

歷史、重組及公司架構

歷史及發展

我們的創辦人傅先生於2005年開始從事互聯網業務。彼於2008年成立本公司，並於同年開始經營我們的首個中國經營實體漢唐。2008年，本集團開始經營實時社交視頻社區。我們的總部位於中國杭州。

我們的業務發展

下表載列本集團自成立以來的主要業務發展里程碑：

- | | |
|-------------|---|
| 2005年至2008年 | <ul style="list-style-type: none">傅先生開發了基於軟件的網上視頻聊天室操作器，允許至多十名用戶同時參與及互動。該技術被視為本集團目前採用的「多對多」模式的萌芽形式 |
| 2008年11月 | <ul style="list-style-type: none">我們推出首個「多對多」實時社交視頻社區9158視頻社區，主要面向華中、華東及華南地區二線至四線城市18至30歲之間的用戶。通過9158視頻社區，我們開始在實時社交視頻社區內建立涵蓋分銷商、銷售代理、室主、主播及用戶的生態系統。自9158視頻社區推出以來我們的業務模式基本不變 |
| 2008年11月 | <ul style="list-style-type: none">我們推出實時社交視頻社區多多遊戲，為網上互動休閒遊戲 |
| 2009年3月 | <ul style="list-style-type: none">負責有關社區的分銷商開始根據活躍程度及虛擬商品交易量向主播付款及提供獎勵 |
| 2010年7月 | <ul style="list-style-type: none">我們與新浪集團開展新浪秀合作。新浪秀為一個多對多實時社交視頻社區，主要面向北方地區20歲至30歲左右的用戶，其用戶群體的收入通常較9158視頻社區用戶為高 |
| 2010年8月 | <ul style="list-style-type: none">我們推出一對多實時社交視頻社區新浪秀場 |

歷史、重組及公司架構

- 2011年5月
 - 我們的月付費用戶達200,000
- 2011年12月
 - 我們為移動用戶推出9158視頻社區
- 2012年4月
 - 我們的平台用戶達1億
- 2012年8月
 - 我們為移動用戶推出新浪秀
- 2012年12月
 - 我們推出新浪秀好聲音
- 2013年5月
 - 為加強我們社區的管理，我們開始每月根據有關聊天室的受歡迎程度及所得收益，向表現出色的室主支付基於表現的獎金
- 2013年8月
 - 我們發佈首個移動遊戲三國志：國戰版
- 2013年11月
 - 我們的平台註冊用戶達2億

我們的公司歷史及發展

下表概述本集團自成立以來的主要公司發展里程碑：

- 2005年4月
 - 9158 International註冊成立
- 2008年7月
 - 本公司於開曼群島註冊成立
- 2008年8月
 - 星期八控股香港註冊成立為本公司的直接全資附屬公司，以持有我們的外商獨資企業
- 2008年10月
 - 傅先生及傅延長先生收購我們的首家中國經營實體漢唐，該實體經營網絡遊戲、出版發行我們中國經營實體營運的遊戲、就第三方許可的電影及電視劇提供點播服務以及向我們其他中國經營實體提供技術支援
- 2008年11月
 - 我們的中國經營實體金華9158及金華玖玖成立，分別主要經營9158視頻社區及多多遊戲
 - 我們的外商獨資企業杭州天格於中國成立，並為我們的中國經營實體提供技術服務

歷史、重組及公司架構

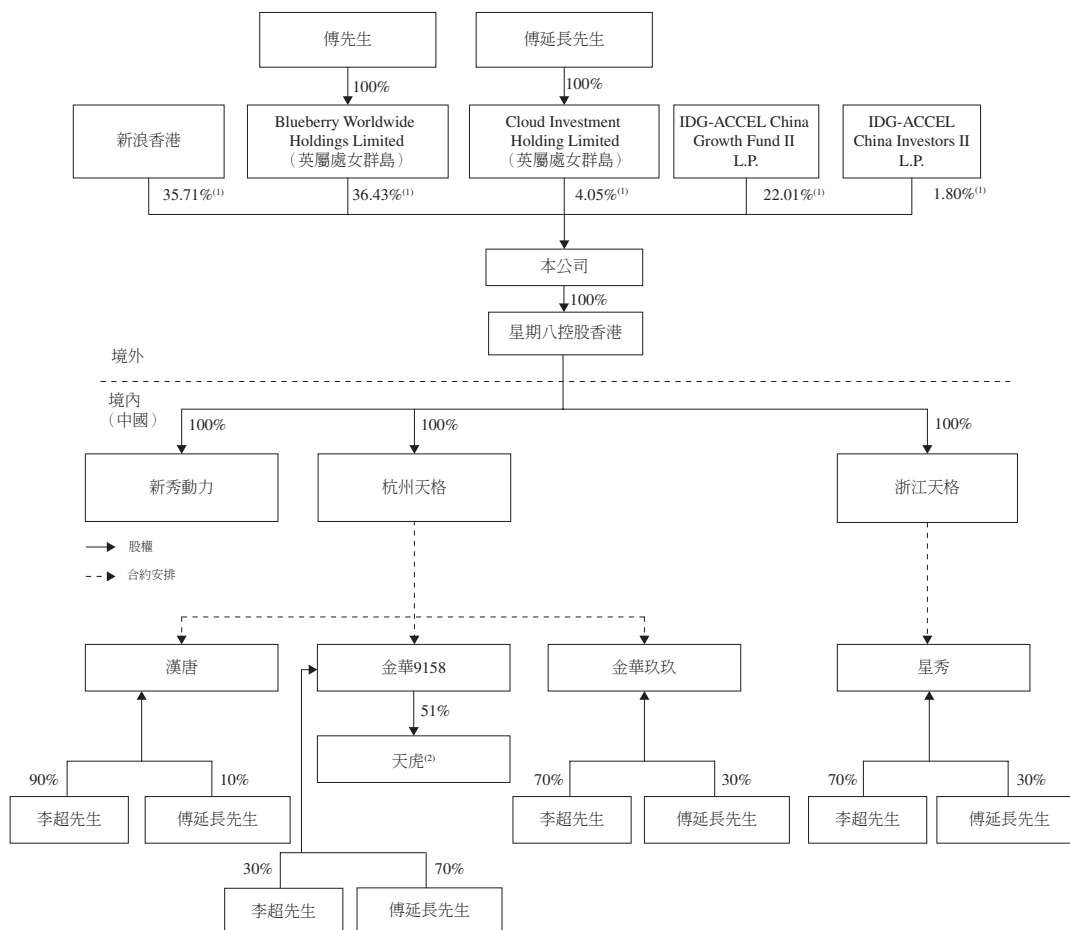
- 2008年12月
 - 系列A[編纂]投資者C Squared Investment Inc.及C Squared Venture Capital Inc.投資於本公司
 - 系列B[編纂]投資者IDG-ACCEL China Growth Fund II L.P.及IDG-ACCEL China Investors II L.P.投資於本公司
- 2009年1月
 - 本公司開始向系列A[編纂]投資者購回系列A優先股
- 2009年9月
 - 我們的外商獨資企業浙江天格於中國成立，並為我們的中國經營實體提供技術服務
- 2010年7月
 - 系列C[編纂]投資者新浪香港投資於本公司
- 2010年11月
 - 我們的外商獨資企業新秀動力於中國成立，並為我們的中國經營實體提供技術服務
- 2011年6月
 - 9158 International因不再經營任何業務而解散
- 2012年1月
 - 系列C[編纂]投資者將其持有的全部系列C優先股轉換為本公司普通股
- 2012年10月
 - 我們的中國經營實體星秀成立，其目標是營運由我們與新浪集團合作並由我們的其他中國經營實體營運的新浪秀
- 2013年4月
 - 本公司完成購回由系列A[編纂]投資者持有的全部系列A優先股
- 2013年8月
 - 金華9158及北京世界星輝於中國成立合營企業天虎，其目標是營運目前由金華玖玖營運的新浪秀場的變體及跳舞吧

