

概要及摘要

此概要旨在向閣下提供本文件所載資料的總覽。由於是概要，故並無包括可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下決定投資[編纂]前，應先細閱本文件。

任何投資均附帶風險。投資[編纂]時的某些特定風險載於本文件「風險因素」。閣下決定投資[編纂]前，應先細閱該節。

我們的使命

我們的使命是讓用戶充分瞭解並享受智能硬件帶來的便捷和樂趣。

概覽

我們開發一系列個人電腦及移動設備工具軟件，並免費提供予用戶以換取線上流量，從而通過線上廣告及線上遊戲業務變現並通過電子設備銷售實現進一步擴張。我們的工具軟件魯大師是國內外知名品牌，是一款專門為個人電腦／智能手機提供硬件和系統評測及監控的軟件。通過提供魯大師軟件的免費下載及安裝，我們累積龐大的用戶基礎，根據弗若斯特沙利文，截至2018年12月31日止年度，就用戶基礎而言，我們是中國最大的個人電腦及智能手機硬件和系統評測及監控解決方案供應商，基於個人電腦及移動設備每月活躍用戶市場份額分別為98.8%及58.9%。於2019年4月，我們產品的每月活躍用戶約為125.3百萬人，包括工具軟件的每月活躍用戶120.4百萬人及遊戲庫的每月活躍用戶4.9百萬人。我們產品的每月活躍用戶中，來自中國的每月活躍用戶為103.8百萬人，面向海外市場產品的每月活躍用戶為21.5百萬人。

我們自線上流量變現及電子設備銷售賺取收入。我們自線上廣告服務及線上遊戲業務賺取線上流量變現收入。線上廣告服務市場、線上遊戲市場及電子設備市場為我們的目標市場。

我們於往績記錄期間迅速發展。我們的收入由截至2016年12月31日止年度的人民幣69.8百萬元增加至於截至2017年12月31日止年度的人民幣122.6百萬元，並於截至2018年12月31日止年度增加至人民幣320.3百萬元。我們的收入亦由截至2018年4月30日止四個月的人民幣97.7百萬元增加至於截至2019年4月30日止四個月的人民幣113.7百萬元。股東應佔純利由截至2016年12月31日止年度的人民幣31.7百萬元增加至於截至2017年12月31日止年度的人民幣53.2百萬元，並於截至2018年12月31日止年度增加至於截至2018年4月30日止四個月的人民幣18.9百萬元增加至於截至2019年4月30日止四個月的人民幣27.4百萬元。

概要及摘要

我們的業務模式

於往績記錄期間，我們向不斷增長的用戶基礎免費提供工具軟件。我們的大部分毛利產生自線上流量變現。我們通過提供增值的功能工具軟件累積龐大的用戶基礎，為變現打下穩固基礎。我們已憑藉廣受好評的「魯大師」品牌分別於2015年及2016年建立電子設備銷售及線上遊戲業務線。

於往績記錄期間，我們自線上廣告服務及線上遊戲業務賺取線上流量變現收入。我們通過線上廣告服務提供三類服務，包括：(i)主頁導航服務，(ii)迷你頁彈窗服務，及(iii)條幅廣告服務。我們的客戶通過我們不同種類的廣告服務，接觸魯大師軟件的廣大用戶，藉此為客戶的產品帶來線上用戶流量及瀏覽者。我們通常按每次操作收費方式向客戶收費，由此賺取的收入構成總收入的主要部分。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，我們來自線上廣告服務的收入分別為人民幣66.8百萬元、人民幣97.7百萬元、人民幣174.6百萬元、人民幣42.2百萬元及人民幣65.2百萬元，分別佔總收入95.7%、79.7%、54.5%、43.2%及57.4%。於往績記錄期間，我們的線上流量供應商主要包括網絡科技公司及廣告公司，包括嵩恒集團、馬鞍山琢學網絡科技有限公司、煙台市正浩網絡科技有限公司、馬鞍山百助網絡科技有限公司及億動廣告傳媒有限公司。嵩恒集團的成員公司嵩恒網絡為成都奇魯的股東。除此之外，其他線上流量供應商為獨立第三方。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，來自線上流量供應商的總採購額分別佔我們總採購額的85.0%、75.4%、33.2%、18.3%及42.9%。

於往績記錄期間，我們主要自網頁遊戲產生線上遊戲業務收益。於2017年9月之前，我們主要經營線上遊戲導流業務。於2017年9月前，我們將魯大師軟件的用戶引導至獨立第三方運營的遊戲平台。我們於2017年9月推出個人電腦自有線上遊戲平台，並通過與遊戲開發商及分銷商分享自遊戲玩家獲取的收入，與遊戲開發商及分銷商合作。憑藉對用戶需求的深入了解，我們選擇優良的遊戲來滿足信息技術極客用戶的喜好。於最後實際可行日期，我們網站wan.ludashi.com/game的遊戲庫擁有53款網頁遊戲可供選擇。於2019年4月，該遊戲庫的每月活躍用戶數為4.9百萬人。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，我們來自線上遊戲業務（包括線上遊戲平台營運及線上遊戲導流）的收入分別為人民幣2.6百萬元、人民幣22.6百萬元、人民幣42.9百萬元、人民幣12.6百萬元及人民幣19.0百萬元，分別佔總收入3.7%、18.4%、13.4%、12.9%及16.7%。

