

耀才證券 實力雄厚 資金充裕 提供500億元 等住您嚟借

孖展特高
高達 **9成半**

利息特低
低至 **2%**

暗盤買賣
佣金全免

現金認購
手續費全免

嗶哩嗶哩股份有限公司

股份編號：09626 主板

公開發售價：HK\$988.0 元

業務性質：網絡媒體



參閱
招股書

經耀才證券申請截止認購日期

孖展：3月22日(星期一) 下午 5:00

現金：3月23日(星期二) 上午 9:30

耀才暗盤日期：

3月26日 (16:15-19:30)

業務背景

嗶哩嗶哩股份是中國年輕一代的標誌性品牌的視頻社區，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。此外，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。根據2020年報告35歲及以下的用戶佔集團月活躍用戶比例超過86%。2020年第四季度，月活躍用戶達到2.02億人，較2019年同期增長55%。

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
- 源源不斷的創意內容生態

財務狀況及預測

(百萬元人民幣)	2018	2019	2020
營業收益	4,129	6,778	11,999
除稅前溢利	(539)	(1,268)	(3,001)
年度/期內溢利	(565)	(1,304)	(3,054)

每股有形資產淨值：77.53港元

歷史市盈率：N/A

保薦人：瑞銀、高盛、摩根士丹利、

摩根大通

截至2020年12月31日年度

人民幣 0.8337 元兌 1.00 港元

基本資料

發行股數：	25,000,000 股
公開發售：	750,000 股
配售：	24,250,000 股
集資淨額：	243.32 億港元
市值：	3,727.82 億港元
公開發售日：	3月18日-3月23日
公開發售結果：	3月26日
上市日：	3月29日
每手股數：	20 股
每手入場費：	19,959.12 元

集資用途(百分比)

• 用作內容以支持用戶增長	50.0%
• 用作研發	20.0%
• 用作銷售及營銷	20.0%
• 供作一般營運資金	10.0%

主要風險因素

- 處於一個快速發展的行業，無法保證能夠成功實施商業化策略或發展新策略或產生持續的收入及盈利
- 已產生巨大虧損，且未來可能繼續遭遇虧損
- 業務取決於向用戶提供有趣及實用內容的能力
- 平台上的視頻、直播、遊戲、音頻及其他內容格式所包含的內容被視為違反中國法律法規