

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Bilibili Inc.

哔哩哔哩股份有限公司

(於開曼群島註冊成立以不同投票權控制的有限責任公司)

(股份代號：9626)

內幕消息及海外監管公告 額外披露及未經審核中期財務報表

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第13.09條及第13.10B條以及證券及期貨條例(第571章)第XIVA部刊發。

於2023年1月9日(美國東部時間)，哔哩哔哩股份有限公司(「本公司」)在表格6-K內向美國證券交易委員會(「美國證交會」)提供以下披露信息及資料，該等資料乃以提述方式載入本公司於2023年1月9日(美國東部時間)向美國證交會提交的表格F-3上的註冊聲明，並自提交表格6-K當日起構成其一部分，惟並無被隨後遞交或提交的文件或報告所取代：

- 未經審核中期簡明合併財務報表；及
- 「管理層對財務狀況及經營業績的討論及分析」。

本公告隨附的附表1為本公司於2023年1月9日向美國證交會提交的表格6-K全文，該表格提供額外披露及未經審核中期財務報表。

承董事會命
哔哩哔哩股份有限公司
陳睿
主席

香港，2023年1月9日

於本公告日期，董事會包括主席陳睿先生、董事李旎女士及徐逸先生、獨立董事JP GAN先生、何震宇先生、李豐先生及丁國其先生。

美國
證券交易委員會
華盛頓哥倫比亞特區20549

表格6-K

根據《1934年證券交易法》
第13a-16條或15d-16條規定
提交的外國私人發行人報告

2023年1月

委員會檔案編號：001-38429

嗶哩嗶哩股份有限公司

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
郵編：200433
(主要行政辦事處地址)

請標明登記人現時或日後將以表格20-F或表格40-F封面提交年報。

表格20-F 表格40-F

請標明登記人是否依照規例S-T第101(b)(1)條許可以紙本提交表格6-K：

請標明登記人是否依照規例S-T第101(b)(7)條許可以紙本提交表格6-K：

附件

附件編號	內容
99.1	未經審核中期簡明合併財務報表
99.2	管理層對財務狀況及經營業績的討論及分析
101.INS	Inline XBRL Instance Document
101.SCH	Inline XBRL Taxonomy Extension Schema Document
101.CAL	Inline XBRL Taxonomy Extension Calculation Linkbase Document
101.DEF	Inline XBRL Taxonomy Extension Definition Linkbase Document
101.LAB	Inline XBRL Taxonomy Extension Label Linkbase Document
101.PRE	Inline XBRL Taxonomy Extension Presentation Linkbase Document
104	封面頁互動數據文件(嵌入在Inline XBRL檔案裡)

簽署

根據《1934年證券交易法》的規定，登記人已妥為安排本報告由下述獲正式授權簽署人代表簽署。

嗶哩嗶哩股份有限公司

經： / 簽署 / 樊欣

姓名： 樊欣

職位： 首席財務官

日期：2023年1月9日

未經審核中期簡明合併財務報表索引

截至2021年12月31日及2022年9月30日的 未經審核中期簡明合併資產負債表	F-2
截至2021年及2022年9月30日止九個月的 未經審核中期簡明合併經營狀況及全面虧損表	F-4
截至2021年及2022年9月30日止九個月的 未經審核中期簡明合併股東權益變動表	F-5
截至2021年及2022年9月30日止九個月的 未經審核中期簡明合併現金流量表	F-7
未經審核中期簡明合併財務報表附註	F-9

嗶哩嗶哩股份有限公司

未經審核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)

	2021年 12月31日	2022年 9月30日	2022年 9月30日
	人民幣	人民幣	美元 附註2(d)
資產			
流動資產：			
現金及現金等價物	7,523,108	5,466,115	768,414
定期存款	7,632,334	11,946,427	1,679,402
應收賬款(淨額)	1,382,328	1,298,075	182,480
應收關聯方款項	2,041,316	1,728,527	242,992
預付款項及其他流動資產	2,807,048	2,382,487	334,926
短期投資	15,060,722	6,528,634	917,781
流動資產總額	36,446,856	29,350,265	4,125,995
非流動資產：			
物業及設備(淨額)	1,350,256	1,383,123	194,436
製作成本(淨額)	1,083,772	1,758,955	247,270
無形資產(淨額)	3,835,600	4,584,414	644,467
遞延稅項資產	36,355	36,355	5,111
商譽	2,338,303	2,725,130	383,093
長期投資(淨額)	5,502,524	5,907,854	830,513
其他長期資產	1,459,485	1,854,357	260,681
非流動資產總額	15,606,295	18,250,188	2,565,571
資產總額	52,053,151	47,600,453	6,691,566
負債			
流動負債：			
應付賬款	4,360,906	4,730,920	665,062
應付薪資及福利	995,451	991,170	139,336
應付稅項	203,770	253,289	35,607
短期貸款及長期債務的即期部分	1,232,106	6,953,943	977,570
遞延收入	2,645,389	2,853,111	401,084
應計負債及其他應付款項	2,416,955	2,052,393	288,522
應付關聯方款項	216,434	94,661	13,307
流動負債總額	12,071,011	17,929,487	2,520,488
非流動負債：			
長期債務	17,784,092	12,301,692	1,729,344
其他長期負債	481,982	825,754	116,083
非流動負債總額	18,266,074	13,127,446	1,845,427
負債總額	30,337,085	31,056,933	4,365,915

嗶哩嗶哩股份有限公司

未經審核中期簡明合併資產負債表(續)

(除了股份數據以外，金額以千元為單位)

	2021年 12月31日	2022年 9月30日	2022年 9月30日
	人民幣	人民幣	美元 附註2(d)
股東權益			
普通股：			
Y類普通股(截至2021年12月31日， 每股面值0.0001美元，100,000,000股股份 授權發行，已發行或發行在外83,715,114 股；截至2022年9月30日，每股面值 0.0001美元，100,000,000股股份授權 發行，已發行或發行在外83,715,114股)	52	52	7
Z類普通股(截至2021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309,656,738股及發行在外 306,889,473股；截至2022年9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316,201,738股及發行 在外310,103,538股)	199	200	28
資本公積	35,929,961	36,368,270	5,112,570
法定儲備金	24,621	24,621	3,461
累計其他全面(虧損)/收益	(279,862)	119,899	16,855
累計虧損	(13,971,304)	(19,973,663)	(2,807,853)
嗶哩嗶哩股份有限公司股東權益總額	21,703,667	16,539,379	2,325,068
少數股東的權益	12,399	4,141	583
股東權益總額	21,716,066	16,543,520	2,325,651
負債及股東權益總額	52,053,151	47,600,453	6,691,566

所附附註為本未經審核中期簡明合併財務報表的組成部分。

嗶哩嗶哩股份有限公司
未經審核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)

	截至9月30日止九個月		
	2021年 人民幣	2022年 人民幣	2022年 美元 附註2(d)
淨營業額			
移動遊戲	3,795,576	3,875,385	544,793
增值服務	5,040,368	6,365,361	894,828
廣告	2,935,805	3,553,856	499,593
電商及其他	1,831,152	1,962,079	275,825
淨營業額總額	13,602,901	15,756,681	2,215,039
營業成本	(10,657,556)	(13,156,939)	(1,849,573)
毛利潤	2,945,345	2,599,742	365,466
經營開支：			
銷售及營銷開支	(4,033,248)	(3,654,596)	(513,755)
一般及行政開支	(1,299,386)	(1,704,327)	(239,590)
研發開支	(2,042,245)	(3,271,561)	(459,909)
經營開支總額	(7,374,879)	(8,630,484)	(1,213,254)
經營虧損	(4,429,534)	(6,030,742)	(847,788)
其他(開支)/收入：			
投資虧損(淨額)(包括減值)	(100,852)	(365,670)	(51,405)
利息收入	43,784	172,745	24,284
利息開支	(105,370)	(187,365)	(26,339)
匯兌虧損	(19,560)	(84,393)	(11,864)
其他(淨額)	(38,938)	568,492	79,917
其他(開支)/收入總額(淨額)	(220,936)	103,809	14,593
除稅前虧損	(4,650,470)	(5,926,933)	(833,195)
所得稅	(62,502)	(83,684)	(11,764)
淨虧損	(4,712,972)	(6,010,617)	(844,959)
少數股東應佔淨虧損	11,758	8,258	1,161
歸屬於嗶哩嗶哩股份有限公司股東的淨虧損	(4,701,214)	(6,002,359)	(843,798)
淨虧損	(4,712,972)	(6,010,617)	(844,959)
其他全面(虧損)/收入：			
外匯折算調整	(174,120)	399,761	56,197
其他全面虧損總額	(174,120)	399,761	56,197
全面虧損總額	(4,887,092)	(5,610,856)	(788,762)
少數股東應佔淨虧損	11,758	8,258	1,161
歸屬於嗶哩嗶哩股份有限公司股東的全面虧損	(4,875,334)	(5,602,598)	(787,601)
每股淨虧損(基本)	(12.50)	(15.22)	(2.14)
每股淨虧損(攤薄)	(12.50)	(15.22)	(2.14)
每股美國存託股淨虧損(基本)	(12.50)	(15.22)	(2.14)
每股美國存託股淨虧損(攤薄)	(12.50)	(15.22)	(2.14)
普通股加權平均股數(基本)	376,073,065	394,452,475	394,452,475
普通股加權平均股數(攤薄)	376,073,065	394,452,475	394,452,475
美國存託股加權平均股數(基本)	376,073,065	394,452,475	394,452,475
美國存託股加權平均股數(攤薄)	376,073,065	394,452,475	394,452,475
股權激勵開支計入：			
營業成本	50,069	54,188	7,618
銷售及營銷開支	38,195	41,226	5,795
一般及行政開支	387,857	418,295	58,803
研發開支	216,226	272,179	38,262