概要及摘要

為進一步變現我們的硬件和系統評測及監控技術，我們自2015年1月開始銷售智能配件，自2017年8月開始銷售經認證二手及原廠智能手機及自2018年11月開始銷售其他電子設備。我們採用線上電商平台及線下批發方法，進行電子設備的銷售。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，我們自該業務線所得收入分別為人民幣0.4百萬元、人民幣2.3百萬元、人民幣102.8百萬元、人民幣42.8百萬元及人民幣29.4百萬元，分別佔總收入0.6%、1.9%、32.1%、43.9%及25.9%。我們預期，電子設備的銷售將成為我們未來幾年的主要收入來源之一。

我們的產品

基於我們的硬件和系統評測及監控技術，我們目前已擁有七種個人電腦及移動設備版工具軟件核心產品，以滿足用戶在個人電腦及移動設備方面的需要，並可供用戶免費下載。

魯大師軟件電腦版可在用戶電腦開機時被自動激活。自動激活在用戶安裝過程中可選。魯大師軟件移動版僅在用戶運行軟件時才激活。

根據獨立第三方應用程序商店（中國最大的安卓應用程序商店）於2019年6月底前的累計下載量，魯大師軟件移動設備版於市場上的數千款主要實用應用程序中排名第40至第50左右，而360省電王則排名第100至第150左右。

我們就個人電腦及移動設備提供的多元化產品載列如下：

	軟件名稱	推出日期 ⁽¹⁾	特點
	魯大師軟件 (個人電腦版)	2007年	向個人電腦用戶提供硬件和系統評測及監控服務
	魯大師軟件 (移動設備版)	2013年7月	向移動設備用戶提供硬件和系統評測及監控服務
	手機模擬大師	2017年5月	在個人電腦終端模擬安卓環境以令應用程序可在個人電腦終端上運行

概要及摘要

	軟件名稱	推出日期 ⁽¹⁾	特點
	Dual Space ⁽²⁾	2017年11月	運行虛擬安卓系統以運行原始應用程序副本
	AI Mark	2018年4月	智能手機AI芯片性能評估
	360省電王	2012年2月	提供電池性能測試及省電解決方案
	Easy Clean ⁽²⁾	2018年7月	清理智能手機的內存

附註：

- (1) 推出日期指應用程序上傳至一個或多個應用程序分銷渠道以供公眾下載的日期。
- (2) Dual Space及Easy Clean面向海外市場。

下表載列於所示期間我們產品的平均每日活躍用戶數：

軟件名稱	截至12月31日止年度			截至4月30日	
				止四個月	於4月
	2016年	2017年	2018年	2019年	2019年
	百萬人	百萬人	百萬人	百萬人	百萬人
魯大師軟件 (個人電腦版)	12.4	16.6	19.0	20.9	22.9
魯大師軟件 (移動設備版)	2.2	2.0	1.0	0.7	0.7
手機模擬大師	–	0.1	1.4	4.4	5.5
Dual Space	–	–	3.3	6.7	7.1
遊戲庫	–	1.3	1.7	1.3	1.1
360省電王	0.3	0.5	0.2	0.1	0.1
Easy Clean	–	–	0.4	1.0	1.1

附註：

上述數字已約整至最接近的十萬。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年4月30日止四個月，魯大師軟件個人電腦版的平均每日活躍用戶數於約整前分別為12.371百萬人、16.565百萬人、18.964百萬人及20.857百萬人。

概要及摘要

下表載列於所示期間我們產品的平均每月活躍用戶數：

軟件名稱	截至12月31日止年度		截至4月30日		
			止四個月	於4月	
	2016年	2017年	2018年	2019年	2019年
	百萬人	百萬人	百萬人	百萬人	百萬人
魯大師軟件 (個人電腦版)...	40.1	55.4	59.3	65.6	68.8
魯大師軟件 (移動設備版)...	7.2	5.9	3.9	3.4	3.2
手機模擬大師.....	–	1.0	9.2	23.3	26.6
Dual Space.....	–	0.2	10.7	17.8	18.5
遊戲庫.....	–	9.3	11.3	6.1	4.9
360省電王.....	1.3	1.5	0.6	0.4	0.3
Easy Clean.....	–	–	1.1	2.6	3.0