有關我們自成立以來的公司歷史及本集團成員公司股權變動的更多詳情，請參閱下文「一本集團成員公司的公司歷史及股權變動」一節。

歷史、重組及公司架構

我們的股權及集團架構

本公司及附屬公司於緊接重組前的公司及股權架構如下：



附註：

- (1) 假設所有系列B優先股已按一比一基準轉換為本公司普通股。
- (2) 天虎餘下49%股權由獨立第三方北京世界星輝擁有。

歷史、重組及公司架構

重組

本集團旗下公司進行了重組，以調整本集團架構，從而籌備[編纂]。下表概述重組的主要步驟：

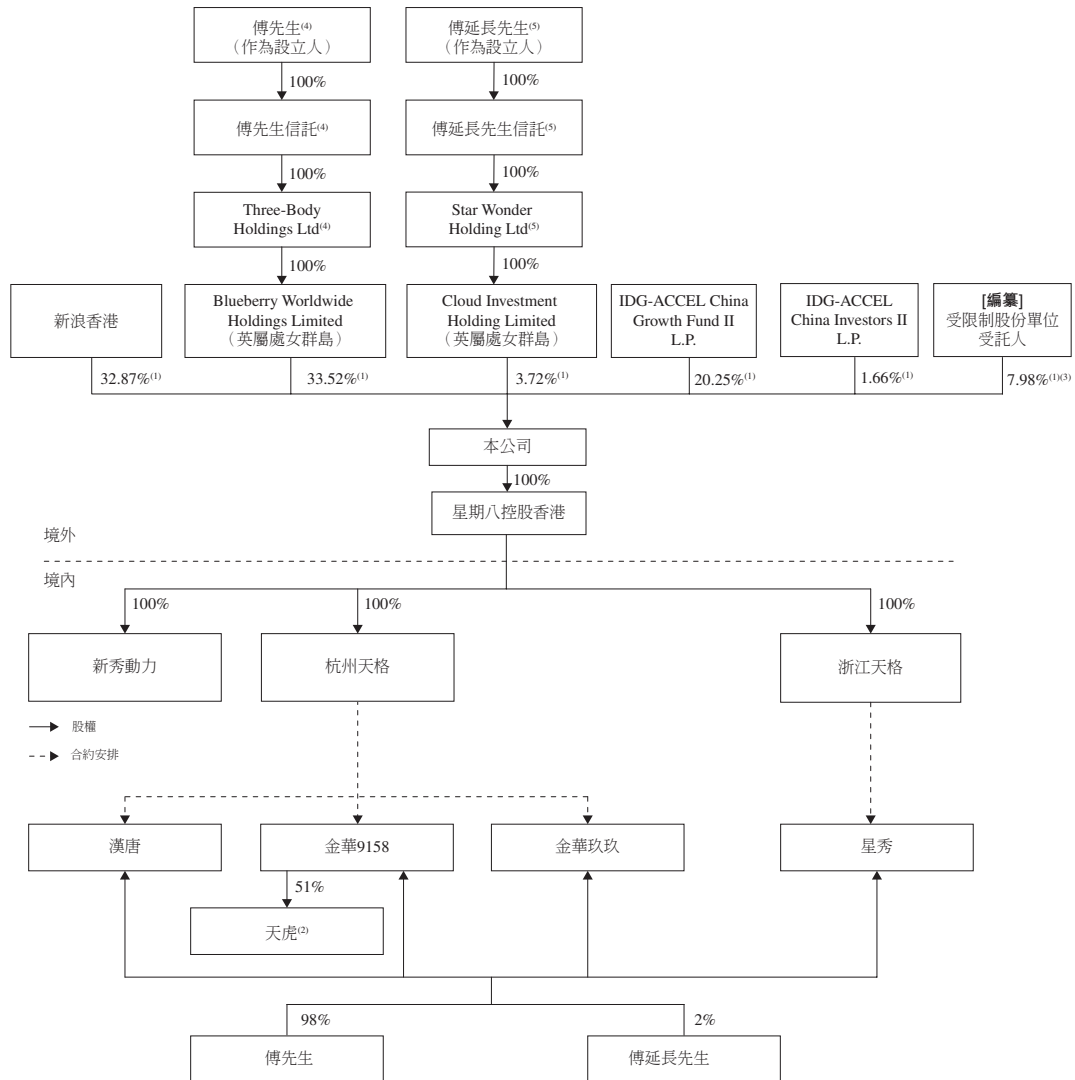
- | | |
|------------|--|
| 2014年2月至6月 | <ul style="list-style-type: none">為增強對我們中國經營實體的控制，我們各中國經營實體的現有股東將其於各中國經營實體的全部或部分股權轉讓予傅先生。經股權轉讓，各中國經營實體均分別由傅先生及傅延長先生持有98%及2%股權。 |
| 2014年6月 | <ul style="list-style-type: none">就中國經營實體的股權轉讓而言，杭州天格及浙江天格、中國經營實體及其各自股東就合約安排訂立新訂協議。有關更多詳情，請參閱[編纂]「合約安排」一節。 |

