

分析：



兴业投行研究

# 金群利集团

## 芙蓉达城主要营收



目标价：2.02 令吉

### 最新进展

金群利集团 (MATRIX, 5236, 主板产业股) 在芙蓉达城 (Sendayan) 发展项目的推动下, 2024 财政年第 3 季 (截至 12 月底) 净赚 5724 万令吉, 按年起 5.27%。

不过, 该集团第 3 季营收却按年按年下跌 18.64%, 至 2 亿 9598 万令吉。

在前 9 个月, 金群利集团一共净赚 1 亿 8587 万令吉, 按年扩大 22.30%, 而营收则按年涨 21.01%, 至 9 亿 8676 万令吉。

### 行家建议

金群利首 9 个月表现符合我们预期, 第三季营收下滑主要是不同的产品组合影响, 当时也是新项目推介的时间。

芙蓉达城的项目依旧是主要的项目来源, 贡献 2 亿 6830 万令吉营收。更高的销售加上更丰富的产品组合, 第三季的盈利赚幅从第二季的



43.6% 上升至 53.9%。

集团预测在 2024 财年推介 11 亿令吉, 目前已经推介了 9 亿 7860 万令吉, 大部分项目已在次季和第三季推出, 末季仅推出少数项目, 包括发展总值 8550 万令吉 Bayu Sutera 项目和 7370 万令吉的 Irama Sendayan 项目。

未过账销售报 12 亿令吉, 稍微低于 2023 财年 13 亿令吉的未过账销售, 集团 2023 年尾也脱售一块 4800 万令吉的土地, 为集团带来 2000 万令吉的营收。

我们维持我们的盈利预测, 同时给出“买入”评级, 目标价则调高至 2.02 令吉。