

---

## 概 要

---

本概要為閣下提供本文件所載資料的總覽。作為概要，並不包含可能對閣下重要的所有信息亦並非完整文件，請結合整份文件一起閱讀。閣下決定[編纂][編纂]前，應仔細閱讀整份文件。[編纂]存在風險，部分與投資[編纂]相關的特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂][編纂]前，應仔細閱讀該章節。

### 概覽

#### 關於我們

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。通過為中國和全球華人社區的個人和組織提供一種簡單而具有啟迪性的方式，使他們可以實時公開表達自己，在龐大的平台上與他人互動，與世界保持聯繫，微博由此在中國產生了深遠的社會影響。微博自2009年推出以來，一直致力於實現更快捷、更輕鬆、更豐富的人際交流，並已成為許多微博用戶日常生活中不可或缺的一部分。

憑藉先發優勢和在社交媒體行業積累的專業知識和洞察力，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。根據灼識諮詢報告，按2021年6月的月活躍用戶和日活躍用戶計，微博是中國十大移動應用程序之一，也是中國三大社交媒體平台之一。

微博改變了人們在公共互聯網空間表達自己和與他人互動的方式。任何用戶都可以創作和發佈內容並附加多媒體或長篇內容。微博上的用戶關係可以是非對稱的，任何用戶都可以關注任何其他用戶並在轉發時添加評論。截至2021年6月30日，微博在其平台上已有3,180億個「關注」關係。微博的這種簡單、非對稱、傳播性的本質，得以讓一段原創內容變成一場即時性且具有傳播性的對話流。

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。截至2021年6月30日，微博上有440萬個經認證賬號，例如名人、明星、KOL、企業合作夥伴和媒體機構。作為領先的社交媒體，微博讓中國和全球華人社區的人們能夠為公眾所知，並接觸到更廣闊世界的豐富思想、文化和經驗。在2021年6月，微博有4,190萬月活躍內容創作者，創作公開自我表達的原創微博。在2021年6月，微博平台的頭部內容創作者達到230萬，較2019年6月達到了24%的複合年增長率。2021年6月的頭部內容創作者指截至2021年6月30日粉絲超過10,000人，或2021年6月其內容月瀏覽量超過10,000次的內容創作者，去除重複人數。

---

## 概 要

---

微博作為一家社交媒體平台提供全面的內容呈現形式。微博用戶可以在微博平台上創作、發現、消費和傳播各種形式的內容，包括文本、照片、視頻、直播、音頻和話題等。微博平台通過聚合各種媒體形式，讓內容創作者有更多的選擇，以自己最喜歡的方式創作內容，從而可以在平台上創作內容和傳播更豐富的內容。微博也能很好地把握媒體業態轉型的市場趨勢。為把握視頻流行的大趨勢，微博推出了一系列創新舉措，以改善其視頻產品內容，並賦能和吸引更多視頻內容創作者加入其平台。因此，由2019年6月至2021年6月，日均觀看視頻用戶數量以20%的複合年增長率增長。

為支持多元化的內容產品，微博還擁有全面的內容主題和內容創作者。2021年6月，微博擁有人物、明星與娛樂、幽默、媒體、綜藝與電視節目、時尚、美妝、金融和遊戲等46個垂直領域內容。其中，28個垂直領域內容在2021年6月的月瀏覽量均超過100億次。微博平台上提供的多元化內容契合了不斷發展和興趣廣泛的微博用戶，並在微博平台上建立了一個更有活力的生態系統。

### 我們的收入模式

我們於2012年開始在我們的平台上變現，此後我們經歷了穩健的收入和利潤率增長。我們的收入由2018年的1,718.5百萬美元增至2019年的1,766.9百萬美元，但在2020年略微下降至1,689.9百萬美元，主要是由於COVID-19疫情帶來的負面影響和不確定性。我們的收入同比增長率在2020年第四季度恢復至10%，並進一步增加至2021年第一季度的42%及第二季度的48%，此乃由於COVID-19疫情在中國逐漸得到控制，廣告需求相應恢復所致。

我們的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。廣告及營銷服務產生的收入佔我們2020年收入總額的88%及佔我們截至2021年6月30日止六個月收入總額的86%。我們2018年、2019年及2020年的經營利潤分別為609.3百萬美元、597.6百萬美元及506.8百萬美元。我們的經營利潤由截至2020年6月30日止六個月的164.2百萬美元增至2021年同期的301.8百萬美元。我們的經營利潤率（即經營利潤與收入總額的比率）於2020年達到30.0%及於截至2021年6月30日止前六個月達到29.2%。

### 我們的使命

我們的使命是使人們發現更廣闊的世界，讓世界聽到你的心聲。

---

## 概 要

---

### 我們的價值主張

我們的平台為我們的用戶、內容創作者以及廣告及營銷客戶提供獨特的價值主張。我們與他們的集體關係對於我們整個平台的持續實力和價值至關重要。

### 為用戶

- *表達和分享*
  - 我們為中國和全球華人社區的人們提供前所未有的體驗，讓他們能夠在規模龐大的平台上實時公開表達自己並分享他們的生活點滴、觀點和內容。
- *發現豐富的內容和多元化的觀點*
  - 微博是人們發現和了解更多關於他們感興趣的人、組織和話題以及他們多元化的觀點的地方。
- *了解時事及保持聯繫*
  - 用戶訪問微博是為了了解最新的熱點和事件，並與具有相似興趣的其他用戶建立聯繫。
- *產生社會影響*
  - 微博幫助人們團結起來實現共同的目標，完成僅靠自己無法完成的事情。

### 為內容創作者

- *逐步建立粉絲群和累積社交資產*
  - 我們幫助平台上的內容創作者與他們的粉絲接觸及互動，並累積他們的社交資產以創造社交價值和變現機會。頭部內容創作者，如名人、明星和 KOL，會經常與他們的粉絲互動，並在微博上就相同興趣的話題相互交流。這種類型的互動為我們平台所獨有。
- *變現*
  - 我們致力於通過廣告、電商和直播等多元化渠道為內容創作者創造和豐富變現機會。

---

## 概 要

---

### 為廣告及營銷客戶

- *廣泛而有針對性的觸達*
  - 我們是中國社交廣告的先行者。我們基於我們的社交興趣圖譜推薦引擎為客戶提供社交營銷解決方案，幫助他們觸達目標受眾並與之互動。
- *全方位的定制解決方案*
  - 我們提供全方位的創新和定制的廣告及營銷解決方案，從品牌知名度到激起興趣、銷售轉化和忠誠度營銷，以滿足客戶多元化的營銷需求。
- *病毒式效應*
  - 由於我們平台的公開和傳播性質，不論是推廣或原生的微博內容和熱點，均可能以「病毒式」傳播。這為我們的客戶提供了額外的附加價值，以增加其廣告的社交元素。

### 競爭格局

在中國，有多種類型的社交平台致力於滿足用戶在線互聯的需求。相比社交關係主要以對稱和相互性為特點的社交網絡平台，社交媒體平台促進了非對稱社交關係的構建，並解決了用戶在公共領域的差異化社交需求。此外，在中國領先的社交媒體平台中，部分專注於特定內容呈現形式，如視頻和直播，而其他則提供全面內容呈現形式以滿足用戶的多樣化需求。具備多樣化內容呈現形式及更活躍內容創作生態系統的平台能更好地滿足不同背景及興趣的用戶不斷變化的需求。

根據灼識諮詢報告，按2021年6月的月活躍用戶和日活躍用戶計，微博是中國前五大社交平台及前三大社交媒體平台之一。

微博在競爭激烈的行業中營運，由於市場需求和用戶偏好快速變化，該行業正在迅速變化。得益於社交平台的日趨流行，社交平台的滲透率(以整體社交平台用戶佔所有手機網民的比例計算)於2020年已接近100%。獲取新用戶一直是各社交平台面臨的主要挑戰之一。該行業正在迅速變遷，同時對流量和用戶時間的競爭日益激烈。行業參與者與其他提供線上媒體的主要中國互聯網公司以及線下媒體公司在觀眾和內容方面展開競爭。成熟社交媒體平台的用戶增長率或會隨著用戶規模的擴大及在中國互聯網人群中實現更高的市場滲透率而放緩。有關中國社交平台和社交媒體平台的更詳細討論及關鍵指標的比較，亦請參閱「行業概覽－社交媒體平台的競爭格局」及「行業概覽－社交平台的競爭格局」。

