

概覽

本公司於2014年2月11日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，為本集團的控股公司。本集團通過其附屬公司及根據合約安排由本公司控制的合併聯屬實體經營業務。

本集團由宿華先生及程一笑先生創立。本集團的發展歷史可追溯至2011年推出*GIF*快手。*GIF*快手是一個供用戶製作及分享*GIF*動圖的移動應用程序。根據艾瑞諮詢，*GIF*動圖本質上為短視頻的雛型。我們於2013年推出短視頻社交平台。在宿華先生及程一笑先生的領導下，本集團於2016年推出直播業務作為平台的自然延伸，使用戶能夠更好地社交並能夠在平台上與他人實時互動，亦建立了直播、線上營銷服務、電商、網絡遊戲、在線知識共享及其他多種變現渠道。

本集團是領先的內容社區及社交平台。根據艾瑞諮詢，截至2020年9月30日止九個月，全球範圍內，我們為以虛擬禮物打賞流水及直播平均月付費用戶計最大的直播平台；以平均日活躍用戶數計第二大的短視頻平台；以及以商品交易總額計第二大的直播電商平台。

業務里程碑

下文概述我們的主要業務發展里程碑：

年度	事項
2011年	推出 <i>GIF</i> 快手，供用戶製作並分享 <i>GIF</i> 動圖， <i>GIF</i> 動圖本質上是短視頻的雛形。 ⁽¹⁾
2012年	我們成為中國短視頻行業的先驅，讓用戶能夠在移動設備上創作、上傳及觀看短視頻。 ⁽¹⁾
2013年	我們推出短視頻社交平台。
2016年	我們推出直播功能作為平台的自然延伸。
2017年	以虛擬禮物打賞所得收入計，於2017年第四季度，快手主站成為全球最大單一直播平台。 ⁽¹⁾
	我們開始探索其他變現模式，例如線上營銷服務。

歷史及公司架構

年度	事項
2018年	2018年1月，快手主站的平均日活躍用戶數突破1億。 我們開始發展電商業務。
2019年	2019年8月，我們正式推出快手極速版。 以商品交易總額計，我們成為全球第二大直播電商平台。 ⁽¹⁾
2020年	2020年8月，快手極速版的平均日活躍用戶突破1億。 截至2020年9月30日止九個月，我們的中國應用程序及小程序的平均日活躍用戶數突破3億。 截至2020年11月30日止十一個月，我們的電商業務商品交易總額超過人民幣3,300億元。

附註：

(1) 根據艾瑞諮詢。

我們的主要附屬公司及營運實體

以下實體於營業紀錄期間對我們具有戰略重要性或對我們的經營業績有重大貢獻：

1. 北京達佳

北京達佳(即外商獨資企業)於2014年7月2日在中國註冊成立為有限公司。

我們與外商獨資企業、中國控股公司及其登記股東已採納一系列合約安排。據此本公司可對我們的合併聯屬實體的業務營運實施控制，並通過外商獨資企業享有其產生的絕大部分經濟利益。有關合約安排的詳情請參閱「合約安排」。

2. 北京快手

北京快手於2015年3月20日在中國註冊成立為有限公司。北京快手主要從事短視頻及直播服務業務。

3. 北京快手廣告

北京快手廣告於2016年9月23日在中國註冊成立為有限公司。北京快手廣告主要從事線上營銷服務業務。

4. 成都快購

成都快購於2019年10月31日在中國註冊成立為有限公司。成都快購主要從事電商業務。

本公司重大持股變動

本公司於2014年2月11日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。成立時的法定股本為50,000美元，分為100,000,000股每股面值0.0005美元的普通股。本公司註冊成立後，我們分別向Reach Best、Ke Yong、Fortune One及Jovial Star發行4,545,000股、3,636,000股、1,040,000股以及779,000股普通股。

2018年2月6日，我們實施股份拆細（「股份拆細」），將當時已發行及未發行股本中每股面值0.0005美元的每股股份分拆為94.0527股每股面值0.0000053美元的股份。股份拆細後，Reach Best、Ke Yong、Fortune One及Jovial Star分別持有427,469,521股、338,767,480股、96,210,739股以及71,662,985股普通股。

2014年6月20日至2020年2月11日期間，我們進行了六輪首次公開發售前融資。有關因首次公開發售前投資而導致的後續持股變動，請參閱本節「— 首次公開發售前投資」一段。有關緊接本招股章程日期前兩年內本公司股本變動的詳情，請參閱本招股章程附錄五「法定及一般資料 — 1.有關本集團的其他資料 — 1.2本公司股本變動」。此外，我們將於上市時根據首次公開發售前僱員持股計劃下的已行使購股權發行合共363,146,799股B類股份，其中56,961,183股B類股份將發行予Reach Best，45,568,873股B類股份將發行予Ke Yong，剩餘260,616,743股B類股份將發行予僱員持股平台。

於2021年1月18日，我們的股東議決（其中包括）所有已發行及未發行股份將自上市起分別重新分類為本公司每股面值0.0000053美元及0.0000053美元的A類股份及B類股份。有關股份重新分類及重新指定的詳情，請參閱本節「— 重新分類及重新指定股份」。

重大收購、處置及合併

我們自成立以來並未進行任何我們認為重大的收購、處置或合併。

營業紀錄期間後收購

我們擬於營業紀錄期間後至截至最後可行日期間進行數項收購。我們已就擬收購事項向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第4.04(2)條及4.04(4)條的規定，且聯交所已授予本公司有關豁免。有關上述收購的其他披露，請參閱「豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例 — 有關營業紀錄期間之後擬收購的公司及業務的豁免」。

