

Company Name : Alam Maritim Resources Berhad

Date : 04 December 2015

Source : Sin Chew Daily

## 新合約賺益不高 環境海事依舊嚴峻

### ■新聞

環境海事資源 (ALAM, 5115, 主板貿服組) 獲得國油鑽探 (Petronas Carigali) 總值2千600萬令吉合約, 以進行TCOT污水排放管線擴建工程。

上述工程為期4個月, 將在2016年6月完成。

### ■分析

肯納格研究認為, 新合約入袋將強化環境海事資源水底服務臂膀, 並改善船艦使用率, 但基於盈利賺益不高, 料無法顯著提振盈利表現。

今年為止, 環境海事資源已接獲6項總

值1億5千650萬令吉的水底服務工程, 但相關合約入袋符合2015財政年新增長1億5千萬令吉合約預期範圍。

但肯納格研究表示, 雖然環境海事資源接連取得水底服務工程, 但受到鋪管船低使用率, 以及新添置的潛水支援船艦多為短期合約影響, 相關業務賺益已顯著走低, 从前期的11.7%走跌至7.2%, 相信新合約帶來的盈利賺益不高。

同時, 環境海事資源岸外支援船艦業務受到油價走跌影響, 前景依舊嚴峻, 因此肯納格研究維持其盈利目標和“落后大市”評級不變, 目標價則為32仙。