研發

為進一步提升我們於互聯網行業的地位，我們將繼續投資於研發方面，以改善並增加我們的產品及服務組合。截至最後實際可行日期，我們僱用84名研發人員，其中56人擁有學士學位及6人擁有碩士學位。彼等於信息技術行業平均擁有約6年的經驗。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月、我們的研發開支分別為人民幣13.1百萬元、人民幣16.8百萬元、人民幣23.4百萬元、人民幣7.3百萬元及人民幣8.8百萬元。

銷售及市場推廣

於往績記錄期間，我們在很大程度上依賴對我們滿意的忠實用戶及線上遊戲玩家的口碑相傳，幫助我們於中國推廣產品。我們計劃在第三方電子平台宣傳及推廣魯大師軟件以及相關軟件及產品、就數碼產品召開新聞發佈會和加強線上及線下宣傳，如紙質媒體廣告、自媒體及商業地標。

在電子設備銷售方面，我們通過線上電商平台及線下批發進行促銷。我們投放資源來運營我們的網站及微信上的電商平台。我們的市場推廣及宣傳工作專注於吸引用戶使用我們的產品。

概要及摘要

競爭優勢

我們相信以下競爭優勢是我們營商成功的主要因素：

- 我們是中國市場最大的個人電腦及移動設備硬件和系統評測及監控解決方案供應商，活躍用戶不斷增長。
- 我們已建立起硬件專家的知名品牌形象，藉開發魯大師軟件的額外功能增強能力，並在功能軟件上拓展更多精細化功能。
- 我們提供線上廣告服務及線上遊戲業務，將龐大且不斷增長的用戶基礎變現並賺取穩步增加的收入。
- 我們擁有領先的大數據分析能力及強大的研發能力，保證了我們在不同領域的進一步擴張。
- 我們的管理團隊高瞻遠矚、經驗豐富且擁有豐富的行業知識，加上強大的股東基礎，是我們營商成功的關鍵。

業務策略

我們的業務策略是成為可靠的硬件專家及領先互聯網公司。我們的目標是進一步擴大用戶基礎，利用個人電腦及移動設備硬件和系統評測及監控專業知識開發創新產品、加強變現能力，並促進電子設備銷售，主要策略如下：

- 進一步通過加強我們的研發實力改善產品質量、維持及擴大用戶基礎、開拓海外市場，並建立我們作為可靠硬件專家的品牌形象
- 加強線上廣告服務及遊戲產品，從而有效地將我們的線上流量變現
- 利用我們的品牌知名度，提升我們的電子設備銷售業務
- 繼續挽留人才及專業人員，並建立策略性聯盟及進行投資及收購

概要及摘要

主要財務資料概要

以下載列的財務資料歷史數據概要乃摘錄自或源自本文件附錄一會計師報告所載的綜合財務報表連同其附註，以及「財務資料」所載的資料，並須與之一併閱讀。我們的財務資料乃根據香港財務報告準則編製。

節選綜合損益及其他全面收益表

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
收入	69,812	122,561	320,266	97,686	113,664
銷售及服務成本	(9,421)	(20,120)	(160,762)	(52,290)	(55,647)
毛利	60,391	102,441	159,504	45,396	58,017
其他收入	1,696	4,145	6,220	1,005	1,403
其他收益及虧損	(619)	(2,230)	1,719	(190)	20
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
行政開支	(8,458)	(10,347)	(20,104)	(4,232)	(8,102)
研發開支	(13,107)	(16,816)	(23,368)	(7,290)	(8,878)
銷售及分銷開支	(6,993)	(11,593)	(16,820)	(4,447)	(6,502)
分佔聯營公司業績	-	478	1,308	220	-
財務成本	(109)	(109)	(285)	(68)	(101)
除稅前溢利	32,801	65,429	92,051	25,514	32,860
稅項	(1,099)	(9,247)	(16,067)	(4,418)	(5,130)
年內／期內溢利及					
全面收益總額	<u>31,702</u>	<u>56,182</u>	<u>75,984</u>	<u>21,096</u>	<u>27,730</u>

我們的收入及毛利於往績記錄期間保持增長，主要原因為我們與更多廣告商合作、線上遊戲業務成功吸引更多玩家及新成立經認證二手及原廠智能手機銷售業務線。我們於往績記錄期間的財務業績變動詳情，請參閱「財務資料－管理層對財務狀況及經營業績之討論與分析－經營業績的年度比較」。

