

歷史、重組及公司架構

公司歷史

本集團的歷史可追溯至2015年初，我們的主要營運實體北京蜜萊塢於2015年3月成立，核心應用程式映客App則於2015年5月正式上線。此後，我們持續豐富核心應用程式的功能，增加提供予平台主播及觀眾的玩法、功能、工具及服務。

奉先生、廖女士與侯先生為本集團創辦人，以自有財務資源注資北京蜜萊塢的業務營運及發展。奉先生與其他兩位創辦人廖女士及侯先生為北京蜜萊塢的核心管理團隊，自北京蜜萊塢成立以來負責制定業務模式以及物色人力及其他所需資源。廖女士及侯先生其後認購北京蜜萊塢註冊資本，落實彼等於北京蜜萊塢的投資。創辦本公司業務前，各創辦人均有豐富的中國互聯網相關行業工作或合作經驗。

2015年9月，天使投資者多米在線決定投資北京蜜萊塢。隨後，於2015年11月至2016年4月期間，北京蜜萊塢進一步吸納A系列投資者投資北京蜜萊塢，以增加北京蜜萊塢註冊資本的方式投資。此外，2016年9月，我們自B系列投資者籌得另一輪股權融資，再向北京蜜萊塢註冊資本增資。我們自投資者共籌集約人民幣421.5百萬元。

此外，2016年6月，包括創辦人在內的部分主要管理人員及僱員透過僱員持股平台認購北京蜜萊塢的註冊資本。

由於上文所述，截至本文件日期，創辦人持有北京蜜萊塢註冊股本總額約30.32%的控股權益。僱員持股平台、天使投資者、A系列投資者、B系列投資者及其餘投資者分別持有約17.92%、14.59%、25.91%、9.26%及1.99%的權益。

有關北京蜜萊塢股權架構的詳情，請參閱下文「有關本集團成員公司的資料 — 北京蜜萊塢」。有關投資者於北京蜜萊塢的投資詳情，請參閱下文「融資」。

於業績紀錄期，北京蜜萊塢自成立以來亦於中國成立及收購若干主要附屬公司。有關該等附屬公司的詳情，請參閱下文「有關本集團成員公司的資料 — 北京蜜萊塢的附屬公司」。

本公司及Inke BVI分別於2017年11月24日及2017年11月30日註冊成立。為籌備上市，我們亦分別於2017年12月19日及2018年2月14日註冊成立映客香港及映客中國。2018年2月，映客中國與北京蜜萊塢及其註冊股東訂立合約安排，據此，映客中國控制北京蜜萊塢的營運並

歷史、重組及公司架構

享有其全部經濟利益。有關合約安排的詳情，請參閱本文件「合約安排」一節。此外，2018年2月，為使北京蜜萊塢的股東權益與本公司的股東權益一致，我們按創辦人、僱員持股平台及投資者各自於北京蜜萊塢的股權比例向彼等各自的離岸持股平台配發新股。有關本公司的公司架構詳情，請參閱下文「一公司及股權架構」。

國家外匯管理局37號通知

按本文件「監管概覽 — 有關境外投資的法規」一節所披露，國家外匯管理局37號通知（取代前國家外匯管理局75號通知）規定，中國居民須向國家外匯管理局地方分局登記其成立或間接控制的為境外投資與融資而設立之離岸實體。國家外匯管理局37號通知亦要求（其中包括）當特殊目的工具、境內居民個人股東、經營期限、資本及合併或分拆事件等重大變化時須修訂其登記內容。我們的中國法律顧問確認，各創辦人、姜谷鵬先生（我們的首席戰略官）、僱員持股平台的其他實益擁有人及最終擁有人均為中國公民，且各投資者的各相關離岸持股主體（即Vivid Sparks Global Limited、Integrity Global Holdings Limited、Shunya Global Holdings Limited、Light Alliance Holdings Limited及瀚赫投資（香港）有限公司）均已於2018年2月13日就彼等於本集團的投資及根據國家外匯管理局37號通知進行的本集團重組於國家外匯管理局註冊。

我們的業務及公司發展里程碑

下表載列本集團自成立以來業務發展的主要里程碑：

- | | |
|----------|---|
| 2015年5月 | • 我們正式推出映客App，並開始推出秒開技術 |
| 2015年7月 | • 推出實時美顏功能及微信實時提現功能 |
| 2015年11月 | • 我們的註冊用戶總數達1百萬人 |
| 2016年1月 | • 我們的註冊及每月活躍用戶總數達10百萬人，平台主播總數達2百萬人，每月付費用戶達1百萬人，而自成立以來累計充值金額達人民幣100百萬元 |
| 2016年4月 | • 我們的每月活躍用戶達20百萬人，每月付費用戶達2百萬人，而自成立以來累計充值金額達人民幣10億元 |

歷史、重組及公司架構

- 2016年5月 • 我們推出三連麥功能，每月付費用戶達3百萬人
- 2016年8月 • 我們的註冊用戶總數達100百萬人
- 2016年10月 • 我們的每月活躍用戶達30百萬人
- 2016年12月 • 我們平台的主播總數達30百萬人
- 2017年1月 • 我們的註冊用戶總數達150百萬人，而自成立以來累計充值金額達人民幣50億元
- 2017年7月 • 我們推出多人直播間功能
- 2017年9月 • 我們推出直播對戰功能
- 2017年10月 • 我們更新千人千面推薦功能
- 2017年12月 • 我們的註冊用戶總數達194.5百萬人
- 2018年3月 • 我們自成立以來累計充值金額達人民幣100億元

下表載列本集團自成立以來公司發展的主要里程碑：

- 2015年3月 • 我們的首間中國營運實體北京蜜萊塢成立
- 奉先生(我們的創辦人之一)認購北京蜜萊塢的初始註冊資本
- 2015年9月 • 另外兩名創辦人廖女士與侯先生認購北京蜜萊塢的註冊資本
- 2015年12月 • 天使投資者完成投資北京蜜萊塢
- 2016年4月 • 全部A系列投資者完成投資北京蜜萊塢
- 2016年6月 • 僱員持股平台認購北京蜜萊塢的註冊資本
- 2017年7月 • B系列投資者完成投資北京蜜萊塢

有關本集團成員公司自成立以來的公司歷史及股權變動詳情，請參閱下文「— 有關本集團成員公司的資料」一節。

歷史、重組及公司架構

本公司及其附屬公司於重組前的公司及股權架構載於下文第120頁。

重組

本公司於2017年11月24日在開曼群島註冊成立，而Inke BVI於2017年11月30日在英屬維爾京群島註冊成立為本公司的直接全資附屬公司。由於預期進行上市，我們進行重組，本公司成為本集團的控股公司及上市工具。重組涉及以下步驟：

2017年12月 映客香港於2017年12月19日於香港註冊成立，為Inke BVI的直接全資附屬公司。

2018年2月 映客中國於2018年2月14日於中國成立，為映客香港的全資附屬公司。映客中國與北京蜜萊塢及註冊股東訂立合約安排，透過合約安排控制北京蜜萊塢的營運並享有其全部經濟利益。有關合約安排的詳情，請參閱本文件「合約安排」一節所披露的資料。

