



奈雪的茶控股有限公司 2022年年度业绩发布会



免责声明

本文件由奈雪的茶控股有限公司（“本公司”）准备，仅供本次演示使用，本文件所载内容仅供参考。本文件包含的内容为历史事实陈述，不应被视为本公司未来业绩或表现的任何预测或指引。除历史事实陈述外，本文件可能包含若干前瞻性陈述，所有本公司预计或期待未来可能发生的（包括但不限于）预测、目标、估计及经营计划均属于前瞻性陈述。“潜在”、“估计”、“预计”、“可能”等等字词，以及其他组合或类似措辞，均显示相关内容为前瞻性陈述。该等前瞻性陈述涉及一些一般或特定的已知和未知的风险因素，且大部分可能不受本公司控制。受有关风险因素影响，本公司未来的实际业绩或表现可能会与该等前瞻性陈述出现重大差异。阁下需审慎考虑有关风险因素，而不可依赖本公司的前瞻性陈述。本文件的内容应被视为合乎作出本文件当时的情况，且将不会反映或更新在本文件日期后出现的重大发展。

本文件的内容未经独立验证，本公司对本文件包含的任何信息或意见的公允性、准确性、完整性、可靠性或真实性不作任何明示或默示的陈述或保证，阁下亦不应依赖本文件所载信息或意见。本公司或本公司的财务顾问，或彼等各自的董事、高级管理人员、雇员、顾问或代表以及其他任何联系人均不会就使用或依赖本文件或其他与使用或依赖本文件相关的行为（无论是否出于疏忽）引起的任何损失承担任何责任。本文件并不能视为投资目标、财务状况或任何投资者的指定需要的考虑，亦不构成买卖任何证券或相关金融工具的招揽、要约或邀约。