我們的中國法律顧問告知我們，本集團已自中國有關機構取得對執行重組屬必要的所有相關批准，且重組符合中國有關法律法規。

歷史、重組及公司架構

公司及股權架構

本公司及附屬公司於緊隨重組後但於資本化發行及[編纂]完成前的公司及股權架構如下：



附註：

- (1) 假設所有系列B優先股已按一比一基準轉換為本公司普通股。
- (2) 天虎餘下49%股權由獨立第三方北京世界星輝擁有。
- (3) 於最後可行日期，我們已根據[編纂]受限制股份單位計劃授出7,280,000份受限制股份單位，該等受限制股份單位的相關股份已由我們發行及配發予[編纂]受限制股份單位受託人（為獨立第三方），以根據[編纂]受限制股份單位計劃管理受限制股份單位的歸屬。
- (4) Blueberry Worldwide Holdings Limited（英屬處女群島）的唯一股東是Three-Body Holdings Ltd，而Three-Body Holdings Ltd為於英屬處女群島註冊成立及由UBS Trustees (BVI) Limited（傅先生信託的受託人）使用的控股工具，及持有Blueberry Worldwide Holdings Limited（英屬處女群島）的全部已發行股份。Three-Body Holdings Ltd的唯一股東為UBS Nominees Limited，而UBS Nominees Limited為一家於英屬處女群島註冊成立的公司，以UBS Trustees (BVI) Limited的代理人身份持有Three-Body Holdings Ltd的股份。傅先生的信託是由傅先生（作為創辦人）建立的全權信託，其全權受益人為傅先生及傅延長先生。

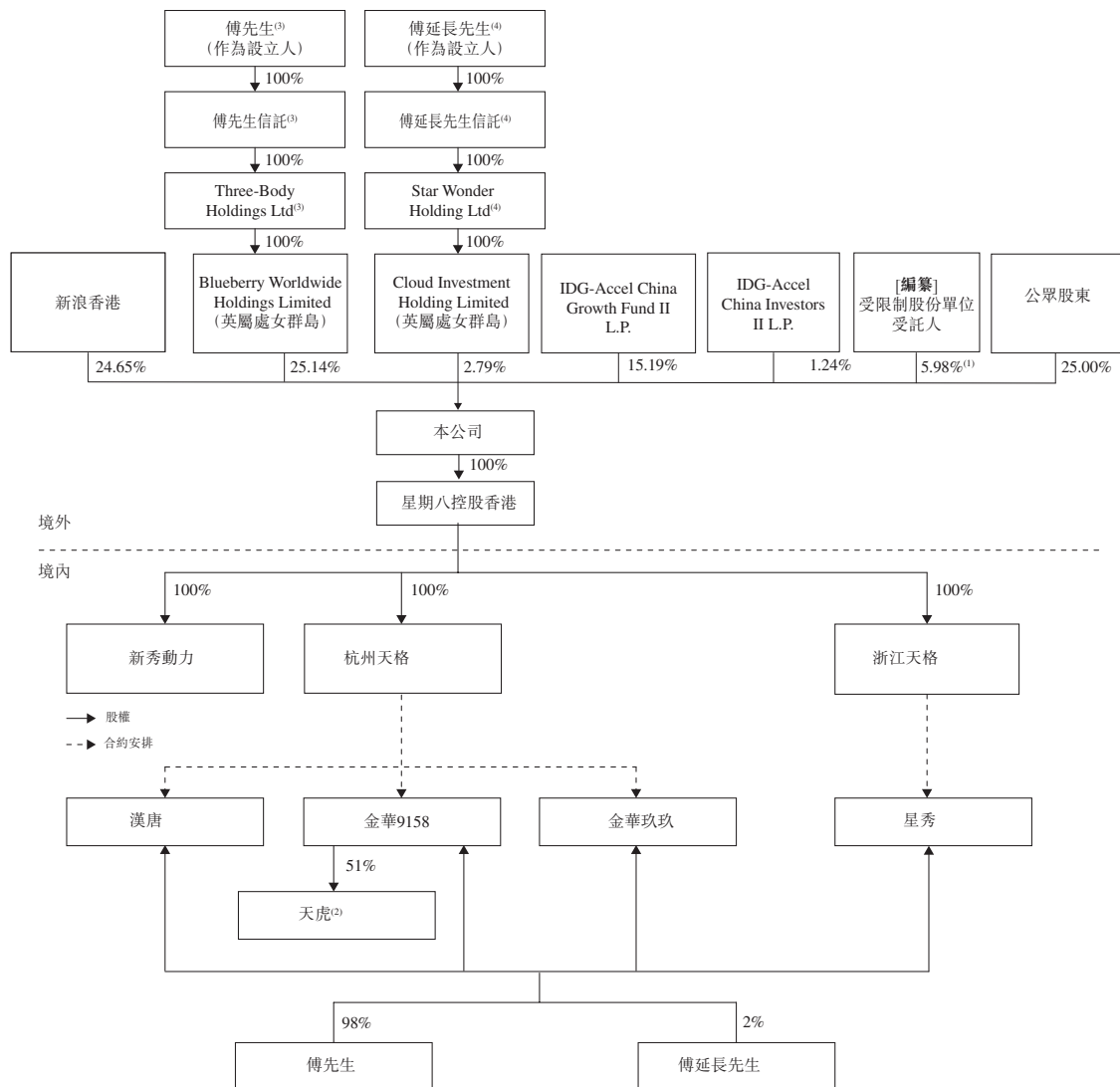
歷史、重組及公司架構

- (5) Cloud Investment Holding Limited (英屬處女群島) 的唯一股東是Star Wonder Holding Ltd，而Star Wonder Holding Ltd為於英屬處女群島註冊成立及由UBS Trustees (BVI) Limited (傅延長先生信託的受託人) 使用的控股工具，及持有Cloud Investment Holding Limited (英屬處女群島) 的全部已發行股份。Star Wonder Holding Ltd的唯一股東為UBS Nominees Limited，而UBS Nominees Limited為一家於英屬處女群島註冊成立的公司，以UBS Trustees (BVI) Limited的代理人身份持有Star Wonder Holding Ltd的股份。傅延長先生的信託是由傅延長先生 (作為創辦人) 建立的全權信託，其全權受益人為傅先生及傅延長先生。

