

天韵國際積極拓自家品牌業務

天韵國際（6836）主要從事生產及銷售包裝于金屬罐、塑料杯及玻璃瓶的加工水果產品，以及新鮮水果買賣。今年 11 月底，集團與獨立第三方 Homemade for Life 簽訂不具法律約束力的諒解備忘錄，建議收購 Homemade Harvey 51%或以上股權，總投資額及代價不多于 500 萬美元；後者主要從事袋裝混合加工水果產品的銷售，其產品于加州生產，前景值得留意。

截至今年 6 月底止半年，OEM 及自家品牌業務分別占集團總收益的 45.5% 及 40.4%。期內，總收益按年增長 11.6%至 3.43 億元（人民幣，下同），純利按年減少 15.1%至 5,234.6 萬元，而整體毛利率按年下跌 3.6 個百分點至 27%。上半年，OEM 業務銷售額按年減少 8.4%至 1.56 億元，主要由于同期把產能優先分配至自家品牌產品。期內，自家品牌業務的收入上升 53.9%至 1.39 億元；分銷商數目增加至 160 個，自家品牌產品的銷售網絡，覆蓋全國 21 個省、直轄市、自治區及港澳市場。。

集團不斷完善生產設施，以提高生產效率和產量，現已完成 1 號和 2 號生產車間的生產綫改造，進一步提升生產自動化水平和效率，而 3 號和 4 號生產車間亦已經于去年正式投產，另外亦在積極推動 5 號和 6 號生產車間的設計工作。今年上半年，集團的設計產能已達到每年 84,000 噸。

走勢上，11 月 28 日跌至 1.12 元止跌回升，重後重上 10 天、50 天和 100 天綫，STC%K 綫續走高于%D 綫，MACD 熊差距收窄，短綫走勢有望改善，可考慮 1.25 元（港元，下同）吸納，反彈阻力 1.45 元，不跌穿 1.15 元續持有。

金利豐證券研究部執行董事黃德幾

筆者為證監會持牌人士

本人並無持有上述股份

金利豐證券有限公司

<https://www.mpfinance.com/fin/columnist2.php?col=1463481138946&node=1513158323377&issue=20171213>