



bilibili

2024 中期報告

哔哩哔哩股份有限公司 港交所代號：9626 納斯達克代號：BILI
(於開曼群島註冊成立以不同投票權控制的有限責任公司)

目錄

公司資料	2
財務摘要	3
業務回顧及前景	5
管理層討論及分析	9
企業管治	14
其他資料	20
中期財務資料審閱報告	31
未經審計中期簡明合併資產負債表	32
未經審計中期簡明合併經營狀況及全面虧損表	35
未經審計中期簡明合併股東權益變動表	37
未經審計中期簡明合併現金流量表	39
未經審計中期簡明合併財務資料附註	42
釋義	73

公司資料

董事會

董事

陳睿先生(主席兼首席執行官)
李旎女士
徐逸先生

獨立董事

JP Gan先生
何震宇先生
李豐先生
丁國其先生

審計委員會

何震宇先生(主席)
JP Gan先生
李豐先生

薪酬委員會

JP Gan先生(主席)
何震宇先生
李豐先生

提名及公司治理委員會

JP Gan先生(主席)
何震宇先生
李豐先生

聯席公司秘書

樊欣先生
周慶齡女士(FCG, HKFCG)

授權代表

徐逸先生
樊欣先生
周慶齡女士

主要業務的主要行政辦事處

中華人民共和國
上海市
楊浦區
政立路485號
國正中心3號樓

香港地址

香港
九龍
長沙灣道788號
羅氏商業廣場6樓603室

註冊辦事處

Walkers Corporate Limited
190 Elgin Avenue
George Town
Grand Cayman KY1-9008
Cayman Islands

開曼群島股份過戶登記總處

Walkers Corporate Limited
190 Elgin Avenue
George Town
Grand Cayman KY1-9008
Cayman Islands

香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712至1716號舖

合規顧問

新百利融資有限公司
香港
皇后大道中29號
華人行20樓

主要往來銀行

招商銀行上海分行

股份代號

聯交所：9626
納斯達克：BILI

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師及註冊公眾利益實體核數師
香港
中環
太子大廈22樓

公司網站

<https://ir.bilibili.com/>

財務摘要

	截至6月30日止六個月		
	2023年	2024年	變動(%)
	人民幣	人民幣	
	(除百分比外，以千元計)		
淨營業額	10,373,810	11,791,744	13.7%
毛利潤	2,331,466	3,438,561	47.5%
除所得稅前虧損	(2,122,187)	(1,377,372)	(35.1%)
淨虧損	(2,177,777)	(1,372,780)	(37.0%)
歸屬於嗶哩嗶哩股份有限公司股東的淨虧損	(2,174,393)	(1,357,245)	(37.6%)
非公認會計準則財務指標：			
經調整淨虧損	(1,994,852)	(726,872)	(63.6%)
經調整歸屬於嗶哩嗶哩股份有限公司股東的淨虧損	(1,991,468)	(711,337)	(64.3%)

	截至2023年	截至2024年	變動(%)
	12月31日	6月30日	
	人民幣	人民幣	
	(除百分比外，以千元計)		
流動資產總額	18,727,039	17,497,754	(6.6%)
非流動資產總額	14,432,028	13,820,739	(4.2%)
資產總額	33,159,067	31,318,493	(5.6%)
負債總額	18,754,800	17,736,790	(5.4%)
股東權益總額	14,404,267	13,581,703	(5.7%)
負債及股東權益總額	33,159,067	31,318,493	(5.6%)

非公認會計準則財務指標

本公司使用經調整經營虧損、經調整淨虧損、經調整每股及每股美國存託股基本及攤薄淨虧損以及經調整歸屬於嗶哩嗶哩股份有限公司股東的淨虧損等非公認會計準則標準，以評估其經營業績以及用於制定財務和經營決策。本公司認為，非公認會計準則財務指標剔除股權激勵費用、通過業務收購獲得的無形資產相關的攤銷開支、通過業務收購獲得的無形資產相關的所得稅、對上市公司的投資的公允價值變動的收益／虧損、回購可換股優先債券的收益／虧損的影響，將有助於識別其業務的基本趨勢。本公司認為非公認會計準則財務指標提供了關於本公司經營業績的實用資料、增強對本公司過往表現及未來前景的整體理解，並且有助於更清晰地了解本公司管理層在財務和經營決策中所使用的核心指標。

財務摘要

非公認會計準則財務指標並非美國公認會計準則所界定的指標，且並無根據美國公認會計準則呈列，因此可能無法與其他公司呈列的類似計量指標進行比較。非公認會計準則財務指標作為分析工具有局限性，且於評估本公司的經營表現、現金流量或流動資金時，投資者不應單獨考慮該等指標，或取代根據美國公認會計準則編製的淨虧損、經營活動提供的現金流量或其他合併經營狀況及現金流量表數據。

本公司將非公認會計準則財務指標調整至最具可比性的美國公認會計準則業績指標，以減少該等限制，所有指標均應於評估本公司業績時予以考慮。

下表載列所示期內的公認會計準則及非公認會計準則業績的未經審計調節表。

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣	2024年 人民幣
	(以千元計)	
經營虧損	(2,652,344)	(1,403,731)
加：		
股權激勵費用	561,548	524,065
通過業務收購獲得的無形資產相關的攤銷開支	96,302	83,552
經調整經營虧損	(1,994,494)	(796,114)
淨虧損	(2,177,777)	(1,372,780)
加：		
股權激勵費用	561,548	524,065
通過業務收購獲得的無形資產相關的攤銷開支	96,302	83,552
通過業務收購獲得的無形資產相關的所得稅	(11,250)	(10,814)
對上市公司的投資的公允價值變動(收益)/虧損	(181,233)	28,125
回購可換股優先債券的(收益)/虧損	(282,442)	20,980
經調整淨虧損	(1,994,852)	(726,872)
少數股東應佔淨虧損	3,384	15,535
經調整歸屬於嗶哩嗶哩股份有限公司股東的淨虧損	(1,991,468)	(711,337)

業務回顧及前景

今年上半年，我們在財務表現及社區發展方面均取得了長足的進步。我們在培育用戶持續增長且充滿活力的社區同時，成功實現了營收加速增長、毛利率提升以及虧損大幅收窄。

今年上半年，我們進一步提高了商業化效率，有效釋放社區價值。我們的淨營業額總額為人民幣117.9億元，同比增長14%。值得注意的是，廣告及增值服務收入分別同比增長30%及14%，顯示我們有效地將高質量的用戶流量轉化為收入增長。此外，在近期推出的新遊戲(包括我們的首款策略遊戲《三國：謀定天下》(「《三謀》」))的出色表現帶動下，移動遊戲收入在第二季度恢復同比增長，該遊戲吸引了數以百萬計的玩家，展示我們在ACG遊戲品類以外的運營能力。

隨著我們的收入加速增長及持續高效運營，今年上半年的毛利潤同比顯著增長47%，毛利率由去年同期的22.5%上升至29.2%。因此，經調整經營虧損及經調整淨虧損分別同比大幅收窄60%及64%。此外，今年上半年，我們實現了正向經營現金流人民幣23.9億元，而去年同期經營現金流流出人民幣651.2百萬元。該等穩健的成績讓我們邁向盈利，並為其後的持續增長鋪平道路。

在專注於提升商業化能力的同時，我們持續吸引更多用戶，社區發展充滿活力。今年上半年，我們的日活用戶超過102.3百萬，而月活用戶平均達338.6百萬，分別較去年同期同比增長8%及6%。用戶持續喜愛我們多元且不斷發展的內容，今年上半年每名活躍用戶的日均使用時長達102分鐘，而去年同期則為95分鐘。

內容

我們自給自足的內容生態仍然是社區流量增長及商業化潛力的重要基礎。今年上半年，我們持續打造一個充滿活力的社區，讓更多優質內容創作者有機會展示自己的才華，獲得志同道合用戶的認可和支持。事實證明該策略是有益的。今年上半年，我們的日均視頻播放量同比增長20%至超過49.0億。我們的主要內容品類(包括遊戲、娛樂及科技與知識)的視頻播放量持續呈現穩健增長。值得注意的是，由於我們的社區中匯聚了最具好奇心的人群，嗶哩嗶哩已經成為中國AI相關內容和討論的首選平台。與此同時，隨著我們的用戶在每個生命階段的興趣擴展和購買力的增加，我們的多樣化內容將繼續與我們的用戶一起發展，以滿足他們的每一次需求。今年上半年，母嬰親子、汽車、出行、時尚、家居家裝及電器等消費相關品類的視頻播放量均快速增長。

業務回顧及前景

我們一直致力於為內容創作者提供多元化及有效的變現渠道。今年上半年，約有210萬名內容創作者在我們的平台上獲得收入。我們先進的廣告產品及創新的增值服務產品使內容創造者能夠更好地將彼等獨特的才能變現。2024年上半年，內容創造者通過我們多元的廣告及增值服務產品賺取的總收入同比增長30%。

社區

我們鼓舞人心的社區氛圍及互動功能，持續加深用戶與平台之間的聯繫。我們的社區仍然保持高參與度，今年上半年用戶在平台上的日均使用時長為102分鐘，而去年同期則為95分鐘。今年上半年，用戶月均互動量達到約164.6億次，同比增長13%。截至2024年6月底，正式會員人數增至243.1百萬名，同比增長13%，12個月的留存率強勁，維持在約80%。

此外，今年7月，我們的特色線下活動*Bilibili World*及*Bilibili Macro Link*再次將我們的社區聚集在上海。超過25萬人從全國各地來到上海參與活動，體現了嗶哩嗶哩在年輕一代中無與倫比的影響力，以及用戶為我們獨特的社區體驗付費的強烈意願。

商業化

今年上半年，我們提升商業及運營效率的措施取得令人鼓舞的成效。我們在加快收入增長的同時，提升了收入質量。在我們收入增長和平台效率提升的主要推動下，我們成功優化毛利率，並實現大幅收窄虧損。

增值服務

2024年上半年，我們來自增值服務業務的收入同比增長14%至人民幣50.9億元。我們持續增加直播內容，強化直播與視頻生態的協同效應，更好地滿足用戶多樣化的興趣。此外，我們通過優化運營方式，在增加優質直播內容供應的同時，提升直播毛利率。

除直播外，隨著Z+世代用戶為彼等喜愛的內容直接付費的意願增加，我們進一步探索在增值服務業務中的機遇。截至2024年6月底，我們的付費大會員人數超過2,230萬名，同比增長9%。其中超過80%為年度訂戶或自動續約套餐訂戶，顯示彼等對嗶哩嗶哩持續的忠誠與信任。用戶在我們其他增值服務產品上的消費傾向亦日益增加，包括付費課堂、粉絲充電計劃及個性裝扮。我們預期未來該等產品將為我們龐大的PUGV內容庫開啟更多的變現潛力。

業務回顧及前景

廣告

隨著用戶的可支配收入增加，彼等在嗶哩嗶哩上參與更多消費相關內容使彼等的商業價值愈加明顯。通過將廣告主與合適的用戶進行匹配，我們充分利用這一趨勢進行增長的廣告策略已經被證明是有效的。今年上半年，來自廣告業務的收入為人民幣37.1億元，同比增長30%。我們的效果廣告變現是整體廣告收入保持強勁增長的突出驅動力。我們的品牌廣告和花火廣告產品的收入在2024年上半年也實現了可觀的增長。

我們正在分配更多的資源，將廣告產品無縫整合至我們的內容生態中。2024年上半年，我們通過優化廣告匹配算法、升級廣告投放系統、支持更多創意廣告格式以及為廣告主提供可視化數據分析工具進一步提升廣告產品及基礎設施。此外，我們具備效果轉化組件的視頻及直播帶貨廣告產品持續取得成果。該等以交易為基礎的廣告使廣告主能夠有效地將用戶從瀏覽產品轉化為購買。

就行業而言，今年上半年，我們的五大廣告垂直產業為遊戲、電子商務、數碼產品和家電、汽車以及食品和飲料。我們持續在遊戲及電子商務等主要垂直領域獲得更多市場份額。此外，在今年上半年，來自互聯網服務、AI及教育等新興垂直領域的收入亦實現可觀的增長，顯示我們有潛力將領先垂直領域的成功經驗複製至更多來自各行各業的廣告主。2024年上半年，我們平台上的廣告主數量同比增長超過50%。

移動遊戲服務

今年上半年，移動遊戲業務收入總額為人民幣19.9億元，同比下降2%。我們的兩大長青遊戲《命運—冠位指定》及《碧藍航線》於今年上半年對我們遊戲收入的貢獻相對穩定，並已分別進入第八年及第七年營運，顯示該等遊戲的非凡生命力。

今年上半年，我們成功推出兩款新遊戲，包括ACG遊戲《物華彌新》及首款策略遊戲《三謀》，兩款新遊戲均大受遊戲愛好者喜愛。尤其是《三謀》，遊戲推出首日即榮登iOS遊戲暢銷排行榜第三名，吸引數百萬玩家前往三國戰場。鑑於策略遊戲市場規模龐大，這款遊戲良好的開局以及策略遊戲固有的長生命週期令我們有信心《三謀》將成為我們具有持久吸引力的旗艦遊戲之一。更重要的是，自我們成立以來，我們的社區及玩家基礎均呈現倍數增長，《三謀》的成功是我們遊戲類型多樣化策略的重要里程碑，突顯出我們遊戲產品的龐大潛力。我們將繼續利用我們作為領先遊戲社區的地位，並把握為新一代玩家重塑遊戲所帶來的行業機遇。

業務回顧及前景

回購可換股優先票據的款項

2024年3月，本公司完成2026年到期的1.375%可換股優先票據（「2026年4月票據」）的回購權要約。本金總額為429.3百萬美元（人民幣30.5億元）的2026年4月票據已有效交回及回購，總現金對價為429.3百萬美元（人民幣30.5億元）。

截至2024年6月30日，2026年4月票據、2027年票據及2026年12月票據的未贖回本金總額為432.5百萬美元（人民幣30.8億元）。

報告期後的近期發展

除本中期報告所披露者外，自報告期末起直至最後實際可行日期，概無可能影響我們的其他重大事項。

業務展望

今年上半年，我們加速變現的努力取得可喜的成果，包括收入加速增長、毛利率顯著提高、虧損大幅減少，同時培養了一個充滿活力的社區。進入下半年，我們將進一步在提升商業化能力方面進行投入，以釋放用戶及社區的價值。我們相信，通過強化廣告基礎設施，我們將能夠更好地滿足用戶不斷變化的消費需求；通過將各種增值服務產品與我們的生態相整合，我們將為龐大的內容庫釋放更多的變現潛力；而通過重塑策略遊戲吸引年輕受眾，我們可以獲得更多遊戲收入。在我們持續提升財務表現的同時，我們仍致力於我們的核心使命：為內容創作者建立一個發光發熱的舞台，為用戶培養一個健康、充滿活力的社區，並為股東及合作夥伴帶來長期價值。

