

### 我們的歷史

#### 概覽

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

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

#### 重要里程碑

下表載列本集團的重要里程碑：

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

---

## 歷史、重組及公司發展

---

年份	里程碑
	獲得來自iQIYI, Inc.的全資附屬公司Taurus Holding的A-1輪投資。
	發行《蜀山戰紀2踏火行歌》，榮獲江蘇省文學藝術界聯合會及江蘇省電視藝術家協會頒發的第34屆「江蘇省文藝大獎•電視獎」電視劇類優秀獎。
二零一九年	收購其中一家中國主要經營實體杭州懿德。
	發行《國寶奇旅》，榮獲江蘇省五個一工程獎、江蘇省電視劇獎二等獎及2019年江蘇省優秀版權作品一等獎。
二零二零年	獲得來自iQIYI, Inc.的全資附屬公司Taurus Holding的A-2輪投資。
	收購其中一家中國主要經營實體諾華視創。
	發行《兩世歡》，二零二零年中國最受歡迎網劇之一。
	發行《局中人》，其獲《人民日報》讚賞及推薦。

### 公司發展

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

#### 江蘇稻草熊

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

### 成立及早期發展

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

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

### 海南阿里巴巴產業基金的投資

為增加我們的一般營運資金以支持進一步業務發展，於二零一六年十月二十一日，劉先生、劉女士、趙女士、江蘇稻草熊與海南阿里巴巴影業文化產業基金合夥企業(有限合夥)(「海南阿里巴巴產業基金」)訂立增資協議(「阿里巴巴投資協議」)，據此，海南阿里巴巴產業基金以注資方式按對價人民幣225百萬元認購江蘇稻草熊的15%股權，其中人民幣1,764,706元入賬列作註冊資本，而餘下資金分配至資本儲備。該對價由各方經參考(i)江蘇稻草熊的盈利能力及增長前景及(ii)於市場上可資比較公司的估值倍數後公平協商釐定，並已於二零一七年九月十四日結清。於有關投資完成後，劉先生、劉女士、海南阿里巴巴產業基金及趙女士分別持有江蘇稻草熊約67.15%、17.00%、15.00%及0.85%股權。

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

### 減少註冊資本

考慮到我們的持續增長及未來業務策略，並讓本集團有更多空間踏足國際資本市場，我們於二零一八年初開始籌備設立境外控股架構。由於海南阿里巴巴產業基金(作為人民幣投資基金)在短時間內按相對具成本效益的方式將其於江蘇稻草熊的權益翻轉至境外持股以配合整體集團重組計劃的做法並不可行，故本集團與海南阿里巴巴產業基金經過慎重考慮並達成共識後，確定江蘇稻草熊將購回由海南阿里巴巴產業基

金所持江蘇稻草熊的15%股權，以促進重組過程。因此，於二零一八年二月一日及二零一八年七月三十一日，江蘇稻草熊與海南阿里巴巴產業基金分別訂立減資協議及其補充協議，據此，江蘇稻草熊以對價人民幣270百萬元購回海南阿里巴巴產業基金於江蘇稻草熊持有的15%股權。該對價由各方經參考(i)本集團當時的財務狀況及(ii)市場上可資比較公司的估值倍數後公平磋商釐定，並已於二零一八年八月十日由我們動用向控股股東借入的款項結清，而截至最後實際可行日期，有關款項已悉數償還。

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

### 霍爾果斯稻草熊

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

截至最後實際可行日期，霍爾果斯稻草熊主要從事電視劇及網劇製作及發行業務。

### 杭州懿德

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

截至最後實際可行日期，上述對價當中的人民幣164百萬元已獲結付，而南京稻草熊現時預期於二零二一年底前在提供完成拍攝基於杭州懿德許可的IP所開發若干劇集的確證書後七個營業日內動用本集團內部財務資源支付餘下對價人民幣16百萬元。

