

特医食品龙头圣桐特医冲刺港股



港股

分别约1.21亿元、1.75亿元、1.99亿元,复合年均增长率为28.5%。

同期,圣桐特医的毛利率分别为71.8%、71%和71%,毛利率较高。

其中,过敏防治产品为圣桐特医贡献了大部分收入。

按适应症划分,婴儿特医食品市场可分为过敏、早产、腹泻等分部。

2024年,中国约30%的婴儿存在过敏症状,其中约6%患有食物蛋白过敏。近年来,由于家长对婴儿过敏状况的关注度提升,能有效解决或预防过敏的婴儿特医食品市场需求较高。2024年,中国过敏类婴儿特医食品市场规模达105亿元,约占婴儿特医食品市场的77.4%。

报告期内,圣桐特医过敏防治产品的收入占比分别为85.5%、88.2%、90.3%,2024年的销售收入达7.53亿元。

投后估值已达26亿元

股权方面,圣元香港是圣桐特医的最大股东,持股比例为48.68%。圣元香港是一家由圣元国际

全资拥有的公司,而圣元国际则由Beams Power全资拥有。Beams Power的实控人为孟秀清,其与张亮为配偶关系,二人共同控制圣元集团(指Beams Power及其子公司)。

目前,张亮夫妇与其子张梦然以及Beams Power、圣元国际、圣元香港,构成圣桐特医的一组控股股东,合计持股52.26%。

需要指出的是,圣元国际是首家在美国纳斯达克上市的中国营养食品公司,于2005年4月在美股上市,并于2016年宣布退市,其创始人是张亮。

此外,圣桐特医成立以来获得了弘晖基金、创新工场、高瓴创投、恒旭资本、财通创投、中金资本等知名机构的投资,IPO前夕,今年4月,圣桐特医的投后估值已达到26亿元。

招股书显示,圣桐特医在报告期内分别分红1700万元、1.389亿元和2.01亿元。

而此次赴港IPO,圣桐特医称,通过首次公开募股募集的资金净额将主要用于持续增强研发能力,开发新产品;加强品牌建设和扩展销售网络;扩大并提升产能;以及作为营运资金和一般公司用途。

据《国际金融报》作者:王莹

近日,圣桐特医(青岛)营养健康科技股份有限公司(下称“圣桐特医”)向港交所递交招股书,拟在主板上市,中信证券是独家保荐人。这也意味着中国首家特医食品企业赴港IPO。

据了解,这家由圣元集团创立的中国特医食品龙头,近三年营收和经调整净利润年均复合增长率分别为30.3%、28.5%,毛利率高达71%,背后有弘晖基金、创新工场、高瓴创投、中金资本等知名机构投资,估值达26亿元。

本土第一

圣桐特医的历史可以追溯到2005年,圣元集团旗下圣元营养成立了特医食品事业部,是中国最早的特医食品专业部门之一,自此开始研发针对特殊医疗状况婴儿的特医食品产品。

两年后,圣桐特医实现早产及无乳糖配方乳粉的商业化,这是中国特医食品品牌商业化的首个特医食品产品。

2011年,圣桐特医成为中国首家获批生产特医食品的企业。

2013年,公司以圣元品牌之名推出牛奶蛋白部分水解配方产品。

2015年,以圣元品牌推出氨基酸配方产品。

2016年,国家食品药品监督管理总局审议通过《特殊医学用途配方食品注册管理办法》,开启了特医食品行业规范化发展的时代。

2018年,公司牛奶蛋白部分水解配方特医食品产品及早产或低出生体重婴儿特医食品产品已由圣元营养获得特殊医学用途食品注册证书。

随着特医食品产品注册制度的建立,同时洞察到新兴特医食品市场的预期高需求及广阔前景,圣元营养于2019年在青岛成立圣桐特医公司,专注于特医食品产品的开发、生产及销售。