概要及摘要

下表載列於所示期間按業務線劃分的收入、毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
收入										
線上流量變現	69,404	99.4	120,244	98.1	217,484	67.9	54,844	56.1	84,246	74.1
線上廣告服務	66,840	95.7	97,668	79.7	174,595	54.5	42,244	43.2	65,233	57.4
線上遊戲業務	2,564	3.7	22,576	18.4	42,889	13.4	12,600	12.9	19,013	16.7
電子設備銷售	408	0.6	2,317	1.9	102,782	32.1	42,842	43.9	29,418	25.9
經認證二手及原廠										
智能手機銷售	-	-	1,361	1.1	85,689	26.8	42,549	43.6	6,822	6.0
智能配件銷售	408	0.6	956	0.8	2,317	0.7	293	0.3	2,133	1.9
其他電子設備銷售	-	-	-	-	14,776	4.6	-	-	20,463	18.0
總收入	69,812	100.0	122,561	100.0	320,266	100.0	97,686	100.0	113,664	100.0
毛利及毛利率										
線上流量變現 ⁽¹⁾	60,398	87.0	102,267	85.0	156,431	71.9	43,770	79.8	57,321	68.0
電子設備銷售 ⁽¹⁾	(7.0)	(1.7)	174	7.5	3,073	3.0	1,626	3.8	696	2.4
總毛利及毛利率	60,391	86.5	102,441	83.6	159,504	49.8	45,396	46.5	58,017	51.0

附註：

(1) 線上流量變現及電子設備銷售毛利明細乃基於管理賬目而非會計師報告。

我們的線上流量變現收入增加，原因為於整個往績記錄期間我們的線上廣告服務及線上遊戲業務持續增長。我們的電子設備收入自2016年至2018年顯著增加，主要由於經認證二手及原廠智能手機的銷量增加。截至2019年4月30日止四個月，電子設備銷售的收益較2018年同期減少，主要由於經認證二手及原廠智能手機銷售減少。於整個往績記錄期間，線上流量變現的毛利增長有賴於線上流量變現的收入增長。於往績記錄期間，線上流量變現的毛利率減少主要因我們為業務及品牌形象的長期發展而戰略性地完成線上流量購買增加所致。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，電子設備銷售的毛利及毛利率出現波動，主要因該業務線銷售組合變動所致。截至2019

概要及摘要

年4月30日止四個月，我們減少對經認證二手及原廠智能手機銷售的投入，嘗試發展其他電子設備銷售，主要由於：(i)於2018年9月推出iPhone XS及iPhone XS MAX，且該兩款知名模型於2019年3月末前並未大量進入二手智能手機銷售市場，導致截至2019年4月30日止四個月可供採購及銷售的二手智能手機數量減少；及(ii)其他電子設備銷售的毛利率於2019年1月相對高於經認證二手及原廠智能手機銷售的毛利率。我們於截至2019年4月30日止四個月的收益及毛利較2018年同期均適度增加。由於我們的毛利增長百分比高於期內收益的增長百分比，故截至2019年4月30日止四個月的毛利率較2018年同期略微上升。詳情請參閱「財務資料－管理層對財務狀況及經營業績之討論與分析－經營業績主要組成部分的說明－毛利及毛利率」。

節選綜合財務狀況表

	於12月31日			於4月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產.....	9,406	7,603	10,683	10,494
流動資產.....	71,007	155,482	266,612	291,157
流動負債.....	7,982	18,363	36,595	33,983
流動資產淨值.....	63,025	137,119	230,017	257,174
總權益.....	71,843	144,025	220,009	247,739

非流動資產波動主要因無形資產，物業、廠房及設備以及可供出售投資出現重大變動所致。流動資產由2016年12月31日的人民幣71.0百萬元增加至2017年12月31日的人民幣155.5百萬元，主要原因為銀行結餘及現金自2016年12月31日的人民幣43.0百萬元增加至2017年12月31日的人民幣115.7百萬元及貿易應收款項由2016年12月31日的人民幣8.3百萬元增加至2017年12月31日的人民幣18.7百萬元。流動資產自2017年12月31日的人民幣155.5百萬元增加至2018年12月31日的人民幣266.6百萬元，主要乃由於銀行結餘及現金自2017年12月31日的人民幣115.7百萬元增加至2018年12月31日的人民幣174.1百萬元及貿易應收款項自2017年12月31日的人民幣18.7百萬元增加至2018年12月31日的人民幣63.7百萬元。流動資產自2018年12月31日的人民幣266.6百萬元增加至2019年4月30日的人民幣291.2百萬元，主要由於銀行結餘及現金由2018年12月31日的人民幣174.1百萬元增加至2019年4月30日的人民幣202.0百萬元。詳情請參閱「財務資料－管理層對財務狀況及經營業績之討論與分析－流動性及資金來源－有關財務狀況表若干項目的討論」。

概要及摘要

綜合現金流量表概要

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初現金及現金等價物	28,488	42,990	115,703	115,703	174,147
經營活動 (所用)					
所得現金淨額	28,849	52,559	41,439	(12,548)	29,230
投資活動 (所用)					
所得現金淨額	(13,448)	4,161	(1,228)	3,261	(19,928)
融資活動 (所用)					
所得現金淨額	(899)	15,993	18,233	(3,403)	(1,106)
現金及現金等價物					
增加 / (減少) 淨額	14,502	72,713	58,444	(12,690)	8,196
外匯匯率變動影響	-	-	-	-	(381)
期末現金及現金等價物	<u>42,990</u>	<u>115,703</u>	<u>174,147</u>	<u>103,013</u>	<u>181,962</u>

