



14 FEB, 2020

Market Perform rating for OCK Group

Nanyang Siang Pau, Malaysia

行 · 家 · 论 · 股

分析: **kenanga** 肯纳格投行研究



OCK 集团 新收购展望正面

目标价: 58.5 仙



最新进展 OCK 集团 (OCK, 0172, 主板电信和媒体股) 以 1250 万令吉现金, 收购 Solar System&Power 私人有限公司 (简称 SSPSB) 100% 股权。

SSPSB 从事研发、生产太阳能、再生能源和光伏太阳能发电厂的业务。

凭借着 SSPSB 在再生能源发电方面的专业知识, 能带来协同作用, 及推动绿色能源业务增长。

行家建议 我们正面对待这项收购计划, 符合 OCK 集团扩展绿色能源和发电业务的目标。

该集团先前私配筹资 5230 万令吉后, 在去年 12 月以 3160 万令吉, 收购另一项太阳能资产, 因此, 相信私配余额将用在此次收购的资金。

根据我们搜集的资料, SSPSB 拥有 2 兆瓦 (MW) 产



能的太阳能发电站。

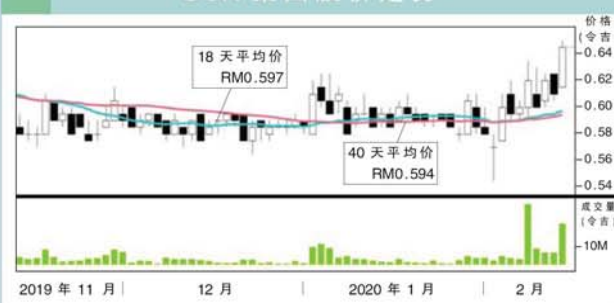
尽管这些收购能增加收入, 但绿色能源和发电业务整体贡献不大, 还不到营收和税前盈利的 10%。

不过, 这类并购助多元化业务, 符合该集团未来分拆电讯塔业务上市策略。

我们不调整盈利预测, 并维持“跟随大市”评级和 58.5 仙目标价。

该集团应能持续且稳定地营运, 但价值可能已经反映在现有股价中; 而利好因素是在东南亚收购更多电信塔的消息。

OCK 集团股价走势



OCK 集团业绩			
截至 12 月底财年	2018	2019 预测	2020 预测
营业额 (令吉)	4.572 亿	4.953 亿	5.570 亿
核心税后归属股东净利 (令吉)	2670 万	3070 万	3310 万
核心每股净利 (仙)	3.1	3.5	3.4
本益比 (倍)	19.9	17.3	17.7
净负债 (倍)	0.9	0.8	0.7

13/02/2020 行情
闭市价: 64 仙
起落: +3 仙
最高: 65 仙
最低: 61.5 仙
成交量: 2738 万 1300 股
52 周最高: 66.5 仙
52 周最低: 41 仙

资料来源: 肯纳格投行研究



14 FEB, 2020

Market Perform rating for OCK Group

Nanyang Siang Pau, Malaysia

Page 2 of 2

SUMMARIES

分析：Kenanga肯纳格投行研究OCK集团新收购展望正面目标价：58.5仙^OCK；最新进展

OCK集团(OCK, 0172, 主板电信和媒体股)以1250万令吉现金,收购SolarSystem&Power私人有限公司(简称SSPSB) 100%股权。SSPSB从事研发、生产太阳能、再生能源和光伏太阳能发电厂的业务。凭借着SSPSB在再生能源发电方面的专业知识,能带来协同作用,及推动绿

OCK Group Bhd (OCK, 0172) has acquired 100% stock of Solar System & Power Sdn Bhd (SSPSB) with RM12.5 million cash. SSPSB was involved in business to develop and produce solar power, renewable energy and solar power plant.