

Kerjaya 料迎6亿新合约

最新进展



Kerjaya (KERJAYA, 7161, 主板建筑股) 在本周接连获得多份合约, 包括:

- 1) 在雪兰莪莎阿南第 15 区, 兴建一栋 39 层服务式公寓的建筑工程, 价值 1 亿 20 万令吉;
- 2) 在檳城安达曼岛建造 5 座各长 80 米的运河桥, 以连接该岛的 2A、2B 与 2C 阶段, 价值 9750 万令吉;
- 3) 来自檳城首长办公室 (JKMPP) 颁发钢架屋顶和小贩中心建筑合约, 价值 5640 万令吉。

达证券:

●**合约盈利估算**: 对于公寓与运河桥建设合约, 若按 10% 净赚幅估算, 施工期间预计可贡献约 1980 万令吉净利。而小贩中心建筑合约的净赚幅若按 8% 估算, 净利贡献约 450 万令吉。

●**合约消耗速度**: 假设第三季的订单消耗额为 5 亿令吉, 未完成订单总额估计约 38 亿令吉, 相当于 2025 财年收入预测的 2 倍, 强劲订单支撑短期盈利展望。

●**30 亿投标书**: 公司目前有超过 30 亿令吉的投标书, 多数已进入洽谈尾声。若保守估计中标率为 20%, 预计可带来至少 6 亿令吉新合约, 这使公司有望达成 2025 财年新合约目标。

●**未来展望**: Kerjaya 订单补充前景稳健, 主要得益于强劲的投标书, 以及来自 Kerjaya 产业 (KPPROP, 7077, 主板产业股) 与东家 (E&O, 3417, 主板产业股) 潜在发展总值 (GDV) 约 19 亿令吉的内部项目。

●**深化合作关系**: 小贩中心建筑合约有助深化公司与檳州政府合作, 巩固其公共项目承包地位。凭借檳州 2025 年预算中 110 亿令吉的开发拨款, 公司有望持续受惠于稳定的投标机会, 支撑未来盈利前景。

●**盈利预测和评级**: 维持盈利预测、“买入”



评级, 以及 3.20 令吉目标价不变。

鼎峰证券:

●**新合约细节**: Kerjaya 最新获得合约, 是来自檳城首长办公室颁发钢架屋顶和小贩中心建筑合约, 价值 5640 万令吉。该公司将在檳城葛尼路建设钢架屋顶及小贩中心, 于 11 月 12 日起生效, 预期将耗时 18 个月完工。

●**盈利贡献**: 假设税前赚幅为 11%, 该项目预计将于 2025 至 2027 财年期间, 贡献约 620 万令吉税前盈利, 这相当于 2025 财年税前盈利约 2.4%。

●**年内合约进展**: 年初至今, 公司已获得 10 项工程合约, 总值 12 亿令吉, 令未完成订单总额提升至 38 亿令吉, 相当于 2024 财年营收的 2.1 倍。

●**合约势头延续**: 分析员认为, 此次合约中标有助提高公司业绩展望, 并强化其持续获得新合约的势头。

●**盈利预测与评级**: 由于此合约已纳入公司 2025 财年的订单补充假设, 不调整盈利预测。同时, 维持“守住”评级, 目标价 2.34 令吉不变, 相当于 2026 财年 15 倍本益比估值。

●**主要风险**: 建筑材料成本上升、劳动力短缺, 以及产业领域高楼办公空间供应过剩。

目标价及评级

达证券



目标价: **3.20 令吉** 评级: **买入**

鼎峰证券



目标价: **2.34 令吉** 评级: **守住**

Kerjaya 股价走势



13/11/2025 行情

闭市价: 2.68 令吉

起落: 平盘

最高: 2.72 令吉

最低: 2.67 令吉

成交量: 205万2300股

52 周最高: 2.88 令吉

52 周最低: 1.80 令吉