



Easou Technology Holdings Limited

宜搜科技控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：2550

# 全球發售

獨家保薦人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



整體協調人、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

閣下對本招股章程內容如有任何疑問，應諮詢獨立專業意見。



# Easou Technology Holdings Limited 宜搜科技控股有限公司

(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總數	:	14,802,500股股份(視乎超額配股權行使與否而定)
香港發售股份數目	:	1,480,500股股份(可予重新分配)
國際發售股份數目	:	13,322,000股股份(可予重新分配及視乎超額配股權行使與否而定)
發售價	:	不高於每股發售股份8.00港元(另加1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00565%聯交所交易費及0.00015%會計及財務匯報局交易徵費(須於申請時以港元繳足，可予退還)及預期不低於每股發售股份5.80港元)
面值	:	每股股份0.00001美元
股份代號	:	2550

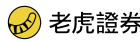
獨家保薦人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



整體協調人、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



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倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本招股章程連同本招股章程附錄五「送呈香港公司註冊處處長及展示文件」一段指明的文件，已按照香港法例第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。

預期發售價將由整體協調人(代表包銷商)與本公司於定價日經協議釐定。定價日預期將為2024年6月5日(星期三)(香港時間)或之前，除另有公佈外，發售價將不高於每股發售股份8.00港元，且目前預期不會低於每股發售股份5.80港元。倘因任何理由，整體協調人(代表包銷商)與本公司未能於2024年6月5日(星期三)(香港時間)中午十二時正之前協定發售價，則全球發售將不會進行並將告失效。香港發售股份的申請人須於申請時繳付最高發售價每股香港發售股份8.00港元，另加1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00565%聯交所交易費及0.00015%會計及財務匯報局交易徵費，倘最終釐定的發售價低於8.00港元，則可予退還。

經我們同意，整體協調人(代表包銷商)如認為合適，可於遞交香港公開發售申請截止日期上午之前隨時將香港發售股份數目及/或指示性發售價範圍調至低於本招股章程所述者(即5.80港元至8.00港元)。在此情況下，本公司將在作出調低決定後在實際可行情況下儘快及無論如何不遲於遞交香港公開發售申請截止日期上午，刊發調低香港發售股份數目及/或指示性發售價範圍的通告。有關通告亦將刊載於本公司網站<http://www.easou.cn>及聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)。有關進一步詳情載於本招股章程「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，有意投資者應審慎考慮本招股章程所載的全部資料，尤其是「風險因素」一節所列的風險因素。

根據香港包銷協議中有關發售股份的終止條文，整體協調人(代表香港包銷商)在若干情況下有權於上市日期上午八時正前任何時間全權酌情決定終止香港包銷商根據香港包銷協議承擔的責任。有關終止條文條款的進一步詳情載於「包銷一包銷安排及開支—終止理由」一節。務請閣下參閱該節以了解進一步詳情。

發售股份並無亦將不會根據美國證券法或美國任何州份證券法登記，且不得於美國境內提呈發售或出售、質押或轉讓，惟發售股份可根據美國證券法S規例以離岸交易於美國境外發售、出售或交付。

### 重要通知

我們已就香港公開發售採取全電子化申請程序。我們不會就香港公開發售向公眾人士提供本招股章程。

本招股章程已於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及我們的網站<http://www.easou.cn>刊發。倘閣下需要本招股章程的印刷本，閣下可從上述網址下載並打印。

2024年5月30日

## 重要提示

### 致投資者的重要通知： 全電子化申請程序

我們已就香港公開發售採取全電子化申請程序。我們不會就香港公開發售向公眾人士提供本招股章程。

本招股章程已於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)「披露易>新上市>新上市資料」及我們的網站<http://www.easou.cn>刊發。如閣下需要本招股章程的印刷本，閣下可從上述網址下載並打印。

閣下可通過以下其中一種方法申請認購香港發售股份：

- (i) 在網上通過白表eIPO服務([www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk))提出申請；或
- (ii) 通過香港結算EIPO渠道以電子方式申請認購及通過指示閣下的經紀或託管商(必須為香港結算參與者)促使香港結算代理人代表閣下通過香港結算FINI系統發出電子認購指示，代表閣下申請認購香港發售股份。

我們不會提供任何實體渠道以接收公眾人士的任何香港發售股份認購申請。本招股章程的電子版本與根據香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例第342C條送呈香港公司註冊處處長登記的文件印刷本內容相同。

如閣下為**中介人、經紀或代理商**，務請閣下提示客戶、顧客或主事人(如適用)注意，本招股章程於上述網址可供網上閱覽。

有關閣下可通過電子方式申請認購香港發售股份的程序之進一步詳情，請參閱本招股章程「如何申請香港發售股份」。

## 重要提示

閣下通過白表eIPO服務或香港結算EIPO渠道申請認購的股數須至少為500股香港發售股份，並為下表所列香港發售股份數目的倍數。申請認購任何其他數目的香港發售股份將不予考慮，且任何有關申請將不獲受理。

倘閣下通過白表eIPO服務申請，閣下可參閱下表了解閣下所選擇股份數目的應付股款。閣下必須於申請認購香港發售股份時悉數支付相應的申請應付股款。

倘閣下通過香港結算EIPO渠道申請，閣下須根據閣下的經紀或託管商所指定的金額(根據香港適用法律及法規釐定)為閣下的申請提供資金。

宜搜科技控股有限公司(股份代號：2550) (每股香港發售股份8.00港元) 可供申請認購香港發售股份數目及應繳款項							
申請認購 的香港發售 股份數目		申請認購 的香港發售 股份數目		申請認購 的香港發售 股份數目		申請認購 的香港發售 股份數目	
申請時 應繳款項 <sup>(2)</sup>		申請時 應繳款項 <sup>(2)</sup>		申請時 應繳款項 <sup>(2)</sup>		申請時 應繳款項 <sup>(2)</sup>	
港元		港元		港元		港元	
500	4,040.35	7,000	56,564.75	50,000	404,034.00	300,000	2,424,204.00
1,000	8,080.68	8,000	64,645.45	60,000	484,840.80	350,000	2,828,238.00
1,500	12,121.02	9,000	72,726.12	70,000	565,647.60	400,000	3,232,272.00
2,000	16,161.35	10,000	80,806.80	80,000	646,454.40	450,000	3,636,306.00
2,500	20,201.70	15,000	121,210.20	90,000	727,261.20	500,000	4,040,340.00
3,000	24,242.05	20,000	161,613.60	100,000	808,068.00	600,000	4,848,408.00
3,500	28,282.38	25,000	202,017.00	125,000	1,010,085.00	700,000	5,656,476.00
4,000	32,322.72	30,000	242,420.40	150,000	1,212,102.00	740,000 <sup>(1)</sup>	5,979,703.20
4,500	36,363.05	35,000	282,823.80	175,000	1,414,119.00		
5,000	40,403.40	40,000	323,227.20	200,000	1,616,136.00		
6,000	48,484.08	45,000	363,630.60	250,000	2,020,170.00		

附註：

- (1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。
- (2) 應繳款項包括經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費以及會計及財務匯報局交易徵費。若閣下的申請成功，經紀佣金將支付予交易所參與者(定義見上市規則)，而證監會交易徵費、聯交所交易費以及會計及財務匯報局交易徵費將支付予聯交所(證監會交易徵費由聯交所代表證監會收取；而會計及財務匯報局交易徵費由聯交所代表會計及財務匯報局收取)。

## 預期時間表

倘香港公開發售的下列預期時間表有任何變動，我們將在香港於本公司網站 <http://www.easou.cn> 及聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 刊發公告。

香港公開發售開始 . . . . . 2024年5月30日(星期四)上午九時正

通過指定網站 [www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk) 使用白表 eIPO

服務完成電子認購申請的截止時間 . . . . . 2024年6月4日(星期二)上午十一時三十分

開始辦理認購申請 . . . . . 2024年6月4日(星期二)上午十一時四十五分

截止時間：

(a) 通過網上銀行轉賬或繳費靈付款轉賬

完成白表 eIPO 申請付款或 . . . . . 2024年6月4日(星期二)中午十二時正

(b) 向香港結算發出電子認購指示 . . . . . 2024年6月4日(星期二)中午十二時正

倘閣下指示作為香港結算參與者的經紀或託管商代表閣下通過香港結算 FINI 系統發出申請認購香港發售股份的電子認購指示，務請聯繫閣下的經紀或託管商以了解發出上述指示的截止時間，有關截止時間可能有別於上文所述的截止時間。

截止辦理認購申請 . . . . . 2024年6月4日(星期二)中午十二時正

預期定價日 . . . . . 2024年6月5日(星期三)

於本公司網站 <http://www.easou.cn> 及

聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)

公佈最終發售價 . . . . . 2024年6月6日(星期四)下午十一時正或之前

於本公司網站 <http://www.easou.cn> 及

聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)

公佈國際發售踴躍程度、香港公開發售的

申請水平及香港發售股份的分配基準 . . . . . 2024年6月6日(星期四)下午十一時正或之前

---

## 預期時間表

---

通過多種渠道公佈香港公開發售的分配結果(連同獲接納申請人的身份證明文件號碼(如適用))，包括：

分別於我們的網站<http://www.easou.cn>及  
聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)刊載公告..... 2024年6月6日(星期四)  
下午十一時正或之前

於指定分配結果網站[www.iporesults.com.hk](http://www.iporesults.com.hk)  
(或：[www.eipo.com.hk/eIPOAllotment](http://www.eipo.com.hk/eIPOAllotment))  
通過「按身份證號碼／商業登記證號碼搜索」功能查閱..... 2024年6月6日(星期四)  
下午十一時正至  
2024年6月12日(星期三)  
午夜十二時正

於上午九時正至下午六時正致電2862 8555  
電話查詢分配結果..... 2024年6月7日(星期五)至  
2024年6月13日(星期四)  
(不包括星期六、星期日及香港公眾假期)

就全部或部分獲接納的申請寄發股票或  
將股票寄存於中央結算系統..... 2024年6月6日(星期四)或之前

就全部或部分獲接納申請(如適用)或就全部或部分不獲接納  
申請發出白表電子退款指示／退款支票..... 2024年6月7日(星期五)或之前

預期股份於上午九時正開始在聯交所買賣..... 2024年6月7日(星期五)

---

### 附註：

- (i) 除另有說明外，所有日期及時間均指香港本地日期及時間。有關全球發售的架構(包括其條件)詳情載於本招股章程「全球發售的架構」一節。
- (ii) 閣下不得於遞交申請截止日期上午十一時三十分後通過指定網站[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)使用白表eIPO服務遞交申請。倘閣下已於上午十一時三十分之前遞交申請並自指定網站取得付款參考編號，則閣下將獲准繼續辦理申請手續(完成繳付申請股款)，直至遞交申請截止日期中午十二時正截止辦理申請登記為止。

---

## 預期時間表

---

- (iii) 倘於2024年6月4日(星期二)上午九時正至中午十二時正期間任何時間，香港懸掛「黑色」暴雨警告信號、極端情況及／或八號或以上熱帶氣旋警告信號及／或極端情況，則不會在當日開始或截止辦理申請登記。有關進一步資料，載於本招股章程「如何申請香港發售股份－E.惡劣天氣安排」一節。
- (iv) 通過向香港結算發出電子認購指示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－A.申請香港發售股份－2.申請渠道」。
- (v) 定價日預期為2024年6月5日(星期三)或之前。倘因任何理由，本公司與整體協調人(為其本身及代表包銷商)未能於2024年6月5日(星期三)中午十二時正或之前協定發售價，則全球發售(包括香港公開發售)將不會進行及因此將告失效。
- (vi) 本節所載任何網站或網站所載資料均不構成本招股章程的一部分。
- (vii) 香港發售股份的股票預期將於2024年6月6日(星期四)發行，惟僅在全球發售於2024年6月7日(星期五)上午八時正之前在所有方面成為無條件的前提下，方會成為有效的所有權憑證。倘投資者於收到股票或於股票成為有效所有權憑證前按公開可得分配詳情買賣股份，所有風險概由投資者自行承擔。

本公司將根據香港公開發售就全部或部分不獲接納的申請及就獲接納的申請(倘若最終發售價低於申請時應付每股發售股份價格)發出白表電子退款指示／退款支票。

- (viii) 倘於2024年5月30日(星期四)至2024年6月7日(星期五)期間的任何日期發出八號或以上颱風警告信號、黑色暴雨警告信號及／或出現極端情況，則(i)香港公開發售的分配結果公告；(ii)寄發股票及退款支票／白表電子退款指示；及(iii)股份於聯交所買賣之日可能會延遲，並可能在此情況下刊發公告。

上述預期時間表僅為概要。有關全球發售的架構(包括其條件)之詳情，請分別參閱本招股章程「全球發售的架構」及「如何申請香港發售股份」章節。

倘全球發售並未成為無條件或根據其條款予以終止，則全球發售不會進行。在此情況下，本公司其後將在實際可行情況下儘快刊發公告。

## 目 錄

### 致投資者的重要通知

本招股章程由我們僅就香港公開發售而刊發，並不構成出售本招股章程根據香港公開發售提呈發售的香港發售股份以外任何證券的要約或購買任何有關證券的要約招攬。本招股章程不得用作提出亦不會構成於任何其他司法管轄區或任何其他情況下的要約或邀請。概無採取任何行動以獲准在香港以外任何司法管轄區分派本招股章程。在其他司法管轄區分派本招股章程及提呈發售發售股份均受到限制，除非根據有關證券監管機構的登記或授權或豁免規定，獲該等司法管轄區適用的證券法例准許，否則不得分派本招股章程及提呈發售發售股份。

閣下作出投資決定時僅應依賴本招股章程所載的資料。我們並無授權任何人士向閣下提供有別於本招股章程所載的資料。閣下不應將本招股章程並無載述的任何資料或聲明視為已獲我們、獨家保薦人、整體協調人、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、任何我們或彼等各自的董事或參與全球發售的任何其他人士或各方授權發出而加以依賴。

概要 .....	1
釋義 .....	25
技術詞彙 .....	41
前瞻性陳述 .....	48
風險因素 .....	50
豁免嚴格遵守上市規則 .....	102
有關本招股章程及全球發售的資料 .....	107
董事及參與全球發售的各方 .....	111
公司資料 .....	120
行業概覽 .....	122
監管概覽 .....	151
歷史、重組及公司架構 .....	185
業務 .....	224



---

## 目 錄

---

合約安排.....	316
與控股股東的關係.....	335
持續關連交易.....	342
董事及高級管理層.....	347
主要股東.....	359
股本.....	363
財務資料.....	368
未來計劃及所得款項用途.....	425
包銷.....	437
全球發售的架構.....	450
如何申請香港發售股份.....	460
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
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展示文件.....	V-1

---

## 概 要

---

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的概覽。由於此乃概要，其並未載有對閣下而言可能屬重要的全部資料。在決定投資於發售股份前，閣下務請閱讀本文件全文。任何投資均涉及風險。

投資於發售股份所涉及的部分特定風險載於本招股章程「風險因素」一節。閣下在決定投資於發售股份前應細閱該節。

### 概覽

本公司於2005年成立，我們經營四條業務線，涵蓋數字閱讀平台服務、數字營銷服務、網絡遊戲發行服務及其他數字內容服務。於往績記錄期間各年度，我們超過90.0%的收益產生自數字閱讀平台服務及數字營銷服務下提供的廣告服務。具體而言，我們應用自有的智能推薦引擎宜搜推薦引擎收集、分析、匹配及預測用戶及客戶的需求及／或偏好，以滿足彼等於以下業務線的不同需求：

- **數字閱讀平台服務。**我們預測用戶的偏好，生成推薦策略及就此作出調整，並向用戶智能推薦滿足其個性化需求的合適文學內容。作為一個第三方平台，我們並不製作自有數字內容，主要依靠第三方內容提供商的數字閱讀。此外，我們通過收集、分析和預測用戶對廣告內容的喜好，於自有平台投放廣告客戶的廣告。我們在該業務線下有兩類客戶，即用戶及廣告客戶。
  - (a) 就包含廣告的數字閱讀而言，客戶為向使用免費閱讀資源的用戶投放廣告的廣告客戶；
  - (b) 就付費數字閱讀服務而言，客戶為購買付費服務(包括購買付費閱讀資源及訂閱高級會員服務)的用戶，該服務並未產生廣告服務收入；
- **數字營銷服務。**我們收集、分析和預測用戶對廣告內容的喜好，並匹配廣告客戶的需求，以實現於合適第三方廣告渠道的廣告投放。於該業務線下，客戶通常為廣告客戶；
- **網絡遊戲發行服務。**我們識別具商業價值及市場表現符合篩選準則的網絡遊戲，並基於我們對用戶行為及其偏好遊戲類別或內容的分析將該等遊戲發行及推薦給在自有平台及外部渠道的合適用戶。我們於該業務線下的客戶為我們發行的網絡遊戲的用戶；及

---

## 概 要

---

- **其他數字內容服務。**我們推薦電信運營商的增值服務，包括音樂及回鈴音等各類數字內容，以基於我們對用戶行為、內容偏好及付費意願的分析幫助彼等接觸到在自有平台及外部渠道的目標用戶。該業務線下的客戶為向其用戶收取收入並隨後按協定比例與我們分享該等收入的電信運營商。

我們的人工智能推薦技術為推動我們所有業務的基礎。我們致力於持續改進人工智能推薦技術，並計劃發掘於其他場景應用宜搜推薦引擎的商機。有關詳情，請參閱本招股章程「業務－技術」。

尤其是，我們已在數字閱讀平台服務下累積龐大的用戶基礎。我們的宜搜系列閱讀App截至2023年12月31日的累計註冊用戶人數為44.7百萬名。於往績記錄期間，我們平台上的用戶活躍度已不斷增加。宜搜系列閱讀App的平均月度活躍人數由2021年的23.9百萬名增加至2022年的25.6百萬名，進一步增加至2023年的26.0百萬名。

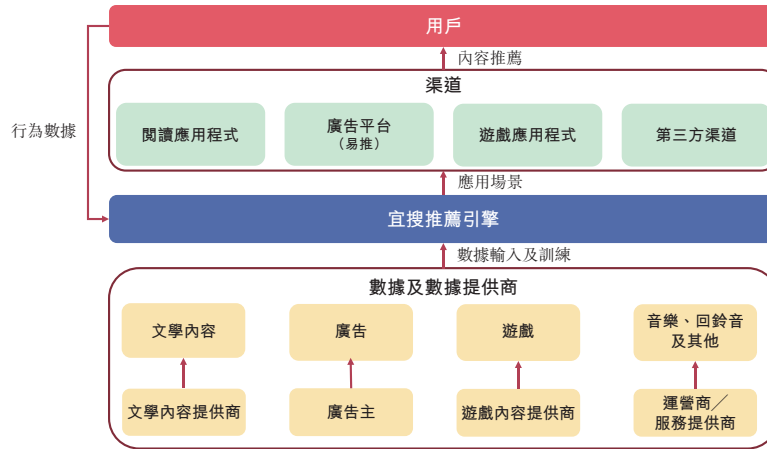
於往績記錄期間，我們保持穩定的增長。我們的收益由2021年的人民幣433.1百萬元增至2022年的人民幣456.4百萬元，並進一步增加至2023年的人民幣559.0百萬元。我們相信，我們將能夠利用人工智能推薦技術進步帶來的機會，保持業務增長。

### 我們的業務模式

我們主要應用自有的智能推薦引擎宜搜推薦引擎收集、分析、匹配及預測用戶及客戶的需求及／或偏好，以滿足於我們四條業務線下彼等的不同需要。我們的宜搜推薦引擎服務作為我們開展相關業務的核心技術動力。

我們在平台上向用戶及客戶提供多種第三方內容數據，包括數字閱讀、廣告、網絡遊戲及其他數字內容(如音樂及回鈴音)。當用戶使用該內容數據時，會產生用戶行為數據。宜搜推薦引擎收集並分析該等用戶行為數據以向用戶推薦更相關的內容數據，包括文學資源及廣告內容，並不斷訓練算法以改善推薦效率及效益。下圖說明了我們的業務模式：

## 概 要



就我們的數字閱讀平台服務而言，我們使用宜搜推薦引擎以分析用戶行為及就數字閱讀付費的意願。我們通過包含廣告的數字閱讀及付費數字閱讀服務兩種服務，向用戶推薦合適的網絡文學內容。在包含廣告的數字閱讀方面，我們主要使用我們的自有廣告平台易推，提供數據支持，協助我們制定投放策略，並向不訂閱我們的高級會員而閱讀我們免費閱讀資源的用戶展示合適的廣告。在此情況下，易推主要利用宜搜小說App、快看小說閱讀及宜搜H5頁面的自有平台流量。在付費數字閱讀服務下，我們為用戶提供付費文學資源或高級會員服務。具體而言，我們的高級會員服務包括購買折扣、無廣告服務及增強的圖書存儲容量。我們為購買「按章節購買」付費文學內容的高級會員提供折扣，我們不為我們的非會員用戶提供此類折扣。購買付費閱讀服務的用戶亦可訪問我們的免費閱讀資源。我們不會向訂閱高級會員服務的用戶展示廣告。因此，我們不會自此類服務中產生任何廣告服務收入。根據易觀，就平均月度活躍人數而言，我們的宜搜小說App於2023年在中國數字閱讀行業排名第五。

就我們的數字營銷服務而言，憑藉我們的宜搜推薦引擎，我們基於對廣告客戶的需求分析，提供定制化營銷服務，並將其需求與用戶對合適第三方廣告渠道的廣告內容喜好相匹配。我們亦通過我們的自有廣告平台——易推開展數字營銷服務，以為數字營銷服務下的廣告客戶提供服務，分銷其廣告至下游第三方媒體平台進行投放（主要通過我們合作的第三方媒體代理商），此與數字閱讀平台服務業務的包含廣告的數字閱讀下在自有平台上投放廣告有所不同。

就我們的網絡遊戲發行服務而言，我們與遊戲內容提供商展開合作，在我們的自有平台或外部渠道向用戶發佈及推薦遊戲內容，以吸引用戶在其移動設備上下載及安裝遊戲應用程式。就我們發行的遊戲而言，我們負責遊戲引進、評估、推出及管理。在我們決定正式發

---

## 概 要

---

行遊戲之前，我們會識別潛在遊戲，對每款遊戲進行篩選及評估。我們進行遊戲測試，收集反饋並分析遊戲用戶在遊戲中的行為，並與遊戲內容提供商合作以改進遊戲。隨後，我們通過利用我們平台的用戶流量並與外部渠道合作來分銷及推廣遊戲。我們一般負責客戶服務，包括客戶溝通、用戶付款的收款及退款、賬戶安全保護及未成年人保護。過往，我們成功向市場推出若干網絡遊戲，如2016年推出的《帝王世紀》、2019年推出的《愛江山更愛美人》、2019年推出的《校花夢工廠》、2022年推出的《我的坦克我的團》及《文明》，以及於2023年推出的《忍者傳奇》及《超賽覺醒》。尤其《愛江山更愛美人》遊戲於推出後獲得市場認可，從用戶基礎不斷增加中可見一斑。於2019年及2020年，新註冊用戶人數分別為13.1百萬名及2.4百萬名，同年每年每付費用戶平均收益分別為人民幣253.6元及人民幣450.1元。於2019年及2020年，平均日活躍用戶分別超過418,000人及220,000人。

就我們的其他數字內容服務而言，基於我們對用戶行為以及其內容偏好及付費意願的分析，我們主要通過渠道合作模式或內容合作模式與電信運營商合作，向我們自有平台或外部渠道的用戶推薦增值數字內容，如回鈴音及音樂。有關我們業務模式的進一步詳情，請參閱本招股章程「業務 — 我們的業務模式」一節。

我們已實現多元商業化模式，其中主要包括訂閱、按使用付費、廣告收入及收益分成。我們各業務線的多元化變現模式的詳情如下：

- **數字閱讀平台服務**。我們主要通過(i)包含廣告的數字閱讀下在文學資源中展示廣告而自廣告客戶產生收益，其中我們按CPC基準及CPM基準向彼等收取費用；及(ii)付費數字閱讀服務下用戶的付費閱讀(包括購買付費閱讀資源及訂閱高級會員服務)產生收益；
- **數字營銷服務**。我們通常根據相關框架協議與廣告客戶合作產生廣告收入，並主要按CPC基準、CPM基準及CPA基準向彼等收取費用；
- **網絡遊戲發行服務**。我們通常就用戶於遊戲內的購買而向彼等收取費用，並與第三方遊戲內容提供商分享部分收入(即收益分成)；及
- **其他數字內容服務**。與我們合作的電信運營商於收到用戶的收入結算後，將根據協定的比例與我們結算有關收入(即收益分成)。

## 概 要

### 主要經營指標

我們通過使用我們每條業務線各種經營指標計量我們的業務表現。下列各表載列於所示期間(i)數字閱讀平台服務；(ii)數字營銷服務；(iii)網絡遊戲發行服務；及(iv)其他數字內容服務的主要經營指標。

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
<b>數字閱讀平台服務</b>			
— 月度活躍人數 <sup>(1)</sup> (百萬人) .....	23.9	25.6	26.0
<b>包含廣告的數字閱讀</b>			
— 每個年度點擊量(百萬次) .....	329.3	349.7	393.1
— 每個年度展示量(百萬次) .....	53,676.6	57,928.2	62,879.0
— 點擊率 <sup>(2)</sup> (%) .....	0.6	0.6	0.6
<b>付費數字閱讀服務</b>			
— 月度付費人數 <sup>(3)</sup> (千人) .....	68.4	42.2	21.5
— 月度付費人數/月度活躍人數 <sup>(4)</sup> (%) .....	0.3	0.2	0.1
— 每付費用戶平均收益 <sup>(5)</sup> (人民幣) .....	45.2	54.8	42.1 <sup>(5)</sup>

附註：

- (1) 於往績記錄期間數字閱讀平台服務下的月度活躍人數增加與數字閱讀平台服務的業務擴張一致。
- (2) 點擊率等於每個年度點擊量除以每個年度展示量。
- (3) 於往績記錄期間數字閱讀平台服務下的月度付費人數減少乃主要由於我們面臨免費閱讀行業的持續發展趨勢。根據易觀，除付費閱讀外，中國數字閱讀市場上的同行亦在尋求通過擴大免費閱讀資源的供應產生廣告收入，從而實現多元收益變現。包含廣告的數字閱讀服務的可得性導致近年來整個行業的用戶為對文學內容的付費意願下降，與付費閱讀服務相比，包含廣告的數字閱讀服務的用戶基礎增長更快且用戶對包含廣告的數字閱讀接受程度更廣。因此，為順應該現行行業趨勢，我們加大平台上免費閱讀產品及相關資源的推廣力度(如快看小說閱讀)，(i)吸引新用戶使用包含廣告的閱讀服務；及(ii)為現有用戶提供更多的免費閱讀資源。有關詳情，請參閱本招股章程「行業概覽」一節。
- (4) 月度付費人數/月度活躍人數下降乃主要由於月度付費人數減少及月度活躍人數增加的合併影響。
- (5) 2023年的每付費用戶平均收益較2022年下降乃主要因為我們於2023年初提供高級會員訂閱折扣。

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
<b>數字營銷服務</b>			
— 每個年度點擊量(百萬次) .....	331.5	327.9	415.8
— 每個年度展示量(百萬次) .....	38,239.4	38,927.8	44,524.5
— 點擊率 <sup>(1)</sup> (%) .....	0.9	0.8	0.9

## 概 要

附註：

(1) 點擊率等於每個年度點擊量除以每個年度展示量。

於往績記錄期間，數字營銷服務的各项主要經營指標有所增長或維持相對穩定，如每個年度點擊量、每個年度展示量及點擊率，主要乃由於我們擴大數字營銷服務的業務規模。

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
網絡遊戲發行服務 <sup>(1)</sup>			
帝王世紀			
– 新註冊用戶人數(千人).....	23.7	–	–
– 每年每付費用戶平均收益(人民幣).....	714.5	–	–
– 平均日活躍用戶(千人).....	1.0	–	–
文明			
– 新註冊用戶人數(千人).....	–	243.7	428.5
– 每月每付費用戶平均收益(美元).....	–	66.3	177.9
– 平均日活躍用戶(千人).....	–	3.4	3.6

附註：

(1) 我們於2023年下半年正式運營《忍者傳奇》及《超賽覺醒》，由於運營時間有限，該等兩款遊戲的運營指標無法與2023年之前推出的其他遊戲相提並論。

我們於2020年6月暫停網絡遊戲發行服務，以進一步優化我們的業務結構及精簡運營。由於暫停網絡遊戲發行服務，我們於2021年僅保留少數外部渠道發行名為《帝王世紀》的遊戲。我們於2021年第四季度恢復網絡遊戲發行服務，並於2022年10月主要在美國、加拿大及歐洲正式推出首款海外網絡遊戲《文明》。

### 我們的平台及產品

我們圍繞宜搜推薦引擎、用戶基礎及多元化數字內容建立了一個網絡平台。我們的平台連繫跨場景數字內容，涉及如數字內容提供商、媒體渠道、用戶、廣告客戶及電信運營商等多個參與者，並可讓參與者之間互動。這可使我們能夠在不同業務線實現協同效應，並幫助我們實現多元化收益變現。

我們的平台主要包括以下三種自有產品：

- *宜搜系列閱讀App*。我們主要依賴宜搜系列閱讀App進行數字閱讀平台服務。作為我們的旗艦應用程式，宜搜小說App於2013年推出並提供大量電子書，且具有多種

---

## 概 要

---

產品功能而向用戶提供個性化閱讀體驗，例如有聲讀物及護眼閱讀模式。於2017年，我們推出快看小說閱讀，以迎合不同的用戶需求及使用場景，擴大獲取用戶的渠道。

- *宜搜H5頁面*。宜搜H5頁面主要面向偏向通過手機瀏覽器及網頁而非應用程式閱讀網絡文學的用戶設計，並作為吸引更多用戶使用宜搜系列閱讀App的渠道。
- *易推*。易推為我們自有的智能廣告平台，用作我們數字閱讀平台服務業務及數字營銷服務業務下廣告服務的核心平台。易推主要包括三個核心模塊：廣告主需求系統、媒體資源系統及算法策略系統，我們共同使用該等模塊主要用於提供數據支持、協助我們生成投放策略及展示廣告，從而實現廣告客戶與媒體的合適多元匹配。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務－我們的平台及產品－我們的自有產品」一節。

### 我們的競爭優勢

我們認為以下競爭優勢有助於我們業務的成功，並促進未來的發展：

- 我們是一家科技驅動的移動互聯網公司，致力於宜搜推薦引擎的研發及應用；
- 我們已將宜搜推薦引擎成功應用於多個應用場景；
- 我們運營著中國最大的第三方數字閱讀平台及第五大數字閱讀應用程式，並通過宜搜推薦引擎為用戶提供公允、精準及個性化的數字閱讀平台服務；
- 作為一個連接內容提供商及用戶的第三方平台，我們建立一個互利的商業平台，實現自有平台流量的多元收益變現；
- 我們能夠不斷利用增長的用戶流量及用戶基礎產生的大量用戶行為數據，優化宜搜推薦引擎；及
- 我們專業而經驗豐富的管理團隊具備執行力，對技術發展和不斷變化的行業趨勢有着深刻理解與洞察。



### 我們的業務戰略

我們擬採取以下戰略以促進我們的未來發展：

- 持續投資研發以維持長期技術優勢；
- 進一步發掘數字閱讀行業的潛力，以擴大我們的市場份額，改善我們的運營指標；
- 持續發揮宜搜推薦引擎的能力，提升我們數字營銷服務的業務規模；及
- 主要在海外市場擴大網絡遊戲發行服務。

### 客戶

我們的客戶主要包括(i)數字閱讀平台服務(付費數字閱讀服務)及網絡遊戲發行服務的用戶，且通常通過第三方付款渠道付款；及(ii)數字閱讀平台服務(包含廣告的數字閱讀服務)及數字營銷服務的廣告客戶。於往績記錄期間各年度，來自我們五大客戶的收益分別為人民幣143.3百萬元、人民幣133.5百萬元及人民幣129.6百萬元，分別佔我們總收益的33.1%、29.2%及23.2%。於往績記錄期間各年度，來自我們最大客戶的收益分別為人民幣41.4百萬元、人民幣35.2百萬元及人民幣27.4百萬元，分別佔9.6%、7.7%及4.9%。於往績記錄期間各年度，我們的所有五大客戶均為獨立第三方。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，概無董事、彼等各自的緊密聯繫人或據董事所知擁有我們已發行股本5%以上的任何股東於該等客戶中擁有任何權益。有關詳情，請參閱「業務－客戶」。

## 概 要

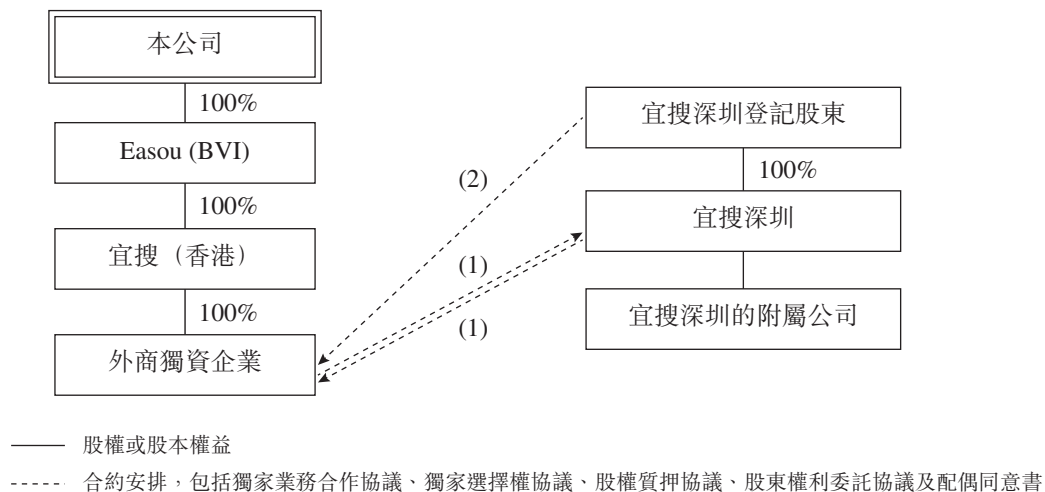
### 供應商

我們的供應商主要包括(i)內容提供商，包括文學內容及遊戲內容提供商；(ii)互聯網流量供應商，包括業務推廣及廣告供應商；及(iii)其他產品或服務供應商，如帶寬服務及服務器供應商以及第三方付款服務供應商。於往績記錄期間各年度，五大供應商的採購額分別為人民幣115.6百萬元、人民幣146.4百萬元及人民幣167.3百萬元，分別佔本公司總採購35.3%、42.9%及34.9%。於往績記錄期間各年度，最大供應商的採購額分別為人民幣28.6百萬元、人民幣43.0百萬元及人民幣39.3百萬元，分別佔8.7%、12.6%及8.2%。於往績記錄期間各年度，我們的五大供應商均為獨立第三方，而於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，董事、彼等各自的緊密聯繫人，或據董事所知擁有已發行股本5%以上的任何股東概無於該等供應商中擁有任何權益。有關詳情，請參閱「業務－供應商」。

### 合約安排

根據現行中國法律及法規，本公司目前經營或計劃經營的若干業務受限制及／或被禁止。為符合該等法律及法規，同時利用國際資本市場及保持對我們所有業務的有效控制，我們通過於2022年12月31日訂立的合約安排控制我們的綜合聯屬實體。

以下簡化圖說明根據合約安排由綜合聯屬實體到本集團的經濟利益流向：



附註：

- (1) 根據獨家業務合作協議，外商獨資企業須提供技術支持、諮詢服務及其他服務以換取宜搜深圳的服務費。

---

## 概 要

---

- (2) 指：
- (a) 宜搜深圳登記股東以外商獨資企業為受益人簽立，以收購宜搜深圳所有或部分股份及／或資產的獨家選擇權協議；
  - (b) 宜搜深圳登記股東簽立的股權質押協議，據此，宜搜深圳登記股東以外商獨資企業為受益人就宜搜深圳登記股東所持宜搜深圳的股份授出抵押權益；
  - (c) 宜搜深圳登記股東以外商獨資企業為受益人簽立，以行使所有股東於宜搜深圳的權利的股東權利委託協議；及
  - (d) 宜搜深圳各個人登記股東的配偶以外商獨資企業為受益人簽立的配偶同意書。

鑒於下文概述的綜合聯屬實體的主要業務活動，綜合聯屬實體運營由國務院若干部門發佈的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2021年版)》(「2021年版負面清單」)項下的外商禁止業務及外商限制業務：

- (i) 宜搜深圳、深圳達華通、深圳創圖及廣州天時通的主要業務涉及線上娛樂運營，包括遊戲及音樂發行，而深圳宜遊、廣州樂點、宜搜北京、深圳泰特、上海贏告及深圳新動力的主要業務涉及互聯網文化活動，包括但不限於網絡廣告或數字閱讀平台服務，屬於互聯網文化業務範圍內；
- (ii) 北京宜科的主要業務涉及具有出版特徵的數字化作品發行，屬於網絡出版業務範圍內；及
- (iii) 宜搜深圳、深圳達華通、深圳創圖、北京宜科、深圳宜遊、深圳新動力及深圳泰特的主要業務涉及通過手機應用程式及網站提供互聯網信息服務，屬於增值電信服務範圍內。

鑒於宜搜深圳、深圳達華通、深圳宜遊、深圳創圖、宜搜北京、北京宜科、深圳泰特、廣州天時通、深圳新動力、廣州樂點及上海贏告(即綜合聯屬實體)運營現行中國法律及法規項下的外商禁止業務及外商限制業務，本公司目前不得持有該等公司的任何股本權益。為符合該等法律及法規，同時利用國際資本市場及保持對我們所有運營的有效控制，我們通過合約安排控制我們的綜合聯屬實體。根據合約安排，我們對目前由綜合聯屬實體營運的業務產生的所有經濟利益具有有效控制權並有權收取該等經濟利益。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「合約安排」。

### 我們的控股股東

緊隨全球發售完成後(假設首次公開發售前優先股獲悉數轉換及不計及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能發行的任何股份)，汪先生通過Growth Value、Fase Ltd及齊遠將持有並有權於股東大會上行使佔本公司已發行股本約32.49%的股份附帶的投票權。

Growth Value由汪先生控制，於Hope信託成立後，其(i)由齊遠(由招商永隆信託有限公司(作為Hope信託的受託人)全資擁有)擁有99%；及(ii)由Fase Ltd(由汪先生全資擁有)擁有1%。Hope信託為由汪先生(作為財產授予人及保護人)與獨立受託人招商永隆信託有限公司(作為受託人)以汪先生及其家人為受益人設立的不可撤銷保留權力信託。因此，於全球發售完成後，汪先生、Growth Value、Fase Ltd及齊遠將為控股股東。

### 首次公開發售前投資

SBCVC Fund III、BlueSky Holding、Estate Success、Ventech China II SICAR、深圳力合合夥企業、深圳力合、丁先生及金河資本有限公司被視為本公司的首次公開發售前投資者。有關首次公開發售前投資者的背景詳情，請參閱本招股章程「歷史、重組及公司架構—2023年認購事項及首次公開發售前投資」。

截至最後實際可行日期，首次公開發售前投資者持有本公司已發行股本約24.94%。緊隨全球發售完成後，首次公開發售前投資者將持有本公司已發行股本總額約23.82%(假設首次公開發售前優先股已獲悉數轉換，且未計及因超額配股權或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股份)。所有已授出的特別權利將於上市後立即自動終止。2023年認購人(包括首次公開發售前投資者)所持有的股份自上市日期起有六個月禁售期，惟(i)使用股份作為以認可機構為受益人的善意商業貸款的擔保，惟作出該貸款的人士亦承諾受有關禁售承諾限制；(ii) 2023年認購人於上市日期後收購的股份，惟該等所收購股份並無任何禁售期或類似轉讓限制；及(iii)另一企業、合夥企業或其他商業實體(全資擁有一間全資擁有相關2023年認購人的實體或由全資擁有相關2023年認購人的實體全資擁有)轉讓除外，前提是該等股份的最終實益擁有權並無變動，且該實體書面承諾同意受相關2023年認購人提供的相同禁售承諾約束。

## 概 要

### 歷史財務資料概要

下表載列於往績記錄期間我們的綜合財務資料的概要，乃摘錄自本招股章程附錄一會計師報告。下文所載綜合財務資料概要應與本招股章程綜合財務報表(包括相關附註)一併閱讀，以確保其完整性。我們的綜合財務資料乃根據香港財務報告準則編製。

### 綜合損益及其他全面收益表概要

下表載列我們於所示期間的綜合損益及其他全面收益表的概要。

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
收益	433,108	100.0	456,411	100.0	559,045	100.0
銷售成本	(224,416)	(51.8)	(217,741)	(47.7)	(299,317)	(53.5)
毛利	208,692	48.2	238,670	52.3	259,728	46.5
其他收入及收益	11,531	2.7	6,528	1.4	3,157	0.6
銷售及分銷開支	(99,270)	(22.9)	(133,612)	(29.3)	(153,660)	(27.5)
行政開支	(18,642)	(4.3)	(19,774)	(4.3)	(25,566)	(4.6)
研發開支	(50,951)	(11.8)	(38,738)	(8.5)	(37,615)	(6.7)
按公平值計入損益的金融資產公平值虧損	-	-	(5,897)	(1.3)	(10,925)	(2.0)
其他開支	(580)	(0.1)	(301)	*	(592)	(0.1)
融資成本	(305)	(0.1)	(2,131)	(0.5)	(8,442)	(1.5)
除稅前溢利	<b>50,475</b>	<b>11.7</b>	<b>44,745</b>	<b>9.8</b>	<b>26,085</b>	<b>4.7</b>
所得稅開支	(464)	(0.1)	(297)	(0.1)	(1,074)	(0.2)
年內溢利	<b>50,011</b>	<b>11.5</b>	<b>44,448</b>	<b>9.7</b>	<b>25,011</b>	<b>4.5</b>
<b>其他全面虧損</b>						
於隨後期間將不會重新分類至損益的其他全面虧損：						
換算本公司財務報表產生之匯兌差額	-	-	-	-	(4,799)	(0.9)
年內全面收益總額	<b>50,011</b>	<b>11.5</b>	<b>44,448</b>	<b>9.7</b>	<b>20,212</b>	<b>3.6</b>
以下人士應佔：						
母公司擁有人	49,983	11.5	44,388	9.7	20,172	3.6
非控股權益	28	*	60	*	40	*

附註：

\* 低於0.1%

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的收益分別為人民幣433.1百萬元、人民幣456.4百萬元及人民幣559.0百萬元。於往績記錄期間，我們自四條業務線產生收益，即數字閱讀平台服務、數字營銷服務、網絡遊戲發行服務及其他數字內容服務。於往績記錄期間，我們的收益增長主要乃由於數字閱讀平台服務業務及數字營銷服務業務的收益增長。

## 概 要

年內溢利由2021年的人民幣50.0百萬元減少至2022年的人民幣44.4百萬元乃主要由於以下各項的合併影響：(i)因我們重推網絡遊戲發行業務，銷售及分銷開支增加；及(ii)其他收入及收益減少，主要由於一次性政府補貼減少及利息收入減少所致。年內溢利由2022年的人民幣44.4百萬元減少至2023年的人民幣25.0百萬元，主要由於以下各項的綜合影響：(i)私募股權基金投資產生的按公平值計入損益的金融資產之公平值虧損增加；(ii)因我們增加對擴張網絡遊戲發行服務業務的活動導致銷售及分銷費開支增加；及(iii)有關籌備上市的上市開支增加。更多詳情請參閱本招股章程「財務資料－各期間經營業績比較」。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們分別產生按公平值計入損益的金融資產之公平值虧損零、人民幣5.9百萬元及人民幣10.9百萬元，主要由於我們購買分別以人民幣及美元計值的兩隻開放式私募股權基金導致我們的私募股權基金投資產生虧損。具體而言，於2022年1月，我們投資一隻以人民幣計值的開放式私募股權投資基金（「人民幣基金」），總認購金額為人民幣88.0百萬元。我們於2022年12月贖回人民幣基金人民幣76.8百萬元，其後於2023年5月及6月對基金作出進一步投資，分別認購金額人民幣5.0百萬元及人民幣3.0百萬元。此外，我們於2023年1月投資一隻開放式美元計值的私募股權基金（「美元基金」），認購金額為9.9百萬美元（相當於人民幣70.4百萬元）。有關更多詳情，請參閱本招股章程「財務資料－綜合財務狀況表的若干主要項目的說明」。

下表載列於所示期間我們四條業務線各自應佔的收益：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
數字閱讀平台服務：						
－包含廣告的數字閱讀.....	185,959	42.9	220,007	48.2	229,416	41.0
－付費數字閱讀服務.....	32,173	7.4	24,703	5.4	19,513	3.5
小計.....	218,132	50.4	244,710	53.6	248,929	44.5
數字營銷服務.....	201,607	46.5	200,721	44.0	288,836	51.7
網絡遊戲發行服務.....	4,330	1.0	4,944	1.1	10,553	1.9
其他數字內容服務.....	9,039	2.1	6,036	1.3	10,727	1.9
總計.....	<b>433,108</b>	<b>100.0</b>	<b>456,411</b>	<b>100.0</b>	<b>559,045</b>	<b>100.0</b>

## 概 要

下表載列於所示期間按性質劃分的我們的銷售成本及各組成部分佔總銷售成本的百分比：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
互聯網流量成本 .....	185,038	82.5	184,754	84.9	265,670	88.8
數字閱讀內容成本 .....	9,803	4.4	6,328	2.9	2,995	1.0
折舊及攤銷 .....	16,453	7.3	16,808	7.7	19,665	6.6
運營商增值服務內容成本 .....	4,243	1.9	3,098	1.4	4,498	1.5
員工成本 .....	7,488	3.3	5,344	2.5	5,057	1.7
手機遊戲內容成本 .....	42	*	384	0.2	11	*
服務器維護費用 .....	961	0.4	793	0.4	1,019	0.3
租金 .....	388	0.2	232	0.1	402	0.1
<b>總計 .....</b>	<b>224,416</b>	<b>100.0</b>	<b>217,741</b>	<b>100.0</b>	<b>299,317</b>	<b>100.0</b>

附註：

\* 低於0.1%

於截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的銷售成本分別為人民幣224.4百萬元、人民幣217.7百萬元及人民幣299.3百萬元。我們的銷售成本由2021年的人民幣224.4百萬元減少至2022年的人民幣217.7百萬元，主要乃由於數字閱讀內容成本及員工成本減少。數字閱讀內容成本減少主要乃由於付費數字閱讀服務的收益減少。員工成本減少主要乃由於我們減少員工人數，以努力提高我們的運營效率。銷售成本由2022年的人民幣217.7百萬元增至2023年的人民幣299.3百萬元，主要由於互聯網流量成本以及折舊及攤銷增加。互聯網流量成本增加乃主要因為我們獲取更多互聯網流量為發展數字營銷服務業務提供服務。折舊及攤銷增加乃主要因為我們持續擴大網絡遊戲供應，包括beta測試、正式推出新遊戲及持續運營若干現有遊戲並產生無形資產攤銷開支。

## 概 要

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					
	2021年		2022年		2023年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
數字閱讀平台服務 .....	184,488	84.6	217,596	88.9	224,739	90.3
數字營銷服務 .....	15,787	7.8	15,482	7.7	22,494	7.8
網絡遊戲發行服務 .....	4,048	93.5	2,839	57.4	6,570	62.3
其他數字內容服務 .....	4,369	48.3	2,753	45.6	5,925	55.2
<b>總計 .....</b>	<b>208,692</b>	<b>48.2</b>	<b>238,670</b>	<b>52.3</b>	<b>259,728</b>	<b>46.5</b>

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的毛利分別為人民幣208.7百萬元、人民幣238.7百萬元及人民幣259.7百萬元。於相同年度，我們的毛利率分別為48.2%、52.3%及46.5%。自2021年至2022年，我們的毛利及毛利率有所增加，主要由於2022年數字閱讀平台服務的毛利率增加所致。與2022年相比，2023年的毛利率下降乃主要因為數字營銷服務貢獻的收益增加，其毛利率大幅低於其他業務線的毛利率。

於往績記錄期間，我們四條業務線的毛利率各有不同。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的數字閱讀平台服務的毛利率分別為84.6%、88.9%及90.3%，我們的數字營銷服務的毛利率分別維持相對穩定在7.8%、7.7%及7.8%。於相同年度，我們的網絡遊戲發行服務的毛利率分別為93.5%、57.4%及62.3%。

數字閱讀平台服務的毛利率於往績記錄期間維持相對較高，主要由於(i)我們的數字閱讀平台服務可使我們自利用文學內容及用戶流量產生收益；(ii)鑒於付費數字閱讀服務產生的收益減少導致收入分成模式下的銷售成本減少，而買斷模式(向內容提供商一次性購買內容版權)下銷售成本維持相對穩定；及(iii)我們利用自有平台用戶流量滿足包含廣告的數字閱讀下的廣告客戶需求，可使我們節省互聯網流量成本。於2021年，網絡遊戲發行服務的毛利率相對較高，主要乃由於我們僅運營一款名為《帝王世紀》的遊戲，該遊戲於2021年產生收益但並未產生任何內容成本攤銷。網絡遊戲發行服務的毛利率由2021年的93.5%減少至2022年的57.4%，主要乃由於我們於2022年在海外市場推出一款於該階段並未產生重大收益的遊戲《文明》，但我們已於此期間開始攤銷遊戲內容成本。網絡遊戲發行服務的毛利率由2022年的



## 概 要

57.4%增加至2023年的62.3%，主要因為我們持續擴大網絡遊戲供應，包括beta測試及正式推出新遊戲以及持續運營若干現有遊戲。

### 綜合財務狀況表概要

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
非流動資產總值.....	91,617	82,421	105,488
流動資產總值.....	313,330	311,892	399,943
<b>總資產</b> .....	<b>404,947</b>	<b>394,313</b>	<b>505,431</b>
非流動負債總額.....	6,480	4,668	4,367
流動負債總額.....	48,552	132,976	121,730
<b>總負債</b> .....	<b>55,032</b>	<b>137,644</b>	<b>126,097</b>
流動資產淨值.....	<b>264,778</b>	<b>178,916</b>	<b>278,213</b>
<b>資產淨值</b> .....	<b>349,915</b>	<b>256,669</b>	<b>379,334</b>
非控股權益.....	528	588	628

我們的流動資產淨值由2022年12月31日的人民幣178.9百萬元增加至2023年12月31日的人民幣278.2百萬元，此乃主要歸因於流動資產增加及流動負債減少。流動資產由2022年12月31日的人民幣311.9百萬元增加至2023年12月31日的人民幣399.9百萬元，主要由於(i)貿易應收款項由2022年12月31日的人民幣127.0百萬元增加至2023年12月31日的人民幣161.5百萬元，主要由於通過數字閱讀平台服務業務下包含廣告的數字閱讀銷售增加及數字營銷服務業務增加；(ii)預付款項、按金及其他應收款項由2022年12月31日的人民幣23.5百萬元增加至2023年12月31日的人民幣76.0百萬元，主要因為我們增加有關宜搜系列閱讀App推廣活動的廣告開支的預付款項及我們於2023年增加預付款項以獲得互聯網流量，以支持數字營銷服務業務的增長，並擴大網絡遊戲供應；及(iii)按公平值計入損益的金融資產由2022年12月31日的人民幣5.3百萬元增加至2023年12月31日的人民幣73.3百萬元，主要因為我們於2023年額外投資兩個開放式私募股權基金。流動資產增加部分被現金及現金等價物由2022年12月31日的人民幣152.2百萬元減少至2023年12月31日的人民幣89.1百萬元而抵銷，因我們於2023年就理財活動動用一部分現金投資兩個開放式私募股權基金。流動負債由2022年12月31日的人民幣133.0百萬元減少至2023年12月31日的人民幣121.7百萬元，主要由於其他應付款項及應計費用由2022年12月31日的人民幣19.6百萬元減少至2023年12月31日的人民幣11.1百萬元，其他應付款項及應計費用減少主要因為(i)我們於2023年12月31日前向僱員派發2022年花紅，有關延遲派發主要由於COVID-19疫情的影響；及(ii)我們與若干新的廣告服務供應商合作，該等廣告服務供應商要求我們在使用其產品／服務之前向其預付費用。

---

## 概 要

---

我們的流動資產淨值由2021年12月31日的人民幣264.8百萬元減少至2022年12月31日的人民幣178.9百萬元，主要由於流動負債增加，而流動資產略微減少。流動負債由2021年12月31日的人民幣48.6百萬元增加至2022年12月31日的人民幣133.0百萬元，主要由於我們產生新銀行借款為營運資金提供資金令計息銀行及其他借款增加，部分被以下各項所抵銷：(i)貿易應付款項減少，主要由於2022年使用預付款項結算方法的供應商數目有所增加；及(ii)合約負債減少，主要由於預收服務費減少，原因為我們履行於相關合約項下的責任。我們的流動資產由2021年12月31日的人民幣313.3百萬元輕微減少至2022年12月31日的人民幣311.9百萬元，主要由於現金及現金等價物減少，因為我們動用部分現金作為就重組視作向本集團當時股權持有人的分派，部分被以下各項所抵銷：(i)預付款項、按金及其他應收款項增加，反映我們數字營銷服務擴大；及(ii)貿易應收款項增加，主要由於數字閱讀平台服務業務下包含廣告的數字閱讀的廣告服務銷售增加及數字營銷服務的銷售增加。

此外，截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的資產淨值分別為人民幣349.9百萬元、人民幣256.7百萬元及人民幣379.3百萬元。我們的資產淨值由截至2021年12月31日的人民幣349.9百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣256.7百萬元，主要由於視作就重組向本集團當時股權擁有人分派人民幣137.7百萬元，部分被2022年的溢利及全面收益總額人民幣44.4百萬元所抵銷。我們的資產淨值由2022年12月31日的人民幣256.7百萬元增加至2023年12月31日的人民幣379.3百萬元，主要由於優先股持有人就涉及向宜搜深圳新投資者及當時股東發行首次公開發售前優先股的重組注資人民幣559.5百萬元，部分被就重組視作向本集團當時股權擁有人分派人民幣468.2百萬元所抵銷。

## 概 要

### 綜合現金流量表概要

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
營運資金變動前經營所得現金	69,299	73,237	69,849
經營活動所得／(所用)現金流量淨額	50,952	6,070	(29,501)
投資活動所用現金流量淨額	(22,430)	(20,696)	(127,044)
融資活動所得／(所用)現金淨額	(20,265)	(48,179)	97,488
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	8,257	(62,805)	(59,057)
於年初的現金及現金等價物	206,703	214,960	152,155
匯率變動影響淨額	-	-	(4,017)
於年末的現金及現金等價物	214,960	152,155	89,081
現金及結餘	112,960	152,155	89,081
於購入時初始期限不少於三個月的 無質押定期存款	102,000	-	-
綜合財務狀況表及綜合現金流量表 所載現金及現金等價物	<b>214,960</b>	<b>152,155</b>	<b>89,081</b>

截至2022年12月31日，我們的現金及現金等價物較截至2021年12月31日大幅減少，主要由於就重組視作向本集團當時股權持有人分派人民幣137.7百萬元。與截至2022年12月31日相比，截至2023年12月31日我們的現金及現金等價物減少，主要因為我們於2023年動用一部分現金投資兩個開放式私募股權基金，作為理財活動的一部分。有關詳情，請參閱本招股章程「歷史、重組及公司架構—重組」及「財務資料—綜合財務狀況表的若干主要項目的說明」章節。

於2023年，我們的經營活動所用現金流量淨額約人民幣29.5百萬元。經營活動所用現金淨額主要歸因於(i)營運資金負變動人民幣91.7百萬元；及(ii)已付利息人民幣8.4百萬元，部分被(i)營運資金變動前正調整總額人民幣43.8百萬元；及(ii)除稅前溢利人民幣26.1百萬元。更多資料請參閱「財務資料—流動資金及資本資源—現金流量分析」。

## 概 要

### 主要財務比率

下表載列截至所示日期及於所示期間我們的若干主要財務比率：

	截至12月31日／截至該日止年度		
	2021年	2022年	2023年
淨利率 .....	11.5%	9.7%	4.5%
流動比率 .....	6.5	2.3	3.3
槓桿比率 .....	–	34.9%	22.4%
權益回報率 .....	14.3%	17.3%	6.6%

淨利率等於年度溢利除以同一年度的收益。於2021年至2022年期間，我們的淨利率有所下降，主要乃由於我們擴大數字閱讀平台服務及網絡遊戲發行服務的廣告規模，導致銷售及分銷開支大幅增加。於2023年，我們的淨利率進一步下降，主要由於(i)我們的私募股權基金投資產生的虧損；(ii)我們持續擴大網絡遊戲供應，包括beta測試、正式推出新遊戲及持續運營涉及購買相關遊戲內容的若干現有遊戲，產生無形資產攤銷開支；及(iii)因繼續籌備上市導致上市開支增加。有關淨利率波動的原因詳情，請參閱本招股章程「財務資料－各期間經營業績比較」。

流動比率等於我們截至年末的流動資產除以流動負債。我們的流動比率由截至2021年12月31日的6.5減少至截至2022年12月31日的2.3，主要由於我們的流動負債按較流動資產快的速度增長。流動負債增加主要乃由於我們借入額外銀行貸款以撥付我們的營運資金。我們的流動資產輕微增加主要由於貿易應收款項及按公平值計入損益的金融資產增加，部分被因就重組視作向本集團當時股權持有人分派導致的現金及現金等價物減少所抵銷。我們的流動比率由截至2022年12月31日的2.3增加至截至2023年12月31日的3.3，主要因為我們的流動資產增加而流動負債減少。流動資產增加主要由於貿易應收款項、預付款項、按金及其他應收款項以及按公平值計入損益的金融資產增加，部分被因我們於2023年額外投資兩個私募股權基金令現金及現金等價物減少所抵銷。流動負債減少主要由於其他應付款項及應計費用減少。

槓桿比率等於截至年末的債務總額除以截至相同年末的權益總額。債務總額包括所有計息借款。截至2021年12月31日，槓桿比率並不適用，因為我們截至2021年12月31日並無錄得任何未償還銀行貸款。截至2022年12月31日，我們的槓桿比率為34.9%，因為我們的未償還銀行貸款為人民幣89.7百萬元及視作就重組向本集團當時股權持有人分派，導致權益總額減

---

## 概 要

---

少。截至2023年12月31日的槓桿比率下降至22.4%，主要因為權益總額由截至2022年12月31日的人民幣256.7百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣379.3百萬元，而截至2022年及2023年12月31日的未償還銀行貸款總額相對維持穩定在人民幣89.7百萬元及人民幣84.9百萬元。

權益回報率等於年末的純利除以截至年末的權益總額。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的權益回報率分別為14.3%、17.3%及6.6%。我們的權益回報率的變化主要反映我們於相應年度內的純利的波動。

### 風險因素

我們的業務面臨本招股章程「風險因素」一節所載的風險。由於不同投資者在評定風險是否重大時或會有不同的詮釋及標準，故閣下決定投資於發售股份前應閱讀「風險因素」整節。我們面臨的部分主要風險包括：

- 倘我們的宜搜推薦引擎無法妥善分析及預測用戶的行為及偏好，或無法緊跟技術變化，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響；
- 我們將宜搜推薦引擎應用至涉及獨立的行業的各業務線，而該等行業的發展可能使我們的業務面臨風險，這使評估我們的業務及前景存在一定困難；
- 我們並無製作自有數字內容，我們向用戶及客戶推薦的內容主要來自數字閱讀、網絡遊戲及其他數字內容的第三方內容提供商；
- 於往績記錄期間，我們的數字閱讀平台服務佔我們收益的一大部分。倘我們未能留存用戶，或用戶參與度不再增長或下降，這可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響；
- 我們的收益有一大部分來自數字營銷服務。倘我們未能吸引新的廣告客戶，留存現有的廣告客戶，或保持彼等對我們服務的需求，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響；
- 我們自2020年6月開始暫停我們的網絡遊戲發行服務，並於2021年12月恢復該等服務。倘我們未能推廣市場接受程度高的新遊戲，或未能高效及有效地營運我們現有的遊戲，我們可能無法維持或增加網絡遊戲發行產生的收益，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響；

## 概 要

- 倘我們無法預測用戶／客戶的偏好並提供具吸引力的服務，或倘我們無法緊跟用戶行為或客戶需求的快速變化，我們可能無法留住現有用戶，吸引足夠的用戶流量或提高用戶／客戶參與度；及
- 我們在高度競爭的行業中運營。倘我們無法有效地與其他行業參與者競爭，我們的用戶及客戶基礎、市場份額及盈利能力可能會受到重大不利影響。

### 未來計劃及所得款項用途

經扣除包銷費用及佣金及我們就全球發售應付的估計開支後，假設發售價為6.90港元（即指示性發售價範圍的中位數），我們將收到的全球發售估計所得款項淨額（假設超額配股權並無獲行使）將約為56.2百萬港元。我們擬將所得款項淨額用作以下用途（基於本招股章程所述發售價範圍的中位數）：

- 約45.0%或25.2百萬港元將用於提高我們的研發能力，確保長期技術優勢；
- 約25.0%或14.2百萬港元將用於提高我們作為第三方數字閱讀平台的實力；
- 約15.0%或8.4百萬港元將用於擴大我們的數字營銷服務；及
- 約15.0%或8.4百萬港元將用於在海外市場擴大網絡遊戲發行服務。

有關詳情，請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途」。

### 全球發售統計數字<sup>(1)</sup>

	基於每股發售股份 5.80港元的發售價	基於每股發售股份 8.00港元的發售價
全球發售完成後我們股份的市值 <sup>(2)</sup> .....	1,907.8百萬港元	2,631.5百萬港元
每股股份未經審核備考經調整綜合有形 資產淨值 <sup>(3)</sup> .....	1.17港元	1.26港元

附註：

- (1) 本表格中所有統計數字均基於超額配股權並無獲行使的假設而呈列。
- (2) 市值乃基於緊隨全球發售完成後預期將發行的328,937,244股股份計算。

---

## 概 要

---

- (3) 每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃經作出本招股章程「附錄二－未經審核備考財務資料」所述的調整後基於緊隨全球發售完成後預期將發行及發行在外的328,937,244股股份計算。

### 上市開支

我們的上市開支主要包括包銷費用及佣金，以及就全球發售提供的服務向法律顧問及服務提供商支付的專業費用。我們預計在全球發售完成前，將產生上市開支總額約人民幣41.8百萬元(假設發售價為6.90港元，即指示性發售價範圍5.80港元至8.00港元的中位數，並假設超額配股權未獲行使)，包括(i)包銷佣金約人民幣4.2百萬元；及(ii)非包銷相關費用約人民幣37.6百萬元，其中包括法律顧問及申報會計師的費用及開支約人民幣22.6百萬元以及其他費用及開支約人民幣15.0百萬元，佔全球發售所得款項總額約44.9%。我們估計約有人民幣17.6百萬元將於2023年12月31日之後於我們的損益扣除，餘額約人民幣5.0百萬元，此乃直接歸因於發行股份，將於上市後自權益扣除。上述上市開支為截至最後實際可行日期的最佳估計並僅供參考，實際金額可能有別於此項估計。上市開支約人民幣19.2百萬元於2023年12月31日或之前產生，其中約人民幣0.9百萬元列作為預付款項及餘額約人民幣18.3百萬元自損益扣除。

### 股息

本公司(自其註冊成立以來)或組成本集團的其他公司於往績記錄期間並無派付或宣派任何股息。本集團目前並無預設股息政策。經考慮我們的經營業績、財務狀況、現金流量、經營及資本開支需求、未來業務發展策略及估計以及其他可能視為相關的因素，董事會可宣派且本公司可派付股息。我們可通過現金或認股權證的方式分派股息。倘董事認為我們的股價與股權規模並不相符，且派發股票股息符合全體股東的利益，則可能派發股票股息。任何股息的宣派及派付以及金額均須遵守我們的章程文件及公司法的規定。任何股息分派建議均須由董事會決定，且經股東於股東大會上批准。此外，在董事會認為我們的溢利及整體財務需求允許的情況下，我們可宣派中期股息。股息僅可以我們的溢利及依法可用作分派的儲備宣派或派付。我們日後的股息宣派未必會反映我們過往的股息宣派，並將由董事會酌情進行，且須經股東大會批准後方可作實。有關更多資料，請參閱本招股章程「財務資料－股息」一節。

### 法律程序及合規

我們可能不時面臨與本公司經營業務有關的法律程序、調查及申索。於往績記錄期間，我們在中國的兩家附屬公司牽涉三宗法律訴訟，各訴訟的爭議金額超過人民幣1.0百萬元。其中，我們在兩宗訴訟中為原告，爭議金額約人民幣6.4百萬元，在另一起訴訟中為被告，爭議金額約人民幣2.7百萬元。誠如本招股章程「業務—法律程序及合規—法律程序」一節所披露，截至最後實際可行日期，兩宗訴訟已收到最終判決，一宗訴訟已和解。在收到最終判決的兩項訴訟中，法院作出部分有利於我們的判決，並在隨後和解的訴訟中作出完全有利於我們的判決。該等訴訟無論單獨或累計均不會對本集團業務、財務狀況或經營業績有任何重大不利影響。董事確認概無針對本集團或任何董事而可能對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響的尚未了結或面對的訴訟或仲裁或行政程序。董事亦認為，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們在所有重大方面均遵守所有相關法律及法規。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無發生任何董事認為會對我們的業務、財務狀況及經營業績個別或共同造成重大不利影響的不合規事件。

### 近期發展

往績記錄期間後直至本招股章程日期，我們的業務及營運維持穩定，與我們的過往趨勢及預期一致。根據我們的業務運營系統錄得的運營指標，截至2024年3月31日，宜搜系列閱讀App的累計註冊用戶增加至44.9百萬名，截至2024年3月31日止三個月平均月度活躍人數為26.3百萬名。

### 無重大不利變動

董事確認，截至本招股章程日期，自2023年12月31日(即本集團最新綜合財務報表的編製日期)起，我們的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動，及自2023年12月31日以來概無發生任何將對本招股章程附錄一會計師報告綜合財務報表所載資料造成重大影響的事件。



### COVID-19疫情的影響

自2019年12月開始，新型冠狀病毒(COVID-19)在全球爆發。於2020年1月30日，世界衛生組織宣佈，COVID-19的爆發構成國際關注的突發公共衛生事件。於2020年2月及3月，世界各地的新增確診病例不斷增加。於2020年3月，世界衛生組織宣佈新型冠狀病毒疾病(COVID-19)為一種全球大流行病。

中國政府於2022年12月逐步放寬對商業及社交活動的限制措施，並於2023年1月8日重新開放邊境及取消強制性隔離規定。截至最後實際可行日期，COVID-19疫情回穩且我們的所有業務恢復正常。

董事確認，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們的運營並無因COVID-19疫情而出現任何重大暫停。董事確認，我們的業務及財務表現並無受到COVID-19疫情的重大不利影響。截至最後實際可行日期，本集團的服務、營銷及業務營運保持穩定及正常。此外，根據迄今採取的行動，董事認為我們已證明我們於該等緊急情況下迅速作出反應的能力，且COVID-19疫情對我們的整體影響有限。有關更多資料，請參閱本招股章程「業務—COVID-19疫情對本集團的影響」。