為使北京蜜萊塢的股東權益與本公司的股東權益一致，我們按創辦人、僱員持股平台及投資者各自於北京蜜萊塢的股權比例向彼等各自的離岸持股平台配發新股。有關本公司的公司架構詳情，請參閱下文「一 公司及股權架構」。

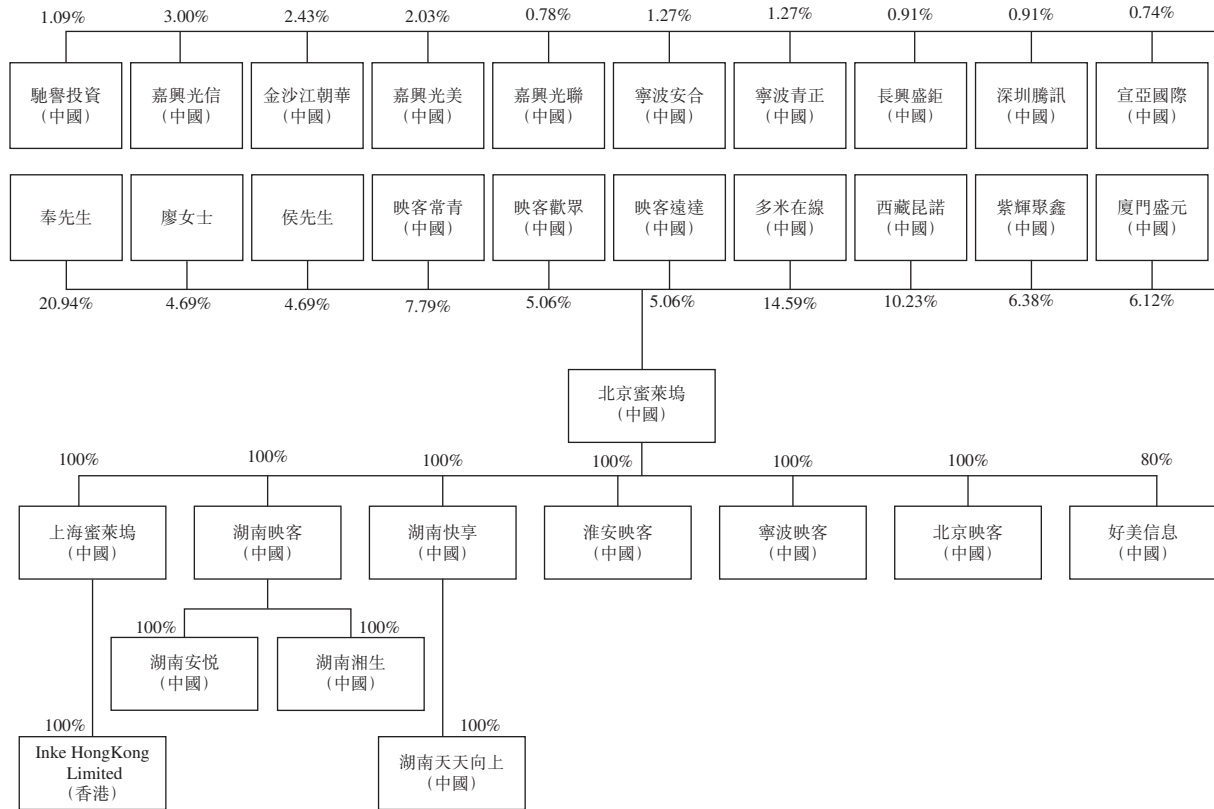
2018年3月 我們重組湖南的若干附屬公司，簡化公司架構，進一步優化公司架構。我們亦向中國映客轉讓非限制或禁止類廣告業務，並向映客香港轉讓原先由北京蜜萊塢間接持有的境外投資控股公司Inke HongKong Limited，以確保我們合約安排的設計屬於且會維持嚴謹。請參閱本文件「合約安排」一節。

歷史、重組及公司架構

公司及股權架構

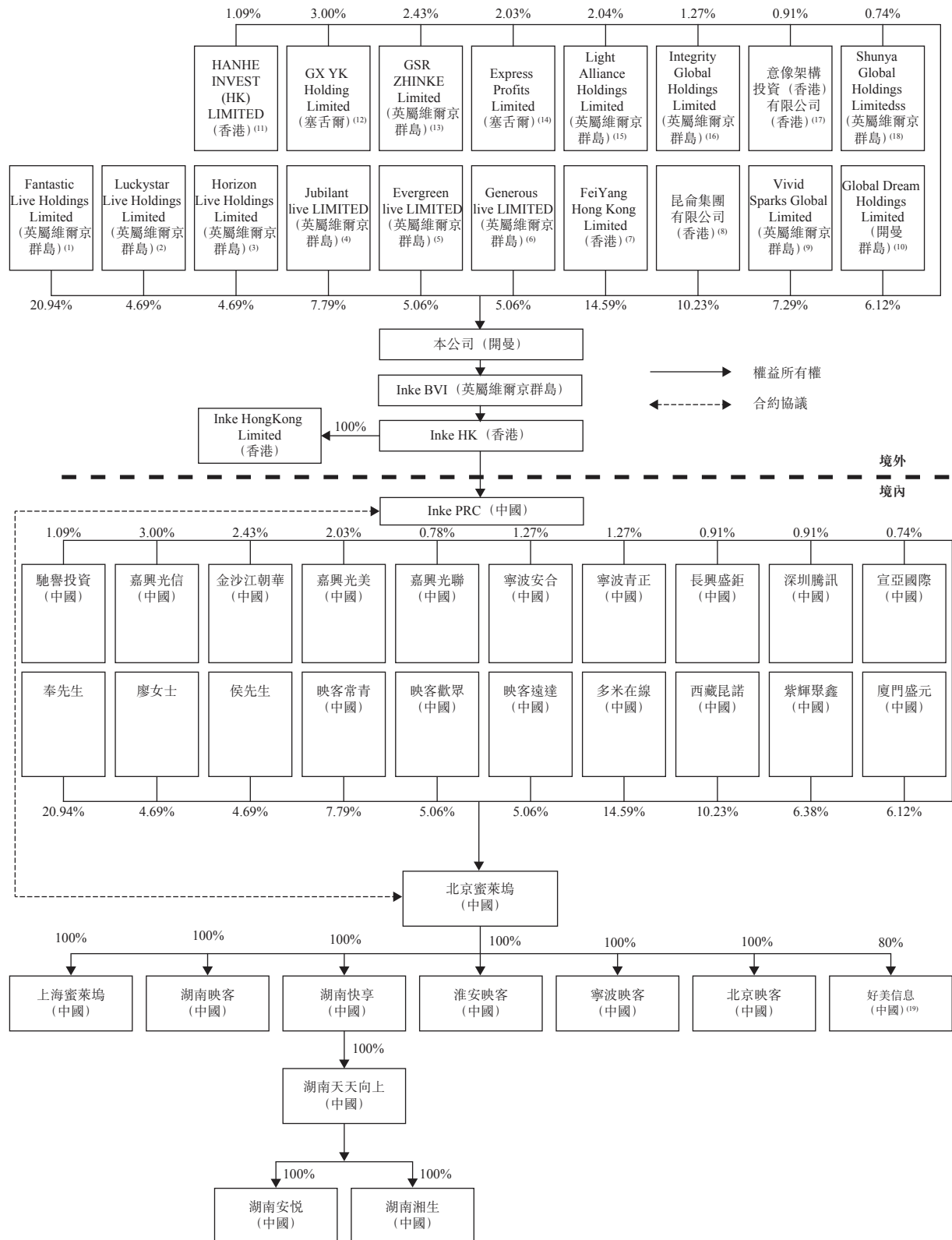
下圖說明我們於：(1)緊接重組進行前；(2)緊隨重組完成後惟[編纂]及[編纂]完成前；及(3)緊隨[編纂]及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使且並未計及可能因行使根據購股權計劃授出的任何購股權而發行的任何股份及可能根據受限制股份單位計劃發行的股份）的公司及股權架構：

