



Naisnow 奈雪  
Tea & Bakery

# 奈雪的茶控股有限公司 2025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。





**naisnow 奈雪**  
Tea & Bakery

# 一、业务概览

# 精益布局我们的茶饮店全球网络

2025年3月奈雪·green店首发



2025年10月  
美国首店落地



2025年5月现制纯饮店首发

2025年12月底  
**1,646家门店**

直营门店1,288家

加盟门店358家



## 打造多元化产品矩阵以提振门店收入

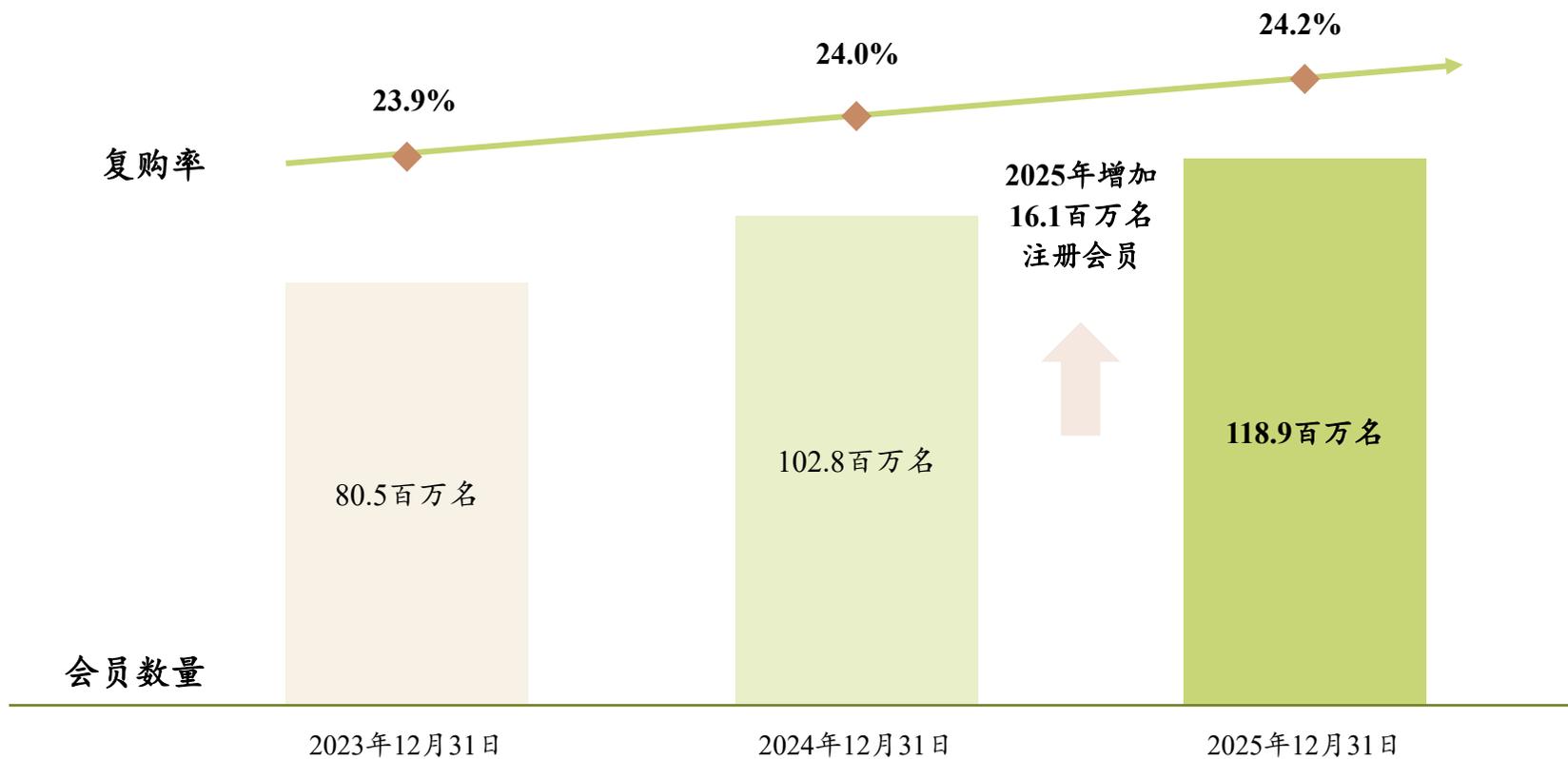
 行业首个使用「D-阿洛酮糖」，推出低GI奈雪小绿瓶，满足消费者健康需求



