

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

擬發售500百萬美元可換股優先票據、 同時進行對沖發售及同步購回

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《證券及期貨條例》(第571章)第XIVA部刊發。

擬票據發售

哔哩哔哩股份有限公司(「哔哩哔哩」或「本公司」)今日宣佈擬根據1933年證券法(經修訂)第144A條僅向獲合理相信屬合資格機構買家者發售(「票據發售」)本金總額為500百萬美元於2030年到期可換股優先票據(「票據」)，視乎市況及其他因素而定。本公司擬授予票據發售的初始買方增購本金金額最多75百萬美元的票據的期權，並可在自票據首次發行之日(包括當天)起的30天內行使該期權。

本公司計劃將擬票據發售的所得款項淨額用於增強其內容生態以促進用戶增長、加速IP資產創造及釋放其內在潛力。本公司亦計劃將票據發售的所得款項淨額用於提高其整體變現效率、撥付同步購回(詳情載列如下)、為日後不時根據其股份購回計劃進行的購回提供資金以及其他一般企業用途。

擬同時進行對沖發售

在票據發售的同時，本公司今日宣佈進行單獨向美國證交會登記的包銷發售（「**同時進行對沖發售**」），據此，本公司若干Z類普通股（「**Z類普通股**」）擬自非聯屬人士第三方處借入及由高盛（亞洲）有限責任公司及摩根士丹利亞洲有限公司（「**包銷商**」），各自代表其本身及／或其各自的聯屬人士個別行事以該方式發行。包銷商將利用由此產生的淡倉，協助認購票據的若干投資者（採用可換股套利策略）（「**可換股套利投資者**」）進行對沖交易。本公司獲告知，各包銷商就Z類普通股已與該等可換股套利投資者同時訂立場外私下協商的衍生品交易，使可換股套利投資者能夠於Z類普通股中形成其初始淡倉，以對沖於票據中的市場風險。同時進行對沖發售所涉及的Z類普通股數目將於同時進行對沖發售定價時釐定，並預期一般與可換股套利投資者的該等初始淡倉相符。同時進行對沖發售將不會發行任何新Z類普通股。

票據發售及同時進行對沖發售的交割屬互為條件。

擬同步購回

此外，本公司擬根據其現有股份購回計劃，以發售價購買同時進行對沖發售提呈發售的金額預計最高為100百萬美元的若干Z類普通股（「**同步購回**」）。

本公司將票據的部分所得款項用於同步購回。發行票據為主要交易，而同步購回預計將主要促使可換股套利投資者建立初步淡倉，從而使其參與票據發售。預期同步購回將對減輕通常在宣佈發售可換股優先票據後對股價產生的負面影響（反映上述賣空活動，如果有關活動於公開市場上進行）及票據轉換後本公司普通股（包括美國存託股所代表者）股東（「**股東**」）的部分潛在攤薄影響有附帶影響。

本公司董事會（「**董事會**」）認為，是項購回活動反映董事會及管理層團隊對本公司長期策略及發展的信心，並認為有關股份購回符合本公司及股東的整體最佳利益（並非旨在為選定股東提供退出機會）。

票據的發行及同步購回預計不會導致本公司主要股東的持股比例發生重大變動。

有關同步購回的豁免

鑒於同步購回之目的，本公司已向聯交所申請並獲准豁免嚴格遵守上市規則第10.06(3)(a)條之規定(「豁免」)，使本公司可進行隔夜同步購回，理由如下：

- (i) 同步購回為票據發售的重要部分，並旨在主要促使可換股套利投資者建立初步淡倉，從而使其參與票據發售。預期同步購回將對減輕上述對沖活動(倘其於票據發售時或之後不久在公開市場上進行)對本公司美國存託股及Z類普通股市價造成的負面影響及票據轉換(本公司認為此舉將令本公司及股東整體受益)後股東的部分潛在攤薄影響有附帶影響；
- (ii) 同步購回並非旨在影響本公司美國存託股及Z類普通股的市價及人為抬高票據的轉換價格，原因為票據發售乃於香港市場收盤後啟動，且同步購回的購買價格預期為同時進行對沖發售的清算股價，其將參考每股Z類普通股最新報告的收市價按預設美元兌換率於相同時間前後隔夜釐定(即宣佈首次包銷發售)(惟為避免疑義，未必相等)，惟須進行累計投標，且本公司將於香港開市前公佈票據及同步購回之條款(包括各自之定價條款)；
- (iii) 本公司截至2025年5月20日市值龐大，約為607億港元，及股份流通性高，過去六個月於聯交所及納斯達克的平均交易量分別為849百萬港元及111百萬美元，因此預期本公司Z類普通股的市價不易受價格操控；及
- (iv) 豁免僅適用於同步購回，且本公司最後一次股份購回於2024年12月18日(即啟動票據發售前30日以上)進行。

