<http://stock.10jqka.com.cn/hks/20170215/c596440182.shtml>

金利豐黃德幾：天韻(06836)可現價吸納反彈阻力 0.85 元

天韻國際續步擴大產能

天韻國際(06836)主要從事生產及銷售新鮮水果及加工水果產品。集團藉拓展生產設施以增加加工水果產品產量，已提升 1 號和 2 號生產車間的生產線自動化水準，並降低人力成本及原材料損耗。未來隨著 3 號和 4 號生產車間正式投產，集團設計產能已達到每年 84,000 噸。

截至去年 6 月底止中期業績，收益錄得 3.1 億元(人民幣，下同)，按年增加 21.3%，主要由於自家品牌業務的收入按年上升 80.9%至 9,010 萬元所帶動，預期集團在內地網銷發展愈趨成熟，續見增長動力。期內，集團在內地的銷售 2.8 億元，按年增加 29.9%，仍為主要的收入來源；至於直接海外銷售，則按年減少 29.2%至 3,711.5 萬元。期內純利 6,166 萬元，增長 75.9%，撇除 2015 年上市開支的因素，經調整純利則相當於增長 21%。毛利率由 30.1%微升至 30.6%，純利率保持于 20.1%的水準。

集團除了通過主力發展微信電商平臺外，近年致力拓展分銷商網路，分銷商數目已由 2015 年底的 82 名增至去年上半年的 97 名，自家品牌產品目前覆蓋全中國 21 個省、直轄市及自治區。去年上半年的資產負債比率較去年底多 6.1 個百分點至 20%。期末現金結餘為 2.1 億元，略少於去年底的 2.3 億元。

走勢上，目前於低位整固當中，STC%K 線升穿%D 線，STC%K 線升穿%D 線，14 日 RSI 接近 5 日線，走勢具上升空間，可考慮現價吸納，反彈阻力 0.85 元，不跌穿 0.65 元續持有。