

CWSI**中達證券****中達證券投資有限公司**
Central Wealth Securities Investment Limited香港聯合交易所參與者
Exchange Participant of The Stock Exchange of Hong Kong Limited香港九龍柯士甸道西1號環球貿易廣場67樓6708A室
Unit 6708A, level 67, International Commerce Centre,
1 Austin Road West, Kowloon, HongKong電話 Tel : +852 3958 4600
傳真 Fax : +852 3958 4666
電郵 E-mail : cs@cws.com.hk
網址 Website : www.cws.com.hk

日期: 2017-05-29

通達集團（698）在本月23日中午收市前急瀉逾17%，據該集團認為股價下跌是因市場擔心集團的訂單減少，失去市場佔有率。通達當日立即澄清有關傳言不實，另外股價下挫亦有可能因為集團對主要股東配售股份，此舉令市場產生負面情緒無可厚非，然而通達集團基本因素未變，相信股價調整帶來低吸機會。



通達過去六年收入年複合增長率達20.06%，盈利年複合增長率26.33%，反映集團有持續的盈利能力。集團去年收入錄得78.25億元，按年增長28.8%，盈利按年增長32.41%，約為10.2億元。

手機配件業務佔期內總收入55.76% 按年增長14.59%。通達主要智能手機開發商客戶（如華為，OPPO和小米等）期內出貨量急升，另外集團生產的金屬外殼的市場滲透率增長強勁，該業務仍然是集團未來核心。在防水零件和金屬零件的需求上升下，集團生產的防水零件有助拓展市場，通達去年亦投資新獨立廠房，為潛在的新訂單生產防水部件，亦在期內增大金屬部件產能和在今年內增建多個廠房，主力生產金屬零件。

中國智能手機市場仍然是全球最大的手機市場，中國市佔率最高的手機生產商華為，去年銷售量增長強勁，在上周發布了 HUAWEI nova 2 和 榮耀暢玩 6A，打入年輕人的中端市場。通達集團一直為華為生產多種型號產品，如 MATE 系列、P 系列、NOVA 及榮耀等，集團表示在未來與華為只會加深合作。通達亦承認沒有參與 OPPO R11 生產，但仍然為 OPPO 其他智能手機生產進行協商。



在全球對中國國產智能手機的需求增長下，預計通達集團在未來可以繼續維持增長，投資者可以考慮在股價調整後吸納。

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。