推新：现制饮品 70款 + 烘焙产品 54款



## 会员数量持续增长，复购率稳中有升



\* 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。



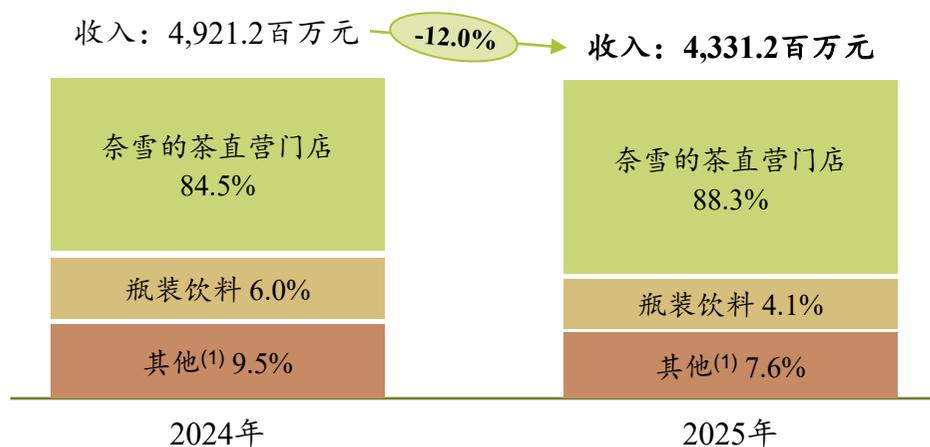


**naisnow** 奈雪  
Tea & Bakery

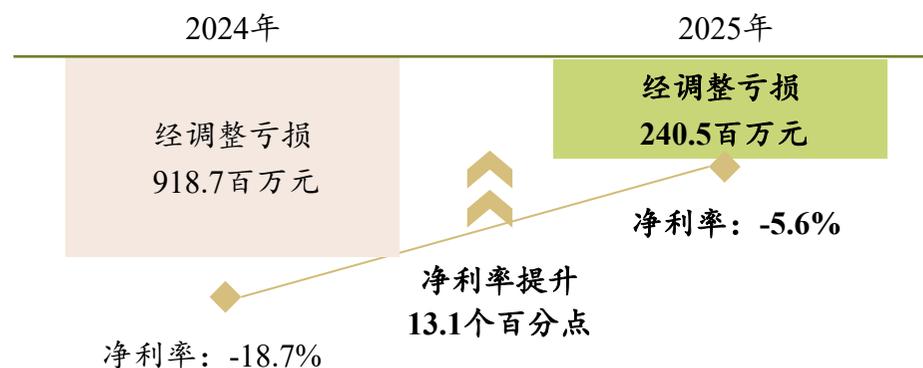
## 二、财务表现

# 优化举措初见成效，集团亏损大幅缩窄

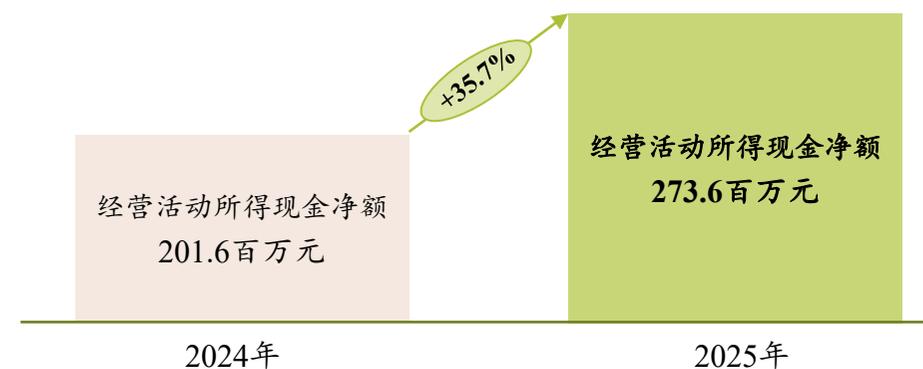
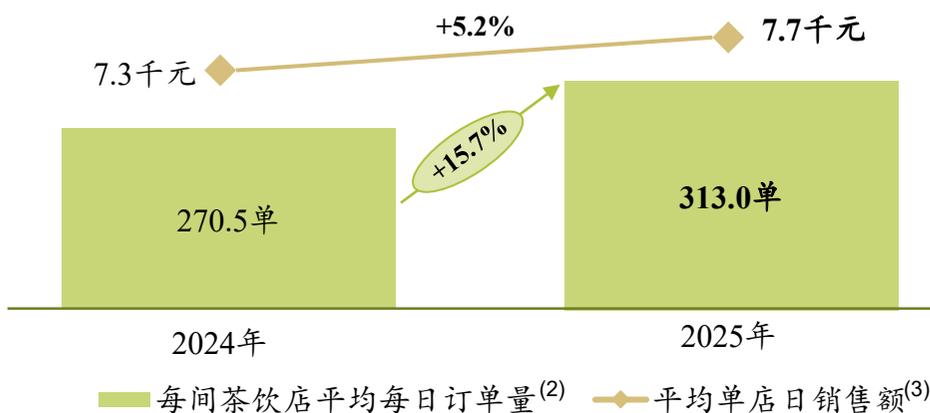
## 受优化门店影响，集团总收入下滑