資本化發行

待根據[編纂]發行的[編纂]計入本公司股份溢價賬後，董事獲授權將本公司股份溢價賬的進賬金額約82,152美元撥充資本，方法為以有關金額按面值繳足合共821,520,000股股份，以於緊接[編纂]前按比例配發及發行予於[編纂]前一個營業日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東。

本公司及附屬公司於緊隨資本化發行及[編纂]完成後的公司及股權架構 (假設所有系列B優先股已按一比一基準轉換為股份及[編纂]未獲行使，且未計及於[編纂]購股權獲行使時將予發行的任何股份) 將如下：



歷史、重組及公司架構

附註：

- (1) 於最後可行日期，我們已根據[編纂]受限制股份單位計劃授出7,280,000份受限制股份單位，該等受限制股份單位的相關股份已由我們發行及配發予[編纂]受限制股份單位受託人（為獨立第三方），以根據[編纂]受限制股份單位計劃管理受限制股份單位的歸屬。
- (2) 天虎餘下49%股權由獨立第三方北京世界星輝擁有。
- (3) Blueberry Worldwide Holdings Limited（英屬處女群島）的唯一股東是Three-Body Holdings Ltd，而Three-Body Holdings Ltd為於英屬處女群島註冊成立及由UBS Trustees (BVI) Limited（傅先生信託的受託人）使用的控股工具，及持有Blueberry Worldwide Holdings Limited（英屬處女群島）的全部已發行股份。Three-Body Holdings Ltd的唯一股東為UBS Nominees Limited，而UBS Nominees Limited為一家於英屬處女群島註冊成立的公司，以UBS Trustees (BVI) Limited的代理人身份持有Three-Body Holdings Ltd的股份。傅先生的信託是由傅先生（作為創辦人）建立的全權信託，其全權受益人為傅先生及傅延長先生。
- (4) Cloud Investment Holding Limited（英屬處女群島）的唯一股東是Star Wonder Holding Ltd，而Star Wonder Holding Ltd為於英屬處女群島註冊成立及由UBS Trustees (BVI) Limited（傅延長先生信託的受託人）使用的控股工具，及持有Cloud Investment Holding Limited（英屬處女群島）的全部已發行股份。Star Wonder Holding Ltd的唯一股東為UBS Nominees Limited，而UBS Nominees Limited為一家於英屬處女群島註冊成立的公司，以UBS Trustees (BVI) Limited的代理人身份持有Star Wonder Holding Ltd的股份。傅延長先生的信託是由傅延長先生（作為創辦人）建立的全權信託，其全權受益人為傅先生及傅延長先生。

本集團成員公司的公司歷史及股權變動

下文載列本集團成員公司的公司歷史及股權變動：

(i) 9158 International

9158 International於2005年4月在開曼群島註冊成立為有限責任公司，從事互聯網業務，與本集團的業務有別。於2005年5月，系列A[編纂]投資者投資於9158 International，為其互聯網業務營運提供資金。傅先生初始持有9158 International一股股份，於2005年11月後不再為股東，並因對9158 International業務持續貢獻技術知識及經驗而獲授購股權，以購買9158 International普通股股份。直至於2009年1月被本公司收購（如下文所述），9158 International一直由系列A[編纂]投資者全資擁有。

(ii) 本公司

本公司於2008年7月28日在開曼群島成立為獲豁免有限責任公司，法定股本為6,000美元，分為60,000,000股每股面值0.0001美元的普通股及15,000,000股每股面值0.0001美元的優先股。於2008年11月，傅先生及傅延長先生分別持有本公司30,600,000股及3,400,000股普通股。本公司為本集團其他成員公司的控股公司。

歷史、重組及公司架構

系列A及系列B[編纂]投資

於2008年12月，系列A[編纂]投資者認購本公司15,000,000股系列A優先股，代價為1,500,000美元。此外，系列B[編纂]投資者認購本公司10,000,000股系列B1優先股及可購買本公司最多10,000,000股系列B2優先股的認股權證，代價為5,100,000美元。系列B[編纂]投資者持有的所有認股權證已於2009年7月30日獲行使。有關該等投資的更多詳情，請參閱下文「[編纂]投資者－系列B[編纂]投資者」一節。

收購9158 International

就系列B[編纂]投資者作出的投資而言，於2009年1月，本公司自系列A[編纂]投資者收購9158 International的全部已發行股本。9158 International股本及債務的總代價為1,815,000美元。收購完成後，9158 International成為本公司的全資附屬公司。然而，9158 International隨後因不再經營任何業務而於2011年6月解散。

系列C[編纂]投資

於2010年7月，系列C[編纂]投資者認購本公司10,000,000股可贖回普通股及20,000,000股系列C優先股，代價為10,000,000美元。有關係列C[編纂]投資的更多詳情，請參閱下文「[編纂]投資者－系列C[編纂]投資者」一節。於2012年1月，系列C[編纂]投資者按一比一基準將所有系列C優先股轉換為本公司普通股，並放棄可贖回普通股附帶的贖回權。因此，系列C[編纂]投資者目前持有本公司30,000,000股普通股。

系列A[編纂]投資者退股

作為系列B[編纂]投資者及系列C[編纂]投資者作出的投資的代價，本公司於2009年1月開始購回發行予系列A[編纂]投資者的系列A優先股。通過一系列購回及註銷，本公司於2013年4月悉數購回及註銷15,000,000股當時由系列A[編纂]投資者持有的系列A優先股，總代價為14,927,500美元，乃由本集團與系列A[編纂]投資者參考本集團當時的財務表現經公平磋商後釐定，並以本公司的內部財務資源撥付。因此，於2013年4月，在該等投資變現後，系列A[編纂]投資者自本公司退股，尋求其他業務機遇。

歷史、重組及公司架構

傅先生及傅延長先生作出的股份轉讓

於2012年9月，傅先生將其當時持有的本公司30,600,000股普通股按面值悉數轉讓予Blueberry Worldwide Holdings Limited，該公司乃於英屬處女群島註冊成立，並由傅先生全資擁有。於同日，傅延長先生將其當時持有的本公司3,400,000股普通股按面值悉數轉讓予Cloud Investment Holding Limited，該公司乃於英屬處女群島註冊成立，並由傅延長先生全資擁有。