今年1月,圣桐特医代谢障碍产品特爱丙佳和特爱本佳获注册证书。特爱丙佳是中国首个针对丙酸血症或甲基丙二酸血症婴儿的特医食品,特爱本佳是首个自主研发针对苯丙酮尿症婴儿的特医食品。

目前,公司已推出五条主要特医食品产品线,

包括过敏防治产品、早产儿产品、无乳糖产品、全营养产品及代谢障碍产品,全面覆盖不同消费者的营养需求。

截至5月20日,圣桐特医已推出14款主要特医食品,另有16款新产品在研发中,持有的中国婴儿特医食品注册证书数量居中国特医食品品牌之首。

招股书显示,截至2024年底,圣桐特医拥有338家线下分销商,产品销售予700多家医院、产后护理中心及其他医疗机构,在超过1.7万个零售点销售。

咨询机构灼识咨询数据显示,以2024年零售额计,圣桐特医在中国特医食品市场本土品牌排第一,所有品牌排第四,市场份额占6.3%;在婴儿特医食品市场本土品牌排第一,所有品牌排第三,市场份额占9.5%。

值得一提的是,上述灼识咨询数据中,以2024年零售额计,婴儿特医食品市场领域,在所有品牌当中排第一的A公司占比高达57%,是一家全球知名的食品、饮料及营养公司。该公司成立于1866年,总部位于瑞士,在瑞士证券交易所上市,IPO日报推测或为雀巢;而排名第二的B公司占比18.4%或为达能。除本土品牌圣桐特医(排名第三,份额9.5%)外,这两家外资巨头合计占据约75%的市场,均拥有明显竞争优势。

复合年均增长率30.3%

2022年—2024年(下称“报告期”),圣桐特医实现营业收入分别约4.91亿元、6.54亿元、8.34亿元,复合年均增长率为30.3%;同期调整后净利润

下探10元工作餐赛道 海底捞需要平衡术

海底捞再试水新业务,这次是工作餐。近日,海底捞在部分门店上线工作餐,不同门店推出的形式不同,既有22元自助午餐,也有10多元到30多元不等的套餐,其中北京地区已有20多家门店推出了相关业务。品类包含烤肉、炸鸡、冒菜等。截至2024年末,海底捞通过内部创业创立了包括焗烤烤肉铺子、火焰官、小嗨火锅等在内的11个餐饮品牌。

在业内人士看来,快餐品类凭借其方便快捷且亲民的特点成为当下热门品类,外加消费者对于性价比需求逐渐增加,海底捞布局工作餐能够吸引更多消费群体,但同样需要平衡其与主营业务之间的关系。

尝试低价午餐业务

继推出新品牌之后,海底捞继续在业务上创新。近日,海底捞西安一门店推出工作日自助午餐的消息在社交平台上引发讨论。根据消费者上传的图片,该自助午餐售价为22元/位,包含3款热菜、3款凉菜、1款水果、2款饮料和2款主食,包括土豆丝、金针菇炒鸡蛋、豆芽面筋等菜品,12时至15时之间提供。不过,海报上提示不限量但杜绝浪费行为,若出现浪费情况,每浪费20克加收20元。

关于推出自助午餐业务一事,西安海底捞开元店负责人告诉记者,门店一直为员工提供三餐及加餐,每日荤素搭配,并依据员工饮食习惯差异准备米饭、馒头、面条等主食。在日常社区互动中,关注到门店周边商场工作人员、外卖骑手等存在工作日便捷就餐需求,基于对员工餐的升级,门店向周边商圈工作者、骑手等群体提供工作日便捷餐。

不仅是西安,北京的海底捞门店同样上线了针对打工人的“套餐”。记者走访发现,海底捞天官院店推出了“工作日套餐·中餐”,此套餐包含一荤一素、凉菜、水果、饮料,售价为15元/份,此外还推出带有凉菜、水果和饮料的海底捞“下饭菜”套餐,套餐包含猪蹄、猪耳、肥肠的卤肉三件套售价为35元/份,供餐时间为11时至18时30分。