本文件以中文撰写，英文版为译稿。如有分歧，则以中文版为准。

阁下接受本文件，即表示已阅读并同意遵守本免责声明的各项要求。



一、业务概览

近期里程碑

2022年3月
自研自动排班系统等
逐步上线，门店人力
取得较好优化

2022年8月
首家“奈雪生活”于
深圳开业

2022年12月
奈雪的茶门店数
超1,000家

2022年6月
一升装系列新品受到
消费者高度欢迎

2022年9月
自研自动制茶设备
如期完成推广

2022年11月
0糖配方罗汉果苷
全面上线

奈雪
的茶

89个城市

1,068家门店

TIGI 台盖

2个城市

52家门店

* 城市与店数截至12月31日

奈雪
的茶



不畏压力，我们在过去一年继续坚持产品创新，提升消费者体验

经典水果原料，
全新体验方式

- 使用经典水果的同时，通过产品形态、成分搭配的变化，为消费者提供全新的体验方式；
- 1升装“霸气一桶瓜”等产品推出后受到热捧。



美味和健康，
我们两者兼得

- 坚持为消费者提供美味、健康的产品；
- 全线产品开始使用价格更高，但热量低、天然提取、稳定性好的罗汉果苷作为代糖选项。



联名产品
大受顾客欢迎

- 持续寻找与品牌契合的合作伙伴，通过联名等方式进行互动，力求为双方消费者创造共同价值；
- 与《梦华录》、小红书等品牌联名推出的产品均取得了较好成绩。

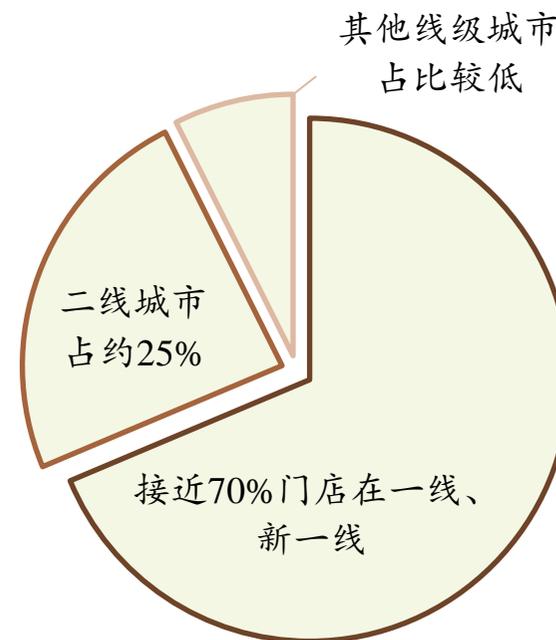
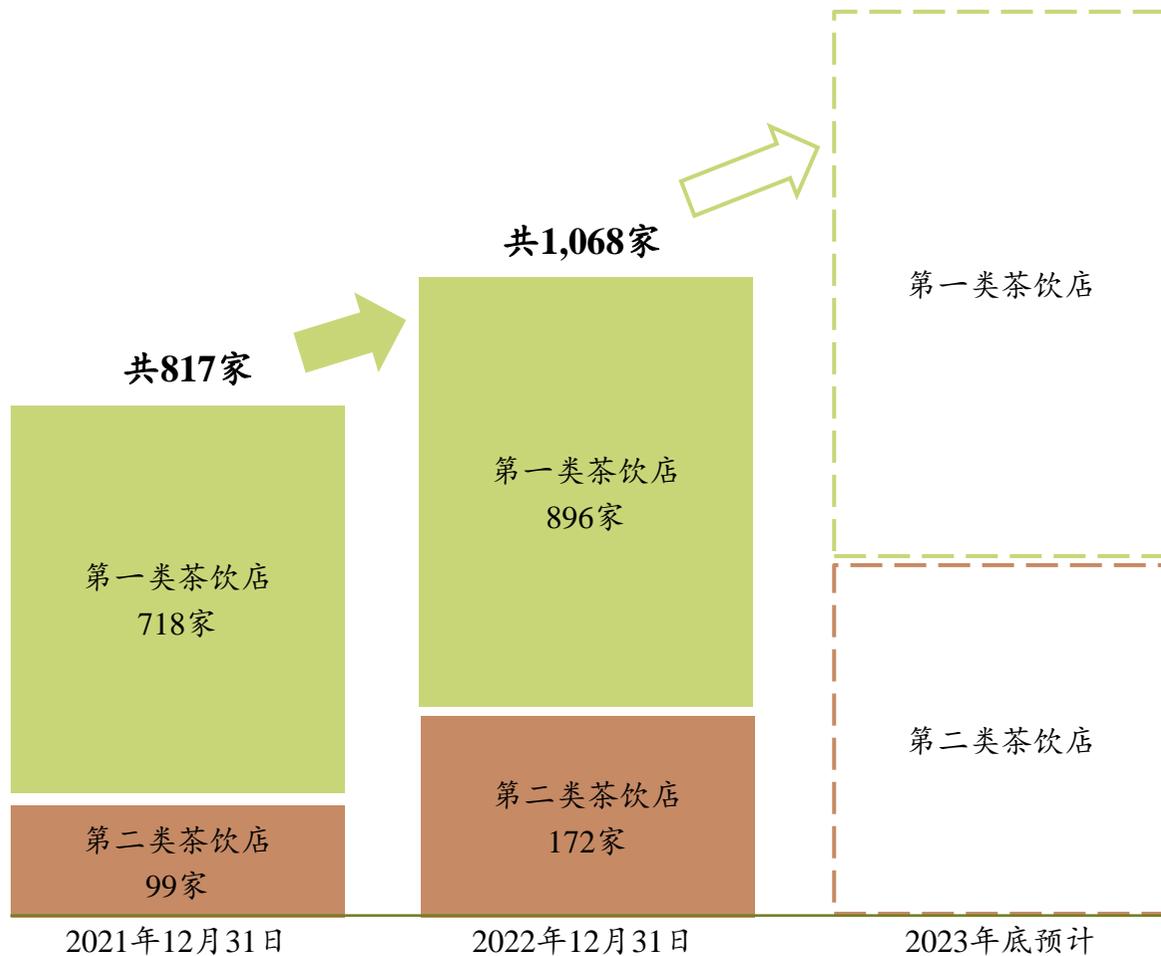


