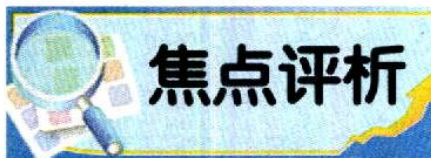


Publication : **Oriental Daily**  
Date : 4 February 2019  
Section : Investment Weekly  
Page : 7  
Headline : 发展策略效果显现 华阳前景看好  
PR Value : 11,679.99

# 发展策略效果显现 华阳前景看好



华阳 (HUAYANG, 5062, 主板产业股) 最新出炉的业绩成功扭亏为盈, 加上积极减少房屋库存和改善现金流的策略, 效果开始显现, 分析员因此看好该公司发展前景。

华阳2019财政年第3季(截至12月31日止)扭亏为盈, 净赚577万令吉; 营业额亦按年提高37.09%, 至6842万令吉。

该公司首9个月净利按年暴涨近4倍, 至868万令吉, 2018财政年同期蒙受52万令吉亏损; 营业额则按年大增41.2%, 至1亿9951万令吉。

肯纳格研究分析员表示, 华阳首9个月的核心净利(CNP), 高于他们和市场预期, 占全年预测的133%, 主要因为房产订单比预期佳, 而旗下的玛拿第一(MAGNA, 7617, 主板产业股)也作出强稳的贡献。

分析员指出, 「该公司取得2亿3970万令吉的房产销售, 占我们2019财政年房产销售预测的96%, 但我们对今年的房产销售预估较保守。该公司不打算派息, 与我们预期相符。」

另外, 玛拿第一带来370万令吉的盈利贡献, 2018财政年同期是150万亏损, 同时, 这期间的有效税率也降低至43%。

展望未来, 尽管房产领域陷入低迷, 达证券分析员相信, 华阳目前积极减少房产库存和改善现金流的发展策略处于

正确的轨道上。

分析员指出, 该公司近期以2100万令吉脱售Kajang Heights Land项目30%股权后, 净负债率减少至0.7倍, 有助改善该公司的资产负债表。

肯纳格研究分析员指出, 相较于2018财政年, 该公司2019财政年首9个月的库存减少29%。

分析员预计, 该公司将在2019至2020年财政年降低净负债率至介于0.69到0.67倍之间。目前, 该公司的未入账销售为2亿1730万令吉, 可支撑1年的盈利。

分析员提高该公司2019至2020财政年的销售预测至3亿令吉和纳入联号公司的贡献后, 将该公司盈利预测调高至1100万至1340万令吉。

管理层2019财政年的销售目标为4亿令吉, 高于分析员的预测。但由于该公司之前已连续4个财政年没有达标, 因此分析员也没有抱持太大的期望。

肯纳格研究分析员将该股投资评级「与大市同步」上修至「超越大市」, 目标价为41仙; 达证券分析员的目标价则为44仙, 并给予「买进」评级。