

## 東江集團3.8元可吸納



### 投資人語

金利豐證券研究部執行董事 黃德几

東江集團（02283）主要從事模具製作，以及注塑組件製造兩大業務，產品應用於不同範疇。2018年上半年，以下游行業劃分，智能家居，以及手機及可穿戴設備的收入錄得顯著增幅，分別達到145.3%和45.1%，帶動銷售增加。集團目前為北美兩智能家居龍頭品牌若干產品的獨家供應商，憧憬有望陸續取得更多新產品的訂單，具增長潛力。期內，注塑組件製造業務的收入按年上升34.4%至6.86億元，佔總收入66.9%。模具製作的收入則升11%至3.34億元。

2018年上半年，集團的收入10.26億元，按年增加25.7%，純利增長27.1%至1.4億元，毛利率微跌1.8個百分點至28.9%。於2018年6月底，在手訂單達9.24億元，相較2017年同期大幅增長20.9%。存貨周轉天數由2017年6月底的90日，下降至2018年6月底的87日；

貿易應收款項周轉天數則增加5日至52日。

自中美貿易戰爆發，對內地的製造業帶來利淡影響；不過，集團直接出口至美國地區的產品份額，佔整體銷售少10%。集團目前的生產基地分別位於江蘇省蘇州市、廣東省深圳市，以及德國。集團亦計劃在中國以外地區設立廠房，尤其在東南亞國家，可受惠於較低廉的人工成本和稅務優惠。另外，集團的模具能力和自動化技術，仍較具競爭優勢和議價能力。

走勢上，10月25日跌至3.8元而始告回穩，期後於長方形通道反覆整固，STC%K線跌穿%D線，MACD熊差距擴大，宜候低3.8元吸納，反彈阻力4.84元，不跌穿3.45元續持有。

（筆者為證監會持牌人士，並無持有上述股份）