JD.com,Inc.

08 June 2020

Listing Data

Stock code	09618	Sector	Software & Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	50	Company Website	ir.jd.com

Company Profile

JD.com. is a leading technology driven e-commerce company transforming to become a leading supply chain-based technology and service provider. It is the largest retail company in China by total revenues in 2019, according to Fortune Global 500. Its e-commerce business offers customers a wide selection of authentic products at competitive prices. It has built and operate its own nationwide fulfillment infrastructure that supports e-commerce business. It offers an enjoyable online shopping experience mainly through highly personalized mobile apps and website www.jd.com. It had 292.5 million, 305.3 million and 362 million annual active customer accounts in 2017, 2018 and 2019, respectively.

The Share Offer

Total amount raised	HKD729,328 million
Offering Price	HKD236.00 per share
Total number of share offering	133,000,000 shares
Number of placing shares	126,350,000 shares
Number of public offer shares	6,650,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD31,388 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD35.42
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 11 June 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	17 May 2020
Despatch of share certificates	17 May 2020
Refund cheques	17 May 2020
Date of Listing	18 June 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Merrill Lynch Far East Limited
	UBS Securities Hong Kong Limited
	CLSA Capital Markets Limited
	BOCI Asia Limited
	CMB International Capital Limited
	Guotai Junan Securities (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.com, Inc.

京東集團股份有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：9618

業務概括

京東集團是一家技術驅動的電商公司並正轉型為以供應鏈為基礎的技術與服務企業。電商業務以極具競爭力的價格為客戶提供種類豐富的正品行貨；同時已建立了自主運營覆蓋全國的物流基礎設施，擁有由 132,200 多名配送人員和 43,700 多名倉儲員工組成的團隊；移動應用程序和網站 www.jd.com 打造了舒適的線上購物體驗。過去 3 年活躍用戶數分別達到了 2.925 億、3.053 億和 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，從 24,000 多家供應商購買產品，然後直接銷售給客戶；線上電商平台於 2010 年 10 月推出，為客戶引進包括國際頂級品牌在內的各種新產品和新服務，擁有超過 27 萬的第三方商家。集團提供數字營銷服務，利用領先的 AI 技術，數字營銷平台為廣告主提供全面的數字品牌和效果營銷方案以及多種投放效果分析工具。

競爭優勢

- 中國的最大零售商、擁有巨大的規模經濟效應
- 極致的用戶體驗，集團對提升運營效率的不懈努力
- 自有的基於供應鏈且具有強大服務能力的技術平台

風險因素

- 不能有效管理增長或執行戰略，京東品牌或聲譽受損
- 集團過去曾蒙受重大淨損失，且未來未必能維持盈利
- 未能提供卓越的客戶體驗，或不能供應吸引客戶的產品

所得款項用途

- 繼續投資一系列關鍵運營系統(例如智能定價及存貨管理系統、智能客戶服務解決方案及全渠道智能零售平台)
- 致力通過建立各種內部系統(例如倉庫自動化系統、優先路線規劃系統及智能硬件)實現物流能力數字化
- 繼續吸引及培養世界級軟件工程師、數據科學家、人工智能專家及其他研發人才並擴展智能物產組合

財務摘要

	截至 12/31 日止年度		
(人民幣千元)	2017 年	2018 年	2019 年
收益	362,331,754	462,019,759	576,888,484
經營利潤/(虧損)	(835,476)	(2,619,131)	8,994,880
除稅前溢利/(虧損)	120,960	(2,373,678)	13,692,532
年內溢利/(虧損)	(11,718)	(2,800,550)	11,890,092
市盈率*(倍)*	/	/	***55.8***

認購資料

全球發售總股數	：	1.33 億股
國際配售股數	：	1.26 億股
香港公開發售股數	：	665 萬股
總股本	：	30.90 億股
價格	：	236.00 港元
預計集資額	：	313.88 億港元
市值	：	7,293.28 億港元
每手股數/入場費	：	50 股 / 11,918.91 港元
核數及申報會計師	：	德勤·關黃陳方會計師行、羅兵咸永道會計師事務所
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、UBS、中信里昂
聯席牽頭經辦人	：	Merrill Lynch、UBS、中信里昂、中銀國際、建銀國際、華興證券、富瑞金融、農銀國際、交銀國際、招銀國際、國泰君安、海通國際、華泰金融、工銀國際、瑞穗證券、野村國際
主要股東	：	董事劉強東: 15.1%、騰訊: 17.8%、沃爾瑪: 9.8%
公司成立日期	：	源於 2004 年，成立於 2006 年
股息政策	：	未有擬定任何股息政策或分派比率

時間表

申請時間	：	2020 年 6 月 08 日 至 2020 年 6 月 11 日正午
發送股票及退款日	：	2020 年 6 月 17 日 (星期三)
開始買賣日期	：	2020 年 6 月 18 日 (星期四)

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。

地址：香港上環干諾道中 111 號永安中心 11 樓 1101-02 及 11-12 室
電話：(852) 2815-3522
傳真：(852) 2581-0638
電郵：cs@everlong.com
網址：www.everlong.com