
概 要

本概要為閣下提供本文件所載資料的總覽。作為概要，並不包含閣下可能認為重要的所有信息亦並非完整招股章程，請結合整份招股章程一起閱讀。閣下決定投資發售股份前，應仔細閱讀整份文件。投資存在風險，部分與投資發售股份相關的特定風險載於本文件「風險因素」章節。閣下在決定投資發售股份前，應仔細閱讀該章節。

我們的使命

技術為本，致力於更高效和可持續的世界。

概述

我們是一家領先的技術驅動的電商公司並正轉型為領先的以供應鏈為基礎的技術與服務企業。我們2017年、2018年及2019年集團淨收入分別達人民幣3,623億元、人民幣4,620億元和人民幣5,769億元(折合829億美元)。2017年及2018年持續業務的經營淨虧損分別為人民幣1,900萬元和人民幣28.01億元，而2019年持續業務的經營淨利潤達到人民幣118.9億元(折合17.08億美元)。

我們領先的電商業務概覽

根據《財富》按收入統計的全球500強排行榜，我們是中國最大的零售集團。我們相信，憑藉我們在客戶體驗和運營效率方面的優勢，以及我們致力於對技術和物流基礎設施進行長期投資的戰略，我們已建立起巨大的規模優勢並確立了市場領先地位。

為用戶打造極致客戶體驗是我們的終極目標。我們的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。我們同時已建立了自主運營覆蓋全國的物流基礎設施，以支持我們的電商業務。我們憑藉快捷、高效、可靠的物流服務保證了客戶的高滿意度。我們內容豐富、界面友好且高度個性化的移動應用程序和網站www.jd.com打造了舒適的線上購物體驗。我們還提供全方面的客戶服務和便捷的支付手段。我們極致的客戶體驗帶來了不斷增長的忠實用戶。在2017年、2018年和2019年我們的活躍用戶數達到了2.925億、3.053億和3.620億。

我們經營線上零售和電商平台業務。線上零售業務方面，我們從供應商購買產品，然後直接銷售給我們的客戶。我們的線上零售業務提供豐富的產品種類，包括數碼產品、家用電器和種類繁多的消費品類。隨著線上零售業務的持續快速發展，我們與供應商建立了緊密的合作關係。截至2019年12月31日，我們從24,000多家供應商採購商品。

及時和可靠的物流服務是我們成功的關鍵。我們相信我們擁有中國電商公司中最大的物流基礎設施。我們憑藉遍佈全國的物流能力可以自身交付大部分訂單。我們在2019年進一步提升了多個城市的物流效率，特別是欠發達地區，以此來進一步拓展當日達和次日達的服務能力。事實證明我們的物流服務高度可靠，在新冠病毒疫情爆發、商業活動停滯的情況下，我們服務可靠性特點得到了極大的凸顯。

概 要

我們在2010年10月推出線上電商平台，從那時起，我們一直不斷增加第三方商家數量，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。截至2019年12月31日，我們的線上電商平台擁有超過27萬的第三方商家，他們同樣秉承高標準為我們的客戶提供商品和服務。無論客戶是購買我們的自營產品還是第三方商家的產品，我們都力爭為客戶提供始終如一的品質線上購物體驗。我們要求所有的第三方商家達到我們對產品品質和服務質量的嚴格標準，同時密切監測他們在我們線上電商平台的運營動態。

我們為我們電商平台上包括線上零售業務的供應商、第三方商家和其他合作夥伴在內的各類廣告主提供數字營銷服務。利用領先的AI技術，我們的數字營銷平台為這些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，以幫助他們實現精準投放，獲取和留存客戶，以及提升營銷投入效果。我們的數字營銷解決方案高度智能化，可以自動完成營銷詞條生成、目標定位、競價、投放和預算分配等，讓廣告主能以高效和便捷的方式管理他們的數字營銷戰略和支出。

我們不斷發力線上線下結合以滿足客戶日益增長的需求。我們相信我們可以憑藉龐大的線上業務、深入的行業洞察及線上線下相關的技術和系統來賦能傳統線下零售商。我們與沃爾瑪在電商領域展開合作，於我們的平台上開設沃爾瑪和山姆會員商店官方旗艦店，並為其提供物流解決方案。我們與國內領先的本地即時零售和配送平台達達集團建立了戰略夥伴關係。達達集團與京東物流展開合作，通過京東到家為我們的客戶提供多種超市雜貨及其他生鮮產品的最後一公里按需配送服務。我們同時通過線下生鮮市場七鮮超市(7FRESH)探索線下零售市場，打通全渠道線上線下結合的模式。

我們自有的技術和可延展技術平台能夠不斷降本增效以及提升用戶體驗，從而支持我們的電商業務的增長。我們利用深度學習和大數據來策劃個性化的產品推薦及進行精準促銷。我們利用AI技術來進行採購管理，從而有效管理庫存和控制成本。利用大數據分析和對消費者的深刻洞見，我們通過反向定制將用戶直連製造廠商，推出為用戶量身定制的產品，在增加廠商銷量的同時，也提高了客戶滿意度。

