

歷史及公司架構

概覽

我們為中國紅人營銷行業的先驅及領導者。根據弗若斯特沙利文的資料，我們為中國首家營運成熟紅人營銷解決方案平台的企業，為行業發展奠定基礎。身為以AI、數據及算法能力為驅動的紅人營銷科技集團，我們致力於通過搭建廣告主客戶與紅人、MCN及主要第三方UGC平台之間的橋樑，成為全球紅人營銷行業的「超級連接器」，實現跨多個數字渠道的高效協作、營銷內容傳播及商業變現。自2009年成立以來，我們在發展及完善紅人經濟生態鏈方面一直發揮領導作用。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年收入計，我們以26.1%的市場份額位列中國紅人營銷解決方案平台行業首位，並已連續五年維持行業最大市場份額。按2024年收入計，我們亦以16.5%的市場份額位列全球紅人營銷解決方案平台行業首位，大幅領先其他競爭對手。此領導地位不僅體現我們在中國市場的深厚根基，亦彰顯我們於全球範圍的競爭優勢。

吸收合併前，於2001年8月，我們的A股於上海證券交易所(股份代碼：600556)主板上市。於2019年12月，本公司根據中國公司法及其他適用中國法律合併及吸收天下秀。

截至最後實際可行日期，我們的已發行股本總額為人民幣1,807,747,642元，包括1,807,747,642股A股，其中合共約38.89%由我們的控股股東集團(包括新浪公司、微博、Weibo Singapore、秀天下香港、WB Online、曹先生(包括其中介公司)、李先生、北海利茲利及北海永盟根據香港上市規則持有。有關進一步詳情，請參閱「與控股股東的關係」一節。

主要發展里程碑

以下為本集團主要發展里程碑概要：

年份	里程碑
2009年	天下秀於中國成立
2010年	天下秀獲得A輪融資
2011年	天下秀獲創業邦評選為中國創業邦100強企業之一
2012年	天下秀開發出紅人營銷管理系統

歷史及公司架構

年份	里程碑
2013年	天下秀正式推出WEIQ平台
2014年	天下秀成立自媒體原生產廣告聯盟
2015年	天下秀品牌升級為IMS(天下秀)新媒體商業集團
2016年	天下秀錨定海外紅人產業未來機遇，重磅舉辦IMS中美國際紅人峰會與中日國際紅人峰會
2017年	天下秀估值達人民幣36.8億元
2018年	天下秀上榜2018胡潤大中華區獨角獸指數 天下秀的營運收入首次超過人民幣10億元
2019年	我們推出聚焦於發掘、孵化及管理紅人及MCN的開創性品牌業務 IMSOCIAL 我們通過吸收合併成為A股市場首家紅人新經濟企業
2020年	我們在中國紅人營銷解決方案平台行業中，收入規模及市場佔有率排名第一 我們的營運收入首次超過人民幣30億元
2021年	我們於新加坡註冊成立SINGAPORE INMYSHOW CAPITAL PTE. LTD， 並啟動海外擴張計劃 本公司於2021年被納入富時羅素國際指數(GEIS)
2022年	我們進一步拓展至日本，註冊成立株式會社IMS Group 我們進一步拓展至中國香港，註冊成立IMS HONGKONG LIMITED

歷史及公司架構

年份	里程碑
2023年	本公司榮登2023年北京民營企業文化產業百強 本公司躋身數字經濟企業TOP500
2024年	我們的AI營銷工具靈感島正式上線 本公司被評為華為全球金牌供應商 本公司入圍數實融合企業TOP100
2025年	我們進一步拓展至韓國，註冊成立INMYSHOW KOREA Co., Ltd. WEIQ專為生成數據驅動紅人推薦及提升營銷活動規劃效率的 AI 模塊 BOSS紅人智投正式上線

我們的主要附屬公司

截至最後實際可行日期，以下實體為於往績記錄期間對我們的經營業績作出重大貢獻的主要附屬公司，彼等主要業務活動包括提供廣告服務及信息技術服務：

附屬公司名稱	截至最後實際 可行日期		
	本集團 應佔股權	註冊成立 地點	註冊成立日期
北京天下秀廣告	100%	中國	2009年1月12日
北海天下為星	100%	中國	2019年7月24日

