

小小茶饮做成大生意 新品牌纷纷上市IPO

财经观察

中国证监会国际合作司一纸公告宣告霸王茶姬拿下赴美上市“通行证”。3月6日,中国证监会国际合作司披露《关于Chagee Holdings Limited(茶姬控股有限公司)境外发行上市备案通知书》,霸王茶姬计划发行不超过6473.19万股普通股并在美国纳斯达克证券交易所或纽约证券交易所上市。若成功,霸王茶姬将是首个登陆美股的中国新茶饮品牌,也是第五个上市的新茶饮品牌。

门店突破六千家

霸王茶姬是个年轻的企业,也是快速蹿红的新茶饮品牌。2017年11月,霸王茶姬(CHAGEE)以茶马古道为品牌灵感,从云南出发,正式起步。如今,一提起霸王茶姬,不少消费者最先联想到的关键词是“伯牙绝弦”,实际上,霸王茶姬的不少大单品,消费者都已耳熟能详,诸如花田乌龙、春日蜜桃、万里木兰、醒时春山等等。

据公开信息,截至2024年底,其全球门店数量突破6000家,包括150多家海外门店。全球会员数突破1.77亿,全年原叶茶采购量超过1.3万吨。窄门餐眼数据显示,截至今年2月12日,霸王茶姬的在营门店总数为6275家,半年左右门店数量增加约1200家,平均每月新增门店200家,平均每天新增近7家。随着规模的逐步扩大,霸王茶姬开始寻求融资。相关数据显示,霸王茶姬在2021年上半年连续完成超过3亿元A轮和B轮融资。A轮融资由XVC和复星联合领投;B轮融资由琮碧秋实领投、XVC跟投。据团队透露,两轮资金将用于品牌建设、组织力建设、茶园供应链建设、门店扩张和IT数字化建设。

市场总体在扩张

近期,新茶饮赛道竞争日益激烈,头部品牌纷纷加速布局,也出现了公司扎堆IPO的场景。3月3日,蜜雪集团(02097.HK)在香港交易所上市,上市首日开盘价262港元/股,最高触及298港元/股,收报290港元/股,较发行价上涨43.21%,对应总市值达1093.47亿港元。

2月12日,古茗(01364.HK)在香港上市。沪上阿姨也在2024年12月27日更新招股书,推进港交所主板上市进程。

有分析认为,现阶段大多数茶饮品牌处于亏损状态,急需开拓二级市场融资渠道来维持运营与发展,即使是少数实现盈利的茶饮品牌,也由于利润微薄,对上市有着强烈的需求。另外,如今冲刺上市的这批茶饮品牌多成立于2018年前后,尽管茶饮在餐饮行业中热度相对较高,但资本对其热情正在逐渐消退,早期投资人多已达到五年退出期,急需通过上市来完成退出。还有业内人士指出,当前茶饮市场竞争日益激烈,但总体来看市场依然处于扩张区间。从结构上看,一二线城市市场趋于饱和,下沉市场发展更具潜力和活力。

艾媒咨询数据显示,2024年中国新式茶饮市场规模超3000亿元,未来几年将维持小幅但稳定的增长态势,到2028年有望突破4000亿元。知名商业顾问、企业战略专家霍虹屹对本报表示,中国茶饮市场的火热,既是消费趋势演变的缩影,也是供应链革命的成果。蜜雪冰城以极致的成本控制和规模化运营,完成了对下沉市场的覆盖。霸王茶姬则凭借“高端平价”定位,在新中式茶饮风口中占据一席之地。资本市场的认可,本质上是对商业模型可复制性的信任。那些能在供应链端降本增效、品牌端构筑护城河、渠道端实现规模裂变的企业,天然具备资本市场青睐的底层逻辑。

投身“出海之旅”

