

袁記食品集團股份有限公司

YUEN KEE FOOD GROUP CO., LTD.

股份代號： 3364 主板

公開發售價
HK$23.00–28.00

中式快餐

回撥機制 B：公開認購約 10%份額(無強制回撥)

背景/業務

袁記食品是一家中式快餐企業，前身於 2017 年 4 月成立，以餐飲品牌袁記雲餃為核心，確立手工現包現煮為核心運營理念，提供熟食及生食形式的餃子、雲吞及相關產品，並透過袁記味享銷售預包裝產品。根據灼識諮詢，截至 2025 年 12 月 31 日，按門店數量計，公司是中國最大的中式快餐企業；按 2025 年 GMV 計，於中式快餐行業排名第三。

公司主要運營袁記雲餃加盟模式與標準化供應鏈，亦經營少量直營店。自 2023 年 1 月 1 日至 2026 年 5 月 31 日，門店總數由 1,990 家增至 4,773 家。收益由 2023 年人民幣 2,026.1 百萬元增至 2025 年人民幣 2,795.1 百萬元；年內溢利 2023 年至 2025 年分別為人民幣 167.1 百萬元、142.0 百萬元及 198.7 百萬元。

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	2,026,120	2,561,117	2,795,104
其他收入	6,916	8,942	21,653
除税前溢利	230,939	215,354	289,213
年度／期內溢利	167,106	141,957	198,740

未經審計備考經調整
每股有形資產淨值 13.74–14.32 港元
2025 歷史市盈率 13–16x
聯席保薦人 華泰國際、廣發融資

經輝立証券申請截止認購日期

12 月 2 日〔三〕上午 10:15

NEW 9成孖展電子帳單客戶優惠:
- 認購 100-300 股，免利息及手續費
- 認購 400-1,500 股，免息只需$28 手續費
- 認購 2,000-3,500 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

基本資料

發行股數	16,312,300 股 H 股 公開發售: 1,631,300 股 H 股 配售: 14,681,000 股 H 股
集資總額	$375.2 – 456.7 百萬港元
集資淨額	$346.6 百萬港元（按中位數估計）
市值	HK$3,075 – 3,744 百萬港元
公開發售日	2026 年 11 月 27 日- 2026 年 12 月 2 日
公開發售結果	12 月 3 日
孖展息率及計息日	0 % (1 日息)
上市日	12 月 7 日
每手股數	100 股

主要風險因素

1. 業務在很大程度上取決於市場對品牌的認可度。若未能維護、保護並提升品牌，將限制擴大或留住消費者基礎的能力，可能對業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
2. 若公司、加盟商、供應商或其他業務夥伴未能維持產品質量、安全及衛生標準，可能對聲譽、財務狀況及經營業績造成重大不利影響；未來增長亦取決於能否成功運營並擴展門店網絡。
3. 門店網絡主要由第三方運營的加盟店組成，面臨與加盟商業模式相關的風險；行業競爭激烈，任何競爭失利都可能對市場份額及盈利能力產生負面影響。

集資用途 (百分比)

1.	數字化與智能化建設。	20.0%
2.	擴大海外供應鏈，加快海外拓展，並探索海外投資及併購。	52.0%
3.	品牌建設與產品研發。	10.0%
4.	供應鏈升級。	8.0%
5.	補充營運資金及一般企業用途。	10.0%

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。

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。輝立証券香港)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。