### 監管最新資料

#### 境外上市

於2023年2月17日，中國證監會發佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》（「《試行辦法》」）及《中國境內企業境外發行證券和上市備案管理》新規定（「《新備案規定》」）。據我們的中國法律顧問告知，全球發售被釐定為須根據《試行辦法》向證監會備案的間接境外發售或上市。根據《新備案規定》，我們在向聯交所提交首次公開發售申請後，必須向中國證監會辦理備案手續，並獲得中國證監會有關上市的批准。我們已於2023年4月27日向中國證監會提交有關向聯交所提交上市申請的相關備案申請，中國證監會於2023年5月19日收到我們的備案申請。我們已取得中國證監會於2024年4月22日發出的備案通知，表明我們已完成備案申請。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「監管概覽—有關併購及境外上市的法規」一節。

## 釋 義

於本招股章程內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下所載涵義。

「2015年僱員激勵平台」	指	鴻新博遠、中正博遠、中正鼎龍及中正新鼎(均於2015年成立)的統稱
「會計師報告」	指	本招股章程附錄一所載本集團於往績記錄期間的會計師報告
「聯屬人士」	指	就任何特定人士而言，直接或間接控制該特定人士或直接或間接受其控制或與其受共同控制的任何其他人士
「會計及財務匯報局」	指	香港會計及財務匯報局
「易觀」	指	上海錫雲網絡科技有限公司，一家獨立市場研究及諮詢公司
「細則」或「組織章程細則」	指	將於上市後生效的本公司經修訂及經重列組織章程細則(經不時修訂)，其概要載於本招股章程附錄三
「亞洲」	指	歐洲以東、太平洋以西及印度洋以北的大洲，包括中國、日本等國家
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「北京宜科」	指	北京宜科文化有限責任公司，一家於2020年7月17日在中國成立的有限公司，為宜搜深圳的非全資附屬公司及為一間綜合聯屬實體
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港銀行一般開門辦理日常銀行業務的任何日子(星期六、星期日或公眾假期除外)
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島

---

## 釋 義

---

「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
「資本市場中介人」	指	參與全球發售的資本市場中介人並具有上市規則所賦予的涵義
「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
「中國」	指	中華人民共和國，就本招股章程而言，不包括中華人民共和國香港特別行政區、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「13號文」	指	由國家外匯管理局於2015年2月13日頒佈並自2015年6月1日起生效的《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》
「37號文」	指	由國家外匯管理局於2014年7月4日頒佈並自該日起生效的《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	具有上市規則賦予該詞的涵義
「公司法」或「開曼公司法」	指	開曼群島公司法(經修訂)，經不時修訂、補充或修改
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例，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	香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改

---

## 釋 義

---

「本公司」或「我們」	指	宜搜科技控股有限公司，一家於2022年2月9日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「關連交易」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「綜合聯屬實體／ 中國運營實體」	指	宜搜深圳及其附屬公司，即北京宜科、宜搜北京、廣州樂點、廣州天時通、深圳新動力、上海贏告、深圳創圖、深圳達華通、深圳宜遊及深圳泰特的統稱，其財務業績已根據合約安排作為本公司的附屬公司合併入賬及列賬
「合約安排」	指	由(其中包括)外商獨資企業及宜搜深圳訂立的一系列合約安排，有關詳情於本招股章程「合約安排」一節載述
「控股股東」	指	就本公司而言，指汪先生、Growth Value、Fase Ltd及齊遠，彼等將合共控制行使緊隨全球發售完成後約32.49%股份的投票權(假設首次公開發售前優先股獲悉數轉換及並無計及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能發行的任何股份)
「核心關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「COVID-19」	指	COVID-19病毒，被確定為爆發呼吸道疾病的原因的冠狀病毒，據信於2019年底首次出現
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「彌償契據」	指	控股股東以本公司為受益人於2024年5月27日簽立的彌償契據，有關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」一節

## 釋 義

「不競爭契據」	指	控股股東以本公司為受益人於2024年5月27日簽立的不競爭契據，有關詳情載於本招股章程「與控股股東的關係」一節
「董事」	指	本公司董事
「宜搜北京」	指	北京宜搜天下科技有限公司，一家於2011年7月8日在中國註冊成立的有限公司，為宜搜深圳的全資附屬公司及為一間綜合聯屬實體
「Easou (BVI)」	指	宜搜科技有限公司，一家於2022年2月14日在英屬維爾京群島註冊成立的英屬維爾京群島商業公司，為本公司的全資附屬公司
「宜搜(香港)」	指	宜搜科技(香港)有限公司，一家於2022年3月11日在香港註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「宜搜系列閱讀App」	指	宜搜小說App及快看小說閱讀
「宜搜深圳」	指	深圳宜搜天下科技股份有限公司(前稱為深圳宜搜科技發展有限公司)，一家於2005年4月27日在中國成立的有限公司、於2016年改制為一家股份有限公司及為一間綜合聯屬實體
「宜搜深圳轉讓股東」	指	具有「歷史、重組及公司架構－重組－9.宜搜深圳轉讓股東向汪氏中國特殊目的公司及汪先生轉讓宜搜深圳股份」一段所界定之涵義
「宜搜聯合」	指	宜搜聯合有限公司，一家於2022年2月17日在英屬維爾京群島註冊成立的英屬維爾京群島商業公司，為深圳宜玖玖的全資附屬公司
「上翻宜搜深圳股東」	指	具有「歷史、重組及公司架構－重組－10.向本公司上翻宜搜深圳股權及2023年認購事項」一段所界定之涵義

---

## 釋 義

---

「企業所得稅」	指	企業所得稅
「企業所得稅法」	指	中華人民共和國企業所得稅法，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「極端情況」	指	超強颱風後香港政府所公佈的極端情況，包括但不限於公共交通服務嚴重受阻、廣泛地區水浸、嚴重山泥傾瀉或大規模停電
「Fase Ltd」	指	FASE LTD.，一家於2021年12月24日在英屬維爾京群島註冊成立的英屬維爾京群島商業公司，由汪先生全資擁有，為控股股東之一
「外商投資法」	指	《中華人民共和國外商投資法》
「FINI」	指	「Fast Interface for New Issuance」，由香港結算營運的網上平台，強制適用於獲准買賣以及(如適用)收集及處理所有新上市認購及交收相關特定資料
「一線城市」	指	在國家政治、經濟和其他社會活動中發揮重要作用並具有主導作用及號召能力的大都市，包括北京、上海、深圳及廣州
「Full Ocean」	指	FULL OCEAN INVESTMENTS LTD.，一家於2021年12月24日在英屬維爾京群島註冊成立的英屬維爾京群島商業公司，由趙先生全資擁有
「新聞出版總署」	指	中國新聞出版總署
「齊遠」	指	齊遠投資有限公司，一家於2023年1月5日在英屬維爾京群島註冊成立的英屬維爾京群島商業公司，由招商永隆信託有限公司(為Hope信託的受託人)全資擁有，為控股股東之一
「香港結算一般規則」	指	經不時修訂的《香港結算一般規則》及(如文意許可)應包括《香港結算運作程序規則》在內

---

## 釋 義

---

「總建築面積」	指	總建築面積
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售
「本集團」或「我們」	指	本公司及其不時的附屬公司，或(按文義所指)就本公司成為本公司現時附屬公司的控股公司前的期間，則指於相關期間經營現時本集團的業務的實體或現時附屬公司的前身(視情況而定)
「Growth Value」	指	Growth Value LTD.，一家於2021年12月29日在英屬維爾京群島註冊成立的英屬維爾京群島商業公司，於Hope信託成立時由齊遠及Fase Ltd分別擁有99%及1%，為控股股東之一
「廣州樂點」	指	廣州樂點信息科技有限公司，一家於2011年2月24日在中國成立的有限公司，為宜搜深圳的全資附屬公司及為一間綜合聯屬實體
「廣州天時通」	指	廣州天時通計算機網絡科技有限公司，一家於2004年12月21日在中國成立的有限公司，為廣州樂點的全資附屬公司及為一間綜合聯屬實體
「高線地區」	指	中國一線城市、新一線城市及二線城市
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港財務報告準則」	指	由香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則
「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的全資附屬公司

---

## 釋 義

---

「香港結算EIPO」	指	申請認購以香港結算代理人名義發行的香港發售股份，並直接存入中央結算系統以便存入閣下指定香港結算參與者的股票賬戶，方法為通過指示閣下的經紀或託管商(作為香港結算參與者)促使香港結算代理人代表閣下提出申請及根據閣下的指示通過香港結算FINI系統代表閣下提交EIPO申請
「香港結算代理人」	指	香港中央結算(代理人)有限公司，為香港結算的全資附屬公司
「香港結算參與者」	指	獲准以直接結算參與者、全面結算參與者或託管商參與者身份參與中央結算系統的參與者
「香港結算運作程序規則」	指	不時生效的香港結算運作程序規則，當中載有與香港結算的服務及中央結算系統、FINI或任何其他由或透過香港結算設立、營運及／或以其他方式提供的平台、設施或系統的運作及功能有關的慣例、程序及行政或其他規定
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港發售股份」	指	香港公開發售中初步提呈以供認購的1,480,500股股份(可按本招股章程「全球發售的架構」一節所述重新分配)
「香港公開發售」	指	根據本招股章程的條款並在其所述條件的規限下，按發售價(另加1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00565%聯交所交易費及0.00015%會計及財務匯報局交易徵費)提呈發售香港發售股份，以供香港公眾人士認購，有關進一步詳情載於本招股章程「全球發售的架構－香港公開發售」一節
「香港股份過戶登記處」	指	香港中央證券登記有限公司
「香港包銷商」	指	本招股章程「包銷－香港包銷商」一節所列的香港公開發售包銷商



---

## 釋 義

---

「香港包銷協議」	指	由(其中包括)本公司、獨家保薦人及香港包銷商就香港公開發售訂立日期為2024年5月29日的包銷協議，有關進一步詳情載於本招股章程「包銷－包銷安排及開支－香港包銷協議」一節
「鴻新博遠」	指	天津鴻新博遠企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)，一家於2015年9月9日在中國成立的有限合夥企業
「ICP許可證」	指	互聯網內容提供商的增值電信業務經營許可證
「身份」	指	身份
「獨立第三方」	指	據董事在作出一切合理查詢後所知，並非本公司關連人士的人士或實體
「國際發售」	指	根據美國證券法S規例於美國境外通過離岸交易按發售價有條件配售國際發售股份，有關進一步詳情載於本招股章程「全球發售的架構」一節
「國際發售股份」	指	本公司根據國際發售初步提呈發售以供按發售價認購及購買的13,322,000股股份，連同(倘相關)因超額配股權獲行使而可能出售或轉讓的任何額外股份(可根據本招股章程「全球發售的架構」一節所述方式重新分配)
「國際包銷商」	指	國際發售的包銷商
「國際包銷協議」	指	預期將由(其中包括)本公司、整體協調人及國際包銷商於2024年6月5日或前後就國際發售訂立的國際包銷協議，有關進一步詳情載於本招股章程「包銷－包銷安排及開支－國際發售」一節

---

## 釋 義

---

「網絡文化經營許可證」	指	有關經營網絡文化業務的網絡文化經營許可證
「網絡出版服務許可證」	指	有關網絡出版的網絡出版服務許可證
「聯席賬簿管理人」	指	中銀國際亞洲有限公司、國泰君安證券(香港)有限公司、交銀國際證券有限公司、中國光大證券(香港)有限公司、鉅誠證券有限公司、國信證券(香港)融資有限公司、工銀國際證券有限公司、利弗莫爾證券有限公司、申萬宏源證券(香港)有限公司、浦銀國際融資有限公司、老虎證券(香港)環球有限公司、越秀証券有限公司及中泰國際證券有限公司
「聯席全球協調人」	指	中銀國際亞洲有限公司及國泰君安證券(香港)有限公司
「聯席牽頭經辦人」	指	中銀國際亞洲有限公司、國泰君安證券(香港)有限公司、交銀國際證券有限公司、中國光大證券(香港)有限公司、鉅誠證券有限公司、國信證券(香港)融資有限公司、工銀國際證券有限公司、利弗莫爾證券有限公司、申萬宏源證券(香港)有限公司、浦銀國際融資有限公司、老虎證券(香港)環球有限公司、越秀証券有限公司及中泰國際證券有限公司
「最後實際可行日期」	指	2024年5月21日，即本招股章程刊發前確定當中所載若干資料的最後實際可行日期
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	股份於聯交所主板上市及獲准開始買賣的日期，預期為2024年6月7日(星期五)或前後
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「下沉地區」	指	中國三線及以下城市

---

## 釋 義

---

「主板」	指	由聯交所運作的證券交易所(不包括期權市場)，其獨立於聯交所GEM並與其並行運作
「組織章程大綱」或「大綱」	指	本公司經修訂及經重列的組織章程大綱(經不時修訂)，於上市時生效，其概要載於本招股章程附錄三
「工信部」	指	中華人民共和國工業和信息化部，及其前身中華人民共和國信息產業部
「文化部」	指	中華人民共和國文化部
「商務部」	指	中華人民共和國商務部
「陳先生」	指	陳鈞，執行董事、首席財務官兼聯席公司秘書及股東之一
「呂先生」	指	呂晉，股東之一
「汪先生」	指	汪溪，主席、執行董事兼首席執行官及控股股東之一
「趙先生」	指	趙磊，執行董事兼首席運營官及股東之一
「國家發改委」	指	中華人民共和國發展和改革委員會
「NEEQ」	指	全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司，為中國一個供買賣公眾公司股份的場外交易系統
「新一線城市」	指	若干商業活動強勁、經濟發達的省會城市及沿海開放城市，如長沙、合肥、南京等
「全國人大」	指	中華人民共和國全國人民代表大會

---

## 釋 義

---

「發售價」	指	每股發售股份的發售價(不包括1.0%經紀佣金、0.00565%聯交所交易費、0.0027%證監會交易徵費及0.00015%會計及財務匯報局交易徵費)，發售股份將根據全球發售按該價格認購
「發售股份」	指	香港發售股份及國際發售股份
「整體協調人」	指	中銀國際亞洲有限公司及國泰君安證券(香港)有限公司
「超額配股權」	指	本公司根據國際包銷協議預期授予國際包銷商的購股權，可由整體協調人(為其本身及代表國際包銷商)行使，要求本公司按發售價配發及發行最多合共2,220,000股股份，以補足國際發售的超額分配(如有)，有關進一步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
「中國法律顧問」	指	環球律師事務所，為本公司就全球發售有關中國法律的法律顧問
「數據合規相關中國法律顧問」	指	環球律師事務所，為本公司有關中國數據合規的法律顧問
「首次公開發售前投資」	指	首次公開發售前投資者於本公司所作的投資，有關詳情載於本招股章程「歷史、重組及公司架構—2023年認購事項及首次公開發售前投資」
「首次公開發售前投資者」	指	本公司的首次公開發售前投資者，其定義載於本招股章程「歷史、重組及公司架構—2023年認購事項及首次公開發售前投資」一節
「首次公開發售前優先股」	指	本公司股本中每股面值0.00001美元的可轉換及可贖回優先股
「定價日」	指	釐定發售價的日期，預期為2024年6月5日(星期三)或之前

---

## 釋 義

---

「招股章程」	指	就香港公開發售而刊發的本招股章程
「研發」	指	研究及開發
「宜搜深圳登記股東」	指	汪氏中國特殊目的公司、汪先生、趙先生、呂先生及陳先生，為宜搜深圳的登記股東
「S規例」	指	美國證券法S規例
「重組」	指	本集團為籌備上市而進行的企業重組，有關詳情載於本招股章程「歷史、重組及公司架構」一節
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「國家外匯管理局」	指	中華人民共和國國家外匯管理局，負責外匯管理相關事宜的中國政府機構，包括地方分支機構(如適用)
「國家工商總局」	指	中華人民共和國國家工商行政管理總局
「市場監管總局」	指	中華人民共和國國家市場監督管理總局
「全國人大常委會」	指	中國全國人民代表大會常務委員會
「二線城市」	指	經濟水平相對較高的地級市及中大型城市，如惠州、南寧、海口等
「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	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「上海贏告」	指	上海贏告信息科技有限公司，一家於2014年4月2日在中國成立的有限公司，為廣州樂點的全資附屬公司及為一間綜合聯屬實體

---

## 釋 義

---

「股份」	指	本公司股本中每股名義值或面值0.00001美元的普通股
「股份購回授權」	指	授予董事購回股份的一般無條件授權，有關詳情載於本招股章程附錄四「法定及一般資料—A.有關本集團的其他資料—6.本公司購回證券」一段
「購股權計劃」	指	本公司於2024年5月17日有條件採納的購股權計劃，其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」一節
「股東」	指	股份持有人
「深圳創圖」	指	深圳市創圖科技有限公司，一家於2005年4月7日在中國成立的有限公司，為宜搜深圳的全資附屬公司及為一間綜合聯屬實體
「深圳達華通」	指	深圳市達華通信息技術有限公司，一家於2000年12月18日在中國成立的有限公司，為宜搜深圳的全資附屬公司及為一間綜合聯屬實體
「深圳宜遊」	指	深圳市宜遊網絡技術有限公司，一家於2006年8月11日在中國成立的有限公司，為宜搜深圳的全資附屬公司及為一間綜合聯屬實體
「深圳新動力」	指	深圳市新動力科技有限公司，一家於2001年6月22日在中國成立的有限公司，為上海贏告的全資附屬公司及為一間綜合聯屬實體
「深圳泰特」	指	深圳市泰特科技有限公司，一家於2004年5月17日在中國成立的有限公司，為深圳宜遊的全資附屬公司及為一間綜合聯屬實體

## 釋 義

「深圳宜玖玖」	指	深圳市宜玖玖商務諮詢合夥企業(有限合夥)，一家於2022年1月20日在中國成立的有限合夥企業
「Skymobi」	指	SKYMOBI LTD.，一家於2021年12月24日在英屬維爾京群島註冊成立的英屬維爾京群島商業公司，由陳先生全資擁有
「SP許可證」	指	提供信息服務業務(不含互聯網信息服務)的增值電信業務經營許可證
「上交所科創板」	指	上海證券交易所科創板
「穩定價格操作人」	指	中銀國際亞洲有限公司
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「借股協議」	指	Growth Value(作為借出人)與中銀國際亞洲有限公司(作為借用人)預期將於2024年6月5日或前後訂立的協議，據此，Growth Value將應要求向中銀國際亞洲有限公司借出最多2,220,000股股份，以補足(其中包括)國際發售中的超額分配
「獨家保薦人」	指	中銀國際亞洲有限公司
「平方米」	指	平方米
「國家稅務總局」	指	中華人民共和國國家稅務總局
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有公司條例第15條賦予該詞的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「Sunbird International」	指	Sunbird International Ltd.，一家於2021年12月24日在英屬維爾京群島註冊成立的英屬維爾京群島商業公司，由呂先生全資擁有

---

## 釋 義

---

「閃影科技」	指	香港閃影科技有限公司，一家於2024年5月3日在香港註冊成立的有限公司，為本公司全資附屬公司
「收購守則」	指	由證監會頒佈的香港公司收購、合併及股份回購守則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「Hope信託」	指	由汪先生(作為財產授予人及保護人)與獨立受託人招商永隆信託有限公司(作為受託人)以汪先生及其家人為受益人設立的不可撤銷保留權力信託
「三線城市」	指	具有戰略意義或相對發達或經濟總量龐大的中小型城市
「往績記錄期間」	指	截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度
「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、其屬地及所有受其管轄的地區
「美元」	指	美元，美國法定貨幣
「美國證券法」	指	1933年美國證券法，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「增值稅」	指	增值稅
「可變利益實體」	指	可變利益實體
「汪氏中國特殊目的公司」	指	深圳宜聚匯科技有限責任公司，一家於2022年4月24日在中國成立的有限公司，由汪先生全資擁有
「外商獨資企業」	指	宜搜控股(海南)有限公司，一家於2022年5月6日在中國成立的有限公司，為宜搜(香港)的全資附屬公司



---

## 釋 義

---

「白表eIPO」	指	通過白表eIPO服務供應商指定網站 <a href="http://www.eipo.com.hk">www.eipo.com.hk</a> 在網上遞交以申請人個人名義獲發行香港發售股份的申請
「白表eIPO服務供應商」	指	香港中央證券登記有限公司
「中正博遠」	指	天津中正博遠商務諮詢合夥企業(有限合夥)，一家於2015年8月31日在中國成立的有限合夥企業
「中正鼎龍」	指	天津中正鼎龍商務諮詢合夥企業(有限合夥)，一家於2015年8月31日在中國成立的有限合夥企業
「中正新鼎」	指	天津中正新鼎商務諮詢合夥企業(有限合夥)，一家於2015年9月1日在中國成立的有限合夥企業
「%」	指	百分比

本招股章程所載若干金額及百分比數字經已約整。因此，若干表格所示總數未必為其前列數額的算術總和。

除另有指明外，在本招股章程中，以人民幣計值的若干金額已分別按人民幣0.9115元兌1.00港元或人民幣7.1069元兌1.00美元的匯率換算為港元或美元，僅供說明之用，概不代表人民幣金額已經或可能已經或可以於該日或任何其他日期按該等匯率或任何其他匯率換算為港元或美元。

本招股章程的英文版本與中文譯本如有任何歧義，概以英文版本為準。本招股章程所提述的任何非英文實體、法律及法規的名稱與其英文譯本如有任何歧義，概以其各自的源語言名稱為準。標有「\*」的英文譯本僅供識別。

除非另有指明，否則本招股章程中的所有相關資料均假設超額配股權並無獲行使。

## 技術詞彙

本技術詞彙載有若干與本公司有關及於本招股章程就我們業務或我們而使用的詞彙的解釋。該等詞彙及被賦予的涵義或有別於業內標準釋義。

「A/B測試」	指	一種用戶體驗研究方法。A/B測試包括具有A及B兩個變體的隨機實驗。其包括應用統計領域所用的統計假設測試或「兩個樣本假設測試」。A/B測試為一種比較單一變量的兩個版本的方法，通常是通過測試受試者對變體A對應變體B的回應，以及確定兩個變體中何者更為有效
「活躍用戶」	指	一組在既定時間內(日/星期/月份)與移動應用程式或網頁互動的用戶
「人工智能」	指	人工智能，用於描述數字電腦或電腦控制的機器人執行通常與智慧生物有關的任務的能力
「交替最小二乘」	指	交替最小二乘，於機器學習中，特指應用交替最小二乘求解的協同過濾算法
「API」	指	應用程式編程接口，為一個使兩個應用程式能夠相互溝通的軟件中介
「應用程式」	指	為移動設備設計的應用程式
「Apple」	指	Apple Inc.，為一家設計、開發及銷售消費電子產品、電腦軟體及線上服務的美國跨國企業兼科技公司
「AR」	指	增強實境，一種結合現實世界和電腦生成內容的互動體驗
「每付費用戶平均收益」	指	每付費用戶平均收益，指產生自每名付費用戶的平均收益金額
「ATT 政策」	指	Apple 於2021年4月推出的iOS軟件中的一項應用程式追蹤透明化功能，要求在其他應用程式追蹤用戶或應用程式之間的交叉銷售和其他營銷活動之前，必須取得iOS設備用戶的明確許可

---

## 技術詞彙

---

「注意力機制」	指	神經網絡的輸入處理技術，可使網絡專注於複雜輸入的特定方面
「BERT」	指	基於Transformer的雙向編碼器標識技術，一種用於自然語言處理的機器學習模型
「beta測試」	指	一種用戶驗收測試，產品團隊向一組目標用戶發出接近完成的產品，以評估產品於現實世界的性能
「大數據」	指	其內容無法於特定時間內通過常規軟件工具擷取、管理及處理的數字集合
「區塊鏈」	指	一種數字賬本技術，使用密碼學將不斷增長的記錄列表(稱為區塊)安全地連接起來
「集換式卡牌遊戲」	指	集換式卡牌遊戲，一種結合策略性組牌元素及卡牌交易特點的卡牌遊戲
「點擊率」	指	點擊廣告的移動設備用戶或網頁瀏覽者與瀏覽廣告的移動設備用戶或網頁瀏覽者總數的比率
「協同過濾」	指	一種主流的推薦算法，基於具有相似興趣及共同體驗群組的偏好向用戶進行資訊推薦
「卷積神經網絡」	指	一種深度學習算法，可吸收輸入圖像，為圖像中的各個方面／物體分配重要性(可學習的權重及偏差)並能夠在彼此之間區分
「內容提供商」	指	內容提供商
「CPA」	指	按每次活動計費，指廣告按若干行動(例如購買及登記)付費的一種廣告定價模式
「CPC」	指	按每次點擊計費，指廣告按每次點擊廣告付費的一種廣告定價模式

---

## 技術詞彙

---

「CPD」	指	按下載計費，指廣告按每次下載付費的一種廣告定價模式
「CPM」	指	按每千次印象計費，指廣告按每千次印象付費的一種廣告定價模式
「CPT」	指	按時長計費，指廣告按展示時間付費的一種廣告定價模式
「加密貨幣」	指	任何以數字或虛擬形式存在，使用密碼學確保交易安全的貨幣
「日活躍用戶」	指	日活躍用戶，即用於計量每日活躍用戶的一項指標
「深度學習」	指	模擬人類獲得若干類型知識的方式的一種機器學習及人工智能
「廣告主需求系統」或「DSP」	指	一種讓廣告客戶可借助自動化購買廣告的軟件
「EB」	指	艾字節，即一個字節的倍數，為存儲數字信息的檔案大小單位
「freeWAP」	指	與電信營運商的官方無線應用協議有關的一個概念。freeWAP亦稱為免費網站門戶，因運營商並無收取代理費，用戶瀏覽freeWAP網站毋須付費
「全連接神經網絡」	指	一種人造神經網絡，其結構為一層的所有節點或神經元均與下一層的的神經元連接
「GBDT」	指	梯度增強決策樹，一種用於解決分類及回歸領域的預測問題的有效機器學習算法
「H5頁面」	指	一個可無縫整合到移動瀏覽器中，以創建互動營銷活動的移動網站

---

## 技術詞彙

---

「基於深度學習相關的混合模式推薦算法」	指	一種結合各種推薦算法的推薦算法(例如將基於內容的推薦算法與協作過濾推薦算法相結合)。在混合推薦算法中引入深度學習可有效提高推薦的準確性
「基於集成學習的混合推薦算法」	指	一種擬於用戶學習過程中推薦學習項目的混合推薦系統。建議方法包括兩個步驟：(i)使用基於項目的協同過濾發現內容相關項目集；及(ii)將項目集應用於序列模式挖掘算法，以根據共同學習順序過濾項目。將兩種方法結合推薦可能有用的學習項目，以於用戶當前學習過程中提供指引
「IDFA」	指	廣告標識符
「知識產權」	指	知識產權
「IP(地址)」	指	識別互聯網或局域網中一個設備的唯一地址
「Item2Vec算法」	指	Item2Vec為逐項推薦系統之一，即使在未有取得用戶信息的情況下，亦能夠推斷項目與項目之間的關係
「KNN」	指	K最近鄰算法，一種數據分類的方法，根據離一個數據點最近的數據點所在組別估計該數據點屬於該組或其他組的可能性
「生命週期」	指	產品從進入市場到被淘汰及退出市場的整個過程
「LDA」	指	隱含狄利克雷分佈。一種生成式統計模型，通過未觀察到的群組解釋一組觀察結果，每個群組解釋部分數據相似的原因
「LR」	指	邏輯迴歸。計算機編程語言編譯器及其他相關工具通常使用的一種自底向上的上下文無關文法的解析器

---

## 技術詞彙

---

「機器學習」	指	一種人工智能，使軟件應用程式可在無明確編程的情況下更準確地預測結果。機器學習算法使用歷史數據作為輸入數據來預測新的輸出值
「月度活躍人數」	指	<p>月度活躍用戶數目，用於計量每月活躍用戶的一項指標：</p> <p>我們特定移動應用程式的「月度活躍人數」乃按有關曆月內至少激活該應用程式一次的獨特設備數量計算。根據易觀，倘一台移動設備於一個曆月內訪問我們兩個不同的移動應用程式，根據此方法，將計作兩名月度活躍人數，此屬常見，亦符合行業慣例</p>
「元宇宙」	指	一個通過使用VR及AR頭戴式設備生成的沉浸式互動虛擬世界
「MMO」	指	大型多人網絡遊戲，支持多人同時操作
「MMORPG」	指	大型多人網絡角色扮演遊戲，為結合角色扮演視頻遊戲及大型多人網絡遊戲各方面的視頻遊戲
「月度付費人數」	指	<p>於每個曆月通過我們的應用程式或網頁就我們平台上的服務至少支付一次費用的月度付費用戶</p> <p>就數字閱讀平台服務而言，月度付費人數乃按於某期間通過應用程式或網頁就服務付款的月度付費總人數除以該期間內的月份數目計算。就網絡遊戲發行服務而言，平均月度付費人數乃按任何遊戲運營期間內的遊戲月度付費人數總和除以期內月份數目計算</p>
「Nginx」	指	一個用於網頁服務、反向代理、緩存、負載平衡、媒體串流等的開源軟件。其最初是為實現最高性能及穩定性而設計的網頁服務器

---

## 技術詞彙

---

「NLP」	指	自然語言處理，為電腦以智能及實用的方法分析、理解及獲得人類語言涵義的一個人工智能領域。通過利用NLP，開發者可組織及構建知識來執行任務，如自動匯總、翻譯、命名實體辨識、關係抽取、情感分析、語音識別及主題劃分
「付費用戶」	指	在我們的應用程式或網頁上就各種服務付款的用戶。使用同一註冊賬戶就我們平台所提供的不同產品及服務付款的用戶將被計作一名付費用戶
「流行度推薦算法」	指	按受歡迎程度及／或正在流行的事物的原則操作的一種推薦算法。此算法檢查用戶中正在流行或最受歡迎的產品或服務，並直接推薦
「基於內容相似的推薦算法」	指	一種利用項目相似性向用戶推薦項目的推薦算法。此推薦算法根據產品或項目的說明或特徵推薦產品或項目，根據產品的說明識別產品之間的相似性，亦考慮用戶過往的購買歷史以推薦相似產品
「循環神經網絡」	指	一種使用序列數據或時間序列數據，並允許過往輸出用作輸入，同時具有隱藏狀態的人工神經網絡
「RPG」	指	角色扮演遊戲，一種讓玩家控制一個(或多個)虛構角色於虛擬世界進行任務的視頻遊戲
「SDK」	指	軟件開發套件，為一套用於特定平台的軟件構建工具，包括構建模塊、調試器及通常包括一個框架或一組代碼庫，如一套操作系統特有的例程序
「SLG」	指	策略類遊戲，屬模擬視頻遊戲分支的一種視頻遊戲，玩家於其中扮演或控制一個或多個虛擬角色(人類或其他)。此種遊戲可圍繞「個人及關係，亦可以是一個生態體系的模擬」

---

## 技術詞彙

---

「SP」	指	服務提供商
「媒體資源系統」或「SSP」	指	一個讓發行商可向廣告交易平台及DSP供應其可用存貨的軟件系統
「SVD」	指	奇異值分解。一種在數據科學及機器學習領域得到廣泛應用的經典線性代數方法
「TensorFlow」	指	一個用於機器學習的端到端開源平台
「用戶留存率」	指	於既定時期(如星期、月份、季度或年度)內持續使用產品或服務的人數百分比
「VR」	指	虛擬實境，一種採用姿勢追蹤及三維近眼顯示器，使用戶對虛擬世界有一種身臨其境感覺的模擬體驗
「自媒體」	指	普通大眾通過互聯網及其他渠道發佈其本身的事實和新聞的傳播方式。從狹義上說，其指單一個體作為新聞製造主體而進行內容創造及擁有獨立用戶賬號的媒體
「2B」	指	對企業
「2C」	指	對客戶



---

## 前瞻性陳述

---

本招股章程載有關於我們及我們附屬公司的若干前瞻性陳述及資料。該等陳述及資料乃基於管理層所信以及管理層作出的假設及現時所掌握的資料作出。本招股章程所用詞彙「預計」、「相信」、「能夠」、「估計」、「預期」、「預測」、「展望未來」、「擬」、「可能」、「應該」、「計劃」、「預料」、「尋求」、「應」、「將會」、「可能會」、「期望」及類似表述涉及本公司或管理層時，即指前瞻性陳述。該等陳述反映本公司管理層目前對未來事件、營運、流動性及資本資源的觀點，當中部分觀點可能不會實現或可能會改變。該等前瞻性陳述受若干風險、不確定因素及假設的影響，包括本招股章程所述的其他風險因素。儘管我們相信我們在該等前瞻性陳述中表達的預期乃為合理，但日後可能發現我們的預期並不正確。我們的實際業績可能與我們所預期者有重大差異。可能導致我們的實際業績與我們所預期者有重大差異的重要風險及因素大致載於本招股章程「風險因素」、「業務」、「財務資料」及其他章節。閣下應細閱本招股章程，並應了解到我們未來的實際業績或會與我們所預期者存在重大差異及遜於預期。

閣下應慎重考慮，依賴任何前瞻性陳述涉及已知及未知風險以及不明朗因素。本公司面對的風險及不明朗因素可能會影響前瞻性陳述的準確性，包括(但不限於)以下各項：

- 我們的業務戰略、計劃、宗旨及目標，以及我們實施該等戰略、計劃、宗旨及目標的能力；
- 我們的未來業務發展、財務狀況及經營業績；
- 我們開發新服務且及時將該等服務推出市場及改進現有服務的能力；
- 我們獲取新用戶／客戶及提高彼等忠誠度的能力；
- 我們經營所在行業及市場的監管及經營狀況的變化；
- 行業的未來發展及競爭環境；
- 我們保持遵守現時適用或將適用於我們業務的中國及國際法律及法規的能力；
- 我們維持、保護及提升知識產權的能力；
- 利潤率、整體市場趨勢、風險管理及匯率；
- 我們競爭對手的行動及發展；
- 資本市場發展；

---

## 前瞻性陳述

---

- 本招股章程內並非歷史事實的其他陳述；及
- 本招股章程「風險因素」一節所述的所有其他風險及不明朗因素。

由於實際業績或結果可能與任何前瞻性陳述所示者有重大差異，我們強烈建議投資者不應過分依賴任何該等陳述。任何前瞻性陳述僅截至作出陳述之日為止，除上市規則規定外，我們並無責任更新任何前瞻性陳述以反映作出該陳述之日後的事件或情況或反映其後任何未能預計事件的發生。有關我們或任何董事的意向的陳述或提述乃於本招股章程日期作出。任何該等意向可能因未來發展而出現變動。

本招股章程的所有前瞻性陳述均明確受此警示聲明規限。

## 風險因素

投資我們的股份涉及高度風險。閣下應仔細考慮本招股章程所載的所有資料，尤其應評估與投資股份有關的下列風險。閣下應特別注意，我們在中國開展業務，其法律及監管環境在若干方面可能與香港及其他司法管轄區有所不同。以下所述的任何風險及不確定性均可能對我們的業務、經營業績、財務狀況或股份成交價產生重大不利影響，並可能導致閣下損失全部或部分投資。

我們相信，我們的運營存在若干風險，其中部分風險為我們所無法控制。我們將該等風險及不確定性分為：(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)與在中國開展業務有關的風險；及(iv)與全球發售有關的風險。

### 與我們的業務及行業有關的風險

倘我們的宜搜推薦引擎無法妥善分析及預測用戶的行為及偏好，或無法緊跟技術變化，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

我們的業務主要取決於我們精準向用戶推薦合適數字內容的技術能力。我們已成功將我們的宜搜推薦引擎應用於下列四個應用場景：數字閱讀、數字營銷、網絡遊戲發行及其他數字內容。用戶體驗在很大程度上取決於我們的宜搜推薦引擎的技術進步，以及特定應用場景的廣度及深度。宜搜推薦引擎研究特定場景的用戶的數據及行為特徵，預測用戶對有關數字內容的需求，並推薦用戶可能感興趣的合適數字內容。然而，我們無法保證，我們的宜搜推薦引擎與我們的競爭對手所採用的引擎相比能夠保持領先，亦無法向閣下保證我們可將我們的宜搜推薦引擎有效地應用於每個應用場景。我們可能無法精準地分析用戶的偏好，預測彼等對數字內容的品味，因此，我們可能無法提供定制化的產品及服務以滿足用戶的需求。

我們未來的成功亦取決於我們是否有能力持續提升宜搜推薦引擎的相關技術，以及能否提供精準的推薦服務。倘我們未能有效和及時地因應技術變化改進我們的服務，或我們採用的新技術並非如預計那般行之有效，或我們的宜搜推薦引擎或現有業務模式無法適應我們的新應用場景，我們可能會面臨用戶流量的減少，這可能導致我們的應用場景的收益減少。此外，提升現有技術及將新技術納入我們的產品及服務可能涉及眾多技術挑戰、需要龐大財務資源及人力資源以及需要大量時間，且在多種因素(其中部分並非我們所能控制)的影響下，我們可能無法有效地應對該等挑戰。我們可能無法有效開發新技術或改善現有技術，而這可

---

## 風險因素

---

能會降低用戶的滿意度。此外，新技術未必成功或未必能與我們的現有產品及服務完美整合。即使進行整合，此等技術亦可能無法如預期般運行，或無法幫助我們留存現有用戶、拓展用戶基礎或提升用戶參與度。

我們將宜搜推薦引擎應用至涉及獨立的行業的各業務線，而該等行業的發展可能使我們的業務面臨風險，這使評估我們的業務及前景存在一定困難。

我們已成功地將宜搜推薦引擎應用以下四條業務線：數字閱讀平台服務、數字營銷服務、網絡遊戲發行服務及其他數字內容服務。該等業務線屬於獨立的行業，例如數字閱讀行業、數字營銷行業及網絡遊戲行業。因此，我們的業務營運受制於此等行業的變化及發展，而該等變化及發展可能會不時出現劇烈波動。舉例來說，作為我們的應用場景之一，我們的數字閱讀平台服務受到中國互聯網業務行業及數字閱讀行業的整體發展所影響。根據易觀，中國數字閱讀市場已由2018年的人民幣255億元增長至2023年的人民幣567億元，複合年增長率為17.4%，並預期將於2027年進一步增長至人民幣761億元，2024年至2027年期間的複合年增長率為6.9%。此外，數字營銷及網絡遊戲為我們的其他重要應用場景。中國的數字營銷行業及網絡遊戲行業於過去五年均實現增長，複合年增長率分別為8.1%及10.6%。然而，我們各業務線的增長在未來可能無法持續，並受制於我們無法控制的各種不確定因素，包括整體經濟狀況、我們所在行業的整體發展波動或下滑以及相關法律、規則及法規的不確定性。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。有關詳情，請參閱本招股章程「行業概覽」。

我們並無製作自有數字內容，我們向用戶及客戶推薦的內容主要來自數字閱讀、網絡遊戲及其他數字內容的第三方內容提供商。

由於我們是一家第三方智能推薦平台，我們並無製作任何自有數字內容。我們通常依靠第三方內容提供商提供數字內容，然後通過我們的平台發行其數字內容。該等第三方內容提供商主要包括文學內容提供商及遊戲內容提供商。然而，無法保證我們與第三方內容提供商的合作協議於各自屆滿後將會展期或續期，或我們將能夠按對於我們有利的條款及條件展期或續期。就取得數字內容而言，我們可能面臨推出新數字內容的延遲，乃由於我們會有選擇地從第三方內容提供商挑選合適的內容產品。我們可能無法及時取得或根本無法取得優質或全面的數字內容。此外，倘我們的任何第三方內容提供商違反其於任何該等協議下的責任，我們或會喪失所開發及維持的部分用戶基礎。如果發生該情況，我們的業務增長及前景可能會受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

於往績記錄期間，我們的數字閱讀平台服務佔我們收益的一大部分。倘我們未能留存用戶，或用戶參與度不再增長或下降，這可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

就我們的數字閱讀平台服務業務而言，我們主要通過我們的宜搜系列閱讀App以包含廣告的數字閱讀及付費數字閱讀服務向用戶提供文學內容。在包含廣告的數字閱讀下，我們在用戶閱讀的過程中瀏覽或點擊數字廣告時，自廣告客戶獲得廣告收益。在付費數字閱讀服務下，我們以「按章節購買」或「包月／包季／包年會籍訂閱套餐」向用戶收取高級會員費。於往績記錄期間，我們收益的一大部分來自數字閱讀平台服務。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，來自我們的數字閱讀平台服務的收益分別為人民幣218.1百萬元、人民幣244.7百萬元及人民幣248.9百萬元，分別佔我們總收益約50.4%、53.6%及44.5%。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，宜搜系列閱讀App的平均月度活躍人數分別為23.9百萬人、25.6百萬人及26.0百萬人。

我們相信，數字閱讀平台服務將在未來繼續作為我們的一個重要收益來源。我們業務的成功在很大程度上取決於我們產生足夠的用戶流量、保留現有用戶及吸引新用戶的能力。為做到這一點，我們必須推出符合用戶閱讀習慣的產品及服務，及時更新及豐富閱讀資源，持續向用戶推薦符合彼等快速變化的偏好的文學內容，就付費數字閱讀資源提供合理定價，舉辦推廣活動及與用戶保持良好互動。倘我們未能滿足用戶不斷變化的需求及偏好，或我們未能提供令人滿意的用戶體驗，我們的用戶可能會認為我們的服務並無吸引力，並可能減少彼等使用我們平台的相關消費或時間，這可能導致用戶流量及我們的用戶基礎減少。倘無法留住現有用戶或吸引新用戶，可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

我們的收益有一大部分來自數字營銷服務。倘我們未能吸引新的廣告客戶，留存現有的廣告客戶，或保持彼等對我們服務的需求，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

我們的廣告客戶主要包括廣告主及第三方廣告代理商。於往績記錄期間，我們的收益中有一大部分來自數字營銷服務。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的數字營銷服務產生的收益分別為人民幣201.6百萬元、人民幣200.7百萬元及人民幣288.8百萬元，分別佔我們總收益的約46.5%、44.0%及51.7%。我們發展數字營銷服務的能力取決於多項因素，包括應用新技術、結合數字內容資源、我們品牌的維護及提升，我們客戶的參與度及忠誠度、廣告價格的市場競爭，以及監管環境的轉變。我們概無法保證我們將能留住現有客戶

---

## 風險因素

---

或吸引新客戶。廣告客戶的數字營銷服務的需求亦存在不確定性。倘我們未能保留及加強與廣告客戶的關係，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到不利影響。

在我們平台上展示的廣告可能會使我們遭受處罰及其他行政訴訟。

根據中國相關廣告法律及法規，我們有義務監察我們平台上顯示的廣告內容，以確保該等內容屬真實及準確，並符合適用法律及法規。此外，倘特定類型的廣告在互聯網發佈前需要進行特別的政府審查，例如與藥品、醫療器械、農用化學品及獸藥有關的廣告，我們有義務確認已經進行有關審查並取得批准。違反該等法律及法規可能會使我們遭受處罰，包括罰款、沒收我們的廣告收入、責令停止傳播廣告以及責令發佈公告糾正誤導性資料。在涉及我們嚴重違規的情況下，中國政府部門可能會迫使我們終止廣告業務或撤銷我們的牌照。

我們無法向閣下保證我們平台上所顯示的廣告包含的所有內容在任何時候均符合相關的廣告法律及法規。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「監管概覽—有關數字營銷的法規」。倘我們被發現違反了適用的中國廣告法律及法規，我們可能會遭受處罰，我們的聲譽可能受損，這可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。

我們自2020年6月開始暫停我們的網絡遊戲發行服務，並於2021年12月恢復該等服務。倘我們未能推廣市場接受程度高的新遊戲，或未能高效及有效地營運我們現有的遊戲，我們可能無法維持或增加網絡遊戲發行產生的收益，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

於往績記錄期間，我們於2021年、2022年及2023年在網絡遊戲發行服務業務中分別有86.3%、92.9%及76.0%的收益來自少數標誌性遊戲，包括《帝王世紀》、《我的坦克我的團》、《文明》及《忍者傳奇》。為進一步優化我們的業務結構及精簡運營，我們於2020年6月戰略性地暫時暫停我們的網絡遊戲發行服務，並僅於少數渠道保留發行《帝王世紀》。於我們完成優化及決定恢復網絡遊戲發行服務對我們有利後，我們隨後於2021年12月開始恢復網絡遊戲發行服務。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務—我們的業務模式—網絡遊戲發行服務」。

我們於往績記錄期間遊戲團隊員工的人數出現波動，並對團隊職能作出若干調整。目前，我們主要依靠我們的現有技術及知識恢復我們在網絡遊戲發行服務方面的營運，招聘及挽留人才來滿足以符合成本效益的方式開發網絡遊戲發行服務的需求。我們無法向閣下保

---

## 風險因素

---

證我們能夠緊跟最新的行業趨勢及技術，或我們能夠招聘及挽留足夠人才。鑒於中國網絡遊戲行業的快速變化，倘我們無法做到這一點，我們的增長及前景可能會受到重大不利影響。

此外，我們預期我們將繼續集中於按照我們挑選網絡遊戲的內部準則及標準尋找及測試SLG及女性向遊戲，並預計未來的標誌性遊戲將能為我們的網絡遊戲發行服務業務帶來收益。然而，我們無法向閣下保證此等遊戲將繼續吸引及保留足夠人數的用戶，乃由於倘我們的用戶的興趣及偏好隨時間變化，或倘彼等被更新的遊戲吸引，彼等可能喪失對此等遊戲的興趣。

我們的增長亦取決於我們持續推出吸引及保留大量用戶人數的新遊戲的能力，而這取決於我們以下的能力：(i)及時測試新遊戲，並按照我們的內部標準徹底評估新遊戲；(ii)預測及應對用戶興趣及偏好的變化；(iii)發掘、保持及擴張對用戶具吸引力的遊戲；(iv)向現有及潛在用戶有效營銷新遊戲及升級版；及(v)將新遊戲及升級版的推出延誤及成本超支減至最低。此外，我們認為存在部分非我們所能控制的因素影響新遊戲的推出及運營，包括(其中包括)(i)遊戲內容提供商未能及時或根本並無升級、加強或優化該等遊戲的性能；(ii)由於技術故障或其他原因導致持久或長時間的服務器中斷；及(iii)在我們選擇及發行遊戲後，對該等遊戲作出的任何其他不利的改變。

此外，有關中國網絡遊戲行業的政策會不時變動。例如中國於2021年7月收緊其遊戲開發商國際標準書號(「ISBN」)政策，並於2022年4月前並未就新遊戲發放任何ISBN。截至最後實際可行日期，我們的遊戲內容提供商仍處於就我們計劃於中國國內市場推出的新遊戲申請ISBN審批流程。此外，於2023年12月22日，國家新聞出版署發佈網絡遊戲管理辦法草案，公開徵求意見。倘網絡遊戲管理辦法草案以現行形式實施，我們可能需要獲得相關許可證才能在中國國內市場開展若干網絡遊戲業務，這可能會限制我們在獲得有關許可證之前的網絡遊戲業務的經營範圍及發展。

倘我們未能緊跟網絡遊戲行業監管動態，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

倘我們無法預測用戶／客戶的偏好並提供具吸引力的服務，或倘我們無法緊跟用戶行為或客戶需求的快速變化，我們可能無法留住現有用戶，吸引足夠的用戶流量或提高用戶／客戶參與度。

我們保留、發展及吸引用戶及客戶的能力在很大程度上取決於我們在各應用場景提供令人滿意的用戶及客戶體驗的能力。由於各應用場景所處行業的用戶品味及偏好不斷變化且

---

## 風險因素

---

行業標準不斷發展，我們必須預測及迎合用戶及客戶的需求，並提供精準的推薦服務及具吸引力的數字內容，成功推出新服務，開發用戶／客戶友好的平台特性及功能。舉例而言，根據易觀，包含廣告的數字閱讀在用戶規模增長方面較付費數字閱讀服務更迅速，中國數字閱讀市場的用戶接納度更廣，而我們在面對持續的高度競爭的免費閱讀行業趨勢時，倘未能管理可持續的盈利模式，或維持或擴大偏好包含廣告的數字閱讀的用戶基礎，可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。我們無法向閣下保證我們將能預測到用戶或客戶偏好的變化，並及時有效地應對該等變化。倘我們無法提供令人滿意的用戶或客戶體驗，我們可能無法擴大用戶或客戶基礎，用戶或客戶對我們的產品及服務(視情況而定)的參與度可能下降，這可能對我們的業務及增長前景產生重大不利影響。

我們的用戶及客戶的獲取及參與度可能會受到多項因素的影響而波動，其中若干因素非我們所能控制，例如互聯網用戶時間及注意力方面來自直播及短視頻的競爭、我們渠道合作夥伴的業務變化以及中國的宏觀經濟環境。自COVID-19疫情以來，我們經歷了活躍用戶基礎規模增長，我們亦受惠於中國居民在教育、文化及娛樂方面的人均消費支出增長。然而，於COVID-19疫情後，線下娛樂活動逐漸恢復。如有線上娛樂習慣的客戶轉向線下，我們可能會遇到客戶對我們的產品及服務需求減少。我們可能無法長期保持用戶或客戶基礎增長，或繼續關注用戶或客戶的獲取或參與度。即使我們能夠設法增長用戶或客戶基礎，並提高用戶／客戶的參與度，我們亦可能產生額外成本，如付費內容的許可費及版稅，以進一步擴大我們的內容庫，滿足我們的用戶／客戶不斷增長的多元化需求。倘有關擴張並無妥善管理，或倘我們無法產生足夠收益以超過成本增幅，我們可能會產生更多虧損，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們在高度競爭的行業中運營。倘我們無法有效地與其他行業參與者競爭，我們的用戶及客戶基礎、市場份額及盈利能力可能會受到重大不利影響。

我們在業務的各個方面及我們各個應用場景涉及的每個行業均面臨競爭，包括我們平台上數字內容的可用性、識別及滿足用戶或客戶偏好的能力、來自不同渠道的數字內容資源的可得性及取得有關資源的能力、緊跟行業競爭格局變化的能力、不斷演進的營銷方法(例如直播及短視頻營銷)的有效性等等。請參閱本招股章程「業務一競爭」一節。

我們的部分競爭對手可能較我們擁有更多的財務、研究開發以及其他資源。彼等可能以可能影響我們競爭地位的方式使用彼等的資源，包括提供新的服務、繼續在研發及人才方面進行大量投資、進行收購，以及獲取用戶流量及數字內容。我們亦無法保證，我們的現有或



---

## 風險因素

---

潛在競爭對手將不會向市場提供與我們所提供的服務相當或更佳的服务，或不會更快地適應不斷發展的行業趨勢或不斷變化的監管要求。為保持或增加我們的現有市場份額，我們可能亦需要增加營銷、廣告及新服務創新方面的支出，並導致額外研發開支，這可能對我們的毛利率構成壓力及影響我們的盈利能力。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的銷售及分銷開支分別為人民幣99.3百萬元、人民幣133.6百萬元及人民幣153.7百萬元，分別佔我們總收益的約22.9%、29.3%及27.5%。於相同年度，我們的研發開支分別為人民幣51.0百萬元、人民幣38.7百萬元及人民幣37.6百萬元，分別佔我們總收益的約11.8%、8.5%及6.7%。我們無法保證我們的銷售及營銷及研發力度將足以與我們的競爭對手競爭。

此外，我們的任何現有或未來競爭對手可能被更大規模、更成熟的行業參與者及／或金融機構收購，接受其投資，或與之建立其他戰略或商業關係，從而獲得大幅多於我們的財務、營銷及發展資源。倘我們的任何競爭對手較我們獲得更大的市場接受程度，或能夠以更低的成本提供更具吸引力或與我們所提供內容的可比內容或服務，我們的用戶、客戶基礎及市場份額可能會減少，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。

倘我們擴展新業務及變現策略不成功，我們未來的經營業績及增長前景可能會受到重大不利影響。

作為我們增長及變現策略的一部分，我們可能將現有業務擴展至更多市場，將我們的宜搜推薦引擎應用至更多應用場景，並通過內部業務舉措或投資及／或收購進軍新業務或行業。

擴展新業務可能會帶來運營、營銷及合規方面的挑戰，該等挑戰有別於我們目前在運營過程中遇到的挑戰。此等挑戰包括但不限於(i)由於缺乏經驗證的人工智能推薦技術，導致我們的宜搜推薦引擎無法有效地收集及分析新行業的數據；(ii)新行業的數字化率低，妨礙我們的宜搜推薦引擎捕捉足夠數據以進行分析；及(iii)新行業的大量數據需要我們的資本支出大幅增加，以有效地實踐我們的宜搜推薦引擎在新行業的應用。

我們可能通過內部業務舉措或投資及收購進軍對我們而言屬於新的其他市場及行業。然而，我們無法向閣下保證該等努力會成功。對於該等新市場及行業，我們未必有充足經驗，未必能夠駕馭快速變化的監管環境、預測及滿足對產品及服務不斷變化的用戶／客戶需求及偏好、採納新技術、招聘合資格人才及有效管理營運成本。部分新市場及行業正以相對較新且未經驗證的業務模式出現。任何上文所述事項均可能給我們帶來重大挑戰。我們未必能實現投資或收購的預期利益，原因包括(i)相關目標的表現與估值的不確定性；(ii)未能

---

## 風險因素

---

將所收購的業務整合至本集團；或(iii)難以運用我們現有的專業知識及資源經營所收購的業務。亦請參閱本節「倘我們無法妥善管理我們的海外擴張，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響」。

我們的策略是否能吸引新用戶及客戶，或產生成功所需的足夠收益存在不確定性。倘我們的新服務無法獲得足夠使用，我們的收益可能不會隨我們在這些新業務投入大量資源而增長。這可能對我們的毛利率及經營收入產生負面影響。我們向新業務領域擴張的商業成功取決於多項因素，包括技術創新能力、整體競爭力、分銷及營銷的有效性以及定價及投資策略。因此，我們開發或收購／投資的新業務可能在幾年內無法實現重大的收益貢獻或根本無法實現收益貢獻，且我們可能在這個過程中產生重大損失，無法收回投資。倘我們新業務的市場無法如我們預期般發展及增長，我們的新業務可能會產生重大損失，我們的業務、經營業績及增長前景可能會受到重大不利影響。

我們的網絡遊戲發行服務的盈利能力在很大程度上取決於遊戲的生命週期，我們概無法保證一款遊戲在每個生命週期階段的活躍時間長短，以及其於每個階段將繼續享有產生收益的能力。

我們的網絡遊戲一般在其生命週期中經歷數個階段，包括(i)發展階段，期間我們建立用戶基礎及取得市場覆蓋率；(ii)成熟階段，期間遊戲通常持續穩定產生收益，而遊戲用戶人數一般在此階段保持穩定；及(iii)衰退階段，期間遊戲用戶人數及遊戲所產生的收益可能下降。我們的遊戲可能依賴發展階段或成熟階段以產生大量收益。我們無法預測遊戲將停留在每個生命週期階段的時間長短，及成熟階段較短的遊戲是否可能比成熟階段較長的遊戲產生更少收益。因此，每款遊戲的生命週期階段各有不同，未必代表遊戲的增長率及收益產生能力，可能對我們的盈利能力及經營業績造成不確定性。

中國政府已採取措施，限制未成年人玩網絡遊戲的時間，並監控網絡遊戲的內容及運營。對網絡遊戲的有關限制可能會對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

中國禁止未成年人(18歲以下的年輕人)每天玩遊戲超過一定的時間，或向彼等的賬戶投入超過一定數額的資金，並須於登錄彼等的遊戲賬戶之前完成實名登記。於2021年8月30日，國家新聞出版署下發《關於進一步嚴格管理切實防止未成年人沉迷網絡遊戲的通知》，該通知對向未成年人提供網絡遊戲服務進行限制，旨在遏制過度沉迷網絡遊戲，保護未成年人

---

## 風險因素

---

的身心健康。關於該等法規的詳細說明，請參閱本招股章程「監管概覽—有關網絡遊戲的法規—防沉迷系統與未成年人保護」。進一步限制網絡遊戲內容及運營可能會對我們的業務營運及財務業績產生負面影響，因為網絡遊戲運營商需要根據各種標準(如遊戲內容及玩遊戲的預計收費金額、遊戲下載、註冊及登錄頁面)探索將使用的途徑以顯眼方式通知不同年齡的用戶有關網絡遊戲的情況。

倘我們無法妥善管理我們的海外擴張，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

我們擬進一步將我們的網絡遊戲發行服務擴展至國際市場，包括歐洲、美國、日本及韓國。我們亦計劃在海外擴展我們的數字閱讀平台服務，並正積極物色合適市場。我們的業務擴張可能使我們在涉及多種語言、文化、習俗、法律制度、替代爭端解決體系商業基礎設施的環境中開展業務時面臨動態及複雜的挑戰。若干風險可能會對我們在國際市場的營運及擴張產生不利影響，包括：

- 我們以往在國際業務營運方面的經驗有限；
- 監管合規要求增加，有時甚至相互衝突；
- 保護知識產權及執行數據安全的成本增加；
- 無法應對若干國家有利於當地企業的保護主義法律及商業慣例；
- 無法招聘及挽留有才華而能幹以及具有經營全球業務所需經驗和視野的管理層及僱員；
- 無法應對因距離、語言及文化差異所帶來的挑戰；
- 無法對我們的服務及其他產品進行當地語系化及定制化，以迎合海外用戶的偏好；
- 無法以符合當地法律及慣例的方式實行虛擬道具的替代支付方法，並保護我們免受付款欺詐；
- 貨幣匯率波動；
- 無法與當地合作夥伴建立及維持牢固的關係；及
- 政治、經濟及社會不穩定。

---

## 風險因素

---

倘我們無法有效管理與我們在網絡遊戲發行服務及數字閱讀平台服務的海外擴張相關的風險及成本，我們的增長及前景可能會受到重大不利影響。

與我們使用用戶資料有關的隱私及網絡安全問題，或我們或第三方在遵守適用的數據保護法律及法規或隱私政策方面的任何實際或被認為的失敗，可能會對我們的聲譽產生負面影響，使我們承擔政府或法律義務，並嚴重損害我們的業務。

我們收集、存儲及處理我們用戶的若干個人信息，以便提供服務及更好地了解彼等及彼等的需求，這使我們受到中國及其他適用司法管轄區的網絡安全及數據隱私法律的制約，包括但不限於《中華人民共和國憲法》、《中華人民共和國刑法》及《中華人民共和國民法典》、《中華人民共和國網絡安全法》（「中國網絡安全法」）、《中華人民共和國數據安全法》（「中國數據安全法」）及《中華人民共和國個人信息保護法》（「中國個人信息保護法」），據此，我們須確保通過網絡所提供的服務安全及穩定，並保護個人隱私及個人數據安全。我們用戶的個人信息包括（其中包括）彼等於我們的平台上的識別編號，以及彼等的若干賬單資料，如其付款金額。

對個人信息的收集、使用、披露或安全或其他隱私相關事宜的關注，即使並無理據，亦可能損害我們的聲譽，導致我們失去用戶，並對我們的業務及經營業績產生不利影響。中國的隱私及數據保護法律（包括但不限於中國網絡安全法）規定我們確保我們的用戶、客戶及第三方內容提供商的資料的保密性、完整性及可用性，這對於保持彼等對我們服務的信心亦至關重要。

於2016年11月，全國人大常委會頒佈中國網絡安全法，規定網絡運營商須履行其網絡安全義務，並須採取技術措施及其他必要措施保護網絡安全性及穩定性。根據中國網絡安全法，網絡運營商未經使用者同意，不得收集使用者的個人信息，僅能收集提供服務所需的個人信息。供應商亦有義務為其產品及服務提供安全維護，並須遵守相關法律和法規規定有關個人信息保護的條文。我們獲取及使用的數據可能包括根據中華人民共和國網絡安全法以及相關數據隱私及保護法律及法規被視為「個人信息」的資料。請參閱本招股章程「監管概覽—有關網絡安全、數據安全及個人信息保護的法規」。

於2021年6月10日，全國人大常委會頒佈中國數據安全法，有關規定已於2021年9月1日生效。中國數據安全法對進行數據活動的實體及個人規定了數據安全及隱私義務，並根據數據在經濟社會發展中的重要程度，以及一旦遭到篡改、破壞、洩露或者非法獲、非法利用，對國家安全、公共利益或者個人、組織合法權益造成的危害程度，對數據實行分類分級

---

## 風險因素

---

保護。中國數據安全法規定對影響或可能影響國家安全的數據處理活動進行數據安全審查程序。其亦對進行數據處理活動的個人及實體施加數據安全義務，並要求數據處理商採取必要措施以保護數據安全。於2021年7月6日，中共中央辦公廳及國務院辦公廳聯合頒佈《關於依法從嚴打擊證券違法活動的意見》，要求加強審查境外上市中國公司是否符合有關數據安全、跨境數據流動及涉密信息管理的法律及法規，預期該等法律及法規將作出進一步更改，這可能需要加強數據安全責任及加強跨境數據管理機制及程序。

於2021年8月20日，全國人大常委會頒佈中國個人信息保護法，有關規定已於2021年11月1日生效。除個人信息處理的其他規則及原則外，中國個人信息保護法特別訂明處理敏感個人信息的規則。中國個人信息保護法規定(其中包括)(i)處理個人信息應當具有明確、合理的目的，並應當採取對個人權益影響最小的方法，與處理目的直接相關；(ii)個人信息處理者向其他個人信息處理者提供相關個人信息時，其應通知該名個人接收者的姓名及聯絡資料、處理目的和方法以及個人信息的類型，並應當取得該名個人的單獨同意；及(iii)個人信息處理者應當依照適用法律及管理規定的規定，定期對其個人信息處理進行合規性和安全性審計。不同類型的個人信息及個人信息處理將須受有關同意、轉移及安全的規則所規限。處理個人信息的實體對其處理個人信息的活動負責，並須採取必要措施保障其處理個人信息的安全。否則，將責令個人信息處理實體改正，或暫停或終止提供服務，並面臨沒收違法所得或處以罰款或其他處罰。儘管中國個人信息保護法對處理個人信息提出了保護要求，但該法律的許多具體要求仍有待國家網信辦、其他監管部門和法院在實踐中予以澄清。我們可能需要進一步調整我們的業務慣例，以遵守個人信息保護法律及法規。

此外，中國政府機關已採取步驟限制互聯網公司在使用算法時可能應用的方法及方式。例如，於2021年9月17日，國家網信辦聯同其他八個政府機關聯合頒佈《關於加強互聯網信息服務算法綜合治理的指導意見》，規定由相關監管機構對算法的數據使用、應用場景及影響效果開展日常監測工作，相關監管機構應當對算法開展安全評估。該指導意見亦規定，應建立算法備案制度並推進算法分類安全管理。此外，於2021年12月31日，國家網信辦、工信

---

## 風險因素

---

部、公安部、市場監管總局頒佈《互聯網信息服務算法推薦管理規定》，有關規定已於2022年3月1日起生效。《互聯網信息服務算法推薦管理規定》規定，算法推薦服務提供者應當在以顯著方式告知用戶其提供算法推薦服務的情況，並以適當方式公示算法推薦服務的基本原理、目的意圖及主要運行機制，並向用戶提供基於個人特徵選擇或刪除用戶標籤的功能，用於算法推薦服務。《互聯網信息服務算法推薦管理規定》的監管要求和執法不斷演變及行業實施實際水平不同。我們將繼續採取必要措施，並密切監察監管發展情況，並不時調整我們的業務營運，以遵守有關算法推薦的法規。對算法推薦規則的進一步修訂或收緊可能會對我們發展數字內容推薦服務業務的能力造成不利影響。

於2021年11月14日，國家網信辦頒佈《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》(「《數據安全條例草案》」)，當中規定，數據處理商須聘請數據安全審計專業機構對彼等處理個人信息是否符合適用法律及管理規定進行定期合規性審計，並重申處理超過100萬人個人信息的數據處理商倘擬於外國上市，則須提交網絡安全審查申請，並進一步規定數據處理商倘其擬於香港上市影響或可能影響國家安全，亦須申請網絡安全審查。該法的頒佈時間表、最終內容、詮釋及實施方面有待頒佈，尤其是詳細詮釋在香港上市是否「影響或可能影響國家安全」的標準。我們無法在現階段預測《數據安全條例草案》將造成的影響(如有)，但我們將密切關注並跟蹤頒佈過程中的任何發展。我們無法確定最終措施將何時發佈及生效，亦不確定該等措施將如何制定、詮釋或實施以及其是否以及將如何影響我們。倘我們無法及時或根本無法遵守網絡安全及數據隱私要求，我們可能會遭受政府的執法行動及調查、罰款、處罰、暫停不合規業務，或從相關應用商店下架我們的應用程式等處罰，這可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。我們推出的新服務或採取的其他行動亦可能使我們受到額外的法律、法規或其他政府審查。遵守新法律及法規可能會導致我們產生大量成本或要求我們改變我們的商業實務，這可能對我們的業務產生重大不利影響。

於2022年6月27日，國家網信辦頒佈《互聯網用戶帳號信息管理規定》，該法於2022年8月1日生效。互聯網信息服務提供商的義務包括但不限於：(i)對申請註冊相關賬號的用戶身份信息進行身份驗證，對用戶註冊時提交的賬號信息進行驗證；(ii)具備與服務規模相應的專業技術能力；及(iii)互聯網信息服務提供商應當在合理範圍內，在互聯網用戶賬戶信息頁

---

## 風險因素

---

面展示互聯網用戶賬戶互聯網協議(IP)地址所在地信息，以便公眾監督，保障公共利益。此外，近年來發佈多條有關應用程式特定合規規定的法律及法規。請參閱本招股章程「監管概覽－有關網絡安全、數據安全及個人信息保護的法規－應用程序規定」。

有關數據保護的監管規定仍在不斷演變且可能面臨詮釋的重大變更，使我們在這方面的責任範圍可作相應調整。儘管我們努力遵守有關隱私、數據保護和信息安全的適用法律、法規和其他責任，但我們的做法或平台有可能無法滿足該等法律、法規或責任對我們提出的所有規定。此外，上述法律及法規的詮釋及應用通常不斷變化。我們的做法可能與該等法律及法規不一致。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並不受有關網絡安全或數據隱私的任何調查、詢問、通知、警告或制裁的規限或須接受國家網信辦、中國證監會或任何其他相關政府機構的網絡安全審查。然而，倘我們未能遵守適用法律或法規，或與隱私、數據保護或信息安全有關的任何其他責任，或導致未經授權訪問、收集、轉移、使用或發佈個人身份信息或其他數據的任何安全漏洞，或認為或指控發生了上述任何類型的故障或漏洞，可能會損害我們的聲譽，阻止新的和現有的用戶使用我們的平台，或導致政府當局的調查、罰款、暫停我們的一個或以上應用程式，或其他處罰以及私人索賠或訴訟，上述任何一項均可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們的平台及內部系統依賴由內部及／或第三方開發及維護的軟件及硬件存儲、檢索、處理及管理大量數據，包括個人信息或其他隱私相關事宜。我們目前或未來依賴的軟件及硬件可能包含未被發現的程式錯誤、故障或漏洞，這可能導致產生錯誤或損害我們保護用戶數據的能力，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。任何系統故障或安全漏洞導致未經授權訪問或發佈用戶數據可嚴重限制服務的使用，以及損害我們的聲譽及品牌，導致對我們提起訴訟、清盤及其他損害賠償、監管調查及處罰，且我們可能承擔重大法律責任。此外，我們使用第三方提供的軟件開發工具包連接我們的平台，而該等第三方亦可能處理用戶數據。用戶數據的完整性亦依賴彼等取得及保護其處理數據的能力。隨著我們擴大所提供服務的範圍及增加用戶基礎規模，可嚴重損害業務的該類別事件的風險可能增加。

