

## 歷史、重組及公司發展

### 我們的歷史

#### 概覽

本集團的歷史可以追溯至二零一四年六月，我們的創始人及控股股東之一劉先生成立江蘇稻草熊，該公司為本集團於中國的主要經營實體。有關劉先生的相關行業經驗，請參見「董事及高級管理層」。

於二零一八年一月三日，本公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，由於重組，本公司成為本集團現有業務的境外控股公司。

#### 重要里程碑

下表載列本集團的重要里程碑：

年份	里程碑
二零一四年	劉先生成立其中一家中國主要經營實體江蘇稻草熊。
二零一五年	發行首部電視劇《蜀山戰紀之劍俠傳奇》。
二零一六年	發行經典電視劇之一《不可能完成的任務》，榮獲浙江衛視、深圳衛視、河南衛視、東方衛視、北京衛視頒發多項殊榮。  成立其中一家中國主要經營實體霍爾果斯稻草熊。
二零一七年	江蘇稻草熊首度取得《電視劇製作許可證(甲種)》。  發行《繁星四月》，榮獲江蘇省文學藝術界聯合會及江蘇省電視藝術家協會頒發的第34屆「江蘇省文藝大獎·電視獎」電視劇類優秀獎。
二零一八年	本公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。  與江蘇稻草熊及其登記股東訂立合約安排，據此，我們取得對併表聯屬實體的實際控制權。  獲得來自iQIYI, Inc.的全資附屬公司Taurus Holding的A-1輪投資。

## 歷史、重組及公司發展

年份	里程碑
	發行《蜀山戰紀2踏火行歌》，榮獲江蘇省文學藝術界聯合會及江蘇省電視藝術家協會頒發的第34屆「江蘇省文藝大獎•電視獎」電視劇類優秀獎。
二零一九年	收購其中一家中國主要經營實體杭州懿德。  發行《國寶奇旅》，榮獲江蘇省五個一工程獎、江蘇省電視劇獎二等獎及2019年江蘇省優秀版權作品一等獎。
二零二零年	獲得來自iQIYI, Inc.的全資附屬公司Taurus Holding的A-2輪投資。  收購其中一家中國主要經營實體諾華視創。  發行《兩世歡》，二零二零年中國最受歡迎網劇之一。  發行《局中人》，其獲《人民日報》讚賞及推薦。

### 公司發展

截至最後實際可行日期，我們於中國有四家主要經營實體進行業務，即江蘇稻草熊、霍爾果斯稻草熊、杭州懿德及諾華視創，有關詳情載於下文。

#### 江蘇稻草熊

截至最後實際可行日期，江蘇稻草熊主要從事(i)向電視台及網絡視頻平台或第三方發行商許可自製劇集播映權；(ii)將網絡視頻平台或劇集製片商的買斷劇集播映權許可予電視台或第三方發行商或網絡視頻平台；及(iii)根據網絡視頻平台訂單提供定制劇集承製服務。

#### 成立及早期發展

於二零一四年六月十三日，江蘇稻草熊於中國成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣10百萬元。為加快工商註冊過程，江蘇稻草熊當時註冊為由劉先生全資擁有，其中劉先生分別代表劉女士及趙女士持有江蘇稻草熊的20%及1%股權。

於二零一五年十二月二十二日，劉先生與劉女士及趙女士分別訂立股權轉讓協議，據此，劉先生將其於江蘇稻草熊持有的20%及1%股權，分別以對價人民幣2百萬元及人民幣100,000元轉讓予劉女士及趙女士，該等對價參照江蘇稻草熊當時的註冊資本釐定，因此上述股權代持安排已告終止。於有關股權轉讓完成後，劉先生、劉女士及趙女士分別持有江蘇稻草熊79.0%、20.0%及1.0%股權。

## 歷史、重組及公司發展

### 海南阿里巴巴產業基金的投資

為增加我們的一般營運資金以支持進一步業務發展，於二零一六年十月二十一日，劉先生、劉女士、趙女士、江蘇稻草熊與海南阿里巴巴影業文化產業基金合夥企業(有限合夥)(「海南阿里巴巴產業基金」)訂立投資協議(「阿里巴巴投資協議」)，據此，江蘇稻草熊的註冊資本由人民幣10,000,000元增加至人民幣11,764,706元，其中海南阿里巴巴產業基金注資人民幣1,764,706元，對價為人民幣225百萬元。該對價經參考(i)江蘇稻草熊的盈利能力及增長前景及(ii)於市場上可資比較公司的估值倍數後，由各方公平協商釐定。於有關增資完成後，劉先生、劉女士、海南阿里巴巴產業基金及趙女士分別持有江蘇稻草熊約67.15%、17.00%、15.00%及0.85%股權。

