



Bilibili Inc.

18 March 2021

Listing Data

Stock code	09626	Sector	Software & Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	20	Company Website	ir.bilibili.com

Company Profile

Bilibili is an iconic brand and a video community for young generations in China. Over 86% of the Company's MAU were aged 35 and below in 2020. It had an average of 202 million MAU, an increase of 55% over the same period in 2019. Bilibili is a full-spectrum video community that offers a wide array of content serving young generations' diverse interests. In its community, users and content creators discover and interact with diverse content encompassing different interests, from lifestyle, game, entertainment, anime, technology and knowledge to many more. It also enables broad video-based content consumption scenarios centered around professional user generated videos, or PUGV, supplemented with live broadcasting, occupationally generated videos, or OGV, and more.

The Share Offer

Total amount raised	HKD372,782 million
Offering Price	HKD988.00 per share
Total number of share offering	750,000,000 shares
Number of placing shares	25,000,000 shares
Number of public offer shares	24,250,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD24,700 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD77.53
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 23 Mar 2021
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	26 Mar 2021
Despatch of share certificates	26 Mar 2021
Refund cheques	26 Mar 2021
Date of Listing	29 Mar 2021

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Morgan Stanley Asia Limited Wellington Financial Limited Futu Securities International (Hong Kong) Limited Goldman Sachs (Asia) L.L.C. J.P. Morgan Securities (Far East) Limited UBS Securities Hong Kong Limited
Receiving Banker	Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Limited Bank of China (Hong Kong) Limited



Bilibili Inc.

股份代號：9626

哔哩哔哩股份有限公司 (於開曼群島註冊成立以不同投票權控制的有限責任公司)

Ref. SR2021-03-142

業務概括

哔哩哔哩是中國年輕一代的標誌性品牌及領先的視頻社區。2020年，35歲及以下的用戶佔月活用戶比例超過86%，該比例超過其他中國主要視頻平台。集團的商業化模式以用戶為中心。哔哩哔哩是綜合性的視頻社區，提供大量豐富的內容以滿足年輕人多元的興趣。在社區中，用戶及內容創作者能夠發現基於不同興趣的多元內容，並進行互動。內容品類包含生活、遊戲、娛樂、動漫、科技和知識等眾多領域，亦支持廣泛的視頻內容消費場景，以專業用戶生成視頻(PUGV)為中心，輔以直播、專業機構生成視頻(OGV)等。集團的收入主要來自移動遊戲、增值服務、廣告、電商及其他；收入成本包括收入分成成本、內容成本、服務器及帶寬服務成本以及電商及其他成本。集團擁有龐大且快速增長的用戶基礎。2020年第四季度，月活用戶達到2.02億人，較2019年同期增長55%。哔哩哔哩移動端的移動端月活用戶於2019年至2020年間增長49%，為中國前十大視頻移動端應用中移動端月活用戶增長幅度最高，高於其餘九大視頻移動端應用同期的平均增長率(11.9%)。

競爭優勢

- 中國年輕一代的標誌性品牌及領先的視頻社區
- 有文化追求且快速增長的用戶群體
- 高活躍、高互動、高黏性、高歸屬感的社區

風險因素

- 處於一個快速發展的行業。無法保證能夠成功實施商業化
- 已產生巨大虧損，且未來可能繼續遭遇虧損
- 若未能預測用戶偏好並提供產品及服務來吸引留住用戶

所得款項用途

- 約 **50.0%** 用作內容以支持健康和高质量的用戶增長
- 約 **20.0%** 用作研發以改善用戶體驗和加強商業化能力
- 約 **20.0%** 用作銷售及營銷，促進用戶增長提升知名度
- 約 **10.0%** 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		
	2018年	2019年	2020年
收益	4,128,931	6,777,922	11,998,976
毛利	855,438	1,190,249	2,840,176
除稅前虧損	(539,033)	(1,267,703)	(3,000,648)
年/期內虧損	(616,325)	(1,288,973)	(3,011,704)

認購資料

全球發售總股數	: 2,500 萬股
國際配售股數	: 2,425 萬股
香港公開發售股數	: 75 萬股
總股本	: 3.77 億股
價格	: 988.00 港元
預計集資額	: 247.00 億港元
市值	: 3,727.82 億港元
每手股數/入場費	: 20 股 / 19,959.12 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	: 摩根士丹利、高盛、J.P. Morgan、UBS
聯席牽頭經辦人	: 摩根士丹利、高盛、J.P. Morgan、UBS、中金公司、Merrill Lynch、瑞士信貸、中信里昂、海通國際、招銀國際、建銀國際、國泰君安、富途證券、威靈頓金融
主要股東	: 陳睿:13.2%、徐逸:7.5%、騰訊:11.6%、淘寶中國:6.3%
公司成立日期	: 源於2009年，成立於2013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03月18日至03月22日10:00 AM
現金申請時間	: 2021年03月18日至03月22日15:30 PM
預期定價日	: 2021年03月23日(星期二)
發送股票及退款日	: 2021年03月26日(星期五)
開始買賣日期	: 2021年03月29日(星期一)

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。