所附附註為本未經審核中期簡明合併財務報表的組成部分。

嗶哩嗶哩股份有限公司

未經審核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	法定儲備金	累計其他全面收益／(虧損)	累計虧損	少數股東的權益	股東權益總額
	Y類普通股		Z類普通股							
	股份	金額	股份	金額						
		人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	
截至2020年12月31日的餘額	83,715,114	52	268,204,838	172	14,616,302	17,884	141,129	(7,175,339)	182,004	7,782,204
淨虧損	—	—	—	—	—	—	—	(4,701,214)	(11,758)	(4,712,972)
股權激勵	—	—	—	—	692,347	—	—	—	—	692,347
行使購股權產生的股份發行	—	—	2,533,229	2	—	—	—	—	—	2
於第二公開發售(「香港首次公開招股」)時發行股份(已扣除337,143港元的發行費用)	—	—	28,750,000	18	19,266,792	—	—	—	—	19,266,810
發行長期投資相關普通股	—	—	1,045,700	1	(1)	—	—	—	—	—
轉換可換股優先票據產生的股份發行	—	—	2,854,277	3	449,908	—	—	—	—	449,911
少數股東於子公司的注資	—	—	—	—	—	—	—	—	2,040	2,040
收購子公司	—	—	484,183	1	265,060	—	—	—	(14,749)	250,312
收購少數股東的權益	—	—	—	—	(12,613)	—	—	—	(120,680)	(133,293)
外匯折算調整	—	—	—	—	—	—	(174,120)	—	—	(174,120)
截至2021年9月30日的餘額	83,715,114	52	303,872,227	197	35,277,795	17,884	(32,991)	(11,876,553)	36,857	23,423,241

嚶哩嚶哩股份有限公司

未經審核中期簡明合併股東權益變動表(續)

(除了股份數據以外，金額以千元為單位)

	普通股				資本公積	法定 儲備金	累計 其他全面 (虧損) /收益	累計虧損	少數 股東的 權益	股東權益 總額
	Y類普通股		Z類普通股							
	股份	金額	股份	金額						
		人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
截至2021年12月31日										
的餘額	83,715,114	52	306,889,473	199	35,929,961	24,621	(279,862)	(13,971,304)	12,399	21,716,066
淨虧損	—	—	—	—	—	—	—	(6,002,359)	(8,258)	(6,010,617)
股權激勵	—	—	—	—	785,888	—	—	—	—	785,888
行使購股權發行Z類 普通股	—	—	3,169,065	3	—	—	—	—	—	3
回購股份	—	—	(2,640,832)	(2)	(347,579)	—	—	—	—	(347,581)
收購少數股東的權益	—	—	45,000	—	—	—	—	—	—	—
外匯折算調整	—	—	—	—	—	—	399,761	—	—	399,761
截至2022年9月30日的 餘額	<u>83,715,114</u>	<u>52</u>	<u>307,462,706</u>	<u>200</u>	<u>36,368,270</u>	<u>24,621</u>	<u>119,899</u>	<u>(19,973,663)</u>	<u>4,141</u>	<u>16,543,520</u>

所附附註為本未經審核中期簡明合併財務報表的組成部分。

嗶哩嗶哩股份有限公司
未經審核中期簡明合併現金流量表
(金額以千元為單位)

截至9月30日止九個月

	2021年	2022年	2022年
	人民幣	人民幣	美元 附註2(d)
經營活動產生的現金流量：			
淨虧損	(4,712,972)	(6,010,617)	(844,959)
將淨虧損調整為經營活動產生的現金淨額：			
物業及設備折舊	371,172	556,788	78,272
無形資產攤銷	1,348,504	1,936,404	272,215
使用權資產攤銷	117,451	177,641	24,972
債務發行成本攤銷	16,621	34,816	4,894
股權激勵費用	692,347	785,888	110,478
壞賬減值	103,408	110,483	15,531
存貨減值	12,269	138,633	19,489
遞延所得稅	(4,541)	(23,634)	(3,322)
未實現匯兌(收益)/虧損	(1,282)	3,004	422
未實現投資公允價值變動	88,155	(24,214)	(3,404)
出售物業及設備的虧損	611	362	51
出售長期投資和子公司的收益	—	(49,146)	(6,909)
權益法投資的虧損	19,548	113,245	15,920
重估之前持有的股權投資	12,562	(152,153)	(21,389)
長期投資減值	65,432	306,916	43,146
可換股優先票據回購的收益	—	(475,790)	(66,885)
經營資產及負債變動：			
應收賬款	(356,950)	(762)	(107)
應收關聯方款項	(9,098)	(41,453)	(5,827)
預付款項及其他資產	(1,230,303)	(506,422)	(71,192)
其他長期資產	(134,362)	(462,231)	(64,979)
應付賬款	697,953	412,886	58,043
應付薪資及福利	164,397	(14,243)	(2,002)
應付稅項	21,916	67,729	9,521
遞延收入	509,174	207,722	29,201
應計負債及其他應付款項	189,396	(549,178)	(77,202)
應付關聯方款項	—	(34,856)	(4,900)
其他長期負債	(5,686)	288,068	40,497
經營活動所用的現金淨額	(2,024,278)	(3,204,114)	(450,425)
投資活動產生的現金流量：			
購買物業及設備	(603,001)	(716,372)	(100,706)
購買無形資產	(2,015,992)	(1,502,941)	(211,280)
購買短期投資	(45,832,390)	(63,493,711)	(8,925,805)
短期投資到期	40,173,128	73,086,219	10,274,298
收購子公司支付的現金代價(已扣除所獲取現金)	(230,770)	(1,128,353)	(158,621)
支付長期投資的現金(包括貸款)	(4,310,998)	(1,420,927)	(199,751)
投資對象償還貸款	534,125	555,586	78,103
出售/收回投資收取的現金	45,842	293,888	41,314
存入定期存款	(6,582,567)	(9,548,566)	(1,342,316)
定期存款到期	6,728,120	6,262,530	880,373
分離不再合併子公司產生的現金影響	—	(125)	(18)
投資活動(所用)/提供的現金淨額	(12,094,503)	2,387,228	335,591
融資活動產生的現金流量：			
短期貸款所得款項	1,034,797	1,261,371	177,321
償還短期貸款	(214,882)	(1,152,651)	(162,037)
收購少數股東的權益	(58,488)	(56,741)	(7,977)
少數股東的注資	2,040	—	—
行使員工購股權的所得款項	2	3	*
發行普通股的所得款項(已扣除337,143港元的發行成本)	19,288,423	—	—
可換股優先票據的回購	—	(1,270,953)	(178,668)
股份的回購	—	(347,581)	(48,862)
融資活動提供/(所用)的現金淨額	20,051,892	(1,566,552)	(220,223)
匯率變動對以外幣持有的現金及現金等價物的影響	(140,983)	326,445	45,889
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	5,792,128	(2,056,993)	(289,168)
期初的現金及現金等價物	4,678,109	7,523,108	1,057,582
期終的現金及現金等價物	10,470,237	5,466,115	768,414

嚶哩嚶哩股份有限公司
未經審核中期簡明合併現金流量表(續)
(金額以千元為單位)

	截至9月30日止九個月		
	2021年 人民幣	2022年 人民幣	2022年 美元 附註2(d)
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	56,237	57,340	8,061
支付利息開支的現金	77,667	128,152	18,015
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	393,431	47,180	6,633
用於收購及投資的應付款項	281,889	250,860	35,265
用於購買無形資產的應付款項	801,547	898,165	126,262
於業務合併、收購少數股東的權益及 增加投資時發行普通股	829,748	—	—
於債務轉換時發行普通股	449,911	—	—

所附附註為本未經審核中期簡明合併財務報表的組成部分。

嗶哩嗶哩股份有限公司

未經審核中期簡明合併財務報表附註

1. 經營

嗶哩嗶哩股份有限公司(「本公司」或「嗶哩嗶哩」)為一個為年輕人而設的網絡娛樂平台。本公司於2013年12月在開曼群島註冊成立為一家有限責任公司，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)。

於2022年10月3日，本公司自願將其在香港聯交所的第二上市地位轉換為主板主要上市的事項生效。本公司成為於香港在香港聯交所主板及於美國在納斯達克全球精選市場雙重主要上市的公司。

截至2022年9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	註冊成立的地點及年份	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	100	投資控股
香港幻電有限公司	香港，2014年	100	投資控股
香港超電有限公司	香港，2019年	100	投資控股
株式會社嗶哩嗶哩	日本，2014年	100	業務發展
幻電科技(上海)有限公司(「上海幻電」)	中國，2014年	100	技術開發
上海嗶哩嗶哩科技有限公司	中國，2016年	100	技術開發
超電(上海)信息科技有限公司	中國，2019年	100	電商及廣告

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	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	100	移動遊戲運營
上海寬娛數碼科技有限公司(「上海寬娛」)	中國，2014年	100	視頻發行及遊戲發行
蕪湖享遊網絡技術有限公司(「蕪湖享遊網絡」)	中國，2014年	100	遊戲發行
上海呵呵呵文化傳播有限公司(「上海呵呵呵」)	中國，2014年	100	漫畫發行
上海動魂文化傳媒有限公司(「上海動魂」)	中國，2015年	100	電商平台

嗶哩嗶哩股份有限公司

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

1. 經營(續)

以下為納入本集團隨附合併財務報表的本集團可變利益實體截至2021年12月31日及截至2022年9月30日以及截至2021年及2022年9月30日止九個月的合併財務資料：

	2021年 12月31日	2022年 9月30日
	人民幣千元	
現金及現金等價物	377,114	1,194,334
定期存款	6,997	4,251
應收賬款(淨額)	524,311	686,362
應收本集團公司款項	391,951	490,723
應收關聯方款項	101,983	160,130
預付款項及其他流動資產	1,806,185	1,231,955
短期投資	927,124	710,278
長期投資(淨額)	1,745,466	1,965,835
其他非流動資產	4,926,989	6,096,639
資產總額	10,808,120	12,540,507
應付賬款	3,164,301	3,709,339
應付薪資及福利	343,008	255,228
應付稅項	128,817	168,576
短期貸款	400,000	404,928
遞延收入	2,192,460	2,241,761
應計負債及其他應付款項	1,184,523	983,903
應付本集團公司款項	7,214,146	11,694,322
應付關聯方款項	117,901	12,251
其他長期應付款項	222,719	261,002
負債總額	14,967,875	19,731,310
嗶哩嗶哩股份有限公司股東虧損總額	(4,170,459)	(7,194,530)
少數股東的權益	10,704	3,727
股東虧損總額	(4,159,755)	(7,190,803)
負債及股東虧損總額	10,808,120	12,540,507

嗶哩嗶哩股份有限公司

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

1. 經營(續)

	截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年
	人民幣千元	
第三方營業額	9,289,751	10,797,212
公司間營業額	594,290	677,915
總營業額	9,884,041	11,475,127
淨虧損	(2,498,479)	(3,086,200)
	截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年
	人民幣千元	
經營活動提供的現金淨額	156,350	352,823
投資活動所用的現金淨額	(2,257,450)	(1,695,391)
融資活動提供的現金淨額	2,207,639	2,186,996

嗶哩嗶哩股份有限公司

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

1. 經營(續)