(1) 緊接重組進行前



歷史、重組及公司架構

(2) 緊隨重組完成後惟於[編纂]及[編纂]完成前



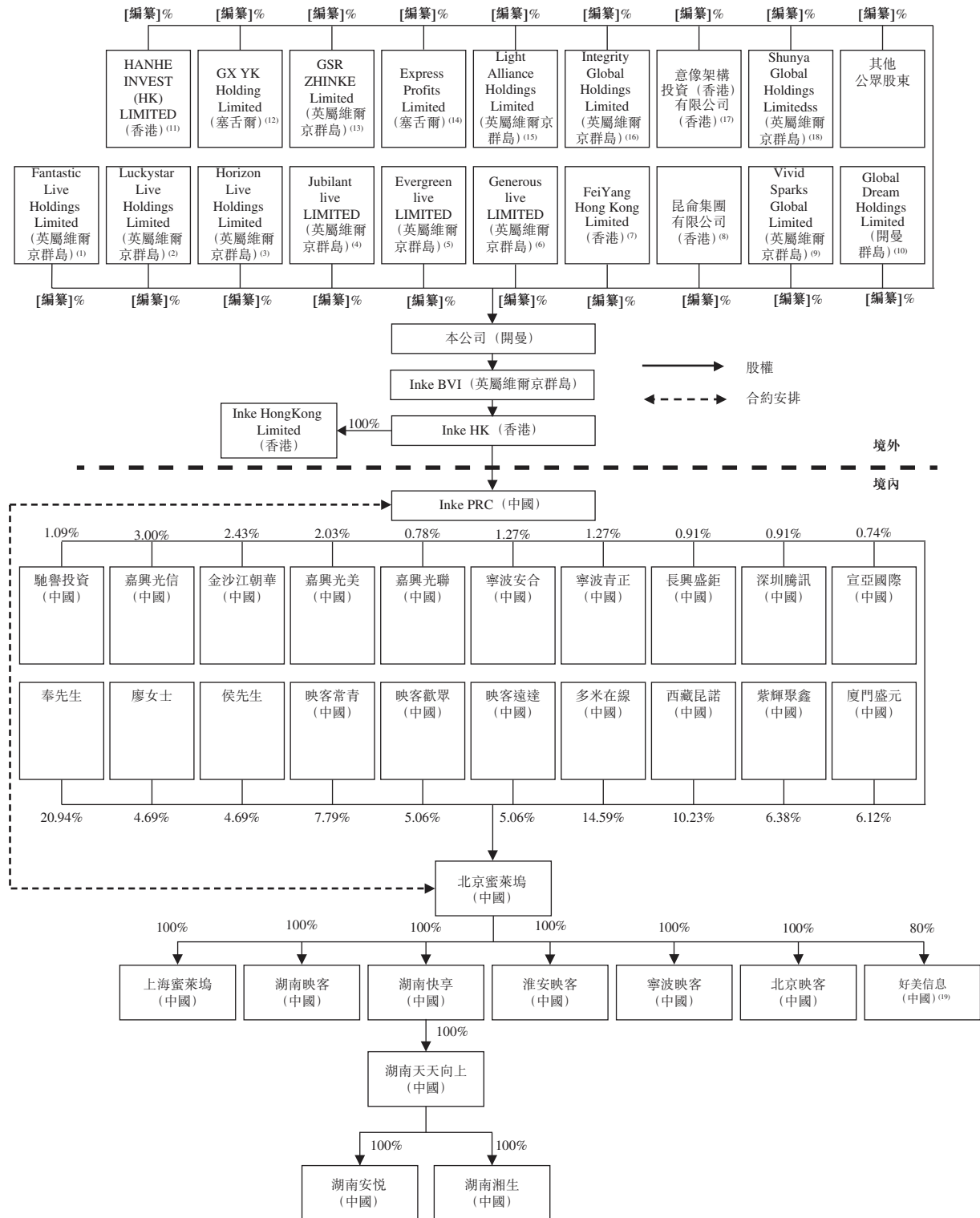
歷史、重組及公司架構

附註：

- (1) Fantastic Live Holdings Limited由奉先生擁有全部權益。
- (2) Luckystar Live Holdings Limited由廖女士擁有全部權益。
- (3) Horizon Live Holdings Limited由侯先生擁有全部權益。
- (4) Jubilant live LIMITED由本公司首席戰略官姜谷鵬先生最終擁有約79.99%的權益並由其控制。侯先生持有Jubilant live LIMITED約0.01%的股權。Jubilant live LIMITED餘下20%的股權由本集團另外兩名主要僱員持有。Jubilant live LIMITED為映客常青的離岸持股平台。
- (5) Evergreen live LIMITED由侯先生最終擁有約97.99%的權益並由其控制，另由奉先生及廖女士分別擁有約2.00%及約0.01%的權益。Evergreen live LIMITED為映客歡眾的離岸持股平台。
- (6) Generous live LIMITED由廖女士最終擁有約89.99%的權益並由其控制。奉先生及本公司首席戰略官姜谷鵬先生分別持有Generous live LIMITED約1.0%及約0.01%的股權。Generous live LIMITED餘下9%的股權由本集團另一名主要僱員持有。Generous live LIMITED為映客遠達的離岸持股平台。
- (7) FeiYang Hong Kong Limited由多米在線(我們的天使投資者，持有北京蜜萊塢約14.59%的股權)最終全資擁有。
- (8) 昆侖集團有限公司由昆侖萬維全資擁有。昆侖萬維亦全資擁有西藏昆諾(我們的投資者之一，持有北京蜜萊塢約10.23%的股權)。昆侖集團有限公司為西藏昆諾的離岸持股平台。
- (9) Vivid Sparks Global Limited由Fantastic Ardent Limited全資擁有，Fantastic Ardent Limited分別由均為獨立第三方的鄭剛先生及張甜先生擁有90%及10%的權益。Vivid Sparks Global Limited擔任紫輝聚鑫及長興盛鉅各自之代名人，代為持有本公司股份。紫輝聚鑫及長興盛鉅為同一基金經理管理的基金，鄭剛先生及張甜先生為其投資委員會成員。
- (10) Global Dream Holdings Limited由溫栢濤先生(獨立第三方，擔任廈門盛元的代名人，代為持有本公司股份)全資擁有。
- (11) 瀚赫投資(香港)有限公司由馳譽投資的最終實益擁有人及獨立第三方格日勒圖先生最終全資擁有。瀚赫投資(香港)有限公司為馳譽投資的離岸持股平台。
- (12) GX YK Holding Limited由均為獨立第三方的劉韋燁女士及思妍麗控股有限公司分別擁有76.43%及23.57%權益。GX YK Holding Limited任嘉興光信的代名人，代為持有本公司股份。
- (13) GSR ZHINKE Limited由丁健先生(金沙江朝華基金的基金經理所聘僱員及獨立第三方)全資擁有。GSR ZHINKE Limited擔任金沙江朝華的代名人，代為持有本公司股份。
- (14) Express Profits Limited由劉韋燁女士(獨立第三方)全資擁有。Express Profits Limited任嘉興光美的代名人，代為持有本公司股份。
- (15) Light Alliance Holdings Limited由段洪濤先生(嘉興光聯與寧波安合各自的合夥人之一及獨立第三方)全資擁有。Light Alliance Holdings Limited擔任嘉興光聯與寧波安合的代名人，代為持有本公司股本。
- (16) Integrity Global Holdings Limited由賈君琳女士(寧波青正的普通合夥人及獨立第三方)全資擁有。Integrity Global Holdings Limited擔任寧波青正的代名人。
- (17) 意像架構投資(香港)有限公司為騰訊控股有限公司(聯交所主板上市公司，股份代號：700)的全資附屬公司。
- (18) Shunya Global Holdings Limited由張秀兵先生(宣亞國際之董事及獨立第三方)全資擁有。Shunya Global Holdings Limited擔任宣亞國際的代名人，代為持有本公司股份。
- (19) 好美信息餘下20%的權益由本公司獨立第三方郭輝先生擁有。

