
歷史、重組及公司架構

概覽

我們是一家全球佈局的IP收藏品及消費級產品公司。

作為本集團的創始人，黃先生（亦為我們的董事會主席、執行董事兼首席執行官）自本集團成立以來一直負責本集團的整體管理及業務戰略。黃先生於娛樂及消費領域擁有超過十年的行業經驗。有關黃先生的履歷及行業經驗詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

本公司於2019年10月3日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。為籌備[編纂]，我們進行重組，重組後本公司成為本集團的控股公司。重組詳情載於本節「一重組」。

業務里程碑

以下為本集團主要業務發展里程碑的概述：

年份	事件
2019年	本公司成立。 我們推出首個微信小程序。
2020年	我們與潮流玩具設計師合作，並通過微信小程序直播舉辦首屆Suplay潮玩節。
2021年	我們完成了A+輪融資，並從米哈遊有限公司獲得8,000,000美元投資。 我們完成收購品牌嘿粉兒。 我們成立自有品牌卡卡沃及樂淘谷。
2022年	我們推出收藏卡產品線，包括宮系列•紫禁繁華，宮系列•百歲千秋及DIVERSE神奇物種等多個系列，並獲得積極的市場認可。

歷史、重組及公司架構

年份	事件
2023年	<p>我們的PHANTOM迪士尼100週年奇妙角色收藏卡收穫大量關注，提升了我們的國際品牌知名度。</p> <p>我們與包括PSA、CGC在內的全球評級機構建立戰略合作夥伴關係，成為首個達成此類戰略合作關係的中國品牌。</p> <p>我們推出一個新品牌Hobbycase，為收藏卡及配件提供保護、展示及卡套。</p>
2024年	<p>我們於2024年推出的PHANTOM華納100週年官方收藏卡和PHANTOM哈利波特官方收藏卡，成為相關IP在中國發行的首個官方收藏卡產品。</p> <p>我們推出2024傳世系列故宮經典珍藏卡，其相關紀錄片獲得《人民日報》社交媒體賬號發佈。</p>
2025年	<p>我們加深了與故宮文化的合作，並於故宮博物院建院100週年之際推出華夏系列世紀宮藏收藏卡。我們的相關產品已於海外市場上市，向全球推廣中國文化。</p> <p>我們與中央廣播電視總台針對《如果國寶會說話》及《春節聯歡晚會》達成合作。</p>

我們的附屬公司

於本文件日期，本公司各附屬公司的主要業務活動、註冊成立日期及註冊成立地點如下：

公司名稱	註冊 成立地點	註冊 成立日期	本公司 持有的股權	主要業務範圍
北京究極玩咖.....	中國	2020年2月26日	100%	IP授權相關業務
北京超級玩咖.....	中國	2019年9月6日	100%	研發及平台維護
北京嘿玩文化傳播有限公司 (「北京嘿玩文化」).....	中國	2020年4月28日	100%	線下銷售渠道營運

歷史、重組及公司架構

公司名稱	註冊 成立地點	註冊 成立日期	本公司 持有的股權	主要業務範圍
寧波高級玩咖商貿有限公司 (「寧波高級玩咖」)	中國	2021年9月6日	100%	潮流玩具及樂淘谷銷售
寧波沃德天納商貿有限公司 (「寧波沃德天納」)	中國	2023年8月24日	100%	收藏卡及卡套銷售
東莞樂谷文化有限公司 (「東莞樂谷文化」)	中國	2025年4月9日	100%	直播運營
上海終極玩咖科技有限公司 (「上海終極玩咖」)	中國	2025年9月18日	100%	IP授權及經銷商管理
Suplay HongKong Limited (「Suplay HK」)	香港	2019年10月18日	100%	投資控股
Suplay US, Inc. (「Suplay US」).	美國	2025年9月2日	100%	海外銷售渠道拓展及境 外IP授權

有關重組及緊接本文件日期前兩年內我們附屬公司的股權變動，請分別參閱本節「— 重組」及本文件附錄四「法定及一般資料— A. 有關本集團的進一步資料— 3. 我們附屬公司的股本變動」。

歷史、重組及公司架構

主要收購、出售及合併

於往績記錄期間及截至本文件日期，自成立以來，我們並無進行任何我們認為對我們屬重大的收購、出售或合併。

本公司的主要股權變動

本公司註冊成立

本公司於2019年10月3日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的初始法定股本為50,000.00美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份。於本公司註冊成立後，一股面值為1.00美元的認購人股份獲配發及發行予初始認購人，其後於同日按面值轉讓予Vanking Holding Limited（一家由黃先生全資擁有及控制的公司）。

股份拆細及重新指定

於2020年3月27日，本公司已發行及未發行股本中的每股股份拆細為10,000股每股面值0.0001美元的股份。緊隨股份拆細完成後的法定股本為500,000,000股普通股，其中，(i) 13,333,333股重新指定為種子輪優先股，及(ii) 33,333,333股重新指定為Pre-A輪優先股。

[編纂]前投資

於本公司註冊成立後，我們進行若干輪[編纂]前投資。有關詳情，請參閱本節下文「[編纂]前投資」分節。

購回優先股

根據日期為2024年7月10日的股份購回協議，由於相關投資者決定退出投資，本公司(i)以對價5,280,000美元向Quadrant Ventures Limited（一家於英屬維爾京群島註冊成立的股份有限公司並由獨立第三方擁有）購回其全部33,333,333股Pre-A輪優先股；及(ii)以對價4,160,000美元向香港坤磐有限公司購回其全部18,518,518股A輪優先股。對價乃經公平磋商釐定。該贖回已於2025年1月7日完成。因此，Quadrant Ventures Limited及香港坤磐有限公司均不再為股東。購回的優先股已被本公司註銷。

