

Headline	Buy Rating For Huayang		
MediaTitle	Nanyang Siang Pau		
Date	26 May 2015	Color	Full Color
Section	National	Circulation	137,000
Page No	A22	Readership	411,000
Language	Chinese	ArticleSize	266 cm ²
Journalist	® Huayang	AdValue	RM 3,346
Frequency	Daily	PR Value	RM 10,038



分析： 达证券

华阳

明年销售目标 5 亿

目标价：2.86 令吉

最新进展

华阳 (HUAYANG, 5062, 主板产业股) 2015 财年净利达 1 亿 1060 万令吉, 超越预期, 占我们全年预测的 108%, 因赚幅比预期高。

董事部宣布派息 8 仙, 比去年同期高出 1 仙, 将全年股息推高至每股 13 仙, 相等于 6.2% 的周息率。

行家建议

华阳末季销售企于 1 亿 1820 万令吉, 将全年销售额推高至 4 亿 6020 万令吉, 逊于我们 5 亿令吉的预测。

这可能是由于银行紧缩借贷条例, 不过, 我们发现市场认购率, 仍维持在健康水平。

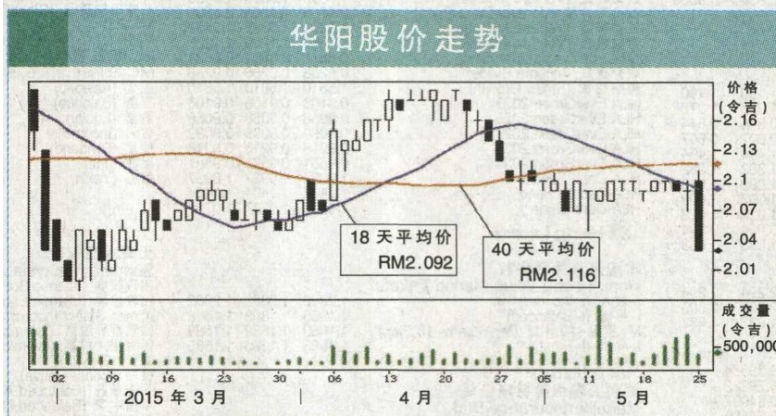
另外, 公司将 2016 财年的销售目标设在 5 亿令吉, 主要

由即将面市的新楼盘所主导。

其中, Puchong West 料会是 2016 财年的重点项目, 发展总值预计为 3 亿令吉。

我们认为, 这项目推出时间点适时, 因刚好可以替代已到最终发展阶段的 One South 项目。

首季, 华阳地库的潜在发展总值达 11 亿令吉, 将未完成项目的发展总值, 推高至 39 亿令吉, 足以让公司忙碌 7 至 9 年。



华阳业绩预测				25/05/2015 行情
截至 3 月财年	2015	2016	2017	
营业额 (令吉)	5.836 亿	6.254 亿	6.215 亿	闭市价：2.06 令吉
净利 (令吉)	1.106 亿	1.094 亿	1.141 亿	起落：-3 仙
每股盈利 (仙)	41.9	41.4	43.2	最高：2.11 令吉
本益比 (倍)	5.0	5.0	4.8	最低：2.03 令吉
				成交量：22 万 5600 股
				52 周最高：2.52 令吉
				52 周最低：1.71 令吉

资料来源：达证券