

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 概覽

根據灼識諮詢的資料，就2023年移動端總收聽時長及在線音頻總收入而言，我們是中國最大的在線音頻平台。

我們的歷史始於2012年，我們於2012年8月成立上海喜馬拉雅，開始營運並倡導一種全新的生活方式，並通過為內容創作者和用戶搭建互相連接交互的平台，提供一家人一輩子的精神食糧。

余先生及陳宇昕女士（「陳女士」）為本公司聯合創始人，以自有資金出資創立本集團。余先生是董事會主席兼首席執行官。陳女士為我們的前董事，她因個人健康原因於2021年4月辭任董事，與本公司、董事、高級管理層或就本公司業務、財務營運或其他任何事宜概無分歧。截至本文件發佈之日，陳女士無意加入與本公司存在或不存在競爭關係的其他公司。

### 主要業務里程碑

以下為本集團主要業務發展里程碑概要：

年份	事件
2012年 . . . . .	開始營運
2013年 . . . . .	推出喜馬拉雅移動端旗艦版應用程式
2014年 . . . . .	開始與德雲社合作
2015年 . . . . .	與多個網絡文學平台建立長期戰略合作夥伴關係
2016年 . . . . .	推出首屆「123狂歡節」年度網絡營銷盛典
2017年 . . . . .	推出直播及小雅AI智能音箱
2018年 . . . . .	推出會員訂閱及供家長及孩子使用的喜馬拉雅兒童版
2019年 . . . . .	推出簡單易用的喜馬拉雅極速版
2020年 . . . . .	推出喜馬拉雅818會員寵愛節
2021年 . . . . .	推出高質量文本轉語音技術(TTS)專輯
2022年 . . . . .	推出以「科技賦能文化」為主題的十週年慶典活動
2023年 . . . . .	開發出我們專有的喜馬拉雅珠峰音頻AI模型，並推出我們的一站式人工智能賦能的製作工具音剪

## 歷史、重組及公司架構

### 本集團的公司發展

#### 我們的主要附屬公司及營運實體

於往績記錄期間，對我們的經營業績有重大貢獻的本集團各成員公司的主要業務活動、註冊成立日期及開始業務日期載列如下：

公司	主要業務活動	成立地點	成立日期
上海喜馬拉雅科技有限公司.....	開發軟件及提供 信息技術服務	中國	2012年8月1日
喜丈(上海)網絡科技有限公司.....	研發	中國	2018年9月19日
喜大(上海)網絡科技有限公司.....	網絡及計算機技術	中國	2014年4月10日
上海奇妙思維科技有限公司.....	開發軟件及提供信息 技術服務	中國	2020年9月3日
喜攀(上海)網絡科技有限公司.....	技術開發及提供技術諮詢	中國	2019年10月15日
奇質(上海)網絡科技有限公司.....	技術開發及提供技術諮詢	中國	2021年1月6日
上海紐泰侖教育科技有限公司.....	製作及銷售有聲書 主播專輯	中國	2009年7月23日
北京喜禾電子科技有限公司.....	其他創新產品及服務	中國	2016年1月19日

## 歷史、重組及公司架構

公司	主要業務活動	成立地點	成立日期
北京光憶世代網絡科技有限公司 . . . . .	有聲內容運營	中國	2014年2月28日
西安喜馬拉雅網絡科技有限公司 . . . . .	內容製作、技術服務、 客戶服務及審核	中國	2018年6月20日
喜茂(上海)網絡科技有限公司 . . . . .	技術開發及提供技術諮詢	中國	2018年11月28日
上海想聽文化傳播有限公司 . . . . .	開發軟件及提供信息 技術服務	中國	2010年4月23日
喜馬拉雅(浙江)文化科技有限公司 . . . . .	計算機圖形應用	中國	2023年5月16日

### 成立上海喜馬拉雅及本公司

上海喜馬拉雅於2012年8月1日在中國成立，初始註冊資本為人民幣100,000元，其由(i)上海證大投資發展股份有限公司(前稱為上海證大投資發展有限公司)(「上海證大」)持有66.0%，該公司為一家根據中國法律成立的有限公司，由戴志康、戴陌草及戴志祥(各自為獨立第三方)分別持有75.0%、20.0%及5.0%，及(ii)上海喜那網絡科技有限公司持有34.0%，該公司為一家根據中國法律成立的有限公司，由余先生、陳女士及陸棟棟(「陸先生」，獨立第三方)分別擁有47.5%、47.5%及5.0%。

本公司於2013年9月18日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，為本集團的最終控股公司。本公司於註冊成立時的法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。截至2013年9月18日，本公司由Ximalaya Holdings Limited(「Ximalaya Holdings」)全資擁有，而Ximalaya Holdings由余先生、陳女士及陸先生分別擁有47.5%、47.5%及5%。

有關作為[編纂]前投資一部分的本公司後續股權變動，請參閱本節「[編纂]前投資」分節。

## 歷史、重組及公司架構

### [編纂]前投資

#### 於本公司的2014年至2015年[編纂]前投資

自2014年4月至2015年6月，本公司已進行多輪境外融資（「2014年至2015年[編纂]前投資」），據此，若干[編纂]前投資者的境外聯屬人士投資我們的業務。於進行有關境外融資及股東之間轉讓（此為私人交易，不涉及於本公司的任何額外資本投資）後以及緊接我們的2015年重組之前，本公司的資本架構載列如下。

股東	股份	%
Ximalaya Holdings . . . . .	52,161,425	30.94%
Shanghai Zendai Investment Development (Hong Kong) Company Limited (「Shanghai Zendai HK」) . . . . .	27,748,639	16.46%
SIG China Investments Master Fund III, LLLP (「SIG China」) . . . . .	32,537,996	19.30%
KPCB China Fund II, L.P. (「KPCB China」) . . . . .	18,792,812	11.15%
Sierra Ventures X, L.P. (「Sierra Ventures」) . . . . .	10,145,329	6.02%
China Broadband Capital Partners III, L.P. (「China Broadband」) . . . . .	9,847,258	5.84%
WestSummit Global Technology Fund, L.P. (「WestSummit」) . . . . .	9,847,258	5.84%
Cloudary Corporation (「Cloudary」) . . . . .	7,514,057	4.45%
<b>已發行股份總數 . . . . .</b>	<b>168,594,774</b>	<b>100%</b>

### 2015年重組

於2015年11月13日，上海喜馬拉雅與（其中包括）上海喜介投資管理中心（有限合夥）（「上海喜介」）、上海證大及上海宏文網絡科技有限公司（「上海宏文」）訂立增資協議，據此，上海喜介、上海證大及上海宏文同意分別認購上海喜馬拉雅的註冊資本人民幣5,548,691元、人民幣7,995,603元及人民幣2,165,130元。該等認購已於2015年12月8日完成。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

