

## 農夫山泉股份有限公司(9633)

開始認購日期	2020年8月25日
截止認購日期	2020年8月28日上午
公開發售結果	2020年9月7日
上市日期	2020年9月8日
推薦人	中金、摩根士丹利

### 集團概要:

公開發售價	\$ 19.50 – 21.50 港元
市值	\$ 2181 - 2405 億港元
行業	消費
全球發行股數	388,231,800 股
公開發售集資額	8.34 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	4343.34 港元

### 集團簡介:

集團是中國包裝飲用水及飲料的龍頭企業，主要產品覆蓋包裝飲用水、茶飲料、功能飲料及果汁飲料等類別。集團連續八年保持中國包裝飲用水市場佔有率第一的領導地位，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。集團通過 4,454 名經銷商覆蓋了全國 243 萬個以上的終端零售網點，通過手機及個人電腦可用的 NCP 系統管理我們的經銷商以及一線銷售人員。

### 行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，是全球最大的軟飲料市場之一。按零售額計算，2019 年中國軟飲料市場規模為人民幣 9,914 億元，從 2014 年至 2019 年複合年增長率為 5.9%。受城鎮化進程加快、居民可支配收入增長以及消費升級趨勢等因素的推動，料從 2019 年至 2024 年，複合年增長率預計將維持在 5.9%。2024 年中國軟飲料市場規模預計將達到人民幣 13,230 億元。

### 經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	10 日

### 行業風險

倘消費者的需求發生轉變，或突發性事件對消費者需求造成負面影響，集團的業務和經營業績可能會受到重大不利影響。COVID-19 疫情對集團的產品需求、業務營運及財務狀況造成及可能繼續造成不利影響。倘品牌或信譽受損，集團的業務和經營業績可能會受到重大不利影響。

### 主要財務數據：

(人民幣千元)	2017	2018	2019
收益	17,491,214	20,475,045	24,021,041
銷售成本	(7,681,940)	(9,554,211)	(10,710,410)
銷售開支	(4,889,967)	(5,217,524)	(5,816,393)
稅前溢利	4,434,970	4,763,238	6,498,760
年度溢利	3,385,949	3,611,712	4,954,244
資產回報率	23.1%	19.2%	25.6%
股東回報率	35.0%	28.2%	40.8%

集資用途	(百分比)
用於購買零售設備	25%
用於品牌建設工作	25%
增加生產設施的產能	20%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- 養生堂	69.58%
-	-

### 基石投資者

■ Fidelity International
■ Coatue