流動性

截至2021年及2022年9月30日止九個月，本集團分別錄得淨虧損人民幣4,713.0百萬元及人民幣6,010.6百萬元。截至2021年及2022年9月30日止九個月，經營活動所用的現金淨額分別為人民幣2,024.3百萬元及人民幣3,204.1百萬元。截至2021年12月31日及2022年9月30日，累計虧損分別為人民幣13,971.3百萬元及人民幣19,973.7百萬元。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運營開支、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2021年，本公司成功將其Z類普通股於香港聯交所主板上市，扣除佣金及發售開支後，募得229億港元(人民幣193億元)，且本公司完成發售2026年12月到期的可換股優先票據(「2026年12月票據」)，扣除佣金及發售開支後，募得1,576.6百萬美元(人民幣101億元)。此外，本集團可調整其經營擴張的速度，並控制運營開支。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，以於刊發未經審核中期簡明合併財務報表之日起計至少未來12個月內為所計劃的業務及其他承擔提供資金。本集團的未經審核中期簡明合併財務報表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。

嗶哩嗶哩股份有限公司

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

2. 重大會計政策

a) 呈列基準

就中期財務資料而言，隨附本集團的未經審核中期簡明合併財務報表按照美利堅合眾國的公認會計原則(「美國公認會計原則」)編製。因此，當中並無包括美國公認會計原則規定有關一套完整財務報表的所有資料及註腳。根據美國公認會計原則編製的年度財務報表一般載入的若干資料及附註披露，已根據S-X規例第10條作縮減或省略。

未經審核中期簡明合併財務報表按與經審核財務報表同一基準編製，並包括所有必需調整以公允呈列本集團截至2022年9月30日的財務狀況以及截至2021年及2022年9月30日止九個月的經營業績及現金流量表。截至2021年12月31日的合併資產負債表乃摘錄自該日的經審核財務報表，但並不包括美國公認會計原則所規定的全部資料及註腳。未經審核中期簡明合併財務報表及相關披露根據未經審核簡明合併財務報表使用者已閱覽或取得上一個財政年度經審核合併財務報表的假定而編製。因此，本財務報表應與截至2021年12月31日止年度的經審核合併財務報表及有關註腳一併閱覽。截至2022年9月30日止九個月的業績未必對整個財政年度或未來任何期間的預期業績具指引作用。

b) 合併原則

未經審核中期簡明合併財務報表包括本公司、其子公司及可變利益實體(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。

合併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。

本公司、其子公司及可變利益實體之間的所有交易及餘額均已於合併入賬時抵銷。

本集團內並無本公司或其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。

嗶哩嗶哩股份有限公司

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

2. 重大會計政策(續)

c) 運用估計

按照美國公認會計準則編製的本集團未經審核中期簡明合併財務報表要求管理層作出估計及假設，有關估計及假設影響未經審核中期簡明合併財務報表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在線遊戲付費玩家的平均遊戲時長以及使用計量替代方法的長期投資的減值。

d) 外幣折算

於2022年9月30日及截至該日止九個月，未經審核中期簡明合併資產負債表、未經審核中期簡明合併經營狀況及全面虧損表以及未經審核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7.1135元的匯率(即2022年9月30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2022年9月30日的匯率或任何其他匯率兌換、變現或結算為美元。

e) 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2021年及2022年9月30日止九個月，計入年初預收款項餘額的已確認收入金額分別為人民幣1,947.2百萬元及人民幣2,503.2百萬元。

f) 應收款項(淨額)

下表載列截至2021年及2022年9月30日止九個月壞賬減值的變動情況：

	截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年
	人民幣千元	
期初餘額	121,003	292,473
計提減值	103,408	110,483
核銷	—	(6,854)
期末餘額	<u>224,411</u>	<u>396,102</u>

嗶哩嗶哩股份有限公司

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

3. 集中度及風險

a) 帶寬服務提供商

截至2021年及2022年9月30日止九個月，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9月30日止九個月	
	2021年	2022年
帶寬服務提供商總數	120	144
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	3	3
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	57%	47%

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長期債務有關。本集團的大部分收入、成本及開支均以人民幣計價，而長期債務及一部分現金及現金等價物、定期存款、短期及長期投資則以美元計值。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。

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、定期存款、應收賬款、貨幣市場基金(入賬列為短期投資)及由商業銀行或其他金融機構發行參照相關資產表現的浮動利率金融產品(入賬列為短期及長期投資)。截至2021年12月31日及2022年9月30日，本集團絕大部分現金及現金等價物及定期存款均通過位於美國及中國管理層認為具有高信用質量的大型金融機構持有。應收賬款通常無擔保，主要源於移動遊戲服務(主要與應收支付渠道及發行渠道的匯款有關)及廣告服務賺取的收入。截至2021年12月31日及2022年9月30日，概無任何單一支付渠道的應收賬款餘額超過本集團應收賬款餘額的10%。截至2021年12月31日，一個發行渠道的應收賬款餘額超過本集團應收賬款餘額的10%。截至2022年9月30日，概無任何發行渠道的應收賬款餘額超過本集團應收賬款餘額的10%。

人民幣千元	2021年	2022年
	12月31日	9月30日
發行渠道A	171,680	不適用

嗶哩嗶哩股份有限公司

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

3. 集中度及風險(續)

d) 主要客戶及供應渠道

分別於截至2021年及2022年9月30日止九個月，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。分別於截至2021年及2022年9月30日止九個月，概無通過單一發行渠道產生的移動遊戲收入佔本集團總淨營業額的10%或以上。

e) 移動遊戲

截至2021年及2022年9月30日止九個月，移動遊戲收入分別佔本集團總淨營業額的28%及25%。

分別於截至2021年及2022年9月30日止九個月，概無單一移動遊戲為本集團總淨營業額貢獻超過10%。

嗶哩嗶哩股份有限公司

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

4. 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：

	2021年 12月31日	2022年 9月30日
	人民幣千元	
預付收入分成成本*	1,117,431	872,959
存貨(淨額)	455,767	533,561
銷售稅預付款項	523,282	412,345
預付市場費用及其他經營開支	181,764	134,064
預付存貨供應商款項	94,746	93,097
應收利息收入	10,927	80,221
給予投資對象的貸款或直接投資	68,681	55,284
預付內容成本	73,496	53,099
押金	106,555	29,723
與投資有關的預付款項／應收款項	36,246	27,011
其他	138,153	91,123
總計	2,807,048	2,382,487

* 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。相關的直接及增量平台佣金作遞延處理，並於未經審核中期簡明合併資產負債表的「預付款項及其他流動資產」呈報。

嗶哩嗶哩股份有限公司

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

5. 短期投資

以下為短期投資概要：

	2021年 12月31日	2022年 9月30日
	人民幣千元	
金融產品	13,583,580	4,535,682
於公開上市公司的投資	1,426,946	1,992,952
貨幣市場基金	50,196	—
總計	15,060,722	6,528,634

截至2021年及2022年9月30日止九個月，本集團於未經審核中期簡明合併經營狀況及全面虧損表中與短期投資有關的投資收益分別為人民幣194.3百萬元及人民幣421.4百萬元。

6. 物業及設備(淨額)

以下為物業及設備(淨額)概要：

	2021年 12月31日	2022年 9月30日
	人民幣千元	
租賃裝修	221,280	280,427
服務器及電腦	2,277,947	2,794,207
其他	59,871	61,426
總計	2,559,098	3,136,060
減：累計折舊	(1,208,842)	(1,752,937)
賬面淨值	1,350,256	1,383,123

截至2021年及2022年9月30日止九個月，折舊開支分別為人民幣371.2百萬元及人民幣556.8百萬元。於所呈列的任何期間，概無確認任何減值支銷。

嗶哩嗶哩股份有限公司

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

7. 無形資產(淨額)

以下為無形資產(淨額)概要：

	於2021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	5,567,213	(3,245,622)	2,321,591
移動遊戲版權	455,687	(229,559)	226,128
許可權及其他	1,674,232	(386,351)	1,287,881
總計	7,697,132	(3,861,532)	3,835,600

	於2022年9月30日		
	賬面總值	累計攤銷	賬面淨值
	人民幣千元		
內容版權	7,035,303	(4,331,825)	2,703,478
移動遊戲版權	423,268	(286,043)	137,225
許可權及其他	2,332,959	(589,248)	1,743,711
總計	9,791,530	(5,207,116)	4,584,414

截至2021年及2022年9月30日止九個月，攤銷開支分別為人民幣1,348.5百萬元及人民幣1,936.4百萬元。於任何所示期間並無確認減值虧損。

嗶哩嗶哩股份有限公司

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

8. 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。

	2021年 12月31日	2022年 9月30日
	人民幣千元	
使用計量替代方法入賬的股權投資	3,344,465	3,141,885
使用權益法入賬的權益投資	1,235,289	1,976,323
按公允價值入賬的投資	922,770	789,646
總計	5,502,524	5,907,854

使用計量替代方法入賬的股權投資

若估計其計量替代方法投資(因獲取公允價值可用資料的成本過高及缺乏有關投資公允價值的可用資料而無法獲得市場報價者)的公允價值並非切實可行，則本集團不會披露計量替代方法投資的公允價值。具體而言，多數投資對象為中國的初創公司並於新興行業中經營，對此本集團無法估計其公允價值。就對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的股權投資而言，本集團會披露計量替代方法投資的公允價值。

截至2021年及2022年9月30日止九個月，因使用計量替代方法重新計量股權投資，分別確認虧損人民幣12.6百萬元及收益人民幣152.2百萬元入賬。

截至2021年及2022年9月30日止九個月，本集團分別計提人民幣65.4百萬元及人民幣306.9百萬元的長期投資減值損失入賬列為「投資虧損(淨額)(包括減值)」，因為投資對象的財務表現欠佳，且在可見將來不會有明顯扭轉或潛在融資方案，加上本集團判定該等投資的公允價值低於其賬面值。

使用權益法入賬的權益投資

截至2021年及2022年9月30日止九個月，本集團於「投資虧損(淨額)(包括減值)」列賬的應佔股權投資對象淨虧損分別為人民幣19.5百萬元及人民幣113.2百萬元。

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2021年及2022年9月30日止九個月，本集團於「投資虧損(淨額)(包括減值)」確認因公允價值變動而分別產生的投資虧損人民幣175.7百萬元及人民幣299.9百萬元。

嗶哩嗶哩股份有限公司

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

9. 稅項

所得稅的構成

下表呈列所得稅開支於截至2021年及2022年9月30日止九個月的構成：

	截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年
	人民幣千元	
當期所得稅開支	54,341	97,994
代扣代繳所得稅開支	12,702	9,324
遞延稅項利益	(4,541)	(23,634)
總計	62,502	83,684

