

Company Name : OCK Group Berhad
Date : 03 September 2014
Source : China Press

券商买进心头好．新计划及订单支撑 OCK 集团下半年业绩看俏

◆券商：兴业证券研究

◆目标价：1.65 令吉

我们看好 OCK 集团（OCK, 0172, 创业板贸服）下半年业绩前景，预计新计划和现有订单会让公司相当忙碌，加上管理层探索扩展电讯塔业务至缅甸的机会，我们维持买入评级。

我们看好该公司下半年业绩前景，主要电讯客户积极推动公司电讯站点维修收入，船上所收购的印尼业务也料在这个月开始贡献营业额。

另外，该公司其他合约还包括两份总值 5400 万令吉的机械与工程合约、总值 2000 万令吉的柬埔寨光纤合约，以及总值 800 万令吉的太阳能农场工程、采购及建筑合约，这就足以维持公司的营运。

大马通讯与多媒体委员会（MCMC）即将颁发 1000 个新电讯塔的建筑合约，OCK 集团管理层指出，这些合约可能会在这个月颁发。目前，该公司已有 70 个电讯站点订单会在年底完成，并将会从 240 个站点扩展至 310 个站点。

该公司目前与缅甸合作伙伴在商讨，探讨进军缅甸电讯业的可能性。这方面业务前景相当明朗，挪威电信（Telenor）为持有缅甸电讯执照的其中一家公司，放眼在 2016 年将覆盖率提高至 90%，这意味著对电讯站点会有庞大需求。

至于私下配售活动，该公司筹得 5000 万令吉，管理层将探索更多收购新电讯站点和太阳能发电厂的机会，以提高经常性收入。我们维持买入评级，目标价维持 1.65 令吉不变。

去年中至今跌 31%

MBM 资源估值具诱力

◆ 券商：MIDF 证券研究

◆ 目标价 3.90 令吉

MBM 资源（MBMR，5983，主要板贸服）股价从去年中至今下滑 31%，估值显得吸引，加上提高轮辋（rims）製造业务使用率和 Hino Motors 新厂房產量，该股有微幅调整估值的溢价。

该公司管理层预计，MBM 资源盈利表现在 2015 财年復甦前，將于本财年持续低迷，我們將 2014 财年盈利预测下修 18%。

至于新轮辋製造厂目前由主要製造商执行数项审核过程，估计新订单將提振 2015 财年美国使用率。

Hino Motors 新厂房正提升產量，其中摩托贸易业务预计从维修中心较高处理能力，以及新款销售受惠。至于 Hirotako 盈利料保持强劲，由持续提升本地组装汽车（CKD）活动提振。联號公司第二国產车的新款 Axia 强劲销售，相信將带来更佳贡献。

汽车股项因盈利表现惨淡使市场情绪冷淡，但我们认为，MBM 资源无需以 23%低于 2 年本益比中值进行交易，將 MBM 资源投资评级从“中立”上调至“买进”，合理价亦上调至 3.90 令吉。

这微幅调整看似合理，因相信第二国產车会有强劲盈利表现，且前几年所作投资或有回酬贡献。

MBM 资源周三（3 日）早盘休市报 2.84 令吉，跌 6 仙；闭市收在 2.78 令吉，跌 12 仙，成交量 13 万 8500 股。