

佛山市海天調味食品股份有限公司

FOSHAN HAITIAN FLAVOURING AND FOOD COMPANY LTD.

股份代號： 3288 主板

公開發售價

HK\$ 35.00-36.30

食物及飲料

背景/業務

海天味業是有著悠久歷史傳承的中國調味品龍頭企業。海天味業的主要品類包括醬油、蠔油、調味醬、特色調味品及其他。根據弗若斯特沙利文報告，海天味業是中國調味品行業的領導者，按 2024 年的收入計，海天味業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，而海天味業的市場份額為 4.8%，是海天味業最大競爭對手的兩倍以上。按 2024 年的收入計，海天味業位居全球第五。2024 年全球調味品市場規模達人民幣 21,438 億元，而海天味業的市場份額為 1.1%。按銷量計，海天味業已連續 28 年蟬聯中國最大調味品企業。海天味業的醬油、蠔油產品銷量多年位居中國調味品市場第一，調味醬、食醋及料酒亦位居中國市場前列。

請點擊此參閱招股文件

NEW 認購 20,000 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午九點四十五(第一輪截止時間為 13/06 3:00pm，第二輪截止時間為 16/06 9:45am)。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2022	2023	2024
收益	25,609,652	24,559,312	26,900,978
其他(虧損)及收益	151,254	225,143	263,233
除稅前溢利	7,364,205	6,739,038	7,513,082
年度/期內溢利	6,203,166	5,642,187	6,355,861
未經審計備考經調整 每股有形資產淨值	7.35 - 7.40 港元		
2024 歷史市盈率	29.50 - 30.60 倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	中金公司、高盛、摩根士丹利		

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係的衍生金融工具等。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。

經輝立證券申請截止認購日期

06 月 16 日(一) 上午 9:45

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 100-200 股，免利息及手續費
 - 認購 300-1,000 股，免息只需\$28 手續費
 - 認購 1,500-2,500 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	263,237,500 股 H 股
公開發售: 15,794,300 股 H 股	
配售: 247,443,200 股 H 股	
集資總額	\$9,555.5 百萬港元(HK\$36.30 計算)
集資淨額	\$9,271.2 百萬港元(HK\$35.65 計算)
市值	HK\$278,695 - 279,037 百萬港元
公開發售日	2025 年 06 月 11 日-2025 年 06 月 16 日
公開發售結果	06 月 17 日
孖展息率及計息日	0% (1 日息)
上市日	06 月 19 日
每手股數	100 股

主要風險因素

1. 海天味業的業務及未來增長前景取決於市場對海天味業產品的需求，並受客戶口味、偏好及消費習慣變化的影響；
2. 海天味業在高度競爭的行業中運營；
3. 海天味業的大部分收入來源於海天味業的經銷商，海天味業依賴於海天味業的經銷網絡和其他銷售渠道以推廣和銷售產品。

集資用途 (百分比)

- | | |
|--|-----|
| 1. 將用於產品開發以及前沿技術的研發和工藝升級； | 20% |
| 2. 將用於產能擴張、採納新技術及供應鏈的數字化升級； | 30% |
| 3. 將用於通過建立海天味業的全球品牌形象、拓展銷售渠道以及提升海外供應鏈能力； | 20% |
| 4. 將用於增強海天味業的銷售網絡及提升其滲透能力； | 20% |
| 5. 將用作營運資金及一般企業用途。 | 10% |

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。