

華富財經網 (2024 年 5 月 3 日)

<https://www.quamnet.com/post/MqvA1JxAJjFmP0LCe3Wka?type=article&theater>



黃德几-股評專欄

2024-05-03 09:05

文字大小: **A**

海底撈餐廳客流量增加

隨著疫情過去，整體消費環境復甦。海底撈 (6862) 為內地火鍋品牌中具知名度，海底撈餐廳仍然為主要收入來源，旗下亦擁有包括「嗨撈火鍋」、「苗師兄香鍋」、「漢舍」等品牌。截至去年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。期內，海底撈餐廳的經營收入增加35.7%至392.67億元，收入佔比為94.7%，按年擴闊1.4個百分點。

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。

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。今年3月，集團宣佈將着手推行海底撈餐廳的加盟特許經營模式，以多元經營模式進一步推動餐廳網絡的擴張步伐。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，昨日呈「大陽燭」突破向上，目前重上各主要平均線之上，STC%K線續走高於%D線，MACD牛差距擴大，可考慮17.5元 (港元，下同) 以下吸納，反彈阻力22元，不跌穿15.6元續持有。

金利豐證券研究部執行董事黃德几