

## 财眼

# 奈雪的茶港股上市：“全球茶饮第一股”在深圳诞生

新快报讯 记者陆妍思报道 6月30日,奈雪的茶(下称“奈雪”)正式在港交所挂牌上市,股票代码为“2150”。奈雪的茶本次共计发行约2.57亿股股份,发行价为19.8港元/股,达招股区间上限,IPO总计募集资金净额48.424亿港元。由于在招股期间认购火爆,奈雪较原计划提前一天关簿结束招股。根据其公布的申购结果,香港公开发售项下共收到64.2万份认购申请,超额认购超432倍。

从2015年底在深圳开设首家门店起,奈雪在短短五年多的时间内飞速发展,以鲜果、鲜奶以及优质茗茶重新定义高端现制茶饮行业,如今,作为“全球茶饮第一股”登陆港股市场,奈雪不仅打开了现制茶饮行业在二级市场的新局面,更为茶饮乃至中国茶文化迈向全球提供了思路。正如奈雪的茶创始人彭心在上市庆祝仪式所说的,“茶作为中国最具代表性的产品和文化之一,在中国崛起和全球化发展的时代背景下,是非常有机会能够输出一个全球品牌的。”奈雪的成功上市,或许就是茶文化输出世界的最好时机。

## 奈雪市值高企背后盈利向好行业高景气

对于奈雪短短五年多时间内港股成功上市,有投资人这样评价——“因为奈雪不仅值钱,而且赚钱”。

按覆盖的城市数目计算,奈雪拥有中国最广泛的高端现制茶饮门店网络,入驻国内外70多个城市,门店数量迅速增长至562家。

伴随门店网络的快速扩张,2018年—2020年,奈雪营收稳步增长,分别达到10.87亿元、25.02亿元及30.57亿元,复合年增长率达到67.7%。奈雪全年经调整净利润更是在2020年达到1664万元(非国际财务报告准则),在疫情冲击下依然实现扭亏为盈。而按照更能反映实际租金水平的国际会计准则第17号,奈雪2020年全年实现净利润6217万元。

在店铺层面,奈雪实际上已经取得持续性经营利润,2018年和2019年的经营利润分别为1.72亿元和3.74亿元,经营利润率为18.9%和16.3%,2020年受疫情影响净利润降至3.51亿元,但最新公布的2021年Q1门店经营利润率已经恢复至16.8%。这一数字预计将在茶饮旺季的Q2、Q3进一步提升。

2020年,奈雪的平均客单价达到43元,位列高端现制茶饮行业首位。而截至2020年,奈雪在中国排名前50大购物中心的28家开设了门店,成为各大中心商圈争相招徕的旗舰品牌。在高端现制茶饮市场规模庞大并快速增长的背景下,走在行业前列的奈雪发展势头更劲。

## 持续打造供应链壁垒数字化智能化布局未来

奈雪此次IPO总计募集资金净额48.42亿港元,根据招股书,其中70%将在未来三年用于扩张门店网络,提高市场渗透率,另外的30%在一般企业运营资金之外,将继续奈雪近年的重点战略,用于公司在供应链端及数字化智能化技术方面的强化,进一步提升公司的整体



运营效率。

作为鲜果茶开创者,无论是奈雪一直坚持使用的优质茶叶、鲜奶及鲜果的原材料,庞大的门店网络,还是平均每周一次的推新频率,都对供应链打造提出了更高要求。记者了解到,奈雪在多地投建了专属茶园、花园及果园,反复打磨制茶工艺,同时与超过250家知名原材料供应商建立了合作关系,其中与前十大供应商的合作关系平均超过两年,建立了稳固的供应链壁垒,为不断获取优质食材、高效孵化出产品提供支撑。

在数字化方面的提早布局则是奈雪发展的另一重要引擎。2019年底,奈雪

开始搭建会员体系,截至目前会员数超3500万。2020年奈雪线上订单收入同比增长183%至20亿元,占整体收入的近7成,自营小程序订单迅猛增长。此外,奈雪在招股书中披露的自研集成信息平台Teacore,能够整合处理线上线下大量运营数据,提供业务决策支持,其分析计算、效率提升能力将随着数据库的不断扩大进一步增强。

按计划,奈雪未来两年将主要在一线城市和新一线城市开设近700家门店,其中约70%为奈雪的茶PRO店。消费场景更多元、成本更低,整体运营效率更高的奈雪PRO将成为奈雪未来发展的主力店型。

## A股半年度收官 创业板指创6年新高

半年来沪指涨3.40%,创业板指涨17.22%

新快报讯 记者涂波报道 6月30日,A股市场上半年行情收官,三大指数集体收涨,其中沪指上涨0.50%,收报3591.20点,上半年累计上涨3.40%;深证成指上涨1.08%,收报15161.70点,上半年累计上涨4.78%;创业板指走势较强,涨幅达到2.08%,收报3477.18点,创2015年6月以来的六年新高,上半年累计涨幅达到17.22%,两市成交额达到9425亿元,芯片半导体掀起涨停潮。