重新分類及重新指定股份

於2021年1月18日，我們的股東議決(其中包括)將所有已發行及未發行股份分別重新分類為本公司每股面值0.0000053美元及0.0000053美元的A類股份及B類股份。原本由Reach Best及Ke Yong持有的普通股將重新分類為A類股份，而所有其他普通股將重新分類為B類股份。此外，我們的股東議決，待全球發售成為無條件，所有已發行優先股將重新分類及重新指定為B類股份。我們的股東亦議決將上市時根據首次公開發售前僱員持股計劃下的已行使購股權發行的363,146,799股股份指定及分類為B類股份。於上述變動生效後，本公司法定股本將為50,000美元，分為(i)766,237,001股每股面值0.0000053美元的A類股份及(ii)8,667,725,263股每股面值0.0000053美元的B類股份，而假設超額配股權未行使，已發行股本(包括將重新分類及重新指定為B類股份的普通股及優先股)將為21,773.43美元，分為(i)766,237,001股每股面值0.0000053美元的A類股份及(ii)3,341,957,736股每股面值0.0000053美元的B類股份。

本公司資本化

下表載列截至本招股章程日期及緊接全球發售完成後我們的股權架構(假設(i)未行使超額配股權；(ii)上市時根據首次公開發售前僱員持股計劃下的已行使購股權發行363,146,799股B類股份；及(iii)並無根據首次公開發售前僱員持股計劃下的未行使購股權、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後受限制股份單位計劃發行其他股份)。

股東	普通股	A系列 優先股	B系列 優先股	B-1系列 優先股	C系列 優先股	C-1系列 優先股	D系列 優先股	D-1系列 優先股	E系列 優先股	F-1系列 優先股	F-2系列 優先股	本招股章程 日期每股面值 0.0000633 美元的股份 總數合計 ⁽¹⁾	本招股章程 日期所有權 百分比合計 ⁽¹⁾	全球發售完成 後每股面值 0.0000633 美元的股份 總數合計 ⁽²⁾	全球發售 完成後 所有權 百分比合計 ⁽²⁾
Reach Best ⁽³⁾	427,469,521	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	427,469,521	12.648%	484,430,704	11.792%
Ke Yung ⁽⁴⁾	338,767,480	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	338,767,480	10.023%	384,336,353	9.355%
Fortune One ⁽⁵⁾	81,857,251	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	81,857,251	2.422%	81,857,251	1.993%
Jovial Star ⁽⁶⁾	69,943,752	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	69,943,752	2.069%	69,943,752	1.703%
Morningside China TMT Fund II, L.P. ⁽⁷⁾	—	356,224,601	118,749,340	6,416,275	14,665,638	—	—	—	—	—	—	496,055,854	14.677%	496,055,854	12.075%
Morningside China TMT Special Opportunity Fund, L.P. ⁽⁸⁾	—	—	—	—	—	31,803,262	—	—	—	—	—	31,803,262	0.941%	31,803,262	0.774%
Morningside China TMT Fund III Co-Investment, L.P. ⁽⁹⁾	—	—	—	—	—	3,102,799	—	—	—	—	—	3,102,799	0.092%	3,102,799	0.076%
MSVC SPF II, L.P. ⁽¹⁰⁾	—	—	—	—	—	—	32,019,276	—	—	—	—	32,019,276	0.947%	32,019,276	0.779%
DCM Ventures China Fund (DCM VII), L.P. ⁽¹¹⁾	—	—	265,753,487	—	—	—	—	—	1,369,005	—	—	267,122,492	7.903%	267,122,492	6.502%
DCM Ventures China Turbo Fund, L.P. ⁽¹²⁾	—	—	—	—	—	14,518,600	—	—	1,417,522	—	—	15,936,122	0.472%	15,936,122	0.388%
DCM Ventures China Turbo Affiliates Fund, L.P. ⁽¹³⁾	—	—	—	—	—	853,994	—	—	83,382	—	—	937,376	0.028%	937,376	0.023%
DCM VII, L.P. ⁽¹⁴⁾	—	—	25,604,179	—	—	—	—	—	131,898	—	—	25,736,077	0.761%	25,736,077	0.626%
A-Fund, L.P. ⁽¹⁵⁾	—	—	2,326,187	—	—	—	—	—	—	—	—	2,326,187	0.069%	2,326,187	0.057%
Morespark Limited ⁽¹⁶⁾	—	—	38,299,757	—	—	—	12,766,584	—	—	—	2,553,316	53,619,657	1.586%	53,619,657	1.305%
Parallel Nebula Investment Limited ⁽¹⁷⁾	—	—	13,277,248	—	—	—	4,425,749	—	—	26,920,715	38,504,048	83,127,760	2.460%	83,127,760	2.023%
Tencent Mobility Limited ⁽¹⁸⁾	—	—	—	—	—	—	—	—	—	77,655,907	108,516,052	506,143,854	14.975%	506,143,854	12.320%
意德萊德投資(香港) 有限公司 ⁽¹⁹⁾	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	80,048,189	2.368%	80,048,189	1.949%
TPP Follow-on I Holding F Limited ⁽²⁰⁾	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	6,003,614	0.178%	6,003,614	0.146%
DST Asia IV ⁽²¹⁾	—	—	—	—	205,322,875	—	—	—	—	—	—	205,322,875	6.075%	205,322,875	4.998%
DST Global V, L.P. ⁽²²⁾	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	12,007,228	0.355%	12,007,228	0.292%