---

## 概 要

---

### 我們的創新

我們認為，我們的成功歸功於我們獨特的社交產品定位、擁有龐大用戶群及提供多元化內容的自我強化生態系統，以及強大的變現能力及領先的技術平台。

根據灼識諮詢報告，微博於2009年推出，是中國最早的提供微博客服的社交媒體平台之一。微博利用其先發優勢，在中國社交媒體行業建立了較高的進入壁壘。根據灼識諮詢報告，微博是目前中國唯一一個衍生自微博客平台的活躍社交媒體平台。微博自成立以來作為先行者經歷了快速擴張，並發展成為中國領先的社交媒體平台，供人們在線創作、分享及發現內容。

作為中國領先的社交媒體平台，微博將公眾實時自我表達的方式與社交互動、內容聚合及傳播的強大平台相結合。微博為人們提供了一種引人注目且有效的方式來發現世界上正在發生的事情並參與公共社交對話。微博是中國社會的一個縮影，對於許多在中國的人而言，微博讓他們能夠為公眾所知，並接觸到更廣闊世界的豐富思想、文化和經驗。請參閱「業務－我們致力於創造更美好的社會」。微博的成功亦歸功於其平台上以豐富的媒體形式呈現的優質內容。有關微博在社交媒體平台中在內容呈現形式、內容主題覆蓋範圍及內容創作者以及名人、明星及KOL網絡方面的領先地位，請參閱「行業概覽－社交媒體平台的競爭格局」。

微博的產品開發方法以構建簡單實用的工具為中心，使其用戶能夠訪問微博，在其平台上實時發現、創作及傳播內容，並與他人互動。微博自成立以來推出了諸多創新的產品功能，其中一些功能後來被中國互聯網領域廣泛採用，如@提到、熱點、熱搜及超話。請參閱「業務－產品及服務－用戶產品」。

微博尋求提供創新的廣告及營銷解決方案，以幫助其客戶推廣其品牌並進行有效的營銷活動。微博的廣告及營銷客戶尋求全方位的在線廣告及營銷服務，從品牌知名度到激起興趣、銷售轉化及忠誠度營銷等。微博推出了諸多創新的廣告產品，如超級粉絲通、熱點及搜索推廣等。請參閱「業務－產品及服務－廣告及營銷客戶產品」。

微博熱衷於開發具有創新性的新產品和服務，以創造更好的用戶體驗。根據灼識諮詢報告，微博以機器學習及雲計算為基礎，開發了領先的社交媒體平台，以滿足用戶的定制內容消費需求。微博在研發方面投入了大量資金。微博於2018年、2019年、2020年及截至2021年6月30日止六個月分別錄得產品開發費用為249.9百萬美元、284.4百萬美元、324.1百萬美元及198.0百萬美元。截至2018年12月31日、2019年12月31日、2020年12月31日及2021年6月30日，微博的產品開發團隊分別包括2,374名、2,364名、2,709名及2,770名成員。他們負責開發、運營及維護我們的產品。請參閱「業務－技術及研發」。

## 概 要

### 主要經營指標

	2018年 12月	2019年 12月	2020年 12月	2021年 6月
月活躍用戶(以百萬計) . . . . .	462	516	521	566
平均日活躍用戶(以百萬計) . . . . .	200	222	225	246
平均日活躍用戶與 月活躍用戶的比率 . . . . .	43%	43%	43%	43%

我們擁有龐大而活躍的用戶群。我們的月活躍用戶由2018年12月的4.62億增加至2019年12月的5.16億，增加至2020年12月的5.21億，並進一步增加至2021年6月的5.66億。我們的平均日活躍用戶由2018年12月的2.00億增加至2019年12月的2.22億，增加至2020年12月的2.25億，並進一步增加至2021年6月的2.46億。於往績記錄期間，平均日活躍用戶與月活躍用戶的比率穩定維持於43%。

我們的用戶增長率可能受多種因素影響而不時波動，包括我們的業務運營及用戶群增長以及整體市況。請參閱「風險因素—與我們的業務有關的風險—倘我們未能擴大活躍用戶群或倘我們平台的用戶參與度下降，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響」。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
每個廣告主(不包括阿里巴巴)的 平均支出(以美元計) . . . . .	470	593	825	454	1,379
廣告客戶數量(以百萬計) . . . . .	2.9	2.4	1.6	1.2	0.6

2019年的廣告主總數為240萬，而2018年為290萬，主要是由於中小型企業客戶的流失，乃因不利的宏觀經濟情況及激烈的市場競爭帶來了多種挑戰所致。每個廣告主(不包括阿里巴巴)的平均支出由2018年的470美元增加26%至2019年的593美元，主要是由於我們的復購客戶的支出增加，同時也反映了廣告預算相對較低的中小型企業客戶的流失。

2020年的廣告主總數為160萬，而2019年為240萬，每個廣告主(不包括阿里巴巴)的平均支出由2019年的593美元增加39%至2020年的825美元，該等變動主要是由於廣告預算相對較低的個體客戶的流失。

## 概 要

截至2021年6月30日止前六個月的廣告主總數為60萬，而2020年同期為120萬，每個廣告主（不包括阿里巴巴）的平均支出由截至2020年6月30日止前六個月的454美元大幅增加至2021年同期的1,379美元，該等變動主要是由於廣告預算相對較低的個體客戶的流失。

	截至12月31日			截至6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
經認證賬號數量(以百萬計) . . . . .	3.7	4.0	4.3	4.4

於往績記錄期間，隨著我們不斷擴大名人、明星、KOL、企業合作夥伴及媒體機構的網絡，我們的經認證賬號數量整體增加。

### 我們的優勢

我們認為以下競爭優勢有助於我們錄得成功並使我們從同業中脫穎而出。

- 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
- 不斷增長的豐富且全面的內容供應
- 可靠並持續增長的變現能力
- 尖端技術能力和可擴展基礎設施
- 擁有良好往績記錄，富有遠見且經驗豐富的管理團隊

### 我們的策略

我們擬通過以下策略達成我們的使命並進一步鞏固我們獨一無二的地位。

- 擴大我們的用戶群並提高用戶參與度
- 進一步擴展和改進我們的內容生態系統
- 提高變現能力
- 選擇性地尋求戰略聯盟、進行投資和收購

## 概 要

### 歷史財務資料概要

#### 合併經營狀況概要

下表載列我們於所示期間的合併經營業績概要。該資料應連同本文件附錄一A會計師報告所載的經審計合併財務報表一併閱覽。於任何期間的經營業績並不一定代表我們的未來趨勢。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年 <sup>(1)</sup>	2019年 <sup>(1)</sup>	2020年 <sup>(1)</sup>	2020年 <sup>(1)</sup>	2021年 <sup>(1)</sup>
	(未經審計)				
	(以千美元計，每股股份及每股美國存託股數據除外)				
<b>合併經營數據表：</b>					
收入：					
廣告及營銷收入：					
第三方.....	1,172,136	1,202,437	1,202,712	497,855	728,818
阿里巴巴 <sup>(2)</sup> .....	117,696	97,772	188,597	72,542	109,918
新浪.....	79,148	112,974	48,353	27,624	30,931
其他關聯方.....	130,200	117,028	46,493	17,985	22,682
小計.....	1,499,180	1,530,211	1,486,155	616,006	892,349
增值服務收入.....	219,338	236,703	203,776	94,776	141,013
收入總額.....	1,718,518	1,766,914	1,689,931	710,782	1,033,362
成本及費用：					
營業成本 <sup>(3)</sup> .....	277,648	328,826	302,180	137,694	172,318
銷售及營銷 <sup>(3)</sup> .....	527,424	465,339	455,619	211,220	298,368
產品開發 <sup>(3)</sup> .....	249,873	284,444	324,110	150,370	197,985
一般及行政 <sup>(3)(4)</sup> .....	43,755	90,721	101,224	47,298	62,850
商譽及所收購無形 資產減值.....	10,554	—	—	—	—
成本及費用總額.....	1,109,254	1,169,330	1,183,133	546,582	731,521
經營利潤.....	609,264	597,584	506,798	164,200	301,841
權益法投資收益(虧損).....	57	(13,198)	10,434	3,388	13,605
已變現投資收益(虧損).....	(287)	612	2,153	844	1,106
投資公允價值變動損益 <sup>(5)</sup> .....	40,074	207,438	35,115	117,517	(69,495)
投資相關減值 <sup>(6)</sup> .....	(24,074)	(249,935)	(211,985)	(3,920)	(66,625)
利息收入.....	57,970	85,386	85,829	45,609	40,068
利息費用.....	(15,390)	(29,896)	(57,428)	(22,363)	(35,503)
其他收入淨額.....	1,228	4,406	4,997	1,356	6,808
除所得稅費用前利潤.....	668,842	602,397	375,913	306,631	191,805
減：所得稅費用.....	96,222	109,564	61,316	56,627	61,855

