

# 【行家论股】Kerjaya 拓展至医疗建筑业

15小时前

## 最新进展：

Kerjaya (KERJAYA, 7161, 主板建筑股) 获颁一项总值9880万令吉的建筑合约，将在森美兰芙蓉建设一所私人医院，项目已即刻动工。

这项合约标志该集团首次进军医疗建筑领域，随着新合约入袋，公司2026财年至今累计新增订单达8亿230万令吉，未完成订单扩大至约43亿令吉，为未来数年盈利提供稳固可见性。



### 分析：兴业投行研究

目标价：3.11令吉

评级：买入

#### ●首度进军医疗建筑领域：

此次医院项目属公司首个医疗相关工程，具里程碑意义，有助拓展业务至新领域，降低对住宅项目依赖。

#### ●订单增长符合全年目标：

截至目前，公司2026财年新增订单达8亿200万令吉，占全年20亿令吉目标约40%，进度与预期一致。

#### ●订单储备支撑盈利：

未完成订单维持在约43亿令吉水平，可支撑未来数年收入与盈利表现，增强业绩稳定性。

#### ●潜在项目带来上行空间：

随着槟城安达曼岛项目推进，预计每年可贡献4亿至5亿令吉潜在合约，成为中期增长动力。

#### ●产业发展项目提供补充：

旗下产业项目预计在未来逐步推出，或带来盈利回拨及额外贡献，支撑整体表现。

#### ●成本压力为主要风险：

中东局势或推高建筑材料成本，加上房地产市场不确定性，可能对赚幅构成压力。

#### ●估值下修：

我们并未调整订单补充的预期，但考虑到中东冲突带来的风险，在下调估值下，将Kerjaya目标价下修至3.11令吉，但维持买入评级。

### 分析：肯纳格投行研究

目标价：3.05令吉

评级：超越大市

#### ●新合约带动订单增长：

此次9880万令吉合约为2026财年第三项新订单，使累计订单达8亿230万令吉。

#### ●订单储备维持高水平：

未完成订单提升至约45亿令吉，可支撑未来约三年业务量，确保收入来源稳定。

#### ●赚幅或面临压力：

医院属非住宅项目，赚幅一般低于住宅项目约10%的净利率，加上成本上涨，短期盈利或承压。

#### ●投标项目储备充足：

公司目前拥有约20亿至30亿令吉投标项目，并积极参与工厂及数据中心建设竞标。

#### ●多元业务支撑增长：

产业发展项目与基础设施工程，将在中期持续贡献收入与盈利。

#### ●投资吸引力仍在：

凭借高效施工能力、稳定订单来源及逾5%周息率，整体投资价值依然具吸引力。

#### ●维持目标价：

目标价继续维持在3.05令吉，评级“超越大市”。

