

edotco U-Mobile或上市. 电讯业上演并购重头戏

国内首要电讯公司今年将继续加速数码化转型及加强营运效率, 惟整体营收料微降, 电讯塔公司edotco及U-Mobile潜在上市计划及行业并购活动, 将是电讯业的“重头戏”。

(吉隆坡16日讯) 国内首要电讯公司今年将继续加速数码化转型及加强营运效率, 惟整体营收料微降, 电讯塔公司edotco及U-Mobile潜在上市计划及行业并购活动, 将是电讯业的“重头戏”。

广告

3.5%
FAST - SIMPLE - RESPONSIVE
High Interest Rate
APR 10.49%
3.5%
No Transaction Fees
Easy Access To Your Cash
Alliance SavePlus Account
THE BANK ALLIANCE BANK

成本尽大化 营运赚幅稳

肯纳格研究指出, 该行预料国内电讯流动服务营收按年微跌0.8%, 因受整体行业客户移动整合巩固延长及新服务定价架构影响。

营运赚幅则维持相当稳定, 主要获得有效成本尽大化支撑。

电讯业的资本开销持续走高, 落在700MHz频谱成本(竞标结果料在2018年中宣布)及网络扩张领域。国内电讯业的竞争依然激烈, 预付领域、产品销售及数据现金化等, 将是竞争焦点。

该行认为, U-Mobile、Unifi流动及其他移动空虚拟网络营运商等, 将可能获取更高客户市场占有率, 因大资本业者专注攫取较高营收客户, 反而把价格

敏感的次领域, 遗漏给较小规模的电讯营运商。

“最近全球主要上市电讯塔公司的研究显示, 亚洲电讯塔公司普遍拥有较高的负债、净利赚幅及股本回酬率, 惟本益比则较低。”

该行认为, 市场似乎忽视亚通 (AXIATA,6888,主板贸服组) 旗下的edotco及OCK集团 (OCK,0172,主板贸服组) 将旗下电讯塔以产业投资信托 (REIT) 的架构上市, 因它们的融资方式受到限制。

该行对电讯股财测及目标价保持不变, 惟特别看好固线电讯股如马电讯 (TM,4863,主板贸服组), 为该行首选大资本电讯股, 并推荐中资本电讯股——OCK集团, 目标价分别为6令吉85仙及95仙。

3潜在利好

该行指出, 马电讯的潜在利好, 包括它扩大及加强宽频及网络覆盖率, 将带来长期成长机会、固线宽频领域的竞争较温和、今年至今股价表现落后大市, 一旦市场情绪改善有望后起急追。

该行对整体电讯业评级保持在“中和”, 主要考量是市场竞争升温及数据现有化所带来的挑战。目前整体电讯业落在2018年企业价值 / 营运盈利比10.3倍交易, 比区域同挤平均8.6倍溢价19.8%。

预料国内电讯股今年盈利取得适度成长, 整体周息率3.4%为个中主要支持后盾。

该行对明讯 (MAXIS,6012,主板贸服组) 目标价维持在6令吉10仙, 惟评级则从“符合大市”上调至“超越大市”, 主要是其股价最近下跌, 使预期回酬率回升逾10%水平。亚通及数码网络 (DIGI,6947,主板基建计划组) 保持“符合大市”

评级, 目标价分别为5令吉35仙及4令吉90仙。