



经纪简评：永旺

证券行	评级	目标价 (令吉)
丰隆研究	守住	3.42
达证券	卖出	3.29
肯纳格	落后大市	3.10

企業診斷

謝汪潮／報道

(吉隆坡29日讯)永旺(AEON, 6599, 主板贸服组)继柔佛后,再布局森美兰,计划增添新购物中心,分析员虽然看好其长期发展,却顾虑短期内可能面对消费减缓的冲击。

面临特易购竞争

肯纳格说,永旺最大的竞争对手特易购(Tesco)及巨人(Giant)已进驻当地,料该公司面临一定的竞争。预料新商场将从2017财政年开始贡献净利。

虽然分析员一致认为该笔交易对永旺影响不大,保持永旺原有的财测,不过,他们也顾虑到,受消费税即将实施等影响,料消费市场将面临放缓,永旺也难逃冲击。

达证券早已纳进2014财政年7亿令吉、5年平均3亿1千350万令吉资本开销的预测,因此无意调整财测。

该行补充,除了今年中开张的檳城大山脚购物中心,预期该公司在2014至2017财政年将陆续开设5家新购物中心,出租面积将增加29%或340万平方英尺。

丰隆指出,永旺多元、独特的经营模式确实令人刮目相看,但短期宏观经济逆风、消费减缓等依然是该公司的潜在风险,因此维持“守住”评级。

建商場長期看好 永旺短期展望存疑

一度跌至3.19令吉

消息一度影响永旺股价,最低曾跌至3令吉19仙,最终收窄跌幅,以3令吉23仙结束交易,全天下跌1仙,成交量为33万4千900股。

永旺以5千370万令吉收购毅成建筑(IREKA, 8834, 主板建筑组)在森美兰新那旺的90万9千500平方英尺地库,以增建新分行,平均每平方英尺为59令吉。同时,永旺也委托毅成负责建筑工程,合约总值为2亿零310万令吉。

今年7月,永旺才宣布以3千480万令吉,收购柔佛峇株巴辖87万1千200平方英尺土地,以兴建购物中心。

丰隆研究与肯纳格表示,永旺将会以内部资金完成收购,有关地段靠近新那旺首要地段,收购价相当合理。

达证券认为,新那旺当地商业地段每平方英尺均价为110令吉,永旺能以折价添置地库,相信是商场承建工程将由地主承包的关系。

丰隆说,以90万零9千500平方英尺来计算,料该商场出租面积(NLA)为55万至60万平方英尺。预计永旺2014及2015财政年的资本开销将增至5亿至6亿令吉。目前,永旺在芙蓉只有一座商场。