

公司新聞

| 2017-08-04 | 騰訊證券

<http://stock.qq.com/a/20170804/041660.htm>

牛魔王：OEM 締造新商機 天韻國際控股可留意

港股 7 月底表現突出，升勢一浪接一浪。恒指在高位徘徊，處於 27,000 點水準以上。市況良好，加上多間藍籌企業稍後公佈業績，應該對大市有一定支持。投資者紛紛把資金投入藍籌股，而筆者本周為各位推介的股票不是屬於藍籌範圍，而是一隻包裝食品股，名為**天韻國際控股**（06836.HK）。

天韻國際（06836.HK）從事生產及銷售加工水果及新鮮水果產品，自有品牌產品初獲成功。通過開發新產品豐富產品線和採用線上線下平行銷售戰略，其自有品牌產品經銷商數量從 2015 年的 86 家增至 2016 年的 126 家，使自家品牌產品的覆蓋範圍擴大到包括香港在內的 20 個省份。

根據估計，天韻的管道庫存維持在健康水準並且去化率令人滿意。隨著 OEM 業務保持健康增長，OEM 收入雖然在 2016 年下半年同比略降 0.9%，但公司往往將產能優先配置給自有品牌產品的生產，而且自有品牌的收入在 2016 年下半年錄得強勁的增長。天韻的 OEM 業務收入於 2016 全年同比增長 2.8%至 3.82 億元（人民幣，下同）。

休閒食品市場空間大

中國休閒食品零售額從 2010 年的 40.14 億元上漲至 2015 年的 73.55 億元，並預計增加至 2016 年的 82.24 億元。雖然在過去幾年中國休閒食品的增速已經很快，但 2015 年中國休閒食品人均消費額為 86.2 美元，落後於其它發達國家，表明中國的休閒食品行業有很大的增長空間。

自天韻成立以來，公司使用天然水果作為原材料，堅持生產零添加防腐劑和高品質產品，是中國唯一一家能夠在產品上使用「零添加防腐劑」標誌的水果加工商。此外，公司發展微店及天貓店鋪，成功吸引年輕客戶及積累線上行銷經驗。

成本較美國具優勢

水果零食如果凍、果泥和果霜預計將取得更快的增長。天韻正與一個日本合作團隊研發升級果霜產品，目前進展良好。中國仍然是多種水果產品的全球最大生產國和出口國，因為中國的平均農場生產成本低，絕大多數的農場生產為勞動密集型。用於罐頭生產的水果必須人手採摘，限制機械化收穫的機會。相比之下，在美國，農場人工占水果農場可變生產費用的 42%，中國的平均單位生產成本遠低於美國。

集團現時股價為 1.05 港元，各位可留意適時進行投資。此外，筆者愛股賽伯樂國際（01020.HK）公佈，於 2017 年 7 月 28 日主席兼主要股東朱敏收購 3 億股，總代價 1.2 億港元，相當於每股作價 0.4 港元，較前收市溢價 14.29%，各位亦可多加留意。

| 2017-08-04 | 新浪

<http://finance.sina.com.cn/zl/hkstock/2017-08-04/zl-ifyitamv5229641.shtml>

牛魔王：OEM 締造新商機 天韻國際可留意

文/新浪港股（微信公眾號xlgg-sina）專欄作家 港股脈搏

隨著OEM業務保持健康增長，自有品牌的收入在2016下半年錄得強勁的增長，天韻的OEM業務收入於2016全年同比增長2.8%至3.82億元。

港股7月底表現突出，升勢一浪接一浪。恒指在高位徘徊，處於27,000點水準以上。市況良好，加上多間藍籌企業稍後公佈業績，應該對大市有一定支持。投資者紛紛把資金投入藍籌股，而筆者本周為各位推介的股票不是屬於藍籌範圍，而是一隻包裝食品股，名為天韻國際控股（06836.HK）。

天韻國際（06836.HK）從事生產及銷售加工水果及新鮮水果產品，自有品牌產品初獲成功。通過開發新產品豐富產品線和採用線上線下平行銷售戰略，其自有品牌產品經銷商數量從2015年的86家增至2016年的126家，使自家品牌產品的覆蓋範圍擴大到包括香港在內的20個省份。

根據估計，天韻的管道庫存維持在健康水準並且去化率令人滿意。隨著OEM業務保持健康增長，OEM收入雖然在2016下半年同比略降0.9%，但公司往往將產能優先配置給自有品牌產品的生產，而且自有品牌的收入在2016下半年錄得強勁的增長。天韻的OEM業務收入於2016全年同比增長2.8%至3.82億元（人民幣·下同）。