以供應鏈為基礎的技術與服務概覽

現在，我們正轉型成為領先的以供應鏈為基礎的技術與服務企業。我們放眼涵蓋上游製造、採購、物流、分銷及對最終用戶的零售的整個供應鏈。

憑藉我們在零售行業的領先地位，我們與大量供應商、品牌和合作夥伴建立了牢固的關係。我們充分發揮這一牢固業務關係並利用我們零售技術實力來輸出一系列服務解決方案。在過去的十年中，我們為自身的零售業務搭建了可擴展且高度可靠的物流基礎設施

概 要

和技術平台。目前我們正不斷向第三方全面開放物流基礎設施和技術平台，並提供全面的物流服務和技術解決方案。

技術對於我們今天的成就和未來的持續成功至關重要。我們的先進技術實現行業的降本增效，以及打造最優的用戶體驗；同時我們的技術能力也是我們輸出各種服務、賦能社會各行各業和孕育創新的基礎。

物流服務

我們早在2007年就做出了投資並自建遍佈全國物流基礎設施的戰略決策。截至2019年12月31日，我們物流基礎設施佈局覆蓋了中國幾乎所有的區縣，包括遍佈89個城市、累計總建築面積約1,690萬平方米的700多個倉庫，包括京東物流技術開放平台所管理的倉庫面積。此外，截至2019年12月31日，我們擁有由132,200多名配送人員和43,700多名倉儲員工組成的團隊。我們的物流基礎設施由我們自主研发的智能物流和自動化技術，如智能硬件、機器人物流、語音識別、計算機視覺和深度學習等提供支持，從而能夠不斷提高運營效率。憑藉自主控制物流網絡和底層數據，我們能夠不斷優化運營，並模塊化流程以保障平台的可擴展性和高效率。

在過去的十年中，受益於我們自建的物流基礎設施和技術平台，我們始終如一的為我們的線上零售客戶提供卓越的物流服務。在我們的電商業務之外，我們還向第三方商家和合作夥伴開放我們領先的物流基礎設施，將物流服務對象擴展到各行各業的合作夥伴及個人用戶。我們提供與物流運營幾乎所有方面相關的服務，包括倉儲管理、儲存、幹線運輸、快遞、即時配送，以及冷鏈和跨境服務等。我們為各垂直市場的客戶提供一站式的智能供應鏈管理解決方案。我們提供基於物流的技術解決方案，使客戶能夠透明有效地來監控、管理和優化其物流流程。

我們的零售技術服務和其他技術新舉措

利用我們的零售數據、基礎設施和技術，我們向零售行業的品牌和合作夥伴輸出零售服務。通過這些服務，我們相信我們可以與合作夥伴共同構建先進和完善的零售生態，從而無論在何時何地，都為消費者提供更好的服務。

我們運營開普勒技術服務平台，為利用第三方流量的合作夥伴提供豐富的零售服務。比如我們幫助各品牌在微信上設立小程序，並提供一站式服務，包括小程序創建、選品和定價、數字營銷、庫存管理、物流及客戶服務。此類服務對於那些欠缺成熟線上零售經驗、但希望通過新興的移動互聯網渠道促進銷售的品牌來說尤為珍貴。此外，我們利用人工智能和大數據幫助傳統的實體零售商進行智能預測分析和提供服務，包括分析本地消費者偏好、精確推薦產品、優化庫存管理，從而提高提升實體店鋪的運營效率。

概 要

圍繞供應鏈，我們打造了三大領域的強大技術體系，主攻人工智能、大數據分析和雲計算。我們擁有世界一流的科學家和龐大的人工智能工程師隊伍。我們的技術成果已在全球範圍得到廣泛認可，我們積極為客戶提供一流的服務，成為業界最值得信賴的技術服務供應商。例如，我們在2018年4月建立了一個智能供應鏈平台NeuHub，包括構建於雲平台的人工智能基礎設施。NeuHub也包括眾多的應用級產品以覆蓋多種應用場景，即充分適用於我們業務和生態系統，也服務於各個行業的客戶。

我們的競爭優勢

我們秉承「客戶為先」的服務理念。體驗為本、成本優化、效率制勝是我們的核心競爭優勢。這讓我們在用戶心目中建立了區隔於競爭對手的強大品牌形象，並造就了我們的長期市場領導地位。這一核心優勢離不開我們強大的技術和團隊支撐，包括：

- 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；
- 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；及
- 經驗豐富的管理團隊和強大的企業文化。

我們的增長戰略

我們的戰略以有質量增長為核心。為實現我們的戰略目標，我們會進一步鞏固在電商領域的市場領導地位和提高以供應鏈為基礎的技術服務能力來賦能產業鏈上的每一環。我們的團隊、組織和企業文化是我們成功實施增長戰略的基石。該等策略包括：

- 進一步擴大規模並增強規模經濟；
- 進一步通過增強用戶互動和擴大客戶群體來提升客戶體驗；
- 提升以供應鏈為基礎的技術服務能力；及
- 強化我們的團隊、組織與文化。

