

## China Milk Products Group Ltd 蝶桑集團 (POEMS Code: CMP.SG)

業務：生產原奶、純種牛精子及純種奶牛胚胎

公司網址：<http://www.chinamilkgroup.com>

10 Oct 2008

### 建議買入

雖然近期的毒奶事件對內地的奶業造成重大打擊，但蝶桑已宣佈集團旗下產品並未受到污染，亦沒有客戶受到影響。現時中國仍然是淨奶及乳製品輸入國，未來內地對奶類產品的需求仍然殷切。另一方面，內地政府將積極改善本地乳牛素質，蝶桑售賣純種牛精子及純種奶牛胚胎的業務將大大受惠。圖表上蝶桑的股價隨大市持續回落，近期於 0.4 坡元得到支持；投資者可於 0.4 坡元左右買入，目標價 0.6 坡元，跌破 0.38 坡元止蝕。

52 週高位：1.450 坡元

52 週低位：0.385 坡元

股本回報率：30.31%

市盈率：2.95 倍

市賬率：0.81 倍

股息率：1.36%

啤打系數：1.15



輝立證券(香港)有限公司  
外國股票部

以上數據由 CyberQuote Singapore 和彭博通訊社提供。

**祝君愉快! Have a Good Day!**

輝立證券(香港)有限公司

Phillip Securities(HK) Ltd。

**聲明 Disclaimer :**

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。

但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。

輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員、交易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。

此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所述及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

We do not guarantee its accuracy or completeness, nor do we take responsibility for any loss occasioned by reliance placed upon the contents hereof。

Any statements nonfactual in nature constitute only current opinions, which are subject to change。

Phillip Securities (HK) Ltd (or one of its affiliates) or their officers, directors, analysts, or employees may have positions in securities or commodities referred to herein, and may, as principal or agent, buy and sell such securities or commodities。

An employee, analyst, officer, or a director of Phillip Securities (HK) Ltd, or its affiliates, may serve as a director for companies mentioned in this email。

Neither the information nor opinion expressed in this report shall constitute a solicitation to buy or sell any securities。

There may be instances when fundamental, technical, and quantitative opinions may not be in concert。

This firm (or one of its affiliates) may from time to time perform investment banking or other services for, or solicit investment banking or other business from, any company mentioned in this email。