

# 新股快訊

25/6/2025

## 安井食品集團股份有限公司 (2648.HK)

### 經致富證券認購

孖展息率	全免
\$10 萬以下手續費	\$50
\$10 萬以上手續費	\$100
孖展首輪截止時間	2025 年 6 月 27 日 下午 2 時正
孖展次輪截止時間	2025 年 6 月 30 日 上午 10 時正

全額付款客戶手續費	(網上申請) \$0
現金首輪截止時間	2025 年 6 月 27 日 下午 5 時正
現金次輪截止時間	2025 年 6 月 30 日 上午 10 時正

### 基本資料

全球發售下的發售股份數目	39,994,700 股股份
香港發售股份佔比	10%
發售價	66.00 港元
估計集資金額	24.96 億港元(根據發售價 66.00 港元)
每手股數	100 股
每手入場費	6,666.56 港元
預計市值	219.97 億港元
預期歷史市盈率	13.89 倍
保薦人	高盛 (亞洲) 有限責任公司 中國國際金融香港證券有限公司
穩定價格措施	有
基石投資者(只列部分)	上海景林及華泰資本投資 (5.95%)*

\*註: 以中位數發售價計算, 假設發售量調整未獲行使, 以及假設超額配股權未獲行使下, 所持股份佔發售股份的百分比

公布申請結果日期	2025 年 7 月 3 日
上市日期	2025 年 7 月 4 日

### 所得款項用途

根據發售價 66.00 港元, 經扣除集團就股份發售應付之估計開支後, 所得款項淨額估計約為 24.96 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
擴大銷售及經銷網絡	35.0%
提升採購能力、優化供應鏈及搭建供應鏈系統	35.0%
業務營運數字化	15.0%
產品開發及技術創新	5.0%
營運資金及一般公司用途	10.0%

### 主要財務數據 千美元(截至 12 月 31 日止年度)

	2023 年	2024 年	變動(%)
收入	13,964,878	15,029,588	7.6%
毛利	3,157,157	3,408,282	8.0%
稅前利潤	1,936,209	1,988,275	2.7%
股東應佔利潤	1,478,067	1,484,831	0.5%

### 綜合概述

- **行業龍頭**：公司是中國最大的速凍食品公司，市場份額為 6.6%。尤其是在速凍食品行業，2024 年，公司在中國速凍調製食品市場排名第一，市場份額為 13.8%，是第二名的約五倍。
- **全品類覆蓋**：公司開發了涵蓋三大品類的多樣化產品組合：速凍調製食品、速凍菜餚製品及速凍麵米製品，以滿足多樣化的消費者需求。公司建立了以旗艦品牌「安井」為核心，輔以自有品牌「凍品先生」及「安井小廚」，連同公司戰略性收購的品牌「洪湖誘惑」、「柳伍」、「功夫食品」等共同組成的品牌組合。
- **經銷商網絡強大**：依託經銷商網絡，公司在全國實現了全渠道、全區域的銷售覆蓋，觸達多樣化消費場景下的企業客戶和個人消費者。
- **「產地研」模式**：截至去年底，公司運營 13 個生產基地，年產能超過一百萬噸。公司實施「產地研」策略，快速推出融合區域特色食材和料理風格且有潛力契合全國消費者口味的新產品。

## 免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。



[www.chiefgroup.com.hk](http://www.chiefgroup.com.hk)