本集團於截至2021年及2022年9月30日止九個月的實際稅率分別為-1.3%及-1.4%。實際稅率乃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度稅率，並根據中期期間的所得稅會計處理指引錄得季度所得稅撥備。本集團概無就潛在短付的所得稅開支招致任何利息及罰款。

嗶哩嗶哩股份有限公司

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

10. 應付稅項

截至2021年12月31日及2022年9月30日的應付稅項概述如下：

	2021年 12月31日	2022年 9月30日
	人民幣千元	
應付企業所得稅	69,773	106,184
應付代扣代繳所得稅	29,242	46,071
應付代扣代繳員工個人所得稅	44,968	43,842
應付增值稅	52,614	23,352
其他	7,173	33,840
總計	203,770	253,289

11. 短期貸款及長期債務的即期部分

	截至2021年12月31日的餘額			截至2022年9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	3.60%~3.70%	12個月內	943,658	3.10%~3.70%	12個月內	1,100,018
無擔保的貸款	3.95%	12個月內	288,448	3.79%	12個月內	240,906
2027票據 (附註13)	不適用	不適用	—	1.25%	12個月內	5,613,019
總計			1,232,106			6,953,943

嗶哩嗶哩股份有限公司

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

12. 應計負債及其他應付款項

截至2021年12月31日及2022年9月30日的應計負債及其他應付款項概述如下：

	2021年 12月31日	2022年 9月30日
	人民幣千元	
應計營銷開支	1,321,776	752,416
應付製作商及許可方款項	139,951	608,100
租賃負債—短期部分	206,758	256,312
收購及投資的應付對價	526,453	159,360
專業費用	64,510	62,422
押金	40,445	47,004
應付利息	26,469	40,158
其他員工相關成本	5,325	22,849
第三方提供的墊款／應付第三方款項	14,386	18,016
其他	70,882	85,756
總計	2,416,955	2,052,393

13. 可換股優先票據

2026年4月票據

於2019年4月，本集團發行500.0百萬美元2026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票據。

於2024年4月1日或在發生若干基本面變動時，2026年4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4月票據。

2026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2021年及2022年9月30日止九個月，2026票據的相關利息開支分別為6.3百萬美元(人民幣40.5百萬元)及5.7百萬美元(人民幣37.5百萬元)。

嗶哩嗶哩股份有限公司

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

13. 可換股優先票據(續)

2027票據

於2020年6月，本集團發行800.0百萬美元2027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票據。

2027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2021年及2022年9月30日止九個月，2027票據的相關利息開支分別為8.9百萬美元(人民幣57.8百萬元)及9.0百萬美元(人民幣59.0百萬元)。

截至2022年9月30日，人民幣5,613.0百萬元(789.1百萬美元)的2027票據重新歸類為短期債務，因2027票據持有人擁有無條件選擇權，以於一年內要求本集團以現金回購其全部或任何部分2027票據。

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。票據持有人於轉換時可選擇收取Z類普通股以取代可交付的美國存託股。

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。

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2022年9月30日止九個月，2026年12月票據的相關利息開支分別為8.3百萬美元(人民幣54.9百萬元)。

嗶哩嗶哩股份有限公司

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

13. 可換股優先票據(續)

截至2021年12月31日及2022年9月30日，2026年4月票據的本金額分別為人民幣2,737.5百萬元及人民幣3,048.3百萬元。截至2021年12月31日及2022年9月30日，未攤銷的債務發行成本分別為人民幣39.8百萬元及人民幣36.6百萬元。

截至2021年12月31日及2022年9月30日，2027票據的本金額分別為人民幣5,100.6百萬元及人民幣5,679.8百萬元。截至2021年12月31日及2022年9月30日，未攤銷的債務發行成本分別為人民幣69.2百萬元及人民幣66.8百萬元。

截至2021年12月31日及2022年9月30日，2026年12月票據的本金額分別為人民幣10,201.1百萬元及人民幣9,404.4百萬元。截至2021年12月31日及2022年9月30日，未攤銷的債務發行成本分別為人民幣146.0百萬元及人民幣114.4百萬元。

於截至2021年止年度，本金額合共70.6百萬美元的2026年4月票據已予轉換，據此，本公司發行2,854,253股美國存託股予該等票據持有人。因此，已轉換票據餘額已予終止確認，並記入為普通股及額外繳足股本。於截至2022年9月30日止九個月，概無2026年4月票據已予轉換。

於截至2021年止年度，2027票據中本金額合共1,000美元已予轉換，據此，本公司發行24股美國存託股予該等票據持有人。因此，已轉換票據餘額已予終止確認，並記入為普通股及額外繳足股本。於截至2022年9月30日止九個月，概無2027票據已予轉換。

截至2022年9月30日，本公司以總現金對價197.7百萬美元(人民幣13億元)回購本金總額為275.4百萬美元(人民幣18億元)的2026年12月票據，收益為74.0百萬美元(人民幣475.8百萬元)。

下表呈列本公司截至2021年12月31日及2022年9月30日無擔保優先票據的概要：

	2021年 12月31日	2022年 9月30日	
	金額	金額	實際利率
	人民幣千元		
2026年4月票據	2,697,698	3,011,738	1.74%
2027票據	5,031,312	—	1.52%
2026年12月票據	10,055,082	9,289,954	0.80%
賬面值	17,784,092	12,301,692	
未攤銷折現及債務發行成本	255,033	151,051	
無擔保優先票據的本金總額	18,039,125	12,452,743	

嗶哩嗶哩股份有限公司

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

14. 股權激勵

於2022年9月30日，與根據全球股份計劃及2018年計劃授出的未歸屬獎勵(經就估計沒收調整)有關的未確認薪酬開支為人民幣3,900.8百萬元，預期於3.7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2022年9月30日止九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2022年1月1日發行在外	22,510	2.0010
已授出	5,830	0.0036
已行使	(3,169)	0.0001
已沒收	(1,642)	0.3455
於2022年9月30日發行在外	<u>23,529</u>	<u>1.8944</u>
於2022年9月30日可行使	<u>4,037</u>	<u>3.3579</u>

截至2022年9月30日止九個月，已授出購股權的加權平均授出日期公允價值為每股人民幣126.8元(18.5美元)。

嗶哩嗶哩股份有限公司

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

15. 每股淨虧損

截至2021年及2022年9月30日止九個月，本公司擁有潛在普通股，包括所授出的購股權以及在轉換2026年4月票據、2027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2021年及2022年9月30日止九個月均錄得虧損，因此該等潛在普通股具有反攤薄性質，並無納入每股攤薄淨虧損的計算。

截至2021年9月30日止九個月，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及於轉換2026年4月票據及2027票據後可予發行的普通股數目分別為13,143,917股股份、19,164,376股股份及19,641,280股股份。

截至2022年9月30日止九個月，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及於轉換2026年4月票據、2027票據及2026年12月票據後可予發行的普通股數目分別為2,581,321股股份、17,347,747股股份、19,641,256股股份及15,013,771股股份。

下表呈列截至2021年及2022年9月30日止九個月的每股基本及攤銷淨虧損計算：

	截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年
	人民幣千元，股份及每股數據除外	
分子：		
淨虧損	(4,712,972)	(6,010,617)
少數股東應佔淨虧損	11,758	8,258
嗶哩嗶哩股份有限公司股東就每股基本／攤銷淨虧損計算應佔的淨虧損	(4,701,214)	(6,002,359)
分母：		
發行在外普通股加權平均數(基本)	376,073,065	394,452,475
發行在外普通股加權平均數(攤薄)	376,073,065	394,452,475
每股淨虧損(基本)	(12.50)	(15.22)
每股淨虧損(攤薄)	(12.50)	(15.22)

嗶哩嗶哩股份有限公司

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

16. 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9月30日止九個月	
	2021年	2022年
	人民幣千元	
購買商品及服務	56,494	150,298
轉讓長期投資 ¹	—	275,000
銷售貨品及服務	11,078	13,082
投資收益及利息收入	3,109	67,162

本集團分別於截至2021年12月31日及2022年9月30日擁有以下重大關聯方餘額：

	2021年	2022年
	12月31日	9月30日
	人民幣千元	
應收關聯方款項		
應收一個投資基金款項	48,135	176,188
應收一實體(「該實體 ² 」)款項	1,709,689	1,299,473
應收其他被投資方款項	283,492	252,866
總計	2,041,316	1,728,527
應付關聯方款項	216,434	94,661

- 於2022年9月，本公司將本集團的多項股權投資轉讓予一項投資基金，本公司是該投資基金的有限合夥人。並無呈列所出售投資的備考經營業績，因為不論個別或匯總而言均對截至2021年及2022年9月30日止九個月的未經審核中期簡明合併經營狀況及全面虧損表而言並不重大。
- 本公司與一名獨立第三方及兩個分別由陳睿先生及李旒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。本公司出資人民幣1,530.5百萬元，並提供計息擔保貸款人民幣1,254.8百萬元予該實體，供其運營。截至2022年9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%

嗶哩嗶哩股份有限公司

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

17. 收購事項

與某動畫內容製作公司(「動畫業務」)進行的交易

本集團於2021年之前通過多次優先權投資持有動畫業務的8.1%股本權益，並使用計量替代方法以長期投資列賬。於2021年1月，本集團以總對價人民幣612.3百萬元收購餘下股權，包括現金對價人民幣369.1百萬元以及400,000股受限制Z類普通股。該交易於2021年1月交割後，本集團持有動畫業務的100%股本權益，動畫業務成為本集團的併表子公司。

收購動畫業務的對價按照已收購資產及已承擔債務的公允價值分配如下：

	金額	攤銷期
	人民幣千元	
已收購淨資產	189,763	
無形資產		
— 品牌	85,000	8年
— 供應商關係	75,000	10年
— 禁止競爭條款	54,000	6年
商譽	283,402	
總計	687,165	

總收購價包括：

	金額
	人民幣千元
現金對價	369,124
股份對價	243,203
之前持有的股本權益的公允價值	74,838
總計	687,165

該收購所產生的商譽歸因於動畫內容製作能力與本集團擴充其內容庫的策略之間的協同效益。

嗶哩嗶哩股份有限公司

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

17. 收購事項(續)

與某漫畫發行公司(「漫畫業務」)進行的交易

本公司於2021年11月簽訂協議收購於漫畫業務的全部股本權益，總現金對價為人民幣600.0百萬元。該交易交割後，本集團持有漫畫業務的100%股本權益，漫畫業務成為本集團的併表子公司。

