

## 眾利股票精選

我們相信大市在24500點已找到強力支持，相信螞蟻金服來港上市預計會令港股推上27000點或更高目標。

今次我們推介即將在主板上市的農夫山泉，集團是一家國內的飲用水和飲料生產企業，成立於1996年9月26日，原名為“浙江千島湖養生堂飲用水有限公司”，所在地為杭州，是養生堂有限公司的控股公司。

農夫山泉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。根據弗若斯特沙利文報告，2012年至2019年間，農夫山泉連續8年保持大陸包裝飲用水市場佔有率第一，以2019年零售額計；農夫山泉在茶飲料、功能飲料及果汁飲料的市場份額均居於大陸市場前三位。今年前5個月受新冠肺炎影響，國內市民外出減少，來自包裝飲用水產品的收入年跌4.3%；相比之下，來自茶飲料產品、功能飲料產品及果汁飲料產品的收入，分別年減21.2%、40.9%和13.6%。

根據初步招股資料，公司2019年收益為240.2億元（人民幣，下同），按年增長17%；年內溢利為49.54億元，按年升37%。集團在本月17日已通過上市聆訊，初步預計9月4日正式在港交所主板掛牌上市，中金和摩根士丹利為聯席保薦人，集資規模10億美元（約78億港元），預計發行13.8億股。經過估算大約在25-30倍的PE，屬於合理估值。隨著新冠肺炎影響受控，包裝飲用水產品的收入將會回復正常增長。另外集團上市後被納入港股通及恆生指數成份股也是指日可待，建議投資者可認購作長線持有。



\*\*\*\*\*

### 風險披露聲明

有關資料乃根據或源自眾利相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性眾利不作任何陳述或保證（明示或暗示）。而所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。眾利及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於電郵中提及的證券或投資擁有利益，但對於客戶因使用或依賴此電郵所提供的資料而（直接或間接）遭受的損失或後果概不負責。

### Risk Disclosure Statement

The materials contained herein are provided by Chung Lee Securities Company Limited ("Chung Lee") for information only. While such materials are based on or derived from sources believed to be reliable, Hung Lee makes no representation or warranty (express or implied) as to their accuracy or reliability. Neither the information nor the opinions expressed herein constitute, or are to be construed as, an offer or invitation or solicitation of an offer to buy or sell any securities or investments. Chung Lee and its officers, employees, agents and affiliates may have interests in the securities or investments covered herein and accept no liability whatsoever for any loss or consequence whatsoever (whether direct or indirect) resulting from any use of or reliance by you on such materials.

\*\*\*\*\*