

卖出
SELL

永旺

消费者谨慎冲击大

目标价：2.55 令吉

AEON

最新进展

永旺 (AEON, 6599, 主板贸服股) 宣布与毅成 (IREKA, 8834, 主板建筑股) 解除买卖地皮协议, 放弃在森美兰新那旺兴建购物商场的计划。

毅成在 2014 年杪, 通过子公司毅成工程及建筑 (简称 IECSB), 与买家黄宝兰 (译音) 达成协议, 以 2187 万 7858 令吉买入面积 21.52 英亩的地皮。

随后, 该公司再将该地皮以 5366 万 2435 令吉卖给永旺, 以兴建购物商场。

不过, 基于无法在特定期限内达成合约条款, 而宣布取消这两项协议。永旺将向卖家追讨和拿回 536 万 6243 令吉的预付定金。



行家建议

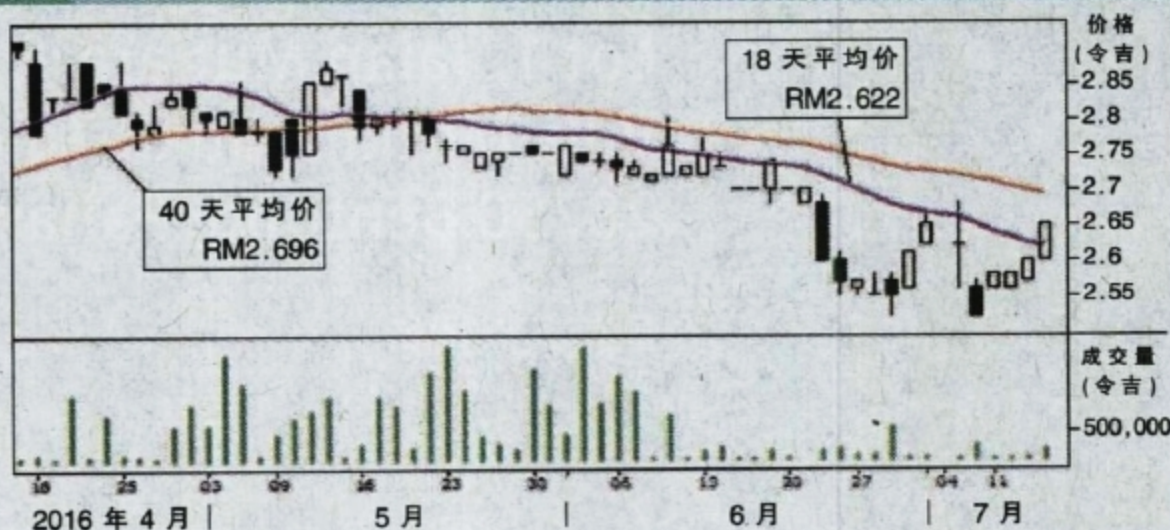
对于这项消息, 我们抱持中和的态度, 因为在土地收购实现前, 我们不会评估任何潜在的发展贡献。

因此, 我们估计, 收购计划失败后, 原有的资金将会用来维修永旺现有购物商场。

另外, 市场竞争激烈及消费者抱持谨慎的消费态度, 导致零售业务受到波及, 进而影响公司的营业额表现。

我们维持公司财年盈利预测, 给予“卖出”评级, 将目标价格下调至 2.55 令吉。

永旺股价走势



永旺业绩

截至 6 月杪财年	2016 预测	2017 预测	2018 预测
营业额 (令吉)	42.956 亿	45.045 亿	47.446 亿
净利 (令吉)	1.320 亿	1.338 亿	1.375 亿
每股核心净利 (仙)	9.4	9.5	9.8
核心本益比 (倍)	27.4	27.1	26.4
周息率 (%)	1.1	1.1	1.1

资料来源：达证券

14/07/2016 行情

闭市价：2.64 令吉
起落：+4 仙
最高：2.65 令吉
最低：2.60 令吉
成交量：19 万 3800 股
52 周最高：3.10 令吉
52 周最低：2.47 令吉