得益于充足的资金和人力等储备，疫情期间我们保持了较为稳健的拓张速度

净新增251家奈雪的茶门店，
主要集中在现有城市

抓住恢复机遇，
积极稳健开店

未来，我们将继续在现有的
高线城市市场加大门店密度



由于人力成本更灵活，得益于相对较低的租金，第二类茶饮店有望取得更高利润率

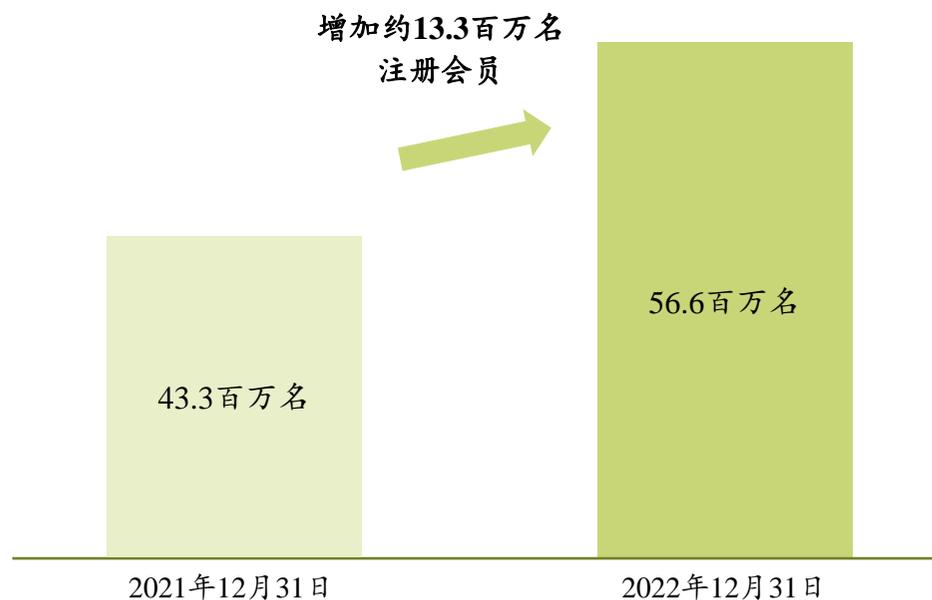
截至2022年12月31日及截至该日止年度

| | 门店数目 ⁽¹⁾ (#) | 平均单店日销售额 (人民币千元) | 门店经营利润率 ⁽²⁾ (%) |
|--------|----------------------------|---------------------|-------------------------------|
| 第一类茶饮店 | 827 | 13.3 | 12.5 |
| 第二类茶饮店 | 157 | 9.5 | 16.1 |

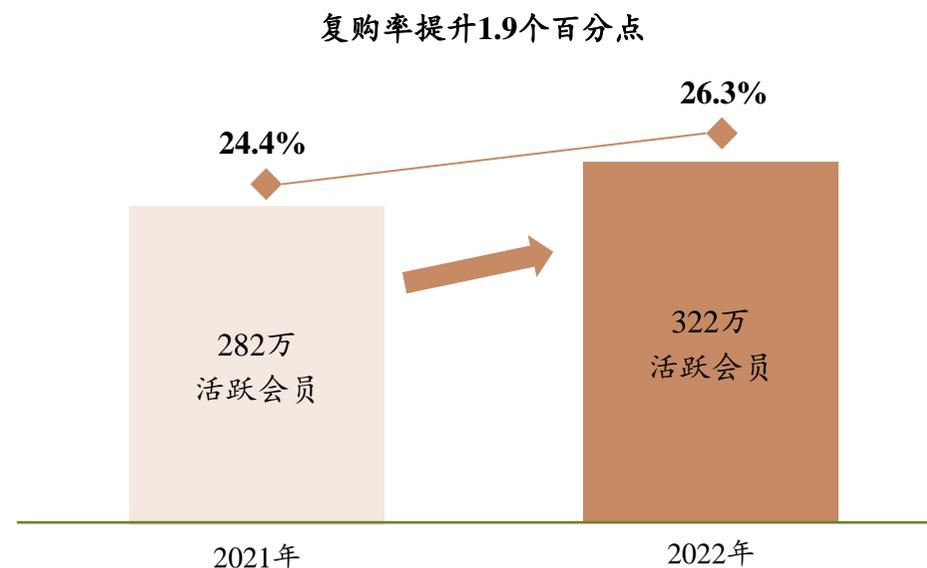
(1) 仅包括截至2022年12月31日开业时间不少于60天，且于2022年12月31日尚未停止营业之门店。
(2) 本表格所列示之门店经营利润率已排除一次性开办费用所带来的影响。