## 概 要

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年 <sup>(1)</sup>	2019年 <sup>(1)</sup>	2020年 <sup>(1)</sup>	2020年 <sup>(1)</sup>	2021年 <sup>(1)</sup>
	(未經審計)				
	(以千美元計，每股股份及每股美國存託股數據除外)				
淨利潤 .....	572,620	492,833	314,597	250,004	129,950
減：歸屬於少數股東權益及 可贖回少數股東權益的 淨利潤(虧損) .....	797	(1,842)	1,233	(520)	(898)
歸屬於微博股東的淨利潤 .....	<b>571,823</b>	<b>494,675</b>	<b>313,364</b>	<b>250,524</b>	<b>130,848</b>
用於計算歸屬於微博股東的 每股淨收益的股份：					
基本 .....	223,751	225,452	226,921	226,535	227,936
攤薄 .....	232,683	226,412	227,637	227,129	229,429
每股普通股收益：					
基本 .....	2.56	2.19	1.38	1.11	0.57
攤薄 .....	2.52	2.18	1.38	1.10	0.57
每股美國存託股收益 <sup>(7)</sup> ：					
基本 .....	2.56	2.19	1.38	1.11	0.57
攤薄 .....	2.52	2.18	1.38	1.10	0.57

(1) 於2018年1月1日，我們採用新的收入準則ASC專題第606號「客戶合同收入」，對2018年1月1日尚未完成的合同適用經修訂的追溯調整法。2018年1月1日之後開始的報告期的業績根據專題第606號呈列，而前期的金額未作調整，將繼續按照我們在專題第605號下的歷史會計方法呈報。專題第606號要求將收入中確認的增值稅從「總額」列報為「淨額」，這導致收入及營業成本的等額減少，並按公允價值確認廣告置換交易的收入及費用。

(2) 於2018年、2019年及2020年，我們錄得來自阿里巴巴的廣告及營銷收入分別為117.7百萬美元、97.8百萬美元及152.0百萬美元。於截至2020年及2021年6月30日止六個月，我們亦錄得來自阿里巴巴的廣告及營銷收入分別為63.3百萬美元及73.3百萬美元。此外，阿里巴巴的一家子公司於2020年開始從事廣告代理業務，於2020年及截至2020年及2021年6月30日止六個月分別為我們的收入總額額外貢獻36.6百萬美元、9.2百萬美元及36.7百萬美元。

(3) 股權激勵在成本及費用中的分配如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	(以千美元計)				
	(未經審計)				
營業成本 .....	3,522	5,251	5,384	2,502	3,240
銷售及營銷 .....	6,837	9,828	9,983	4,263	5,549
產品開發 .....	21,187	28,628	33,093	14,452	18,213
一般及行政 .....	9,465	17,582	18,645	8,971	9,219
總計 .....	<b>41,011</b>	<b>61,289</b>	<b>67,105</b>	<b>30,188</b>	<b>36,221</b>

---

## 概 要

---

- (4) 我們於2020年財年採用ASU 2016-13「金融工具－信貸損失（專題第326號）：金融工具信貸損失的計量」。該指南要求考慮過去事件、當前條件以及對未來經濟狀況的合理及可支持的預測，計量及確認預計在資產合同期內無法收回的按攤銷成本持有的金融資產的預期信貸損失。
- (5) 我們從2018年財年第一季度開始採用ASU 2016-01「金融工具的分類及計量」。在採用新的會計準則後，我們按公允價值變動損益計量股權投資（權益法投資除外）。對於該等不具有易於確定公允價值的投資，我們選擇按成本減去減值，再加上或減去可觀察價格變動的後續調整來記錄該等投資。該等投資的價值變動於當期收益中呈報。
- (6) 投資相關減值包括股權投資、投資預付款項以及向關聯方提供的借款及應收關聯方利息的減值費用。
- (7) 每股美國存託股代表一股A類普通股。

歸屬於微博股東的淨利潤由截至2020年6月30日止六個月的250.5百萬美元減少至截至2021年6月30日止六個月的130.8百萬美元。該減少主要由於(i)成本及費用總額由截至2020年6月30日止六個月的546.6百萬美元增加184.9百萬美元至2021年同期的731.5百萬美元，(ii)截至2020年6月30日止六個月的非經營淨利潤為142.4百萬美元，而2021年同期為非經營淨虧損110.0百萬美元，主要由於有價股權證券投資公允價值變動虧損69.5百萬美元及投資相關減值66.6百萬美元，及(iii)部分被收入總額由截至2020年6月30日止六個月的710.8百萬美元增加322.6百萬美元至2021年同期的1,033.4百萬美元所抵銷。

歸屬於微博股東的淨利潤由2019年的494.7百萬美元減少至2020年的313.4百萬美元。該減少主要由於(i)收入總額由2019年的1,766.9百萬美元減少77.0百萬美元至2020年的1,689.9百萬美元及(ii)2020年非經營淨虧損為130.9百萬美元，其中包括非現金投資相關減值212.0百萬美元，而2019年錄得非經營淨利潤4.8百萬美元。

歸屬於微博股東的淨利潤由2018年的571.8百萬美元減少至2019年的494.7百萬美元。該減少主要由於(i)成本及費用總額由2018年的1,109.3百萬美元增加60.0百萬美元至2019年的1,169.3百萬美元，(ii)2018年非經營淨利潤為59.6百萬美元，減少至2019年的非經營淨利潤4.8百萬美元，及(iii)部分被收入總額由2018年的1,718.5百萬美元增加48.4百萬美元至2019年的1,766.9百萬美元所抵銷。

## 概 要

### 合併資產負債表概要

	截至12月31日			截至6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	(以千美元計)			
現金及現金等價物 .....	1,234,596	1,452,985	1,814,844	2,005,106
短期投資 .....	591,269	951,235	1,682,048	930,822
應收新浪款項 .....	105,319	384,828	548,900	498,618
長期投資 .....	694,586	1,027,459	1,179,466	1,123,258
資產總額 <sup>(1)</sup> .....	3,274,682	4,804,186	6,335,117	6,702,725
可轉換債券 .....	884,123	888,266	892,399	894,470
無擔保優先票據 .....	—	793,985	1,536,112	1,537,264
負債總額 <sup>(1)</sup> .....	1,526,544	2,522,367	3,448,787	3,595,107
流動資產淨額 .....	1,839,254	2,835,323	3,876,189	3,560,382
普通股 .....	57	57	57	57
資本公積 .....	1,071,836	1,133,913	1,201,622	1,239,461
未分配利潤 .....	723,181	1,217,856	1,531,220	1,662,068
少數股東權益 .....	2,679	(1,448)	16,191	28,221
股東權益總額 .....	1,748,138	2,281,819	2,828,616	3,038,259

(1) 我們從2019年1月1日起採用新的租賃準則 (ASU 2016-2)，該準則要求承租人確認經營租賃產生的資產和負債。對於期限超過12個月的租賃合同，我們於財務狀況表確認一項使用權資產及一項與租賃付款相關的負債 (租賃負債)。

### 合併現金流量概要

下表載列我們於所示期間的現金及現金等價物的變動情況：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	(未經審計)				
	(以千美元計)				
經營活動所得現金淨額 .....	488,007	631,653	741,646	185,264	338,357
投資活動所用現金淨額 .....	(254,032)	(1,201,358)	(1,214,315)	(154,782)	(162,508)
融資活動所得 (所用) 現金淨額 ..	(1,415)	791,869	741,963	1,625	226
匯率變動對現金及現金 等價物的影響 .....	1,083	(3,775)	92,565	(12,841)	14,187
現金及現金等價物增加淨額 .....	233,643	218,389	361,859	19,266	190,262
年/期初現金及現金等價物 .....	1,000,953	1,234,596	1,452,985	1,452,985	1,814,844
年/期末現金及現金等價物 .....	<u>1,234,596</u>	<u>1,452,985</u>	<u>1,814,844</u>	<u>1,472,251</u>	<u>2,005,106</u>