海南阿里巴巴產業基金為於二零一六年八月一日在中國成立的有限合夥企業，屬獨立第三方。海南阿里巴巴產業基金的普通合夥人為海南阿里巴巴影業投資管理有限公司，其於二零一六年六月二十九日在中國成立，由受阿里巴巴影業集團有限公司最終控制的公司浙江東陽阿里巴巴影業有限公司持有40%股權。

### 減少註冊資本

考慮到我們的持續增長及未來業務策略，並讓本集團有更多空間踏足國際資本市場，我們於二零一八年初開始籌備設立境外控股架構。為推動重組進程，二零一八年二月一日及二零一八年七月三十一日，江蘇稻草熊與海南阿里巴巴產業基金分別訂立減資協議及其補充協議，據此，江蘇稻草熊以對價人民幣270百萬元購回海南阿里巴巴產業基金於江蘇稻草熊持有的15%股權。該對價經參考(i)本集團當時的財務狀況及(ii)市場上可資比較公司的估值倍數後，由各方公平磋商釐定，並已於二零一八年八月十日由我們動用向控股股東借入的款項悉數結付，而截至最後實際可行日期，已悉數償還有關款項。

中國法律顧問確認，江蘇稻草熊註冊資本的有關削減已於二零一八年八月十六日實際完成，而海南阿里巴巴產業基金於江蘇稻草熊的全部股東權利已於同日終止。完成後，江蘇稻草熊的註冊資本由人民幣11,764,706元減少至人民幣10,000,000元，而劉先生、劉女士及趙女士分別持有江蘇稻草熊79.0%、20.0%及1.0%股權。

### 霍爾果斯稻草熊

於二零一六年八月四日，霍爾果斯稻草熊於中國成立為有限公司，註冊資本人民幣3百萬元。自其成立以來及直至最後實際可行日期，霍爾果斯稻草熊一直由江蘇稻草熊全資擁有。

截至最後實際可行日期，霍爾果斯稻草熊主要從事電視劇及網劇製作及發行業務。

## 歷史、重組及公司發展

### 杭州懿德

杭州懿德為於二零一五年六月二十五日在中國成立的有限公司。於二零一九年一月三十一日，江蘇稻草熊與杭州懿德及其當時現有股東(均為獨立第三方)訂立股權轉讓協議，據此，江蘇稻草熊同意向杭州懿德的當時現有股東收購其全部股權，總對價為人民幣180百萬元。該對價經參考由獨立第三方估值師出具的估值報告後經各方公平磋商釐定。根據江蘇稻草熊發出的確認書，南京稻草熊(我們其中一家中國全資附屬公司)在中國獲江蘇稻草熊指派收購杭州懿德的全部股權。

有關股權轉讓於二零一九年一月三十一日完成後，杭州懿德成為我們的全資附屬公司，而杭州懿德的財務報表自此於本集團的財務報表綜合入賬。截至最後實際可行日期，上述對價當中的人民幣113.4百萬元已獲結付，而南京稻草熊將於達成若干先決條件後動用本集團內部財務資源支付餘下對價人民幣66.6百萬元。

截至最後實際可行日期，杭州懿德主要從事文學版權代理及開發業務。由於IP開發是我們劇集業務其中一項骨幹，故我們認為，收購具備大量優質IP資源的杭州懿德將進一步拓寬我們的IP來源，並提升我們開發IP的能力。

### 諾華視創

諾華視創為於二零一二年五月二十九日在中國成立的有限公司。於二零一九年十二月三十一日，江蘇稻草熊與諾華視創及其若干當時現有股東(均為獨立第三方)訂立投資協議，據此，江蘇稻草熊同意向其當時現有股東之一收購諾華視創的89%股權，對價為人民幣12.5百萬元。該對價經參考諾華視創截至二零一九年十二月三十一日的資產淨值後由各方公平磋商釐定，並被於二零二零年六月二十三日自諾華視創取得對上述轉讓股東的債權所抵銷。同日，江蘇稻草熊向諾華視創注資人民幣1百萬元。於有關股權轉讓及注資完成後，諾華視創的註冊資本由人民幣9百萬元增至人民幣10百萬元，由江蘇稻草熊及一名獨立第三方分別持有90.1%及9.9%權益。