儘管有上述尚未償付對價，據中國法律顧問所確認，杭州懿德股權轉讓已於二零一九年一月三十一日完成，當時南京稻草熊在其向國家市場監管總局呈交股東名冊登記為杭州懿德的唯一股東。因此，杭州懿德於同日成為我們的全資附屬公司，且杭州懿德的財務報表自此於本集團綜合入賬。

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

### 諾華視創

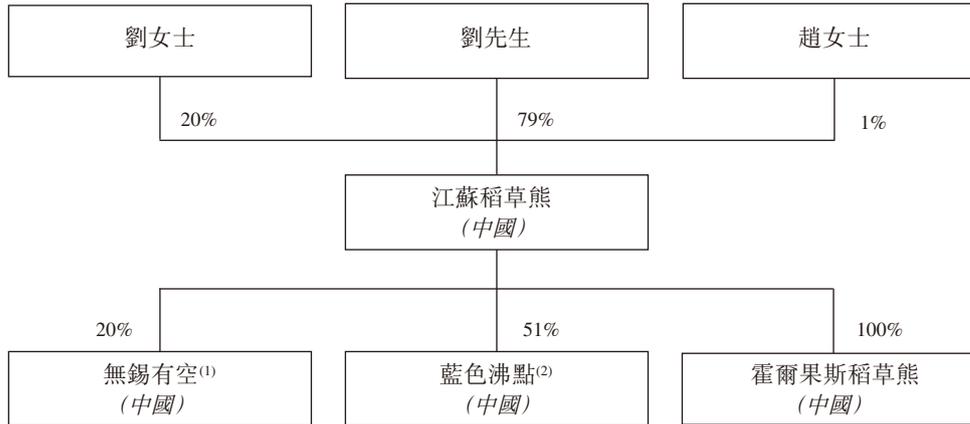
諾華視創為於二零一二年五月二十九日在中國成立的有限公司。於二零一九年十二月三十一日，江蘇稻草熊與諾華視創及其若干當時現有股東(當時均為獨立第三方)訂立投資協議(「諾華投資協議」)，據此，江蘇稻草熊同意向其中一名當時現有股東米春林先生收購諾華視創的89%股權，對價為人民幣12.5百萬元。該對價由各方經參考諾華視創截至二零一九年十二月三十一日的資產淨值後公平磋商釐定，並通過抵銷我們先前向諾華視創提供的等額貸款償付而並無任何實際現金付款，有關貸款其後向米春林先生借出，以購回當時由一名獨立第三方持有的若干諾華視創股權。根據江蘇稻草熊、米春林先生與諾華視創於二零二零年五月十六日訂立的三方協議，諾華視創向江蘇稻草熊轉讓其於上述貸款項下對米春林先生的債權，且根據江蘇稻草熊與米春林先生於二零二零年五月十六日訂立的協議，江蘇稻草熊根據諾華投資協議應付米春林先生的對價將在向國家市場監管總局當地主管部門完成辦理有關諾華視創股權轉讓的更新註冊手續時視為結清。有關備案已於二零二零年六月二十三日完成，因此，江蘇稻草熊根據諾華投資協議應付的對價被視為於同日結清。此外，於二零二零年六月二十三日，江蘇稻草熊向諾華視創注資人民幣1百萬元。於有關股權轉讓及注資完成後，諾華視創的註冊資本由人民幣9百萬元增至人民幣10百萬元，由江蘇稻草熊及一名獨立第三方分別持有90.1%及9.9%權益。

作為一家行業領先的視覺藝術後期製作工作室，諾華視創自二零一五年起及直至二零二零年六月的收購事項止向本集團提供視覺效果後期製作服務。米春林先生為諾華視創的前董事，彼已辭去其於諾華視創的董事職務，自二零二零年五月十六日起生效。除本招股章程所披露者外，本公司過往或現時與米春林先生概無其他關係。截至最後實際可行日期，諾華視創主要從事電影及劇集的特效剪輯及其他後期製作工作業務。我們相信，收購諾華視創將讓我們得以進一步加強全面劇集製作的能力。

