

# 新股快訊

25/8/2020

## 農夫山泉股份有限公司(9633.HK)

推薦度: ●●●●● (5●為最高)

### 經致富證券現金認購

正常截止時段	:2020年8月27日下午5時正
延長截止時段	:2020年8月28日上午10時正
(註:於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)	
全額付款客戶手續費	:(網上申請) \$0 (非網上申請) \$50
公布申請結果日期	:2020年9月7日
上市日期	:2020年9月8日

### 基本資料

全球發售項下發售股份總數	:388,231,800 股
香港發售股份佔比	:7%
發售價範圍	:19.50 港元 至 21.50 港元
估計集資金額	:75.71 億港元 至 83.47 億港元
發行後總股數	:11,188,231,800 股
每手股數	:200 股
每手入場費	:4,343.34 港元
聯席保薦人	:中國國際金融香港證券有限公司 摩根士丹利亞洲有限公司 Morgan Stanley & Co. International plc
基石投資者(只列部分)	:Fidelity International(0.32%)*

註\*:緊隨新股發行後、發售價範圍的中位數定價、以及不計及超額配股權的所持股份百分比

### 所得款項用途

根據發售價為 20.50 港元(發售價範圍的中位數)·經扣除集團就股份發售應付之估計開支後·所得款項淨額估計約為 77.68 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
用於品牌建設工作。	25%
購買冰箱、暖櫃及智能終端零售設備等。	25%
增加現有生產設施的產能及興建新生產設施。	20%
加強業務運營基礎能力建設	10%
償還無擔保無質押的貸款。	10%
補充流動資金和其他一般企業用途。	10%

### 回撥機制(假設配售股份獲悉數認購或超額認購)

公開發售認購倍數	公開認購	配售
1 倍至少於 13 倍	7%	93%
13 倍至少於 47 倍	10%	90%
47 倍至少於 94 倍	14%	86%
多於 94 倍	27%	73%

### 主要財務數據(千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度))

	2018 年	2019 年	變動(%)
收益	20,475,045	24,021,041	17.32%
毛利	10,920,834	13,310,631	21.88%
年內溢利	3,611,712	4,954,244	37.17%
股東應佔溢利	3,606,059	4,948,568	37.23%

### 綜合概述

- 集團是中國包裝飲用水及飲料企業·主要產品有包裝飲用水、茶飲料、功能飲料及果汁飲料等。據弗若斯特沙利文報告·2012 年至 2019 年間·集團連續八年保持中國包裝飲用水市佔率第一。以 2019 年零售額計·集團在茶飲料、功能飲料及果汁飲料的市場份額均居於中國市場前三位。集團包裝飲用水的收益·於 2017 年、2018 年及 2019 年佔總收益分別為 57.9%、57.5%、59.7%。
- 集團的包裝飲用水產品全部源自天然水源。根據弗若斯特沙利文報告·這在中國前五大包裝飲用水企業中是獨一無二的。

### 風險因素

- 集團目前從天然水源地取水·如水源受污染或供應無法滿足業務需求·集團的經營業績或受不利影響。另外·集團業務依賴消費者對集團品牌的認可和信賴·但集團的品牌及信譽可能會受到來自產品質量瑕疵、消費者投訴、負面謠言、負面媒體報道或任何其他形式的負面宣傳等方面的損害。

## 免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。



[www.chiefgroup.com.hk](http://www.chiefgroup.com.hk)