歷史、重組及公司架構

(3) 緊隨[編纂]及[編纂]完成後(假設未行使[編纂]且並未計及因可能行使根據購股權計劃授出的任何購股權而發行的任何股份及可能根據受限制股份單位計劃發行的股份)



歷史、重組及公司架構

請參閱上文「(2)緊接重組完成後惟於[編纂]完成前」本集團的公司及股權架構圖下的附註。

緊隨[編纂]完成後，根據上市規則第8.24條之規定，除控股股東Jubilant live LIMITED及FeiYang Hong Kong Limited所持的股份外，股東持有的所有其他股份均會根據上市規則第8.08條規定計入公眾持股量。

有關本集團成員公司的資料

下文載列本公司及於業績紀錄期對我們的經營業績作出重大貢獻的本集團各成員公司的若干資料。

本公司

本公司於2017年11月24日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，主要作為投資控股公司。本公司獲授權發行最多50,000,000股每股面值[編纂]美元的股份，而截至本文件日期及[編纂]與[編纂]完成後（假設未行使[編纂]），已向下列股東發行合共1,713,224股普通股。

股東名稱	於本文件日期		[編纂]及[編纂]完成後 (假設未行使[編纂])	
	所持股份數目	已發行股本 總額 百分比	所持股份數目	已發行股本 總額 百分比
Fantastic Live Holdings Limited	358,798	20.94%	[編纂]	[編纂]%
Luckystar Live Holdings Limited	80,409	4.69%	[編纂]	[編纂]%
Horizon Live Holdings Limited.	80,409	4.69%	[編纂]	[編纂]%
Jubilant live LIMITED	133,485	7.79%	[編纂]	[編纂]%
Evergreen live LIMITED.	86,746	5.06%	[編纂]	[編纂]%
Generous live LIMITED	86,746	5.06%	[編纂]	[編纂]%
FeiYang Hong Kong Limited	250,000	14.59%	[編纂]	[編纂]%
Kulun Group Limited.	175,293	10.23%	[編纂]	[編纂]%
Vivid Sparks Global Limited.	124,945	7.29%	[編纂]	[編纂]%
Global Dream Holdings Limited	104,923	6.12%	[編纂]	[編纂]%
HANHE INVEST (HK) LIMITED	18,650	1.09%	[編纂]	[編纂]%
GX YK Holding Limited	51,397	3.00%	[編纂]	[編纂]%
Express Profits Limited	34,698	2.03%	[編纂]	[編纂]%
GSR ZHINKE Limited	41,700	2.43%	[編纂]	[編纂]%
Light Alliance Holdings Limited.	35,007	2.04%	[編纂]	[編纂]%
Integrity Global Holdings Limited	21,686	1.27%	[編纂]	[編纂]%
Image Frame Investment (HK) Limited	15,614	0.91%	[編纂]	[編纂]%
Shunya Global Holdings Limited	12,718	0.74%	[編纂]	[編纂]%

歷史、重組及公司架構

我們的附屬公司

編號	附屬公司名稱 及成立日期／開業日期	成立地點	截至本文件 日期的 擁有權	主要業務
1.	Inke BVI 2017年11月30日	英屬維爾京群島	100%	投資持股
2.	映客香港 2017年12月19日	香港	100%	投資持股
3.	映客中國 2018年2月14日	中國	100%	提供技術及諮詢服務 及從事廣告業務
4.	北京蜜萊塢 2015年3月31日	中國	透過合約 安排受控制	運營移動端直播平台，持有 網絡文化經營許可證、ICP 許可證及營業性演出許可證
5.	Inke HongKong Limited 2016年7月12日	香港	100%	投資持股

北京蜜萊塢的附屬公司

6.	北京映客 2016年7月5日	中國	100%	投資控股持有上下游在線及 移動端直播公司的互聯網實 體，該等公司主要從事受相 關中國法律規定的外商所有 權限制的互聯網文化活動及 增值電信服務
7.	淮安映客 2017年6月15日	中國	100%	提供運營移動端直播平台支 持服務，包括為移動端直播 平台所有主播提供集中付費 服務

歷史、重組及公司架構

編號	附屬公司名稱 及成立日期／開業日期	成立地點	截至本文件 日期的 擁有權	主要業務
8.	湖南安悅 2016年9月20日	中國	100%	運營移動端直播平台，持有網絡文化經營許可證、ICP許可證及營業性演出許可證
9.	湖南快享 2017年4月18日	中國	100%	投資控股持有上下游在線及移動端直播公司的互聯網實體，該等公司主要從事受相關中國法律規定的外商所有權限制的互聯網文化活動及增值電信服務
10.	湖南映客 2016年5月30日	中國	100%	提供運營移動端直播平台支持服務，持有網絡文化經營許可證、ICP許可證及營業性演出許可證
11.	湖南天天向上 2009年5月19日	中國	100%	網絡視聽節目服務及提供運營移動端直播平台支持服務，持有網絡文化經營許可證、ICP許可證及信息網絡傳播視聽節目許可證

歷史、重組及公司架構

編號	附屬公司名稱 及成立日期／開業日期	成立地點	截至本文件 日期的 擁有權	主要業務
12.	湖南湘生 2016年9月20日	中國	100%	運營移動端直播平台，持有網絡文化經營許可證、ICP許可證及營業性演出許可證
13.	寧波映客 2016年5月31日	中國	100%	投資控股持有上下游在線及移動端直播公司的互聯網實體，該等公司主要從事受相關中國法律規定的外商所有權限制的互聯網文化活動及增值電信服務
14.	上海蜜萊塢 2016年6月7日	中國	100%	投資控股持有上下游在線及移動端直播公司的互聯網實體，該等公司主要從事受相關中國法律規定的外商所有權限制的互聯網文化活動及增值電信服務
15.	好美信息 2016年12月26日	中國	80%	運營互聯網社交應用，持有網絡文化經營許可證及ICP許可證