於2015年11月13日，上海喜馬拉雅與(其中包括)上海證大、海寧三仁望岳股權投資合夥企業(有限合夥)(「海寧望岳」)、海寧三仁騰興股權投資合夥企業(有限合夥)(「海寧騰興」)、寧波新岳喜雅股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「寧波新岳」)、寧波新岳一期股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「寧波新岳一期」)、深圳興旺紅籌回歸投資中心(有限合夥)(「深圳興旺」)、深圳興旺紅籌回歸二號投資中心(有限合夥)(「深圳興旺二號」)及上海躡方步赤鷹創業投資合夥企業(有限合夥)(「上海躡方步」)另行訂立增資協議，據此，上海證大、海寧望岳、海寧騰興、寧波新岳、寧波新岳一期、深圳興旺、深圳興旺二號及上海躡方步同意分別認購上海喜馬拉雅的註冊資本人民幣135,199,323元、人民幣315,244,610元、人民幣135,104,833元、人民幣56,500,000元、人民幣40,000,000元、人民幣276,711,892元、人民幣104,000,000元及人民幣60,700,000元。該等認購已於2015年12月17日完成。

於2015年11月13日，本公司與Ximalaya Holdings、Shanghai Zendai HK、SIG China、KPCB China、Sierra Ventures、China Broadband、WestSummit及Cloudary各自訂立股份回購協議，據此，本公司回購其各自於本公司持有的全部股份，總代價分別為853,645美元、1,230,093美元、63,318,307美元、36,664,486美元、19,696,654美元、19,804,845美元、19,802,537美元及333,097美元。本公司回購有關股份已於2016年8月完成。Ximalaya Holdings、Shanghai Zendai HK、SIG China、KPCB China、Sierra Ventures、China Broadband、WestSummit及Cloudary各自亦放棄其根據本公司當時的組織章程細則及股東協議所擁有的所有權利及利益。

由於2015年重組，我們的2014年至2015年[編纂]前投資被重組為於上海喜馬拉雅的投資。

就2014年至2015年[編纂]前投資而言，相關投資者於進行相關投資時與本公司訂立股東協議，而股東協議已不可撤回地終止。上海喜馬拉雅與相關投資者就2014年至2015年[編纂]前投資及2015年重組另行訂立股東協議。

## 歷史、重組及公司架構

### 於上海喜馬拉雅的2015年至2017年[編纂]前投資

自2015年11月至2017年9月，上海喜馬拉雅已進行多輪境內融資（「2015年至2017年[編纂]前投資」），據此，若干[編纂]前投資者的境內聯屬人士投資我們的業務。於進行有關境內融資後以及緊接我們的2018年重組之前，上海喜馬拉雅的資本架構載列如下。

股東	註冊資本 (人民幣元)	%
上海喜全企業管理中心 (有限合夥)(「上海喜全」) <sup>(1)</sup> .....	19,077,875	24.35%
上海喜介.....	5,548,691	7.08%
上海氩音網絡科技合夥企業 (有限合夥)(「上海氩音」).....	1,278,028	1.63%
上海證大.....	7,441,713	9.50%
上海翔馨投資管理中心 (有限合夥)(「上海翔馨」).....	554,083	0.71%
喜馬吉泰(天津)股權投資基金 合夥企業(有限合夥)(「喜馬吉泰」).....	2,606,276	3.33%
海寧望岳.....	2,081,856	2.66%
海寧騰興.....	2,812,688	3.59%
蘭溪普華聚力股權投資合夥企業 (有限合夥)(「蘭溪普華」).....	2,081,856	2.66%
上海倥偬投資管理合夥企業 (有限合夥)(「上海倥偬」).....	1,566,485	2.00%
中視文產壹號(深圳)投資企業(有限合夥).....	832,742	1.06%
寧波新岳.....	1,176,249	1.50%
寧波創世一期股權投資基金合夥企業 (有限合夥)(「寧波創世一期」).....	832,742	1.06%

## 歷史、重組及公司架構

股東	註冊資本 (人民幣元)	%
深圳興旺.....	3,840,528	4.90%
深圳興旺二號.....	1,425,629	1.82%
寧波梅山保稅港區贏興投資合夥企業 (有限合夥)(「寧波贏興」).....	2,719,859	3.47%
上海躡方步.....	1,263,687	1.61%
上海宏文.....	2,165,130	2.76%
天津金星創業投資有限公司(「天津金星」).....	3,141,564	4.01%
深圳雨匯國曦投資中心 (有限合夥)(「深圳雨匯國曦」).....	2,872,687	3.67%
深圳興旺財富二號投資中心(有限合夥).....	2,017,939	2.58%
上海複翔一期股權投資基金 合夥企業(有限合夥).....	413,364	0.53%
璀璨成長(深圳)股權投資基金企業 (有限合夥)(「璀璨成長」).....	332,366	0.42%
上海張江浩成創業投資有限公司.....	474,809	0.61%
欣欣相融教育科技(北京) 有限公司(「欣欣相融」).....	858,608	1.10%
寧波創世數字股權投資基金 合夥企業(有限合夥)(「寧波數字」).....	660,468	0.84%
上海歌磐投資中心(有限合夥).....	660,468	0.84%
鄭州鯨雅企業管理中心 (有限合夥)(「鄭州鯨雅」).....	1,741,557	2.22%
寧波梅山保稅港區瀛盛投資 合夥企業(有限合夥)(「寧波瀛盛」).....	1,100,000	1.40%
上海焰途投資管理中心 (有限合夥)(「上海焰途」).....	2,285,092	2.92%
上海佑梁投資管理中心 (有限合夥)(「上海佑梁」).....	326,442	0.42%

## 歷史、重組及公司架構

股東	註冊資本 (人民幣元)	%
嘉興金策雲集投資合夥企業 (有限合夥) (「嘉興金策雲集」) . . . . .	522,307	0.67%
杭州富陽和源盛嘉投資合夥企業 (有限合夥) (「杭州富陽和源盛嘉」) . . . . .	326,442	0.42%
杭州福祥匯投資管理有限公司 (「杭州福祥匯」) . . . . .	1,305,767	1.67%
<b>已發行股份總數</b> . . . . .	<b>78,345,997</b>	<b>100%</b>

附註：

(1) 上海喜全前稱為上海喜內投資管理中心(有限合夥)。

### 2018年重組

於2018年11月29日，本公司與以下[編纂]前投資者訂立股份及認股權證購買協議，據此，本公司已發行及該等[編纂]前投資者已行使認股權證以認購本公司以下相關類別股份：

股東	股份類別	股份數目	百分比	代價
Xima Holdings Limited. . . . .	A輪優先股	1,026,677	0.71%	103美元
	B1輪優先股	2,004,322	1.39%	200美元
	D輪優先股	793,035	0.55%	88,851美元
Touch Sound Limited . . . . .	A輪優先股	1,026,677	0.71%	103美元
	B-1輪優先股	2,004,322	1.39%	200美元
	D輪優先股	793,035	0.55%	88,851美元
Sound Spread Limited. . . . .	A輪優先股	108,071	0.07%	11美元
Audio World Limited . . . . .	普通股	4,435,380	3.07%	196,625美元
	B-1輪優先股	20,302	0.01%	895美元
Fly Sky Limited . . . . .	天使輪優先股	1,922,938	1.33%	85,244美元
ZendaiRadio Limited 或其聯屬人士 . . . . .	天使輪優先股	9,413,411	6.51%	417,295美元
	B-1輪優先股	669	0.0005%	30美元
ZendaiFM L.P. . . . .	B-1輪優先股	9,024,746	6.24%	400,066美元
Zendai Hima Investment Fund L.P. . . . .	天使輪優先股	13,241,471	9.15%	586,992美元



