

Headline	The Profit Margin Of KTC Is Stable		
MediaTitle	China Press		
Date	23 Mar 2016	Color	Full Color
Section	Business	Circulation	233,713
Page No	F5	Readership	1,076,000
Language	Chinese	ArticleSize	144 cm ²
Journalist	N/A	AdValue	RM 2,840
Frequency	Daily	PR Value	RM 8,521



持續擴充保障盈利

金德昌集團賺幅穩

◆ 目标价：49 仙

◆ 券商：丰隆投银研究

我们认为，金德昌集团（KTC，0180，创业板贸服）赚幅稳定，2017财年营业额和净利将成长介于54%至57%之间，给予该股“买进”评级。

该公司自家品牌包装消费品，包括Creamos面包、Orie食品及Bamble个人用品，提供相对较高的盈利赚幅即28%，并为公司贡献5%营业额。至于该公司的主要营业额贡献，即第3方品牌的包装消费品，则提供约13%盈利赚幅。

我们相信，该公司面包业的额外新生产线，将保障公司的盈利赚幅。

考量到持续性扩充计划，及包装消费品得市场规模与分销网络强劲，我们预计，该公司2017财年营业额将成长54.6%，净利有望上扬56.7%。

由于金德昌集团上市至今的表现、成长空间强劲，及分销自家品牌包装消费品的赚幅，促使我们给予该股“买进”评级，目标价为49仙。

金德昌集团周二（22日）闭市平盘挂在38.5仙，成交量为1114万3400股。