



06 JUL, 2026

SO.TO's Subtle Appeal

China Press, Malaysia

Page 1 of 2

(吉隆坡5日讯)分析认为，SORENTO资本（SORENTO，0326，创业板消费）作为大马卫浴与厨房洁具市场的领头羊，凭借其轻资产模式和极具吸引力的赚幅，长期增长前景备受看好，并给予“买进”的投资评级。

达证券在报告指出，SORENTO资本的三大核心投资亮点包括：在大马卫浴洁具市场的领导地位、具备健康赚幅且易于扩展的轻资产模式，及清晰的战略远见与增长潜力。

得益于稳定的业务模

卫浴用品赚幅 40% SORENTO 资本具吸引力

式，预测该公司在2026至2028财年的营业额将分别增长3.6%、9.4%和10.1%；而调整后的税前盈利则预计按年分别增长16.3%、11.4%以及13.3%。

上述财测主要基于几项关键假设：每个销售触点的销售额按年增长5%至12%、2026至2028财年来自项目客户的工程订单补充分别达6000

万、8000万和8000万令吉。

“在人民币兑令吉汇率持稳于0.58水平的预期下，我们相信该公司在2026至2028财年有望维持高达44%的稳定毛赚幅。”

此外，SORENTO资本管理层已承诺，未来将维持至少30%的股息派发率。

在下行风险方面，由

于公司的采购主要以人民币计价，因此面临较高的人民币汇率风险，同时也需面对市场竞争加剧的挑战。

估值方面，根据2027年估计每股收益的18倍本益比进行估值，给予其77仙的目标价。该估值对比行业龙头MR D.I.Y.（MRDIY，5296，主要板消费）折价了2倍本益比，已充分反映了SORENTO资本在市值、股息率和股本回报率（ROE）上的劣势，整体估值依然具备吸引力。



06 JUL, 2026

SO.TO's Subtle Appeal

China Press, Malaysia

Page 2 of 2

SUMMARIES

衛浴用品賺幅40%

(吉隆坡5日讯) 分析认为，SORENTO资本(SORENTO，0326，创业板消费)作为大马卫浴与厨房洁具市场的领头羊，凭借其轻资产模式和极具吸引力的赚幅，长期增长前景备受看好，并给予“买进”的投资评级。达证券在报告指@，SORENTO资本的三大核心投资亮点包括：在大马卫浴洁具市场的领导地位、具备健康赚幅且易于扩展的轻资产模式，及清晰的战略远见与增长潜力。得益于稳定的业务模