

耀才證券 實力雄厚 資金充裕 提供500億元 等住您嚟借

孖展特高
高達 **9成半**

利息特低
低至 **1.5%**

暗盤買賣
佣金全免

現金認購
手續費全免

京東物流股份有限公司

股份編號：02618 主板

公開發售價：HK\$39.36-43.36 元

業務性質：倉儲物流



參閱
招股書

經耀才證券申請截止認購日期

孖展：5月20日(星期四) 下午 5:00

現金：5月21日(星期五) 上午 9:30

耀才暗盤日期：

5月27日 (16:15-19:30)

業務背景

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，從倉儲到配送，從製造端到終端客戶，涵蓋普通和特殊物品。根據灼識諮詢報告按總收入計，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%。2020年，集團為超過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、汽車和生鮮等行業。作為京東集團於2007年成立的內部物流部門，2020年京東集團通過網絡處理的線上零售訂單總數中，約90%可於下單當日或次日送達。目前該等需求由市場上現存眾多分散的物流企業承接，但服務水準嚴重不足，為集團這類供應鏈解決方案及物流服務商帶來了巨大機遇。根據灼識諮詢報告，預計一體化供應鏈物流服務行業的市場規模將由2020年的人民幣20,260億元增加到2025年的人民幣31,900億元，複合年增長率為9.5%。

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
- 賦能全供應鏈的先進專有技術

財務狀況及預測

(百萬人民幣)	2018	2019	2020
營業收益	37,873	49,847	73,375
除稅前溢利	(2,764)	(2,160)	(4,049)
年度/期內溢利	(2,765)	(2,237)	(4,037)

每股有形資產淨值：3.14-3.66港元

歷史市盈率：N/A

保薦人：美銀美林、高盛、海通

截至2020年12月31日年度

人民幣 0.8308 元兌 1.00 港元

基本資料

發行股數：	609,160,800 股
公開發售：	18,274,900 股
配售：	590,885,900 股
集資淨額：	251.95 億港元
市值：	2,397-2,641 億港元
公開發售日：	5月17日-5月21日
公開發售結果：	5月27日
上市日：	5月28日
每手股數：	100 股
每手入場費：	4,379.70 元

集資用途(百分比)

•用於升級和擴展我們的物流網絡	55.0%
•用於開發先進技術	20.0%
•用於加強銷售及市場推廣	15.0%
•用於一般公司用途	10.0%

主要風險因素

- 業務及增長很大程度上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及其他因素影響
- 面臨激烈的競爭
- 發展前景可能與京東集團不同或存在利益衝突
- 業務運營倚賴集團的技術基礎設施及平台