---

## 概 要

---

### 我們的股權及公司架構

#### 我們的主要股東及與控股股東的關係

截至2021年9月30日，曹國偉先生（自微博成立以來一直擔任公司的董事長）通過 Sina Group Holding Company Limited的全資子公司新浪公司，持有及控制本公司的101,778,958股B類普通股。其中Sina Group Holding Company Limited是New Wave MMXV Limited（一家於英屬維爾京群島註冊成立並由曹國偉先生控制的商業公司）的全資子公司。截至2021年9月30日，曹先生控制本公司總投票權的約70.6%。緊隨[編纂]後，曹國偉先生將控制本公司總投票權的約[編纂]（未計及因[編纂]獲行使而配發及發行的任何A類普通股）。

有關進一步詳情，請參閱「主要股東」及「與控股股東的關係」。

#### 不同投票權架構及不同投票權受益人

根據我們的不同投票權架構，我們的股本包括A類普通股和B類普通股。對於所有需要股東投票的事項，每股A類普通股賦予持有人行使一票投票權，而每股B類普通股賦予持有人行使三票投票權。

我們已申請[，且已獲得香港聯交所批准]豁免嚴格遵守《香港上市規則》第19C.07(3)條，其規定審計師的委聘、辭退及薪酬必須由上市公司的大多數股東或獨立於上市公司董事會以外的其他組織批准。

此外，《香港上市規則》第19C.07(7)條規定，持有發行人已發行股份總數中少數股權的股東必須能夠要求召開股東特別大會並在會議議程中增加決議案。如此行事所需的最低持股比例不得高於發行人股本所附帶投票權（基於一股一票計算）的10%，而本公司細則目前規定的最低持股比例為至少持有不少於本公司繳足股本所附帶總投票權三分之一的兩名股東。第19C.07(4)條規定，每年須召開一次股東大會作為合資格發行人股東週年大會。

我們已申請[，且已獲得香港聯交所批准]豁免嚴格遵守《香港上市規則》第19C.07(4)條及第19C.07(7)條，條件為我們將在首屆股東大會提出修改細則的決議案，以便(i)召開股東特別大會並在會議議程中增加決議案所需的最低持股比例為本公司股本所附帶投票權（基於一股一票計算）的十分之一；(ii)本公司股東大會的法定人數將由目前持有本公司總投票權至少三分之一的一名或以上股東減少至持有本公司總投票權至少10%的一名或以上股東；及(iii)我們將每年召開一次股東週年大會；及我們已在本文件日期前[錄得]控股股東就出席並投票贊成上述提呈的決議案作出的不可撤銷承諾，以確保可能有足夠的法定人數投票贊成該等決議案。有關進一步詳情，請參閱「豁免及例外情況－股東保護規定」。

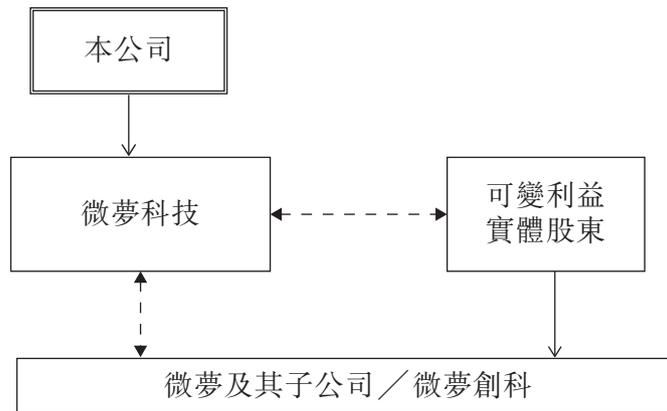
## 概 要

此外，本公司[已錄得]阿里巴巴的承諾，其將出席首屆股東大會及相關類別股東大會（如適用）並投票贊成上文概述的提呈決議案，且倘若提呈決議案並未於首屆股東大會及相關類別股東大會上獲批准，將繼續出席並於其後本公司提出該等提呈決議案的各股東大會及類別股東大會上投票贊成該等提呈決議案，直至所有提呈決議案均獲批准。

儘管如上文所述，本公司擬於2021年12月1日舉行首屆股東大會，以就修訂細則提呈相關決議案。倘有關修訂於上市前經首屆股東大會批准及採用，上述豁免及投票承諾將自動失效。

### 我們的可變利益實體架構

下圖載列根據合同安排設立的可變利益實體架構下的經濟流向及控制情況的基本結構：



附註：

- (1) 「——>」代表法定及實益所有權。
- (2) 「-.-.->」代表可變利益實體、可變利益實體股東及我們的子公司之間的合同安排。

中國現行法律法規對外商在中國互聯網信息服務和增值電信業務的投資施加嚴格限制。因此，我們通過與我們的中國子公司微夢科技、我們的併表聯屬實體微夢及微夢創科及／或其各自股東之間訂立的一系列協議開展部分業務。有關與微夢科技、我們的併表關聯企業及／或其各自股東之間訂立的合同安排的概要，請參閱「歷史及公司架構－公司架構－合同安排」。

此外，我們獲中國法律顧問告知，現行及未來的中國法律在解釋和適用上均存在重大的不確定性。因此，中國監管機構或法院可能與我們的中國法律顧問持有相反的意見。我們無法確定中國是否將通過任何有關合同安排的新法律及法律將作出何種規定。如果我們或我們的任何可變利益實體被認定違反現行或未來的中國法律，或者未

---

## 概 要

---

能錄得或維持任何所需許可或批准，相關中國監管機構在處理該等違法或未錄得許可或批准的情形時，擁有採取行動的廣泛裁量權，而我們可能會面臨嚴厲處罰，包括被禁止繼續運營或解除合同安排。請參閱「風險因素－與我們公司架構有關的風險」及「風險因素－與在中華人民共和國開展業務有關的風險」。

### 風險因素

我們的業務和[編纂]涉及若干風險及不確定因素，其中部分風險及不確定因素超出我們的控制範圍，並且可能會影響閣下[編纂]我們的決定及／或閣下的投資價值。有關我們風險因素的詳情，請參閱「風險因素」，我們強烈建議閣下在投資我們的股份之前閱讀全文。我們面臨的部分主要風險包括：

- 倘我們未能擴大活躍用戶群或倘我們平台的用戶參與度下降，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。
- 倘我們的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，我們的用戶流量及用戶參與度可能下降。
- 我們依賴與渠道合作夥伴（主要包括應用程序預裝合作夥伴、程序化購買合作夥伴及應用市場）的合作計劃向我們的平台引流，倘我們合作計劃的有效性下降或倘中國的智能手機市場及出貨量較往年增速減緩，我們平台的流量可能下降，且我們的業務及經營業績可能受到不利影響。
- 倘我們無法就用戶流量或用戶參與度進行有效競爭，我們的業務及經營業績可能受到重大不利影響。
- 我們的收入或業務可能無法保持現有水平或實現增長。
- 我們絕大部分的收入產生自在線廣告及營銷服務。倘我們未能通過廣告及營銷服務產生可持續收入及利潤，我們的經營業績可能受到重大不利影響。
- 如果中國政府發現確立我們在中國經營業務的結構的協議不符合中國關於外商投資互聯網和其他相關業務的法規，或者如果這些法規或其解釋在未來發生變化，我們可能會受到嚴厲處罰或被迫放棄我們在這些業務中的權益。
- 中國或全球經濟及政治政策的不利變動可能對中國的整體經濟增長產生重大不利影響，從而可能對我們的業務產生重大不利影響。
- 我們須遵守有關監管事宜、公司治理及公開披露方面不斷變化的法律及法規，這增加了我們的成本及不合規風險。

---

## 概 要

---

### [編纂]用途

我們預計，經扣除我們應付的估計[編纂]費用及估計[編纂]，基於[編纂][編纂]及[編纂]每股[編纂]均為[編纂]計算，並假設[編纂]未獲行使，我們將自[編纂]收到[編纂]約[編纂]；或倘[編纂]獲悉數行使，則將收到[編纂][編纂]。我們計劃將[編纂]收到的[編纂]用於以下用途：

