

# 达雅集团 卖船改善负债率

178点看 2017年4月1日

分析: 大众投行研究



目标价: 10仙

最新进展:

达雅集团 (DAYA, 0091, 主板贸服股) 通过以总值1亿美元 (相等约4.4亿令吉) 脱售子公司Daya Global 1私人有限公司 (DG1) 给Siem OCV私人有限公司, 脱售岸外海底建造船“Siem Daya 1号” (SD1)。

在脱售总额中, 其中8270万美元 (约3.7亿令吉) 是现金, 剩余1730万美元 (约7660万令吉), 则通过Siem Offshore Rederi AS和Canyon岸外机构, 以及Daya Vessel有限公司和达雅集团签署的豁免偿债协议解决。

完成脱售后, 将加强集团的资产负债表, 债务将减少约4亿690万令吉, 无需再承担每年约1900万令吉利息开销, 以及船只相关的营运成本, 也能完全消除减值费用。

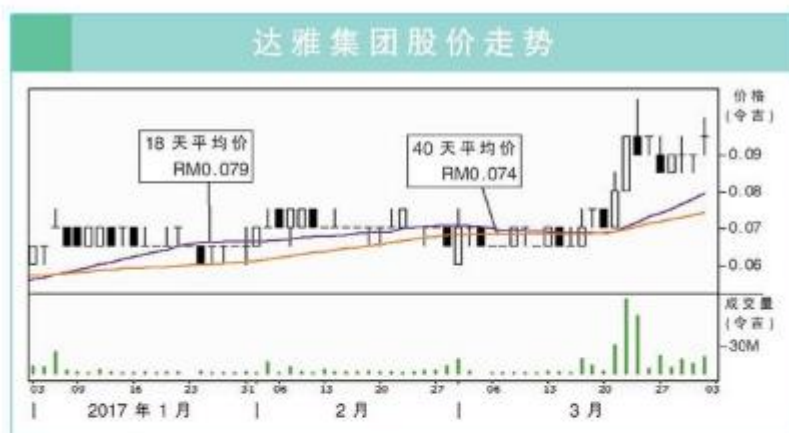
#### 行家建议:

我们认为, 脱售DG1的活动, 料将改善达雅集团资产负债表; 该活动将在本财年次季完成。

随着脱售子公司, 我们预测, 达雅集团将重新专注于下游化工和建筑业务。

不过, 若根据2016财年数据, DG1的减值和折旧费用, 分别是7620万令吉和1770万令吉, 因此, 达雅集团在脱售中, 将面对约9390万令吉的亏损。

我们等待这项脱售活动的完成, 维持“中和”投资评级, 但将目标价从早前的7仙, 调至10仙。



达雅集团业绩				31/03/2017 行情
截至1月底财年	2016	2017 预测	2018 预测	闭市价: 9 仙
营业额 (令吉)	3.989 亿	5.756 亿	6.512 亿	起落: 平盘
净利 (令吉)	-2.042 亿	40 万	2990 万	最高: 10 仙
每股净利 (仙)	-11.4	0	1.7	最低: 9 仙
本益比 (倍)	-	-	5.2	成交量: 2170 万 5700 股
周息率 (%)	0	0	0	52 周最高: 11 仙
				52 周最低: 5 仙
资料来源: 大众投行研究				