雖然我們採取措施以遵守所有適用的數據隱私及保護法律及法規(如建立有關個人數據保護的內部政策及責任團隊，並安排數據安全系統保障及技術保護措施)，但我們無法保證我們及我們的商業夥伴所採取措施的有效性。第三方(例如我們的用戶、客戶、內容提供商

---

## 風險因素

---

及其他商業夥伴)的活動超出我們的控制範圍。任何未能或被認為未能遵守所有適用的數據隱私及保護法律及法規，或我們的商業夥伴未能或被認為未能如此行事，或我們的僱員未能或被認為未能遵守我們的內部控制措施，可能導致針對我們的負面宣傳及法律程序或監管行動，並可能損害我們的聲譽，使現有及潛在用戶、客戶、內容提供商及其他商業夥伴對使用我們的服務或與我們合作打消念頭，並使我們遭受索賠、罰款及損害賠償，這可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。我們概不能保證我們會在所有方面均遵守所有適用的數據隱私及保護法律法規，監管機構可能會命令我們糾正或終止我們目前處理個人信息的做法。我們亦可能受到罰款及／或其他處罰，這可能對我們的業務、運營及財務狀況產生重大不利影響。

此外，對我們或我們的第三方渠道合法收集、處理及允許訪問資料的能力的限制，或其數據收集系統的中斷、故障或缺陷(視情況而定)，以及私隱問題可能會限制我們訪問及分析有關我們業務及運營數據的能力，從而可能對我們服務的需求或有效性及價值產生不利影響。此外，概不保證政府將不會採取更嚴格的法律，禁止或限制在互聯網上收集及使用若干數據，或該第三方將不會對我們或我們的媒體渠道就互聯網隱私及數據保護提起訴訟，從而影響我們與彼等的業務合作。由於近期有關數據保護及私隱的法律法規的發展，行業參與者在與第三方共用數據方面可能會受到更嚴格的要求，從而可能會限制我們開展涉及業務合作夥伴收集的數據的業務的能力。倘發生上述任何一種情況，我們可能無法提供有效的服務，失去用戶或客戶，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。訴訟或行政調查亦可能成本高昂並佔用管理資源，有關訴訟或調查的結果可能超出我們的控制，並可能對我們的業務、聲譽及前景產生不利影響。

於2021年4月，Apple推出ATT政策，該政策為iOS軟件中的一項新的應用程式跟蹤透明化功能，該功能需要獲得iOS設備用戶的明確許可方能在其他應用程式之間進行交叉銷售及其他營銷活動。該政策會影響iOS設備用戶接收目標數字營銷內容的方式，因為用戶可能拒絕向我們及／或我們的第三方媒體平台提供IDFA。此舉可能會導致線上目標營銷的衡量準確度降低且難度增加，同時推高從市場營銷活動中獲取結果的成本。根據易觀，在ATT政策出台後，許多從事數字營銷的廣告服務提供商在短期內遭到ATT政策對其線上營銷活動的負面影響。有關更多詳情，請參閱本招股章程「業務－數據保護及網絡安全－應用程式跟蹤透明度的影響」。我們無法保證ATT政策或類似政策(如預計應用在運行谷歌安卓系統設備上的類似跨應用程式跟蹤限制)是否會繼續影響行業參與者。此外，倘與我們合作的第三方媒體平台在違反ATT政策或類似政策或要求的情況下獲取用戶數據，我們開展涉及該等媒體渠道



---

## 風險因素

---

或來自業務合作夥伴的其他數據的業務的能力可能會受到間接影響。我們無法向閣下保證，我們的業務運營數據來源於任何時候均為可訪問，或由於監管、行業或未來我們無法控制的其他變化而無法訪問。

此外，即使我們並未在其他司法管轄區設立實體辦事處，但由於用戶居住於該等司法管轄區，我們亦可能受到該等司法管轄區數據保護、數據隱私及／或信息安全的法律及法規限制。許多司法管轄區已在過去採納及可能在日後採用影響數據保護、數據隱私及／或信息安全的新法律及法規，或修訂現有法律及法規，例如歐盟所採納於2018年5月25日全面生效的《通用數據保護條例》。該等法律或法規的詮釋通常不斷變化，因此有關應用可予調整。我們無法向閣下保證我們的做法與該等法律及法規一致。此外，我們的做法可能與該等法律及法規不一致，如若不一致，我們可能遭受罰款或責令我們更改做法，而這可能對我們的業務及經營業績產生不利影響。遵守新數據法律及法規可致使我們產生大額成本或要求我們作出對業務產生重大不利影響的業務做法更改。

**關於在移動設備及互聯網傳播的資料法規可能會使我們因在我們平台上發佈的傳播內容面臨責任或行政及監管行動。**

中國政府已制定關於出版業、互聯網接入及在互聯網上傳播文學內容及其他資料的法律及法規。以往，中國政府禁止在互聯網上傳播違反中國法律及法規、色情、淫穢或誹謗、或會煽動暴力、危害國家安全或違反國家利益的內容及資料。倘中國監管機關採取任何行動，限制或禁止通過我們的平台發佈內容，或倘彼等認為我們的內容令人反感或違反適用中國法律或法規，並在未來對我們進行處罰或採取其他行政措施，我們的業務、財務狀況、經營業績或聲譽可能會受到重大負面影響。

我們致力於遵守有關通過互聯網提供內容的適用法律及法規。我們已經在資源方面進行大量投資，以監察來自內容提供商的數字內容。我們的數字閱讀內容推薦業務設有兩個層次的內容監控系統，包括自動篩查及人工篩查，以徹底監控分發的內容及廣告。在我們的網絡遊戲發行服務下，我們設有一支遊戲專家團隊，負責對我們計劃發行的每款遊戲的整體結構及內容進行審查。就法律程序及行政糾紛而言，我們通常會審查遊戲內容提供商的特徵。我們亦會查核遊戲的應用程式安裝商，以確保個人信息的收集範圍合法且合理。此外，我們已為遊戲用戶設立反饋渠道，以收集彼等對我們所發行遊戲的反饋。在我們的數字營銷業務中，我們的廣告審查專家會根據相關法律及法規審查廣告的內容及形式，並核實廣告內容的

---

## 風險因素

---

真實性。只有通過我們審查的廣告才能在我們的平台上發佈。除內部內容監控外，我們亦要求內容提供商確認其提供予我們的內容符合適用的中國法律及法規，且並無侵犯第三方的合法權利。關於我們的內容審查過程的詳情，請參閱本招股章程「業務—內容監控」。然而，我們無法確保我們的內部內容監控工作足以刪除所有可能被視為不雅或不符合中國法律及法規的內容。此外，由於被禁止的內容的定義及詮釋在許多情況下模糊及具主觀性，因此並非能時刻確定或預測在現有限制或未來可能實施的限制下哪些內容會遭到禁止。倘無法妥善識別及防止非法或不適當的內容在我們的平台上顯示，可能會使我們遭受嚴厲的制裁及處罰。

倘我們未能獲得、維持或更新適用於我們業務的必要批准、牌照或許可證，或倘須採取任何耗時或成本高昂的合規行動，或政府政策或法規出現任何變化，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

中國政府機關頒佈及執行涵蓋電信、互聯網信息服務、網絡遊戲服務及互聯網廣告服務許多方面的法律及法規，包括進入該等行業、允許的商業活動範圍、各種商業活動的牌照及許可證以及限制或禁止外國投資進入該等行業。運營商在提供互聯網信息服務、網絡出版服務、網絡視聽產品及其他相關增值電信服務時須獲得各級政府批准、牌照及許可證。我們目前及未來的部分業務營運需要獲得各種牌照、許可證及批准。例如我們須就提供我們所從事的互聯網信息服務獲得並保持ICP許可證。有關詳情，請參閱本招股章程「業務—牌照、證書及許可證」。此外，中國政府機關可能會通過新的規則監管我們業務所處及不斷擴展進入的行業。我們可能須取得額外的牌照、許可證或批准，以便我們能夠繼續經營我們的現有或未來業務，否則將禁止我們經營新規定所適用的業務類型。新法規或對現有的法規的新詮釋可能會增加我們的營商合規成本，使我們無法有效地提供解決方案及產品，並使我們面臨潛在的處罰及罰款。

倘本集團的任何實體被有關政府機關認為在並無適當及足夠的許可證及牌照的情況下或超出其授權的業務範圍經營、未能及時維持或更新現有的許可證及牌照，未能取得任何未來法律或法規規定的任何新許可證及牌照，或未能遵守有關法律及法規，我們可能會受到處罰，而我們的業務及經營業績可能會受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

我們的業務受制於不斷演變的法律、法規及政府政策。任何我們未能或被認為未能遵守此等法律及法規，可能導致索賠、改變我們的商業慣例、增加運營成本，使我們的增長或參與度下降，或對我們的業務造成其他損害。

我們受到各種法律及法規的約束，該等法律及法規涉及對我們的業務至關重要或可能產生影響的事宜。引入新服務、進軍新行業、擴大我們於若干司法管轄區的活動或我們將採取的其他行動，均可能使我們受制於額外的法律、法規或其他政府審查。例如倘監管或立法行動影響我們向用戶展示內容的方式，則可能對用戶增長及參與度造成不利影響，而實施數據保護規定，可能會增加我們提供服務的成本及複雜性。此外，我們須遵守中國網絡安全及數據隱私法律及法規，包括但不限於《中國網絡安全法》、《中國數據安全法》及《中國個人信息保護法》。有關詳情，請參閱本節「與我們使用用戶資料有關的隱私及網絡安全問題，或我們或第三方在遵守適用的數據保護法律及法規或隱私政策方面的任何實際或被認為的失敗，可能會對我們的聲譽產生負面影響，使我們承擔政府或法律義務，並嚴重損害我們的業務」。該等網絡安全及數據隱私法律及法規的詮釋及應用(尤其是《網絡安全審查辦法》及《數據安全條例草案》)不斷演變。有關詳情，請參閱本招股章程「監管概覽－有關網絡安全、數據安全及個人信息保護的法規」。我們無法向閣下保證相關政府機構不會以可能對我們產生負面影響的方式詮釋或實施該等及其他法律或法規。

該等法律及法規不斷發展，可能會出現重大變化。中國政府可能不時採用新法律、法規及政府政策以解決不時出現的新問題，這可能要求我們取得新牌照及許可證，或採取若干可能對我們經營所在行業及我們的業務運營產生不利影響的行動。遵守新法律及法規可能會使我們產生大量費用，或要求我們以對我們的業務有重大不利影響的方式改變我們的商業慣例。倘我們在未來未能及時遵守新法律及法規，可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們可能會面臨知識產權侵權索賠或其他指控，這可能導致我們的聲譽及品牌受到重大損害，支付巨額賠償金、處罰及罰款、從我們的平台上刪除相關內容或尋求可能無法以商業上屬合理的條款獲得的許可安排。

在我們平台上傳播的內容可能使我們面臨第三方指控侵犯知識產權、不公平競爭、侵犯隱私、誹謗及其他侵犯第三方權利。於往績記錄期間，我們捲入一宗法律訴訟，在這宗訴訟中，我們因在平台上提供的內容而被指控侵犯第三方版權。我們與該法律訴訟的原告達成一份和解協議，原告亦相應撤回其申索。與原告的和解金額不大。該等法律訴訟對我們的業

---

## 風險因素

---

務、經營業績及財務狀況並無重大不利影響。由於傳播的內容數量龐大，我們可能無法及時識別所有可能侵犯第三方權利的內容，或根本無法識別。因此，我們在日常業務過程中可能會不時捲入基於侵犯第三方版權指控的訴訟。

此外，當我們主要依賴第三方知識產權提供商以核實知識產權來源及所有權時，我們面臨的侵權訴訟可能會增加。我們可能因第三方內容提供商的不當行為而受到指控。雖然我們要求我們的內容提供商僅提供符合法律規定及不具冒犯性的材料，並建立適當的篩查程序，然而，彼等可能無法妥善識別及篩查所有潛在攻擊性或不合規的內容，即使經過適當篩查，第三方仍可能認為在我們平台上傳播的內容具有冒犯性，並就其發佈對我們採取行動。我們亦可能面臨因我們提供的內容或我們服務的性質而導致的誹謗、疏忽或其他宣稱的傷害的訴訟或行政訴訟。

不論結果如何，該等潛在訴訟以及可能對我們或我們現任或前任董事及高級職員提起的任何其他訴訟均可能耗時，導致大量開支，並分散我們的資源及我們管理層及其他關鍵僱員對日常營運的注意力，並對我們的品牌及聲譽產生不利影響。任何該等事宜的不利結果均可能導致支付巨額賠償金、處罰及罰款、從我們的平台上刪除相關內容或尋求許可安排，而這可能無法以商業上屬合理的條款獲得。此外，我們可能會受到中華人民共和國國家版權局（「國家版權局」）或其地方分支機構或相關執法部門因涉嫌侵犯版權而提起的行政訴訟。

**未經授權使用我們的知識產權以及我們為保護我們的知識產權而可能產生的費用可能會損害我們的業務及競爭地位。**

我們認為我們的自有域名、版權、商標、專利、商業秘密及其他知識產權對我們的業務運營至關重要。我們依賴專利、版權、商標及商業秘密法律以及限制披露的組合來保護我們的知識產權。儘管我們努力保護我們的自有權利，但第三方可能試圖複製或以其他方式獲得或使用我們的知識產權，包括尋求法院宣佈彼等並無侵犯我們的知識產權。

監控未經授權使用知識產權較為困難，且成本高昂，我們或我們的業務夥伴所採取的措施可能無法完全防止對我們知識產權的侵犯或盜用。我們有時可能不得不訴諸訴訟以維護我們的知識產權，這可能會導致產生龐大費用，並分散我們的資源及管理層的注意力，繼而可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

---

## 風險因素

---

我們業務的成功運營及增長取決於中國互聯網基礎設施及電信網絡的穩定性、我們的自有信息技術及我們所依賴的第三方服務供應商的信息技術。任何故障、容量限制或營運中斷的時間過長，均可能對我們的業務產生不利影響。

在中國，幾乎所有的互聯網接入均在工信部的行政控制及監管監督下通過國有電信運營商進行。此外，我們主要依靠數量有限的電信服務提供商通過本地電信線路向我們提供數據通信容量。倘中國的互聯網基礎設施或電信服務提供商提供的電信網絡出現中斷、故障或其他問題，我們獲得替代網絡或服務的機會有限。過去幾年，中國互聯網流量經歷了大幅增長。北京、深圳及廣州等大城市的互聯網數據中心的有效帶寬及服務器存儲均較為匱乏。隨著我們業務的擴展，我們可能需要升級我們的技術及基礎設施，以緊跟我們的移動應用程式及網頁上不斷增長的流量。我們無法保證中國互聯網基礎設施及電信網絡能夠支援與互聯網使用持續增長有關的需求。倘我們無法相應增加我們的網絡內容及服務交付能力，我們可能無法持續增加我們的互聯網流量，我們的產品及服務的採用可能受到阻礙，這可能對我們的業務及股份價格產生不利影響。此外，我們無法控制電信服務提供商提供的服務的成本。倘我們為電信及互聯網服務支付的價格大幅上漲，我們的經營業績及財務表現可能會受到重大不利影響。此外，倘互聯網接入費或向互聯網用戶收取的其他費用增加，用戶可能不願意或無法訪問互聯網，從而導致互聯網用戶的增長速度減慢。有關減速可能對我們繼續擴大用戶基礎的能力產生不利影響，繼而可能對我們的業務營運及增長產生不利影響。

此外，我們依賴自有信息技術及通信基礎設施或第三方服務提供商的信息技術及通訊基礎設施的持續可靠運營，以於我們的平台提供優質用戶體驗。我們概無法向閣下保證，我們將能夠及時或按可接受條款獲得足夠帶寬或會否獲得帶寬。無法獲得足夠帶寬可能嚴重削弱我們平台的用戶體驗，降低平台對用戶、內容提供商及廣告客戶的整體效率。我們的自有信息技術及通訊基礎設施或第三方服務提供商的信息技術及通訊基礎設施容易因火災、水災、地震、斷電、電信中斷、未發現的軟件錯誤、電腦病毒、網絡攻擊及試圖損害我們的自有信息技術及通訊基礎設施或第三方服務提供商的信息技術及通訊基礎設施的其他行動而受到破壞或中斷。干擾、故障、服務意外中斷或連接速度降低可能損害我們的聲譽，並導致用戶、內容提供商及廣告客戶遷往競爭對手的平台。若我們遭遇頻繁或持續的服務中斷(不論是否因我們的自有信息技術及通訊基礎設施或第三方服務提供商的信息技術及通訊基礎設施故障引起)，我們的用戶體驗可能受到負面影響，進而對我們的聲譽及業務產生重大不利影響。我們無法向閣下保證我們能夠成功將服務中斷的頻率或持續時間降至最低。隨著用戶

---

## 風險因素

---

人數及內容提供商數目增加，加上我們平台上的內容將相應增加，我們可能須增加及調整技術及基礎設施，以可靠地存儲及處理內容。隨著我們的服務變得越發複雜及用戶流量增加，及時並可靠地維持及提升平台性能的難度可能日益加大，尤其是在使用高峰期。倘無法做到這一點，我們的業務及聲譽可能受到重大不利影響。

我們移動應用程式及網頁的正常運行對我們的運營至關重要，倘我們未能維持令人滿意的表現，將對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們向用戶及客戶提供超卓用戶／客戶體驗的能力，取決於我們的系統能夠持續、可靠地運營及我們的移動應用程式及網頁能夠妥當地運行。倘無法做到這一點，我們移動應用程式及網頁的用戶體驗可能會受到嚴重影響，我們的平台對用戶的整體效率可能會下降。各種干擾、故障或意外服務中斷均可能損害我們的聲譽，造成用戶轉到競爭對手的平台。我們的系統容易因火災、水災、地震、斷電、電信中斷、未發現的軟件錯誤、電腦病毒、網絡攻擊及其他試圖損害我們的系統的行動而受到破壞或中斷。此外，我們依賴第三方提供的服務器、雲端服務及其他網絡設施，可供使用於中國具備足夠能力容納額外網絡設施及寬頻能力的服務提供商有限，可能導致成本上漲或限制我們提供若干服務或擴充業務的能力。倘我們出現頻繁或持續的服務中斷，不論是因我們自身的系統故障或因服務提供商的系統故障引起，我們的用戶體驗均可能受到負面影響，這可能會對我們的聲譽造成重大不利影響。我們無法向閣下保證可成功將服務中斷頻率或持續時間降至最低。

任何網絡安全事件(包括數據安全漏洞或病毒)均可能對我們的業務、經營業績及聲譽造成重大不利影響。

我們的產品及服務涉及存儲及傳送用戶及客戶資料，而影響我們的技術或第三方服務供應商的技術、產品及系統的安全漏洞或缺陷，均可能令我們面臨遺失此等資料、訴訟及潛在法律責任的風險。以往，我們不時遭受不同程度的網絡攻擊，而我們過往能糾正該等網絡攻擊造成的損害，而不會對經營造成重大影響。我們的安全措施亦可能因僱員失誤、瀆職或其他原因而遭到違反。此外，外界人士可能試圖誘騙僱員或用戶披露敏感資料，以取得我們的數據或我們用戶的數據或賬戶的使用權限，亦可能通過其他方式取得該等數據或賬戶的使用權限。由於用以取得未經授權使用權限、禁用或降低服務或破壞系統的技術經常變化，在針對我們或第三方服務供應商施行前往往無法發現，我們可能無法預知該等技術或實施充足的

---

## 風險因素

---

防範措施。若我們實際產生或被視為產生安全漏洞，市場對我們安全措施有效性的認知可能受損，我們將失去用戶及客戶，並面臨巨大的法律及財務風險，包括法律索賠以及監管罰款及處罰。任何該等行動可能對我們的業務、經營業績及聲譽產生重大不利影響。

倘我們未能成功因應用戶要求、新出現的行業標準或技術調整我們的移動應用程式及網頁，我們的業務、前景及財務業績可能會受到重大不利影響。

近年來，移動設備(如手機、平板電腦、穿戴式設備及其他互聯網移動設備)在中國日益普及，已超越個人電腦成為我們經營所在的主要中國市場的主要互聯網接入方式。隨著5G及更先進移動通信技術的廣泛應用，我們預計該趨勢仍將延續。我們的服務在多種移動操作系統及設備(包括iOS及安卓的宜搜系列閱讀App)提供，我們依賴我們的服務與受歡迎移動設備及移動操作系統(如iOS及安卓)的互用性，而有關設備及系統並非我們所能控制。如有關移動操作系統或設備出現變化，降低我們服務的功能(例如與我們的解決方案及服務不兼容，令客戶無法進入我們的商戶店面)，或優先處理競爭對手的服務，則我們服務的使用可能會受到不利影響，並對我們的業務及前景造成重大不利影響。

此外，倘我們為其開發服務的平台數量增加(這在瞬息萬變且分散的移動服務市場(如中國)很常見)，本集團的成本及開支將增加。為提供優質服務，我們的服務必須能在超出我們控制範圍的各種移動操作系統、網絡、移動設備及標準中順暢運作，這極為重要。為使業務獲得成功，我們需要設計、開發、推廣及運作可與該等設備兼容且受歡迎的新服務。我們在為該等移動設備安裝有關新產品時可能遇到困難，有關產品未必能順暢或正常運行。隨著新設備的發佈或升級，我們在開發及升級在移動設備上使用的產品／服務時可能遇到問題，我們可能需要投入大量資源為移動設備創建、支持及維護該等產品／服務。儘管作出上述努力，但我們未必能成功，我們的業務、前景及經營業績可能受到重大不利影響。

我們的業務極其依賴我們品牌的市場認可程度，我們的品牌若受到任何損害或我們的品牌認可程度無法維持及提升，均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們依賴我們強大的品牌(主要為宜搜系列閱讀App)，以吸引及挽留用戶。品牌維持及提升主要取決於我們持續提供數字閱讀平台服務、網絡遊戲發行服務及數字營銷服務的能力，而這未必總能成功。其亦取決於我們維持作為中國第三方數字閱讀推薦平台行業領軍者地位的能力，而這可能困難重重及成本高昂。倘我們未能成功維持強大的品牌認可程度或聲譽，我們的業務前景可能受損。

---

## 風險因素

---

我們的品牌可能受到多種因素的影響，包括但不限於未能緊跟技術進步、服務加載時間減慢、我們於平台提供的文學內容產品質素或廣度下降、未能保護知識產權、我們或第三方內容提供商涉嫌違反適用法律及法規、申索或負面宣傳，或我們無法處理用戶投訴。倘難以或無法維持及提升我們的品牌及企業聲譽，可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們的業務、前景及財務表現可能受限於我們日後與第三方原創內容提供商、發行平台或運營商協商的業務合約所協定的新條款，以及我們與彼等的關係。

我們通常於運營過程中與多名第三方(包括內容提供商、廣告客戶、電信運營商、支付服務提供商及其他)訂立合作協議。然而，概無法保證我們與該等第三方的協議將於其各自屆滿後展期或續期，或我們能夠按有利條款及條件將該等協議展期或續期。此外，如任何第三方違反其於任何該等協議項下的義務或於該等協議屆滿時拒絕展期或續期，我們可能無法進行有效運作或需要及時物色替代第三方。我們可能與第三方發行平台產生法律或其他糾紛，而影響我們與該等平台的關係或對我們的業務產生不利影響。

我們利用第三方收款渠道收取付款用戶的購買所得款項。倘收款渠道未能有效及安全地處理付款，可能對我們的收益變現及品牌認可程度產生重大不利影響。

我們依賴第三方的計費及支付系統(例如線上第三方付款處理商)對付費用戶支付的銷售所得款項保持準確、完整的付款記錄，及收取有關款項。我們定期從該等第三方收取結單，當中列明向我們所服務的付費用戶收取的費用總額。若該等第三方未能準確記錄或計算服務銷售產生的收益，我們的業務及經營業績可能受到不利影響。若該等第三方的付款流程出現安全漏洞或故障或錯誤，則用戶體驗可能受到不利影響，且我們的業務及經營業績可能受到負面影響。

未能及時從我們使用其計費及支付系統的第三方及第三方付款處理商收回應收款項，可能對我們的現金流量產生不利影響。我們的第三方付款處理商可能不時遭遇現金流量困難。因此，彼等可能延遲或根本無法向我們付款。現有或潛在的第三方付款處理商延遲或無法向我們付款可能嚴重損害我們的現金流量及經營業績。



---

## 風險因素

---

此外，我們無法控制第三方支付服務提供商的安全措施，我們所使用的在線支付系統出現安全漏洞可能導致我們面臨訴訟以及因未能對客戶資料保密而面臨潛在法律責任。若發生廣泛報導的互聯網安全漏洞，關注在線支付安全性的用戶／客戶可能不願通過支付服務提供商購買我們的產品，即使所報導的漏洞並不涉及我們所使用的支付系統或方法。此外，計費軟件發生錯誤亦可能削弱用戶／客戶對該等支付系統的信心。若上述事件發生，我們的聲譽及我們所使用支付系統的認知安全性可能受到損害，而我們可能失去付費用戶，因為彼等不願在我們的平台購買產品或服務，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，付款渠道須遵守若干監管電子資金及虛擬貨幣轉賬的法律及法規，而該等法律及法規可能改變或重新詮釋，繼而對其合規性產生不利影響。任何不合規事件或違規都可能使第三方付款處理商遭受罰款、提高交易費或甚至使其業務中斷，從而對自我們服務變現盈利的能力及業務前景造成重大不利影響。

我們於往績記錄期間向主要供應商支付大筆預付款項。預付款項大幅增加或任何未能部分或全部收回我們的預付款項可能會對我們的業務及財務狀況產生重大不利影響。

於往績記錄期間，我們作出大額預付款以獲得廣告活動服務及互聯網流量獲取。截至2021年、2022年及2023年12月31日，向供應商支付的預付款項分別為人民幣6.6百萬元、人民幣21.4百萬元及人民幣68.8百萬元。部分廣告活動服務及互聯網流量獲取的頭部供應商通常要求我們於向彼等購買相關服務或互聯網流量時支付預付款項。倘我們的供應商變更廣告及購買安排的價格或主要條款，我們可能產生比預期更多流量獲取成本及預付款項。倘未來向主要供應商支付的預付款項大幅增加，我們可能因購買廣告活動及互聯網流量服務及收回貿易應收款項的預付款項錯配而導致面臨業務運營及資本不足問題。此外，由於我們使用手頭現金支付預付款項，預付款項大幅增加可能對我們的經營現金流量產生重大不利影響。儘管我們向供應商支付預付款項，倘該等供應商的財務表現或財務狀況出現任何不利變動或彼等未能向我們提供服務，我們可能無法及時物色到其他供應商，從而對我們的業務及財務狀況可能造成重大不利影響。倘該等供應商未能向我們提供相關服務及流量資源，即使彼等同意向我們退還預付款項，我們可能無法及時收到該預付款項退款以補充經營現金流量，亦對業務及財務狀況造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

倘我們無法向客戶收回貿易應收款項，我們的經營業績及現金流量可能受到不利影響。

我們的業務取決於我們成功和及時向客戶取得彼等就我們所提供服務結欠款項的能力。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的貿易應收款項結餘分別約為人民幣86.3百萬元、人民幣127.0百萬元及人民幣161.5百萬元。往績記錄期間的貿易應收款項增幅部分反映我們的銷售額增長。尤其在我們的數字營銷服務下，我們與廣告客戶訂立廣告合約，而此等客戶的財務穩健性可能影響我們收回未償還貿易應收款項的能力。我們一般於訂立廣告合約前對廣告客戶進行信貸評估，以估計廣告服務費的可收回性。然而，我們無法向閣下保證我們能夠或將能夠準確評估各廣告客戶的信譽，以及其能否及時向我們全數支付到期款項。倘我們無法按及時及持續基準及時收回貿易應收款項，我們的現金流量及取得經營資金的能力可能受到不利影響。

我們按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產波動，可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大影響。

我們按公平值計入損益的金融資產主要包括兩個開放式私募股權基金投資，被視為短期投資。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們錄得按公平值計入損益的金融資產零、人民幣5.3百萬元及人民幣73.3百萬元。按公平值計入損益的私募股權基金投資的公平值乃參考私募股權基金投資的相關管理人所提供的經調整資產淨值後列示。公平值計量與相關基金的資產淨值呈正相關性。公平值變動於我們的損益中反映。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們產生的按公平值計入損益的金融資產之公平值虧損分別為零、人民幣5.9百萬元及人民幣10.9百萬元，乃由於我們的私募股權基金投資產生虧損。

證券價格及市況的任何變動可導致我們按公平值入賬的短期投資的公平值波動，這可能影響我們的財務狀況及經營業績，且亦可能影響我們以有利價格出售該等投資的能力。

我們的無形資產／商譽可能產生減值費用。

截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的商譽保持穩定，為人民幣32.3百萬元。截至相同日期，我們的其他無形資產分別為人民幣35.5百萬元、人民幣32.2百萬元及人民幣50.8百萬元。隨著科技不斷演變與發展，我們估計無形資產所產生的現金流量的假設可能有變，而無形資產的估計可用年期亦可能涉及重大不確定因素。倘有任何重大改變，我們的無形資產可能產生減值費用，而倘計提任何大額減值費用，我們的經營業績可能會受到負面影響。

---

## 風險因素

---

此外，股權投資及已收購業務未必能產生我們所預期的財務業績。有關投資及業務可能導致產生重大投資及商譽減值費用以及其他無形資產的攤銷費用。我們定期就減值對商譽及投資進行審閱。倘若我們得出結論，該等股權投資及已收購業務發生減值，我們將對該資產的可收回金額作出減記，並於我們的損益作出相應扣除。因此，我們的經營業績可能受到負面影響。

**我們於往績記錄期間錄得現金流出淨額，我們於日後可能會繼續錄得現金流出淨額。**

於2023年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣29.5百萬元。於2023年經營活動的現金流出淨額乃主要由於(i)營運資金負變動人民幣91.7百萬元；及(ii)已付利息人民幣8.4百萬元，部分被(i)除稅前溢利人民幣26.1百萬元；及(ii)營運資金變動前的正調整總額人民幣43.8百萬元。有關詳情，請參閱本招股章程「財務資料－流動資金及資本資源－現金流量分析－經營活動所得／所用現金流量淨額」一節。

雖然我們於2021年及2022年產生經營活動現金淨額，我們無法向閣下保證我們日後將能夠繼續如此或經營活動所得現金金額將會因業務擴展而增加。倘我們日後錄得經營現金流出淨額，營運資金可能受到限制，繼而可能對我們的流動資金及財務狀況產生不利影響。倘我們並無充足營運資金及無法產生足夠收益或籌集額外資金，我們可能延遲完成或大幅縮減目前業務計劃的範疇或大幅削減業務，任何該等因素均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。此外，倘我們認為現金需求超出手頭可用現金，我們可能尋求發行債券或股本證券或獲得信貸融資。我們無法向閣下保證，我們將能夠於目前經濟環境下取得債務或股本融資。此外，任何發行股票或股票掛鈎證券均可能攤薄股東所有權，而任何債務的產生可能增加我們的償債責任，並導致我們須遵守限制性經營及財務契諾。因此，我們可能面臨流動資金問題，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

**未來我們可能無法維持盈利能力。**

雖然於往績記錄期間，我們實現收益穩定增長，且於同期均錄得純利，但我們不能向閣下保證我們將來能夠保持或增加盈利能力。我們未來的盈利能力將取決於多種因素，其中許多為我們無法控制，包括宏觀經濟及監管環境，推薦相關技術的發展，客戶偏好的變化，以及我們所處的競爭格局的演變。倘我們不能維持或增加盈利能力，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。

---

## 風險因素

---

我們日後將採納購股權計劃，而這可能對經營業績產生重大不利影響並攤薄閣下於本公司的權益。

我們日後可能不時向董事、高級管理層及僱員授予僱員購股權及其他以股份為基礎的薪酬，以認可彼等對本集團的貢獻，並吸引及挽留主要人員。為換取獲授予該等購股權及僱員購股權而已收取的服務公平值將於歸屬期確認為以股份為基礎的薪酬開支，這將對我們的溢利產生重大不利影響。此外，行使我們可能授出的購股權將增加本公司的流通股份數目及攤薄我們現有股東的權益。於行使我們可能授出的購股權時，所獲得的任何實際或被認為出售的額外股份，或會對股份的成交價造成重大不利影響。

我們可能無法實現來自合約負債的收益，這可能對現金流量或流動資金狀況產生影響。

我們於確認相關收益前在客戶／用戶向我們支付不可退還代價時確認合約負債。當本集團通過我們向客戶轉讓相關貨品或服務的控制權履行於合約下的義務時，合約負債被重新分類為收益。合約負債總額由截至2022年12月31日的人民幣19.9百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣17.7百萬元。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「財務資料—綜合財務狀況表的若干主要項目的說明」。倘我們無法履行合約負債下的義務或倘我們的用戶／客戶對我們所提供的服務提出異議，我們可能無法將全部合約負債金額重新分類為收益，而我們將須退還用戶／客戶支付的所有或部分款項，而這將對我們的經營業績、流動資金及財務狀況造成不利影響。

我們的成功取決於核心僱員(包括高級管理層成員及其他技術人員)的努力。若我們未能招募、留住或激勵核心僱員，則我們的業務可能受到影響。

我們的業務有賴高級管理層及其他主要僱員(包括技術人員)的持續貢獻，當中許多人難以替代。我們受惠於我們具有經驗證遠見、豐富專業工作經驗及對發展中的智能推薦引擎及運營互聯網平台有廣泛認識的強大管理團隊的領導。此外，我們未來的成功取決於我們能否吸引大量合資格僱員以及留住現有核心僱員。我們亦需要繼續吸引及留住熟練且經驗豐富的員工，這可能導致我們的薪酬相關成本大幅增加。

倘我們的一名或多名主要人員無法或不願繼續擔任現職，我們未必能輕易找到替代人選或根本無法找到替代人選。中國對合資格人才的競爭非常激烈，尤其是在互聯網相關行業。我們可能產生招聘及培訓新人員的額外開支，且無法保證我們將能夠吸引或挽留合資格僱員。因此，我們的業務可能會受到嚴重干擾，且我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。此外，倘我們的任何行政人員或主要僱員加入競爭對手或組建與我們競爭

---

## 風險因素

---

的公司，我們可能會損失專門知識、商業秘密、供應商及客戶。我們的所有高級管理層人員及主要技術人員已與我們訂立僱傭協議，當中載有慣常的不競爭條款。

**控股股東對本公司發揮巨大影響力，其利益未必與其他股東的利益相符。**

控股股東對我們的業務(包括有關合併、擴張計劃、整合及出售所有或絕大部分本公司資產、選舉董事及其他重大企業行動的管理、政策及決策)有著巨大影響力。緊隨全球發售完成後及假設並未行使超額配股權，控股股東將於本公司32.49%的已發行股本中擁有權益。所有權集中可能阻礙、延遲或阻止本公司控制權的變更，繼而可能剝奪其他股東在本公司出售過程中獲得股份溢價的機會，並可能降低股份的價格。即使其他股東反對，該等事項亦可能發生。此外，控股股東的權益可能與其他股東的權益有所不同。控股股東可能行使彼等對本公司的巨大影響力，並致使我們訂立交易或採取或未能採取行動或作出決定時與其他股東最佳利益存在衝突。

**我們可能需要額外資金為我們的運營及業務擴張提供資金，且我們可能無法及時或按我們可接受的條款取得該等資金，或根本無法取得該等資金。此外，我們未來的資金需求可能需要我們出售可能會攤薄股東權益的額外股權或債務證券，或引入可能限制我們經營或派息能力的契約。**

我們可能需要額外資金為我們的運營及業務擴張提供資金。有關詳情，請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途」。我們無法確定未來的資本需求，且實際資本需求可能與我們目前預計的有所差別。概無法保證我們將產生足夠經營活動現金流量用於擬定未來計劃。因此，我們或需要尋求股權或債券融資為資本開支提供部分資金。我們取得額外資金的能力受多種不確定性規限，包括：

- 我們在中國數字閱讀行業、數字營銷行業及網絡遊戲行業的市場地位及競爭力；
- 我們未來的盈利能力、整體財務狀況、經營業績及現金流量；
- 中國智能推薦引擎公司及其他互聯網公司集資活動的整體市場狀況；
- 投資者對我們業務模式的接納程度；及

---

## 風險因素

---

- 中國及全球經濟、政治及其他狀況。

因此，概無法保證我們將能夠及時或按可接受條款獲得足夠融資或根本無法獲得融資。倘我們無法取得足夠額外資本，我們繼續追求業務目標的能力以及我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能受到重大不利影響。

此外，基於日後資金需求及其他商業原因，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。舉債將導致償債責任增加，並可能導致可能限制我們經營或向股東派息能力的經營及融資契約。

**我們投購的保險覆蓋範圍有限，可能致使我們面臨重大成本及業務中斷。**

中國保險行業尚處於發展初期，中國保險公司目前提供有限的業務相關保險產品。我們並無購買業務中斷險或一般第三者責任險，亦未購買財產保險、產品責任險或企業主管人員保險。概不保證我們的保險覆蓋範圍將足以向我們賠償損失，及我們將能夠在任何時候根據當前保險成功獲得損失賠償。未投保的風險可能引致巨大成本並分散資源，這可能對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。

**我們的許多產品及服務包含開源軟件，這可能令我們的自有軟件、產品及服務面臨特殊風險，對我們的業務產生負面影響。**

我們在服務中使用開源軟件，並將在日後繼續使用開源軟件。我們嚴格遵守每項開源軟件的授權規定。然而，開源軟件可能存在安全漏洞，而開源軟件授權日後可能作出超出我們控制範圍或我們可能無法預料的進一步變更。這亦可能妨礙我們平台的調配或損害其功能，延遲新解決方案的推出，損害我們的聲譽及業務前景。

**我們可能因我們所佔用的若干物業的缺陷而面臨來自第三方的行政處罰或質疑。**

截至最後實際可行日期，我們向獨立第三方租賃14項物業，總建築面積約為2,407.44平方米，其中兩項物業(總建築面積約為38.0平方米)未完成在中國進行租賃登記備案。誠如中國法律顧問所告知，未向相關中國政府機構登記租賃協議不會影響該協議的有效性及其可執行性，但相關中國政府機構可命令我們或出租人在規定時限內登記租賃協議。倘未能在有關時

---

## 風險因素

---

限內登記租賃協議，我們可能會因每份未登記的租賃而被處以最高不超過人民幣10,000元的罰款。有關詳情，請參閱本招股章程「業務—物業」。

此外，我們租賃物業的若干出租人並無向我們提供有效的財產所有權證書或任何其他文件，證明彼等有權將該等物業出租予我們。倘我們的出租人並非物業的業主，或彼等並未獲得業主或其出租人的同意或相關政府機構的許可，我們的租賃可能無效。

截至本招股章程日期，我們概不知悉有任何針對我們或我們的出租人而涉及我們租賃權益缺陷的任何訴訟、申索或調查。然而，倘我們的任何租賃因第三方或政府機構對欠缺所有權證書或租賃許可證明提出質疑而終止，我們預期不會受到任何罰款或處罰，但我們可能被迫搬遷受影響的辦公室，並產生與搬遷有關的額外費用。

**我們依賴多項關鍵經營指標評估業務表現，該等指標實際或被認為不準確可能損及我們的聲譽，並對我們的業務產生負面影響。**

我們依賴多項關鍵經營指標(例如有關數字閱讀平台服務的註冊用戶人數、月度活躍人數、月度付費人數及每付費用戶平均收益；有關數字營銷的年度點擊量、年度展示量、點擊率)評估業務表現；以及有關我們網絡遊戲發行服務的新註冊用戶人數、每付費用戶平均收益及日活躍用戶。由於計算方法及所採用的假設存在差異，我們的經營指標可能有別於第三方發佈的估計或其他公司所使用名稱類似的指標。我們採用未經獨立核實的公司內部數據計算該等經營指標。若我們發現所使用的經營指標極不準確，或若該等指標被認為不準確，則我們的聲譽可能受損，且評估方法及結果可能出錯，進而可能對我們的業務產生負面影響。若投資者基於我們披露的不準確經營指標作出投資決策，則我們亦可能面臨潛在訴訟或糾紛。

**未來就針對我們的任何訴訟、法律糾紛、索賠或行政程序進行抗辯可能費用昂貴且耗時。**

我們可能不時面對於一般業務過程中或因政府或監管執法行動產生的法律程序及索賠。儘管我們認為針對我們的任何法律訴訟的判定不會個別或整體地對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響，惟我們隨後牽涉的訴訟仍可能產生巨額成本並分散管理層的注意力及資源。此外，原本並不重大的任何訴訟、法律糾紛、索賠或行政程序均可能因案件的論據及案情、敗訴的可能性、所涉金額以及涉案各方等多項因素而升級及變得重大。

---

## 風險因素

---

我們的保險或不足以涵蓋針對我們提出的索賠，且可能無法提供足夠款項以涵蓋解決一項或以上有關索賠的全部成本，或無法以我們可接受的條款續期。特別是，倘任何索賠超出我們與用戶或客戶訂立的彌償安排的範圍，我們的用戶或客戶並無按規定遵守彌償安排，或法律責任超出任何適用彌償限額或保險保障，則有關索賠可能令我們承擔預料之外的法律責任。針對我們的未投保或投保金額不足的索賠，可能產生預期以外的成本，並可能對我們的財務狀況、經營業績或聲譽造成重大不利影響。

我們於往績記錄期間的表現不可作為我們未來前景的指標。

我們的財務狀況及經營業績因多項因素而產生波動，其中許多因素均超出我們控制範圍，包括：(i)我們挽留及增加用戶／客戶人數的能力；(ii)我們維持及發展與第三方內容提供商關係的能力；(iii)我們成功抓住我們所處行業的機遇；(iv)我們維持及升級技術能力的的能力；及(v)我們的未來業務擴張。

此外，我們可能無法在未來期間維持歷史增長及可能無法於未來維持中期或年度盈利能力。我們的歷史業績、增長率及盈利能力不可作為未來表現的指標。倘盈利未能符合投資界預期，股份價格可能大幅波動。任何該等事項均可能導致股份價格大幅下跌，繼而損害我們的業務及財務狀況。

我們面臨與自然災害、流行病及COVID-19等其他疫情爆發相關的風險，這可能會嚴重擾亂我們的營運。

我們的業務可能會受到自然災害或流行病爆發的不利影響。該等在中國或我們營運及經營業務所在的任何其他市場自然災害、傳染病爆發以及其他不利的公共衛生事態發展可能損害網絡基礎設施或信息科技系統或影響員工生產力，進而導致我們的業務營運嚴重中斷。倘爆發任何嚴重流行病(如嚴重急性呼吸系統綜合症或SARS、埃博拉病毒、H1N1流感或其他亞型禽流感(包括H5N1及近期的H7N9))，可能會阻礙我們的營運，進而可能對我們的財務狀況及業務前景造成負面影響。

我們的總部位於廣東省深圳市，而主要業務辦公室位於北京。大部分董事及管理層及大多數僱員目前於該等城市居住。因此，倘出現對深圳及北京有不利影響的因素，我們極易受到影響。倘深圳及北京發生上述任何自然災害、流行病或其他疫症爆發，我們的營運可能會遭遇重大中斷(如臨時關閉辦公室及暫停服務)，此可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。



---

## 風險因素

---

COVID-19爆發對我們的經營業績產生影響。我們已採取一系列措施應對疫情，其中包括安排部分僱員遠程工作。該等措施可能降低營運能力及效率，進而可能對我們的經營業績造成負面影響。COVID-19疫情亦為我們運營所在行業帶來不確定性。由於COVID-19疫情及中國政府的政策，人們把更多時間花在線上娛樂及室內活動上，例如數字閱讀及網絡遊戲上，這推動了中國數字閱讀行業及網絡遊戲行業的增長。此外，我們的數字營銷服務部分因我們的廣告客戶在封城期間面對終端用戶的消費意欲受壓，以致廣告客戶需求下降而受到影響。因此，我們於往績記錄期間經歷了包含廣告的數字閱讀及數字營銷服務收益增長放緩。於最後實際可行日期，於中國的日常業務營運在多方面逐步恢復正常。

我們亦容易受自然災害及其他災難影響。倘未來發生該等災害，波及深圳、北京、廣州或我們在中國有主要業務所在的任何其他城市，則我們的營運可能因人員損失及財產(包括我們的技術系統)損毀而受到重大不利影響。倘我們的供應商、客戶或業務夥伴受該等自然災害或流行病的影響，則我們的營運亦可能嚴重中斷。

任何區域性或全球經濟的波動、任何金融或經濟危機爆發或任何認為該等危機可能爆發，均可能對我們的業務及財務狀況產生重大不利影響。

部分世界主要經濟體的中央銀行及金融機構所採取的擴張性貨幣及財政政策在長期影響方面存在相當不確定性。持續進行的俄烏戰爭、中東當前的衝突及其他地方出現動盪、恐怖主義威脅及潛在戰爭，加上地緣政治不確定及國際緊張局勢，可能會加劇全球市場的波動。有關中國與周邊亞洲國家等其他國家之間關係的憂慮亦可能產生經濟影響。特別是，美國與中國未來在貿易政策、條約、政府法規及關稅方面的關係存在重大不確定性。中國的經濟狀況對全球經濟狀況、國內經濟及政治政策的變化以及預期或認為的中國整體經濟增速敏感。全球或中國經濟的任何嚴重或長期放緩都可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們須遵守反貪腐、反賄賂及其他法律及法規，而與我們合作的第三方支付通道則須遵守反洗錢法。

我們須遵守中國及若干境外司法管轄區的反貪腐、反賄賂及其他相關法律及法規。我們在日常業務過程中會與中國政府機構及國有聯屬實體的官員及僱員直接或間接互動。此等互動令我們的合規相關關注水平增加。如果我們的程序或制度並未妥善實施或運作，或會導致

---

## 風險因素

---

我們被指違反該等法律及法規，政府機關或會對我們執行調查及法律程序。該等法律程序可能導致罰款或其他法律責任，並可能對我們的聲譽、業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。倘若我們的任何附屬公司、運營實體、僱員或其他人士進行欺詐、貪腐或其他不公平商業實務或在其他方面違反適用法律、法規或內部控制，我們或會遭受一項或多項執行行動或被認為違反該等法律及法規，可能導致處罰、罰款及制裁，進而對我們的聲譽、業務、財務狀況、經營業績及前景有不利影響。

### 與我們的合約安排有關的風險

倘中國政府認為於中國設立本公司業務經營架構之合約安排不符合有關外商投資互聯網及其他相關業務的適用中國法律及法規，或倘該等法律及法規或其詮釋未來出現變動，則我們可能遭受嚴重後果，包括處罰、合約安排被宣告無效或被迫放棄我們於有關業務中的權益。

現行中國法律及法規對外資擁有提供互聯網文化業務、網絡出版業務、增值電信及其他相關業務的公司作出若干限制及禁止，惟存在若干例外情況。

我們為一家根據開曼群島法律註冊成立的公司，而我們的中國附屬公司外商獨資企業被視為一家外商投資企業。為遵守中國法律及法規，我們根據合約安排，主要通過綜合聯屬實體在中國經營絕大部分業務，該等合約安排使我們能夠(i)成為業務支持、管理及諮詢服務的獨家提供商，以換取費用；(ii)收取於抵扣去年虧損(如有)、抵銷任何財政年度的運營成本、開支、稅項及其他法定供款後的所有經濟利益；(iii)擁有不可撤回及獨家權利，藉此我們可在中國法律允許的範圍內，全權酌情決定隨時及不時向宜搜深圳登記股東購買或指定一名或以上人士購買彼等於宜搜深圳的全部或任何部分股權；(iv)擁有不可撤回及獨家權利，藉此我們可在中國法律允許的範圍內，全權酌情決定隨時及不時向宜搜深圳購買或指定一名或以上人士購買其全部或任何部分資產；(v)委任我們、由我們授權的任何董事或其繼任人或取代董事的清盤人為我們的獨家代理及律師，代表我們行事，以根據中國法律及宜搜深圳的公司章程就彼等的股本權益行使作為宜搜深圳登記股東的投票權及一切其他權利；及(vi)就合約安排下任何及所有擔保債務作為第一質押權向我們質押於宜搜深圳的所有股權作為抵押品擔保，並保證履行合約安排下的責任。我們的綜合聯屬實體持有我們業務運營所需的牌照、批

---

## 風險因素

---

准及主要資產。合約安排使得我們能夠將宜搜深圳及其附屬公司的經營業績以及資產及負債合併至我們的經營業績及資產及負債，猶如該等公司為本集團的全資附屬公司。更多詳情請參閱本招股章程「合約安排」。

中國法律顧問認為：(i)合約安排將不屬於《中華人民共和國民法典》所列明的情況，以致令有關安排根據《中華人民共和國民法典》屬無效行為；(ii)組成合約安排的各項協議並無違反外商獨資企業及宜搜深圳各自的組織章程細則條文；(iii)除有關仲裁庭或會裁決的補救措施以及具司法管轄權的法院授出臨時補救措施支持仲裁及我們的綜合聯屬實體清盤安排的權力的若干條款及宜搜深圳清盤時清盤委員會的構成條款外，組成合約安排的各項協議均有效、具有法律約束力且根據中國法律及法規可強制執行；及(iv)合約安排的執行及履行並不屬於《中華人民共和國民法典》項下合約可能作廢及無效的情況。然而，概不保證中國政府機關日後的想法不會與中國法律顧問的上述意見相反或有其他出入，而中國政府機關日後亦可能採納可能令合約安排失效的新法律及法規。

倘中國政府認定我們的合約安排不符合其對外商投資的限制，或倘中國政府認為我們、綜合聯屬實體或其任何附屬公司違反中國法律或法規或缺乏必要的許可證或牌照經營業務，相關中國監管機構(包括但不限於商務部、工信部及國家新聞出版署(「國家新聞出版署」))在處理此類違規或違反行為時有廣泛的酌情權，包括但不限於：

- 要求合約安排變為無效；
- 撤銷相關實體的營業及經營牌照；
- 終止或限制本公司與我們聯屬實體的任何關聯方交易；
- 綜合聯屬實體遭判處罰款、沒收彼等被視為通過非法經營獲得的任何收入；
- 施加我們或綜合聯屬實體未必有能力遵循的條件或規定；
- 要求我們或綜合聯屬實體重組相關的所有權結構或經營；或重新申請所需的牌照，或搬遷我們的業務、員工及資產；

---

## 風險因素

---

- 限制或禁止我們使用首次公開發售或其他融資活動的所得款項為綜合聯屬實體的業務及經營提供資金；或
- 採取其他或會損害我們業務的監管或強制執行行動。

上述任何行動均可能對我們的業務營運造成嚴重干擾，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。此外，倘中國政府機關認為我們的法律架構及合約安排違反中國法律、規則及法規，中國政府的行動對我們以及對我們能夠合併綜合聯屬實體及其附屬公司的財務業績至我們的綜合財務報表中所帶來的影響並不清楚。倘任何處罰導致我們無法對綜合聯屬實體就其經濟表現帶來的經濟影響最為顯著的活動作出指示，及／或我們無法從綜合聯屬實體獲得經濟利益，我們未必能夠根據香港財務報告準則將綜合聯屬實體綜合至我們的綜合財務報表。

我們依賴與綜合聯屬實體訂立的合約安排在中國開展業務，在提供經營控制權方面未必會如直接擁有權般有效，而我們的綜合聯屬實體或無法履行其於合約安排下的義務，繼而導致訴訟，有關訴訟可能耗時、成本高昂、不可預測並對我們的經營及業績產生不利影響。

由於中國限制或禁止外資在中國擁有增值電信服務、互聯網文化業務及網絡發行業務，我們通過我們並無擁有權權益的綜合聯屬實體在中國經營業務。我們依賴與綜合聯屬實體及宜搜深圳登記股東之間的合約安排(包括授權書)來控制及經營彼等的業務。合約安排旨在使我們有效控制我們的綜合聯屬實體，並使我們可從彼等獲得經濟利益。有關更多詳情，請參閱本招股章程「合約安排」。尤其是，我們控制綜合聯屬實體的能力依賴授權書，據此，外商獨資企業可就變利益實體中要求股東批准的所有事宜進行投票。我們認為，該等授權書具有法律效力，但可能不如直接擁有股權般有效。

據中國法律顧問告知，惟繼承的強制執行受限於《中華人民共和國民法典》繼承規則及有關仲裁庭可能判處的補救措施以及具司法管轄權的法院授出臨時補救措施支持仲裁的權力及有關我們的綜合聯屬實體清盤安排的若干條款及宜搜深圳清盤時成立清盤委員會的條款除外，外商獨資企業、宜搜深圳及宜搜深圳登記股東之間訂立的各合約根據現有中國法律及法規均屬有效且對合約訂約方具有約束力，合約安排在向我們提供對綜合聯屬實體的控制權方面未必如直接所有權一樣有效。倘綜合聯屬實體或其股東未能履行彼等各自於合約安排下的

---

## 風險因素

---

責任，我們可能承擔巨額費用及耗費龐大資源來執行我們的權利。所有合約安排受中國法律規管並據此詮釋，而因該等合約安排產生的爭議將在中國通過仲裁解決。然而，對於有關可變利益實體的合約安排應如何根據中國法律詮釋或執行鮮有先例及官方指導可尋。倘若有必要採取法律行動，最終仲裁結果仍有重大不確定性。該等不確定性可能會限制我們執行合約安排的能力。此外，仲裁裁決為最終，且僅於中國法院通過仲裁裁決的程序執行，這可能造成額外開支及延遲。倘我們無法執行合約安排或我們在執行合約安排過程中遭遇重大拖延或其他障礙，則我們未必能夠有效控制綜合聯屬實體，並可能會失去對綜合聯屬實體所擁有資產的控制權。因此，我們可能無法將綜合聯屬實體合併至我們的綜合財務報表，而我們進行業務的能力可能會受到重大不利影響。

我們於中國經營業務所用的合約安排的若干條款未必可根據中國法律強制執行。

我們的合約安排規定，糾紛應按照深圳國際仲裁院當時生效的仲裁規則通過仲裁解決。我們的合約安排規定，仲裁機構可就外商獨資企業的股權、財產權益及其他資產判給補救措施、禁令救濟及／或頒令對外商獨資企業或綜合聯屬實體進行清盤。此外，我們的合約安排規定，香港及開曼群島的法院有權於組成仲裁庭之前頒佈臨時補救措施以支持仲裁。然而，根據中國法律，上述規定可能無法執行。根據中國法律，仲裁庭無權頒佈此類禁令救濟，亦無法下令將外商獨資企業或綜合聯屬實體清盤。此外，香港及開曼群島等地的境外法院頒佈的臨時補救措施或強制執行命令在中國可能不獲認可或無法強制執行。因此，儘管我們的合約安排中包含相關的合約條款，但我們可能無法獲取相關補救措施。

**《外商投資法》的詮釋及實施、《實施條例》以及其會如何影響我們現行公司架構的可行性、業務、財務狀況及經營業績會不時變動。**

可變利益實體結構被包括我們在內的眾多位於中國的公司所採用，以在中國取得當前外資受到限制或禁止的相關行業經營所需的牌照和許可證。於2019年3月，全國人大頒佈《外商投資法》，該法已於2020年1月1日生效，而國務院於2019年12月頒佈於2020年1月1日生效的《中華人民共和國外商投資法實施條例》（「《實施條例》」），取代此前中國規管外商投資的主要法律及法規。請參閱本招股章程「監管概覽—有關外商投資的法規」。於2019年12月30日，商

---

## 風險因素

---

務部及市場監管總局頒佈《外商投資信息報告辦法》，於2020年1月1日起實施，並已取代《外商投資企業設立及變更備案管理暫行辦法》。根據《外商投資信息報告辦法》，倘外商投資者直接或間接在中國境內進行投資活動，外商投資者或外商投資企業應當向商務主管部門報送投資資料。

《2019年中國外商投資法》及《實施條例》在認定特定公司是否應當被視為外商投資企業時並未使用「控制」的概念，亦未明確將可變利益實體結構歸為外商投資方式。然而，《2019年中國外商投資法》載有全面性規定，將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進行的投資大致界定為「外商投資」。由於此「外商投資」定義廣泛，《2019年中國外商投資法》及《實施條例》為新近採納，相關政府機關可能就《2019年中國外商投資法》的詮釋和施行頒佈額外規則及法規，概無法保證其他法律、法規及規則不會將我們採用的可變利益實體結構視為外商投資方式。因此，我們的可變利益實體結構將來是否會被視為外商投資方式尚存在重大不確定性。如果根據未來任何法律、法規及規則，我們的可變利益實體結構被視為外商投資方式，並且如果我們的任何業務經營屬於2021年版負面清單中「受限制」或「禁止」外商投資「負面清單」項目，則我們將需採取進一步行動，以遵守該等法律、法規及規則，而這可能對我們當前的公司架構、業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

在極端情況下，我們可能須解除合約安排及／或出售外商獨資企業，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。倘我們於上述解除合約安排或出售後不再擁有可持續經營的業務或倘未能遵守有關規定，股份價格可能大幅下跌，而聯交所或會對我們採取強制執行行動，這或會對股份交易造成重大不利影響，甚至導致本公司被除牌。

**倘若我們的若干綜合聯屬實體不向我們提供服務，我們可能無法開展大部分業務。**

我們的業務運營目前依靠我們與綜合聯屬實體的商業關係，而我們大部分收益來自綜合聯屬實體。如果綜合聯屬實體不願意或無法履行我們與彼等所訂立的合約安排，我們可能無法以現時採用的方式開展業務。此外，綜合聯屬實體可能尋求以不利於我們的條款續訂合約安排。我們可能無法成功強制執行我們的權利。倘若我們無法以有利條款續訂合約安排，或與其他各方訂立類似協議，我們的業務未必能夠擴張，而經營開支可能增加。

---

## 風險因素

---

倘綜合聯屬實體宣佈破產或進入解散或清盤程序，則我們可能喪失使用及享有綜合聯屬實體所持有對我們的業務經營屬重要的牌照、批准及資產的能力。

我們的綜合聯屬實體持有若干對我們經營屬重要的牌照、批准及資產，包括但不限於ICP許可證、網絡文化經營許可證及網絡出版服務許可證。根據我們的合約安排，未經我們事先同意，宜搜深圳登記股東不得將綜合聯屬實體自願清盤，或批准其以任何方式出售、轉讓、抵押或處置在業務中超過特定標準的資產或法定或實益權益。然而，若股東違反該項義務，將綜合聯屬實體自願清盤，或綜合聯屬實體宣佈破產或其全部或部分資產設有留置權或第三方債權人權利，或根據中國適用法律及法規分派予較我們擁有更高優先權的其他人士，則我們可能無法繼續經營我們的部分或全部業務，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，若任何綜合聯屬實體進入自願或非自願清盤程序，則其股東或非關連第三方債權人可能會主張對部分或全部資產的權利，繼而妨礙我們的業務經營能力及抑制我們的增長，進而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

合約安排可能會受到中國稅務機關審查。倘發現我們欠繳額外稅款，則可能會對我們的財務狀況及閣下的投資價值產生負面影響。

根據適用中國法律及法規，關聯方之間的安排及交易可能會於交易進行的納稅年度後十年內受到中國稅務機關審查或質疑。倘中國稅務機關認定(其中包括)我們的外商獨資企業、綜合聯屬實體及宜搜深圳登記股東所簽署的合約安排並非按公平基準進行，並以轉移定價調整的方式調整綜合聯屬實體的收入，則我們可能面臨重大不利稅務後果。就中國稅務而言，轉移定價調整可能導致(其中包括)綜合聯屬實體入賬的開支扣除額減少，從而可能在不減少我們的稅項負債的情況下增加其稅項負債。此外，中國稅務機關可能對綜合聯屬實體處以滯納金及／或其他處罰。倘稅項負債增加或倘我們被認為須繳納滯納金或其他處罰，則我們的綜合虧損淨額可能會增加。因此，我們的綜合經營業績可能會受到不利影響。

---

## 風險因素

---

我們將因合約安排而須按較高所得稅率繳稅及產生額外稅款，繼而可能增加我們的稅務開支及降低我們的淨利率。

於往績記錄期間，綜合聯屬實體保留由彼等產生的所有純利。然而，根據合約安排，外商獨資企業有權收取宜搜深圳於抵扣去年虧損(如有)及任何財政年度的運營成本、開支、稅項及其他法定供款後的綜合溢利總額作為服務費，而外商獨資企業可全權酌情決定作出調整。向外商獨資企業支付有關服務費須於中國按稅率6%繳納增值稅。此外，外商獨資企業須繳納25%企業所得稅，而若干綜合聯屬實體有權享有優惠稅務待遇，有關詳情於本招股章程「財務資料—我們綜合損益及其他全面收益表的主要組成部分的說明—所得稅開支」一段討論。由於適用於外商獨資企業及若干綜合聯屬實體的所得稅稅率不同及上述增值稅，由綜合聯屬實體根據合約安排向外商獨資企業支付的任何服務費可能增加我們的稅務開支，並降低我們的純利及淨利率。

宜搜深圳登記股東、綜合聯屬實體的董事及行政人員可能與我們存在潛在利益衝突，而彼等可能違反合約安排或促使以違背我們利益的方式修訂該等安排，這可能對我們的業務造成重大不利影響。

中國法律規定，董事及行政人員對接受其指示或管理的公司負有受信責任。綜合聯屬實體的董事及行政人員必須真誠地為綜合聯屬實體的最佳利益行事，不得利用其各自的地位謀取個人利益。另一方面，根據開曼群島法律，身為本公司董事的相關個人對我們及股東整體負有本著審慎及忠誠行事的責任。然而，上述個人可能因作為綜合聯屬實體的股權持有人、董事及行政人員以及作為我們的董事或僱員的雙重身份而產生利益衝突。

概不保證宜搜深圳登記股東在發生任何利益衝突的情況下將時刻為我們最佳利益行事，亦不保證任何利益衝突將總會以對我們有利的方式得到解決。亦概不保證上述個人將確保綜合聯屬實體不會違反合約安排。倘我們無法解決上述任何利益衝突或任何有關爭議，我們將須依賴法律程序來解決上述爭議及／或在合約安排下採取強制執行行動。任何該等法律程序的結果均存在重大不確定性。請參閱本節「—我們依賴與綜合聯屬實體訂立的合約安排在中國開展業務，在提供經營控制權方面未必會如直接擁有權般有效，而我們的綜合聯屬實體或無法履行其於合約安排下的義務，繼而導致訴訟，有關訴訟可能耗時、成本高昂、不可預測並對我們的經營及業績產生不利影響。」。



---

## 風險因素

---

倘我們行使收購綜合聯屬實體的股權所有權或資產的選擇權，則所有權或資產轉讓可能會使我們受到若干限制及須支付大量費用。

根據合約安排，外商獨資企業或其指定人士擁有不可撤回及獨家權利，可按中國法律及法規於轉讓時允許的名義價格向宜搜深圳登記股東購買綜合聯屬實體全部或任何部分股權。

股權或資產轉讓可能須經市場監管總局及其他主管政府機關及／或其地方主管分支機構的批准及備案。此外，股權轉讓價格可能會受到相關稅務或商業機關參照該等資產的公平值進行的審查及稅收調整。宜搜深圳登記股東將向綜合聯屬實體支付彼等收取的股權轉讓價格，而非合約安排規定的價格。綜合聯屬實體將收取的金額亦可能須繳納企業所得稅，而該等稅額可能龐大。

我們可能依賴我們的中國附屬公司支付股息以滿足現金及融資需求。對我們的中國附屬公司向我們支付股息的能力的任何限制均可能對我們開展業務及向我們的股東支付股息的能力產生重大不利影響。

我們為一家控股公司，依賴我們的中國附屬公司支付的股息應對現金及融資需求，包括向股東支付股息及其他現金分派、支付我們可能招致的債務並滿足我們其他現金需求所需的資金。若我們的中國附屬公司或我們的綜合聯屬實體日後自身招致債務，債務工具可能限制其向我們支付股息或作出其他分派的能力。

根據適用中國法律及法規，中國的外商獨資企業(例如外商獨資企業)僅可從根據中國會計準則及法規釐定的累積利潤支付股息。此外，外商獨資企業每年須將抵銷過往年度累計虧損後的除稅後利潤(如有)其中不少於10%撥作若干法定公積金，直至公積金總額達致註冊資本的50%為止。該等儲備金不可作為現金股息分派。外商獨資企業向我們支付股息或作出其他分派的能力或我們的綜合聯屬實體向我們的中國全資附屬公司匯款的能力受到的任何限制，均可能對我們增長的能力、進行可能有利我們業務的投資或收購決定、支付股息或其他集資及經營業務的能力有重大不利影響。

### 與在中國經營業務有關的風險

中國法律及法規的詮釋及執行可能不時發生變化。

中國的法律體系以成文法為基礎。有別於普通法體系，司法案例在此體系中的先例價值有限。20世紀70年代末，中國政府開始頒佈一套規管一般經濟事務的綜合法律及法規體系。過去三十年立法的整體影響已大幅增加中國各類外商或私營部門投資可獲得的保障。我們的中國附屬公司須遵守整體適用於中國公司的各項中國法律及法規。然而，由於該等法律及法規相對較新，加上中國法律體系不斷迅速演變，該等法律、法規及規則的執行涉及不確定性。

尤其是，有關互聯網相關行業及網絡遊戲行業的中國法律及法規正在不斷發展及演變。中國政府機關日後可能會頒佈新法律及法規，以規管該等相關行業。我們無法向閣下保證，我們的實務不會被視為違反有關該等相關行業的任何中國新法律或法規。此外，互聯網相關行業及網絡遊戲行業的發展可能引致中國法律、法規及政策變更，或現有法律、法規及政策的詮釋及應用的變更，該等變更或會限制我們的業務經營，繼而可能會對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

我們或須不時訴諸行政及法院程序以行使合法權利。然而，由於中國行政及法院機關在詮釋和執行法定及合約條款方面具有酌情權，行政及法院程序的結果及我們所享有法律保障的水平將取決於現行立法環境以及實施和執行的條件。任何未能應對中國監管環境變動，可能會對我們的業務造成重大不利影響，並阻礙我們持續經營的能力。

中國稅務機關加強對收購交易的審查，可能會對我們的業務營運、收購或重組策略或閣下對我們的投資價值產生負面影響。

於2015年2月3日，國家稅務總局發出《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》（「7號文」），強調中國稅務機關對非居民企業間接轉讓中國居民企業股權等財產（「中國應稅財產」）的審查力度加大，並規定非居民企業通過實施不具有合理商業目的的安排出售中國應稅資產直接或間接所持境外控股公司的股權，間接轉讓中國應稅財產，規避中國企業所得稅納稅義務的，中國稅務機關有權對間接轉讓中國應稅財產進行重新定性，不考慮境外控股公司的存在，確認為直接轉讓中國應稅財產。

