



# LUDASHI

## 360 LUDASHI HOLDINGS LIMITED 360 魯大師控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：3601

### 全球發售



獨家保薦人



財務顧問



聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



## 重要提示

重要提示：閣下如對本招股章程的內容有任何疑問，應徵詢獨立專業意見。



# LUDASHI

## 360 LUDASHI HOLDINGS LIMITED

### 360 魯大師控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

#### 全球發售

- 全球發售的發售股份數目：60,000,000股股份（視乎超額配股權而定）
- 香港發售股份數目：6,000,000股股份（可予調整）
- 國際發售股份數目：54,000,000股股份（可予調整及視乎超額配股權而定）
- 最高發售價：每股香港發售股份3.00港元，另加1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%香港聯交所交易費（須於申請時以港元繳足，多繳款項可予退還）
- 面值：每股股份0.01港元
- 股份代號：3601

#### 獨家保薦人



國信證券(香港)  
GUOSEN SECURITIES (HK)

#### 財務顧問



MACQUARIE  
麥格理

聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



國信證券(香港)  
GUOSEN SECURITIES (HK)



MACQUARIE  
麥格理



建銀國際  
CCB International

聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



越秀證券  
YUEXI SECURITIES



國泰君安國際  
GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL



利得證券



富強證券  
FORTUNE (HK) SECURITIES



海通國際  
HAITONG



中投證券(香港)  
CHINA INVESTMENT SECURITIES (HK)

聯席牽頭經辦人



國元國際  
GUOYUAN INTERNATIONAL  
證券有限公司



中融平和證券有限公司  
ZRRPT ZHONGRONG PT SECURITIES LIMITED



中泰國際  
ZHONGTAI INTERNATIONAL

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本招股章程的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本招股章程全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本招股章程連同「附錄五－送呈香港公司註冊處處長及備查文件」所述指定文件，已遵照香港法例第32章公司（清盤及雜項條文）條例第342C條的規定，送呈香港公司註冊處處長登記。香港證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本招股章程或上述任何其他文件的內容概不負責。

預期發售價將由聯席全球協調人（為其本身及代表包銷商）與我們於定價日以協議釐定。定價日期為2019年10月2日（星期三）或前後，而在任何情況下不遲於2019年10月3日（星期四）。發售價將不低於每股發售股份3.00港元，且目前預期不會低於每股發售股份2.30港元。倘聯席全球協調人（為其本身及代表包銷商）因任何理由無法與我們於2019年10月3日（星期四）或之前就發售價達成協議，則全球發售將不會進行並將告失效。倘此情況發生，本公司將於聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.ludashi.com](http://www.ludashi.com) 刊載通告。

聯席全球協調人（為其本身及代表包銷商）經本公司同意後，可於截止遞交香港公開發售申請當日上午或之前任何時間，調減全球發售項下發售的發售股份數目及／或調低本招股章程所述指示性發售價範圍。在此情況下，本公司將不遲於截止遞交香港公開發售申請當日上午，於聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.ludashi.com](http://www.ludashi.com) 刊載公佈。詳情請見「全球發售的架構」及「如何申請香港發售股份」。於作出投資決定前，有意投資者應仔細考慮本招股章程所載所有資料，包括本招股章程「風險因素」一節所載的風險因素。

發售股份未曾亦不會根據美國證券法或美國任何州的證券法登記，且不得在美國境內發售、出售、抵押或轉讓，或向美籍人士或為美籍人士利益發售、出售、抵押或轉讓，惟根據美國證券法獲豁免登記規定或並非受該等登記規定規限的交易除外。發售股份乃根據美國證券法下S規例在美國境外發售、出售或寄付。

2019年9月26日

## 預期時間表

倘以下預期時間表有任何改動，本公司將在聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.ludashi.com](http://www.ludashi.com)刊發公佈。

- 香港公開發售開始及白色和  
黃色申請表格可供索取 . . . . . 由2019年9月26日（星期四）  
上午九時正起
- 通過指定網站[www.hkeipo.hk](http://www.hkeipo.hk)根據  
網上白表服務完成電子認購申請的截止時間<sup>(2)</sup> . . . . . 2019年10月2日（星期三）  
上午十一時三十分
- 開始辦理認購申請登記<sup>(3)</sup> . . . . . 2019年10月2日（星期三）  
上午十一時四十五分
- 遞交白色和黃色申請表格的截止時間 . . . . . 2019年10月2日（星期三）  
中午十二時正
- 通過網上銀行轉賬或繳費靈付款轉賬  
完成網上白表申請付款的截止時間 . . . . . 2019年10月2日（星期三）  
中午十二時正
- 向香港結算發出電子認購指示的截止時間<sup>(4)</sup> . . . . . 2019年10月2日（星期三）  
中午十二時正
- 截止辦理認購申請登記<sup>(3)</sup> . . . . . 2019年10月2日（星期三）  
中午十二時正
- 預期定價日<sup>(5)</sup> . . . . . 2019年10月2日（星期三）或前後
- (1) 在聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及  
本公司網站[www.ludashi.com](http://www.ludashi.com) 公佈最終發售價、  
香港公開發售的申請結果、國際發售的  
認購踴躍程度及香港公開發售下  
香港發售股份的分配基準 . . . . . 2019年10月9日（星期三）  
或之前

---

## 預期時間表

---

(2) 通過多種渠道（參閱「如何申請香港發售股份  
－ 11. 公佈結果」）公佈香港公開發售的分配結果  
（包括獲接納申請人的身份證明文件號碼或  
香港商業登記號碼（如適用））由.....2019年10月9日（星期三）起

(3) 載有上述(1)及(2)的公佈全文  
將在聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及  
本公司網站[www.ludashi.com](http://www.ludashi.com)<sup>(6)</sup>刊載.....由2019年10月9日（星期三）起

可於[www.tricor.com.hk/ipo/result](http://www.tricor.com.hk/ipo/result)及  
[www.hkeipo.hk/IPOResult](http://www.hkeipo.hk/IPOResult)  
以「按身份證號碼或商業登記證號碼搜索」功能  
查閱香港公開發售的分配結果.....由2019年10月9日（星期三）起

就全部或部分獲接納香港公開發售申請  
寄發／領取股票或將股票存入  
中央結算系統<sup>(7)(8)</sup>..... 2019年10月9日（星期三）  
或之前

就全部或部分獲接納香港公開發售申請（如適用）  
或全部或部分不獲接納香港公開發售  
申請寄發／領取退款支票及發出  
網上白表電子自動退款指示<sup>(8)至(10)</sup>..... 2019年10月9日（星期三）  
或之前

預期股份開始在聯交所買賣..... 2019年10月10日（星期四）  
上午九時正

## 預期時間表

附註：

- (1) 除另有指明外，所有日期及時間均指香港本地日期及時間。
- (2) 於截止遞交申請當日上午十一時三十分後，閣下將不得通過指定網站[www.hkeipo.hk](http://www.hkeipo.hk)向網上白表服務供應商遞交申請。如閣下於上午十一時三十分或之前已通過指定網站遞交申請並獲得申請參考編號，閣下將可繼續辦理申請手續（須完成支付申請股款）直至截止遞交申請當日中午十二時正，即截止辦理認購申請登記之時為止。
- (3) 如於2019年10月2日（星期三）上午九時正至中午十二時正期間的任何時間，香港發出八號或以上熱帶氣旋警告訊號或「黑色」暴雨警告訊號，則當日不會開始或截止辦理認購申請登記。請參閱「如何申請香港發售股份－10. 惡劣天氣對辦理申請登記的影響」。倘於2019年10月2日（星期三）仍未開始及截止辦理認購申請登記，則本節所述的日期可能會受到影響。在此情況下，本公司將發表報章公佈。
- (4) 通過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示申請認購香港發售股份的申請人，應參閱「如何申請香港發售股份－6. 通過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示提出申請」。
- (5) 定價日預期為2019年10月2日（星期三）或前後（且無論如何不會遲於2019年10月3日（星期四））。倘因任何理由由聯席全球協調人與我們未能於2019年10月3日（星期四）或之前就發售價達成協議，則全球發售將不再進行及將告失效。
- (6) 本公司網站或本公司網站所載任何資料均不作為本招股章程的一部分。
- (7) 發售股份的股票僅將於全球發售在各方面成為無條件以及包銷協議並無根據其條款予以終止，方會於2019年10月10日（星期四）上午八時正成為有效所有權憑證。倘投資者在收到股票或股票成為有效所有權憑證前買賣股份，則須自行承擔所有風險。
- (8) 香港公開發售以白色申請表格或通過網上白表服務申請1,000,000股股份或以上，並提供申請表格上要求的所有資料的申請人，可於2019年10月9日（星期三）上午九時正至下午一時正親臨香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司（地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓）領取退款支票及股票（如適用）。申請人於領取時必須出示香港股份過戶登記分處認可的證明文件及授權文件（如適用）。  
  
香港公開發售以黃色申請表格申請1,000,000股或以上的股份，並提供申請表格上要求的所有資料的申請人，可領取彼等的退款支票（如有），惟不得選擇領取彼等股票。彼等股票將存入中央結算系統，以記存於彼等指定的中央結算系統參與者股份戶口或中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口（如適用）。使用黃色申請表格申請股份的申請人領取退款支票的程序與使用白色申請表格申請的申請人相同。  
  
通過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示以申請香港發售股份的申請人，應參閱本招股章程「如何申請香港發售股份」一節所載的詳情。  
  
倘申請人申請少於1,000,000股香港發售股份，股票（如適用）及／或退款支票將以平郵寄往其於申請表格上所示的地址，惟郵誤風險概由申請人自行承擔。
- (9) 未獲領取的股票及退款支票將以普通郵遞方式寄往相關申請表格所列明地址，郵誤風險概由申請人承擔。進一步詳情載於本招股章程「如何申請香港發售股份－退回申請股款」一節。

---

## 預期時間表

---

- (10) 全部或部分不獲接納的申請，及申請獲接納而最終釐定的發售價低於申請時應付的每股股份初步發售價，均會獲發／寄發電子自動退款指示及退款支票。閣下所提供的香港身份證號碼／護照號碼的部分內容，或如屬聯名申請，則閣下所提供的排名首位申請人的香港身份證號碼／護照號碼的部分內容，將可能會列印於退款支票（如有）上。該等資料亦可能轉交予第三方作退款用途。閣下的銀行或會在兌現閣下的退款支票（如有）前要求核對閣下的香港身份證號碼／護照號碼。不準確填寫閣下的香港身份證號碼／護照號碼或會導致閣下的退款支票（如有）兌現延誤或失效。

倘申請人通過網上白表服務提出申請並以單一銀行賬戶繳交申請股款，則退還股款（如有）將以電子自動退款指示形式發送到其申請付款銀行賬戶內；倘申請人通過網上白表服務提出申請並以多個銀行賬戶繳交申請股款，則退還股款（如有）將以退款支票形式以普通郵遞方式寄往彼等向網上白表服務供應商發出的申請指示內填報的地址，郵誤風險概由彼等自行承擔。

上述預期時間表僅為概要。閣下應參閱「全球發售的架構」及「如何申請香港發售股份」，以獲取有關全球發售的架構（包括全球發售的條件、申請香港發售股份的程序）的詳情。

---

## 目 錄

---

本公司僅就香港公開發售刊發本招股章程，並不構成出售的要約或招攬購買本招股章程香港公開發售項下香港發售股份以外任何證券的要約。本招股章程不得用作且不構成在任何其他司法權區或在任何其他情況下的要約或邀請。本公司並無採取任何行動以允許在香港以外任何司法權區公開發售發售股份或派發本招股章程。除非已根據該等司法權區的適用證券法向有關證券監管機關登記或獲其授權准許或獲得豁免，否則不得於其他司法權區派發本招股章程以作公開發售以及提呈發售及出售發售股份。

閣下應僅依賴本招股章程及申請表格所載資料以作出投資決定。本公司並無授權任何人士向閣下提供與本招股章程所載不同的資料。對於並非本招股章程所載的任何資料或陳述，閣下均不應視為已獲本公司、獨家保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、任何彼等各自的董事、高級職員、代表、職員、代理或專業顧問或參與全球發售的任何其他人士或各方授權而加以依賴。本公司網站[www.ludashi.com](http://www.ludashi.com)的內容並不構成本招股章程的一部分。

	頁次
預期時間表 .....	i
目錄 .....	v
概要及摘要 .....	1
釋義 .....	19
技術詞彙 .....	42
前瞻性陳述 .....	45
風險因素 .....	47
豁免嚴格遵守上市規則 .....	87

---

## 目 錄

---

有關本招股章程及全球發售的資料.....	89
董事及參與全球發售的各方.....	94
公司資料.....	99
行業概覽.....	101
監管概覽.....	129
歷史、重組及企業架構.....	148
合約安排.....	177
業務.....	202
與控股股東的關係.....	289
關連交易.....	307
董事及高級管理層.....	328
主要股東.....	339
股本.....	342
財務資料.....	347
基石投資者.....	405
未來計劃及所得款項用途.....	415
包銷.....	425
全球發售的架構.....	438
如何申請香港發售股份.....	449
附錄一 — 會計師報告.....	I-1
附錄二 — 未經審核備考財務資料.....	II-1



---

## 目 錄

---

附錄三	—	本公司組織章程及開曼群島公司法概要.....	III-1
附錄四	—	法定及一般資料 .....	IV-1
附錄五	—	送呈香港公司註冊處處長及備查文件.....	V-1

---

## 概要及摘要

---

此概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的總覽。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。閣下決定投資發售股份前，應先細閱本招股章程。

任何投資均附帶風險。投資發售股份時的某些特定風險載於本招股章程「風險因素」。閣下決定投資發售股份前，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日止年度增加至人民幣71.9百萬元。股東應佔純利亦由截至2018年4月30日止四個月的人民幣18.9百萬元增加至截至2019年4月30日止四個月的人民幣27.4百萬元。

### 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 <sup>(1)</sup>	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 <sup>(1)</sup>	特點
	Dual Space <sup>(2)</sup> . . . . .	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 <sup>(2)</sup> . . . . .	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	於4月
	2016年	2017年	2018年	止四個月	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。

### 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招股章程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
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
上市開支 .....	–	(540)	(16,123)	(4,880)	(2,997)
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	%
<b>收入</b>										
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
<b>總收入.....</b>	<b>69,812</b>	<b>100.0</b>	<b>122,561</b>	<b>100.0</b>	<b>320,266</b>	<b>100.0</b>	<b>97,686</b>	<b>100.0</b>	<b>113,664</b>	<b>100.0</b>
<b>毛利及毛利率</b>										
線上流量變現 <sup>(1)</sup> .....	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 <sup>(1)</sup> .....	(7.0)	(1.7)	174	7.5	3,073	3.0	1,626	3.8	696	2.4
<b>總毛利及毛利率.....</b>	<b>60,391</b>	<b>86.5</b>	<b>102,441</b>	<b>83.6</b>	<b>159,504</b>	<b>49.8</b>	<b>45,396</b>	<b>46.5</b>	<b>58,017</b>	<b>51.0</b>

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.....	<b>71,843</b>	<b>144,025</b>	<b>220,009</b>	<b>247,739</b>

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 <sup>(1)</sup> (%) . . . . .	87.0	85.0	71.9	79.8	68.0
電子設備銷售的					
毛利率 <sup>(1)(2)</sup> (%) . . . . .	(1.7)	7.5	3.0	3.8	2.4
貿易應收款項周轉天數 <sup>(3)</sup> . . .	32	41	47	44	58
貿易應付款項周轉天數 <sup>(4)</sup> . . .	45	52	14	24	19

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

緊隨資本化發行及全球發售完成後（並無計及根據超額配股權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21.2823%的已發行股本；及(ii)誠盛將持有本公司約31.8250%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%。根據本招股章程「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，誠盛將於資本化發行及全球發售完成後持有本公司約31.8250%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上市後行使或控制行使本公司股東大會合共53.1073%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。詳情請參閱本招股章程「與控股股東的關係－我們的控股股東」。

### 首次公開發售前投資

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。

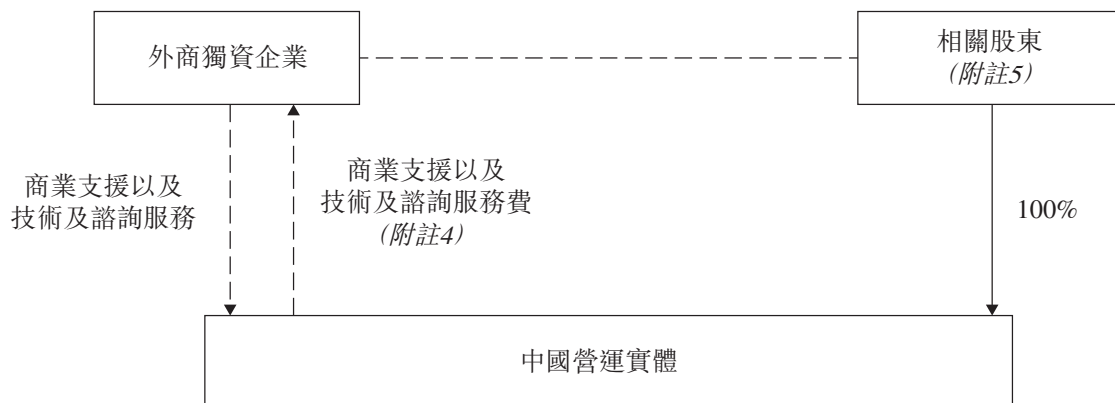
有關奇魯吳宸、Templar及Lima High Tech投資的進一步資料，請參閱本招股章程「歷史、重組及企業架構－首次公開發售前投資」一節。

### 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，請參閱本招股章程「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) 詳情請參閱本招股章程「一合約安排－股東表決權委託協議及授權委託書」。
- (2) 詳情請參閱本招股章程「一合約安排－獨家購買權協議」。
- (3) 詳情請參閱本招股章程「一合約安排－股份質押協議」。
- (4) 詳情請參閱本招股章程「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上市並將我們的股份除牌。詳情請參閱本招股章程「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上市並將我們的股份除牌。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「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。有關詳情請參閱本招股章程「合約安排－中國外商投資法律的進展」。

### 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「未來計劃及所得款項用途－所得款項用途」。

## 概要及摘要

董事確認，截至本招股章程日期，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。

### 全球發售統計數據

下表的統計數據乃基於以下假設得出：(i)全球發售已完成及全球發售中已發行及出售60,000,000股股份；(ii)超額配股權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)全球發售完成後有260,000,000股股份已發行及發行在外。

	按發售價每股 發售股份 2.30港元計算	按發售價每股 發售股份 3.00港元計算
股份市值.....	598,000,000港元	780,000,000港元
未經審核備考經調整每股 有形資產淨值 <sup>(1)</sup> .....	1.37港元	1.53港元

附註：

- (1) 未經審核備考經調整每股有形資產淨值乃於作出「附錄二－未經審核備考財務資料」所述的調整後計算得出。

### 所得款項用途

假設超額配股權未獲行使，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，並假設發售價為每股股份2.65港元（即本招股章程封面頁載列的指示性發售價範圍的中位數），我們估計，經扣除我們就全球發售應付的包銷佣金及其他估計開支後，我們將從全球發售中收取的所得款項淨額約為102.6百萬港元。我們擬按下文所載用途及金額使用全球發售所得款項淨額：



---

## 概要及摘要

---

- 約30%（或約30.8百萬港元）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20%（或約20.5百萬港元）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20%（或約20.5百萬港元）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20%（或約20.5百萬港元）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10%（或約10.3百萬港元）作營運資金及一般企業用途。

### 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。全球發售完成後，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。

### 上市開支

有關全球發售的估計上市開支總額（包含包銷佣金）為人民幣50.9百萬元。截至2016年12月31日止年度，我們並無產生任何上市開支。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，我們已產生上市開支人民幣0.5百萬元、人民幣16.1百萬元、人民幣4.9百萬元及人民幣3.0百萬元，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上市開支將為人民幣12.7百萬元。倘超額配股權尚未獲行使，有關全球發售的估計上市開支總額為人民幣50.9百萬元（基於本招股章程封面頁所載指示性發售價範圍的中位數），其中人民幣32.3百萬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18.6百萬元於權益扣除。我們將上市開支分為：(i)於首次公開發售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上市或其他活動相關，或(iii)共同與新股份發行及現有股份上市相關的成本，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上市損益及自新股份發行股本扣減。

### 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)與全球發售有關的風險。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。閣下應審慎考慮本招股章程所載的全部資料，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。

---

## 釋 義

---

於本招股章程內，除文義另有所指外，下列詞語及詞彙具有以下涵義。若干技術詞彙於「技術詞彙」中闡述。

「三六零」	指	三六零安全科技股份有限公司（前稱江南嘉捷電梯股份有限公司），一家在中國註冊成立的股份有限公司，由周先生（就上市規則而言，為我們的控股股東之一）最終控制，其股份於上海證券交易所上市及買賣（股份代號為601360.SH），就上市規則而言，為我們的控股股東之一
「三六零集團」	指	三六零及其附屬公司
「三六零科技」	指	三六零科技集團有限公司（前稱天津奇思科技有限公司、三六零科技股份有限公司及三六零科技有限公司），一家於2011年9月15日在中國成立的有限公司，由三六零（就上市規則而言，為我們的控股股東之一）直接全資擁有，就上市規則而言，為我們的控股股東之一
「會計師報告」	指	會計師報告載於本招股章程附錄一
「聯屬人士」	指	直接或間接控制有關指定人士或受其直接或間接控制或與其直接或間接受共同控制的任何其他人士
「可供出售」	指	可供出售
「國家工商總局」	指	中國的工商行政管理機關，或（如文義另有所指）中華人民共和國工商行政管理總局，或其省級、市級或其他地方級別的授權機關，為國家市場監督管理總局的前身

---

## 釋 義

---

「艾貸科技」	指	天津艾貸科技有限公司，一家於2017年9月28日在中國成立的有限公司，完成重組後由兩名獨立第三方共同擁有
「艾娛科技」	指	成都艾娛科技有限公司，一家於2017年9月21日在中國成立的有限公司，由六六遊科技（本集團非全資附屬公司）及宋俊良先生（本集團僱員）分別擁有18%及82%，於2018年11月13日註銷登記
「國家市場監督管理總局」	指	中國的市場監督管理機關，或（如文義另有所指）中華人民共和國國家市場監督管理總局，或其省級、市級或其他地方級別的授權機關
「安易迅科技」或 「外商獨資企業」	指	成都安易迅科技有限公司，一家於2015年10月20日在中國成立的有限公司，為本集團的全資附屬公司
「申請表格」	指	白色申請表格、黃色申請表格及綠色申請表格，或（如文義另有所指）其中任何一份申請表格
「組織章程細則」或 「細則」	指	於2019年9月9日有條件採納及於上市起生效且不時修訂的本公司經修訂及經重述組織章程細則，其概要載於本招股章程附錄三
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「董事會」	指	董事會
「布洛克資本」	指	布洛克資本有限公司，一家於2018年3月16日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由獨立第三方黃孝紅女士直接全資擁有

---

## 釋 義

---

「工作日」	指	香港銀行一般開門營業的任何日子（星期六、星期日或公眾假期除外）
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「國家網信辦」	指	中華人民共和國國家互聯網信息辦公室
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「資本化發行」	指	將本公司股份溢價賬的進賬金額1,989,928.90港元撥充資本後將予發行198,992,890股股份，載於本招股章程「附錄四－法定及一般資料－A. 有關本公司及其附屬公司的進一步資料－3. 所有股東於2019年9月9日通過的書面決議案」
「目錄」	指	商務部及國家發改委於2017年6月28日頒佈並修訂的外商投資產業指導目錄（2017年修訂）
「開曼群島公司法」	指	開曼群島公司法第22章（經綜合及修訂的1961年第3號法例），經不時修訂、補充或以其他方式修改
「開曼群島公司註冊處」	指	Conyers Trust Company (Cayman) Limited
「中央結算系統」	指	由香港結算設立及運作的中央結算及交收系統
「中央結算系統結算參與者」	指	獲准以直接結算參與者或一般結算參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統託管商參與者」	指	獲准以託管商參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統投資者戶口持有人」	指	獲准以投資者戶口持有人身份參與中央結算系統的人士，其可為個人、聯名人士或法團

---

釋 義

---

「中央結算系統參與者」	指	中央結算系統結算參與者、中央結算系統託管商參與者或中央結算系統投資者戶口持有人
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載企業管治常規守則
「成都奇魯」	指	成都奇魯科技有限公司，一家於2014年11月25日在中國成立的有限公司，根據合約安排被視作本集團的全資附屬公司
「成都奇魯股東權利委託協議」	指	田先生、奇虎科技與成都奇魯於2018年1月15日訂立並於2016年12月29日生效的協議，據此，奇虎科技委託田先生行使奇虎科技作為成都奇魯股東的所有權利（包括但不限於奇虎科技於成都奇魯股東大會上的投票權）
「中國」	指	中華人民共和國，但僅就本招股章程及作地區參考而言，除文義另有所指外，本招股章程對於「中國」的提述並不包括台灣、澳門特別行政區及香港
「中國鴻濛」		中國鴻濛投資有限公司，一家於2018年3月13日在英屬處女群島註冊成立的有限公司及由獨立第三方王凡先生直接全資擁有
「第13號通知」	指	國家外匯管理局於2015年2月13日頒佈並於2015年6月1日生效的國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知

---

## 釋 義

---

「第37號通知」	指	國家外匯管理局於2014年7月4日頒佈並於同日生效的國家外匯管理局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
「緊密聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「公司條例」或 「香港公司條例」	指	公司條例（香港法例第622章），經不時修訂、補充或以其他方式修改
「《公司（清盤及雜項 條文）條例》」	指	《公司（清盤及雜項條文）條例》（香港法例第32章），經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」	指	360魯大師控股有限公司，一家於2018年2月7日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「公司股東權利 委託協議」	指	大師控股與誠盛於2018年9月4日訂立並生效的協議，據此，誠盛委託大師控股行使誠盛作為股東的所有權利（包括但不限於誠盛於本公司股東大會上的投票權）
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「合約安排」	指	外商獨資企業、成都奇魯與相關股東訂立的一系列合約安排，詳情載於本招股章程「合約安排」
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，（除文義另有所指外）就上市規則而言，指田先生、大師控股、誠盛、三六零科技、三六零、奇信志成及周先生



---

## 釋 義

---

「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「大師控股」	指	大師控股有限公司，一家於2018年1月31日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由我們的其中一名控股股東田先生直接全資擁有
「彌償契據」	指	由田先生及大師控股與本公司訂立並以本公司（為其本身及作為我們各附屬公司的受託人）為受益人之日期為2019年9月9日的彌償契據，詳情載於本招股章程「附錄四－法定及一般資料－E. 其他資料－1. 遺產稅、稅項及其他彌償保證」
「不競爭契據」	指	由田先生及大師控股與本公司訂立並以本公司（為其本身及作為我們各附屬公司的受託人）為受益人之日期為2019年9月9日的不競爭契據，詳情載於本招股章程「與控股股東的關係－田先生及大師控股的不競爭承諾」
「董事」	指	本公司董事
「企業所得稅」	指	中國企業所得稅
「企業所得稅法」	指	全國人大於2007年3月16日頒佈、於2008年1月1日生效並於2018年12月29日修訂的中華人民共和國企業所得稅法
「企業所得稅條例」	指	國務院於2007年12月6日頒佈、於2008年1月1日生效及於2019年4月23日經修訂的中華人民共和國企業所得稅法實施條例

---

## 釋 義

---

「委託安排」	指	公司股東權利委託協議及成都奇魯股東權利委託協議項下的委託安排，內容分別有關誠盛於本公司的股東權利（以大師控股為受益人）及奇虎科技於成都奇魯的股東權利（以田先生為受益人），詳情載於本招股章程「歷史、重組及企業架構－委託安排」
「財務顧問」	指	麥格理資本股份有限公司
「弗若斯特沙利文」	指	弗若斯特沙利文（北京）諮詢有限公司上海分公司，為行業研究顧問及獨立第三方
「按公平值計入損益」	指	按公平值計入損益
「新聞出版總署」	指	中華人民共和國新聞出版總署
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售
「綠色申請表格」	指	將由網上白表服務供應商填寫的申請表格
「本集團」或「我們」	指	本公司、我們的附屬公司及中國營運實體（其財務業績已根據合約安排合併並入賬列作本公司的附屬公司），或於有關時點其中任何一個或，（如文義另有所指）就本公司成為其現有附屬公司的控股公司前的期間而言，指該等附屬公司或其前身（視情況而定）所經營的公司

---

## 釋 義

---

「高新技術企業」	指	符合於2008年4月14日作為聯合通函頒佈並於2016年1月29日修訂以及於2016年1月1日生效的《高新技術企業認定管理辦法》及《國家重點支持的高新技術領域目錄》所載標準的高新技術企業
「香港公司」	指	360魯大師科技有限公司，一家於2018年2月15日在香港註冊成立的有限公司，為本集團的全資附屬公司
「香港會計準則」	指	香港會計準則
「網上白表」	指	通過網上白表指定網站 <a href="http://www.hkeipo.hk">www.hkeipo.hk</a> 提交網上申請以申請人本人名義獲發行香港發售股份的申請
「網上白表服務供應商」	指	如指定網站 <a href="http://www.hkeipo.hk">www.hkeipo.hk</a> 所列，我們指定的網上白表服務供應商
「香港財務報告準則」	指	香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（包括香港會計準則及詮釋）
「香港會計師公會」	指	香港會計師公會
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司，為香港交易及結算所有限公司全資附屬公司
「香港結算代理人」	指	香港中央結算（代理人）有限公司，為香港結算全資附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港股份過戶登記分處」	指	卓佳證券登記有限公司

---

## 釋 義

---

「港元」	指	港元，香港的法定貨幣
「香港發售股份」	指	本公司根據香港公開發售提呈發售以供認購的6,000,000股股份（可作出「全球發售的架構」所述的調整）
「香港公開發售」	指	根據本招股章程及申請表格的條款及條件並在其規限下，按發售價提呈發售香港發售股份以供香港公眾人士認購，進一步詳情載於「全球發售的架構」
「香港聯交所」或 「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「香港包銷商」	指	本招股章程「包銷－香港包銷商」所列的香港公開發售的包銷商
「香港包銷協議」	指	由（其中包括）香港包銷商與我們就香港公開發售訂立的日期為2019年9月25日的包銷協議，進一步詳情載於本招股章程「包銷－包銷安排及開支」
「鴻蒙投資」	指	鴻蒙投資有限公司，一家於2018年3月16日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由本集團的首席技術官何先生直接全資擁有
「國際會計準則」	指	國際會計準則
「互聯網內容提供商」	指	互聯網內容提供商
「增值電信業務許可證」	指	互聯網信息服務增值電信業務許可證
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「獨立第三方」	指	經董事作出一切合理查詢後所悉並非本公司關連人士（定義見上市規則）的個人或公司

---

釋 義

---

「內部控制顧問」	指	羅申美諮詢顧問有限公司，有關全球發售的內部控制顧問
「國際發售股份」	指	本公司根據國際發售以發售價初步提呈發售以供認購的54,000,000股股份（可作出「全球發售的架構」所述的調整），連同（倘相關）任何因超額配股權獲行使而將予發行的額外股份
「國際發售」	指	由國際包銷商依照S規例向美國境外的機構及專業投資者有條件提呈發售的國際發售股份，詳情載於本招股章程「全球發售的架構」
「國際包銷商」	指	國際發售的包銷商
「國際包銷協議」	指	由（其中包括）本公司、聯席全球協調人及國際包銷商於2019年10月2日或前後就國際發售訂立的國際包銷協議，詳情載於本招股章程「包銷－包銷安排及開支－國際發售」
「九八氩科技」	指	天津九八氩網絡科技有限公司，一家於2018年4月27日在中國成立的有限公司，由本集團的非全資附屬公司六六遊科技及本集團僱員冉海鴻先生分別擁有15%及85%權益，並於2019年6月6日註銷登記

---

## 釋 義

---

「聯席賬簿管理人」	指	國信證券(香港)融資有限公司、麥格理資本股份有限公司、建銀國際金融有限公司、越秀證券有限公司、國泰君安證券(香港)有限公司、利得證券(香港)有限公司、富強證券有限公司、海通國際證券有限公司及中投證券國際經紀有限公司
「聯席全球協調人」	指	國信證券(香港)融資有限公司、麥格理資本股份有限公司及建銀國際金融有限公司
「聯席牽頭經辦人」	指	國信證券(香港)融資有限公司、麥格理資本股份有限公司、建銀國際金融有限公司、越秀證券有限公司、國泰君安證券(香港)有限公司、利得證券(香港)有限公司、富強證券有限公司、海通國際證券有限公司、中投證券國際經紀有限公司、國元證券經紀(香港)有限公司、中融平和證券有限公司及中泰國際證券有限公司
「聚阿網絡」	指	杭州聚阿網絡科技有限公司，一家於2017年7月18日在中國成立的有限公司，完成重組後由兩名獨立第三方共同擁有

---

## 釋 義

---

「聚禾宏安」	指	成都聚禾宏安企業管理中心（有限合夥），一家於2014年3月24日在中國成立的有限合夥，由一名獨立第三方控制，為我們的首次公開發售前投資者之一奇魯昊宸的一名股東
「愷英網絡」	指	上海愷英網絡科技有限公司及／或其附屬公司，包括獨立第三方上海悅騰網絡科技有限公司
「酷冷科技」	指	天津酷冷科技有限公司，一家於2017年9月5日在中國成立的有限公司，完成重組後由三名獨立第三方共同擁有
「勞動合同法」	指	全國人大常務委員會於2007年6月29日頒佈、於2008年1月1日生效及於2018年12月29日最新修訂的《中華人民共和國勞動合同法》
「勞動法」	指	全國人大常務委員會於1994年7月5日頒佈、於1995年1月1日生效並於2009年8月27日修訂的《中華人民共和國勞動法》
「最後實際可行日期」	指	2019年9月17日，即本招股章程付印前就確定其於刊發前所載若干資料的最後實際可行日期
「Lima High Tech」	指	Lima High Tech Limited，一家於2018年6月27日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由兩名獨立第三方共同擁有，為我們的首次公開發售前投資者之一
「上市」	指	股份於主板上市
「上市委員會」	指	香港聯交所上市委員會

---

## 釋 義

---

「上市日期」	指	股份於香港聯交所上市並獲准於香港聯交所開始進行交易的日期，預計為2019年10月10日（星期四）或前後
「上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「六六遊科技」	指	天津六六遊科技有限公司，一家於2017年4月17日在中國成立的有限公司，由成都奇魯（本集團的中國運營公司）、何先生及深圳範特西科技（本公司附屬公司層面的關連人士）分別擁有68%、12%及20%權益
「魯邦科技」	指	天津魯邦科技有限公司，一家於2017年11月23日在中國成立的有限公司，由小魯二手（本集團的非全資附屬公司）及一名獨立第三方分別擁有80%及20%權益
「魯大師諮詢」	指	360魯大師諮詢有限公司，一家於2018年3月27日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，為本集團的全資附屬公司
「魯大師軟件」	指	由成都奇魯營運的硬件和系統評測及監控軟件及應用程序
「併購規定」	指	由國務院國有資產監督管理委員會、商務部、國家稅務總局、國家工商總局、中國證監會及國家外匯管理局於2006年8月8日共同發佈及商務部於2009年6月22日重新發佈的關於外國投資者併購境內企業的規定



---

## 釋 義

---

「馬鞍山集團」	指	馬鞍山百助網絡科技有限公司、馬鞍山琢學網絡科技有限公司及關聯公司公司G，三家公司均為獨立第三方
「主板」	指	由香港聯交所營運的證券交易所（不包括期權市場），獨立於香港聯交所GEM及與其並行運作
「大綱」或 「組織章程大綱」	指	本公司經修訂及經重述的組織章程大綱（經不時修訂），其概要載於本招股章程附錄三
「信息產業部」	指	中華人民共和國信息產業部，工信部的前身
「工信部」	指	中華人民共和國工業和信息化部
「文化部」	指	中華人民共和國文化部（中華人民共和國文化和旅遊部的前身）
「商務部」	指	中華人民共和國商務部
「何先生」	指	何世偉先生，我們的首席技術官及執行董事
「田先生」	指	田野先生，我們的主席、行政總裁、總經理及執行董事以及控股股東之一
「周先生」	指	周鴻禕先生，就上市規則而言為我們的控股股東之一
「國家發改委」	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會
「全國人大」	指	中華人民共和國全國人民代表大會

---

## 釋 義

---

「國家廣播電視總局」	指	中華人民共和國國家廣播電視總局
「發售價」	指	每股股份的最終港元價格（不包括經紀佣金、香港聯交所交易費及證監會交易徵費），即根據全球發售認購發售股份的價格
「發售股份」	指	香港發售股份及國際發售股份，連同（倘相關）因超額配股權獲行使而將予發行的任何額外股份
「超額配股權」	指	預計將由本公司根據國際包銷協議授予國信證券（香港）融資有限公司（為其本身及代表其他聯席全球協調人）的購股權，要求本公司按發售價發行最多9,000,000股額外股份（佔根據全球發售初步提呈發售的發售股份的15%），以補足國際發售的超額分配（如有），詳情載於本招股章程「全球發售的架構」
「中國人民銀行」	指	中國人民銀行，為中國的中央銀行
「中國公司法」	指	全國人大常務委員會於1993年12月29日發佈、於2018年10月26日最後修訂及生效的中華人民共和國公司法
「中國會計準則」	指	中國普遍接納的會計準則
「中國政府」	指	中國中央政府及所有政府分支（包括省、市及其他地區或地方政府機構）以及有關政府的組織，或（如文義另有所指）其中任何一個
「中國法律顧問」	指	競天公誠律師事務所，為本公司就全球發售有關中國法律的法律顧問

---

## 釋 義

---

「中國營運實體」	指	成都奇魯及六六遊科技的統稱（「中國營運實體」指其中任何一個），其財務業績已根據合約安排合併並入賬列作本集團的附屬公司
「定價協議」	指	聯席全球協調人（為其本身及代表包銷商）與本公司於定價日將予訂立的協議，以記錄並釐定發售價
「定價日」	指	就全球發售而釐定發售價的日期，預計為2019年10月2日（星期三）或前後，但不遲於2019年10月3日（星期四）
「招股章程」	指	就香港公開發售發行的本招股章程
「省」	指	各省或，如文義另有所指，省級自治區或由中國政府直接管轄的直轄市
「奇虎科技」	指	北京奇虎科技有限公司，一家於2007年8月13日在中國註冊成立的有限公司，為其中一名相關股東，由我們的其中一名控股股東三六零科技直接全資擁有
「奇魯昊宸」	指	成都奇魯昊宸企業管理諮詢有限公司，一家於2018年2月7日在中國註冊成立的有限公司，為相關股東之一，由本集團首席技術官何先生擁有43.76%權益，由三名獨立第三方共同擁有56.24%權益
「奇信志成」	指	天津奇信志成科技有限公司，一家於2015年12月2日在中國成立的有限公司及為控股股東之一（就上市規則而言），由周先生（就上市規則而言，為我們的控股股東之一）最終控制

---

## 釋 義

---

「奇英科技」	指	成都奇英科技有限公司，一家於2009年12月17日在中國成立的有限公司，由我們的一名相關股東奇虎科技及北京好搜點睛科技有限公司（奇虎科技的全資附屬公司）分別擁有95%及5%權益
「趣遊」	指	趣遊時代（北京）科技有限公司，一家於2011年7月7日在中國註冊成立的有限公司，由三六零科技（就上市規則而言，為我們的控股股東之一）間接全資擁有，為本公司關連人士
「S規例」	指	美國證券法S規例
「相關股東」	指	奇虎科技、田先生、嵩恒網絡及奇魯昊宸（為成都奇魯之註冊股東）
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「重組」	指	本招股章程「歷史、重組及企業架構－重組」所述之本集團重組
「R集團」	指	由七家均由獨立第三方最終控制的公司組成的集團
「國家外匯局」	指	中華人民共和國國家外匯管理局
「國家新聞出版 廣電總局」	指	中華人民共和國國家新聞出版廣電總局，前身為中華人民共和國國家廣播電視總局
「國家廣電總局」	指	中華人民共和國國家廣播電影電視總局，前身為國家新聞出版廣電總局

---

## 釋 義

---

「國家稅務總局」	指	中華人民共和國國家稅務總局
「全國人大常務委員會」	指	全國人大常務委員會
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例(香港法例第571章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「上海東方網」	指	上海東方網股份有限公司，一家於2000年7月5日在中國成立的有限公司
「上海高欣」	指	上海高欣計算機系統有限公司，一家於2013年1月4日在中國成立的有限公司及由嵩恒網絡(相關股東之一及本公司的一名主要股東)全資擁有
「上海愷英」	指	上海愷英網絡科技有限公司，一家於2008年10月30日在中國成立的有限公司，由一名獨立第三方全資擁有
「上海奇魯」	指	上海奇魯網絡科技有限公司，一家於2019年1月15日在中國成立的有限公司，由本集團的全資附屬公司安易迅科技全資擁有
「嵩恒網絡」	指	上海嵩恒網絡科技股份有限公司(前稱上海嵩恒網絡科技有限公司)，一家於2014年3月18日在中國成立的有限公司，由20名獨立第三方共同擁有，為相關股東之一及本公司一名主要股東

---

## 釋 義

---

「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01港元的普通股，其將以港元買賣並於主板上市
「購股權計劃」	指	本公司於2019年9月9日有條件採納的購股權計劃，其主要條款及條件的概要載於本招股章程「附錄四－法定及一般資料－D.購股權計劃」
「股東」	指	股份持有人
「深圳部落格」	指	深圳市部落格科技有限公司，一家於2016年8月18日在中國註冊成立的有限公司，由本公司附屬公司層面的關連人士深圳範特西科技（為本集團的非全資附屬公司六六遊科技的一名主要股東）全資擁有
「深圳範特西科技」	指	深圳市範特西科技有限公司，一家於2008年11月10日在中國成立的有限公司，由一名獨立第三方全資擁有，為六六遊科技的一名主要股東，因此為本公司附屬公司層面的關連人士
「Songchang International」	指	Songchang International Limited，一家於2018年5月9日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由嵩遠國際（本公司的主要股東）全資擁有，及為本公司的一名主要股東
「嵩恒集團」	指	嵩恒網絡及其附屬公司
「嵩遠國際」	指	香港嵩遠國際有限公司，一家於2017年12月1日在香港註冊成立的有限公司，由嵩恒網絡（本公司的相關股東之一及主要股東）間接全資擁有，為本公司一名主要股東

---

## 釋 義

---

「分拆通知」	指	中國證監會於2004年7月21日頒佈的《中國證券監督管理委員會關於規範境內上市公司所屬企業到境外上市有關問題的通知》
「保薦人」或 「獨家保薦人」	指	國信證券（香港）融資有限公司
「穩定價格操作人」	指	國信證券（香港）融資有限公司
「世界星輝」	指	北京世界星輝科技有限責任公司，一家於2009年10月12日在中國註冊成立的有限責任公司，由三六零科技（就上市規則而言，為我們的控股股東之一）全資擁有，為本公司關連人士
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「國家知識產權局」	指	中華人民共和國國家知識產權局
「特別管理措施」	指	國家發改委與商務部於2019年6月30日頒佈並於2019年7月30日生效的外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2019年版）
「借股協議」	指	預期由穩定價格操作人（或其聯屬公司或任何代理人）與大師控股將於定價日訂立的借股協議，據此，大師控股將同意向穩定價格操作人借出若干股份以補足國際發售的超額分配
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義

---

## 釋 義

---

「速讀科技」	指	天津速讀科技有限公司，一家於2017年10月11日在中國成立的有限公司，完成重組後由三名獨立第三方共同擁有
「收購守則」	指	證監會發佈的香港公司收購及合併守則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「Templar」	指	Templar Holdings Limited，一家於2018年8月9日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由一名獨立第三方全資擁有，為我們的首次公開發售前投資者之一
「往績記錄期間」	指	包括截至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日止四個月的期間
「木馬程序」	指	誤導用戶其真實意圖的任何惡意計算機程序
「誠盛」	指	誠盛有限公司，一家於2015年10月12日在開曼群島註冊成立的有限公司，由三六零科技（就上市規則而言，為我們的控股股東之一）全資擁有，為我們的其中一名控股股東（就上市規則而言）
「包銷商」	指	香港包銷商及國際包銷商
「包銷協議」	指	香港包銷協議及國際包銷協議
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「美元」	指	美元，美國的法定貨幣
「美國證券法」	指	美國1933年證券法（經修訂），及其中頒佈的規則及規例
「增值稅」	指	中國增值稅



---

## 釋 義

---

「微信」	指	由深圳市騰訊計算機系統有限公司開發的中國多功能即時消息、社交媒體及移動支付應用程序
「自媒體」	指	用戶用來刊發個人消息的各類媒體，如微信
「白色申請表格」	指	供香港發售股份以申請人本人名義發行的有關人士使用的申請表格
「小飛鳥科技」	指	天津小飛鳥科技有限公司，一家於2017年9月1日在中國成立的有限公司，及由優運達（本集團的關連人士）及田先生（我們的控股股東之一）分別持有85%及15%權益
「小魯二手」	指	天津小魯二手科技有限公司，一家於2017年4月25日在中國成立的有限公司，由安易迅科技（本集團的全資附屬公司）及張曉真先生（我們的高級管理層成員之一）分別擁有82.86%及17.14%權益
「小魯智店」	指	成都小魯智店科技有限公司，一家於2018年7月17日在中國成立的有限公司及本集團的非全資附屬公司
「黃色申請表格」	指	供要求香港發售股份直接存入中央結算系統的有關人士使用的申請表格
「優運達」	指	天津優運達信息技術合夥企業（有限合夥），於2017年7月28日在中國成立的有限合夥，由田先生（我們的控股股東之一）及何先生（本集團的首席技術官）分別擁有70%及30%權益，故為本集團的關連人士

---

## 釋 義

---

「中和聯創」	指	深圳市中和聯創智能科技有限公司，一家於2015年4月9日在中國成立的有限公司，完成重組後由一名獨立第三方全資擁有
「中和億聯」	指	深圳市中和億聯科技有限公司，一家於2017年12月4日在中國成立的有限公司，由安易迅科技（本集團的全資附屬公司）、本集團僱員戶維斌先生及獨立第三方杜文東先生分別擁有19%、51%及30%權益
「眾志興」	指	天津眾志興科技有限公司，一家於2017年6月27日在中國成立的有限公司，由安易迅科技（本集團的全資附屬公司）全資擁有

---

## 技術詞彙

---

本技術詞彙表載有本招股章程所使用有關我們及我們的業務的若干詞彙。部分該等詞彙及其涵義可能與該等詞彙的行業標準涵義或用法不同。

「AI」	指	人工智能，機器表現出的智能，與人類及其他動物展示的自然智能相對
「安卓」	指	Google公司基於Linux內核及其他開放源軟件的改良版的操作系統，主要用於觸摸屏移動設備，如智能手機及平板電腦
「應用程序」	指	移動網絡應用程序
「AR」	指	增強現實，一種對真實世界的互動體驗，其中存在於真實世界的實體為計算機生成的感知信息所增強
「每用戶平均收入」	指	每用戶平均收入
「點擊率」	指	點擊特定鏈接的用戶佔瀏覽網頁、電郵或廣告的用戶總人數的比例
「每次操作收費」	指	線上廣告定價模式，根據某一操作次數計算，如每次IP導航、每個獨立訪客、每次頁面瀏覽或每次點擊
「每次激活收費」	指	線上廣告定價模式，根據新激活用戶數計費
「每次點擊收費」	指	線上廣告定價模式，根據點擊數計費
「每次下載收費」	指	線上廣告定價模式，根據下載量計費
「千次印象費用」	指	線上廣告定價模式，根據顯示次數計費（以千次列示）

---

## 技術詞彙

---

「每次頁面訪問收費」	指	線上廣告定價模式，根據訪問量計費
「每千次IP訪問量收費」	指	線上廣告定價模式，根據IP訪問量計費（以千次列示）
「每次時長收費」	指	線上廣告定價模式，根據時長計費
「每個獨立訪客收費」	指	線上廣告定價模式，根據獨立訪客數量計費
「每日活躍用戶」	指	每日活躍用戶，為軟件、應用程序及線上遊戲的關鍵表現指標。每日活躍用戶通過統計每日至少一次啟動或運行軟件、應用程序或線上遊戲的獨立設備數量計算得出
「原廠智能手機」	指	批量分銷後自有存貨的批發商購買的智能手機
「充值流水」	指	指定期間內用戶購買虛擬物品所支付的總額
「iOS」	指	iPhone操作系統，為蘋果公司為其硬件設計及開發的專用移動操作系統
「物聯網」	指	物聯網，將物理設備和日常物品連接互聯網的擴展網絡。通過嵌入電子設備、互聯網連接和其他形式的硬件，該等設備可以通過互聯網實現互聯互通，並且可以進行遠程監控和控制
「IP」	指	互聯網協議
「每月活躍用戶」	指	每月活躍用戶，為軟件、應用程序及線上遊戲的關鍵表現指標。每月活躍用戶通過統計一個歷月內至少啟動或運行一次軟件、應用程序或線上遊戲的獨立設備數量計算得出

---

## 技術詞彙

---

「每月付費用戶」	指	每月付費用戶，指於一個歷月內於我們的平台至少購買一次產品及／或服務的用戶數目
「個人電腦」	指	個人電腦
「SSP」	指	供應方平台
「VR」	指	虛擬現實，一種在模擬環境中產生的交互式計算機生成體驗
「%」	指	百分比

---

## 前 瞻 性 陳 述

---

本招股章程載有前瞻性陳述。非史實的陳述，包括本公司未來的意向、信念、預期或預測，均屬於前瞻性陳述。該等前瞻性陳述包括（但不限於）有關下列各項之陳述：

- 我們識別及滿足用戶需求和偏好的能力；
- 我們與業務合作夥伴維持良好關係的能力；
- 我們的業務和經營策略、計劃、宗旨及目標，以及執行此等策略、計劃、宗旨及目標的能力；
- 我們所經營的行業及市場的監管及經營狀況的變動；
- 我們所經營或計劃擴展的行業及市場的未來發展、趨勢、狀況及競爭環境；
- 我們的擴展計劃；
- 我們的財務狀況及績效；
- 我們的未來債務水平及資本需求；
- 金融市場發展；
- 中國整體經濟及政治狀況的變動；
- 我們減低成本的能力；
- 我們的股息政策；
- 我們的資本開支計劃；
- 我們的業務展望；
- 利率、匯率、股份價格或其他比率或價格的變動或波動，包括與中國及我們所經營的行業及市場有關的該等比率或價格；
- 我們競爭對手的行動和發展；
- 於「財務資料」中有關價格及利潤率趨勢的若干陳述；及
- 本招股章程內並非史實的其他陳述。

---

## 前 瞻 性 陳 述

---

在若干情況下，我們使用「旨在」、「預計」、「相信」、「可以」、「繼續」、「可能」、「估計」、「預期」、「展望將來」、「有意」、「應」、「可能會」、「或會」、「計劃」、「潛在」、「預測」、「預計」、「尋求」、「應該」、「將要」、「將會」等字眼及該等詞彙的相反意思以及其他類似詞彙，皆為前瞻性陳述。

特別是於本招股章程的「概要及摘要」、「風險因素」、「行業概覽」、「業務」、「財務資料」、「未來計劃及所得款項用途」及其他有關未來事件、我們的未來財務、業務或其他表現及發展、我們行業的未來發展以及我們主要市場整體經濟的未來發展的章節中，我們使用該等前瞻性陳述。該等前瞻性陳述乃基於現時計劃及估算，謹適用於作出陳述當日之情況。本公司並無責任根據新資料、未來事件或其他情況更新或修訂任何前瞻性陳述。前瞻性陳述涉及固有風險及不確定性，並且受假設影響，其中部分並非我們所能控制。我們謹請閣下留意，多項重要因素均可導致實際結果與任何該等前瞻性陳述所明示者及本招股章程中「風險因素」所討論之風險及不確定性存在差異或重大差異。

董事確認前瞻性陳述乃經合理及審慎考慮後作出。本招股章程所討論之前瞻性事件及情況可能不會如我們預期般發生，亦未必會發生。因此，閣下不應過於倚賴任何前瞻性資料。本警告聲明適用於本招股章程所載的所有前瞻性陳述。

決定投資於發售股份之前，閣下應審慎考慮下文所述的各项風險及本招股章程所載的全部其他資料。倘發生以下任何風險，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。在此狀況下，我們的股份成交價可能下跌，而閣下或會因此損失全部或部分投資。

我們認為我們的營運涉及若干風險，當中大多非我們所能控制。我們將該等風險及不明朗因素分類為：(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)與全球發售有關的風險。目前未為我們所知、下文並無明示或暗示、或我們目前認為並不重要的其他風險及不明朗因素，亦可對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。閣下在考慮我們的業務及前景時應計及我們面臨的挑戰（包括本節所述者）。

### 與我們的業務及行業有關的風險

*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。*

我們吸引、挽留及接觸我們用戶群以及增加收益的能力在很大程度上取決於持續提供高質量免費硬件和系統評測及監控服務的能力。為與競爭對手競爭，我們必須持續分配大量資源於研究與開發活動，以優化現有產品及用戶體驗。此可能包括加強系統性能優化、個人電腦溫度控制技術及大數據分析能力。然而，我們可能由於各種原因未能滿足用戶的需求，並無法吸引或挽留他們。因此，我們的線上廣告及互聯網增值服務的曝光將會減少，而其會對我們的業務及前景造成重大不利影響。此外，倘我們無法成功預測我們用戶的偏好、行業趨勢的轉變及／或有效地修改我們的產品和服務，我們可能無法維持或擴大我們的用戶群，甚至令用戶減少。因此，我們的財務業績可能會受到不利影響。此外，隨著互聯網科技持續發展，我們的競爭對手可能有能力提供與我們的產品及服務大致相似或更好，或被認為是與我們的產品及服務大致相似或更好的產品及服務。為維持競爭力以保持用戶基礎及客戶，我們或需投入大量資源發展互聯網科技，從而可能影響我們的經營業績。



---

## 風險因素

---

*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。*

我們相信，作為互聯網公司，編製及分析個人數據及行為數據的能力對我們的成功至關重要。我們收集用戶數據（如個人用戶的年齡、性別、地址及交易記錄），並建立我們自身的用戶數據庫。我們對個人信息收集、存儲、使用或披露或其他私隱相關事宜的任何不當處理可能損害我們的聲譽及經營業績。此外，任何實際或指稱的洩露或在未經授權的情況下使用我們已收集的用戶數據，均可能導致我們的用戶基礎減少或我們線上個人用戶人數下降，任何一種情況均可能對我們的業績、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。此外，技術進步、黑客技術、加密領域的新突破或其他事件或發展，可能會導致我們用來保護機密信息的技術被破解或攻破。我們未必能防止第三方（尤其是黑客或其他從事類似行為的個人或實體）非法取得及盜用我們的專有數據及客戶資料。

此外，我們對部分個人用戶可能選用進行線上購物的第三方線上支付服務供應商所採用安全政策或措施的控制或影響有限。

此外，中國監管使用個人資料的法律法規仍處於發展階段，目前並未對我們內部使用該等資料施加任何強制限制。監管使用該等個人資料的法規的任何變動可能對我們使用該等資料的能力造成不利影響或打消終端客戶使用我們線上銷售渠道的念頭，繼而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

外國有關數據隱私及數據保護的建議或新法例及法規亦可能對海外市場的業務產生重大影響。我們在海外市場發佈產品，並在多個海外國家受到歡迎。部分國家正在考慮或已通過關於實施數據保護規定或要求本地存儲及處理數據或類似要求的法例，其增加了交付我們服務的成本及複雜性。遵守該等法律及法規以及任何相關查詢或調查或任何其他政府行動的成本較高，可能延遲或阻礙新產品的開發，產生負面形象，增加營運成本，要求大量管理時間及關注，並須進行可能損害我們業務的補救，包括罰款或有關我們修改或停止現有業務實踐的要求或命令。為在該等國家開展業務，我們須根據該等國家的適用法律及法規收集及使用私密資料。違反當地法律及法規可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

---

## 風險因素

---

**倘我們未能有效管理增長或執行策略，我們的業務及前景或會遭受重大不利影響。**

近年來，我們的業務顯著增長，我們預期我們的業務、收入及僱員人數將持續增長。此外，隨著我們擴大產品及服務範圍，我們將需要與更多業務夥伴有效合作，並維持及擴大與現有及新業務夥伴的互利關係。為支持我們的擴張，我們亦需要持續提升及升級我們的基礎設施及技術、改善對我們經營、財務及管理方面的控制、優化我們的報告制度及程序，以及擴大、培訓及管理我們不斷增長的員工隊伍。所有該等工作將需要大量管理、財務及人力資源。我們概不保證可於日後維持或實現過往增長率，亦不保證我們將可有效管理增長，現有基礎設施、系統、程序及控制或提升該等方面的任何新措施將充足及可成功支持我們的擴張業務，或我們的業務策略及新業務計劃將成功執行。倘我們未能有效管理增長或執行業務策略，我們的擴張可能不會成功，而我們的業務及前景可能遭受重大不利影響。

此外，如果我們無法在當時情況下及時調整新開發業務線的業務策略或採購渠道，我們的業務及前景可能受到重大不利影響。

**倘我們未能維持現有工具軟件的用戶基礎，我們可能失去高額主頁導航服務的收益。**

我們的主頁導航服務構成我們總收益的重要部分。由於擁有龐大的工具軟件用戶基礎，我們可能自該業務產生大部分收益。然而，我們未必能夠滿足用戶的需求，並無法吸引或挽留他們。倘發生此種情況，我們的主頁導航服務的用戶可能會減少，而其會對我們的業務及前景造成重大不利影響。

截至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，我們線上廣告服務的收益約為人民幣174.6百萬元、人民幣42.2百萬元及人民幣65.2百萬元。同期，我們於三六零集團的銷售額為人民幣61.0百萬元、人民幣16.5百萬元及人民幣20.6百萬元，其佔我們主頁導航服務的重大部分。倘與銷售至三六零集團主頁導航服務有關的收益減少50%，我們的線上廣告服務的收益將會分別減少人民幣30.5百萬元、人民幣8.3百萬元及人民幣10.3百萬元以及同期我們的股東應佔純利估計將至少分別減少37.1%、38.0%及32.9%。

*倘我們未能跟上科技與可上網設備的快速變遷，我們的業務或將受到不利影響。*

互聯網行業乃是一個迅速增長並快速變遷的行業，市場參與者須具備強大的研究與開發能力。我們的用戶大多為信息技術達人用戶或遊戲玩家，對高科技產品密切關注並擁有自己的理解。我們未來的成功將取決於我們有否能力應對快速變遷的科技，提供能適應不斷變化的行業標準的產品和服務和提升產品及服務的性能和可靠性。若我們未能做到如此，可能對業務產生重大不利影響。

此外，科技發展對可上網設備帶來的變化，亦可能對我們的業務造成不利影響。舉例來說，通過個人電腦以外的設備（包括智能手機及其他移動設備）上網的人數近年有所增加。為因應這波市場趨勢，我們於2013年推出移動設備專用的評測及監控應用程序魯大師軟件移動設備版，為主要市場參與者。然而，若我們太慢推出與移動設備相容的產品及服務，或若我們開發的產品及服務未受到移動設備用戶廣泛接受或應用，則我們可能無法於這個日益重要的市場取得可觀份額。除此之外，隨著新興互聯網、網絡、電信技術的廣泛採用或其他科技變遷，我們或需投入大量費用以改良或優化我們的產品、服務或基礎設施。若未能跟上日新月異的科技變遷以維持競爭力，我們的業務及前景或將受到重大不利影響。

*線上廣告服務的不利變動可令我們的收益減少。*

於截至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，我們的線上廣告收益分別為人民幣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，分別佔我們總收益的95.7%、79.7%、54.5%、43.2%及57.4%。我們通過以下方式提供線上廣告服務：(i)將用戶瀏覽器主頁導向指定網站，(ii)提供彈出式迷你頁彈窗廣告；及(iii)於硬件和系統評測及監控產品提供條幅及其他種類的廣告空間。倘我們的廣告宣傳效果不佳或者我們的廣告客戶認為其於我們投放的廣告因缺乏潛在客戶而無法產生具競爭力的回報，廣告客戶可能終止與我們的業務往來或其中的主要參與者將通過重新釐定彼等採納的費用分成比率，降低其向我們投放廣告而願意支付的價格。我們的業務及前景可能會受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

我們大部分的收益來自三六零集團及嵩恒網絡，這可能導致我們的收益大幅波動。

於往績記錄期間，我們的兩個最大客戶為三六零集團及嵩恒網絡。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，來自三六零集團的收益分別為人民幣46.9百萬元、人民幣50.6百萬元、人民幣71.8百萬元、人民幣19.2百萬元及人民幣28.6百萬元，分別佔我們有關期間總收益的約67.2%、41.3%、22.4%、19.6%及25.2%。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，來自三六零集團的毛利分別約人民幣40.8百萬元、人民幣43.0百萬元、人民幣51.6百萬元、人民幣15.3百萬元及人民幣19.5百萬元，分別佔相關年度毛利總額的約67.6%、42.0%、32.3%、33.7%及33.6%。(附註) 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，來自嵩恒網絡的收益分別為人民幣9.0百萬元、人民幣41.5百萬元、人民幣24.0百萬元、人民幣6.9百萬元及人民幣11.0百萬元，分別佔我們有關期間總收益的約12.9%、33.9%、7.5%、7.1%及9.7%。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，來自嵩恒網絡的毛利分別為約7.8百萬元、人民幣35.3百萬元、人民幣17.2百萬元、人民幣5.5百萬元及人民幣7.5百萬元，分別佔相關年度毛利總額的約13.0%、34.5%、10.8%、12.2%及12.9%。(附註) 儘管我們於2017年8月擴展電子設備銷售業務以涵蓋經認證二手及原廠智能手機並因此大幅擴闊我們的收益來源，故我們對三六零集團及嵩恒網絡的依賴可能不會減少。

我們已與三六零集團訂立360導航聯盟服務協議，據此，我們將用戶瀏覽器主頁導向<http://hao.360.cn>，以及在極少情況下，一些其他網站，並於我們的魯大師軟件上提供奇虎科技產品的條幅，而奇虎科技根據由我們推介的線上用戶流量向我們支付費用。我們預期，在可預見的未來，我們的大部分收益將持續來自三六零集團。

自2016年起，嵩恒網絡與我們保持合約關係。作為我們迷你頁彈窗服務及條幅廣告服務的客戶，嵩恒網絡可接觸我們的用戶，這促使其成為我們的股東。我們預期，在可預見的未來，我們的大部分收益將持續來自嵩恒網絡。

因此，倘以下任何事件發生，可能導致我們的收益出現大幅波動或下跌：

- 與三六零集團或嵩恒網絡的業務活動縮減；

---

附註：特定客戶（包括三六零集團及嵩恒網絡）的毛利款項並無載入本集團財務報表。本集團產生相關毛利的經營開支主要包括不可就發行收益按特定基準分配的宣傳及推廣開支以及服務器租賃開支。因此，毛利金額按各相關年度線上流量變現的整體毛利率計算。

---

## 風險因素

---

- 三六零集團或嵩恒網絡未能及時就我們的服務進行付款；及
- 三六零集團或嵩恒網絡於中國停止營業。

此外，若兩家實體中的任何一家在未來因任何原因停止與我們進行業務，我們或可能無法及時或根本無法取得與其條款相若的替代收益來源，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

倘於往績記錄期間我們未能向三六零集團及嵩恒網絡提供線上廣告服務，我們的收益將分別減少32%及14%。因此，我們的盈利水平會受到重大影響。

**我們面臨激烈競爭，並可能因此蒙受用戶及客戶流失的損失。**

我們在線上廣告服務及線上遊戲業務以及二手及原廠智能手機銷售方面面臨來自中國互聯網公司及智能手機分銷商的激烈競爭。線上廣告服務及線上遊戲業務乃互聯網公司採納的最常見的賺錢方法。中國互聯網市場參與者的競爭地位主要取決於品牌名聲、用戶基礎規模、技術專長、產品及服務的有效性、業務模式。我們於各產品及服務類別的主要競爭對手詳情請見「行業概覽－中國的硬件和系統評測及監控市場－准入門檻及競爭格局」及「行業概覽－中國二手手機交易市場－競爭格局」。我們的部分競爭對手擁有較我們更加雄厚的財務資源、更悠久的營運歷史、以及具備更多在吸引、留住用戶及服務客戶方面的經驗。他們可能運用其經驗及資源，以各種方式和我們競爭，包括提供更具吸引力的產品和服務、投入更多資金於研究和開發、以及進行戰略併購。若我們的任何競爭對手提供較我們更優良的產品及服務，我們的用戶基礎和線上用戶流量可能大幅下滑。任何這類下滑可能削弱我們的品牌，導致用戶及客戶流失，並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。更有甚者，在競爭日益激烈的環境中，我們的競爭對手或將採用對我們造成傷害的業務常規或其他行動，而我們可能難以就這類行動採取補救措施。舉例來說，若我們的競爭對手使其產品與我們不相容，從而有效迫使用戶在其產品和我們的產品中做選擇，我們可能流失部分用戶。競爭加劇可能削減我們的市場份額、降低我們的用戶基礎及客戶基礎、並導致我們的營銷及研發活動支出增加，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。此外，就二手及原廠智能手機銷售市場而言，我們亦面臨來自其他經銷商的激烈競爭。彼等可能提供質量更好或價格更低的二手及原廠智能手機。

---

## 風險因素

---

*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。*

我們相信，我們的「魯大師」品牌及我們的信譽已對我們業務的成功作出重大貢獻，我們亦相信，保持並提升「魯大師」品牌及我們的信譽對於擴大我們的用戶基礎及客戶基礎至關重要。隨著市場競爭加劇，我們欲成功保持並提升品牌及信譽將有賴於我們繼續作為中國高質量硬件和系統評測及監控產品的領先供應商的能力，這可能耗費更巨且更為艱難。

我們過往主要通過口碑推介建立我們的用戶基礎，故所產生的品牌推廣開支較目前為低。於2016年，我們開始加強營銷及品牌推廣。然而，我們無法保證我們未來的營銷及品牌推廣活動將達到預期效果。倘我們無法保持並進一步推廣「魯大師」品牌或我們的信譽，或倘為達此目的而產生過多開支，則我們的業務及經營業績可能會受到重大不利影響。此外，我們無法保證本集團、我們的產品及服務以及我們管理團隊的主要成員未來不會遭受負面宣傳。任何有關負面宣傳（無論是否屬實）都將損害我們的品牌及信譽，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

*我們或因未能管理好拓展而未能有效管理我們的增長。*

我們於近年大幅擴張營運。自我們於2014年成立以來，我們持續擴增產品及服務範圍，以滿足用戶需求。我們預期我們將於提高用戶基礎與客戶基礎並尋求新機遇的同時持續進行擴張。為進一步管理業務擴張及我們營運及人事的增長，我們必須持續改善我們的營運及財務系統、程序及控制，同時擴張、訓練、管理日益增長的僱員基礎並與其維持良好關係。此外，我們必須維持並擴張我們與其他網站、互聯網公司及其他第三方之間的關係。然而，我們目前及未來的人事、系統、程序及控制或不足以支持我們的營運擴張。若我們未能有效管理擴張，我們的業務、財務狀況及經營業績或將蒙受重大不利影響。

*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。*

我們現有業務模式的經營歷史有限，閣下可據此評估我們業務的可行性及持續性。儘管成都奇魯的業務營運於2014年開始，但個人電腦版魯大師軟件乃於2007年開

---

## 風險因素

---

發。因此，閣下應該按照新興行業（如中國的互聯網行業）初創公司經歷的風險及不明朗因素審慎考慮我們的未來前景。某些風險及不明朗因素涉及我們對以下事項的能力：

- 持續供應新型及創新產品及服務以吸引及留住龐大的用戶基礎；
- 增加經營開支以吸引額外用戶；
- 增加我們的品牌知名度並持續提升用戶及客戶忠誠度；
- 應對競爭的市場情況；
- 應對我們的監管環境變化；
- 管理與知識產權有關的風險；
- 於我們的成本及開支維持有效控制；
- 籌集足夠資金以維持並擴展我們的業務；
- 吸引、挽留及激勵合資格人才；及
- 升級我們的技術及基礎建設以支持用戶基礎擴大及產品及服務組合擴大。

倘我們未能成功解決任何該等風險及不明朗因素，則可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

***我們本身或我們倚賴的第三方服務供應商的信息技術及通訊系統中斷或故障或會削弱我們有效提供產品及服務的能力。***

我們提供產品及服務的能力仰賴我們信息技術及電信系統的持續經營。我們系統遭遇的任何損害或故障或會影響我們產品及服務的性能及可靠性，並直接影響我們的用戶。倘客戶認為我們的產品及服務不可靠，則服務中斷可能使我們的品牌受損並減少我們的用戶基礎。我們的系統容易遭地震、水災、火災、停電、通訊故障、我們的軟件未發現的錯誤或故障、電腦病毒、通過「拒絕服務」或類似攻擊中斷進入我們的網站及服務器、駭客入侵或其他意圖傷害我們系統之舉及類似情況產生的損害或中斷影響。我們向奇虎科技及一家第三方互聯網數據中心租用的服務器，易遭盜竊、蓄意破壞及攻擊影響。此外，倘任何我們的第三方供應商無充分通知而關閉互聯網數據中心，或會造成服務長時間中斷。

---

## 風險因素

---

倘我們的系統頻繁或持續故障而影響我們的產品及服務（不論因為我們本身或我們倚賴的第三方服務供應商的信息技術及通訊系統中斷及故障），我們的信譽及品牌或會遭受嚴重損害。我們為改善系統可靠性所採取的措施將增加成本及減少經營利潤，並可能不會成功減少服務中斷的頻率或時間。

**我們的成功有賴我們的管理團隊及高技術人員的持續及共同努力，我們的業務可能因彼等離職而遭受損害。**

我們未來的成功十分仰賴我們管理團隊的持續服務，包括田先生（我們的創辦人兼行政總裁）、何先生（我們的首席技術官）、張凡琛先生（本集團首席財務官）及張曉真先生（小魯二手的總經理）。管理層及關鍵人員的競爭激烈，合資格的人選有限，於未來我們可能無法挽留我們行政人員或關鍵人員為我們效力或吸引及挽留經驗豐富的行政人員或關鍵人員。倘一位或多位行政人員或其他關鍵人員無法或不願意繼續擔任目前職位或加入競爭對手或創辦與我們競爭的公司，我們可能無法及時或完全無法以其他人替換，且我們可能流失客戶及專業知識，而我們的業務可能會受干擾。

儘管我們的行政總裁及關鍵僱員已與我們訂立載有保密條文的僱傭協議，但倘我們與任何我們的行政人員或關鍵人員產生任何糾紛，我們無法保證能夠全面執行該等條文。

我們未來的成功亦仰賴高技術人員的才能及努力。我們將需要為組織的所有方面持續物色、僱用、發展、激勵及挽留高技術人員。互聯網行業合資格僱員的競爭激烈。我們持續有效競爭的能力仰賴我們吸引新僱員及挽留及激勵我們現有高技術人員的能力。倘我們無法成功吸引其他高技術人員或挽留現有人員，則我們可能無法有效發展。

**我們可能無法預防他人未授權使用我們的知識產權或品牌，而此舉或會損害我們的業務及競爭地位。**

我們仰賴版權、商標及機密法以及不公開協議及其他方法以保護我們的知識產權及品牌。我們已於中國及香港註冊我們的「魯大師」品牌。在中國內地的知識產權及品牌保護可能不如其他國家及地區的保護有效。我們採取的措施可能不足以預防我們的技術遭盜用或我們的品牌遭未授權使用。倘若我們的技術遭受反向工程、未授權複製或其他盜用，可能使第三方得益於我們的技術而我們不獲補償。此外，未授權使用我



---

## 風險因素

---

們的技術可能使我們的競爭者能夠提供與我們相若或更好的產品及服務，並導致我們的業務及競爭地位受損。我們不時需要以訴訟執行我們的知識產權及品牌的權利。該等訴訟可能引致重大開支，並分散資源及管理層的注意力。

**我們業務的成功經營仰賴中國互聯網基礎建設的性能及可靠性，以及我們網絡及基礎建設的安全性。**

我們的業務仰賴中國互聯網基礎建設的性能及可靠性。我們的信息技術系統支持線上流量變現及線上銷售渠道的運營。幾乎所有互聯網的使用均於國有電信運營商在工信部的管理控制及規管監督下進行。我們無法確保中國將開發更成熟的互聯網基礎建設。我們可能無法於中國互聯網基礎建設發生中斷、故障或其他問題時使用替代網絡。此外，中國互聯網基礎建設可能無法支持與互聯網使用持續增長相關的要求。雖然我們相信我們的監控措施足以預防蓄意干擾，但我們預期我們的網絡及基礎建設可能會成為專為妨礙我們產品及服務性能、盜用專利資料或傷害我們的信譽的攻擊目標。駭客用以入侵或破壞網絡的技術經常變化且可能直到發動攻擊後才可辨識。若我們的商業秘密及其他機密商業資訊遭竊取、未經許可使用或公佈可能會對我們的競爭力、品牌聲譽及用戶群造成不利影響，我們的用戶及客戶可能因安全漏洞產生的相關損失而向我們索賠。若發生任何上述情況，我們的業務可能會遭受重大干擾，而我們的經營業績可能會因此遭受重大不利影響。

此外，儘管我們已設置預防措施，倘發生地震、洪水或火災等自然災害或全國信息基礎設施出現其他意外，包括斷電、電信延誤或故障、系統入侵或電腦病毒，均可能導致我們平台及營運的延遲或中斷，以及丟失用戶及其他參與者的數據。任何該等事件均可能損害我們的聲譽，對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**我們電子設備銷售的毛利率於未來一段時期仍將保持較低水平。**

我們的策略為發展電子設備銷售，而我們的收入預期將隨著此業務線的發展而增加。由於電子設備銷售的毛利率通常低於其他業務線，我們的整體毛利率或會因此而降低。

---

## 風險因素

---

**我們面臨與產品減值率相關的風險及可能無法按期望價格出售有關產品。**

我們承擔與產品減值率相關的所有風險。我們能否按期望價格出售產品存在不確定因素。

我們通過線上及線下銷售向客戶出售產品。產品市場可能因各種原因而面臨巨大的定價下行壓力，從而進一步影響我們產品減值率變現能力。例如，新產品售價下降可能導致產品銷售價格下跌或不利於客戶購買二手產品。競爭對手出售大量產品亦可能對我們施加額外的定價壓力。因此，該等風險可能對我們的業務造成重大不利影響。

**就電子設備業務而言，我們可能無法就產品銷售營運維持適當存貨水平。**

我們需維持足夠的存貨水平以成功營運產品銷售及供應鏈解決方案及滿足客戶需求。同時，我們亦面臨存貨囤積風險。尤其是，我們因產品生命週期快速變化、客戶偏好改變、成功推出產品的不確定性、製造商延期交貨及其他與賣方相關的因素而面臨存貨風險。我們無法向閣下保證我們能準確預測此等趨勢及事件以及避免產品庫存過剩或庫存不足。

此外，產品需求可能在產品存貨訂購與產品可供出售期間出現重大變動。我們於出售產品時難以準確預測產品需求。我們無法向閣下保證我們將能就產品銷售營運維持適當存貨水平，及倘未能維持適當存貨水平，我們的業務、財務狀況、經營業績及盈利能力可能受不利影響。

**我們因客戶使用我們的產品而面臨責任風險。**

我們就產品銷售面臨因客戶使用我們的產品而導致的人身傷害、死亡及財產損失索償。例如，倘客戶因使用存在機械或其他問題的產品（包括製造缺陷）而發生人員傷亡或財產損失事故。在此情況下，我們可能成為被告，須就該事故及其所造成的損害承擔所指控責任索償。倘大量索償未獲解決，我們的聲譽可能受損。

**製造商安全召回可能導致業務風險。**

我們產品的製造商可能進行產品安全召回。於召回期間，我們或會自客戶手中收回召回產品並停止銷售該產品，直至我們完成所有召回步驟。倘同時召回大量產品，我們於長期內可能無法再向客戶出售該等產品。視乎嚴重程度，召回可能對我們的收益造成嚴重影響，損害我們的客戶關係及品牌形象，及增加產品折舊率。

**智能手機製造商的推廣計劃及智能手機發佈日期可能對我們經認證二手及原廠智能手機銷售造成不利影響**

經認證二手及原廠智能手機銷售可能受智能手機製造商的推廣計劃及智能手機發佈日期所限。根據弗若斯特沙利文，容易受智能手機影響的用戶通常於購買後至少六個月內更換智能手機。換句話說，智能手機於一手銷售後通常在約六個月後進入二手智能手機銷售市場。主要智能手機製造商（例如蘋果及華為）的推廣計劃及若干知名品牌智能手機或模型的發佈日期可能對我們經認證二手及原廠智能手機銷售的採購計劃及產品組合產生重大影響。因此，我們可能須不時根據主要智能手機製造商的發佈時間表及市況對經認證二手及原廠智能手機銷售的採購及銷售計劃進行調整。此可能對經認證二手及原廠智能手機銷售的收益及毛利率產生不利影響。

**我們依賴供應商供應產品，任何供應短缺或中斷均可能對我們的業務及經營業績造成重大影響。**

於往績記錄期間，我們向獨立第三方供應商採購出售予客戶的產品。因此，我們依賴供應商的能力、授權及效率向客戶供應產品。於往績記錄期間，我們並無經歷任何供應鏈中斷或延遲事故或未能自供應商處取得足量產品。

儘管我們與彼等維持良好業務關係，我們無法向閣下保證我們的供應商不會違反彼等對我們的合約義務，或我們的協議不會暫停、終止或逾期後不再重續。此外，我們無法保證所有供應商均獲品牌所有人／智能手機製造商授權將產品轉售予我們。此外，由於我們擴展迅速，概無法保證供應商有能力滿足我們的需求或維持彼等的產品及服務水準。在此情況下，倘供應商無法以可接受成本及時滿足我們的需求，我們可能無法覓得代替供應商。倘未能採取適當措施盡量降低發生該等事件的可能性及其潛在影響，或於事件發生時進行有效管理，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受重大不利影響。

---

## 風險因素

---

**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。**

我們擁有若干線下商業實體客戶進行產品銷售，及我們依賴彼等探索及深入產品市場。我們對線下商業實體客戶服務質量的管理能力有限。商業實體客戶獨立於我們，可能採取以下一項或多項可能對我們的業務、前景及聲譽造成重大不利影響的措施：

- 出售與我們的產品構成競爭的第三方產品；及
- 未能充分推廣我們的產品。

未能充分管理我們的銷售網絡，或商業實體客戶違反銷售協議，均可能損害我們的聲譽及影響產品銷售。此外，我們須就商業實體客戶採取的行動負責，包括就銷售我們的產品違反任何適用法律。此外，倘我們因商業實體客戶採取的行動而成為負面宣傳的目標，我們的品牌及聲譽、銷售活動或產品價格可能受不利影響。

**認沽期權負債的公平值變動及估值不確定性可能對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。**

由於我們的認沽期權負債缺乏具有可識別工具報價的活躍市場，其公平值乃使用不可觀察輸入數據計量，該等工具公平值可能無法可靠計量。有關會計處理的詳情，請參閱本招股章程附錄一附註26。因此，本集團可能面臨公平值變動及估值不確定性風險，這可能對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

**中國線上銷售行業的增長、盈利能力及監管環境存在不確定因素。**

概不保證中國的線上產品銷售將繼續按預計增長率增長或根本不會增長。再者，中國多種線上零售業務模式的長期發展潛力及前景尚未得到充分考驗。中國線上零售行業的發展取決於多項因素，其中大多數並非我們所能控制，包括：

- 中國的互聯網、移動服務、寬帶、個人電腦的發展及手機的普及與應用以及線上零售的發展；
- 中國網購消費者的信賴及信心水平以及客戶人口特徵及客戶品味與偏好的變化；

---

## 風險因素

---

- 我們及競爭對手線上所供應產品的選擇、價格和受歡迎程度；
- 更能滿足終端客戶需求的可替代零售渠道或商業模式的興起與發展；及
- 網購相關履單、支付及其他配套服務的發展。

倘網購普及率下降或未能順應趨勢及應客戶所需提升個人客戶的網購體驗，我們的銷售、經營及發展前景可能受到不利影響。

此外，中國線上電子設備零售行業非常容易受到宏觀經濟變化影響。通脹、股市及樓市狀況、利率、稅率及其他政府政策以及失業率等我們無法控制的多項因素，可能對消費者信心及消費支出產生負面影響，從而對我們的增長前景及盈利能力產生重大不利影響。

再者，我們的線上銷售渠道運營受中國法律及政府的高度監管，同時受中國政府監督及管理。中國政府頒佈及實施涵蓋線上零售業運營多個方面的法規，包括進入該行業、許可的業務活動範圍、不同業務活動的牌照及許可。倘我們未能取得或更新所需政府許可及牌照，我們的經營業績及前景可能受到重大不利影響。

***我們可能面臨有關貿易及其他應收款項的信貸風險，且我們可能面臨收回應收款項的延遲或違約。***

我們可能面臨客戶的信用風險，我們的現金流量取決於客戶及時就我們向其提供的產品及服務結清款項。我們的貿易應收款項周轉天數呈現上升趨勢，自截至2016年12月31日止年度的32天增至截至2017年12月31日止年度的41天，再增至截至2018年12月31日止年度的47天，及進一步增至截至2019年4月30日止四個月的58天。基於本集團的管理賬，截止2019年7月31日，本集團於2019年4月30日的未償還貿易應收款項總額中約76.1%已結清。有關於往績記錄期間本集團不斷增加貿易應收款項周轉天數的進一步討論，請參閱本招股章程「財務資料－管理層對財務狀況及經營業績之討論與分析－有關財務狀況表若干項目的討論－貿易應收款項」一段。

---

## 風險因素

---

我們無法向閣下保證，我們將能夠在向客戶授出的信貸期內收回全部或任何貿易應收款項。倘任何客戶面臨不可預見的情況，包括但不限於整體經濟下滑或財務困境造成的財務困難，我們可能無法自該等客戶收回全部未結清債務付款或根本無法收取該等付款，我們可能須就應收款項作出撥備，這可能對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

***我們或未能偵察或防範僱員或第三方進行的欺詐或其他不當行為。***

我們僱員的欺詐或其他不當行為，如未獲授權業務交易及違反我們的內部政策及程序，或第三方欺詐或其他不當行為，如違反法律，均可能難以偵察或防範。這可能使我們承受財務虧損及遭政府機關處罰，同時嚴重損害我們的信譽。我們的風險管理系統、信息技術系統及內部控制程序能監察我們的運營及整體合規事宜。然而，我們可能無法及時發現不合規事件或可疑交易或根本無法發現有關事件。再者，我們未必始終能夠發現及防範欺詐或其他不當行為，而我們為防範及偵察該等行為所採取的預防措施未必有效。因此，先前可能已發生欺詐或其他不當行為而我們未發現，未來亦可能發生欺詐或其他不當行為。此類風險可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

***未能取得、重續或保留牌照、許可證或批文，或未能遵守適用法律法規，可能影響我們經營業務的能力。***

中國互聯網行業的發牌規定不斷演變，我們可能會因為中國的政治或經濟政策變動而要遵守更嚴格的監管規定。有關更多詳情請參閱「監管概覽」。概不保證我們將能夠符合這些監管規定，因此我們日後可能無法保留或重續任何現有或額外牌照、許可證或批文。未能保留、取得或重續有關牌照、許可證或批文可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

***我們可能不時因經營業務而涉及法律訴訟及其他程序，可能因而負上重大法律責任。***

我們可能涉及因經營而產生的糾紛。請參閱「業務－法律訴訟及合規事項」。這些糾紛可能會引發針對我們的各種形式的抗議或引起法律訴訟或其他程序，並可能招致巨額成本、使我們的品牌和聲譽受損及分散資源和管理層注意力。我們不時或會收到我們侵犯他人知識產權的索賠要求。該等索賠要求可能基於我們使用的商標、標

誌、技術或其他知識產權。任何該等索賠（不論是否有充分理據）可能造成巨額訴訟及分散管理層對日常營運的注意。倘我們無法成功抗辯該等索賠，我們可能須將產品及服務下架或重新設計、支付損害賠償款項、訂立版稅或授權安排，或履行我們對部分用戶的彌償責任。我們可能無法於該等情況下按商業合理條款取得任何所需版稅或授權安排，或根本無法取得任何該等安排。此外，倘我們向第三方取得若干技術以加入我們的產品中，我們面臨侵權訴訟的風險可能增加，因為我們必須倚賴該等第三方核實有關技術的來源及擁有權。

此外，我們在營運過程中或會與監管機構產生分歧，可能導致我們牽涉行政程序和不利判決，並引致金錢上的法律責任或以其他方式干擾我們的業務運作。我們無法向閣下保證我們未來不會涉及任何重大爭議或法律程序或其他訴訟。此外，我們致力以具稅務效益的方式構建我們的業務。倘我們的任何安排被有關稅務當局成功推翻，我們可能產生額外的稅務負擔，這可能對我們的財務狀況或經營業績造成不利影響。此外，我們的董事及高級管理層或不時成為訴訟或其他法律程序的當事人。即使我們並無直接捲入該等法律程序，該等法律程序亦可能影響我們的聲譽，繼而對我們的業務造成不利影響。

**我們可能需要額外資金，且我們可能無法及時或按可接受條款取得該等資金，或根本無法取得該等資金。**

為發展業務及保持競爭力，我們可能需要額外資金。我們取得額外資金的能力受多種不確定因素規限，包括：

- 我們未來的財務狀況、經營業績及現金流；
- 互聯網公司集資活動的整體市場狀況；及
- 中國及國際經濟、政治及其他狀況。

我們可能無法及時或按可接受條款取得額外資金，或根本無法取得額外資金。此外，基於日後資金需求及其他業務原因，我們可能需要出售額外股權或債務證券或取得信貸融資。出售額外股權或股票掛鈎證券可能會攤薄股東權益。舉債可能會導致償債責任增加及帶來可能限制我們經營或向股東派息能力的經營及融資契約。

## 與我們的合約安排有關的風險

為遵守限制外資擁有互聯網業務的中國法律及法規，我們以合約安排的方式，通過合併中國聯屬實體進行業務。倘中國政府確認該等合約安排並不符合適用法規，可能對我們的業務造成重大不利影響。

現行中國法律及法規對從事增值電信服務、互聯網文化服務及其他相關業務（包括提供線上遊戲營運）的公司的外資擁有權實施若干限制或禁止。尤其，根據特別管理措施，我們的線上遊戲平台的營運屬於互聯網文化服務業務且被視為「禁止類」。請參閱「監管概覽－有關網絡遊戲的法規」。因此，我們根據一系列由外商獨資企業、成都奇魯及彼等的股東訂立的合約安排，通過成都奇魯及其附屬公司於中國進行業務。由於該等合約安排，我們對成都奇魯及其附屬公司行使控制權，並將其經營業績於我們的財務報表中綜合入賬或合併。成都奇魯及其附屬公司擁有對我們經營互聯網相關業務屬重要的牌照、批文及主要資產。

中國法律顧問認為：

- 根據任何中國法律、規則及法規，合約安排對簽署人有效、可行並可強制執行；
- 合約安排並無違反相關境內公司的任何組織章程細則；
- 合約安排遵守《中華人民共和國合同法》；
- 毋須取得相關機關的許可或批准，除股權質押協議於國家工商總局登記時生效外；及
- 於通過於2018年4月及7月與四川省通信管理局、四川省文化廳及四川省新聞出版廣電局（四川省版權局）以及負責線上遊戲運營、互聯網音像服務及互聯網信息服務的相關機關（「**相關機關**」）訪談或致電等一系列諮詢後，相關機關認為合約安排並無介於其各自監管權力之列或致使相關境內公司違反任何中國法律、規則及法例，從而致使相關境內公司遭受任何處罰。



---

## 風險因素

---

然而，現行或未來中國法律及法規的詮釋及應用存在大量不明朗因素。相關中國監管機構在釐定某個合約架構是否違反中國法律及法規方面具有寬泛的自由裁量權。因此，我們無法向閣下保證中國政府最終採用的觀點不會與我們中國法律顧問的意見相反。倘我們被認定違反任何中國法律或法規，或倘外商獨資企業、成都奇魯及其股東之間訂立的合約安排被任何中國法院、仲裁庭或監管機構釐定為非法或無效，相關政府機構將在處理相關違反情況方面擁有寬泛的自由裁量權，包括但不限於：

- 撤回構成合約安排的協議；
- 吊銷我們的業務及經營牌照；
- 要求停止或限制我們的業務；
- 限制我們獲取收益的權利；
- 關閉我們全部或部分網站或服務；
- 向我們徵收罰金及／或扣留其視為通過非合規營運取得之收入；
- 要求我們重建營運架構，包括迫使我們設立一家新企業、重新申請所需牌照或搬遷我們的業務經營地點、員工辦公地點及資產所在地；
- 施加我們可能無法遵守的額外條件或要求；或
- 採取其他可能對我們的業務造成傷害的監管或強制執行行動。

此外，我們合併聯屬實體的任何已登記的股權持有人名下的任何資產（包括相關股權）可能因針對該持有人的訴訟、仲裁或其他司法或糾紛解決程序而由法院保管。我們無法確定股權將會根據合約安排出售。此外，中國可能出台新的法律、規則及法規以施加額外規定，可能對我們的企業架構及合約安排帶來其他挑戰。發生任何該等事件或施加任何該等處罰可能對我們經營業務的能力產生重大不利影響。此外，倘施加任何該等處罰導致我們失去指導合併聯屬實體及其附屬公司活動或接收其經濟利益的權利，我們將不能再將合併聯屬實體及其附屬公司合併入賬，從而對我們的經營業績產生不利影響。

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。

商務部於2015年1月發佈擬訂的《外國投資法（草案徵求意見稿）》（「《2015外國投資法草案》」），僅供諮詢之用。商務部已於2015年初就《2015外國投資法草案》徵求意見，其頒佈時間、詮釋及實施方面存在重大不確定性。《2015外國投資法草案》如按擬訂通過，可能對我們現行企業架構、企業管治及業務營運等多方面的可行性造成重大影響。進一步詳情請參閱「合約安排—中國外商投資法律的進展—2015外國投資法草案」。

《2015外國投資法草案》各項規定其中包括，擴大對外國投資的定義，並引入「實際控制」原則以釐定一家公司是否被視為外商投資企業（「外商投資企業」）。一旦實體被釐定為外商投資企業，其將受到「負面清單」（將由國務院於之後獨立發出）中所載對外國投資的限制或禁止。倘外商投資企業從事負面清單所列行業，其將另需商務部批准市場准入許可。根據《2015外國投資法草案》，可變利益實體或合併聯屬實體（通過合約安排進行控制）若最終由外國投資者「控制」，亦須被視為外商投資企業。

雖然發行《2015外國投資法草案》屬諮詢用途，《2015外國投資法草案》仍存在重大不確定性，包括有關其最終內容，尤其是處理可變利益實體結構、採納時間或生效日期之條文。本公司行政總裁田先生為中國公民，且能夠對本公司董事會及股東大會實行重大影響力，因此為本公司的「實際控制人」。然而，我們的中國法律顧問告知，截至最後實際可行日期，以下事項尚未釐清：(i)符合國內企業資格的「實際控制」程度為何；(ii)外國投資者於合約安排項下經營的國內企業應如何規管；及(iii)有何業務將被分類為《2015外國投資法草案》項下負面清單的「限制業務」或「禁止業務」。

倘在其頒佈後，《2015外國投資法草案》：(i)不將我們在合約安排下的結構確認為國內投資；(ii)不提供香港、澳門及台灣投資者任何優惠待遇；(iii)要求外商獨資企業申請准入許可（允許外國投資者投資負面清單上「限制」及／或「禁止」業務的政府許可證），倘我們並無取得該等准入許可，我們的合約安排可能被視為無效及非法。因此，我們可能須解除合約安排及／或出售有關線上遊戲業務及我們可能無法通過合約安排在中國繼續經營我們的業務。由於我們主要於中國進行線上遊戲業務，故發生有

關事件可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響，以致我們的中國營運實體的財務業績將不再能夠於本集團的財務業績中綜合入賬且我們將必須根據相關會計準則終止確認彼等的資產及負債。有關終止確認將導致確認投資虧損。我們是否遵守《2015外國投資法案》視乎我們是否已遵守該等措施而定。倘未能遵守該等措施，合約安排或被視為無效及非法，我們可能須解除合約安排及／或出售中國營運實體，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

此外，尚不確定我們將採取的維持對中國營運實體的控制權及僅接收中國營運實體經濟利益的措施是否將有效確保我們遵守《2015外國投資法草案》(於其生效時)。倘未遵守有關措施，聯交所可能對我們採取強制措施，如暫停股份買賣，這可能對我們的股份買賣及流通造成重大不利影響。有關《2015外國投資法草案》及負面清單、其對本公司的潛在影響及為維持對中國營運實體的控制權及自中國營運實體接收經濟利益所採取的措施的詳情，請參閱「合約安排－中國外商投資法律的進展」。

*《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。*

於2018年12月23日，十三屆全國人大常委會第七次會議已審閱《2018外國投資法草案》，並於2019年1月29日向全國人大遞交《2018外國投資法草案》第二稿以供審議。於2019年3月15日，在十三屆全國人大第二次會議閉幕會上，全國人大採納《中華人民共和國外商投資法》(「《外商投資法》」)。於2020年1月1日生效後，《外商投資法》將取代《中外合資經營企業法》、《中外合作經營企業法》及《外資企業法》。《外商投資法》將外國投資規定為三類，但無明確規定合約安排為外國投資形式。詳情請參閱「合約安排－中國外商投資法律的進展－《外商投資法》」。倘《外商投資法》以目前的形式生效，且當時的法律、法規及法則並無將合約安排納入外國投資形式，則我們的合約安排整體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。

---

## 風險因素

---

儘管上文所述，《外商投資法》規定外國投資包括「外國投資者通過法律、行政法規或國務院規定的其他方式在中國境內投資」。未來法律、行政法規及國務院制定的條文仍可能將合約安排視為外國投資形式，此時合約安排是否將被視為違反外國投資准入規定及應如何處理上述合約安排存在不確定性。因此，概不保證合約安排及中國營運實體業務日後不會因中國法律法規變動而受重大不利影響。倘未來法律、行政法規或國務院規定強制要求公司對現有合約安排採取進一步措施，我們能否及時履行該等措施存在重大不確定性。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，此可能對我們的業務、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，聯交所或會認為我們不適合於聯交所上市並撤銷股份的上市地位。

有關《外商投資法》及其對本公司潛在影響的詳情，請參閱本招股章程「合約安排－中國外商投資法律的進展－《外商投資法》」。

**合約安排在提供經營控制權方面可能不如直接擁有權般有效，且成都奇魯或其股東可能未有履行彼等於合約安排下的責任。**

現時中國法律及法規對從事增值電信服務、互聯網文化服務及其他相關業務（包括提供線上遊戲營運）的公司之外商擁有權實施若干限制或禁止。尤其，根據特別管理措施，我們線上遊戲平台之營運屬於增值電信服務業務並被視為「限制」業務。因此，根據外商獨資企業、成都奇魯及其股東之間訂立之一系列合約安排，我們通過成都奇魯及其附屬公司於中國開展業務。我們互聯網相關業務之收益及現金流乃歸屬於成都奇魯及其附屬公司。在提供我們對成都奇魯及其附屬公司之控制權方面，合約安排可能不如直接擁有權般有效。直接擁有權容許我們直接或間接行使作為股東之權利從而更改成都奇魯董事會的成員，從而影響對管理層的變動（惟須遵守任何適用誠信責任）等事宜。然而，根據合約安排的法律規定，倘成都奇魯或其股東未履行其各自於合約安排下的責任，我們可能須產生巨額成本及花費大量資源以執行該等安排，以

---

## 風險因素

---

及訴諸訴訟或仲裁及依賴中國法律規定的法定補救措施。該等補救措施可能包括尋求強制履行令或禁令救濟或索賠，任何該等措施可能無效。例如，倘我們根據合約安排行使認購期權，但成都奇魯的股東拒絕向我們或我們指定的人士轉讓其於成都奇魯的股權，或倘他們對我們不真誠行事，則我們可能須採取法律行動以迫使他們履行其各自的合約責任。倘我們無法執行該等合約安排，或在執行該等合約安排的過程中遇上重大延誤或其他阻礙，我們或無法對我們的聯屬實體施加有效控制，並可能失去對成都奇魯及其附屬公司擁有的資產的控制權。因此，我們或無法將成都奇魯及其附屬公司併入我們的綜合財務報表，而我們的財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

**倘成都奇魯或其附屬公司宣佈破產或牽涉解散或清盤程序，我們可能無法使用或享有成都奇魯及其附屬公司所持有對我們業務營運屬重大的資產及許可證。**

成都奇魯及其附屬公司持有對我們業務營運屬重大的若干資產。與成都奇魯及其股東訂立之合約安排載有條款具體規定，成都奇魯股東有責任確保成都奇魯有效存在且成都奇魯不得自動清盤。然而，倘該等股東違反此責任及將成都奇魯自動清盤，或倘成都奇魯或其任何附屬公司宣佈破產，其全部或部分資產可能會受到留置權或第三方債權人權利限制，且我們可能無法繼續部分或全部業務營運，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**中國稅務機關可能審查合約安排及可能徵收額外稅款。倘發現我們欠繳額外稅款，則可能會大幅減少我們的綜合收入淨額及閣下的投資價值。**

根據適用中國法律及法規，中國稅務機關可能盤查與關聯方之間的安排及交易且徵收額外稅款及利息。由於中國稅務機關有權對成都奇魯的稅務狀況作出特別稅務調整，倘中國稅務機關認為外商獨資企業及成都奇魯之間的合約安排下進行的交易並非按公平基準進行，則我們可能面臨不利稅務影響。該等稅務調整可能對我們造成不利影響，例如在不減少外商獨資企業之稅務開支的情況下增加成都奇魯的稅務開支，致使成都奇魯因未繳足稅款而須支付逾期費用及其他罰款。倘成都奇魯之稅務責任增加或須支付逾期費用及其他罰款，則我們的綜合經營業績可能會受到不利影響。

---

## 風險因素

---

*成都奇魯股東可能與我們有潛在利益衝突並可能違反與我們的合約，或對該等合約作出與我們利益相悖的修訂。*

於往績記錄期間，我們絕大部分的收益來自與股東有關線上廣告服務的交易。我們藉由在我們的產品中銷售廣告空間，通過我們的硬件和系統評測及監控產品產生線上廣告收益。我們通過成都奇魯及其附屬公司經營業務。我們對該等實體的控制權乃基於與成都奇魯及其股東的合約安排，使我們對成都奇魯擁有控制權。該等股東與我們可能存在潛在利益衝突，若他們認為違約會進一步損害其自身利益，或若他們以其他方式不誠信行事，則可能違反與我們的合約。我們無法向閣下保證倘我們與成都奇魯發生利益衝突，該等股東會以完全符合我們利益的方式行事，或有關利益衝突將以有利我們的方式解決。

此外，該等股東可能違反或導致成都奇魯違反合約安排。倘成都奇魯或其股東違反與我們的合約，或與我們發生糾紛，則我們可能須提出法律訴訟，而此舉涉及重大不明朗因素。有關糾紛及訴訟可能嚴重干擾我們的業務營運，可能對我們控制成都奇魯的能力產生不利影響，並以其他方式帶來負面公眾形象。該等訴訟的結果亦可能造成重大不明朗因素。

*我們通過成都奇魯及其附屬公司且以合約安排的方式於中國經營業務，惟根據中國法律，合約安排的若干條款可能無法強制執行。*

構成合約安排的所有協議受中國法律規管，並規定在中國通過仲裁解決糾紛。因此，該等協議將按中國法律詮釋，且糾紛將按中國法律程序解決。中國法律環境的發展仍未如其他司法權區完善，且中國法律制度的不明朗因素可能限制我們執行該等合約安排的能力。如我們未能執行該等合約安排或於執行過程中遭遇重大延誤或其他阻礙，我們將難以有效行使對成都奇魯及其附屬公司的控制權，從而對我們經營業務的能力、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

合約安排載有規定仲裁機構可就成都奇魯股份及／或資產、禁令救濟及／或成都奇魯清盤進行補救的條文。合約安排亦載有條文訂明具司法管轄權的法院有權在成立仲裁庭之前授予支持仲裁的臨時救濟。然而，根據中國法律，有關條款未必可執行。根據中國法律，倘出現糾紛，仲裁機構無權為保護成都奇魯的資產或股權而給予

---

## 風險因素

---

禁令救濟或發出臨時或最終清盤令。此外，由海外法院（如香港及開曼群島的法院）授予的臨時救濟或強制執行令可能不會在中國獲認可或執行。中國法律允許仲裁機構裁定向受害方轉讓成都奇魯的資產或股權。因此，倘成都奇魯及／或其各自的股東違反任何構成合約安排的協議，且我們無法執行合約安排，我們或無法有效行使對成都奇魯的控制權，從而可能對我們經營業務的能力產生負面影響。

*倘我們行使選擇權收購成都奇魯的股權，擁有權轉讓或使我們受到若干限制且可能招致巨額成本。*

根據國務院頒佈的《外商投資電信企業管理規定》（「**外資電信企業規定**」），外國投資者不得於任何提供增值電信服務（包括互聯網內容供應商服務）的公司持有超過50%的股權。根據特別管理措施，線上遊戲業務作為增值電信服務及互聯網文化服務，屬禁止海外投資服務。此外，投資中國增值電信業務的主要外國投資者必須具備經營增值電信業務的過往經驗，並擁有海外業務經營的可靠往績記錄（「**資格要求**」）。現時，概無適用的中國法律、法規或規則就資質要求作出明確的指引或詮釋。儘管我們已採取多項措施以符合資格要求，我們仍面臨不能及時滿足要求的風險。倘中國法律允許外資於中國投資增值電信服務企業，我們或無法於遵守資格要求前解除合約安排，或倘我們有意於遵守資格要求前解除合約安排，我們或會不合資格營運我們的增值電信服務企業，並可能須暫停其營運，從而或會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

根據合約安排，外商獨資企業或本集團任何附屬公司有獨家權以名義價格向成都奇魯各自的股東收購其於成都奇魯的全部或任何部分股權，除非相關政府當局或中國法律要求應以其他金額作為購買價格，在此情況下，購買價格應為此類要求下的最低金額。根據相關法律及法規，各股東須將其已收取的任何購買價款項退還予外商獨資企業。倘該等轉讓發生，主管稅務機關或會要求外商獨資企業就擁有權轉讓收入按市值支付企業所得稅，在此情況下，可能涉及巨額稅款。

## 與在中國經營業務有關的風險

*倘我們未能取得及維護在複雜監管環境下適用於我們在中國的業務所需的許可證及批准，或倘我們須採取的合規行動曠日費時或代價高昂，我們的業務、財務狀況及經營業績可能遭重大不利影響。*

中國的互聯網行業受到高度監管。我們很大一部分收益及現金流來自我們的合併聯屬實體成都奇魯及其各自的附屬公司。成都奇魯及其附屬公司須向不同監管機關取得及維護適用許可證及批准，以提供他們的現時服務。根據目前的中國監管計劃，多間監管機構，包括但不限於工信部、文化部及國家廣播電視總局聯合監管互聯網行業的主要方面。營運商須就相關業務取得多項政府批准及許可證。

我們已就提供互聯網增值服務取得互聯網內容提供商許可證，亦就經營線上遊戲取得網絡文化經營許可證，該等許可證對我們的業務營運至關重要，並須遵守定期審查或定期續新。我們無法保證我們能夠及時成功更新或續新我們業務所需的許可證，或該等許可證足以執行我們所有的現有或未來業務。請參閱「業務－牌照及許可證」。

規管我們線上業務活動的現有及未來中國法律及法規的詮釋及實施存在大量不確定因素。我們無法保證不會被發現違反任何未來法律及法規，或不會因相關機構對任何現行生效法律及法規的詮釋發生變動而違反該等生效法律及法規。倘我們無法完成、取得或維持任何所需許可證或批准，或辦理必要的備案手續，我們可能會遭受各類處罰，如沒收我們通過未授權進行的互聯網活動所產生的收益、徵收罰金及終止或限制我們的營運。任何該等懲罰可能會影響我們的業務營運，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

*從長遠來看，國家新聞出版廣電總局可能暫停新線上遊戲的審批及註冊程序可能對我們的業務造成不利影響。*

自2018年3月起，國家新聞出版廣電總局暫停新線上遊戲的審批及註冊程序。國家新聞出版廣電總局已自2018年12月19日起恢復就發佈新遊戲發出許可證。根據國家新聞出版廣電總局網站刊發的官方統計數據，國家新聞出版廣電總局於2018年12月向164款新遊戲發出許可證。截至2018年12月31日止年度及截至2019年4月30日止四



---

## 風險因素

---

個月，我們的線上遊戲業務不受此項政策的影響，原因為我們迄今一直運營並預期於2019年4月月底前運營的所有遊戲均已獲授權發行。儘管有關暫停並無對我們推出新遊戲的能力造成重大影響，不時出現的可能暫停可能影響我們日後的線上遊戲營運，原因為有關暫停導致於日後將予發行的新遊戲數目有限，因此我們可能無法以常規更新速度推出合適的新遊戲。我們不能保證未來遊戲更新及精進的法規將不會更為嚴格。此外，倘暫停再次發生，我們推出新遊戲的能力及業務擴張或會受到不利影響。

*由於我們絕大部分的業務均在中國進行，我們因此易受中國的經濟、政治及社會環境及政府政策的不利變動影響。*

我們絕大部分的營運及資產均位於中國，而我們絕大部分的收益均來自我們於中國的業務。因此，我們的財務狀況、經營業績及前景在很大程度上受中國的經濟、政治、社會及法律條件影響。中國經濟在許多方面不同於大部分發達國家，包括政府干預的程度、經濟發展的程度、投資控管、資源分配、增長率及外匯管控。我們相信中國政府已表示其對經濟體系及政府架構持續改革的承諾。中國政府的改革政策強調企業獨立性及市場機制的運用。自該等改革推行以來，經濟發展面已取得重大進步，而企業也享有供他們發展更好的環境。然而，任何中國的政治、經濟或社會條件變動可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

*任何中國經濟趨緩的現象均有可能影響我們營運所在的行業以及我們客戶營運所在的行業。*

我們大部分的收益來自提供線上廣告服務。我們完全仰賴國內需求以達到收益增長。該等需求受到中國的工業發展及整體經濟增長，以及支持我們客戶行業及我們線上廣告服務之政策的重大影響。任何因全球經濟衰退或影響該等行業的中國政府宏觀經濟措施造成中國該等行業的惡化可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。此外，我們於該等行業的客戶倘若財務狀況有任何惡化或該等客戶遭遇行業特有的困難，均可能影響我們的業務，如線上廣告服務客戶數量下跌，因此對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

此外，自2008年的全球金融服務及信貸市場危機導致全球經濟成長放緩，並對中國經濟造成相應影響。儘管全球及中國經濟有復甦跡象，但概無擔保該等復甦的可持

續性。由於全球經濟週期的緣故，我們概不能保證中國經濟將以可持續或穩定方式增長。任何中國經濟的放緩或衰退可能影響我們吸引用戶及客戶的能力，並因此對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

**根據企業所得稅法，就中國企業所得稅而言，我們可能被視為中國居民企業，並須就我們的全球收入繳納中國稅項。**

根據於2008年1月1日生效的企業所得稅法，於中國境外成立而「實際管理機構」設於中國的企業被視為「中國居民企業」，其全球收入一般須按25%的統一稅率繳納企業所得稅。根據《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，「實際管理機構」指對企業的業務經營、人事、會計、財產等方面進行有效全面管理和控制的機構。

於2009年4月22日，國家稅務總局頒佈《關於境外註冊中資控股企業依據實際管理機構標準認定為居民企業有關問題的通知》（「**第82號通知**」）（其後於2017年12月29日修訂），該通知列明有關標準及程序，以釐定受中國企業或中國企業集團控制的境外註冊企業的「實際管理機構」是否位於中國境內。根據第82號通知，受中國企業或中國企業集團控制的外國企業如符合下列所有要求，則被視為中國居民企業：(i)負責其日常經營的高級管理層及核心管理部門主要位於中國；(ii)其財務及人力資源決策由中國境內的人員或機構決定或批准；(iii)其主要資產、會計賬目、公司印章及其董事會與股東會議的會議紀錄及文件位於中國或於中國存置；及(iv)最少半數擁有表決權的企業董事或高級管理層居住於中國。繼第82號通知，國家稅務總局頒佈《境外註冊中資控股居民企業所得稅管理辦法（試行）》（「**第45號公告**」）（自2011年9月1日起生效並於2015年6月1日、2016年10月1日及2018年6月15日修訂），以提供更多落實第82號通知的指示及闡明該等「境外註冊中資控股居民企業」的申報及備案責任。第45號公告提供釐定居民狀況及管理釐定後事宜的程序及管理細節。儘管第82號通知及第45號公告明確規定，上述標準適用於在中國境外註冊並由中國企業或中國企業集團控制的企業，但第82號通知可能反映了國家稅務總局釐定外資企業稅務居民的一般標準。倘我們的全球收入須根據企業所得稅法繳稅，我們的財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

*閣下可能須根據中國法律就我們的股息或銷售或以其他方式處置我們的股份變現的任何收益繳納中國所得稅。*

根據企業所得稅法，根據中國與閣下居住的司法權區就規定不同所得稅安排而訂立的任何適用稅務條約或類似安排，對於向非中國居民企業投資者宣派的股息，倘該投資者在中國並無設立機構場所或營業地點，或在中國設有機構場所或營業地點但相關收益實際與有關機構場所或營業地點並無關連而相關股息源自中國，則一般須按10%繳納中國代扣所得稅。有關投資者轉讓股份變現的任何收益，如被視為源自中國境內的收入，除非條約或類似安排另有規定，否則亦須按10%繳納中國所得稅。根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，對於以中國境內資源向非中國居民的海外個人投資者宣派的股息，一般須按稅率20%繳納中國代扣所得稅，而有關投資者轉讓股份變現的收益一般亦須按20%繳納中國所得稅，在各個情況下，可根據適用稅務條約及中國法律所載獲得減免或豁免。

儘管我們絕大部分的業務經營位於中國，但我們就股份宣派的股息或轉讓股份變現的收益會否被視為源自中國境內的收益，以及倘我們被視為中國居民企業，有關股息及收益會否因此須繳納中國所得稅，均為未知之數。倘就轉讓股份變現的收益或向我們的非中國居民投資者宣派的股息被徵收中國所得稅，則我們投資者於股份的投資價值可能會受到重大不利影響。再者，如居住的司法權區與中國訂有稅務條約或安排，股東可能不合資格享有該等條約或安排的優惠。

*中國稅務機關加強審查收購交易可能對我們的業務經營、收購或重組策略或閣下於我們的投資價值造成負面影響。*

於2015年2月3日，國家稅務總局發佈《國家稅務總局關於非居民企業間接轉讓財產企業所得稅若干問題的公告》（「**國家稅務總局第7號通知**」）（經於2017年12月1日及12月29日修訂）。國家稅務總局第7號通知為有關非居民企業間接轉讓中國應課稅資產提供全面指引，並同時加強中國稅務機關對該等轉讓的審查。根據國家稅務總局第7號通知，倘非居民企業通過出售直接或間接持有該等中國應課稅資產的境外控股公司的股權而間接轉讓中國應課稅資產，中國稅務機關有權否定該境外控股公司的存在並視該交易為直接轉讓中國企業所得稅而不具有任何其他合理商業目的，從而對中國應課稅資產的間接轉讓重新定性。然而，國家稅務總局第7號通知載有若干豁免，該等豁免包括(i)倘非居民企業通過收購及出售於公開市場上持有該等中國應課稅資產的境外上市

---

## 風險因素

---

控股公司的股份而從間接轉讓中國應課稅資產中產生收入；及(ii)倘在非居民企業已直接持有及出售該等中國應課稅資產的情況下間接轉讓中國應課稅資產，則有關轉讓所產生的收入將可根據適用稅務條約或安排豁免繳付中國企業所得稅。

我們已進行且可能進行涉及公司架構變動的收購，且我們的股份過去曾由當時的若干股東轉讓予我們的現有股東。我們概不保證中國稅務機構不會酌情調整任何資本收益，或對我們施加提交稅務報表的義務，或要求我們協助中國稅務機構就此進行相關調查。對我們股份轉讓徵收任何中國稅項或對有關收益的任何調整均可能令我們招致額外支出，且可能對閣下對我們所作投資的價值產生負面影響。

**未能獲得任何優惠稅收待遇或我們未來可能獲得的任何優惠稅收待遇終止、減少或推遲，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。**

根據現行中國稅法，我們的若干中國營運實體因經營高科技業務享有多項優惠稅收待遇。我們的中國附屬公司合資格享有若干優惠稅收待遇。根據2008年1月1日起生效的《中華人民共和國企業所得稅法》，外資企業（如外商獨資企業）及境內企業（如我們的合併聯屬實體及其附屬公司）須繳納25%的統一所得稅。然而，部分鼓勵經濟行業的合資格企業可享受不同的優惠所得稅稅率。符合軟件企業資格的公司自首個盈利歷年起兩年豁免繳交中國所得稅，並在隨後三年享受12.5%的優惠所得稅稅率。成都奇魯為一間軟件企業，合資格自其取得軟件企業資格後首個盈利年度起享受此優惠稅收待遇。成都奇魯於2018年8月28日重續其軟件企業資格，該資格有效期為一年。有關更多資料，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－稅項」。符合「高新技術企業」資格的公司可享受15%的優惠稅率。成都奇魯乃合資格「軟件企業」及其軟件已根據相關規則及規例於相關機關妥為登記。有關資質及登記將維持生效，直至2019年12月。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，我們的稅項優惠產生的節稅分別為人民幣7.5百萬元、人民幣7.4百萬元、人民幣10.0百萬元、人民幣3.0百萬元及人民幣4.5百萬元。倘於往績記錄期間我們未獲得任何優惠稅收待遇，除稅前溢利可能減少9.8%。然而，倘任何我們合資格可獲得優惠稅收待遇的中國附屬公司及合併聯屬實體未能根據相關中國法律及法規保持各項資格，其適用所得稅開支可能增加，從而可能會對我們的淨收入及經營業績產生重大不利影響。

---

## 風險因素

---

*我們的現金需求倚賴外商獨資企業支付的股息，而外商獨資企業向我們支付股息的能力受限會對我們經營業務的能力產生重大不利影響。*

我們絕大部分業務乃通過外商獨資企業、小魯二手、魯邦科技、成都奇魯及六六遊科技進行。因此，我們倚賴自外商獨資企業及成都奇魯收取的股息向股東支付股息。目前，中國法規只允許從根據中國會計準則和法規確定的可分配溢利中支付股息。根據中國公司法規定，我們的中國附屬公司每年須按一定比例從稅後累計溢利提取法定公積金，直至法定公積金累計總額超過其註冊資本的50%。這些公積金不能作為現金股息進行分配。此外，若我們的中國附屬公司未來自行產生債務或訂立若干協議，規管該等債務的文據或該等其他協議可能限制他們向我們支付股息或作出其他分派的能力。因此，在獲取和利用我們主要資金來源方面的這些限制可能會對我們向股東支付股息的能力產生重大不利影響。

*中國政府對外幣兌換的管制可能會限制我們的外匯交易，包括支付我們股份的股息。*

目前，人民幣不能自由兌換成任何外幣，外匯兌換和匯款受到中國外匯法規的管制。我們無法保證在一定匯率下，我們將有足夠外幣以滿足我們的外匯需求。根據中國目前的外匯管控制度，我們在經常賬戶下進行的外匯交易（包括在全球發售完成後支付股息）不須經過國家外匯局的事先批准；但我們須提交相關交易的證明文件，並於中國境內持有進行外匯業務所需許可證的指定外匯銀行進行相關交易。然而，我們在資本賬戶下進行的外匯交易必須經過國家外匯局的事先批准。我們無法保證我們將能夠及時取得這些批准，甚至可能無法取得這些批准。這可能會限制我們的中國附屬公司獲取外幣債務或股權融資的能力。

現有外匯管制條例允許我們在全球發售完成之後，在遵守若干程序要求的前提下，以外幣支付股息，而無須經過國家外匯局的事先批准。然而，我們無法保證中國政府未來繼續採用此政策。中國政府也可能自行決定限制我們獲取外幣以在經常賬戶下進行外匯交易。外幣不足可能削弱我們獲取足夠外幣以向股東支付股息或滿足任何其他外匯需求的能力。

**中國居民進行境外投資活動相關條例可能使我們遭受中國政府處罰或制裁，包括限制我們的中國附屬公司向我們支付股息或作出分派的能力及我們提高對我們中國附屬公司投資的能力。**

國家外匯局在2014年7月頒佈了第37號通知。根據第37號通知，中國居民須到當地國家外匯局分支機構就其以境外投融資為目的，以其合法持有的境內企業資產或權益，或者以其合法擁有的境外資產或權益對中國居民直接設立或間接控制的境外特殊目的機構(SPV)的直接或間接境外投資，或通過SPV對境內開展的任何投資活動進行登記。若所登記的SPV發生任何重大變更，該等中國居民也須到國家外匯局作相應的變更登記，比如其中國居民個人股東、姓名(名稱)、經營期限或其他基本資料發生變更、或中國個人居民增加或減少對SPV的出資、或股份轉讓或交換、或SPV合併或分立。根據第13號通知，自2015年6月1日起，上述外匯登記由銀行直接審核和處理，國家外匯局及其分支機構通過當地銀行對相關外匯登記進行間接監管。根據此規定，未能遵守第37號通知規定的登記程序可能導致外商獨資企業的外匯活動受限制，包括向其境外母公司或聯屬公司支付股息和進行其他分派、境外實體注入資本、結算外匯資本；此外，根據中國外匯管理條例，也可能令相關境內公司或中國居民遭受處罰。

我們致力於遵守，也確保受法規約束的股東遵守相關規則。然而，我們無法保證中國政府在未來不會對第37號通知的要求作出不同的解釋。此外，我們可能無法隨時完全知悉我們所有中國居民股東的身份，我們也無法一直強迫我們的股東遵守第37號通知的要求。

**目前，中國關於境外控股公司向中國實體發放貸款和直接投資的規定可能延遲或防止我們利用全球發售所得款項向我們的中國附屬公司發放貸款或增加資本出資。**

我們作為境外實體從全球發售所得款項淨額向我們的中國附屬公司發放貸款或進行資本出資，均受到中國法規的制約。比如，我們中國附屬公司取得的任何海外貸款不得超過根據中國相關法律經批准的總投資金額與其註冊資本金額之間的差額。該等貸款同時也必須登記備案。此外，我們向中國附屬公司的資本出資也必須經過商務部或其地方分局的批准。我們無法保證關於我們未來向我們的中國附屬公司發放貸款或進行資本出資，我們將能夠及時獲取登記和相關批准，或完成相關備案手續，或根本

---

## 風險因素

---

無法獲取登記和相關批准或完成相關備案手續。若我們無法獲取相關登記或批准，或完成相關備案手續，我們利用全球發售所得款項及籌集業務經營所需資金的能力可能受到不利影響，從而將會對我們的流動性和我們業務擴張的能力產生重大不利影響。

此外，根據國家外匯局於2015年3月30日頒佈並於2015年6月1日生效的第19號通知，外商投資企業可自行結算外匯資金。此外，如外商投資企業於中國從事股權投資，其須遵守中國境內再投資的規定。第19號通知解除外匯資金結算的限制，但仍不確定此規定是否實際可行，並可能對我們的前景造成不利影響。

### **人民幣價值波動可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。**

人民幣兌港元、美元及其他貨幣的價值波動，可能會由於中國政府的政策而發生改變，並在很大程度上取決於國內及國際經濟及政治發展，以及當地市場的供需狀況。1994年至2005年7月，人民幣與美元的官方匯率大致穩定。2005年7月，中國政府變更其實施了十年的關於人民幣與美元掛鈎的政策。現行政策容許人民幣對一籃子外幣在監管的範圍內進行波動。自2016年末以來，人民幣由2016年12月30日約人民幣6.94元兌1美元增值至2017年12月29日的約人民幣6.53元兌1美元，隨後貶值至2019年6月14日的約人民幣6.9247元兌1美元。很難預測市場因素和中國政府的政策在未來將如何繼續影響人民幣匯率。長期來看，人民幣兌港元、美元和其他貨幣的匯率可能大幅升值或貶值，這取決於人民幣目前估值的一籃子貨幣的波動情況；人民幣也可能獲准全面浮動，這亦可能導致人民幣兌美元或其他外幣大幅升值或貶值。

雖然我們的絕大部分收益及開支以人民幣計值，但日後匯率波動仍可能會對我們的淨資產及盈利的價值造成不利影響。尤其是，向股東的分派是以港元作出。人民幣兌港元的匯率如出現任何不利變動，均可能會對我們所作分派的價值造成不利影響。此外，人民幣兌其他外幣的匯率如出現任何不利變動，亦可能導致我們的成本增加，進而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

**中國法律制度的不確定性可能限制我們股東可獲取的法律保護。**

中國法律制度具有固有的不確定性，這些不確定性可能限制股東可獲取的法律保護。由於我們的絕大部分主要業務在中國，我們主要受中國法律、規則和法規的規限。中國法律制度以大陸法制度為基礎。有別於普通法制度，大陸法制度建基於成文法及最高人民法院的司法解釋，而過往的法律判決及裁決之指導性有限。中國政府一直在發展商法制度，並在制定涉及經濟事務和事宜的法律法規方面，比如公司組織和治理、外商投資、商務、稅務和交易，已取得了重大進步。

然而，許多該等法律法規相對較新，而且，由於公佈的裁決數量有限，其實施和解釋存在不確定性，亦未必與其他司法權區一樣具有一致性及可預測性。此外，中國法律制度在某種程度上是基於具有追溯力的政府政策和管理規則而制定。因此，我們可能在違反了有關政策和規則一段時間之後，才知悉已違反了該等政策和規則。此外，根據有關法律、規則和法規，我們股東可獲取的法律保護可能有限。中國的任何訴訟或監管強制執行訴訟都可能非常耗時，可能導致大量成本，並會分散資源和管理層注意力。

**閣下可能難以向我們、我們居住在中國的執行董事或高級管理人員遞送法院令狀，或對我們、我們居住在中國的執行董事或高級管理人員強制執行國外判決。**

我們的絕大部分資產在中國且我們所有執行董事及高級管理人員均居住在中國。因此，可能無法在香港或中國之外的其他地方向我們、我們的董事或高級管理人員遞送法院令狀。此外，中國尚未與日本、英國、美國及其他眾多國家簽署相互認可和執行法院判決的協定。因此，可能難以或無法在中國認可和執行其他司法權區的法院判決。

此外，於2006年7月14日，中國和香港簽署了《最高人民法院關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》（「**安排**」）。根據此安排，香港法院根據民商案件當事人書面法院管轄協議最終判決一方當事人支付款項的，可申請在中國認可和執行此判決。同樣，中國法院根據民商案件當事人書面法院管轄協議最終判決一方當事人支付款項的，可申請在香港認可和執行此判決。書



---

## 風險因素

---

面法院管轄協議可定義為雙方當事人在此安排生效日後簽署的，並在其中明確指定香港或中國法院作為對爭議具有專屬管轄權法院的任何書面協議。因此，若爭議雙方未簽署書面法院管轄協議，則可能無法在中國強制執行香港法院判決。因此，我們的投資者可能難以或無法對我們在中國的資產、董事或高級管理人員強制執行香港法院判決。

***中國通貨膨脹可能對我們的盈利能力和增長產生不利影響。***

過去中國經濟增長與高通脹期一同出現。在過去，為了控制通貨膨脹，中國政府控制銀行信貸、限制固定資產貸款以及制約國有銀行放貸。該等措施可能抑制經濟活動，導致中國經濟增長放緩，從而可能對我們的經營業績及前景造成重大不利影響。未來高通貨膨脹可能導致中國政府再次控制信貸及／或商品價格，或採取其他措施，這可能對我們的業務產生不利影響。

***關於中國若干非法線上遊戲業務行為的負面消息可能間接影響我們的業務。***

關於中國一些非法線上遊戲業務行為的負面消息可能影響公眾對本行業的看法。若公眾將互聯網行業與非法融資活動聯繫起來，我們的線上廣告及互聯網增值服務需求可能下降。行業聲譽的敗壞也可能導致政府加強審查或收緊監管，這可能對我們的業務造成重大不利影響。

***中國法律法規對外國投資者收購中國公司制定了較複雜的程序，這可能使我們難以在中國通過收購來實現增長。***

中國的一些法律法規（包括併購規定、《反壟斷法》及商務部在2011年8月25日頒佈的自2011年9月1日起生效的《商務部實施外國投資者併購境內企業安全審查制度的規定》（「安全審查規定」））就對外國投資者在中國進行的一些併購活動的審查，制定了較耗時和複雜的程序和要求。這些程序和要求包括：在某些情況下，外國投資者為控

股中國境內企業而進行任何交易前須通知商務部，或中國企業或居民設立或控股的海外公司在收購境內聯屬公司之前須取得商務部的批准。中國法律法規同時也要求對一些併購交易進行併購控制或安全審查。

安全審查規定禁止外國投資者以代持、信託、間接投資、租賃、貸款、合約安排控制或境外交易等方式安排各項交易，從而規避安全審查。若我們被認為違反安全審查規定或關於在中國進行併購活動的其他中國法律法規，或未能取得任何所需批准，相關監管機關將會自行決定處理該等違法行為，包括罰款、沒收我們的收入、撤銷我們在中國的附屬公司的營業執照、要求我們重組或取消相關所有權結構或業務活動。任何該等措施將會嚴重干擾我們的業務經營，並可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。此外，若我們計劃收購的任何目標公司的業務屬於安全審查範圍，則我們可能無法通過股權或資產收購、資本出資或任何合約安排來成功收購該等公司。我們可能通過收購本行業的其他公司，來實現部分業務增長。遵守相關法規的要求藉以完成相關交易可能非常耗時，而任何所需的審批手續（包括商務部的批准）可能延遲或限制我們完成相關交易的能力，從而影響我們擴展業務或維持市場份額的能力。

### 與全球發售有關的風險

#### *香港的政治環境狀態可能對我們的股份市價產生不利影響*

香港為中國的一個特別行政區，並根據香港基本法「一國兩制」原則享有高度自治。然而，由於近期政治及社會動蕩，無法保證該原則及自治程度於未來將獲完全實施並保持。因此，無法確保香港經濟及金融市場的穩定且我們股份的市價可能因此受到不利影響。

#### *我們的股份先前並無公開市場，且無法保證能形成活躍市場。*

全球發售前，我們的股份並無公開市場。股份的初步發行價範圍乃經我們與聯席全球協調人（代表包銷商）磋商所得，且發售價可能與全球發售後股份的市價有重大差異。我們已申請股份在聯交所上市及買賣。我們不能保證全球發售會導致我們的股份

---

## 風險因素

---

形成活躍及流動的公開交易市場。我們的收入、收益和現金流量的變化或任何其他發展等因素可能影響我們股份的成交量和價格。

*我們的股份於全球發售後的流動性、交易量及市價可能發生波動。*

我們的股份於全球發售後的交易價格由市場決定，可能受下列多項因素影響，其中部分非我們所能控制：

- 我們的財務業績；
- 我們的服務的市價波動；
- 發佈新技術；
- 證券分析員對本公司財務表現之估計變動（如有）；
- 我們及我們所處行業的歷史及前景；
- 對我們的管理層、過往及目前營運，以及我們未來收益及成本結構的前景及時間的評估，如獨立研究分析員觀點（如有）；
- 我們所遭遇的糾紛、訴訟或主要管理人員離職；
- 中國互聯網行業的整體市場氣氛；
- 我們無法在市場上有效競爭；
- 與我們從事類似業務的公眾公司的估值；
- 中國法律及法規變動；及
- 中國及全球的政治、經濟、財政和社會發展。

此外，聯交所不時出現價格和成交量的大幅波動，影響到聯交所所報之公司證券市價。因此，不論我們的經營表現或前景如何，我們股份的投資者均可能經歷股份市價波動及股份價值下跌。

---

## 風險因素

---

*由於每股股份的首次公開發售價高於每股有形賬面淨值，故全球發售中我們股份的買方將面臨即時攤薄。*

我們發售股份的發售價高於緊接全球發售前的每股有形賬面淨值。因此，全球發售中我們發售股份的買方的備考經調整及綜合每股有形資產淨值將分別被即時攤薄1.37港元及1.53港元（假設每股發售股份的發售價分別為2.30港元及3.00港元），而現有股東每股股份的備考經調整及綜合有形資產淨值將會增加。倘我們將來發行額外股份，我們發售股份的買方可能面臨進一步攤薄。

*股份日後在公開市場上遭到大量拋售或預期遭到大量拋售，或會導致股份價格下跌。*

全球發售完成後股份在公開市場上大量拋售，或認為可能出現該等拋售的看法，或會對我們股份的市價造成不利影響。假設超額配股權未獲行使，及並無計及因購股權計劃項下可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份，緊隨全球發售後將有260,000,000股已發行股份。我們的控股股東同意，其持有的任何股份將在上市後受制於禁售限制。詳情請參閱「包銷—包銷安排及開支」。然而，包銷商可隨時解除該等證券的限制，相關股份將在禁售期屆滿後自由流通。不受禁售安排規限的股份約佔緊隨全球發售後已發行股本總額的24.8435%，並可在緊隨全球發售後自由流通。

*我們的控股股東對本公司有重大影響力，而其各自的利益未必與在全球發售認購股份的股東的利益一致。*

緊隨資本化發行及全球發售完成後，假設超額配股權未獲行使，及並無計及因購股權計劃項下可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份，我們的控股股東將直接及間接合共擁有我們股份的約53.1073%。我們的控股股東與其他股東的利益或有不同。我們的控股股東對釐定任何公司交易或呈交股東批准（包括整合、合併及出售本公司全部或大部分資產、遴選董事及其他重大公司行動）之其他事宜之結果有重

---

## 風險因素

---

大影響力。擁有權集中可能因而阻止、延誤或妨礙本公司的控制權變更，這可能剝奪我們的股東於出售本公司時就其股份獲取溢價的機會或可能降低我們股份的市價。此外，當我們的控股股東的利益與其他股東的利益產生衝突時，其他股東的利益可能被置於不利地位或受到損害。

### **三六零出售股份可能對田先生於本公司的控制權造成重大及不利影響。**

根據委託協議，大師控股（由田先生直接全資所有）除持有本公司約21.2823%的已發行股本外，亦受誠盛（三六零的間接全資附屬公司）委託於資本化發行及全球發售完成後持有本公司約31.8250%的已發行股本及行使誠盛作為股東的一切權利。因此，田先生及大師控股有權於上市後行使或控制行使本公司股東大會合共53.1073%的投票權。因此，田先生及大師控股將視為一組控股股東。委託安排旨在激勵本公司業務的關鍵人士田先生繼續管理及發展本集團業務。田先生的職位對我們執行業務計劃至關重要。進一步詳情請參閱本招股章程「歷史、重組及企業架構－委託安排」。

倘三六零通過誠盛出售任何股份或以其他方式終止委託安排（假設田先生與待售股份的受讓人之間概無訂立與委託安排類似的其他安排），田先生可能不再為我們的控股股東且失去對本公司的控制權。可能失去對本公司的控制權將使委託安排的上述目的失效，導致田先生可能自本公司離職。因此，田先生（本公司主要行政人員）離職可能對我們的業務及營運造成重大不利影響，進一步詳情載於本節「與我們的業務及行業有關的風險－我們的成功有賴我們的管理團隊及高技術人員的持續及共同努力，我們的業務可能因彼等離職而遭受損害」。

**由於股份定價與交易之間有若干天時間差，我們股份的持有人須承受股價可能於股份開始交易前期間下跌的風險。**

我們發售股份的發售價預期將於定價日釐定。然而，我們的股份不會於交付前（預期為定價日後一個較短期間）於聯交所開始買賣。因此，投資者未必能於該期間出售或交易我們的股份。故此，我們股份的持有人須承受股價可能於交易開始前，因於出售至開始交易期間可能發生的不利市場狀況或其他不利進展而下跌的風險。

**我們對如何使用全球發售所得款項淨額擁有重大酌情決定權，而閣下未必同意我們的使用方式。**

管理層可能以閣下未必同意或無法對股東產生有利回報的方式使用全球發售所得款項淨額。我們計劃將全球發售所得款項淨額用於拓展業務、改善財務結構及為我們的營運資本及一般企業用途提供資金。更多詳情請參閱「未來計劃及所得款項用途－所得款項用途」。然而，管理層對於我們所得款項淨額的實際使用擁有酌情決定權。閣下將資金託付給管理層，則須信賴其判斷，而我們會將本次全球發售所得款項淨額作具體用途。

**就本招股章程所載從弗若斯特沙利文編製的報告中獲得的若干資料而言，我們無法保證有關事實及其他統計數據的準確性。**

本招股章程中的若干事實和統計數據（包括但不限於與中國互聯網行業有關的資料和統計數據）均基於弗若斯特沙利文所編製的報告，或來源於董事認為可靠的各種公開刊物。然而，我們無法保證該等事實和統計數據的質量或可靠性。雖然我們已經採取合理措施，確保所呈述事實和統計數據準確地提取和轉載自該等刊物及弗若斯特沙利文所編製的報告，但其並未經過我們、獨家保薦人、聯席全球協調人、聯席牽頭經辦人、聯席賬簿管理人、包銷商或參與全球發售的任何其他各方的獨立驗證，亦未對其準確性發表任何聲明。因此，我們概不對該等事實和統計數據的準確性發表任何聲明，該等事實和統計數據可能與其他來源編纂的其他資料不一致。有意投資者不應過分依賴源自公共來源或本招股章程所載由弗若斯特沙利文所編製的報告的任何事實和統計數據。

**本招股章程所載的前瞻性陳述具有風險和不明朗因素。**

本招股章程載有若干具有前瞻性的陳述和資料，並使用「預計」、「相信」、「能夠」、「展望未來」、「有意」、「計劃」、「預測」、「尋求」、「預期」、「或會」、「應」、「應該」、「將要」或「將會」等前瞻性術語及類似表述。閣下務請注意，依賴任何前瞻性陳述均存在風險和不明朗因素，且任何或所有該等假設可能會被證明不準確，因此，基於該等假設的前瞻性陳述亦可能有誤。鑒於上述及其他風險和不明朗因素，在本招股章程中納入前瞻性陳述不應被視為我們聲明或保證會實現我們的計劃和目標，且該等前瞻性陳述應根據各重要因素加以考慮，包括本節所列明的因素。根據上市規則的

