

華潤飲料 (2460)

開始認購日期	2024年10月15日
截止認購日期	2024年10月18日上午
公開發售結果	2024年10月22日
上市日期	2024年10月23日
保薦人	瑞銀集團、中銀國際、中信証券、美銀證券

集團概要:	
公開發售價	\$13.5-14.5 元
市值	\$31,695.7-34,043.5 百萬港元
行業	食物及飲料
全球發行股數	347,826,200
集資總額	\$5,043.5 百萬(HK\$14.5 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	2,929.24 港元

集團簡介:

集團是中國包裝飲用水行業和中國即飲軟飲行業的知名企業。集團於 1990 年開始生產，是中國最早專業化生產包裝飲用水的企業之一。歷經 40 年的發展，集團已成長為中國第二大包裝飲用水企業以及中國最大的飲用純淨水企業，按 2023 年零售額計的市場份額分別為 18.4% 及 32.7%。根據灼識諮詢報告，集團的「怡寶」品牌飲用純淨水產品於 2023 年的零售額達到了人民幣 395 億元，是中國飲用純淨水市場的第一品牌。

行業現況

按零售額計，包裝飲用水 2023 年的市場規模為人民幣 2,150 億元。按 2018 年至 2023 年的複合年增長率計，包裝飲用水亦是所有即飲軟飲品類中增長最快的品類，根據 2023 年至 2028 年假設的飲用水包裝比例，預計 2023 年至 2028 年將以 7.9% 的預測複合年增長率保持這一地位。2023 年中國的包裝比例為 14.4%，遠低於發達市場的比例。預計到 2028 年，中國飲用水的包裝比例將達到約 18.9%。

經國農證券認購截止日期

2024 年 10 月 17 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	3 日

行業風險

集團的成功在很大程度上取決於消費者的品味、偏好及消費習慣以及集團提供滿足不斷變化的消費者需求的產品的能力，而消費者品味、偏好及消費習慣的變化往往難以預測。由於包括人口結構特徵的變化、社會趨勢、消費者生活方式和消費模式的變化、對產品健康影響的擔憂或看法、對產品原材料及包裝材料的原產地或來源的擔憂、媒體與公眾輿論及經濟環境等各種因素影響，消費者對包裝飲用水和飲料的需求不斷變化。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2022	2023
收入	12,622,776	13,514,728
銷售成本	(7,363,672)	(7,479,514)
毛利/(毛損)	5,259,104	6,035,214
除稅前溢利/(虧損)	1,375,425	1,878,433
淨溢利/(虧損)	988,721	1,331,370

集資用途	(百分比)
用於戰略性擴張和優化產能	30%
用於加速銷售渠道擴張及提升渠道效率	23%
用於進行銷售和營銷活動	23%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
華潤集團(飲料)有限公司	51.11%
Plateau Consumer Limited	34.07%