

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說明書，請結合整份招股說明書一起閱讀。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「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。

概覽

我們的使命

我們的使命是以優質的內容和服務，為用戶創造驚喜。

23年來，我們肩負著這一使命，為用戶提供優質的內容和服務。我們於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，我們的戰略擴展到在綫遊戲業務領域，根據App Annie的數據，按2019年iOS及Google Play綜合用戶支出計算，我們現已成為全球第二大移動遊戲公司；2006年，我們推出有道業務，後已成為在紐交所上市的智能學習平台；2013年，我們推出音樂流媒體平台網易雲音樂；2016年，我們開設電商平台嚴選，其迅速成長為一家主流的自有品牌商品平台。

我們的願景

丁磊先生於1997年創辦網易，而本公司的願景是成為一家網聚人的力量，用科技創新締造美好生活的公司。

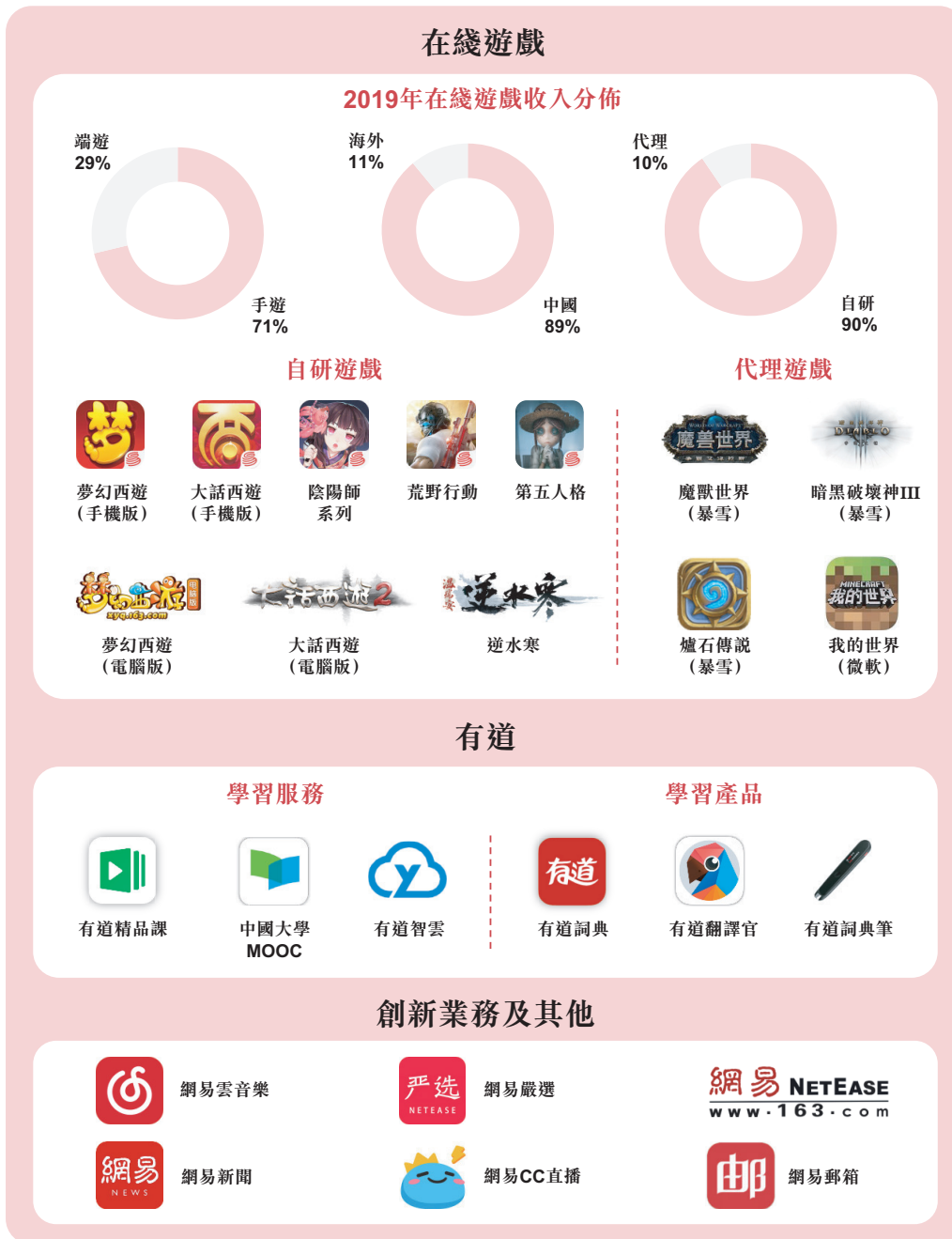
我們的核心價值觀

以下概念共同構成我們企業價值觀的基石：

- 熱愛；
- 用戶導向；
- 創新創造；及
- 協作。

自成立的第一天起，我們一直專注於我們的核心價值觀，而這鞏固了我們的服務和產品，激發了我們去創造和發展新的理念，並且為我們不斷進行新嘗試、探索新機遇指明了方向。

今天的我們



我們擁有成功的在綫遊戲業務，研發及運營眾多熱門遊戲。我們目前提供超過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。憑藉我們的用戶洞察力和專業的執行力，我們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）。截至2019年12月31日，我們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。

