

## 八馬茶業股份有限公司

Bama Tea Co., Ltd.

股份代號：**6980** 主板

公開發售價

HK \$45.00 – 50.00

食品及飲料

回撥機制 B:公開認購 10%份額(無強制回撥)

### 背景/業務

八馬茶業股份有限公司是中國知名的高端茶葉供應商，產品覆蓋烏龍、紅、黑、白、綠、黃六大茶類，以及茶具與茶食等非茶產品。按 2024 年高端茶葉銷售收入計，公司位居全國第一；同年以連鎖專賣店數量計亦列全國第一，並在烏龍茶及紅茶市場按銷售收入排名第一。公司核心品牌「八馬」覆蓋全品類中國茶，子品牌「信記號」專注高端年份普洱，「萬山紅」主打多口味與高性價比紅茶。公司建立數字化供應鏈與全渠道銷售網絡，於華南、華東等經濟發達區域密集佈局門店，會員逾 2,600 萬。

### 請點擊此參閱招股文件

**NEW** 認購 10,000 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午九點四十五(第一輪截止時間為 22/10 3:00pm，第二輪截止時間為時間為 23 /10 9:45am)。

### 財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

| (人民幣千元)           | 2022           | 2023      | 2024      |
|-------------------|----------------|-----------|-----------|
| 收益                | 1,817,540      | 2,122,305 | 2,143,259 |
| 其他（虧損）及收益         | 15,815         | 16,363    | 16,235    |
| 除稅前溢利             | 226,554        | 284,013   | 308,364   |
| 年度／期內溢利           | 165,849        | 205,728   | 224,201   |
| 未經審計備考經調整每股有形資產淨值 | 19.56-20.08 港元 |           |           |
| 2024 歷史市盈率        | 15.6-17.3x     |           |           |
| 保薦人/ 牽頭經辦人        | 華泰金融、農銀國際、天風國際 |           |           |

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)及擁有報告中所述及公司的證券。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

**10 月 23 日（四）上午 9:45**

全數付款客戶：一律\$0 手續費

**NEW 9 成孖展** 電子帳單客戶優惠:

- 認購 100 股，免利息及手續費
  - 認購 200-900 股，免息只需\$28 手續費
  - 認購 1,000-12,000 股，免息只需\$68 手續費
  - 認購 HK\$10 萬以上認購金額手續費一律\$88
- (\*非電子帳單客戶另加行政費\$20)

### 基本資料

|          |                                    |
|----------|------------------------------------|
| 發行股數     | 9,000,000 股 H 股                    |
| 公開發售     | 900,000 股 H 股                      |
| 配售       | 8,100,000 股 H 股                    |
| 集資總額     | \$405-450 百萬港元                     |
| 集資淨額     | \$368.2 百萬港元(按中位價估計)               |
| 市值       | HK\$ \$3,825-4,250 百萬港元            |
| 公開發售日    | 2025 年 10 月 20 日- 2025 年 10 月 23 日 |
| 公開發售結果   | 10 月 24 日                          |
| 孖展息率及計息日 | 0 % (1 日息)                         |
| 上市日      | 10 月 28 日                          |
| 每手股數     | 100 股                              |

### 主要風險因素

- 八馬茶業的業務發展取決於市場對八馬茶業產品的需求。如果經濟、消費者消費水準或茶葉市場有下降或放緩，均可能對八馬茶業的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。
- 八馬茶業的品牌知名度及聲譽對八馬茶業的成功至關重要。
- 八馬茶業大部分的收入來自八馬茶業的加盟商。

### 集資用途 (百分比)

|                                                          |        |
|----------------------------------------------------------|--------|
| 1. 將用於擴建八馬茶業的生產基地及建造新生產基地。                               | 35.00% |
| 2. 計將用於提升八馬茶業的品牌價值，以及擴大八馬茶業的產品組合。                        | 20.00% |
| 3. 將用於為八馬茶業直營線下門店網絡的擴張提供資金，並專注於開設更多門店（如旗艦店）以提升八馬茶業的品牌價值。 | 15.00% |
| 4. 將用於提升八馬茶業業務運營的數字化水平。                                  | 10.00% |
| 5. 將用於收購或投資於中國茶行業的參與者                                    | 10.00% |
| 6. 將用作營運資金及其他一般企業用途。                                     | 10.00% |

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。