### 重組

為優化公司結構，以進一步發展本集團業務及以便踏入國際資本市場，我們為籌備全球發售及上市進行重組，有關詳情載列如下。

下圖載列本集團於重組前的公司及股權架構：



附註：

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

## 海外重組

### 股東的特殊目的公司註冊成立

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

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

### 本公司註冊成立

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

海外附屬公司註冊成立

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

本公司配發及轉讓股份

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

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

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

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

**Taurus Holding A-1 輪投資**

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

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

**本公司股份拆細**

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

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

### **Taurus Holding A-2輪投資**

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

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

### **境內重組**

#### **江蘇稻草熊股權轉讓**

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

於二零一八年九月七日，張女士與劉先生訂立股權轉讓協議，據此，張女士以對價人民幣2,115,169.84元向劉先生收購江蘇稻草熊的1%股權。該對價參考江蘇稻草熊截至二零一八年八月三十一日的資產淨值釐定，並已於二零一九年三月二日結清。

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

於重組期間，由於張女士未有根據重組計劃於時間表內完成國家外匯管理局第37號文項下的相關登記手續，故彼隨後決定不將上述於江蘇稻草熊的權益翻轉至境外持股。儘管如此，作為江蘇稻草熊1%股權的登記股東及最終實益擁有人，張女士連同江蘇稻草熊其他登記股東已正式簽立與合約安排有關的所有必要協議及文件，使本公司能對併表聯屬實體的經營行使管理控制權，並享有其所有經濟利益。有關進一步詳

情，請參閱「一重組—境內重組—合約安排」及「合約安排」。作為對張女士損失的補償，劉先生已向張女士作出一次性現金付款，而鑒於張女士於二零一八年九月收購江蘇稻草熊股權及於二零一八年十一月簽立合約安排，兩者相距極短時間，故有關金額等於張女士的初始收購成本並已獲張女士同意。有關安排被認為是促進本集團重組過程的最高效方式，對本集團及張女士(作為董事兼高級管理層成員之一，其利益與本集團一致)均有益。除上文所披露者外，劉先生與張女士並無就江蘇稻草熊的1%股權訂立附帶安排。據中國法律顧問確認，劉先生與張女士之間的該筆獨立現金補償並不影響張女士作為股東的身份及其於江蘇稻草熊1%股權附帶的股東權益，亦不影響遵照中國適用法律及法規完成本集團重組(包括合約安排)。

### 成立南京稻草熊

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

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

### 合約安排

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

### 出售於無錫有空的股權及成立無錫稻草熊

無錫有空於二零一七年十一月一日在中國成立為有限公司，主要從事劇本開發及評估業務，據中國法律顧問告知，該等業務不受負面清單項下的外商投資限制所規限。為確保合約安排乃按聯交所的要求而嚴謹訂定，於二零二零年五月六日，江蘇稻草熊以對價人民幣355,694.03元(相當於無錫有空截至二零一九年十二月三十一日的資產淨值賬面值)出售其於無錫有空的全部20%股權予一名屬獨立第三方的個別人士，該對價已於二零二零年七月六日結清。由於江蘇稻草熊於上述出售事項前僅為無錫有空的少數股東，而無錫有空並非我們的附屬公司，故無錫有空的財務報表從未於本集團的財務報表綜合入賬。於江蘇稻草熊作為無錫有空的股東期間，本集團並無參與無錫有空的日常營運，且並不知悉任何涉及無錫有空的重大不合規事件。

為加強我們內部製作優質上游原創內容劇集來源的能力，同時維持與無錫有空建立的業務關係，本集團與無錫有空於二零二零年六月四日在中國共同成立無錫稻草熊為有限公司，其股權分別由南京稻草熊及無錫有空持有60%及40%，使本集團能夠在附屬公司層面通過無錫稻草熊開展劇本開發及評估業務，同時善用無錫有空的經驗及資源。