---

## 風險因素

---

稅務機關可能會判定7號文適用於我們的境外重組交易、未來收購或境外附屬公司的股份出售(如涉及轉讓人為非居民企業的情況)。此外,我們、非居民企業及中國附屬公司可能須耗費寶貴資源,遵守7號文規定或證實我們及我們的非居民企業不應根據7號文就之前及日後境外附屬公司的重組或其股份出售被徵稅,倘被徵稅,我們的財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

**未能響應中國經濟、政治或社會環境或政府政策的發展可能會對業務造成重大不利影響。**

我們絕大部分業務位於中國。因此,我們的業務、前景、財務狀況及經營業績或會在很大程度上受中國整體政治、經濟及社會狀況以及中國整體持續經濟增長所影響。

中國經濟於過往數十年顯著增長,但各地區及不同行業的增長不平衡。中國政府已實行多項措施鼓勵經濟增長及指導資源分配。部分該等措施或有利於中國整體經濟,但可能對我們有負面影響。例如,我們的財務狀況及經營業績或會因政府對資本投資的管制或稅務法規變動而受到不利影響。此外,中國政府曾實行加息等若干措施,控制經濟增長速度。該等措施或會導致中國經濟活動減少。中國經濟增長放緩或會導致對我們服務的需求縮減,並可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

**併購規定及若干其他中國法規就外國投資者進行部分中國公司收購事項制訂複雜程序,可能令我們更難以在中國通過收購實現增長。**

中國六個監管機構於2006年採納及於2009年修訂(其中包括)併購規定,訂定了額外程序及規定,使外國投資者的併購活動更加費時及複雜。該等法規規定(其中包括)外國投資者應就外國投資者取得中國境內企業控制權而轉移該控制權且涉及下列任何情況的交易事先向商務部申報:(i)涉及任何重點行業,(ii)該交易涉及影響或可能影響國家經濟安全的因素,或(iii)該交易將導致擁有馳名商標或中華老字號的境內企業的控制權轉移。此外,全國人大常委會所頒佈的《中華人民共和國反壟斷法》於2008年生效,規定倘交易被視為經營者集中且涉及達到指定營業額標準的人士,必須在完成前向市場監管總局轄下的反壟斷局申報並獲其批准。此外,於2011年9月生效的《實施外國投資者併購境內企業安全審查制度》及於2021年1

---

## 風險因素

---

月生效的《外商投資安全審查辦法》規定，中國公司從事若干對國家安全屬關鍵的行業的外國投資者須於任何該等收購完成前接受安全審查。

併購規定還規定，倘為境外上市目的而成立的、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收購中國公司的股份或股權以換取境外公司的股份，則在該特殊目的公司的證券在海外證券交易所上市及交易之前，須取得中國證監會批准。此外，該境外特殊公司在其企業境外重組過程中，如果通過其聯屬中國公司或個人收購中國境內公司，亦須取得商務部批准。

我們日後可能進行與我們的業務及運營互補的潛在策略性收購事項。遵照此等法規的要求完成該等交易可能費時，且所需的任何審批程序(包括自商務部取得審批或批准)可能會延遲或約束我們完成該等交易的能力，從而可能影響我們擴大業務或保持市場份額的能力。

就中國企業所得稅而言，我們可能被分類為「中國居民企業」，這可能對我們及我們的股東產生不利稅務後果，並對我們的經營業績及閣下投資價值產生重大不利影響。

根據中國企業所得稅法及其實施條例，在中國境外成立但「實際管理機構」在中國的企業被視為居民企業，須就其全球所得按25%的稅率繳納企業所得稅。實施條例對「實際管理機構」的定義為對企業的業務、生產經營、人員、賬務、財產等實施實質性全面管理和控制的機構。於2009年4月，國家稅務總局發佈一份通知，稱為82號文，訂明了認定境外註冊成立的中國控制企業的「實際管理機構」是否位於中國境內的若干標準。儘管該通知僅適用於中國企業或中國企業集團而非中國個人或境外人士(如我們)所控制的境外企業，但該通知所載標準可反映出國家稅務總局關於「實際管理機構」測試如何應用於認定所有境外企業稅務居民身份的一般立場。根據82號文，中國企業或中國企業集團控制的境外註冊成立企業將依據其「實際管理機構」位於中國而被視為中國居民企業並須就其全球所得繳納中國企業所得稅，只要符合以下所有條件：(i)日常經營管理場所主要位於中國境內；(ii)企業的財務決策和人事決策由位於中國境內的機構或人員決定，或需要得到位於中國境內的機構或人員批准；(iii)企業的主要財產、會計賬簿、公司印章、董事會和股東會議紀要檔案等位於或存放於中國境內；及(iv)企業50%(含50%)以上有投票權的董事或高層管理人員經常居住於中國境內。

---

## 風險因素

---

我們認為就中國稅務而言，我們的中國境外實體概非中國居民企業。然而，企業的稅收居民身份須由中國稅務機構認定，有關「實際管理機構」一詞的解釋存在不確定性。由於我們幾乎所有管理層成員均位於中國，稅收居民身份規定如何應用於我們的情況尚不明確。倘中國稅務機構就中國企業所得稅而言將本公司或我們位於中國境外的任何附屬公司認定為中國居民企業，則宜搜科技控股有限公司或有關附屬公司可能須就其全球收入按25%的稅率繳納中國稅項，這可能大大減少我們的淨收入。此外，我們亦將須履行中國企業所得稅申報責任。另外，倘中國稅務機構就企業所得稅而言認定我們屬中國居民企業，對於出售或以其他方式處置我們普通股變現的收入，倘該收入被視為源自中國，則可能須繳納中國稅項，非中國企業的適用稅率為10%而非中國個人的適用稅率為20%（在各情況下須遵守任何適用稅收協定的條文）。倘我們被認為是中國居民企業，並不明確本公司的非中國股東能否申索彼等稅務居民國家與中國之間任何稅收協定的利益。任何該等稅收可能減少閣下投資於股份的回報。

**中國政府監管貨幣兌換或會限制我們的外匯交易，包括有關股份的股息支付。**

中國政府對人民幣兌換成外幣（以及在若干情況下向中國境外匯款）實施監管。我們以人民幣收取全部收益。根據我們目前的公司架構，於開曼群島的本公司依賴來自中國附屬公司的股息付款來滿足我們可能出現的任何現金及融資需求。根據現行中國外匯法規，經常項目付款（如盈利分配以及貿易及服務相關外匯交易）可不必取得國家外匯管理局事先批准以外幣進行，惟需符合若干程序規定。因此，我們的中國附屬公司能以外幣向我們支付股息，而毋須取得國家外匯管理局的事先批准，惟條件是向中國境外匯出該等股息必須符合中國外匯監管的若干程序，如身為中國居民的本公司實益擁有人須進行海外投資登記。然而，人民幣兌換成外幣並匯出中國以支付資本開支（如償還外幣計值貸款）的情況則必須向有關政府機構申請或登記。倘我們不能及時將人民幣兌換為外幣以滿足我們的外匯需求，我們未必能以外幣向股東支付股息。

**關於境外控股公司向中國實體發放貸款及直接投資的中國法規可能會延誤或阻礙我們使用全球發售所得款項向我們的中國附屬公司及綜合聯屬實體發放貸款或提供額外出資，這可能對我們的流動資金以及我們籌資及擴充業務的能力造成重大不利影響。**

我們以股東貸款或增加註冊資本的形式轉至我們的中國附屬公司的任何資金須取得中國有關政府機構的批准或於有關政府機構登記。根據關於中國外商投資企業的有關中國法規，向我們的中國附屬公司提供資金須遵守向外商投資綜合管理信息系統（FICMIS）進行必要備

---

## 風險因素

---

案及向中國其他政府機構登記的規定。此外，(i)我們的中國附屬公司取得的境外貸款必須向國家外匯管理局或其地方分支機構登記，及(ii)我們的各個中國附屬公司所取得貸款不得超過FICMIS所備案其註冊資本與其投資總額之間的差額。我們向綜合聯屬實體提供的任何中期或長期貸款必須向國家發改委及國家外匯管理局或其地方分支機構備案及登記。倘未來我們直接向我們的中國附屬公司提供資金或境外貸款，我們未必能夠就此及時辦理該等備案或登記或根本無法辦理該等備案或登記。倘我們未能辦理該等備案或登記，我們動用本次發售所得款項及資本化中國經營的能力或會受到負面影響，這可能對我們的流動資金以及我們籌資及擴充業務的能力產生不利影響。

於2015年3月30日，國家外匯管理局頒佈《關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》(國家外匯管理局第19號文)。國家外匯管理局第19號文於2015年6月1日生效。國家外匯管理局第19號文在全國掀起對外商投資企業外匯資本金結匯管理的改革，容許外商投資企業按意願選擇結匯其外匯資本金，但外商投資企業從其外匯資本金所轉換人民幣資金仍不得用於其業務範圍以外的支出。於2016年6月9日，國家外匯管理局頒佈《關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》(國家外匯管理局第16號文)。國家外匯管理局第19號文及國家外匯管理局第16號文仍然禁止外商投資企業(其中包括)將從其外匯資本金所轉換人民幣資金用於其業務範圍以外的支出、投資及融資(證券投資或非保本型銀行產品除外)、向非關聯企業發放貸款或建設、購買非自用房地產。國家外匯管理局第19號文及國家外匯管理局第16號文或會嚴重限制我們將本次發售所得款項淨額匯至中國及在中國使用的能力，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

**未能獲得任何優惠稅收待遇或政府補貼或我們未來可能獲得的任何優惠稅收待遇或政府補貼終止、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。**

我們已獲授若干政府補貼及稅收優惠。取得「高新技術企業」資格的企業有權享有為期三年的15%優惠稅率。宜搜深圳於2019年被認定為「高新技術企業」，因此於2019年至2021年期間享有15%的優惠企業所得稅稅率。宜搜北京於2019年被認定為「高新技術企業」，因此於2019年至2021年期間享有15%的優惠企業所得稅稅率。於2022年10月，宜搜北京成功更新其「高新技術企業」認證，並有權繼續於2022年至2024年期間享有15%的優惠企業所得稅稅率。於2022年12月，宜搜深圳成功更新其「高新技術企業」認證，並有權繼續於2022年至2024年期間享有15%的優惠企業所得稅稅率。廣州樂點於2021年被認定為「高新技術企業」，因此，於

---

## 風險因素

---

2021年至2023年期間享有15%的優惠企業所得稅稅率。於往績記錄期間，我們的若干附屬公司根據《小微企業所得稅優惠政策》申請優惠稅收待遇，因此，該等附屬公司享有介乎2.5%至10.0%(2021年至2023年)的優惠企業所得稅稅率。請參閱本招股章程「財務資料—我們綜合損益及其他全面收益表的主要組成部分的說明—所得稅開支」一節。然而，我們若干綜合聯屬實體享有的優惠稅率屬於非經常性優惠稅率，且政府機關可能隨時決定減少、去除或取消有關補貼及優惠稅收待遇。我們無法向閣下保證能持續取得我們目前享有的政府補貼及優惠稅收待遇。該等政府補貼及優惠稅收待遇終止、減少或推遲可能對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

**與中國附屬公司的稅務責任有關的增值稅稅率存在不確定性。**

財政部、國家稅務總局及海關總署於2019年3月20日頒佈《關於深化增值稅改革有關政策的公告》，其中規定自2019年4月1日起，製造業等行業的增值稅稅率由16%降為13%，交通運輸業等行業的增值稅稅率由10%降為9%，增值電信服務等行業的增值稅稅率維持在6%。尚不確定未來是否會提高增值稅稅率，這可能對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

**倘我們中國居民股東或實益擁有人未能遵守中國相關外匯法規，則我們或會面臨處罰，包括限制我們的中國附屬公司增加註冊資本及向我們分派利潤。**

國家外匯管理局已頒佈若干法規，規定中國居民及中國企業實體須就其直接或間接境外投資活動向國家外匯管理局地方分支機構進行登記並取得批准。國家外匯管理局於2014年7月發佈37號文，規定中國居民或實體須就其為進行海外投資或融資而設立或控制的離岸實體，向國家外匯管理局或其地方分支機構進行登記。該等規定適用於我們身為中國居民的股東，並可能適用於我們日後作出的任何境外收購。

根據該等外匯法規，中國居民若對境外公司直接或間接進行投資，或早於該等外匯法規實施前已進行有關投資，則須就該等投資辦理登記。此外，任何中國居民若身為境外公司的直接或間接股東，則須向國家外匯管理局地方分支機構更新有關該境外公司先前已備案的登記資料，以反映涉及其返程投資、股本變更(如增加或減少股本)、轉讓或置換股份、合併或拆細的任何重大變動。倘若任何中國股東未有辦理所規定之登記或更新先前已備案的登記資

---

## 風險因素

---

料，則該境外母公司的中國附屬公司可能被限制向其境外母公司分派盈利及源於任何減資、轉股或清盤的所得款項，而境外母公司亦可能被限制向其中國附屬公司額外注資。此外，未能遵守上述各項外匯登記規定可能導致逃避適用外匯限制而按中國法律承擔責任，包括(i)國家外匯管理局規定於國家外匯管理局指定的時間內調回匯至海外或國內的外匯，處逃匯總額最多30%的罰款，及(ii)在嚴重違規的情況下，處逃匯總額最少30%至最多為其等值的罰款。

我們已要求據我們所知在本公司持有直接或間接權益的中國居民按適用外匯法規的規定作出必要申請、備案及更改。本公司所有身為中國居民的個人股東已正式完成37號文項下的登記。我們致力遵循，並確保受條例規管的股東遵循相關國家外匯管理局規定及條例。然而，由於當前適用的中國當局法規及監管規定可能不時予以修訂，有關登記未必如該等條例所規定可一直在所有情況下均切實可行。此外，我們未必可一直監督該等股東遵循37號文或其他相關條例。我們無法向閣下保證國家外匯管理局或地方分支機構將會發出明確規定或以其他方式詮釋有關中國法律及法規。任何該等股東未能遵循37號文或其他相關條例，則可能令我們遭受罰款或法律制裁、限制我們的中國投資活動及海外或跨境投資活動、限制我們附屬公司向我們作出分派、支付股息或其他付款的能力或影響我們的股權結構，從而對我們的業務及前景造成不利影響。截至最後實際可行日期，我們屬中國居民的個人股東已完成彼等於37號文項下的登記。

由於該等外匯法規與其他批准規定的一致性存在不確定性，尚不清楚相關政府機構將會如何詮釋、修訂及實施該等法規及未來有關離岸或跨境交易的任何法規。我們無法預計該等法規會如何影響我們的業務經營或未來戰略。此外，倘我們決定收購一家中國國內公司，我們無法向閣下保證我們或該公司擁有人(視情況而定)將能按外匯法規的規定取得必要批文或辦妥必要備案及登記。這或會限制我們實施收購戰略的能力，並可能對我們的業務及前景產生不利影響。

未能遵守有關僱員持股計劃或購股權計劃登記規定的中國法規，可能使中國計劃參與者或我們面臨罰款及其他法律或行政制裁。

於2012年2月，國家外匯管理局發佈《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》(或國家外匯管理局7號文)，取代國家外匯管理局於2007年3月頒佈的



---

## 風險因素

---

先前規定。根據國家外匯管理局7號文以及其他相關法規及規定，參與境外上市公司股權激勵計劃的中國居民須向國家外匯管理局或其地方分支機構進行登記並辦理若干其他手續。身為中國居民的股權激勵計劃參與者須保有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選定的其他合資格機構)，以就股權激勵計劃代表其參與者辦理國家外匯管理局登記及其他手續。參與者亦須保有一家境外委託機構，以處理有關購股權行使、相關股票買賣或權益及資金轉讓等事宜。此外，倘股權激勵計劃、中國代理或境外委託機構發生任何重大變動或出現其他重大變動，中國代理須就股權激勵計劃向國家外匯管理局辦理登記變更。此外，37號文規定，參與境外非上市特殊目的公司股權激勵計劃的中國居民於其行使購股權前須向國家外匯管理局或其地方分支機構登記。我們日後可能授予購股權及於本次發售完成後將須遵守該等規定。倘我們的中國購股權持有人或受限制股東未能向國家外匯管理局辦理登記，可能使該等中國居民面臨最高人民幣300,000元(如為實體)及最高人民幣50,000元(如為個人)的罰款及法律制裁，亦可能限制我們向中國附屬公司額外出資的能力，限制中國附屬公司向我們分派股息的能力，或以其他方式對我們的業務產生重大不利影響。

國家稅務總局亦已頒佈有關僱員股份獎勵的相關法規及規定。根據該等法規及規定，我們在中國工作的僱員將須因行使購股權或獲授受限制股份而繳納中國個人所得稅。我們中國附屬公司有義務就已授出購股權或受限制股份向相關稅務機關提交文件，並因購股權獲行使或授出受限制股份為其僱員預扣個人所得稅。倘我們的僱員未能根據相關法規及規定繳納或我們未能預扣其個人所得稅，則我們可能面臨政府主管部門施加的制裁。

在針對我們、股東、董事及高級管理層實施法律程序或執行海外判決時，閣下的追索權有限。

我們是在開曼群島註冊成立的獲豁免公司，而我們絕大部分資產位於中國，此亦為我們目前所有業務經營所在。此外，我們大多數現有董事及高級職員為中國公民及居民，且該等人士的絕大部分資產位於中國。因此，倘閣下根據適用證券法或其他法律認為權利遭侵犯，閣下可能難以或不能在香港向我們或該等人士送達法律程序文件或在香港對我們或該等人士提起訴訟。

於2006年7月14日，中國與香港簽訂了《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》(「2006年安排」)，據此，在民商事案件中，如果有香港法院作出的最終判決，並根據書面選擇法院協議要求支付款項，則當事人可以在中國

---

## 風險因素

---

申請認可及執行判決。同樣，在中國法院作出的最終判決中，如果有一方當事人根據書面選擇法院協議，要求在民商事案件中支付款項，可以申請在香港認可及執行判決。書面選擇法院協議是指在2006年安排生效日期後，當事人之間訂立的任何書面協議，其中明確指定中國法院或香港法院為對該糾紛具有唯一司法管轄權的法院。因此，如果爭議各方並無協議訂立書面法院選擇協議，就無法在中國執行香港法院作出的判決。儘管該安排已於2008年8月1日生效，但根據該安排提出的任何訴訟的結果及效力可能仍不確定。於2019年1月18日，最高人民法院及香港特區政府簽署《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行民商事案件判決的安排》（「2019年安排」），該安排旨在為中國與香港之間更廣泛的民商事案件的判決的認可及執行建立一個更加清晰和明確的機制，其依據是書面雙邊選擇法院協議以外的標準。2019年安排於2024年1月29日生效及2006年安排已被取代。

**《關於平台經濟領域的反壟斷指南》的詮釋及執行可能發生變化。**

於2021年2月，國務院反壟斷委員會頒佈《關於平台經濟領域的反壟斷指南》，旨在明確網絡平台活動被認定為壟斷行為的若干情況，以及制定涉及可變利益實體的經營者集中申報程序。由於不斷發展的立法活動，以及中國國內反壟斷和競爭法律及法規的實施辦法有所不同，調整若干業務做法以遵循該等法律、法規、規則、指南及實施辦法可能成本高昂，而違規或相關的約談、調查及其他政府行動可能耗去管理層的大量時間和精力以及我們的財務資源、致使我們面臨負面報導、承擔法律責任或遭受行政處罰及／或對我們的財務狀況、經營及業務前景產生重大不利影響。

**匯率波動可能導致外匯虧損。**

人民幣兌港元、美元及其他貨幣的價可能會由於中國政府的政策改變而波動，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。目前難以預測未來市場力量或政府政策會如何影響人民幣與港元、美元或其他貨幣之間的匯率。此外，中國人民銀行會定期對外匯市場進行干預以限制人民幣匯率波動及實現政策目標。

---

## 風險因素

---

全球發售所得款項將以港元收取。因此，人民幣兌港元升值可能導致我們的全球發售所得款項的價值減少。相反，人民幣貶值可能對股份以外匯計算的價值及就股份應付的任何以外幣計算的股息產生不利影響。此外，可供我們以合理的成本降低外幣風險的工具有限。再者，目前我們將大額外幣兌換為人民幣前亦須取得國家外匯管理局的批准。所有該等因素均可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響，並可能減少股份以外幣計算的價值及就股份應付的以外幣計算的股息。

### 與全球發售有關的風險

股份過往並未在公開市場流通。股份的流通性、成交量及市價可能發生波動。

於全球發售前，股份並無公開市場。股份初步發行價範圍由本公司與整體協調人(為其本身及代表包銷商)磋商釐定，且發售價與全球發售後的股份市價可能相距甚遠。我們已申請批准股份於聯交所上市及買賣。概無法保證全球發售將形成交投活躍、流動的股份交易市場。

股份的流動性、成交量及市價可能會高度波動，並受包括以下因素的影響而出現較大波動：

- 我們的財務業績；
- 證券分析員對我們財務表現估計的變動(如有)；我們及我們所競爭行業的歷史及前景；
- 對我們的管理層、我們過去及現在的運營、我們未來收益及成本架構的前景及時機的評估，例如獨立研究分析員的意見(如有)；
- 我們目前的發展狀況；
- 從事與我們的業務活動類似業務的上市公司的估值；
- 有關娛樂行業及公司的整體市場環境；
- 中國法律及法規的變動；
- 我們在市場上有效競爭的能力；及
- 中國及全球的政治、經濟、金融及社會發展。

---

## 風險因素

---

此外，聯交所不時出現影響在聯交所報價的公司證券市價的重大價格及成交量波動。因此，不論我們的經營表現或前景如何，股份投資者所持股份的市價或會波動，股份價值可能下跌。

倘證券或行業分析員並無發佈有關我們業務的研究報告，或倘彼等對關於股份的建議作出不利變動，股份的市價及成交量或會下跌。

行業或證券分析員所發佈關於我們或我們業務的研究報告可能影響股份的交易市場。如研究我們的一名或以上分析員調低股份的評級或發佈有關我們的負面意見，不論資料是否準確，股份的市價均很有可能下跌。如一名或以上分析員停止將我們納入研究範圍或未能定期發佈有關我們的報告，我們可能會失去金融市場的曝光率，並因此導致股份市價或成交量下跌。

潛在投資者可能因日後股權融資而面臨股權攤薄。

股份發售價高於緊接全球發售前的每股股份有形資產淨值。因此，於全球發售中買入股份的人士將面臨備考經調整綜合有形資產淨值即時攤薄。概無法保證倘若我們於全球發售後即時清盤，於債權人申索後將有任何資產分派予股東。為擴張業務，我們可能於日後考慮發售及發行額外股份。此外，倘包銷商行使超額配股權，或倘我們在未來發行額外股份，股份的買方可能會面臨彼等的權益遭進一步攤薄。

日後或預期大量出售股份可能影響其市價。

我們現有股東於全球發售後日後出售或被預期出售股份，可能會導致股份的當時市價大幅下跌。由於對出售及發行新股的合約及監管限制，緊隨全球發售後，本公司僅有有限數量的目前流通股份可供出售或發行。然而，於該等限制失效或獲豁免之後，我們日後在公開市場大量出售股份或市場預期我們出售股份，均可能會顯著拉低股份的當時市價及削弱我們未來籌集股本的能力。

我們未必可向股東分派股息。

我們無法向閣下保證於全球發售後何時及以何種方式派付股息。股息宣派及分派由董事會酌情決定，而我們能否向股東派付股息或作出其他分派受多項因素限制，包括我們的業務及財務表現、資本及監管規定以及整體業務情況。即使財務報表顯示運營獲利，我們亦未

---

## 風險因素

---

必有足夠或任何利潤可供日後向股東分派股息。鑒於上文所述，我們無法向閣下保證日後可就股份支付任何股息。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「財務資料—股息」。

我們已獲豁免遵守上市規則的若干規定。股東將不會受惠於獲豁免遵守的上市規則。該等豁免或會遭撤回，使我們及股東承擔額外的法定及合規責任。

我們已申請而聯交所已向我們授出豁免嚴格遵守多條上市規則。請參閱「豁免嚴格遵守上市規則」。概不保證聯交所將不會撤回所授出的任何該等豁免或不會對該等豁免施加若干條件。倘任何該等豁免被撤回或須受若干條件規限，我們或須承擔額外的合規責任、產生額外的合規成本及面對因多個司法管轄區合規事宜引致的不確定性，此等事宜均可能對我們及股東造成重大不利影響。

我們無法向閣下保證本招股章程所載從不同政府官方來源獲得的若干事實、預測及其他統計數據的準確性或完整性。

本招股章程(尤其是本招股章程「行業概覽」一節)包含中國智能內容推薦行業市場有關的信息及統計數據。該等信息及統計數據來自不同官方政府來源。我們認為該等信息來源為相關信息的適當來源，且在摘錄及複製有關信息時已採取合理謹慎態度。然而，我們無法向閣下保證本招股章程所載從不同政府官方來源獲得的若干事實、預測及其他統計數據的準確性或完整性，因該等來源的任何事實、預測及其他統計數據可能並非按可比較基準編製或可能與其他來源不一致。我們或參與全球發售的其他人士均不對該等來源資料的準確性、可靠性或完整性負責。潛在投資者應考慮彼等對該等事實或統計數字的依賴程度或重視程度而不應對其過分依賴。

本招股章程所載前瞻性陳述涉及風險及不確定性。

本招股章程載有若干「前瞻性」陳述及資料，並使用前瞻性用語，如「預計」、「相信」、「可能會」、「估計」、「預期」、「可能」、「需要」、「應該」或「將會」等字眼或類似詞彙。該等陳述包括(其中包括)對本公司發展策略的討論及有關日後經營、流動資金及資本資源的預期。股份的投資者務請注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不確定性，且任何部分或全部假設可能被證實為不準確，因此基於該等假設作出的前瞻性陳述亦可能有誤。有關不確定性包括

---

## 風險因素

---

但不限於本節所識別者，其中多項並非本公司所能控制。鑒於該等及其他不確定性，本招股章程內納入前瞻性陳述不應視作本公司表示將實現我們的計劃或目標的聲明，投資者不應過度依賴該等前瞻性陳述。本公司並無責任因新資料、未來事件或其他情況而公開更新任何前瞻性陳述或發佈其任何修改。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「前瞻性陳述」。

**閣下應仔細閱讀整份文件，我們鄭重提醒 閣下切勿依賴報章或其他媒體所載有關我們或全球發售的任何資料。**

於本招股章程日期後但於全球發售完成前，可能會有報章及媒體對我們及全球發售作出有關報道，當中載有(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。我們並無授權報章或其他媒體披露任何有關資料，亦不會就有關報章或其他媒體報導的準確性或完整性承擔任何責任。我們概不對有關我們的任何預測、估值或其他前瞻性資料的適當性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明。倘有關陳述與本招股章程所載資料不一致或矛盾，則我們概不就有關陳述承擔任何責任。

閣下於作出有關股份的投資決定時，僅應依賴本招股章程及我們於香港發出的任何正式公告載列的資料。閣下如申請購買全球發售中的股份，將被視為已同意將不依賴並非載於本招股章程的任何資料。

---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

為籌備上市，本公司已尋求並已獲授以下有關嚴格遵守上市規則相關條文的豁免。

### 有關管理層常駐香港的豁免

上市規則第8.12條規定本集團必須有足夠的管理層人員在香港。此一般是指須至少有兩名執行董事通常居於香港。

由於本集團的總部、主要業務及運營均位於中國、於中國管理及運營，故本集團於上市時或可見將來將不會有足夠的管理層人員在香港。目前，我們所有執行董事均居於中國。董事認為，委任常居香港的執行董事將對業務營運主要位於中國的本集團並非有利或適當，因而並不符合本公司及股東的整體最佳利益。因此，本公司已向聯交所申請且聯交所已授出豁免嚴格遵守上市規則第8.12條的規定。

儘管於上市時，本公司將不會有至少兩名執行董事通常居於香港，但為符合上市規則第8.12條，本公司將繼續通過以下安排維持與聯交所的定期溝通：

- (i) 本公司已委任陳先生及馮寶婷女士（「馮女士」）為上市規則第3.05條所指的授權代表。彼等將作為本公司與聯交所溝通的主要渠道。馮女士為香港永久居民，而陳先生擁有前往香港的有效旅行證件，能夠應聯交所要求需要時於合理時間內與聯交所會面。彼等均已確認可以隨時通過電話、傳真以及電郵與彼等聯絡，以即時處理來自聯交所的詢問。本公司已向聯交所提供授權代表的詳細聯絡方式，並將在本公司授權代表出現任何變動時儘快通知聯交所；
- (ii) 於聯交所擬就任何事宜聯絡董事時，各授權代表均有方法及時聯絡全體董事（包括獨立非執行董事），而我們將實施一項政策，據此：
  - (a) 各董事必須向該等授權代表及聯交所提供其移動電話號碼、辦公室電話號碼、傳真號碼及電郵地址；及

---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

- (b) 倘董事預期出差及／或因其他理由離開辦公室，則彼將向該等授權代表提供其住宿所在地的電話號碼；
- (iii) 所有非通常居住在香港的董事均可申請前往香港公幹所需的有效旅遊證件，並能在合理的通知下與聯交所會面；
- (iv) 授權代表或本公司合規顧問可安排聯交所與董事會面，或安排在合理時限內直接與董事會面。如我們的授權代表及合規顧問有任何變更，本公司將儘快通知聯交所；及
- (v) 本公司已根據上市規則第3A.19條委任華升資本有限公司作為其合規顧問，該公司將擔任與聯交所溝通的額外渠道。本公司將確保合規顧問可隨時聯絡其授權代表、董事及高級管理層成員。本公司亦將促使有關人士向合規顧問及時提供其就履行上市規則第3A章所載其職責而可能需要或可能合理要求的資料及協助。合規顧問將自上市日期起至少至本公司遵照上市規則第13.46條刊發本公司上市後首個完整財政年度的財務業績及其年報日期止期間，就遵守上市規則及香港其他適用法律及法規而產生的持續合規要求及其他事宜提供建議。

### 有關委任聯席公司秘書的豁免

根據上市規則第3.28條及第8.17條，公司秘書須為聯交所認為在學術或專業資格或有關經驗方面足以履行公司秘書職責的人士。聯交所接納下列各項為認可學術或專業資格：

- (a) 香港公司治理公會會員；
- (b) 香港法例第159章《法律執業者條例》所界定的律師或大律師；或
- (c) 香港法例第50章《專業會計師條例》所界定的會計師。



---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

根據上市規則第3.28條註2，評估是否具備「有關經驗」時，聯交所會考慮下列各項：

- (a) 該名人士任職於上市申請人及其他發行人的年期及其所擔當的角色；
- (b) 該名人士對上市規則以及其他相關法例及規則(包括證券及期貨條例、公司條例、公司(清盤及雜項條文)條例及收購守則)的熟悉程度；
- (c) 除上市規則第3.29條的最低要求外，該名人士是否曾經及／或將會參加相關培訓；及
- (d) 該名人士於其他司法管轄區的專業資格。

根據聯交所發佈的《新上市申請人指南》第3.10章，聯交所將根據具體事實及情況考慮發行人有關上市規則第3.28條及8.17條的豁免申請。聯交所將考慮的因素包括：

- (a) 發行人的主要業務是否主要在香港以外地方經營；
- (b) 發行人能否證明其有必要委任不具有接納資格(定義見《新上市申請人指南》第3.10章)或有關經驗(定義見《新上市申請人指南》第3.10章)的人士出任公司秘書；及
- (c) 董事何以認為有關人士適合擔任發行人的公司秘書。

本公司的主要業務位於香港以外的地區，在物色既了解本公司日常事務又具備所需學術和專業資格的人士方面存在實際困難。我們已委任陳先生及馮女士為聯席公司秘書。陳先生已於本集團任職近14年，目前擔任本公司執行董事兼首席財務官，主要負責本集團財務部的整體戰略性決定、日常管理及運營。彼就我們的業務運營及企業管治積累了豐富的知識，並對我們的企業文化有高度認同。憑藉其職位及對本集團的熟悉程度，陳先生與董事緊密合作，因此對有關董事會及其運作的事項有透徹的了解。因此，董事相信陳先生是擔任本公司聯席公司秘書之一的合適人選。

然而，陳先生不具備上市規則第3.28條規定的特定資格。因此，我們亦已委任馮女士作為另一名聯席公司秘書，彼符合上市規則第3.28條項下的要求。馮女士於公司秘書服務方面

---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

擁有超逾13年經驗，能運用其專業知識協助陳先生更妥善履行彼作為本公司聯席公司秘書的職責。有關陳先生及馮女士履歷的更多詳情，請參閱「董事及高級管理層」一節。

自上市日期起首三年期間，我們將實行下列措施以協助陳先生符合上市規則第3.28條及8.17條所規定的必要資格：

- (i) 鑒於馮女士的知識及經驗，彼將能夠向陳先生及我們提供有關上市規則及香港其他適用法律及規例相關規定的建議；
- (ii) 陳先生將自上市日期起首三年期間獲馮女士協助，期間應足以讓陳先生取得上市規則第3.28條項下的必要知識及經驗；
- (iii) 我們將確保陳先生能夠獲得相關培訓及支持，以使其熟悉上市規則及香港上市公司公司秘書的所需職責，並且陳先生已承諾參加該等培訓；
- (iv) 馮女士將定期與陳先生就有關企業管治、上市規則以及其他與我們的運營及事務相關的香港適用法律及規例的事宜進行溝通。馮女士將與陳先生緊密合作並向陳先生提供協助，以履行其作為公司秘書的職責及責任，包括但不限於組織董事會會議及股東大會；及
- (v) 根據上市規則第3.29條，陳先生亦將在每個財政年度參加不少於15小時的相關專業培訓課程，以使其熟悉上市規則的規定及香港的其他法律及監管規定。我們有關香港法律的法律顧問及合規顧問將在適當和必要時向陳先生和馮女士各自提供建議。

因此，我們已向聯交所申請，且聯交所已授出有關嚴格遵守上市規則第3.28條及第8.17條規定的豁免。豁免於自上市日期起首三年期間有效，惟須符合以下條件：(i)陳先生必須由馮女士協助，陳先生具備上市規則第3.28條規定的資格及經驗，且將在三年豁免期內擔任本公司的聯席公司秘書；及(ii)倘本公司嚴重違反上市規則，豁免可被撤銷。於三年期間屆滿

---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

前，我們將對陳先生的資格及經驗進行進一步評估，以釐定是否符合上市規則第3.28條及第8.17條所規定的要求，而我們將與聯交所聯繫以評估陳先生在馮女士協助三年後，是否已經獲得上市規則第3.28條註2所指的相關經驗，因而並無需要進一步申請豁免。

### 有關持續關連交易的豁免

我們已訂立並預計將繼續合約安排，根據上市規則，於上市後，合約安排將構成本公司的不獲豁免持續關連交易。因此，我們已就該等不獲豁免持續關連交易申請及聯交所已授出豁免嚴格遵守上市規則第14A章的規定。有關該等持續關連交易及各自所尋求的豁免的詳情載於本招股章程「合約安排」及「持續關連交易」各節。

---

## 有關本招股章程及全球發售的資料

---

### 董事就本招股章程內容須承擔的責任

本招股章程(董事(包括名列本招股章程的任何擬任董事)對此共同及個別承擔全部責任)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)及上市規則規定提供有關我們的資料。董事於作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本招股章程所載資料在所有重大方面均屬準確完備且無誤導或欺詐成分，且亦無遺漏其他事項而致使本招股章程中所載任何陳述或本招股章程存在誤導。

### 有關全球發售的資料

本招股章程僅就香港公開發售(其構成全球發售的一部分)而刊發。就香港公開發售的申請人而言，本招股章程載有香港公開發售的所有條款及條件。

香港發售股份僅根據本招股章程所載資料及所作聲明按本招股章程及申請表格所載條款發售，並受其條件所規限。本公司概未授權任何人士提供有關全球發售的任何資料或作出並非本招股章程所載的任何聲明，而閣下不應將並非載於本招股章程的任何資料或聲明視作已獲我們、獨家保薦人、整體協調人、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、彼等各自的任何董事、高級職員、代理、僱員、顧問或代表或參與全球發售的任何其他各方授權而加以依賴。

上市由獨家保薦人保薦，而全球發售由整體協調人經辦。根據香港包銷協議的條款及條件，待本公司與整體協調人(為其本身及代表包銷商)協定發售價之後，香港公開發售乃由香港包銷商悉數包銷。預期國際發售將由國際包銷商根據預期於定價日或前後訂立的國際包銷協議的條款及條件悉數包銷。有關包銷商及包銷安排的進一步詳情載於本招股章程「包銷」一節。

全球發售的架構(包括其條件)的詳情載於「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」。

於任何情況下，送交本招股章程及據此作出的任何認購或收購概非構成或默示自本招股章程日期起我們的業務並無變化或發展，或截至其後任何時間本招股章程所載資料均屬正確。

---

## 有關本招股章程及全球發售的資料

---

### 發售股份的發售及銷售限制

收購香港公開發售項下香港發售股份的每名人士均須確認或被視為已因其收購發售股份確認其知悉本招股章程所述有關發售股份的發售限制。

本公司並無在香港以外任何司法管轄區採取行動，以獲准公開發售發售股份或派發本招股章程。因此，在任何未獲准提呈發售或作出認購邀請的司法管轄區或任何情況，或向任何人士提呈發售或作出認購邀請即屬違法的情況下，本招股章程不可用作亦不構成提呈發售或認購邀請。在其他司法管轄區派發本招股章程、提呈發售及銷售發售股份的行為乃受若干限制的規限，且除非根據該等司法管轄區適用的證券法，向有關證券監管機構登記或獲取授權或獲該等證券監管機構授出豁免所批准，否則不可作出上述行為。

### 申請在聯交所上市

我們已向聯交所申請批准已發行股份及根據全球發售(包括超額配股權獲行使而可能發行的任何股份)將予發行的股份及因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而將予發行的任何股份上市及買賣。本公司概無股份或借貸資本在任何其他證券交易所上市或買賣。現時，本公司並無亦無意尋求股份於任何其他證券交易所上市或批准買賣。

### 股份將合資格納入中央結算系統

倘聯交所批准股份在聯交所上市及買賣，且我們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，自上市日期或香港結算釐定的任何其他日期起，可於中央結算系統內寄存、結算及交收。

聯交所參與者之間交易的交收，須於交易割的第二個交割日在中央結算系統內進行。由於該等交收安排將影響閣下的權利及權益，閣下應就該等安排的詳情諮詢閣下的股票經紀或其他專業顧問的意見。

我們已作出一切必要安排，以便股份獲准納入中央結算系統。所有在中央結算系統進行的活動均須符合不時生效的香港結算系統一般規則及香港結算系統運作程序規則。

### 買賣安排

假設香港公開發售於2024年6月7日(星期五)上午八時正或之前在香港成為無條件，則預期股份將於2024年6月7日(星期五)上午九時正開始在聯交所買賣。

---

## 有關本招股章程及全球發售的資料

---

### 諮詢專業稅務意見

有關根據香港及其經營所在地、註冊地、居留地、公民身份所在地或註冊成立地區的法律就認購、購買、持有或出售及買賣股份(或行使其所附帶權利)的稅務影響，全球發售的專業投資者應諮詢其專業顧問。獨家保薦人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、我們、我們或彼等各自的任何董事、高級職員、代理、僱員、顧問或代表，或參與全球發售的任何其他各方概不就任何人士因認購、購買、持有或出售或買賣股份(或行使其所附帶的任何權利)所引致的任何稅務影響或負債承擔責任。

### 股東名冊及印花稅

我們股份的股東名冊將由股份過戶登記總處Appleby Global Services (Cayman) Limited在開曼群島存置，而我們上市股份的股東名冊將由香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司在香港存置。

全球發售的申請人毋須支付任何印花稅。買賣於香港股東名冊登記的股份須繳納香港印花稅。香港印花稅目前的從價稅率為於每次購買及銷售股份時向買方及賣方各徵收股份的代價或市值(以較高者為準)的0.10%。換言之，每宗涉及股份的一般買賣交易目前合計應支付0.20%的印花稅。

### 超額配股權及穩定價格

有關超額配股權及穩定價格的安排詳情載於本招股章程「全球發售的架構」一節。

### 申請香港發售股份的程序

申請香港發售股份的程序載於本招股章程「如何申請香港發售股份」一節。

### 全球發售的架構

有關全球發售的架構(包括香港公開發售及其條件)的詳情載於本招股章程「全球發售的架構」一節。

### 每手買賣單位及股份代號

股份將以每手500股股份進行買賣，而股份的股份代號將為2550。

---

## 有關本招股章程及全球發售的資料

---

### 貨幣換算

除另有指明外，本招股章程所列以人民幣計值的金額已分別按下列匯率換算為港元，僅供參考：

1.00港元兌人民幣0.9115元(即中國人民銀行於2024年5月21日發佈的匯率)。

概不表示任何一種貨幣金額可以或可能已經於相關日期按上述匯率或任何其他匯率兌換，或曾進行兌換。

### 語言

本招股章程的英文版本與中文譯本如有任何歧義，概以英文版本為準。本招股章程所提及的任何非英文實體、法律及法規的名稱與其英文譯本如有任何歧義，概以其各自的源語言名稱為準。標有「\*」的英文翻本僅供識別。

### 約整

本招股章程所載若干金額及百分比數字已經約整。任何表格、圖表或其他地方所述總額與所列數字總和之間的任何差異乃因約整所致。

---

## 董事及參與全球發售的各方

---

### 董事

姓名	地址	國籍
----	----	----

---

### 執行董事

汪溪先生	中國 深圳市福田區 濱河大道5022號 聯合廣場A座A5501-A	中國
------	--	----

陳鈞先生	中國 深圳市 福田區 園嶺新村54棟 103室	中國
------	-------------------------------------	----

趙磊先生	中國 深圳市 福田區 僑香路 僑香公館3a903	中國
------	--------------------------------------	----

### 非執行董事

樂凌先生	中國 深圳市 南山區 中信紅樹灣10B2702	中國
------	----------------------------------	----

諸葛慶晨先生	中國 廈門 思明區 天一樓巷32號	中國
--------	----------------------------	----

甘鳴皋先生	中國 上海 楊浦區安波路567弄 12號1602室	中國
-------	------------------------------------	----



---

## 董事及參與全球發售的各方

---

姓名	地址	國籍
<b>獨立非執行董事</b>		
朱劍峰先生	香港 新界 上水 鳳南路9號 翠麗花園 6座7樓J室	中國
安穎川先生	中國 深圳市 羅湖區 文錦中路2014號 合正榮悅府 5棟A座4702室	中國
孟雪女士	中國 深圳市 恆大天璟大廈 1期A座 1單元2502室	中國

有關董事的進一步資料，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」一節。

---

## 董事及參與全球發售的各方

---

### 參與全球發售的各方

#### 獨家保薦人及

獨家保薦人兼整體協調人

中銀國際亞洲有限公司  
香港中環  
花園道1號  
中銀大廈26樓

#### 整體協調人

中銀國際亞洲有限公司  
香港中環  
花園道1號  
中銀大廈26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26樓-28樓

#### 聯席全球協調人

中銀國際亞洲有限公司  
香港中環  
花園道1號  
中銀大廈26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26樓-28樓

#### 聯席賬簿管理人

中銀國際亞洲有限公司  
香港  
花園道1號  
中銀大廈26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26樓-28樓

交銀國際證券有限公司  
香港  
德輔道中68號  
萬宜大廈9樓

---

## 董事及參與全球發售的各方

---

中國光大證券(香港)有限公司  
香港灣仔  
告士打道108號  
光大中心33樓

鉅誠證券有限公司  
香港灣仔  
軒尼詩道303號  
協成行灣仔中心22樓2201室

國信證券(香港)融資有限公司  
香港  
金鐘道88號  
太古廣場1座  
32樓3207-3212室

工銀國際證券有限公司  
香港  
花園道3號  
中國工商銀行大廈37樓

利弗莫爾證券有限公司  
香港九龍  
長沙灣道833號  
長沙灣廣場二期  
12樓1214A室

申萬宏源證券(香港)有限公司  
香港  
皇后大道東1號  
太古廣場三座6樓

浦銀國際融資有限公司  
香港  
軒尼詩道1號  
浦發銀行大廈33樓

老虎證券(香港)環球有限公司  
香港  
上環  
德輔道中308號1樓

---

## 董事及參與全球發售的各方

---

聯席牽頭經辦人

越秀証券有限公司

香港灣仔  
港灣道30號  
新鴻基中心  
49樓4917-4937室

中泰國際證券有限公司

香港  
中環  
德輔道中189號  
李寶椿大廈19樓

中銀國際亞洲有限公司

香港  
花園道1號  
中銀大廈26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26樓-28樓

交銀國際證券有限公司

香港  
德輔道中68號  
萬宜大廈9樓

中國光大證券(香港)有限公司

香港灣仔  
告士打道108號  
光大中心33樓

鉅誠證券有限公司

香港灣仔  
軒尼詩道303號  
協成行灣仔中心22樓2201室

國信證券(香港)融資有限公司

香港  
金鐘道88號  
太古廣場1座  
32樓3207-3212室

---

## 董事及參與全球發售的各方

---

### 工銀國際證券有限公司

香港  
花園道3號  
中國工商銀行大廈37樓

### 利弗莫爾證券有限公司

香港九龍  
長沙灣道833號  
長沙灣廣場二期  
12樓1214A室

### 申萬宏源證券(香港)有限公司

香港  
皇后大道東1號  
太古廣場三座6樓

### 浦銀國際融資有限公司

香港  
軒尼詩道1號  
浦發銀行大廈33樓

### 老虎證券(香港)環球有限公司

香港  
上環  
德輔道中308號1樓

### 越秀証券有限公司

香港灣仔  
港灣道30號  
新鴻基中心  
49樓4917-4937室

### 中泰國際證券有限公司

香港  
中環  
德輔道中189號  
李寶椿大廈19樓

### 資本市場中介人

### 中銀國際亞洲有限公司

香港中環  
花園道1號  
中銀大廈26樓

---

## 董事及參與全球發售的各方

---

**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26樓-28樓

**交銀國際證券有限公司**

香港  
德輔道中68號  
萬宜大廈9樓

**中國光大證券(香港)有限公司**

香港灣仔  
告士打道108號  
光大中心33樓

**鉅誠證券有限公司**

香港灣仔  
軒尼詩道303號  
協成行灣仔中心22樓2201室

**國信證券(香港)融資有限公司**

香港  
金鐘道88號  
太古廣場1座  
32樓3207-3212室

**工銀國際證券有限公司**

香港  
花園道3號  
中國工商銀行大廈37樓

**利弗莫爾證券有限公司**

香港九龍  
長沙灣道833號  
長沙灣廣場二期  
12樓1214A室

**申萬宏源證券(香港)有限公司**

香港  
皇后大道東1號  
太古廣場三座6樓

---

## 董事及參與全球發售的各方

---

### 浦銀國際融資有限公司

香港  
軒尼詩道1號  
浦發銀行大廈33樓

### 老虎證券(香港)環球有限公司

香港  
上環  
德輔道中308號1樓

### 越秀証券有限公司

香港灣仔  
港灣道30號  
新鴻基中心  
49樓4917-4937室

### 中泰國際證券有限公司

香港  
中環  
德輔道中189號  
李寶椿大廈19樓

### 本公司的法律顧問

*有關香港法律*  
孖士打律師行  
香港中環  
遮打道10號  
太子大廈  
16-19樓

*有關中國法律(包括有關中國數據合規)*

環球律師事務所  
中國北京市  
朝陽區  
建國路81號  
華貿中心  
1號寫字樓20層

*有關開曼群島法律*

毅柏律師事務所  
香港  
鰂魚涌  
華蘭路18號  
太古坊  
港島東中心42樓  
4201-03室及12室

---

## 董事及參與全球發售的各方

---

### 獨家保薦人及包銷商的法律顧問

*有關香港法律*  
摩根路易斯律師事務所  
香港  
皇后大道中15號  
置地廣場公爵大廈  
19樓

*有關中國法律*  
競天公誠律師事務所  
中國北京市  
朝陽區  
建國路77號  
華貿中心  
3號寫字樓34層

### 核數師及申報會計師

安永會計師事務所  
執業會計師及註冊公眾利益實體核數師  
香港  
鰂魚涌  
英皇道979號  
太古坊一座27樓

### 行業顧問

易觀  
中國  
上海市  
崇明區豎新鎮  
響椿路58號  
北2樓682室

### 收款銀行

中國銀行(香港)有限公司  
香港  
花園道1號

招商永隆銀行有限公司  
香港  
中環德輔道中45號  
永隆銀行大廈15樓

### 合規顧問

華升資本有限公司  
香港  
皇后大道中99號  
中環中心45樓 4513室



---

## 公司資料

---

開曼群島註冊辦事處	Suite 102, Cannon Place P.O. Box 712 North Sound Road George Town Grand Cayman KY1-9006 Cayman Islands
總部及中國主要營業地點	中國 深圳市 南山區科園路 軟件產業基地 5C棟403室
香港主要營業地點	香港 上環 文咸東街78號 華東商業大廈3樓
本公司網站	<a href="http://www.easou.cn">http://www.easou.cn</a> (該網站所載資料並不構成本招股章程的一部分)
聯席公司秘書	陳鈞先生 中國 深圳市 福田區 園嶺新村54棟 1樓03室  馮寶婷女士 (ACG及HKACG) 香港 銅鑼灣 勿地臣街1號 時代廣場2座31樓
授權代表	陳鈞先生 中國 深圳市 福田區 園嶺新村54棟 1樓03室

---

## 公司資料

---

	馮寶婷女士 香港 銅鑼灣 勿地臣街1號 時代廣場2座31樓
審核委員會	安穎川先生 (主席) 甘鳴皋先生 朱劍峰先生
薪酬委員會	朱劍峰先生 (主席) 孟雪女士 樂凌先生
提名委員會	汪溪先生 (主席) 安穎川先生 孟雪女士
開曼群島股份過戶登記總處	<b>Appleby Global Services (Cayman) Limited</b> 71 Fort Street, PO Box 500, George Town, Grand Cayman, KY1-1106, Cayman Islands
香港股份過戶登記處	香港中央證券登記有限公司 香港 灣仔 皇后大道東183號 合和中心17樓 1712-1716號舖
主要往來銀行	招商銀行 深圳 南山區 學府路85號 軟件產業基地 1棟A座一層

## 行業概覽

本節及本招股章程其他章節所載資料及統計數據乃摘錄自我們委託易觀編製的易觀報告，以及各種政府官方刊物及其他可供公眾取閱的刊物。我們委聘易觀就全球發售編製獨立行業報告—易觀報告。來自政府官方來源的資料並未經我們、獨家保薦人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、任何包銷商、彼等各自的任何董事及顧問或參與全球發售的任何其他人士或各方獨立核實，亦概無就有關資料的準確性發表任何聲明。

### 資料來源

我們委託獨立市場研究及諮詢公司易觀進行中國智能內容推薦行業於2018年至2027年期間的詳細研究，包括數字閱讀行業、數字營銷行業及網絡遊戲行業。該委託報告乃由易觀在不受我們影響的情況下編製。

易觀為中國數字智能領域的專業技術及市場分析公司，提供大數據分析及諮詢服務，以提升客戶數字業務能力及市場競爭力。我們已同意就編製易觀報告向易觀支付人民幣310,000元的費用。我們於編製本節時自易觀報告以及本招股章程「概要」、「風險因素」、「業務」、「財務資料」及其他章節摘錄若干資料，以向潛在投資者提供我們經營所在行業的更全面介紹。

易觀的主要數據及資料來源包括一手及二手來源。一手來源涉及(i)易觀從其市場觀察所得建立自有資料庫；及(ii)易觀的自有數據監控應用程式易觀千帆所偵測的用戶數據。二手來源涉及審閱來自公開可得資源的數據及出版物的資料，包括來自政府機構的官方資料、公司報告及公開訪談資料。

於整理及編製易觀報告時，易觀採取以下基礎及假設：(i)中國的政治、經濟及社會環境保持穩定，確保中國智能推薦市場的持續發展；(ii)中國政府繼續支持中國數字閱讀行業、數字營銷行業及網絡遊戲行業發展；及(iii)隨著需求及供應增加，中國數字閱讀行業、數字營銷行業及網絡遊戲行業不斷擴張。

董事確認，經合理審慎審閱後，截至最後實際可行日期，本招股章程所載的市場資料自易觀報告刊發日期以來並無任何不利變動。

### 中國智能內容推薦行業

#### 概覽

智能推薦技術為基於人工智能及大數據向用戶提供個性化信息服務及決策支持的一種技術。該技術有效解決如內容過載及長尾內容等問題。人工智能為研究及開發用於模擬、延伸及擴展人類智慧的理論、方法、技術及應用系統的先進技術。由於人工智能為一項基礎技術，並非商品或服務，「人工智能產業鏈」為一個非常廣泛的產業，於產品或服務中使用人工智能相關技術的眾多企業處於該產業鏈。中國的人工智能產業鏈可分為三部分：(i)基本層，主要提供人工智能技術研發或應用的基礎及基礎設施，如芯片、大數據、雲計算及傳感器；(ii)技術層，主要指與人工智能技術研發及應用探索，如計算機視覺、編碼及解碼以及智能推薦系統等有關；及(iii)應用層，主要指包括於製造業、互聯網及服務業等行業應用人工智能技術，包括智能駕駛、智能內容推薦及機器人等。技術層的大部分企業同時從事應用層的工作，而技術層取得的成果通過應用變現盈利。

智能推薦算法為智能推薦技術的重要部分。目前推薦算法主要分為三類，即基於內容的推薦、協同過濾推薦及混合推薦。這三種推薦算法的特點如下：(i)基於內容的推薦涉及根據用戶對喜愛物品的過往記錄，向用戶推薦類似或相關的物品；(ii)協同過濾推薦利用協同過濾模型，根據用戶的過往互動行為(例如用戶點擊及購買記錄)進行推薦，其推薦準確性較高，是目前最廣泛使用的算法；及(iii)混合推薦結合基於內容的推薦算法及協同過濾推薦算法，以提高預測性能，提供更精確的推薦結果。

智能推薦系統亦稱為個性化推薦系統，為最早的人工智能技術應用領域之一，主要基於一套算法推薦技術實現智能推薦。智能推薦系統憑藉人工智能及大數據對可用資料進行分析，以對每名用戶進行詳細的個性化剖析，並對彼等的偏好及行為進行預測。智能推薦系統收集及摘取自用戶行為生成的產品特徵信息、數字內容及其他數字資料，為用戶提供可能符合其興趣或品味的推薦內容及信息。企業以智能推薦技術為基礎開展業務，從而建立智能推薦行業。智能推薦行業主要包括智能內容推薦行業及智能服務推薦行業。企業以智能推薦技術為基礎，開展數字閱讀、網絡遊戲及其他相關數字內容業務，共同形成智能內容推薦行業。此外，基於相同技術，企業開展電子商務、生活服務、旅遊及其他相關數字服務業務，形成智能服務推薦產業。

## 行業概覽

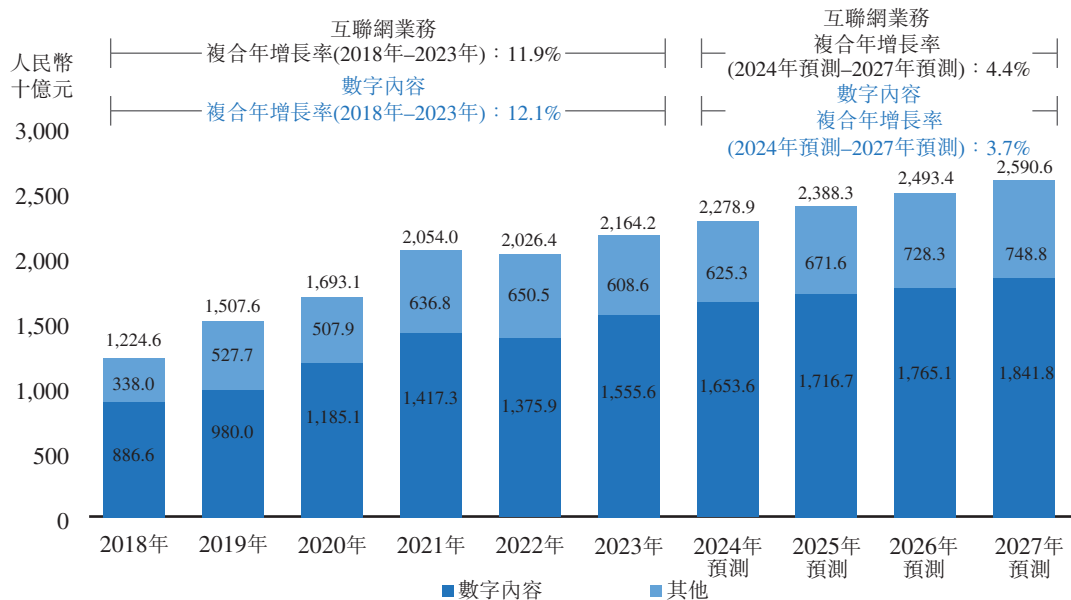
### 智能推薦的應用

隨著人工智能技術不斷進步，智能推薦技術已廣泛採納及應用於數字內容及數字服務等互聯網領域，上述種種均有助中國智能推薦行業的迅速發展。就數字內容而言，傳播能力強的內容可以迅速擴大用戶群。同時，對於並無通過互聯網流量進行高度推廣的內容，可能無法保持或擴大其用戶曝光率。相比前一類內容的受歡迎程度，後一類內容很難變現。數字內容的有關傳播屬性與內容質素、內容價格或內容製作者的資質並無直接關係。由於互聯網流量有限及若干平台的用戶群同質化，並無通過互聯網流量進行高度推廣的內容，對用戶的曝光率有限。因此，有關內容需要更多元化的分銷渠道來變現。智能推薦技術可以解決並無通過互聯網流量進行高度推廣的內容的困境，從而準確有效地觸達目標用戶。宜搜成立於2005年，為中國首批從事智能推薦技術研發及應用的公司之一。

### 服務可觸及市場的規模

我們的業務受制於中國互聯網業務行業的發展，尤其是中國數字內容行業。數字內容的智能推薦應用為我們提供廣泛發展空間。中國互聯網業務行業按收益計的規模由2018年的人民幣12,246億元增加至2023年的人民幣21,642億元，預期將由2024年的人民幣22,789億元增加至2027年的人民幣25,906億元，複合年增長率為4.4%。具體而言，中國數字內容行業按收益計的規模由2018年的人民幣8,866億元增加至2023年的人民幣15,556億元，預期將由2024年的人民幣16,536億元增加至2027年的人民幣18,418億元，複合年增長率為3.7%。下圖呈列中國互聯網業務行業及數字內容行業由2018年至2027年期間按收益計的過往及預測市場規模：

2018年－2027年預測中國互聯網業務市場規模<sup>(1)</sup>



## 行業概覽

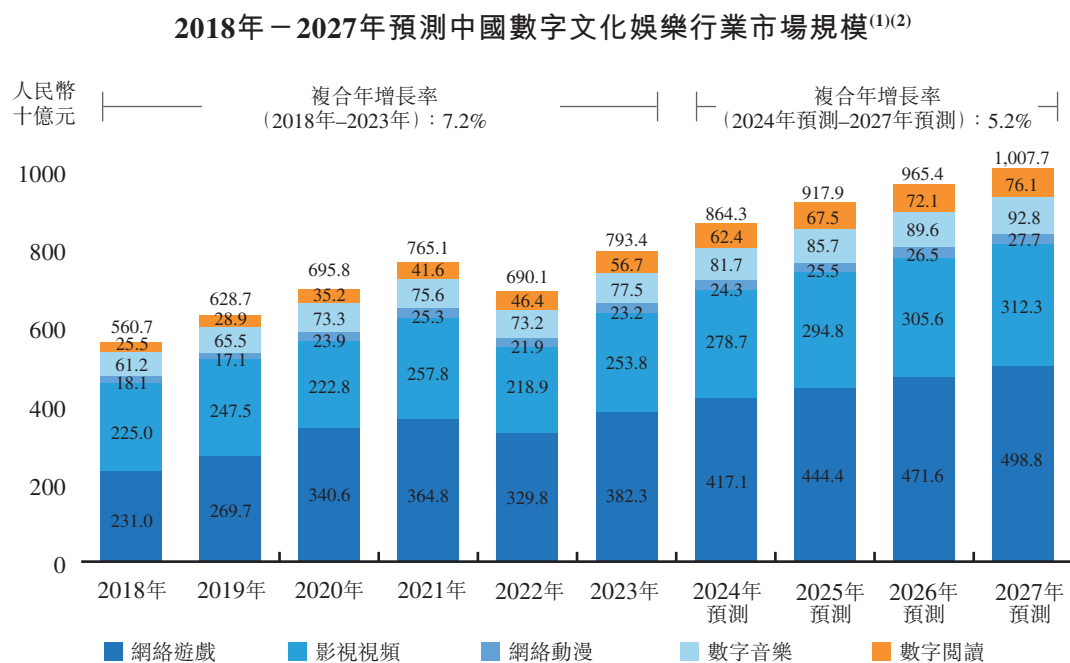
附註：

- (1) 互聯網業務的市場規模包括所有互聯網公司的收益。數字內容的市場規模包括所有互聯網公司的信息服務收益。

資料來源：易觀。此數據乃由易觀按照國家統計數據、企業財務數據及行業統計數據計算。

我們相信我們的業務與中國數字文化娛樂行業的發展高度相關，為中國數字內容行業的一部分。隨著中國文化行業迅速發展及中國用戶對文化娛樂的需求增長，中國數字文化娛樂市場的規模由2018年的人民幣5,607億元增加至2023年的人民幣7,934億元，複合年增長率為7.2%。由於COVID-19疫情、地緣政治衝突、海外加息及其他因素的持續影響，全球經濟復甦較預期慢。因此，中國數字文化娛樂行業於2022年的市場規模較2021年減少。然而，在中國經濟逐步復甦、用戶在COVID-19疫情期間養成的線上娛樂習慣延續至後COVID疫情時代、新技術發展拓寬了娛樂消費場景等因素的推動下，預期2024年至2027年，中國數字文化娛樂行業的市場規模將繼續增加。

下圖呈列中國數字文化娛樂市場於2018年至2027年期間按收益計的過往及預測市場規模：



附註：

- (1) 中國數字文化娛樂行業規模包括網絡遊戲、影視視頻、網絡動漫、數字音樂、數字閱讀等細分市場的規模。

---

## 行業概覽

---

- (2) 網絡遊戲市場規模包括電腦遊戲、網頁遊戲及手機遊戲收益、電競運營收益及知識產權衍生收益。影視視頻市場規模包括網絡視頻廣告、版權及用戶付款，以及電影票房(不包括電視台)收益。網絡動漫市場規模包括用戶付款、廣告收益及正版版權收益。數字音樂市場規模包括電腦+手機終端輸出值、來自電信音樂增值服務、多媒體流量及音樂平台的收益等。數字閱讀行業(廣泛意義上的數字閱讀)規模包括用戶付款、廣告收益、版權運營收益、來自發行及硬件銷售的收益等。

資料來源：中國音像與數字出版協會、易觀。2018年至2023年的數字閱讀行業市場規模來源於中國音像與數字出版協會，其他數據由易觀根據國家統計數據、企業財務統計數據及行業統計數據計算得出。

### 中國智能內容推薦行業的增長動力

中國智能內容推薦行業的強勁升勢受到下列關鍵驅動力支持：

- **國家政策利好：**近年來，中國推出一系列利好智能推薦相關技術及數字內容的政策，以加快智能內容推薦行業的發展。就智能推薦技術而言，《中華人民共和國國民經濟和社會發展第十四個五年規劃和2035年遠景目標綱要》建議專注於關鍵人工智能算法、操作系統及其他關鍵領域，加快推薦相關基本理論基礎、基本算法及其他研發突破及迭代應用，以及培育及發展人工智能及大數據行業。就數字內容領域的智能推薦技術應用而言，《十四五國家戰略性新興產業發展規劃》建議培育發展新一代信息技術行業及數字創新產業。
- **技術基礎設施升級：**技術基礎設施的持續改善為智能推薦技術的進一步發展提供穩固基礎。與此同時，技術基礎設施的升級亦為用戶提供更方便的網絡接入條件，擴大用戶覆蓋及智能推薦技術的使用場景。
- **來自2B客戶及2C用戶的需求增加：**企業(2B客戶)及個人用戶(2C用戶)智能推薦技術的需求增加，正推動並預期支撐中國智能內容推薦行業的持續增長。就2B客戶而言，互聯網的迅速發展導致資訊內容的龐大增長，導致2B客戶使用智能推薦技術向用戶傳遞信息作特定商業用途的需求增加。就2C用戶而言，多元化的內容載體(例如數字閱讀平台、新媒體平台及短視頻平台)逐漸興起，為用戶提供多元化的數字

---

## 行業概覽

---

內容，推動用戶對個性化數字內容的需求。與此同時，大量信息推動用戶逐漸由主動通過搜索取得信息轉為通過接收推薦平台的結果而被動接收。此外，根據中國互聯網絡信息中心，截至2023年12月31日，互聯網用戶的平均每週上網時間為26.1小時。用戶對互聯網的依賴性維持穩定，而互聯網已成為用戶獲取信息的重要渠道。

### 中國智能內容推薦行業的進入壁壘

中國智能內容推薦行業的主要進入壁壘如下：

- **技術壁壘**：隨著人工智能技術持續演變，深度學習已廣泛應用於智能推薦系統，而其開源框架特徵決定技術的迅速迭代。此行業的企業需要專注於尖端技術研發，以保持競爭優勢。作為智能推薦系統的核心技術之一，深度學習需要學習網絡基於特定用途應用的持續訓練，以取得符合實際應用要求的理想結果。企業需要不斷調整其模型、算法及技術，以適應其商業目標的變化。新參與者難以在短期內將先進技術及產品應用進行整合。
- **應用經驗壁壘**：成熟的智能推薦系統需要長期優化及迭代，以適應實際應用結果及業務目標。企業根據實際應用結果及商業目標對推薦系統進行優化及迭代需要較長的學習曲線，以為其本身的商業場景採納最合適的推薦方法，以改善其運營效益。
- **用戶資源壁壘**：大量個人用戶數據及用戶行為數據構成行業參與者持續優化推薦系統的基礎，以便行業參與者改善智能推薦的準確性，繼而增加其用戶基礎的規模、用戶活動的水平及用戶留存率。保持及開發用戶行為數據規模需要長期投資及維護技術、內容及運營。新的參與者難以在短時間內取得大規模用戶基礎及數據。



---

## 行業概覽

---

- **生態體系壁壘**：智能推薦技術、應用經驗及用戶構成智能內容推薦行業的生態壁壘。智能推薦技術按照用戶特徵提供個性化的推薦，而持續累積相關應用經驗進一步改善推薦的準確性。同時，用戶的多元化需求亦驅使企業持續改善其本身智能推薦技術的準確性，以吸引及留存用戶。新的參與者未必能在短時間內改善其推薦的準確性及達致生態優勢。