現金流量淨額波動主要因除稅前溢利變動所致。詳情請參閱「財務資料－管理層對財務狀況及經營業績之討論與分析－流動性及資金來源－現金流量」。

主要財務比率

下表載列我們於所示期間的主要財務比率：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
總收入增長率(%)	140.2	75.6	161.3	-	16.4
線上流量變現的收入					
增長率(%)	141.3	73.3	80.9	-	53.6
電子設備銷售的收入					
增長率(%)	36.0	467.9	4,336.0	-	(31.3)
線上流量變現的					
毛利率 ⁽¹⁾ (%)	87.0	85.0	71.9	79.8	68.0
電子設備銷售的					
毛利率 ⁽¹⁾⁽²⁾ (%)	(1.7)	7.5	3.0	3.8	2.4
貿易應收款項周轉天數 ⁽³⁾	32	41	47	44	58
貿易應付款項周轉天數 ⁽⁴⁾	45	52	14	24	19

概要及摘要

附註：

- (1) 毛利率等於期內所示業務線的毛利／(毛損) 除以所示業務線的收入，再乘以100%。
- (2) 包括銷售經認證二手及原廠智能手機及智能配件。我們於2017年開始銷售經認證二手及原廠智能手機。
- (3) 貿易應收款項周轉天數相等於所示期間期初及期末貿易應收款項的平均值除以同期收入再乘以該期間天數（即全年期間的365天或四個月期間的120天）。
- (4) 貿易應付款項周轉天數等於所示期間期初及期末貿易應付款項的平均值除以同期成本再乘以該期間天數（即全年期間的365天或四個月期間的120天）。

控股股東

緊隨[編纂]及[編纂]完成後（並無計及根據[編纂]或因根據購股權計劃授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份），(i)田先生直接全資擁有的大師控股將持有本公司約[編纂]%的已發行股本；及(ii)誠盛將持有本公司約[編纂]%的已發行股本。誠盛由三六零科技全資擁有，三六零科技由三六零直接全資擁有，而三六零分別由奇信志成及周先生持有約48.74%及12.14%。根據本文件「歷史、重組及企業架構－委託安排」所詳述之委託協議，大師控股受誠盛委託，誠盛將於[編纂]及[編纂]完成後持有本公司約[編纂]%的已發行股本，可行使誠盛作為股東的全部權利。因此，田先生及大師控股有權於[編纂]後行使或控制行使本公司股東大會合共[編纂]%的投票權。因此，就上市規則而言，田先生、大師控股、誠盛、三六零科技、三六零、奇信志成及周先生視為一組控股股東。詳情請參閱本文件「與控股股東的關係－我們的控股股東」。

[編纂]投資

根據成都奇魯、田先生、奇虎科技、嵩恒網絡及奇魯昊宸於2018年2月10日訂立的增資及股權轉讓協議，其中包括，奇虎科技將其於成都奇魯的5%股權轉讓予奇魯昊宸，代價為人民幣30,000,000元。根據田先生與奇魯昊宸於2018年3月23日訂立的股權轉讓協議，田先生將其於成都奇魯的1.4083%股權轉讓予奇魯昊宸，代價為人民幣8,450,000元。

根據大師控股、田先生、王珊珊女士、本公司及成都奇魯於2018年3月26日訂立的股份轉讓協議，據此，大師控股同意向Templar轉讓2,518股股份，代價為人民幣2,270,000元。

概要及摘要

根據Lima High Tech、本公司及田先生於2018年7月24日訂立的投資協議（經日期為2018年8月1日的補充協議修訂），Lima High Tech同意認購7,110股股份，代價為2,836,983美元。

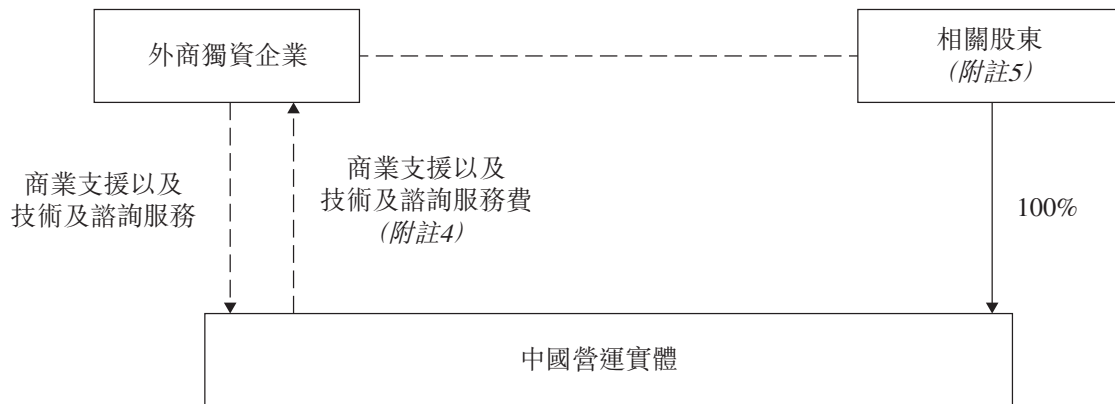
有關奇魯吳宸、Templar及Lima High Tech投資的進一步資料，請參閱本文件「歷史、重組及企業架構－[編纂]投資」一節。

