

## 小菜園 (999)

開始認購日期	2024年12月12日
截止認購日期	2024年12月17日上午
公開發售結果	2024年12月19日
上市日期	2024年12月20日
保薦人	華泰國際、瑞銀集團

### 集團概要:

公開發售價	\$8.5 元
市值	\$10,000 百萬港元
行業	餐飲
全球發行股數	101,180,800
集資總額	\$860 百萬(HK\$8.5 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	6,868.57 港元

### 集團簡介:

集團是知名中國大眾便民中式餐飲市場直營連鎖餐廳之一。目前，集團的主要門店經營地區位於華東地區。就 2023 年的門店收入而言，「小菜園」在客單價介乎人民幣 50 元至人民幣 100 元的中國大眾便民中式餐飲市場的所有品牌中排名第一，佔市場份額的 0.2%。按收入計，客單價介乎人民幣 50 元至人民幣 100 元之間的大眾便民中式餐飲市場規模於 2023 年為人民幣 22,529 億元，約佔整體中式餐飲市場的 55.2%。

### 行業現況

在過去幾年中，中國餐飲市場規模由 2018 年的人民幣 42,716 億元增長至 2023 年的人民幣 52,890 億元，即 2018 年至 2023 年的複合年增長率約為 4.4%。於 2023 年，中國擁有全球第二大餐飲市場。由於 COVID-19 疫情，中國餐飲市場的市場規模於 2020 年有所下降，但市場於 2023 年復甦。中餐市場是中國最大餐飲行業，於 2023 年佔中國餐飲市場總市場規模的 77.1%。預計中國餐飲市場的市場規模於未來幾年將不斷上升，於 2028 年達到人民幣 82,627 億元，2023 年至 2028 年的複合年增長率約為 9.3%。

經國農證券認購截止日期

2024年12月16日 3pm

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	1 日

### 行業風險

現有門店的銷售將影響集團的銷售增長，亦繼續是影響集團收入及利潤的關鍵因素。集團提升現有門店銷售額的能力部分取決於集團能否成功實施提升客流量及翻台率的舉措。該等舉措包括推出創新菜品及組合、提升用餐體驗以吸引回頭客、提高顧客忠誠度、在非高峰時段吸引更多消費者及調整菜品價格。集團無法保證集團將能夠實現集團現有門店的銷售增長及盈利目標。此外，集團無法確保現有門店銷售額不會下降。倘集團無法在現有市場實現銷售及盈利目標，集團的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

### 主要財務數據：

(千元人民幣)	2022	2023
收入	3,213,420	4,549,415
銷售成本	(1,087,918)	(1,433,379)
毛利/(毛損)	2,125,502	3,116,036
除稅前溢利/(虧損)	349,775	744,119
淨溢利/(虧損)	237,574	532,059

集資用途	(百分比)
用作持續擴大小菜園的門店網絡	40%
用作增強供應鏈能力	37%
用作升級小菜園的智能設備及數字化系統以提高信息技術能力	13%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
XCY Yongqing Limited	36.52%