在綫遊戲

根據App Annie的數據，按2019年iOS及Google Play綜合用戶支出計算，我們是全球第二大移動遊戲公司。我們研發及運營遊戲內容的專業能力為我們成功進軍海外市場奠定了基礎。2019年，海外遊戲收入佔我們總遊戲收入的11%。

我們以匠心打造，融入數十年經驗提煉的專業運營能力，使得許多網易推出的遊戲躋身在綫遊戲史上最成功的遊戲IP系列。在過去的二十年裡，我們不斷推出重量級遊戲巨作，並通過高頻的內容更新和其他創新運營方式，讓這些遊戲歷久彌新，保持活力。2001年，我們發行了我們的第一款大型旗艦遊戲《大話西遊》，19年來我們持續更新內容和形式並不斷推出創新玩法，使該系列遊戲至今仍然備受玩家喜愛。在我們巨製雲集的熱門在綫遊戲產品矩陣中，廣受全球玩家喜愛的遊戲不勝枚舉，從《陰陽師》於2019年多次登上中國區iOS暢銷榜榜首及《荒野行動》於2019年多次登上日本區iOS暢銷榜榜首便可見一二。

我們與暴雪、漫威、微軟及華納兄弟等備受推崇的全球IP巨擘及工作室保持長期合作，如此卓越的成績足以證明我們擁有強大的自主遊戲研發及運營實力。我們與暴雪的合作始於2008年，我們獲得了暴雪在中國市場的端遊代理權，其後雙方合作擴展至合作開發《暗黑破壞神®：不朽™》，這是暴雪以其代表作《暗黑破壞神》系列進軍手遊的里程碑產品。我們與漫威娛樂合作開發的《漫威超級戰爭》自2019年12月正式推出以來廣受歡迎，登頂多個東南亞國家的iOS下載排行榜。

智能學習

有道是一家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，並已在多個海外市場取得了初步成功。有道以在綫學習工具起家，現已打造了一系列易用、可靠及值得信賴的綜合性學習服務和產品。對數以千萬計的用戶而言，有道是查找單詞、翻譯外語、準備考試和掌握新技能的首選。

2007年，有道推出旗艦產品有道詞典，該產品2019年平均月活躍用戶數超過五千萬。有道詞典及其他學習工具的早期成功幫助我們吸引了龐大的用戶群體，建立了強大的品牌認知度，並將此自然用戶流量引流到廣泛的服務和產品中，包括在綫學習服務及產品以及智能設備，以滿足學前、中小學和大學生以及成人用戶的終身學習需求。我們的智能設備與先進的人工智能算法及數據分析無縫結合，作為在綫課程及學習產品的輔助工具，進一步提升了用戶的學習體驗和效率。

創新業務及其他

我們內部孵化並發展出一系列創新且出色的業務。

網易雲音樂是中國備受歡迎的音樂流媒體平台，致力為用戶帶來與眾不同的極致音樂體驗，截至2019年12月31日，網易雲音樂註冊用戶總數超過8億。網易雲音樂專注於發現及推廣新生代音樂人，已迅速發展成為中國音樂愛好者探索新獨立音樂的首選平台。截至2019年12月31日，我們充滿活力的音樂社區吸引了超過100,000名獨立音樂人，這些獨立音樂人的歌曲在2019年累計播放超過2,700億次。

嚴選是我們旗下的電商平台，主要銷售強調高品質和性價比的自有品牌產品。產品類別包括服裝、家居用品、廚具及其他日用品，我們主要從中國的原始設計製造商處進行採購。我們以高性價比為原則，嚴格挑選產品和製造商。嚴選與其精選的優質製造商保持密切的合作關係，並利用數據分析協助供應商在商品設計及商品生產等環節提高效率、提升產品吸引力。

網易傳媒是中國知名的互聯網媒體平台，為用戶提供專業新聞及其他優質資訊。我們的媒體平台包括三個組成部分：網易新聞移動應用程序、www.163.com門戶網站及一系列其他垂直類的移動應用產品等。我們的媒體平台提供了各式各樣的特色功能以促進用戶之間的互動交流，並培育出一個富有活力且樂於積極分享評論的在綫用戶社群。我們對於堅持新聞理想和為用戶提供優質內容的追求，幫助我們吸引了多元化且優質的活躍用戶群體。

