

網易有限公司 (9999)

開始認購日期	2020年6月2日
截止認購日期	2020年6月5日上午
公開發售結果	2020年6月10日
上市日期	2020年6月11日
推薦人	中金、瑞信、摩根大通

集團概要:

公開發售價	\$126.0 港元
市值	\$51,230 百萬美元
行業	網遊
全球發行股數	171,480,000 股
公開發售集資額	6.48 億
香港發售股份佔比	3%
每手入場費	12,726.97 港元

集團簡介:

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。憑藉集團的用戶洞察力和專業的執行力，集團還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）。集團的電子郵箱註冊用戶總數超過 10 億，網易雲音樂註冊用戶總數超過 8 億。2019 年，有道平均月活躍用戶數量亦超過 1 億。

行業現況

根據 Newzoo 的資料，2019 年全球遊戲市場規模估計約 1,521 億美元，自 2015 年起年均複合增長率為 13.4%，並預計將於 2022 年進一步增至 1,960 億美元。2019 年中國、美國和日本名列全球前三大收入最高的遊戲市場。2019 年，該前三大遊戲市場的市場規模估計為 907 億美元，約佔全球遊戲市場總體規模的 60%。

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	5 日

行業風險

集團未能及時並成功地開發和推出廣受歡迎的優質在線遊戲，集團將無法保持強勁的競爭力，且集團創收能力亦將會受損。集團無法通過增添新特色或玩法來吸引玩家不斷進入遊戲，從而持續延長現有在線遊戲的生命週期，集團的業務可能會遭受負面影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2018	2019	2020 止三個月
收益	51,178,575	59,241,145	17,062,367
銷售成本	(23,832,426)	(27,685,845)	(7,684,745)
行政開支	(3,078,635)	(3,130,298)	(885,434)
研發開支	(7,378,460)	(8,413,224)	(2,142,649)
稅前溢利	11,076,749	16,383,333	5,032,686
淨利潤	6,477,417	21,431,126	3,950,653
毛利率	56.8%	53.7%	55.0%

集資用途	(百分比)
用於全球化戰略及機遇	45.0%
用於增強創新技術	45.0%
用於一般企業用途	10.0%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- Shining Globe International Limited	44.7%
- Orbis Investment Management Limited	5.1%

基石投資者

■	-
■	-