大消费产业链点评：喜茶完成五亿美元融资 关注新式茶饮高端市场

事件

7 月 13 日，喜茶完成新一轮融资，融资金额达 5 亿美元，投资方包括腾讯、高瓴、淡马锡、黑蚁、红杉、LCatterton、日出东方资本等，融资完成后喜茶估值达 600 亿元。

点评

新式茶饮市场空间广阔，消费升级趋势明显。2020 年我国茶行业市场规模为 4107 亿元，2015-2020 年 CAGR 为 9.8%，其中新式茶饮在 2016 年开始快速增长，2020 年市场规模达 1136 亿元（2015-2020 年 CAGR 为 21.9%），预计 2025 年将达到 3400 亿元（2020-2025 年 CAGR 预计为 24.5%），新式茶饮将成为茶行业规模最大的细分行业。新式茶饮门店数快速增长，预计 2020 年新式茶饮门店数为 48 万家，目前新茶饮市场渗透率仍有较大发展空间。同时，新式茶饮行业消费升级趋势明显，高端现制茶市场规模扩张较快。据灼识咨询预计，高端店内现制茶饮零售额在 2020 年达到 129 亿元（15-20 年 CAGR 达 75.8%，且 2020 年受疫情影响增速放缓），并有望在 2025 达到 522 亿元（20-25 年 CAGR 为 32.2%）。

高端现制茶行业头部企业，产品与渠道是营收增长关键。喜茶是我国高端现制茶行业头部企业，截至 2020 年底喜茶在全球合计拥有门店 695 家，灼识咨询数据显示，喜茶在高端现制茶行业的市场份额达 27.7%，排名第一。随着一线城市市场趋于饱和，渠道向二、三线城市下沉是高端现制茶企业业绩实现增长的重要发展方向，喜茶在 2020 年加大在下沉市场

的进一步布局，各城市门店增长率排名前三的分别为昆明（400%）、宁波（300%）、东莞（250%）。同时，不断推新是新式茶饮行业维持核心竞争力关键，企业需要在口感、功能、工艺上都进行不断的创新以提升用户粘性。喜茶 2020 年度报告显示平均每 1.2 周，喜茶就会推出一个新品，而行业另一头部公司奈雪的茶 2018-2020 年期间也推出约 60 种季节新品。本轮融资将有利于喜茶加大在下沉市场的布局力度，促进公司市场渗透率和业绩实现增长，也有利于公司维持新品开发速度、优化供应链、提升产品质量，维持公司核心竞争力。

风险提示：宏观经济下行风险；疫情带来的不确定性风险。

关键词：疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：
https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_33157