## 集团亏损大幅缩窄73.8%



## 门店单店收入表现显著向好



✓ 于2025年12月31日，集团账上现金及银行存款为2,657.7百万元。

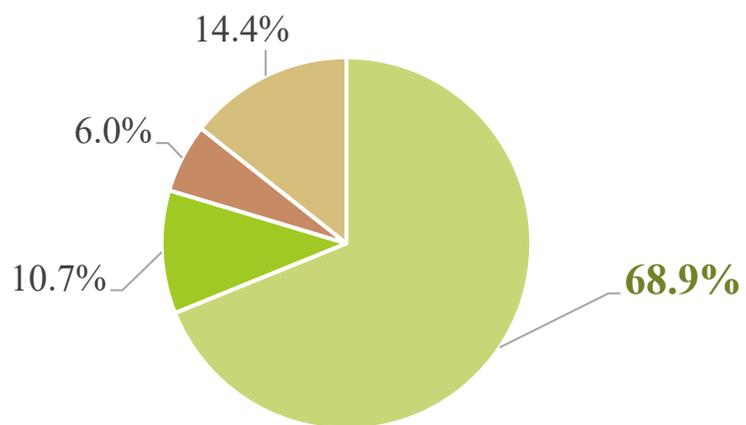
(1) 含加盟业务收入；

(2) 按某一期间相关奈雪的茶直营门店单店日均订单数的算数平均数计算；

(3) 按某一期间相关奈雪的茶直营门店单店日均销售额的算数平均数计算。

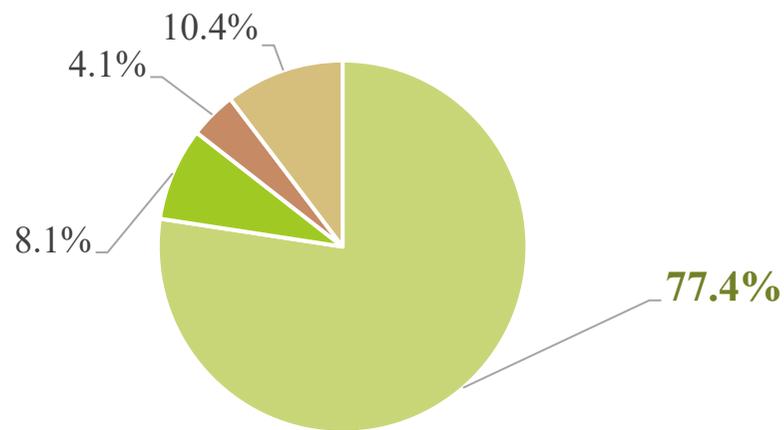


## 健康茶饮更受消费者喜爱，外卖订单占比提升



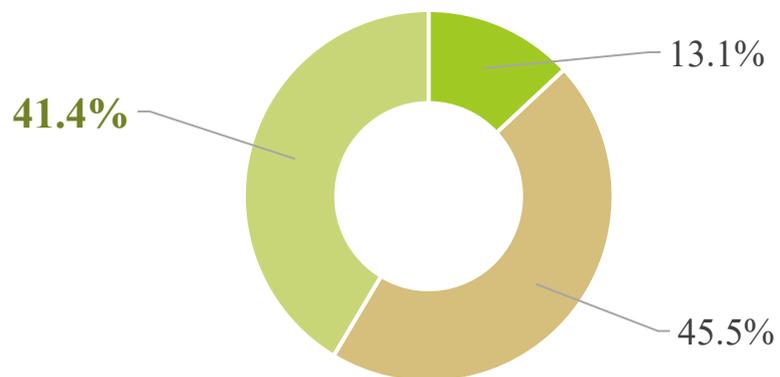
■ 现制茶饮 ■ 烘焙产品 ■ 瓶装饮料 ■ 其他\*

2024年



■ 现制茶饮 ■ 烘焙产品 ■ 瓶装饮料 ■ 其他\*

2025年



■ 店内收银 ■ 自提订单 ■ 外卖订单



■ 店内收银 ■ 自提订单 ■ 外卖订单

\*含加盟业务收入



## 门店运营成本显著降低，投资损益影响大幅减少

(百万元; %)	2025年	2024年		2025年	2024年
收入	4,331.2	4,921.2			
原材料成本 <sup>(1)</sup>	1,470.5	1,809.0	配送服务费	461.7	345.6
占收入 ↓↓	34.0%	36.8%	占收入 ↑↑	10.7%	7.0%
人力成本, 其中:	1,221.6	1,434.6	水电开支	121.8	154.0
占收入 ↓	28.2%	29.2%	占收入 →	2.8%	3.1%
奈雪的茶茶饮店	844.9	1,011.3	物流及仓储	117.8	152.6
占奈雪的茶收入 ↓↓	22.1%	24.3%	占收入 →	2.7%	3.1%
瓶装饮料	51.0	73.5	其他开支 <sup>(2)</sup>	247.8	496.3
占瓶装饮料收入 ↑	28.5%	25.1%	占收入 ↓↓	5.7%	10.1%
总部及其他	325.7	349.8	其他亏损净额	43.7	90.4
占总收入 →	7.5%	7.1%	占收入 ↓	1.0%	1.8%
使用权资产折旧	273.5	413.2	融资成本 <sup>(3)</sup>	40.3	68.9
占收入 ↓↓	6.3%	8.4%	占收入 ↓	0.9%	1.4%
