

耀才證券 實力雄厚 資金充裕 提供500億元 等住您嚟借

孖展特高
高達 **9成半**

利息特低
低至 **1.5%**

暗盤買賣
佣金全免

現金認購
手續費全免

奈雪的茶控股有限公司

股份編號：02150 主板

公開發售價：HK\$17.20-19.80 元

業務性質：食品



參閱
招股書

經耀才證券申請截止認購日期

孖展：6月22日(星期二) 下午 5:00

現金：6月23日(星期三) 上午 9:30

耀才暗盤日期：

6月29日 (16:15-19:30)

業務背景

奈雪的茶茶飲店是中國領先的高端現製茶飲連鎖店，專注於提供現製茶飲。根據灼識諮詢的資料，按2020年零售消費總值計，奈雪的茶在中國高端現製茶飲店市場中為第二大茶飲店品牌，市場份額為18.9%。按2020年零售消費總值計，奈雪的茶在中國整體現製茶飲店行業中為第七大茶飲店品牌，市場份額為3.9%。六年前集團的創始人受到中國茶文化及全球咖啡連鎖店概念啟發，在中國深圳開設了第一間奈雪的茶茶飲店，期望為追求更新鮮、更好喝及更便捷茶飲的人士重塑茶飲體驗。奈雪的茶茶飲店網絡擴張迅速，茶飲店數量由截至2017年12月31日的44間增加至截至2020年12月31日的491間，包括覆蓋中國大陸66個城市的489間奈雪的茶茶飲店及分別位於香港特區及日本的各一間奈雪的茶茶飲店。

競爭優勢

- 重塑茶飲體驗的領先高端現製茶飲店品牌
- 嚴格的質量控制、深刻的顧客見解及有效的供應鏈管理
- 創始人及高級管理人員經驗豐富及擁有深厚的人才庫

財務狀況及預測

(百萬元人民幣)	2018	2019	2020
營業收益	1,087	2,502	3,057
除稅前溢利	(47.4)	(42.7)	(190.1)
年度/期內溢利	(69.7)	(39.7)	(203.3)

每股有形資產淨值：3.20-3.58港元

歷史市盈率：N/A

保薦人：摩根大通、招銀國際、華泰金融

截至2020年12月31日年度

人民幣 0.815 元兌 1.00 港元

基本資料

發行股數：	257,269,000 股
公開發售：	25,727,000 股
配售：	231,542,000 股
集資淨額：	45.213 億港元
市值：	295-339.60 億港元
公開發售日：	6月18日-6月23日
公開發售結果：	6月29日
上市日：	6月30日
每手股數：	500 股
每手入場費：	9,999.77 元

集資用途(百分比)

- 未來三年用於擴張茶飲店 70.0%
- 未來三年用於通過強化技術能力 10.0%
- 未來三年用於提升供應鏈能力 10.0%
- 用於一般公司用途 10.0%

主要風險因素

- 業務高度依賴於客戶對現製茶飲的接納程度，集團未必能順應市場趨勢及迎合客戶喜好
- 業務的增長將在一定程度上取決於品牌的知名度，而未能維持、保護及增強品牌（包括任何負面報道）將限制集團擴大或留住客戶群的能力