

東鵬飲料 (9980)

開始認購日期	2026 年 1 月 26 日
截止認購日期	2026 年 1 月 29 日上午
公開發售結果	2026 年 2 月 2 日
上市日期	2026 年 2 月 3 日
保薦人	摩根士丹利、瑞銀、華泰國際

集團概要:

公開發售價	\$248 元
市值	\$166,393 百萬港元
行業	必需性消費
全球發行股數	36,800,900
集資總額	\$10,140.7 百萬
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$25,050.11 元

集團簡介:

集團是中國第一的功能飲料企業，收入增速在全球前 20 大上市軟飲企業中位列第一。按銷量計，集團在中國功能飲料市場自 2021 年起連續 4 年排名第一，市場份額從 2021 年的 15.0% 增長到 2024 年的 26.3%。按零售額計，集團是 2024 年第二大功能飲料公司，市場份額為 23.0%，領先地位持續夯實。

行業現況

隨著生活節奏加快，消費者健康意識增強，人們對具有能量補給、營養元素補充等特定功能的飲料產品的需求持續增長。與此同時，行業領先企業對功能飲料的推廣進一步加深了消費者對功能飲料的認知和接受度。此外，消費場景的多元化進一步拓寬了消費人群，帶動了功能飲料的銷售增長。按零售額計，中國功能飲料市場規模由 2019 年的人民幣 1,119 億元增長至 2024 年的人民幣 1,665 億元，年複合增長率為 8.3%，並預計以 10.9% 的年複合增長率，於 2029 年進一步增長至人民幣 2,810 億元。

經國農證券認購截止日期

2026 年 1 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

保持產品質量及確保食品安全是集團業務的根基，也是維持消費者信任和忠誠度的關鍵。集團已制定嚴格的質量和安全標準，並在質量控制系統的支持下盡可能降低整個運營過程中的風險。然而，該系統的有效性取決於其設計和貫徹實施。儘管已採取這些措施，但集團的質量控制系統未必始終有效，且集團可能無法及時發現缺陷或潛在風險。若集團未能發現、預防或有效地應對產品質量或食品安全問題，集團可能會面臨責任索賠、聲譽受損並受到監管部門處罰，進而可能對集團的業務及經營業績造成重大不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2023	2024
收入	11,257,135	15,830,336
銷售成本	(6,496,363)	(8,847,018)
毛利	4,760,772	6,983,318
除稅前溢利(虧損)	2,579,270	4,107,313
淨溢利(虧損)	2,039,772	3,326,430

集資用途	(百分比)
分配至完善產能佈局和推進供應鏈升級	36%
分配至加強品牌建設和消費者互動	15%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
林木勤	46.11%