

天韻果汁行業潛力股

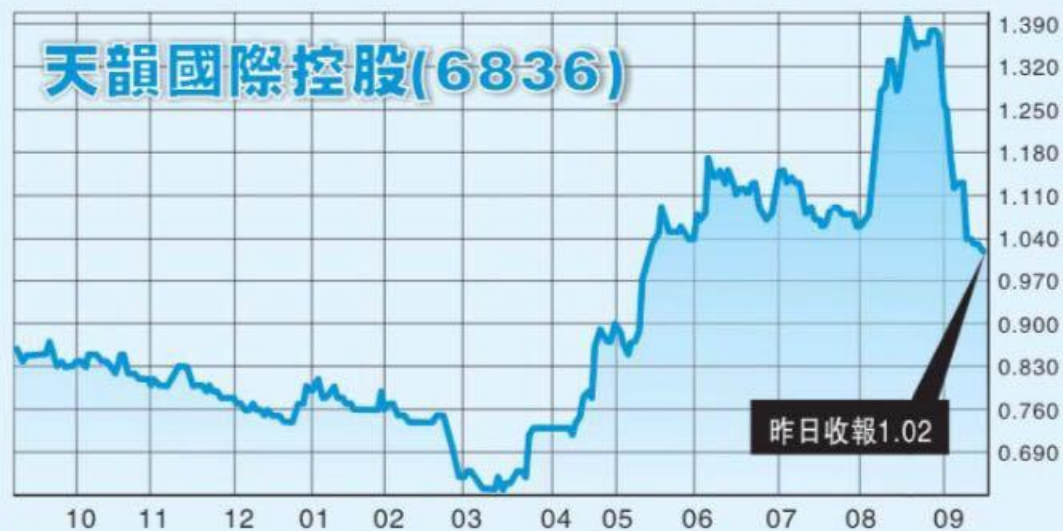
市場熱點

天韻國際 (6836)
2017 年中期收入按年上升 11.61% 至 3.43 億元(人民幣，下同)，毛利按年微跌 1.54% 至 9278.3 萬元，純利則按年下跌 15.11% 至 5234.6 萬元，呈現出一個下滑的態勢。考慮到公司近兩年的報表中，一次性項目較多，經調整後營業利潤及純利則同比增長約 1.5% 及 10.6%。

計劃併購

為了實現多個水果加工環節全自動化生產，公司於現有車間提升自動化程度和生產效率。公司現時總產能約 8.4 萬噸，年產能利用率可達 85% 至 90%，在生產線擴建和併購計劃穩步施行的情況下，2018 年總產能有望至約 9.4 萬噸，約增長 12%。在提升設備水平的同時，公司亦主動利用其土地儲備，擴大車間規模，進一步在規模上提升生產水平。

天韻國際控股(6836)



在生產規模擴展的同時，公司亦計劃進行併購。公司預計在今年內完成一項併購項目，其淨資產不超過 1 億元人民幣，為公司提供加工亞熱帶水果的生產線，預計將會在 2018 年為公司帶來利潤。海外業務方面，公司與某歐洲食品品牌將討論合作的機會，以擴大公司在海外市場的影響力，此計劃將會在 2018 年逐步的推進。

中國金洋證券部副總裁 黃凌傑

14.110
13.810
13.510
13.210
12.910
12.610
12.310
12.010
11.710
11.410

盈利倍
每股帳
算 6%
已，相
反的
與小龍