

美的集團 (300)

開始認購日期	2024年9月9日
截止認購日期	2024年9月12日上午
公開發售結果	2024年9月16日
上市日期	2024年9月17日
保薦人	中金公司、美銀證券

集團概要:

公開發售價	\$52.54.8 元
市值	\$25,971-26,969 百萬港元
行業	家用電器
全球發行股數	492,135,100
集資總額	\$26,969 百萬(HK\$54.8 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	5,535.27 港元

集團簡介:

集團是一家全球領先、技術驅動的智能家居和商業及工業解決方案供應商。通過智能家居業務，集團為消費者提供各類家用電器；通過商業及工業解決方案，集團為企業客戶提供各種解決方案，如家電壓縮機及電機、商用空調、工業機器人及供應鏈服務。在全球設有 33 個研發中心、43 個主要生產基地，並在全球擁有超過 19 萬名員工。於往績記錄期間，集團的大部分收入來自智能家居業務的家電銷售。

行業現況

中國內地、北美及歐洲是全球家電三大市場，於 2023 年共佔全球總銷售額超過 67%，預計從 2023 年到 2027 年的 CAGR 分別為 5.2%、2.1%及 1.4%。2023 年中國內地市場的銷售額為人民幣 8,544 億元，銷售量為 746.5 百萬台，分別佔全球市場的 22.7%和 24.3%。展望未來，全球尤其是新興市場預期可支配收入水平及城市化率上升，預計將進一步推動全球家電市場增長。從產品類別看，空調、洗衣機、冰箱和廚電及其他家電的銷售額於 2017 年至 2023 年整體呈上升趨勢，且預計於 2023 年至 2027 年的 CAGR 分別為 4.7%、3.1%、4.2%及 4.2%。

經國農證券認購截止日期

2024年9月11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

集團的競爭對手主要包括大型中國及跨國家電公司以及中國和全球商業及工業解決方案供應商。集團在各地都有許多本地和海外競爭對手。集團在市場經驗、品牌知名度、產品普及度、生產規模、成本效益以及財務、銷售及營銷、製造、研發或技術資源等方面與競爭對手競爭。集團的部分競爭對手在與集團展開競爭時，可能會願意降低價格並接受較低的利潤率。集團可能會因此類競爭失去市場份額及銷售額，或被迫降低價格以應對競爭，這可能會對集團的利潤率產生不利影響。

主要財務數據:

(人民幣千元)	2022	2023
收入	345,708,706	373,709,804
銷售成本	(262,321,797)	(275,320,160)
毛利/(毛損)	83,386,909	98,389,644
除稅前溢利/(虧損)	34,958,466	40,279,324
淨溢利/(虧損)	29,812,125	33,746,953

集資用途	(百分比)
用於智能製造體系的持續建設及供應鏈管理的升級	35%
用於完善全球銷售渠道和網絡，以及提高自有品牌的海外銷售	35%
用於美的集團的全球科技研發	20%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
美的控股有限公司	29%