

華富財經(2019年1月11日)



黃德几

黃德几現為金利豐證券研究部董事，加拿大約克大學York University經濟系學士，全球高智商人士組織Mensa香港分會會員及中華總商會青年委員會委員。

黃先生常獲邀接擔任投資講座、企業培訓及演講嘉賓，合作機構包括投資銀行、保險公司及傳媒機構。現為無線電視高清翡翠台「創富坊-成功背後」及「技資講技術」節目主持人，定期在各大媒體主持財經節目，包括無線電視高清翡翠台「創富坊」、亞洲電視「理財博客」、亞視24小時新聞財經頻道「金融快訊」香港電台第一台「一桶金」、RTHK Radio 3香港電台英文台等，常獲邀接受各中外媒體訪問，包括Dow Jones Newswires、Nikkei Quick News及China Daily等。

改變字體大小:

建滔整固後有望再上

09:06

建滔集團(148)為全球規模最大的覆銅面板生產商，具有規模效益，成本競爭和議價能力較同業有優勢。去年上半年，集團營業額按年上升近18%至220.19億元，毛利升約5.4%至47.2億元，稅息折舊及攤銷前盈利(EBITDA)按年升約13%至51.41億元。由於出售一間附屬公司收益，賬面純利按年大升91.2%至41.69億元；撇除一次性項目經調整，基本純利按年升19%至25.98億元。

去年面對中美貿易戰帶來的不確定性，惟集團的覆銅面板部門和印刷線路板部門，在上下游協同發展，令兩項業務去年上半年的銷售仍然錄得增長。2018年上半年，覆銅面板業務收入增21%至90.62億元，然而產品價格升幅未能完全抵銷成本上漲，該分部EBITDA跌7%至22.35億元。另外，印刷線路板部門收入增16%至44.57億元，該分部EBITDA升3%至5.47億元。

至於化工部門，集團持續淘汰落後產能，供需關係明顯改善，市場對集團生產的化工產品需求殷切；各主要產品，尤其是燒鹼、醋酸及苯酚丙酮等，售價按年增幅顯著，化工部門營業額升34%至87.37億元，分部EBITDA更升125%至15.21億元。房地產業務方面，受國家樓市調控政策收緊所影響，期內物業銷售營業額下滑至5.72億元。儘管租金收入上升至5.16億元，房地產部門營業額仍跌45%至10.88億元，該分部EBITDA降3%至6.56億元，情況有待改善。

走勢上，近日股價造好，先後重上各主要平均線，STC%K線續走高於%D線，MACD牛差距，惟現價高於保歷加通道頂線後料有較大阻力，宜候低22.5元吸納，反彈助力26.1元，不跌穿20元續持有。

金利豐證券研究部執行董事黃德几

筆者為證監會持牌人士

本人並無持有上述股份

金利豐證券有限公司

Email: wongdickie@kingston.com.hk

Facebook專頁: <https://www.facebook.com/wongdickie1>

新浪微博: <http://t.sina.com.cn/dickiewong>

騰訊微博: <http://t.qq.com/wongdickie/>