

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 概述

自2020年起，我們作為名創優品集團的全資附屬公司，開始潮玩業務。為籌備[編纂]事宜，本公司於2025年4月24日在開曼群島註冊成立為豁免有限公司，並通過一系列重組成為現有潮玩業務的控股公司。我們在中國內地擁有完善的TOP TOY門店網絡，並於2024年末開始拓展海外市場。[編纂]完成後，本公司將成為一個獨立運營的專業潮玩集合品牌。

### 關鍵業務里程碑

下表為關鍵業務發展里程碑概要：

日期	事件
2020年 . . . . .	我們開設首家TOP TOY門店，標誌著TOP TOY品牌正式推出。
2021年 . . . . .	我們舉辦首屆大型潮玩展會，TOP TOY展。  我們推出首款自有IP卷卷羊。
2022年 . . . . .	我們授權IP的數量達到40個。
2023年 . . . . .	我們於2023年實現全渠道年度商品GMV超過人民幣10億元。
2024年 . . . . .	我們推出首款自研搪膠毛絨系列。  我們開始拓展海外市場（包括泰國、馬來西亞及印度尼西亞），這標誌著TOP TOY全球化擴張戰略的啟動。
2025年 . . . . .	我們在上海開設首家全球旗艦店並進軍日本市場。  於7月，我們完成由Temasek及其他獨立投資者參與的A輪融資。  我們自有IP的數量超過20個，合計佔總收入超過5%。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 我們的主要附屬公司

下表載列截至2025年12月31日，對我們運營而言屬重要的本集團各成員公司的主要業務活動、成立日期以及業務開始日期：

實體名稱	主要業務活動	註冊成立日期及地點
那是家大潮玩(廣東)文化創意有限公司.....	潮玩產品批發及零售	2020年9月7日，中國
原創力潮玩(廣州)文化創意有限公司.....	潮玩產品批發	2021年6月11日，中國
那是家大潮玩(廣東)商業發展有限公司.....	潮玩產品零售	2023年7月27日，中國
那是家大潮玩(珠海橫琴)商業發展有限公司.....	品牌授權及管理諮詢服務	2024年10月8日，中國
東莞果然有趣文化創意有限公司.....	潮玩產品批發	2025年5月19日，中國

[編纂]

---

## 歷史、重組及公司架構

---

[編纂]

