

茶百道(2555)

開始認購日期	2024年4月15日
截止認購日期	2024年4月18日上午
公開發售結果	2024年4月22日
上市日期	2024年4月23日
保薦人	中金公司

集團概要:

公開發售價	\$17.5 元
市值	\$25,858.6 百萬港元
行業	餐飲
全球發行股數	147,763,400
集資總額	\$2,585.9 百萬(HK\$17.5 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$3,535.3 港元

集團簡介:

集團專注探索天然食材與中式茶飲的搭配，持續研發多元化茶飲產品，致力於提升消費者體驗。集團的產品組合包括通常可於全年銷售的經典茶飲，以及僅在特定時間或區域銷售的季節性茶飲及區域性茶飲。集團通過互惠互利的加盟模式，現已經發展成為全國知名的現製茶飲企業。在加盟模式下，集團通過參與業務規劃及選址，提供深入培訓及供應原材料、設備及提供服務，與合格加盟商合作。加盟商主要專注於其門店的日常運維、現場員工管理及客戶服務。

行業現況

中國飲品店行業的總體市場規模呈現上升趨勢，由2018年的人民幣1,360億元增至2023年的人民幣3,839億元，年複合增長率為23.1%。現製茶飲店行業的市場規模由2018年的人民幣805億元增至2023年的人民幣2,473億元，年複合增長率為25.2%。現製茶飲店行業的市場份額由2018年的59.2%增至2023年的64.4%。隨著消費升級和優質茶飲需求上升，預計到2028年現製茶飲店行業市場規模將增至人民幣5,385億元，佔2028年中國飲品店行業63.4%的市場份額。

經國農證券認購截止日期

2024年4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	1 日

行業風險

為順應市場趨勢起伏和迎合多變的消費者口味、需求及喜好，集團持續投入大量資源開發新品以及改良既有產品。然而，集團無法保證能夠始終有效應對市場發展以及在不斷變化的市場中成功發現、開發並推廣新品或升級產品，亦無法保證集團的新品始終能受客戶青睞並取得商業成功。消費者可能對集團產品缺乏接受度或對集團產品的需求減少，例如因集團的競爭對手推出新產品而對集團現有產品的需求減少等。如果上述任何風險實際發生，集團的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2021	2022
收入	3,644,209	4,231,670
銷售成本	(2,343,169)	(2,775,481)
毛利/(毛損)	1,301,040	1,456,189
除稅前溢利	921,668	1,150,745
淨溢利	778,517	964,759

集資用途	(百分比)
用於提高運營能力及強化供應鏈	51%
用於發展茶百道的數字化能力	20%
用於品牌打造及推廣活動	12%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
恒盛合瑞	60.9082%
王霄鋮	16.215%