無錫稻草熊的註冊資本為人民幣1百萬元，截至最後實際可行日期尚未繳足，且據中國法律顧問所告知，註冊資本須於二零三九年十二月三十一日前繳足。

截至最後實際可行日期，無錫稻草熊主要從事劇本開發及評估業務。

### 中國監管合規

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

### 表決權安排及禁售安排

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

除上文所披露者外，劉先生、劉女士、翟女士、趙女士、張女士及彼等各自的全資公司並無就表決權安排訂立任何附帶安排。

Golden Basin (翟女士透過其持有本公司股份)及Glesason Global (劉女士透過其持有本公司股份)各自己以(其中包括)本公司為受益人訂立禁售承諾契據，以就其於本公司的股份給予若干禁售承諾。有關詳情，見「包銷—其他股東作出的承諾」。

### 重大收購事項

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

於二零二零年六月二十三日，江蘇稻草熊向其當時現有股東之一收購諾華視創的89%股權，對價為人民幣12.5百萬元。有關收購事項完成後，諾華視創成為江蘇稻草熊的非全資附屬公司。有關進一步詳情，請參閱「—公司發展—諾華視創」。

除南京稻草熊將就收購杭州懿德支付的餘下對價人民幣16百萬元外，中國法律顧問已確認，上述各項收購事項遵照所有適用中國法律及法規均已妥善合法完成及償付，而本集團已就該等收購事項取得所有監管批准。

### 首次公開發售前購股權計劃

本公司於二零二零年五月十一日採納首次公開發售前購股權計劃。於採納首次公開發售前購股權計劃後及截至最後實際可行日期，本公司已向創始人、執行董事兼本公司行政總裁劉先生有條件授出37,648,000份首次公開發售前購股權，相當於本公司緊隨全球發售後已發行股本的5.68%（並無計及因超額配股權及首次公開發售前購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份），以表彰其對本集團作出的重大貢獻。於二零二零年十一月十八日，劉先生向Gorgeous Horizon轉讓全部37,648,000份首次公開發售前購股權，而Gorgeous Horizon由Strawbear Employee Trust的受託人Employee Trust Hong Kong間接全資擁有。Strawbear Employee Trust為一家由劉先生（作為授予人及保護人）與劉先生全資擁有的控股公司Master Sagittarius（作為受益人）成立的信託。根據首次公開發售前購股權計劃的條款，劉先生不得於上市前行使根據首次公開發售前購股權計劃獲授的尚未行使購股權。於上市後，再無購股權可根據首次公開發售前購股權計劃授出。有關詳情，請參閱「附錄四—法定及一般資料—D.其他資料—(1)首次公開發售前購股權計劃」。

### 成立個人信託

LXF Family Trust由劉先生（作為授予人及保護人）與Family Trust Singapore（作為受託人）成立。於二零二零年十一月十八日，Leading Glory按每股1.00美元的面值向Master Genius（由Family Trust Singapore全資擁有）配發及發行9,900股股份，相當於Leading Glory經擴大股本的99%。LXF Family Trust為全權信託，其受益人為劉先生全資擁有的控股公司Master Sagittarius。

LSS Family Trust由劉女士（作為授予人及保護人）與Family Trust Singapore（作為受託人）成立。於二零二零年十一月十八日，Glesason Global按每股1.00美元的面值向Beyond Vast（由Family Trust Singapore全資擁有）配發及發行9,900股股份，相當於Glesason Global經擴大股本的99%。LSS Family Trust為全權信託，其受益人為由劉女士全資擁有的控股公司Gold Pisces。

Gold Fish Trust由翟女士（作為授予人及保護人）與Family Trust Singapore（作為受託人）成立。於二零二零年十一月十八日，Golden Basin按每股1.00美元的面值向Smart Century（由Family Trust Singapore全資擁有）配發及發行9,900股股份，相當於Golden Basin經擴大股本的99%。Gold Fish Trust為全權信託，其受益人為由翟女士全資擁有的控股公司Gold Pisces。

於全部三個信託下，Family Trust Singapore（作為受託人）的若干酌情權僅可由各授予人劉先生、劉女士及翟女士（「授予人」）指示行使。根據各項信託契諾，授予人有權委任保護人，而保護人有權委任或罷免受託人。根據全部三項信託契諾的條款，只要Family Trust Singapore持有或控制任何股份，則該等股份附帶的所有投票權將由授予人及／或授予人依願委任的有關其他人士行使。

