

## 歷史、重組及公司架構

### 概覽

我們的歷史可追溯至黃先生、戴先生及趙先生於2011年7月以上海心動企業發展有限公司之名稱成立心動網絡。自此，我們的業務主要透過心動網絡及其附屬公司開展，且我們已成為國際性的遊戲開發商及運營商。我們亦運營一個網絡遊戲社區及平台TapTap。

心動網絡於2015年3月更名為心動網絡有限公司，並於2015年5月轉為股份有限公司，更名為心動網絡股份有限公司。於2015年11月，心動網絡之股份以股份代號833897於新三板掛牌上市。於2018年12月，心動網絡自願從新三板摘牌。

### 主要業務里程碑事件

以下為我們主要業務發展里程碑事件概要：

年份	事件
2011年	<ul style="list-style-type: none"><li>於7月成立心動網絡，專注於開發、發行及營運網絡遊戲</li><li>我們的網頁遊戲《神仙道頁遊》(Shen Xian Dao (Web))在中國正式發行</li></ul>
2015年	<ul style="list-style-type: none"><li>心動網絡之股份於11月在新三板掛牌上市</li></ul>
2016年	<ul style="list-style-type: none"><li>易玩於8月推出TapTap(中國領先的手機遊戲社區及平台)</li><li>於12月將股權增至55.05%後，易玩成為我們的非全資附屬公司</li></ul>
2017年	<ul style="list-style-type: none"><li>被中國互聯網協會授予「2017年中國互聯網公司100強」</li><li>於1月在中國正式發行我們的手機遊戲《仙境傳說M》</li><li>於2017年7月將股權增至51%後，龍成成為我們的非全資附屬公司，以進一步發展我們的海外網絡遊戲運營及發行業務</li></ul>
2018年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們的手機遊戲《香腸派對》(Sausage Man)於4月在中國正式推出</li><li>心動網絡於12月自願從新三板摘牌</li></ul>

見「業務 — 獎項及認可」。

### 我們的主要附屬公司及中國綜合聯屬實體

我們主要透過於往績記錄期間內對我們的經營業績作出重大貢獻的以下附屬公司開展業務：

名稱	主要業務活動	成立日期	成立地點
心動網絡	遊戲開發及運營	2011年7月29日	中國
龍成	海外網絡遊戲運營及發行	2015年9月14日	中國
易玩	TapTap運營	2016年3月28日	中國

## 歷史、重組及公司架構

### 心動網絡

心動網絡主要從事遊戲開發及運營，由黃先生、戴先生及趙先生於2011年7月在中國共同創辦。

### 先前於新三板掛牌上市及摘牌

心動網絡於2015年5月轉為股份有限公司，更名為心動網絡股份有限公司。於2015年11月4日，心動網絡之股份以股份代號833897於新三板掛牌上市。

為實現我們發展國際融資平台及最大化股東價值的總體戰略目標，我們於2018年10月尋求自願將心動網絡的股份自新三板摘牌。於2018年12月，心動網絡的摘牌申請獲新三板批准，且心動網絡的股份於2018年12月25日不再於新三板掛牌。隨後，我們決定申請股份於聯交所[編纂]，因為我們認為憑藉香港及國際投資者，聯交所將使我們的股東群體多元化。

心動網絡於摘牌時的市值為人民幣3,106.3百萬元，乃根據心動網絡的股份於摘牌前的最後交易日（即2018年9月27日）（「最後交易日」）在新三板的收市價釐定。假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即[編纂]範圍每股股份[編纂]港元及[編纂]港元的中位數），本公司緊接[編纂]後的預計市值約為[編纂]港元（相當於約人民幣[編纂]元）（假設[編纂]未獲行使）。[編纂]項下的市值主要經參考於聯交所及其他境外證券交易所上市的本公司同業公司之當前估值、本公司截至2018年12月31日止三個年度及截至2019年5月31日止五個月的業績與增長及本公司的業務前景而釐定。我們的市值自最後交易日起有所增加，乃主要由於我們的業務於之後快速增長。尤其是，(i)我們自最後交易日以來推出現有遊戲及新遊戲的多款新的本地版本，自推出以來該等遊戲展現出良好的業績且貢獻我們的大部分收入，包括於2018年10月為東南亞推出的《仙境傳說M》、於2019年1月為北美洲、南美洲及澳大利亞推出的《仙境傳說M》及於2019年5月為香港、澳門及台灣推出的《不休的烏拉拉》(Ulala)。截至2019年5月31日止五個月，來自上述新的本地版本及新遊戲的收入佔我們總收入的約36.6%。此外，我們的收入自截至2018年5月31日止五個月的人民幣758.6百萬元增加36.2%至2019年同期的人民幣1,033.0百萬元，且我們的淨溢利自截至2018年5月31日止五個月的人民幣157.4百萬元增加69.9%至2019年同期的人民幣267.5百萬元；及(ii)按2018年平均月活躍用戶計，我們自TapTap（根據弗若斯特沙利文的資料，其成為中國最大的遊戲社區及平台）提供的信息服務業務產生的收入由截至2017年12月31日止年度的人民幣81.0百萬元快速增長至截至2018年12月31日止年度的人民幣294.8百萬元，且為我們收入的增加作出貢獻；及(iii)我們全職僱員的總數繼續自截至2018年12月31日的911名增長至截至2019年9月30日的1,119名，使我們能夠維持強大的儲備並為未來的增長奠定堅實的基礎。此外，我們認為，本集團的估值並無適當地反映在新三板上，主要是由於缺乏流動性，此乃我們決定自新三板摘牌的原因之一。

