

海天味業 (3288)

開始認購日期	2025 年 6 月 11 日
截止認購日期	2025 年 6 月 16 日上午
公開發售結果	2025 年 6 月 18 日
上市日期	2025 年 6 月 19 日
保薦人	中金公司、高盛、摩根士丹利

集團概要:

公開發售價	\$35-36.3 元
市值	\$278,695-279,037 百萬港元
行業	食物及飲料
全球發行股數	263,237,500
集資總額	\$9,555.5 百萬(HK\$36.3 計算)
香港發售股份佔比	6%
每手入場費	\$3,666.62 元

集團簡介:

集團是有著悠久歷史傳承的中國調味品龍頭企業，致力於提供優質產品以服務家常烹飪及用餐體驗的調味需求。集團的主要品類包括醬油、蠔油、調味醬、特色調味品及其他。按 2024 年的收入計，集團在中國調味品市場排行首位。2024 年中國調味品市場規模達人民幣 4,981 億元，而集團的市場份額為 4.8%，是集團最大競爭對手的兩倍以上。按 2024 年的收入計，集團位居全球第五。2024 年全球調味品市場規模達人民幣 21,438 億元，而集團的市場份額為 1.1%。

行業現況

全球調味品市場規模巨大。根據弗若斯特沙利文的資料，按收入計算，2024 年全球調味品市場規模為人民幣 21,438 億元，2019 年至 2024 年的複合年增長率為 3.2%。受疫情後恢復、消費者需求穩健增長、調味品品類日趨豐富等因素影響，預期全球調味品市場規模將於 2029 年增長至人民幣 28,917 億元，2024 年至 2029 年複合年增長率為 6.2%。

經國農證券認購截止日期

2025 年 6 月 16 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

集團的業務表現受客戶的口味、偏好及消費習慣變化的影響，而集團的成功取決於集團能否不斷提供滿足市場不斷變化的需求的新產品。對調味品的需求因各種因素而不斷變化，包括生活方式的變化、社會趨勢、對有關產品食品安全及健康飲食的擔憂或看法以及經濟環境。該等因素並非集團所能控制，並可能不時發生變化。隨著城鎮化水平提升和人均可支配收入增加，近年來人們對調味品的需求持續增長。此外，隨著人們對健康飲食的意識不斷提高，若干具有健康共識理念的調味品越來越受到關注及市場歡迎。未能應對有關變化並不斷升級現有產品及開發新產品可能會影響集團的業務及財務表現。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2023	2024
收入	24,559,312	26,900,978
銷售成本	(16,222,544)	(17,175,902)
毛利	8,336,768	9,725,076
除稅前溢利	6,739,038	7,513,082
淨溢利	5,642,187	6,355,861

集資用途	(百分比)
用於產能擴張、採納新技術及供應鏈的數字化升級	30%
用於產品開發以及前沿技術的研發和工藝升級	20%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
海天集團股份有限公司	55.72%