

公司新聞

| 2018-05-24 | 成報

報章 | C06 | 投資 | 時髦基金 | By 唐人

小豬金玩殘老狼 天韻收購利增長

外電報道，中美已就中興通訊（0763）達成和解框架協議，但有待通過美國國家安全審核，若然，華府將撤銷售禁令，惟中興或需大規模調整管理層和董事會。內地媒體報道，中興回應稱相關消息屬實，並已收到美國方面新的要求材料，公司將繼續努力推進問題儘快解決。

「6.12美朝會」有變數，令筆者想起「三隻小豬」的寓言故事，肥仔金是第三隻小豬，眼見中興和伊朗這兩隻豬哥哥的咽喉，讓狼特（特朗普的賣相，不用化妝十足十是一條貪得無厭的豺狼）緊握著，狼特還涎著臉對小豬金說：「你放下武器來談，以後有我保護，包保你肥肥白白！」可是，前車之鑒，小豬金豈會輕易上當？

另外，**天韻國際控股**（6836）截至2017年12月31日止年度業績，期內收入7.45億元人民幣（下同），按年增加14%，在成本增加下，錄得淨利潤1.23億元，按年減少3%，每股盈利12.61分，末期息每股0.026元。

天韻國際去年下半年將旗下部分自家品牌產品加價後，料舒緩上游原材料成本壓力，有助下半年毛利率改善。公司今年內推出更多新自家品牌產品，令庫存單位更多樣化。

天韻今年1月完成向獨立第三方收購湖北加工水果產品產銷業務全部股權，又於去年11月底公佈，收購最少51% 美國Homemade Harvey 股權，有利擴闊現有產能，亦可豐富產品線。

集團年初公告，就中國生產及分銷產品與泰威訂立合作協議，泰威授權**天韻**在中國製造及分銷一系列產品，為期10年；集團可透過其自身銷售渠道銷售產品，惟須向泰威支付銷售所得款項3%作為品牌授權費，而泰威亦可從集團訂購產品，並通過其自有的銷售渠道銷售。

此外，泰威已經向集團訂購合共1.62億元產品，並須按照泰威的要求分批於2018年5月至2019年4月期間交付。有關產品為在中國以「熊霸激能飲料系列」品牌銷售的飲料。

信達國際表示，**天韻國際**現時估值偏低，預計在自家品牌持續增長及穩定的OEM業務推動下，調整後每股盈利於2017至2019財年的年複合增長率將分別為18.4%及18%。**天韻國際**自家品牌繼續擴張，加上去年下半年的收購將有利公司未來增長，該行將目標價由1.41元上調至1.74元，評級維持「買入」。