首次公開發售前投資

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

下表載列首次公開發售前投資的其他主要詳情:

	A-1 輪投資	A-2 輪投資
所認購的股份數目	1,765股每股面值 1.00美元的 A輪優先股	26,720,000股 每股面值0.000025美元 A輪優先股
與首次公開發售前投資者的 相關協議日期	二零一八年 十一月二十九日	二零二零年 五月十八日
對價結清的日期	二零一八年 十二月二十七日	二零二零年 五月二十八日
首次公開發售前投資完成時的 持股百分比	15%	19.57% <sup>(1)</sup>
全球發售完成時的持股百分比 (並無計及因超額配股權及 首次公開發售前購股權獲行 使而可能配發及發行的任何 股份)	10.65%	14.68% <sup>(1)</sup>
已付對價	40,000,000美元	15,138,810.52美元
首次公開發售前投資者支付的 每股成本 <sup>(2)</sup>	0.57美元 (相當於約4.39港元)	0.57美元 (相當於約4.39港元)
較發售價折讓 <sup>(3)</sup>	21.98%	21.98%
對價的釐定基準	A-1輪投資的對價由各方經考慮首次公開發售前投資者根據本集團的業務前景、經營業績及財務狀況以及其作為頭部網絡視頻平台可為本集團帶來的潛在增值進行的估值後按公平磋商釐定。A-2輪投資的對價經參考A-1輪投資的對價後釐定。	

A-1 輪投資

A-2 輪投資

首次公開發售前投資的  
所得款項用途

首次公開發售前投資的所得款項主要用於償還若干未償還貸款。截至最後實際可行日期，絕大部分首次公開發售前投資的所得款項已動用。

禁售

首次公開發售前投資者持有的股份須於上市後六個月內禁售。

首次公開發售前投資的  
戰略利益

董事認為，本公司就於首次公開發售前投資者向本公司承諾作為其中國頭部網絡視頻平台而受惠，並可從已增強的戰略合作中發揮協同效益。首次公開發售前投資者的多輪持續投資證明其對本集團營運抱持信心，是對本集團表現、實力及前景的認可。

附註：

- (1) 持股百分比按首次公開發售前投資者於首次公開發售前投資後持有的A輪優先股總數計算。
- (2) 已付每股成本已計及股份拆細，有關詳情載於「一重組—海外重組—本公司股份拆細」。
- (3) 假設發售價定為5.63港元，即指示性發售價範圍的中位數。

### 授予首次公開發售前投資者的特別權利

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

除(i)緊接本公司首次向聯交所提交上市申請表格及其他相關文件以進行全球發售前終止的贖回權；及(ii)於全球發售完成後，轉換權將自動獲全面行使，以使所有A輪優先股將按1:1基準轉換為股份外，授予Taurus Holding的所有其他特別權利將於緊接上市前自動終止。

有關首次公開發售前投資者的資料

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

公眾持股量

緊隨全球發售後(並無計及因超額配股權及首次公開發售前購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份)，Taurus Holding將擁有本公司已發行股本總額約14.68%的權益，並將成為本公司主要股東。因此，Taurus Holding將為本公司的核心關連人士且其所持股份將於上市後就上市規則第8.08條而言不計入公眾持股量。

