



怡保花园产托

次季净利达预期

目标价：1.85 令吉

IGBREIT
IGB REAL ESTATE INVESTMENT TRUST

最新进展

租金收入走高，带动怡保花园产托（IGBREIT，5227，主板产托股）截至今年6月底2019财年次季，净利按年提升11.04%至7793万令吉，并宣布派发每股2.26仙股息。

当季营业额也按年增加5.47%，至1亿3497万4000令吉，上财年同季为1亿2796万8000令吉。

累积上半财年，营业额按年提升4.32%至2亿7620万6000令吉；净利则报1亿6080万7000令吉，或每股4.54仙，赚幅达5.49%。

行家建议

怡保花园产托次季净利在我们的预测范围内，归功于高出租率推升租金收入，加上营运开销走低，推动次季净产业收入赚幅至73%。

首半财年盈利分别占我们与市场全年预测的51%与50%；此次派发每股2.26仙股息，也符合预期。



另外，该公司两个地点卓越、人流量高的主要商场将维持自然增长，近期展望正面。

此外，我们的今明后财年每股股息的预测，是根据以下假设而制定，即98%到100%的出租率、租金单位数百分比上调，及95%派息率。

目前，我们保持财测与1.85令吉的目标价不变。

我们目前维持“守住”评级，并相信一旦收购新资产的计划更清晰后，有可能上修评估。

柔佛新开张的Mid Valley Southkey，预计最早在2022年，即3年的首轮租约周期后才会收购。