

AASTOCKS (2022年6月15日)

<http://www.aastocks.com/tc/stocks/news/comment.aspx?id=32069>

維達改善產品結構

金利豐證券有限公司
KING LEONG SECURITIES COMPANY LIMITED

分析員：黃德凡 (研究部執行董事, 金利豐證券有限公司)



2022/06/15 09:33

A- A+ +

維達 (3331) 的紙巾業務為主要收入來源，屬日常生活所需，惟內地和東南亞的新冠疫情持續，對集團經營帶來不確定性。今年第一季度，集團的總收益45.66億元，按年增加2.2%，按固定匯率換算為0.1%；息稅折舊攤銷前溢利 (EBITDA) 下降22.7%至7.8億元，純利倒退37.8%至3.44億元。期內，整體毛利率收窄5.8個百分點至33.1%，經營溢利率收窄5.9個百分點至9.8%。面對生產成本上漲，加上美元走強，對毛利率帶來壓力，集團有意尋求提價的機會，以緩解成本上漲的壓力。

今年首季度，來自紙巾分部的收入36.71億元，佔總收入的80.4%。集團推出升級產品，覆蓋更多高端用戶，同時為了滿足市場對消毒產品的需求，集團不斷拓寬紙巾種類。至於個人護理，包括失禁護理業務、女性護理和嬰兒護理業務，今年第一季度個人護理的收入8.95億元。

集團繼續擴充產能，由於在華南、華東及華中生產基地的計劃造紙產能完成拓展，去年底造紙設備設計年產能達139萬噸。集團在華南和華北設立的濕巾生產設施，計劃在年內建成並投產，擴大了濕巾產能。位於馬來西亞的新東南亞地區總部，以及其先進生產設施和創新中心的建設工程正按計劃進行，預計在今年內竣工。

走勢上，5月31日升至19.76元後遇阻回落，形成下降軌，目前失守各主要平均線，MACD熊轉牛差距，STC%K線回升至接近%D線，可考慮17元以下吸納，反彈阻力19.8元，不跌穿16.08元續持有。

筆者為證監會持牌人士
本人並無持有上述股份