其他創新業務包括側重於提供遊戲等直播內容的網易CC直播平台，以及位於中國的電子郵件服務商網易郵箱，截至2019年12月31日，網易郵箱擁有超過10億註冊用戶。

自20世紀90年代末以來，我們始終專注於核心價值觀，結合我們紮實的執行力，因而能夠應對眾多突如其來的全球性挑戰，在複雜的中國互聯網生態競爭中蓬勃發展，持續實現收入及淨利潤增長，並持續為股東締造價值。2019財年淨收入為人民幣59,241.1百萬元，相較於2018財年人民幣51,178.6百萬元同比增長15.8%。2019財年歸屬於股東的持續經營淨利潤合計為人民幣13,275.0百萬元，較2018財年人民幣8,291.1百萬元增加60.1%。自2014年起，我們開始按季派付股利，此外，我們自2011年起宣佈多項股份回購計劃。

我們從過去23年中獲得的心得

我們很慶幸能夠從創業初期便選擇了追求原創精品內容、建立專有技術和研發實力的方向。回顧過去二十載，正是由於這樣的追求才真正使我們在競爭激烈的複雜商業環境中保持領先優勢，推動提高中國互聯網行業的行業標準，為每一位投身我們寶貴事業的員工留下長久的財富。多年來，我們之所以能夠成功把握新的市場趨勢和應對新挑戰，全部基於如下的重要經驗總結，包括：

- 成功的根源在於原創精品內容創造能力；
- 打磨運營能力雖然費時，但對於實現全球範圍的持續長遠發展極為重要；
- 我們不斷追求延長和提升不限於遊戲等各產品的業務生命週期和可擴展性；
- 我們引以為傲的以用戶為中心的文化，有助於建立持久的品牌認知；
- 創新技術的研發投資固然重要，亦需基於成果導向；及
- 最終，成功以人為本。

我們未來計劃關注的重點

我們將繼續立足長遠。我們將以可持續的卓越表現及財務業績作為長遠願景，並將制定、評估、調整，以及重新制定、重新評估及重新調整未來的策略。我們將繼續審慎分配資金，並秉承優先為股東締造價值的原則。我們的未來策略包括專注於下述事項：

- 加強我們的內容創造能力；
- 追求卓越運營；
- 發展快樂的用戶社群；
- 投資於技術及創新；
- 擴大我們的全球影響力；及
- 進行更深層次的人才培養。

歷史財務資料概要

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度的合併經營業績及綜合收益表數據概要，及截至2017年、2018年及2019年12月31日的合併資產負債表的數據概要均摘錄自附錄一A會計師報告所載的經審計合併財務報表。截至2019年及2020年3月31日止三個月的合併經營業績及綜合收益表的數據概要，及截至2020年3月31日的合併資產負債表的數據概要均摘錄自本文件所載的未經審計簡明中期合併財務資料，並按照經審計合併財務報表的相同基準編製。我們的合併財務報表根據美國公認會計準則的要求編製。

如下所示期間及截至所示日期的合併口徑下的財務數據概要均摘錄自附錄一A所載的會計師報告以及「財務資料」章節，閣下應與上述章節一併閱讀。

如下所示歷史財務資料概要將財務數據自人民幣折算為美元僅為便利讀者。該等折算均按人民幣7.0808元兌1.00美元的匯率折算至美元，即2020年3月31日美國聯邦儲備局H.10統計數據所載的匯率。

我們的歷史業績不代表我們未來的預期業績。

影響我們經營業績的因素

以下為影響我們經營業績的主要因素：

- 我們持續提供原創且具有吸引力的內容及服務、並有效經營現有產品的能力；
- 我們擴大用戶群體及提升用戶參與度和忠誠度的能力；
- 我們持續開發自主技術並切實應用的能力；
- 我們在各業務分部層面有效管理成本及費用的能力；及
- 我們進行成功的戰略投資及收購的能力。

