

燕之屋 (1497)

開始認購日期	2023年11月30日
截止認購日期	2023年12月7日上午
公開發售結果	2023年12月11日
上市日期	2023年12月12日
保薦人	中金公司、廣發融資(香港)

集團概要:

公開發售價	\$8.8-11 元
市值	\$4,096.4-5,120.5 百萬港元
行業	食物飲品
全球發行股數	32,000,000
集資總額	\$352 百萬(HK \$11 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$4,444.38 港元

集團簡介:

集團是中國燕窩產品市場的領先品牌，致力於研發、生產和銷售優質的現代燕窩產品。於 2022 年，按零售額計算，集團是中國溯源燕窩市場最大的燕窩產品公司，市場份額為 14.0%。於 2022 年，在中國的燕窩產品市場上，按燕窩專營門店數量和中國檢科院認證的進口數量計，集團也排名第一。集團已經具有先進及成熟的產品研發能力、多樣化的產品組合、健全的質量保證機制，以及完善的銷售網絡。

行業現況

全球的燕窩產品產量穩定提高，且預期將持續提高。全球的燕窩產品產量以 7.8% 的複合年增長率由 2017 年的 1,695.5 噸增加至 2022 年的 2,468.4 噸，並預期於 2027 年將達致 3,299.3 噸，自 2022 年至 2027 年的複合年增長率預期將為 6.0%，主要歸因於中國對燕窩產品的需求持續增長及原料燕窩主要生產國有利的政府政策。純燕窩產品於 2022 年佔中國市場的規模達人民幣 399 億元。近年來，生產技術及工藝流程已取得重大進步及變革。因此，推動了燕窩+及+燕窩市場的迅速發展，市場均具有巨大的未來增長潛力。

經國農證券認購截止日期

2023 年 12 月 06 日 3pm

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	1 日

行業風險

消費者的選擇及偏好可能會受到市場上出現的新產品的影響。為支持集團的產品升級及擴張計劃，集團需要投入大量資源研發集團的產品及招募生產及營銷專業人員以及選擇適合集團產品的原材料及包裝材料供應商。所有這些工作都需要大量前期規劃、有效執行和大額開支，因此，集團面臨浪費所有該等資源而不會產生理想結果的風險。集團無法向閣下保證，集團的升級產品或新產品將能夠產生正向現金流或在短期內或從根本上實現盈利。倘集團未能以具成本效益的方式向市場推出升級產品或新產品，集團的盈利能力、經營業績及業務前景可能會受到不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2021	2022
收入	1,506,997	1,729,945
銷售成本	(780,214)	(851,693)
毛利	726,783	878,252
除稅前利潤	230,173	264,566
淨利潤	172,359	205,878

集資用途

集資用途	(百分比)
用於燕之屋的供應鏈管理能力	35%
用於擴大及鞏固燕之屋的銷售網絡	25%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
廈門市雙丹馬實業發展有限公司	19.72%
廈門光耀天祥股權投資合伙企業	12.89%