会员数量持续增长，会员活跃度与复购率持续提升

注册会员数量持续增长



会员月活持续提升



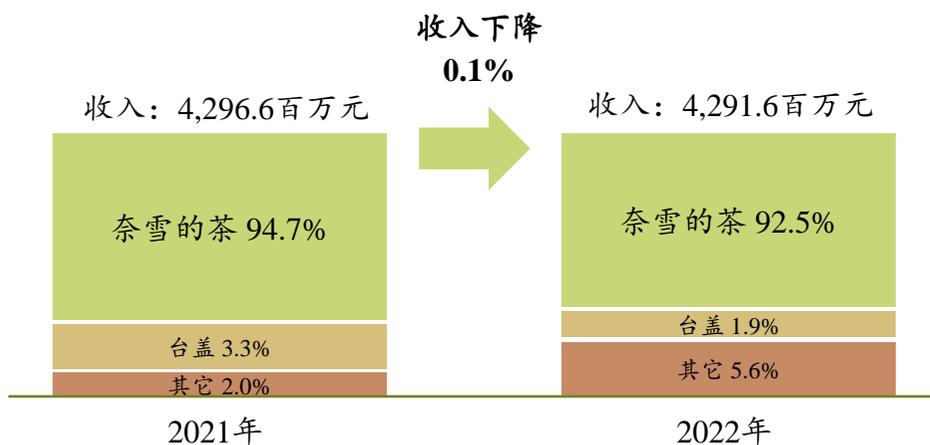
* 复购率指：当期每个月至少购买两次公司产品的会员占至少购买一次公司产品的会员的比例的平均值。