歷史及公司架構

股東	普通股	A系列 優先股	B系列 優先股	B-1系列 優先股	C系列 優先股	C-1系列 優先股	D系列 優先股	D-1系列 優先股	E系列 優先股	E-1系列 優先股	F-1系列 優先股	F-2系列 優先股	本招股章程 日期每股面值		全球發售完成 後每股面值		全球發售 完成後 所有權 百分比合計 ^(a)	
													0.000053 美元的股份 總數合計 ⁽¹⁾	本招股章程 日期所有權 百分比合計 ⁽¹⁾	0.000053 美元的股份 總數合計 ⁽²⁾	0.000053 美元的股份 總數合計 ⁽²⁾		
Sequoia Capital China GF Holdco III-A, Ltd. ⁽¹⁾	—	—	—	—	51,330,766	21,364,071	—	10,601,338	—	—	—	—	—	83,296,175	2.46%	83,296,175	2.028%	
SC GGFII Holdco, Ltd. ⁽¹⁾	—	—	—	—	—	—	—	—	14,008,433	—	—	—	—	14,008,433	0.414%	14,008,433	0.341%	
SCC Growth IV 2018-C, L.P. ⁽¹⁾	—	—	—	—	—	—	—	—	9,005,421	—	—	—	—	9,005,421	0.266%	9,005,421	0.219%	
SCC Growth IV 2018-B, L.P. ⁽¹⁾	—	—	—	—	—	—	—	—	2,001,205	—	—	—	—	2,001,205	0.059%	2,001,205	0.049%	
百度(香港)有限公司 ⁽²⁾	—	—	—	—	—	—	127,608,382	—	—	—	—	—	—	127,608,382	3.776%	127,608,382	3.106%	
Superior Leap Limited ⁽¹⁾	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	77,451,523	77,451,523	77,451,523	77,451,523	2.292%	77,451,523	1.885%	
Shunwei Growth II Limited	—	—	—	—	—	21,364,070	—	3,115,590	—	—	—	—	—	24,479,660	0.724%	24,479,660	0.596%	
Shunwei Growth III Limited	—	—	—	—	—	—	—	—	2,001,205	—	—	—	—	2,001,205	0.059%	2,001,205	0.049%	
CMC King Investment Limited	—	—	—	—	—	—	41,268,162	—	—	—	—	—	—	41,268,162	1.221%	41,268,162	1.005%	
CMC King II Holdings Limited	—	—	—	—	—	—	—	6,018,338	—	—	—	—	—	6,018,338	0.178%	6,018,338	0.146%	
CMC King III Holdings Limited ⁽¹⁾	—	—	—	—	—	—	—	—	11,006,626	—	—	—	—	11,006,626	0.326%	11,006,626	0.268%	
潤良泰(香港)投資 有限公司	—	—	—	—	—	—	—	5,817,630	—	—	—	—	—	5,817,630	0.172%	5,817,630	0.142%	
Tiger Cub Anatole United Co., Limited	—	—	—	—	—	—	—	5,817,630	—	—	—	—	—	5,817,630	0.172%	5,817,630	0.142%	
美滿投資有限公司	—	—	—	—	—	—	—	3,535,440	—	—	—	—	—	3,535,440	0.105%	3,535,440	0.086%	
PV Poseidon Limited	—	—	—	—	—	—	—	—	24,014,457	—	—	—	—	24,014,457	0.711%	24,014,457	0.585%	
Kuanshou Opportunities Limited	—	—	—	—	—	—	—	—	5,003,012	—	—	—	—	5,003,012	0.148%	5,003,012	0.122%	
中國互聯網投資基金 (有限合夥)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	34,306,363	—	—	—	34,306,363	1.015%	34,306,363	0.835%	
Concept Thrive Limited	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	36,533,737	36,533,737	36,533,737	1.081%	36,533,737	0.889%	
Merit New Limited	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	36,533,737	36,533,737	1.081%	36,533,737	0.889%	
Dalia Investments Pte. Ltd. ⁽¹⁾	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	29,226,990	29,226,990	0.865%	29,226,990	0.711%	
Lupin TM 2 Co. Ltd.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	13,152,145	13,152,145	0.389%	13,152,145	0.320%	
MIC Capital Management 20 RSC Ltd	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	10,960,121	10,960,121	0.324%	10,960,121	0.267%	
Library Group Volume I., Wen Yuan Ltd	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	435,534	435,534	0.013%	435,534	0.011%	
8,865,514	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	295,140	295,140	0.009%	295,140	0.007%	
Jade Laurels Limited	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	8,865,514	0.262%	8,865,514	0.216%	
High Bliss Limited	—	5,493,629	—	—	5,499,875	—	—	1,040,191	—	—	—	—	—	12,033,695	0.356%	12,033,695	0.293%	
Happy Elite Limited	—	2,746,814	—	—	2,749,935	—	—	520,099	—	—	—	—	—	6,016,848	0.178%	6,016,848	0.146%	

歷史及公司架構

股東	普通股	A系列 優先股	B系列 優先股	B-1系列 優先股	C系列 優先股	C-1系列 優先股	D系列 優先股	D-1系列 優先股	E系列 優先股	F-1系列 優先股	F-2系列 優先股	本招股章程 日期每股面值 0.000053 美元的股份 總數合計 ⁽¹⁾	本招股章程 日期所有權 百分比合計 ⁽¹⁾	全球發售完成 後每股面值 0.000053 美元的股份 總數合計 ⁽²⁾	全球發售 完成後 所有權 百分比合計 ⁽³⁾
Keystone KS Limited	—	—	1,281,155	—	1,282,611	—	—	242,582	—	—	—	2,806,348	0.083%	2,806,348	0.068%
Kuan & Young KS Limited	—	—	1,465,659	—	1,467,324	—	—	277,517	—	—	—	3,210,500	0.095%	3,210,500	0.078%
Franchise Fund LP ⁽⁶⁾	3,768,741	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3,768,741	0.112%	3,768,741	0.092%
僱員持股平台 ⁽⁷⁾	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	260,616,743	6.344%
全球發售的其他 公眾股東	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	365,218,600	8.890%
總計	930,672,259	356,224,601	474,997,455	6,416,275	282,319,024	42,728,141	186,068,877	407,236,905	200,120,473	104,576,622	354,162,343	3,379,829,338	100%	4,108,194,737	100%

附註：

- (1) 本公司採用不同投票權架構，分為A類股份及B類股份兩類股份。A類股份的股東每股可投十票，而B類股份的股東每股可投一票。A類股份與B類股份在所有其他方面的地位相同。全球發售完成後，除Reach Best及Ke Yong外，股東持有的每股普通股及每股優先股將自動轉換為一股B類股份。
- (2) 假設(i)未行使超額配股權；(ii)上市時根據首次公開發售前僱員持股計劃下的已行使購股權發行363,146,799股B類股份；及(iii)並無根據首次公開發售前僱員持股計劃下的未行使購股權、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後受限制股份單位計劃發行其他股份。
- (3) Reach Best的全部權益由以宿華及其家人為受益人而成立的信托持有。根據首次公開發售前僱員持股計劃下的已行使購股權，56,961,183股B類股份將於全球發售完成後發行予Reach Best。
- (4) Ke Yong的全部權益由以程一笑及其家人為受益人而成立的信托持有。根據首次公開發售前僱員持股計劃下的已行使購股權，45,568,873股B類股份將於全球發售完成後發行予Ke Yong。
- (5) Fortune One的全部權益由以銀鑫及其家人為受益人而成立的信托持有。
- (6) Jovial Star的全部權益由以楊遠熙及其家人為受益人而成立的信托持有。

