

Kerjaya 新合约总值达约18亿

最新进展



Kerjaya (KERJAYA, 7161, 主板建筑股) 通过子公司, 接获 Majestic Gen 私人有限公司颁发价值 2 亿 2500 万令吉建筑合约, 为后者在柔佛新山负责执行和完成建筑工程。

整体项目为 50 层的主建筑工程, 当中涵盖共 996 个单位的 37 层服务式公寓; 其它楼层则涉及机械与电气 (M&E) 工程、停车场与相关设施、休闲设施楼层, 以及商业单位等。

达证券:

- **全年新合约目标达标:** 计入这项 2 亿 2500 万令吉的最新合约后, Kerjaya 在 2025 财年至今的新工程合约总值已达约 18 亿令吉, 正式达标该与管理层原先设定的全年合约补充目标。

- **订单基础稳固:** 截至目前, 公司的未完成订单扩大至约 43 亿令吉, 相当于 2024 财年建筑收入的约 2.5 倍, 为未来两至三年的净利表现提供扎实支撑。

这样的订单覆盖率, 在当前建筑周期中属健康水平。

- **净利贡献具规模:** 在假设约 10% 净利率的前提下, 这项新合约在整个施工期内, 预计可为 Kerjaya 带来约 2250 万令吉的净利贡献, 属具实质性的中型工程。

- **柔佛布局渐成规模:** 这是 Kerjaya 在 2025 财年赢得的第二项柔佛工程, 反映公司正逐步扩大在南马市场的参与度, 受惠于柔佛高密度住宅需求持续, 以及整体招标活动保持活跃。

- **估值:** 维持“买入”评级, 目标价 3.39 令吉不变。

肯纳格投行研究:

- **新合约超出指引:** Kerjaya 此次取得的合约, 使 2025 财年累积新工程合约达到约 17 亿 9000



万令吉, 不仅符合该行原先 18 亿令吉的预测, 也明显超出管理层此前提出的 16 亿令吉指引。

- **订单能见度长达三年:** 随着订单扩大至约 43 亿令吉, 我们认为, Kerjaya 未来至少三年的核心净利已有相当清晰的可见度, 降低短期业绩波动风险。


- **前景指引再上调:** 管理层在最新业绩汇报中, 已为 2026 财年设下新的合约补充目标, 即 20 亿令吉, 并透露当前活跃招标项目规模介于 20 亿至 30 亿令吉, 显示公司对未来建筑需求持较为积极的判断。

- **数据中心与工业项目成变量:** Kerjaya 目前正透过合作方式, 竞标本地工厂与数据中心相关工程; 安达曼岛 (Andaman Island) 潜在的地下基础设施开发工程, 价值约为 20 亿令吉, 这些都可能成为中期订单的额外催化剂。

- **净利预测调整:** 在合约补充前景改善下, 我们维持 2025 财年净利预测不变, 但将 2026 财年的净利预测上调约 4.8%。

- **提高评级:** 将评级提高至“超越大市”评级, 目标价则提高至 3.05 令吉。

目标价及评级

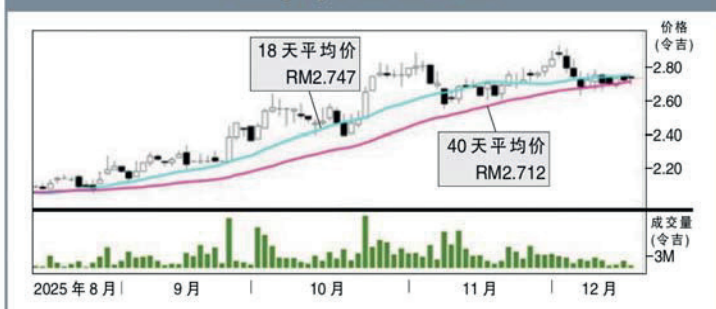
达证券 

目标价: **3.39 令吉** 评级: **买入**

肯纳格投行研究 **kenanga**

目标价: **3.05 令吉** 评级: **超越大市**

Kerjaya 股价走势



15/12/2025 行情

闭市价: 2.74 令吉

起落: +2 仙

最高: 2.74 令吉

最低: 2.69 令吉

成交量: 52 万 2300 股

52 周最高: 2.92 令吉

52 周最低: 1.80 令吉