



# 大马科技业将迎来上升周期

（吉隆坡 23 日讯）马银行金英将大马科技硬件领域的评级从“中和”上修至“正面”，因认为该行业即将迎来上升周期，而全球半导体的正面增长似乎预示这一周期的到来。

该研究机构分析员 Kevin Wong 和 Gene Lih Lai 今日在报告中指出，他们对科技业的增长前景持乐观态度，归因于 5G 网络的推出、半导体组件与设备增加、物联网（IoT）、人工智能（AI）与电动车（EV）等次领域的发展，以及工业 4.0。

“这将有利于外包半导体封装测试公司（OSATs）、自动测试设备（ATE）或自动化制造商与电子制造服务（EMS）或精密工程公司。”

同时，世界半导体贸易统计预测，2021 年全球半导体市场将按年增长 6.2% 至 4520 亿美元，而国际半导体产业协会 SEMI 估计，全球半导体制造设备的销售将按年增长 11% 至 700 亿美元。

分析员表示，越来越多的 5G 支援设备（如智能手机和物联网）以及主要国家（如中国、美国和韩国）对 5G 的高采用率，将加快在主要城市推出 5G 网络，进而推动这一上升周期。

他们预计，半导体设备组件和模块供应商、OSAT 公司和 ATE 制造商将是主要受益者，归因于先进芯片和组件（如传感器）的供需不断上升。

他们补充：“这反过来将促使支出增加及对半导体设备的需求更强劲。”

他们还预料，物联网、电动汽车和人工智能等新兴科技次领域将出现增长。

“尽管相对于更大的核心半导体市场，这些次领域被视为更加利基，但我们相信半导体设备或 ATE 制造商有选择性的机会，而任何科技次领域的蓬勃发展，通常将带动组件和芯片组的需求。”

“另外，我们认为，逐步过渡到工业 4.0 将有利于自动化公司。”

虽然大马科技股目前的平均本益比为 35 倍，但他们认为，由于潜在的盈利增长催化剂和利好因素，加上该行业的上升周期，以及国内股票资金的强劲流动，高估值是合理的。

他们的首选是益纳利美昌（Inari Amertron Bhd），因预期该公司将受益于 5G 网络的大规模部署和高端 5G 智能手机销量增加。

基于 2021 年 36 倍的本益比，目标价从之前的 2.45 令吉，上调至 3.40 令吉，反映强劲的近期盈利增长前景及对该行业重估的预期。

分析员也将东益电子（Globetronics Technology Bhd）的“卖出”评级上修至“买入”，因认为最坏的情况将在 2020 财年结束，且增长前景将从 2021 财年上半年起改善。

他们调高目标价至 3.30 令吉，先前为 1.95 令吉，基于 2021 财年 32 倍的本益比。

同时，阁代科技（Greatech Technology Bhd）的评级下修至“守住”，因为大多数短期利好因素已被消化。

不过，他们将该集团 2021 至 2022 财年的盈利预测提高了 24 至 28%，且基于 2021 财年 36 倍本益比不变，目标价从 7.20 令吉上调至 8.90 令吉。

由于估值高昂，他们维持伟特机构（ViTrox Corp Bhd）的“卖出”评级。

然而，随着行业上修和上升周期预期，目标价由 8.80 令吉，调高至 11.60 令吉，这是基于 2021 财年重估后本益比增至 37 倍。

<https://www.klsescreeener.com/v2/news/view/756787/大马科技业将迎来上升周期>