歷史、重組及公司架構

下文說明於業績紀錄期開始時(湖南天天向上及好美信息則自本集團收購日期起)直至本文件日期止我們的重要經營附屬公司的權益變動：

北京蜜萊塢

北京蜜萊塢於2015年3月31日在中國成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣10,000,000元。初始股東為奉先生、劉曉松先生及深圳市快通聯科技有限公司，分別持有26%、27%及47%股權。自北京蜜萊塢成立以來，創辦人擔任北京蜜萊塢的核心管理團隊，主要負責監督日常運營、制定業務模式及戰略和本集團整體業務及技術發展。初始股東同意將北京蜜萊塢的註冊資本減至人民幣300,000元，以認可創辦人的貢獻。減資當時仍未繳付北京蜜萊塢的註冊資本。2015年12月減資完成後，奉先生成為北京蜜萊塢的唯一股東。隨後於2016年1月，廖女士及侯先生向北京蜜萊塢注資，正式投資北京蜜萊塢。此外，2016年6月，包括創辦人在內的部分主要管理人員及員工透過僱員持股平台向北京蜜萊塢的註冊資本增資。

此外，我們的天使投資者、A系列投資者與B系列投資者決定投資北京蜜萊塢。上市前，若干投資者自本公司撤資。詳情請參閱下文「融資」一節。

2017年下半年，創辦人、僱員持股平台及宣亞國際品牌管理(北京)股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：300612，「宣亞品牌」)訂立資產購買協議(經補充)，據此宣亞品牌須全數購買創辦人及僱員持股平台所持北京蜜萊塢約48.25%的股權，代價為宣亞品牌若干股東向創辦人及僱員持股平台轉讓所持宣亞品牌的股權。北京蜜萊塢並非上述建議交易及／或建議交易相關協議的參與方。根據相關協議，倘宣亞品牌截至2017年12月15日未有召開股東大會審批建議交易，建議交易會自動終止。於2017年12月15日，宣亞品牌、創辦人及僱員持股平台皆同意不進行建議交易，並於同日訂立終止協議終止建議交易相關的所有協議。宣亞品牌已在深圳證券交易所刊發多份公告，載列(其中包括)建議交易及終止的詳情。創辦人及僱員持股平台原以為透過建議全數購買股權可參與資本市場。鑑於宣亞品牌未召開必要的股東大會批准建議交易，並考慮到對北京蜜萊塢未來發展有堅定的承擔使命，且創辦人和主要僱員對本集團前景及運營的信心，創辦人及僱員持股平台同意終止建議交易並繼續持有各自的北京蜜萊塢股權。其後，考慮到香港亦是眾多公司於亞洲上市集資的重要渠道，聯交所提供值得信賴、具流通性的世界級平台可接觸到各類散戶投資者，因此北京蜜萊塢決定到香港上市。

歷史、重組及公司架構

由於上文所述，截至本文件日期，北京蜜萊塢由以下各方持有：

股東名稱	所持註冊資本 (人民幣元)	所持股權百分比
奉先生.....	358,798	20.94%
廖女士.....	80,409	4.69%
侯先生.....	80,409	4.69%
映客常青.....	133,485	7.79%
映客歡眾.....	86,746	5.06%
映客遠達.....	86,746	5.06%
多米在線.....	250,000	14.59%
西藏昆諾.....	175,293	10.23%
紫輝聚鑫.....	109,331	6.38%
廈門盛元.....	104,923	6.12%
嘉興光信.....	51,397	3.00%
金沙江朝華.....	41,700	2.43%
嘉興光美.....	34,698	2.03%
嘉興光聯.....	13,321	0.78%
寧波安合.....	21,686	1.27%
寧波青正.....	21,686	1.27%
馳譽投資.....	18,650	1.09%
深圳騰訊.....	15,614	0.91%
長興盛鉅.....	15,614	0.91%
宣亞國際.....	12,718	0.74%

北京蜜萊塢為本集團的中國經營實體，持有我們在中國經營業務所需的相關執照及知識產權，主要負責運營我們的移動端直播平台。我們透過全資附屬公司映客中國與北京蜜萊塢及其股東訂立一系列合約安排，取得對我們透過北京蜜萊塢及其附屬公司進行的業務經營的管理控制權，並享有北京蜜萊塢及其附屬公司的全部經濟利益。有關合約安排的進一步詳情，請參閱本文件「合約安排」一節。

歷史、重組及公司架構

映客中國

映客中國於2018年2月14日在中國成立為映客香港的外商獨資企業，註冊資本為1,000,000美元。映客中國的成立是為了透過合約安排控制北京蜜萊塢並根據合約安排向北京蜜萊塢提供諮詢及顧問服務。此外，映客中國亦從事本集團廣告業務。

北京蜜萊塢的主要附屬公司

好美信息

於2017年7月31日，北京蜜萊塢同意收購好美信息的80%股權，譚星、譚炎及萍鄉紅美商務諮詢中心(有限合夥)各自向北京蜜萊塢轉讓彼等當時所持好美信息的人民幣5,000,000元、人民幣1,500,000元及人民幣1,500,000元股權，分別相當於好美信息註冊資本總額的50%、15%及15%，總代價為人民幣16,000,000元。代價經訂約方參考(其中包括)好美信息當時的公平值、好美信息業務過往表現及未來前景後公平磋商釐定。好美信息餘下20%股權由譚星轉讓予郭輝。譚星、譚炎及萍鄉紅美商務諮詢中心(有限合夥)與其一般合夥和有限合夥均獨立於本公司及本公司的關連人士。收購好美信息已於2017年11月29日完成，收購代價由北京蜜萊塢不可撤銷結清。自此至本文件日期止，好美信息的註冊資本維持於人民幣10,000,000元，由北京蜜萊塢及郭輝分別持有80%及20%。郭輝除投資好美信息外，獨立於本公司及本公司的關連人士。好美信息主要運營互聯網社交應用。

淮安映客

於2017年6月15日，淮安映客在中國成立為有限公司，註冊資本為人民幣5,000,000元，由北京蜜萊塢持有100%。截至最後可行日期，淮安映客的註冊資本仍未支付。淮安映客主要為我們在線及移動直播平台營運提供支持服務。

湖南映客

於2016年5月30日，湖南映客在中國成立為有限公司，註冊資本為人民幣10,000,000元，已由北京蜜萊塢繳足。湖南映客由北京蜜萊塢持有100%。於2017年3月20日，湖南映客的註

歷史、重組及公司架構

冊資本由人民幣10,000,000元增加至人民幣50,000,000元，而北京蜜萊塢已於2017年4月1日繳足該等額外註冊資本。湖南映客主要為我們在線及移動直播平台營運提供支持服務。