管理層討論及分析

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審計) (人民幣千元)	2024年 (未經審計) (人民幣千元)
淨營業額：		
增值服務	4,457,965	5,094,797
廣告	2,844,644	3,706,075
移動遊戲	2,022,503	1,990,177
IP衍生品及其他	1,048,698	1,000,695
淨營業額總額	10,373,810	11,791,744
營業成本	(8,042,344)	(8,353,183)
毛利潤	2,331,466	3,438,561
經營開支：		
銷售及營銷開支	(1,798,383)	(1,962,655)
一般及行政開支	(1,111,394)	(1,019,816)
研發開支	(2,074,033)	(1,859,821)
經營開支總額	(4,983,810)	(4,842,292)
經營虧損	(2,652,344)	(1,403,731)
其他收入：		
投資收益／(虧損)(淨額)(包括減值)	8,321	(115,933)
利息收入	298,300	233,551
利息開支	(105,682)	(51,383)
匯兌虧損	(16,552)	(73,335)
債務抵銷所產生之收益／(虧損)	282,442	(20,980)
其他(淨額)	63,328	54,439
其他收入總額(淨額)	530,157	26,359
除所得稅前虧損	(2,122,187)	(1,377,372)
所得稅(開支)／收益	(55,590)	4,592
淨虧損	(2,177,777)	(1,372,780)
少數股東應佔淨虧損	3,384	15,535
歸屬於嗶哩嗶哩股份有限公司股東的淨虧損	(2,174,393)	(1,357,245)

管理層討論及分析

淨營業額

截至2024年6月30日止六個月淨營業額總額為人民幣117.9億元，較截至2023年6月30日止六個月的人民幣103.7億元增加14%。

增值服務

截至2024年6月30日止六個月增值服務營業額為人民幣50.9億元，較截至2023年6月30日止六個月的人民幣44.6億元增加14%。此增加是由於直播、大會員及其他增值服務的收入增加所致。

廣告

截至2024年6月30日止六個月廣告營業額為人民幣37.1億元，較截至2023年6月30日止六個月的人民幣28.4億元增加30%。此增加主要是本公司改良廣告產品及廣告效率提高所致。

移動遊戲

截至2024年6月30日止六個月移動遊戲營業額為人民幣19.9億元，較截至2023年6月30日止六個月的人民幣20.2億元減少2%。此減少主要是由於某些現存遊戲的收入減少，但大部分被本公司在2024年第二季度新推出的獨家授權遊戲所帶來的收入增加抵銷。

IP衍生品及其他

截至2024年6月30日止六個月IP衍生品及其他營業額為人民幣10.0億元，較截至2023年6月30日止六個月的人民幣10.5億元減少5%。

營業成本

截至2024年6月30日止六個月營業成本為人民幣83.5億元，較截至2023年6月30日止六個月的人民幣80.4億元增加4%。此增加主要是由於收入分成成本增加，部分被內容成本、員工成本以及其他成本減少抵銷。收入分成成本（營業成本的重要組成部分）為人民幣47.2億元，較截至2023年6月30日止六個月的人民幣42.2億元增加12%。

毛利潤

截至2024年6月30日止六個月毛利潤為人民幣34.4億元，較截至2023年6月30日止六個月的人民幣23.3億元增加47%，主要是由於淨營業額總額增加及平台運營相關成本維持相對穩定。

管理層討論及分析

經營開支

截至2024年6月30日止六個月經營開支總額為人民幣48.4億元，較截至2023年6月30日止六個月的人民幣49.8億元減少3%。

銷售及營銷開支

截至2024年6月30日止六個月銷售及營銷開支為人民幣19.6億元，較截至2023年6月30日止六個月的人民幣18.0億元增加9%。此增加主要是由推出新遊戲的營銷開支增加所致。

一般及行政開支

截至2024年6月30日止六個月一般及行政開支為人民幣10.2億元，較截至2023年6月30日止六個月的人民幣11.1億元減少8%。該減少主要由於一般及行政人員人數下降及租金相關開支減少。

研發開支

截至2024年6月30日止六個月研發開支為人民幣18.6億元，較截至2023年6月30日止六個月的人民幣20.7億元減少10%。該減少主要由於研發人員人數下降。

經營虧損

截至2024年6月30日止六個月經營虧損為人民幣14.0億元，較截至2023年6月30日止六個月的人民幣26.5億元收窄47%。

經調整經營虧損

截至2024年6月30日止六個月的經調整經營虧損為人民幣796.1百萬元，較截至2023年6月30日止六個月的人民幣19.9億元收窄60%。

其他收入總額(淨額)

截至2024年6月30日止六個月的其他收入總額為人民幣26.4百萬元，而2023年同期的其他收入總額則為人民幣530.2百萬元。此變動主要是由於截至2024年6月30日止六個月對上市公司的投資的公允價值變動虧損為人民幣28.1百萬元及回購可換股優先債券的虧損人民幣21.0百萬元，而截至2023年6月30日止六個月對上市公司的投資的公允價值變動收益則為人民幣181.2百萬元，回購可換股優先債券收益為人民幣282.4百萬元。

管理層討論及分析

所得稅(開支)/收益

截至2024年6月30日止六個月所得稅收益為人民幣4.6百萬元，而截至2023年6月30日止六個月所得稅開支則為人民幣55.6百萬元。

淨虧損

截至2024年6月30日止六個月淨虧損為人民幣13.7億元，較截至2023年6月30日止六個月的人民幣21.8億元收窄37%。

經調整淨虧損

截至2024年6月30日止六個月的經調整淨虧損為人民幣726.9百萬元，較截至2023年6月30日止六個月的人民幣19.9億元收窄64%。

流動性

截至2024年6月30日本公司的現金及現金等價物、定期存款及短期投資為人民幣139.1億元，而截至2023年12月31日為人民幣150.4億元。此減少主要是由於截至2024年6月30日止六個月以總現金對價429.3百萬美元(人民幣30.5億元)回購2026年4月票據，部分被截至2024年6月30日止六個月所產生的經營現金流所抵銷。

截至2024年6月30日止六個月本公司產生的經營現金流達人民幣23.9億元，而截至2023年6月30日止六個月經營現金流流出為人民幣651.2百萬元。

重大投資

本集團於截至2024年6月30日止六個月並無作出或持有任何重大投資。

重大收購及出售

本集團於截至2024年6月30日止六個月並無任何重大收購或出售子公司、併表關聯實體或聯營公司。

資產抵押

於2024年6月30日，我們並無任何資產被抵押以獲取貸款及銀行融資。

管理層討論及分析

資產負債比率

於2024年6月30日，本公司的資產負債比率(即負債總額除以資產總額的百分比)為56.6%，而於2023年12月31日為56.6%。

重大投資或資本資產的未來計劃

於2024年6月30日，本集團並無有關重大投資或資本資產的詳細未來計劃。

外匯風險敞口

我們絕大部分收入及成本以人民幣計值。人民幣的任何大幅貶值都可能對以美元計值的美國存託股及其派付的股息的價值產生重大不利影響。例如，當我們將以美元計值的資金兌換為人民幣作運營之用，人民幣兌美元升值會對我們從兌換中獲得的人民幣金額產生不利影響。相反，倘我們決定將人民幣兌換成美元以支付普通股或美國存託股的股息或用於其他業務目的，美元兌人民幣升值將對我們可獲得的美元金額產生負面影響。此外，不論我們的業務或經營業績是否發生根本變化，人民幣兌美元的升值或貶值將影響我們以美元呈報的財務業績。在中國，可用來減少匯率波動風險的對沖選擇非常有限。迄今為止，我們尚未訂立任何對沖交易以降低我們面臨的外匯風險敞口。雖然我們可能決定在未來訂立對沖交易，但該等對沖的可用性及有效性可能有限，我們可能無法充分對沖或根本無法對沖我們的風險。此外，中國外匯管制條例限制我們將人民幣兌換為外幣的能力，可能會加大我們的匯兌虧損。

或有負債

於2024年6月30日，本公司並無重大或有負債。

員工及薪酬

截至2024年6月30日，本公司共有8,137名員工，而截至2023年12月31日則有8,801名。

根據中國法規，本公司參加了由適用地方省級和市級政府組織的住房公積金及各種員工社保計劃，其中包括住房公積金、養老、生育、醫療、工傷及失業福利計劃，據此我們按員工薪金的特定百分比作出供款。我們亦為員工購買商業醫療保險及意外保險。花紅通常為酌情形式，部分基於員工表現，部分基於本集團業務的整體表現。本公司已向員工授予並計劃在未來繼續向員工授予股份獎勵，以激勵彼等為我們的增長及發展作出貢獻。

企業管治

不同投票權

本公司以不同投票權控制。根據本公司的不同投票權架構，除上市規則第8A.24條規定保留事項須以每股一票的方式表決之外，每股Y類普通股持有人有權就所有需要股東表決的事項行使十票投票權，每股Z類普通股持有人有權行使一票投票權。本公司採用不同投票權架構，儘管Y類普通股持有人陳睿先生、李旒女士及徐逸先生（「不同投票權受益人」）並不擁有本公司股本的大部分經濟利益，但不同投票權受益人可對本公司行使投票控制權。不同投票權受益人的遠見及領導能使本公司持續受益。

股東及有意投資者務請留意投資不同投票權架構公司的潛在風險，特別是不同投票權受益人的利益未必總與股東整體利益一致，而不論其他股東如何投票，不同投票權受益人將對本公司事務及股東決議案的結果有重大影響。有意投資者務請經過審慎周詳的考慮後方決定是否投資本公司。

截至2024年6月30日，不同投票權受益人於合計83,715,114股Y類普通股中擁有權益，合共佔本公司就保留事項以外事項股東決議案的投票權71.7%（不包括就於行使或歸屬根據本公司股份激勵計劃授出的獎勵後的未來發行而發行及保留的7,126,386股Z類普通股）。Y類普通股可按一換一的比例轉換為Z類普通股。於Y類普通股轉換後，本公司將重新指定83,715,114股Y類普通股，並重新發行相同數量的Z類普通股，佔截至2024年6月30日本公司已發行股本的20.2%（不包括就於行使或歸屬根據本公司股份激勵計劃授出的獎勵後的未來發行而發行及保留的7,126,386股Z類普通股）。

截至2024年6月30日，陳睿先生通過Vanship Limited擁有及控制49,299,006股Y類普通股及以美國存託股形式持有525,525股Z類普通股，佔本公司投票權的42.3%。Vanship Limited由一家信託控制，該信託的受益人為陳先生及其家庭成員。截至2024年6月30日，李旒女士通過Saber Lily Limited擁有及控制7,200,000股Y類普通股及908,300股Z類普通股，合共佔本公司投票權的6.2%。Saber Lily Limited由一家信託控制，該信託的受益人為李女士及其家庭成員。截至2024年6月30日，徐逸先生通過Kami Sama Limited擁有及控制27,216,108股Y類普通股及151,100股Z類普通股以及以美國存託股形式持有45,000股Z類普通股，合共佔本公司投票權的23.3%。Kami Sama Limited由一家信託控制，該信託的受益人為徐先生及其家庭成員。

企業管治

根據上市規則第8A.22條，若並無不同投票權受益人實益擁有任何Y類普通股，Y類普通股附有的不同投票權即告終止。

以下事項可導致上述情況：

- (i) 發生上市規則第8A.17條所載的任何情況，尤其是不同投票權受益人：(1)身故；(2)不再為董事會成員；(3)聯交所認為其喪失履行董事職責的能力；或(4)聯交所認為其不再符合上市規則所載有關董事的要求；
- (ii) 除上市規則第8A.18條批准的情況外，當不同投票權受益人將全部Y類普通股的實益擁有權或當中經濟利益或當中附有的投票權轉讓予他人；
- (iii) 代表不同投票權受益人持有Y類普通股的工具均不再符合上市規則第8A.18(2)條規定；或
- (iv) 所有Y類普通股均已轉換為Z類普通股。

於報告期間，本公司確認已遵守上市規則附錄C1所載的企業管治守則(以上市規則第8A章所規定者為限)。

遵守企業管治守則

董事會致力實現高企業管治水準。董事會認為，高企業管治水準對於為本公司提供框架以保障股東利益以及提升企業價值及加強問責至關重要。

本公司自願將其於聯交所的第二上市地位轉換為主板主要上市的事項於2022年10月3日生效，自此企業管治守則一直適用於本公司。

企業管治

於報告期間，我們一直遵守企業管治守則的全部適用守則條文，惟下文所述者除外：

企業管治守則的守則條文第C.2.1條建議(但並無規定)董事會主席與行政總裁的角色應有區分且不應由同一人兼任。本公司偏離該守則條文，因為陳睿先生兼任本公司董事會主席及行政總裁兩個職務。陳先生於我們的業務營運及管理經驗豐富。董事會認為，主席與行政總裁由陳先生兼任可確保本公司內部的一致領導，並使整體戰略規劃更為有效及高效。此結構將使本公司迅速及有效地作出及執行決定。

董事會認為權力及權責的平衡不會由於此安排而受到損害。此外，所有重大決定均於諮詢董事會成員(包括相關董事會委員會)及四名獨立董事後作出。董事會在考慮我們的整體情況後，會不時重新評估主席與行政總裁的角色劃分，並可能於日後建議該兩個角色由不同人士擔任。

企業管治守則的守則條文第F.1.1條規定，發行人應訂有派付股息的政策並應於年報內披露。本公司偏離該守則條文，因為本公司並無股息政策。根據開曼群島法律的若干要求，董事會可全權酌情決定是否分派股息。即使董事會決定派付股息，有關形式、頻率及金額將取決於我們未來的運營及收益、資金要求及盈餘、一般財務狀況、合約限制及董事會可能認為相關的其他因素。我們目前沒有任何計劃於可預見的未來派付普通股的任何現金股息。我們目前擬保留大部分(倘非全部)可用資金及任何未來收益來運營及擴展我們的業務。

遵守標準守則

本公司已採納守則(條款不比標準守則寬鬆)，作為其證券買賣守則，以規管董事及相關員工進行的所有本公司證券買賣及守則所涵蓋的其他事項。

經向全體董事及相關員工作出具體查詢後，彼等已確認於報告期間及直至最後實際可行日期一直遵守守則。

企業管治

審計委員會

本公司已遵照上市規則第3.21條及企業管治守則成立審計委員會。

審計委員會監督本公司的會計及財務報告流程以及本公司財務報表的審核。審計委員會負責(其中包括)：

- 委任獨立註冊會計師事務所，並預先批准所有獲准由獨立註冊會計師事務所執行的核數及非核數服務；
- 與獨立註冊會計師事務所一同審閱核數中的問題或難點以及管理層的回覆；
- 與管理層及獨立註冊會計師事務所討論年度經審核財務報表；
- 檢討我們會計及內部監控政策及程序的充分性和有效性，以及為監察和監控重大財務風險而採取的任何措施；
- 審查及批准所有擬議的關聯交易；
- 定期與管理層及獨立註冊會計師事務所單獨會面；及
- 監察我們的商業行為及道德準則的遵守情況，包括檢討相關程序的充分性及有效性，以確保適當合規。