## 歷史、重組及公司架構

股東	股份類別	股份數目	百分比	代價
上海興翀信息技術合夥企業(有限合夥) . . . . .	B-1輪優先股	9,230,511	6.38%	人民幣 2,659,716元
	C-1輪優先股	1,307,273	0.90%	人民幣376,683元
	D輪優先股	2,718,988	1.88%	人民幣 120,000,000元
上海聚苗信息技術合夥企業(有限合夥) . . . . .	B-1輪優先股	13,328,504	9.21%	人民幣 3,840,528元
上海普翀華翕信息技術合夥企業(有限合夥) . . . . .	B-1輪優先股	21,924,360	15.15%	人民幣 6,317,372元
上海創已信息技術合夥企業(有限合夥) . . . . .	B-1輪優先股	5,115,776	3.54%	人民幣 1,474,051元
	C-2輪優先股	1,681,694	1.16%	人民幣484,561元
Kongzong Investment Limited . . . . .	B-1輪優先股	1,963,924	1.36%	87,060美元
上海躋方步或其聯屬人士 . . . . .	B-1輪優先股	4,385,610	3.03%	194,413美元
Bright Venture Capital Limited . . . . .	C-1輪優先股	1,153,472	0.80%	51,133美元
Cloudary Holdings Limited或其聯屬人士 . . . . .	B-1輪優先股	7,514,056	5.19%	人民幣 2,165,130元
	B-2輪優先股	10,902,758	7.54%	人民幣 156,183,644元
好未來教育集團 . . . . .	C-2輪優先股	2,979,788	2.06%	人民幣 65,000,000元
Whales Splendor Investment Co., Ltd. . . . .	B-1輪優先股	722,507	0.50%	人民幣 208,186元
	C-1輪優先股	3,508,885	2.43%	人民幣 1,011,064元
	D輪優先股	1,812,660	1.25%	人民幣 80,000,000元
上海佑梁 . . . . .	D輪優先股	1,132,913	0.78%	人民幣 50,000,000元
上海環疆信息技術合夥企業(有限合夥) . . . . .	D輪優先股	1,812,660	1.25%	人民幣 80,000,000元
上海翀渡信息技術合夥企業(有限合夥) . . . . .	D輪優先股	1,132,913	0.78%	人民幣 50,000,000元
Eternity Group Limited . . . . .	D輪優先股	4,531,648	3.13%	人民幣 200,000,000元
<b>總計 . . . . .</b>	/	<b>144,675,956</b>	<b>100%</b>	/

於2018年11月29日，上海喜馬拉雅與上海焰途訂立減資協議，據此，上海喜馬拉雅自上海焰途回購其於上海喜馬拉雅持有的全部註冊資本，總代價為人民幣495,833,422元。上述上海喜馬拉雅回購註冊資本已於2018年11月29日完成。同日，上

---

## 歷史、重組及公司架構

---

海喜馬拉雅與(其中包括)鄭州鯨雅、上海佑梁、嘉興金策雲集、杭州富陽和源盛嘉、寧波瀛盛、杭州福祥匯及上海焰途訂立終止協議，據此，除上海焰途作出的[編纂]前投資外，有關2015年至2017年[編纂]前投資的增資協議已終止。同時，上海喜馬拉雅及上海喜全、鄭州鯨雅、上海佑梁、嘉興金策雲集、杭州富陽和源盛嘉、寧波瀛盛及杭州福祥匯各自訂立貸款協議，將其各自先前於上海喜馬拉雅的[編纂]前投資轉換為本公司的無息貸款。所有該等貸款均已於2020年8月悉數償還。上海焰途、上海喜全、鄭州鯨雅、上海佑梁、嘉興金策雲集、杭州富陽和源盛嘉、寧波瀛盛及杭州福祥匯亦放棄其根據上海喜馬拉雅的當時股東協議所擁有的所有權利及利益。

於2019年3月4日，上海喜馬拉雅與(其中包括)上海氩音、璀璨成長、上海宏文、上海證大、上海翔馨、喜馬吉泰、鄭州鯨雅、上海倥偬、海寧望岳、海寧騰興、寧波贏興、寧波瀛盛、深圳興旺、寧波創世喜雅股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「寧波喜雅」)、寧波創世一期、天津金星、欣欣相融、深圳雨匯國曦、寧波數字、上海躡方步及蘭溪普華訂立另一份減資協議，並回購其各自於上海喜馬拉雅持有的全部註冊資本，分別為人民幣1,278,028元、人民幣332,366元、人民幣2,165,130元、人民幣6,528,060元、人民幣554,083元、人民幣2,606,276元、人民幣1,219,250元、人民幣565,893元、人民幣1,638,321元、人民幣2,597,195元、人民幣2,719,859元、人民幣316,540元、人民幣3,840,528元、人民幣863,060元、人民幣611,020元、人民幣156,183,644元、人民幣65,000,000元、人民幣1,155,066元、人民幣484,570元、人民幣1,263,687元及人民幣2,081,856元。上述上海喜馬拉雅回購註冊資本已於2019年6月24日完成。上述投資者各自亦放棄其根據上海喜馬拉雅的當時股東協議所享有的所有權利及利益。

由於2018年重組，我們的2015年至2017年[編纂]前投資被重組為於本公司的投資。

### 2018年重組後於本公司的[編纂]前投資

自2019年3月至2021年3月，本公司於2018年重組後已進行多輪境外融資，據此，若干[編纂]前投資者的境外聯屬人士投資我們的業務。有關本公司於[編纂]前投資後及截至最後實際可行日期的資本架構，請參閱本節「本公司的資本化」分節。

## 歷史、重組及公司架構

### [編纂]前投資的主要條款

下表概述[編纂]前投資的主要條款：

輪次	投資年份	結算日期	概約籌集金額	已付每股成本	每輪投後估值 <sup>(2)</sup> (以百萬元計)	較[編纂]折讓 <sup>(1)</sup>
境內天使輪...	2012年	2012年 9月19日	1,089,531 美元	[編纂]	3.45美元	[編纂]%
境外A輪.....	2014年	2014年 11月24日	11,707,454 美元	[編纂]	34.11美元	[編纂]%
境外B輪.....	2014年	2015年 6月17日	40,764,778 美元	[編纂]	190.76美元	[編纂]%
境內B-1輪...	2015年	2015年 12月17日	人民幣 1,123,460,658元	[編纂]	人民幣 2,600.00元	[編纂]%
境內B-2輪...	2016年	2016年 5月6日	人民幣 300,000,000元	[編纂]	人民幣 3,000.00元	[編纂]%
境內C-1輪...	2016年	2016年 11月18日	人民幣 373,050,000元	[編纂]	人民幣 4,172.46元	[編纂]%
境內C-2輪...	2016年	2016年 12月15日	人民幣 165,000,000元	[編纂]	人民幣 5,165.29元	[編纂]%
境內D輪.....	2017年	2018年 4月26日	人民幣 1,000,000,000元	[編纂]	人民幣 12,000.00元	[編纂]%
境外E-1輪...	2019年	2019年 6月26日	4,039,719 美元	[編纂]	1,953.49美元	[編纂]%
境外E-2輪...	2020年	2020年 12月29日	556,623,245 美元	[編纂]	2,843.17美元	[編纂]%
境外E-3輪...	2020年	2021年 3月12日	324,999,965 美元	[編纂]	3,604.11美元	[編纂]%
境外E-4輪...	2020年	2021年 4月12日	20,000,000 美元	[編纂]	4,344.93美元	[編纂]%

