

# One South顯著收益 華陽前景看俏

企業  
診斷



伍玉盈/報道

(吉隆坡27日讯) 华阳(HUAYANG, 5062, 主板产业组)旗下One South计划将贡献显著收益, 加上股价较每股净值折价0.5倍, 值得长期型投资者持有。

达证券表示, 根据公司目前每股净值是1令吉79仙, 目前股价净值比折价0.5倍。假设2011至2013财政年周息率是4%, 每股净值料将增加至每股1令吉86仙至2令吉63仙。

“目前股价占2011至2013年每股净资产值的0.35至0.5倍, 相较于同业的0.9倍来得低。”

达证券表示, 假设该公司2011至2013财政年收益成长率介于59至87%, 2011年以3.3倍本益比交易“不合理”, 主要是相对于其他小型至中型资本产业公司, 该本益比相对低落。

达证券表示, 公司未来收益前景良好, 影响公司收益及市值的风险极小, 对于长期投资者者而言, 华阳“可以投资”。

华阳旗下One South发展总值是7亿5千万令吉, 将分成5个发展阶段, 包括384单位的零售商店及办公室, 1千261单位的服务式公寓及两座办公大楼。“其中办公室单位已在今年2月非正式推介, 目前认购率是45%。至于零售单位, 公司正与第三房洽谈整栋大楼销售事宜。”

另外, 服务式公寓则在2011年初推介, 发售价每平方尺介于300至400令吉。

达证券预计, One South计划将为公司2011至2013财政年贡献额外9千200万至1亿8千万令吉销售, 并为2012至2013财政年贡献2千100万至3千300万令吉净利。

该公司2011财政年首8个月销售是1亿5千280万令吉, 截至11月末入账销售是1亿8千830万令吉。

达证券预计, 公司2011至2013财政年净利分别是1千840万、3千430万及5千660万令吉。

华阳目前市值为9千880万令吉, 2010财政年收益按年成长32%至1千160万令吉, 主要归功于工程进度款项及赚幅改善。

## 首6个月净利920万

“2011财政年首6个月, 净利写下920万令吉, 占2010财政年全年净利的80%。”

该公司未来两年将推介20亿令吉产业计划, 管理层指出, 将专注在可负担房产, 如售价介于9万至40万令吉, 以应付巨大需求市场。

达证券说, 该公司过去产品大多数位于霹雳及柔佛州, 一般上每单位售价介于10万至30万令吉, 因此, 预计该公司将享有政府在2011年财政预算案公布的房屋奖掖, 包括买卖合同及贷款合约豁免50%印花税。“该奖掖只限于首次购屋者, 这群人占公司总客户达70%。”



HUAYANG

星洲日报 28 Dec 2010