



天韵主席增持显信心

2016-05-31

半新股天韵国际（6836）上市后首份全年业绩相当对办，2015 年度总收入按年增加 23.7%，至 5.54 亿元(人民币·下同)，核心净利为 1.17 亿元，成绩亮丽。集团主席兼大股东杨自远在过去两个月先后 4 次增持，涉及 224 万股，持股量增至 44.43%，虽然每次数量不多，但已充份显示信心。

自家品牌业务乃天韵未来发展的大方向，鉴于国内网购的强劲增长势头，集团去年以试水性质在天猫推出网上商店，销售「果小懒」品牌产品，去年底再于微信设立新销售渠道，又录得惊人销售量。

此外，天韵去年采取的新分销系统成功扩大自家产品在內地的覆盖率，其「天同」品牌产品自去年中起进军香港，现时在超过 280 间的全线惠康、吉之岛及 O'Farm 有售，据闻还有意拓展至 7-11。在香港逐渐打响品牌后，现积极部署把自家产远销至其他海外市场，近月先后亮相日本和荷兰博览会，令天同食品的国际化市场格局迅速打开，带动业务持续增长。

OEM 销售方面，凭借日趋自动化的生产线、领先全国的检测设施，以及顶级的环保水平，天韵获得多个 OEM 代工品牌合约，活跃客户由 2014 年底的 38 家增加至 2015 年的 41 家。今年亦陆续有欧美零售企业集团合作，OEM 的收入和占比预料仍会攀升。

券商凯基发表报告指出，天韵首季营收持续增长，随着中国罐头水果需求不断上扬，配合集团 2016 下半年将加强营销及宣传能力，其自家品牌产品至 2017 年的营收可望增加，成长潜力雄厚。然而，当前投资人对小型股采风险趋避态度，凯基认为天韵今年的合理市盈率区间应介于 6 至 8 倍。

古中圣

<http://www.kinliu.hk/finance/expert/3/20411-c2fc5579c396fa6666b00312c249e744>