



Nayuki Holdings Limited

18 June 2021

Listing Data

Stock code	02150	Sector	Food & Beverages
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	500	Company Website	www.naixuecha.com

Company Profile

Nayuki operates Nayuki teahouses, a leading premium modern teahouse chain in China serving freshly-made tea drinks. According to CIC, Nayuki was the second largest teahouse brand in terms of total retail consumption value among China's premium modern teahouse market in 2020, with a market share of 18.9%, and was the seventh largest teahouse brand in terms of total retail consumption value among China's overall freshly-made tea shop industry in 2020, with a market share of 3.9%.

The Share Offer

Total amount raised	HKD29,500 million to HKD33,960 million
Offering Price	HKD17.20 to HKD19.80 per share
Total number of share offering	257,269,000 shares
Number of placing shares	231,542,000 shares
Number of public offer shares	25,727,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD4,425 million to HKD5,094 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD3.20 to HKD3.58
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 23 June 2021
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	29 June 2021
Despatch of share certificates	29 June 2021
Refund cheques	29 June 2021
Date of Listing	30 June 2021

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited Futu Securities International (Hong Kong) Limited Haitong International Securities Company Limited J.P. Morgan Securities plc CMB International Capital Limited ABCI Securities Company Limited BOCOM International Securities Limited Huatai Financial Holdings (Hong Kong) Limited
------------------------	---

Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited
------------------	-----------------------------------



Nayuki Holdings Limited

奈雪的茶控股有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：2150

Ref. SR2021-06-307

業務概括

奈雪的茶所經營的奈雪的茶茶飲店是中國的高端現製茶飲連鎖店，專注於提供現製茶飲。按 2020 年零售消費總值計，奈雪的茶在中國高端現製茶飲店市場中為第二大茶飲店品牌，市場份額為 18.9%。按 2020 年零售消費總值計，奈雪的茶在中國整體現製茶飲店行業中為第七大茶飲店品牌，市場份額為 3.9%。集團主要運營兩個茶飲店品牌 - 旗艦品牌奈雪的茶及子品牌台蓋。奈雪的茶茶飲店網絡擴張迅速，飲店數量由截至 2017 年底的 44 間增加至截至 2020 年底的 491 間，包括覆蓋中國大陸 66 個城市的 489 間奈雪的茶茶飲店及分別位於香港特區及日本的一間奈雪的茶茶飲店。於 2020 年 11 月，集團推出了全新茶飲店型奈雪 PRO，以拉近奈雪的茶與客戶日常生活的距離。隨著奈雪 PRO 的推出，將奈雪的茶茶飲店網絡覆蓋至高客流量區域，如高檔購物中心、寫字樓及居民區中心的核心位置。奈雪的茶會員體系有註冊會員約 3,530 萬名，於 2020 年，奈雪的茶訂單總數中約 49% 來自會員。

競爭優勢

- 重塑茶飲體驗的領先高端現製茶飲店品牌
- 具有強勁業績的過往擴展記錄
- 嚴格的質量控制、深刻的顧客見解及有效的供應鏈管理

風險因素

- 過去曾產生淨虧損，日後可能會繼續產生重大淨虧損
- 未必能順應市場趨勢及迎合客戶喜好
- 未能維持及增強品牌將限制擴大或留住客戶群的能力

所得款項用途

- 約 70.0% 用作擴張茶飲店網絡並提高市場滲透率
- 約 10.0% 用在未來三年強化技術能力，進一步提升整體運營，以提升運營效率
- 約 10.0% 用作提升供應鏈能力，以支持規模擴張
- 約 10.0% 用作一般運營資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度		
	2018 年	2019 年	2020 年
收益	1,086,826	2,501,510	3,057,181
除稅前虧損	(47,391)	(42,690)	(190,095)
年度虧損	(66,003)	(38,550)	(201,872)
市盈率(倍)	/	/	/

認購資料

全球發售總股數	: 2.57 億股
國際配售股數	: 2.32 億股
香港公開發售股數	: 2,573 萬股
總股本	: 17.15 億股
價格	: 17.20 ~ 19.80 港元
預計集資額	: 44.25 ~ 50.94 億港元
市值	: 295.00 ~ 339.59 億港元
每手股數/入場費	: 500 股 / 9,999.77 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 畢馬威會計師事務所
法律顧問	: Davis Polk & Wardwell
聯席保薦人	: J.P. Morgan、招銀國際、華泰金融
聯席牽頭經辦人	: J.P. Morgan、招銀國際、華泰金融、海通國際、農銀國際、交銀國際、富途證券
主要股東	: 董事趙林及彭心：64.05%、王永華：11.09%
公司成立日期	: 源於 2014 年，成立於 2019 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2021 年 06 月 18 日 至 06 月 22 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2021 年 06 月 18 日 至 06 月 22 日 15:30 PM
預期定價日	: 2021 年 06 月 23 日 (星期三)
發送股票及退款日	: 2021 年 06 月 29 日 (星期二)
開始買賣日期	: 2021 年 06 月 30 日 (星期三)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。