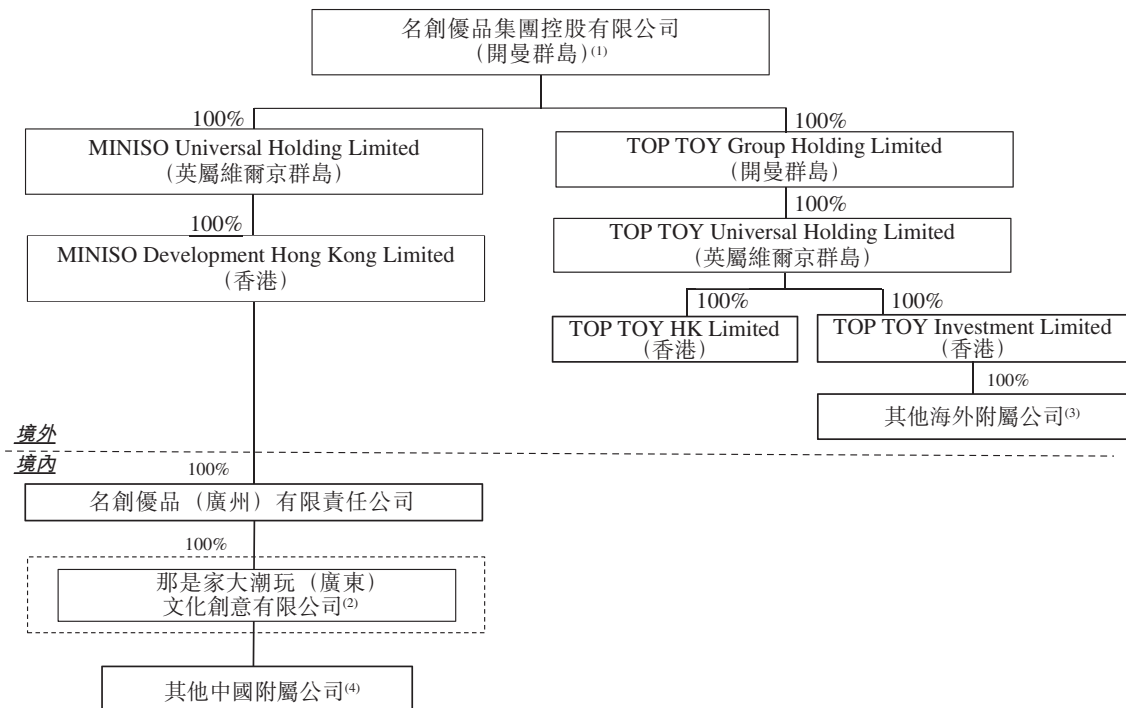
### 重組

為籌備[編纂]，我們對公司架構進行了重組（「重組」）。伴隨該重組流程，我們已與名創優品集團進行若干業務重組，以使業務交易和運營更契合重組後本集團的擬議架構，並確保名創優品集團與本集團之間的業務劃分清晰明確。有關業務重組的進一步詳情，請參閱本文件標題為「與控股股東的關係－業務重組」一節。

## 歷史、重組及公司架構

### 重組開始前的公司架構

下圖列示緊接重組開始前名創優品集團的簡化公司架構：



附註：

- (1) 名創優品集團控股有限公司（我們的控股股東之一）為一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司。其於2020年10月在紐約證券交易所上市，股票代碼「MNSO」，並於2022年6月在香港聯交所上市，股票代碼「9896」。
- (2) 那是家大潮玩（廣東）文化創意有限公司為一家根據中國法律註冊成立的有限責任公司，並為TOP TOY業務於中國的營運實體。於重組前，其為名創優品的全資附屬公司名創優品（廣州）有限責任公司的全資附屬公司。
- (3) 有關其他海外附屬公司的詳情，請參閱下文「— 企業及股權架構」一節。
- (4) 有關其他中國附屬公司的詳情，請參閱下文「— 企業及股權架構」一節。

為籌備[編纂]，已進行以下重組步驟：

#### 1. 本公司註冊成立及設立境外控股架構

於2025年4月24日，本公司於開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限責任公司，法定股本為50,000美元，分為5,000,000,000股，每股面值0.00001美元。

於2025年6月30日，名創優品以總現金對價8,800美元認購880,000,000股每股面值為0.00001美元的股份，其後成為我們的控股股東。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

於2025年7月10日，向若干於英屬維爾京群島註冊成立的境外控股公司（即SunYW holding Limited、YXJ Holding LIMITED及TOPTOY MANAGEMENT HOLDING LIMITED）發行合共85,016,800股股份，用於獎勵我們中國附屬公司的若干董事及僱員所作出的貢獻。有關詳情，請參閱下文「一 企業及股權架構」一節。

### 2. 境外控股公司及境外附屬公司轉讓至本公司

於重組前，TOP TOY Group Holding Limited（「**TT Cayman Holdco**」）為名創優品的全資附屬公司，而TT Cayman Holdco直接及間接持有我們所有海外附屬公司的全部股本。於2025年7月1日，本公司向名創優品收購TT Cayman Holdco的全部股本，對價為50,000美元（相當於TT Cayman Holdco當時全部發行在外股份的面值，乃參考TT Cayman Holdco截至2025年6月30日的負資產淨值而釐定）。其後，TT Cayman Holdco成為本公司的全資附屬公司。

### 3. 中國控股公司及中國附屬公司轉讓至本公司

於重組前，那是家大潮玩（廣東）文化創意有限公司（「**TT Guangzhou**」）為名創優品在中國成立的間接全資附屬公司，並為所有中國附屬公司的控股公司，負責運營我們在中國內地的潮玩業務。根據日期為2025年7月2日的股權轉讓協議，名創優品的全資附屬公司名創優品（廣州）有限責任公司（「**名創優品廣州**」）同意向TOP TOY HK Limited（TT Cayman Holdco的間接全資附屬公司）轉讓其持有的TT Guangzhou的全部股權，對價為人民幣5.0百萬元。該對價乃參照名創優品廣州於TT Guangzhou的已繳足註冊資本人民幣5,000,000元釐定，因據獨立估值師於2024年12月10日評估，該公司於2024年10月31日的淨資產值為負值。於2025年7月4日股權轉讓完成後，TT Guangzhou成為本公司的全資附屬公司。