昨日,两市上涨2499家,66股涨停,半导体板块掀起涨停潮,明微电子、友讯达和富满电子上涨20%涨停,“缺芯潮”叠加“涨价潮”引爆了科技股,民生证券表示,半导体产品交货周期仍在拉长,价格仍在上涨,缺货潮未见缓解迹象。

截至6月30日收盘,今年上半年股价涨幅超100%的个股达146只,其中百洋医药以上涨635.08%夺冠。此外,顺控发展和南网能源等7只个股涨幅均超400%。回顾半年来,化工、医药生物和电子是翻倍股聚集的行业。

随着行业中报的逐步展开,围绕业绩展开的行情开始走高。近期,科技股公布的新业绩很好地诠释了板块行情的火热。3个月涨近3倍的科创板大牛股明微电子预计今年上半年实现净利润为2.6亿元到2.9亿元,同比增长逾10倍。此外,芯源微、通富微电和正业科技等同比增速也均超200%。

值得关注的是,东方生物6月29日晚发布

中报业绩预告,预计上半年净利润29.8亿—35.3亿元,同比增468.76%—573.73%。有数据统计,按照29.8亿元计算,该股中报每股收益将达到24.83元,有望超过贵州茅台去年中期17.99元的每股收益,成为A股史上中期每股收益最高纪录。

随着市场进入中报披露期,业绩因素将成为市场的主要驱动力。分析人士认为,A股市场估值相对合理的优质高成长股将获更多资金的追捧。兴业证券全球首席策略分析师张忆东表示,投资者更应关注“未来核心资产”,在科技创新方面,包括算力产业链、互联网新应用、消费电子创新场景等;在先进制造方面,包括智能汽车、新能源车、新能源、半导体、高端装备等。

### 今年上半年股价涨幅TOP10个股

(截至:6月30日)

股票简称	现价(元)	动态市盈率	区间涨跌幅(%)
百洋医药	56.16	85.692	635.08
顺控发展	41.81	114.48	505.42
南网能源	9.94	126.486	495.42
楚天龙	30.4	204.621	456.78
*ST众泰	7.13	-14.184	428.15
明微电子	285.32	80.934	422.85
热景生物	189	4.887	404.13
锦泓集团	24.68	18.325	380.16
森特股份	38.9	113.923	371.52
东鹏饮料	250.8	73.359	351.73

来源:同花顺

## 友邦保险拟斥120亿元入股中邮人寿成二股东

新快报讯 记者刘威魁报道 发布“引战投资”公告两个多月后,中邮人寿保险股份有限公司(下称“中邮人寿”)招来了战略投资者。近日,友邦保险发布公告称,已同意通过全资子公司友邦保险有限公司(下称“友邦保险”)投资120.33亿元认购中邮人寿保险24.99%的投资后股权。有关交易尚待监管部门批准,交易一旦完成,友邦保险公司将成为中邮人寿第二大股东。对于二者风格大相径庭的资本上融合能否带来理念上的融合,进而有效推动业务转型以及实现增长,也成业内重点关注。

在业内看来,中邮保险、友邦保险都是各自领域的“排头兵”,双方合作,有强强联手之意。据了解,中邮保险是头部银保系寿险公司,通过与邮储银行的分销合作关系,触达最大的零售金融分销网络。友邦保险在1992年率先以独资经营方式进驻上海,为中国的保险行业引入了保险营销员制度,国内各大险企也纷纷学习相关“打法”,可谓是个险王者。因为看好中国市场,才促使友邦保险“大手笔”战略投资中邮保险。“该笔投资将令集团受益于拓展的中国寿险市场机遇,以及与现行的中国战略互补的分销渠道和客户群所带来的潜力。”友邦保险表示。

需要注意的是,友邦保险与中邮人寿的风格大相径庭。友邦保险总部在香港,长期根植于亚太区域的中心城市市场,更懂得服务中高端客户,以及精耕细作的优势。中邮人寿则更熟悉下沉市场的逻辑,向来以粗放的发展风格著称。友邦保险选择在此时买入,能否有效推动业务转型以及实现增长仍有待考究。

“当前中邮保险新业务价值率水平仍然较低,公司保费对邮银渠道依赖度较高,收入来源的多元化和均衡性仍需长期关注。随着新单持续增长,应关注经营费用率改善情况。”申万宏源证券金融团队葛玉翔分析指出,看好友邦全面赋能中邮保险,预计友邦保险将以长期股权投资的方式对中邮保险进行后续计量,整合期内对整体报表盈利能力略有拖累,但幅度极为有限。