(iii) 漢唐

漢唐經營網絡遊戲、發佈我們中國經營實體營運的遊戲、就第三方許可的電影及電視劇提供點播服務以及向我們其他中國經營實體提供技術支援。該公司於2004年9月14日在中國註冊成立，創辦人陳笑凱先生、周游先生、戴焰節先生、王利鋒先生及岑喬木先生均為獨立第三方。戴焰節先生隨後將其於漢唐的全部股權轉讓予陳笑凱先生。

於2008年10月，傅先生自陳笑凱先生、周游先生及王利鋒先生收購漢唐90%股權，代價為人民幣900,000元，及傅延長先生自岑喬木先生收購漢唐10%股權，代價為人民幣100,000元。該等股權轉讓的代價乃根據漢唐當時的註冊資本人民幣1,000,000元釐定，並由傅先生及傅延長先生出資。此後，漢唐的股權及註冊資本發生了以下變動：

- 於2009年10月，為向漢唐的業務營運提供更多財務資源，傅先生及傅延長先生動用來自杭州天格的貸款，分別向漢唐增資人民幣8,100,000元及人民幣900,000元，將其註冊資本增至人民幣10,000,000元。
- 於2013年9月，為使漢唐的股權與我們其他中國經營實體的股權一致，傅先生將其於漢唐的全部股權轉讓予李超先生（傅先生妻子的堂兄／弟），代價為人民幣9,000,000元，即傅先生對漢唐註冊資本的出資。於股權轉讓的同時，李超先生取代傅先生成為因上文所述2009年9月向漢唐增資而欠付杭州天格的未償還貸款人民幣8,100,000元的借款人。作為債務轉讓的代價，李超先生應付的股權轉讓代價予以抵銷。股權轉讓後，漢唐分別由李超先生及傅延長先生持有90%及10%股權。

歷史、重組及公司架構

- 於2014年3月，作為重組的一部分，李超先生將其於漢唐的全部股權及傅延長先生將其於漢唐的8%股權轉讓予傅先生，代價金額為李超先生及傅延長先生各自對漢唐註冊資本的出資。股權轉讓令本公司可通過控股股東增強對漢唐的控制權。

(iv) 金華9158

金華9158主要從事營運實時社交視頻社區，如9158視頻社區。該公司於2008年11月18日在中國註冊成立為有限責任公司，初步註冊資本為人民幣1,000,000元，由傅延長先生及李超先生動用來自杭州天格的貸款悉數繳足。於註冊成立時，傅延長先生及李超先生分別持有金華9158的70%及30%股權。此後，金華9158的股權及註冊資本發生了以下變動：

- 於2009年6月，為向金華9158的業務營運提供更多財務資源，傅延長先生及李超先生分別向金華9158注資人民幣6,300,000元及人民幣2,700,000元，將其註冊資本增至人民幣10,000,000元。
- 於2009年11月，為優化本集團財務資源分配，金華9158將其註冊資本削減至人民幣1,000,000元，並分別向傅延長先生及李超先生退還股本出資人民幣6,300,000元及人民幣2,700,000元。
- 於2011年9月，為令金華9158滿足註冊資本要求人民幣10,000,000元以申請網絡文化經營許可證，從而促進其業務擴張，傅延長先生及李超先生分別動用來自杭州天格的貸款向金華9158增資人民幣6,300,000元及人民幣2,700,000元。因此，金華9158的註冊資本再次增至人民幣10,000,000元。
- 於2014年3月，作為重組的一部分，傅延長先生將其於金華9158的68%股權及李超先生將其於金華9158的全部股權轉讓予傅先生，代價金額為李超先生及傅延長先生各自對金華9158註冊資本的出資。股權轉讓令本公司可通過控股股東增強對金華9158的控制權。

歷史、重組及公司架構

(v) 金華玖玖

金華玖玖主要從事多多遊戲的營運，亦營運小型實時社交視頻社區，包括歡樂吧及心意吧。該公司於2008年11月18日在中國註冊成立為有限責任公司，初步註冊資本為人民幣1,000,000元，由傅延長先生及李超先生動用來自杭州天格的貸款悉數繳足。於註冊成立時，李超先生及傅延長先生分別持有金華玖玖的70%及30%股權。此後，金華玖玖的股權及註冊資本發生了以下變動：

- 於2010年11月，為向金華玖玖的業務營運提供更多財務資源，李超先生及傅延長先生動用來自杭州天格的貸款，分別向金華玖玖增資人民幣6,300,000元及人民幣2,700,000元，將其註冊資本增至人民幣10,000,000元。
- 於2014年3月，作為重組的一部分，李超先生將其於金華玖玖的全部股權及傅延長先生將其於金華玖玖的28%股權轉讓予傅先生，代價金額為李超先生及傅延長先生各自對金華玖玖註冊資本的出資。股權轉讓令本公司可通過控股股東增強對金華玖玖的控制權。

(vi) 星秀

星秀主要從事新浪秀的營運，而我們與新浪集團合作的新浪秀曾由我們的其他中國經營實體營運。星秀於2012年10月23日在中國註冊成立為有限責任公司，初步註冊資本為人民幣10,000,000元，由李超先生及傅延長先生動用來自浙江天格的貸款悉數繳足。於註冊成立時，星秀分別由李超先生及傅延長先生持有70%及30%股權。

於2014年2月，作為重組的一部分，李超先生將其於星秀的全部股權及傅延長先生將其於星秀的28%股權轉讓予傅先生，代價金額為李超先生及傅延長先生各自對星秀註冊資本的出資。股權轉讓令本公司可通過控股股東增強對星秀的控制權。

歷史、重組及公司架構

(vii) 天虎

根據金華9158與北京世界星輝（為獨立第三方（其於天虎的權益除外）及紐約證券交易所上市公司奇虎360的可變動權益實體）訂立的合營協議，天虎於2013年8月29日在中國成立為有限責任公司。天虎的初步註冊資本為人民幣30,000元，其中人民幣15,300元及人民幣14,700元分別由金華9158及北京世界星輝動用其各自的內部財務資源繳付。此外，金華9158亦向天虎注資人民幣9,977,500元，作為額外繳足股本。於註冊成立時，金華9158及北京世界星輝分別持有天虎的51%及49%股權。根據合營協議，於天虎取得ICP許可證及網絡文化經營許可證時，本集團將向天虎轉讓我們的實時社交視頻社區業務（新浪秀場的變體及跳舞吧），及北京世界星輝將向天虎轉讓軟件360 Magic Camera。

