



行家论股

【行家论股】OCK集团 盈利表现强劲

2024年02月28日



分析：肯纳格投行研究

目标价：80仙

最新进展：

OCK集团（OCK, 0172, 主板电信和媒体股）2023财年末季（截至12月底）净赚1017万令吉，年涨11.72%，并宣布派息每股1仙。不过，末季录得1亿7107万令吉营收，年跌7.75%。

全年而论，OCK集团共净赚3942万令吉，按年起20.30%，营收按年升17.41%，至7亿2457万令吉。



行家建议：

OCK集团2023财年核心净利达4590万令吉，超出我们与市场的全年预测，分别超出8%和11%。

此外，2023财年末季每股股息为1仙，使2023财年每股股息达1仙，同样超出我们的预期。

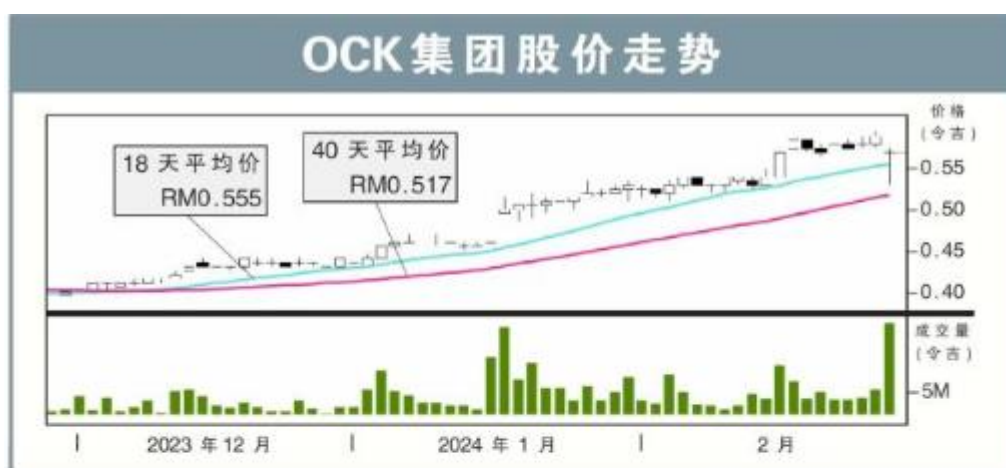
我们继续看好该集团，主要因素包括：

- 1.可从JENDELA第二阶段和东盟5G推出项目中受益；
- 2.强劲的盈利表现；
- 3.可能扩展至具有增长潜力的新区域。

对于大马即将推出第二个5G网络，我们相信，该集团将会受益于：

- 1.在其现有塔站进行共享；
- 2.建造新的定制（BTS）塔站。

我们将2024财年净利预测上调2%，以反映利息成本降低，及网络管理服务较高的合约涨幅。同时也将目标价从73仙，上调至80仙，维持“超越大市”评级。



OCK集团业绩			
截至12月底财年	2023	2024 预测	2025 预测
营业额（令吉）	7.246 亿	7.898 亿	8.154 亿
核心净利（令吉）	4590 万	5820 万	6000 万
核心每股净利（仙）	4.4	5.5	5.7
核心本益比（倍）	13.5	10.7	10.4
周息率（%）	1.7	2.5	2.5

资料来源：肯納格投行研究

28/02/2024 行情

闭市价：58.5 仙
起落：-0.5 仙
最高：58.5 仙
最低：53 仙
成交量：2964 万 9700 股
52 周最高：59.5 仙
52 周最低：37.5 仙