### 中國數字閱讀行業

#### 概覽

閱讀數字化包括閱讀對象數字化及閱讀媒介數字化兩個關鍵領域。前者是指以數字形式呈現的閱讀內容，例如電子書、網絡小說、電子圖片、數字照片、博客及網頁。後者是指閱讀內容載體，即帶屏幕顯示的電子設備，例如電腦、筆記本電腦、平板電腦、手機及電子閱讀器。就本招股章程而言，數字閱讀指通過個人電腦、手機、平板電腦及其他連接互聯網的設備線上或線下閱讀文學作品，僅包括數字閱讀作品及出版物的電子版本。

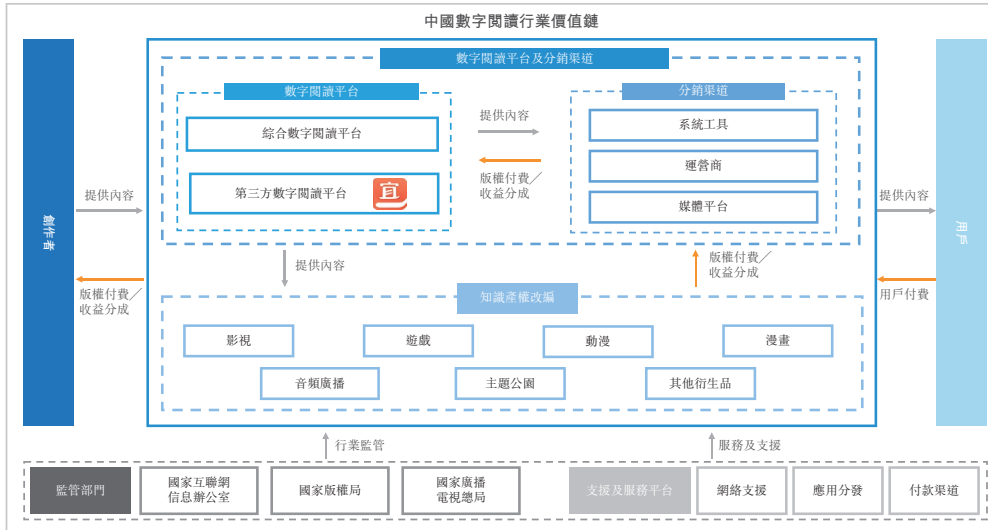
根據易觀，於2023年，中國數字閱讀用戶的人數約為540百萬人。同年，中國數字閱讀行業進入深度閱讀階段，約60.0%的用戶每天花最少兩小時在數字閱讀上。隨着智能設備日漸普及，加上移動互聯網的發展，用戶已逐步養成其數字閱讀習慣。

過去五年，中國的文化娛樂需求迅速增長。根據國家統計局的資料，2023年中國人均教育文化娛樂消費支出為人民幣2,904元，2019年至2023年的複合年增長率為3.7%。於2023年，中國城鎮居民人均教育文化娛樂消費支出為人民幣3,589元，2019年至2023年的複合年增長率為0.6%。2023年中國農村居民人均教育文化娛樂消費支出為人民幣1,951元，2019年至2023年的複合年增長率為7.1%。就中國數字閱讀用戶而言，於2023年，下沉地區及高線地區的平均月度活躍人數分別約為603百萬及440百萬。這些均突出下沉地區的龐大市場潛力。隨着中國數字閱讀行業發展，加上一系列利好海外數字閱讀發展的政策推出，行業參與者逐漸尋求海外機會以進一步擴充其業務。

## 行業概覽

### 中國數字閱讀行業的產業鏈

中國數字閱讀行業的產業鏈主要包括創作者、內容平台、內容分銷商、知識產權改編商及用戶。下圖說明中國數字閱讀行業的價值鏈：



資料來源：易觀

- 創作者向內容平台提供原創內容。
- 內容平台主要包括綜合數字閱讀平台及第三方數字閱讀平台。
- 內容平台的主要業務模式為版權運營，通過彼等招募簽訂合約的作家，以取得其作品的版權或向其他內容創作者購買版權，其後自向內容分銷渠道出售相關版權獲得收益，或直接自用戶取得收入。同時，內容平台亦向用戶提供增值閱讀服務以獲得收益。內容平台通常與內容分銷渠道合作，以分銷文學內容或出售知識產權的版權，並允許相關內容或版權的改編。除應用程式外，內容平台亦提供若干其他閱讀產品，如H5頁面及小程序，以擴大用戶基礎，增強用戶粘性，以適應不同場景。
  - 專注於原創內容的綜合數字閱讀平台正逐漸引入其他內容提供商的網路文學內容，在版權分銷方面與彼等建立合作關係，由此說明版權分銷正在數字閱讀平台逐漸更為主流。

---

## 行業概覽

---

- 第三方數字閱讀平台為用戶提供來自多名內容提供商的所有數字閱讀服務，能夠保持客觀、公正而中立的立場，同時基於智能算法推薦及其他相關技術提供網絡文學內容推薦，並為用戶提供個性化的服務。

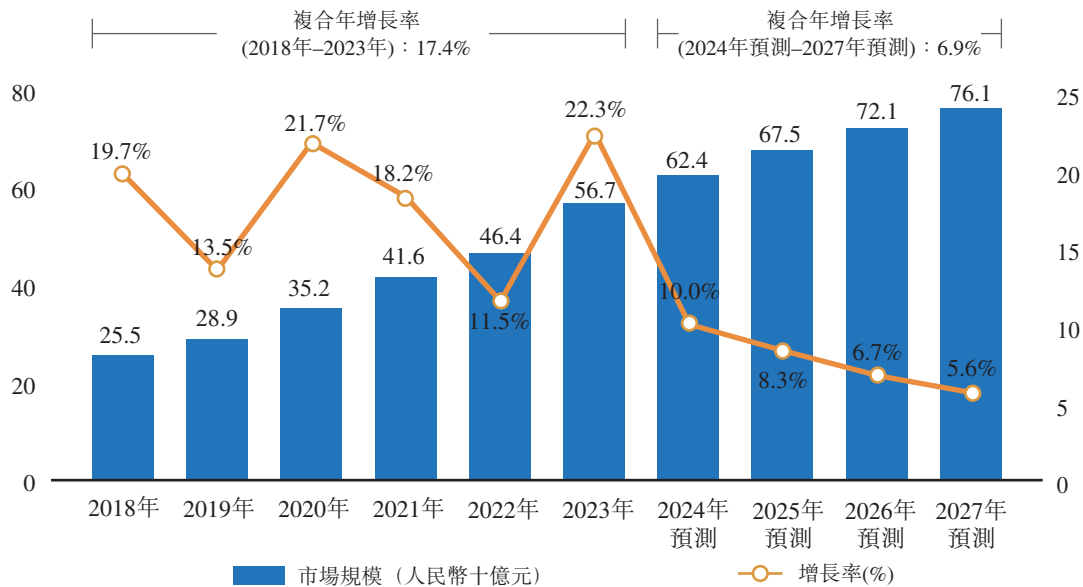
綜合數字閱讀平台主要為用戶提供原創數字閱讀內容及服務，而第三方數字閱讀平台則為用戶提供多個內容提供商的數字閱讀內容，因用戶更願意閱讀不同內容提供商的書籍，而非單一來源的書籍。換言之，版權分銷正逐漸成為行業的主流趨勢，第三方數字閱讀平台的中立性及多元化將成為重要的獨特優勢。預計未來第三方數字閱讀平台的增長率將高於綜合數字閱讀平台的增長率。

- 內容分銷渠道通過各種系統工具、運營商平台及媒體平台分銷內容接觸用戶，以擴大閱讀產品的影響力。
- 知識產權改編商將文學內容改編成一系列數字內容衍生品，例如電視劇、遊戲、動畫及漫畫等。
- 用戶通過包含廣告的數字閱讀或付費數字閱讀服務獲取文學內容。

市場規模

數字閱讀的市場規模由2018年的人民幣255億元增加至2023年的人民幣567億元，複合年增長率為17.4%。數字閱讀市場規模增加，主要源於付費數字閱讀服務擴展及來自包含廣告的數字閱讀的廣告收益。在移動互聯網行業的發展趨勢影響以及視頻直播及短視頻對用戶時間及吸引力的競爭下，來自知識產權運營的收益將為中國數字閱讀市場不久將來增長的重要動力。隨著版權保護及提供包含廣告的數字閱讀平台發展，COVID-19疫情的影響以及互聯網及移動設備日漸普及，導致數字文化娛樂的用戶需求不斷增加，來自數字閱讀市場的收益將持續增加。預計數字閱讀市場的規模將由2024年的人民幣624億元增加至2027年的人民幣761億元，複合年增長率為6.9%。下表呈列中國數字閱讀市場於2018年至2027年期間按收益計的過往及預測市場規模：

2018年－2027年預測中國數字閱讀市場規模<sup>(1)</sup>



附註：

- (1) 此處數字閱讀為廣義，包括數字閱讀(狹義)、有聲書籍及傳統文學的數字閱讀等，主要計算中國數字閱讀公司的收入，包括(其中包括)付費訂閱、版權運營、廣告、硬件等方面收入。

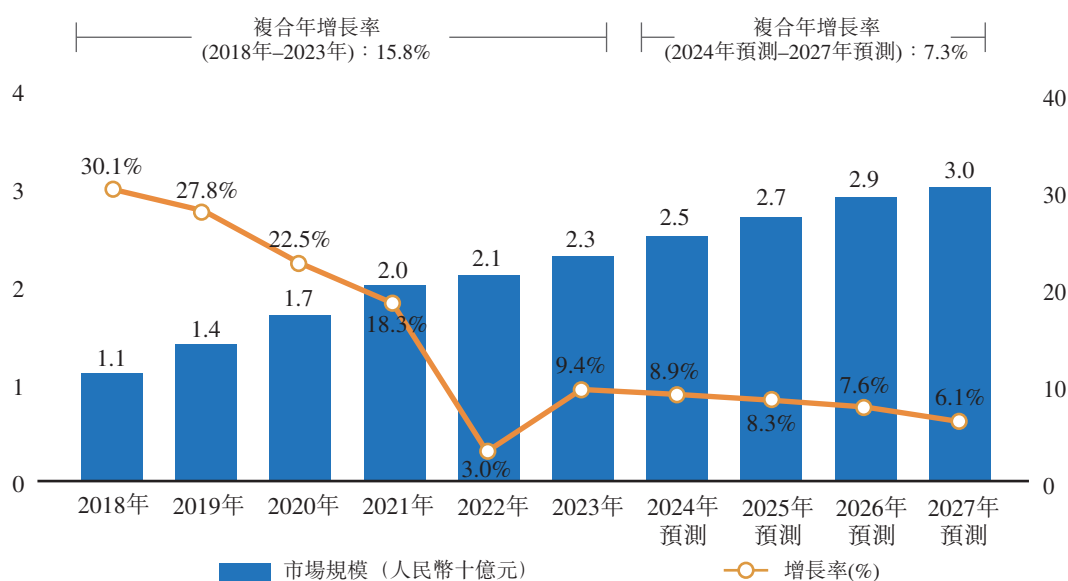
資料來源：中國音像與數字出版協會、易觀。2018年至2023年數字閱讀行業市場規模來源於中國音像與數字出版協會，其他數據由易觀根據國家統計數據、企業財務統計數據及行業統計數據計算得出。

## 行業概覽

中國第三方數字閱讀行業的市場規模亦不斷增加。自2018年至2023年，中國第三方數字閱讀行業按收益計的市場規模由人民幣11億元增加至人民幣23億元，複合年增長率為15.8%。在用戶對數字閱讀需求增加、數字閱讀平台對版權分銷需求增加及版權法規完善的推動下，預計中國第三方數字閱讀行業將繼續由2024年的人民幣25億元增長至2027年的人民幣30億元，複合年增長率為7.3%。隨著中國數字閱讀行業的發展，用戶的閱讀需求亦更加多元化及個性化。第三方數字閱讀平台提供不同來源的文學內容，可以有效滿足用戶的閱讀需求。因此，預計未來四年第三方數字閱讀行業的市場規模將繼續按高於整體數字閱讀市場的複合年增長率增長。

下表呈列中國第三方數字閱讀行業於2018年至2027年期間按收益計的過往及預測市場規模：

2018年－2027年預測中國第三方數字閱讀市場規模<sup>(1)</sup>



附註：

(1) 市場規模包括用戶費用及廣告收益，不包括閱讀器硬件銷售。

資料來源：易觀。有關數據乃由易觀根據國家統計數據、企業財務統計數據及行業統計數據計算得出。

### 中國數字閱讀行業的增長動力

中國數字閱讀行業的增勢受到下列關鍵驅動力支持：

- **版權保護提升：**近年來，中國繼續致力改善其版權相關政策及版權法規。新修訂的《中華人民共和國著作權法》已於2021年6月實施，大幅增加了侵犯版權的成本，加

---

## 行業概覽

---

大了對侵權行為的打擊力度，並擴大版權保護範圍，增強對內容創作者的版權保護。與此同時，不少企業已增強其版權保護。完善版權監管將推動內容創作者繼續創作，為行業提供更多內容，從而吸引更多用戶。

- *持續進行的免費閱讀行業趨勢及包含廣告的數字閱讀的擴張*：自2018年以來，包含廣告的數字閱讀已開始興起，為用戶提供包含廣告的數字閱讀，並就提供廣告服務向廣告客戶收費。包含廣告的數字閱讀為數字閱讀行業帶來額外用戶，並逐漸培養其數字閱讀習慣及版權意識。包含廣告的數字閱讀亦成為中國數字閱讀市場的主流模式及持續進行的行業趨勢，這可從與付費數字閱讀服務相比，包含廣告的數字閱讀的用戶基礎增長更快且用戶對包含廣告的數字閱讀接受程度更廣得到證實。
- *線上娛樂需求增加*：在COVID-19疫情期間，線下活動受到諸多社會限制，用戶的數字閱讀、遊戲、視頻等線上娛樂需求習慣逐步養成。疫情後，用戶繼續維持線上娛樂習慣。此外，由於自媒體的發展，全民創作趨勢不斷增強，創造出更豐富多彩的作品，為用戶提供重要情緒價值。同時，內容精品化趨勢不斷加深，數字閱讀、遊戲和視頻知識產權改編業態持續發展，進一步釋放知識產權的內在價值，留住核心用戶，吸引跨界用戶。這些新的發展特點，為線上娛樂持續發展積累了強勁動力。

就線上娛樂而言，根據易觀千帆，2018年至2023年中國數字閱讀行業的平均月度活躍人數分別為216百萬人、241百萬人、300百萬人、307百萬人、297百萬人及297百萬人，於中國政府放寬COVID-19管制措施後，中國數字閱讀行業的平均月度活躍人數保持相對穩定。根據易觀千帆，2018年至2023年中國短視頻行業的平均月度活躍人數分別為552百萬人、700百萬人、866百萬人、883百萬人、895百萬人及964百萬人，中國短視頻行業的平均月度活躍人數繼續增長。

就線上消費而言，根據國家統計局的資料，自2018年至2023年，中國的國內線上零售額分別為人民幣9.0萬億元、人民幣10.6萬億元、人民幣11.8萬億元、人民幣13.1萬億元、人民幣13.8萬億元及人民幣15.4萬億元。因此，用戶的線上消費習慣已逐漸形成，且預期將會保持。

---

## 行業概覽

---

同時，新興科技(例如5G、VR、AR及雲計算)正推動新形式的娛樂興起，例如雲音樂會、雲音樂節及雲劇院，亦為用戶提升互動體驗，進一步增加彼等花在線上娛樂內容上的時間。

### 中國數字閱讀行業的進入壁壘

中國數字閱讀行業的主要進入壁壘如下：

- **技術壁壘**：數字閱讀平台涉及內容開發、製作、推薦及其他領域的大量技術。技術領先性決定每個平台的服務質量及其運營效率。就內容推薦而言，基於日常運營累積的用戶行為數據，企業需要使用持續優化的智能推薦技術，以向用戶推薦內容，符合彼等的個性化閱讀需要。就系統功能而言，企業必須加強技術研發能力以改善系統穩定性，同時豐富字型、背景顏色及其他功能及特徵的多元性。
- **內容壁壘**：中國數字閱讀行業逐漸成熟，其競爭模式相對穩定。面對優質內容資源的激烈競爭，企業須通過提供優質而多元化的內容提高用戶粘性、用戶付款意願及降低獲客成本。同時，數字閱讀內容的版權為知識產權發展的基礎，有助進一步擴大文學作品的影響力及提升其商業價值。此外，考慮到中國保護版權的監管環境持續完善，對盜版內容的打擊力度不斷加大，這將進一步加強公眾對文學創作的意識及商業價值。新行業參與者難以於短時間內獲得大量或優質內容。
- **用戶資源壁壘**：用戶資源對數字閱讀企業而言屬關鍵，包括用戶獲取、轉換、保留及激活，這需要此等企業長遠投資於內容及技術資源，並持續改善其產品及服務。由於產品在內容及變化使用度的差異，用戶一旦養成習慣後，便不太願意轉換產品。此外，由於數字閱讀行業已日趨成熟，用戶獲取的增長率已經放緩，而用戶獲取成本亦有所增加。新行業參與者難以在短時間內迅速形成龐大的用戶基礎。

### 競爭格局

人工智能推薦技術的核心在於對用戶資料(例如年齡、性別及地區)、閱讀行為(例如閱讀歷史及閱讀時長)及互動行為(例如點贊、評論及分享)等多維數據的分析。隨後根據智能

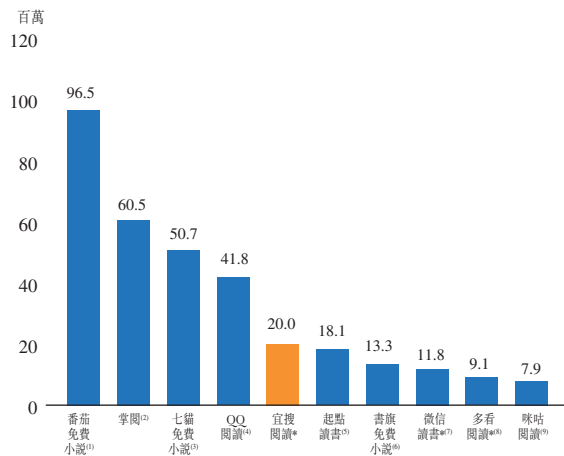
## 行業概覽

算法生成個性化電子書或內容推薦列表，為用戶提供更加個性化、智能化及身臨其境的閱讀體驗，同時提高數字閱讀平台的商業價值。

目前，許多市場參與者在其數字閱讀平台上使用人工智能推薦技術。然而，由於市場定位、對用戶需求的理解及技術實現策略不同，各數字閱讀平台採用的算法推薦系統(例如基於內容的推薦、協同過濾推薦及混合推薦)或業務戰略重點亦不盡相同。例如，某些平台可能擁有自身的簽約作者，傾向於向用戶推薦其專有內容。作為第三方數字閱讀平台，宜搜小說App從第三方內容提供商獲取文學內容，根據用戶的閱讀偏好進行公平、準確的個性化推薦。此外，本集團始終在研發人工智能推薦技術，將智能推薦引擎應用於閱讀、遊戲、音樂等多個內容場景，通過利用跨場景用戶數據，進一步促進推薦算法的不斷優化。

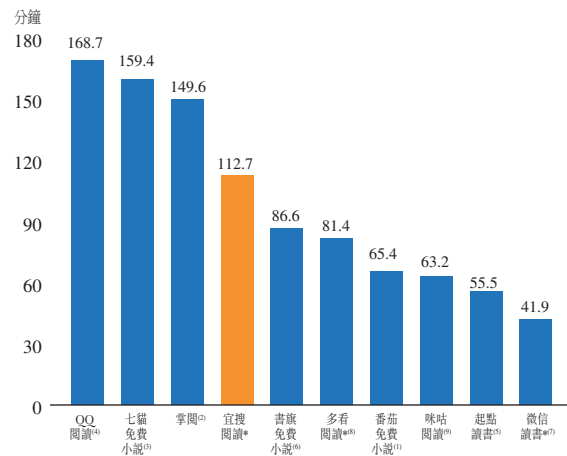
根據易觀，宜搜小說App於2023年的平均月度活躍人數約為20.0百萬人，就平均月度活躍人數而言在中國數字閱讀市場排名第五。自2018年至2023年，宜搜小說App的平均月度活躍人數在中國數字閱讀市場中排名前五。在2023年中國數字閱讀市場的十大應用程式(就平均月度活躍人數而言)當中，宜搜小說App於2023年的平均每日使用時長112.7分鐘，就人均每日使用時長而言，排名第四。下圖說明2023年中國數字閱讀行業在平均月度活躍人數及應用程式人均每日使用時長方面的市場排名：

2023年中國數字閱讀行業  
十大應用程式平均月度活躍人數



資料來源：宜搜小說App的平均月度活躍人數數據來自宜搜，而其他數據來自易觀千帆。

2023年中國數字閱讀行業十大應用程式  
按平均月度活躍人數計  
的人均每日使用時長



資料來源：人均每日使用時長數據來自易觀千帆。

附註：

\* 表示該應用程式屬於第三方數字閱讀平台。



---

## 行業概覽

---

\*\* 四大應用程式的平均月度活躍人數相對高於宜搜小說App，主要乃由於該等應用程式的母公司均為知名的大型互聯網公司，在互聯網流量上具有較強優勢。彼等可以通過彼等的其他業務線及平台的協同效應為其數字閱讀服務獲得更多用戶。由於互聯網流量優勢，四大應用程式擁有廣泛的用戶基礎及高忠誠度，因此彼等的平均月度活躍人數及在該等應用程式上的人均每日使用時長亦相對較高。

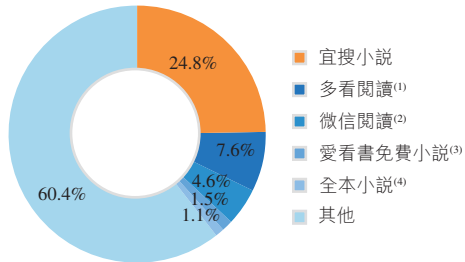
- (1) 番茄免費小說，一款由於2012年成立的字節跳動開發的應用程式，該公司主要業務包括短視頻、新聞資訊、數字營銷等。
- (2) 掌閱，一款由於2008年成立並在中國內地上市的掌閱科技開發的閱讀應用程式，該公司專注於數字閱讀及增值服務。
- (3) 七貓免費小說，一款由於2017年成立的上海七貓文化傳媒有限公司開發的應用程式，主要從事業務服務。該公司由在2000年成立並在美國及香港上市的百度控制，百度的主要業務包括數字營銷、人工智能及視頻。
- (4) QQ閱讀，一款由於2015年成立並在香港上市的閱文集團開發的應用程式，該公司主要業務包括數字閱讀、知識產權開發及運營。該應用程式為一款綜合數字閱讀平台。
- (5) 起點讀書，一款由於2015年成立並在香港上市的閱文集團開發的應用程式，該公司主要業務包括數字閱讀、知識產權開發及運營。該應用程式的用戶主要為男性。
- (6) 書旗免費小說，一款由於1999年成立並在美國及香港上市的阿里巴巴開發的應用程式，該公司主要業務包括互聯網電子商務、雲計算、物流、本地生活服務、數字媒體及娛樂。
- (7) 微信讀書，一款由於1998年成立並在香港上市的騰訊開發的應用程式，該公司主要業務包括遊戲、數字營銷、金融科技及服務。該應用程式的書籍類別主要為出版書籍。
- (8) 多看閱讀：一款由於2010年創立並在香港上市的小米開發的閱讀應用程式，該公司主要業務為手機、智能硬件及物聯網。
- (9) 咪咕閱讀，一款由於2000年成立及為三大通訊運營商之一的中國移動開發的應用程式。

此外，根據易觀，在中國第三方數字閱讀平台市場，宜搜小說App於2023年排名第一，按收益計佔數字市場份額24.8%，超逾第二至第五大平台2023年的總市場份額。宜搜小說App於2023年的平均月度活躍人數約為20.0百萬人，就平均月度活躍人數而言在中國所有第三方數字閱讀平台排名第一。

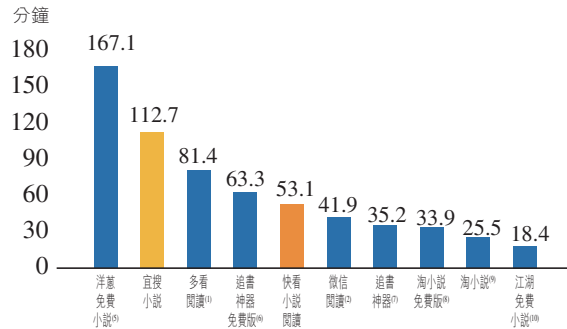
## 行業概覽

下圖說明2023年中國第三方數字閱讀平台按2023年中國第三方數字閱讀行業收益及平均月度活躍人數計的市場份額：

2023年中國第三方數字閱讀平台的市場份額\*



2023年中國第三方數字閱讀行業十大應用程式按平均月度活躍人數計的人均每日使用時長



資料來源：易觀。數據由易觀根據國家統計數據、公司財務數據及行業統計數據計算得出。

資料來源：宜搜、易觀千帆。宜搜小說App及快看小說閱讀的平均月度活躍人數的數據來自於宜搜及其他數據來自易觀千帆。

附註：

\* 於2023年，中國第三方數字閱讀平台市場規模按收益計約為人民幣22.5億元。根據易觀，中國數字閱讀市場的參與者尋求並實現用戶流量在其數字閱讀平台上的多元收益變現乃屬常見，方式為：(i)在其數字閱讀平台上提供其他類型的數字內容；或(ii)利用在其數字閱讀平台上收集的用戶行為數據，優化在第三方渠道或其他數字內容應用程式上的內容發佈。因此，中國第三方數字閱讀平台的市場規模(按收益計)不僅包括數字閱讀平台服務直接產生的收益，亦包括利用數字閱讀平台的用戶流量或收集的用戶行為數據自其他數字內容場景應用中產生的收益。然而，其不包括與以下不直接相關的收益：(i)數字閱讀平台服務；及(ii)該等平台上的用戶流量在與行業參與者收益計算相關的其他數字內容場景應用中的利用。

- (1) 多看閱讀，一款由於2010年創立並在香港上市的小米開發的閱讀應用程式，該公司主要業務為手機、智能硬件及物聯網。
- (2) 微信閱讀，一款由於1998年成立並在香港上市的騰訊開發的應用程式，該公司主要業務包括遊戲、數字營銷、金融科技及服務。該應用程式的書籍類別主要為出版書籍。
- (3) 愛看書免費小說，一款由於2015年成立的北京中文萬維科技有限公司開發的閱讀應用程式，專注於包含廣告的數字閱讀。
- (4) 全本小說，一款由於2014年成立的北京五步天下科技有限公司開發的閱讀應用程式，該公司主要業務為技術推廣及應用服務。
- (5) 洋蔥免費小說，一款由於2016年成立的北京極動創想科技有限公司開發的閱讀應用程式，該公司主要業務為包含廣告的數字閱讀服務。

---

## 行業概覽

---

- (6) 追書神器免費版，一款由於2012年成立的上海元聚網絡科技有限公司開發的閱讀應用程式，該公司主要業務為遊戲、漫畫、數字閱讀等。
- (7) 追書神器，一款由於2012年成立的上海元聚網絡科技有限公司開發的閱讀應用程式(付費版)，該公司主要業務為遊戲、漫畫、數字閱讀等。
- (8) 淘小說免費版，一款由於2017年成立的北京淘閱文化科技有限公司開發的閱讀應用程式，該公司主要業務為互聯網及互聯網相關服務。
- (9) 淘小說，一款由於2017年成立的北京淘閱文化科技有限公司開發的閱讀應用程式，該公司主要業務為技術推廣及應用服務。
- (10) 江湖免費小說，一款由於2019年成立的杭州掌讀雲科技有限公司開發的閱讀應用程式，該公司主要業務為軟件及信息技術服務。

宜搜系列閱讀App所提供的準確個性化數字閱讀平台服務已大大地改善用戶的閱讀體驗，推動宜搜系列閱讀App獲得更多認同，使宜搜成為中國主流的數字版權聚合與分銷平台之一，並擁有龐大的用戶基礎及較高的用戶參與度。

### 包含廣告的數字閱讀及付費數字閱讀服務的比較

在包含廣告的數字閱讀下，內容平台主要通過廣告活動以向廣告客戶收取廣告費的方式產生收益。由於用戶毋須就閱讀資源付費，該類型服務的用戶接受程度高於付費數字閱讀服務。因此，自2018年起，包含廣告的數字閱讀的用戶基礎的規模已迅速增長。

在付費數字閱讀服務下，內容平台主要自用戶付款及版權運營收入生成收益。過去三年，由於包含廣告的數字閱讀的影響，付費數字閱讀服務用戶的增長率已經放緩。

付費數字閱讀服務為數字閱讀市場上的傳統服務模式。然而，由於使用網絡文學資源的付費壁壘，數字閱讀平台越來越難憑藉該模式持續吸引新用戶及擴大其用戶基礎。因此，中國數字閱讀平台開始依賴提供包含廣告的數字閱讀吸引用戶、擴大用戶基礎及使用用戶流量，通過廣告主的廣告收益變現盈利。近期，若干專注於包含廣告的數字閱讀的新市場入行者迅速吸引新用戶並擴大其市場份額。因此，掌閱(得間小說及七讀免費小說的運營商)等業內領先的公司從事付費數字閱讀服務已有相當長的一段時間，但近年來彼等均推出免費閱讀平台，並持續加大對包含廣告的數字閱讀業務的投資。

儘管包含廣告的數字閱讀近年來已迅速增長，其面對獲取穩定收益的挑戰。現時，來自廣告活動的收益仍是包含廣告的數字閱讀的主要收益來源。然而，倘來自包含廣告的數字閱

## 行業概覽

讀的收益無法彌補用戶獲取成本，內容平台將須減少開發該類型服務的投資，此舉可能導致用戶流失。因此，提供包含廣告的數字閱讀的閱讀平台已積極開拓嵌入式廣告以外的其他類型服務，以多元化發展其收益來源。根據易觀，提供包含廣告的數字閱讀應用程式之間的競爭高度激烈。

下表載列包含廣告的數字閱讀與付費數字閱讀服務的比較：

### 中國數字閱讀公司提供的服務類型的比較

項目	包含廣告的數字閱讀	付費數字閱讀服務
定義	平台上的網絡文學內容是否需要付費閱讀。如是，即屬提供付費數字閱讀服務的閱讀平台。如否，則屬提供包含廣告的數字閱讀平台。	
收益來源	主要為廣告收益	多項來源，例如用戶付款及知識產權運營
數字內容特徵	一般缺乏原創性及創造性	體裁豐富，原創內容多元化，含有大量長篇小說
用戶特徵	主要為中國低線城市的用戶，其付費意願低，年齡範圍廣泛	主要為中國一線城市、新一線城市及二線城市的年輕用戶，其消費能力強勁，對數字閱讀產品高度忠誠
發展歷史	於2018年，包含廣告的數字閱讀首次推出及該種類服務興起。該模式的發展時間相對較短，且用戶增長率迅速	於2003年，付費數字閱讀服務首次推出。其後，該類型服務已發展成熟，且用戶增長率穩定
方向	培養用戶的版權保護意識，及逐步將用戶轉型至付費閱讀服務	開發包含廣告的數字閱讀及付費數字閱讀服務的結合版。大部分網絡文學內容免費。部分精品內容須付費，且日後將會逐漸增加

資料來源：易觀

### 前景展望

隨著新技術推動行業升級，新的閱讀模式及場景將繼續興起，以改善用戶的整體閱讀體驗。數字閱讀行業的智能推薦技術應用持續演變，以滿足用戶對個性化閱讀的需求。在中國數字閱讀行業，提供包含廣告的數字閱讀的閱讀平台與提供付費數字閱讀服務的閱讀平台之間競爭相對激烈。近期，更多數字閱讀平台已合併包含廣告的數字閱讀及付費數字閱讀服務活動。此外，大型企業已於市場推出新的提供包含廣告的數字閱讀及付費數字閱讀服務閱讀產品，以吸引新用戶及留存現有用戶。隨著中國數字閱讀行業持續擴展，數字閱讀作品的市場影響力與日俱增，而此等受歡迎作品往海外市場的出口活動開始湧現。

---

## 行業概覽

---

於人工智能技術升級後，智能推薦系統的數據收集、分析及處理能力改善，將讓行業參與者提供結合虛擬及現實場景的更全面閱讀模式，並向用戶提供更精準的推薦。隨著有關元宇宙的技術持續進步，數字閱讀平台與元宇宙整合為數字閱讀行業的參與者提供充裕發展空間。

### 中國數字營銷行業

#### 概覽

數字營銷是指通過互聯網媒體(例如網站、網頁、H5頁面及移動應用程式)以文字、圖片、影音及其他形式直接或間接推廣商品或提供服務的商業廣告。與傳統營銷相比，數字營銷擁有準確識別目標用戶群體、提供全面互動及改善廣告轉換率的優點。有效的數字營銷加強廣告客戶投放廣告的意願，令廣告滲透率持續增加，市場發展迅速。

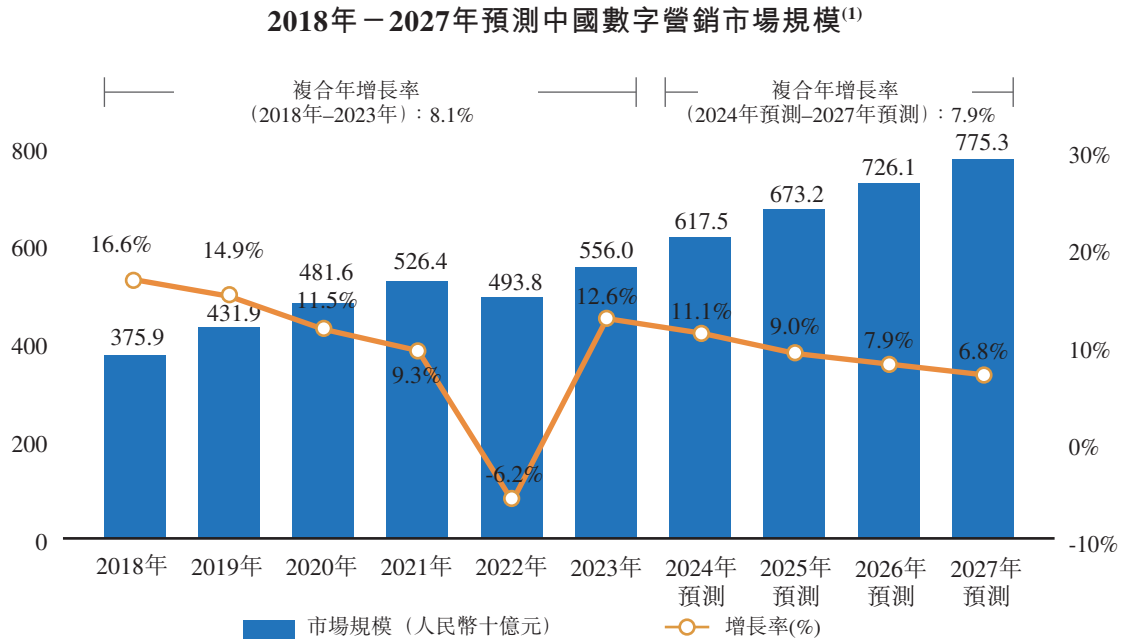
#### 市場規模

中國數字營銷行業按收益計的規模由2018年的人民幣3,759億元增加至2023年的人民幣5,560億元，複合年增長率為8.1%。由於COVID-19疫情、地緣政治衝突、海外加息等因素的持續影響，全球經濟復甦速度低於預期。在中國，COVID-19疫情對中國2022年國內經濟發展造成負面影響。這導致中國居民的消費增長放緩，並最終影響我們的廣告客戶的預算，繼而對中國數字營銷市場的增長造成不利影響。同時，由於中國嚴格的監管政策，數字營銷市場的若干行業(如教育行業及遊戲行業)的廣告主收緊了廣告預算，此舉影響了中國數字營銷行業的整體廣告投放規模。因此，與2021年相比，2022年中國數字營銷市場的市場規模縮小。於2023年，COVID-19疫情防控措施的放鬆及中國政府促進消費政策的出台，刺激了消費需求，提高了廣告主投放廣告的意願。2023年中國網絡遊戲行業ISBN的發行人數較2022年大幅增加，亦促進了遊戲運營商廣告支出的恢復及增長。此外，近年來一些新興技術的發展，如5G及人工智能等，不斷促進數字營銷解決方案的創新，提高了廣告的效率。具體而言，5G技術使數據傳輸的處理速度更快，AI技術在短時間內實現對海量數據的自動處理及

## 行業概覽

分析。5G與人工智能技術的結合，可以實現對大量數據的即時採集、分析及處理。該等技術可協助企業更準確地識別目標用戶，快速制定營銷策略，從而提高企業的營銷效率及成效。因此，對數字營銷的需求及2023年數字營銷行業的市場規模增加。根據易觀，中國數字營銷行業已達致相對成熟階段。按收益計，中國數字營銷行業的市場規模預期將由2024年的人民幣6,175億元增長至2027年的人民幣7,753億元，複合年增長率為7.9%。

下圖說明中國數字營銷市場於2018年至2027年期間按收益計的過往及預測規模：



附註：

(1) 僅包括有效廣告，不包括品牌廣告、自媒體軟廣告等其他廣告。

資料來源：易觀。有關數據乃由易觀根據國家統計數據、企業財務統計數據及行業統計數據計算得出。

### 中國數字營銷行業的增長動力

中國數字營銷行業的升勢受到下列關鍵動力支持：

- 用戶發展良好的網絡消費習慣及2B消費者持續增加的數字營銷需求：自COVID-19疫情以來，用戶逐漸養成了線上消費習慣。疫情期間人們出行受限，一些線下零售店關閉，用戶轉向線上購物以滿足他們的需求，用戶需求的增加也反過來促進了供

---

## 行業概覽

---

應商改善線上供應鏈系統，這在後COVID疫情時代為線上購物的發展提供了持續的支援。此外，直播電商、短視頻電商、社交電商等線上消費的新業態、新模式讓線上消費的場景和版圖不斷擴大。平台企業也拓展新領域，推動上下游企業數字化轉型，構建暢通的線上工業品流通市場，推動網絡購物行業持續健康發展。

就數字營銷市場而言，用戶線上消費習慣的形成及深化已直接擴大數字營銷的潛在目標受眾。品牌主及企業開始加快數字化轉型的步伐，以更好地適應並把握網絡市場的發展機遇。相應地，彼等已加大對數字營銷的投資預算，進一步推動整個數字營銷市場的擴張及增長。

- **數字營銷服務在新技術持續提高下效率提升：**人工智能、智能推薦及區塊鏈等新興技術繼續提高數字營銷服務的效益，並推動業界發展。人工智能、智能推薦及其他技術提高廣告內容創作的效率，改善廣告效果的監察準確性及定向推薦的準確性，並最終加強廣告轉換率的效益。區塊鏈技術的應用讓廣告流通過程得以提升開放性及透明度，減少2B客戶與平台之間的障礙，並確保業界的健康有序發展。

### 競爭格局

數字營銷企業可按照平台業務種類分為綜合數字營銷企業及垂直數字營銷企業。綜合數字營銷企業的優勢在於用戶流量高及廣告接觸的用戶基礎廣闊。此等平台受到以廣闊用戶基礎為目標的廣告客戶青睞。此等企業主要包括阿里巴巴、字節跳動及騰訊。垂直數字營銷平台深耕多個細分行業，擁有更集中的用戶基礎，優勢在於精準接觸目標用戶基礎，有助提高廣告投放的效益，且受到以特定用戶基礎為目標的廣告客戶青睞。我們為垂直營銷平台之一。根據易觀，於2023年，中國數字營銷行業按收益計的五大企業為字節跳動、阿里巴巴、騰訊、百度及快手，其合併市場份額接近80%。其餘市場份額由包括本集團在內的150多家年廣告收益超過人民幣100百萬元的中國數字營銷企業組成。我們相信，通過在合作流量生態系統中為廣告客戶提供精準、高效、個性化的數字營銷解決方案，我們能夠在同行中脫穎而出。整體而言，中國數字營銷行業由少數市場領導者和較為分散的長尾參與者組成，競爭格局相對穩定。

---

## 行業概覽

---

在數字營銷行業，數字營銷服務提供商(作為中介)已成為產業鏈中的關鍵環節之一。數字營銷服務提供商主要包括廣告代理及廣告聯盟。廣告代理商根據客戶的營銷要求為客戶提供創意規劃、媒體策略、媒體資源獲取、營銷效果評估及其他服務。典型的參與者主要包括匯量科技(1860 HK)、樂享集團(6988 HK)及本集團。具體而言，我們為在數字營銷中最早使用智能推薦系統及通過第三方媒體平台和在自有平台投放數字營銷的提供商之一。廣告聯盟主要包括匯聚中小型開發商的廣告組織，形成聯盟幫助彼等出售其廣告位，而廣告主根據數字營銷的實際效果向聯盟成員支付廣告費。數字營銷服務提供商在產業鏈中扮演不可或缺的角色，彼等在產業鏈中的議價能力不斷增強。同時，數字營銷服務提供商於服務過程中逐漸累積大量廣告數據(如用戶剖析)及先進廣告技術，並不斷提升廣告效果。因此，越來越多廣告主選擇數字營銷服務提供商交付及管理其廣告。

### 前景展望

隨著智能推薦技術持續發展，智能廣告推薦系統將為用戶提供更準確的推薦，增加廣告投放的效益及質量。數字營銷將廣告資訊整合成數字內容，以達致廣告及內容產品的整體呈列。基於優質內容的數字營銷將為長遠營銷成功的重要根基。此外，內容、廣告、用戶及使用場景將更準確配對，及通過使用智能推薦技術進一步整合，此舉將進一步加大廣告價值，為用戶提供更直接而個性化的廣告。

我們預期中國數字營銷行業的發展將呈現下列趨勢：

- **技術應用的進一步深化。**就廣告投放而言，人工智能及大數據等技術正日趨精密。數字營銷企業處理數據挖掘用戶行為的能力持續改善，加強了廣告投放的準確性，增加了點擊率，從而提高數字營銷服務的效率。就用戶體驗而言，VR、AR及其他技術的發展為用戶提供更高階的廣告內容，改善用戶體驗，並提高用戶對數字營銷的接受程度。放眼未來，數字營銷技術的應用將繼續深化，有助為市場帶來更有效率及更高質量的廣告內容，並推動行業的可持續及穩定發展。
- **持續向標準化發展。**數字營銷行業將繼一系列法律及法規(例如《中國移動互聯網廣告標準》及《中華人民共和國個人信息保護法》)出台後變得更標準化，有關法律及法



---

## 行業概覽

---

規對就數字營銷使用的詞彙與技術提供統一標準，規管數字營銷的展示形式，從而推動數字營銷行業的標準化及迅速發展。

- *優質內容作為數字營銷的核心競爭力*。媒體格式日漸多元化，例如文學內容、視頻直播及短視頻，吸引用戶對不同內容的關注，並對每個媒體格式展示的資訊質量有較高要求。數字營銷逐漸轉移至內容營銷，內容營銷將廣告資訊有組織地整合至相關產品，以達致廣告及內容相關產品的整體呈列，造就「廣告即內容」效果。基於優質內容的數字營銷將為營銷長遠成功的重要基礎。

### 中國網絡遊戲行業

#### 概覽

網絡遊戲是一種為多個玩家而設，以旨在實現娛樂、休閒、交流及虛擬成就的電子遊戲。網絡遊戲通常具備下列特徵：(i)互聯網及移動網絡作為傳送媒介；(ii)遊戲運營商的服務器及用戶電腦(包括智能移動設備)作為處理終端；及(iii)遊戲客戶端軟件作為信息互動窗口。網絡遊戲的種類多元化，包括CCG、MMORPG、SLG、LTG及女性向遊戲。就SLG而言，用戶准入壁壘相對較高，導致用戶遷移成本較高，有利於延長用戶的忠誠度。因此，SLG通常生命週期較長，一般介乎三年與五年之間。此外，雖然SLG在初始階段的用戶獲取成本(一般超過每人人民幣1,000元)通常高於其他類型的網絡遊戲，但一旦形成核心用戶基礎，SLG的財務表現往往較為強勁。就女性向遊戲而言，其受歡迎程度於2018年開始有所增加，中國的該等遊戲用戶人數於2023年突破300百萬人。根據易觀，開發女性向遊戲產品的成本通常低於人民幣100,000元，往往低於男性向遊戲產品。相比之下，開發SLG的成本一般超過人民幣10.0百萬元。此外，根據易觀，女性向遊戲用戶就網絡遊戲付款的能力亦較預期強勁。

網絡遊戲市場的產業鏈主要包括下列人士：

- *知識產權持有人*：為網絡遊戲開發商提供知識產權特許，因此在形象、角色、圖像、情節及其他元素方面支持遊戲發展。
- *開發商*：按照所取得的知識產權特許或具有其自有智能及創作性的原創內容製作網絡遊戲內容。開發商主要負責遊戲內容創作、產品開發、遊戲更新及技術支持。有

---

## 行業概覽

---

些開發商獨立發行及運作遊戲，而其他開發商向發行商授出其遊戲產品特許，由發行商負責發行及運作遊戲。

- **發行商**：通過向彼等的自有渠道或彼等合作的對外渠道分銷其產品推廣及運作網絡遊戲。發行商主要負責分析遊戲用戶行為特徵(其中包括遊戲種類偏好及付費意願)，並持續按照用戶反饋優化遊戲產品，以達致精細化運營。
- **渠道**：為網絡遊戲用戶提供遊戲下載渠道，並為遊戲發行商提供推廣、運營、付款及其他服務。此等渠道主要包括官方專賣店、第三方公開平台、移動硬件製造商的應用程式商店及社交網絡平台。
- **用戶**：用戶為網絡遊戲玩家，彼等自多個渠道取得遊戲資料，下載及玩符合其偏好及需要的遊戲。用戶被視為遊戲行業的核心價值，為開發商、發行商及渠道貢獻遊戲內購買收益及廣告收入。用戶亦可通過其本身的社交媒體推廣遊戲產品，而其反饋對開發、發行及運營遊戲產品以及更新遊戲內容的遊戲公司來說相當重要。

在網絡遊戲市場的產業鏈中，企業能同時扮演單一角色或不同角色，例如同時作為知識產權持有人、開發商及發行商。目前，若干大型網絡遊戲企業已經逐步形成了研發、運營一體化的業務體系(即遊戲公司具備開發、發行、分銷及運營的全流程業務能力)。該等遊戲開發商包括騰訊、網易、中手遊、完美世界等。該等集開發和運營於一體的企業在運營過程中亦為眾多遊戲開發商提供遊戲分銷服務。此外，亦有許多中小型企業在產業鏈中僅扮演單一角色。例如我們僅側重於網絡遊戲發行。

---

## 行業概覽

---

網絡遊戲行業在中國受到嚴格監管及其發展在很大程度上受到國家及行業政策的影響。自2018年來的主要監管變動事件如下：(i)中國共產黨中央委員會於2018年3月印發《深化黨和國家機構改革方案》，而全國人大頒佈《第十三屆全國人民代表大會第一次會議關於國務院機構改革方案的決定》(統稱為「機構改革方案」)，調整政府部門新聞出版管理職責，以加強出版活動管理；(ii)於2019年10月，印發《關於防止未成年人沉迷網絡遊戲的通知》，限制未成年人的遊戲使用時長、遊戲消費及實名登記，並加強對遊戲行業的監督；(iii)於2020年12月印發《網絡遊戲適齡提示》，明確規定必須於遊戲產品界面的顯眼位置放置適齡提示，以突顯遊戲產品標誌的可見性；(iv)於2021年8月印發《關於進一步嚴格管理切實防止未成年人沉迷網絡遊戲的通知》，嚴格限制未成年人玩網絡遊戲的時長。於2021年9月，中國共產黨中央委員會宣傳部及國家新聞出版署就租售遊戲賬戶與主要網絡遊戲公司及平台面談。自2021年7月起，中國暫停發放ISBN，表明遊戲監督日益嚴格，且遊戲行業發展面臨挑戰及不確定因素；(v)於2022年4月，中國就國內網絡遊戲恢復發放ISBN。於2022年11月，人民網發表題為「深度挖掘電子遊戲產業價值機不可失」的文章，指出網絡遊戲行業已成為對一個國家產業佈局、科技創新具有重要意義的行業。自2021年6月最後一次就進口遊戲發放ISBN以來，該等遊戲的ISBN於2022年12月恢復發放。於2017年至2021年，中國發放的ISBN數目分別為9,368個、2,105個、1,570個、1,405個及755個。自2018年起，ISBN發放數目大幅減少。未來，隨著ISBN的發放恢復正常，預計發放的ISBN數量將會增加；及(vi)於2023年12月，國家新聞出版署發佈網絡遊戲管理辦法草案。網絡遊戲管理辦法草案旨在加強產業規範管理，對中國網絡遊戲監管提出更細緻嚴格的要求。儘管網絡遊戲管理辦法草案仍處於徵求意見階段，但中國網絡遊戲嚴格監管趨勢已成既定趨勢。

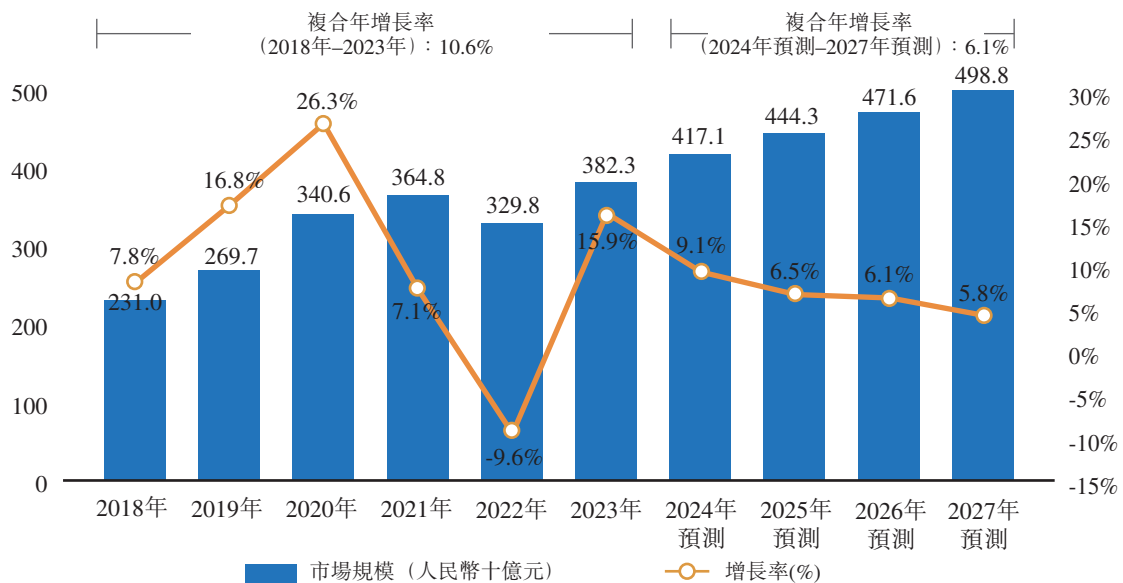
整體而言，雖然近年來行業監督日益嚴格，ISBN的發放自2022年底起增多。於2023年，新遊戲的ISBN發放數目為1,075個。該趨勢鼓勵中國網絡遊戲行業的參與者更加注重創新、研發及精細化運營，以追求高質量發展。

## 行業概覽

### 市場規模

在居民人均收入不斷增加、用戶的娛樂需求與日俱增及網絡遊戲種類多元化發展下，中國網絡遊戲行業的市場規模已相應擴大。儘管中國網絡遊戲行業的規管嚴格，市場競爭激烈，網絡遊戲開發商繼續改善其研發能力，朝著優質精細化發展邁進。此外，COVID-19疫情亦增加用戶對數字文化娛樂(包括網絡遊戲)的需求。中國網絡遊戲行業的市場規模按收益計由2018年的人民幣2,310億元增加至2023年的人民幣3,823億元，複合年增長率為10.6%。於2022年，全球宏觀經濟仍在復甦中。網絡用戶的付費意願及能力有所下降。同時，中國網絡遊戲市場受到嚴格監管，2022年發放的ISBN數目明顯減少。於2023年，COVID-19疫情期間的諸多不利因素明顯消退，用戶消費意願及能力回升。預期市場規模將由2024年的人民幣4,171億元增加至2027年的人民幣4,988億元，複合年增長率為6.1%。下圖說明中國網絡遊戲行業於2018年至2027年期間按收益計的過往及預測規模：

2018年－2027年預測中國網絡遊戲市場規模<sup>(1)</sup>



附註：

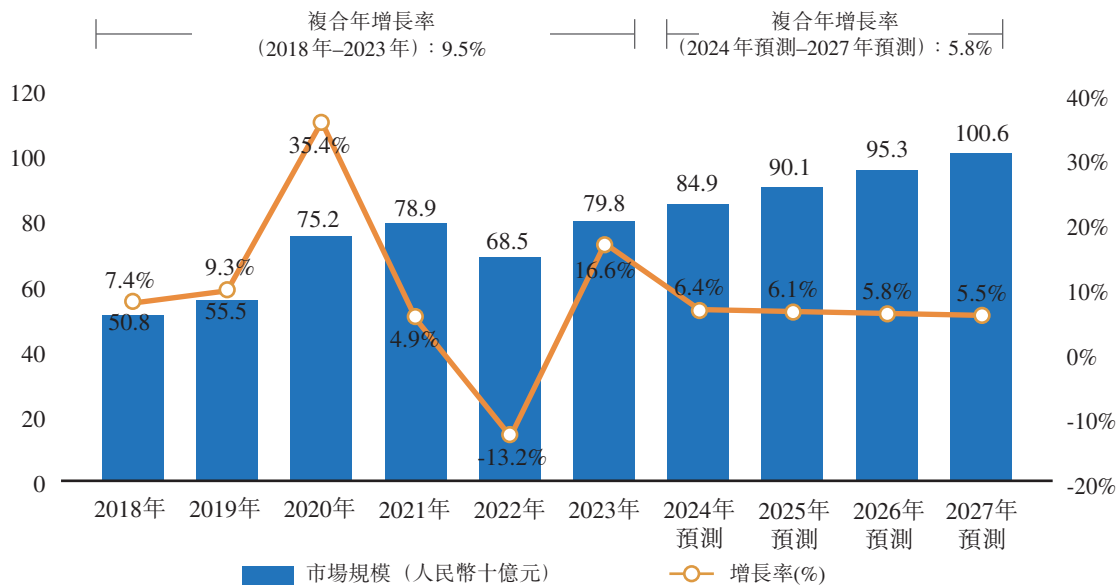
- (1) 網絡遊戲(個人電腦互聯網遊戲及手機互聯網遊戲)在中國網絡遊戲市場所產生的產品收益總和，包括遊戲付費(包括預付款以及額外充值)及內置廣告收益以及電競運營收益及知識產權衍生收益。

資料來源：易觀。數據乃由易觀根據國家統計數據、企業財務統計數據及行業統計數據計算得出。

## 行業概覽

具體而言，自2018年到2023年，中國手機遊戲發行行業按收益計的市場規模由人民幣508億元增長至人民幣798億元，複合年增長率為9.5%。由於中國對網絡遊戲市場的監管越來越嚴格，2022年相關部門發放的ISBN明顯減少，因此，同年新網絡遊戲數量亦有所減少。因此，2022年中國手機遊戲發行行業的規模較2021年縮減。於2023年，ISBN發放恢復正常，國家新聞出版署公佈的網絡遊戲許可證的總數達到1,075個，同比增長110%，為中國網絡遊戲市場帶來強大的信心。然而，近年來中國政府對遊戲許可證的審批及使用越來越審慎，市場上新遊戲產品的總數開始減少。考慮到上述因素，預計中國手機遊戲發行行業的市場規模自2024年到2027年的複合年增長率將放緩至5.8%。下圖說明自2018年至2027年中國手機遊戲發行行業按收益計的歷史及預測規模：

2018年－2027年預測中國手機遊戲發行市場規模



附註：

- (1) 手機遊戲在中國手機遊戲發行市場所產生的產品收益總和，包括遊戲付費(包括預付款以及額外充值)及內置廣告收益以及電競運營收益及知識產權衍生收益。

資料來源：易觀。有關數據乃由易觀根據國家統計數據、企業財務統計數據及行業統計數據計算得出。

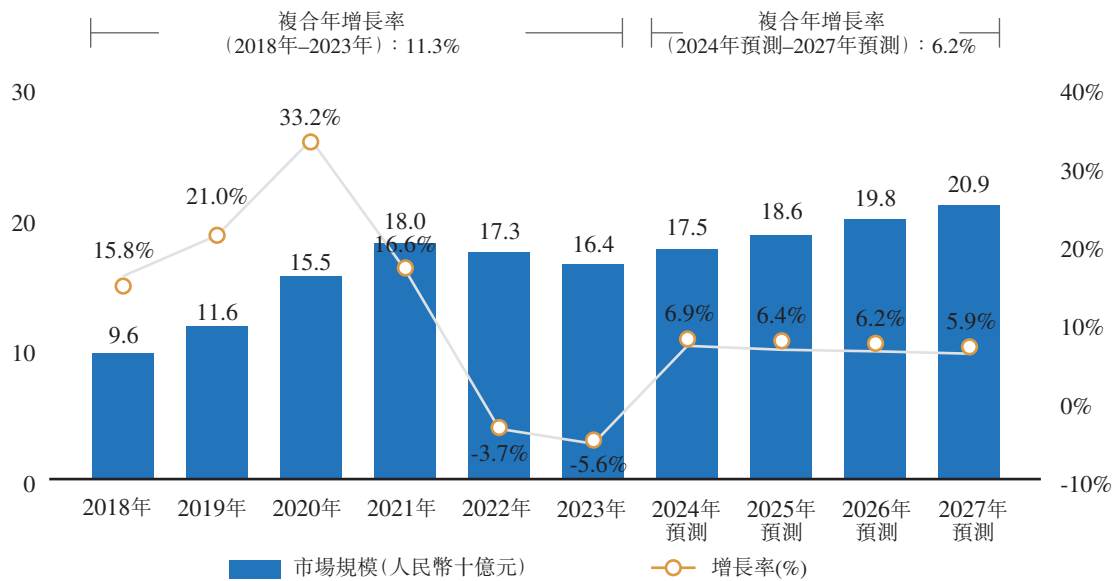
中國網絡遊戲用戶人數由2018年約626百萬人增加至2023年約668百萬人，複合年增長率為1.3%，且行業已經飽和。由於全球經濟復甦較預期緩慢的影響，2022年的中國網絡遊戲用戶人數較2021年有所減少，並於2023年略微增加。在中國居民人均收入持續增加、遊戲產品

## 行業概覽

改善及遊戲認可程度提升推動下，預期中國網絡遊戲用戶人數將由2024年約674百萬人持續增加至2027年約684百萬人，複合年增長率為0.5%。

為開拓海外機遇，中國網絡遊戲企業(主要包括開發商、發行商及分銷商)已擴展業務至日本、南韓及其他地區。此外，隨著中國收緊網絡遊戲監管及海外市場網絡遊戲行業政策相對開放，更多中國網絡遊戲企業已開始發展海外業務。中國自主開發網絡遊戲在海外市場的收益由2018年的96億美元增加至2023年的164億美元，複合年增長率為11.3%。預期市場規模將由2024年的175億美元增加至2027年的209億美元，複合年增長率為6.2%。下圖列示2018年至2027年中國自主研發網絡遊戲的歷史及預測海外市場規模。

2018年－2027年預測中國自主開發網絡遊戲的海外市場規模<sup>(1)</sup>



附註：

(1) 2018年至2023年的數據來自中國音像與數字出版協會遊戲出版工作委員會，而2024年至2027年的預測數據由易觀根據行業統計數字及公司財務數據而計算。

資料來源：中國音像與數字出版協會遊戲出版工作委員會、易觀

### 競爭格局

於2023年，中國按收益計排名前五的網絡遊戲發行商為騰訊、網易、米哈遊、三七互娛及莉莉絲，合共佔逾70%的市場份額。許多中小型網絡遊戲發行商爭奪剩餘的市場份額。總體而言，中國網絡遊戲發行的市場集中度較高，競爭格局相對穩定。預計在行業內具有先發優勢的企業將能憑藉其長期的行業經驗及豐富的行業資源保持競爭優勢。

### 前景展望

中國實施網絡遊戲相關政策及限制，已推動中國網絡遊戲行業的標準化發展。由於市場競爭日漸激烈，用戶基礎的增長率放緩，中國網絡遊戲企業已增加研發投資及推動遊戲產品的完善發展，以吸引及留存用戶。此外，根據中國音像與數字出版協會遊戲出版工作委員會，2023年中國自主開發遊戲在海外市場的收益達164億美元，2018年至2023年的複合年增長率為11.3%。鑒於網路遊戲行業的日趨成熟和中國監管力度的加強，中國遊戲在海外將不斷發展及增長。

下列趨勢對網絡遊戲行業具有持續影響：

- **網絡遊戲在元宇宙深入應用。**隨著VR、AR及其他元宇宙相關技術進步，用戶將能在元宇宙世界享有更佳的遊戲體驗。網絡遊戲亦將應用於更多元宇宙場景，例如電影、電視、社交及教育。
- **文化與娛樂之間的聯繫更加緊密。**網絡遊戲與電影、電視劇及其他文化產品之間的聯繫更加緊密，有助提升遊戲品牌的影響力，擴大用戶基礎。
- **海外發展增長趨勢。**中國海外市場網絡遊戲的表現過去五年獲得市場廣泛認可，為網絡遊戲企業持續開拓海外新市場及擴大其全球佔有率提供信心。此外，中國收緊網絡遊戲市場監管，加上網絡遊戲用戶對優質遊戲內容的要求，亦有助涉及中國網絡遊戲企業的海外發展增長趨勢。

本節概述影響我們的中國業務活動的最重要法律及法規。

### 有關外商投資的法規

《外商投資法》於2019年3月15日頒佈，自2020年1月1日起實施，並已取代《中華人民共和國中外合資經營企業法》、《中華人民共和國中外合作經營企業法》及《中華人民共和國外資企業法》。根據《外商投資法》，中國將給予外商投資實體國民待遇，但在2021年版負面清單中規定的「限制」或「禁止」產業中經營的外商投資實體除外。

於2019年12月26日，國務院頒佈《實施條例》，該條例於2020年1月1日起生效，並已取代《中華人民共和國中外合資經營企業法實施條例》、《中外合資經營企業合營期限暫行規定》、《中華人民共和國外資企業法實施細則》及《中華人民共和國中外合作經營企業法實施細則》。

於2019年12月30日，商務部及市場監管總局頒佈《外商投資信息報告辦法》，於2020年1月1日起生效，並已取代《外商投資企業設立及變更備案管理暫行辦法》。根據《外商投資信息報告辦法》，倘外商投資者直接或間接在中國境內進行投資活動，外商投資者或外商投資企業應當向商務主管部門報送投資資料。

2021年版負面清單由國家發改委及商務部於2021年12月27日聯合頒佈，自2022年1月1日起生效。2021年版負面清單列出在中國受限制或禁止外商投資的行業及經濟活動。

於2020年12月19日，國家發改委與商務部聯合頒佈《外商投資安全審查辦法》，其於2021年1月18日起生效，並對外商投資安全審查機制作出規定，包括應審查的投資種類、審查範圍和程序等。國家發改委將設立外商投資安全審查工作機制辦公室（「工作機制辦公室」），與商務部共同牽頭開展外商投資安全審查工作。在(i)投資軍工、軍工配套等關係國防



安全的領域，以及在軍事設施和軍工設施周邊地域投資；及(ii)投資關係國家安全的重要農產品、重要能源和資源、重大裝備製造、重要基礎設施、重要運輸服務、重要文化產品與服務、重要信息技術和互聯網產品與服務、重要金融服務、關鍵技術以及其他重要領域，並取得目標企業控制權之前，中國境內的外國投資者或有關各方必須向工作機制辦公室申報安全審查。當外國投資者(a)持有目標企業50%以上股權；(b)即使持有目標企業股權不足50%，但其所有的表決權能夠對目標企業董事會或股東大會的決議產生重大影響；或(c)對目標企業的經營決策、人事、財務、技術等發揮重大影響時，即存在前一句第(ii)項所述的「控制權」。

### 有關增值電信服務的法規

#### 增值電信服務經營許可證

《中華人民共和國電信條例》由國務院於2000年頒佈，隨後分別於2014年及2016年修訂，為中國電信服務提供者提供監管框架。《中華人民共和國電信條例》將電信服務分為基礎電信業務及增值電信業務。增值電信業務提供者須獲得增值電信業務經營許可證。根據《電信業務分類目錄》(最近於2019年6月6日更新)，通過公共通信網絡或者互聯網提供信息服務屬於增值電信業務。我們從事的業務屬於《中華人民共和國電信條例》及《電信業務分類目錄》所界定及描述的增值電信業務。

國務院於2000年與電信條例同時頒佈《互聯網信息服務管理辦法》以規範互聯網信息服務活動，隨後於2011年1月8日修訂。根據該辦法，互聯網信息服務分為經營性互聯網信息服務及非經營性互聯網信息服務；互聯網內容提供服務的經營性運營商必須向適當的電信管理機構取得提供互聯網信息服務的互聯網信息服務業務經營許可證。

工信部於2017年7月3日頒佈《電信業務經營許可管理辦法》，並於2017年9月1日生效，規定經營增值電信業務所需的經營許可證種類及取得有關經營許可證的條件及程序。倘運營商在未獲得此類經營許可證的情況下經營增值電信業務，則該運營商可能會受到處罰，包括但不限於責令改正及罰款。

工信部於2003年1月29日頒佈《電信網碼號資源管理辦法》並於2014年9月23日修訂，根據該辦法，碼號資源屬國家所有，任何電信網絡信息服務提供者及呼叫中心服務提供者如需

---

## 監管概覽

---

使用電信網碼，須經工信部或省級主管部門批准使用電信網碼號以提供相關服務，批准的期限及範圍須與該實體取得電信業務許可證或其他相關審批文件相同。

### 外商投資增值電信服務

於2021年12月27日，國家發改委及商務部頒佈2021年版負面清單。根據2021年版負面清單，從事增值電信業務(電子商務、國內多方通信、存儲轉發類、呼叫中心除外)的外商投資比例不得超過50%。

國務院於2001年12月11日頒佈《外商投資電信企業管理規定》，隨後分別於2008年、2016年及2022年修訂(「2022年外商投資電信企業管理規定」)。2022年外商投資電信企業管理規定訂明(其中包括)不再要求在中國投資增值電信業務的主要外商投資者具備運營增值電信業務的過往經驗及良好的業務營運往績記錄。

然而，於本招股章程日期，並無適用中國法律、法規或規則提供有關2022年外商投資電信企業管理規定的明確指引或詮釋。2022年外商投資電信企業管理規定的實際註釋及執行以及政府部門頒佈的相關規定仍存在一定不確定性。我們將緊切監察有關2022年外商投資電信企業管理規定的相關監管發展。

據中國法律顧問告知，此類監管發展不會使我們的ICP許可證及SP許可證無效或要求我們根據中國法律及法規修改合約安排。於最後實際可行日期，我們尚未收到主管部門關於我們的ICP許可證及SP許可證或合約安排整體有效性的任何問詢或通知。

