



Nongfu Spring Co., Ltd.

25 August 2020

Listing Data

Stock code	09633	Sector	Food & Beverages
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	200	Company Website	www.nongfuspring.com

Company Profile

Nongfu Spring is a leader in the packaged drinking water and beverage business in the PRC with devotion to providing consumers with high-quality products. According to the F&S Report, it ranked first in the packaged drinking water market in China in terms of market share for eight consecutive years from 2012 to 2019. It was among the top three players in tea beverage, functional beverage and juice beverage markets in China in terms of retail sales value in 2019.

The Share Offer

Total amount raised	HKD218,171 million to HKD240,547 million
Offering Price	HKD19.50 per share to HKD21.50 per share
Total number of share offering	388,231,000 shares
Number of placing shares	361,055,000 shares
Number of public offer shares	27,176,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD7,571 million to HKD8,347 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.82 to HKD1.88
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 28 August 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	07 September 2020
Despatch of share certificates	07 September 2020
Refund cheques	07 September 2020
Date of Listing	08 September 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited Morgan Stanley Asia Limited Morgan Stanley & Co. International plc Citigroup Global Markets Asia Limited Citigroup Global Markets Limited CLSA Limited
------------------------	--

Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited
------------------	-----------------------------------



業務概括

農夫山泉是中國包裝飲用水及飲料的龍頭企業，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。集團實現了對中國十大優質水源地的戰略佈局，建立了包裝飲用水和飲料的雙引擎發展格局。在茶飲料領域，推出了十年中上市最成功的飲料新品「茶π」；傳統的中國茶「東方樹葉」；及功能飲料產品「尖叫」及「力量帝維他命水」；果汁產品覆蓋了低濃度果汁「水溶 C100」、中濃度果汁「農夫果園」及非濃縮還原的純果汁 NFC 及「17.5°」果汁。2019 年，集團收益增長 17.3%，遠高於中國軟飲料行業 6.6% 以及全球軟飲料行業 3.4% 的增速；淨利潤率 20.6%，遠高於中國軟飲料行業 9.6% 以及全球軟飲料行業 8.5% 的平均盈利水平。集團建立全國性銷售網路，與 4,454 名經銷商覆蓋全國 243 萬個以上的終端零售網點。

競爭優勢

- 兼具規模性、成長性和盈利能力的中國軟飲料龍頭企業
- 提前佈局十大優質水源，深度下沉的全國性銷售網絡
- 包裝飲用水和飲料雙引擎發展格局，天然健康的產品理念

風險因素

- 業務依賴消費者對產品的需求，倘消費者需求轉變的影響
- 倘品牌或信譽受損的不利影響
- 倘水源受到污染或供應無法滿足業務需求的不利影響

所得款項用途

- 約 25.0% 用作品牌建設工作
- 約 25.0% 用作購買冰箱、暖櫃及智能終端零售設備等
- 約 20.0% 用作新增產能所需的資本開支
- 約 10.0% 用作加強業務運營基礎能力建設
- 約 10.0% 用作償還銀行貸款
- 約 10.0% 用作補充流動資金和其他一般企業用途

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度			截至 5/31 日
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 5 月
收益	17,491,214	20,475,045	24,021,041	8,663,655
毛利	9,809,274	10,920,834	13,310,631	5,119,100
除稅前溢利	4,434,970	4,763,238	6,498,760	2,558,998
年/期內溢利	3,385,949	3,611,712	4,954,244	1,930,887
市盈率(倍)	57.5 - 63.4	53.9 - 59.5	39.3 - 43.4	42.0 - 46.3

認購資料

全球發售總股數	: 3.88 億股 (H股)
國際配售股數	: 3.61 億股 (H股)
香港公開發售股數	: 2,718 萬股 (H股)
總股本	: 111.88 億股
價格	: 19.50 ~ 21.50 港元
預計集資額	: 75.71 ~ 83.47 億港元
市值	: 2,181.71 ~ 2,405.47 億港元
每手股數/入場費	: 200 股 / 4,343.34 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 富而德律師事務所
聯席保薦人	: 中金公司、摩根士丹利
聯席牽頭經辦人	: 中金公司、摩根士丹利、花旗公司、中信里昂
主要股東	: 董事鍾睺睺 : 84.41%
公司成立日期	: 源於 1996 年，改制於 2001 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2020 年 8 月 25 日 至 8 月 27 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 8 月 25 日 至 8 月 27 日 15:30 PM
預期定價日	: 2020 年 8 月 28 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2020 年 9 月 07 日 (星期一)
開始買賣日期	: 2020 年 9 月 08 日 (星期二)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告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。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。