



NetEase, Inc.

02 June 2020

Listing Data

Stock code	09999	Sector	Software & Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	100	Company Website	ir.netease.com

Company Profile

NetEase established in 1997 and delivers premium content and services. It started as a Chinese internet portal in the late 1990s, and established media and e-mail services that continue to thrive today; strategically expanded into online games in 2001, which now becomes the second largest mobile game company in the world in terms of combined iOS and Google Play user spending in 2019, according to App Annie; launched Youdao business in 2006 that eventually became an NYSE-listed intelligent learning platform; introduced NetEase Cloud Music, a music streaming platform, in 2013; and opened e-commerce platform Yanxuan in 2016, which quickly emerged as a destination for private label merchandise.

The Share Offer

Total amount raised	HKD432,100 million
Offering Price	HKD126.00 per share
Total number of share offering	171,480,000 shares
Number of placing shares	166,330,000 shares
Number of public offer shares	5,150,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD21,606 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD26.07
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 05 June 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	10 May 2020
Despatch of share certificates	10 May 2020
Refund cheques	10 May 2020
Date of Listing	11 June 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited, or CICC Credit Suisse (Hong Kong) Limited, or Credit Suisse ABCI Capital Limited J.P. Morgan Securities (Far East) Limited, or J.P. Morgan BOCI Asia Limited, or BOCI Citigroup Global Markets Asia Limited, or Citigroup CMB International Capital Limited, or CMBI
------------------------	--

Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited
------------------	-----------------------------------



業務概括

網易創立於 1997 年，為用戶提供優質的內容和服務。於 20 世紀 90 年代末以典型中文門戶網站起家，並推出了至今仍在蓬勃發展的媒體及電子郵件服務；2001 年，戰略擴展到在綫遊戲業務領域，現已成為全球第二大移動遊戲公司；2006 年推出有道業務，後已成為在紐交所上市的智能學習平台；2013 年推出音樂流媒體平台網易雲音樂；2016 年開設電商平台嚴選，迅速成長為一家主流的自有品牌商品平台。集團目前提供超過 140 款手遊和端遊，涵蓋遊戲類型廣泛，能滿足全球玩家社群日益增長及多樣化的需求。此外，集團內部孵化並發展出一系列創新且成功的業務，包括智能學習及其他業務，如音樂流媒體平台、自有品牌電商、互聯網媒體、電子郵件服務等。截至 2019 年底，網易電子郵件註冊用戶總數超過 10 億，網易雲音樂註冊用戶總數超過 8 億，有道平均月活躍用戶數量亦超過 1 億，海外遊戲收入佔集團總遊戲收入的 11%。

競爭優勢

- 集團成功的根源在於原創精品內容的創造能力，持續投資於創新技術及研發實力，並有效經營遊戲等各現有產品
- 集團以用戶為中心的文化，有助於建立持久的品牌認知

風險因素

- 如果未能及時並成功地開發和推出廣受歡迎的優質在綫遊戲，將無法保持強勁的競爭力，且業績亦將會受損
- 智能學習業務將受到科技與學習相結合的市場趨勢及用戶對其接受度的影響

所得款項用途

- 約 **45.0%** 用作全球化戰略及機遇
- 約 **45.0%** 用作於創新及研發
- 約 **10.0%** 用作一般企業用途

財務摘要

	截至 12/31 日止年度			截至 3/31 日
(人民幣千元)	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 3 月
收益	44,437,355	51,178,575	59,241,145	17,062,367
毛利	25,043,041	27,346,149	31,555,300	9,377,622
除稅前溢利	13,839,579	11,076,749	16,383,333	5,032,686
年內溢利	10,683,045	6,419,129	21,421,037	4,077,926
市盈率(倍)	37.2	61.9	18.5	24.4

認購資料

全球發售總股數	: 1.71 億股
國際配售股數	: 1.66 億股
香港公開發售股數	: 515 萬股
總股本	: 34.29 億股
價格	: 126.00 港元
預計集資額	: 216.06 億港元
市值	: 4,321.00 億港元
每手股數/入場費	: 100 股 / 12,726.97 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 世達國際律師事務所
聯席保薦人	: 中金證券、瑞士信貸、J.P. Morgan
聯席賬簿管理人	: 中金證券、瑞士信貸、J.P. Morgan、農銀國際、中銀國際、建銀國際、花旗環球、招銀國際、滙豐銀行、華泰金融、工銀國際、US Tiger、UBS
主要股東	: 董事丁磊: 44.7%、Orbis Investment: 5.1%
公司成立日期	: 源於 1997 年，成立於 1999 年
股息政策	: 擬定分派該財政年度可供分派利潤的 20-30%

時間表

申請時間	: 2020 年 6 月 02 日 至 2020 年 6 月 05 日正午
發送股票及退款日	: 2020 年 6 月 10 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2020 年 6 月 11 日 (星期四)

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。