

# 需求回升·美元升值·科技股拨云见日

受需求回升和美元升值带动，上半年备受冷落的科技股，接下来翻身有望。

Tuesday, 19 July 2016

(吉隆坡 19 日讯) 受需求回升和美元升值带动，上半年备受冷落的科技股，接下来翻身有望。

## 手机公司摩拳擦掌 下半年推新产品

马银行研究指出，手机公司摩拳擦掌准备在下半年推出新产品，预期可带动半导体公司第二季需求走高。

今年首 3 月，半导体公司的盈利遭到多项利空夹攻，包括大型手机公司调整库存，导致半导体需求疲弱。此外，美元兑马币按季贬值 9% 至 3.90 令吉，也拉低半导体公司的季度现金和应收账款，进而蒙受未兑现外汇亏损。

## 中国销售逆市激增 70%

今年首 5 个月，全球半导体销售按年减少 6%，至 1310 亿美元。全球市场疲弱，仅有中国销售额按年激增 70%，主要是当地智能手机公司的需求提升，其中华为、OPPO 和 vivo 的出货量增幅更是高达 58 至 153%。

马银行认为，美元在英国脱欧后走强，兑马币从 3 月底的 3.90 令吉升至 6 月底的 4.03 令吉，相信出口导向半导体公司有机会扭转第一季陷入外汇亏损的困境。

该行补充，虽然隔夜政策利率 (OPR) 可能进一步下调，造成马币波动加剧，但这可能是扯购出口导向半导体股的机会。

马银行表示，今年至今，科技股普遍下跌，跌幅介于 14 至 49%，建议投资者留意产品需求良好且能从美元升值中受惠的出口股。

截至上周五 (15 日) 为止，股价保持涨势的科技股只有 4 家，包括伟特机构 (VITROX, 0097, 主板科技组)、友力森 (UNISEM, 5005, 主板科技组)、KESM 科技 (KESM, 9334, 主板科技组) 和 MMS 创投 (MMSV, 0113, 创业板科技组)，涨幅各为 12%、9%、8% 和 5%。

整体来说，马银行保持科技业的“正面”评级，首选股为益纳利美昌 (INARI, 0166, 主板科技组) 和伟特机构 (VITROX, 0097, 主板科技组)。

该行指出，益纳利美昌的无线射频 (RF) 因智能产品对这类配备的需求提高而增加，主要客户博通 (Broadcom) 也继续外包制造程序，是该公司受到看好的原因。

至于伟特机构，除了短期盈利展望受看好，长期而言，该公司进军晶圆级和非技术检验也可以减少业务波动，并改善未来营收展望。

马银行表示，益纳利美昌和伟特机构可从美元兑马币升值中受惠，加上具备净现金和股票符合伊斯兰教义等优势，都是该行推荐的原因。

## 科技公司首季外匯虧損

	评级	*股价 (令吉)	目标价 (令吉)	净利/亏损 (百万令吉)	外汇盈亏 (百万令吉)	今年股价 涨跌 (%)	
半導體	益纳利美昌	买进	2.96	3.20	21.4	-7.2	-18.4
	东益电子	守住	3.24	3.90	3.7	-5.0	-48.6
	友力森	-	2.55	-	34.7	0.7	9.1
	马太平洋	-	7.50	-	39.0	-30.7	-17.8
	KESM科技	-	5.59	-	7.6	-0.8	8.3
設備	伟特机构	买进	3.80	4.10	15.6	-7.7	11.5
	ELSOFT科研	-	1.60	-	1.6	-3.2	-13.6
	MMS创投	-	0.62	-	-0.2	-0.7	5.5
	明试控股	-	0.38	-	0.5	-0.6	-26.5
電子製造服務 (EMS)	威城	-	1.33	-	27.5	-1.8	-12.5
	宇琦科技	-	1.56	-	13.4	-2.4	2.4
	星光资源	-	1.23	-	21.7	0.0	-6.1
	EG工业	-	0.85	-	4.2	-0.1	-23.2
	春迅集团	-	1.94	-	4.7	-2.7	-3.8
	广宇科技	-	2.35	-	2.1	-4.9	12.9
	吉隆	-	1.16	-	0.5	-0.8	45.0
	JCY国际	-	0.60	-	-6.4	-25.9	-27.2
NOTION集团	-	0.40	-	3.2	-3.8	-6.0	

\*上周五

来源：彭博社、马银行金英

## 馬銀行點評科技股

公司	评级	目标价 (令吉)	本益比 (倍)	股价账面值 (倍)	周息率 (%)
益纳利美昌	买进	3.20	19.7	4.7	2.5
东益电子	守住	3.90	20.2	3.0	4.0
伟特机构	买进	4.10	13.2	3.4	1.9