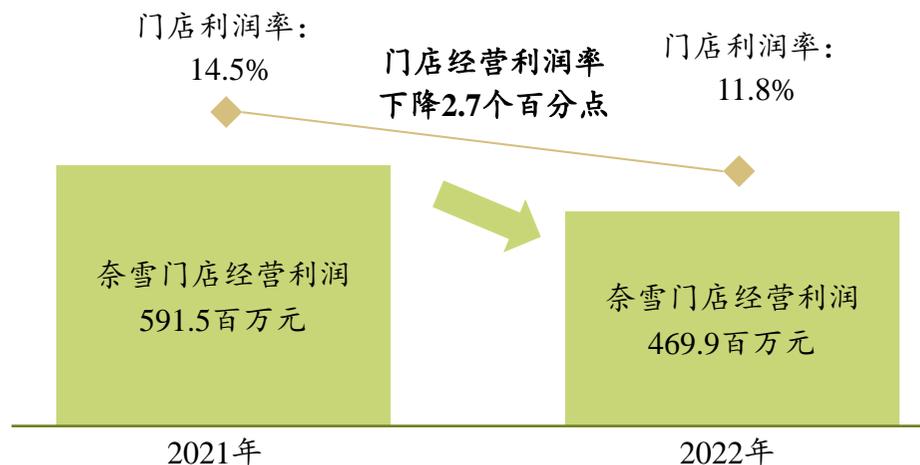
二、财务表现

全年亏损在预料之中，正向现金流为公司增添安全保障

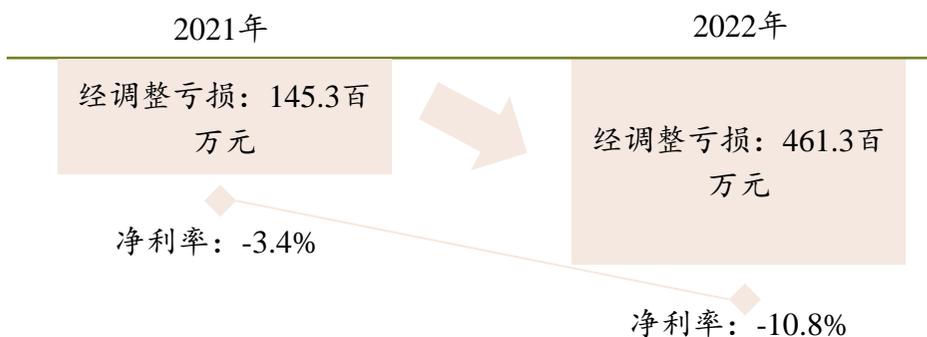
外部环境压力巨大，全年亏损4.6亿



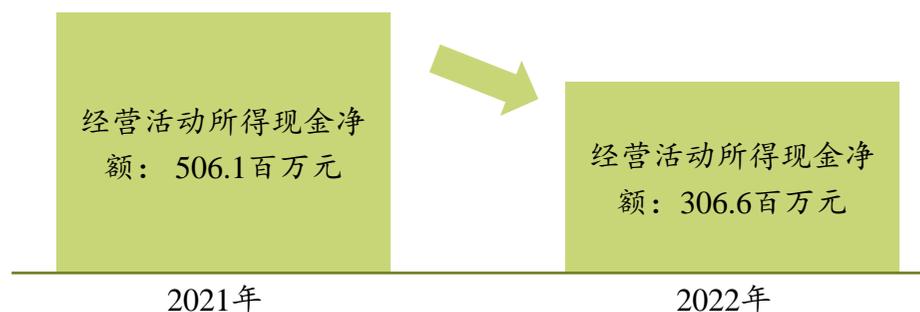
艰难市场环境下，保持正向经营性现金流



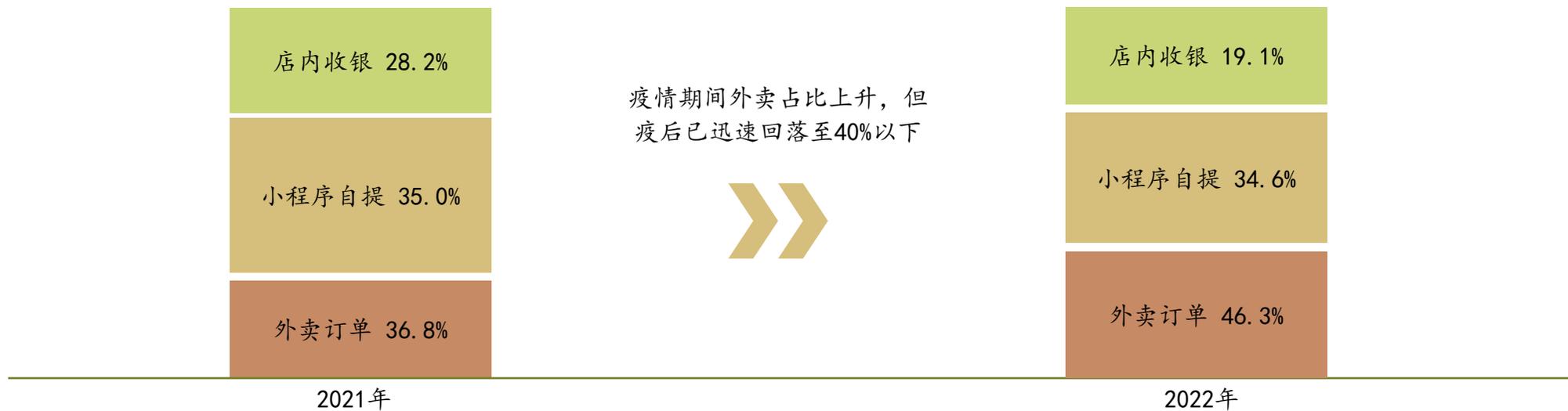
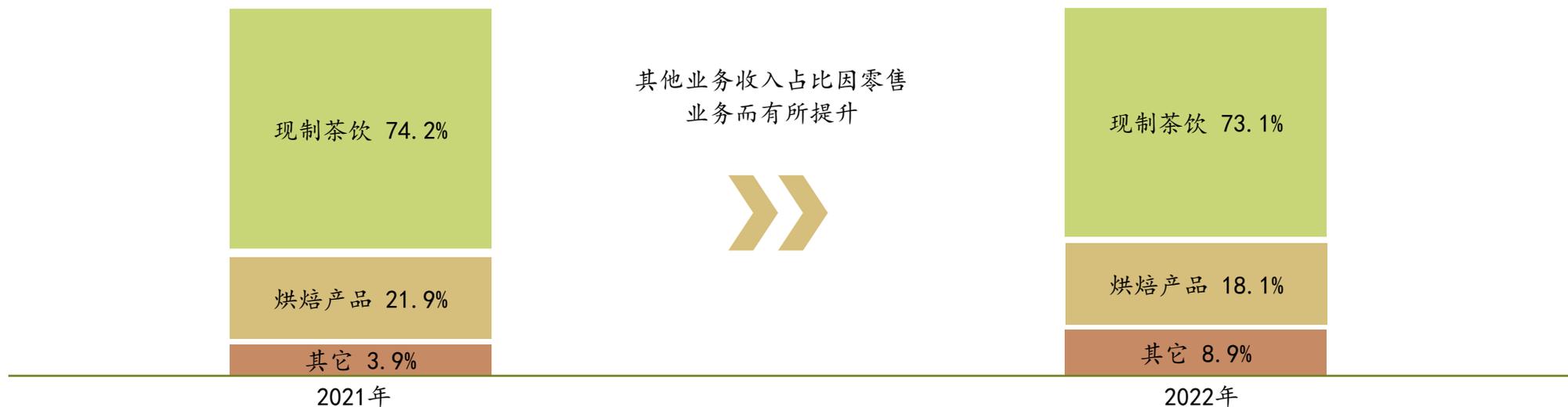
消费环境及疫情冲击导致亏损



