

金利丰：前景向好 荐天韵国际（6836）

来源：中金在线 作者：佚名 2016-10-03 13:22:52

买入价：0.8 元

目标价：0.92 元

止蚀位：0.74 元

天韵国际(6836)主要从事产销新鲜水果及加工水果产品，近年致力拓展分销商网络，分销商数目由去年底的 82 名增至上半年的 97 名，自家品牌产品目前覆盖全中国 21 个省、直辖市及自治区。而旗下的天同品牌目前已经进军香港，自去年 7 月起先后登陆合共超过 1,000 间超市及便利店，利好未来收入表现。

截至今年 6 月底止中期业绩，收益录得 3.1 亿元(人民币，下同)，按年增加 21.3%，主要由于自家品牌业务的收入按年上升 80.9%至 9,010 万元所带动。其中，国内销售 2.8 亿元，按年多 29.9%，仍为集团主要的收入来源；至于直接海外销售则按年减少 29.2%至 3,711.5 万元。期内，纯利 6,166 万元，增长 75.9%，撇除去年上市开支的因素，经调整纯利则相当于增长 21%。毛利率由 30.1%微升至 30.6%。预期集团持续提升产能，扩大规模，将有利发展。上半年的资产负债比率较去年底多 6.1 个百分点至 20%。期末现金结余为 2.1 亿元，略少于去年底的 2.3 亿元。

<http://hkstock.cnfol.com/geguyanjiu/20161003/23572428.shtml>