

滬上阿姨（上海）實業股份有限公司

Auntea Jenny (Shanghai) Industrial Co., Ltd.

股份代號： 2589 主板

公開發售價

HK\$ 95.57-113.12

餐飲

背景/業務

滬上阿姨是一家快速增長的現製飲品公司，根據灼識諮詢，截至 2023 年 12 月 31 日，滬上阿姨經營着中國第四大的現製茶飲店網絡，並於下沉市場擁有龐大網絡。根據灼識諮詢，於 2022 年及 2023 年，以門店總數及 GMV 增長率計算，滬上阿姨亦是以門店總數計算的前五大現製茶飲店品牌中增長最快的現製茶飲店品牌。截至 2024 年 12 月 31 日，滬上阿姨的門店網絡有 9,176 間門店，覆蓋中國全部四個直轄市，以及位於五個自治區及 22 個省份的 300 多個城市。根據灼識諮詢，截至 2023 年 12 月 31 日，按門店總數計算，滬上阿姨(i)於中國北方中價現製茶飲店品牌中排名第一；(ii)於中國中價現製茶飲店品牌中排名第三；及(iii)於中國現製茶飲店行業排名第四。

請點擊此參閱招股文件

NEW 認購 4,500 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午九點半(第一輪截止時間為 30/04 3:00pm，第二輪截止時間為 02/05 9:30am)。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2022	2023	2024
收益	2,199,005	3,348,201	3,284,576
其他（虧損）及收益	26,976	66,570	48,127
除稅前溢利	201,940	510,511	449,402
年度／期內溢利	149,470	387,902	328,931
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	13.99 - 14.38 港元		
2024 歷史市盈率	28.63 - 33.89 倍		
保薦人／牽頭經辦人	中信證券、海通國際、東方證券		

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關係的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所述及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

經輝立證券申請截止認購日期

05 月 02 日（五）上午 9:30

NEW 9 成孖展 電子帳單客戶優惠:

- 認購 30-60 股，免利息及手續費
 - 認購 90-300 股，免息只需\$28 手續費
 - 認購 450-750 股，免息只需\$68 手續費
 - 認購 HK\$10 萬以上認購金額手續費一律\$88
- (*非電子帳單客戶另加行政費\$20)

基本資料

發行股數	2,411,340 股 H 股
公開發售: 241,140 股 H 股	
配售: 2,170,200 股 H 股	
集資總額	\$272.8 百萬港元(HK\$113.12 計算)
集資淨額	\$172.7 百萬港元(HK\$103.37 計算)
市值	HK\$10,020 - 11,860 百萬港元
公開發售日	2025 年 04 月 28 日-2025 年 05 月 02 日
公開發售結果	05 月 06 日
孖展息率及計息日	0 % (4 日息)
上市日	05 月 08 日
每手股數	30 股

主要風險因素

1. 滬上阿姨可能無法有效順應市場趨勢的變化及迎合消費者不斷轉變的偏好或適應消費者可支配開支的轉變；；
2. 滬上阿姨的未來增長取決於滬上阿姨成功吸引加盟商、擴展門店網絡及有效管理增長的能力。滬上阿姨可能無法成功將門店網絡擴大至新市場並取得令人滿意的門店表現。

集資用途 (百分比)

1.	將用於提升滬上阿姨的數字化能力；	25%
2.	將用於研發以提高原材料及食材的品質，打造熱銷產品；	20%
3.	將用於提升滬上阿姨的生產、加工、倉儲、物流及分銷能力；	20%
4.	將用於提升滬上阿姨的品牌勢能並進一步擴張及壯大門店網絡；	15%
5.	將用於投資各種營銷活動；	10%
6.	將用作營運資金及一般企業用途。	10%

注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。
- 新股認購申請一經提交，本公司將會扣除相關的利息和手續費及保留所有更改的最終決定權。