湖南天天向上

於2009年5月19日，湖南天天向上於中國成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣3,000,000元。於2017年7月12日，我們的併表附屬公司湖南快享同意從湖南天天向上當時各註冊股東(即張治平、譚睿、黃萍及湖南拓維教育發展有限公司)收購湖南天天向上的股權，據此彼等各自將湖南天天向上註冊資本中的人民幣232,750元、人民幣2,740,167元、人民幣3,028,708元及人民幣7,569,803元轉讓予湖南快享，代價為人民幣45,000,000元。代價經訂約方參考(其中包括)湖南天天向上當時的公平值及湖南天天向上所持無形資產的公平值後公平磋商釐定。張治平、譚睿、黃萍及湖南拓維教育發展有限公司與其最終實益擁有人均獨立於本公司及本公司的關連人士。收購湖南天天向上已於2017年7月12日完成，收購代價由湖南快享不可撤銷結清。自此至本文件日期止，湖南天天向上的註冊資本維持於人民幣13,571,428元，由湖南快享持有100%。湖南天天向上主要從事網絡視聽節目服務及為我們移動直播平台營運提供支持服務。

其他投資

截至2017年12月31日，我們投資十家主要從事互聯網文化活動、增值電信服務、藝人管理和廣告代理服務的中國公司，亦投資主要從事電信及互聯網服務公司的中國投資基金。這些公司可以在技術或業務方面為我們提供支持。該等投資使用權益法入賬列為於聯營公司及合營企業的投資及按公平值計入損益的金融資產。截至2017年12月31日，我們於上述十家被投資公司的投資總賬面值為人民幣215.5百萬元。我們對該等聯營公司、合營企業及金融資產並無控制權，主要擔任金融投資者。有關業績紀錄期該等投資的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註17及18。該等公司均不是我們的附屬公司，而我們認為該等任何投資不論各別或總體均不重大。

除本節所載者外，業績紀錄期，我們並無進行任何重大收購、出售或併購。

中國監管規定

中國法律顧問確認，本文件本節所述本集團旗下公司的相關股份轉讓、重組及收購已妥善合法完成，亦已根據中國法律法規取得所有監管批准。

歷史、重組及公司架構

本公司與我們的中國經營實體過往共同受控制

我們的創辦人均為本公司的原始創辦人。此外，彼等亦為北京蜜萊塢的創辦人及註冊股東，並共同持有北京蜜萊塢的控股股權。自本公司及北京蜜萊塢各自成立日期起，在每次股東大會上行使股東的投票權以及在通過本公司及北京蜜萊塢所有股東決議案時，彼等一直有共識及協定，並在本集團的管理及營運方面一直有共識及協定。

融資

天使系列投資

根據北京蜜萊塢、多米在線及我們的創辦人於2015年9月22日訂立的增加註冊資本協議（經2015年11月9日及2015年12月19日之補充協議及北京蜜萊塢、我們的創辦人、多米在線、金沙江朝華、紫輝天馬、紫輝聚鑫及廈門賽富於2015年11月9日訂立的註冊資本增資協議所補充）（統稱「天使系列投資協議」），多米在線認購北京蜜萊塢註冊資本合共人民幣250,000元。

天使系列投資協議的主要條款如下：

天使投資者名稱	北京多米在線科技股份有限公司（前稱為北京彩雲在線技術開發有限公司）
天使投資者的背景資料	多米在線於「多米音樂」平台從事雲端音樂服務業務及於「偶撲」平台為樂迷提供互動服務。多米在線除對本集團投資及提名劉曉松為本公司非執行董事外，多米在線及其最終實益擁有人獨立於本公司及其關連人士。多米在線為一家在全國中小企股份轉讓系統上市的公司（股份代號：839256）。
收購或認購的北京蜜萊塢股權	北京蜜萊塢註冊資本合共人民幣250,000元
每股價格及較[編纂]的[編纂]（基於截至本文件日期天使投資者所持本公司與北京蜜萊塢的等同股權百分比）	每股約人民幣[編纂]元（約等於[編纂]港元，已計及[編纂]），較每股[編纂]的[編纂][編纂]港元（即本文件所述[編纂]範圍的中間價）[編纂]約[編纂]%

歷史、重組及公司架構

總代價	合共人民幣10,000,000元，包括人民幣5,000,000元（用於向北京蜜萊塢註冊資本初步注資人民幣208,300元）及人民幣5,000,000元（用於向北京蜜萊塢註冊資本另外注資人民幣41,700元）（屬於A系列投資，見下文）
釐定代價的基準	代價經考慮投資的時機及北京蜜萊塢當時的估值，由天使投資者、創辦人及北京蜜萊塢公平磋商釐定
認購完成及代價支付日期	2015年12月4日
公眾持股量	儘管多米在線收購北京蜜萊塢股權並非由本公司關連人士直接或間接出資，但由於天使投資者於緊隨[編纂]完成後將持有本公司及北京蜜萊塢已發行股本總額[編纂]%以上，多米在線於上市後[編纂]本公司的關連人士。因此，根據上市規則，多米在線所持股份[編纂]計入公眾持股量。
所得款項用途	所得款項將悉數用於(i)向北京蜜萊塢註冊資本注資及(ii)作為投資資本注入北京蜜萊塢，用於業務擴充、資本開支、一般營運資金需求或作其他用途。
戰略裨益	董事表示，本公司可受益於天使投資者對本公司的承諾且彼等的投資彰顯彼等對本集團營運的信心及對本公司業務優勢及前景的認可。本公司亦表示我們可藉助多米在線正在營運的多個平台，透過日後的合作進一步擴大我們於其他在線平台的業務。

A系列投資

根據(i)北京蜜萊塢、金沙江朝華、多米在線及我們的創辦人於2015年10月26日訂立的增加註冊資本協議；(ii)奉先生與紫輝聚鑫於2015年11月8日訂立的股份轉讓協議；(iii)北京蜜萊塢、我們的創辦人、多米在線、金沙江朝華、紫輝天馬、紫輝聚鑫及廈門賽富於2015年11月9日訂立的註冊資本增資協議（與(i)及(ii)統稱「**A系列投資協議**」）；(iv)我們的創辦人、多米

歷史、重組及公司架構

在線、金沙江朝華、紫輝天馬、紫輝聚鑫、廈門賽富及昆侖萬維於2015年12月24日訂立的增加註冊資本協議(「**A+系列投資協議**」)；及(v)北京蜜萊塢、創辦人與各A系列投資者於2016年2月1日訂立的增加註冊資本協議(「**A++系列投資協議**」，與A系列投資協議及A+系列投資協議統稱「**A系列投資協議**」)，各A系列投資者已認購或收購北京蜜萊塢股權。