審計委員會由三名獨立董事組成，即何震宇先生、JP Gan先生及李豐先生，其中何震宇先生(獨立董事，擁有合適的專業資格)擔任審計委員會主席。本公司已確定，何震宇先生、JP Gan先生及李豐先生均滿足《納斯達克股票市場規則》第5605(c)(2)條的「獨立性」規定，且符合《證券交易法》(經修訂)第10A-3條所規定的獨立性標準。我們已確定何震宇先生符合「審計委員會財務專家」資格。

審計委員會已審閱本公司截至2024年6月30日止六個月的未經審計中期業績，並會見獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所。審計委員會亦已與本公司高級管理人員討論有關本公司採納的會計政策及慣例以及內部控制及財務報告事宜。

企業管治

此外，本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所已根據國際審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」審閱我們截至2024年6月30日止六個月的中期財務資料。

提名及公司治理委員會

本公司已根據企業管治守則及上市規則第3.27A條、第8A.27條、第8A.28條及第8A.30條成立提名及公司治理委員會。提名及公司治理委員會的成員為獨立董事，分別是JP Gan先生、何震宇先生及李豐先生。JP Gan先生為提名及公司治理委員會的主席。

提名及公司治理委員會於報告期間就其公司治理職能履行的工作概述如下：

- 審視及監控本公司是否為全體股東的利益而經營及管理；
- 檢視本公司的公司治理及遵守法律法規要求的政策及實踐；
- 檢視本公司遵守企業管治守則(以上市規則第8A章所規定者為限)及本公司披露遵守上市規則第8A章的情況；
- 檢視及監控本公司、其子公司及併表關聯實體／股東(作為一方)與不同投票權受益人(作為另一方)之間利益衝突的管理；
- 檢視及監控與不同投票權架構有關的所有風險，包括本公司及其子公司及併表關聯實體(作為一方)與任何不同投票權受益人(作為另一方)之間的任何關連交易，並就任何該等交易向董事會提出建議；
- 檢視董事及高級管理層的培訓及持續專業發展安排(尤其是上市規則第8A章及有關不同投票權架構的相關風險知識方面)；
- 檢視並確認不同投票權受益人於報告期間一直是董事會成員且於報告期間並無發生上市規則第8A.17條所述任何事項，並於報告期間一直遵守上市規則第8A.14、8A.15、8A.18及8A.24條；

企業管治

- 力求確保本公司與股東之間的溝通有效及持續進行，尤其當涉及上市規則第8A.35條的規定時；及
- 匯報提名及公司治理委員會在其職權範圍內的工作。

提名及公司治理委員會建議董事會繼續實施上述公司治理措施，並定期審閱其有效性。

其他董事會委員會

除審計委員會以及提名及公司治理委員會外，董事會亦成立薪酬委員會。各委員會於成立時已訂有明確的書面章程。該等董事委員會的章程可於聯交所網站及本公司投資者關係網站查閱。

其他資料

權益披露

董事及最高行政人員

於2024年6月30日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉)；或(b)記載於本公司根據證券及期貨條例第352條須置存之登記冊內的權益及淡倉；或(c)根據標準守則另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事或最高行政人員姓名	權益性質	股份數目及類別 ⁽⁵⁾	佔各類股份權益的概約百分比 ⁽¹⁾
陳睿先生 ⁽²⁾	全權信託創始人，其可影響受託人行使其酌情權的方式	49,299,006股Y類普通股	58.89%
	實益擁有人	5,000,000股Z類普通股	1.51%
	全權信託創始人，其可影響受託人行使其酌情權的方式	525,525股Z類普通股	0.16%
李旒女士 ⁽³⁾	全權信託創始人，其可影響受託人行使其酌情權的方式	7,200,000股Y類普通股	8.60%
	實益擁有人	3,000,000股Z類普通股	0.91%
	全權信託創始人，其可影響受託人行使其酌情權的方式	908,300股Z類普通股	0.27%
徐逸先生 ⁽⁴⁾	全權信託創始人，其可影響受託人行使其酌情權的方式	27,216,108股Y類普通股	32.51%
	全權信託創始人，其可影響受託人行使其酌情權的方式	151,100股Z類普通股	0.05%
	實益擁有人	45,000股Z類普通股	0.01%
JP Gan先生	實益擁有人	170,963股Z類普通股	0.05%
	全權信託創始人，其可影響受託人行使其酌情權的方式	37,500股Z類普通股	0.01%
	於受控法團權益	149,700股Z類普通股	0.05%
何震宇先生	實益擁有人	163,463股Z類普通股	0.05%

其他資料

附註：

- (1) 按於2024年6月30日已發行合共83,715,114股Y類普通股及330,419,917股Z類普通股計算(不包括根據本公司股份激勵計劃授出的獎勵獲行使或歸屬而發行及保留作未來發行的7,126,386股Z類普通股)。
- (2) 陳睿先生(i)通過Vanship Limited擁有49,299,006股Y類普通股的權益(Vanship Limited由The Le Petit Prince Trust控制,該信託的設立人為陳先生,受益人為陳先生及其家庭成員);(ii)作為實益擁有人擁有授出的5,000,000股期權相關Z類普通股的權益,及(iii)通過Vanship Limited擁有以美國存託股形式持有的525,525股Z類普通股的權益。
- (3) 李旒女士(i)通過Saber Lily Limited擁有7,200,000股Y類普通股的權益(Saber Lily Limited由The Fortuna Trust控制,該信託的設立人為李女士,受益人為李女士及其家庭成員);(ii)作為實益擁有人擁有授出的3,000,000股期權及限制性股份單位相關Z類普通股的權益;及(iii)通過Saber Lily Limited擁有908,300股Z類普通股的權益。
- (4) 徐逸先生(i)通過Kami Sama Limited擁有27,216,108股Y類普通股的權益(Kami Sama Limited由The Homur Trust控制,該信託的設立人為徐先生,受益人為徐先生及其家庭成員);及(ii)通過Kami Sama Limited擁有151,100股Z類普通股的權益。45,000股Z類普通股以美國存託股的形式持有。
- (5) 上述所有權益均為好倉。

相聯法團權益

上海信樂彼成文化諮詢有限公司

董事或 最高行政人員姓名	權益性質	佔相聯法團 股權的概約百分比
陳睿先生	於受控法團的權益	12.50%
李旒女士	於受控法團的權益	12.50%

上海嚶哩嚶哩電競信息科技有限公司

董事或 最高行政人員姓名	權益性質	佔相聯法團 股權的概約百分比
陳睿先生	實益擁有人	25.04%
李旒女士	實益擁有人	6.87%
徐逸先生	實益擁有人	3.44%

除上述所披露者外,於2024年6月30日,概無本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中,擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉);或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指登記冊的權益或淡倉;或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

其他資料

主要股東

於2024年6月30日，下列人士（其權益在本中期報告中獨立披露的本公司董事及最高行政人員除外）於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記入由本公司保管的登記冊的權益或淡倉。

主要股東名稱	身份／權益性質	股份數目 ⁽⁸⁾	佔各類股份 權益的 概約百分比
Y類普通股			
Vanship Limited ⁽³⁾	實益擁有人	49,299,006(L)	58.89% ⁽¹⁾
Kami Sama Limited ⁽⁴⁾	實益擁有人	27,216,108(L)	32.51% ⁽¹⁾
Saber Lily Limited ⁽⁵⁾	實益擁有人	7,200,000(L)	8.60% ⁽¹⁾
Z類普通股			
Deutsche Bank Aktiengesellschaft ⁽⁶⁾	存託人／投資經理	107,869,360(L)	31.96% ⁽²⁾
		107,323,113(S)	31.80% ⁽²⁾
騰訊 ⁽⁷⁾	受控制法團權益	43,749,518(L)	12.96% ⁽²⁾
Tencent Mobility Limited ⁽⁷⁾	實益擁有人	32,795,161(L)	9.72% ⁽²⁾
JPMorgan Chase & Co. ⁽⁹⁾	受控制法團權益／投資經理／	27,300,919(L)	8.09% ⁽²⁾
	持有股份擔保權益的人士／	16,993,486(S)	5.03% ⁽²⁾
	受託人／核准借出代理	8,041,544(P)	2.38% ⁽²⁾
Brown Brothers Harriman & Co. ⁽¹⁰⁾	核准借出代理	20,078,456(L)	6.08% ⁽¹⁾
		20,078,456(P)	6.08% ⁽¹⁾
高盛集團有限公司 ⁽¹¹⁾	受控制法團權益	20,010,707(L)	6.06% ⁽¹⁾
		8,442,249(S)	2.56% ⁽¹⁾

附註：

- (1) 按於2024年6月30日已發行合共83,715,114股Y類普通股及330,419,917股Z類普通股計算（不包括根據本公司股份激勵計劃授出的獎勵獲行使或歸屬而發行及保留作未來發行的7,126,386股Z類普通股）。
- (2) 按於2024年6月30日已發行合共83,715,114股Y類普通股及337,546,303股Z類普通股計算（包括根據本公司股份激勵計劃授出的獎勵獲行使或歸屬而發行及保留作未來發行的7,126,386股Z類普通股）。
- (3) 陳睿先生通過Vanship Limited擁有49,299,006股Y類普通股的權益（Vanship Limited由The Le Petit Prince Trust控制，該信託的設立人為陳先生，受益人為陳先生及其家庭成員）。
- (4) 徐逸先生通過Kami Sama Limited擁有27,216,108股Y類普通股的權益（Kami Sama Limited由The Homur Trust控制，該信託的設立人為徐先生，受益人為徐先生及其家庭成員）。

其他資料

- (5) 李施女士通過Saber Lily Limited擁有7,200,000股Y類普通股的權益(Saber Lily Limited由The Fortuna Trust控制，該信託的設立人為李女士，受益人為李女士及其家庭成員)。
- (6) Deutsche Bank Aktiengesellschaft(於德意志聯邦共和國註冊成立及成員責任有限)於本公司合共107,869,360股Z類普通股(好倉)及107,323,113股Z類普通股(淡倉)中擁有權益。根據Deutsche Bank Aktiengesellschaft於相關事件日期2024年6月12日提交的權益通知披露，該Z類普通股由Deutsche Bank Aktiengesellschaft以本公司美國存託憑證計劃存託人的身份通過其附屬公司持有。
- (7) Tencent Mobility Limited(作為實益擁有人)擁有32,795,161股Z類普通股的權益(包括代表6,500,000股美國存託股的6,500,000股Z類普通股的衍生權益)。Tencent Mobility Limited由騰訊全資擁有。10,954,357股Z類普通股由騰訊全資擁有的黃河投資有限公司持有。
- (8) 字母「L」代表好倉，字母「S」代表淡倉及字母「P」代表可供借出股份。
- (9) JPMorgan Chase & Co.擁有本公司合共27,300,919股Z類普通股(好倉)、16,993,486股Z類普通股(淡倉)及8,041,544股Z類普通股(可供借出股份)的權益。根據JPMorgan Chase & Co.於相關事件日期2024年6月28日提交的權益通知披露，該Z類普通股由JPMorgan Chase & Co.通過其若干附屬公司間接持有。其中，741,480股Z類普通股(好倉)及1,846,680股Z類普通股(淡倉)通過實物交收上市衍生工具持有，2,820股Z類普通股(好倉)及44,090股Z類普通股(淡倉)通過現金交收上市衍生工具持有，2,994,213股Z類普通股(好倉)及3,539,538股Z類普通股(淡倉)通過實物交收非上市衍生工具持有，2,891,703股Z類普通股(好倉)及3,521,504股Z類普通股(淡倉)通過現金交收非上市衍生工具持有，以及112,621股Z類普通股(好倉)及16,174股Z類普通股(淡倉)通過作為可換股工具的上市衍生工具持有。
- (10) Brown Brothers Harriman & Co.被視為擁有本公司合共20,078,456股Z類普通股(好倉)及20,078,456股Z類普通股(可供借出股份)的權益。
- (11) 高盛集團有限公司擁有本公司合共20,010,707股Z類普通股(好倉)及8,442,249股Z類普通股(淡倉)的權益。根據高盛集團有限公司於相關事件日期2024年6月21日提交的權益通知披露，該Z類普通股由高盛集團有限公司透過其若干附屬公司間接持有。其中，7,880,509股Z類普通股(好倉)及3,431,540股Z類普通股(淡倉)通過實物交收上市衍生工具持有，2,533,756股Z類普通股(好倉)及3,125股Z類普通股(淡倉)通過實物交收非上市衍生工具持有，1,571,743股Z類普通股(好倉)及2,344,657股Z類普通股(淡倉)通過現金交收非上市衍生工具持有，480,294股Z類普通股(好倉)通過作為可換股工具的非上市衍生工具持有。

除上述所披露者外，於2024年6月30日，據董事所知，概無任何人士(本公司董事及最高行政人員除外)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記入由本公司保管的登記冊的權益或淡倉。

股份計劃

本公司設有下列股份計劃，即全球股份計劃(於主要上市轉換事項生效日期終止)、2018年股份激勵計劃(於2024年6月28日經修訂及重述為第二次經修訂及重述2018年股份激勵計劃)及2024年股份激勵計劃(僅由現有Z類普通股撥付的股份計劃)。由於新的上市規則第17章於2023年1月1日生效，本公司依賴為現有股份計劃所提供的過渡性安排，並將2018年股份激勵計劃修訂及重述為第二次經修訂及重述2018年股份激勵計劃，以符合上市規則第17章的規定。

其他資料

請參閱(i)本公司截至2023年12月31日止年度的年報以了解全球股份計劃及2018年股份激勵計劃(經修訂及重述前)的主要條款概要；及(ii)本公司日期為2024年4月9日的通函以了解第二次經修訂及重述2018年股份激勵計劃的主要條款概要。2024年股份激勵計劃的主要條款概要將載於本公司截至2024年12月31日止年度的年報內。下表載列報告期間各股份計劃尚未行使的期權及獎勵詳情。

根據本公司所有股份計劃，可就於報告期間授予合資格參與者的所有期權及獎勵發行6,521,541股Z類普通股，佔本公司已發行Z類別普通股(不包括上市規則所界定的庫存股份)加權平均數約2.0%。

全球股份計劃

由於全球股份計劃於主要上市轉換事項生效日期終止，於2024年1月1日及2024年6月30日，概無Z類普通股根據全球股份計劃可供授出。先前授出及未行使的獎勵以及作為證明的原始獎勵協議應在全球股份計劃終止後繼續有效，並在其原始條款屆滿前保持有效，並可能不時修訂。

報告期間內全球股份計劃未行使期權的詳情如下。

姓名／名稱	授出日期	歸屬期	行使期	行使價 (美元)	於2024年 1月1日			於2024年 6月30日			緊接期權 行使日前的 Z類 Z類普通股 加權平均 收市價 (港元)
					Z類 普通股的 未行使 期權數目	於 報告期間 內已行使	於 報告期間 內已失效	於 報告期間 內已註銷	Z類 普通股的 未行使 期權數目		
董事											
JP Gan先生	2020年3月20日	3年	6年	\$0.0001	12,500	—	—	—	12,500	—	
按類別劃分的 其他承授人											
僱員參與者	2020年3月20日	4年	6年	\$0.0001	443,675	346,425	—	7,250	90,000	89.39	

