



Weibo Corporation

29 November 2021

Listing Data

Stock code	09898	Sector	Software & Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	20	Company Website	http://ir.weibo.com

Company Profile

Weibo Corporation is a social media platform in China for people to create, discover and distribute content. In June 2021, Weibo had 566 million MAUs and 246 million average DAUs. Weibo is one of the top 10 mobile apps and one of the top 3 social media platforms in China in terms of MAUs and DAUs in June 2021, according to the CIC Report.

The Share Offer

Total amount raised	HKD91,022 million
Offering Price	HKD388.00 per share
Total number of share offering	11,000,000 shares
Number of placing shares	9,900,000 shares
Number of public offer shares	1,100,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD4,268.00 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD101.51
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 02 December 2021
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	07 December 2021
Despatch of share certificates	07 December 2021
Refund cheques	07 December 2021
Date of Listing	08 December 2021

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Goldman Sachs (Asia) L.L.C Credit Suisse (Hong Kong) Limited CLSA Limited China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited CMB International Capital Limited Nomura International (Hong Kong) Limited Huatai Financial Holdings (Hong Kong) Limited Deutsche Bank AG, Hong Kong Branch Haitong International Securities Company Limited ABCI Securities Company Limited Valuable Capital Limited
Receiving Banker	CMB Wing Lung Bank Limited



Weibo

股份代號：9898

微博股份有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

Ref. SR2021-11-589

業務概括

微博是中國領先的社交媒體平台，供人們創作、發現和傳播內容。憑藉先發優勢和在社交媒體行業積累的专业知識和洞察力，微博在中國和全球 190 多個國家的華人社區積累了龐大的用戶群。2021 年 6 月，微博的月活躍用戶為 5.66 億，平均日活躍用戶為 2.46 億。微博服務於廣大用戶，包括普通人、名人、明星、關鍵意見領袖(「KOL」)等公眾人物或影響力人物，以及媒體機構、企業、政府機構、公益機構等組織，使其成為中國社會的縮影。於 2012 年微博開始在平台上變現，收入主要來自購買廣告及營銷服務的客戶，並在較小程度上來自收費服務，例如 VIP 會員。

競爭優勢

- 中國社交媒體行業的開拓者和領導者
- 具有強大網絡效應的穩健生態系統
- 龐大、多元化和高參與度的用戶群

風險因素

- 未能擴大活躍用戶群或平台的用戶參與度下降
- 倘用戶及平台合作夥伴未能持續貢獻內容或其貢獻的內容對其他用戶無價值，用戶流量及用戶參與度可能下降
- 收入或業務可能無法保持現有水平或實現增長

所得款項用途

- 約 **45%** 用作擴大用戶群及提升用戶參與度，以及改善內容生態系統
- 約 **25%** 用作研發以提升用戶體驗及變現能力
- 約 **20%** 用作有選擇地尋求戰略聯盟、投資和收購
- 約 **10%** 用作一般運營資金

財務摘要

(千美元)	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	1,718,518	1,766,914	1,689,931	1,033,362
除稅前溢利	668,842	602,397	375,913	191,805
年/期內溢利	511,679	475,731	461,449	159,774
市盈率(倍)	22.8	24.5	25.3	36.5

認購資料

全球發售總股數	: 1,100 萬股
國際配售股數	: 990 萬股
香港公開發售股數	: 110 萬股
總股本	: 2.35 億股
價格	: 388 港元
預計集資額	: 20.04 億港元
市值	: 910.22 億港元
每手股數/入場費	: 20 股 / 7,838.20 港元
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
聯席保薦人	: 高盛、瑞士信貸、中信里昂、中國國際金融
聯席賬簿管理人	: 高盛、瑞士信貸、中信里昂、中國國際金融、野村國際、德意志銀行、海通國際、華泰金融、華盛資本、農銀國際、民銀證券、招銀國際
主要股東	: 新浪公司: 44.4%; Ali WB Investment Holding Limited : 29.6%
公司成立日期	: 成立於 2010 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 29 日 至 12 月 01 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2021 年 11 月 29 日 至 12 月 01 日 15:30 PM
預期定價日	: 2021 年 12 月 02 日 (星期四)
發送股票及退款日	: 2021 年 12 月 07 日 (星期二)
開始買賣日期	: 2021 年 12 月 08 日 (星期三)

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。