A系列投資協議的主要條款如下：

A系列投資者名稱

金沙江朝華

紫輝天馬

紫輝聚鑫

廈門賽富

昆侖萬維

宣亞國際

投資者的背景資料

金沙江朝華為於中國成立的有限合夥公司，由蘇州金沙江朝華創業投資管理有限公司管理。蘇州金沙江朝華創業投資管理有限公司主要專注於投資處於發展初期的科技公司。

紫輝天馬及紫輝聚鑫均為於中國成立的有限合夥公司，由蘇州紫輝乾麟投資管理有限公司管理及控制。蘇州紫輝乾麟投資管理有限公司主要專注於投資初創公司。

廈門賽富為於中國成立的有限合夥公司，由賽富管理，而賽富為領先的私募股權公司，為主要專注資訊科技及互聯網領域的亞洲公司提供資金支持。

昆侖萬維為於中國成立的公司，其股份於深圳證券交易所上市(股份代號：300418)。昆侖萬維是全球領先互聯網

歷史、重組及公司架構

公司，致力以大量新型應用程式為用戶打造理想互動平台。該公司憑藉運營優勢，現設有四條業務線：全球遊戲開發及發佈、軟件商店、新聞及內容發佈和社交平台。

宣亞國際為於中國成立的投資控股公司。

除各自投資本集團外，金沙江朝華、紫輝天馬、紫輝聚鑫、廈門賽富、昆侖萬維和宣亞國際及彼等各自公開披露的普通合夥人、有限合夥人或主要股東(視情況而定)均獨立於本公司及其關連人士。除本文件所披露者外，A系列投資者彼此並無任何關連。

收購或認購的北京蜜萊塢股權

金沙江朝華於2015年11月9日向北京蜜萊塢註冊資本注資人民幣41,700元

紫輝天馬向北京蜜萊塢註冊資本合共注資人民幣52,462元(分別於2015年11月9日及2015年12月24日注資人民幣41,700元及人民幣10,762元)

紫輝聚鑫於2015年11月8日向奉先生收購北京蜜萊塢註冊資本人民幣50,363元

廈門賽富向北京蜜萊塢註冊資本合共注資人民幣104,923元(分別於2015年11月9日及2015年12月24日注資人民幣83,300元及人民幣21,623元)

昆侖萬維於2015年12月24日向北京蜜萊塢註冊資本注資人民幣226,690元

宣亞國際於2016年2月1日向北京蜜萊塢註冊資本注資人民幣12,718元

歷史、重組及公司架構

每股價格及較[編纂]的[編纂] (基於截至本文件日期 A系列投資者所持本公司與 北京蜜萊塢的等同股權 百分比)	投資者名稱	每股價格 (已計及 [編纂])	等值港元	較每股[編纂] 的[編纂][編纂]港元 (即本文件 所述[編纂]範圍 的中間價)的[編纂]
	金沙江朝華.	人民幣[編纂]元	[編纂]港元	[編纂]%
	紫輝天馬...	人民幣[編纂]元	[編纂]港元	[編纂]%
	紫輝聚鑫...	人民幣[編纂]元	[編纂]港元	[編纂]%
	廈門賽富...	人民幣[編纂]元	[編纂]港元	[編纂]%
	昆侖萬維...	人民幣[編纂]元	[編纂]港元	[編纂]%
	宣亞國際...	人民幣[編纂]元	[編纂]港元	[編纂]%
已付總代價	<p>金沙江朝華已支付人民幣5,000,000元</p> <p>紫輝天馬已支付人民幣8,236,800元(人民幣5,000,000元及人民幣3,236,800元分別用於認購北京蜜萊塢註冊資本人民幣41,700元及人民幣10,762元)</p> <p>紫輝聚鑫已向奉先生支付人民幣15,108,416元</p> <p>廈門賽富已支付人民幣16,473,600元(人民幣10,000,000元及人民幣6,473,600元分別用於認購北京蜜萊塢註冊資本人民幣83,300元及人民幣21,623元)</p> <p>昆侖萬維已支付人民幣68,000,000元</p> <p>宣亞國際已支付人民幣3,814,785元</p>			
釐定代價的基準	代價由各投資者、創辦人及北京蜜萊塢參考北京蜜萊塢於投資當時的最新估值公平磋商釐定			
認購完成及代價支付日期	2016年4月27日			
公眾持股量	鑑於各A系列投資者並非本公司之關連人士且認購／收購北京蜜萊塢的註冊資本並非由本公司關連人士直接或間			

歷史、重組及公司架構

接出資，故各A系列投資者所持本公司股份的等同百分比[編纂]計入公眾持股量。

所得款項用途

所得款項將悉數用於(i)向北京蜜萊塢註冊資本注資及(ii)作為投資資本注入北京蜜萊塢，以用於業務擴充、資本開支及一般營運資金需求

戰略裨益

董事表示，本公司可受益於A系列投資者對本公司的出資，且彼等的投資彰顯彼等對本集團營運的信心及對本公司業務優勢及前景的認可。本公司亦表示大多數A系列投資者為專業投資者，可為我們提供本集團發展方面的專業意見。

由於各A系列投資者內部重組，於2016年7月1日，昆侖萬維將所持北京蜜萊塢註冊資本人民幣226,690元的全部權益轉讓予其全資附屬公司西藏昆諾，代價為人民幣142,594,810.70元。於2016年7月3日，紫輝天馬將其所持北京蜜萊塢註冊資本人民幣52,462元的全部權益轉讓予紫輝聚鑫(由紫輝天馬同一基金經理管理)，代價為人民幣95,611,000元。於2016年8月26日，廈門賽富將所持北京蜜萊塢註冊資本人民幣104,923元的全部權益轉讓予廈門盛元(由同一普通合夥人控制)，代價為人民幣16,473,600元。

B系列投資

根據(i)北京蜜萊塢、多米在線、金沙江朝華、廈門盛元、西藏昆諾、紫輝聚鑫、宣亞國際、嘉興光聯、創辦人及僱員持股平台於2016年9月19日訂立的股份轉讓協議；及(ii)北京蜜萊塢、金沙江朝華、廈門盛元、西藏昆諾、紫輝聚鑫、宣亞國際、嘉興光聯、各B系列投資者、創辦人及僱員持股平台於2016年9月19日訂立的增加註冊資本協議(統稱「B系列投資協議」)，(a)奉先生將所持北京蜜萊塢註冊資本人民幣13,321元轉讓予嘉興光聯；及(b) B系列投資者向北京蜜萊塢註冊資本額外注資人民幣134,454元。

歷史、重組及公司架構

B系列投資協議的主要條款載列如下：

B系列投資者名稱

嘉興光聯

嘉興光美

寧波安合

寧波青正

芒果文創

深圳騰訊

紫輝聚鑫

嘉興光信

投資者的背景資料

嘉興光聯為於中國成立的有限合夥公司，由劉利英管理，主要專注於投資電信、媒體及科技(TMT)行業。

嘉興光美為於中國成立的有限合夥公司，由嘉興大馬投資管理合夥企業(有限合夥)管理，主要專注於投資TMT行業。

寧波安合為於中國成立的有限合夥公司，由劉佳管理，主要專注於投資互聯網行業。

寧波青正為於中國成立的有限合夥公司，由賈君琳管理，主要專注於投資TMT行業。

芒果文創為於中國成立的有限合夥公司，由易澤資本管理有限公司管理，主要專注於投資電視節目、電影、音樂、體育及其他各類節目等文化活動。

深圳騰訊於中國成立，為騰訊控股有限公司(其股份於聯交所主板上市(股份代號：700))控制的實體。騰訊控股有限公司主要在中國從事互聯網增值業務。

歷史、重組及公司架構

紫輝聚鑫為於中國成立的有限合夥公司，由蘇州紫輝乾麟創業投資有限公司管理及控制。蘇州紫輝乾麟投資管理有限公司主要專注於投資初創公司。

嘉興光信為於中國成立的有限合夥公司，由嘉興光信投資管理合夥企業(有限合夥)管理，主要專注於投資TMT行業。

除各自投資本集團外，嘉興光聯、嘉興光美、寧波安合、寧波青正、芒果文創、深圳騰訊、紫輝聚鑫和嘉興光信及彼等各自公開披露的普通合夥人及有限合夥人或主要股東(視情況而定)均獨立於本公司及其關連人士。除本文件所披露者外，B系列投資者彼此或與任何A系列投資者並無任何關連。