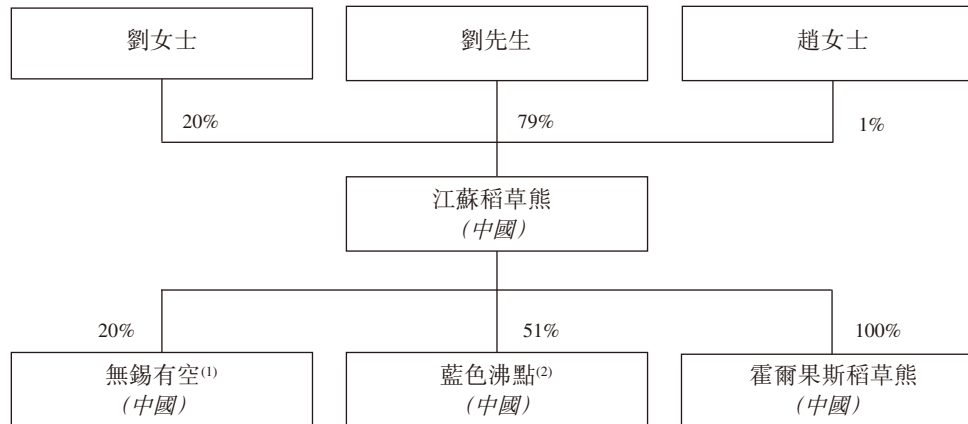
諾華視創是一家行業領先的視覺藝術後期製作工作室。截至最後實際可行日期，諾華視創主要從事電影及劇集的特效剪輯及其他後期製作工作業務。我們相信，收購諾華視創將讓我們得以進一步加強全面劇集製作的能力。

## 歷史、重組及公司發展

### 重組

為優化公司結構，以進一步發展本集團業務及以便踏入國際資本市場，我們為籌備[編纂]及[編纂]進行重組，有關詳情載列如下。

下圖載列本集團於重組前的公司及股權架構：



附註：

- (1) 無錫有空餘下80%股權由四名人士持有，該等人士均為獨立第三方。
- (2) 藍色沸點餘下49%股權由趙女士持有。於二零一九年十二月二十日，由於藍色沸點並無可執行的項目，且我們並無進一步發展計劃，故我們註銷藍色沸點。

### 海外重組

#### 股東的特殊目的公司註冊成立

劉先生、劉女士、趙女士及翟女士(於重組完成後均為江蘇稻草熊登記股東及本公司最終實益擁有人)各自在英屬處女群島註冊成立全資投資控股公司，有關詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立日期	股東	股權
Master Sagittarius	二零一七年十二月十八日	劉先生	100%
Gold Pisces	二零一七年十二月十九日	劉女士	100%
Ice Princess	二零一七年十二月十九日	趙女士	100%
Gold Fish	二零一八年一月三十日	翟女士	100%

## 歷史、重組及公司發展

### 本公司註冊成立

本公司於二零一八年一月三日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份。緊隨其後，(i) 一股股份按面值配發及發行予初始認購人，有關股份隨後轉讓予Master Sagittarius；及(ii) 789股股份、200股股份及10股股份分別按面值配發及發行予Master Sagittarius、Gold Pisces及Ice Princess。於完成後，本公司由Master Sagittarius、Gold Pisces及Ice Princess分別持有79.0%、20.0%及1.0%股權，並成為我們現有業務的海外控股公司。

### 海外附屬公司註冊成立

Strawbear Pictures於二零一八年一月九日在英屬處女群島註冊成立，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份。同日，本公司獲配發及發行1,000股股份，對價為1,000.00美元，Strawbear Pictures則成為本公司直接全資附屬公司。Strawbear Film於二零一八年一月三十一日在香港註冊成立，其已發行股本總額為1,000美元，分為1,000股每股面值1.00美元的股份。同日，Strawbear Pictures獲配發及發行1,000股股份，對價為1,000美元，Strawbear Film則成為本公司間接全資附屬公司。Strawbear Pictures及Strawbear Film均為投資控股公司，並無實質業務營運。

### 本公司配發及轉讓股份

於二零一八年三月五日，本公司向本公司當時現有股東按面值配發及發行合共9,000股股份。於完成後，本公司當時的股權架構載列如下：

股東名稱	股份數目	持股百分比
Master Sagittarius	7,900 股股份	79.0%
Gold Pisces	2,000 股股份	20.0%
Ice Princess	100 股股份	1.0%
總計	<b>10,000 股股份</b>	<b>100%</b>

