

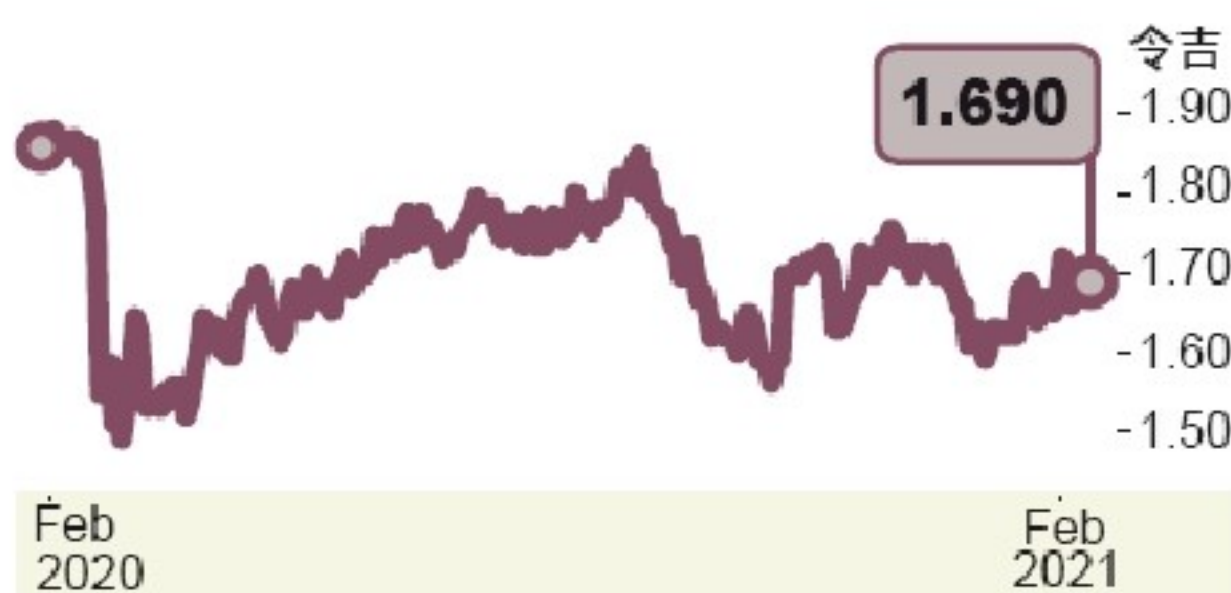
怡保花园房产信托

IGBREIT, 5227, 主板房产信托股

投行/证券行: 艾芬黄氏资本

报告发布日期	25/01/21	26/10/20
股价 (令吉)	1.640	1.650
投资建议	买进	守住
目标价 (令吉)	1.820	1.720

怡保花园房产信托去年末季净利按季跌6.2%，至7210万令吉，归咎于应收账项呆账率升高。营收则按季增12.8%，至1亿4750万令吉，主要是回拨上一季的租金援助超额拨备。2020财政年净利跌25%，至2亿3680万令吉；营收减15.7%至4亿5620万令吉，全年盈利表现比市场和我们的预测佳。考虑到广泛接种疫苗后，政府料会放宽标准作业程序（SOP），并允许国内旅游及集会，到时将不须再为商场租户补贴租金，相信怡保花园房产信托2022年的盈利会强劲回弹，上调投资评级至「买进」，目标价上修至1.82令吉。🍀



52周最高	1.970令吉 (28/02/20)
52周最低	1.430令吉 (17/03/20)
1个月股价变化	3.71%
3个月股价变化	2.95%
1年股价变化	-9.32%
市值(M CAP)	60亿2310万令吉
本益比(PE)	25.34倍
每股净利	2.08仙
14天RSI	53.7224