



Cost reduction at a major contract manufacturer boosts Sorento's core net profit by 18.4 per cent

Nanyang Siang Pau, Malaysia

中国代工产品成本下降 Sorento 资本核心净利增 18.4%

最新进展：Sorento

Sorento 资本 (SORENTO, 0326, 主板消费产品与服务组) 截至 2026 财年营业额按年增长 2.6% 至 1 亿 8390 万令吉, 核心净利则增长 18.4% 至 3040 万令吉; 同时, 订单簿由 1 亿 2000 万令吉增至 1 亿 5000 万令吉, 营运现金流也大增 80% 至 3180 万令吉。

盈利增长主要受成本改善带动, 去年抄中国 OEM 成本下降, 加上陶瓷卫浴产品价格回落, 缓解部分成本压力。与此同时, Sorento Lite 自 4 月推出后, 已打入全国超过 200 家五金店。

券商维持 Sorento Capital “买入” 评级, 目标价为 77 仙, 相较最新成交价 67 仙, 具 16.3% 的潜在上涨空间。

达证券：

● **盈利保持增长：**Sorento 资本 2026 财年核心净利增长 18.4% 至 3040 万令吉, 券商预计 2027 及 2028 财年进一步增至 3470 万及 3920 万令吉, 连续两年维持双位数增长。

● **渠道与产品同步扩张：**Sorento Lite 朝未来 3 年每年新增 500 个销售触点迈进; 新增 50 个 SKU, 计划 2027 年推出抽油烟机、炉灶及烤箱。

● **订单支撑业绩：**Sorento 系列卫浴产品订单增加, 订单簿由 1 亿 2000 万令吉增至 1 亿 5000 万令吉, 券商预计 2027 及 2028 财年各可取得 8000 万令吉新订单。

● **财务稳健兼具派息空间：**2026 财年营运现金流大增 80% 至 3180 万令吉, 截至 6 月底净现金达 4270 万令吉; 资本开销需求有限, 加上至少 30% 盈利派息政策, 为提高股息提供条件。

投资看点：

Sorento 盈利增速持续快于营业额, 2026 财



年营业额仅增 2.6%, 核心净利却增长 18.4%, 券商预计未来两年核心净利仍可保持逾 13% 增长。更关键的是, 公司处于净现金状态、资本开销低, 营运现金流显著改善, 在持续扩张销售网络之余, 仍具提高股息的财务条件。

未来展望：

● **派息能力提升：**公司资本开销需求有限, 并实行至少 30% 盈利派息政策; 券商预计每股股息由 2026 财年的 1.3 仙, 增至 2028 财年 1.8 仙。

● **盈利赚幅保持韧性：**管理层有信心 2027 财年毛利维持 40% 以上, 而券商预测调整后税前赚幅将由 2026 财年的 22.3%, 逐步升至 2028 财年的 23.6%。

潜在风险：

● 全球黄铜价格上涨 50%, 直接推高浴室及厨房水龙头成本, 涨势持续, 赚幅或面对压力。

● 2026 财年毛利 45.2% 创历史新高, 第四季更达 47%, 未来若 OEM 成本优势减弱, 高毛利水平未必能够延续。

目标价及评级

达证券

目标价：**0.77 令吉** 评级：**买入**

Sorento 资本股价走势



14/9/2026 行情

闭市价：0.64 令吉
起落：-25 仙
最高：0.66 令吉
最低：0.635 令吉
成交量：15 万 2500 股
52 周最高：0.75 令吉
52 周最低：0.35 令吉



15 SEP, 2026

Cost reduction at a major contract manufacturer boosts Sorento's core net profit by 18.4 per cent

Nanyang Siang Pau, Malaysia

Page 2 of 2

SUMMARIES

最新进展：Sorento Sorento 资本 (SORENTO , 0326 , 主板消费 产品与服务组) 截至2026 财年营业额按年增长 2.6%至1亿8390万令吉 , 核心净利则增长18.4% 至3040万令吉 ; 同时 , 订单簿由1亿2000万令吉 增至1亿5000万令吉 , 营运现金流也大增80%至 3180万令吉。 盈利增长主要受成本改