### 有關網絡文化產品的法規

文化部於2003年頒佈《互聯網文化管理暫行規定》，並於2004年、2011年及2017年進一步修訂，適用於從事「互聯網文化產品」相關活動的實體，屬於通過互聯網開發、出版及傳播的文化產品。該等產品主要包括：(i)專門為通過網絡出版而開發的網絡文化產品，例如(其中包括)網絡音樂娛樂、網絡遊戲、網絡演出劇(節)目、網絡表演、網絡藝術品、網絡動漫及卡通；及(ii)將音樂娛樂、遊戲、演出劇(節)目、表演、藝術品、動漫及卡通等網絡文化產品以一定的技術手段轉化為到互聯網上傳播的網絡文化產品。根據該等法規，倘實體有意從事以下任何類型的經營性活動，必須從中華人民共和國文化和旅遊部(「文化和旅遊部」)省級主管部門獲得網絡文化經營許可證：(a)網絡文化產品的製作、複製、進口、發行或播放；

(b)將網絡文化產品登載在互聯網上，或者通過互聯網、移動電信網等信息網絡發送到電腦、固定電話機、移動電話機、電視機或網絡遊戲機等用戶設備以及網吧，供用戶瀏覽、閱讀、評論、使用或下載該等產品；或(c)網絡文化產品的展覽或比賽。

於2013年8月12日，文化部頒佈《網絡文化經營單位內容自審管理辦法》，要求網絡文化經營單位在向公眾提供產品及服務之前對其內容進行審查。網絡文化經營單位的內容管理制度要明確內容審核的職責、標準、流程和責任追究辦法，並報所在地省級文化行政部門備案。此外，互聯網文化經營(音樂除外)仍是2021年版負面清單中禁止外商投資的領域。

### 有關數字閱讀的法規

於2016年2月4日，國家新聞出版廣電總局(「廣電總局」)及工信部聯合頒佈《網絡出版服務管理規定》(「網絡出版規定」)，自2016年3月10日起實施。廣電總局負責全國網絡出版服務的前置審批和監督管理工作，在中國境內提供任何網絡出版服務須遵守網絡出版規定。根據2021年版負面清單，外商投資禁止進入出版服務行業。

根據網絡出版規定，「網絡出版物」是指通過信息網絡向公眾提供的，具有編輯、製作、加工等出版特徵的數字化作品，範圍主要包括(i)原創數字化作品，如文學、藝術、科學等領域內具有知識性、思想性的文字、圖片、地圖、遊戲、動畫及音視頻讀物；(ii)與已出版的書籍、報紙、期刊、音像製品、電子出版物等內容相一致的數字化作品；(iii)將上述作品通過選擇、編排、彙集等方式形成的網絡文獻數據庫等數字化作品；及(iv)廣電總局認定的其他類型的數字化作品。此外，外商投資企業不得從事上述服務。網絡出版規定要求網絡出版服務提供者在從事網絡出版服務時應取得網絡出版服務許可證。

未經批准，擅自從事網絡出版服務，或者擅自上網出版網絡遊戲(含境外著作權人授權的網絡遊戲)，由出版行政主管部門、工商行政管理部門依照法定職權予以取締，並處違法經營額十倍以下的罰款。此外，根據《網絡出版服務管理規定》，網絡出版服務單位實行年度

核驗制度，年度核驗每年進行一次。省廣電總局行政主管部門應對本行政區域內的網絡出版服務單位實施年度核驗並將有關情況報廣電總局備案。

### 有關數字營銷的法規

全國人大常委會於1994年10月27日頒佈並於2021年4月29日經最新修訂的《中華人民共和國廣告法》規定，廣告主須確保廣告內容的真實性。廣告內容不得含有任何違禁信息，包括但不限於：(i)損害國家尊嚴或利益，洩露國家秘密的信息；(ii)使用「國家級」、「最高級」、「最佳」等用語的信息；及(iii)含有民族、種族、宗教或性別歧視的信息。通過互聯網發表或發佈的廣告不得影響用戶正常使用網絡。網上通過彈出式視窗形式發佈的廣告應清晰顯示關閉按鈕，以確保觀看者可一鍵關閉廣告。此外，互聯網服務提供者有義務停止發行彼等已知或應知非法的廣告。違反該等規定可能會導致處罰，包括罰款、沒收廣告收益、終止廣告業務，甚至吊銷提供者的營業執照。

根據市場監管總局於2023年2月25日公佈並於2023年5月1日起實施的《廣告法》及《互聯網廣告管理辦法》，廣告經營者及廣告發佈者應當按照下列規定，建立、健全及實施互聯網廣告業務受理、登記、審查、備案等管理制度：(i)核實及登記廣告主的真實身份、地址及有效聯繫方式等資料，建立廣告檔案並定期檢查及更新，記錄及維護廣告活動的相關電子資料。有關檔案的保存期限自廣告發佈終止之日起不少於三年；(ii)核實有關證件，檢查廣告內容，不得為內容不一致或證明文件不完整的廣告提供設計、製作、代理、發佈服務；(iii)設置熟悉廣告法律法規的廣告審查人員或設立廣告審查機構。身份資料包括姓名、統一社會信用代碼(身份證號碼)等。發佈醫療、藥品、醫療器械、農用農藥、獸藥、保健食品、醫用特殊配方食品廣告及法律、行政法規規定需要審查的其他廣告的，廣告審查機關應當在發佈前對廣告內容進行審查；未經審查的，不得發佈廣告。

於2021年11月1日，工信部發佈了《工業和信息化部關於開展信息通信服務感知提升行動的通知》(「工信部通知」)。根據工信部通知，互聯網企業應在其APP開屏廣告設置明顯、有效的關閉按鈕。於2022年9月9日，國家網信辦、工信部及市場監管總局發佈了《互聯網彈窗

信息推送服務管理規定》，自2022年9月30日起施行，該規定要求彈出式廣告必須進行內容合規審查，應當具有可識別性，顯著標明「廣告」，明示用戶。此外，應確保彈出式廣告一鍵關閉。

### 有關網絡遊戲的法規

#### 監管部門

根據國務院辦公廳於2008年7月11日頒佈的《關於印發〈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〉的通知》、於2009年9月7日頒佈的《中央機構編製委員會辦公室關於印發〈中央編辦對文化部、國家新聞出版廣電總局、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》、於2013年7月11日頒佈的《關於印發〈國家新聞出版廣電總局主要職責內設機構和人員編製規定〉的通知》及廣電總局及工信部於2016年2月4日頒佈及於2016年3月10日實施的《網絡出版服務管理規定》(「網絡出版規定」)，動漫及網絡遊戲的管理工作由文化和旅遊部負責，新聞出版總署負責網絡遊戲前置審批。網絡遊戲上傳互聯網之後，網絡遊戲將由文化和旅遊部管理。此外，未經新聞出版總署批准在互聯網發佈網絡遊戲，文化和旅遊部將負責指導文化市場執法隊進行查處。

《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》，於2009年由新聞出版總署、國家版權局和全國「掃黃打非」辦公室聯合發佈。當中明確規定，禁止外商以獨資、合資、合作等方式在中國境內投資從事網絡遊戲運營服務，不得通過簽訂相關協議或技術支持安排直接或間接控制和參與此類業務。

根據中國共產黨中央委員會所印發自2018年3月21日起生效的《機構改革方案》，廣電總局進行了改革，現被稱為國務院下屬的國家廣播電視總局，而廣電總局在管理新聞、出版和電影方面的責任(如批准網絡遊戲的備案及簽發遊戲的出版號)，已移交給中國共產黨中央委

---

## 監管概覽

---

員會宣傳部下屬的國家新聞出版署。國家新聞出版署自2018年4月起在全國範圍內暫停審批網絡遊戲的遊戲備案及發放出版號，但自2018年12月起恢復定期分批發放遊戲版號。自2018年12月起，國家新聞出版署在全國範圍內開始審批新網絡遊戲。

於2019年5月14日，文化和旅遊部發佈《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》，當中引述自2018年7月30日起生效的《文化和旅遊部職能配置、內設機構和人員編製規定》（「職能配置規定」），並進一步指明文化和旅遊部不再承擔網絡遊戲行業管理職責。於2019年7月10日，文化和旅遊部印發《關於廢止〈網絡遊戲管理暫行辦法〉和〈旅遊發展規劃管理辦法〉的決定》（「廢止決定」），規定文化和旅遊部將不再對網絡遊戲行業進行監管。

據中國法律顧問告知，在諮詢廣東省文化和旅遊廳後，不再需要網絡文化經營許可證（在已廢除監管制度下由文化和旅遊部頒發），其確認開展網絡遊戲運營業務毋須取得網絡文化經營許可證。出於相同原因，我們的合作夥伴（如共同開發者及第三方發行商）在與本集團合作時不再需要擁有網絡文化經營許可證。此外，於往績記錄期間，我們並未收到中國政府有關合作夥伴網絡文化經營許可證有效性的任何行政處罰。

於2023年12月22日，國家新聞出版署發佈網絡遊戲管理辦法草案，於2024年1月22日前公開徵求意見。網絡遊戲管理辦法草案全面規範了網絡遊戲出版商及運營商的設立、管理及監督。就監管機構而言，明確國家新聞出版署為中國網絡遊戲的職能部門。由於發佈網絡遊戲管理辦法草案旨在公開徵收意見，其最終內容、採納時間、生效日期或相關實施細則仍存在不確定性。我們將密切監察有關網絡文化經營許可證規定的最新監管發展，並嚴格遵守任何新適用法律及法規。

### 網絡遊戲出版

根據《網絡出版規定》，於發行網絡遊戲前，網絡出版服務提供者須向其所在地的省級出版行政主管部門提出申請，若申請獲審閱及批准，則將提交至國家新聞出版署以供審批。於2016年5月24日發佈並自2016年7月1日起生效的《國家新聞出版廣電總局辦公廳關於移動遊

---

## 監管概覽

---

戲出版服務管理的通知》規定，遊戲出版服務提供者須負責遊戲內容審核，遊戲出版物號申領，就該通知而言，網絡遊戲出版服務提供者指已取得《網絡出版服務許可證》，經營範圍包括遊戲出版業務的網絡出版服務實體。

於2023年12月22日，國家新聞出版署發佈網絡遊戲管理辦法草案。網絡遊戲管理辦法草案第八條規定網絡遊戲經營實體許可准入標準。從事網絡遊戲運營、網絡遊戲幣發放和交易以及其他相關業務的網絡遊戲經營實體，應當滿足一系列條件，並依法經省級出版主管部門批准，取得含有網絡遊戲經營業務範圍的《網絡出版服務許可證》。網絡遊戲經營實體經營網絡遊戲業務的條件包括：(i)有確定的單位名稱及章程；(ii)有固定的工作場所；(iii)有確定從事網絡遊戲經營業務的域名，智能終端應用程序等平台；(iv)有確定的網絡遊戲經營業務範圍；(v)有從事網絡遊戲經營活動所需的必要的專業人員、設備以及管理技術措施，相關服務器和存儲設備必須存放在中國境內；及(vi)法律、行政法規和國家出版主管部門規定的其他條件。

本集團提供網絡遊戲服務的國內業務實體目前有確定的實體名稱以及章程和固定工作場所。我們的網絡遊戲經營業務的主要範圍是提供網絡遊戲出版服務。在服務過程中，我們通常向用戶收取在網絡遊戲中購買虛擬物品的費用，隨後我們與第三方遊戲內容提供商分享部分收入。我們提供網絡遊戲出版服務相關的有關服務器及儲存設備均位於中國。倘網絡遊戲管理辦法草案以現行形式實施，我們亦計劃根據網絡遊戲管理辦法草案相關條文申請《網絡出版服務許可證》。誠如中國法律顧問告知，我們在取得《網絡出版服務許可證》方面不存在重大障礙。此外，我們擁有從事網絡遊戲經營業務所需的專業人員、設備及管理技術措施。因此，我們相信，倘網絡遊戲管理辦法草案以現行形式實施，我們能夠滿足網絡遊戲管理辦法草案所載取得《網絡出版服務許可證》的所有條件。

除取得《網絡出版服務許可證》的規定外，網絡遊戲管理辦法草案亦對網絡遊戲出版及經營實體在中國進行網絡遊戲業務提出一系列要求，如網絡遊戲出版及經營的時限、《網絡出版服務許可證》的公示。根據網絡遊戲管理辦法草案第十一條，網絡遊戲出版及經營實體僅能於相關主管部門批准的業務範圍內從事活動，並在公司網站、相關產品的客戶終端及用戶服務中心顯眼處公示《網絡出版服務許可證》的信息。此外，根據網絡遊戲管理辦法草案第十二條，網絡遊戲出版及經營實體在收到網絡遊戲批准後，應在相關批准下發當日起計一年

---

## 監管概覽

---

內組織相關遊戲的出版及經營。倘實體無法在此期間出版及經營，則應及時向經營司法權區省級出版主管部門作出書面說明。根據網絡遊戲管理辦法草案第十五條，網絡遊戲出版及經營實體應建立及提高內容管理，設立內容自審制度，根據國家標準及特定監管要求，加強對出版及經營活動的自查和管理，並確保網絡遊戲內容的合法性及質量。此外，根據網絡遊戲管理辦法草案第四十七條，網絡遊戲出版及經營實體應在其經營司法權區向省級出版主管部門提交年度報告。

展望未來，我們將密切監督監管發展，倘網絡遊戲管理辦法草案以現行形式實施，我們預計將遵守上述規定。鑒於(i)於往績記錄期間各年度網絡遊戲出版服務的收益貢獻佔總收益低於2%；及(ii)網絡遊戲出版服務的業務戰略主要注重於海外市場，倘我們未能及時符合網絡遊戲管理辦法草案的規定及倘網絡遊戲管理辦法草案以現行形式實施，我們的業務、財務狀況及經營業績將不會受到重大不利影響。然而，有關網絡遊戲管理辦法草案的進一步詮釋及實施仍存在不確定性。截至最後實際可行日期，網絡遊戲管理辦法草案旨在公開徵求意見，尚未獲正式採納。

### 網絡遊戲運營

根據文化部於2010年6月3日發佈並於2017年12月15日最新修訂的《網絡遊戲管理暫行辦法》，從事網絡遊戲運營的實體須獲得網絡文化經營許可證。於2019年7月10日，文化和旅遊部發佈《廢止決定》，訂明文化和旅遊部於2019年7月10日廢止《網絡遊戲辦法》。於2019年8月19日，文化和旅遊部發佈《文化和旅遊部關於行政規範性文件清理結果的公告》，明確將《文化和旅遊部關於貫徹實施〈網絡遊戲管理暫行辦法〉的通知》予以廢止。因此，文化和旅遊部不再負責監管中國網絡遊戲行業，並已停止授出或續新任何與遊戲運營有關的網絡文化經營許可證。然而，已頒發有關遊戲運營的網絡文化經營許可證將一直有效，直至其原到期日為止。

於2019年5月14日，文化和旅遊部辦公廳發佈《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》，其引用《文化和旅遊部職能配置、內設機構和人員編製規定》及進一步指明文化和旅遊部不再承擔管理網絡遊戲行業之責任且不再審批核發涉及「利用信息網絡經營網絡遊戲」、「利用信息網絡經營網絡遊戲(含網絡遊戲虛擬貨幣發行)」、「利用信息網絡經營網絡遊戲虛擬貨幣交易」等經營範圍的網絡文化經營許可證。



---

## 監管概覽

---

根據國家新聞出版署於2023年12月22日發佈的網絡遊戲管理辦法草案，從事網絡遊戲運營、網絡遊戲幣發放和交易服務等網絡遊戲經營活動的企業須符合法定條件，經省級出版主管部門批准，並獲得涵蓋網絡遊戲運營業務範疇的《網絡出版服務許可證》。然而，有關網絡遊戲管理辦法草案的制定、最終內容、詮釋及實施時間表存在不確定性，我們將密切監察及跟進制定過程中的任何進展並嚴格遵守任何新適用的法律及法規。

### 虛擬貨幣

文化部、中國人民銀行及其他政府機構於2007年2月15日聯合發佈《關於進一步加強網吧及網絡遊戲管理工作的通知》（「《網吧通知》」），指示中國人民銀行加強管理網絡遊戲虛擬貨幣，避免對中國經濟及金融體系造成任何不利影響。《網吧通知》對網絡遊戲經營單位所發行虛擬貨幣的總量及單個網絡遊戲消費者的購買額實施嚴格限制。《網吧通知》進一步規定虛擬貨幣只能用於購買虛擬物品，嚴禁倒賣虛擬貨幣。

於2009年6月4日，文化部及商務部聯合發佈《關於加強網絡遊戲虛擬貨幣管理工作的通知》（「《虛擬貨幣通知》」），將虛擬貨幣廣泛定義為由網絡遊戲運營企業發行，遊戲用戶使用法定貨幣按一定比例直接或間接購買，存在於遊戲程序之外，以電磁記錄方式存儲於網絡遊戲運營企業提供的服務器內，並以特定數字單位表現的一種虛擬兌換工具。虛擬貨幣用於兌換發行企業所提供的指定範圍、指定時間內的網絡遊戲服務，表現為網絡遊戲的預付充值卡、預付金額或點數等形式，但不包括遊戲活動中獲得的遊戲道具。《虛擬貨幣通知》亦規定網絡遊戲運營企業不得在用戶直接投入現金或虛擬貨幣的前提下，採取抽籤、押寶、隨機抽取等偶然方式分配虛擬物品或虛擬貨幣。

根據文化部於2016年12月1日頒佈並於2017年5月1日生效的《關於規範網絡遊戲運營加強事中事後監管工作的通知》（「《事中事後監管工作通知》」），用戶以法定貨幣直接購買、使用網絡遊戲虛擬貨幣購買或按一定兌換比例獲得的虛擬道具及具備直接兌換網絡遊戲內其他虛擬道具或增值服務功能的虛擬道具，按照網絡遊戲虛擬貨幣有關規定進行管理。網絡遊戲運營企業不得為用戶提供將虛擬貨幣兌換為法定貨幣的服務。向用戶提供虛擬貨幣兌換小額實物的，實物內容及價值應當符合國家有關法律及法規的規定。然而，《事中事後監管工作通知》已於2019年8月19日被文化和旅遊部廢止。

---

## 監管概覽

---

國家新聞出版署於2023年12月22日發佈的網絡遊戲管理辦法草案規範網絡遊戲幣及虛擬道具的發放和交易。一方面，網絡遊戲管理辦法草案規範網絡遊戲虛擬資產的金融屬性及規範虛擬資產的交易活動；另一方面，以數字人民幣形式對資金流進行監督，從事網絡遊戲幣交易的服務提供商須採取技術措施有效監督交易流程並及時向主管部門報告，從而防止洗錢或相關不法操作。然而，網絡遊戲管理辦法草案的進一步詮釋及實施仍存在不確定性。截至最後實際可行日期，網絡遊戲管理辦法草案旨在公開徵求意見，尚未獲正式採納。

### 防沉迷系統與未成年人保護

於2007年4月，新聞出版總署與數家其他政府機關聯合發佈一則通知，要求所有中國網絡遊戲運營商實施防沉迷系統及實名認證系統，以遏制未成年人沉迷網絡遊戲。為確定遊戲玩家是否為未成年人而須遵守防沉迷系統，須採用實名認證系統以要求網絡遊戲玩家於進行網絡遊戲前認證其真實身份信息。網絡遊戲運營商必須向公安機關提交遊戲玩家的身份信息。根據防沉迷系統，未成年人連續遊戲3小時以內被認為是「健康」遊戲時間，3至5小時被認為是「疲勞」遊戲時間，而5小時或以上則是「不健康」遊戲時間。如果遊戲玩家達到「疲勞」水平，遊戲運營商必須將遊戲中的利益價值減半，如果是「不健康」水平，則將其減少到零。

於2011年1月，文化部與數家其他政府機關聯合發佈《關於印發〈「網絡遊戲未成年人家長監護工程」實施方案〉的通知》，以加強對網絡遊戲的管理，並保護未成年人的合法權益。該通知規定，網絡遊戲運營商必須由專人負責、建立專門的服務頁面並公佈專線諮詢電話，以為家長提供必要的協助，防止或限制未成年人的不當遊戲行為，倘未成年人父母或監護人要求則必須暫停未成年人賬號。監控系統於2011年3月1日正式實施。

於2011年7月，新聞出版總署、工信部、教育部和其他五個政府機構發佈了《關於啓動網絡遊戲防沉迷實名驗證工作的通知》，表明公安部下屬全國公民身份證號碼查詢服務中心將對網絡遊戲運營商提交的玩家身份信息進行核實，並對未按規定正確有效實施防沉迷和實名驗證措施的網絡遊戲運營商進行嚴厲的處罰。其主要內容是防止未成年人使用成人身份玩網絡遊戲。如發現運營商違反這一通知，可以終止網絡遊戲的運營。

---

## 監管概覽

---

於2013年2月5日，新聞出版總署、教育部、文化部、工信部和其他11個中國政府主管部門聯合頒佈了《未成年人網絡遊戲成癮綜合防治工程工作方案》（「工作方案」），實施不同部門的綜合措施，防止未成年人沉迷於網絡遊戲。根據工作方案，目前關於網絡遊戲的相關規定將進一步明確，並將發佈補充實施細則，因此，網絡遊戲運營商將被要求實施額外的措施來保護未成年人。

於2019年10月25日，新聞出版總署發佈了《關於防止未成年人沉迷網絡遊戲的通知》，要求所有網絡遊戲玩家以其有效身份信息註冊賬號，所有遊戲公司應停止向未註冊的用戶提供遊戲服務。此外，網絡遊戲企業為未成年人提供網絡遊戲服務的時間及未成年人為網絡遊戲付費服務充值的金額受到一定的限制。

於2020年10月17日，全國人大常委會修訂並頒佈《中華人民共和國未成年人保護法（2020修訂）》，已於2021年6月1日起生效。《中華人民共和國未成年人保護法（2020修訂）》新增「網絡保護」一章，對進一步保護未成年人在互聯網上的利益作出了一系列規定，其中包括：(i) 禁止網絡產品及服務提供者向未成年人提供引誘未成年人沉迷的產品及服務；(ii) 網絡遊戲、視頻直播、音視頻及社交等產品及服務的網絡服務提供者應當針對未成年人使用其服務設置相應的時間管理、權限管理、消費管理等功能；(iii) 網絡遊戲服務提供者應當要求未成年人以真實身份信息註冊並登錄網絡遊戲；(iv) 網絡遊戲服務提供者必須按照相關規則及標準對遊戲進行分類，作出年齡提示，並採取技術措施，不得讓未成年人接觸不適宜的遊戲或遊戲功能；及(v) 網絡遊戲服務提供者不得在每日晚上10時正至次日早上8時正期間向未成年人提供網絡遊戲服務。截至最後實際可行日期，我們已採用防沉迷及實名驗證系統。

於2023年10月16日，國務院頒佈《未成年人網絡保護條例》（「未成年人保護條例」），並已於2024年1月1日生效。未成年人保護條例詳細規定了網絡平台、網絡產品或服務提供者、個人信息處理者、智能終端產品製造者及銷售者的責任。

未成年人保護條例訂明(i) 網絡產品及服務提供者不得向未成年人提供誘導其沉迷的產品和服務；(ii) 網絡遊戲、網絡直播、網絡音視頻、網絡社交等網絡產品及服務提供者應當針對未成年人使用其服務設置青少年模式，提供時間管理、權限管理、消費管理等功能；(iii) 個人信息處理者通過網絡處理未成年人個人信息的，應遵循合法、正當及必要原則；及(iv)

---

## 監管概覽

---

網絡服務提供者應當採取措施，合理限制未成年人使用網絡產品和服務的單次消費數額和單日累計消費數額，不得向未成年人提供與其民事行為能力不符的付費服務。

國家新聞出版署於2023年12月22日發佈的網絡遊戲管理辦法草案進一步提供未成年人保護措施詳情，明確未成年人保護的實施主體(未成年人監護人、出版主管部門、網絡遊戲出版商及運營商以及社會各界)，並規定上述主體的相應責任。網絡遊戲商及運營商須承擔控制遊戲時間及消費、建立防沉迷系統、核實未成年人身份及適當表明年齡的義務。

然而，網絡遊戲管理辦法草案的進一步詮釋及實施仍存在不確定因素。於最後實際可行日期，網絡遊戲管理辦法草案未獲正式採納。

### 有關網絡安全、數據安全及個人信息保護的法規

#### 中國網絡安全及數據安全

全國人大常委會於2015年7月1日頒佈《中華人民共和國國家安全法》(「《國家安全法》」)，於同日生效。《國家安全法》規定，國家須維護國家主權、安全、網絡安全及發展利益，國家亦須設立國家安全審查及監督制度以審查(其中包括)外商投資、關鍵技術、網絡、信息技術產品與服務以及其他可能影響中國國家安全的重要活動。

全國人大常委會於2016年11月7日頒佈中國網絡安全法，於2017年6月1日生效。這是中國第一部針對網絡安全的法律。中國網絡安全法規定網絡運營者須設立符合網絡安全分類保護制度要求的內部安全管理制度，包括聘用專職網絡安全的員工、採取技術措施防止電腦病毒、網絡攻擊及入侵、採取技術措施監測並記錄網絡運行狀況及網絡安全事件及採取數據分類、備份及加密等數據安全措施。中國網絡安全法強調，任何個人和組織使用網絡不得危害網絡安全，不得利用網絡從事危害國家安全、擾亂經濟秩序和社會秩序，以及侵害他人名譽、隱私、知識產權和其他合法權益等違法活動。任何違反中國網絡安全法項下規定及要求的行為均可能使互聯網服務提供者被警告、罰款、沒收違法所得、吊銷許可證、關閉網站等處罰，甚至被追究刑事責任。

於2021年12月28日，國家網信辦、國家發改委、工信部及若干其他中國政府部門共同頒佈《網絡安全審查辦法》，規定(i)掌握超過100萬名以上用戶個人資料的網絡平台運營者赴國外上市的，應當向網絡安全審查辦公室申報網絡安全審查；(ii)「關鍵資訊基礎設施」運營者

---

## 監管概覽

---

如採購將會或者可能影響國家安全的網絡產品和服務，應當申報網絡安全審查；及(iii)網絡平台運營者如進行將會或者可能影響國家安全的數據處理，應當申報網絡安全審查。《網絡安全審查辦法》自2022年2月15日起施行，取代於2020年4月頒佈的《網絡安全審查辦法》。

《網絡安全審查辦法》並無提供「網絡平台運營者」的定義。根據《數據安全條例草案》第73條第9段，「互聯網平台運營者」指向用戶提供互聯網平台服務(如信息發佈、社交網絡、交易、支付及視聽服務)的數據處理者。該定義包含平台運營者的兩個特徵，即使用平台及提供特定服務。董事認為，據我們的數據合規相關中國法律顧問告知，由於我們運營宜搜系列閱讀App並向用戶提供網絡平台服務，我們可能被視為網絡平台運營者，因而須遵守《網絡安全審查辦法》。據我們的數據合規相關中國法律顧問告知及董事認為，根據《網絡安全審查辦法》，我們須就擬於香港上市申請網絡安全審查的風險相對較低，因為：(i)儘管我們被視為網絡平台運營者並擁有超過100萬名用戶的個人資料，但我們目前的上市申請並不構成「國外上市」，因為根據《中國香港特別行政區基本法》，香港為中國不可分割的一部分；(ii)我們並無收到相關政府部門或行業主管部門的任何通知或認定我們為關鍵信息基礎設施運營者；及(iii)根據《國家安全法》第2條，國家安全指國家政權、主權、統一和領土完整、人民福祉、經濟社會可持續發展和中國其他重大利益處於並無相對重大危險和不受內外相對重大威脅的狀態，以及保障持續安全狀態的能力。根據《網絡安全法》第31條，可能嚴重危害國家安全的行業和領域包括能源、交通、水利、金融及電子政務等。本集團的業務性質主要包括提供數字閱讀推薦及數字營銷(待進一步解釋)，因此影響或可能影響國家安全的可能性不大。此外，本集團就提供商業服務處理的數據種類主要包括(i)包含用戶暱稱、個人畫像、電話號碼的用戶數據，及(ii)行為數據(如購買付費數字閱讀服務的用戶的搜索和瀏覽記錄、訂閱及付款記錄以及數字閱讀的行為習慣)。特別是，數字閱讀的行為習慣是指從用戶閱讀、訂閱、付款及其他行為中提取的編碼矢量數據。因此，本集團處理的相關數據影響或可能影響國家安全的可能性不大。此外，根據我們於2022年10月27日與深圳市互聯網信息辦公室(國家網信辦當地主管機構)進行的實地訪談，我們毋須就擬於香港上市而申請網絡安全審查。

---

## 監管概覽

---

於2021年6月10日，全國人大常委會頒佈中國數據安全法，於2021年9月1日生效。中國數據安全法規定了全國數據安全審查制度，對影響或可能影響國家安全的數據處理活動進行審查。此外，該法明確了開展數據活動、落實數據安全保護責任的組織和個人的數據安全保護義務。數據處理者應建立健全全流程數據安全管理制度，組織開展數據安全培訓，並採取相應的技術措施和其他必要措施保護數據安全。任何違反中國數據安全法的組織或個人數據處理活動，應根據具體情況承擔相應的民事、行政或刑事責任。

於2020年7月22日，公安部發佈《貫徹落實網絡安全等級保護制度和關鍵信息基礎設施安全保護制度的指導意見》，當中規定(其中包括)根據網絡(包括網絡設施、信息系統及數據資源)在國家安全、經濟建設和社會生活中的重要性以及破壞後的危害程度等因素，科學確定網絡安全保護等級；實施分級保護和監管，重點保障關鍵信息基礎設施和第三級及第三級以上網絡的安全。

於2021年7月30日，國務院頒佈《關鍵信息基礎設施安全保護條例》，於2021年9月1日生效，將「關鍵信息基礎設施」定義為公共通信和信息服務等重要行業的重要網絡設施和信息系統，以及一旦遭到破壞、喪失功能或者數據外洩則可能嚴重危害國家安全、國計民生、公共利益的重要網絡設施和信息系統。根據《關鍵信息基礎設施安全保護條例》，相關政府部門負責參考有關條例所載多項因素就物色關鍵信息基礎設施制訂規則，並按照該等規則進一步物色相關行業的關鍵信息基礎設施。相關部門亦須知會運營者有關其是否分類為關鍵信息基礎設施運營者的決定。

於2022年7月7日，國家網信辦頒佈《數據出境安全評估辦法》，於2022年9月1日生效。《數據出境安全評估辦法》規定數據處理者向境外接收者提供在中國境內運營中收集及產生的重要數據或依法應當進行安全評估的個人信息時，應當進行安全評估。於2024年3月22日，國家網信辦發佈《促進和規範數據跨境流動規定》(「《數據跨境流動規定》」)，其中規定符合下列條件的，數據處理者應當通過所在地省級網信部門向國家網信部門申報數據出境安全評估：(i)關鍵信息基礎設施運營者向境外提供個人信息或重要數據；及(ii)關鍵信息基礎設施運營者以外的數據處理者向境外提供重要數據，或者自當年1月1日起累計向境外提供100萬

---

## 監管概覽

---

人以上個人信息(不含敏感個人信息)或者1萬人以上敏感個人信息。《數據跨境流動規定》亦規定，關鍵信息基礎設施運營者以外的數據處理者自當年1月1日起累計向境外提供10萬人以上、不滿100萬人個人信息(不含敏感個人信息)或者不滿1萬人敏感個人信息的，應當依法與境外接收方訂立個人信息出境標準合同或者通過個人信息保護認證。《數據跨境流動規定》第3至6條主要提供豁免申報數據出境安全評估或認證及訂立標準合同。豁免包括但不限於不包含個人信息或重要數據的國際貿易、跨境運輸、學術合作、跨國生產製造、市場營銷等活動。倘我們未能遵循該等規定，則會面臨停業整頓、罰款、吊銷相關業務許可證或者吊銷營業執照等處罰。

於2021年12月31日，國家網信辦在其網站上發佈《互聯網信息服務算法推薦管理規定》(「算法推薦規定」)，自2022年3月1日起實施，對使用算法推薦技術的互聯網信息服務提供者提出若干新的合規要求。具體而言，《算法推薦規定》要求該等服務提供者應當向用戶提供不針對其個人特徵的選項，或者向用戶提供便捷的關閉算法推薦服務的選項。

於2021年11月14日，國家網信辦發佈《數據安全條例草案》，規定數據處理者在進行以下活動時應申請網絡安全審查：(i)匯聚掌握大量關係國家安全、經濟發展、公共利益的數據資源的互聯網平台運營者實施合併、重組、分立，影響或者可能影響國家安全的；(ii)處理一百萬人以上個人信息的數據處理者赴國外上市的；(iii)赴香港上市，影響或者可能影響國家安全的；或(iv)其他影響或者可能影響國家安全的數據處理活動。國家網信辦徵求意見截止日期為2021年12月13日，但並無關於何時頒佈的時間表。

據我們的數據合規相關中國法律顧問告知，根據《數據安全條例草案》，我們須就擬於香港上市申請網絡安全審查的風險相對較低，主要因為：(i)儘管我們被視為網絡平台運營者並擁有超過100萬名用戶的個人資料，但我們目前的上市申請並不構成「國外上市」，因為根據《中國香港特別行政區基本法》，香港為中國不可分割的一部分；(ii)本集團的業務性質主要包括提供數字閱讀平台服務及數字營銷(待進一步解釋)，因此影響或可能影響國家安全的可能性不大；及(iii)本集團就提供商業服務處理的數據種類主要包括(a)用戶暱稱、個人畫像、

---

## 監管概覽

---

電話號碼，及(b)行為數據(如購買付費數字閱讀服務的用戶的搜索及瀏覽歷史、訂閱及付款記錄及行為習慣)。特別是，數字閱讀的行為習慣是指從用戶閱讀、訂閱、付款及其他行為中提取的編碼矢量數據。因此，本集團處理的相關數據影響或可能影響國家安全的可能性不大。

《數據安全條例草案》亦規定，處理100萬名以上用戶個人資料的數據處理者應遵守以下規定，包括但不限於(i)在識別重要數據後15個工作日內向主管部門備案；(ii)每年進行數據安全評估並向主管部門提交數據評估報告；及(iii)在特定情況下將重要數據共用或委託給第三方時，應獲得主管部門批准。截至最後實際可行日期，《數據安全條例草案》尚未生效，因此，我們在數據安全方面的義務以生效版本為準，據我們的數據合規相關中國法律顧問告知，倘以目前的形式實施，我們將能夠在所有重大方面遵守《數據安全條例草案》，前提是：(i)我們已經實施並維持一個全面的數據保護制度，以保護用戶隱私，確保用戶數據安全，並已採取必要的措施及政策以確保我們的網絡安全及數據安全；(ii)我們已就收集、使用、披露、儲存、刪除用戶個人資料向個別用戶提供事先通知，並以用戶容易查閱的方式展示隱私政策；及(iii)於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無經歷任何重大數據安全事件，亦無收到國家網信辦、中國證監會或任何其他相關政府機構就宜搜系列閱讀App與網絡安全或數據隱私有關的任何行政處罰、罰款或制裁、或網絡安全審查。

根據主管部門對《數據安全條例草案》的進一步解釋，我們可能須對我們的業務運營作出進一步調整，以符合未來《數據安全條例草案》的生效版本。我們將繼續採取必要措施並將密切關注監管動態，並不時調整我們的業務運營。因此，董事認為，且我們的數據合規相關中國法律顧問亦認同，倘以目前的形式及根據《網絡安全審查辦法》實施，本集團在遵守《數據安全條例草案》方面不存在重大障礙，且遵守該等法規及辦法不會對我們的業務、財務狀況、經營業績或上市產生任何重大不利影響。根據本公司及數據合規相關中國法律顧問的意見及分析，以及所進行的盡職調查，獨家保薦人並無注意到任何會導致與董事意見不一致或質疑其意見合理性的事宜。

### 個人信息保護

《中華人民共和國民法典》於2020年5月28日發佈並於2021年1月1日實施，規定自然人的個人信息受法律保護。任何組織和個人在必要時應依法獲取他人的個人信息，並確保該等個人信息的安全，不得非法收集、使用、處理、傳輸他人個人信息，不得非法買賣、提供、公開他人個人信息。



---

## 監管概覽

---

中國網絡安全法對網絡運營者規定了若干數據保護義務，包括網絡運營者不得洩露、篡改、損壞其收集的用戶個人信息，並有義務刪除非法收集的信息，修改錯誤信息。此外，互聯網運營商不得未經同意將用戶的個人信息提供給他人。為排除特定個人身份而不可逆轉地處理信息則豁免遵守該等規則。另外，中國網絡安全法亦提出適用於涉及個人信息的違規行為之違規通知規定。

於2011年12月29日由工信部頒佈並於2012年3月15日生效的《規範互聯網信息服務市場秩序若干規定》規定，未經用戶同意，互聯網信息服務提供者不得收集用戶個人信息(定義為可以單獨或與其他信息結合識別用戶的信息)，且未經用戶事先同意，不得向第三方提供任何有關資料。互聯網信息服務提供者僅可收集提供服務所需的用戶個人信息，且必須向用戶表明收集及處理有關用戶個人信息的方法、內容及用途。此外，還要求互聯網信息服務提供者妥善維護用戶個人信息，一旦洩露或可能洩露，必須即時採取補救措施，倘嚴重洩漏，應當即時報告電信監管機構。

於2012年12月28日，全國人大常委會發佈《全國人民代表大會常委會關於加強網絡信息保護的決定》並立即生效。於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》，於2013年9月1日生效。收集、使用用戶個人信息應當經用戶同意，遵循合法、正當、必要的原則，明示目的、方式和範圍。同時互聯網信息服務提供者對相關信息應當嚴格保密，不得洩露、篡改或者毀損任何相關信息，不得出售或者向他人提供相關信息。互聯網信息服務提供者應當採取技術和其他措施，防止收集的個人信息未經授權洩露、毀損、丟失。

於2021年8月20日，全國人大常委會頒佈中國個人信息保護法，自2021年11月1日起施行。根據中國個人信息保護法，個人信息是以電子或者其他方式記錄的與已識別或者可識別的自然人有關的各種信息，不包括匿名化處理後的信息。個人信息的處理包括個人信息的收集、存儲、使用、加工、傳輸、提供、公開、刪除等。處理個人信息應當具有明確、合理的目的，並應當與處理目的直接相關，採取對個人權益影響最小的方式。收集個人信息，應當限於實現處理目的的最小範圍，不得過度收集個人信息。此外，中國個人信息保護法特別訂明處理敏感個人信息的規則，即敏感個人信息一旦洩露或者非法使用，容易導致自然人的

---

## 監管概覽

---

人格尊嚴受到侵害或者人身、財產安全受到危害，包括生物識別、金融賬戶、行蹤軌跡等信息，以及未滿十四週歲未成年人的個人信息。個人信息處理實體應當對其個人信息處理活動負責，並採取必要措施保障所處理的個人信息的安全。否則，個人信息處理實體被責令改正或暫停或終止提供服務、沒收非法收入、進行罰款或其他處罰。

國家網信辦於2019年8月22日頒佈《兒童個人信息網絡保護規定》，該規定於2019年10月1日生效。網絡運營者須制定特別政策及用戶協議保護兒童個人信息，並聘任專責人員負責保護兒童個人信息。網絡運營者須以明確且清晰的方式通知兒童監護人並經同意後方可收集、使用、傳輸或披露兒童個人信息。

於2015年2月4日，國家網信辦頒佈《互聯網用戶賬號名稱管理規定》，自2015年3月1日起生效，通過要求用戶在註冊過程中提供真實姓名制定了互聯網使用者真實身份認證規定。於2021年10月26日，國家網信辦發佈《互聯網用戶賬號名稱信息管理規定(徵求意見稿)》徵求公眾意見。根據該等規定，互聯網用戶賬號服務平台應當(其中包括)建立健全並嚴格落實賬號名稱信息管理制度、信息內容安全制度、個人信息保護制度等，並建立賬號名稱信息動態核驗巡查制度以驗證真實身份信息，健全技術手段以促使賬號信息合規，及支持賬號名稱真實性核驗。於2022年6月27日，國家網信辦頒佈《互聯網用戶賬號信息管理規定》，於2022年8月1日生效。互聯網信息服務提供者的義務包括但不限於(i)對申請註冊相關賬戶的用戶身份信息進行身份驗證，並對用戶註冊時提交的賬戶信息進行驗證；及(ii)配備與服務規模相應的專業人員和技術能力。

根據全國人大常委會於2015年8月29日頒佈並於2015年11月1日生效的《中華人民共和國刑法修正案(九)》，任何互聯網服務供應商未有履行適用法律所規定的互聯網信息安全管理責任並在責令後並無改正，須受到刑事處罰。根據於2013年4月23日頒佈的《最高人民法院、最高人民檢察院、公安部關於依法懲處侵害公民個人信息犯罪活動的通知》、《中華人民共和國刑法》第253條及於2017年5月8日頒佈並於2017年6月1日生效的《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》，以下行為涉嫌侵犯

---

## 監管概覽

---

公民個人信息罪：(i)違反國家相關規定向特定人士提供公民個人信息或者通過網絡或其他途徑發佈公民個人信息；(ii)未經被收集者同意，將合法收集的公民個人信息向他人提供的，但是經過處理無法識別特定個人且不能復原的除外；(iii)違反適用規則及法規，在履行職責或提供服務過程中收集公民個人信息；或(iv)違反適用規則及法規，通過購買、收受或交換方式獲取公民個人信息。

### 應用程序規定

於2019年1月23日，中共中央網絡安全和信息化委員會辦公室、工信部、公安部及市場監管總局聯合發佈《關於開展App違法違規收集使用個人信息專項治理的公告》，重申有關合法收集及使用個人信息的規定，並鼓勵應用程序運營者進行安全認證及搜索引擎與應用商店明確標識及推薦經認證的應用程序。

於2019年11月28日，國家網信辦、工信部、公安部、市場監管總局聯合發佈《App違法違規收集使用個人信息行為認定方法》，列出六種非法收集使用個人信息行為，包括「未公開收集使用規則」、「未明示收集使用個人信息的目的、方式和範圍」、「未經用戶同意收集使用個人信息」、「收集與其提供的服務無關的個人信息」、「未經同意向他人提供個人信息」以及「未按法律規定提供刪除或更正個人信息功能，或未公佈投訴、舉報方式等信息」。

於2020年7月22日，工信部頒佈《關於開展縱深推進APP侵害用戶權益專項整治行動的通知》，督促應用程序服務提供商(其中包括)從下載和使用應用程序方面入手，加強對用戶個人信息的保護。於2020年8月，工信部發佈了一份關於侵犯用戶權益的應用程序清單通知。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並不受有關網絡安全或數據隱私的任何調查、詢問、通知、警告或制裁的規限或須接受國家網信辦、中國證監會或任何其他相關政府機構的網絡安全審查。於2021年3月12日，國家網信辦、工信部、公安部、市場監管總局聯合發佈《常見類型移動互聯網應用程序必要個人信息範圍規定》，進一步指導個人信息安全及隱私保護。

除上述法規外，應用程序特別受到國家網信辦頒佈、於2022年6月14日最新修訂及於2022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(2022修訂)》(「應用程序規定」)

---

## 監管概覽

---

規管。應用程序規定載有對應用程序信息服務提供者及應用程序商店服務提供者的相關要求。國家網信辦及其地方分支機構，分別負責監督管理全國及地區的應用程序信息。

應用程序提供者應當嚴格落實信息安全管理責任，履行以下責任：(i)對申請註冊的用戶進行移動電話號碼、身份證號碼或統一社會信用代碼的真實身份信息認證；(ii)對信息內容呈現的結果負責，不得生產傳播違法信息，自覺防範和抵制不良信息；(iii)不得通過虛假宣傳、捆綁下載等行為，通過機器或人工刷榜、控評，或利用違法和不良信息誘導用戶下載應用程序；(iv)應用程序存在安全缺陷、漏洞等風險時，應立即採取補救措施，按照規定及時通知用戶並向有關主管部門報告；(v)履行數據安全保護義務，建立健全全流程數據安全管理制度，採取保障數據安全技術措施和其他安全措施，加強風險控制，不得危害國家安全、公共利益，或在進行應用程序數據處理活動時損害他人合法權益；及(vi)制定並公開管理規則，與註冊用戶簽訂服務協議，明確雙方的相關權利義務。

### 反壟斷和反不正當競爭條例

於1993年9月2日，全國人大常委會通過了《中華人民共和國反不正當競爭法》，自1993年12月1日起施行，並於2019年4月23日最新修訂。根據《反不正當競爭法》的規定，不正當競爭行為是指經營者在生產經營活動中，違反《反不正當競爭法》規定，擾亂市場競爭秩序，損害其他經營者或者消費者的合法權益的行為。經營者在生產經營活動中，應當遵循自願、平等、公平、誠信的原則，遵守法律和商業道德。經營者違反《反不正當競爭法》規定，將根據具體情節，承擔相應的民事責任、行政責任或刑事責任。

於2021年8月17日，市場監管總局發佈《禁止網絡不正當競爭行為規定(公開徵求意見稿)》，據此，經營者不得利用數據或算法詐取流量或影響用戶選擇，不得利用技術手段非法獲取或使用其他經營者的數據。此外，經營者不得(i)編造或傳播誤導性信息以損害競爭對手的聲譽，或(ii)採用虛假評論或使用優惠券或「紅包」等營銷手段來贏得好評。

全國人大常委會於2007年8月30日頒佈、於2008年8月1日生效及於2022年6月24日最新修訂的《中華人民共和國反壟斷法》，以及市場監管總局於2023年3月10日頒佈、於2023年4月15日生效的《經營者集中審查規定》規定被視為集中的交易，若參與集中者達到指定營業額

標準，則須事先向市場監管總局報批方可實施。以外資併購境內企業或其他涉及國家安全的方式參與集中交易，則根據反壟斷法對集中交易進行審查，並依照國家規定進行國家安全審查。

於2021年2月7日，國務院反壟斷委員會頒佈《國務院反壟斷委員會關於平台經濟領域的反壟斷指南》，列明網絡平台活動將被認定為壟斷行為的情況以及經營者集中(包括涉及可變利益實體的經營者集中)的申報程序。

### 有關稅務的法規

#### 企業所得稅

企業所得稅法及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》(統稱「企業所得稅法」)分別於2007年3月16日及2007年12月6日頒佈，並分別於2018年12月29日及2019年4月23日作出最新修訂。根據企業所得稅法，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或實質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、場所的，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，企業適用的統一企業所得稅稅率為25%，惟對特殊行業及項目給予的稅收優惠除外。企業所得稅法允許符合若干高新技術企業資格要求的高新技術企業減按15%的稅率徵收企業所得稅及允許符合若干條件的若干小型微利企業減按20%的稅率徵收企業所得稅。根據國務院於2016年2月6日頒佈並於同日生效的《中華人民共和國稅收徵收管理法實施細則》，享受減稅、免稅優惠的納稅人，減稅、免稅期滿，應當自期滿次日起恢復納稅。減稅、免稅條件發生變化的，應當在納稅申報時向稅務機關報告；不再符合減稅、免稅條件的，應當依法履行納稅義務。

此外，非居民企業在中國境內未設立機構、場所的，或者雖設立機構、場所但於中國取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的，應當就其來源於中國境內的所得按10%稅率繳納企業所得稅。

---

## 監管概覽

---

《國家稅務總局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》(或國家稅務總局82號文)於2009年4月22日頒佈並於2014年1月29日及2017年12月29日修訂，其列明釐定由中國境內的企業或企業集團作為主要控股投資者的境外註冊中資企業的「實際管理機構」是否位於中國境內的標準及程序。於2011年7月27日頒佈、於2011年9月1日生效及於2018年6月15日最新修訂的《境外註冊中資控股居民企業所得稅管理辦法(試行)》(或國家稅務總局45號公告)進一步訂明國家稅務總局82號文的實施指引並澄清居民身份認定、認定後管理及主管稅務機關程序方面的若干問題。

根據國家稅務總局82號文，如境外註冊中資控股企業的「實際管理機構」在中國，則被視為中國稅務居民，同時符合以下所有條件的，就其來源於世界各地的所得徵收中國企業所得稅：(i)日常經營管理的場所主要位於中國境內；(ii)企業的財務決策和人事決策由位於中國境內的機構或人員決定，或需要得到位於中國境內的機構或人員批准；(iii)企業的主要財產、會計賬簿、公司印章、董事會和股東會議紀要等位於或存放於中國境內；及(iv)企業50%或以上有投票權的董事或高層管理人員經常居住於中國境內。根據國家稅務總局45號公告，倘在境外註冊中資控股企業出具中國稅務居民身份認定書複印件，則納稅人在向該於境外註冊中資控股企業支付來自中國的股息、利息、特許權使用費等時不予履行該所得的稅款扣繳義務。

第7號公告於2015年2月3日發佈並根據於2017年10月17日發佈、於2017年12月1日生效及於2018年6月15日最新修訂的《國家稅務總局關於非居民企業所得稅源泉扣繳有關問題的公告》作出最新修訂。根據第7號公告，進一步明確非居民企業所得稅預扣的實踐及程序。非中國居民企業通過實施不具有合理商業目的的安排，「間接轉讓」中國居民企業股權等財產，規避中國企業所得稅納稅義務的，應重新定性及確認為直接轉讓中國應稅財產。因此，間接轉讓所得收入可能須繳納中國企業所得稅。根據第7號公告，「中國應稅財產」包括歸屬於中國境內機構、場所財產、中國境內不動產及在中國居民企業的權益性投資資產。就間接境外轉讓中國機構或營業場所的資產而言，有關所得被視為與中國境內機構、營業場所有實際聯繫，因而將被納入企業所得稅申報，因此將按照25%的稅率繳納中國企業所得稅。倘若相關轉讓與位於中國的不動產有關，或與中國居民企業的股權投資有關(但與中國機構或非居民

企業的營業場所無實際關係)，則10%的中國企業所得稅適用，視乎適用稅收協定或同類安排的可得優惠稅務待遇，而負有轉讓款項支付義務的一方為扣繳義務人。有關第7號公告的實施細節存在不確定因素。

### 股息預扣稅

根據企業所得稅法的規定，非居民企業在中國境內未設立機構、場所的，或者雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的，應當就其來源於中國境內的所得按10%的稅率繳納預扣稅。根據於2006年12月8日生效及於2019年12月6日最新修訂的《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》，如果一家香港企業直接擁有一家中國企業至少25%的股權，則中國企業向香港企業派發股息時的預扣稅稅率由10%的標準稅率寬減為5%。

此外，根據於2009年2月20日頒佈並於同日生效的《國家稅務總局關於執行稅收協定股息條款有關問題的通知》，凡稅收協定締約對方稅收居民取得的中國居民公司支付的股息可按稅收協定規定稅率徵稅，該對方稅收居民需要享受該稅收協定待遇的，應同時符合以下條件：(i)取得股息的該對方稅收居民根據稅收協定規定應限於公司；(ii)在該中國居民公司的全部所有者權益和有表決權股份中，該對方稅收居民直接擁有的比例均符合規定比例；及(iii)該對方稅收居民直接擁有該中國居民公司的資本比例，在取得股息前12個月以內任何時候均符合稅收協定規定的比例。

此外，根據國家稅務總局於2019年10月14日頒佈並於2020年1月1日生效的《國家稅務總局關於發佈〈非居民納稅人享受協定待遇管理辦法〉的公告》，倘從中國居民企業收取股息的非居民企業需要享受協定待遇的稅務優惠，該企業可在納稅申報時，或通過扣繳義務人在扣繳申報時，自行享受協定待遇，並接受稅務機關的後續管理。

### 增值稅

根據於1993年12月13日頒佈並於1994年1月1日生效及於2017年11月19日最新修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例》及於2008年12月18日頒佈並於2011年10月28日修訂及於2011年11月1日生效的《增值稅暫行條例實施細則》，所有在中國境內銷售貨物或提供加工、修理修配勞務、銷售服務、無形資產、不動產以及進口貨物的納稅人均須繳納增值稅。經國務院批准，國家稅務總局及財政部於2012年1月1日正式啟動適用於特定行業企業的增值稅改革試

點方案(或稱「試點方案」)。試點方案中的有關企業繳納增值稅，不繳納營業稅。於2017年11月19日，國務院頒佈《關於廢止〈中華人民共和國營業稅暫行條例〉和修改〈中華人民共和國增值稅暫行條例〉的決定》，根據該決定，在中國境內銷售貨物或提供加工、修理修配勞務、銷售服務、無形資產、不動產以及進口貨物的單位和個人，為增值稅的納稅人。一般適用的增值稅稅率分別簡化為17%、11%、6%和0%，適用於小規模納稅人的增值稅稅率為3%。根據於2018年4月4日發佈並於2018年5月1日生效的《財政部、國家稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》，納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用17%和11%稅率的，稅率分別調整為16%及10%。根據於2019年4月1日生效的《財政部、稅務總局、海關總署關於深化增值稅改革有關政策的公告》，增值稅稅率分別下調至13%及9%。

### 城市維護建設稅

根據全國人大常委會於2020年8月11日頒佈並於2021年9月1日生效的《中華人民共和國城市維護建設稅法》及國務院於2010年10月18日頒佈及生效日期為2010年12月1日的《國務院關於統一內外資企業和個人城市維護建設稅和教育費附加制度的通知》，凡繳納消費稅、增值稅的單位和個人，應當繳納城市維護建設稅。納稅人所在地在市區的，稅率為7%，納稅人所在地在縣城、鎮的，稅率為5%，納稅人所在地不在市區、縣城或鎮的，稅率為1%。

### 有關外匯的法規

根據國務院於1996年1月29日頒佈並於2008年8月5日最新修訂的《中華人民共和國外匯管理條例》以及國家外匯管理局及其他相關中國政府機關頒佈的多項法規，就經常項目(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。就資本項目(例如直接股權投資、貸款及撤資)而言，兌換人民幣為其他貨幣及將所兌換的外幣匯出中國境外，須經國家外匯管理局或其地方分局事先批准。於中國境內進行的交易須以人民幣付款。除法律及法規另有規定外，中國公司可將外匯收入調回境內或存放境外。



---

## 監管概覽

---

於2014年7月4日，國家外匯管理局頒佈37號文，當中規範涉及返程投資外匯登記的有關事宜。根據37號文，中國居民以資產或權益向中國居民以投融資為目的直接設立或間接控制的境外特殊目的公司出資前，應向國家外匯管理局地方分局辦理登記手續。此外，於首次登記後，若境外特殊目的公司發生中國居民個人股東、名稱、經營期限等變更或境外特殊目的公司有任何增資、減資、股權轉讓或置換、合併或分立等重要事項變更後，中國居民亦須到國家外匯管理局地方分局辦理境外投資外匯變更登記手續。

根據37號文所附操作指引，審核原則變更為「境內居民個人只為直接設立或控制的(第一層)境外特殊目的公司辦理登記」。同時，國家外匯管理局已就37號文下的國家外匯管理局登記程序頒佈《返程投資外匯管理所涉業務操作指引》，其作為37號文的附件於2014年7月4日生效。根據相關規則，不遵守37號文所載的登記程序可能會導致相關境內公司的外匯活動(包括派付股息及向其境外母公司或聯屬公司作其他分派)遭受限制，並可能令相關中國居民面臨中國外匯管理法規下的處罰。不時持有公司任何股份的中國居民須就彼等於公司的投資向國家外匯管理局辦理登記。

於2015年2月13日，國家外匯管理局頒佈13號文，於2015年6月1日施行。根據13號文，銀行直接審核辦理境內直接投資項下外匯登記和境外直接投資項下外匯登記。

於2015年3月30日，國家外匯管理局頒佈《國家外匯管理局關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》(或國家外匯管理局19號文)，於2015年6月1日施行，據此，外商投資企業外匯資本金實行意願結匯。意願結匯是指外商投資企業資本金賬戶中經外匯局辦理貨幣出資權益確認(或經銀行辦理貨幣出資入賬登記)的外匯資本金可根據外商投資企業的實際經營需要在銀行辦理結匯。外商投資企業外匯資本金意願結匯比例暫定為100%。國家外匯管理局可根據國際收支形勢適時對上述比例進行調整。

---

## 監管概覽

---

國家外匯管理局於2016年6月9日發佈《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》(或國家外匯管理局16號文)，其於同日生效並於2023年12月4日最後一次修訂。國家外匯管理局16號文統一境內機構(包括外商投資企業，不含金融機構)資本項目外匯收入意願結匯政策。資本項目外匯收入意願結匯指經相關政策已經明確實行意願結匯的資本項目外匯收入(包括外匯本金、外債資金和境外上市調回資金等)，可根據境內機構實際經營需要在銀行辦理結匯。資本項目外匯收入的意願結匯比例暫定為100%。此外，國家外匯管理局16號文規定境內機構(包括外商投資企業)外匯收入的使用應在經營範圍內遵循真實、自用原則。

於2019年10月23日，國家外匯管理局頒佈《國家外匯管理局關於進一步促進跨境貿易投資便利化的通知》(或國家外匯管理局28號文)，於同日生效並於2023年12月4日最後一次修訂。國家外匯管理局28號文允許非投資性外商投資企業在不違反現行2021年版負面清單且境內所投項目真實、合規的前提下，依法以資本金進行中國股權投資。此外，國家外匯管理局28號文規定允許若干試點地區符合條件的企業將資本金、外債和境外上市等資本項下收入用於境內支付時，毋須事前向相關銀行逐筆提供真實性證明材料。

### 有關知識產權的法規

#### 著作權

於1990年9月7日由全國人大常委會頒佈、於2020年11月11日經最新修訂及於2021年6月1日生效的《中華人民共和國著作權法》及其相關實施條例(於2002年8月2日由國務院發佈、於2013年1月30日經最新修訂及自2013年3月1日起生效的《中華人民共和國著作權法實施條例》)規定，中國公民、法人或其他組織的作品，包括但不限於文學、藝術、自然科學、社會科學、工程技術及計算機軟件，不論有否發表，均享有著作權。著作權持有人享有多種權利，包括但不限於發表權、署名權及複製權。於最後實際可行日期，我們在中國登記183項軟件版權及五項藝術品著作權。

於2006年7月1日生效並於2013年1月30日經最新修訂的《信息網絡傳播權保護條例》進一步規定，互聯網信息服務提供者在多種情況下可能承擔責任，包括網絡信息服務提供者明知

---

## 監管概覽

---

道或者有合理的理由應當知道網絡侵權的行為但未採取措施刪除或阻止或斷開相關內容的連結，或雖然不知道有關侵權行為，但在接到權利人的侵權通知書後未能採取有關措施的情形。

為進一步實施國務院於1991年6月4日頒佈而於1991年10月1日生效、於2001年12月20日、2011年1月8日、2013年1月30日修訂(修訂於2013年3月1日生效)的《計算機軟件保護條例》，國家版權局於2002年2月20日頒佈的《計算機軟件著作權登記辦法》，適用於軟件著作權登記、許可合約登記及轉讓合約登記。國家版權局主管全國軟件著作權登記管理工作，並指定中國版權保護中心(「中國版權保護中心」)為軟件登記機構。中國版權保護中心將向符合計算機軟件著作權登記辦法及《計算機軟件保護條例》(2013年修訂)規定的計算機軟件著作權申請人授出登記證書。

於2012年12月17日由最高人民法院頒佈、於2020年12月29日經最新修訂及於2021年1月1日起施行的《最高人民法院關於審理侵害信息網絡傳播權民事糾紛案件適用法律若干問題的規定》規定，網絡用戶、網絡服務提供者未經許可，通過信息網絡提供權利人享有信息網絡傳播權的作品、表演、錄音錄像製品，應當認定其構成侵害信息網絡傳播權行為。

國家版權局、工信部、公安部及國家網信辦聯合頒佈於2020年6月12日實施的《關於開展打擊網絡侵權盜版「劍網2020」專項行動的通知》載有開展視聽作品版權及社交平台版權專項整治，及鞏固重點領域版權治理成果(包括嚴厲整治知識分享領域存在的抄襲改編、複製數據庫等侵權行為及強化對大型知識分享平台的版權監管力度)。

### 商標

商標受於1982年8月23日頒佈、於2019年4月23日最新修訂及於2019年11月1日實施的《中華人民共和國商標法》以及國務院於2002年8月3日採用並於2014年4月29日修訂的《中華人民共和國商標法實施條例》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。

---

## 監管概覽

---

中國國家知識產權局商標局主管全中國商標的註冊和管理，並就各註冊商標授出為期10年的有效期。註冊續期申請需在期滿前的12個月內提交。就商標而言，《中華人民共和國商標法》規定就商標註冊採納「申請在先」原則。在同一種或類似商品和服務上，以相同或者近似的商標申請註冊的，初步審定並公告使用在先的商標，駁回其他人的申請。申請商標註冊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。於最後實際可行日期，我們在中國擁有117個已註冊商標。

### 專利

專利受於1984年3月12日頒佈並於2020年10月17日修訂及於2021年6月1日生效的《中華人民共和國專利法》及國務院於2023年12月11日最新修訂的《中華人民共和國專利法實施細則》保護。授予專利權的發明或實用新型，應當具備新穎性、創造性和實用性。國家知識產權局下屬的專利局負責受理、審查及批准專利申請。發明專利權的期限為二十年，實用新型專利權的期限為十年，及外觀設計專利權的期限為十五年，均自申請日起計算。除法律規定的若干特定情況外，未經專利權人同意或適當許可，實施其專利，即侵犯其專利權。於最後實際可行日期，我們在中國已登記21項專利。

### 域名

域名受工信部於2017年8月24日頒佈及於2017年11月1日實施的《互聯網域名管理辦法》保護。工信部是對全中國的互聯網域名實施監督管理的主管機構。在工信部監督下，中國互聯網絡信息中心負責「.cn」域名及中文域名的日常管理。中國互聯網絡信息中心採用「先申請」規則辦理域名註冊。

根據中國工信部於2017年11月27日頒佈並於2018年1月1日生效的《工業和信息化部關於規範互聯網信息服務使用域名的通知》，互聯網接入服務提供者應通過備案系統查驗域名註冊者的真實身份信息，不提供真實身份信息的或者提供的身份信息不準確、不完整的，互聯

網接入服務提供者不得為其提供接入服務。本通知施行前已在備案系統中備案的域名除外。於最後實際可行日期，我們擁有41個域名。

### 有關租賃的法規

根據全國人大常委會於1994年7月5日頒佈並於2019年8月26日最新修訂，且於2020年1月1日生效的《中華人民共和國城市房地產管理法》，租賃房屋時，出租人和承租人應當簽訂書面租賃合約，約定租賃期限、租賃用途、租賃價格、修繕責任等條款，以及雙方的其他權利和義務，並向房產管理部門登記備案。根據住房和城鄉建設部於2010年12月1日頒佈並於2011年2月1日生效的《商品房屋租賃管理辦法》，如果沒有進行上述登記，由建設(房地產)部門對出租人和承租人處以罰款。

根據於2020年5月28日頒佈並於2021年1月1日生效的《中華人民共和國民法典》，承租人經出租人同意，可以將租賃物轉租給第三人。承租人轉租的，承租人與出租人之間的租賃合約繼續有效。承租人未經出租人同意轉租的，出租人可以解除合約。此外，租賃物在租賃期間發生所有權變動的，不影響租賃合約的效力。

### 有關境外上市公司員工股權激勵計劃的法規

於2012年2月15日，國家外匯管理局頒佈《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》(「國家外匯管理局7號文」)。根據國家外匯管理局7號文，身為中國公民或連續居住於中國不少於一年的非中國公民的參與境外上市公司任何股權激勵計劃的僱員、董事、監事及其他高級管理人員，除若干例外情況外，須通過國家外匯管理局7號文規管的境內代理機構向國家外匯管理局登記。此外，根據國家稅務總局於2009年8月24日頒佈的《國家稅務總局關於股權激勵有關個人所得稅問題的通知》，上市公司及其境內機構按照「工資、薪金所得」項目和股票期權所得個人所得稅計稅方法，依法扣繳其個人所得稅。

### 有關僱傭及社會福利的法規

#### 有關勞工的法規

根據全國人大常委會於1994年7月5日頒佈並於1995年1月1日生效及於2018年12月29日最新修訂及實施的《中華人民共和國勞動法》、全國人大常委會於2007年6月29日頒佈並於2008年1月1日生效及於2012年12月28日修訂並於2013年7月1日生效的《中華人民共和國勞動合同法》以及國務院於2008年9月18日頒佈並於2008年9月18日實施的《中華人民共和國勞動合同法實施條例》，用人單位與勞動者建立勞動關係，應當訂立書面勞動合約。已建立勞動關係，未同時訂立正式勞動合約的，應當自用工之日起一個月內訂立書面勞動合約。企業單位不得強迫勞工超時工作，用人單位應當依法向勞工支付加班費。此外，工資不得低於當地最低工資。違反《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》及《中華人民共和國勞動合同法實施條例》可能會被處以罰款及其他行政責任。嚴重違法行為可能需承擔刑事責任。

#### 有關社會保險及住房公積金的法規

根據全國人大常委會於2010年10月28日頒佈、於2011年7月1日實施及其後於2018年12月29日修訂實施的《中華人民共和國社會保險法》、國務院於2003年4月27日頒佈、於2004年1月1日實施、其後於2010年12月20日修訂及於2011年1月1日實施的《工傷保險條例》、勞動和社會保障部於1994年12月14日頒佈及於1995年1月1日實施的《企業職工生育保險試行辦法》、國務院於1997年7月16日頒佈及於1997年7月16日實施的《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》、國務院於1998年12月14日頒佈及於1998年12月14日實施的《國務院關於建立城鎮職工基本醫療保險制度的決定》以及國務院於1999年1月22日頒佈及於1999年1月22日實施的《失業保險條例》，企業須為其中國僱員提供福利計劃，涵蓋工傷保險、生育保險、養老保險、醫療保險及失業保險。該等繳費向地方行政管理部門作出，未繳納社會保險費的用人單位或會面臨罰款及被責令限期繳足。

根據國務院於1999年4月3日頒佈、於1999年4月3日實施並於2019年3月24日最新修訂及實施的《住房公積金管理條例》，單位應當向住房公積金管理中心辦理住房公積金繳存登記，

---

## 監管概覽

---

經住房公積金管理中心審核後，到受委託銀行為本單位職工辦理住房公積金賬戶設立手續。單位亦須按規定代職工及時足額繳存住房公積金。

### 有關併購及境外上市的法規

商務部、國務院國有資產監督管理委員會、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日頒佈以及商務部最新於2009年6月22日修訂的《關於外國投資者併購境內企業的規定》（「併購規定」），規定有關外國投資者收購國內企業符合該規定的情形。併購規定要求通過收購中國境內公司為境外上市而成立且由中國公司或個人控制的境外特殊目的公司，須取得中國證監會批准方可在境外證券交易所公開上市其證券。有關進一步資料，請參閱「風險因素—與在中國經營業務有關的風險—併購規定及若干其他中國法規就外國投資者進行部分中國公司收購事項制訂複雜程序，可能令我們更難以在中國通過收購實現增長」。

於2019年12月30日，商務部和市場監管總局發佈《外商投資信息報告辦法》，該法於2020年1月1日生效。根據《外商投資信息報告辦法》，外國投資者股權併購中國境內非外商投資企業，應在辦理被併購企業變更登記時通過企業登記系統提交初始報告。