---

## 風險因素

---

規定，我們不打算更新或以其他方式修改本招股章程中向公眾發佈的前瞻性陳述，無論是否因新資料、未來事件或其他原因所致。因此，閣下不應過分依賴任何前瞻性資料。本招股章程所載所有前瞻性陳述均適用本提示聲明。

**閣下可能難以根據開曼群島法律保障自身的利益。**

我們的公司事務受（其中包括）我們的大綱及細則、開曼群島公司法及開曼群島普通法所規管。在開曼群島法律下，股東對董事提出訴訟的權利、少數股東提出的訴訟以及董事對我們所承擔的受信責任，在很大程度上受開曼群島普通法所規管。開曼群島普通法部分源自開曼群島相對有限的司法先例，以及對開曼群島法院具說服力但不具約束力的英國普通法。開曼群島有關保障少數股東權益的法律在某些方面與其他司法權區有別。

**閣下應仔細閱讀本招股章程全文，且我們嚴正提醒閣下，切勿輕信任何載於報章或其他媒體的有關我們或全球發售的資料。**

在本招股章程日期之後，但於全球發售完成之前，可能出現關於我們及全球發售的新聞及媒體報道，當中或包含（其中包括）有關我們及全球發售的若干財務資料、預測、估值及其他前瞻性資料。我們並無授權新聞或其他媒體披露任何該等資料，亦不就該等新聞稿及其他媒體報道的準確性或完整性承擔責任。倘該等資料與本招股章程所載資料不一致或衝突，我們對此不承擔任何責任。因此，潛在投資者應僅依據本招股章程所載資料謹慎作出投資決定，而不應依賴任何其他資料。

閣下作出有關我們股份的投資決定時應僅依賴本招股章程所載資料、申請表格及我們於香港發佈的任何正式公告。我們對新聞或其他媒體報導的任何資料是否準確或完整以及新聞或其他媒體對於我們股份、全球發售或我們的任何預測、觀點或意見是否公平或適當不承擔任何責任。因此，潛在投資者決定是否投資我們的全球發售時不應依賴任何該等資料、報告或公佈。閣下申購我們的全球發售股份，即視為同意不會依賴並非載於本招股章程及申請表格的任何資料。

就上市目的而言，本公司已向聯交所尋求取得以下有關上市規則的若干規定的豁免。

### 管理層人員留駐

根據上市規則第8.12條，發行人必須有足夠的管理層人員留駐香港。此一般要求我們至少須有兩名執行董事常駐香港。鑒於我們的業務及營運主要位於中國及在中國管理及進行，將我們的兩名執行董事調往香港存在實際困難，在商業上亦非必要。

因此，本公司已向聯交所申請豁免遵守上市規則第8.12條的規定，並已獲聯交所授予豁免，惟須符合以下條件：

- (i) 本公司將根據上市規則第3.05條委任兩名授權代表，即田先生（執行董事兼董事會主席）及鄭程傑先生（本公司公司秘書），作為本公司與聯交所溝通的主要渠道。鄭程傑先生常駐香港。各名授權代表均可在聯交所要求時於合理時間內在香港與聯交所人員會面，並可藉電話、傳真及電郵隨時聯絡。兩名授權代表各自獲董事會授權代表本公司與聯交所聯絡。本公司已根據公司條例第16部註冊為非香港公司，而鄭程傑先生亦獲授權代表本公司於香港接收法律程序文件與通知；
- (ii) 倘聯交所擬就任何事宜聯絡所有董事會成員（包括獨立非執行董事）及高級管理團隊或彼等當中任何人士，則本公司各授權代表均能隨時迅速聯絡所有相關人士。為加強聯交所、授權代表及董事之間的溝通，本公司將實施以下政策：(a)各董事須向授權代表提供其手提電話號碼、辦公室電話號碼、傳真號碼及電郵地址；(b)董事預期外遊及公幹，則須向授權代表提供住宿地點的電話號碼；及(c)全體董事及授權代表會向聯交所提供彼等各自的手提電話號碼、辦公室電話號碼、傳真號碼及電郵地址；



- (iii) 國信證券（香港）融資有限公司將根據上市規則第3A.19條獲委任為本公司合規顧問，自上市日期起至本公司遵照上市規則第13.46條刊發上市日期後首個完整財政年度年報之日止期間，就上市規則的持續責任向本公司提供專業意見，並隨時擔任除本公司兩名授權代表以外本公司與聯交所的額外溝通渠道。合規顧問的聯絡人將隨時準備回答聯交所的詢問；
- (iv) 各非香港常駐居民的董事（包括獨立非執行董事）均已確認其持有或可申請前往香港公幹的有效旅遊證件，並可於收到合理通知後赴港與聯交所會面；及
- (v) 本公司於上市後亦將委任其他專業顧問（包括其位於香港的法律顧問）以協助本公司處理聯交所可能提出的任何問題，並確保與聯交所進行即時有效的溝通。

#### 有關持續關連交易的豁免

我們已就若干不獲豁免持續關連交易向聯交所申請，而聯交所已授出，豁免嚴格遵守上市規則第14A章的有關規定。有關該等不獲豁免持續關連交易及豁免的詳情載於「關連交易—部分豁免及不獲豁免持續關連交易」。

## 董事就本招股章程內容的責任

本招股章程載有遵照公司（清盤及雜項條文）條例、證券及期貨（在證券市場上市）規則（香港法例第571V章）以及上市規則的規定提供的詳情，旨在提供有關本集團的資料，而董事共同及個別地就本招股章程承擔全部責任。董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及所確信，本招股章程所載資料在各重大方面均屬準確完整，不具誤導或欺詐成分，且並無遺漏其他事項，致使本招股章程所載任何陳述或本招股章程產生誤導。

## 有關全球發售的資料

本招股章程僅就香港公開發售（其為全球發售的一部分）而刊發。對於香港公開發售項下的申請人而言，本招股章程及申請表格載有香港公開發售的條款及條件。有關全球發售的條款詳情載於「全球發售的架構」。

香港發售股份僅以本招股章程及申請表格所載的資料及所作的聲明為基準提呈發售，且發售須按當中所載條款進行及受其所載條件規限。概無人士獲授權就全球發售提供任何資料或作出本招股章程並無載列的聲明，而本招股章程並無載列的任何資料或聲明概不得視作已獲本公司、獨家保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、任何彼等各自的董事、代理人、僱員或顧問，或參與全球發售的任何其他各方授權作出而加以依賴。

有關全球發售的架構的詳情（包括其條件）載於「全球發售的架構」，而申請香港發售股份的程序載於「如何申請香港發售股份」及相關申請表格內。

無論如何，送交本招股章程或據此作出的任何認購或收購概非意味自本招股章程日期起我們的業務並無變化或於其後任何時間載於本招股章程的資料均屬正確。

## 包銷

上市由獨家保薦人保薦。根據香港包銷協議，香港公開發售由香港包銷商有條件悉數包銷，其中一項條件為聯席全球協調人（為其本身及代表其他包銷商）與本公司協定發售價。國際發售由聯席全球協調人經辦，預期將由國際包銷商包銷。國際包銷協議預期將於定價日或前後訂立，惟須待本公司與聯席全球協調人（為其本身及代表其他包銷商）就發售價達成協議後，方可作實。倘因任何理由，本公司與聯席全球協調人（為其本身及代表其他包銷商）未能於定價日或之前或聯席全球協調人（為其本身及代表其他包銷商）與本公司可能協定的有關較後日期或時間協定發售價，則全球發售將不會進行及將告失效。有關包銷商及包銷安排的進一步詳情，載於「包銷」。

## 發售及出售發售股份的限制

本公司並無採取任何行動以獲准在香港以外任何司法權區公開發售發售股份，或在香港以外任何司法權區派發本招股章程。因此，在不獲准作出要約或邀請的任何司法權區，或向任何人士提出要約或邀請即屬違法的任何情況下，本招股章程不得用作亦不構成有關要約或邀請。在其他司法權區派發本招股章程以及提呈發售及出售發售股份存在限制且不得進行，除非已向相關證券監管機構進行登記或獲其授權或豁免而獲該等司法權區適用證券法律許可。具體而言，發售股份未曾直接或間接在中國或美國公開提呈發售或出售。

發售股份的有意申請人應諮詢彼等的財務顧問及尋求法律意見（倘適用），以知悉及遵守任何相關司法權區的所有適用法律、條例及法規。發售股份的有意申請人亦應了解相關法例規定及彼等各自的公民身份、居留權或居籍所屬國家的任何適用外匯管制規例及適用稅項。

香港公開發售項下的各發售股份收購人將須確認，或因其收購發售股份而被視為已確認，其知悉本招股章程所載發售股份的發售及出售限制，且其並非在抵觸任何該等限制的情況下，收購及獲發售任何發售股份。

## 申請在聯交所上市

我們已向上市委員會申請批准已發行股份及根據資本化發行及全球發售將予發行的股份及因超額配股權及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可予發行的額外股份上市及買賣。

本公司概無任何部分股本或債務證券在任何其他證券交易所上市或買賣，於不久的將來內亦不會申請或建議申請在任何其他證券交易所上市或批准上市。

根據公司（清盤及雜項條文）條例第44B(1)條，倘若於截止辦理申請登記當日起計三星期屆滿前或聯交所於上述三星期內知會本公司的一段較長期間（不超過六星期）內，股份被拒在聯交所上市或買賣，則就任何申請所作出的任何分配將告無效。

## 股份將合資格納入中央結算系統

倘股份獲准在聯交所上市及買賣及符合香港結算的股份收納規定後，股份將獲香港結算接納為合資格證券，可由股份開始於聯交所買賣日期或香港結算選擇的任何其他日期起在中央結算系統記存、結算及交收。聯交所參與者之間的交易必須於任何交易日後第二個營業日在中央結算系統完成結算。所有在中央結算系統進行的活動均須遵守不時生效的《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》。投資者應就交收安排的詳情向其股票經紀或其他專業顧問尋求意見，因有關安排可能影響彼等的權利及權益。本公司已作出一切所需安排，使股份可納入中央結算系統。

## 股東名冊及印花稅

本公司的股東名冊總冊將存置於本公司於開曼群島的股份過戶登記總處Conyers Trust Company (Cayman) Limited，而本公司的股東名冊分冊將存置於位於香港的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司。根據全球發售將予發行的所有股份或因超額配股權及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可予發行的任何股份將於本公司的香港股東名冊分冊中登記。僅於本公司的香港股東名冊分冊中登記的股份方可於聯交所買賣。

全球發售申請人毋須繳納印花稅。

---

## 有關本招股章程及全球發售的資料

---

買賣登記於本公司的香港股東名冊分冊的股份須繳付香港印花稅。香港印花稅的現行稅率為所出售或轉讓股份的代價或市值（以較高者為準）的0.2%。

除非本公司另有決定，否則就股份應以港元支付的股息將支付予本公司香港股東名冊分冊所列的股東，並以平郵方式寄往各股東的登記地址（倘為聯名股東，則根據組織章程細則寄往名列首位的股東的登記地址），郵誤風險概由股東自行承擔。

### 建議徵詢專業稅務意見

建議全球發售的潛在投資者就有關認購、購買、持有或出售及／或買賣股份或行使其所附權利的稅務影響如有任何疑問，應諮詢彼等專業顧問。本集團、獨家保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、彼等各自的任何董事、行政人員、僱員、代理人或代表，或參與全球發售的任何其他人士或各方對任何人士因認購、購買、持有、出售或買賣股份或行使股份所附任何權利而產生的任何稅務影響或債務概不承擔任何責任。

### 超額配發及穩定價格

有關超額配股權及穩定價格安排的詳情載於「全球發售的架構」。

### 開始買賣股份

假設香港公開發售於2019年10月10日（星期四）上午8時正或之前在香港成為無條件，預期股份將於2019年10月10日（星期四）上午9時正開始在聯交所主板買賣。股份將以每手買賣單位1,000股股份進行買賣。

本公司的股份代號為3601。

本公司將不會發出任何臨時所有權文件。

股份於聯交所的買賣將由聯交所參與者進行，該等參與者的買入及賣出報價可於聯交所大市版頁信息系統內獲得。於聯交所買賣發售股份的交付及付款將於交易日後兩個交易日（「T+2」）完成。聯交所參與者之間的交易必須於任何交易日後第二個營業日在中央結算系統完成結算。就於聯交所進行的交易而言，只有於本公司的香港股

東名冊分冊登記的股票方可有效作交付用途。倘閣下並不確定股份上市之聯交所的買賣及結算安排程序及該等安排將如何影響閣下的權利及權益，應諮詢閣下的股票經紀或其他專業顧問。

### 中國證監會批准及其他相關機關批准

根據中國現行法律、規則及法規，上市毋須中國證監會或任何其他中國政府機關的批准。

### 語言

本招股章程與其英文版本如有歧義，概以英文版本為準。然而，中國公民、實體、部門、設施、證書、職稱、法律、法規等的英文譯名僅供識別。如有任何歧義，概以中文名稱為準。

### 匯率轉換

除另有指明外，僅為說明，本招股章程所載以人民幣計值的金額按人民幣0.9028元兌換1.00港元的匯率（即中國人民銀行於2019年9月16日公佈的現行匯率）換算為港元。

除另有指明外，本招股章程中港元與美元的換算乃基於2019年9月13日聯邦儲備委員會數據公告H.10所載午間買入匯率按7.8237港元兌換1.00美元的匯率作出。

該等換算並不代表任何人民幣或美元金額曾經或可能或可以於有關日期或任何其他日期按有關匯率或任何其他匯率轉換為港元。

### 約整

本招股章程所載若干數字及百分比已經約整。因此，若干列表內的總計數字未必相等於先前數額的算術總和。

### 其他

除另有指明外，本公司於全球發售完成後任何股權的所有提述均假設超額配股權未獲行使。

---

## 董事及參與全球發售的各方

---

### 董事

姓名	住址	國籍
----	----	----

#### 執行董事

田野先生.....	中國四川省成都市 天府二街966號7棟3單元16層	中國
-----------	------------------------------	----

何世偉先生.....	中國四川省成都市 華潤路1號12-1-7	中國
------------	-------------------------	----

#### 非執行董事

孫春鋒先生.....	中國上海市淞滬路 1888弄嘉譽灣10號樓15層	中國
------------	-----------------------------	----

#### 獨立非執行董事

李洋先生.....	中國北京市東城區 長安街1號E2座2層 211室	中國
-----------	--------------------------------	----

王新宇先生.....	中國江蘇省蘇州市工業園區 萬科玲瓏灣45棟2003號	中國
------------	-------------------------------	----

張子煜先生.....	香港特別行政區九龍藍田麗港城 15座3樓H室	中國
------------	---------------------------	----

董事詳情亦請參閱「董事及高級管理層」一節。

參與全球發售的各方

獨家保薦人

國信證券（香港）融資有限公司  
香港  
中環  
金融街8號  
國際金融中心2期42層

財務顧問

麥格理資本股份有限公司  
香港  
中環  
港景街1號  
國際金融中心一期18樓

聯席全球協調人、  
聯席賬簿管理人及  
聯席牽頭經辦人

國信證券（香港）融資有限公司  
香港  
中環  
金融街8號  
國際金融中心2期42層

麥格理資本股份有限公司  
香港  
中環  
港景街1號  
國際金融中心一期18樓

建銀國際金融有限公司  
香港  
中環  
干諾道中3號  
中國建設銀行大廈12樓

聯席賬簿管理人及  
聯席牽頭經辦人

越秀證券有限公司  
香港  
灣仔  
駱克道188號  
兆安中心28樓

國泰君安證券（香港）有限公司  
香港  
皇后大道中181號  
新紀元廣場低座28樓



---

董事及參與全球發售的各方

---

利得證券（香港）有限公司

香港  
上環  
威靈頓街198號  
The Wellington 23樓A室

富強證券有限公司

香港  
新界  
皇后大道中183號  
中遠大廈43樓

海通國際證券有限公司

香港  
德輔道中189號  
李寶椿大廈8樓

中投證券國際經紀有限公司

香港  
九龍  
柯士甸道西1號  
環球貿易廣場  
77樓第7701A及05B-08室

聯席牽頭經辦人

國元證券經紀（香港）有限公司

香港  
中環  
干諾道中3號  
中國建設銀行大廈22樓

中融平和證券有限公司

香港  
中環  
皇后大道29號  
華人行2樓201A室

中泰國際證券有限公司

香港  
德輔道中189號  
李寶椿大廈19樓

---

董事及參與全球發售的各方

---

本公司的法律顧問

香港法律：

競天公誠律師事務所有限法律責任合夥

香港

皇后大道中15號

置地廣場

公爵大廈32樓3205-3207室

中國法律：

競天公誠律師事務所

中國

上海

徐匯區

淮海中路1010號

嘉華中心45層

開曼群島法律：

**Conyers Dill & Pearman**

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

獨家保薦人及包銷商的法律顧問

香港法律：

羅夏信律師事務所

香港

金鐘道95號

統一中心18樓

中國法律：

北京德和衡律師事務所

中國

北京

朝陽區

建國門外大街2號

銀泰中心寫字樓C座12層

核數師及申報會計師

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

金鐘道88號

太古廣場1期35樓

---

## 董事及參與全球發售的各方

---

行業顧問	弗若斯特沙利文（北京）諮詢有限公司上海分公司 中國 上海 徐匯區 雲錦路500號 B座1018室
內部控制顧問	羅申美諮詢顧問有限公司 香港 銅鑼灣 恩平道28號 利園二期29樓
合規顧問	國信證券(香港)融資有限公司 香港 中環 金融街8號 國際金融中心2期42層
收款銀行	招商永隆銀行有限公司 香港 中環 德輔道中45號

---

公司資料

---

註冊辦事處	Cricket Square Hutchins Drive P.O. Box 2681 Grand Cayman KY1-1111 Cayman Islands
總辦事處及中國主要營業地點	中國四川省成都市 高新區 天府大道1268號 天府軟件園E區1棟11層11-24號
香港營業地點	香港 灣仔 皇后大道東248號 陽光中心40樓
網站	<b><u>www.ludashi.com</u></b> (該網站及其所載資料並不構成本招股章程的一部分)
公司秘書	鄭程傑先生 香港 灣仔 皇后大道東248號 陽光中心40樓 (香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會之會士)
授權代表	田野先生 中國四川省成都市 天府二街966號 7棟3單元16層  鄭程傑先生 香港 灣仔 皇后大道東248號 陽光中心40樓

---

公司資料

---

審核委員會

張子煜先生 (主席)

李洋先生

王新宇先生

薪酬委員會

王新宇先生 (主席)

張子煜先生

田野先生

提名委員會

田野先生 (主席)

李洋先生

王新宇先生

主要股份過戶登記處

**Conyers Trust Company (Cayman) Limited**

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心54樓

主要往來銀行

招商銀行

成都天府大道支行

中國四川省成都市

高新區

天府大道三街69號

本節所載資料取自弗若斯特沙利文編製的獨立報告。弗若斯特沙利文所編製的行業報告乃基於其資料庫、公開資料、行業報告及從訪問和其他來源取得的資料編製。弗若斯特沙利文的參考資料不應被視為弗若斯特沙利文對任何證券價值或投資於本集團可取性的意見。我們相信，該等資料的來源恰當，而我們在摘錄及轉載該等資料時採取合理審慎的態度。我們並無理由相信該等資料屬虛假或存在誤導成份或已遺漏任何事實，致使該等資料屬虛假或存在誤導成份。我們、獨家保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人、包銷商或彼等各自的任何董事、高級職員、代表、僱員、代理或專業顧問或參與全球發售的任何其他人士或各方並未獨立核實有關資料（就本段而言不包括弗若斯特沙利文）。我們亦不就該等資料的完整性、準確性或公平性發表任何聲明。因此，不應過份依賴該等資料。

### 概覽

根據弗若斯特沙利文的資料，按用戶基礎計，我們是中國最大的個人電腦及移動設備的硬件和系統評測及監控綜合解決方案提供商。我們於2007年推出硬件和系統評測及監控軟件的個人電腦版，並於2013年就iOS及安卓操作系統推出硬件和系統評測及監控的移動設備版應用程序。我們的產品自發佈以來已取得大部分市場份額。我們免費為用戶提供硬件和系統評測及監控軟件。憑藉我們強大的品牌知名度及大數據分析能力，我們得以通過向廣告商提供線上廣告平台以及向線上遊戲玩家提供精選的線上遊戲，將我們龐大的用戶基礎變現。

### 行業資料來源

就全球發售而言，我們已委聘弗若斯特沙利文對若干互聯網相關行業及中國智能手機行業進行市場研究。

#### **弗若斯特沙利文報告**

弗若斯特沙利文是獨立全球顧問公司，提供行業研究及市場策略，範圍涵蓋科技、媒體、電訊及消費品等不同行業。我們同意就弗若斯特沙利文編製的報告支付諮詢費約人民幣1,050,000元。編製報告時，弗若斯特沙利文進行一手研究，其中涉及與行業專家及行業領先參與者對中國個人電腦硬件和系統評測及監控、線上廣告及遊戲、

二手手機以及智能手機配件行業狀況的討論。弗若斯特沙利文亦已進行二手研究，其中涉及查閱官方機構所公佈的公開數據、上市公司報告、獨立研究報告及弗若斯特沙利文自有研究數據庫的數據。弗若斯特沙利文對市場規模的預測乃基於其市場預測方法而作出，該方法計及多項因素，包括(i)歷史數據；(ii)宏觀經濟環境；(iii)弗若斯特沙利文所估計的主要市場驅動因素及相關市場限制；及(iv)有關未來發展的專家意見。弗若斯特沙利文對中國線上廣告及遊戲市場、二手手機交易市場以及智能手機配件市場的市場規模預測乃基於若干假設而作出，包括：(i)全球及中國社會、經濟及政治環境維持穩定；(ii)相關行業主要驅動因素於預測期間內仍然有關且適用；及(iii)於預測期間內相關行業不會發生顛覆性的變動。

### **董事確認**

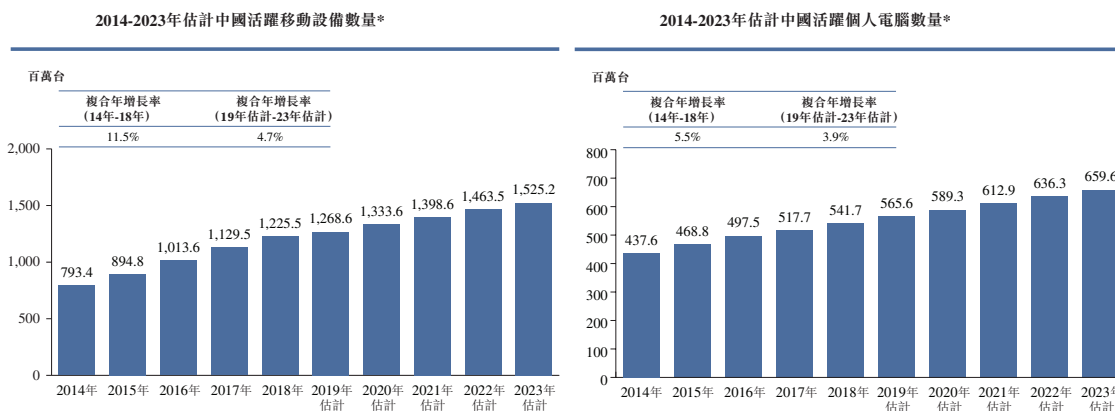
董事於作出合理查詢後確認，自各份報告日期以來，弗若斯特沙利文報告中所列的市場資料並未出現會導致本行業概覽章節內的資料受到限制、互相矛盾或影響的不利變動。

### **中國宏觀經濟概覽**

中國活躍移動設備的數量自2014年的793.4百萬台快速增長至2018年的1,225.5百萬台，複合年增長率為11.5%。2014年至2018年智能手機的快速發展帶動移動設備擁有量的增長。由於智能手機逐漸採用創新科技並趨於成熟，移動設備的新需求狀態相對穩定。預期於2023年所有量將達到1,525.2百萬台，複合年增長率較低為4.7%。

自2014年以來，中國的個人電腦擁有量穩步增長並於2018年達至541.7百萬台，複合年增長率為5.5%。預計擁有量將於2023年達至659.6百萬台。活躍移動設備及個人電腦數量預測乃基於(i)由於中國人民可自由支配收入增加，中國移動設備及個人電腦用戶數量預計不斷增加；及(ii)每名用戶活躍移動設備及個人電腦平均數量預計不斷增加。

## 行業概覽



\* 活躍移動設備／個人電腦指於年內至少使用一次的設備

來源：工業和信息化部、弗若斯特沙利文

## 中國的硬件和系統評測及監控市場

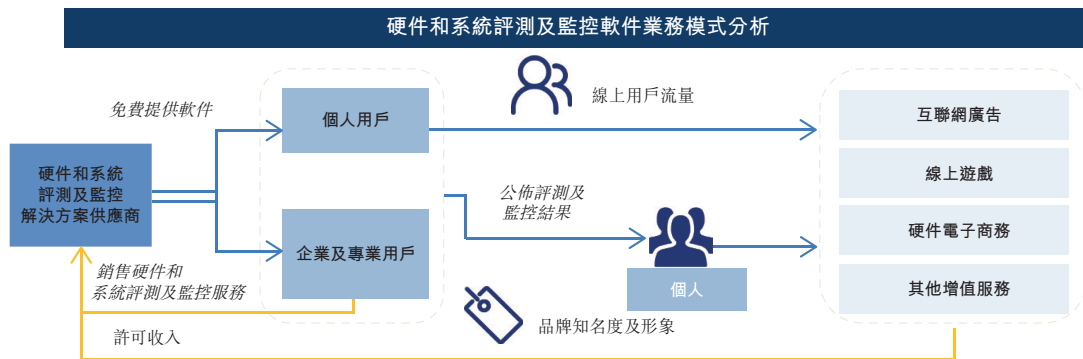
### 概覽

硬件和系統評測及監控解決方案供應商主要免費為個人用戶或為企業及專業用戶提供硬件和系統評測及監控軟件和應用程序產品及評估服務以賺取許可收入。於中國，按用戶數目計，免費硬件和系統評測及監控軟件主導市場。根據弗若斯特沙利文資料，2018年99%以上的硬件和系統評測及監控軟件用戶為個人用戶。向用戶提供免費硬件和系統評測及監控軟件可使解決方案供應商累積用戶及建立品牌形象。解決方案供應商可通過提供互聯網廣告、遊戲、電子商務或性能認證等其他增值服務，從龐大的用戶流量及品牌知名度中變現。

硬件和系統評測及監控軟件的潛在用戶有著一定的共同需求。彼等可能需要購買指導或需要提升電腦系統性能以便更好地玩遊戲。該等需求往往與購買活動相關。此外，此類軟件的大部分用戶均為年輕男性用戶，對硬件、電子設備系統及遊戲的花費相對較多。該等特徵提高了硬件和系統評測及監控軟件的變現潛力。



以下流程圖說明硬件和系統評測及監控解決方案的普遍業務模式：



資料來源：弗若斯特沙利文

硬件和系統評測及監控解決方案可通過下列方式變現：

- **擴張電子商務**：領先參與者正於電子產品市場尋求機會，例如電子配件銷售及手機回收等。一方面，硬件和系統評測及監控軟件的用戶對電子產品的需求一般較高。另一方面，作為電子硬件專家，硬件和系統評測及監控軟件開發商已建立良好的品牌聲譽。彼等對電子產品的認可，有利於該產品的銷售。
- **擴展至線上遊戲市場**：硬件和系統評測及監控軟件的用戶更樂意花費時間及金錢於遊戲方面。為把握此現象帶來的機遇，領先的硬件和系統評測及監控解決方案供應商已擴展至線上遊戲市場。於線上遊戲業務累積經驗後，彼等通過垂直擴展（即參與線上遊戲的開發、運作及分銷）來鞏固彼等於線上遊戲市場的地位。
- **精準投放廣告**：現時，硬件和系統評測及監控解決方案供應商通常會與廣告公司或廣告網絡合作，通過按有效展示時間或有效點擊次數等條件釐定的整體廣告定價方案，將線上用戶流量變現。憑藉已建立的銷售網絡及對用戶使用特徵及需求的深入了解，硬件和系統評測及監控解決方案供應商可直接為廣告商提供能精確鎖定目標消費者的高效廣告服務，以換取更高的廣告費。

- *可穿戴設備的應用*：VR及AR設備等可穿戴設備有望成為下一代計算平台。眾多科技公司正在開發各種可穿戴設備。中國的可穿戴設備市場經歷了高速增長。特別是，自HTC及Oculus於2016年推出VR及AR設備後，VR及AR設備市場高速發展。VR及AR設備已在多個領域廣泛應用，如娛樂、公共服務、醫療保健、製造、汽車行業及教育。VR及AR設備的廣泛應用在很大程度上提升了用戶體驗及改變了多個行業的業務方向。於2018年，VR及AR設備的全球總收入約為人民幣542億元。中國的VR及AR耳機累計貨運量自2014年的0.2百萬副增至2018年的2.7百萬副。由於巨大的潛在市場需求，預計中國將成為最重要的VR及AR市場之一。在此情況下，可穿戴設備的評測及監控系統有著巨大的市場需求。

硬件和系統評測及監控軟件可用於以下情況：

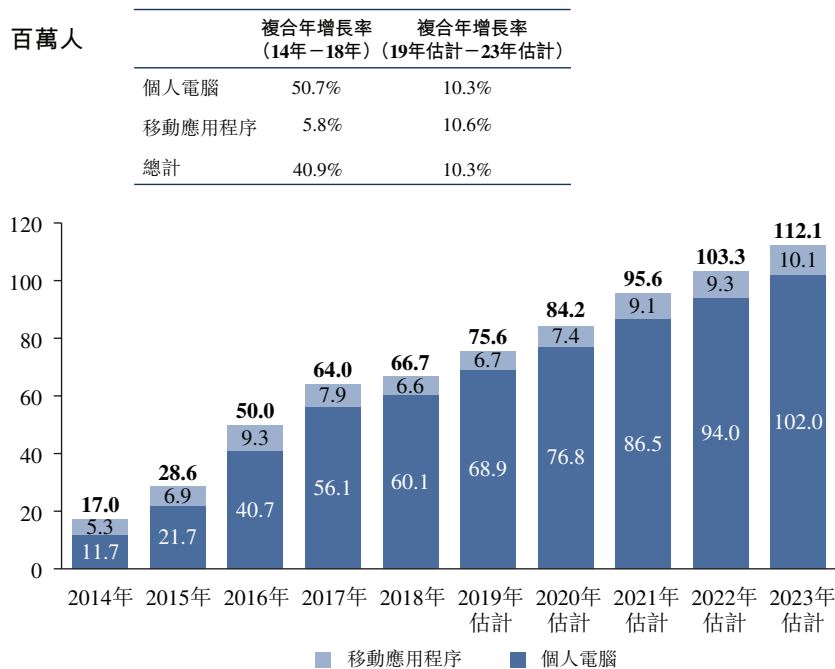
- *有關交易*：隨著電子產品日益多元化，更多中國消費者將評測及監控軟件作為評估電子產品的整體性能及狀況以及作出購買決定的重要參考。就二手電子產品交易而言，賣家使用評測及監控軟件的測試結果於交易前向消費者展示二手電子產品的狀況及性能。消費者亦可於交易後使用評測及監控軟件來評估二手電子產品的狀況及性能是否符合賣家的描述。就購買新電子產品而言，消費者將評測及監控軟件作為檢核電子產品的整體性能及狀況是否符合產品規格的指標。
- *日常應用*：由於個人電腦的主要功能相似，消費者通常根據彼等特定要求使用工具軟件來提高個人電腦的性能。特別是，大規模多人遊戲的高度視覺需求刺激了計算機硬件的升級。消費者使用評測及監控軟件來(i)評估其設備是否能夠順利運行大規模多人遊戲及其是否需要探求額外配件來獲得大規模多人遊戲的更好體驗；(ii)為大規模多人遊戲的運行提供穩定系統環境；及(iii)阻止大規模多人遊戲運行時高溫造成的硬件損壞。
- *其他情況*：硬件製造商需要統一可靠的指標及排名來展示其產品的性能及質量。同時，媒體亦需要知名流行的指標來評價及推廣電子產品。

市場規模

除魯大師外，個人電腦硬件和系統評測及監控軟件市場的其他主要參與者包括PC Mark及Geekbench。移動電子產品硬件和系統評測及監控軟件市場的其他主要參與者包括安兔兔、Geekbench及3Dmark。過去五年，硬件和系統評測及監控軟件市場的市場規模增長迅速。由於99%以上的硬件和系統評測及監控軟件用戶為個人用戶，硬件和系統評測及監控軟件市場規模通常按平均每月活躍用戶及每日活躍用戶計算。就個人電腦而言，硬件和系統評測及監控軟件的平均每月活躍用戶由2014年的11.7百萬人增加至2018年的60.1百萬人，複合年增長率為50.7%。2018年的硬件和系統評測及監控軟件用戶的滲透率（按中國個人電腦平均每月活躍用戶數除以個人電腦網絡用戶總數計算）為12.2%，仍有增長空間。就移動電子產品而言，硬件和系統評測及監控應用程序的平均每月活躍用戶由2014年的5.3百萬人增加至2018年的6.6百萬人，複合年增長率為5.8%。

由於電子產品（包括個人電腦及移動電子產品）的用戶基礎穩步增長，再加上對硬件和系統評測及監控軟件的認識不斷提高以及其功能不斷改善，硬件和系統評測及監控軟件的用戶數目於過去數年有所增加，並預期於未來幾年增加。下圖說明中國硬件和系統評測及監控軟件的市場規模（按平均每月活躍用戶計）：

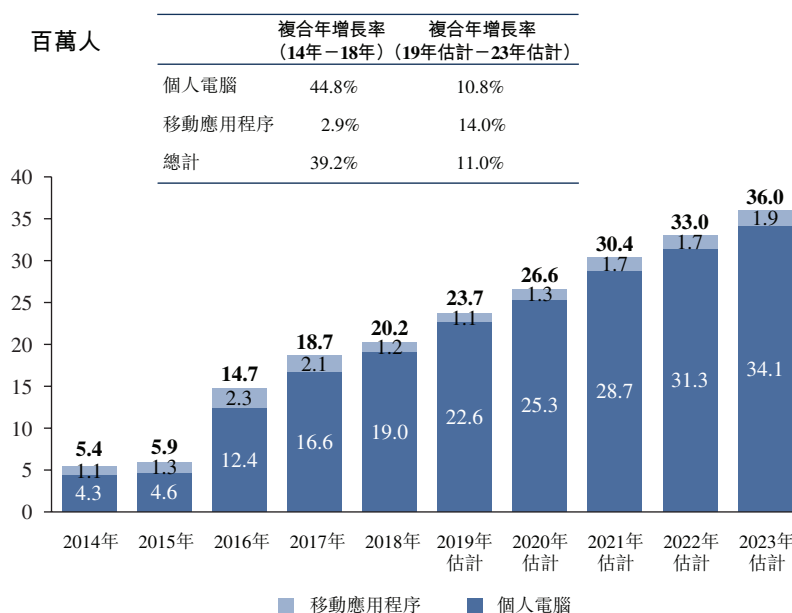
**2014年－2023年估計中國硬件和系統評測及  
監控軟件市場的市場規模（按平均每月活躍用戶計）**



資料來源：弗若斯特沙利文

過去五年，按平均每日活躍用戶計，硬件和系統評測及監控軟件的市場規模增長迅速。就個人電腦而言，硬件和系統評測及監控軟件的平均每日活躍用戶由2014年的4.3百萬人增加至2018年的19.0百萬人，複合年增長率為44.8%。就移動電子產品而言，硬件和系統評測及監控軟件的平均每日活躍用戶由2014年的1.1百萬人增加至2018年的1.2百萬人，複合年增長率為2.9%。硬件和系統評測及監控軟件的用戶數量預期於未來幾年按複合年增長率11.0%繼續增長。下圖說明中國硬件和系統評測及監控軟件的市場規模（按平均每日活躍用戶計）：

**2014年－2023年估計中國硬件和系統評測及  
監控軟件市場的市場規模（按平均每日活躍用戶<sup>(1)</sup>計）**



資料來源：弗若斯特沙利文

附註：

- (1) 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，中國硬件和系統評測及監控軟件個人電腦版的平均每日活躍用戶數於約整調整前分別為12.423百萬人、16.635百萬人及19.038百萬人。

按每月活躍用戶及每日活躍用戶計量的市場規模預測乃基於(1)個人電腦及移動設備的數量預期自2019年至2023年分別按複合年增長率3.9%及4.7%增長；及(2)硬件和系統評測及監控軟件用戶於所有個人電腦及移動設備所佔比例將受持續發展的科技及個人電腦及移動設備的功能、不斷增長的線上購買電子設備以及用戶對電子設備的更高需求所驅動。

2019年至2023年移動設備硬件和系統評測及監控軟件用戶數目不斷增加的預測乃基於(1)5G網絡的未來部署需要移動設備具備先進性能，推動用戶升級彼等移動設備的需求，導致移動設備評測及監控軟件的市場需求不斷增加；(2)評測及監控軟件公司提供更多移動應用程序，符合用戶對特定功能（如3D及AI）的需求；(3)個人電腦遊戲到移動遊戲的轉變需要移動設備具備先進性能，導致用戶對移動設備硬件以及系統監控及優化的需求不斷增加；及(4)若干評測及監控軟件公司已進軍二手手機交易市場，及彼等對測試的需求導致於二手手機交易中採用評測及監控軟件的次數不斷增多。

### 市場驅動因素

硬件和系統評測及監控軟件發展及增長的主要驅動因素包括：

- *日益增長的電子產品用戶基礎*：隨著中國的生活水平、電訊基建及電子產品發展的改善，中國個人電腦及智能手機等電子產品的擁有率不斷提高。該等電子產品的用戶為硬件和系統評測及監控軟件的潛在目標用戶。日益增長的電子產品用戶基礎將推動硬件和系統評測及監控軟件市場的未來發展。
- *消費者對電子產品的更高要求*：隨著可支配收入增加、受教育程度更高以及對電子產品更了解，消費者對個人電腦及手機等電子產品性能的要求與日俱增。在該情況下，消費者通常依賴專業軟件（提供對選定電子產品的綜合描述）幫助自己做出有關購買新電子產品的決定及監控現有電子產品以釐定該等產品是否能滿足其不斷增加的要求。對更好了解及評估電子產品性能的需求將刺激硬件和系統評測及監控軟件需求，從而推動市場發展。
- *新型電子產品的發展*：除個人電腦及智能手機等發展已成熟的產品外，平板電腦、智能手錶及腕帶等其他新款電子產品愈來愈普及，將導致對有關產品的評測及監控需求不斷增加。此外，隨著智能技術及軟件發展，電子產品日趨智能，對硬件的性能要求更高。因此，新型電子產品的發展將刺激硬件和系統評測及監控軟件行業。

- *電子產品的線上購買量增加*：電子商務及其相關基礎設施（如物流及派送系統）的迅速發展將產品（尤其是電子產品等標準產品）銷售從線下實體商店轉移至線上平台。由於缺少親自測試及體驗電子產品的機會，消費者可能更加依賴評測及監控結果作出決定，這將促進硬件和系統評測及監控軟件的使用。
- *新興技術及功能*：愈來愈多電子產品應用AI及移動VR等先進技術，並吸納了更龐大的用戶基礎。5G技術的出現將大幅提升移動設備的聯網速度，對處理速度及硬件性能要求更高。由於該等技術相當複雜，用戶難以比較競爭產品從而作出購買決定，這將刺激對配備相關模組或芯片的電子產品進行測試及評測的需求。
- *數據處理技術的應用*：評測及監控軟件公司能夠根據其日常運營積累的大量數據庫，更好地利用其數據處理技術。大數據技術現已應用於中國各個領域，如精準廣告投放和電子商務平台。在此情況下，評測及監控公司可為各個領域的客戶提供增值服務，進一步擴大收入來源。
- *附加功能及用戶體驗改善*：硬件和系統評測及監控軟件開發商整合了各類附屬功能，如溫度監控、內存清理、驅動程式安裝、特定功能及軟件評測及監控使不同應用程序同時運行，從而提高了用戶留存率及活躍度，並改善了用戶體驗。此外，部分硬件和系統評測及監控軟件開發商正改善其產品的用戶界面，清晰的測試及評測結果有助更多用戶對有關結果的理解，使用戶基礎得以擴大。
- *對工具軟件的市場需求不斷增加*：工具軟件幫助用戶分析、配置及優化計算機或移動設備，已成為對於個人電腦及移動設備用戶至關重要及不可或缺的軟件。隨著個人電腦及移動設備的數量不斷增加，對工具軟件的市場需求亦將穩步增長。根據工業和信息化部資料，實用應用程序累計下載次數由2017年12月底的1,741億次增加74.4%至2018年12月底的3,037億次。作為一類工具軟件，硬件和系統評測及監控軟件預期將呈現持續增長趨勢。

### 競爭格局

於中國提供硬件和系統評測及監控解決方案的准入門檻包括下列各項：

- *品牌知名度*：由於潛在用戶尋求硬件和系統評測及監控軟件的公平測試結果，彼等傾向選擇信譽卓著的品牌。因此，品牌知名度是用戶選擇硬件和系統評測及監控工具的主要考慮因素。一旦建立了強大的品牌知名度，將加強硬件和系統評測及監控軟件的可信性，有助搶佔更大的市場份額。建立品牌知名度需時且要不斷努力，此進程為新市場參與者帶來挑戰。
- *研究及發展*：用戶預期硬件和系統評測及監控軟件開發商具有豐富的專業知識，會提供精確可靠的硬件和系統評測結果。隨著新型電子產品以及新功能及應用程序相繼出現，硬件和系統評測及監控軟件產品需要跟上硬件發展的步伐，故開發人員需要具備強大的研發能力。新市場參與者缺乏有關研發能力可能難以於市場上生存。
- *累積經驗及數據*：由於市場上有各類型及型號的個人電腦及智能手機硬件，要得出可靠的評測結果，需要在測試大量不同硬件樣本方面累積經驗。此舉不僅需時，更需要從不同來源取得硬件數據的能力，往往需要多年時間才可累積寶貴的經驗及數據來源，對新市場參與者而言可能較為困難。
- *網絡效應*：網絡效應存在於通常免費提供產品的硬件和系統評測及監控軟件市場。擁有較大的用戶基礎的軟件對潛在用戶而言更具價值，原因是其測試及評測結果將可能獲更多人接受、討論及評論。由於現有市場參與者的用戶基礎已相當龐大，因此，硬件和系統評測及監控軟件市場的准入門檻較高。

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，我們是中國最大的硬件和系統評測及監控解決方案供應商，按個人電腦及移動設備的每月活躍用戶計，分別佔據98.8%及58.9%的市場份額。截至2018年12月31日止年度，個人電腦的市場總規模為60.1百萬人每月活躍用戶，而移動設備的市場總規模為6.6百萬人每月活躍用戶。我們相信，下列優勢有助我們與其他硬件和系統評測及監控解決方案供應商競爭：

- *龐大的用戶基礎*：截至2018年12月31日止年度及截至2019年4月30日止四個月，就個人電腦及移動設備而言，我們的魯大師軟件的平均每月活躍用戶分別為59.3百萬人及65.6百萬人以及3.9百萬人及3.4百萬人。此外，於2016年至2018年，魯大師軟件的新安裝量超過349百萬次。我們龐大的用戶基礎反映著本公司佔有絕對領先的市場地位，並為我們的付費服務及未來收入增長奠定穩固的基礎。
- *深厚的行業知識*：我們高級管理團隊的所有成員均於信息技術及硬件和系統評測及監控行業擁有多年經驗。此外，我們富有才幹及專業的員工亦於軟件開發及硬件和系統評測及監控方面擁有豐富的專業知識。我們擁有深厚的行業知識，確保本公司有能力持續改進硬件和系統評測及監控功能，並為我們的未來發展制定合適的戰略計劃。
- *強大的品牌知名度*：作為擁有最龐大的用戶基礎的領先硬件和系統評測及監控解決方案供應商，自2007年開始營運以來，我們已建立了強大的品牌知名度。我們的「魯大師」品牌以高度專業及可靠的評測結果見稱。我們強大的品牌知名度有助我們於硬件和系統評測及監控解決方案服務市場吸納新客戶。

## 中國的線上廣告市場

### 概覽

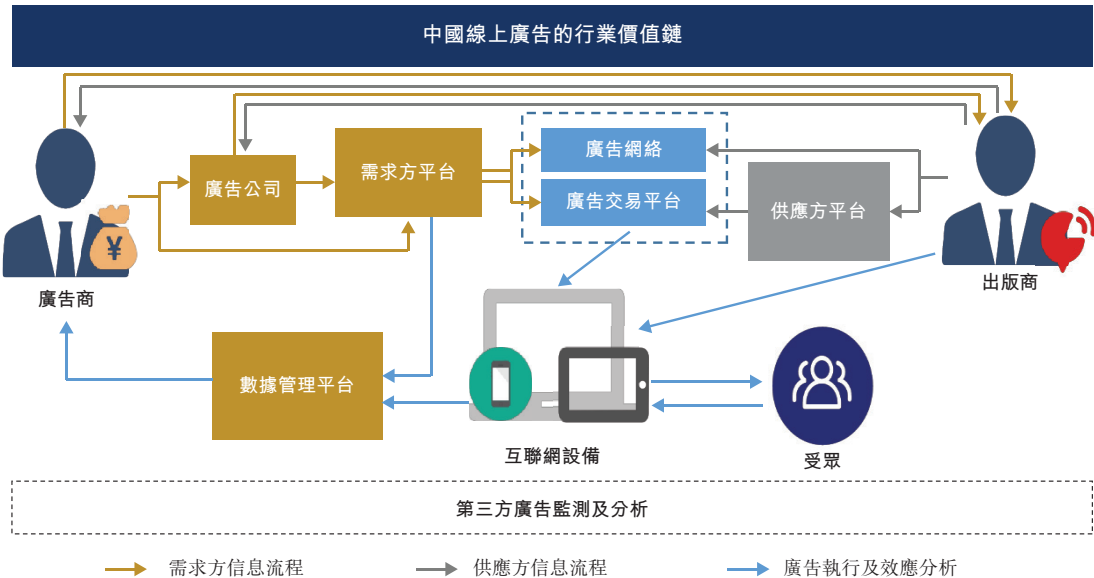
線上廣告（或互聯網廣告）是一種利用網站、網頁及應用程序等互聯網媒體，直接或間接向消費者提供商品或服務的促銷推廣信息的營銷及廣告形式。移動廣告是通過具備無線連接功能的智能手機、平板電腦、可穿戴設備或PDA等移動設備投放廣告的方法。於中國，線上廣告主要以條幅、文本廣告、電郵廣告、彈出式廣告、富媒體、新聞饋送廣告、搜索廣告及開屏廣告的形式投放。



## 行業概覽

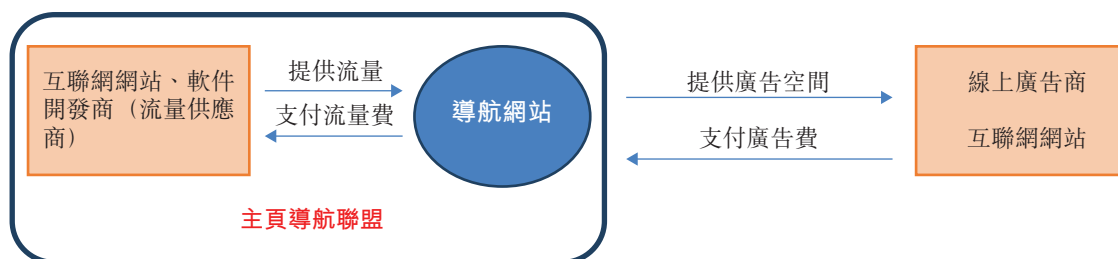
線上廣告一般涉及將廣告整合至其線上內容的出版商與提供要展示的廣告的廣告商。其他潛在參與者包括協助製作及配置廣告的廣告公司，以及於技術上投遞廣告並追蹤數據的廣告服務器。

在典型的線上廣告過程中，廣告商會向廣告公司或直接向需求方平台解釋其要求，包括其預算及目標。廣告公司或需求方平台將會以人手方式，或通過發佈廣告版位信息的廣告網絡或廣告交易平台自動物色符合廣告商要求的廣告版位。



資料來源：弗若斯特沙利文

對於線上廣告主頁導航，例如，導航網站於變現線上流量及分享線上廣告及宣傳的收益時與流量供應商及線上廣告商合作。流量供應商及導航網站統稱為主頁導航聯盟。主頁導航聯盟經營導航網站，為互聯網用戶提供內容及網站鏈接，包括門戶網站、新聞、視頻、遊戲及其他內容。互聯網網站及軟件開發商等流量供應商通過流量供應商的網站或軟件提升及吸引線上流量，為導航網站提供線上流量來源。導航網站為線上廣告商提供廣告空間並向彼等收取廣告費。根據主頁導航聯盟採用的定價機制，導航網站按單個IP的訪問次數及流量供應商帶來的每日線上用戶總數向彼等支付費用。主頁導航聯盟釐定的定價機制適用於所有流量供應商。



### 定價機制

廣告定價模型可分為基於曝光率的定價和基於表現的定價兩大類。在基於曝光率的定價模型中，如每千人成本及每時間段成本，廣告按向訪客展示的次數或時間段收費。在基於表現的定價模型中，如每次點擊收費、每次操作收費及每銷售成本，需實現具體結果方可收取費用。在廣告網絡的定價方案中，廣告商通常為具有不同要求的不同廣告空間設定及調整廣告網絡平台賬戶的定價策略。通過廣告網絡，出價最高的廣告商的信息將呈現在發佈者所提供的合格廣告空間上，之後發佈者方自廣告網絡收款。

### 中國線上廣告的主要定價模式

定價模式	每千人成本	每時間段成本	每次點擊收費	每次操作收費	每銷售成本
定義 . . . . .	每千人成本	每時間段成本	每次點擊收費	每次操作收費 (如下載、註冊、分享)	每銷售成本
典型應用 . . . . .	針對特定群體的品牌廣告	在某個時間段要求高曝光的品牌廣告	實時競價廣告及關鍵詞廣告	應用程序商店廣告及積分牆	電子商務廣告
定價範圍 . . . . .	人民幣1至500元	每千人人民幣80至3,000元	每點擊人民幣0.1至1元	每操作人民幣0.3至5元	銷售額佔比：10%至30%

廣告網絡指匯集來自線上發佈者的廣告供應並將其與廣告商的需求相匹配的線上廣告網絡。廣告網絡使用中央廣告伺服器向消費者提供廣告，從而實現對印象的定位、跟踪及報告。因此，廣告網絡可建立自動定價及結算機制，以支付線上發佈者提供的廣告空間，並基於廣告統計數據向廣告商收取廣告費用。由於廣告網絡監控及提

## 行業概覽

供廣告統計數據，廣告網絡需保證合作規則及定價機制的公平性及透明度，以吸引及留住發佈者和廣告商。中國的廣告網絡，如阿里媽媽、百度聯盟、騰訊廣告聯盟和360導航聯盟，已為聯盟內所有發佈者建立了統一的合作規則及定價機制。

導航網站收集多個網站的地址或鏈接並對其進行分類，以幫助用戶找到所需網站。導航網站亦為其線上用戶流量供應商建立統一的合作規則及定價機制。價格通常基於聯盟內發佈者提供的每日獨特IP的訪問量計算。大多數導航網站均採用基於發佈者可引來日線上用戶流量的累進定價機制。

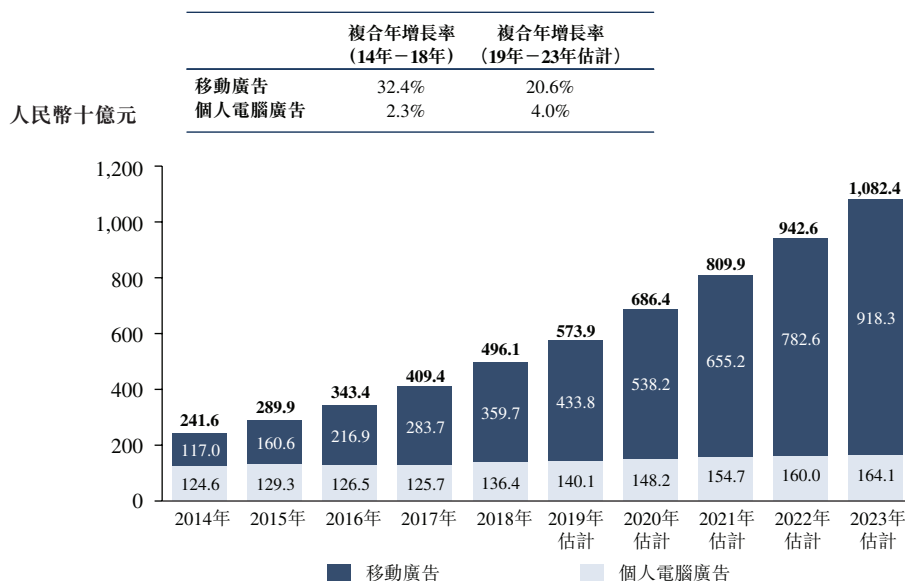
### 2018年中國主要導航網站的線上用戶流量定價

網站	網站A	網站C	網站D	網站F	網站G
定價(按每日基準的 每1,000個獨特IP).....	人民幣60至105元	人民幣50至60元	人民幣50至100元	人民幣50至70元	人民幣80元

### 市場規模

受中國經濟持續增長以及中國互聯網行業迅速發展所帶動，中國線上廣告市場的市場規模以19.7%的複合年增長率從2014年的人民幣2,416億元增至2018年的人民幣4,961億元。預期將於2023年進一步增至人民幣10,824億元，2019年至2023年的複合年增長率為17.2%。中國個人電腦端線上廣告市場的市場規模由2014年的人民幣1,246億元增加至2018年的人民幣1,364億元，複合年增長率為2.3%。預期於2023年將進一步增加至人民幣1,641億元，2019年至2023年的複合年增長率為4.0%。中國移動設備端線上廣告市場的市場規模由2014年的人民幣1,170億元增加至2018年的人民幣3,597億元，複合年增長率為32.4%。預期於2023年將進一步增加至人民幣9,183億元，2019年至2023年的複合年增長率為20.6%。線上廣告市場的預測乃基於以下各項：(1)互聯網用戶對總人口的滲透將由2018年的59.3%進一步增至2023年的72.4%；(2)終端用戶的平均上網時長將不斷增加；及(3)線上廣告的技術創新，如精準營銷、RTB及大數據，將繼續擴大線上廣告較之線下廣告的優勢。

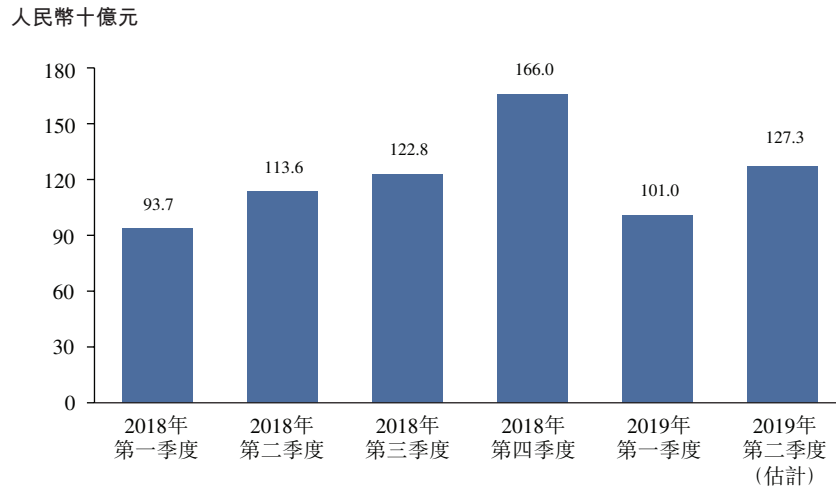
2014年－2023年估計中國線上廣告市場的市場規模（按收入計）



資料來源：弗若斯特沙利文

以下對截至2019年6月30日止六個季度中國線上廣告市場的市場規模的季度分析顯示，2019年第一季度的市場規模與2018年第四季度相比有所下降。根據弗若斯特沙利文的估計，每年第一季度的市場規模通常低於該年其他季度的市場規模，部分原因是中國第一季度的假期更多，令得廣告商的支銷減少。儘管2019年第一季度的市場規模與2018年第四季度相比有所下降，但估計2019年的總市場規模將在中國經濟復甦的環境及其他因素下錄得同比增長。與2019年第一季度相比，估計線上廣告市場於2019年第二季度的增長率將上升，主要由於2019年4月及5月的若干關鍵經濟指標（例如零售銷售增長率及房地產信心指數）改善。該等指標反映中國宏觀經濟及線上廣告的主要下遊行業狀況改善。

### 2018年第一季度至2019年第二季度（估計）中國線上廣告市場的市場規模（按收益計）



資料來源：弗若斯特沙利文

### 市場驅動因素

中國線上廣告發展及增長的主要驅動因素包括：

- **中國經濟持續增長：**廣告開支與對經濟有重大影響的宏觀經濟預期有密切的關係。中國經濟持續增長，經濟前景愈趨樂觀。此外，中國政府正不斷推進經濟結構改革，旨在鞏固消費驅動經濟增長的模式。因此，宏觀經濟持續增長以及消費支出的增加將繼續刺激廣告市場的增長，為中國線上廣告營造有利的環境。
- **互聯網及移動互聯網用戶數目不斷增加：**在龐大的人口基礎及電信業迅速發展的支持下，中國擁有大量互聯網用戶。隨著智能手機等電子設備快速普及，移動互聯網用戶數目亦急增。龐大的人口基礎加上互聯網及移動互聯網用戶不斷增加，為中國的線上廣告及移動廣告奠定穩固的基礎。
- **線上廣告技術發展：**程序化購買及實時競價等線上廣告技術持續發展，大幅提高線上廣告服務的效能及性能。因此，廣告商能更有效及準確地接觸目標受眾，並以更個人化及有價值的方式滿足目標受眾的要求，促使更多人投資於線上廣告渠道。

- **生活方式及消費習慣改變：**隨著互聯網行業的發展，中國消費者花更多時間在互聯網進行社交及娛樂活動，尤其是年輕一代。消費者愈來愈依賴互聯網來購買產品及服務。因此，線上廣告對於廣告商接觸及吸引消費者而言愈來愈重要。

### 競爭格局

一般而言，線上廣告發佈商通過向客戶推送各類軟件、網頁及移動程序在瀏覽量及受眾關注度上相互展開競爭。由於騰訊、百度、阿里巴巴、今日頭條及三六零等領先市場玩家已累積大量用戶，對廣告發佈商而言，線上廣告市場相對集中。然而，線上廣告發佈商通過推出具有不同功能及目標客戶的差別化產品避免產生直接競爭。

中國導航網站廣告市場的市場規模於2014年及2018年分別為人民幣62億元及人民幣58億元，複合年增長率為負1.6%。中國導航網站廣告市場於2018年的市場規模為人民幣58億元，佔線上廣告市場總額的1.2%，預期將於2023年略減至人民幣57億元，2019年至2023年的複合年增長率為負0.2%。由於線上用戶由個人電腦轉向移動設備，用戶更可能通過移動應用或應用小工具獲得信息。因此，導航網站的流量出現若干減少，整體導航廣告市場預期將於日後略微下調。在個人電腦端線上廣告市場中，導航廣告服務於2018年約佔4%。就2018年收益而言，魯大師佔導航廣告市場1.2%的市場份額。

**2014年－2023年估計中國導航廣告的市場規模（按收入計）**



資料來源：弗若斯特沙利文

## 行業概覽

下表載列導航網站廣告市場的主要市場參與者及其相關市場份額。網站A的市場份額為27.7%，排名第一，緊隨其後的是網站B及網站C。按2018年12月的日均獨立訪客計，網站A於所有導航網站中排名第一。

**2018年12月中國導航網站的市場份額  
(按日均獨立訪客計)**

	網站	每日獨立訪客 (百萬人)	市場份額
1	網站A	16.2	21.4%
2	網站B	7.7	10.1%
3	網站C	7.5	10.0%
4	網站D	5.3	7.0%
5	網站E	2.4	3.1%
	其他	36.5	48.4%
	總計	75.6	100%

**2018年中國導航網站的市場份額  
(按收入計)**

	網站	收入 (人民幣百萬元)	市場份額
1	網站A	1,624.1	27.7%
2	網站B	699.8	11.9%
3	網站D	548.1	9.4%
4	網站C	443.6	7.6%
5	網站E	215.7	3.7%
	其他	2,225.2	39.7%
	總計	5,856.5	100%

資料來源：弗若斯特沙利文

流量供應商引導互聯網用戶至導航網站並自導航網站收取付款作為回報。導航網站的流量供應商主要包括軟件及互聯網瀏覽器開發商、網站擁有人、網咖擁有人以及幫助客戶安裝運行系統及軟件的個人電腦銷售及維修服務供應商。導航網站流量供應商的市場格局分散，中國導航網站的供應商數以萬計。

## 中國的線上遊戲市場

### 概覽

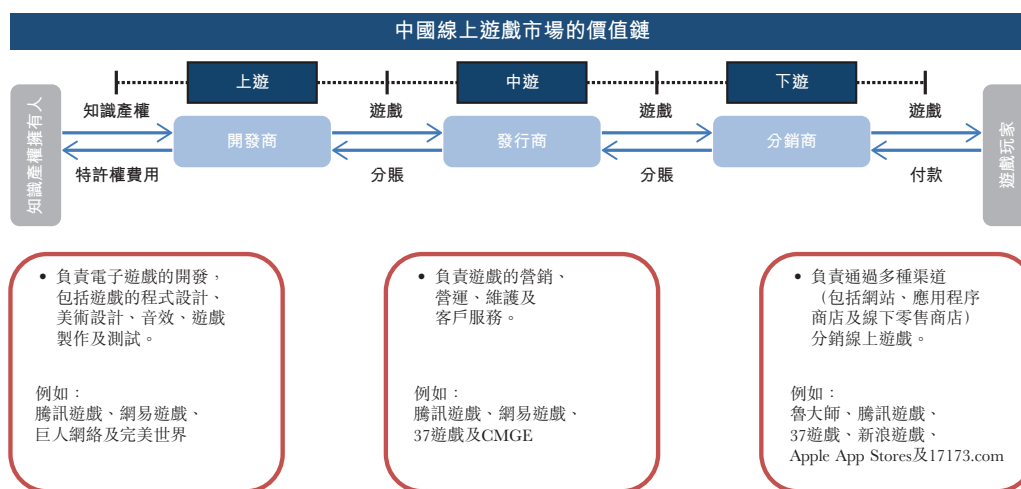
線上遊戲可分為三類：個人電腦客戶端遊戲、個人電腦網頁遊戲及移動遊戲。個人電腦客戶端遊戲需要在個人電腦上安裝客戶端軟件方可進行遊戲；至於個人電腦網頁遊戲，可以直接於個人電腦網站進行遊戲；而移動遊戲則於移動設備上進行遊戲。該三類遊戲的開發週期各不相同。由於個人電腦客戶端遊戲的程式設計複雜，故開發及測試時間通常最長；而個人電腦網頁遊戲一般需要投入最短的時間，故開發支出較少。

## 行業概覽

線上遊戲的業務模式可分為三類－免費及免費增值、付費遊戲及廣告。付費遊戲是將線上遊戲變現的傳統方法，其按時間收費或於下載遊戲時收取一次性費用。個人電腦客戶端遊戲及移動遊戲均採用此種模式。線上遊戲最常見的變現方法為免費及免費增值，遊戲玩家可以免費進行遊戲，惟當中有助提升遊戲性能的新功能、升級功能或虛擬物品則需付費。遊戲公司首先以免費遊戲吸引遊戲玩家，然後通過向用戶收取增值功能的費用來變現。廣告（包括遊戲內置入廣告、遊戲主頁面旁的廣告以及網絡廣告）是遊戲公司的另一個收入來源。

作為線上遊戲市場的上游參與者，遊戲開發商負責線上遊戲的程式設計、美術設計、音效、製作及測試。製作及測試程序完成後，遊戲將由發行商發行及營運。終端用戶可以通過應用程序商店及線上遊戲網站等下游分銷商下載線上遊戲。就個人電腦網頁遊戲而言，線上遊戲分銷商會直接向遊戲玩家收費，而分銷商將會與線上遊戲發行商及開發商分賬，分成比例通常為70/30（即分銷商佔約70%，遊戲發行商及開發商佔約30%）。倘線上遊戲使用許可知識產權，開發商需要向知識產權擁有人支付許可費。

以下流程圖說明線上遊戲業務的一般業務模式：



資料來源：弗若斯特沙利文

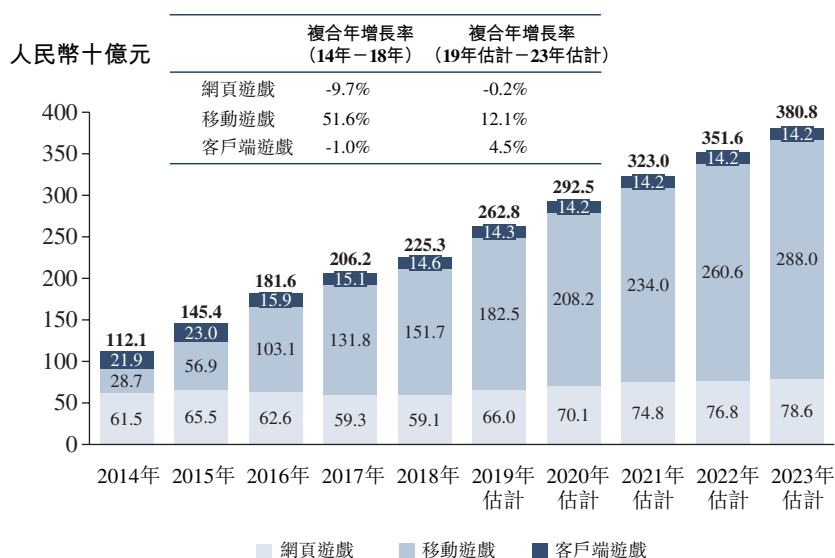


市場規模

自2014年以來，中國的線上遊戲市場迅速發展，市場規模由2014年的人民幣1,121億元增加至2018年的人民幣2,253億元，複合年增長率為19.1%。2016年以前，客戶端遊戲一直是市場的最大組成部分，而於2016年，移動遊戲發展蓬勃，其收入首次超越客戶端遊戲。由於付費用戶的數目不斷上升以及每名用戶的平均付款有所增長，網頁遊戲於2015年之前同樣迅速發展。然而，於2015年及2018年，隨著現有客戶轉向移動遊戲，導致網頁遊戲的用戶基礎縮減，使網頁遊戲市場衰退。

根據弗若斯特沙利文，預期整體線上遊戲市場將持續增長，並於2023年達至人民幣3,808億元，且預期於2019年至2023年，中國移動遊戲的市場份額將繼續擴大。線上遊戲市場的預測乃基於以下各項：(1)中國的互聯網用戶基礎預期將持續擴大，2019年至2023年的複合年增長率為4.7%；(2)由於互聯網用戶增加及線上遊戲的多元化，線上遊戲用戶數目預期將增加；及(3)線上遊戲付費用戶數目及其平均支出將持續增加。

2014–2023年估計中國線上遊戲市場規模（按收益計）



資料來源：弗若斯特沙利文

網頁遊戲市場於2014年至2018年持續萎靡，錄得複合年增長率負9.7%，並預計於2019年至2023年的複合年增長率將收縮至負0.2%。移動遊戲市場於2014年至2018年按複合年增長率51.6%增長並預計於2019年至2023年將按複合年增長率12.1%繼續增長。客戶端遊戲市場於2014年至2018年按複合年增長率負1.0%輕微減少並預計於2019年至2023年將按複合年增長率4.5%增長。預期用戶由網頁遊戲轉向移動遊戲的趨勢將

於隨後幾年內持續。若干成功的網頁遊戲改為移動遊戲以吸引用戶。然而，由於玩家的可支配收入提升，故各玩家於網頁遊戲的平均支付金額預期將繼續增長。若干基於知名知識產權的網頁遊戲在吸引玩家方面取得巨大成功，鼓勵更多網頁遊戲開發商根據受歡迎的知識產權開發網頁遊戲。為滿足玩家不斷增長的需求，網頁遊戲開發商及運營商亦不斷提升遊戲品質及致力於運營及推廣以延長單個網頁遊戲的壽命。

### 市場驅動因素

中國線上遊戲市場發展及增長的主要驅動因素包括：

- *互聯網基建的未來發展*：線上遊戲依賴光纖及移動互聯網的發展，兩者均為線上遊戲所需互聯網基建的組成部分。由於光纖及4G網絡的滲透率將持續提高，且5G網絡將於2020年開始大規模部署推出，預期高速穩定互聯網的可用性及覆蓋範圍將繼續提高，為線上遊戲提供良好的互聯網基建。因此，開發商可設計及開發更為複雜的遊戲，其對互聯網速度有更高的要求，終端用戶的線上遊戲體驗也因而得到改善。
- *付費用戶的數目持續增長及較高的每用戶平均收入*：中國消費者的人均可支配收入及娛樂開支增長迅速，預期需求增長可帶動中國線上遊戲市場的發展。儘管預期網上遊戲玩家的總數相對穩定，但付費用戶的數目持續增長及較高的每用戶平均收入將可增加線上遊戲公司的收入。
- *線上遊戲的內容資源更為廣泛*：由於中國電影及文學市場發展迅速，線上遊戲在創作及開發上廣泛取材自流行電影及文學知識產權，如《仙劍奇俠傳》及《花千骨》。成功的電影及文學知識產權為線上遊戲開發商提供豐富的遊戲內容資源，並可吸引電影觀眾及文學讀者參與網絡遊戲，從而帶動中國線上遊戲市場的發展。

### 競爭格局

線上遊戲市場較為集中。作為涵蓋開發、出版及分銷業務的綜合線上遊戲公司，騰訊遊戲及網易遊戲兩大玩家於2018年在收益上佔市場份額的60%以上。網頁遊戲市場相對分散，網頁遊戲市場的主要參與者包括騰訊、三七互娛、貪玩信息、愷英網絡及三六零。按2018年收入計，五大參與者佔近60%的市場份額。魯大師佔線上遊戲市場及網頁遊戲市場的市場份額分別為0.02%及0.3%（按2018年線上遊戲所得收入計）。

### 2018年中國網頁遊戲公司的市場份額（按收入計）

排名	公司名稱	收入	市場份額
1	騰訊	4.2	28.7%
2	三七互娛	2.1	14.4%
3	貪玩信息	0.8	5.2%
4	愷英網絡	0.6	4.2%
5	三六零	0.6	4.0%
	其他	6.3	43.4%
	市場總規模	14.6	100.0%

資料來源：弗若斯特沙利文

## 中國二手手機交易市場

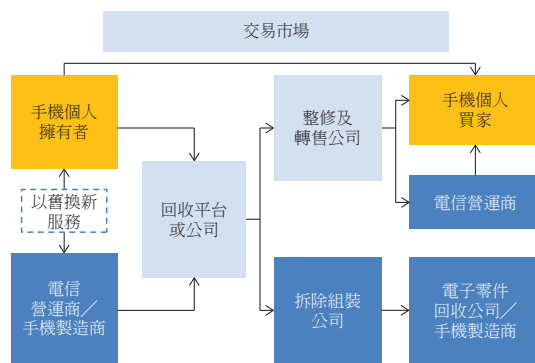
### 概覽

由於手機用戶數量龐大及手機市場不斷創新等多項原因，近年中國民眾開始考慮購買二手手機。二手手機買家有若干共同特點，即多為男性、受在線渠道快速增長影響以及偏好中低價位的手機。iPhone為中國二手手機交易市場最受歡迎的品牌。然而，消費者關注的是二手手機的質量、價格、售後服務及來源。中國二手手機交易市場仍處於變化之中，需要改進。

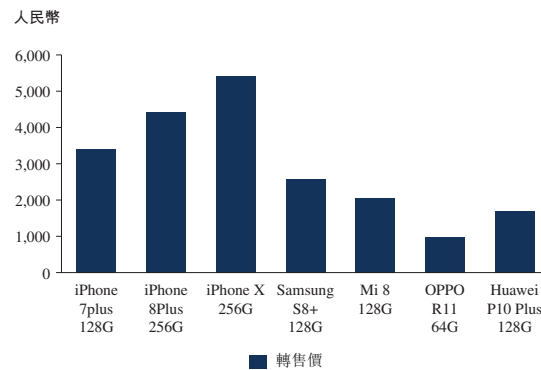
## 行業概覽

在回收二手手機時，手機回收公司將對有關設備進行全面的檢驗及評估，包括型號、外殼、存儲空間、屏幕及保修，然後根據評估結果向手機原擁有人出價。二手手機銷售公司向買家提供各種不同型號的二手手機，價格受各種因素影響，包括有關設備的質量、有關設備的供應及需求以及提供的額外服務。特定的智能手機型號的平均售價及需求於生命週期內一般會下降。就二手及原廠手機而言，由於新型號的手機一般傾向於品質更高、性能更佳並具備更多功能，故同系列中新推出型號的價格一般會較舊型號更高。下圖說明二手手機交易業務的業務模式及平均轉售價：

中國二手手機回收行業價值鏈



2018年中國二手手機平均轉售價



資料來源：弗若斯特沙利文

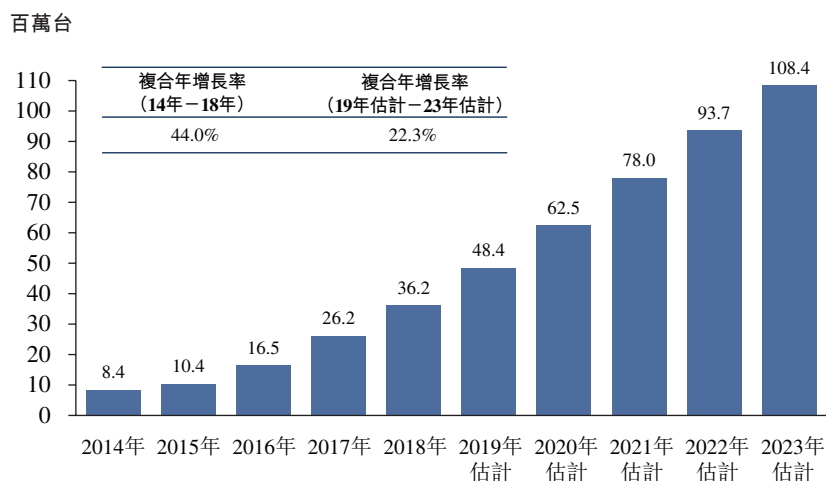
### 市場規模

中國二手手機交易市場仍在發展中。中國二手手機銷量由2014年的8.4百萬台增至2018年的36.2百萬台，複合年增長率為44.0%。預計2023年銷量將進一步增加至108.4百萬台，複合年增長率為22.3%。中國二手手機的收益自2014年的人民幣224億元增至2018年的人民幣1,031億元，複合年增長率為46.5%。預期二手手機收益將進一步增至2023年的人民幣3,581億元，複合年增長率為26.0%。二手手機市場的預測乃基於以下各項：(1)2019年至2023年手機總數量預計不斷增加；(2)隨著檢測技術及市場監管的改善，中國二手手機交易市場日益規範化；及(3)願意選擇二手手機（而非新手機）的消費者比例將持續增加，主要由於(i)二手手機選擇預計呈現多元化；(ii)二手手機較新手機具有價格優勢；及(iii)二手手機被年輕買家廣泛接受。二手手機的主要目標客戶通

常具有相對較高的消費能力，月薪超過人民幣8,000元。二手手機的目標客戶主要為年齡為20至35歲並願意接受新觀念及生活方式的客戶。彼等通常頻繁升級其手機並對價格較為敏感。

下圖說明於所述期間二手手機的銷量：

**2014年－2023年估計中國二手手機的銷量**



附註：銷量指向終端用戶出售的二手手機數目。

資料來源：弗若斯特沙利文

### 市場驅動因素

中國二手手機交易市場發展及增長的主要驅動因素包括：

- **手機用戶數目龐大**：根據工信部的資料，截至2018年底，中國的手機用戶超過15億名，為手機帶來龐大的年度替換需求。龐大的替換需求表示二手手機市場有巨大的潛力。
- **二手手機的價格優勢**：新手機的價格主要受其品牌、性能、功能和設計的影響。與新手機相比，二手手機在品牌、性能、功能和設計的類似水平上具有價格優勢。儘管新手機價格範圍寬泛，若干機型或品牌的新手機價格偶爾低於若干具有類似性能、功能及設計的知名品牌的二手手機價格，多數消費者亦偏向購買如iPhone和華為等若干知名品牌的二手手機。特別

是，若干知名品牌下最新機型的二手手機的性能、功能和設計遠遠優於具有相似市場價格的其他品牌的新機型。二手手機為希望體驗新機型但不願意支付原價的消費者提供了具吸引力而經濟的選擇。

- **手機製造商之間競爭激烈：**中國手機製造商之間的競爭愈趨激烈。在產品質量方面，各個品牌的水平都相當高，而且相若，而手機的產品週期愈來愈短，各個品牌不斷引入獨特的功能或設計來吸引消費者。對於希望使用高端設備或試用其他不同功能的品牌的消費者而言，二手手機是一個較經濟的選擇。
- **檢驗及評估技術進步：**對二手手機進行可靠的檢驗及評估，對市場各方就二手手機的質量及價值達成共識至關重要。由於愈來愈多公司進軍二手手機交易市場，當中包括回收公司、批發商及零售商，二手及原廠智能手機的檢驗及評估技術已大幅改善，促進二手手機的交易量。
- **消費者的環保意識提高：**由於經濟增長以及政府推動環保，消費者的環保意識提高。在這一趨勢下，愈來愈多消費者向手機回收公司出售閒置的二手手機，並願意購買二手手機。

### 競爭格局

我們相信，下列優勢有助我們與其他二手手機設備的賣家競爭：

- **龐大的用戶基礎：**截至2018年12月31日止年度及截至2019年4月30日止四個月，我們的魯大師軟件的個人電腦及移動設備版分別約有63.2百萬人及69.0百萬人平均每月活躍用戶，而為該等用戶生成的評測及監控結果影響著更多人口。我們的軟件產品已有悠久的歷史，在龐大的用戶基礎中，我們於硬件和系統評測及監控市場上已建立專業知識及權威的品牌形象。由於二手手機的潛在買家會擔心無效的質量評估及不透明的定價方案，憑藉我們強大的品牌知名度及以保修來保證二手手機的質量，定能吸引買家。

## 行業概覽

- **強大的測試技術：**我們持續升級我們的測試技術，且於檢測潛在缺陷及認證智能手機和部件的真偽方面擁有豐富經驗。我們已設立測試場所，為二手手機進行徹底的檢驗，以確保產品的質量。
- **靈活的銷售渠道：**我們致力將「魯大師」品牌拓展至二手手機，使我們從其他正於二手手機市場建立交易市場或銷售渠道的互聯網參與者中脫穎而出。產品差異化使我們的產品可通過實體或線上渠道於自營及第三方平台上出售。

就銷量而言，平台A、平台B及平台C為前三大二手手機交易平台。大多數二手手機通過線下渠道交易，且線下市場較分散。

### 2018年中國線上二手手機交易平台的市場份額（按銷量計）

排名	名稱	銷量（百萬台）	市場份額
1	平台A	4.5	12.5%
2	平台B	2.6	7.3%
3	平台C	1.5	4.0%
	其他	27.6	76.2%
	總計	36.2	100.0%

資料來源：弗若斯特沙利文

## 中國智能手機配件市場

### 概覽

智能手機配件包括並非製造商設計的智能手機操作所必需的硬件。智能手機配件可提供保護、裝飾、電源、數據傳輸、存儲擴展及支持等多項功能。一般而言，智能手機配件可分為外殼、電源、外部增強及手機吊飾等主要類別。

### 市場驅動因素

中國智能手機配件市場發展及增長的主要驅動因素包括：

- **無線解決方案湧現：**由於客戶對舒適及簡單的偏好促進對無線解決方案的需求，加上領先的智能手機製造商始終追求創新，近年來市場推出了許多無線智能手機配件，如無線耳機、無線充電器及無線揚聲器。無線解決方案使消費者無需線纜即可連接智能手機與配件，減少了電線帶來的麻煩及潛在安全威脅。鑒於無線設備的優勢，主要市場參與者將更重視無線配件市場，令日後無線解決方案更普及。
- **電子設備日益普及：**隨著智能手機在中國的高度普及，消費者越來越希望優化智能手機的使用並增強用戶體驗，而這可通過智能配件實現。旨在搶佔未來移動配件市場份額的製造商，力求通過將人工智能解決方案、語音識別技術、健康監測功能、遙感系統及其他先進技術等智能技術整合至傳統配件，實現創新，為客戶帶來便利及全新升級體驗。此外，隨著人均可支配收入增加，屬於相對昂貴產品的智能配件對客戶而言越來越實惠。因此，預計未來數年將出現更多新穎的智能配件，前景可期。
- **市場競爭激烈：**經歷多年發展，中國智能手機市場已進入成熟階段，使智能手機配件市場出現更多機遇。考慮到智能手機的龐大客戶群，越來越多的市場參與者正加大對智能手機配件市場的投資。由於進入門檻相對較低，數碼產品及應用程序等相關領域的許多現有市場參與者亦正進入熱門的智能手機配件市場募求分一杯羹，增加了日後的市場競爭。

### 市場規模

受過去數年中國智能手機市場快速發展的推動，中國智能手機配件市場的市場規模由2014年的人民幣2,212億元增至2018年的人民幣3,627億元，複合年增長率為13.2%。預計未來中國智能手機市場將穩定增長，而智能手機配件的品種及質量將不斷提高。因此，預期2023年智能手機配件的市場規模將達人民幣6,767億元，2019年至2023年的複合年增長率為17.0%。按銷量計量的市場規模預測乃基於(1)智能手機出貨

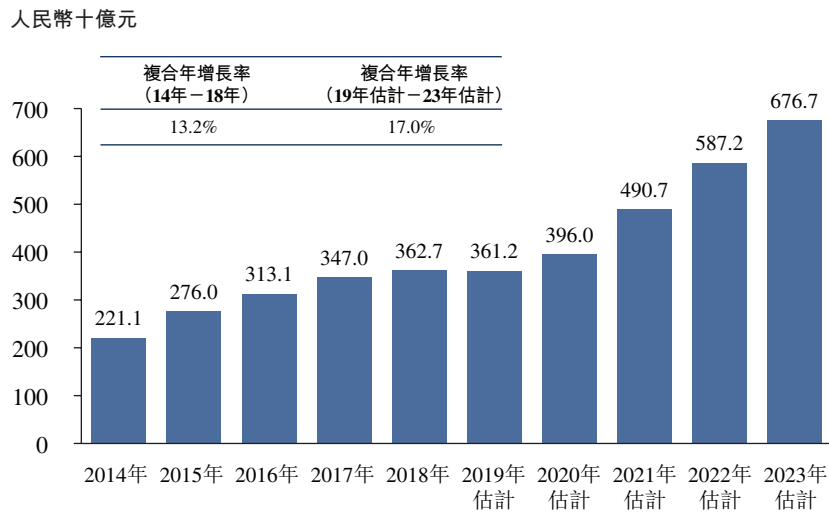


## 行業概覽

量於2019年至2023年期間按複合年增長率7.9%持續增長，推動中國智能手機配件市場的發展；(2)使用各種配件（如手機殼、移動電源及智能手機架）來強化或個性化智能手機的用戶數量將持續增加；及(3)消費者願意為優質產品接受價格上漲，使收入水平提高。

下圖說明所示期間的智能手機配件銷量：

### 2014年－2023年估計中國智能手機配件市場的市場規模（按銷量計）



資料來源：弗若斯特沙利文

### 有關外商投資的法規

外國投資者及外資企業在中國的投資活動應遵守目錄。經修訂的目錄於2017年7月28日生效，載有指引外國資本市場准入的具體規定。根據目錄，外商投資產業分為多類，即(i)鼓勵外商投資產業；及(ii)受外商投資准入特別管理措施（「負面清單」）限制和禁止的外商投資產業。於2018年7月28日，負面清單被外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2018年版）取代。於2019年7月30日，外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2018年版）進一步被特別管理措施取代。特別管理措施載有限制或禁止外商投資的領域清單，包括互聯網信息服務，線上出版服務，互聯網文化經營（音樂除外）。例如，部分限制行業限定中外合資／合作經營企業，而在某些情況下，中方須持有該等經營企業的大多數權益。此外，限制類項目須經上級政府審批。再者，境外投資者不得投資於禁止類行業的公司。未列入目錄及特別管理措施的行業均為允許行業，一般允許外商投資，惟中國法律及法規特別禁止或限制則除外。

根據目錄及特別管理措施，我們的線上遊戲業務（屬於增值電訊服務範疇，電子商務除外）及互聯網文化業務須受特別管理措施規限，因此其就外商投資而言被劃分為受限制及被禁止行業。

### 外資企業限制

於中國成立、經營及管理的企業實體須受《中華人民共和國公司法》規管，該法例由全國人大常務委員會於1993年12月29日頒佈並先後於1999年12月25日、2004年8月28日、2005年10月27日、2013年12月28日及2018年10月26日修訂，於2018年10月26日生效。根據《公司法》，公司一般分為兩類，即有限責任公司和股份有限公司。《中華人民共和國公司法》亦適用於外商投資的有限責任公司。根據《中華人民共和國公司法》，倘有關外商投資的任何其他中國法律條文另有規定，則概以該等條文為準。

根據全國人大常務委員會於1986年4月12日頒佈、於2000年10月31日首次修訂生效及於2016年9月3日最新修訂並於2016年10月1日生效的《中華人民共和國外資企業法》，倘成立外資企業並不涉及由國家規定的特別准入管理措施之實施，該等企業的成立、剝離、合併或其他重大變更以及經營期限須備案管理。

《中華人民共和國外資企業法實施細則》(「外資企業法實施細則」)由國務院於1990年12月12日頒佈，後於2001年4月12日及2014年2月19日修訂，並於2014年3月1日生效。根據外資企業法實施細則，禁止或限制設立外商獨資企業(「外商獨資企業」)的行業須受國家有關外商投資方向及目錄的規定規管。根據商務部於2016年10月8日頒佈、於2018年6月29日新修訂並於2018年6月30日生效的《外商投資企業設立及變更備案管理暫行辦法》，外商投資企業的設立及變更，不涉及特別准入管理措施批准的，須向主管商務機關備案。

於2018年12月23日，十三屆全國人大常委會第七次會議已審閱由國務院首次遞交的《2018外國投資法草案》(其由全國人大於2018年12月26日在其官方網站頒佈以供公眾諮詢(直至2019年2月24日))，並於2019年1月29日向全國人大進一步遞交《2018外國投資法草案》第二稿以供審議。於2019年3月15日，在十三屆全國人大第二次會議閉幕會上，全國人大採納《中華人民共和國外商投資法》(「《外商投資法》」)。於2020年1月1日生效後，《外商投資法》將取代《中外合資經營企業法》、《中外合作經營企業法》及《外資企業法》，成為中國外商投資的法律依據。

### 有關軟件服務的法規

#### *軟件產品限制*

國產軟件產品經工信部省級主管部門登記並報工信部備案的，將獲授予軟件產品登記證書並有權享受2000年6月24日所頒佈的《國務院關於印發鼓勵軟件產業和集成電路產業發展若干政策的通知》及2011年1月28日所頒佈的《國務院關於印發進一步鼓勵軟件產業和集成電路產業發展若干政策的通知》項下訂明的鼓勵政策。2015年2月24日，國務院取消軟件產品登記制度。

### 軟件企業限制

於2000年10月16日，信息產業部、中國教育部、中國科學技術部、國家稅務總局聯合頒佈《軟件企業認定標準及管理辦法（試行）》，該辦法已於2016年6月2日廢止。2015年2月24日，國務院頒佈《國務院關於取消和調整一批行政審批項目等事項的決定》，取消了軟件企業的認定及年審。然而，根據工信部與國家稅務總局於2015年5月27日聯合頒佈的《工業和信息化部、國家稅務總局關於2014年度軟件企業所得稅優惠政策有關事項的通知》，產業政策下有關經認定軟件企業的企業所得稅優惠政策現時仍然有效。

### 有關增值電信服務的法規

#### 外商投資限制

國務院於2000年9月25日頒佈並於2016年2月6日最新修訂的《中華人民共和國電信條例》（「**電信條例**」）為中國電信服務提供商提供法規框架。電信條例要求電信服務提供商於經營開始前獲取經營牌照。電信條例將電信服務分類為基本電信服務及增值電信服務。根據工信部於2019年6月6日最新修訂的隨附於電信條例的《電信業務分類目錄》，通過固定網絡、移動網絡及互聯網提供的信息服務均屬增值電信服務。

於中國電信公司的外商直接投資受國務院於2001年12月11日頒佈並於2008年9月10日及2016年2月6日修訂的《外商投資電信企業管理規定（2016年修訂）》規管。該規定要求中國外商投資增值電信企業以中外合資企業的方式成立，外國投資者可收購有關企業最多50%股權。此外，投資於在中國經營增值電信業務的外商投資增值電信企業的主要外商須顯示於經營增值電信業務具備良好往績及經驗，前提是有關投資者為

投資於中國增值電信企業的主要外商投資者。此外，符合上述要求的外商投資者必須獲得工信部及商務部或其授權地方部門的批准，而有關部門對就其於中國開展增值電信業務作出批准保留相當酌情權。

於2006年7月13日，信息產業部發佈《信息產業部關於加強外商投資經營增值電信業務管理的通知》（「**信息產業部通知**」），規定境內電信企業禁止以任何形式向外國投資者出租、出讓、倒賣電信業務經營許可證，或以任何形式為外國投資者在中國非法經營電信業務提供資源、場地、設施及其他協助。此外，根據信息產業部通知，外商投資的增值電信服務經營者所使用的互聯網域名及註冊商標應為該經營者（或其股東）依法持有。

### **有關提供互聯網內容服務的法規**

由國務院於2000年9月25日頒佈並於2011年1月8日修訂的《互聯網信息服務管理辦法》（「**互聯網信息管理辦法**」）載列有關互聯網信息服務條文的指引。互聯網信息管理辦法將互聯網信息服務分類為經營性互聯網信息服務及非經營性互聯網信息服務，而互聯網內容供應服務的商業營運者必須從適當的電信部門取得增值電信業務許可證以提供互聯網信息服務。工信部於2017年7月3日頒佈及於2017年9月1日生效的《電信業務經營許可管理辦法》規定，增值電信服務的商業營運者必須先從工信部或其省級部門取得增值電信業務許可證。根據《電信業務經營許可管理辦法》，已獲電信服務營運許可的電信服務運營商須於報告年度後每年第一季度參加年檢，而工信部或其省級部門將進行徹底審查。

根據互聯網信息管理辦法，違規者須就提供以下互聯網信息內容遭受懲罰（包括刑事制裁）：反對中國憲法所確定的基本原則的；危害國家安全，洩露國家秘密，顛覆國家政權，破壞國家統一的；損害國家榮譽和利益的；煽動民族仇恨、民族歧視，破壞民族團結的；破壞國家宗教政策，宣揚封建迷信的；散佈謠言，擾亂社會秩序，破壞社會穩定的；散佈淫穢、色情、賭博、暴力、兇殺、恐怖或者教唆犯罪的；侮辱或者誹謗他人，侵害他人合法權益的；含有法律、行政法規禁止的其他內容的。互聯網

信息服務提供商不得上傳或傳播任何禁止類內容，且必須停止在其網站上提供任何有關內容。中國政府可能勒令違反任何上述內容限制的增值電信業務許可證持有人糾正該等違規行為，情節嚴重可撤銷其增值電信業務許可證。

互聯網信息服務提供商須監察其網站。彼等不可張貼或散佈任何根據法律或行政法規的規定屬於禁止類別的內容，且必須停止在其網站提供任何有關內容。中國政府可能勒令違反內容限制的增值電信業務許可證持有人糾正該等違規行為，情節嚴重可撤銷其增值電信業務許可證。

### **有關移動互聯網應用程序信息服務的法規**

除上文所述電信條例及其他法規外，應用程序受國家網信辦於2016年6月28日頒佈並於2016年8月1日生效的《移動互聯網應用程序信息服務管理規定》(「**應用程序管理規定**」) 專門規管。應用程序管理規定對應用程序信息服務提供商及應用商店服務提供商作出了規定，國家網信辦及其地方辦事處分別負責全國或本地應用程序信息的監督管理執法工作。

應用程序信息服務提供商應取得法律法規規定的相關資質，嚴格落實信息安全責任並履行以下義務：(i)按照「後台實名、前台自願」的原則，對註冊用戶進行包括移動電話號碼及其他身份信息的信息認證；(ii)建立及健全用戶信息安全保護機制，收集、使用用戶個人信息應當遵循合法、正當、必要的原則，明示收集及使用信息的目的、方式和範圍，並經用戶同意；(iii)建立及健全信息內容審核管理機制，對發佈違法違規信息內容的，視情採取警示、限制功能、暫停更新、關閉賬號等處置措施，保存記錄並向有關主管機關報告；(iv)保障用戶在安裝或使用應用程序過程中的知情權和選擇權，向用戶明示後未經用戶事先同意，不得開啟收集地理位置、讀取通訊錄、開啟攝像頭、啟用錄音等功能，不得開啟與服務無關的其他功能，不得捆綁安裝無關應用程序；(v)尊重和保護知識產權，不得製作、發佈侵犯他人知識產權的應用程序；及(vi)記錄用戶日誌信息，並保存60日。

### 有關網絡遊戲的法規

#### 有關網絡遊戲經營的法規

根據由國務院下屬中央編辦發出並於2009年9月7日生效的《關於印發〈中央編辦對文化部、廣電總局、新聞出版總署〈「三定」規定〉中有關動漫、網絡遊戲和文化市場綜合執法的部分條文的解釋〉的通知》(「三定規定」)，新聞出版總署負責對網絡遊戲在互聯網上傳的審批，一旦上傳，則由文化部管理。

新聞出版總署連同國家版權局及全國「掃黃打非」工作小組辦公室於2009年9月28日頒佈的《關於貫徹落實國務院〈「三定」規定〉和中央編辦有關解釋，進一步加強網絡遊戲前置審批和進口網絡遊戲審批管理的通知》(「新聞出版總署通知」)規定(其中包括)禁止外商投資者以全資附屬公司、股權式合資企業、合作經營企業等方式在中國境內投資或從事網絡遊戲營運，並明確規定外商投資者不得通過建立其他合資公司、簽訂合約協議或提供技術支持等間接方式控制或參與境內網絡遊戲營運。

由文化部於2010年6月3日發佈並於2010年8月1日生效以及於2017年12月15日修訂的《網絡遊戲管理暫行辦法》(「網絡遊戲管理辦法」)全面規管有關網絡遊戲業務的活動，包括網絡遊戲開發及製作、網絡遊戲運營、網絡遊戲虛擬貨幣發行、虛擬貨幣交易服務。根據網絡遊戲管理辦法，從事網絡遊戲運營、網絡遊戲虛擬貨幣發行和網絡遊戲虛擬貨幣交易服務等網絡遊戲經營活動的單位，須取得網絡文化經營許可證。由文化部發佈並於2010年7月29日生效的《文化部關於貫徹實施〈網絡遊戲管理暫行辦法〉的通知》列明受網絡遊戲管理辦法規管的實體及文化部審查網絡遊戲內容的相關程序，強調對網絡遊戲未成年玩家的保護並要求網絡遊戲運營商向玩家推進實名註冊。

於2016年12月1日，文化部頒佈《文化部關於規範網絡遊戲運營加強事中事後監管工作的通知》，自2017年5月1日起生效。通知載有關於網絡遊戲以下各方面的規定：(i)明確網絡遊戲運營範圍；(ii)規範網絡遊戲虛擬道具發行服務；(iii)加強網絡遊戲用戶權益保護；(iv)加強網絡遊戲運營事中事後監管；及(v)嚴肅查處違法違規運營行為。

### **有關防沉迷系統及實名登記的法規**

於2007年4月15日，為防止未成年人沉迷網絡遊戲，包括新聞出版總署、教育部、公安部、信息產業部等八個中國政府部門聯合發出《關於保護未成年人身心健康實施網絡遊戲防沉迷系統的通知》，要求中國所有的網絡遊戲運營商實施防沉迷系統及實名登記制度。

### **有關網絡遊戲虛擬貨幣的法規**

文化部及商務部於2009年6月4日聯合發佈《關於加強網絡遊戲虛擬貨幣管理工作的通知》(「**虛擬貨幣管理通知**」)，要求(i)發行網絡遊戲虛擬貨幣(預付卡及／或預付款或預付卡積點的形式)或(ii)提供網絡遊戲虛擬貨幣交易服務的企業，在上述通知發出後三個月內向文化部的省級分支提出申請。虛擬貨幣管理通知禁止發行網絡遊戲虛擬貨幣的企業提供容許虛擬貨幣交易的服務。未有提交必要申請的企業會遭處分，包括(但不限於)強制整改措施及罰款。

### **有關互聯網出版的法規**

於2002年6月27日，新聞出版總署與信息產業部聯合頒佈《互聯網出版管理暫行規定》(「**互聯網出版規定**」)，於2002年8月1日生效。根據互聯網出版規定，互聯網信息服務提供者選擇、編輯及加工內容或作品，並將該內容或作品登載於互聯網供公眾閱讀、使用及下載的任何行為，均構成互聯網出版。



於2016年2月4日，國家新聞出版廣電總局與工信部聯合頒佈《網絡出版服務管理規定》（「**網絡出版規定**」），於2016年3月10日生效並取代互聯網出版規定。根據網絡出版規定，「網絡出版服務」一詞是指通過信息網絡向公眾提供網絡出版物。「網絡出版物」一詞是指通過信息網絡向公眾提供的，具有編輯、製作或加工等出版特徵的數字化作品，包括遊戲。從事網絡出版服務的實體或個人必須依法經過國家新聞出版廣電總局批准，取得網絡出版服務許可證。

於2016年5月24日，國家新聞出版廣電總局頒佈《關於移動遊戲出版服務管理的通知》（「**移動遊戲通知**」），於2016年7月1日生效。根據移動遊戲通知，移動遊戲出版服務是指將移動遊戲通過信息網絡向公眾提供下載及在線玩樂的出版及營運行為。遊戲出版服務單位負責遊戲內容審核、出版申報及遊戲出版物號申領工作。移動遊戲聯合運營單位在聯合運營移動遊戲時，須核驗該遊戲的所有相關審批手續是否完備，相關信息是否標明，不得聯合運營未經批准或者相關信息未標明的移動遊戲。對於該移動遊戲通知施行前已上網出版運營的移動遊戲（包括各類預裝移動遊戲），其他規定適用於維持該等遊戲在網上出版及運營，根據該移動遊戲通知的規定，將由遊戲出版服務單位及企業協調各省級出版行政主管部門在2016年10月1日前實施相關審批手續。否則該等移動遊戲將停止在網上出版或運營。考慮到整個行業內有相當數量的遊戲未能於發佈之前取得前置審批，國家新聞出版廣電總局於2016年9月19日頒佈的《關於順延〈關於移動遊戲出版服務管理的通知〉有關工作時限的通知》將前置審批申請的以上期限進一步延長至2016年12月31日。

截至最後實際可行日期，就我們（而非中國營運實體）於中國經營的授權遊戲，相關遊戲授權商或其聯屬公司或其他實體已通過合資格發行代理完成線上發行手續。因此，我們的中國營運實體取得線上發行服務許可並非必要。

### 有關互聯網廣告的法規

於2018年10月26日，全國人大常務委員會頒佈《中華人民共和國廣告法》(2018修訂) (「廣告法」)。廣告法於1994年10月27日頒佈，於1995年2月1日生效，後於2015年9月1日及2018年10月26日進行修訂，當中規定互聯網信息服務提供者不得以介紹健康、養生知識等形式變相發佈醫療、藥品、醫療器械、保健食品廣告。

於2016年7月4日，國家工商總局頒佈《互聯網廣告管理暫行辦法》(「互聯網廣告管理辦法」)，於2016年9月1日生效。互聯網廣告管理辦法規管在互聯網發佈的所有廣告，包括但不限於通過網站、網頁及應用程序以文字、圖片、音頻及視頻形式發佈的廣告，並向廣告主、廣告經營者及廣告發佈者提供了更為詳細的指引。

### 有關信息安全及審查的法規

為了維護國家安全，互聯網內容在中國受到規管及限制。全國人大常務委員會於2000年12月28日發佈《維護互聯網安全的決定》(於2009年8月27日修訂)，對於中國有試圖侵入具戰略重要性的計算機或系統等行為的人士追究刑事責任。1997年，公安部頒佈《計算機信息網絡國際聯網安全保護管理辦法》(經國務院於2011年1月8日修訂)，禁止利用互聯網(其中包括)洩露國家秘密、傳播擾亂社會秩序的內容。公安部有權監督及監察。

2016年11月7日，全國人大常務委員會頒佈《中華人民共和國網絡安全法》(於2017年6月1日生效)，據此，網絡運營者開展經營和服務活動，必須遵守法律法規，履行網絡安全保護義務。通過網絡提供服務者，須採取技術措施和其他必要措施，保障網絡安全、穩定運行。運營者採購網絡產品和服務，可能影響國家安全的，須通過國家網絡安全審查。2017年5月2日，國家網信辦發佈《網絡產品和服務安全審查辦法(試行)》(於2017年6月1日生效)，提出更多有關網絡安全審查規定的詳細規則。

### 有關隱私保護的法規

2005年12月13日，公安部發佈《互聯網安全保護技術措施規定》，於2006年3月1日生效。該法規要求互聯網服務提供者須妥善落實防範計算機病毒、數據備份及其他相關措施，記錄並留存若干用戶信息至少60天，偵測、停止傳輸違法信息，並保留相關記錄。

2012年12月28日，全國人大常務委員會頒佈《關於加強網絡信息保護的決定》，加強對信息安全及互聯網隱私的法律保護。2013年7月16日，工信部頒佈《電信和互聯網用戶個人信息保護規定》，規管在中國提供電信服務和互聯網信息服務的過程中用戶個人信息的收集、使用、披露及安全。尤其是，i)用戶個人信息不得在未經事先同意的情況下收集；ii)個人信息不得用於提供服務以外的任何其他目的；iii)個人資料須嚴格保密；及iv)須採取一系列具體措施以防用戶個人信息洩露、損壞、篡改或丟失。

2011年12月29日，工信部頒佈《規範互聯網信息服務市場秩序若干規定》，於2012年3月15日生效，訂明未經用戶同意，互聯網信息服務提供者不得收集與用戶相關、能夠單獨或者與其他信息結合識別用戶身份的信息（下稱「用戶個人信息」），不得將用戶個人信息提供給他人，但是法律、行政法規另有規定的除外。

2017年5月8日，最高人民法院、最高人民檢察院發佈《最高人民法院、最高人民檢察院關於辦理侵犯公民個人信息刑事案件適用法律若干問題的解釋》（「**解釋**」），自2017年6月1日起生效。解釋對《中華人民共和國刑法》第253A條規定的「侵犯公民個人信息」罪行的若干概念進行說明，包括「公民個人信息」、「提供」及「非法獲取」。解釋亦對確定此罪行屬「情節嚴重」及「情節特別嚴重」的標準詳細說明。

### 有關知識產權的法規

#### 著作權法

《中華人民共和國著作權法》於1990年9月7日採用，並先後於2001年10月27日及2010年2月26日修訂，旨在保護著作權並明確涵蓋計算機軟件著作權。2001年12月20日，國務院頒佈新的《計算機軟件保護條例》，於2002年1月1日採用，並於2011年1月8日及2013年1月30日修訂，旨在保護計算機軟件著作權持有人的權益及促進軟件產業和經濟信息化的發展。在中國，中國公民、法人或者其他組織所開發的軟件，無論是否出版，將於開發後自動即時受保護。軟件著作權可以向指定機構辦理登記，且登記後軟件登記機構發放的登記證明文件會成為著作權所有權及其他登記事項的初步證明。於2002年2月20日，國家版權局發佈《計算機軟件著作權登記辦法》，概述軟件著作權登記、軟件著作權專有許可合同和轉讓合同登記的操作程序。根據上述法規，中國版權保護中心被指定為軟件登記機構。

#### 商標法

商標受1982年8月23日頒佈並先後於1993年2月22日、2001年10月27日及2013年8月30日修訂的《中華人民共和國商標法》(2013年修訂)以及國務院於2002年8月3日採用的《中華人民共和國商標法實施條例》(2014年修訂)保護。在中國，註冊商標包括商品商標、服務商標、集體商標和證明商標。

國家工商總局轄下的商標局負責商標註冊並就各註冊商標授出為期10年的有效期。就商標而言，《中華人民共和國商標法》就商標註冊時採用「申請在先」原則。申請註冊的商標，凡與已經註冊的其他商標或在同一種或類似商品或服務上經過初始審定及批准使用的商標相同或者近似，商標註冊申請可能被駁回。申請商標註冊的任何人士不得損害他人現有的在先權利，也不得搶先註冊他人已經使用並有「一定影響」的商標。

### 域名

工信部於2017年8月24日頒佈《互聯網域名管理辦法》，於2017年11月1日生效。根據該等辦法，域名擁有人須就域名辦理登記，而工信部負責中國互聯網域名的管理工作。域名服務遵循「申請在先」的原則。域名註冊申請人應向域名註冊服務機構提供與所申請域名有關的真實、準確及完整資料。

### 專利法

全國人大常務委員會於2008年12月27日頒佈並於2009年10月1日生效的《中華人民共和國專利法》(2008年修訂)及國務院於2010年1月9日頒佈並於2010年2月1日生效的《中華人民共和國專利法實施細則》(2010年修訂)規定了「發明」、「實用新型」及「外觀設計」三類專利。發明專利的有效期為申請之日起20年，而設計專利及實用新型專利的有效期為申請之日起十年。中國的專利制度採用「申請在先」原則，即一個以上的申請人分別就同樣的發明創造申請專利的，專利權授予最先申請的人。若想申請專利權，發明或實用新型必須滿足3個標準：新穎性、創造性及實用性。第三方必須取得專利持有人許可或適當授權後，方可使用專利，否則將構成專利權侵權行為。

### 有關外匯的法規

#### 外匯一般管制

根據於1996年1月29日頒佈並最新於2008年8月5日修訂的《中華人民共和國外匯管理條例》(2008年修訂)以及國家外匯局及其他相關中國政府部門頒佈的多項法規，就經常賬戶項目(例如貿易相關收支，以及支付利息及股息)而言，人民幣可兌換為其他貨幣。就資本賬戶項目(例如直接股本投資、貸款及撤資)而言，兌換人民幣為其他貨幣及將所兌換外幣匯出中國境外，須經國家外匯局或其地方分局事先批准。與中國境內進行的交易有關的款項須以人民幣支付。除另獲批准，否則中國公司須退回自海外收取的外匯或將有關款項存放於海外。外商投資企業可將外匯存放於指定外匯銀行的經常賬戶內，惟不得超過國家外匯局或其地方分局所設定的上限。根據中國相關規

定及法規，經常賬戶下的外匯所得款項可保留或出售予從事結匯、售匯的金融機構。就資本賬戶下的外匯所得款項而言，則須經國家外匯局批准後才可保留或出售予從事結匯、售匯的金融機構，惟倘根據中國相關法律及法規毋須取得有關批准則除外。

### *有關中國居民境外投資的外匯登記的法規*

第37號通知規定中國居民或實體出於境外投資或融資目的建立或控制境外實體時，須向國家外匯局或其地方分支機構登記。此外，該等中國居民或實體必須在其境外特殊目的公司發生任何基本信息變更（包括中國公民或居民、名稱及經營期限變更）、投資額度增減、股份轉讓或交換、合併或分立等重要事項後，更新國家外匯局的登記信息。

第37號通知取代了國家外匯局於2005年10月21日頒佈的《國家外匯管理局關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》。國家外匯局進一步頒佈第13號通知，允許中國居民或實體出於境外投資或融資目的向合資格銀行登記所建立或控制的境外實體。然而，先前未遵守第37號通知的中國居民提出的補救登記申請仍由國家外匯局相關地方分支機構管轄。倘持有特殊目的公司權益的中國股東未向國家外匯局登記，特殊目的公司的中國附屬公司可能不得向其境外母公司分派利潤或進行後續跨境外匯活動，特殊目的公司向其中國附屬公司增資的能力可能受限。此外，根據中國法律，未遵守上述國家外匯局各種登記規定可能產生規避外匯管制的責任。

### *有關股權激勵計劃的法規*

國家外匯局於2012年2月15日頒佈《國家外匯管理局關於境內個人參與境外上市公司股權激勵計劃外匯管理有關問題的通知》，取代國家外匯局先前於2007年3月頒佈的規則。根據該通知及其他相關規則規例，參與境外上市公司股權激勵計劃的中國居民須於國家外匯局或其地方分局進行登記並完成若干其他程序。股權激勵計劃的中國居民參與者須委聘一名合資格中國代理（可為該境外上市公司的中國附屬公司或該中國附屬公司甄選的其他合資格機構），代參與者辦理有關股權激勵計劃的國家外匯局登

記及其他程序。該等參與者亦須委聘一名境外委託機構處理有關行使股票期權、買賣相應股份或權益及資金轉讓等事項。此外，倘股權激勵計劃、中國代理或境外委託機構有任何重大變更或出現任何其他重大變更，中國代理須修訂有關股權激勵計劃的國家外匯局登記。中國代理須代表有權行使僱員股份期權的中國居民，就中國居民行使僱員股份期權有關的外幣支付向國家外匯局或其地方分支機構申請年度付匯額度。中國居民根據獲授的股權激勵計劃出售股份而收取的外匯收入及境外上市公司派發的股息，須於派發至該等中國居民前匯至中國代理於中國開立的銀行賬戶。此外，第37號通知規定參與境外未上市特殊目的公司股權激勵計劃的中國居民於行權前可向國家外匯局或其地方分支機構登記。

### 有關股息分派的法規

中國的外資企業股息分派的主要監管法律及法規包括《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國外資企業法》、1979年頒佈而於2016年最新修訂的《中華人民共和國中外合資經營企業法》與1983年頒佈而於2019年最新修訂的實施細則及1988年頒佈而於2017年最新修訂的《中華人民共和國中外合作經營企業法》與1995年頒佈而於2017年最新修訂的實施細則。根據中國現行監管規定，在中國的外資企業僅可自根據中國會計準則及法規計算的累計利潤（如有）支付股息。中國公司須將其稅後利潤至少10%撥入法定公積金，直至該等公積金累計金額達其註冊資本的50%，而有關外商投資法律另有規定的，從其規定。中國公司於過往財政年度的任何虧損獲抵銷前，不得分派任何利潤。過往財政年度的留存利潤可連同本財政年度的可分派利潤一起進行分派。

### 有關僱傭及社會福利的法規

#### *勞動合同法*

根據2007年6月29日頒佈後於2012年12月28日修訂再於2013年7月1日新生效的《中華人民共和國勞動合同法》，倘企業或機構將與或已與勞動者建立勞動關係，須訂立書面勞動合同。企業及機構不得強迫勞動者加班，且用人單位須按照國家有關規定向勞動者支付加班費。而且，勞動報酬不得低於當地最低工資標準並應當準時支付勞動報酬予勞動者。

根據於1994年7月5日頒佈，於2009年8月27日及2018年12月29日修訂的《中華人民共和國勞動法》，企業及機構必須建立、改善勞動安全衛生制度，嚴格執行國家勞動安全規程和標準，並對中國勞動者進行勞動安全衛生教育。勞動安全衛生設施必須符合國家規定的標準。企業及機構必須為勞動者提供符合國家規定及相關勞工保護條文的勞動安全衛生條件。

### 社會保險及住房公積金

根據於2004年1月1日實施並於2010年12月20日修訂的《工傷保險條例》、於1995年1月1日實施的《企業職工生育保險試行辦法》、於1997年7月16日頒佈的《國務院關於建立統一的企業職工基本養老保險制度的決定》、於1998年12月14日頒佈的《國務院關於建立城鎮職工基本醫療保險制度的決定》、於1999年1月22日頒佈的《失業保險條例》、於2011年7月1日實施並於2018年12月29日修訂的《中華人民共和國社會保險法》的規定，企業有責任為其中國僱員提供涵蓋養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險及醫療保險的福利計劃。該等付款須交予當地的行政機關，如未有供款，用人單位或會受到罰款並被勒令限時補繳相關款項。

根據國務院於1999年頒佈並於2002年及2019年修訂的《住房公積金管理條例》，單位須到住房公積金管理中心辦理住房公積金繳存登記，經住房公積金管理中心審核後，到相關銀行為本單位職工辦理住房公積金賬戶設立手續。用人單位亦須為其職工按時、足額繳存住房公積金。

### 有關稅項的法規

#### 企業所得稅

根據《企業所得稅法》及相關實施條例，納稅人分為居民企業及非居民企業。居民企業是指依照中國法律在中國境內成立，或者依照外國法律成立但實際管理機構在中國境內的企業。非居民企業，是指依照外國法律成立且實際管理機構不在中國境內，但在中國境內設立機構、場所的，或者在中國境內未設立機構、場所，但有來源



於中國境內所得的企業。根據《企業所得稅法》及相關實施條例，企業適用的統一所得稅稅率為25%。然而，非居民企業在中國境內未設立永久機構、場所的，或者雖在中國境內設立永久機構、場所但在中國取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的，在此情況下，企業所得稅應按其來自中國境內的收益的10%繳納。

國家稅務總局於2009年4月22日頒佈並於2014年1月29日修訂的《關於境外註冊中資控股企業依據實際管理機構標準認定為居民企業有關問題的通知》，載明認定於中國境外註冊且由中國企業或中國企業集團控制的企業的「實際經營管理機構」是否位於中國的標準及程序。

根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》（「**避免雙重徵稅安排**」）及其他適用的中國法律，如果香港居民企業被中國稅務主管機關認定為符合該避免雙重徵稅安排及其他適用法律的相關條件及規定，於接獲稅務主管機關批准後，香港居民企業自中國居民企業取得的股息的預扣稅可由10%降至5%。然而，根據國家稅務總局於2009年2月20日發佈的《關於執行稅收協定股息條款有關問題的通知》（「**第81號通知**」），如果相關中國稅務機關酌情認定一家公司因主要屬稅收推動的結構或安排而享有所得稅稅率減免，則該等中國稅務機關可調整優惠稅收待遇。

根據《企業所得稅法》及其相關實施條例，高新技術企業的企業所得稅率為15%。根據於2008年1月1日生效並於2016年1月29日修訂的《高新技術企業認定管理辦法》。

財政部與國家稅務總局於2011年1月1日頒佈並生效的《關於進一步鼓勵軟件產業和集成電路產業發展企業所得稅政策的通知》及財政部、國家稅務總局、國家發改委及工信部於2016年5月4日頒佈的《關於軟件和集成電路產業企業所得稅優惠政策有關問題的通知》規定，新成立的集成電路設計企業及符合資格的軟件企業經過認證，在

2017年12月31日前自首次獲利年度起計算優惠期，第一年至第二年免徵企業所得稅，第三年至第五年按照25%的法定稅率減半徵收企業所得稅，並享受至期滿為止。

### 增值稅及營業稅

《中華人民共和國增值稅暫行條例》乃由國務院於1993年12月13日頒佈及於1994年1月1日生效，隨後於2008年11月10日修訂、於2009年1月1日生效並隨後於2016年2月6日修訂、再於2017年11月19日新修訂及生效。《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》(2011年修訂)乃由財政部於2008年12月15日頒佈，並隨後於2011年10月28日修訂並於2011年11月1日生效(統稱「增值稅法」)。根據增值稅法，所有在中國境內銷售貨物、提供加工、修理及修配勞務以及進口貨物的企業及個人均須繳納增值稅。就增值稅法所列以外銷售或進口貨物的增值稅一般納稅人而言，增值稅率為17%。根據財政部及國家稅務總局於2018年4月4日頒佈並於2018年5月1日生效的《關於調整增值稅稅率的通知》，增值稅稅率調減至16%。根據財政部、國家稅務總局和海關總署於2019年3月20日發佈並於2019年4月1日生效的《關於深化增值稅改革有關政策的公告》，增值稅稅率調減至13%。

於2012年1月1日，國務院正式於部分行業推出適用於多種業務的增值稅試點改革項目(「試點項目」)。試點項目中的業務將繳納增值稅而非營業稅。試點項目僅初步於上海應用於運輸業及「現代服務業」(「試點行業」)。納入試點行業的研發及技術服務、信息技術服務須繳納6%的增值稅。其後，試點項目已擴充至其他十個地區(其中包括)北京及廣東省)以及全國範圍內的指定試點行業。根據於2014年4月29日頒佈並於2014年6月1日生效的《關於將電信業納入營業稅改徵增值稅試點的通知》，中國境內提供電信服務的單位和個人應當繳納增值稅，不再繳納營業稅。《營業稅改徵增值稅試點實施辦法》於2016年3月23日頒佈，於2016年5月1日生效，於2017年7月11日修訂，追溯2017年7月1日起生效，並於同日取代了《關於將電信業納入營業稅改徵增值稅試點的通知》，規定在所有地區及行業徵收增值稅，替代營業稅。

### 股息預扣稅

《企業所得稅法》及相關實施條例規定，自2008年1月1日起，10%的所得稅率一般適用於宣派予在中國境內未設立機構、經營場所，或者雖設立機構、經營場所但取得的所得與其所設機構、經營場所沒有實際聯繫的非中國居民投資者的來源於中國境內的股息。

根據避免雙重徵稅安排及中國其他適用法律，如一家香港居民企業被中國主管稅務部門認定符合避免雙重徵稅安排及其他適用法律的相關條件及要求，該香港居民企業來源於中國居民企業的股息的10%預扣稅可調減為5%。然而，根據第81號通知，倘相關中國稅務機關酌情認定公司因以獲取優惠的稅收待遇為主要目的的結構或安排而自有關減免所得稅稅率獲益，該等中國稅務機關可調整優惠稅收待遇；根據國家稅務總局於2018年2月3日頒佈的《國家稅務總局關於稅收協定中「受益所有人」有關問題的公告》，以逃避或減少稅收、轉移或累積利潤等為目的而設立的導管公司，不得被認定為受益所有人，因而無權根據避免雙重徵稅安排適用上文所述的調減為5%的所得稅率。

### 併購規定及海外上市

根據併購規定，外國投資者於購買境內公司股權或認購境內公司增資，並因此將境內公司性質變為外商投資企業時；或外國投資者在中國設立外商投資企業時，購買境內公司資產並經營有關資產時；或外國投資者購買境內公司資產，通過注入有關資產設立外商投資企業並經營有關資產時，須遵守併購規定。併購規定（其中包括）旨在要求為上市而成立並由中國公司或個人直接或間接控制的境外特殊公司或特殊目的公司，在該特殊目的公司的證券在境外證券交易所上市及買賣前須取得中國證監會批准。

---

## 監管概覽

---

根據我們的中國法律顧問對併購規定及中國其他現行法律法規及規例的理解，根據併購規定，我們上市毋須取得中國證監會的事先批准，此乃由於(i)外商獨資企業為外國公司設立的外資企業；(ii)我們並無收購併購規定所界定的由中國公司或個人擁有的中國境內公司的任何股權或資產，及(iii)並無條文將我們中國附屬公司、可變利益實體及其股東之間的合約安排明確歸類為併購規定所規管的交易。

由於日後可能頒佈新法律、法規或詮釋及實施條例，上述中國法律顧問的意見或會變化。倘中國證監會或另一個中國監管機關其後決定必須取得中國證監會事先批准，則我們可能面臨中國證監會或其他中國監管機關的監管行動或其他制裁。

## 業務發展

### 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。我們的工具軟件魯大師是知名品牌，是一款專門為個人電腦及智能手機提供硬件和系統評測及監控的軟件。

我們的歷史可追溯至2014年11月，當時成都奇魯（我們的主要營運公司）於中國成立。魯大師軟件個人電腦版由魯大師軟件開發商獨立第三方魯錦先生於2007年開發。三六零科技的全資附屬公司奇虎科技隨後於2010年收購魯大師軟件。於成都奇魯成立前，魯大師軟件業務作為奇虎科技的獨立業務部門運營。於2013年，我們推出魯大師軟件移動設備版。自2014年初起，由於田先生的過往管理經驗及對其所營運的三六零集團產品作出的巨大貢獻，田先生開始管理及運營魯大師軟件業務部。隨後於2014年11月，通過成立成都奇魯（為獨立實體）以進一步獨立開發、管理及運營魯大師軟件以及簡化奇虎科技的產品線，成都奇魯自奇虎科技分離。由於奇虎科技於成都奇魯的投資，奇虎科技向成都奇魯轉讓魯大師軟件的軟件版權、商標及所有其他資產。自其於2014年11月25日成立後，成都奇魯由奇虎科技、成都奇英及田先生擁有，其中奇虎科技及成都奇英貢獻知識產權及現金，田先生貢獻現金作為資本。在田先生的領導下，從通過線上廣告進行線上流量變現起，我們進一步擴展業務及使其多元化發展，包括線上遊戲業務及其後銷售電子設備。

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的資料，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。

### 業務里程碑

以下為本集團重要業務發展里程碑的概要：

年份	重要里程碑
2007年 .....	我們開發魯大師軟件個人電腦版。
2010年 .....	奇虎科技收購魯大師軟件。

年份	重要里程碑
2013年 . . . . .	我們推出魯大師軟件的移動設備版。
2014年 . . . . .	成都奇魯於中國成立為有限公司並成為魯大師軟件的個人電腦版本的擁有人及「魯大師」線上平台的營運商。
2016年 . . . . .	我們通過將我們的線上用戶流量引導至愷英網絡的線上遊戲平台 <a href="http://www.xy.com">www.xy.com</a> 與愷英網絡合作。
2017年 . . . . .	我們推出在安卓操作系統下使用的Dual Space，其運行虛擬安卓系統來操作原始應用程序的副本，以於同一設備上同時操作多個社交媒體賬戶。  我們開始經認證二手及原廠智能手機銷售業務。
2018年 . . . . .	我們藉開發智能手機遊戲拓展線上遊戲業務。  我們推出可在iOS及安卓操作系統下使用的智能手機AI芯片性能評估應用程序AImark。  於2018年12月，我們產品的每月活躍用戶約為113.6百萬人，其中工具軟件的每月活躍用戶為105.9百萬人，遊戲庫的每月活躍用戶為7.7百萬人。  我們於2018年7月在國外發佈一款在安卓操作系統下運行的可清理緩存文件及釋放移動設備內存的強大清理應用程序Easy Clean。

## 公司發展

以下載列本集團各成員公司自其各自註冊成立日期以來的公司發展。

### 本公司

本公司於2018年2月7日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司主要從事投資控股。

截至最後實際可行日期，本公司分別由大師控股、鴻蒙投資、布洛克資本、中國鴻濤、誠盛、Songchang International及Lima High Tech以及Templar擁有27.6670%、3.3677%、1.3405%、1.6549%、41.3725%、23.6414%、0.7060%及0.2500%的股權。

根據公司股東權利委託協議（詳見本節「一 委託安排」），誠盛已委託大師控股行使其作為股東的全部權利（包括投票權）。

有關本公司企業發展的進一步詳情，請參閱本節「一 首次公開發售前投資」及「一 重組」。

### **魯大師諮詢**

魯大師諮詢於2018年3月27日在英屬處女群島註冊成立為有限公司。魯大師諮詢主要從事投資控股。截至最後實際可行日期，本公司持有魯大師諮詢100%的股權。有關魯大師諮詢的企業發展詳情，請參閱本節「一 重組」。

### **香港公司**

香港公司於2018年2月15日於香港註冊成立為有限公司。香港公司主要從事投資控股。截至最後實際可行日期，香港公司由魯大師諮詢持有100%的股權。有關香港公司的企業發展的進一步詳情，請參閱本節「一 重組」。

### **外商獨資企業**

外商獨資企業於2015年10月20日在中國成立為有限公司，註冊股本為人民幣1,000,000元。外商獨資企業主要從事軟件開發、線上廣告及投資控股。其成立后，外商獨資企業分別由田先生及何先生持有90%及10%股權。於2016年12月26日，田先生及何先生分別將其於外商獨資企業的90%及10%股權轉讓予成都奇魯。於上述轉讓後及緊接重組前，外商獨資企業乃由成都奇魯持有100%股權。

有關外商獨資企業發展的進一步詳情，請參閱本節「一 重組」。於重組後及截至最後實際可行日期，香港公司持有外商獨資企業100%的股權。

成都奇魯

成都奇魯於2014年11月25日在中國成立為有限公司，最初註冊股本為人民幣10,000,000元。成都奇魯現主要從事線上遊戲業務的線上流量變現。於其成立時，成都奇魯由奇虎科技、奇英科技及田先生分別持有48.6%、36.4%及15%。

誠如奇虎科技及田先生於成都奇魯股東權利委託協議（詳見本節「一 委託安排」）中所確認，奇虎科技已委託田先生行使其作為成都奇魯股東的全部權利（包括投票權）。

下表載列成都奇魯自其成立之日起及直至最後實際可行日期的註冊資本及股東變動：

日期	變動	緊隨變動後的註冊股本	緊隨變動後的股權百分比
2015年10月.....	奇虎科技向奇英科技轉讓33.6%的股權	人民幣10,000,000元	(i)奇英科技(70%)；(ii)奇虎科技(15%)；及(iii)田先生(15%)
2016年12月.....	奇英科技向田先生及奇虎科技轉讓11%及59%的股權	人民幣10,000,000元	(i)奇虎科技(74%)；及(ii)田先生(26%)
2017年1月.....	奇虎科技向嵩恒網絡轉讓25%的股權	人民幣10,000,000元	(i)奇虎科技(49%)；(ii)田先生(26%)；及(iii)嵩恒網絡(25%)
2018年3月.....	(i) 註冊資本增加人民幣500,000元 (ii) 奇虎科技向奇魯吳宸轉讓5%的股權	人民幣10,500,000元	(i)奇虎科技(41.6667%)；(ii)田先生(29.5238%)；(iii)嵩恒網絡(23.8095%)；及(iv)奇魯吳宸(5.0000%)



## 歷史、重組及企業架構

日期	變動	緊隨變動後的註冊股本	緊隨變動後的股權百分比
2018年8月.....	田先生向奇魯吳宸轉讓 1.4083%的股權	人民幣10,500,000元	(i)奇虎科技(41.6667%)；(ii)田先生(28.1155%)；(iii)嵩恒網絡(23.8095%)；及(iv)奇魯吳宸(6.4083%)

於2018年8月31日，作為重組的一部份，成都奇魯及相關股東與外商獨資企業訂立合約安排。因此，外商獨資企業被視為於成都奇魯及其附屬公司持有100%股權。有關重組的進一步詳情，請參閱本節「— 重組」。

### 六六遊科技

六六遊科技於2017年4月17日在中國成立為有限公司，註冊資本為人民幣10,000,000元。六六遊科技主要從事線上遊戲業務。於其成立時及直至最後實際可行日期，六六遊科技由成都奇魯、何先生及深圳範特西科技分別持有68%、12%及20%。

### 小魯二手

小魯二手於2017年4月25日在中國成立為有限公司，最初註冊資本為人民幣10,000,000元。小魯二手主要從事二手及原廠智能手機及智能配件銷售平台的運營。於其成立時及緊接重組前，小魯二手由成都奇魯、戶維斌先生（以成都奇魯為受益人以信託方式持有股權（「股權代持安排」）及張曉真先生分別持有20%、50%及30%。鑒於業務初期階段涉及的初始不確定因素及為避免引起競爭對手的注意而進入本集團的二手智能手機市場，成都奇魯決定委任本公司僱員戶維斌先生（曾向成都奇魯推薦張曉真先生並促成都奇魯與張曉真先生的合作）為代表成都奇魯的代名人股東。鑒於小魯二手業務模式的逐漸成熟，成都奇魯決定終止股權代持安排，以全面進入二手手機市場，因此戶維斌先生須根據股權代持安排應成都奇魯要求向成都奇魯轉讓股權。

有關小魯二手企業發展的進一步詳情，請參閱本節「一重組」。於重組後及直至最後實際可行日期，小魯二手由外商獨資企業及張曉真先生分別擁有82.86%及17.14%。張曉真先生為小魯二手的高級管理層及董事。

### **魯邦科技**

魯邦科技於2017年11月23日在中國成立為有限公司，註冊資本為人民幣5,000,000元。魯邦科技主要從事買賣二手及原廠智能手機。魯邦科技成立時由小魯二手持有100%股權。於2018年8月7日，小魯二手將所持魯邦科技20%股權轉讓予崔巍先生。上述轉讓完成後及直至最後實際可行日期，小魯二手與崔巍先生分別持有魯邦科技80%及20%股權。崔巍先生為魯邦科技的董事。

### **眾志興**

眾志興於2017年6月27日在中國成立為有限公司，註冊資本為人民幣100,000元。眾志興主要從事主頁導航服務。自其成立起，眾志興分別由田先生及田先生的配偶牛媛媛女士持有99%及1%。於2018年6月28日，田先生及牛媛媛女士將彼等各自於眾志興的全部股權轉讓予外商獨資企業。上述轉讓完成後及直至最後實際可行日期，眾志興由外商獨資企業持有100%。

### **小魯智店**

小魯智店於2018年7月17日在中國成立為有限公司，註冊資本為人民幣5,000,000元。小魯智店主要從事智能手機及電腦維護、檢測及分析、回收及展覽。於成立後及截至最後實際可行日期，小魯智店分別由外商獨資企業及周楠鋼先生持有80%及20%。周楠鋼先生為小魯智店的董事。

### **上海奇魯**

上海奇魯於2019年1月15日在中國成立為有限公司，註冊資本為人民幣10,000,000元。上海奇魯尚未開始營業。於成立後及直至最後實際可行日期，上海奇魯由外商獨資企業擁有100%股權。有關上海奇魯企業發展的進一步詳情，請參閱本節「一重組」。

## 委託安排

誠如奇虎科技及田先生於成都奇魯股東權利委託協議中確認，自2016年12月29日起，奇虎科技委託田先生行使其作為成都奇魯股東的一切權利（包括投票權）。據董事所理解，委託安排的目的為激勵田先生（本公司業務的關鍵人員）繼續管理及發展本集團業務。互聯網相關業務模式要求激勵關鍵管理人員能夠獨立運用創造性及合理的策略執行業務計劃。據董事所深知，委託安排符合三六零集團發展其非核心業務的策略，即通過向有關業務的管理人員提供強有力的激勵以獨立運營業務，並實施在沒有提供激勵及獨立下不可能進行的增長策略。

於加入奇虎科技前，田先生為一名企業家，擅長開發自己的信息技術產品，包括音樂網站平台、醫療資訊網站平台及視頻播放網站平台。鑒於田先生在業內的經驗，奇虎科技於2008年邀請田先生加入奇虎科技，以進一步開發、管理及運營奇虎科技的產品，並就田先生會被授予有關產品的股權及管理控制權達成共識。於2010年，奇虎科技收購魯大師軟件，並作為獨立分部經營魯大師軟件業務。自2014年年初起，因先前的管理經驗及對所運營三六零集團產品的巨大貢獻，田先生開始管理及運營魯大師分部。

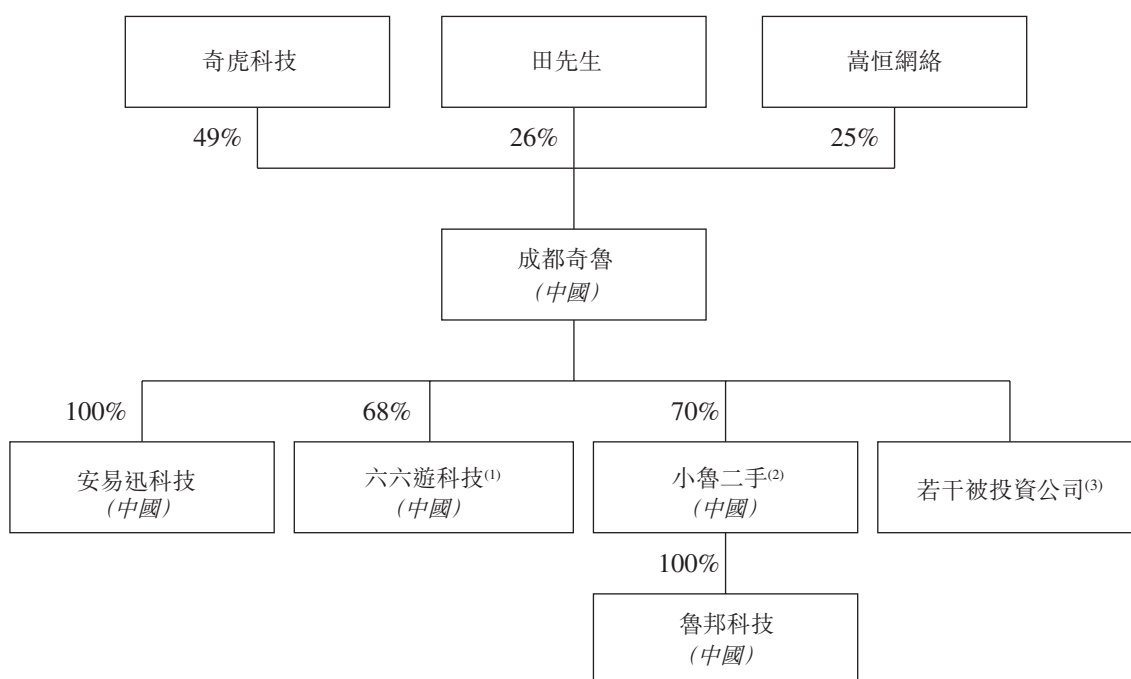
於2014年成立時，成都奇魯由奇虎科技、奇英科技及田先生分別持有48.6%、36.4%及15%。原成都奇魯股東擬將奇英科技持有的成都奇魯11%股權用於成都奇魯將予採納以田先生為受益人的管理層激勵計劃。據董事所深知，於2016年12月前後，為挽留田先生，奇虎科技決定於成都奇魯於2014年拆分為獨立實體後實施其管理層激勵計劃。於2016年12月，奇英科技轉讓成都奇魯的11%股權予田先生。於執行管理層激勵計劃的同時，為進一步激勵田先生及令其獨立運營及發展本集團，奇虎科技決定委託其於成都奇魯的股東權利予田先生。於2018年1月15日，奇虎科技與田先生訂立成都奇魯股東權利委託協議，以正式協議的形式記錄委託安排。

