今次和大家講一隻近期大升的股票，主角是金源米業（677）。看似簡單，又很不簡單。

首先幾個澄清：第一，本文完成於2月頭，公司市值才20億，隨時大上大落，筆者也不知道你看到文章時股價幾多，也不知道到時公佈了甚麼消息，所以並非推介你買入，只是個案研究。第二，筆者之前在工作上認識管理層，但和林先生也有兩年沒有見面，也沒有收受任何物質或非物質利益。第三，當然筆者並無任何內幕消息，雖然Patreon曾經提到此股，但全部基於公開資料。

大家猜猜，金源米業做的是甚麼業務？你當然猜到是「賣米」，但筆者如此問，又好像不會這樣簡單。

公司「本業」的確是賣米，「金象牌」深入民心，還有其他牌子。筆者家中是「無飯家庭」，結婚十年極少煮食，家中也沒有買米。幾年前林生曾經「私人醒」幾盒微波爐即食米予筆者（這是筆者唯一的「利益衝突」），質素很好，但之後筆者也沒有幫襯，十分慚愧。

為何說這些？因為大家知道，公司也知道，近年大家都已經減少吃米飯。不只是香港，也是全球趨勢。一來選擇太多，可以吃拉麵，可以吃藜麥。二來，大家都不再從事體力勞動，就不用像半世紀前般吃太多米飯了。

所以可以想像，近年公司賣米的生意，只是普普通通，上上落落，談不上有很大增長。即使早前糧價上升，也似是短期現象，難改大家減少吃米的趨勢。

那，為何公司近期股價會炒起？其實，從來沒有人會告訴你股票「為甚麼」升，但筆者即管猜想一下。

公司的另一業務，犀利咯。各位觀眾，越南的Circle K便利店，正是由金源營運。對，你沒有看錯，河內和胡志明市周街可見的Circle K便利店（近400間），是香港公司營運。筆者曾三次到訪越南，當中有兩次金源也有安排筆者，順道參觀便利店和貨倉。看似簡單的便利店，也有很多學問。

越南故事，當然吸引。收幾千元人工的初級分析員，也懂得告訴你：內需市場夠大，人口年青，收入低，在中國美國之間左右逢源，邁向中產，完全就是「中國故事」的翻版。

不過，故事人人曉講，但經濟好，不等於股市好股票好。這是很多人的盲點。以為越南經濟好，就買越南股。去年越南股市跌到一仆一碌，比香港更差。

金源的越南Circle K業務，之前一直虧損，所以之前筆者對公司看法較為謹慎。幾年前，筆者曾在媒體寫過「憧憬金源越南Circle K 轉盈」，在筆者Facebook Page也可以找到。

其後是疫情殺到，筆者再沒有去越南，也少了留意公司。近來才發現，公司的越南Circle K業務，已經靜俏俏地轉虧為盈！

留意公司是3月底年結。去年11月，公司已發盈喜，預料中期業績（2022年4-9月）轉虧為盈。到11月底，公司公佈業績詳情，看到越南Circle K業務，已經錄得純利！

以利潤計，公司的越南Circle K業務，已經迫近賣米的「本業」。若以收入計，越南Circle K業務，更是早已超過「本業」。

換句話說，公司已經成功轉型為一隻越南消費股。

今年早前公司股價炒起，低位升了近200%，是不是和此事有關？相信有點關係。特別留意，公司3月底年結，大家猜猜接下來的業績會如何？

至於越南Circle K業務的詳情，增長有多快，潛力有多少等等，筆者會在Patreon詳細討論。

可以看到的是，近年人人追捧科技股，只看巨企。市場上其實有不少出色的小型公司，尚待大家發掘。大家看看股價圖？金源11月尾已出中期業績，但股價並未有爆升，基本上是「任你買」，直到近期才抽升。

所以，買股票是需要有耐性的。