

新股快訊

18/06/2021

奈雪的茶控股有限公司 (2150.HK)

推薦度: ●●●●● (5●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段	2021年6月22日下午5時正
延長截止時段	2021年6月23日中午12時正
(註：於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)	
全額付款客戶手續費	(網上申請) \$0 (非網上申請) \$50
公布申請結果日期	2021年6月29日
上市日期	2021年6月30日

基本資料

全球發售的發售股份數目	257,269,000股
香港發售股份佔比	10%
發售價範圍	17.2 港元 至 19.8 港元
估計集資金額	44.25 億港元 至 50.94 億港元
發行後總股數	約 17.15 億股
每手股數	500 股
每手入場費	9,999.77 港元
聯席保薦人	華泰金控、招銀國際、J.P.Morgan
基石投資者(只列部分)	瑞銀基金(1.22%) ¹ 匯添富基金(1.10%) ¹

註 1: 緊隨新股發行後、發售價範圍的中位數定價、以及不計及超額配股權的所持股份百分比

所得款項用途

根據發售範圍中間價 18.50 港元，經扣除集團就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為 45.213 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
擴張茶飲店網絡。	70%
強化技術能力提升效率。	10%
提升供應鏈及渠道建設能力。	10%
一般企業用途。	10%

回撥機制(假設配售股份獲悉數認購或超額認購)

公開發售認購倍數	公開認購	配售
15 倍至少於 50 倍	30%	70%
50 倍至少於 100 倍	40%	60%
100 倍或以上	50%	50%

主要財務數據(千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度))

	2019 年	2020 年	變動(%)
收益	2,501,510	3,057,181	22.2%
除稅前(虧損)	(42,690)	(190,095)	345.3%
股東應佔(虧損)	(38,550)	(201,872)	423.7%

綜合概述

- 集團為茶飲店是中國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%，截至去年年底，集團茶飲店數量增至約 491 間，奈雪的茶提供的現製茶飲的平均標價為 27 元人民幣，2020 年平均單店日銷售額為 20,200 元人民幣。

風險因素

- 集團於過去 3 年均產生淨虧損，目前計劃於 2021 年及 2022 年主要在一線城市及新一線城市分別開設約 300 間及 350 間奈雪的茶茶飲店，如擴張計劃比預期更激進，集團業務、經營業績、流動性及財務狀況將受到重大不利影響。隨著越來越多的高端現製茶飲店出現，集團營運所在市場可能飽和，參與者的競爭亦日趨激烈。集團的產品並非專有產品，且無法阻止競爭對手仿製集團的產品配方。

免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。



www.chiefgroup.com.hk