其它租金及相关开支	247.2	274.8	应占联营公司亏损	6.9	123.6
占收入 →	5.7%	5.6%	占收入 ↓↓	0.2%	2.5%
其它资产的折旧及摊销	268.7	335.5	金融资产的公允价值变动	5.0	4.3
占收入 ↓	6.2%	6.8%	占收入 →	0.1%	0.1%
广告及推广开支	198.3	246.0	所得税	-4.5	56.5
占收入 →	4.6%	5.0%	占收入 ↓	-0.1%	1.1%

(1) 包括了加盟业务。

(2) 含与闭店及投资项目相关的减值亏损显著减少。

(3) 主要是作为非现金项目的租赁负债利息。



# 直营门店主要城市同店表现

中华人民共和国



审图号: GS(2019)1818号

自然资源部 监制

截至12月31日止年度

		2025	2024
	同店数目* (#)	平均单店日销售额 (人民币千元)	
深圳	226	10.7	10.4
上海	71	6.7	6.6
广州	89	9.4	8.5
武汉	80	7.6	6.8
西安	58	8.1	8.3
北京	59	8.8	8.3

\*仅包括在2024年及2025年营业时间均不少于60天，且于2025年12月31日尚未停止营业之门店。



## 直营门店分城市线级表现

	截至12月31日止年度	
	2025	2024
奈雪的茶直营门店 <sup>(1)</sup>	平均单店日销售额 (人民币千元)	
一线城市	9.4	8.9
新一线城市	7.4	6.8
二线城市	7.3	6.9
其他城市 <sup>(2)</sup>	7.3	6.9

(1) 仅包括截至当年12月31日营业时间不少于60天，且于当年12月31日尚未停止营业之门店。

(2) 包括中国大陆其他线城市及中国大陆境外城市。





**naisnow** 奈雪  
Tea & Bakery

### 三、未来展望

依托高竞争力店型深耕“优势城市”，以实现精准加密

### 直营门店

深圳      广州  
武汉      佛山  
西安      东莞  
.....      .....



标准健康茶饮烘焙店



现制纯饮店



奈雪·green轻饮轻食店



奈雪多纤轻饮概念店



# 聚焦“机会城市”，持续推进加盟业务与海外业务

## 加盟业务



### 境内

重庆、成都、  
惠州、福州

...

### 海外

曼谷、清迈、  
吉隆坡、纽约

...