收購漫畫業務的對價按照已收購資產及已承擔債務的公允價值分配如下：

	金額	攤銷期
	人民幣千元	
已收購淨資產	48,764	
無形資產		
— 品牌	23,000	10年
— 用戶群	11,000	3年
— 著作權	269,000	8年
— 技術	4,000	3年
— 禁止競爭條款	5,000	2年
遞延稅項負債	(42,133)	
商譽	281,369	
總計	600,000	

總收購價包括：

	金額
	人民幣千元
現金對價	600,000

該收購所產生的商譽歸因於動畫發行製作能力與本集團擴充其內容庫的策略之間的協同效益。

嗶哩嗶哩股份有限公司

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

17. 收購事項(續)

與某遊戲發行公司(「遊戲業務」)進行的交易

本公司於2022年2月簽訂協議收購於遊戲業務的全部股本權益，總現金對價為人民幣800.0百萬元。該交易於交割後，本集團持有遊戲業務的100%股本權益，遊戲業務成為本集團的併表子公司。

收購遊戲業務的對價按照已收購資產及已承擔債務的公允價值分配如下：

	金額	攤銷期
	人民幣千元	
已收購淨資產	333,830	
無形資產		
— 禁止競爭條款	111,000	6年
— 其他	50,965	5年
遞延稅項負債	(40,491)	
商譽	344,696	
總計	<u>800,000</u>	

總收購價包括：

	金額
	人民幣千元
現金對價	800,000

該收購所產生的商譽歸因於本集團擴大其在遊戲開發方面的自主開發能力。

嗶哩嗶哩股份有限公司

未經審核中期簡明合併財務報表附註(續)

17. 收購事項(續)

其他收購事項

截至2021年12月31日止年度及截至2022年9月30日止九個月，本集團完成若干其他收購事項，以補充其現有業務並實現協同效益。就個別及總體而言，該等所收購的實體並不重大。本集團的其他收購事項概述如下：

	截至 2021年 12月31日 止年度	截至 2022年 9月30日止 九個月	攤銷期
	金額		
	人民幣千元		
已收購淨資產	28,320	85,369	
無形資產			
— 品牌	66,000	—	5年
— 客戶關係	83,000	—	5年
— 禁止競爭條款	28,000	9,000	6年
— 其他	71,100	61,000	1至10年
遞延稅項負債	—	(17,500)	
商譽	477,746	42,131	
總計	754,166	180,000	

總收購價包括：

	金額	
	人民幣千元	
現金對價	244,949	150,000
股份對價	391,244	—
之前持有的股本權益的公允價值	117,973	30,000
總計	754,166	180,000

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2021年12月31日止年度的合併經營狀況及全面虧損表及截至2022年9月30日止九個月的未經審核中期簡明合併財務報表而言並不重大。

18. 期後事項

除截至2022年9月30日止九個月，本公司回購金額為53.6百萬美元(人民幣347.6百萬元)的股份以外，於2022年第四季度，本公司回購本金額合共54.0百萬美元(人民幣385.7百萬元)的2027票據，總現金對價為49.3百萬美元(人民幣352.0百萬元)，以及本金額合共492.9百萬美元(人民幣34億元)的2026年12月票據，總現金對價為370.9百萬美元(人民幣26億元)。

管理層對財務狀況及經營業績的討論及分析

以下關於我們的財務狀況及經營業績的討論及分析應與於2023年1月9日向美國證交會提交的表6-K中本報告附件99.1內所載的同期未經審計簡明合併財務報表及相關附註以及我們的2021年年報內「第5項. 運營及財務回顧與展望」一併閱讀。此討論載有前瞻性陳述，該等陳述乃基於當前預期作出，涉及風險及不確定性。由於多個因素的影響，我們的實際業績可能與該等前瞻性陳述所預測者大相逕庭。

影響經營業績的主要因素

用戶增長及參與度

我們業務的成功取決於我們擴大用戶群、保持及提高用戶參與度的能力。自成立以來，我們實現了快速的用戶增長。下表載列所示各季度的平均日活用戶及月活用戶：

	截至以下日期止三個月									
	2020年 6月30日	2020年 9月30日	2020年 12月31日	2021年 3月31日	2021年 6月30日	2021年 9月30日	2021年 12月31日	2022年 3月31日	2022年 6月30日	2022年 9月30日
	(百萬人)									
平均日活用戶 ⁽¹⁾	50.5	53.3	54.0	60.1	62.7	72.1	72.2	79.4	83.5	90.3
平均月活用戶 ⁽¹⁾	171.6	197.2	202.0	223.3	237.1	267.2	271.7	293.6	305.7	332.6

附註：

- (1) 自2022年第二季度開始，我們的活躍用戶按特定期間內移動端應用及PC端的活躍用戶總和計算。我們根據特定期間內啟動我們移動端應用的移動設備(包括智能電視及其他智能設備)的數量來計算移動端應用活躍用戶。PC端活躍用戶指在扣除重複用戶後，於特定期間內訪問我們的PC網站(地址www.bilibili.com)並參與PC端應用的有效登錄用戶總和。

我們的活躍用戶經常觀看並消費我們平台上各種形式的內容，包括視頻、直播、移動遊戲及其他內容。我們的用戶數量以及他們在我們平台上的參與程度會影響我們的收入。於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年9月30日止九個月，來自移動遊戲服務的收入一直是我們總淨營業額的重要貢獻者。移動遊戲用戶群的增長和參與度主要取決於新遊戲的推出和現有遊戲的更新。直播節目活躍觀眾以及大會員服務的付費用戶數量的不斷增加，帶動了我們增值服務收入的強勁增長。我們也會由廣告商獲得廣告收入，並主要取決於我們的用戶群規模、用戶參與度及品牌資產。

我們將繼續執行我們的戰略，擴展日活用戶群，提高Z+世代的滲透率，並從更廣泛的人群中吸引用戶。我們將繼續扶持我們的內容創作者，豐富視頻內容，加強我們的品牌認知度，並繼續投資於優質用戶的增長。

我們提供多樣化的產品和服務並進行商業化

我們的收入及經營業績取決於我們能否將更多用戶轉化為付費用戶，並增加他們在我們平台上的消費，而這取決於我們能否提供吸引用戶的多樣化產品和服務。我們平台的付費用戶指在我們平台上購買各種產品和服務的用戶，包括在遊戲中消費及購買增值服務(不包括在我們的電商平台上購買)的用戶。使用同一註冊賬戶在我們平台上提供的不同產品和服務上消費的用戶將被視為一位付費用戶，我們將貓耳的付費用戶數計入總付費用戶中，而不消除重複用戶。自2022年第二季度起，我們將智能電視的付費用戶數加入總付費用戶中，而不消除重複用戶。

下表載列我們於所示各季度的平均日活用戶、月活用戶、月均付費用戶及單個付費用戶月均收入：

	截至以下日期止三個月									
	2020年 6月30日	2020年 9月30日	2020年 12月31日	2021年 3月31日	2021年 6月30日	2021年 9月30日	2021年 12月31日	2022年 3月31日	2022年 6月30日	2022年 9月30日
	(百萬人)									
平均日活用戶	50.5	53.3	54.0	60.1	62.7	72.1	72.2	79.4	83.5	90.3
平均月活用戶	171.6	197.2	202.0	223.3	237.1	267.2	271.7	293.6	305.7	332.6
月均付費用戶	12.9	15.0	17.9	20.5	20.9	23.9	24.5	27.2	27.5	28.5
	(人民幣)									
單個付費用戶										
月均收入	53.8	50.1	44.2	43.4	45.8	46.0	43.4	41.7	38.2	43.1

我們的優質內容、移動遊戲業務的擴展以及其他增值服務的多樣化推動了大會員服務的普及，帶動了月均付費用戶的持續增加。我們單個付費用戶月均收入有所下降，主要是由於我們的大會員服務導致付費用戶數量大幅增加，而該等用戶的平均消費低於移動遊戲用戶等其他付費用戶。購買大會員服務的付費用戶可能會在我們的平台上購買他們感興趣的OGV的衍生產品。例如，在我們的內容庫中欣賞動畫的同時，此類付費用戶也可能會為基於我們平台上提供的動畫開發的遊戲、相同主題的漫畫、廣播劇以及動畫中角色的手辦消費。有鑒於此，我們認為衍生內容消費具有巨大的商業潛力。

我們正在繼續擴充我們的產品及服務，並在不損害用戶體驗的前提下完善我們的商業化渠道。我們將繼續努力豐富我們的內容庫及產品供應，將更多用戶轉化為付費用戶。我們計劃推出更多高品質的遊戲，以滿足用戶不斷變化的需求。此外，我們預計，隨著不同行業的廣告商紛紛轉向嗶哩嗶哩，發掘中國令人趨之若鶩的Z+世代的潛力，我們的廣告收入將有所增加。我們也會繼續發展直播及其他增值服務。我們的收入增長將取決於我們能否有效執行商業化戰略及擴展付費用戶群。

我們的品牌認知度和市場領導地位

在中國Z+世代中我們的品牌被視為領先的視頻社區，對於我們吸引和留住用戶、內容創作者及業務合作夥伴以及增加收入至關重要。我們將繼續在廣大年輕一代中推廣我們的品牌，增加我們對大眾市場的吸引力。

我們管理成本及開支的能力

我們的經營業績取決於我們管理成本及開支的能力。我們的收入成本主要包括收入分成成本、內容成本、服務器及帶寬服務成本以及電商及其他成本。鑒於我們在移動遊戲、直播和廣告業務方面的業務擴展，我們預計我們的收入分成成本絕對值將會增加。隨著我們繼續為用戶製作及購買高品質的內容，我們的內容成本絕對值也將預期增加。我們將實施更多成本控制措施以提升運營效率，包括合理化員工數量規劃以及進一步控制銷售及營銷開支。

技術及人才投資

我們的科技對於我們更好地了解用戶、改善用戶體驗、維持一個充滿活力的社區以及執行我們的商業化戰略至關重要。我們現時在科技方面的研發工作主要集中在增強我們的人工智能技術、大數據分析能力和雲技術，我們認為這對我們建立用戶洞察，為我們的用戶提供更相關、更具吸引力的內容，並提高我們的運營效率尤為重要。此外，中國互聯網行業對經驗豐富的優秀人才需求旺盛。我們必須招聘、留住和激勵優秀員工，同時控制我們的薪資相關費用，包括股權激勵費用。