歷史及公司架構

附屬公司名稱	截至最後實際 可行日期	註冊成立	註冊成立日期
	本集團 應佔股權	地點	
天下秀廣告	100%	中國	2019年7月23日
上海秀天	100%	中國	2015年6月16日
北京天下秀信息技術	100%	中國	2020年7月6日
天下秀科技	100%	中國	2023年8月9日

本公司重大股權變動

本公司的成立

1993年6月25日，廣西壯族自治區經濟體制改革委員會作出《關於設立北海通發實業股份有限公司的批覆》(桂體改股字[1993]106號)，同意由北海市煙花炮竹工業公司出資人民幣7.38百萬元、深圳深通車輛機械開發聯合有限公司出資人民幣7.88百萬元、北京市旅行車股份有限公司改裝車公司出資人民幣0.98百萬元、北海市拓通經濟發展公司出資人民幣0.98百萬元共同發起組建北海通發實業股份有限公司(「北海通發」)。同意北海通發股本金總額為人民幣48.80百萬元，每股1元，合48,800,000股。其中上述發起人認購17,220,000股，佔35.28%；21,820,000股自社會合法實體集資認購，佔44.72%；9,760,000股自北海通發內部職工集資認購，佔20%。於1993年11月28日，本公司完成其註冊成立為股份有限公司的手續。

歷史及公司架構

2001年8月首次公開發行A股股票並上市

經中國證監會《關於核准廣西北生藥業股份有限公司公開發行股票的通知》(證監發行字[2001]39號)核准、財政部《關於廣西北生藥業股份有限公司國有股存量發行有關問題的函》(財企便函[2001]52號)的批覆，並經上海證券交易所《上市通知書》(上證上字[2001]109號)同意，廣西北生藥業股份有限公司(「北生藥業」)通過上網定價發行的股票於2001年8月7日起在上海證券交易所掛牌交易。股票簡稱「北生藥業」，股票代碼「600556」。該次公開發行完成後，本公司的註冊資本變更為人民幣90.00百萬元。

天下秀於2009年設立

2009年11月1日，秀天下香港簽署了《關於北京天下秀科技有限公司章程》，約定由秀天下香港設立天下秀(當時名為北京天下秀科技有限公司)，公司的註冊資本為200萬美元，全部由秀天下香港以現金認繳出資。

2009年11月25日，天下秀完成了工商登記，並取得了北京市工商局核發的《企業法人營業執照》。

於2019年發行股份購買資產

2019年9月6日，中國證監會出具《關於核准廣西慧金科技股份有限公司吸收合併北京天下秀科技股份有限公司的批覆》(證監許可[2019]1659號)，核准廣西慧金科技股份有限公司(前稱北海通發實業股份有限公司、廣西北生藥業股份有限公司及廣西慧球科技股份有限公司)向天下秀全體股東發行股份，以吸收合併其股份。

根據中國證券登記結算有限責任公司上海分公司於2019年12月30日出具的《證券變更登記證明》文件，該次交易發行的1,331,666,659股A股股份已登記至天下秀股份全體股東名下，同時天下秀股份持有上市公司46,040,052股股份已辦妥股份註銷手續。該次交易後實際新增股份數量為1,285,626,607股。

歷史及公司架構

2020年2月27日，北海市市場監督管理局發出名稱為「天下秀數字科技(集團)股份有限公司」的《營業執照》，本公司註冊資本變更為人民幣1,680,420,315元。

於2020年非公開發行股份

於2020年3月23日，董事會通過決議案，批准發行價為人民幣16.65元(即不低於緊接定價基準日2020年8月25日前20個交易日的本公司A股股份平均交易價格的80%)的建議非公開發行127,327,327股股份(「**2020年非公開發行**」)。

緊接定價基準日前20個交易日的本公司A股股份平均交易價格相等於本公司A股普通股於定價基準日前20個交易日的總交易金額／本公司A股普通股緊接定價基準日前20個交易日的累計交易量。

