

Publication : Nanyang Siang Pau
 Date : 20 July 2018
 Section : Business / Bizbytes
 Page : 7
 Headline : 华阳, 未来季度业绩向好
 PR Value : 10,610.57

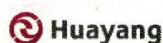
分析: kenanga 肯纳格投行研究



华阳

未来季度业绩向好

目标价: 46.5 仙



最新进展 产业发展商华阳 (HUAYANG, 5062, 主板产业股) 截至今年6月杪的2019财年首季, 净利按年下挫45.5%至101万2000令吉或每股0.29仙, 归咎于贷款成本走高。该季的贷款成本增4.2倍, 至392万令吉。

该季营业额则按年增41.4%, 至6654万2000令吉。未入账销售额为2亿135万令吉, 按季涨12%; 地库为466亩, 发展总值达52亿令吉。

行家建议 虽然华阳在该季表现, 只达我们全年预测10%, 但仍视之符合预测, 因为在接下来季度内料有较好表现, 归功于销售表现转好、入账进展良好, 以及税收制度调整。

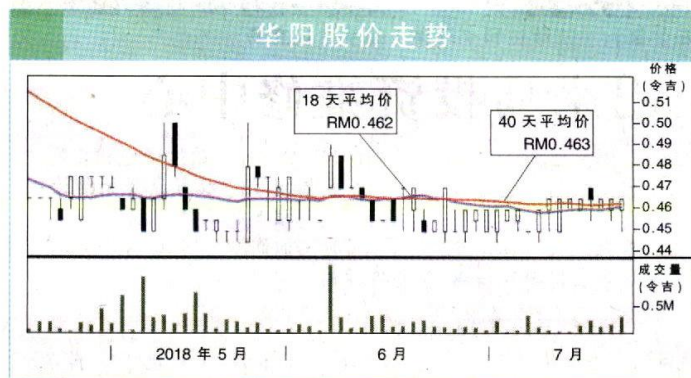


目前, 该公司产业销售额达6330万令吉, 符合我们今年的预测即2亿4970万令吉。

尽管面对国内产业实况窘境, 我们相信, 华阳专注销清库存产业单位, 是改善表现的正确方式。

我们维持华阳现有的财测, 相信该公司短期内有收益表现, 归功于销售提升。

重申“跟随大市”投资评级和46.5仙目标价。



华阳业绩预测			
截至12月底	2018 (实际)	2019	2020
营业额 (令吉)	2.31 亿	2.23 亿	2.28 亿
净利 (令吉)	400 万	1000 万	1100 万
每股净利 (仙)	1.3	2.9	3.2
本益比 (倍)	37.1	15.8	14.5
净周息率 (%)	4.5	0	0

资料来源: 肯纳格投行研究

19/07/2018 行情

闭市价: 46 仙
 起落: -0.5 仙
 最高: 46.5 仙
 最低: 45 仙
 成交量: 49 万 7100 股
 52 周最高: 94 仙
 52 周最低: 44 仙