

Company Name : Alam Maritim Resources Berhad

Date : 10 July 2015

Source : Sinchew Daily

## 海外訂單走強 船艦使用揚升 環境海事下半年盈利看好

文／李三宇

(吉隆坡9日讯)  
受惠于海底和岸外安装建筑(OIC)订单流走强,及船舰使用率扬升,艾芬黄氏研究看好环境海事资源(ALAM, 5115, 主板贸服组)盈利在下半年

复苏,惟直言中长期盈利能见度相对疲弱,因现有订单多数为短期性质。

艾芬黄氏研究在报告中指出,尽管环境海事资源的首季业绩低迷,业务展望却在更高工作流的预期下有所改善,预期该公司全年仍可取得4千580万令吉净利,逊于去年的5千740万令吉。

目前,环境海事资源掌握价值2亿5千万令吉的OIC订单,且其中多数工作会在下半年执行,预料将从第三季开始忙碌起来,该公司目前亦仍在争取总值1亿5千万令吉的OIC订单。

海底业务方面,环境海事资源则持有另外1亿令吉订单,并积极竞标另外7亿令吉订单,该公司预定在今年9月接收价值6千万美元的潜水支援船,以让该公司在竞标新订单时更具竞争优势。

“至于岸外支援船业务,我们明白该公司在今年首季的船舰使用率低于65%,主要因工作船和住宿船需求低迷,但由于一些闲置的船舰如今已在即时出租下开始工作,因此相信使用率会在下半年复苏。”

无论如何,艾芬黄氏坦言,由于现有订单主要是短期性质,而且会陆续在今年和明年杪前交付,环境海事资源的2016和2017财政年盈利能见度却相对不明朗。

然而,考虑到环境海事资源估值只有0.5倍账面值,或相当于2016年的8.9倍本益比,艾芬黄氏研究因此重申“买进”评级不变,目标价设在72仙。

