

ETNET (2019年1月9日)

專家分析

-- 專家 --

-- 股份推介 --



黃智慧

金利豐證券研究部經理

電郵: trurywong@kingston.com.hk

08/01/2019 13:02

中國鐵塔(00788)具行業壟斷地位，受惠內地加快5G建設



大市分析

理由：

股份推介

中國鐵塔 (00788)



建議：買入(\$1.45)

止蝕：\$1.35 目標：\$1.65

理由：

內地將加快5G商用步伐，預期電訊商將增加5G基建資本開支，中國鐵塔(788)有望從中受惠。集團為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。根據沙利文報告，2017年集團在內地通信鐵塔基礎設施市場的收入計，市場份額為97.3%，行業上具壟斷地位。

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年首三季度，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。

另外，集團早前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分股，隨即吸引資金追捧，令股價自2018年12起的升幅顯著。走勢上，2018年12月27日高見1.57元(港元，下同)創上市新高，目前仍企穩各主要平均線，STC%K線升穿%D線，MACD熊轉牛差距，宜候低1.45元吸納，上望1.65元，不跌穿1.35元續持有。《金利豐證券研究部經理 黃智慧》

* 筆者無持有上述股份任何權益