## 歷史、重組及公司架構

我們的董事確認，就彼等所深知及就我們的業務而言：

- (a) 於心動網絡之股份在新三板掛牌期間，心動網絡：
  - (i) 於所有重大方面並無中國適用法律及法規以及新三板規則及規定項下的任何不合規；及
  - (ii) 於其股份在新三板掛牌期間，並無就在新三板掛牌而遭相關監管機構處以任何重大紀律處分；及
- (b) 概無有關先前於新三板掛牌及摘牌之其他事宜須提請本公司之潛在投資者垂注。

基於獨家保薦人進行的盡職調查工作，獨家保薦人信納，於新三板掛牌及上市期間，心動網絡(i)並無新三板規則及規例項下的任何重大不合規情況；(ii)並無受到相關監管機構就於新三板的掛牌而採取的任何重大紀律處分；及(iii)概無有關先前於新三板掛牌的其他事項或摘牌而需提請本公司潛在投資者垂注。

### 心動網絡的主要股權變動

自成立以來，心動網絡由黃先生、戴先生及趙先生分別持有66.50%、28.50%及5.00%。

於申請於新三板掛牌之前及同時，心動網絡經歷以下幾輪主要股權變動：

- 1) 於2014年8月，心動控股有限公司（「心動控股」，一家於2014年8月根據中國法律成立並由黃先生、戴先生及趙先生分別控制及持有66.50%、28.50%及5.00%之投資控股公司）以現金形式認購心動網絡70.00%的股權，對價為人民幣23.33百萬元，乃基於心動網絡之註冊資本。緊隨注資後，心動網絡的註冊資本自人民幣10.00百萬元增加至人民幣33.33百萬元，且心動網絡分別由黃先生、戴先生、趙先生及心動控股持有20.00%、8.50%、1.50%及70.00%。於2014年9月，心動網絡的註冊資本由於其當時的股東按比例作出注資而進一步增加至人民幣40.00百萬元。
- 2) 於2014年12月，上海木辛尹習投資管理合夥企業（有限合夥）（「木辛尹習」）、上海界心投資管理合夥企業（有限合夥）（「上海界心」）及一名獨立第三方天津金梧桐投資管理合夥企業（有限合夥）（「天津金梧桐」）以現金形式認購心動網絡合共20.00%的股權，總對價為人民幣10.00百萬元，乃基於心動網絡之註冊資本。緊隨注資後，心動網絡的註冊資本自人民幣40.00百萬元增加至人民幣50.00百萬元，

## 歷史、重組及公司架構

且心動網絡分別由黃先生、戴先生、趙先生、心動控股、上海界心、木辛尹習及天津金梧桐持有16.00%、6.80%、1.20%、56.00%、15.00%、4.00%及1.00%。木辛尹習為一家於中國成立之有限合夥企業，其普通合夥人為張乾及有限合夥人為黃希威。

- 3) 於2015年10月，心動網絡向七名新投資者發行額外股份，佔心動網絡股權的13.68%（按攤薄基準），總對價為人民幣299.12百萬元，該等投資者為(i)中國的一家國有股權投資基金中國文化產業投資基金（有限合夥）；(ii)中國的一家私募股權投資基金東方星輝（上海）投資中心（有限合夥）（「星輝投資」），其普通合夥人為上海東方證券資本投資有限公司，而上海東方證券資本投資有限公司由一家以股份代號03958於聯交所主板上市且以股份代號600958於上海證券交易所上市的證券公司東方證券股份有限公司全資擁有，且星輝投資的有限合夥人為蕪湖歌斐資產管理有限公司，該公司持有星輝投資45.34%的經濟利益，而蕪湖歌斐資產管理有限公司由一家以股份代號NOAH於紐交所上市的財富與資產管理公司諾亞控股有限公司的綜合可變權益實體上海諾亞投資管理有限公司間接全資擁有。除所披露者外，星輝投資其他有限合夥人概無持有星輝投資三分之一以上的經濟利益；(iii)一家以股份代號01776於聯交所主板並以股份代號000776於深交所上市的證券公司廣發證券股份有限公司；(iv)珠海乾亨投資管理有限公司（廣發證券股份有限公司一間全資附屬公司）；(v)廣發乾和投資有限公司（廣發證券股份有限公司一間全資附屬公司）；(vi)一家於中國成立的證券公司開源證券股份有限公司；及(vii)一家於深交所上市的證券公司東北證券股份有限公司（股份代號：000686）。廣發證券股份有限公司、開源證券股份有限公司及東北證券股份有限公司於心動網絡於2015年在新三板上市期間持有心動網絡的有關股份作為其市場莊家以提供做市報價服務。除上文所披露者外及於「一公司重組—2.境外股權重組」，據董事所知，全部有關投資者連同其主要股東均為獨立於本公司或我們的關連人士且與本公司或我們的關連人士並無關連的第三方。有關對價乃由訂約方參考心動網絡當時的財務表現及其業務前景經公平磋商釐定及磋商。

緊隨上述認購後，心動網絡由心動控股、黃先生、戴先生、趙先生及上述其他股東分別直接持有48.34%、13.78%、5.90%、1.04%及30.94%。

## 歷史、重組及公司架構

於2017年5月，心動網絡向兩名投資者(即上海游素投資管理有限公司(「上海游素」)及西藏泰富文化傳媒有限公司(「西藏泰富」)，兩家公司均根據中國法律成立且主要從事娛樂行業的投資)發行相當於心動網絡4.76%股權(按攤薄基準)之額外股份，總對價為人民幣200.10百萬元。上海游素由一家以股份代號002174於深交所上市的互動娛樂公司游族網絡股份有限公司全資擁有。西藏泰富由蕪湖三七互娛網絡科技集團股份有限公司(一家以股份代號002555於深交所上市的互動娛樂公司)間接全資擁有。除「一公司重組—2.境外股權重組」所披露者外，據我們的董事所知，上海游素及西藏泰富連同上述最終控股股東及彼等各自的主要股東為獨立於本公司或我們的關連人士且與彼等並無關連的第三方。對價乃由訂約方參考心動網絡之當時市值及其業務前景經公平磋商釐定及磋商。

