

Headline	Neutral Rating For Daya		
MediaTitle	Nanyang Siang Pau		
Date	26 Aug 2014	Color	Full Color
Section	Business	Circulation	137,000
Page No	L-B8	Readership	411,000
Language	Chinese	ArticleSize	268 cm ²
Journalist	???????? ? A Y A i >	AdValue	RM 3,371
Frequency	Daily	PR Value	RM 10,113



分析：**RHB** 兴业研究
RHB Research Institute

达雅集团

买新船带动业绩

目标价：35 仙

最新进展

达雅集团 (DAYA, 0091, 主板贸服股) 计划筹集 9.9 亿令吉, 大部分资金作为融资收购两艘岸外海底施工船。

集资活动包括私下配售占缴足股本最多 25% 的新股、发行附加股送凭单, 以及可赎回可转换债券。

行家建议

全权持有两艘岸外海底施工船, 将能够改善达雅集团的运营成本架构及加强在海底的能力。

公司预计, 从成本节省中, 取得 5000 至 6800 万令吉的净利。

在两项资产带动下, 预计该集团次季交出更好的业绩表现。

虽然该项收购带来净效益, 但因谨慎看待出租费, 及 2015

财年将面临较高利息开支, 所以, 我们把 2014 和 2015 财年净利预测, 分别下调 16% 及 20%。

此外, 预计该公司将面对每股盈利被稀释的潜在影响、融资风险及失去主要高层, 将限制股价走势, 所以把目标价从 48 仙, 调低至 35 仙。

达雅集团股价走势

达雅集团业绩			
截至 12 月份财年	2013	2014 预测	2015 预测
营业额 (令吉)	5.24 亿	6.46 亿	7.66 亿
持续性净利 (令吉)	900 万	3690 万	4080 万
持续性每股盈利 (仙)	1	3	3
持续性市盈率 (倍)	48.5	11.8	10.7

25/08/2014 行情
闭市价：30 仙
起落：-1.5 仙
最高：32 仙
最低：29.5 仙
成交量：2765 万 1600 股
52 周最高：45.5 仙
52 周最低：27 仙

资料来源：兴业研究