附註：

- (1) 於主要上市轉換事項生效日期後，不會根據全球股份計劃授出其他期權。
- (2) 報告期間內未授出全球股份計劃的期權。

其他資料

2018年股份激勵計劃(於2024年6月28日經修訂及重述為第二次經修訂及重述2018年股份激勵計劃)

根據2018年股份激勵計劃(經修訂及重述前)項下所有獎勵可能發行的Z類普通股的最大總數為30,673,710股，佔主要上市轉換事項生效日期已發行Z類普通股總數的10%(不包括根據2018年股份激勵計劃的規定已終止、到期、失效或被沒收的Z類普通股相關獎勵)。於2024年1月1日，19,909,908股Z類普通股根據2018年股份激勵計劃可供授出。於報告期間，根據2018年股份激勵計劃向合資格參與者授出6,521,541份Z類普通股相關獎勵，而1,792,930份Z類普通股相關獎勵分別已終止、到期、失效或被沒收。由於2018年股份激勵計劃已於2024年6月28日(「採納日期」)本公司週年股東大會上經修訂及重述為第二次經修訂及重述股份激勵計劃，故此之後不得再根據2018年股份激勵計劃授出任何獎勵。誠如本公司日期為2024年4月9日的通函所披露，採納日期前根據2018年股份激勵計劃授出而尚未行使的任何期權，以及根據2018年股份激勵計劃授出而尚未歸屬的任何獎勵，將根據授出條款及2018年股份激勵計劃繼續有效及可予行使及／或歸屬。

根據第二次經修訂及重述2018年股份激勵計劃下的所有獎勵(包括期權、限制性股份及限制性股份單位)可能發行的Z類普通股的最大總數，連同根據本公司任何其他股份計劃將予授出的任何獎勵可能發行的Z類普通股數目(「計劃限額」)為41,413,503股，佔採納日期已發行及發行在外股份總數(包括Y類普通股及Z類普通股)的10%。自採納以來，並無根據第二次經修訂及重述2018年股份激勵計劃授出任何獎勵。因此，於2024年6月30日，根據計劃限額可供授出41,413,503股Z類普通股。

在計劃限額內，根據第二次經修訂及重述2018年股份激勵計劃授予服務提供者參與者的所有獎勵可發行的Z類普通股的最大總數(「服務提供者分項限額」)為2,070,675股，佔採納日期已發行及發行在外股份(包括Y類普通股及Z類普通股)總數的0.5%。2018年股份激勵計劃(經修訂及重述前)並無設定服務提供者分項限額，自採納以來，亦無根據第二次經修訂及重述2018年股份激勵計劃授出獎勵。因此，於2024年6月30日，根據服務提供者分項限額可授予2,070,675股Z類普通股。

其他資料

根據2018年股份激勵計劃於報告期間未行使的期權詳情如下：

姓名／名稱	授出日期	歸屬期	行使期	行使價(美元)	於2024年	於	於	於	於2024年	緊接
					1月1日				6月30日	行使日期前
					Z類				Z類	Z類
					普通股的	報告期間	報告期間	報告期間	普通股的	普通股的
					未行使	已行使	已失效	已註銷	未行使期	加權平均
					期權數目				權數目	收市價
										(港元)
董事										
陳睿先生	2020年3月23日至 2020年11月23日	6年	7年	\$0.0001-\$10.47	5,000,000	—	—	—	5,000,000	—
李旒女士	2020年11月23日	6年	7年	\$0.0001	2,000,000	—	—	—	2,000,000	—
JP Gan先生	2022年7月1日	3年	6年	\$0.0001	13,463	—	—	—	13,463	—
何震宇先生	2022年7月1日	3年	6年	\$0.0001	13,463	—	—	—	13,463	—
按類別劃分的 其他承授人										
顧問 ⁽²⁾	2021年4月20日至 2022年5月10日	4年	6年	\$0.0001	91,958	6,863	—	—	85,095	117.60
僱員參與者	2018年4月2日至 2022年9月15日	0-6年	6-7年	\$0.0001-\$10.47	10,363,581	1,612,417	—	717,472	8,033,692	112.09

附註：

(1) 於主要上市轉換事項生效日期後根據2018年股份激勵計劃概無授出其他期權及於2024年6月28日經修訂及重述為第二次經修訂及重述股份激勵計劃後根據2018年股份激勵計劃概無授出任何獎勵。

(2) 顧問為非僱員的服務提供商。

其他資料

根據2018年股份激勵計劃於報告期間未歸屬限制性股份單位(將由Z類普通股實現)詳情如下：

姓名	授出日期	歸屬期	購買價格	於2024年	於	於	於	於	緊接歸屬日期前的Z類普通股加權平均收市價(港元)	
				1月1日的未歸屬限制性股份單位	報告期間已授出	報告期間已歸屬	報告期間已失效	報告期間已註銷		於2024年6月30日的未歸屬限制性股份單位
董事										
李旋女士	2023年3月31日	6年	\$0	1,000,000	—	—	—	—	1,000,000	—
按類別劃分的其他承授人										
顧問 ⁽¹⁾	2022年12月14日	0-2年	\$0	12,500	—	12,500	—	—	—	93.10
	2024年6月27日	1年	\$0	—	1,000	—	—	—	1,000	—
僱員參與者	2022年12月14日	4年	\$0	1,466,244	—	—	—	95,742	1,370,502	—
	2023年3月31日	4-6年	\$0	3,115,913	—	—	—	85,517	3,030,396	—
	2023年6月30日	4年	\$0	1,521,592	—	—	—	235,857	1,285,735	—
	2023年9月29日	4年	\$0	1,136,539	—	—	—	449,724	686,815	—
	2023年12月29日	4年	\$0	1,429,134	—	—	—	97,147	1,331,987	—
	2024年3月28日	4-6年	\$0	—	2,425,124	—	—	111,471	2,313,653	—
	2024年6月27日	4-6年	\$0	—	4,095,417	—	—	—	4,095,417	—

附註：

(1) 顧問為非僱員的服務提供商。

根據2018年股份激勵計劃於報告期間已授出的未歸屬限制性股份單位(將由Z類普通股實現)進一步詳情如下：

姓名	於報告期間已授出的限制性股份單位數目	授出日期	歸屬期	購買價格	績效目標	緊接	於授出
						授出日期前Z類普通股收市價(港元)	日期限制性股份單位的公允價值(人民幣千元) ⁽¹⁾
按類別劃分的其他承授人							
顧問	1,000	2024年6月27日	1年	\$0	無	133.10	114
僱員參與者	2,425,124	2024年3月28日	4-6年	\$0	無	81.75	194,294
	4,095,417	2024年6月27日	4-6年	\$0	無	133.10	464,147

附註：

- (1) 限制性股份單位的公允價值乃根據編製本公司財務報表所採用的會計準則及政策計算。本集團在基於服務的限制性股份單位的歸屬期內確認薪酬成本(扣除估計沒收)。
- (2) 報告期間授出的限制性股份單位並無授予董事。有關於報告期間根據2018年股份激勵計劃授出的限制性股份單位的進一步詳情，請參閱本公司日期為2024年3月28日及2024年6月27日的公告。

其他資料

2024年股份激勵計劃

於報告期間，本公司採納2024年股份激勵計劃，該計劃為一項僅由現有Z類普通股撥付的股份計劃。自2024年股份激勵計劃採納以來，並無授出任何獎勵。

所得款項的使用

全球發售所得款項的使用

扣除包銷費及其他發售開支後，全球發售所得款項淨額約為229億港元(人民幣193億元)。

截至2024年6月30日，本集團已按下表所載方式動用所得款項淨額：

用途	動用 所得款項 的百分比	所得款項 淨額 (百萬港元)	截至2024年		於2024年 6月30日 未動用金額 (百萬港元)
			於2024年 1月1日 未動用金額 (百萬港元)	6月30日止 六個月 已動用金額 (百萬港元)	
支持健康及優質用戶增長的內容、 不斷增長的內容生態及發展 我們的社區	50%	11,451.8	863.1	863.1	—
研究及發展以改善我們的用戶 體驗及增強我們以用戶 為中心的商業化能力	20%	4,580.7	646.0	646.0	—
銷售及營銷，主要推動我們的 用戶增長及提升品牌知名度	20%	4,580.7	131.7	131.7	—
一般企業用途及運營資本需求	10%	2,290.3	556.6	556.6	—
總計	100%	22,903.5	2,197.4	2,197.4	—

其他資料

根據一般授權發行Z類普通股所得款項的用途

於2023年1月9日(美國東部時間)，本公司與高盛(亞洲)有限責任公司(「包銷商」)訂立股份包銷及票據交換協議，據此，本公司同意發行15,344,000股美國存託股，以部分交換包銷商及其適用聯屬人士將透過私下商討自若干2026年12月票據持有人購買本金總額384.8百萬美元(人民幣26億元)的未贖回2026年12月票據(「交換票據」)。於美國存託股發售的同時，包銷商及其適用聯屬人士已獲本公司正式委聘及授權，與若干2026年12月票據持有人另行訂立協議，以購買價約331.2百萬美元(人民幣22億元)向該等持有人購買交換票據。於2023年1月6日(即股份包銷及票據交換協議日期的前一個交易日)納斯達克每股美國存託股的收市價為28.65美元，於2023年1月9日聯交所每股Z類普通股的收市價為224.00港元。

包銷商已成功配售合共15,344,000股美國存託股(代表15,344,000股Z類普通股，總面值約為1,534.4美元)予不少於六名承配人，發售價為每股美國存託股26.65美元。該等承配人是根據股權包銷及票據交換協議獲包銷商挑選及促成認購任何美國存託股的專業、機構或其他投資者。美國存託股發售所涉及的美國存託股的每股Z類普通股的淨價約為25.87美元，該等Z類普通股已根據2022年6月30日通過的股東決議案(以配發、發行或處置未發行的Z類普通股及／或美國存託股，數量不超過截至該普通決議案通過之日本公司已發行股份總數的20%)授予董事的一般授權發行。

美國存託股發售所得款項淨額(扣除銷售佣金後)約為399.9百萬美元，美國存託股發售所得款項淨額(扣除所有適用成本及開支，包括但不限於銷售佣金後)約為396.9百萬美元。

作為本公司全面負債管理措施的其中一環，美國存託股發售所得款項淨額(經扣除銷售佣金後)將(i)由包銷商用作支付包銷商應付予交換票據持有人的交換票據購買價約331.2百萬美元；及(ii)包銷商將向本公司支付的剩餘所得款項68.8百萬美元方面，由本公司用作補充其在2022年第四季度回購若干可換股優先債券後的現金儲備，以及作其他營運資金用途。

於2024年6月30日，概無美國存託股發售所得款淨額獲使用。早前本公司日期為2023年1月9日的公告披露的所得款項淨額計劃用途並無更改，本公司擬於本年度內使用所得款項淨額。

有關美國存託股發售及購買交換票據的進一步詳情載於本公司日期為2023年1月9日及2023年1月12日的公告。

其他資料

根據上市規則第13.51B(1)條披露董事資料變動

概無根據上市規則第13.51B(1)條規定須予披露的董事資料變動。

購買、出售或贖回本公司上市證券

誠如本中期報告所披露，本公司於報告期間內購回2026年4月票據。有關購回2026年4月票據的進一步詳情載於本公司日期為2024年2月20日及2024年4月1日的海外監管公告，以及本公司日期為2024年4月2日的翌日披露報表及日期為2024年5月8日的月報表。

除本中期報告所披露者外，本公司或其任何子公司及併表關聯實體於報告期間概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售庫存股份)。於2024年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份(定義見上市規則)。

股息

董事會並無建議分派截至2024年6月30日止六個月的任何中期股息。

上市規則下的持續披露責任

本公司並無擁有上市規則第13.20、13.21及13.22條項下的任何披露責任。

中期財務資料審閱報告

致嗶哩嗶哩股份有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第32至72頁的中期財務資料，包括嗶哩嗶哩股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)於2024年6月30日的中期簡明合併資產負債表，連同截至該日止六個月期間的中期簡明合併經營狀況及全面虧損表、中期簡明合併股東權益變動表、中期簡明合併現金流量表及附註，包括重大會計政策和其他解釋資料。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及美國公認會計準則(「美國公認會計準則」)。貴公司董事須負責根據美國公認會計準則編製及呈列該中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該中期財務資料發表結論，並根據我們的協定委聘條款，僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

基於我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信，貴集團的中期財務資料在各重大方面未有根據美國公認會計準則編製。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2024年8月22日

未經審計中期簡明合併資產負債表

(除了股份數據以外，金額以千元為單位)

		2023年 12月31日 人民幣	2024年 6月30日 人民幣	2024年 6月30日 美元
	附註			附註2(e)
資產				
流動資產：				
現金及現金等價物		7,191,821	3,732,504	513,610
定期存款		5,194,891	5,151,832	708,916
受限制現金		50,000	50,000	6,880
應收賬款(淨額)	4	1,573,900	1,605,884	220,977
應收關聯方款項	19	790,574	769,537	105,892
預付款項及其他流動資產	5	1,272,788	1,160,404	159,676
短期投資	6	2,653,065	5,027,593	691,820
流動資產總額		18,727,039	17,497,754	2,407,771
非流動資產：				
物業及設備(淨額)	7	714,734	703,578	96,816
製作成本(淨額)		2,066,066	1,945,917	267,767
無形資產(淨額)	8	3,627,533	3,425,849	471,413
遞延稅項資產		46,591	81,739	11,248
商譽		2,725,130	2,725,130	374,990
長期投資(淨額)	9	4,366,632	4,303,083	592,124
其他長期資產		885,342	635,443	87,439
非流動資產總額		14,432,028	13,820,739	1,901,797
資產總額		33,159,067	31,318,493	4,309,568

未經審計中期簡明合併資產負債表

(除了股份數據以外，金額以千元為單位)

		2023年 12月31日 人民幣	2024年 6月30日 人民幣	2024年 6月30日 美元 附註2(e)
	附註			
負債				
流動負債：				
應付賬款	11	4,333,730	4,566,128	628,320
應付薪資及福利		1,219,355	1,165,433	160,369
應付稅項	12	345,250	311,821	42,908
短期貸款及長期債務的即期部分	13	7,455,753	4,846,173	666,856
遞延收入		2,954,088	3,725,443	512,638
應計負債及其他應付款項	14	1,780,623	2,537,734	349,204
應付關聯方款項	19	14,896	3,419	470
流動負債總額		18,103,695	17,156,151	2,360,765
非流動負債：				
長期債務	15	646	731	101
其他長期負債		650,459	579,908	79,798
非流動負債總額		651,105	580,639	79,899
負債總額		18,754,800	17,736,790	2,440,664

未經審計中期簡明合併資產負債表

(除了股份數據以外，金額以千元為單位)