- (7) 5Y Capital股東包括Morningside China TMT Fund II, L.P.、Morningside China TMT Special Opportunity Fund, L.P.、Morningside China TMT Fund III Co-investment, L.P.及MSVC SPF II, L.P.。
- (8) DCM股東包括DCM Ventures China Fund (DCM VII), L.P.、DCM Ventures China Turbo Fund, L.P.、DCM Ventures China Turbo Affiliates Fund, L.P.、DCM VII, L.P.及A-Fund, L.P.。
- (9) 騰訊股東包括Tencent Mobility Limited、Morespark Limited、Parallel Nebula Investment Limited、意像架構投資(香港)有限公司及TPP Follow-on I Holding F Limited。
- (10) DST股東包括DST Asia IV及DST Global V, L.P.。
- (11) Sequoia股東包括Sequoia Capital China GF Holdco III-A, Ltd.、SCC Growth IV 2018-B, L.P.、SCC Growth IV 2018-C, L.P.及SC GGFII Holdco, Ltd.。
- (12) 百度公司通過其間接全資附屬公司百度(香港)有限公司於首次公開發售前融資中投資本公司。
- (13) Superior Leap Limited由Boyuu Capital Fund IV, L.P間接控制，而Boyuu Capital Fund IV, L.P則由Boyuu Capital Group Management Ltd提供意見。
- (14) 根據上市規則，本公司基石投資者GIC Private Limited被視為CMC King III Holdings Limited的緊密聯繫人，但並非CMC King Investment Limited及CMC King II Holdings Limited的緊密聯繫人。
- (15) Dahlia Investments Pte.Ltd.為Temasek Holdings (Private) Limited的間接全資附屬公司。
- (16) Franchise Fund LP前稱為Franchise Fund Limited。
- (17) 緊隨全球發售完成後，將根據首次公開發售前僱員持股計劃下的已行使購股權向僱員持股平台發行260,616,743股B類股份。有關首次公開發售前僱員持股計劃的詳情，請參閱本招股章程附錄五「法定及一般資料」。

歷史及公司架構

首次公開發售前投資

1. 概覽

我們自成立以來已獲得六輪首次公開發售前投資，概述如下。根據首次公開發售前投資，已向所有首次公開發售前投資者發行本公司優先股。

輪次		初步投資協議日期	結算日期	根據投資協議的 股份總數 ⁽¹⁾	付給本公司的 每股成本 ⁽¹⁾	對價金額	每輪首次公開發售前投資時 本集團估值(未全面攤薄基準) ⁽²⁾	較發售價折讓 ⁽³⁾
1.	A系列	2014年6月20日	2014年6月20日	356,224,601股A系列 優先股	每股A系列優先股 0.0037美元	1,317,830美元	38,000,000美元	99.97%
2.	B系列	2014年7月18日	2014年7月22日	474,997,455股B系列 優先股	每股B系列優先股 0.0421美元	19,750,000美元 ⁽⁴⁾	61,000,000美元	99.70%
		2015年4月1日	2015年4月1日	6,416,275股B-1系列 優先股	每股B-1系列優先股 0.3117美元	2,000,000美元	592,000,000美元	97.80%
3.	C系列	2015年2月11日	2015年2月13日	282,319,024股C系列 優先股	每股C系列優先股 0.38963美元	110,000,000美元	582,000,000美元	97.25%
		2015年7月9日	2015年7月9日	42,728,141股C-1系列 優先股	每股C-1系列優先股 0.46808美元	20,000,000美元	732,000,000美元	96.70%
4.	D系列	2016年1月12日	2016年1月21日	186,068,877股D系列 優先股	每股D系列優先股 0.69061美元	128,500,000美元	1,032,000,000美元	95.13%
		2017年3月8日	2017年3月15日	407,236,905股D-1系列 優先股	每股D-1系列優先股 0.85945美元	350,000,000美元	1,838,000,000美元	93.94%
5.	E系列	2018年3月16日	2018年3月29日	200,120,473股E系列 優先股	每股E系列優先股 4.99699美元	1,000,000,000美 元	11,804,000,000美元	64.78%
		2019年9月25日	2019年9月30日	34,306,363股E-1系列 優先股	每股E-1系列優先股 5.24684美元	180,000,000美元	13,097,000,000美元	63.02%
6.	F系列	2020年1月18日	2020年2月11日	104,576,622股F-1系列 優先股	每股F-1系列優先股 5.73742美元 ⁽⁵⁾	600,000,000美元	22,356,000,000美元	59.56%
		2020年1月18日	2020年2月11日	354,162,343股F-2系列 優先股	每股F-2系列優先股 6.84299美元 ⁽⁵⁾	2,400,000,000美 元	22,356,000,000美元	51.77%

附註：

- (1) 本公司於D系列融資與E系列融資之間進行了股份拆細，詳情載於「— 本公司重大持股變動」。投資協議所涉股份總數及本公司就A系列至D系列融資付給本公司的每股成本經調整以反映股份拆細。
- (2) 根據獨立估值師的估值。
- (3) 較發售價折讓基於(i)發售價為每股110.00港元(即指導發售價範圍105.00港元至115.00港元的中間價)，及(ii)優先股以一比一基準重新分類為B類股份的假設計算得出。
- (4) 不包括在悉數行使相關認股權證購買B系列優先股時視為支付的金額。
- (5) 雖然F-1系列融資和F-2系列融資初步投資協議日期和結算日期相同，但F-1系列優先股與F-2系列優先股的每股成本不同。每股F-1系列優先股成本是經公平磋商及考慮F-1系列優先股投資者與本集團的戰略關係而釐定。