歷史、重組及公司架構

向黃先生發行限制性股份

於2025年1月，本公司向Vanking Holding Limited發行30,000,000股新普通股（以限制性股份形式），作為向黃先生發行的激勵股份。所有上述股份均按面值認購。上述限制性股份將於2030年1月7日一次性全數歸屬，前提是（其中包括）黃先生屆時已連續服務本公司五年。除非及直至上述限制性股份全數歸屬，否則，(i)該等限制性股份不得進一步出售、轉讓或以其他方式處置，及(ii)不得行使該等股份附帶的權利（包括投票權及獲得股息及分派的權利）。

向李晶女士發行限售股份

於2025年9月，作為股權激勵，本公司向Kehuanle Limited（由李晶女士最終實益擁有）以限售股份形式按面值發行5,550,794股普通股。該等限售股份不得進一步出售、轉讓或以其他方式處置，本公司有權於李晶女士因任何原因停止為本公司或其聯屬人士提供服務後購回所有相關限售股份。上述所有限售股份的禁售期將在2027年7月1日屆滿。

9月發行股份

於2025年9月，作為股權激勵，本公司於授予下述人士的相關購股權獲行使後(i)向GYNJOY Limited（由宮宇寧先生最終實益擁有）發行1,906,843股普通股；(ii)向QYCherry Limited（由章青玉女士最終實益擁有）發行1,850,264股普通股；及(iii)向LOL International Limited（由趙賓賓女士最終實益擁有）發行1,855,724股普通股。所有上述股份均按面值認購。

黃先生及李晶女士的持股公司的變動

於2025年9月，黃先生擬將其持有本公司股權的實體由Vanking Holding Limited變更為HLB Group Limited（由黃先生最終實益控制），且李晶女士擬將相關實體由Littlejoy Limited變更為Littlejoyce Limited（其由李晶女士最終實益擁有）。因此，(i)本公司分別向Littlejoyce Limited發行387,399股普通股、5,333,333股種子輪優先股及529,101股A+輪優先股；同時，Littlejoy Limited向本公司交回相同數目的股份；(ii) Vanking Holding Limited向HLB Group Limited轉讓128,149,735股普通股及8,000,000股種子輪優先股。因預期將進一步授出激勵股份，於2025年9月，Vanking Holding Limited向本公司交回1,850,265股普通股。所有交回股份已由本公司註銷。

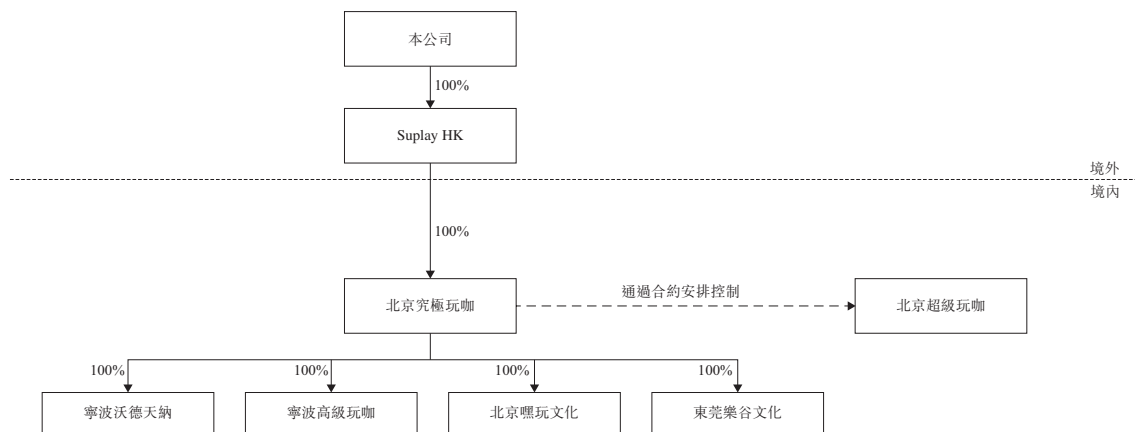
歷史、重組及公司架構

重組

合約安排

於本集團成立初期，為在潛在業務（包括若干當時擬進行的可能屬於增值電信業務範疇且須受中國外商投資限制約束的業務）發展中保留更大靈活性，北京究極玩咖及北京超級玩咖於2020年3月27日訂立一系列合約安排。於我們在2025年啟動重組前，根據當時的合約安排，北京究極玩咖獲得對北京超級玩咖的運營控制權，並享有北京超級玩咖的經濟利益。

下圖說明重組前我們的股權架構：



於重組前，北京超級玩咖持有增值電信業務經營許可證（「ICP許可證」），因為其最初擬自行開發用於產品銷售及營銷的數字平台。隨後，該公司作出商業決策，僅利用由其他第三方開發的現有數字平台（包括於微信平台推出小程序），因此其並無按原有意向從事任何受外商投資限制規限的業務。為簡化我們的股權及公司架構，並經審慎周詳考慮於籌備在香港[編纂]時根據適用法律法規直接擁有股權的裨益後，我們於往績記錄期間進行以下主要重組步驟，且ICP許可證於2025年8月26日已取消並註銷：

終止合約安排

於2025年10月13日，獨立第三方蔡婉寧女士向北京超級玩咖註冊股本注資人民幣10,413元。因此，北京超級玩咖的註冊資本由人民幣1,030,927元增加至人民幣1,041,340元，因此，北京超級玩咖由內資企業轉為外資企業。於增資完成後，北京超級玩咖由黃先生、宮宇寧先生（我們的供應鏈及銷售合夥人）、李晶女士（我們的執行董事、首席財務官、人力資源總監兼董事會秘書）、章青玉女士（我們的娛樂產品主管）、趙賓賓女士（我們的運營合夥人）及蔡婉寧女士分別持有95.07%、0.99%、0.99%、0.99%、0.96%及1%。