於心動網絡自願從新三板摘牌後，心動網絡主要進行以下關鍵股權變更：(i)上海界心購買心動網絡若干當時股東(連同以下回購之股東，統稱為「退出股東」)所持之232,075股股份，總對價為人民幣2.30百萬元；及(ii)心動網絡購回其若干當時股東所持8,437,540股股份(總對價為人民幣92.30百萬元)。股份的購回價經各方基於有關股份或有關股份之各個初始認購價及／或購買價或有關股份於摘牌前60個交易日之平均成交價(以較高者為準)公平磋商後釐定。誠如我們中國法律顧問所告知，心動網絡購回有關股份符合中國的法律法規以及心動網絡之組織章程細則。

於上文所載股權變更後及截至最後實際可行日期，心動網絡之股權架構如下：

名稱／姓名	佔心動網絡股權 之概約百分比
心動控股	47.14%
黃先生	13.44%
戴先生	5.76%
趙先生	0.76%
小計	<b>67.10%</b>
上海界心 <sup>(1)</sup>	10.68%
境內股東 <sup>(2)</sup>	22.22%
總計 <sup>(3)</sup>	<b>100.00%</b>

(1) 上海界心為於2014年12月根據中國法律成立之有限合夥企業且其有限合夥權益由徐墨涵(對心動網絡作出重大貢獻的前主要僱員)、沈晟及心動網絡的其他僱員(統稱「境內主要僱員股東」)分別持有約62.49%、27.89%及9.62%。其普通合夥人為樊舒揚。

(2) 境內股東(「境內股東」)包括18名投資者，即(i)木辛尹習，(ii)天津金梧桐，(iii)星輝投資，(iv)上海游素，(v)西藏泰富，(vi)福州天盟數碼有限公司(「福州天盟」)，中國的一家網頁遊戲及手機遊戲的開發商及運營商，(vii)廈門群策創贏股權投資合夥企業(有限合夥)(「群策投資」)，中國的一家私募股權投資公司，(viii)廈門吉相股權投資有限公司(「吉相投資」)，中國的一家私募股權投資公司(吉相投資由一家以股份代號603444

## 歷史、重組及公司架構

於上海證券交易所上市的互動娛樂公司廈門吉比特網絡技術股份有限公司全資擁有)及個人股東，包括(ix)洪深，(x)沈晟，(xi)王晨光，(xii)黃希威，(xiii)潘祖強，(xiv)張愛芬，(xv)黃業成，(xvi)潘陳萍，(xvii)陳穎及(xviii)賈少馳。概無有關境內股東持有心動網絡10.00%以上的股權。據我們的董事所知，各境內股東均為獨立於本公司或我們的關連人士且與本公司或我們的關連人士並無關連的第三方，惟(i)木辛尹習(其有限合夥人黃希威及其普通合夥人張乾)，(ii)我們的執行董事沈晟，及(iii)易玩的主要股東及我們的附屬公司的董事黃希威除外。

- (3) 心動網絡先前持有8,437,540股庫存股份(相當於心動網絡約2.34%的股份)。心動網絡於自新三板摘牌後向其過往股東購回有關股份及根據適用中國法律註銷有關股份。誠如中國法律顧問所告知，心動網絡購回有關股份符合所有適用的中國法律。

### 龍成

龍成主要從事海外網絡遊戲運營及發行業務。其由心動網絡、上海易龍心網絡科技有限公司(「易龍心」)(其由黃希威全資擁有)及另外兩名獨立第三方(即上海燦嘉投資管理合夥企業(有限合夥)(「燦嘉投資」)及上海柯駿投資管理合夥企業(有限合夥)(「柯駿投資」))(彼等分別持有龍成的20%、30%、30%及20%股權)於2015年9月在中國成立。心動網絡於2016年額外注資之後，龍成由心動網絡、易龍心、燦嘉投資及柯駿投資分別持有28%、27%、27%及18%。

### 收購龍成的更多股權

為進一步發展我們的海外網絡遊戲運營及發行業務並擴張至海外的網絡遊戲市場。心動網絡與燦嘉投資及柯駿投資於2017年7月28日訂立股份購買協議，據此，心動網絡同意按人民幣46百萬元的總現金對價收購燦嘉投資及柯駿投資持有龍成的合共23%股權(「2017年龍成收購」)。該對價乃由訂約方經參考龍成的業務估值進行公平磋商後釐定並於2017年7月31日及2017年8月31日結算。2017年龍成收購完成後，龍成成為我們的附屬公司且由心動網絡、易龍心及燦嘉投資分別持有51%、27%及22%。

於2018年4月30日，心動網絡、龍成及燦嘉投資訂立股份購買協議，據此，心動網絡同意以人民幣28百萬元的總現金對價進一步收購燦嘉投資持有龍成的14%股權。該對價乃由訂約方經參考龍成的業務估值進行公平磋商後協商及釐定。收購完成後，龍成的股權分別由心動網絡、易龍心及燦嘉投資持有65%、27%及8%。

於申請[編纂]日期，上述收購已分類為上市規則第14章項下的重大交易。因此，龍成的相關收購前財務資料根據上市規則第4.05A條的規定以會計師報告附註的形式披露於本文件，見「財務資料 — 龍成的財務資料」及「附錄一 — 會計師報告 — III龍成的額外財務資料」。