2. 首次公開發售前投資主要條款及首次公開發售前投資者權利

首次公開發售前投資
所得款項的用途

我們將首次公開發售前投資所得款項用於本公司營運並按董事會批准的業務規劃或預算使用所得款項。截至最後可行日期，尚未悉數動用首次公開發售前投資所得款項。

首次公開發售前投資者
為本公司帶來的戰略利益

於首次公開發售前投資時，董事認為，本公司可受益於首次公開發售前投資者投資所提供的額外資本及其知識與經驗。我們的首次公開發售前投資者包括業界知名企業，有助我們發揮業務協同效益，亦有專業的戰略投資者，可為我們提供本集團發展、企業管理、財務申報和內部控制方面的專業意見。

本公司亦認為，首次公開發售前投資者的投資亦顯示彼等對本集團業務有信心，是對本公司業績、實力和前景的肯定。

確定已付對價的基礎	首次公開發售前投資對價由本公司與首次公開發售前投資者經考慮投資時間及我們的業務與營運實體的狀態後公平磋商後確定。
指引信HKEX-GL93-18的 禁售規定	騰訊股東及5Y Capital股東將根據指引信HKEX-GL93-18於上市後最少六個月內最少保留上市時所持投資總額的50%。

3. 首次公開發售前投資者的特別權利

所有首次公開發售前投資者目前受本公司現行有效的組織章程細則的條款約束，現有細則將於全球發售完成後由細則取代。根據(其中包括)本公司與普通股及優先股持有人於2020年2月11日訂立的經修訂及重述股東協議(「**股東協議**」)，授予首次公開發售前投資者有關本公司的若干特別權利。

為進行全球發售，根據股東協議授予首次公開發售前投資者的撤資權已於緊接向聯交所首次遞交上市申請表格前暫停，且僅可於不進行上市的情況下行使，否則該撤資權將於上市後終止。根據股東協議條款，所有根據指引信GL43-12將於上市後不再有效且終止的首次公開發售前投資其他特別權利(包括傳統的優先購買權、共同出售權、優先認購權、知情權以及限制本公司向首次公開發售前投資者的任何直接競爭對手發行或提呈發售任何股份、購股權、認股權證及權利)將於上市後不再有效且終止。

股東持有的所有普通股(Reach Best及Ke Yong持有除外)及所有優先股將於全球發售完成後以一比一基準轉換為每股面值0.0000053美元的B類股份，屆時我們的股本將包括A類股份及B類股份兩類股份。有關A類股份及B類股份附帶的權利的進一步信息，請參閱「股本」。

4. 公眾持股量

全球發售完成後(假設(i)未行使超額配股權；(ii)上市時根據首次公開發售前僱員持股計劃下的已行使購股權發行363,146,799股B類股份；及(iii)並無根據首次公開發售前僱員持股計劃下的未行使購股權、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後受限制股份單位計劃發行其他股份)，屬我們核心關連人士或由核心關連人士間接控制的若干股東所持有的股份將不會被計入公眾持股量。有關該等股東及其控制人的詳情載列如下：

- Reach Best，由執行董事宿華先生控制，持有本公司已發行股本的11.79%（一股一票基準）；
- Ke Yong，由執行董事程一笑先生控制，持有本公司已發行股本的9.36%（一股一票基準）；
- Tencent Mobility Limited、Morespark Limited、Parallel Nebula Investment Limited、意像架構投資（香港）有限公司及TPP Follow-on I Holding F Limited（均由騰訊控制）共同持有本公司已發行股本的17.74%（一股一票基準）；
- Morningside China TMT Fund II, L.P.、Morningside China TMT Special Opportunity Fund, L.P.、Morningside China TMT Fund III Co-investment, L.P.及MSVC SPF II, L.P.共同持有本公司已發行股本的13.70%（一股一票基準）；
- Fortune One，由本公司重要運營實體北京快手董事銀鑫先生控制，持有本公司已發行股本的1.99%（一股一票基準）；及
- Jovial Star，由本公司重要運營實體北京快手廣告董事楊遠熙先生控制，持有本公司已發行股本的1.70%（一股一票基準）。

除上文所述者外，全球發售完成後，假設(i)未行使超額配股權；(ii)上市時根據首次公開發售前僱員持股計劃下的已行使購股權發行363,146,799股B類股份；及(iii)並無根據首次公開發售前僱員持股計劃下的未行使購股權、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後受限制股份單位計劃發行其他股份，其他首次公開發售前投資者將共同持有1,169,867,069股B類股份或本公司已發行股本約28.48%（一股一票基準）。

除上文所披露者外，無其他首次公開發售前投資者為本公司核心關連人士(根據上市規則的定義)。因此，其他首次公開發售前投資者所持股份將計入公眾持股量。

5. 主要首次公開發售前投資者的資料

下文載列我們主要首次公開發售前投資者(即私募股權基金及公司，對本公司進行重要投資(假設優先股全部轉換為每股面值0.0000053美元的B類股份，則緊接全球發售前各自持有我們已發行流通股份總數約21.57%至0.86%))的概述。

Tencent Mobility Limited、Morespark Limited及意像架構投資(香港)有限公司為在香港註冊成立的私人股份有限公司。Parallel Nebula Investment Limited為開曼群島獲豁免公司。TPP Follow-on I Holding F Limited為在開曼群島註冊成立的有限公司(Tencent Mobility Limited、Morespark Limited、意像架構投資(香港)有限公司、Parallel Nebula Investment Limited及TPP Follow-on I Holding F Limited統稱「騰訊股東」)。騰訊股東由騰訊控股有限公司(於聯交所上市的全球科技公司(股份代號：700))最終控制。於本招股章程日期，騰訊股東共同持有本公司已發行在外股份總數約21.57%。