更多資料請參閱「財務資料－影響我們經營業績的因素」。

概 要

合併經營業績及綜合收益表數據概要

下表載列我們於所示期間的合併經營業績及綜合收益表數據概要：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | | |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 2019年 | 2020年 | |
| | 人民幣 | 人民幣 | 人民幣 | 人民幣 | 人民幣 | 美元 |
| | | | | (未經審計) | (未經審計) | (未經審計) |
| | | | | (千元) | | |
| 淨收入： | | | | | | |
| 在綫遊戲..... | 36,281,642 | 40,190,057 | 46,422,640 | 11,850,184 | 13,518,244 | 1,909,141 |
| 有道..... | 455,746 | 731,598 | 1,304,883 | 225,731 | 541,388 | 76,459 |
| 創新業務及其他..... | 7,699,967 | 10,256,920 | 11,513,622 | 2,346,294 | 3,002,735 | 424,067 |
| 淨收入合計..... | 44,437,355 | 51,178,575 | 59,241,145 | 14,422,209 | 17,062,367 | 2,409,667 |
| 營業成本..... | (19,394,314) | (23,832,426) | (27,685,845) | (6,684,535) | (7,684,745) | (1,085,293) |
| 毛利潤..... | 25,043,041 | 27,346,149 | 31,555,300 | 7,737,674 | 9,377,622 | 1,324,374 |
| 營業費用： | | | | | | |
| 銷售及市場費用..... | (5,504,613) | (6,911,710) | (6,221,127) | (1,158,090) | (1,863,071) | (263,116) |
| 一般費用及管理費用..... | (2,381,842) | (3,078,635) | (3,130,298) | (786,850) | (885,434) | (125,047) |
| 研發費用..... | (4,161,673) | (7,378,460) | (8,413,224) | (2,037,694) | (2,142,649) | (302,600) |
| 營業費用合計..... | (12,048,128) | (17,368,805) | (17,764,649) | (3,982,634) | (4,891,154) | (690,763) |
| 營業利潤..... | 12,994,913 | 9,977,344 | 13,790,651 | 3,755,040 | 4,486,468 | 633,611 |
| 其他收入/(費用)： | | | | | | |
| 投資收入/(虧損)，淨值..... | 362,113 | (22,383) | 1,306,320 | 155,824 | (109,731) | (15,497) |
| 利息收入，淨值..... | 666,616 | 586,671 | 821,774 | 172,206 | 345,184 | 48,749 |
| 匯兌(虧損)/收益..... | (455,948) | (51,799) | 25,166 | (39,520) | 244,057 | 34,467 |
| 其他淨收益..... | 271,885 | 586,916 | 439,422 | 37,164 | 66,708 | 9,421 |
| 稅前利潤..... | 13,839,579 | 11,076,749 | 16,383,333 | 4,080,714 | 5,032,686 | 710,751 |
| 所得稅..... | (2,155,988) | (2,460,650) | (2,914,726) | (1,266,685) | (1,082,033) | (152,812) |
| 持續經營淨利潤..... | 11,683,591 | 8,616,099 | 13,468,607 | 2,814,029 | 3,950,653 | 557,939 |
| 非持續經營淨(虧損)/利潤 ⁽¹⁾ | (834,454) | (2,138,682) | 7,962,519 | (350,755) | - | - |
| 淨利潤..... | 10,849,137 | 6,477,417 | 21,431,126 | 2,463,274 | 3,950,653 | 557,939 |

概 要

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止三個月 | | |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|----------------|
| | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 2019年 | 2020年 | |
| | 人民幣 | 人民幣 | 人民幣 | 人民幣 | 人民幣 | 美元 |
| | | | | (未經審計) | (未經審計) | (未經審計) |
| | | | | (千元) | | |
| 其他綜合收益 | | | | | | |
| 可供出售證券的未實現虧損(扣稅).... | (23,321) | - | - | - | - | - |
| 外幣折算調整..... | (1,573) | 18,624 | (93,774) | (58,761) | 150,103 | 21,199 |
| 其他綜合(虧損)/收益總額 | (24,894) | 18,624 | (93,774) | (58,761) | 150,103 | 21,199 |
| 綜合收益總額..... | 10,824,243 | 6,496,041 | 21,337,352 | 2,404,513 | 4,100,756 | 579,138 |
| 歸屬於少數股東權益及可贖回 | | | | | | |
| 少數股東權益的綜合(收益)/虧損.. | (141,198) | (76,912) | 83,685 | (12,373) | (22,830) | (3,224) |
| 歸屬於NetEase, Inc.股東的綜合收益 .. | 10,683,045 | 6,419,129 | 21,421,037 | 2,392,140 | 4,077,926 | 575,914 |

附註：

- (1) 於2019年9月6日，我們與阿里巴巴集團控股有限公司的一家子公司訂立協議，以約19億美元出售我們的電商平台考拉。交易完成後，考拉不再被納入合併範圍，而其歷史財務業績因此於我們的合併財務報表反映為非持續經營。

