

【行家论股】Kerjaya 新合约陆续有来

Kerjaya (KERJAYA, 7161, 主板建筑股) 宣布, 获东家 (E&O, 3417, 主板产业股) 颁发建筑合约, 价值8766万令吉。

该公司将负责在雪兰莪莎阿南建筑104间双层店铺办公室、6家三层店铺办公室、23间可负担店铺单位、2座电力变电站, 及1座紧凑型变电站。

合约将从11月17日起生效, 预计耗时30个月完工。



Kerjaya

分析：达证券

目标价：3.20令吉

评级：买入

● 第7份合约到手：

该合约是Kerjaya在2025财年的第7项工程合约, 把年初迄今的累积订单总额推升至9亿5800万令吉。

假设项目净赚幅为10%, 预计施工期间将为Kerjaya带来约880万令吉的净利。

● 短期盈利前景稳固：

算上这份合约, Kerjaya未完成订单总额为40亿令吉, 相当于分析员2025财年营业额预测的2.1倍, 提振了短期盈利能见度。

● 合约陆续到来：

截至目前, Kerjaya累积订单为9.58亿令吉, 占分析员全年预测18亿令吉的53.2%。

在内外渠道协同带动下, 公司项目流量保持稳健, 预计将在接下来几个月持续取得新合约, 以补足年度订单目标。

● 潜在12亿内部合约：

展望未来, Kerjaya内部发展项目将成订单补充的主动力, 如东家发展总值 (GDV) 达10亿令吉的安达曼岛 (Andaman Island)、GDV 2.5亿令吉的莎阿南产业项目、白沙罗达迈 (Damansara Damai) 项目 (GDV: 4.3亿令吉) 和峇都交湾项目 (GDV: 6.3亿令吉)。

以保守假设成本占发展总值 50%计算, 上述内部项目或可为Kerjaya带来约12以令吉的新建筑合约。

● 竞标项目稳健：

同时, 公司的竞标项目仍然稳健, 规模约为15亿令吉至20亿令吉, 并且也参与了两项数据中心项目的竞标, 规模达20亿令吉至30亿令吉。

● 投资建议：

分析员维持Kerjaya的“买入”评级, 目标价由3.02令吉上调到3.20令吉。

分析：肯纳格投行

目标价：2.60令吉

评级：跟随大市

● 足以支撑三年施工期：

Kerjaya手握价值9.579亿令吉的新合约, 若对比分析员预期的全年18亿令吉订单, 相当于已完成当中的53%。

截至目前, 公司手持未完成订单总额达36亿令吉, 可支撑起接下来三年的施工进度和业绩表现。

● 维持盈利预测：

鉴于分析员看好公司有望实现18亿令吉的年度新订单补充目标, 因此维持原有盈利预测不变。

此外, 分析员也计入了10亿令吉的数据中心项目, 并维持建筑业务约 10%净赚幅预测, 这主要反映其在数字基础设施的布局。

● 投资论点：

归功于其高赚幅的建造技术、稳定可靠的项目执行, 以及庞大的未完成合约, 这些因素将持续支撑公司的盈利增长。

● 利好已大致反映：

鉴于其股价自8月底以来已累计上涨约30%, 潜在数据中心项目的利好已被反映在股价上。

因此, 分析员把评级从“超越大市”下修至“跟随大市”, 目标价由2.30令吉上调至2.60令吉。



6/11/2025 行情

闭市价：2.70 令吉
起落：-
最高：2.77 令吉
最低：2.67 令吉
成交量：139 万 700 股
52 周最高：2.88 令吉
52 周最低：1.80 令吉