对此,海底捞天官院店经理介绍,在日常工作

中,门店关注到外卖骑手存在工作日便捷就餐需求,就在4月份推出了售价为15元/人的套餐,荤素搭配,米饭、馒头等主食任选。该店经理表示:“最开始是骑手来吃,后来逐渐扩充到商场员工等工作日午餐需求的消费者。部分骑手、商场员工对便宜、实惠的工作餐青睐有加,甚至成为了包月顾客。”

无独有偶,还有消费者在社交平台上晒出了海底捞12元一份的盒饭,包含一荤一素、小菜、水果和汤,称就近门店还提供送餐服务,也有早餐可预订。不过,就海底捞上线工作餐是否会影响到主营业务,一位接近海底捞的人士称,工作日午餐时段并非就餐高峰时段,不会对门店经营造成压力。据了解,目前北京20多家门店都推出了针对外卖骑手等工作日便捷就餐需求人群的套餐。

提供更多低价选择

在场景拓展方面,海底捞近两年将火锅店搬到了户外,上线海底捞露营火锅;品牌矩阵上,海底捞已孵化焗烤烤肉铺子、小嗨爱炸、小嗨火锅、苗师兄香锅等多个子品牌,涉及烤肉、炸鸡、香锅菜等多个品类赛道;服务上,海底捞更是从演唱会大巴车接人到等位区设置搓麻、麻将设施持续创新。由此可见,海底捞瞄准打工人的举动似乎并不意外,既是对低客单价的进一步试探,更是补充非高峰时段收入的试水。

今年3月,海底捞公布2024年年度业绩报告的同时,也透露了“红石榴计划”的进度。据介绍,自2024年8月海底捞宣布实施“红石榴计划”,鼓励孵化和发展更多的餐饮新品牌,推动餐饮服务创新以来,年报显示,截至2024年末,海底捞集团通过内部创业创立了包括焗烤烤肉铺子、火焰官、小嗨火锅等11个餐饮品牌共计74家门店,覆盖正餐、简餐、快餐等不同消费场景。如今看来,海底捞多个门店上线工作餐也是在寻找新增长点。

海底捞此前在大众的印象中定位品质火锅,客单价并不算低,随着海底捞试水的品类越来越多,

其定位也不断刷新。事实上,海底捞此前便推出了客单价更低的海底捞下饭火锅菜,且相较于堂食,该业务更适合外卖形式,去年7月,海底捞披露的外送数据显示,近一个月以来夜宵时段火锅订单量环比增长17%,下饭火锅菜订单量环比增长34%。另外,海底捞此前还被晒出摆摊卖早点和钵钵鸡等,其中钵钵鸡素菜1元/串,荤菜2元/串的价格使其进一步加深了“亲民”定位。

赢政通创始人徐廉政分析指出,消费者对于低价好物的需求逐渐增加,海底捞布局低价套餐不仅能够丰富价格带,还能够吸引更多消费群体。同时,火锅赛道竞争激烈,海底捞凭借火锅业务积累了供应链优势和消费者基础,以工作餐加码快餐赛道能够形成差异化竞争,未来或许会形成较好的增长。不过,此举也会从一定程度上改变消费者对于海底捞的认知,需要平衡其和主营业务之间的关系。

在低价中寻找盈利空间

快餐市场凭借其便捷高效、价格亲民和出品稳定的优势,成为都市上班族的用餐首选。然而,随着越来越多餐饮品牌争相布局这一赛道,行业已进入白热化竞争阶段,同质化现象日益凸显。海底捞布局工作餐无疑会为餐厅积累更多消费者,但同样需要思考如何持续为品牌带来利润空间。

盘古智库高级研究员江瀚认为,海底捞推出工作餐是在寻找新的增长点,从而应对火锅市场的饱和压力。品牌知名度和服务质量均能够帮助海底捞在新业务上获得支持,同时,海底捞还能够凭借供应链和运营效率有效控制成本并保证产品质量。不过,如何在低价中保证盈利并持续吸引消费者是其面临的挑战。

