

南洋商報

NANYANG SIANG PAU

主页 > 财经 > 行家论股 > 华阳 短期缺乏激素

华阳 短期缺乏激素

83点看 2017年10月31日

分析:达证券



产业发展商华阳（HUAYANG，5062，主板产业股）截至9月杪的次季，净利年跌96.6%，至58万4000令吉或每股0.17仙。

营业额也从去年的1亿276万5000令吉，年减56%至4521万5000令吉。

累计上半年，净利跌94.4%，至230万2000令吉或每股0.65仙；营业额挫59.6%，至9315万4000令吉。

行家建议：

华阳2018财年的首半年净利低于我们和市场的预期，归咎于建筑进度放缓、赚幅表现不如预期以及利息开销走高。

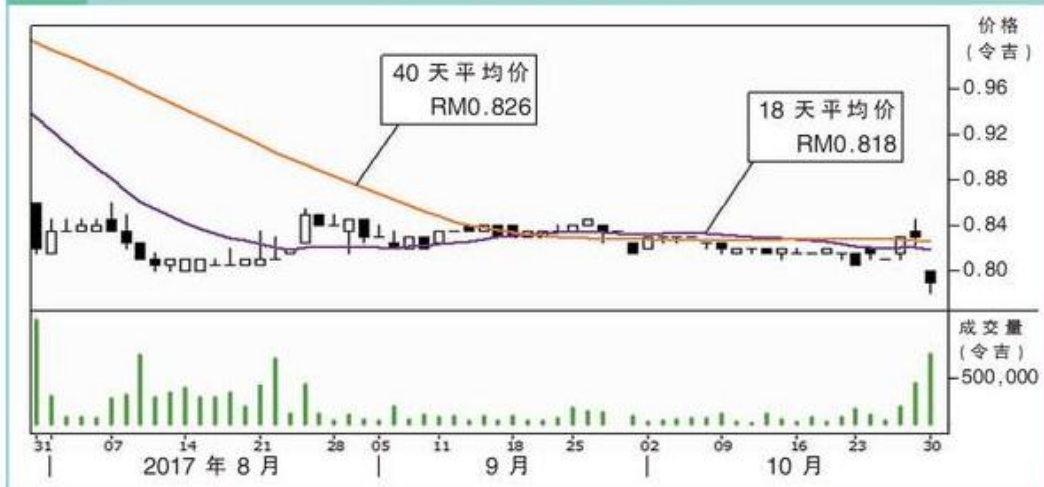
利息开销上扬，则是因为公司之前举债收购玛拿第一（MAGNA，7617，主板产业股）所致。

较早前，公司将2018财年销售目标下修至2亿5000万令吉，我们并不感到意外，因为这与我们的2亿4200万令吉预测相符。

为成功达到销售目标，公司计划在下半财年推出发展总值3亿8000万令吉的项目。

我们保留财测，直到业绩汇报会后才可能调整；维持“卖出”投资评级，和96仙目标价。

华阳股价走势



华阳业绩预测

截至 3 月底	2018	2019	2020
营业额 (令吉)	2.121 亿	2.275 亿	2.943 亿
净利 (令吉)	3600 万	3800 万	4800 万
每股净利 (仙)	10.2	10.8	13.6
本益比 (倍)	8.1	7.7	6.1
周息率 (%)	2.4	2.4	2.4

资料来源：达证券

30/10/2017 行情

闭市价：79.5 仙
 起落：-3.5 仙
 最高：80 仙
 最低：78 仙
 成交量：99 万 3500 股
 52 周最高：1.23 令吉
 52 周最低：78 仙