## 歷史、重組及公司架構

我們的中國法律顧問已確認，已取得有關上述收購及認購之所有相關批准及所涉及的程序乃根據中國的法律法規開展。我們的中國法律顧問已進一步確認，上述收購及認購已妥善合法完成。

作為轉讓不受任何外國投資限制或禁止所規限的業務的公司重組的一部分，為確保根據聯交所的規定嚴格定制合約安排，心動網絡向心炫網絡(定義見下文)轉讓其持有龍成的65%股權。見「一公司重組—4.重組我們的非限制及／或非禁止業務」。

### 易玩

易玩主要從事TapTap運營，由心動網絡、黃希威及張乾於2016年3月在中國創辦。自其成立以來，易玩由心夢想(上海)信息科技有限公司(「心夢想」)持有100%，後者分別由心動網絡、黃希威及張乾擁有46%、38%及16%。

作為公司重組之一部分，易玩於2016年進行若干注資及股權變更。緊隨有關公司重組後，心動網絡直接持有易玩45.41%股權，及餘下股權由木辛尹習、上海鼎創智瑜投資合夥企業(有限合夥)(「鼎創投資」)及珠海安然投資企業(有限合夥)(「安然投資」)分別持有37.59%、12.75%及4.25%。鼎創投資及安然投資均為一名獨立第三方及均主要從事投資。

### 收購易玩的更多股權

為進一步發展TapTap並與我們的遊戲發行業務實現協同效益，易玩、心動網絡、木辛尹習、鼎創投資及安然投資於2016年12月7日訂立注資協議，據此，心動網絡向易玩注資人民幣20百萬元(「2016年易玩收購」)。該對價乃由訂約方經參考易玩的業務估值進行公平磋商後協商及釐定，且已於2016年12月9日悉數結清。緊隨該注資後，心動網絡所持股權由45.41%增加至55.05%，且心動網絡於2016年12月20日取得易玩的控制權。於完成2016年易玩收購後，易玩成為我們的附屬公司並由心動網絡、木辛尹習、鼎創投資及安然投資分別持有55.05%、30.95%、10.50%及3.50%。

## 歷史、重組及公司架構

自2017年4月以來，易玩經歷幾輪注資及股權變更，截至最後實際可行日期易玩的股權架構如下：

名稱	佔易玩股權的 概約百分比
心動網絡.....	55.77%
黃希威 <sup>(1)</sup> .....	10.85%
張乾 <sup>(1)</sup> .....	6.20%
湖州易心投資管理合夥企業(有限合夥)(「湖州易心」) <sup>(1)</sup> .....	4.99%
其他股東 <sup>(2)</sup> .....	22.19%
<b>總計</b> .....	<b>100.00%</b>

- (1) 於2017年4月，作為公司重組之一部分，木辛尹習將其30.95%股權全部轉讓予黃希威、張乾及湖州易心。湖州易心為有限合夥企業，其有限合夥人為黃希威及普通合夥人為易玩的僱員。
- (2) 其他股東包括五位投資者，即(i)中國的一家私募股權投資基金上海芯赫商務諮詢合夥企業(有限合夥)、(ii)中國的一家私募股權投資公司及我們的境內股東之一吉相投資、(iii)中國的一家網絡公司杭州播播科技有限公司、(iv)安然投資及(v)丁迎峰。概無有關股東持有易玩超過10.00%的股權。彼等各自為獨立第三方。

於申請[編纂]日期，2016年易玩收購及心動網絡隨後的認購已分類為上市規則第14章項下的重大交易。因此，易玩的相關收購前財務資料根據上市規則第4.05A條的規定以會計師報告附註的形式披露於本文件，見「財務資料 — 易玩的財務資料」及「附錄一 — 會計師報告 — IV易玩的額外財務資料」。

我們的中國法律顧問已確認，已取得有關上述收購及認購之所有相關批准及所涉及的程序乃根據中國的法律法規開展。我們的中國法律顧問已進一步確認，上述收購及認購已妥善合法完成。

### 於往績記錄期間內的重大收購

於往績記錄期間內，我們已完成對龍成及易玩更多股權的收購。有關收購的進一步詳情，見「— 我們的主要附屬公司及中國綜合聯屬實體」。

### 公司重組

於2019年1月，我們於籌備[編纂]時開始公司重組，其後，本公司成為控股公司及本集團之[編纂]公司及我們於中國之營運主要由本公司透過合約安排開展。

#### 1. 成立境外持股架構

本公司於2019年1月25日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司及為本集團之最終控股公司。於註冊成立後，本公司之法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001

## 歷史、重組及公司架構

美元之股份。於同日，一股股份按面值獲配發及發行予初始認購人以換取現金及其後轉讓予Happy Today Holding Limited (由黃先生全資擁有之境外持股公司)。本公司於2019年4月10日按面值向Happy Today Holding Limited進一步配發及發行157,604,999股股份以換取現金。

XD Holdings Limited於2019年2月11日在英屬處女群島成立為投資控股公司，其由本公司全資擁有。

XD (HK) Limited於2019年2月28日在香港成立為投資控股公司，其由XD Holdings Limited全資擁有。

### 2. 境外股權重組

為反映心動網絡境內股權架構，本公司按面值0.0001美元向以下股東配發合共360,358,500股股份，對價已於2019年6月21日悉數結清：

名稱	所配發股份數目	配發對價	於配發後佔本公司股權之概約百分比
Happy Today Holding Limited <sup>(1)</sup> . . . . .	157,605,000	15,760.5000美元	43.7356%
Aiks Danger Inc. <sup>(2)</sup> . . . . .	67,545,000	6,754.5000美元	18.7438%
Dynasty Vision Limited <sup>(3)</sup> . . . . .	10,961,250	1,096.1250美元	3.0418%
小計 . . . . .	<b>236,111,250</b>	<b>23,611.1250美元</b>	<b>65.5212%</b>
Jiexin Management Limited <sup>(4)</sup> . . . . .	37,598,680	3,759.8680美元	10.4337%
境外股東 <sup>(6)</sup> . . . . .	78,211,030	7,821.1030美元	21.7037%
受限制股份單位持有實體 <sup>(5)</sup> . . . . .	8,437,540	843.7540美元	2.3414%
總計 . . . . .	<b>360,358,500</b>	<b>36,035.8500美元</b>	<b>100.0000%</b>