歷史、重組及公司架構

北京超級玩咖當時的所有股東將其於北京超級玩咖的全部股權以對價人民幣1,058,180.09元轉讓予北京究極玩咖，該轉讓已於2025年12月30日完成。

於上述股份轉讓完成後，北京超級玩咖由北京究極玩咖全資擁有，合約安排於2025年12月30日終止。本公司認為有關重組符合本公司股東的最佳利益。

我們的中國法律顧問已確認，上述我們中國附屬公司的所有股權轉讓均已合法完成，且本集團已獲得所有必要監管批准及許可，並完成本集團須向中國監管機構取得的有關此類轉讓的所有必要備案。截至本文件日期，我們並不知悉因終止合約安排或北京超級玩咖於往績記錄期間及緊接合約安排終止前的任何重大不合規事件而產生的任何潛在或實際存在的訴訟、申索或其他糾紛。

[編纂]的理由

本公司正尋求將其股份於聯交所[編纂]，以籌集更多資金來多元化我們的IP組合、豐富產品供應、支持全球擴張、拓寬銷售網絡及加強品牌運營以及尋求戰略投資與收購機會。有關我們未來計劃的更多詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」一節。

[編纂]前投資

概覽

我們已收到若干輪[編纂]前投資，其詳情載列如下：

	種子輪 ⁽¹⁾⁽²⁾	Pre-A輪 ⁽²⁾	A輪 ⁽³⁾	A+輪 ⁽⁴⁾	2025年融資 ⁽⁵⁾
協議日期.....	2020年3月27日	2020年3月27日	2021年4月14日	2021年10月20日	2025年6月17日
投資獲悉數結算 的日期.....	2019年12月3日	2020年4月1日	2021年4月16日	2021年11月1日	2025年7月7日
已發行股份數目.....	13,333,333	33,333,333	18,518,518	21,693,122	4,087,928
對價.....	500,000美元	2,200,000美元	3,500,000美元	8,200,000美元	2,209,375美元
每股成本.....	0.0375美元	0.066美元	0.189美元	0.378美元	0.54美元
投資後估值(概約).....	5,000,000美元	11,000,000美元	35,000,000美元	78,200,000美元	100,000,000美元

歷史、重組及公司架構

	種子輪 ⁽¹⁾⁽²⁾	Pre-A輪 ⁽²⁾	A輪 ⁽³⁾	A+輪 ⁽⁴⁾	2025年融資 ⁽⁵⁾
釐定對價的基準.....	[編纂]前投資的對價乃經計及投資的時間及我們業務的狀況後基於本公司與[編纂]前投資者之間的公平磋商釐定。				
較[編纂]折讓 (概約) ⁽⁶⁾	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
禁售.....	[編纂]前投資者[已]向聯席保薦人、[編纂]及本公司作出禁售承諾，據此，各[編纂]前投資者持有的股份將須遵守自[編纂]起計為期[編纂]的禁售規定。				
[編纂]前投資的 [編纂]用途.....	我們動用[編纂]撥付我們的產品開發，並為我們的日常營運提供資金。截至最後實際可行日期，本集團已動用全部[編纂]前投資[編纂]淨額。				
[編纂]前投資為 本集團帶來的 策略裨益.....	本集團將受惠於[編纂]前投資者向本集團注入的額外資本、彼等的業務資源、知識及經驗，以及彼等可能提供的潛在業務機會及裨益，其投資足以證明彼等對本集團的業務表現及營運、優勢及長遠前景的承諾及信心。				

附註：

- (1) 在我們的種子輪融資中，HuangVictor Holding Limited（一家由獨立第三方Huang Shengli先生全資擁有的公司）及Littlejoy Limited分別認購了8,000,000股及5,333,333股種子輪優先股。

於2021年3月22日，HuangVictor Holding Limited的全部8,000,000股種子輪優先股已轉讓予Vanking Holding Limited。於2021年4月14日，由於時任股東要求黃先生不得於優先股中持有任何權益，本公司贖回彼時由Vanking Holding Limited持有的8,000,000股種子輪優先股，並向同一實體發行8,000,000股普通股。其後，由Vanking Holding Limited持有的4,000,000股普通股、2,000,000股普通股及2,000,000股普通股，分別於2023年、2024年及2025年1月1日重新指定為種子輪優先股。

- (2) 在我們的Pre-A輪融資中，Quadrant Ventures Limited認購了33,333,333股Pre-A輪優先股。由於上文「— 本公司的主要股權變動 — 購回優先股」一節中所述的購回，Quadrant Ventures Limited於2025年1月不再為股東。

於2019年，由於本公司仍處於早期籌備階段，正安排股份拆細（如「歷史、重組及公司架構 — 本公司的主要股權變動 — 股份拆細及重新指定」所述）以促成任何[編纂]前融資，故於2020年3月27日完成股份拆拆細後才訂立種子輪融資協議。因此，於簽立日期為2020年3月27日的書面種子輪融資協議前，我們種子輪融資的估值乃根據2019年的口頭協議釐定。

由於我們實現了商業里程碑，與種子輪融資相比，本公司在Pre-A輪融資中的估值有所增加。具體而言，於2019年，我們推出首款微信小程序，從而構建了我們的線上佈局。

歷史、重組及公司架構

- (3) 在我們的A輪融資中，香港坤磐有限公司認購了18,518,518股A輪優先股。香港坤磐有限公司為一家於2016年12月16日在香港註冊成立的有限公司，由廈門吉相股權投資有限公司全資擁有，而廈門吉相股權投資有限公司由廈門吉比特網絡技術股份有限公司（上海證券交易所上市公司，證券代碼：603444）全資擁有。於上文「— 本公司的主要股權變動 — 購回優先股」一節中所述的購回完成後，香港坤磐有限公司於2025年1月不再為股東。