董事認為，鑒於以下背景：中國互聯網營銷行業持續快速發展；社交網絡和短視頻營銷增長強勁，未來仍有較大的發展空間；技術和數據是互聯網營銷行業的核心驅動力，大數據和人工智能推動產業升級和變革；以及我們在新媒體營銷服務領域累積深厚的知識，董事認為，2020年非公開發行將更好地滿足客戶需求，完善公司業務佈局；提升數據服務能力，保障公司業務發展需求；改善資本結構，促進我們作為一家上市公司的可持續發展。

2020年8月10日，本公司收到中國證監會出具的《關於核准天下秀數字科技(集團)股份有限公司非公開發行股票的批覆》(證監許可[2020]1666號)，核准本公司該次非公開發行。該次非公開發行實際發行127,327,327股人民幣普通股(A股)。

2020年非公開發行的20名承配人均為獨立第三方，而2020年非公開發行的代價已由承配人於2020年9月3日全數結清。2020年12月31日，北海市市場監督管理局向本公司核發《營業執照》，註冊資本變更為人民幣1,807,747,642元。

經中國法律顧問確認，截至最後實際可行日期，本公司的相關股本變動在重大方面符合當時有效的中國法律的規定，歷次變動合法、有效。

歷史及公司架構

於往績記錄期間註銷我們的若干附屬公司

為精簡本集團的組織架構，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本公司七家附屬公司已註銷。有關註銷詳情載列如下：

附屬公司名稱	註銷前本公司		註銷原因	註銷日期
	直接或間接 持有之權益	主要業務		
北京真秀娛樂科技 有限公司	60%	廣播、電視、電 影及錄音 製作	相關項目開發 已停滯	2023年7月11日
廣州昉天秀起科技 有限公司	100%	商業服務	業務並不活躍 或無經營業務	2025年1月3日
上海吾秀吾街科技 有限公司	100%	技術推廣及 應用服務	業務並不活躍 或無經營 業務	2025年2月17日
北海石榴天下科技 有限公司	100%	軟件及信息技術 服務	業務並不活躍 或無經營 業務	2025年2月25日
上海芮鎂威科技有限 公司	100%	技術推廣服務	業務並不活躍 或無經營 業務	2025年8月19日

歷史及公司架構

附屬公司名稱	註銷前本公司 直接或間接		註銷原因	註銷日期
	持有之權益	主要業務		
天津天下秀培訓學校 有限公司	100%	培訓服務	業務並不活躍 或無經營 業務	2025年9月29日
成都甯秀科技有限公司	100%	軟件及信息技術 服務	業務並不活躍 或無經營 業務	2025年10月13日

董事確認，(i)上述各註銷公司於往績記錄期間直至其各自註銷日期均無涉及任何重大索償、訴訟或不合規事件；及(ii)上述公司之註銷對本集團於往績記錄期間之財務表現、財務狀況及現金流量並無重大不利影響，原因為所有該等公司自其各自成立以來業務並不活躍或無經營業務。

我們的中國法律顧問確認，上述附屬公司的註銷均屬合法、有效及符合相關中國法律規定。

重大收購、出售及合併

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們概無進行任何重大收購、出售或合併。

我們於上海證券交易所上市及於聯交所[編纂]的理由

本公司現於上海證券交易所上市。董事已確認，截至最後實際可行日期，我們概無發生嚴重違反上海證券交易所規則及中國其他適用證券法律法規的情況，且就董事經作出一切合理查詢後所深知，我們在上海證券交易所的合規記錄並無任何重大事項須提請[編纂]垂注。

歷史及公司架構

根據上海證券交易所、中國證監會及其廣西監管局網站公開查詢結果，本公司及其附屬公司於往績記錄期間及直至最後實際可行日期概無存在違反上海證券交易所規則及其他適用證券法律法規的重大違規情況。因此，中國法律顧問並無發現，本公司及其附屬公司於往績記錄期間及截至最後實際可行日期於任何重大方面存在任何重大違反上海證券交易所規則及其他適用證券法律法規的情況。

根據聯席保薦人進行的獨立盡職調查及我們的中國法律顧問的意見，聯合發起人並無發現任何合理原因，足以對董事就本公司於上海證券交易所上市的合規記錄在所有重大方面所作的上述確認產生質疑。

