



JD Logistics, Inc.

17 May 2021

Listing Data

Stock code	02618	Sector	Transportation
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	100	Company Website	www.jdl.cn

Company Profile

JD Logistics is the leading technology-driven supply chain solutions and logistics services provider in China. It offers a full spectrum of supply chain solutions and high-quality logistics services enabled by technology, ranging from warehousing to distribution, spanning across manufacturing to end-customers, covering regular and specialized items. According to the CIC Report, the Group is the largest player, in terms of total revenue, in China's integrated supply chain logistics services industry with a market share of 2.7% in 2020.

The Share Offer

Total amount raised	HKD239,766 million to HKD264,132 million
Offering Price	HKD39.36 to HKD43.36 per share
Total number of share offering	609,160,000 shares
Number of placing shares	590,885,000 shares
Number of public offer shares	18,274,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD23,977 million to HKD26,413 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD3.14 to HKD3.66
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 21 May 2021
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	27 May 2021
Despatch of share certificates	27 May 2021
Refund cheques	27 May 2021
Date of Listing	28 May 2021

Parties Involved in Share Offer

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



JD Logistics, Inc.

股份代號：2618

京东物流股份有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

Ref. SR2021-05-244

業務概括

京東物流是中國領先的技術驅動的供應鏈解決方案及物流服務商。通過科技賦能提供全方位覆蓋各個業務領域的供應鏈解決方案和優質物流服務，從倉儲到配送，從製造端到終端客戶，涵蓋普通和特殊物品。按總收入計，集團是中國最大的一體化供應鏈物流服務商。2020年市場份額為2.7%。集團幫助客戶減少多餘的配送層級，提高供應鏈的敏捷度並優化存貨管理。2020年為超過19萬家企業客戶提供了服務，覆蓋快速消費品、服裝、家電、家具、3C、汽車和生鮮行業。截至2020年底，集團在中國22個城市運營32個「亞洲一號」大型智能倉庫，包括一個位於上海的無人倉，該倉庫在旺季每天能夠處理超過130萬筆訂單。集團擁有逾4,400項專利及計算機軟件版權，其中逾2,500項涉及自動化及無人技術。集團已運營900多個倉庫，總管理面積約2,100萬平方米，擁有超過19萬名配送人員，並與一個即時性眾包網絡達成合作。集團亦正在構建國際供應鏈網絡，已可觸達超過220個國家及地區。

競爭優勢

- 最大的一體化供應鏈物流服務商
- 強大的運營效率驅動高服務品質
- 卓越的品牌形象及客戶體驗

風險因素

- 業務及增長受中國及全球電子商務行業的發展以及影響供應鏈解決方案及物流服務需求的宏觀經濟影響
- 面臨激烈的競爭，可能會對業績及市場份額產生不利影響
- 於往績記錄期間，收入的很大一部分與京東集團有關

所得款項用途

- 約 **55.0%** 用作升級和擴展物流網絡
- 約 **20.0%** 用作開發供應鏈解決方案和物流服務的技術
- 約 **15.0%** 用作擴展解決方案，加強銷售及市場推廣
- 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		
	2018年	2019年	2020年
收益	37,873,445	49,847,639	73,374,716
毛利	1,080,180	3,432,214	6,293,639
除稅前虧損	(2,763,991)	(2,160,156)	(4,049,296)
年度虧損	(2,764,547)	(2,233,900)	(4,133,995)

認購資料

全球發售總股數	: 6.09 億股
國際配售股數	: 5.91 億股
香港公開發售股數	: 1,827 萬股
總股本	: 60.92 億股
價格	: 39.36 ~ 43.36 港元
預計集資額	: 239.77 ~ 264.13 億港元
市值	: 2,397.66 ~ 2,641.32 億港元
每手股數/入場費	: 100 股 / 4,379.70 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、高盛、海通國際
聯席牽頭經辦人	: Merrill Lynch、高盛、海通國際、UBS、中信里昂、工銀國際、建銀國際、華興證券、交銀國際、中銀國際、農銀國際、國泰君安、富途證券、瑞穗證券、招銀國際
主要股東	: JD.com(9618) : 64.42%
公司成立日期	: 源於2007年，成立於2012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	: 2021年05月17日至05月20日10:00 AM
現金申請時間	: 2021年05月17日至05月20日15:30 PM
預期定價日	: 2021年05月21日(星期五)
發送股票及退款日	: 2021年05月27日(星期四)
開始買賣日期	: 2021年05月28日(星期五)

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。