

Company Name : Alam Maritim Resources Berhad

Date : 23 October 2015

Source : Nanyang Daily

分析: kenanga 肯纳格投行研究



## 世界海事 新合约展望正面

目标价: 39 仙



**最新进展** 世界海事 (ALAM, 5115, 主板贸服股) 获国家石油 (Petronas) 浮式液化天然气设备船 (FLNG) 的次级承包合约, 总值 5350 万令吉。

公司将负责设备船的岸外工程, 包括最终定位、自升式锚泊系统、安装弹性立管、测试管道和总站的工作。

这项合约已从 6 月 15 日生效, 直到明年 4 月 30 日。

**行家建议** 这项合约对世界海事相当正面, 因为持续获得深海合约, 有助提高公司形象。

不过, 随着深海业务税前盈利赚幅, 已从去年的 16.5%, 萎缩至上半年的 4.4%, 相信这项合约的赚幅也会维持在低水平。

截至目前, 公司已赢得 5 项总值 1.305 亿令吉的深海合约,



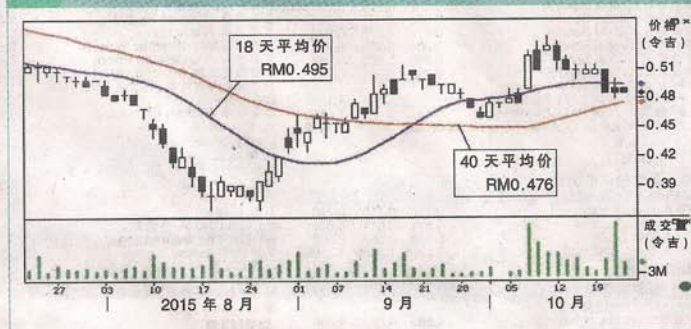
符合我们预期。

假设这些合约能够如期展开, 预计下半年深海业务的盈利可获得改善。

岸外支援船 (OSV) 业务方面, 相信今年会持续面临挑战, 而世界海事即将公布的第 3 季业绩, 将会反映出该业务受到的影响。

我们把世界海事的评级, 调低至“低于大市”, 主要是股价已从 8 月抄的低点回弹, 风险回酬不再亮眼。

世界海事股价走势



世界海事业绩

截至 12 月财年	2014	2015 预测	2016 预测
营业额 (令吉)	3.967 亿	2.215 亿	2.451 亿
核心净利 (令吉)	6060 万	2710 万	4150 万
每股核心净利 (仙)	6.6	2.9	4.5
本益比 (倍)	7.5	16.7	10.9

资料来源: 肯纳格投行

22/10/2015 行情

闭市价: 48 仙  
起落: -0.5 仙  
最高: 49 仙  
最低: 48 仙  
成交量: 198 万 600 股  
52 周最高: 1.14 令吉  
52 周最低: 36.5 仙