## 歷史、重組及公司發展

Master Sagittarius、Gold Pisces 及 Ice Princess 於二零一八年三月五日向 Gold Fish 無償轉讓合共 200 股股份，而 Master Sagittarius 及 Gold Pisces 於二零一八年十一月一日進一步向 Gold Fish 無償轉讓合共 600 股股份。該等股份轉讓於財務報表中入賬列作以股份為基礎的薪酬，有關詳情載於本文件附錄一所載的會計師報告附註 34。於完成後，本公司當時的股權架構載列如下：

股東名稱	股份數目	持股百分比
Master Sagittarius	7,262 股股份	72.62%
Gold Pisces	1,840 股股份	18.40%
Gold Fish	800 股股份	8.00%
Ice Princess	98 股股份	0.98%
<b>總計</b>	<b>10,000 股股份</b>	<b>100%</b>

### *Taurus Holding A-1 輪投資*

於二零一八年十一月二十九日，Taurus Holding 以對價 40 百萬美元認購 1,765 股 A 輪優先股。有關詳情，請參見下文「-[編纂]投資」。於完成後，本公司當時的股權架構載列如下：

股東名稱	股份類別	股份數目	持股百分比
Master Sagittarius	股份	7,262	61.73%
Gold Pisces	股份	1,840	15.64%
Taurus Holding	A 輪優先股	1,765	15.00%
Gold Fish	股份	800	6.80%
Ice Princess	股份	98	0.83%
<b>總計</b>		<b>11,765</b>	<b>100%</b>



## 歷史、重組及公司發展

### 本公司股份拆細

於二零二零年五月十一日，本公司已發行及未發行的50,000股每股面值1.00美元的股份拆細為2,000,000,000股每股面值0.000025美元的股份，並即時生效。因此，(i)本公司的法定股本將為50,000美元，分為2,000,000,000股每股面值0.000025美元的股份，及(ii)本公司已發行股本將為400,000,000股股份及70,600,000股每股面值0.000025美元的A輪優先股。於完成後，本公司當時的股權架構載列如下：

股東名稱	股份類別	股份數目	持股百分比
Master Sagittarius	股份	290,480,000	61.73%
Gold Pisces	股份	73,600,000	15.64%
Taurus Holding	A輪優先股	70,600,000	15.00%
Gold Fish	股份	32,000,000	6.80%
Ice Princess	股份	3,920,000	0.83%
<b>總計</b>		<b>470,600,000</b>	<b>100%</b>

### Taurus Holding A-2輪投資

於二零二零年五月二十一日，Taurus Holding以對價15,138,810.52美元認購26,720,000股A輪優先股。有關詳情，請參見下文「-[編纂]投資」。於完成後，本公司當時的股權架構載列如下：

股東名稱	股份類別	股份數目	持股百分比
Master Sagittarius	股份	290,480,000	58.41%
Taurus Holding	A輪優先股	97,320,000	19.57%
Gold Pisces	股份	73,600,000	14.80%
Gold Fish	股份	32,000,000	6.43%
Ice Princess	股份	3,920,000	0.79%
<b>總計</b>		<b>497,320,000</b>	<b>100%</b>



## 歷史、重組及公司發展

### 境內重組

#### 江蘇稻草熊股權轉讓

為使翟女士能遵照國家外匯管理局第37號文的規定透過Gold Fish間接持有本公司股份，翟女士於二零一八年九月七日與劉先生訂立股權轉讓協議，據此，劉先生同意以對價人民幣211,516.98元向翟女士轉讓江蘇稻草熊的0.1%股權。該對價參考江蘇稻草熊截至二零一八年八月三十一日的資產淨值釐定，已於二零一九年二月十九日悉數結付。

於二零一八年九月七日，張女士與劉先生訂立股權轉讓協議，據此，張女士同意以對價人民幣2,115,169.84元向劉先生收購江蘇稻草熊的1%股權。該對價參考江蘇稻草熊截至二零一八年八月三十一日的資產淨值釐定，並已於二零一九年三月二日悉數結付。於重組期間，張女士隨後決定不將上述於江蘇稻草熊的權益翻轉至境外持股。張女士連同江蘇稻草熊其他登記股東已正式簽立合約安排項下的所有必要協議及文件，因此本公司能對併表聯屬實體的經營行使管理控制權，並享有其所有經濟利益。有關進一步詳情，請參閱「—重組—境內重組—合約安排」及「合約安排」。

於上述股權轉讓完成後，江蘇稻草熊由劉先生、劉女士、趙女士、張女士及翟女士分別持有77.9%、20.0%、1.0%、1.0%及0.1%股權。

#### 成立南京稻草熊

於二零一八年九月十七日，南京稻草熊於中國成立為外商獨資有限公司，註冊資本為1百萬美元。截至最後實際可行日期，南京稻草熊的註冊資本尚未繳足，且據中國法律顧問所告知，註冊資本須於二零四八年九月六日前繳足。自其成立起及直至最後實際可行日期，南京稻草熊一直由Strawbear Film全資擁有。