歷史財務資料概要

下文所載往績記錄期間的財務狀況及經營業績(包括下文所載合併財務數據摘錄)概要乃基於摘錄自本文件附錄一A及一B會計師報告的合併財務報表及相關附註，且應與該等合併財務報表及相關附註一併閱讀。合併財務報表乃根據美國公認會計準則編製及呈列。

下文所載歷史財務資料概要包括為便於讀者閱讀而將財務數據由人民幣換算為美元。該等換算乃按人民幣6.9618元兌1.00美元的匯率進行，即2019年12月31日美國聯邦儲備局H.10統計數據所載之匯率。

概 要

合併經營報表摘錄

	截至12月31日止年度			
	2017年	2018年	2019年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(以百萬計)			
收入⁽¹⁾：				
商品收入.....	331,824	416,109	510,734	73,362
服務收入.....	30,508	45,911	66,154	9,503
總收入.....	362,332	462,020	576,888	82,865
營業成本.....	(311,517)	(396,066)	(492,467)	(70,738)
履約開支.....	(25,865)	(32,010)	(36,968)	(5,310)
營銷開支.....	(14,918)	(19,237)	(22,234)	(3,194)
研發開支.....	(6,652)	(12,144)	(14,619)	(2,100)
一般及行政開支.....	(4,215)	(5,160)	(5,490)	(789)
商譽及無形資產減值.....	—	(22)	—	—
出售開發物業收益.....	—	—	3,885	558
經營利潤／(損失)⁽²⁾⁽³⁾.....	(835)	(2,619)	8,995	1,292
其他收入／(開支)：				
權益法核算的投資損益.....	(1,927)	(1,113)	(1,738)	(250)
利息收入.....	2,530	2,118	1,786	257
利息費用.....	(964)	(855)	(725)	(104)
其他淨額.....	1,317	95	5,375	772
稅前利潤／(損失)	121	(2,374)	13,693	1,967
所得稅費用.....	(140)	(427)	(1,803)	(259)
持續經營淨利潤／(損失).....	(19)	(2,801)	11,890	1,708
終止經營淨利潤，經扣除稅項⁽⁴⁾.....	7	—	—	—
淨利潤／(損失)⁽⁵⁾.....	(12)	(2,801)	11,890	1,708
非公認會計準則指標：				
非公認會計準則下歸屬於普通股股東的				
持續經營淨利潤 ⁽⁶⁾	4,968	3,460	10,750	1,544
持續經營活動產生的非公認會計				
準則EBITDA ⁽⁷⁾	5,301	5,667	13,811	1,984

附註：

(1) 收入包括商品收入及服務收入。商品銷售進一步分為電子產品及家用電器商品的銷售及日用百貨商品的銷售。電子產品及家用電器商品收入包括銷售計算機、通信及消費性電子產品以及家用電器的收入。日用百貨商品收入主要包括銷售食品、飲品、生鮮食品、母嬰用品、傢俱及家居用品、化妝品等個人護理用品、醫藥及保健產品、書籍、汽車及配件、服飾、鞋類、箱包和珠寶的收入。服務收入進一步分為線上平台及廣告服務收入和物流及其他服務收入。下表為往績記錄期間按該等類別、金額及佔總收入百分比劃分的總收入明細：

	截至12月31日止年度					
	2017年		2018年		2019年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	美元
	(以百萬計，百分比除外)					
電子產品及家用電器商品						
收入.....	236,269	65.2	280,059	60.6	328,703	47,215
57.0						
收入.....	95,555	26.4	136,050	29.5	182,031	26,147
31.5						
收入.....	331,824	91.6	416,109	90.1	510,734	73,362
88.5						
收入.....	25,391	7.0	33,532	7.2	42,680	6,131
7.4						
收入.....	5,117	1.4	12,379	2.7	23,474	3,372
4.1						
收入.....	30,508	8.4	45,911	9.9	66,154	9,503
11.5						
收入.....	362,332	100.0	462,020	100.0	576,888	82,865
100.0						

概 要

(2) 包括股權激勵費用如下：

	截至12月31日止年度			
	2017年	2018年	2019年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
			(以百萬計)	
營業成本.....	(28)	(72)	(82)	(12)
履約開支.....	(426)	(419)	(440)	(63)
營銷開支.....	(136)	(190)	(259)	(37)
研發開支.....	(671)	(1,163)	(1,340)	(193)
一般及行政開支.....	(1,520)	(1,816)	(1,573)	(226)

(3) 包括業務合作安排的攤銷和資產及業務收購產生的無形資產攤銷如下：

	截至12月31日止年度			
	2017年	2018年	2019年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
			(以百萬計)	
履約開支.....	(164)	(168)	(165)	(24)
營銷開支.....	(1,222)	(1,232)	(637)	(92)
研發開支.....	(84)	(98)	(99)	(14)
一般及行政開支.....	(308)	(308)	(308)	(44)

(4) 於2017年6月30日，由於北京京東金融科技控股有限公司（現稱京東數字科技控股有限公司，「京東數科」）重組，我們不再合併京東數科經營的金融業務。因此，往績記錄期間，京東數科的歷史財務業績於我們2017年1月1日至2017年6月30日期間的合併財務報表中反映為終止經營。詳情請參閱「歷史及公司架構—我們的戰略合作及其他發展—京東數科」。

