

## 瀾滄古茶 (6911)

開始認購日期	2023年12月14日
截止認購日期	2023年12月19日上午
公開發售結果	2023年12月21日
上市日期	2023年12月22日
保薦人	中信建投國際、招商證券國際

### 集團概要:

公開發售價	\$10.4-14.16 元
市值	\$873.6-1,189.4 百萬港元
行業	食物飲品
全球發行股數	21,000,000
集資總額	\$297.4 百萬(HK \$14.16 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$2,860.56 港元

### 集團簡介:

集團將瀾滄古茶建成核心品牌，在此品牌旗下，集團開發和建構了 1966 及茶媽媽兩條產品線，並於 2022 年 7 月推出新產品線岩冷，以迎合不同消費群體的各种需求。按 2022 年普洱茶產品產生的收益計算，集團是中國第三大普洱茶公司，市佔率為 2.4%，排在市佔率分別為 12.6% 及 4.4% 的兩名業者之後。按 2021 年及截至 2023 年 6 月 30 日止六個月普洱茶產品產生的收益計算，集團於中國普洱茶市場的市佔率分別為 2.8% 及 2.5%。

### 行業現況

由 2017 年的人民幣 3,956 億元增加至 2022 年的人人民幣 5,706 億元，複合年增長率為 7.6%，儘管受到全球 COVID-19 疫情影響，預計 2027 年將達到人民幣 8,054 億元，2022 年至 2027 年的複合年增長率為 7.1%。隨著中國消費者健康意識的提高，作為中國茶市場的主要分支和增長動力，中國茶葉市場正穩步增長。中國茶葉總年產量由 2017 年的 2.5 百萬噸增加至 2022 年的 3.4 百萬噸，複合年增長率為 6.7%，預計 2027 年將達到 4.7 百萬噸，2022 年至 2027 年的複合年增長率為 6.5%。

### 經國農證券認購截止日期

2023 年 12 月 18 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

集團的業務依賴消費者對產品的需求，而消費者需求很大程度上取決於(1)消費者的消費模式；(2)消費者喜好和口味；(3)消費者收入；(4)消費者對集團的產品質量和食品安全的印象及信心；及(5)消費者對健康生活方式的關注等因素。受消費者對健康生活方式的需求不斷提高、居民可支配收入增長以及消費升級推動，對茶葉產品的需求持續增長。上述任何因素於任何時候改變，均可能導致消費者對集團產品的需求下降。另外，集團實行增長策略，藉此刺激茶媽媽產品銷售，提高了非普洱茶產品銷售所得收益佔總收益的百分比。概不保證該趨勢不會持續。

### 主要財務數據：

(人民幣千元)	2021	2022
收入	558,677	462,869
銷售成本	(190,237)	(157,872)
毛利	368,440	304,997
除稅前溢利	146,282	85,449
淨溢利	128,960	70,492

集資用途	(百分比)
用於建立現代化物流及倉儲中心、建設生產車間及改良現有生產車間	35%
用於建立銷售渠道	27%
用於品牌建設及產品營銷	18%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
杜春嶸女士	13.55%
王娟女士	9.92%