

中国移动(00941):成本控制向好,重申买入评级

大和证券

大和研究报告称,中移动(00941)首季纯利同比升4%至258亿元人民币,主要由于服务收入上升3.6%及服务EBITDA利润率同比升0.1个百分点所致。首季纯利较该行预期低7.8%,因服务收入较该行预期低3.2%。而第一季EBITDA与该行预期相符,主要受惠于成本控制较预期好。

报告指出,虽然上述业绩令人失望,不过认为公司成本控制情况继续向好,加上2018年EV/EBITDA较过去15年平均数有49%折让,估值十分偏低,因此重申“买入”评级。