(viii) 星期八控股香港及外商獨資企業

此外，我們於2008年8月6日成立星期八控股香港，作為我們於香港的直接全資附屬公司。星期八控股香港隨後分別於2008年11月26日、2009年9月25日及2010年11月16日在中國成立外商獨資企業杭州天格、浙江天格及新秀動力，作為星期八控股香港的直接全資附屬公司。我們成立外商獨資企業，以為我們的中國經營實體提供技術服務及與其訂立合約安排。星期八控股香港及外商獨資企業各自的股權自註冊成立以來保持不變。

除上文所披露者外，本集團自成立以來並無其他收購及出售附屬公司的事項。

國家外匯管理局第75號通知

如本[編纂]「監管概覽－與外幣兌換相關的法規－國家外匯管理局第75號通知」一節所披露，國家外匯管理局第75號通知規定，中國居民須在為境外股權融資目的而註冊成立在位於中國的境內公司擁有資產或股權的境外特殊目的公司或收購其控制權前向地方外匯管理局辦理登記，並須於股權發生任何重大變動或該等特殊目的公司發生任何其他重大股本變動時更新或變更登記。傅先生及傅延長先生（均為中國居民及本公司實益擁有人）各自已根據中國法律就於本集團的投資完成國家外匯管理局登記。特別是，傅先生及傅延長先生已於2008年10月完成於浙江省外匯管理局的初步外匯管理局登記，並於2014年2月就於本公司股權的變動（包括各自分別成立Blueberry Worldwide Holdings Limited及Cloud Investment Holding Limited）完成於浙江省外匯管理局的變更登記。

歷史、重組及公司架構

[編纂]投資者

概覽

本公司現有[編纂]投資者（「[編纂]投資者」）為IDG-ACCEL China Growth Fund II L.P.及IDG-ACCEL China Investors II L.P.（持有本公司系列B1優先股及系列B2優先股）及新浪香港（持有本公司普通股，其中部分乃由系列C優先股轉換而來）。系列B[編纂]投資及系列C[編纂]投資的基本資料載列如下：

	[編纂] 投資者名稱	認購股份 數目	股份認購協議 的日期	總代價	相對[編纂] (即[編纂] 範圍的中位 數)的貼現	認購完成及 代價支付日期
系列B[編纂]投資	IDG-ACCEL China Growth Fund II L.P.及 IDG-ACCEL China Investors II L.P.	10,000,000 股系列B1優 先股及按每 股系列B2 優先股0.30 美元的行使 價購買最多 10,000,000股 系列B2優先 股的認股權 證	2008年12月30日	5,100,000美元	系列B1優先 股：[編纂] 購買系列B2 優先股的認 股權證： [編纂]	所有系列B1優 先股已於2009 年2月19日獲 認購，所有購 買系列B2優 先股的認股權 證已於2009年 7月30日獲行 使。

歷史、重組及公司架構

	[編纂] 投資者名稱	認購股份 數目	股份認購協議 的日期	總代價	相對[編纂] (即[編纂] 範圍的中位 數)的貼現 [編纂]	認購完成及 代價支付日期
系列C[編纂]投資	新浪香港有限 公司	10,000,000 股每股面值 0.0001美元 的普通股及 20,000,000股 系列C優先股	2010年7月1日	(a)20,000,000 股系列C 優先股及 9,000,000股 可贖回普通 股的代價： 10,000,000 美元		所有系列C優 先股及普通股 已於2010年 7月15日獲發 行。
				(b)額外 1,000,000股 可贖回普通 股的代價： 新浪香港或 其聯屬公司 與本集團的 成員公司簽 訂：(i)資產 轉讓協議； (ii)版權轉讓 協議；(iii) 商標許可協 議；及(iv) 域名許可協 議		

歷史、重組及公司架構

系列B[編纂]投資者

系列B股份認購協議

系列B[編纂] 投資者名稱：	IDG-ACCEL China Growth Fund II L.P.及IDG-ACCEL China Investors II L.P.
系列B[編纂] 股份認購協議的日期：	2008年12月30日
系列B[編纂] 投資者認購的股份數目：	合共10,000,000股系列B1優先股，其中IDG-ACCEL China Growth Fund II L.P.認購9,244,000股系列B1優先股及IDG-ACCEL China Investors II L.P.認購756,000股系列B1優先股。此外，各系列B[編纂]投資者亦認購認股權證，以按每股系列B2優先股0.30美元的行使價購買最多10,000,000股系列B2優先股。認股權證已於2009年7月獲行使。因此，系列B[編纂]投資者持有合共10,000,000股系列B2優先股，其中IDG-ACCEL China Growth Fund II L.P.持有9,244,000股系列B2優先股及IDG-ACCEL China Investors II L.P.持有756,000股系列B2優先股。IDG-ACCEL China Growth Fund II L.P.及IDG-ACCEL China Investors II L.P.持有的系列B優先股分別佔本公司於系列B[編纂]投資結束時已發行股本的26.99%及2.21%。
總代價：	5,100,000美元
認購完成及代價支付日期：	所有系列B1優先股已於2009年2月19日獲認購，所有購買系列B2優先股的認股權證已於2009年7月30日獲行使。
所認購每股系列B 優先股的價格：	每股系列B1優先股0.21美元及認股權證行使價每股系列B2優先股0.30美元。

歷史、重組及公司架構

釐定代價的基準：	本集團當時的財務表現及其他實時社交視頻社區營運商的市場比較數據，並由本集團與系列B[編纂]投資者公平磋商。
相對[編纂] (即[編纂]範圍的中位數) 的貼現：	系列B1優先股：[編纂] 購買系列B2優先股的認股權證：[編纂]%
系列B[編纂] 投資所得款項用途：	系列B[編纂]投資所得款項已全部用於我們的業務擴張及持續開發我們的實時社交視頻社區。
系列B[編纂] 投資者為本公司 帶來的策略優勢：	在提供系列B[編纂]投資的同時，系列B[編纂]投資者亦基於其為投資組合內各公司提供諮詢所獲得的豐富經驗，就本集團的業務及[編纂]籌備工作為本集團提供意見，董事認為該等意見對本集團而言具有策略優勢。
緊隨資本化發行及 [編纂]完成後系列B [編纂] 投資者於本公司的股權：	鑒於系列B優先股可按一比一基準轉換為本公司普通股，系列B[編纂]投資者將合共持有本公司已發行股本總額約[編纂]%，其中IDG-ACCEL China Growth Fund II L.P.將持有約[編纂]%及IDG-ACCEL China Investors II L.P.將持有約[編纂]%（假設[編纂]未獲行使及未計及因[編纂]購股權或[編纂]購股權獲行使或根據[編纂]受限制股份單位計劃而將予發行的任何股份）。