随着行业不断扩张,不少新茶饮已开启

“出海之旅”。据统计,截至今年初,中国新茶饮品牌海外门店年均增速超过30%,北美、欧洲及东南亚成为核心市场。中国食品产业分析师朱丹蓬指出,中国新茶饮品牌的国际化发展是打破行业发展天花板的重要策略。“新中式奶茶都在积极布局海外市场,迎来了水到渠成的消费红利。未来如何把整个全球的供应链做好,把品质做好,把食品安全做好,把服务体系做好,是外拓的核心。”

霍虹屹指出,茶饮品牌规模化扩张的背后,是一场关于效率、品牌力和长期竞争力的较量。展望未来,低价模式是否可持续?品牌溢价能力能否建立?国际化路径如何突破?这些都是茶饮品牌上市后面临的核心问题。蜜雪冰城依赖极致供应链压缩成本,但低价策略容易引发“价格红海”,霸王茶姬在品牌端形成初步势能,但能否跨越“中端品牌陷阱”仍存挑战。对其他品牌而言,供应链优势可以筑起规模壁垒,但唯有品牌护城河,才能让消费者甘愿为溢价买单。

经济学家、鲸平台智库专家、上海高金研究院导师李青表示,在资本的助力之下,中国的茶饮品牌应当更加聚焦于以下几个核心板块:一是要持续推出符合市场需求的新品,保持品牌的生机与活力,吸引更多消费者的目光;二是要加强品牌形象的建设与市场推广力度,不断提升品牌的知名度和美誉度;三是要不断优化供应链管理 and 质量控制体系,确保每一杯茶饮都能拥有稳定的品质和绝佳的口感。唯有如此,才能在激烈的市场竞争中脱颖而出,成为真正的行业翘楚与领航者。

本报记者 杨硕

财经风向标

近期,固态电池和电池材料板块成为市场关注的焦点,多家上市公司更是发公告提示风险。

例如,德尔股份3月3日晚公告,公司注意到近期“固态电池概念”受市场关注较大。经公司核实,公司自2018年成立日本子公司,开展固态电池产品的研发工作,公司在上海的样品试制线已建成使用,但目前固态电池产品尚在开发试制阶段,尚未取得订单、尚未形成收入,上述事项对公司2025年度业绩不会产生较大影响。

固态电池的优势在于安全性高、能量密度高、使用寿命长、充电速度快、工作温度范围广、机械稳定性强。固态电池适用于电动汽车、储能系统、便携式电子设备等领域。由于其高能量密度和快速充电能力,固态电池特别适合需要长时间续航和高频充电的设备。

有业内人士指出,目前全球全固态电池均处于研发试制阶段,尚未量产及应用,已经量产应用的均为半固态电池。还有业内观点指出,固态电池凭借其优异性能有望拓宽锂电池的应用场景,预计2030年全球固态电池出货量将超600GWh。硫化物固态电解质、金属锂负极以及富锂锰基正极材料的应用有望带动固态电池锂单耗达到现有电池的2倍左右。

中泰证券表示,固态电池量产装车渐近,“固液同价”挑战重重。锂电产业链部分公司去年4季度业绩环比向上,2025年有望出现供需拐点。行业进入2—3年的上行周期。展望未来两年,业绩、估值均有提升可能性,属于中线布局较好板块。中国电动汽车百人会则发布预测称,全固态电池将于2027年实现装车,2030年全面进入量产阶段,国内硫化物电解质专利数量已达日本三倍,这一系列动态标志着中国在下一代电池技术竞争中已占据先机。

另外,东方财富证券发文指出,目前,固态电池的大面积推广,仍需突破关键技术应用瓶颈。其中固态电解质离子导电性不足,电解质和电极界面不稳定,负极锂枝晶问题及生产成本高是关键瓶颈。“我们建议关注上游材料的进展,特别是硫化物系固态电解质、氧化物系固态电解质、聚合物系固态电解质以及负极材料方向的投资机会。”

固态电池概念大热

杨硕

科技股卷土重来 周K线收出阳线

一周股评

上周五大盘跳水,使得周K线收出阴线,很多人担心大盘会继续回调,但是,本周全线回升,主要指数周K线收阳。上周五的跳水有惊无险,周K线形成的上升通道没有改变,今年以来,“慢涨快跌”是走势的一大特征,接下来将遇到密集成交区域,大盘继续上涨难度增加。

