

十月稻田 (9676)

開始認購日期	2023年9月28日
截止認購日期	2023年10月5日上午
公開發售結果	2023年10月11日
上市日期	2023年10月12日
保薦人	摩根士丹利、中金公司、中信建投國際

集團概要:	
公開發售價	\$13-15.8 元
市值	\$13,886-16,876.8 百萬港元
行業	食物飲品
全球發行股數	53,407,500 股
集資總額	\$843.8 百萬(HK \$15.8 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$4,787.81 港元

集團簡介:

集團是中國領先且快速增長的廚房主食食品企業之一。集團一直致力於為客戶提供預包裝優質大米、雜糧、豆類及乾貨產品。通過保持廣泛銷售覆蓋及滿足不斷變化的消費者需求，集團於往績記錄期實現強大的銷售增長，為中國家庭打造一系列家喻戶曉的品牌。在中國廚房主食食品市場按收入計的前五名企業中，我們是於 2020 年至 2022 年按收入的年複合增長率計增長最快的企業。

行業現況

隨著人均可支配收入持續增長和消費不斷升級，中國廚房主食食品行業穩步增長。以收入計算，廚房主食食品行業市場規模從 2018 年的人民幣 16,510 億元增長至 2022 年的人民幣 18,623 億元，預期到 2027 年將達到人民幣 21,957 億元，2022 年至 2027 年年複合增長率預計為 3.3%。市場需求日益增加，帶動多個品牌及產品的增長。此外，線上渠道的快速發展、雜貨零售渠道的湧現以及傳統渠道的數字化轉型極大改善了客戶的消費體驗並進一步拓寬了消費場景，從而推動中國廚房主食食品行業持續增長。

經國農證券認購截止日期

2023 年 10 月 04 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	6 日

行業風險

集團的可持續發展取決於集團不斷升級品牌及推出新產品的能力。集團採用以客戶為中心的思維方式來開發產品及建立品牌。此外，集團已推出「寒露秋香系列」、「國潮系列」及「國花系列」等系列，以迎合不同年齡段消費者的多種偏好和不同消費場景。由於消費者對飲食習慣及飲食結構的偏好不斷變化，新品牌及產品開發、推出及宣傳本質上存在不確定性。如果集團無法成功開發或推廣集團的新品牌及產品，經營業績及業務前景可能會受到重大不利影響。

主要財務數據:

(人民幣千元)	2021	2022
收入	3,598,251	4,532,920
銷售成本	(3,060,713)	(3,753,373)
毛利	537,538	779,547
除稅前虧損	(165,283)	(558,336)
淨虧損	(172,864)	(564,219)

集資用途	(百分比)
用於增強與供應商的合作	35%
用於產能擴建、現有產線升級、增加倉儲 物流覆蓋地區	30%
用於提升十月稻田的品牌勢能	10%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
十月稻田企業管理	36.14%
王先生	20.57%