本公司尋求在中國香港聯交所**[編纂]**，以推進我們的全球化戰略，獲得更廣泛的資本市場准入，並進一步提升我們的營運透明度及公司管治。有關更多詳情，請參閱「業務－我們的戰略」及「未來計劃及**[編纂]**用途」。

控股股東集團

於2017年12月15日，新浪公司與李先生(我們的董事長、執行董事兼總經理)訂立2017年一致行動協議，據此，彼等同意就本公司日常運營及作出重大決定時一致行動。於2023年3月3日，新浪公司、WB Online與秀天下香港進一步簽立確認及補充承諾函，其中各方同意根據2017年一致行動協議繼續與李先生作出一致行動。根據2017年一致行動協議，如各方在行使天下秀(其後已併入並吸收為本公司的一部分)股東表決權時未能達成共識，則以李先生的意見為準，並由2017年一致行動協議各方依此行事。

就香港上市規則而言，新浪公司、微博、Weibo Singapore、WB Online、秀天下香港、曹先生(包括其中介公司)、李先生、北海利茲利及北海永盟構成一組控股股東。有關進一步詳情，請參閱「與控股股東的關係」一節。截至最後實際可行日期，控股股東集團合共持有本公司已發行股份總額約38.89%。

歷史及公司架構

公眾持股量及自由流通量

公眾持股量

上市規則第19A.13A條規定，尋求[編纂]的證券，必須有一個公開市場。第19A.28B(2)條規定，就擁有其他上市股份的中國發行人而言，這一般指，無論何時，在聯交所上市並由公眾持有的H股部分必須：(a)達至少1,000,000,000港元的市值；或(b)佔中國發行人H股所屬類別已發行股份(不包括庫存股份)總數的至少5%。

就我們的董事所知，所有將根據[編纂]的[編纂]股H股，佔緊隨[編纂]後本公司全部已發行股本的約[編纂]%(假設[編纂]未獲行使)，就上市規則第19A.28B條而言，將於[編纂]時計入公眾持股量，該比例高於上市規則第19A.28B(2)(b)條所規定須由公眾人士持有的H股的5%規定百分比。因此，於[編纂]時，我們將能符合及維持上市規則第19A.28B(2)條所規定的足夠公眾持股量，即本公司[編纂]股份總數(不包括庫存股份)至少5%將由公眾持有。