	2023年 12月31日 人民幣	2024年 6月30日 人民幣	2024年 6月30日 美元 附註2(e)
	附註		
股東權益			
普通股：			
Y類普通股(截至2023年12月31日， 每股面值0.0001美元，100,000,000股股份 授權發行，已發行及發行在外83,715,114股； 截至2024年6月30日，每股面值0.0001 美元，100,000,000股股份授權發行， 已發行及發行在外83,715,114股)	52	52	7
Z類普通股(截至2023年12月31日， 每股面值0.0001美元，9,800,000,000股股份 授權發行、已發行337,546,303股及發行在外 328,441,712股；截至2024年6月30日， 每股面值0.0001美元，9,800,000,000股股份 授權發行、已發行337,546,303股及發行在外 330,419,917股)	213	215	30
資本公積	40,445,175	40,977,214	5,638,652
法定儲備金	44,749	44,749	6,158
累計其他全面收益	212,477	230,652	31,739
累計虧損	(26,310,766)	(27,668,011)	(3,807,246)
嗶哩嗶哩股份有限公司股東權益總額	14,391,900	13,584,871	1,869,340
少數股東的權益	12,367	(3,168)	(436)
股東權益總額	14,404,267	13,581,703	1,868,904
負債及股東權益總額	33,159,067	31,318,493	4,309,568

所附附註為本未經審計中期簡明合併財務資料的組成部分。

未經審計中期簡明合併經營狀況及全面虧損表

(除了股份及每股數據以外，金額以千元為單位)

	附註	截至6月30日止六個月		
		2023年 人民幣	2024年 人民幣	2024年 美元 附註2(e)
淨營業額				
增值服務		4,457,965	5,094,797	701,068
廣告		2,844,644	3,706,075	509,973
移動遊戲		2,022,503	1,990,177	273,857
IP衍生品及其他		1,048,698	1,000,695	137,700
總淨營業額	16	10,373,810	11,791,744	1,622,598
營業成本		(8,042,344)	(8,353,183)	(1,149,436)
毛利潤		2,331,466	3,438,561	473,162
經營開支：				
銷售及營銷開支		(1,798,383)	(1,962,655)	(270,070)
一般及行政開支		(1,111,394)	(1,019,816)	(140,332)
研發開支		(2,074,033)	(1,859,821)	(255,920)
經營開支總額		(4,983,810)	(4,842,292)	(666,322)
經營虧損		(2,652,344)	(1,403,731)	(193,160)
其他收入：				
投資收益／(虧損)(淨額)(包括減值)		8,321	(115,933)	(15,953)
利息收入		298,300	233,551	32,138
利息開支		(105,682)	(51,383)	(7,071)
匯兌虧損		(16,552)	(73,335)	(10,091)
債務抵銷所產生之收益／(虧損)		282,442	(20,980)	(2,887)
其他(淨額)		63,328	54,439	7,491
其他收入總額(淨額)		530,157	26,359	3,627
除所得稅前虧損		(2,122,187)	(1,377,372)	(189,533)
所得稅(開支)／收益	10	(55,590)	4,592	632

未經審計中期簡明合併經營狀況及全面虧損表

(除了股份及每股數據以外，金額以千元為單位)

	附註	截至6月30日止六個月		
		2023年 人民幣	2024年 人民幣	2024年 美元 附註2(e)
淨虧損		(2,177,777)	(1,372,780)	(188,901)
少數股東應佔淨虧損		3,384	15,535	2,138
歸屬於嗶哩嗶哩股份有限公司股東的淨虧損		(2,174,393)	(1,357,245)	(186,763)
淨虧損		(2,177,777)	(1,372,780)	(188,901)
其他全面收益：				
外匯折算調整		219,942	18,175	2,501
其他全面收益總額		219,942	18,175	2,501
全面虧損總額		(1,957,835)	(1,354,605)	(186,400)
少數股東應佔全面虧損		3,384	15,535	2,138
歸屬於嗶哩嗶哩股份有限公司股東的全面虧損		(1,954,451)	(1,339,070)	(184,262)
每股淨虧損(基本)	18	(5.28)	(3.26)	(0.45)
每股淨虧損(攤薄)		(5.28)	(3.26)	(0.45)
每股美國存託股淨虧損(基本)		(5.28)	(3.26)	(0.45)
每股美國存託股淨虧損(攤薄)		(5.28)	(3.26)	(0.45)
普通股加權平均股數(基本)	18	412,013,005	415,780,807	415,780,807
普通股加權平均股數(攤薄)		412,013,005	415,780,807	415,780,807
美國存託股加權平均股數(基本)		412,013,005	415,780,807	415,780,807
美國存託股加權平均股數(攤薄)		412,013,005	415,780,807	415,780,807
股權激勵費用計入：				
營業成本		29,902	32,047	4,410
銷售及營銷成本		29,166	25,921	3,567
一般及行政開支		291,213	296,856	40,849
研發開支		211,267	169,241	23,288

所附附註為本未經審計中期簡明合併財務資料的組成部分。

未經審計中期簡明合併股東權益變動表

(除了股份數據以外，金額以千元為單位)

	Y類普通股		普通股		資本公積	法定儲備金	累計其他全面收益	累計虧損	少數股東的權益	股東權益總額
	股份	金額	Z類普通股	金額						
		人民幣		股份						
於2022年12月31日的餘額	83,715,114	52	308,223,639	201	36,623,161	36,173	58,110	(21,479,869)	1,759	15,239,587
淨虧損	—	—	—	—	—	—	—	(2,174,393)	(3,384)	(2,177,777)
股權激勵	—	—	—	—	561,548	—	—	—	—	561,548
行使購股權產生的股份發行	—	—	1,168,460	2	—	—	—	—	—	2
新美國存託股發售 (「美國存託股發售」)										
後發行的Z類普通股	—	—	15,344,000	10	2,689,370	—	—	—	—	2,689,380
外匯折算調整	—	—	—	—	—	—	219,942	—	—	219,942
於2023年6月30日的餘額	83,715,114	52	324,736,099	213	39,874,079	36,173	278,052	(23,654,262)	(1,625)	16,532,682

所附附註為本未經審計中期簡明合併財務資料的組成部分。

未經審計中期簡明合併股東權益變動表

(除了股份數據以外，金額以千元為單位)

	普通股				資本公積 人民幣	法定 儲備金 人民幣	累計其他 全面收益 人民幣	累計虧損 人民幣	少數股東 的權益 人民幣	股東權益 總額 人民幣
	Y類普通股		Z類普通股							
	股份	金額 人民幣	股份	金額 人民幣						
於2023年12月31日的餘額	83,715,114	52	325,800,880	213	40,445,175	44,749	212,477	(26,310,766)	12,367	14,404,267
淨虧損	—	—	—	—	—	—	—	(1,357,245)	(15,535)	(1,372,780)
股權激勵	—	—	—	—	524,065	—	—	—	—	524,065
行使購股權產生的股份發行	—	—	1,965,705	2	7,974	—	—	—	—	7,976
歸屬限制性股份單位產生的股份發行	—	—	12,500	*	—	—	—	—	—	*
外匯折算調整	—	—	—	—	—	—	18,175	—	—	18,175
於2024年6月30日的餘額	83,715,114	52	327,779,085	215	40,977,214	44,749	230,652	(27,668,011)	(3,168)	13,581,703

* 少於1

所附附註為本未經審計中期簡明合併財務資料的組成部分。

未經審計中期簡明合併現金流量表

(金額以千元為單位)

	截至6月30日止六個月		
	2023年 人民幣	2024年 人民幣	2024年 美元 附註2(e)
經營活動產生的現金流量：			
淨虧損	(2,177,777)	(1,372,780)	(188,901)
將淨虧損調整為經營活動(所用)/提供的現金淨額：			
物業及設備折舊	402,827	314,051	43,215
無形資產攤銷	993,357	886,768	122,023
使用權資產攤銷	89,023	84,854	11,676
債務發行成本攤銷	12,361	7,118	979
股權激勵費用	561,548	524,065	72,114
預期信貸虧損撥備	—	68,249	9,391
存貨撥備	30,328	2,781	383
遞延所得稅	(11,250)	(45,961)	(6,324)
未實現匯兌虧損/(收益)	1,484	(2,211)	(304)
未實現投資公允價值變動	(154,724)	17,844	2,455
出售物業及設備的虧損	646	1,974	272
權益法投資的虧損	80,391	17,497	2,408
重估之前持有的股權投資	75,000	—	—
長期投資減值	69,949	100,571	13,839
回購可換股優先債券的(收益)/虧損	(282,442)	20,941	2,882
經營資產及負債變動：			
應收賬款	(55,833)	(86,200)	(11,862)
應收關聯方款項	27,693	(38,275)	(5,267)
預付款項及其他資產	168,806	201,664	27,750
其他長期資產	162,872	27,595	3,797
應付賬款	(113,788)	273,007	37,567
應付薪資及福利	(407,452)	(53,922)	(7,420)
應付稅項	(15,914)	(33,429)	(4,600)
遞延收入	(128,359)	771,355	106,142
應計負債及其他應付款項	143,128	761,896	104,840
應付關聯方款項	(5,446)	(1,478)	(203)
其他長期負債	(117,586)	(59,737)	(8,220)
經營活動(所用)/提供的現金淨額	(651,158)	2,388,237	328,632

未經審計中期簡明合併現金流量表

(金額以千元為單位)

	截至6月30日止六個月		
	2023年 人民幣	2024年 人民幣	2024年 美元 附註2(e)
投資活動產生的現金流量：			
購買物業及設備	(51,521)	(245,505)	(33,782)
購買無形資產	(698,543)	(624,531)	(85,939)
購買短期投資	(6,682,864)	(16,754,501)	(2,305,496)
贖回到期的短期投資	8,893,434	14,456,637	1,989,299
收購子公司支付的現金對價(已扣除所獲取現金)	(70,000)	—	—
支付長期投資的現金(包括貸款)	(45,994)	(146,876)	(20,211)
投資對象償還貸款	275,078	60,250	8,291
出售/收回投資收取的現金	82,856	—	—
存入定期存款	(5,503,040)	(3,357,410)	(461,995)
贖回到期的定期存款	4,810,737	3,432,320	472,303
投資活動提供/(所用)的現金淨額	1,010,143	(3,179,616)	(437,530)
融資活動產生的現金流量：			
短期貸款所得款項	548,521	1,049,000	144,347
償還短期貸款	(493,624)	(659,696)	(90,777)
行使員工購股權的所得款項	2	7,974	1,097
發行普通股的所得款項(已扣除發行成本)	2,689,380	—	—
回購可換股優先債券的款項	(7,581,959)	(3,046,017)	(419,146)
融資活動所用的現金淨額	(4,837,680)	(2,648,739)	(364,479)
匯率變動對以外幣持有的現金、現金等價物 以及受限制現金的影響	145,970	(19,199)	(2,641)
現金、現金等價物以及受限制現金減少淨額	(4,332,725)	(3,459,317)	(476,018)
期初的現金、現金等價物以及受限制現金	10,187,387	7,241,821	996,508
期末的現金、現金等價物以及受限制現金	5,854,662	3,782,504	520,490

未經審計中期簡明合併現金流量表

(金額以千元為單位)

	截至6月30日止六個月		
	2023年 人民幣	2024年 人民幣	2024年 美元 附註2(e)
現金流量資料的補充披露：			
扣除所得稅返還後的所得稅淨支出	84,210	58,481	8,047
支付利息開支的現金	95,924	63,263	8,705
非現金投資及融資活動的補充附表：			
用於購買物業及設備的應付賬款	87,364	120,114	16,528
用於收購及投資的應付款項	10,000	2,404	331
用於購買無形資產的應付款項	461,623	516,649	71,093

所附附註為本未經審計中期簡明合併財務資料的組成部分。

未經審計中期簡明合併財務資料附註

1. 經營

嗶哩嗶哩股份有限公司(「本公司」或「嗶哩嗶哩」)為中國年輕一代的標誌性品牌及領先的視頻社區。本公司為於2013年12月在開曼群島註冊成立的一家有限責任公司，主要通過其合併子公司、可變利益實體(「可變利益實體」)及可變利益實體的子公司(統稱為「本集團」)，主要從事向中華人民共和國(「中國」)境內用戶提供網絡娛樂服務的業務。

於2018年4月，本公司在納斯達克全球精選市場完成其首次公開發售。於2021年3月，本公司成功將其Z類普通股於香港聯交所主板上市。本公司於全球發售中發行合共28,750,000股Z類普通股，包括全面行使3,750,000股Z類普通股的超額配股權。扣除承銷費及其他發售開支後，全球發售(包括超額配股權)所得款項淨額約為229億港元(人民幣193億元)。

本公司將其於香港聯交所主板的第二上市地位自願轉換為主要上市地位於2022年10月3日生效。本公司現為於香港的香港聯交所主板及美國的納斯達克雙重主要上市的公司。

於2023年1月，本公司以每股美國存託股26.65美元的價格完成發售15,344,000股美國存託股。該發售的所得款項淨額(經扣除所有適用的成本及開支，包括但不限於銷售佣金)約為396.9百萬美元(人民幣2,689.4百萬元)。隨後不久，本公司以331.2百萬美元(人民幣2,243.8百萬元)的總購買價，完成回購其於2026年12月到期的本金總額為384.8百萬美元的未贖回0.50%可換股優先債券，該筆回購由美國存託股發售的所得款項淨額提供資金。

截至2024年6月30日，本公司的主要子公司、可變利益實體及可變利益實體的子公司如下：

主要子公司	註冊成立收購的地點及年份/ 主要運營地點	已發行的股本	佔直接或 間接經濟 所有權的 百分比	主要業務
香港嗶哩嗶哩有限公司	香港，2014年	1港元 200百萬美元	100	投資控股
香港幻電有限公司	香港，2014年	1美元	100	投資控股
香港超電有限公司	香港，2019年	1美元	100	投資控股
株式會社嗶哩嗶哩	日本，2014年	80百萬日元	100	業務發展
幻電科技(上海)有限公司 (「上海幻電」)	中國，2014年	12億美元	100	技術開發 ⁽¹⁾
上海嗶哩嗶哩科技有限公司	中國，2016年	25億美元	100	技術開發 ⁽¹⁾
超電(上海)信息科技有限公司	中國，2019年	50百萬美元	100	電商及廣告 ⁽¹⁾

未經審計中期簡明合併財務資料附註

1. 經營(續)

主要可變利益實體及 可變利益實體的子公司	註冊成立收購的 地點及年份/ 主要運營地點	已發行的股本	佔直接或 間接經濟 所有權的 百分比	主要業務
上海幻電信息科技有限公司 (「幻電信息科技」)	中國，2013年	人民幣11百萬元	100*	移動遊戲運營 ⁽²⁾
上海寬娛數碼科技有限公司 (「上海寬娛」)	中國，2014年	人民幣500百萬元	100*	視頻發行及 遊戲發行 ⁽²⁾
蕪湖享遊網絡技術有限公司 (「蕪湖享遊網絡」)	中國，2014年	人民幣10百萬元	100*	遊戲發行 ⁽²⁾
上海呵呵呵文化傳播有限公司 (「上海呵呵呵」)	中國，2014年	人民幣120百萬元	100*	漫畫發行 ⁽²⁾
上海動魂文化傳媒有限公司 (「上海動魂」)	中國，2015年	人民幣1百萬元	100*	電商平台 ⁽²⁾

