

京東健康(6618)

開始認購日期	2020年11月26日
截止認購日期	2020年12月1日上午
公開發售結果	2020年12月7日
上市日期	2020年12月8日
保薦人	美林遠東、海通國際、瑞銀

集團概要:

公開發售價	\$ 62.8-70.58 元
市值	\$ 196,381- 220,709 百萬港元
行業	藥品
全球發行股數	381,900,000 股
集資總額	\$269.55 億(HK \$70.58 計算)
香港發售股份佔比	5%
每手入場費	\$3,564.57 港元

集團簡介:

集團致力於打造以醫藥及健康產品供應鏈為核心，醫療服務為抓手，數字驅動的用戶全生命週期全場景的健康管理平台，建設一個完整、全面的「互聯網+醫療健康」產業生態。集團是中國最大的在線醫療健康平台，錄得總收入人民幣 108 億元。亦是中國最大的在線零售藥房，市場份額為 29.8%。

行業現況

根據弗若斯特沙利文的資料，中國 2019 年的醫療健康支出總額排名位居全球第二，達到人民幣 65,200 億元，預計到 2024 年及 2030 年將分別達到人民幣 106,200 億元及人民幣 176,160 億元，2019 年至 2024 年的複合年增長率為 10.3%，2024 年至 2030 年的複合年增長率為 8.8%。2019 年中國大健康行業的市場規模達到人民幣 81,310 億元，預計 2030 年將增至人民幣 217,730 億元，複合年增長率為 9.4%。

經國農證券認購截止日期

2020 年 11 月 30 日 3pm

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	6 日

行業風險

集團在一定程度上依賴京東集團，包括京東集團為促進集團產品及服務的線上銷售及市場推廣而提供的廣泛服務、技術和流量支持、忠誠計劃共享以及支付處理服務。所以，任何有關京東集團或集團與其關係的負面發展都可能對集團的業務及品牌產生重大不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2017	2018	2019
收入	5,553,128	8,169,057	10,842,140
銷售成本	(4,172,630)	(6,190,099)	(8,029,868)
毛利	1,380,498	1,978,958	2,812,272
除稅前利潤	255,979	306,232	(834,700)
商品收入毛利率	15.2%	14.8%	15.1%
服務收入毛利率	98.1%	98.7%	98.8%

集資用途	(百分比)
用於業務擴張	40%
用於研發數字基礎設施及等新舉措	30%
用於潛在投資及收購或戰略聯盟。	20%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
JD Jiankang	68.73%
JD.com	68.73%

基石投資者

■ 貝萊德