

**新股發售**

輝立暗盤交易

**買入佣金為0**輝立證券集團 50  
Phillip Securities Group  
免平台費

## 江西齊雲山食品股份有限公司

Jiangxi Qiyunshan Food Co., Ltd.

股份代號: **2797** 主板

公開發售價

HK\$5.00–8.00

食品及飲料

回撥機制 B: 公開認購 10%份額 (無強制回撥)

### 背景/業務

齊雲山食品為中國領先的南酸棗食品公司，於中國江西省贛州市崇義縣從事南酸棗食品的製造及銷售。於 2025 年，按零售額計，齊雲山食品佔中國南酸棗食品市場 29.0%份額，位居行業第一。齊雲山食品的主要產品包括南酸棗糕及南酸棗粒，其他產品涵蓋南酸棗凝、南酸棗軟糖、南酸棗凍及其他果蔬糕（包括臍橙、青梅、枇杷及馬蹄）。齊雲山食品的銷售渠道涵蓋線下經銷商及線上電商平台，致力打造全國性南酸棗零食品牌。

[請點擊此參閱招股文件](#)

### 財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

| (人民幣千元)           | 2023         | 2024    | 2025    |
|-------------------|--------------|---------|---------|
| 收益                | 246,718      | 339,132 | 313,696 |
| 其他(虧損)及收益         | 3,314        | 5,945   | 7,743   |
| 除稅前溢利             | 27,173       | 61,446  | 56,439  |
| 年度/期內溢利           | 23,705       | 53,199  | 48,925  |
| 未經審計備考經調整每股有形資產淨值 | 3.81–4.53 港元 |         |         |
| 2025 歷史市盈率        | 8.9–14.2x    |         |         |
| 保薦人/ 牽頭經辦人        | 中泰國際         |         |         |

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

7 月 6 日 (一) 上午 10:00

全數付款客戶: 一律\$0 手續費

**NEW 9 成孖展 電子帳單客戶優惠:**

- 認購 500-1,000 股, 免利息及手續費
  - 認購 1,500-5,000 股, 免息只需\$28 手續費
  - 認購 7,500-10,000 股, 免息只需\$68 手續費
  - 認購 HK\$10 萬以上認購金額手續費一律\$88
- (\*非電子帳單客戶另加行政費\$20)

### 基本資料

|          |                                |
|----------|--------------------------------|
| 發行股數     | 25,000,000 股 H 股               |
|          | 公開發售: 2,500,000 股 H 股          |
|          | 配售: 22,500,000 股 H 股           |
| 集資總額     | \$125-200 百萬港元                 |
| 集資淨額     | 129.5 百萬港元 (按中位數估計)            |
| 市值       | HK\$500-800 百萬港元               |
| 公開發售日    | 2026 年 6 月 30 日-2026 年 7 月 6 日 |
| 公開發售結果   | 7 月 7 日                        |
| 孖展息率及計息日 | 0% (1 日息)                      |
| 上市日      | 7 月 9 日                        |
| 每手股數     | 500 股                          |

### 主要風險因素

- 齊雲山食品的業務依賴於市場對品牌的認可，任何對品牌或聲譽的損害均可能造成重大不利影響。
- 齊雲山食品的業務及未來增長前景依賴消費者對產品的需求，消費者需求的任何轉變均會對業務及經營業績造成重大不利影響。
- 齊雲山食品依賴第三方經銷商將產品推向市場，且可能無法控制經銷商或完全避免渠道壓貨情況。

### 集資用途

(百分比)

- |                     |        |
|---------------------|--------|
| 1. 將用於擴建生產及儲存設施     | 36.30% |
| 2. 將用於提升研發能力        | 18.30% |
| 3. 將用於發展電商基礎設施及線上推廣 | 13.90% |
| 4. 將用於拓闊線下銷售及經銷網絡   | 27.00% |
| 5. 將用於額外營運資金及一般企業用途 | 4.50%  |

### 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。