合約安排

本集團通過線上廣告及線上遊戲業務形式進行線上變現。經營線上遊戲業務受限於下文所述中國法律及法規的外國投資限制。因此，本集團通過中國營運實體經營線上遊戲業務。合約安排允許中國營運實體的財務及經營業績合併至我們的財務資料，猶如彼等為本集團的全資附屬公司。有關合約安排的詳情，請參閱本文件「合約安排」。

下列簡化圖表說明了根據合約安排所訂明自中國營運實體流入本集團的經濟利益：

- (1) 行使所有股東於中國營運實體的權利的授權委託書 (附註1)
- (2) 收購中國營運實體全部或部分股權及／或資產的獨家購買權 (附註2)
- (3) 中國營運實體全部股權的第一優先擔保權益 (附註3)



附註：

- (1) 詳情請參閱本文件「一合約安排－股東表決權委託協議及授權委託書」。
- (2) 詳情請參閱本文件「一合約安排－獨家購買權協議」。
- (3) 詳情請參閱本文件「一合約安排－股份質押協議」。
- (4) 詳情請參閱本文件「一合約安排－獨家業務合作協議」。
- (5) 相關股東為奇虎科技、田先生、嵩恒網絡及奇魯吳宸，分別持有成都奇魯41.6667%、28.1155%、23.8095%及6.4083%的權益。

「→」指股權中的直接法定及實益擁有權及「- ->」指合約關係。

概要及摘要

於2015年1月19日，商務部公佈《2015外國投資法草案》（「《2015外國投資法草案》」），向社會徵求意見。於最後實際可行日期，《2015外國投資法草案》並未按建議頒佈。倘《2015外國投資法草案》以現有草擬形式頒佈，我們的中國法律顧問認為，我們可能會被視為受中國公民控制。然而，概不保證我們能夠完全遵守該法律。在最壞的情況下，合約安排可能被視為無效及非法，而我們將喪失獲取中國營運實體的經濟利益的權利。在此情況下，聯交所亦可能認為本公司不再適合於聯交所[編纂]並將我們的股份[編纂]。詳情請參閱本文件「風險因素－與我們的合約安排有關的風險－中國《2015外國投資法草案》的頒佈時間、詮釋及實施，及其可能如何影響我們現行的企業架構、企業管治及業務營運的可行性均存在重大不確定性」。

於2018年12月23日，國務院向十三屆全國人大常委會遞交《2018外國投資法草案》以供審議。於2019年1月29日，全國人大常委會向全國人大遞交《2018外國投資法草案》第二稿以供審議。於2019年3月15日，在十三屆全國人民代表大會第二次會議閉幕會上，全國人民代表大會採納《中華人民共和國外商投資法》（「《外商投資法》」），並將於2020年1月1日生效。然而，由於並無相關實施準則或官方詮釋，《外商投資法》與《2015外國投資法草案》之間的關係仍存在重大不確定因素。倘《外商投資法》以目前的形式生效，且當時法律、法規及法則並無將合約安排納入外國投資形式之一，中國法律顧問認為，我們的合約安排及合約安排項下的各項協議不會受重大影響，及將繼續為合法有效安排，且對訂約方仍具約束力。然而，概不保證我們能完全遵守有關法律。在極端情況下，我們須解除合約安排及／或出售中國營運實體，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。倘本公司於上述解除或出售后不再擁有可持續業務或我們未能遵守該等規定，聯交所或認為我們不適合於聯交所[編纂]並將我們的股份[編纂]。有關進一步詳情，請參閱本文件「風險因素－與我們的合約安排有關的風險－《外商投資法》的詮釋及實施，及其可能如何影響我們現行的企業架構、企業管治及業務營運的可行性均存在重大不確定性」。