* 上海幻電為主要可變利益實體及可變利益實體子公司的主要受益人。

(1) 該等公司以外商獨資企業的形式於中國成立。

(2) 該等公司以法人獨資或自然人控制的形式於中國成立。

未經審計中期簡明合併財務資料附註

1. 經營(續)

以下為納入本集團隨附未經審計中期簡明合併財務資料的本集團可變利益實體及可變利益實體的子公司截至2023年12月31日及截至2024年6月30日以及截至2023年及2024年6月30日止六個月的合併財務資料：

	2023年 12月31日	2024年 6月30日
	人民幣千元	
現金及現金等價物	1,893,282	873,444
定期存款	4,259	13,031
受限制現金	50,000	50,000
應收賬款(淨額)	800,158	896,505
應收本集團公司款項	484,413	514,737
應收關聯方款項	3,412	9,031
預付款項及其他流動資產	477,430	464,725
短期投資	206,811	816,876
長期投資(淨額)	1,633,932	1,571,149
其他非流動資產	5,216,774	4,964,800
資產總額	10,770,471	10,174,298
應付賬款	3,320,121	3,421,281
應付薪資及福利	310,062	330,372
應付稅項	123,728	104,554
短期貸款	600,000	696,624
遞延收入	2,116,463	2,728,670
應計負債及其他應付款項	619,556	1,031,441
應付本集團公司款項	12,631,675	10,940,547
應付關聯方款項	14,845	2,884
其他長期應付款項	302,203	326,810
負債總額	20,038,653	19,583,183
嗶哩嗶哩股份有限公司股東虧損總額	(9,279,384)	(9,418,207)
少數股東的權益	11,202	9,322
股東虧損總額	(9,268,182)	(9,408,885)
負債及股東虧損總額	10,770,471	10,174,298

未經審計中期簡明合併財務資料附註

1. 經營(續)

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年
	人民幣千元	
第三方營業額	6,717,237	7,434,876
公司間營業額	477,102	444,413
總營業額	7,194,339	7,879,289
淨虧損	(573,451)	(143,719)
	截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年
	人民幣千元	
經營活動提供的現金淨額	208,961	2,172,024
投資活動所用現金淨額	(119,992)	(1,235,232)
融資活動提供/(所用)的現金淨額	9,498	(1,959,599)

未經審計中期簡明合併財務資料附註

1. 經營(續)

流動性

截至2023年及2024年6月30日止六個月，本集團分別錄得淨虧損人民幣2,177.8百萬元及人民幣1,372.8百萬元。截至2023年6月30日止六個月，經營活動所用的現金淨額為人民幣651.2百萬元，而截至2024年6月30日止六個月，經營活動提供的現金淨額為人民幣2,388.2百萬元。截至2023年12月31日及2024年6月30日，累計虧損分別為人民幣263.1億元及人民幣276.7億元。本集團評估通過經營活動賺取現金及吸引投資者投資的能力以確定流動性。本集團過往主要依靠經營活動產生現金及投資者的非經營性融資撥付運營及業務發展資金。本集團能否持續經營取決於管理層成功執行業務計劃的能力，包括增加收入同時控制經營開支、產生經營現金流量及持續獲得外部融資支援。以往，本集團持續取得外部投資者的融資支持。於2023年1月，本公司完成發售15,344,000股美國存託股(「美國存託股發售」)。本次發售的所得款項淨額(經扣除所有適用的成本及開支，包括但不限於銷售佣金)約為396.9百萬美元(人民幣2,689.4百萬元)。隨後不久，本公司以331.2百萬美元(人民幣2,243.8百萬元)的總購買價，完成回購其於2026年12月到期的本金總額為384.8百萬美元的未贖回0.50%可換股優先債券，該筆回購由美國存託股發售的所得款項淨額提供資金。餘下所得款項淨額扣除美國存託股發售銷售佣金後為68.8百萬美元。此外，本集團可調整其經營擴張的速度，並控制經營開支。基於以上考慮，本集團認為，現金及現金等價物以及經營現金流量足以滿足現金需求，以於刊發未經審計中期簡明合併財務資料之日起計未來至少十二個月內為所計劃的業務及其他承擔提供資金。本集團的未經審計中期簡明合併財務資料乃按持續經營基準編製，並顧及於正常業務過程中進行的資產變現及負債清算。

未經審計中期簡明合併財務資料附註

2. 重大會計政策

a) 呈列基準

隨附未經審計中期簡明合併財務資料及相關披露乃按照適用於中期財務資料的美利堅合眾國公認會計準則(「美國公認會計準則」)及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)(「香港上市規則」)的披露規定編製。

2023年12月31日的資產負債表數據乃摘錄自經審計合併財務資料；然而，未經審計中期簡明合併財務資料隨附中期附註並未包括美國公認會計準則要求的所有年度披露。中期業績不一定代表全年的預期業績。本報告所載財務資料應與本公司上一財政年度的經審計合併財務資料一併閱讀。所採用的會計政策與上一財政年度經審計合併財務資料所採用者一致。

b) 合併原則

未經審計中期簡明合併財務資料包括本公司、其子公司及可變利益實體(包括可變利益實體的子公司)(本公司為其主要受益人)的財務報表。

子公司指本公司直接或間接控制超過一半投票權，或有權委任或罷免董事會大部分成員、或於董事會會議上投多數票、或有權根據股東或股權持有人之間的法規或協議管理投資對象的財務及經營政策的實體。

併表可變利益實體為以下實體：通過合約安排，本公司的子公司有權力指導對該實體經濟表現影響最大的活動、承擔該實體所有權通常帶來的風險並享受相關回報並因此本公司的子公司為該實體的主要受益人。

未經審計中期簡明合併財務資料附註

2. 重大會計政策(續)

b) 合併原則(續)

本公司、其子公司及可變利益實體(包括可變利益實體的子公司)之間的所有交易及餘額均已於合併入賬時抵銷。於本集團內不存在本公司或任何子公司擁有可變利益但並非主要受益人的可變利益實體。

c) 運用估計

按照美國公認會計準則編製的本集團未經審計中期簡明合併財務資料要求管理層作出估計及假設，有關估計及假設影響未經審計中期簡明合併財務資料及附註中的資產及負債報告金額、資產負債表日或有負債的披露以及報告期間的收入及費用。重大會計估計包括但不限於釐定付費玩家的平均遊戲時長以及使用計量替代方法評估長期投資的減值。

d) 功能貨幣及外幣換算

本集團以人民幣(「人民幣」)作為其列報貨幣。本公司及其多家海外子公司的功能貨幣為美元或其各自的本地貨幣。本集團中國實體的功能貨幣為人民幣。於未經審計中期簡明合併財務資料中，本公司及位於中國境外的其他實體的財務資料均已折算為人民幣。資產及負債按資產負債表日的匯率折算，權益款項按歷史匯率換算，而收入、費用及損益則按期間平均匯率折算。折算調整列報為外匯折算調整，並於未經審計中期簡明合併經營狀況及全面虧損表中列示為其他全面收益的組成部分。以功能貨幣以外的貨幣計值的外幣交易按交易當日現行的匯率換算為功能貨幣。以外幣計值的貨幣資產及負債按資產負債表日的適用匯率換算為功能貨幣。外匯交易所產生的淨損益計入未經審計中期簡明合併經營狀況及全面虧損表的「匯兌虧損」。

未經審計中期簡明合併財務資料附註

2. 重大會計政策(續)

e) 外幣折算

截至2024年6月30日及截至該日止六個月，未經審計中期簡明合併資產負債表、未經審計中期簡明合併經營狀況及全面虧損表以及未經審計中期簡明合併現金流量表的餘額由人民幣兌美元的換算僅為方便讀者對照並按1.00美元兌人民幣7.2672元的匯率(即2024年6月28日紐約聯邦儲備銀行就海關目的證明的紐約市電匯人民幣的中午買入匯率)計算。概不就人民幣金額代表或可能已經或能夠以該匯率兌換、變現或結算為美元。

f) 合約餘額

由於相關合約一般具有較短期限，因此大部分履約義務均於一年內完成。截至2023年及2024年6月30日止六個月，計入期初預收款項餘額的已確認收入金額分別為人民幣2,397.8百萬元及人民幣2,523.4百萬元。截至2023年及2024年6月30日止六個月，本集團並無任何已完成履約義務但於本期間確認相應收入的安排。

g) 應收款項(淨額)

下表載列截至2023年及2024年6月30日ASC專題326號範圍內計入預付款項及其他流動資產中的應收賬款、應收關聯方款項及其他應收款項減值的變動情況：

	2023年 6月30日	2024年 6月30日
	人民幣千元	
期初餘額	305,535	219,201
計提	—	68,249
核銷	(19,727)	(51,626)
期末餘額	285,808	235,824

未經審計中期簡明合併財務資料附註

3. 集中度及風險

a) 帶寬服務提供商

截至2023年及2024年6月30日止六個月，本集團依賴帶寬服務提供商及其聯屬公司提供服務器及帶寬服務以支持其運營，詳情如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年
帶寬服務提供商總數	104	103
提供10%或以上本集團服務器及帶寬支出的 服務提供商數目	2	4
由10%或以上服務提供商提供的本集團服務器及 帶寬服務支出百分比總額	24%	53%

b) 外幣匯率風險

本公司的功能貨幣及呈報貨幣分別為美元及人民幣。本集團所承受的外幣匯率風險主要與以美元計值的現金及現金等價物、定期存款、短期及長期投資，以及可換股優先債券及應付款項有關。本集團的大部分收入、成本及開支均以人民幣計價值，而可換股優先債券及一部分現金及現金等價物、定期存款、短期、長期投資及應付款項則以美元計值。人民幣兌美元的任何重大波動均會對本公司的現金流量、收入、利潤及財務狀況產生重大不利影響。

未經審計中期簡明合併財務資料附註

3. 集中度及風險(續)

c) 信貸風險

本集團可能受重大信貸風險集中影響的金融工具，主要包括現金及現金等價物、受限制現金、定期存款、應收賬款、貨幣市場基金及由商業銀行發行參照相關資產表現的浮動利率金融產品(計入短期及長期投資)。截至2023年12月31日及2024年6月30日，本集團絕大部分現金及現金等價物、受限制現金及定期存款通過位於美國及中國，且管理層認為具有高信用質量的大型商業銀行持有。應收賬款通常無擔保，主要源於廣告、增值服務及移動遊戲服務(主要與應收支付渠道及發行渠道的匯款有關)賺取的收入。下表載列截至2023年12月31日及2024年6月30日應收賬款餘額超過本集團應收賬款餘額10%的發行渠道及客戶。

人民幣千元	2023年 12月31日	2024年 6月30日
發行渠道A	236,549	387,955
客戶A	235,125	<10%

d) 主要客戶及供應渠道

截至2023年及2024年6月30日止六個月，概無任何單一客戶佔本集團淨營業額的10%或以上。

本集團依賴一個發行渠道發行及生成其移動遊戲的iOS版本。截至2023年及2024年6月30日止六個月，概無通過單一發行渠道產生的移動遊戲收入佔本集團淨營業額的10%或以上。

e) 移動遊戲

截至2023年及2024年6月30日止六個月，移動遊戲收入分別佔本集團總淨營業額的19%及17%。

截至2023年及2024年6月30日止六個月，概無單一移動遊戲為本集團總淨營業額貢獻超過10%。

未經審計中期簡明合併財務資料附註

4. 應收賬款(淨額)

截至2023年12月31日及2024年6月30日，基於確認日期及扣除減值前的應收賬款賬齡分析如下：

	2023年 12月31日	2024年 6月30日
	人民幣千元	
3個月內	1,343,555	1,397,031
3個月至6個月	183,635	195,705
6個月至1年	140,599	145,371
1年以上	44,070	61,999
減：減值	(137,959)	(194,222)
總計	1,573,900	1,605,884

未經審計中期簡明合併財務資料附註

5. 預付款項及其他流動資產

以下為預付款項及其他流動資產概要：

	2023年 12月31日	2024年 6月30日
	人民幣千元	
預付收入分成成本*	308,777	322,621
存貨(淨額)	186,497	215,787
銷售稅預付款項	321,817	191,841
應收利息收入	122,375	143,599
預付市場費用及其他經營開支	68,830	79,948
預付存貨供應商款項	54,498	50,086
押金	77,224	42,260
預付內容成本	31,856	24,753
給予投資對象的貸款或持續投資	19,343	17,146
與共同投資內容有關的預付款項／應收款項	18,339	16,127
其他	63,232	56,236
總計	1,272,788	1,160,404

- * 應用商店扣除用戶通過應用商店進行的每筆購買的佣金。本集團亦須以版稅形式向第三方遊戲開發商支付持續授權費用。授權費用包括本集團因在開發遊戲時使用授權內容(包括商標及版權)而向內容所有者支付的費用。授權費用為預先支付並在資產負債表入賬列為預付款項，或者在產生時累算並於隨後支付。此外，由於須承擔向最終用戶提供持續服務的隱性義務，本集團還將授權移動遊戲於付費玩家的估計平均遊戲期間內的收入遞延處理。

未經審計中期簡明合併財務資料附註

6. 短期投資

以下為短期投資概要：

	2023年 12月31日	2024年 6月30日
	人民幣千元	
金融產品	1,596,512	3,938,290
於公開上市公司的投資	1,056,553	1,089,303
總計	2,653,065	5,027,593

截至2023年及2024年6月30日止六個月，本集團於未經審計中期簡明合併經營狀況及全面虧損表就短期投資分別錄得投資收益人民幣57.4百萬元及人民幣10.7百萬元。

7. 物業及設備(淨額)

以下為物業及設備(淨額)概要：

	2023年 12月31日	2024年 6月30日
	人民幣千元	
租賃裝修	232,044	232,308
服務器及電腦	3,029,118	3,280,981
其他	63,308	64,781
總計	3,324,470	3,578,070
減：累計折舊	(2,609,736)	(2,874,492)
賬面淨值	714,734	703,578

截至2023年及2024年6月30日止六個月，折舊開支分別為人民幣402.8百萬元及人民幣314.1百萬元。於所呈列的任何期間，概無確認任何減值費用。

未經審計中期簡明合併財務資料附註

8. 無形資產(淨額)

以下為無形資產(淨額)概要：

	截至2023年12月31日		
	賬面總值	累計攤銷	賬面淨值
	人民幣千元		
內容版權	8,052,943	(5,759,614)	2,293,329
移動遊戲版權	328,702	(265,955)	62,747
許可權及其他	2,424,040	(1,152,583)	1,271,457
總計	10,805,685	(7,178,152)	3,627,533

	截至2024年6月30日		
	賬面總值	累計攤銷	賬面淨值
	人民幣千元		
內容版權	8,470,402	(6,242,549)	2,227,853
移動遊戲版權	306,297	(261,223)	45,074
許可權及其他	2,455,744	(1,302,822)	1,152,922
總計	11,232,443	(7,806,594)	3,425,849

截至2023年及2024年6月30日止六個月，攤銷費用分別為人民幣993.4百萬元及人民幣886.8百萬元。於所呈列的任何期間，概無確認任何減值費用。

未經審計中期簡明合併財務資料附註

9. 長期投資(淨額)