Morningside China TMT Fund II, L.P. (「**Morningside China TMT Fund II**」)、Morningside China TMT Special Opportunity Fund, L.P. (「**Morningside China TMT Special Opportunity Fund**」)、Morningside China TMT Fund III Co-investment, L.P. (「**Morningside China TMT Fund III Co-investment**」)及MSVC SPF II, L.P. (「**MSVC SPF II**」)，連同Morningside China TMT Fund II、Morningside China TMT Special Opportunity Fund及Morningside China TMT Fund III Co-investment統稱為「**5Y Capital股東**」)為於開曼群島註冊的私募基金。Morningside China TMT Fund II由其普通合夥人Morningside China TMT GP II, L.P.控制，而Morningside China TMT GP II, L.P.由TMT General Partner Ltd.控制。Morningside China TMT Special Opportunity Fund及Morningside China TMT Fund III Co-investment由彼等普通合夥人Morningside China TMT GP III, L.P.控制，而Morningside China TMT GP III, L.P.由TMT General Partner Ltd.控制。MSVC SPF II由其普通合夥人MSVC SPF II GP, L.P.控制，而MSVC SPF II GP, L.P.由TMT General Partner Ltd.控制。於本招股章程日期，5Y Capital股東共同持有本公司已發行在外股份總數約16.66%。

DCM Ventures China Fund (DCM VII), L.P. (「**DCM China Fund**」)、DCM VII L.P. (「**DCM VII**」)、DCM Ventures China Turbo Fund, L.P. (「**DCM China Turbo Fund**」)、DCM Ventures China Turbo Affiliates Fund, L.P. (「**DCM China Turbo Affiliates**」)及A-Fund L.P. (「**A-Fund**」)，連同DCM China Fund、DCM VII、DCM China Turbo Fund及DCM China Turbo Affiliates統稱為「**DCM股東**」)為於開曼群島註冊的私募股權基金。開曼群島獲豁免有限合夥DCM Investment Management VII, L.P.，為DCM China Fund及DCM VII的普通合夥人，而開曼群島獲豁免公司DCM International VII, Ltd.為DCM Investment Management VII, L.P.的普通合夥人。開曼群島獲豁免有限合夥DCM Turbo Fund Investment Management, L.P.為DCM China Turbo Fund及DCM China Turbo Affiliates的普通合夥人，而開曼群島獲豁免公司DCM Turbo Fund International, Ltd.為DCM Turbo Fund Investment Management, L.P.的普通合夥人。開曼群島獲豁免有限合夥A-Fund Investment Management, L.P.為A-Fund的普通合夥人，而開曼群島獲豁免公司A-Fund International, Ltd.為A-Fund Investment Management, L.P.的普通合夥人。於本招股章程日期，DCM股東共同持有本公司已發行在外股份總數約9.23%。DCM為一家風險投資公司，管理資金逾40億美元。自1996年以來，DCM在亞洲及美國已投資逾400家科技公司。

DST Asia IV為毛里裘斯私人股份有限公司，DST Global V, L.P.為開曼群島獲豁免有限合夥企業(DST Global V, L.P.及DST Asia IV統稱為「**DST股東**」)。DST Asia IV由一家開曼群島獲豁免有限合夥企業全資擁有，而該公司由其普通合夥人DST Managers Limited控制。DST Global V, L.P.由其普通合夥人DST Managers V Limited控制(DST Managers Limited及DST Managers V Limited統稱為「**普通合夥人**」)。普通合夥人由Galileo (PTC) Limited (英屬維爾京群島商業公司，為The Cassiopeia Trust (「**Cassiopeia Trust**」)的受托人)最終控制。Cassiopeia Trust為根據澤西島法律成立的不可撤回全權信托。於本招股章程日期，DST股東共同持有本公司已發行在外股份總數約6.43%。

百度(香港)有限公司為於香港註冊成立的私人股份有限公司，由百度公司(Baidu, Inc.) (「**百度**」，於納斯達克上市的互聯網科技公司)間接全資擁有。百度公司為以搜索引擎、知識及資訊為中心的領先互聯網平台及AI公司。該公司的使命是用科技讓複雜的世界更簡單。於本招股章程日期，百度持有本公司已發行在外股份總數約3.78%。

Sequoia Capital China GF Holdco III-A, Ltd. (「**Sequoia Capital China GF Holdco**」) 及SC GGFII Holdco, Ltd. (「**SC GGFII Holdco**」) 為根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司。SCC Growth IV 2018-B, L.P. (「**SCC Growth IV 2018-B**」) 及SCC Growth IV 2018-C, L.P. (「**SCC Growth IV 2018-C**」) (連同Sequoia Capital China GF Holdco及SC GGFII Holdco統稱為「**Sequoia 股東**」) 為根據開曼群島法律組成的獲豁免有限合夥。Sequoia Capital China GF Holdco由Sequoia Capital China Growth Fund III, L.P. (「**Sequoia Capital China GF III**」) 全資擁有。SC GGFII Holdco由Sequoia Capital Global Growth Fund II, L.P. (「**SC GGF II**」) 及Sequoia Capital Global Growth II Principals Fund, L.P. (「**SC GGPF II**」) 全資擁有。於本招股章程日期，Sequoia股東共同持有本公司已發行在外股份總數約3.20%。SCC Growth IV 2018-B、SCC Growth IV 2018-C、Sequoia Capital China GF III, SC GGF II及SC GGPF II為投資基金，其主要目的為對私人公司進行股權投資。

Superior Leap Limited為根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，由根據開曼群島法律註冊的獲豁免有限合夥Boyu Capital Fund IV, L.P.間接控制。Boyu Capital Fund IV, L.P.由Boyu Capital Group Management Ltd. (「**Boyu Capital**」) 提供意見。Boyu Capital為旨在為大中華區快速增長的企業提供成長和轉型資本的眾多專注中國的投資基金提供投資諮詢服務。於本招股章程日期，Superior Leap Limited持有本公司已發行在外股份總數約2.29%。

Dahlia Investments Pte. Ltd.為Temasek Holdings (Private) Limited (「**Temasek**」) 的間接全資附屬公司。Temasek於1974年成立，是一家總部位於新加坡的國際投資公司。在其國際辦事處網絡的支持下，截至2020年3月31日Temasek的投資組合價值為3,060億新加坡元，主要風險敞口在新加坡及亞洲其他地區。Temasek的投資活動圍繞著四大投資主題及其代表的長遠趨勢展開：轉型中的經濟體、增長中的中產階級、顯著的比較優勢及新興的龍頭企業。於本招股章程日期，Dahlia Investments Pte. Ltd.持有本公司已發行在外股份總數約0.86%。

