

明報 (2024 年 4 月 12 日)

<https://finance.mingpao.com/fin/columnist1463481138946/20240411/1712831361847/%e6%b5%b7%e5%ba%95%e6%92%88%e7%bf%bb%e6%aa%af%e7%8e%87%e8%a6%8b%e6%94%b9%e5%96%84>

專家觀點>金利豐證券

海底撈翻檯率見改善

海底撈翻檯率見改善

標籤：金利豐證券

文章日期：2024年4月11日

| Share 

海底撈 (6862) 為內地火鍋品牌中具知名度，隨著疫情過去，整體消費環境復甦，截至12月31日止年度，集團的營業額414.53億元（人民幣，下同），按年增加33.6%，純利由2022年度的16.37億元，大幅上升2.3倍至44.99億元。海底撈餐廳仍然為主要收入來源，去年度分部經營收入增加35.7%至392.67億元，收入佔比為94.7%，按年擴闊1.4個百分點。除海底撈餐廳外，集團旗下亦擁有包括「嗨撈火鍋」、「苗師兄香鍋」、「漢舍」等品牌。

去年度，集團的海底撈餐廳客流量增加，經營好轉。海底撈餐廳2023年的平均翻檯率為每天3.8次，較2022年的每天3次有所改善。不過，由於優惠增加，顧客人均消費由2022年的104.9元，減少5.5%至2023年的99.1元。集團放緩餐廳網絡的拓張速度，去年底，集團共經營1,374家海底撈餐廳，其中1,351家位於中國地區，23家位於港澳台地區。

去年度，集團的原材料及易耗品成本增加31.3%至169.46億元、員工成本上升27.3%至130.4億元，以及租金及相關支出增加31.9%至3.62億元，所佔收入百分比分別為40.9%、31.5%和0.9%。去年底，集團手持現金64.76億元，銀行及其他借款分別為6.19億和17億元，資本負債比率為23.9%。走勢上，3月12日呈「大陽燭」突破向上，目前重上各主要平均線之上，STC%K線續走低於%D線，MACD維持熊差距，可考慮16.7元（港元，下同）以下吸納，反彈阻力19.4元，不跌穿15.1元續持有。

金利豐證券研究部經理黃智慧

trurywong@kingston.com.hk

筆者為證監會持牌人士

本人並無持有上述股份