

## 江蘇宏信超市連鎖股份有限公司

JIANGSU HORIZON CHAIN SUPERMARKET COMPANY LIMITED

股份編號： 2625 主板

公開發售價

HK\$ 2.50-3.00

零售及消費

## 背景/業務

宏信超市是一家糧油批發商，總部設在揚州，主要集中在蘇中地區以「宏信龍」品牌經營超市及便利店零售業務。根據行業報告，按銷售額計，宏信超市於 2023 年在揚州超市運營商中排名第二，市場份額約為 9.1%，及按銷售額計，宏信超市於 2023 年在蘇中地區的超市運營商中排名第五，市場份額約為 2.3%，及按 2023 年的銷售額計，於江蘇省超市營運商中排名第 20 位左右，市場份額約為 0.4%。於最後可行日期，宏信超市在江蘇省經營 51 間超市及 109 間便利店，其中 49 間超市及 108 間便利店位於揚州市，兩間超市及一間便利店位於泰州市。除超市及便利店外，宏信超市亦於揚州經營兩個商城，即江都商城及宏信龍購物中心。

## 請點擊此參閱招股文件

**NEW** 認購 150,000 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午九點半(第一輪截止時間為 25/03 3:00pm，第二輪截止時間為 26/03 9:30am)。

## 財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2021	2022	2023
收益	1,432,193	1,328,685	1,401,972
其他收益	18	225	1,244
除稅前溢利	47,696	68,487	70,058
年度/期內溢利	35,080	51,065	51,602
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	3.03 - 3.15 港元		
2023 歷史市盈率	9.61 - 11.53 倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	緯耀資本		

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所述及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

查詢：客戶服務熱線 (852) 2277 6666

輝立證券(香港)有限公司

## 經輝立證券申請截止認購日期

03 月 25 日 (二) 下午 3:00

全數付款客戶：一律\$0 手續費

孖展融資：\$100 手續費

(認購金額 500 萬或以上免手續費)

**NEW** 認購 15,000 股或以下，9 成孖展，免息只需\$28 手續費，認購 30,000 股或以下，9 成孖展，免息只需\$68 手續費，認購 350,000 股或以上，9 成孖展，免息只需\$88 手續費

(非電子帳單客戶另加行政費\$20)

## 基本資料

發行股數	53,562,000 股 H 股
公開發售	5,357,000 股 H 股
配售	48,205,000 股 H 股
集資總額	\$160.7 百萬港元(HK\$3.00 計算)
集資淨額	\$105.1 百萬港元(HK\$2.75 計算)
市值	HK\$535.6 - 642.7 百萬港元
公開發售日	2025 年 03 月 21 日-2025 年 03 月 26 日
公開發售結果	03 月 27 日
孖展息率及計息日	N/A % (1 日息)
上市日	03 月 31 日
每手股數	1,000 股

## 主要風險因素

1. 宏信超市可能無法成功與網店競爭；
2. 宏信超市的利潤率微薄，宏信超市未必能維持過往的盈利能力及營運資金狀況；
3. 宏信超市的批發業務依賴益海嘉里的食用油銷售，宏信超市與益海嘉里的地區分銷權並非獨家，可能會被撤銷或終止；
4. 宏信超市依賴於宏信超市零售店舖及商城的業績，其或會受到宏信超市無法控制的因素的不利影響；
5. 倘宏信超市未能就擴充計劃取得充足資金，可能會對宏信超市的業務造成不利影響；

## 集資用途

(百分比)

- |                                      |       |
|--------------------------------------|-------|
| 1. 將用作開設新零售店舖；                       | 30.9% |
| 2. 將用作建立新配送中心；                       | 41.2% |
| 3. 將用作建立新的中央廚房；                      | 26.8% |
| 4. 將用於增強宏信超市的 ERP 系統及基礎設施系統，以提高運營效率。 | 1.1%  |

## 注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。
- 新股認購申請一經提交，本公司將會扣除相關的利息和手續費及保留所有更改的最終決定權。