

【行家论股】数据中心合约添动力 Kerjaya盈利增长可期

2026年9月4日

最新进展：

Kerjaya (KERJAYA, 7161, 主板建筑股) 获得总值8亿5800万令吉的数据中心合约，负责柔佛依斯干达公主城一座数据中心的机械、电气及管道安装工程。这是集团首项直接取得的数据中心工程，预计2026年第三季动工，并在8个月内完成。

若按5%税后盈利率估算，合约可贡献约4290万令吉税后盈利，相等于鼎峰证券2026财年盈利预测的17.1%。

这也把集团今年累计新订单推高至创纪录的32亿令吉，未完成订单增至59亿令吉。

鼎峰证券

- 2026财年新增订单预测从25亿令吉上调至35亿令吉，2027及2028财年维持各21亿令吉。
- 分别上调2026至2028财年盈利预测2.2%、6%及9.3%，至2亿5060万、3亿10万及2亿3710万令吉。
- 以2027财年每股盈利23.8仙及15倍本益比估值，把目标价从3.38令吉调高至3.58令吉。

投资看点：

- 首次直接承接大型数据中心工程，有助建立相关施工经验及市场纪录。
- 59亿令吉未完成订单相等于2025财年营业额约2.6倍，盈利能见度强。
- 业务逐步扩展至机电工程及工业基础设施，进一步扩大收入来源。

未来展望：

- 数据中心合约将在2026及2027财年带来新的营业额与盈利贡献。
- 首项大型直接合约有望加强集团竞争力，争取更多同类工程。
- 鼎峰证券预计，集团2027财年净利将升至3亿10万令吉，每股盈利达23.8仙。

潜在风险：

- 建筑材料成本上涨。
- 劳工短缺影响施工进度。
- 高楼住宅供应过剩。

鼎峰证券

目标价：3.58令吉

评级：买入

