

# 新股快訊

18/03/2021

## 嗶哩嗶哩股份有限公司 - S W (9626.HK)

推薦度: ●●●●● (5●為最高)

### 經致富證券現金認購

正常截止時段	:2021年3月22日下午5時正
延長截止時段	:2021年3月23日中午12時正
(註:於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)	
全額付款客戶手續費	:(網上申請) \$0 (非網上申請) \$50
公布申請結果日期	:2021年3月26日
上市日期	:2021年3月29日

### 基本資料

全球發售的發售股份數目	:25,000,000 股
香港發售股份佔比	:3%
發售價範圍	:不超過 988.00 港元
估計集資金額	:最多 247 億港元
發行後總股數	:約 3.8 億股
每手股數	:20 股
每手入場費	:19,959.12 港元
聯席保薦人	:高盛、摩根士丹利、UBS、J.P. Morgan
主要股東(只列部分)	:主席兼行政總裁陳睿 (14.2%)* 騰訊(12.4%)* 淘寶中國(6.7%)*

註\*: 截至 2021 年 1 月 31 日佔普通股總數百分比

### 所得款項用途

根據最高發售價 988.00 港元，經扣除集團就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為 243.32 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
用於內容及高質量用戶增長。	50%
研發以改善用戶體驗。	20%
營銷以提升品牌知名度。	20%
一般公司用途。	10%

### 回撥機制(假設配售股份獲悉數認購或超額認購)

公開發售認購倍數	公開認購	配售
10 倍至少於 15 倍	6%	94%
15 倍至少於 20 倍	9%	91%
20 倍或以上	12%	88%

### 主要財務數據(千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度))

	2019 年	2020 年	變動(%)
淨營業額	6,777,922	11,998,976	77.0%
經營利潤(虧損)	(1,495,175)	(3,140,963)	110.1%
稅前利潤(虧損)	(1,267,703)	(3,000,648)	136.7%
淨利潤(虧損)	(1,288,973)	(3,011,704)	133.7%

### 綜合概述

- 集團是中國視頻社區。根據艾瑞諮詢報告，於 2020 年 35 歲及以下的用戶佔集團月活用戶的比例超過 86%，超越其他中國主要視頻平台。
- 集團的收入主要來自移動遊戲、增值服務、廣告、電商等。於 2020 年第四季度，集團的月均付費用戶約為 1,790 萬人，按年增長逾一倍。集團 2018 年已在美國納斯達克上市交易，代碼為「BILI」。

### 風險因素

- 集團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以產生持續的收入及盈利。於 2018 至 2020 年度，集團均錄得經營虧損，同期營業成本隨業務發展不斷增加。近日多間內地互聯網公司均涉及反壟斷等監管法則，如集團視頻、直播等被視為違反相關法規，將影響集團業務及財務狀況等。

## 免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。



[www.chiefgroup.com.hk](http://www.chiefgroup.com.hk)