儘管奇虎科技與田先生自2016年12月就委託安排達成共識，成都奇魯股東權利委託協議乃於2018年1月正式訂立為籌備上市之有關安排提供憑證。

於2018年9月4日，為於本公司層面反映委託安排，三六零科技及田先生各自於本公司層面的投資控股公司誠盛及大師控股訂立公司股東權利委託協議，據此，誠盛委託大師控股行使誠盛作為股東的全部權利（包括但不限於誠盛於本公司股東大會上的投票權），自本公司股東權利委託協議日期起生效。委託安排仍將有效，除非(i)守約方於違約方重大違反其於公司股東權利委託協議項下的承諾或責任，而有關違反於守約方遞交書面通知十天內或於合理時間內未能得到解決的情況下終止安排，(ii)倘不可抗力事件連續持續六十天或以上，各訂約方同意終止安排，或(iii)經具有必備權利及授權的各訂約方書面同意終止公司股東權利委託協議。

## 重組

以下載列本集團於緊接重組前的企業架構：



附註：

1. 六六遊科技的餘下股權由深圳範特西科技及何先生分別持有20%及12%。
2. 小魯二手的50%股權由戶維斌先生以信託方式為成都奇魯持有。小魯二手的餘下30%股權由本集團高級管理層張曉真先生持有。

3. 成都奇魯於若干被投資公司持有之股權如下：(i)持有酷冷科技15%的股權；(ii)通過六六遊科技持有艾娛科技18%的股權；(iii)持有艾貸科技15%的股權；(iv)持有速讀科技19%的股權；(v)持有中和億聯19%的股權；(vi)通過六六遊科技持有九八氫科技15%的股權；(vii)持有小飛鳥科技15%的股權；(viii)持有中和聯創7%的股權；及(ix)持有聚阿網絡10%的股權。作為重組的一部分，本集團已於2018年出售其分別投資於酷冷科技、艾貸科技、速讀科技、小飛鳥科技、中和聯創及聚阿網絡的股權。於2018年11月13日及2019年6月6日，相關政府機關分別批准艾娛科技及九八氫科技註冊登記。更多詳情請參閱「業務－風險投資」及「財務資料－管理層對財務狀況及經營業績之討論與分析－被投資公司合併入賬」。

為籌備上市，我們採取了一系列重組步驟，旨在就上市建立及精簡我們的企業架構及推動增長及擴展策略。

### **註冊成立離岸投資控股公司、本公司及離岸附屬公司**

#### **大師控股**

於2018年1月31日，大師控股於英屬處女群島註冊成立為有限公司，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1美元的股份。大師控股主要從事投資控股。於註冊成立後，5,000股股份已按面值配發及發行予田先生。

#### **鴻蒙投資**

於2018年3月16日，鴻蒙投資於英屬處女群島註冊成立為有限公司，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1美元的股份。鴻蒙投資主要從事投資控股。於註冊成立後，5,000股股份已按面值配發及發行予何先生。

#### **布洛克資本**

於2018年3月16日，布洛克資本於英屬處女群島註冊成立為有限公司，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1美元的股份。布洛克資本主要從事投資控股。於註冊成立後，5,000股股份已按面值配發及發行予黃孝紅女士。

#### **中國鴻灤**

於2018年3月13日，中國鴻灤於英屬處女群島註冊成立為有限公司，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1美元的股份。中國鴻灤主要從事投資控股。於註冊成立後，50,000股股份已按面值配發及發行予王凡先生。

## 本公司

於2018年2月7日，本公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。於其註冊成立時，一股股份已配發及發行予初步認購人，於同日轉讓予田先生。

於2018年7月12日，(i)田先生轉讓1股股份予大師控股；及(ii)本公司分別配發及發行265,070股股份予大師控股、50,000股股份予鴻蒙投資、13,500股股份予布洛克資本、16,667股股份予中國鴻濛、416,667股股份予誠盛及238,095股股份予Songchang International。轉讓及配發已妥善及合法結付，並於2018年7月12日完成本公司股東名冊更新。於2018年7月24日，鴻蒙投資向大師控股轉讓16,084股股份。轉讓已妥善及合法結付，並於2018年7月24日完成本公司股東名冊更新。於上述轉讓及配發完成後，大師控股、鴻蒙投資、布洛克資本、中國鴻濛、誠盛及Songchang International分別持有本公司28.1155%、3.3916%、1.3500%、1.6667%、41.6667%及23.8095%的股權。就Templar及Lima High Tech的投資而言，於2018年8月21日及22日，(i)大師控股轉讓2,518股股份予Templar；及(ii)本公司向Lima High Tech配發及發行7,110股股份。有關Templar及Lima High Tech投資的詳情，請參閱本節「—首次公開發售前投資」。於上述轉讓及發行後，本公司27.6670%、3.3677%、1.3405%、1.6549%、41.3725%、23.6414%、0.7060%及0.2500%的股權分別由大師控股、鴻蒙投資、布洛克資本、中國鴻濛、誠盛、Songchang International、Lima High Tech及Templar持有。

## 魯大師諮詢

於2018年3月27日，魯大師諮詢於英屬處女群島註冊成立為有限公司，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1美元的股份。魯大師諮詢主要從事投資控股。於註冊成立後，50,000股股份已配發及發行予本公司。自其註冊成立起及直至最後實際可行日期，魯大師諮詢由本公司持有100%。

## 香港公司

於2018年2月15日，香港公司於香港註冊成立為有限公司，股本為10,000港元，分為10,000股股份，已配發及發行予田先生並繳足。於2018年7月5日，田先生以代價10,000港元轉讓香港公司的10,000股股份予魯大師諮詢。截至最後實際可行日期，香港公司由魯大師諮詢持有100%。

### 外商獨資企業的重組

根據日期為2018年6月28日的股權轉讓協議，成都奇魯將其於外商獨資企業的1%股權轉讓予一名獨立第三方（台灣籍自然人及獨立第三方），代價為人民幣100,000元，乃根據由一名中國獨立估值師評估之外商獨資企業資產淨值釐定。據中國法律顧問所告知，轉讓已妥善及合法結付。於所述轉讓於2018年7月9日完成後，外商獨資企業轉為中外合資企業即由成都奇魯及該名獨立第三方分別持有99%及1%。

根據日期為2018年7月15日的股權轉讓協議，成都奇魯及該名獨立第三方分別將其於外商獨資企業的99%及1%股權轉讓予香港公司，代價為人民幣9,900,000元及人民幣100,000元，乃根據由一名中國獨立估值師評估之外商獨資企業資產淨值釐定。據中國法律顧問所告知，轉讓已妥善及依法完成。於所述轉讓於2018年7月26日完成後及直至最後實際可行日期，外商獨資企業轉為外資企業即由香港公司擁有100%權益。就合約安排而言，外商獨資企業為中國控股公司。

### 奇虎科技及田先生向奇魯吳宸轉讓於成都奇魯的合共6.4083%股權

根據日期為2018年2月10日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%股權轉讓予奇魯吳宸，代價為人民幣30,000,000元，乃根據由一名中國獨立估值師評估之成都奇魯資產淨值釐定。據中國法律顧問所告知，轉讓已妥善及合法結付。於所述轉讓於2018年3月20日完成後，成都奇魯分別由田先生、奇虎科技、嵩恒網絡及奇魯吳宸持有29.5238%、41.6667%、23.8095%及5%。

根據日期為2018年3月23日的股權轉讓協議，田先生將其於成都奇魯的1.4083%股權轉讓予奇魯吳宸，代價為人民幣8,450,000元，乃根據中國獨立估值師所評估成都奇魯的資產淨值釐定。誠如我們的中國法律顧問所告知，有關轉讓已妥善及合法結付。於上述轉讓於2018年8月23日完成後及直至最後實際可行日期，成都奇魯由田先生、奇虎科技、嵩恒網絡及奇魯吳宸分別持有28.1155%、41.6667%、23.8095%及6.4083%。

有關奇魯吳宸的投資詳情，請參閱本節「—首次公開發售前投資」。

### **小魯二手的重組**

根據日期為2018年4月26日的股權轉讓協議，戶維斌先生以代價零元將小魯二手的50%股權轉讓予成都奇魯。小魯二手的50%股權原由戶維斌先生以信託方式以成都奇魯為受益人持有。同日，成都奇魯為小魯二手的註冊資本增加注資人民幣7,500,000元。於上述轉讓及增資於2018年4月27日完成後，小魯二手由成都奇魯及張曉真先生分別擁有82.86%及17.14%權益。根據日期為2018年5月15日的股份轉讓協議，成都奇魯將其於小魯二手的82.86%股權轉讓予外商獨資企業，代價為人民幣17,000,000元。於所述轉讓於2018年5月15日完成後及直至最後實際可行日期，小魯二手由外商獨資企業及張曉真先生分別持有82.86%及17.14%。據中國法律顧問告知，轉讓及增資已妥善及依法完成。

### **收購眾志興**

根據日期均為2018年6月27日的兩份股權轉讓協議，田先生及牛媛媛女士分別將彼等各自於眾志興的99%及1%股權轉讓予外商獨資企業，代價均為零，乃經計及最初註冊資本未繳足後按公平磋商釐定。據中國法律顧問所告知，轉讓已妥善及合法結付。於所述轉讓於2018年6月28日完成後及直至最後實際可行日期，外商獨資企業持有眾志興的全部股權。

### **上海奇魯註冊成立**

於2019年1月15日，上海奇魯在中國成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣10,000,000元，由外商獨資企業供款。上海奇魯尚未開始營業。自成立後及直至最後實際可行日期，上海奇魯由外商獨資企業擁有100%股權。

### **出售於若干被投資公司的少數權益**

於緊接重組前，成都奇魯因投資若干被投資公司而持有股權。被投資公司各自的主營業務有所不同且與本集團的主營業務不相關。為成立及簡化本集團的企業結構以便上市，成都奇魯已出售該等投資。本集團於出售後不再於任何該等被投資公司中擁有權益。據中國法律顧問所告知，所有轉讓已妥善及依法完成。除小飛鳥科技外，所有該等投資均已出售予獨立第三方。



---

## 歷史、重組及企業架構

---

已出售被投資公司的詳情載列如下：

<u>被投資公司名稱</u>	<u>主營業務</u>	<u>成都奇魯於緊接 重組前持有 的股權百分比</u>	<u>出售詳情</u>
小飛鳥科技 . . . . .	提供個人 電腦壁紙	15%	根據日期為2018年8月1日的股權轉讓協議，成都奇魯以代價人民幣550,000元轉讓小飛鳥科技的15%股權予田先生，代價乃經參考中國獨立估值師進行的估值後釐定。所述轉讓已於2018年9月4日完成。
酷冷科技 . . . . .	提供信息及 廣告	15%	根據日期為2018年8月20日的股權轉讓協議，成都奇魯以代價人民幣3,000,000元轉讓酷冷科技的15%股權予獨立第三方，代價乃經公平磋商後釐定。所述轉讓已於2018年8月28日完成。

## 歷史、重組及企業架構

被投資公司名稱	主營業務	成都奇魯於緊接 重組前持有 的股權百分比	出售詳情
速讀科技 .....	開發文件格式 轉換軟件	19%	根據日期為2018年8月20日的股權轉讓協議，成都奇魯以代價人民幣3,000,000元轉讓速讀科技的19%股權予獨立第三方，代價乃經公平磋商後釐定。所述轉讓已於2018年8月29日完成。
艾貸科技 .....	運營小額貸款 平台	15%	根據日期為2018年5月21日的股權轉讓協議，成都奇魯以代價人民幣3,000,000元轉讓艾貸科技的15%股權予本公司僱員戶維斌先生，代價乃經公平磋商後釐定。於2018年8月1日，戶維斌先生以代價人民幣3,000,000元轉讓上述艾貸科技的15%股權予獨立第三方，代價乃經公平磋商後釐定。所述轉讓已於2018年8月27日完成。

## 歷史、重組及企業架構

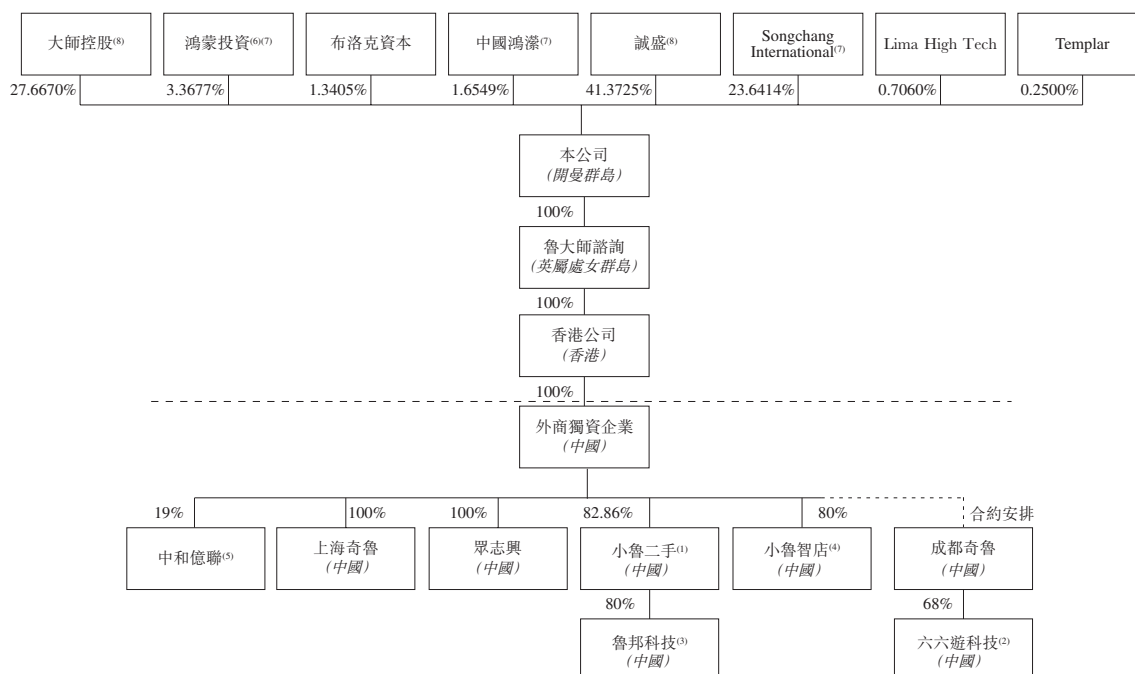
被投資公司名稱	主營業務	成都奇魯於緊接 重組前持有 的股權百分比	出售詳情
中和聯創 .....	生產及銷售 智能硬件	7%	根據日期為2018年8月1日的股權轉讓協議，成都奇魯以零代價轉讓中和聯創的7%股權予獨立第三方，代價乃根據按估值的資產淨值釐定。所述轉讓已於2018年8月20日完成。
聚阿網絡 .....	電商導航服務	10%	根據日期為2018年8月27日的股權轉讓協議，成都奇魯以代價人民幣5,000,000元轉讓聚阿網絡的10%股權予速讀科技，代價乃經公平磋商後釐定。所述轉讓已於2018年10月12日完成。

合約安排的履行

於2018年8月31日，就合約安排的履行而言，與外商獨資企業就經營實體的合約安排訂立以下結構性合約，其詳情載於本招股章程「合約安排」：

- (a) 獨家購股權協議
- (b) 獨家業務合作協議
- (c) 股份質押協議
- (d) 股東表決權委託協議及授權委託書

下表顯示本集團於緊隨重組完成後但資本化發行及全球發售完成前的股權及企業架構：



附註：

1. 小魯二手的餘下17.14%股權由本集團高級管理層張曉真先生持有。
2. 六六遊科技的餘下32%股權由深圳範特西科技及何先生分別持有20%及12%。
3. 魯邦科技的餘下20%股權由崔巍先生持有。就上市規則而言，崔巍先生為魯邦科技的董事及本公司附屬公司層面的關連人士。

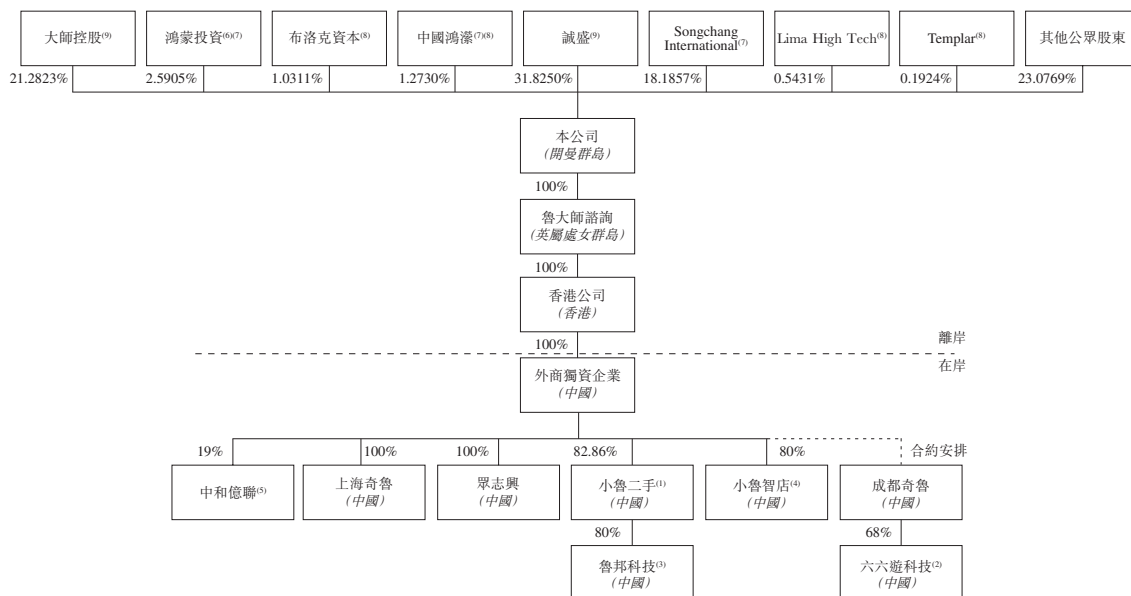
## 歷史、重組及企業架構

4. 小魯智店的餘下20%股權由周楠綱先生持有。就上市規則而言，周楠綱先生為小魯智店的董事及本公司附屬公司層面的關連人士。
5. 中和億聯為一間被投資公司，於重組完成後及於最後實際可行日期，外商獨資企業於其持有19%股權。
6. 本公司3.3677%股權乃通過何先生的境外投資控股公司鴻蒙投資持有，根據口頭協議，其中2.7844%股權由何先生為其個人利益持有，0.5833%股權由何先生為聚禾宏安以信託方式持有。就上市規則而言，何先生為本公司執行董事及本公司的關連人士。
7. 鴻蒙投資、中國鴻濛及Songchang International各已自願向本公司及聯席全球協調人（為其本身及代表包銷商）就本招股章程所示其為實益擁有人的任何該等股份作出六個月禁售承諾。
8. 根據公司股東權利委託協議，誠盛委託大師控股行使誠盛作為股東的所有權利（包括但不限於誠盛於本公司股東大會上的投票權）。更多詳情請參閱本節「一 委託安排」。

### 全球發售及資本化發行

待根據全球發售發行發售股份而設立本公司股份溢價賬後，董事獲授權將本公司股份溢價賬的1,989,928.90港元進賬資本化，方式為使用有關金額按面值全數支付向當時現有股東配發及發行合共198,992,890股股份。

下表顯示本集團於緊隨資本化發行及全球發售完成後的股權及企業架構（假設超額配股權未獲行使）且並無計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使時可能發行的股份：



附註：

1. 小魯二手的餘下17.14%股權由本集團高級管理層張曉真先生持有。
2. 六六遊科技的餘下32%股權由深圳範特西科技及何先生分別持有20%及12%。
3. 魯邦科技的餘下20%股權由崔巍先生持有。就上市規則而言，崔巍先生為魯邦科技的董事及本公司附屬公司層面的關連人士。
4. 小魯智店的餘下20%股權由周楠綱先生持有。就上市規則而言，周楠綱先生為小魯智店的董事及本公司附屬公司層面的關連人士。
5. 中和億聯為一間被投資公司，於重組完成後及於最後實際可行日期，外商獨資企業於其持有19%股權。
6. 本公司2.5905%股權乃通過何先生的境外投資控股公司鴻蒙投資持有，根據口頭協議，其中2.1418%股權由何先生為其個人利益持有，0.4487%股權由何先生為聚禾宏安以信託方式持有。就上市規則而言，何先生為本公司執行董事及本公司的關連人士。根據上市規則第8.08條，鴻蒙投資持有的股份於上市後不計入公眾持股量。
7. 鴻蒙投資、中國鴻濼及Songchang International各已自願向本公司及聯席全球協調人（為其本身及代表包銷商）就本招股章程所示其為實益擁有人的任何該等股份作出六個月禁售承諾。
8. 根據上市規則第8.08條，布洛克資本、中國鴻濼、Lima High Tech及Templar各自持有的股份於上市後計入公眾持股量。
9. 根據公司股東權利委託協議，誠盛委託大師控股行使誠盛作為股東的所有權利（包括但不限於誠盛於本公司股東大會上的投票權）。更多詳情請參閱本節「一 委託安排」。

## 首次公開發售前投資

### 奇魯吳宸作出投資

下表概述奇魯吳宸投資詳情：

首次公開發售前投資者名稱	成都奇魯吳宸企業管理諮詢有限公司
有關首次公開發售前投資者的資料	<p>奇魯吳宸為於中國成立的有限公司，截至最後實際可行日期由何先生、黃孝紅女士、王凡先生及聚禾宏安分別持有43.7581%、21.0663%、26.0078%及9.1678%的股權。黃孝紅女士、王凡先生及聚禾宏安均為獨立第三方。</p> <p>何先生為執行董事。有關何先生的詳情請參閱本招股章程「董事及高級管理層」一節。</p> <p>黃孝紅女士及王凡先生均為田先生的私人朋友。黃孝紅女士於多家企業擔任財務經理及總經理，於財務及整體管理方面擁有逾40年經驗。王凡先生於投資行業擁有逾7年經驗，目前於一家位於北京的資產管理及投資公司擔任副總經理，該公司從事股權及風險投資。</p>

黃孝紅女士、王凡先生及聚禾宏安均為獨立第三方。聚禾宏安為於中國成立的有限合夥，由其唯一普通合夥人成都中順易股權投資基金管理有限公司（前稱四川聚禾股權投資基金管理有限公司（「四川聚禾」））（一家專注於電信、媒體及技術(TMT)公司投資的基金管理公司）管理。聚禾宏安乃由四川聚禾成立投資於本公司之特定基金。四川聚禾由獨立第三方深圳中順易資產管理有限公司及四川聚信發展股權投資基金管理有限公司持有65%及35%。

何先生、黃孝紅女士、王凡先生及聚禾宏安均意識到中國線上廣告業務及線上遊戲市場的強勁增長潛力及前景並對本集團的潛在業務增長保持樂觀，因此，決定通過奇魯吳宸投資成都奇魯。董事認為，投資奇魯吳宸顯示何先生、黃孝紅女士、王凡先生及聚禾宏安對本集團的營運充滿信心並認可本公司的表現、實力及前景。

### 投資詳情

根據成都奇魯、田先生、奇虎科技、嵩恒網絡及奇魯吳宸於2018年2月10日訂立的增資及股權轉讓協議（「第一份奇魯吳宸投資協議」），其中包括，奇虎科技將其於成都奇魯的5%股權轉讓予奇魯吳宸，代價為人民幣30,000,000元，乃根據中國獨立估值師所評估成都奇魯的資產淨值釐定。



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（「第二份奇魯昊宸投資協議」連同第一份奇魯昊宸投資協議，稱為「奇魯昊宸投資協議」），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，乃根據中國獨立估值師所評估成都奇魯的資產淨值釐定。

於訂立第一份奇魯昊宸投資協議時，奇魯昊宸由何先生及黃孝紅女士分別持有96%及4%。其後，奇魯昊宸的股本因王凡先生於2018年3月注資而增加，及於2018年5月，何先生將其於奇魯昊宸的若干股權轉讓予聚禾宏安。於最後實際可行日期，奇魯昊宸由何先生、黃孝紅女士、王凡先生及聚禾宏安分別持有43.7581%、21.0663%、26.0078%及9.1678%。相關方當時明白，作為重組的一部分，彼等各自通過奇魯昊宸於成都奇魯的投資將於本公司註冊成立後反映於本公司。為減少工商行政程序，聚禾宏安決定通過口頭協議將其權益授予何先生通過其境外投資控股公司鴻蒙投資以信託方式持有。因此，於2018年7月，何先生、黃孝紅女士及王凡先生各自境外投資控股公司鴻蒙投資、布洛克資本及中國鴻濼按彼等通過奇魯昊宸於成都奇魯持有權益的相同比例獲配發及發行合共64,083股股份，佔本公司當時已發行股本的約6.3631%。

代價結算日期

2018年4月4日（就第一份奇魯昊宸投資協議下的投資而言）

2018年7月27日（就第二份奇魯昊宸投資協議下的投資而言）

認購股份數目	已發行合共64,083股股份（佔本公司已發行股本約6.3631%）如下： <ul style="list-style-type: none"><li>(i) 鴻蒙投資（何先生的投資工具）（33,916股股份）（包括為聚禾宏安以信託方式持有的5,875股股份）</li><li>(ii) 布洛克資本（黃孝紅女士的投資工具）（16,667股股份）</li><li>(iii) 中國鴻濤（王凡先生的投資工具）（13,500股股份）</li></ul>
代價金額	人民幣38,450,000元（包括(i)第一份奇魯昊宸投資協議下的人民幣30,000,000元及(ii)第二份奇魯昊宸投資協議下的人民幣8,450,000元，本集團的估值為人民幣600,000,000元）
首次公開發售前投資者於資本化發行及全球發售完成後所持有的股份數目	合共12,726,118股股份（(i)相當於本公司於資本化發行後已發行股本約6.3631%，並無計及根據全球發售將予發行的新股份；及(ii)相當於本公司於資本化發行及全球發售完成後已發行股本約4.8946%（假設超額配股權並無獲行使且並無計及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能發行的股份））如下： <ul style="list-style-type: none"><li>(i) 鴻蒙投資（何先生的投資工具）（6,735,312股股份）（包括為聚禾宏安以信託方式持有的1,166,716股股份）</li><li>(ii) 布洛克資本（黃孝紅女士的投資工具）（2,680,939股股份）</li><li>(iii) 中國鴻濤（王凡先生的投資工具）（3,309,867股股份）</li></ul>

---

## 歷史、重組及企業架構

---

首次公開發售前投資者支付的每股成本（經計及資本化發行） 約3.35港元（較指示性發售價範圍2.30港元至3.00港元中位數溢價約26.4%）

特別權利 奇魯昊宸或何先生、黃孝紅女士、王凡先生及聚禾宏安（或鴻蒙投資、布洛克資本及中國鴻濼）均未就其於成都奇魯或本公司投資獲授任何特別權利。

禁售及公眾持股量 第一份奇魯昊宸投資協議或第二份奇魯昊宸投資協議條款並無對鴻蒙投資、布洛克資本及中國鴻濼於上市後持有的股份施加任何禁售責任。鴻蒙投資及中國鴻濼已自願向本公司及聯席全球協調人（為其本身及代表包銷商）就本招股章程所示其為實益擁有人的任何該等股份作出六個月禁售承諾。由於何先生為執行董事，根據上市規則第8.08條，鴻蒙投資持有的股份於上市後不計入公眾持股量。根據上市規則第8.08條，布洛克資本及中國鴻濼持有的股份將於上市後計入公眾持股量。

所得款項用途 不適用。

代價由奇魯昊宸向奇虎科技及田先生支付。

### ***Templar***作出投資

下表概述Templar投資詳情：

首次公開發售前投資者名稱 Templar Holdings Limited，一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司

有關首次公開發售前 投資者的資料	Templar由獨立第三方及田先生的私人朋友王珊珊女士全資擁有。王珊珊女士為中國合資格專利律師，於處理知識產權各方面事宜（從知識產權保護至執行）擁有逾8年經驗，彼意識到中國線上廣告業務及線上遊戲市場的強勁增長潛力及前景並對本集團的潛在業務增長保持樂觀，因此，決定通過Templar投資本公司。董事認為，Templar的投資表明王珊珊女士對本集團的營運充滿信心並認可本公司的表現、實力及前景。
投資詳情	於2018年3月26日，大師控股、田先生、王珊珊女士、本公司及成都奇魯訂立股份轉讓協議（「 <b>Templar投資協議</b> 」），據此，大師控股同意將2,518股股份轉讓予Templar，代價為人民幣2,270,000元。
代價結算日期	2018年8月3日
轉讓股份數目	2,518股股份（相當於本公司已發行股本約0.2500%）
代價金額	人民幣2,270,000元乃經參考截至2017年12月31日止年度擁有人應佔純利以及鑒於本集團及小魯二手的海外業務營運歷史較短且Templar的投資以大師控股轉讓舊股份（而非通過發行新股份）作出後就本集團估值人民幣908,000,000元公平磋商釐定

---

## 歷史、重組及企業架構

---

首次公開發售前投資者於資本化發行及全球發售完成後持有的股份數目	500,045股股份分別 (i)相當於資本化發行後本公司已發行股本約0.25000% (並無計及根據全球發售將予發行的新股份)；及(ii)相當於資本化發行及全球發售完成後本公司已發行股本約0.1924% (假設超額配股權並無獲行使且並無計及因根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能發行的股份)
首次公開發售前投資者支付的每股成本 (經計及資本化發行)	約5.03港元 (較指示性發售價範圍2.30港元至3.00港元的中位數溢價約89.8%)
特別權利	根據Templar投資協議，Templar及王珊珊女士均未就其投資獲授任何特別權利。
禁售及公眾持股量	Templar投資協議條款並無對Templar於上市後持有的股份施加任何禁售責任。根據上市規則第8.08條，Templar持有的股份將於上市後計入公眾持股量。
所得款項用途	不適用。  代價由王珊珊女士支付予大師控股。

### ***Lima High Tech***作出投資

下表概述Lima High Tech投資的詳情：

首次公開發售前投資者名稱	Lima High Tech Limited，一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司
有關首次公開發售前投資者的資料	Provisioner Capital SPC – PC Master Fund SP及PIX Fund SPC – PIX Growth Fund II SP分別持有Lima High Tech 77.5%及22.5%的股權。

Provisioner Capital SPC – PC Master Fund SP為一間於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，專注於各行業（如電信、媒體及技術(TMT)、醫療保健、新能源及尖端技術）首次公開發售前階段私募股權投資，並於深度分析後選定最具價值投資目標。

PIX Fund SPC為一間於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司並根據開曼群島公司法註冊為獨立投資組合公司。PIX Fund SPC – PIX Growth Fund II SP（「獨立投資組合」）為PIX Fund SPC的獨立投資組合。獨立投資組合主要投資私募股權項目。

董事認為，Lima High Tech的投資將改善我們的現金流量狀況及擴大我們的股東基礎，繼而令本公司及股東整體受益。此外，Lima High Tech的投資表明其對本集團的營運充滿信心並認可本公司的表現、實力及前景。鑒於其背景通過Lima High Tech投資，本集團預計可加強其投資者關係。

投資詳情

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投資協議」），Lima High Tech同意認購7,110股股份，代價為2,836,983美元。

代價結算日期

2018年8月7日

所認購的股份數目：

7,110股股份（相當於本公司按悉數攤薄基準完成投資後經擴大已發行股本約0.7060%）

代價金額：	2,836,983美元乃經參考截至2018年12月31日止年度擁有人應佔純利、小魯二手及本集團的海外業務Dual Space的表現及估值以及根據Lima High Tech投資協議授出的特別權利後就本集團估值人民幣2,700,000,000元公平磋商釐定
首次公開發售前投資者於資本化發行及全球發售完成後所持有的股份數目	1,411,961股股份分別 ((i)相當於本公司於資本化發行後已發行股本約0.7060%，但並無計及根據全球發售將予發行的新股份；及(ii)相當於本公司於資本化發行及全球發售完成後已發行股本約0.5431% (假設超額配股權並無獲行使且並無計及根據購股權計劃可能授予的購股權獲行使時可能發行的股份))
首次公開發售前投資者所支付的每股成本 (經計及資本化發行)	約15.72港元 (較指示性發售價範圍2.30港元至3.00港元的中位數溢價約493.2%)
特別權利	根據Lima High Tech投資協議，若干特別權利已授予Lima High Tech。授予Lima High Tech的特別權利為(i)知情權；(ii)參與發行新證券的權利；(iii)聯合售賣權；(iv)反攤薄權；及(v)優先清盤。Lima High Tech亦獲授購股權要求本公司購回其股份 (倘於投資完成後24個月內並無成功首次公開發售)。根據Lima High Tech投資協議，根據Lima High Tech投資協議授予Lima High Tech的任何特別權利將於上市後予以終止。

禁售及公眾持股量	Lima High Tech投資協議條款並無對Lima High Tech於上市後持有的股份施加任何禁售責任。根據上市規則第8.08條，Lima High Tech持有的股份將於上市後計入公眾持股量。
所得款項用途	本公司將使用Lima High Tech的投資所得款項用作業務發展、營運資金及其他企業用途。截至最後實際可行日期，來自Lima High Tech的投資所得款項淨額未獲使用。

### **獨家保薦人的確認**

於審閱奇魯吳宸投資協議、Lima High Tech投資協議及Templar投資協議各自的條款後，且鑑於(i)董事確認奇魯吳宸、Lima High Tech及Templar各自首次公開發售前投資的條款（包括代價）乃按公平磋商基準釐定；及(ii)首次公開發售前投資於提交上市申請日期前超過足28日完成，獨家保薦人確認首次公開發售前投資符合聯交所頒佈的指引函件HKEx-GL29-12（2012年1月）（於2017年3月更新）、HKEx-GL43-12（2012年10月）（於2013年7月及2017年3月更新）及HKEx-GL44-12（2012年10月）（於2017年3月更新）。

### **中國法律合規情況**

#### **併購規定**

併購規定為有關外國投資者併購國內企業的法規，其由六個中國監管機構聯合頒佈，於2006年8月8日生效及於2009年6月22日修訂。

根據併購規定，當(i)外國投資者收購一家境內企業的股權，從而將其轉為外商投資企業，或通過增加註冊資本以認購新股本，繼而將其轉為外商投資企業；或(ii)外國投資者成立一家外商投資企業，通過該企業購買並經營一家境內企業的資產，或購買一家境內企業的資產並以該等資產注資成立一家外商投資企業時，外國投資者必須取得必要的批文。併購規定亦規定，作海外上市用途而組成且由中國公司或個人直接或間接控制的離岸特殊目的公司應於該離岸特殊目的公司的證券於海外證券交易所上市及買賣前獲得中國證監會批准。進一步詳情請參閱本招股章程「監管概覽－併購規定及海外上市」一節。



### 分拆通知

根據中國證監會於2004年7月21日頒佈的分拆通知，「上市公司所屬企業上市」指境內上市公司的所屬企業於境外證券市場公開發行股份並上市的行為。若境內上市公司所屬企業申請到境外上市，其須根據中國證監會的規定編製並遞交申請文件及相關材料，而中國證監會將對境內上市公司所屬企業到境外上市申請實施行政許可。奇虎科技的間接股東三六零為境內上市公司。誠如本招股章程「與控股股東的關係－我們的控股股東」所進一步詳述，三六零集團已於2017年1月10日出售其於成都奇魯的25%股權予嵩恒網絡及自2016年12月起根據委託安排委託其於成都奇魯所持有的投票權，且於三六零於2018年2月28日成為境內上市公司前，成都奇魯自此並無被三六零集團控制。根據中國法律，成都奇魯並非三六零集團控制的附屬公司且三六零集團並非其控股股東，亦無其控制權。根據保薦人代表及中國法律顧問代表與中國證監會發行監管部高級職員於2018年11月5日舉行的電話訪談，若一間境內上市公司持有其股權的實體不受該境內上市公司控制，則分拆通知不適用於該實體的境外上市。我們的中國法律顧問認為，由於成都奇魯並非受三六零集團控制的附屬公司，分拆通知對於上市而言並不適用且上市無須根據分拆通知取得中國證監會或任何其他中國政府機關的批准。有關詳情，請參閱本招股章程「與控股股東的關係－我們的控股股東」。

### 第37號通知

根據外匯管理局於2014年7月4日發出的第37號通知及外匯管理局於2015年2月13日發出的第13號通知，中國居民須就其以境外投資及融資為目的，以其合法持有的境內企業資產或權益投資，或以其合法持有的境外資產或權益，在境外直接設立或間接控制的境外企業（在第37號通知中稱為「特殊目的公司」），向銀行登記。倘特殊目的公司出現任何重大變動，須根據第37號通知對有關登記作出修訂。

所有適用股東（即田先生、何先生、黃孝紅女士及王凡先生）均已按第37號通知及第13號通知的要求各自完成登記。

### 背景

本集團以線上廣告及線上遊戲業務方式進行線上變現。根據下文詳述的中國法律法規，線上遊戲業務的運營受限於外商投資限制。因此，本集團通過中國營運實體（即根據中國法律成立的成都奇魯及其附屬公司六六遊科技）經營線上遊戲業務。本集團並無直接擁有成都奇魯的股權，而相關股東，即(i)奇虎科技，(ii)田先生，(iii)嵩恒網絡，及(iv)奇魯昊宸分別持有成都奇魯41.6667%、28.1155%、23.8095%及6.4083%的股權。

為遵守中國法律法規及維持對中國營運實體運營的有效控制，外商獨資企業與成都奇魯及相關股東（即成都奇魯的註冊股東）訂立合約安排（倘適用）。根據合約安排，外商獨資企業已獲得對中國營運實體財務及運營政策的有效控制，及有權獲得來自彼等運營的所有經濟利益。董事相信，由於合約安排獲採用以令本集團遵守中國外商投資限制開展線上業務，故合約安排乃經過嚴謹制訂。董事亦相信，合約安排屬公平合理，原因為(i)合約安排乃經外商獨資企業、成都奇魯及相關股東自由磋商後訂立；(ii)通過與外商獨資企業（本公司的中國全資附屬公司）訂立獨家業務合作協議，成都奇魯於上市後將享有本集團更好的經濟及技術支持，及更好的市場美譽度；及(iii)若干其他公司使用類似安排以實現相同目的。

### 有關外資擁有權限制的中國法律及法規

#### *有關外資擁有權的限制*

中國境內的外資活動主要受由商務部與國家發改委不時聯合頒佈及修訂的目錄規管。目錄按外資把產業分為四大類，分別為「鼓勵類」、「限制類」及「禁止類」，以及所有沒有列於任何該等目錄內的產業均被視為所屬的「許可類」。

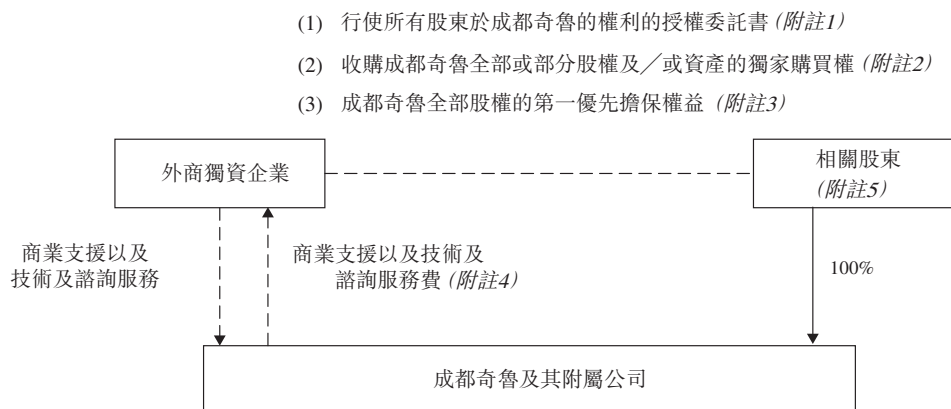
誠如中國法律顧問所確認，從事經營線上遊戲業務的中國營運實體屬「禁止類」及「限制類」。因此，我們認為，由於合約安排獲採用以令我們遵守中國大陸外商投資限制條例開展業務，故合約安排乃經過嚴謹制訂。一旦業務不再受禁止或限制外商投資，則我們將解除及終止全部或部分合約安排。

## 合約安排

由於我們當前經營所在行業若干領域的外商投資受當前中國法律及法規的上述限制，經諮詢我們的中國法律顧問後，我們確定本公司不可直接通過股本所有權而持有成都奇魯及其附屬公司。取而代之，我們決定，按照中國受限於外商投資限制的產業之慣例，本公司將通過外商獨資企業（作為一方）與成都奇魯及相關股東（作為另外一方）之間的合約安排，獲取當前由成都奇魯及其附屬公司經營的業務的有效控制權及其產生的所有經濟利益。合約安排允許將成都奇魯及其附屬公司的經營業績與資產及負債依據香港財務報告準則合併入賬至我們的經營業績與資產及負債，猶如彼等為本集團的全資附屬公司。

### 合約安排

下列簡化圖表說明了根據合約安排所訂明自成都奇魯及其附屬公司流入本集團的經濟利益：



附註：

- (1) 詳情請參閱本節「合約安排 — 股東表決權委託協議及授權委託書」。
- (2) 詳情請參閱本節「合約安排 — 獨家購買權協議」。
- (3) 詳情請參閱本節「合約安排 — 股份質押協議」。
- (4) 詳情請參閱本節「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、高恒網絡及奇魯吳宸，彼等分別擁有成都奇魯41.6667%、28.1155%、23.8095%及6.4083%股權。“——>”指股權中的直接法定及實益擁有權及“---->”指合約關係。

### 獨家購股權協議

成都奇魯及相關股東於2018年8月31日與外商獨資企業訂立獨家購股權協議（「獨家購股權協議」），據此，外商獨資企業（或其指定的人士，即「指定人士」）獲授予一項不可撤銷及獨家權利，可按名義價自相關股東及／或成都奇魯購買彼等於成都奇

魯的全部或任何部分股權，除非有關政府機關或中國法律要求使用另一金額作為購買價，則採用該要求下的最低金額作為購買價。根據相關中國法律及法規，相關股東須將彼等已收取的任何購買價款項退還予外商獨資企業。

應外商獨資企業的要求，於外商獨資企業行使其購買權後，相關股東將立即且無條件轉讓彼等各自於成都奇魯的股權予外商獨資企業（或其指定人士）。獨家購股權協議的初始期限為十年，並於到期時自動續期，直至已購股權轉讓至外商獨資企業及／或其代表或外商獨資企業以書面方式確認的新重續期限屆滿。

為防止成都奇魯及其附屬公司的資產及價值流向相關股東，在獨家購股權協議的期限內，倘未經外商獨資企業事先書面同意，成都奇魯一律不得並須促使其附屬公司不得出售、轉讓、抵押或以其他方式處置其任何資產（價值超過人民幣1,000,000元）。此外，倘未經外商獨資企業事先書面同意，成都奇魯不得並須促使其附屬公司不得向其股東作出任何分派。倘相關股東接獲成都奇魯的任何分派，在中國法律規限的情況下，相關股東則必須立即支付或轉讓有關分派予外商獨資企業（或其指定人士）。倘外商獨資企業行使其購買權，所收購的成都奇魯之全部或任何部分股權及／或資產將轉讓予外商獨資企業，且股本所有權及／或資產（倘適用）的利益應歸屬本公司及我們的股東所有。

按獨家購股權協議所規定，未經外商獨資企業事先書面同意，成都奇魯不得並須促使其附屬公司不得（其中包括）

- (i) 補充、修訂或修改組織章程細則、分立、解散或變更其形式；
- (ii) 以任何方式出售、轉讓、質押或處置其價值超過人民幣1,000,000元的資產；
- (iii) 簽立價值超過人民幣1,000,000元的任何重要合約，日常業務過程中訂立者除外；
- (iv) 以任何形式向任何第三方提供任何貸款、財務支援、質押或擔保，或允許任何第三方於其資產或股本中創設任何質押或其他擔保權益；
- (v) 與任何第三方進行任何合併或兼併，或收購或投資任何第三方；及
- (vi) 增加或減少其註冊資本，或以任何其他方式變更註冊資本架構。

獨家購股權協議規定，相關股東及成都奇魯應促使成都奇魯的附屬公司履行上述承諾，猶如其為獨家購股權協議的訂約方。因此，由於該等協議的相關限制性規定，倘成都奇魯及／或其附屬公司蒙受任何損失，對外商獨資企業及本公司的潛在不利影響將限制在一定程度。此外，關於獨家購股權協議所列以上限制性規定，倘資產處置或合約價值(i)由本集團與同一方或多方訂立；或(ii)涉及一家公司或公司集團全部或部分資產或證券或利益的相關處置或合約，我們將合計該等資產處置或合約價值。

### **獨家業務合作協議**

成都奇魯於2018年8月31日與外商獨資企業訂立獨家業務合作協議（「**獨家業務合作協議**」），據此，成都奇魯同意聘請外商獨資企業為其商業支援、技術及諮詢服務（包括技術服務、網絡支援、業務諮詢、知識產權許可、設備、租賃、營銷顧問、系統整合、產品研發及系統維護）的獨家供應商，並支付服務費以換取服務。未經外商獨資企業事先書面同意，成都奇魯及其附屬公司不得接受任何第三方的諮詢及／或服務，亦不得與任何第三方合作。根據該等安排，經外商獨資企業調整後的服務費相等於成都奇魯及其附屬公司的全部淨利潤（外商獨資企業在考慮若干因素後可全權調整服務費，包括但不限於經扣除與各財政年度有關的必要成本、開支、稅項及其他法定供款），亦可能包括成都奇魯及其附屬公司於過往財政期間的累計虧損，該等服務費將於外商獨資企業發出付款通知後電匯至外商獨資企業指定賬戶。外商獨資企業享有成都奇魯及其附屬公司各項業務所產生的全部經濟利益，並承擔其業務風險。如成都奇魯出現財政赤字，或遭受嚴重的營運困難，外商獨資企業將向成都奇魯提供財政支援。

獨家業務合作協議的初始期限為十年，自動續期直至屆滿，或可由外商獨資企業延期至其釐定的期限，直至根據獨家業務合作協議條款終止。

### **股份質押協議**

成都奇魯、相關股東及外商獨資企業於2018年8月31日訂立股份質押協議（「**股份質押協議**」）。根據股份質押協議，相關股東已向外商獨資企業質押（作為首次收費）彼等各自於成都奇魯所持有的全部股權，作為彼等支付結欠外商獨資企業的任何或所有款項及確保彼等履行於獨家業務合作協議、獨家購股權協議及授權委託書（定義見下文）項下責任的擔保抵押品。直至(i)股份質押協議保證的所有擔保債務及合約責任已

終止或履行，且(ii)外商獨資企業在適用中國法律允許的情況下根據獨家購股權協議的條款行使其獨家購買權以購買相關股東於成都奇魯的全部股權。此外，根據獨家購股權協議，未經外商獨資企業事先書面同意，相關股東不得轉讓其於成都奇魯的任何股權及資產（包括於成都奇魯附屬公司的任何股權及資產）或准許就有關股權及資產設置產權負擔。此外，根據獨家業務合作協議，外商獨資企業有權保留及行使對成都奇魯的日常營運至關重要的公司印章及證書的實際控制權，此舉根據合約安排進一步加強保障外商獨資企業於成都奇魯的權益。倘違約事件（股份質押協議所訂明者）發生，除非違約事件在外商獨資企業通知後的30日內以令外商獨資企業滿意的方式成功解決，否則外商獨資企業可要求相關股東及／或成都奇魯立即支付獨家業務合作協議項下結欠的所有未償還款項、償還任何貸款及支付結欠的所有其他應付款項，及／或處置已質押股權，並用所得款項償還結欠外商獨資企業的所有未償還款項。根據股份質押協議作出的質押已根據中國法律及法規向相關中國法律部門妥為辦理登記手續。

#### **股東表決權委託協議及授權委託書**

相關股東、外商獨資企業及成都奇魯於2018年8月31日訂立股東表決權委託協議（「股東表決權委託協議」），據此，通過授權委託書（「授權委託書」）相關股東委任外商獨資企業或一名董事或外商獨資企業或其繼承人（包括取代外商獨資企業董事的清盤人）指定的任何第三方為彼等的獨家代理及授權代表，以代表彼等就與成都奇魯相關的所有事項行事及行使其作為成都奇魯登記股東的所有權利。該等權利包括：

- (i) 提議、召開及出席股東會議的權利；
- (ii) 出售、轉讓、質押或處置股份的權利；
- (iii) 行使股東投票權的權利；及
- (iv) 作為成都奇魯的法定代表人（董事長）、董事、監事、行政總裁（或總經理）及其他高級管理層成員行事的權利。獲授權人士有權簽署會議記錄、將文件提交相關公司註冊處備案及代表相關股東就成都奇魯清盤行使投票權。相關股東已各自承諾將成都奇魯清盤後獲得的全部資產無償或以當時適用的中國法律允許的最低價格轉讓予外商獨資企業。

---

## 合約安排

---

根據授權委託書，本公司通過外商獨資企業能夠就對成都奇魯經濟表現具有最重大影響的業務活動行使管理控制權。倘發生股東表決權委託協議規定的違約事件，除非在外商獨資企業發出通知后一段合理時間或十日內以令其滿意的方式成功解決，否則外商獨資企業可即時終止授權委託書並要求違約方賠償損失。

一旦當時中國法律允許外商獨資企業直接持有成都奇魯的全部股權，股東表決權委託協議將自動終止，隨後外商獨資企業將註冊為成都奇魯的唯一股東。

### 配偶承諾

田先生（為一名個人相關股東）之配偶已於2018年8月31日簽立一份承諾（「**配偶承諾**」）。根據配偶承諾，田先生之配偶不可撤銷地承認並已承諾：(i)田先生於成都奇魯所持有的任何股權不屬於夫妻共有財產；(ii)其不會就通過合約安排獲得的成都奇魯權益提出任何索賠；及(iii)其並未曾亦不會參與成都奇魯的經營或管理。

### 爭議解決

各合約安排規定，倘就設立及履行條文方面存在任何爭議，訂約方應秉著誠信的原則協商以解決爭議。倘訂約方不能於任何一方要求通過協商解決爭議之日後30日內就該爭議解決達成協議，任何一方可提交相關爭議予上海國際經濟貿易仲裁委員會依據當時有效的仲裁規則進行仲裁。仲裁須於上海進行，且仲裁期間所用的語言應為中文。仲裁裁決應為最終定論，且對所有訂約方均具有約束力。任何一方均有權於仲裁裁決生效後向具司法管轄權的法院申請強制執行仲裁裁決。

各合約安排亦規定(i)仲裁庭可就成都奇魯的股權、資產或物業權益授予救濟措施、禁令救濟（例如經營業務或迫使轉讓資產）或下令將成都奇魯清盤；及(ii)而香港、開曼群島（即本公司註冊成立地點）及其他司法權區（即成都奇魯的所在地及成都奇魯或外商獨資企業的主要資產所在地）的法院亦擁有司法管轄權可就成都奇魯的股份或物業權益授出或強制執行仲裁裁決及臨時救濟措施。

然而，我們的中國法律顧問已告知：(i)根據中國法律，仲裁庭通常不會授出此類禁令救濟或下令將成都奇魯清盤；及(ii)由香港及開曼群島等境外法院授予的臨時救濟措施或強制執行命令未必能在中國得到認可或強制執行。

基於上述原因，倘成都奇魯或相關股東違反任何合約安排，我們未必能及時取得充足的救濟，而我們有效控制成都奇魯及經營業務的能力可能受到重大不利影響。詳情請參閱「風險因素－與我們的合約安排有關的風險」。

### **繼承事項**

合約安排載有的條文亦對相關股東的繼承人具有約束力，猶如該繼承人為合約安排的簽約方。倘有違約事項，外商獨資企業可對繼承人強制執行其權利。根據合約安排，相關股東的任何繼承人將因相關股東身故、喪失行為能力、破產或其他會影響彼等行使於成都奇魯的股權的情況而繼承登記股東於合約安排下的任何及所有權利及責任，猶如繼承人為該等合約安排的簽約方。

基於上文所述，我們的中國法律顧問認為，(i)即使相關股東喪失行為能力、身故、破產（如適用）、結婚或離婚，合約安排仍為本集團提供保障；及(ii)相關股東喪失行為能力、身故、破產（如適用）、結婚或離婚將不會影響合約安排的有效性，且外商獨資企業可根據合約安排對相關股東的繼承人行使其權利。

### **解決潛在利益衝突的安排**

相關股東已承諾，於合約安排的有效期內，(a)不會與任何第三方簽訂任何與外商獨資企業及成都奇魯之間所訂立任何協議具有潛在利益衝突的文件或向任何第三方作出任何與外商獨資企業及成都奇魯之間所訂立任何協議具有潛在利益衝突的承諾；(b)其不會從事任何可能對成都奇魯的聲譽造成不利影響的業務或採取任何可能對成都奇魯的聲譽造成不利影響的行動；及(c)倘發生利益衝突，其須在外商獨資企業及其指定人士同意後採取適當措施消除該等衝突，倘未能消除該等衝突，外商獨資企業有權行使獨家購股權協議下購股權。



### 分估虧損

構成合約安排的協議概無規定外商獨資企業有責任分擔成都奇魯的虧損，但如成都奇魯遭受任何損失或出現重大業務困難，外商獨資企業可在中國法律允許的情況下根據獨家業務合作協議的條款酌情向成都奇魯提供財務支援。此外，成都奇魯為有限責任公司，且須獨自以其擁有的資產及物業為其自身債務及虧損負責。根據中國法律及法規，本公司或外商獨資企業並無明確被要求分擔成都奇魯的虧損或向成都奇魯提供財務支援。儘管如此，鑒於本集團通過成都奇魯及其附屬公司（該等公司持有必要的中國執照及批准）在中國開展相關業務，且成都奇魯的經營業績與資產及負債根據適用會計原則合併入賬至本集團的經營業績與資產及負債，倘成都奇魯及其附屬公司蒙受虧損，則本公司的業務、財務狀況及經營業績將會受到不利影響。

### 清盤

根據獨家購股權協議，倘中國法律規定須強制清盤，成都奇魯應在中國法律允許的範圍內，按適用中國法律允許的最低銷售價格，向外商獨資企業或外商獨資企業指定的其他合資格實體出售其所有資產。成都奇魯將豁免由於該項交易而導致外商獨資企業向成都奇魯支付款項的責任，且根據當時現行的中國法律在適用的情況下，來自上述交易的任何利潤應支付予外商獨資企業或外商獨資企業指定的合資格實體，以部分支付獨家購股權協議項下的服務費。因此，於成都奇魯清盤時，清盤人為本公司債權人／股東的利益可根據合約安排通過外商獨資企業扣押成都奇魯的資產。

### 破產

我們的中國法律顧問已告知，中國法律並無自然人破產的概念。因此，根據中國法律，目前不可能出現相關股東破產的情況。

此外，倘發生任何事件可能影響一名相關股東履行彼於合約安排下的責任，則外商獨資企業有權根據獨家購股權協議自行或通過其委任人士行使其購股權，以購買該名相關股東於成都奇魯持有的股權。相關股東持有成都奇魯的所有股權亦已根據股份質押協議質押予外商獨資企業，以確保履行合約安排項下的責任。倘出現任何違反該等責任的情況，則外商獨資企業有權對有關質押採取強制措施。

### 終止

各合約安排規定，一旦外商獨資企業根據當時中國法律持有成都奇魯的全部股權及／或全部資產且如果外商獨資企業或其附屬公司因當時中國法律允許而可直接經營相關業務，則外商獨資企業及成都奇魯須終止合約安排，此後，外商獨資企業將註冊為成都奇魯的惟一股東。此外，根據獨家業務合作協議，外商獨資企業有權通過向成都奇魯提供30日的事先書面通知，隨時單方面終止該等協議。

### 保險

本公司並未投保以涵蓋與合約安排有關的風險。

### 資格要求

除外國投資限制外，根據外資電信企業規定，投資中國增值電信業務的主要外國投資者必須具備經營增值電信業務的過往經驗，並擁有海外業務經營的可靠往績記錄。詳情請參閱本招股章程「風險因素－與我們的合約安排有關的風險－倘我們行使選擇權收購成都奇魯的股權，擁有權轉讓或使我們受到若干限制且可能招致巨額成本。」。由於工信部並無公開發佈任何書面指引，詳細說明資格要求的標準（如「良好往績記錄」由何組成），工信部在批准外國投資者於中國開展增值電信業務方面保留合理的酌情權。

我們已採取及計劃繼續採取措施確保倘及當中國法律及主管部門實質上容許外國投資者於中國投資增值電信企業時遵守資格要求。我們已成立海外專業團隊管理及發展本集團的海外業務，積極開拓海外市場。除魯大師軟件外，我們亦於2017年11月及2018年7月分別在國外推出Dual Space及Easy Clean，自推出后，其每月活躍用戶錄得快速增長，於2018年12月分別為16.0百萬人及1.8百萬人。我們將繼續開發、測試及推出新產品及服務，增加產品線及進一步開拓海外市場。於2018年，我們已向香港的有關當局註冊我們的「魯大師」品牌，及已於印尼、新加坡、印度及馬來西亞申請註冊「魯大師」品牌。為進一步加強我們於海外市場的全球品牌認知度及樹立我們的品牌形象，我們已採取合理適當措施保護知識產權。

---

## 合約安排

---

我們預期採取上述措施已產生及將產生的總開支將會降到最低，原因是我們建議的措施大部分涉及應用本集團的現成資源。中國法律顧問認為，對增加我們的海外經驗以遵守資格要求而言，上述措施屬合理及適當。我們將繼續尋求自相關中國監管部門取得有關遵守資格要求的具體指引，並致力於在海外目標市場落實擴張計劃，以為增值電信業務運營創造良好業績。我們將就開展的工作及採取的行動以遵守資格要求在上市後的年報及中報中提供定期更新情況。

### 本公司確認

截至最後實際可行日期，本公司依據合約安排通過成都奇魯及其附屬公司經營業務時並未遭到任何中國監管部門干預或阻撓。

鑒於合約安排將構成本公司的不獲豁免持續關連交易，故我們已向聯交所尋求豁免並已獲聯交所授予豁免，詳情披露於本招股章程「關連交易一部分豁免及不獲豁免持續關連交易」一節。

### 合約安排的合法性

外商獨資企業根據股份質押協議處置於成都奇魯的已質押股權的權利及其根據獨家購股權協議收購成都奇魯股權的購買權，均限於以相關中國法律允許的方式進行。

另外，股份質押協議下產生的質押須待於相關工商行政管理局登記後，方可生效。鑒於以上所述，我們的中國法律顧問認為，合約安排乃經過嚴謹制訂，以減少與相關中國法律及法規的潛在衝突。

我們的中國法律顧問亦認為：

- (i) 外商獨資企業及成都奇魯均為正式註冊成立的獨立法人實體，且彼等各自的成立乃屬合法、有效且符合相關中國法律；外商獨資企業及成都奇魯亦已完成適用中國法律及法規所規定的登記或備案手續；
- (ii) 合約安排項下的各協議均屬合法、有效且對各訂約方具有約束力；

---

## 合約安排

---

- (iii) 合約安排項下的協議概無違反外商獨資企業、成都奇魯及其附屬公司各自的組織章程細則的任何條文；
- (iv) (a)合約安排毋須獲得中國政府機關的任何批准，惟根據股份質押協議作出的質押須向相關工商管理局登記，而相關登記已於2018年9月5日妥為完成；(b)外商獨資企業行使其於獨家購股權協議項下的購股權以收購成都奇魯的全部或部分股權須經中國監管機關批准及／或向其登記；及(c)合約安排糾紛解決條文規定的仲裁裁決／臨時補救措施在強制生效前須獲中國法院認可；
- (v) 合約安排並無違反中國適用法律法規，惟合約安排規定仲裁機構可就成都奇魯的股份及／或資產授予救濟措施、禁令救濟及／或將成都奇魯清盤，且具司法管轄權的法院有權授予臨時救濟措施以支持仲裁以待成立仲裁庭，而根據中國法律，倘出現爭議，仲裁機構無權就保障成都奇魯的資產或股權授予任何禁令救濟，且不能直接頒佈臨時或最終清盤令。此外，由香港及開曼群島等境外法院授予的臨時救濟措施或強制執行令未必能在中國得到認可或強制執行；及
- (vi) 各合約安排可根據中國法律及法規強制執行，訂立及執行合約安排無須取得中國政府機構的任何批准或授權，除(a)以外商獨資企業為受益人質押成都奇魯的任何股權須符合相關工商部門的登記要求；(b)根據合約安排擬進行的轉讓成都奇魯股權須符合當時適用中國法律的適用批准及／或登記要求及(c)有關執行合約安排的任何仲裁書或外國判決及／或裁決須符合相關中國法院的適用情況以確認及執行。

中國法律及法規存在不明朗因素且中國立法、行政、司法或仲裁機關對法律詮釋擁有廣泛的自由裁量權。因此，概不能保證中國監管機關日後的觀點不會與我們中國法律顧問的上述意見相悖或有其他出入。中國政府機關日後亦可能採納或會令合約安排失效的法律或法規。

2009年9月28日，新聞出版總署、中華人民共和國國家版權局及國家掃黃打非辦公室聯合頒佈《關於貫徹落實國務院《「三定」規定》和中央編辦有關解釋，進一步加強網絡遊戲前置審批和進口網絡遊戲審批管理的通知》或稱新聞出版總署通知。新聞出版總署通知禁止外國投資者通過中國的外商投資企業參與線上遊戲經營業務，以及通過合營公司或合約或技術支援安排等其他形式間接控制及參與國內公司的有關業務。根據國務院辦公廳於2008年7月11日發佈的《國家新聞出版總署（國家版權局）主要職責內設機構和人員編製規定》及其解釋通知，新聞出版總署負責對線上遊戲的網上出版發行進行前置審批，而文化部負責管理及規範線上遊戲整體產業。

我們的中國法律顧問及獨家保薦人的中國法律顧問曾於2018年4月及7月與四川省文化廳、天津市文化廣播影視局、天津新聞出版局以及四川及天津通信管理局進行會談，相關機構確認我們的合約安排為企業的自主經營方式，並無違反適用的中國法律法規。上述機構分別為文化部、新聞出版總署及工信部的地方主管機構，各自有權解釋及實施文化部、新聞出版總署及工信部發佈的相關國家法律法規。基於與上述機構的諮詢結果，我們的中國法律顧問認為除合約安排有關仲裁庭或會裁決的補救措施以及香港及開曼群島法院授出臨時補救措施支持仲裁的權力的若干爭議解決條款外，合約安排（個別及共同均為）有效並對相關訂約方具有法律約束力，且不會因新聞出版總署通知而失效。因此，我們認為，新聞出版總署並不會採取不利於我們與成都奇魯簽訂的合約安排的行動，從而導致僅依賴新聞出版總署通知即令我們的合約安排失效。

基於上述分析，董事認為，合約安排不太可能會受到中國相關機關的質疑。

我們獲悉，最高人民法院於2012年10月頒佈判決（「**最高人民法院判決**」）及上海國際經濟貿易仲裁委員會於2010年及2011年頒佈兩項仲裁決定，據此，若干合約協議因其以規避中國外商投資限制為目的而訂立且違反《中華人民共和國合同法》第52條所載的「以合法形式掩蓋非法目的」一條及《中華人民共和國民法總則》而被視為無效。據進一步報道，該等法院判決及仲裁決定有可能增加(i)中國法院及／或仲裁庭對外國投資者為於中國從事限制類或禁止類業務而普遍採用的合約架構採取類似行動的可能性，及(ii)成都奇魯股東根據相關合約架構而拒不承擔合約義務的動機。根據《中華人民共和國合同法》第52條，在以下五項中任何一項情況下，合同將無效；(i)一方以欺詐、脅迫的手段訂立合同，損害國家利益；(ii)惡意串通，損害國家、集體或者第三人利益；(iii)損害社會公共利益；(iv)以合法形式掩蓋非法目的；或(v)違反法律、行政法規的強制性規定。我們的中國法律顧問認為，我們的合約安排的相關條款並不屬於上述五種情形。尤其是，我們的中國法律顧問認為，合約安排將不會被視為「以合法形式掩蓋非法目的」，故亦不屬於《中華人民共和國合同法》第52條下的情形(iv)，因為合約安排並非為不合法目的而訂立。合約安排的目的為(a)使成都奇魯將其經濟利益轉讓予外商獨資企業，作為委聘外商獨資企業為其獨家服務提供商的服務費，及(b)確保相關股東不會採取任何違反外商獨資企業利益的行動。根據《中華人民共和國合同法》第4條（為《中華人民共和國合同法》第一部分總則中的一條，列載《中華人民共和國合同法》的基本原則），合約安排各簽約方有權按照其本身意願訂立合約，且任何人士不得非法阻礙該等權利。此外，合約安排的效力為允許本公司於聯交所上市並取得成都奇魯的經濟利益，此並非不正當目的，現時多家上市公司亦採取類似的合約安排。總之，合約安排並不屬於《中華人民共和國合同法》第52條下五種情形中的任何一項。有關本集團過往的合規詳情，請參閱「業務－法律訴訟及合規事項」一節。

### 合約安排的會計方面

根據香港財務報告準則第10號－合併財務報表，附屬公司為由另一實體（即母公司）控制的實體。投資者可或有權通過參與投資對象獲得可變回報，且有能力通過對投資對象的權利影響該等回報時，即算其控制投資對象。儘管本公司並未直接或間接擁有成都奇魯及其附屬公司，但上文所述的合約安排令本公司有權對成都奇魯及其附屬公司行使控制權。

根據外商獨資企業與成都奇魯訂立的獨家業務合作協議，各方協定，作為外商獨資企業提供服務的代價，成都奇魯將向外商獨資企業支付服務費。服務費（可由外商獨資企業調整）相等於成都奇魯及其附屬公司所產生的全部淨利潤，亦可包括成都奇魯於過往財務期間的保留盈利。外商獨資企業可全權酌情調整服務費並允許成都奇魯保留充足營運資金以實施任何增長計劃。成都奇魯須定期向外商獨資企業提交管理賬目及經營數據。因此，外商獨資企業有能力全權酌情通過獨家業務合作協議提取成都奇魯及其附屬公司的幾乎全部經濟利益。

此外，根據各方訂立的獨家購股權協議，由於作出分派須取得外商獨資企業事先書面同意，且外商獨資企業可要求即時分派利潤，故外商獨資企業可絕對控制向成都奇魯及其附屬公司股東分派股息或任何其他款項。

此外，根據授權委託書，外商獨資企業享有作為股東的所有權利並可行使對成都奇魯及其附屬公司的控制權，包括提呈建議、召開及出席股東大會的權利、出售、轉讓、質押或處置股份的權利、行使股東投票權及委任成都奇魯法定代表（主席）、董事、監事、行政總裁（總經理）及其他高級管理層成員的權利。由於訂立該等協議，本公司已通過外商獨資企業取得成都奇魯及其附屬公司的控制權，並可全權酌情收取成都奇魯及其附屬公司所產生的幾乎全部經濟利益回報。因此，成都奇魯的經營業績、資產及負債以及現金流均於本公司的財務報表中綜合入賬。

就此而言，我們的申報會計師德勤·關黃陳方會計師行已就本集團截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度以及截至2019年4月30日止四個月的綜合財務資料（包括已於本集團的財務資料中綜合入賬的成都奇魯的財務業績（猶如其為本集團的附屬公司））發出無保留意見，相關意見載於本招股章程附錄一會計師報告。

## 中國外商投資法律的進展

### 2015外國投資法草案

#### 背景

商務部於2015年1月發佈擬訂的《中華人民共和國外國投資法（草案徵求意見稿）》（「**2015外國投資法草案**」），僅供諮詢之用。商務部已於2015年初就該草案徵求意見，其最終形式、通過時間表、詮釋及實施方面存在重大不確定性。《2015外國投資法草案》如按擬訂形式通過，可能對規管中國外商投資的整個法律框架造成重大影響。

#### 負面清單

《2015外國投資法草案》訂明若干行業的外國投資限制。《2015外國投資法草案》所載的「負面清單」分別將相關禁止及限制行業分類為禁止實施目錄及限制實施目錄。外國投資者不得投資禁止實施目錄列明的任何領域。如任何外國投資者直接或者間接持有任何境內企業的股份、股權、財產或者其他權益或投票權，該境內企業不得投資禁止實施目錄列明的任何領域，國務院另有規定者除外。外國投資者如符合若干條件並在投資前申請許可，則可投資限制實施目錄列明的領域。然而，《2015外國投資法草案》並未訂明納入禁止實施目錄及限制實施目錄的業務。

#### 「實際控制」原則

其中包括，《2015外國投資法草案》旨在為確定一家公司是否被視為外商投資企業或外國投資實體（「**外商投資企業**」）引入「實際控制」原則。

《2015外國投資法草案》明確規定，在中國成立但受外國投資者「控制」的實體，將被視為外商投資企業，而在境外司法權區成立但經外國投資主管部門認定受中國實體及／或公民「控制」的實體，經相關外國投資主管部門審查後，就屬於將予發佈的「負面清單」中「限制類」的投資而言，將被視為中國國內實體。就此等目的而言，「控制」在《2015外國投資法草案》中廣泛界定，涵蓋以下任何類別：

- (i) 直接或者間接持有相關實體50%或以上的股權、資產、表決權或者類似權益；



- (ii) 直接或者間接持有相關實體的股權、資產、表決權或者類似權益少於50%，惟具有以下情形之一者：
- 有權直接或者間接任命或以其他方式確保該企業董事會或類似決策機構半數以上席位；
  - 有能力確保其提名人士取得該企業董事會或類似決策機構半數以上席位，或
  - 所享有的表決權足以對股東大會或者董事會等決策機構的決議產生重大影響；或
- (iii) 具有通過合約或信託安排等方式可對相關企業的運營、財務、人事及技術等施加決定性影響的權力。

《2015外國投資法草案》依據控制外商投資企業的最終自然人或企業的身份確定「實際控制」。「實際控制」指有權力或能力通過投資安排、合約安排或其他權利及決策安排來控制一家企業。《2015外國投資法草案》第19條將「實際控制人」定義為直接或者間接控制外國投資者或外商投資企業的自然人或企業。

倘一家實體被認定為外商投資企業，且其投資金額超過一定限額，或其業務經營介於國務院未來另行發佈的「負面清單」範疇內，則將須外國投資主管部門的市場准入許可。

#### **《2015外國投資法草案》對可變利益實體之影響**

「可變利益實體」結構（「可變利益實體結構」）已被眾多中國公司所採用，且已以合約安排的形式獲本公司採用，以確立外商獨資企業對成都奇魯的控制，由此我們在中國經營線上遊戲業務。

根據《2015外國投資法草案》，倘由中國投資者（通過中國國有企業或代理或中國公民）實際控制的外國投資企業投資限制實施目錄列明的行業，於申請准入許可時，其可提交文件證明以申請鑒定為中國實體及／或公民投資。然而，我們的中國法律顧問認為，倘最終控制人為中國國籍或彼等根據最終頒佈的適用外國投資法（連同所頒佈的所有後續修訂或更新（如有））的規定採取其他措施，合約安排將被視為合法且有

效。儘管目前階段「負面清單」中內容及類別分類並不明晰且不可預測，但我們將會根據最終頒佈的適用外國投資法（連同所頒佈的所有後續修訂或更新（如有））的規定採取任何合理措施及行動以降低有關法律對合約安排的負面影響。

《2015外國投資法草案》尚未頒佈，而我們的合約安排乃於《2015外國投資法草案》頒佈之前訂立。儘管《2015外國投資法草案》隨附的說明附註（「說明附註」）未就處理於《2015外國投資法草案》生效前已存在的可變利益實體結構規定明確方向，且截至最後實際可行日期說明附註（連同《2015外國投資法草案》）仍有待進一步研究，但說明附註考慮對具有現有可變利益實體結構且在「負面清單」所列行業內經營業務的外商投資企業採取三種可能的處理方法：

- (i) 要求其向主管部門申報其受中國投資者實際控制，此後可變利益實體結構可予保留；
- (ii) 要求其向主管部門申請其受中國投資者實際控制的認證，且經主管部門認定後，可變利益實體結構可予保留；及
- (iii) 要求其向主管部門申請准入許可，以繼續採用可變利益實體結構。主管部門連同相關部門屆時將於考慮外商投資企業的實際控制及其他因素後作出決定。

謹此作進一步澄清，根據第一種可能的方法，「申報」僅為信息披露義務，意味著企業毋須獲得主管部門的任何確認或許可，而就第二種及第三種方法而言，企業須獲得主管部門的確認或准入許可。就後兩種方法而言，第二種方法側重於控制人的國籍，而第三種方法亦可能考慮控制人國籍（並未在《2015外國投資法草案》及說明附註中明確界定）以外的其他因素。

上述三種可能的方法載列於說明附註以就現有合約安排的處理而公開徵求意見，尚未正式採納，且可能在考慮公眾諮詢的結果後作出修訂及修正。《2015外國投資法草案》亦規定，控制境內企業的香港、澳門及台灣投資者可受到特殊對待，並建議國務院就此另行頒佈規定。

外國投資者及外商投資企業以代持、信託、多層次再投資、租賃、承包、融資安排、協議控制、境外交易或其他任何方式規避《2015外國投資法草案》的規定，在禁止實施目錄列明的行業投資、未經許可在限制實施目錄列明的行業投資或違反《2015外國投資法草案》規定的信息報告義務的，分別依照《外國投資法（草案）》第144條（在禁止實施目錄指定行業投資）、第145條（違反准入許可規定）、第147條（違反信息報告義務的行政法律責任）或第148條（違反信息報告義務的刑事法律責任）（視情況而定）進行處罰。

倘外國投資者在禁止實施目錄列明的行業投資，投資所在地省、自治區及／或中央政府直屬的直轄市外國投資主管部門應責令停止投資、限期處置股權或其他資產，沒收非法所得，並處人民幣100,000元以上、人民幣1,000,000元以下或非法投資額10%以下的罰款。

倘外國投資者或外商投資企業違反《2015外國投資法草案》規定，包括未能按期履行或逃避履行信息報告義務，或在進行信息報告時隱瞞真實情況，或提供誤導性或虛假信息，投資所在地省、自治區及／或中央政府直屬的直轄市外國投資主管部門應責令限期改正；倘逾期不改正，或情節嚴重的，處以人民幣50,000元以上、人民幣500,000元以下或投資額5%以下的罰款。

倘外國投資者或外資企業違反《2015外國投資法草案》的規定，包括未能按計劃履行或規避履行資料申報責任，或掩蓋事實或提供虛假或誤導性資料，且情形極其嚴重者，則對外國投資者或外資企業處以罰款，對直接責任負責人及其他責任人處以一年以下有期徒刑或刑事拘留。

### **《2015外國投資法草案》的頒佈狀況**

截至最後實際可行日期，《2015外國投資法》並無明確的實施時間表，而更為重要的是，其是否會以當前草案的形式頒佈仍屬未知之數，且商務部並未頒佈規管現有合約安排的任何明確規定。

**中國營運實體受中國實體／公民控制**

如果《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，理由如下：

- (i) 根據合約安排，中國營運實體按照《2015外國投資法草案》關於「控制」（即通過合約、信用或其他方式對企業的管理、融資、人力資源或科技行使決定性影響）的第三條定義由外商獨資企業（於中國成立）控制。
- (ii) 於上市時，大多數董事將由中國公民組成。通過下文概述的一系列安排，我們將確保董事會（屬於本公司的監管機構，並就本集團做出所有重大決策）的大多數成員由中國公民組成以及本公司（因此外商獨資企業為其全資附屬公司）可能被視為按照上述《2015外國投資法草案》關於「控制」的第二條和第三條定義由中國國民最終控制。

**(a) 本公司的企業管治措施**

- 本公司組織章程細則將作出修訂，以令董事會大多數成員須由中國國民組成（「**中國國民控制條款**」），自上市後生效。
- 本公司組織章程細則規定，董事只能(i)在大多數董事提呈決議案後，由本公司股東以表決方式選舉或委任；或(ii)由大多數董事選舉或委任（「**董事選舉／委任條款**」）；本公司組織章程細則將作出修訂，以令董事會在委派或建議本公司股東自提名委員會根據提名委員會職權範圍提名的人選中委任或向本公司股東提議選舉董事方面會受到限制。
- 本公司組織章程細則規定，董事會有權不時並且在任何時候委任任何人士為董事會的增補董事，任何如此獲委任的董事僅能任職至下一次股東週年大會召開之前，並合資格膺選連任。倘本公司股東未有投票重選任何由董事會提名或委任的董事，則無論如何董事會均有權委任一名或以上增補董事，董事能在本公司下一次股東週年大會上膺選連任（「**增補董事委任條款**」）。

- 提名委員會負責向董事會推薦獲提名人以擔任董事之職。提名委員會的職權範圍將作出修訂以規定提名委員會提名董事須受中國國民控制條款的約束，自上市後生效。本公司股東無權提議對未經董事會提呈的提名委員會的職權範圍做出任何修改。

本公司就開曼群島法律提供法律意見的法律顧問Conyers Dill & Pearman已確認，中國國民控制條款、董事選舉／委任條款及增補董事委任條款並無違反目前生效的適用於本公司的開曼群島法律。

### (b) 其他相關措施

此外，本公司將實施以下措施（「**相關措施**」）：

- (i) 在適用法律、法規和規則允許的範圍內，其將盡最大努力確保董事會上的大多數董事為中國國民；及
- (ii) 倘本公司收到任何提議修訂中國國民控制條款、董事選舉／委任條款及／或增補董事委任條款之建議書，其將在寄發予本公司股東的通函中全面披露與該建議書有關的潛在風險及因該修訂可能產生的情境，包括但不限於本公司股份從聯交所除牌。

相關措施須待獨立股東於股東大會上批准後方可作實並一直有效，直至發生以下事件（以最早者為準）：

- (i) 無須遵守最終頒佈的《2015外國投資法草案》或適用的外國投資法律（連同其後頒佈的所有修訂或更新（如有））的相關規定，而聯交所已對此表示同意；
- (ii) 聯交所及任何適用的中國監管部門已同意終止承諾；
- (iii) 本公司廢除和終止合約安排；或
- (iv) 本公司從聯交所除牌。

因發生上述事件而造成僅不再需要遵守上述部分相關措施，則僅不再需要遵守的有關相關措施部分不再有效。倘相關措施（或任何相關部分）不再有效，本公司將盡快刊發公告。

**(c) 田先生及大師控股承諾**

此外，田先生及大師控股（本公司之控股股東）將向本公司承諾（「田先生及大師控股承諾」）（以其在本公司不時的全部股權為限）：

- (i) 彼等將不會各別或共同地在本公司股東大會上提呈任何決議案，提議修訂本公司章程文件中的中國國民控制條款、董事選舉／委任條款及／或增補董事委任條款；及
- (ii) 彼等將會在本公司股東大會上投票反對任何提議修訂本公司章程文件中的中國國民控制條款、董事選舉／委任條款及／或增補董事委任條款。

田先生及大師控股承諾須由獨立股東於股東大會上批准後方可作實，並將於發生以下事件（以較早者為準）前將一直有效：

- (i) 無須遵守最終頒佈的《2015外國投資法草案》或適用的外國投資法律（連同其後頒佈的所有修訂或更新（如有））的相關規定，而聯交所已對此表示同意；
- (ii) 聯交所表示不再需要遵守田先生及大師控股承諾；
- (iii) 聯交所及任何適用的中國監管部門已同意終止承諾；
- (iv) 本公司解除及終止合約安排；或
- (v) 本公司從聯交所除牌。

---

## 合約安排

---

倘因發生上述事件而造成僅不再需要遵守部分田先生及大師控股承諾，則僅不再需要遵守的有關田先生及大師控股承諾部分不再有效。倘田先生及大師控股承諾（或任何相關部分）不再有效，本公司將盡快刊發公告。

### **如合約安排不被視為境內投資時《2015外國投資法草案》對本公司的潛在影響及後果**

倘相關業務的經營不再列於「負面清單」，且我們可根據中國法律合法經營線上遊戲業務，則外商獨資企業將在取得相關部門當時適用的任何批准後行使獨家購股權協議項下的認購期權，以收購成都奇魯的股權及解除合約安排，惟須向相關政府機關作出申請或待其批准後方可作實。根據獨家購股權協議，相關股東已承諾，倘外商獨資企業於合約安排終止時收購於成都奇魯的權益，則根據中國法律法規，彼等須向外商獨資企業退還彼等收取的任何代價。

倘線上遊戲業務的營運列於「負面清單」，而最終通過的《2015外國投資法草案》較現有草案有所完善或偏離現有草案，則合約安排可能被視為無效及非法，惟須視乎對現有可變利益實體結構的處理而定。因此，我們將無法通過合約安排經營相關業務，並將喪失獲得來自成都奇魯及其附屬公司的經濟利益的權利。因此，成都奇魯及其附屬公司的財務業績將不再與本集團的財務業績綜合入賬，而我們將須根據相關會計準則終止確認其資產及負債。倘本集團未收到任何補償，則將因該終止確認而確認投資虧損。在此情況下，聯交所亦可能認為本公司不再適合於聯交所上市並將我們的股份除牌。進一步詳情，請參閱本招股章程「風險因素－與我們的合約安排有關的風險－《2015外國投資法草案》的頒佈時間、詮釋及實施，及其可能如何對我們現行的企業架構、企業管治及業務營運的可行性造成影響存在重大不確定性。」。

儘管如此，考慮到多家從事應用程序及遊戲行業現有實體正根據合約安排運營，當中部分已在境外獲得上市地位，董事認為，倘《2015外國投資法草案》獲頒佈，相關部門將其追溯應用，要求相關企業取消或以其他方式解除其合約安排。

然而，最終通過的《2015外國投資法草案》中可能對控製作出的界定存在不明朗性，且相關政府部門在詮釋法律方面具有廣泛的自由裁量權。

有關我們就合約安排所面臨風險的進一步詳情，請參閱「風險因素－與我們的合約安排有關的風險」。無論如何，倘及當《2015外國投資法草案》生效，本公司將真誠採取合理措施，以力求遵守該法律的頒佈版本。

### 《外商投資法》

#### 背景

於2018年12月23日，十三屆全國人大常委會第七次會議已審閱由國務院首次遞交的《2018外國投資法草案》(其由全國人大於2018年12月26日在其官方網站頒佈以供公眾諮詢(直至2019年2月24日))，並於2019年1月29日向全國人大進一步遞交《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，全國人大採納《中華人民共和國外商投資法》(「《外商投資法》」)。於2020年1月1日生效後，《外商投資法》將取代《中外合資經營企業法》、《中外合作經營企業法》及《外資企業法》，成為中國外國投資的法律依據。然而，由於並無相關實施規則或官方詮釋，《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。

#### 《外商投資法》對我們合約安排的影響及潛在後果

《外商投資法》將外國投資規定為三類，但未提及「實際控制」及「中國實體／公民對中國營運實體的控制權」等概念，亦無明確規定合約安排為外國投資形式之一。倘《外商投資法》以目前的形式生效，且當時的法律、法規及法則並無將合約安排納入外國投資形式之一，則我們的中國法律顧問認為，我們的合約安排整體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。

此外，《外商投資法》規定外國投資包括「外國投資者通過法律、行政法規或國務院制定的條文規定的任何其他方式在中國境內投資」。未來法律、行政法規或國務院制定的條文仍可能將合約安排視為外國投資形式之一，此時合約安排是否將被視為違反外國投資准入規定及應如何處理上述合約安排存在不確定性。倘若相關業務的運營不再納入特別管理措施項下的禁止外商投資的範圍或需要外商投資的若干條件及許



可且我們能夠根據中國法律合法運營線上遊戲業務，外商獨資企業將根據獨家購股權協議行使認購期權以認購成都奇魯之股權及解除合約安排，惟須取得相關部門當時的任何適用批文且完成相關政府部門的任何申請或批准程序。倘若線上遊戲業務的運營納入特別管理措施項下的禁止外商投資的範圍或需要外商投資的若干條件及許可，且《外商投資法》被完善或偏離現有形式，則視乎現有合約安排的處理方式，合約安排可能被視為無效及非法。因此，我們將無法通過合約安排運營相關業務並會喪失獲取中國營運實體的經濟利益的權利。因此，中國營運實體的財務業績不再併入本集團的財務業績，我們須根據相關會計準則取消確認其資產及負債。如果本集團未收取任何補償，我們會因取消確認而確認投資虧損。在此情況下，聯交所亦可能認為本公司不再適合於聯交所上市並將我們的股份除牌。因此，概不保證合約安排及中國營運實體業務日後不會因中國法律法規變動而受重大不利影響。

然而，考慮到多個現有實體從事應用程序及遊戲行業，部分實體已在國外取得上市地位，並通過合約安排運營業務，董事認為倘若《外商投資法》生效，有關部門不太可能會追溯性應用該法規以要求有關企業撤銷或以其他方式廢除合約安排。

然而，《外商投資法》仍存在不確定性，其中，有關政府部門在詮釋法律方面仍具廣泛酌情權，可能最終採取與我們的中國法律顧問理解不一致的觀點，未來是否會採納與合約安排有關的任何新中國法律、法規或規定仍存在不確定性。

我們所面臨有關合約安排風險詳情，請參閱「風險因素－與我們的合約安排有關的風險」。在任何情況下，本公司會真誠地採取合理措施致力遵守《外商投資法》（於合適及有需要時）。

### 遵守合約安排

本集團已採取以下措施，以確保本集團實施合約安排以有效運營業務及遵守合約安排：

- (a) 倘必要，實施及遵守合約安排過程中出現的重大問題或政府部門的任何監管查詢將於發生時呈報董事會審閱及討論；
- (b) 董事會將至少每年審閱一次履行及遵守合約安排的整體情況；
- (c) 本公司將於年報中披露其履行及遵守合約安排的整體情況；及
- (d) 本公司將於必要時委聘外部法律顧問或其他專業顧問，以協助董事會審閱合約安排的實施情況，並審閱外商獨資企業及營運實體的法律合規情況，以處理合約安排引致的具體問題或事宜。

閣下於決定投資發售股份前應細閱本招股章程全文，不應僅依賴主要或概要資料。除非另有指明，否則本招股章程所引述的所有市場數據乃摘錄自弗若斯特沙利文發出的行業報告。有關弗若斯特沙利文的專業資格及行業報告詳情，請參閱本招股章程「行業概覽」。

## 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及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」是國內外的知名品牌，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，我們累積了龐大的用戶基礎。根據弗若斯特沙利文的資料，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和智能手機硬件和系統評測及監控解決方案供應商，按個人電腦及移動設備的每月活躍用戶計，分別佔98.8%及58.9%的市場份額。我們於2007年推出個人電腦硬件和系統評測及監控軟件，並於2013年推出移動設備硬件和系統評測及監控應用程序。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。除魯大師軟件外，我們亦為用戶推出其他工具軟件，例如分別於2017年11月、2018年4月及2012年2月推出Dual Space、AImark及360省電王。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。

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。我們通過提供增值及多功能工具軟件累積的龐大用戶基礎為變現打下穩固基礎。憑藉廣受認可的品牌「魯大師」，我們分別於2015年及2016年建立電子設備銷售及線上遊戲業務線。我們卓越的硬件和系統評測及監控軟件建基於我們收集大量硬件信息的大數據分析能力。該大數據分析能力使我們的產品能夠較以往更準確地為用戶的個人電腦及移動設備進行評測及監控，建立一套成熟及運行良好的評測系統，從而保證了我們在不同領域的進一步擴張。憑藉硬件和系統評測及監控方

面的專業知識，我們建立擁有最大用戶基礎的硬件和系統評測及監控生態系統，為魯大師在大眾及（特別是）對硬件特性與性能要求較高的信息技術達人用戶間建立了強大品牌知名度，此舉有助我們擴大用戶基礎和產生穩定的線上用戶流量。於往績記錄期間，我們大部分收入來自線上流量變現的兩條業務線，即線上廣告服務及線上遊戲業務。

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訪問量。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2017年之前，我們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導流到獨立第三方運營的遊戲平台。我們於2017年9月推出個人電腦端自有線上遊戲平台，與遊戲開發商及分銷商合作並分成自遊戲玩家獲得的收入。於最後實際可行日期，我們網站wan.ludashi.com/game的遊戲庫擁有53款遊戲可供選擇。於2019年4月，該遊戲庫的每月活躍用戶為4.9百萬人。我們計劃於2019年推出一款專門為我們平台及其用戶設計的遊戲。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%。

為進一步變現我們的硬件和系統評測及監控技術，我們開始經營電子設備銷售業務，主要包括自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的方式進行電子設備的銷售。我們擁有廣泛知名度的品牌「小魯優選」、「小魯好貨」及「魯蛋」，分別是我們經認證二手及原廠智能手機銷售及智能配件銷售的品牌。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，我們來自此業務線的收入分別為人民幣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69.8百萬元增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣122.6百萬元，並增加至截至2018年12月31日止年度的人民幣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31.7百萬元增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣53.2百萬元，並增加至截至2018年12月31日止年度的人民幣71.9百萬元。股東應佔純利亦由截至2018年4月30日止四個月的人民幣18.9百萬元增加至截至2019年4月30日止四個月的人民幣27.4百萬元。於最後實際可行日期，我們手頭擁有359個正在履行的合約，包括97個線上廣告合約、192個線上遊戲合約及72個經認證二手及原廠智能手機銷售合約。

## 我們的競爭優勢

我們相信以下競爭優勢是我們成功的主要因素：

**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。**

我們於2007年推出魯大師軟件個人電腦版。硬件和系統評測軟件市場規模在過去十年間迅速擴展。我們憑藉在市場上的首發優勢，累積了不斷擴大的用戶基礎，根據弗若斯特沙利文的資料，以用戶基礎計算，我們現在已是中國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。

我們的個人電腦評測結果經常被市場引用以作個人電腦的硬件及系統性能的比較。配合行業增長態勢，這項用戶方針使我們的用戶基礎得以擴大，弗若斯特沙利文認為，我們的用戶基礎將會持續增長。個人電腦硬件和系統評測及監控軟件的平均每月活躍用戶由2014年的11.7百萬人增加至2018年的60.1百萬人，複合年增長率為50.7%。截至2018年12月31日止年度，魯大師軟件個人電腦版的平均每月活躍用戶佔中國市場份額的98.8%。同樣，移動電子產品的硬件和系統評測及監控軟件的平均每月活躍用戶由2014年的5.3百萬人增加至2018年的6.6百萬人，複合年增長率為5.8%。截至2018年12月31日止年度，魯大師軟件的移動設備版本平均每月活躍用戶佔中國市場份額的58.9%。

我們的個人電腦及移動設備評測及監控解決方案受到大眾，特別是個人電腦信息技術達人用戶的信賴。因我們的個人電腦及移動設備評測及監控解決方案而產生的龐大用戶群創造了大量的線上流量並確保其變現。

**我們作為硬件專家，藉開發魯大師軟件的額外功能及多款具備精細化功能的工具軟件，已建立知名品牌形象並增強能力。**

我們通過開發其他功能（如溫度監控管理以及清理）來挽留用戶並培養彼等對魯大師軟件的粘性。這些功能通常對用戶來說非常方便，不時在不同方面不斷滿足其需求。即使我們的競爭對手可能像我們一樣更新軟件以加入其他功能，我們也比競爭對手更具競爭優勢。工具軟件主要通過一個或兩個核心功能吸引用戶。魯大師軟件的核心功能是硬件和系統評測。評測技術是基於我們通過十多年的發展所收集的大量數據而形成。此類寶貴的數據庫為我們提供了相較競爭對手的絕對競爭優勢，幫助我們吸引大量用戶，並且不容易被偽造。

於2013年7月及2013年8月，我們進一步推出基於iOS及安卓操作系統的魯大師軟件移動設備版。我們的產品經常被用在移動設備上以檢測硬件性能及用以辨別智能手機真偽。於2019年4月，基於安卓系統的魯大師軟件移動設備版每月活躍用戶為3.2百萬人。

於2017年，我們推出在安卓操作系統下使用的Dual Space，其功能是運行虛擬安卓系統以複製原有的應用程序，以於同一設備上同時操作多個社交媒體賬戶。Dual Space是魯大師軟件移動設備版中的一個更為先進及精細化的擴展程序及個性化功能。此應用程序在海外市場獲得廣泛認可。於2019年4月，Dual Space的每月活躍用戶為18.5百萬人。於2018年，我們推出可在iOS及安卓操作系統下使用的AImark，這是一個智能手機AI芯片性能評估應用程序，亦是魯大師軟件移動設備版包含的一個功能。於2012年，我們推出360省電王，這是一個檢測智能手機電池功能並作出優化建議的應用程序。於2019年4月，使用安卓系統的360省電王每月活躍用戶為0.3百萬人。

為開發及運營工具軟件，我們精通先進及強大的硬件和系統評測及監控技術。我們的工具軟件質量繼而進一步提升我們「魯大師」品牌的價值。

**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。**

我們開發迎合用戶及客戶需要的上述服務及產品，例如各類廣告及線上遊戲。我們龐大且不斷增長的用戶基礎為我們付費客戶的持續增長提供基礎，包括使用我們線上廣告服務的客戶及我們平台上的付費遊戲玩家。

我們的魯大師軟件是廣告商接觸潛在用戶的強勢媒介。相較傳統方式，我們提供的每個主頁導航、每個迷你頁彈窗彈出，以及每個條幅廣告，都讓客戶更加簡便有效地吸引互聯網用戶。我們與奇虎科技的互惠互利關係為<https://hao.360.cn/>帶來約10%的總訪問量。就此而言，我們認為，我們是引導線上用戶流量至奇虎科技主頁的主力。自2016年5月以來，營運[mini.eastday.com/](http://mini.eastday.com/)的嵩恒網絡一直是我們的客戶之一，通過向我們投放迷你頁彈窗，接觸到魯大師軟件的龐大用戶基礎。我們通常按每次操作收費方式向客戶收費並賺取收入，因此線上廣告服務的收入與我們的用戶基礎密切相關。儘管中國個人電腦線上廣告市場的發展未必可保持往年的快速步伐，特別是中國目錄網站的用戶流量可能會繼續減少，魯大師軟件龐大且不斷增長的用戶基礎預期將受益於我們產品不斷上升的滲透率。基於魯大師軟件個人電腦版的大量現有用戶和新用戶，我們的主頁導航服務受益於用戶領域眾多。憑藉我們龐大且不斷增長中的用戶基礎，我們可通過線上廣告服務相應提升我們的收入。此外，我們於線上廣告服務已具優勢，此乃由於基於用戶對我們硬件和系統評測及監控專業能力的信任，用戶傾向於在魯大師軟件使用過程中同意將我們向其所推薦主頁作為默認設置，促進我們自線上廣告服務所得收入的穩定增長。於往績記錄期間，我們為用戶提供穩定的主頁導航服務，使我們在線上廣告市場樹立了良好的聲譽。憑藉我們線上廣告服務及線上遊戲業務的其他服務的進一步發展，我們的線上流量變現渠道預計將更加多元化。因此，我們的線上流量變現收益結構具有廣泛基礎。

我們於2016年4月開始線上遊戲業務。我們的自有線上遊戲平台（精選線上遊戲平台）亦顯著擴大我們的業務成果。於最後實際可行日期，我們網站[wan.ludashi.com/game](http://wan.ludashi.com/game)的遊戲庫擁有53款遊戲可供選擇。於2019年4月，該遊戲庫的每月活躍用戶為4.9百萬人。憑藉我們的大數據分析能力，我們對玩家的共同及特別需求有了深入認識，並通過我們精心挑選的遊戲進一步滿足了玩家的期望。我們致力打造線上遊戲平台，讓玩家體驗更多新奇的優質服務。我們為一般玩家及VIP玩家提供量身定制的玩家服務。一方面，我們為玩家提供QQ諮詢群組熱線及微信群組。此外，我們於玩家生日及重要節日，為玩家準備零食、特產及優惠券等特別禮物。通過向玩家提供滿意的體驗，並在我們的平台綁定道具，我們具有較強的玩家粘性。因此，我們能夠維繫不斷增長的用戶，而且賺取穩定收入。

*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。*

我們的主要產品建立於我們分析大數據收集硬件資料及進行個人電腦及移動設備性能測試及比較的能力。硬件和系統評測的準確性在很大程度上取決於硬件資料數據庫的完整性，而這需要持續在資料搜集、分析及更新方面作出承諾及投資。於2007年，我們的硬件和系統評測及監控軟件一經推出即被視為中國同類產品的先驅，我們相信我們經長時間建立的數據庫已經收集充足資料，這對順利進行硬件和系統評測及監控而言至關重要。

此外，我們擁有充滿創意的強大專職研發團隊，致力持續優化現有產品及服務及開發新產品及服務。我們的研發團隊成員在國內領先信息技術公司平均累積超過六年工作經驗。尤其是我們的首席技術官何世偉先生在信息技術行業擁有逾18年經驗，並在研發團隊管理方面擁有逾15年經驗。彼在團隊管理及信息技術應用程序方面的豐富經驗為我們提供了充足的技術支持，因而我們可解決未來可能遇到的技術難題。自2014年以來，我們的研發團隊已獲得三項產品專利、61項軟件版權證書及一項四川省軟件產品證書。為捕捉線上遊戲行業商機，於2017年9月，我們的研發團隊決定應用我們的專業知識自行開發遊戲平台，網羅若干由第三方開發的受歡迎遊戲。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，來自線上遊戲業務的收入為人民幣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，分別佔我們同期總收入3.7%、18.4%、13.4%、12.9%及16.7%。

*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。*

我們的高級管理層團隊高瞻遠矚、經驗豐富且擁有豐富的行業經驗，在其帶領下，我們的業務持續增長並取得成功。我們的創辦人兼執行董事田野先生於信息技術行業擁有逾15年經驗。田先生是奇虎科技的主要開發人員，自2008年開始參與若干知名產品的開發，例如360桌面及360隨身Wifi。田先生自成都奇魯成立以來一直擔任其法定代表人。於成立成都奇魯前，田先生曾任奇虎科技魯大師軟件個人電腦版業務部的部門主管。田先生獲四川日報報業集團人力資源報及四川新經濟發展委員會評為



2017年四川省第二批十大新經濟企業家之一。我們的首席技術官何世偉先生於信息技術行業累積逾18年經驗。我們的高級管理層團隊的洞察力及豐富的行業經驗使我們能夠成功制定業務策略、管理營運風險並及時捕捉商機。

我們與其中一名控股股東奇虎科技的業務合作是我們營商成功的關鍵。我們的股東以通過長期可持續投資賺取價值而非追求短期回報為目標，助力我們迅速增長。三六零是中國互聯網安全的知名品牌。我們自成立以來，以主頁導航服務及條幅廣告服務與奇虎科技保持合約關係，為我們帶來巨額收入。此外，為獲得技術支援，我們自奇虎科技租用服務器，奇虎科技亦為我們提供信息安全服務及檢測魯大師軟件的程序安全故障，為我們的日常營運及大數據分析能力提供保障。詳情請參閱「關連交易－部分豁免及不獲豁免持續關連交易－(A)向三六零集團提供服務」及「關連交易－部分豁免及不獲豁免持續關連交易－(B)向三六零集團採購服務」。

### 我們的業務策略

我們的業務目標是成為可靠的硬件專家及領先的互聯網公司。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的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。**

我們相信，我們的長期成功將取決於不斷提升的品牌知名度及用戶忠誠度、用戶活躍程度及擴大用戶基礎，如此要求我們進一步通過增添更多用戶友好型功能升級現有產品及持續推出新產品，維護及盡可能擴大現有用戶基礎。

我們將繼續提供增值及功能工具軟件以及用於個人電腦及移動設備的若干其他產品。我們將繼續改善系統性能優化、個人電腦溫度監測及管理技術及大數據分析能力，以保持核心競爭力並改善及開發新產品及服務。我們致力以充滿創意、能力卓越及熱誠投入的研發團隊，繼續在現有產品及服務加入新功能，同時開發新產品及服

務，以優化用戶體驗、加強用戶對產品及品牌的忠誠度及進一步開拓海外市場。舉例而言，我們於2017年推出Dual Space，其在海外市場用戶中得到廣泛認可。

此外，我們在第三方電商平台宣傳及推廣魯大師軟件及相關軟件及產品，並繼續實施現有營銷計劃。我們將增加在公共關係上的開支，協助加強便利用戶的形象及接觸更多潛在用戶。我們將實施不同方針，提升品牌知名度，如增加品牌原創內容、活動策劃及推廣業務合作。

展望未來，我們將開發適用於不同終端的硬件和系統評測及監控軟件，包括從虛擬現實設備到車載系統到可穿戴設備以及進一步擴展到運行安卓系統的任何硬件，以拓展現有用戶基礎以外的用戶，從而迎合信息技術達人用戶及其他用戶的各式各樣需要。我們計劃在魯大師軟件個人電腦版內加入新功能，可因用戶的個別情況，根據用戶的特定需要為用戶選擇或優化個人電腦及若干硬件提供推薦建議，以保證和改善用戶的體驗。此外，我們通過開發額外功能（如溫度監控及管理以及清理）來留住用戶及培養用戶對魯大師軟件的粘性。該等功能對用戶而言能派上用場，並能夠持續滿足用戶各方面的不時需求。我們亦通過在我們的迷你網頁上實時更新熱門互聯網及行業新聞吸引用戶。對我們所提供新聞感興趣的用戶傾向於保留我們的產品。此外，未來我們通過提供定制測試及監控計劃實現該目標。定制測試及監控計劃乃為用戶於若干領域的特定需求而設計。例如，本集團計劃為遊戲玩家提供個人電腦遊戲運行性能的測試、加速及監控計劃。遊戲玩家亟需此種測試、加速及監控計劃以獲得更好的遊戲體驗。如此，用戶會被該功能吸引並繼續使用我們的產品。憑藉所有該等策略，我們將能夠通過滿足用戶的多元化需求而留住用戶及增加用戶粘性。

*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。*

憑藉我們推出的各種產品，我們已建立可靠硬件專家的良好品牌形象，並在市場上享負盛名。我們通過提供更佳和更具吸引力的線上廣告服務及遊戲產品，進一步實行線上流量變現的行動。

我們將定制切合用戶行為及興趣的廣告，以加強我們的線上廣告服務。我們的大部分用戶為信息技術達人，他們緊隨高科技產品及服務（例如平板電腦、智能手機及音訊設備）的最新潮流。利用大數據分析能力，我們將可識別用戶特別喜好，從而根據用戶行為、人口分佈及興趣，提供目標廣告解決方案，迎合他們的喜好。我們相信，我們的用戶基礎對於該等界別的廣告會迅速回應。我們相信，我們能夠以定制廣告為廣告客戶拉動實際線上用戶流量，為他們創造價值。如此將使更多客戶願意與我們訂立合約關係，從而讓我們賺取穩定增長的收入。

我們預期中國的線上廣告市場將繼續變革。不同參與者的市場份額或會因彼等各自增長、創新及把握自中國富有活力的互聯網行業產生的新機會的策略而於未來數年出現重大變更。儘管我們於往績記錄期間自主頁導航服務產生可觀收入，我們仍將重視發展其他形式的線上變現（包括條幅服務、迷你頁彈窗服務以及線上廣告收入的潛在新形式）。我們的線上遊戲及電子設備銷售的業務發展策略預期將鞏固我們於業內的市場地位，並進一步提升我們的品牌形象。導航相關線上廣告的整體市場規模預期將保持穩定。考慮到我們產品（尤其是魯大師軟件個人電腦版）的品牌形象及市場領導力，我們於線上廣告的基礎堅實而穩固。隨著我們策略的有效執行，我們可提高產品滲透率及通過產品完備的功能及協同優勢吸引新用戶。因此，我們有信心於未來數年在中國線上廣告市場獲得市場份額。

我們預期隨著玩家對線上遊戲的興趣增加，將為我們提供新的增長機會。為捕捉該等商機，我們計劃藉以下措施進一步擴大線上遊戲平台：

- *優化線上遊戲平台的功能*：為改善我們遊戲平台的質量及使玩家更容易使用，我們將在現有平台上加入更多細緻的功能。舉例而言，我們將在平台界面的操作上，設定更多實用的快捷鍵及提示，並增強其腳本。
- *提供獨家授權遊戲*：為吸引更多遊戲玩家到我們的遊戲平台，我們計劃與遊戲開發商及分銷商加強合作，為我們的平台開發獨家授權遊戲。例如，於2017年12月，我們與一名遊戲開發商訂立遊戲開發協議。根據該協議，該遊戲開發商將為我們的遊戲平台開發定制遊戲，而我們獲獨家授權在我們的平台上營運此遊戲。我們於2018年8月開發出遊戲原型。

- *增加玩家服務*：為向客戶提供更全面服務以及吸引更多遊戲玩家，我們將藉擴大玩家服務團隊及技術支援團隊持續為遊戲玩家提升玩家服務。我們為VIP遊戲玩家及一般遊戲玩家維持差異化的玩家服務團隊，能夠更快捷地為遊戲玩家提供適切的玩家服務。
- *推出智能手機遊戲*：為進軍智能手機遊戲市場，我們正與一些遊戲開發商合作，開發由我們本身營運的定制遊戲。我們將會就我們的智能手機遊戲在第三方刊登廣告並獲取線上用戶流量。

我們認為，提供更佳和更具吸引力的線上廣告服務及遊戲產品將有效提升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。*

電子設備銷售包括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，將是我們未來專注的另一重點。我們使用魯大師軟件的移動設備版，來檢測及測試我們從二手智能手機回收商或於大量分銷後仍有庫存的批發商購入的每部二手及原廠智能手機。我們出售的特定智能手機均附上證實硬件性能評測結果的證書，證明我們出售的經認證二手及原廠智能手機經我們廣獲認同的魯大師軟件的認證。我們的「小魯優選」及「小魯好貨」品牌，在識別貨真價實的智能手機及清除假冒設備方面，在二手及原廠智能手機買賣市場上備受肯定。我們於2017年8月進軍二手及原廠智能手機買賣市場，截至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，我們自銷售經認證二手及原廠智能手機獲得收益，利潤率為2.7%、3.7%及2.4%。我們仍採納靈活政策採購經認證二手及原廠智能手機。

以銷售經認證二手及原廠智能手機為起點，我們將採取更多方法從此項業務中賺取更多收入。為把握電商市場快速增長帶來的機遇，我們計劃利用硬件和系統評測及監控方面的現有聲譽，進一步擴大電商平台。自2017年8月起，我們開始在<https://www.xiaoluyouxuan.com/>銷售經我們檢測及認證的二手及原廠iPhone。我們提供數款經認證二手及原廠智能手機，例如iPhone、小米智能手機及華為智能手機。我們計劃與部分應用程序開發商合作，在我們經認證二手及原廠智能手機上預先安裝他們的應用程序，讓他們可以此方式吸引客戶，而我們按某個協定的收費率就我們在該等智能手機上預先安裝的應用程序向該等開發商收費。我們或考慮於取得二手及原廠智能手機法定所有權後預先安裝我們的應用程序或該等應用程序開發商的應用程序，而不對智能手機的系統作修改。消費者從我們購買經認證二手及原廠智能手機後可卸載

預先安裝的應用程序。於我們取得二手及原廠智能手機的法定所有權後，智能手機製造商並無要求我們就預裝應用程序獲取授權。誠如中國法律顧問確認，中國法律及法規並無規定在自智能手機製造商取得的二手及原廠智能手機上預先安裝應用程序須取得授權。

此外，自2017年起，我們已制定策略在四川省成都市及中國其他主要城市設立銷售二手個人電腦及其他電子設備的新業務線及一系列實體體驗中心。我們將不時提供專業及切合顧客需要的智能硬件修理和修復服務、魯大師相關產品的體驗機會、經認證二手及原廠智能手機及智能配件的銷售、為客戶的特定設備定制優化計劃及直播節目。實體體驗中心通過展示我們的技術及理念，將可作為我們線上業務的對外窗口及延伸、擴大我們的品牌影響力，從而與我們的線上業務達到相輔相成的效果。

憑藉作為可靠硬件專家的廣為人知的品牌形象及聲譽，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及台式電腦、電腦顯示器、投影儀以及耳機、揚聲器、手機數據線及電子書閱讀器。我們於2018年11月開始經營其他電子設備銷售業務。截至2019年4月30日止四個月，我們嘗試將更多重心放在其他電子設備銷售。作為不斷檢討我們產品組合及採購渠道的一部分，我們已自2019年5月起將重心轉回經認證二手及原廠智能手機。為進一步提高該業務線於未來的收入，我們計劃：  
(i) 在市場上收購光學技術及3D技術等成熟技術，以提升我們的評測及監控能力；(ii) 擴大我們的評測服務範圍以涵蓋除個人電腦及智能手機以外的其他電子設備；(iii) 與線下零售店合作及在該等店舖內銷售該等電子設備；及(iv) 為該等電子設備建立線上銷售渠道及推廣線下銷售渠道，以加強「小魯優選」及「小魯好貨」品牌並提升「魯大師」品牌的聲譽。

**繼續挽留人才及專業人員，並建立策略性聯盟及進行投資和收購。**

我們認為我們的成功很大部分有賴我們成功挑選、培訓、激勵及挽留人才及專業人員。我們計劃持續大量投資研發以改善內部科技開發能力及實現策略目標。我們將繼續專注招聘及培養團隊行業知識，提供培訓及發展計劃以加強其專業知識及能力，並設立支援文化，推動個人及專業人員發展。

我們計劃通過聯合市場推廣及聯合開發舉措，與客戶及業務夥伴建立策略關係。憑藉我們在互聯網行業的品牌知名度，我們計劃進一步加強現有收入來源及開發新收入來源。此外，我們計劃評估及選擇性進行投資或收購業務，在商機出現時補足現有產品及服務。我們計劃持續物色以下商機：(i)尖端技術，例如機器學習、VR及其他業務相關技術；(ii)與重要用戶操作應用程序或其他產品；及(iii)證實有效的互聯網服務變現模型，包括線上廣告、互聯網增值服務及電子商貿，且能夠與我們持續變現客戶基礎的計劃產生協同效益。於最後實際可行日期，我們並未識別出任何潛在收購目標。

## 我們的業務

我們的硬件和系統評測及監控產品，包括我們免費向用戶提供的魯大師軟件的個人電腦及移動設備版，為用戶提供檢測及優化個人電腦和移動設備性能的簡單有效途徑。儘管我們的硬件和系統評測及監控產品並未產生任何收入，我們通過提供免費下載及安裝魯大師軟件，累積龐大的忠實用戶基礎以及硬件及用戶資料的大數據。根據弗若斯特沙利文的資料，到2018年12月底，按用戶基礎計，我們是中國最大的個人電腦和智能手機硬件和系統評測及監控解決方案供應商，按個人電腦及移動設備的每月活躍用戶計，分別佔據98.8%及58.9%的市場份額。我們亦為中國一間智能手機AI評測軟件開發商及供應商。於2019年4月，我們產品的每月活躍用戶約為125.3百萬人，其中工具軟件的每月活躍用戶為120.4百萬人，遊戲庫的每月活躍用戶為4.9百萬人。我們產品的每月活躍用戶中，中國每月活躍用戶為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。

基於我們的硬件和系統評測及監控技術，我們已擁有七款個人電腦及移動設備工具軟件核心產品，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。我們提供的產品包括魯大師軟件的個人電腦版、魯大師軟件移動設備版、手機模擬大師、Dual Space、AImark、Easy Clean及360省電王。於過去十年，我們保留各種實用、先進及寶貴的技術，包括平行空間技術、智能手機AI芯片性能評估以及電池性能診斷。雖然我們並無從所提供的七款個人電腦及移動設備工具軟件產品中賺取收入，但我們憑藉知名的品牌，已累積了龐大用戶群，為我們日後的線上流量變現打下堅實基礎並補充我們的電子設備銷售業務。我們為個人電腦及移動設備提供的多元化產品載列如下：

## 業 務

軟件名稱	推出日期 <sup>(1)</sup>	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 在個人電腦終端上模擬安卓終端環境以令應用程序可在個人電腦終端上運行
	Dual Space <sup>(2)</sup>	2017年11月 使用虛擬安卓系統以運行原始應用程序副本
	AImark	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 <sup>(2)</sup>	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新安裝我們軟件產品的活躍個人電腦及移動設備數目。有關運行數據的編製基準為，僅有先前從未在個人電腦／移動設備上安裝目標軟件者方可計入安裝數目。我們計算手機模擬大師、Dual Space、遊戲庫及Easy Clean自上述各自推出日期起的數據。

**業 務**

軟件名稱	軟件性質	新安裝活躍個人電腦及移動設備數目			
		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	2019年
		百萬台	百萬台	百萬台	百萬台
魯大師軟件(個人電腦版) . . . . .	個人電腦軟件	96.0	100.8	89.6	30.6
魯大師軟件(移動設備版) . . . . .	移動軟件	28.3	19.8	14.5	4.1
手機模擬大師 . . . . .	個人電腦軟件	-	2.4	59.8	35.0
Dual Space . . . . .	移動軟件	-	0.4	74.8	34.8
360省電王 . . . . .	移動軟件	3.6	0.1	— <sup>(1)</sup>	— <sup>(1)</sup>
Easy Clean . . . . .	移動軟件	-	-	3.9	4.7
遊戲庫 . . . . .	個人電腦軟件	-	24.7	55.9	4.3

附註：

(1) 截至2018年12月31日止年度及截至2019年4月30日止四個月，新安裝360省電王的活躍個人電腦及移動設備數目分別為24,139台及3,631台。

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
				2019年	2019年
	2016年	2017年	2018年	百萬	百萬
			萬人	萬人	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 . . . . .	-	0.0	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。



## 業 務

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4月30日				
	截至12月31日止年度			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

我們產品的每月活躍用戶增長的主要驅動力包括：

- **眾多具有強大用戶粘性的現有用戶：**在中國，消費者自己將選定電腦部件安裝到電腦上乃屬常見。眾多硬件製造商及銷售商參考經魯大師軟件評估的電腦組件的排名及評述，以展示其產品的性能及質量。眾多消費者於作出購買決定前考慮甄選電腦組件的整體性能及狀況時，亦將魯大師軟件視為重要參考。消費者從線下批發及線上電子商務平台購買電腦部件。由於消費者無法從表面上判定所購電腦部件的型號，而且市場上有大量以次充好的产品，消費者使用評測及監控軟件(如魯大師軟件)來識別所購電腦部件的型號及測試性能。在此情況下，魯大師軟件通過培養用戶習慣累積了大量現有用戶。
- **魯大師軟件新用戶數量不斷增加：**個人電腦軟件及電腦遊戲的高速發展刺激了電腦硬件的升級，為評測及監控軟件提供了新的發展機會。特別是，大規模多人遊戲及高清視頻的流行致使消費者更加頻繁地升級電子設備。因此，評測及監控軟件(如魯大師軟件)已在電子設備廣泛頻繁應用。此外，二手電子設備市場的興起擴大了評測及監控軟件的目標用戶。在此情況下，隨著對評測及監控軟件的市場需求不斷增加，魯大師軟件新用戶的數量有所增長。

- 以市場為導向的服務：根據用戶習慣及行業最新發展，我們通過提供更多增值服務持續豐富及調整產品。我們的產品發展與市場發展同步。此外，我們的策略為通過不同的時間點推出產品來推廣魯大師軟件的使用及提高產品的用戶流量。

## 我們的產品

### 用於個人電腦的產品

#### 魯大師軟件個人電腦版

魯大師軟件的個人電腦版是知名產品，專門用於個人電腦硬件和系統評測及監控，並具備其他功能。作為我們的主要產品，用以(i)評估個人電腦整體性能，包括中央處理器、記憶體、圖像及儲存；(ii)比較相同或類似的個人電腦性能，並按比較結果評分；(iii)提供系統優化方案，包括溫度監控及管理、內存釋放及硬盤清理；及(iv)就工具軟件向用戶作出推薦建議。魯大師軟件於2017年及2018年被成都市互聯網文化協會評為十大互聯網品牌之一。於2019年4月，魯大師軟件個人電腦版的每月活躍用戶為68.8百萬人。魯大師軟件的個人電腦版經三六零集團在其360軟件管家上推薦。我們與兩家軟件管家公司訂有類似的廣告安排。弗若斯特沙利文確認，管家軟件（如360軟件管家）向其用戶提供多款熱門個人電腦軟件（如魯大師軟件）的下載推薦服務乃一種慣例。

魯大師軟件個人電腦版的界面及功能列示如下：



- **硬件檢測**：檢測個人電腦整體性能，包括硬件性能、硬件故障、硬件受保護狀態及已刪除文件積累；

硬件檢測功能的界面列示如下：



- **硬件信息測試**：呈現個人電腦硬件的整體配置；

硬件信息呈現功能的界面列示如下：



- 溫度監控及管理：通過壓力測試監控及管理中央處理器／圖像／硬盤／風扇的性能，並提供可打開硬件溫度保護系統的選項；

溫度監控及管理功能的界面列示如下：



- 性能檢測：評估個人電腦的整體性能，包括處理器、圖象、硬盤、內置記憶體，並與相同或同類型號的個人電腦性能進行比較；

性能檢測功能的界面列示如下：



- 驅動檢測：檢測、更新及優化個人電腦的驅動程序；

驅動檢測功能的界面列示如下：



- 清理優化：刪除個人電腦運行中產生的零散文件及優化個人電腦操作系統；

清理優化功能的界面列示如下：



- 工具軟件推薦：推薦及下載工具軟件；及

工具軟件推薦功能的界面列示如下：



- 溫度監控模塊：作為魯大師軟件個人電腦版附帶的額外模塊監控個人電腦溫度。

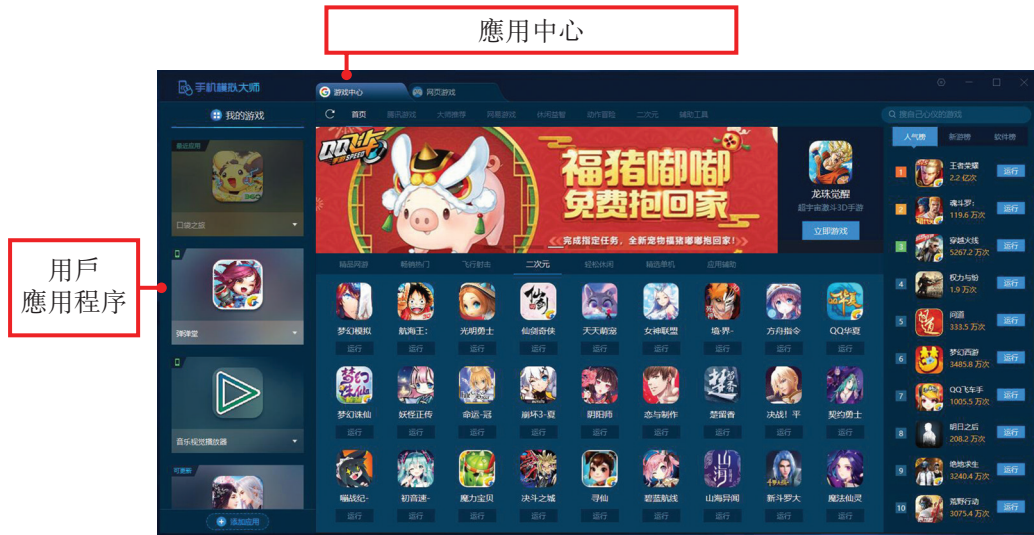
溫度監控模塊界面列示如下：



### 手機模擬大師

我們於2017年5月推出自行開發的應用程序模擬軟件手機模擬大師。手機模擬大師可令用戶通過在個人電腦上使用移動設備應用程序得到更好的操作體驗。這一產品尤其適合遊戲玩家，它補充了我們個人電腦終端的線上遊戲平台，因為許多遊戲玩家認為，因屏幕更大、操作更方便及效果更具吸引力，在個人電腦上玩遊戲帶來的體驗要遠優於智能手機。玩家可通過手機模擬大師訪問中國市場上的海量熱門手機遊戲。於2019年4月，手機模擬大師的每月活躍用戶為26.6百萬人。

手機模擬大師的界面列示如下：



用於智能手機的產品

魯大師軟件移動設備版

我們於2013年推出移動設備硬件和系統評測及監控應用程序，即魯大師軟件移動設備版。魯大師軟件移動設備版是一款供運行iOS及安卓操作系統的設備使用的評測及監控應用程序。魯大師軟件移動設備版為移動設備用戶提供硬件和系統評測及監控服務。與個人電腦評測及監控軟件相類似，魯大師軟件移動設備版能夠(i)評估移動設備整體性能，包括系統、圖像、內存及網絡性能；(ii)與其他手機性能進行比較；及(iii)提供系統優化方案。此外，魯大師軟件移動設備版亦為用戶提供移動設備排名及評測報告，協助用戶在選購不同智能手機時作出知情選擇。於2019年4月，使用安卓系統的魯大師軟件移動設備版的每月活躍用戶為3.2百萬人。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。

在安卓操作系統中使用的魯大師軟件移動設備版的界面：





在iOS操作系統中使用的魯大師軟件移動設備版的界面：



魯大師軟件移動設備版的評測程序列示如下：



優化：  
偵測智能手機的溫度、  
內存加速及  
硬盤清理



新聞：  
新聞推介



工具箱：  
提供各種  
智能手機  
相關工具

### *Dual Space*

我們於2017年決定開拓海外市場。我們通過Google Play推出的第一款海外產品是Dual Space，此乃在安卓系統下運作的應用程序。Dual Space讓用戶可運行一個虛擬的安卓系統來運行原始應用程序的副本，以操作不同的社交媒體賬戶，如臉書、Instagram、WhatsApp及推特。該產品自推出以來受熱烈歡迎，在海外市場取得重大成功。在Google工具排名榜上，Dual Space位列59個國家／地區的十大工具軟件之一。於2019年4月，Dual Space（面向海外市場）的每月活躍用戶為18.5百萬人。

Dual Space的界面列示如下：



### *AImark*

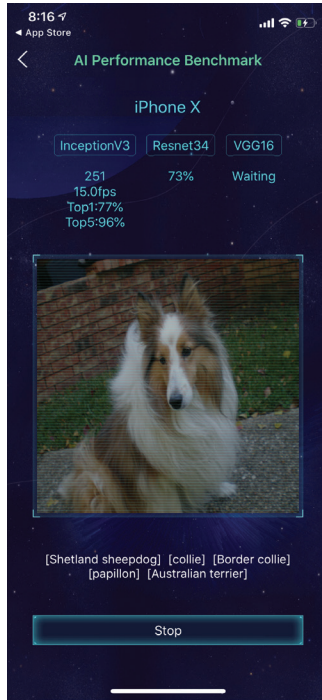
我們於2018年4月正式推出AImark。AImark是我們為iOS及安卓操作系統的智能手機AI芯片性能評估所開發的應用程序，目標用戶主要為智能手機製造商而非智能手機用戶。AImark使用四個常用的神經網絡（包括Inception V3、ResNet34、MobilenetSSD及DEEPLABV3+）的特定算法，通過識別效率及準確性來判斷智能手機的AI表現。該應用程序通過特定算法，識別在應用程序內預設的若干圖像，並根據概率水平輸出一列可能的結果。最後，對每個曾作評測的移動AI芯片性能給予評分。AImark是一款智能手機AI芯片性能評估工具。其為一款智能手機AI性能測試產品，專

注於智能手機在許多重要前沿領域的性能，如人臉識別技術、語音辨識技術及社交媒體軟件。隨著人臉解鎖技術及美圖軟件的日益普及，AImark越來越受到市場的關注，成為一款供移動設備研發實驗室使用的評測軟件。

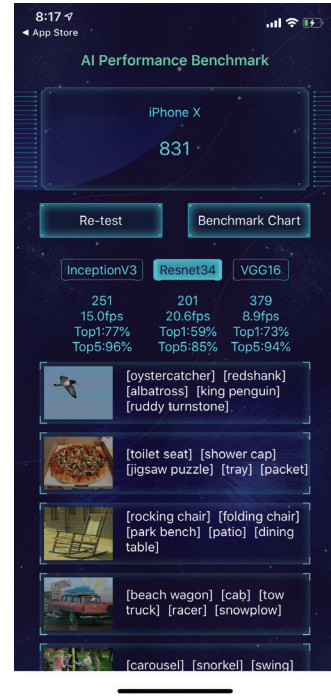
AImark的評測程序列示如下：



界面



評測程序



評測結果

### 360省電王

我們於2012年2月推出我們的移動硬件電池醫生。360省電王是為智能手機而設的省電應用程序，在安卓操作系統中操作。該應用程序可關閉智能手機耗電後台應用程序，避免電池電量不足及其他情況，以確保智能手機設備維持於理想狀態。於2019年4月，使用安卓系統的360省電王的每月活躍用戶為0.3百萬人。360省電王由其前擁有人三六零集團命名。考慮到360省電王的現有用戶基礎及360省電王更名可能導致的不利影響（如可能造成潛在用戶的困惑及可能失去現有用戶），我們於360省電王轉讓予本集團營運後並未對其重新命名。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，360省電王於市場上的數千款主要實用應用程序中排名第100至第150左右。

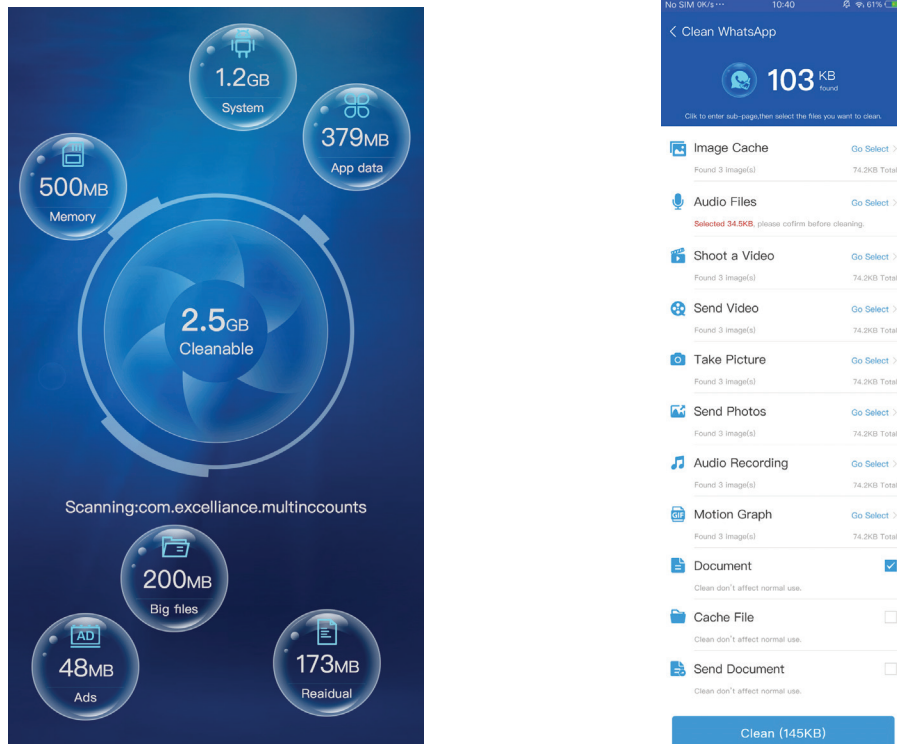
360省電王的界面列示如下：



### Easy Clean

我們於2018年7月在海外通過Google Play正式推出Easy Clean。該應用程序有三個主要功能：(i)於啟動應用程序時自動清理智能手機的內存；(ii)為WhatsApp定制清理服務以清理其垃圾文件；及(iii)為用戶管理通知欄及屏蔽已選通知。在Google工具排名榜上，Easy Clean位列13個國家／地區的十大工具軟件之一。自Easy Clean推出以來，於2019年4月，Easy Clean（面向海外市場）的每月活躍用戶快速增加至3.0百萬人。

Easy Clean的界面展示如下：



### 線上流量變現

我們憑藉累積的龐大用戶基礎，拓展不同線上流量變現方式。於往績記錄期間，我們以下列線上流量變現方式賺取收益：

- 線上廣告服務，可細分為三個類別：
  - (i) 將用戶的互聯網瀏覽器主頁導向指定網站（「主頁導航服務」）；
  - (ii) 提供彈出式迷你頁彈窗，將用戶導向線上內容供應商（「迷你頁彈窗服務」）；及
  - (iii) 提供安裝魯大師軟件個人電腦或移動設備的條幅及其他各類廣告（「條幅廣告服務」）；
- 線上遊戲業務，可細分為兩種不同的業務模式：
  - (i) 將線上用戶流量引導至第三方線上遊戲平台（「線上遊戲導流」）；及
  - (ii) 作為遊戲分銷商及平台運營商，在本集團遊戲平台（「線上遊戲平台」）上運營第三方開發的遊戲。

## 業 務

下表載列於所示期間按付費服務及產品劃分的收入明細：

	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	%
線上流量變現收入.....	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.....	<u>69,812</u>	<u>100.0</u>	<u>122,561</u>	<u>100.0</u>	<u>320,266</u>	<u>100.0</u>	<u>97,686</u>	<u>100.0</u>	<u>113,664</u>	<u>100.0</u>

### 線上廣告服務

我們通過線上廣告服務將龐大的用戶群轉化為收益。於往績記錄期間，我們主要通過我們的個人電腦及移動設備產品提供各種廣告服務，從中賺取線上廣告收入。我們提供線上廣告服務，方法是(i)將用戶瀏覽器主頁導向指定網頁；(ii)提供彈出式迷你頁彈窗服務；以及(iii)在我們產品的廣告位向客戶提供條幅廣告。

- 主頁導航服務：**我們於2015年加入360主頁導航聯盟，作為流量供應商。我們為奇虎科技提供魯大師軟件的線上流量來源，以變現我們的線上流量。用戶安裝魯大師軟件的個人電腦版時，該軟件會推薦用戶將網頁瀏覽器的默認主頁設置為分別由奇虎科技及其他客戶運營的目錄網站<https://hao.360.cn/>及（在較少情況下）其他網站。該軟件會詢問用戶是否同意該默認設置，或是否希望輸入其他網站作為網頁瀏覽器的默認主頁（見下圖說明）。如用戶同意該默認設置，則每當用戶打開網頁瀏覽器，都會直接跳轉至<https://hao.360.cn/>或其他網站作為首頁。我們為用戶提供不同的下載魯大師軟件個人電腦版的渠道，特為建議默認設置主頁<http://hao.360.cn>及我們另一客戶的主頁所設計。

根據獨立第三方研究機構的資料，我們於2018年通過主頁導航服務平均每月將17.9百萬名用戶引導至<http://hao.360.cn>，佔同期以相同基準訪問<http://hao.360.cn>至少一次的144.6百萬名用戶的12.4%。我們按每千次IP訪問量收費基準向奇虎科技及另一客戶收取費用。有關計費方法根據IP跳轉的頻率計算，符合一般市場慣例。基於流量供應商引入的線上流量，由奇虎科技運營的目錄網站為線上廣告商及線上廣告商代理提供廣告位並向彼等收取廣告費。因此，我們於變現線上流量及分享線上廣告及宣傳的收益時與奇虎科技、線上廣告商及線上廣告商代理合作。

於往績記錄期間，奇虎科技就主頁導航服務採用貫徹適用於其所有業務夥伴（包括我們）的收費標準。該收費標準在線登載於三六零集團網站，並基於IP訪問量按遞減費用等級制定。由於我們向奇虎科技引導的IP訪問量處於一定範圍內，我們收取的服務費處於本招股章程「行業概覽」一節所披露的弗若斯特沙利文行業報告所述服務費的上限內。除奇虎科技外，我們有關主頁導航服務的另一名唯一客戶為一名線上流量代理及獨立第三方。於往績記錄期間，我們向該獨立第三方收取的服務費與我們向奇虎科技收取的費用相若。

於往績記錄期間，中國目錄網站的用戶流量適度減少，日均獨立訪客數量由2016年的約85.7百萬人減少至2018年的約75.6百萬人。這不會對我們的業務產生任何重大影響。於往績記錄期間，主頁導航服務引導的年度線上流量穩定增長。此外，董事認為，儘管未來數年中國目錄網站的用戶流量將繼續適度減少，該現象不會對未來數年的業務產生任何重大影響。首先，我們的主頁導航服務主要是面向魯大師軟件個人電腦版的成熟且不斷增加的用戶基礎，並非必定與中國目錄網站的用戶流量直接相關。魯大師軟件個人電腦版的用戶可選擇是否設置默認主頁。用戶同意設置默認主頁後，三六零集團即提供主頁導航服務及產生收益。因此，倘產品用戶數增加，主頁導航服務收益仍會增長，即使中國目錄網站的用戶流量減少。目錄網站的魯大師軟件市場份額增幅預期與魯大師軟件用戶基礎增幅一致。其次，由於我們對品牌宣傳的投資及線上流量購買，於往績記錄期間，魯大師軟件個人電腦版的用戶數穩定增長。由於魯大師軟件個人電腦版的強



大品牌形象及產品能力，我們的用戶基礎並未隨著中國目錄網站用戶流量減少而減少。第三，根據弗若斯特沙利文的資料，基於彼等策略，中國主頁導航聯盟的線上流量購買於未來數年預期進一步增長。這表明線上廣告服務的線上流量購買並未直接受到中國目錄網站用戶流量的影響。各主頁導航聯盟的策略及競爭格局對市場上主頁導航服務的需求影響較大。這為主頁導航服務市場夥伴（包括我們）的主頁導航服務發展提供了增長機遇。最後，我們透過運用穩健的市場地位提出擴大用戶基礎的業務策略。於往績記錄期間中國目錄網站的用戶流量減少幅度較小。於往績記錄期間，我們已策略性地增強業務線而非主頁導航服務，並將於未來幾年繼續如此。我們的主頁導航服務的收益貢獻從2017年的37.0%逐漸下降到2018年的31.2%，並預計2019年將進一步降至17.2%。因此，董事認為，中國目錄網站的用戶流量適度減少並未亦不會對我們的業務產生重大影響。

於往績記錄期間實際使用我們所推薦主頁的每月活躍用戶數目如下：

	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
	百萬人	百萬人	百萬人	百萬人	百萬人
實際使用我們所推薦					
主頁的年均每月					
活躍用戶(1) . . . . .	13.5	13.7	17.9	15.0	20.9
魯大師軟件					
個人電腦版的年均					
每月活躍用戶(2) . . .	40.1	55.4	59.3	57.8	65.6
佔比((1)/(2)) (%) . . .	33.5	24.7	30.2	26.0	31.8

以下展示主頁導航服務的個人電腦界面：



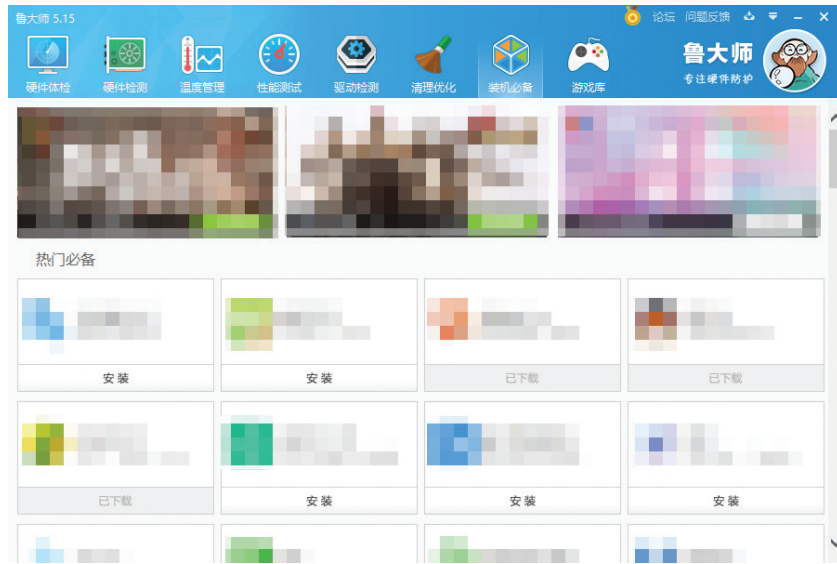
- **迷你頁彈窗服務**：我們為客戶提供迷你頁彈窗，該等迷你頁彈窗由客戶負責提供內容。裝有魯大師軟件的用戶的個人電腦屏幕會彈出迷你頁彈窗。此渠道能有效增加曝光。我們將按千次印象費用基準向客戶收費。於往績記錄期間，我們向其中一名相關股東嵩恒網絡提供迷你頁彈窗服務。我們通常參考市價為迷你頁彈窗服務定價。詳情見「— 我們的業務策略」。

以下展示迷你頁彈窗服務的界面及功能：



- 條幅廣告服務：我們在工具軟件上設置有關網頁的超鏈接，在魯大師軟件的個人電腦及移動設備版這兩款不同的平台上提供此類型服務。我們的廣告位中廣告出現的形式主要為條幅廣告及圖標廣告。我們按千次印象費用、每次時長收費、每次點擊收費、每次下載收費及每次激活收費基準向客戶收取費用，根據可能需要的線上用戶流量變動，收費的具體方式視乎個例而定。該等收費基準實際為與我們合作的綜合電商平台所採用具競爭力的費用分成比率。彼等部分（如三六零集團）就其條幅廣告業務提供線上服務協議且該項業務的所有合作夥伴均須採用該協議。線上廣告服務供應商（如我們）對定價的控制權有限。相關風險請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－線上廣告服務的不利變動可令我們的收益減少」。

以下展示在個人電腦上的條幅廣告服務的界面及功能：



以下展示在移動終端的條幅廣告服務的界面：



就線上廣告服務而言，我們一般按每次操作收費基準向客戶收費。由於產品及廣告位的差異，期內線上廣告服務點擊量由1%大幅波動至6%。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，我們的線上廣告收

## 業 務

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，分別佔我們總收入的95.7%、79.7%、54.5%、43.2%及57.4%。

基於線上廣告的定價機制，我們根據線上廣告服務引導的每日線上流量向客戶收費。我們通過匯總線上廣告服務每日引導的各個獨特IP計算每日線上流量。獨特IP包括我們的線上廣告服務每日引導的現有及新IP數目。由於我們一般通過匯總每日獨特IP數目計算通過我們的線上廣告服務引導的每年線上流量，故大量來自同一IP數目的線上流量可能每年被重複計算。下表載列所示期間通過我們的主頁導航服務引導的每年線上流量：

	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
	百萬次	百萬次	百萬次	百萬次	百萬次
主頁導航服務.....	520.2	545.0	789.7	196.6	250.8

下表載列所示期間通過我們的迷你頁彈窗服務引導的每年線上流量：

	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
	百萬次	百萬次	百萬次	百萬次	百萬次
迷你頁彈窗服務.....	2,823.7	6,519.0	8,574.5	2,486	3,561

為令所提供資料更具意義，我們基於後端源數據經扣除通過線上廣告服務引導的同一IP每年線上流量中重複計算的部分計算通過我們的線上廣告服務引導的互聯網用戶總數。我們已決定採納長期政策以保留我們自2018年6月起的後端源數據。因此，我們所收集最早完整的主頁導航服務及迷你頁彈窗服務的後端源數據可分別追溯至2018年3月及2018年4月。經扣除重複計算的部分，於2018年3月1日至2018年12月31日以及於2019年1月1日至2019年4月30日期間通過我們的主頁導航服務引導的互聯網用戶總數分別為117.8百萬人及39.5百萬人。於2018年4月1日至2018年12月31日以及於2019年1月1日至2019年4月30日期間，經扣除重複計算的部分，通過我們的迷你頁彈窗服務引導的互聯網用戶總數分別為141.5百萬人及100.2百萬人。於往績記錄期間，通過我們的





## 業 務

主頁導航服務及迷你頁彈窗服務引導的互聯網用戶大幅增加，乃由於我們持續發展線上廣告服務及魯大師軟件的下載次數因我們的品牌知名度及認可度提高而增加。截至2018年12月31日止年度及截至2019年4月30日止四個月，我們條幅廣告服務的點擊率分別為10.1%及11.2%。



下表載列於往績記錄期間使用線上廣告服務的客戶數目：

線上廣告服務	客戶數目			
	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	2019年
主頁導航服務.....	1	1	2	1
迷你頁彈窗服務.....	6	2	9	11
條幅廣告服務.....	26	49	45	34

下表載列於往績記錄期間除AImark外（AImark並無廣告商）的各產品的廣告商數目。

應用程序名稱		通過業務線各軟件吸引的廣告商數目				
		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	2019年	
	魯大師軟件 (個人電腦版)	線上廣告服務	20	24	29	28
	魯大師軟件 (移動設備版)	線上廣告服務	11	28	28	18
	手機模擬大師	線上廣告服務	-	1	-	-
	Dual Space	線上廣告服務	-	-	5	5

## 業 務

	應用程序名稱	通過業務線各軟件吸引的廣告商數目	截至4月30日			
			截至12月31日止年度			止四個月
			2016年	2017年	2018年	2019年
	360省電王	線上廣告服務	2	10	17	7
	Easy Clean	線上廣告服務	-	-	2	2

### 廣告服務協議主要條款概要

我們一般與廣告商訂立協議。主要條款概述如下：

收費方式	收費標準	
	<b>主頁導航服務</b>	
每千次IP訪問量 收費* .....	人民幣60元／千次IP訪問量至人民幣105元／千次IP訪問量， 因成功導航至客戶主頁的IP數量而異	
	<b>迷你頁彈窗服務</b>	
千次印象費用*.....	人民幣6元至人民幣13元	
	<b>條幅廣告服務</b>	
	<b>移動設備終端</b>	<b>個人電腦終端</b>
每次時長收費.....	人民幣1,000元／每日至 人民幣20,000元／每日	人民幣30,000元／每月
每次點擊收費.....	人民幣0.3元／每次點擊至 人民幣0.5元／每次點擊	人民幣0.3元／每次點擊
每次下載收費.....	人民幣1元／每次下載至 人民幣2.5元／每次下載	-
每次激活收費.....	人民幣0.5元／每次激活至 人民幣20元／每次激活	人民幣0.3元／每次激活至 人民幣2元／每次激活
千次印象費用*.....	人民幣1元／千次印象至 人民幣545元／千次印象	-

\* 主要收費標準

附註：上表一般適用於部分往績記錄期間。

- 期限：一般為期一年。通常不會自動重續（奇虎科技除外）。

### 線上遊戲業務

線上遊戲是我們變現線上流量所採用的另一途徑。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。我們透過手機模擬大師提供在個人電腦上運行移動遊戲的渠道，並自截至2018年12月31日止年度開始錄得自移動遊戲產生的收益。於2016年、2017年及2018年12月31日以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，我們分別合共擁有3款、22款、42款、32款及47款正在運營的網頁遊戲。於最後實際可行日期，我們擁有53款正在運營的網頁遊戲，其中有40款角色扮演遊戲、5款3D遊戲、5款休閒運動遊戲及3款策略遊戲。下表載列於最後實際可行日期正在運營的主要網頁遊戲的若干資料：

遊戲	圖標	類型	收益貢獻總額 <sup>(1)</sup>	正式發佈日期
滅神 .....		角色扮演遊戲	13,012	2018年7月
劍靈 .....		3D遊戲	3,076	2017年11月
魔域永恆.....		角色扮演遊戲	3,171	2017年9月
太極崛起.....		角色扮演遊戲	2,568	2018年3月
絕世仙王.....		角色扮演遊戲	2,226	2018年1月

附註：

- (1) 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。



## 業 務

下表載列於往績記錄期間按遊戲類型劃分的收益：

遊戲類型	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		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
角色扮演遊戲.....	2,453	96	20,669	92	33,033	77	15,656	91
3D遊戲.....	-	-	791	3	3,420	8	263	2
策略遊戲.....	-	-	-	-	4,937	12	1,201	7
其他.....	110	4	1,116	5	1,498	3	45	0

下表載列於所示期間五大創收網頁遊戲及其各自收益貢獻：

遊戲	截至2016年12月31日止年度	
	人民幣千元	%
傳奇盛世.....	1,906	74
九陰絕學.....	418	16
藍月傳奇.....	129	5
其他.....	111	5

總收益 .....

