



众利股票精选

我们相信大市在24500点已找到强力支持，相信蚂蚁金服来港上市预计会令港股推上27000点或更高目标。

今次我们推介即将在主板上市的农夫山泉，集团是一家国内的饮用水和饮料生产企业，成立于1996年9月26日，原名为“浙江千岛湖养生堂饮用水有限公司”，所在地为杭州，是养生堂有限公司的控股公司。

农夫山泉主要产品覆盖包装饮用水、茶饮料、功能饮料及果汁饮料等类别。根据弗若斯特沙利文报告，2012年至2019年间，农夫山泉连续8年保持大陆包装饮用水市场占有率第一，以2019年零售额计；农夫山泉在茶饮料、功能饮料及果汁饮料的市场份额均居于大陆市场前三位。今年前5个月受新冠肺炎影响，国内市民外出减少，来自包装饮用水产品的收入年跌4.3%；相比之下，来自茶饮料产品、功能饮料产品及果汁饮料产品的收入，分别年减21.2%、40.9%和13.6%。

根据初步招股资料，公司2019年收益为240.2亿元（人民币，下同），按年增长17%；年内溢利为49.54亿元，按年升37%。集团在本月17日已通过上市聆讯，初步预计9月4日正式在港交所主板挂牌上市，中金和摩根士丹利为联席保荐人，集资规模10亿美元（约78亿港元），预计发行13.8亿股。经过估算大约在25-30倍的PE，属于合理估值。随着新冠肺炎影响受控，包装饮用水产品的收入将会回复正常增长。另外集团上市后被纳入港股通及恒生指数成份股也是指日可待，建议投资者可认购作长线持有。



风险披露声明

有关资料乃根据或源自众利相信为可靠的数据源，惟对该些数据的准确性或可靠性众利不作任何陈述或保证（明示或暗示）。而所提供的资料或有关人士发表的意见并不构成及不应被视为买卖任何证券或投资的要约或该要约的招徕或恳求。众利及其高级人员、雇员、代理人及附属公司可能于电邮中提及的证券或投资拥有利益，但对于客户因使用或依赖此电邮所提供的数据而（直接或间接）遭受的损失或后果概不负责。

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.