经营活动所得现金净额 同比降低39.4%



外卖占比疫后迅速正常化，带动外卖费用率降低



尽管收入承压，折旧等占比提升，但人力有显著优化，原材料、租金维持稳定

| (百万元; %) | 2022 | 2021 |
|-----------|---------|---------|
| 收入 | 4,291.6 | 4,296.6 |
| 原材料成本 | 1,416.1 | 1,440.7 |
| 占收入 → | 33.0% | 33.5% |
| 人力成本，其中： | 1,362.1 | 1,424.4 |
| 占收入 ↓ | 31.7% | 33.2% |
| 奈雪的茶茶饮店 | 931.1 | 1,049.0 |
| 占奈雪的茶收入 | 23.5% | 25.8% |
| 台盖茶饮店 | 28.5 | 39.3 |
| 占台盖收入 | 34.6% | 27.8% |
| 总部 | 402.5 | 336.1 |
| 占收入 | 9.4% | 7.8% |
| 使用权资产折旧 | 434.9 | 420.3 |
| 占收入 → | 10.1% | 9.8% |
| 其它租金及相关开支 | 229.0 | 213.0 |
| 占收入 → | 5.3% | 5.0% |

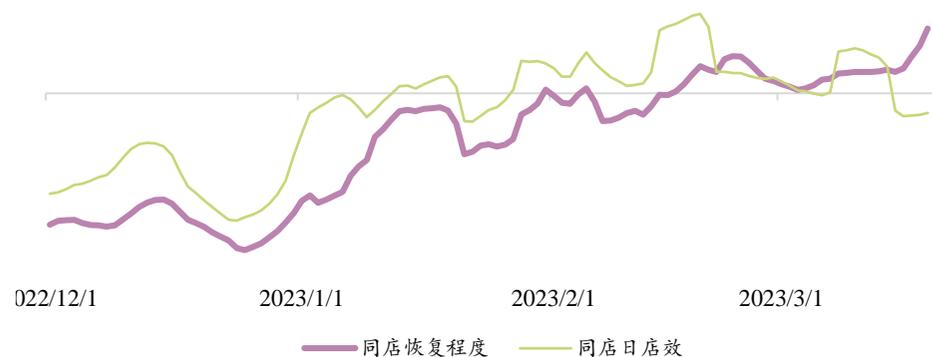
| | 2022 | 2021 |
|------------|-------|-------|
| 其它资产的折旧及摊销 | 263.2 | 204.0 |
| 占收入 ↑ | 6.1% | 4.7% |
| 广告及推广开支 | 142.9 | 111.6 |
| 占收入 → | 3.3% | 2.6% |
| 配送服务费 | 380.5 | 259.0 |
| 占收入 ↑↑ | 8.9% | 6.0% |
| 水电开支 | 113.6 | 90.8 |
| 占收入 → | 2.6% | 2.1% |
| 物流及仓储 | 123.1 | 90.5 |
| 占收入 → | 2.9% | 2.1% |
| 其他开支 | 249.6 | 176.3 |
| 占收入 ↑ | 5.8% | 4.1% |
| 融资成本* | 80.3 | 91.6 |
| 占收入 → | 1.9% | 2.1% |

