

分析:  兴业投行研究

Kerjaya

料续获工业合约



目标价: 1.55 令吉

最新进展 Kerjaya (KERJAYA, 7161, 主板建筑股) 获得益可第一 (ECOFIRS, 3557, 主板产业股) 子公司 BCM 控股有限公司颁发, 总值 4 亿 440 万令吉的建筑合约。



公司将负责吉隆坡一项住宅开发项目, 包括两栋 39 层的服务式公寓, 涵盖八层停车场和商业单位。

近期内, 我们预计, 公司接下来将从合作伙伴三星物产手中获得合约, 且专注于科技领域中的复杂工业项目, 如数据中心。

行家建议 这是公司继檳城斯里丹绒檳榔项目第二期 (STP2) 和 BBCC 发展私人有限公司后, 在 2023 财年里赢得的第三份合约。

我们认为, 这可能会成为其战略缓冲, 以应对产业市场的订单放缓情况。

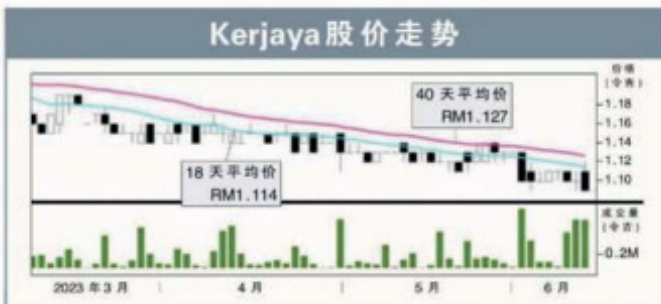
今年至今, 公司获取了 8 亿 6870 万令吉新合约, 相当于我们 13 亿令吉补充订单目标的 66.8%。

我们预计, 公司未来几个月内将可达至 4000 名劳工的最佳产能状况, 这将是接下来几个季度的工程进度提高。

同时, 公司未入账订单升至 47 亿令吉, 预期可支撑 4 年的盈利展望, 相比于同行平均约 3 年。

长期而言, 除去公司的工业战略外, STP2 和 BBCC 项目将有望持续带来稳定订单流, 为公司带来动力。

综合以上, 我们维持对其“买入”评级, 和 1.55 令吉目标价。



Kerjaya 业绩预测				13/06/2023 行情	
截至 12 月底财年	2023	2024	2025	闭市价: 1.09 令吉	起落: -1 仙
营业额 (令吉)	14.31 亿	14.79 亿	16.32 亿	最高: 1.12 令吉	最低: 1 令吉
经常性净利 (令吉)	1.41 亿	1.64 亿	1.82 亿	成交量: 158 万 4400 股	52 周最高: 1.28 令吉
经常性本益比 (倍)	9.81	8.45	7.61	52 周最低: 1.08 令吉	
经常性每股净利 (仙)	11	13	14		
周息率 (%)	4.1	4.7	5.3		

资料来源: 兴业投行研究