附註：

- (1) 假設[編纂]定為[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)。
- (2) 每輪投後估值是本公司在完成相關[編纂]前投資後的價值，等於投前估值和相關[編纂]前投資金額的總和，其中投前估值是由相關[編纂]前投資者基於本公司於投資時點的估值，經考慮投資時點、本集團彼時業務狀況、本集團的前景／增長潛力以及本集團所處行業的發展情況，雙方公平磋商確定。

### 代價的基準

釐定[編纂]前投資代價的基準為經考慮本公司與[編纂]前投資者投資的時間及我們業務發展及經營實體的狀況後，按公平磋商原則釐定。

### [編纂]前投資 所得款項的用途

我們將[編纂]前投資所得款項用於本公司營運並按董事會批准的業務規劃或預算使用所得款項。截至最後實際可行日期，[編纂]前投資所籌集資金尚未悉數動用。

## 歷史、重組及公司架構

### 禁售

根據(其中包括)股東訂立的股東協議，各股東同意應[編纂]的要求，在本文件日期起至本公司及[編纂]指定的日期止期間(該期間不得超過自本文件日期起計一百八十(180)天)，其不會(i)借出、發售、質押、抵押、對沖、出售、沽空、借用、訂約出售、出售任何期權或訂約購買、購買任何期權或訂約出售、授出任何期權、權利或認股權證以購買或以其他方式直接或間接轉讓或處置本公司任何股本證券(有關[編纂]所包括者除外)或(ii)訂立任何掉期或其他安排，以將本公司股本證券的所有權的任何經濟後果全部或部分轉移予他人，而不論上文(i)或(ii)條所述的任何有關交易是以交付本公司股本證券或有關其他證券、現金或其他方式結清；但除其他情況外，只要受讓人訂立相同的禁售協議，禁售協議應允許該等持有人將其股本證券轉讓予其各自的聯屬人士。

根據新上市申請人指南第2.2章所載指引，作為資深投資者的全部主要[編纂]前投資者於[編纂]時的總投資額最少有50%要保留至[編纂]後滿六個月。此等資深投資者包括(a) Trustbridge Partners VII, L.P.，(b) 意像架構投資(香港)有限公司(騰訊控股有限公司(股份代號：HKEX: 00700(港幣櫃台)及80700(人民幣櫃台))全資子公司)，(c) General Atlantic Singapore XMYA Pte. Ltd.，(d) 上海廣滙信息科技合夥企業(有限合夥)(小米集團(股份代號：1810)最終全資擁有的子公司)，(e) Cloudary Holdings Limited(閱文集團(股份代號：0772)最終全資擁有的子公司)，(f) 好未來教育集團(NYSE: TAL)，(g) Eternity Group Limited(百度資本最終全資擁有的子公司)，(h) 索尼音樂娛樂，及(i) Broad Street Equity Investments Europe Ltd(高盛集團(NYSE: GS)最終全資擁有的子公司)。

### [編纂]前 投資的戰略裨益

於[編纂]前投資時，董事認為，除為本公司持續增長提供營運資金外，本公司亦可受惠於[編纂]前投資者的知識及經驗。此外，董事亦認為，本公司可自[編纂]前投資中獲益，原因為[編纂]前投資者的投資表明其對本公司的營運充滿信心，且認可本公司的表現、實力及前景。

## 歷史、重組及公司架構

### [編纂]前投資者的特別權利

根據相關投資協議，我們的[編纂]前投資者獲授若干特別權利，如知情及查閱權、董事或董事會觀察員選舉權、優先購買權、優先認購權及贖回權。根據新上市申請人指南第4.2章所載指引，授予[編纂]前投資者的贖回權於本公司就[編纂]首次向聯交所提交[編纂]前終止，前提是當且僅當[編纂]於2025年12月31日或之前未能完成，則該等權利將於2026年1月1日或之後恢復行使。所有其他特別權利將於[編纂]完成後自動終止。

緊接[編纂]完成前，Xima Holdings Limited持有的本公司所有股份將轉換為B類股，而本公司的所有其他股份將轉換為A類股，屆時股本將由兩類股份（即A類股及B類股）組成。有關A類股及B類股附帶的權利的詳情，請參閱「股本－不同投票權架構」。

### 公眾持股量

於[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使及並無根據股權激勵計劃發行股份），身為我們的核心關連人士或受我們的核心關連人士間接控制的若干股東持有的股份將不會計入公眾持股量。該等股東及其控制人的詳情載列如下：

- Xima Holdings Limited（由余先生（作為創立人）以其本人及其家人作為受益人成立的信託持有）合共持有本公司已發行股本的約[編纂]%；
- 上海興翀信息技術合夥企業（有限合夥）、上海聚苗信息技術合夥企業（有限合夥）、Grand Everlasting L.P.及Prosperity Capital Limited合共持有本公司已發行股本的約[編纂]%。上海興翀信息技術合夥企業（有限合夥）及上海聚苗信息技術合夥企業（有限合夥）的普通合夥人為深圳前海興旺投資管理有限公司，該公司由非執行董事熊明旺先生（「熊先生」）控制。Grand Everlasting L.P.的普通合夥人為Prosperity Limited（由熊先生全資擁有）。Prosperity Capital Limited由熊先生全資擁有。

其他[編纂]前投資者及股東將合共持有[編纂]股A類股或約[編纂]%的本公司已發行股本（基於一股一票）。

## 歷史、重組及公司架構

除上文所披露者外，概無其他[編纂]前投資者為上市規則所界定的本公司核心關連人士。因此，由其他[編纂]前投資者持有的A類股將計入[編纂]。

### 遵守暫行指引及指引信規定

基於(i)[編纂]前投資的代價於[編纂]前已結清足120日及(ii)本公司授予[編纂]前投資者的特別權利將於提交[編纂]後暫停及／或將於[編纂]後終止，聯席保薦人確認，[編纂]前投資遵守新上市申請人指南第4.2章。

### 有關主要[編纂]前投資者的資料

下文載列我們的主要[編纂]前投資者(即私募股權基金及公司)對本公司作出重要投資(各自持有在[編纂]完成前的已發行及發行在外股份總數約10.37%至2.11%)的概述。

上海興翀信息技術合夥企業(有限合夥)及上海聚苗信息技術合夥企業(有限合夥)為根據中國法律成立的有限合夥企業。Grand Everlasting L.P.為根據開曼群島法律成立的有限合夥企業。Prosperity Capital Limited為一家根據開曼群島法律註冊成立的公司。以上企業統稱為「興旺」。上海興翀信息技術合夥企業(有限合夥)及上海聚苗信息技術合夥企業(有限合夥)的普通合夥人為深圳前海興旺投資管理有限公司(由熊先生控制)。Grand Everlasting L.P.的普通合夥人為Prosperity Limited(由熊先生全資擁有)。Prosperity Capital Limited由熊先生全資擁有。深圳前海興旺投資管理有限公司主要從事信託資產管理及股權投資。截至最後實際可行日期，興旺持有本公司已發行及發行在外股份總數合共約10.37%。