符合自由流通量規定

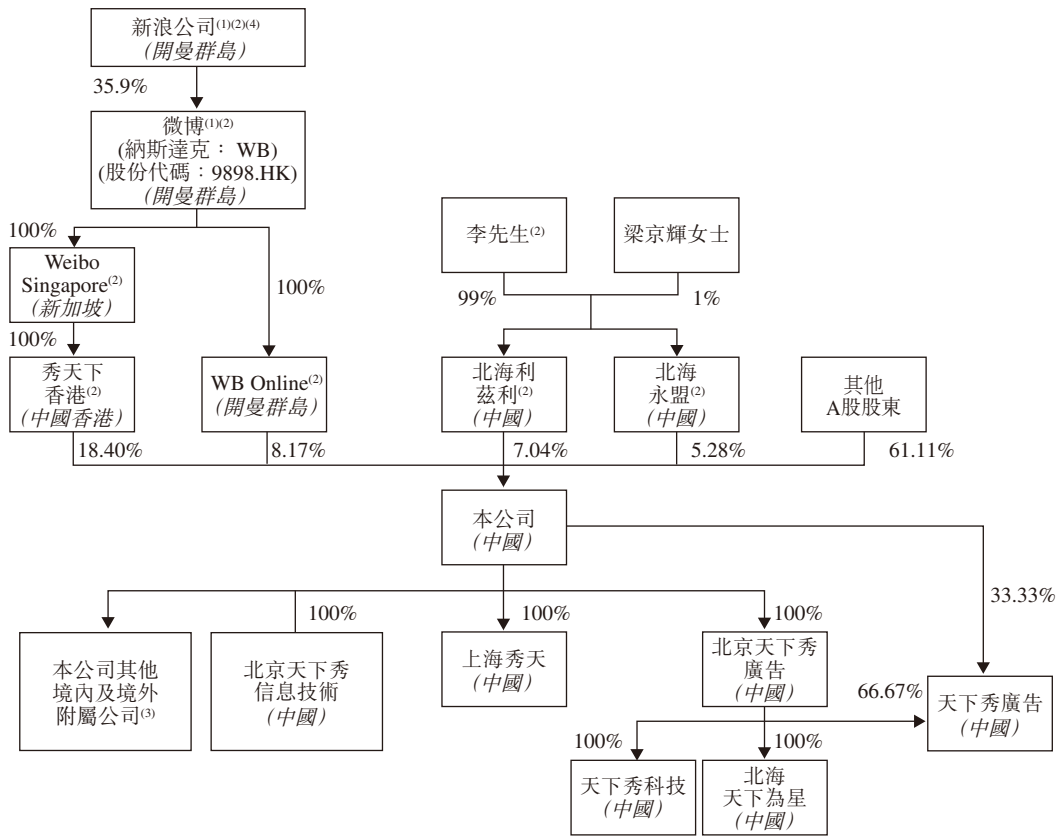
上市規則第8.08A條(經修訂並由第19A.13C條取代)規定，倘新申請人為於[編纂]時擁有其他上市股份的中國發行人，則一般而言，尋求[編纂]的H股中由公眾持有且於上市時不受任何出售限制(無論根據合約、上市規則、適用法律或其他規定)規限的部分，必須：(a)於上市時，佔H股所屬類別已發行股份總數(不包括庫存股)至少5%，而上市時的預期市值不得少於50,000,000港元；或(b)於上市時的預期市值不得少於600,000,000港元。基於每股H股[編纂]港元的[編纂](即指示性[編纂]的下限)，本公司將符合上市規則第19A.13C條項下的自由流通量規定。

歷史及公司架構

我們的股權及公司架構

緊接[編纂]前的股權及公司架構

下圖載列緊接[編纂]完成前本集團的簡化股權及實益所有權架構(假設本公司已發行股本於最後實際可行日期至[編纂]期間並無變動)：



附註：

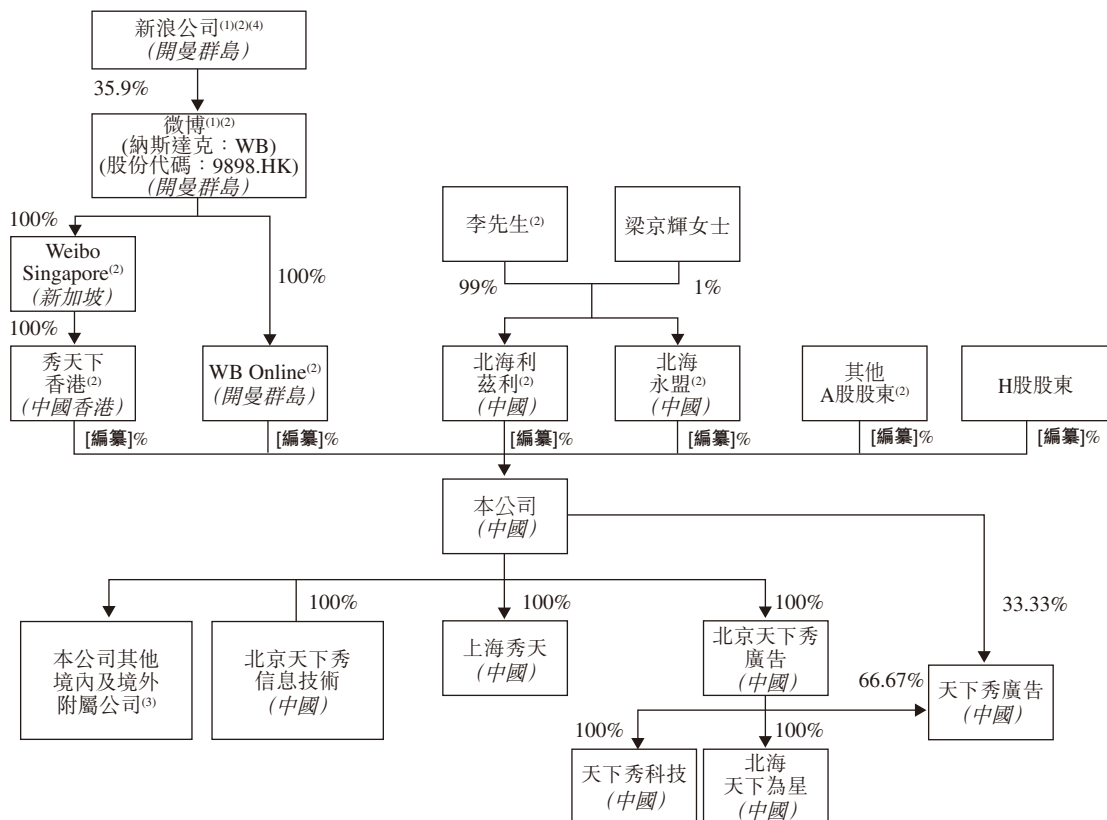
- 根據微博2024年年報(「**微博2024年年報**」)，截至2025年3月31日，新浪公司於合共87,822,024股微博B類普通股中擁有權益，合共持有微博62.7%表決權。
- 根據由李先生與新浪公司所訂立的2017年一致行動協議，以及新浪公司、WB Online與秀天下香港於2023年3月3日簽立內容有關本公司一致行動安排的確認及補充承諾，李先生、新浪公司、秀天下香港與WB Online同意彼等將就本公司日常營運及重大決策一致行動。

