

新股快訊

26/11/2020

京東健康股份有限公司 (6618.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12月1日下午5時正
延長截止時段	:2020年11月30日中午12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12月7日
上市日期	:2020年12月8日

基本資料

全球發售股份數目	:381,900,000 股
香港發售股份佔比	:5%
發售價範圍	:62.80 港元至 70.58 港元
估計集資金額	:約 239.8 億至 269.5 億港元
發行後總股數	:31.27 億股
每手股數	:50 股
每手入場費	:3,564.57 港元
聯席保薦人	:海通國際 Merrill Lynch Far East Limited UBS Securities Hong Kong Limited
基石投資者(只列部分)	:高瓴資本(0.53)* 新加坡政策投資公司 GIC (0.74%)*

註*:緊隨新股發行後、發售價範圍的中位數定價、以及不計及超額配股權的所持股份百分比

所得款項用途

根據發售範圍中間價 66.69 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 249.94 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
業務擴張。	40%
研發智能醫療健康解決方案等。	30%
潛在投資及收購或戰略聯盟。	20%
營運資金及一般公司用途。	10%

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
14 倍至少於 49 倍	9%	91%
49 倍至少於 98 倍	10%	90%
98 倍或以上	11%	89%

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(%)
收入	8,169,057	10,842,140	32.7%
毛利	1,978,958	2,812,272	42.1%
稅前盈利/(虧損)	306,232	(834,700)	---
股東應佔盈利/(虧損)	214,927	(971,805)	---

綜合概述

- 集團為內地在線醫療健康平台，由京東集團(9618.HK)分拆上市，主要提供在線問診和處方續簽、零售藥房等服務。今年上半年，集團日均在線問診量達到了約 9 萬次，為 2019 年同期的近 6 倍。根據弗若斯特沙利文報告，於 2019 年按收入計，集團為中國最大的在線零售藥房，市場份額為 29.8%。

風險因素

- 集團發展於一定程度上依賴京東集團的平台，如京東集團有任何負面發展均會影響京東健康的業務。此外，在中國銷售醫藥和健康產品均受廣泛且不斷變化的政府法規監管，以及受到多個政府機構的監督。此等行業中任何不利的法規變化亦或會增加集團的合規負擔。

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