由於我們實現了商業里程碑，與Pre-A輪融資相比，本公司在A輪融資中的估值有所增加。具體而言，於2020年，我們與潮流玩具設計師合作，並通過微信小程序直播舉辦我們的首屆Suplay潮玩節，從而大大提高我們的興趣曝光率並強化了線上銷售渠道。

- (4) 在我們的A+輪融資中，米哈遊有限公司及Littlejoy Limited分別認購了21,164,021股及529,101股A+輪優先股。

由於我們實現了商業里程碑，與A輪融資相比，本公司在A+輪融資中的估值有所增加。具體而言，2021年，我們完成收購品牌嘿粉兒。

- (5) 在我們的2025年融資中，East Links Limited及Littlejoy Limited分別認購了3,700,529股及387,399股普通股。

由於我們實現了商業里程碑，與A+輪融資相比，本公司在2025年融資中的估值有所增加。具體而言，自2023年起，我們實現持續盈利且市場份額亦有所增長。

- (6) 較[編纂][編纂]乃基於假設[編纂]為每股[編纂]港元（即指示性[編纂]每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數）及本文件所載匯率計算。

- (7) 於最後實際可行日期，於完成[編纂]後預計本公司的市值將約為[編纂]港元（基於指示性[編纂]每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數（即[編纂]港元），假設推定實行）。自2025年融資以來，本公司[編纂]後估值增加是由於本公司的業務增長，尤其是我們進一步擴大業務並實現盈利進一步增長。於[編纂]完成後估值增加亦計及本公司的潛在業務發展、[編纂]後股份流通量增加及當前的市況。

- (8) 於2025年9月18日，HLB Group Limited與CPE Assets Allocation Fund I, L.P.、East Links Limited、Silverpointe Investments Ltd、Itherael VCC on behalf of Gam3Girl Ventures Fund以及Hit Point investment Ltd.訂立一項股份轉讓協議，據此，HLB Group Limited同意(i)以對價2,500,000美元向CPE Assets Allocation Fund I, L.P.轉讓2,312,831股種子輪優先股；(ii)以對價2,500,000美元向East Links Limited轉讓2,312,831股種子輪優先股；(iii)以對價1,000,000美元向Silverpointe Investments Ltd轉讓925,132股種子輪優先股；(iv)以對價447,411美元向Itherael VCC on behalf of Gam3Girl Ventures Fund轉讓413,915股種子輪優先股；及(v)以對價200,000美元向Hit Point investment Ltd.轉讓185,026股種子輪優先股。對價乃經公平磋商釐定。有關股份轉讓的對價已於2025年9月30日悉數結清。

- (9) 於2025年11月13日，GYNJOY Limited與Wanhua Advisory Limited訂立一項股份轉讓協議，據此，GYNJOY Limited同意以對價500,000美元將462,566股普通股轉讓予Wanhua Advisory Limited。對價乃經公平磋商釐定。有關股份轉讓的對價已於2025年12月1日悉數結清。

歷史、重組及公司架構

[編纂]前投資者的特別權利

根據於2025年6月17日訂立的第四次經修訂及重述股東協議，及本公司當時的組織章程大綱及細則，[編纂]前投資者擁有知情權及檢查權、反攤薄權、贖回權及清算權等權利。

根據日期為2025年12月25日的第四次經修訂及重述股東協議的修訂本，授予[編纂]前投資者的所有特別權利將於[編纂]完成時終止，但贖回權除外，就[編纂]而言，該贖回權已於緊接向聯交所提交首次[編纂]表格前終止，惟該贖回權將在發生以下事件之最早者自動恢復並自此可行使：(a)本公司的[編纂]被聯交所拒絕或退回之日；(b)本公司在[編纂]失效後12個月內未向聯交所重續[編纂]；及(c)本公司未能在首次提交本公司[編纂]以尋求在聯交所[編纂]後滿18個月當日或之前在聯交所完成[編纂]（定義見本公司第六次經修訂及重述的組織章程細則）。

聯席保薦人的確認

基於(i)[編纂]前投資的對價至少於本公司首次向聯交所提交[編纂]日期前28個整日結算，(ii)贖回權須於緊接本公司提交首次[編纂]前終止，及(iii)如上文「-[編纂]前投資者的特別權利」所披露，授予[編纂]前投資者的特別權利將於[編纂]後終止，聯席保薦人確認[編纂]前投資符合《新上市申請人指南》第4.2章所界定的[編纂]前投資指引。

有關[編纂]前投資者的資料

[編纂]前投資者的背景資料載列如下。

米哈遊有限公司

米哈遊有限公司為一家根據香港法例註冊成立的私人有限公司，主要從事投資控股。其由上海梵星鼎創技術有限公司全資擁有，而後者由獨立第三方羅宇皓先生全資擁有。

歷史、重組及公司架構

CPE Assets Allocation Fund I, L.P.

CPE Assets Allocation Fund I, L.P.為一家於2020年1月16日在開曼群島成立的有限合夥企業。其普通合夥人為CPE Assets Allocation Fund I Limited。其由其唯一有限合夥人Miao Yan Limited擁有99.99%。

據本公司所知及盡悉，上述所有實體均為獨立第三方。

Itherael VCC on behalf of Gam3Girl Ventures Fund

Gam3Girl Ventures Fund為Itherael VCC的子基金，於2023年11月1日根據新加坡法律成立，由獨立第三方Trenary Fund Management Private Limited管理。

Hit Point investment Ltd.