**2,564**

遊戲	截至2017年12月31日止年度	
	人民幣千元	%
傳奇世界.....	4,967	22
傳奇盛世.....	4,874	22
藍月傳奇.....	4,062	18
屠龍戰記.....	1,222	5
魔域永恆.....	1,200	5
其他.....	6,251	28

總收益 .....

**22,576**

## 業 務

遊戲	截至2018年12月31日止年度	
	人民幣千元	%
傳奇世界.....	9,286	21
滅神.....	5,473	13
三十六計.....	4,750	11
劍靈.....	2,538	6
藍月傳奇.....	2,440	6
其他.....	18,402	43
<b>總收益</b> .....	<b>42,889</b>	

遊戲	截至2019年4月30日止四個月	
	人民幣千元	%
滅神.....	7,538	39
傳奇世界.....	2,788	15
三十六計.....	1,119	6
猛將天下.....	920	5
武動蒼穹.....	716	4
其他.....	5,932	31
<b>總收益</b> .....	<b>19,013</b>	

截至最後實際可行日期，我們擁有三款待上線的遊戲，預計於2019年10月正式發佈，詳情載列如下：

遊戲 <sup>(1)</sup>	圖標	類型	預期正式 發佈日期	預期生命 週期 <sup>(2)</sup>
笑傲仙俠...		角色扮演遊戲	2019年10月	24至36個月
紅月戰神...		角色扮演遊戲	2019年10月	24至36個月
盛世遮天...		角色扮演遊戲	2019年10月	24至36個月

附註：

- (1) 我們於2018年開始與三六零集團合作經營線上遊戲業務。於與三六零集團的合作中，我們擬於2019年在我們的線上遊戲平台推出三至四款新遊戲，及於2020年及2021年每年在我們的線上遊戲平台推出三至五款新遊戲。
- (2) 我們待上線遊戲的預期生命週期乃基於遊戲類型的業界平均生命週期及我們經驗作出估計。然而，有關實際生命週期可能有別於所呈列者。

於往績記錄期間，我們於兩條途徑自線上遊戲相關業務產生收益。於2017年9月前，我們將魯大師軟件用戶引入www.xy.com，一個由愷英網絡（其擁有增值電信業務許可證並合資格運營遊戲平台）運營的遊戲平台。於2017年9月後，我們獲授增值電信業務許可證通過我們的網站wan.ludashi.com/game及個人化的個人電腦工具軟件（遊戲庫）運營線上遊戲平台，我們營運及分銷由第三方開發的遊戲。

*線上遊戲平台 (wan.ludashi.com/game 及 遊戲庫)*

於往績記錄期間，我們主要自網頁遊戲中獲得收入。我們特意为平台挑選熱門的遊戲，同時兼顧魯大師軟件用戶的需求，他們大多是追求硬件表現（由於魯大師軟件主要提供個人電腦硬件和系統評測及監控服務）的較高端個人電腦用戶。於我們的平台上營運的遊戲包括角色扮演及策略遊戲。現時於我們的線上遊戲平台上營運的遊戲大部分為角色扮演遊戲。我們設有專責團隊，根據特定標準細查各種遊戲。用戶可直接於我們的線上遊戲平台上暢玩該等遊戲而無須下載操作軟件。於2019年4月，我們遊戲庫的每月活躍用戶為4.9百萬人，表明我們的用戶於2019年4月至少登錄我們的遊戲平台一次，其中約0.3百萬名用戶在我們的遊戲庫中玩遊戲。於2019年4月30日，我們的遊戲庫中有8.0百萬名註冊用戶。註冊用戶於完成註冊申請後在我們的線上遊戲平台註冊。非註冊用戶亦能進入我們的線上遊戲平台。截至2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年4月30日止四個月以及於2019年4月，線上遊戲平台的平均每月付費用戶分別約為9,075人、10,460人、13,327人及14,592人。下表載列於所示期間我們線上遊戲業務的每付費用戶的平均收入：

	截至12月31日止年度		截至4月30日 止四個月
	2017年	2018年	2019年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
線上遊戲業務的每付費用戶的 平均收入.....	340	345	334

下表列示於所示期間遊戲庫用戶年度付費的用戶數量及範圍（全部約整至最接近的百位數）。

	截至12月31日止年度		截至4月30日
	2017年	2018年	止四個月
			2019年
人民幣1-100元 .....	17,900	55,000	27,200
人民幣101-200元 .....	2,600	6,700	3,100
人民幣201-300元 .....	1,400	3,600	1,900
人民幣301-400元 .....	700	2,100	1,000
人民幣401-500元 .....	400	1,200	600
人民幣500-1000元 .....	1,500	4,100	2,100
人民幣1000元以上 .....	2,500	7,900	3,900

由本集團運營的自有線上遊戲平台的界面列示如下：



我們的線上遊戲團隊在眾多遊戲庫中，挑選熱門遊戲在我們的平台上提供。我們定期評估該等遊戲，所考慮的因素包括有趣度、獨特性、綜合／主要參數，以及同一研發團隊所開發的過往產品和該等產品的市場評價。此外，根據我們的內部政策及標準，我們考慮遊戲的第一印象、界面質量、系統設置、玩家體驗及收費系統等，對遊戲進行評估及評分（總分為100分）。我們只會選用得分在60或以上的遊戲。

我們與遊戲開發商及分銷商訂立合作協議，遊戲開發商及分銷商據此授權我們在我們的平台上營運遊戲，為期介乎一年至兩年十個月，而我們和遊戲開發商及分銷商分成來自遊戲玩家的收入。因此，我們視遊戲開發商及分銷商為我們營運線上遊戲平台的客戶。於最後實際可行日期，我們於線上遊戲平台wan.ludashi.com/game上提供53款遊戲，於我們平台註冊的遊戲玩家人數為9.1百萬人。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，分別佔我們總收入的3.7%、18.4%、13.4%、12.9%及16.7%。

於往績記錄期間，我們亦與一家遊戲開發商訂立一份為期五年的遊戲開發協議，以開發在我們的線上遊戲平台及智能手機上操作的定制化遊戲。在遊戲營運中，我們視該遊戲開發商及分銷商為我們的客戶。我們參照與我們的線上遊戲平台類似的標準，選擇適合智能手機的遊戲，並通過我們本身產品獲取及／或從第三方購買線上用戶流量。

### 遊戲來源

我們自第三方遊戲開發商及分銷商獲得新授權遊戲。我們的遊戲管理團隊於線上遊戲行業擁有豐富經驗，與多個知名遊戲開發商及分銷商維持穩定及緊密關係。隨著魯大師品牌知名度的提升及遊戲平台的穩定運營，很多遊戲開發商及分銷商開始尋求與我們合作，以擴大其收益來源。我們已就授權遊戲制定嚴格的內部控制系統。於發佈遊戲前，我們的業務部須提交擬上線遊戲的許可，連同其ISBN編號、文化部記錄及國家新聞出版廣電總局的批准以獲得法律部的內部批准。我們於收到所有必要文件前不會發佈新遊戲。我們的法律部亦不時監控所發佈遊戲的法律地位。

### 付款渠道

我們的線上遊戲玩家可通過其開設的賬戶購買我們平台及愷英網絡營運平台上所營運遊戲的遊戲積分及進行充值。線上遊戲玩家可利用遊戲積分換取我們平台上營運的所有遊戲提供的虛擬物品，及通過網上銀行轉賬、信用卡或第三方線上支付渠道購買遊戲積分。我們與中國的主要線上支付渠道（如支付寶及財付通以及易寶支付）合作。

### 玩家服務

我們亦向使用我們線上遊戲平台的線上遊戲玩家提供玩家服務及遙距技術支援。如線上遊戲玩家遇到問題，其可聯繫我們的線上玩家服務或致電我們的玩家服務熱線，以尋求即時的技術協助及遙距除錯。我們的玩家服務團隊對線上遊戲玩家的需求十分重視。當玩家提出服務查詢，我們的玩家服務代表將擔任最初的聯繫人，並在查詢涉及遊戲相關的技術問題時聯絡遊戲開發商。我們處理的典型要求包括處理為玩家賬戶購買積分的問題、找回忘記的密碼及其他遊戲相關問題。我們為玩家提供線上玩家服務，如熱線、網頁客服、QQ諮詢群及微信群服務。此外，我們於玩家生日及重要節日為玩家準備零食、特產及優惠券等特別禮物。

### 資金流

在此業務模式下，我們與遊戲開發商及分銷商合作，與彼等分享我們自遊戲玩家收取的收入。遊戲玩家在我們運營的遊戲平台登錄遊戲、通過我們運營的平台為其賬戶購買遊戲積分及充值。我們於遊戲玩家購買遊戲積分或充值後確認收入，繼而按訂約比率與遊戲分銷商分享收入。已確認收入金額乃經扣除向遊戲運營商及開發商支付的資金後的淨額。

### 近期發展

2018年的監管環境日益緊張。自2018年3月30日起，國家新聞出版廣電總局已暫停就發佈新遊戲發出許可證。國家新聞出版廣電總局已自2018年12月19日起恢復就發佈新遊戲發出許可證。根據國家新聞出版廣電總局網站刊發的官方統計數據，國家新聞出版廣電總局於2018年12月向164款新遊戲發出許可證。發佈新遊戲許可證的暫停簽發對我們的線上遊戲業務並無直接影響，因為我們通過與第三方遊戲開發商合作而不自行開發遊戲來運營線上遊戲業務。截至2018年12月31日止年度及截至2019年4月30日止四個月，我們的線上遊戲業務不受此項政策的影響，原因為我們於2019年4月月底前

運營的所有遊戲均已獲授權發行。暫停就發佈新遊戲發出許可證的期限僅約為9個月，對整個遊戲市場的影響有限。對於我們合作的大型遊戲開發商而言，此類暫停對其遊戲業務的影響有限，因為他們擁有豐富的遊戲許可儲備，他們能夠於該暫停期間內在我們的遊戲平台提供充足的獲許可遊戲。因此，暫停發行新遊戲的許可證並未對我們的線上遊戲業務產生重大影響。儘管有關暫停並無對我們推出新遊戲的能力產生重大影響，但不時出現的可能暫停可能影響我們日後的線上遊戲營運，原因為政策收緊將導致於未來將予發佈的新遊戲數目有限，而我們可能無法以常規更新速度推出合適的新遊戲。因此，倘再次發生有關暫停，我們的財務狀況或會受到不利影響。

我們將採取若干防範措施以應對有關挑戰。我們計劃於國內市場的百度、微信及支付寶平台及海外市場的Facebook及Instagram平台開拓迷你遊戲業務線。由於線上遊戲行業的監管環境快速變化，我們的法律部將密切監控線上遊戲行業監管環境的改變，並及時知會業務部以應對該等變化。同時，我們的業務部將參加行業會議，如全球移動互聯網大會及中國國際數碼互動娛樂展覽會，以獲得更多有關線上遊戲行業的趨勢及發展的資料。此外，我們計劃在海外市場尋求機會發展遊戲運營及分銷業務，並與當地廣告商合作以使用我們軟件產品的廣告位。

#### *線上遊戲導流 (www.xy.com)*

根據我們與上海愷英就2016年4月11日至2018年4月6日期間訂立的業務合作協議，我們為四款遊戲將我們的用戶引導至www.xy.com。對這些遊戲有興趣的用戶向我們購買遊戲積分，我們繼而與上海愷英按67/33的比例分成。我們無需就引導遊戲玩家至合資格遊戲平台的業務取得增值電信業務許可證。

與在我們自有平台上運營的遊戲不同，我們並未與遊戲開發商及分銷商就這四款遊戲訂立遊戲開發協議，原因是我們並未運營該遊戲平台。但是，遊戲開發商及分銷商單獨與愷英網絡訂立協議。

#### 資金流

在線上遊戲導流業務下，遊戲分銷商向我們購買線上流量。魯大師軟件的用戶（亦為遊戲玩家）通過www.ludashi.com上的鏈接在遊戲分銷商運營的遊戲平台(www.xy.com)登錄遊戲、通過我們為其賬戶購買遊戲積分及充值。我們於遊戲玩家購買遊戲積分或充值後確認收入，繼而按訂約比率與遊戲分銷商分享收入。已確認收入金額乃經扣除向遊戲運營商及開發商支付的資金後的淨額。

*與遊戲開發商及分銷商訂立的合作協議及遊戲開發協議的主要條款概要*

我們通常與遊戲開發商及分銷商訂立合作協議。與遊戲開發商及分銷商訂立的合作協議主要條款概要如下：

- *授權權利*：我們一般獲授營運遊戲的非獨家權及有關授權為可收回、不得轉讓及分授權；
- *遊戲營運*：遊戲開發商有義務提供必要的硬件及帶寬、遊戲更新、維護及支持。我們有責任提供計費系統、日誌系統、建立官方網站及客戶服務；
- *收入分成*：就我們的自有線上遊戲平台而言，本公司與遊戲開發商按70/30的比例進行收入分成；就線上遊戲導流而言，本公司與上海愷英按67/33的比例進行收入分成；
- *雙方的權利及義務*：遊戲開發商享有遊戲的知識產權及有責任維持彼等的日常營運及監管我們的平台營運；我們享有線上遊戲平台產生或自其收集的用戶數據及相關資料的權利及有責任嚴格遵守有關協議，以保護該等遊戲許可且不得進行任何對遊戲許可、代碼及目標代碼造成不利影響的錯誤行為；
- *服務器控制*：開發商和分銷商享有控制服務器的權利，因此有權控制遊戲的內容和技術支持；
- *終止條款*：遊戲開發商及營運商有權在以下情況下終止合同：我們(i)經營失實及欺騙性廣告；(ii)以遊戲的名義出價；(iii)將遊戲積分轉移予並非使用平台支付渠道的遊戲玩家；(iv)延遲付款至一段時間後；及(v)未經開發商及運營商授權修改或損壞遊戲。一般而言，遊戲開發商及運營商或雙方均有權利在無法維持若干月收入金額及／或月活躍用戶數時終止合同；
- *年期*：一般為一至兩年。一般而言，年期可由雙方協議重續；及
- *營運地區*：中國。



### 手機模擬大師

我們通過手機模擬大師提供一個進入智能手機遊戲市場的渠道。手機模擬大師讓用戶可在個人電腦上使用移動設備應用程序。該產品尤其適合遊戲玩家並補充個人電腦終端的線上遊戲平台。玩家可於該軟件上或通過該軟件搜索及登錄該等遊戲。玩家可通過手機模擬大師訪問中國市場上的海量熱門手機遊戲。截至最後實際可行日期，我們與299款手機遊戲的開發商及運營商合作，與該等開發商及運營商訂立合作協議並按50/50的比例就來自玩家通過手機模擬大師登錄該等遊戲並在此消費的收入與彼等分成。於2019年4月，手機模擬大師的每月活躍用戶為26.6百萬人。

### 電子設備銷售

由於我們已打造出作為擁有龐大用戶及數據庫的可靠硬件專家的公認品牌形象，除互聯網公司通常採用的傳統線上流量變現方式，即線上廣告服務及線上遊戲業務，我們已制定另一種可變現硬件和系統評測及監控技術的策略，即銷售電子設備，包括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。

我們按整體基準監控電子設備銷售業務，及持續審查基於當前市況、利潤率、規模及協同效應以及其他因素的採購及產品組合。因此，我們選定類別的電子設備銷售可能經歷若干波動。

由於一手個人電腦及智能手機市場的競爭愈發激烈，我們經驗豐富的管理層團隊將其注意力轉向一個新興市場，即二手及原廠智能手機市場。根據工業和信息化部的資料，截止2018年12月31日，中國手機用戶數已達約15億，於2014年至2017年，二手手機累計用戶數達約18億，重新使用該等二手手機的潛在價值約為人民幣6,000億元及轉售優質二手手機的潛在市場價值約為人民幣2,750億元。我們的管理層團隊進一步發現，我們的硬件和系統評測及監控技術可解開二手及原廠智能手機市場的癥結－消費者難以區分手機真偽。我們認為，市場需要質量得到保證的經認證產品。根據弗若斯特沙利文的資料，於2018年，中國二手手機回收業務的平均毛利率約為15%。考慮到行業毛利率及矢志進一步變現硬件和系統評測及監控技術，我們決定開始銷售經認證二手及原廠智能手機。

### 經認證二手及原廠智能手機銷售

憑藉我們的硬件和系統評測及監控知識以及我們作為硬件專家的廣為人知品牌，我們於2017年開展經認證二手及原廠智能手機銷售業務。我們的經認證二手及原廠智能手機銷售的目標客戶為願意接受新觀念及生活方式的客戶。我們主要提供高端品牌（如Apple及華為）二手智能手機，該等品牌在想要體驗具最新技術及合理價格的新機型的目標客戶中備受歡迎。我們的策略可能基於市場變化作出調整或有必要時作出修改。我們自獲授權的二手智能手機回收商批量採購二手智能手機及自批量分銷後尚有庫存的批發商採購原廠智能手機，根據我們明確的質量控制政策經過及採用我們特有的基準測試程序對從市場上採購的二手及原廠智能手機進行評估後，在線上線下進行銷售，且每部智能手機均附有佐證經我們的魯大師軟件移動設備版進行基準測試及監控的評估結果的證書。截至最後實際可行日期，我們於銷售前並無在二手及原廠智能手機上安裝我們的任何應用程序。作為一項未來策略，我們會考慮在二手及原廠智能手機上預先安裝我們的應用程序。於往績記錄期間，我們主要提供三種系列的經認證二手及原廠智能手機，包括iPhone、小米智能手機及華為智能手機。我們已於2017年8月提供iPhone系列的經認證二手及原廠智能手機。隨後，我們通過增加小米智能手機及華為智能手機系列豐富產品組合。我們向若干商業實體出售該等經認證二手及原廠智能手機以供彼等轉售，以及透過線上渠道出售予個人消費者。此外，我們就經認證二手及原廠智能手機的銷售設立自己的電商平台，網址為<https://www.xiaoluyouxuan.com/>。另一方面，自2018年3月以來，我們開始就2017年12月訂立的訂單出售智能手機給主要在深圳、南京及福州的商業實體進行轉售。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日止四個月我們自該業務線分別錄得收入約人民幣1.4百萬元及人民幣85.7百萬元以及約人民幣42.5百萬元及人民幣6.8百萬元。截至2019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。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。

二手及原廠智能手機採購

我們就採購二手及原廠智能手機與位於深圳、武漢、成都及上海的回收商訂立合約，並與他們維持合作關係。我們的團隊位於福州，團隊領導張曉真先生在二手及原廠智能手機市場有十年經驗。憑藉我們的硬件和系統評測及監控技術，他們嘗試從大量產品中，精挑細選優質的二手及原廠智能手機。

此外，我們也採購批發商正常大量分銷後的庫存智能手機。庫存智能手機的來源主要包括舊款滯銷智能手機及有部分外部缺陷的新款智能手機。我們出售的新智能手機部分有外部缺陷，包括iPhone。我們的供應商自經Apple Inc.授權的批發商採購該等iPhone。

下表載列不同種類電子設備的詳情。

電子設備	上市時間	在我們平台發佈的時間
iPhone 6	2014年9月	2017年11月
iPhone 6Plus	2014年9月	2017年11月
iPhone 6S	2015年9月	2017年11月
iPhone 6SPlus	2015年9月	2017年11月
iPhone 7	2016年9月	2017年11月
iPhone 7Plus	2016年9月	2017年11月
iPhone 8	2017年9月	2018年1月
iPhone 8Plus	2017年9月	2018年1月
iPhone X	2017年9月	2018年1月
華為Nova 2S	2017年12月	2018年5月
小米5	2016年2月	2018年5月
小米5C	2017年2月	2018年5月
小米5X	2017年7月	2018年5月
iPadmini2WiFi	2013年11月	2018年6月
華為P9	2016年4月	2018年6月
華為P10	2017年3月	2018年7月
小米6	2017年4月	2018年7月
iPhone SE	2016年3月	2018年8月
三星S8	2017年5月	2018年8月
華為Mate 9	2016年11月	2018年9月
iPhone XS	2018年9月	2019年4月
iPhone XS MAX	2018年9月	2019年4月

## 業 務

為更好實施我們的電子設備銷售業務策略，我們根據現行市場情況調整經認證二手及原廠智能手機銷售的採購渠道。我們通常會考慮擬採購二手及原廠智能手機的條件、買賣價格、市場需求、毛利、銷售週期及降價風險。同時，增長前景、不同業務線之間的協同效應及利潤率是我們在決策過程中可能考慮的因素。作為持續審閱我們的業務策略的一部分，我們自2018年8月起已微調我們的經認證二手及原廠智能手機銷售的採購渠道並更少關注我們在經認證二手及原廠智能手機銷售業務線的原廠智能手機銷售。我們仍採納靈活政策採購經認證二手及原廠智能手機。

### 二手及原廠智能手機回收商及批發商

下表載列二手及原廠智能手機回收商及批發商的背景。董事確認，我們並非按背對背基準採購二手及原廠智能手機並出售予批發商。

實體	實體性質	註冊資本	營運規模	本集團的採購額							
				截至12月31日止年度				截至4月30日止四個月			
				2017年		2018年		2018年		2019年	
人民幣千元			人民幣千元	% <sup>(1)</sup>	人民幣千元	% <sup>(1)</sup>	人民幣千元	% <sup>(1)</sup>	人民幣千元	% <sup>(1)</sup>	
深圳壹品通訊有限公司 (「深圳壹品」)	私營企業	15,000	估計年收入介乎人民幣200百萬元至300百萬元	-	-	33,466	39.3	28,787	54.9	-	-
公司E	上海證券交易所一間上市公司的附屬公司	20,000	年收入人民幣700百萬元	-	-	24,764	29.1	7,504	14.3	-	-
公司F	國有企業	50,000	估計年收入介乎人民幣300百萬元至400百萬元	-	-	10,789	12.7	-	-	-	-
公司J	私營企業	50,000	估計年收入人民幣10億元	-	-	1,961	2.3	-	-	-	-

## 業 務

實體	實體性質	註冊資本	營運規模	本集團的採購額							
				截至12月31日止年度				截至4月30日止四個月			
				2017年		2018年		2018年		2019年	
				人民幣千元	% <sup>(1)</sup>	人民幣千元	% <sup>(1)</sup>	人民幣千元	% <sup>(1)</sup>	人民幣千元	% <sup>(1)</sup>
公司K	私營企業	25,000	估計年收入 人民幣 600百萬元	-	-	1,512	1.8	1,228	2.5	-	-
公司L	私營企業	1,000	估計年收入 人民幣 90百萬元	-	-	2,522	3.0	2,951	6.0	-	-
公司M	私營企業	1,000	估計年收入 人民幣 20百萬元	1,151	73.3	-	-	-	-	-	-
公司N	私營企業	1,000	估計年收入 人民幣 50百萬元	119	7.6	-	-	-	-	-	-
公司O	私營企業	500	估計年收入 人民幣 40百萬元	176	11.2	-	-	-	-	-	-
公司P	私營企業	1,000	估計年收入 人民幣 20百萬元	69	4.4	785	0.8	663	1.4	-	-
公司X	私營企業	11,000	估計年收入介乎 人民幣700百萬元 至人民幣800 百萬元	-	-	-	-	-	-	11,268	94.3
公司Y	私營企業	10,000	估計年收入約 人民幣5百萬元	-	-	-	-	-	-	277.1	2.3
公司Z	私營企業	5,000	估計年收入介乎 人民幣20百萬元 至人民幣30 百萬元	-	-	-	-	-	-	206.0	1.7

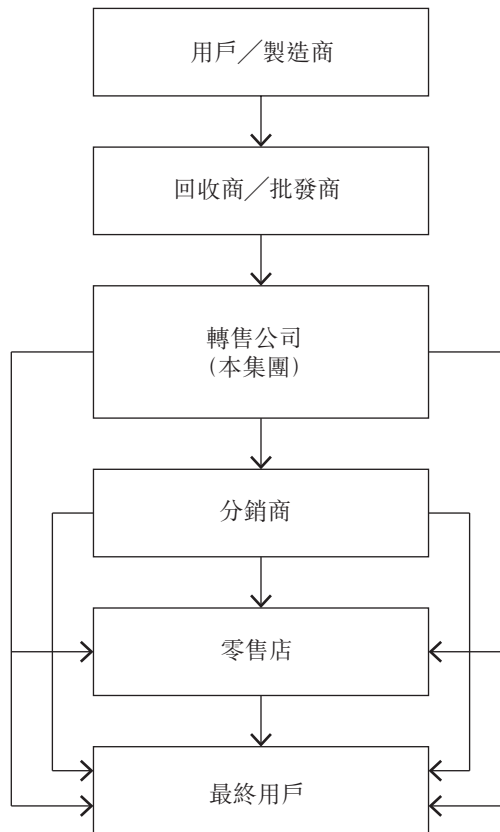
附註：

(1) 百分比指各期間本集團自各實體採購金額佔二手及原廠智能手機及存貨總採購額的百分比。

二手及原廠智能手機的價值鏈過程

二手及原廠智能手機各自的價值鏈僅於智能手機的來源方面不同，而在所有其他方面的流程均相同。智能手機的原個人擁有者將彼等的二手智能手機售予回收平台，包括深圳壹品。公司E及公司F等批發商自iPhone及其他品牌智能手機的分銷商採購原廠智能手機。我們向上述回收商及批發商採購的大部分智能手機近乎全新。在檢查、評級、分類、認證及重新包裝後，我們將該等經認證二手及原廠智能手機銷售予個人客戶（通過電商平台）及線下商業實體（以批售方式）。商業實體其後將該等經認證的二手智能手機銷售予個人客戶，價格由其自身釐定，並由我們提供一年保修服務。

二手及原廠智能手機的價值鏈過程列示如下：



### 物流及倉儲

我們已委聘第三方物流服務及倉庫供應商，交付及儲存我們的智能手機產品。智能手機產品由該等服務供應商運送至他們的倉庫，根據我們的規格及質量標準進行包裝。然後，根據我們另外作出的指示，運送至我們客戶（包括個人客戶及商業實體）指定的地點。我們的第三方物流服務供應商已就彼等運輸的產品投保。

### 存貨及履約管理

我們的存貨為經認證二手及原廠智能手機。我們設有嚴格的存貨控制政策，以監察我們的存貨水平並盡量減少陳舊存貨。我們一般就我們的智能手機保存足夠存貨，我們認為這個存貨水平對於我們業務及行業標準均屬合適。

### 經認證二手及原廠智能手機的目標客戶及銷售渠道

策略上，我們向若干商業實體出售經認證二手及原廠智能手機以供彼等轉售及透過線上渠道出售予個人消費者。於往績記錄期間，我們一方面通過線上銷售平台 <https://www.xiaoluyouxuan.com/> 銷售產品及另一方面通過線下批發銷售。我們計劃向即將開業的實體體驗中心的個人消費者銷售該等二手及原廠智能手機。

#### (i) 線上電商銷售

我們的線上銷售渠道建立於2017年。我們通過我們的自有產品及第三方網站、QQ群及微信群宣傳及推廣我們的線上渠道。此線上平台主要為向個人客戶銷售的零售渠道。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，我們分別從線上銷售平台賺取收入人民幣1.4百萬元、人民幣2.0百萬元、人民幣0.9百萬元及人民幣0.4百萬元，分別佔我們經認證二手及原廠智能手機銷售額的100%、2.4%、2.1%及6.4%。

#### (ii) 線下批發

我們向線下商業實體銷售智能手機以拓展產品市場及覆蓋範圍。我們已通過批量銷售的方式向中國七家商業實體銷售經認證二手及原廠智能手機。我們通常通過物流服務供應商向彼等發送貨品。我們於往績記錄期間擁有一位回頭客。我們通常用快遞向彼等發送貨品。我們於2018年3月就2017年12月訂立的訂單開展該業務。截至2016年及2017年12月31日止年度，我們並無產生線下批發收入。截至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，我們的商業實體客戶貢獻收入人民幣83.7百萬元、人民幣41.7百萬元及人民幣6.4百萬元，佔我們經認證二手及原廠智能手機銷售額的97.6%、98.1%及93.6%。

## 業 務

下表載列於所示期間按不同分銷渠道劃分的收入明細：

	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	%
經認證二手及										
原廠智能手機										
線上電商銷售.....	-	-	1,361	100.0	2,025	2.4	880	2.1	435	6.4
線下批發.....	-	-	-	-	83,664	97.6	41,669	97.9	6,387	93.6
總計 .....	-	-	1,361	100.0	85,689	100.0	42,549	100.0	6,822	100.0

### 經認證二手及原廠智能手機定價

我們根據我們的採購成本、採購智能手機的市場價格、對特定型號的預期需求、目標用戶的收入水平、銷售渠道的配搭、競爭對手推出的二手及原廠智能手機價格以及我們推出的過往型號的銷售量，為我們的經認證二手及原廠智能手機定價。於往績記錄期間，我們經認證二手及原廠智能手機的平均售價並無重大波動。

下表載列於往績記錄期間各類電子設備的財務資料：

	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	
		%		%		%		%		%
銷量										
iPhone.....	-	-	453	100.0	26,327	94.1	18,811	100.0	1,896	95.0
安卓 .....	-	-	-	-	1,652	5.9	-	-	99	5.0
總計 .....	-	-	453	100.0	27,979	100.0	18,811	100.0	1,995	100.0



## 業 務

	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	
		%		%		%		%		%
平均售價(人民幣元)										
iPhone.....	-	-	3,004	不適用	3,173	不適用	2,262	不適用	3,526	不適用
安卓.....	-	-	-	-	1,309	不適用	-	不適用	1,388	不適用
收入(人民幣千元)										
iPhone.....	-	-	1,361	100.0	83,527	97.5	42,549	100.0	6,685	98.0
安卓.....	-	-	-	-	2,162	2.5	-	-	137	2.0
總計.....	-	-	1,361	100.0	85,689	100.0	42,549	100.0	6,822	100.0

### 經認證二手及原廠智能手機退貨、保修及售後服務

我們向經認證二手及原廠智能手機的在線個人客戶提供售後服務。我們的在線個人客戶可自購買日期七日內有理由或無理由退還向我們購買的智能手機。自購買日期一至七天內，按照相關法律法規所規定，消費者可將出現特定類型瑕疵的或質量問題的智能手機進行更換或維修。我們於2018年9月成立維護團隊，有兩名維修專家當值。我們的維護團隊負責為通過各種渠道購買我們經認證二手及原廠智能手機的所有終端客戶提供維修服務。我們已建立投訴處理程序。所有投訴、糾紛及退款須呈報予客戶服務中心。我們的投訴主任須立即與所涉及的銷售人員聯絡，驗證是否存在不當行為，隨後代表客戶申請退款(如必要)。為申請退款，客戶須向市場總監、財務總監及總經理提交付款申請表以待批准。此外，換貨申請須經總經理批准。

### 質量控制

我們對自回收商及批發商採購的經認證二手及原廠智能手機實施產品質量控制政策。我們通常根據明確可執行的標準對該等智能手機的外觀、電源性能及功能進行測試。

與二手及原廠智能手機回收商及批發商訂立的購買協議主要條款概要：

我們通常與二手及原廠智能手機回收商及批發商訂立購買協議。與二手及原廠智能手機回收商及批發商訂立的購買協議主要條款概要如下：

- 標的物：採購單所列智能手機的型號、數量、單價及總價；
- 支付方式：全額付款後交貨、貨到付款、分期付款或雙方規定的其他方式；
- 交付：送貨上門或自行交付；及
- 違約賠償金：若買方延遲付款或我們延期交付，則違約方應每天向另一方支付相當於合約價0.5%的款項。

#### 智能配件銷售

我們於2017年7月推出我們自主研發的智能硬件設備品牌Looda，向客戶提供無線手機充電器及iPhone鋰聚合物電池等高質量智能硬件。我們將線上及線下銷售渠道相結合，通過我們的網站www.ludan.cn對我們的產品進行在線推廣，並通過與多間零售商合作進行線下銷售。我們亦設有專門團隊，以我們所精通的尖端技術來研發新的AI配件。於截至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，我們來自智能配件銷售的收入分別為人民幣0.4百萬元、人民幣1.0百萬元、人民幣2.3百萬元、人民幣0.3百萬元及人民幣2.1百萬元，分別佔總收入的0.6%、0.8%、0.7%、0.3%及1.9%。

#### 其他電子設備銷售

我們於2018年11月開始經營其他電子設備銷售業務。其他電子設備銷售業務主要包括銷售二手筆記本電腦及台式電腦、計算機顯示器、投影儀以及耳機、揚聲器、手機數據線及電子書閱讀器。截至2018年12月31日止年度及截至2019年4月30日止四個月，我們來自其他電子設備銷售的收益為人民幣14.8百萬元及人民幣20.5百萬元，佔總收益的4.6%及18.0%。截至2018年4月30日止四個月，我們並無自銷售其他電子設備產生收益。截至2019年4月30日止四個月，我們嘗試將更多重心放在其他電子設備銷售。作為不斷檢討我們產品組合及採購渠道的一部分，我們已自2019年5月起將重心轉回經認證二手及原廠智能手機。

線下體驗中心小魯智店

我們於2018年10月在成都設立線下體驗中心小魯智店，以不時提供專業定制的智能硬件維修及修理服務、魯大師相關產品的體驗機會、經認證二手及原廠智能手機及智能配件的銷售、為客戶的特定設備定制優化計劃及直播智能手機遊戲節目。

風險投資

我們不時投資於我們認為具有潛在協同效應或完善業務規劃的公司。為鼓勵創新及創業精神，我們會考慮僱員的商業觀點並在甄選風險投資時以僱員利益為出發點注入註冊資本。鑒於有關風險投資的新興性質及相對較小的規模，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，概無被投資公司對我們的營運業績及財務狀況產生重大正面或負面影響。我們擁有九間被投資公司。其中六間被投資公司的財務業績已於本集團財務業績綜合入賬，原因是成都奇魯及其僱員所持股權超過50%且其他股東並無注資該等公司的實繳資本。由於該等被投資公司的全部資本及營運資金僅由我們出資，根據相關股東協議，我們享有該等被投資公司的全部資產淨值。因此，我們認為，我們對該等被投資公司擁有控股權益，並享有因我們參與被投資公司而產生的可變回報。為成立及簡化本集團企業架構以便上市，我們已於2018年8月底前出售於六間被投資公司（即酷冷科技、艾貸科技、速讀科技、小飛鳥科技、聚阿網絡及中和聯創）的股權。有關出售詳情，請參閱「歷史、重組及企業架構－重組－出售於若干被投資公司的少數權益」。於此情況下，我們於2018年8月31日後不再將該等被投資公司的財務於本集團財務合併入賬。艾娛科技及九八氬科技自彼等分別於2018年11月及2019年6月撤銷註冊起並無於本集團的財務業績中綜合入賬。下表載列被投資公司資料，截至最後實際可行日期，該等被投資公司的財務已於本集團合併入賬：

被投資公司名稱	主營業務	投資金額	本公司 股權百分比	我們的 僱員的 股權百分比	本公司及其 僱員的股權 百分比總數
人民幣千元					
中和億聯.....	生產及銷售智能硬件	3,000	19%	51%	70%

有關該等被投資公司的會計處理詳情，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－影響經營業績及財務狀況的因素」。

## 客戶

我們主要根據網上流量變現及銷售電子設備與客戶維持關係。

於截至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，來自五大客戶的收入佔我們的總收入分別為94.5%、89.0%、55.3%、73.0%及49.9%。於截至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，來自最大客戶的收入佔我們的總收入分別為67.2%、41.3%、22.4%、33.9%及25.2%。

下表載列於截至2016年12月31日止年度的五大客戶詳情：

客戶	與我們的 業務關係 年期	註冊成立 地點	我們 提供的服務	收入貢獻		主要業務
				人民幣千元	%	
三六零集團.....	4	北京	主頁導航；線 上廣告；線 上遊戲	46,940	67.2	軟件技術研發
嵩恒集團.....	3	上海	迷你頁彈窗服 務	9,001	12.9	網絡及計算機技術 研發
成都恩貳歐技術 有限公司.....	2	成都	迷你頁彈窗服 務	5,439	7.8	軟件開發、線上廣 告及網站營運
上海悅騰網絡科技有限公 司(「上海悅騰」).....	4	上海	線上遊戲	2,428	3.5	網頁及移動遊戲開 發及營運
上海愷英網絡科技 有限公司.....	4	上海	線上遊戲	2,169	3.1	網頁及移動遊戲開 發及營運

## 業 務

截至2016年12月31日止年度，於五大客戶中，除恩貳歐、嵩恒集團（自2017年1月10日起成為成都奇魯的股東）、上海悅騰及上海愷英（均為獨立第三方）外，以下客戶與我們的關係如下：

客戶	關係	股份百分比 <sup>(1)</sup>
三六零集團.....	奇虎科技，成都奇魯股東	74%

附註：

(1) 於2016年12月31日。

下表載列於截至2017年12月31日止年度的五大客戶詳情：

客戶	與我們的 業務關係 年期	註冊成立 地點	我們 提供的服務	收入貢獻	主要業務	
				人民幣千元	%	
三六零集團.....	4	北京	主頁導航； 線上廣告； 線上遊戲	50,589	41.3	軟件技術研發
嵩恒集團.....	3	上海	迷你頁彈窗 服務	41,538	33.9	網絡及計算機技術 研發
上海悅騰網絡科技 有限公司.....	4	上海	線上遊戲	10,515	8.6	網頁及手機遊戲開 發及營運
江西貪玩信息技術有限公 司（「江西貪玩」）.....	2	江西	線上遊戲	5,012	4.1	網頁及手機遊戲開 發及營運
公司B.....	2	新疆	線上遊戲	1,530	1.2	技術開發、諮詢及 服務

## 業 務

截至2017年12月31日止年度，於五大客戶中，除上海悅騰、江西貪玩及公司B（均為獨立第三方）外，以下客戶與我們的關係如下：

客戶	關係	股份百分比 <sup>(1)</sup>
三六零集團.....	奇虎科技，成都奇魯股東	49%
嵩恒集團.....	嵩恒網絡，成都奇魯股東	25%

附註：

(1) 截至2017年12月31日。

下表載列於截至2018年12月31日止年度的五大客戶詳情：

客戶	與我們的 業務關係 年期	註冊成立 地點	我們 提供的服務	收入貢獻		主要業務
				人民幣千元	%	
三六零集團.....	4	北京	主頁導航； 線上廣告； 線上遊戲	71,753	22.4	軟件技術研發
深圳市中恒銀通科技有限 公司（「中恒銀通」） <sup>(1)</sup> ...	1	深圳	二手及原廠 智能手機銷售	40,201	12.6	二手移動設備銷售
嵩恒集團.....	3	上海	迷你頁 彈窗服務	23,971	7.5	網絡及計算機 技術研發
公司C.....	1	新加坡	線上廣告服務	23,688	7.4	互聯網搜索引擎、 雲服務及 廣告技術

## 業 務

客戶	與我們的 業務關係 年期	註冊成立 地點	我們 提供的服務	收入貢獻		主要業務
				人民幣千元	%	
公司D <sup>(2)</sup> .....	1	深圳	二手及原廠 智能手機銷售	17,433	5.4	智能手機研發及 生產

*附註：*

- (1) 自2018年7月起，我們終止與中恒銀通合作，原因為我們進行策略調整，採用零售店直銷代替此前的分銷營銷策略，以進一步探尋多元化銷售渠道及增加未來溢利。截至2018年12月31日，自業務轉型以來，我們已自中恒銀通產生收益人民幣40.2百萬元。
- (2) 自2018年6月起，我們終止與公司D合作，原因為我們進行策略調整，採用零售店直銷代替此前的分銷營銷策略，以進一步探尋多元化銷售渠道及增加未來溢利。截至2018年12月31日，自業務轉型以來，我們已自公司D產生收益人民幣17.4百萬元。

截至2018年12月31日止年度，於五大客戶中，除中恒銀通、公司C及公司D（均為獨立第三方）外，以下客戶與我們的關係如下：

客戶	關係	股份百分比 <sup>(1)</sup>
三六零集團.....	奇虎科技，成都奇魯股東	41.37%
嵩恒集團.....	嵩恒網絡，成都奇魯股東	23.64%

*附註：*

- (1) 截至2018年12月31日。

## 業 務

下表載列於截至2019年4月30日止四個月的五大客戶詳情：

客戶	與我們的 業務關係 年期	註冊成立 地點	我們 提供的服務	收入貢獻		主要業務
				人民幣千元	%	
三六零集團.....	4	北京	主頁導航； 線上廣告； 線上遊戲	28,624	25.2	軟件技術研發
嵩恒集團.....	3	上海	迷你頁彈窗服務	10,987	9.7	網絡及 計算機技術研發
公司C.....	1	新加坡	線上廣告服務	6,113	5.4	互聯網搜索引擎、 雲服務及廣告技術
公司S.....	1	北京	迷你頁彈窗服務	6,004	5.3	技術及軟件開發
公司T.....	1	新加坡	線上廣告服務	4,954	4.4	互聯網搜索引擎、 雲服務及廣告技術

截至2019年4月30日止四個月，於五大客戶中，除公司C、公司S及公司T（均為獨立第三方）外，以下客戶與我們的關係如下：

客戶	關係	股份百分比 <sup>(1)</sup>
三六零集團.....	奇虎科技，成都奇魯股東	41.37%
嵩恒集團.....	嵩恒網絡，成都奇魯股東	23.64%

附註：

(1) 於2019年4月30日。



## 業 務

下表載列於所示期間不同業務線的客戶數目：

	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	2019年
線上廣告服務.....	33	52	57	46
線上遊戲業務.....	2	21	110	75
經認證二手及原廠智能手機.....	-	391	2,569	808
智能配件.....	2	2	24	24
其他電子設備.....	-	-	20	19

我們與奇虎科技就服務器租賃訂立兩年期服務協議，期限為自2017年1月1日至2018年12月31日。根據合約的重續條款，合約將自動重續一年。誠如我們的中國法律顧問告知，根據中國法律，該協議具法律約束力。董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，雙方並未違反該等協議。

我們與奇虎科技就信息安全服務訂立一年期服務協議，期限為自2018年1月1日至2018年12月31日。我們已將與奇虎科技就信息安全服務訂立的服務協議續新一年，期限為自2019年1月1日至2019年12月31日。誠如我們的中國法律顧問告知，根據中國法律，該協議具法律約束力。董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，雙方並未違反該等協議。

### 三六零集團

於往績記錄期間，我們的其中一名控股股東三六零科技及其附屬公司奇虎科技為我們廣告服務的主要客戶。我們已與奇虎科技有約四年的業務關係。奇虎科技為一間專注於開發殺毒工具軟件的互聯網公司。我們向奇虎科技提供五天信貸期。於截至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，來自三六零科技的收益分別為人民幣46.8百萬元、人民幣5.2百萬元、人民幣5.2百萬元、人民幣2.7百萬元及人民幣0.5百萬元，分別佔總收益67.1%、4.2%、1.6%、2.8%及0.4%。於截至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，來自奇虎科技的收益分別為人民幣45.4百萬元、人民幣61.0百萬元、人民幣16.5百萬元及人民幣20.6百萬元，分別佔總收入37.0%、19.0%、16.9%及18.1%。於截至2016年12月31日止年度，未有來自奇虎科技的收益。有關詳情，請參閱「關聯交

易一部分豁免及不獲豁免持續關連交易－(A)向三六零集團提供服務」。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，來自三六零集團（包括三六零科技、奇虎科技及世界星輝及趣遊）的總收益分別為人民幣46.9百萬元、人民幣50.6百萬元、人民幣71.8百萬元、人民幣19.2百萬元及人民幣28.6百萬元，分別佔我們總收益67.2%、41.3%、22.4%、19.6%及25.2%。與三六零集團進行的交易可能導致我們面臨客戶集中的風險。有關風險及相關總金額及百分比的詳情，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們大部分的收益來自三六零集團及嵩恒網絡，這可能導致我們的收益大幅波動」。然而，預期來自奇虎科技收入的集中度未來有望下降。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們大部分的收益來自奇虎科技及嵩恒網絡，這可能導致我們的收益大幅波動」。

### 嵩恒集團

於2016年，我們因嵩恒網絡提供更高的價格及更優質的產品而替換前迷你頁彈窗服務客戶恩貳歐。自此，嵩恒網絡發現，通過我們的廣告渠道獲得曝光率的效率更高，故尋求對我們的投資機會，以鞏固與我們的關係，並將我們的服務作為其固定線上流量的來源。

於往績記錄期間，另一名主要股東嵩恒網絡為我們廣告服務的另一名主要客戶。我們與嵩恒網絡有三年迷你頁彈窗服務及條幅廣告服務的業務關係。嵩恒網絡為從事互聯網科技研發及互聯網產品運營的互聯網科技公司。我們為嵩恒網絡提供十天信貸期。嵩恒網絡自2016年起一直與我們簽訂合同。於截至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，來自嵩恒網絡的收益分別達人民幣9.0百萬元、人民幣41.5百萬元、人民幣24.0百萬元、人民幣6.9百萬元及人民幣11.0百萬元，分別佔我們總收入的12.9%、33.9%、7.5%、7.1%及9.7%。有關詳情，請參閱「關連交易－部分豁免及不獲豁免持續關連交易－(C)向嵩恒網絡提供服務」。與嵩恒網絡進行的交易可能導致我們面臨客戶集中的風險。然而，預期來自嵩恒網絡收入的集中度未來有望下降。請參閱「風險因素－與我們業務的及行業有關的風險－我們大部分的收益來自奇虎科技及嵩恒網絡，這可能導致我們的收益大幅波動」。

根據弗若斯特沙利文的資料，就主要通過第三方廣告平台自線上廣告賺取收益的互聯網公司而言，擁有客戶數量有限（少於100名），且主要客戶佔大部分總收益實屬常見，原因為供給側廣告平台及廣告網絡的格局集中。弗若斯特沙利文進一步指出，

網頁遊戲開發市場亦較為集中，主要市場參與者佔總交易額的大部分，儘管有較小規模的開發商。我們的情況符合行業慣例。然而，多年來，我們已將業務線多元化及客戶集中度已不斷下降，且將於未來保持該趨勢。

#### **與三六零集團及嵩恒集團的關係**

我們與三六零集團及嵩恒集團的關係遭終止的可能性低。我們與三六零集團及嵩恒集團的長久穩定合作關係確保我們未來的合作。自我們合作開始以來，我們未曾發生糾紛。隨著市場競爭日益加劇，三六零集團及嵩恒集團購買線上流量的需求不斷增加。作為我們的股東，三六零集團及嵩恒集團擬繼續向我們購買線上流量，此乃由於穩定的線上流量對於彼等的業務而言至關重要。

倘我們與三六零集團及嵩恒集團的合作終止，我們仍能吸引及獲得新客戶。我們與三六零集團及嵩恒集團的業務主要為主頁導航服務及迷你頁彈窗服務。憑藉我們用戶基礎的穩定擴展，主頁導航服務及迷你頁彈窗服務日益增長的市場需求使我們能夠吸引潛在客戶。一方面，倘我們與三六零集團的合作終止，我們未來可與其他主頁導航聯盟合作。另一方面，我們於往績記錄期間繼續向其他客戶（包括嵩恒集團）提供迷你頁彈窗服務。我們計劃於海外市場探索機會及與潛在客戶合作以實現變現渠道多元化。

#### **用戶**

我們相信我們擁有忠誠的用戶基礎，主要由信息技術達人用戶及線上遊戲玩家組成。我們業務模式的核心是將免費評測及監控服務的龐大用戶基礎轉化為付費客戶群。我們的用戶熱衷於科技發展並對線上遊戲和電子商務充滿熱情。彼等一般具有高學歷、高購買力（特別是信息技術相關產品）。彼等通常亦較其他行業的一般客戶更忠誠於我們所提供的服務和產品。我們的用戶年齡主要介乎20至25歲，消費能力高並對高科技產品（包括平板電腦、智能手機及音訊設備）感興趣。我們相信我們的用戶基礎對來自互聯網行業、智能手機行業和信息技術行業的廣告商具有很強的吸引力，例如搜索引擎、遊戲開發商及分銷商、個人電腦製造商、可穿戴科技設備製造商及VR設備製造商。於2019年4月，我們產品的每月活躍用戶約為125.3百萬人，其中工具軟件的每月活躍用戶為120.4百萬人，遊戲庫的每月活躍用戶為4.9百萬人。我們產品的每月活躍用戶中，中國每月活躍用戶為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。

## 供應商

我們的供應商主要為我們的魯大師軟件個人電腦版以及二手及原廠智能手機提供廣告及宣傳服務，以供我們採購。

於往績記錄期間，我們向奇虎科技及一位知名雲服務供應商租用服務器。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，我們自奇虎科技的採購分別佔總採購額的8.2%、8.3%、1.4%、0.6%及0.6%。詳情請參閱「關連交易－部分豁免及不獲豁免持續關連交易－(B) 向三六零集團採購服務」。

我們與位於深圳、武漢、成都及上海的二手及原廠智能手機回收商及於批量分銷後尚有庫存的批發商建立合作關係，從他們處採購二手及原廠智能手機。我們一般與該等回收商就每筆獨立交易訂立單獨、特定的採購協議。我們通常進行批量採購。我們對二手及原廠智能手機的專業知識，確保我們能夠在市場上採購貨真價實的高質二手及原廠智能手機。回收商及批發商所收取的採購成本乃基於市場供需。

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，我們自五大供應商的採購分別佔總採購額的77.7%、70.1%、62.7%、84.7%及83.5%；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，我們自最大供應商的採購分別佔總採購額的22.0%、27.9%、20.7%、54.9%及37.6%。

下表載列截至2016年12月31日止年度的五大供應商詳情：

供應商	與我們的 業務關係 年期	註冊成立 地點	我們 購買的服務	購買量		主要業務
				人民幣 千元	%	
嵩恒集團.....	4	上海	宣傳及推廣魯 大師軟件個 人電腦版	2,108	22.0	網絡及計算機技術 研發
三六零集團.....	4	北京	服務器租賃	1,964	20.5	軟件技術研發

## 業 務

供應商	與我們的 業務關係 年期	註冊成立 地點	我們 購買的服務	購買量		主要業務
				人民幣 千元	%	
公司F .....	4	北京	宣傳及推廣魯 大師軟件個 人電腦版	1,629	17.0	技術開發、諮詢及 服務
馬鞍山集團.....	3	馬鞍山	宣傳及推廣魯 大師軟件個 人電腦版	1,048	10.9	網站運營及管理， 軟件用戶分佈
煙台市正浩網絡科技有限 公司（「煙台正浩」）.....	3	煙台	宣傳及推廣魯 大師軟件個 人電腦版	694	7.2	網絡產品開發及宣 傳

截至2016年12月31日止年度，於五大供應商中，除嵩恒集團（自2017年1月10日起為成都奇魯的股東）、公司F、馬鞍山集團及煙台正浩（均為獨立第三方）外，以下供應商與我們的關係如下：

供應商	關係	股份百分比 <sup>(1)</sup>
三六零集團.....	奇虎科技，成都奇魯股東	74%

附註：

(1) 截至2016年12月31日。

## 業 務

下表載列截至2017年12月31日止年度的五大供應商詳情：

供應商	與我們的 業務關係 年期	註冊成立 地點	我們購買 的服務	購買量		主要業務
				人民幣千元	%	
公司F .....	4	北京	宣傳及推廣 魯大師軟件 個人電腦版	5,651	27.9	技術開發、 諮詢及服務
馬鞍山集團.....	3	馬鞍山	宣傳及推廣 魯大師軟件 個人電腦版	3,542	17.5	網站運營及管理
嵩恒集團.....	4	上海	宣傳及推廣 魯大師軟件 個人電腦版	2,157	10.7	網絡及計算機 技術研發
三六零集團.....	4	北京	服務器租賃	1,680	8.3	軟件技術研發
公司Q .....	2	北京	二手及原廠智能 手機採購	1,151	5.7	計算機軟件 開發及電子 設備銷售

截至2017年12月31日止年度，於五大供應商中，除公司F、馬鞍山集團及公司Q（均為獨立第三方）外，以下供應商與我們的關係如下：

供應商	關係	股份百分比 <sup>(1)</sup>
三六零集團.....	奇虎科技，成都奇魯股東	49%
嵩恒集團.....	嵩恒網絡，成都奇魯股東	25%

附註：

(1) 截至2017年12月31日。

## 業 務

下表載列於截至2018年12月31日止年度的五大供應商詳情：

供應商	與我們的 業務關係 年期	註冊成立 地點	我們 購買的服務	購買量		主要業務
				人民幣 千元	%	
深圳壹品通訊有限公司 ...	1	深圳	二手及原廠智能手機採購	33,466	20.7	網絡技術及計算機技術開發
公司H.....	1	宜賓	二手及原廠智能手機採購	24,764	15.3	電子產品的技術開發及生產
億動廣告傳媒有限公司 ...	1	香港	宣傳及推廣魯大師軟件個人電腦版	19,560	12.1	移動廣告
R集團.....	1	北京	二手及原廠電子設備採購	13,238	8.2	計算機及電子設備批發及零售
馬鞍山集團.....	3	馬鞍山	宣傳及推廣魯大師軟件個人電腦版	12,866	7.9	技術開發、諮詢及服務

截至2018年12月31日止年度，所有五大供應商均為獨立第三方。

## 業 務

下表載列於截至2019年4月30日止四個月的五大供應商詳情：

供應商	與我們的 業務關係 年期	註冊成立 地點	我們 提供的服務	購買量	主要業務
				人民幣 千元	%
R集團 .....	1	北京	其他電子設備 及二手及原廠 智能手機採購	24,037	37.6 批發及 零售多種產品及 服務
公司U .....	1	深圳	二手及原廠電子 設備採購	9,736	15.2 供應鏈管理及 國內貿易
億動廣告傳媒有限公司 ...	1	香港	宣傳及推廣 魯大師軟件 個人電腦版	8,745	13.7 移動廣告
馬鞍山集團 .....	3	馬鞍山	宣傳及推廣 魯大師軟件 個人電腦版	7,624	11.9 技術開發、 諮詢及服務
公司V .....	1	喀什區	宣傳及推廣 魯大師軟件 個人電腦版	3,190	5.0 技術開發及 電腦系統服務

截至2019年4月30日止四個月，我們的五大供應商均為獨立第三方。



### 三六零集團

奇虎科技及三六零科技亦為我們的供應商，我們自奇虎科技租用服務器，奇虎科技為我們提供魯大師軟件的信息安全服務及安全漏洞檢測。由於我們曾為奇虎科技的一個部門，於其存儲了我們的所有營運數據，該安排對我們的業務持續性有利。我們亦自一位知名雲服務供應商租用服務器。於截至2016年12月31日止年度，我們就宣傳及推廣向三六零科技支付的款項為人民幣1.2百萬元，佔總成本的12.3%。2016年，我們並無向三六零科技支付款項，而是入賬列作三六零科技作出的出資。於截至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，對奇虎科技的成本分別為人民幣0.8百萬元、人民幣1.7百萬元、人民幣2.2百萬元、人民幣0.3百萬元及人民幣0.4百萬元，分別佔總成本的8.2%、8.3%、1.4%、0.6%及0.6%。有關詳情，請參閱「關連交易－部分豁免及不獲豁免持續關連交易－(B)向三六零集團採購服務」。

### 嵩恒集團

自2016年5月起，嵩恒網絡與我們訂約以通過其附屬公司上海高欣計算機系統有限公司為個人電腦版魯大師軟件投放宣傳和推廣。於截至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，對上海高欣（嵩恒網絡的一家附屬公司）的成本分別為人民幣0.5百萬元、人民幣2.1百萬元、人民幣0.6百萬元、人民幣0.4百萬元及人民幣1.0百萬元，分別佔總成本4.9%、10.6%、0.4%、0.8%及1.8%。於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年4月30日止四個月，與上海展盟（嵩恒網絡的附屬公司之一）的交易分別為人民幣1.6百萬元、人民幣11,000元、人民幣1,000元及零，分別佔總成本17.1%、0.1%、0.0%及0.0%。有關詳情，請參閱「關連交易－部分豁免及不獲豁免持續關連交易－(D)向嵩恒網絡及其附屬公司採購服務」。

### 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，以改善和多元化我們的產品及服務組合。截至最後實際可行日期，我們擁有84名研發人員，其中56人持有學士學位及6人持有碩士學位。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。

## 專有技術

### 系統性能優化及個人電腦溫度控制技術

我們的硬件和系統評測及監控產品為用戶提供系統優化方案，包括個人電腦溫度控制、內存釋放及硬盤清理。我們的系統性能優化技術協助用戶優化系統設置及改善其個人電腦的系統性能。通過測試及磁盤碎片整理以及自動更新和備份系統文件，其可釋放內存及改善硬盤性能。

我們的個人電腦溫度控制技術令用戶可有效監控硬件溫度、防止個人電腦過熱及通過保持關鍵部件的溫度於健康水平延長個人電腦的使用壽命，並同時增強個人電腦的整體性能。我們的安卓硬件和系統評測及監控應用程序也運用此技術。

### 大數據分析能力

硬件和系統評測及監控的準確性在很大程度上依賴硬件信息數據庫的全面性，而其取決於我們的大數據分析能力。我們就數據收集建立全面的系統，包括用戶端數據收集軟件開發包、收集用戶行為的服務器端代理及專門用於接收用戶數據的服務器端數據收集器。現時，我們收集的數據大多通過我們的實時數據收集渠道傳送，有效地分發數據作永久存儲，並同時向不同團隊發送數據，令各個團隊可實時接收其所需的用戶數據。

經獲得用戶於安裝過程中授權的許可後，魯大師軟件方會收集用戶硬件資料，其後將有關資料發送至魯大師軟件的服務器集群。我們提取數據，將有效數據轉換為日誌文件並上傳至服務器，從而將該數據傳輸至開放數據處理服務以供處理。其後，經處理的數據將存儲在我們的大數據庫。

此外，為遵守《網路遊戲防沉迷系統實名認證方案》，遊戲玩家須在我們的平台註冊遊戲賬號及我們須收集其姓名及身份識別號碼。憑藉服務供應商提供的安全儲存技術及信息安全服務，我們尊重用戶隱私及保護我們收集的資料安全。

魯大師軟件記錄已安裝該軟件的各用戶設備的硬件資料。我們按從該等設備所收集數據的準確度將有關數據分為兩類。第一類數據為已登載於魯大師軟件主程序的已識別數據。該類數據通常從市場上風靡的產品收集。由於魯大師軟件已收集有關該等產品的足夠資料，我們僅需於評測及監控時自我們的數據庫讀取數據，而無須從有關產品獲取。第二類數據為我們直接自用戶設備讀取及識別的數據。通常，通過此種方式收集的數據可準確反映設備的配置，惟若操作人員修改設備的操作系統，導致數據不準確並進一步影響我們評測及監控結果的準確性除外。為避免被第二類數據誤導，我們僅在極少數情況下使用該類數據。由於我們服務器收集的數據越來越多，我們的工程師通過追蹤已識別產品的反饋及不時更新，能夠識別該等設備的更準確資料並於滿足條件時將第二類數據升級為第一類數據。上述資料構成我們的數據庫。隨著我們維護的用戶增加，我們能夠收集更多設備資料，而評測及監控結果可能更準確。

### **AI技術研發**

我們的成功是基於我們為用戶創造新穎矚目產品、服務及體驗，以及掌握顛覆性技術趨勢、進入新地域市場，及令市場廣泛採用我們產品和服務的能力。

近年來，我們已對AI技術的研發投放龐大資源，並已取得重大進展。我們銳意探討不同方式來應用AI技術，並加快AI產品的商業投產。我們的AI技術團隊負責在我們產品及服務中應用最新的AI技術，讓我們可不斷提升用戶的體驗。

### **產品開發過程**

我們密切監控用戶行為及用戶偏好，並通過開發新產品或於現有產品加入新增或優化功能以應對任何變動或轉化。

我們的產品開發過程包括以下步驟：

- **開始和開發：**我們開始新產品的開發以回應用戶需求或市場趨勢。原型乃由產品經理開發，我們其後會設立由研發、財務、銷售及市場推廣以及技術團隊人員組成的項目團隊，進行深入可行性研究。若我們發現新產品或特色在所有方面均可行，我們的研發團隊將著手製定開發、內部測試及推出新產品的步驟。新產品研發階段通常需時一至兩個月。新特色研發階段通常需時半個月。

- *測試*：(i)對於Alpha測試，於完成開始及開發過程後，我們其後將進行內部測試解決測試版本中可能存在的任何重大技術問題及軟件漏洞；及(ii)對於Beta測試，我們隨後將全新或更新產品或特色向隨機選定的有限數量用戶開放試用，持續監察及征集用戶反饋，以優化產品性能。
- *推出*：當我們上傳產品到我們的網站或到一個或多個工具軟件或應用程序分銷渠道以供公開下載時，我們將該產品釐定為已正式發佈。當完成Beta測試時，我們認為一項新特色已正式添加。
- *持續優化及改進*：我們持續根據用戶反饋監控及優化產品及特色的功能及性能。我們定期發佈改進現有功能的新版工具軟件及應用程序，因改進功能的複雜程度而異，每個新版本的升級及推出通常耗時約五至七日不等。

## 數據隱私

我們致力於保護用戶個人資料及隱私。於日常業務過程中，我們自用戶收集個人資料及行為數據，並將該等數據於服務器存儲三年。根據相關中國法律及法規，遊戲玩家須提供其ID號碼以於我們的平台上註冊。遊戲玩家亦可選擇向我們提供更多資料，如性別及年齡，而成為完全註冊的玩家。於線上銷售平台的一般業務過程中，我們在用戶自線上銷售平台購買電子設備時收集其地址、電話號碼及交易記錄。我們亦於用戶使用我們的產品時收集用戶行為數據。為完善軟件及服務，我們收集安裝及卸載資料，並將該等資料傳輸至服務器。我們亦記錄產品各項功能的在線流量以優化用戶體驗。為提高產品的穩定性，我們的軟件於軟件崩潰時自動生成記錄運行數據的錯誤報告。我們認為，用戶了解我們處理其資料的方式至關重要，可讓用戶在決定其個人資料的使用及共享方法時作知情選擇。為此，我們僅於用戶事先同意的情況下收集其個人資料及數據，並為用戶提供退出或登錄選項。如未經用戶事先同意，我們不會向任何第三方提供、公佈或共享彼等的資料，惟以下情況除外：(i)倘相關中國法律法規要求我們披露用戶資料；(ii)倘司法行政機關要求我們根據法律程序披露用戶資料；及(iii)倘我們向用戶提出訴訟或仲裁，司法機關要求我們披露法律程序中所需的用戶信息。用戶可輕易查閱數據隱私保護政策及資料收集政策。我們已制定及實施嚴格的數

據收集及處理政策。我們已制訂有關處理包含用戶數據的資料之具體內部程序，並擬設定有關用戶數據保護的道德標準。違反相關要求的行為可通過系統事件日誌進行追蹤。存取及控制資料的程度視我們員工職能及職級的相關性而定。倘若出現違反資料安全的行為，我們會開展調查並實施損害控制措施。一般而言，我們的僱員可存取的用戶資料為匿名。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未經歷任何重大信息洩露或損失用戶數據。

經中國法律顧問確認，我們在所有重大方面遵守有關個人數據收集、使用、披露或安全的適用中國法律法規及規則。

## 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，幫助我們在中國推廣產品。我們計劃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、就數碼產品召開新聞發佈會及加強線上及線下宣傳。

### 工具軟件

我們已通過下列途徑在中國及國際推廣工具軟件：

- **交叉推廣**：我們通過戰略性地投放圖標和應用程序內置鏈接提醒用戶使用我們其他產品交叉推廣工具軟件。
- **線上廣告**：我們通過與廣告供應商合作在搜索引擎、工具軟件下載網站及遊戲網站上投放線上廣告及渠道推廣安裝個人電腦版魯大師軟件的壓縮文件。
- **推薦書**：我們積極與華為、高通及MediaTek合作，在產品促銷及市場推廣會議上回應有關評測及排名系統的問詢。
- **海外市場推廣**：我們在海外市場投放廣告並與線上用戶流量基數維護者合作以推廣Dual Space及Easy Clean。

於截至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，銷售及市場推廣費用分別為人民幣12.9百萬元、人民幣22.9百萬元、人民幣37.5百萬元、人民幣6.5百萬元及人民幣16.1百萬元。

### **線上流量變現**

我們亦已通過在魯大師軟件上投放廣告並進行推廣，接洽多個重要業務合作團體及提高品牌知名度在中國及國際推廣線上流量變現。

### **電子設備銷售**

我們亦已通過在魯大師軟件及社交媒體平台（如QQ及微信）上投放廣告及推廣，接洽各類主要業務合作集團及在第三方網站開設線上商店於中國及國際推廣電子設備銷售。

### **競爭**

#### **硬件和系統評測及監控**

根據弗若斯特沙利文的資料，硬件和系統評測及監控軟件市場的市場規模於過去數年快速增長。個人電腦硬件和系統評測及監控軟件的平均每月活躍用戶由2014年的11.7百萬人增加至2018年的60.1百萬人，複合年增長率為50.7%。於2018年，硬件和系統評測及監控軟件用戶的滲透率（按個人電腦的平均月活躍用戶除以個人電腦互聯網用戶總數）為12.2%，預示有增長潛力。移動電子產品硬件和系統評測及監控軟件的平均每月活躍用戶由2014年的5.3百萬人增加至2018年的6.6百萬人，複合年增長率為5.8%。由於電子產品（包括個人電腦及移動電子產品）的用戶基礎穩步增長，再加上對硬件和系統評測及監控軟件的認識不斷提高以及其功能不斷改善，硬件和系統評測及監控軟件的用戶數目於過去十年有所增加，且預計未來會繼續增加。

我們相信硬件和系統評測及監控進入門檻甚高，其中包括廣泛的品牌知名度、強大的研發能力、積累的經驗和數據及必要的網絡效應。根據弗若斯特沙利文的資料，截至2018年12月31日止年度，魯大師軟件個人電腦版的平均每月活躍用戶佔中國市場份額的98.8%。我們的硬件和系統評測及監控軟件在中國市場上主要與Software T和在海外市場上主要與Geekbench的產品競爭。我們相信我們的知名產品使我們與競爭對手區別開來。

### 線上流量變現

在中國經濟持續增長和中國互聯網產業快速發展的推動下，中國線上廣告市場的市場規模從2014年的人民幣2,416億元增加至2018年的人民幣4,961億元，複合年增長率為19.7%，並預計將進一步增長至2023年的人民幣11,763億元，2019年到2023年的複合年增長率為18.1%。一般而言，線上廣告發佈商通過向客戶推送各類軟件、網頁及移動程序在瀏覽量及受眾關注度上相互展開競爭。由於騰訊、百度、阿里巴巴、今日頭條及三六零等領先市場玩家已累積大量用戶，對廣告發佈商而言，線上廣告市場相對集中。然而，線上廣告發佈商通過推出具有不同功能及目標客戶的差別化產品避免產生直接競爭。

自2014年以來，中國線上遊戲市場快速增長，市場規模從2014年的人民幣1,121億元增長至2018年的人民幣2,253億元，複合年增長率為19.1%。線上遊戲市場較為集中。作為涵蓋開發、出版及分銷業務的綜合線上遊戲公司，騰訊遊戲及網易遊戲兩大參與者於2018年在收益上佔市場份額的逾60%。網頁遊戲市場相對分散，主要網頁遊戲分銷商包括騰訊遊戲、37遊戲及360遊戲。

### 電子設備銷售

中國二手手機的交易量從2014年的8.4百萬台增至2018年的36.2百萬台，複合年增長率為44.0%。預計到2023年交易量將進一步增至108.4百萬台，複合年增長率為22.3%。我們主要與平台A、平台B及平台C競爭。我們的競爭對手可能佔有大量市場份額、多樣化的產品線、完善的供應和分銷系統、強大的全球品牌認知度以及重要的財務、營銷、研發和其他資源。然而，我們相信我們強大的硬件和系統評測及監控能力以及知名品牌「魯大師」將支持我們產品的質量和競爭。

### 信息技術

我們相信計算機化的信息技術系統對支持我們的業務流程及加強我們的風險及財務管理能力極為重要。為管理我們的財務資源，我們自2015年起利用安易V5及自2016年起利用用友財務軟件，令我們可記錄財務數據、分析過往財務業績及監控我們的財務狀況。於往績記錄期間，我們並未遭遇任何主要信息技術系統故障或相關損失。然而，我們可能面對我們經營高度依賴的信息技術系統的性能不足或故障而引致的信息技術風險。

於往績記錄期間，我們向奇虎科技及一位知名雲服務供應商租用服務器，並自電信營運商（如中國電信）租用帶寬。我們相信我們目前的網絡設施及寬帶容量足夠供我們現時業務營運之用。儘管我們相信我們的網絡基礎設施及維護將可防止黑客攻擊造成的網絡中斷，但有關攻擊仍可能導致我們網絡的延遲或中斷。

更多資料請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們本身或我們倚賴的第三方服務供應商的信息技術及通訊系統中斷或故障或會削弱我們有效提供產品及服務的能力」。

## 保險

一如市場慣例，我們並無購買任何營業中斷險或產品責任險。於往績記錄期間，我們按中國社會保險條例為僱員購買強制性社會保險，如養老保險、失業保險、工傷保險及醫療保險。我們並無購買關鍵人員人壽保險、網絡基礎設施或信息技術系統損害保險或任何財產損失險，亦無為合約安排的相關風險購買保險。截至最後實際可行日期，我們未曾經歷可能對我們業務造成重大不利影響的業務中斷。

## 知識產權

截至最後實際可行日期，我們於中國註冊85個商標，並於香港向知識產權署商標註冊處註冊4個商標。截至最後實際可行日期，我們並未向任何第三方授權使用我們的任何知識產權。我們亦於中國擁有11個域名，詳情載列於下表：

域名	註冊人	註冊日期	有效期
monidashi.cn . . . . .	成都奇魯	2017年6月9日	2020年6月9日
monidashi.com.cn . . . . .	成都奇魯	2017年6月9日	2020年6月9日
birdpaper.cn . . . . .	成都奇魯	2017年6月14日	2020年6月14日
ludashi.cn . . . . .	成都奇魯	2010年5月6日	2023年5月6日
xiaoluerhuo.com . . . . .	成都奇魯	2017年3月22日	2021年3月22日
xiaoluhaohuo.com . . . . .	成都奇魯	2017年4月17日	2021年4月17日
ludashi.com . . . . .	成都奇魯	2009年7月7日	2023年7月7日
taojike.cn . . . . .	成都奇魯	2015年8月6日	2020年8月6日
ludan.cn . . . . .	成都奇魯	2011年5月28日	2024年5月28日
xiaoluyouxuan.com . . . . .	成都奇魯	2018年2月7日	2021年2月7日
taojike.com.cn . . . . .	六六遊科技	2015年8月6日	2024年8月6日



## 業 務

於最後實際可行日期，我們於中國擁有3項專利，詳情載列於下表：

專利名稱	註冊編號	持有人	授出日期	屆滿日期
帶圖形用戶界面的手機 (智能充電加速器) .....	ZL201530460769.7	成都奇魯	2016年3月30日	2025年11月17日
帶圖形用戶界面的手機 (智能充電加速器) .....	ZL201530460886.3	成都奇魯	2016年3月30日	2025年11月17日
一種智能終端ROM流暢度 評測方法及系統 .....	ZL201510830466.9	安易迅科技	2018年7月24日	2035年11月24日

董事確認，於最後實際可行日期，我們並無以索賠人或答辯人身份牽涉可能構成威脅或待決的任何侵犯知識產權重大糾紛或法律訴訟及就此接到任何索賠通知。

有關我們知識產權的進一步詳情，請參閱本招股章程附錄四「法定及一般資料－B.有關我們業務的進一步資料－2. 本集團的知識產權」。

## 僱員

截至最後實際可行日期，我們有189名全職僱員，彼等均位於中國。下表載列我們於最後實際可行日期按職能劃分的僱員數目：

	僱員數目
高級管理層 .....	4
銷售及市場推廣 .....	76
研發 .....	83
行政 .....	26
<b>總計 .....</b>	<b>189</b>

我們通過中國的專業獵頭公司及招聘網站招聘員工。我們向僱員提供具競爭力的薪酬、基於績效的獎金及獎勵。我們每年根據（其他包括）僱員達到規定的績效目標的能力對僱員進行審核。

於往績記錄期間，我們未發生任何可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的重大勞動爭議或罷工。

我們相當重視僱員的培訓及發展。我們已根據我們多年來積累的行業經驗開發一系列具個性化重點的培訓會議。我們為我們的管理人員及其他僱員投資於持續教育及培訓項目，以不斷提升彼等的技能及知識。我們亦安排內部和外部專業培訓項目以發展僱員的技能及知識。該等項目包括進一步的教育、基本經濟及財務知識以及技能培訓，並為我們的管理人員提供專業發展課程。新僱員須參加入職培訓會議以確保具備履行職責所必要的技能。

根據適用的中國法規，我們為僱員繳納社保，包括養老金計劃、醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險及住房公積金。截至最後實際可行日期，我們已在所有重要方面遵守所有根據中國法律適用於我們的法定社會保險責任。

於最後實際可行日期，我們並無正在進行中的重大工傷索賠。

## 物業

### 租賃物業

截至最後實際可行日期，我們並無擁有任何物業，而在成都市租賃三處總建築面積1,484.63平方米的物業作為辦公室、在天津市租賃四處物業作為註冊地址及在上海市租賃一處物業作為辦公室。

1. 我們的總部位於成都市高新區天府大道中段1268號1棟11層22號及24號，總樓面面積約為1,000.48平方米。有關辦公室租賃協議乃由我們與一名獨立第三方訂立，年期由2018年4月1日起為期3年，月租為人民幣50,024.0元。

2. 我們亦於成都市高新區天府大道中段1268號1棟11層21號租賃一個辦公室，總樓面面積為約411.15平方米。有關辦公室租賃協議乃由我們與一名獨立第三方訂立，年期由2017年12月1日起為期3年，月租為人民幣20,557.5元。
3. 我們於成都市高新區錦城大道666號奧克斯廣場步行街B1樓第037－038室租賃一個辦公室，總樓面面積為約73.00平方米。有關辦公室租賃協議乃由我們與一名獨立第三方訂立，年期由2018年9月1日起為期3年，月租為人民幣17,520元至人民幣18,980元。
4. 我們租賃位於天津市濱海高新區濱海科技園高新六路39號9-3-401的一處物業作為註冊地址。我們自一名擁有政府背景的獨立第三方租賃該物業，租期為2017年11月23日至2019年11月22日，租賃代價為零。租賃物業作為旨在培育潛在投資的企業孵化器按免租金基準供若干互聯網公司使用。
5. 我們租賃位於天津市濱海高新區華苑產業區海泰西路18號南2樓1049號的一處辦公室，總樓面面積約為50.00平方米。有關辦公室租賃協議乃由我們與一名獨立第三方訂立，租期自2018年11月13日起至2019年11月12日止為期一年，年租金為人民幣12,000元。
6. 我們租賃位於天津市濱海高新區華苑產業區海泰西路18號2-204工業孵化-5-122號的一處物業，總樓面面積為約10平方米。有關租賃協議乃由我們與一名獨立第三方訂立，租期自2019年6月10日起為期一年，租賃代價為零。租賃物業作為旨在培育潛在投資的企業孵化器按免租金基準供若干互聯網公司使用。
7. 我們租賃位於天津市濱海高新區華苑產業區海泰西路18號2-204工業孵化-5-201號的物業，總樓面面積為約10平方米。有關租賃協議乃由我們與一名獨立第三方訂立，租期自2019年6月10日起為期一年，租金代價為零。租賃物業作為旨在培育潛在投資的企業孵化器按免租金基準供若干互聯網公司使用。
8. 我們租賃位於上海市閔行區紫星路588號2號樓176室的一處辦公室，總樓面面積約為20.00平方米。有關辦公室租賃協議乃由我們與一名獨立第三方訂立，租期自2019年1月9日起至2021年1月8日止為期兩年，年租為人民幣3,650元。

我們的中國法律顧問已確認成都市上述物業的出租人為各自物業的擁有人。此外，截至最後實際可行日期，我們已就成都奇魯及外商獨資企業租賃的上述第一至第三處物業向相關監管部門正式註冊租賃協議。由於乃以與出租人合作登記該等租賃協議，我們尚未就餘下五處租賃物業登記租賃協議。我們的中國法律顧問已告知我們，根據中國法律，未登記將不會影響租賃協議的有效性。我們的中國法律顧問已告知我們，未登記該等租賃協議可能遭處以最高人民幣50,000元的處罰。董事認為，未登記五處租賃物業將不會對本集團的業務營運產生重大不利影響。於往績記錄期間，我們並未經歷任何由租賃物業產生的糾紛。

根據上市規則第5.01A條及《公司（豁免公司及招股章程遵從條文）公告》第6(2)條，本招股章程獲豁免遵守有關《公司（清盤及雜項條文）條例》附表三第II部第34(2)段的《公司（清盤及雜項條文）條例》第342(1)(b)條的規定，該條規定就所有有關土地或建築物的權益編製估值報告，原因為截至2019年4月30日，物業權益的賬面值少於綜合總資產的15%。

### 環境合規

由於我們業務的性質，我們無須遵守任何環保規定。截至最後實際可行日期，我們並無任何環境責任，且預期於日後不會產生任何可能對我們的財務狀況或業務營運造成任何重大影響的環境責任。

### 風險管理

#### 營運風險管理

我們面對與營運相關的各種風險，建立了風險管理系統，其中包含我們認為適合我們業務運營的相關政策和程序。我們的主要風險管理目標包括：(i)識別我們業務的不同風險；(ii)評估和確定已識別風險的優先順序；(iii)就不同風險制定適當的風險管理策略；(iv)監控及管理風險以及我們的風險承受程度；及(v)執行應對風險的措施。

董事會監督及管理與我們營運相關的整體風險。此外，為改善企業管治並避免日後再發生不合規事件，本公司已採納，或預定於上市前採納，一系列內部監控政策、

程序及計劃，該等政策、程序及計劃乃為實現目標（包括有效和高效的營運、可靠的財務報告及遵守適用的法律及法規）而設。本公司內部監控系統的要點如下：

- 董事及高級管理層於2018年8月23日參與有關上市規則相關規定及香港上市公司董事職務的培訓；
- 我們已採納不同政策，確保遵循上市規則，包括但不限於有關風險管理、持續關連交易及資料披露等方面；
- 我們已實施有關財務管理的內部監控政策，包括庫存管理、財務報告及披露、以及預算管理；及
- 我們已實施一系列有關業務營運的內部規則及政策。

我們已委聘內部控制顧問羅申美就內部監控政策執行內部控制評核程序，內容有關企業層面監控、合規遵從監控、財務及會計程序、應收賬款管理、現金管理程序、知識產權保護、人力資源管理程序、固定資產管理程序及其他一般監控措施。羅申美履行工作並根據對我們內部監控政策的複審於2018年4月提交建議。因此，我們已根據具體情況實施整改及改善措施，以回應這些審查結果和建議，而我們的內部控制顧問亦已就我們採取的行動完成對我們內部監控系統的跟進評核。截至最後實際可行日期，我們並未收到內部控制顧問的任何額外建議。在內部監控審閱範圍內，羅申美認為我們的內部監控系統並無重大監控缺陷。

### **信息系統風險管理**

對用戶數據以及其他相關信息進行充分的維護、存儲和保護對於我們的成功至關重要。信息系統管理的目標為透過建立有效機制及可行標準記錄、計算、儲存及獲取運行數據，以確保運行數據準確、合理及安全。我們已實施相關的內部程序和控制，以確保經營數據得到保護，避免有關數據的洩露和丟失。我們已實施下列政策及程序：(i)預設定期及自動記錄、計算及儲存所有運行數據的自動程序；(ii)啟動該自動程序時，通過執行逐步批准程序評估運行數據的準確性及合理性；(iii)通過提前審批該

自動程序的所有變動對運行數據進行一致性檢查；(iv)採用備份機制以儲存及備份所有運行數據以供內部審閱及分析；(v)嚴格區分及管理運營商的權限以防止擅自獲取或修改有關數據；及(vi)通過定期檢測服務器的若干參數，如負荷、內存使用情況及帶寬，監控為系統提供運行環境的服務器的穩定性。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾經歷任何重大信息洩露或用戶數據丟失。

我們的用戶數據保護程序規定在我們的信息安全管理政策。我們在一個安全設施中收集、使用及儲存我們的用戶數據，並定期於各個受保護的獨立數據備份系統中備份相關數據，以盡可能降低用戶數據遺失或洩漏的風險。我們亦經常審查備份系統，以確保其正常運行並得到妥善維護。

此外，我們已落實一套信息系統內部控制管理程序，以降低我們日常運營有關的數據及信息管理所涉及的風險。我們採用定期系統檢查、密碼政策、用戶授權與審批及數據備份以及數據恢復測試等程序，來保護我們的信息資產並確保我們的經營數據得到妥善管理。

我們向僱員提供信息安全培訓並持續開展培訓，我們不時討論任何事宜或必要的更新。我們的首席技術官將不時隨機審查更新的發佈情況。我們的信息技術部門負責確保用戶數據的使用、維護和保護符合適用的法律法規及我們的內部政策。

### **法律及合規風險管理**

我們的業務受到國家、省級及地方政府機關的監管，涉及我們不斷變化的營運、資本架構及定價、網絡安全、隱私保護、知識產權、外匯、股息分派、僱傭及社會福利以及納稅。詳情請參閱「監管概覽」。若我們未能及時回應這些變更或被發現並未遵守適用的法律及法規，我們可能會面對重大處罰及損失。我們與地方及省級負責營運合規性審查及落實監管政策的相應主管部門保持密切的溝通。

我們的法務部連同其他有關的部門就適用於我們的法律及監管要求和限制提供意見，並處理針對我們的糾紛及法律訴訟。我們亦自2017年1月起委聘外部法律顧問就有關我們業務的法律合規方面提供意見。

在規劃新產品或服務時，我們將徹底審查相關開發規劃、研究適用於新產品或服務的法律和監管規定和就提供有關新產品或服務的法律合規方面向外部法律顧問尋求意見。相關監管規定及外部法律顧問的意見將納入新產品或服務的建議書供董事會及高級管理層審議及批准。一旦新產品或服務獲批准，我們將按計劃推出有關服務或產品。

### 牌照及許可證

誠如我們的中國法律顧問所告知，直至最後實際可行日期：(i)我們已自相關政府部門取得業務營運所需的一切所需執照、批文及許可，且執照、批文及許可一直具有十足效力；(ii)並無出現可能導致任何所需執照、批文或許可遭取消或撤銷的情況，而且我們未曾在取得或重續任何所需執照、批文或許可方面遭遇任何重大困難；及(iii)我們未曾因業務營運方面的任何重大違規事項而被相關政府部門警告或處罰。考慮到我們一直遵守相關監管規定，董事認為，我們在向相關部門重續業務營運所需的任何執照、批文、登記證及許可方面並無法律障礙。下表載列我們的重大牌照及許可證詳情：

許可證／牌照	持有人	授出日期	發出機構	有效期
增值電信業務經營 許可證.....	成都奇魯	2019年3月7日	四川省通信 管理局	2019年3月7日至 2022年9月1日
網絡文化經營 許可證 <sup>(1)</sup> .....	成都奇魯	2016年7月7日	四川省文化廳	2016年7月7日至 2019年7月6日
網絡文化經營 許可證 <sup>(1)</sup> .....	六六遊科技	2017年11月10日	天津市文化 廣播影視局	2017年11月10日 至2020年 11月9日

附註：

- (1) 根據文化部（中國文化和旅遊部的前身）於2017年12月15日發佈的《網絡遊戲管理暫行辦法》，公司應申請批准經營網絡遊戲業務的網絡文化經營許可證。截至最後實際可行日期，中國文化和旅遊部為唯一獲授權授出網絡文化經營許可證的政府機關。根據於2019年5月14日頒佈的《文化和旅遊部辦公廳關於調整《網絡文化經營許可證》審批範圍進一步規範審批工作的通知》，中國文化和旅遊部不再核發網絡文化經營許可證就網絡遊戲經營授出授權，有效期屆滿後不再換發新證。根據中國法律顧問於2019年6月17日向中國文化和旅遊部進行的諮詢，自該通知發佈起，未取得網絡文化經營許可證的網絡遊戲經營活動不會被政府機關視為違法或無照經營。

## 獎項及認可

於往績記錄期間，我們因產品質量及知名度獲得認可。我們獲得的部分重大獎項及認可載列如下：

獎項／認可	獲獎年份	頒發組織
高新技術企業.....	2016年	四川省科學技術廳、四川省財政廳、四川省國家稅務局及四川省地方稅務局
軟件企業證書 <sup>(1)</sup> .....	2018年／ 2019年	四川省軟件行業協會
2016成都市互聯網「雙創」品牌 評選活動「互聯網安全及電子 商務」類上榜品牌.....	2017年	成都市互聯網文化協會



---

## 業 務

---

獎項／認可	獲獎年份	頒發組織
2016成都市互聯網「雙創」品牌 評選活動成都市十大互聯網 品牌 .....	2017年	成都市互聯網文化協會
2017年成都市屬地互聯網品牌 評選活動「數字化工具和 電商服務」類上榜品牌 .....	2018年	成都市互聯網文化協會
2017年成都市屬地互聯網品牌 評選活動成都市十大互聯網 品牌 .....	2018年	成都市互聯網文化協會
中國互聯網協會會員單位 .....	2018年	中國互聯網協會

附註：

- (1) 四川省軟件行業協會分別於2018年8月28日和2019年5月31日授予成都奇魯及安易迅軟件企業證書。

### 法律訴訟及合規事項

#### 法律訴訟

我們可能不時在日常營運過程中牽涉法律訴訟。截至最後實際可行日期，我們作為被告人面臨一項待決訴訟程序。

#### 合規事項

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未違反適用法律、規章及法例，以致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。

### 我們的控股股東

於上市後，就上市規則而言，田先生、大師控股、誠盛、三六零科技、三六零、奇信志成及周先生將視為一組控股股東。

#### 田先生及大師控股

緊隨資本化發行及全球發售完成後（並無計及根據超額配股權或因根據購股權計劃授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份），田先生直接全資擁有的大師控股將持有本公司已發行股本約21.2823%。另外，根據本招股章程「歷史、重組及企業架構—委託安排」詳述的委託協議，大師控股受誠盛（於資本化發行及全球發售完成後將持有本公司已發行股本約31.8250%）委託行使誠盛作為股東的所有權利。因此，田先生及大師控股於上市後將有權行使或控制行使本公司股東大會合共約53.1073%的投票權。

田先生為我們的主席、行政總裁及總經理及執行董事。田先生的背景，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」。大師控股為投資控股公司，並無經營業務。

#### 三六零及其聯繫人

緊隨資本化發行及全球發售完成後（並無計及根據超額配股權或因根據購股權計劃授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份），誠盛將持有本公司已發行股本約31.8250%。誠盛由三六零科技直接全資擁有，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周先生持有約48.74%及12.14%。如上文所述，根據委託安排，誠盛委託大師控股行使所有股東權利，包括於本公司股東大會的投票權。奇虎科技為三六零科技的附屬公司。

誠盛為投資控股公司，並無經營業務。

---

## 與控股股東的關係

---

三六零科技乃於中國成立的有限公司，主要從事互聯網技術的研發，尤其專注於互聯網及電腦安全，提供基於其互聯網安全產品的線上廣告及其他增值服務，以及智能設備的商業化。

三六零乃於中國成立的股份有限公司，其股份於上海證券交易所上市及買賣（股票代碼：601360.SH）。三六零主要從事投資控股。Qihoo 360 Technology Co. Ltd.（「奇虎360」），三六零前身，曾自2011年3月30日起在美國紐約證券交易所上市（股份代號：QIHU）。於2015年6月，奇虎360董事會宣佈啟動由周先生領頭財團提議的私有化計劃。於2016年7月29日，奇虎360自美國紐約證券交易所除牌。為準備奇虎360擬在中國股票市場上市，奇虎360取消VIE結構，於2018年1月29日經中國證監會批准進行公司一系列境外及境內重組以及股東間合併，之後奇虎360的所有資產及業務轉讓予三六零科技。通過與江南嘉捷電梯股份有限公司（「江南嘉捷電梯」，於上海證券交易所上市）進行資產掉期及由江南嘉捷電梯股份有限公司發行股份，三六零科技完成其借殼A股上市，江南嘉捷電梯改名為三六零安全科技股份有限公司，隨後三六零於2018年2月成功於上海證券交易所上市。

奇虎科技為一家於2007年8月13日在中國註冊成立的有限公司，為其中一名相關股東，由三六零科技直接全資擁有，而三六零科技由三六零全資擁有。

奇信志成乃於中國成立的有限公司，主要從事投資控股。

如下文進一步詳述，三六零及其聯繫人為被動投資者，未參與亦不會參與本集團的管理及經營。另一方面，田先生自本集團尚為奇虎科技的業務分部之時一直負責本集團的業務，奇虎科技（及其提名董事）自成都奇魯註冊成立以來一直遵循田先生的投票決定。

自本集團主要運營附屬公司成都奇魯成立以來，田先生一直擔任其主席兼總經理，負責成都奇魯及其附屬公司業務的管理及運營。另一方面，奇虎科技一直是成都奇魯的被動投資者，並未參與成都奇魯及其附屬公司的業務運營及管理。自成都奇魯成立以來，奇虎科技及其提名董事遵循田先生在成都奇魯所有股東及董事會會議的決定，自2016年12月29日起，奇虎科技委託田先生作為其唯一及獨家代理人，行使奇虎科技作為成都奇魯股東的一切權利。概無成都奇魯的其他股東（即分別持有成都奇魯

---

## 與控股股東的關係

---

23.8095%及6.4083%股權的嵩恒網絡及奇魯昊宸) 擁有成都奇魯的控股權益。根據上文所述，董事認為，田先生是成都奇魯的實際控制人。於重組後，根據合約安排，成都奇魯將被視為本公司的間接全資附屬公司，為在本公司層面反映委託安排，於2018年9月4日，誠盛及大師控股(三六零科技及田先生各自的投資控股公司) 在公司層面訂立公司股東權利委託協議。根據上文所述，儘管誠盛、三六零科技、三六零、奇信志成及周先生就上市規則而言為控股股東，董事認為，田先生及大師控股為本集團的實際控制人。

根據上文所述，三六零集團自2016年12月29日起並無持有成都奇魯的控股權或控制權。成都奇魯的其他股東合共持有其30%股權，故無法對成都奇魯股東大會的投票施加實質影響。因此，基於上述事實及田先生與奇虎科技的委託安排，田先生擁有成都奇魯的多數投票權及重大控制權，及根據中國法律，其為控股股東。奇虎科技於成都奇魯持有的股權不超過50%且奇虎科技並無成都奇魯的控制權。根據中國公司法，「控股股東」指其股權佔公司總資本或股本50%或以上的股東或其股權雖不足總資本或股本的50%，但其投票權足以對股東會或股東大會的決議案產生重大影響的股東。我們的中國法律顧問認為，根據中國法律，奇虎科技並非成都奇魯的控股股東。根據中國證監會於2004年7月21日頒佈的《中國證券監督管理委員會關於規範境內上市公司所屬企業到境外上市有關問題的通知》(「分拆通知」)，「上市公司所屬企業上市」指境內上市公司的所屬企業於境外證券市場公開發行股份並上市的行為。若境內上市公司所屬企業申請到境外上市，其須根據中國證監會的規定編製並遞交申請文件及相關材料，而中國證監會將對境內上市公司所屬企業到境外上市申請實施行政許可。奇虎科技的間接股東三六零為境內上市公司。如上文所述，三六零集團已於2017年1月10日出售其於成都奇魯的25%股權予嵩恒網絡及自2016年12月起根據委託安排委託其於成都奇魯所持有的投票權，且於三六零於2018年2月28日成為境內上市公司前，成都奇魯自此並無被三六零集團控制。根據中國法律，成都奇魯並非三六零集團控制的附屬公司且三六零集團並非其控股股東，亦無其控制權。根據保薦人代表及中國法律顧問代表與中國證監會發行監管部高級職員於2018年11月5日舉行的諮詢訪談，若一間境內上市

公司持有其股權的實體不受該境內上市公司控制，則分拆通知不適用於該實體的境外上市。我們的中國法律顧問認為，由於成都奇魯並非受三六零集團控制的附屬公司，分拆通知對於上市而言並不適用且上市無須根據分拆通知取得中國證監會或任何其他中國政府機關的批准。

### 三六零集團與本集團的關係

#### 背景

本集團與三六零集團的關係可追溯至2009年田先生加入奇虎科技之時。田先生加入奇虎科技前為企業家，擅長自主開發信息技術產品，包括音樂網站平台、醫療信息網站平台及視頻播放網站平台。由於田先生於該行業經驗豐富，奇虎科技於2009年邀請田先生加入，進一步開發、管理及經營奇虎科技的產品，且田先生將獲授上述產品的股權及管理控制權。奇虎科技於2010年收購魯大師軟件，並將魯大師業務作為一個獨立的業務部門經營。自2014年初，由於田先生過往的管理經驗及對所經營三六零產品的巨大貢獻，田先生開始管理及經營魯大師部門。其後於2014年11月，為進一步獨立開發、管理及經營魯大師軟件，自奇虎科技分拆出獨立實體（而非業務分部）成立為成都奇魯。

#### 與三六零集團的交易

往績記錄期間，三六零集團通過三六零科技、奇虎科技及世界星輝一直為本集團最大的客戶。自三六零集團產生的收益主要包括主要通過主頁導航的線上廣告服務。用戶於個人電腦安裝魯大師軟件時，軟件將推薦用戶設置互聯網瀏覽器默認主頁為 <https://hao.360.cn/>（由三六零集團運營的目錄網站）。用戶會被問及是否同意上述默認設置或是否輸入其他網頁作為互聯網瀏覽器的默認主頁。若用戶同意上述默認設置，則用戶每次打開互聯網瀏覽器時將會自動跳轉至首頁 <https://hao.360.cn/>。從三六零方面來看，上述服務有助增加 <https://hao.360.cn/> 網頁流量。<https://hao.360.cn/> 是由三六零集團運營的目錄網站，列出按多個興趣話題分類的大量網站，旨在協助普通公眾互聯網用戶能夠按照興趣瀏覽互聯網。通過運營目錄網站及獲得流量，三六零集團產生廣

告收益。因此，三六零集團旨在增加網頁訪問量，並向可為網頁帶來流量的業務夥伴（如本集團）付費。有關主頁導航服務業務的進一步詳情，請參閱本招股章程「業務－我們的業務－線上流量變現－線上廣告服務」。

按照行業慣例，本集團按三六零集團網頁每千次IP訪問量向三六零集團收取費用。於截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度以及截至2019年4月30日止四個月，本集團因三六零集團提供線上廣告服務產生的收益分別約人民幣46.8百萬元、人民幣50.5百萬元、人民幣66.2百萬元及人民幣21.1百萬元，分別佔本集團總收益約67.1%、41.2%、20.7%及18.6%。由於本集團一直擴大其他業務包括線上遊戲業務及電子設備銷售，往績記錄期間，本集團因三六零集團提供線上廣告服務產生的收益所佔百分比一直下降，隨著本集團其他業務分部的發展，預期該下降趨勢會持續。詳情請參閱本招股章程「關連交易－部分豁免及不獲豁免持續關連交易－(A)向三六零集團提供服務」。

### **獨立於及依賴於三六零集團**

董事認為與三六零集團的交易不會致使本集團不適合上市，理由如下：

- (i) 本集團有合適的客戶可替代三六零集團－從法律上講，三六零集團與本集團的協議概無限制性條款禁止本集團（通過向魯大師軟件用戶推薦默認瀏覽器主頁）將流量導向其他網頁而非<https://hao.360.cn/>。事實上，於2018年1月，我們訂立主頁導航服務協議，向另一領先的目錄網站<https://www.hao123.com/>（由百度運營的目錄網站）提供少量線上流量。<https://www.hao123.com/>為我們透過代理獲得的客戶，該代理為一家主要從事發展移動及桌面應用程序的公司，據此為大量互聯網服務供應商提供線上流量。截至2018年7月31日止七個月，本集團自<https://www.hao123.com/>產生的主頁導航服務收益約人民幣6.8百萬元，本集團與該網站的合作隨後於2018年8月終止。儘管目前我們與百度的合作暫停，日後我們將繼續開展與百度的任何可能直接及／或間接合作。董事確認終止與百度的間接合作乃由於與代理的商業安排，其將整合與百度交易的線上流量。董事及弗若斯特沙利文確認，於導航聯盟領域的合作屬商業行為並受供需驅動。憑藉龐大的線上流量及其於主頁導航服務方面的能力，董事認為本集團有能力與其他導航聯盟（如百度）合作，以實現雙贏。然而，由於多年來與三六零集團合作順利，我們並無計劃改變該局面，並無採取積

---

## 與控股股東的關係

---

極措施推動與其他導航聯盟的合作。事實上，與就百度導航聯盟整合線上流量的代理合作產生的收益較少。我們計劃投入資源於多元化線上廣告其他分部的收益。本集團收益多元化策略亦面向銷售電子設備及線上遊戲業務分部。另一方面，董事認為，於往績記錄期間，與百度導航聯盟的合作充分展現了本集團與其他導航聯盟合作的能力，儘管在策略上，我們並無計劃投入資源推動該合作。

我們認為，若三六零集團需求減少，我們可物色代替客戶，原因如下：(i) 我們的銷售及營銷人員經驗豐富，彼等可迅速掌握市場趨勢、挖掘目錄網站潛在客戶、新興廣告商及其他流量買家，並能及時與客戶溝通，實現業務合作，得益於此，我們的業務發展能力雄厚；(ii) 由於我們目前透過委聘代理向三六零集團收費，我們能夠按向我們的其他客戶收費的相同範圍費率收費。例如，於上述暫停之前，與三六零集團相同範圍內的費率乃由我們於2018年1月至7月與百度合作期間向<http://www.hao123.com>收取；(iii) 我們的品牌家喻戶曉，乃深受信賴的知名硬件專家，我們認為互聯網廣告行業的廣告商及流量買家更傾向於與我們合作，以獲取高質素用戶資源及穩定的用戶流量；(iv) 我們的用戶基礎龐大且日益壯大，對互聯網行業、智能手機行業及信息技術行業的現有及潛在廣告商客戶極具吸引力；及(v) 憑藉強大的研發能力，我們可不斷開發新產品及線上廣告服務，不僅可實現流量變現渠道多元化，同時亦可實現客戶基礎多元化。

- (ii) 若三六零集團因任何原因不再向本集團購買流量（不大可能發生），由於我們的魯大師軟件有龐大的用戶基礎，董事相信我們可通過將流量導向其他互聯網行業用戶變現。董事了解到，「流量」及龐大的用戶基礎是多種互聯網行業業務成功的關鍵，故市場參與者購買流量的需求強大。
- (iii) 預期日後本集團自三六零集團產生收益的集中度會減少。於往績記錄期間，三六零集團提供線上流量變現總收益佔本集團總收益的比例由截至2016年12月31日止年度約67.2%減至截至2017年12月31日止年度約41.3%，

再減至截至2018年12月31日止年度的約22.4%。預期集中程度（就佔本集團收益百分比而言）會持續降低，主要是由於本集團線上遊戲平台運營及本集團電子設備銷售業務的收益增加，尤其是，於2019年首四個月本集團線上遊戲平台運營產生的收益較2018年同期增加50.2%，迷你頁彈窗廣告服務及條幅廣告服務的客戶基礎進一步多元化。鑒於2019年首四個月迷你頁彈窗廣告服務及條幅廣告服務的積極業務發展，我們預計各上述業務線產生的收益將進一步分別增長102.0%及21.2%。此外，如上文(i)段所述，我們認為，我們能夠繼續拓寬客戶基礎，進而降低來自三六零集團收入的集中度，及於未來數年進一步逐步減少本集團對三六零集團的依賴。

- (iv) 少數市場參與者主導中國目錄網站的選擇。目錄網站（本集團主頁導航服務的主要潛在客戶）是線上目錄網站，列出按多個興趣話題分類的大量網站。目錄網站協助普通大眾用戶瀏覽互聯網時能更容易找到彼等感興趣的網頁。因此，目錄網站可自流量生產者購買流量（在此文義下，本集團提供魯大師軟件免費下載，是流量生產者）。於往績記錄期間中國目錄網站的用戶流量逐漸減少，日均獨立訪客自2016年的約85.7百萬人減少至2018年的約75.6百萬人。根據弗若斯特沙利文，就訪問頻率而言，少數目錄網站主導市場，五大玩家於2018年在每日獨立訪客人數上佔市場份額合共51.6%。中國受歡迎的目錄網站包括 <https://hao.360.cn/>、360影視、搜狗搜索、hao123、[2345.com](http://2345.com)及[QQ.com](http://QQ.com)。
- (v) 三六零集團與本集團之間的依賴為相互及互補的。儘管我們大部分的收益來自三六零集團，及倘終止與三六零集團的業務關係，我們的收益或會產生重大波動，我們認為我們主要憑藉魯大師軟件的龐大用戶基礎為將流量引導至三六零集團主頁作出貢獻。因此，董事認為與三六零集團的業務關係終止或發生重大不利變動的可能性低。有關與及依賴於三六零集團業務關係的進一步詳情，請參閱本招股章程「風險因素－與我們的業務及行業



有關的風險－我們大部分的收益來自三六零集團及高恒網絡，這可能導致我們的收益大幅波動」及「業務－客戶－三六零集團」。

- (vi) 三六零集團與本集團的交易於本集團一般及日常業務過程中按一般商業條款或更優商業條款（或按不遜於本集團與獨立第三方進行交易所提供或獲得的條款）訂立及進行；所涉交易條款公平合理，符合本公司及股東整體利益。
- (vii) 本集團能夠獨立於控股股東（包括三六零集團）開展業務。詳情請參閱本節「－管理、財務及營運獨立性」。

### 控股股東從事的其他業務

#### *田先生的其他業務*

田先生控制小飛鳥科技，一家在中國註冊成立的有限公司，其主要從事提供個人電腦壁紙業務。董事認為，本集團與小飛鳥科技的業務之間存在明顯界限，不會與本集團業務構成競爭。根據上文所述，董事認為將小飛鳥科技的業務納入本集團屬不恰當。

#### **本集團與三六零集團的潛在競爭**

本集團與三六零集團均從事軟件、線上廣告及線上遊戲運營。然而，董事認為，本集團與三六零集團之間的潛在直接或間接競爭並非極端，本集團能夠獨立於三六零集團經營業務及與三六零集團的潛在競爭業務公平競爭，理由如下：

- (i) 軟件方面：

本集團提供軟件免費下載（定義為「魯大師軟件」），而三六零集團亦提供軟件免費下載（定義為「360軟件」）。通過提供軟件免費下載，本集團及三六零集團各自吸引及積累了龐大的用戶基礎，為變現奠定基礎。本集團與三六零集團的產品性質不同。魯大師軟件注重硬件條件，而360軟件注重互聯網及計算機安全。

---

## 與控股股東的關係

---

魯大師軟件為用於個人電腦及移動設備的硬件測試、監控及評測軟件，注重計算機硬件及移動設備的有效運行。魯大師軟件的核心功能如下（其中包括）：

- 用戶計算機系統各種硬件運行效率的監控及評測；
- 辨別各硬件為官方授權產品還是假冒產品；
- 監控各工作設備的溫度及冷卻；及
- 清除內存及加速。

相比之下，360軟件注重互聯網及計算機安全，核心功能為預防、檢測及清除病毒、攻擊和感染。從用戶角度來看，魯大師軟件及360軟件並無競爭，相反，兩者提供不同的服務，可互相兼容，即用戶可在個人電腦或移動設備同時安裝兩款軟件。

(ii) 線上廣告方面：

線上廣告是互聯網行業流量變現最常用的方法之一。本集團的線上廣告業務主要可分為以下三類：

本集團線上廣告業務類型：                      是否與三六零集團存在競爭：

### 主頁導航服務

- 將其用戶的互聯網瀏覽器主頁引導至指定網站                      儘管本集團建議用戶將互聯網瀏覽器主頁默認為<https://hao.360.cn>及／或第三方運營的其他目錄網站以換取收益，三六零集團並不向第三方提供主頁導航服務。三六零集團旨在吸引用戶訪問自有網站<https://hao.360.cn/>而非引導訪問其他第三方主頁。
- 本集團根據每千次IP訪問量收費

本集團線上廣告業務類型：

是否與三六零集團存在競爭：

**迷你頁彈窗廣告服務**

- 提供彈出式迷你頁彈窗，將用戶導向線上內容供應商
- 本集團根據每個獨立訪客費用或每次頁面訪問費用收費

儘管本集團為取得收益向第三方運營商（如mini.eastday.com及wap.yigouu.com/）「出租」迷你頁彈窗，該等第三方負責提供內容產生流量，藉此產生收益，但三六零集團不向第三方「出租」迷你頁彈窗獲取收益。相反，三六零集團使用迷你頁彈窗為自身產品打廣告，交叉銷售其他三六零集團產品。

**條幅及其他各種類型的廣告（通過個人電腦或移動設備）**

- 為安裝魯大師軟件的個人電腦或移動設備提供條幅及其他各類廣告
- 本集團根據每次操作收費收取費用

截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度以及截至2019年4月30日止四個月，來自條幅廣告服務的收入分別約為人民幣5.4百萬元、人民幣11.0百萬元、人民幣46.3百萬元及人民幣18.4百萬元，分別佔總收入約7.7%、8.9%、14.5%及16.2%。由於本集團來自該部分業務的收益不多，儘管三六零集團亦經營線上廣告，競爭並不極端。此外，就條幅廣告業務與我們展開合作的廣告商主要為綜合電子商務平台。我們認為，該等綜合電子商務平台通過包括本集團及三六零集團在內的各類渠道投放廣告，以增加其曝光度，屬實常見。

上述廣告服務產生的收益按每次操作費用基準（或每次IP導航／每個獨立訪客／每次頁面訪問／每次點擊）計算。尤其是條幅及其他各種類型的廣告（通過個人電腦或移動設備）方面，本集團交易對手主要為各類廣告代理（包括百度、阿里巴巴、騰訊運營的軟件開發工具包廣告代理）。因此，本集團能夠通過該等廣告代理發掘巨大的線上廣告市場，很少需要接觸具體的廣告商。

由於廣告費按每次操作費用基準計算，故使用魯大師軟件的客戶越多，產生的廣告費就越多。由於需要保持用戶個人電腦或移動設備有效運行及迎合用戶體驗，本集團謹慎控制及管理廣告條幅彈出的頻率。因此，本集團產生廣告收益的能力取決於吸引及留住我們的魯大師軟件用戶的能力，而非與廣大廣告商競爭。

如上文所詳述，由於我們的魯大師軟件的核心功能與360軟件不同，董事認為，本集團與三六零集團提供不同的功能吸引及留住客戶。此外，由於我們的魯大師軟件與360軟件互相兼容，用戶可同時安裝魯大師軟件與360軟件，以達到全面的IT管理（包括硬件有效運行以及互聯網及計算機安全）。由於魯大師軟件與360軟件並無競爭，董事相信，儘管本集團與三六零集團均以線上廣告的方式將龐大的用戶基礎變現，但本集團與三六零集團之間的競爭並不極端。

(iii) 網絡遊戲運營方面：

線上遊戲是互聯網行業流量變現另一常用的方法。本集團於2016年開始網絡遊戲運營，截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度以及截至2019年4月30日止四個月，本集團自網絡遊戲運營產生的收益分別為約人民幣2.6百萬元、人民幣22.6百萬元、人民幣42.9百萬元及人民幣19.0百萬元，分別佔本集團總收益的約3.7%、18.4%、13.4%及16.7%。本集團預期上述業務線將繼續增長。董事認為，三六零與本集團的網絡遊戲運營不同，理由如下：

- (a) 於最後實際可行日期，本集團在該市場提供約53款遊戲，而三六零集團則提供334款遊戲。本集團觀察到本集團遊戲平台的玩家主要是我們的魯大師軟件的個人電腦用戶。通過遊戲玩家在線註冊賬戶，於遊

戲玩家登錄本集團的遊戲平台時，我們能夠自註冊流程中收集年齡、性別等資料。此外，我們亦不時對魯大師軟件（個人電腦版）用戶進行問卷調查，以收集受教育程度、收入水平、用戶習慣等相關社會人口統計資料。因此，我們能夠推斷出我們遊戲玩家共同的一般特征。我們的大多數遊戲玩家為年輕男性，具有較高的受教育程度及較強的消費能力。本集團精心選擇受歡迎的遊戲，同時迎合我們的魯大師軟件用戶的喜好，彼等主要為高級計算機用戶，注重硬件性能（由於我們的魯大師軟件主要提供個人電腦硬件測試、監控及評測服務）。於我們的平台上營運的遊戲包括角色扮演及策略遊戲。現時在我們的線上遊戲平台運營的遊戲大部分為角色扮演遊戲，其主題豐富（如英雄、傳奇及策略），以偏好傳奇冒險的玩家為主要目標。由於遊戲均為精心挑選，本集團可將資源集中為該等精選遊戲提供客戶服務。該等玩家服務包括（其中包括）定制促銷計劃，及僱用熟練遊戲玩家作為本集團遊戲平台的對手方提升用戶體驗；

- (b) 相比之下，據董事所深知，三六零集團專注於全面性，並打算涵蓋盡可能多的遊戲。三六零集團線上遊戲平台的目標用戶是普通大眾。由於本集團遊戲平台的玩家主要是我們的魯大師軟件的用戶（主要為高級計算機用戶），本集團遊戲平台的玩家之間的互動很獨特，不同於由三六零集團運營的線上遊戲平台，其目標用戶為普通大眾；
- (c) 儘管在不同的線上遊戲平台存在重疊遊戲，同一遊戲的虛擬道具無法從一個平台轉移到另一個平台，這增加了玩家對平台的粘性；及
- (d) 就線上遊戲業務而言，當玩家在本集團線上遊戲平台充值，本集團從網絡遊戲運營獲取收益，由本集團與相關遊戲開發商共享。因此，本集團線上遊戲平台玩家越多，本集團產生的收益就越多。本集團通過在安裝有魯大師軟件的用戶個人電腦上以及魯大師的官方網站上展示圖標（鏈接到本集團的線上遊戲平台），吸引玩家進入其線上遊戲平台。因此，本集團線上遊戲平台的大多數玩家主要是魯大師軟件的用戶。因此，魯大師軟件的用戶越多，可能被吸引到本集團線上遊戲平台的玩家就越多。如上所述，鑒於魯大師軟件的核心功能與360軟件

---

## 與控股股東的關係

---

的核心功能大不相同，而魯大師軟件和360軟件彼此相容，本集團正在以不同於三六零集團的產品魯大師軟件累積用戶。鑒於魯大師軟件與360軟件並無競爭，董事認為本集團與三六零集團之間在網絡遊戲運營方面的潛在競爭並非極端。

鑒於三六零集團注重全面性並擬囊括盡可能多的遊戲，且遊戲開發商與多個平台合作，以增加彼等遊戲的曝光率實屬常見，故我們線上遊戲平台的大多數遊戲亦可於三六零集團平台找到。儘管如此，本集團線上遊戲平台上的註冊玩家如不進一步註冊，則不能在三六零集團平台上玩重疊遊戲。截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度以及截至2019年4月30日止四個月，來自重疊遊戲的收入分別約為人民幣0.5百萬元、人民幣12.6百萬元、人民幣38.6百萬元及人民幣15.9百萬元，分別佔線上遊戲業務總收入約21.3%、55.8%、90.1%及83.7%。儘管存在重疊遊戲，考慮到策略重點不同、目標玩家不同、各平台要求單獨註冊及玩家對特定平台的粘性，董事認為，我們的線上遊戲業務與三六零集團的線上遊戲業務有所區分。

(iv) 減緩企業管治措施：

根據本招股章程「歷史、重組及企業架構－委託安排」詳述的委託安排，田先生全資擁有的大師控股受誠盛（由三六零間接全資擁有）委託行使誠盛作為股東的所有權利。委託安排減緩本集團與三六零集團之間的潛在競爭，因為三六零集團不得於與本集團的任何潛在競爭中為自身利益行使對本公司的影響。就上市而言，已實施下列額外企業管治措施以(i)確保誠盛（於本公司層面為三六零集團的投資公司）嚴格遵守委託安排不會行使作為股東的任何投票權，(ii)提升企業管治標準，及(iii)確保本集團在無三六零集團過度影響的情況下與三六零集團公平競爭（如有）：

- 本公司將設立並維持獨立董事會，本集團與三六零集團無重疊董事或高級管理人員。
- 儘管存在委託安排，三六零集團的投資公司誠盛將就上市規則而言被視為控股股東之一，因此，須遵守上市規則的相關規定。

---

## 與控股股東的關係

---

- 本公司已就（其中包括）關連交易採用內部控制指引，僅在日常業務過程中按正常商業條款與關連人士訂立符合股東整體利益的交易。遵守內部控制指引的情況（包括與三六零集團的交易）由董事會審核委員會（包括獨立非執行董事）每年進行審查，並於年報中向本公司報告。如需要，董事（包括獨立非執行董事）將於適當情況下尋求外部人士的獨立專業意見，費用由本公司承擔。

### 董事於其他業務的權益

執行董事何先生持有優運達30%權益，從而持有小飛鳥科技85%股權。誠如上文「控股股東從事的其他業務－田先生的其他業務」所披露，小飛鳥科技由田先生控制，主要從事提供個人電腦壁紙業務，與本集團業務有所不同且不會構成競爭。

### 上市規則第8.10條

除本節所披露者外，控股股東及董事概無持有直接或間接與或可能與本集團業務競爭及須根據上市規則第8.10條披露的任何業務的權益（本集團業務除外）。

### 田先生及大師控股的不競爭承諾

田先生及大師控股（各為「契諾人」，統稱「契諾人」）根據不競爭契據以本公司為受益人（為其本身及為本集團各成員公司的利益）作出不可撤回的不競爭承諾，據此，各契諾人不可撤回、無條件且分別向本公司承諾（其中包括），自上市日期起及於股份在聯交所上市期間且在契諾人個別或與彼等各自的緊密聯繫人共同直接或間接持有本公司股東大會不少於30%的投票權的情況下（「受限制期間」），各契諾人不得，且促使彼等各自的緊密聯繫人不得：

- (i) 除通過本集團從事受限制業務（定義見下文）外，不論為其本身或聯合或代表任何人士直接或間接開展、發展、投資、從事、參與或於當中擁有權益或收購或持有任何權利或權益或以其他方式涉及與本集團於中國及全球任何地區進行的現有業務競爭或可能競爭的任何業務（「受限制業務」）（不論

---

## 與控股股東的關係

---

作為擁有人、董事、經營者、發牌人、持牌人、合夥人、股東、合資經營人、僱員、諮詢人、代理或其他身份)；及／或

- (ii) 直接或間接採取任何干涉或中斷受限制業務的行動，包括但不限於(a)招攬本集團客戶、供應商或本集團任何成員公司的人員；(b)誘使或遊說任何人士以誘使本集團業務出現任何競爭或暫停；及(c)為其本身或與任何人士聯合從事的任何業務或活動，使用本集團任何商品名或商標(已註冊或尚未註冊)，或就有關本集團業務或活動的本集團任何名稱或任何仿冒欺詐(不包括涉及本集團的情況)；

該等契諾人亦各自承諾，將促使該等契諾人及／或彼等任何緊密聯繫人(「**要約人**」)於受限制期間在中國境內及／或境外所物色或獲提供有關受限制業務的任何業務投資或其他商業機會(「**商機**」)，將首先以下列方式推薦給本公司：

- (i) 該等契諾人必須且應促使彼等的緊密聯繫人，推薦或促使將商機轉介給本公司，並須向本公司發出商機的書面通知，當中載列本公司合理所需的所有資料以供考慮(i)商機是否與其核心業務及／或本集團於相關時間可能進行的任何其他新業務構成競爭，及(ii)爭取商機是否符合本集團的利益，包括但不限於商機的性質及投資或收購詳情(「**要約通知**」)；及
- (ii) 要約人將獲授權爭取商機僅當(i)要約人收到本公司拒絕商機並確認商機不會與其核心業務構成競爭的書面通知，或(ii)要約人於本公司收到要約通知起20日內沒接到本公司的通知時，要約人有權爭取商機，惟要約人其後爭取商機的主要條款不優於本公司獲提供的條款；若要約人爭取商機的條款及條件有重大變動，則要約人須按上述方式向本公司再次推薦所修訂的商機，猶如其為新商機。

於收到要約通知後，本公司應就(a)該商機是否與本公司核心業務構成競爭，及(b)爭取商機是否符合本公司及其股東的整體利益，征求董事會(於有關事項擁有重大



權益的董事除外) 的意見及決定。於商機擁有重大權益的任何董事應就考慮該商機而召開的任何會議或其部分放棄投票且不得計入法定人數。

儘管有上文所述，上文載列的不競爭承諾將不會妨礙該等契諾人及彼等各自的緊密聯繫人於認可證券交易所上市及從事任何受限制業務的公司合共持有或擁有不超過該類別已發行股份5%的直接或間接股權，惟該等契諾人及／或彼等各自的緊密聯繫人不控制該公司董事會的大多數。

### 企業管治措施

本公司將採納以下措施加強其企業常規管治以保障我們股東的利益：

- (i) 董事將遵守我們的組織章程細則：擁有權益的董事不得就批准其或其任何緊密聯繫人擁有重大權益的任何合同或安排或其他建議的任何董事會決議案投票（亦不得計入法定人數中）；
- (ii) 獨立非執行董事將每年審閱田先生及大師控股遵守及執行不競爭契據的情況。田先生及大師控股已承諾其將會並將促使其緊密聯繫人提供獨立非執行董事年度審閱所需的所有資料。本公司將在年報中或通過公告向公眾披露審閱結果。田先生及大師控股亦已承諾會在我們的年報中就遵守不競爭契據的情況作出年度聲明；
- (iii) 獨立非執行董事亦將每年審查就年內獲提供的任何新商機作出的所有決定。本公司將在年報中或通過公告向公眾披露有關決定及其依據；
- (iv) 若獨立非執行董事認為必要或合宜，彼等亦可委聘專業顧問（包括獨立財務顧問），成本由本公司承擔，以就有關不競爭契據事宜或田先生及大師控股可能向本公司轉介的任何商機向彼等提供意見；
- (v) 本公司已委任國信證券（香港）融資有限公司為合規顧問，其將就遵守上市規則及適用法律為本公司提供專業意見及指引；及

---

## 與控股股東的關係

---

- (vi) 本公司與關連人士之間進行（或建議進行）的任何交易將須遵守上市規則第14A章（包括（倘適用）公佈、申報、年度審閱和獨立股東批准規定）以及聯交所就授出嚴格遵守上市規則相關規定的豁免而施加的該等條件。

我們的董事已審閱上述本公司所採納的企業管制措施，並已與本公司內部控制顧問進行討論。詳情見「業務－風險管理」。

董事認為，上述企業管治措施足以管理契諾人、控股股東與本集團之間的任何潛在利益衝突並保障股東（特別是少數股東）的利益。

### 管理、財務及營運獨立性

基於以下原因，董事認為本集團有能力獨立於我們的控股股東及彼等的緊密聯繫人經營業務，而不會過度依賴我們的控股股東及彼等的緊密聯繫人：

#### 管理獨立性

我們的管理及營運決策由董事會及高級管理層共同制定。我們的董事會將由兩名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。儘管六名董事中的一名（即田先生）為我們的控股股東，其他所有董事及高級管理層團隊成員具備管理及／或行業相關經驗，以出任本公司董事或高級管理層並獨立於控股股東作出管理決策。除田先生為大師控股的唯一董事外，本公司與控股股東的董事或高級管理層並無重疊。有關詳情載於本招股章程「董事及高級管理層」一節。

此外，各董事均知悉其作為董事的受信責任，該等責任要求（其中包括）其須以符合本集團最佳利益的方式為本集團的利益行事，且不得容許其董事職責與個人利益出現任何衝突。若本集團與董事或彼等各自的緊密聯繫人將訂立的任何交易存在潛在利益衝突，則有利害關係的董事須於本公司有關董事會會議上就有關交易放棄投票，且其不得計入法定人數。另外，我們的高級管理層團隊獨立作出業務決策。獨立非執行董事亦將於董事會決策過程中作出獨立判斷。

基於上文所述，董事認為董事會整體連同高級管理層團隊能夠獨立於控股股東管理我們的業務。

### **營運獨立性**

我們已建立獨立於控股股東及／或彼等各自的聯繫人的自身業務。我們獨立地作出業務決策，持有經營業務所需的一切相關牌照，並擁有足夠的資金及人力可獨立地經營業務。我們已設立自身組織架構，由各自設有具體職責範圍的單項部門組成。我們直接接洽融資機構及客戶。於往績記錄期間，我們並無與控股股東及／或彼等各自的緊密聯繫人共用經營資源，例如銷售及市場推廣、風險管理及一般行政資源。我們已制定一套內部控制措施以促進我們的業務有效經營。截至最後實際可行日期，除本招股章程「關連交易」一節所述交易外，我們與控股股東及／或彼等各自的緊密聯繫人之間並無重大業務交易。

基於上文所述，董事認為我們能夠獨立於控股股東及彼等各自的緊密聯繫人開展我們的業務。

### **財務獨立性**

本集團設有獨立財務系統，並根據我們自身的業務需要作出財務決策。我們設有自身的內部控制及會計系統以及財務部門以履行現金收款及付款的獨立財資職能、獨立會計及申報職能以及獨立內部控制職能。

於往績記錄期間，我們主要通過營運現金流、股東權益及一間附屬公司非控股權益注資撥付營運及擴展。截至最後實際可行日期，任何控股股東或彼等各自的聯繫人概無提供或獲授予未償還貸款或保證。在該等情況下，我們相信，我們能夠自第三方取得融資或自內部產生資金而不依賴控股股東。

基於上文所述，董事認為我們的財務獨立於控股股東。

---

## 關連交易

---

### 關連人士

下表載列將與本集團進行持續關連交易的本公司關連人士及彼等與本集團關連的性質：

關連人士	關連關係
深圳部落格.....	深圳部落格為深圳範特西科技的附屬公司，而深圳範特西科技為本公司非全資附屬公司六六遊科技的主要股東。深圳部落格因此為本公司附屬公司層面的關連人士。
小飛鳥科技.....	小飛鳥科技乃一間由田先生控制的公司，因此為本公司的關連人士。
三六零科技.....	三六零科技為控股股東，因此為本公司的關連人士。
嵩恒網絡.....	嵩恒網絡為主要股東，因此為本公司的關連人士。
田先生 .....	田先生為執行董事及控股股東，因此為本公司的關連人士。
奇虎科技.....	奇虎科技由三六零科技全資擁有，因此為本公司的關連人士。
奇魯吳宸.....	奇魯吳宸由執行董事何先生擁有43.76%股權，因此為本公司的關連人士。

## 關連交易

### 持續關連交易概要

於上市後，預期本集團及相關關連人士之間將持續以下交易，其將構成上市規則第14A章項下的持續關連交易。

交易	適用上市規則	尋求豁免	截至12月31日止年度的 建議年度上限 (人民幣百萬元)		
			2019年	2020年	2021年
<b>最低豁免水平的交易</b>					
1... 與深圳部落格的交易	第14A.76(1)條	不適用	不適用	不適用	不適用
2... 向小飛鳥科技授出域名許可	第17A.76(1)條	不適用	不適用	不適用	不適用
<b>部分豁免持續關連交易</b>					
1... 三六零主購買協議	第14A.35條 第14A.76(2)條 第14A.105條	公告	2.4	2.6	2.9
2... 嵩恒主購買協議	第14A.35條 第14A.76(2)條 第14A.105條	公告	3.0	3.0	3.0
<b>不獲豁免持續關連交易</b>					
1... 三六零主銷售協議	第14A.35條 第14A.36條 第14A.53條 第14A.105條	公告、通函及獨立股東批准	103.5	122.5	142.1
2... 嵩恒主銷售協議	第14A.35條 第14A.36條 第14A.53條 第14A.105條	公告、通函及獨立股東批准	33.0	48.4	65.8
3... 合約安排	第14A.35條 第14A.36條 第14A.52條 第14A.53條 第14A.105條	公告、通函、獨立股東批准、年度上限、三年限制期限	不適用	不適用	不適用

## 最低豁免水平的交易

### (A) 與深圳部落格的交易

深圳部落格為深圳範特西科技的附屬公司，而深圳範特西科技為本公司非全資附屬公司六六遊科技的主要股東。深圳部落格因此為本公司附屬公司層面的關連人士。

於往績記錄期間，深圳部落格通過將來自本集團線上遊戲平台遊戲玩家的收益共享的方式向本集團支付費用。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，深圳部落格向本集團支付的金額分別為零、約人民幣29,000元、人民幣215,000元及人民幣38,000元。

由於就上述交易而言，用於計算上市規則項下持續關連交易臨界值的所有百分比率按年度基準均低於1%，該等交易構成本公司的最低豁免水平的關連交易，因此根據上市規則第14A.76(1)(b)條獲豁免遵守申報、年度審閱、公告及獨立股東批准規定。

### (B) 向小飛鳥科技授出域名許可

小飛鳥科技乃一間由田先生控制之公司，因此為本公司之關連人士。

成都奇魯為域名birdpaper.cn（「域名」）之註冊所有人。於2016年1月1日至2018年8月31日期間，成都奇魯以代價零元將域名授權予小飛鳥科技以供其運營網站之用。自2018年9月1日起，根據日期為2018年9月1日的許可協議（「許可協議」），小飛鳥科技將按季度基準向成都奇魯支付每月人民幣1,000元之許可費。小飛鳥科技應付之許可費乃經參考成都奇魯維持其域名之持續成本並經公平商業磋商後釐定。許可協議並無固定期限。根據許可協議，成都奇魯有權通過發出30天的書面通知終止向小飛鳥科技授出域名許可。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，小飛鳥科技就域名許可向本集團支付的款項分別為零、零、約人民幣12,000元及人民幣43,000元。

由於就上述交易而言，用於計算上市規則項下持續關連交易臨界值的所有百分比率按年度基準均低於0.1%，該等交易構成本公司的最低豁免水平的關連交易，因此根據上市規則第14A.76(1)(a)條獲豁免遵守申報、年度審閱、公告及獨立股東批准規定。