截至最後實際可行日期，南京稻草熊主要從事品牌整合、營銷代理及技術顧問服務業務。

#### 合約安排

為使我們能夠根據中國適用法律及法規開展電視劇／網劇及網絡大電影的製作及發行業務，我們於中國的間接全資附屬公司南京稻草熊與江蘇稻草熊及其登記股東於二零一八年十一月二十日訂立一系列合約安排，並於二零一九年二月二十日修訂及重列有關安排，以維持對江蘇稻草熊及其附屬公司的營運管理控制權及享有其所有經濟利益。有關進一步詳情，請參閱「合約安排」。

## 歷史、重組及公司發展

### 出售於無錫有空的股權及成立無錫稻草熊

無錫有空於二零一七年十一月一日在中國成立為有限公司，主要從事劇本開發及評估業務，據中國法律顧問告知，該等業務不受負面清單項下的外商投資限制所規限。於二零二零年五月六日，江蘇稻草熊以對價人民幣355,694.03元（相當於無錫有空截至二零一九年十二月三十一日的資產淨值賬面值）出售其於無錫有空的20%股權予一名屬獨立第三方的個別人士，該對價已於二零二零年七月六日悉數結付。

為加強我們製作高質量上游原創內容的劇集來源的能力，於二零二零年六月四日，無錫稻草熊於中國成立為有限公司，註冊資本為人民幣1百萬元。截至最後實際可行日期，無錫稻草熊的註冊資本尚未繳足，且據中國法律顧問所告知，註冊資本須於二零三九年十二月三十一日前繳足。自其成立起及直至最後實際可行日期，無錫稻草熊一直由南京稻草熊與無錫有空分別持有60%及40%股權。

截至最後實際可行日期，無錫稻草熊主要從事劇本開發及評估業務。

### 中國監管合規

據中國法律顧問確認，本集團已根據相關中國法律及法規所規定取得有關重組的所有監管批准，而重組按照所有適用中國法律及法規均已妥善合法完成。

### 投票安排

根據投票安排協議，劉女士、翟女士、趙女士、張女士及彼等各自的全資控股公司（如適用）確認及同意，彼等已經且將會於本集團成員公司的股東大會繼續（只要彼等依然直接或間接擁有股份權益及／或於本集團任何成員公司持有任何權益）將其表決權交予劉先生及／或其全資控股公司（如適用）並遵守其指示。投票安排協議其他訂約方認為，通過將彼等的表決權委託予劉先生及／或其全資控股公司（如適用），形成一貫的領導及管理作風，並輔以更強的控制權，將有利於本集團的整體戰略規劃及決策過程。

### 重大收購事項

於二零一九年一月三十一日，南京稻草熊向杭州懿德的當時現有股東收購其全部股權，總對價為人民幣180百萬元。有關收購事項完成後，杭州懿德成為南京稻草熊的全資附屬公司。有關進一步詳情，請參閱「—公司發展—杭州懿德」。

於二零二零年六月二十三日，江蘇稻草熊向其中一名當時現有股東收購諾華視創的89%股權，對價為人民幣12.5百萬元。有關收購事項完成後，諾華視創成為江蘇稻草熊的非全資附屬公司。有關進一步詳情，請參閱「—公司發展—諾華視創」。

## 歷史、重組及公司發展

除南京稻草熊將就收購杭州懿德支付的餘下對價人民幣66.6百萬元外，中國法律顧問已確認，上述各項收購事項遵照所有適用中國法律及法規均已妥善合法完成及償付，而本集團已就該等收購事項取得所有監管批准。

### [編纂]購股權計劃

本公司於二零二零年五月十一日採納[編纂]購股權計劃。於採納[編纂]購股權計劃後及截至最後實際可行日期，本公司已向創始人、執行董事兼本公司行政總裁劉先生有條件授出[編纂]份[編纂]購股權，相當於本公司緊隨[編纂]後已發行股本的[編纂]%（並無計及因[編纂]及[編纂]購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份），以表彰其對本集團作出的重大貢獻。根據[編纂]購股權計劃的條款，劉先生不得於[編纂]前行使根據[編纂]購股權計劃獲授的尚未行使購股權。於[編纂]後，再無購股權可根據[編纂]購股權計劃授出。有關詳情，請參閱「附錄四—法定及一般資料—D.其他資料—(1)[編纂]購股權計劃」。