## 重大收購、出售及合併事項

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

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### [編纂]前投資

#### [編纂]前投資的主要條款

下表概述[編纂]前投資的主要條款：

	A輪融資
投資協議日期.....	2025年7月24日及25日
投資全數結清日期.....	2025年7月31日
募集所得款項總額.....	59.4百萬美元
概約估值.....	13億美元(相當於約102億港元)
每股優先股成本 <sup>(1)</sup> .....	1.25美元
較[編纂]範圍 中位數折讓 <sup>(2)</sup> .....	[編纂]%
禁售期.....	根據相關投資協議，於本公司[編纂]完成後，A輪優先股持有人不受任何禁售安排規限。
[編纂]前投資者的 特別權利.....	根據相關協議，我們的[編纂]前投資者已獲授若干特別權利，包括優先購買權、隨售權、知情權、優先認購權、董事提名權、對若干公司行動的否決權及撤資權。撤資權將於我們首次呈交[編纂]申請(「呈交」)前停止行使，而撤資權及所有其他特別權利將於[編纂]完成後終止。根據[編纂]前投資指引，[編纂]前投資者獲授的任何特別權利於[編纂]後將不再存續。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### A輪融資

---

此外，為實現反攤薄目的，各[編纂]前投資者均有權選擇按[編纂]購買及認購本公司額外股份，金額最高為各[編纂]前投資者在A輪融資中支付的總對價，前提是認購符合上市規則。

所得款項用途及是否  
已悉數動用.....

所得款項用作本集團的一般營運資金，並用於本集團業務的發展、擴張及經營。截至最後實際可行日期，已動用約16.5%的來自[編纂]前投資者的[編纂]前投資所得款項淨額。

[編纂]前投資者為  
本公司帶來的戰略利益...

於[編纂]前投資時，我們的董事認為，除了為本集團的持續增長提供額外資本外，本集團亦可受惠於[編纂]前投資者對本公司的承諾，因為彼等的投資展現出彼等對本集團營運有信心，亦是對本公司表現、實力和前景的認可。

---

附註：

- (1) 對價乃由本公司與[編纂]前投資者經考慮投資時機以及我們業務及經營實體的狀況後公平磋商釐定。
- (2) 假設[編纂]定為[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數）。

### 遵守[編纂]前投資指引

基於(i)[編纂]前投資已於首次提交[編纂]申請日期前逾28個整日不可撤銷地結算；(ii)授予[編纂]前投資者的撤資權於呈交前已停止行使；及(iii)授予[編纂]前投資者的撤資權及所有其他特別權利將於[編纂]完成後終止，聯席保薦人認為[編纂]前投資符合指引第4.2章。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 有關我們[編纂]前投資者的資料

下文載列我們所有[編纂]前投資者的資料。據本公司所深知，各[編纂]前投資者及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

#### ***Emei Investments***

Emei Investments Pte. Ltd. (「**Emei Investment**」) 為 Temasek Holdings (Private) Limited (「**Temasek**」) 的間接全資附屬公司。Temasek 為一家總部位於新加坡的全球投資公司，於2025年3月31日的投資組合淨值為4,340億新加坡元(人民幣2.35萬億元)。Temasek以「致力於實現長期可持續的回報」為宗旨，致力為今世後代帶來改變。Temasek力求打造一個具備韌性和前瞻性的投資組合，以實現長期可持續回報。其在全球9個國家設有13個辦事處：亞洲的北京、河內、孟買、上海、深圳和新加坡；亞洲以外的布魯塞爾、倫敦、墨西哥城、紐約、巴黎、舊金山及華盛頓特區。