Hit Point investment Ltd.為一家於2025年7月4日在開曼群島註冊成立的有限公司，由一名獨立第三方個人最終實益擁有。

Wanhua Advisory Limited

Wanhua Advisory Limited為一家於2021年6月28日在開曼群島註冊成立的有限公司。其由一名獨立第三方個人全資擁有。

East Links Limited

East Links Limited為一家於2025年4月29日在香港註冊成立的有限公司，由一名獨立第三方個人實益擁有。

Silverpointe Investments Ltd

Silverpointe Investments Ltd為一家於2006年11月13日在英屬維爾京群島註冊成立的股份有限公司。其由Providentia Wealth Management Ltd (作為受託人，受益人為一名獨立第三方個人及其家庭成員)全資擁有。上述實體及個人均為獨立第三方。

歷史、重組及公司架構

資本化

下表概述截至最後實際可行日期及緊隨[編纂]完成後（假設推定實行）本公司的資本化。

股東	普通股	種子輪優先股	A+ 輪優先股	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成後 (假設推定實行)	
				股份總數	所有權百分比	股份總數	所有權百分比
HLB Group Limited ⁽¹⁾	128,149,735	1,850,265	-	130,000,000	72.86%	130,000,000	[編纂]%
李晶女士 ⁽²⁾							
Kehuanle Limited	5,550,794	-	-	5,550,794	3.11%	5,550,794	[編纂]%
Littlejoyce Limited	387,399	5,333,333	529,101	6,249,833	3.50%	6,249,833	[編纂]%
LOL International Limited ⁽³⁾	1,855,724	-	-	1,855,724	1.04%	1,855,724	[編纂]%
QYCherry Limited ⁽⁴⁾	1,850,264	-	-	1,850,264	1.04%	1,850,264	[編纂]%
GYNJOY Limited ⁽⁵⁾	1,444,277	-	-	1,444,277	0.81%	1,444,277	[編纂]%
Wanhua Advisory Limited	462,566	-	-	462,566	0.26%	462,566	[編纂]%
East Links Limited	3,700,529	2,312,831	-	6,013,360	3.37%	6,013,360	[編纂]%
米哈遊有限公司	-	-	21,164,021	21,164,021	11.86%	21,164,021	[編纂]%
CPE Assets Allocation Fund I, L.P.	-	2,312,831	-	2,312,831	1.30%	2,312,831	[編纂]%
Itherael VCC on behalf of Gam3Girl							
Ventures Fund	-	413,915	-	413,915	0.23%	413,915	[編纂]%
Hit Point investment Ltd.	-	185,026	-	185,026	0.10%	185,026	[編纂]%
Silverpointe Investments Ltd.	-	925,132	-	925,132	0.52%	925,132	[編纂]%
參與[編纂]的其他[編纂]	-	-	-	-	-	[編纂]	[編纂]%
總計	143,401,288	13,333,333	21,693,122	178,427,743	100.00%	[編纂]	100.00%

附註：

- (1) HLB Group Limited為一家於2025年7月28日在英屬維爾京群島註冊成立的股份有限公司，其由黃先生最終實益擁有。HLB Group Limited持有的128,149,735股普通股中，30,000,000股普通股為本公司授予黃先生作為激勵股份的限制性股份，佔緊接[編纂]完成前我們已發行股本總額的16.81%，佔緊隨[編纂]完成後（假設推定實行）我們已發行股本總額的[編纂]%。有關限制性股份的歸屬時間表及限制詳情，請參閱本節「本公司的主要股權變動—向黃先生發行限制性股份」。有關HLB Group Limited股權架構的詳情，請參閱「與控股股東的關係」一節。

歷史、重組及公司架構

- (2) Kehuanle Limited為一家於2025年7月28日在英屬維爾京群島註冊成立的股份有限公司。其由LJK Group Limited (一家由李晶女士全資擁有的公司) 持有1%及由LJK Family Limited (一家由Vistra Trust (Singapore) Pte. Limited (為由李晶女士作為委託人為其自身利益而設立的全權信託LJK Family Trust的受託人) 全資擁有的公司) 持有99%。Kehuanle Limited持有的5,550,794股普通股為本公司授予李晶女士作為激勵股份的限售股份，佔緊接[編纂]完成前我們已發行股本總額的3.11%，佔緊隨[編纂]完成後(假設推定實行) 我們已發行股本總額的[編纂] %。有關限售股份的限制詳情，請參閱本節「— 本公司的主要股權變動 — 向李晶女士發行限售股份」。

Littlejoyce Limited為一家於2025年7月29日在英屬維爾京群島註冊成立的股份有限公司。其由LJK Group Limited (一家由李晶女士全資擁有的公司) 持有1%及由LJK Family Limited (一家由Vistra Trust (Singapore) Pte. Limited (為由李晶女士作為委託人為其自身利益而設立的全權信託LJK Family Trust的受託人) 全資擁有的公司) 持有99%。