我們於往績記錄期間的經營業績表現強勁。有關我們的主要財務報表項目跨期變動原因的討論及分析，請參閱「財務資料－經營業績構成」及「財務資料－經營業績」。

概 要

合併資產負債表數據概要

下表載列我們截至所示日期的合併資產負債表數據概要：

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 | |
|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| | 2017年 人民幣 | 2018年 人民幣 | 2019年 人民幣 | 2020年 | |
| | | | | 人民幣 (未經審計) | 美元 (未經審計) |
| | (千元) | | | | |
| 現金及現金等價物 | 2,467,467 | 4,977,432 | 3,246,373 | 5,592,847 | 789,861 |
| 定期存款－即期 | 30,603,369 | 32,900,287 | 53,487,075 | 50,515,092 | 7,134,094 |
| 受限制現金－即期 | 5,886,367 | 4,692,050 | 3,150,354 | 3,507,105 | 495,298 |
| 應收賬款，淨值 | 3,539,594 | 4,002,487 | 4,169,358 | 4,559,441 | 643,916 |
| 存貨，淨值 | 984,228 | 1,065,615 | 650,557 | 562,117 | 79,386 |
| 預付賬款及其他流動資產 | 3,126,796 | 3,925,205 | 4,817,422 | 6,060,421 | 855,895 |
| 短期投資 | 9,702,609 | 11,674,775 | 15,312,595 | 19,373,366 | 2,736,042 |
| 物業、設備及軟件，淨值 | 3,490,130 | 4,672,079 | 4,621,712 | 4,569,982 | 645,405 |
| 長期投資 | 2,683,776 | 5,245,108 | 9,293,868 | 9,217,017 | 1,301,691 |
| 其他長期資產 | 1,088,089 | 2,930,069 | 5,666,610 | 5,670,163 | 800,780 |
| 資產總額 | 71,031,415 | 86,967,928 | 112,124,371 | 118,653,818 | 16,757,120 |
| 應付賬款 | 1,070,976 | 1,201,210 | 1,212,303 | 1,197,007 | 169,050 |
| 應付工資及福利 | 2,076,160 | 2,799,212 | 2,957,360 | 2,429,147 | 343,061 |
| 應付稅款 | 1,561,920 | 2,260,646 | 3,156,513 | 4,390,606 | 620,072 |
| 短期借款 | 6,623,502 | 13,658,554 | 16,828,226 | 19,624,535 | 2,771,514 |
| 遞延收入 | 6,049,903 | 7,718,485 | 8,602,227 | 9,981,353 | 1,409,636 |
| 計提債項及其他應付款 | 4,331,937 | 5,005,190 | 5,292,774 | 5,546,607 | 783,331 |
| 短期經營租賃負債 | - | - | 191,454 | 238,071 | 33,622 |
| 遞延所得稅負債 | 212,854 | 392,598 | 382,030 | 625,578 | 88,348 |
| 負債總額 | 23,981,579 | 35,556,347 | 39,082,916 | 44,460,267 | 6,278,989 |
| NetEase, Inc. 股東權益 | 45,732,007 | 45,231,636 | 61,453,699 | 62,597,346 | 8,840,434 |
| 少數股東權益 | 703,133 | 794,209 | 1,139,156 | 1,210,794 | 170,997 |
| 股東權益總額 | 46,435,140 | 46,025,845 | 62,592,855 | 63,808,140 | 9,011,431 |

截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年3月31日，我們記錄流動資產淨額分別為人民幣38,197.6百萬元、人民幣33,606.7百萬元、人民幣46,862.0百萬元及人民幣46,813.7百萬元(6,611.4百萬美元)。關於我們現金狀況以及多個運營資金相關項目的重大變動的詳細討論，請參閱「財務資料－流動資金及資本資源」。

股利政策

於2014年5月，董事會批准了一項2014年開始的季度股利政策。根據此政策，季度股利金額根據各財政季度預計稅後淨利潤的約25%確定。於2019年第二季度，董事會決定將季度股利按照各財政季度預計稅後淨利潤的約20%至30%確定。任何特定季度的股利分派及所分派的金額由董事會酌情根據本公司的運營及盈利、現金流量、財務狀況及其他相關因素而決定。2019年第一季度、第二季度、第三季度及第四季度，董事會分別宣派股利每股美國存託股0.69美元、1.04美元、4.14美元及1.02美元。董事會亦於2019年第三季度批准相等於每股美國存託股3.45美元的額外特別股利。所有於2019年宣派的股利均已支付。

第一季度股利

於2020年5月，董事會批准第一季度股利，我們預期將於2020年6月23日向於記錄日期2020年6月12日營業時間結束時的在冊股東派付合計約158百萬美元的股利。第一季度股利將以美元支付。

於2020年6月11日前（美國東岸時間），我們的美國存託股在納斯達克的交易價格反映了該等美國存託股持有人有權收取第一季度股利。2020年6月11日（美國東岸時間）是我們美國存託股的買家不再有權獲得第一季度股利的首個交易日，原因是於2020年6月11日（美國東岸時間）執行的交易將於第一季度股利記錄日期後一日結算，令該等買家無法收取第一季度股利。因此，我們美國存託股的價格將於2020年6月11日（美國東岸時間）向下調整，以反映於該日期或之後買入的美國存託股已經除息。

我們於2020年6月11日在香港聯交所上市後，我們的股份將隨即以除息後價格交易。倘閣下通過公開市場購買我們的股份，將無權獲得第一季度股利。緊隨我們於2020年6月11日在香港聯交所上市後的股份交易價格可能低於我們的美國存託股於2020年6月10日的可比較收市價。然而，閣下不應將有關差額理解為我們向投資者所發售股份的價格折讓。相反，相關差異是（或至少部分程度上是）由對於第一季度股利的不同權利導致。更多資料請參閱「財務資料－股利政策」。

第一季度股利的關鍵日期概述

| | | |
|----------------------------|---|-------------------------------|
| 除息日 | : | 上市日期（2020年6月11日） |
| 暫停辦理股份過戶登記手續 | : | 不適用 |
| 記錄日期 | : | 2020年6月12日 |
| 股份過戶文件送達香港股份過戶登記處以作登記的最後時限 | : | 2020年6月12日（記錄日期）下午四時三十分（香港時間） |
| 派付日期 | : | 2020年6月23日 |

