

ETNET (2019年1月4日)



黃智慧

金利豐證券研究部經理

電郵：trurywong@kingston.com.hk

03/01/2019 13:38

維他奶(00345)內地業務具增長動力，升勢有望延續



大市分析

理由：

股份推介

維他奶國際 (00345)

建議：買入(\$28.00)

止蝕：\$26.00 目標：\$33.00

理由：

維他奶(00345)主要從事生產及銷售豆奶、茶及豆腐等產品，整體業務表現穩定。截至2018年9月底止中期，集團的收入44.48億元，按年增加22%，EBITDA升21%至8.31億元，純利升30%至5.18億元，整體毛利率升1個百分點至54%。目前，內地市場已經成為集團的主要收入來源，中期分部收入按年增加33%至29.92億元，佔總收入的67.3%；分部經營溢利增幅42%至5.65億元。

集團計劃在廣東省東莞市常平鎮興建新生產設施，目標2021年4月前開始投產，有助進一步拓展內地市場。另外，集團早前向深圳市光明集團，出售旗下東莞維他奶15%股權權益，涉資5025萬元人民幣。是次交易完成後，集團預期將受惠於與同一當地夥伴，參與發展集團的產品在華南市場統一銷售和市場推廣策略。

走勢上，11月30日高見32.96元遇阻回落，先後失10天和20天線，STC%K線續走低於%D線，MACD維持熊差距，惟處於保歷加通道底線後沽壓料減，宜候低28元吸納，反彈阻力33元，升勢有望持續，不跌穿26元續持有。《金利豐證券研究部經理 黃智慧》

* 筆者無持有上述股份任何權益