

新股快訊

2/6/2020

網易-S(9999.HK)

推薦度: ●●●●● (5●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段	:2020年6月4日下午5時正
延長截止時段	:2020年6月5日上午10時正
(註:於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)	
全額付款客戶手續費	: (網上申請) \$0 (非網上申請) \$50
公布申請結果日期	:2020年6月10日
上市日期	:2020年6月11日

基本資料

全球發售的發售股份數目	:171,480,000 股
香港發售股份佔比	:3%
最高發售價範圍	:126.00 港元
估計最高集資金額	:216.06 億港元
發行後總股數	:34.29 億股
每手股數	:100 股
每手入場費	:12,726.97 港元
联席保薦人	:中國國際金融香港證券有限公司 瑞士信貸(香港)有限公司 J.P. Morgan Securities (Far East) Limited
主要股東(只列部分)	:創始人、董事兼首席執行官丁磊(44.7%)*

註*:依據於2020年5月25日已發行的股份得出

所得款項用途

根據發售價為126.00港元，經扣除集團就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為212.79億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
全球化戰略及機遇。	45%
豐富及提升創新內容，並增強創新技術。	45%
一般企業用途。	10%

回撥機制(假設配售股份獲悉數認購或超額認購)

公開發售認購倍數	公開認購	配售
10倍至少於15倍	6%	94%
15倍至少於20倍	9%	91%
20倍或以上	12%	88%

主要財務數據(百萬元人民幣(截至12月31日止年度))

	2018年	2019年	變動(%)
淨收入總額	51,179	59,241	15.8%
當中: 在綫遊戲	40,190	46,423	15.5%
毛利潤	27,346	31,555	15.4%
營業利潤	9,977	13,791	38.2%
持續經營淨利潤	8,616	13,469	56.3%

綜合概述

- 集團經營在綫遊戲業務，研發及運營超過140款手遊和端遊，當中包括《夢幻西遊手遊》、《陰陽師》、《荒野行動》、《第五人格》等。根據App Annie的數據，按2019年iOS及Google Play綜合用戶支出計算，集團為全球第二大移動遊戲公司。
- 集團與全球IP巨擘及工作室保持長期合作，包括與暴雪(ATVI)合作的《暗黑破壞神®:不朽™》；漫威娛樂合作開發的《漫威超級戰爭》。
- 集團旗下「有道」為中國的智能學習公司，其2019年平均月活躍用戶數量超過1億。集團亦內部孵化並發展創新業務及其他業務，包括「網易雲音樂」、自有品牌電商平台「嚴選」、「網易傳媒」、電子郵件服務等等。

風險因素

- 如果集團未能及時並成功地開發和推出廣受歡迎的優質在綫遊戲，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。

免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。



www.chiefgroup.com.hk