

## 古茗 (1364)

開始認購日期	2025年2月4日
截止認購日期	2025年2月7日上午
公開發售結果	2025年2月11日
上市日期	2025年2月12日
保薦人	高盛、瑞銀集團

### 集團概要:

公開發售價	\$8.68-9.94 元
市值	\$20,246-23,185 百萬港元
行業	食物及飲料
全球發行股數	158,612,000
集資總額	\$1,576.6 百萬(HK\$9.94 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$4,016.1 元

### 集團簡介:

集團是一家行業領先、快速增長的中國現製飲品企業。按 2023 年的商品銷售額及截至 2023 年 12 月 31 日的門店數量計，「古茗」均是中國最大的大眾現製茶飲店品牌，亦是全價格帶下中國第二大現製茶飲店品牌。截至 2024 年 9 月 30 日止九個月，集團的 GMV 為人民幣 166 億元，較 2023 年同期增加 20.4%，增長率超過其他前十大現製茶飲店品牌中的大多數。截至 2023 年 12 月 31 日，集團的門店網絡涵蓋 9,001 家門店，較 2022 年 12 月 31 日增加 35.0%，並於截至 2024 年 9 月 30 日擴展至 9,778 家門店。

### 行業現況

過去五年，中國的現製飲品行業呈現快速增長。根據灼識諮詢報告，中國現製飲品市場 GMV 由 2018 年的人民幣 1,878 億元增加至 2023 年的人民幣 5,175 億元，複合年增長率為 22.5%。市場 GMV 預期於 2028 年將達到人民幣 11,634 億元，2024 年至 2028 年的預期複合年增長率為 16.7%。市場的強勁增長得益於人均可支配收入增加、消費者習慣轉變，以及由市場創新及供應鏈改善所帶來的產品品質持續升級。

### 經國農證券認購截止日期

2024 年 2 月 6 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	3 日

### 行業風險

就新的地域市場而言，集團未來可能進入的任何其他新市場可能會具有不同的競爭狀況、消費者偏好、消費模式以及監管和合規要求。集團無法保證新地區的實際市場需求將符合集團的預期，或集團將及時或一定能夠在該等市場開設新店。為提高集團在新地域市場的品牌知名度，集團可能需要在廣告及促銷活動上進行比原計劃更多的投資。倘集團無法成功進入該等新地域市場，或倘集團在該等市場的擴張出現延遲，則集團的業務、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)	2022	2023
收入	5,559,222	7,675,665
銷售成本	(3,996,290)	(5,272,334)
毛利	1,562,932	2,403,331
除稅前溢利	650,357	1,445,087
淨溢利	372,025	1,096,354

集資用途	(百分比)
用於加強古茗控股的信息技術團隊及繼續進行業務管理	25%
用於加強古茗控股的供應鏈能力和提升供應鏈管理效率	25%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
Modern Leaves Limited	40.28%