#### ***True Light***

True Light Investments P Pte. Ltd. (「**True Light**」) 由 True Light Capital GP Pte. Ltd. (「**True Light GP**」) 間接全資持有。True Light GP 以 True Light Fund I LP 普通合夥人的身份代表 True Light Fund I LP 持有 True Light 的有關權益。True Light GP 已委聘 True Light Capital Pte. Ltd. (「**True Light Capital**」) 擔任 True Light Fund I LP 的投資經理。True Light Capital 於2021年成立，為一家長期投資公司，專注於發掘與中國有關聯或重大業務關係的投資機會。True Light GP 及 True Light Capital 均為 Temasek 的間接全資附屬公司。

#### ***Oakwise***

Oakwise Innovation Fund SPC-New Technology II SP (「**Oakwise**」) 為根據開曼群島法律成立並由 Oakwise Asset Management Limited (其由專業投資者王風雨先生最終實益擁有) 管理的獨立投資組合。概無任何其他實益擁有人控制 Oakwise 的30%或以上權益。Oakwise Innovation Funds 主要投資於私募股權市場，重點關注新一代信息技術、先進製造、消費與零售、TMT、生物醫療、新能源等新經濟行業的龍頭企業。

#### ***Joint Creation Investment***

Joint Creation Investment Management Group Co., Ltd 為一家於2025年5月27日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，其由謝國華先生透過 Joint Creation Investment Management Co., Ltd. 及 Chuangxiang Investment Management Co., LTD 最終實益擁有。

## 歷史、重組及公司架構

### 本公司的資本化

下表載列截至最後實際可行日期以及緊接[編纂]及[編纂]完成前本公司的股權架構。

股東名稱	普通股	所收購A輪 優先股	A輪融資 支付的對價 (美元)	股份數目	截至最後 實際可行 日期的總 持股百分比
名創優品集團控股有限公司...	880,000,000	-	-	880,000,000	86.9%
SunYW holding Limited .....	39,500,000	-	-	39,500,000	3.9%
TOPTOY MANAGEMENT HOLDING LIMITED .....	37,016,800	-	-	37,016,800	3.7%
YXJ Holding Limited .....	8,500,000	-	-	8,500,000	0.8%
<b>[編纂]前投資者</b>					
Emei Investment .....	-	32,061,778	40,000,000	32,061,778	3.2%
True Light .....	-	8,015,444	10,000,000	8,015,444	0.8%
Oakwise .....	-	5,555,556	6,931,063.64	5,555,556	0.6%
Joint Creation Investment .....	-	2,000,000	2,495,182.91	2,000,000	0.2%
<b>總計 .....</b>	<b>965,016,800</b>	<b>47,632,778</b>	<b>59,426,246.55</b>	<b>1,012,649,578</b>	<b>100%</b>

