



怡保花园

保留新商场有利

目标价：3.85



最新进展 怡保花园 (IGB, 1597, 主板产业股) 2013 财年第三季净利达 5750 万令吉, 首九个月则达 1 亿 6630 万令吉。

行家建议 怡保花园第三季净利胜于我们的预测, 但符合市场预测。

至于首九个月净利, 则分别达到我们及市场全年预测的 79% 及 74%。

我们预测新投资的产业会让净利增加, 包括位于谷中城的新办公楼及柔佛的新商场。

随着这新商场将在 2016 年竣工, 集团将会开始兴建 3 家酒店, 4 项办公单位计划及 1 座服务公寓。

怡保花园有意保留所有投资产业, 我们预计竣工后, 会带来很大的价值。



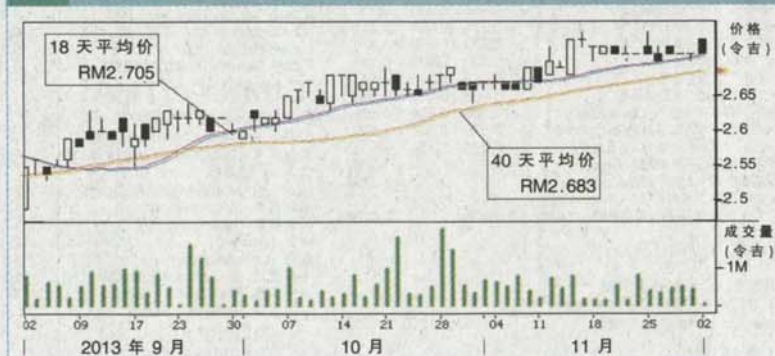
来很大的价值。

此外, 安邦的 G Residence 售出超过 95% 的单位, 而酒店的平均房价较高, 这占集团营业额增长率的 9% 比重。

接下来, 集团将持续销售 Three28 Tun Razak 剩余的单位及 Park Manor 产业计划。

至于即将推出市场的项目, 则包括 18 Medini, 首阶段有办公楼及店铺; 第二阶段则推出商城。集团将在 2014 财年推出这项占地 18 英亩的工程。

怡保花园股价走势



怡保花园业绩

截至 12 月份财年	2013 预测	2014 预测	2015 预测
营业额 (令吉)	10.883 亿	12.237 亿	14.640 亿
核心净利 (令吉)	2.092 亿	2.373 亿	2.515 亿
每股盈利 (仙)	15.3	17.3	18.4
本益比 (倍)	17.7	15.6	14.7

资料来源：怡保花园、大众投行研究

02/12/2013 行情

闭市价：2.71 令吉
起落：平盘
最高：2.73 令吉
最低：2.71 令吉
成交量：4 万 2400 股
52 周最高：2.75 令吉
52 周最低：2.19 令吉