此外，就同步購回而言，於考慮所有相關情況後，本公司已向證券及期貨事務監察委員會企業融資部執行董事申請並獲准豁免遵守股份購回守則(第6條除外)。

一般事項

本公告附表I及附表II為本公司於2025年5月21日(美國東部時間)就票據發售、同時進行對沖發售及同步購回刊發的兩份新聞稿全文，其中部分內容可能構成本公司的重大內幕消息。

本公司將根據上市規則的相關披露規定於適當時間刊發進一步公告。

承董事會命
嚶哩嚶哩股份有限公司
陳睿
主席

香港，2025年5月21日

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

附表I

嗶哩嗶哩股份有限公司宣佈擬發售500百萬美元可換股優先票據

中國上海，2025年5月21日，一面向中國年輕一代的標誌性品牌及領先視頻社區嗶哩嗶哩股份有限公司（「嗶哩嗶哩」或「本公司」）（納斯達克：BILI及聯交所：9626）今日宣佈擬根據1933年證券法（經修訂）（「證券法」）第144A條僅向獲合理相信屬合資格機構買家者發售（「票據發售」）本金總額為500百萬美元於2030年到期可換股優先票據（「票據」），視乎市況及其他因素而定。本公司擬授予票據發售的初始買方增購本金金額最多75百萬美元的票據的期權，並可在自票據首次發行之日（包括當天）起的30天內行使該期權。

本公司計劃將票據發售的所得款項淨額用於增強其內容生態以促進用戶增長、加速IP資產創造及釋放其內在潛力。本公司亦計劃將票據發售的所得款項淨額用於提高其整體變現效率、撥付同步購回（定義見下文）、為日後不時根據其股份購回計劃進行的購回提供資金以及其他一般企業用途。

一經發行，票據將為本公司的優先無抵押責任。票據將於2030年6月1日到期，除非在該日之前按其條款獲購回、贖回或轉換則不在此限。持有人可按其意願，在緊接到期日前第七個預定交易日營業結束之前隨時轉換其票據。轉換時，本公司將促使交付本公司每股面值0.0001美元的Z類普通股。持有人可選擇收取本公司的美國存託股（「美國存託股」），每股代表一股Z類普通股，以代替轉換時應予交付的Z類普通股。票據的利率、初始轉換率及其他條款將於票據定價時釐定。

如在本公司發出贖回通知當日之前連續30個交易日期間（包括該期間的最後交易日）（截至緊接本公司發出贖回通知當日前交易日止（包括該日）），Z類普通股的最新報告出售價有最少20個交易日（不論是否連續）達當時有效票據轉換價的最少130%，本公司可在2028年6月6日或之後以現金贖回全部或任何部分票據（「可選性贖回」）。此外，如當時仍然發行在外的票據相當於原有已發行票據本金總額少於10%，本公司隨時可以現金贖回全部（而非部分）票據（「清除性贖回」）。本公司亦可在出現若干稅務相關事件時贖回票據（「稅務性贖回」）。票據持有人可在2028年6月1日或在發生若干基本面變動事件時，要求本公司以現金購回其全部或部分票據。就若干企業事項而言或若本公司發出可選性贖回、清除性贖回或稅務性贖回通知，其將在若干情況下提高就該等企業事項或該等可選性贖回、清除性贖回或稅務性贖回選擇轉換其票據的持有人的轉換比率。

