

奧克斯電氣 (2580)

開始認購日期	2025 年 8 月 25 日
截止認購日期	2025 年 8 月 28 日上午
公開發售結果	2025 年 9 月 1 日
上市日期	2025 年 9 月 2 日
保薦人	中金公司

集團概要:

公開發售價	\$16-17.42 元
市值	\$24,914.6-27,125.7 百萬港元
行業	消費品製造 家電
全球發行股數	207,161,200
集資總額	\$3,314.6-3,608.8 百萬
香港發售股份佔比	5%
每手入場費	\$3,519.14 元

集團簡介:

集團是全球前五大空調提供商之一，集家用和中央空調設計、研發、生產、銷售及服務於一體。集團在全球空調產業中把握商機。從中國走向全球，集團的空調業務覆蓋 150 多個國家和地區。於 2024 年，按銷量計算，集團是全球第五大空調提供商，市場份額達 7.1%。集團提供多種大眾市場家用空調。在鄉村振興政策、城鎮化進程帶來的下沉市場增量需求以及消費者對產品性價比愈加關注等因素的推動下，大眾市場已經成為中國空調行業增長的重要引擎。

行業現況

近年來，全球空調市場呈穩定增長趨勢，銷量由 2018 年的 232.5 百萬台增至 2024 年的 261.2 百萬台，複合年增長率為 2.0%。2024 年家用空調佔市場總規模的 73.7%。中央空調銷量加快增長，尤其是於新興市場，2018 年至 2024 年的複合年增長率為 4.0%。受發達國家和地區及中國的置換需求以及新興市場的新需求推動，全球空調市場預計維持穩定增長。2028 年全球空調銷量預計達 293.3 百萬台，2024 年至 2028 年的複合年增長率為 2.9%，中央空調的銷量增速預計將繼續快於家用空調。

經國農證券認購截止日期

2025 年 8 月 28 日 4pm

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

集團的競爭對手主要包括大型中國及跨國空調公司。集團在每個地區均有許多本地及海外競爭對手。集團在市場經驗、銷售及經銷、品牌知名度、產品組合廣度、產品特點、定價、生產規模、成本效益、營銷、製造、研發或技術資源等多個方面與競爭對手展開競爭。此外，由於技術飛速發展、產品升級週期縮短及易於模仿，集團越來越難以獲益於新的產品和技術通常伴隨的較高售價。集團的部分競爭對手亦可能願意降低價格並接受較低的利潤率，來與集團競爭。此外，空調行業的市場集中度進一步提升可能導致集團面臨更激烈的競爭，且任何不時的價格競爭均可能導致平均售價及利潤率下降，從而可能對集團的業務及財務業績產生不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2023	2024
收入	24,831,833	29,759,319
銷售成本	(19,409,654)	(23,518,994)
毛利	5,422,179	6,240,325
除稅前溢利	3,142,400	3,549,047
淨溢利	2,486,794	2,910,171

集資用途

集資用途	(百分比)
用於升級奧克斯的智能製造體系及供應鏈管理	50%
用於奧克斯的全球研發	20%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
奧克斯控股集團有限公司	83.54%