



Headline : Deleum Bhd-fully valued
Media : Sin Chew Daily
Day/Date : 5 February 2015
Page : 2
Links :

Deleum Bhd-Fully valued

According to Kenanga research, Deleum managed to show positive growth in its 3Q14 results thanks to increased slickline activities and sustained growth in its Power & Machinery segment. The company achieved a satisfactory net profit growth of 17.2%. Deleum has healthy earnings growth (FY14-15 net profit growth of 12.0-18.9%) and attractive dividend yields. The analysts believe the stock is fully-valued for now given the uncertain oil and gas macroeconomic environment.

大行點股

穩健成長 股息優渥 迪聯價值全面反映

証券行	公司	評級	目標價 (令吉)
肯納格研究	迪聯	短線沽售	1.65

雖然迪聯 (DELEUM, 5132, 主板貿服組) 盈利成長穩健和派发優渥股息, 但由于油氣領域前景波動不明, 我們認為該股的价值已全面反映在股價上。

迪聯在2014年第三季仍展現正面成長, 淨利按年揚升17.2%, 至今表現令人滿意。

據了解, 迪聯已接近完成其泛馬鋼絲合約, 將在2015年全面貢獻盈利, 相信這是市場預期其淨利增長19.3%的主要動力來源。

迪聯手上的工程訂單共39億4千萬令吉, 目前正投標5億令吉合約。

雖然至今尚未有收費和營運調低的情況, 但迪聯不排除此可能性, 因為國油正認真考慮削減資本

開銷和營運成本, 因此管理層審慎看待2015年的營運前景。

雖然油價重挫, 但市場對該公司2014至2015年的平均財測只略為下調2.3至2.9%, 至5千550萬至6千600萬令吉 (之前為5千700萬至6千800萬令吉)。

該公司不保證會繼續50%派息率, 但假設派息率不變, 其2015年周息率達4.7%, 仍是派息最高的股項之一。

迪聯的盈利成長穩健 (2014至2015財年淨利成長12至18.9%), 以及周息率具吸引力, 但由于油氣領域前景不明朗以及油價仍在走下坡, 相信該股已充份反映價值, 合理價從2令吉55仙調至1令吉65仙。