有關李晶女士的詳情，請參閱「董事及高級管理層 — 高級管理層」一節。

- (3) LOL International Limited為一家於2025年7月29日在英屬維爾京群島註冊成立的股份有限公司。其由Robotirene Limited (一家由趙賓賓女士全資擁有的公司) 持有1%及由IRENE Family Limited (一家由Vistra Trust (Singapore) Pte. Limited (為由趙賓賓女士作為委託人為其自身利益而設立的全權信託IRENE Family Trust的受託人) 全資擁有的公司) 持有99%。有關趙賓賓女士的詳情，請參閱「董事及高級管理層 — 高級管理層」一節。
- (4) QYCherry Limited為一家於2025年7月28日在英屬維爾京群島註冊成立的股份有限公司。其由CherryQY Limited (一家由章青玉女士全資擁有的公司) 持有1%及由QY Family Limited (一家由Vistra Trust (Singapore) Pte. Limited (作為由章青玉女士作為委託人為其自身利益而設立的全權信託QY Family Trust的受託人) 持有的公司) 持有99%。
- (5) GYNJOY Limited為一家於2025年7月28日在英屬維爾京群島註冊成立的股份有限公司。其由GYN Holding Limited (一家由宮宇寧先生全資擁有的公司) 持有1%及由GYN Family Limited (一家由Vistra Trust (Singapore) Pte. Limited (為由宮宇寧先生為其自身利益而設立的全權信託GYN Family Trus的受託人) 全資擁有的公司) 持有99%。有關宮宇寧先生的詳情，請參閱「董事及高級管理層 — 高級管理層」一節。

公眾持股量

上市規則第8.08條規定，尋求上市的證券，必須有一個公開市場，就初次申請上市的證券類別而言，這一般指上市時，由公眾人士持有的相關證券類別須至少為某個最低規定百分比。倘該類別證券於上市時的預期市值超過6,000,000,000港元，但不超過30,000,000,000港元，則釐定的最低規定百分比為以下較高者：(i)使公眾人士持有的有關證券於上市時的預期市值達1,500,000,000港元的百分比；及(ii)15%。

就指示性[編纂]每股[編纂][編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元(分別為[編纂]的下限、中位數及上限)而言，本公司股份的預期市值將超過[編纂]港元但不超過[編纂]港元。根據上市規則第8.08(1)條，[編纂]時公眾人士持有的股份最低數目佔股份所屬類別股份總數的百分比釐定為以下較高者：(i)使公眾人士持有的有關證券於[編纂]時的預期市值達1,500,000,000港元的百分比；及(ii) 15%。

歷史、重組及公司架構

[編纂]完成後(假設推定實行)：

- (a) 我們核心關連人士持有的合共[編纂]股股份(佔本公司已發行股本的[編纂]%)將不計入公眾持股量，包括：
- HLB Group Limited(由我們的執行董事、首席執行官兼主要股東黃先生最終實益擁有)持有的[編纂]股股份，佔本公司已發行股本的[編纂]%
 - Kehuanle Limited及Littlejoyce Limited(均由我們的執行董事李晶女士最終實益擁有)持有的[編纂]股股份，佔本公司已發行股本的[編纂]%;及
 - 我們的主要股東米哈遊有限公司持有的[編纂]股股份，佔本公司已發行股本的[編纂]%。
- (b) 餘下現有股東持有的合共[編纂]股股份將計作公眾持股量的一部分，佔本公司已發行股本的[編纂]%。就董事所深知，概無相關餘下現有股東就其股份的收購、出售、表決或其他處置方式而慣常聽取我們任何核心關連人士的指示，且彼等的股份收購並非由本集團或我們的核心關連人士直接或間接提供資金。
- (c) 根據[編纂]發行的合共[編纂]股股份將計作公眾持股量的一部分，佔[編纂]完成後我們股本總額的[編纂]%。

基於上文所述及假設(i)[編纂]為每股[編纂][編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元(分別為[編纂]的下限、中位數及上限)，及(ii)[編纂]股股份(佔[編纂]完成後(假設推定實行)我們已發行股本總額的[編纂]%)將根據上市規則第8.08條計作公眾持股量的一部分，[編纂]時公眾人士持有的股份市值將分別約為[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元。因此，本公司將能夠滿足第8.08條的最低公眾持股量規定。此外，根據上市規則第8.08條的規定，本公司已發行股份總數的逾15%於[編纂]完成後將由公眾人士持有(基於[編纂]每股股份[編纂]港元(即本文件所載指示性[編纂]的下限)及假設推定實行，本公司將達到的最低市值至少為[編纂]港元)。

歷史、重組及公司架構

自由流通量

上市規則第8.08A條規定，新申請人尋求上市的股份必須有足夠的數量由公眾人士持有，且於上市時可供交易。這一般指尋求上市的股份類別由公眾人士持有，且不受（無論是合約、上市規則、適用法律或其他規定下的）任何禁售規定所限的部分，於上市時必須符合以下其中一項條件：(i) 佔尋求上市的股份類別已發行股份（不包括庫存股份）總數至少10%，以及上市時的預期市值不少於50,000,000港元；或(ii) 上市時的預期市值不少於600,000,000港元。

基於(i)不會根據[編纂]向本公司任何核心關連人士或並非被視為上市規則第8.24條項下公眾人士的任何成員的人士配發任何[編纂]；及(ii)向[編纂]（如有）發行的所有股份及現有股東持有的所有股份須遵守禁售承諾，故就符合自由流通量規定而言不予計入（假設推定實行）及按[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]的下限）計算，於[編纂]完成後，預期於[編纂]時將由公眾人士持有且不受任何出售限制（無論是合約、上市規則、適用法律或其他規定）的預期市值將不少於600,000,000港元。因此，本公司將可滿足上市規則第8.08A條項下的自由流通量規定。

[編纂]前股份激勵計劃

於最後實際可行日期，本公司已採納[編纂]前股份激勵計劃。[編纂]後，概不會根據[編纂]前股份激勵計劃進一步授出購股權，且所有已授出購股權已根據[編纂]前股份激勵計劃授予具體人士。有關詳情請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—D.[編纂]前股份激勵計劃」。