在票據發售同時，本公司若干Z類普通股擬自第三方處借入及由高盛(亞洲)有限責任公司及摩根士丹利亞洲有限公司(「包銷商」)，各自代表其本身及／或其各自的聯屬人士個別行事以單獨包銷發行(「同時進行對沖發售」)。包銷商將利用由此產生的淡倉，協助認購票據的若干投資者(採用可換股套利策略)(「可換股套利投資者」)進行對沖交易。本公司獲告知，各包銷商就Z類普通股同時訂立私下協商的衍生品交易，使可換股套利投資者能夠於Z類普通股中形成其初始淡倉，以對沖於票據中的市場風險。同時進行對沖發售所涉及的Z類普通股數目將於同時進行對沖發售定價時釐定，並預期一般與可換股套利投資者的該等初始淡倉相符。同時進行對沖發售將不會發行任何新Z類普通股。同時進行對沖發售出售的任何證券將透過根據獨立的招股章程補充文件及隨附基本招股章程同時進行的向美國證交會登記的發售提呈發售及出售。本公司將不會自同時進行對沖發售收取任何所得款項。票據發售與同時進行對沖發售的交割互為先決條件。

本公司亦擬根據其現行股份購回計劃，按發售價購買於同時進行對沖發售中提呈發售的金額預期最高為100百萬美元的若干Z類普通股(「同步購回」)。

本公司將動用票據發售部分所得款項用於同步購回。同步購回使投資者可建立部分Z類普通股的初步淡倉，以對沖於票據的市場風險，並反映本公司對其長期戰略及增長的信心。購回股份將被註銷。

其他事項

票據、美國存託股及轉換票據時應予交付的Z類普通股(如有)尚未根據證券法或任何州證券法例登記。它們不可在美國境內或向美國人士發售或銷售，不過依據證券法豁免登記條款則除外。

如在任何國家或司法權區內作出相應要約、招攬或銷售屬於不合法，則本新聞稿並不構成出售任何證券的要約或招攬購買任何證券的要約，亦不應屬於銷售證券。

本新聞稿載有關於尚未作出的票據發售的信息，不能保證票據發售將會完成。

安全港聲明

本公告載有前瞻性陳述。該等陳述乃根據1995年《美國私人證券訴訟改革法》的「安全港」條文作出。該等前瞻性陳述可從所用詞彙如「將」、「預期」、「預計」、「旨在」、「未來」、「擬」、「計劃」、「相信」、「估計」、「有信心」、「潛在」、「繼續」或其他類似陳述加以識別。其中，票據的條款、本公司是否將完成票據發售、各對沖活動的說明以及有關嘍哩嘍哩的信念及未來期望的陳述，均含有前瞻性陳述。嘍哩嘍哩亦可能在向美國證券交易委員會提交的定期報告、向股東提交的中期及年度報告、於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）網站上發佈的公告、通函或其他刊物、新聞稿和其他書面材料以及其高級職員、董事或僱員向第三方作出的口頭陳述作出書面或口頭前瞻性陳述。非歷史事實的陳述，包括但不限於有關嘍哩嘍哩的信念和未來期望的陳述，均屬於前瞻性陳述。前瞻性陳述涉及固有的風險和不確定因素。多項因素可能導致實際業績與任何前瞻性陳述所載內容出現重大差異，包括但不限於以下各項：經營業績、財務狀況及股價的影響；嘍哩嘍哩的策略；嘍哩嘍哩的未來業務發展、財務狀況及經營業績；嘍哩嘍哩在挽留及提升用戶、會員和廣告客戶的數量、提供優質內容、產品和服務以及擴大其產品和服務範圍的能力；網上娛樂行業的競爭；嘍哩嘍哩在目標用戶社區內維持其文化及品牌形象的能力；嘍哩嘍哩在管理成本及開支的能力；與網上娛樂行業有關的中國政府政策及規定，全球及中國整體經濟及業務狀況以及與上述任何一項相關或有關的假設。有關該等及其他風險的進一步資料，載於本公司向證券交易委員會及香港聯交所提交的文件中。本公告及附件所提供的全部資料均截至本公告日期，而且除根據適用法律外，本公司並沒有義務更新任何該等資料。

關於嗶哩嗶哩股份有限公司

嗶哩嗶哩是中國年輕一代的標誌性品牌及領先的視頻社區，將「豐富中國年輕人的日常生活」作為公司使命。嗶哩嗶哩以「你感興趣的視頻都在B站」作為品牌主張，向用戶提供廣泛的視頻內容。圍繞著有文化追求的用戶、高質量的內容、有才華的內容創作者以及他們之間強大的情感紐帶，嗶哩嗶哩構建了自己的社區。同時，嗶哩嗶哩引領了標誌性的互動功能「彈幕」，在播放界面同時展示觀看同一視頻的用戶的評論和感想，革新了觀看體驗並激發了用戶間的共鳴。嗶哩嗶哩現已成為中國年輕人各類興趣的聚集地，是向世界推廣中國文化的前沿。