(5) 2019年我們的淨利潤為人民幣118.90億元（17.08億美元），而2018年為淨損失人民幣28.01億元。變動主要是由於(i)總收入的增幅(24.9%)超過履約開支、營銷開支、研發開支和一般及行政開支的增幅（分別為15.5%、15.6%、20.4%及6.4%）；(ii)2019年出售開發物業收益為人民幣38.85億元（5.58億美元），而2018年為零；及(iii)其他淨額由2018年的收益人民幣95百萬元增加至2019年的收益人民幣53.75億元（7.72億美元）。2019年的其他淨額主要包括長期投資公允價值變動產生的未實現收益、出售業務的已實現收益及政府補助。

2018年我們的淨損失為人民幣28.01億元，而2017年為淨損失人民幣12百萬元。變動主要是由於(i)我們的履約開支、營銷開支、研發開支和一般及行政開支的平均增幅（分別為23.8%、28.9%、82.6%及22.4%）超過總收入的增幅(27.5%)；及(ii)其他淨額由2017年的收益人民幣13.17億元減少至2018年的收益人民幣95百萬元。2018年的其他淨額主要包括長期投資的公允價值變動損失及出售長期投資的已實現收益。

如上所述，出售開發物業收益及其他淨額對我們往績記錄期間的經營業績有重大影響。2019年我們出售開發物業收益為人民幣38.85億元（5.58億美元），而2018年及2017年均為零。往績記錄期間的其他淨額主要包括以下各項：

	截至12月31日止年度			
	2017年	2018年	2019年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
			(千元)	
處置業務及投資的收益.....	74,965	1,320,266	1,199,407	172,284
政府補助.....	843,447	614,658	2,222,223	319,202
投資資產減值.....	(139,823)	(593,138)	(1,954,031)	(280,679)
滙兌收益／(損失)淨額.....	213,482	(192,491)	124,070	17,822
長期投資公允價值變動產生的 收益／(損失).....	—	(1,512,979)	3,495,709	502,127
其他.....	324,337	458,859	287,931	41,359
總計.....	1,316,408	95,175	5,375,309	772,115

有關往績記錄期間我們經營業績的詳細分析，請參閱「財務資料—經營業績」。

(6) 我們將非公認會計準則下歸屬於普通股股東的持續經營活動淨利潤／(損失)定義為歸屬於普通股股東的持續經營活動淨利潤／(損失)，不包括股權激勵費用、資產及業務收購產生的無形資產攤銷、業務合作安排及競業禁止協議的影響、處置／視作處置投資的收益／(損失)、權益法核算的投資的調整項目、長期投資

概 要

公允價值變動產生的損失／(收益)、商譽、無形資產及投資減值、出售開發物業相關的收益及匯率影響以及非公認會計準則調整的所得稅影響。詳情請參閱「財務資料—非公認會計準則財務指標」。

- (7) 我們將持續經營活動產生的非公認會計準則EBITDA定義為持續經營活動產生的經營利潤／(損失)，不包括股權激勵費用、折舊及攤銷、業務合作安排的影響、出售開發物業收益以及商譽及無形資產減值。詳情請參閱「財務資料—非公認會計準則財務指標」。

合併資產負債表數據摘錄

	於12月31日			
	2017年	2018年	2019年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(以百萬計)			
現金及現金等價物	25,688	34,262	36,971	5,311
受限制現金	4,110	3,240	2,941	422
短期投資	8,588	2,036	24,603	3,534
存貨(淨值)	41,700	44,030	57,932	8,321
應收款項(淨值)	16,359	11,110	6,191	889
物業、設備及軟件(淨值)	12,574	21,083	20,654	2,967
土地使用權(淨值)	7,051	10,476	10,892	1,565
經營租賃使用權資產	—	—	8,644	1,242
股權投資	18,551	31,357	35,576	5,110
證券投資	10,028	15,902	21,417	3,076
資產總額	184,055	209,165	259,724	37,307
應付款項	74,338	79,985	90,428	12,989
預提費用及其他流動負債	15,118	20,293	24,656	3,542
無追索權證券化債務	17,160	4,398	—	—
無擔保優先票據	6,447	6,786	6,912	993
長期借款	—	3,088	3,139	451
經營租賃負債	—	—	8,717	1,252
負債總額	131,666	132,337	159,099	22,853
夾層權益總額 ⁽⁸⁾	—	15,961	15,964	2,293
歸屬於JD.com, Inc.擁有者的權益總額	52,041	59,771	81,856	11,758

附註：

- (8) 2018年2月，我們通過發行京東物流的A系列優先股，自第三方投資者為京東物流籌得資金總額25億美元。融資完成後，第三方投資者按全面攤薄基準擁有京東物流約19%的股權。我們釐定A系列優先股於發行後應分類為夾層權益，是由於該等優先股可臨時贖回。