上证指数“收复失地”

上周五,上证指数以接近最低点3320.9点收盘,周一并没有大幅下跌,仅仅下跌4点,周二跳空低开,最低探至3297.53点,也是本周最低点,随后大盘回升,最终以红盘收报,周二开始上证指数日K线“三连阳”,其中周四涨幅较大,上涨39点报收3381.1点。周五小幅回调,上证指数最终报收3372.55点。这样,上证指数周K线收阳,本周涨幅1.56%,基本收复上周失地。

深证成指上周大跌之后,本周小幅回升,周五报收10843.73点,周K线收阳,本周涨幅2.19%,收复上周大部分失地。创业板指数由于周五下跌1.31%使得本周反弹涨幅缩小,周五报收2205.31点,本周涨幅1.61%。

本周表现最好的还是北交所,北证50指数周五报收1391.28点,本周涨幅高达6.45%,周收盘回升到去年11月初收盘位,回到历史高点。

科创板也表现不错,科创50指数周五报收1107.62点,本周涨幅2.67%,不仅收复上周失地,而且,周收盘创出近一年新高。

市场格局没有变化

北交所和科创板表现最好,说明目前市场格局并没有变化,科技股、中小盘股仍是主流。

实际上,上周五跳水也是人工智能、机器人等热门科技股回调造成的,就在大家疑惑这个回调是否还要继续、市场热点会否转移时,发现本周热点仍然是人工智能、芯片等热门科技股,说明上周回调是暂时的,热点并没有发生变化。

这一点从板块指数得到体现,中证主题指数中,云计算、中证软件、中证数据、中证有色、动漫游戏、中证传媒、机器人指数本周涨幅超过5%,涨幅居前。

显然,DeepSeek带来的人工智能热潮还没有退潮,至少今年一季度,以人工智能、人形机器人为代表的新一代科技股成为市场主流的格局不会变,当然,很多股票已经涨幅过大,时不时出现跳水调整的现象,但是,其他热点暂时还无法取代科技股。

上涨阻力开始加大

目前的大盘也是如此,虽然时不时会有跳水回调,但上升格局并没有改变,从1月中旬以来,上证指数周K线已经形成一个上升通道,上周虽然收阴,但本周回升,这个通道没有破坏。

今年以来,大盘有慢涨快跌的特征,比

如,今年1月初上证指数跳水,出现快速下跌,周K线也拉出大阴线,但是,日K线大跌也就三天,随后经过盘整,大盘开始回升,但上涨的速度非常慢。同样,上周跳水也只有1天,本周就缓慢回升。这种快速下跌调整,由于时间较短,杀伤力有限。这种情况相信后面还会出现。

接下来,大盘要进入密集成交区域,上涨难度加大。如果大盘继续向上,就要进入3400点到3500点区域,去年10月份以来,这个区域成交量很大,始终没有冲过去,这次能否冲过去我们就看接下来几周的表现。 连建明

上海拍卖行有限责任公司

2025年春季艺术品拍卖公开征集活动

活动时间: 2025年3月12日(星期三) 9:30-12:00, 13:00-15:00

活动地点: 四川北路73号(崇明路口)一楼大厅

征集门类: 中国古代、近现代名家书画、海派书画精品,明、清、民国瓷器、杂件、家具等古董珍玩,邮票、信封、信札、邮政用品、图画明信片、老照片、集邮文献,明清古钱币、银圆铜板、纸钞、金银纪念币、纪念章,钟表,珠宝首饰,银器,连环画,当代艺术品,西洋家具,油画雕塑等。

(拍品不成交,免收一切费用。)

注意事项: 进入活动会场请配合登记相关信息。

欢迎社会各界藏友携藏品亲临现场

咨询电话: 021-63077777 客服专线: 400-821-5256 邮箱: shpai@paimai.sh.cn



微信公众号同步征集