### [編纂]投資

根據由（其中包括）本公司與Taurus Holding分別於二零一八年十一月二十九日及二零二零年五月十八日訂立的A輪優先股購買協議，本公司向iQIYI, Inc.的全資附屬公司Taurus Holding分別發行及配發1,765股每股面值1.00美元的A輪優先股及26,720,000股每股面值0.000025美元的A輪優先股。

下表載列[編纂]投資的其他主要詳情：

	A-1輪投資	A-2輪投資
所認購的股份數目	1,765股每股面值 1.00美元的 A輪優先股	26,720,000股 每股面值0.000025美元 A輪優先股
與[編纂]投資者的 相關協議日期	二零一八年 十一月二十九日	二零二零年 五月十八日
對價結清的日期	二零一八年 十二月二十七日	二零二零年 五月二十八日
[編纂]投資完成時的 持股百分比	15%	19.57% <sup>(1)</sup>

## 歷史、重組及公司發展

	A-1 輪投資	A-2 輪投資
[編纂]完成時的持股百分比 (並無計及因[編纂]及 [編纂]購股權獲行使而可能配 發及發行的任何股份)	[編纂]%	[編纂]%( <sup>1</sup> )
已付對價	40,000,000 美元	15,138,810.52 美元
[編纂]投資者支付的 每股成本( <sup>2</sup> )	[編纂]	[編纂]
[編纂]( <sup>3</sup> )	[編纂]	[編纂]
對價的釐定基準	A-1 輪投資的對價由各方經考慮[編纂]投資者根據本集團的業務前景、經營業績及財務狀況以及其作為頭部網絡視頻平台可為本集團帶來的潛在增值進行的估值後按公平磋商釐定。A-2 輪投資的對價經參考A-1 輪投資的對價後釐定。	
[編纂]投資的 所得款項用途	[編纂]投資的所得款項主要用於償還若干未償還貸款。截至最後實際可行日期，絕大部分[編纂]投資的所得款項已動用。	
禁售	根據[編纂]投資的條款，[編纂]投資者持有的股份並無禁售規定。	
[編纂]投資的 戰略利益	董事認為，本公司就於[編纂]投資者向本公司承諾作為其中國頭部網絡視頻平台而受惠，並可從已增強的戰略合作中發揮協同效益。[編纂]投資者的多輪持續投資證明其對本集團營運抱持信心，是對本集團表現、實力及前景的認可。	

附註：

- (1) 持股百分比按[編纂]投資者於[編纂]投資後持有的A輪優先股總數計算。
- (2) 已付每股成本已計及股份拆細，有關詳情載於「—重組—海外重組—本公司股份拆細」。
- (3) 假設[編纂]定為[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的中位數。

## 歷史、重組及公司發展

### 授予[編纂]投資者的特別權利

根據[編纂]投資，Taurus Holding獲授若干特別權利，其中包括(i)選舉董事及參加董事會會議的權利；(ii)接收與本公司有關的財務報表及其他資料以及檢查本集團各成員公司的設施、記錄及賬簿的權利；(iii)要求註冊權及跟隨出售註冊權等註冊權；(iv)購買本公司可能擬發行的所有新證券的優先購買權；(v)在若干情況下的優先購買權及共同出售權；(vi)在若干情況下強制異議股東按Taurus Holding批准的相同條款參與出售本公司股份的拖售權；(vii)在若干情況下將發行在外的A輪優先股轉換為普通股並調整適用轉換率的權利(「轉換權」)；(viii)在若干情況下要求本公司贖回全部或部分發行在外的A輪優先股的權利(「贖回權」)；(ix) A輪優先股所附帶的若干清算及股息優先權；及(x)對若干公司行動的否決權。

除(i)緊接本公司首次向聯交所提交[編纂]及其他相關文件以進行[編纂]前將予終止的贖回權；及(ii)於[編纂]完成後，轉換權將自動獲全面行使，以使所有A輪優先股將按1:1基準轉換為股份外，授予Taurus Holding的所有其他特別權利將緊接[編纂]前自動終止。

### 有關[編纂]投資者的資料

Taurus Holding於二零一八年十一月二十八日在英屬處女群島註冊成立為有限公司，由iQIYI, Inc. (股票代碼：IQ. NASDAQ)全資擁有。

### 公眾持股量

緊隨[編纂]後(並無計及因[編纂]及[編纂]購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份)，Taurus Holding將擁有本公司已發行股本約[編纂]%的權益，並將成為本公司主要股東。因此，Taurus Holding將為本公司的核心關連人士且其所持股份將於[編纂]後就上市規則第8.08條而言不計入公眾持股量。