截至最後實際可行日期，

- (1) Happy Today Holding Limited為一家於2019年1月23日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，並按我們的執行董事兼首席執行官黃先生的家族信託持有。信託的唯一委託人及任命人為黃先生，且受益人為黃先生及其家人。
- (2) Aiks Danger Inc.為一家於2019年3月15日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，並按我們的執行董事兼總裁戴先生的家族信託持有。信託的唯一委託人及任命人為戴先生，且受益人為戴先生之家人。
- (3) Dynasty Vision Limited為一家於2019年3月13日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，並由Pearl Wide Limited全資擁有，而後者為一家於2019年3月13日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，並由趙先生持有100%。趙先生正在設立家族信託以持有其於本公司的權益。
- (4) Jiexin Management Limited為一家於2019年6月4日在英屬處女群島註冊成立的公司，並由恒泰信託(香港)有限公司(作為Jiexin Trust之受託人)持有，而Jiexin Trust由黃先生全資擁有之公司Jiexin Holdings Limited成立。Jiexin Trust之受益人為境內主要僱員股東。
- (5) 心托資產有限公司(「受限制股份單位持有實體」)為一家於2019年6月4日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，且根據受限制股份單位計劃以信託形式為及代表本公司之承授人由本公司作為持有股份的委託人成立。

## 歷史、重組及公司架構

(6) 配發予境外股東的股份數目、該等配發的對價及於配發後佔本公司股權之概約百分比如下：

名稱	獲配發股份數目	配發對價	於配發後佔本公司股權之概約百分比
IGG Inc <sup>(7)</sup>	24,648,000	2,464.8000美元	6.8399%
Edragon Technology Limited <sup>(8)</sup>	11,805,865	1,180.5865美元	3.2761%
東睿騰暉香港有限公司 <sup>(9)</sup>	10,829,715	1,082.9715美元	3.0053%
游素香港有限公司 <sup>(10)</sup>	8,591,250	859.1250美元	2.3841%
創世破曉有限公司 <sup>(11)</sup>	8,591,250	859.1250美元	2.3841%
CMFHK Alternative Opportunity			
Investment VI Limited <sup>(12)</sup>	4,833,315	483.3315美元	1.3413%
香港坤磐有限公司 <sup>(13)</sup>	2,654,400	265.4400美元	0.7366%
PTCP. Ltd <sup>(14)</sup>	1,962,500	196.2500美元	0.5446%
Pensway Limited <sup>(15)</sup>	1,369,525	136.9525美元	0.3800%
Xochipilli Ltd <sup>(16)</sup>	1,188,000	118.8000美元	0.3297%
Freemind Group Ltd <sup>(17)</sup>	692,040	69.2040美元	0.1920%
Comerstone Limited <sup>(18)</sup>	690,855	69.0855美元	0.1917%
Prairie Investment Holding Inc. <sup>(19)</sup>	171,825	17.1825美元	0.0477%
Shaochi Limited <sup>(20)</sup>	137,460	13.7460美元	0.0381%
Chris Technology Limited <sup>(21)</sup>	45,030	4.5030美元	0.0125%

截至最後實際可行日期，

- (7) IGG Inc (一家於2007年8月16日在開曼群島註冊成立的有限公司及以股份代號799於聯交所主板上市的公司) 根據合約安排透過福州天盟在中國經營其業務。福州天盟(一家於中國成立的有限公司且作為IGG Inc的附屬公司列賬)為境內股東之一及獨立第三方。
- (8) Edragon Technology Limited為一家於2019年1月30日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，並按境內股東之一及我們附屬公司的董事黃希威之家族信託持有。信託的唯一委託人及任命人為黃希威，且受益人為黃希威之家人。
- (9) 東睿騰暉香港有限公司(一家於2016年3月16日在香港註冊成立的有限公司)由蘇州東證北溟投資中心(有限合夥)全資擁有，後者轉而由作為有限合夥人的星輝投資(該公司持有其99.00%的經濟利益)控制。星輝投資為我們的境內股東之一。
- (10) 游素香港有限公司(一家於2015年10月23日在香港註冊成立的有限公司)由本公司的境內股東之一上海游素全資擁有。
- (11) 創世破曉有限公司(一家於2019年3月8日在香港註冊成立的有限公司)由安徽尚趣玩網絡科技有限公司(該公司轉而由三七互娛(上海)科技有限公司(「三七互娛」)全資擁有)全資擁有。三七互娛間接持有西藏泰富(本公司境內股東之一及獨立第三方)100%的股權。三七互娛為三七互娛(廣州)網絡科技有限公司全資附屬公司，而後者由蕪湖三七互娛網絡科技集團股份有限公司(一家以股份代號002555於深交所上市的互動娛樂公司)全資擁有。於往績記錄期間，三七互娛為我們的業務合夥人之一。我們與三七互娛的交易乃經公平磋商達成並於日常業務過程中及按照正常商業條款進行。
- (12) CMFHK Alternative Opportunity Investment VI Limited (一家於2018年6月12日在開曼群島註冊成立的有限公司)由CMFHK Alternative Opportunity Investment VI SP全資擁有，後者由招商資產管理(香港)有限公司全資擁有，而招商資產管理(香港)有限公司由招商基金管理有限公司(「招商基金」)全資擁有。招商基金持有招商財富資產管理有限公司100%的股權，後者為群策投資的有限合夥人且持有99.00%的經濟利益。群策投資為於中國成立的有限合夥企業及境內股東之一及獨立第三方。群策投資的普通合夥人為深圳招財共贏股權投資基金管理中心(有限合夥)(由作為其普通合夥人的上海招銀股權投資基金管理有限公司控制)，而上海招銀股權投資基金管理有限公司由招商基金透過其全資附屬公司全資擁有。招商基金由招商銀行股份有限公司(一家以股份代號600036於上海證券交易所上市的銀行)及招商證券股份有限公司(一家以股份代號06099於聯交所主板上市並以股份代號600999於上海證券交易所上市的證券公司)分別持有55%及45%。
- (13) 香港坤磐有限公司，一家於2016年12月16日在香港註冊成立的有限公司，由本公司的境內股東之一吉相投資全資擁有。
- (14) PTCP. Ltd為一家於2019年3月22日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，並由劉乾坤、童瑋亮、高申、高若