- 約[編纂] (假設[編纂]未獲行使，約[編纂]) 用於持續擴大用戶群及提升用戶參與度，以及改善我們的內容生態系統。我們將為我們的用戶、客戶及內容創作者培養我們的內容生態系統，進一步開發創新產品和功能，通過執行渠道營銷策略和開展促銷活動擴大我們的用戶觸達。
- 約[編纂] (假設[編纂]未獲行使，約[編纂]) 用於研發以提升我們的用戶體驗及變現能力。我們計劃完善我們的推薦引擎，以提高我們推送給用戶的信息相關性。我們將繼續完善我們專有的混合雲平台及進一步擴大我們的IT基礎設施，包括我們的視頻平台和直播系統。我們計劃研發技術以提升用戶體驗並支持我們業務的擴展。我們亦計劃為該等目的招聘、培訓及留住更多的研發人才。
- 約[編纂] (假設[編纂]未獲行使，約[編纂]) 用於有選擇地尋求戰略聯盟、投資和收購。我們計劃形成戰略聯盟及合作夥伴關係，並尋求對與我們的生態系統具有協同和互補作用的業務進行投資及收購，以及進一步多元化我們的變現渠道。截至最後實際可行日期，我們尚未確定任何潛在合併或收購的具體目標。
- 約[編纂] (假設[編纂]未獲行使，約[編纂]) 用作營運資金及一般公司用途。

有關進一步詳情，請參閱「[編纂]用途」。

### 上市

我們的美國存託股自2014年4月17日起在納斯達克上市買賣。我們的美國存託股在納斯達克以美元買賣。我們已根據《香港上市規則》第19C章(合資格發行人的第二上市)申請我們的A類普通股在主板[編纂]。我們的A類普通股將在香港聯交所以港元[編纂]。我們的A類普通股將在香港聯交所以[編纂]股的[編纂]進行[編纂]。有關進一步資料，請參閱「關於本文件及[編纂]的資料」。

---

## 概 要

---

由於我們尋求以獲豁免大中華發行人身份根據《上市規則》第19C章以不同投票權架構方式上市，因此根據第19C.12條規定，《香港上市規則》第8A章(不同投票權)有關股東保障措施和管治規範對我們並不適用，且我們的細則亦有多處與第8A章不同，包括以下各項：

- 第8A章禁止上市後增加不同投票權股份的比例，而當減少已發股份數目時，不同投票權股份須按比例減少。我們的細則對B類普通股並無上述限制；
- 第8A章規定(a)修改上市發行人組織章程文件；(b)變更任何類別股份隨附的權利；(c)獨立非執行董事的委任或撤任；(d)審計師的委任或撤任；及(e)上市發行人主動清盤須獲股東以一股一票的方式批准。我們的細則並無上述規定；
- 我們並無設立企業管治委員會。因此，概無章程載有《香港上市規則》第8A.30條及附錄14守則條文D.3.1另行規定的職權範圍。有關企業管治委員會章程的更多詳情，請參閱「董事及高級管理層－董事會運作」；及
- 第8A章規定不同投票權架構上市發行人的獨立非執行董事必須至少每三年輪流退任，而我們的細則並無董事任期的規定。
- 倘受益人身故，不再是董事會成員，或被香港聯交所視為不再符合要求或喪失履行其董事職責的能力，則不同投票權受益人的投票權須予終止。儘管存有上述規定，現有細則規定，倘新浪及其關聯企業在任何時候合計於我們股本中持有不足5%的已發行B類普通股，則不同投票權受益人的不同投票權將予終止。此外，我們將在首屆股東大會上就細則進行若干修改，以使倘B類普通股不再受現有不同投票權受益人或其關聯企業控制，彼等持有的所有相關B類普通股將自動轉換為A類普通股。有關進一步詳情，請參閱「豁免及例外情況－股東保護規定－細則的其他建議修訂」一節。

有意投資者謹請留意投資不同投票權架構公司的潛在風險，尤其是不同投票權受益人的利益不一定一直與股東的整體利益一致，且不同投票權受益人可行使其較高投票權以影響本公司事務和股東決議案的結果(無論其他股東如何投票)。有意投資者應仔細審慎考慮後才決定對本公司[編纂]。有關本公司採用不同投票權架構相關風險的進一步資料，請參閱「風險因素－與我們公司架構有關的風險」。

因此，我們的細則對股東保障和管治規範不及本公司完全遵從第8A章所應有的保障和規範。

---

## 概 要

---

### 豁免及例外情況

由於我們正在根據《香港上市規則》第19C章申請上市，因此我們將不受《香港上市規則》若干條文的規限，包括(其中包括)有關須予公佈交易、關連交易、購股權計劃、財務報表內容以及若干其他持續義務的規則。此外，在上市方面，我們已申請多項豁免及／或免除，豁免及／或免除嚴格遵守《香港上市規則》、《公司(清盤及雜項條文)條例》、《證券及期貨條例》以及根據《收購守則》作出的一項裁定。我們已向香港聯交所[申請，且香港聯交所已批准]豁免嚴格遵守《香港上市規則》第15項應用指引第3(b)段的規定，因此我們的一項或多項業務可於上市後三年內分拆。有關其他資料，請參閱本文件「豁免及例外情況」。

作為《美國證券交易法》定義的外國私人發行人，我們豁免遵守美國證券法律及納斯達克規則項下的若干義務。投資者在投資我們的股份及／或美國存託股時應審慎行事。請參閱「關於本文件及[編纂]的資料－美國外國私人發行人豁免概述」。

[編纂]

---

## 概 要

---

[編纂]

### 上市開支

我們預計自2021年6月30日之後產生的上市開支約為[編纂] (佔[編纂]的[編纂])，包括[編纂]相關費用約[編纂]及非[編纂]相關費用約[編纂] (其中包括法律顧問及會計師費用及開支約[編纂]及其他費用及開支約[編纂]) (假設[編纂]按[編纂]及[編纂]的指示性[編纂]每股[編纂][編纂]進行，且[編纂]未獲行使)。我們預計約[編纂]的上市開支將直接錄作權益扣減，而約[編纂]的上市開支將計入本公司的損益。

### 股息政策

董事會可全權決定是否分派股息，但須遵守適用法律的規定。即使董事會決定派付股息，派付的方式、頻率及金額仍將取決於我們的未來運營及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合同限制及董事會可能認為相關的其他因素。

我們過往並無宣派或支付現金股息，且我們亦無計劃在不久將來就我們的股份或美國存託股宣派或支付任何股息。我們目前擬保留大部分 (如非全部) 可用資金及任何未來盈利以為我們業務的發展及增長提供資金。請參閱「財務資料－股息政策」。

---

## 概 要

---

### 無重大不利變動

董事確認，截至本文件刊發之日，我們自2021年6月30日（即本集團最近期經審計合併財務資料的編製日期）起的財務或交易狀況並無任何重大不利變動，且自2021年6月30日起概無任何事件會嚴重影響本文件附錄一A會計師報告所載合併財務報表顯示的資料。

### COVID-19的影響及近期發展

COVID-19疫情已經，以及連同COVID-19新變種導致的任何後續爆發可能繼續對我們的運營及財務業績產生重大影響。COVID-19的爆發導致我們的廣告及營銷客戶削減廣告預算，這影響了我們2020年，尤其是上半年的廣告收入及財務業績。COVID-19疫情對我們的收入總額造成了負面影響，應收賬款的收回速度放緩，以及信貸損失減值增加。隨著國內疫情得到有效控制以及復工復產，廣告主情緒有所好轉，我們的廣告業務得以逐步回暖。在中國，經營活動基本恢復，政府應急措施明顯放鬆，總體經濟逐步復甦。最近，中國多個城市的COVID-19病例（包括COVID-19德爾塔變種病例）持續增加。中國地方當局已恢復若干措施來控制COVID-19疫情，包括旅行限制及居家令，我們可能須調整業務運營的各個方面。此外，高傳染性的COVID-19德爾塔變種已導致多國當局重新實施口罩令、宵禁和禁止大型集會等限制措施。對於COVID-19疫情（包括COVID-19現有及任何新變種）以及全球疫情的進一步發展，包括疫苗計劃對COVID-19現有及任何新變種的有效性以及對客戶廣告預算及支出的更廣泛影響，仍然存在重大不確定性。目前尚無法合理估計可能出現的業務中斷程度以及對我們財務業績及前景的相關影響。亦請參閱「風險因素－與我們的業務有關的風險－我們面臨與流行病及爆發其他疫情（如COVID-19的爆發）以及自然災害有關的風險，這些風險可能會嚴重干擾我們的運營，並對我們的業務、財務狀況或經營業績造成不利影響」。