### 遵守臨時指引及指引信

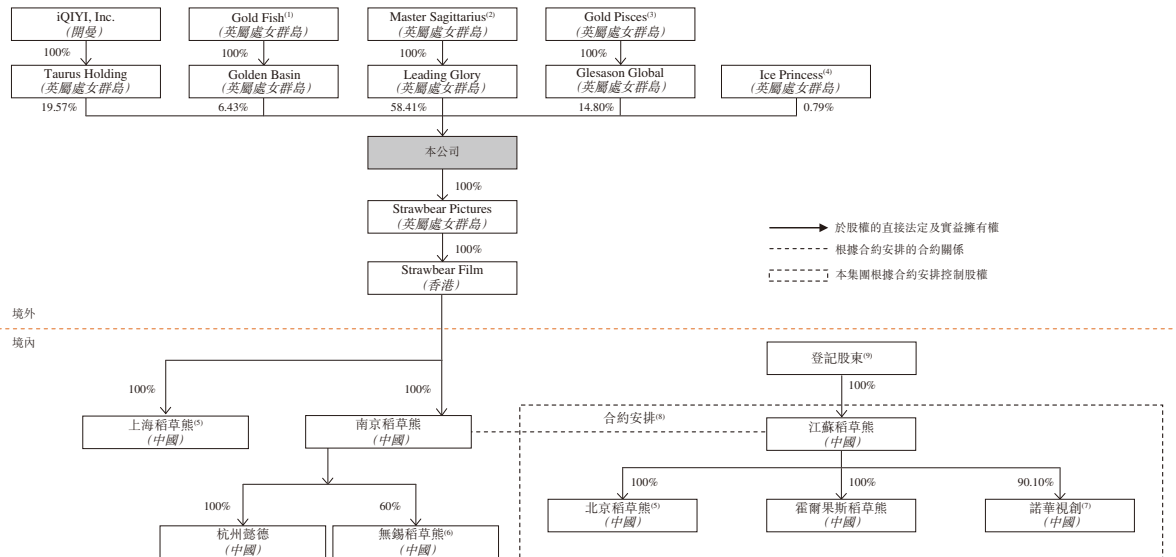
聯席保薦人已確認，[編纂]投資符合聯交所於二零一二年一月發布並於二零一七年三月更新的[編纂]、聯交所於二零一二年十月發布並於二零一三年七月及二零一七年三月更新的[編纂]以及聯交所於二零一二年十月發布並於二零一七年三月更新的[編纂]。

## 歷史、重組及公司發展

### 公司架構

#### [編纂]前的公司架構

下圖載列本集團於重組及[編纂]投資後以及緊接[編纂]前的股權架構：



#### 附註：

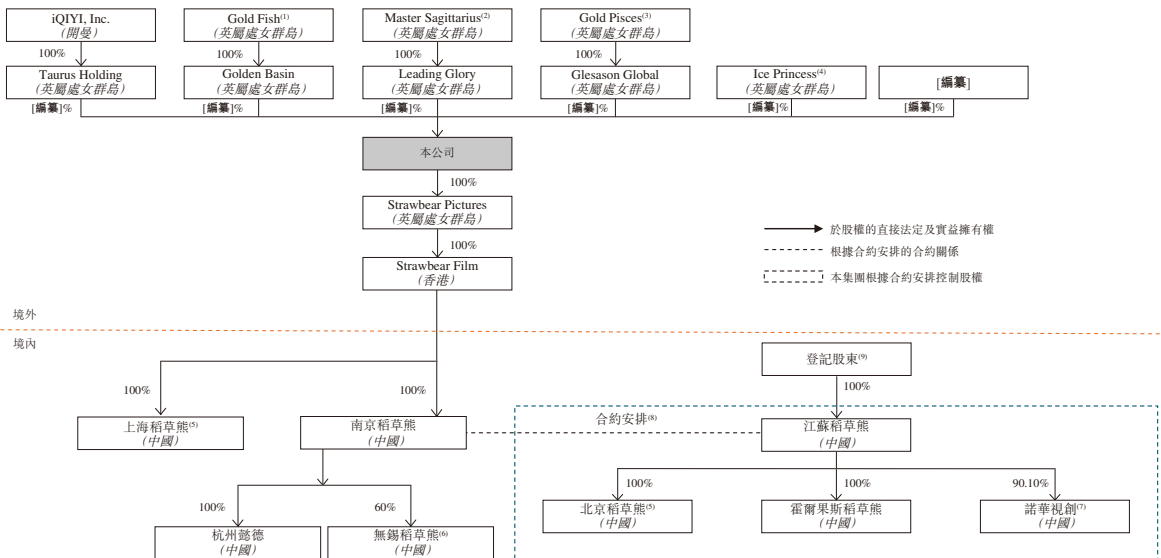
- (1) Gold Fish由翟女士全資擁有。於二零二零年六月十八日，Gold Fish按面值向Golden Basin轉讓其於本公司的全部股權。
- (2) Master Sagittarius由劉先生全資擁有。於二零二零年六月十八日，Master Sagittarius按面值向Leading Glory轉讓其於本公司的全部股權。
- (3) Gold Pisces由劉女士全資擁有。於二零二零年六月十八日，Gold Pisces按面值向Glesason Global轉讓其於本公司的全部股權。
- (4) Ice Princess由趙女士全資擁有。
- (5) 上海稻草熊及北京稻草熊為隨著重組而成立的公司，且自其成立以來一直為我們的全資附屬公司。該等公司均不是本集團的主要營運附屬公司。
- (6) 無錫稻草熊的餘下40%股權由無錫有空持有，而無錫有空由五名人士持有，該等人士均為獨立第三方。
- (7) 諾華視創的餘下9.9%股權由一名自然人持有，該名人士為獨立第三方。
- (8) 我們與江蘇稻草熊及其登記股東訂立合約安排。詳情見「合約安排」。
- (9) 有關登記股東的詳情，請見「合約安排」。