有關係列B[編纂]投資者的資料

IDG-ACCEL China Growth Fund II L.P.及IDG-ACCEL China Investors II L.P.各自均為於開曼群島註冊成立的有限責任合夥企業。二者均為風險資本基金，主要從事投資於擁有中國相關業務的創業公司。該等公司由IDG Capital Partners管理，IDG Capital Partners的一般合夥人為IDG-ACCEL China Growth Fund II Associates L.P.，而IDG-ACCEL China Growth Fund II Associates L.P.的一般合夥人為IDG-ACCEL China Growth Fund GP II Associates Ltd.。IDG-ACCEL China Growth Fund GP II Associates

歷史、重組及公司架構

Ltd.由包括Quan Zhou及Chi Sing Ho在內的若干個人擁有。於進行系列B[編纂]投資之前，系列B[編纂]投資者及其最終實益擁有人為獨立第三方。鑒於系列B[編纂]投資者將於緊隨資本化發行及[編纂]完成後合共持有本公司逾10%已發行股本總額，系列B[編纂]投資者將於[編纂]後成為本公司的主要股東，並因此成為本公司的關連人士。因此，[編纂]投資者持有的所有股份根據[編纂]不得計入公眾持股。

系列B優先股

系列B優先股約佔本公司於系列B[編纂]投資結束時及經發行系列B優先股而擴大後的本公司已發行股本的[編纂]。

系列B1優先股及系列B2優先股均可按一比一基準轉換為本公司普通股。每股系列B1優先股及系列B2優先股均附帶與各普通股相同數目的投票權。

特別權利

系列B[編纂]投資者有權享有下列特別權利，所有此等特別權利於[編纂]時系列B優先股轉換為股份後自動終止。

(i) 換股權

系列B1優先股及系列B2優先股各自將轉換的普通股數目，乃以「系列B1原購買價」或「系列B2原購買價」（如適用）除以「系列B1換股價」或「系列B2換股價」（如適用）釐定。系列B1換股價及系列B2換股價初步分別為系列B1原購買價及系列B2原購買價，並按照下文所述價格調整機制不時調整。系列B優先股轉換為普通股的初步轉換比率為1:1。

選擇性換股

持有人可選擇按當時的換股價，將系列B優先股轉換為已繳足普通股。

自動換股

系列B優先股將於合資格首次公開發售結束時或經至少多數當時已發行系列B優先股的持有人同意後轉換為普通股。

歷史、重組及公司架構

「合資格首次公開發售」指根據（其中包括）證券法就於國際認可證券交易所上市作出包銷公開發售的確定承諾，本公司所得款項總額至少為50百萬美元及發售前隱含市值超過250百萬美元。系列B[編纂]投資者、系列C[編纂]投資者及本公司已同意，[編纂]及[編纂]構成合資格首次公開發售。

(ii) 價格調整權

系列B優先股的換股價將於以下事件發生時調整：(a)本公司以無代價或低於換股價的代價發行證券，或(b)股份拆細、股票派息、合併、綜合、分拆及類似攤薄事件。

(iii) 股息權

系列B優先股持有人有權收取每年八厘(8%)的股息，並應優先於本公司宣派或派付的任何普通股股息獲派付。

(iv) 領售權

只要不少於三分之二(2/3)的系列B優先股持有人同意於資產收購或出售（本公司各已發行普通股持有人將就每股普通股收取至少2.50美元）中出售或轉讓其持有的全部系列B優先股，本公司須通知及促使餘下普通股持有人同意於有關資產收購或出售中按系列B優先股批准持有人同意的條款及條件出售或轉讓其全部股份。

(v) 董事提名權

只要系列B[編纂]投資者持有不少於10,000,000股系列B優先股，該等投資者有權向董事會提名一名董事（「系列B董事」），並擁有獨家權利罷免及更換該名董事。

(vi) 代表權

只要系列B[編纂]投資者持有10,000,000股系列B優先股，則董事會批准若干事宜（包括成立管理本公司事務的委員會、地方董事會或代理、委任該等委員會、地方董事會或代理成員及向該等委員會、地方董事會或代理授予董事權力、權限及酌情權）須經系列B董事投贊成票方可作實。

歷史、重組及公司架構

此外，委任或解僱副總裁及以上級別高級管理人員或任何集團公司五名最高薪人士（包括首席執行官及首席財務官），須獲三分之二系列B[編纂]投資者同意方可作實。提名及罷免首席執行官，須獲佔已發行普通股及系列B優先股總數（視作同一類別，按已轉換基準計算）至少75%的贊成票，及獲董事會（包括系列B董事）超過75%董事的贊成票方可作實。

此外，本公司須邀請一名系列B[編纂]投資者代表，以無投票權觀察員的身份列席所有董事會會議。

(vii) 贖回權

如有不少於三分之二(2/3)已發行系列B優先股（按已轉換基準計算）的持有人提出要求，本公司須按每股系列B優先股贖回價（即系列B優先股的原購買價加年利率15%及所有已宣派但未派付股息），贖回該等提出要求持有人持有的全部或部分已發行系列B1優先股及／或系列B2優先股。系列B[編纂]投資者隨後放棄其贖回權，有關棄權於自系列B優先股發行日期起計四週年屆滿之日起至2014年12月31日止期間生效。

(viii) 知情權

任何系列B優先股或自該等優先股轉換而來的普通股持有人將擁有若干知情權及監察權，包括以下權利：(a)接收本公司財務報表、本公司及其各附屬公司的年度預算、業務計劃及資本、有關可能令本公司股東及其附屬公司捲入重大訴訟的任何事件的即時書面材料；(b)實地視察本公司，以查驗各項物業以及查核賬冊及記錄；及(c)討論本公司及其附屬公司的業務、營運及狀況。

