dagangnews.com
Berita Bisnes Anda

TERKINI - 04 Nov 2026 09:22 AM

DagangNews.com

Orkim sasar pertumbuhan keuntungan menerusi pembaharuan armada hingga 2029 - Penganalisis



Oleh KAMALIZA KAMARUDDIN
liza@dagangnews.com

KUALA LUMPUR 4 Nov – Strategi pembaharuan armada Orkim Berhad bukan sekadar usaha menggantikan kapal lama, sebaliknya menjadi langkah penting syarikat untuk meningkatkan keupayaan operasi, mengawal kos penyelenggaraan dan membuka ruang pertumbuhan pendapatan dalam tempoh beberapa tahun akan datang, kata penganalisis.

Dengan perancangan menambah kapal baharu secara berperingkat sehingga 2029, kumpulan itu dilihat sedang menyusun semula komposisi asetnya bagi memastikan armada lebih moden dapat menyokong peluang kontrak sewaan serta meningkatkan kecekapan perniagaan pengangkutan produk petroleum.

RHB Research melihat langkah itu secara positif, terutama dari segi peningkatan kualiti armada, kecekapan operasi dan daya saing jangka panjang dengan mengunjurkan keuntungan bersih berulang kumpulan meningkat kepada RM99 juta menjelang FY2028 berbanding RM89 juta pada FY2026.

Orkim merancang menambah lima kapal antara 2027 hingga 2029, bermula dengan penghantaran Orkim Ruby pada 2027 selain melupuskan beberapa kapal sedia ada sebagai sebahagian daripada penyusunan semula armadanya.

Kumpulan itu merancang melupuskan Orkim Fortune pada separuh kedua 2026 diikuti Orkim Express dan Orkim Harmony pada separuh pertama 2027, masing-masing dengan anggaran nilai pelupusan RM20.8 juta dan RM13.4 juta.

Bukan sekadar tambah kapal, tetapi tingkatkan kecekapan

Menurut RHB Research, langkah tersebut akan menyaksikan kapasiti armada Orkim diselaraskan kepada kira-kira 273,400 tan berat mati (DWT), merangkumi 19 kapal menjelang akhir FY2027 sebelum meningkat kepada 20 dan 21 kapal masing-masing pada FY2028 dan FY2029.

“Penggunaan kapal lebih moden dijangka meningkatkan kecekapan serta mengurangkan risiko peningkatan perbelanjaan pembaikan dan penyelenggaraan, sekali gus membantu mengekalkan daya saing kumpulan dalam jangka panjang,” kata RHB Research dalam nota kajiannya.

Potensi pertumbuhan itu turut disokong tempahan dua kapal tangki produk petroleum bersih (CPP) berkapasiti 9,000 DWT setiap satu, yang menurut BIMB Securities Research dijadualkan diterima pada Disember 2028 dan Disember 2029.

Berdasarkan andaian kadar sewaan harian kapal (DCR) RM54,000, kadar penggunaan 92% dan margin EBITDA 52%, kedua-dua kapal itu dianggarkan mampu menyumbang hasil tahunan RM36.3 juta serta EBITDA RM18.9 juta apabila beroperasi pada tahap normal.

Sumbangan keuntungan selepas cukai pula dianggarkan antara RM3.4 juta hingga RM12.2 juta setahun, manakala penambahan kedua-dua kapal itu memberikan nilai tambahan RM0.03 sesaham kepada penilaian ekuiti Orkim.

Bagaimanapun, BIMB Securities mengekalkan unjuran pendapatan dan penilaian sedia ada buat masa ini sementara menunggu keputusan kewangan suku ketiga 2026 serta maklumat lanjut pihak pengurusan mengenai pembinaan kapal berkenaan.

Kontrak sewaan jadi penentu pulangan armada

Di sebalik pelaburan dalam kapal baharu, keupayaan Orkim mendapatkan kontrak sewaan pada kadar yang menguntungkan kekal penting bagi memastikan pertambahan kapasiti diterjemahkan kepada pendapatan.

RHB Research melihat penerimaan awal MT Orkim Jade sebagai perkembangan positif kerana kapal ke-21 kumpulan itu dijangka memulakan operasi komersial pada November 2026, disokong kontrak sewaan pelayaran berturut-turut jangka panjang bersama Shell Malaysia.

Kapal berkapasiti 14,500 DWT itu meningkatkan jumlah kapasiti armada kumpulan sebanyak 5.4% kepada 281,534 DWT, manakala penghantaran lebih awal daripada jadual membolehkan sumbangan pendapatan diperoleh lebih cepat.

Unjuran keuntungan meningkat, risiko pembiayaan perlu diperhatikan

Dari segi prestasi kewangan, BIMB Securities Research mengunjurkan keuntungan bersih teras Orkim meningkat daripada RM84.7 juta pada FY2026 kepada RM90.9 juta pada FY2027 dan RM111.5 juta pada FY2028.

Unjuran keuntungan meningkat, risiko pembiayaan perlu diperhatikan

Dari segi prestasi kewangan, BIMB Securities Research mengunjurkan keuntungan bersih teras Orkim meningkat daripada RM84.7 juta pada FY2026 kepada RM90.9 juta pada FY2027 dan RM111.5 juta pada FY2028.

Unjuran RHB Research pula menunjukkan keuntungan bersih berulang meningkat daripada RM89 juta kepada RM95 juta dan seterusnya RM99 juta bagi tempoh sama, mencerminkan jangkaan pertumbuhan secara berperingkat.

Bagaimanapun, pelaksanaan strategi pembaharuan armada turut memerlukan perbelanjaan modal yang besar, manakala pulangan pelaburan bergantung kepada kadar sewaan kapal, tahap penggunaan armada dan keupayaan mengawal kos operasi.

Antara risiko lain yang dikenal pasti RHB Research termasuk penurunan permintaan produk petroleum, kadar sewaan harian lebih rendah, kos pembaikan dan penyelenggaraan lebih tinggi serta konflik geopolitik.

Secara keseluruhan, RHB Research mengekalkan saranan BELI dengan harga sasaran RM1.14, manakala BIMB Securities Research turut mengekalkan saranan BELI dengan harga sasaran RM1.05, berdasarkan jangkaan pertumbuhan pendapatan serta strategi pembaharuan armada Orkim. **- DagangNews.com**