## 部分豁免及不獲豁免持續關連交易

### (A) 向三六零集團提供服務

#### 背景

本集團已於往績記錄期間向三六零集團提供主要通過主頁導航及在少數情況下，通過條幅廣告提供線上廣告服務（「線上廣告服務」）。本集團亦通過世界星輝（三六零科技的全資附屬公司）於本集團線上遊戲平台營運的線上遊戲自其產生收益（「線上遊戲業務」）。本集團將繼續於上市後向三六零集團提供服務。

#### 主要條款

本公司於2019年9月18日與三六零科技訂立一份主協議（「三六零主銷售協議」），當中載列本集團成員公司藉此將向三六零集團提供服務的條款及條件。三六零主銷售協議自2019年1月1日起計為期三年。於期限屆滿後，三六零主銷售協議將經雙方協議額外續期三年期限，惟須遵守上市規則的規定。

預計本集團成員公司已訂立及／或將不時按規定與三六零科技及／或其附屬公司訂立個別服務協議。該等個別服務協議預期載列交易的詳細條款及反映三六零主銷售協議內具約束力的原則、指引、條款及條件的條文。

#### 定價

就線上廣告服務而言，三六零集團按每次操作收費基準向本集團付費。就主頁導航服務而言，本集團根據三六零集團設定的標準向三六零集團收費，三六零集團向其主頁導航服務供應商（包括本集團）支付服務費。就線上廣告服務的條幅廣告服務而言，本集團向三六零集團收取的服務費乃基於公平商業磋商，可與本集團就類似服務向獨立第三方客戶收取的服務費進行比較。

就線上遊戲業務而言，三六零集團授權本集團在特定時間內於其自身平台營運特定遊戲，且本集團應與三六零集團共享自遊戲玩家產生的收益。與三六零集團之間的線上遊戲業務收益分配比例乃經公平商業磋商後釐定，且不遜於與提供相似服務的獨立第三方遊戲開發商及分銷商之間的收益分配比例。

## 關連交易

### 過往數字

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，本集團產生自三六零集團的收入如下：

	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	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
線上廣告服務.....	46,829	50,541	66,242	21,123
— 主頁導航服務.....	44,163	45,375	61,010	20,613
— 條幅廣告服務.....	2,666	5,166	5,232	510
線上遊戲業務.....	111	48	5,511	7,501
<b>總計 .....</b>	<b><u>46,940</u></b>	<b><u>50,589</u></b>	<b><u>71,753</u></b>	<b><u>28,624</u></b>

### 年度上限

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，三六零主銷售協議項下的與三六零集團的交易產生的總服務費預期將不超過人民幣103.5百萬元、人民幣122.5百萬元及人民幣142.1百萬元，列示如下：

	截至12月31日止年度		
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
線上廣告服務.....	76,700	91,300	108,500
— 主頁導航服務.....	75,100	89,400	106,300
— 條幅廣告服務.....	1,600	1,900	2,200
線上遊戲業務.....	26,800	31,200	33,600
<b>總計 .....</b>	<b><u>103,500</u></b>	<b><u>122,500</u></b>	<b><u>142,100</u></b>

三六零主銷售協議項下交易的上述建議年度上限乃基於與三六零集團的歷史交易金額及未來交易金額的預期增加，經計及以下因素後作出：

- 本集團業務規模的持續擴張及魯大師軟件用戶人數不斷增加，將導致引導至三六零網頁目錄的IP數量增加，因此，我們透過提供主頁導航服務而自三六零集團產生的收益亦將增加。



---

## 關連交易

---

- 三六零用於其自身業務發展的廣告及推廣開支持續增加，將導致我們透過提供條幅廣告服務而自三六零科技產生的收益增加。
- 線上遊戲業務新業務線開發及電子設備銷售將持續擴大我們的用戶基礎，從而對我們的交易及將自三六零集團產生的收入產生預期協同效應。
- 得益於滅神、御魂九霄及武林三的成功（三六零集團分別於2018年7月及10月以及2019年2月在本集團線上遊戲平台推出的遊戲產品），自三六零集團產生的線上遊戲業務收益於2018年下半年及2019年前四個月出現大幅增長。我們與三六零集團持續合作，在營運其現有及新線上遊戲產品的同時擴大我們的用戶基礎，藉此，來自遊戲玩家的收入得以增加，進而實現線上遊戲業務收益增加。

### 線上廣告服務

本集團通過線上廣告服務（主要為提供主頁導航服務）自三六零集團產生的收益主要取決於IP數量及就主頁導航服務收取的單價（按每千次IP訪問量收費基準計算）。就計算上述截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度的建議年度上限而言，我們假設(i)三六零集團就主頁導航服務向其業務夥伴（包括本集團）採納及應用的收費標準將不會發生變動，及本集團將繼續維持充足的導航IP數量及保持三六零集團收費標準的現有規模；及(ii)現時就主頁導航服務向三六零集團收取的單價為每千次IP訪問量人民幣85元，預期3年期間的年度上限將維持不變。

就透過提供線上廣告服務自三六零集團產生的收益而言，截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度年度上限的估計同比年增長率將分別為約15.6%、19%及19%。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度年度上限的估計年增長率處於截至2018年12月31日止三個年度的歷史年增長率8%至31%的範圍內。就線上廣告服務的主頁導航服務分部而言，截至2019年12月31日止年度的建議年度上限乃根據截至2019年12月31日止年度的估計年增長率約23%進行估計，有關估計年增長率乃基於截至2019年6月30日止六個月與2018年同期相比的實際按期間計增長率計算，而就線上廣告服務的條幅廣告服務分部而言，截至2019年12月31日止年度的建議年度上限乃根據全年預測並參考截至2019年4月30日止四個月的平均月收益進行估計。鑒於我們的策略計劃為動用全球發售所得款項淨額的20%以大幅增加市場及推廣力度，藉此推廣魯大師軟件及

相關軟件及產品，例如，通過廣泛推廣我們的品牌及購買更多線上流量，預期使用我們主頁導航服務的用戶數量將持續增長，同時，IP數量將相應增長。因此，尤其是截至2019年12月31日止年度，本集團自三六零集團產生的收益預期將大幅增長。另一方面，截至2020年及2021年12月31日止年度的估計年增長率分別為約19%及19%，乃根據於截至2018年12月31日止三個年度通過提供線上廣告服務自三六零集團產生收益的複合年增長率得出。

### 線上遊戲業務

來自三六零集團的線上遊戲業務收益於2018年及2019年首四個月大幅增加及預期於未來幾年將持續增長，主要由於就三六零集團在本集團線上遊戲平台的現有及新遊戲產品與其進行持續合作。來自三六零集團的線上遊戲業務收益自截至2017年12月31日止年度的約人民幣46,000元增加至截至2018年12月31日止年度的約人民幣5.5百萬元，並進一步增至截至2019年4月30日止四個月的約人民幣7.5百萬元，乃主要由於三六零集團於2018年下半年在我們的線上遊戲平台推出兩款新遊戲，即滅神及御魂九霄。於2019年第一季度及7月，三六零集團於我們的線上遊戲平台進一步推出其另一款線上遊戲武林三。根據我們的經驗，視乎（其中包括）不同遊戲的生命週期及我們的宣傳力度，一款遊戲自其於我們的線上遊戲平台推出後一般需約六至九個月的時間實現全面穩定的收入貢獻。因此，我們預期於2018年下半年及2019年第一季度推出的上述線上遊戲將於2019年及以後全面產生來自三六零集團線上遊戲業務的收入。此外，預計我們將繼續與三六零集團合作向線上遊戲平台引入新遊戲，進一步產生來自三六零集團線上遊戲業務的收益。

截至2019年12月31日止年度的建議年度上限乃基於前四個月的歷史收益及餘下八個月的估計月收益人民幣2.4百萬元計算，截至2020年及2021年12月31日止年度的建議年度上限乃分別基於估計月收益人民幣2.6百萬元及人民幣2.8百萬元計算。線上遊戲業務的建議年度上限經計及三六零集團線上遊戲業務的過往表現，尤其是2019年前四個月的爆發性增長及線上遊戲的上述典型生命週期。來自三六零集團的線上遊戲業務的平均月收入自2018年下半年約人民幣0.9百萬元增加至2019年前四個月約人民幣1.9百萬元。鑒於於2018年下半年及2019年第一季度發佈的上述遊戲（即滅神、御魂九霄

及武林三) 預計自2019年中起作出全部收益貢獻，估計平均月收益將進一步增至2019年餘下八個月的約人民幣2.4百萬元。此外，我們於2019年7月在本集團線上遊戲平台推出另一款三六零集團的線上遊戲，即**熱血戰歌**。視乎市場狀況及與三六零集團的磋商，我們計劃於2019年下半年於線上遊戲平台發佈兩至三款三六零集團的新遊戲，及於2020年至2021年每年額外發佈三至五款遊戲。由於預計上述遊戲將於2019年及以後實現全面穩定的收入貢獻以及三六零集團持續於本集團線上遊戲平台推出新遊戲，估計來自三六零集團的線上遊戲業務的月收入於截至2020年及2021年12月31日止年度將持續增至約人民幣2.6百萬元及人民幣2.8百萬元。

### 上市規則涵義

儘管訂有委託安排，就上市規則而言，三六零科技將被視為其中一名控股股東，故為本公司的關連人士。

由於上市規則第14A章項下的一項或多項百分比率（溢利比率除外）按年度基準將超過5%，三六零主銷售協議及其項下擬進行的交易將構成上市規則第14A章項下的本公司不獲豁免持續關連交易，並將須遵守上市規則項下報告及公告規定、年度審閱規定及獨立股東批准規定。

### **(B) 向三六零集團採購服務**

#### 背景

本集團於往績記錄期間向奇虎科技租賃服務器作數據處理及存儲用途（「服務器服務」）。本集團將於上市後繼續向三六零集團採購服務器服務。

#### 主要條款

本公司於2019年9月18日與三六零科技訂立一份主協議（「三六零主購買協議」），當中載列本集團成員公司藉此將向三六零集團採購服務器服務的條款及條件。三六零主購買協議自2019年1月1日起計為期三年。於期限屆滿後，三六零主購買協議將經雙方協議額外續期三年期限，惟須遵守上市規則的規定。

---

## 關連交易

---

預計本集團成員公司將不時按規定與三六零科技及／或其附屬公司訂立個別服務協議。該等個別服務協議預期載列交易的詳細條款及反映三六零主購買協議內具約束力的原則、指引、條款及條件的條文。

### 定價

就服務器服務而言，本集團根據所提供的服務量並計及所涉及的設備數目、流通量及存儲空間餘量向三六零集團作出支付。本集團向三六零集團支付的服務費乃根據公平商業磋商作出，且與本集團就類似服務向獨立第三方供應商支付的服務費相當。

### 過往數字

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，本集團向三六零集團就服務器服務支付的服務費分別約為人民幣0.8百萬元、人民幣1.7百萬元、人民幣2.2百萬元及人民幣0.4百萬元。

### 年度上限

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，三六零主購買協議項下的與三六零集團的交易產生的服務費預期將分別不超過人民幣2.4百萬元、人民幣2.6百萬元及人民幣2.9百萬元。

服務器服務的服務費主要指服務器租賃費及信息安全服務費，其與本集團產品用戶數目呈正相關。就計算三六零主購買協議項下交易的上述建議年度上限而言，基於自2017年起三六零集團就服務器服務收取的單位成本維持不變，我們假設此後就三年年度上限估計的服務器服務單位成本維持不變。計及軟件產品用戶數目預期增長（以每月活躍用戶預期增長表示），因此，我們預期三六零集團對服務器服務的需求相應增長。因此，三年年度上限估計乃基於估計同比增長率約10.3%且經參考每月活躍用戶行業平均增長率計算。

### 上市規則涵義

誠如上文所述，就上市規則而言，三六零科技將被視為其中一名控股股東，故為本公司的關連人士。

---

## 關連交易

---

由於上市規則第14A章項下的一項或多項百分比率（溢利比率除外）按年度基準將超過0.1%但少於5%，三六零主購買協議及其項下擬進行的交易將構成本公司的持續關連交易，獲豁免遵守上市規則第14A章項下的獨立股東批准規定，惟將須遵守報告及公告規定及年度審閱規定。

### (C) 向嵩恒網絡提供服務

#### 背景

成都奇魯已於往績記錄期間主要通過迷你頁彈窗服務向嵩恒網絡提供線上廣告服務。本集團將繼續於上市後向嵩恒網絡提供服務。

#### 主要條款

本公司於2019年9月18日與嵩恒網絡訂立一份主協議（「嵩恒主銷售協議」），當中載列本集團成員公司藉此將向嵩恒網絡及／或其附屬公司提供服務的條款及條件。嵩恒主銷售協議自2019年1月1日起計為期三年。於期限屆滿後，嵩恒主銷售協議將經雙方協議額外續期三年期限，惟須遵守上市規則的規定。

預計本集團成員公司將不時按規定與嵩恒網絡及／或其附屬公司訂立個別服務協議。該等個別服務協議預期載列交易的詳細條款及反映嵩恒主銷售協議內具約束力的原則、指引、條款及條件的條文。

#### 定價

就線上廣告服務而言，嵩恒網絡按每次操作收費基準向本集團付費。本集團向嵩恒網絡收取的服務費乃根據公平商業磋商作出，且與本集團就類似服務向獨立第三方客戶收取的服務費相當。

#### 過往數字

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，本集團產生自嵩恒網絡的收入分別為約人民幣9.0百萬元、人民幣41.5百萬元、人民幣24.0百萬元及人民幣11.0百萬元。

### 年度上限

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，嵩恒主銷售協議項下的與嵩恒網絡的交易產生的服務費預期將不超過人民幣33.0百萬元、人民幣48.4百萬元及人民幣65.8百萬元。

嵩恒主銷售協議項下交易的上述建議年度上限乃基於與嵩恒網絡的歷史交易金額及未來交易金額的預期增加，經計及以下因素後作出：

- 為應對市況變動，本集團已自2017年起調升迷你頁彈窗廣告服務的單價。因此，來自嵩恒網絡的收益將增加。
- 嵩恒網絡用於其自身業務發展的廣告及推廣開支持續增加，將導致因線上廣告服務自嵩恒網絡產生的收入增加。本集團亦擬加強向嵩恒網絡提供線上廣告服務。
- 線上遊戲業務新業務線開發及電子設備銷售將持續擴大我們的用戶基礎，從而對我們的交易及將自嵩恒網絡及其附屬公司產生的收入產生預期協同效應。

我們通過提供迷你頁彈窗廣告服務自嵩恒網絡取得的收益主要受迷你頁彈窗廣告服務的頻率及就迷你頁彈窗廣告服務收取的單價（按每次操作收費基準）影響。就計算上述截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度的建議年度上限而言，經參考自2018年6月起收取的單價一直保持在每千次顯示人民幣10元以上，假設現時就迷你頁彈窗廣告服務向嵩恒網絡收取的單價即（每千次顯示人民幣10元）其後將維持不變，以估計三年年度上限。

為試圖降低我們通過提供迷你頁彈窗廣告服務所產生收益對嵩恒網絡的倚賴程度，我們已開始與其他第三方展開合作，以擴大客戶基礎。因此，截至2018年12月31日止年度向嵩恒網絡提供迷你頁彈窗廣告服務產生的收益較2017年減少104%。然而，由於本集團與嵩恒網絡的業務量更大以及本集團與嵩恒網絡的合作更加穩定，本集團認為與嵩恒網絡的合作相較與其他第三方營運商的合作獲利更多。鑒於上文所述者，

我們已決定再次加強與嵩恒網絡的合作，因此預計截至2019年12月31日止年度就迷你頁彈窗廣告服務自嵩恒網絡產生的收益將恢復至與截至2017年12月31日止年度的相同水平，因而遠超過截至2018年12月31日止年度的金額。就此而言，我們已經及將繼續透過（其中包括）加大營銷力度、定制及改進其廣告質素及內容以及在迷你頁彈窗中優先展示其廣告以加強與嵩恒網絡的合作。截至2019年4月30日止四個月，我們就向嵩恒網絡提供迷你頁彈窗廣告服務錄得收益約人民幣11.0百萬元。

截至2019年12月31日止年度的建議年度上限乃經參考2019年首四個月的收益基於全年預測而作出估計。就截至2020年及2021年12月31日止年度的建議年度上限而言，如上文所述，迷你頁彈窗廣告服務收益主要受迷你頁彈窗廣告頻率及按每次操作收費基準就迷你頁彈窗廣告服務收取的單價影響。假設單價就三年年度上限估計保持不變。另一方面，迷你頁彈窗廣告頻率主要視乎允許迷你頁彈窗廣告彈出的用戶數目（以按允許彈出功能用戶的每日平均百分比折讓的每日活躍用戶數增長表示）及迷你頁彈窗廣告的彈出頻率。因此，就截至2020年及2021年12月31日止年度的建議年度上限而言，估計增長率的計算方法為(a)按允許彈出廣告的用戶的每日平均百分比折讓的每日活躍用戶數量估計增長；乘以(b)迷你頁彈窗廣告的彈出頻率估計增加。

就每日活躍用戶估計增加而言，根據弗若斯特沙利文，每年行業平均增長率為約10.8%。就允許彈出廣告的用戶百分比而言，截至2018年12月31日止年度，已下載我們的魯大師軟件電腦版的每日用戶中，平均約81%的用戶允許彈出迷你頁彈窗廣告。基於上文所述，允許彈出迷你頁彈窗廣告的用戶數的年增長率預計約為8.7%。就彈出迷你頁彈窗廣告頻率的估計增加而言，如下文進一步闡明，我們計劃於截至2020年及2021年12月31日止年度將迷你頁彈窗廣告的彈出頻率分別提高35%及25%。因此，估計(i)截至2020年12月31日止年度的建議年度上限將較截至2019年12月31日止年度增加約46.7%，計算方法為(a)8.7%，即允許彈出迷你頁彈窗廣告的用戶數目的估計年增長率，乘以(b)35%，即迷你頁彈窗廣告彈出頻率的計劃年度增幅；及(ii)截至2021年12月31日止年度的建議年度上限將較截至2020年12月31日止年度增加約36.0%，計算方法為(a)8.7%，即允許彈出迷你頁彈窗廣告的用戶數目的估計年增長率，乘以(b)25%，即迷你頁彈窗廣告彈出頻率的計劃年度增幅。

由於我們向用戶提供的軟件不收費，因此我們通過線上變現獲取盈利，其中包括線上廣告。為推動收益增長，按照行業常規，我們持續優化IP導航及迷你頁彈窗彈出頻率，以在盈利能力與軟件用戶體驗之間達成平衡。根據弗若斯特沙利文的資料，就帶迷你頁彈窗的個人電腦軟件（如騰訊QQ、360安全衛士及暴風影音）而言，每個獨立訪客的每日迷你頁彈窗彈出頻率介乎2至4次。根據2020年及2021年迷你頁彈窗彈出頻率計劃年度增幅分別為35%及25%計算，2020年及2021年每個軟件用戶迷你頁彈窗平均每日彈出頻率估計將增至2.3次及2.9次，根據上述弗若斯特沙利文提供的資料，處於行業平均水平範圍內。此外，我們的軟件提供可使用戶自行選擇退出迷你頁彈窗的功能，以改善軟件用戶體驗。此外，就主頁導航服務而言，主頁導航功能的登入請求將僅於軟件用戶首次下載及其後更新我們的軟件時彈出。此外，與迷你頁彈窗相似，軟件用戶可於任何時間自行選擇退出主頁導航服務。因此，董事認為增加導航IP及／或彈出迷你頁彈窗的頻率不會對用戶體驗造成重大不利影響。基於上述基礎，儘管計劃增加導航IP及彈出迷你頁彈窗的頻率，我們認為我們仍將能夠確保愉悅的用戶體驗，且計劃增加導航IP及彈出迷你頁彈窗的頻率不大可能導致用戶卸載軟件。

### 上市規則涵義

Songchang International為一名主要股東，因此為本公司的關連人士。Songchang International由嵩恒網絡間接全資擁有。因此，嵩恒網絡為Songchang International的聯繫人並因而為本公司的關連人士。

由於上市規則第14A章項下的一項或多項百分比率（溢利比率除外）按年度基準將超過5%，嵩恒主銷售協議及其項下擬進行的交易將構成上市規則第14A章項下不獲豁免本公司持續關連交易，而將須遵守上市規則第14A章項下的報告及公告規定、年度審閱規定及獨立股東批准規定。

### **(D) 向嵩恒網絡及其附屬公司採購服務**

#### 背景

上海展盟網絡科技有限公司（「上海展盟」）及上海高欣計算機系統有限公司（「上海高欣」）於往績記錄期間向成都奇魯提供若干服務。上海展盟及上海高欣均為嵩恒網



---

## 關連交易

---

絡的附屬公司。上海展盟及上海高欣所提供的服務（「**嵩恒服務**」）主要為嵩恒網絡的平台上有關魯大師軟件的線上廣告以及嵩恒網絡的用戶藉此獲指引安裝魯大師軟件的指引服務。本集團將於上市後繼續向嵩恒網絡及／或其附屬公司採購嵩恒服務。

### 主要條款

本公司於2019年9月18日與嵩恒網絡訂立一份主協議（「**嵩恒主購買協議**」），當中載列本集團成員公司藉此將向嵩恒網絡及／或其附屬公司採購嵩恒服務的條款及條件。嵩恒主購買協議自2019年1月1日起計為期三年。於期限屆滿後，嵩恒主購買協議將經雙方協議額外續期三年期限，惟須遵守上市規則的規定。

預計本集團成員公司將不時按規定與嵩恒網絡及／或其附屬公司訂立個別服務協議。該等個別服務協議預期載列交易的詳細條款及反映嵩恒主購買協議內具約束力的原則、指引、條款及條件的條文。

### 定價

本集團向嵩恒網絡及／或其附屬公司支付的服務費乃根據公平商業磋商作出，且與本集團就類似服務向獨立第三方供應商支付的服務費相當。

### 過往數字

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，本集團向嵩恒網絡及其附屬公司支付的服務費分別為約人民幣2.1百萬元、人民幣2.2百萬元、人民幣0.6百萬元及人民幣1.0百萬元。

### 年度上限

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，嵩恒主購買協議項下本集團支付的服務費預期將不超過人民幣3.0百萬元、人民幣3.0百萬元及人民幣3.0百萬元。

嵩恒主購買協議項下交易的上述建議年度上限乃基於(i)截至2019年4月30日止首四個月本集團向嵩恒網絡支付的服務費約人民幣1.0百萬元(或每月平均約人民幣0.25百萬元)及(ii)本集團擬將截至2020年及2021年12月31日止兩個年度嵩恒網絡主購買協議項下應付的服務費控制在截至2019年12月31日止年度建議年度上限的同一水平的事實作出。

### 上市規則涵義

誠如上文所述，嵩恒網絡為主要股東，故為本公司的關連人士。

由於上市規則第14A章項下的一項或多項百分比率(溢利比率除外)按年度基準將超過0.1%但少於5%，嵩恒主購買協議及其項下擬進行的交易將構成本公司的持續關連交易，獲豁免遵守上市規則第14A章項下的獨立股東批准規定，惟將須遵守報告及公告規定及年度審閱規定。

### (E) 合約安排

#### 背景

本集團通過外商獨資企業、成都奇魯及相關股東訂立的合約安排於中國營運其線上遊戲業務。相關股東(即田先生、奇虎科技、嵩恒網絡及奇魯昊宸)，彼等均為本公司就上市規則第14A章而言的關連人士。本集團通過合約安排對中國營運實體的營運行使有效控制權。有關詳情，請參閱本招股章程「合約安排」一節。

#### 交易的主要條款

合約安排包括以下協議：除外業務合作協議、授權書、除外購股權協議及股份質押協議。有關關連人士與本集團訂立的持續關連交易(即構成合約安排的上述協議項下擬進行的交易)的詳情乃載於本招股章程「合約安排」一節。

### 申請豁免的理由及董事對持續關連交易所持的意見

董事（包括獨立非執行董事）認為，(i)合約安排乃本集團法律架構及業務營運的基本要素；及(ii)合約安排乃按一般商業條款或按於本集團一般及日常業務過程中對本集團更有利的條款訂立，屬公平合理或對本集團有利，並符合股東的整體利益。

董事亦認為，本集團的架構（中國營運實體的財務業績藉此併入本集團的財務報表，猶如彼等為本集團的全資附屬公司，且彼等業務的所有經濟利益均流入本集團）令本集團處於有關關連交易規則的特殊位置。因此，儘管合約安排項下擬進行的交易技術上構成上市規則第14A章項下的持續關連交易，董事認為，其將帶來過分沉重的負擔且屬不切實際，亦會為本公司招致不必要的行政成本，源於合約安排項下擬進行的所有交易均須嚴格遵守上市規則第14A章項下載列的規定，包括（其中包括）公告及獨立股東批准規定。

此外，鑒於上市前已訂立合約安排且已披露於本招股章程，而本公司潛在投資者將參與全球發售，董事根據有關披露認為，緊隨上市後就此遵守公告及獨立股東批准規定將為本公司招致不必要的行政成本。

為確保本集團採納合約安排後的穩健及有效營運，本集團管理層計劃採取以下措施：

- (i) 作為內部控制措施的一部分，實施及履行合約安排所產生的主要事宜將由董事會定期審閱，頻率將不遜於按季度基準。作為定期審閱程序的一部分，董事會將釐定是否將需挽留法律顧問及／或其他專業人士，以協助本集團處理合約安排引致的具體事宜；
- (ii) 有關合規性及政府當局監管查詢的事宜（如有）將由董事會定期討論，頻率將不遜於按季度基準；

- (iii) 本集團的有關業務單元及營運分部將定期就合規性及合約安排項下的履行條件以及其他有關事項向本公司的高級管理層匯報，頻率將不遜於按月基準；及
- (iv) 本公司須就合約安排項下擬進行的持續關連交易遵守聯交所授予的豁免項下規定的條件。

#### 豁免的申請及條件

鑒於上文所述，我們已根據上市規則第14A.105條向聯交所申請而聯交所已授出豁免，豁免(i)就合約安排項下的交易嚴格遵守上市規則第14A章項下的公告及獨立股東批准規定；(ii)設定根據合約安排應付外商獨資企業費用的最高年度總值（即年度上限）；及(iii)在我們的股份於聯交所上市的情況下，將合約安排的期限固定至三年或以下，惟須達成以下條件方可作實：

- (i) *未經獨立非執行董事批准不作更改*：未經獨立非執行董事批准，不得對構成合約安排的任何協議的條款作出更改。
- (ii) *未經獨立股東批准不作更改*：除下文(iv)段所述者外，未經獨立股東批准，不得對構成合約安排的任何協議的條款作出更改。一經就任何變更獲得獨立股東批准，除非及直至提出進一步更改，否則根據上市規則第14A章毋須作出進一步公告或取得獨立股東批准。然而，本公司年報內有關合約安排的定期報告規定（誠如下文(v)段所載）將繼續適用。
- (iii) *經濟利益靈活性*：合約安排須繼續促使本集團獲取中國營運實體通過：
  - (i) 本集團可能收購成都奇魯股權的權利（倘根據適用中國法律獲准進行）；
  - (ii) 中國營運實體藉此產生純利（經扣除有關財政年度的必要成本、開支、稅項及其他法定供款）的業務架構實質上由外商獨資企業留置（據此年度上限不會設定為根據除外業務合作協議應付外商獨資企業的服務費金額）；及
  - (iii) 外商獨資企業控制成都奇魯的管理及營運以及（實質上）所有投票權的權利所產生的經濟利益。

---

## 關連交易

---

- (iv) *續新及克隆*：一方面，基於合約安排為本公司與本公司擁有直接股權的附屬公司間的關係提供可接納框架，另一方面就成都奇魯而言，基於該框架可於現有協議屆滿後或就任何現有或新外商獨資企業或從事本集團相同業務的營運公司（包括分公司）（本集團可能於經商業權宜合理化時成立）在未獲股東批准的情況下在很大程度上按本招股章程「合約安排」一節所述的相同條款及條件予以重續及／或克隆。本集團或會因潛在業務增長而成立該等新外商獨資企業或營運公司（包括分公司）以擴闊市場。倘成都奇魯營業牌照上所載的營運期限於未來到期，本集團亦或會於必要時設立新公司。然而，任何現有或新外商獨資企業或從事本集團相同業務的營運公司（包括分公司）（本集團可能於經商業權宜合理化時成立）的董事、主要行政人員或主要股東（定義見上市規則）將於合約安排續新及／或克隆後被視為本集團的關連人士，而該等關連人士與本集團間的交易（類似合約安排項下的該等交易除外）須遵守上市規則第14A章。本條件須受中國有關法律、法規及批准的規限。
- (v) *持續報告及批准*：本集團將按持續基準披露有關合約安排的詳情，如下所示：
- (a) 於各財政期間所訂立的合約安排將根據上市規則的有關條文於本公司的年報及賬目內予以披露。
- (b) 獨立非執行董事將按年審閱合約安排，並於本公司的年報及有關年度賬目內確認：(A)於有關年度內進行的交易已根據合約安排的有關條文訂立，並順利開展以令中國營運實體產生的收入實質上已由外商獨資企業留存；(B)成都奇魯概無向其股權（其後並無以其他方式轉移或轉讓予本集團）持有人作出任何股息或其他分派；及(C)本集團與成都奇魯於有關財政期間根據上文(iv)段所訂立、重續或轉載的任何新合約屬公平合理或就本集團而言更勝一籌，且符合本公司及股東的整體利益。

- (c) 本公司的核數師將根據香港會計師公會頒佈的香港核證工作準則第3000號「審核或審閱過往財務資料以外的核證工作」及參照實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」就根據合約安排進行的交易開展程序，並將於本公司批量打印其年報前至少十個營業日向董事提交一份函件及向聯交所提交副本，報告彼等針對根據合約安排所進行的交易是否已接獲董事批准且已根據有關合約安排訂立及成都奇魯是否並無向其股權（其後並無以其他方式轉移／轉讓予本集團）持有人作出任何股息或其他分派的發現結果。
- (d) 就上市規則第14A章（尤其是「關連人士」的釋義）而言，中國營運實體將被視為本公司的全資附屬公司，而中國營運實體的董事、主要行政人員或主要股東（定義見上市規則）及彼等各自的聯繫人將被視為本公司的「關連人士」。因此，該等關連人士與本集團（包括就此而言的中國營運實體）間的交易（合約安排項下的該等交易除外）須遵守上市規則第14A章。

成都奇魯承諾，在股份於聯交所上市的情況下，成都奇魯將就本公司核數師對關連交易將予開展的程序向本集團管理層及本公司核數師提供有關記錄的全面訪問權限。

### 上市規則涵義

上市規則項下有關與合約安排相關的交易的最高適用百分比率（溢利比率除外）預期超過5%。因此，交易須遵守上市規則第14A章項下的報告、年度審閱、公告及獨立股東批准規定。

### 豁免

三六零主購買協議及嵩恒主購買協議各自項下的交易構成本集團的持續關連交易，獲豁免遵守上市規則第14A章項下的獨立股東批准規定，惟須遵守報告、年度審閱及公告規定。就三六零主購買協議及嵩恒主購買協議各自項下的交易而言，本公司

---

## 關連交易

---

已根據上市規則第14A.105條申請而聯交所已授出一項豁免，豁免嚴格遵守上市規則第14A章項下的公告規定。

三六零主銷售協議、嵩恒主銷售協議及合約安排項下的交易構成本集團的持續關連交易，須遵守上市規則第14A章項下的報告、年度審閱、公告及獨立股東批准規定。就三六零主銷售協議及嵩恒主銷售協議項下的交易而言，本公司已根據上市規則第14A.105條申請而聯交所已授出一項豁免，豁免嚴格遵守上市規則第14A章項下的公告及獨立股東批准規定。就三六零主銷售協議及嵩恒主銷售協議項下的交易而言，除已尋求獲豁免遵守公告及獨立股東批准的規定外，本集團將遵守上市規則第14A章項下的相關規定。就合約安排項下的交易而言，本公司已根據上市規則第14A.105條申請而聯交所已授出一項豁免，豁免(i)就合約安排項下的交易嚴格遵守上市規則第14A章項下的公告及獨立股東批准規定；(ii)根據上市規則第14A.53條將根據合約安排應付外商獨資企業的費用設定最高年度總值（即年度上限）；及(iii)根據上市規則第14A.52條將合約安排的期限固定至三年或以下。就合約安排項下的交易而言，除已尋求獲豁免遵守公告及獨立股東批准的規定以及第14A.53及14A.52條項下的規定外，本集團將遵守上市規則第14A章項下的相關規定。

倘三六零主購買協議、嵩恒主購買協議、三六零主銷售協議、嵩恒主銷售協議及合約安排各自的任何條款遭更改或本集團日後與任何關連人士訂立任何新協議，本集團將須全面遵守上市規則第14A章的相關規定，除非本集團申請及取得聯交所的獨立豁免則作別論。

### 董事確認

董事（包括獨立非執行董事）認為(i)尋求豁免的上述持續關連交易已於或將於本公司一般及日常業務過程中按一般或較優商業條款訂立，屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益；(ii)三六零主銷售協議、三六零主購買協議、嵩恒主購買協議及嵩恒主銷售協議各自項下的該等持續關連交易的建議年度上限屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益；及(iii)合約安排及據此擬進行的持續關連交易乃本集團法律機構及業務運作的基礎，合約安排所涉相關協議的年期超過三年，屬合理及正常業務慣例，可

---

## 關連交易

---

確保(a)外商獨資企業可實際控制中國營運實體的財務及運營政策；(b)外商獨資企業可取得來自中國營運實體的經濟利益；及(c)持續防止任何中國營運實體資產和價值的可能流失。

### 獨家保薦人確認

獨家保薦人認為(i)尋求豁免的上述持續關連交易已於或將於本公司一般及日常業務過程中按一般或較優商業條款訂立，屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益；(ii)三六零主銷售協議、三六零主購買協議、嵩恒主購買協議及嵩恒主銷售協議各自項下的該等持續關連交易的建議年度上限屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益；及(iii)合約安排及據此擬進行的持續關連交易乃本集團法律機構及業務運作的基礎，合約安排所涉相關協議的年期超過三年，屬合理及正常業務慣例，可確保(a)外商獨資企業可實際控制中國營運實體的財務及運營政策；(b)外商獨資企業可取得來自中國營運實體的經濟利益；及(c)持續防止任何中國營運實體資產和價值的可能流失。



---

## 董事及高級管理層

---

### 董事會

董事會由六名董事組成，包括兩名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。董事會的職能及職責包括但不限於召開股東大會、於股東大會上匯報董事會工作表現、執行於股東大會上通過的決議案、決定業務及投資計劃、編製我們的年度財政預算及決算報告、制定利潤分配建議及制定增加或減少資本的建議以及行使我們組織章程細則賦予的其他權力、職能及職責。

下表載列有關董事會成員的若干資料：

姓名	年齡	獲委任為 董事的日期	加入本集團的 年份及月份	現時職位	職責及責任	與其他董事及 高級管理層的 關係
田野 . . . . .	38歲	2018年2月7日	2014年11月	主席、行政總裁、 總經理及執行董 事	負責本集團的整體戰略 規劃及監督本集團的 綜合管理及日常營運	無
何世偉 . . . .	48歲	2018年8月26日	2014年11月	首席技術官及 執行董事	負責監督本集團的研究 及技術開發	無
孫春鋒 . . . .	32歲	2018年8月26日	2017年1月10日	非執行董事	負責監督本集團的管理 及戰略規劃	無
李洋 . . . . .	36歲	2019年6月5日	2019年6月5日	獨立非執行董事	負責監督董事會及向董 事會提供獨立判斷	無

## 董事及高級管理層

姓名	年齡	獲委任為 董事的日期	加入本集團的 年份及月份	現時職位	職責及責任	與其他董事及 高級管理層的 關係
王新宇 . . . .	48歲	2019年6月5日	2019年6月5日	獨立非執行董事	負責監督董事會及向董 事會提供獨立判斷	無
張子煜 . . . .	35歲	2019年6月5日	2019年6月5日	獨立非執行董事	負責監督董事會及向董 事會提供獨立判斷	無

### 董事

#### 執行董事

田野先生，38歲，為本集團的創始人並於2018年2月7日獲委任為董事。田先生亦為行政總裁、總經理及董事會主席，負責本集團的整體戰略規劃及監督本集團的綜合管理及日常營運。田先生於魯大師諮詢、香港公司、外商獨資企業及成都奇魯均擔任董事職位。彼亦為本集團提名委員會主席及薪酬委員會成員。

田先生於軟件開發行業擁有約15年的經驗。自2004年7月至2005年7月，田先生任職於金山軟件有限公司（股份代號：03888），擔任高級程序員，該公司股份於聯交所主板上市，並為中國領先的軟件開發商、分銷商及服務提供商。自2005年8月至2009年12月，田先生為信息技術行業的企業家。自2009年12月至2014年10月，田先生加入三六零集團，擔任高級總監，負責軟件開發及管理。彼其後於2014年11月創立本集團。

田先生於2003年7月獲得瀋陽工業大學計算機科學學士學位。

---

## 董事及高級管理層

---

何世偉先生，48歲，於2018年8月26日獲委任為董事。何先生擔任首席技術官，主要負責監督本集團的研究及技術開發。彼於外商獨資企業、六六遊科技及眾志興均擔任董事職位。

何先生於軟件開發行業擁有約19年的經驗。自2000年3月至2002年4月，彼任職於北京絡森科技有限公司，擔任首席技術官。自2002年5月至2009年11月，何先生加入北京萬訊博通科技發展有限公司，擔任開發部經理。自2009年12月至2014年11月，彼任職於三六零集團，擔任技術經理。於2014年11月，彼加入成都奇魯並自此以後擔任首席技術官。

何先生於1992年7月獲得天津大學計算機科技學士學位。

### 非執行董事

孫春鋒先生，32歲，為非執行董事，主要負責監督本集團的管理及戰略規劃。孫先生亦於成都奇魯擔任董事職位。

孫先生於軟件開發行業擁有約7年經驗。於2013年1月，彼創立上海高欣（其主要從事軟件設計、運營及開發）並自2015年4月以後擔任總經理。於2014年3月，彼與他人共同創立嵩恒網絡（主要從事網絡技術研發）並自此以後擔任總經理。

孫先生於2009年6月獲得浙江交通職業技術學院計算機信息管理文憑。

孫先生曾擔任下表所示已解散公司的董事：

公司名稱	註冊				
	成立地點	業務性質	解散日期	解散方式	解散原因
淮安岑鋒企業管理 合夥企業（有限合夥）	中國	企業管理	2018年7月2日	註銷登記	停止營業

---

## 董事及高級管理層

---

公司名稱	註冊		業務性質	解散日期	解散方式	解散原因
	成立地點					
上海稚佑網絡科技 有限公司.....	中國		網絡開發	2018年3月5日	註銷登記	停止營業
上海鋒翰網絡 信息科技工作室....	中國		網絡開發	2015年6月23日	註銷登記	停止營業

孫先生已確認，上述各公司於分別解散時具償債能力，而就其所知，並無亦將不會就有關解散向孫先生提出索償。

### 獨立非執行董事

李洋先生，36歲，獨立非執行董事，於2019年6月5日獲委任加入董事會。李先生負責監督董事會並向董事會提供獨立判斷。彼亦為董事會提名委員會及審核委員會的成員。

自2012年7月起，李先生一直任職長江商學院的營銷副教授。

李先生於2005年7月獲得北京大學的電子科學學士學位，於2007年2月、2012年5月及2012年5月分別獲得哥倫比亞大學的生物工程科學碩士學位、管理學碩士學位及管理學博士學位。

王新宇先生，48歲，獨立非執行董事，於2019年6月5日獲委任加入董事會。王先生負責監督董事會並向董事會提供獨立判斷。彼亦為薪酬委員會主席及董事會提名委員會及審核委員會的成員。

於1998年9月，王先生創立北京京天威科技發展有限公司，該公司主要從事機車軟件的設計及銷售，並自1998年9月至2010年8月擔任總經理。於2011年3月，王先生創立蘇州華興致遠電子科技有限公司，其主要從事電子科技開發並於2015年被神州高鐵

技術股份有限公司（股份代號：000008）（其股份於深交所上市）收購。於2016年6月，王先生創立蘇州極目機器人科技有限公司（其從事機器人技術開發）。

王先生於1992年7月獲得蘭州鐵道學院（現名蘭州交通大學）的工業電子自動化學士學位及於2009年7月獲北京交通大學的系統工程博士學位。

張子煜先生，35歲，獨立非執行董事，於2019年6月5日獲委任加入董事會。張先生負責監督董事會並向董事會提供獨立判斷。彼亦為董事會審核委員會的主席及薪酬委員會的成員。

自2006年9月至2010年1月，張先生任職於德勤•關黃陳方會計師行（香港辦事處），於離開會計師行時擔任審計部門的高級核數師。於2010年10月，彼加入華潤（集團）有限公司財務部門，於離開公司時擔任高級經理。自2014年9月至2015年10月，張先生其後擔任香港交易及結算所有限公司上市及監管事務科助理副總裁，負責合規及監管事宜。於2016年5月，張先生加入中國天元金融（集團）控股有限公司，及彼目前擔任總裁。

張先生於2006年11月獲得嶺南大學的工商管理學士學位，於2013年11月及2016年9月獲得香港大學的金融碩士學位及商業法文憑。彼自2010年1月起為香港會計師公會的非執業會員、自2016年6月起為特許公認會計師公會的資深會員及自2010年9月起為特許財務分析師公會的會員。

### **根據上市規則第13.51(2)條規定作出的披露**

除上文所披露者外，我們概無董事：

- (i) 於截至最後實際可行日期在本公司或本集團其他成員公司擔任任何其他職務；
- (ii) 於截至最後實際可行日期與本公司任何董事、高級管理層或主要股東或控股股東有任何其他關係；及
- (iii) 於最後實際可行日期前三年內在上市公眾公司持有任何其他董事職務及其他主要委任及專業資格。

---

## 董事及高級管理層

---

除「主要股東」及「附錄四－法定及一般資料－C. 有關董事及主要股東的進一步資料」所披露者外，我們概無董事於股份中擁有證券及期貨條例第XV部定義的任何權益或為於本公司股份或相關股份擁有權益或淡倉的公司的董事或僱員。

各董事均已確認彼等概無從事或於任何直接或間接與我們業務相競爭或可能相競爭的業務（本集團除外）中擁有權益。

除上文所披露者外，就董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，並無任何有關委任董事之事宜須提請股東注意及截至最後實際可行日期，概無與董事有關的資料須根據上市規則第13.51(2)條予以披露。

### 高級管理層

田野先生，有關田先生履歷的詳情，請參閱本節「一董事－執行董事」。

何世偉先生，有關何先生履歷的詳情，請參閱本節「一董事－執行董事」。

張凡琛先生，33歲，為首席財務官，主要負責監督本集團戰略規劃、資本運營及財務管理。張先生亦於上海奇魯擔任董事職位。

張先生於資本市場及財務相關行業擁有11年左右經驗。張先生於2018年9月加入本集團。於加入我們之前，自2015年7月至2018年9月，張先生任職於摩根士丹利華鑫證券有限責任公司投資銀行部。自2014年7月至2015年6月及自2011年8月至2014年7月，張先生分別任職於國金證券股份有限公司及華泰聯合證券有限公司。自2008年8月至2011年7月，張先生任職於安永會計師事務所上海辦事處，擔任高級核數師。

張先生於2015年5月通過中國保薦代表人考試。彼自2014年9月起成為中國註冊會計師協會的非執業會員，及為英國特許公認會計師公會的成員。

張先生於2008年7月及2016年6月分別取得四川大學會計學士學位及上海交通大學工商管理碩士學位。

---

## 董事及高級管理層

---

張曉真先生，33歲，為小魯二手的總經理，並負責監督二手電子設備銷售的業務。

張先生於二手智能手機行業擁有約10年的經驗。張先生於2017年4月加入本集團。於加入我們之前，於2010年8月，張先生創立福建銳鋒環保科技有限公司及創辦名為「銳鋒網」的網站，該公司主要從事回收二手智能手機業務。

張先生於2008年7月畢業於福建廣播電視大學，獲頒英文文憑。

### 公司秘書

鄭程傑先生，31歲，於2018年8月30日獲委任為公司秘書。鄭先生為方圓企業服務集團（香港）有限公司（一家專門從事企業服務的專業服務供應商）的助理經理，於企業秘書領域擁有逾6年經驗。彼自2018年起成為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會之會士。彼於2010年12月獲得昆士蘭大學商（金融）學士學位。

### 董事會委員會

董事會下設若干委員會承擔不同職責。根據組織章程細則及上市規則，我們已設立三個董事會委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。三個董事會委員會已各自訂明書面職權範圍。委員會根據董事會訂立的職權範圍運作。

#### 審核委員會

我們已根據於2019年9月9日通過的董事會決議案成立審核委員會，其職權範圍符合企業管治守則。審核委員會的主要職責為就外聘核數師的委任及罷免向董事會提出建議、監察及審閱財務報表及資料以及監察本公司財務申報系統、風險管理及內部控制體系。審核委員會由三名成員組成：即張子煜先生、李洋先生及王新宇先生。審核委員會的主席為張子煜先生。

### 薪酬委員會

我們已根據於2019年9月9日通過的董事會決議案成立薪酬委員會，其職權範圍符合企業管治守則。薪酬委員會的主要職責為就本集團所有董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構向董事會提出建議、審閱薪酬並確保概無董事釐定彼等自身的薪酬。薪酬委員會由三名成員組成：即王新宇先生、張子煜先生及田先生。薪酬委員會主席為王新宇先生。

### 提名委員會

我們已根據於2019年9月9日通過的董事會決議案成立提名委員會，其職權範圍符合企業管治守則。提名委員會的主要職責為至少每年檢討董事會的架構、人數、組成及多元化及就填補董事會及／或高級管理層空缺的有關候選人向董事會提出建議。提名委員會由三名成員組成：即田先生、王新宇先生及李洋先生。提名委員會主席為田先生。

### 董事及高級管理層薪酬

董事及高級管理層主要以員工薪酬及津貼以及退休福利計劃供款的形式自本集團獲得薪酬。我們亦就彼等於提供服務或執行與我們營運有關的職能時所產生的必要及合理開支作出補償。

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，支付予董事的薪酬總額分別約為人民幣2.2百萬元、人民幣1.7百萬元、人民幣2.0百萬元及人民幣0.7百萬元。

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，支付予本集團五名最高薪酬人士（不包括董事）的薪酬總額分別約為人民幣1.3百萬元、人民幣1.5百萬元、人民幣1.7百萬元及人民幣1.0百萬元。

根據現行有效安排，截至2019年12月31日止年度應付董事的薪酬總額（不包括可能支付的任何酌情花紅）預計約為人民幣2.4百萬元。

於往績記錄期間，本集團概無向董事或五名最高薪酬人士支付薪酬以作為吸引彼等加入本集團或彼等加入本集團後的獎勵或作為彼等離職的補償。

除上文所披露者外，本集團於往績記錄期間概無任何其他已付或應付董事的款項。於往績記錄期間，概無董事放棄任何薪酬。



## 合規顧問

我們已根據上市規則第3A.19條委任國信證券（香港）融資有限公司為我們的合規顧問，向我們提供包括有關符合上市規則的指引及意見的服務。合規顧問將可獲得所有其合理要求以妥善履行職責的本集團相關記錄及資料。根據上市規則第3A.23條，合規顧問將於（其中包括）以下情況向我們提供意見：

- (i) 刊載任何監管公告、通函或財務報告前；
- (ii) 根據上市規則擬進行可能屬須予公佈交易或關連交易的交易（包括但不限於發行股份及購回股份）時；
- (iii) 倘本公司擬以有別於本招股章程詳述的方式動用全球發售所得款項，或在我們的業務活動、發展或業績偏離本招股章程所載的任何預測、估計或其他資料時；及
- (iv) 倘聯交所就股份價格或交易量的異常變動、本公司證券可能形成虛假市場或上市規則第13.10條項下提及的任何其他事宜向本公司作出查詢時。

合規顧問的委任期將自上市日期開始，且預期將於本公司遵守上市規則第13.45條規定就上市日期起計首個完整財政年度的財務業績刊發年度報告當日結束。

## 購股權計劃

我們已於2019年9月9日有條件採納購股權計劃，據此，經選定的若干層級的參與者（包括（其中包括）董事及全職僱員）可能獲授購股權認購股份，以鼓勵彼等優化其對本集團的貢獻。有關購股權計劃的主要條款概述於本招股章程「附錄四－法定及一般資料－D.購股權計劃」。

### 企業管治守則

#### 主席及行政總裁

根據企業管治守則守則條文第A.2.1條規定，在聯交所上市的公司應當遵守但可以選擇偏離有關主席與行政總裁職責區分並且由不同人士擔任的規定。我們並無區分主席與行政總裁，現時由田先生兼任該兩個職位。董事會認為，由同一人兼任主席及行政總裁可確保本集團內部統一領導，使本集團的整體策略規劃更有效及更具效率。董事會認為，現行安排不會有損本集團內權力和授權的平衡，現行架構將使本公司更為迅速有效地作出及落實決策。董事會將不時審核並考慮將本公司董事會主席與行政總裁的角色分開，以確保及時作出適當安排應對不斷變化的情況。

#### 董事會多元化

我們已採納董事會多元化政策，其載列達成及維持關乎我們業務增長及支持執行業務策略的董事會成員技能、經驗及多元化適當平衡的方法。根據我們的董事會多元化政策，董事會成員候選人的甄選將基於一系列多元化的範疇，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識及行業經驗。最終將按人選的長處及為董事會帶來的貢獻作出決定。

董事會由六名成員組成，包括兩名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。董事具備均衡的經驗組合，包括業務管理、戰略發展、直銷及社交商務、公共行政及管理、財務、審計及會計經驗。董事會成員亦獲得多項專業學位或文憑包括計算機科學、計算機信息管理、科學、市場營銷、工業電子自動化、系統工程及工商管理。此外，董事的年齡介乎32歲至48歲。由於目前全體董事均為男性，我們認為董事會的性別多元化會有所改善，整體而言，我們將繼續採用用人唯賢與參考董事會多元化政策相結合的委聘原則，及我們已採取且將繼續採取措施促進本公司各級別（包括但不限於董事會及管理層層面）的性別多元化。上市後，我們將致力於根據董事多元化政策透過提名委員會實施的若干措施達致董事會性別平衡。特別是，計及本集團的業務需求及可能影響本集團業務計劃且不時變化的情況，我們將積極物色具備合適資格成為董事會成員的女性候選人，旨在於2020年底前向董事會至少引入一名女性董事

---

## 董事及高級管理層

---

會成員。為進一步確保董事會長期性別多元化，本集團亦將不時物色及選擇於不同領域具有廣泛技能、經驗及知識的女性候選人及制定擁有成為董事會成員資格的女性候選人名單，每季度經提名委員會檢討，以發展董事會潛在繼任者渠道以促進董事會性別多元化。

我們亦致力於採用類似方式促進本公司管理層（包括但不限於高級管理層）多元化，以提升企業管治的成效。

提名委員會負責遵守企業管治守則項下規管董事會多元化的相關守則。上市後，提名委員會將不時檢討董事會多元化政策及成員多元化狀況（包括性別均衡），確保其維持效力，我們亦會每年於企業管治報告中披露董事會多元化政策的實施情況。

## 主要股東

就董事所知，以下人士將於緊隨全球發售及資本化發行完成後（並未計及根據超額配股權可予發行的任何股份或可根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可予發行的任何股份）擁有或被視為擁有或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文規定須向本公司披露的股份或相關股份的實益權益及／或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下在本集團任何成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益：

股東名稱	權益性質	於最後實際		緊隨全球發售及資本化發行後估	
		可行日期	本公司權益概約百分比	本公司權益	本公司權益概約百分比
		股份數目 <sup>(1)</sup>	概約百分比	股份數目 <sup>(1)</sup>	概約百分比
大師控股 <sup>(2)(4)</sup> . . . . .	實益擁有人	695,304 (L)	69.0395%	138,079,057 (L)	53.1073%
田先生 <sup>(2)(4)</sup> . . . . .	受控制法團權益	695,304 (L)	69.0395%	138,079,057 (L)	53.1073%
誠盛 <sup>(3)(4)</sup> . . . . .	實益擁有人	416,667 (L)	41.3725%	82,745,082 (L)	31.8250%
三六零科技 <sup>(3)(4)</sup> . . . . .	受控制法團權益	416,667 (L)	41.3725%	82,745,082 (L)	31.8250%
三六零 <sup>(3)(4)</sup> . . . . .	受控制法團權益	416,667 (L)	41.3725%	82,745,082 (L)	31.8250%
奇信志成 <sup>(3)(4)</sup> . . . . .	受控制法團權益	416,667 (L)	41.3725%	82,745,082 (L)	31.8250%
周先生 <sup>(3)(4)</sup> . . . . .	受控制法團權益	416,667 (L)	41.3725%	82,745,082 (L)	31.8250%
Songchang					
International <sup>(5)(6)</sup> . . . . .	實益擁有人	238,095 (L)	23.6414%	47,282,819 (L)	18.1857%
嵩遠國際 <sup>(5)(6)</sup> . . . . .	受控制法團權益	238,095 (L)	23.6414%	47,282,819 (L)	18.1857%

## 主要股東

股東名稱	權益性質	緊隨全球發售及資本化發行後估			
		於最後實際可行日期	於最後實際可行日期估	本公司權益	本公司權益
		股份數目 <sup>(1)</sup>	概約百分比	股份數目 <sup>(1)</sup>	概約百分比
上海高欣 <sup>(5)(6)</sup> . . . . .	受控制法團權益	238,095 (L)	23.6414%	47,282,819 (L)	18.1857%
嵩恒網絡 <sup>(5)(6)</sup> . . . . .	受控制法團權益	238,095 (L)	23.6414%	47,282,819 (L)	18.1857%
上海東方網 <sup>(5)(6)</sup> . . . . .	受控制法團權益	238,095 (L)	23.6414%	47,282,819 (L)	18.1857%

附註：

- (1) 字母「L」指該名人士於股份的好倉。
- (2) 大師控股乃由田先生直接全資擁有。因此，田先生被視為於大師控股所持有的全部股份中擁有權益。
- (3) 誠盛由三六零科技全資擁有，三六零科技由三六零全資擁有，而三六零由周先生及奇信志成最終擁有。三六零科技、三六零、周先生及奇信志成各自因此被視為於誠盛持有的所有股份擁有權益。
- (4) 根據委託安排，如本招股章程「歷史、重組及企業架構－委託安排」所詳述，誠盛將其股東權利（包括於股東大會上就於本公司的股權進行投票的投票權）委託予大師控股。於最後實際可行日期及緊隨全球發售及資本化發行完成後（並未計及根據超額配股權可予發行的任何股份或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可予發行的任何股份），誠盛持有及將持有本公司已發行股本的約41.3725%及31.8250%。大師控股被視為於誠盛持有的所有股份及投票權中擁有權益。
- (5) Songchang International由嵩遠國際直接全資擁有，嵩遠國際由上海高欣直接全資擁有，上海高欣由嵩恒網絡直接全資擁有，而嵩恒網絡由上海東方網控制。嵩遠國際、上海高欣、嵩恒網絡及上海東方網因此被視為於Songchang International持有的所有股份中擁有權益。
- (6) 嵩恒網絡為一家於2014年3月18日成立的互聯網公司，其主要從事互聯網技術及個人電腦技術的開發及諮詢。上海東方網為嵩恒網絡的控股股東，並直接及透過其附屬公司上海東方網投資有限公司合共持有嵩恒網絡約34.3566%權益。上海東方網由上海市國務院國有資產監督管理委員會控制。嵩恒網絡由上海東方網投資有限公司、上海東方網及李嵩先生分別持有20.3566%、14%及11.8332%權益，上海東方網投資有限公司、上海東方網及李嵩先生為嵩恒網絡的三大股東。李嵩先生為獨立第三方。

---

## 主要股東

---

除上文所披露者外，董事並不知悉任何其他人士將於緊隨全球發售及資本化發行完成後（並未計及根據超額配股權可予發行的任何股份或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可予發行的任何股份）擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文規定須向我們披露的任何股份或相關股份的實益權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下在本集團任何成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益。董事並不知悉於其後日期可能導致本公司的控制權發生變動的任何安排。

---

## 股本

---

### 法定及已發行股本

下文描述於緊隨資本化發行及全球發售完成後，本公司已發行及將予發行的繳足或入賬列作繳足的法定及已發行股本：

#### 法定股本

港元

10,000,000,000股股份 100,000,000

#### 已發行股本

假設超額配股權無獲行使，且並無計及任何根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可予發行的任何股份，緊隨資本化發行及全球發售完成後的本公司已發行股本將如下：

港元

#### 已發行股本：

1,007,110股 於本招股章程日期已發行股份 10,071.10

#### 將予發行、繳足或入賬列作繳足的股份：

198,992,890股 根據資本化發行將予發行的股份<sup>(1)</sup> 1,989,928.90

60,000,000股 根據全球發售將予發行的股份 600,000

260,000,000股 總計 2,600,000

---

## 股本

---

假設超額配股權獲悉數行使，且並無計及任何根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可予發行的任何股份，緊隨資本化發行及全球發售完成後的本公司已發行股本將如下：

港元

### 已發行股本：

1,007,110股 於本招股章程日期已發行股份 10,071.10

### 將予發行、繳足或入賬列作繳足的股份：

198,992,890股 根據資本化發行將予發行的股份<sup>(1)</sup> 1,989,928.90

60,000,000股 根據全球發售將予發行的股份 600,000

9,000,000股 於超額配股權獲悉數行使後將予發行的股份 90,000

269,000,000股 總計 2,690,000

### 附註：

- (1) 根據股東於2019年9月9日通過的書面決議案及董事會於2019年9月9日通過的決議案，待本公司股份溢價賬錄得進賬及本公司因全球發售發行發售股份而產生足夠可供分配儲備，董事獲授權將本公司股份溢價賬因全球發售而錄得的全部或部分（視情況而定）結餘撥充資本，以按面值悉數繳足合共198,992,890股股份，藉以根據彼等於本公司的現有股權按比例向截至有關決議案日期按名列本公司股東名冊上的現有股東配發及發行，而根據資本化發行將予配發及發行的股份與現有已發行股份在各方面享有同等地位。

### 假設

上表假設全球發售已成為無條件且股份根據本文所述方式發行。並無計及(i)根據發行授權可能配發及發行的任何股份（於下文載述）；或(ii)本公司根據購回授權可能購回的任何股份（於下文載述）。



## 地位

股份為我們股本中的普通股，與所有現時已發行或將予發行的股份享有同等地位，尤其可全數享有於發行該等股份日期後的記錄日期所宣派、作出或派付的所有股息或其他分派。

## 發行授權

待全球發售成為無條件後，董事獲股東授予一般及無條件授權，以配發、發行及買賣總面值不超過下列兩者的股份：

- (i) 緊隨資本化發行及全球發售完成後本公司已發行股份及將予發行股份總數的20%（不包括因超額配股權及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可予配發及發行的任何股份）；及
- (ii) 本公司根據下文所述購回授權而購回股份（如有）的總數。

發行授權將於下列時間屆滿（以最早者為準）：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 適用法律或組織章程細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會期間屆滿時；或
- (iii) 股東在股東大會上以普通決議案修改或撤銷該項授權時。

有關該發行授權的進一步資料，請參閱本招股章程「附錄四－法定及一般資料－A.有關本公司及其附屬公司的進一步資料－3.所有股東於2019年9月9日通過的書面決議案」。

## 購回授權

待全球發售成為無條件後，董事獲股東授予一般授權，以行使本公司一切權力購回總數不超過緊隨資本化發行及全球發售完成後本公司已發行及將予發行股份總數的10%股份（不包括因超額配股權及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可予配發及發行的任何股份）。

購回授權僅與於聯交所及／或股份可能上市的任何其他證券交易所（並已就此獲證監會及聯交所認可）進行的購回有關，並符合上市規則及所有其他適用法律、法規及規則。

購回授權將於下列時間屆滿（以最早者為準）：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 適用法律或組織章程細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會期間屆滿時；或
- (iii) 股東在股東大會上以普通決議案修改或撤銷該項授權時。

有關購回授權的進一步詳情，請參閱本招股章程「附錄四－法定及一般資料－A.有關本公司及其附屬公司的進一步資料－7. 我們購回本身證券」。

### 購股權計劃

本公司已於2019年9月9日有條件採納購股權計劃。購股權計劃規則詳情載於本招股章程「附錄四－法定及一般資料－E.購股權計劃」。

### 須召開股東大會及類別會議的情況

基於開曼群島公司法，獲豁免公司無須根據法律每年或定期召開股東大會或類別會議。召開股東大會或類別會議在公司的組織章程細則內有規定。因此，我們將按照細則的規定召開股東大會，有關概要載於本招股章程「附錄三－本公司組織章程及開曼群島公司法概要」。

本公司僅有普通股一類股份，與其他股份享有同等地位。

根據開曼群島公司法以及組織章程大綱及組織章程細則的條款，本公司可不時以股東普通決議案(i)增加其股本；(ii)合併及劃分其股本為較大金額的股份；(iii)劃分其股份至若干類別；(iv)拆細其股份為較小金額的股份；及(v)註銷任何未獲承購的股份。

---

## 股 本

---

此外，本公司可能須遵守開曼群島公司法的條文通過股東通過特別決議案削減股本或資本贖回儲備。更多資料，請參閱本招股章程「附錄三－本公司組織章程及開曼群島公司法概要」。

根據開曼群島公司法以及組織章程大綱及組織章程細則的條款，股份或任何類別股份附有的全部或任何特別權利可經由不少於該類別已發行股份面值四分之三的持有人書面同意，或經由該類別股份持有人在另行召開的股東大會上通過的特別決議案批准而更改、修訂或廢除。更多資料，請參閱本招股章程「附錄三－本公司組織章程及開曼群島公司法概要」。

閣下在閱讀以下討論及分析時，應連同本招股章程附錄一會計師報告所載的經審核財務報表及隨附附註一併閱讀。會計師報告乃根據香港財務報告準則編製。閣下應細閱會計師報告全文，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析載有若干前瞻性陳述，當中涉及風險及不確定因素。該等陳述基於根據經驗及過往走勢的觀點、當前狀況及預測未來發展和在有關情況下我們認為適當的其他因素作出的假設及分析。然而，實際結果與發展是否符合我們的預期及預測取決於多項我們無法控制的風險與不確定因素。請參閱「風險因素」及「前瞻性陳述」章節。

## 管理層對財務狀況及經營業績之討論與分析

### 概覽

我們以知名品牌魯大師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，及通過向個人客戶及企業實體銷售電子設備進一步擴大品牌。我們因此通過線上流量變現及電子設備的銷售賺取利潤。我們通過提供線上廣告服務以及建立及拓展線上遊戲業務變現我們的用戶群。電子設備銷售包括經認證二手及原廠智能手機、智能配件及其他電子設備銷售。

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。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2017年之前，我們主要經營線上遊戲導流業務。我們於2017年9月推出自營線上遊戲平台，並通過與遊戲開發商及分銷商分成自遊戲玩家獲取的收入，與遊戲開發商及分銷商合作。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%。

為了盡用龐大的客戶群以及硬件和系統評測及監測軟件開發的專業知識，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。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，我們銷售電子設備（主要是銷售經認證二手及原廠智能手機）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日止年度進一步增加至人民幣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日止年度進一步增加至人民幣71.9百萬元。股東應佔純利亦由截至2018年4月30日止四個月的人民幣18.9百萬元增加至截至2019年4月30日止四個月的人民幣27.4百萬元。

### 呈列基準

本公司於2018年2月7日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。同日，本公司1股股份按面值發行及配發予該註冊成立的公司。

本公司為投資控股公司，其附屬公司主要於中國從事線上流量變現及電子設備銷售業務。

本公司註冊成立及重組完成前，於中國的業務主要通過成都奇魯及其附屬公司（包括安易迅科技、六六遊科技、小魯二手及魯邦科技）經營。重組完成後，本公司成為控股公司，（其中包括）(i)間接擁有安易迅科技，而安易迅科技擁有小魯二手、中和億聯、眾志興以及小魯智店，及(ii)通過合約安排對成都奇魯及其附屬公司擁有實際控制權。詳情請參閱「歷史、重組及企業架構」及「合約安排」。重組僅為業務重組，並無導致業務實質、管理層或控股股東發生任何變動。因此，本集團現時旗下公司的綜合財務報表乃使用所有呈列期間業務的賬面金額呈列。集團內公司間的交易、結餘及集團公司間交易的未變現收益／虧損於綜合時對銷。

### 影響經營業績及財務狀況的因素

我們的經營業績一直且預期會繼續受多個因素的重大影響，當中多個因素超出我們的控制範圍，包括以下各項：

#### 能否維持並進一步擴大龐大的用戶群及產生持續增長的服務收益

我們的業務取決於我們能否在不損害用戶體驗的情況下變現我們龐大且活躍的用戶群。在變現方面我們仍然處於初期階段，此外我們的未來業務將受到變現策略實施成效的重大影響。我們會不斷利用對於用戶行為及喜好的獨到見解，為我們的用戶、業務夥伴及我們自身創造價值。例如，我們提供不同類型的線上廣告服務並成功開發了線上遊戲平台。我們線上流量變現的貢獻分別佔我們於截至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日止四個月總收入的99.4%、98.1%、67.9%、56.1%及74.1%。我們計劃不斷拓寬收入來源，如(i)為需要針對目標客戶進行營銷的客戶提供定制廣告服務及根據線上廣告服務與知名電商平台建立合作關係，(ii)增加移動端條幅廣告的類型及數量，(iii)為線上遊戲平台開發自有遊戲及更多功能，及(iv)通過進軍智能手機遊戲市場擴大線上遊戲平台。尤其是，由於我們的大部分用戶為男性信息技術達人用戶，我們相信我們具備進入高端信息技術相關產品市場的優勢，如高科技產品及針對男性玩家的更具吸引力的線上遊戲廣告。我們計劃繼續開發及調整我們的變現策略，以把握和滿足我們用戶不斷演變的需求，及為本公司和我們業務的所有參與者創造價值。

#### 電子設備的出貨量及定價

我們相信經認證二手及原廠智能手機銷售將成為重要的業務收入來源。我們的經認證二手及原廠智能手機銷售業務受到我們的經認證二手及原廠智能手機的定價及出貨量的影響。我們向個人客戶及若干企業實體銷售經認證二手及原廠智能手機。我們經認證二手及原廠智能手機的售價受到我們的採購成本、採購智能手機的市場價格、對特定型號的預期需求、目標用戶的收入水平、銷售渠道的配搭、競爭對手推出的二手及原廠智能手機價格以及我們推出的過往型號的銷售量的影響。例如，一般情況下，就經認證二手及原廠智能手機而言，同一系列新型號的定價往往會高於舊型號，

因為新一代經認證二手及原廠智能手機往往質量更好、性能更佳以及具備更多功能。特定的智能手機型號的平均售價及需求於生命週期內一般會下降。因此，我們銷售經認證二手及原廠智能手機的價格會對我們的收入及經營業績產生重大影響。

#### 電子設備的線上及線下銷售相結合

我們線上向個人客戶銷售電子設備及線下向企業實體銷售電子設備以供其進行轉售。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，我們電子設備的線上零售收入分別為人民幣0.4百萬元、人民幣2.3百萬元、人民幣2.1百萬元、人民幣0.9百萬元及人民幣0.5百萬元，分別佔截至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日止四個月電子設備銷售收入100.0%、100.0%、2.1%、2.1%及1.8%。於2018年3月，我們開始就2017年12月訂立的訂單在線下向企業實體銷售電子設備以供轉售。截至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，我們電子設備的線下銷售收入為人民幣100.6百萬元、人民幣41.9百萬元及人民幣26.8百萬元，佔截至2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月電子設備銷售收入97.9%、97.9%及98.2%。因此，利用其他具成本效益的線下銷售渠道將是我們成本和開支的重要組成部分。

#### 品牌知名度擴張成本

我們相信，強大的品牌知名度是我們取得成功的關鍵因素之一。「魯大師」品牌與硬件密切相關，讓我們可以建立強有力的正面品牌形象（值得信賴的硬件專家）以及維持忠實的用戶基礎。自2014年以來，我們已在中國通過自然增長獲取絕大部分用戶基礎，其中部分是依靠「魯大師」品牌的品牌力量建立起來的。我們的信息技術達人用戶及業務夥伴（如頂尖消費者、廣告主、遊戲開發商及分銷商）認同我們的品牌價值並已成為我們業務的積極參與者。我們現計劃通過多種途徑進一步擴張品牌，如開發海外市場及建立實體體驗中心。

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，我們所有產品於中國市場的營銷開支分別為人民幣12.9百萬元、人民幣22.9百萬元、人民幣37.5百萬元、人民幣6.5百萬元及人民幣16.1百萬元。該等市場推廣開支包括(i)計入銷售及服務成本的廣告及宣傳費用，及(ii)計入銷售及分銷開支的品牌市場推廣開支。自2018年3月起，我們開始投入大量資源在海外進行品牌及產品宣傳，如在國際智能手機應用程序平台上宣傳及推廣Dual Space及Easy Clean。截至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，我們所有產品於海外市場的營銷開支為人民幣22.2百萬元、人民幣5.0百萬元及人民幣9.7百萬元。我們日後將投入更多財務資源進一步發展海外市場。我們計劃於成都及中國其他主要城市建立一系列

實體體驗中心以提供專業定制的智能硬件維修服務、魯大師相關產品體驗機會、以及於實體體驗中心銷售經認證二手及原廠智能手機及智能配件。實體體驗中心作為線上業務的窗口及延伸，將現場展示我們的技術及理念，增強我們的品牌影響及進而補充線上業務。建立實體體驗中心的成本將為資本開支的一部分，會降低我們的短期利潤率，惟成功經營後會增加長期收入。此外，我們的二手及原廠智能手機以魯大師的名稱及品牌進行包裝，這顯示我們的特色及與其他二手及原廠智能手機的不同之處，並推廣了「魯大師」品牌。

### 對科技及基礎設施的投資

由於我們繼續開發及改良產品及服務及相關技術，我們的研發開支於往績記錄期間持續增長。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約為人民幣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。我們已經投資且打算繼續投入資金聘用額外的工程師、設計師、產品經理及具有特定技術專長的其他人員。隨著我們的用戶基礎持續擴大、用戶活躍度持續提高，我們預期將繼續增加資本開支及與我們的基礎設施相關的費用，為我們龐大且活躍的用戶基礎提供更好的支持。此類資本開支及費用包括與數據中心及其經營相關的費用、為提升我們基礎設施容量而帶來的服務器和其他設備相關的費用及增加的帶寬及服務器託管費，可能會影響我們的經營業績及財務狀況。

### 被投資公司合併入賬

於往績記錄期間，我們通過與我們的部分僱員及／或獨立第三方共同持有少部分股權於九家公司進行投資。於該九家公司中，我們已於2018年8月31日前將六家公司的財務數據合併入賬至我們的財務數據，並將該等公司視作我們的附屬公司，乃由於成都奇魯及其僱員的股權超過50%。此外，由於該等被投資公司的全部資本及營運資金僅由我們出資，故根據相關股東協議，我們享有該等被投資公司全部資產淨值的權利。因此，我們認為，我們有權因我們參與該等被投資公司而獲得可變回報。該等視作附屬公司為(i)艾貸科技，(ii)酷冷科技，(iii)速讀科技，(iv)中和億聯科技，(v)艾娛科技及(vi)九八氬科技。由於我們已於2018年8月出售三間被投資公司（即艾貸科技、酷冷科技及速讀科技），故於2018年8月31日後，我們不再將該等被視作附屬公司的財務



業績合併入賬。艾娛科技及九八氫科技已於2018年9月5日通過自願清盤的股東大會決議案。截至2019年4月30日，九八氫科技仍未註銷登記，而艾娛科技已完成註銷登記。因此，我們繼續將艾娛科技及九八氫科技的財務數據於本集團財務數據合併入賬。根據共同股權架構，成都奇魯注入人民幣3.0百萬元（除九八氫科技外），持有視作附屬公司的15%至19%的股權，我們的僱員及獨立第三方合共持有81%至85%的股權，相應認購股本正待根據中國公司法進行繳納直至未來日期。

我們並未將其他三家聯營公司視作我們的附屬公司，乃由於：(i)小飛鳥科技已售予田先生；(ii)聚阿網絡並非由我們的任何僱員及聚阿網絡的其他股東通過與成都奇魯實繳註冊資本而擁有；及(iii)中和聯創並非由我們的任何僱員擁有。

該會計處理可能影響我們財務報表內的利潤、虧損、收益及資產。然而，由於該等綜合入賬的六家公司的收益較少，於往績記錄期間該會計處理對我們的經營業績及財務狀況可能產生的影響已減至最少。有關我們投資的更多資料，請參閱「業務－風險投資」。於最後實際可行日期，在該等九家風投公司中，六家已被出售及兩家已被註銷登記。有關出售詳情請參閱「歷史、重組及企業架構－重組－出售於若干被投資公司的少數權益」。

### **重大會計政策、判斷及估計**

我們的部分會計政策要求我們應用與會計項目有關的估計及假設以及複雜判斷。我們在應用會計政策時所使用的估計及假設及作出的判斷對我們的財務狀況及經營業績有重大影響。我們的管理層會根據過往經驗及其他因素（包括行業慣例及對相關情況下認為屬合理的日後事件的預期）不斷評估此等估計、假設及判斷。我們管理層的估計或假設與實際結果之間不存在任何重大偏差，且我們於往績記錄期間未對此等估計或假設作出任何重大變更。我們並不預期此等估計及假設在可見未來會發生任何重大變化。

我們於整個往績記錄期間貫徹採納於2018年1月1日開始的財政年度生效與香港會計師公會所頒佈香港財務報告準則、國際會計準則以及修訂及相關詮釋一致的會計政策，本集團於2018年1月1日採納之香港財務報告準則第9號「金融工具」及於截至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日止四個月採納之香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」除外。尤其是，我們已於整個往績記錄期間貫徹採納香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」。根據於2018年1月1

日本集團的金融工具分析，採納香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第16號不會對就本集團的金融資產及金融工具所呈報金額產生重大影響。

董事評估，相比香港會計準則第18號「收入」，提早採納香港財務報告準則第15號不會對財務狀況及表現產生重大影響。

我們已於整個往績記錄期間貫徹採納香港財務報告準則第16號「租賃」。採納香港財務報告準則第16號不會對就本集團的財務狀況及財務比率所呈報金額產生重大影響。

下文載列對我們認為非常重要或涉及編製財務報表時所使用的重大估計、假設及判斷的會計政策的討論。對於理解我們的財務狀況及經營業績而言屬重要的重大會計政策、估計、假設及判斷的詳情載於本招股章程附錄一所載會計師報告的附註3及4。

### 收入確認

收入按已收或應收代價的公平值計量，指就所供應貨品及所提供服務的應收款項，扣除折扣、退貨及增值稅後列賬。我們確認收入的方式取決於收入來源類別。

服務收入來自線上廣告及線上遊戲業務收入。銷售收入來自銷售經認證二手及原廠智能手機及智能配件的收入。服務收入於提供有關服務時確認。收益確認乃描述按反映實體於交易該等服務時應得的代價的金額轉讓所承諾服務或商品予客戶。具體而言，收益確認按以下五個步驟進行：(i)識別與客戶的合約；(ii)識別合約履約責任；(iii)釐定交易價格；(iv)將交易價格分配至合約的履約責任中；及(v)當（或於）實體達成履約責任時確認收益。我們以過往業績作為回報估計的依據，並會考慮客戶類別、交易類別及各項安排的具體情況。

### 服務收入

服務收入包括線上廣告服務及線上遊戲業務。有關收益乃經參考與客戶及對手方訂立的合約內載明的交易條款按時間或於某一時間點確認。

就我們的線上遊戲業務而言，由於我們的履約責任為就遊戲開發商及分銷商的線上遊戲服務安排提供我們的平台，則我們為代理，並作為遊戲開發商及分銷商的代理，代其收取最終遊戲玩家的預付款項。我們於遊戲開發商及分銷商所提供的指定線上遊戲服務轉交予客戶前，對有關服務並無控制權。遊戲開發商及分銷商主要負責遊戲營運（包括決定發行渠道及支付服務供應商）、託管遊戲服務器以及控制遊戲及服務規格及定價。因此，根據香港財務報告準則第15號附錄B第36段，我們為線上遊戲業務代理，及當我們作為代理履行履約責任時，我們將就其預期於為遊戲開發商及分銷商將予提供的指定線上遊戲服務安排平台以及代遊戲開發商及分銷商收取最終遊戲玩家的預付款項，有權收取的任何費用或佣金確認收益。收入按我們向遊戲開發商及分銷商支付代價（為換取該等遊戲開發商及分銷商提供的線上遊戲服務而自最終遊戲玩家收取）後保留的代價淨額確認。

### 銷售收入

銷售收入包括銷售經認證二手智能手機及智能配件。有關收益於貨品的控制權轉移時（即於貨品交付客戶特定地點時）確認。我們於貨品交付至客戶時確認應收賬款，由於收取代價之權利於有關時間點變為無條件，僅須待時間過去便可收取付款。合約負債指我們將已向客戶收取代價的貨品交付予該客戶的責任。

### 存貨

存貨按成本及可變現淨額之較低者入賬。成本按加權平均基準釐定，在製品及製成品包括直接材料、直接勞工及比例適當之製造費用。可變現淨值乃根據估計售價減實現完成及出售所需之任何估計成本計算。

我們根據過往經驗及對未來估計市場狀況及銷售計提存貨撥備。我們將於實際可變現淨值高於或低於先前估計值時調整撥備。

### 公允價值

公允價值為市場參與者間於計量日期進行的有序交易中，出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格，而不論該價格是直接觀察所得或使用另一種估值技術估計。於估計資產或負債的公允價值時，本集團會考慮市場參與者在計量日期為該資產或負債

進行定價時將會考慮的特徵。在歷史財務資料中計量及／或披露的公允價值均在此基礎上予以釐定，但香港財務報告準則第2號以股份形式付款範圍內的以股份形式付款交易、香港會計準則第17號範圍內的租賃交易以及與公允價值類似但並非公允價值的計量（例如香港會計準則第2號存貨中的可變現淨值或香港會計準則第36號資產減值中的使用價值）除外。

此外，就財務報告而言，公允價值計量乃按公允價值計量輸入數據的可觀察程度及輸入數據對整體公允價值計量的重要程度劃分為下述第一、第二或第三層：

- 第一層輸入數據為於計量日期實體可取得的相同資產或負債於活躍市場的所報價格（未經調整）；
- 第二層輸入數據為除第一層所包括的報價外，可就資產或負債直接或間接觀察得到的輸入數據；及
- 第三層輸入數據為就資產或負債不可觀察的輸入數據。

### 單獨收購的無形資產

單獨收購的具有有限可使用年期之無形資產，按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損入賬。具有有限可使用年期的無形資產攤銷及攤銷方法於各報告期末予以檢討，任何估計變動的影響按預期基準入賬。

無形資產於七年內按直線基準攤銷，此乃管理層經參考類似市場慣例後作出的估計。

### 於聯營公司的權益

聯營公司作權益會計用途的財務報表，按本集團就類似情況中的交易及事件所用的標準會計政策編製。倘我們所佔聯營公司的虧損超過我們於該等聯營公司應佔的權益（包括實質上構成本集團對聯營公司淨投資的任何長期權益），我們將不再確認額外應佔虧損。僅於我們具有法定或推定義務或代表該等聯營公司付款時，方會確認額外虧損。

## 財務資料

### 於往績記錄期間之前的累計虧損

截至2014年12月31日止年度，我們擁有累計虧損人民幣0.96百萬元，主要包括員工成本及其他行政開支。產生該等累計虧損乃主要由於成都奇魯於2014年11月成立且於2015年1月前並無產生任何收益，惟於開始階段產生若干行政開支（尤其是員工成本）。在此情況下，我們自2015年起運營一系列供電腦及移動設備使用的軟件及基於魯大師軟件龐大的用戶群，通過線上廣告變現線上流量，並通過出售電子設備進一步擴展我們的品牌。因此，我們通過線上變現及電子設備銷售錄得溢利，可悉數彌補累計虧損及支付不斷增長的營運及開發成本及開支。

### 經營業績主要組成部分的說明

#### 收入

於往績記錄期間，我們通過兩條業務線產生收入：線上流量變現及電子設備銷售。線上變現收入來自線上廣告及線上遊戲業務。電子設備銷售收入包括銷售經認證二手及原廠智能手機、智能配件及其他電子設備。於往績記錄期間，我們的絕大部分收入來自中國，僅有限部分的收入來自海外市場。我們錄得的收入已經扣除退貨及增值稅。下表載列我們於所示期間分部收入的金額及佔我們收入的百分比：

	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.....	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
總計.....	<u>69,812</u>	<u>100.0</u>	<u>122,561</u>	<u>100.0</u>	<u>320,266</u>	<u>100.0</u>	<u>97,686</u>	<u>100.0</u>	<u>113,664</u>	<u>100.0</u>

## 財務資料

### 線上流量變現

於往績記錄期間，我們的絕大部分收入來自線上流量變現，主要包括線上廣告服務及線上遊戲業務。

下表載列於所示期間線上流量變現分部下線上廣告服務及線上遊戲業務的收入。

	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	%
線上廣告服務.....	66,840	96.3	97,668	81.2	174,595	80.3	42,244	77.0	65,233	77.4
線上遊戲業務.....	2,564	3.7	22,576	18.8	42,889	19.7	12,600	23.0	19,013	22.6
線上流量變現收入.....	<u>69,404</u>	<u>100.0</u>	<u>120,244</u>	<u>100.0</u>	<u>217,484</u>	<u>100.0</u>	<u>54,844</u>	<u>100.0</u>	<u>84,246</u>	<u>100.0</u>

下表載列於所示期間我們來自線上流量變現的收入明細：

	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
線上廣告服務.....	66,840	97,668	174,595	42,244	65,233
個人電腦軟件.....	62,893	89,742	138,501	32,925	50,663
主頁導航服務.....	43,683	44,491	67,770	19,326	20,613
迷你頁彈窗服務.....	17,802	42,211	60,522	12,969	26,192
條幅廣告服務.....	1,408	3,040	10,209	630	3,858
移動設備軟件.....	3,947	7,926	36,094	9,319	14,570
條幅廣告服務.....	3,947	7,926	36,094	9,319	14,570
線上遊戲業務.....	2,564	22,576	42,889	12,600	19,013
網頁遊戲.....	2,564	22,576	41,400	12,204	17,793
手機遊戲.....	-	-	1,489	396	1,221
來自線上流量變現的收入.....	<u>69,404</u>	<u>120,244</u>	<u>217,484</u>	<u>54,844</u>	<u>84,246</u>

## 財務資料

下表載列於所示期間線上廣告收入增長的複合年增長率明細：

	自2016年 1月1日 開始之 年度至截至 2019年4月30日 止四個月
	%
<b>複合年增長率</b>	
個人電腦軟件 .....	30.3
主頁導航服務.....	11.0
迷你頁彈窗服務.....	56.2
條幅廣告服務.....	88.3
移動設備軟件 .....	105.9
條幅廣告服務.....	105.9

### (i) 線上廣告服務

我們主要通過提供主頁導航服務、迷你頁彈窗服務及條幅廣告服務賺取線上廣告服務收入。我們通常按每次操作收費基準向廣告客戶收取費用。由於我們持續提供多元化的廣告服務吸引越來越多業務需要我們線上流量貢獻的廣告主客戶，線上廣告服務於往績記錄期間錄得持續增長。我們的線上廣告服務於截至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日止四個月分別產生收益人民幣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。

### (ii) 線上遊戲業務

我們通過與遊戲開發商及分銷商分成自遊戲玩家獲得的收入賺取線上遊戲業務收入。一般而言，我們獲得充值流水的70%，而遊戲開發商及分銷商取得餘下30%。於整個往績記錄期間，我們的線上遊戲業務收入增加乃由於在我們的平台上運營的遊戲數目增加所致。於2017年9月前，我們經營線上遊戲業務，將用戶從我們的網站引導至第三方運營的遊戲平台。截至2016年12月31日止年度，我們的線上遊戲導流服務收入為人民幣2.6百萬元。截至2017年8月31日止八個月，我們的線上遊戲導流服務收入為人民幣10.3百萬元。於2017年9月後，我們通過網站運營線上遊戲平台。自2017年9月1日至12月31日四個月，我們的線上遊戲平台收入為人民幣12.3百萬元。截至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，我們的線上遊戲平台收入分別為人民幣42.9百萬元、人民幣12.6百萬元及人民幣19.0百萬元。

## 財務資料

### 電子設備銷售

於往績記錄期間，我們的部分收入來自電子設備銷售，包括經認證二手及原廠智能手機、智能配件及其他電子設備銷售。

下表載列於所示期間電子設備銷售分部下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的收入。

	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	%		
經認證二手及原廠												
智能手機銷售	-	-	1,361	58.7	85,689	83.4	42,549	99.3	6,822	23.1		
智能配件銷售	408	100.0	956	41.3	2,317	2.3	293	0.7	2,133	7.3		
其他電子設備銷售	-	-	-	-	14,776	14.3	-	-	20,463	69.6		
<b>電子設備銷售收入</b>	<b>408</b>	<b>100.0</b>	<b>2,317</b>	<b>100.0</b>	<b>102,782</b>	<b>100.0</b>	<b>42,842</b>	<b>100.0</b>	<b>29,418</b>	<b>100.0</b>		

下表載列於所示期間我們來自電子設備銷售的收入明細：

	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
經認證二手及原廠					
智能手機銷售	-	1,361	85,689	42,549	6,822
線上電商銷售	-	1,361	2,025	880	435
線下批發銷售	-	-	83,664	41,669	6,387
智能配件銷售(線下銷售)	408	956	2,317	293	2,133
其他電子設備銷售	-	-	14,776	-	20,463
<b>來自電子設備銷售的收入</b>	<b>408</b>	<b>2,317</b>	<b>102,782</b>	<b>42,842</b>	<b>29,418</b>



(i) 經認證二手及原廠智能手機

我們通過線上及線下銷售賺取經認證二手及原廠智能手機銷售收入。我們根據我們的採購成本、採購智能手機的市場價格、對特定型號的預期需求、目標用戶的收入水平、銷售渠道的配搭、競爭對手推出的二手及原廠智能手機價格以及我們推出的過往型號的歷史銷售量確定我們經認證二手及原廠智能手機的價格。自2016年至2018年，經認證二手及原廠智能手機銷售的收益增加主要是由於銷量增加所致。

我們於2017年8月建立經認證二手及原廠智能手機銷售業務線。我們於截至2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年4月30日止四個月分別自銷售經認證二手及原廠智能手機錄得收入人民幣1.4百萬元、人民幣85.7百萬元、人民幣42.5百萬元及人民幣6.8百萬元。自2016年至2018年，經認證二手及原廠智能手機銷售收入增加主要是由於擴大此業務線所致。自截至2018年4月30日止四個月至截至2019年4月30日止四個月，經認證二手及原廠智能手機銷售收入減少，乃主要由於(i)於2019年前四個月，為拓展其他電子設備銷售而進行資源分配，以打造新產品線及獲得整體毛利率增加。於2019年1月，其他電子設備銷售的毛利率相對高於經認證二手及原廠智能手機銷售的毛利率，其後由於我們其他電子設備供應商的定價調整而減少；及(ii)經認證二手及原廠智能手機銷售減少主要由於(a)我們開始銷售於2018年9月及2019年4月推出的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；及(b)於2017年9月推出的iPhone 8及iPhone X在二手智能手機銷售市場的數量減少，且於2019年第一季度難以採購。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。

(ii) 智能配件銷售

於往績記錄期間，我們亦銷售無線充電器及iPhone鋰電池等智能配件。

(iii) 其他電子設備

我們於2018年11月開始銷售其他電子設備。其他電子設備銷售主要包括二手筆記本電腦、計算機顯示器及投影儀的銷售。截至2018年12月31日止年度及截至2019年4月30日止四個月，我們自銷售其他電子設備產生收益分別為人民幣14.8百萬元及人民幣20.5百萬元。截至2018年4月30日止四個月，我們並無自銷售其他電子設備產生收益，原因為我們於2018年11月開發此條業務線。

## 財務資料

### 銷售及服務成本

我們的銷售及服務成本主要包括：(i)廣告及推廣成本，(ii)服務器租賃成本，(iii)經認證二手及原廠智能手機的銷售成本，(iv)智能配件的銷售成本及(v)其他電子設備的銷售成本。

下表載列於所示期間按金額劃分的銷售及服務成本明細及佔銷售及服務成本的百分比：

	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	%
線上流量變現.....	9,006	95.6	17,977	89.3	61,053	38.0	11,074	21.2	26,925	48.4
廣告及推廣.....	8,005	85.0	15,180	75.4	53,374	33.2	9,586	18.3	23,887	42.9
服務器租賃.....	1,001	10.6	2,797	13.9	7,679	4.8	1,488	2.8	3,038	5.5
電子設備銷售.....	415	4.4	2,143	10.7	99,709	62.0	41,216	78.8	28,722	51.6
經認證二手及原廠智能手機.....	-	-	1,374	6.8	83,352	51.8	40,991	78.4	6,661	12.0
智能配件.....	415	4.4	769	3.9	2,010	1.3	225	0.4	1,961	3.5
其他電子設備.....	-	-	-	-	14,347	8.9	-	-	20,100	36.1
<b>總計.....</b>	<b>9,421</b>	<b>100.0</b>	<b>20,120</b>	<b>100.0</b>	<b>160,762</b>	<b>100.0</b>	<b>52,290</b>	<b>100.0</b>	<b>55,647</b>	<b>100.0</b>

#### (i) 廣告及推廣

廣告及推廣成本包括於中國市場就魯大師軟件個人電腦版、魯大師軟件移動設備版及線上遊戲業務以及於海外市場就Dual Space及Easy Clean進行廣告及推廣。我們與不同電商平台合作並於該等平台上為我們的產品作廣告，以此吸引互聯網用戶安裝我們的軟件或於我們的線上遊戲（包括我們的自有遊戲平台或我們導引用戶的第三方遊戲平台上營運的遊戲）進行試用體驗及消費。於截至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，我們分別產生廣告及推廣成本人民幣8.0百萬元、人民幣15.2百萬元、人民幣53.4百萬元、人民幣9.6百萬元及人民幣23.9百萬元。

#### (ii) 服務器租賃

為支持魯大師軟件及線上遊戲業務的運行，我們產生服務器租賃成本。服務器租賃成本包括服務器租賃成本及信息安全服務成本。服務器租賃成本乃由我們向奇虎科技租賃的服務器產生。信息安全服務（主要為雲驅動）乃由阿里雲及奇虎科技提供。於

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，我們分別產生服務器租賃成本人民幣1.0百萬元、人民幣2.8百萬元、人民幣7.7百萬元、人民幣1.5百萬元及人民幣3.0百萬元。

(iii) 銷售經認證二手及原廠智能手機

經認證二手及原廠智能手機的銷售成本主要包括經認證二手及原廠智能手機的採購價。我們自2017年8月起產生經認證二手及原廠智能手機銷售成本。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，經認證二手及原廠智能手機的銷售成本分別為人民幣1.4百萬元、人民幣83.4百萬元、人民幣41.0百萬元及人民幣6.7百萬元。

(iv) 銷售智能配件

智能配件銷售成本主要包括我們所售智能配件的採購價。於截至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，我們分別產生智能配件銷售成本人民幣0.4百萬元、人民幣0.8百萬元、人民幣2.0百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣2.0百萬元。

(v) 銷售其他電子設備

其他電子設備的成本主要包括其他電子設備的採購成本。截至2018年12月31日止年度及截至2019年4月30日止四個月，銷售其他電子設備的成本分別為人民幣14.3百萬元及人民幣20.1百萬元。

**毛利及毛利率**

由於上文所述，我們於截至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日止四個月毛利分別為人民幣60.4百萬元、人民幣102.4百萬元、人民幣159.5百萬元、人民幣45.4百萬元及人民幣58.0百萬元。

## 財務資料

下表載列於所示期間我們按業務線劃分的毛利及毛利率：

	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	%
線上流量變現.....	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.....	(7.0)	(1.7)	174	7.5	3,073	3.0	1,626	3.8	696	2.4
毛利及毛利率總額.....	<u>60,391</u>	<u>86.5</u>	<u>102,441</u>	<u>83.6</u>	<u>159,504</u>	<u>49.8</u>	<u>45,396</u>	<u>46.5</u>	<u>58,017</u>	<u>51.0</u>

於往績記錄期間，線上流量變現毛利增加乃主要由於線上流量變現收益增加所致。截至2016年及2017年12月31日止年度，線上流量變現的毛利率減少乃主要由於業務擴張使線上流量購買增加所致。截至2018年12月31日止年度，線上流量變現毛利率減少乃主要由於海外市場廣告及推廣開支增加。截至2019年4月30日止四個月較截至2018年4月30日止四個月的線上流量變現毛利率減少，主要因為我們自2018年3月開始於海外市場產生宣傳及推廣成本。截至2016年及2017年12月31日止年度，電子設備銷售的毛利及毛利率波動乃主要由於相對較新業務線的業務發展階段智能配件銷量波動所致。我們於2016年開拓電子設備銷售業務，並進行少量產品買賣。然而，我們須進行大宗交易方能自硬件設備銷售獲利，而此於初步探索階段難以實現。因此，截至2016年12月31日止年度，我們的電子設備銷售業務錄得負毛利率。截至2018年12月31日止年度電子設備銷售毛利較2017年同期增加乃主要由於期內經認證二手及原廠智能手機銷量增加。截至2018年12月31日止年度電子設備銷售毛利率主要指經認證二手及原廠智能手機業務線的毛利率。截至2017年12月31日止年度電子設備的毛利率主要指智能配件業務線的毛利率。經認證二手及原廠智能手機銷售業務線的毛利率遠低於智能配件銷售業務線的毛利率。因此，截至2018年12月31日止年度電子設備銷售的毛利率遠低於2017年同期的毛利率。截至2019年4月30日的電子設備銷售毛利率較截至2018年4月30日減少，主要由於經認證二手及原廠智能手機銷售減少。自截至2018年4月30

## 財務資料

日止四個月至截至2019年4月30日止四個月，電子設備銷售的毛利率減少，主要由於與經認證二手及原廠智能手機銷售相比，其他電子設備銷售的收入大幅增加及其他電子設備毛利率較低。

### 其他收入

其他收入主要包括政府補助、銀行存款及銀行發行的金融產品利息。於截至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，我們分別錄得其他收入人民幣1.7百萬元、人民幣4.1百萬元、人民幣6.2百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣1.4百萬元。

	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	%
政府補助.....	775	45.7	2,424	58.5	3,564	57.3	286	28.5	110	7.8
銀行存款及銀行發行的金融 產品利息.....	921	54.3	1,721	41.5	2,656	42.7	719	71.5	1,293	92.2
總計 .....	<u>1,696</u>	<u>100.0</u>	<u>4,145</u>	<u>100.0</u>	<u>6,220</u>	<u>100.0</u>	<u>1,005</u>	<u>100.0</u>	<u>1,403</u>	<u>100.0</u>

我們獲授的政府補助一般為退稅、租賃補貼及企業效益獎。銀行存款及銀行發行的金融產品的利息包括銀行存款利息及金融產品利息。

### 其他收益及虧損

其他收益及虧損包括貿易應收款項撥備、存貨撥備、可供出售投資減值虧損及其他。於截至2016年及2017年12月31日止年度，我們錄得其他虧損人民幣0.6百萬元及人民幣2.2百萬元以及於截至2018年12月31日止年度，我們錄得其他收益人民幣1.7百萬元。截至2018年12月31日止年度的其他收益主要為出售聯營公司及附屬公司收益。截至2018年4月30日止四個月我們錄得其他虧損人民幣0.2百萬元及截至2019年4月30日止四個月錄得其他收益人民幣20,000元。截至2018年4月30日止四個月的其他虧損主要為貿易應收款項撥備；截至2019年4月30日止四個月的其他收益主要由於認沽期權負債公平值變動。

### 上市開支

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，我們分別產生上市開支人民幣0.5百萬元、人民幣16.1百萬元、人民幣4.9百萬元及人民幣3.0百萬元。

## 財務資料

### 行政開支

行政開支主要包括行政人員薪酬、折舊及攤銷及其他經營開支。下表載列我們於所示期間的行政開支明細：

	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	%
員工成本.....	3,041	36.0	2,757	26.7	6,035	30.0	1,429	33.7	3,349	41.3
諮詢費.....	396	4.7	2,502	24.2	4,600	22.9	675	16.0	707	8.7
折舊及攤銷.....	1,937	22.9	2,063	19.9	2,585	12.9	674	16.0	1,020	12.6
物業租金及相關開支.....	-	-	241	2.3	563	2.8	72	1.7	232	2.9
其他經營開支.....	3,084	36.4	2,784	26.9	6,321	31.4	1,382	32.6	2,794	34.5
<b>總計</b> .....	<b>8,458</b>	<b>100.0</b>	<b>10,347</b>	<b>100.0</b>	<b>20,104</b>	<b>100.0</b>	<b>4,232</b>	<b>100.0</b>	<b>8,102</b>	<b>100.0</b>

於截至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，我們分別產生行政開支人民幣8.5百萬元、人民幣10.3百萬元、人民幣20.1百萬元、人民幣4.2百萬元及人民幣8.1百萬元。於往績記錄期間的諮詢費為稅務諮詢費、工商諮詢費及評估諮詢費。

### 研發開支

研發開支主要包括員工薪酬及社會安全保險。下表載列於所示期間按金額劃分的研發開支明細及佔研發開支的百分比：

	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	%
員工薪酬.....	9,888	75.4	13,229	78.7	18,281	78.2	5,807	79.7	7,122	80.2
福利.....	326	2.5	391	2.3	367	1.6	155	2.1	76	0.9
住房公積金.....	774	5.9	958	5.7	1,452	6.2	388	5.3	520	5.9
社會安全保險.....	1,654	12.6	2,149	12.8	3,126	13.4	903	12.4	1,104	12.4
折舊.....	37	0.3	73	0.4	141	0.6	38	0.5	56	0.6
其他.....	-	-	16	0.1	-	-	-	-	-	-
受委研發開支.....	427	3.3	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>總計</b> .....	<b>13,107</b>	<b>100.0</b>	<b>16,816</b>	<b>100.0</b>	<b>23,368</b>	<b>100.0</b>	<b>7,290</b>	<b>100.0</b>	<b>8,878</b>	<b>100.0</b>

## 財務資料

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，我們分別產生研發開支人民幣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。於往績記錄期間，我們的研發開支增加，乃由於我們招聘的研發人員人數及薪金增加所致。下表載列於往績記錄期間各期間期初及期末的研發人員數目：

	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	
	年初	年末	年初	年末	年初	年末	期初	期末	期初	期末
研發人員數目.....	32	37	37	56	56	79	56	71	79	80

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括銷售人員薪酬。下表載列於所示期間我們按金額劃分的銷售及分銷開支明細及佔銷售及分銷開支的百分比：

	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	%
員工薪酬.....	2,095	30.0	3,766	32.5	9,787	58.2	2,320	52.2	4,049	62.3
品牌推廣.....	4,846	69.3	7,714	66.5	6,403	38.1	1,980	44.5	1,908	29.3
其他經營開支.....	52	0.7	113	1.0	630	3.7	147	3.3	545	8.4
<b>總計.....</b>	<b>6,993</b>	<b>100.0</b>	<b>11,593</b>	<b>100.0</b>	<b>16,820</b>	<b>100.0</b>	<b>4,447</b>	<b>100.0</b>	<b>6,502</b>	<b>100.0</b>

於往績記錄期間，於截至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，我們分別產生銷售及分銷開支人民幣7.0百萬元、人民幣11.6百萬元、人民幣16.8百萬元、人民幣4.4百萬元及人民幣6.5百萬元。我們於2017年錄得大額銷售及分銷開支的原因為銷售人員薪酬及營銷魯大師品牌，如於微博、微信及其他網站進行品牌營銷。截至2018年12月31日止年度產生巨額銷售及分銷開支乃由於銷售人員的薪酬。僱員薪酬於截至2018年12月31日止年度大幅增加乃由於我們因線下經認證二手及原廠智能手機銷售業務發展而招聘很多市場推廣人員及銷售人員薪酬增加。截至2019年4月30日止四個月的銷售及分銷開支較截至2018年4月30日止四個月增加的原因主要為僱員數目及平均薪資增加。於往績記錄期間，銷售人員數目由13名增至36名及68名，並進一步增至70名。

### 分佔聯營公司業績

分佔聯營公司業績指根據權益法分佔一家聯營公司小飛鳥科技的利潤。

### 稅項

根據《關於進一步鼓勵軟件產業和集成電路產業發展企業所得稅政策的通知》，註冊軟件企業自首個獲利年度起計有權免稅兩年及享有三年的優惠企業所得稅。為註冊成為軟件企業，成都奇魯須遞交載有其至今為止軟件開發收益、研究開支及其他所須數據的完整財政年度的財務報表。根據上述規定，成都奇魯通過提供其截至2015年12月31日止年度的財務報表及時提出申請，並於2016年6月22日獲得四川省軟件行業協會發出的首份軟件企業證書，而截止該日期，2015年度企業所得稅納稅申報期限已屆滿。儘管成都奇魯自2015年起開始盈利，由於並無軟件企業證書，其於2015年無資格享有免稅。根據企業所得稅法，地方稅務機關根據截至2015年12月31日止年度的收益對其應課稅收入徵稅。成都奇魯進一步確認，截至2015年12月31日止年度之後的收益並無納稅申報單。作為註冊軟件企業，成都奇魯有權於2016年享有免稅。成都奇魯於2017年及2018年仍為註冊軟件企業，故其有權於2017年享有優惠企業所得稅。我們的中國法律顧問確認，成都奇魯並無因上述事項承擔任何額外稅項負債及遭受處罰。安易迅亦達成了軟件企業稅務優惠之條件。因此，安易迅自2018年起三年獲50%稅項寬減。根據企業所得稅法及相關法規，本集團於中國成立的多數其他公司（成都奇魯及安易迅除外）須就其應課稅收入按25%的稅率繳納中國企業所得稅。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，本集團的實際稅率分別約為3.3%、14.1%、17.3%、17.3%及15.6%。本集團的實際稅率由截至2016年12月31日止年度的3.3%上升至截至2017年12月31日止年度的14.1%，因為成都奇魯於2016年獲得免稅優惠但有權享受2017年優惠企業所得稅稅率12.5%。由於本集團其他公司（於2018年無權享受優惠企業所得稅稅率）產生的應課稅收入增加，本集團的實際稅率從截至2017年12月31日止年度的14.1%進一步上升至截至2018年12月31日止年度的17.3%。本集團的實際稅率自截至2018年4月30日止四個月的17.3%減少至截至2019年4月30日止四個月的15.6%，乃由於六六遊科技的溢利因推廣開支增加而減少。



## 財務資料

遞延稅項乃按歷史財務資料中資產及負債的賬面金額與計算應課稅溢利時所用的相應稅基之間的暫時性差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時性差額予以確認。遞延稅項資產一般就所有可扣減暫時性差額予以確認，惟以應課稅溢利將可用於抵銷該等可扣減暫時性差額為限。截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年4月30日，遞延稅項資產的金額分別為人民幣0.1百萬元、人民幣0.3百萬元、人民幣0.9百萬元及人民幣0.9百萬元。

### 年內溢利及全面收益總額

於截至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，我們的年內溢利分別為人民幣31.7百萬元、人民幣56.2百萬元、人民幣76.0百萬元、人民幣21.1百萬元及人民幣27.3百萬元。

### 經營業績的年度比較

下表載列於所示期間綜合全面收益表若干收入及開支項目以及有關項目佔總收益的百分比：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元
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
上市開支 .....	-	(540)	(16,123)	(4,880)	(2,997)
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)	(8,878)
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)

## 財務資料

	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 (未經審核)	人民幣千元
年內溢利及全面收益總額.....	31,702	56,182	75,984	21,096	27,730
以下人士應佔年內溢利 及全面收益總額：					
本公司擁有人.....	31,702	53,168	71,913	18,940	27,441
非控股權益.....	-	3,014	4,071	2,156	289
	31,702	56,182	75,984	21,096	27,730
每股盈利					
基本及攤薄(人民幣).....	0.16	0.27	0.36	0.10	0.14

### 截至2019年4月30日止四個月與截至2018年4月30日止四個月比較

#### 收入

由於以下原因，我們的收入自截至2018年4月30日止四個月的人民幣97.7百萬元增加至截至2019年4月30日止四個月的人民幣113.7百萬元。

#### (i) 線上流量變現

##### (a) 線上廣告服務

來自線上廣告服務的收入由截至2018年4月30日止四個月的人民幣42.2百萬元增加54.4%至截至2019年4月30日止四個月的人民幣65.2百萬元，乃主要由於迷你頁彈窗服務所得的收入因迷你頁彈窗服務之客戶數目增加而增加所致。

來自移動設備條幅廣告服務的收入於截至2018年4月30日止四個月至截至2019年4月30日止四個月期間增加，主要由於我們自2018年3月開始於海外市場產生收入。

(b) 線上遊戲業務

來自線上遊戲業務的收入自截至2018年4月30日止四個月的人民幣12.6百萬元大幅增加至截至2019年4月30日止四個月的人民幣19.0百萬元，主要由於我們平台上的付費玩家數目增加所致。

(ii) 電子設備銷售

來自銷售經認證二手及原廠智能手機的收入由截至2018年4月30日止四個月的人民幣42.5百萬元大幅減少至截至2019年4月30日止四個月的人民幣6.8百萬元，主要由於(i)於2019年前四個月，為拓展其他電子設備銷售而進行資源分配，以打造新產品線及獲得整體毛利率增加。於2019年1月，其他電子設備銷售的毛利率相對高於經認證二手及原廠智能手機銷售的毛利率，其後由於我們其他電子設備供應商的定價調整而減少；及(ii)經認證二手及原廠智能手機銷售減少主要由於(a)我們開始銷售於2018年9月及2019年4月推出的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；及(b)於2017年9月推出的iPhone 8及iPhone X在二手智能手機銷售市場的數量減少，且於2019年第一季度難以採購。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。

來自銷售智能配件的收入由截至2018年4月30日止四個月的人民幣0.3百萬元大幅增加至截至2019年4月30日止四個月的人民幣2.1百萬元，主要由於中和億聯智能硬件設備銷售的收入增加所致。

截至2019年4月30日止四個月，來自銷售其他電子設備的收入為人民幣20.5百萬元。截至2018年4月30日止四個月，我們並無自其他電子設備銷售產生收入。我們於2018年11月推出其他電子設備銷售並從那以後自該業務線產生收入。

銷售及服務成本

(i) 廣告及推廣

我們的廣告及推廣成本由截至2018年4月30日止四個月的人民幣9.6百萬元大幅增加至截至2019年4月30日止四個月的人民幣23.9百萬元，主要由於海外市場的廣告及推廣成本大幅增加。

(ii) 服務器租賃

我們的服務器租賃成本由截至2018年4月30日止四個月的人民幣1.5百萬元大幅增加至截至2019年4月30日止四個月的人民幣3.0百萬元，主要由於因用戶數目增加導致租賃服務器及網絡寬帶的使用增加所致。

(iii) 銷售經認證二手及原廠智能手機

我們的經認證二手及原廠智能手機銷售成本由截至2018年4月30日止四個月的人民幣41.0百萬元大幅減少至截至2019年4月30日止四個月的人民幣6.7百萬元，乃由於經認證二手及原廠智能手機的採購成本減少所致。

(iv) 銷售智能配件

我們的智能配件銷售成本由截至2018年4月30日止四個月的人民幣0.2百萬元大幅增加至截至2019年4月30日止四個月的人民幣2.0百萬元，主要由於智能配件銷售增加導致智能配件的採購成本增加所致。

(v) 銷售其他電子設備

我們於2018年11月建立其他電子設備銷售業務線。因此，我們於截至2018年4月30日止四個月並無產生其他電子設備銷售成本。截至2019年4月30日止四個月，我們產生其他電子設備銷售成本人民幣20.1百萬元。

毛利

我們的毛利由截至2018年4月30日止四個月的人民幣45.4百萬元增加27.8%至截至2019年4月30日止四個月的人民幣58.0百萬元。

其他收入

其他收入由截至2018年4月30日止四個月的人民幣1.0百萬元增加39.6%至截至2019年4月30日止四個月的人民幣1.4百萬元，乃由於我們於截至2018年4月30日止四個月至截至2019年4月30日止四個月的銀行存款及銀行發行的金融產品利息增加人民幣0.6百萬元被截至2018年4月30日止四個月至截至2019年4月30日止四個月的政府補助減少人民幣0.2百萬元抵銷所致。有關政府補助指截至2018年4月30日止四個月的特別補助及截至2019年4月30日止四個月的退稅。我們於2019年不再獲授特別補助。銀行存款及銀行發行的金融產品利息增加指我們於截至2018年4月30日止四個月至截至2019年4月30日止四個月購買的理財產品所得款項及銀行存款增加。

### 其他收益及虧損

我們於截至2018年4月30日止四個月錄得其他虧損人民幣0.2百萬元，及於截至2019年4月30日止四個月錄得其他收益人民幣20,000元。截至2018年4月30日止四個月的其他虧損主要為貿易應收款項撥備；截至2019年4月30日止四個月的其他收益主要由於認沽期權負債公平值變動。

### 上市開支

上市開支由截至2018年4月30日止四個月的人民幣4.9百萬元減少至截至2019年4月30日止四個月的人民幣3.0百萬元。

### 行政開支

行政開支由截至2018年4月30日止四個月的人民幣4.2百萬元增加至截至2019年4月30日止四個月的人民幣8.1百萬元。行政開支增加乃由於員工成本及其他經營開支增加。員工成本增加乃主要由於管理層員工數目增加及僱員平均薪資增加。其他經營開支增加乃由於差旅開支及業務相關娛樂開支增加所致。

### 研發開支

研發開支由截至2018年4月30日止四個月的人民幣7.3百萬元增加至截至2019年4月30日止四個月的人民幣8.8百萬元。研發開支增加主要由於研發員工數目及平均薪資增加所致。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2018年4月30日止四個月的人民幣4.4百萬元增加至截至2019年4月30日止四個月的人民幣6.5百萬元。銷售及分銷開支增加主要由於員工成本及其他經營開支增加。員工成本增加主要指新增銷售人員的成本。其他經營開支增加主要指銷售人員的差旅開支及業務相關娛樂開支。

### 分佔聯營公司業績

分佔聯營公司業績於截至2018年4月30日止四個月為人民幣0.2百萬元。我們於截至2019年4月30日止四個月並未錄得任何分佔聯營公司業績，主要由於我們於2018年出售我們的聯營公司。

稅項

稅項由截至2018年4月30日止四個月的人民幣4.4百萬元增加至截至2019年4月30日止四個月的人民幣5.1百萬元。稅項增加主要由於應課稅溢利增加所致。

期內溢利及全面收益總額

由於上文所述，期內溢利及全面收益總額由截至2018年4月30日止四個月的人民幣21.1百萬元增加至截至2019年4月30日止四個月的人民幣27.7百萬元。

**截至2018年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度比較**

收入

由於以下原因，我們的收入由截至2017年12月31日止年度的人民幣122.6百萬元大幅增長至截至2018年12月31日止年度的人民幣320.3百萬元。

(i) 線上流量變現

(a) 線上廣告服務

來自線上廣告服務的收入由截至2017年12月31日止年度的人民幣97.7百萬元增加78.8%至截至2018年12月31日止年度的人民幣174.6百萬元，乃主要由於我們向客戶導流的互聯網用戶數增加令我們的主頁導航服務及迷你頁彈窗服務產生的收益增加所致。由我們導流的互聯網用戶數增加乃主要由於期內魯大師軟件個人電腦版的每月活躍用戶數增加所致。

來自個人電腦條幅廣告服務的收入於截至2017年12月31日止年度至截至2018年12月31日止年度大幅增加，乃由於透過我們投放的條幅廣告增加所致。

來自移動設備條幅廣告服務收入於截至2017年12月31日止年度至截至2018年12月31日止年度大幅增加，乃由於在海外市場推出Dual Space及Easy Clean。

(b) 線上遊戲業務

來自線上遊戲業務的收入由截至2017年12月31日止年度的人民幣22.6百萬元大幅增加至截至2018年12月31日止年度的人民幣42.9百萬元，主要是由於我們平台上的付費用戶數目增加所致。

(ii) 電子設備銷售

經認證二手及原廠智能手機收入由截至2017年12月31日止年度的人民幣1.4百萬元大幅增加至截至2018年12月31日止年度的人民幣85.7百萬元，乃由於於2018年3月就2017年12月訂立的訂單推出經認證二手及原廠智能手機的線下銷售。截至2017年及2018年12月31日止年度，我們亦自銷售智能配件產生的收入分別為人民幣1.0百萬元及人民幣2.3百萬元。我們於2018年11月推出其他電子設備銷售，及於截至2018年12月31日止年度產生收入人民幣14.8百萬元。

銷售及服務成本

(i) 廣告及推廣

我們的廣告及推廣成本由截至2017年12月31日止年度的人民幣15.2百萬元大幅增加至截至2018年12月31日止年度的人民幣53.4百萬元，乃由於有關線上遊戲及面向海外市場的產品的廣告及推廣成本大幅增加所致。

(ii) 服務器租賃

我們的服務器租賃成本由截至2017年12月31日止年度的人民幣2.8百萬元大幅增至截至2018年12月31日止年度的人民幣7.7百萬元，乃由於需更大的服務器及更佳的寬帶以維持魯大師軟件個人電腦版及線上遊戲業務的較大用戶基礎所致。

(iii) 銷售經認證二手及原廠智能手機

我們於2017年8月成立了經認證二手及原廠智能手機銷售業務線。因此，我們於截至2017年及2018年12月31日止年度產生經認證二手及原廠智能手機銷售成本分別為人民幣1.4百萬元及人民幣83.4百萬元，乃主要由於於2018年3月就2017年12月訂立的訂單推出經認證二手及原廠智能手機的線下銷售。

(iv) 銷售智能配件

我們的智能配件銷售成本由截至2017年12月31日止年度的人民幣0.8百萬元大幅增加至截至2018年12月31日止年度的人民幣2.0百萬元，乃由於智能配件（如數據線及電池）的銷售增加所致。

(v) 銷售其他電子設備

我們於2018年11月建立其他電子設備銷售業務線。因此，我們於截至2018年12月31日止年度產生其他電子設備銷售成本人民幣14.3百萬元，乃主要由於產生其他電子設備採購成本所致。

毛利

毛利由截至2017年12月31日止年度的人民幣102.4百萬元增加55.7%至截至2018年12月31日止年度的人民幣159.5百萬元。

其他收入

其他收入由截至2017年12月31日止年度的人民幣4.1百萬元增加50.1%至截至2018年12月31日止年度的人民幣6.2百萬元，乃由於我們於截至2017年12月31日止年度至截至2018年12月31日止年度錄得政府補助增加人民幣1.1百萬元及自截至2017年12月31日止年度至截至2018年12月31日止年度銀行存款及銀行發行的金融產品利息增加人民幣0.9百萬元。有關政府補助指截至2017年12月31日止年度的退稅及截至2018年12月31日止年度的特別補助。該等銀行存款及銀行發行的金融產品利息指我們於截至2017年12月31日止年度購買理財產品的支出及我們於2017年購買的理財產品所得款項以及截至2018年12月31日止年度的銀行存款。

其他收益及虧損

我們於截至2017年12月31日止年度錄得其他虧損人民幣2.2百萬元及於截至2018年12月31日止年度錄得其他收益為人民幣1.7百萬元。其他收益增加，乃由於出售聯營公司（小飛鳥科技及聚阿網絡）產生的收益、及出售附屬公司（艾貸科技、速讀科技及酷冷科技）產生的收益及認沽期權負債公平值變動的收益導致其他收益增加。

上市開支

我們於2017年11月啟動了上市計劃。上市開支由截至2017年12月31日止年度的人民幣0.5百萬元大幅增加至截至2018年12月31日止年度的人民幣16.1百萬元。



### 行政開支

行政開支由截至2017年12月31日止年度的人民幣10.4百萬元增加94.3%至截至2018年12月31日止年度的人民幣20.1百萬元。行政開支增加乃由於行政員工薪酬、諮詢費及其他經營開支增加。有關增加乃主要由於行政員工人數增加令行政員工薪酬增加。諮詢費增加乃由於就日常營運僱用額外顧問所致。其他經營開支增加乃由於租賃及辦公用品的採購額增加所致。

### 研發開支

研發開支由截至2017年12月31日止年度的人民幣16.8百萬元增加39.0%至截至2018年12月31日止年度的人民幣23.4百萬元。研發開支增加乃由於研發人員薪酬增加。有關增加乃由於我們招聘新研發員工人數增加。我們的研發人員人數由2017年12月31日的56名增加41.1%至2018年12月31日的79名。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2017年12月31日止年度的人民幣11.6百萬元大幅增加至截至2018年12月31日止年度的人民幣16.8百萬元。銷售及分銷開支增加乃由於銷售員工薪酬增加所致。銷售員工薪酬增加乃由於銷售員工人數增加所致。品牌推廣費用減少乃由於在微博及微信上投放的廣告減少。其他經營開支增加乃由於銷售人員所用的辦公用品攤銷所致。

### 分佔聯營公司業績

分佔聯營公司業績由截至2017年12月31日止年度的人民幣0.5百萬元大幅增加至截至2018年12月31日止年度的人民幣1.3百萬元，乃由於我們的聯營公司小飛鳥科技產生溢利。

### 稅項

稅項由截至2017年12月31日止年度的人民幣9.2百萬元增加至截至2018年12月31日止年度的人民幣16.1百萬元，乃由於除稅前溢利增加所致。

### 期內溢利及全面收益總額

由於上文所述，期內溢利及全面收益總額由截至2017年12月31日止年度的人民幣56.2百萬元增加35.2%至截至2018年12月31日止年度的人民幣76.0百萬元。

截至2017年12月31日止年度與截至2016年12月31日止年度比較

收入

由於以下原因，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75.6%至截至2017年12月31日止年度的人民幣122.6百萬元。

(i) 線上流量變現

(a) 線上廣告服務

來自線上廣告服務的收入由截至2016年12月31日止年度的人民幣66.8百萬元增加46.1%至截至2017年12月31日止年度的人民幣97.7百萬元，乃主要由於我們自2017年起開始與嵩恒網絡展開合作而自迷你頁彈窗服務產生的收益增加所致。

來自迷你頁彈窗服務的收入於截至2016年12月31日止年度至截至2017年12月31日止年度大幅增加，原因為我們開始與嵩恒網絡合作，而彼等的迷你頁彈窗廣告需求較高。

來自個人電腦條幅廣告服務的收入於截至2016年12月31日止年度至截至2017年12月31日止年度大幅增加，乃由於2017年推出的遊戲庫內存在廣告空間。

來自移動設備條幅廣告服務的收入於截至2016年12月31日止年度至截至2017年12月31日止年度大幅增加，乃由於每月活躍用戶增加。

(b) 線上遊戲業務

來自線上遊戲業務的收入由截至2016年12月31日止年度的人民幣2.6百萬元大幅增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣22.6百萬元，主要是由於在我們的平台上運營的遊戲數目增加所致。

(ii) 電子設備銷售

(a) 銷售經認證二手及原廠智能手機

我們於2017年方才設立經認證二手及原廠智能手機業務線。截至2017年12月31日止年度，我們錄得來自銷售經認證二手及原廠智能手機的收入人民幣1.4百萬元。

(b) 銷售智能配件

來自銷售智能配件的收入由截至2016年12月31日止年度的人民幣0.4百萬元大幅增加增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣1.0百萬元，主要是由於智能配件銷量增加所致。

銷售及服務成本

(i) 廣告及推廣

廣告及推廣成本由截至2016年12月31日止年度的人民幣8.0百萬元增加89.6%至截至2017年12月31日止年度的人民幣15.2百萬元，乃由於我們增加了線上遊戲的廣告及推廣活動所致。

(ii) 服務器租賃

服務器租賃成本由截至2016年12月31日止年度的人民幣1.0百萬元大幅增加增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣2.8百萬元，乃由於需更大的服務器以維持魯大師軟件的較大用戶基礎及應對建立線上遊戲業務而帶來的線上用戶流量所致。

(iii) 銷售經認證二手及原廠智能手機

我們於2016年並無產生任何經認證二手及原廠智能手機銷售成本。於截至2017年12月31日止年度，我們產生經認證二手及原廠智能手機銷售成本人民幣1.4百萬元，乃由於於2017年8月成立此業務線所致。

(iv) 銷售智能配件

智能配件銷售成本由截至2016年12月31日止年度的人民幣0.4百萬元增加85.3%至截至2017年12月31日止年度的人民幣0.8百萬元，乃由於智能配件銷量增加所致。

毛利

因此，毛利由截至2016年12月31日止年度的人民幣60.4百萬元增加69.6%至截至2017年12月31日止年度的人民幣102.4百萬元。

其他收入

其他收入由截至2016年12月31日止年度的人民幣1.7百萬元大幅增加增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣4.1百萬元。其他收入增加乃由於政府補助以及銀行存款及銀行發行的金融產品利息整體增加所致。政府補助增加乃由於退稅由2016年的人民幣

0.2百萬元增至2017年的人民幣1.1百萬元所致。銀行存款及銀行發行的金融產品的利息增加乃由於我們購買理財產品的支出金額增加。

#### 其他收益及虧損

我們的其他虧損由截至2016年12月31日止年度的人民幣0.6百萬元大幅增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣2.2百萬元。其他虧損增加乃主要由於可供出售投資減值虧損增加人民幣2.0百萬元所致。

#### 上市開支

我們於2016年並無產生任何上市開支。截至2017年12月31日止年度，我們錄得上市開支人民幣0.5百萬元。

#### 行政開支

行政開支由截至2016年12月31日止年度的人民幣8.5百萬元增加21.9%至截至2017年12月31日止年度的人民幣10.4百萬元。行政開支增加乃由於諮詢費增加。諮詢費增加乃由於就日常運營僱用更多顧問。

#### 研發開支

研發開支由截至2016年12月31日止年度的人民幣13.1百萬元增加28.3%至截至2017年12月31日止年度的人民幣16.8百萬元。研發開支增加乃由於研發人員薪酬增加所致。有關增加乃由於我們招聘新員工人數增加所致。我們的研發人員人數由2016年12月31日的37名增加51.4%至2017年12月31日的56名。

#### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2016年12月31日止年度的人民幣7.0百萬元增加65.8%至截至2017年12月31日止年度的人民幣11.6百萬元。銷售及分銷開支增加乃由於銷售員工薪酬及品牌推廣費用增加所致。銷售員工薪酬增加乃由於銷售員工人數增加所致。品牌推廣費用增加乃由於我們為「魯大師」品牌投入的廣告數目增加所致。

### 分佔聯營公司業績

我們的兩家聯營公司小飛鳥科技及聚阿網絡於截至2016年12月31日止年度並無產生溢利。其於截至2017年12月31日止年度錄得收益人民幣0.5百萬元。

### 稅項

稅項由截至2016年12月31日止年度的人民幣1.1百萬元增至截至2017年12月31日止年度的人民幣9.2百萬元。稅項增加乃由於稅前溢利增加所致。

### 年內溢利及全面收益總額

由於上文所述，年內溢利及全面收益總額由截至2016年12月31日止年度的人民幣31.7百萬元增加77.2%至截至2017年12月31日止年度的人民幣56.2百萬元。

### 流動性及資金來源

迄今為止，我們通過經營活動所得現金、首次公開發售前投資所得款項、股東出資所得款項相結合的方式撥付現金需求。除全球發售所得款項外，我們日後預期將繼續倚賴經營所得現金流量及其他債務以及股本融資撥付營運資金需求，並為業務擴張提供部分資金。

### 現金流量

經營活動所得現金流量主要指因線上流量變現及電子設備銷售業務線及無形資產攤銷而流入的現金和因利息收入、貿易應收款項增加、其他應收款項、按金及預付款項增加、存貨增加、合約負債減少及已付所得稅（如有）而流出的現金。投資活動所用現金流量主要指出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項、購買聯營公司之權益的資本支出、購買按公平值計入損益的金融資產及購買物業、廠房及設備而流入的現金。融資活動所得現金流量主要指來自附屬公司的非控股權益出資。

## 財務資料

下表載列於所示期間節選現金流量資料：

	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)
年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>

### 經營活動所得現金流量

經營活動所得現金流量主要來自收取線上廣告服務、線上遊戲業務及電子設備銷售付款。經營活動所用現金主要用於支付與經營業務有關的成本及開支，如廣告及推廣成本、員工薪酬、品牌推廣費用及稅項。

截至2019年4月30日止四個月，經營活動所得現金流量淨額為人民幣29.2百萬元。經營所得現金包括營運資金調整前經營活動所得現金流量人民幣33.0百萬元及營運資金負變動淨額人民幣3.8百萬元。營運資金正調整淨額主要包括貿易應收款項減少人民幣18.4百萬元，乃主要由於來自經認證二手及原廠智能手機銷售及其他電子設備銷售的貿易應收款項付款。有關負變動主要由(i)其他應收款項、按金及預付款項增加人民幣6.9百萬元，乃主要由於員工貸款及線上業務的現金累積增加；(ii)存貨增加人民幣8.3百萬元，乃主要由於經認證二手及原廠智能手機及其他電子設備存貨增加；(iii)

貿易及其他應付款項減少人民幣1.4百萬元，乃主要由於貿易應付款項因於海外市場的廣告及推廣成本增加而增加所抵銷。

截至2018年12月31日止年度，經營活動所得現金流量淨額為人民幣41.4百萬元。經營所得現金包括營運資金調整前經營活動所得現金流量人民幣89.7百萬元及營運資金負變動淨額人民幣48.2百萬元。營運資金負調整淨額主要包括貿易應收款項增加人民幣45.5百萬元，乃主要由於銷售經認證二手及原廠智能手機及迷你頁彈窗服務下的交易增加所致。該等負調整主要被貿易及其他應付款項減少人民幣13.1百萬元所抵銷，主要原因為應付海外廣告成本及應付遊戲廣告成本增加；及其他應收款項、按金及預付款項減少人民幣1.2百萬元，乃主要由於出售附屬公司（即速讀科技及酷冷科技）及聯營公司（即聚阿網絡）遞延現金代價以及預付上市開支及遞延發行成本所致。為就上市建立及精簡本集團企業架構，我們已出售速讀科技、酷冷科技及聚阿網絡，彼等各自的主營業務有別於且與我們的主營業務不相關。有關詳情請參閱「歷史、重組及企業架構－重組－出售於若干被投資公司的少數權益」。

截至2017年12月31日止年度，經營活動所得現金流量淨額為人民幣52.6百萬元。經營所得現金包括營運資金調整前經營活動所得現金流量人民幣67.6百萬元及營運資金負變動淨額人民幣15.0百萬元。營運資金負調整淨額主要包括：(i)貿易應收款項增加人民幣10.3百萬元，乃主要由於三六零科技、奇虎科技及嵩恒網絡支付的款項增加所致；及(ii)其他應收款項、按金及付款增加人民幣6.2百萬元，乃主要由於經認證二手及原廠智能手機預付款所致。有關負變動已主要由貿易及其他應付款項增加人民幣6.6百萬元抵銷，乃主要由於我們需與遊戲開發商分攤的款項增加及應付薪資受我們招聘的新員工人數增加驅動而增加所致。

截至2016年12月31日止年度，經營活動所得現金流量淨額為人民幣28.8百萬元。經營所得現金包括營運資金調整前經營活動所得現金流量人民幣36.0百萬元及營運資金負變動淨額人民幣7.1百萬元。營運資金負調整淨額主要包括：(i)其他應收款項、按金及預付款項增加人民幣4.0百萬元，乃主要由於線上遊戲業務項下的交易增加所致；及(ii)貿易應收款項增加人民幣4.7百萬元，乃由於迷你頁彈窗服務下的交易增加所致。

有關負變動已主要由貿易及其他應付款項增加人民幣4.1百萬元（乃主要由於我們須與遊戲開發商分成的金額增加及我們招聘的新員工人數增加導致薪資結餘增加所致）抵銷。

#### *投資活動所得現金流量*

投資活動所用現金主要包括購買聯營公司的權益、購買按公平值計入損益的金融資產及購置的物業、廠房及設備。投資活動所得現金流入主要指出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項。

截至2019年4月30日止四個月，投資活動所用現金流量淨額為人民幣19.9百萬元。投資活動現金流出淨額主要包括：(i)存置非抵押定期銀行存款人民幣20.0百萬元，即於銀行發行的金融產品的投資；(ii)購買物業、廠房及設備人民幣0.6百萬元，即辦公室的裝飾開支及購買辦公用品；及(iii)購買無形資產人民幣0.1百萬元，即購買管理系統。該流出由來自關聯方的還款人民幣0.8百萬元所抵銷，即出售艾貸科技的付款。

截至2018年12月31日止年度，投資活動所用現金流量淨額為人民幣1.2百萬元。投資活動現金流出淨額主要包括(i)存置已抵押銀行存款人民幣6.0百萬元，即向招商銀行股份有限公司香港分行借入的貸款，貸款期限為2018年11月5日至2019年10月28日；(ii)收購物業、廠房及設備人民幣3.6百萬元，即新租用辦公室的裝飾開支；(iii)收購聯營公司（即聚阿網絡）權益人民幣5.0百萬元；(iv)墊款予關聯方（即何先生及奇魯昊宸）人民幣1.7百萬元；及(v)收購按公平值計入損益的金融資產（即艾貸科技股權投資）人民幣1.0百萬元。有關流出已由出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項人民幣8.4百萬元抵銷，指出售銀行發行的無擔保金融理財產品。

截至2017年12月31日止年度，投資活動所得現金流量淨額為人民幣4.2百萬元。投資活動的現金流出淨額主要包括購買按公平值計入損益的金融資產人民幣5.0百萬元，乃主要與我們於小飛鳥科技、酷冷科技、速讀科技及艾娛科技的股本投資有關。有關流出已由出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項人民幣10.0百萬元抵銷，指出售銀行發行的無擔保金融理財產品。



---

## 財務資料

---

截至2016年12月31日止年度，投資活動所用現金流量淨額為人民幣13.4百萬元。投資活動現金流出淨額包括購買按公平值計入損益的金融資產人民幣36.0百萬元，主要與銀行發行的無擔保理產品有關。有關流出已由出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項人民幣23.0百萬元抵銷。

### 融資活動所得現金流量

現金流量淨額主要包括作現金流出淨額的已付上市開支及發行認沽期權負債所得款項及作現金流入淨額的附屬公司非控股權益注資。

截至2019年4月30日止四個月，融資活動所用現金流量淨額為人民幣1.1百萬元，主要指租賃負債還款，即使用權資產的折舊。

截至2018年12月31日止年度，融資活動所得現金流量淨額為人民幣18.2百萬元，為於Lima High Tech的發行認沽期權負債所得款項人民幣19.4百萬元（扣除已付遞延發行成本人民幣4.7百萬元）。

截至2017年12月31日止年度，融資活動所得現金流量淨額為人民幣16.0百萬元，乃來自附屬公司深圳範特西科技收購六六遊科技20%股權的非控股權益注資。

截至2016年12月31日止年度，我們的融資活動所用現金流量淨額為人民幣0.9百萬元，即償還租賃負債（其為使用權資產之折舊）。

### 營運資金

營運資金對我們的財務表現而言至關重要，我們必須維持充裕的流動資金及財務靈活性以繼續日常營運。我們的流動資產主要包括貿易應收款項、其他應收款項、按金及預付款項、存貨、按公平值計入損益的金融資產以及銀行結餘及現金。我們的流動負債主要包括貿易及其他應付款項、應付關聯方款項、合約負債及應付所得稅。我們通過密切監控貿易應付款項及其他應付款項以及存貨的水平管理營運資金。我們的現金狀況主要包括銀行結餘及現金。

## 財務資料

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年4月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣43.0百萬元、人民幣115.7百萬元、人民幣174.1百萬元及人民幣182.0百萬元。經計及(i)手頭現金及現金等價物，(ii)日後營運所得現金，(iii)於最後實際可行日期的首次公開發售前投資所得款項約人民幣19.4百萬元，及(iv)全球發售估計所得款項淨額後，董事認為我們擁有充裕的營運資金可滿足現時及自本招股章程日期起計未來至少12個月的財務需求。

下表載列我們於所示日期的有關財務狀況的若干資料：

	於12月31日			於4月30日	於7月31日
	2016年	2017年	2018年	2019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)
<b>流動資產</b>					
貿易應收款項 .....	8,285	18,703	63,671	45,288	76,724
其他應收款項、按金及 預付款項 .....	5,023	11,691	19,050	26,492	37,033
存貨 .....	329	274	1,326	9,582	7,274
應收關聯方款項 .....	-	-	1,615	865	-
可收回稅項 .....	1,288	745	803	968	752
按公平值計入損益 的金融資產 .....	13,092	8,366	-	-	-
已抵押銀行存款 .....	-	-	6,000	6,000	6,000
銀行結餘及現金 .....	42,990	115,703	174,147	201,962	197,614
	<u>71,007</u>	<u>155,482</u>	<u>266,612</u>	<u>291,157</u>	<u>325,397</u>
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項 .....	6,804	13,302	26,160	24,923	27,693
應付關聯方款項 .....	-	1,005	-	-	-
借款 .....	-	-	5,918	5,918	5,918
合約負債 .....	345	1,193	44	75	4,975
應付所得稅 .....	106	2,368	2,861	1,274	3,178
租賃負債 .....	727	495	1,612	1,793	2,617
	<u>7,982</u>	<u>18,363</u>	<u>36,595</u>	<u>33,983</u>	<u>44,381</u>
<b>流動資產淨值 .....</b>	<b><u>63,025</u></b>	<b><u>137,119</u></b>	<b><u>230,017</u></b>	<b><u>257,174</u></b>	<b><u>281,016</u></b>

## 財務資料

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年4月30日及2019年7月31日，我們的流動資產淨值分別為人民幣63.0百萬元、人民幣137.1百萬元、人民幣230.0百萬元、人民幣257.2百萬元及人民幣281.0百萬元。

於最後實際可行日期，我們的流動資產淨值狀況並無任何重大不利變動。

### 有關財務狀況表若干項目的討論

#### 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括所持現金及原到期日為三個月或更短的短期存款。

我們的銀行結餘及現金由2016年12月31日的人民幣43.0百萬元增至2017年12月31日的人民幣115.7百萬元，並於2018年12月31日進一步由人民幣174.1百萬元增至2019年4月30日的人民幣202.0百萬元。

於往績記錄期間，銀行結餘及現金的所有增加均為自遊戲玩家及客戶收取的現金增加。

#### 可供出售投資

可供出售投資指中和聯創發行的股本證券。可供出售投資按公平值確認其後按成本減去減值計量。下表載列於所示日期可供出售投資的明細：

	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
非上市股本投資 .....	2,000	—	—	—
總計 .....	<b>2,000</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