我們將盡快披露：(i)《2015外國投資法草案》（倘適用）及《外商投資法》解釋或實施細則（倘適用）的最新變動（如發生）將對本公司產生重大不利影響；及(ii)與未來採納的合約安排有關的新中國法律、法規或規定的詳細描述及分析、本公司根據中國法律意見為完全符合上述新中國法律、法規或規定採取的具體措施以及上述新中國法律、法規或規定對本公司的營運及財務狀況產生的任何重大影響。有關詳情請參閱本文件「合約安排－中國外商投資法律的進展」。

概要及摘要

近期發展及無重大不利變動

根據我們的業務及發展策略，基於截至2018年及2019年6月30日止六個月的管理賬目，我們截至2019年6月30日止六個月的收益及毛利較2018年同期均穩定增加。由於毛利增加百分比高於期內收入增加百分比，故截至2019年6月30日止六個月的毛利率較2018年同期輕微上升。於往績記錄期間後，我們的業務整體上保持穩定。各業務線的財務表現並無受到任何特殊因素的重大影響。

我們嘗試優化二手個人電腦及配件銷售業務線。我們的電子設備銷售業務已擴展至經認證二手及原廠智能手機銷售、智能配件銷售及其他電子設備銷售。其他電子設備銷售業務主要包括銷售二手筆記本電腦、計算機顯示器及投影儀。我們於2018年11月開始經營其他電子設備銷售業務。在不斷檢討我們產品組合及採購渠道的同時，考慮到（其中包括）毛利率及協同效應，我們自2019年5月起更加注重經認證二手及原廠智能手機而更少注重其他電子設備。一方面，我們於2019年4月開始銷售iPhone XS及iPhone XS MAX，導致經認證二手及原廠智能手機銷售的毛利率增加，且高於其他電子設備銷售的毛利率。同時，由於供應商定價調整，其他電子設備的採購成本自2019年2月增加，導致其他電子設備銷售的毛利率減少。另一方面，我們專注於經認證二手及原廠智能手機銷售將增強我們業務線的協同效應，原因為我們對硬件、系統評測及監控的專業知識及研發經驗確保我們進一步拓展經認證二手及原廠智能手機銷售。於2019年4月30日後，經認證二手及原廠智能手機銷售較截至2019年4月30日止四個月大幅增加。根據弗若斯特沙利文資料，預期智能手機配件市場的市場規模將於未來幾年內有所擴大。我們認為該市場趨勢將為我們提供更多商機及使我們充分發揮研發能力。詳情請參閱「業務－我們的業務策略」。

我們認為我們有能力保持在個人電腦及移動設備版硬件和系統評測及監控軟件行業的領先市場地位。除常規業務運營外，我們已開始計劃擴張「魯大師」品牌。我們計劃在四川成都及中國若干其他主要城市開設系列實體體驗中心。詳情請參閱「業務－我們的業務策略－利用我們的品牌知名度，提升我們的電子設備銷售業務」。我們計劃加強各方面的研發能力及進行各類宣傳及推廣活動。詳情請參閱「未來計劃及[編纂]－[編纂]」。

概要及摘要

董事確認，截至本文件日期，我們自2019年4月30日（即綜合財務報表的報告期結算日期）起的財務或貿易狀況、債務、按揭、或然負債、擔保或前景並無重大不利變動。

合規事宜

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未違反董事認為可能對我們的業務、前景、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的適用法律、規則及規例。

[編纂]統計數據

下表的統計數據乃基於以下假設得出：(i)[編纂]已完成及[編纂]中已發行及出售[編纂]股股份；(ii)[編纂]未獲行使且不計及因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份；及(iii)[編纂]完成後有[編纂]股股份已發行及發行在外。

	按[編纂]每股 [編纂] [編纂]港元計算	按[編纂]每股 [編纂] [編纂]港元計算
股份[編纂]	[編纂]港元	[編纂]港元
[編纂]經調整每股 [編纂] ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

(1) [編纂]經調整每股[編纂]乃於作出「附錄二－[編纂]財務資料」所述的調整後計算得出。

[編纂]

假設[編纂]未獲行使，且不計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份，並假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即本文件封面頁載列的指示性[編纂]範圍的中位數），我們估計，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]佣金及其他估計開支後，我們將從[編纂]中收取的[編纂]約為[編纂]百萬港元。我們擬按下文所載用途及金額使用[編纂][編纂]：

