



# JD Health International Inc.

26 November 2020

## Listing Data

Stock code	06618	Sector	Health Care
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	50	Company Website	ir.jdhealth.com

## Company Profile

JD Health's mission is to become the go-to health management platform for everyone in China. It is dedicated to creating a complete and comprehensive "Internet + healthcare" ecosystem. It provides a wide assortment of high-quality pharmaceutical and healthcare products that cater to all aspects of users' diverse healthcare needs. Its fulfillment capabilities allow it to deliver products timely and safely. It also offers holistic healthcare services to satisfy users' needs across all aspects of the healthcare products and services sector.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD196,381 million to HKD220,709 million
Offering Price	HKD62.80 to HKD70.58 per share
Total number of share offering	382,000,000 shares
Number of placing shares	363,000,000 shares
Number of public offer shares	19,100,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD23,983 million to HKD26,955 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD6.57 to HKD7.73
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 01 Dec 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	07 Dec 2020
Despatch of share certificates	07 Dec 2020
Refund cheques	07 Dec 2020
Date of Listing	08 Dec 2020

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited Haitong International Securities Company Limited UBS AG Hong Kong Branch China Renaissance Securities (Hong Kong) Limited Goldman Sachs (Asia) L.L.C. CLSA Limited Guotai Junan Securities (Hong Kong) Limited ICBC International Securities Limited CCB International Capital Limited Futu Securities International (Hong Kong) Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited



JD Health International Inc.

京東健康股份有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：6618

Ref. SR2020-11-170

## 業務概括

於 2019 年按收入計，京東健康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%。集團的零售藥房業務通過自營、線上平台和全渠道佈局三種模式運營，主要通過京東大藥房經營自營業務，已建立涵蓋行業領先的製藥公司和健康產品供應商的供應鏈網絡。截至 2020 年 6 月 30 日，集團與京東集團合作，利用其遍佈全國的配送基礎設施網絡，包括 11 個藥品倉庫和超過 230 個其他倉庫。線上平台上擁有超過 9,000 家第三方商家，全渠道佈局覆蓋了超過 200 個城市。集團擁有 7,250 萬個年活躍用戶，零售藥房業務產生的收入佔總收入的大部分，其中(i)醫藥和健康產品銷售收入佔總收入的 87.6%；及(ii)平台服務收入佔總收入的 6.8%。集團亦提供綜合在線醫療健康服務，組建了一支由自有醫生和外部醫療專家組成的醫療團隊，跨越了不同科室和領域，同時與多家第三方醫院和醫療健康機構合作，另外也正在發展消費醫療健康服務。

## 競爭優勢

- 零售藥房領域毋庸置疑的領先地位和規模效應
- 蓬勃發展的醫療健康服務，極致的用戶體驗
- 醫藥雙輪驅動，打造用戶全週期健康管理的一站式平台

## 風險因素

- 依賴京東集團，並與京東集團之間存在若干重疊業務
- 受廣泛及不斷發展的監管要求規管
- 處於新興的、動態的行業的早期發展階段且經營歷史有限

## 所得款項用途

- 約 40.0% 用作在未來 36 至 60 個月業務擴張
- 約 30.0% 用作在未來 24 至 36 個月研發
- 約 20.0% 用作潛在投資及收購或戰略聯盟
- 約 10.0% 用作一般運營資金

## 財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度			截至 6/30 日
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 6 月
收益	5,553,128	8,169,057	10,842,140	8,777,490
毛利	1,380,498	1,978,958	2,812,272	2,217,567
除稅前溢利/(虧損)	255,979	306,232	(834,700)	(5,257,325)
年/期內溢利/(虧損)	178,534	214,927	(971,805)	(5,360,915)

## 認購資料

全球發售總股數	: 3.82 億股
國際配售股數	: 3.63 億股
香港公開發售股數	: 1,910 萬股
總股本	: 31.27 億股
價格	: 62.80 ~ 70.58 港元
預計集資額	: 239.83 ~ 269.55 億港元
市值	: 1,963.81 ~ 2,207.09 億港元
每手股數/入場費	: 50 股 / 3,564.57 港元
核數及申報會計師	: 德勤·關黃陳方會計師行
法律顧問	: 世達國際律師事務所及其聯屬人士
聯席保薦人	: Merrill Lynch、海通國際、UBS
聯席牽頭經辦人	: Merrill Lynch、海通國際、UBS、華興證券、高盛、中信里昂、富瑞金融、工銀國際、中銀國際、建銀國際、交銀國際、農銀國際、招銀國際、國泰君安、星展亞洲、瑞穗證券、富途證券
主要股東	: 京東集團(9618) : 68.73%
公司成立日期	: 源於 2014 年，成立於 2018 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 11 月 26 日 至 11 月 30 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 11 月 26 日 至 11 月 30 日 15:30 PM
預期定價日	: 2020 年 12 月 01 日 (星期二)
發送股票及退款日	: 2020 年 12 月 07 日 (星期一)
開始買賣日期	: 2020 年 12 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。