

公司新聞

| 2018-05-21 | 騰訊證券

<http://stock.qq.com/a/20180521/019137.htm>

信達國際：天韻國際短線目標價 1.5 元 潛在升幅

因素：

i) 集團於 2012 年開始推出自家品牌，2014-2016 年間收入年複合增長 94%，至 2017 年上半年，收入仍按年升近 54% 至近 1.4 億元人民幣，占總收入進一步提升至 40%

ii) 集團自去年下半年將其下部分自有品牌產品提價後，料可舒緩上游原材料成本壓力，並有助下半年毛利率改善。此外，集團續致力擴大自家品牌產品線(SKU)及加強於內地的分銷業務，有利提升集團收入及盈利；

iii) 現價相當於 2018 年預測市盈率 6.8 倍，中港兩地上市同業與國際同業平均 19.4 倍估值折讓 69%，集團現時處淨現金狀態，占現時市值約 12%，隨著集團自有品牌業務占比逐步提升，及市場對其認知度逐步提高，其估值可獲重估機會；

iv) 股價近日回落至 1.30 元水準現初步支持，加上 14 日 RSI 已由低位元回升，「MACD」信號線「熊差」收窄，利股價續試高位，建議趁低吸納。