## 歷史、重組及公司架構

- 賢全資擁有，持股比例為53%、22%、20%及5%。劉乾坤、童瑋亮、高申、高若賢為境內股東之一天津金梧桐的有限合夥人。童瑋亮為我們的董事，且劉乾坤、高申及高若賢為獨立第三方。
- (15) Pensway Limited為一家於2019年3月20日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，並由境內股東之一及獨立第三方洪深全資擁有。
- (16) Xochipilli Ltd為一家於2019年3月14日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，並由境內股東之一及我們的董事及首席技術官沈晟的家族信託持有。信託的唯一委託人及任命人為沈晟，受益人為沈晟及其家人。
- (17) Freemind Group Ltd為一家於2019年3月20日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，並由王晨光、黃業成及潘陳萍全資擁有，持股比例分別為91.44%、5.48%及3.08%，彼等全部為境內股東及獨立第三方。
- (18) Comerstone Limited為一家於2019年3月20日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，並由潘祖強及張愛芬全資擁有，持股比例分別為72.38%及27.62%，彼等全部為境內股東及獨立第三方。
- (19) Prairie Investment Holding Inc.為一家於2019年3月15日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，並由境內股東之一及獨立第三方陳穎全資擁有。
- (20) Shaochi Limited為一家於2019年3月19日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，並由境內股東之一及獨立第三方賈少馳全資擁有。
- (21) Chris Technology Limited為一家於2019年1月30日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，並由境內股東之一及我們附屬公司的董事張乾全資擁有。

### 3. 成立境內及境外附屬公司

心動互娛由XD (HK) Limited於2019年6月6日在中國成立為外商獨資企業。

XDG Holding Limited於2019年1月30日在英屬處女群島成立，其由本公司全資擁有。

X.D. Global (HK) Limited於2019年1月31日在香港成立，其由XDG Holding Limited、Edragon Technology Limited及LY Development Limited分別擁有65%、27%及8%。LY Development Limited為獨立第三方。

EWAN Holding Limited於2019年1月30日在英屬處女群島成立，其由本公司全資擁有。

EWAN Global (HK) Limited於2019年2月26日在香港成立，其由EWAN Holding Limited及Edragon Technology Limited及Chris Technology Limited分別擁有55.78%、38.02%及6.20%。

心弦(北京)網絡科技有限公司(「心弦網絡」)於2019年3月27日在中國成立並由心動網絡及獨立第三方擁有，彼等的持股比例為99%及1%。

### 4. 重組我們的非限制及／或非禁止業務

作為公司重組之一部分，為轉讓不受外商投資限制或禁止規限之業務，確保合約安排盡量遵從聯交所規定，我們的下列附屬公司及於我們聯營公司和金融資產之投資由我們的中國綜合聯屬實體轉讓予我們的附屬公司：

公司名稱(註冊成立地點)	將予轉讓 股權百分比	主要業務活動	截至最後實際可行日期之轉讓狀況
龍成(中國) <sup>(1)</sup> . . . . .	65%	海外網絡遊戲 發行及運營	65%的股權已於2019年6月11日自 心動網絡轉讓予心弦網絡。

## 歷史、重組及公司架構

公司名稱(註冊成立地點)	將予轉讓 股權百分比	主要業務活動	截至最後實際可行日期之轉讓狀況
心弦網絡(中國) <sup>(2)</sup> . . . . .	100%	投資	心動網絡與XD (HK) Limited訂立股份轉讓協議，據此，心動網絡同意按總對價人民幣49,500元將心弦網絡的99%股權轉讓予XD (HK) Limited。截至2019年10月25日，心動網絡及XD (HK) Limited已完成相關轉讓及登記程序。餘下1%的股權亦已由一名獨立第三方按總對價人民幣500元轉讓予XD (HK) Limited。
心動(香港)有限公司 (香港) <sup>(3)</sup> . . . . .	100%	投資	心動(香港)有限公司的100%股權已於2019年5月24日由心動網絡轉讓予XD Holdings Limited。
Xindong Korea Co., Ltd. (韓國) <sup>(4)</sup> . . . . .	100%	投資	Xindong Korea Co., Ltd.的100%股權已於2019年6月14日由心動網絡轉讓予XD Holdings Limited。