就第一季度股利安排及在僅屬全球發售範圍的目的而言，所有日期及時間均指香港日期及時間。

致投資者的重要提示：

第一季度股利將以美元支付。如全球發售成為無條件，所有通過中央結算系統EIPO服務申請發售股份並成功獲分配發售股份的投資者將有權獲得第一季度股利，而不論其是否於緊隨上市日期開始交易後於香港聯交所出售或以其他方式處置其相應獲分配的發售股份，除非該等投資者(i)於記錄日期或之前進行任何非交易所買賣並將股份的所有權轉讓予第三方，或(ii)自中央結算系統提取該等股份的實物股票，其後於記錄日期下午四時三十分（香港時間）之前通過向香港股份過戶登記處遞交填妥之股份過戶表格及相關股票出售或以其他方式處置他們的相關股份，以將有關所有權轉讓予第三方。

股東及潛在投資者務請注意，如選擇通過白表eIPO服務提出申請及以自身名義獲發實物股票，如他們於記錄日期（即2020年6月12日（星期五））下午四時三十分（香港時間）之前通過向香港股份過戶登記處遞交填妥之股份過戶表格及相關股票出售或以其他方式處置他們的相關股份，以將有關所有權轉讓予第三方，則將不會有權獲得第一季度股利。任何其後自該等實物股票持有人購買相關發售股份，並於記錄日期下午四時三十分（香港時間）前向香港股份過戶登記處遞交填妥之股份過戶表格及相關股票的買家，將會有權獲得第一季度股利。

於交易開始後於香港聯交所購買本公司股份的投資者將不會獲得第一季度股利。

倘出現不可預見原因（包括但不限於惡劣天氣、極端情況或屬不可抗力性質的其他事件，統稱「不可預見原因」）導致上市日期延遲至記錄日期之後（但不遲於2020年6月18日）的日期（「延遲」），而該延遲乃完全是由於不可預見原因所致，則本公司承諾向全球發售投資者支付相等於第一季度股利（按投資者於全球發售所獲分配的發售股份相應數目計算）的金額（前提是該名投資者在假設並無發生延遲的情況下將有權獲得第一季度股利）。

於定價日前，有意參與全球發售的投資者如選擇參考我們的美國存託股在香港公開發售期間的價格，則務請注意，有關交易價格將為連同股利價格。我們的股份於上市日期在香港聯交所開始交易後，我們的股份將以除息後價格交易，可能無法與我們的美國存託股在香港公開發售期間、於定價日及於緊接上市日期前一日的價格（均為連同股利價格）相比。相關差異是（或至少部分程度上是）由對於第一季度股利的不同權利導致。然而，投資者不應將相關差異理解為全球發售所發售股份價格的折讓。

此外，派付第一季度股利可能會影響股份的價值以及我們的美國存託股及股份分別在美國及香港市場的交易價格。因此，股東及潛在投資者於買賣股份時務請審慎行事。

股權及公司架構

我們的主要股東及控股股東

截至最後實際可行日期，Shining Globe International Limited持有1,456,000,000股股份，相當於緊隨全球發售後已發行股本總數約42.5%（假設並未行使超額配股權及並未根據限制性股份單位計劃發行額外股份），與擁有其控制權的實體及人士（包括丁磊先生，如「與控股股東的關係」所載）一起作為我們的控股股東。Orbis Investment

Management Limited及Allan Gray Australia Pty Limited擁有並控制167,410,775股股份的權益，相當於最後實際可行日期我們已發行股本總數約5.1%及緊隨全球發售後已發行股本總數約4.9%（假設並未行使超額配股權及並未根據限制性股份單位計劃發行額外股份），並將於緊隨全球發售後不再為我們的主要股東。

請參閱「主要股東」、「歷史」及「與控股股東的關係」。

我們的VIE架構

由於法律限制或禁止外商投資於提供增值電信服務、互聯網文化服務及互聯網出版服務等服務的中國公司，我們通過與我們訂立合約安排的可變利益實體及其子公司經營所有業務分部。我們於「歷史」下的「可變利益實體架構」、「根據合約安排轉移經濟利益」及「確保根據合約安排對可變利益實體的有效控制」分節載述我們的VIE架構及典型的合約安排文件。因此，我們可將可變利益實體及其子公司的財務業績併入本公司的合併財務報表。

風險因素

我們的業務和行業、我們的公司架構、我們在中國境內的業務經營、投資於我們的股份和美國存託股以及本次上市及全球發售存在一定風險，其中的許多風險並非在我們的控制範圍內。舉例而言，在這些風險中與我們的業務相關的風險包括：