## 海外业务

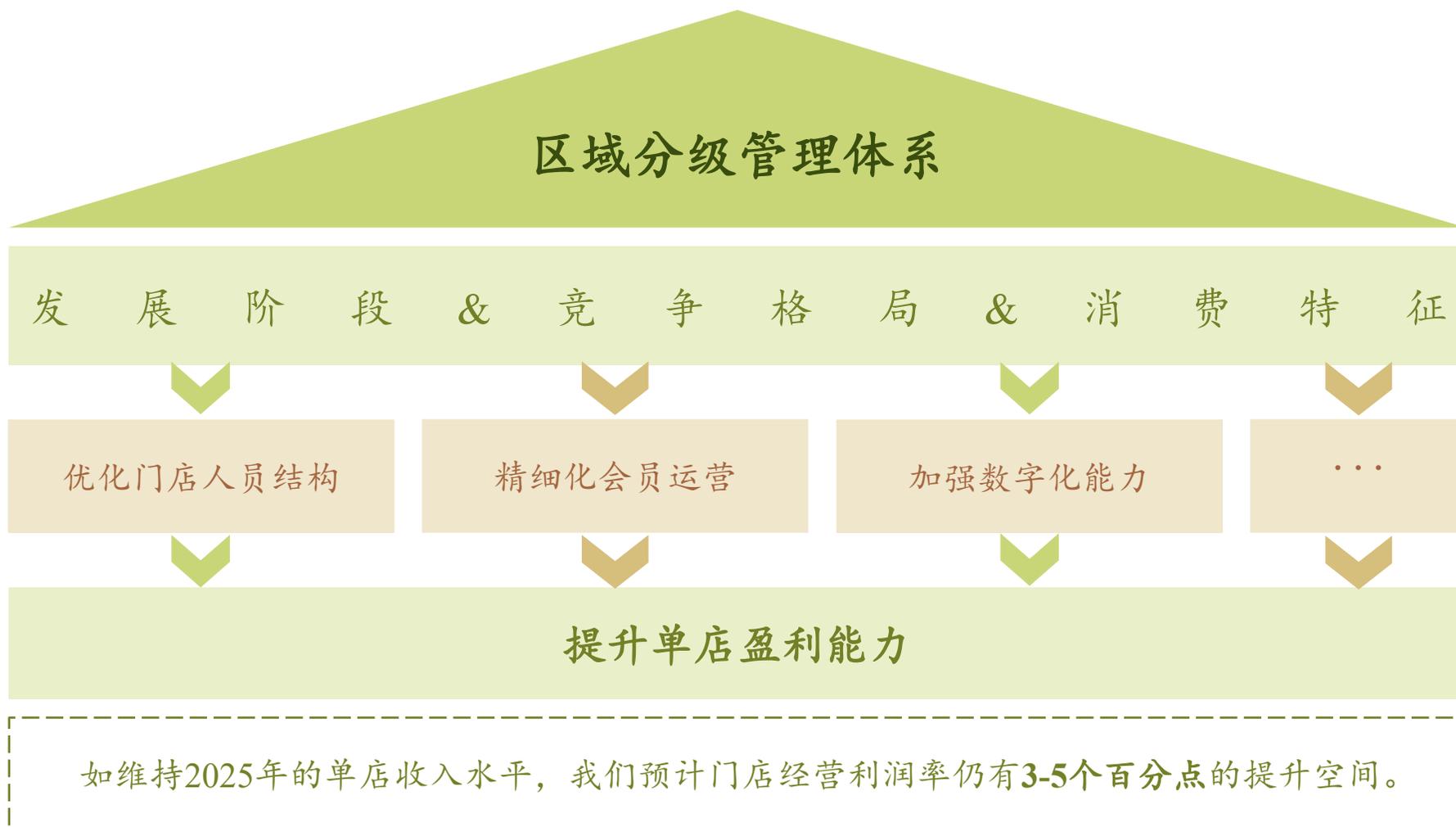


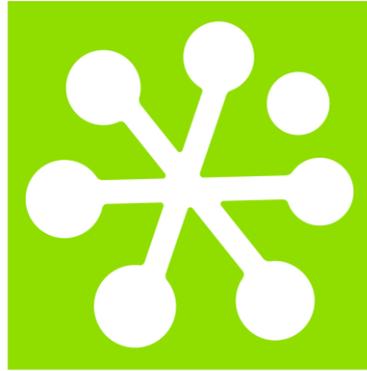
东南亚 + 北美

直营 + 加盟



## 建立精细化区域分级管理体系，以驱动门店经营利润稳健增长





**naisnow 奈雪**

Tea & Bakery