红餐大数据显示,2024年全国火锅市场规模达6175亿元,同比增长5.6%,高于餐饮行业整体的增速。预计2025年火锅市场规模将达6500亿元。自2023年四季度以来,火锅人均消费金额有所下行,从2023年的80多元一直下行至2024年末的70多

元。一方面是由于消费升级导致的追求性价比的趋势,另一方面是性价比火锅品牌的快速增长拉低火锅整体的人均消费金额水平。由此可见,市场虽有空间,但需要企业持续抗压并不断推陈出新。

火锅市场竞争激烈,但快餐市场的竞争同样不容小觑,海底捞若想占领更多市场,仍有功课要做。福建华策品牌定位咨询创始人詹军豪表示,在此背景下,海底捞不仅需要建立差异化优势,还需平衡品牌形象与快餐业务,否则可能模糊品牌形象。

詹军豪建议,海底捞布局工作餐时要保持产品品质与特色,利用火锅食材优势,研发独特菜品,避免与其他快餐同质化。海底捞还需通过规模采购、精细化运营降低成本,保证性价比。

另外,海底捞还要明确品牌定位,与火锅业务区分,树立快餐业务独特形象,避免对主营业务和原有品牌形象造成冲击。据《北京商报》作者:张天元

美好时光“纸”传祝福

新婚祝福 | 爱情祝福 | 升学祝福 | 生日祝福
纪念日祝福 | 节日祝福

刊登价格	999元/期 (7.2*10cm)
299元/期 (7.2*3cm)	1314元/期 (14.6*6cm)
520元/期 (7.2*5cm)	1999元/期 (14.6*10cm)

祝福启事
咨询热线: 0532-83861285

公告

董齐霞:

本委受理的你与青岛银盛泰集团有限公司、青岛中厦建设工程有限公司劳动争议一案(青黄劳人仲案字[2024]第23730号)已审理终结。现依法向你公告送达青黄劳人仲案字[2024]第23730号仲裁裁决书,请自本公告发布之日起30日内到本委(地址:青岛市黄岛区朝阳山路327号阳光大厦裙楼公共法律服务中心3层劳动维权一室)领取仲裁裁决书,逾期不领取,即视为送达。

特此公告

青岛西海岸新区劳动争议仲裁委员会
2025年6月19日

公告

青岛新众泰联建筑服务有限公司:

本委已受理朱爱琴、杨峰、姚小宁、姚巧玲、姚小要、姚海强与你公司劳动争议一案(青黄劳人仲案字[2025]第21754号)。因向你单位直接、邮寄送达相关文书不成,故依法向你公司公告送达《应诉、开庭通知书》《申请书副本》等法律文书,自本公告发布之日起经过30日即视为送达。本委定于2025年9月6日14时00分开庭审理此案,地址为青岛西海岸新区朝阳山路327号阳光大厦裙楼(西海岸新区公共法律服务中心)3层劳动维权一室青岛西海岸新区劳动争议仲裁院。请准时到庭参加庭审,否则本委将依法缺席裁决。

特此公告

青岛西海岸新区劳动争议仲裁委员会
2025年6月19日

公告

青岛立案建筑工程有限公司:

本委已受理李兴静与南通泓皓建设工程有限公司、你单位双倍工资等劳动争议一案(青黄劳人仲案字[2025]第1629号)。因向你单位直接、邮寄送达相关文书不成,故依法向你单位公告送达《应诉、开庭通知书》《申请书副本》等法律文书,自本公告发布之日起经过30日即视为送达。本委定于2025年9月1日14时00分开庭审理此案,地址为青岛西海岸新区水灵山188号8号楼307房间青岛西海岸新区劳动争议仲裁院。请准时到庭参加庭审,否则本委将依法缺席裁决。

特此公告

青岛西海岸新区劳动争议仲裁委员会
2025年6月19日

公告

青岛达美瑞塑料制品有限公司:

