

# 新股快訊

8/6/2020

## 京東集團-SW(9618.HK)

推薦度: ●●●●● (5●為最高)

### 經致富證券現金認購

正常截止時段	:2020年6月10日下午5時正
延長截止時段	:2020年6月11日上午10時正
(註:於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)	
全額付款客戶手續費	: (網上申請) \$0 (非網上申請) \$50
公布申請結果日期	:2020年6月17日
上市日期	:2020年6月18日

### 基本資料

全球發售的發售股份數目	:133,000,000 股
香港發售股份佔比	:5%
最高發售價範圍	:236.00 港元
估計最高集資金額	:313.88 億港元
發行後總股數	:30.57 億股
每手股數	:50 股
每手入場費	:11,918.91 港元
聯席保薦人	:Merrill Lynch Far East Limited UBS Securities Hong Kong Limited 中信里昂證券資本市場有限公司
主要股東(只列部分)	:董事長兼首席執行官劉強東(15.1%)*

註\*:依據於2020年5月29日已發行的股份得出

### 所得款項用途

根據發售價為236.00港元,經扣除集團就股份發售應付之估計開支後,所得款項淨額估計約為309.88億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
投資以供應鏈為基礎的關鍵技術創新以進一步提升客戶體驗及提高營運效率。	100%

### 回撥機制(假設配售股份獲悉數認購或超額認購)

公開發售認購倍數	公開認購	配售
15倍至少於50倍	9%	91%
50倍至少於100倍	10%	90%
100倍或以上	12%	88%

### 主要財務數據(千元人民幣(截至12月31日止年度))

	2018年	2019年	變動(%)
總收入	462,019,759	576,888,484	24.9%
當中: 商品收入	416,108,746	510,733,967	22.7%
服務收入	45,911,013	66,154,517	44.1%
經營利潤	(2,619,131)	8,994,880	--
股東淨利潤	(2,491,633)	12,184,155	--

### 綜合概述

- 集團為一家電商公司並正轉型為供應鏈為基礎的技術與服務企業。根據《財富》按收入統計的全球500強排行榜,集團為中國最大的零售集團。
- 集團的電商業務為客戶提供正品行貨,同時亦已建立自主運營覆蓋全國的物流基礎設施,以支持集團的電商業務。2019年集團的活躍用戶數達到3.620億。
- 集團經營線上零售和電商平台業務。線上零售業務方面,集團從供應商購買產品,然後直接銷售給客戶。集團的線上零售業務提供產品種類,包括數碼產品、家用電器等。隨著線上零售業務的持續快速發展,集團與供應商建立了緊密的合作關係。截至2019年12月31日,集團從24,000多家供應商採購商品。

### 風險因素

- 集團過去曾蒙受重大淨損失。截至2019年12月31日,集團產生累計虧損119.13億元人民幣。集團實現並維持盈利的能力,在很大程度上取決於集團能否通過在業務規模進一步擴大時從供應商獲得更多優惠條款、管理產品組合等提高毛利率。集團日後可能無法維持盈利能力。

## 免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。



[www.chiefgroup.com.hk](http://www.chiefgroup.com.hk)