有關更多資料，請訪問：<http://ir.bilibili.com>。

投資者及媒體如有查詢，請聯絡：

中國：

嗶哩嗶哩股份有限公司

Juliet Yang

電話：+86-21-2509-9255 Ext. 8523

電郵：ir@bilibili.com

Piacente Financial Communications

Helen Wu

電話：+86-10-6508-0677

電郵：bilibili@tpg-ir.com

美國：

Piacente Financial Communications

Brandi Piacente

電話：+1-212-481-2050

電郵：bilibili@tpg-ir.com

附表II

嗶哩嗶哩股份有限公司宣佈擬進行與若干可轉換票據投資者的 對沖交易有關的Z類普通股的發售及同步購回

中國上海，2025年5月21日，— 面向中國年輕一代的標誌性品牌及領先視頻社區嗶哩嗶哩股份有限公司（「**嗶哩嗶哩**」或「**本公司**」）（納斯達克：BILI及聯交所：9626）今日宣佈進行單獨向美國證交會登記的包銷發售每股面值0.0001美元的Z類普通股（「**同時進行對沖發售**」）。

在該項發售的同時，本公司宣佈擬根據1933年證券法（經修訂）第144A條發售（「**票據發售**」）本金總額為500百萬美元於2030年到期可換股優先票據（「**票據**」）。擬票據發售視乎市況及其他因素而定。本公司擬授予票據發售的初始買方增購本金金額最多75百萬美元的票據的30天期權。本公司計劃將票據發售的所得款項淨額用於增強其內容生態以促進用戶增長、加速IP資產創造及釋放其內在潛力。本公司亦計劃將票據發售的所得款項淨額用於提高其整體變現效率、撥付同步購回（定義見下文）、為日後不時根據其股份購回計劃進行的購回提供資金以及其他一般企業用途。

就發售票據而言，本公司宣佈進行同時進行對沖發售，據此，本公司若干每股面值0.0001美元的Z類普通股擬自非聯屬人士第三方處借入及由高盛（亞洲）有限責任公司及摩根士丹利亞洲有限公司（「**包銷商**」），各自代表其本身及／或其各自的聯屬人士個別行事以單獨包銷發行。包銷商將利用由此產生的淡倉，協助認購票據的若干投資者（採用可換股套利策略）（「**可換股套利投資者**」）進行對沖交易。本公司獲告知，各包銷商就Z類普通股同時訂立場外私下協商的衍生品交易，使可換股套利投資者能夠於Z類普通股中形成其初始淡倉，以對沖於票據中的市場風險。同時進行對沖發售所涉及的Z類普通股數目將於同時進行對沖發售定價時釐定，並預期一般與可換股套利投資者的該等初始淡倉相符。同時進行對沖發售將不會發行任何新Z類普通股。本公司將不會自同時進行對沖發售收取任何所得款項。票據發售與同時進行對沖發售的交割互為先決條件。

此外，本公司擬根據其現有股份購回計劃，以發售價購買同時進行對沖發售提呈發售的金額預計最高為100百萬美元的若干Z類普通股（「**同步購回**」）。

本公司將動用票據發售部分所得款項用於同步購回。同步購回使投資者可建立其部分Z類普通股的初步淡倉，以對沖於票據的市場風險，並反映本公司對其長期戰略及增長的信心。購回股份將被註銷。

本公司已提交表格F-3上的自動儲架註冊登記聲明(含公開說明書)至美國證交會。同時進行對沖發售將僅根據公開說明書補充文件及所隨附的公開說明書所載方式進行。於閣下作出投資前，閣下應細閱本公司提交至美國證交會的公開說明書補充文件及所隨附的公開說明書以及其他文件，以了解有關本公司及同時進行對沖發售的更為完整的資料。閣下可通過訪問美國證交會網站www.sec.gov上的EDGAR系統獲得該等文件。或者，招股章程補充副本及隨附招股章程可向以下公司索取：Goldman Sachs & Co. LLC，地址：200 West Street, New York, New York 10282，收件人：Prospectus Department，電子郵件：Prospectus-ny@ny.email@gs.com，電話：1 (866) 471-2526；或摩根士丹利亞洲有限公司，抄送Morgan Stanley & Co. LLC，地址：180 Varick Street, New York, New York 10014，收件人：Prospectus Department，電子郵件：prospectus@morganstanley.com，電話：1 (866) 718-1649。