股本證券的可供出售投資指於中國註冊成立的私營企業發行的非上市股本證券的投資，即中和聯創的股本權益。為釐定該等投資，我們會計及風險率、其自身業務表現及其可能對我們自身業務產生的影響等因素。由於中和聯創（即我們所投資私人實體）業績欠佳，我們已於2017年上半年對可供出售金融資產的有關投資進行全面減值並於2018年8月出售該等投資。

## 財務資料

### 按公平值計入損益的投資

按公平值計入損益投資指投資於銀行發行的金融產品（並無預定或保證回報或保本），包括國債、信託計劃、逆回購及其他債務資產等投資組合。該等金融產品主要由國有銀行及知名商業銀行發行。我們使用閒置資金投資按公平值計入損益的投資，以防貨幣貶值。我們主要投資於高流通低風險的短期產品，以盡量提高未動用資金的回報。

我們根據業務營運及發展制定投資管理政策。就內部控制政策而言，我們通常於作出投資前對金融產品進行風險評估，包括可承受風險、預期回報、市場風險及信貸風險。於評估後，所有投資均由管理層嚴格審閱及審批。所有評估及審批記錄須予以保留用於管理及業務評估。此外，我們的財務部對該等投資表現進行日常監管，始終遵守有關該等金融產品的政府政策，及於需要額外資金進行業務營運時即時贖回有關金融產品。

### 應付關聯方款項

應付關聯方款項為非貿易相關、無抵押、不計息及須按要求償還。下表載列截至所示日期應付關聯方款項的資料：

關聯方	關係	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
天津小飛鳥科技 有限公司.....	由田先生控制	-	459	-	-
張曉真先生.....	非控股權益持有人	-	546	-	-
總計 .....		<u>-</u>	<u>1,005</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於2016年及2018年12月31日以及2019年4月30日，我們並未產生任何應付關聯方款項。

## 財務資料

於2017年12月31日，我們就代小飛鳥科技收取的服務費向其支付人民幣0.5百萬元。張曉真先生代我們支付貨款，金額為人民幣0.5百萬元。

有關關聯方交易的更多詳情，請見本招股章程附錄一會計師報告附註23。

我們的董事確認，我們於往績記錄期間與關聯方之間的交易乃按公平基準作出，彼等並無歪曲我們的營運業績或令我們的過往業績不能反映未來表現。

### 應收關聯方款項

應收關聯方款項為非貿易相關、無抵押、不計息及須按要求償還。下表載列我們於所示日期應收關聯方款項的資料：

關聯方	關係	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
田野先生.....	本公司的股東	-	-	550	550
戶維斌先生.....	中和億聯的股東	-	-	1,000	300
成都奇魯昊宸企業 管理諮詢有限公司..	本公司的股東	-	-	15	15
小飛鳥 .....	由田野先生控制	-	-	50	-
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,615</u>	<u>865</u>

董事確認，應收關聯方款項將於上市後悉數償付。

## 財務資料

### 貿易應收款項

貿易應收款項指就客戶購買我們的產品或服務應收彼等的尚未償還款項，下表載列於所示日期我們的貿易應收款項：

	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
貿易應收款項				
— 關聯方 .....	4,956	16,774	24,356	18,320
— 第三方 .....	3,504	2,019	39,934	27,427
減：呆賬撥備 .....	(175)	(90)	(619)	(459)
<b>總計 .....</b>	<b>8,285</b>	<b>18,703</b>	<b>63,671</b>	<b>45,288</b>

我們的貿易應收款項由2016年12月31日的人民幣8.3百萬元增至2017年12月31日的人民幣18.7百萬元，乃主要由於向嵩恒網絡（於2017年成為關聯方）提供的迷你頁彈窗服務貿易應收款項增加。

我們的貿易應收款項由2017年12月31日的人民幣18.7百萬元大幅增加至2018年12月31日的人民幣63.7百萬元，乃主要由於銷售經認證二手及原廠智能手機及迷你頁彈窗服務的貿易應收款項增加。

我們的貿易應收款項自2018年12月31日的人民幣63.7百萬元減少至2019年4月30日的人民幣45.3百萬元，乃主要由於經認證二手及原廠智能手機銷售及其他電子設備銷售貿易應收款項的付款及線上廣告的貿易應收款項減少。

下表載列於所示日期我們的貿易應收款項按發票日期及扣除呆賬撥備的賬齡分析：

	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
0至90天 .....	7,846	18,267	53,080	39,688
91至180天 .....	241	232	8,960	5,039
180天以上 .....	198	204	1,631	561
<b>總計 .....</b>	<b>8,285</b>	<b>18,703</b>	<b>63,671</b>	<b>45,288</b>

## 財務資料

我們根據貿易應收款項可收回性評估就貿易應收款項作出減值撥備。當有事件出現或情況改變顯示結餘可能無法收回時，便會就貿易應收款項作出撥備。在識辨貿易應收款項減值時須使用判斷及估計。倘預期數額與原先估計有所不同，有關差額將影響有關估計變動年內之貿易應收款項及呆賬支出之賬面金額。

下表載列於所示期間我們的貿易應收款項的周轉天數：

	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
	天	天	天	天	天
貿易應收款項周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	32	41	47	44	58

附註：

- (1) 期內貿易應收款項周轉天數相等於期初及期末貿易應收款項的平均值除以同期收益再乘以該期間天數（即全年期間的365天）。

我們的貿易應收款項周轉天數由截至2016年12月31日止年度的32天增至截至2017年12月31日止年度的41天，乃主要由於來自迷你頁彈窗客戶的應收款項結餘增加所致。

我們的貿易應收款項的周轉天數由截至2017年12月31日止年度的41天增至截至2018年12月31日止年度的47天，乃由於二手及原廠智能手機銷量及迷你頁彈窗服務大幅增加所致。

我們的貿易應收款項周轉天數由截至2018年4月30日止四個月的44天增至截至2019年4月30日止四個月的58天，乃主要由於向獨立第三方的迷你頁彈窗服務銷量大幅增加所致。

於2019年7月31日，截至2019年4月30日尚未收回的貿易應收款項人民幣34.5百萬元或約76.1%已結清。

### 存貨

我們的存貨於2016年及2017年12月31日維持相同水平人民幣0.3百萬元，乃由於電子設備的存貨穩定。

我們的存貨由2017年12月31日的人民幣0.3百萬元大幅增加至2018年12月31日的人民幣1.3百萬元，乃由於經認證二手及原廠智能手機存貨結餘由單價及數量增加驅動而增加。

## 財務資料

我們的存貨由2018年12月31日的人民幣1.3百萬元大幅增加至2019年4月30日的人民幣9.6百萬元，乃由於經認證二手及原廠智能手機及其他電子設備的存貨結餘增加所致。

於2019年7月31日，截至2019年4月30日尚未使用的存貨人民幣9.3百萬元或約97.3%已消耗或出售。

### 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項指我們應付員工報銷、非經營應付款項、應付薪資及應付稅項（企業所得稅除外）的尚未償還款項，主要包括貿易應付款項、其他應付款項及應付薪資。

下表載列於所示日期我們貿易及其他應付款項：

	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
貿易應付款項				
— 關聯方 .....	—	626	346	617
— 第三方 .....	1,790	3,363	8,241	8,518
其他應付款項 .....	1,375	3,792	6,545	5,401
應計上市開支／股份發行成本...	—	—	4,534	5,584
應付薪資 .....	2,760	4,353	5,808	4,700
其他應付稅項 .....	879	1,168	686	103
<b>總計 .....</b>	<b><u>6,804</u></b>	<b><u>13,302</u></b>	<b><u>26,160</u></b>	<b><u>24,923</u></b>

我們的貿易及其他應付款項由截至2016年12月31日的人民幣6.8百萬元增加95.5%至截至2017年12月31日的人民幣13.3百萬元。我們的貿易應付款項由截至2016年12月31日的人民幣1.8百萬元大幅增至截至2017年12月31日的人民幣4.0百萬元，乃主要由於宣傳及推廣及服務器租賃的應付款項增加。其他應付款項由截至2016年12月31日的人民幣1.4百萬元大幅增加至截至2017年12月31日的人民幣3.8百萬元，乃主要由於我們與遊戲開發商及／或分銷商分成的收益增加。應付薪資由截至2016年12月31日的人民幣2.8百萬元增加57.7%至截至2017年12月31日的人民幣4.4百萬元，乃由於招聘員工人數增加。其他應付稅項由截至2016年12月31日的人民幣0.9百萬元增加33.0%至截至2017年12月31日的人民幣1.2百萬元，乃由於增值稅及收益增加驅動的額外費用。



## 財務資料

我們的貿易及其他應付款項由截至2017年12月31日的人民幣13.3百萬元大幅增加至截至2018年12月31日的人民幣26.2百萬元。我們的貿易應付款項由截至2017年12月31日的人民幣4.0百萬元大幅增加至截至2018年12月31日的人民幣8.6百萬元，乃由於宣傳及推廣Dual Space及手機模擬大師的應付款項增加。其他應付款項由截至2017年12月31日的人民幣3.8百萬元增加至截至2018年12月31日的人民幣6.5百萬元，乃由於應付遊戲開發商的線上遊戲收益增加所致。截至2018年12月31日，由於我們向上市諮詢專業人士支付上市開支，故錄得應計上市開支。應付薪資由截至2017年12月31日的人民幣4.4百萬元增加33.4%至截至2018年12月31日的人民幣5.8百萬元，乃由於招聘員工人數增加。其他應付稅項由2017年12月31日的人民幣1.2百萬元減少41.3%至2018年12月31日的人民幣0.7百萬元，乃由於我們繳納截至2018年12月31日止年度的累積稅項。

我們的貿易及其他應付款項由2018年12月31日的人民幣26.2百萬元輕微減少至2019年4月30日的人民幣24.9百萬元。我們的其他應付款項由2018年12月31日的人民幣6.5百萬元減少至2019年4月30日的人民幣5.4百萬元，乃由於應付遊戲開發商的線上遊戲收益減少所致。應計上市開支由2018年12月31日的人民幣4.5百萬元增加至2019年4月30日的人民幣5.6百萬元，乃由於向上市諮詢專業人士支付上市開支增加所致。我們的應付薪資由2018年12月31日的人民幣5.8百萬元減少至2019年4月30日的人民幣4.7百萬元，乃由於支付年終紅利所致。我們的其他應付稅項由2018年12月31日的人民幣0.7百萬元減少至2019年4月30日的人民幣0.1百萬元，乃由於我們於2019年第一季度繳納截至2018年12月31日止年度的累積稅項。

下表載列於所示期間我們貿易應付款項的周轉天數：

	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
	天	天	天	天	天
貿易應付款項的					
周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	45	52	14	24	19

附註：

- (1) 期內貿易應付款項周轉天數相等於期初及期末貿易應付款項的平均值除以同期銷售成本再乘以該期間天數（即全年期間的365天）。

## 財務資料

貿易應付款項的周轉天數由截至2016年12月31日止年度的45天增至截至2017年12月31日止年度的52天，乃由於於2017年年底與我們合作的廣告及推廣供應商向我們授予更長信貸期。

貿易應付款項的周轉天數由截至2017年12月31日止年度的52天減至截至2018年12月31日止年度的14天，乃主要由於我們就採購二手及原廠智能手機支付預付款項。

我們的貿易應付款項周轉天數由截至2018年4月30日止四個月的24天減少至截至2019年4月30日止四個月的19天，乃主要由於海外市場廣告及推廣成本增加所致。

於2019年7月31日，截至2019年4月30日尚未償還的貿易應付款項人民幣9.0百萬元或約98.9%已結清。

### 其他應收款項、按金及預付款項

我們的其他應收款項、按金及預付款項指非經營應收款項、預付款項及就銀行發行的理財產品應收利息以及無擔保理產品。

下表載列於所示日期我們的其他應收款項、按金及預付款項：

	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
其他應收款項.....	363	690	1,629	4,145
可扣減增值稅.....	-	-	-	1,929
出售附屬公司遞延現金代價.....	-	-	2,000	2,000
出售聯營公司遞延現金代價.....	-	-	1,500	1,500
預付款項及遞延開支.....	397	6,612	3,348	2,908
預付上市開支.....	-	-	1,992	1,855
遞延發行成本.....	-	-	5,351	5,604
應收利息.....	408	1,017	1,680	2,411
線上支付平台.....	3,855	3,372	1,550	4,140
<b>總計 .....</b>	<b><u>5,023</u></b>	<b><u>11,691</u></b>	<b><u>19,050</u></b>	<b><u>26,492</u></b>

我們的其他應收款項、按金及預付款項由2016年12月31日的人民幣5.0百萬元大幅增加至2017年12月31日的人民幣11.7百萬元。我們的其他應收款項於2016年12月31日及2017年12月31日保持穩定，分別為人民幣0.4百萬元及人民幣0.7百萬元。我們的預付款項及遞延開支由2016年12月31日的人民幣0.4百萬元大幅增加至2017年12月31日的人民幣6.6百萬元，乃由於就遊戲開發商及我們採購的二手及原廠智能手機預付款項增加。應收利息由2016年12月31日的人民幣0.4百萬元大幅增加至2017年12月31日的人民幣1.0百萬元，乃由於我們購買的理財產品數量增加。線上支付業務由2016年12月31日的人民幣3.9百萬元減少12.5%至2017年12月31日的人民幣3.4百萬元，乃由於於2017年自第三方支付平台撤回現金。

其他應收款項、按金及預付款項由2017年12月31日的人民幣11.7百萬元大幅增加至2018年12月31日的人民幣19.0百萬元。其他應收款項由2017年12月31日的人民幣0.7百萬元大幅增加至2018年12月31日的人民幣1.6百萬元，乃主要由於線上支付平台的結餘增加。截至2018年12月31日，我們就出售附屬公司（即速讀科技及酷冷科技）產生遞延現金代價人民幣2.0百萬元。截至2018年12月31日，我們就出售聯營公司（即聚阿網絡）產生遞延現金代價人民幣1.5百萬元。我們的預付款項及遞延開支由2017年12月31日的人民幣6.6百萬元減少至2018年12月31日的人民幣3.3百萬元，乃由於經認證二手及原廠智能手機預付款項及預付社保減少。截至2018年12月31日，我們已產生預付上市開支人民幣2.0百萬元，即我們向上市諮詢專業人士預付的上市開支。截至2018年12月31日，我們已產生遞延發行成本人民幣5.4百萬元，即預付資本化上市費用。應收利息由2017年12月31日的人民幣1.0百萬元增加65.2%至2018年12月31日的人民幣1.7百萬元，乃由於就銀行發行的理財產品利息收入所收款項。我們的線上支付平台由2017年12月31日的人民幣3.4百萬元減少54.0%至2018年12月31日的人民幣1.6百萬元，乃由於我們自該等線上支付平台提取現金。

我們的其他應收款項、按金及預付款項由2018年12月31日的人民幣19.1百萬元增加至2019年4月30日的人民幣26.5百萬元。我們的其他應收款項由2018年12月31日的人民幣1.6百萬元大幅增加至2019年4月30日的人民幣4.1百萬元，乃主要由於經認證二手及原廠智能手機銷售所得的應收款項增加所致。於2019年4月30日，我們產生可抵扣的增值稅人民幣1.9百萬元。我們的預付款項及遞延開支由2018年12月31日的人民幣3.3百萬元減少至2019年4月30日的人民幣2.9百萬元，乃主要由於經認證二手及原廠智能手機銷售及線上廣告服務預付款項減少所致。我們的應收利息由2018年12月31日的人民幣1.7百萬元增加至2019年4月30日的人民幣2.4百萬元，乃由於銀行發行的金融產品收取的利息所致。我們的線上支付平台由2018年12月31日的人民幣1.6百萬元增加至2019年4月30日的人民幣4.1百萬元，乃由於來自線上業務的現金積累所致。

認沽期權負債

我們的認沽期權負債指Lima High Tech於2018年8月進行的首次公開發售前投資。

下表載列截至所示日期認沽期權負債的變動：

	認沽期權負債
	人民幣千元
於2016年及2017年12月31日 .....	-
發行認沽期權 .....	19,375
於損益確認的公平值變動 .....	(61)
於2018年12月31日 .....	19,314
於損益確認的公平值變動 .....	(415)
於2019年4月30日 .....	18,899

於2018年8月22日，我們向Lima High Tech發行認沽期權負債。有關認沽期權負債之詳情，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註26。根據Lima High Tech與本公司於2018年7月24日達成的協議（經日期為2018年8月1日的補充協議修訂），我們以每股股份399美元（相當於人民幣2,725元）的價格向Lima High Tech發行7,110股附帶清算優先權及贖回權的股份，現金所得款項淨額總額約2,837,000美元（相當於人民幣19,375,000元）。協議的主要條款概述如下：

- (i) 倘於投資完成後24個月內並未成功進行首次公開發行，Lima High Tech獲授選擇權要求我們購回其股份（無論是否存在任何主觀及客觀原因）；
- (ii) 如進行清算，Lima High Tech將有權優先於普通股持有人獲得有關清算事項的所得款項的任何分派。可供分派予股東的所有餘下所得款項應按比例分派予普通股持有人；
- (iii) 倘我們於成功完成首次公開發售前未經投資者書面同意通過發行額外股份（不包括投資者批准的僱員激勵計劃）引入新投資者，新投資者支付的股份發行價格不得低於本次交易價格。否則，投資者有權根據加權平均法調整本次交易的投資代價；及
- (iv) 根據協議授予Lima High Tech的任何特權將於成功完成首次公開發售後終止。

## 財務資料

董事評估認沽期權負債估值的合理性及準確性時，一般考慮以下因素：(i)合資格獨立估值師發出的估值報告；(ii)估值模式的合適性；(iii)現金流量預測的合理性；及(iv)多個主要假設，如完成全球發售的可能性以及估計收益、溢利及現金流量的貼現及增長率。申報會計師已就認沽期權負債估值執行相關程序，根據相關審計準則處理各項規定。經考慮就認沽期權負債估值執行的程序連同所有其他審計程序的結果，惟受直至本集團會計師報告日期將進行的進一步後續事項審核程序所限，申報會計師預期將就本集團於整個往績記錄期間的財務資料發出無保留意見。保薦人已開展相關盡職調查，包括但不限於(i)與本公司討論就估值採納的現金流量的相關基準及假設；(ii)檢討獨立估值師所發出的估值報告；(iii)與獨立估值師討論有關估值所採納的基準及假設；及(iv)與董事及申報會計師討論有關認沽期權負債會計處理基準及根據相關規定完成的工作。因此，董事及保薦人信納認沽期權負債估值（經參考相關法規、審計標準及估值標準）。

### 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
總收益增長(%).....	140.2	75.6	161.3	–	16.4
線上流量變現的收益					
增長(%).....	141.3	73.3	80.9	–	53.6
電子設備銷售的收益					
增長(%).....	36.0	467.9	4,336.0	–	(31.3)
線上流量變現的					
毛利率 <sup>(1)</sup> (%).....	87.0	85.0	71.9	79.8	68.0
電子設備銷售的					
毛利率 <sup>(1)(2)</sup> (%).....	(1.7)	7.5	3.0	3.8	2.4
貿易應收款項					
周轉天數 <sup>(3)</sup> .....	32	41	47	44	58
貿易應付款項					
周轉天數 <sup>(4)</sup> .....	45	52	14	24	19

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等於所示期間期初及期末貿易應收款項的平均值除以該期間成本再乘以該期間天數（即全年期間的365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該期間收益再乘以該期間天數（即全年期間的365天）。

### 總收益增長

截至2016年至2017年12月31日止年度，我們的總收益增幅大幅減少，乃由於2016年所有業務線收益整體增加，截至2017年至2018年12月31日止年度的總收益亦大幅增加，乃由於開始線下銷售經認證二手及原廠智能手機及面向海外市場的產品所貢獻收益。截至2018年4月30日止四個月至2019年4月30日止四個月，我們的總收益增幅增加，乃由於海外市場及迷你頁彈窗服務所得的收益增加所致。

### 線上流量變現的收益增長

截至2016年至2017年12月31日止年度，我們的線上流量變現收益增幅大幅減少。截至2018年4月30日止四個月至2019年4月30日止四個月，我們的線上流量變現收益增幅亦大幅增加。有關該等波動的原因詳情，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」。

### 電子設備銷售的收益增長

截至2016年至2017年12月31日止年度及截至2017年至2018年12月31日止年度，我們的電子設備銷售收益增幅大幅增加。截至2018年4月30日止四個月至截至2019年4月30日止四個月，我們的電子設備銷售收益增幅下降。有關該等波動的原因詳情，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」。

#### 線上流量變現的毛利率

於往績記錄期間，線上流量變現的毛利率有所減少。截至2016年及2017年12月31日止年度，線上流量變現的毛利率減少乃主要由於線上流量購買增加。自截至2017年12月31日止年度至截至2018年12月31日止年度，線上流量變現的毛利率有所降低，主要由於面向海外市場的產品的線上流量購買增加所致。線上流量變現的毛利率減少乃主要由於自2018年3月起此業務線於海外市場開始產生廣告及推廣成本。

#### 電子設備銷售的毛利率

截至2016年至2017年止年度，電子設備銷售毛利率大幅增加，乃由於我們於本業務線初期所售智能配件的售價及成本波動。截至2017年至2018年12月31日止年度，電子設備銷售毛利率大幅減少，乃由於於2017年8月經認證二手及原廠智能手機銷售的發展。截至2017年12月31日止年度的電子設備毛利率主要指智能配件業務線的毛利率。經認證二手及原廠智能手機銷售業務線的毛利率遠低於智能配件銷售業務線的毛利率。因此，截至2018年12月31日止年度的電子設備銷售毛利率遠低於2017年同期毛利率。截至2018年4月30日止四個月至2019年4月30日止四個月，我們的電子設備銷售毛利減少，乃主要由於相較於經認證二手及原廠智能手機銷售，其他電子設備銷售的毛利率為低及來自其他電子設備的收益大幅增加所致。

#### 貿易應收款項周轉天數

2017年至2018年及截至2018年4月30日止四個月至截至2019年4月30日止四個月，我們的貿易應收款項周轉天數大幅增加。有關該等波動的詳細原因，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－有關財務狀況表若干項目的討論－貿易應收款項」。

#### 貿易應付款項周轉天數

2017年至2018年及截至2018年4月30日止四個月至截至2019年4月30日止四個月，我們的貿易應付款項周轉天數減少。有關該等波動的詳細原因，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－有關財務狀況表若干項目的討論－貿易應付款項」。

## 財務資料

### 資本開支

下表載列所示期間的資本開支：

	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
購買物業及設備.....	(448)	(339)	(3,648)	(105)	(566)
購買無形資產.....	-	-	-	-	(112)
總計 .....	<b>(448)</b>	<b>(339)</b>	<b>(3,648)</b>	<b>(105)</b>	<b>(678)</b>

我們過往的資本開支主要包括購買物業和設備（如服務器及計算機）以及無形資產（如商標、特許權及用友財務軟件）的開支。於往績記錄期間，我們主要通過日常營運以及銷售及提供服務的應收款項為資本開支需求提供資金。

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，我們的資本開支分別為人民幣0.4百萬元、人民幣0.3百萬元、人民幣3.6百萬元、人民幣0.1百萬元及人民幣0.6百萬元。我們截至2017年12月31日止年度的資本開支總額較截至2016年12月31日止年度減少人民幣0.1百萬元，乃主要由於我們所購買的個人電腦及其他辦公用品減少。截至2017年12月31日止年度至截至2018年12月31日止年度，資本開支總額增加人民幣3.3百萬元主要是由於成都市新辦公裝置使我們的物業及設備購買額增加人民幣3百萬元所致。截至2018年4月30日四個月至截至2019年4月30日止四個月，我們的資本開支總額增加人民幣0.5百萬元，乃主要由於於2019年攤銷新辦公裝置所致。

### 債項

截止2019年7月31日（即就本債項聲明而言的最後實際可行日期），我們有一筆結餘約為人民幣5.9百萬元的短期貸款。該短期貸款以本集團所持有的已抵押銀行存款作抵押且並無擔保。



於2019年7月31日，我們就認沽期權負債確認按公平值計入損益之金融負債約人民幣19.2百萬元。認沽期權負債為無抵押及無擔保。

於2019年7月31日，我們確認租賃負債約人民幣5.2百萬元，其以租賃按金作抵押且並無擔保。除上文所述及集團內公司間負債及日常業務中的一般貿易及其他應付款項外，於2019年7月31日，我們並無任何其他已發行及未償還貸款或同意發行的任何貸款、銀行透支、貸款及其他類似債項、承兌負債或承兌信貸、債權證、按揭、押記、其他已確認租賃負債、擔保或其他重大或然負債。

於最後實際可行日期，我們概無任何未動用銀行融資。

### 市場風險的定量和定性披露

我們面臨各種市場風險，主要包括利率風險、信貸風險和流動資金風險。

#### 利率風險

我們就銀行結餘賺取的浮動利率面臨現金流量利率風險。

本集團目前並無利率對沖政策。然而，本集團管理層會監控利率風險並將於需要時考慮利率對沖。

於往績記錄期間，由於現有儲蓄賬戶的銀行利率相對穩定，故並無就浮息銀行結餘編製敏感度分析。

#### 信貸風險

我們面臨與銀行結餘及現金、貿易及其他應收款項、可供出售金融資產、按公平值計入損益的金融資產有關的信貸風險。上述各類金融資產的賬面金額為我們就金融資產所面臨的最大信貸風險。為管理銀行結餘及現金、貿易及其他應收款項、可供出售金融資產、按公平值計入損益的金融資產產生的風險。這些金融機構近期並無違約記錄。我們已制定策略，確保附有信貸期的應收款項乃向擁有良好信貸紀錄的對手方作出，且管理層會持續就對手方進行信貸評估。我們並未因銷售智能硬件而面臨重大信貸風險，因為我們一般要求大多數客戶支付預付款。就廣告客戶（主要為廣告代理）而言，我們考慮其財務狀況、以往經驗及其他因素以評估每位客戶的信貸質量。

就其他應收款項而言，我們的管理層會基於過往結算記錄和過往經驗對其他應收款項的可回收性定期作出整體評估和個別評估。

### 流動資金風險

由於我們的相關業務不斷變化，我們的政策為定期監控我們的流動資金風險並維持充足的現金及現金等價物來滿足我們的流動資金需求。於往績記錄期間，我們主要通過股東注資及日常營運來滿足我們的現金需求。

有關將按淨額基礎結算至基於各資產負債表日至合約到期日的剩餘期間的相關到期組別的非衍生金融負債的分析。

### 資產負債表外安排

於最後實際可行日期，我們並無訂立資產負債表外安排。

### 根據上市規則第13.13至13.19條所作披露

我們的董事確認，於最後實際可行日期，並無任何情況將令我們須遵守上市規則第13.13至13.19條的披露規定。

### 上市開支

有關全球發售的估計上市開支總額（包括包銷佣金）為人民幣50.9百萬元（基於本招股章程封頁所載指示性發售價範圍的中位數）。截至2016年12月31日止年度，我們並無產生任何上市開支。截至2017年12月31日止年度，我們產生上市開支人民幣0.5百萬元，其已計入損益。截至2018年12月31日止年度，我們產生上市開支人民幣16.1百萬元，其已計入損益。我們估計於2019年4月30日之後的財政期間產生及計入損益的上市開支將為人民幣12.7百萬元。

### 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

下列本集團根據上市規則第4.29條編製的未經審核備考經調整有形資產淨值報表，以說明全球發售對本集團於2019年4月30日的有形資產淨值的影響，猶如全球發售已於該日期進行。本集團的未經審核備考經調整有形資產淨值報表僅為說明用途而編製，且基於其假設性質，倘全球發售於2019年4月30日或任何未來日期完成，則其未必

## 財務資料

可真實反映我們的有形資產淨值。該報表乃根據本招股章程附錄一會計師報告所載我們於2019年4月30日的綜合資產淨值編製，並經作出下文所述調整。概無作出任何調整以反映任何經營業績或本集團於2019年4月30日後訂立的其他交易。我們的未經審核備考經調整有形資產淨值並不屬於本招股章程附錄一會計師報告的組成部分。

	於2019年 4月30日	全球發售 估計所得 款項淨額	於2019年 4月30日 本公司擁有人 應佔本集團 未經審核備 考經調整綜合 有形資產淨值	於2019年4月30日 本公司擁有人應佔 本集團每股未經審核 備考經調整綜合 有形資產淨值	
	人民幣千元 <sup>(1)</sup>	人民幣千元 <sup>(2)</sup>	人民幣千元	人民幣元 <sup>(3)</sup>	港元 <sup>(4)</sup>
按最低發售價					
每股2.30港元計算.....	229,457	91,878	321,335	1.24	1.37
按最高發售價					
每股3.00港元計算.....	229,457	128,727	358,184	1.38	1.53

附註：

- (1) 該金額乃根據於2019年4月30日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合資產淨值人民幣232,252,000元（摘錄自本招股章程附錄一所載本集團之會計師報告）計算，並就無形資產約人民幣2,795,000元作出調整。於2019年4月30日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合資產淨值已計及認沽期權（定義見下文附註3）的賬面值人民幣18,899,000元（於本集團於2019年4月30日的綜合財務狀況表中指定為按公平值計入損益的金融負債）。
- (2) 全球發售估計所得款項淨額乃分別按最低發售價每股2.30港元及最高發售價每股3.00港元（經扣除估計相關費用及開支（不包括已於2019年4月30日前入賬的上市開支約人民幣19.66百萬元））的60,000,000股股份計算，且並無計及超額配股權獲行使可予發行的任何股份。
- (3) 本公司擁有人應佔本集團每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃根據緊隨全球發售及資本化發行完成後合共260,000,000股已發行股份（包括授予一名獨立第三方Lima High Tech Limited（「Lima」）附帶清算優先權及贖回權（「認沽期權」）的1,441,961股股份）計算得出。並無計及超額配股權獲行使後可發行的任何股份。

- (4) 本公司擁有人應佔本集團每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值（以人民幣計值）乃按人民幣0.9028元兌換1港元的匯率（經參考中國人民銀行於2019年9月16日發佈的現行匯率）兌換為港元，並不表示有關人民幣金額已經、應當或可以按上述匯率或任何其他匯率兌換為港元，反之亦然，或根本不能兌換。
- (5) 誠如本招股章程附錄一所載會計師報告歷史財務資料附註29所披露，本公司於2018年8月按每股399美元（相當於人民幣2,725元）的價格向Lima發行7,110股（受資本化發行影響前）附帶清算優先權及認沽期權的本公司股份，所得現金淨額合共約為2,837,000美元（相當於人民幣19,375,000元）。授予Lima的清算優先權及認沽期權將於上市後終止。就計算上述於2019年4月30日本公司擁有人應佔本集團每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值而言，於2019年4月30日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合資產淨值已計及認沽期權的賬面值人民幣18,899,000元（於本公司於2019年4月30日的綜合財務狀況表中指定為按公平值計入損益的金融負債）。
- 倘認沽期權賬面值於清算優先權及認沽期權於2019年4月30日終止後轉撥至權益，則於2019年4月30日本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值將增加約人民幣18,899,000元，即認沽期權於2019年4月30日的賬面值。假設清算優先權及認沽期權終止及全球發售估計所得款項淨額為上文附註2所假設者，並基於最低及最高發售價分別為每股2.30港元及3.00港元，則於2019年4月30日本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值將分別為人民幣340,234,000元及人民幣377,083,000元，及於2019年4月30日本公司擁有人應佔本集團每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值將分別為每股人民幣1.31元（約1.45港元）及每股人民幣1.45元（約1.61港元）。有關於2019年4月30日本公司擁有人應佔本集團每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃根據緊隨全球發售及資本化發行完成後合共260,000,000股已發行股份計算得出。
- (6) 並無就於2019年4月30日本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值作出任何調整，以反映本集團於2019年4月30日後的任何交易業績或訂立的其他交易。

## 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。全球發售完成後，股東將有權收取我們宣派的股息。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。

### 可分派儲備

於2019年4月30日，我們擁有可供分派股東儲備人民幣189.3百萬元。然而，於最後實際可行日期，我們並無分派該等儲備的任何計劃。

### 無重大不利變動

董事確認，自2019年4月30日起及直至本招股章程日期，我們的財務或交易狀況或前景概無任何重大不利變動，且亦無發生對本招股章程附錄一會計師報告所載財務資料造成重大不利影響的任何事件。

### 基石配售

我們已與五名基石投資者（「**基石投資者**」，各稱為「**基石投資者**」）訂立基石投資協議，彼等同意以發售價（不含經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費）認購一定數目的發售股份（約整至最接近的完整買賣單位1,000股股份），購買總金額為57,000,000港元（「**基石配售**」）。

假設發售價為2.30港元（即本招股章程所載指示性發售價範圍的下限），基石投資者將認購的股份總數為24,782,000股股份，分別相當於發售股份約41.3%（假設超額配股權未行使）、發售股份約35.9%（假設超額配股權獲悉數行使）、緊隨全球發售完成後已發行股本總額約9.5%（假設超額配股權未行使）及緊隨全球發售完成後已發行股本總額約9.2%（假設超額配股權獲悉數行使）。

假設發售價為2.65港元（即本招股章程所載指示性發售價範圍的中位數），基石投資者將認購的股份總數為21,509,000股股份，分別相當於發售股份約35.8%（假設超額配股權未行使）、發售股份約31.2%（假設超額配股權獲悉數行使）、緊隨全球發售完成後已發行股本總額約8.3%（假設超額配股權未行使）及緊隨全球發售完成後已發行股本總額約8.0%（假設超額配股權獲悉數行使）。

假設發售價為3.00港元（即本招股章程所載指示性發售價範圍的上限），基石投資者將認購的股份總數為19,000,000股股份，分別相當於發售股份約31.7%（假設超額配股權未行使）、發售股份約27.5%（假設超額配股權獲悉數行使）、緊隨全球發售完成後已發行股本總額約7.3%（假設超額配股權未行使）及緊隨全球發售完成後已發行股本總額約7.1%（假設超額配股權獲悉數行使）。

基石配售將屬國際發售的一部分。就董事作出所有合理查詢後所知、所悉及所信，各基石投資者均為獨立第三方，並非我們的關連人士，獨立於彼此、本集團、其關連人士及各自的聯繫人，且並非本集團現時股東或緊密聯繫人。基石投資者將認購的股份將計入本公司的公眾持股量，並與當時已發行及將於聯交所上市的股份享有同等地位。緊隨全球發售完成後，基石投資者不會於本公司董事會擔任任何職位，亦不

---

## 基石投資者

---

會成為本公司的主要股東或關連人士，且不會於全球發售中進一步認購發售股份。根據基石投資協議，概無基石投資者相較其他公眾股東持有優先權。基石投資者將認購的發售股份不會受本招股章程「全球發售的架構」一節所述國際發售與香港公開發售之間發售股份的重新分配影響。

基石投資者的分配詳情將於本公司將於2019年10月9日（星期三）或前後發佈的配發結果公告中披露。

### 基石投資者

各基石投資者的簡要介紹載列如下：

#### *香港大朝國際有限公司*

本公司、國信證券（香港）融資有限公司、麥格理資本股份有限公司及建銀國際金融有限公司已於2019年9月16日與香港大朝國際有限公司（「大朝」）訂立基石投資協議，據此大朝同意以發售價認購一定數目的股份（約整至最接近的完整買賣單位1,000股股份），購買總金額為10百萬港元（不含經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費）。

假設超額配股權未行使，以發售價2.30港元（即本招股章程所載發售價範圍的下限）計算，大朝將認購的股份總數為4,347,000股股份，約相當於發售股份總數7.2%及緊隨全球發售完成後已發行股份總數1.7%；以發售價2.65港元（即本招股章程所載發售價範圍的中位數）計算，大朝將認購的股份總數為3,773,000股股份，約相當於發售股份總數6.3%及緊隨全球發售完成後已發行股份總數1.5%；以發售價3.00港元（即本招股章程所載發售價範圍的上限）計算，大朝將認購的股份總數為3,333,000股股份，約相當於發售股份總數5.6%及緊隨全球發售完成後已發行股份總數1.3%。

假設超額配股權獲悉數行使，以發售價2.30港元（即本招股章程所載發售價範圍的下限）計算，大朝將認購的股份總數為4,347,000股股份，約相當於發售股份總數6.3%及緊隨全球發售完成後已發行股份總數1.6%；以發售價2.65港元（即本招股章程所載發售價範圍的中位數）計算，大朝將認購的股份總數為3,773,000股股份，約相當於發售股份總數5.5%及緊隨全球發售完成後已發行股份總數1.4%；以發售價3.00港元

---

## 基石投資者

---

(即本招股章程所載發售價範圍的上限) 計算，大朝將認購的股份總數為3,333,000股股份，約相當於發售股份總數4.8%及緊隨全球發售完成後已發行股份總數1.2%。

大朝將認購的股份數目不應超過緊隨全球發售完成後已發行股份總數的10%。

大朝為於2017年6月14日在香港註冊成立的有限公司，主要對全球主要金融中心的股市進行以大消費、大健康及電信、媒體和科技(TMT)行業為主的股本投資。大朝先前對若干香港主板上市公司(如雅居樂雅生活服務股份有限公司(股份代號：3319)、海底撈國際控股有限公司(股份代號：6862)及第七大道控股有限公司(股份代號：797))的首次公開發售的國際配售進行投資。大朝由吳瞻明先生(「吳先生」)(其為一名中國公民及專業投資者)控制。大朝及其股東(包括吳先生)為獨立第三方。

### **匯聚國際技術有限公司**

本公司、國信證券(香港)融資有限公司及麥格理資本股份有限公司已於2019年9月16日與匯聚國際技術有限公司(「匯聚國際技術」)訂立基石投資協議，據此匯聚國際技術同意以發售價認購一定數目的股份(約整至最接近的完整買賣單位1,000股股份)，購買總金額為10百萬港元(不含經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費)。

假設超額配股權未行使，以發售價2.30港元(即本招股章程所載發售價範圍的下限)計算，匯聚國際技術將認購的股份總數為4,347,000股股份，約相當於發售股份總數7.2%及緊隨全球發售完成後已發行股份總數1.7%；以發售價2.65港元(即本招股章程所載發售價範圍的中位數)計算，匯聚國際技術將認購的股份總數為3,773,000股股份，約相當於發售股份總數6.3%及緊隨全球發售完成後已發行股份總數1.5%；以發售價3.00港元(即本招股章程所載發售價範圍的上限)計算，匯聚國際技術將認購的股份總數為3,333,000股股份，約相當於發售股份總數5.6%及緊隨全球發售完成後已發行股份總數1.3%。

假設超額配股權獲悉數行使，以發售價2.30港元(即本招股章程所載發售價範圍的下限)計算，匯聚國際技術將認購的股份總數為4,347,000股股份，約相當於發售股份總數6.3%及緊隨全球發售完成後已發行股份總數1.6%；以發售價2.65港元(即本招股章程所載發售價範圍的中位數)計算，匯聚國際技術將認購的股份總數為3,773,000股股份，約相當於發售股份總數5.5%及緊隨全球發售完成後已發行股份總數1.4%；以發售價3.00港元(即本招股章程所載發售價範圍的上限)計算，匯聚國際技術將認購的



股份總數為3,333,000股股份，約相當於發售股份總數4.8%及緊隨全球發售完成後已發行股份總數1.2%。

匯聚國際技術將認購的股份數目不應超過緊隨全球發售完成後已發行股份總數的10%。

匯聚國際技術為於2014年12月15日在香港註冊成立的有限公司。該公司為匯量科技有限公司（於開曼群島註冊成立及股份於聯交所主板上市的公司，股份代號：1860）（連同其附屬公司，「匯量集團」）的間接全資附屬公司。匯量集團主要從事為全球應用程式開發者提供移動廣告及移動分析服務，幫助應用程式開發者更好地獲取用戶、變現應用程式及透過其移動廣告平台及移動分析SaaS平台了解應用程式的表現及用戶習慣。於2019年9月20日營業時間結束時，匯量科技有限公司的市值約為58億港元，其於截至2018年12月31日止年度錄得的收入及純利分別約為434.7百萬美元及21.9百萬美元。

### 錢海燕女士

本公司、國信證券（香港）融資有限公司及麥格理資本股份有限公司已於2019年9月16日與錢海燕女士（「錢女士」）訂立基石投資協議，據此錢女士同意以發售價認購一定數目的股份（約整至最接近的完整買賣單位1,000股股份），購買總金額為7百萬港元（不含經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費）。

假設超額配股權未行使，以發售價2.30港元（即本招股章程所載發售價範圍的下限）計算，錢女士將認購的股份總數為3,043,000股股份，約相當於發售股份總數5.1%及緊隨全球發售完成後已發行股份總數1.2%；以發售價2.65港元（即本招股章程所載發售價範圍的中位數）計算，錢女士將認購的股份總數為2,641,000股股份，約相當於發售股份總數4.4%及緊隨全球發售完成後已發行股份總數1.0%；以發售價3.00港元（即本招股章程所載發售價範圍的上限）計算，錢女士將認購的股份總數為2,333,000股股份，約相當於發售股份總數3.9%及緊隨全球發售完成後已發行股份總數0.9%。

假設超額配股權獲悉數行使，以發售價2.30港元（即本招股章程所載發售價範圍的下限）計算，錢女士將認購的股份總數為3,043,000股股份，約相當於發售股份總數4.4%及緊隨全球發售完成後已發行股份總數1.1%；以發售價2.65港元（即本招股章程所載發售價範圍的中位數）計算，錢女士將認購的股份總數為2,641,000股股份，約相

---

## 基石投資者

---

當於發售股份總數3.8%及緊隨全球發售完成後已發行股份總數1.0%；以發售價3.00港元（即本招股章程所載發售價範圍的上限）計算，錢女士將認購的股份總數為2,333,000股股份，約相當於發售股份總數3.4%及緊隨全球發售完成後已發行股份總數0.9%。

錢女士將認購的股份數目不應超過緊隨全球發售完成後已發行股份總數的10%。

錢女士為一名中國公民及中國江蘇省常州市一家醫院之執業牙科醫生，於醫療及牙齒矯正行業擁有逾15年經驗。錢女士亦為擁有逾10年投資經驗的投資者，以投資香港股市為主。錢女士的丈夫參與中國房地產市場。錢女士為獨立第三方。

### 陳賢先生

本公司、國信證券（香港）融資有限公司及麥格理資本股份有限公司已於2019年9月18日與陳賢先生（「陳先生」）訂立基石投資協議，據此陳先生同意以發售價認購一定數目的股份（約整至最接近的完整買賣單位1,000股股份），購買總金額為15百萬港元（不含經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費）。

假設超額配股權未行使，以發售價2.30港元（即本招股章程所載發售價範圍的下限）計算，陳先生將認購的股份總數為6,521,000股股份，約相當於發售股份總數10.9%及緊隨全球發售完成後已發行股份總數2.5%；以發售價2.65港元（即本招股章程所載發售價範圍的中位數）計算，陳先生將認購的股份總數為5,660,000股股份，約相當於發售股份總數9.4%及緊隨全球發售完成後已發行股份總數2.2%；以發售價3.00港元（即本招股章程所載發售價範圍的上限）計算，陳先生將認購的股份總數為5,000,000股股份，約相當於發售股份總數8.3%及緊隨全球發售完成後已發行股份總數1.9%。

假設超額配股權獲悉數行使，以發售價2.30港元（即本招股章程所載發售價範圍的下限）計算，陳先生將認購的股份總數為6,521,000股股份，約相當於發售股份總數9.5%及緊隨全球發售完成後已發行股份總數2.4%；以發售價2.65港元（即本招股章程所載發售價範圍的中位數）計算，陳先生將認購的股份總數為5,660,000股股份，約相當於發售股份總數8.2%及緊隨全球發售完成後已發行股份總數2.1%；以發售價3.00港元（即本招股章程所載發售價範圍的上限）計算，陳先生將認購的股份總數為5,000,000股股份，約相當於發售股份總數7.2%及緊隨全球發售完成後已發行股份總數1.9%。

---

## 基石投資者

---

陳先生將認購的股份數目不應超過緊隨全球發售完成後已發行股份總數的10%。

陳賢先生為一名出生於中國浙江省溫州市並在中國北京工作的中國公民，於高科技及網絡行業私募證券及基金投資方面擁有豐富經驗。陳先生於金融機構擁有逾7年工作經驗，且目前為天蟲資本管理有限公司（為一家總部位於中國浙江省杭州市的中國專業私募股權投資基金公司）的法人代表。陳先生先前於若干A股上市公司擁有投資經驗，其投資以石化及新能源等行業以及高新技術企業為主。陳先生為獨立第三方。

### 吳美容女士

本公司、國信證券（香港）融資有限公司及麥格理資本股份有限公司已於2019年9月18日與吳美容女士（「吳女士」）訂立基石投資協議，據此吳女士同意以發售價認購一定數目的股份（約整至最接近的完整買賣單位1,000股股份），購買總金額為15百萬港元（不含經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費）。

假設超額配股權未行使，以發售價2.30港元（即本招股章程所載發售價範圍的下限）計算，吳女士將認購的股份總數為6,521,000股股份，約相當於發售股份總數10.9%及緊隨全球發售完成後已發行股份總數2.5%；以發售價2.65港元（即本招股章程所載發售價範圍的中位數）計算，吳女士將認購的股份總數為5,660,000股股份，約相當於發售股份總數9.4%及緊隨全球發售完成後已發行股份總數2.2%；以發售價3.00港元（即本招股章程所載發售價範圍的上限）計算，吳女士將認購的股份總數為5,000,000股股份，約相當於發售股份總數8.3%及緊隨全球發售完成後已發行股份總數1.9%。

假設超額配股權獲悉數行使，以發售價2.30港元（即本招股章程所載發售價範圍的下限）計算，吳女士將認購的股份總數為6,521,000股股份，約相當於發售股份總數9.5%及緊隨全球發售完成後已發行股份總數2.4%；以發售價2.65港元（即本招股章程所載發售價範圍的中位數）計算，吳女士將認購的股份總數為5,660,000股股份，約相當於發售股份總數8.2%及緊隨全球發售完成後已發行股份總數2.1%；以發售價3.00港元（即本招股章程所載發售價範圍的上限）計算，吳女士將認購的股份總數為5,000,000股股份，約相當於發售股份總數7.2%及緊隨全球發售完成後已發行股份總數1.9%。

吳女士將認購的股份數目不應超過緊隨全球發售完成後已發行股份總數的10%。

吳女士為一名在中國深圳市居住的中國公民，於中國股權投資方面擁有逾10年經驗。吳女士為一品紅藥業股份有限公司（一間主要從事藥品研發、生產及銷售的公司，其股份於深交所上市及買賣（股份代號：300723））的最終控制人士之一。吳女士（連同其丈夫）亦控制一間專注投資醫療設備、醫藥及互聯網技術企業的中國私人風險投資公司。吳女士為獨立第三方。

### 先決條件

各基石投資者的認購責任須待（其中包括）以下先決條件達成後，方可作實：

- (i) 已訂立香港包銷協議及國際包銷協議並已成為無條件（根據彼等各自之原條款或其後經各訂約方協定而豁免或修改者），而成為無條件須待聯交所上市委員會批准股份上市及允許買賣以及有關批准及允許並無遭撤回，方可作實；
- (ii) 香港包銷協議及國際包銷協議並無遭終止；
- (iii) 任何政府機構並無制定或頒佈禁止基石配售完成的任何法律，亦無具有主管司法管轄權的法院發出阻止或禁止基石配售完成的任何命令或禁令；及
- (iv) 基石投資者及本公司各自於基石投資協議的聲明、保證及確認屬準確、真實且無誤導成分，且本公司基石投資者並無嚴重違反基石投資協議。

### 基石投資者的投資限制

下文載列各基石投資者的投資限制：

#### **大朝**

大朝已同意，未經本公司、國信證券（香港）融資有限公司、麥格理資本股份有限公司及建銀國際金融有限公司事先書面同意，其不會於上市日期後六個月期間內的任何時間(a)發售、抵押、質押、出售、借出、轉讓、按揭、訂約出售、出售任何購股權或訂約購買、購買任何購股權或訂約出售、授出或同意授出任何購股權、權利或認股權證以購買或認購、借出或以其他方式轉讓或出售（定義見基石投資協議）（不論直接或間接，有條件或無條件）根據基石投資協議所認購的股份（「大朝相關股份」）的任何合法或實益權益、或任何可轉換為、可行使或可交換為大朝相關股份、或代表收取大朝相關股份的權利的證券；(b)訂立任何掉期或其他安排以將因擁有大朝相關股份而產生的任何經濟後果全部或部分轉讓予另一方；(c)直接或間接進行經濟效益與上文(a)及(b)分段所述的任何交易相同的任何交易；及(d)同意或訂約進行，或公開宣佈有意進行上文(a)及(b)分段所述的任何交易。

#### **匯聚國際技術**

匯聚國際技術已同意，未經本公司、國信證券（香港）融資有限公司及麥格理資本股份有限公司事先書面同意，其不會於上市日期後六個月期間內的任何時間(a)發售、抵押、質押、出售、借出、轉讓、按揭、訂約出售、出售任何購股權或訂約購買、購買任何購股權或訂約出售、授出或同意授出任何購股權、權利或認股權證以購買或認購、借出或以其他方式轉讓或出售（定義見基石投資協議）（不論直接或間接，有條件或無條件）根據基石投資協議所認購的股份（「匯聚國際技術相關股份」）的任何合法或實益權益、或任何可轉換為、可行使或可交換為匯聚國際技術相關股份、或代表收取匯聚國際技術相關股份的權利的證券；(b)訂立任何掉期或其他安排以將因擁有的匯聚國際技術相關股份而產生的任何經濟後果全部或部分轉讓予另一方；(c)直接或間接進行經濟效益與上文(a)及(b)分段所述的任何交易相同的任何交易；及(d)同意或訂約進行，或公開宣佈有意進行上文(a)及(b)分段所述的任何交易。

**錢女士**

錢女士已同意，未經本公司、國信證券(香港)融資有限公司及麥格理資本股份有限公司事先書面同意，其不會於上市日期後六個月期間內的任何時間(a)發售、抵押、質押、出售、借出、轉讓、按揭、訂約出售、出售任何購股權或訂約購買、購買任何購股權或訂約出售、授出或同意授出任何購股權、權利或認股權證以購買或認購、借出或以其他方式轉讓或出售(定義見基石投資協議)(不論直接或間接，有條件或無條件)根據基石投資協議所認購的股份(「錢女士相關股份」)的任何合法或實益權益、或任何可轉換為、可行使或可交換為錢女士相關股份、或代表收取錢女士相關股份的權利的證券；(b)訂立任何掉期或其他安排以將因擁有錢女士相關股份而產生的任何經濟後果全部或部分轉讓予另一方；(c)直接或間接進行經濟效益與上文(a)及(b)分段所述的任何交易相同的任何交易；及(d)同意或訂約進行，或公開宣佈有意進行上文(a)及(b)分段所述的任何交易。

**陳先生**

陳先生已同意，未經本公司、國信證券(香港)融資有限公司及麥格理資本股份有限公司事先書面同意，其不會於上市日期後六個月期間內的任何時間(a)發售、抵押、質押、出售、借出、轉讓、按揭、訂約出售、出售任何購股權或訂約購買、購買任何購股權或訂約出售、授出或同意授出任何購股權、權利或認股權證以購買或認購、借出或以其他方式轉讓或出售(定義見基石投資協議)(不論直接或間接，有條件或無條件)根據基石投資協議所認購的股份(「陳先生相關股份」)的任何合法或實益權益、或任何可轉換為、可行使或可交換為陳先生相關股份、或代表收取陳先生相關股份的權利的證券；(b)訂立任何掉期或其他安排以將因擁有陳先生相關股份而產生的任何經濟後果全部或部分轉讓予另一方；(c)直接或間接進行經濟效益與上文(a)及(b)分段所述的任何交易相同的任何交易；及(d)同意或訂約進行，或公開宣佈有意進行上文(a)及(b)分段所述的任何交易。

吳女士

吳女士已同意，未經本公司、國信證券(香港)融資有限公司及麥格理資本股份有限公司事先書面同意，其不會於上市日期後六個月期間內的任何時間(a)發售、抵押、質押、出售、借出、轉讓、按揭、訂約出售、出售任何購股權或訂約購買、購買任何購股權或訂約出售、授出或同意授出任何購股權、權利或認股權證以購買或認購、借出或以其他方式轉讓或出售(定義見基石投資協議)(不論直接或間接，有條件或無條件)根據基石投資協議所認購的股份(「吳女士相關股份」)的任何合法或實益權益、或任何可轉換為、可行使或可交換為吳女士相關股份、或代表收取吳女士相關股份的權利的證券；(b)訂立任何掉期或其他安排以將因擁有吳女士相關股份而產生的任何經濟後果全部或部分轉讓予另一方；(c)直接或間接進行經濟效益與上文(a)及(b)分段所述的任何交易相同的任何交易；及(d)同意或訂約進行，或公開宣佈有意進行上文(a)及(b)分段所述的任何交易。

### 未來計劃及策略

我們的業務目標是成為可靠的硬件專家及領先的互聯網公司。為達至該等目標，我們擬實施業務策略。有關業務目標及策略的進一步詳情，請參閱本招股章程「業務－我們的業務策略」。

### 所得款項用途

倘超額配股權並無獲行使及並無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予發行的任何股份，假設發售價為每股股份2.65港元（即本招股章程封頁所載指示性發售價範圍的中位數），經扣除我們就全球發售應付的包銷佣金及其他估計開支後，我們估計將自全球發售收取所得款項淨額約102.6百萬港元。我們擬按下文所載用途及金額使用全球發售所得款項淨額：

- 約30%（或約30.8百萬港元）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。我們的主要產品為需要高新技術的硬件和系統評測及監控軟件。鑒於該業務性質，我們已將大部分資源及人力投入技術研發，其為支持我們業務的主要驅動力之一。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，我們已分別就研發投入人民幣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，佔各期間總收益18.8%、13.7%、7.3%、7.6%及7.8%。數年來我們一直遵循該業務策略尋求發展，研發已成重中之重，乃未來業務的首要基礎。我們計劃(i)通過提高硬件和系統評測及監控能力改善硬件及產品質量以及增加產品多樣性以擴大可在安卓系統下運行的任何硬件及系統的覆蓋範圍；(ii)成立電子設備實驗室，如光學實驗室、聲學實驗室及VR技術實驗室；(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，如發佈大數據及建立權威數據平台；(v)為海外市場開發定制產品；及(vi)收購評測相關技術，例如三維圖形引擎開發技術、大數據分析技術及AI技術，例如具有圖像識別功能的應用程序以及深度學習及機器學習技術。我們計劃開



---

## 未來計劃及所得款項用途

---

發AI技術以探索不同的業務線及提高我們未來產品的競爭力。根據對近期多項技術發展趨勢的預測，AI硬件應用預期將成為主流技術。儘管AI硬件技術傳統應用於手機上，但AI硬件技術亦可廣泛應用於由5G網絡覆蓋的音頻設備、視頻設備、監視設備、家庭媒體中心、雲端及所有快速反應的物聯網。根據對AI技術未來發展的理解及分析，我們計劃根據不同產品各自的特點開發多元化的AI相關硬件和系統評測及監控服務以及AI應用程序。我們計劃建立研發團隊，專注於神經網絡模型的研究，以建立AI技術的支持系統。換句話說，擁有AI技術的支持系統有助於我們從技術原理的角度掌握獨立的研發能力。我們計劃僱用多名AI技術工程師，尤其是算法工程師，並購買AI技術的有關實驗設施和器材。對於圖像識別技術，我們計劃(i)購買大數據庫服務來建立我們自己的圖像數據庫；及(ii)基於我們的圖像數據庫開發綜合邏輯算法。憑藉我們現有的硬件和系統評測及監控技術，我們計劃應用圖像識別技術測試電子設備的圖像識別性能和應用程序的圖像識別功能。同時，我們亦計劃及時升級我們的圖像識別技術，以緊跟計算機硬件和軟件的高速發展。我們計劃僱用具有三年以上工作經驗及學士學位的20名windows及安卓系統開發人員、3名PHP工程師及8名測試工程師。我們計劃按如下方式為各業務線分配研發預算：(a)將12.4百萬港元用於擴充研發團隊及提升核心技術，以改善我們的產品；(b)將12.4百萬港元用於設立定制廣告管理系統、維護及升級我們的現有遊戲平台及開發我們的自有線上遊戲，以進一步變現我們的線上流量；及(c)將6.0百萬港元用於開發及維護經認證二手及原廠智能手機電商平台。我們計劃於截至2019年、2020年、2021年、2022年及2023年12月31日止年度分別就研發投入1.4百萬港元、7.6百萬港元、7.6百萬港元、7.6百萬港元及6.6百萬港元；

## 未來計劃及所得款項用途

研發預算分配明細列示如下：

領域	截至12月31日止年度						總計	%
	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年			
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元		
(i) 通過提高硬件和系統評測及監控能力改善軟件及產品質量以及增加產品多樣性以擴大可在安卓系統下運行的任何硬件及系統的覆蓋範圍.....	0.3	1.5	1.5	1.5	1.3	6.1	20%	
(ii) 成立電子設備實驗室，如光學實驗室、聲學實驗室及VR技術實驗室..	0.3	1.5	1.5	1.5	1.3	6.1	20%	
(iii) 為實驗室購買專業實驗器材及測試設施.....	0.1	0.8	0.8	0.8	0.7	3.2	10%	
(iv) 為其他領域業務提供數據支持，如發佈大數據及建立權威數據平台.....	0.1	0.8	0.8	0.8	0.7	3.2	10%	
(v) 為海外市場開發定制產品.....	0.3	1.5	1.5	1.5	1.3	6.1	20%	
(vi) 收購評測相關技術，例如三維圖形引擎開發技術、大數據分析技術、AI技術、具有圖像識別功能的應用程序以及深度學習及機器學習技術.....	0.3	1.5	1.5	1.5	1.3	6.1	20%	

- 約20%（或約20.5百萬港元）將用於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，及繼續實施現有營銷計劃。過去我們藉開發魯大師軟件的額外功能於達人用戶間建立起硬件專家的知名品牌形象，並拓展功能軟件。該品牌形象在很大程度上有賴於對我們滿意且擁有巨大未來發展潛力的忠實用戶的口碑宣傳。此外，我們亦採取互聯網行業最常見的推廣方式，即在其他平台投放廣告。於往績記錄期間，我們通過設置超鏈接、在第三方軟件或網站租賃廣告空間或購買第三方推薦提高品牌的市場知名度，此舉已產生巨額開支。由於互聯網市場競爭激烈，我們需保持該高強度廣告投放，同時採用本招股章程所披露的其他宣傳及推廣方式，以獲得持續曝光。我們計劃(i)推出線上及線下營銷，如在關鍵意見領袖微博個人主頁及互聯網媒體以及其他線上廣告渠道投放廣告；(ii)就數碼產品召開新聞發佈會；(iii)在全球加強線上及線下宣傳，如紙質媒體廣告、自媒體及商業地標，如不同城市的商業中心著名或知名建築的外牆及地鐵站；及(iv)在海外市場推廣Dual Space及Easy Clean。我們計劃於截至2019年、2020年、2021年、2022年及2023年12月31日止年度在宣傳及推廣方面分別投入0.9百萬港元、5.1百萬港元、5.1百萬港元、5.1百萬港元及4.3百萬港元；

儘管我們已建立知名硬件專家形象，我們仍計劃投放大量廣告，乃基於下列理由：(i) 2017年的硬件和系統評測及監控軟件用戶的滲透率僅為11.7%，仍有巨大持續增長空間。作為重要的市場參與者，魯大師軟件亦蘊含巨大增長潛力；(ii)我們擁有大量達人用戶。作為品牌發展戰略的一部分，我們計劃推廣我們的產品，如遊戲庫、Dual Space及Easy Clean，及提升彼等在普通用戶中的知名度；(iii)「魯大師」乃國內知名硬件專家品牌。我們需提高我們產品（如Dual Space及Easy Clean）在甄選海外市場的聲譽，而此將需要大量資金；(iv)我們宣傳經認證二手及原廠智能手機並為該業務線建立電商平台，乃由於隨著印有「魯大師」或「小魯好貨」標誌的經認證二手及原廠智能手機在最終用戶中的聲譽不斷提升，我們可提高「魯大師」在該等用戶中的聲譽，而該等用戶可能會成為魯大師軟件的潛在用戶；及(v)我們亦需要推廣線上遊戲平台，通過增加用戶對我們產品的黏性，有助於提高魯大師軟件的聲譽。提高用戶產品粘性和提升魯大師軟件

聲譽的方法如下：(a)我們在遊戲庫上宣傳魯大師軟件。遊戲庫中的玩家越多，可能被魯大師軟件吸引的用戶就越多；(b)開發溫度監控軟件，與遊戲庫一起使用，監控用戶個人電腦的溫度和操作。其有助於留住遊戲庫所吸引的用戶；及(c)遊戲玩家通常對其個人電腦的硬件有更高的期望，可能需要我們的核心技術、硬件和系統評測及監控來測試其硬件。

- 約20%（或約20.5百萬港元）將用於優化自有經認證二手及原廠智能手機電商平台(<https://www.xiaoluyouxuan.com>)及線下銷售渠道「小魯好貨」。於往績記錄期間，我們在建立二手智能手機平台的同時，將大部分資源用於採購、運輸、包裝及倉儲。我們將採取以下策略繼續優化這一相對較新的業務線：(i)將約6.1百萬港元用於擴充現有經認證二手智能手機的銷售及日常營運團隊；(ii)通過指派銷售代表，負責與將於未來設立的線下零售店對接以及與該等線下零售店訂立經雙方協定固定銷量及相關折扣的協議，將約4.4百萬港元用於開拓與線下業務實體客戶的合作渠道。該等銷售代表將探訪中國主要城市的二手智能手機零售店，向該等商店銷售經認證二手智能手機，並嘗試與其建立長期合作關係。該等銷售代表將指示有合作意向的零售店使用「魯大師」或「小魯好貨」標誌進行店鋪裝飾，定期探訪該等商店及收集資料，如銷量、售價及消費者偏好，以及時調整營銷策略；(iii)將約1.6百萬港元用於在移動設備應用程序平台投放廣告；(iv)將約3.5百萬港元用於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)將約2.8百萬港元用於投放電視媒體廣告；及(vi)將約2.1百萬港元用於舉辦用戶（尤其是我們的目標用戶，即由於預算有限需要用二手智能手機的學生）促銷活動。我們計劃為經認證二手智能手機業務線招聘40名銷售人員，並調配部分人員到中國主要城市以：(i)搶佔新興線下二手智能手機市場及(ii)緊跟線下經認證二手智能手機業務線的快速發展及擴張，以於2019年覆蓋超過25個省份。在我們計劃招聘的40名銷售人員中，將有(i)一名銷售人員負責一個省，合共30名銷售人員可負責中國25個以上省份，負責管理所有銷售環節、與零售店溝通、了解市場以及及時對市場需求做出回應，以與當地的該等零售店緊密合作，並與其他零售店建立合作關係（鑒於我們的銷

## 未來計劃及所得款項用途

售團隊於往績記錄期間已與該等零售店遠程合作)，及(ii) 10名市場營銷人員，當中5名負責制定及執行市場營銷及銷售活動及政策及追蹤執行情況，另外5名負責通過不同渠道宣傳及推廣以及監察宣傳及推廣政策的效果。我們計劃於截至2019年、2020年、2021年、2022年及2023年12月31日止年度於經認證二手及原廠智能手機電商平台分別投入0.9百萬港元、5.1百萬港元、5.1百萬港元、5.1百萬港元及4.3百萬港元；

經認證二手及原廠智能手機電商平台預算的分配明細列示如下：

領域	截至12月31日止年度						總計	%
	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年			
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元		
(i) 擴充現有銷售及日常營運 團隊 .....	0.3	1.5	1.5	1.5	1.3	6.1	30.0	
(ii) 開拓與線下業務實體客戶的 合作渠道 .....	0.2	1.1	1.1	1.1	0.9	4.4	21.0	
(iii) 在移動設備應用程序平台 上投放廣告 .....	0.1	0.4	0.4	0.4	0.3	1.6	7.0	
(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	0.1	0.9	0.9	0.9	0.7	3.5	17.5	
(v) 投放電視媒體廣告 .....	0.1	0.7	0.7	0.7	0.6	2.8	14.0	
(vi) 舉辦用戶推廣活動 .....	0.1	0.5	0.5	0.5	0.5	2.1	10.5	

## 未來計劃及所得款項用途

為開拓與線下業務實體客戶的合作渠道分配的所得款項淨額明細列示如下：

事項	截至12月31日止年度						總計	%
	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年			
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元		
零售店管理開支.....	0.1	0.3	0.3	0.3	0.3	1.3	30	
零售店回扣.....	0.1	0.3	0.3	0.3	0.3	1.3	30	
維護及售後團隊.....	-	0.2	0.2	0.2	0.2	0.8	20	
產品檢查及測試團隊..	-	0.3	0.3	0.3	0.1	1.0	20	

- 約20%（或約20.5百萬港元）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。我們於2015年開始投資如智能手機充電線、充電器及轉換插頭等智能配件產品。我們於2017年建立經認證二手及原廠智能手機業務線，並於2018年進一步擴張該業務線。日後，為進一步整合及優化業務結構，我們計劃繼續執行現有策略，專注技術研發及經認證二手智能手機銷售、使用、維修及回收。整套策略可能會增加對相關領域的投資及收購其他實體的需求。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)擁有關鍵成熟前沿技術如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。截至2019年、2020年、2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們計劃用於策略投資及收購的開支分別為0.9百萬港元、5.1百萬港元、5.1百萬港元、5.1百萬港元及4.3百萬港元。於最後實際可行日期，我們並無發現任何目標公司或業務可進行收購；及

## 未來計劃及所得款項用途

- 約10%（或約10.3百萬港元）作營運資金及一般企業用途。過往營運資金包括日常營運成本，如宣傳及推廣成本、電子設備成本、僱員薪酬、行政開支、銷售及分銷開支及稅項。上述成本及開支亦將因日後所有業務線及營運規模擴張而增加。截至2019年、2020年、2021年及2022年12月31日止年度，我們計劃投資於策略投資及收購的金額分別為0.7百萬港元、3.4百萬港元、3.4百萬港元及2.8百萬港元。

所得款項淨額分配時間線列示如下：

領域	細分領域	截至12月31日止年度					總計	
		2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	百萬港元	%
		百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	%
研發 .....	(i) 人工成本	0.7	3.8	3.8	3.8	3.3	30.8	30
	(ii) 固定資產	0.7	3.8	3.8	3.8	3.3		
宣傳及推廣 .....		0.9	5.1	5.1	5.1	4.3	20.5	20
經認證二手及原廠								
智能手機電商	(i) 人工成本	0.3	1.5	1.5	1.5	1.3	20.5	20
平台 .....	(ii) 宣傳及推廣	0.6	3.6	3.6	3.6	3.0		
策略性投資及收購 ..		0.9	5.1	5.1	5.1	4.3	20.5	20
營運資金 .....		0.7	3.4	3.4	2.8	-	10.3	10
總計 .....							<b>102.6</b>	<b>100</b>

## 未來計劃及所得款項用途

僱員招聘及分配計劃明細列示如下：

領域	於最後實際 可行日期		僱用的僱員類型	僱用的 僱員數目	合資格經驗 最低年限	負責領域
	現有僱員數目	擴張發展需求				
魯大師軟件...	13	過去及將來均為主要 產品，亟需僱員	開發人員	7	5	優化評測、研究及開 發能力
			開發人員	5	3-5	評測實驗室
			魯大師軟件移動版的 安卓系統開發人員	2	3-5	開發魯大師軟件移動 版的新功能
手機模擬 大師.....	7	為優化產品功能及性 能以及提升用戶體 驗	客戶端開發人員	1	5	優化客戶端
			Windows基礎設施開 發人員	3	5	維護及優化基礎設施 系統
海外市場 產品.....	6	為開發新產品及加快 產品更新及優化	安卓系統開發人員	1	3-5	維護及更新現有產品 及開發新產品
			產品開發人員	1	3-5	新功能改良及產品運 行
服務器.....	13	為緊跟本集團產品及 服務的用戶及客戶 增加	PHP工程師	3	3	背景系統建立、開發 及服務器維護



## 未來計劃及所得款項用途

領域	於最後實際 可行日期		僱用的 僱員類型	僱用的 僱員數目	合資格經驗 最低年限	負責領域
	現有僱員數目	擴張發展需求				
質量保證.....	16	為滿足產品開發的測試需求	開發人員	8	3	檢測新功能及新產品

倘超額配股權獲悉數行使及並無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予發行的任何股份，假設發售價為每股股份2.65港元（即本招股章程封頁所載指示性發售價範圍的中位數），經扣除我們就全球發售應付的包銷佣金及其他估計開支後，我們估計發售該等額外股份產生的額外所得款項淨額約23.3百萬港元。我們擬按相同比例將該等額外所得款項淨額用作上述用途。

倘發售價釐定為每股發售股份3.00港元（即本招股章程所述指示性發售價範圍的上限）及假設超額配股權並無獲行使且並無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予發行的任何股份，我們將收取額外所得款項淨額約20.6百萬港元。倘發售價釐定為每股發售股份2.30港元（即本招股章程所述指示性發售價範圍的下限）及假設超額配股權並無獲行使且並無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予發行的任何股份，我們收取的所得款項淨額將減少約20.6百萬港元。倘發售價設定為高於指示性發售價範圍的中位數，我們擬按相同比例用於上述用途。倘發售價設定為低於指示性發售價範圍的中位數，我們擬按比例調減分配作上述用途的所得款項淨額。

倘全球發售所得款項淨額未立即用作上述用途，在適用法例及規例允許的範圍內，我們擬將所得款項存入持牌金融機構的賬戶。倘我們作上述用途的所得款項淨額或我們按上述比例分配所得款項淨額發生任何變動，我們將作出正式公告。

## 香港包銷商

國信證券（香港）融資有限公司  
麥格理資本股份有限公司  
建銀國際金融有限公司  
國泰君安證券（香港）有限公司

## 包銷

本招股章程僅就香港公開發售而刊發。香港公開發售由香港包銷商有條件悉數包銷。國際發售預期將由國際包銷商悉數包銷，惟須受國際包銷協議的條款及條件規限。倘聯席全球協調人（為其本身及代表其他包銷商）與本公司之間因任何理由而未能協定發售價，全球發售將不會進行並將告失效。

全球發售包括初步提呈6,000,000股香港發售股份的香港公開發售及初步提呈54,000,000股國際發售股份的國際發售，在各種情況下均可按「全球發售的架構」所述基準重新分配，而國際發售亦視乎是否行使超額配股權而定。

## 包銷安排及開支

### 香港公開發售

#### 香港包銷協議

根據香港包銷協議，我們將根據本招股章程及其相關申請表格的條款及條件，提呈發售香港發售股份以供香港公眾人士認購。

在上市委員會批准本招股章程所述全球發售項下將予提呈的股份上市及買賣，及載於香港包銷協議的若干其他條件（包括聯席全球協調人（為其本身及代表其他包銷商）與本公司協定發售價）獲達成（或獲豁免（視情況而定））下，香港包銷商同意根據本招股章程、其相關申請表格及香港包銷協議的條款及條件，按其各自適用比例認購或促使認購人一同認購現時根據香港公開發售提呈發售而未獲認購的香港發售股份。

香港包銷協議須待並須按國際包銷協議已簽訂並成為無條件且並無根據其條款被終止，方可作實。

#### 終止理由

於上市日期上午八時正之前任何時間，聯席全球協調人（代表其他香港包銷商）發出書面通知後，香港包銷協議可予終止，條件為：

- (i) 下列事件發展、發生、存在或生效：
- (a) 任何不可抗力事件或連串事件（包括但不限於政府行動、罷工、停工（不論是否受保險承保）、火災、爆炸、水災、地震、疫情、流行病、爆發傳染病、疾病、公眾動亂、暴亂、經濟制裁、公眾騷動、社會或政治危機、戰爭、天災或恐怖主義（不論是否已宣稱就此負責）、交通事故或中斷或延誤）於開曼群島、英屬處女群島、香港、中國、新加坡、美國、英國、歐盟任何成員國、日本或任何與本公司有關的司法權區（各「有關司法權區」，統稱「該等有關司法權區」）發生或影響該等有關司法權區；或
  - (b) 地方、全國、地區或國際金融、政治、軍事、工業、經濟、財政、監管、貨幣或市場狀況出現任何變動或涉及潛在變動或發展之任何發展，或導致或意味著出現變動或發展或潛在變動或發展之任何事件或連串事件（包括但不限於股票及債券市場、貨幣及外匯市場以及銀行同業拆借市場之狀況、香港貨幣與美國貨幣聯繫匯率制度變更或人民幣或港元兌任何外幣分別升值）於任何有關司法權區或其他地方發生或影響該等有關司法權區或其他地方；或
  - (c) (A)在聯交所、紐約證券交易所、納斯達克全球市場、美國證券交易所、倫敦證券交易所、東京證券交易所、新加坡交易所、上海證券交易所或深圳證券交易所的任何全面暫停或限制股份或證券買賣；或 (B)有關當局宣佈紐約、倫敦、東京、新加坡、香港或中國之商業銀行活動全面禁止或商業銀行活動或外匯交易或證券交收或結算服務中斷於任何有關司法權區發生或影響該等有關司法權區；或

- (d) 任何新法律或法規或涉及現行法律或法規潛在變動的任何變動、發展或公佈或刊物，或涉及任何法院或其他主管機關對該等法律或法規之詮釋或應用之潛在變動的任何變動、發展或公佈或刊物於任何有關司法權區出現或影響該等有關司法權區；或
- (e) 由或就任何有關司法權區直接或間接實施經濟制裁或撤回貿易特權（不論以何種形式）；或
- (f) 於任何有關司法權區出現之稅項或外匯管制、貨幣匯率或外商投資規定之任何變動或涉及潛在變動之發展（包括但不限於港元兌任何外幣貶值）對投資股份造成不利影響；或
- (g) 宣佈、威脅或煽動對本集團任何成員公司或控股股東或任何董事提出任何訴訟、法律訴訟或申索；或
- (h) 董事被控可公訴罪行或因法律的執行而被禁止或因其他理由不符合資格擔任公司董事或參與管理；或
- (i) 任何政府機關或任何政府、執法機構、監管或政治機構或組織針對董事或本集團任何成員公司展開任何行動，或任何政府、執法機構、監管或政治機構或組織宣佈其有意採取任何該等行動；或
- (j) 在聯席全球協調人認為將予披露事項可能對全球發售的營銷或實施產生不利影響的情況下，本公司根據公司條例、《公司（清盤及雜項條文）條例》或上市規則或按香港聯交所或證監會的任何規定或要求刊發或須刊發對本招股章程、申請表格、初步發售通函或發售通函的補充或修訂或有關提呈發售及出售股份的其他文件；或
- (k) 任何債權人有效要求償還或繳付本公司或本集團任何成員公司的債項或於其所述到期日前本公司或本集團任何成員公司須承擔責任的債項，而該要求已經或可能合理預期會對本集團整體產生重大不利影響；或

- (l) 本集團任何成員公司遭提出有關清盤的法令或呈請，或本集團任何成員公司與其債權人達成任何債務重組或安排，或本集團任何成員公司訂立償債計劃，或通過任何將本集團任何成員公司清盤的決議案，或委任臨時清盤人、接管人或管理人接管本集團任何成員公司的全部或部分重大資產或業務，或本集團任何成員公司出現任何類似事項；或
- (m) 出現影響或很可能影響本集團任何成員公司現有營運的法律或法規的任何新詮釋或任何新法律或法規或涉及法律或法規詮釋變動的任何變動或發展；或
- (n) 發生於或影響任何有關司法權區的任何地方、全國、區域或國際敵對行動的爆發或升級（不論目前或已經宣戰與否）或其他緊急狀態或災難或危機；或
- (o) 任何政府機關或任何政府、執法機構、監管或政治機構或組織針對董事或本集團任何成員公司展開任何行動，或任何政府、執法機構、監管或政治機構或組織宣佈其有意採取任何該等行動，

而在任何該等情況下及(a)本公司合理認為（就(i)(h)段所述事件而言）或(b)聯席全球協調人（為其本身及代表其他香港包銷商）單獨及全權認為（就本(i)段所述任何其他事件而言）其：

- (A) 會或將會或可能會或很可能會對本集團的業務或財務或貿易狀況或前景整體上產生重大不利影響或嚴重損及該等事項；或
- (B) 已經或將或很可能對順利進行全球發售及／或香港公開發售項下的申請水平或國際發售的踴躍程度造成重大不利影響，及／或導致按擬定方式履行或實施該協議、香港公開發售及／或全球發售的任何部分成為不可行或不明智；或
- (C) 使或將會使或很可能使按照招股章程或披露方案及最終發售通函所擬訂的條款及方式繼續進行香港公開發售及／或全球發售或交付發售股份變得不明智或不合宜或不可行；或

- (ii) 聯席全球協調人或任何香港包銷商注意到：
- (a) 本公司就香港公開發售刊發的招股章程、申請表格、正式通告或任何通告、公告、本公司聆訊後資料集（「聆訊後資料集」）、廣告、通訊或其他文件（包括其任何補充或修訂）所載的任何陳述在任何重大方面曾或已經成為失實、不準確或具誤導成分，或本公司就香港公開發售刊發的招股章程、申請表格、正式通告或任何通告、公告、聆訊後資料集、廣告、通訊或其他文件（包括其任何補充或修訂）所表述的任何預測、估計、意見、意向或預期經參考當時存在的事實及情況並非屬公平誠信及基於合理假設；或
  - (b) 發生或發現任何事宜，而該等事宜倘在緊接本招股章程日期前發生或發現，則會構成由本公司或代表本公司就香港公開發售或全球發售所刊發或使用的任何招股章程、申請表格、聆訊後資料集及／或任何通告、公告、廣告、通訊或其他文件（包括其任何補充或修訂）的失實陳述或遺漏；或
  - (c) 本公司、大師控股、田先生及何先生（統稱「保證人」）於香港包銷協議或國際包銷協議（如適用）內作出的任何聲明、保證及承諾於任何重大方面（或於複述時）失實或具誤導成分或遭違反；或
  - (d) 任何事件、行動或遺漏導致或很可能導致本公司或任何保證人根據本公司或保證人於香港包銷協議項下作出的彌償保證而須承擔任何責任；或
  - (e) 本集團任何成員公司的資產及負債、業務、財務或其他狀況或盈利、業務、營運、貿易狀況或前景出現任何重大不利變動或出現很可能導致任何潛在不利變動或發展的任何事態發展；或
  - (f) 本公司或保證人於香港包銷協議或國際包銷協議下的責任或承諾遭任何違反或發生任何事件或情況令該等責任或承諾在任何方面為失實、不正確、不完整或具有誤導成分；或

- (g) 許可於上市日期或之前遭拒絕或不獲授出，或倘獲授出，有關許可其後遭撤回、附帶限制（慣常條件除外）、撤銷或暫緩作出；或
- (h) 本公司撤回本招股章程（及就擬認購及出售股份所使用的任何其他文件）或全球發售；或
- (i) 名列本招股章程的任何專家（獨家保薦人除外）已撤回於任何發售文件（定義見香港包銷協議）列舉其名稱或刊發該發售文件並載入其報告、函件、估值概要及／或法律意見（視情況而定）的同意書；或
- (j) 本招股章程「風險因素」一節所載之任何風險的任何變動或潛在變動或發展或坐實；或
- (k) 本公司就招股章程（或就擬認購及出售股份所使用的任何其他文件）或全球發售的任何方面未遵守上市規則或任何其他適用法例或法規；或
- (l) 本公司主席或行政總裁離職；或
- (m) 本集團任何成員公司或任何董事違反上市規則或本集團任何成員公司或任何董事嚴重違反適用法律；或
- (n) 因任何理由禁止本公司根據全球發售的條款發售、配發或出售發售股份（包括因超額配股權獲行使而將予發行的任何額外股份）；或
- (o) 訂立國際包銷協議時於累計投標過程中的一大部分訂單已遭撤回、終止、取消或未達成。

#### 根據上市規則向聯交所作出的承諾

##### *本公司的承諾*

根據上市規則第10.08條，本公司已向聯交所承諾，本公司將不會發行額外股份或可轉換為股本證券的證券（不論是否為已上市類別），該等股份或證券亦不構成任何

涉及該等發行的任何協議之標的（不論是項股份或證券的發行會否於上市日期起計六個月內完成），惟上市規則第10.08條規定的若干情況及根據全球發售除外。

*控股股東的承諾*

根據上市規則第10.07條，各控股股東（即田先生、大師控股、誠盛、三六零科技、三六零、奇信志成及周先生），已向聯交所、本公司、獨家保薦人及聯席全球協調人（為彼等本身及代表包銷商）承諾，除根據全球發售、超額配股權或借股協議（倘適用）外，其不會並將促使相關登記股東不會：

- (i) 自於本招股章程披露其於本公司的持股量當日起，直至上市日期起計滿六個月當日止期間內，出售或訂立任何協議出售任何於本招股章程內顯示其為實益擁有人的股份，或以其他方式就該等股份設立任何購股權、權利、權益或產權負擔；及
- (ii) 於上文(i)段所述期間屆滿當日起計六個月期間（「其後六個月期間」）內，出售或訂立任何協議出售任何股份，或以其他方式就上述股份設立任何購股權、權利、權益或產權負擔，條件是緊隨該出售或行使或執行該等購股權、權利、權益或產權負擔後，其將不再為本公司的控股股東（定義見上市規則），或連同其他控股股東將不再為本公司的一組控股股東（定義見上市規則）。

根據上市規則第10.07(2)條附註3，各控股股東（即田先生、大師控股、誠盛、三六零科技、三六零、奇信志成及周先生），已向聯交所及本公司承諾，自於本招股章程披露其於本公司的持股量當日起，直至上市日期起計滿十二個月當日止期間內，其將：

- (i) 倘其根據上市規則第10.07(2)條附註2向認可機構（定義見香港法例第155章《銀行業條例》）質押或押記其合法及／或實益擁有的任何股份，則即時書面通知本公司有關質押或押記以及已質押或已押記的股份數目；及



- (ii) 倘其接獲任何股份的承押人或承押記人口頭或書面指示，表明將會出售任何已質押或已押記的股份，則即時將有關指示書面通知本公司。

誠盛、三六零科技、三六零、奇信志成及周先生進一步按自願基準不可撤回及無條件向聯交所、本公司、獨家保薦人及聯席全球協調人（為彼等本身及代表包銷商）承諾，除根據超額配股權或借股協議外，彼等不會及將促使相關登記股東不會於其後六個月期間出售或訂立任何協議出售或以其他方式就招股章程所示其為實益擁有人的任何股份設立任何購股權、權利、權益或產權負擔。

於獲我們任何控股股東告知上述事項後，本公司亦將盡快書面知會聯交所，並根據上市規則的要求盡快以公告的形式披露該等事項。

### 根據香港包銷協議作出的承諾

#### 本公司作出的承諾

本公司已向聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、獨家保薦人及香港包銷商各自承諾（除根據全球發售或購股權計劃外），在未經聯席全球協調人（代表香港包銷商）事先書面同意且除非符合上市規則規定的情況下，本公司不會並將促使本集團其他成員公司不會在香港包銷協議日期起至上市日期後滿六個月當日止期間（「首六個月期間」）任何時間內：

- (i) 提呈發售、接受認購、質押、押記、配發、發行、出售、借出、按揭、轉讓、訂約配發、發行或出售、出售任何購股權或訂約購買、購買任何購股權或訂約出售、授出或同意授出任何期權、權利或認股權證以購買或認購、借出或以其他方式轉讓或處置（不論直接或間接、有條件或無條件）、或購回其任何股本或本公司或本集團其他成員公司其他證券或當中的任何權益（包括但不限於可轉換為或可行使為或可交換為該等股本或證券或當中的任何權益的任何證券，或代表收取任何該等股本或證券或當中的任何權益的權利）；或
- (ii) 訂立任何掉期或其他安排，向他人全部或部分轉讓有關股本或證券或其中任何權益（倘適用），或上述任何一項的任何權益（包括但不限於可轉換為或可兌換為或可行使或代表有權收取任何股份或本集團有關其他成員公司

的任何股份（倘適用）的任何證券，或可購買任何股份或本集團有關其他成員公司的任何股份的任何認股權證或其他權利）的所有權（合法或實益）的任何經濟後果；或

- (iii) 訂立與上文(i)或(ii)所述任何交易具有相同經濟效益的任何交易；或
- (iv) 要約或同意進行上述任何一項或公開宣佈有意如此行事，

不論上述任何交易是否以交付本公司股本或該等其他證券、以現金或其他方式結算，及倘若本公司憑藉上述例外情況或於緊隨首六個月期間屆滿後的六個月期間（「第二個六個月期間」）內作出任何上述行動，本公司將採取一切合理措施以確保任何有關行動不會導致本公司的股份或其他證券出現無序或虛假市場。

*田先生及大師控股作出的承諾*

除大師控股根據借股協議借出股份外，田先生及大師控股已各自進一步已向聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、獨家保薦人及香港包銷商各自進一步承諾，在未經獨家保薦人事先書面同意的情況下：

- (i) 不會及促使其聯繫人不會於香港包銷協議日期起至上市日期後滿12個月後的任何時間（「禁售期間」）內，(a)提呈發售、質押、押記、出售、訂約出售、出售任何購股權或訂約購買、購買任何購股權或訂約出售、授出或同意授出任何期權、權利或認股權證以購買或認購、借出、沽空或以其他方式轉讓或處置（或訂立任何協議轉讓或處置或以其他方式設立任何相關購股權、權利、權益或產權負擔）（無論直接或間接、有條件或無條件），本公司任何股份或債務資本或其他證券或當中的任何權益（包括但不限於可轉換為或可行使為或可交換為該等股本或證券或當中的任何權益的任何證券，或代表收取任何該等股本或證券或當中的任何權益的權利），不論該等權益是否為現時由田先生及大師控股（包括作為受託人持有者）直接或間接擁有或隨後收購田先生及大師控股或實益擁有（統稱「禁售股份」）（上述限制明確規定禁止田先生及大師控股從事旨在或按照合理預期會引致或導致出售或處置禁售股份的任何對沖或其他交易，即使該等股份是由田先生及大師控股以外的人士處置。所禁止的對沖或其他交易包括但不限於任何沽

空或任何購買、出售或授出有關任何禁售股份或該等股份價值的任何重大部分所包含、相關或衍生的任何證券的權利（包括但不限於任何認沽或認購期權），或(b)訂立任何掉期或其他安排，以將有關股本或本公司證券或當中任何權益的所有權（合法或實益）（包括但不限於可轉換為或可兌換為或可行使為或附有權利獲取任何股份的任何證券，或可購買任何股份的任何認股權證或其他權利）的任何經濟後果全部或部分轉讓予他人，或同意轉讓或處置（不論直接或間接，有條件或無條件）任何股份或本公司任何其他股本證券或上述任何一項的任何權益（包括但不限於可轉換為或可兌換為或可行使或代表有權收取任何股份，或可認購或購買本公司任何股份的認股權證或其他權利）或就該等股份、證券或權益設立產權負擔，或(c)訂立與上文(a)或(b)所述任何交易具相同經濟效益的任何交易，或(d)要約或同意或訂約或公開宣佈有意訂立上文(a)、(b)或(c)所述的任何交易，而不論上文(a)、(b)或(c)所述任何交易是否以交付股份或該等其他證券的方式、以現金或其他方式結算；及

- (ii) 於禁售期間屆滿前，倘其訂立任何有關交易或同意或訂約，或公開宣佈有意訂立任何有關交易，其將採取一切合理措施確保其不會導致本公司的股份或其他證券出現混亂或虛假市場。

除大師控股根據借股協議借出股份外，田先生及大師控股已同意並向聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、獨家保薦人及香港包銷商各自承諾，其不會並將促使其聯繫人不會在禁售期間結束後12個月期間出售或訂立任何協議出售或以其他方式就招股章程所示其為實益擁有人的本公司該等證券設立任何購股權、權利、權益或產權負擔，合共超過本公司已發行股本總額的3.5%。

#### 彌償保證

我們及保證人同意對（其中包括）獨家保薦人、聯席全球協調人及香港包銷商可能遭受的若干損失（包括（其中包括）因履行彼等在香港包銷協議項下的責任及本公司違反或被指稱違反香港包銷協議而招致的損失，視屬何情況而定）向彼等作出彌償。

### 香港包銷商於本公司的權益

除香港包銷商各自於香港包銷協議項下的責任外，概無香港包銷商於本公司擁有任何股權或可認購或提名他人認購本公司或本集團任何成員公司的證券的任何權利或購股權（不論可否依法強制執行）。

全球發售完成後，香港包銷商及其聯屬公司可能因履行彼等在香港包銷協議項下的責任而持有的若干部分股份。

### 國際發售

#### 國際包銷協議

預期我們及保證人將就國際發售與聯席全球協調人及國際包銷商訂立國際包銷協議。根據國際包銷協議，國際包銷商將在遵從其所載的條件的前提下，個別而非共同同意購買，或促使購買人購買根據國際發售提呈發售的發售股份（惟可（其中包括）在國際發售與香港公開發售之間進行重新分配）。預期國際包銷協議可按與香港包銷協議類似的理由終止。有意投資者須注意，如未訂立國際包銷協議，則全球發售不會進行。

#### 超額配股權

我們預計會向國信證券（香港）融資有限公司（為其本身及代表其他聯席全球協調人）授出超額配股權，可於上市日期起直至於遞交香港公開發售申請截止日期後第30日的日期（包括該日）為止期間行使，可要求本公司按國際發售項下的發售價配發及發行最多合共9,000,000股股份（不超過初始發售股份的15%），以補足國際發售的超額分配（如有）。

#### 佣金及開支

國際包銷商將收取等於所有國際發售股份總發售價2.5%的包銷佣金總額，而彼等將以此支付分包銷佣金（如有）。對於香港公開發售中重新分配至國際發售的任何未獲認購發售股份，我們將按適用於國際發售的費率支付包銷佣金且有關佣金將付予國際

包銷商，而非香港包銷商。此外，我們可能全權酌情向國際包銷商支付所有國際發售股份及自香港公開發售重新分配至國際發售的任何股份的總發售價若干百分比的獎勵費。

假設超額配股權未獲行使，總佣金及費用連同聯交所上市費、0.0027%的證監會交易徵費、0.005%的聯交所交易費、法律及其他專業費用、印刷以及其他有關全球發售的所有開支總額現時估計約為56.4百萬港元（假設每股發售股份發售價為2.65港元（即本招股章程所述指示性發售價範圍的中位數）），且該等費用將由本公司支付及承擔。

### 最低公眾持股量

董事及聯席全球協調人將確保於全球發售完成後，根據上市規則第8.08條，公眾人士將持有已發行股份總數最少25%。

### 獨家保薦人的獨立性

獨家保薦人符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性準則。

### 銀團成員活動

香港公開發售及國際發售的包銷商（統稱「**銀團成員**」）及彼等的聯屬公司可個別進行不屬於包銷或穩定價格過程的各種活動（詳情載於下文）。

銀團成員及彼等的聯屬公司是全球多個國家互有聯繫的多元化金融機構。該等實體為本身及他人從事廣泛的商業及投資銀行業務、經紀、基金管理、買賣、對沖、投資及其他活動。股份方面，該等活動可包括作為股份買家及賣家的代理人行事、以當事人身份與該等買家及賣家訂立交易、自營股份買賣和進行場外或上市衍生產品交易或上市及非上市證券交易（包括發行於證券交易所上市的衍生認股權證等證券），而該等交易的相關資產包括股份。該等活動可能要求該等實體進行對沖活動，直接或間接涉及買賣股份。所有該等活動可能於香港及全球各地出現，可能導致銀團成員及彼等的聯屬公司持有股份、包含股份的一籃子證券或指數、可購買股份的基金單位或有關任何前述項目的衍生產品的好倉及／或淡倉。

對於銀團成員或彼等的聯屬公司於聯交所或任何其他證券交易所發行任何上市證券（以股份作為其相關證券），有關交易所的規則可能要求該等證券發行人（或其一名聯屬公司或代理人）作為證券的市場莊家或流通量提供者，而此舉在大多數情況下亦會導致股份的對沖活動。

所有上述活動可能於「全球發售的架構」所述穩定價格期間或穩定價格期結束後出現。該等活動可能影響股份的市值或價值、股份的流通量或交易量及股份的價格波幅，而每日產生的影響程度無法估計。

謹請注意，當從事任何該等活動時，銀團成員將受到若干限制，包括以下各項：

- (i) 銀團成員（穩定價格操作人或代其行事之任何人士除外）一概不得就經銷發售股份於公開市場或其他市場進行任何交易（包括發行或訂立任何有關發售股份的購股權或其他衍生產品的交易），以便將任何發售股份的市價穩定或維持在與其當時可能的公開市價不同的水平；及
- (ii) 銀團成員須遵守證券及期貨條例的市場失當行為條文等所有適用法律法規，包括禁止內幕交易、虛假交易、價格操控及操縱股票市場的規定。

### 全球發售

本招股章程乃就作為全球發售一部分之香港公開發售而刊發。國信證券為獨家保薦人。國信證券、麥格理資本股份有限公司及建銀國際金融有限公司為聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人。

全球發售包括（視重新分配及超額配股權行使與否而定）：

- (i) 本節下文「一 香港公開發售」一段所述發售6,000,000股股份（視下文所述重新分配而定）以供香港公眾認購的香港公開發售；及
- (ii) 根據美國證券法S規例（如本節下文「一 國際發售」一段所述）於美國境外初步發售54,000,000股股份（視下文所述重新分配及超額配股權而定）的國際發售。

於本節下文「一 國際發售 — 超額配股權」一段所述超額配股權獲行使時，或會提呈發售最多9,000,000股額外股份。

投資者可根據香港公開發售申請發售股份，或在符合資格的情況下表示對國際發售項下發售股份之興趣，但不得同時申請兩者。香港公開發售乃向香港公眾人士以及香港的機構及專業投資者開放。國際發售將涉及根據美國證券法S規例有選擇地向機構及專業投資者及美國境外的其他投資者推銷發售股份。國際包銷商正向有意投資者徵求收購國際發售項下發售股份之意向。有意投資者將需要指定彼等將準備以不同價格或特定價格收購之國際發售項下發售股份之數目。

本招股章程對申請、申請表格、申請股款或申請手續的提述僅與香港公開發售有關。

香港公開發售及國際發售分別提呈的發售股份數目或會按本節下文「一 香港公開發售 — 重新分配」一段所述重新分配。

### 香港公開發售

#### 初步發售的香港發售股份數目

我們按發售價在香港初步發售6,000,000股股份供公眾人士認購，相當於全球發售初步可供認購的發售股份總數10%，惟或會因應國際發售與香港公開發售之間的發售股份重新分配而更改及假設超額配股權並無獲行使。香港公眾以及機構及專業投資者均可參與香港公開發售。專業投資者一般包括經紀、交易商、日常業務涉及股份交易及其他證券買賣的公司（包括基金經理）以及定期投資股份及其他證券的公司實體。

香港公開發售須待本節下文「— 全球發售的條件」一段所載條件達成後，方告完成。

#### 分配

香港公開發售的發售股份僅根據香港公開發售接獲的有效申請數量分配予投資者。分配基準或會因應申請人有效申請的香港發售股份數目而改變。有關分配可（如適用）包括抽籤，即部分申請人可能較其他申請相同數目香港發售股份的申請人獲分配更多股份，而未中籤的申請人可能不獲分配任何香港發售股份。

根據香港公開發售可供認購的發售股份總數（經計及任何重新分配）將分為兩組以供分配：甲組和乙組。甲組及乙組各包括3,000,000股發售股份。甲組發售股份將按公平基準分配予申請發售股份總額（不包括應付經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費）為5百萬港元或以下的申請人。乙組發售股份將按公平基準分配予申請發售股份總額（不包括應付經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費）為5百萬港元以上的申請人。投資者務請留意，甲組及乙組申請之分配比例或有不同。倘其中一組（並非兩組）發售股份認購不足，則未認購的發售股份將轉撥至另一組以滿足該組需求並作相應分配。僅就本段而言，發售股份的「價格」指申請時應付的價格，而非最終釐定的發售價。申請人僅會獲分配甲組或乙組的發售股份而不會兩者兼得。重複或疑屬重複的申請及任何超過3,000,000股香港發售股份（即香港公開發售初步可供認購的6,000,000股香港發售股份的50%）的申請或會遭拒絕受理。



### 重新分配

香港公開發售及國際發售之間發售股份的分配可予重新分配。上市規則應用指引第18項第4.2段要求建立回補機制，如香港公開發售達到某預先設定的總需求水平，該機制會將香港公開發售的發售股份數目增至佔全球發售所發售全部發售股份數目的一定比例。倘根據香港公開發售有效申請的發售股份數目為香港公開發售項下初步可供認購發售股份總數的(i) 15倍或以上但不超過50倍；(ii) 50倍或以上但不超過100倍；及(iii) 100倍或以上，則發售股份將自國際發售重新分配至香港公開發售。由於該重新分配，香港公開發售項下可供認購發售股份總數將分別增加至18,000,000股發售股份（就情況(i)而言）、24,000,000股發售股份（就情況(ii)而言）及30,000,000股發售股份（就情況(iii)而言），分別佔全球發售項下初步可供認購發售股份總數的30%、40%及50%。

在各種情況下，重新分配至香港公開發售的額外發售股份將在甲組及乙組之間分配，而分配至國際發售的發售股份數目將會以聯席全球協調人認為合適的方式相應減少。此外，全球協調人可能會將國際發售的發售股份重新分配至香港公開發售，以滿足香港公開發售的有效申請。

在若干情況下，於香港公開發售及國際發售所提呈發售股份有可能會由全球協調人酌情決定在該等發售之間重新分配。

倘國際發售與香港公開發售之間發售股份的重新分配處於以下情況：(a)國際發售股份獲悉數認購或超額認購及香港發售股份獲悉數認購或超額認購少於15倍；或(b)國際發售股份認購不足而香港發售股份獲悉數認購或超額認購，根據指引信HKEx-GL91-18，可將最多6,000,000股發售股份由國際發售重新分配至香港公開發售，使根據香港公開發售可供認購的發售股份總數增至最多12,000,000股發售股份，相當於全球發售初步可供認購發售股份數目約20%，且發售價將定為每股發售股份2.30港元（即本招股章程所列指示性發售價範圍的最低價）。

### 申請

香港公開發售的各申請人亦須於遞交的申請內承諾及確認，本身及由其代為提出申請的人士並無亦不會申請或承購或表示有意申請國際發售項下的任何發售股份，而上述承諾及／或確認若遭違反及／或失實（視情況而定）或根據國際發售已獲或將獲配售或分配發售股份，則該申請人的申請會遭拒絕受理。

香港公開發售的申請人須於申請時支付每股股份的最高價格3.00港元，另加就每股發售股份應付的經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費。若按本節下文「一定價及分配」一段所述方式最終釐定的發售價低於每股股份最高價格3.00港元，則我們會向成功申請人不計利息作出適當退款（包括多繳申請股款的相關經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費）。詳情請參閱「如何申請香港發售股份」。

### 國際發售

#### 初步發售的國際發售股份數目

視乎發售股份於國際發售與香港公開發售之間的重新分配而定及假設超額配股權並無獲行使，國際發售將包括依據美國證券法S規例以離岸交易方式在美國以外初步發售的54,000,000股股份，相當於全球發售下初步可供認購的發售股份總數的90%，惟或會因應本節所述重新分配及行使超額配股權而更改。

#### 分配

國際發售將向機構及專業投資者以及預期對發售股份有龐大需求的其他投資者有選擇地推銷發售股份。專業投資者一般包括經紀、交易商、日常業務涉及股份交易及其他證券買賣的公司（包括基金經理）以及定期投資股份及其他證券的公司實體。國際發售的發售股份將根據本節下文「一定價及分配」一段所述「累計投標」程序分配，分配取決於多項因素，包括需求水平和時機、相關投資者在相關行業的投資資產或股本

資產的總規模以及預期相關投資者於發售股份在聯交所上市後會否增購發售股份及／或持有或出售發售股份。相關分配旨在以會形成穩固的專業及機構股東基礎的基礎分銷發售股份，使本公司及全體股東受益。

聯席全球協調人（為其本身及代表國際包銷商）或會要求已根據國際發售獲提呈國際發售股份而同時根據香港公開發售提出申請的任何投資者提供充分資料，以便識別香港公開發售的相關申請並確保將該等申請從香港公開發售的發售股份申請中剔除。

### **重新分配**

根據國際發售將予發行或出售的發售股份總數或會因本節「香港公開發售－重新分配」所述回補安排或全部或部分行使超額配股權及／或因重新分配任何原本納入香港公開發售的未獲認購發售股份至國際發售而改變。

### **超額配股權**

我們預期向國信證券（香港）融資有限公司（為其本身及代表其他聯席全球協調人）授出超額配股權，可自上市日期起至遞交香港公開發售申請截止日期後第30日止期間行使，要求本公司按發售價配發及發行合共不超過9,000,000股股份（即不超過全球發售初步可供認購發售股份15%），以補足國際發售的超額分配（如有）。倘悉數行使超額配股權，則發售股份將相當於緊隨全球發售完成及行使超額配股權後本公司已發行股本的25.65%。倘行使超額配股權，我們將適時刊發公告。

### **借股協議**

國信證券（香港）融資有限公司（作為穩定價格操作人）或任何代其行事的人士可根據借股協議自大師控股借入股份，或自其他來源購買股份，包括行使超額配股權。借股協議將不會受上市規則第10.07(1)(a)條的限制規限，惟上市規則第10.07(3)條所載的規定須予遵守如下：

- 與大師控股訂立的借股安排將僅由穩定價格操作人就國際發售於行使超額配股權前僅為補充任何短缺而進行；

- 借股協議項下自大師控股借入的最高股份數目將以行使超額配股權後可能發行的最高股份數目為限；
- 由此借入的相同股份數目須於下列最早日期起計第三個營業日或之前歸還予大師控股或其代名人：(i)可行使超額配股權的最後日期，(ii)悉數行使超額配股權且有關超額分配股份已獲分配當日，及(iii)各方可能書面協定的較早時間；
- 借股協議下的借股安排將須根據所有適用法律、上市規則及監管規定進行；及
- 穩定價格操作人或其授權代理將不會就該等借股安排向大師控股支付任何款項。

### 穩定價格

穩定價格是包銷商在部分市場促進證券銷售的慣用做法。為穩定價格，包銷商可於特定期間在二級市場競投或購買新發行的證券，以延緩及盡量避免證券市價下跌至低於發售價。香港及若干其他司法權區禁止旨在壓低市價的活動，而穩定價格行動不得致使市價高於發售價。

對於全球發售，穩定價格操作人或任何代其行事的人士（作為穩定價格操作人）均可代表包銷商在香港或其他地方適用法律容許的情況下超額分配或進行其他交易，於上市日期後一段限期穩定或維持股份市價高於原應達到的水平。然而，穩定價格操作人或任何代其行事的人士均無責任進行任何穩定價格行動。穩定價格行動一經開始可隨時終止，並須於遞交香港公開發售申請截止日期後30日內結束。穩定價格操作人或代其行事的任何人士可全權酌情決定是否為全球發售進行穩定價格交易。

根據香港法例第571W章證券及期貨（穩定價格）規則（經修訂）可在香港進行的穩定價格行動包括：(i)超額分配以防止或減少股份市價的任何下跌；(ii)出售或同意出售股份，務求建立淡倉以防止或減少股份市價的任何下跌；(iii)根據超額配股權購買或

---

## 全球發售的架構

---

認購或同意購買或認購股份，以將上文(i)或(ii)建立的倉盤平倉；(iv)僅為防止或減少股份市價的任何下跌而購買或同意購買任何股份；(v)出售或同意出售任何股份，以將因上述購買而建立的倉盤平倉；及(vi)建議或意圖進行(ii)、(iii)、(iv)或(v)段所述事宜。

發售股份的潛在申請人及投資者尤應留意：

- 穩定價格操作人或代其行事的任何人士或會為穩定價格而持有股份好倉；
- 穩定價格操作人或代其行事的任何人士持有該好倉的規模及時間或時期並不確定；
- 穩定價格操作人或代其行事的任何人士將該好倉平倉可能對股份市價有不利影響；
- 穩定價格期結束後不得進行穩定價格行動以支持股份市價，而穩定價格期間將由上市日期開始，預期於遞交香港公開發售申請截止日期後第30日屆滿。於該日後，不得再採取任何穩定價格行動，因此股份的需求及價格屆時或會下跌；
- 採取穩定價格行動並不能確保股份價格維持在發售價或更高水平；及
- 穩定價格行動期間可能以發售價或更低價格提出穩定價格競投或進行交易，即有關穩定價格競投或交易的價格或會低於申請人或投資者就股份所付的價格。

本公司將確保或促使穩定價格期到期後七天內發出遵守證券及期貨（穩定價格）規則（香港法例第571W章）之公佈。

### **超額分配**

就全球發售超額分配任何股份後，聯席全球協調人或代其行事的任何人士，可通過使用由穩定價格操作人或代其行事的任何人士於二手市場購買的股份及／或悉數或部分行使超額配股權補足有關超額分配。相關購買須遵守有關穩定價格的香港現行法

律、規則及法規。超額分配的股份數目不得超過因悉數行使超額配股權而可予配發及發行的股份數目，即9,000,000股股份，佔根據全球發售初步可供認購的發售股份15%。

### 定價及分配

國際包銷商將徵詢有意投資者擬在國際發售中認購發售股份的踴躍程度。有意專業及機構投資者須表明擬根據國際發售按不同價格或特定價格認購的發售股份數目。此過程即「累計投標」，預期將持續至遞交香港公開發售申請截止日期或前後。

預期發售價由本公司與聯席全球協調人（為其本身及代表包銷商）於定價日（預期為2019年10月2日（星期三）或前後，且無論如何不遲於2019年10月3日（星期四）協定。

除非於遞交香港公開發售申請截止日期上午之前另行公佈（詳情參閱下文），否則發售價將不會高於每股發售股份3.00港元且預期不會低於每股發售股份2.30港元。謹請有意投資者注意，於定價日釐定的發售價可能（但預期不會）低於本招股章程所列指示性發售價範圍。

### **調低發售價範圍及／或減少發售股份數目**

申請人謹請留意，任何有關減少發售股份數目及／或調低指示性發售價範圍的公告或會直至截至遞交香港公開發售申請截止日期方會刊發。

聯席全球協調人（為其本身及代表包銷商）若認為合適，則可在本公司同意後，根據有意專業及機構投資者於累計投標過程中的踴躍程度，於遞交香港公開發售申請截止日期上午或之前隨時調減發售股份數目及／或指示性發售價範圍。在此情況下，我們將在決定調減後盡快且無論如何不遲於遞交香港公開發售申請截止日期當日上午在本公司網站([www.ludashi.com](http://www.ludashi.com))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))刊登有關調減的通知。刊發該通知後，經修訂的發售價範圍將為最終及具決定性，而本公司與聯席全球協調人（為其本身及代表包銷商）將按經修訂發售價範圍協定發售價。該通知亦將包括

---

## 全球發售的架構

---

對本招股章程目前所載的營運資金報表及全球發售統計數字的確認或修訂（如適用），及可能因有關調減而出現變動的任何其他財務資料。於有關發售股份數目及／或指示性發售價範圍調減後，我們亦會於切實可行的情況下盡快刊發補充招股章程為投資者提供有關調減連同有關變動的所有財務及其他資料更新，以及（如適用）延長香港公開發售公開接納期間，及給予已申請發售股份的有意投資者撤回其申請的權利。

倘無刊登任何有關通知及補充招股章程，則發售股份數目將不會調低及／或發售價（本公司與聯席全球協調人（為其本身及代表其他包銷商）如若協定）無論如何不會定於本招股章程所述的發售價範圍之外。

倘調減發售股份數目，聯席全球協調人可酌情重新分配根據香港公開發售及國際發售將予提呈的發售股份數目，惟香港公開發售所涉發售股份數目不得少於全球發售可供認購發售股份總數的10%。在若干情況下，聯席全球協調人可全權酌情釐定在香港公開發售與國際發售之間重新分配將予提呈的發售股份。

倘發售股份申請於遞交香港公開發售申請截止日期前提交，即使發售股份數目及／或指示性發售價範圍作出相應調減，該等申請之後仍可撤銷。

預期最終發售價、國際發售認購的踴躍程度、香港公開發售的申請水平及香港公開發售之發售股份的分配基準將於2019年10月9日（星期三）在本公司網站（[www.ludashi.com](http://www.ludashi.com)）及聯交所網站（[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)）公佈。

### 公佈發售價及分配基準

最終發售價、全球發售的認購踴躍程度、分配結果及香港發售股份的配發基準預期將於2019年10月9日（星期三）在聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.ludashi.com](http://www.ludashi.com)公佈。

### 香港包銷協議

香港公開發售由香港包銷商根據香港包銷協議條款全數包銷，惟須待本公司與聯席全球協調人（為其本身及代表包銷商）協定發售價後方可作實。

我們預期於定價日訂立有關國際發售的國際包銷協議。

香港包銷協議及國際包銷協議的包銷安排概述於「包銷」。

### 全球發售的條件

所有發售股份申請須待以下各項達成後方可獲接納：

- (i) 上市委員會批准根據全球發售將予提呈發售的發售股份（包括可能因超額配股權獲行使而發行的額外發售股份）（僅視分配結果而定）上市及買賣；
- (ii) 本公司與聯席全球協調人（代表包銷商）已於定價日協定發售價；
- (iii) 國際包銷協議於定價日或前後簽訂及交付；及
- (iv) 包銷商根據相關包銷協議承擔的責任成為及仍為無條件，且並無根據包銷協議各自的條款終止，

上述條件均須於包銷協議指定的日期及時間或之前達成，惟該等條件於上述日期及時間或之前獲有效豁免則除外。

倘基於任何理由，本公司與聯席全球協調人（為其本身及代表包銷商）未能於**2019年10月3日（星期四）**或之前協定發售價，則全球發售不會進行並告失效。

香港公開發售及國際發售各自均須待（其中包括）另一項發售成為無條件且並無根據相關條款終止方告完成。



若於指定日期及時間前上述條件仍未達成或獲豁免，則全球發售將告失效，本公司會即時知會聯交所。我們將盡快在本公司網站([www.ludashi.com](http://www.ludashi.com))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))刊發或促使刊發有關香港公開發售失效的通知。在此情況下，所有申請股款將按「如何申請香港發售股份－14.發送／領取股票及退回股款」一段所載條款不計利息退還。在此期間，所有申請股款將存置於收款銀行或根據香港法例第155章銀行業條例（經修訂）持牌的其他香港銀行的獨立銀行賬戶。

就香港發售股份發出的股票，僅在全球發售於上市日期上午八時正前的任何時間全面成為無條件（包括包銷協議並無根據其條款終止）的情況下，方會於上市日期上午八時正生效。

### 申請於聯交所上市

我們已向上市委員會申請批准股份（包括(i)發售股份；及(ii)因超額配股權獲行使而可能發行的任何股份）上市及買賣。

本公司股份或借貸資本概無於任何其他證券交易所上市或買賣，且現時並無亦不擬於近期尋求在其他證券交易所上市或買賣。

### 股份將合資格納入中央結算系統

待股份獲准於聯交所上市及買賣及我們符合香港結算的股份收納規定之後，股份將獲香港結算接納為合資格證券，自股份開始於聯交所買賣當日或香港結算選定的任何其他日期起可在中央結算系統記存、結算及交收。聯交所參與者（定義見上市規則）之間的交易須於交易日後第二個營業日在中央結算系統內交收。中央結算系統內的所有活動均須符合不時生效的《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》。因結算安排或會影響投資者的權利及權益，投資者應徵詢股票經紀或其他專業顧問有關該等結算安排詳情。本公司已作出一切必要安排使股份獲准納入中央結算系統。

### 買賣安排

假設香港公開發售於2019年10月10日（星期四）上午八時正或以前在香港成為無條件，預期股份將於2019年10月10日（星期四）上午九時正於聯交所開始買賣。股份將以每手1,000股股份於聯交所主板買賣。股份的股份代號將為3601。

## 1. 申請方法

閣下如申請香港發售股份，則不得申請或表示有意申請認購國際發售股份。

閣下可通過以下其中一種方法申請香港發售股份：

- 使用白色或黃色申請表格；
- 在網上通過網上白表服務網站[www.hkeipo.hk](http://www.hkeipo.hk)申請；或
- 以電子方式促使香港結算代理人代表閣下提出申請。

除非閣下為代名人且於申請時提供所需資料，否則閣下及閣下的聯名申請人概不得提出超過一份申請。

本公司、聯席全球協調人、網上白表服務供應商及彼等各自的代理可酌情拒絕或接納全部或部分申請而毋須給予任何理由。

## 2. 可提出申請的人士

如閣下或閣下為其利益提出申請的人士符合以下條件，可以白色或黃色申請表格申請認購香港發售股份：

- 年滿18歲；
- 有香港地址；
- 身處美國境外且並非美國籍人士（定義見美國證券法S規例）；及
- 並非中國法人或自然人。

---

## 如何申請香港發售股份

---

如閣下在網上通過網上白表服務提出申請，除以上條件外，閣下亦須：(i)擁有有效的香港身份證號碼；及(ii)提供有效電郵地址及聯絡電話號碼。

如閣下為公司，申請須以個別成員名義提出。如閣下為法人團體，申請表格須經獲正式授權人員簽署，並註明其所屬代表職銜及蓋上公司印鑑。

如申請由獲得有效授權書正式授權的人士提出，則聯席全球協調人可在申請符合彼等認為合適的條件下（包括出示授權證明），酌情接納有關申請。

聯名申請人不得超過四名且彼等不可通過網上白表服務的方式申請認購香港發售股份。

除上市規則批准外，下列人士概不得申請認購任何香港發售股份：

- 本公司及／或其任何附屬公司股份的現有實益擁有人；
- 本公司及／或其任何附屬公司的董事或行政總裁；
- 本公司的核心關連人士（定義見上市規則）或緊隨全球發售完成後成為本公司核心關連人士的人士；
- 上述任何人士的緊密聯繫人（定義見上市規則）；及
- 已獲分配或已申請認購任何國際發售股份或以其他方式參與國際發售的人士。

### 3. 申請香港發售股份

#### *應使用的申請途徑*

閣下如欲以本身名義獲發行香港發售股份，請使用白色申請表格或通過 [www.hkeipo.hk](http://www.hkeipo.hk) 在網上提出申請。

閣下如欲以香港結算代理人的名義獲發行香港發售股份，並直接存入中央結算系統，記存於閣下本身或閣下指定的中央結算系統參與者股份戶口，請使用黃色申請表格，或以電子方式通過中央結算系統向香港結算發出指示，促使香港結算代理人代表閣下提出申請。

*索取申請表格的地點*

閣下可於2019年9月26日（星期四）上午九時正至2019年10月2日（星期三）中午十二時正的正常辦公時間內，在下列地點索取白色申請表格及招股章程：

(i) 香港包銷商的下列辦事處：

國信證券（香港）融資有限公司	香港 中環 金融街8號 國際金融中心2期 42層
麥格理資本股份有限公司	香港 中環 港景街1號 國際金融中心一期 18樓
建銀國際金融有限公司	香港 中環 干諾道中3號 中國建設銀行大廈12樓
國泰君安證券（香港）有限公司	香港 皇后大道中181號 新紀元廣場 低座28樓

(ii) 收款銀行的下列任何分行：

招商永隆銀行有限公司

分行名稱	地址
總行.....	德輔道中45號
莊士敦道分行.....	莊士敦道118號
太子分行.....	荔枝角道17號

閣下可於2019年9月26日（星期四）上午九時正至2019年10月2日（星期三）中午十二時正的正常辦公時間內，在香港結算存管處服務櫃檯（香港中環康樂廣場8號交易廣場一期及二期一樓）或 閣下的股票經紀處索取黃色申請表格及招股章程。

#### **遞交申請表格的時間**

填妥的**白色**或**黃色**申請表格連同註明抬頭人為「招商永隆受託代管有限公司－360魯大師公開發售」的支票或銀行本票，須於下列時間段投入上述任何收款銀行分行的特備收集箱：

2019年9月26日（星期四）	—	上午九時正至下午五時正
2019年9月27日（星期五）	—	上午九時正至下午五時正
2019年9月28日（星期六）	—	上午九時正至下午一時正
2019年9月30日（星期一）	—	上午九時正至下午五時正
2019年10月2日（星期三）	—	上午九時正至中午十二時正

認購申請的登記時間為2019年10月2日（星期三）（截至登記當日）上午十一時四十五分至中午十二時正，或本節「－ 10. 惡劣天氣對辦理申請登記的影響」所述的較後時間。

#### **4. 申請的條款及條件**

務請審慎遵從申請表格的詳細指示，否則 閣下的申請或不獲受理。

遞交申請表格或通過網上白表服務提出申請後，即表示閣下（其中包括）：

- (i) 承諾簽立所有相關文件，並指示及授權本公司及／或作為本公司代理的聯席全球協調人（或其代理或代名人），為按照組織章程細則的規定將閣下獲分配的任何香港發售股份以閣下名義或以香港結算代理人名義登記而代表閣下簽立任何文件及為閣下進行所有必要事項；
- (ii) 同意遵守《公司（清盤及雜項條文）條例》及組織章程細則；
- (iii) 確認閣下已細閱本招股章程及申請表格所載的條款及條件以及申請程序，並同意受其約束；
- (iv) 確認閣下已接獲及細閱本招股章程，提出申請時也僅依據本招股章程載列的資料及陳述，而除本招股章程任何補充文件外，不會依賴任何其他資料或陳述；
- (v) 確認閣下知悉本招股章程內有關全球發售的限制；
- (vi) 同意本公司、獨家保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、彼等各自的董事、高級職員、僱員、合夥人、代理、顧問及參與全球發售的任何其他人士現時及日後均毋須對並未載於本招股章程（及其任何補充文件）的任何資料及陳述負責；
- (vii) 承諾及確認閣下或閣下為其利益提出申請的人士並無申請或接納或表示有意認購（亦不會申請或接納或表示有意認購）國際發售的任何國際發售股份，也沒有參與國際發售；
- (viii) 同意在本公司、香港股份過戶登記分處、收款銀行、獨家保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商及／或彼等各自的顧問及代理提出要求時，向彼等披露其所要求提供有關閣下及閣下為其利益提出申請的人士的個人資料；
- (ix) 若如香港境外任何地方的法例適用於閣下的申請，則同意及保證閣下已遵守所有有關法例，且本公司、獨家保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及包銷商和彼等各自的高級職員或顧問概不會

---

## 如何申請香港發售股份

---

因接納閣下的購買要約，或閣下在本招股章程及申請表格所載的條款及條件項下的權利及責任所引致的任何行動，而違反香港境外的任何法例；

- (x) 同意閣下的申請一經接納，即不得因無意的失實陳述而撤銷；
- (xi) 同意閣下的申請受香港法例規管；
- (xii) 聲明、保證及承諾：(i) 閣下明白香港發售股份不曾亦不會根據美國證券法登記；及(ii) 閣下及閣下為其利益申請香港發售股份的人士均身處美國境外（定義見S規例），又或屬S規例第902條第(h)(3)段所述的人士；
- (xiii) 保證閣下提供的資料真實及準確；
- (xiv) 同意接納所申請數目或根據申請分配予閣下但數目可能較少的香港發售股份；
- (xv) 授權本公司將閣下的姓名／名稱或香港結算代理人的名稱列入本公司股東名冊，作為閣下獲分配的任何香港發售股份的持有人，並授權本公司及／或其代理以普通郵遞方式按申請所示地址向閣下或聯名申請人的首名申請人發送任何股票及／或電子自動退款指示及／或任何退款支票，郵誤風險由閣下承擔，除非閣下已實現本招股章程「14. 發送／領取股票及退回股款－親自領取」一節所述的準則，親身領取股票及／或退款支票；
- (xvi) 聲明及表示此乃閣下為本身或為其利益提出申請的人士提出及擬提出的唯一申請；
- (xvii) 明白本公司及聯席全球協調人將依據閣下的聲明及陳述而決定是否向閣下分配任何香港發售股份，閣下如作出虛假聲明，可能會被檢控；
- (xviii) （如本申請為閣下本身的利益提出）保證閣下或作為閣下代理的任何人士或任何其他人士不曾亦不會為閣下的利益以白色或黃色申請表格或向香港結算或網上白表服務供應商發出電子認購指示而提出其他申請；及

(xix) (倘閣下作為代理人為另一人士的利益提出申請) 保證(i) 閣下(作為代理或為該人士利益) 或該人士或任何其他作為該人士代理的人士不曾亦不會以白色或黃色申請表格、或向香港結算發出電子認購指示提出其他申請；及(ii) 閣下獲正式授權作為該人士的代理代為簽署申請表格或發出電子認購指示。

### **黃色申請表格的其他指示**

詳情請參閱黃色申請表格。

## **5. 通過網上白表服務提出申請**

### **一般事項**

符合「- 2.可提出申請的人士」一節所載條件的個別人士可通過網上白表服務提出申請，方法是使用指定網站[www.hkeipo.hk](http://www.hkeipo.hk)申請以閣下本身名義獲配發及登記的香港發售股份。

通過網上白表服務提出申請的詳細指示載於指定網站。如閣下未有遵從有關指示，閣下的申請或會不獲受理，亦可能不會提交予本公司。如閣下通過指定網站提出申請，閣下即授權網上白表服務供應商，根據本招股章程所載的條款及條件(按網上白表服務的條款及條件補充及修訂) 提出申請。

### **遞交網上白表服務申請的時間**

閣下可於2019年9月26日(星期四)上午九時正至2019年10月2日(星期三)上午十一時三十分，通過[www.hkeipo.hk](http://www.hkeipo.hk)(每日24小時，申請截止當日除外)向網上白表服務供應商遞交閣下的申請，而全數繳付有關申請的申請股款的截止時間為2019年10月2日(星期三)中午十二時正或「- 10. 惡劣天氣對辦理申請登記的影響」所述的較後時間。

### **重複申請概不受理**

倘閣下通過網上白表提出申請，則閣下一經就本身或為閣下利益而向網上白表服務發出以認購香港發售股份的電子認購指示並完成支付相關股款，即被視為已提出實際申請。為免生疑問，倘根據網上白表發出超過一份電子認購指示，並取得不同付款參考編號，但並無就某特定參考編號全數繳足股款，則不構成實際申請。



如閣下疑屬通過網上白表服務或任何其他方式遞交超過一份申請，閣下的所有申請概不受理。

**《公司(清盤及雜項條文)條例》第40條**

為免生疑問，本公司及所有參與編撰本招股章程的其他人士均確認，每位自行或安排他人發出電子認購指示的申請人均有權根據《公司(清盤及雜項條文)條例》第40條(《公司(清盤及雜項條文)條例》第342E條所適用者)獲得賠償。

**6. 通過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示提出申請**

**一般事項**

中央結算系統參與者可根據與香港結算簽訂的參與者協議、《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》發出電子認購指示申請香港發售股份，以及安排支付申請款項及支付退款。

如閣下為中央結算系統投資者戶口持有人，可致電2979 7888通過「結算通」電話系統或通過中央結算系統互聯網系統(<https://ip.ccass.com>) (根據香港結算不時有效的《投資者戶口操作簡介》所載程序) 發出電子認購指示。

閣下亦可親臨以下地點填妥輸入認購指示的表格，由香港結算代為輸入電子認購指示：

香港中央結算有限公司  
客戶服務中心  
香港中環康樂廣場8號  
交易廣場一期及二期一樓

招股章程亦可在上述地址索取。

閣下如非中央結算系統投資者戶口持有人，可指示閣下的經紀或託管商(須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者) 通過中央結算系統終端機發出電子認購指示，以閣下名義申請香港發售股份。

屆時閣下將被視作已授權香港結算及／或香港結算代理人將閣下的申請資料轉交本公司、聯席全球協調人及本公司的股份過戶登記處。

### 通過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示

若閣下發出了**電子認購指示**申請香港發售股份，並由香港結算代理人代為簽署**白色**申請表格：

- (i) 香港結算代理人僅作為閣下的代名人行事，毋須對任何違反**白色**申請表格或本招股章程條款及條件的情況負責；
- (ii) 香港結算代理人將代表閣下作出下列事項：
  - 同意將獲配發的香港發售股份以香港結算代理人名義發行，並直接存入中央結算系統，記存於代表閣下的中央結算系統參與者股份戶口或閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口；
  - 同意接納所申請數目或獲分配的任何較少數目的香港發售股份；
  - 承諾及確認閣下並無申請或接納、亦不會申請或接納或表示有意認購國際發售的任何國際發售股份；
  - (如**電子認購指示**為閣下利益而發出) 聲明僅發出了一份為閣下利益而發出的**電子認購指示**；
  - (如閣下為他人的代理) 聲明閣下僅發出了一份為該人士利益而發出的**電子認購指示**，及閣下已獲正式授權作為該人士代理發出該等指示；
  - 確認閣下明白本公司、董事及聯席全球協調人將依賴閣下的聲明及陳述而決定是否向閣下分配任何香港發售股份，閣下如作出虛假聲明，可能會被檢控；
  - 授權本公司將香港結算代理人的名稱列入本公司股東名冊，作為閣下獲分配的任何香港發售股份的持有人，並按照本公司與香港結算另行協定的安排發送有關股票及／或退款；
  - 確認閣下已閱讀本招股章程所載條款及條件以及申請手續，並同意受其約束；

---

## 如何申請香港發售股份

---

- 確認閣下已收取及／或閱讀本招股章程的複本，提出申請時也僅依據本招股章程載列的資料及陳述，本招股章程的任何補充文件所載者除外；
- 同意本公司、獨家保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、彼等各自的董事、高級職員、僱員、合夥人、代理、顧問及參與全球發售的任何其他人士，均毋須對本招股章程以及其任何補充文件並未載列的任何資料及陳述負責；
- 同意向本公司、其香港股份過戶登記分處、收款銀行、獨家保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商及／或其各自的顧問及代理披露閣下的個人資料；
- 同意（在不影響閣下可能擁有的任何其他權力下）由香港結算代理人提出的申請一經接納，即不可因無意的失實陳述而撤銷；
- 同意由香港結算代理人代表閣下提交的申請於開始辦理申請登記時間後第五日（不包括星期六、星期日或香港公眾假日）之前不可撤回，而此項同意將成為與本公司訂立的附屬合約，在閣下發出指示時即具有約束力，而因該附屬合約，本公司同意，除按本招股章程所述任何一項程序外，不會於開始辦理申請登記時間後第五日（不包括星期六、星期日或香港公眾假期）之前向任何人士提呈發售任何香港發售股份。然而，若根據《公司（清盤及雜項條文）條例》第40條對本招股章程負責的人士根據該條發出公告，免除或限制其對本招股章程所負的責任，香港結算代理人可於開始辦理申請登記時間後第五日（就此而言不包括星期六、星期日或香港公眾假期）之前撤回申請；
- 同意由香港結算代理人提出的申請一經接納，該申請及閣下的**電子認購指示**均不可撤回，而申請獲接納與否將以本公司刊登有關香港公開發售結果的公告作為憑證；

---

## 如何申請香港發售股份

---

- 同意 閣下與香港結算訂立的參與者協議（須與《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》一併閱讀）所列有關就申請香港發售股份發出**電子認購指示**的安排、承諾及保證；
- 向本公司（就本身及各股東的利益）表示同意（致使本公司一經接納香港結算代理人的全部或部分申請，即視為本公司就本身及代表各股東向每位發出**電子認購指示**的中央結算系統參與者表示同意）遵守及符合《公司（清盤及雜項條文）條例》及組織章程細則的規定；及
- 同意 閣下的申請、任何對申請的接納及由此產生的合約均受香港法例規管。

### **通過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示的效用**

一經向香港結算發出**電子認購指示**或指示 閣下的經紀或託管商（須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者）向香港結算發出該等指示， 閣下（倘屬聯名申請人，則各申請人共同及個別）即被視為已作出下列事項。香港結算及香港結算代理人均毋須就下文所述事項對本公司或任何其他人士承擔任何責任：

- 指示及授權香港結算安排香港結算代理人（以有關中央結算系統參與者代名人的身份行事）代表 閣下申請香港發售股份；
- 指示及授權香港結算安排從 閣下指定的銀行賬戶中扣除款項，以支付最高發售價、經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費；倘申請全部或部分不獲接納及／或發售價低於申請時初步支付每股發售股份的最高發售價，安排退回申請股款（包括經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費）而存入 閣下指定的銀行賬戶；及
- 指示及授權香港結算安排香港結算代理人代表 閣下作出**白色**申請表格及本招股章程所述的全部事項。

### **最低認購數額及許可數額**

閣下可自行或安排身為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者的經紀或託管商發出申請最少1,000股香港發售股份的**電子認購指示**。申請超過1,000股香港發售股份的認購指示必須按申請表格一覽表上所列的其中一個數目作出。申請任何其他數目的香港發售股份將不予考慮，且不獲受理。

### 輸入電子認購指示的時間<sup>(1)</sup>

中央結算系統結算／託管商參與者可在下列日期及時間輸入電子認購指示：

2019年9月26日（星期四）	—	上午九時正至下午八時三十分
2019年9月27日（星期五）	—	上午八時正至下午八時三十分
2019年9月30日（星期一）	—	上午八時正至下午八時三十分
2019年10月2日（星期三）	—	上午八時正至中午十二時正

(1) 香港結算可事先知會中央結算系統結算／託管商參與者及／或中央結算系統投資者戶口持有人而不時決定更改該等時間。

中央結算系統投資者戶口持有人可由2019年9月26日（星期四）上午九時正至2019年10月2日（星期三）中午十二時正（每日24小時，申請截止日除外）輸入電子認購指示。

輸入電子認購指示的截止時間為申請截止日期2019年10月2日（星期三）中午十二時正，或本節「10. 惡劣天氣對辦理申請登記的影響」所述的較後時間。

### 重複申請概不受理

倘閣下疑屬提出重複申請或為閣下的利益提出超過一份申請，香港結算代理人申請的香港發售股份數目，將自動按閣下發出的有關指示及／或為閣下的利益而發出的指示所涉及的香港發售股份數目扣除。就考慮有否重複申請而言，閣下向香港結算發出或為閣下的利益而向香港結算發出申請香港發售股份的任何電子認購指示，一概視作一項實際申請。

### 《公司（清盤及雜項條文）條例》第40條

為免生疑問，本公司及所有參與編撰本招股章程的其他人士均確認，每位自行或安排他人發出電子認購指示的中央結算系統參與者均有權根據《公司（清盤及雜項條文）條例》第40條（《公司（清盤及雜項條文）條例》第342E條所適用者）獲得賠償。

### 個人資料

申請表格內「個人資料」一節適用於本公司、香港股份過戶登記分處、收款銀行、聯席全球協調人、包銷商及彼等各自的顧問及代理所持有閣下的任何個人資料，亦同樣適用於香港結算代理人以外的申請人的個人資料。

### 7. 有關以電子方式發出申請的警告

通過向香港結算發出**電子認購指示**購買香港發售股份僅為一項提供予中央結算系統參與者的服務。同樣，通過**網上白表**服務申請到香港發售股份也只是**網上白表**服務供應商向公眾投資者提供的服務。上述服務均存在能力上限制及服務中斷的可能，閣下宜避免待到最後申請日期方提出電子申請。本公司、董事、獨家保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及包銷商概不就該等申請承擔任何責任，亦不保證任何中央結算系統參與者或通過**網上白表**服務提出申請者將獲配發任何香港發售股份。

為確保中央結算系統投資者戶口持有人可發出**電子認購指示**，謹請中央結算系統投資者戶口持有人避免待最後一刻方於有關系統輸入指示。若中央結算系統投資者戶口持有人在接駁「結算通」電話系統／中央結算系統互聯網系統以發出**電子認購指示**時遇上困難，請：(i)遞交**白色或黃色**申請表格；或(ii)於2019年10月2日（星期三）中午十二時正前親臨香港結算的客戶服務中心填交一份輸入**電子認購指示**的表格。

### 8. 閣下可提交的申請數目

除代名人外，一概不得就香港發售股份提出重複申請。如閣下為代名人，必須在申請表格「由代名人遞交」的空格內填上每名實益擁有人或（如屬聯名實益擁有人）每名聯名實益擁有人的：

- 賬戶號碼；或
- 其他身份識別號碼，

如未能填妥此項資料，有關申請將視為閣下的利益提交。

如為閣下的利益以白色或黃色申請表格或向香港結算或通過網上白表服務發出電子認購指示提交超過一份申請（包括香港結算代理人通過電子認購指示提出申請的部分），閣下的所有申請將不獲受理。如申請人是一家非上市公司，而：

- 該公司主要從事證券買賣業務；及
- 閣下對公司可行使法定控制權，

是項申請將是作為閣下的利益提出。

「非上市公司」指其股本證券並無在聯交所上市的公司。

「法定控制權」指閣下：

- 控制該公司董事會的組成；
- 控制該公司一半以上的投票權；或
- 控制該公司一半以上已發行股本（不包括無權參與超逾指定金額以外的利潤或資本分派的任何部分股本）。

### 9. 香港發售股份的價格

白色及黃色申請表格內附有一覽表，列出不同股份數額應付的實際金額。

閣下申請認購股份時，須根據申請表格所載的條款全數支付最高發售價、經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費。

閣下可使用白色或黃色申請表格或通過網上白表服務申請最少1,000股香港發售股份。每份超過1,000股香港發售股份的申請或電子認購指示必須為申請表格一覽表上所列的其中一個數目或指定網站[www.hkeipo.hk](http://www.hkeipo.hk)所指明數目。

倘閣下的申請獲接納，經紀佣金將付予聯交所參與者，證監會交易徵費及聯交所交易費則付予聯交所（證監會交易徵費由聯交所代證監會收取）。

有關發售價的其他詳情請參閱「全球發售的架構－定價及分配」。

### 10. 惡劣天氣對辦理申請登記的影響

倘香港於2019年10月2日（星期三）上午九時正至中午十二時正期間任何時間發出：

- 八號或以上熱帶氣旋警告訊號；或
- 「黑色」暴雨警告訊號，

本公司不會如期辦理申請登記，而改為在下一個在上午九時正至中午十二時正期間香港再無發出任何該等警告訊號的營業日的上午十一時四十五分至中午十二時正期間辦理申請登記。

倘於2019年10月2日（星期三）並無開始及截止辦理申請登記，或「預期時間表」所述的日期因香港發出八號或以上熱帶氣旋警告訊號或「黑色」暴雨警告訊號而受到影響，屆時本公司將就有關情況發出公告。

### 11. 公佈結果

本公司預期於2019年10月9日（星期三）在本公司網站[www.ludashi.com](http://www.ludashi.com)及聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)公佈最終發售價、國際發售踴躍程度、香港公開發售認購水平及香港發售股份分配基準。