根據2021年版負面清單，在2021年版負面清單所列禁止外商投資領域開展業務的中國國內企業，在境外發行證券及上市前，必須獲得相關監管部門的批准。於2022年1月18日的新聞發佈會上，國家發改委明確表示，上述審批要求僅適用於中國境內企業從事禁止外商投資業務的海外直接發行上市，2021年版負面清單支持境內企業依法選擇國際及國內市場融資。

於2021年12月24日，中國證監會發佈《境外上市條例草案》，徵求公眾意見直至2022年1月23日。根據《境外上市條例草案》，中國境內公司尋求直接或間接在境外發行或上市證券，須向中國證監會提交若干規定文件。於2023年2月17日，經國務院批准，中國證監會發佈《試行辦法》。《試行辦法》已於2023年3月31日生效。《試行辦法》在《新備案規定》的支持下，對中國證監會適用於備案程序的實質及格式方面的監管要求提供了重要細節。根據《試行辦法》，境內公司申請在境外市場發行證券並上市的，應當按照《試行辦法》的要求向中國

## 監管概覽

證監會履行備案程序，提交包含備案報告及法律意見書的相關材料，並提供真實、準確、完整的股東資料等內容。此外，境內公司是指在中國境內註冊的公司，包括直接在境外發行上市的境內股份有限公司及間接在境外發行上市的公司的境內經營實體。發行人進行的境外發行和上市，凡同時符合下列情形的，認定為需要向中國證監會備案的境內企業間接境外發行上市：(i)中國境內企業最近一個會計年度的營運收益、利潤總額、總資產或淨資產，任一指標佔發行人同期經審計綜合財務報表相關資料的比例50%或以上；(ii)發行人經營活動的主要環節在中國境內開展或者主要運營場所位於中國境內，或者負責經營管理的高級管理人員多數為中國公民或者經常居住地位於中國境內。中國境內企業間接境外發行上市的認定，遵循實質重於形式的原則。具體而言，根據我們最近會計年度的經審核綜合財務報表，綜合聯屬實體於最近會計年度的經營收益、總溢利、總資產或資產淨值達我們相同年度經審核綜合財務報表相關數字的50%以上。此外，我們的主要業務活動於中國內地進行，且我們的主要業務辦事處位於中國。我們負責業務運營及管理的絕大部分高級管理層為中國公民或在中國定居。因此，我們符合中國證監會備案規定的條件及全球發售將釐定為須根據《試行辦法》向中國證監會進行備案的間接海外發售及上市。具體而言，尋求在境外首次公開發售的「境內公司」，或已在境外上市的「境內公司」尋求在其他境外市場上市的，應當在提交上述交易申請文件後三(3)個營業日內向中國證監會提交所需文件。據我們的中國法律顧問告知，鑒於我們同時滿足上述第(i)項及第(ii)項條件，全球發售將被釐定為根據《試行辦法》向中國證監會備案的間接境外發售及上市。

於同日，證監會亦召開《試行辦法》發佈新聞發佈會，並發佈《新備案規定》，其中明確(i)在《試行辦法》生效日期或之前，境內公司已提交有效的境外證券發行上市申請，但尚未取得境外監管機構或證券交易所批准的，可合理安排向中國證監會提交備案申請的時間，並必須在境外證券發售及上市完成前完成備案；及(ii)《試行辦法》生效日期前已獲得境外監管機構或證券交易所批准(如在香港市場完成聆訊或在美國市場完成註冊)的境內公司，但未完成境外間接上市的，將給予6個月的過渡期。如境內公司未在6個月過渡期內完成境外上市，應當按照要求向中國證監會備案。

我們已提交有效的境外證券發行上市申請，但在《試行辦法》生效前未獲得境外監管機構批准。因此，截至本招股章程日期，我們須於按照《試行辦法》向聯交所提交首次公開發行申



---

## 監管概覽

---

請後，向中國證監會辦理上市備案手續，並獲得中國證監會的批准。中國證監會於收到所有符合審查批准要求的申請文件後，最多需要20個營業日。

考慮到《試行辦法》及《新備案規定》已於2023年3月31日生效，據本公司中國法律顧問所告知，截至最後實際可行日期，我們預計在所有重大方面均遵守《試行辦法》及《新備案規定》不會有任何重大障礙，原因如下：(i)我們不屬於《試行辦法》第8條所訂明禁止在境外發行及上市的任何情形；(ii)我們採用的合約安排並未在任何重大方面違反《管理規定》及《備案管理辦法》。誠如中國法律顧問所告知，根據與相關政府部門的口頭諮詢及市場慣例，中國有效的法律及法規目前並無禁止採納合約安排。合約安排的內容、簽立及履行並不構成違反相關中國法律及法規。合約安排項下的權利及義務對所有訂約方均具有法律約束力；及(iii)根據中國法律，在所有重大方面並未發現有關我們業務運營、外商投資、行業監管及數據安全的任何重大不合規事件。有關詳情，請參閱本招股章程「合約安排—有關外資擁有權限制的中國法律及法規」。

於最後實際可行日期，據我們的中國法律顧問告知，鑒於《試行辦法》及《新備案規定》已頒佈並已於2023年3月生效，我們已採取綜合措施以確保遵守《試行辦法》及《新備案規定》，並已按照《新備案規定》就全球發售完成相關備案或信息申報程序。我們已於2023年4月27日向中國證監會提交有關向聯交所提交上市申請的相關備案申請。隨後我們於2023年6月16日收到中國證監會的意見，要求我們提供若干更多資料，包括有關合約安排表現的資料。除上述意見外，我們確認，我們於最後實際可行日期並未收到任何中國機關(包括中國證監會)就全球發售或合約安排提出的任何其他問詢、意見、指示、指引或其他關注。我們已取得中國證監會於2024年4月22日發佈的表明我們已完成備案申請的備案通知。

### 概覽

我們的歷史可追溯到2005年，當時我們的主要運營附屬公司宜搜深圳(前稱深圳市宜搜科技發展有限公司)由汪先生創立及於中國開展移動搜索業務，旨在探索移動互聯網搜索行業的機會。成立宜搜深圳的資金由汪先生提供。有關進一步詳情，請參閱本節「集團架構及公司歷史」一段。

於創辦本集團前，汪先生為深圳市訊天通訊技術有限公司(「深圳訊天」)的創始股東之一，該公司從事增值電信業務，因此在數字及互聯網行業積累豐富經驗及往績記錄。於2005年，鑒於新興移動互聯網搜索行業的各種機會，汪先生看好移動互聯網搜索業務的未來發展。因此，彼成立宜搜深圳，並將管理職責交予宜搜深圳當時的員工張羽強先生，尤其是在宜搜深圳早期研究及產品開發階段。在此期間，汪先生主要扮演投資者的角色，並無在宜搜深圳擔任任何管理職務。於2007年，在離開深圳訊天後，汪先生正式加入宜搜深圳擔任首席執行官，開始在其管理方面投放更多時間及精力。自此，汪先生亦開始探索將搜索技術應用於移動互聯網網頁及網站。

縱觀我們的公司歷史，我們始終適應市場環境的變化，並繼續基於我們的技術基礎、積累的用戶基礎及創始人的經驗，利用我們的競爭力，為用戶創造更大的價值。這令我們的宜搜推薦引擎得到發展，並對本集團增長作出重大貢獻。自此，本集團於多個應用場景(包括閱讀、遊戲、數字營銷及其他數字內容)利用及調度該推薦引擎。

自2006年至2015年，汪先生通過其控制的一家離岸公司及若干可變利益實體安排<sup>(1)</sup>控制若干在中國的公司(包括深圳達華通、深圳泰特、廣州天時通及深圳新動力)，以擴張業務。該等公司於2015年成為本集團的成員公司，其詳情載於「一向本集團注入若干公司」一段。此外，我們亦通過不斷擴大業務運營及於中國上海、北京及深圳等不同城市設立附屬公司，擴展地理分佈。

---

#### 附註：

- (1) 離岸結構及相關可變利益實體安排於2015年解除。有關進一步詳情，請參閱本節下文「過往上市申請—美國上市申請」。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

於2016年，為籌備我們於NEEQ上市，宜搜深圳由有限公司轉換為股份有限公司，且將其公司名稱更改為「深圳宜搜天下科技股份有限公司」。宜搜深圳股份於2017年3月在NEEQ上市，隨後於2019年6月自NEEQ除牌，有關進一步詳情載於本節「集團架構及公司歷史－歷史－在NEEQ上市及除牌」一段。

為籌備上市，本公司於2022年2月9日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，而由於重組，本公司成為本集團的境外控股公司。於重組完成後，外商獨資企業由於合約安排而成為本集團境內控股公司，宜搜深圳成為一家綜合聯屬實體及所有其他綜合聯屬實體的控股公司。

### 本集團的主要里程碑事件

下表概述本集團業務發展的多個主要里程碑事件：

年份	里程碑事件
2006年	宜搜深圳於12月獲《商務週刊》評為2006年中國50家快速成長公司
2007年	宜搜深圳於12月被評為「高新技術企業」
2008年	宜搜深圳在中國商業互聯網十年領袖峰會獲評為2008年最佳手機服務企業
2009年	宜搜深圳於5月在第五屆亞太投資峰會獲評為2009年度最具投資價值企業  宜搜深圳躋身2009德勤高科技、高成長中國50強及德勤快速成長科技企業亞太地區500強
2011年	宜搜深圳於1月榮獲中國TMT國際商會評選為最具發展潛力無限增值業務企業TOP 5  宜搜深圳於12月榮獲深圳市公安局網絡監管分局評選為深圳市互聯網信息安全工作先進單位

## 歷史、重組及公司架構

年份	里程碑事件
2013年	我們開始將宜搜推薦引擎應用於數字內容推薦場景，並於10月推出宜搜小說App
2016年	宜搜深圳於7月通過由有限公司轉換為股份有限公司的股東決議案，且宜搜深圳的名稱(當時稱為深圳宜搜科技發展有限公司)變更為深圳宜搜天下科技股份有限公司
2018年	宜搜系列閱讀App累積註冊用戶達3,000萬名
2021年	我們通過移動應用程式平台及在海外重推網絡遊戲發行業務

### 集團架構及公司歷史

#### 公司架構

本公司為本集團的境外控股公司，通過附屬公司(包括綜合聯屬實體)在中國展開業務運營。有關公司架構的進一步詳情，請參閱本招股章程「合約安排」一節及本節「重組－11.合約安排」一段。

#### 運營附屬公司

以下載列我們的中國運營附屬公司(包括宜搜深圳及其附屬公司，而該等公司均為我們的綜合聯屬實體)：

中國附屬公司名稱	成立日期	附屬公司成為本集團		重組完成後的股本擁有權	主營業務活動	截至最後
		成員公司的日期	實際可行日期			註冊資本(人民幣)
宜搜深圳.....	2005年4月27日	2005年4月27日		汪氏中國特殊目的公司擁有 62.10% 汪先生擁有33.39% 趙先生擁有2.58% 呂先生擁有1.29% 陳先生擁有0.64%	數字營銷服務、數字閱 讀平台服務、網絡遊 戲發行服務、其他數 字內容推薦服務	80,000,000
宜搜北京.....	2011年7月8日	2011年7月8日		宜搜深圳擁有100%	數字營銷服務	10,000,000
廣州樂點.....	2011年2月24日	2015年10月16日 <sup>(i)</sup>		宜搜深圳擁有100%	數字營銷服務	5,000,000

## 歷史、重組及公司架構

中國附屬公司名稱	成立日期	附屬公司成為本集團		重組完成後的股本擁有權	主營業務活動	截至最後
		成員公司的日期	實際可行日期			註冊資本(人民幣)
深圳達華通.....	2000年12月18日	2015年10月20日 <sup>(1)</sup>		宜搜深圳擁有100%	數字閱讀平台服務、網絡遊戲發行服務、其他數字內容推薦服務	10,000,000
廣州天時通.....	2004年12月21日	2015年10月9日 <sup>(1)</sup>		廣州樂點擁有100%	數字營銷服務、其他數字內容服務、網絡遊戲發行服務	10,000,000
深圳泰特.....	2004年5月17日	2015年11月13日 <sup>(1)</sup>		深圳宜遊擁有100%	數字營銷服務、其他數字內容服務、網絡遊戲發行服務	10,000,000
深圳新動力.....	2001年6月22日	2015年9月17日 <sup>(1)</sup>		上海贏告擁有100%	數字營銷服務、其他數字內容服務	10,100,000
上海贏告.....	2014年4月2日	2014年4月2日		廣州樂點擁有100%	數字閱讀平台服務	1,000,000
北京宜科.....	2020年7月17日	2020年7月17日		宜搜深圳擁有95% 獨立第三方北京科學技術出版社有限公司 (「北京科技出版」)擁有5%	數字閱讀平台服務	10,000,000
深圳宜遊.....	2006年8月11日	2015年9月22日 <sup>(1)</sup>		宜搜深圳擁有100%	網絡遊戲發行服務	10,000,000
深圳創圖.....	2005年4月7日	2015年11月2日 <sup>(1)</sup>		宜搜深圳擁有100%	其他數字內容服務	10,000,000

附註：

(1) 此為相關股權轉讓協議日期，本公司的股本權益根據股權轉讓協議轉讓予本集團的成員公司。

### 歷史

截至最後實際可行日期，宜搜深圳為一家綜合聯屬實體及所有其他綜合聯屬實體的控股公司。有關宜搜深圳的公司歷史載列如下：

#### 宜搜深圳的成立及發展

於2005年4月27日，文浩先生(「文先生」，汪先生的相識)及張羽強先生(「張先生」，本集團的前僱員)成立宜搜深圳，初始註冊資本為人民幣1,000,000元，其中人民幣900,000元及人

---

## 歷史、重組及公司架構

---

人民幣100,000元使用汪先生所提供的資金分別以文先生及張先生的名義注入。根據汪先生(作為一方)與文先生及張先生(作為另一方)分別於2005年訂立的若干信託協議，於宜搜深圳的有關股本權益由文先生及張先生代表汪先生持有。

以下載列自宜搜深圳成立以來及緊接其於NEEQ上市前的主要發展里程碑：

### 早期發展

於2006年1月17日，宜搜深圳當時的股東議決將宜搜深圳的註冊資本由人民幣1,000,000元增至人民幣10,000,000元，註冊資本增加人民幣9,000,000元乃以張先生及文先生的名義分別注入人民幣8,900,000元及人民幣100,000元，兩者皆使用由汪先生提供的資金。因此，宜搜深圳由張先生及文先生分別擁有90%及10%，且有關股本權益由張先生及文先生代表汪先生持有。

於2006年8月8日，根據股權轉讓協議，文先生及張先生分別按基於宜搜深圳當時註冊資本釐定的代價人民幣1,000,000元及人民幣2,000,000元向孔錦女士(「孔女士」，本集團的前僱員)分別轉讓於宜搜深圳的10%及20%股本權益。由於文先生、張先生及孔女士各自代汪先生持有彼等各自於宜搜深圳的股本權益，因此並無實際支付代價。因此，宜搜深圳由張先生及孔女士分別擁有70%及30%，且有關股本權益由張先生及孔女士代表汪先生持有。

### 向汪先生轉讓股本權益

於2009年1月9日，根據股權轉讓協議，孔女士及張先生按名義代價人民幣1元及人民幣1元向汪先生分別轉讓於宜搜深圳的30%及50%股本權益，以向汪先生歸還信託安排項下的該等股本權益。因此，宜搜深圳由汪先生及張先生分別擁有80%及20%，其中張先生的股本權益乃代汪先生持有。

### 註冊資本變動及轉讓於宜搜深圳的股本權益

於2011年6月21日，宜搜深圳當時的股東議決將宜搜深圳的註冊資本由人民幣10,000,000元增至人民幣50,000,000元，註冊資本增加人民幣40,000,000元乃由汪先生及張先生分別注入人民幣36,318,100元及人民幣3,681,900元。因此，宜搜深圳由汪先生及張先生分別擁有約88.64%及11.36%，而張先生所持股本權益乃代汪先生持有。

為激勵本集團僱員，擴大宜搜深圳的股東基礎，於2012年至2015年期間進行以下股本權益轉讓：

## 歷史、重組及公司架構

於2012年4月25日，根據股權轉讓協議，張先生在汪先生的指示下按基於宜搜深圳當時註冊資本釐定的代價人民幣5,681,900元向上海信維信息網絡技術有限公司（「上海信維」，一名獨立第三方）轉讓其所持宜搜深圳的全部股本權益。因此，宜搜深圳由汪先生及上海信維分別擁有約88.64%及11.36%。

於2015年11月27日，汪先生及上海信維訂立股權轉讓協議，以向趙先生、呂先生、陳先生、周媛（汪先生的妻子）、吳顯莉（趙先生的妻子）及2015年僱員激勵平台轉讓於宜搜深圳的以下股本權益，詳情如下：

轉讓人	承讓人	於宜搜深圳股本 權益的概約百分比	概約代價
汪先生 .....	鴻新博遠	5.45%	人民幣2,725,308.83元
	中正新鼎	5.43%	人民幣2,713,133.40元
	趙先生	3.80%	人民幣1,901,575.80元
	呂先生	2.66%	人民幣1,327,725.30元
	吳顯莉	1.50%	人民幣750,000.00元
	陳先生	1.32%	人民幣662,397.98元
	周媛	1.11%	人民幣556,237.09元
上海信維.....	中正博遠	5.90%	人民幣2,951,876.76元
	中正鼎龍	5.46%	人民幣2,730,023.23元

呂先生，為股東之一，自2006年7月起至2015年12月止為本集團僱員，直至彼因個人原因而辭任，彼最後擔任的職位為本集團高級副總裁。於擔任本集團僱員的任期內，呂先生於本集團擔任不同職位，包括自2006年7月起至2008年11月止擔任本集團副總經理、自2006年9月起至2015年11月止擔任深圳泰特的執行董事、自2011年7月起至2015年12月止擔任宜搜北京的執行董事以及自2011年11月起至2015年10月止擔任深圳達華通的監事。

上述轉讓的代價乃按照宜搜深圳當時的估值計算。

## 歷史、重組及公司架構

因此，宜搜深圳的股本權益當時由以下股東持有：

股東	於宜搜深圳股本權益 的概約百分比
汪先生 .....	67.36%
中正博遠 .....	5.90%
中正鼎龍 .....	5.46%
鴻新博遠 .....	5.45%
中正新鼎 .....	5.43%
趙先生 .....	3.80%
呂先生 .....	2.66%
吳顯莉 .....	1.50%
陳先生 .....	1.32%
周媛 .....	1.11%

於2015年12月28日，宜搜深圳當時的股東議決將宜搜深圳的註冊資本由人民幣50,000,000元增至人民幣99,074,158元，註冊資本增加人民幣49,074,158元，乃由對本集團的未來發展持樂觀態度而投資本集團的以下人士或實體注資：

宜搜深圳股東	註冊資本 增加(人民幣)
天津晨盛達企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「天津晨盛達」) .....	8,406,420
天津軟銀博欣股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「天津軟銀」) .....	8,320,877
天津中浩時代企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「天津中浩」) .....	6,727,591
天津卓文網訊企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「天津卓文」) .....	6,466,477
上海盛大網絡發展有限公司(「上海盛大」) .....	6,329,708
深圳前海海潤昌峪投資合夥企業(有限合夥)(「前海海潤」) .....	3,615,845
上海宜泰合熙投資管理有限責任公司(「宜泰合熙」) .....	3,079,696
深圳前海南山金融發展有限公司(「南山金融」) .....	2,892,676
天津新誠益高企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「天津新誠」) .....	2,365,819
深圳南潤千和投資合夥企業(有限合夥)(「南潤千和」) .....	723,169
丁麗佳女士(「丁女士」) .....	145,880
<b>總計</b> .....	<b>49,074,158</b>



## 歷史、重組及公司架構

因此，宜搜深圳的股本權益當時由以下股東持有：

股東	於宜搜深圳股本權益 的概約百分比
汪先生 .....	34.00%
天津晨盛達 .....	8.49%
天津軟銀 .....	8.40%
天津中浩 .....	6.79%
天津卓文 .....	6.53%
上海盛大 .....	6.39%
前海海潤 .....	3.65%
宜泰合熙 .....	3.11%
中正博遠 .....	2.98%
南山金融 .....	2.92%
中正鼎龍 .....	2.76%
鴻新博遠 .....	2.75%
中正新鼎 .....	2.74%
天津新誠 .....	2.39%
趙先生 .....	1.92%
呂先生 .....	1.34%
吳顯莉 .....	0.76%
南潤千和 .....	0.73%
陳先生 .....	0.67%
周媛 .....	0.56%
丁女士 .....	0.15%

於2016年4月21日，宜搜深圳當時的股東議決將宜搜深圳的註冊資本由人民幣99,074,158元減少至人民幣20,000,000元，而彼等各自於宜搜深圳的股權百分比維持不變。

### 在NEEQ上市及除牌

為改善宜搜深圳的管理、企業管治及品牌知名度以及獲得股權融資，以擴大我們的用戶基礎及發掘進一步收益來源，宜搜深圳決定尋求股份在NEEQ上市。為籌備於NEEQ上市，宜搜深圳於2016年7月31日通過股東決議案，批准(其中包括)(i)宜搜深圳由有限公司轉為股份有限公司；及(ii)將其名稱更改為深圳宜搜天下科技股份有限公司。轉換完成後，宜搜深圳的股本變為人民幣20,000,000元，分為20,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份，由當時股東按彼等各自股權比例持有。

於2017年3月9日，宜搜深圳的股份於NEEQ上市(股份代號：870926)。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

於宜搜深圳的股份在NEEQ上市期間，宜搜深圳進一步進行以下股份發行：

- (i) 根據日期為2017年7月31日的股份認購協議，218,978股股份已發行予深圳市遠致創業投資有限公司（「遠致創投」），代價為每股人民幣68.50元；
- (ii) 根據日期為2018年4月18日各自的股份認購協議，131,511股及126,374股股份已分別發行予天津嘉浩津誠投資合夥企業（有限合夥）（「天津嘉浩」）及東莞市錦宏一號股權投資合夥企業（有限合夥）（「錦宏一號」），代價為每股人民幣79.13元；
- (iii) 根據日期為2018年4月19日各自的股份認購協議，25,400股、55,000股及216,206股股份已分別發行予深圳厚聚一號投資合夥企業（有限合夥）（「厚聚一號」）、深圳厚聚三號投資合夥企業（有限合夥）（「厚聚三號」）及蘇州琨玉金舵新興產業投資企業（有限合夥）（「蘇州琨玉」），代價為每股人民幣79.13元。深圳利用投資管理有限公司（一間由張閩川（非執行董事樂凌先生的妻子）間接控制的公司）分別為厚聚一號及厚聚三號的普通合夥人及執行合夥人；及
- (iv) 按每10股現有股份發行28.51066股新股的基準，通過資本化宜搜深圳的資本儲備人民幣59,226,531元發行合共59,226,531股股份，相關資本化已於2018年10月9日登記。

上述股份發行之後，宜搜深圳的已發行股份總數增至80,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份。

### *自NEEQ除牌的原因*

由於NEEQ僅向合資格投資者開放及相較其他證券交易所成交量相對較低，及為獲得其他資金來源以為我們的運營及進一步業務發展提供資金，宜搜深圳當時的股東及董事認為，自NEEQ除牌及在其他交易所（包括但不限於上交所科創板及聯交所）上市將會有益，因為其有助於我們直接進軍資本成熟的市場，增強我們的籌資能力及擴闊我們的股東基礎。於2019年5月22日，宜搜深圳當時的股東議決將宜搜深圳的股份自NEEQ自願除牌。於2019年6月19日，宜搜深圳的股份自NEEQ除牌。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

宜搜深圳的股份自NEEQ除牌乃宜搜深圳當時股東及董事經計及宜搜深圳的業務發展需求及策略規劃，審慎考慮後決定。於宜搜深圳的股份自NEEQ除牌當日，宜搜深圳的市值為人民幣12億元，乃經參考每股人民幣15.00元的價格及除牌前於NEEQ上市的合共80,000,000股股份計算。

本公司股份的市值已有所增加，分別基於發售價每股發售股份5.80港元及8.00港元(即最低及最高指示性發售價)計算，估計本公司於上市後的市值將介乎約19億港元至26億港元(未計及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能發行的任何股份)。經考慮以下各項後，董事認為本公司的市值增加屬公平合理的增幅，並反映本集團的整體價值：

- (i) 宜搜深圳股份自NEEQ除牌及直至最後實際可行日期止期間的業務發展；
- (ii) 考慮到潛在投資者的規模及質素以及上市後股份的指示性流動性後的發售價範圍；  
及
- (iii) 於計及因匯率而產生的價值差異。

經考慮上文所述，董事認為，將宜搜深圳的股份自NEEQ除牌並於其他股票市場上市符合本集團及宜搜深圳股東的整體最佳利益。

## 歷史、重組及公司架構

緊隨於NEEQ除牌後，宜搜深圳當時的股權架構如下：

宜搜深圳的股東	所持股份數目	股權百分比
汪先生	26,184,553	32.73%
天津軟銀	6,468,713	8.09%
蘇州琨玉	5,859,728	7.32%
天津中浩	5,230,133	6.54%
上海盛大	4,920,815	6.15%
天津嘉浩	2,932,629	3.67%
前海海潤	2,811,047	3.51%
厚聚三號	2,637,981	3.30%
宜泰合熙	2,394,208	2.99%
中正博遠	2,294,850	2.87%
南山金融	2,248,791	2.81%
中正鼎龍	2,122,322	2.65%
鴻新博遠	2,118,702	2.65%
中正新鼎	2,109,229	2.64%
天津新誠	1,839,192	2.30%
趙先生	1,478,270	1.85%
深圳瑀悅資本投資企業(有限合夥)(「深圳瑀悅」)	1,137,000	1.42%
呂先生	1,032,163	1.29%
遠致創投	843,299	1.05%
吳顯莉	583,051	0.73%
南潤千和	562,179	0.70%
陳先生	514,965	0.64%
錦宏一號	486,675	0.61%
天津晨盛達	460,192	0.58%
周媛	432,398	0.54%
丁女士	113,375	0.14%
厚聚一號	97,817	0.12%
何韜	80,872	0.10%
李常高	3,851	0.00+%
楊曉勇	1,000	0.00+%
<b>總計：</b>	<b>80,000,000</b>	<b>100%</b>

+ 實際百分比超過0，但由於湊整原因，數字列為0.00。

## 歷史、重組及公司架構

### 股份在NEEQ上市及除牌時合規

董事確認且中國法律顧問經考慮已展開的盡職調查工作後認同：

(i) 於NEEQ上市期間：

(a) 宜搜深圳及其當時的董事在所有重大方面均遵守與在中國NEEQ報價有關的所有適用法律及法規；及

(b) 宜搜深圳及其當時的董事並無受到任何相關執法部門或監管機構的任何紀律處分；及

(ii) 概無上述有關宜搜深圳在NEEQ上市及自NEEQ除牌的事宜須提請監管機構及投資者垂注。

據中國法律顧問確認，宜搜深圳自NEEQ除牌已正式完成並已獲得必需的批准。

於宜搜深圳的股份自NEEQ除牌後，宜搜深圳於2019年至2021年曾進行以下股份轉讓：

股權轉讓協議日期	轉讓人	承讓人	於宜搜深圳的 股份數目(持股 概約百分比)	代價
2019年6月28日.....	周媛	汪先生	432,398 (0.54%)	人民幣 556,237元
2019年7月11日.....	天津晨盛達	廣州複樸奧飛數據產業 投資基金合夥企業 (有限合夥)(「廣州 複樸」)	448,895 (0.56%)	人民幣 6,500,000元
2019年7月12日.....	天津晨盛達	郭紅肖	11,297 (0.01%)	人民幣 186,400元
2019年8月23日.....	天津新誠	廣東南方媒體融合發展 投資基金(有限合夥) (「南方媒體」)	1,839,192 (2.30%)	人民幣 29,500,000元
2021年12月10日.....	李常高	肖紅	3,851 (0.00%*)	人民幣 69,318元

\* 實際百分比大於0，但由於湊整，數字列示為0.00。

除周媛與汪先生之間的轉讓(為配偶之間的轉讓)外，上述轉讓的代價均以訂約方的公平磋商為基礎。

### 過往上市申請

#### 美國上市申請

於2013年至2014年期間，Easou Holdings Company Limited (前稱為Yeti Group Limited，為一間擁有本集團經營附屬公司(包括宜搜深圳)控制權的離岸公司)嘗試於紐約證券交易所上市(「美國上市申請」)，且已於2013年12月向美國證券交易委員會(「美國證交會」)提交上市申請。Merrill Lynch、Pierce, Fenner & Smith Incorporated、Barclays Capital Inc.、Oppenheimer & Co. Inc.及Pacific Crest Securities LLC擔任美國上市申請的包銷商。然而，經董事確認，由於國外資本市場的整體市場氣氛，Easou Holdings Company Limited決議不進行上市申請及自2014年4月起並無更新上市申請文件中的財務報表。Easou Holdings Company Limited於2017年撤銷註冊。

董事確認，為美國上市申請而設立的離岸結構及相關可變利益實體安排已獲解除，且概無有關美國上市申請的事宜可能對上市構成不利影響或影響本公司股份於聯交所上市的適宜性，並須於本招股章程列明，以便投資者對本公司作出知情評估。美國證交會並未提出任何重大未決評論或事項，且對我們在聯交所的上市申請並無任何影響。據董事所深知、盡悉及確信，董事並不知悉與美國上市申請有關的任何其他事項須提請聯交所及投資者垂注。

#### A股上市申請

於2018年10月，我們委聘東莞證券股份有限公司(「東莞證券」)作為輔導機構，就中國證監會及相關證券交易所的規定提供指引及初步合規建議。於2019年9月，東莞證券向中國證監會深圳監管局提交輔導工作總結報告。於2019年9月8日，宜搜深圳當時的股東議決申請宜搜深圳的股份在上交所科創板上市及買賣的許可，有關上市申請於2019年9月26日獲上交所科創板接納(「A股上市申請」)。宜搜深圳當時的董事認為，上市地位將改善宜搜深圳的管理、企業管治及品牌知名度，並將為宜搜深圳的業務發展打開更大的平台。於2020年5月，經考慮多項因素後(包括(i)本集團業務與上交所科創板的適配度(考慮當時於上交所科創板上市的公司類型)；(ii)從事互聯網相關業務的其他公司的上市申請進度及狀況；及(iii)本集團的戰略性發展)，宜搜深圳自願撤回有關上市申請。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

董事認為，有關A股上市申請的事項並不會對上市造成不利影響，亦不會影響本公司股份在聯交所上市的合適性。本招股章程已列明有關事項以便投資者對本公司作出知情評估。上海證券交易所並未提出任何重大未決評論或問題，對我們在聯交所的上市申請概無影響。董事亦確認，撤回A股上市申請並非由於上海證券交易所提出的合資格問題所致。

### 中國上市輔導

於2020年撤回A股上市申請申請後，我們委聘民生證券股份有限公司作為輔導機構，以進一步探討其他於中國上市的可能性（「中國上市計劃」），相關通告已根據中國證監會相關規定於2020年9月刊發。然而，鑒於我們計劃在國際上拓展業務，並考慮到聯交所為國際公認及聲譽良好的證券交易所，與我們的業務發展相吻合，尤其是迎合及面向國際用戶的產品開發，董事認為聯交所為更合適的上市地點，可為我們提供進軍國際股票市場及拓展全球業務的良好平台。因此，我們決定不進行中國上市計劃，並通過日期為2020年12月8日的輔導終止協議自願終止與民生證券股份有限公司的初步輔導。

上述初步輔導備案僅為籌備上市的行政程序，其本身並不構成正式上市申請。中國證監會並無就中國上市計劃的初步輔導備案提出任何有關問題或意見。

截至最後實際可行日期，除NEEQ上市及A股上市申請外，我們尚未向中國證監會、中國任何證券交易所或任何其他監管機構提交任何正式上市申請。據董事所深知、盡悉及確信，董事並不知悉與初步輔導備案或中國上市計劃有關的任何其他事項需提請聯交所及投資者垂注。

根據已進行的盡職調查工作以及向獨家保薦人提供的資料及陳述，獨家保薦人並不知悉任何有關於NEEQ上市及除牌、美國上市申請、A股上市申請、初步輔導備案及中國上市計劃的事宜須提請聯交所及投資者垂注。

## 歷史、重組及公司架構

### 向本集團注入若干公司

於解除上述離岸結構及相關可變利益實體安排後，以下在中國開展業務的運營附屬公司於2015年注入本集團：

附屬公司名稱	股權轉讓協議日期	轉讓人	標的事項	承讓人	代價
廣州樂點.....	2015年10月16日	汪先生	於廣州樂點80%股本權益	宜搜深圳	人民幣800,000元
		陳成(本集團前僱員)	於廣州樂點20%股本權益		人民幣200,000元
深圳達華通.....	2015年10月20日	趙先生	70%股本權益	宜搜深圳	人民幣7,000,000元
		呂先生	30%股本權益		人民幣3,000,000元
廣州天時通.....	2015年10月9日	汪靜(汪先生的兄弟及本集團僱員)	70%股本權益	宜搜深圳	人民幣7,000,000元
		趙先生	30%股本權益		人民幣3,000,000元
深圳泰特.....	2015年11月13日	呂先生	70%股本權益	宜搜深圳	人民幣7,000,000元
		張先生	30%股本權益		人民幣3,000,000元
深圳新動力.....	2015年9月17日	劉玲(本集團僱員)	70%股本權益	宜搜深圳	人民幣7,070,000元
		汪靜(汪先生的兄弟及本集團僱員)	30%股本權益		人民幣3,030,000元
深圳宜遊.....	2015年9月22日	林俊帆(本集團僱員)	70%股本權益	宜搜深圳	人民幣7,000,000元
		劉玲(本集團僱員)	30%股本權益		人民幣3,000,000元
深圳創圖.....	2015年11月2日	陳正瓊(本集團前僱員)	55%股本權益	宜搜深圳	人民幣5,500,000元
		陳先生	45%股本權益		人民幣4,500,000元

本集團上述收購事項的代價乃根據相關附屬公司當時的註冊資本釐定。根據中國法律顧問，該等收購事項已妥為合法完成及結算，並已取得中國有關機構所有必要批准。



### 主要收購及出售

作為企業重組的一部分及為避免北京宜科成立後本集團兩家成員公司經營類似主要業務，我們於2021年9月30日訂立協議向獨立第三方出售本集團於珠海掌媒數字新媒體有限公司（「珠海掌媒」）（宜搜深圳當時的全資附屬公司）持有的全部股本權益，代價為人民幣1.5百萬元，於訂約方參考出售時珠海掌媒的資產估值經公平磋商後釐定。出售已於2021年10月在中國相關機構進行登記，且出售代價已於2021年9月13日悉數結算。珠海掌媒主要從事提供數字閱讀服務。該出售已妥善合法地完成及結算，且已取得中國相關機構的所有必要批准。

除上文所述及除作為重組的一部分進行外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無進行任何重大收購、出售或合併。

### 上市的理由

我們正尋求在聯交所上市，以優化股權架構、奠定發展國際業務的基礎、進一步提高企業管治水平及增強綜合競爭實力。儘管本集團曾提交上市申請，董事認為，根據本集團目前業務發展申請，經考慮以下因素，聯交所將為更適宜的平台，上市將對本集團更有利：

- 上市為本集團鞏固及建立品牌、提升企業形象、加強競爭力及深化市場滲透的重要步驟，方式為擬將所得款項用於擴大使用基礎、與其他行業從業者合作及探索業內進一步機會；
- 上市為我們提供一個長期籌集進一步資金的渠道，為本集團長期發展及增長奠定基礎，此乃本集團業務戰略的一部分，尤其是通過增加投資以提高技術能力及所供應產品的質量；及
- 上市可令業務擴展及發展更為靈活，而本集團可於海外市場探索發展潛力，如網絡遊戲發行業務。

有關我們的競爭優勢及上市所得款項擬定用途的進一步詳情，請參閱本招股章程「業務－我們的競爭優勢」及「未來計劃及所得款項用途－所得款項用途」。

## 歷史、重組及公司架構

### 重組

緊接重組前，宜搜深圳由三類股東持有，包括：(i)個人股東；(ii)2015年僱員激勵平台；及(iii)機構性股東（「機構性宜搜深圳股東」），所有有關股東的姓名／名稱均載於下表。

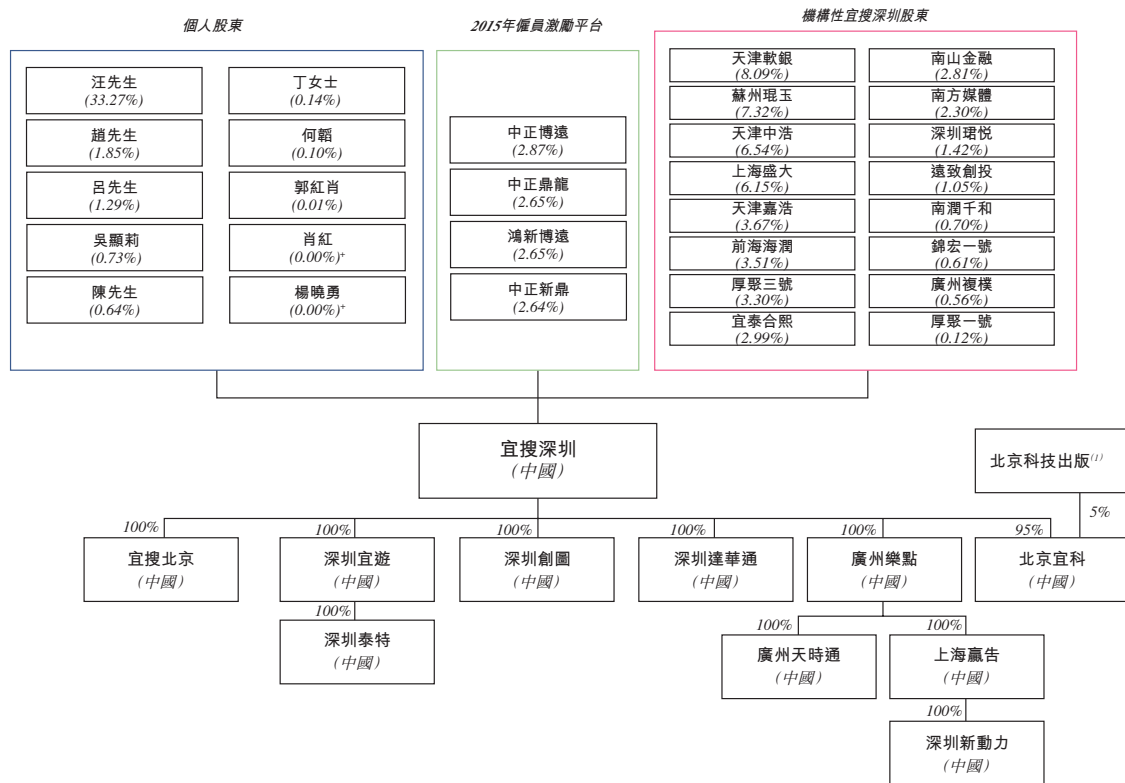
緊接重組前，宜搜深圳（為本集團當時控股公司）的股權架構如下：

宜搜深圳的股東	所持股份數目	股權百分比
<b>個人股東</b>		
汪先生 .....	26,616,951	33.27%
趙先生 .....	1,478,270	1.85%
呂先生 .....	1,032,163	1.29%
吳顯莉 .....	583,051	0.73%
陳先生 .....	514,965	0.64%
丁女士 .....	113,375	0.14%
何韜 .....	80,872	0.10%
郭紅肖 .....	11,297	0.01%
肖紅 .....	3,851	0.00+%
楊曉勇 .....	1,000	0.00+%
<b>2015年僱員激勵平台</b>		
中正博遠 .....	2,294,850	2.87%
中正鼎龍 .....	2,122,322	2.65%
鴻新博遠 .....	2,118,702	2.65%
中正新鼎 .....	2,109,229	2.64%
<b>機構性宜搜深圳股東</b>		
天津軟銀 .....	6,468,713	8.09%
蘇州琨玉 .....	5,859,728	7.32%
天津中浩 .....	5,230,133	6.54%
上海盛大 .....	4,920,815	6.15%
天津嘉浩 .....	2,932,629	3.67%
前海海潤 .....	2,811,047	3.51%
厚聚三號 .....	2,637,981	3.30%
宜泰合熙 .....	2,394,208	2.99%
南山金融 .....	2,248,791	2.81%
南方媒體 .....	1,839,192	2.30%
深圳珺悅 .....	1,137,000	1.42%
遠致創投 .....	843,299	1.05%
南潤千和 .....	562,179	0.70%
錦宏一號 .....	486,675	0.61%
廣州複樸 .....	448,895	0.56%
厚聚一號 .....	97,817	0.12%
<b>總計：</b> .....	<b>80,000,000</b>	<b>100%</b>

+ 實際百分比超過0，但由於湊整原因，數字列為0.00。

## 歷史、重組及公司架構

下圖載列本集團緊接重組前的股權及公司架構：



附註：

(1) 北京科技出版為獨立第三方。

\* 實際百分比超過0，但由於湊整原因，數字列為0.00。

為籌備上市，我們已進行涉及以下步驟的重組。

### 1. Fase Ltd、Full Ocean、Sunbird International、Skymobi及Growth Value註冊成立

於2021年12月24日：

- (i) Fase Ltd根據英屬維爾京群島法律註冊成立為英屬維爾京群島商業公司，並獲授權發行一類最多50,000股每股面值1.00美元的普通股。同日，Fase Ltd的50,000股繳足普通股按面值配發及發行予汪先生。於上述配發及發行Fase Ltd普通股完成後，Fase Ltd由汪先生直接全資擁有；

---

## 歷史、重組及公司架構

---

- (ii) Full Ocean根據英屬維爾京群島法律註冊成立為英屬維爾京群島商業公司，並獲授權發行一類最多50,000股每股面值1.00美元的普通股。同日，Full Ocean的50,000股繳足普通股按面值配發及發行予趙先生。於上述配發及發行Full Ocean普通股完成後，Full Ocean由趙先生直接全資擁有；
- (iii) Sunbird International根據英屬維爾京群島法律註冊成立為英屬維爾京群島商業公司，並獲授權發行一類最多50,000股每股面值1.00美元的普通股。同日，Sunbird International的50,000股繳足普通股按面值配發及發行予呂先生。於上述配發及發行Sunbird International普通股完成後，Sunbird International由呂先生直接全資擁有；及
- (iv) Skymobi根據英屬維爾京群島法律註冊成立為英屬維爾京群島商業公司，並獲授權發行一類最多50,000股每股面值1.00美元的普通股。同日，Skymobi的50,000股繳足普通股按面值配發及發行予陳先生。於上述配發及發行Skymobi普通股完成後，Skymobi由陳先生直接全資擁有。

於2021年12月29日，Growth Value根據英屬維爾京群島法律註冊成立為英屬維爾京群島商業公司，並獲授權發行一類最多50,000股每股面值1.00美元的普通股。同日，Growth Value的50,000股繳足普通股按面值配發及發行予Fase Ltd。於上述配發及發行Growth Value普通股完成後，Growth Value由Fase Ltd直接全資擁有。

### 2. 本公司註冊成立

於2022年2月9日，本公司根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免公司，初始法定股本為50,000美元，分為5,000,000,000股股份。於本公司註冊成立後，一股股份按面值配發及發行予初始認購人，其後於同日轉讓予Growth Value。於同日，106,855,883股、8,245,284股、4,128,652股及2,059,860股股份亦分別按面值配發及發行予Growth Value、Full Ocean、Sunbird International及Skymobi。於上述股份轉讓、配發及發行完成後，本公司由Growth Value、Full Ocean、Sunbird International及Skymobi分別擁有約88.10%、6.80%、3.40%及1.70%。

### 3. Easou (BVI)及宜搜(香港)註冊成立

於2022年2月14日，Easou (BVI)根據英屬維爾京群島法律註冊成立為英屬維爾京群島商業公司，並獲授權發行一類最多50,000股每股面值1.00美元的普通股。同日，Easou (BVI)的一股繳足普通股按面值配發及發行予本公司。於上述配發及發行Easou (BVI)普通股完成後，Easou (BVI)由本公司直接全資擁有。

## 歷史、重組及公司架構

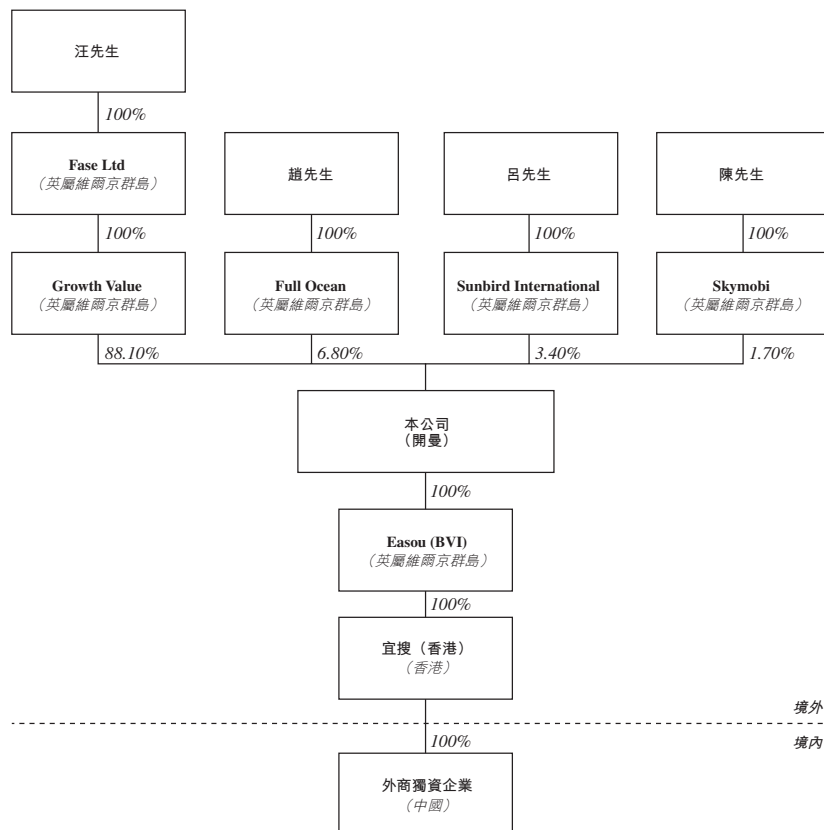
於2022年3月11日，宜搜(香港)根據香港法律註冊成立為有限公司。於同日，宜搜(香港)一股繳足普通股(相當於宜搜(香港)全部已發行股本)獲配發及發行予Easou (BVI)。於上述配發及發行股份完成後，宜搜(香港)由Easou (BVI)直接全資擁有。

### 4. 外商獨資企業成立

於2022年5月6日，外商獨資企業根據中國法律成立為有限公司，註冊資本為40,000,000美元，由宜搜(香港)全額出資。外商獨資企業由宜搜(香港)直接全資擁有。

於2022年5月16日，外商獨資企業的註冊資本由40,000,000美元增加至95,000,000美元。

本集團緊隨上述步驟完成後的股權架構載列如下：



## 5. 深圳宜玖玖及宜搜聯合成立

於2022年1月20日，深圳宜玖玖為根據中國法律由2015年僱員激勵平台成立的有限合夥，各平台按彼等各自於宜搜深圳的股份向深圳宜玖玖註冊資本注資。於有關注資完成後，深圳宜玖玖擁有宜搜深圳約10.81%股本及由2015年僱員激勵平台全資擁有。

於2022年2月17日，宜搜聯合根據英屬維爾京群島法律註冊成立為英屬維爾京群島商業公司，並獲授權發行一類最多50,000股每股面值1.00美元的普通股。同日，宜搜聯合的3,458股繳足普通股按面值配發及發行予深圳宜玖玖。於上述配發及發行宜搜聯合普通股完成後，宜搜聯合由深圳宜玖玖直接全資擁有。

## 6. 吳顯莉向趙先生轉讓宜搜深圳股份

於2022年1月20日，吳顯莉將其於宜搜深圳的583,051股股份轉讓予其配偶趙先生。

## 7. 成立汪氏中國特殊目的公司

於2022年4月24日，汪氏中國特殊目的公司根據中國法律成立為一家有限責任公司，初始註冊資本為人民幣10,000,000元，由汪先生全資擁有。

## 8. 就重組取得過渡性貸款及向汪氏中國特殊目的公司提供資金

為撥付下文步驟9轉讓的收購款項，於2023年1月18日，本公司自招商銀行有限公司獲得一筆金額約為38,000,000美元的貸款（「過渡性貸款」）。貸款所得款項以下列方式自本公司轉移至外商獨資企業：

- (i) 本公司向Easou (BVI) 增資，金額為38,000,000美元；
- (ii) Easou (BVI) 向宜搜(香港) 增資，金額為38,000,000美元；及
- (iii) 宜搜(香港) 向外商獨資企業增資，金額為38,000,000美元。

於完成上述步驟後，外商獨資企業將過渡性貸款所得款項提供予宜搜深圳，然後由宜搜深圳借予汪氏中國特殊目的公司。所述過渡性貸款金額(連同本集團向汪氏中國特殊目的公司提供的資金)用於向宜搜深圳轉讓股東(定義見下文步驟9) 支付收購宜搜深圳若干股份的代價。

## 歷史、重組及公司架構

宜搜深圳向汪氏中國特殊目的公司分派的上述總金額視作對上翻宜搜深圳股東(定義見下文步驟10)的分派，並於重組完成後列入本公司的綜合權益變動表。因此，汪氏中國特殊目的公司將不存在因重組而欠付本集團成員公司的未償還款項。

### 9. 宜搜深圳轉讓股東向汪氏中國特殊目的公司及汪先生轉讓宜搜深圳股份

作為重組的一部分及為籌備實施合約安排，於2021年12月至2022年12月期間內，宜搜深圳各股東(汪先生、汪氏中國特殊目的公司、趙先生、呂先生及陳先生除外)(「宜搜深圳轉讓股東」)訂立股份轉讓協議，據此，各宜搜深圳轉讓股東同意將彼等各自於宜搜深圳的股份轉讓予汪先生或汪氏中國特殊目的公司(視情況而定)，詳情如下：

股權轉讓協議日期	轉讓人	承讓人	宜搜深圳股份數目 (佔股權概約百分比)	代價
2021年12月24日	郭紅肖 <sup>(1)</sup>	汪先生	11,297股股份(0.01%)	人民幣186,400元
2021年12月24日	肖紅 <sup>(1)</sup>	汪先生	3,581股股份(0.00%+)	人民幣69,318元
2022年1月10日	楊曉勇 <sup>(1)</sup>	汪先生	1,000股股份(0.00%+)	人民幣20,000元
2022年1月21日	南方媒體 <sup>(1)</sup>	汪氏中國特殊目的公司 <sup>(3)</sup>	1,839,192股股份 (2.30%)	人民幣33,000,000元
2022年12月31日	深圳宜玖玖	汪氏中國特殊目的公司	8,645,103股股份 (10.81%)	人民幣11,120,342元
2022年12月31日	天津軟銀	汪氏中國特殊目的公司	6,468,713股股份 (8.09%)	人民幣76,200,000元
2022年12月31日	蘇州琨玉	汪氏中國特殊目的公司	5,859,728股股份 (7.32%)	人民幣100,000,011元
2022年12月31日	天津中浩	汪氏中國特殊目的公司	5,230,133股股份 (6.54%)	人民幣76,200,000元
2022年12月31日	上海盛大	汪氏中國特殊目的公司	4,920,815股股份 (6.15%)	人民幣19,050,000元
2022年12月31日	天津嘉浩 <sup>(2)</sup>	汪氏中國特殊目的公司	2,932,629股股份 (3.67%)	人民幣50,406,512元
2022年12月31日	前海海潤	汪氏中國特殊目的公司	2,811,047股股份 (3.51%)	人民幣50,000,000元
2022年12月31日	厚聚三號	汪氏中國特殊目的公司	2,637,981股股份 (3.30%)	人民幣44,357,150元
2022年12月31日	宜泰合熙	汪氏中國特殊目的公司	2,394,208股股份 (2.99%)	人民幣33,866,665元
2022年12月31日	南山金融	汪氏中國特殊目的公司	2,248,791股股份 (2.81%)	人民幣40,000,000元
2022年12月31日	深圳珺悅 <sup>(1)</sup>	汪氏中國特殊目的公司	1,137,000股股份 (1.42%)	人民幣20,000,000元

## 歷史、重組及公司架構

股權轉讓協議日期	轉讓人	承讓人	宜搜深圳股份數目 (佔股權概約百分比)	代價
2022年12月31日	遠致創投	汪氏中國特殊目的公司	843,299股股份 (1.05%)	人民幣15,000,000元
2022年12月31日	南潤千和	汪氏中國特殊目的公司	562,179股股份 (0.70%)	人民幣9,999,759元
2022年12月31日	錦宏一號 <sup>(1)</sup>	汪氏中國特殊目的公司	486,675股股份 (0.61%)	人民幣13,090,377元 <sup>(4)</sup>
2022年12月31日	廣州複樸 <sup>(1)</sup>	汪氏中國特殊目的公司	448,895股股份 (0.56%)	人民幣8,000,000元
2022年12月31日	厚聚一號	汪氏中國特殊目的公司	97,817股股份 (0.12%)	人民幣1,739,920元
2022年12月31日	丁女士	汪氏中國特殊目的公司	113,375股股份 (0.14%)	人民幣1,905,000元
2022年12月31日	何韜 <sup>(1)</sup>	汪先生	80,872股股份 (0.10%)	人民幣1,700,000元

附註：

- (1) 該等宜搜深圳轉讓股東(或彼等指定或引薦的實體)並無認購下文步驟10的首次公開發售前優先股或股份。
- (2) 天津嘉浩引薦的實體僅認購與下文步驟10天津嘉浩於宜搜深圳的部分股份有關的首次公開發售前優先股。
- (3) 於2022年1月21日，南方媒體及汪先生訂立股份轉讓協議，據此，南方媒體向汪先生轉讓1,839,192股宜搜深圳股份。於2022年12月31日，汪先生將相同數目的宜搜深圳股份轉讓予汪氏中國特殊目的公司。
- (4) (i)由於錦宏一號於本集團的投資的每股成本較高；及(ii)經考慮錦宏一號於本集團投資的預期回報後，錦宏一號與汪氏中國特殊目的公司之間的股份轉讓的每股代價相對高於若干其他宜搜深圳轉讓股東與汪氏中國特殊目的公司／汪先生之間的股份轉讓的每股代價。

\* 實際百分比超過0，但由於湊整原因，數字列為0.00。

### 10. 向本公司上翻宜搜深圳股權及2023年認購事項

於2022年12月31日，本公司將其法定股本中158,264,652股股份重新指定為158,264,652股每股面值0.00001美元的首次公開發售前優先股。



---

## 歷史、重組及公司架構

---

丁女士、深圳宜玖玖及所有機構性宜搜深圳股東(南方媒體、深圳珺悅、錦宏一號、廣州複樸及天津嘉浩除外)或彼等指定或引薦的實體或人士基於彼等所持宜搜深圳的股本權益認購有關數目的首次公開發售前優先股或股份(視情況而定)。天津嘉浩引薦兩間實體認購其所持部分宜搜深圳股本權益相應有關數目的首次公開發售前優先股。認購基準為一股宜搜深圳股份對應四股首次公開發售前優先股或股份。

上述認購人將被稱為「上翻宜搜深圳股東」，包括：

- (i) 直接或通過指定一名由相關股東全資擁有的認購人認購首次公開發售前優先股或股份(視情況而定)的宜搜深圳股東；及
- (ii) 由相關宜搜深圳股東引薦的與其並無任何股權關係的認購人(連同下文所載金河資本有限公司被視為本公司的首次公開發售前投資者，有關詳情載於本節下文「2023年認購事項及首次公開發售前投資」)。

新的首次公開發售前投資者金河資本有限公司獲邀認購15,647,048股首次公開發售前優先股。金河資本有限公司連同上翻宜搜深圳股東被稱為「2023年認購人」。

於2022年12月31日，包括2023年認購人與本公司在內的各方訂立股份認購協議(「2023年認購協議」)，據此，本公司同意配發及發行，而2023年認購人同意認購有關數目的首次公開發售前優先股或股份(視情況而定)，其詳情載於下表。該等首次公開發售前優先股將於緊接上市前自動按一股首次公開發售前優先股轉換為一股股份的轉換率轉換為股份。

下表載列有關(i)各相關宜搜深圳轉讓股東持有的宜搜深圳股份數目；及(ii)2023年認購協議項下進行的認購(「2023年認購事項」)的詳情，包括2023年認購人的姓名／名稱及配發及發行予各2023年認購人的首次公開發售前優先股或股份(視情況而定)的數目。

## 歷史、重組及公司架構

相關宜搜深圳轉讓股東的 姓名/名稱	所持有的宜搜 深圳股份數目	2023年認購人 姓名/名稱	截至最後實際可行日期 2023年認購人與相關宜搜 深圳轉讓股東的關係	獲配發及發行的股份或 首次公開發售 前優先股或股份數目	代價
<b>上翻宜搜深圳股東</b>					
<i>由宜搜深圳股東直接或通過宜搜深圳股東全資擁有的實體認購的首次公開發售前優先股或股份</i>					
蘇州琨玉.....	5,859,728	蘇州琨玉	不適用	23,438,912股首次公開發售前優先股	人民幣 100,000,011元
上海盛大.....	4,920,815	上海盛大	不適用	19,683,260股首次公開發售前優先股	人民幣19,050,000 元
前海海潤.....	2,811,047	前海海潤	不適用	11,244,188股首次公開發售前優先股	人民幣50,000,000 元
厚聚三號.....	2,637,981	厚聚三號	不適用	10,551,924股首次公開發售前優先股	人民幣44,357,150 元
遠致創投.....	843,299	遠致創投	不適用	3,373,196股首次公開發售前優先股	人民幣15,000,000 元
厚聚一號.....	97,817	厚聚一號	不適用	391,268股首次公開發售前優先股	人民幣 1,739,920元
南山金融.....	2,248,791	金發長業有限公司	由南山金融全資擁有	8,995,164股首次公開發售前優先股	人民幣40,000,000 元
深圳宜玖玖.....	8,645,103	宜搜聯合	由深圳宜玖玖全資擁有	34,580,412股股份	人民幣11,120,342 元
南潤千和.....	562,179	南潤萬鑫投資有限公司	由南潤千和全資擁有	2,248,716股首次公開發售前優先股	人民幣 9,999,759元

## 歷史、重組及公司架構

相關宜搜深圳轉讓股東的 姓名/名稱	所持有的宜搜 深圳股份數目	2023年認購人 姓名/名稱	截至最後實際可行日期 2023年認購人與相關宜搜 深圳轉讓股東的關係	獲配發及發行的股份或 首次公开发售 前優先股或股份數目	代價
<i>由與宜搜深圳股東並無任何股權關係的實體/人士認購的首次公开发售前優先股</i>					
天津軟銀.....	6,468,713	SBCVC Fund III Company Limited (「SBCVC Fund III」)	不適用	15,954,852股首次公開 發售前優先股	人民幣46,986,152 元
		BlueSky Holding Company Limited (「BlueSky Holding」)	不適用	9,920,000股首次 公开发售前優先股	人民幣29,213,848 元
天津中浩.....	5,230,133	Estate Success Enterprise Limited (「Estate Success」)	不適用	20,920,532股首次公開 發售前優先股	人民幣76,200,000 元
宜泰合熙.....	2,394,208	Ventech China II SICAR	不適用	9,576,832股首次 公开发售前優先股	人民幣33,866,665 元
天津嘉浩.....	2,932,629	深圳力合泓鑫創業投 資合夥企業(有限 合夥)(「深圳力合 合夥企業」)	不適用	3,023,564股 首次公开发售前 優先股 <sup>(1)</sup>	人民幣12,993,653 元
		深圳市力合創業投資 有限公司(「深圳力 合」)	不適用	2,841,696股 首次公开发售前 優先股 <sup>(1)</sup>	人民幣12,212,080 元
丁女士.....	113,375	丁鼎(「丁先生」)	不適用	453,500股首次 公开发售前優先股	人民幣 1,905,000元
<b>新投資者</b>					
不適用.....	不適用	金河資本有限公司	不適用	15,647,048股首次公開 發售前優先股	9,500,000美元

於2023年認購事項完成後，本公司獲得的認購款項部分被用於悉數償還過渡性貸款。

## 歷史、重組及公司架構

由於若干宜搜深圳轉讓股東並無認購首次公開發售前優先股或股份，2023年認購事項後各上翻宜搜深圳股東於本公司的股權與緊接重組前相應宜搜深圳轉讓股東於宜搜深圳的股權相比按比例增加。於2023年認購事項完成後，本公司的股權架構如下：

股東姓名／名稱	所持股份或 首次公開發售前優先股數目 <sup>(1)</sup>	佔本公司已發行 股本總額的百分比 (按已轉換及 悉數攤薄基準)
Growth Value .....	106,855,884股股份	34.02%
宜搜聯合 .....	34,580,412股股份	11.01%
蘇州琨玉 .....	23,438,912股 首次公開發售前優先股	7.46%
Estate Success .....	20,920,532股 首次公開發售前優先股	6.66%
上海盛大 .....	19,683,260股 首次公開發售前優先股	6.27%
SBCVC Fund III .....	15,954,852股 首次公開發售前優先股	5.08%
金河資本有限公司 .....	15,647,048股 首次公開發售前優先股	4.98%
前海海潤 .....	11,244,188股 首次公開發售前優先股	3.58%
厚聚三號 .....	10,551,924股 首次公開發售前優先股	3.36%
BlueSky Holding .....	9,920,000股 首次公開發售前優先股	3.16%
Ventech China .....	9,576,832股 首次公開發售前優先股	3.05%
金發長業有限公司 .....	8,995,164股 首次公開發售前優先股	2.86%
Full Ocean .....	8,245,284股股份	2.63%
Sunbird International .....	4,128,652股股份	1.31%
遠致創投 .....	3,373,196股 首次公開發售前優先股	1.07%
深圳力合合夥企業 .....	3,023,564股 首次公開發售前優先股	0.96%
深圳力合 .....	2,841,696股 首次公開發售前優先股	0.91%
南潤萬鑫投資有限公司 .....	2,248,716股 首次公開發售前優先股	0.72%
Skymobi .....	2,059,860股股份	0.66%
丁先生 .....	453,500股 首次公開發售前優先股	0.14%
厚聚一號 .....	391,268股 首次公開發售前優先股	0.13%
<b>總計：</b> .....	<b>314,134,744</b>	<b>100.00%</b>

附註：

- (1) 所有首次公開發售前優先股須於緊接上市前按1股首次公開發售前優先股轉換為1股股份的轉換率自動轉換為股份。按已轉換及悉數攤薄基準計算，計算股權百分比的分母為首次公開發售前優先股及股份總數。

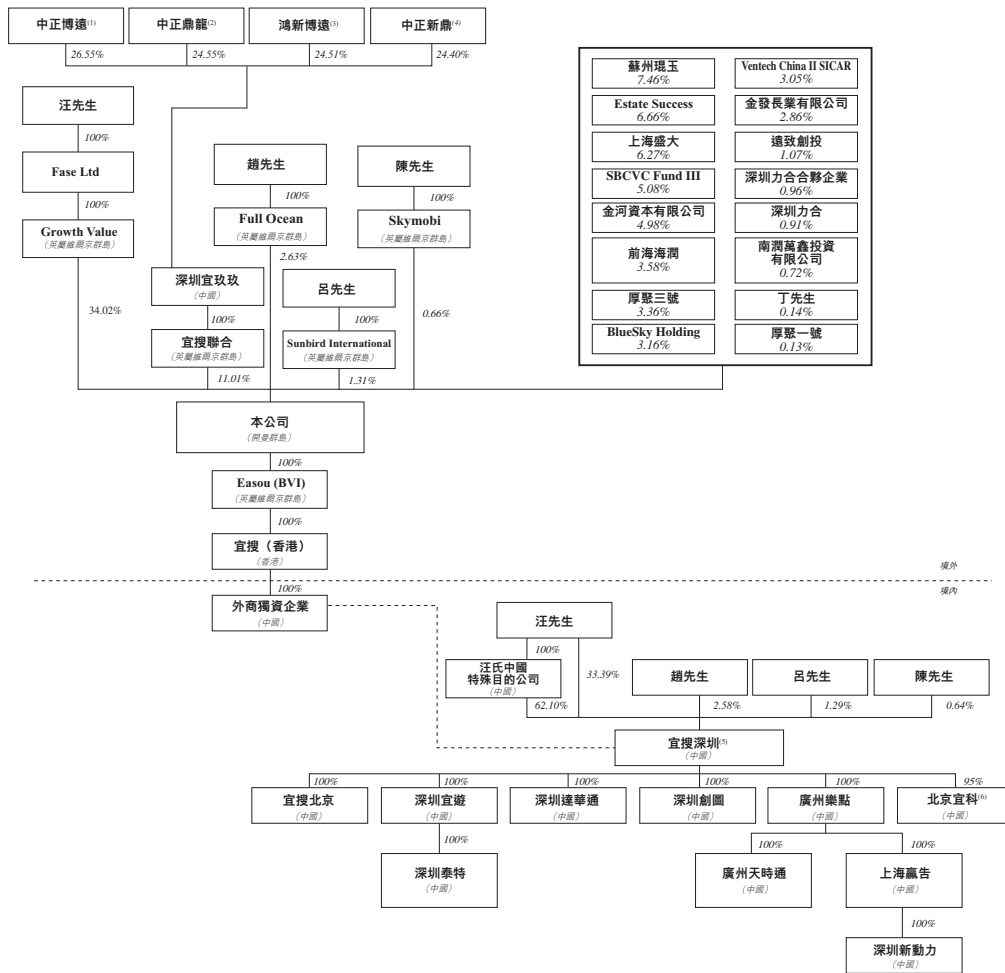
# 歷史、重組及公司架構

有關2023年認購協議條款的進一步詳情，請參閱本節下文「2023年認購事項及首次公开发售前投資」一段。

## 11. 合約安排

於2022年12月31日，外商獨資企業、宜搜深圳及宜搜深圳登記股東訂立構成合約安排的各项協議，據此，在中國法律及法規允許的範圍內，通過向外商獨資企業支付服務費，將宜搜深圳及其附屬公司的業務產生的絕大多數經濟利益轉移予外商獨資企業。有關合約安排的進一步詳情，請參閱本招股章程「合約安排」一節。

下圖說明本集團緊隨重組(已於2023年2月21日(即根據2023年認購事項首次公开发售前優先股或股份(視情況而定)獲配發及發行當日)完成)後但於全球發售完成前的公司架構，包括我們的附屬公司(包括綜合聯屬實體)：