Trustbridge Partners VI, L.P.及Trustbridge Partners VII, L.P.(統稱「Trustbridge」)為以美元計值的開曼群島有限合夥投資基金，專注於中國的TMT、消費品及醫療保健行業。截至最後實際可行日期，Trustbridge合共持有本公司已發行及發行在外股份總數約9.94%。

意像架構投資(香港)有限公司是一家於香港註冊成立的公司，為聯交所主板上市公司騰訊控股有限公司(「騰訊」)(股份代號：HKEX: 00700(港幣櫃台)及80700(人民幣櫃台))的全資子公司。截至最後實際可行日期，意像架構投資(香港)有限公司持有本公司已發行及發行在外股份總數約5.33%。

## 歷史、重組及公司架構

General Atlantic Singapore XMYA Pte. Ltd.與General Atlantic Singapore XMYA II Pte. Ltd.均為根據新加坡法律註冊成立的特殊目的投資公司，均由General Atlantic Singapore Fund Pte. Ltd.全資擁有，而General Atlantic Singapore Fund Pte. Ltd.由General Atlantic Singapore Fund Management Pte. Ltd.（「**GASFM**」，根據新加坡法律註冊成立的公司）管理。GASFM由General Atlantic Service Company, L.P.（於美國證券交易委員會註冊的投資顧問）全資擁有。截至最後實際可行日期，General Atlantic Singapore XMYA Pte. Ltd.與General Atlantic Singapore XMYA II Pte. Ltd.共同持有本公司已發行及發行在外股份總數約4.10%。

上海普華華翕信息科技合夥企業（有限合夥）為於上海自由貿易區成立的有限合夥企業，由浙江普華天勤股權投資管理有限公司通過杭州普華天驥股權投資管理有限公司（「**普華資本**」）管理。普華資本專注於投資新技術、健康醫療、清潔能源及新消費四個主要領域。截至最後實際可行日期，普華資本持有本公司已發行及發行在外的股份總數合共約4.04%。

上海廣滯信息科技合夥企業（有限合夥）為於中國成立的有限合夥。其由小米集團（「**小米**」，聯交所上市公司，股份代號：1810）最終全資擁有。小米為一家以智能手機、智能硬件及物聯網平台為核心的消費電子及智能製造公司。截至最後實際可行日期，小米間接持有本公司已發行及發行在外股份總數約3.38%。

Cloudary Holdings Limited為於香港註冊成立的有限公司，由閱文集團（「**閱文集團**」，聯交所上市公司，股份代號：0772）最終全資擁有。閱文集團為中國領先的網絡文學及知識產權（「**IP**」）孵化平台。截至最後實際可行日期，Cloudary Holdings Limited持有本公司已發行及發行在外股份總數約3.05%。

Perseverance Time Limited為於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由Whale Yin Development Co., Limited控制。Whales Splendor Investment Co., Ltd.為於英屬維爾京群島註冊成立的有限責任公司，而上海鯨穗信息科技合夥企業（有限合夥）為根據中國法律成立的有限合夥。上述兩者均由上海合鯨樂宜投資顧問有限公司實際控制。Perseverance Time Limited、Whales Splendor Investment Co., Ltd.及上海鯨穗信息科技合夥企業（有限合夥）統稱為「**合鯨資本實體**」，上述所有企業統稱為「**合鯨資本**」。合鯨資本為專注於中國新消費行業數字化升級的風險投資機構。截至最後實際可行日期，合鯨資本實體持有本公司已發行及發行在外的股份總數合共約2.90%。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

禾禧有限合夥為根據香港法律註冊成立的有限合夥企業，其普通合夥人為嘉興市秀洲區金控投資管理有限公司（「嘉興秀洲」）。截至最後實際可行日期，禾禧有限合夥合計持有本公司已發行及發行在外股份總數約2.88%。

上海創已信息科技合夥企業（有限合夥）為根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為寧波創世夥伴股權投資管理合夥企業（有限合夥），該公司由獨立第三方周煒最終控制。上海創已信息科技合夥企業（有限合夥）及寧波創世夥伴股權投資管理合夥企業（有限合夥）統稱為「創世夥伴資本」。創世夥伴資本專注於早期及成長期投資，包括企業解決方案、尖端科技、數字醫療及面向新生代的產品。截至最後實際可行日期，創世夥伴資本間接持有本公司已發行及發行在外的股份總數約2.11%。

### 擬於美國上市

2021年4月30日，我們向美國證券交易委員會（「證券交易委員會」）提交一份有關我們擬在美國的首次公開發售（「擬於美國上市」）F-1表格中的註冊聲明（「F-1註冊聲明」）。鑒於市場情況，我們認為聯交所是一個更合適的[編纂]地點，因此已於2021年9月9日撤銷F-1註冊聲明，終止擬於美國[編纂]的程序。





## 歷史、重組及公司架構

股東	普通股	天使輪 優先股	A輪 優先股	B-1輪 優先股	B-2輪 優先股	C-1輪 優先股	C-2輪 優先股	D輪 優先股	E-1輪 優先股	E-2輪 優先股	E-3輪 優先股	E-4輪 優先股	截至最後實際 可行日期的 所有權百分比		緊隨[編纂] 完成後的所有 權百分比 <sup>(1)</sup>
													[編纂]%	[編纂]%	
上海聚苗信息技術合夥 企業(有限合夥).....	—	—	—	13,328,504	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4.14%	[編纂]%
上海普聯華翕信息科技 合夥企業(有限合夥).....	—	—	—	12,712,208	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3.94%	[編纂]%
上海創巴信息科技合夥 企業(有限合夥).....	—	—	—	5,115,776	—	—	1,681,694	—	—	—	—	—	—	2.11%	[編纂]%
Kongzong Investment Limited ..	—	—	—	1,963,924	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0.61%	[編纂]%
Red Eagle Limited Partnership...	—	—	—	4,385,610	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.36%	[編纂]%
Bright Venture Capital II Limited .....	—	—	—	—	—	1,153,472	—	—	—	—	—	—	—	0.36%	[編纂]%
Cloudary Holdings Limited.....	—	—	—	7,514,056	—	—	—	—	—	—	2,302,958	—	—	3.05%	[編纂]%
上海廣瀚信息科技合夥 企業(有限合夥).....	—	—	—	—	10,902,758	—	—	—	—	—	—	—	—	3.38%	[編纂]%
Whales Splendor Investment Co., Ltd. ....	—	—	—	722,507	—	3,508,885	—	1,812,660	—	—	—	—	—	1.88%	[編纂]%
上海佑梁投資管理中心 (有限合夥).....	—	—	—	—	—	—	—	1,132,913	—	—	—	—	—	0.35%	[編纂]%
上海璟疆信息科技合夥 企業(有限合夥).....	—	—	—	—	—	—	—	1,812,660	—	—	—	—	—	0.56%	[編纂]%