香港公開發售的分配結果以及成功申請人的香港身份證號碼／護照號碼／香港商業登記號碼將於下列日期及時間按下列方式提供：

- 於2019年10月9日（星期三）上午八時正前登載於本公司網站[www.ludashi.com](http://www.ludashi.com)及聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)的公告查閱；
- 於2019年10月9日（星期三）上午八時正至2019年10月15日（星期二）午夜十二時正通過可全日24小時瀏覽分配結果的特定網站[www.tricor.com.hk/ipo/result](http://www.tricor.com.hk/ipo/result)及[www.hkeipo.hk/IPOResult](http://www.hkeipo.hk/IPOResult)，使用「身份識別搜尋」功能查閱；
- 於2019年10月9日（星期三）至2019年10月14日（星期一）（於營業日，不包括星期六及星期日）上午九時正至下午六時正期間致電電話查詢熱線+852 3691-8488查詢；及



- 於2019年10月9日(星期三)至2019年10月11日(星期五)期間在所有收款銀行指定分行的營業時間內查閱特備的分配結果小冊子。

若本公司通過公佈分配基準及／或公開分配結果接納閣下的購買要約(全部或部分)，即構成一項具約束力的合約，據此，倘全球發售達成其所有條件且全球發售並無因其他原因被終止，閣下必須購買有關的香港發售股份。其他詳情載於「全球發售的架構」。

閣下的申請獲接納後，閣下即不得因無意的失實陳述而行使任何補救方法撤回申請。這並不影響閣下可能擁有的任何其他權利。

### 12. 閣下不獲配發發售股份的情況

閣下須注意，在下列情況中，閣下將不獲配發香港發售股份：

#### (i) 倘閣下的申請遭撤回：

一經填交申請表格或向香港結算或網上白表服務供應商發出電子認購指示，即表示閣下同意不得於開始辦理申請登記時間後第五日(就此而言不包括星期六、星期日或香港公眾假期)或之前撤回閣下的申請或香港結算代理人代閣下提交的申請。此協議將成為與本公司訂立的附屬合約。

根據《公司(清盤及雜項條文)條例》第40條(《公司(清盤及雜項條文)條例》第342E條所適用者)，只有在就本招股章程承擔責任的人士根據該條規定發出公告，免除或限制該人士對本招股章程所負責任的情況下，閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提出的申請方可於上述的第五日或之前撤回。

倘本招股章程其後發出任何補充文件，已遞交申請的申請人將會獲通知須確認其申請。倘申請人接獲通知但卻沒有根據所獲通知的程序確認其申請，所有未確認的申請一概視作撤回。

閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提交的申請一經接納，即不可撤回。就此而言，在報章公佈分配結果，等同確定接納未被拒絕的申請。倘有關分配基準受若干條件規限或是以抽籤形式進行分配，申請獲接納與否須分別視乎有關條件能否達成或抽籤結果而定。

**(ii) 倘本公司或其代理行使酌情權拒絕閣下的申請：**

本公司、聯席全球協調人、網上白表服務供應商及彼等各自的代理或代名人可全權酌情拒絕或接納任何申請，或僅接納任何部分的申請，而毋須就此提供原因。

**(iii) 倘香港發售股份的配發無效：**

倘聯交所上市委員會並無在下列期間內批准股份上市，香港發售股份的配發即告無效：

- 截止辦理申請登記起計三個星期內；或
- 截止辦理申請登記日期後三個星期的較長時間內。

**(iv) 倘：**

- 閣下提出重複或疑屬重複申請；
- 閣下或閣下為其利益提出申請的人士已申請或接納或表示有意認購又或已獲或將獲配售或配發（包括有條件及／或暫定）香港發售股份及國際發售股份；
- 閣下並無遵照所載指示填妥申請表格；
- 閣下並無根據指定網站所載指示、條款及條件填妥通過網上白表服務發出的電子認購指示；
- 閣下並無妥為付款，或閣下支付的支票或銀行本票於首次過戶時未能兌現；
- 包銷協議並無成為無條件或被終止；
- 本公司或聯席全球協調人相信接納閣下的申請將導致彼等違反適用的證券法或其他法例、規則或規定；或

- 閣下申請認購超過香港公開發售初步提呈發售的50%香港發售股份。

### 13. 退回申請股款

倘申請遭拒絕、不獲接納或僅部分獲接納，或最終釐定的發售價低於每股發售股份的最高發售價（不包括有關的經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費），或香港公開發售的條件並無按照「全球發售的架構－包銷安排及開支－香港公開發售」所述者達成，又或任何申請遭撤回，申請股款或其中適當部分連同相關經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費將不計利息退回又或不將有關支票或銀行本票過戶。

本公司將於2019年10月9日（星期三）或之前向閣下退回申請股款。

### 14. 寄發／領取股票及退回股款

閣下將就香港公開發售中獲配發的全部香港發售股份獲發一張股票（以**黃色**申請表格或通過中央結算系統向香港結算發出**電子認購指示**作出的申請所獲發的股票則如下文所述存入中央結算系統）。

本公司不就股份發出臨時所有權文件，亦不就申請時繳付的款項發出收據。如閣下以**白色**或**黃色**申請表格提出申請，除下文所述親身領取的情況外，以下項目將以普通郵遞方式按申請表格所示地址寄予閣下（如屬聯名申請人，則寄予排名首位的申請人），郵誤風險由閣下承擔：

- 配發予閣下的全部香港發售股份的股票（**黃色**申請表格方面，有關股票將如下文所述存入中央結算系統）；及
- 向申請人（如屬聯名申請人，則向排名首位的申請人）開出「只准入抬頭人賬戶」的劃線退款支票，退款金額為：(i)若申請全部或部分不獲接納，則為香港發售股份的全部或多繳的申請股款；及／或(ii)若發售價低於最高發售價，則為發售價與申請時繳付的每股發售股份最高發售價之前的差額（包括經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費，惟不計利息）。閣下或（如屬聯名申請人）排名首位申請人所提供的香港身份證號碼／護照號

碼的部分或會印於閣下的退款支票上(如有)。銀行兌現退款支票前或會要求核實閣下的香港身份證號碼／護照號碼。倘閣下的香港身份證號碼／護照號碼填寫有誤，或會導致閣下延遲甚至無法兌現退款支票。

除下文所述發送／領取股票及退款的安排外，任何退款支票及股票預期將於2019年10月9日(星期三)或前後寄發。本公司保留權利在支票或銀行本票過戶前保留任何股票及任何多收申請股款。

只有在到2019年10月10日(星期四)上午八時正全球發售已成為無條件以及「包銷」所述終止權利未有行使的情況下，股票方會成為有效證書。投資者如在獲發股票前或股票成為有效證書前買賣股份，須自行承擔一切風險。

### **親身領取**

#### **(i) 倘閣下使用白色申請表格提出申請**

倘閣下申請認購1,000,000股或以上香港發售股份，且已提供申請表格所規定的全部資料，可於2019年10月9日(星期三)上午九時正至下午一時正或本公司在報章通知的其他日期，親臨香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司領取有關退款支票及／或股票，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

如閣下為個人申請人並合資格親身領取，閣下不得授權任何其他人士代為領取。如閣下為本公司申請人並合資格派人領取，閣下的授權代表須攜同蓋上公司印鑑的授權書領取。個人及授權代表均須於領取時出示香港股份過戶登記分處接納的身份證明文件。

如沒有在指定領取時間親身領取退款支票及／或股票，有關支票及／或股票將於2019年10月9日(星期三)或之前立刻以普通郵遞方式寄往有關申請表格所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

倘閣下申請認購1,000,000股以下香港發售股份，退款支票及／或股票將於2019年10月9日(星期三)以普通郵遞方式寄往有關申請表格所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

### (ii) 倘閣下使用黃色申請表格提出申請

如閣下申請認購1,000,000股或以上的香港發售股份，請按上述的相同指示行事。如閣下申請認購1,000,000股以下香港發售股份，退款支票將於2019年10月9日（星期三）或之前以普通郵遞方式寄往有關申請表格所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

倘閣下使用黃色申請表格提出申請，而有關申請全部或部分獲接納，閣下的股票將以香港結算代理人的名義發出，並於2019年10月9日（星期三）或在特別情況下由香港結算或香港結算代理人指定的任何其他日期存入中央結算系統，按申請表格的指示記存於閣下本身的或閣下指定的中央結算系統參與者的股份戶口。

- 倘閣下通過指定的中央結算系統參與者（中央結算系統投資者戶口持有人除外）提出申請

關於記存於閣下的指定中央結算系統參與者（中央結算系統投資者戶口持有人除外）股份戶口的香港發售股份，閣下可向該中央結算系統參與者查詢獲配發的香港發售股份數目。

- 倘閣下以中央結算系統投資者戶口持有人身份提出申請

中央結算系統投資者戶口持有人的申請結果，將連同香港公開發售的結果一併按上文「11. 公佈結果」所述方式公佈。閣下應查閱本公司刊發的公告，如有任何資料不符，須於2019年10月9日（星期三）下午五時正前或香港結算或香港結算代理人釐定的任何其他日期的時間前知會香港結算。在香港發售股份存入閣下的股份戶口後，閣下即可通過「結算通」電話系統及中央結算系統互聯網系統查閱閣下的新戶口結餘。

### (iii) 倘閣下通過網上白表服務提出申請

如閣下申請認購1,000,000股或以上香港發售股份且全部或部分獲接納，閣下可於2019年10月9日（星期三）上午九時正至下午一時正或本公司於報章通知發送／領取股票／電子自動退款指示／退款支票的其他日期，親臨香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司領取股票，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

倘沒有於指定領取時間內親身領取股票，股票將以普通郵遞方式寄往有關申請指示所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

倘閣下申請認購1,000,000股以下香港發售股份，股票（如適用）將於2019年10月9日（星期三）以普通郵遞方式寄往有關申請指示所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

倘閣下通過單一銀行賬戶提出申請並繳付申請股款，任何退款將以電子自動退款指示行事存入該銀行賬戶。倘閣下通過多個銀行賬戶提出申請及繳付申請股款，任何退款將以退款支票形式通過普通郵遞方式寄往申請指示所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

### (iv) 如閣下通過向香港結算發出電子認購指示提交申請

#### 分配香港發售股份

就分配香港發售股份而言，香港結算代理人不會被視為申請人，每名發出**電子認購指示**的中央結算系統參與者或有關指示的每名受益人方視為申請人。

#### 將股票存入中央結算系統及退回申請股款

- 倘閣下的申請全部或部分獲接納，股票將以香港結算代理人的名義發出，並於2019年10月9日（星期三）或香港結算或香港結算代理人釐定的任何其他日期存入中央結算系統，記存於閣下指定的中央結算系統參與者的股份戶口或閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口。
- 本公司預期於2019年10月9日（星期三）以上文「一11. 公佈結果」所述方式刊登中央結算系統參與者（倘該名中央結算系統參與者為經紀或託管商，本公司將一併刊登有關實益擁有人的資料）的申請結果、閣下的香港身份證號碼／護照號碼或其他身份識別號碼（公司的香港商業登記號碼）及香港公開發售的配發基準。閣下應查閱本公司所刊發的公告，如有任何資料不符，須於2019年10月9日（星期三）下午五時正前或香港結算或香港結算代理人釐定的有關其他日期知會香港結算。
- 倘閣下指示經紀或託管商代為發出**電子認購指示**，閣下亦可向該名經紀或託管商查詢閣下獲配發的香港發售股份數目及應收回的退款金額（如有）。
- 倘閣下以中央結算系統投資者戶口持有人身份提出申請，閣下亦可於2019年10月9日（星期三）通過「結算通」電話系統及中央結算系統互聯網系

統（根據香港結算不時有效的《投資者戶口操作簡介》所載程序）查閱閣下獲配發的香港發售股份數目及應收回的退款金額（如有）。緊隨香港發售股份存入閣下的股份戶口及將退款存入閣下的銀行賬戶後，香港結算亦可向閣下發出一份活動結單，列出存入閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口的香港發售股份數目，以及存入閣下指定銀行賬戶的退款金額（如有）。

- 有關閣下的申請全部或部分不獲接納而退回的申請股款（如有）及／或發售價與申請時初步支付每股發售股份的最高發售價之間的差額退款（包括經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費，惟不計利息），將於2019年10月9日（星期三）存入閣下的指定銀行賬戶或閣下的經紀或託管商的指定銀行賬戶。

### 15. 股份獲准納入中央結算系統

倘聯交所批准股份上市及買賣，而本公司亦符合香港結算的股份收納規定，股份將獲香港結算接納為合資格證券，自股份開始買賣日期或香港結算選擇的其他日期起可在中央結算系統內記存、結算及交收。交易所參與者（定義見上市規則）之間的交易須於交易日後第二個營業日在中央結算系統進行交收。

所有在中央結算系統進行的活動均須符合不時生效的《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》。

投資者應就交收安排的詳情諮詢其股票經紀或其他專業顧問的意見，因為該等安排或會影響到其權利及權益。

本公司已作出一切讓股份獲准納入中央結算系統所需的必要安排。

以下第I-1至I-77頁為 貴公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本招股章程。

# Deloitte.

# 德勤

致360魯大師控股有限公司列位董事及國信證券(香港)融資有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

## 緒言

我們就第I-4頁至第I-77頁所載的360魯大師控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該等歷史財務資料包括 貴集團於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年4月30日的綜合財務狀況表， 貴公司於2018年12月31日及2019年4月30日的財務狀況表及 貴集團截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年4月30日止四個月(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策概要及其他說明資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-4頁至第I-77頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，以供載入 貴公司於2019年9月26日就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次上市的招股章程(「招股章程」)而編製。

## 董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製作出真實而公平的反映的歷史財務資料，並採取 貴公司董事認為必要的內部控制，以確保歷史財務資料的編製不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告我們的意見。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」進行我們的工作。該準則規定我們須遵守道德規範，並規劃及執行工作，以就歷史財務資料是否確無重大錯誤陳述作出合理核證。



我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露資料的憑證。所選定的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製作出真實公平反映的歷史財務資料相關的內部控制，以設計於各種情況下適當的審核程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價 貴公司董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

### 意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準真實而公平地反映 貴集團於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年4月30日的財務狀況及 貴公司於2018年12月31日及2019年4月30日的財務狀況及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

### 審閱追加期間比較財務資料

我們已審閱 貴集團的追加期間比較財務資料，包括截至2018年4月30日止四個月綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表及其他解釋資料（「追加期間比較財務資料」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載之編製及呈列基準編製及呈列追加期間比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間比較財務資料作出結論。我們已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱包括主要向負責財務和會計事務之人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。審閱之範圍遠較根據香港審計準則進行審計之範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現之所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信就會計師報告而言追加期間比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註1所載之編製及呈列基準編製。

有關聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下事項的報告

**調整**

於編製歷史財務資料時，並無對第I-4頁所界定的相關財務報表作出調整。

**股息**

我們提述歷史財務資料附註12，該附註載述 貴公司及其附屬公司並無於往績記錄期間宣派任何股息。

**貴公司的歷史財務報表**

自其註冊成立日期以來， 貴公司並無編製任何財務報表。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2019年9月26日

## 貴集團的歷史財務資料

### 編製歷史財務資料

以下所載為歷史財務資料（其構成會計師報告的組成部分）。

歷史財務資料乃根據 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表編製。 貴集團的綜合財務報表乃根據符合香港會計師公會所頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）的會計政策編製並經我們根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核（「相關財務報表」）。

歷史財務資料乃以人民幣（「人民幣」）呈列，除非另有指示，否則所有金額均約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

## 綜合損益及其他全面收益表

	附註	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 .....	5	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 .....	6	1,696	4,145	6,220	1,005	1,403
其他收益及虧損 .....	7	(619)	(2,230)	1,719	(190)	20
上市開支 .....		–	(540)	(16,123)	(4,880)	(2,997)
銷售及分銷開支 .....		(6,993)	(11,593)	(16,820)	(4,447)	(6,502)
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)
分佔聯營公司業績 .....		–	478	1,308	220	–
財務成本 .....	8	(109)	(109)	(285)	(68)	(101)
除稅前溢利 .....		32,801	65,429	92,051	25,514	32,860
稅項 .....	9	(1,099)	(9,247)	(16,067)	(4,418)	(5,130)
年／期內利潤及全面收益總額 .	10	31,702	56,182	75,984	21,096	27,730
以下人士應佔年／期內利潤及 全面收益總額：						
貴公司擁有人 .....		31,702	53,168	71,913	18,940	27,441
非控股權益 .....		–	3,014	4,071	2,156	289
		31,702	56,182	75,984	21,096	27,730
每股盈利						
基本及攤薄 (人民幣分) .....	13	15.96	26.77	36.12	9.54	13.72

## 綜合財務狀況表

	附註	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
<b>非流動資產</b>					
無形資產	14	5,030	4,024	3,018	2,795
物業、廠房及設備	15	2,291	2,257	6,728	6,802
可供出售投資	16	2,000	–	–	–
於一間聯營公司權益	18	–	978	–	–
遞延稅項資產	19	85	344	937	897
		<u>9,406</u>	<u>7,603</u>	<u>10,683</u>	<u>10,494</u>
<b>流動資產</b>					
貿易應收款項	20	8,285	18,703	63,671	45,288
其他應收款項、按金及預付款項	21	5,023	11,691	19,050	26,492
存貨	22	329	274	1,326	9,582
應收關聯方款項	25	–	–	1,615	865
可收回稅項		1,288	745	803	968
按公平值計入損益之金融資產	17	13,092	8,366	–	–
已抵押銀行存款	27	–	–	6,000	6,000
銀行結餘及現金	23	42,990	115,703	174,147	201,962
		<u>71,007</u>	<u>155,482</u>	<u>266,612</u>	<u>291,157</u>
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項	24	6,804	13,302	26,160	24,923
應付關聯方款項	25	–	1,005	–	–
借款	27	–	–	5,918	5,918
合約負債	26	345	1,193	44	75
應付所得稅		106	2,368	2,861	1,274
租賃負債	31	727	495	1,612	1,793
		<u>7,982</u>	<u>18,363</u>	<u>36,595</u>	<u>33,983</u>
流動資產淨值		<u>63,025</u>	<u>137,119</u>	<u>230,017</u>	<u>257,174</u>
資產總值減流動負債		<u>72,431</u>	<u>144,722</u>	<u>240,700</u>	<u>267,668</u>
<b>資本及儲備</b>					
實繳資本／股本	28	8,500	8,500	9	9
儲備	28	63,343	125,691	204,802	232,243
貴公司擁有人應佔權益		71,843	134,191	204,811	232,252
非控股權益	28	–	9,834	15,198	15,487
		<u>71,843</u>	<u>144,025</u>	<u>220,009</u>	<u>247,739</u>
<b>非流動負債</b>					
認沽期權負債	29	–	–	19,314	18,899
租賃負債	31	588	697	1,377	1,030
		<u>588</u>	<u>697</u>	<u>20,691</u>	<u>19,929</u>
		<u>72,431</u>	<u>144,722</u>	<u>240,700</u>	<u>267,668</u>

## 貴公司財務狀況表

		於12月31日	於4月30日
	附註	2018年	2019年
		人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
於一間附屬公司之投資 .....		—	—
		—	—
<b>流動資產</b>			
其他應收款項、按金及預付款項 .....	21	5,377	5,604
銀行結餘及現金 .....	23	19,479	19,219
		24,856	24,823
<b>流動負債</b>			
應付附屬公司款項 .....	25	21,473	24,724
流動資產淨值 .....		3,383	99
總資產減流動負債 .....		3,383	99
<b>資本及儲備</b>			
股本 .....	28	9	9
儲備 .....	28	(15,940)	(18,809)
		(15,931)	(18,800)
<b>非流動負債</b>			
認沽期權負債 .....	29	19,314	18,899
		3,383	99

## 綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔								
	實繳資本/ 股本	股份 溢價儲備	購股權儲備	法定 盈餘儲備	其他儲備	累計 利潤	小計	非控股權益	總計
	人民幣千元 (附註iv)	人民幣千元 (附註iii)	人民幣千元	人民幣千元 (附註i)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註ii)	人民幣千元
於2016年1月1日 .....	8,500	18,811	1,367	977	-	9,131	38,786	-	38,786
年內利潤及全面收益總額 .....	-	-	-	-	-	31,702	31,702	-	31,702
視作股東注資 .....	-	786	-	-	-	-	786	-	786
確認以股權結算 股份為基礎的付款 .....	-	-	569	-	-	-	569	-	569
行使購股權 .....	-	1,936	(1,936)	-	-	-	-	-	-
轉讓 .....	-	-	-	2,888	-	(2,888)	-	-	-
於2016年12月31日 .....	8,500	21,533	-	3,865	-	37,945	71,843	-	71,843
年內利潤及全面收益總額 .....	-	-	-	-	-	53,168	53,168	3,014	56,182
一間附屬公司 非控股權益注資 .....	-	9,180	-	-	-	-	9,180	6,820	16,000
轉讓 .....	-	-	-	1,135	-	(1,135)	-	-	-
於2017年12月31日 .....	8,500	30,713	-	5,000	-	89,978	134,191	9,834	144,025

	貴公司擁有人應佔								
	實繳資本/ 股本	股份 溢價儲備	購股權儲備	法定 盈餘儲備	其他儲備	累計 利潤	小計	非控股權益	總計
	人民幣千元 (附註iv)	人民幣千元 (附註iii)	人民幣千元	人民幣千元 (附註i)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註ii)	人民幣千元
年內利潤及全面收益總額...	-	-	-	-	-	71,913	71,913	4,071	75,984
自重組產生 (附註v) .....	(8,500)	8,500	-	-	-	-	-	-	-
發行股份 (附註vi) .....	9	-	-	-	(9)	-	-	-	-
成都奇魯向一間附屬 公司注資 .....	-	(1,293)	-	-	-	-	(1,293)	1,293	-
於2018年12月31日 .....	<u>9</u>	<u>37,920</u>	<u>-</u>	<u>5,000</u>	<u>(9)</u>	<u>161,891</u>	<u>204,811</u>	<u>15,198</u>	<u>220,009</u>
期內利潤及全面收益總額	-	-	-	-	-	27,441	27,441	289	27,730
於2019年4月30日	<u>9</u>	<u>37,920</u>	<u>-</u>	<u>5,000</u>	<u>(9)</u>	<u>189,332</u>	<u>232,252</u>	<u>15,487</u>	<u>247,739</u>
(未經審核)									
於2018年1月1日	<u>8,500</u>	<u>30,713</u>	<u>-</u>	<u>5,000</u>	<u>-</u>	<u>89,978</u>	<u>134,191</u>	<u>9,834</u>	<u>144,025</u>
期內利潤及全面收益總額	-	-	-	-	-	18,940	18,940	2,156	21,096
於2018年4月30日	<u>8,500</u>	<u>30,713</u>	<u>-</u>	<u>5,000</u>	<u>-</u>	<u>108,918</u>	<u>153,131</u>	<u>11,990</u>	<u>165,121</u>

附註：

- (i) 根據於中華人民共和國(「中國」)成立的所有附屬公司的組織章程細則，該等中國附屬公司須按照根據中國法律及法規決定的法定財務報表將除稅後利潤的10%撥入法定盈餘儲備金，直至儲備達到其註冊資本的50%。於向附屬公司股權擁有人分派任何股息之前，須轉讓至該儲備。法定盈餘儲備可用於彌補過往年度的虧損、擴大現有業務或轉為各自附屬公司額外資本。
- (ii) 除貴公司外，非控股權益包括由訂約方持有之於天津六六遊科技有限公司(「六六遊科技」)、天津小魯二手科技有限公司(「小魯二手」)、天津魯邦科技有限公司(「魯邦科技」)及Shenzhen Zhilu Wulianwang Technology Co.,Ltd(「Zhilu Technology」)之該等股權。
- (iii) 金額主要指來自股東之注資，其超過於初步確認時已承擔之實繳資本本金及股東免費提供的服務。



- (iv) 於2016年及2017年12月31日的實繳資本指於歷史財務資料附註1所規定之成都奇魯的實繳資本。
- (v) 該金額指 貴公司成為成都安易迅科技有限公司（「安易迅」）及其附屬公司（包括成都奇魯及其附屬公司）的控股公司時成都奇魯的實繳資本，其自結構性合約（載於歷史財務資料附註1）日期起生效。
- (vi) 於2018年2月7日， 貴公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。於其註冊成立時，一股股份已配發及發行予初步認購人，於同日轉讓予田野先生。於2018年8月，股本增至人民幣9,000元（包括999,999股每股面值0.01港元的股份），其後7,110股每股面值0.01港元的股份發行予其股東，其中人民幣9,000元（相當於10,071港元）乃記入其他儲備的借方。

## 綜合現金流量表

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元
<b>經營活動</b>					
除稅前利潤.....	32,801	65,429	92,051	25,514	32,860
就以下各項調整：					
物業、廠房及設備折舊.....	975	1,153	2,086	390	1,017
分佔聯營公司業績.....	-	(478)	(1,308)	(220)	-
無形資產攤銷.....	1,006	1,006	1,006	335	335
出售聯營公司之收益.....	-	-	(642)	-	-
出售附屬公司之收益.....	-	-	(1,687)	-	-
融資成本.....	109	109	285	68	101
就貿易應收款項及存貨而確認(撥回) 之減值虧損.....	635	74	557	235	(160)
利息收入.....	(921)	(1,721)	(2,656)	(719)	(1,293)
可供出售投資之減值虧損.....	-	2,000	-	-	-
出售物業、廠房及設備的虧損.....	-	-	43	-	-
認沽期權負債的公平值變動收益.....	-	-	(61)	-	(415)
未變現匯兌虧損.....	-	-	-	-	554
以股份為基礎的付款開支.....	569	-	-	-	-
視作股東注資的服務費.....	786	-	-	-	-
營運資金變動前的經營現金流量....	35,960	67,572	89,674	25,603	32,999
營運資金變動：					
貿易應收款項(增加)減少.....	(4,652)	(10,334)	(45,497)	(32,861)	18,383
其他應收款項、按金及預付款項(增 加)減少.....	(4,017)	(6,177)	1,231	(2,468)	(6,924)
應收關聯方款項增加.....	-	-	(600)	-	-
存貨增加.....	(156)	(104)	(1,080)	(1,214)	(8,256)
貿易及其他應付款項增加(減少)...	4,063	6,616	13,092	6,022	(1,373)
合約負債增加(減少).....	3	848	(1,149)	(1,101)	31
經營活動所得(所用)現金.....	31,201	58,421	55,671	(6,019)	34,860
已收利息.....	442	839	1,993	841	1,293
已付利息.....	-	-	-	-	(81)
已付所得稅.....	(2,794)	(6,701)	(16,225)	(7,370)	(6,842)
經營活動所得(所用)現金淨額.....	<u>28,849</u>	<u>52,559</u>	<u>41,439</u>	<u>(12,548)</u>	<u>29,230</u>

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元
<b>投資活動</b>					
自一間聯營公司收取的股息.....	-	-	2,327	-	-
出售於聯營公司之權益所得款項.....	-	-	3,500	-	-
出售按公平值計入損益之金融資產所得款項...	23,000	10,000	8,366	8,366	-
出售物業、廠房及設備的所得款項.....	-	-	8	-	-
購買物業、廠房及設備.....	(448)	(339)	(3,648)	(105)	(566)
購買無形資產.....	-	-	-	-	(112)
購買於聯營公司之權益.....	-	(500)	(5,000)	(5,000)	-
購買按公平值計入損益之金融資產.....	(36,000)	(5,000)	(1,000)	-	-
墊付關聯方款項.....	-	-	(1,685)	-	-
關聯方還款.....	-	-	1,670	-	750
出售附屬公司之現金流入淨額.....	-	-	234	-	-
存置無抵押定期銀行存款.....	-	-	-	-	(20,000)
存置已抵押銀行存款.....	-	-	(6,000)	-	-
<b>投資活動(所用)所得現金淨額.....</b>	<b>(13,448)</b>	<b>4,161</b>	<b>(1,228)</b>	<b>3,261</b>	<b>(19,928)</b>
<b>融資活動</b>					
關聯方墊款(向關聯方還款).....	-	1,005	(1,005)	(1,005)	-
新籌集銀行貸款.....	-	-	5,918	-	-
償還租賃負債.....	(899)	(1,012)	(1,383)	(641)	(748)
發行認沽期權負債之所得款項.....	-	-	19,375	-	-
已付遞延發行成本.....	-	-	(4,672)	(1,757)	(358)
附屬公司非控股權益注資.....	-	16,000	-	-	-
<b>融資活動(所用)所得現金淨額.....</b>	<b>(899)</b>	<b>15,993</b>	<b>18,233</b>	<b>(3,403)</b>	<b>(1,106)</b>
現金及現金等價物增加(減少)淨額.....	14,502	72,713	58,444	(12,690)	8,196
於年/期初現金及現金等價物.....	28,488	42,990	115,703	115,703	174,147
外匯匯率變動影響.....	-	-	-	-	(381)
於年/期末現金及現金等價物，指.....	<b>42,990</b>	<b>115,703</b>	<b>174,147</b>	<b>103,013</b>	<b>181,962</b>
銀行結餘及現金.....	42,990	115,703	174,147	103,013	201,962
減：到期日超過三個月的定期存款.....	-	-	-	-	(20,000)
	<b>42,990</b>	<b>115,703</b>	<b>174,147</b>	<b>103,013</b>	<b>181,962</b>

## 歷史財務資料附註

### 1. 一般資料、集團重組及歷史財務資料編製及呈列基準

貴公司於2018年2月7日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元之股份。於當日，已按面值向公司創始人發行及配發 貴公司一股份。 貴公司註冊辦事處及主要營業地點的地址載於本招股章程「公司資料」一節。

貴公司為一間投資控股公司。 貴公司的附屬公司（載於附註38）主要在中國從事線上廣告服務、線上遊戲業務、銷售經認證二手及原廠智能手機及經認證二手及原廠其他電子設備及智能配件（統稱「上市業務」）。

於註冊成立 貴公司及完成重組前，上市業務之主要經營活動由成都奇魯及其附屬公司進行，包括均於中國成立之成都安易迅科技有限公司、天津六六遊科技有限公司、天津小魯二手科技有限公司及天津魯邦科技有限公司（統稱「營運實體」）。 貴集團旗下 貴公司及其附屬公司由三六零科技股份有限公司及田野先生（「控股股東」）管控。

為籌備 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板建議上市（「上市」），誠如招股章程中歷史、重組及企業架構一節項下企業重組所闡釋， 貴集團旗下公司進行了下文所述的集團重組（「集團重組」）：

- (1) 於2018年2月， 貴公司註冊成立其全資附屬公司，包括360魯大師諮詢有限公司（「魯大師諮詢」）及360魯大師科技有限公司（「魯大師香港」）。
- (2) 於2018年5月，安易迅自成都奇魯收購小魯二手82.86%的股權。
- (3) 2018年7月，魯大師香港收購安易迅的所有股權，安易迅成為外商獨資企業。

由於受限於中國有關法律及監管制度對從事由成都奇魯及其附屬公司（「結構性實體」）開展之業務的外資擁有權公司所施加的限制， 貴公司已通過安易迅與成都奇魯訂立多項協議（「結構性合約」）自2018年8月31日起生效，令安易迅與 貴公司得以：

- 對結構性實體進行有效的財務和運營控制；
- 行使結構性實體權益持有人投票權；
- 收取結構性實體產生的幾乎所有經濟利益回報，作為對安易迅提供業務支援、技術及管理諮詢服務的回報；
- 獲得以中國法律及法規允許的最低購買價購買成都奇魯全部或部分權益及／或任何由結構性實體持有之資產的不可撤回及獨家權利，並可在中國法律及法規允許的情況下不時行使有關權利；
- 未經安易迅事先同意，阻止結構性實體出售、轉讓、轉移或以其他方式處置結構性實體之股權及／或資產之權益或對其設立產權負擔；及
- 未經安易迅事先同意，阻止結構性實體向彼等權益持有人作出任何分派。

貴公司於結構性實體並無任何股權。然而，結構性合約令 貴公司有對因參與結構性實體業務而有權獲得不同回報的權力及有能力通過其對結構性實體的權利影響該等回報。因此， 貴公司將結構性實體視為間接附屬公司。

貴公司於2018年8月31日成為 貴集團現時旗下公司的控股公司。由於集團重組僅涉及增加新控股公司且並無導致經濟實質出現任何變動，於往績記錄期間， 貴集團之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表乃假設現行集團架構於整個往績記錄期間或自 貴集團現時旗下有關公司各自註冊成立／成立之日期（以較短期間為準）一直存在，而 貴公司一直為 貴集團之控股公司而編製。於2016年及2017年12月31日， 貴集團之綜合財務狀況表乃假設現行集團架構於該等日期一直存在而編製以呈列 貴集團現時旗下公司之資產及負債。

歷史財務資料包括以下結構性實體之財務報表結餘及數額：

	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)	
營業額 .....	64,101	113,090	130,146	50,285	19,825
除稅前溢利 .....	29,079	60,636	62,064	23,628	205
	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 .....	9,356	6,231	3,579	4,109	
流動資產 .....	66,924	143,156	200,550	202,438	
流動負債 .....	7,730	15,190	13,438	15,908	
非流動負債 .....	588	279	527	425	

歷史財務資料以人民幣呈列，其與 貴公司及其附屬公司之功能貨幣相同。

歷史財務資料已根據附註3所載與香港會計師公會所頒佈的香港財務報告準則一致的會計政策編製。

## 2. 應用香港財務報告準則

就編製及呈列往績記錄期間的歷史財務資料而言， 貴集團於整個往績記錄期間貫徹採納於2019年1月1日開始的財政年度生效與香港會計師公會所頒佈香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）以及修訂及相關詮釋（「香港（國際財務報告詮釋委員會）」）一致的會計政策， 貴集團於2018年1月1日起採納之香港財務報告準則第9號「金融工具」及於截至2017年12月31日止兩個年度採納之香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」除外。尤其是， 貴集團已於整個往績記錄期間貫徹採納香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」及香港財務報告準則第16號「租賃」。香港財務報告準則第9號項下金融工具、香港財務報告準則第15號項下收入確認及香港財務報告準則第16號項下租賃之會計政策載於下文附註3。

下表闡明於2018年1月1日首次應用日期及於採納香港財務報告準則第9號前各年度，根據香港財務報告準則第9號及香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」的金融資產及金融負債之分類及計量。

	香港會計準則	香港財務報告準則	香港會計準則	香港財務報告準則	香港財務報告準則	香港財務報告準則
	第39號下的原計量類別	第9號下的新計量類別	第39號下的賬面值	第9號下的公平值 重新計量	第9號下的已確認 額外虧損撥備	香港財務報告準則 第9號下的新賬面值
			人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1. 銀行發行之無本金保障的金融產品非上市投資 (附註17)	指定為按公平值計入損益 (「按公平值計入損益」) 之金融資產	按公平值計入損益之金融資產	8,366	-	-	8,366
2. 貿易應收款項 (附註20)	貸款及應收款項	以攤銷成本計量的金融資產	18,703	-	-	18,703
3. 其他應收款項 (附註36)	貸款及應收款項	以攤銷成本計量的金融資產	5,079	-	-	5,079
4. 現金及現金等價物 (附註23)	貸款及應收款項	以攤銷成本計量的金融資產	115,703	-	-	115,703
5. 貿易及其他應付款項 (附註36)	以攤銷成本計量的金融負債	以攤銷成本計量的金融負債	7,781	-	-	7,781
6. 應付關聯方款項 (附註25)	以攤銷成本計量的金融負債	以攤銷成本計量的金融負債	1,005	-	-	1,005

附註：

貴集團概無香港會計準則第39號下先前指定為按公平值計入損益或按攤銷成本計量須重新分類，或貴集團於應用香港財務報告準則第9號時已選擇重新分類之金融負債。

#### 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

於本報告日期，貴集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則及香港會計準則：

香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第3號 (修訂本)	企業的定義 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號 (修訂本)	投資者及其聯營公司或合營企業出售或注入資產 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號 (修訂本)	重大性的定義 <sup>4</sup>

- 1 於將予釐定日期或之後開始之年度期間生效
- 2 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效
- 3 就收購日期為2020年1月1日或之後開始的首個年度期間開始或之後的業務合併及資產收購生效
- 4 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

貴公司董事認為應用新訂及經修訂香港財務報告準則及香港會計準則不可能對 貴集團於可預見未來的財務報表產生重大影響。

### 3. 重大會計政策

歷史財務資料乃根據與香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則一致的以下會計政策編製。此外，歷史財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

歷史財務資料乃按歷史成本編製，惟若干金融工具按各報告期末公允價值計量，如下文所載會計政策解釋。

歷史成本一般以換取貨品及服務所作出之代價之公允價值為基準。

公允價值是指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格，無論該價格是直接觀察到的結果還是採用其他估值技術作出的估計。在對資產或負債的公允價值作出估計時， 貴集團考慮了市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的那些特徵。在歷史財務資料中計量及／或披露的公允價值均在此基礎上予以確定，但香港財務報告準則第2號以股份為基礎的付款範圍內的以股份為基礎的支付交易、香港會計準則第17號範圍內的租賃交易，以及與公允價值類似但並非公允價值的計量（例如，香港會計準則第2號存貨中的可變現淨值或香港會計準則第36號資產減值中的使用價值）除外。

此外，就財務報告目的而言，公允價值計量乃按其輸入數據對公允價值計量的可觀察程度及該等輸入數據對公允價值計量整體的重要性劃分為第一、二或三級，說明如下：

- 第一級輸入數據為實體於計量日可獲得的相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據為（不包括計入第一級的報價）資產或負債可直接或間接觀察的輸入數據；及
- 第三級輸入數據為資產或負債無法觀察的輸入數據。

所採納的主要會計政策如下。

#### 綜合基準

歷史財務資料包括 貴公司與 貴公司及其附屬公司（包括結構性實體）所控制實體的財務報表。在下列情況下， 貴公司取得控制權：

- 對被投資公司擁有權力；
- 可取得或有權獲取參與被投資公司經營產生的可變回報；及
- 能夠運用其權力影響所取得的回報。

倘有事實及情況顯示上述三個控制要素中的一個或多個發生變化，則 貴集團會重新評估其是否仍然控制被投資公司。

倘 貴集團於被投資公司的投票權未能佔大多數，但投票權足以賦予 貴集團實際能力可單方面掌控被投資公司的相關活動時， 貴集團即對被投資公司擁有權力。在評估 貴集團於被投資公司的投票權是否足以賦予其權力時， 貴集團考慮一切相關事實及情況，包括：

- 貴集團持有投票權的規模相對於其他投票權持有人持有投票權的規模及分散性；
- 貴集團、其他投票權持有人或其他各方持有的潛在投票權；
- 其他合約安排產生的權利；及
- 任何表明 貴集團在需要作出決策時是否有主導相關業務之現有能力的額外事實及情況（包括先前股東大會之表決模式）。

當 貴集團取得附屬公司之控制權，便將該附屬公司綜合入賬；當 貴集團失去附屬公司之控制權，便停止將該附屬公司綜合入賬。具體而言，於往績記錄期間收購或出售之附屬公司之收入及支出會於 貴集團取得控制權當日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至 貴集團對該附屬公司之控制權終止當日為止。

損益及其他全面收益的各個組成部分歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於 貴公司的擁有人及非控股權益，即使這將導致非控股權益的金額為負數。

如有需要，附屬公司之財務報表將作出調整，以使其會計政策與 貴集團之會計政策一致。

所有有關 貴集團成員公司間交易的集團內部資產及負債、權益、收入、支出及現金流量均於綜合入賬時全數對銷。

附屬公司之非控股權益與 貴集團於當中的權益分開呈列，指於清盤後其持有人有權按比例分佔相關附屬公司資產淨值之現存所有權權益。

#### **貴集團於現有附屬公司的所有權權益變動**

貴集團於附屬公司的所有權權益發生的變動，倘不會導致 貴集團喪失對附屬公司的控制權，則列為股權交易。 貴集團相關權益部分及非控股權益的賬面值將作調整，以反映其各自於附屬公司相對權益的變化（包括根據 貴集團及非控股權益的股份比例於 貴集團及非控股權益間重新分配相關儲備）。

非控股權益調整額與已付或已收對價之公平值的任何差額直接於權益中確認並歸屬於 貴公司擁有人。

當 貴集團喪失對附屬公司的控制權時，該附屬公司的資產及負債以及非控股權益（如有）將終止確認。收益或虧損將於損益中確認，其計算為(i)所收到的對價的公平值和任何保留權益的公平值總額與(ii) 貴公司擁有人應佔附屬公司資產（包括商譽）及負債的賬面值之間的差額。此前於其他全面收益中確認的與附屬公司相關的全部金額應視同 貴集團已直接出售該附屬公司的相關資產或負債進行核算，即重新分類到損益或結轉到適用的香港財務報告準則規定／允許的其他權益類別。前附屬公司於失去控制權之日時保留投資的公平值視為初始確認香港財務報告準則第9號／香港會計準則第39號項下後續會計處理之公平值或，倘適用，初始確認聯營公司或合營企業投資的成本。



### 於聯營公司權益

一家聯營公司為 貴集團對其有重大影響力的實體。重大影響力指有權參與投資對象的財務及營運政策決定，但非對該等政策擁有控制權或共同控制權。

於聯營公司的業績與資產及負債，乃按權益會計法列入歷史財務資料。按權益會計法核算的聯營公司的財務報表是用在相似情況下與 貴集團類似交易及事項統一的會計政策來編製。根據權益法，於聯營公司的權益初步在綜合財務狀況表按成本確認，並於其後就確認 貴集團應佔該聯營公司的損益及其他全面收益而作出調整。當 貴集團應佔聯營公司虧損超出 貴集團佔該聯營公司的權益時（包括任何實際上構成 貴集團於聯營公司投資淨值其中部分的長遠權益）， 貴集團會終止確認其應佔的進一步虧損。當 貴集團產生法定或推定責任或代表該聯營公司付款時，方會確認額外虧損。

聯營公司中的權益應自被投資者成為聯營公司之日起採用權益法進行核算。取得聯營公司中的權益時，投資成本超過 貴集團在被投資者的可識別資產及負債的公平值淨額中所佔份額的部分確認為商譽（商譽會納入投資的賬面值內）。如果 貴集團在此類可識別資產及負債的公平值淨額中所佔的份額超過投資成本，而且在重新評估後亦是如此，則超出的金額會在取得該項投資的當期立即計入損益。

於各報告期末， 貴集團管理層審核其於聯營公司權益之賬面值以釐定是否有任何跡象顯示於聯營公司權益已遭遇減值虧損。倘存在任何減值跡象，則於聯營公司各項投資之賬面值將會根據香港會計準則第36號作為單一資產進行減值測試，方式為比較其可收回金額（使用價值及公平值減出售成本之較高者）與其賬面值。

已確認的任何減值虧損構成投資賬面值的一部分。該項減值損失的任何轉回金額應按照香港會計準則第36號的規定，以投資的可收回金額其後增加為限進行確認。

當集團實體與 貴集團聯營公司交易，與聯營公司交易產生的損益於 貴集團歷史財務資料中確認，惟以聯營公司於 貴集團無關的權益為限。

### 收入確認

收入按向客戶轉移所承諾服務或貨品的金額確認，而該金額反映該實體預計可就該等服務換取的對價。具體而言， 貴集團引入確認收入之五個步驟：

- 第一步：識別與客戶訂立之合約
- 第二步：識別合約中的履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至合約中的履約責任
- 第五步：於（或當）實體完成履約責任時確認收入

貴集團於（或當）履約責任獲履行（即某項履約責任下服務或商品的「控制權」轉讓予客戶時）確認收入。

服務控制權可在一段時間內或於某一時點轉讓。以下情況屬服務控制權在一段時間內轉讓：

- 客戶隨著實體履約的同時獲得及消費實體履約所提供的利益；
- 貴集團履約會創造或加強客戶隨著 貴集團履約而控制的資產；或
- 貴集團履約不會創造可由 貴集團另作他用的資產，且 貴集團對迄今完成的履約付款擁有可強制執行的權利。

如果服務控制權在一段時間內轉讓，收入乃於合約期參照履約責任圓滿完成的進展確認。否則，收入於客戶取得服務控制權的時點確認。

完全履行合約責任的進展是基於產出法來計量的，該方法是根據按合約直接衡量迄今為止轉移給客戶的貨品或服務價值相對於承諾的剩餘貨品或服務來確認收入，乃最能描述 貴集團於轉移貨品或服務控制權時的表現。

合約資產指 貴集團就向客戶交換 貴集團已轉讓的貨品或服務收取代價的權利（尚未成為無條件）。其根據香港財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指 貴集團無條件收取代價的權利，即支付代價到期前僅需時間推移。

合約負債指 貴集團有責任將貨品或服務轉移至 貴集團已收到客戶代價（或應付代價金額）的客戶。

貴集團已選擇採用實際權宜方法，不披露有關其截至報告期末尚未完成的履約責任，該等履約責任作為原預計期限一年或以內合約的一部分。

貴集團確認收益的主要來源如下：

**(a) 服務收入**

服務收入包括線上廣告服務及線上遊戲業務。有關收入經參考其客戶與對手方訂立的合約所訂明的詳細交易條款於一段時間內或某個時間點確認。

**(b) 銷售收入**

銷售收入包括銷售經認證二手及原廠智能手機、經認證二手及原廠其他電子設備及智能配件。有關收入乃於貨品的控制權轉移（即貨品已交付至客戶指定地點）時確認。

**外幣**

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣（外幣）進行之交易均按交易日期之適用匯率以各自功能貨幣（如該實體運營所在之主要經濟環境之貨幣）記賬。於報告期末，以外幣定值之貨幣項目均按該日之適用匯率重新換算。以外幣過往成本計算之非貨幣項目不予重新換算。

於結算及換算貨幣項目時產生之匯兌差額均於彼等產生期間於損益中確認。

## 租賃

### 貴集團作為承租人

#### 短期租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於租期為自開始日期起計12個月或以內且不含購買權的租賃。短期租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

#### 使用權資產

除短期租賃外，貴集團於租賃開始日期（即相關資產可供使用之日）確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量之租賃負債作出調整。

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債之初步計量金額；
- 於開始日期或之前作出之任何租賃付款減任何已收取之租賃優惠；
- 貴集團已產生的初始直接成本；及
- 貴集團於拆除及移除相關資產、重整其所處地盤或恢復相關資產至租賃條款及條件規定的狀況時產生的估計成本。

使用權資產於租期內按直線法折舊。

貴集團將「物業、廠房及設備」項目內的使用權資產按呈列對應相關資產（倘擁有）般呈列。

#### 可退還租賃按金

已付可退還租賃按金根據香港會計準則第39號／香港財務報告準則第9號入賬及初步按公平值計量。初始確認時之公平值調整被視為額外租賃付款及計入使用權資產成本。

#### 租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按於該日未付之租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，如果租賃內含利率不易確定，貴集團則使用於租賃開始日期之增量借貸利率。

租賃付款包括：

- 固定付款（包括實物固定付款）減去任何應收租賃優惠；
- 取決於指數或比率的可變租賃付款；
- 預計將根據剩餘價值擔保支付的款項；
- 合理確定將由貴集團行使的購買權的行使價；及
- 倘租期反映貴集團行使終止選擇權時，有關終止租賃須支付的罰款。

於開始日期後，租賃負債乃按利息增加及租賃付款進行調整。

倘出現以下情況，貴集團重新計量租賃負債（及就有關使用權資產作出相應調整）：

- 租期有所變動或行使購買權的評估發生變化，在該情況下，有關租賃負債於重估日期透過使用經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量；
- 租賃付款因在進行市場租金調查後的市場租金變動或有擔保剩餘價值下預期付款變動而出現變動，在此情況下，有關租賃負債使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款重新計量。

#### *租賃修改*

倘存在下列情形，則貴集團將租賃修改作為一項單獨的租賃入賬：

- 該項修改通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大租賃範圍；及
- 調增租賃的代價，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上按照特定合約的實際情況對單獨價格進行的任何適當調整。

對於不作為一項單獨租賃入賬的租賃修改，貴集團於實際修改日期採用經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款，根據經修改租賃之租期重新計量租賃負債。

#### *借款成本*

借款成本於其產生期間於損益確認。

#### *政府補助*

倘有合理把握貴集團將符合所有附帶條件及可獲得政府補助，方會確認政府補助。

政府補助金乃就貴集團確認的有關支出（預期補助可予抵銷成本的支出）期間按系統化的基準於損益中確認。

為彌補已產生開支或虧損或向貴集團提供實時財務資助（並無日後相關成本）而可收取之政府補助，乃於其成為可收取之期間於損益中確認。

#### *退休福利成本*

向界定供款退休福利計劃及國家所管理退休福利計劃作出之款項，均於僱員提供服務而享有供款時列賬為開支。

#### *短期僱員福利*

短期僱員福利獲確認為預期就僱員提供服務所支付的未折現福利金額。所有短期僱員福利獲確認為開支，除非另一項香港財務報告準則要求或允許將有關福利納入資產成本，則作別論。

經扣除任何已付金額後，僱員應得的福利確認為負債。

#### *稅項*

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項總和。

即期應付稅項乃按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利因不包括其他年度的應課稅或可扣稅收支及毋須課稅或不可扣稅項目而有別於綜合損益及其他全面收益表所報「稅前利潤」。貴集團即期稅項之負債使用於各報告期末前已頒佈或實質上已頒佈之稅率計算。

遞延稅項乃按資產及負債在歷史財務資料的賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之間的暫時性差額予以確認。遞延稅項負債一般乃就所有應課稅暫時性差額確認。遞延稅項資產一般就所有可扣稅暫時性差額確認，而其乃以應課稅溢利將可能用以抵銷該等可扣稅暫時性差額為限。倘初始確認一項交易的其他資產及負債（業務合併除外）所產生的暫時性差額不影響應課稅溢利或會計溢利，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。

遞延稅項負債乃就與於附屬公司的投資及於聯營公司權益有關的應納稅暫時性差異予以確認，惟倘貴集團可控制暫時性差額的撥回，以及暫時差異在可見將來可能將不會撥回，則不予確認。與該等投資有關的可扣減暫時差異產生的遞延稅項資產，僅於可能將有充足的應課稅溢利以使用暫時差異的利益，以及預期於可見將來可撥回時，方予確認。

遞延稅項資產的賬面值乃於各報告期末審閱，並以不再可能將存在足夠應課稅溢利以容許收回所有或部分資產為限作出扣減。

遞延稅項資產及負債乃按於各報告期末前已頒佈或實際已頒佈的稅率（及稅法），按於結清負債或變現資產期間預期適用的稅率予以計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映貴集團於各報告期末預期遵循以收回或結清其資產及負債賬面值的方式的稅務後果。

即期及遞延稅項均於損益內確認，惟若其有關於其他全面收益或直接於權益中確認之項目，則即期及遞延稅項亦會分別於其他全面收益或直接於權益中確認。倘因業務合併之初步會計處理而產生即期稅項或遞延稅項，有關稅務影響會計入業務合併之會計處理內。

#### **物業、廠房及設備**

持有用於生產或提供商品或服務、或用於行政用途之物業、廠房及設備按成本減去其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）列賬。

物業、廠房及設備會以直線法在其估計使用年限內撇銷物業、廠房及設備項目成本（在建工程除外）減去剩餘價值後確認折舊。估計使用年限、剩餘價值及折舊方法會在各報告期末予以檢討，而估計之任何變動的影響則預先入賬。

在建工程按成本值減任何確認減值虧損列賬。在建工程於竣工及可供擬定用途時，歸類至物業、廠房及設備的適當類別。該等資產在可供擬定用途時，方開始如其他物業、廠房及設備般計提折舊。

當出售時或當繼續使用資產預期不會產生任何未來經濟利益時，物業、廠房及設備項目終止確認。出售或報廢物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損，應按出售所得款項與該資產賬面值之間的差額予以確定，並於損益確認。

### 單獨收購的無形資產

單獨收購、具有有限使用壽命的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有有限使用壽命及攤銷方法的無形資產攤銷會於各報告期末予以檢討，任何估計變動的影響則預先入賬。

### 內部產生的無形資產 – 研發開支

研究活動開支於產生之期間確認為開支。

當且僅當符合所有確認標準時，開發項目產生的成本資本化為內部產生的無形資產。該等標準包括：(1)完成該無形資產以致其可供使用或出售在技術上可行；(2)管理層有意完成該無形資產並使用或出售；(3)有能力使用或出售該無形資產；(4)能夠證明無形資產如何將產生可能的未來經濟利益；(5)有足夠的技術性、財務和其他資源以完成開發並使用或出售該無形資產；及(6)無形資產在開發期內應佔的支出能夠可靠地計量。內部產生的無形資產的初步確認金額是自無形資產首次滿足上述確認條件的日期後所產生支出的總額。如果不能確認內部產生的無形資產，則開發支出應於其產生期間於損益中確認。

### 有形資產及無形資產的減值

貴集團管理層會於報告期末檢討其具有有限使用年期的有形資產及無形資產之賬面值，以確定是否存在資產發生減值虧損的任何跡象。倘存在任何有關跡象，則估計相關資產的可收回金額，以確定減值虧損(如有)程度。

當無法估計個別資產之可收回金額，貴集團會估計資產所屬現金產出單元之可收回金額。當可確定合理及一致之分配基準，企業資產亦分配至個別現金產出單元，否則分配至可確定合理及一致分配基準之最少現金產出單元組別。

可收回數額以公平值減出售成本和使用價值兩者中之較高數額為準。在評估使用價值時，會使用除稅前折現率將估計未來現金流量折現至現值。該折現率反映市場當時所評估金錢之時間價值和該資產(或現金產出單元)估計未來現金流量尚未就其調整之獨有風險。

倘資產(或現金產出單元)之可收回金額估計少於其賬面值，則資產(或現金產出單元)之賬面值下調至其可收回金額。於分配減值虧損時，減值虧損將先分配至任何商譽賬面值(若適用)以將其下調，其後按照單位內各資產之賬面值比例分配至單位內之其他資產。資產賬面值不會下調至低於公平值減去出售成本(若可計量)之所得數額、其使用價值(若可釐定)及零之較高者。本應分配至該資產的減值虧損金額按比例分配至單位內之其他資產。減值虧損實時於損益確認。

倘減值虧損其後轉回，則資產(或現金產出單元)之賬面值上調至經修訂之估計可收回金額，惟經增加的賬面值不得超出資產(或現金產出單元)在以往年度沒有確認減值虧損而應已釐定之賬面值。所轉回之減值虧損實時於損益確認為收入。

### 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中之較低者入賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨估計售價減完成之全部估計成本及銷售所需成本。

### 按權益結算以股份為基礎之付款交易

向僱員及提供類似服務之其他人士作出之按權益結算以股份為基礎之付款交易乃按於授出日期股本工具之公平值計量。有關按權益結算以股份為基礎之交易之公平值釐定詳情載於附註30。

於授出按權益結算以股份為基礎之付款當日釐定的公平值乃根據 貴集團最終將歸屬之股本工具之估計於歸屬期按直線法支銷，而權益亦相應增加。於各報告期末， 貴集團對預期將會歸屬之股本工具之數目之估計作出修訂。修訂原有估計的影響（如有）於損益確認，致令累計支銷反映經修訂之估計，而購股權儲備亦相應作出調整。

於行使購股權時，先前於購股權儲備中確認之金額將轉撥至股份溢價儲備。

### 金融工具（於2018年1月1日採納香港財務報告準則第9號前）

當一家集團實體成為工具合約條文之訂約方，會於綜合財務狀況表內確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債最初按公平值計量。因收購或發行金融資產及金融負債（按公平值計入損益的金融資產除外）而直接產生之交易成本，於最初確認時於金融資產或金融負債（按適用情況而定）之公平值中加入或扣除。收購按公平值計入損益的金融資產應佔直接交易成本立即於損益中確認。

### 金融資產

所有金融資產於交易日確認及終止確認（於此情況下，買賣投資須根據條款要求投資於相關市場所定時限內交付的合約進行），並按扣除交易成本的公平值初步計量。

金融資產分類為貸款及應收款項、按公平值計入損益之金融資產及可供出售金融資產。分類視乎金融資產的性質及用途而定，並於初步確認時釐定。

### 實際利率法

實際利率法為計算債務工具的攤銷成本及於有關期間分配利息收入的方法。實際利率為按債務工具的預計年期或（如適用）較短期間準確折現估計未來現金收入（包括所有構成實際利率組成部分之已付或已收費用及費率、交易成本及其他溢價或折讓）至初始確認時賬面淨值的利率。

就債務工具（按公平值計入損益的金融資產除外）而言，利息收入按實際利息基準確認。

### 貸款及應收賬款

貸款及應收賬款乃於活躍市場沒有報價之固定或可釐定付款之非衍生金融資產。於初次確認後，貸款及應收賬款（包括應收貿易賬款、其他應收賬款以及銀行結餘及現金）均按採用實際利率法計算之攤銷成本減任何減值入賬（見下文有關金融資產減值之會計政策）。

利息採用實際利率法確認，惟對利息確認並不重大之短期應收款項除外。

#### 按公平值計入損益的金融資產

當金融資產為持作買賣或指定為按公平值計入損益時，金融資產分類為按公平值計入損益。

按公平值計入損益的金融資產將按公平值列賬，而重新計量產生的任何收益或虧損於損益中確認。於損益中確認的收益或虧損淨額包括自金融資產賺取的任何利息，並計入「其他收益」項目。

#### 可供出售金融資產

可供出售（「可供出售」）金融資產為非衍生項目，可獲指定為可供出售或未有劃分為(a)貸款及應收賬款、(b)持有至到期日之投資或(c)按公平值計入損益之金融資產。

於活躍市場並無市場報價且其公平值不能可靠地計量之可供出售股本投資於各報告期末按成本減任何已識別減值虧損計量。

#### 金融資產減值

於各報告期末會評估金融資產有否出現減值跡象。當有客觀證據顯示因於初步確認金融資產後發生之一項或多項事件而引致金融資產之估計未來現金流量受到影響時，則金融資產被視為出現減值。

減值之客觀證據可包括：

- 發行人或交易對手出現嚴重財政困難；或
- 違約，如逾期支付或拖欠利息或本金；或
- 借款人有可能破產或進行財務重組。

就按攤銷成本列賬之金融資產而言，倘有客觀證據顯示資產減值，則會於損益內確認減值虧損，並按資產賬面值與估計未來現金流量之現值（按金融資產之原實際利率貼現）間之差額計量。

金融資產的賬面值會直接按所有金融資產的減值虧損調減，惟貿易應收款項除外，其賬面值會通過撥備賬作出扣減。撥備賬的賬面值變動於損益中確認。當貿易應收款項被視為不可收回時，則於撥備賬撇銷。其後收回過往撇銷的款項乃計入損益。

就按攤銷成本計量之金融資產而言，若在其後期間，減值虧損的金額減少，而該減少是客觀地與確認減值後發生之事件有關，則先前已確認之減值虧損會通過損益撥回，惟於通過撥回減值日期投資之賬面值不可超過假設並無確認減值之攤銷成本。

就可供出售股本投資而言，先前於損益中確認之減值虧損不會通過損益撥回。

#### 金融負債及股本工具

集團實體發行之金融負債及股本工具乃根據所訂立之合約安排之性質與金融負債及股本工具之定義分類為金融負債或股本工具。



### 金融負債

金融負債（包括貿易及其他應付款項及應付關聯方款項）其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

### 實際利率法

實際利率法為計算於有關期間內金融負債之攤銷成本及分配利息開支之方法。實際利率乃按金融負債之估計年期或（如適用）較短期間，準確折現估計未來現金付款（包括所有構成實際利率組成部分之已付或已收費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓）至初次確認賬面值淨額之利率。利息開支按實際利率基準確認。

### 股權工具

股權工具為證明集團實體於扣除其所有負債後之剩餘資產權益之任何合約。集團實體發行之股權工具按所收取之所得款項扣減直接發行成本確認。

### 終止確認

貴集團僅於從資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或向另一方轉讓金融資產及該資產所有權之絕大部分風險及回報時終止確認金融資產。倘 貴集團並無轉移或保留擁有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓金融資產，則 貴集團會繼續就其必須支付的款項於資產及聯營公司負債確認保留權益。倘 貴集團保留已轉讓金融資產擁有權的絕大部分風險及回報， 貴集團會繼續確認該金融資產，亦會確認已收所得款項的有抵押品借款。

於終止確認整體金融資產時，資產的賬面值與已收及應收代價總和之間的差額，以及已於其他全面收益確認及於權益累計的累計收益或虧損會在損益中確認。

僅在 貴集團的義務已經履行、取消或到期時， 貴集團才終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付的代價之間的差額會在損益中確認。

### 金融工具（香港財務報告準則第9號項下）

當 貴集團成為工具合約條文之訂約方，會於 貴集團之綜合財務狀況表中確認金融資產及金融負債。

自2018年1月1日起，已確認之金融資產及金融負債最初按公平值計量，惟與客戶合約產生的貿易應收款項根據香港財務報告準則第15號初步計量。因收購或發行金融資產及金融負債（按公平值計入損益的金融資產及金融負債除外）而直接產生之交易成本，於最初確認時於金融資產或金融負債（按適用情況而定）之公平值中加入或扣除。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債應佔直接交易成本立即於損益中確認。

### 金融資產

倘根據合約買賣金融資產，而合約條款規定該金融資產須於有關市場所定時限內交付，則所有金融資產將按交易日基準確認及取消確認。該金融資產初步按公平值加交易成本計算，惟分類為按公平值計入損益則除外。分類為按公平值計入損益的收購金融資產應佔直接交易成本立即於損益中確認。

香港財務報告準則第9號範圍內所有已確認之金融資產須其後基於 貴集團之管理金融資產的業務模式及金融資產的合約現金流量特點按攤銷成本或公平值計量。

尤其是，

- (a) 按商業模式持有而目的為收取合約現金流量之債務工具，以及僅為支付本金及未償還本金利息（「僅為支付本金及未償還本金利息」）之合約現金流量之債務工具，均於其後按攤銷成本計量；
- (b) 按商業模式持有而目的為同時收取合約現金流量及出售債務工具，以及合約現金流量僅為支付本金及未償還本金利息的債務工具，其後均按公平值計入其他全面收益計量；及
- (c) 所有其他債務工具（如基於公平值基準或持作出售管理之債務工具）及股權投資其後均按公平值計入損益計量。

然而， 貴集團可以於金融資產初次確認時按逐項資產基準作出以下不可撤回地選擇／指定：

- 貴集團可以不可撤回地選擇呈列其後既不持作出售亦不在於應用香港財務報告準則第3號「業務合併」的業務合併中由收購方於其他全面收益（「其他全面收益」）內確認的或然代價之股權投資之公平值變動；及
- 貴集團可以不可撤回地指定符合攤銷成本或滿足按公平值計入損益計量之按公平值計入其他全面收益計量標準之債務工具，倘此可消除或大大減少會計錯配（參見公平值選擇）。

#### *按攤銷成本計量之債務工具*

貴集團根據資產合約現金流量特點及 貴集團管理資產之商業模式評估金融資產之分類及計量方式。

就按攤銷成本分類及計量的資產而言，其合約條款產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金利息。

有關僅為支付本金及未償還本金利息測試，本金為於初次確認時金融資產之公平值。本金金額可能針對金融資產的期限變動（如，倘有償還本金）。利息包括於特定時間期間，金錢之時間價值、與尚未償還本金有關之信貸風險、其他基本借貸風險及成本以及利潤率之代價。僅為支付本金及未償還本金利息評估按金融資產計值之貨幣呈列。

僅為支付本金及未償還本金利息之合約現金流量與基本借貸安排一致。導致出現與基本貸款安排無關的合約現金流量風險或波動（如證券價格或商品價格面對波動的風險）的合約條款可能不會產生合約現金流量僅為支付本金及未償還本金利息。產生或收購的金融資產可以為與是否為合法形式的貸款無關的基本貸款安排。

管理金融資產之商業模式評估乃金融資產分類之基礎。 貴集團決定可以反映管理金融資產集團以達成特定業務目的情況的商業模式。 貴集團的商業模式不依賴於用於個人工具之管理層意圖，因此，可按總和之較高水平而不是按工具逐一基準進行商業模式評估。

貴集團管理其金融工具之商業模式反映 貴集團管理其金融資產之情況以產生現金流量。 貴集團的商業模式決定是否因收集合約現金流量、出售金融資產或上述兩者產生現金流量。

在做商業模式評估時，貴集團認為可以獲得所有相關資料。然而，該評估並非按貴集團沒有合理預期發生之情況基準（如所說的最壞情況或應力情況）進行。貴集團考慮所有可獲得的相關證據，如：

- 商業模式表現及商業模式內持有之金融資產被評估及向實體主要管理層人員報告情況；
- 影響商業模式表現（及商業模式內持有之金融資產）的風險，尤其是，管理該等風險的方式；及
- 業務經理獲賠償的情況（如，賠償是否根據所管理資產之公平值或按所收集的合約現金流量計量）。

於金融資產初次確認時，貴集團決定新確認之金融資產是否為現有商業模式的一部分，或決定彼等是否表明開始新的商業模式。貴集團重新評估各報告期間之商業模式以釐定是否自上一期間商業模式已經改變。

其後按攤銷成本計量之債務工具須進行減值。

#### 按公平值計入損益之金融資產

按公平值計入損益之金融資產為：

- (a) 具有不僅為支付本金及未償還本金利息的合約現金流量的資產；或／及
- (b) 於商業模式內持有的資產（持作收集合約現金流量或持作收集或出售的資產除外）；或
- (c) 使用公平值選擇指定按公平值計入損益之資產。

若干由銀行發行的金融產品投資及股權投資分類為按公平值計入損益。不符合攤銷成本條件或通過其他全面收益按公平值列賬條件的債務工具分類為以公平值計入損益。以公平值計入損益的金融資產按公平值計量，任何因重新計量產生的收益／虧損於損益中確認。公平值按附註36所述的方式釐定。

#### 金融資產減值

貴集團就以下未按公平值計入損益計量之金融工具確認預期信貸損失（「預期信貸損失」）之虧損撥備：

- (a) 貿易應收款項；及
- (b) 按攤銷成本計量之其他金融資產。

預期信貸損失需通過虧損撥備按等價於以下數值之數額計量：

- (a) 12個月預期信貸損失指金融工具於報告日期後12個月內可能發生的違約事件產生的全期預期信貸損失（參見階段1）；或
- (b) 全期預期信貸損失指於金融工具年期內所有可能的違約事件產生的全期預期信貸損失（參見階段2和階段3）。

倘有關該金融工具的信貸風險自初次確認以來已顯著上升，金融工具確認全期預期信貸損失的虧損撥備。就所有其他金融工具而言，按12個月預期信貸損失的相同金額計量預期信貸損失。

貴集團應用香港財務報告準則第9號的簡化方法以計量預期信貸損失，其就所有貿易應收款項採用全期預期信貸損失。為計量預期信貸損失，對信貸減值債務人進行獨立評估及基於撥備矩陣對非信貸減值債務人進行共同評估。貴集團根據貴集團過往信貸虧損經驗釐定信貸風險的概率加權估計，並根據於報告日期債務人的特定因素、整體經濟狀況及目前及預測狀況方向的評估作出調整。

其他按攤銷成本計量的金融資產（主要包括銀行結餘、已抵押銀行存款、其他應收款項及應收關聯方款項）的虧損撥備乃按12個月預期信貸損失基準計量，且信貸風險自初始確認以來並無顯著上升。

預期信貸損失為信貸虧損現值之概率加權估計。信貸虧損以根據合約應歸還予貴集團之現金流量與貴集團預計自加權多項日後經濟情況、以資產實際利率折現所收到之現金流量之間的差額現值計量。

貴集團就共享類似經濟風險特徵之金融工具投資組合按個別基準或集中基準計量預期信貸損失。虧損撥備計量乃基於使用資產原實際利率根據資產預期現金流量之現值（無論其是否按個別基準或集中基準計量）。

就銀行結餘、已抵押銀行存款、其他應收款項及應收關聯方款項而言，貴集團管理層根據過往結算記錄及過往經驗對該等金融資產的可收回性定期進行集中及個別評估，並根據於報告日期債務人的特定因素、整體經濟狀況及目前及預測狀況方向的評估作出調整。

#### 信貸減值金融資產

當發生對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的一起或多起事件之時，該金融資產即為「信貸減值」。信貸減值金融資產指階段3資產。信貸減值的證據包括以下事件的可觀察數據：

- (a) 借款人或發行人陷入嚴重財困；
- (b) 違反合約，例如違約或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人出於與借款人財困相關的經濟或合約原因，而向借款人授予貸款人原本不會考慮的優惠；
- (d) 證券的活躍市場因財困而消失；或
- (e) 按可反映產生信貸虧損的大折扣購買金融資產。

其可能無法確定導致減值的單一事件，相反，若幹事件之合併影響可能已導致金融資產為信貸減值。貴集團於各報告期間評估按攤銷成本或通過其他全面收益按公平值計量之金融資產的債務工具是否為信貸減值。為評估企業債務工具是否為信貸減值，貴集團考慮債券收益率、信貸評級及借款人籌集資金的能力等因素。

當由於借款人財務狀況惡化而授予借款人特許權時，債務工具被視為信貸減值，除非有證據顯示未收到合約現金流量的授出特許權風險明顯減少及並無其他減值跡象。就已擬授出但未授出特許權的金融資產而言，當有可觀察到的信貸減值證據（包括符合違約的定義）時，該資產視為信貸減值。違約的定義（如下）包括無法支付及補充，如金額逾期90日或以上。

### 違約的定義

決定預期信貸損失的關鍵就是違約的定義。違約的定義用於計量預期信貸損失的數額及用於釐定虧損撥備是否根據12個月或全期預期信貸損失，因為違約是違約可能性（「違約可能性」）的一部分，其會影響計量預期信貸損失及識別信貸風險顯著增長。

貴集團認為以下情況就內部信貸風險管理目的而言構成違約事件，原因為過往經驗表明符合以下任何一項條件的應收款項一般無法收回。

- (a) 交易對手違反財務契諾；或
- (b) 內部產生或獲取自外部來源的資料表明，債務人不太可能向債權人（包括貴集團）全額還款（不考慮貴集團持有的任何抵押品）。

不論上述分析，貴集團認為倘金融資產已逾期超過90天，則違約已經發生，惟貴集團擁有合理有據資料顯示一項更滯後的違約標準更為合適，則另作別論。

### 信貸風險顯著上升

貴集團監管所有須受減值要求限制的金融資產以評估自初次確認以來信貸風險是否顯著上升。倘信貸風險已顯著上升，則貴集團就按將根據全期預期信貸損失的而非12個月的預期信貸損失計量虧損撥備。

評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著上升時，貴集團會比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險。作出評估時，貴集團會考慮合理及具支持性的定量及定性資料，包括過往經驗及可以合理成本及精力獲取的前瞻性資料。所考慮的前瞻性資料包括獲取自政府機構、相關智庫及其他類似組織的貴集團債務人經營所在行業的未來前景，以及與貴集團核心業務（即線上廣告及線上遊戲行業以及經認證二手及原廠智能手機銷售）相關的實際及預測經濟資料的各種外部來源。

具體而言，評估信貸風險自初始確認以來是否顯著上升時會考慮以下資料：

- 金融工具外部（如有）或內部信貸測評的實際或預期顯著惡化；
- 特定金融工具信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如債務人的信貸息差、信用違約掉期價格顯著上升，或金融資產公平值低於攤銷成本的時長或幅度；
- 商業、金融或經濟情況目前或預期有不利變動，預計將導致債務人償還債項的能力顯著下降；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；
- 同一債務人其他金融工具的信貸風險顯著上升；及
- 債務人的監管、經濟或技術環境有實際或預計的重大不利變動，導致債務人償還債項的能力顯著下降。

不考慮上述評估之結果，當合約付款逾期超過30日，貴集團假設金融資產之信貸風險自初次確認以來已顯著上升，除非貴集團另有所示合理及具支持性的資料。

儘管有上述規定，若於報告日期金融工具被判定為具有較低信貸風險，貴集團會假設金融工具的信貸風險自初始確認以來並未顯著上升。在以下情況下，金融工具會被判定為具有較低信貸風險：i)金融工具具有較低違約風險；ii)借款人有很強的能力履行近期的合約現金流量義務；及iii)經濟及商業環境的長期不利變動有可能但未必會降低借款人履行合約現金流量義務的能力。貴集團認為，若根據眾所周知的定義，金融資產的內部或外部信貸測評為『投資級』，則該金融資產具有較低信貸風險。

貴集團定期監察識別信貸風險是否顯著上升所用標準的有效性，並酌情修訂以確保該標準能夠在款項逾期前識別信貸風險的顯著上升。

#### 撤銷政策

當有資料顯示交易對手陷入嚴重財困，且並無實際收回的可能之時（例如交易對手已清算或進入破產程序），貴集團會撤銷金融資產。已撤銷的金融資產仍可根據貴集團的收回程序實施強制執行，在適當情況下考慮法律意見。任何收回款項會於損益中確認。

#### 預期信貸損失的計量及確認

預期信貸損失的計量為違約概率、違約損失率（即違約時的損失程度）及違約風險暴露的函數。評估違約概率及違約損失率的依據是過往數據，並按上述前瞻性資料調整。

金融資產的預期信貸損失按根據合約應付貴集團的所有合約現金流量與貴集團預計收取的所有現金流量（按原定實際利率折現）之間的差額估算。

若按綜合基準計量全期預期信貸損失，以處理尚未取得個別工具層面信貸風險顯著提升證據的情況，金融工具乃按以下基準分組：

- 金融工具的性質；
- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 可用的外部信貸測評。

管理層定期檢討分組方法，以確保各組別的組成項目仍然具有相似的信貸風險特徵。

貴集團於損益中確認所有金融工具的減值收益或虧損，並相應調整其賬面金額並減少財務狀況表內金融資產的賬面值，惟貿易應收款項（其賬面值通過虧損撥備賬扣減）除外。

#### 終止確認金融資產

貴集團僅於從資產收取現金流量的合約權利屆滿時（包括由修改絕大部分不同條款引起的屆滿），或向另一實體轉讓金融資產及該資產所有權之絕大部分風險及回報時終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量之金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和之差額以及已於其他全面收益確認之累計溢利／虧損及累計股權於損益確認。

#### 金融負債及股權

發行之債務及股權工具根據所訂立合約安排之內容及金融負債及股權投資之定義分類為金融負債或股權。

#### 股權工具

股權工具為證明實體於扣除其所有負債後之剩餘資產權益之任何合約。貴集團發行之股權工具按所收取之所得款項扣減直接發行成本確認。

#### 金融負債

所有金融負債其後以實際利率法或按公平值計入損益按攤銷成本計量。

#### 按公平值計入損益之金融負債

倘金融負債指定為按公平值計入損益，則金融負債分類為按公平值計入損益。

滿足下述條件的金融負債（為交易而持有的金融負債或收購方於一項業務合併時支付的或然代價除外）可在初始確認時被指定為按公平值計入損益：

- 該指定消除或大幅減少了可能出現的計量或確認方面的一致性；或
- 該金融負債是一組金融資產或金融負債或兩者組合的一部分，而根據貴集團制定的風險管理或投資策略，該項負債的管理及績效評估是以公平值為基礎進行，並且有關分組的信息是按此基礎向內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入衍生工具的合同的一部分，而香港財務報告準則第9號／香港會計準則第39號允許將整個組合合同指定為按公平值計入損益。

按公平值計入損益的金融負債於初始確認時按公平值計量，重新計量產生的任何公平值變動於損益內確認。

#### 以攤銷成本計量的金融負債

金融負債（包括貿易及其他應付款項、應付關聯方款項及借款）初次按成本計量。金融負債其後以實際利率法按攤銷成本計算。

實際利率法乃於有關期間計算金融負債之攤銷成本及分配利息開支之方法。實際利率乃通過金融負債之預期壽命或（倘適合）較短期間實際折讓估計未來現金付款至初步確認時之賬面淨值之利率。

#### 終止確認金融負債

貴集團於且僅於貴集團義務已履行、撤銷或到期時終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益中確認。

#### 4. 重大會計判斷及估計不確定因素之主要來源

於應用附註3所述之 貴集團會計政策時， 貴集團管理層須就未能於其他來源取得的資產及負債之賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及其他被認為屬相關之因素作出。實際結果可能與該等估計有異。

貴集團會持續審閱該等估計及相關假設。倘會計估計之修訂僅影響修訂估計之期間，則有關估計修訂將於作出修訂之期間確認，或倘修訂對本期及未來期間均會構成影響，則會於作出修訂之期間及未來期間確認。

##### 重大會計判斷

以下為 貴集團管理層在應用 貴集團的會計政策過程中作出的重大判斷，該等判斷對於歷史財務資料中確認的金額有極重大影響。

##### 確定履約責任及其完成時間的判斷

貴集團各收入來源的收入確認基準載於附註3。確認 貴集團各收入來源需要 貴公司董事在確定履約責任完成時間時作出判斷。

在作出判斷時， 貴公司董事審議香港財務報告準則第15號所載有關確認收入的詳細標準，具體而言，參考與其客戶及交易對手訂立的合同訂明的交易條款細則，審議 貴集團是否在某一時段或在某一時間履行全部履約責任。

提供線上廣告服務的收入主要包括提供主頁導航服務、迷你頁彈窗服務及條幅廣告服務的收入。就提供主頁導航服務及迷你頁彈窗服務而言， 貴集團於提供服務的時間點視作履約義務已履行。對於條幅廣告服務，當客戶同時接收及享受 貴集團履約所帶來的利益時，收入參考所提供服務的時間隨時間確認。完全履行合約責任的進展乃基於產出法計量。

提供線上遊戲業務的收入包括向客戶提供線上遊戲平台的訪問權收入。就線上遊戲業務產生的收入而言， 貴集團履約義務性質被視為授予獲取 貴集團知識產權（線上遊戲平台）的權利，因此當客戶同時接收及享受 貴集團履約所帶來的利益時， 貴集團將授予進入線上遊戲平台的權利入賬為隨時間履行的履約義務。完全履行合約責任的進展乃基於產出法計量。

銷售智能配件、經認證二手及原廠智能手機及經認證二手及原廠其他電子設備的收入於獲得客戶接納時確認，即是當客戶有能力主導產品使用及取得產品幾乎所有餘下權益之時間點（亦為交付商品之時間點）確認。

##### 主體與代理考慮事項判斷

貴集團各項收入來源確認要求 貴公司董事作出判斷，釐定 貴集團的承諾性質為自身提供特定商品或服務亦或安排其他方提供該等商品或服務的履約責任。 貴集團考慮香港財務報告準則第15號所載收入確認的具體標準後，釐定自身是承諾向客戶提供的特定商品或服務的主體亦或代理。由於 貴集團於特定商品或服務轉移至客戶前控制該等商品或服務，故為主體。在特定商品或服務轉移至客戶前控制該等商品或服務的實體因此為主體的指標包括但不限於：

- 該實體主要負責履行提供特定商品或服務的承諾，通常包括負責特定商品或服務獲接納；



- 該實體於特定商品或服務轉移至客戶前有存貨風險；及
- 該實體有為特定商品或服務定價的酌情權。

#### 合約安排

由於在中國受互聯網增值服務的監管限制，貴集團通過結構性實體開展大部分業務。貴集團並無於結構性實體擁有任何股權。貴集團管理層評估貴集團根據貴集團對結構性實體的權利是否對結構性實體有控制權、是否有權參與結構性實體業務產生的各種回報以及是否有能力通過其對結構性實體的權利影響該等回報。於評估後，貴集團管理層推斷貴集團因合約安排及其他措施對結構性實體有控制權，因此，貴集團於往績記錄期間將結構性實體之財務資料於歷史財務資料內綜合入賬。

儘管如此，合約安排及其他措施可能與提供給貴集團對結構性實體直接控制權的直接法律所有權不具有相同效益，中國法律系統存在的不確定性可能妨礙貴集團對結構性實體業績、資產及負債的受益權。貴集團管理層根據其法律顧問之意見，認為安易迅、結構性實體及彼等各自法律權益持有人間的合約安排應遵守相關中國法律及法規並具有法律約束力。

#### 估計不確定因素的主要來源

以下為有關未來的關鍵假設以及報告期末估計不確定因素的其他主要來源，可能存在導致自各報告期末未來十二個月內的資產賬面值作出重大調整的重大風險。

#### 公平值計量及估值過程

部分貴集團資產及負債乃按公平值計量用於財務報告用途。董事會授權貴集團首席財務官領導的財務部門釐定合適估值技巧及公平值輸入數據。

於評估資產或負債之公平值時，貴集團使用可獲得的市場可觀察數據。倘第一層級輸入數據無法獲取，貴集團將參考近期交易價的第二層輸入數據建立適當估值結果。

採用有關估值技巧及輸入數據釐定不同資產及負債公平值之資料披露於附註36。

#### 貿易應收款項減值撥備

於採用香港財務報告準則第9號前，貴集團根據貿易應收款項之可收回性的評估計提貿易應收款項減值撥備。倘在該等情況下之事件或情況變化顯示結餘可能無法收回，則對貿易應收款項計提撥備。貿易應收款項之減值識別需要使用判斷及估計。若預期有別於原估計，則有關差額將會影響於該估計變化年度內的貿易應收款項賬面值及信貸虧損撥備。

於2016年及2017年12月31日，貿易應收款項之賬面值分別為人民幣8,285,000元（扣除虧損撥備人民幣175,000元）及人民幣18,703,000元（扣除虧損撥備人民幣90,000元）。

自於2018年1月1日採用香港財務報告準則第9號以來，管理層根據各金融工具之信貸風險就按攤銷成本計量的債務工具（包括貿易應收款項）估計預期信貸損失之虧損撥備數額。虧損撥備數額按資產賬面值及估計未來現金流量現值計量，並考慮有關金融工具的預期未來信貸損失。評估有關金融工具的信貸風險涉及較大程度的估計及不確定因素。若實際未來現金流少於預期或多於預期，可能會因此產生重大減值虧損或減值虧損重大撥回。

於2018年1月1日、2018年12月31日及2019年4月30日，按攤銷成本計量之貿易應收款項的賬面值分別為人民幣18,703,000元（扣除虧損撥備人民幣90,000元）、人民幣63,671,000元（扣除虧損撥備人民幣619,000元）及人民幣45,288,000元（扣除虧損撥備人民幣459,000元）。

#### 無形資產項目之可使用年期

於釐定無形資產項目之可使用年期時，貴集團須考慮多項因素，例如因提供服務變動或改進以致技術或商業環境過時，或資產之產品或服務輸出之市場需求之變動、資產之預期使用量及對使用資產之法律或類似限制。根據類似性質及功能的無形資產的實際可使用年期及參考類似業務的市場慣例估計無形資產項目之可使用年期。可使用年期乃於各報告期末根據情況變動而進行審閱。於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年4月30日，無形資產之賬面值分別為人民幣5,030,000元、人民幣4,024,000元、人民幣3,018,000元及人民幣2,795,000元。

## 5. 收入及分部資料

貴集團主要在中國從事提供線上廣告服務、線上遊戲業務、銷售智能配件、經認證二手及原廠智能手機及經認證二手及原廠其他電子設備。

收入指上述業務之服務及銷售收入。

#### 分部資料

貴集團主要運營決策者（「主要運營決策者」）已識別為行政總裁，在作出有關分配資源及評估貴集團業績的決定時審閱按服務線劃分的收益分析。

由於並無其他獨立的財務資料可用作評估不同服務的表現，故並無呈列分部資料。

於往績記錄期間，貴集團服務線應佔之收入如下：

	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
線上廣告服務 .....	66,840	97,668	174,595	42,244	65,233
線上遊戲業務 .....	2,564	22,576	42,889	12,600	19,013
智能配件銷售 .....	408	956	2,317	293	2,133
經認證二手及原廠智能手機 銷售 .....	—	1,361	85,689	42,549	6,822
經認證二手及原廠其他電子 設備銷售 .....	—	—	14,776	—	20,463
<b>總計 .....</b>	<b>69,812</b>	<b>122,561</b>	<b>320,266</b>	<b>97,686</b>	<b>113,664</b>

#### 地區資料

於往績記錄期間，貴集團主要在中國經營，其收入均於中國及海外產生。其所有非流動資產均位於中國。

	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 (未經審核)	人民幣千元
中國大陸.....	69,812	122,561	293,927	92,443	101,151
境外.....	—	—	26,339	5,243	12,513
<b>總計.....</b>	<b>69,812</b>	<b>122,561</b>	<b>320,266</b>	<b>97,686</b>	<b>113,664</b>

## 收入確認時間

	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 (未經審核)	人民幣千元
某個時間點.....	58,596	99,214	277,377	85,086	94,651
一段時間內.....	11,216	23,347	42,889	12,600	19,013
<b>總計.....</b>	<b>69,812</b>	<b>122,561</b>	<b>320,266</b>	<b>97,686</b>	<b>113,664</b>

與線上遊戲業務及若干條幅廣告服務有關的收入隨時間確認。該等服務的交易價於進行初步銷售交易時確認為合約負債，並按直線法於服務期內解除。

貴集團採用實際權宜方法，不披露有關其餘下履約責任之資料，該等履約責任作為原預計期限一年或以內合約的一部分。

## 主要客戶

於往績記錄期間，來自客戶之收入佔貴集團總收入之10%以上，詳情如下：

服務線	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 (未經審核)	人民幣千元
客戶A**..... 線上廣告	46,829	*	*	*	*
客戶B**..... 線上廣告	9,001	41,538	*	*	*
客戶C**..... 線上廣告	*	45,375	61,010	16,469	20,613
客戶D..... 經認證二手及原廠智能手機銷售	*	*	40,201	33,015	*

\* 來自該等主要客戶的收益低於有關年度／期間呈列之總收入之10%。

\*\* 該等客戶為貴集團關聯方。

## 6. 其他收入

	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 (未經審核)	人民幣千元
政府補助.....	775	2,424	3,564	286	110
銀行存款及銀行發行的金融 產品利息.....	921	1,721	2,656	719	1,293
	<u>1,696</u>	<u>4,145</u>	<u>6,220</u>	<u>1,005</u>	<u>1,403</u>

## 7. 其他收益及虧損

	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 (未經審核)	人民幣千元
貿易應收款項撥備(撥備)撥回...	(134)	85	(529)	(235)	160
存貨撥備.....	(501)	(159)	(28)	-	-
可供出售投資減值虧損.....	-	(2,000)	-	-	-
出售物業、廠房及設備的虧損....	-	-	(43)	-	-
認沽期權負債之公平值變動收益..	-	-	61	-	415
出售聯營公司收益.....	-	-	642	-	-
出售附屬公司收益.....	-	-	1,687	-	-
外匯虧損淨額.....	-	-	-	-	(554)
其他.....	16	(156)	(71)	45	(1)
	<u>(619)</u>	<u>(2,230)</u>	<u>1,719</u>	<u>(190)</u>	<u>20</u>

## 8. 融資成本

	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 (未經審核)	人民幣千元
貸款利息.....	-	-	81	-	44
租賃負債利息.....	109	109	204	68	57
	<u>109</u>	<u>109</u>	<u>285</u>	<u>68</u>	<u>101</u>

## 9. 稅項

根據成都高新技術產業開發區國家稅務局認證的企業所得稅優惠條款登記表格，成都奇魯及安易迅已達成軟件企業稅務優惠之條件。因此，成都奇魯自2015年起兩年獲豁免繳納所得稅及其後三年獲50%稅項寬減。安易迅自2018年起三年獲50%稅項寬減。

根據中國企業所得稅法及相關法規，除上述於中國成立之成都奇魯及安易迅外之貴集團其他主要公司須就其應課稅收入以25%稅率繳納中國企業所得稅。

	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 (未經審核)	人民幣千元
稅費包括：					
即期稅項－中國企業所得稅.....	1,184	9,506	16,660	4,447	5,090
遞延稅項(附註19).....	(85)	(259)	(593)	(29)	40
合計.....	<u>1,099</u>	<u>9,247</u>	<u>16,067</u>	<u>4,418</u>	<u>5,130</u>

往績記錄期間的稅項與綜合損益及其他全面收益表內除稅前溢利對賬如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元
除稅前溢利.....	32,801	65,429	92,051	25,514	32,860
按適用稅率25%計算的稅項.....	8,200	16,357	23,013	6,379	8,215
分佔聯營公司業績之稅務影響....	-	(119)	(327)	(55)	-
毋須課稅之收入之稅務影響.....	-	-	15	-	104
不可扣稅開支之所得稅稅務影響..	383	64	1,580	267	218
未確認稅項虧損的稅務影響.....	-	377	1,782	810	1,128
來自稅務優惠之稅務影響.....	(7,484)	(7,432)	(9,996)	(2,983)	(4,535)
年/期內稅項.....	<u>1,099</u>	<u>9,247</u>	<u>16,067</u>	<u>4,418</u>	<u>5,130</u>

#### 10. 年/期內利潤

往績記錄期間的利潤乃扣除以下各項後計算得出：

	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 (未經審核)	人民幣千元
董事及最高行政人員薪酬 (附註11).....	2,221	1,680	1,966	584	676
其他員工成本					
— 薪金及其他津貼.....	13,063	19,491	32,812	8,708	14,279
— 退休福利計劃.....	1,359	1,883	3,210	890	1,293
員工成本總額.....	<u>16,643</u>	<u>23,054</u>	<u>37,988</u>	<u>10,182</u>	<u>16,248</u>
物業、廠房及設備折舊 (計入「行政開支、銷售及 分銷開支和研發開支」).....	975	1,153	2,086	390	1,017
無形資產攤銷 (計入「行政開支」).....	1,006	1,006	1,006	335	335
核數師薪酬.....	<u>56</u>	<u>314</u>	<u>260</u>	<u>86</u>	<u>86</u>

## 11. 董事及最高行政人員酬金及僱員薪酬

## 董事及最高行政人員酬金

貴公司於2018年2月7日註冊成立。田野先生及何世偉先生分別於2018年2月7日及2018年8月26日獲委任為執行董事。孫春鋒先生於2018年8月26日獲委任為非執行董事。於往績記錄期間，貴公司執行董事及最高行政人員於成為貴公司董事及最高行政人員前就有關管理貴集團事務之服務收到貴集團現時旗下附屬公司之酬金。詳情披露如下：

## 截至2016年12月31日止年度

	薪金及津貼	退休福利 計劃供款	股權結算 以股份為 基礎的 付款開支	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事及行政總裁				
田野先生.....	991	47	569	1,607
執行董事				
何世偉先生.....	585	29	—	614
非執行董事				
孫春鋒先生.....	—	—	—	—
	<u>1,576</u>	<u>76</u>	<u>569</u>	<u>2,221</u>

## 截至2017年12月31日止年度

	薪金及津貼	退休福利 計劃供款	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事及行政總裁			
田野先生.....	990	46	1,036
執行董事			
何世偉先生.....	621	23	644
非執行董事			
孫春鋒先生.....	—	—	—
	<u>1,611</u>	<u>69</u>	<u>1,680</u>

## 截至2018年12月31日止年度

	薪金及津貼	退休福利 計劃供款	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事及行政總裁			
田野先生.....	1,117	48	1,165
執行董事			
何世偉先生.....	769	32	801
非執行董事			
孫春鋒先生.....	-	-	-
	<u>1,886</u>	<u>80</u>	<u>1,966</u>

## 截至2018年4月30日止四個月（未經審核）

	薪金及津貼	退休福利 計劃供款	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事及行政總裁			
田野先生.....	342	12	354
執行董事			
何世偉先生.....	222	8	230
非執行董事			
孫春鋒先生.....	-	-	-
	<u>564</u>	<u>20</u>	<u>584</u>

## 截至2019年4月30日止四個月

	薪金及津貼	退休福利 計劃供款	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事及行政總裁			
田野先生.....	364	19	383
執行董事			
何世偉先生.....	279	14	293
非執行董事			
孫春鋒先生.....	-	-	-
	<u>643</u>	<u>33</u>	<u>676</u>

於往績記錄期間並無已付或應付非執行董事孫春鋒先生的酬金。

李洋先生、王新宇先生及張子煜先生於2019年6月5日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

於往績記錄期間，概無 貴公司董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何酬金的安排。



## 僱員薪酬

於往績記錄期間，貴集團五名最高薪酬人士包括貴公司執行董事田野先生及何世偉先生，其酬金載於上述披露。於往績記錄期間，餘下三名最高薪酬人士的酬金如下：

	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
薪金及津貼.....	1,190	1,401	1,529	509	926
退休福利計劃供款.....	99	121	149	48	46
合計.....	<u>1,289</u>	<u>1,522</u>	<u>1,678</u>	<u>557</u>	<u>972</u>

五名最高薪酬人士（貴公司董事除外）的薪酬範圍如下：

	僱員數目			截至4月30日止四個月	
	截至12月31日止年度			2018年	2019年
	2016年	2017年	2018年	人民幣千元	人民幣千元
薪酬範圍					
零至1,000,000港元（「港元」）.....	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

於往績記錄期間，貴集團並無向貴公司董事或五名最高薪酬人士支付任何薪酬作為加入或於加入貴集團時的獎勵或離職補償。

## 12. 股息

於往績記錄期間或其後，成都奇魯並無派付或建議派付股息。自其註冊成立以來，貴公司並無建議或宣派任何股息。

## 13. 每股盈利

計算貴公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃基於下列數據：

盈利	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 (未經審核)	人民幣千元
就計算每股基本及攤薄盈利而言之盈利(貴公司擁有人應佔年內溢利)	31,702	53,168	71,913	18,940	27,441
	普通股數目				
股份	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
	千股	千股	千股	千股 (未經審核)	千股
就計算每股基本及攤薄盈利而言之普通股加權平均數.....	198,588	198,588	199,099	198,588	200,000

計算於往績記錄期間的每股基本盈利乃基於作出追溯調整後的 貴公司擁有人應佔綜合溢利及普通股加權平均數以及假設本招股章程「股本」一段所述重組及資本化發行已於2016年1月1日生效。

計算截至2018年12月31日止年度及截至2019年4月30日止四個月的每股攤薄盈利並未假設取消向 Lima High Tech Limited 授出的 貴公司股份所附特權(詳情載於附註29) (「取消」)，乃由於取消會導致每股盈利增加。

## 14. 無形資產

	軟件 人民幣千元	域名 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>			
於2016年1月1日及2016年、2017年 及2018年12月31日 .....	7,000	42	7,042
添置 .....	37	75	112
於2019年4月30日 .....	7,037	117	7,154
<b>攤銷</b>			
於2016年1月1日 .....	(1,000)	(6)	(1,006)
年內撥備 .....	(1,000)	(6)	(1,006)
於2016年12月31日 .....	(2,000)	(12)	(2,012)
年內撥備 .....	(1,000)	(6)	(1,006)
於2017年12月31日 .....	(3,000)	(18)	(3,018)
年內撥備 .....	(1,000)	(6)	(1,006)
於2018年12月31日 .....	(4,000)	(24)	(4,024)
年內撥備 .....	(333)	(2)	(335)
於2019年4月30日 .....	(4,333)	(26)	(4,359)
<b>賬面值</b>			
於2019年4月30日 .....	<u>2,704</u>	<u>91</u>	<u>2,795</u>
於2018年12月31日 .....	<u>3,000</u>	<u>18</u>	<u>3,018</u>
於2017年12月31日 .....	<u>4,000</u>	<u>24</u>	<u>4,024</u>
於2016年12月31日 .....	<u>5,000</u>	<u>30</u>	<u>5,030</u>

無形資產於七年內按直線法攤銷。

## 15. 物業、廠房及設備

	傢俱及裝置	汽車	電子設備	租賃物業裝修	使用權資產 - 辦公物業	合計
	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	人民幣千元
<b>成本</b>						
於2016年1月1日 .....	280	-	105	-	1,481	1,866
添置 .....	7	325	116	-	-	448
租賃開始生效 .....	-	-	-	-	1,143*	1,143
於2016年12月31日 .....	287	325	221	-	2,624	3,457
添置 .....	16	-	323	-	-	339
租賃開始生效 .....	-	-	-	-	780*	780
於2017年12月31日 .....	303	325	544	-	3,404	4,576
添置 .....	398	-	799	2,451	-	3,648
租賃開始生效 .....	-	-	-	-	2,976*	2,976
租賃屆滿 .....	-	-	-	-	(1,303)	(1,303)
出售附屬公司 (附註33) .....	-	-	(20)	-	-	(20)
出售 .....	(3)	-	(56)	-	-	(59)
於2018年12月31日 .....	698	325	1,267	2,451	5,077	9,818
添置 .....	2	-	106	458	-	566
租賃開始生效 .....	-	-	-	-	525*	525
於2019年4月30日 .....	700	325	1,373	2,909	5,602	10,909
<b>折舊</b>						
於2016年1月1日 .....	(1)	-	(13)	-	(177)	(191)
年內撥備 .....	(90)	(36)	(47)	-	(802)	(975)
於2016年12月31日 .....	(91)	(36)	(60)	-	(979)	(1,166)
年內撥備 .....	(95)	(62)	(106)	-	(890)	(1,153)
於2017年12月31日 .....	(186)	(98)	(166)	-	(1,869)	(2,319)
年內撥備 .....	(118)	(62)	(257)	(260)	(1,389)	(2,086)
出售附屬公司 (附註33) .....	-	-	4	-	-	4
於出售時對銷 .....	1	-	7	-	-	8
租賃屆滿 .....	-	-	-	-	1,303	1,303
於2018年12月31日 .....	(303)	(160)	(412)	(260)	(1,955)	(3,090)
期內撥備 .....	(28)	(20)	(126)	(245)	(598)	(1,017)
於2019年4月30日 .....	(331)	(180)	(538)	(505)	(2,553)	(4,107)
<b>賬面值</b>						
於2019年4月30日 .....	369	145	835	2,404	3,049	6,802
於2018年12月31日 .....	395	165	855	2,191	3,122	6,728

	傢俱及裝置	汽車	電子設備	租賃物業裝修	使用權資產 — 辦公物業	合計
	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	人民幣千元
於2017年12月31日.....	117	227	378	—	1,535	2,257
於2016年12月31日.....	196	289	161	—	1,645	2,291

\* 截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度以及截至2019年4月30日止四個月，因於租賃生效日期初始確認租賃負債而產生的辦公物業使用權資產分別為人民幣1,143,000元、人民幣780,000元、人民幣2,976,000元及人民幣525,000元。

上述物業、廠房及設備項目乃於考慮剩餘價值後以直線基準按以下使用年期折舊：

傢俱及裝置.....	5年
汽車.....	5年
電子設備.....	3年
租賃物業裝修.....	3年
使用權資產—辦公物業.....	於租期內

## 16. 可供出售投資

可供出售投資包括：

	於12月31日	
	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
非上市股權投資 (附註).....	2,000	—
	2,000	—

附註：非上市股權投資為於在中國註冊成立的私人實體發行之非上市股本證券之投資。因合理公允價值估計範圍非常大，貴集團管理層認為該非上市股權投資的公允價值未能可靠地計量，於2016年12月31日，該非上市股權投資以成本減去減值計量。

## 17. 按公允價值計入損益之金融資產

指定為按公允價值計入損益之金融資產

	於12月31日	
	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
流動		
銀行發行的非上市金融產品.....	13,092	8,366
	<u>13,092</u>	<u>8,366</u>

指定為按公允價值計入損益之金融資產指於2016年及2017年12月31日投資的銀行發行之無預定或保證回報的非保本金融產品。公允價值乃根據採用基於管理層判斷的預期回報貼現的現金流量計算，屬於公允價值層級的第二級。

## 18. 於聯營公司的權益

	於12月31日			4月30日
	2016年	2017年	2018年	於2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於聯營公司的投資成本.....	—	500	—	—
分佔收購後溢利及其他全面收入...	—	478	—	—
	<u>—</u>	<u>978</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

貴集團於報告期末的聯營公司詳情如下：

實體名稱	註冊成立/ 註冊國家	主要 營業地點	貴集團所持有擁有權比例				貴集團所持投票權比例				主要業務
			於2019年		於12月31日		於2019年		於12月31日		
			4月30日	2018年	2017年	2016年	4月30日	2018年	2017年	2016年	
天津小飛鳥科技有限公司 (「小飛鳥」) (i) .....	中國	中國	—	—	15%	—	—	—	15%	—	線上電腦壁紙銷售
杭州聚阿網絡科技有限公司 (「杭州聚阿」) (ii) .....	中國	中國	—	—	—	—	—	—	—	—	線上廣告

附註：

- (i) 貴集團持有小飛鳥15%的註冊股本。然而，貴公司與小飛鳥擁有相同的控股股東及董事田野先生。貴公司董事認為，貴集團對小飛鳥有重大影響，因此將小飛鳥分類為貴集團的聯營公司。於2018年9月，貴集團將小飛鳥15%的權益出售予田野先生，所得款項為人民幣550,000元。該交易導致出售收益於損益內確認，計算方式如下：

	人民幣千元
出售所得款項.....	550
減：出售日期聯營公司權益賬面值.....	(500)
	50
出售已確認聯營公司權益的收益.....	50

截至2018年12月31日止年度的已確認出售收益包括已變現溢利人民幣50,000元。

- (ii) 貴集團於2018年1月收購杭州聚阿10%權益且能夠對杭州聚阿行使重大影響力，原因為其有權根據該公司的組織章程細則委聘該公司三名董事的其中一名。杭州聚阿分類為貴集團的聯營公司。於2018年9月，貴集團將杭州聚阿10%的權益出售予第三方天津速讀科技有限公司（「速讀科技」），所得款項為人民幣5,000,000元。該交易導致出售收益於損益內確認，計算方式如下：

	人民幣千元
出售所得款項.....	5,000
減：出售日期聯營公司權益賬面值.....	(4,408)
	592
出售已確認聯營公司權益的收益.....	592

截至2018年12月31日止年度的已確認出售收益包括已變現溢利人民幣592,000元。

## 19. 遞延稅項資產

以下為於往績記錄期間已確認之主要遞延稅項及其變動：

	呆賬及 存貨撥備	可供出售 投資之 減值虧損	未變 現集團 間溢利	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2016年1月1日 .....	—	—	—	—
計入損益 .....	85	—	—	85
於2016年12月31日 .....	85	—	—	85
計入損益 .....	9	250	—	259
於2017年12月31日 .....	94	250	—	344
於損益記賬(扣除) .....	99	(250)	744	593
於2018年12月31日 .....	193	—	744	937
自損益扣除 .....	(40)	—	—	(40)
於2019年4月30日 .....	153	—	744	897

於2016年12月31日，貴集團並無未動用稅項虧損；於2017年及2018年12月31日以及2019年4月30日，貴集團分別有人民幣1,508,000元、人民幣8,636,000元及人民幣13,148,000元的未動用稅項虧損，可用於抵扣未來溢利。由於未來溢利流難以預測，並未就該等稅項虧損確認遞延稅項資產。於2017年12月31日，稅項虧損人民幣1,508,000元將於2022年到期。於2018年12月31日，稅項虧損人民幣1,508,000元及人民幣7,128,000元將分別於2022年及2023年到期。於2019年4月30日，稅項虧損人民幣1,508,000元、人民幣7,128,000元及人民幣4,512,000元將分別於2022年、2023年及2024年到期。

## 20. 貿易應收款項

	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
貿易應收款項				
— 關聯方 .....	4,956	16,774	24,356	18,320
— 第三方 .....	3,504	2,019	39,934	27,427
減：信貸虧損撥備 .....	(175)	(90)	(619)	(459)
	8,285	18,703	63,671	45,288



計入貿易應收款項的應收關聯方款項詳情如下：

關聯方	關係	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
三六零科技股份有限公司.....	北京奇虎的股東	4,839	1,355	498	282
上海嵩恒網絡科技股份有限公司(「嵩恒網絡」)....	貴公司股東	-	11,087	9,081	5,709
北京奇虎科技有限公司(「北京奇虎」).....	貴公司股東	-	4,268	14,693	12,222
深圳市部落格科技有限公司.....	非控股權益持有人的附屬公司	-	29	70	71
北京世界星輝科技有限責任公司.....	三六零科技股份有限公司的附屬公司	117	35	6	13
上海展盟網絡科技有限公司(「上海展盟」).....	上海嵩恒的附屬公司	-	-	-	7
小飛鳥.....	由田野控制	-	-	8	16
總計.....		<u>4,956</u>	<u>16,774</u>	<u>24,356</u>	<u>18,320</u>

貴集團向其線上廣告服務、銷售經認證二手及原廠智能手機、經認證二手及原廠其他電子設備及智能配件的客戶授予90至120天的信貸期。線上遊戲業務的客戶通常於提供服務前預付代價。

以下為於各期末按交付商品日期／提供服務日期呈列的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)之賬齡分析。

	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
0至90日.....	7,846	18,267	53,080	39,688
91至180日.....	241	232	8,960	5,039
180日以上.....	198	204	1,631	561
	<u>8,285</u>	<u>18,703</u>	<u>63,671</u>	<u>45,288</u>

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年4月30日，貴集團貿易應收款項結餘包括總賬面值分別為人民幣439,000元、人民幣371,000元、人民幣4,556,000元及人民幣3,229,000元的應收賬款。該等款項已逾期，由於貴集團信納有關客戶其後將結清欠款且其信用素質並無惡化，故貴集團並未就其計提減值虧損撥備。因此，貴集團認為該等結餘並未減值。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押。

已逾期但未減值之貿易應收款項賬齡：

	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
逾期天數				
0至90日 .....	241	155	2,992	3,119
91至180日 .....	198	216	1,564	43
181至365日 .....	—	—	—	67
	<u>439</u>	<u>371</u>	<u>4,556</u>	<u>3,229</u>

作為 貴集團信貸風險管理的一部分， 貴集團對其客戶進行內部信用評級。經參考債務人的過往違約情況及現時逾期風險以及債務人現時財務狀況分析，債務人按分攤信貸風險特徵按三個內部信貸評級等級（即低風險、中等風險及高風險）進行獨立評估。下表載列於2018年12月31日及2019年4月30日基於撥備矩陣就信用減值債務人獨立評估及就非信用減值債務人共同評估之貿易應收款項的信貸風險及預期信貸損失的有關資料。

未出現信用減值的貿易應收賬款

於2018年12月31日

內部信用評級	賬面總值	平均虧損率	虧損撥備
	人民幣千元	%	人民幣千元
低風險 .....	28,084	0.02	7
中等風險 .....	35,477	0.29	102
高風險 .....	<u>228</u>	3.95	<u>9</u>
	<u>63,789</u>		<u>118</u>

於2019年4月30日

內部信用評級	賬面總值	平均虧損率	虧損撥備
	人民幣千元	%	人民幣千元
低風險 .....	21,747	0.05	11
中等風險 .....	23,572	0.43	102
高風險 .....	<u>87</u>	5.75	<u>5</u>
	<u>45,406</u>		<u>118</u>

出現信用減值的貿易應收賬款

於2018年12月31日

內部信用評級	賬面總值 人民幣千元	平均虧損率 %	虧損撥備 人民幣千元
高風險 .....	501	100.00	501

於2019年4月30日

內部信用評級	賬面總值 人民幣千元	平均虧損率 %	虧損撥備 人民幣千元
高風險 .....	341	100.00	341

於接納任何新客戶前，貴集團會評估潛在客戶的信用質素，並釐定各客戶的信貸限額。授予客戶的限額於必要時定期檢討。貴集團的大多數已逾期但未減值貿易應收款項並無拖欠還款記錄。

估計虧損率乃基於債務人預期還款期內的歷史觀察違約率進行估計，並就無需付出不必要的成本或努力而可得的前瞻性資料進行調整。

信貸虧損撥備的變動：

	於12月31日			於4月30日
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
期初 .....	41	175	90	619
就貿易應收款項確認的減值虧損...	175	87	619	118
就貿易應收款項確認的減值撥回	(41)	(172)	(90)	(278)
期末 .....	175	90	619	459

於應用香港財務報告準則第9號後，貴集團通常按等於全期預期信貸損失的金額計量貿易應收款項的信貸虧損撥備。截至2018年12月31日止年度以及截至2019年4月30日止四個月，已就貿易應收款項確認減值虧損（扣除撥回）人民幣529,000元，而因結算貿易應收款項（扣除信貸虧損撥備）撥回人民幣160,000元。

下表載列根據簡化方法就為貿易應收款項確認的全期預期信貸損失之變動。

	全期預期 信貸損失 (無信貸減值)	全期預期 信貸損失 (信貸減值)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2017年12月31日</b>			
(根據香港會計準則第39號).....	79	11	90
於應用香港財務報告準則第9號後之調整.....	—	—	—
<b>於2018年1月1日 — 經重列</b> .....	79	11	90
於1月1日確認之金融工具所致變動：			
— 已撥回減值虧損.....	(79)	(11)	(90)
年內確認金融工具所致變動：			
— 已確認減值虧損.....	118	501	619
<b>於2018年12月31日</b> .....	118	501	619
於1月1日確認之金融工具所致變動：			
— 已撥回減值虧損.....	(118)	(160)	(278)
期內確認金融工具所致變動：			
— 已確認減值虧損.....	118	—	118
<b>於2019年4月30日</b> .....	<u>118</u>	<u>341</u>	<u>459</u>

貴集團在採用香港財務報告準則第9號後按預期信貸損失模式對貿易應收款項執行減值評估。對於2018年12月31日及2019年4月30日總賬面值分別為人民幣501,000元及人民幣341,000元的信貸減值債務人進行獨立評估。對非信用減值貿易應收款項的預期信貸損失採用組別撥備矩陣基於內部信用評級進行共同評估。

倘有資料顯示債務人面臨嚴重財務困難且收回款項的機率不大（如債務人遭清盤或啟動破產程序，或貿易應收款項已逾期超過180天，以較早者為準），貴集團將撤銷貿易應收款項。

## 21. 其他應收款項、按金及預付款項

	貴集團				貴公司	
	於12月31日		於4月30日		於12月31日	於4月30日
	2016年	2017年	2018年	2019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	人民幣千元
其他應收款項.....	363	690	1,629	4,145	-	-
可抵扣的增值稅.....	-	-	-	1,929	-	-
出售附屬公司遞延現金代價.....	-	-	2,000	2,000	-	-
出售聯營公司遞延現金代價.....	-	-	1,500	1,500	-	-
預付款項及遞延開支.....	397	6,612	3,348	2,908	-	-
預付上市開支.....	-	-	1,992	1,855	-	-
遞延發行成本.....	-	-	5,351	5,604	5,351	5,604
應收利息.....	408	1,017	1,680	2,411	26	-
在線付款平台(附註).....	3,855	3,372	1,550	4,140	-	-
合計.....	<u>5,023</u>	<u>11,691</u>	<u>19,050</u>	<u>26,492</u>	<u>5,377</u>	<u>5,604</u>

附註：有關金額為無抵押、免息及須於一天內償還，指 貴集團線上遊戲業務的應收第三方支付平台款項。

## 22. 存貨

貴集團的存貨主要包括經認證二手智能手機、經認證二手電腦、經認證二手智能配件及其他持作出售之電子設備。

## 23. 銀行結餘及現金

貴集團銀行結餘及現金包括原到期日為三個月或不足三個月的現金及短期存款以及原到期日超過三個月的未抵押定期存款。 貴公司銀行結餘及現金包括原到期日為三個月或不足三個月的現金及短期存款。

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年4月30日， 貴集團短期存款為人民幣42,990,000元、人民幣115,703,000元、人民幣174,147,000元及人民幣181,962,000元，年利率分別為0.35%至3.2%、0.35%至4.1%、0.0625%至4.1%及0.01%至4%。

於2018年12月31日及2019年4月30日， 貴公司的銀行存款分別按年利率介乎0.0625%至2.5%及0.01%至2.5%計息。

於2019年4月30日， 貴集團的銀行結餘包括原到期日為2019年8月27日的未抵押定期存款人民幣20,000,000元。未抵押定期存款按最低年利率1.55%計息。

截至2018年12月31日止年度及截至2019年4月30日止四個月， 貴集團對銀行結餘進行減值評估，並認為交易方銀行違約的可能性並不重大，因此，並無就信貸虧損計提撥備。

## 24. 貿易及其他應付款項

	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
貿易應付款項				
— 關聯方	—	626	346	617
— 第三方	1,790	3,363	8,241	8,518
其他應付款項 (附註)	1,375	3,792	6,545	5,401
應計上市開支／股份發行成本	—	—	4,534	5,584
應付職工薪酬	2,760	4,353	5,808	4,700
其他應付稅項	879	1,168	686	103
	<u>6,804</u>	<u>13,302</u>	<u>26,160</u>	<u>24,923</u>

附註：該金額為無抵押、免息及須按月支付，主要指就 貴集團向第三方遊戲玩家收取的預付款而應付線上遊戲業務運營商的款項。

計入貿易應收款項的應付關聯方款項詳情如下：

關聯方	關係	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
北京奇虎	貴公司的股東	—	448	342	407
上海高欣計算機系統有限公司 (「上海高欣」)	嵩恒網絡的附屬公司	—	178	4	210
		<u>—</u>	<u>626</u>	<u>346</u>	<u>617</u>

貿易債權人授出的信貸期一般為三個月內。以下為根據貨物交付日期／服務提供日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	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
0至90日	1,790	3,989	8,487	9,008
91至180日	—	—	21	—
180日以上	—	—	79	127
總計	<u>1,790</u>	<u>3,989</u>	<u>8,587</u>	<u>9,135</u>

## 25. 應付／應收關聯方款項／應付附屬公司款項

## (a) 應付關聯方款項

## 貴集團

關聯方	關係	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	
小飛鳥	由田野控制	-	459	-	-	
張曉真	非控股權益持有人	-	546	-	-	
		-	1,005	-	-	

應付關聯方款項為非貿易相關、無抵押、不計息及須按要求償還。

## (b) 應付附屬公司款項

## 貴公司

關聯方	關係	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	
成都奇魯	貴公司的附屬公司	-	-	20,923	23,493	
安易迅	貴公司的附屬公司	-	-	550	1,231	
		-	-	21,473	24,724	

## (c) 應收關聯方款項

## 貴集團

關聯方	關係	於12月31日			於截至2018年12月31日止年度未償還之最高款額		於截至2019年4月30日止四個月未償還之最高款額	
		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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
田野	貴公司的股東	-	-	550	550	550	550	
戶維斌	中和億聯的股東	-	-	1,000	300	3,000	1,000	
成都奇魯昊宸企業管理諮詢有限公司	貴公司的股東	-	-	15	15	15	15	
小飛鳥	由田野控制	-	-	50	-	2,377	50	
		-	-	1,615	865	5,942	1,615	

應收關聯方款項為非貿易相關、無抵押、不計息及須按要求償還。

## 26. 合約負債

於2016年1月1日，於應用香港財務報告準則第15號後，就廣告服務先前計入貿易及其他應付款項的客戶墊款人民幣342,000元重新分類至合約負債。結餘指向客戶交付商品或服務的預收款項。於2016年1月1日及2016年、2017年及2018年12月31日的合約負債全部結餘將分別於截至2016年、2017年及2018年12月31日以及截至2019年4月30日止四個月確認為收入。於2019年4月30日的合約負債預期於截至2019年12月31日止年度確認為收入。

## 27. 借款

	截至12月31日止年度			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
須於一年內償還的有抵押銀行貸款	—	—	5,918	5,918

於2018年12月31日及2019年4月30日的貸款由 貴集團所持有賬面值為人民幣6,000,000元的已抵押銀行存款作抵押。貸款利率固定為每年5.0%，將於2019年10月悉數償還。

## 28. 資本、儲備及非控股權益

於2016年及2017年12月31日的實繳資本指完成歷史財務資料附註1所述集團重組前成都奇魯之繳足資本。

貴公司於2018年2月7日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值為0.01港元的股份。於當日，已按面值向公司創始人發行及配發 貴公司一股股份。

## 貴公司

	股份數目	金額		於歷史
		港元	人民幣元	財務資料 中呈列為 人民幣千元
每股面值0.01港元的普通股				
法定：				
於註冊成立日期、2018年12月31日及 2019年4月30日	38,000,000	380,000	308,180	不適用
已發行				
於註冊成立日期	1	—	—	—
於2018年7月12日發行新股份	999,999	10,000	8,502	9
於2018年8月22日發行新股份 (附註)	7,110	71	62	*
於2018年12月31日及2019年4月30日	1,007,110	10,071	8,564	9

\* 少於人民幣1,000元



貴公司於2018年2月7日根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值為0.01港元的股份，其中265,071股、50,000股、13,500股、16,667股、416,667股及238,095股股份已獲配發及發行及悉數支付予大師控股（田野先生擁有的公司）、鴻蒙投資、布洛克資本、中國鴻濤、誠盛及Songchang International。

附註：於2018年7月24日及2018年8月1日，貴公司與獨立第三方Lima High Tech Limited（「Lima」）簽署了協議及補充協議（「該等協議」）。根據該等協議，於2018年8月，貴公司以每股股份399美元（相當於人民幣2,725元）的價格向Lima發行7,110股附帶清算優先權及贖回權（「認沽期權」）的貴公司股份，現金所得款項淨額共約2,837,000美元（相當於人民幣19,375,000元）。認沽期權於初始確認時指定為按公平值計入損益的金融負債並按公平值計量，因重新計量而產生的任何公平值變動於損益內確認。有關詳情載於附註29。

### 儲備

貴公司之儲備載列如下：

	其他儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於註冊成立日期.....	-	-	-
發行股份.....	(9)	-	(9)
期內虧損及全面開支總額.....	-	(15,931)	(15,931)
於2018年12月31日.....	<u>(9)</u>	<u>(15,931)</u>	<u>(15,940)</u>
期內虧損及全面開支總額.....	-	(2,869)	(2,869)
於2019年4月30日.....	<u>(9)</u>	<u>(18,800)</u>	<u>(18,809)</u>

### 非控股權益

貴集團的非控股權益載列如下：

	分佔附屬公司 資產淨值
	人民幣千元
於2016年1月1日及2016年12月31日.....	-
應佔年內溢利.....	3,014
一間附屬公司非控股權益的注資.....	6,820
於2017年12月31日.....	<u>9,834</u>
應佔年內溢利.....	4,071
成都奇魯向一間附屬公司注資.....	1,293
於2018年12月31日.....	<u>15,198</u>
應佔期內溢利.....	289
於2019年4月30日.....	<u>15,487</u>

## 29. 認沽期權負債

於2018年7月24日及2018年8月1日，貴公司與獨立第三方Lima簽署該等協議。根據該等協議，於2018年8月，貴公司以每股股份399美元（相當於人民幣2,725元）的價格向Lima發行7,110股附帶認沽期權及若干特權的貴公司股份（附註28），現金所得款項淨額共約2,837,000美元（相當於人民幣19,375,000元）。根據該等協議，授予Lima的認沽期權及任何特權將於成功完成首次公開發售（「首次公開發售」）後終止。

該等協議的重大條款載列如下：

### (a) 清算優先權

如進行清算，投資者將有權優先於普通股持有人獲得有關清算事項的所得款項的任何分派。可供分派予股東的所有餘下所得款項應按比例分派予普通股持有人。

### (b) 反攤薄條文

倘貴公司於成功完成首次公開發售前未經投資者書面同意通過發行額外股份（不包括投資者批准的僱員激勵計劃）引入新投資者，新投資者支付的股份發行價格不得低於此交易價格。否則，投資者有權根據加權平均法調整本次交易的投資代價。

### (c) 回購權

倘於投資完成後24個月內未成功完成首次公開發售（無論任何主觀及客觀原因），投資者可獲授權選擇要求貴公司回購其股份。

#### (1) 回購價格計算如下：

回購價格= 投資代價\* (1+8%/365\*向指定賬戶注入代價及投資者收取總回購價之間的實際天數) - 貴公司派發予投資者的股息；

#### (2) 貴公司應在投資者發出書面回購請求後15個工作日內向投資者付款；

根據該等協議授予Lima的上述認沽期權及特殊權利將於首次公開發售成功完成後終止。

認沽期權於初始確認時按公允價值計入損益指定為金融負債。認沽期權負債按公允價值計量，因重新計量而產生之任何公允價值變動於損益內確認。

認沽期權負債乃經貴公司參考Jones Lang LaSalle Appraisals Consultation Co., Ltd.提供的獨立估值資料後按公允價值計量。Jones Lang LaSalle Appraisals Consultation Co., Ltd.為與貴集團無關聯的獨立專業估值公司，具備適當資格及近期擁有類似金融工具的估值經驗，地址為香港皇后大道東1號太古廣場3期6樓。

2018年12月31日及2019年4月30日的認沽期權負債的公允價值乃採用貼現現金流量分析法的估值技術釐定。認沽期權負債公允價值乃採用情景概率分析法釐定。

情景概率分析法採用的關鍵假設如下：

	於12月31日	於4月30日
	2018年	2019年
認沽期權的估計概率		
— 成功進行首次公開發售 .....	90%	90%
— 贖回 .....	10%	10%

於2018年12月31日及2019年4月30日，在成功進行首次公開發售情景下就認沽期權負債估值採用的主要參數如下：

	於12月31日	於4月30日
	2018年	2019年
方法 .....	就缺乏市場流通性 作出折讓之貼現 現金流量及 期權定價模式	就缺乏市場流通性 作出折讓之貼現 現金流量及 期權定價模式
永久增長率（「永久增長率」） .....	2%	2%
加權平均資金成本 .....	15%	15%
無風險利率 .....	3.63%	3.31%
波動性 .....	38.80%	38.80%
股息率 .....	0%	0%
到期日 .....	2019年4月26日	2019年9月30日

於2018年12月31日及2019年4月30日，在贖回情景下就認沽期權負債估值採用的主要參數如下：

	於12月31日	於4月30日
	2018年	2019年
方法 .....	貼現現金流量	貼現現金流量
有效期（年數） .....	1.64	1.31
貼現率 .....	8%	8%

認沽期權負債之變動如下：

貴集團及貴公司	認沽期權負債
	人民幣千元
於2016年1月1日、2016年及2017年12月31日 .....	—
發行認沽期權 .....	19,375
於損益確認之公允價值變動 .....	(61)
於2018年12月31日 .....	19,314
於損益確認之公允價值變動 .....	(415)
於2019年4月30日 .....	18,899

### 30. 以股份為基礎的付款

於2014年11月1日，成都奇英、北京奇虎及田野先生訂立協議以於中國成立成都奇魯。根據該協議，成都奇英及北京奇虎承諾向成都奇魯注入人民幣7,000,000元之知識產權。此外，北京奇虎及田野先生均承諾各自注入現金人民幣1,500,000元，總註冊資本為人民幣10,000,000元。於2014年11月25日（「成都奇魯成立日期」），成都奇英、北京奇虎及田野先生分別持有成都奇魯36.4%、48.6%及15.0%股權。於2014年12月30日，成都奇英、北京奇虎及田野先生訂立補充協議以向田野先生作為成都奇魯之管理人員提供獎勵。該協議授予田野先生權利要求成都奇英及北京奇虎自成都奇魯成立日期起36個月內以現金代價人民幣1,500,000元將於成都奇魯之合共11%之股權轉讓予田野先生，惟須實現下列履約條件：

1. 根據中國會計準則，成都奇魯於截至2015年12月31日止年度之淨利潤超過人民幣10,000,000元；
2. 自成都奇魯成立日期起18個月內的個人電腦終端每月活躍用戶（「每月活躍用戶」）數目超過30,000,000人；及
3. 自成都奇魯成立日期起18個月內的移動終端每月活躍用戶數目超過6,000,000人。

購股權公平值乃由與 貴集團並無關連之獨立合資格專業估值師北京中企華資產評估有限責任公司助理（「EFV專家」）釐定。EFV專家之地址位於中國北京朝陽區工體東路18號中復大廈。購股權乃使用柏力克－舒爾斯定價模型進行定價。該模型使用的主要輸入數據如下：

股價	人民幣3,025,000元
行使價	人民幣1,500,000元
預期波幅	77.91%
歸屬期	2014年12月30日至2016年5月24日
有效期	2014年12月30日至2017年11月24日
預計年期	2.15年
無風險利率	3.32%
預期股息收益率	0.22%

預期波幅乃根據成都奇魯之可資比較公司於過往兩至三個年度的歷史波幅釐定。模式所使用之預計年期已根據管理層之最佳估計，就不可轉讓、行使限制及行為因素所造成之影響予以調整。

於截至2016年12月31日止年度之以股份為基礎之賠款支出為人民幣569,000元已於損益確認。

於2016年12月，購股權由田野先生悉數行使。

## 31. 租賃負債

	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
流動負債.....	727	495	1,612	1,793
非流動負債.....	588	697	1,377	1,030
	<u>1,315</u>	<u>1,192</u>	<u>2,989</u>	<u>2,823</u>
	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
於以下日期到期的最低租賃付款：				
— 一年內 .....	913	562	1,875	1,822
— 一年以上，但不超過兩年.....	316	509	1,667	1,038
— 兩年以上.....	324	247	155	53
	<u>1,553</u>	<u>1,318</u>	<u>3,697</u>	<u>2,913</u>
減：未來融資費用 .....	(238)	(126)	(708)	(90)
	<u>1,315</u>	<u>1,192</u>	<u>2,989</u>	<u>2,823</u>
	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
租賃負債的現值				
— 一年內 .....	727	495	1,612	1,793
— 一年以上，但不超過兩年.....	297	477	1,282	978
— 兩年以上.....	291	220	95	52
	<u>1,315</u>	<u>1,192</u>	<u>2,989</u>	<u>2,823</u>

貴集團租賃物業作辦公物業，租賃負債乃按於2016年1月1日尚未支付並採用其增量借貸利率計算的租賃付款的現值計量。所採用的年利率為4.75%。所有租賃均按固定利率訂立。

租賃議定的固定期限介乎兩至四年。租賃條款乃單獨議定，並載有不同的付款條款及條件。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年（未經審核）及2019年4月30日止四個月，租賃的現金流出總額（包括租賃負債付款）分別為人民幣899,000元、人民幣1,012,000元、人民幣1,383,000元、人民幣641,000元（未經審核）及人民幣748,000元。

### 32. 退休福利計劃

貴集團須按由相關地方政府機構釐定之薪金成本之特定百分比向退休福利計劃作出供款以為該等福利提供資金。貴集團中國之僱員乃屬中國政府經營之國家管理退休福利計劃之成員。就退休福利計劃而言，貴集團之唯一責任為根據該計劃作出指定供款。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年（未經審核）及2019年4月30日止四個月，貴集團就退休福利計劃作出之供款分別約為人民幣1,435,000元、人民幣1,952,000元、人民幣3,290,000元、人民幣910,000元（未經審核）及人民幣1,326,000元，乃包括銷售及服務成本、行政開支、研發開支或銷售及分銷開支。

### 33. 出售附屬公司

如附註38所述，於2018年8月，貴集團向獨立第三方出售其附屬公司天津酷冷科技有限公司（「酷冷科技」）及速讀科技，並向中和億聯的股東（其為貴集團的關聯方）出售另一附屬公司天津艾貸科技有限公司（「艾貸科技」）。於出售日期附屬公司資產淨值總計如下：

已收代價：	人民幣千元
已收現金.....	6,000
遞延現金代價.....	3,000
已收總代價.....	<u>9,000</u>
失去控制權的資產及負債分析：	人民幣千元
資產	
物業、廠房及設備.....	16
按公平值計入損益的金融資產.....	1,000
貿易及其他應收款項.....	694
銀行結餘及現金.....	5,766
	<u>7,476</u>
負債	
貿易及其他應付款項.....	(163)
已出售資產淨值.....	<u>7,313</u>
出售附屬公司收益：	
已收及應收代價.....	9,000
已出售資產淨值.....	<u>(7,313)</u>
出售收益.....	<u>1,687</u>
出售產生的現金流入淨額：	
已收現金代價.....	6,000
減：已出售銀行結餘及現金.....	<u>(5,766)</u>
	<u>234</u>

於2018年12月31日，遞延現金代價人民幣2,000,000元及人民幣1,000,000元分別計入其他應收款項及應收關聯方款項。遞延現金代價人民幣2,000,000元於2019年4月30日計入其他應收款項，而遞延現金代價金額人民幣700,000元計入應收關聯方款項，並已於截至2019年4月30日止四個月以現金結清。於2019年4月30日，遞延現金代價金額人民幣300,000元計入應收關聯方款項，並已於截至本報告日期以現金結清。

### 34. 關聯方交易

於往績記錄期間，除於歷史財務資料內所披露者外，貴集團曾與關聯方訂立下列交易：

#### i 與關聯方之交易

關係	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)	
來自北京奇虎的收入	貴公司的股東	-	45,375	61,010	16,469	20,613
來自三六零科技股份有限公司的收入	北京奇虎的股東	46,829	5,166	5,232	2,714	510
來自嵩恒網絡的收入	貴公司的股東	*	41,538	23,971	6,919	10,980
來自杭州聚阿的收入	成都奇魯的聯營公司	-	-	1,334	-	**
來自北京世界星輝科技有限責任公司的收入	三六零科技股份有限公司的附屬公司	111	46	5,511	9	7,501
來自趣遊時代(北京)科技有限公司的收入	三六零科技股份有限公司的附屬公司	-	2	-	-	-
來自深圳市部落格科技有限公司的收入	非控股權益持有人的附屬公司	-	29	215	14	38
來自小飛鳥的收入	由田野控制	-	-	12	-	43
付予北京奇虎的成本	貴公司的股東	786	1,680	2,221	318	384
付予上海展盟的成本	嵩恒網絡的附屬公司	*	11	1	-	-
付予上海高欣的成本	嵩恒網絡的附屬公司	*	2,146	617	428	995
付予三六零科技股份有限公司的市場推廣費	北京奇虎的股東	1,179	-	-	-	-

\* 自2017年起，嵩恒網絡、上海高欣及上海展盟成為貴集團的關聯方。

\*\* 誠如附註18所披露，杭州聚阿自2018年9月起不再為貴集團的關聯方。

## ii 主要管理人員薪酬

於往績記錄期間，貴集團董事及其他主要管理成員的薪酬如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元
薪金及津貼.....	1,576	1,655	2,299	1,073	1,569
退休福利計劃供款.....	76	69	93	68	79
以股權結算以股份為基礎 的付款開支.....	569	-	-	-	-
	<u>2,221</u>	<u>1,724</u>	<u>2,392</u>	<u>1,141</u>	<u>1,648</u>

## 35. 資本風險管理

貴集團管理其資金，務求通過優化債務與權益間的平衡，確保其在為股東帶來最大回報的同時可實現持續經營。於整個往績記錄期間，貴集團的整體策略維持不變。

貴集團的資本架構由債務（包括應付關聯方款項（附註25）、借款（附註27）及認沽期權負債（附註29），扣除銀行結餘及現金）及貴集團擁有人應佔權益（包括實繳資本／股本及儲備）組成。

貴集團管理層不時檢討資本架構。作為該檢討的一部分，貴集團管理層考慮各類資本的資本成本及相關風險。根據管理層的推薦意見，貴集團將通過派付股息、發行新股及發行新債務（如有必要）平衡其整體資本架構。

## 36. 金融工具

## 金融工具分類

## 貴集團

	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
<b>金融資產</b>				
貸款及應收款項／按攤銷成本計量的 債務工具				
貿易應收款項.....	8,285	18,703	63,671	45,288
其他應收款項.....	4,626	5,079	8,359	14,196
應收關聯方款項.....	-	-	1,615	865
已抵押銀行存款.....	-	-	6,000	6,000
銀行結餘及現金.....	42,990	115,703	174,147	201,962
可供出售投資.....	2,000	-	-	-
按公平值計入損益的金融資產.....	13,092	8,366	-	-
	<u>70,993</u>	<u>147,851</u>	<u>253,792</u>	<u>268,311</u>



	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
<b>金融負債</b>				
按公平值計入損益				
認沽期權負債.....	-	-	19,314	18,899
攤銷成本				
貿易及其他應付款項* .....	3,165	7,781	15,132	14,536
應付關聯方款項 .....	-	1,005	-	-
借款 .....	-	-	5,918	5,918
	<u>3,165</u>	<u>8,786</u>	<u>40,364</u>	<u>39,353</u>

\* 不包括應付薪資、應計上市開支／股份發行成本及其他應付稅項

#### 貴公司

	於12月31日	於4月30日
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>		
銀行結餘及現金 .....	<u>19,479</u>	<u>19,219</u>
<b>金融負債</b>		
按公平值計入損益		
認沽期權負債.....	19,314	18,899
攤銷成本		
應付附屬公司款項 .....	<u>21,473</u>	<u>24,724</u>
	<u>40,787</u>	<u>43,623</u>

#### 金融風險管理目標及政策

貴集團及貴公司的主要金融工具包括貿易應收款項、其他應收款項、應收／應付關聯方款項、應付附屬公司款項、可供出售投資、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、按公平值計入損益之金融資產、認沽期權負債、貿易及其他應付款項及借款。該等金融工具的詳情於各附註中披露。與該等金融工具有關的風險包括市場風險（主要為外匯風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。緩解該等風險的政策載於下文。貴集團管理層管理及監控該等風險，以確保及時有效地實施適當的措施。

## (a) 市場風險

## (i) 外匯風險

貴集團的銀行結餘、貿易應收款項、貿易應付款項及認沽期權負債以美元（「美元」）計值，而貴公司的銀行結餘及認沽期負債以美元計值。於報告期末，貴集團及貴公司以美元計值的貨幣資產及負債的賬面值如下：

	貴集團		貴公司	
	於4月30日	於12月31日	於4月30日	於12月31日
	2019年	2018年	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元				
資產 .....	32,475	23,033	19,219	19,479
負債 .....	(21,443)	(19,314)	(18,899)	(19,314)

## 敏感度分析

貴集團主要面臨美元風險。下表詳述貴集團對人民幣兌美元升值或減值5%之敏感度。5%為向主要管理人員內部匯報外匯風險所用之敏感率，並為管理層對匯率可能合理變動之評估。敏感度分析僅包括未償還之以外幣列值之貨幣項目，並於年末以匯率之5%變動調整其換算。下列正數（負數）表示倘人民幣兌美元升值5%所導致的除稅前溢利減少（增加）或除稅前虧損增加（減少）。倘人民幣兌美元貶值5%，則會對溢利或虧損產生同等及相反影響。

	貴集團		貴公司	
	截至 4月30日 止四個月	截至 12月31日 止年度	截至 4月30日 止四個月	截至 12月31日 止年度
	2019年	2018年	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與美元有關的溢利或虧損..	552	186	16	8

管理層認為，由於報告期末的風險並未反映各期間的風險，故敏感度分析不能代表固有外匯風險。

## (ii) 利率風險

利率風險為因市場利率變動而引致金融工具之公平值或未來現金流量波動的風險。貴集團及貴公司因銀行結餘所賺取利息的利率改變而面對現金流量利率風險及已抵押銀行存款以及定息借款之公平值利率風險。