中國法律合規

我們的中國法律顧問已確認，我們的中國附屬公司的註冊成立及增資均已合法完成，並已根據適用中國法律法規在所有重大方面取得必要的政府批准或備案（如適用）。

歷史、重組及公司架構

中國的監管規定

併購規定

根據商務部、國務院國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、中國證監會、國家工商總局及國家外匯管理局於2006年8月8日聯合發佈、於2006年9月8日生效並於2009年6月22日修訂的《關於外國投資者併購境內企業的規定》（「併購規定」），外國投資者在以下情況下須取得商務部或省級商務部門的必要批文：(i)購買境內企業股權，以轉換該境內企業為外商投資企業；(ii)認購境內企業增資，以轉換該境內企業為外商投資企業；(iii)成立外商投資企業，並通過該企業購買境內企業資產並運營該資產；或(iv)購買境內企業資產，並投資該資產以成立外商投資企業。併購規定進一步規定，中國公司或個人為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及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。

國家外匯管理局37號文

根據國家外匯管理局於2014年7月4日頒佈並生效的《關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》（「國家外匯管理局37號文」），中國居民須就彼等以境外投融資為目的，以其合法擁有的境內企業資產或股權，或境外資產或權益，直接成立或間接控制境外實體或特殊目的公司向國家外匯管理局地方分支機構辦理登記手續。國家外匯管理局37號文進一步要求在特殊目的公司的基本信息發生任何變更或該特殊目的公司發生任何重大變更的情況下辦理變更登記手續。若身為中國居民的境外控股公司的股東並未向國家外匯管理局的地方分支機構完成登記手續，中國附屬公司可能會被禁止向境外公司分派其利潤及因任何減資、股份轉讓或清盤而獲得的所得款項，且該境外公司向中國附屬公司額外出資的能力可能受限。此外，未遵守上述各項國家外匯管理局登記及修訂規定的行為可能導致須根據中國法律承擔規避適用外匯限制的責任。

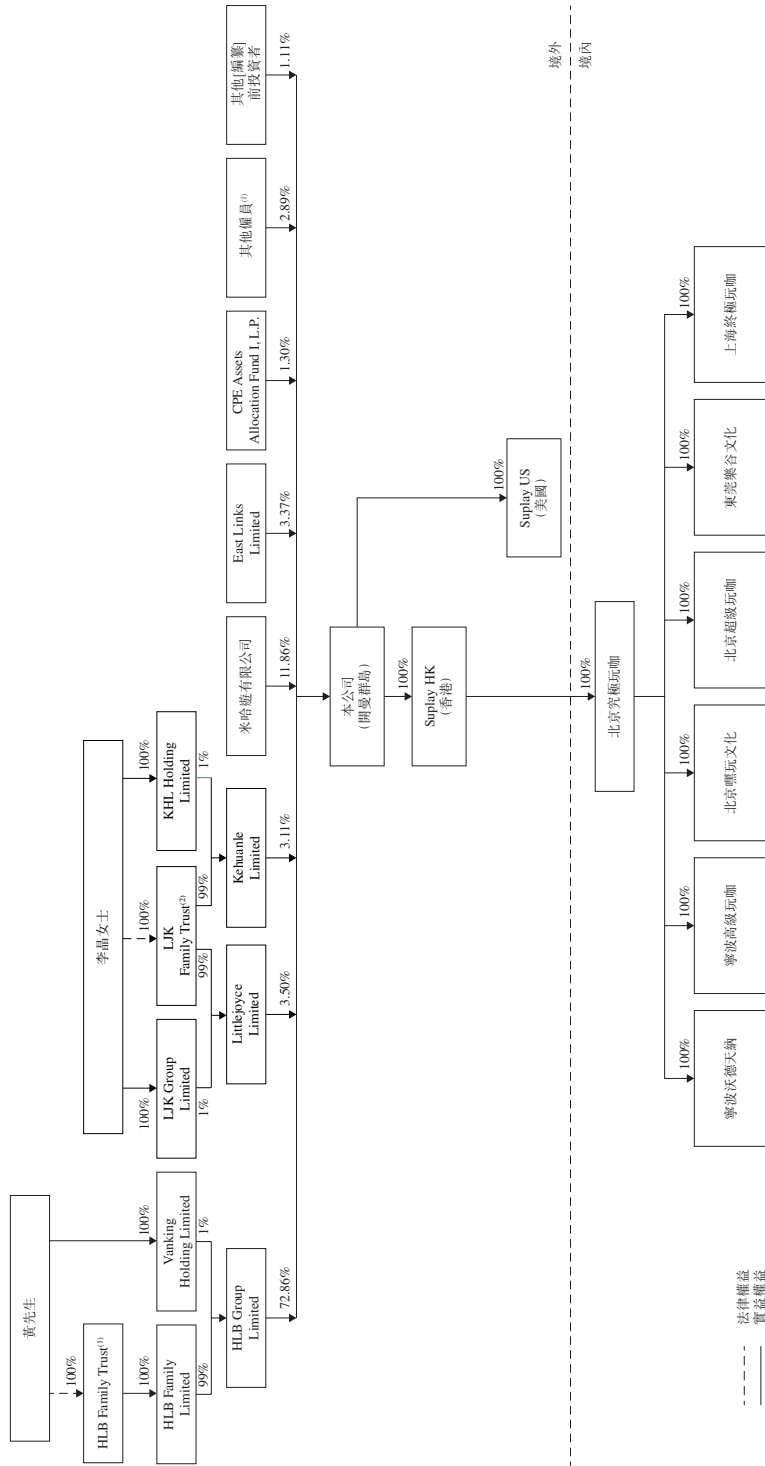
據我們的中國法律顧問告知，截至最後實際可行日期，黃先生、李晶女士、宮宇寧先生、章青玉女士及趙賓賓女士已完成國家外匯管理局37號文下的登記。