## 概 要

### 截至2021年9月30日止九個月的財務業績

下表載列我們於所示期間的合併經營業績概要。該資料應連同本文件附錄一B所載的未經審計中期簡明合併財務報表一併閱覽。於任何期間的經營業績並不一定代表我們的未來趨勢。

	截至9月30日止九個月	
	2020年	2021年
	(以千美元計，每股股份及每股美國存託股數據除外)	
	(未經審計) (未經審計)	
<b>未經審計中期簡明合併全面收益表：</b>		
收入：		
廣告及營銷收入：		
第三方.....	852,263	1,198,168
阿里巴巴 <sup>(1)</sup> .....	112,906	134,892
新浪.....	34,149	58,178
其他關聯方.....	33,360	38,731
小計.....	1,032,678	1,429,969
增值服務收入.....	143,843	210,827
收入總額.....	1,176,521	1,640,796
成本及費用：		
營業成本 <sup>(2)</sup> .....	214,892	275,296
銷售及營銷 <sup>(2)</sup> .....	316,483	439,207
產品開發 <sup>(2)</sup> .....	233,881	316,806
一般及行政 <sup>(2)</sup> .....	86,111	94,597
成本及費用總額.....	851,367	1,125,906
經營利潤.....	325,154	514,890
權益法投資收益.....	4,422	17,688
已變現投資收益.....	848	1,299
投資公允價值變動損益.....	127,641	(33,073)
投資相關減值 <sup>(3)</sup> .....	(117,835)	(102,594)
利息收入.....	65,667	56,909
利息費用.....	(39,677)	(53,255)
其他收入淨額.....	3,889	3,147
除所得稅費用前利潤.....	370,109	405,011
減：所得稅費用.....	86,630	93,260
淨利潤.....	283,479	311,751
減：歸屬於少數股東權益的淨虧損.....	(843)	(835)
歸屬於微博股東的淨利潤.....	284,322	312,586

## 概 要

	截至9月30日止九個月	
	2020年	2021年
	(以千美元計，每股股份及每股美國存託股數據除外)	
	(未經審計)	(未經審計)
用於計算歸屬於微博股東的每股淨收益的股份：		
基本 .....	226,728	228,185
攤薄 .....	227,352	229,765
每股普通股收益：		
基本 .....	1.25	1.37
攤薄 .....	1.25	1.36
每股美國存託股收益 <sup>(4)</sup> ：		
基本 .....	1.25	1.37
攤薄 .....	1.25	1.36

附註：

- (1) 於截至2020年及2021年9月30日止九個月，我們錄得來自阿里巴巴的廣告及營銷收入分別為92.5百萬美元及94.1百萬美元。此外，阿里巴巴的一家從事廣告代理業務的子公司，於截至2020年及2021年9月30日止九個月分別為我們的收入總額額外貢獻20.4百萬美元及40.8百萬美元。

	截至9月30日止九個月	
	2020年	2021年
	(以千美元計)	
	(未經審計)	(未經審計)
(2) 各類別中的股權激勵：		
營業成本 .....	3,909	5,690
銷售及營銷 .....	6,886	10,249
產品開發 .....	22,890	29,260
一般及行政 .....	14,100	16,059
總計 .....	47,785	61,258

- (3) 投資相關減值包括股權投資、投資預付款項以及向關聯方提供的借款及應收關聯方利息的減值費用。

- (4) 每股美國存託股代表一股A類普通股。

---

## 概 要

---

### 截至2021年9月30日止九個月與截至2020年9月30日止九個月相比

#### 淨收入

我們的收入由截至2020年9月30日止九個月的1,176.5百萬美元增加39%至截至2021年9月30日止九個月的1,640.8百萬美元。

- **廣告及營銷收入。**廣告及營銷收入由截至2020年9月30日止九個月的1,032.7百萬美元增加38%至截至2021年9月30日止九個月的1,430.0百萬美元。截至2021年9月30日止九個月，移動端廣告收入約佔我們廣告及營銷收入總額的93%，而截至2020年9月30日止九個月為90%，乃受益於廣告主偏好的增長。截至2021年9月30日止九個月的廣告主總數為80萬，而截至2020年9月30日止九個月為140萬，每個廣告主（不包括阿里巴巴）的平均支出由截至2020年9月30日止九個月的649美元增加152%至截至2021年9月30日止九個月的1,637美元，該等變動主要是由於廣告預算相對較低的個體客戶的流失。

來自廣告客戶（不包括阿里巴巴）的收入由截至2020年9月30日止九個月的940.2百萬美元增加42%至截至2021年9月30日止九個月的1,335.9百萬美元，主要是由於廣告需求的廣泛增長和強大的銷售執行力。阿里巴巴作為廣告主產生的收入由截至2020年9月30日止九個月的92.5百萬美元增加2%至截至2021年9月30日止九個月的94.1百萬美元。阿里巴巴的廣告支出與其自身的業務運營高度相關，特別是其營銷策略，不時出現波動。

- **增值服務收入。**增值服務收入由截至2020年9月30日止九個月的143.8百萬美元增加47%至截至2021年9月30日止九個月的210.8百萬美元。該增加主要是由於遊戲相關收入由截至2020年9月30日止九個月的0.9百萬美元增加至截至2021年9月30日止九個月的78.1百萬美元，由2020年第四季度收購的互動娛樂公司及網絡遊戲服務收入增加所貢獻，部分被激烈市場競爭導致直播業務收入由30.7百萬美元減少至11.9百萬美元所抵銷。

#### 成本及費用

我們的成本及費用由截至2020年9月30日止九個月的851.4百萬美元增加32%至截至2021年9月30日止九個月的1,125.9百萬美元。

- **營業成本。**營業成本由截至2020年9月30日止九個月的214.9百萬美元增加28%至截至2021年9月30日止九個月的275.3百萬美元。該增加主要是由於勞工成本增加22.4百萬美元、廣告製作成本增加11.4百萬美元、收入分成成本增加6.6百萬美元、流轉稅增加6.6百萬美元以及內容成本增加6.2百萬美元。

## 概 要

- **銷售及營銷。**銷售及營銷費用由截至2020年9月30日止九個月的316.5百萬美元增加39%至截至2021年9月30日止九個月的439.2百萬美元。該增加主要是由於營銷支出及促銷活動增加82.7百萬美元及人員相關費用增加34.0百萬美元。
- **產品開發。**產品開發費用由截至2020年9月30日止九個月的233.9百萬美元增加35%至截至2021年9月30日止九個月的316.8百萬美元。該增加主要是由於人員相關費用增加54.9百萬美元、股權激勵增加6.4百萬美元及無形資產攤銷增加13.4百萬美元。
- **一般及行政。**一般及行政費用由截至2020年9月30日止九個月的86.1百萬美元增加10%至截至2021年9月30日止九個月的94.6百萬美元。該增加主要是由於人員相關費用增加35.8百萬美元及專業服務費增加6.5百萬美元。該增加部分被信貸損失減值減少39.7百萬美元所抵銷。

### 投資相關減值

我們對投資進行減值評估，並確定一項投資是否由於市場報價或其他減值指標的變化而減值。截至2020年及2021年9月30日止九個月，我們錄得投資相關減值費用分別為117.8百萬美元及102.6百萬美元，因為該等投資的表現沒有達到預期，或已無力償還。

### 利息收入及利息費用

與截至2020年9月30日止九個月的利息費用相比，截至2021年9月30日止九個月的利息費用增加主要是由於2020年7月發行的2030年票據所致。

### 所得稅費用

下表載列本公司所得稅費用的當期及遞延部分及中國業務的實際稅率：

	截至9月30日止九個月	
	2020年	2021年
	(以千美元計，百分比除外)	
	(未經審計)	(未經審計)
遞延稅項費用(優惠) .....	11,682	(11,546)
當期所得稅費用 .....	74,948	104,806
所得稅費用 .....	<u>86,630</u>	<u>93,260</u>

## 概 要

	截至9月30日止九個月	
	2020年	2021年
	(以千美元計，百分比除外)	
	(未經審計)	(未經審計)
適用於非中國業務的所得稅費用(優惠) .....	12,358	(9,757)
適用於中國業務的所得稅費用 .....	74,272	103,017
來自中國業務的利潤 .....	305,630	603,409
中國業務的實際稅率 .....	24.3%	17.1%

截至2020年及2021年9月30日止九個月，我們分別錄得所得稅費用86.6百萬美元及93.3百萬美元。中國業務的所得稅費用與採用法定企業所得稅稅率計算的金額不同，主要是由於微夢科技在所示期間內享有作為合資格的「高新技術企業」的優惠稅收待遇。

### 現金流量數據

下表載列所示期間內我們的現金及現金等價物的變動情況：

	截至9月30日止九個月	
	2020年	2021年
	(以千美元計，百分比除外)	
	(未經審計)	(未經審計)
經營活動所得現金淨額 .....	420,495	564,352
投資活動所用現金淨額 .....	(1,240,855)	(567,860)
融資活動所得現金淨額 .....	741,963	1,214
匯率變動對現金及現金等價物的影響 .....	37,341	16,141
現金及現金等價物增加(減少)淨額 .....	(41,056)	13,847
年／期初現金及現金等價物 .....	1,452,985	1,814,844
期末現金及現金等價物 .....	1,411,929	1,828,691