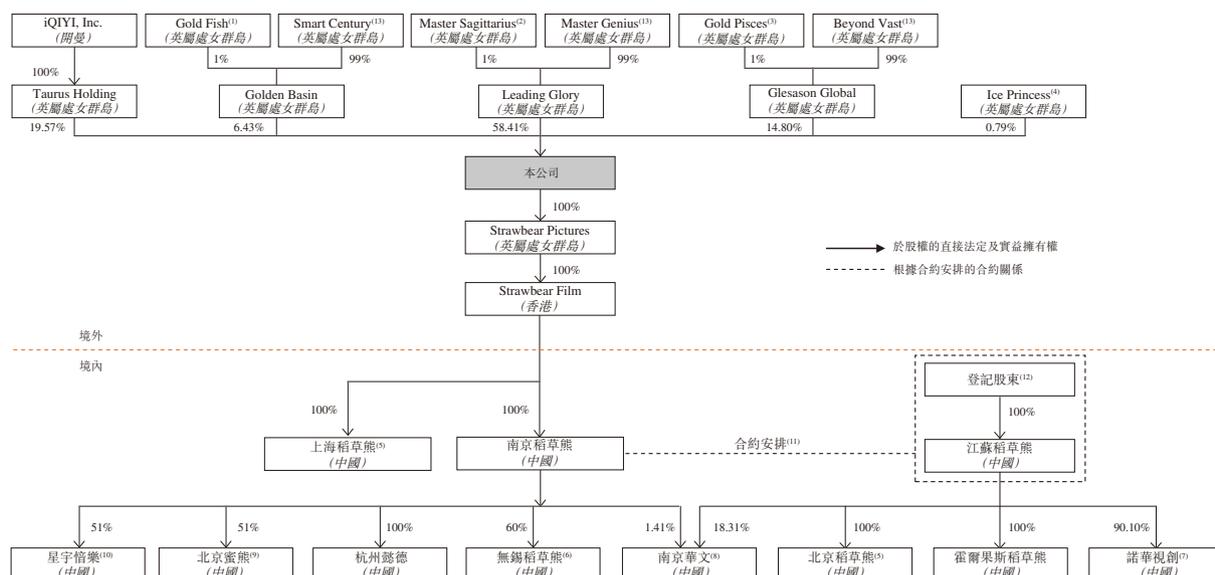
遵守臨時指引及指引信

聯席保薦人已確認，首次公開發售前投資符合聯交所於二零一二年一月發布並於二零一七年三月更新的指引信HKEX-GL29-12、聯交所於二零一二年十月發布並於二零一三年七月及二零一七年三月更新的指引信HKEX-GL43-12以及聯交所於二零一二年十月發布並於二零一七年三月更新的指引信HKEX-GL44-12。

