

Publication : **Sin Chew Daily**  
 Date : 31 October 2017  
 Section : Business / Bizbytes  
 Page : 9  
 Headline : 业绩税务拖累 华阳财测目标价下砍  
 PR Value : 12,797.02



## 左右開弓

# 業績稅務拖累 華陽財測目標價下砍

华阳 (HUAYANG, 5062, 主板产业组) 业绩远逊于预期, 以致肯纳格研究大幅下砍该公司盈利预测及目标价。

肯纳格表示, 该公司2018财政年首半年盈利为230万令吉, 仅符合预测的5%。

肯纳格说, 华阳业绩大幅走第, 归咎于税务从27%走高至53%之故。目前, 华阳未入账销售只有2亿900万令吉, 可支撑未来1至2个季度。

肯纳格相信, 花园未来将会在巴生河流域、檳城及柔佛推出更多可负担房屋的项目。

此外, 华阳也是麦纳首要

(MAGNA, 7617, 主板产业组) 大股东, 持有麦纳首要逾30%的股权, 肯纳格预期, 华阳在短期内专注麦纳首要的发展计划, 短期内不会进行购地活动。该行也不排除, 华阳未来将会进行募资活动, 以收购麦纳首要余下70%的股权。

基于业绩欠缺, 肯纳格决定下砍华阳2018及2019年核心盈利预测88%及77%, 销售目标预测也调低13%及23%, 分别为2亿1900万令吉及2亿4970万令吉, 评级下调至“落后大市”, 目标价从85仙下砍至65仙。