

2017-01-07 09:10

频谱分配竞争激烈·通讯业走势横摆

国内通讯业的网络覆盖率 / 素质、外汇、频谱及市场竞争等，将是影响今年通讯业主要催化因素，并在市场出现新的催化因素之前，整体通讯业领域走势料趋向横摆格局。

(吉隆坡 6 日讯) 国内通讯业的网络覆盖率 / 素质、外汇、频谱及市场竞争等，将是影响今年通讯业主要催化因素，并在市场出现新的催化因素之前，整体通讯业领域走势料趋向横摆格局。

肯纳格研究指出，该行较看好固定线路通讯股，因流动线路通讯股的市场竞争较为激烈。政府当局的频谱分配活动，也将影响流动通讯业未来的长期面貌。

马币汇率市场料持续动荡不靖，特别是马币汇率继续走贬的话，将影响国内通讯业者的资本开销计划及国际数据通讯业务。

流动通讯业者的激烈竞争料将持续，今年首半年的竞争主轴将落在数据为主产品，接着则为网络素质。随着政府最近决定 900 和 1800 兆赫频谱分配，并于 2017 年 7 月 1 日生效，将使数码网络及 U-Mobile 将与天地通及明讯 (MAXIS,6012,主板贸服组) 拥有相同的竞争平台。

肯纳格预料明讯在 2017 年将面对更大挑战，特别是其推出的产品认购计划出现很大差距，主要是其 MaxisONE 配套计划定价，比其他竞争者高出逾 23%。

明讯产品认购计划差距大

大马通讯及多媒体委员会 (MCMC) 曾坦言，将进一步尽大化其他频谱的使用，包括 700 兆赫、2300 兆赫及 2600 兆赫的频谱，预料价格将不太可能便宜，当局料采取同样做法，就是认购频谱费将分阶段付款，使通讯经营者先推出服务，而不会同时将成本转移给消费者。

数码网络 (DIGI,6947,主板基建计划组) 为表现持稳的通讯股 (执行能力及高股息)、亚通 (AXIATA,6888,主板贸服组) 则是反弹投资主题的较佳选择。该行对 2016 年及 2017 年通讯股净利预测保持不变。

肯纳格首选大资本通讯股为马电讯 (TM,4863,主板贸服组)，推荐的中资本通讯股则为 OCK 集团 (OCK,0172,主板贸服组)。同时把全部流动通讯股皆上调至“大市一致”评级，因目前它们的股价波动幅度有限。

3 大因素推动评级上调

肯纳格将整体通讯领域评级，从之前的“落后大市”上调至“中和”等级。这主要是受到 3 大因素推动，包括最近通讯股股价大跌后使下跌空间有限、外资抛沽通讯股行动料可进入尾声及从指数投资比重中受惠等。

通訊股項估值

股項	本益比 (倍)			2017年预测 周息率 (%)	传统股本 回酬率 (%)	净利 (百万令吉)			2016年净利 成长 (%)	2017年净利 成长 (%)	目标价 (令吉)
	现财政年	未来1年	未来2年			现财政年	未来1年	未来2年			
明讯	23.1	24.3	23.7	3.3	46.3	1952	1860	1906	-4.7	2.5	5.80
亚通	18.9	24.9	28.2	3.6	8.1	2071	1631	1444	-21.3	-11.5	4.81
数码网络	21.6	23.2	22.9	4.4	349.0	1812	1687	1705	-6.9	1.1	4.79
马电讯	24.5	27.6	26.1	3.4	11.3	907	806	852	-11.1	5.7	6.98
OCC集团	16.9	31.9	22.1	0.8	7.4	25	26	38	4.0	48.1	0.96

文章来源:

星洲日报·财经·2017.01.06