

三花智能 (2050)

開始認購日期	2025年6月13日
截止認購日期	2025年6月18日上午
公開發售結果	2025年6月20日
上市日期	2025年6月23日
保薦人	中金公司、華泰國際

集團概要:

公開發售價	\$21.21-22.53 元
市值	\$86,749.2-92,148 百萬港元
行業	汽車及零部件
全球發行股數	360,330,000
集資總額	\$8,118.2 百萬(HK\$22.53 計算)
香港發售股份佔比	7%
每手入場費	\$2,275.72 元

集團簡介:

按 2024 年收入計，集團是全球最大的製冷空調控制元件和全球領先的汽車熱管理系統零部件製造商。按 2024 年收入計，集團於全球製冷空調控制元件市場的市場佔有率約為 45.5%。按 2024 年收入計，集團於全球汽車熱管理系統零部件市場的市場佔有率約為 4.1%，於全球排名第五。集團始終專注於熱管理技術的研發、推廣和應用，以行業領先的高品質產品為全球客戶提供能效解決方案。

行業現況

按收入計，製冷空調控制元件的全球市場規模由 2020 年的人民幣 275 億元增加至 2024 年的人民幣 364 億元，複合年增長率為 7.4%。隨著製冷空調的需求不斷增加，按收入計，預期製冷空調控制元件類別的全球市場規模於 2029 年將達人民幣 516 億元，2024 年至 2029 年的複合年增長率為 7.2%。按 2024 年的收入計，閥、換熱器、控制器及泵的 global 市場規模分別佔製冷空調控制元件全球市場規模的 49.2%、16.5%、19.2% 及 3.0%，合計佔 87.9%。

經國農證券認購截止日期

2025 年 6 月 18 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

集團主要為各種終端市場應用提供製冷空調電器零部件及汽車零部件。集團的財務表現及經營業績取決於使用集團產品的各個下游行業的整體表現。該等行業包括但不限於製冷空調產品、傳統內燃機汽車及新能源汽車、家電，熱泵及熱水系統、工業製冷、數據中心及冷鏈運輸行業。集團的業務尤其易受製冷空調產品行業及新能源汽車行業的政策及表現趨勢所影響。該等行業的監管框架、環境標準及政府激勵措施的變化可能會影響集團的運營能力及財務成果。若終端產品市場無法保持強勁增長，集團的業務及盈利能力可能會受到不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2023	2024
收入	24,557,802	27,947,165
銷售成本	(17,822,314)	(20,326,346)
毛利	6,735,488	7,620,819
除稅前溢利	3,553,264	3,691,687
淨溢利	2,933,715	3,111,726

集資用途	(百分比)
用於產品組合的持續全球研發及創新	30%
將用於提高生產自動化水平	30%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
三花控股集團有限公司	23.17%