截至2020年12月31日及2021年9月30日，我們的現金、現金等價物及短期投資總額分別為3,496.9百萬美元及2,707.2百萬美元。我們流動資金的主要來源是經營所得現金及發行無擔保優先票據的淨收益。

截至2021年9月30日止九個月，經營活動所得現金淨額為564.4百萬美元，由我們的淨利潤311.8百萬美元經非現金項目以及經營資產及負債變動的影響調整後所得。非現金項目的調整主要包括非現金投資相關減值102.6百萬美元、股權激勵費用61.3百萬美元、折舊及攤銷費用40.2百萬美元以及投資公允價值變動損益的淨虧損33.1百萬美

---

## 概 要

---

元。導致經營資產及負債變動的主要項目包括應計款項及其他負債增加190.3百萬美元、應收阿里巴巴賬款減少38.7百萬美元、應付賬款增加24.3百萬美元，部分被應收第三方賬款增加241.3百萬美元所抵銷。

截至2021年9月30日止九個月，投資活動所用現金淨額為567.9百萬美元，主要歸因於現金支付長期投資1,471.3百萬美元、購買銀行定期存款及理財產品560.2百萬美元、購買新浪總部大廈預付款項132.5百萬美元、支付收購現金淨額61.2百萬美元，部分由銀行定期存款及理財產品到期1,371.9百萬美元、出售長期投資及退還長期投資預付款項所得款項242.6百萬美元以及收到新浪償還借款淨額66.4百萬美元所抵銷。

截至2021年9月30日止九個月，融資活動所得現金淨額為1.2百萬美元，其中包括行使員工購股權所得款項。

### 資本支出

我們的資本支出主要包括購買服務器、計算機及其他辦公設備。我們於截至2021年9月30日止九個月的資本支出為23.8百萬美元。我們將繼續進行資本支出以滿足我們業務的未來增長，且我們擬利用現有現金餘額為日後該等購買提供資金。

### 主要經營指標

我們的月活躍用戶由2020年9月的5.11億增加至2021年9月的5.73億。移動端月活躍用戶佔月活躍用戶的94%。我們的平均日活躍用戶由2020年9月的2.24億增加至2021年9月的2.48億。2021年9月，平均日活躍用戶與月活躍用戶的比率穩定於43%。

### 近期監管發展

#### 網絡安全

於2021年7月30日，國務院頒佈《關鍵信息基礎設施安全保護條例》，自2021年9月1日起生效，當中規定「關鍵信息基礎設施」是指（其中包括）公共通信和信息服務等重要行業的，以及其他一旦遭到破壞、喪失功能或者數據洩露，可能嚴重危害國家安全、國計民生、公共利益的重要網絡設施、信息系統等。上述重要行業的政府主管部門和監督管理部門將負責組織對其各自行業關鍵信息基礎設施進行認定。

---

## 概 要

---

國家網信辦於2021年7月10日頒佈《網絡安全審查辦法(修訂草案徵求意見稿)》，當中規定若干購買網絡產品和服務的關鍵信息基礎設施運營者，以及進行影響或可能影響國家安全的數據處理活動的數據處理者(連同關鍵信息基礎設施的運營者統稱「**運營者**」)必須向網絡安全審查辦公室申報網絡安全審查。更多詳情請參閱「監管概覽」。作為一家主要互聯網平台，我們面臨被視為運營者的風險，而該風險因如下因素有重大不確定性。

- 根據現行《中華人民共和國網絡安全法》，有意購買將影響或可能影響國家安全的互聯網產品及服務的「關鍵信息基礎設施」運營者，必須申請網絡安全審查。然而，誠如我們的中國法律顧問告知，現行監管制度下「關鍵信息基礎設施」運營者的範圍仍不明確，並取決於中國主管監管部門的決定。
- 雖然我們購買的互聯網產品及服務主要是帶寬、版權內容和營銷服務，但我們未來於購買時可能會受到網絡安全審查。截至本文件刊發之日，我們並未涉及國家網信辦就我們於往績記錄期間購買互聯網產品及服務進行的調查或網絡安全審查，亦未收到任何有關方面的質詢、通知、警告或懲處。
- 影響或可能影響國家安全的數據處理活動的認定和範圍方面同樣不明確，並受監管解釋的規限。

運營者可能須履行各項義務，包括設立專門的安全管理機構，組織定期網絡安全教育及培訓，制定網絡安全事故應急方案並進行定期應急演習，而我們已執行上述措施。我們未履行僅在被認為「關鍵信息基礎設施」運營者的情況下才適用的和可行的相關義務，例如自行或者委託網絡安全服務機構對關鍵信息基礎設施每年至少進行一次網絡安全檢測和風險評估，對發現的安全問題及時整改，並按照保護工作部門要求報送情況。額外的合規工作可能擾亂我們的經營並對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

由於《網絡安全審查辦法(修訂草案徵求意見稿)》尚未確定頒佈時間，其頒佈時間、最終內容、解釋及實施方面存在重大不確定性。請參閱「風險因素－網絡安全相關法規及網絡安全審查的解釋及實施以及該等法規及審查可能對我們的業務運營產生的任何影響存在重大不確定性」。

---

## 概 要

---

於2021年11月14日，國家網信辦頒佈《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》(或《網絡數據安全管理條例》草案)，規定開展以下活動的數據處理者應當申報網絡安全審查：(i)匯聚掌握大量關係國家安全、經濟發展、公共利益的數據資源的互聯網平台運營者實施合併、重組、分立，影響或者可能影響國家安全的；(ii)處理一百萬人以上個人信息的數據處理者赴國外上市的；(iii)數據處理者赴香港上市，影響或者可能影響國家安全的；(iv)其他影響或者可能影響國家安全的數據處理活動。截至本文件日期，該草案尚未正式通過。於其頒佈時間表、最終內容、解釋及實施方面存在較大不確定性，尤其是對確定赴香港上市是否「影響或者可能影響國家安全」的標準的詳細解釋。請參閱「風險因素－網絡安全相關法規及網絡安全審查的解釋及實施以及該等法規及審查可能對我們的業務運營產生的任何影響存在重大不確定性」。

### 反壟斷及競爭

於2021年8月17日，國家市場監督管理總局發佈《禁止網絡不正當競爭行為規定(公開徵求意見稿)》，據此，經營者不得利用數據或算法實施流量劫持或影響用戶選擇，不得利用技術手段非法獲取或使用其他經營者的數據。此外，經營者不得(i)編造或傳播誤導性信息以損害競爭對手的聲譽，或(ii)採用虛假評論或使用卡券或「紅包」等營銷手段來誘導用戶作出好評。

於2020年9月11日，國務院反壟斷委員會頒佈《經營者反壟斷合規指南》，要求經營者根據《中華人民共和國反壟斷法》建立反壟斷合規管理機制，以防範反壟斷合規風險。於2021年2月7日，《國務院反壟斷委員會關於平台經濟領域的反壟斷指南》列明網絡平台活動將被認定為壟斷行為的具體情況以及經營者(包括該等涉及可變利益實體)的集中申報程序。於2021年8月，國家市監局就微夢創科涉嫌違反《中華人民共和國反壟斷法》規定的經營者非法集中向其發出兩份調查通知，其中一項調查結果為未按照《中華人民共和國反壟斷法》提前申報的經營者集中行為處以人民幣500,000元罰款，而截至本文件日期，另一項調查仍在進行中。微夢創科正在積極配合國家市監局開展相關調查。現階段，我們無法預測調查的情況或結果。根據《中華人民共和國反壟斷法》，倘經營者違法實施集中，由有關部門責令經營者終止集中，限期出售其股份或資產或轉讓業務，或採取其他措施恢復集中前狀態，並處以最高人民幣500,000元的罰款。因此，我們的中國法律顧問認為，我們可能會面臨最高人民幣500,000元的罰款以及國家市監局就有關集中採取的其他法律措施。