截至最後實際可行日期，

- (1) 轉讓對價人民幣134,550,000元基於龍成於2018年12月31日的資產淨值計算。
- (2) 對價人民幣49,500元及人民幣500元基於心弦網絡當時的註冊資本計算。
- (3) 轉讓對價4,451,000美元基於對心動(香港)有限公司的初始投資成本釐定。
- (4) 轉讓對價1,000,000美元基於對Xindong Korea Co., Ltd.的初始投資成本釐定。

### 5. 訂立合約安排以控制我們的中國綜合聯屬實體

於2019年6月16日，外商獨資企業與(其中包括)心動網絡訂立構成合約安排之多份協議，據此，我們中國綜合聯屬實體產生之所有經濟利益轉讓予外商獨資企業，惟以中國法律及法規所允許者為限。有關合約安排之進一步詳情，請參閱「合約安排」。

### 6. 根據受限制股份單位計劃配發股份

於2019年6月17日，本公司向受限制股份單位持有實體發行及配發合共8,437,540股股份，其根據受限制股份單位計劃為及代表承授人或本公司(視情況而定)以信託形式持有股份。有關進一步詳情，見本文件附錄四「法定及一般資料—D. 受限制股份單位計劃」。

### 遵守中國法律及法規

我們的中國法律顧問確認(i)於中國成立我們的附屬公司及彼等其後之股權變更於所

## 歷史、重組及公司架構

有重大方面均遵守有關法律及法規；及(ii)公司重組已於重大方面遵守有關適用的中國法律及法規。

### 公眾持股量及禁售

於[編纂]後，Happy Today Holding Limited、Aiks Danger Inc.、Dynasty Vision Limited、Jiexin Management Limited、Edragon Technology Limited、Chris Technology Limited、Xochipilli Ltd及受限制股份單位持有實體持有之股份將不會計入本公司之公眾持股量。除有關股東持有之股份外，其他現有股東持有之股份將計入公眾持股量。經計及本公司現有股東持有之股份及根據[編纂]將發行予其他公眾股東之股份，我們的董事認為，本公司將可符合上市規則第8.08條項下之公眾持股量規定。

Aiks Danger Inc.、Dynasty Vision Limited、Jiexin Management Limited、心托資產有限公司、IGG Inc、Edragon Technology Limited、游素香港有限公司、創世破曉有限公司、香港坤磐有限公司、PTCP. Ltd、Xochipilli Ltd、Chris Technology Limited及東睿騰暉香港有限公司(均為於緊接[編纂]完成前合共持有[編纂]股股份之現有股東)已承諾，未經本公司、獨家保薦人及[編纂](為其本身及代表[編纂])事先書面同意，彼等將不會於自本文件日期起至(i)[編纂]後滿六個月當日(包括首尾兩日)(就[編纂]股股份而言)或(ii)[編纂]後滿三個月當日(包括首尾兩日)(就[編纂]股股份而言)止期間任何時間，出售(i)有關股東截至承諾日期持有的任何及所有股份及有關股東自承諾日期起至[編纂](包括該日)收購之任何有關額外股份及根據[編纂]退還予有關股東之任何股份，或(ii)於任何有關股份之任何直接或間接權益。有關我們控股股東根據上市規則第10.07條作出的禁售承諾詳情，見「[編纂]—根據上市規則向聯交所作出的承諾—控股股東的承諾」。

