

看好內需 揀國美天韻



股壇魔術師

高飛

內地經濟增長持續理想，市民消費能力愈來愈強，內需股可長期看好。今天介紹兩隻內需股，分別是國美零售（00493）及天韻國際（06836）。國美雖然去年業績並不理想，但近期股價表現甚強，相信市場憧憬其今年業績可轉虧為盈所致，不妨小注一博；而天韻原本業務主要出口，近年來拓展自家品牌內銷業務，增長快速，可趁近期股價回吐收集。

國美去年收入643.6億元（人民幣，下同），按年下降10%；虧損擴大至48.87億元。集團於3月底公布業績後，但股價沒有受拖累而下跌，反而發力上升。機構投資者看的不是去年虧損，而是看其危中有機。其實，國美已由家電零售商經轉為以「家，生活」為主題的整體方案提供商。以「櫃電一體」業務為例，國美一方面廣泛引進知名櫥櫃品牌，去年收入佔比從2017年的0.05%大增100倍至5%。在去年下半年，集團在全國開設了105家門店，實現2億元的銷售額。

另外，國美提升居家生活品質的「舒適家」業務亦成為另一個發展重點，「舒適家」體驗廳已在內地有近200家，今年首季銷售額按年大增逾3.7倍，

當中成都四間「舒適家」季度銷售升近5倍，帶動門店整體銷售升15%。因此，國美今年業績有機會否極泰來，轉虧為盈。

至於天韻國際過去業績一直不錯，去年更上一層樓，收益9.4億元，按年增加26.2%；純利1.5億元，增長近20%；每股盈利15.07分，派末期息2.7港仙，較上年同期派2.6港仙為高。期內，集團的自家品牌業務收入增長近50%，佔比達到總收入的51.3%。線上銷售方面，集團繼續優化電商平台的運營，提升品牌形象。其中以線上銷售為主的「果小懶」產品系列，更成為當下最受年輕人歡迎的水果罐頭品牌之一，期內來自線上銷售的收入近7200萬元。

目前，集團的自家品牌產品地域覆蓋範圍已進一步覆蓋全國24個省、直轄市及自治區。集團積極應對多變的消費市場，不斷提升產品品質，升級產品包裝，注入更多時尚、休閒元素，推出更多水果口味的不同規格及包裝的產品滿足各種口味喜好的消費者需求。另外，集團亦積極延伸休閒食品和飲料的產品線，通過推出多種新產品以穩固品牌地位。去年天韻獲國企四川發展入股成為大股東，在未來的合作上發揮協同效應。四川發展具雄厚資本實力和多元化業務布局，能夠為集團提供有力支持，雙方將發揮各自優勢，預計未來三年將共同投資約十億元於農業食品項目。



內地經濟增長持續理想，市民消費能力愈來愈強，內需股可長期看好。今天介紹兩隻內需股，分別是國美零售（00493）及天韻國際（06836）。國美雖然去年業績並不理想，但近期股價表現甚強，相信市場憧憬其今年業績可轉虧為盈所致，不妨小注一博；而天韻原本業務主要出口，近年來拓展自家品牌內銷業務，增長快速，可趁近期股價回吐收集。