歷史、重組及公司架構

我們的公司架構

緊接[編纂]完成前的公司架構

下表載列本集團緊接[編纂]完成前的公司架構：



歷史、重組及公司架構

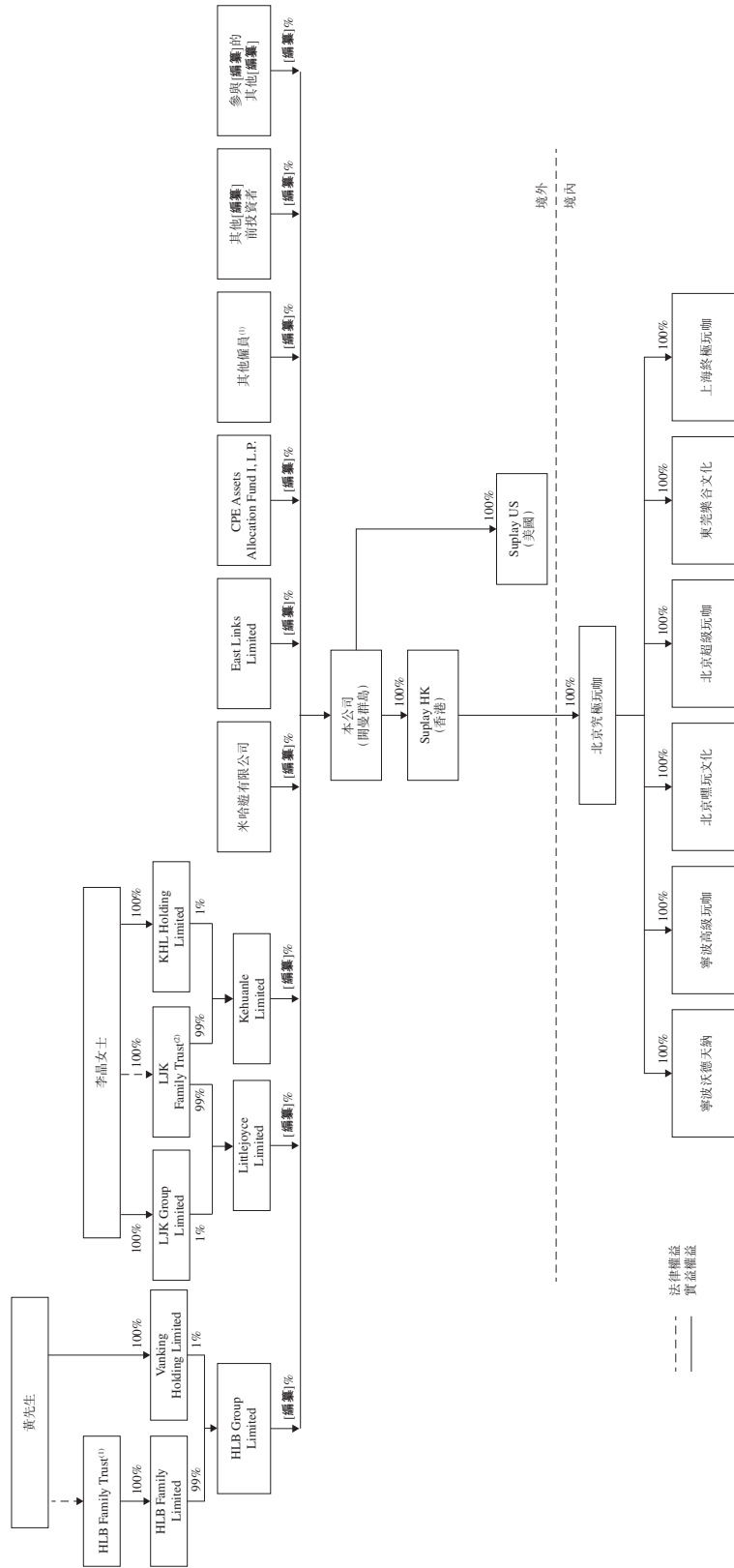
附註：

- (1) HLB Family Limited由Vistra Trust (Singapore) Pte. Limited (作為黃先生作為委託人為其自身利益設立的全權信託HLB Family Trust的受託人)全資擁有。HLB Group Limited持有的128,149,735股普通股中，30,000,000股普通股為本公司授予黃先生作為激勵股份的限制性股份，佔緊接[編纂]完成前我們已發行股本總額的16.81%，佔緊隨[編纂]完成後(假設推定實行)我們已發行股本總額的[編纂] %。有關限制性股份的歸屬時間表及限制詳情，請參閱本節「一本公司的主要股權變動—向黃先生發行限制性股份」。
- (2) Littlejoyce Limited及Kehuanle Limited均由Vistra Trust (Singapore) Pte. Limited (作為李晶女士作為委託人為其自身利益而設立的全權信託LJK Family Trust的受託人)持有99%。Kehuanle Limited持有的5,550,794股普通股為本公司授予李晶女士作為激勵股份的限售股份，佔緊接[編纂]完成前我們已發行股本總額的3.11%，佔緊隨[編纂]完成後(假設推定實行)我們已發行股本總額的[編纂] %。有關限售股份的限售詳情，請參閱本節「一本公司的主要股權變動—向李晶女士發行限售股份」。
- (3) 其他僱員包括(i) LOL International Limited (由趙寶實女士最終實益擁有)；(ii) QYCherry Limited (由章青玉女士最終實益擁有)；及(iii) GYNJOY Limited (由宮宇寧先生最終實益擁有)。

歷史、重組及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下表載列緊隨[編纂]完成後(假設推定實行)本集團的公司結構：



附註：

請參閱上文「一緊接[編纂]完成前的公司架構」的附註。