附註：

- (1) 基於假設每股優先股將於[編纂]成為無條件後自動轉換為一股股份。



## 歷史、重組及公司架構

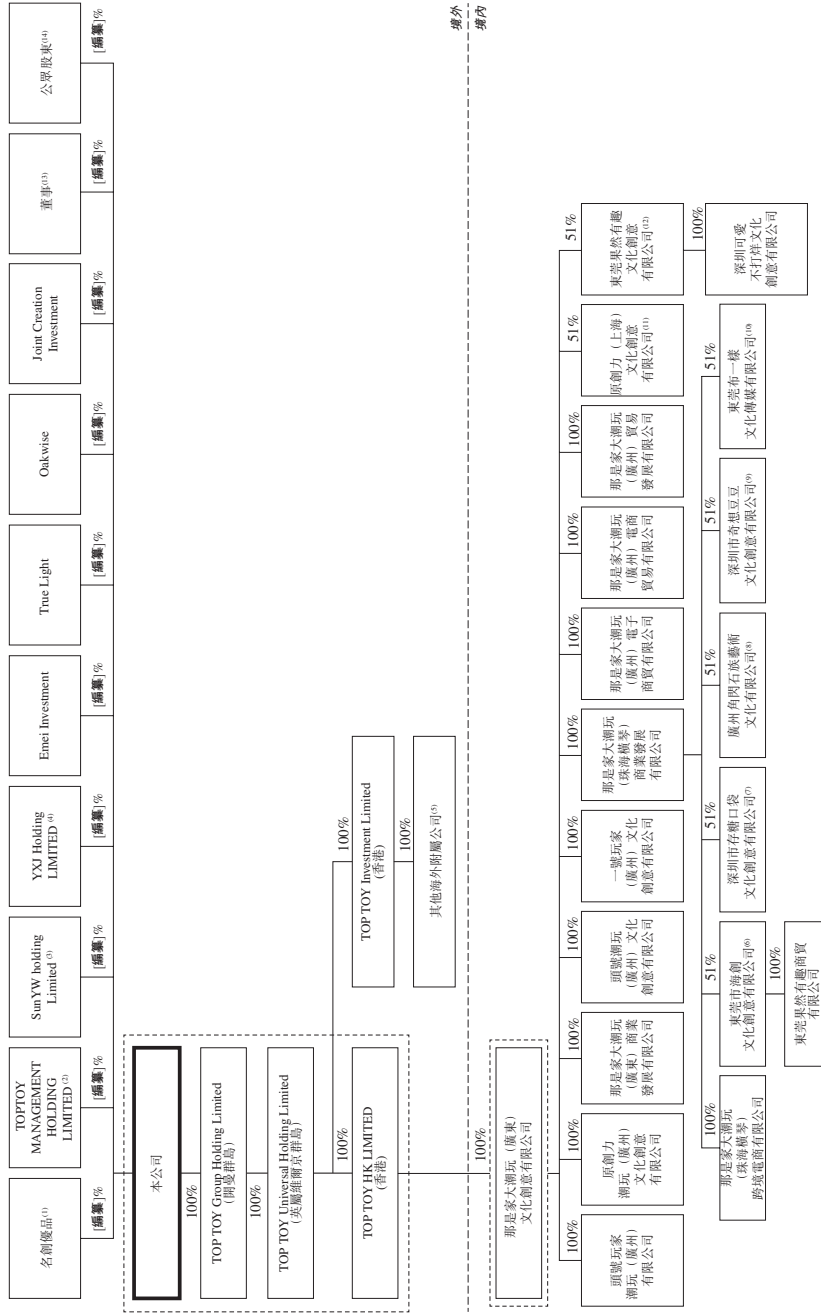
### 附註：

- (1) 我們的控股股東名創優品為一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司。其於2020年10月在紐約證券交易所上市，股票代碼為「MNSO」，並於2022年6月在香港聯交所上市，股票代碼「9896」。
- (2) TOPTOY MANAGEMENT HOLDING LIMITED 為英屬維爾京群島註冊成立的股權激勵平台，用於激勵本公司的僱員。截至最後實際可行日期，本公司約有59名現任及前任僱員於TOPTOY MANAGEMENT HOLDING LIMITED 持有權益，且彼等均非本公司董事或高級管理層成員。截至最後實際可行日期，並無任何尚未歸屬的未行使購股權、受限制股份或股份獎勵，且在[編纂]前亦不會再授出任何購股權或股份獎勵。
- (3) SunYW holding Limited 為一家於英屬維爾京群島註冊成立的控股公司，由孫元文先生透過信託控制。孫先生為本公司執行董事兼首席執行官。詳情請參閱本文件附錄四「法定及一般資料 - C. 與董事相關的進一步資料 - 3. 權益披露」一節。
- (4) YXJ Holding LIMITED 為一家於英屬維爾京群島註冊成立的控股公司，由晏曉嬌女士透過信託控制。晏女士為本公司執行董事兼首席財務官。詳情請參閱本文件附錄四「法定及一般資料 - C. 與董事相關的進一步資料 - 3. 權益披露」一節。
- (5) 截至最後實際可行日期，本集團的其他海外附屬公司包括Top Toy Cultural & Creative (Thailand) Co., Ltd.、TOP TOY International E-commerce Hong Kong Limited、TOP TOY Co., Ltd. (Japan)、TOP TOY CULTURE & CREATIVITY SDN. BHD.、TOP TOY Korea Co., Ltd.、Top Toy Cultural & Creative (US) INC.、Top Toy US Holdings INC.、Top Toy Stores Holdings INC 及 TOP TOY CULTURAL & CREATIVE (SINGAPORE) PTE.LTD.。
- (6) 東莞市海創文化創意有限公司餘下49%的股權由本集團的僱員兼業務合作夥伴范志松先生持有。東莞市海創文化創意有限公司主要從事潮玩產品線上銷售。
- (7) 深圳市存糖口袋文化創意有限公司餘下49%的股權由本集團的僱員兼業務合作夥伴仰曉清女士持有。深圳市存糖口袋文化創意有限公司主要從事潮玩產品批發。
- (8) 廣州角閃石族藝術文化有限公司餘下49%的股權由[獨立第三方]兼本集團業務合作夥伴LIU Xingfeng先生持有。廣州角閃石族藝術文化有限公司主要從事潮玩產品的設計及銷售。
- (9) 深圳市奇想豆豆文化創意有限公司餘下34.3%及14.7%的股權分別由ZHENG Junyi先生及LI Rong 先生持有，彼等均為獨立第三方兼本集團業務合作夥伴。深圳市奇想豆豆文化創意有限公司主要從事潮玩產品的設計及銷售。