貴集團目前並無利率對沖政策。然而，貴集團管理層監察利率風險，並將於必要時考慮對沖利率風險。

於往績記錄期間，銀行結餘及已抵押銀行存款之銀行利率相對穩定及借款利率固定，故並無編製浮息銀行結餘及已抵押銀行存款以及定息借款之敏感度分析。

**(b) 信貸風險**

於2018年1月1日採用香港財務報告準則第9號前，貴集團面臨的信貸風險概覽

如對手方未能履行責任，貴集團及貴公司所承受的最大信貸風險來自綜合財務狀況表所列各項已確認金融資產的賬面值。

為盡量降低貿易及其他應收款項的信貸風險，管理層定期根據以往償付記錄及過往經驗對貿易及其他應收款項的可收回程度作出集體評估以及個別評估。貴集團管理層相信貴集團貿易及其他應收款項的尚未償還結餘並無固有的重大信貸風險。此外，由於貴集團可密切監控關聯方還款，故應收關聯方貿易款項的信貸風險有所降低。貴集團有應收關聯方貿易款項之信貸風險集中情況，其為於2016年及2017年12月31日分別應收兩名及五名關聯方的款項。

由於對手方為知名金融機構，故貴集團及貴公司的銀行結餘的信貸風險屬有限。

於2018年1月1日採納香港財務報告準則第9號後 貴集團面臨的信貸風險概覽

信貸風險指因交易對方日後不履行其合約責任而導致貴集團承受財務虧損的風險。於各報告期末，由於對手方未能履行責任而導致貴集團財務虧損而使貴集團承受的最高信貸風險乃為綜合財務狀況表所述的各類已確認金融資產的賬面值。

為最大限度降低貴集團貿易及其他應收款項及按攤銷成本計量的其他金融資產的信貸風險，貴集團已委任其信貸管理團隊制定及維持信貸風險等級，以根據信貸違約風險等級將風險進行分類。信貸管理團隊將使用公開可用財務資料及貴集團自有的交易記錄對其主要客戶及其他債務人進行評級。貴集團持續監控其風險及其交易對手的信用評級，並將所達成的交易總值在經核准交易對手間進行攤分。

貴集團現時有關其他應收款項及按攤銷成本計量的其他金融資產的信貸風險等級框架包括以下類別：

類別	描述	確認預期信貸損失的基準
良好	交易對手違約風險低，並無任何逾期款項	12個月預期信貸損失
可疑	自初始確認起，信貸風險加劇	全期預期信貸損失－無信貸減值
違約	有跡象表明資產出現信貸減值	全期預期信貸損失－出現信貸減值
核銷	有跡象表明債務人陷入嚴重的財務困境，因而貴集團收回款項的希望渺茫	款項已被核銷

就貿易應收款項而言，貴集團已應用香港財務報告準則第9號的簡化方法計量全期預期信貸損失的虧損撥備。貿易應收款項之預期信貸損失乃根據債務人過往信貸虧損記錄、債務人經營所在行業之一般經濟狀況及對於報告日期無需付出不必要的成本或努力即可獲得的現時及前瞻性資料評估後基於撥備矩陣就信用減值債務人獨立評估及就非信用減值債務人共同評估。

就其他應收款項而言，貴集團管理層根據信貸風險評估、過往結算記錄及過往經驗（如有）對該等金融資產的可收回性定期進行整體及個別評估，並根據於報告日期債務人的特定因素、整體經濟狀況及目前及預測狀況方向的評估作出調整。

就所有其他工具而言，貴集團計量的虧損撥備等於12個月預期信貸損失，除非當信貸風險自初步確認以來顯著增加，則貴集團確認全期預期信貸損失。評估是否應確認全期預期信貸損失乃根據自初步確認以來發生違約的可能性或風險是否顯著增加。

由於貴集團的債務人及行業的整體經濟環境變動不大，並無錄得虧損撥備作為2018年1月1日累計溢利的調整，於2018年12月31日及2019年4月30日產生虧損撥備分別為人民幣619,000元及人民幣459,000元。

### (c) 流動資金風險

在管理流動資金風險時，貴集團管理層會監控及維持現金及現金等價物在管理層認為足以撥付貴集團營運，並減輕現金流量波動帶來的影響的水平。

下表詳列貴集團金融負債及租賃負債的剩餘合同期。該表乃基於未貼現現金流量（包括根據貴集團可能須還款的最早日期，使用金融負債及租賃負債合約率計算之利息付款）而編製。該表包括利息及本金現金流量（倘適用）。

	加權平均 實際利率	貴集團					總未貼現 現金流量	賬面值
		按要求或 於三個月內	三個月 至1年	1至2年	2至5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		
於2016年12月31日								
不計息								
貿易及其他應付款項 .....	不適用	3,165	-	-	-	3,165	3,165	
計息								
租賃負債 .....	4.75%	304	609	316	324	1,553	1,315	
		<u>3,469</u>	<u>609</u>	<u>316</u>	<u>324</u>	<u>4,718</u>	<u>4,480</u>	
於2017年12月31日								
不計息								
貿易及其他應付款項 .....	不適用	7,781	-	-	-	7,781	7,781	
應付關聯方款項 .....	不適用	1,005	-	-	-	1,005	1,005	
計息								
租賃負債 .....	4.75%	187	375	509	247	1,318	1,192	
		<u>8,973</u>	<u>375</u>	<u>509</u>	<u>247</u>	<u>10,104</u>	<u>9,978</u>	
於2018年12月31日								
不計息								
貿易及其他應付款項 .....	不適用	15,132	-	-	-	15,132	15,132	
計息								
借款 .....	5%	74	6,057	-	-	6,131	5,918	
認沽期權負債 .....	8%	-	-	22,586	-	22,586	19,314	
租賃負債 .....	4.75%	625	1,250	1,667	155	3,697	2,989	
		<u>15,831</u>	<u>7,307</u>	<u>24,253</u>	<u>155</u>	<u>47,546</u>	<u>43,353</u>	

	加權平均 實際利率 %	貴集團					總未貼現 現金流量 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
		按要求或 於三個月內	三個月 至1年	1至2年	2至5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		
於2019年4月30日								
<i>不計息</i>								
貿易及其他應付款項 .....	不適用	14,536	-	-	-	14,536	14,536	
<i>計息</i>								
借款 .....	5%	74	5,993	-	-	6,067	5,918	
認沽期權負債 .....	8%	-	-	22,143	-	22,143	18,899	
租賃負債 .....	4.75%	607	1,215	1,038	53	2,913	2,823	
		<u>15,217</u>	<u>7,208</u>	<u>23,181</u>	<u>53</u>	<u>45,659</u>	<u>42,176</u>	
貴公司								
	加權平均 實際利率 %	按要求或 於三個月內	三個月 至1年	1至2年		總未貼現 現金流量 人民幣千元	賬面值 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	人民幣千元	
於2018年12月31日								
<i>不計息</i>								
應付附屬公司款項 .....	不適用	21,473	-	-	-	21,473	21,473	
<i>計息</i>								
認沽期權負債 .....	8%	-	-	22,586	-	22,586	19,314	
		<u>21,473</u>	<u>-</u>	<u>22,586</u>	<u>-</u>	<u>44,059</u>	<u>40,787</u>	
於2019年4月30日								
<i>不計息</i>								
應付附屬公司款項 .....	不適用	24,724	-	-	-	24,724	24,724	
<i>計息</i>								
認沽期權負債 .....	8%	-	-	22,143	-	22,143	18,899	
		<u>24,724</u>	<u>-</u>	<u>22,143</u>	<u>-</u>	<u>46,867</u>	<u>43,623</u>	

## (d) 公平值計量

## 按經常性基準以公平值計量的 貴集團金融資產及金融負債的公平值

該附註載列有關 貴集團如何釐定以下按經常性基準以公平值計量的金融資產及金融負債的公平值的資料。

	於12月31日公平值			於4月30日		估值技術及主要輸入數據	重大不可觀測 輸入數據
	2016年	2017年	2018年	公平值	公平值層級		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2019年			
<b>金融資產</b>							
銀行發行的非上市 金融產品.....	13,092	8,366	-	-	第二級	貼現現金流量－未來現金流量按可觀察的預期回報 估計並按反映相關投資風險的比率貼現	不適用
<b>金融負債</b>							
認沽期權負債.....	-	-	19,314	18,899	第三級	貼現現金流量分析、有關缺乏市場流通性折讓的期 權定價模式及情景分析法 主要輸入數據：永久增長率、加權平均資本成本、 無風險利率及釐定企業公平值的波幅、首次公開發 售成功的概率、到期時間、貼現率	於2018年12月31日 及2019年4月30日： －加權平均資本 成本(15%) －貼現率(8%)

其他金融資產及金融負債之公平值乃按貼現現金流量分析法根據公認定價模式釐定。

有關認沽期權負債的金融負債第三級公平值計量的期初結餘與期末結餘的對賬詳情載於附註29。

於釐定認沽期權負債於2018年12月31日及2019年4月30日的公平值時，已採用15%的加權平均資本成本及8%的貼現率。倘加權平均資本成本增加1%，而所有其他變量維持不變，則認沽期權負債於2018年12月31日及2019年4月30日的公平值將分別減少人民幣1,326,000元及人民幣1,240,000元。倘加權平均資本成本減少1%，而所有其他變量維持不變，則認沽期權負債於2018年12月31日及2019年4月30日的公平值將分別增加人民幣1,555,000元及人民幣1,453,000元。此外，認沽期權負債的公平值對貼現率的變動並不敏感。

貴集團管理層認為，於歷史財務資料按攤銷成本入賬的其他金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

### 37. 融資活動產生的負債對賬／債務淨額對賬

	應付關聯方		其他		認沽期權	應計股份	總計
	款項	借款	應付款項	租賃負債	負債	發行成本	
	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	人民幣千元	人民幣千元
於2016年1月1日及.....	-	-	-	962	-	-	962
租賃開始生效.....	-	-	-	1,143	-	-	1,143
利息開支.....	-	-	-	109	-	-	109
融資現金流量.....	-	-	-	(899)	-	-	(899)
2016年12月31日.....	-	-	-	1,315	-	-	1,315
租賃開始生效.....	-	-	-	780	-	-	780
利息開支.....	-	-	-	109	-	-	109
融資現金流量.....	1,005	-	-	(1,012)	-	-	(7)
於2017年12月31日.....	1,005	-	-	1,192	-	-	2,197
租賃開始生效.....	-	-	-	2,976	-	-	2,976
利息開支.....	-	-	81	204	-	-	285
融資現金流量.....	(1,005)	5,918	-	(1,383)	19,375	(4,672)	18,233
遞延發行成本.....	-	-	-	-	-	5,351	5,351
認沽期權負債之公平值變動.....	-	-	-	-	(61)	-	(61)
於2018年12月31日.....	-	5,918	81	2,989	19,314	679	28,981
租賃開始生效.....	-	-	-	525	-	-	525
利息開支.....	-	-	98	57	-	-	155
融資現金流量.....	-	-	(81)	(748)	-	(358)	(1,187)
遞延發行成本.....	-	-	-	-	-	253	253
認沽期權負債之公平值變動.....	-	-	-	-	(415)	-	(415)
於2019年4月30日.....	-	5,918	98	2,823	18,899	574	28,312

## 38. 附屬公司詳情

於本報告日期，貴公司於以下附屬公司有直接或間接權益：

附屬公司名稱	成立/ 註冊成立日期 及地點	(於本報告日期) 已發行及已繳足實繳 資本/股本/註冊資本	貴公司應佔實際股權				於本報告 日期	主要業務
			於12月31日		於4月30日			
			2016年	2017年	2018年	2019年		
			%	%	%	%	%	
360魯大師諮詢有限公司 .....	2018年3月27日， 英屬維京群島	零/50,000美元	不適用	不適用	100	100	100	投資控股
360魯大師科技有限公司 .....	2018年2月15日， 香港	零/10,000港元	不適用	不適用	100	100	100	投資控股
安易迅 .....	2015年10月20日， 中國	人民幣300,000元/ 人民幣1,000,000元	100	100	100	100	100	線上廣告
成都奇魯 .....	2014年11月25日， 中國	人民幣8,500,000元/ 人民幣10,500,000元	100	100	100	100	100	線上廣告
六六遊科技 .....	2017年4月17日， 中國	人民幣6,500,000元/ 人民幣12,500,000元	不適用	68	68	68	68	線上遊戲業務
小魯二手 (附註1) .....	2017年4月25日， 中國	人民幣9,500,000元/ 人民幣17,500,000元	不適用	70	82.86	82.86	82.86	經認證二手及原 廠智能手機銷 售
魯邦科技 .....	2017年11月23日， 中國	人民幣3,000,000元/ 人民幣5,000,000元	不適用	70	66.29	66.29	66.29	經認證二手及原 廠智能手機銷 售
眾志興 .....	2017年6月27日， 中國	零/人民幣100,000元	不適用	100	100	100	100	主頁導航服務
酷冷科技 (附註2及4) .....	2017年9月5日， 中國	人民幣1,500,000元/ 人民幣10,000,000元	不適用	15	-	-	-	並無開展業務
成都艾娛科技有限公司 (附註2及6) .....	2017年9月21日， 中國	人民幣900,000元/ 人民幣5,000,000元	不適用	18	-	-	-	線上遊戲開發
艾貸科技 (附註2及3) .....	2017年9月28日， 中國	人民幣1,500,000元/ 人民幣10,000,000元	不適用	15	-	-	-	並無開展業務
速讀科技 (附註2及5) .....	2017年10月11日， 中國	人民幣1,900,000元/ 人民幣10,000,000元	不適用	19	-	-	-	並無開展業務
深圳市中和億聯科技 有限公司 (附註2) .....	2017年12月4日， 中國	人民幣1,900,000元/ 人民幣10,000,000元	不適用	19	19	19	19	智能配件銷售
天津九八氬網絡科技 有限公司 (附註2及7) .....	2018年4月2日， 中國	零/ 人民幣10,000,000元	不適用	不適用	15	15	-	並無開展業務



附屬公司名稱	成立/ 註冊成立日期 及地點	(於本報告日期) 已發行及已繳足實繳 資本/股本/註冊資本	貴公司應佔實際股權				於本報告 日期	主要業務
			於12月31日		於4月30日			
			2016年	2017年	2018年	2019年		
Zhilu Technology (附註8).....	2018年5月23日， 中國	零/ 人民幣10,000,000元	不適用	不適用	15.2	15.2	-	物聯網服務
成都小魯智店科技有限公司 (附註9).....	2018年7月17日， 中國	人民幣1,500,000元/ 人民幣5,000,000元	不適用	不適用	80	80	80	智能手機及電腦 維護
上海奇魯網絡科技 有限公司.....	2019年1月15日， 中國	人民幣1,000,000元/ 人民幣10,000,000元	不適用	不適用	不適用	100	100	並無開展業務

## 附註：

- 於2018年4月，貴集團向小魯二手注資人民幣15,000,000元，因此，所持小魯二手的權益增至82.86%。
- 儘管貴集團於往績記錄期間於該等被投資公司各自的法定股權低於50%，惟貴集團能對彼等實施控制，原因是相關決策僅須簡易大多數投票即可，而餘下或大多數法定擁有權由貴集團僱員（亦為該等被投資公司的主要管理人員）持有。此外，由於該等被投資公司的全部資本及營運資金僅由貴集團供款，故根據相關股東協議，該等被投資公司所有資產淨值歸貴集團所有。因此，貴集團認為其對該等被投資公司擁有控制權，及須承擔及享有因參與該等被投資公司而產生的風險及可變回報。
- 於2018年8月，貴公司已將貴集團及其僱員所持有的全部股權出售予一名獨立第三方。
- 貴集團已於2018年8月出售其15%股權予一名獨立第三方。
- 貴集團已於2018年8月出售其19%股權予一名獨立第三方。
- 於2018年9月，股東大會決議案一致通過成都艾娛科技有限公司註銷登記，且有關註銷登記已於2018年11月獲工商局批准。
- 於2018年9月，股東大會決議案一致通過天津九八氫網絡科技有限公司註銷登記，且有關註銷登記已於2019年6月獲工商局批准。
- 於2018年5月，深圳市中和億聯科技有限公司與一名獨立第三方成立Zhilu Technology，股權比例分別為80%及20%。於2019年1月，股東大會決議案一致通過Zhilu Technology註銷登記，且有關註銷登記已於2019年6月獲工商局批准。
- 成都小魯智店科技有限公司的全部資本及營運資金僅由貴集團供款。根據相關股東協議，該被投資公司所有資產淨值歸貴集團所有。

貴公司之財政年結日為12月31日，與所有其他集團實體一致。

以下於中國成立之附屬公司之法定財務報表乃根據適用於中國企業之相關會計政策及財務規定編製並由以下於中國註冊之執業會計師審計。

附屬公司名稱	截至以下日期之 財政年度	核數師名稱
成都奇魯.....	2018年12月31日及 2017年12月31日 2016年12月31日	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)成都分所 四川華信(集團)會計師事務所
安易迅.....	2018年12月31日及 2017年12月31日 2016年12月31日	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)成都分所 四川華信(集團)會計師事務所
六六遊科技.....	2018年12月31日及 由2017年4月17日至 2017年12月31日	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)成都分所
小魯二手.....	2018年12月31日 由2017年4月25日至 2017年12月31日	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)成都分所
魯邦科技.....	2018年12月31日	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)成都分所
眾志興.....	2018年12月31日	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)成都分所

因其為於接近2017年或2018年年末註冊成立／成立，且於2017年或2018年尚未開始營運或並無法定審核規定，概無為除上述公司之外的附屬公司編製法定財務報表。

## 39. 涉及重大非控股權益的非全資附屬公司詳情

下表載列 貴集團涉及重大非控股權益的非全資附屬公司詳情：

附屬公司名稱	註冊成立地點 及主要營業地點	非控股權益所持 所有權益及投票權比例			分配予非控股權益的溢利			
		於2017年 12月31日	於2018年 12月31日	於2019年 4月30日	截至 2017年 12月31日 止年度	截至 2018年 12月31日 止年度	截至 2018年 4月30日 止四個月	截至 2019年 4月30日 止四個月
		%	%	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
六六遊科技.....	中國	68%	68%	68%	2,660	4,268	2,341	510
附屬公司名稱	累計非控股權益							
		於2017年 12月31日	於2018年 12月31日	於2019年 4月30日				
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元				
六六遊科技.....			9,480	13,748				14,258
擁有非控股權益的個別非重大附屬公司.....			354	1,450				1,229
			<u>9,834</u>	<u>15,198</u>				<u>15,487</u>

以下為六六遊科技及其附屬公司的財務資料概要。以下財務資料概要指集團內公司間抵銷前的金額。

## 六六遊科技及附屬公司

	於12月31日		於4月30日
	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產.....	35,016	51,602	54,248
非流動資產.....	41	188	169
流動負債.....	5,431	8,828	9,860
非流動負債.....	—	—	—
貴公司擁有人應佔權益.....	20,146	29,214	30,299
六六遊科技非控股權益.....	9,480	13,748	14,258

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2017年	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收益 .....	15,963	49,190	12,693	19,012
年內溢利.....	<u>8,313</u>	<u>13,336</u>	<u>7,315</u>	<u>1,595</u>
貴公司擁有人應佔溢利 .....	5,653	9,068	4,974	1,085
六六遊科技非控股權益 應佔溢利.....	<u>2,660</u>	<u>4,268</u>	<u>2,341</u>	<u>510</u>
除稅前溢利.....	<u>8,313</u>	<u>13,336</u>	<u>7,315</u>	<u>1,595</u>
	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2017年	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
經營活動所得現金流入淨額.....	9,254	9,958	3,444	15
投資活動所用現金流出淨額.....	(43)	(234)	(111)	(6)
融資活動所得現金流入淨額.....	<u>20,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
現金流入淨額.....	<u>29,211</u>	<u>9,724</u>	<u>3,333</u>	<u>9</u>

#### 40. 報告期後事件

除本報告另有所披露者外，於2019年4月30日後發生的事件及交易詳情如下：

於2019年9月9日，貴公司股東的書面決議案獲通過以批准本招股章程附錄四「3.所有股東於2019年9月9日通過的書面決議案」一節所載的事項。決議（其中包括）：

- (i) 透過增設額外9,962,000,000股股份將法定股本由380,000港元增加至100,000,000港元；
- (ii) 將本招股章程附錄四「3.所有股東於2019年9月9日通過的書面決議案」一節所述 貴公司股份溢價賬中的部分進賬額撥充資本後按比例向於通過決議案當日名列 貴公司股東名冊的股東發行198,992,890股股份；及
- (iii) 貴公司有條件批准及採納購股權計劃，其主要條款載於本招股章程附錄四「D. 購股權計劃」一節。

#### 41. 後續財務報表

並無就2019年4月30日之後的任何期間編製 貴公司或 貴公司或 貴集團任何附屬公司的經審核財務報表。

本附錄所載資料不構成本招股章程附錄一所載由本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)就本集團截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年4月30日止四個月(「往績記錄期間」)的財務資料發出的會計師報告(「會計師報告」)的一部分,載入本節僅供說明用途。

未經審核備考財務資料應與本招股章程「財務資料」一節及本招股章程附錄一所載會計師報告一併閱讀。

#### A. 本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表

以下為根據上市規則第4.29條編製的本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表,旨在說明本公司股份建議全球發售(「全球發售」)對於2019年4月30日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合有形資產淨值的影響,猶如全球發售已於2019年4月30日進行。

本公司已編製本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表,僅供說明之用,且由於其假設性質使然,未必能真實反映於2019年4月30日或全球發售後任何未來日期本公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值。

以下本公司擁有人應佔本集團之未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表乃基於本招股章程附錄一之會計師報告所載於2019年4月30日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合有形資產淨值所編製,並經作出以下調整。

	於2019年4月30日		於2019年4月30日	
	本公司擁有人 應佔本集團 經審核綜合 有形資產淨值	全球發售估計 所得款項淨額	本公司擁有人 應佔本集團 未經審核備考 經調整綜合 有形資產淨值	於2019年4月30日本公司擁有人 應佔本集團每股未經審核備考 經調整綜合有形資產淨值
	人民幣千元 附註1	人民幣千元 附註2	人民幣千元	人民幣元 附註3
				港元 附註4
按最低發售價				
每股2.3港元計算.....	229,457	91,878	321,335	1.24
按最高發售價				
每股3.0港元計算.....	229,457	128,727	358,184	1.38

附註：

- (1) 該金額乃根據於2019年4月30日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合資產淨值人民幣232,252,000元(摘錄自本招股章程附錄一所載本集團之會計師報告)計算,並就於2019年4月30日無形資產約人民幣2,795,000元作出調整。於2019年4月30日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合資產淨值已計及認沽期權(定義見下文附註3)的賬面值人民幣18,899,000元(於本集團於2019年4月30日的綜合財務狀況表中指定為按公平值計入損益的金融負債)。
- (2) 全球發售估計所得款項淨額乃分別按最低發售價每股2.3港元及最高發售價每股3.0港元(經扣除估計相關費用及開支(不包括已於2019年4月30日前入賬的上市開支約人民幣19.66百萬元))的60,000,000股股份計算,惟並無計及因根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使或因超額配股權獲行使可予配發及發行的任何股份或本公司根據為發行或購回本招股章程「股本－購回授權」或「全球發售的架構」一節所述的股份而授予董事的一般授權可予發行或購回的任何股份。
- (3) 於2019年4月30日本公司擁有人應佔本集團每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃根據緊隨全球發售及資本化發行完成後合共260,000,000股已發行股份(包括授予一名獨立第三方Lima High Tech Limited(「Lima」)附帶清算優先權及贖回權(「認沽期權」)的1,411,961股股份計算得出,惟並無計及因根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使或因超額配股權獲行使可予配發及發行的任何股份或本公司根據為發行或購回本招股章程「股本－購回授權」或「全球發售的架構」一節所述的股份而授予董事的一般授權可予發行或購回的任何股份。
- (4) 本公司擁有人應佔本集團每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值(以人民幣計值)乃按人民幣0.9028元兌換1港元的匯率(經參考中國人民銀行於2019年9月16日發佈的現行匯率)兌換為港元,並不表示有關人民幣金額已經、應當或可以按上述匯率或任何其他匯率兌換為港元,反之亦然,或根本不能兌換。
- (5) 誠如本招股章程附錄一所載會計師報告歷史財務資料附註29所披露,本公司於2018年8月按每股399美元(相當於人民幣2,725元)的價格向Lima發行7,110股(受資本化發行影響前)附帶清算優先權及認沽期權的本公司股份,所得現金淨額合共約為2,837,000美元(相當於人民幣19,375,000元)。授予Lima的清算優先權及認沽期權將於上市後終止。就計算上述於2019年4月30日本公司擁有人應佔本集團每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值而言,於2019年4月30日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合資產淨值已計及認沽期權的賬面值人民幣18,899,000元(於本集團於2019年4月30日的綜合財務狀況表中指定為按公平值計入損益的金融負債)。

倘認沽期權賬面值於清算優先權及認沽期權於2019年4月30日終止後轉撥至權益,則於2019年4月30日本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值將增加約人民幣18,899,000元,即認沽期權於2019年4月30日的賬面值。假設清算優先權及認沽期權終止及全球發售估計所得款項淨額為上文附註2所假設者,並基於最低及最高發售價分別為每股2.3港元及3.0港元,則於2019年4月30日本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值將分別為人民幣340,234,000元及人民幣377,083,000元,及於2019年4月30日本公司擁有人應佔本集團每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值將分別為每股人民幣1.31元(約1.45港元)及每股人民幣1.45元(約1.61港元)。有關於2019年4月30日本公司擁有人應佔本集團每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃根據緊隨全球發售及資本化發行完成後合共260,000,000股已發行股份計算得出,惟並無計及因根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使或因超額配股權獲行使可予配發及發行的任何股份或本公司根據為發行或購回本招股章程「股本－購回授權」或「全球發售的架構」一節所述的股份而授予董事的一般授權可予發行或購回的任何股份。

本公司擁有人應佔本集團每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值(以人民幣計值)乃按人民幣0.9028元兌換1港元的匯率(經參考中國人民銀行於2019年9月16日發佈的現行匯率)兌換為港元,並不表示有關人民幣金額已經、應當或可以按上述匯率或任何其他匯率兌換為港元,反之亦然,或根本不能兌換。

- (6) 並無就於2019年4月30日本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值作出任何調整,以反映本集團於2019年4月30日後的任何交易業績或其他交易。

**B. 獨立申報會計師對未經審核備考財務資料的核證報告**

以下為本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行（香港執業會計師）就本集團未經審核備考財務資料發出之核證報告全文，編製以供載入本招股章程。

**Deloitte.****德勤****獨立申報會計師就編製備考財務資料出具的核證報告****致360魯大師控股有限公司列位董事**

吾等已完成核證工作以就360魯大師控股有限公司（「貴公司」）董事（「董事」）編製 貴公司及其附屬公司（以下統稱「貴集團」）之未經審核備考財務資料作出報告，僅供說明用途。未經審核備考財務資料包括 貴公司於2019年9月26日刊發之招股章程（「招股章程」）附錄二第II-1至II-2頁所載之 貴公司擁有人於2019年4月30日應佔 貴集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表及相關附註。董事編製未經審核備考財務資料所依據之適用標準載於招股章程附錄二第II-1至II-2頁。

董事編製未經審核備考財務資料以說明建議全球發售對 貴集團於2019年4月30日之財務狀況之影響，猶如建議全球發售已於2019年4月30日進行。作為此程序之一部分，有關 貴集團財務狀況之資料乃由董事摘錄自 貴集團截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年4月30日止四個月之歷史財務資料（已就此刊發載於招股章程附錄一之會計師報告）。

**董事對未經審核備考財務資料之責任**

董事須負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第4.29段，並參考香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」（「會計指引第7號」）編製未經審核備考財務資料。

### 吾等的獨立性及質量控制

吾等已遵守香港會計師公會頒佈的「專業會計師道德守則」的獨立性及其他道德規範，而該等規範以誠信、客觀、專業能力及應有謹慎、保密及專業行為作為基本原則。

本事務所應用香港會計師公會頒佈的香港質量控制準則第1號「有關進行財務報表審核及審閱以及其他核證及相關服務業務的公司的質量控制」，並相應設有全面的質量控制體系，包括有關遵從道德規範、專業標準及適用的法律法規的成文政策及程序。

### 申報會計師之責任

吾等之責任乃按上市規則第4.29(7)段之規定，就未經審核備考財務資料發表意見，並向閣下呈報。對於吾等過往就任何用於編製未經審核備考財務資料的任何財務資料所發出的報告，除對吾等於該等報告發出日期所指明的收件人負責外，吾等概不承擔任何責任。

吾等根據香港會計師公會頒佈的香港核證工作準則第3420號「就編製載入招股章程之備考財務資料作出報告之核證工作」進行委聘工作。該準則規定申報會計師規劃及執行程序，以合理確定董事是否已根據上市規則第4.29段之規定以及參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製未經審核備考財務資料。

就是次委聘而言，吾等概不負責就編製未經審核備考財務資料時所用之任何歷史財務資料更新或重新發表任何報告或意見，吾等於受聘進行查證之過程中，亦無就編製未經審核備考財務資料時所用之財務資料進行審核或審閱。

載入投資通函之未經審核備考財務資料僅供說明重大事件或交易對貴集團未經調整財務資料之影響，猶如該事件或該交易於供說明用途所選定之較早日期已發生或已進行。因此，吾等無法保證該事件或該交易於2019年4月30日之實際結果會如先前呈列所述。



就未經審核備考財務資料是否已按適用準則妥善編製而作出報告之合理核證委聘，包括進程序以評估董事於編製未經審核備考財務資料時所用之適用準則有否提供合理基準，以顯示直接歸因於該事件或該交易之重大影響，以及就下列各項取得充分而合適之憑證：

- 相關備考調整是否已對該等標準產生適當的影響；及
- 未經審核備考財務資料是否反映未經調整財務資料已妥善應用該等調整。

所選定之程序取決於申報會計師之判斷，當中已考慮到申報會計師對 貴集團性質的理解、與已編製未經審核備考財務資料有關之事件或交易，以及其他相關委聘情況。

是次委聘亦涉及評估未經審核備考財務資料之整體呈列方式。

吾等相信，吾等所取得之憑證充足恰當，可為吾等之意見提供基礎。

#### 意見

吾等認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已按所述基準妥善編製；
- (b) 有關基準與 貴集團的會計政策一致；及
- (c) 就未經審核備考財務資料而言，按照上市規則第4.29(1)段披露之該等調整屬恰當。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2019年9月26日

以下為本公司的組織章程大綱及組織章程細則的若干條文及開曼群島公司法若干方面的概要。

本公司於2018年2月7日根據開曼群島公司法第22章（1961年第3號法例，經綜合及修訂）（「公司法」）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司組織章程文件包括其經修訂及重列的組織章程大綱（「大綱」）及經修訂及重列的組織章程細則（「細則」）。

## 1. 組織章程大綱

- (a) 大綱表明（當中包括），本公司股東的責任以其當時各自所持股份的未繳股款（如有）為限，而本公司的成立宗旨並無限制（包括作為一家投資公司），且不論公司法第27(2)條有關公司利益問題的規定，本公司應擁有並能夠行使一個完全行為能力的自然人的全部職能，且考慮到本公司為一家獲豁免公司，故本公司不會在開曼群島與任何人士、商號或法團進行交易，惟為促進本公司在開曼群島以外地區進行的業務則除外。
- (b) 本公司可藉特別決議案修改其大綱中所載的有關任何宗旨、權力或其他事項的內容。

## 2. 組織章程細則

細則於2019年9月9日獲有條件採納，並自上市日期起生效。細則的若干條文概述如下：

### (a) 股份

#### (i) 股份類別

本公司股本包括普通股。

#### (ii) 更改現有股份或股份類別的權利

在公司法的規限下，倘本公司股本在任何時間分拆為不同的股份類別，股份或任何類別股份附有的全部或任何特權，可經由不少於該類別已發行股份面值四分之三的持有人書面同意，或經由該類別股份持有人在另行召開的股東大會上通過特別決議案批准而更改、修訂或廢除，除非該類別股份的發行條款另有規定。細則中關於股東大

會的規定經作出必要修訂後，將適用於該等另行召開的大會，惟大會所需的法定人數（續會除外）為最少持有或由受委代表持有該類別已發行股份面值三分一的兩位人士。而任何續會的法定人數為兩名親自或委派代表出席的持有人（不論其所持股份數目）。該類別股份的每位持有人每持有該類別股份一股可投一票。

除非有關股份的發行條款所附權利另行明文規定，否則賦予任何股份或股份類別持有人的任何特別權利，均不會因增設或發行與該等股份享有相同地位的額外股份而被視為已予變更。

### (iii) 更改股本

本公司可藉股東通過普通決議案以：

- (i) 增設新股份，以增加其股本；
- (ii) 將其全部或任何股本合併為面額高於其現有股份的股份；
- (iii) 將其股份劃分為多個類別，並分別將本公司於股東大會上釐定或董事可能釐定的任何優先、遞延、合資格或特別權利、特權、條件或限制附於該等股份；
- (iv) 將股份或任何股份分拆為面值少於大綱規定數額的股份；或
- (v) 註銷任何於決議案通過當日仍未獲承購的股份，並按所註銷的股份數額削減股本金額。

本公司可通過特別決議案以任何方式削減股本或任何資本贖回儲備或其他不可分派儲備。

### (iv) 股份轉讓

所有股份轉讓均須以一般或通用格式或香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）所訂明的格式或董事會批准的有關其他格式的轉讓文件進行，並必須親筆簽署。如轉讓人或承讓人為結算所或其代名人，則須親筆或以機印方式簽署或以董事會不時批准的其他方式簽署。

儘管有前述規定，只要任何股份在聯交所上市，該等上市股份的權屬可以依據適用於該等上市股份的法律及適用於或應當適用於該等上市股份的聯交所規則及規例予以證明及轉讓。由本公司保存的與其上市股份相關的股東名冊（無論是股東名冊總冊或股東名冊分冊）可採用非可辨議的形式記載於公司法第40條所要求的詳情，前提是該等記載須符合適用於該等上市股份的法律以及適用於或應當適用於該等上市股份的聯交所規則及規例。

轉讓文件均須由轉讓人及承讓人雙方或其代表簽署，惟董事會可豁免承讓人簽署轉讓文件。在有關股份以承讓人名義登記於股東名冊前，轉讓人仍被視為股份的持有人。

董事會有絕對酌情決定權在任何時候將主要股東名冊中之任何股份轉移至任何股東名冊分冊，或將股東名冊分冊中之任何股份轉移至主要股東名冊或任何其他股東名冊分冊。

除非已就轉讓文件之登記向本公司繳付董事釐定之費用（不超過聯交所可能釐定須支付之最高款額），並且轉讓文件已繳妥印花稅（如適用），且只涉及一類股份，並連同有關股票及董事會可合理要求以顯示轉讓人之轉讓權之其他證明（以及倘轉讓文件由若干其他人士代其簽署，則該人士之授權證明）送交有關登記處或註冊辦事處或存放股東名冊總冊之其他地點，否則董事會可拒絕承認任何轉讓文件。

以廣告方式在任何報章或以聯交所規定的任何其他方法發出通告後，可暫停及停止辦理股份過戶登記，其時間及限期由董事會決定。在任何年度內，停止辦理股份過戶登記的期間合計不得超過三十(30)日。

在上文所述之規限下，繳足股款之股份可自由轉讓，不受任何限制，而本公司於股份並無留置權。

#### (v) 公司購買本身股份的權力

公司法及細則授權本公司在若干限制下購買本身股份，且董事會只可根據聯交所不時規定的任何適用規定而代表本公司行使該權力。

倘本公司購買可贖回股份以供贖回，而並非通過市場或以投標形式購買有關股份，則最高價格須限於本公司於股東大會釐定的價格。倘以投標形式購買有關股份，所有股東均須有權投標。

董事會可接受無償交回的任何繳足股份。

**(vi) 本公司的任何附屬公司擁有本公司股份的權力**

細則並無關於附屬公司擁有本公司股份的規定。

**(vii) 催繳股款及沒收股份**

董事會可不時向股東催繳有關彼等分別就所持股份而尚未繳付（無論按股份的面值或溢價）的任何款項。催繳股款可一次付清，亦可分期付款。倘任何催繳股款或分期股款在指定付款日期或之前尚未繳付，則欠款人士須按董事會可能同意接受的利率（不超過年息二十(20)厘）支付由指定付款日期至實際付款日期間有關款項的利息，但董事會可豁免繳付全部或部分利息。董事會如認為恰當，可向任何願意預繳股款的股東收取有關其持有任何股份的全部或任何部分未催繳及未付股款或應付的分期股款（以現金或現金等同項目繳付）。本公司可就預繳的全部或部分款項按董事會可能釐定的利率（如有）支付利息。

倘股東於指定付款日期未能支付任何催繳股款，董事會可向股東發出不少於十四(14)個完整日的通知，要求該名股東支付所欠的催繳股款，連同任何可能已累計並可能仍累計至實際付款日期的利息，並聲明若在指定時間或之前仍未付款，則有關催繳股款的股份可被沒收。

倘股東不依循有關通知的要求辦理，則該通知有關的股份於其後而在通知所規定的款項未支付前，可隨時由董事會通過決議案予以沒收。沒收將包括有關被沒收股份的所有已宣派但於沒收前仍未實際支付的股利及紅利。

股份被沒收的人士將不再為有關被沒收股份的股東，惟彼仍有責任向本公司支付

截至沒收日應就該等股份支付本公司的全部款項，連同（倘董事會酌情決定要求）由沒收日至實際付款日期的有關利息，息率由董事會釐定，惟不得超過年息二十(20)厘。

**(b) 董事**

**(i) 委任、退任及罷任**

除非本公司於股東大會上另行決定，董事的人數不可少於兩名。董事人數並無上限。本公司大多數董事任何時候均須為中國公民。

在每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事（若其人數並非三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的人數）須輪席退任，惟每位董事必須最少每三年於股東週年大會上退任一次。輪席退任的董事包括有意退任但無意參加重選的董事。其他退任的董事則為自上一次獲重選或受委任起計任期最長的董事，惟倘有多名人士於同日成為或獲重選董事，則將以抽籤方式決定退任人選（除非彼等已另有協定者則當別論）。

董事及替任董事均毋須持有本公司任何股份以符合資格。此外，細則並無規定董事到達某一年齡上限時必須退任。

在本細則及公司法規限下，且在(i)如此選出的任何人士經由董事通過的決議提出，及(ii)在該選舉後，大多數董事將為中國公民的前提下，本公司可通過普通決議選出任何人士出任董事，以填補董事會臨時空缺或作為現有董事會新增成員。

董事有權委任任何人士為董事以填補臨時董事會空缺或作為現行董事會的增補董事，前提是在該選舉後，大多數董事將為中國公民。獲委任填補臨時空缺的任何董事須一直擔任該職務，直至其獲委任後的首屆股東大會為止，並於該大會上重選連任，而獲委任作為現有董事會增補董事的任何董事，則僅須擔任該職務直至本公司下屆股東週年大會為止，且屆時合資格重選連任。

本公司可通過一項普通決議案將任何任期未屆滿的董事免職（惟此舉不影響該董事就因其與本公司之間的任何合約被違反而蒙受的損害提出的索賠）及本公司股東可通過普通決議案委任另一名人士替代其職位，前提是在該選舉後，大多數董事將為中國公民。

董事職位在下列情況下空缺：

- (aa) 董事向本公司提交書面通知辭任；
- (bb) 其精神失常或身故；
- (cc) 其在並無特別許可下連續六(6)個月缺席董事會會議，且董事會議決解除其職務；
- (dd) 其宣佈破產或獲指令被接管財產或被停止支付款項或與其債權人達成還款安排協議；
- (ee) 其根據法律被禁止擔任董事；或
- (ff) 其因任何法律條文終止擔任董事或根據細則被免除董事職務。

董事會可委任一位或多位成員為本公司董事總經理、聯席董事總經理、副董事總經理或擔任任何其他職位或行政職位，任期及條款由董事會決定，而董事會可撤銷或終止任何此等委任。董事會可將其任何權力、授權及酌情權授予由董事組成的委員會及董事會認為合適的其他人士，並可不時就任何人士或目的全部或部分撤回有關授權或撤回委任及解散任何該等委員會，惟所有以此方式成立的委員會在行使如此獲授予的權力、授權及酌情權時，須遵守董事會不時施加的任何規例。

在本細則及公司法的規限下，本公司可以普通決議修訂提名委員會職權範圍，前提是該等修訂已在董事通過的決議中提出。

**(ii) 配發及發行股份及認股權證的權力**

按公司法、大綱及細則條文的規定，以及在賦予任何股份或類別股份持有人的任何特別權利的規限下，(a)董事可決定發行具有或附有關於股息、投票權、歸還資本或其他方面的權利或限制的任何股份，或(b)任何股份可按規定由本公司或有關股份持有人選擇予以贖回的條款發行。

董事會可發行認股權證或可換股證券或具有類似性質的證券，授權其持有人按其可能釐定的條款認購本公司股本中任何類別的股份或證券。

遵照公司法、細則及（如適用）聯交所規則的規定，且不影響任何股份或任何類別股份當時所附的任何特權或限制的情況下，本公司所有未發行的股份須由董事會處置，董事會可全權決定按其認為適當的時間、代價、條款及條件向其全權酌情認為適當的人士提呈售股建議或配發股份或就此授出購股權或以其他方式出售股份，惟股份不得按其面值折讓發行。

在配發、提呈售股建議、授出購股權或出售股份時，本公司或董事會均毋須向登記地址位於董事會認為尚未辦理註冊聲明或其他特別手續而於當地進行配發、提呈售股建議、授出購股權或出售股份即屬違法或不可行的任何特定地區或多個地區的股東或其他人士作出上述行動。就任何目的而言，因前句而受影響的股東不應成為或被視為另一類別的股東。

**(iii) 出售本公司或其任何附屬公司資產的權力**

細則並無載列關於出售本公司或其任何附屬公司資產的明確規定，惟董事可行使及執行本公司可行使、辦理或批准並非細則或公司法規定須由本公司於股東大會行使或辦理的一切權力及事宜。

**(iv) 借款權力**

董事會可行使本公司的一切權力籌集或借入款項，以及將本公司全部或任何部分業務、物業及資產以及未催繳股本按揭或抵押，並可在公司法的規限下，發行本公司債權證、債券及其他證券作為本公司或任何第三方的任何債項、負債或責任之全部或附屬抵押品。



**(v) 酬金**

董事的一般酬金由本公司於股東大會上釐定，該等酬金（除經投票通過的決議案另有規定外）將按董事會協議的比例及方式向董事分派，如未能達成協議，則由各董事平分，惟任何董事任職時間短於任期者，僅可按其任職時間比例收取酬金。董事亦有權預支或報銷因出席任何董事會會議、委員會會議或股東大會或本公司任何類別股份或債權證的獨立會議或執行董事職務而合理預期支出或已支出的所有旅費、酒店費及額外開支。

倘任何董事應本公司的要求往海外公幹或駐守海外，或提供董事會認為超逾董事日常職責範圍的服務，董事會可決定向該董事支付額外酬金，作為一般董事酬金以外的額外報酬或代替該等一般酬金。執行董事獲委任為董事總經理、聯席董事總經理、副董事總經理或其他行政人員可收取董事會不時釐定的酬金、其他福利及津貼。上述酬金可作為董事酬金以外的額外報酬或代替董事酬金。

董事會可為本公司僱員（此詞在本段及下段均包括可能擔任或已擔任本公司或其任何附屬公司任何行政職位或任何受薪職務的董事或前任董事）及前任僱員及彼等供養的人士或上述任何一類或多類人士，設立或聯同其他公司（指本公司的附屬公司或與本公司有業務聯繫的公司）設立養老金、疾病津貼或撫恤金、人壽保險或其他福利的計劃或基金，並由本公司負責供款。

董事會可在須遵守或毋須遵守任何條款或條件的情況下支付、訂立協議支付或給予可撤回或不可撤回的養老金或其他福利予僱員及前任僱員及彼等供養的人士或上述任何人士，包括該等僱員或前任僱員或彼等供養的人士根據上段所述任何計劃或基金已經或可以享有者（如有）以外的養老金或其福利。在董事會認為適當的情況下，上述養老金或福利可在僱員預期實際退休前、實際退休時或退休後任何時間授予僱員。

董事會可決議將當時任何儲備或資金（包括股份溢價賬和損益賬）之全部或任何部分進賬款項（不論其是否可供分派）撥充資本，在下列情況下將有關款項用於繳足下列人士將獲配發之未發行股份：(i)於根據已於股東大會上經股東採納或批准之任何股份獎勵計劃或僱員福利計劃或其他與該等人士有關之安排而授出之任何認股權或

獎勵獲行使或權利獲歸屬之時，本公司僱員（包括董事）及／或其直接或透過一家或多家中介公司間接控制本公司或受本公司控制或與本公司受相同控制之聯屬人士（指任何個人、法團、合夥、團體、合股公司、信託、非法團團體或其他實體（本公司除外））；或(ii)任何信託之任何受託人（本公司就行使已於股東大會上經股東採納或批准之任何股份獎勵計劃或僱員福利計劃或其他與該等人士有關之安排而將向其配發及發行股份）。

**(vi) 對離職的補償或付款**

根據細則，凡向任何董事或前任董事支付款項，作為離職的補償或與其退任有關的代價（不包括董事根據合約規定可享有者），須由本公司在股東大會上批准。

**(vii) 給予董事的貸款及貸款擔保**

倘公司條例（香港法例第622章）禁止向董事或其緊密聯繫人作出任何貸款，則本公司不得直接或間接作出有關行為，猶如本公司為香港註冊成立公司。

**(viii) 披露於本公司或其任何附屬公司的合約權益**

董事可於在職期間兼任本公司任何其他有酬勞的職務或職位（惟不可擔任本公司核數師），任期及條款由董事會決定，除細則指明或規定的任何酬金外，董事還可收取兼任其他職位的額外酬金。董事可出任或擔任本公司發起的任何公司或本公司可能擁有權益的任何其他公司的董事或其他高級人員職位，或於該等公司擁有權益，而毋須向本公司或股東交代其因出任該等其他公司的董事、高級人員或股東，或在該等其他公司擁有權益而收取的任何酬金、溢利或其他利益。董事會亦可以其認為適當的各種方式行使本公司持有或擁有的任何其他公司的股份所賦予的投票權（包括投票贊成任命董事為該等其他公司的董事或高級人員的決議案，或投票贊成或規定向該等其他公司的董事或高級人員支付的酬金）。

任何董事或建議委任或候任董事概不應因其董事職位而失去與本公司訂立有關其兼任有酬勞職位或職務的合約、或以賣方、買方或任何其他身份與本公司訂立合約的資格。該等合約或董事以任何方式於其中有利益關係的其他合約或安排亦不得因此撤

銷，而參與訂約或有此利益關係的董事毋須因其董事職務或由此而建立的信託關係，向本公司或股東交代其由任何此等合約或安排所獲得的酬金、溢利或其他利益。董事若知悉其於與本公司所訂立或建議訂立的合約或安排中有任何直接或間接的利益關係，若彼其時已知悉彼存在利益關係，則必須於首次考慮訂立該合約或安排的董事會會議上申明其利益性質，或在任何其他情況下，則須於知悉此項利益關係後的首次董事會會議上申明其利益性質。

董事不得就批准其或其任何緊密聯繫人有重大利益關係的合約、安排或其他建議的董事會決議案投票（亦不得計入法定人數），惟此限制不適用於下列任何事項：

- (aa) 就應本公司或其任何附屬公司的要求或為本公司或其任何附屬公司的利益由其或其任何緊密聯繫人借出的款項或其或其任何緊密聯繫人招致或承擔的責任而向該董事或其緊密聯繫人提供任何抵押或彌償保證的任何合約或安排；
- (bb) 就董事本身或其緊密聯繫人本身根據一項擔保或彌償保證或通過提供擔保而承擔全部或部分責任（不論個別或共同承擔）的本公司或其任何附屬公司債務或承擔而向第三者提供任何抵押或彌償保證的任何合約或安排；
- (cc) 有關發售本公司或本公司可能發起或擁有權益的任何其他公司的股份或債權證或其他證券以供認購或購買而董事或其緊密聯繫人因參與售股建議的包銷或分包銷而擁有權益的任何合約或安排；
- (dd) 董事或其緊密聯繫人僅因其／彼等持有本公司的股份或債權證或其他證券的權益而與其他持有本公司的股份或債權證或其他證券的人士以相同方式擁有權益的任何合約或安排；或
- (ee) 任何有關採納、修訂或執行購股權計劃、養老金或退休、身故或傷殘福利計劃或本公司或其任何附屬公司董事、其緊密聯繫人及僱員而設的其他安排的建議或安排，而該等建議或安排並無授予董事或其緊密聯繫人任何與該等計劃或基金有關的類別人士一般所沒有的特權或利益。

**(c) 董事會議事程序**

董事會可於其認為合適時舉行處理事務的會議、休會及制定會議規章。在任何會議出現的事項須由大多數票贊成決定。倘出現同票情況，會議主席可投額外或決定票。

**(d) 修訂組織章程文件及本公司名稱**

本公司可通過在股東大會上通過特別決議案廢除、更改或修訂細則。細則訂明，更改大綱條文、修訂細則或更改本公司名稱均須通過特別決議案進行。

**(e) 股東大會**

**(i) 特別及普通決議案**

本公司的特別決議案須在股東大會上獲親身出席並有權投票的股東或（若股東為法團）正式授權代表或（若允許委任代表）受委代表以不少於四分之三的大多數票通過，有關股東大會須根據細則正式發出通知。

根據公司法，任何特別決議案的副本須於通過後十五(15)日內提交開曼群島公司註冊處處長。

根據細則，普通決議案指在股東大會上獲親身出席並有權投票的本公司股東或（若股東為法團）正式授權代表或（若允許委任代表）受委代表以簡單大多數票通過的決議案，有關股東大會須根據細則正式發出通知。

**(ii) 投票權及要求投票表決的權利**

在任何股份當時所附有關投票的任何特別權利或限制的規限下，於任何股東大會上如以投票方式表決，親自或委派代表出席的股東（或若股東為法團，則其正式授權代表）每人可就每持有繳足股份一股可投一票，惟於催繳股款或分期股款之前就股份繳付或入賬列為繳足的股款，就上述情況而言不得作繳足股款論。凡有權投一票以上的股東毋須盡投其票，亦毋須以同一方式盡投其票。

於任何股東大會上，任何提呈大會表決的決議案概以投票方式表決；惟大會主席可真誠允許純粹有關程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決，而在此情況下親自或委派代表出席的股東（若股東為法團，則其正式授權代表）每人可投一票；但倘股東為結算所（或其代名人）而委派超過一位代表，舉手表決時每一位代表各有一票。

倘本公司股東為一間認可結算所（或其代名人），則可授權其認為合適的一位或多位人士於本公司任何大會或本公司任何類別的股東大會上擔任代表，惟倘就此授權超過一位人士，則該授權應列明獲授權人士各自所代表股份的數目及類別。根據該規定獲授權的人士應視作已獲正式授權而毋須出具其他有關證據，且應有權代表該認可結算所（或其代名人）行使相同權力，猶如其為該結算所（或其代名人）持有的本公司股份的登記持有人，包括（倘允許以舉手方式表決）以舉手方式個別表決的權利。

倘本公司得悉任何股東根據聯交所規則，須就本公司任何特定決議案放棄投票或受限制只能就本公司任何特定決議案投贊成票或反對票，該名股東或其代表作出與該項規定或限制相抵觸的任何投票將不獲計算在內。

### **(iii) 股東週年大會及股東特別大會**

本公司每年須舉行一次本公司股東週年大會，舉行日期距離上屆股東週年大會不得超過十五(15)個月或採納細則日期後不多於十八(18)個月，除非較長的期間不違反聯交所規則。

股東特別大會須在一名或以上於遞呈要求當日持有有權於股東大會投票的本公司繳足股本不少於十分之一的股東要求下召開。有關要求須以書面向董事會或秘書提出，要求董事會召開股東特別大會以處理要求內訂明的任何事項。該大會須於該項要求遞呈後2個月內舉行。倘於有關遞呈後21日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可以相同方式召開大會，而本公司須向遞呈要求人士償付由遞呈要求人士因董事會未能召開大會而產生的所有合理開支。

**(iv) 會議通告及須處理的事務**

召開股東週年大會必須發出不少於二十一(21)個完整日及不少於二十(20)個完整營業日的通告。所有其他股東大會必須發出最少十四(14)個完整日及不少於十(10)個完整營業日的通告。該通告不包括發出或視作發出通告當日及送達通告當日，且須註明舉行會議的時間及地點，以及將於會上考慮的決議案詳情，倘有特別事項，則須註明有關事項的一般性質。

此外，本公司須向所有股東（根據細則的規定或發行有關股東持有股份的條款無權自本公司獲得該等通告者除外）及（其中包括）本公司當時的核數師就每次股東大會發出通告。

根據細則將向任何人士或由任何人士發出的任何通告可根據聯交所規定親自送達任何本公司股東、以郵寄方式送至該股東的登記地址或在報章刊登廣告。在開曼群島法律及聯交所規則的規限下，本公司亦可以電子方式向任何股東發出或送遞通告。

所有在股東特別大會上處理的事務一概視為特別事務，且除下列事項視為一般事務外，在股東週年大會處理的事務亦一概視為特別事務：

- (aa) 宣派及批准分派股息；
- (bb) 審議並通過賬目、資產負債表、董事會報告及核數師報告；
- (cc) 選舉董事替代退任董事；
- (dd) 委任核數師及其他高級人員；及
- (ee) 釐定董事及核數師酬金。

**(v) 會議及其他類別會議的法定人數**

任何股東大會在處理事項時如未達到法定人數，概不可處理任何事項，惟未達法定人數仍可委任主席。

股東大會的法定人數為兩位親自出席且有投票權的股東（或若股東為法團，則為其正式授權代表）或受委代表。為批准修訂某類別股份權利而另行召開的會議（續會除外）所需的法定人數為持有該類別已發行股份面值不少於三分之一的兩位人士或其受委代表。

**(vi) 受委代表**

任何有權出席本公司會議及於會上投票的本公司股東，均有權委任其他人士作為受委代表，代其出席會議及投票。持有兩股或以上股份的股東可委任一名以上的代表代其出席本公司股東大會或類別會議及於會上代其投票。受委代表毋須為本公司股東，且應有權代表個人股東行使其代表的股東可行使的相同權力。此外，受委代表有權代表法團股東行使其代表的股東可行使的相同權力（猶如其為個人股東）。股東可親自（若股東為法團，則其正式授權代表）或由受委代表投票。

**(f) 賬目及核數**

董事會須安排保存真實賬目，其中載列本公司收支賬項、有關該等收支的事項、本公司的物業、資產、借貸及負債賬項，以及公司法所規定或真實、公平地反映本公司事務及解釋其交易所需的所有其他事項。

會計記錄須保存於註冊辦事處或董事會決定的其他一個或多個地點，並供任何董事隨時查閱。任何股東（董事除外）概無權查閱本公司任何會計記錄或賬冊或文件，除非該權利乃法例賦予或由董事會或本公司在股東大會上批准。然而，獲豁免公司須於稅務資訊局根據開曼群島稅務資訊局法例送達法令或通知後，以電子形式或任何其他媒體於其註冊辦事處提供可能須予提供的賬冊副本或其部分。

每份將於股東大會向本公司提呈的資產負債表及損益賬（包括法例規定須附上的所有文件）的副本，連同董事會報告的印製本及核數師報告副本，須於大會舉行日期不少於二十一(21)日前，於發出股東週年大會通告的同時，寄交每位按照細則規定有權收取本公司股東大會通告的人士；然而，在遵守所有適用法例（包括聯交所規則）的

前提下，本公司可以寄發摘錄自本公司年度賬目的財務報表概要及董事會報告予該等人士代替，惟任何該等人士可送達書面通知予本公司，要求本公司除財務報表概要以外，寄發一份本公司年度財務報表連同董事會報告的完整印刷本。

於每年的股東週年大會或後續的股東特別大會，股東須委任一名核數師審核本公司賬目，而該核數師任期直至下屆股東週年大會止。此外，股東可於任何股東大會中通過特別決議案，於核數師任期結束前隨時罷免其職務，並通過普通決議案於該大會上委任另一名核數師履行餘下任期。核數師酬金須由本公司於股東大會上釐定或按照股東所決定的方式釐定。

本公司的財務報表須由核數師按照公認核數準則（可為開曼群島以外國家或司法權區的核數準則）進行審核。核數師須按照公認核數準則編撰有關報告書，並於股東大會上向股東提呈。

#### **(g) 股息及其他分派方法**

本公司可於股東大會以任何貨幣向股東宣派股息，惟所宣派的股息不得超過董事會建議宣派的數額。

細則規定股息可自本公司的溢利（已實現或未實現）或自任何從溢利撥出而董事認為不再需要的儲備中作出宣派及派付。在通過普通決議案後，股息亦可自根據公司法為此目的授權的股份溢價賬或任何其他基金或賬目作出宣派及派付。

除任何股份所附權利或發行條款另有規定者外，(i)一切股息須按派息股份的已繳股款宣派及派付，惟就此而言，凡在催繳前就股份所繳付的股款將不會視為股份的已繳股款及(ii)一切股息須按派發股息的任何部分期間的已繳股款比例分配及派付。如股東欠本公司催繳股款或其他款項，則董事會可將目前所欠的全部數額（如有）自本公司應付予彼等的或有關任何股份的任何股息或其他款項中扣除。

董事會或本公司於股東大會上議決派付或宣派本公司股本的股息時，董事會可進一步議決(a)配發入賬列為繳足的股份以代替派發全部或部分股息，惟有權獲派股息的股東可選擇收取現金或部分現金以代替配發股份，或(b)有權獲派股息的股東可選擇獲配發入賬列為繳足的股份以代替全部或董事會認為適當部分的股息。



本公司亦可根據董事會的建議通過普通決議案就本公司任何特定股息議決配發入賬列為繳足的股份作為全部股息，而不給予股東選擇收取現金股息以代替配發股份的權利。

本公司向股份持有人以現金派付的任何股息、利息或其他應付款項可以支票或股息單的形式支付，並郵寄往持有人的登記地址，或如屬聯名持有人，則寄往就股份名列本公司股東名冊首位的持有人的地址，或寄往持有人或聯名持有人以書面指示的人士的地址。除持有人或聯名持有人另有指示外，每張支票或股息單的抬頭人須為持有人，或如屬聯名持有人，則為名列本公司股東名冊首位的持有人，郵誤風險由彼等承擔，而銀行就有關支票或股息單付款後，本公司即已解除該項責任。兩名或以上聯名持有人的任何一名人士可發出該等聯名持有人所持股份收到的任何股息或其他款項或獲分配財產的有效收據。

如董事會或本公司於股東大會上議決派付或宣派股息，董事會可繼而議決以分派任何類別指定資產的方式支付全部或部分股息。

所有於宣派後一年內未獲認領的股息或紅利，可由董事會用作投資或其他用途，收益撥歸本公司所有，直至獲認領為止，而本公司不會就此成為有關款項的受託人。所有於宣派後六年內仍未獲認領的股息或紅利，可由董事會沒收，撥歸本公司所有。

本公司就或有關任何股份應付的股息或其他款項概不附帶利息。

#### **(h) 查閱公司記錄**

除非根據細則而暫停辦理股份過戶登記，否則根據細則，股東名冊及股東分冊必須於營業時間在註冊辦事處或根據公司法存置股東名冊的其他地點免費供股東查閱最少兩(2)小時，而任何其他人士在繳付最高2.50港元的費用或董事會指明的較少款額後亦可查閱，或倘在股東分冊所存置的辦事處查閱，則須先繳付最高1.00港元或董事會指明的較低金額的費用。

**(i) 少數股東遭欺詐或壓制時可行使的權利**

細則並無關於少數股東在遭欺詐或壓制時可行使的權利的規定。然而，開曼群島法律載有保障本公司股東的若干濟助規定，其概要載於本附錄第3(f)段。

**(j) 清盤程序**

有關本公司被法院頒令清盤或自願清盤的決議案須為特別決議案。

根據清盤當時任何類別股份所附有關可供分配剩餘資產的任何特別權利、特權或限制：

- (i) 倘本公司清盤而可供分配予本公司股東的資產超過清盤開始時的全部繳足股本，則額外的資產將根據該等股東分別所持已繳股份的數額按比例分配；及
- (ii) 倘本公司清盤而可供分配予本公司股東的資產不足以償還全部已繳股本，則該等資產的損失將盡可能根據本公司開始清盤時股東分別持有已繳或應已繳付股本按比例由股東承擔。

倘本公司清盤（不論為自願清盤或遭法院頒令清盤），清盤人可在獲得特別決議案授權及公司法規定的任何其他批准的情況下，將本公司全部或任何部分資產以實物分派予股東，而不論該等資產為一類或多類不同的財產。清盤人可就前述分發的任何一類或多類財產釐定其認為公平的價值，並決定股東或不同類別股東間的分派方式。清盤人可在獲得類似授權的情況下，將任何部分資產授予獲得類似授權的清盤人認為適當並以股東為受益人而設立的信託的受託人，惟不得強迫股東接受任何負有債務的股份或其他財產。

**(k) 認購權儲備**

細則規定，如公司法未予禁止及在遵守公司法的情況下，如本公司已發行可認購股份的認股權證，而本公司採取的任何措施或進行的任何交易會導致該等認股權證的

認購價降至低於股份面值，則須設立認購權儲備，用以繳足認股權證行使時認購價與股份面值的差額。

### 3. 開曼群島公司法

本公司在開曼群島根據公司法註冊成立，因此營運須受開曼群島法律約束。以下乃開曼群島公司法若干規定的概要，惟此概要並不表示包括所有適用的限定及例外情況，亦不表示全面檢評開曼群島公司法及稅務方面的所有事項（此等條文或與有利益關係的各方可能較熟悉的司法權區的同類條文有所不同）：

#### (a) 公司營運

作為獲豁免公司，本公司須主要在開曼群島以外地區經營業務。本公司須每年向開曼群島公司註冊處處長提交週年報表進行登記，並須按法定股本金額繳付費用。

#### (b) 股本

公司法規定，倘公司按溢價發行股份以換取現金或其他代價，則須將相當於該等股份的溢價總額的款項撥入名為「股份溢價賬」的賬項內。視乎公司選擇，該等規定或不適用於該公司根據考慮到收購或註銷任何其他公司股份的安排而配發及按溢價發行的股份溢價。

公司法規定股份溢價賬可由公司根據（如有）其組織章程大綱及組織章程細則的規定用於以下用途：(a) 支付分配或股息予股東；(b) 繳足將發行予股東以作為繳足紅股的公司未發行股份；(c) 按公司法第37條的規定贖回及購回股份；(d) 撤銷公司開辦費用；及(e) 撤銷發行公司任何股份或債權證的費用或就此支付的佣金或給予的折扣。

除非於緊隨建議派付分配或股息日期後，公司可償還日常業務中到期的債務，否則不得自股份溢價賬向股東作出任何分派或派付任何股息。

公司法規定，在開曼群島大法院（「法院」）確認後，如獲其組織章程細則授權，則擁有股本的股份有限公司或擔保有限公司可通過特別決議案以任何方式削減其股本。

**(c) 購買公司本身或其控股公司股份的財務資助**

開曼群島並無明文限制公司向他人提供財務資助以購回或認購其本身或其控股公司的股份。因此，如公司董事在審慎真誠考慮後認為合適且符合公司利益，公司可提供該等財務資助。有關資助須以公平方式進行。

**(d) 公司及其附屬公司購買股份及認股權證**

擁有股本的股份有限公司或擔保有限公司，如獲其組織章程細則授權，可發行可由公司或股東選擇贖回或有責任贖回的股份，而公司法清楚規定，任何股份附有的權力變更乃屬合法，受公司的組織章程細則條文所規限，以規定該等股份可被贖回或有責任贖回。此外，如獲其組織章程細則授權，該公司可購回本身的股份，包括任何可贖回股份，惟倘若組織章程細則無授權購回的方式及條款，則未獲公司以普通決議案授權購回方式及條款前，公司不得購回本身的股份。公司只可贖回或購回本身的已繳足股份。如公司贖回或購回本身股份後除持有作為庫存股份的股份外再無任何本公司已發行的股份，則不可贖回或購回本身股份。除非在緊隨擬付款之日後，公司仍有能力償還在日常業務中到期清付的債務，否則公司以其股本贖回或購回本身的股份乃屬違法。

公司購買的股份將作註銷處理，除非在公司組織章程大綱及組織章程細則規限下，於購回前，公司董事決議以公司名義持有該等股份作為庫存股份，則屬例外。倘公司的股份被持作庫存股份，公司須錄入股東名冊為持有該等股份，然而，儘管存在上文所述，本公司不應就任何目的被視作股東且不得就庫存股份行使任何權利，且任何有關權利的有意行使乃屬無效，而庫存股份不得在公司的任何會議上直接或間接投票，亦不得在釐定任何指定時間已發行股份總數時被計算在內，而不論是否遵照公司組織章程細則或公司法的規定。

公司並無被禁止購買本身的認股權證，故可根據有關認股權證文據或證書的條款及條件購買本身的認股權證。開曼群島法律並無規定公司的組織章程大綱或組織章程細則須載有允許該等購回的規定，公司董事可運用組織章程大綱賦予的一般權力買賣及處理一切類別的個人財產。

根據開曼群島法律，附屬公司可持有其控股公司的股份，而在若干情況下，亦可購買該等股份。

#### **(e) 股息及分派**

公司法規定，如具備償還能力且公司的組織章程大綱及組織章程細則有所規定（如有），則可由股份溢價賬支付股息及分派。除上文所述者外，並無有關派息的法例規定。根據英國案例法（於開曼群島在此方面具有說服力），股息只可以從公司的溢利中派付。

公司不得就庫存股份宣派或派付任何股息或以現金或其他方式作出公司資產的其他分派（包括就清盤向股東的任何資產分派）。

#### **(f) 保障少數股東及股東的訴訟**

法院一般應會依從英國案例法的先例，允許少數股東就以下各項提出代表訴訟或以公司名義提出派生訴訟：(a)超越公司權力或非法的行為，(b)欺詐少數股東的行為，而過失方為對公司有控制權的人士，及(c)須特定多數（或特別）大多數股東通過的決議案以違規方式通過。

如公司並非銀行且其股本已分拆為股份，則法院可根據持有公司已發行股份不少於五分之一的股東申請，委派調查員審查公司的事務並按法院指定的方式呈報結果。

公司的任何股東均可入稟法院，倘法院認為公司清盤乃屬公平公正，則可發出清盤令，或（作為清盤令之替代）發出(a)監管公司日後事務操守之指令，(b)要求公司停止進行或終止繼續進行遭入稟股東投訴之行為或作出入稟股東投訴其沒有達成行為之指令，(c)授權入稟股東按法院可能指示之有關條款以公司名義及代表公司提出民事訴

訟之指令，或(d)規定其他股東或由公司本身購買公司任何股東之股份之指令，如由公司本身購買，則須相應削減公司股本。

一般而言，股東對公司的索賠，須根據適用於開曼群島的一般契約或民事侵權法，或根據公司組織章程大綱及組織章程細則賦予股東的個別權利而提出。

#### **(g) 出售資產**

公司法並無就董事出售公司資產的權力作出特別規限，然而，在一般法律上，公司的高級人員（包括董事、董事總經理及秘書）在行使本身權力及執行本身職責時，須為公司的最佳利益忠實、真誠行事，並以合理審慎的人士於類似情況下應有的謹慎、勤勉及技巧處事。

#### **(h) 會計及審核規定**

公司須促使存置有關下述事項的適當賬冊記錄：(i)公司所有收支款項及有關收支的事項；(ii)公司所有銷貨與購貨；及(iii)公司的資產與負債。

如賬冊不能真實、公平地反映公司事務及解釋其交易，則不視為適當保存的賬冊。

根據開曼群島稅務資訊局法規定，獲豁免公司須於接獲稅務資訊局發出的指令或通知後，於其註冊辦事處以電子方式或任何其他媒體提供須予提供的賬冊副本或當中部分。

#### **(i) 外匯管制**

開曼群島並無外匯管制或貨幣限制。

**(j) 稅項**

根據開曼群島稅務減免法，本公司已獲得一項保證：

- (1) 開曼群島並無法例對本公司或其業務的所得溢利、收入、收益或增值徵稅；及
- (2) 毋須就本公司股份、債權證或其他承擔繳交上述稅項或具遺產稅或繼承稅性質的稅項。

對本公司的承諾由2018年9月11日起有效期為二十年。

開曼群島現時對個人或公司的溢利、收入、收益或增值並不徵收任何稅項，且並無繼承稅或遺產稅性質的稅項。除不時可能因在開曼群島司法權區內訂立若干文據或將文據帶入開曼群島而須支付的若干印花稅外，開曼群島政府不大可能對本公司徵收重大稅項。開曼群島為於2010年與英國訂立之雙重徵稅公約的訂約方，惟其並無訂立任何其他雙重徵稅公約。

**(k) 轉讓時的印花稅**

開曼群島對開曼群島公司股份轉讓並不徵收印花稅，惟轉讓在開曼群島擁有土地權益的公司的股份除外。

**(l) 貸款予董事**

公司法並無明確規定禁止公司向其任何董事提供貸款。

**(m) 查閱公司記錄**

本公司股東根據公司法並無查閱或獲得本公司股東名冊或公司記錄副本的一般權利，惟本公司的細則可能賦予該等權利。

**(n) 股東名冊**

獲豁免公司可在董事不時認為適當的開曼群島以內或以外的地點設立股東名冊總冊及任何分冊。股東名冊應包括公司法第40條規定的有關詳情。分冊須按公司法要求或許可存置總冊之相同方式存置。公司須安排在公司股東總名冊存置的地方不時存置任何正式股東分冊的副本。

公司法並未規定獲豁免公司向開曼群島公司註冊處處長提交股東名單，因此股東姓名及地址並非公開資料，亦不供公眾查閱。然而，獲豁免公司須於稅務資訊局根據開曼群島稅務資訊局法送達命令或通知後，按該命令或通知指示，在其註冊辦事處以電子形式或任何其他媒介提供股東名冊，包括任何股東名冊分冊。

**(o) 董事及高級人員的登記冊**

本公司須在其註冊辦事處存置董事及高級人員的登記冊，惟公眾不得查閱。該登記冊副本須提交開曼群島公司註冊處處長備案，而任何董事或高級人員的變動須於三十(30)日內知會公司註冊處處長。

**(p) 實益擁有權登記冊**

獲豁免公司須於其註冊辦事處保存實益擁有人名冊，記錄最終直接或間接擁有或控制該公司25%以上股權或投票權，或有權委任或罷免該公司大多數董事之人士的詳細資料。實益擁有人名冊並非公開文件，僅供開曼群島指定主管機構查閱。然而，有關規定並不適用於其股份於認可證券交易所（包括聯交所）上市的獲豁免公司。因此，只要本公司股份仍於聯交所上市，本公司則毋須保存實益擁有人名冊。

**(q) 清盤**

公司可(a)根據法院頒令，(b)自願，或(c)在法院的監督下清盤。

法院在若干特定情況下（包括在公司股東通過特殊決議案要求公司由法院清盤、或在公司無法償還其債務，或在法院認為將該公司清盤乃屬公平公正之情況下）有權



頒令清盤。當公司股東作為出資人，基於公司被清盤乃屬公平公正而提交呈請書，法院有司法管轄權發出若干其他命令代替清盤令，如頒佈法令監管公司日後事務操守、頒令授權入稟股東按法院可能指示之有關條款以公司名義及代表公司提出民事訴訟之指令，或頒令規定其他股東或由公司本身購買公司任何股東之股份。

公司通過特別決議案作出決議或如公司因其無法償還到期債務而於股東大會上通過普通決議案作出決議自願清盤，則該公司（除有限年期公司外）可自願清盤。倘自願清盤，該等公司須由通過自願清盤決議案之時或上述期間屆滿或於上述情況發生起停止營業（除非相關營業有利於其清盤）。

為進行公司清盤及協助法院，可委任一名或以上法定清盤人，而法院可在認為適當之情況下，臨時或以其他方式委派人選擔任該等職位。倘超過一人獲委任，則法院應宣佈法定清盤人所需進行或獲授權進行之行動是否應由全部或由任何一名或以上該等人士執行。法院亦可決定法定清盤人於獲委任時是否須給予任何指定抵押品及給予何種抵押品。倘無委任法定清盤人，或在該職位空缺期間，則公司之所有財產均由法院保管。

待公司業務完全清盤後，清盤人即須編撰有關清盤之報告及賬目，顯示清盤及處置公司財產之過程，並在其後召開公司股東大會，向公司提呈賬目並加以闡釋。該等最終股東大會須由以公司組織章程細則授權之方式於至少21天通知每位出資人的方式召集，並刊登於憲報。

#### **(r) 重組**

按法定條文進行重組及合併須在為此而召開的大會，獲得佔出席大會的股東或類別股東或債權人（視情況而定）價值百分之七十五(75%)的大多數股東或類別股東或債

權人（視情況而定）贊成，且其後須獲法院認可。雖然有異議的股東可向法院表示申請批准的交易對股東所持股份並無給予公平值，但如無證據顯示管理層有欺詐或不誠實行為，法院不大可能僅因此理由而否決該項交易。

**(s) 收購**

如一家公司提出收購另一家公司的股份，且在提出收購建議後四(4)個月內，不少於百分之九十(90%)的被收購股份持有人接納收購，則收購人在上述四(4)個月期滿後的兩(2)個月內任何時間，可按規定方式發出通知要求反對收購的股東按收購建議的條款轉讓其股份。反對收購的股東可在該通知發出後一(1)個月內向法院提出反對轉讓。反對收購的股東須證明法院應行使其酌情權，惟法院一般不大可能行使其酌情權，除非有證據顯示收購人與接納收購建議的股份持有人之間有欺詐或不誠實或勾結，以不公平手法迫退少數股東。

**(t) 彌償保證**

開曼群島法律並不限制公司的組織章程細則所規定對高級人員及董事作出彌償保證的範圍，惟不包括法院認為違反公共政策的規定（例如表示對觸犯法律的後果作出彌償保證）。

**(u) 經濟實質規定**

根據於2019年1月1日生效的開曼群島2018年國際稅務合作經濟實質法案（「經濟實質法」），「相關實體」須滿足經濟實質法所載的經濟實質測試。「相關實體」包括於開曼群島註冊成立的獲豁免公司（如本公司），然而，其並不包括在開曼群島之外有稅務居住處所的實體。因此，只要本公司為開曼群島境外（包括香港）的稅務居民，即毋須滿足經濟實質法所載的經濟實質測試。

#### **4. 一般事項**

本公司有關開曼群島法律的特別法律顧問Conyers Dill & Pearman已向本公司發出一份意見函，概述開曼群島公司法的若干方面。誠如本招股章程附錄五「備查文件」一段所述，該函件連同公司法的副本可供查閱。任何人士如欲查閱開曼群島公司法的詳細概要，或欲瞭解該等法律與其較熟悉的任何其他司法權區法律之間的差異，應諮詢獨立法律意見。

## A. 有關本公司及其附屬公司的進一步資料

### 1. 註冊成立本公司

本公司於2018年2月7日在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司。本公司在香港設有主要營業地點，地址為香港灣仔皇后大道東248號陽光中心40樓，並於2018年10月3日根據公司條例第16部註冊為非香港公司。本公司已委任鄭程傑（地址為香港灣仔皇后大道東248號陽光中心40樓）為本公司的授權代表，在香港代表本公司收取法律程序文件及通知。

由於本公司在開曼群島註冊成立，故其經營須遵守開曼群島公司法及由大綱及組織章程細則組成的本公司章程的規定。本公司章程的各項條文及開曼群島公司法若干相關方面的概要載於本招股章程附錄三。

### 2. 本公司股本變動

於註冊成立日期，本公司的法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。於其註冊成立後，一股股份配發及發行予其初步認購人，隨後於同日轉讓予田先生。

於2018年7月12日，(i)田先生轉讓一股股份予大師控股；及(ii)本公司分別配發及發行265,070股股份予大師控股、50,000股股份予鴻蒙投資、13,500股股份予布洛克資本、16,667股股份予中國鴻濼、416,667股股份予誠盛及238,095股股份予Songchang International。

於2018年7月24日，鴻蒙投資向大師控股轉讓16,084股股份。

於2018年8月21日，大師控股將2,518股股份轉讓予Templar。

於2018年8月22日，本公司將7,110股股份配發及發行予Lima High Tech。

於2019年9月9日，本公司通過增設額外9,962,000,000股股份（在各方面與當時現有已發行股份享有同等地位），將其法定股本由380,000港元（分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份）增至100,000,000港元（分為10,000,000,000股每股面值0.01港元的股份）。

假設全球發售成為無條件及根據本招股章程所述全球發售及資本化發行作出股份發行，惟不計及於超額配股權獲行使時可能發行的任何股份及於根據購股權計劃可能授予的任何購股權獲行使時可能發行的任何股份，本公司的已發行股本將為2,600,000港元（分為260,000,000股繳足或入賬列為繳足股份）。

除因根據購股權計劃可能授出的任何購股權、超額配股權獲行使或本節「A.有關本公司及其附屬公司的進一步資料－3.所有股東於2019年9月9日通過的書面決議案」所述發行股份的一般授權獲行使而發行者外，本公司目前無意發行本公司任何部分法定但未發行股本，且未經股東於股東大會事先批准，不會發行任何股份而使本公司控制權出現實質改變。

除本招股章程及本附錄四「A.有關本公司及其附屬公司的進一步資料－4.企業重組」一節項下所披露者外，本公司股本自其註冊成立以來並無任何變動。

### **3. 所有股東於2019年9月9日通過的書面決議案**

於2019年9月9日，所有股東的書面決議案獲通過，據此，其中包括：

- (a) 即時批准及採納大綱，及有條件批准及採納組織章程細則並將於上市日期生效，其條款於本招股章程附錄三中概述；
- (b) 本公司通過增設額外9,962,000,000股股份（與現有股份享有同等地位，即時生效），將其法定股本由380,000港元（分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份）增至100,000,000港元（分為10,000,000,000股每股面值0.01港元的股份）；
- (c) 待(A)聯交所上市委員會批准已發行股份及本招股章程所述將予發行的股份（包括根據全球發售、資本化發行、超額配股權及購股權計劃可能發行的任何股份）上市及買賣；及(B)聯席全球協調人與本公司就發售價訂立協議；及(C)包銷商根據包銷協議的責任成為無條件（包括（如相關）基於聯席全

球協調人（代表包銷商）豁免任何條件）且並無根據有關協議的條款或其他原因被終止後（以上條件均須於根據包銷協議條款所釐定的日期或之前達成）：

- (i) 全球發售獲批准，而董事獲授權進行全球發售及根據全球發售配發及發行發售股份；
  - (ii) 超額配股權獲批准，而董事獲授權配發及發行因超額配股權獲行使而可能須發行的任何股份；
  - (iii) 購股權計劃的規則（其主要條款載於下文「購股權計劃」一段）獲批准及採納，而董事獲授權可全權酌情根據購股權計劃授出購股權以認購股份，授出購股權認購購股權計劃項下之股份，並可配發、發行及買賣根據購股權計劃已發行的股份，及採取所有彼等認為對實施購股權計劃及使之生效屬必須、合宜或權宜的所有行動；及
  - (iv) 待本公司股份溢價賬因全球發售而獲得進賬後，董事獲授權將本公司股份溢價賬中1,989,928.90港元的進賬款額撥充資本，用於按面值繳足198,992,890股股份，以於通過決議案當日營業時間結束時名列本公司股東名冊的人士按比例向其配發及發行股份（盡可能不涉及碎股，致使並無碎股獲配發及發行）；
- (d) 授予董事一般無條件授權，以行使本公司一切權力配發、發行及買賣（包括需要或可能需要配發及發行股份而作出要約或訂立協議或授出證券之權力）（經由供股或因超額配股權獲行使而發行的股份或因行使任何可轉換為股份的任何認股權證或證券所附帶的認購權或換股權或因行使根據購股權計劃、任何其他購股權計劃或為向本公司及／或其任何附屬公司的高級職員及／或僱員或任何其他人士授出或發行股份或認購股份的權利而當時獲採納的類似安排可能授出的任何購股權或根據任何以股代息計劃或根據組織章程細則或股東於股東大會授出的特別授權配發及發行股份以替代股份全部或部分股息的類似安排而發行股份則除外）任何總面值不超過本公司緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行股本合共總面值20%的未發行股份（不包括因超額配股權獲行使而可能發行的任何股份）以及作出或授出於

有關期間末（定義見下文）後行使該等權力發行股份可能所需的建議、協議及購股權（包括但不限於認股權證、債券及可轉換為股份的債權證，該項授權將一直有效，直至以下各項中最早發生者為止：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
  - (ii) 組織章程細則或開曼群島任何適用法律規定本公司須舉行下屆股東週年大會之日；或
  - (iii) 股東於股東大會上通過普通決議案撤銷、修訂或更新該項授權；
- (e) 授予董事一般無條件授權，以行使本公司一切權力，在聯交所或股份可能上市並獲證監會及聯交所就此認可的任何其他證券交易所購回總面值不超過本公司緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行股本總面值合共10%的有關數目的股份（不包括因超額配股權或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可予發行的任何股份），該項授權將一直有效，直至以下各項中最早發生者為止：
- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
  - (ii) 組織章程細則或開曼群島任何適用法律規定本公司須舉行下屆股東週年大會之日；或
  - (iii) 股東於股東大會上通過普通決議案撤銷、修訂或更新該項授權；
- (f) 將本公司根據上文(e)段所述的購回股份授權而購回的本公司股本總面值，加入董事根據上文(d)段所述的一般無條件授權可能配發或有條件或無條件同意配發的本公司股本總面值，藉以擴大該項一般授權，惟增加金額不得

超過緊隨全球發售及資本化發行完成後本公司已發行股本（不包括因超額配股權或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可予發行的任何股份）總面值合共10%。

#### 4. 企業重組

為籌備上市，本集團旗下各公司曾進行重組以精簡本集團的企業架構。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「歷史、重組及企業架構－重組」一節。

#### 5. 附屬公司股本的變動

除於「歷史、重組及企業架構」所披露者外，我們任何附屬公司的股本於緊接本招股章程日期前兩年內概無發生變動。

#### 6. 我們附屬公司的詳情

我們附屬公司的詳情載列於本招股章程附錄一的會計師報告。

#### 7. 我們購回本身證券

本段載有聯交所規定就有關本公司購回其本身證券而必須載於本招股章程的資料。

##### (a) 上市規則規定

上市規則容許以聯交所為第一上市的公司聯交所購回本身證券，惟須受若干限制規限，其中最重要者概述如下：

##### (i) 股東批准

以聯交所為第一上市的公司聯交所的所有購回證券建議須事先獲股東通過普通決議案以指定交易的一般授權或特定批准形式批准。

*附註：* 根據所有股東於2019年9月9日通過的書面決議案，給予董事一般無條件授權（「購回授權」），授權本公司按照「A.有關本公司及其附屬公司的進一步資料－3.所有股東於2019年9月9日通過的書面決議案」一節上文所述購回任何股份。

(ii) 資金來源

任何購回須以依照大綱及組織章程細則及開曼群島適用法律規定可合法用作購回的資金撥付。

(b) 購回資金

本公司用以購回證券的資金僅限於由根據大綱、組織章程細則及開曼群島適用法律及法規可合法作此用途的資金中撥付。根據購回授權，購回將以本公司就此合法獲准動用的資金，包括本公司溢利或為購回而發行新股份的所得款項或（如組織章程細則授權及根據開曼群島公司法）以本公司資本及（如須就購回支付任何溢價）本公司溢利，或本公司股份溢價賬的進賬金額，或（如組織章程細則授權及根據開曼群島公司法）以本公司資本撥付。本公司或不會以現金以外的代價於聯交所購回證券或根據聯交所不時生效的買賣規則以外的方式進行交收。

(c) 購回原因

購回股份僅會於董事認為對本公司及股東整體有利時進行。視乎當時的市況及融資安排，該等購回可能令本公司資產淨值及／或其每股盈利提高。

(d) 購回股份的地位

所有購回股份的主板上市（無論在聯交所或其他證券交易所提呈發售者）須予自動註銷，而有關股票亦必須註銷或銷毀。

(e) 買賣限制

上市公司可於主板購回股份的總數最高為該公司已發行股份總數的10%。於緊隨購回後30日內，未經聯交所事先批准，公司不得發行或宣佈擬發行新證券（惟因行使在有關購回前尚未行使的認股權證、購股權或規定公司發行證券的類似工具而發行的證券除外）。此外，倘購買價較先前五個交易日股份於主板買賣的平均收市價高出5%



或以上，則上市公司不得於聯交所購回其股份。上市規則亦規定，倘購回證券會導致由公眾人士持有的上市證券數目低於聯交所規定的有關指定最低百分比，則上市公司不得購回其證券。公司須促使其委任購回證券的經紀應聯交所可能要求向聯交所披露有關購回證券的資料。

**(f) 暫停購回**

在獲悉內幕消息後，上市公司不得在任何時間於聯交所購回證券，直至該消息已予以公佈為止。尤其於緊接以下日期前一個月內（以較早者為準）：(a)召開董事會會議以批准上市公司任何年度、半年度、季度或任何其他中期業績（無論上市規則有否規定）的日期（以按上市規則首次知會聯交所將舉行董事會會議的日期為準）；及(b)上市公司根據上市規則規定刊登任何年度、半年度或季度業績公告的最後限期，或刊登任何其他中期業績公告（無論上市規則有否規定）的最後限期，直至業績公告日期，上市公司不得在聯交所購回其股份，惟特殊情況除外。此外，倘上市公司違反上市規則，聯交所可禁止其在主板購回證券。

**(g) 呈報規定**

有關在聯交所或其他證券交易所購回證券的若干資料，須不遲於下一個營業日的早市或任何開市前時段（以較早者為準）開始前30分鐘向聯交所呈報。此外，上市公司年報須披露有關年度內購回證券的詳情，包括購回證券數目的每月分析、每股購買價或就全部該等購回支付的最高及最低價格（如有關），以及所付總價。

**(h) 行使購回授權**

按緊隨全球發售及資本化發行（惟不計及因超額配股權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）完成後已發行260,000,000股股份計算，全面行使購回授權會使本公司於下列期間（「有關期間」）（以最早者為準）可購回達26,000,000股股份：

**(i) 本公司下屆股東週年大會結束時；**

- (ii) 組織章程細則或開曼群島任何適用法律規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期間屆滿時；或
- (iii) 股東於股東大會上通過普通決議案撤銷、修訂或更新購回授權。

倘超額配股權獲全面行使，全面行使購回授權，根據於緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行的403,500,000股股份計算會導致本公司於有關期間內購回最多40,350,000股股份。

#### (i) 一般事項

倘購回授權獲股東批准，經作出一切合理查詢後，就董事所知，董事或任何彼等各自聯繫人（定義見上市規則）現時無意向本公司或其附屬公司出售任何股份。

倘全面行使購回授權，則可能對本公司的營運資金或資產負債狀況造成重大不利影響（與本招股章程所披露的情況相比）。然而，倘行使購回授權會對本公司的營運資金需求或董事不時認為對本公司合適的資產負債水平造成重大不利影響，則我們的董事無意行使購回授權。

董事已向聯交所承諾，彼等將在適當情況下，根據上市規則、大綱、組織章程細則及開曼群島所有適用法律及法規行使購回授權。

倘購回股份導致某名股東在本公司的投票權權益比例增加，就收購守則而言，該項權益比例增加將視為一項收購。因此，視乎股東權益增加的幅度，一名股東或一致行動（定義見收購守則）的多名股東可能於上市後因股份購回取得或鞏固其於本公司的控制權，並須根據收購守則規則26的規定，提出強制性收購建議。除上文所述者外，董事並不知悉緊隨上市後因股份購回會引起收購守則項下的任何後果。

概無本公司的關連人士（定義見上市規則）知會本公司，表示彼現擬在購回授權獲行使後出售任何股份予本公司，或承諾不會如此行事。

**B. 有關我們業務的進一步資料****1. 重大合約概要**

於緊接本招股章程日期前兩年內，本集團的成員公司已訂立的重大或可能屬重大的合約（並非於本集團日常業務過程中訂立的合約）如下：

- (a) 田先生、奇虎科技及成都奇魯於2018年1月15日訂立的成都奇魯股東權利委託協議，據此，田先生受奇虎科技委託行使奇虎科技作為成都奇魯股東的所有權利；
- (b) 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，據此，(i)田先生同意認購成都奇魯金額為人民幣500,000元的註冊資本增幅，代價為人民幣28,571,430元；及(ii)奇虎科技向奇魯昊宸轉讓其於成都奇魯5%的股權，代價為人民幣30,000,000元；
- (c) 大師控股、田先生、Templar、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，大師控股向Templar轉讓2,518股本公司股份，代價為人民幣2,270,000元；
- (d) 戶維斌先生與成都奇魯於2018年4月26日訂立的股權轉讓協議，據此，戶維斌先生向成都奇魯轉讓其於小魯二手的50%股權；
- (e) 成都奇魯與外商獨資企業於2018年5月15日訂立的股權轉讓協議，據此，成都奇魯向外商獨資企業轉讓其於小魯二手的82.86%股權，代價為人民幣17,000,000元；
- (f) 成都奇魯與戶維斌先生於2018年5月21日訂立的股權轉讓協議，據此，成都奇魯向戶維斌先生轉讓其於艾貸科技15%的股權，代價為人民幣3,000,000元；
- (g) 田先生與外商獨資企業於2018年6月27日訂立的股權轉讓協議，據此，田先生向外商獨資企業轉讓其於眾志興99%的股權；
- (h) 牛媛媛女士與外商獨資企業於2018年6月27日訂立的股權轉讓協議，據此，牛媛媛女士向外商獨資企業轉讓其於眾志興1%的股權；

- (i) 成都奇魯、翁子勻女士（獨立第三方）及外商獨資企業於2018年6月28日訂立的股權轉讓協議，據此，成都奇魯向翁子勻女士轉讓其於外商獨資企業1%的股權，代價為人民幣100,000元；
- (j) 翁子勻女士（獨立第三方）、成都奇魯、外商獨資企業與香港公司於2018年7月15日訂立的股權轉讓協議，據此，翁子勻女士及成都奇魯分別向香港公司轉讓彼等於外商獨資企業1%及99%的股權，代價分別為人民幣100,000元及人民幣9,900,000元；
- (k) 本公司、Lima High Tech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），據此，Lima High Tech同意以代價2,836,983美元認購7,110股股份；
- (l) 成都奇魯與田先生於2018年8月1日訂立的股權轉讓協議，據此，成都奇魯向田先生轉讓其於小飛鳥科技15%的股權，代價為人民幣550,000元；
- (m) 成都奇魯與陳寧寧女士（獨立第三方）於2018年8月20日訂立的股權轉讓協議，據此，成都奇魯向陳寧寧女士轉讓其於酷冷科技15%的股權，代價為人民幣3,000,000元；
- (n) 成都奇魯與羅旭然先生（獨立第三方）於2018年8月1日訂立的股權轉讓協議，據此，成都奇魯向羅旭然先生轉讓其於中和聯創7%的股權，代價為零；
- (o) 成都奇魯與速讀科技於2018年8月27日訂立的股權轉讓協議，據此，成都奇魯向速讀科技轉讓其於聚阿網絡10%的股權，代價為人民幣5,000,000元；
- (p) 小魯二手與崔巍先生於2018年8月7日訂立的股權轉讓協議，據此，小魯二手將其於魯邦科技20%的股權轉讓予崔巍先生；
- (q) 成都奇魯與陳寧寧女士（獨立第三方）於2018年8月20日訂立的股權轉讓協議，據此，成都奇魯向陳寧寧女士轉讓其於速讀科技19%的股權，代價為人民幣3,000,000元；
- (r) 外商獨資企業、成都奇魯及相關股東於2018年8月31日訂立的獨家購股權協議，據此，外商獨資企業已獲授予一項不可撤回及獨家權利，自行或透過其委任人士以名義價格或當時適用中國法律許可的最低價值向相關股東購買彼等於成都奇魯的全部或任何部分股權；

- (s) 外商獨資企業與成都奇魯於2018年8月31日訂立的獨家業務合作協議，據此，其中包括，成都奇魯同意聘請外商獨資企業為其商業支援、技術及諮詢服務（以中國法律許可者為限）的獨家供應商，並支付服務費以換取服務；
- (t) 外商獨資企業、成都奇魯及相關股東於2018年8月31日訂立的股份質押協議，據此，相關股東已向外商獨資企業質押彼等各自於成都奇魯所持有的全部股權，作為（其中包括）(i)成都奇魯支付結欠外商獨資企業的任何或所有款項；及(ii)保證彼等履行各自於獨家業務合作協議、獨家購股權協議及股東表決權委託協議項下責任的擔保抵押品；
- (u) 外商獨資企業、成都奇魯及相關股東於2018年8月31日訂立的股東表決權委託協議，據此，相關股東無條件及不可撤回地授權外商獨資企業代彼等行事，以行使其股東於成都奇魯的所有權利；
- (v) 本公司、香港大朝國際有限公司、國信證券（香港）融資有限公司、麥格理資本股份有限公司及建銀國際金融有限公司之間於2019年9月16日訂立基石投資協議，有關詳情載於本招股章程「基石投資者」一節；
- (w) 本公司、匯聚國際技術有限公司、國信證券（香港）融資有限公司及麥格理資本股份有限公司之間於2019年9月16日訂立基石投資協議，有關詳情載於本招股章程「基石投資者」一節；
- (x) 本公司、錢海燕女士、國信證券（香港）融資有限公司及麥格理資本股份有限公司之間於2019年9月16日訂立基石投資協議，有關詳情載於本招股章程「基石投資者」一節；
- (y) 本公司、陳賢先生、國信證券（香港）融資有限公司及麥格理資本股份有限公司之間於2019年9月18日訂立基石投資協議，有關詳情載於本招股章程「基石投資者」一節；
- (z) 本公司、吳美容女士、國信證券（香港）融資有限公司及麥格理資本股份有限公司之間於2019年9月18日訂立基石投資協議，有關詳情載於本招股章程「基石投資者」一節；
- (aa) 田先生及大師控股以本公司為受益人於2019年9月9日訂立的不競爭契據，誠如本招股章程「與控股股東的關係－田先生及大師控股的不競爭承諾」一段所詳述；
- (bb) 田先生及大師控股以本公司（為其本身及作為其附屬公司的受託人）為受益人而於2019年9月9日簽立的彌償契據，載有本附錄「－E. 其他資料－1. 遺產稅、稅項及其他彌償保證」分段所述彌償保證；及
- (cc) 香港包銷協議。

## 2. 本集團的知識產權

## (a) 商標

於最後實際可行日期，本集團為對我們的業務而言屬重大的於中國及香港註冊的下列商標的註冊擁有人，或已獲發牌使用對我們的業務而言屬重大的於中國及香港註冊的下列商標：

序號	商標	註冊編號	申請地點	商標 擁有人	等級	生效日期	屆滿日期
1. ....		7531994	中國	安易迅科技	42	2010年12月21日	2020年12月20日
2. ....		7531979	中國	安易迅科技	9	2011年2月7日	2021年2月6日
3. ....		24594019	中國	六六遊科技	35	2018年6月14日	2028年6月13日
4. ....		16317963	中國	安易迅科技	42	2016年4月28日	2026年4月27日
5. ....		16317211	中國	安易迅科技	9	2016年8月14日	2026年8月13日
6. ....		26990378	中國	安易迅科技	28	2018年10月21日	2028年10月20日
7. ....		26990380	中國	安易迅科技	35	2018年10月21日	2028年10月20日
8. ....		27006496	中國	安易迅科技	41	2018年10月21日	2028年10月20日
9. ....		29449158	中國	小魯二手	38	2019年1月21日	2029年1月20日
10. ....		29449169	中國	小魯二手	28	2019年1月21日	2029年1月20日
11. ....		31840407	中國	安易迅科技	42	2019年4月7日	2029年4月6日
12. ....		304461877	香港	安易迅科技	9、42	2018年3月16日	2028年3月15日
13. ....		304471308	香港	成都奇魯	9、35及 42	2018年3月23日	2028年3月22日
14. ....		304471326	香港	成都奇魯	9、35及 42	2018年3月23日	2028年3月22日

於最後實際可行日期，本集團已申請註冊下列對我們業務屬重大的商標：

序號	商標	申請地點	申請人	等級	申請日期	申請編號
1 .....	<b>LUDASHI</b>	印度	安易迅科技	09、35、 41、42	2018年9月17日	3946934
2 .....	<b>LUDASHI</b>	香港	安易迅科技	41	2018年8月30日	304652550
3 .....	<b>LUDASHI</b>	馬來西亞	安易迅科技	09	2018年9月5日	2018068232
4 .....	<b>LUDASHI</b>	馬來西亞	安易迅科技	35	2018年9月5日	2018068233
5 .....	<b>LUDASHI</b>	馬來西亞	安易迅科技	41	2018年9月5日	2018068234
6 .....	<b>LUDASHI</b>	馬來西亞	安易迅科技	42	2018年9月5日	2018068236
7 .....	<b>LUDASHI</b>	新加坡	安易迅科技	09、35、 41、42	2018年8月30日	40201817328P
8 .....	<b>LUDASHI</b>	印尼	安易迅科技	09、35、 41、42	2018年9月6日	DID2018043883

(b) 域名

於最後實際可行日期，本集團為下列域名的註冊擁有人：

註冊人	域名	註冊日期	屆滿日期
成都奇魯.....	ludashi.com	2009年7月7日	2023年7月7日
成都奇魯.....	taojike.cn	2015年8月6日	2020年8月6日
成都奇魯.....	ludan.cn	2011年5月28日	2024年5月28日
成都奇魯.....	xiaoluerhuo.com	2017年3月22日	2021年3月22日
成都奇魯.....	xiaoluhaohuo.com	2017年4月17日	2021年4月17日
成都奇魯.....	birdpaper.cn	2017年6月14日	2020年6月14日
成都奇魯.....	ludashi.cn	2010年5月6日	2023年5月6日
成都奇魯.....	monidashi.cn	2017年6月9日	2020年6月9日
成都奇魯.....	monidashi.com.cn	2017年6月9日	2020年6月9日
成都奇魯.....	xiaoluyouxuan.com	2018年2月7日	2021年2月7日
六六遊科技.....	taojike.com.cn	2015年8月6日	2024年8月6日

## (c) 版權

於最後實際可行日期，我們已註冊下列對我們的業務屬重大的版權：

編號	註冊擁有人	版權名稱	註冊編號	註冊地點	註冊日期
1 . . . .	成都奇魯	魯大師1跑分2加速3降溫 4電池5清理工具軟件 V7.3	2016SR007765	中國	2015年10月30日
2 . . . .	成都奇魯	魯大師系統工具軟件〔簡 稱：魯大師〕V3.58	2015SR141867	中國	2013年7月16日
3 . . . .	安易迅科技	360省電王(安卓版)軟件 〔簡稱：省電王安卓版〕 1.5.0	2018SR662648	中國	2012年7月29日
4 . . . .	安易迅科技	360省電王(iPhone專業 版)軟件〔簡稱：省電 王iPhone專業版〕1.2.0	2018SR662642	中國	2012年7月5日
5 . . . .	安易迅科技	360省電王(iPhone版) 軟件〔簡稱：省電王 iPhone版〕1.2.0	2018SR662645	中國	2012年7月27日
6 . . . .	安易迅科技	魯大師系統工具軟件〔簡 稱：魯大師〕V2.45	2018SR662652	中國	2009年11月6日
7 . . . .	安易迅科技	小魯溫度監控軟件〔簡 稱：小魯〕V3.0.0.1001	2018SR662655	中國	2016年1月1日



編號	註冊擁有人	版權名稱	註冊編號	註冊地點	註冊日期
8....	安易迅科技	手機模擬大師軟件(簡稱：SJMND) V1.5	2018SR655561	中國	2017年5月30日
9....	安易迅科技	魯大師系統工具軟件(簡稱：魯大師) V5.12	2018SR655567	中國	2015年8月18日
10....	安易迅科技	魯大師AI芯片評測軟件 V1.0	2018SR768328	中國	2018年9月20日

**(d) 專利**

於最後實際可行日期，我們已註冊下列對我們的業務屬重大的專利：

編號	專利	專利所有人	註冊地點	註冊編號	申請日期	屆滿日期
1.....	帶圖形用戶界面的手機(智能充電加速器)	成都奇魯	中國	ZL201530460769.7	2016年 3月30日	2025年 11月17日
2.....	帶圖形用戶界面的手機(智能充電加速器)	成都奇魯	中國	ZL201530460886.3	2016年 3月30日	2025年 11月17日
3.....	一種智能終端ROM流暢度評測方法及系統	安易迅科技	中國	ZL201510830466.9	2018年 7月24日	2035年 11月24日

## C. 有關董事及主要股東的進一步資料

### 1. 董事於本公司股本中的權益及淡倉

#### 於本公司的權益

緊隨全球發售及資本化發行完成後（並未計及因超額配股權及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可予發行的任何股份），各董事及主要行政人員於本公司的股本、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7和8分部須在股份上市後知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關規定被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊或根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則將須在股份上市後知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

姓名	權益性質	股份數目 (附註1)	持股概約 百分比
田先生 (附註2)	受控制法團權益	138,079,057 (L)	53.1073%
何先生 (附註3)	受控制法團權益	6,735,312 (L)	2.5905%

附註：

- (1) 字母「L」指該名人士於股份中的好倉。
- (2) 大師控股及誠盛將分別持有本公司約21.2823%及31.8250%的已發行股本。根據委託安排，如本招股章程「歷史、重組及企業架構－委託安排」所詳述，誠盛將其股東權利（包括於股東大會上就於本公司的股權進行投票的投票權）委託予大師控股。大師控股被視為於誠盛持有的所有股份及投票權中擁有權益。大師控股由田先生直接及全資擁有，田先生因此被視為於大師控股持有的所有股份及投票權中擁有權益。
- (3) 鴻蒙投資將持有本公司2.5905%的已發行股本。鴻蒙投資由何先生直接全資所有。因此，何先生被視為於鴻蒙投資持有的所有股份中擁有權益。

## 2. 主要股東於本公司股本中的權益及淡倉

## 於本公司的權益

據董事所知，緊隨全球發售及資本化發行（不計及因超額配股權及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可予發行的股份）完成後，除上文「1. 董事於本公司股本中的權益及淡倉」所披露的權益外，於股份及相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定向本公司及聯交所披露的權益或淡倉的人士（並非董事或本公司主要行政人員）如下：

姓名／名稱	權益性質	股份數目 (附註1)	持股概約 百分比
大師控股 (附註2及4) . . . . .	實益擁有人	138,079,057 (L)	53.1073%
誠盛 (附註3及4) . . . . .	實益擁有人	82,745,082 (L)	31.8250%
Songchang International (附註5) . . . . .	實益擁有人	47,282,819 (L)	18.1857%
田先生 (附註2及4) . . . . .	受控制法團權益	138,079,057 (L)	53.1073%
三六零科技 (附註3及4) . . . . .	受控制法團權益	82,745,082 (L)	31.8250%
三六零 (附註3及4) . . . . .	受控制法團權益	82,745,082 (L)	31.8250%
奇信志成 (附註3及4) . . . . .	受控制法團權益	82,745,082 (L)	31.8250%
周先生 (附註3及4) . . . . .	受控制法團權益	82,745,082 (L)	31.8250%
嵩遠國際 (附註5及6) . . . . .	受控制法團權益	47,282,819 (L)	18.1857%
上海高欣 (附註5及6) . . . . .	受控制法團權益	47,282,819 (L)	18.1857%
嵩恒網絡 (附註5及6) . . . . .	受控制法團權益	47,282,819 (L)	18.1857%
上海東方網 (附註5及6)	受控制法團權益	47,282,819 (L)	18.1857%

附註：

- (1) 字母「L」指該名人士於股份中的好倉。
- (2) 大師控股由田先生直接全資擁有。因此，田先生被視為於大師控股所持有的全部股份中擁有權益。

- (3) 誠盛由三六零科技全資擁有，三六零科技由三六零全資擁有，而三六零由周先生及奇信志成最終擁有。三六零科技、三六零、周先生及奇信志成各自因此被視為於誠盛持有的所有股份中擁有權益。
- (4) 根據委託安排，如本招股章程「歷史、重組及企業架構－委託安排」所詳述，誠盛將其股東權利（包括於股東大會上就於本公司的股權進行投票的投票權）委託予大師控股。緊隨全球發售及資本化發行完成後（並未計及根據超額配股權或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可予發行的任何股份），誠盛將持有本公司已發行股本的約31.8250%。大師控股被視為於誠盛持有的所有股份及投票權中擁有權益。
- (5) Songchang International由嵩遠國際直接全資擁有，嵩遠國際由上海高欣直接全資擁有，上海高欣由嵩恒網絡直接全資擁有，而嵩恒網絡由上海東方網控制。嵩遠國際、上海高欣、嵩恒網絡及上海東方網因此被視為於Songchang International持有的所有股份中擁有權益。
- (6) 嵩恒網絡為一家於2014年3月18日成立的互聯網公司，其主要從事互聯網技術及個人電腦技術的開發及諮詢。上海東方網為嵩恒網絡的控股股東，並直接及透過其附屬公司上海東方網投資有限公司合共持有嵩恒網絡約34.3566%權益。上海東方網由上海市國務院國有資產監督管理委員會控制。嵩恒網絡由上海東方網投資有限公司、上海東方網及李嵩先生分別持有20.3566%、14%及11.8332%權益，上海東方網投資有限公司、上海東方網及李嵩先生為嵩恒網絡的三大股東。李嵩先生為獨立第三方。

除本附錄所披露者外但不計及因超額配股權及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可予發行的任何股份，董事並不知悉任何人士（並非本公司董事或主要行政人員）於緊隨全球發售完成後，在股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文將須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或將於緊隨全球發售完成後直接或間接擁有附帶權利可於所有情況下在本公司相聯法團股東大會上投票的本公司相聯法團任何類別股本面值10%或以上權益。

### 3. 董事的服務合約及薪酬

#### (a) 董事的服務合約

我們的執行董事及非執行董事各自己與本公司訂立服務合約，由訂立合約日期起計為期三年，可由其中一方向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止。

我們的獨立非執行董事各自與本公司已訂立委任函，自上市日期起計為期三年，可由其中一方向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止。

#### (b) 董事薪酬

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，本公司向董事支付的酬金總額（包括袍金、薪金、退休福利計劃供款及酌情業績花紅）分別為人民幣2.2百萬元、人民幣1.7百萬元、人民幣2.0百萬元及人民幣0.7百萬元。

截至2019年12月31日止年度，應向董事支付的估計酬金總額為人民幣2.4百萬元（不包括任何酌情花紅）。

緊接本招股章程刊發前三個財政年度各年，概無董事已放棄或同意放棄任何酬金的安排。

#### 4. 免責聲明

除本招股章程所披露者外：

- (a) 董事或名列本附錄「專家同意書」一段的任何人士概無於發起中直接或間接擁有任何權益，或於本集團任何成員公司於緊接本招股章程日期前兩年內所收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃的資產中擁有權益；
- (b) 董事或名列本附錄「專家同意書」一段的任何人士概無於本招股章程日期存續且對本集團業務而言屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益；
- (c) 董事概無於本招股章程日期存續且對本集團業務整體而言屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益；
- (d) 概無董事或彼等的聯繫人（定義見上市規則）或本公司現有股東（據董事所知，擁有超過我們已發行股本的5%）於本公司任何五大客戶中擁有任何權益；及

- (e) 概無董事或彼等的聯繫人（定義見上市規則）或本公司現有股東（據董事所知，擁有超過我們已發行股本的5%）於本公司任何或五大供應商中擁有任何權益。

## D. 購股權計劃

### 條款概要

以下為本公司於2019年9月9日經全體股東以書面決議案有條件批准及採納的購股權計劃的主要條款概要。董事確認購股權計劃的條款符合上市規則第17章的規定。

#### (a) 目的

購股權計劃旨在獎勵或酬謝為本集團作出貢獻及努力不懈地提高本集團利益的合資格人士（定義見下文(b)段），以及用於董事會不時批准的其他用途。

#### (b) 參與人士的資格

董事會可全權酌情決定向合資格人士（董事會全權酌情認為曾經及／或將會對本集團有貢獻的本集團任何董事或僱員（無論全職或兼職）、顧問或專業顧問）（「合資格人士」）授出購股權，以按購股權計劃條款認購相關數目的股份。

#### (c) 股份數目上限

- (i) 於行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出但尚待行使的所有未行使購股權而可能發行的股份數目總額上限，合共不得超過不時已發行股份總數的30%。倘若根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃可能授出的購股權會導致該限額被超出，則不會授出購股權。
- (ii) 在第(c)(i)、(iv)及(v)段的規限下，於本公司採納購股權計劃或任何新購股權計劃（「新計劃」）時，因根據購股權計劃、新計劃及當時存在的本公司所有計劃（「現有計劃」）將予授出的所有購股權獲行使而可能發行的股份總數，合共不得超過26,000,000股股份，即於上市日期已發行股份總數的10%（「計劃授權限額」）。

- (iii) 就計算第(c)(ii)段項下的計劃授權限額而言，股份（屬於根據相關現有計劃條款已失效的任何購股權的標的物）不得計算在內。
- (iv) 計劃授權限額可通過股東於股東大會的普通決議案而更新，但：
- 如上更新的計劃授權限額不得超過於股東批准更新計劃授權限額當日的已發行股份總數10%；
  - 就計算經更新的限額而言，之前根據任何現有計劃授出的購股權（包括根據相關計劃規則未行使、已註銷或失效的購股權或已行使購股權），不得計算在內；及
  - 已遵照上市規則第17章的相關條文所註明的方式，向股東寄發有關建議更新計劃授權限額的通函（當中載有該等條文註明的事項）。
- (v) 本公司可就授出購股權（將導致計劃授權限額被超過），於股東大會上尋求股東獨立批准，但根據購股權計劃的條款：
- 有關購股權乃授予本公司在尋求該批准前特定識別的合資格人士；及
  - 本公司已就該項授出向股東寄發通函，通函形式符合上市規則第17章有關規定及其他適用的法律及規則，並載有上市規則第17章有關規定及其他適用的法律及規則所列明的事項。
- (d) 向任何個別人士授出購股權的數目上限

倘向任何合資格人士（「**相關合資格人士**」）授出購股權時，該名相關合資格人士於新授出購股權日期前12個月期間因全面行使根據購股權計劃已授出及建議授出的購股權（包括已行使、已註銷或未行使的購股權）而已發行及將予發行的股份總數，超逾當時已發行股份總數的1%，則不得向該合資格人士授出購股權，惟以下情況除外：

- 按上市規則第17章有關規定所述之形式，由股東於股東大會上通過普通決議案正式批准該項授出，而相關合資格人士及其聯繫人須放棄投票；
- 本公司已就該項授出向股東寄發通函，通函形式符合上市規則第17章之有關規定，並載有上市規則第17章有關規定所列明的資料；及
- 該等購股權的數目及條款（包括認購價）須於本公司舉行股東大會批准該項授出前釐定。

#### (e) 股份價格

根據購股權計劃授出的任何特定購股權的股份認購價（須於行使有關購股權時支付）由董事會全權釐定並知會所有合資格人士，惟該價格不得低於下列三者之中最高者：(i)股份於授出購股權要約日期（必須為營業日）在聯交所每日報價表所列的股份收市價；(ii)股份於緊接授出購股權要約日期（「要約日期」）前五個營業日在聯交所每日報價表所列的股份平均收市價（惟倘本公司於要約日期前已上市之日數少於五個營業日，則新發行價將用作上市前期間任何營業日的收市價）；及(iii)股份面值。接納購股權要約的應付代價為人民幣1元。

#### (f) 向關連人士授出購股權

向董事、本公司主要行政人員或主要股東或彼等各自的任何聯繫人授出任何購股權，須經獨立非執行董事（不包括屬於購股權建議承授人的任何獨立非執行董事）批准。倘本公司建議向主要股東或本公司獨立非執行董事或彼等各自的聯繫人授出購股權，會導致該名人士在直至該次授出購股權之日（包括該日在內）止十二個月內，因行使已授出及將予授出之所有購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權）而已發行及將予發行之股份數目及價值：(i)合共超過授出當時已發行股份的0.1%；及(ii)總值（按各授出日期股份於聯交所每日報價表所列的股份收市價計算）超過5百萬港元，則上述授出將為無效，除非：(A)以上市規則第17章有關條文所規定的形式向股東寄發一



份通函，當中載有授出詳情及上市規則第17章有關條文所列明的事項（特別包括獨立非執行董事（不包括可能成為承授人的獨立非執行董事）向獨立股東作出有關如何投票的推薦意見）；及(B)股東已於股東大會上以投票表決方式批准有關授出，而所有關連人士須於會上放棄投票。

**(g) 授出購股權時間的限制**

在發生且可能影響股份價格的情況後，或已就可能影響股份價格的事項作出決定時，不得授出購股權，直至該等可能影響股份價格的資料根據上市規則規定予以公佈為止。特別是緊接以下兩者（以較早者為準）：(i)為批准本公司任何年度、半年、季度或任何其他中期業績而舉行董事會會議（不論上市規則有否規定）的日期（為本公司根據上市規則首次知會聯交所的日期）；及(ii)根據上市規則，本公司須公佈任何年度或半年業績或季度或任何其他中期業績（不論上市規則有否規定）的期限之前一個月開始至實際公佈業績公告當天止的期間內，不得授出購股權。不得授出購股權的期間將包括延遲公佈業績公告的任何期間。

**(h) 權利屬承授人個人所有**

購股權屬承授人個人所有，不得出讓或轉讓。任何承授人不得以任何第三方為受益人或就任何購股權以任何方式出售、轉讓、抵押、按揭、設置產權負擔或設立任何權益（不論是法定或實益權益）。

**(i) 行使購股權的時間**

在上市規則條文及其他適用的法律法規的規限下，董事會可於其認為合適時全權酌情於提呈授出購股權時施加購股權計劃中所載以外有關購股權的任何條件、約束或限制（將於要約函件中闡述），包括（在不影響於前述一般性的情況下）證明及／或維持有關本公司及／或承授人實現表現、經營或財務目標的合資格標準、條件、約束或限制；承授人在履行或維持若干條件或責任方面令人滿意或行使所有或任何股份的購股權權利歸屬前的時間或期間，惟該等條款或條件不得與購股權計劃的任何其他條款或條件不一致。為免生疑問，除前述董事會可釐定的該等條款及條件（包括有關購股權的歸屬、行使或其他事項的條款及條件）另有規定者外，於購股權可獲行使前並無必須持有購股權的最短期限，於購股權可獲行使前承授人亦毋須達到任何表現目標。

任何特定購股權的授出日期為承授人根據購股權計劃正式接納有關購股權要約之日。承授人（或其遺產代理人）可於購股權屆滿前根據購股權計劃條款及要約向本公司發出書面通知書，列明即將全部或部分行使購股權及行使購股權所涉股份數目以行使購股權，惟有關股份數目須為股份在聯交所的每手買賣單位或其完整倍數。該通知須附有通知所述股份認購價總額的匯款。董事會將全權決定購股權的可行使期間，惟任何購股權均不得在授出日期起計十年以後行使。任何購股權均不得在購股權計劃批准日期後十年以後授出。除非本公司於股東大會上提早終止計劃，否則購股權計劃將於股東在股東大會上以決議案採納購股權計劃後十年期間內生效及有效。

#### **(j) 表現目標**

董事會可不時要求一名特定承授人須首先達到在授出購股權時指定的若干表現目標，方可行使根據購股權計劃授出的任何購股權。購股權計劃條款並無訂明指定表現目標，且董事會現時未能釐定行使根據購股權計劃授出的購股權的有關限制。

#### **(k) 不再為合資格人士的權利**

倘承授人因下列兩種原因以外的任何原因不再為合資格人士：(1)因不當行為或違反聘用或其他令其成為合資格人士的合約條款而被即時解僱，或視為已經或應當無力償付債務、無力償債或已與債權人訂立任何具體償債安排或債務重整協議，或被裁定觸犯任何牽涉其品格或誠信的刑事罪行等原因，或(2)因身故或終身殘疾而不再為合資格人士，則自不再為合資格人士當日起計一個月內仍可行使購股權，而(i)倘該人士為本公司或任何附屬公司僱員或董事，則不再為合資格人士的日期為其在本公司或任何附屬公司的最後實際工作日（無論是否獲發薪金代替通知）；或(ii)倘該人士並非本公司或任何附屬公司僱員，則不再為合資格人士的日期為使其成為合資格人士的關係終止當日。

#### **(l) 身故或終身殘疾時的權利**

倘尚未行使購股權的承授人於全數行使或完全未行使購股權前身故或終身殘疾，則其遺產代理人可在其身故或終身殘疾後十二個月內行使相關承授人所獲授購股權，而遺產代理人亦可選擇於(n)、(o)及(q)段所述情況（如適用）行使該承授人可行使的購股權。

**(m) 購股權因行為失當、破產或解僱等原因失效**

倘承授人因不當行為或違反其聘用條款或使其成為合資格人士的合約條款而被即時解僱、或視為已經或應當無力償付債務、無力償債、或已經與債權人訂立任何償債安排或債務重整協議、或被裁定觸犯任何牽涉其品格或誠信的刑事罪行等原因而不再為合資格人士，行使購股權（限於尚未行使者）的權利會即時終止。

**(n) 提出以接收方式發出全面收購要約時的權利**

倘向全體股東（或除收購方及／或任何受收購方控制的人士及／或任何與收購方一致行動的人士以外的全體股東）以接收方式發出全面收購要約，而該要約成為或宣佈為無條件，本公司則會隨即通知所有承授人，而任何承授人（或其遺產代理人）可在該要約成為或宣佈為無條件後21日內以書面方式通知本公司，行使全部或按該通知列明的部分購股權。

**(o) 提出以換股計劃方式發出全面收購要約時的權利**

倘向全體股東以換股計劃方式發出全面收購要約，而該計劃已獲必要數目的股東在規定舉行的會議上批准，本公司則會隨即通知所有承授人，而任何承授人（或其遺產代理人）可隨後（惟須於本公司通知的時間前）以書面方式通知本公司，行使全部或該通知列明的部分購股權。

**(p) 達成債務和解或重組安排時的權利**

倘本公司與其股東或債權人擬為或就本公司的重組計劃或與一家或多家其他公司合併而達成債務和解或重組安排，則本公司須於向本公司各股東或債權人發出召開考慮有關債務和解或重組安排的會議通知當日或其後盡快向承授人發出通知（連同有關本段條文的通知），讓承授人（或其遺產代理人）可即時起直至發出通知當日起計兩個月或相關司法權區法院批准債務和解或重組安排當日（以較早者為準）前，行使全部或部分所持購股權，惟行使上述購股權須待有關債務和解或重組安排獲相關司法權區法院批准並生效後方可作實。該債務和解或重組安排生效後，所有購股權（先前根據購股權計劃已行使者除外）均會失效。本公司可要求承授人（或其遺產代理人）轉讓或買

賣在該等情況下因行使購股權而發行的股份，盡量促使承授人所持權益與假設該等股份須受有關債務和解或重組安排限制的情況相同。

**(q) 清盤時的權利**

倘本公司向股東發出通告召開股東大會，以考慮及酌情批准本公司自願清盤（而非重組、合併或換股計劃）的決議案，則本公司須於當日或向本公司各股東發出有關通知後盡快向全體承授人發出有關通知（連同有關本段條文的通知），其後各承授人（或其遺產代理人）有權於擬召開的本公司股東大會舉行前的四個營業日前隨時向本公司發出書面通知，並隨附有關通知所述股份總認購價的全數匯款，行使全部或部分購股權，而本公司須盡快且於任何情況下不遲於上述擬召開的股東大會舉行日期前的一個營業日向承授人配發入賬列作繳足的有關股份。

**(r) 購股權失效**

行使購股權（限於尚未行使者）的權利於下列時間（以最早者為準）即時終止：

- (i) 購股權有效期屆滿；
- (ii) 第(k)、(l)或(n)段所述任何期限屆滿時；
- (iii) 待換股計劃生效後，第(o)段所述的期限屆滿時；
- (iv) 第(p)段所述債務和解或重組安排所訂明者；
- (v) 承授人因不當行為或違反其聘用條款或其他使其成為合資格人士的合約條款而被即時解僱、或視為已經或應當無力償付債務、或已成為無力償債、或與債權人已訂立具體任何債務安排或債務重整協議、或被裁定觸犯任何牽涉其品格或誠信的刑事罪行等原因而不再為合資格人士當日；
- (vi) 根據第(q)段所述，本公司開始自願清盤當日；

- (vii) 承授人違反第(h)段所述事項當日；
- (viii) 董事會按第(v)段規定註銷購股權當日；或
- (ix) 於指定日期或之前仍未達成第(x)段所述的任何條件。

本公司並無責任對本段(r)項下任何購股權之失效作出任何擔保。

**(s) 股份的地位**

因行使購股權而配發及發行的股份須受本公司當時有效的大綱及組織章程細則及開曼群島法律所限制，並在所有方面與於配發股份當日已發行的本公司繳足股份享有同等權益，因此其持有人將有權獲得於股份配發之日或其後派付或作出的一切股息或其他分派，惟之前就早於股份配發及發行當日或之前的記錄日期而宣派或建議或議決派付或作出的任何股息或其他分派則除外。

**(t) 股本變動的影響**

倘本公司的資本結構因根據法例規定或聯交所規定而資本化溢利或儲備、供股、合併、更改幣值、拆細或削減本公司股本（不包括以發行股份作為本公司屬訂約方的交易的代價所引致者）而出現任何變動，則須就下述各項調整（如有）：(a)迄今尚未行使的購股權所涉及的股份數目或面值；及／或(b)迄今尚未行使的購股權所涉及的股份認購價；及／或(c)購股權相關股份；或上述各項的任何組合作出調整（如核數師或本公司獨立財務顧問（作為專家而非仲裁者）應本公司要求以書面向董事會證明，整體而言或就任何個別承授人而言，該等調整均符合上市規則第17.03(13)條及其附註所載規定）。任何該等調整必須令承授人於本公司所佔的股本比例與承授人先前原應所佔者相同，而任何調整須遵守上市規則及聯交所不時發出的上市規則適用指引及／或詮釋（包括但不限於聯交所於2005年9月5日向所有發行人發出有關購股權計劃的函件隨附的「主板上市規則第17.03(13)條及該規則隨後附註的補充指引」以及聯交所不時發出的上市規則的任何未來指引／詮釋（惟倘作出調整後會導致股份以低於其面值的價格發

行，則不會作出有關調整)。在本段中核數師或本公司獨立財務顧問的身份為專家而非仲裁者，而彼等的證明(在並無出現明顯錯誤下)將為最終定論，並對本公司及承授人具有約束力。核數師或本公司獨立財務顧問的費用將由本公司承擔。本公司將向承授人發出有關調整的通知。

**(u) 購股權計劃的變動**

購股權計劃可借董事會決議案更改任何方面，除非購股權計劃與下列條款相關則除外：

- (i) 購股權計劃內「合資格人士」及「承授人」的釋義；及
- (ii) 與上市規則第17.03條所載事宜有關的條文，

不得作出有利於承授人或潛在承授人的變動，惟獲得股東於股東大會(參與者及其各自的聯繫人須放棄投票)事先批准則除外。任何該等變動均不得對該等變動之前已經授出或同意授出的購股權發行條款造成不利影響，除非獲得大多數該等承授人的書面同意或批准(股東可能根據本公司當時的細則就股份所附權利的變化作出此等要求)。任何與購股權計劃條款任何變動有關的董事會許可權之變動，均須獲得股東於股東大會上批准。任何購股權計劃條文中屬於重大的變動或已授出購股權條款之任何變動，均須獲得股東於股東大會批准，惟該等變動根據現有購股權計劃條款自動生效者除外。任何計劃或購股權的經修訂條款均須符合上市規則第17章的規定。

**(v) 註銷購股權**

經有關購股權承授人批准，董事會可註銷已授出但未行使的購股權。不得向合資格人士授出購股權以取代其註銷購股權，除非仍有未發行購股權(在上述段落(c)不時限定的限額之內)，已註銷購股權除外。

**(w) 終止購股權計劃**

本公司可隨時於股東大會上提呈決議案，或由董事會隨時終止購股權計劃，在此情況下，不得進一步授出購股權，惟就其他所有方面而言，購股權計劃條款仍然具有十足效力及作用，於終止前授出的購股權可根據購股權計劃繼續有效及可行使。

**(x) 購股權計劃的條件**

購股權計劃須待下列各項達成後，方告生效：

- (i) 上市委員會批准因行使任何該等購股權而將予配發及發行的股份上市及買賣；
- (ii) 股東通過決議案批准及採納購股權計劃，並授權董事會根據購股權計劃授出購股權以及因行使任何購股權而配發及發行股份；及
- (iii) 於聯交所開始買賣股份。

**(y) 在年報及中期報告披露**

本公司將遵照不時生效的上市規則，在其年報及中期報告中披露購股權計劃的詳情，包括於年報／中期報告的財政年度／期間內的購股權數目、授出日期、行使價、行使期、歸屬期以及（如適用）對授出購股權的估值。

**E. 其他資料****1. 遺產稅、稅項及其他彌償保證****有關遺產稅及稅項的彌償保證**

田先生及大師控股（「彌償保證人」）已根據彌償契據按共同及個別基準以本公司（為其本身及作為其附屬公司的受託人）為受益人就（其中包括）本集團任何成員公司有關於全球發售成為無條件當日（「生效日期」）或之前已賺取、累計或收取或聲稱已賺取、累計或收取的任何收入、溢利或盈利而可能應付的任何稅項作出彌償保證。

然而，於下列情況下，彌償保證人根據彌償契據將不會負責稅項：

- (a) 倘（如有）已就本招股章程附錄一載列的於往績記錄期間本公司的經審核合併賬目（「賬目」）內的稅項負債及索賠作出撥備、儲備或準備；

- (b) 倘本集團任何成員公司於其現有會計期間或於上市日期或之後開始的任何會計期間承擔的稅項負債及索賠將不會發生惟因本集團的任何成員公司在經彌償保證人書面同意或協議或默許情況下進行的若干行為或疏忽或自願生效的交易（無論單獨或連同若干其他行為、疏忽或交易（無論何時發生）共同）而發生（惟下列任何有關行為、疏忽或交易除外）：
- (i) 於上市日期之後，於日常業務過程或於收購及出售資本資產的日常過程進行或生效，或
  - (ii) 根據於上市日期或之前設立的具法律約束力的承諾或根據於本招股章程中作出的任何意向聲明進行、作出或訂立；或
- (c) 倘就賬目內的有關稅項負債作出的任何撥備、儲備或準備最終確定為過度撥備或超額儲備或準備，在此情況下，彌償保證人有關該等稅項負債的責任（如有）須扣減不超過該等撥備、儲備或準備的金額，惟根據本段用以減少彌償保證人有關該等稅項負債的責任所適用的任何有關撥備、儲備或準備金額不得用以因此產生的任何有關負債，而為免生疑問，該等超額撥備或過剩撥備、儲備或準備僅用於削減彌償保證人在彌償契據下的責任，而本集團成員公司在任何情況下一概毋須向彌償保證人支付任何該等過剩部分；或
- (d) 倘有關任何稅項負債及索賠因在生效日期後生效的法律、規則及規例或香港稅務局或中國稅務機關或任何其他有關機關（不論位於香港、英屬處女群島、中國或全球任何其他地方）對有關法律、規則或規例的詮釋或慣例的任何追溯變動而產生或招致者，或該等稅項負債及索賠是因在生效日期後稅項負債的具追溯影響的稅率增加而產生或增加者。

董事已獲告知，根據開曼群島、英屬處女群島、香港或中國（即組成本集團的一間或多間公司註冊成立所在司法權區）法律，本公司或其任何附屬公司不大可能須承擔重大遺產稅責任。



## 2. 訴訟

除本招股章程「業務－法律訴訟及合規事項」一節所披露者外，於最後實際可行日期，本集團成員公司概無涉及任何重大訴訟或仲裁，董事亦不知悉任何重大訴訟或索賠懸而未決或對本集團的任何成員公司具有威脅。

## 3. 保薦人

保薦人已代表本公司向上市委員會申請已發行股份及本招股章程所述的將予發行股份（包括因超額配股權及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可予發行的任何股份）上市及許可買賣。

根據上市規則第3A.07條，保薦人獨立於本公司。我們就上市保薦服務應付的保薦費用（不包括包銷費用等任何其他類型的費用）為6.5百萬港元。

## 4. 籌備開支

我們的籌備開支估計為約5,000美元並由本公司支付。

## 5. 發起人

本公司並無具有上市規則定義的發起人。除上文披露者外，於緊接本招股章程日期前兩年內，概無就全球發售或本招股章程所述的相關交易而向任何發起人支付、配發或給予現金、證券或其他利益。

## 6. 專家資格

以下為於本招股章程內發表意見或建議的專家的資格：

名稱	資格
國信證券（香港）融資有限公司 . . . . .	證券及期貨條例項下可從事第1類（證券交易）及第6類（就機構融資提供意見）受規管活動的持牌法團
德勤•關黃陳方會計師行 . . . . .	執業會計師

名稱	資格
Conyers Dill and Pearman . . . . .	開曼群島律師
競天公誠律師事務所 . . . . .	本公司的中國法律顧問
弗若斯特沙利文（北京）諮詢 有限公司上海分公司 . . . . .	行業顧問
羅申美諮詢顧問有限公司 . . . . .	內部控制顧問

### 7. 專家同意書

上文第6段所述的各專家已各自就刊發本招股章程發出同意書，表示同意按本招股章程所載形式及涵義轉載其報告及／或函件及／或估值概要及／或意見及／或數據（視情況而定）及引述其名稱，且迄今並無撤回同意書。

上文第6段所述專家概無於本集團擁有任何股權權益，亦不擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的任何權利或購股權（無論是否可依法強制執行）。

### 8. 約束力

倘根據本招股章程提出申請，本招股章程將令致所有有關人士受公司（清盤及雜項條文）條例第44A及44B條的所有條文（罰則除外）約束。

### 9. 收取的代理費或佣金

誠如本招股章程「包銷－包銷安排及開支－佣金及開支」一節所述，包銷商將收取包銷佣金。

### 10. 其他事項

- (a) 除本招股章程所披露者外，於緊接本招股章程日期前兩年內：
- (i) 本公司或其任何附屬公司並無發行或同意發行任何繳足或部分繳足的股份或借貸資本以換取現金或現金以外的對價；

- (ii) 本公司或其任何附屬公司的股份或借貸資本並無附帶購股權或有條件或無條件同意附帶購股權；
  - (iii) 本公司或其任何附屬公司並無就發行或出售任何股份或借貸資本而給予或同意給予任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特殊條款；
  - (iv) 本公司或其任何附屬公司並無發行或同意發行任何創辦人股份、管理層股份或遞延股份；及
  - (v) 並無就認購、同意認購、促使認購或同意促使認購本公司或其任何附屬公司任何股份而支付或應付任何佣金。
- (b) 自2019年4月30日（即本招股章程「附錄一—會計師報告」所載我們的最近期經審核綜合財務業績編製日期）起，本集團的財務或業務狀況或前景並無重大不利變動。
- (c) 於本招股章程日期前12個月，本集團的業務概無發生任何可能會或已經對本集團財務狀況造成重大影響的中斷情況。
- (d) 在開曼群島公司法條文之規限下，本公司股東名冊將由Conyers Trust Company (Cayman) Limited於開曼群島存置，而本公司股東名冊分冊則將由卓佳證券登記有限公司於香港存置。除非董事另外同意，所有股份過戶文件及其他股份所有權文件必須提交本公司的香港股份過戶登記分處登記，而非交往開曼群島登記。本公司已作出一切必要安排，以便股份獲准納入中央結算系統進行結算及交收。
- (e) 本集團內的公司目前概無於任何證券交易所上市，亦無於任何交易系統買賣。
- (f) 概不存在豁免或同意豁免日後股息的安排。
- (g) 董事已獲告知，根據開曼群島公司法，本公司使用中文名稱並不違反開曼群島公司法。

## **11. 財務顧問**

麥格理資本股份有限公司已由本公司委任為全球發售的財務顧問。麥格理資本股份有限公司的委任並非根據上市規則的規定作出，且麥格理資本股份有限公司的委任獨立且有別於獨家保薦人（上市規則規定本公司須任命）的委任。獨家保薦人負責執行其作為本公司申請於聯交所上市的保薦人之職責，且獨家保薦人於履行其職責時不依賴麥格理資本股份有限公司執行的任何工作。麥格理資本股份有限公司擔任全球發售的本公司財務顧問，與獨家保薦人的角色並不相同，麥格理資本股份有限公司專注就上市及全球發售事宜向本公司提供一般企業融資建議。麥格理資本股份有限公司為一間證券及期貨條例項下可從事第6類（就機構融資提供建議）受規管活動的持牌公司。

## **12. 雙語招股章程**

根據香港法例第32L章公司條例（豁免公司及招股章程遵從條文）公告第4條的豁免規定，本招股章程的英文版及中文版分開刊發。

## 送呈香港公司註冊處處長文件

隨本招股章程副本一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件為白色、黃色及綠色申請表格的副本、本招股章程附錄四「法定及一般資料－E.其他資料－7.專家同意書」一段所述書面同意書及本招股章程附錄四「法定及一般資料－B.有關我們業務的進一步資料－1.重大合約概要」一段所述重大合約副本。

## 備查文件

下列文件副本將於本招股章程日期起計14天（包括該日）內的一般辦公時間，在競天公誠律師事務所有限法律責任合夥的辦事處，地址為香港皇后大道中15號置地廣場公爵大廈32樓3205-3207室可供查閱。

1. 本公司組織章程大綱及組織章程細則；
2. 德勤•關黃陳方會計師行編製的會計師報告，全文載於本招股章程附錄一；
3. 德勤•關黃陳方會計師行就未經審核備考財務資料編製的報告，全文載於本招股章程附錄二；
4. 本集團截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度以及截至2019年4月30日止四個月的經審核綜合財務報表；
5. 我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所就中國法律若干方面發出的中國法律意見；
6. 開曼群島法律顧問Conyers Dill & Pearman編製的意見函件，當中概述本招股章程附錄三所指開曼群島公司法的若干方面；
7. 弗若斯特沙利文編製的行業報告；
8. 本招股章程附錄四「法定及一般資料－B.有關我們業務的進一步資料－1.重大合約概要」一段所述重大合約；

9. 本招股章程附錄四「法定及一般資料－E.其他資料－7.專家同意書」一段所述書面同意書；
10. 購股權計劃規則；
11. 本招股章程附錄四「法定及一般資料－C.有關董事及主要股東的進一步資料－3.董事的服務合約及薪酬」一段所述服務合約；
12. 開曼群島公司法；及
13. 羅申美諮詢顧問有限公司編製的內部控制審閱報告。



**360 LUDASHI HOLDINGS LIMITED**  
**360 魯大師控股有限公司**