

Publication : **Nanyang Siang Pau**
 Date : 19 May 2017
 Section : Business / Bizbytes
 Page : 18
 Headline : 华阳 2 新项目支撑展望
 PR Value : 10,531.70



华阳

2 新项目支撑展望

目标价：1.07 令吉



最新进展 产业发展商
 华阳 (HUAYANG, 5062, 主板产业股) 截至 3 月杪的末季, 净利按年重挫 55.6%; 同时建议派息 2 仙。



该季净利录得 946 万令吉, 或每股 2.69 仙; 营业额也按年减 36.8%, 报 8068 万令吉。

让该季销售额达 1 亿 1330 万令吉, 高于第三季和前年末季。

累计全年, 华阳净利减少 44.8% 至 6074 万令吉; 营业额录得 3 亿 8536 万令吉, 年减 33.1%。

去年销售总额为 2 亿 3850 万令吉, 年跌 29%, 这低于该公司 3 亿令吉目标, 不过, 符合我们 2 亿 4100 万令吉的预测。

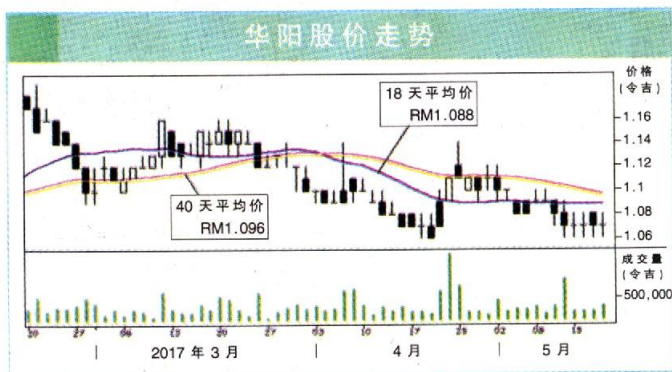
华阳在业绩报告中指出, 由于前年完成位于巴生谷三项产业项目, 为前年末季贡献较高盈利, 形成较高的比较基础。

华阳在本财年将推出总额 3 亿 2200 万令吉新项目, 我们认为, 檳城 Meritus Residensi 和依斯干达大学城住宅项目, 料成为营收关键贡献来源。

行家建议 华阳 2017 财年净利录得 6070 万令吉, 低于我们和市场的预期, 归咎于赚幅表现低于预期。

我们保留财测, 直到业绩汇报后才可能调整; 维持“卖出”投资评级, 和 1.07 令吉目标价。

去年末季有 2 个项目推出,



华阳业绩			
截至 3 月底	2017	2018 预测	2019 预测
营业额 (令吉)	3.854 亿	3.441 亿	3.662 亿
核心净利 (令吉)	6070 万	6140 万	6340 万
核心每股净利 (仙)	17.3	17.4	18.0
本益比 (倍)	6.2	6.1	5.9
净周息率 (%)	3.7	3.3	3.3

资料来源: 达证券

17/05/2017 行情
闭市价: 1.07 令吉
起落: 平盘
最高: 1.08 令吉
最低: 1.06 令吉
成交量: 30 万 2000 股
52 周最高: 1.91 令吉
52 周最低: 1.05 令吉