新冠疫情對我們經營及財務表現的影響

我們的大部分收入及員工均集中在中國。為了控制新冠疫情的傳播，中國政府採取了若干緊急措施，包括實施旅行禁令、封鎖若干道路、關閉工廠和企業、鼓勵遠程辦公以及取消群體活動。由於若干新冠變體驅使新冠疫情於2022年在包括上海在內的中國多個省份再次爆發，中國政府實施類似應急措施來限制新冠疫情進一步蔓延。然而，自2022年11月起，中國政府逐步取消其遏制新冠疫情的預防措施。

截至2022年9月30日止九個月，新冠疫情及有關當局為限制疾病散播而不時實施的預防措施對我們的業務營運造成以下影響，其中包括(i)封城導致我們的供應鏈中斷，延緩我們按時履行電商訂單的能力，並提高履約開支；(ii)增加客戶各個期間對我們廣告服務的需求及其廣告開支模式的波動；(iii)增加活躍用戶群規模和參與度的波動，提高我們的帶寬成本；及(iv)導致生產推遲以及我們的授權內容提供商的內容提供日程安排難以確定，進而對我們的大會員訂閱及我們所收到廣告贊助的金額造成負面影響。

在新冠疫情期間，我們始終將員工健康和放在首位，(i)安排受影響地區的員工採取遠程辦公；(ii)升級我們的電訊系統；(iii)監測員工健康狀況及(iv)優化技術系統，支持用戶流量的潛在增長。然而，遠程辦公可能降低我們的經營能力及效率，並對我們的日常經營產生不利影響。

我們繼續監測形勢發展以及政府及公共健康部門的指引，並會根據彼等的建議採取額外行動。新冠疫情的嚴重程度及持續時間仍無法確定，已採取或可能採取的新冠疫情防控措施將取決於多個因素，包括出現新冠病毒及其變體的新病例、住院及死亡率，以及能否獲取及分發安全有效的治療方案和疫苗等。為此，現階段我們無法合理估計新冠疫情對我們的業務、財務狀況及經營業績的全部影響，而該等影響可能重大。亦請參閱我們的2021年報表20-F中「第3項. 主要資料 — D. 風險因素 — 與我們的業務及行業相關的風險 — 我們面臨與自然災害、流行病及其他突發事件有關的風險，例如新冠疫情，這可能會嚴重干擾我們的運營」。

截至2022年9月30日，我們的現金及現金等價物、定期存款及短期投資為人民幣239億元(34億美元)。我們的主要流動資金來源是經營活動產生的現金，以及我們通過公開發售普通股和其他融資活動獲得的款項。我們認為，此流動資金水平足以成功應對較長期間的不確定性。

經營業績的關鍵部分

淨營業額

下表載列我們於所示期間的淨營業額組成部分的金額及佔總淨營業額的百分比：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月				
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年		
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	美元	%
	(除百分比外，單位均為千元)										
淨營業額：											
移動遊戲	3,597,809	53.1%	4,803,382	40.0%	5,090,926	26.3%	3,795,576	27.9%	3,875,385	544,793	24.6%
增值服務	1,641,043	24.2%	3,845,663	32.0%	6,934,886	35.8%	5,040,368	37.1%	6,365,361	894,828	40.4%
廣告	817,016	12.1%	1,842,772	15.4%	4,523,421	23.3%	2,935,805	21.6%	3,553,856	499,593	22.6%
電商及其他	722,054	10.6%	1,507,159	12.6%	2,834,451	14.6%	1,831,152	13.4%	1,962,079	275,825	12.4%
淨營業額總額	6,777,922	100.0%	11,998,976	100.0%	19,383,684	100.0%	13,602,901	100.0%	15,756,681	2,215,039	100.0%

移動遊戲。我們主要提供獨家代理的移動遊戲和由第三方遊戲開發商開發的聯合運營移動遊戲。對於獨家代理的移動遊戲，我們負責遊戲發佈、遊戲服務器託管及維護、遊戲推廣和客戶服務。我們也為海外開發者授權的遊戲開發漢化版本。對於聯合運營的移動遊戲服務，我們為第三方開發商開發的移動遊戲提供我們的移動遊戲平台。我們通過提供支付解決方案和遊戲推廣服務，在適用的合約期內賺取遊戲發行服務收入，而遊戲開發商則負責提供遊戲產品、託管和維護遊戲服務器以及遊戲內虛擬物品的定價。截至2022年9月30日，我們已經運營了多款獨家代理的移動遊戲、自行開發的遊戲，以及數百款聯合運營的移動遊戲。我們的移動遊戲收入取決於付費用戶的數量，最終取決於我們選擇、購買和提供符合我們平台和用戶偏好的優秀遊戲的能力。我們預計，移動遊戲的收入會有所波動，但仍是重要的收入來源。同時，隨著我們積極發展其他收入來源，我們預計其他業務來源的收入將為我們帶來更大的貢獻。

增值服務。我們的增值服務收入主要來自(i)我們的大會員服務的訂閱費，付費會員可以藉此獲得專享或提前觀看某些優質OGV的權利，以及(ii)直播頻道內虛擬物品的銷售，用戶可以將該等物品送給主播以示支持，其中包括消耗品(如禮物和創造特殊視覺效果的物品)或基於時間的物品(如特權和頭銜)。同時，我們亦從其他增值服務獲得收入，包括在我們的視頻、音頻及漫畫平台上銷售付費內容和虛擬物品。隨著我們的大會員服務和直播越來越受歡迎，我們預計增值服務的收入將繼續增長。

廣告。我們的廣告收入主要來自品牌廣告、效果廣告及原生廣告。品牌廣告主要出現在應用啟動頁面、頂部橫幅、網站主頁橫幅及線上視頻推送旁邊的自然推送。品牌廣告亦可以根據廣告商的需要進行定制，出現在嗶哩嗶哩製作的OGV或活動中。效果廣告主要以視頻、圖片或文字的形式出現在推薦流、視頻播放框下的橫幅以及故事模式中。我們通過這種形式在整個平台上向用戶推送個性化的推送廣告。原生廣告是根據廣告商的需求定制，由我們的內容創作者製作，並自然地融入到他們視頻創作中的廣告形式。由於原生廣告通常與我們平台的內容緊密結合，並設計成和我們平台上的內容保持一致的呈現形式，因此我們的用戶傾向於將其視為常規視頻內容。隨著我們不斷推出新的廣告和營銷解決方案，吸引更多的廣告商，我們預計在可預見的未來，我們的廣告收入將會繼續增加。

電商及其他。我們的電商及其他業務主要包括在我們的電商平台上銷售產品。我們預計在可預見的未來，電商及其他業務的收入將會不穩定，但會屬於主要收入來源。

營業成本

下表載列我們於所示期間的營業成本組成部分的金額及佔營業成本總額的百分比：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月					
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年			
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	美元	%	
	(除百分比外，單位均為千元)											
營業成本：												
收入分成成本	2,494,416	44.6%	4,366,490	47.7%	7,733,330	50.4%	5,304,845	49.8%	6,597,991	927,531	50.1%	
內容成本	1,001,600	17.9%	1,875,546	20.5%	2,694,839	17.6%	1,868,595	17.5%	2,470,806	347,340	18.8%	
服務器及帶寬成本	919,753	16.5%	1,141,257	12.5%	1,565,923	10.2%	1,098,202	10.3%	1,313,571	184,659	10.0%	
電商及其他	1,171,904	21.0%	1,775,507	19.3%	3,346,445	21.8%	2,385,914	22.4%	2,774,571	390,043	21.1%	
營業成本總額	5,587,673	100%	9,158,800	100.0%	15,340,537	100.0%	10,657,556	100.0%	13,156,939	1,849,573	100.0%	

收入分成成本包括支付給遊戲開發商、銷售渠道(應用商店)及支付渠道的費用，以及我們根據收入分成約定與主播及內容創作者分享的費用。內容成本主要包括向版權所有者或內容分銷商購買授權內容的攤銷成本和我們的製作成本。服務器及帶寬成本是我們向電信運營商和其他服務提供者支付的費用，用於電信服務、在其互聯網數據中心託管服務器以及提供內容交付網絡和應用服務。電商及其他包括與我們的電商業務相關的銷售商品成本、員工成本、折舊和其他。

經營開支

下表載列我們於所示期間的經營開支組成部分的金額及佔經營開支總額的百分比：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月					
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年			
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	美元	%	
	(除百分比外，單位均為千元)											
經營開支：												
銷售及營銷開支	1,198,516	44.6%	3,492,091	58.4%	5,794,853	55.3%	4,033,248	54.7%	3,654,596	513,755	42.3%	
一般及行政開支	592,497	22.1%	976,082	16.3%	1,837,506	17.6%	1,299,386	17.6%	1,704,327	239,590	19.8%	
研發開支	894,411	33.3%	1,512,966	25.3%	2,839,862	27.1%	2,042,245	27.7%	3,271,561	459,909	37.9%	
經營開支總額	2,685,424	100%	5,981,139	100.0%	10,472,221	100.0%	7,374,879	100.0%	8,630,484	1,213,254	100.0%	

銷售及營銷開支。銷售及營銷開支主要包括營銷及推廣費用，以及我們的銷售及營銷人員的薪金和其他薪酬相關開支。我們將繼續實施我們的成本控制策略，包括更有效控制銷售及營銷開支，以提升成本效率。

一般及行政開支。一般及行政開支主要包括一般及行政人員的薪金及其他薪酬相關開支、專業費用、租金開支及壞賬準備。我們將繼續實施我們的成本控制策略，包括合理化員工數量，以提升成本效率。

研發開支。研發開支主要包括專門負責開發和增強我們的應用／網站以及開發線上遊戲的研發人員的薪金和福利，其中包括股權激勵費用。我們將繼續投資於研發、增強我們的人工智能技術、大數據分析能力、雲技術及遊戲開發能力，並在我們的平台上開發新的特性及功能。同時，我們將繼續實施我們的成本控制策略，包括合理化員工數量，以提升成本效率。

經營業績

下表載列我們於所示期間的合併經營業績概要，以絕對金額及佔所示期間收入的百分比展示。此資料應連同我們的2021年年報內的合併財務報表及相關附註以及於2023年1月9日向美國證交會提交的表6-K中本報告附件99.1內所載的未經審計中期簡明合併財務報表及相關附註一併閱覽。於任何期間的經營業績並不代表我們的未來趨勢。