公司架構

全球發售前的公司架構

下圖載列本集團於重組及首次公開發售前投資後以及緊接全球發售前的股權架構：

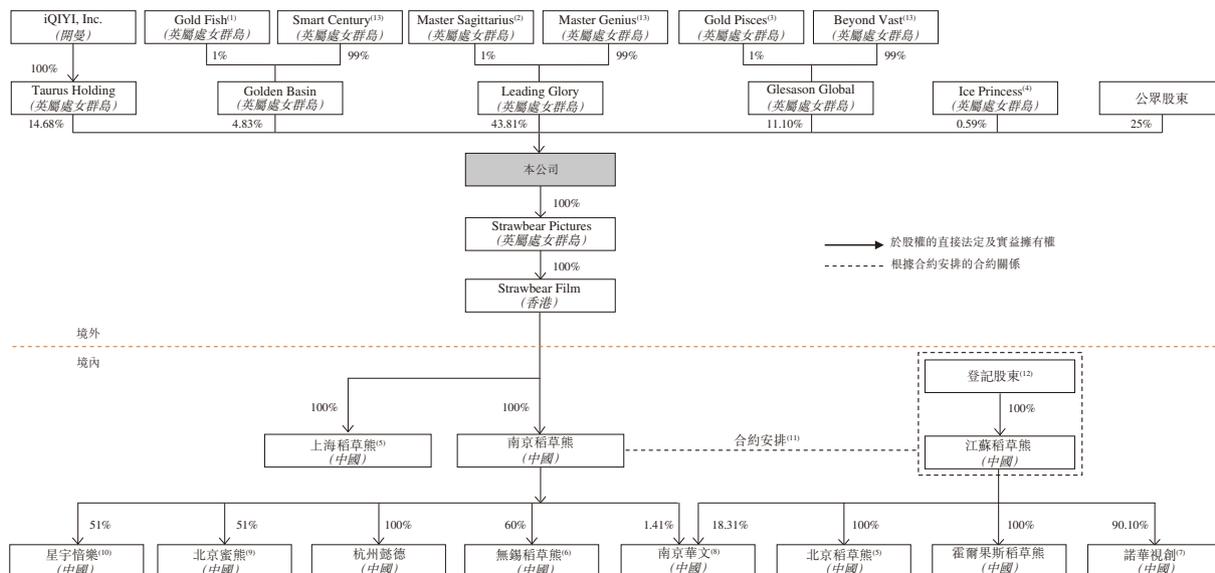


附註：

- (1) Gold Fish由翟女士全資擁有。於二零二零年六月十八日，Gold Fish按面值向Golden Basin轉讓其於本公司的全部股權。
- (2) Master Sagittarius由劉先生全資擁有。於二零二零年六月十八日，Master Sagittarius按面值向Leading Glory轉讓其於本公司的全部股權。
- (3) Gold Pisces由劉女士全資擁有。於二零二零年六月十八日，Gold Pisces按面值向Glesason Global轉讓其於本公司的全部股權。
- (4) Ice Princess由趙女士全資擁有。
- (5) 上海稻草熊及北京稻草熊為隨著重組而成立的公司，且自其成立以來一直為我們的全資附屬公司。該等公司均不是本集團的主要營運附屬公司。
- (6) 無錫稻草熊的餘下40%股權由無錫有空持有，而無錫有空由五名人士持有，該等人士均為獨立第三方。
- (7) 諾華視創的餘下9.9%股權由一名自然人持有，該名人士為獨立第三方。
- (8) 有關南京華文餘下股權的詳情載於「合約安排—背景」。南京華文的財務報表並無於本集團的財務報表綜合入賬。
- (9) 北京蜜熊自其於二零二零年九月十日成立以來一直為我們的非全資附屬公司，且並非本集團的主要營運附屬公司。於北京蜜熊的餘下49%股權由一名獨立第三方持有。
- (10) 星宇愔樂自其於二零二零年十一月十九日成立以來一直為我們的非全資附屬公司，且並非本集團的主要營運附屬公司。於星宇愔樂的餘下49%股權由一名獨立第三方持有。
- (11) 我們與江蘇稻草熊及其登記股東訂立合約安排。詳情見「合約安排」。
- (12) 有關登記股東的詳情，請見「合約安排」。
- (13) Smart Century、Master Genius及Beyond Vast各自由Family Trust Singapore全資擁有，而Family Trust Singapore為Gold Fish Trust、LXF Family Trust及LSS Family Trust的受託人。

緊隨全球發售後的公司架構

下圖載列本集團於緊隨全球發售後的股權架構(不計及因超額配股權及首次公開發售前購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份)：



附註：

(1)–(13)：請參閱「一公司架構—全球發售前的公司架構」中所載圖表的相關附註。

中國監管規定

併購規定

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

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

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

### 中國國家外匯管理局登記

根據國家外匯管理局第37號文，(a)中國居民須於國家外匯管理局地方分支機構登記方能將資產或權益用於由中國居民直接設立或間接控制以投融資為目的的境外特殊目的公司；及(b)首次登記後，若境外特殊目的公司出現任何重大變更，其中包括境外特殊目的公司的中國居民股東、境外特殊目的公司的名稱、經營期限出現變更，或境外特殊目的公司的資本出現任何增減、股份轉讓或互換以及合併或分拆，中國居民仍須於國家外匯管理局地方分支機構登記。倘於特殊目的公司中持有權益的中國股東未能按規定向國家外匯管理局辦理登記，則該特殊目的公司的中國附屬公司可能被禁止向境外母公司分派溢利，其後亦不得進行跨境外匯活動，而特殊目的公司向其中國附屬公司注入額外資本的能力可能受到限制。此外，倘未能遵守上述多項國家外匯管理局登記規定，則可能導致因逃避外匯管控而產生中國法律下的責任。

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

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