## 歷史、重組及公司發展

### 緊隨[編纂]後的公司架構

下圖載列本集團於緊隨[編纂]後的股權架構(不計及因[編纂]及[編纂]購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份)：



附註：

(1)–(9)：請參閱「—公司架構—[編纂]前的公司架構」中所載圖表的相關附註。

### 中國監管規定

#### 併購規定

根據商務部、國資委、國家稅務總局、中國證監會、國家工商總局及國家外匯管理局於二零零六年八月八日聯合發布、於二零零六年九月八日生效及於二零零九年六月二十二日修訂的《關於外國投資者併購境內企業的規定》(「併購規定」)，外國投資者(i)購買境內公司股權，使該境內公司變更設立為外商投資企業；(ii)認購境內公司增資，使該境內公司變更設立為外商投資企業；(iii)設立外商投資企業，並通過該企業購買境內企業資產且運營該資產；或(iv)購買境內企業資產，並以該資產投資設立外商投資企業，均需獲得必要的批文。併購規定(其中包括)進一步訂明，中國公司或個人為實現上市而設立並直接或間接控制的境外特殊目的公司或特殊目的公司，該特殊目的公司的證券於境外證券交易所上市交易前應經中國證監會批准，尤其是在特殊目的公司收購中國公司的股份或股權以換取境外公司股份的情況下。



## 歷史、重組及公司發展

根據併購規定第十一條，境內公司、企業或自然人以其在境外合法設立或控制的公司名義併購與其有關聯關係的境內的公司，應報商務部審批。

中國法律顧問認為，毋須中國證監會及商務部事先批准我們的股份在聯交所[編纂]及買賣，原因為(i)概無中國附屬公司以併購屬本公司實益擁有人的中國公司或個人(定義見併購規定)擁有的中國境內公司股權或資產的方式成立；及(ii)併購規定並無條文將合約安排清晰分類為須受併購規定所規限的交易類別。

### 中國國家外匯管理局登記

根據國家外匯管理局第37號文，(a)中國居民須於國家外匯管理局地方分支機構登記方能將資產或股本權益用於由中國居民直接設立或間接控制以投融資為目的的境外特殊目的公司；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、股份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支機構登記。倘於特殊目的公司中持有權益的中國股東未能按規定向國家外匯管理局辦理登記，則該特殊目的公司的中國附屬公司可能被禁止向境外母公司分派溢利，其後亦不得進行跨境外匯活動，而特殊目的公司向其中國附屬公司注入額外資本的能力可能受到限制。此外，倘未能遵守上述多項國家外匯管理局登記規定，則可能導致因逃避外匯管控而產生中國法律下的責任。

根據國家外匯管理局第13號文，國家外匯管理局登記的受理權力從國家外匯管理局地方分支機構下放至境內實體資產或權益所在地的本地銀行。

據中國法律顧問所告知，我們的每名個人實益擁有人(其為中國居民)已於二零一八年九月十一日按國家外匯管理局第37號文及國家外匯管理局第13號文所規定妥善完成相關登記。