概 要

合併現金流量數據摘錄

	截至12月31日止年度			
	2017年	2018年		2019年
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(以百萬計)			
持續經營經營活動產生的現金流量淨額 ..	29,342	20,881	24,781	3,560
終止經營經營活動所用的現金流量淨額 ..	(2,486)	—	—	—
經營活動產生的現金流量淨額	26,856	20,881	24,781	3,560
持續經營投資活動所用的現金流量淨額 ..	(21,944)	(26,079)	(25,349)	(3,641)
終止經營投資活動所用的現金流量淨額 ..	(17,871)	—	—	—
投資活動所用的現金流量淨額	(39,815)	(26,079)	(25,349)	(3,641)
持續經營融資活動產生的現金流量淨額 ..	5,180	11,220	2,572	370
終止經營融資活動產生的現金流量淨額 ..	14,055	—	—	—
融資活動產生的現金流量淨額	19,235	11,220	2,572	370
匯率變動對現金、現金等價物及 受限制現金的影響	(642)	1,682	406	57
現金、現金等價物及 受限制現金的淨增加	5,634	7,704	2,410	346
年初現金、現金等價物及受限制現金	24,164	29,798	37,502	5,387
年末現金、現金等價物及受限制現金	29,798	37,502	39,912	5,733
持續經營活動產生的自由現金流 ⁽⁹⁾	17,697	(7,857)	19,453	2,794

附註：

(9) 我們將持續經營活動產生的自由現金流定義為持續經營的經營活動產生的現金流量，並調整京東白條應收款項計入持續經營的經營活動現金流量的影響以及經扣除出售開發物業所得款項的資本性支出。資本性支出包括購入物業、設備及軟件、在建工程支付的現金、購入無形資產及土地使用權。詳情請參閱「財務資料—非公認會計準則財務指標」。

非公認會計準則財務指標

評估業務時，我們考慮及使用非公認會計準則下歸屬於普通股股東的淨利潤／(損失)、非公認會計準則EBITDA及自由現金流等非公認會計準則指標，作為檢驗及評估經營表現的補充指標。呈列該等非公認會計準則財務指標並不意味著可以僅考慮該等指標，或認為其可替代遵照美國公認會計準則編製及呈列的財務資料。我們將非公認會計準則下歸屬於普通股股東的持續經營活動淨利潤／(損失)定義為歸屬於普通股股東的持續經營活動淨利潤／(損失)，不包括股權激勵費用、資產及業務收購產生的無形資產攤銷、業務合作安排及競業禁止協議的影響、處置／視同處置投資的收益／(損失)、權益法核算的投資的調整項目、長期投資公允價值變動產生的損失／(收益)、商譽、無形資產及投資減值、出售開發物業相關的收益及匯率影響以及非公認會計準則調整的所得稅影響。我們將持續經營活動產生的非公認會計準則EBITDA定義為持續經營活動產生的經營利潤／(損失)，不包括股權激勵費用、折舊及攤銷、業務合作安排的影響、出售開發物業收益以及商譽及無形資產減值。我們將持續經營活動產生的自由現金流定義為持續經營的經營活動產生的現金流量，並調整京東白條應收款項計入持續經營的經營活動現金流量的影響以及經扣除出售開發物業所得款項的資本性支出。資本性支出包括購入物業、設備及軟件、在建工程支付的現金、購入無形資產及土地使用權。

概 要

我們呈列非公認會計準則財務指標是由於管理層用其評估經營表現及制訂業務計劃。非公認會計準則財務指標剔除了某些開支、收益／(損失)和其他項目，它們預期不會產生未來的現金支付，或性質上為非經常性，亦或可能無法反映我們的核心經營成果及業務前景，我們相信該等指標能夠向管理層和投資者提供有關核心業務的有用信息，以便評估我們的經營業績、戰略投資以及我們借債與償債的能力及需要。

非公認會計準則下歸屬於普通股股東的持續經營活動淨利潤／(損失)及持續經營活動產生的非公認會計準則EBITDA反映了公司的持續經營情況，從而能夠進行更有意義的期間比較。持續經營活動產生的自由現金流計及基礎設施和技術平台擴張對財務資源的影響並撇除京東白條應收款項計入持續經營的經營活動現金流量的影響。與京東白條應收款項相關的現金流量指我們呈報經營活動現金流量時對京東白條應收款項作出的調整。由於京東數科為使用京東白條的客戶提供信用評估服務與還款管理服務以促成應收款項的發放及償還，實質上吸收了白條應收款項的信用風險，我們的管理層認為該等京東白條應收款項的現金流量並不能反映核心經營成果或持續經營業績。撇除該項目可使投資者更好地了解我們核心業務的現金流量，為各期間的比較提供有意義的基準。

概 要

呈列非公認會計準則財務指標並不意味著可以僅考慮該等指標，或認為其可替代遵照美國公認會計準則編製及呈列的財務資料。非公認會計準則財務指標用作分析工具存在局限性。非公認會計準則財務指標並未反映影響業績的所有收入及開支項目，亦不代表可用作酌情支出的剩餘現金流量。此外，該等非公認會計準則指標可能有別於同行等其他公司使用的非公認會計準則信息，因此可比性有限。為彌補可比性的局限，我們將每個非公認會計準則財務指標調節至最貼近的美國公認會計準則業績指標，所有指標均應於評估業績時予以考慮。閣下審閱財務資料時應整體考慮，不應僅依賴單一財務指標。下表為所示各期間非公認會計準則財務指標與根據美國公認會計準則計算及呈列的最直接可比財務指標的調節。

