

日期: 2017-05-24

浩澤淨水（2014）過去五年收入年複合增長率達 30.94%，盈利年複合增長率 45.98%，反映浩澤淨水盈利能力強勁。集團去年收入錄得 9.2 億元（人民幣，下同），按年增長 21.13%，毛利按年增長 13.44%，值得關注的是期內盈利按年增長兩倍有餘。



浩澤淨水過去五年收入年複合增長率達 30.94%。

集團期內收入增長主要來源於出售和租賃淨水服務，去年新開發醫院和大中型連鎖企業等商用用戶。至於家用用戶則主要通過手機應用、微信公眾號等互聯網和社交網路，公益淨水吧、體驗店、合作品牌等方式獲得。去年全年，浩澤出售型家用淨水器銷售實現 183.6% 的增長，累計銷售約 24.1 萬台，累計總裝機量大約為 126.5 萬台。集團盈利大幅增長主要受益於營運開支成本顯著下降 64.67%，主要由於營銷及廣告開支成本控制及購股權費用減少。浩澤淨水有意推廣家用和商用淨水用戶市場，亦致力收購同類企業，提升集團核心競爭力。

昨日集團剛剛宣布收購飲水機製造商廣東碧麗，預期廣東碧麗擁有的專利，技術和製造能力可為集團所用，提供更高效益，另集團亦在協商收購主要於東南亞從事淨水服務的一間公司大多數權益一事。此外，集團本月月頭與長江聯合金融租賃以出售并回租 46,460 台淨水機達成協議，相信可以鞏固集團的現金流量。



近年來環境污染議題在國內日益受到重視，居民對空氣淨化器和淨水器等電器需求快速增長，空氣淨化器和淨水器慢慢將會成為生活必需品。若投資者看好國內環保家電行業，可考慮以長線投資方式吸納浩澤淨水，從該行業的增長潛力中獲利。

免責聲明及風險披露：

- 本研究報告（“報告”）由中達證券投資有限公司（“中達證券”）發行，所載之資料和意見乃根據中達證券認為可靠之資料來源，以高度誠信來編製，惟中達證券不擔保、保證表述內容之準確性、完整性或正確性，而報告內容均可在不作另行通知之下作出更改。
- 本研究報告純粹為提供資訊，並非及不應被解作為提供明示的買入或沽出任何產品的要約，任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接的損失，中達證券或任何附屬成員、分支機構、分析員、高級人員、僱員在法律上均不負責。報告只供指定人使用，未經中達證券許可，不得翻印、分發或作任何用途。
- 中達證券、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。
- 所有投資均有風險，證券交易的虧蝕風險可以極大，投資者參閱報告後，請先評估風險再作投資。