

投資得「几」

- 2018年前三季度分部收入為515.35億元，按年上升3.7%；室分業務收入按年增加79.3%至13.25億元；
- 跨行業站址應用與信息業務由2017年同期的6,300萬元，大幅增加至6.75億元。



黃德几

金利證券研究部執行董事
學者為證監會特聘人士

中國鐵塔具5G概念 候低分階段吸納

內地將加快5G商用步伐，加上內地公布5G頻譜資源分配方案，預期電訊商將增加5G基建資本開支，中國鐵塔(00788)最為受惠，加上被納入為恆生中國企業指數、恆生綜合大中型股指數和恆生港股通指數的成份股，隨即吸引資金追捧，令股價自2018年12起的升幅顯著。中國鐵塔為是全球規模最大的通信鐵塔基礎設施服務提供商，為內地三大營運商中國移動、中國聯通和中國電信透過注入鐵塔相關資產成立的公司。

截至2018年9月底，集團運營並管理近191.7萬個站址，站址遍布全國31個省、直轄市及自治區，覆蓋所有的城市和廣大的農村區域，並服務超過286萬租戶，站均租戶數從

2017年底的1.44戶提升至1.49戶。2018年前三季度，集團收入營業收入536.42億元(人民幣，下同)，按年上升6.1%，EBITDA升5.4%至317.22億元，純利升16.7%至19.61億元。2018年前三季度分部收入為515.35億元，按年上升3.7%；室分業務收入按年增加79.3%至13.25億元，而跨行業站址應用與信息業務由2017年同期的6,300萬元，大幅增加至6.75億元。

現價估值並不便宜，走勢上，2018年12月27日高見1.57元(港元，下同)創上市新高，期後遇阻回落，週三失守10天線，STC%K線繼續走低於%D線，MACD牛差距收窄，宜候低1.3元以下分階段吸納，反彈阻力1.57元，不跌穿1.2元續持有。[圖表]