	截至12月31日止年度			
	2017年	2018年	2019年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(以百萬計)			
歸屬於普通股股東的持續經營活動				
淨利潤／(損失)調整至非公認會計準則				
下歸屬於普通股股東的持續經營活動				
淨利潤：				
歸屬於普通股股東的持續經營活動				
淨利潤／(損失)	116	(2,492)	12,184	1,750
股權激勵費用	2,781	3,660	3,695	531
資產及業務收購產生的無形資產攤銷	1,778	1,806	885	127
權益法核算的投資的調整項目	1,071	582	456	66
商譽、無形資產及投資減值	140	615	2,751	395
長期投資公允價值變動產生的				
損失／(收益)	—	1,513	(3,496)	(502)
出售開發物業相關的收益及匯率影響	—	—	(3,997)	(574)
處置／視同處置投資的收益	—	(1,320)	(1,237)	(178)
業務合作安排及競業禁止協議的影響	(918)	(1,035)	(904)	(130)
非公認會計準則調整的所得稅影響	—	131	413	59
非公認會計準則下歸屬於普通股股東的				
持續經營淨利潤	<u>4,968</u>	<u>3,460</u>	<u>10,750</u>	<u>1,544</u>

	截至12月31日止年度			
	2017年	2018年	2019年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(以百萬計)			
持續經營活動產生的經營利潤／(損失)				
調整至非公認會計準則EBITDA：				
持續經營活動產生的經營利潤／(損失)	(835)	(2,619)	8,995	1,292
股權激勵費用	2,781	3,660	3,695	531
折舊及攤銷	4,193	5,560	5,828	837
業務合作安排的影響	(838)	(956)	(822)	(118)
出售開發物業收益	—	—	(3,885)	(558)
商譽及無形資產減值	—	22	—	—
持續經營活動產生的非公認會計				
準則EBITDA	<u>5,301</u>	<u>5,667</u>	<u>13,811</u>	<u>1,984</u>

概 要

	截至12月31日止年度			
	2017年	2018年	2019年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
				(以百萬計)
持續經營經營活動產生的現金流量淨額				
調整至持續經營活動產生的自由現金流：				
持續經營經營活動產生的現金流量淨額 ..	29,342	20,881	24,781	3,560
減：京東白條應收款項計入經營活動				
現金流量的影響	(289)	(7,369)	(4,233)	(609)
加／(減)：資本性支出				
開發物業的資本性支出，經扣除相關				
出售所得款項*	(3,849)	(8,857)	2,420	348
其他資本性支出**	(7,507)	(12,512)	(3,515)	(505)
持續經營活動產生的自由現金流.....	<u>17,697</u>	<u>(7,857)</u>	<u>19,453</u>	<u>2,794</u>

附註：

* 包括京東智能產業發展開發的物流設施及其他房地產物業，可能會通過各類股權結構進行出售。截至2019年12月31日止年度，出售開發物業所得款項約人民幣79億元計入此欄。

** 包括北京總部相關的資本性支出及其他所有資本性支出。

於2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日，我們的淨流動負債分別為人民幣32億元、人民幣160億元及人民幣9.225億元(1.325億美元)。關於我們持有現金的狀況(作為對於我們的流動性存在重大影響的資產負債表項目)以及多個營運資金項目重大變動的討論，詳見「財務資料—流動資金及資本資源」。於2020年3月31日，我們的流動資產淨值為人民幣80億元(11億美元)。

截至2020年3月31日止三個月，經營活動所用現金淨額為人民幣15.42億元，自由現金流出為人民幣29.74億元，而截至2019年3月31日止三個月，經營活動產生的現金流量淨額為人民幣33.23億元，自由現金流入為人民幣12.80億元。經營現金流量及自由現金流波動由2019年第一季度的正數變為2020年第一季度的負數，主要由於COVID-19的影響。詳情請參閱「近期發展—COVID-19對我們營運的影響」及「財務資料—COVID-19對我們運營的影響」。

股權及公司架構

主要股東及與控股股東的關係

我們的主席兼首席執行官劉強東先生通過Max Smart Limited(其通過信託實益擁有的公司，亦為該公司唯一董事)以美國存託股的形式持有並控制14,000,000股A類普通股及421,507,423股B類普通股。此外，截至最後實際可行日期，由劉強東先生擔任唯一股東兼唯一董事的Fortune Rising Holdings Limited持有29,373,658股B類普通股，以便根據股權激勵計劃項下的獎勵將相關股份轉讓給計劃參與者，並根據我們的指示管理獎勵及行動。截至最後實際可行日期，劉先生控制本公司78.4%的總表決權，包括彼可代表Fortune Rising Holdings Limited行使的5.1%本公司總投票權。

概 要

詳情請參閱「主要股東」及「與控股股東的關係」。

不同投票權架構及不同投票權受益人

根據不同投票權架構，我們的股本包括A類普通股及B類普通股。對於提呈本公司股東大會的任何決議案，A類普通股持有人每股可投1票，而B類普通股持有人則每股可投20票，惟法律或我們的組織章程大綱及細則另行規定者除外。詳情請參閱「股本 — 不同投票權架構」。