本委已受理的刘明睿与你单位劳动报酬等争议一案(青黄劳人仲案字[2025]第4625号)。因向你单位直接、邮寄送达相关文书不成,故依法向你单位公告送达《应诉、开庭通知书》《申请书副本》等法律文书,自本公告发布之日起经过30日即视为送达。本委定于2025年9月3日14时00分开庭审理此案,地址为青岛西海岸新区水灵山188号8号楼307房间青岛西海岸新区劳动争议仲裁院。请准时到庭参加庭审,否则本委将依法缺席裁决。

特此公告

青岛西海岸新区劳动争议仲裁委员会
2025年6月19日

公告

青岛恒源恒业电力工程配套有限公司:

本委受理的王悦强、殷兴芹、陈焕语、张钦博、周垂军、陈敬祥、徐继民、徐继伟、王莲花、周宏伟、王太密、韩晓、周兆明与你单位劳动报酬等争议一案已审理终结。现依法向你单位公告送达青黄劳人仲案字[2024]第23292号仲裁裁决书,请自本公告发布之日起30日内到本委(地址:青岛市黄岛区朝阳山路327号阳光大厦裙楼公共法律服务中心3层劳动维权一室)领取仲裁裁决书,逾期不领取,即视为送达。

特此公告

青岛市黄岛区劳动争议仲裁委员会
2025年6月19日

公告

青岛恒基土木工程有限公司:

本委已受理朱爱琴、杨峰、姚小宁、姚巧玲、姚小要、姚海强与你公司劳动争议一案(青黄劳人仲案字[2025]第21754号)。因向你单位直接、邮寄送达相关文书不成,故依法向你单位公告送达《应诉、开庭通知书》《申请书副本》等法律文书,自本公告发布之日起经过30日即视为送达。提交答辩书的期限为公告送达期满后10日内,本委定于2025年7月31日11时00分在本委仲裁庭公开开庭审理此案,届时不到庭,本委将缺席开庭。(地址:青岛市黄岛区水灵山188号8号楼302室,联系电话:0532-86130207)。

特此公告

青岛西海岸新区劳动争议仲裁委员会
2025年6月19日

公告

青岛义德物流有限公司:

申请人侯继臣与你单位劳动争议一案(青黄劳人仲案字[2025]第2457号),因向你单位直接、邮寄送达不成,现依法向你单位公告送达应诉通知书、申请书副本、开庭通知等法律文书,自公告之日起经过30日即视为送达。提交答辩书的期限为公告送达期满后10日内,本委定于2025年7月31日11时00分在本委仲裁庭公开开庭审理此案,届时不到庭,本委将缺席开庭。(地址:青岛市黄岛区水灵山188号8号楼302室,联系电话:0532-86130207)。

特此公告

青岛市黄岛区劳动争议仲裁委员会
2025年6月19日

公告

青岛观澜开发投资有限公司:

本委已受理宋彪与你公司劳动争议一案(青黄劳人仲案字[2025]第21884号)。因向你单位直接、邮寄送达相关文书不成,故依法向你单位公告送达《应诉、开庭通知书》《申请书副本》等法律文书,自本公告发布之日起经过30日即视为送达。本委定于2025年8月5日09时30分开庭审理此案,地址为青岛西海岸新区朝阳山路327号阳光大厦裙楼(西海岸新区公共法律服务中心)3层劳动维权一室青岛西海岸新区劳动争议仲裁院。请准时到庭参加庭审,否则本委将依法缺席裁决。

特此公告

青岛西海岸新区劳动争议仲裁委员会
2025年6月19日

公告

青岛亮源电子有限公司:

本委受理的管清杰与你单位劳动争议一案已审理终结。现依法向你单位公告送达青黄劳人仲案字[2024]第9386号仲裁裁决书,请自本公告发布之日起30日内到本委(地址:青岛市黄岛区朝阳山路327号阳光大厦裙楼公共法律服务中心3层劳动维权一室)领取仲裁裁决书,逾期不领取,即视为送达。

特此公告

青岛市黄岛区劳动争议仲裁委员会
2025年6月19日