## 歷史、重組及公司架構

股東	普通股	天使輪 優先股	A輪 優先股	B-1輪 優先股	B-2輪 優先股	C-1輪 優先股	C-2輪 優先股	D輪 優先股	E-1輪 優先股	E-2輪 優先股	E-3輪 優先股	E-4輪 優先股	截至最後實際 可行日期的所有 權百分比 <sup>(1)</sup>		緊隨[編纂] 完成後的所有 權百分比 <sup>(1)</sup>
													所有權百分比	[編纂]%	
上海冊渡信息科技合夥 企業(有限合夥).....	—	—	—	—	—	—	—	1,132,913	—	—	—	—	—	0.35%	[編纂]%
Eternity Group Limited.....	—	—	—	—	—	—	—	4,531,648	—	—	—	—	—	1.41%	[編纂]%
Ximalaya Welfare Limited.....	11,387,047	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3.53%	[編纂]%
好未來教育集團.....	—	—	—	—	—	—	2,979,788	—	—	2,656,071	—	—	—	1.75%	[編纂]%
SIG Asia Fund IV, LLLP.....	—	—	—	—	—	—	—	—	594,960	—	—	—	—	0.18%	[編纂]%
Puhua Capital Ltd.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	318,728	—	—	—	0.10%	[編纂]%
Light Fund Speed I Manager Ltd.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,540,521	—	—	—	0.48%	[編纂]%
Linden Audio Kingdom Limited.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,889,422	—	—	—	0.59%	[編纂]%
Advantech Capital Investment VIII Limited.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3,187,284	921,184	—	—	1.27%	[編纂]%
Heritage Fund Two SP— Hermitage的獨立投資組合.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	424,971	—	—	—	0.13%	[編纂]%
General Atlantic Singapore XMYA Pte. Ltd.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	10,624,283	921,184	—	—	3.58%	[編纂]%
General Atlantic Singapore XMYA II Pte. Ltd.....	1,680,000	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0.52%	[編纂]%
意像架構投資(香港)有限公司， FinTrek China Industry Power Investment Fund L.P.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	14,873,996	2,302,958	—	—	5.33%	[編纂]%
Grand Everlasting L.P.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,124,857	—	—	—	0.66%	[編纂]%
TALPOLY L.P.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	6,623,100	—	—	—	2.05%	[編纂]%
Broad Street Equity Investments Europe Ltd.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	212,485	—	—	—	0.07%	[編纂]%
	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,656,071	—	—	—	0.82%	[編纂]%

## 歷史、重組及公司架構

股東	普通股	天使輪 優先股	A輪 優先股	B-1輪 優先股	B-2輪 優先股	C-1輪 優先股	C-2輪 優先股	D輪 優先股	E-1輪 優先股	E-2輪 優先股	E-3輪 優先股	E-4輪 優先股	緊隨[編纂] 截至最後實際 可行日期的 所有權百分比		
													完成後的所有 權百分比 <sup>(1)</sup>	[編纂]%	
China Internet Investment	—	—	—	—	—	—	—	—	—	10,624,282	—	—	—	3.30%	[編纂]%
Fund LLP .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
深圳市松禾成長股權投資 合夥企業(有限合夥) .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,381,775	—	—	0.43%	[編纂]%
索尼音樂娛樂 .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4,605,918	—	—	1.43%	[編纂]%
Trustbridge Partners VI, L.P. ....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,763,550	—	—	0.86%	[編纂]%
Trustbridge Partners VII, L.P. ....	812,575	7,481,370	—	9,939,881	—	—	—	—	—	—	11,054,203	—	—	9.09%	[編纂]%
FM First China Fund, LLC. ....	808,054	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0.25%	[編纂]%
DA XINCHI Limited	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	695,494	—	0.22%	[編纂]%
Partnership Fund .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
上海鯨禧信息科技合夥 企業(有限合夥) .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,842,367	—	0.57%	[編纂]%
Medai Star International Limited .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,535,308	—	0.48%	[編纂]%
Jadex Future Information Technology Co., Ltd. ....	—	—	—	549,935	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0.17%	[編纂]%
方舟信託(香港)有限公司 <sup>(2)</sup> .....	3,965,056	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.23%	[編纂]%
Wohey Limited Partnership. ....	—	2,973,887	1,482,978	2,455,905	—	—	—	1,462,973	—	—	921,182	—	—	2.88%	[編纂]%
Cithara Global Multi-Strategy SPC – Bostideng Industry Investment Fund SP. ....	—	—	570,376	1,002,804	—	—	—	123,097	—	—	—	—	—	0.53%	[編纂]%
Prosperity Capital Limited .....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	225,690	—	—	0.07%	[編纂]%
總計 .....	90,119,126	24,577,820	2,161,425	77,967,338	10,902,758	5,969,630	4,661,482	14,727,852	594,960	59,137,228	29,938,463	1,535,308	—	100.00%	[編纂]%

---

## 歷史、重組及公司架構

---

---

附註：

- (1) 本公司將於[編纂]完成後通過兩類股份(A類股及B類股)採納不同投票權架構。對於於本公司股東大會上提呈的任何決議案，A類股持有人每股可投一票，B類股持有人每股可投十票，惟與少數保留事宜有關的決議案除外，在此情況下，每股股份可投一票。A類股及B類股在各方面享有同等權益。緊接[編纂]完成前，Xima Holdings Limited持有的本公司所有股份將轉換為B類股，而本公司的所有其他已發行股份將轉換為A類股。
- (2) 本公司已就全球股份計劃下授出之若干購股權及受限制股份單位向方舟信託(香港)有限公司發行股份。