(ix) 優先購買權

不少於10,000,000股系列B優先股的持有人擁有優先認購權，以按比例購買本公司發行的新證券。

(x) 否決權

只要系列B[編纂]投資者持有不少於10,000,000股系列B優先股，則本公司發行新證券、宣派股息、變更主要業務、訂立關聯方交易、發生巨額債務及（就我們的外商獨資企業及中國經營實體而言）修訂憲章文件、增加註冊資本、出售資產、變更業務範圍及委任總經理等事宜，須獲至少三分之二(2/3)系列B優先股的持有人批准方可作實。

歷史、重組及公司架構

(xi) 優先權及共同售股權

不少於10,000,000股系列B優先股的持有人將與本公司共同擁有優先權以購買傅先生或傅延長先生提呈出售的全部或任何部分普通股（「提呈股份」）。如本公司及任何系列B[編纂]投資者尚未選擇購買全部或任何部分提呈股份，傅先生或傅延長先生可將餘下部分提呈股份轉讓予第三方承讓人，惟須受系列B[編纂]投資者按相同條款參與出售提呈股份的共同售股權所限。

系列C[編纂]投資者

系列C股份認購協議

系列C[編纂] 投資者名稱：	新浪香港有限公司
系列C[編纂] 股份認購協議的日期：	2010年7月1日
系列C[編纂] 投資者認購的股份數目：	10,000,000股每股面值0.0001美元的可贖回普通股及20,000,000股系列C優先股，佔本公司於系列C[編纂]投資結束時已發行股本的[編纂]。
總代價：	20,000,000股系列C優先股及9,000,000股可贖回普通股的代價為10,000,000美元。如日期為2014年2月17日的補充協議所修訂，額外1,000,000股可贖回普通股的代價為新浪香港或其聯屬公司與本集團的成員公司於簽訂系列C股份認購協議的同日簽訂：(i)資產轉讓協議；(ii)版權轉讓協議；(iii)商標許可協議；及(iv)域名許可協議。
認購完成及代價支付日期：	系列C優先股及可贖回普通股已於2010年7月15日獲發行。
所認購每股普通股及每股系列C優先股的價格：	每股可贖回普通股及每股系列C優先股0.34美元。我們的[編纂]或市值並無保證貼現。

歷史、重組及公司架構

釐定代價的基準：	本集團當時的財務表現及其他實時社交視頻社區營運商的市場比較數據，並由本集團與系列C[編纂]投資者公平磋商。
相對[編纂] (即[編纂]範圍的中位數) 的貼現：	[編纂]
系列C[編纂] 投資所得款項用途：	系列C[編纂]投資所得款項已全部用於我們的業務擴張及持續開發我們的實時社交視頻社區。
系列C[編纂] 投資者為本公司 帶來的策略優勢：	在提供系列C[編纂]投資的同時，系列C[編纂]投資者亦基於其就實時社交視頻社區業務提供諮詢所獲得的豐富經驗，就本集團的業務及[編纂]籌備工作為本集團提供意見。此外，系列C[編纂]投資者向本集團授出權利，以營運我們與新浪集團合作的新浪秀及與其營運有關的知識產權。因此，我們的董事認為，系列C[編纂]投資者為本集團帶來策略優勢。
緊隨資本化發行及 [編纂]完成後系列C [編纂] 投資者於本公司的股權：	本公司已發行股本總額約[編纂]（假設[編纂]未獲行使及未計及因[編纂]購股權或[編纂]購股權獲行使或根據[編纂]受限制股份單位計劃而將予發行的任何股份）。

有關係列C[編纂]投資者的資料

新浪香港為於納斯達克上市的網絡媒體公司Sina Corporation的全資附屬公司。除於本[編纂]上文所披露於本集團的投資外，系列C[編纂]投資者及其最終實益擁有人獨立於本集團及本公司的關連人士。鑒於新浪香港將於緊隨資本化發行及[編纂]完成後持有本公司逾10%已發行股本總額，新浪香港將於[編纂]後成為本公司的主要股東，並因此成為本公司的關連人士。因此，新浪香港持有的所有股份根據[編纂]不得計入公眾持股。

歷史、重組及公司架構

系列C優先股

所有系列C優先股已於2012年1月4日轉換為本公司普通股。系列C[編纂]投資者持有的本公司普通股（包括可贖回普通股）總數約佔本公司於系列C[編纂]投資結束時及經發行系列C優先股而擴大後的本公司已發行股本的[編纂]。於發行系列C優先股前，系列B[編纂]投資者同意放棄其有關係列C優先股的優先認購權。

特別權利

系列C[編纂]投資者有權享有以下特別權利，該等權利均於[編纂]後終止。

(i) 董事提名權

只要系列C[編纂]投資者持有不少於10,000,000股本公司普通股，該等投資者有權向董事會提名一名董事，並擁有獨家權利罷免及更換該名董事。

(ii) 知情權

系列C[編纂]投資者將擁有若干知情權及監察權，包括以下權利：(a)接收本公司財務報表、本公司及其各附屬公司的年度預算、業務計劃及資本、有關可能令本公司股東及其附屬公司捲入重大訴訟的任何事件的即時書面材料；(b)實地視察本公司，以查驗各項物業以及查核賬冊及記錄；及(c)討論本公司及其附屬公司的業務、營運及狀況。

(iii) 優先購買權

只要系列C[編纂]投資者持有不少於10,000,000股本公司普通股，該投資者將擁有優先認購權，以按比例購買本公司發行的新證券。

(iv) 登記權

系列C[編纂]投資者就美國或本公司承諾進行公開發售或股份於認可證券交易所上市買賣的任何其他司法權區的任何潛在股份[編纂]獲授若干登記權。登記權不適用於股份在[編纂]的任何發售或[編纂]，並於[編纂]時終止。

歷史、重組及公司架構

系列C[編纂]投資者的財務報告規定

[編纂]後，本公司將於不遲於[編纂]所載公佈有關財務業績（如有）的指定時限內，向系列C[編纂]投資者提供對滿足財務報告規定屬必要的本公司財務資料，及向系列C[編纂]投資者提供根據國際財務報告準則及美國公認會計準則編製的上述財務資料的對賬。本公司將於向系列C[編纂]投資者提供任何該等財務資料時，通過公告方式向其全體股東作出同步披露。

聯席保薦人確認

聯席保薦人確認，系列B[編纂]投資及系列C[編纂]投資符合聯交所於2010年10月13日發出的《有關[編纂]投資的臨時指引》、指引信HKEx-GL43-12（於2012年10月發出及於2013年7月更新）及HKEx-GL44-12（於2012年10月發出）。