---

## 概 要

---

於2021年10月23日，全國人大常委會發佈《中華人民共和國反壟斷法》修訂草案徵求意見稿，提出將經營者非法集中的罰款提高。該草案還提出，對於有任何證據證明集中已經或可能已經具有排除或限制競爭效果的交易，即使該集中未達到申報標準，有關部門應當依法對其進行調查。我們認為，強化實施《反壟斷法》可能導致對我們過往進行的收購交易受到調查及使我們未來的收購交易更加困難，因為需要滿足提前申報規定。請參閱「風險因素－倘我們未能遵守或被認為未能遵守《平台經濟領域的反壟斷指南》及其他中國反壟斷法律法規，或會導致政府調查或執法行動、訴訟或對我們的索賠，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響」。

### 算法推薦

於2021年8月27日，國家網信辦發佈《互聯網信息服務算法推薦管理規定（徵求意見稿）》，其中要求算法推薦服務提供商公開披露其算法相關產品的基本原則、目的、意圖和運行機制。倘該草案按意見稿頒佈，我們可能需要進一步調整我們的業務和經營。我們已在微博熱搜管理規則（已作為微博社區公告發佈）中公開披露了「微博熱搜」的運行機制。我們還提供選項設置供我們的用戶調整算法驅動推薦的內容及廣告。用戶可以點擊關閉「個性化廣告推薦」功能，降低推送給該用戶的廣告相關度，以及點擊關閉「個性化內容推薦」功能，降低推薦給用戶的內容相關度。我們已獲中國法律顧問告知，截至本文件日期，我們目前的做法在所有重要方面符合生效的算法推薦法律法規，然而，由於截至本文件日期該草案尚未頒佈，其對我們業務運營的潛在影響仍然存在重大不確定性，且中國監管機構可能對我們上述做法持相反觀點。於往績記錄期間，我們約55%至65%的廣告及營銷收入來自於提供營銷推廣產品，但其中包括使用非為算法推薦引擎的定向廣告，而是可觸達所有用戶的廣告。此外，內容質量、產品策略及算法技術等多項因素對我們廣告產品的收入的貢獻密不可分，其中算法推薦的貢獻僅是其中一個因素。倘該草案按意見稿頒佈，對我們社交興趣圖譜推薦引擎的影響仍然在很大程度上取決於實際關閉我們算法推薦服務的用戶數量。如果選擇關閉的比率最終較高，我們平台上的廣告效果最終可能會降低，我們的業務運營可能會受到不利影響。

---

## 概 要

---

於2021年9月17日，國家網信辦及其他八個政府部門聯合頒佈《關於加強互聯網信息服務算法綜合治理的指導意見》，規定由有關監管部門每日監控算法的數據使用、應用場景及效果影響，並由有關監管部門對算法進行安全評估。該指導意見亦規定建立算法備案體系，推進算法的分類安全管理。本公司將密切關注監管的發展變化並不時調整其業務運營以符合算法的管理規定。

### 其他

於2021年8月30日，國家新聞出版署發佈《關於進一步嚴格管理切實防止未成年人沉迷網絡遊戲的通知》，規定所有網絡遊戲運營商僅可於星期五、星期六、星期日和法定節假日晚上八時正至晚上九時正期間（即限1小時）向未成年人提供服務，不得對未實名註冊或登錄的用戶提供任何形式的網絡遊戲。除已實施的實名註冊制度外，我們已調整我們運營的遊戲系統以遵守該通知的規定。於往績記錄期間，來自網絡遊戲的收入僅佔我們總收入的一小部分。我們認為，該通知不會對我們的業務經營或財務業績產生重大不利影響。

於2021年6月15日，中華人民共和國國家互聯網信息辦公室（簡稱國家網信辦）開展「「飯圈」亂象治理」專項行動，隨後於2021年8月25日發佈《關於進一步加強「飯圈」亂象治理的通知》。此次專項行動和通知均旨在治理有關明星的網絡「飯圈」亂象，特別是在明星排行榜單、熱門話題、粉絲社群及粉絲互動功能等方面，遏制謾罵、污名化、教唆、製造對立、侮辱、誹謗、造謠、惡意營銷和傳播其他有害信息等。該通知要求（其中包括）取消所有明星排行榜單。仍然允許對音樂、影視作品進行排名，但網絡平台應優化和調整排名規則，以關注藝術作品本身和專業評價。此外，未成年人不得進行打賞或應援消費，或當擔「飯圈」的組織者或管理者。截至最後實際可行日期，我們已在適用於我們業務的範圍內採取了本通知中規定的措施，包括取消平台上的明星勢力榜功能。

於2021年8月20日，全國人大常委會頒佈《中華人民共和國個人信息保護法》（「《個人信息保護法》」），自2021年11月1日起生效。《個人信息保護法》規定（其中包括）：(i) 處理個人信息應當具有明確、合理的目的，並應與處理目的直接相關，並以對個人權益影響最小的方式進行，及(ii) 個人信息的收集應限制在達到處理目的所必需的最小範圍內，避免過度收集個人信息。不同類型的個人信息和個人信息處理在同意、傳輸和安全方面應遵守不同規則。個人信息處理單位應對其個人信息處理活動承擔責任，並採取必要措施保障所處理的個人信息安全性。否則，個人信息處理單位可能被責令改正、暫停或終止提供服務，並被沒收違法所得、罰款或處以其他懲罰。

---

## 概 要

---

中共中央辦公廳及國務院辦公廳於2021年7月6日聯合發佈《關於依法從嚴打擊證券違法活動的意見》，強調防範非法證券活動，加強對中國公司境外上市的監管。該意見旨在通過建立監管體系和修訂中國實體和關聯企業境外上市的現有規則來實現這一目標，包括中國證券法的潛在域外適用。由於這些意見新發佈，官方指導意見和實施細則尚未發佈，現階段這些意見的最終解釋和潛在影響仍不清楚。請參閱「風險因素」根據中國法律，本次發售可能需要中國證監會或其他中國政府機構的批准，倘若需要，我們無法預測我們是否能夠獲得該批准」。截至本文件日期，我們尚未收到中國證監會或任何其他中國監管機構對有關本次發售的任何質詢、通知、警告或懲處。

於2021年10月26日，國家網信辦發佈了《互聯網用戶賬號名稱信息管理規定（徵求意見稿）》並修訂了《互聯網用戶賬號名稱管理規定》。該草案規定互聯網用戶賬號服務平台應（其中包括），建立健全並嚴格執行賬號名稱信息管理制度、信息內容安全制度及個人信息保護制度，並建立賬號名稱信息動態巡查系統，用於核查真實身份信息。截至本文件日期，該草案尚未正式獲採用。在其頒佈時間表、最終內容、解釋和實施方面存在重大不確定性。我們仍在評估該草案的規定對我們業務的影響並會按照適用規定對我們業務作出必要調整。倘該草案按意見稿頒佈，我們須付出更多努力來監控和管理用戶賬戶名稱以符合該等要求，從而產生高昂成本。

於2021年10月8日，國家發展和改革委員會和商務部發佈《市場准入負面清單（2021年版）》徵求意見稿，其中規定，非公有資本不得從事新聞採編播發業務。微博自身並無採編播發新聞。微博持有互聯網新聞信息服务許可證，允許其提供互聯網新聞信息轉載服務及傳播平台服務。該負面清單草案還規定，非公有資本單位不得從事涉及政治、經濟、軍事、外交，重大社會、文化、科技、衛生、教育、體育以及其他關係政治方向、輿論導向和價值取向等的活動、事件的實況直播業務。該清單下的直播業務範圍相對廣泛和模糊，有待監管機構進一步澄清和解釋。然而，由於我們的淨收入僅有不到5%產生自直播，我們認為這一新要求不會對我們的業務經營或財務業績產生重大不利影響。截至本文件日期，該草案尚未正式通過。在其頒佈時間表、最終內容、解釋和實施方面存在重大不確定性。倘該草案按意見稿頒佈，我們可能需要進一步調整我們的業務和運營，從而可能受到不利影響。

---

## 概 要

---

基於以上所述及現行有效的中國法律，我們和我們的中國法律顧問認為，上述中國法律法規的近期變動不會對截至本文件日期我們在任何重大方面的法律法規合規產生影響。截至本文件日期，除上述披露者外，我們並無牽涉國家網信辦或其他部門就上述近期頒佈的法律法規進行的任何質詢、審查或調查。

然而，我們和中國法律顧問不能排除未來頒佈的新規則或法規將對我們施加額外合規要求的可能性。中國法規可能不時發生變動，這可能對我們的業務營運及經營業績造成影響。我們遵守新頒佈及不斷變化的法律的努力可能導致成本和不合規風險增加。請參閱「風險因素－我們須遵守有關監管事宜、公司治理及公開披露方面不斷變化的法律及法規，這增加了我們的成本及不合規風險」。