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月				
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年		
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	美元	%
	(除百分比外，單位均為千元)										
淨營業額	6,777,922	100.0%	11,998,976	100.0%	19,383,684	100%	13,602,901	100.0%	15,756,681	2,215,039	100.0%
營業成本 ⁽¹⁾	(5,587,673)	(82.4)%	(9,158,800)	(76.3)%	(15,340,537)	(79.1)%	(10,657,556)	(78.3)%	(13,156,939)	(1,849,573)	(83.5)%
毛利潤	1,190,249	17.6%	2,840,176	23.7%	4,043,147	20.9%	2,945,345	21.7%	2,599,742	365,466	16.5%
經營開支：											
銷售及營銷開支 ⁽¹⁾	(1,198,516)	(17.7)%	(3,492,091)	(29.1)%	(5,794,853)	(29.9)%	(4,033,248)	(29.6)%	(3,654,596)	(513,755)	(23.2)%
一般及行政開支 ⁽¹⁾	(592,497)	(8.7)%	(976,082)	(8.1)%	(1,837,506)	(9.5)%	(1,299,386)	(9.6)%	(1,704,327)	(239,590)	(10.8)%
研發開支 ⁽¹⁾	(894,411)	(13.2)%	(1,512,966)	(12.6)%	(2,839,862)	(14.7)%	(2,042,245)	(15.0)%	(3,271,561)	(459,909)	(20.8)%
經營開支總額	(2,685,424)	(39.6)%	(5,981,139)	(49.8)%	(10,472,221)	(54.1)%	(7,374,879)	(54.2)%	(8,630,484)	(1,213,254)	(54.8)%
經營虧損	(1,495,175)	(22.0)%	(3,140,963)	(26.1)%	(6,429,074)	(33.2)%	(4,429,534)	(32.5)%	(6,030,742)	(847,788)	(38.3)%
其他收入／(開支)：											
投資收入／(虧損)，											
淨額(含減值)	96,610	1.4%	28,203	0.2%	(194,183)	(1.0)%	(100,852)	(0.7)%	(365,670)	(51,405)	(2.3)%
利息收入	162,782	2.4%	83,301	0.7%	70,367	0.4%	43,784	0.3%	172,745	24,284	1.1%
利息開支	(46,543)	(0.7)%	(108,547)	(0.9)%	(155,467)	(0.8)%	(105,370)	(0.8)%	(187,365)	(26,339)	(1.2)%
匯兌(虧損)／收益	(11,789)	(0.2)%	41,717	0.3%	(15,504)	(0.1)%	(19,560)	(0.1)%	(84,393)	(11,864)	(0.5)%
其他(淨額)	26,412	0.4%	95,641	0.8%	10,411	0.1%	(38,938)	(0.3)%	568,492	79,917	3.6%

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月				
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年		
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	美元	%
	(除百分比外，單位均為千元)										
除稅前虧損	(1,267,703)	(18.7)%	(3,000,648)	(25.0)%	(6,713,450)	(34.6)%	(4,650,470)	(34.1)%	(5,926,933)	(833,195)	(37.6)%
所得稅	(35,867)	(0.5)%	(53,369)	(0.4)%	(95,289)	(0.5)%	(62,502)	(0.5)%	(83,684)	(11,764)	(0.5)%
淨虧損	(1,303,570)	(19.2)%	(3,054,017)	(25.4)%	(6,808,739)	(35.1)%	(4,712,972)	(34.6)%	(6,010,617)	(844,959)	(38.1)%

註：

(1) 股權激勵費用分配如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月		
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(千元)					
營業成本	23,281	37,087	76,232	50,069	54,188	7,618
銷售及營銷開支	14,269	40,808	53,452	38,195	41,226	5,795
一般及行政開支	68,497	181,753	553,526	387,857	418,295	58,803
研發開支	66,503	126,250	316,607	216,226	272,179	38,262
總計	<u>172,550</u>	<u>385,898</u>	<u>999,817</u>	<u>692,347</u>	<u>785,888</u>	<u>110,478</u>

截至2021年9月30日止九個月與截至2022年9月30日止九個月比較

淨營業額

我們的淨營業額從截至2021年9月30日止九個月的人民幣13,602.9百萬元增加15.8%至截至2022年9月30日止九個月的人民幣15,756.7百萬元(2,215.0百萬美元)。我們於截至2021年及2022年9月30日止九個月的付費比率(月均付費用戶/平均月活用戶)分別為9.0%及8.9%。

移動遊戲。我們的移動遊戲淨營業額從截至2021年9月30日止九個月的人民幣3,795.6百萬元增加2.1%至截至2022年9月30日止九個月的人民幣3,875.4百萬元(544.8百萬美元)。此增加主要是由於新推出移動遊戲所致。

增值服務。我們的增值服務淨營業額從截至2021年9月30日止九個月的人民幣5,040.4百萬元增加26.3%至截至2022年9月30日止九個月的人民幣6,365.4百萬元(894.8百萬美元)，這主要是因為我們推進了商業化的進程，包括大會員、直播服務及其他增值服務等的增值服務付費用戶數量均有增加。

廣告。我們的廣告淨營業額從截至2021年9月30日止九個月的人民幣2,935.8百萬元增加21.1%至截至2022年9月30日止九個月的人民幣3,553.9百萬元(499.6百萬美元)。此增加主要是由於嗶哩嗶哩品牌在中國線上廣告市場得到進一步認可以及我們的廣告效益有所提升所致。

電商及其他。我們於截至2021年及2022年9月30日止九個月的電商及其他淨營業額分別為人民幣1,831.2百萬元及人民幣1,962.1百萬元(275.8百萬美元)。此增加主要是由於電商平台的產品銷售增加所致。

營業成本

我們的營業成本從截至2021年9月30日止九個月的人民幣10,657.6百萬元增加23.5%至截至2022年9月30日止九個月的人民幣13,156.9百萬元(1,849.6百萬美元)，乃由於我們業務的增長和用戶群的擴大，令營業成本的所有組成部分均錄得增長所致。

收入分成成本從截至2021年9月30日止九個月的人民幣5,304.8百萬元增加24.4%至截至2022年9月30日止九個月的人民幣6,598.0百萬元(927.5百萬美元)，主要是由於向獨家代理遊戲開發商及我們平台上的主播和內容創作者支付的款項增加，以及向銷售渠道支付的款項增加。

隨著我們繼續擴大和多樣化我們的內容產品，內容成本從截至2021年9月30日止九個月的人民幣1,868.6百萬元增加32.2%至截至2022年9月30日止九個月的人民幣2,470.8百萬元(347.3百萬美元)。我們採購動畫、紀錄片、精選電視劇、電影和綜藝，以豐富我們的內容庫。我們在內容成本上的投資促進我們的用戶群及增值服務月均付費用戶數量增長。

服務器及帶寬成本從截至2021年9月30日止九個月的人民幣1,098.2百萬元增加19.6%至截至2022年9月30日止九個月的人民幣1,313.6百萬元(184.7百萬美元)，主要是由於增加服務器及帶寬容量，以跟上用戶群的擴展及活躍用戶的增加，從而幫助我們的平台每天產生大量持續增加的數據及視頻觀看量。

電商及其他成本從截至2021年9月30日止九個月的人民幣2,385.9百萬元增加16.3%至截至2022年9月30日止九個月的人民幣2,774.6百萬元(390.0百萬美元)，主要是由於與電商業務相關的售出貨品成本上漲。隨著我們的用戶群增長及更多用戶開始投入基於興趣建立的子社區，興趣相關商品的需求亦有所增長，從而帶動我們的電商收入增加。我們努力擴大商品種類及豐富電商平台上提供的內容。

毛利潤

由於上述原因，我們截至2022年9月30日止九個月的毛利潤為人民幣2,599.7百萬元(365.5百萬美元)，而截至2021年9月30日止九個月則為人民幣2,945.3百萬元。

經營開支

隨著我們的業務增長及用戶群擴大，一般及行政開支及研發開支均有所增加(部分被銷售及營銷開支減少所抵銷)，我們的經營開支總額從截至2021年9月30日止九個月的人民幣7,374.9百萬元增加17.0%至截至2022年9月30日止九個月的人民幣8,630.5百萬元(1,213.3百萬美元)。

銷售及營銷開支。我們的銷售及營銷開支從截至2021年9月30日止九個月的人民幣4,033.2百萬元減少9.4%至截至2022年9月30日止九個月的人民幣3,654.6百萬元(513.8百萬美元)，減少主要是因為推廣開支減少所致。

一般及行政開支。我們的一般及行政開支從截至2021年9月30日止九個月的人民幣1,299.4百萬元增加31.2%至截至2022年9月30日止九個月的人民幣1,704.3百萬元(239.6百萬美元)。此增加主要是因為一般及行政人員及租金開支增加所致。

研發開支。我們的研發開支從截至2021年9月30日止九個月的人民幣2,042.2百萬元增加60.2%至截至2022年9月30日止九個月的人民幣3,271.6百萬元(459.9百萬美元)，這主要是因為研發人員開支及服務器及設備折舊開支增加所致。

經營虧損

由於上述原因，我們於截至2022年9月30日止九個月產生經營虧損人民幣6,030.7百萬元(847.8百萬美元)，而截至2021年9月30日止九個月的經營虧損為人民幣4,429.5百萬元。

其他收入／(開支)

投資收入／(虧損)(淨額)(包括減值)。投資收入／(虧損)(淨額)(包括減值)主要包括銀行及其他金融機構發行的金融產品回報、貨幣市場基金投資回報以及投資的公允價值變動。於截至2021年及2022年9月30日止九個月，我們的淨投資虧損分別為人民幣100.9百萬元及人民幣365.7百萬元(51.4百萬美元)。

利息收入。利息收入主要為現金及現金等價物和定期存款賺取的利息。於截至2021年及2022年9月30日止九個月，我們的利息收入分別為人民幣43.8百萬元及人民幣172.7百萬元(24.3百萬美元)。

利息開支。利息開支主要為與長期債務相關的利息及攤銷發行成本。於截至2022年9月30日止九個月，我們的利息開支為人民幣187.4百萬元(26.3百萬美元)，主要為我們於2021年11月發行的2026年12月到期利率0.50%可換股優先票據(「2026年12月票據」)、於2020年6月發行的2027年到期利率1.25%可換股優先票據(「2027票據」)及於2019年4月發行的2026年4月到期利率1.375%可換股優先票據(「2026年4月票據」)的利息開支。於截至2021年9月30日止九個月，我們的利息開支為人民幣105.4百萬元，主要為我們已發行的2027票據及2026年4月票據的利息開支。

其他(淨額)。於截至2022年9月30日止九個月，其他(淨額)為人民幣568.5百萬元(79.9百萬美元)，2021年同期則為負人民幣38.9百萬元。此增加主要是由於於回購可轉換優先票據錄得收益人民幣475.8百萬元所致。