本集團的長期投資主要包括使用計量替代方法入賬的股權投資、使用權益法入賬的權益投資及按公允價值入賬的其他投資。

	2023年 12月31日	2024年 6月30日
	人民幣千元	
使用計量替代方法入賬的股權投資	2,421,609	2,291,722
使用權益法入賬的權益投資	1,862,739	1,847,865
按公允價值入賬的投資	82,284	163,496
總計	4,366,632	4,303,083

使用計量替代方法入賬的股權投資

根據會計準則更新第2016-01號，本集團選擇使用計量替代方法，以將公允價值不易確定的股權投資按成本減去減值(就隨後可觀察到的價格變化作出調整)入賬。根據該計量替代方法，每當同一發行人的同一或類似投資在有序交易中出現可觀察的價格變動時，股權投資的賬面值變動將於當期利潤中確認。對於本集團選擇使用計量替代方法的股權投資，本集團於各報告日期對投資是否發生減值進行定性評估。若定性評估表明投資發生減值，本集團須根據會計準則匯編第820號的原則估計投資的公允價值。若公允價值低於投資賬面值，本集團於「投資收益／(虧損)(淨額)(包括減值)」確認減值虧損，等於賬面值與公允價值之間的差額。

截至2023年及2024年6月30日止六個月，分別確認採使用計量替代方法入賬的股權投資的重新計量虧損人民幣75.0百萬元及零。

截至2023年及2024年6月30日止六個月，本集團於「投資收益／(虧損)(淨額)(包括減值)」確認的長期投資減值費用分別為人民幣69.9百萬元及人民幣100.6百萬元，乃因由於投資對象的財務表現並不理想，且在可預見的未來並無明顯好轉改善或潛在的融資解決方案，以及本集團釐定該等投資的公允價值低於其賬面值。

截至2023年6月30日止六個月，本公司並無出售任何本集團股權投資。截止2024年6月30日止期間，本公司出售本集團一項並無賬面值的股權投資。對價與其賬面價值之間的差額確認為「投資收益／(虧損)(淨額)(包括減值)」。截至2023年及2024年6月30日止六個月，分別確認出售收益零及人民幣10.0百萬元。

未經審計中期簡明合併財務資料附註

9. 長期投資(淨額)(續)

使用權益法入賬的權益投資

截至2023年及2024年6月30日止六個月，本集團於「投資收益／(虧損)(淨額)(包括減值)」確認的應佔股權投資對象淨虧損分別為人民幣80.4百萬元及人民幣17.5百萬元。

按公允價值入賬的投資

按公允價值入賬的投資主要包括參照相關資產表現且原期限一年以上的浮動利率金融產品，以及擬持有一年以上的上市公司投資。截至2023年及2024年6月30日止六個月，本集團於「投資收益／(虧損)(淨額)(包括減值)」確認因公允價值變動而分別產生的投資收益人民幣167.7百萬元及人民幣2.9百萬元。

10. 稅項

所得稅的構成

下表呈列所得稅開支／(收益)於截至2023年及2024年6月30日止六個月的構成：

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年
	人民幣千元	
當期所得稅開支	57,719	32,568
代扣代繳所得稅開支	9,121	8,801
遞延稅項利益	(11,250)	(45,961)
總計	55,590	(4,592)

截至2023年及2024年6月30日止六個月，本集團的實際稅率分別為-2.6%及0.3%。實際稅率根據預期收入及法定稅率釐定。就中期財務報告而言，本集團根據全年的預計應課稅收入估計年稅率，並根據中期期間所得稅會計處理指引錄得季度所得稅撥備。本集團並無就潛在少繳所得稅開支產生任何利息及罰款。

未經審計中期簡明合併財務資料附註

11. 應付賬款

截至2023年12月31日及2024年6月30日，基於確認日期於信貸期後的應付賬款賬齡分析如下：

	2023年 12月31日	2024年 6月30日
	人民幣千元	
3個月內	2,647,931	2,731,884
3個月至6個月	706,495	831,552
6個月至1年	367,533	380,532
1年以上	611,771	622,160
總計	4,333,730	4,566,128

應付賬款不計息。

12. 應付稅項

截至2023年12月31日及2024年6月30日的應付稅項概述如下：

	2023年 12月31日	2024年 6月30日
	人民幣千元	
應付企業所得稅(「企業所得稅」)	131,824	121,436
應付代扣代繳所得稅	45,308	41,215
應付增值稅(「增值稅」)	57,647	34,538
代扣代繳員工個人所得稅	42,623	28,019
其他	67,848	86,613
總計	345,250	311,821

未經審計中期簡明合併財務資料附註

13. 短期貸款及長期債務的即期部分

	於2023年12月31日的餘額			於2024年6月30日的餘額		
	利率範圍	到期日	金額 人民幣千元	利率範圍	到期日	金額 人民幣千元
無擔保銀行貸款	3.00%~3.26%	12個月內	1,401,986	2.50%~3.26%	12個月內	1,786,346
2026年4月票據 (附註15)	1.375%	12個月內	3,017,339	—	—	—
2026年12月票據 (附註15)	0.5%	12個月內	3,036,428	0.5%	12個月內	3,059,827
總計			7,455,753			4,846,173

14. 應計負債及其他應付款項

截至2023年12月31日及2024年6月30日的應計負債及其他應付款項概述如下：

	2023年 12月31日	2024年 6月30日
	人民幣千元	
應計營銷開支	775,126	1,250,852
第三方提供的墊款／應付第三方款項	197,294	511,994
應付製作商及許可方款項	309,680	272,303
租賃負債 — 即期部分	188,504	200,450
專業費用	125,415	136,357
押金	78,169	85,368
收購及投資的應付對價	11,912	10,718
其他員工相關成本	4,866	5,636
應付利息	15,367	3,487
其他	74,290	60,569
總計	1,780,623	2,537,734

未經審計中期簡明合併財務資料附註

15. 可換股優先債券

2026年4月票據

於2019年4月，本集團發行500.0百萬美元2026年4月票據，年利率為1.375%。經扣除發行成本11.8百萬美元（人民幣81.1百萬元）後，本公司自發行2026年4月票據獲得的所得款項淨額為488.2百萬美元（人民幣3,356.1百萬元）。於緊接到期日2026年4月1日之前第二個工作日營業時間結束前的任何時間，各持有人可選擇按初始轉換率每1,000美元本金額轉換40.4040股美國存託股（即每股美國存託股的初始換股價為24.75美元）轉換2026年4月票據。

截至2023年12月31日及2024年6月30日，2026年4月票據的本金額分別為人民幣3,040.9百萬元及人民幣85.5千元。截至2023年12月31日及2024年6月30日，未攤銷債務發行成本分別為人民幣23.6百萬元及人民幣0.5千元。

2026年4月票據的發行成本於合約期限至到期日（即2026年4月1日）攤銷至利息開支。截至2023年及2024年6月30日止六個月，2026年4月票據的相關利息開支分別為3.7百萬美元（人民幣25.5百萬元）及1.8百萬美元（人民幣13.1百萬元）。

截至2024年6月30日止六個月，本公司回購票面本金總額合共為429.3百萬美元（人民幣30.5億元）的2026年4月票據，總現金對價為429.3百萬美元（人民幣30.5億元）。

2027年票據

於2020年6月，本集團發行800.0百萬美元2027年票據，年利率為1.25%。經扣除發行成本13.9百萬美元（人民幣98.6百萬元）後，本公司自發行2027年票據獲得的所得款項淨額為786.1百萬美元（人民幣5,594.8百萬元）。於緊接到期日2027年6月15日之前第二個工作日營業時間結束前的任何時間，各持有人可選擇按初始轉換率每1,000美元本金額轉換24.5516股美國存託股（即每股美國存託股的初始換股價為40.73美元）轉換2027年票據。

於2023年6月15日及2025年6月15日或在發生若干基本面變動時，2027年票據的持有人可要求本公司按相等於100%本金額另加累計未支付利息的某個回購價，以現金回購其全部或部分2027年票據。

截至2023年12月31日及2024年6月30日，2027年票據的本金額分別為人民幣0.7百萬元及人民幣0.7百萬元。截至2023年12月31日及2024年6月30日，未攤銷債務發行成本分別為人民幣5.7千元及人民幣4.9千元。

未經審計中期簡明合併財務資料附註

15. 可換股優先債券(續)

2027年票據(續)

2027年票據的發行成本於合約期限至到期日(即2027年6月15日)攤銷至利息開支。截至2023年及2024年6月30日止六個月，2027年票據的相關利息開支分別為5.0百萬美元(人民幣34.7百萬元)及0.7千美元(人民幣4.9千元)。

截至2023年6月30日止六個月，本公司回購票面本金總額合共為745.9百萬美元的2027年票據，總現金購買價為745.9百萬美元(人民幣5,338.2百萬元)，截至2023年6月30日止六個月確認的虧損為7.6百萬美元(人民幣54.0百萬元)。

2026年12月票據

於2021年11月，本集團發行1,600百萬美元2026年12月票據，年利率為0.50%。經扣除發行成本23.4百萬美元(人民幣149.6百萬元)後，本公司自發行2026年12月票據獲得的所得款項淨額為1,576.6百萬美元(人民幣101億元)。於緊接到期日2026年12月1日之前第二個工作日營業時間結束前的任何時間，各持有人可選擇按初始轉換率每1,000美元本金額轉換10.6419股美國存託股(即每股美國存託股的初始換股價為93.97美元)轉換2026年12月票據。轉換後，本公司將按其選擇支付或交付(視情況而定)現金、美國存託股或兩者合併。票據持有人可選擇收取Z類普通股以取代美國存託股。

於2024年12月1日或在發生若干基本面變動時，2026年12月票據的持有人可要求本公司按相等於100%本金額另加累計未支付利息的某個回購價，以現金回購其全部或部分2026年12月票據。

截至2023年12月31日及2024年6月30日，2026年12月票據的本金額分別為人民幣3,062.6百萬元及人民幣3,081.7百萬元。截至2023年12月31日及2024年6月30日，未攤銷債務發行成本分別為人民幣26.2百萬元及人民幣21.9百萬元。

2026年12月票據的發行成本於合約期限至到期日(即2026年12月1日)攤銷至利息開支。截至2023年及2024年6月30日止六個月，2026年12月票據的相關利息開支分別為1.7百萬美元(人民幣12.9百萬元)及1.7百萬美元(人民幣12.2百萬元)。

截至2023年6月30日止六個月，本公司以331.2百萬美元(人民幣2,243.8百萬元)回購本金總額為384.8百萬美元的2026年12月票據，由美國存託股發售的所得款項淨額提供資金，截至2023年6月30日止六個月確認的收益為49.5百萬美元(人民幣336.5百萬元)。

本公司將2026年4月票據、2027年票據及2026年12月票據作為單一工具入賬列為債務，並按攤銷成本計量，因為並無嵌入特性必須予以分開及確認為衍生工具，且2026年4月票據、2027年票據及2026年12月票據並非以大額溢價發出。發行成本作為債務的調整項，採用實際利息法作為利息開支攤銷。

截至2023年及2024年6月30日止六個月，概無2026年4月票據、2027年票據及2026年12月票據獲轉換。

未經審計中期簡明合併財務資料附註

15. 可換股優先債券(續)

2026年12月票據(續)

下表載列本公司截至2023年12月31日及2024年6月30日的無擔保優先票據的非流動部分概要：

	2023年 12月31日 金額 人民幣千元	2024年 6月30日 金額	實際利率
2026年4月票據	—	80	1.74%
2027年票據	646	651	1.52%
賬面值	646	731	
未攤銷折現及債務發行成本	6	10	
無擔保優先票據的本金總額	652	741	

16. 收入

下表載列本集團按收入來源劃分的淨營業額：

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年
	人民幣千元	
增值服務	4,457,965	5,094,797
廣告	2,844,644	3,706,075
移動遊戲	2,022,503	1,990,177
IP衍生品及其他	1,048,698	1,000,695
總淨營業額	10,373,810	11,791,744

未經審計中期簡明合併財務資料附註

17. 股權激勵

截至2024年6月30日，與根據2018年計劃授出的未歸屬的基於服務的限制性股份單位（「限制性股份單位」）（按照估計的沒收相應調整）有關的未確認薪酬開支為人民幣1,425.9百萬元，預期於4.0年的加權平均期間內確認，並可能就日後估計沒收的變動予以調整。

下表載列本集團截至2023年及2024年6月30日止六個月基於服務的限制性股份單位活動概要：

	股份總數 (以千計)	加權平均 授出日期 公允價值 美元
於2023年1月1日發行在外	1,967	24.59
已授出	6,151	21.23
已行使	(13)	24.59
已沒收	(277)	24.54
於2023年6月30日發行在外	7,828	21.95
於2024年1月1日發行在外	9,681	19.53
已授出	6,522	14.20
已行使	(13)	24.59
已沒收	(1,074)	15.51
於2024年6月30日發行在外	15,116	17.51

截至2024年6月30日，與根據2018年計劃授出的未歸屬的基於服務的限制性股份單位（按照估計的沒收相應調整）有關的未確認薪酬開支總額為人民幣1,612.8百萬元，預期於2.3年的加權平均期間內確認，並可就日後估計沒收的變動予以調整。

未經審計中期簡明合併財務資料附註

17. 股權激勵(續)

下表載列本集團截至2023年及2024年6月30日止六個月的購股權活動概要：

	股份總數 (以千計)	加權平均 行使價 美元
於2023年1月1日發行在外	21,910	2.0283
已授出	—	—
已行使	(1,156)	0.0001
已沒收	(781)	0.3065
於2023年6月30日發行在外	19,973	2.2199
於2023年6月30日可行使	5,197	3.8365
於2024年1月1日發行在外	17,939	2.4701
已授出	—	—
已行使	(1,966)	0.5700
已沒收	(725)	0.0001
於2024年6月30日發行在外	15,248	1.4925
於2024年6月30日可行使	6,033	2.1892

18. 每股淨虧損

截至2023年及2024年6月30日止六個月，本公司擁有潛在普通股，包括所授出的購股權及限制性股份單位以及在轉換2026年4月票據、2027年票據及2026年12月票據(如適用)後可予發行的普通股。由於本集團於截至2023年及2024年6月30日止六個月均錄得虧損，因此該等潛在普通股具有反攤薄性質，並未納入每股攤薄淨虧損的計算。

截至2023年6月30日止六個月，具有反攤薄性質且並無納入每股攤薄淨虧損計算的購股權數目、限制性股份單位數目及於轉換2026年4月票據、2027年票據及2026年12月票據後可予發行的普通股數目分別為1,987,963股股份、29,875股股份、17,347,182股股份、16,696,622股股份及5,004,820股股份。

未經審計中期簡明合併財務資料附註

18. 每股淨虧損(續)

截至2024年6月30日止六個月，具有反攤薄性質且並無納入每股攤薄淨虧損計算的購股權數目、限制性股份單位數目及於轉換2026年4月票據、2027年票據及2026年12月票據後可予發行的普通股數目分別為549,106股股份、627,557股股份、8,769,145股股份、2,260股股份及4,601,632股股份。