有意投資者務請留意投資不同投票權架構公司的潛在風險，特別是不同投票權受益人的利益未必總與股東整體利益一致，而不論其他股東如何投票，不同投票權受益人將對本公司事務及股東決議案的結果施加重大影響。有意投資者務請經過審慎周詳的考慮後方決定是否投資本公司。有關本公司所採用不同投票權架構的風險詳情，請參閱「風險因素 — 與公司架構相關的風險」。

可變利益實體結構

由於我們增值電信服務等若干業務受到法律限制，我們通過與在中國註冊成立、由中國公民擁有100%權益的可變利益實體訂立各種合約安排，經營中國限制或禁止外商投資的若干業務。因此，我們通過可變利益實體及其中國子公司開展或即將開展此類業務活動。我們已訂立若干合約安排，詳情載於「歷史及公司架構 — 合約安排」及「風險因素 — 與公司架構相關的風險」，使我們能夠對可變利益實體實行有效控制並實現可變利益實體產生的絕大多數經濟利益。因此，我們根據美國公認會計準則將各可變利益實體的財務業績計入合併財務報表，猶如該等可變利益實體為我們的全資子公司。

風險因素

我們的業務及全球發售涉及若干風險及不確定因素，其中部分風險及不確定因素非我們所能控制並可能影響閣下投資我們的決定及／或閣下的投資價值。風險因素詳情請參閱「風險因素」，務請閣下於投資我們股份前詳盡閱讀有關風險因素。我們面對的部分主要風險包括：

- 倘我們不能有效管理增長或執行戰略，我們的業務及前景或受重大不利影響；
- 我們過去曾蒙受重大淨損失，且未來未必能維持盈利；
- 倘我們未能提供卓越的客戶體驗，我們的業務及聲譽或會受到重大不利影響；

概 要

- 京東品牌或聲譽遭受任何損害或會對我們業務及經營業績造成重大不利影響；及
- 若我們不能供應吸引新客戶及現有客戶作出採購的產品，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

募集資金用途

按照香港公開發售及國際發售每股發售股份的指示性發售價均為236.00港元計算，經扣除我們應付的預計承銷費用及預計發售費用後，假設超額配股權未獲行使，我們的全球發售募集資金淨額預計約為309.88億港元；假設超額配股權悉數獲行使，則約為356.49億港元。我們擬將全球發售募集資金淨額用於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。以供應鏈為基礎的技術可應用於我們的關鍵業務運營，包括零售、物流及客戶參與度。例如，我們將(i)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)；(ii)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；及(iii)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我們的智能物產組合。

詳情請參閱「募集資金用途」。

上市

自2014年5月22日起，我們的美國存託股在納斯達克上市並交易。我們的美國存託股於納斯達克的交易以美元進行。我們已經根據《香港上市規則》第19C章(合資格發行人第二上市)及第8A章(不同投票權)將我們的股份申請在聯交所主板上市。我們的股份於聯交所的交易將以港元進行。我們的股份將以每手50股A類普通股為交易單位於聯交所交易。詳情請參閱「關於本文件及全球發售的資料」。

例外及豁免

由於我們按照《香港上市規則》第19C章申請上市，我們將不受《香港上市規則》若干規定的限制，其中包括關於須予披露交易、關連交易、股票期權計劃、財務報表內容以及若干其他持續性義務等規定。此外，我們已為上市申請了對嚴格遵守《香港上市規則》、《公司(清盤及雜項條文)條例》及《證券及期貨條例》的若干項豁免和對《收購守則》下的一項裁定的豁免。詳情請參閱本文件「豁免嚴格遵守《香港上市規則》及豁免遵守《公司(清盤及雜項條文)條例》」。

概 要

我們申請的多項豁免中，我們已向香港聯交所申請豁免嚴格遵守《香港上市規則》第15項應用指引第3(b)段規定，因此，我們能在上市起三年內將一家子公司實體分拆並在香港聯交所上市。儘管截至本文件日期我們並無任何關於香港聯交所潛在分拆上市的時間或詳情的具體計劃，但我們繼續探索不同業務的持續融資需求，並可能在上市後三年期間內考慮將一項或多項相關業務於香港聯交所分拆上市。截至最後實際可行日期，我們尚未物色到任何潛在分拆目標，並無任何關於分拆目標身份或任何其他分拆細節的資料，因此，本文件不存在潛在分拆相關資料的實質遺漏。香港聯交所授出豁免的條件是，我們在任何分拆前向香港聯交所確認，根據將分拆的實體於本公司上市時的財務資料(如分拆超過一家實體，則累計計算)，分拆不會令本公司(不包括將分拆的業務)無法符合《香港上市規則》第19C.02及19C.05條的資格或適用性要求。我們不能保證任何分拆最終會完成(不論是否於上市後三年期間內或其他時間)，且任何分拆均受限於當時的市場狀況。如我們進行分拆，本公司於將分拆實體的權益(及該實體對本集團財務業績的貢獻)將相應減少。

