

Media Title : Sin Chew Daily
Headline : Although net profit exceed standard, drag down by associated company; Hua Yang maintain finance forecast
Date : 19 July 2019
Page : 2
Size : 16.1x10.2



業績評論

杨惠平 / 报道

淨利雖超標 聯號拖累 華陽財測保持

(吉隆坡18日讯)尽管华阳(HUAYANG,5062,主板产业组)2020财政年首季净利超越市场预期,下半年将推出新项目刺激销售,但分析员担心联号公司盈利不明朗将拉低其整体表现,而维持财测不变。

肯纳格研究指出,华阳2020财政年首季核心净利为370万令吉,相等于该行和市场全年财测的45%和35%。

该公司的全年销量目标为2亿5170万令吉,首季销量达6810万令吉,符合该行预测。

肯纳格表示,华阳首季净利暴涨261%,归因于低基数影

响,加上管理成本减少,营运盈利赚幅从10%走高至15%,以及较低的有效税率支撑盈利制造。

尽管产业市场整体运营具挑战,但肯纳格相信华阳正步上正轨,主要透过是公司在檳城、柔佛和巴生河流域的持续销售,以及2亿零160万令吉未入账销售,预计可维持1年盈利清晰度。

但较短盈利清晰度,加上联号公司麦纳首要(MAGNA,7617,主板产业组)的盈利持续不稳定,料将在随后季度拉低整体盈利,肯纳格维持对其财测和评级。

达证券指出,华阳首季净利

表现符合预期,甚至超出市场预期,分别占该行和市场全年财测的30%和37%,主要原因是管理成本减少以及较低的有效税率。

基于完成项目和进行中项目的销量支撑下,华阳管理层维持2020财政年4亿令吉的销量目标。

下半年推4.9亿房产

此外,华阳预计在下半年推出总值4亿9400万令吉的房产。

该公司管理层指出,在更高的库存房产销售和更多的进行中项目认列营业额之下,放眼将公司净负债从0.67倍,改善至0.5至0.6倍的水平。

经纪简评：华阳		
证券行	评级	目标价(令吉)
达证券	卖出	0.43
肯纳格研究	落后大市	0.335