臨時指引及指引信相關的合規事宜

根據本公司提供的有關首次公開發售前投資的文件，聯席保薦人確認首次公開發售前投資遵守聯交所於2012年1月頒佈並於2017年3月更新的指引信HKEX-GL29-12、聯交所於2012年10月頒佈並於2013年7月及2017年3月更新的指引信HKEX-G43-12以及聯交所於2012年10月頒佈並於2017年3月更新的指引信HKEX-44-12。

中國監管規定

根據商務部、國務院國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、中國證監會、國家工商行政管理總局及國家外匯管理局於2006年8月8日聯合頒佈、自2006年9月8日起施行並於2009年6月22日修訂的併購規定，外國投資者須就下列情況取得所需審批：(i)收購境內企業股權以將其轉變為外商投資企業；(ii)認購境內企業增資以將其轉變為外商投資企業；(iii)設立外商投資企業購買並經營境內企業的資產；或(iv)通過相關協議購買境內企業的資產並使用該等資產投資建立外商投資企業。併購規定(其中包括)進一步旨在規定，中國公司或個人為實現境外上市目的而設立並直接或間接控制的離岸特殊目的公司或特殊目的公司，且該等特殊目的公司以交換境外公司股份的方式收購中國公司的股份或股權，須在該特殊目的公司的證券於海外證券交易所上市及交易前獲得中國證監會批准。

我們的中國法律顧問認為，根據其對現行中國法律及法規的理解，有關全球發售毋須中國證監會事先審批，由於(i)我們的外商獨資企業及其全資中國附屬公司並非由中國公司或個人(根據併購規定界定為本公司實益擁有人)通過併購中國境內公司股權或資產的方式而成立，及(ii)併購規定並無條文明確將合約安排歸類為受限於併購規定項下的一種交易類型。然而，併購規定及其他中國法律及法規的詮釋及實施方式以及有關當局會否頒佈更多規定仍有不確定性。

中國外匯登記

根據由國家外匯管理局頒佈並於2014年7月14日生效的國家外匯管理局37號文(取代了國家外匯管理局75號文)，(i)中國居民為進行境外投融資，以其境外或境內資產或股權向中國居民在境外直接設立或間接控制的境外特殊目的公司進行出資，應向國家外匯管理局本地分支機構登記，及(ii)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本地分支機構登記。根據國家外匯管理局37號文，未遵守有關登記程序可能導致處罰。此外，上述境外特殊目的公司的中國附屬公司可能因未有遵守登記程序而被禁止向其境外母公司派發其利潤及股息或進行其他後續跨境外匯活動，且境外特殊目的公司及其境外附屬公司向其中國附屬公司額外出資的能力可能會受到限制。

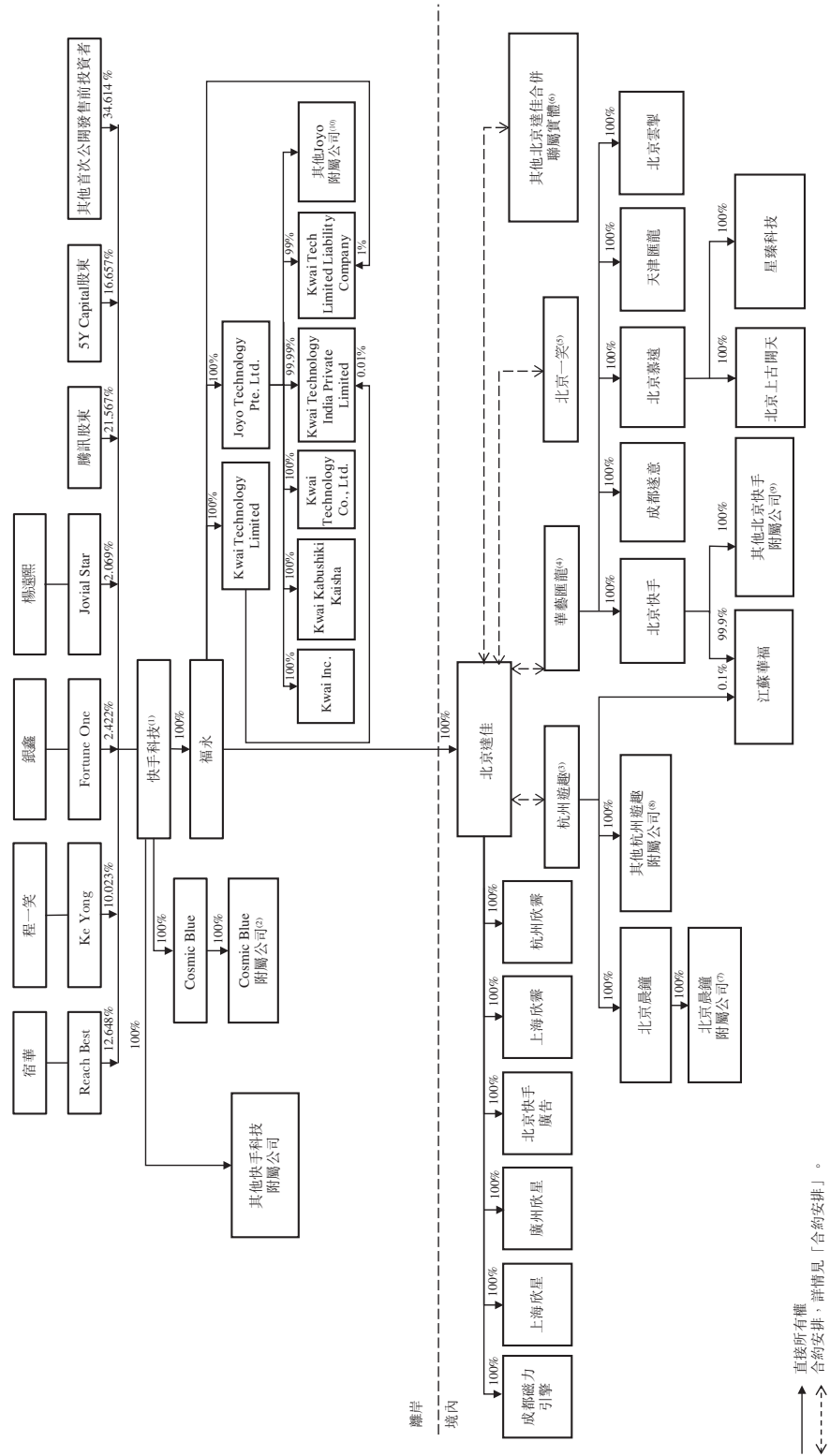
根據國家外匯管理局頒佈並於2015年6月1日生效的《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》，受理外匯登記的權力由國家外匯管理局地方分局下放到具有資質的銀行。

