

綠茶集團 (6831)

開始認購日期	2025 年 5 月 8 日
截止認購日期	2025 年 5 月 13 日上午
公開發售結果	2025 年 5 月 15 日
上市日期	2025 年 5 月 16 日
保薦人	花旗、招銀國際

集團概要:

公開發售價	\$7.19 元
市值	\$4,842.1 百萬港元
行業	餐飲
全球發行股數	168,364,000
集資總額	\$1,210.5 百萬(HK\$7.19 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$2,905 元

集團簡介:

集團是中國內地知名的休閒中式餐廳運營商。集團的價格親民，菜品融匯各家，配以中國風的裝飾，為顧客創造價值。集團的餐廳網絡包括 493 家餐廳，並覆蓋中國 21 個省份、四個直轄市及兩個自治區，以及香港特別行政區。於 2024 年，在中國內地休閒中式餐廳品牌中，集團按餐廳數目計排名第三，按收入計排名第四。休閒中式餐廳市場高度分散，市場參與者眾多，2024 年集團佔據 0.7% 的市場份額。

行業現況

中國內地餐飲市場高度分散且由非連鎖餐廳主導。2024 年中國內地連鎖餐廳按收入計僅佔所有餐廳的 23.3%，較美國的 59.2% 及日本的 52.3% 展現出龐大的增長潛力。就集中度而言，於 2024 年，中國內地餐飲百強公司佔中國內地餐飲市場總收入約 10%，而在美國，餐飲百強公司佔餐飲市場總收入約 30.0%。由於經營效率更高、成本管理更完善及品牌認知度更高，2024 年至 2029 年中國內地連鎖餐廳的總收入預期將按 8.2% 的複合年增長率繼續增長，高於非連鎖餐廳的 6.8% 複合年增長率。

經國農證券認購截止日期

2024 年 5 月 13 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

集團的成本增加可能會導致集團的利潤率及經營業績下跌。集團所用的原材料及耗材成本取決於多種因素，其中多項因素超出集團的控制範圍。於 2022 年、2023 年及 2024 年，集團所用的原材料及耗材分別約佔集團收入的 36.3%、33.6% 及 31.1%。天氣、供需及經濟形勢的波動均會對集團主要食材的成本、供應量及品質造成不利影響。倘集團無法以商業合理價格獲得所需數量的高品質食材，集團未必能提供集團的菜式。此外，倘集團無法將該等成本增幅轉嫁至集團的顧客，則集團的經營利潤率可能會下降。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2023	2024
收入	3,589,178	3,838,202
銷售成本	(2,116,247)	(2,181,910)
毛利	1,472,931	1,656,292
除稅前溢利	387,973	418,655
淨溢利	295,543	350,167

集資用途

	(百分比)
用於擴展綠茶集團的餐廳網絡	63.3%
用於設立綠茶集團的中央食材加工設施	26.3%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
Time Sonic Investments Limited	54.29%