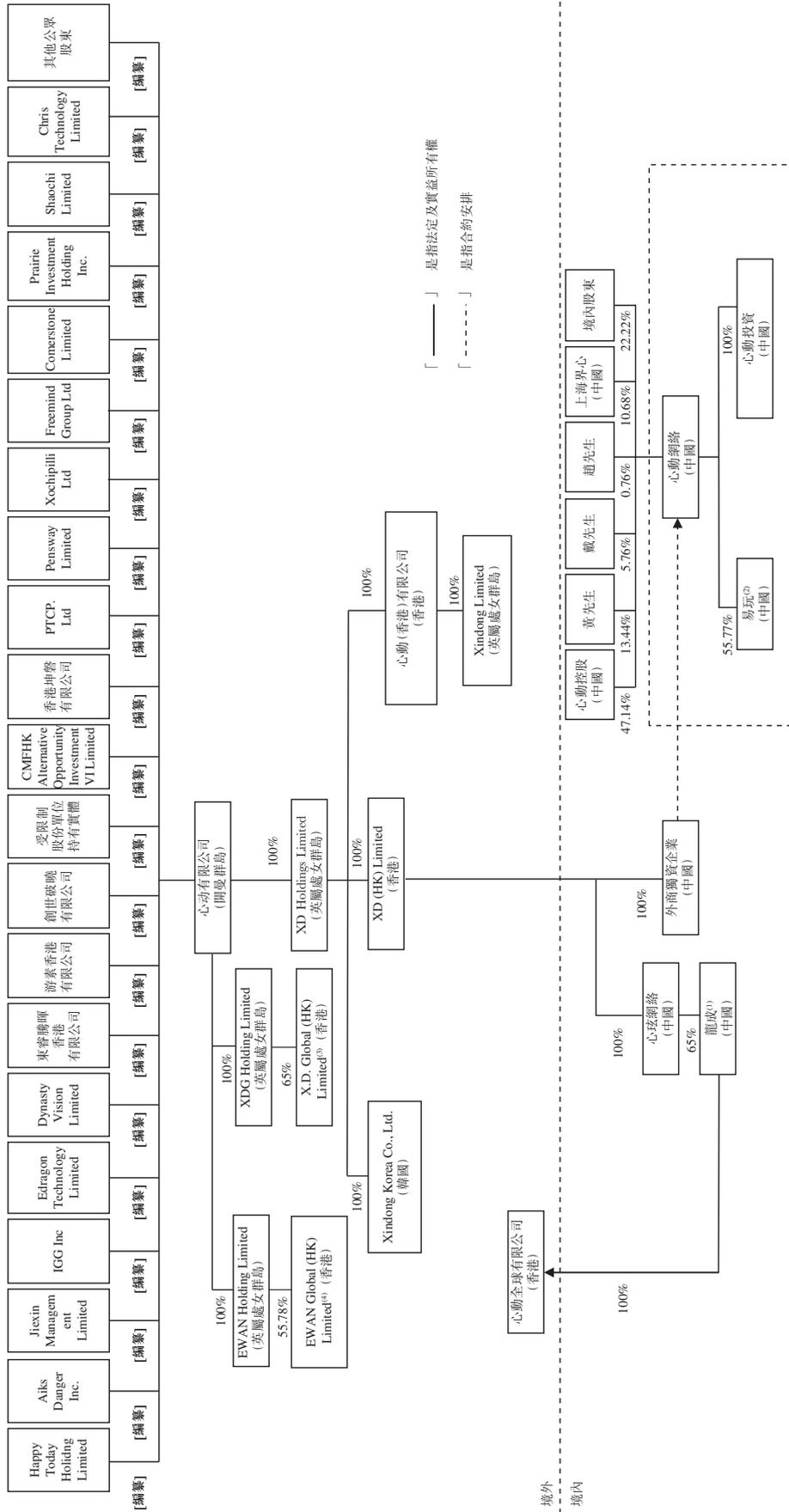


## 歷史、重組及公司架構

- (1) 龍成餘下35%股權分別由易龍心及樂嘉投資擁有27%及8%。見「—我們的主要附屬公司及中國綜合聯屬實體—龍成」。
- (2) 易玩餘下44.23%股權分別由黃希威、張乾、湖州易心及其他五名股東(均為獨立第三方)擁有10.85%、6.20%、4.99%及22.18%。見「—我們的主要附屬公司及中國綜合聯屬實體—易玩」。
- (3) X.D. Global (HK) Limited餘下35%股權分別由Edragon Technology Limited及LY Development Limited擁有27%及8%。見「—公司重組—3.成立境內及境外附屬公司」。
- (4) EWAN Global (HK) Limited餘下44.22%股權分別由Edragon Technology Limited及Chris Technology Limited擁有38.02%及6.20%。見「—公司重組—3.成立境內及境外附屬公司」。

## 歷史、重組及公司架構

### 緊隨[編纂]完成後本集團之簡化集團架構(假設[編纂]未獲行使)



## 歷史、重組及公司架構

- (1) 龍成餘下35%股權分別由易龍心及樂嘉投資擁有27%及8%。見「—我們的主要附屬公司及中國綜合聯屬實體—龍成」。
- (2) 易玩餘下44.23%股權分別由黃希威、張乾、湖州易心及其他五名股東(均為獨立第三方)擁有10.85%、6.20%、4.99%及22.18%。見「—我們的主要附屬公司及中國綜合聯屬實體—易玩」。
- (3) X.D. Global (HK) Limited餘下35%股權分別由Edragon Technology Limited及LY Development Limited擁有27%及8%。見「—公司重組—3.成立境內及境外附屬公司」。
- (4) EWAN Global (HK) Limited餘下44.22%股權分別由Edragon Technology Limited及Chris Technology Limited擁有38.02%及6.20%。見「—公司重組—3.成立境內及境外附屬公司」。

## 歷史、重組及公司架構

### 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14日生效的《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)中國居民須於國家外匯管理局本地分支機構登記方能將資產或股權用於由中國居民直接設立或間接控制，目的為進行投資或融資的境外特殊目的公司(「境外特殊目的公司」)；及(b)首次登記後，若境外特殊目的公司出現任何重大變更，其中包括境外特殊目的公司的中國居民股東、境外特殊目的公司的名稱、經營期限出現變更或境外特殊目的公司的資本出現任何增減、股權轉讓或互換以及合併或分拆，中國居民仍須於國家外匯管理局地方分局登記。根據國家外匯管理局37號文，未遵守該等登記程序可能面臨處罰。

根據國家外匯管理局頒佈並於2015年6月1日生效的《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下放到境內實體資產或權益所在地銀行。

誠如我們的中國法律顧問所告知，身為中國公民之相關個人股東(即黃一孟、戴雲傑、黃希威、張乾、趙宇堯、劉乾坤、童瑋亮、高申、高若賢、洪深、沈晟、王晨光、潘陳萍、黃業成、潘祖強、張愛芬、陳穎及賈少馳)已於2019年5月辦理國家外匯管理局13號文及國家外匯管理局37號文項下之登記。

### 併購規定

於2006年8月8日，商務部、國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、國家工商管理總局、中國證監會及國家外匯管理局六家中國監管機構聯合頒佈《關於外國投資者併購境內企業的規定》(「併購規定」)，併購規定於2006年9月8日生效，並於2009年6月22日作出修訂。根據併購規定，外國投資者在(i)收購境內非外商投資企業的股權或透過增加註冊資本認購境內企業增資以將該境內企業轉變為外商投資企業；或(ii)成立外商投資企業並透過其購買境內企業的資產及經營該等資產或購買境內企業的資產並於其後注入該等資產以成立外商投資企業時，須獲取必要的批文(「受規管活動」)。

鑒於(i)心動互娛乃由本公司根據併購規定以直接投資而非合併或收購方式成立為外商獨資企業；及(ii)根據併購規定，公司重組不涉及任何受規管活動，誠如我們的中國法律顧問所告知，成立心動互娛及公司重組毋須遵守併購規定，且根據併購規定本公司[編纂]毋須取得中國證監會及商務部批准。