收購或認購的北京蜜萊塢股權

嘉興光聯於2016年9月19日向奉先生收購北京蜜萊塢註冊資本人民幣13,321元

嘉興光聯、嘉興光美、寧波安合、寧波青正、芒果文創、深圳騰訊及紫輝聚鑫於2016年9月19日分別向北京蜜萊塢註冊資本注資合共人民幣18,650元、人民幣34,698元、人民幣21,686元、人民幣21,686元、人民幣15,614元、人民幣15,614元及人民幣6,506元

嘉興光信於2016年9月21日向西藏昆諾另行收購北京蜜萊塢註冊資本人民幣51,397元

每股價格及較[編纂]的 [編纂]或[編纂] (基於截至本文件日期 B系列投資者所持本公司與 北京蜜萊塢的等同股權 百分比)

關於(i)嘉興光聯向奉先生；及(ii)嘉興光信向西藏昆諾收購北京蜜萊塢註冊資本，每股價格分別約人民幣[編纂]元(約等於[編纂]港元)及人民幣[編纂]元(約等於[編纂]港元)(已計及[編纂])，分別較每股[編纂]的[編纂][編纂]港元(即本文件所述[編纂]範圍的中間價)[編纂]及[編纂]約[編纂]%及[編纂]%

歷史、重組及公司架構

關於B系列投資者認購北京蜜萊塢註冊資本，每股價格約人民幣[編纂]元(約等於[編纂]港元，已計及[編纂])，較每股[編纂]的[編纂][編纂]港元(即本文件所述[編纂]範圍的中間價)[編纂]約[編纂]%

已付總代價

關於收購北京蜜萊塢註冊資本：

嘉興光聯已向奉先生支付人民幣27,000,000元

嘉興光信已向A系列投資者西藏昆諾支付人民幣210,000,000元

有關認購北京蜜萊塢註冊資本：

嘉興光聯已支付人民幣43,000,000元

嘉興光美已支付人民幣80,000,000元

寧波安合已支付人民幣50,000,000元

寧波青正已支付人民幣50,000,000元

芒果文創已支付人民幣36,000,000元

深圳騰訊已支付人民幣36,000,000元

紫輝聚鑫已支付人民幣15,000,000元

釐定代價的基準

代價由各投資者、創辦人及北京蜜萊塢參考北京蜜萊塢於投資當時的最新估值公平磋商釐定

認購完成及代價支付日期

2017年7月17日

公眾持股量

鑑於各B系列投資者[編纂]本公司之關連人士且認購／收購北京蜜萊塢的註冊資本並非由本公司關連人士直接或間

歷史、重組及公司架構

接出資，故各B系列投資者所持本公司股份的等同百分比計入公眾持股量。

所得款項用途

所得款項將悉數用於(i)向北京蜜萊塢註冊資本注資及(ii)作為投資資本注入北京蜜萊塢，用於業務擴充、資本開支、一般營運資金需求或作其他用途。

戰略裨益

本公司認為大多數B系列投資者為專業投資者，可提供本集團發展方面的專業意見。尤其是，本公司相信我們能持續受益於與騰訊在音樂版權安排方面的策略合作。

若干投資者撤資

於2017年12月30日，芒果文創同意將所持北京蜜萊塢的全部股權(相當於北京蜜萊塢註冊資本人民幣15,614元)轉讓予一名新投資者長興盛鉅，代價約為人民幣60.2百萬元。該交易於2018年2月9日長興盛鉅悉數結算代價後完成。長興盛鉅為於中國成立的基金，主要從事股權投資業務。長興盛鉅由管理紫輝聚鑫的同一基金經理管理。除投資本集團外，長興盛鉅及其最終實益擁有人均獨立於本公司及其關連人士，而除上文所披露者外，長興盛鉅與其他投資者並無關連。代價由芒果文創及長興盛鉅參考芒果文創於北京蜜萊塢的初始投資金額、北京蜜萊塢的財務業績及預期投資回報水平而公平磋商釐定。代價約人民幣60.2百萬元相當於每股價格約人民幣3.86元(相當於4.77港元，已計及[編纂])，較每股[編纂]的[編纂][編纂]港元(即本文件所述[編纂]範圍的中間價)[編纂]約[編纂]%。就上述股份轉讓，本公司並無收取長興盛鉅的任何銷售所得款項。

此外，於2018年1月16日，嘉興光聯同意將所持北京蜜萊塢的股權(相當於北京蜜萊塢注資資本人民幣18,650元)轉讓予一名新投資者馳譽投資，代價約為人民幣71.8百萬元。該交易完成後，嘉興光聯將仍然持有北京蜜萊塢註冊資本人民幣13,322元。該交易於2018年2月9日馳譽投資悉數結算代價後完成。馳譽投資為於中國成立的有限公司，主要從事股權投資業務。除投資本集團外，馳譽投資及其最終實益擁有人均獨立於本公司及其關連人士，

歷史、重組及公司架構

與其他投資者並無任何關連。代價由嘉興光聯及馳譽投資參考嘉興光聯於北京蜜萊塢的初始投資金額、北京蜜萊塢的財務業績及預期投資回報水平而公平磋商釐定。代價約人民幣71.8百萬元相當於每股價格約人民幣[編纂]元(相當於[編纂]港元，已計及[編纂])，較每股[編纂]的[編纂][編纂]港元(即本文件所述[編纂]範圍的中間價)[編纂]約[編纂]%。就該股份轉讓，本公司並無收取馳譽投資的任何銷售所得款項。

投資者的特別權利

北京蜜萊塢、創辦人、僱員持股平台與投資者於2016年9月19日訂立股東協議(「股東協議」)。根據股東協議，投資者獲授若干特別權利，包括知情及查閱權、優先認購權、優先購買權、共同出售權、反攤薄權、董事會委任權、贖回權及清算優先權。該等權利均已根據北京蜜萊塢、創辦人、僱員持股平台與投資者於2018年2月13日訂立的書面協議(「終止協議」)終止。根據終止協議，倘截至2019年12月31日仍未上市，則投資者有權恢復根據終止協議已終止的任何特別權利。有關投資者所獲授特別權利的會計及財務影響，請參閱本文件附錄一所載的會計師報告附註24。

聯席保薦人的確認函

聯席保薦人確認，投資者的投資符合(i)聯交所於2010年10月13日頒佈的首次公開發售前投資臨時指引及於2012年1月頒佈並於2017年3月更新的轉載相同內容的指引函GL29-12；(ii)聯交所於2012年10月頒佈於2013年7月及2017年3月更新的指引函HKEx-GL43-12；及(iii)聯交所於2012年10月頒佈於2017年3月更新的指引函HKEx-GL44-12。