

蜜雪冰城股份有限公司

MIXUE Group

股份編號： 2097 主板

公開發售價

HK\$ 202.50

飲品 (非酒精類)

背景/業務

蜜雪冰城是一家領先的現製飲品企業，聚焦為廣大消費者提供單價約 6 元人民幣（約 1 美元）的高質平價的現製果飲、茶飲、冰淇淋和咖啡等產品。蜜雪冰城旗下有現製茶飲品牌「蜜雪冰城」和現磨咖啡品牌「幸運咖」。截至 2024 年 9 月 30 日，蜜雪冰城通過加盟模式發展的門店網絡擁有超過 45,000 家門店，覆蓋中國及海外 11 個國家。根據灼識諮詢的報告，按照截至 2024 年 9 月 30 日的門店數計，蜜雪冰城是中國及全球最大的現製飲品企業。按照 2023 年的飲品出杯量計，蜜雪冰城是中國第一、全球第二的現製飲品企業。按照 2023 年的終端零售額計，蜜雪冰城亦是中國第一、全球第四的現製飲品企業，在中國及全球的市場份額分別約為 11.3% 及 2.2%。

請點擊此參閱招股文件

NEW 認購 2,500 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午九點半(第一輪截止時間為 25/02 3:00pm，第二輪截止時間為 26/02 9:30am)。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2021	2022	2023
收益	10,350,986	13,575,577	20,302,465
其他(虧損)及收益	135,181	127,915	247,632
除稅前溢利	2,558,874	2,658,043	4,154,002
年度/期內溢利	1,911,942	2,013,091	3,186,605
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	49.04 港元		
2023 歷史市盈率	22.4		
保薦人/ 牽頭經辦人	高盛、瑞銀集團、美銀證券		

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所涉及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

經輝立證券申請截止認購日期

02 月 25 日 (二) 下午 3:00

全數付款客戶：一律\$0 手續費

孖展融資：\$100 手續費

NEW 認購 200 股或以下，9 成孖展，免息只需\$28 手續費，認購 400 股或以下，9 成孖展，免息只需\$68 手續費，認購 500 股或以上，9 成孖展，免息只需\$88 手續費

(非電子帳單客戶另加行政費\$20)

基本資料

發行股數	17,059,900 股
公開發售:	1,706,000 股
配售:	15,353,900 股
集資總額	\$3,454.6 百萬港元(HK\$202.50 計算)
集資淨額	\$3,291.0 百萬港元(HK\$202.50 計算)
市值	HK\$76,355 百萬港元
公開發售日	2025 年 2 月 21 日-2025 年 02 月 26 日
公開發售結果	02 月 27 日
孖展息率及計息日	N/A % (1 日息)
上市日	03 月 3 日
每手股數	100 股

主要風險因素

- 蜜雪冰城業務依賴於消費者對我們產品的需求，而這種需求本質上是不斷變化的，並可能會隨著消費者偏好和觀念以及其可支配消費能力的變化而變化；
- 蜜雪冰城未來的增長取決於能否不斷擴張我店網絡的覆蓋範圍及成功管理龐大的門店網絡的運營績效；
- 蜜雪冰城所處的市場競爭激烈，如果蜜雪冰城未能有效競爭，則中國現製飲品市場的激烈競爭可能會對蜜雪冰城的市場份額及盈利能力造成重大不利影響。

集資用途

(百分比)

- | | |
|---------------------------|-----|
| 1. 將用於提升蜜雪冰城端到端供應鏈的廣度和深度； | 66% |
| 2. 將用於品牌和 IP 的建設和推廣； | 12% |
| 3. 將用於加強各個業務環節的數字化和智能化能力； | 12% |
| 4. 將用於營運資金和其他一般企業用途； | 10% |

注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。
- 新股認購申請一經提交，本公司將會扣除相關的利息和手續費及保留所有更改的最終決定權。