

DR Depository Receipt



แนวรับ : 5.15 / 5.05

แนวต้าน : 5.70 / 6.00

JD HEALTH INTERNATIONAL INC.
(6618.HKG) คือแพลตฟอร์มด้านการดูแลสุขภาพ
ออนไลน์และช่องทางการค้าปลีกขนาดใหญ่ใน
ประเทศจีน โดยเชื่อมโยงช่องว่างระหว่างโครงสร้าง
พื้นฐานด้านการดูแลสุขภาพแบบดั้งเดิมและความ
ต้องการของผู้บริโภคที่ยาวนาน

JDHEAL19

- JD HEALTH เป็นแพลตฟอร์มด้านการดูแลสุขภาพออนไลน์และช่องทางการค้าปลีกที่ใหญ่ที่สุดในประเทศจีน ซึ่งบริษัทมีวัตถุประสงค์เน้นไปที่การเชื่อมช่องว่างระหว่างโครงสร้างพื้นฐานด้านการดูแลสุขภาพแบบดั้งเดิมและความต้องการของผู้บริโภคที่เพิ่มขึ้น โดยเป็นผู้ให้บริการโครงสร้างพื้นฐานในโครงการ "Internet + Healthcare" ซึ่งเป็น 1 ในแผน "Healthy China 2030" ซึ่งทำให้ JD health ได้รับประโยชน์จากแผนนี้
- โครงสร้างรายได้ของ JD health ประกอบด้วย ธุรกิจร้านขายยา (Retail pharmacy) และ บริการด้านสุขภาพ (Healthcare Services)
 - ธุรกิจร้านขายยา (Retail pharmacy) ซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัทแบ่งออกเป็น 2 ทาง 1.) IP ภายใต้แบรนด์ "JD Pharmacy" จำหน่ายยาตามใบสั่งแพทย์ และ ยาที่ไม่ต้องใช้ใบสั่ง (OTC) 2.) 3P เปิดให้ร้านขายยาและผู้ผลิตภายนอกใช้ประโยชน์จากกราฟฟิคและระบบโลจิสติกส์ของ JD โดยคิดเป็นกว่า 80% ของรายได้บริษัท
 - บริการด้านสุขภาพ (Healthcare Services) ทำหน้าที่เป็นโรงพยาบาลอินเทอร์เน็ต ซึ่งให้บริการครอบคลุมบริการครอบคลุมการปรึกษาแพทย์ออนไลน์ เทเลเมดิซีนเฉพาะทาง และมีจุดแข็งในด้าน Chronic Disease
- JD Health ซึ่งเป็น 1 ในบริษัทลูกค้าของ JD.Com Inc. (9618. HKG) ทำให้ได้รับโครงสร้างพื้นฐานจาก JD Logistics ซึ่งสร้างข้อได้เปรียบให้แก่บริษัทในการแข่งขันในตลาด อย่างไรก็ดี เราคาดว่าด้วยภาพรวมของโครงสร้างประชากรจีนที่เริ่มจะเอนเอียงไปทางสังคมผู้สูงอายุ ซึ่งคาดว่าจะช่วยผลักดันอุปสงค์ยา chronic disease ได้
- ในเชิงกลยุทธ์ เราคาดการณ์ตลาดจะมีมุมมองเชิงบวกต่อการรายงานประกอบการ 2H'25 ของ JD Health International, Inc. (6618:HK) โดยตลาดคาดว่าจะดีกว่าที่บริษัทเคยประเมินไว้ (Better than guidance) โดยได้แรงหนุนจากฤดูกาลไข้หวัดใหญ่ (Flu season) ที่มาเร็วกว่าปกติ และความต้องการยาโรคเรื้อรัง ขณะที่การนำ AI มาใช้ในการช่วยวินิจฉัยโรคเบื้องต้นร่วมกับโรงพยาบาล (เช่น Union Hospital) เพื่อสร้างระบบอัจฉริยะสำหรับการรักษาทั้งออฟไลน์และออนไลน์ คาดว่าจะเป็นปัจจัยบวกระยะยาวต่อ JD Health ปัจจุบันเทรดอยู่ที่ระดับ Fwd PE 28.1x หากเทียบกับ ROE ที่ระดับราว 9.4% เรามองเป็นระดับที่เหมาะสม

As of 12/01/26

อัตราแลกเปลี่ยน : 50 : 1

Trading Session : ช่วงกลางวันเท่านั้น

เปิดบัญชีซื้อขาย Global Trade กับ AIRA ได้ที่นี่

AIRA Research

ณรงค์เดช จันทรโพธา #066063

Tel. 02-080-2839

พัสว สุรัตนวิชัย ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

วราภัทร เบลญาพุกธารักษ์ ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