## 歷史、重組及公司架構

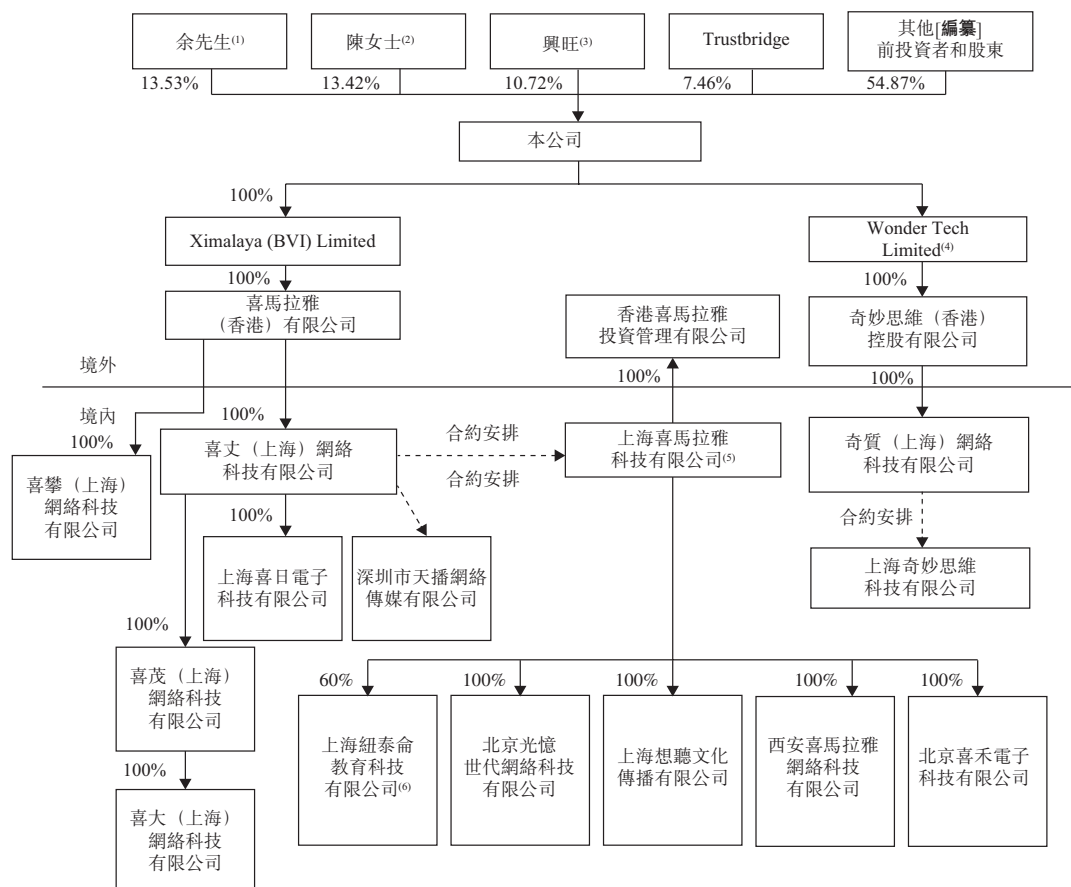
### 合約安排

於2018年11月29日，上海喜馬拉雅與喜丈(上海)及其他訂約方訂立若干合約安排，並於2020年3月3日及2021年8月27日進行重述及修訂。於2018年11月29日，深圳天播與喜丈(上海)及其他訂約方訂立若干合約安排。於2021年1月6日，上海奇妙思維與奇質及其他訂約方訂立若干合約安排，並於2021年11月26日進行重述及修訂。通過該等合約安排，外商獨資企業能夠對中國控股公司的營運行使控制權，並享有相關經濟利益。有關合約安排的詳情，請參閱本文件「合約安排」及「關連交易」章節。

### 本集團的重組

#### 就[編纂]進行重組前的公司架構

下圖列示在就[編纂]進行重組開始前的本集團簡要公司及股權架構。



## 歷史、重組及公司架構

附註：

- (1) 余先生通過Xima Holdings Limited持有於本公司的權益，而余先生（作為創立人）透過以本人及其家人為受益人成立的信託持有該公司全部股權。
- (2) 陳女士通過Touch Sound Limited持有於本公司的權益，而陳女士（作為創立人）透過以本人及其家人為受益人成立的信託持有該公司全部股權。
- (3) 興旺指上海興腫信息技術合夥企業（有限合夥）、上海聚苗信息技術合夥企業（有限合夥）、Grand Everlasting L.P.及Eagle Power Enterprises Limited，且熊先生被視為於該等實體各自持有的本公司股份中擁有權益。上海興腫信息技術合夥企業（有限合夥）及上海聚苗信息技術合夥企業（有限合夥）的普通合夥人為深圳前海興旺投資管理有限公司（由熊先生控制）。Grand Everlasting L.P.的普通合夥人為Prosperity Limited（由熊先生全資擁有）。根據表決委託協議，Eagle Power Enterprises Limited就其所持本公司股份授予Prosperity Limited表決委託。
- (4) 本公司通過直接擁有及控制Wonder Tech已發行股份合共約51.7%及通過不同投票權架構（本公司持有的指定類別股份享有一股十票的投票權）於Wonder Tech行使約88.5%的投票權，合併Wonder Tech的業績。本公司董事、高級職員及若干[編纂]前股東（及／或他們的聯屬人士）合共實益擁有Wonder Tech已發行股份的48.3%。
- (5) 於重組前，上海喜馬拉雅亦持有其他附屬公司，包括西安喜馬拉雅、陝西喜馬拉雅文創科技有限公司、天津天喜中大文化發展有限公司、上海喜馬拉雅城文智能科技有限公司、海南喜馬拉雅信息技術有限公司及蘇州喜馬拉雅文化科技有限公司（統稱「前附屬公司」）。
- (6) 上海紐泰侖教育科技有限公司的其餘40%股權由獨立第三方朱紅梅及當時的獨立第三方上海共攀企業管理中心（有限合夥）分別持有20%及20%。

為確保合約安排符合新上市申請人指南第4.1章，我們已進行以下重組。

### 境內股權重組

於2021年7月12日，上海喜馬拉雅城文智能科技有限公司（「城文智能」）及上海喜馬拉雅訂立股權轉讓協議，據此，城文智能收購上海喜馬拉雅所持於蘇州喜馬拉雅文化科技有限公司（「蘇州喜馬拉雅」）的全部股權，自此，蘇州喜馬拉雅成為城文智能的全資附屬公司。收購蘇州喜馬拉雅於2021年7月28日完成。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

於2021年7月16日，城文智能與上海喜馬拉雅及劉俊峰各自訂立股份轉讓協議，據此，城文智能收購上海喜馬拉雅及劉俊峰所持於浙江喜馬拉雅網絡科技有限公司（「浙江喜馬拉雅」）的全部股權，自此，浙江喜馬拉雅成為城文智能的全資附屬公司。收購浙江喜馬拉雅於2021年7月16日完成。

於2021年7月12日，上海喜馬拉雅成立上海喜兆網絡科技有限公司（「上海喜兆」，根據中國法律成立的公司）。於2021年6月及7月，為收購北京喜禾電子科技有限公司（「北京喜禾」）、西安喜馬拉雅網絡科技有限公司（「西安喜馬拉雅」）、陝西喜馬拉雅文創科技有限公司（「陝西喜馬拉雅」）、海南喜馬拉雅信息技術有限公司（「海南喜馬拉雅」）、天津天喜中大文化發展有限公司（「天津天喜」）及城文智能各自的全部股權，上海喜兆：(1)就收購北京喜禾與上海喜馬拉雅；(2)就收購西安喜馬拉雅與上海喜馬拉雅；(3)就收購陝西喜馬拉雅與上海喜馬拉雅；(4)就收購海南喜馬拉雅與上海喜馬拉雅；(5)就收購天津天喜55%的股權與上海喜馬拉雅；及(6)就收購城文智能80%的股權與上海喜馬拉雅訂立股份轉讓協議，其後，北京喜禾、西安喜馬拉雅、陝西喜馬拉雅、海南喜馬拉雅、天津天喜及城文智能成為上海喜兆的附屬公司。收購已於2021年8月4日完成。

於2021年8月10日，喜筵（上海）網絡科技有限公司（「上海喜筵」）（中外合資公司）根據中國法律成立及初始由上海喜馬拉雅擁有99%的權益及范曉晨擁有1%的權益。上海喜馬拉雅於2021年8月19日將其於上海喜兆的全部股權轉讓予上海喜筵，作為出資。

於2021年8月27日，上海喜馬拉雅及范曉晨各自與喜丈（上海）訂立股份轉讓協議，據此，喜丈（上海）收購上海喜筵的全部股權，自此，上海喜筵成為喜丈（上海）的全資附屬公司。