據我們的中國法律顧問告知，中國居民宿華先生、程一笑先生、銀鑫先生及楊遠熙先生，已各自就註冊成立Reach Best、Ke Yong、Fortune One及Jovial Star根據當時生效的國家外匯管理局75號文完成外匯登記。

公司架構

全球發售前的公司架構

下圖說明本公司緊接全球發售完成前的簡化公司及股權架構簡圖：



歷史及公司架構

附註：

- (1) 本公司將採用不同投票權架構，緊隨全球發售完成後生效。其他有關詳情，請參閱緊隨全球發售後公司架構內所載詳情及「股本－不同投票權架構」。
- (2) Cosmic Blue附屬公司包括以下公司：
 - a. 以下公司由Cosmic Blue直接全資擁有：(i) Owlreality Holdings Limited，於英屬維爾京群島註冊成立的公司，及(ii)Qrite，於開曼群島註冊成立的公司；
 - b. 以下公司由Owlreality Holdings Limited直接全資擁有：Owlreality Group Limited，於開曼群島註冊成立的公司；
 - c. 以下公司由Owlreality Group Limited直接全資擁有：(i) Owlreality HongKong Limited，於香港註冊成立的公司，及(ii)Owlaii Inc.，於美國註冊成立的公司；及
 - d. 以下公司由Qrite直接全資擁有：Qrite (Hong Kong) Holdings Limited，於香港註冊成立的公司。
- (3) 杭州遊趣由宿華及彭小春分別擁有90%及10%。
- (4) 華藝匯龍由楊遠熙及彭小春分別擁有90%及10%。
- (5) 北京一笑由(i)宿華擁有32.32%、(ii)程一笑擁有25.86%、(iii)張斐擁有23.70%、(iv)銀鑫擁有7.40%、(v)楊遠熙擁有5.54%及(vi)胡長涓擁有5.18%。
- (6) 其他北京達佳合併聯屬實體包括以下通過合約安排控制的中國實體：(i)北京慕飛；(ii)北京中博科遠；(iii)北京瀚宇；(iv)四川福源春（該公司正辦理註銷）；(v)北京沐榕；(vi)貴州梵快；(vii)貴州梵心靈指；(viii)淮安雙馨；(ix)北京輕雀；(x)北京嘉文；及(xi)歡快科技。有關其他北京達佳合併聯屬實體的詳情，請參閱「合約安排－我們的合約安排」。
- (7) 北京晨鐘附屬公司包括以下北京晨鐘直接全資擁有的附屬公司（均於中國成立）：(i)北京瑞閣興，及(ii)海南子依。

歷史及公司架構

- (8) 其他杭州遊趣附屬公司包括以下杭州遊趣直接全資擁有的附屬公司(均於中國成立)：(i)北京快富安，(ii)淮安興藝，(iii)淮安康祥福，及(iv)武漢快手。
- (9) 其他北京快手附屬公司包括以下公司(均於中國成立)：
- a. 以下公司由北京快手直接全資擁有：(i)武漢雨霽，(ii)雄安快手，(iii)湘西快手，(iv)成都快購，(v)四川快手，(vi)長沙快手，(vii)快手智能雲，及(viii)北京賽瑞思動；
 - b. 以下公司由北京賽瑞思動直接全資擁有：遊藝星際，及
 - c. 以下公司由遊藝星際直接全資擁有：北京彈幕。
- (10) 其他Joyo附屬公司包括下列公司：
- a. Joyo Technology Pte. Ltd.直接全資擁有的下列公司：(i)於哥倫比亞註冊成立的Joyo Technology Colombia S.A.S，及(ii)於巴西註冊成立的Joyo Tecnologia Brasil LTDA.；及
 - b. 於秘魯註冊成立的Joyo Technology Peru S.A.C.，由Joyo Technology Pte. Ltd.及Cosmic Blue的間接附屬公司Qrite (Hong Kong) Holdings Limited分別擁有99%及1%權益。

[illegible]

直接所有權
合約安排，詳情見「合約安排」。

歷史及公司架構

附註(2)至(10)：請參閱前面數頁所載詳情。

- (1) 本公司以不同投票權架構控制。根據該架構，本公司股本將包括A類股份及B類股份。對於提呈本公司股東大會的任何決議案，A類股份持有人每股可投10票，而B類股份持有人則每股可投一票，惟就有限保留事項有關的決議案投票除外，在此情況下，每股股份享有一票投票權。就保留事項以外所有事項的決議案，緊隨全球發售後不同投票權受益人宿華及程一笑通過其實益擁有的股份可行使的投票權所佔比例分別為39.36%及31.20%。詳情請參閱「股本 — 不同投票權架構」。
- (11) 緊隨全球發售完成後預期公眾持股量按一股一票基準為約43.71%（假設(i)超額配股權未行使；(ii) 363,146,799股B類股份將於上市時根據首次公開發售前僱員持股計劃下的已行使購股權發行；及(iii)概無股份根據首次公開發售前僱員持股計劃下的未行使購股權、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後受限制股份單位計劃發行），其中包括將由其他公眾股東及並非本公司核心關連人士的其他首次公開發售前投資者持有的股份。
- (12) 全球發售完成後，根據首次公開發售前僱員持股計劃下的已行使購股權向僱員持股平台發行合共260,616,743股B類股份。有關首次公開發售前僱員持股計劃的詳情，請參閱本招股章程附錄五「法定及一般資料」。