

分析：



兴业投行研究

# 金群利集团

## 放眼13亿销售目标



目标价：1.88 令吉



### 最新进展

金群利集团 (MATRIX, 5236, 主板产业股) 管理层在近期的虚拟会议上, 分享公司最新进展, 及如何应对劳动力、建材等问题。

同时, 管理层有信心保持销售势头, 在屡次升息的环境下, 达成13亿令吉的销售目标。

### 行家建议

我们上述会议中, 了解该公司将提高大部分产业售价5%至8%, 以缓解因建材价格高涨而带来的成本压力。

对此, 我们认为上调售价后, 金群利将可维持涨幅。

对于劳动力短缺问题, 我们预计将继续影响公司现财年次季和第三季业绩, 归咎于建筑工程和账单进度的推迟。

不过, 金群利料将迎来约400名新员工, 预计末季盈利会回升。

我们还了解到, 部分项目已获准延期, 因此, 清算确定



损害赔偿 (LAD) 的情况不太可能发生。

另外, 就雅加达伊斯兰双子塔 (Menara Syariah) 潜在的整体出售, 公司与当地政府机构谈判时间比预期长, 预计2023财年后才能完成交易。

但考虑到当地两家强劲的综合企业集团支持, 以及PIK 2项目的增长前景, 我们对潜在出售保持乐观。

此外, 鉴于公司健康的资产负债表, 截至现财年首季净负债率为4%, 我们认为, 若有适合的机会, 该公司仍有财力购买更多地库。

综上所述, 我们维持“买入”评级, 给予1.88令吉目标价。

### 金群利集团股价走势



### 金群利集团业绩预测

截至3月底财年	2023	2024	2025
营业额 (令吉)	10.95 亿	11.38 亿	12.07 亿
经常性净利 (令吉)	2.17 亿	2.44 亿	2.57 亿
经常性每股净利 (仙)	17	19	20
经常性市盈率 (倍)	8.14	7.30	7.00
市盈率 (%)	6.4	7.1	7.8

### 1/11/2022 行情

闭市价：1.42 令吉  
 起落：平盘  
 最高：1.44 令吉  
 最低：1.42 令吉  
 成交量：13 万 8800 股  
 52 周最高：2.57 令吉  
 52 周最低：1.39 令吉

资料来源：兴业投行研究