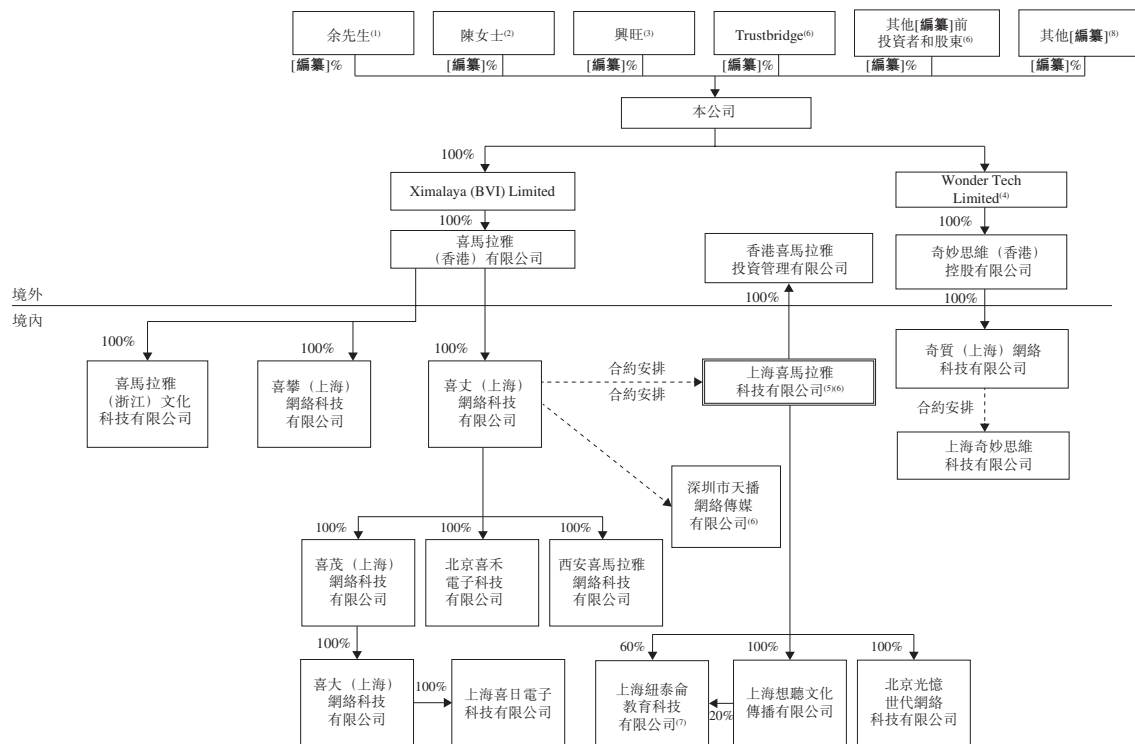


## 歷史、重組及公司架構

- (4) 本公司通過直接擁有及控制 Wonder Tech 已發行股份合共約 51.7% 及通過不同投票權架構（本公司持有的指定類別股份享有一股十票的投票權）於 Wonder Tech 行使約 88.5% 的投票權，合併 Wonder Tech 的業績。Wonder Tech 的其餘股東（包括 Xima Holdings Limited 及 Touch Sound Limited）合共行使 Wonder Tech 約 11.5% 的表決權，該等股東持有的每股股份享有一票表決權。本公司董事、高級職員及若干[編纂]前股東（及／或他們的聯屬人士）合共實益擁有 Wonder Tech 已發行股份的 48.3%。尤其是，余先生透過 Xima Holdings Limited 於 Wonder Tech 已發行股份中擁有約 15.8% 的權益（相當於擁有 Wonder Tech 約 3.77% 的表決權），而陳女士透過 Touch Sound Limited 於 Wonder Tech 已發行股份中擁有約 13.6% 的權益（相當於擁有 Wonder Tech 約 3.24% 的表決權），而 Wonder Tech 的其他股東均未持有 Wonder Tech 10% 或以上已發行股份。採用該不同投票權架構乃基於商業安排，該不同投票權架構能使本集團維持對 Wonder Tech 的控制權，以及繼續將 Wonder Tech 整合併入本集團。Wonder Tech 亦將採納 Wonder Tech 股份激勵計劃，向為 Wonder Tech 作出寶貴貢獻的人士提供股份獎勵。有關詳情請參閱附錄四「法定及一般資料—D. 股權激勵計劃—4. Wonder Tech 股份激勵計劃」。
- (5) 上海喜馬拉雅的註冊地址為中國上海市閔行區。於重組後，前附屬公司不再為上海喜馬拉雅的附屬公司。
- (6) 有關合約安排及登記股東的詳情，請參閱「合約安排」一節。上海喜馬拉雅的 2% 股權由獨立第三方投資者看東方（上海）傳媒有限公司持有。
- (7) 上海紐泰侖教育科技有限公司的其餘 20% 股權由獨立第三方朱紅梅持有。

### 在[編纂]後的公司架構

下圖列示在[編纂]完成後本集團的簡要公司及股權架構（假設[編纂]未獲行使及並無根據股權激勵計劃發行股份）：



見上文附註(1)至(7)

- (8) 該等股份將計入[編纂]後的[編纂]。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 重大收購及出售

於往績記錄期間，我們並無進行我們認為對我們而言屬重大的任何收購、出售或合併。

### 遵守中國法律

我們的中國法律顧問確認已根據中國法律法規在有關本節上文「本集團的重組—境內股權重組」分節所載重組的所有重大方面取得或作出所有必要批准或備案。

### 中國國家外匯管理局登記

根據國家外匯管理局於2014年7月4日頒佈並於同日生效的國家外匯管理局37號文，(i)以進行投資或融資為目的而直接設立或間接控制境外特殊目的公司（「**境外特殊目的公司**」）的中國居民，在其向境外特殊目的公司提供資產或股權之前必須向國家外匯管理局的地方分支機構登記；及(ii)初次登記之後，中國居民還須在國家外匯管理局的地方分支機構登記有關境外特殊目的公司的任何重大變更，其中包括境外特殊目的公司的中國居民股東變更、境外特殊目的公司的名稱變更、經營期限變更或境外特殊目的公司資本增減、股權轉讓或置換以及合併或者拆分等。根據國家外匯管理局37號文，未能遵守該等登記手續可能導致處罰。

根據國家外匯管理局於2015年6月1日頒佈並於同日生效的國家外匯管理局13號文，將到國家外匯管理局登記的權力從地方國家外匯管理局下放至境內實體資產或權益所在地的當地銀行辦理。

我們的中國法律顧問告知，余先生（為中國居民）按照國家外匯管理局37號文的規定已於2018年8月22日辦妥其海外投資的初始外匯登記。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 併購規則

根據併購規則，外國投資者在以下情況下須取得必要批准：

- (i) 外國投資者購買境內非外商投資企業股東的股權或認購境內公司增資，使該境內公司變更設立為外商投資企業；或
- (ii) 外國投資者設立外商投資企業，並通過該企業協議購買境內企業資產且運營該資產，或，外國投資者協議購買境內企業資產，並以該資產投資設立外商投資企業運營該資產。

併購規則（其中包括）旨在進一步規定，中國公司或個人為實現上市而設立並直接或間接控制的境外特殊公司或特殊目的公司，須在該特殊目的公司的證券於境外證券交易所上市交易前獲得中國證監會批准，尤其是在特殊目的公司收購中國公司的股份或股權以換取境外公司股份的情況下。

鑒於(i)喜丈(上海)及奇質以直接投資方式(而非由本公司根據併購規則合併或收購)成立為外商獨資企業及(ii)併購規則中並無條文明確將合約安排分類為受限於併購規則的交易類型，我們的中國法律顧問認為，根據併購規則，成立喜丈(上海)及奇質及重組無須取得中國證監會或商務部的批准。然而，我們的中國法律顧問進一步告知，併購規則的詮釋或執行尚有不確定性。