如在任何國家或司法權區內作出相應要約、招攬或銷售屬於不合法，則本新聞稿並不構成出售任何證券的要約或招攬購買任何證券的要約，亦不應屬於銷售證券。

本新聞稿載有關於尚未作出的同時進行對沖發售及同步購回的信息，不能保證同時進行對沖發售及同步購回將會完成。

安全港聲明

本公告載有前瞻性陳述。該等陳述乃根據1995年《美國私人證券訴訟改革法》的「安全港」條文作出。該等前瞻性陳述可從所用詞彙如「將」、「預期」、「預計」、「旨在」、「未來」、「擬」、「計劃」、「相信」、「估計」、「有信心」、「潛在」、「繼續」或其他類似陳述加以識別。其中，票據的條款、本公司是否將完成票據發售、同時進行對沖發售及／或同步購回是否會完成、各對沖活動的說明以及有關嘍哩嘍哩的信念及未來期望的陳述，均含有前瞻性陳述。嘍哩嘍哩亦可能在向美國證券交易委員會提交的定期報告、向股東提交的中期及年度報告、於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)網站上發佈的公告、通函或其他刊物、新聞稿和其他書面材料以及其高級職員、董事或僱員向第三方作出的口頭陳述作出書面或口頭前瞻性陳述。非歷史事實的陳述，包括但不限於有關嘍哩嘍哩的信念和未來期望的陳述，均屬於前瞻性陳述。前瞻性陳述涉及固有的風險和不確定因素。

多項因素可能導致實際業績與任何前瞻性陳述所載內容出現重大差異，包括但不限於以下各項：經營業績、財務狀況及股價的影響；嗶哩嗶哩的策略；嗶哩嗶哩的未來業務發展、財務狀況及經營業績；嗶哩嗶哩在挽留及提升用戶、會員和廣告客戶的數量、提供優質內容、產品和服務以及擴大其產品和服務範圍的能力；網上娛樂行業的競爭；嗶哩嗶哩在目標用戶社區內維持其文化及品牌形象的能力；嗶哩嗶哩在管理成本及開支的能力；與網上娛樂行業有關的中國政府政策及規定，全球及中國整體經濟及業務狀況以及與上述任何一項相關或有關的假設。有關該等及其他風險的進一步資料，載於本公司向證券交易委員會及香港聯交所提交的文件中。本公告及附件所提供的全部資料均截至本公告日期，而且除根據適用法律外，本公司並沒有義務更新任何該等資料。

關於嗶哩嗶哩股份有限公司

嗶哩嗶哩是中國年輕一代的標誌性品牌及領先的視頻社區，將「豐富中國年輕人的日常生活」作為公司使命。嗶哩嗶哩以「你感興趣的視頻都在B站」作為品牌主張，向用戶提供廣泛的視頻內容。圍繞著有文化追求的用戶、高質量的內容、有才華的內容創作者以及他們之間強大的情感紐帶，嗶哩嗶哩構建了自己的社區。同時，嗶哩嗶哩引領了標誌性的互動功能「彈幕」，在播放界面同時展示觀看同一視頻的用戶的評論和感想，革新了觀看體驗並激發了用戶間的共鳴。嗶哩嗶哩現已成為中國年輕人各類興趣的聚集地，是向世界推廣中國文化的前沿。

有關更多資料，請訪問：<http://ir.bilibili.com>。

投資者及媒體如有查詢，請聯絡：

中國：

嗶哩嗶哩股份有限公司

Juliet Yang

電話：+86-21-2509-9255 Ext. 8523

電郵：ir@bilibili.com

Piacente Financial Communications

Helen Wu

電話：+86-10-6508-0677

電郵：bilibili@tpg-ir.com

美國：

Piacente Financial Communications

Brandi Piacente

電話：+1-212-481-2050

電郵：bilibili@tpg-ir.com