

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



NetEase, Inc.

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

(股份代號：9999)

內幕消息

有關上市子公司 – YOUDAO, INC. 的公告

此乃NetEase, Inc. (「本公司」) 根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則 (「上市規則」) 第13.09(2)條及證券及期貨條例 (香港法例第571章) 第XIVA部項下內幕消息條文 (定義見上市規則) 作出本公告。

Youdao, Inc. (「有道」) 是本公司的子公司，代表其A類普通股的美國存托股已於美國紐約證券交易所上市。於2021年2月10日，有道向美國證券交易委員會提交自動註冊登記聲明 (包含招股說明書)。於2021年2月10日提交的初步招股說明書補充文件內，有道公佈其預計的第四季度初步運營摘要，有關資料載列如下。

在下文「*Youdao, Inc. 的近期發展*」一節內，「有道」及「我們」均指*Youdao, Inc.*及其子公司，以及在描述其營業及合併財務資料的語境中，包括其可變利益實體。

Youdao, Inc. 的近期發展

我們正在準備我們截至2020年12月31日止三個月及全年的經營業績及其他財務和運營數據。雖然我們仍未有上述期間的完整財務資料和運營數據，但有道管理層根據我們的現行估計向閣下提供以下財務和運營數據。

由於2020年第四季度的報告期已於最近完結，下文載列的截至2020年12月31日止三個月的初步財務資料，反映我們僅基於本次發售日期可取得的初步資料所作的假設及估計。本招股說明書中所包含的初步財務資料由我們管理層編製並承擔有關責任。普華永道中天會計師事務所並未對初步財務數據進行審計、審閱、匯編或應用協定程式。因此，普華永道中天會計師事務所並不就此表達任何意見或任何其他形式的保證。在財務報表結算及年度審計過程中，我們可能會識別某些項目，因而需要對下列財務資料作重大調整。因此，本初步財務資料不應被視作我們根據美國公認會計準則所編製的完整的經審計財務報表，且該資料可能會作修改，因此我們謹請閣下留意有關估計涉及風險及不明朗因素，包括可能會作的調整。

預估的第四季度初步運營要點

截至2020年12月31日止三個月，我們的業務繼續快速增長。下表載列我們截至2020年12月31日止三個月的經營業績的初步估計。

第四季度主要運營數據

	截至12月31日止三個月	
	2019年	2020年
有道在綫課程交易額(人民幣百萬元)	346.7	1,094.0 to 1,144.0
有道精品課程的正價課付費人次(千人)	258.3	779.0 to 809.0
K-12正價課付費人次	161.1	650.0 to 665.0
成人正價課付費人次	97.2	129.0 to 144.0
K-12正價課單個付費人次交易價格(人民幣)	1,048.1	1,148.0 to 1,178.0
成人正價課單個付費人次交易價格(人民幣)	1,154.3	1,949.0 to 1,979.0

我們提供多種多樣的智能硬件產品，例如有道詞典筆，以輔助學生的學習體驗。隨著這些產品的使用日漸普及，加上新推出的有道詞典筆3.0受到用戶熱烈歡迎，我們的智能硬件銷售量於2020年最後一季大幅增加。尤其是，有道詞典筆於2020年第四季度的銷售量突破39萬支，較2020年第三季度銷售量(超過25萬支)增加逾50%。

預估的第四季度初步未經審計財務資料

我們預計截至2020年12月31日止三個月的有關財務數據如下：

- **淨收入**。我們估計截至2020年12月31日止三個月的淨收入總額介乎人民幣1,100.0百萬元至人民幣1,120.0百萬元之間，同比增加168%至173%。我們預期，截至2020年12月31日止三個月，我們提供學習服務的淨收入介乎人民幣720.0百萬元至人民幣750.0百萬元之間，同比增加194%至206%。該強勁增長主要來自於我們在綫課程的收入增加。我們持續提供具有吸引力的課程和優質服務，以吸引學生報讀和不斷擴大學生基數，令有道精品課程的正價課付費人次及正價課單個付費人次的交易價格均大幅上升，進而帶動收入增長。
- **毛利率**。我們估計，我們截至2020年12月31日止三個月的毛利率與截至2020年9月30日止三個月比相對平穩。
- **營業費用**。我們估計我們的總營業費用介乎人民幣950.0百萬元至人民幣1,050.0百萬元之間，同比增加191%至222%。營業費用增加主要由於銷售及市場費用大幅增長（銷售及市場費用總額及佔淨收入的比例均大幅增長）。我們估計，銷售及市場費用介乎人民幣800.0百萬元至人民幣820.0百萬元之間，同比增長289%至298%。我們相信，在銷售、市場及品牌推廣方面的投入在短期內或會令我們的淨虧損擴大，但我們預期通過建立一個龐大且可持續發展的用戶群體，把握住中國在綫教育行業的巨大增長潛力，從這些運營的努力中長遠獲益。
- **營業虧損**。基於上述因素，我們估計截至2020年12月31日止三個月的營業虧損將介乎人民幣430.0百萬元至人民幣470.0百萬元之間，同比增加111%至130%。
- **經營性現金流量**。我們估計截至2020年12月31日止三個月經營活動淨現金流入介乎人民幣110.0百萬元至人民幣130.0百萬元之間，與截至2019年12月31日止三個月的經營性活動淨現金流出人民幣29.4百萬元比較，經營性現金流有所增加。

第四季度的分部報告變動

自2020年第四季度起，為了更有效反映管理層的觀點，並讓業務分部呈列方式更好的反映近期業務發展，我們改變了我們的分部披露，單獨列報我們的學習產品業務的業績。因此，從2020年第四季度我們將開始列報以下分部：學習服務、學習產品及在綫營銷服務。我們將追溯調整以前期間的分部信息以和第四季度列報方式保持一致。分部報告變動與我們首席經營決策者（「首席經營決策者」）目前得到及使用財務資料，從而分配資源及評估報告分部表現的方式一致。

有道向美國證券交易委員會提交的公告內「近期發展」一節亦已由本公司以海外監管公告的形式於本公司網站 (<http://ir.netease.com>) 及香港聯合交易所有限公司網站 (www.hkexnews.hk) 披露。

註：

- * 特定時段的「正價課付費人次」是指減去學費已全額退款的課程數量後有道學生參與的正價課累計數量，包括同一學生參與的不同正價課。「正價課」是指有道每門課程收取不低於人民幣50元的線上課程。

承董事會命
NetEase, Inc.
丁磊
董事

香港，2021年2月10日

於本公告日期，本公司董事會包括董事丁磊先生；以及獨立董事鄭玉芬女士、李廷斌先生、唐子期先生、馮侖先生、梁民傑先生及董瑞豹先生。