- 如果我們未能及時並成功地開發和推出廣受歡迎的優質在線遊戲，我們將無法保持強勁的競爭力，且我們創收能力亦將會受損；
- 如果我們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，我們的業務可能會遭受負面影響；
- 如果我們的新遊戲或為現有遊戲製作的任何擴展包或重大改變難以取得相關政府部門的批准或延遲取得，都可能對我們遊戲的受歡迎程度及盈利能力造成不利影響；
- 有道業務的成功及未來增長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；
- 我們的智能學習、音樂流媒體、電商及其他創新業務受多項法律法規監管。缺少任何適用於該等業務所需的批准、證照或許可或未能遵守適用的法律或法規，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響；及

- 我們可能無法與新興競爭者及知名行業競爭對手有效競爭。

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126.00港元的指示性發售價計算，經扣除預計承銷費及我們應付的預計發售開支後，假設超額配股權未被行使，我們估計自全球發售募集資金淨額約為21,279.0百萬港元；假設超額配股權全部被行使，則約為24,486.8百萬港元。我們計劃將全球發售募集資金淨額用於以下用途：

- 約45% (假設超額配股權未被行使，約9,575.6百萬港元)用於全球化戰略及機遇。我們將繼續通過豐富海外市場(如日本、美國、歐洲及東南亞)的在綫遊戲內容並增強我們的全球研發及遊戲設計能力以改善我們在全球的影響力。我們亦將繼續通過投資於國際遊戲開發商、IP及內容所有者以及與其合作以探索全球的機遇。此外，我們致力在擁有龐大潛在用戶群體且具有長足發展潛力的海外市場發展我們的智能學習及其他創新業務。
- 約45% (假設超額配股權未被行使，約9,575.6百萬港元)用於推動我們對創新的不斷追求。我們將繼續豐富及提升我們的創新內容，並增強我們的創新技術。我們的研發方向將繼續專注於將商業上可行的技術引入特定的應用場景中，從而進一步提升用戶體驗。此外，我們將繼續吸引和培養人才，支持進一步的創新和增長。
- 約10% (假設超額配股權未被行使，約2,127.8百萬港元)用於一般企業用途。儘管目前我們尚未發現任何具體的投資或收購機會，但我們計劃將餘下募集資金用於一般企業用途、運營資金需要以及潛在的戰略投資及收購。

進一步詳情，請參閱「募集資金用途」。

上市

我們的美國存託股自2000年6月30日起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)就股份於主板上市提出申請。我們的股份於香港聯交所的交易將以港元進行。我們的股份將以每手100股股份為交易單位於香港聯交所交易。更多資料，請參閱「關於本文件及全球發售的資料」。

豁免及例外情況

由於我們申請按照《香港上市規則》第19C章上市，《香港上市規則》若干規定的限制將不適用於我們，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，就進行上市而言，我們亦申請了對嚴格遵守《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》的若干豁免及／或例外情況，並已申請《收購守則》項下的裁定。進一步資料請參閱「豁免及例外情況」。

在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，使得我們能於上市三年內分拆一家子公司實體並將其於香港聯交所上市。儘管於本文件日期，我們並無任何有關於香港聯交所潛在分拆上市的時間或細節方面的具體計劃，但我們將繼續就我們多項業務探索持續的融資需求，並可能考慮在上市後三年期內於香港聯交所將一項或多項該等業務（在綫遊戲業務除外）分拆上市。香港聯交所授予的豁免以我們向香港聯交所預先確認任何分拆不會使本公司不符合《香港上市規則》第19C.05條的資格要求（基於將予分拆的實體於本次上市時的財務信息）為條件，如果將予分拆上市的實體超過一家則累計計算。我們無法保證任何分拆最終將會完成（不論是上市後三年期間內或其他時間），且該等有關分拆將視乎當時的市場環境。如果我們進行分拆，本公司於將分拆實體的權益將會相應減少。

作為《美國證券交易法》項下界定的外國私人發行人，我們享有對美國證券法律及納斯達克規則項下若干義務的豁免。投資者投資我們的股份及／或美國存託股時應當謹慎。請參閱「關於本文件及全球發售的資料－美國外國私人發行人豁免概述」。

組織章程細則

我們是在開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司，我們的各項事務由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，且包含若干可能不同於香港慣常做法的條款。請參閱「風險因素－與我們的股份、美國存託股、上市及全球發售有關的風險－我們的股份及美國存託股持有人可能難以向我們、我們的董事及我們的管理層遞送法律程序文件，也可能難以強制執行判決，而美國主管部門在中國採取措施的能力亦可能受限，且我們的組織章程細則包含的某些條文可能有別於香港慣例」。另請參閱「關於本文件及全球發售的資料」及「豁免及例外情況－股東保障規定」。

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126.00港元

| | |
|--|-------------------|
| 我們的市值 ⁽¹⁾ | 4,321億港元 |
| 未經審計備考經調整每股有形資產淨值 ⁽²⁾ | 人民幣23.85元或26.07港元 |