所得稅

我們於截至2022年9月30日止九個月錄得所得稅人民幣83.7百萬元(11.8百萬美元)，而截至2021年9月30日止九個月則為人民幣62.5百萬元。

淨虧損

由於上述原因，我們於截至2022年9月30日止九個月產生淨虧損人民幣6,010.6百萬元(845.0百萬美元)，而截至2021年9月30日止九個月的淨虧損為人民幣4,713.0百萬元。

流動資金及資本資源

下表載列我們於所示期間的現金流量概要：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月		
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元

(千元)

合併現金流量表數據概要：

經營活動提供／(所用)的現金淨額	194,551	753,103	(2,647,008)	(2,024,278)	(3,204,114)	(450,425)
投資活動(所用)／提供的現金淨額	(3,958,277)	(8,906,821)	(24,578,111)	(12,094,503)	2,387,228	335,591
融資活動提供／(所用)的現金淨額	5,078,842	8,335,419	30,389,152	20,051,892	(1,566,552)	(220,223)
匯率變動對以外幣持有的現金及現金等價物的影響	107,513	(466,252)	(319,034)	(140,983)	326,445	45,889

截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月		
2019年	2020年	2021年	2021年	2022年	
人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
(千元)					

綜合現金流量數據表概要：

現金及現金等價物增加／

(減少)淨額	1,422,629	(284,551)	2,844,999	5,792,128	(2,056,993)	(289,168)
年／期初的現金及現金等價物	3,540,031	4,962,660	4,678,109	4,678,109	7,523,108	1,057,582
年／期終的現金及現金等價物	4,962,660	4,678,109	7,523,108	10,470,237	5,466,115	768,414

截至2019年、2020年及2021年12月31日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣4,962.7百萬元、人民幣4,678.1百萬元及人民幣7,523.1百萬元。截至2022年9月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣5,466.1百萬元(768.4百萬美元)。我們的現金及現金等價物主要包括手頭現金、存放於美國及中國信譽良好的大型銀行的活期存款、以及可隨時轉換為已知金額現金且原始期限為三個月或以下的高流動性投資。截至2022年9月30日，我們已訂立若干財務機構所提供的一年期循環貸款融資，總金額為人民幣1,410.0百萬元(198.2百萬美元)。截至2022年9月30日，我們已動用有關貸款融資人民幣892.5百萬元(125.5百萬美元)。

我們的主要流動資金來源是我們經營活動提供的現金(從2019年至2020年)，以及通過公開發售普通股、發售可換股優先票據和過去三年及截至2022年9月30日止九個月從其他融資活動獲得的款項。

- 於2019年4月，我們在發行2026年4月票據的同時，亦完成了14,173,813股美國存託股的註冊發售，售價為每股美國存託股18.00美元。於扣除佣金及發售開支後，我們自上述同時發售籌集所得款項淨額733.9百萬美元。
- 於2020年4月，我們向美國索尼公司發行17,310,696股Z類普通股，於扣除交易開支後獲得現金投資399.4百萬美元。
- 於2020年6月，我們發行2027票據，於扣除佣金及發售開支後，我們從中籌集786.1百萬美元。
- 於2021年3月及4月，我們就香港第二上市發行28,750,000股Z類普通股(包括2021年4月超額配發總計3,750,000股Z類普通股)，其中包括國際發售28,000,000股Z類普通股及香港發售750,000股Z類普通股。於扣除包銷開支及其他發售開支後，我們自該全球發售籌得約229億港元。
- 於2021年11月，我們發行2026年12月票據，於扣除佣金及發售開支後，我們從中籌集1,576.6百萬美元。
- 截至2022年9月30日，我們已回購本金總額為275.4百萬美元(人民幣18億元)的2026年12月票據，現金對價合共為197.7百萬美元(人民幣13億元)。於2022年第四季度，我們回購本金總額為54.0百萬美元(人民幣385.7百萬元)的2027票據，現金對價合共為49.3百萬美元(人民幣352.0百萬元)，以及本金總額為492.9百萬美元(人民幣34億元)的2026年12月票據，現金對價合共為370.9百萬美元(人民幣26億元)。
- 截至本文日期，我們的2026年4月票據、2026年12月票據及2027票據中分別有總本金額429.3百萬美元、831.7百萬美元及746.0百萬美元仍未償還。
- 截至2022年9月30日，我們有現金及現金等價物、定期存款及短期投資人民幣239億元(34億美元)。

我們認為，我們現時的現金及現金等價物以及經營產生的預期現金流將足以滿足我們至少未來12個月的預期運營資本需求及資本開支。然而，我們可能會通過額外的股本及財務融資來提高我們的流動資金狀況或增加用於未來投資的現金儲備。額外股權的發行及出售將導致我們的股東被進一步攤薄。負債的產生將導致固定債務增加，並可能帶來限制我們經營的經營契諾。我們無法向閣下保證，我們將能夠以可接受的金額或條款獲得融資(如有)。

經營活動

截至2022年9月30日止九個月的經營活動所用的現金淨額為人民幣3,204.1百萬元(450.4百萬元)，而同期的淨虧損為人民幣6,010.6百萬元(845.0百萬元)。此差異主要是因為預付款項及其他資產增加人民幣506.4百萬元(71.2百萬元)、其他長期資產增加人民幣462.2百萬元(65.0百萬元)以及應計負債及其他應付款項減少人民幣549.2百萬元(77.2百萬元)，被應付賬款增加人民幣412.9百萬元(58.0百萬元)、遞延收入增加人民幣207.7百萬元(29.2百萬元)及其他長期負債增加人民幣288.1百萬元(40.5百萬元)部分抵銷。運營資本變動是因為我們的業務擴展(特別是增值服務業務和廣告業務的擴展)以及銷售及營銷開支增加所致。截至2022年9月30日止九個月，影響我們的淨虧損與經營活動所用的現金淨額之間差異的主要非現金項目為物業及設備以及無形資產折舊及攤銷人民幣2,493.2百萬元(350.5百萬元)，以及股權激勵費用人民幣785.9百萬元(110.5百萬元)。

投資活動

截至2022年9月30日止九個月的投資活動提供的現金淨額為人民幣2,387.2百萬元(335.6百萬元)，這主要是因為短期投資到期所得款項人民幣731億元(103億美元)及定期存款到期所得款項人民幣63億元(880.4百萬元)，被購買短期投資人民幣635億元(89億美元)、存入定期存款人民幣95億元(13億美元)、購買無形資產(主要包括授權視頻內容版權)人民幣15億元(211.3百萬元)、長期投資(包括貸款)所用現金人民幣14億元(199.8百萬元)及收購子公司支付的現金對價(已扣除所獲取現金)人民幣11億元(158.6百萬元)部分抵銷。

融資活動

截至2022年9月30日止九個月的融資活動所用現金淨額為人民幣1,566.6百萬元(220.2百萬元)，主要是由於回購可轉換優先票據人民幣13億元(178.7百萬元)及回購我們的美國存託股人民幣347.6百萬元(48.9百萬元)所致。

重大現金需求

截至2022年9月30日，我們的重大現金需求主要包括我們的資本支出、經營租賃承擔、可轉換優先票據責任及採購責任。

我們計劃以現有現金餘額及其他融資途徑為我們現有及未來的重大現金需求提供資金。我們將繼續作出現金承諾(包括資本支出)，以支持我們的業務增長。

資本支出

我們的資本支出主要用於購買無形資產、財產和設備。截至2022年9月30日止九個月，我們的資本支出為人民幣2,219.3百萬元(312.0百萬元)。截至2022年9月30日止九個月，購買無形資產(主要包括視頻內容的授權版權)的比例佔資本支出總額的67.7%。

經營租賃承擔

我們的經營租賃承擔指我們辦公場所租約協議下的承諾。截至2022年9月30日，經營租約下的未來租賃付款總額為人民幣830.7百萬元(116.8百萬元)，加權平均剩餘租期為3.6年，其中人民幣258.6百萬元(36.4百萬元)為短期。

可轉換優先票據責任

我們的可轉換優先票據責任包括2026年4月票據、2027票據和2026年12月票據的本金和現金利息。

於2021年，2026年4月票據持有人轉換本金額總計70.6百萬美元，我們向相關持有人發行2,854,253股美國存託股。於2021年，2027票據持有人轉換本金額總計1,000美元，我們向相關持有人發行24股美國存託股。於2022年12月，2026年4月票據持有人轉換本金額總計14千美元，我們向相關持有人發行565股美國存託股。所轉換票據的餘額已終止確認，並列賬為普通股及資本公積。

截至2022年9月30日，我們已回購本金總額為275.4百萬美元(人民幣18億元)的2026年12月票據，現金對價合共為197.7百萬美元(人民幣13億元)，而於2022年第四季度，我們回購本金總額為54.0百萬美元(人民幣385.7百萬元)的2027票據，現金對價合共為49.3百萬美元(人民幣352.0百萬元)，以及本金總額為492.9百萬美元(人民幣34億元)的2026年12月票據，現金對價合共為370.9百萬美元(人民幣26億元)。

截至2022年9月30日，2026年4月票據的本金額為人民幣3,048.3百萬元(429.4百萬美元)、2027票據的本金額為人民幣5,679.8百萬元(800.0百萬美元)及2026年12月票據的本金額為人民幣9,404.4百萬元(1,324.6百萬美元)。2026年4月票據、2027票據及2026年12月票據的實際利率分別為1.74%、1.52%及0.80%。

截至2022年9月30日，除非提前轉換、贖回或購回，2026年4月票據、2027票據及2026年12月票據的本金總額及相關利息支出人民幣186億元(26億美元)預期將予償還。

採購責任

我們的採購責任包括在2020年9月簽訂的合約項下的承諾，購買中國地區2020年起連續三年的英雄聯盟電子競技全球總決賽的直播權，購買總價為人民幣800百萬元(112.5百萬美元)。截至2022年9月30日，未支付的購買價為人民幣105.0百萬元(14.8百萬美元)。

我們並無訂立任何財務擔保或其他承擔以擔保任何第三方的付款責任。我們並無擁有轉讓資產的保留權益或或有權益。我們並未訂立支持轉讓資產的信貸、流動性或市場風險的合約安排。我們並無因持有未合併實體的可變權益而產生或可能產生的義務，亦無與衍生工具相關的義務，該等衍生工具與我們的自身股權掛鉤，且歸入我們的自身股權，或並無於財務狀況表中反映。

除上文所論述者外，截至2022年9月30日，我們並無任何重大資本及其他承諾、長期責任或擔保。