

分析：

CIMB Securities

联昌国际投行研究

怡保花园产托

租金上涨推高净利



目标价：2.20 令吉

IGBREIT

最新进展

怡保花园产托 (IGBREIT, 5227, 主板产托股) 2024 财年次季, 净利报 8154 万 6000 令吉, 同比上扬 0.71%, 同时宣布派息 2.56 仙。

次季营收报 1 亿 4996 万 8000 令吉, 同比增加 5.74%。

首半年来看, 营业额累计至 3 亿 1252 万 8000 令吉, 同比上扬 5.52%, 净利报 1 亿 8115 万 7000 令吉, 同比上扬 2.24%。

行家建议

怡保花园产托 2024 财年首半年净利为 1 亿 9000 万令吉, 符合我们与市场预期, 达全年预测的 51%。

该产托的表现有所增长, 主要是租金收入上扬, 带动整体营收和净资产收入走高。

就整体而言, 我们预计公司今明后财年的净利, 将增长



(取自怡保花园产托官网)

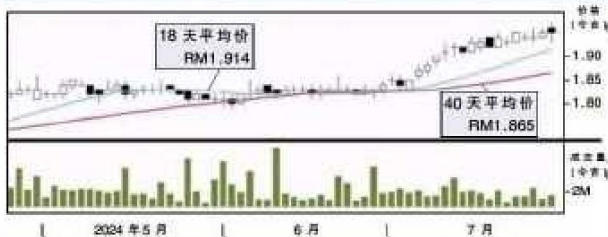
3.8%至 6.0%, 主要是租金有上涨趋势, 且出租率处在高位, 以及城中城商场约 11% 的面积已开始重新配置。

值得注意的是, 配置工作已基本在次季完成, 预计今年第三季起将提振租金收入。

另外, 截至今年上半年, 该产托的负债率为 22.1%, 这完全有足够的空间入手新资产。

总的来说, 我们给予怡保花园产托“买入”评级和 2.20 令吉目标价。

怡保花园产托股价走势



怡保花园产托业绩

截至 12 月财年	2024	2025	2026
营业额 (令吉)	6,249 亿	6,519 亿	6,830 亿
核心净利 (令吉)	3,740 亿	3,942 亿	4,193 亿
每股净利 (仙)	10.3	10.9	11.5
本益比 (倍)	18.8	17.9	16.9
周息率 (%)	5.5	5.8	6.1

资料来源：联昌国际投行研究

26/07/2024 行情

闭市价：1.96 令吉
起落：+1 仙
最高：1.97 令吉
最低：1.96 令吉
成交量：254 万 8800 股
52 周最高：1.96 令吉
52 周最低：1.62 令吉