* 主要是作为非现金项目的租赁负债利息；本公司基本没有有息负债。

三、未来展望

从各个维度上看，收入均在疫后逐步向好，消费正在复苏

疫情开放后，全国表现迅速恢复



不同区域也均在恢复轨道上



客单价有所回升，同时单量也在逐步恢复



新、老门店环比恢复一致，开店同时未见蚕食



* 为更好展现环比变化，同一指标横向对比时已标准化。为减小周末因素影响，数据（在适当时）为7天滚动平均值。

在低于疫前的单店收入水平上，奈雪的茶门店实现了较好的单店经济模型

| (%) | 2022年 管理账目 | 短到中期展望 | 说明 | 2023年前两月 |
|---------|---------------|--------|--|-------------|
| 原材料 | 31.1 | 31-32 | 疫情结束后，损耗等趋于稳定，供应链持续优化，公司将维持相对稳定的原材料成本率 | 管理账目与展望基本一致 |
| 人力 | 23.5 | 19 | 数字化、自动化持续推进，公司有信心达成2022年中期报告所做指引 | 基本一致 |
| 实际租金 | 15.5 | 13-14 | 收入回升降低现有门店租金成本率压力，新店租金下降，公司有信心达成2022年中期报告所做指引 | 基本一致 |
| 外卖费用 | 9.4 | 7-8 | 线下消费恢复，随着门店密度增加，消费者更愿意进店消费，外卖占比降低 | 管理账目略好于展望 |
| 水电费用 | 2.7 | 2-3 | 基本为浮动成本，收入无重大意外的前提下，成本率相对稳定 | 基本一致 |
| 其它折旧摊销 | 5.9 | 6 | 基本为固定成本；收入回升将直接降低该项成本率 | 基本一致 |
| 门店经营利润率 | 11.9 | 20 | 我们希望奈雪的茶门店在短到中期内维持20%左右的门店经营利润率，并随着成本持续优化，盈利能力继续稳步提升 | |

我们对2023年集团盈利抱有充分信心

| (%) | 短到中期展望 | 说明 |
|---------------|------------------|------------------------------------|
| 奈雪的茶门店经营利润率 | 20 (续上页) | |
| 中后台人力 (除零售业务) | 5 | 原则上不再新增人员, 随着收入增长有望摊薄 |
| 广告及推广 | 相对稳定 | 坚持以产品吸引消费者, 营销成本率保持相对稳定 |
| 物流及仓储 | 相对稳定 | 与收入增速基本一致, 将持续优化供应链能力 |
| 零售业务经营利润 | 盈亏平衡 | 严格控制人员增速, 零售业务争取2023年取得收入稳健增长和盈亏平衡 |
| 台盖及电商等其他业务 | 略有盈利 | 与奈雪的茶门店和零售业务相比, 目前规模较小, 不做具体展望 |
| 融资成本 | 略有下降 | 主要是作为非现金项目的租赁负债利息, 比率预计逐年下降 |
| 其他开支 | 下降 | 差旅、维护等费用严格管控, 占比有望下降 |
| 所得税 | 大多数主体 适用25%税率 | / |
| 净利润率 | | 我们对集团在2023年的盈利水平有充分信心 |

奈的雪
的茶