- (10) 東莞布一樣文化傳媒有限公司餘下49%的股權由獨立第三方兼本集團業務合作夥伴李斌先生持有。東莞布一樣文化傳媒有限公司主要從事潮玩產品的設計及銷售。
- (11) 原創力(上海)文化創意有限公司餘下49%的股權由上海多次機會文化發展有限公司持有，而上海多次機會文化發展有限公司由獨立第三方兼本集團業務合作夥伴壽海慶女士最終控制。原創力(上海)文化創意有限公司主要從事潮玩產品零售。
- (12) 東莞果然有趣文化創意有限公司餘下49%的股權由深圳果然有趣文化創意有限公司持有，而深圳果然有趣文化創意有限公司由本集團的僱員兼業務合作夥伴范志松先生全資擁有。東莞果然有趣文化創意有限公司主要從事潮玩產品批發。

## 歷史、重組及公司架構

### 緊隨[編纂]及[編纂]後的公司架構

下圖說明緊隨[編纂]及[編纂]後本集團的簡化公司及股權架構(假設[編纂]未獲行使，且每股優先股將於[編纂]時轉換為一股股份)。



附註：

(1)-(12) 請參閱前幾頁「一緊接[編纂]及[編纂]完成前的公司架構」一節的腳註(1)-(12)。

(13) 若干目前擁有名創優品權益的董事將通過[編纂]獲得的股份。有關詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料－與董事相關的進一步資料－權益披露」一節。

(14) 包括通過[編纂]獲得已發行股本總額約[編纂]% (惟不包括我們核心關連人士獲得的股份(見上文附註(9)))。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 中國監管規定

據中國法律顧問告知，本集團已取得上述有關本集團旗下中國公司的股份轉讓、重組、收購的批准及備案，且所涉及的程序均符合中國法律及法規。

### 國家外匯管理局登記

根據國家外匯管理局頒佈並於2014年7月4日生效的《國家外匯管理局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**」），(a)境內居民以資產或權益向其以投融資為目的而直接設立或間接控制的境外特殊目的公司（「**境外特殊目的公司**」）出資前，應向國家外匯管理局地方分支機構進行登記；及(b)在初始登記後，境外特殊目的公司發生境內居民個人股東、名稱、經營期限等變更，或發生境內居民增資、減資、股權轉讓或置換、合併或分立等重要事項變更的，境內居民亦須向國家外匯管理局地方分支機構進行登記。根據國家外匯管理局37號文，未辦理相關登記手續的，或會遭受處罰。根據於2015年6月1日生效的《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》（「**國家外匯管理局13號文**」），接受國家外匯管理局登記的權限由國家外匯管理局地方分局轉到境內企業資產或權益所在地銀行。

據我們的中國法律顧問告知，葉先生及楊雲雲女士（我們的控股股東），我們的股權激勵參與僱員（間接持有本公司股份且據我們所知為中國公民）已就其設立的境外特殊目的公司根據國家外匯管理局37號文要求完成初始登記程序。

[編纂]

---

## 歷史、重組及公司架構

---

[編纂]