歷史及公司架構

- (3) 我們的集團結構複雜，截至最後實際可行日期，我們於中國、中國香港、新加坡、日本及韓國成立37家其他附屬公司。所呈列的公司架構乃經簡化。
- (4) 根據香港上市規則，曹先生(包括作為其中介公司的Sina Group Holding Company Limited及New Wave MMXV Limited)被視為控股股東集團成員。根據微博2024年年報，新浪公司為Sina Group Holding Company Limited的全資附屬公司，而Sina Group Holding Company Limited為於英屬維爾京群島註冊成立並由曹先生控制的業務公司New Wave MMXV Limited的全資附屬公司。截至微博2024年年報日期，New Wave MMXV Limited由曹先生持有61.2%權益，而38.8%由其他獨立第三方持有。New Wave MMXV Limited所有具投票權股份均由曹先生持有，其餘均為不具投票權股份。

緊隨[編纂]完成後的股權及公司架構

下圖載列緊隨[編纂]完成後本集團的股權及實益所有權架構(假設[編纂]未獲行使及本公司已發行股本於最後實際可行日期至[編纂]並無變動)：



歷史及公司架構

附註：

- (1) 根據微博2024年年報，截至2025年3月31日，新浪公司於合共87,822,024股微博B類普通股中擁有權益，合共持有微博62.7%表決權。
- (2) 根據由李先生與新浪公司所訂立的2017年一致行動協議，以及新浪公司、WB Online與秀天下香港於2023年3月3日簽立內容有關本公司一致行動安排的確認及補充承諾，李先生、新浪公司、秀天下香港與WB Online同意彼等將就本公司日常營運及重大決策一致行動。
- (3) 我們的集團結構複雜，截至最後實際可行日期，我們於中國、中國香港、新加坡、日本及韓國成立37家其他附屬公司。所呈列的公司架構乃經簡化。
- (4) 根據香港上市規則，曹先生(包括作為其中介公司的Sina Group Holding Company Limited及New Wave MMXV Limited)被視為控股股東集團成員。根據微博2024年年報，新浪公司為Sina Group Holding Company Limited的全資附屬公司，而Sina Group Holding Company Limited為於英屬維爾京群島註冊成立並由曹先生控制的業務公司New Wave MMXV Limited的全資附屬公司。截至微博2024年年報日期，New Wave MMXV Limited由曹先生持有61.2%權益，而38.8%由其他獨立第三方持有。New Wave MMXV Limited所有具投票權股份均由曹先生持有，其餘均為不具投票權股份。