



Cloud Village Inc.

23 November 2021

Listing Data

Stock code	09899	Sector	Software & Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	50	Company Website	http://ir.music.163.com

Company Profile

Cloud Village Inc. is an online music platform featuring an interactive content community for music enthusiasts, provides community-centric online music services and social entertainment services to users. Leveraging iconic cornerstone product, NetEase Cloud Music, and ancillary, social entertainment products, such as LOOK Live Streaming, Sheng Bo and Yin Jie, it empowers music enthusiasts with a wide variety of technology-driven tools to discover, enjoy, share and create diverse music and music-inspired content and to interact with each other.

The Share Offer

Total amount raised	HKD39,474 million to HKD45,707 million
Offering Price	HKD190.00 to HKD220.00 per share
Total number of share offering	16,000,000 shares
Number of placing shares	14,400,000 shares
Number of public offer shares	1,600,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD3,040 million to HKD3,520 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD45.14 to HKD47.41
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 26 November 2021
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	01 December 2021
Despatch of share certificates	01 December 2021
Refund cheques	01 December 2021
Date of Listing	02 December 2021

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	ABCI Capital Limited BOCI Asia Limited CCB International Capital Limited Citigroup Global Markets Asia Limited CMB International Capital Limited The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Huatai Financial Holdings (Hong Kong) Limited ICBC International Capital Limited
------------------------	--

Receiving Banker

Hang Seng Bank Limited China Construction Bank (Asia) Corporation Limited
--



業務概括

現時，以用戶規模及參與度計，集團是領先的在線音樂平台之一，為音樂愛好者提供互動的內容社區。集團打造了一個大型、富有活力且堅固、快速成長的業態，為用戶提供以社區為中心的在線音樂服務及社交娛樂服務。通過標誌性重點產品「網易雲音樂」及附屬的社交娛樂產品，如「LOOK 直播」、「聲波」及「音街」，集團藉各色各樣的科技驅動的工具讓音樂愛好者自主發掘、享受、分享並創作不同的音樂和音樂衍生內容，並與他人互動。集團的平台主要通過銷售在線音樂服務的會員訂閱和銷售社交娛樂服務的虛擬物品來變現。為使收入來源多樣化，集團一直積極開發其他變現渠道，如提供廣告服務、銷售數字專輯和音樂衍生服務。

競爭優勢

- 最受 1990 年或之後出生用戶歡迎的中國在線音樂平台
- 中國最大的獨立音樂人在線孵化器
- 以創新培育的生氣勃勃的社區

風險因素

- 於往績記錄期間產生毛虧損及淨虧損及經營現金淨流出，未必能達到或維持盈利水平
- 可能無法留住現有用戶並吸引足夠數量的新用戶
- 業務產生並處理大量數據，不當使用或披露數據均可能對業務及前景造成重大不利影響

所得款項用途

- 約 40% 用作繼續深耕集團的社區
- 約 40% 用作繼續創新並提高技術能力
- 約 10% 用作甄選合併、收購及戰略投資
- 約 10% 用作一般運營資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度			截至 6/30 日
	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 6 月
收益	1,148,037	2,318,390	4,895,731	3,183,674
(毛損)/毛利	(1,317,218)	(1,056,714)	(595,335)	(12,856)
除稅前(虧損)/溢利	(2,004,212)	(2,013,622)	(2,949,887)	(3,806,968)
年/期內(虧損)/溢利	(2,006,249)	(2,015,759)	(2,951,463)	(3,809,147)

認購資料

全球發售總股數	: 1,600 萬股
國際配售股數	: 1,440 萬股
香港公開發售股數	: 160 萬股
總股本	: 2.08 億股
價格	: 190.00 ~ 220.00 港元
預計集資額	: 30.40 ~ 35.20 億港元
市值	: 394.74 ~ 457.07 億港元
每手股數/入場費	: 50 股 / 11,110.85 港元
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	: 中國國際金融、瑞士信貸、Merrill Lynch
聯席賬簿管理人	: 中國國際金融、瑞士信貸、Merrill Lynch、 農銀國際、中銀國際、建銀國際、花旗環球、 招銀國際、滙豐、華泰金融、工銀國際
主要股東	: NetEase, Inc.: 57.65%、淘寶中國: 9.98%
公司成立日期	: 成立於 2016 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2021 年 11 月 23 日 至 11 月 25 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2021 年 11 月 23 日 至 11 月 25 日 15:30 PM
預期定價日	: 2021 年 11 月 26 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2021 年 12 月 01 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2021 年 12 月 02 日 (星期四)

本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。