

## 2.6億新合約符預期 KERJAYA集團財測保持

**K**ERJAYA 集團 (KERJAYA, 7161, 主板建筑组) 获得2025年首项合约, 兴业研究认为新合约入袋符合预期, 未调整全年财测, 但看好未来盈利成长将获槟城和巴生河流域稳定合约流、产业发展业务带来更多盈利贡献扶持。

KERJAYA集团在周一获得东家 (E&O, 3417, 主板产业组) 间接子公司 Eastern & Oriental Express 私人有限公司颁发沙亚南 Elmina West 发展项目, 总值2亿5636万令吉的建筑合约。

这并非KERJAYA集团首次获得东家 Elmina West 合约, 该公司曾在2023年第三季获得2500万令吉的土木工程合约。

兴业研究预期新合约净赚益将介于9至10%, 而 Elmina West 未来可能在2026财政年推介超过100间店屋项目, 将为公司带来额外机遇。

### 手握42亿合约

“在新合约入袋后, KERJAYA 集团现握有42亿令吉订单, 同时竞标30亿至40亿令吉合约, 其中15亿为数据中心和物流仓库相关合约。”

不过, 该行并未因此调高KERJAYA集团2025财政年财测, 主要是新项目入袋与全年填补16亿令吉合约目标一致。

除了雪隆地区, 兴业研究相信槟城也将为KERJAYA集团带来许多机会, 例如丹绒檳榔 (Seri Tanjung

Pinang) 价值可能超过5亿令吉的2B和2C阶段疏浚与填海工程、丹绒檳榔未来6个月可能推介发展总值超过5亿令吉的新项目。

“整体来看, KERJAYA集团现有15倍本益比遭到低估, 比富时建筑指数的18倍本益比为低。我们看好在槟城和巴生河流域带来稳定合约及产业发展业务带来更多贡献下, 该公司未来3年盈利复合年均成长率 (CAGR) 将达到14%, 因此维持‘买进’评级, 目标价2令吉67仙。”

受新合约入袋激励, 该股周二开盘即起5仙或2.17%, 至2令吉35仙, 但后涨势遭套利卖压侵蚀, 最终以平盘价2令吉30仙挂收。