下表呈列截至2023年及2024年6月30日止六個月的每股基本及攤薄淨虧損計算：

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年
	人民幣千元， 股份及每股數據除外	
分子：		
淨虧損	(2,177,777)	(1,372,780)
少數股東應佔淨虧損	3,384	15,535
嗶哩嗶哩股份有限公司股東就每股基本／攤薄 淨虧損計算應佔的淨虧損	<u>(2,174,393)</u>	<u>(1,357,245)</u>
分母：		
發行在外普通股加權平均數(基本)	412,013,005	415,780,807
發行在外普通股加權平均數(攤薄)	412,013,005	415,780,807
每股淨虧損(基本)	(5.28)	(3.26)
每股淨虧損(攤薄)	<u>(5.28)</u>	<u>(3.26)</u>

未經審計中期簡明合併財務資料附註

19. 關聯方交易及餘額

本集團於所示期間訂立以下重大關聯方交易：

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年
	人民幣千元	
購買商品及服務	123,340	66,172
實體(「實體」 ¹)償還貸款	270,078	55,100
銷售商品及服務	5,941	4,383
利息收入	26,133	17,665

本集團於截至2023年12月31日及2024年6月30日分別擁有以下重大關聯方餘額：

	2023年	2024年
	12月31日	6月30日
	人民幣千元	
應收關聯方款項		
應收投資基金款項 ²	37,506	37,506
應收實體 ¹ 款項	646,284	602,587
應收其他投資對象款項	106,784	129,431
總計	790,574	769,537
應付關聯方款項³	14,896	3,419

1. 本公司與一名獨立第三方及兩個分別由陳睿先生及李旎女士控制的實體成立該實體，以收購一幅位於上海的地塊的土地使用權以供日後建設。截至2023年12月31日及2024年6月30日的餘額指與該實體有關的計息貸款及利息開支，屬非貿易性質。貸款年利率為3.3%至4.15%。
2. 截至2023年12月31日及2024年6月30日，應收投資基金款項(本公司為其有限合夥人)的餘額為有關已轉讓股權投資的應收對價，屬非貿易性質。
3. 截至2023年12月31日的餘額主要指有關長期投資的對價，屬非貿易性質。截至2024年6月30日的餘額主要指屬貿易性質的應付款項。

未經審計中期簡明合併財務資料附註

20. 收購

並無呈列所有收購事項的模擬經營業績，因為該等收購事項在個別或整體上對截至2024年6月30日止六個月的合併經營狀況及全面虧損表而言並不重大。

21. 期後事項

自2024年7月1日至中期財務資料批准當日期間並無發生重大期後事項。

22. 美國公認會計準則與國際財務報告準則的對賬

未經審計中期簡明合併財務資料乃根據美國公認會計準則擬備，該準則與國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）在若干方面有所區別。本集團根據美國公認會計準則及國際財務報告準則擬備的歷史財務資料的重大差異影響如下：

未經審計中期簡明合併經營狀況及全面（虧損）／收益表數據的對賬

	截至2024年6月30日止六個月					根據 國際財務 報告準則 所報告的 金額
	根據美國 公認會計 準則報告的 金額	可換股 優先債券 附註(i)	租賃 附註(ii)	使用計量 替代方法的 股權投資 附註(iii)	股權激勵 附註(iv)	
						人民幣千元
營業成本	(8,353,183)	—	—	—	913	(8,352,270)
銷售及營銷開支	(1,962,655)	—	—	—	4,324	(1,958,331)
一般及行政開支	(1,019,816)	—	17,455	—	69,687	(932,674)
研發開支	(1,859,821)	—	—	—	31,567	(1,828,254)
投資虧損(淨額)(包括減值)	(115,933)	—	—	(16,778)	—	(132,711)
可換股優先債券的公允價值 變動	—	(1,419,974)	—	—	—	(1,419,974)
利息開支	(51,383)	25,281	(11,105)	—	—	(37,207)
債務抵銷所產生之 (虧損)／收益	(20,980)	20,980	—	—	—	—

未經審計中期簡明合併財務資料附註

22. 美國公認會計準則與國際財務報告準則的對賬(續)

未經審計中期簡明合併經營狀況及全面(虧損)/收益表數據的對賬(續)

	截至2024年6月30日止六個月					根據 國際財務 報告準則 所報告的 金額
	根據美國 公認會計 準則報告的 金額	可換股 優先債券 附註(i)	租賃 附註(ii)	使用計量 替代方法的 股權投資 附註(iii)	股權激勵 附註(iv)	
淨(虧損)/收益	(1,372,780)	(1,373,713)	6,350	(16,778)	106,491	(2,650,430)
歸屬於嗶哩嗶哩股份 有限公司股東 淨(虧損)/收益	(1,357,245)	(1,373,713)	6,350	(16,778)	106,491	(2,634,895)
其他全面收益/(虧損)總額	18,175	1,212,708	—	(4,653)	—	1,226,230
歸屬於嗶哩嗶哩股份 有限公司股東全面 (虧損)/收益	(1,339,070)	(161,005)	6,350	(21,431)	106,491	(1,408,665)

未經審計中期簡明合併財務資料附註

22. 美國公認會計準則與國際財務報告準則的對賬(續)

未經審計中期簡明合併經營狀況及全面(虧損)/收益表數據的對賬(續)

	截至2023年6月30日止六個月					根據 國際財務 報告準則 所報告的 金額
	根據美國 公認會計 準則報告的 金額	可換股 優先債券 附註(i)	租賃 附註(ii)	使用計量 替代方法的 股權投資 附註(iii)	股權激勵 附註(iv)	
						人民幣千元
營業成本	(8,042,344)	—	—	—	(2,312)	(8,044,656)
銷售及營銷開支	(1,798,383)	—	—	—	(961)	(1,799,344)
一般及行政開支	(1,111,394)	—	16,673	—	(1,828)	(1,096,549)
研發開支	(2,074,033)	—	—	—	(39,946)	(2,113,979)
投資收益(淨額)(包括減值)	8,321	—	—	49,182	—	57,503
可換股優先債券的公允價值 變動	—	417,332	—	—	—	417,332
利息開支	(105,682)	72,046	(15,633)	—	—	(49,269)
債務抵銷所產生之收益/ (虧損)	282,442	(282,442)	—	—	—	—
淨(虧損)/收益	(2,177,777)	206,936	1,040	49,182	(45,047)	(1,965,666)
歸屬於嗶哩嗶哩股份 有限公司股東 淨(虧損)/收益	(2,174,393)	206,936	1,040	49,182	(45,047)	(1,962,282)
其他全面收益/(虧損)總額	219,942	(809,889)	—	4,641	—	(585,306)
歸屬於嗶哩嗶哩股份 有限公司股東全面 (虧損)/收益	(1,954,451)	(602,953)	1,040	53,823	(45,047)	(2,547,588)

未經審計中期簡明合併財務資料附註

22. 美國公認會計準則與國際財務報告準則的對賬(續)

未經審計中期簡明合併資產負債表數據的對賬

	截至2024年6月30日					根據 國際財務 報告準則 所報告的 金額
	根據美國 公認會計 準則報告的 金額	可換股 優先債券 附註(i)	租賃 附註(ii)	使用計量 替代方法的 股權投資 附註(iii)	股權激勵 附註(iv)	
資產						
長期投資(淨額)	4,303,083	—	—	310,050	—	4,613,133
其他長期資產	635,443	—	(8,885)	—	—	626,558
資產總額	31,318,493	—	(8,885)	310,050	—	31,619,658
負債						
短期貸款及長期債務的即期部分	4,846,173	(63,820)	—	—	—	4,782,353
應計負債及其他應付款項	2,537,734	(1,315)	—	—	—	2,536,419
長期債務	731	3	—	—	—	734
負債總額	17,736,790	(65,132)	—	—	—	17,671,658
股東權益總額	13,581,703	65,132	(8,885)	310,050	—	13,948,000

未經審計中期簡明合併財務資料附註

22. 美國公認會計準則與國際財務報告準則的對賬(續)

未經審計中期簡明合併資產負債表數據的對賬(續)

	截至2023年12月31日					根據 國際財務 報告準則 所報告的 金額
	根據美國 公認會計 準則報告的 金額	可換股 優先債券 附註(i)	租賃 附註(ii)	使用計量 替代方法的 股權投資 附註(iii)	股權激勵 附註(iv)	
資產						
長期投資(淨額)	4,366,632	—	—	331,481	—	4,698,113
其他長期資產	885,342	—	(15,235)	—	—	870,107
資產總額	33,159,067	—	(15,235)	331,481	—	33,475,313
負債						
短期貸款及長期債務的即期部分	7,455,753	(214,407)	—	—	—	7,241,346
應計負債及其他應付款項	1,780,623	(11,730)	—	—	—	1,768,893
負債總額	18,754,800	(226,137)	—	—	—	18,528,663
股東權益總額	14,404,267	226,137	(15,235)	331,481	—	14,946,650

未經審計中期簡明合併財務資料附註

22. 美國公認會計準則與國際財務報告準則的對賬(續)

附註：

(i) 可換股優先債券

根據美國公認會計準則，可換股優先債券按攤銷成本計量，初始賬面價值與還款金額之間的差額於發行日至到期日期間採用實際利率法確認為利息開支。

根據國際財務報告準則，本集團的可換股優先債券指定為按公允價值計入損益的金融負債，因此可換股優先債券初始按公允價值確認。初始確認後，本集團認為，信貸風險變動導致的可換股優先債券公允價值變動金額於其他全面收益中確認，而剩餘的可換股優先債券的公允價值變動金額於損益確認。

(ii) 租賃

根據美國公認會計準則，使用權資產的攤銷及與租賃負債相關的利息開支一併入賬為租賃開支，以於收益表中產生直線確認效應。

根據國際財務報告準則，使用權資產採用直線法攤銷，而與租賃負債相關的利息開支的計量基於租賃負債按攤銷成本計量。使用權資產的攤銷入賬列為租賃開支，而利息開支須於單獨項目中呈列。

(iii) 使用計量替代方法的股權投資

根據美國公認會計準則，本集團選擇使用計量替代方法，將公允價值不易確定的股權投資按成本減去減值並加上或減去就可觀察價格變動作出的後續調整入賬。

根據國際財務報告準則，該等投資分類為按公允價值計入損益的金融資產並按公允價值計量，公允價值變動於損益確認。該等投資的公允價值變動於損益確認。

(iv) 股權激勵

根據美國公認會計準則，就授予僱員的僅附帶服務條件的購股權及限制性股份單位而言，股權激勵費用使用直線法於歸屬期確認。

根據國際財務報告準則，就授予僱員的僅附帶服務條件的購股權及限制性股份單位而言，必須採用分級歸屬法。

釋義

「2018年股份激勵計劃」	指	本公司於2018年2月採納的2018年股份激勵計劃(於2024年6月28日經修訂及重述為第二次經修訂及重述2018年股份激勵計劃前不時修訂)
「2024年股份激勵計劃」	指	本公司於2024年5月23日採納的2024年股份激勵計劃(經不時修訂)，並僅由現有Z類普通股撥付
「2027年票據」	指	於2027年到期的1.25%可換股優先債券，初始本金總額為800百萬美元，由本公司於2020年6月發行
「美國存託股」	指	美國存託股，每一股代表一股Z類普通股
「美國存託股發售」	指	根據於2023年1月9日向美國證券交易委員會遞交表格F-3的暫擱註冊聲明及招股章程補充文件，以上市規則界定的配售方式發售美國存託股予獲高盛(亞洲)有限責任公司挑選及促成的承配人，詳情載於本公司日期為2023年1月9日及2023年1月12日的公告
「2026年4月票據」	指	於2026年4月到期的1.375%可換股優先債券，初始本金總額為500百萬美元，由本公司於2019年4月發行
「聯繫人」	指	具有上市規則項下賦予的含義
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本中期報告而言，除文義另有所指外，提及中國時不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「Y類普通股」	指	本公司股本內每股面值0.0001美元的Y類普通股，除根據上市規則第8A.24條保留事項須以每股一票投票外，Y類普通股持有人可就本公司股東大會提呈的任何決議案享有每股十票的投票權

釋義

「Z類普通股」	指	本公司股本內每股面值0.0001美元的Z類普通股，享有本公司不同投票權，使Z類普通股持有人可就本公司股東大會提呈的任何決議案享有每股一票的投票權
「守則」	指	證券買賣管理政策
「公司條例」	指	香港法例622章《公司條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」或「我們」	指	嗶哩嗶哩股份有限公司，一間於2013年12月23日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的企業管治守則，經不時修訂
「日活用戶」	指	日均活躍用戶
「2026年12月票據」	指	於2026年12月到期的0.50%可換股優先債券，初始本金總額為1,600百萬美元，由本公司於2021年11月發行
「董事」	指	本公司董事
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售(各自定義見招股章程)
「全球股份計劃」	指	本公司於2014年11月採納並於主要上市轉換生效日終止的全球股份激勵計劃
「本集團」或「我們」	指	本公司、不時的子公司及併表關聯實體
「香港」	指	中國香港特別行政區

釋義

「最後實際可行日期」	指	2024年9月6日，即本中期報告刊發前確定其所載若干資料的最後實際可行日期
「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「主板」	指	由聯交所運營的股票市場（不包括期權市場），獨立於聯交所創業板並與其並行運作
「月活用戶」	指	月均活躍用戶
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「納斯達克」	指	納斯達克全球精選市場
「提名及公司治理委員會」	指	董事會提名及公司治理委員會
「主要上市轉換生效日」	指	2022年10月3日，本公司自願將其於香港的第二上市地位轉換為在聯交所的主要上市地位的生效日期
「招股章程」	指	本公司於2021年3月18日就於香港提呈發售股份以供公眾人士認購而刊發的招股章程
「報告期間」	指	截至2024年6月30日止六個月
「保留事項」	指	根據上市規則第8A.24條，每股股份在本公司股東大會上享有一票投票權的決議事項，即：(i)對本公司組織章程大綱或細則的任何修訂（包括任何類別股份所附帶權利的變動）；(ii)委任、選舉或罷免任何獨立董事；(iii)委聘或辭退本公司核數師；及(iv)本公司自願清算或清盤

釋義

「人民幣」	指	人民幣，中國的法定貨幣
「美國證交會」	指	美國證券交易委員會
「第二次經修訂及重述2018年股份激勵計劃」	指	股東於2024年6月28日批准的第二次經修訂及重述2018年股份激勵計劃
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股東」	指	股份及(如文義所指)美國存託股的持有人
「股份」	指	本公司股本中的Y類普通股及／或Z類普通股(視乎文義而定)
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「子公司」	指	具有《公司條例》第15條項下賦予的含義
「騰訊」	指	騰訊控股有限公司，一間於開曼群島註冊成立的有限責任公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：700)，為本公司主要股東之一
「美國」	指	美利堅合眾國及其領地、屬地及其所有管轄地域
「美國公認會計準則」	指	美國公認的會計準則
「美元」	指	美元，美國的法定貨幣
「不同投票權」	指	不同投票權
「%」	指	百分比