



财经 行家论股

AA AA

【行家论股/视频】OCK集团次季业绩料逊色

2020年5月19日

分析:兴业投行研究



目标价：65仙
最新进展

OCK集团（OCK, 0172, 主板电信和媒体股）将在本月22日公布2020财年首季财报，是业绩疲弱的季节，营业额和盈利料下跌。

该集团放眼取得国家光纤化和连接计划（NFCP）第二期的项目。这计划总值逾10亿令吉，覆盖范围涉及500个地区，将在今年第三季颁发。



行家建议

我们预计首季营业额会按年增长4%到5%，核心盈利上扬20%到25%，归功电信塔的定期租赁、租约改善及新太阳能资产的贡献稳定。

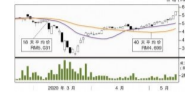
行动管控令影响了部署和光纤化工程，预计会冲击次季营收和盈利，但应在下半年恢复正常。

更多财经



捷铵科技挑战
RM1.02/敏源

8小时前



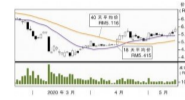
热门股:美佳第一上挑
RM5.96

8小时前



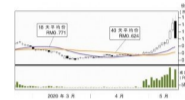
延偿债未必能救新
兴国/毛里西奥·卡德纳斯

8小时前



上升股:国油石化阻力
RM6.12

8小时前



下跌股:绿驰通讯75仙支撑

8小时前

HOT财经

24小时

一周



供应未稳 勿跟风进场

买油气股恐“住套房”

11小时前



T7全球赢总值1.4亿合约

17小时前



看好冠病疫苗问世

道琼收盘激涨

911点

23小时前



【管控令第63天】

11食材即起列统

制品

10小时前



【行家论股/视频】贺特佳

股价已反映利好

12小时前



国际油价持续走高

综指闭市涨13.81

点

15小时前



因此，我们下调2020财年核心盈利预测4.2%，但调高明后财年预估，介于2%到7%，考虑到电信塔租约走高和新主要项目增长。

OCK集团目前持有9000万令吉的稳健订单，大部分来自挖沟工程。

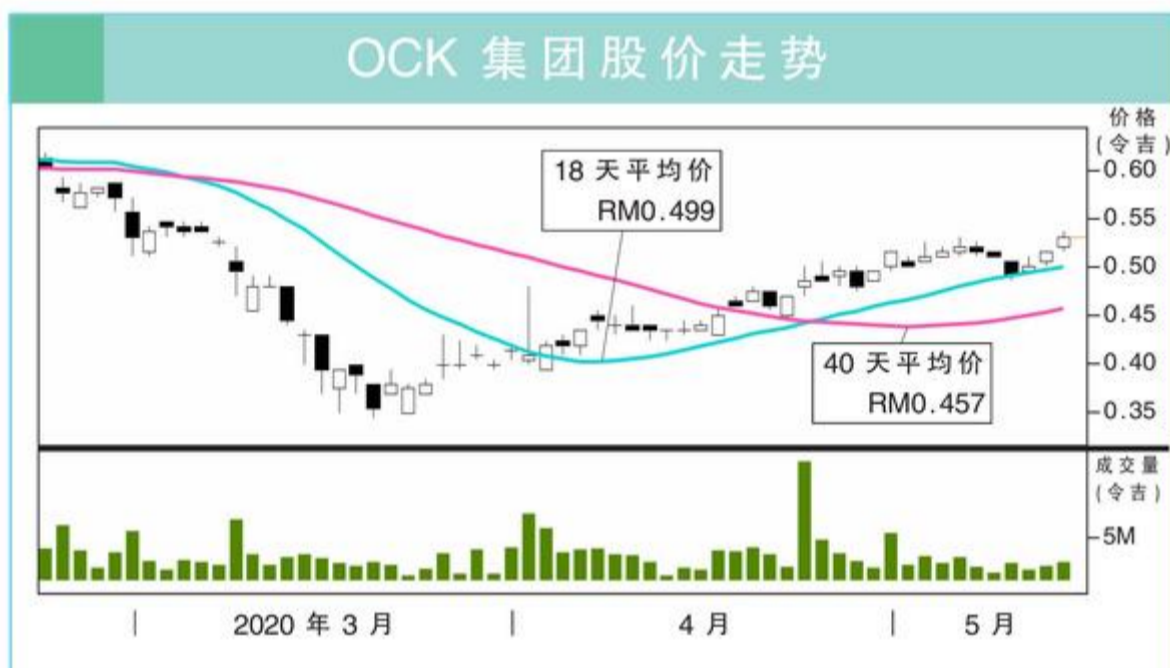
【行家论股】OCK集团 次季业绩料逊色



此外，该集团在印尼赢得的500万令吉网站维护合约，可进一步提升2020财年经常性营业额至53%，2019财年只有50%。

据了解，去年末季到今年首季刚完成收购6个太阳能厂房，虽然这业务提供稳定的长期经常性收入和现金流，但未来两年的盈利贡献不大。

我们维持“买入”评级，以及根据加总估值法（SOP），调低71仙目标价至65仙，股价上涨空间还有25%。



OCK集团业绩预测			
截至12月底财年	2020	2021	2022
营业额 (令吉)	5.27 亿	5.7 亿	6 亿
经常性净利 (令吉)	3100 万	3400 万	3500 万
股价对账面值 (倍)	1.1	1.0	0.9
经常性本益比 (倍)	19.08	17.32	16.57
周息率 (%)	-	-	-

资料来源：公司、兴业投行研究

19/05/2020 行情
闭市价：53 仙
起落：+1.5 仙
最高：53.5 仙
最低：51.5 仙
成交量：273 万 4500 股
52 周最高：66.5 仙
52 周最低：34.5 仙

高兴	惊讶	愤怒	悲伤	无聊
5	1	2	5	0