我們作為外國私人發行人(定義見《美國證券交易法》)可豁免美國證券法及納斯達克規則規定的若干義務。投資者投資我們的股份及／或美國存託股時應審慎行事。請參閱「關於上市的資料—美國外國私人發行人豁免概述」。

組織章程細則

我們乃於開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司，事務受我們的組織章程細則、《開曼公司法》及開曼群島普通法規管。香港法例於若干方面有別於《開曼公司法》。我們的組織章程細則乃我們所特有，包含若干不同於香港慣常做法的條文，例如未如《香港上市規則》第19C.07(3)條一般規定審計師的委任、辭退及薪酬須經合資格發行人多數股東或獨立於發行人董事會的其他組織批准。因此，我們已申請且聯交所已授出對嚴格遵守《香港上市規則》第19C.07(3)條的豁免。我們亦已申請且聯交所已授出對嚴格遵守《香港上市規則》第19C.07(7)條的豁免，條件是：(i)我們會於上市後在預期約於2021年中舉行的下屆股東週年大會上或之前提呈決議案，修訂組織章程細則，以便召開股東特別大會及在會議議程中新增決議案的最低持股比例為股本所附帶投票權(基於一股一票計算)的10%；及(ii)我們將於上市前尋求控股股東不可撤回地承諾投票讚成上文概述的擬提呈議案，以確保該議案獲得足夠票數支持。詳情請參閱「風險因素—與我們的股份、美國存託股及上市有關的風險—由

概 要

於我們為開曼群島獲豁免公司，我們股東的權利可能較於美國或香港成立的公司的股東受到更大限制」、「關於本文件及全球發售的資料」及「豁免嚴格遵守《香港上市規則》及豁免遵守《公司(清盤及雜項條文)條例》—股東保護」。

此外，根據我們目前的組織章程細則，只要劉強東先生仍為董事，缺少他，董事會就無法達成法定人數。上市後組織章程細則的建議修訂將規定董事處理事務所需的法定人數為董事會成員的大部分，詳情請參閱「關於上市的資料—組織章程細則」。

根據組織章程細則，為填補因前任董事辭職而產生的臨時空缺或增加現有董事會成員而委任董事須經董事會多數成員批准(只要劉強東先生為董事，即須包括劉強東先生的贊成票)。

發售數據

	基於 香港公開發售及 國際發售指示性 發售價 每股發售股份 236.00港元
我們的市值 ⁽¹⁾	7,293.28億 港元
未經審計備考經調整每股有形資產淨值 ⁽²⁾	人民幣32.60元 或35.42港元

附註：

- (1) 市值按緊隨全球發售完成後已發行3,090,371,009股股份，且並無計及因行使超額配股權而配發及發行的任何股份、根據股權激勵計劃將發行的股份(包括根據行使已經授出或可能不時授出的股票期權或歸屬受限制性股份單位或其他獎勵而發行的股份)，及我們可能發行或回購的股份及／或美國存託股計算。
- (2) 未經審計備考經調整每股有形資產淨值根據假設全球發售已於2019年12月31日完成後合共發行3,057,315,263股股份，且並無計及因行使超額配股權而配發及發行的任何股份、根據股權激勵計劃將發行的股份(包括根據行使已經授出或可能不時授出的股票期權或歸屬受限制性股份單位或其他獎勵而發行的股份)，及我們可能發行或回購的股份計算。

確定發售價

我們將與聯席代表(為其本身及代表承銷商)於定價日(預期為2020年6月11日或前後，但無論如何不遲於2020年6月17日)通過協議確定全球發售各項發售的發售股份定價。

公開發售價將參考美國存託股於定價日或之前的最後交易日在納斯達克所報的收市價等因素確定(股東及潛在投資者可於www.nasdaq.com/market-activity/stocks/jd查閱)，且不會超過每股香港發售股份236.00港元。

倘若(a)於定價日或之前，相當於最後交易日納斯達克美國存託股收市價的港元價格(轉換為每股A類普通股價格)高於本文件所載的最高公開發售價，及／或(b)基於專業及機構投資者於累計投標過程中表達的申請意願水平，我們認為，將國際發售價定為高於最高

概 要

公開發售價的水平符合本公司作為一家上市公司的最佳利益，則我們可將國際發售價定為高於最高公開發售價的水平。

若國際發售價定為等於或低於最高公開發售價的價格，則公開發售價必須定為等於國際發售價的價格。在任何情況下，我們均不會將公開發售價定為高於本文件所載最高公開發售價或國際發售價的價格。

上市費用

我們預計2019年12月31日後將產生約人民幣3.68億元的上市費用(假設全球發售按香港公開發售及國際發售每股發售股份的指示性發售價236.00港元進行且超額配股權未獲行使)。我們預計大部分上市費用將直接確認為權益抵扣。

無重大不利變動

我們的董事確認，自2019年12月31日(即本集團最新的經審計合併財務資料編製之日)至本文件日期，除本文件所披露內容外，我們的財務或交易狀況並無任何重大不利變動，且自2019年12月31日起並無發生將對本文件附錄一A及附錄一B內會計師報告所載合併財務報表內容產生重大影響的事件。