附註：

- (1) 市值的計算基於緊隨全球發售後已發行股份將為3,429,395,456股，且未考慮超額配股權被行使後配發及發行的任何股份、根據股權激勵計劃將予發行的股份（包括因期權被行使、限制性股份單位或已授予或可能不時授予的其他激勵歸屬而發行的股份），及我們可能於最後實際可行日期後發行或回購並註銷的任何股份及／或美國存託股。
- (2) 未經審計備考經調整每股有形資產淨值乃以3,429,395,456股已發行股份為基礎，假設全球發售已於2020年3月31日完成，但並無計及因超額配股權被行使而配發及發行的任何股份、根據股權激勵計劃將予發行的股份（包括因期權被行使、限制性股份單位或已授予或可能不時授予的其他激勵歸屬而發行的股份），及我們可能於最後實際可行日期後發行或回購並註銷的任何股份及／或美國存託股。

上市費用

我們預計將產生最高約人民幣299.6百萬元的上市費用（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126.00港元進行且超額配股權未被行使）。我們預計人民幣9.8百萬元將於截至2020年12月31日止財年確認為一般費用及管理費用，人民幣289.8百萬元將直接抵扣權益。

無重大不利變動

董事確認，截至本文件日期，我們的財務或交易狀況自2019年12月31日（即本集團最近經審計合併財務資料的編製日）以來並無任何重大不利變動，且自2019年12月31日起並無發生將對附錄一A內會計師報告所載合併財務報表所示的資料產生重大影響的事件。

近期發展

以下載列我們截至2019年及2020年3月31日止三個月的未經審計財務數據摘要。就可能影響我們經營業績的趨勢及其他因素的相關信息，請參閱本文件「財務資料」及「風險因素」另有載列的信息。

- 淨收入由截至2019年3月31日止三個月的人民幣14,422.2百萬元增加18.3%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣17,062.4百萬元(2,409.7百萬美元)。
 - 在綫遊戲服務淨收入由截至2019年3月31日止三個月的人民幣11,850.2百萬元增加14.1%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣13,518.2百萬元(1,909.1百萬美元)。
 - 有道淨收入由截至2019年3月31日止三個月的人民幣225.7百萬元增加139.8%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣541.4百萬元(76.5百萬美元)。
 - 創新業務及其他淨收入由截至2019年3月31日止三個月的人民幣2,346.3百萬元增加28.0%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣3,002.7百萬元(424.1百萬美元)。
- 毛利潤由截至2019年3月31日止三個月的人民幣7,737.7百萬元增加21.2%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣9,377.6百萬元(1,324.4百萬美元)。
- 總營業費用由截至2019年3月31日止三個月的人民幣3,982.6百萬元增加22.8%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣4,891.2百萬元(690.8百萬美元)。
- 歸屬於股東的持續經營淨利潤由截至2019年3月31日止三個月的人民幣2,732.9百萬元增加29.9%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣3,551.0百萬元(501.5百萬美元)。
- 歸屬於股東的淨利潤由截至2019年3月31日止三個月的人民幣2,382.1百萬元增加49.1%至截至2020年3月31日止三個月的人民幣3,551.0百萬元(501.5百萬美元)。
- 截至2020年3月31日止三個月中，每股美國存託股持續經營基本淨利潤為3.88美元。

此外，新冠疫情的爆發已導致並可能繼續導致我們對工作計劃作出臨時調整，允許員工在家工作。我們以員工的健康和安全為先，並在本集團採取了各種預防及檢疫措施，包括監察員工健康及優化技術系統以提供更好的遠程工作環境。該等措施使我們不受中斷地繼續運營業務。

受到全球疫情爆發而帶來的經濟環境惡化，已令並可能繼續令廣告及營銷服務開支以及客戶在我們平台的預算減少或推遲。截至本文件日期，我們的在綫遊戲及智能學習業務並未受到疫情重大影響。新冠疫情爆發影響我們業績的程度將視乎未來發展而定，而此極不明確且難以預測。截至本文件日期，我們亦不知悉我們的財務報表因新冠疫情爆發而受到任何重大不利影響。

於2020年5月20日，美國參議院通過S. 945《外國公司問責法案》(Holding Foreign Companies Accountable Act)(「**Kennedy法案**」)。倘由美國眾議院通過及經美國總統簽署，Kennedy法案可能會令投資者對受影響發行人(包括我們)存在不確定性，且因此我們的美國存託股市場價格可能會受到不利影響，而倘我們未能及時滿足Kennedy法案施加的美國公眾公司會計監督委員會檢查要求，我們可能會被從納斯達克除牌。更多資料請參閱「風險因素－與我們的股份、美國存託股、上市及全球發售有關的風險－我們編製合併財務報表(載於以表格20-F向美國證券交易委員會提交的年度報告)的審計師如同其他在中國運營的獨立註冊公眾會計師事務所一樣，不得受美國公眾公司會計監督委員會檢查，因此閣下無法受益於該等檢查」。

於2020年5月，董事會批准第一季度股利，我們預期將於2020年6月23日向於2020年6月12日營業時間結束時的在冊股東派付合計約158百萬美元的股利。更多資料請參閱「財務資料－股利政策」。