休閒食品市場空間大

中國休閒食品零售額從2010年的40.14億元上漲至2015年的73.55億元，並預計增加至2016年的82.24億元。雖然在過去幾年中國休閒食品的增速已經很快，但2015年中國休閒食品人均消費額為86.2美元，落後於其它發達國家，表明中國的休閒食品行業有很大的增長空間。

自天韻成立以來，公司使用天然水果作為原材料，堅持生產零添加防腐劑和高品質產品，是中國唯一一家能夠在產品上使用‘零添加防腐劑’標誌的水果加工商。此外，公司發展微店及天貓店鋪，成功吸引年輕客戶及積累線上行銷經驗。

成本較美國具優勢

//d1.sina.com.cn/201608/31/1430712.jpg

水果零食如果凍、果泥和果霜預計將取得更快的增長。天韻正與一個日本合作團隊研發升級果霜產品，目前進展良好。中國仍然是多種水果產品的全球最大生產國和出口國，因為中國的平均農場生產成本低，絕大多數的農場生產為勞動密集型。用於罐頭生產的水果必須人手採摘，限制機械化收穫的機會。相比之下，在美國，農場人工占水果農場可變生產費用的**42%**，中國的平均單位生產成本遠低於美國。

集團現時股價為**1.05**港元，各位可留意適時進行投資。此外，筆者愛股賽伯樂國際（**01020.HK**）公佈，於**2017年7月28日**主席兼主要股東朱敏收購**3億股**，總代價**1.2億港元**，相當於每股作價**0.4**港元，較前收市溢價**14.29%**，各位亦可多加留意。

（本文作者介紹：《港股脈搏》是中國最具權威性的證券雜誌《證券市場週刊》旗下的主要欄目，主要為受眾分析港股未來的趨勢以及走向。）

| 2017-08-07 | 騰訊證券

<http://stock.qq.com/a/20170807/015658.htm>

信達國際：天韻國際控股短線目標價 1.4 元 潛在升幅

因素：

- i) 集團2016年收益按年升18.0%至6.53億元人民幣，純利按年升33%至1.28億元，整體毛利率維持於30%以上。期內，以自家品牌出售加工水果產品銷售按年急升87%至1.88億元人民幣，占總收益從2014年同期11.2%提升至近29%，主要由於集團自採用新分銷權系統後，分銷商數目增加自近150個；
- ii) 集團主席於今年6、7月續於場內增持145萬股，平均價約1.08元，反映其對於公司前景的支持，料管理層往後再增持的消息，將成為股價上升催化劑；集團成功推出水果霜後，將陸續推出其他新產品，以豐富自有品牌產品線，有利提升集團收入及盈利；
- iii) 現價相當於2016年預測市盈率4.6倍，與國際同業平均12.0倍估值折讓超過50%，集團現時處淨現金狀態，占現時市值約24%；
- iv) 股價於保曆加通道底部現支持回升，通道亦向上擴闊，加上14日RSI呈超賣回升，MACD信號線「熊差」收窄，續有利股價反彈，建議趁低吸納。

| 2017-08-03 | 同花順財經

<http://stock.10jqka.com.cn/hks/20170807/c599444242.shtml>

信達國際：天韻國際控股短線目標價 1.4 元 潛在升幅

因素：

i) 集團2016年收益按年升18.0%至6.53億元人民幣，純利按年升33%至1.28億元，整體毛利率維持於30%以上。期內，以自家品牌出售加工水果產品銷售按年急升87%至1.88億元人民幣，占總收益從2014年同期11.2%提升至近29%，主要由於集團自採用新分銷權系統後，分銷商數目增加自近150個；

ii) 集團主席於今年6、7月續於場內增持145萬股，平均價約1.08元，反映其對於公司前景的支持，料管理層往後再增持的消息，將成為股價上升催化劑；集團成功推出水果霜後，將陸續推出其他新產品，以豐富自有品牌產品線，有利提升集團收入及盈利；

iii) 現價相當於2016年預測市盈率4.6倍，與國際同業平均12.0倍估值折讓超過50%，集團現時處淨現金狀態，占現時市值約24%；

iv) 股價於保曆加通道底部現支持回升，通道亦向上擴闊，加上14日RSI呈超賣回升，MACD信號線“熊差”收窄，續有利股價反彈，建議趁低吸納。