

2017-04-09 19:16

OCK 集团可长期持有？

新山读者陈先生问：**OCK 集团（一）业务状况如何？（二）前景如何？（三）以目前的价位可以长期持有吗？**

新山读者陈先生问：

广告

OCK 集团（OCK, 0172, 主板贸服组）（一）业务状况如何？（二）前景如何？（三）以目前的价位可以长期持有吗？

答：（一）该公司为全方位方案供应商，4 大核心业务包括通讯网络方案服务、绿色能源及电力方案、保养维修及工程、以及通讯及网络产品贸易等。

该公司业务情况，先看看其最新业绩表现作参考。

该公司于 2 月 2 日宣布的 2016 年第四季及全年业绩，皆取得良好表现，营业额及税后净利分别创下 7 年复合平均成长率 36.6% 及 68.2%。

第四季净利为 1117 万 5000 令吉（每股净利 1.28 仙），前期净利为 1251 万 8000 令吉（每股净利为 2.26 仙）。第四季营业额为 1 亿 1273 万 8000 令吉，前期为 1 亿零 577 万 3000 令吉。

去年营业额历年最高

全年净利为 2580 万令吉（每股净利为 3.14 仙），前期净利为 2560 万 2000 令吉（4.62 仙）。全年营业额为 4 亿零 711 万令吉，前期为 3 亿 1590 万 3000 令吉。同期间，该公司每股资产值为 50 仙。

最新的业务情况显示，第四季营业额按年增长 6.6%，主要是区域业务扩展推动。惟税前及税后盈利较低，主要是收购东盟通讯控股有限公司蒙受 290 万令吉的收购前开支所致，于 2017 年 1 月 13 日完成。第四季净利赚幅改善至 9.8%，比较第三季为 7.7%。

该公司 2016 年全年营业额取得有史以来最高纪录业绩表现，主要是两大核心业务推动，即通讯网络服务及绿色能源及电力方案。该公司区域市场业务表现良好，包括缅甸、越南、柬埔寨、中国及印尼。

(二) 谈到业务前景，该公司指出，国内主要通讯公司持续投资以提升器材及基建，扩展国内的长期演变技术 (LTE) 覆盖率以应付数据成长。这些通讯公司所进行的网络扩充活动，料将使该公司从中受惠。

广告

该公司放眼增长其重复性营收业务，即通过本身建造及收购东盟现有电讯塔地点。配合此项行动，该公司已为挪威通讯公司 (Telenor) 在缅甸开始推行 920 个通讯塔。

该公司持续投资以推动区域业务成长，预料未来其海外业务，包括印尼、缅甸、越南、柬埔寨业务将取得较为显著的营收及盈利贡献。

业绩表现料保持正面

该公司在 2017 年 1 月 13 日完成收购东盟通讯控股公司 (SEATH) 的 60% 股权，后者在越南拥有 1983 个通讯塔。

除了通讯业务方面，该公司也计划在可持续能源领域寻求更多的业务或投资商机。该公司认为，基于目前通讯业展望，配合该公司的上述计划，使公司认为它截至 2017 年 12 月 31 日为止财政年的业务及业绩表现料保持正面。

另一方面，肯纳格研究在今年 2 月报告指出，OCK 集团在今年 1 月中以 5000 万美元完成收购东盟通讯控股公司的 60% 股权，预料它在 2017 年及 2018 年为它带来 1500 万至 1700 万令吉的营运盈利。

预料每年以自行营造的资金增加额外的 300 至 400 个通讯塔。它是越南最大的通讯塔经营者，占独立通讯塔的 19% 市场份额。通讯塔获得长期租赁合约的支撑 (约 5 年至 10 年合约)。

(三) 至于可否长期持有，截至 2017 年 3 月 13 日为止，该公司收市价 86 仙为准，若以其最新全年业绩的每股净利 3.14 仙，这使其本益比为 27.38 倍。

同时，在该公司宣布最新业绩之后，其中 3 家证券行作出剖析与给予目标价；大华继显研究给目标价为 1 令吉、肯纳格研究为 96 仙、马六甲证券则给 95 仙。它们皆给予“买进”评级，当时的市值为 82.5 仙。

文章来源：

星洲日报·投资致富·投资问诊·文：李文龙·2017.04.09