概要及摘要

- 約[編纂]% (或約[編纂]百萬港元) 將用於提高我們的研發能力，包括聘請更多專家、擴充研發團隊及購買技術知識產權。我們計劃：(i)通過加強硬件和系統評測及監控能力提升我們的軟件及產品質量並增加產品種類；(ii)成立電子設備實驗室；(iii)為實驗室購買專業實驗器材及測試設施；(iv)為其他領域的業務提供數據支持；(v)為海外市場開發定制產品；及(vi)收購評測相關技術；
- 約[編纂]% (或約[編纂]百萬港元) 將用於在第三方電商平台宣傳及推廣魯大師軟件以及相關軟件及產品，及繼續實施現有營銷計劃。我們計劃(i)推出線上及線下營銷；(ii)就數碼產品召開新聞發佈會；及(iii)全球加強線上及線下宣傳；
- 約[編纂]% (或約[編纂]百萬港元) 將用於優化經認證二手及原廠智能手機電商平台(www.xiaoluyouxuan.com)及線下銷售渠道「小魯好貨」。我們計劃(i)擴大現有經認證二手智能手機銷售團隊；(ii)開拓與線下業務實體客戶的合作渠道；(iii)在移動設備應用程序平台投放廣告；(iv)在擁有大量線下平台的若干特定地區的廣告牌投放廣告；(v)投放電視媒體廣告；及(vi)舉辦用戶促銷活動；
- 約[編纂]% (或約[編纂]百萬港元) 將用於僅以現金或現金結合股權的方式作出額外戰略投資及收購。我們計劃繼續投資或收購與我們業務互補及可提高我們於硬件和系統評測及監控行業領先地位的業務，如(i)技術門檻較高的實驗室；(ii)擁有前沿技術如VR、大數據分析及與我們業務相關的其他技術的業務；(iii)擁有與我們繼續變現用戶基礎的計劃相協同及卓有成效的互聯網服務(包括但不限於廣告、電子商務及互聯網增值服務)變現模式的業務；(iv)運營具有可觀用戶基礎的應用程序或社區的公司；及(v)擁有與我們業務相關的優質知識產權並可豐富我們產品的公司；及
- 約[編纂]% (或約[編纂]百萬港元) 作營運資金及一般企業用途。

概要及摘要

股息

於往績記錄期間，本集團並無宣派任何股息。本集團現時並無正式股息政策或固定股息派付比率。[編纂]完成後，股東將有權收取我們宣派的任何股息。我們派付的股息金額由董事酌情釐定，將視乎我們日後的營運及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素而定。股息的宣派及支付以及股息金額均須遵守組織章程文件及開曼群島公司法，包括股東批准。

[編纂]開支

有關[編纂]的估計[編纂]開支總額（包含[編纂]佣金）為人民幣[編纂]百萬元。截至2016年12月31日止年度，我們並無產生任何[編纂]開支。截至2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，我們已產生[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元、人民幣[編纂]百萬元、人民幣[編纂]百萬元及人民幣[編纂]百萬元，其已計入損益。我們估計2019年4月30日之後的財政期間產生及計入損益的[編纂]開支將為人民幣[編纂]百萬元。倘[編纂]尚未獲行使，有關[編纂]的估計[編纂]開支總額為人民幣[編纂]百萬元（基於本文件封面頁所載指示性[編纂]範圍的中位數），其中人民幣[編纂]百萬元已經或將於綜合損益及其他全面收益表內確認及人民幣[編纂]百萬元於權益扣除。我們將[編纂]開支分為：(i)於[編纂]期間發行新股份直接應佔增加成本，因此須根據香港會計準則第32.37號自股本扣除，(ii)僅與股份發行費用化時進行的[編纂]或其他活動相關，或(iii)共同與新股份發行及現有股份[編纂]相關的成本，須根據香港會計準則第32.38號分配（分類為「共同相關」）。根據香港會計準則第32.38號規定，共同相關成本持續按比例基準分配至現有股份[編纂]損益及自新股份發行股本扣減。

概要及摘要

風險因素

我們的業務涉及若干風險，其中部分超出我們的控制範圍。該等風險可大致分為：(i)與我們的業務及行業有關的風險；(ii)與我們的合約安排有關的風險；(iii)與在中國經營業務有關的風險；及(iv)與[編纂]有關的風險。其中的部分風險一般與我們的業務及行業有關，包括以下風險：

- 倘我們未能持續創新，並提供具吸引力的產品及服務以吸引及留住用戶，我們可能於為我們帶來收益的服務流失客戶；
- 倘我們未能保護專有數據及用戶數據，我們的聲譽及業務可能會受到負面影響；
- 線上廣告服務的不利變動可令我們的收益減少；
- 我們大部分的收益來自奇虎科技及三六零集團，這可能導致我們的收益大幅波動；
- 我們的業務建立在超卓的品牌及信譽上，惟我們可能無法保持並提升我們的品牌或信譽，或可能遭受負面宣傳；
- 我們有限的經營歷史使我們難以評估我們的未來前景及經營業績。
- 我們因客戶使用我們的產品而面臨責任風險；
- 製造商安全召回可能導致業務風險；及
- 我們對線下商業實體客戶的運營的控制權有限。線下商業實體客戶採取的行動可能對我們的業務、前景及聲譽造成重大不利影響。

此等風險並非唯一可能對我們股份的價值造成影響的重大風險。閣下應審慎考慮本文件所載的全部資料，特別應於決定是否投資於股份前，評估「風險因素」所載的具體風險。