

OCK 集团重视盈利提高赚幅

NanyangWed, Mar 07, 2018 - 10 hours ago



目标价：0.94 令吉

最新进展：

我们与 OCK 集团 (OCK, 0172, 主板贸服股) 高层会面，了解到该集团更重视盈利能力。

该集团截至去年杪 2017 财年末季，净利按年下跌 41%，至 697 万 4000 令吉或每股 0.8 仙，归咎于从事维修的印尼子公司 Putra Mulia 电讯私人有限公司表现平淡。

行家建议：

我们正面看待这项企业的发展理念，即重视盈利能力，因为该公司在过去数年赚幅不断萎缩。

我们预测来自区域项目的营业额贡献比重，将从去年的 34%，提高至今年的 40%，归功于来自缅甸和越南的订单增加。

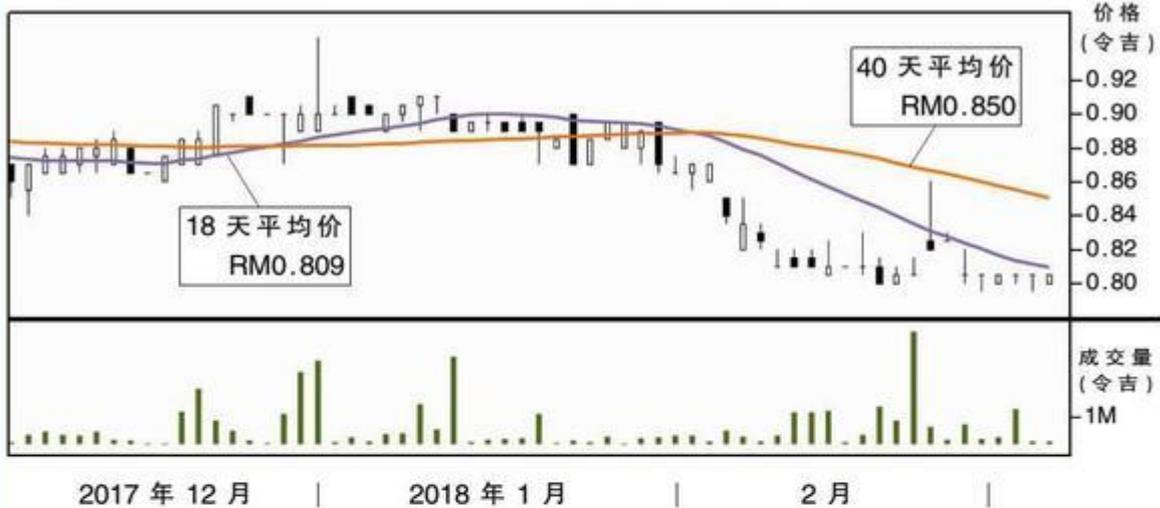
我们也相信，继与数码网络 (DIGI, 6947, 主板基建股) 和大马爱立信 (Ericsson) 达成电信塔管理服务合约后，OCK 集团能够获得更多大型电信塔维修工程。

潜在的合约来源，包括亚通 (AXIATA, 6888, 主板贸服股) 旗下天地通 (Celcom) 和砂拉越州政府公司，目前该集团正与这些单位洽谈中。

在保守估计增长预测和总赚幅，以及考量到该集团未来完成收购东南亚电讯控股60% 股权后的商誉摊销，我们下砍今年核心净利预测 12%。

同时，也下调2019财年核心净利9%；维持“买入”投资评级和目标价94仙。

OCK 集团股价走势



OCK 集团业绩预测

截至 12 月份财年	2018 预测	2019 预测	2020 预测
营业额 (令吉)	5.56 亿	6.26 亿	7.05 亿
净利 (令吉)	2850 万	3130 万	3530 万
每股盈利 (仙)	3	3	3
本益比 (倍)	32.1	29.2	25.9
周息率 (%)	-	-	-
资料来源：兴业研究			

06/03/2018 行情

闭市价：80.5 仙
 起落：平盘
 最高：80.5 仙
 最低：80 仙
 成交量：38 万 9200 股
 52 周最高：98.5 仙
 52 周最低：79.5 仙