—— 股權或股本權益。

----- 合約安排包括獨家業務合作協議、獨家選擇權協議、股權質押協議、股東權利委託協議及配偶同意書。

附註：

- (1) 中正博遠的普通合夥人為劉萍，其持有中正博遠約34.00%的合夥權益。中正博遠的有限合夥人為孫鈺芳、趙艷民、秦亞蘭、謝佩佩、譚禮、李康、張若瓊及林巧華，分別持有中正博遠約18.90%、11.50%、10.00%、8.60%、8.50%、3.50%、3.00%及2.00%的合夥權益。中正博遠的普通合夥人及有限合夥人為本集團的僱員或前僱員。
- (2) 中正鼎龍的普通合夥人為劉玲，其持有中正鼎龍約19.00%的合夥權益。中正鼎龍的有限合夥人為劉瓊、汪靜(汪先生的兄弟)、關胡良、郭小明、包萍、朱劉飛、楊柳、符潔及李艷菱，分別持有中正鼎龍約22.00%、20.00%、12.00%、7.00%、6.00%、4.00%、4.00%、4.00%及2.00%。中正鼎龍的普通合夥人及有限合夥人為本集團的僱員或前僱員。
- (3) 鴻新博遠的普通合夥人為張靜，其持有鴻新博遠約15.50%的合夥權益。鴻新博遠的有限合夥人為韓繪新、龔川、景瑩、李硯、石廣飛、周芷燦、蒙文揆、李敏、劉湘金及楊新竹，分別持有鴻新博遠約16.00%、13.00%、12.00%、8.00%、6.50%、6.00%、6.00%、6.00%、6.00%及5.00%。鴻新博遠的普通合夥人及有限合夥人為本集團的僱員或前僱員。
- (4) 中正新鼎的普通合夥人為張世俠，其持有中正新鼎約21.00%的合夥權益。中正新鼎的有限合夥人為陳成、張杰芳、牛慧瑛、余苗苗、陳佩娜、華銀、張斌、騰元功及王帥，分別持有中正新鼎約30.35%、19.00%、7.69%、5.00%、4.00%、4.00%、3.90%、3.06%及2.00%。中正新鼎的普通合夥人及有限合夥人為本集團的僱員或前僱員。
- (5) 宜搜深圳的股東為汪氏中國特殊目的公司、汪先生、趙先生、呂先生及陳先生，彼等分別持有宜搜深圳全部已發行股本的約62.10%、33.39%、2.58%、1.29%及0.64%。
- (6) 北京宜科亦由獨立第三方北京科技出版擁有5%。

## 2023年認購事項及首次公開發售前投資

### 概覽

如上文重組步驟10中所披露，為上翻於宜搜深圳的股權至本公司層面，上翻宜搜深圳股東根據2023年認購協議認購首次公開發售前優先股或股份(視情況而定)，作為重組的一部分。因此，根據聯交所發出的《新上市申請人指南》第4.2章，彼等的認購事項不應構成本公司的首次公開發售前投資。

以下2023年認購人被視為本公司的首次公開發售前投資者(「首次公開發售前投資者」)：

- (i) 宜搜深圳相關股東所引薦與該等股東並無任何股權關係的認購人(即SBCVC Fund III、BlueSky Holding、Estate Success、Ventech China II SICAR、深圳力合合夥企業、深圳力合及丁先生)；及
- (ii) 2023年認購事項中獲邀認購首次公開發售前優先股的新投資者(即金河資本有限公司)。

# 歷史、重組及公司架構

有關2023年認購協議項下首次公開發售前投資者的認購之詳情載列如下：

首次公開發售前投資者姓名/名稱	SBCVC Fund III	BlueSky Holding	Estate Success	金河資本有限公司	Ventech China II SICAR	丁先生	深利力合合夥企業	深利力合	
所認購的股份數目及緊隨重組完成後持股比例 <sup>(i)</sup> ：	15,954,852股首次公開發售前優先股(5.08%)	9,920,000股首次公開發售前優先股(3.16%)	20,920,532股首次公開發售前優先股(6.66%)	15,647,048股首次公開發售前優先股(4.98%)	9,576,832股首次公開發售前優先股(3.05%)	453,500股首次公開發售前優先股(0.14%)	3,023,564股首次公開發售前優先股(0.96%)	2,841,690股首次公開發售前優先股(0.91%)	
已付代價金額：	人民幣46,986,152元	人民幣29,213,848元	人民幣76,200,000元	9,500,000美元	人民幣33,866,665元	人民幣1,905,000元	人民幣12,993,653元	人民幣12,212,080元	
釐定代價的基準：	代價乃經計及天津乾銀(宜搜)深圳先前的股東，於2023年認購事項中引入SBCVC Fund III及BlueSky Holding以認購與天津乾銀於宜搜深圳的股本權益相應數目的首次公開發售前優先股對本集團的過往投資總額人民幣76,200,000元，及首次公開發售前投資的時間，並參考市況後按公平原則磋商達致。	代價乃經計及天津乾銀(宜搜)深圳先前的股東，於2023年認購事項中引入SBCVC Fund III及BlueSky Holding以認購與天津乾銀於宜搜深圳的股本權益相應數目的首次公開發售前優先股對本集團的過往投資總額人民幣76,200,000元，及首次公開發售前投資的時間，並參考市況後按公平原則磋商達致。	代價乃經計及天津乾銀(宜搜)深圳先前的股東，於2023年認購事項中引入Estate Success以認購與天津乾銀於宜搜深圳的股本權益相應數目的首次公開發售前優先股對本集團的過往投資總額人民幣76,200,000元，及首次公開發售前投資的時間，並參考市況後按公平原則磋商達致。	代價乃經計及金河資本有限公司擁有本集團估計值約1.91億美元，及首次公開發售前投資的時間，並參考市況後由金河資本有限公司與本公司按公平原則磋商達致。	代價乃經計及存合熙(宜搜)深圳先前的股東，於2023年認購事項中引入Ventech China II SICAR以認購與宜泰合熙於宜搜深圳的股本權益相應數目的首次公開發售前優先股對本集團的過往投資總額人民幣33,866,665元，及首次公開發售前投資的時間，並參考市況後由相關各方按公平原則磋商達致。	代價乃經計及丁女士(宜搜)深圳先前的股東，於2023年認購事項中引入丁先生以認購與丁女士於宜搜深圳的股本權益相應數目的首次公開發售前優先股對本集團的過往投資總額人民幣1,905,000元，及首次公開發售前投資的時間，並參考市況後由相關各方按公平原則磋商達致。	代價乃經計及天津乾銀(宜搜)深圳先前的股東，於2023年認購事項中引入深利力合合夥企業及深利力合以認購與天津乾銀於宜搜深圳的部分股本權益相應數目的首次公開發售前優先股對本集團的過往投資總額人民幣50,411,465.43元 <sup>(ii)</sup> ，及首次公開發售前投資的時間，並參考市況後由相關各方按公平原則磋商達致。	代價乃經計及天津乾銀(宜搜)深圳先前的股東，於2023年認購事項中引入深利力合合夥企業及深利力合以認購與天津乾銀於宜搜深圳的部分股本權益相應數目的首次公開發售前優先股對本集團的過往投資總額人民幣50,411,465.43元 <sup>(ii)</sup> ，及首次公開發售前投資的時間，並參考市況後由相關各方按公平原則磋商達致。	代價乃經計及天津乾銀(宜搜)深圳先前的股東，於2023年認購事項中引入深利力合合夥企業及深利力合以認購與天津乾銀於宜搜深圳的部分股本權益相應數目的首次公開發售前優先股對本集團的過往投資總額人民幣50,411,465.43元 <sup>(ii)</sup> ，及首次公開發售前投資的時間，並參考市況後由相關各方按公平原則磋商達致。
系數支付代價日期：	2023年1月20日	2023年1月28日	2023年2月21日	2023年2月20日	2023年2月23日	2023年2月24日	2023年2月23日	2023年2月24日	
上市後股份數目及概約持股比例 <sup>(i)</sup> ：	15,954,852股股份(4.85%)	9,920,000股股份(3.02%)	20,920,532股股份(6.36%)	15,647,048股股份(4.76%)	9,576,832股股份(2.91%)	453,500股股份(0.14%)	3,023,564股股份(0.92%)	2,841,690股股份(0.86%)	
已付每股首次公開發售前優先股附成本 <sup>(ii)</sup> ：	人民幣2.94元	人民幣2.94元	人民幣3.64元	0.61美元	人民幣3.54元	人民幣4.20元	人民幣4.30元	人民幣4.30元	
首次公開發售前投資者於其投資時參考使用的本集團的估計估值：	人民幣925百萬元	人民幣925百萬元	人民幣11.4億元	191百萬美元	人民幣11.1億元	人民幣13.6億元	人民幣13.5億元	人民幣13.5億元	
發售價的折讓 <sup>(iii)</sup> ：	53.18%	53.18%	42.09%	31.40%	43.77%	33.21%	31.67%	31.67%	
轉換：	每股首次公開發售前優先股的初始轉換價應為初始發行價(即各2023年認購人支付的每股股份成本)。	每股首次公開發售前優先股的初始轉換價應為初始發行價(即各2023年認購人支付的每股股份成本)。	每股首次公開發售前優先股的初始轉換價應為初始發行價(即各2023年認購人支付的每股股份成本)。	每股首次公開發售前優先股的初始轉換價應為初始發行價(即各2023年認購人支付的每股股份成本)。	每股首次公開發售前優先股的初始轉換價應為初始發行價(即各2023年認購人支付的每股股份成本)。	每股首次公開發售前優先股的初始轉換價應為初始發行價(即各2023年認購人支付的每股股份成本)。	每股首次公開發售前優先股的初始轉換價應為初始發行價(即各2023年認購人支付的每股股份成本)。	每股首次公開發售前優先股的初始轉換價應為初始發行價(即各2023年認購人支付的每股股份成本)。	
轉換：	2023年認購人的選擇，在有關首次公開發售前優先股發行日期之後的任何時間，按1股首次公開發售前優先股轉換為1股優先股轉讓。根據首次公開發售前股東協議及上市前細則，所有已發行及未發行的首次公開發售前優先股，均將於緊接上市前自動轉換為股份。	2023年認購人的選擇，在有關首次公開發售前優先股發行日期之後的任何時間，按1股首次公開發售前優先股轉換為1股優先股轉讓。根據首次公開發售前股東協議及上市前細則，所有已發行及未發行的首次公開發售前優先股，均將於緊接上市前自動轉換為股份。	2023年認購人的選擇，在有關首次公開發售前優先股發行日期之後的任何時間，按1股首次公開發售前優先股轉換為1股優先股轉讓。根據首次公開發售前股東協議及上市前細則，所有已發行及未發行的首次公開發售前優先股，均將於緊接上市前自動轉換為股份。	2023年認購人的選擇，在有關首次公開發售前優先股發行日期之後的任何時間，按1股首次公開發售前優先股轉換為1股優先股轉讓。根據首次公開發售前股東協議及上市前細則，所有已發行及未發行的首次公開發售前優先股，均將於緊接上市前自動轉換為股份。	2023年認購人的選擇，在有關首次公開發售前優先股發行日期之後的任何時間，按1股首次公開發售前優先股轉換為1股優先股轉讓。根據首次公開發售前股東協議及上市前細則，所有已發行及未發行的首次公開發售前優先股，均將於緊接上市前自動轉換為股份。	2023年認購人的選擇，在有關首次公開發售前優先股發行日期之後的任何時間，按1股首次公開發售前優先股轉換為1股優先股轉讓。根據首次公開發售前股東協議及上市前細則，所有已發行及未發行的首次公開發售前優先股，均將於緊接上市前自動轉換為股份。	2023年認購人的選擇，在有關首次公開發售前優先股發行日期之後的任何時間，按1股首次公開發售前優先股轉換為1股優先股轉讓。根據首次公開發售前股東協議及上市前細則，所有已發行及未發行的首次公開發售前優先股，均將於緊接上市前自動轉換為股份。	2023年認購人的選擇，在有關首次公開發售前優先股發行日期之後的任何時間，按1股首次公開發售前優先股轉換為1股優先股轉讓。根據首次公開發售前股東協議及上市前細則，所有已發行及未發行的首次公開發售前優先股，均將於緊接上市前自動轉換為股份。	2023年認購人的選擇，在有關首次公開發售前優先股發行日期之後的任何時間，按1股首次公開發售前優先股轉換為1股優先股轉讓。根據首次公開發售前股東協議及上市前細則，所有已發行及未發行的首次公開發售前優先股，均將於緊接上市前自動轉換為股份。
首次公開發售前投資所得款項用途：	約40%用於償還遞延性貸款；及	約40%用於償還遞延性貸款；及	約40%用於償還遞延性貸款；及	約40%用於償還遞延性貸款；及	約40%用於償還遞延性貸款；及	約40%用於償還遞延性貸款；及	約40%用於償還遞延性貸款；及	約40%用於償還遞延性貸款；及	
首次公開發售前投資的聯席性權益：	為保留本集團的投資者情況，其中包括在股權投資方面有豐富經驗的廣泛專業投資者。	為保留本集團的投資者情況，其中包括在股權投資方面有豐富經驗的廣泛專業投資者。	為保留本集團的投資者情況，其中包括在股權投資方面有豐富經驗的廣泛專業投資者。	為保留本集團的投資者情況，其中包括在股權投資方面有豐富經驗的廣泛專業投資者。	為保留本集團的投資者情況，其中包括在股權投資方面有豐富經驗的廣泛專業投資者。	為保留本集團的投資者情況，其中包括在股權投資方面有豐富經驗的廣泛專業投資者。	為保留本集團的投資者情況，其中包括在股權投資方面有豐富經驗的廣泛專業投資者。	為保留本集團的投資者情況，其中包括在股權投資方面有豐富經驗的廣泛專業投資者。	



附註：

- (1) 該等數據乃按猶如所有首次公開發售前優先股已轉換為普通股計算且並無計及根據超額配股權可能配發及發行的任何股份。
- (2) 每股首次公開發售前優先股或股份成本乃將就首次公開發售前投資所支付的總代價除以全球發售後所持有的股份總數計算。
- (3) 發售價的折讓乃基於發售價為每股股份6.90港元(即指示性發售價範圍5.80港元至8.00港元的中位數)的假設計算。
- (4) 本集團的該過往投資總額包括通過於宜搜深圳股份在NEEQ上市的期間在股票轉讓平台投標及／或轉讓取得的宜搜深圳股份。
- (5) 深圳力合合夥企業及深圳力合各自支付的代價乃根據以下各項達至：(i)天津嘉浩一半的投資總額，乃由於深圳力合合夥企業及深圳力合於2023年認購事項中僅認購天津嘉浩於宜搜深圳的股本權益所對應首次公開發售前優先股數目的一半；及(ii)深圳力合合夥企業及深圳力合各自承購的本公司權益。

## 歷史、重組及公司架構

2023年認購協議項下2023年認購人(首次公開發售前投資者除外)的認購事項之詳情載列如下：

認購人名稱：	宜發聯合	蘇州琨玉	上海盛大	前海海潤	厚聚二號	金發長業有限公司	遠致創投	南潤萬壽投資有限公司	厚聚一號	
所認購的首次公開發售前優先股或股份數目及持股比例 <sup>(i)</sup> ：	34,580,412股普通股(11.01%)	23,438,912股首次公開發售前優先股(7.46%)	19,683,260股首次公開發售前優先股(6.27%)	11,244,188股首次公開發售前優先股(3.58%)	10,551,924股首次公開發售前優先股(3.36%)	8,995,164股首次公開發售前優先股(2.86%)	3,373,196股首次公開發售前優先股(1.07%)	2,248,716股首次公開發售前優先股(0.72%)	391,268股首次公開發售前優先股(0.13%)	
已付代價金額：	人民幣11,120,342元	人民幣100,000,011元	人民幣19,050,000元	人民幣50,000,000元	人民幣44,357,150元	人民幣40,000,000元	人民幣15,000,000元	人民幣9,999,759元	人民幣1,739,920元	
釐定代價的基準：	代價乃經計及2015年匯豐顧問平台對本集團的過往投資總額人民幣11,120,342.24元及將於本集團員股份激勵平台下持有的股份後導致。	代價乃經計及蘇州琨玉對本集團的過往投資總額人民幣100,000,010.78元 <sup>(ii)</sup> 、蘇州琨玉持有的本集團估價值及2023年認購事項的時間，並參考市況後由相關各方按公平原則磋商導致。	代價乃經計及上海盛大對本集團的過往投資總額人民幣19,050,000元、上海盛大持有的本集團估價值及2023年認購事項的時間，並參考市況後由相關各方按公平原則磋商導致。	代價乃經計及前海海潤對本集團的過往投資總額人民幣50,000,000元、前海海潤持有的本集團估價值及2023年認購事項的時間，並參考市況後由相關各方按公平原則磋商導致。	代價乃經計及厚聚二號對本集團的過往投資總額人民幣44,357,150元 <sup>(ii)</sup> 、及2023年認購事項的時間，並參考市況後由相關各方按公平原則磋商導致。	代價乃經計及南山金融(宜發長業)先前的股東，於2023年認購事項中指定金發長業有限公司以認購與南山金融於宜發長業的股本權益相應數目的首次公開發售前優先股。對本集團的過往投資總額人民幣40,000,000元，及2023年認購事項的時間，並參考市況後由相關各方按公平原則磋商導致。	代價乃經計及遠致創投對本集團的過往投資總額人民幣14,999,995元，及2023年認購事項的時間，並參考市況後由相關各方按公平原則磋商導致。	代價乃經計及南潤千和(宜發長業)先前的股東，於2023年認購事項中指定南潤萬壽投資有限公司以認購與南潤千和於宜發長業的股本權益相應數目的首次公開發售前優先股。對本集團的過往投資總額人民幣10,000,000元，及2023年認購事項的時間，並參考市況後由相關各方按公平原則磋商導致。	代價乃經計及厚聚一號對本集團的過往投資總額人民幣2,009,902元，厚聚一號向中國有關部門登記對外直接投資時使用的本集團估值，及2023年認購事項的時間，並參考市況後由相關各方按公平原則磋商導致。	
悉數支付代價日期：	2023年2月8日	2023年2月7日	2023年2月23日	2023年2月7日	2023年2月7日	2023年2月8日	2023年3月3日	2023年2月8日	2023年2月7日	
上市後首次公開發售前優先股或股份數目及約持股百分比 <sup>(i)</sup> ：	34,580,412股股份(10.51%)	23,438,912股股份(7.13%)	19,683,260股股份(5.98%)	11,244,188股股份(3.42%)	10,551,924股股份(3.21%)	8,995,164股股份(2.73%)	3,373,196股股份(1.03%)	2,248,716股股份(0.65%)	391,268股股份(0.12%)	
已付每股首次公開發售前優先股或股份成本 <sup>(i)</sup> ：	人民幣0.32元	人民幣4.27元	人民幣0.97元	人民幣4.45元	人民幣4.20元	人民幣4.45元	人民幣4.45元	人民幣4.45元	人民幣4.45元	
2023年認購人於其投資時參考使用的本集團估計價值：	人民幣101百萬元	人民幣13.4億元	人民幣304百萬元	人民幣14.0億元	人民幣13.2億元	人民幣14.0億元	人民幣44.0億元	人民幣13.9億元	人民幣13.4億元	
發售價的折讓 <sup>(i)</sup> ：	94.89%	32.17%	84.61%	29.30%	33.16%	29.30%	29.30%	29.30%	29.30%	
轉讓價：	每股首次公開發售前優先股的初始轉換價應為初始發行價(即各2023年認購人支付的每股股份成本)。	每股首次公開發售前優先股的初始轉換價應為初始發行價(即各2023年認購人支付的每股股份成本)。	每股首次公開發售前優先股的初始轉換價應為初始發行價(即各2023年認購人支付的每股股份成本)。	每股首次公開發售前優先股的初始轉換價應為初始發行價(即各2023年認購人支付的每股股份成本)。	每股首次公開發售前優先股的初始轉換價應為初始發行價(即各2023年認購人支付的每股股份成本)。	每股首次公開發售前優先股的初始轉換價應為初始發行價(即各2023年認購人支付的每股股份成本)。	每股首次公開發售前優先股的初始轉換價應為初始發行價(即各2023年認購人支付的每股股份成本)。	每股首次公開發售前優先股的初始轉換價應為初始發行價(即各2023年認購人支付的每股股份成本)。	每股首次公開發售前優先股的初始轉換價應為初始發行價(即各2023年認購人支付的每股股份成本)。	
轉讓：	根據首次公開發售前股東協議及上市前細則，每股首次公開發售前優先股應於2023年認購人的選擇，在首次公開發售前優先股發行日期之後的任何時間，按1股首次公開發售前優先股轉換為1股普通股。所有已發行及未發行的首次公開發售前優先股，均須按緊接上市前自動轉換為股份。	根據首次公開發售前股東協議及上市前細則，每股首次公開發售前優先股應於2023年認購人的選擇，在首次公開發售前優先股發行日期之後的任何時間，按1股首次公開發售前優先股轉換為1股普通股。所有已發行及未發行的首次公開發售前優先股，均須按緊接上市前自動轉換為股份。	根據首次公開發售前股東協議及上市前細則，每股首次公開發售前優先股應於2023年認購人的選擇，在首次公開發售前優先股發行日期之後的任何時間，按1股首次公開發售前優先股轉換為1股普通股。所有已發行及未發行的首次公開發售前優先股，均須按緊接上市前自動轉換為股份。	根據首次公開發售前股東協議及上市前細則，每股首次公開發售前優先股應於2023年認購人的選擇，在首次公開發售前優先股發行日期之後的任何時間，按1股首次公開發售前優先股轉換為1股普通股。所有已發行及未發行的首次公開發售前優先股，均須按緊接上市前自動轉換為股份。	根據首次公開發售前股東協議及上市前細則，每股首次公開發售前優先股應於2023年認購人的選擇，在首次公開發售前優先股發行日期之後的任何時間，按1股首次公開發售前優先股轉換為1股普通股。所有已發行及未發行的首次公開發售前優先股，均須按緊接上市前自動轉換為股份。	根據首次公開發售前股東協議及上市前細則，每股首次公開發售前優先股應於2023年認購人的選擇，在首次公開發售前優先股發行日期之後的任何時間，按1股首次公開發售前優先股轉換為1股普通股。所有已發行及未發行的首次公開發售前優先股，均須按緊接上市前自動轉換為股份。	根據首次公開發售前股東協議及上市前細則，每股首次公開發售前優先股應於2023年認購人的選擇，在首次公開發售前優先股發行日期之後的任何時間，按1股首次公開發售前優先股轉換為1股普通股。所有已發行及未發行的首次公開發售前優先股，均須按緊接上市前自動轉換為股份。	根據首次公開發售前股東協議及上市前細則，每股首次公開發售前優先股應於2023年認購人的選擇，在首次公開發售前優先股發行日期之後的任何時間，按1股首次公開發售前優先股轉換為1股普通股。所有已發行及未發行的首次公開發售前優先股，均須按緊接上市前自動轉換為股份。	根據首次公開發售前股東協議及上市前細則，每股首次公開發售前優先股應於2023年認購人的選擇，在首次公開發售前優先股發行日期之後的任何時間，按1股首次公開發售前優先股轉換為1股普通股。所有已發行及未發行的首次公開發售前優先股，均須按緊接上市前自動轉換為股份。	根據首次公開發售前股東協議及上市前細則，每股首次公開發售前優先股應於2023年認購人的選擇，在首次公開發售前優先股發行日期之後的任何時間，按1股首次公開發售前優先股轉換為1股普通股。所有已發行及未發行的首次公開發售前優先股，均須按緊接上市前自動轉換為股份。
所得款項用途：	截至最後實際可行日期，2023年認購事項的所得款項(包括自首次公開發售前投資募集的所得款項)將用作以下用途：	截至最後實際可行日期，2023年認購事項的所得款項(包括自首次公開發售前投資募集的所得款項)將用作以下用途：	截至最後實際可行日期，2023年認購事項的所得款項(包括自首次公開發售前投資募集的所得款項)將用作以下用途：	截至最後實際可行日期，2023年認購事項的所得款項(包括自首次公開發售前投資募集的所得款項)將用作以下用途：	截至最後實際可行日期，2023年認購事項的所得款項(包括自首次公開發售前投資募集的所得款項)將用作以下用途：	截至最後實際可行日期，2023年認購事項的所得款項(包括自首次公開發售前投資募集的所得款項)將用作以下用途：	截至最後實際可行日期，2023年認購事項的所得款項(包括自首次公開發售前投資募集的所得款項)將用作以下用途：	截至最後實際可行日期，2023年認購事項的所得款項(包括自首次公開發售前投資募集的所得款項)將用作以下用途：	截至最後實際可行日期，2023年認購事項的所得款項(包括自首次公開發售前投資募集的所得款項)將用作以下用途：	
聯席性權益：	(i) 約40%用於償還過渡性貸款；及	(i) 約40%用於償還過渡性貸款；及	(i) 約40%用於償還過渡性貸款；及	(i) 約40%用於償還過渡性貸款；及	(i) 約40%用於償還過渡性貸款；及	(i) 約40%用於償還過渡性貸款；及	(i) 約40%用於償還過渡性貸款；及	(i) 約40%用於償還過渡性貸款；及	(i) 約40%用於償還過渡性貸款；及	
	(ii) 餘下款項用於補足本集團於重組時使用的內部資金。	(ii) 餘下款項用於補足本集團於重組時使用的內部資金。	(ii) 餘下款項用於補足本集團於重組時使用的內部資金。	(ii) 餘下款項用於補足本集團於重組時使用的內部資金。	(ii) 餘下款項用於補足本集團於重組時使用的內部資金。	(ii) 餘下款項用於補足本集團於重組時使用的內部資金。	(ii) 餘下款項用於補足本集團於重組時使用的內部資金。	(ii) 餘下款項用於補足本集團於重組時使用的內部資金。	(ii) 餘下款項用於補足本集團於重組時使用的內部資金。	
	為保留本集團的投資者情況，其中包括在股權投資方面有豐富經驗的廣泛專業投資者。	為保留本集團的投資者情況，其中包括在股權投資方面有豐富經驗的廣泛專業投資者。	為保留本集團的投資者情況，其中包括在股權投資方面有豐富經驗的廣泛專業投資者。	為保留本集團的投資者情況，其中包括在股權投資方面有豐富經驗的廣泛專業投資者。	為保留本集團的投資者情況，其中包括在股權投資方面有豐富經驗的廣泛專業投資者。	為保留本集團的投資者情況，其中包括在股權投資方面有豐富經驗的廣泛專業投資者。	為保留本集團的投資者情況，其中包括在股權投資方面有豐富經驗的廣泛專業投資者。	為保留本集團的投資者情況，其中包括在股權投資方面有豐富經驗的廣泛專業投資者。	為保留本集團的投資者情況，其中包括在股權投資方面有豐富經驗的廣泛專業投資者。	

附註：

- (1) 該等數據乃按猶如所有首次公開發售優先股已轉換為普通股計算且並無計及根據超額配股權可能配發及發行的任何股份。
- (2) 每股首次公開發售優先股或股份成本乃將就2023年認購事項所支付的總代價除以全球發售後所持有的股份總數計算。
- (3) 發售價的折讓乃基於發售價為每股股份6.90港元(即指示性發售價範圍5.80港元至8.00港元的中位數)的假設計算。
- (4) 本集團的該過往投資總額包括通過於宜搜深圳股份在NEEQ上市的期間在股票轉讓平台投標及/或轉讓取得的宜搜深圳股份。

### 關於首次公開發售前投資者的資料

#### ***SBCVC Fund III及BlueSky Holding***

SBCVC Fund III為一家於2008年7月7日根據香港法例註冊成立的公司，而BlueSky Holding為一家於2009年12月15日根據香港法例註冊成立的公司。SBCVC Fund III及BlueSky Holding均由SBCVC Fund III Pte. Ltd.全資擁有，而SBCVC Fund III Pte. Ltd.由獨立第三方SBCVC Fund III L.P.全資擁有。SBCVC Fund III L.P.的普通合夥人為SBCVC Management III L.P.，而SBCVC Management III L.P.的普通合夥人為SBCVC Limited。據SBCVC Management III L.P.所深知，SBCVC Management III L.P.有六名有限合夥人，彼等均為獨立第三方及除兩個有限合夥人為配偶外，彼等均彼此獨立(即彼等彼此之間並無擁有股權或家族關係)。SBCVC Management III L.P.的普通合夥人為SBCVC Limited，而SBCVC Limited由獨立第三方Lin Ye Song先生間接擁有90.1%權益。

#### ***Estate Success***

Estate Success為一家於2015年9月22日根據薩摩亞法例註冊成立的公司，為天津中浩的商業夥伴，並通過天津中浩引薦予本集團。其由Peng Chih-Chiang及Dexon Global Investment Fund SPC(均為獨立第三方)分別擁有0.1%及99.9%。Dexon Global Investment Fund SPC由身為獨立第三方的個人最終實益擁有100%。

#### ***金河資本有限公司***

金河資本有限公司為於2018年8月3日根據英屬維爾京群島法例註冊成立的英屬維爾京群島商業公司，由獨立第三方及私人投資者李志勇先生全資擁有。

#### ***Ventech China II SICAR***

Ventech China II SICAR為於2011年7月21日根據盧森堡法例成立的有限合夥企業。Ventech China II SICAR為一隻投資組合規模約為1億美元的合夥制基金，Ventech China II SICAR的普通合夥人為Ventech China Sarl。Cofibred擁有Ventech China II SICAR的34.93%權益，並有24名其他個人或實體各自擁有Ventech China II SICAR不超過30%權益。

#### ***深圳力合合夥企業及深圳力合***

深圳力合合夥企業為於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為珠海紫荊泓鑫投資管理有限公司(「珠海紫荊」)及有限責任合夥人為深圳市泓鑫投資合夥企業(有限合夥)(「深圳泓鑫」)。深圳力合合夥企業的合夥權益分別由深圳泓鑫及珠海紫荊持有99.67%及0.33%。珠海

---

## 歷史、重組及公司架構

---

紫荊由趙賓紅、深圳力合及梁艷分別擁有45%、30%及25%權益。深圳泓鑫由李永良及羅柳江分別擁有90%及10%權益。趙賓紅、梁艷、李永良及羅柳江均為獨立第三方。

深圳力合為於中國註冊成立的有限公司，由深圳市力合科創股份有限公司最終全資擁有，深圳市力合科創股份有限公司為一家於深圳證券交易所上市的公司(股份代號：2243)，專注於科技及創新行業，主要從事提供孵化服務、園區運營服務、行業諮詢服務、人才培訓服務等服務。

### 丁先生

丁先生為一名私人投資者。丁先生通過丁女士獲轉介本集團業務及投資機會並決定投資於本集團，乃因彼對宜搜深圳的前景持樂觀態度。

據董事所深知、盡悉及確信，除於本集團的投資外，(i)首次公開發售前投資者；及(ii)本集團、本公司董事、股東及高級管理層及彼等各自的任何聯繫人以及本集團客戶及供應商之間過往或現時並無關係(包括但不限於家族、僱傭、信託、業務及融資關係)、其他交易(包括但不限於融資或資金流交易)、協議、安排或諒解。

### 特別權利

根據首次公開發售前股東協議，2023年認購事項的認購人(包括首次公開發售前投資者)已獲授若干特別權利，包括(其中包括)優先購買權、隨售權、優先認購權及知情權。所有該等特別權利均將於上市後立即自動終止。

### 禁售

2023年認購人(包括首次公開發售前投資者)於上市後持有的股份，自上市日期起有六個月的禁售期，惟(i)使用股份作為以認可機構為受益人的善意商業貸款的擔保，惟作出該貸款的人士亦承諾受有關禁售承諾限制；(ii)2023年認購人於上市日期後收購的股份，惟該等所收購股份並無任何禁售期或類似轉讓限制；及(iii)另一企業、合夥企業或其他商業實體(全資擁有一間全資擁有相關2023年認購人的實體或由全資擁有相關2023年認購人的實體全資擁有)轉讓除外，前提是該等股份的最終實益擁有權並無變動，且該實體書面承諾同意受相關2023年認購人提供的相同禁售承諾約束。

### 公眾持股量

據董事所知，各首次公開發售前投資者均為獨立第三方，彼等的股份將被計入上市規則所指的公眾持股量。

### 遵守適用法律及法規

誠如我們的中國法律顧問確認，首次公開發售前投資乃遵照有關對外直接投資的相關中國法律及法規進行。

最後一項首次公開發售前投資已於2023年2月24日完成。基於(i)上市將不早於最後一項首次公開發售前投資完成後120個整日；及(ii)授予首次公開發售前投資者的特別權利將於上市時終止，獨家保薦人認為，首次公開發售前投資符合聯交所發出的《新上市申請人指南》第4.2章。

### 其他禁售承諾

Sunbird International(由呂先生實益全資擁有)持有的4,128,652股股份，亦受自上市日期起計六個月的禁售期所規限，惟(i)以認可機構為受益人的真誠商業貸款而使用股份作抵押，而作出有關貸款的人士亦承諾受有關禁售承諾所約束；(ii)呂先生於上市日期後購買的股份，惟有關購買的股份不受任何禁售或類似轉讓限制所規限；及(iii)轉讓予呂先生全資擁有的另一法團、合夥或其他業務實體，惟該等股份的最終實益擁有權並無變動，且有關實體出具書面承諾，同意受呂先生作出的相同禁售承諾所約束。

### 全球發售

有關詳情，請參閱本招股章程「全球發售的架構」一節。

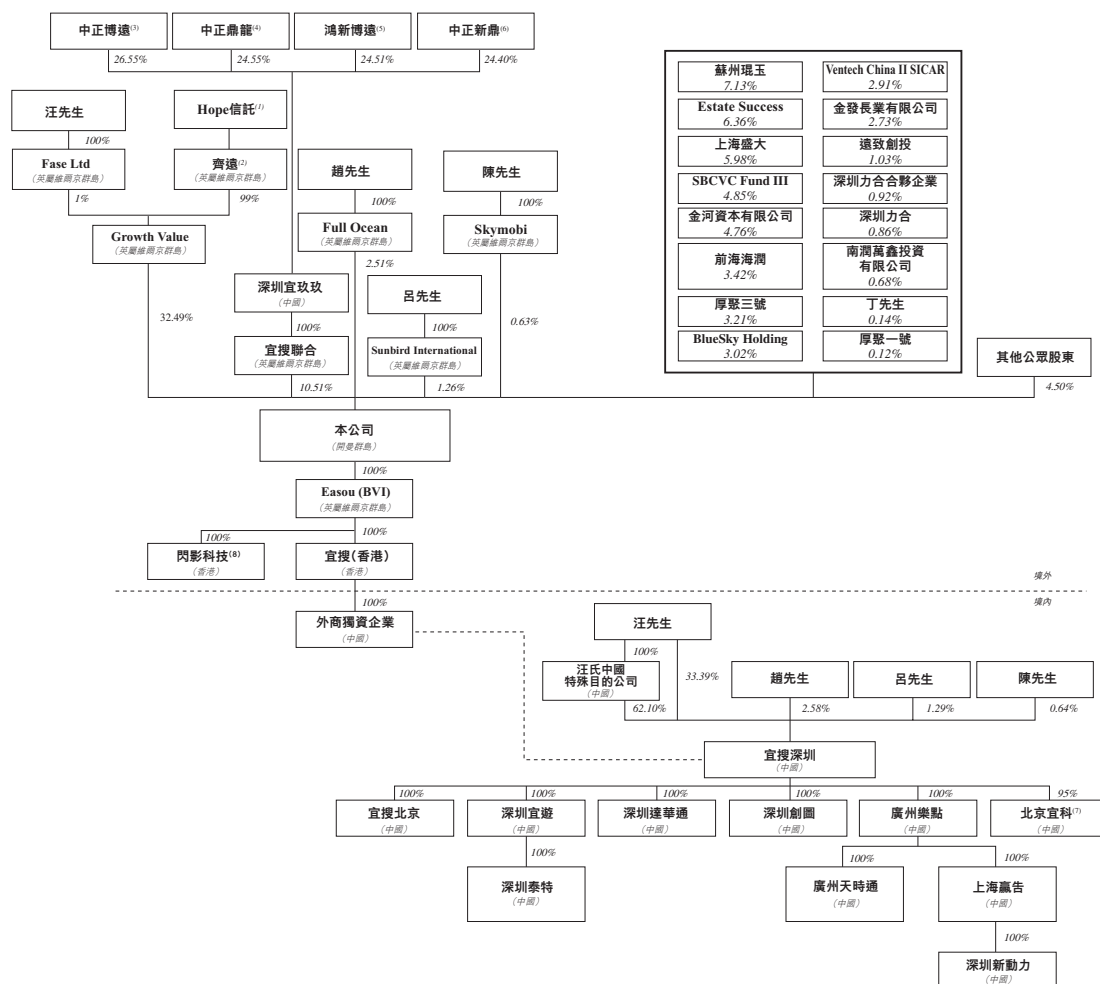
### 成立HOPE信託

於2023年2月13日，汪先生(作為財產授予人及保護人)與招商永隆信託有限公司訂立信託契約，以設立Hope信託為以汪先生及其家人為受益人的不可撤銷保留權力信託，由招商永隆信託有限公司擔任受託人。於2023年3月16日，於Growth Value的4,950,000股繳足普通股按面值配發及發行予齊遠(以招商永隆信託有限公司代名人的身份)。於上述配發及發行Growth Value普通股完成後，Growth Value分別由齊遠(以招商永隆信託有限公司代名人的身份)及Fase Ltd直接擁有99%及1%。

# 歷史、重組及公司架構

## 股權及公司架構

下圖載列本集團緊隨重組、成立Hope信託以及全球發售完成後的股權及公司架構(假設首次公開發售前優先股獲悉數轉換及不計及因超額配股權或購股權計劃項下可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份)：



—— 股權或股本權益。

----- 合約安排包括獨家業務合作協議、獨家選擇權協議、股權質押協議、股東權利委託協議及配偶同意書。

附註：

(1) Hope信託為由汪先生(作為財產授予人及保護人)與獨立受託人招商永隆信託有限公司(作為受託人)以汪先生及其家人為受益人設立的不可撤銷保留權力信託。

## 歷史、重組及公司架構

- (2) 於Hope信託成立時，Growth Value將由齊遠(以招商永隆信託有限公司(Hope 信託的受託人)代名人的身份)及Fase Ltd分別持有99%及1%。
- (3)-(6) 請參閱第213頁的附註(1)至(4)。
- (7) 北京宜科亦由獨立第三方北京科技出版擁有5%。
- (8) 閃影科技為一家於2024年5月3日在香港註冊成立的有限公司及為本公司全資附屬公司。截至最後實際可行日期，閃影科技並未開展任何業務。

### 中國監管規定

我們的中國法律顧問確認，本集團已就上文所述重組取得中國法律及法規所規定的所有重大批准及許可證，而於中國所涉及的重組程序及步驟在所有重大方面均符合中國相關法律及法規。

### 國家外匯管理局規定

根據國家外匯管理局頒佈並於2014年7月14日生效的37號文，中國境內居民在境外設立或控制特殊目的公司，並在中國境內進行返程投資的，在向特殊目的公司投入境內外合法資產或權益之前，必須在當地外匯局辦理外匯登記。倘已註冊的境外特殊目的公司的境內居民個人股東、名稱、經營期限等基本資料出現變動或出現重大變動，包括但不限於境內居民個人增加或減少註冊資本、轉讓或更換股本權益及合併或分拆等，須向外匯局辦理境外投資的外匯變更登記。

根據國家外匯管理局頒佈並於2015年6月1日生效的13號文，接受國家外匯管理局註冊的權力已從當地外匯管理局下放給境內實體資產或權益所在的當地銀行。

經中國法律顧問確認，以下人士已根據37號文於國家外匯管理局的相關分局完成所需登記：

登記人姓名	根據37號文完成登記的日期
汪先生 .....	2022年3月25日
趙先生 .....	2022年3月25日
呂先生 .....	2022年3月25日
陳先生 .....	2022年3月25日



### 概覽

本公司於2005年成立，我們經營四條業務線，涵蓋數字閱讀平台服務、數字營銷服務、網絡遊戲發行服務及其他數字內容服務。於往績記錄期間各年度，我們超過90.0%的收益產生自數字閱讀平台服務及數字營銷服務下提供的廣告服務。具體而言，我們應用自有的智能推薦引擎宜搜推薦引擎收集、分析、匹配及預測用戶及客戶的需求及／或偏好，以滿足彼等於以下業務線的不同需求：

- **數字閱讀平台服務。**我們預測用戶的偏好，生成推薦策略及就此作出調整，並向用戶智能推薦滿足其個性化需求的合適文學內容。作為一個第三方平台，我們並不製作自有數字內容，主要依靠第三方內容提供商的數字閱讀。此外，我們通過收集、分析和預測用戶對廣告內容的喜好，於自有平台投放廣告客戶的廣告。我們在該業務線下有兩類客戶，即用戶及廣告客戶。
  - (a) 就包含廣告的數字閱讀而言，客戶為向使用免費閱讀資源的用戶投放廣告的廣告客戶；
  - (b) 就付費數字閱讀服務而言，客戶為購買付費服務(包括購買付費閱讀資源及訂閱高級會員服務)的用戶，該服務並未產生廣告服務收入；
- **數字營銷服務。**我們收集、分析和預測用戶對廣告內容的喜好，並匹配廣告客戶的需求，以實現於合適第三方廣告渠道的廣告投放。於該業務線下，客戶通常為廣告客戶；
- **網絡遊戲發行服務。**我們識別具較高商業價值及強勁市場表現的網絡遊戲，並基於我們對用戶行為及其偏好遊戲類別或內容的分析將該等遊戲發行及推薦給在自有平台及外部渠道的合適用戶。我們於該業務線下的客戶為我們發行的網絡遊戲的用戶；及
- **其他數字內容服務。**我們推薦電信運營商的增值服務，包括音樂及回鈴音等各類數字內容，以基於我們對用戶行為、內容偏好及付費意願的分析幫助彼等接觸到在自有平台及外部渠道的目標用戶。該業務線下的客戶為向其用戶收取收入並隨後按協定比例與我們分享該等收入的電信運營商。

---

## 業 務

---

我們的人工智能推薦技術為推動我們所有業務的基礎。我們致力於持續改進人工智能推薦技術。我們已成功將包括六層的宜搜推薦引擎應用於四個應用場景(包括數字閱讀、數字營銷、網絡遊戲及其他數字內容)，並計劃發掘於其他場景應用宜搜推薦引擎的商機。

我們擁有龐大的用戶基礎。我們的宜搜系列閱讀App截至2023年12月31日的累計註冊用戶人數為44.7百萬名。於往績記錄期間，我們平台上的用戶活躍度已不斷增加。宜搜系列閱讀App的平均月度活躍人數由2021年的23.9百萬名增加至2022年的25.6百萬名，並進一步增加至2023年的26.0百萬名。

我們已實現多元商業化模式，其中主要包括訂閱、按使用付費、廣告收入及收益分成。我們各業務線的多元化變現模式的詳情如下：

- **數字閱讀。**我們主要通過(i)包含廣告的數字閱讀下在文學資源中展示或嵌入廣告而自廣告客戶產生收益，其中我們按CPC基準及CPM基準向彼等收取費用；及(ii)付費數字閱讀服務下用戶的付費閱讀(包括購買付費閱讀資源及訂閱高級會員服務)產生收益；
- **數字營銷。**我們通常根據相關框架協議與廣告客戶合作產生廣告收入，並主要按CPC基準、CPM基準及CPA基準向彼等收取費用；
- **網絡遊戲發行。**我們通常就用戶於遊戲內的購買而向彼等收取費用，並與第三方遊戲內容提供商分享部分收入(即收益分成)；及
- **其他數字內容。**與我們合作的電信運營商於收到用戶的收入結算後，將根據協定的比例與我們結算有關收入(即收益分成)。

我們圍繞宜搜推薦引擎、用戶基礎及多元化數字內容建立了一個網絡平台。宜搜推薦引擎驅動我們的平台，我們的用戶及客戶可通過該平台享受涵蓋數字閱讀、廣告內容、網絡遊戲及音樂等豐富的數字內容。我們的平台連繫跨場景數字內容，涉及如數字內容提供商、媒體渠道、用戶、廣告客戶及電信運營商等多個參與者，並可讓參與者之間互動。這可使我們能夠在不同業務線實現協同效應，並幫助我們實現多元化收益變現。

---

## 業 務

---

於往績記錄期間，我們保持穩定的增長。我們截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度的收益分別為人民幣433.1百萬元、人民幣456.4百萬元及人民幣559.0百萬元。

### 我們的競爭優勢

我們認為以下競爭優勢有助於我們業務的成功，並助推未來的發展：

**我們是一家科技驅動的移動互聯網公司，致力於宜搜推薦引擎的研發及應用。**

根據易觀，我們成立於2005年，是中國最早從事人工智能推薦技術研發及應用的公司之一。我們致力於研發宜搜推薦引擎，並將之應用於多種應用場景。經過約十年在人工智能推薦技術方面的持續研發，我們一直緊貼推薦技術趨勢，並已成功開發出一套自有、全面的智能推薦引擎系統，對核心技術困難及行業發展需求有深入的了解。我們還建立了一套以上述技術為基礎的知識產權和自有技術系統及知識，以確保我們的核心競爭力。截至2023年12月31日，這個系統共有7項發明專利、12項登記軟件版權和17項自有技術。

為了實現對用戶偏好的高預測準確性，我們採用了多種人工智能推薦算法，將先進的機器學習及深度學習與數字內容和用戶行為特徵相結合。我們根據現有業務線將深度學習及機器學習的研究成果應用於涉及用戶數據的數據處理及數據挖掘，而宜搜推薦引擎乃基於我們的自有人工智能推薦算法建立。基於我們的現有數字內容，我們進一步訓練及優化深度學習算法模型，以提高我們推薦數字內容的能力，並將宜搜推薦引擎應用拓展至更多應用場景。我們認為，宜搜推薦引擎在智能內容推薦行業中屬先進，其中包括基於梯度提升決策樹的集成算法模型、基於TensorFlow實現的深度學習召回算法模型和排序算法模型、Item2Vec算法以及基於物品KNN的協同過濾。此外，我們成功將BERT引入宜搜推薦引擎的內容分析中，用於計算網絡文學內容的語言表示特徵，以提升數字閱讀預訓練分類的準確度。有關我們採納的有關算法模型的詳細描述，請參考本招股章程中「一技術」一節。

利用我們全方位優化的多算法模型，宜搜推薦引擎在以下幾個方面展示顯著技術優勢：

- *實時數據收集*。我們通過用戶日誌實時收集用戶在我們平台上的產品使用細節。我們的數據分佈式存儲技術基於開源集群，並已增強系統穩定性、容災性以及易用性的特點，大大提高了系統效率、數據安全性和操作便利性。
- *深度數據挖掘*。我們主要利用自然語言處理技術及機器學習技術，對來自內容提供商的內容和用戶的行為日誌數據進行深度數據挖掘和處理。
- *全方位優化的多算法模型*。我們根據不同的應用場景，應用多算法模型，挖掘不同算法的優勢，避免單種算法推薦過度，為用戶提供更加個性化的推薦服務。
- *精準的用戶畫像和實時的推薦*。我們的個性化用戶信息系統對收集到的信息進行智能數據挖掘分析，形成用戶行為特徵，同時分析和挖掘其潛在需求和興趣。我們基於宜搜推薦引擎的推薦提高了用戶在我們平台上的體驗。積極的用戶體驗會進一步提升用戶參與度及忠誠度，繼而讓我們能夠收集和分析更多的用戶行為數據以加強我們的推薦能力。這共同形成一個動態智能推薦生態循環。

我們致力於持續改進人工智能推薦技術。截至2023年12月31日，我們共有147名員工，其中64人從事技術及移動應用程式的研發工作，約佔我們員工總數約43.5%。在我們的研發人員中，有約40人致力於研發與我們自有的智能推薦引擎相關的基礎技術。

憑藉我們在技術和研發方面的實力，我們與政府部門合作，獲得了利好政策支持，並獲得了業界的認可。舉例來說，我們是「移動搜索關鍵技術工程實驗室」的唯一承包商。此外，我們亦是深圳市互聯網產業市級工程實驗室首批入圍的10家企業之一。自成立以來，我們獲得多項殊榮，包括2012年的「廣東互聯網領軍企業」、2013年的「深圳市優秀新興業態文化創意企業」（2013年至2014年）及2021年的「深圳文化企業100強」。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「一獎項及認可」。

我們已將宜搜推薦引擎成功應用於多個應用場景。

宜搜推薦引擎涵蓋了多個應用場景。目前，我們已經將宜搜推薦引擎成功應用於以下應用場景：

- **數字閱讀。**我們在2013年推出了旗艦產品—宜搜小說App<sup>宜</sup>，並開始在數字閱讀平台服務中充分運用宜搜推薦引擎。根據易觀，就收益及平均月度活躍人數而言，宜搜小說App是2023年中國最大的第三方數字閱讀平台。我們利用宜搜推薦引擎，預測用戶的偏好，生成推薦策略及就此作出調整，並智能地向用戶智能推薦滿足其個性化需求的合適文學內容。這使我們實現深度學習技術與文學內容場景的有效結合。我們主要運用我們的自有廣告平台易推，提供數據支持，協助我們生成投放策略，並利用宜搜系列閱讀App及宜搜H5頁面的自有平台流量，向閱讀免費數字閱讀資源的用戶展示合適的廣告。
- **數字營銷。**利用宜搜推薦引擎，我們的數字營銷服務將中小型廣告客戶與廣告媒體聯繫起來，以促進合作。易推主要提供數據支持，協助我們生成投放策略及展示廣告，從而使我們實現廣告客戶與第三方媒體平台的合適多元匹配，並實現精準廣告投放，達致有效變現。
- **網絡遊戲發行。**我們依靠宜搜推薦引擎進行網絡遊戲試玩，以識別具商業價值及市場表現符合篩選準則的網絡遊戲，並於該等遊戲推出後將其推薦給合適的用戶。我們的網絡遊戲發行服務促進了遊戲內容提供商向我們的用戶銷售相關遊戲內容的工作，及時獲得用戶反饋，通過分析用戶的行為數據優化遊戲體驗並完善我們的運營。
- **其他數字內容。**利用宜搜推薦引擎對用戶行為特徵的分析能力，推薦電信運營商的增值服務，包括音樂及回鈴音等各類數字內容，以幫助彼等接觸到目標用戶。

我們的收益表現反映我們先進的技術、全面的能力、經驗證的商業模式及整體競爭優勢的綜合成果。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的收益分別為人民幣433.1百萬元、人民幣456.4百萬元及人民幣559.0百萬元。

---

## 業 務

---

我們運營著中國最大的第三方數字閱讀平台及第五大數字閱讀應用程式，並通過宜搜推薦引擎為用戶提供公允、精準及個性化的數字閱讀平台服務。

根據易觀，就收益及平均月度活躍人數而言，我們的宜搜小說App是2023年中國最大的第三方數字閱讀平台，及就平均月度活躍人數而言，於2018年至2023年，我們的宜搜小說App每年均在中國數字閱讀行業的應用程式中排名前五。尤其是，就平均月度活躍人數而言，我們的宜搜小說App於2023年在中國數字閱讀行業排名第五。在2023年中國數字閱讀市場的十大應用程式(就平均月度活躍人數而言)當中，就人均每日使用時長而言，宜搜小說App排名第四。我們的宜搜系列閱讀App擁有豐富且定期更新的數字內容庫，截至2023年12月31日，包含約190,000冊電子書。截至同日，作為內容分銷平台，我們累計與超過150家內容提供商合作，以助彼等使用宜搜推薦引擎推廣其數字文學內容。

作為一個第三方數字閱讀平台，我們並無參與內容創作或製作。因此，我們本著客觀、獨立的原則對第三方內容進行管理及分銷，並推薦文學內容以滿足我們用戶的需求。此外，我們的宜搜推薦引擎亦集成了先進的、具有特定閱讀場景特徵的綜合人工智能算法，以提高推薦的有效性，滿足讀者多樣化的個人興趣。我們的宜搜推薦引擎可幫助大型內容提供商吸引新讀者，亦可使中小型內容提供商接觸潛在用戶基礎，讓我們與多元化內容提供商合作，以確保長期可持續的業務增長。通過深入分析數字閱讀場景的特點和其中的用戶行為，如用戶的歷史興趣、近期愛好、當前的即時偏好和付費意願等，我們能夠滿足用戶的偏好，改善並無通過其他平台的互聯網流量進行高度推廣的文學內容的傳播。我們相信，通過將該等內容與合適的用戶匹配，前文所述我們的定位和技術能夠解決大量並無通過其他平台的互聯網流量進行高度推廣的文學內容的盈利問題。

根據易觀，我們準確且個性化的數字閱讀平台服務大大提升用戶的閱讀體驗，並推動我們的宜搜系列閱讀App獲得較高市場認可，使我們成為中國主流的數字版權聚合及分銷平台之一。於2019年1月，宜搜小說App入選由中國出版協會及中國新聞出版研究院主辦的第十二屆新聞出版業互聯網發展大會評選出的「優秀閱讀推廣平台」。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「一獎項及認可」。本公司作為第三方數字閱讀平台的地位，以及在人工智能推薦技術研發方面的持續投入，將進一步使我們有能力提供更好的數字閱讀平台服務，擴大我們的用戶基礎，實現業務及經營業績的持續健康增長。

作為一個連接內容提供商及用戶的第三方平台，我們建立一個互利的商業平台，實現自有平台流量的多元收益變現。

憑藉宜搜推薦引擎的核心優勢，我們已建立連接數字內容產業參與者的商業平台，實現互利共贏。參與者主要包括數字閱讀及網絡遊戲內容提供商、數字閱讀及網絡遊戲用戶、廣告客戶、營銷渠道及電信運營商。

- *與數字閱讀內容提供商建立長期穩定的合作關係。*在傳統的數字閱讀行業中，由於互聯網流量有限，客戶群同質化，並無通過互聯網流量進行高度推廣的內容對用戶的曝光有限，因此需要更多元化的分銷渠道變現。宜搜推薦引擎具備識別用戶偏好和提供精準推薦的能力，能夠幫助內容提供商從並無通過其他平台的互聯網流量進行高度推廣的內容中產生收益。同時，我們的宜搜推薦引擎亦可以憑藉其技術能力及推廣渠道幫助中小型數字閱讀內容提供商，以讓彼等接觸到更多用戶。截至2023年12月31日，並無通過其他平台的互聯網流量進行高度推廣的數字閱讀的訂展比為10.5%，而其他數字閱讀內容的訂展比為11.5%，這說明我們為內容創造的商業價值，以及我們對內容提供商的有效賦能能力。訂展比指用戶訂閱推薦內容的次數除以向用戶展示該等內容的次數。比率值越高，說明推薦效果越好。基於上述情況，我們與數字內容提供商建立了長期穩定的合作關係，獲得了全面、優質的數字文學內容儲備。
- *全面覆蓋營銷渠道，包括自有平台流量及第三方熱門營銷渠道，以提供精準廣告投放服務。*我們通過自有的廣告平台易推為廣告客戶提供全流程的廣告投放服務，易推通過使用其人工智能推薦算法優化廣告投放。我們通過提供多元化廣告位及從第三方營銷渠道整合的資源，能夠為廣告客戶提供合適的營銷服務。於往績記錄期間，我們累計直接與逾180個第三方營銷渠道合作。
- *在中國網絡遊戲行業擁有豐富的網絡資源及豐富的女性向遊戲發行經驗。*我們與該行業的若干領先企業保持密切聯繫，這使我們能夠獲得有關網絡遊戲產品的第一手資料。通過成功發行第一款女性向遊戲產品《愛江山更愛美人》，我們積累了大量女

---

## 業 務

---

性用戶行為數據。我們亦協助發行渠道有限的網絡遊戲內容提供商接觸更多合適的用戶，以及協助運營經驗有限的遊戲內容提供商改善其遊戲的用戶體驗。截至2023年12月31日，我們累積與中國約30家遊戲開發商合作。

- 與國內知名電信運營商長期合作，實現其增值服務的發展。通過應用人工智能推薦技術，向合適的用戶推薦各種數字內容，以實現增值發展，我們與中國主要電信運營商保持長期合作關係。

此外，我們已於不同應用場景中形成緊密互動，以提高運營效率，實現多元盈利。例如，有別於其他廣告投放服務提供商，我們依靠自有的數字閱讀平台，實時收集反饋，並及時有效地調整數字營銷服務下廣告客戶的相同或類似產品及／或服務的廣告投放策略。我們亦在數字閱讀平台服務用戶中識別可能對網絡遊戲感興趣的用戶，並向彼等提供網絡遊戲推薦。

我們能夠不斷利用增長的用戶流量及用戶基礎產生的大量用戶行為數據，優化宜搜推薦引擎。

我們的宜搜推薦引擎的核心是相關人工智能推薦算法。開發此等算法以精準方式預測用戶的偏好需要不斷努力並重複算法訓練，這需要大量有關特定應用場景中的用戶行為的數據。

我們在日常運營中積累了龐大用戶基礎和不斷增長的用戶流量。截至2023年12月31日，宜搜系列閱讀App的累計註冊用戶人數達44.7百萬人。宜搜系列閱讀App的平均月度活躍人數於2023年超過約26.0百萬人。我們於往績記錄期間自數字營銷服務收集共約11億次點擊反饋。

經過19年的用戶流量積累及多輪模型訓練，我們具備快速數據處理及對該等數據進行深入探索和挖掘的能力。我們的推薦算法能夠掌握數據與用戶之間的關係。這可使宜搜推薦引擎持續提高用戶體驗，增強用戶對我們產品及平台的粘性，從而擴大我們的用戶基礎及提高用戶參與度，我們認為這將進一步為宜搜推薦引擎的訓練及改善加強競爭優勢。



我們專業而經驗豐富的管理團隊具備執行力，對技術發展和不斷變化的行業趨勢有着深刻理解與洞察。

我們的創始人和高級管理團隊平均擁有逾15年的行業經驗，曾就職於中國領先的科技、互聯網、金融和會計企業。具體而言，我們的創始人、董事會主席兼首席執行官汪先生為一名經驗豐富的連續創業者，擁有超過23年數字及互聯網業的成功商業往績。汪先生的創業生涯始於一家數字內容公司，該公司從事增值電信業務，隨後開始探索將搜索技術應用於網頁及網站。通過深入的行業實踐，汪先生將其業務擴展至以應用為中心的智能推薦領域。汪先生於2019年獲深圳市福田区政府授予國家高新技術企業人才，於2010年被推選為深圳市第五屆人大代表。

我們的高級技術總監張世俠先生在技術研發方面有約20年經驗。彼於本公司任職超過十年，並為主要發起人之一及宜搜推薦引擎技術架構創始人。張先生領導我們的研發團隊不斷優化及改善宜搜推薦引擎的整體結構，並將該引擎部署到各種應用場景。

我們的核心管理團隊已對技術發展、行業趨勢及我們的運營累積深入的了解及深刻的洞察力。我們相信，我們的管理團隊對智能內容推薦行業的經驗和熱情，以及彼等強大的執行能力及領導力，將繼續指導我們實施戰略，提升我們的競爭優勢，把握商機，帶領本集團實現可持續增長。

### 我們的業務戰略

我們擬採取以下戰略以促進我們的未來發展：

#### 持續投資研發以維持長期技術優勢

我們相信，研發為我們核心競爭力的關鍵一環，且我們致力於持續投資研發。我們研發投資的目的主要是完善宜搜推薦引擎結構，探索行業內的先進技術的研發和應用，從而進一步提升宜搜推薦引擎的推薦服務能力。我們預計，在未來三年，研發開支與收益的比例將保持在約7.0%至10.0%。我們計劃在以下方面利用我們的研發投資：

- 專注於一系列重點研發項目，包括綜合智能推薦引擎系統項目、基於圖形處理單元的高併發性能調優項目、及深度興趣網絡相關算法項目，旨在不斷提高宜搜推薦引擎的整體性能，增強推薦效果，引進新技術，保持及提升我們的競爭力；

---

## 業 務

---

- 增強宜搜推薦引擎技術的通用性，以促進我們的技術應用於新數字內容場景，如基於新技術架構的短視頻；
- 增加設備投資，提高我們的硬件支持能力，如分佈式數據存儲和數據處理及分析的硬件以提升我們的計算能力；及
- 將我們的研發人員從2023年12月31日的64名增加至2024年12月31日的超過70名，以緊跟技術發展的步伐。

我們計劃投資25.2百萬港元，或全球發售所得款項淨額的45.0%，用於提高我們的研發能力，以保持我們的長期技術優勢。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途」。

### 進一步發掘數字閱讀行業的潛力，以擴大我們的市場份額，改善我們的運營指標

我們預計，在未來三年，我們的數字閱讀平台服務將仍是一個重要業務線。以往，我們的數字閱讀平台服務於往績記錄期間佔我們收益的一大部分。為了進一步挖掘數字閱讀行業的潛力，吸引更多用戶，增加我們的市場份額，提高用戶參與度及留存率，我們計劃採取以下措施：

- *提高文學內容豐富度*。我們計劃通過與出版商及文學網站簽訂協議，繼續採購文學作品的版權。我們亦計劃在未來三年內將我們平台上的電子書數目增加到300,000冊以上，並擴大我們的外文電子書，如英文電子書。此外，我們擬為未來根據數字閱讀作品改編引入新的文學內容展示格式，如短視頻及短劇。
- *優化數字閱讀場景下的廣告展示*。我們計劃改善廣告的內容及多樣性。我們計劃擴大與各行各業廣告客戶的合作，提供多元化廣告內容。我們亦計劃開發更多用戶友好型用戶界面。
- *擴大引流渠道*。我們預計，線上渠道現在及將來均為我們吸引新用戶的主要場所，通過從媒體或其他第三方平台購買的流量以推廣我們的產品及服務，將為我們的用戶基礎的增長作出重大貢獻。我們未來的流量採購渠道將主要包括傳統應用程式商店及大中型網絡媒體等。我們的用戶增長策略乃基於對我們潛在盈利能力的評估，即我們為採購用戶流量所產生的成本與該等用戶生成的收益之間的差異。

---

## 業 務

---

- **擴大下沉地區的用戶基礎。**根據易觀，於2023年，低線城市(包括三線及以下城市)數字閱讀用戶佔比為54.6%，高於高線城市(包括一線、新一線、二線城市)數字閱讀用戶佔比。於2023年，中國下沉地區的平均月度活躍人數較一線及二線城市多約163百萬名。此外，自2010年以來，中國農村居民的人均可支配收入及人均消費支出的增長速度普遍高於城市居民，從而進一步增加下沉地區居民的消費潛力。鑒於下沉地區的巨大市場潛力，我們計劃採取更積極的營銷策略，通過利用我們的人工智能推薦技術及與活躍媒體的合作來擴大該等地區的用戶基礎。
- **追蹤中國的海外數字閱讀市場的發展及機會。**中國的海外數字閱讀行業正處於初步發展階段，增長潛力龐大。根據易觀，於2018年至2023年期間，就收益而言，中國海外數字閱讀市場的市場規模由人民幣3億元增加至人民幣61億元，複合年增長率為85.2%。在政府一系列利好政策出台和海外市場需求上升等因素推動下，預計中國海外數字閱讀行業的市場規模將由2024年的人民幣87億元繼續增長至2027年的人民幣148億元，複合年增長率為19.6%。我們將繼續關注中國海外數字閱讀行業的發展，並可能在合適的機會出現時作為連接海外內容提供商及用戶的第三方平台進入該市場。

為進一步提高用戶對我們數字閱讀平台服務的忠誠度，我們擬(i)加大對宜搜系列閱讀App的市場推廣力度以吸引新用戶；(ii)不斷改善推薦引擎的效果及效率，根據用戶的喜好推薦合適的廣告並監測用戶對廣告的反饋，以確保用戶獲得滿意體驗；(iii)在包含廣告的數字閱讀服務下推出更多體裁豐富的文學內容，提高推薦準確率，提升用戶閱讀體驗；及(iv)開展更多營銷活動(如閱讀任務)，鼓勵用戶延長彼等的線上閱讀時間。我們認為，該等活動可提高用戶的參與度，從而培養用戶的忠誠度及粘性。

我們計劃投資14.2百萬港元，或全球發售所得款項淨額的25.0%，用於擴大我們的數字閱讀平台服務。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途」。

### 持續發揮宜搜推薦引擎的能力，提升我們數字營銷服務的業務規模

依托於宜搜推薦引擎的能力，我們計劃通過我們自有的廣告平台易推繼續擴大我們的數字營銷服務。我們的數字營銷服務正在並將繼續作為我們數字閱讀平台服務下的包含廣告的數字閱讀的重要補充，我們在其中獲得廣告收入。我們將從以下幾方面拓展我們的數字營銷服務：

- 持續優化宜搜推薦引擎在數字廣告中的應用深度。我們擬進一步提高DSP、SSP及算法策略系統三大模塊的智能水平，以實現廣告客戶與媒體更準確的多元匹配，提升我們平台的核心競爭力；
- 加強與廣告客戶的合作範圍，擴大我們的數字營銷團隊。我們擬與更多不同行業和業務的廣告客戶深化合作，擴大我們的數字營銷團隊。截至2023年12月31日，我們的數字營銷服務團隊由10人組成。我們計劃在未來三年內將該團隊擴大到30人；及
- 進一步加強與媒體資源的合作深度，吸引更多流量。我們將繼續保持與媒體資源的穩定合作，努力深化合作層次，積極吸引更多流量，以支持我們擴大與廣告客戶的業務範圍。

我們計劃投資8.4百萬港元，或全球發售所得款項淨額的15.0%，用於發展我們的數字營銷服務。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途」。

### 主要在海外市場擴大網絡遊戲發行服務

儘管我們於2020年6月策略性地暫停我們的網絡遊戲發行服務，我們仍保留我們的核心業務團隊並繼續監控網絡遊戲行業的發展。於2021年12月，我們重啟網絡遊戲的發行服務，並將分析模型應用至網絡遊戲的開發階段，這使得我們能夠在遊戲開發過程中，利用大數據和人工智能推薦技術在初始測試階段測試各種網絡遊戲及選擇商業化價值較高的網絡遊戲。因此，我們能夠在遊戲生命週期的黃金時間及時參與網絡遊戲的發行。我們計劃繼續在海外市場發行網絡遊戲。

由於中國網絡遊戲競爭日漸激烈，近年來，中國網絡遊戲公司開始於海外市場尋求機會。根據易觀，中國自主開發網絡遊戲在海外市場按收益計的規模由2018年的96億美元增加

---

## 業 務

---

至2023年的164億美元，複合年增長率為11.3%。預計將由2024年的175億美元上升至2027年的209億美元，複合年增長率為6.2%。我們將通過以下措施在海外市場擴大網絡遊戲發行業務：

- 繼續優化宜搜推薦引擎在網絡遊戲場景中的應用。隨著我們人工智能推薦技術的不斷優化，我們將不斷提高對市場表現突出的網絡遊戲的預測能力，從而加強我們網絡遊戲發行服務的核心競爭力；
- 進一步與遊戲內容提供商合作，以開拓海外市場潛力，並擴充我們的海外遊戲業務團隊。我們的目標是加深與遊戲內容提供商合作，擴大我們認為適合海外發行的網絡遊戲組合。同時，我們計劃建立一個專注於海外市場的專業團隊；及
- 拓展海外遊戲發行渠道。我們計劃通過我們的海外渠道合作夥伴，將網絡遊戲產品在海外主流營銷平台進行推廣，以吸引更多用戶下載及安裝我們發行的網絡遊戲。

我們計劃投資8.4百萬港元，或全球發售所得款項淨額的15.0%，用於在海外市場擴大我們的網絡遊戲發行服務。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途」。

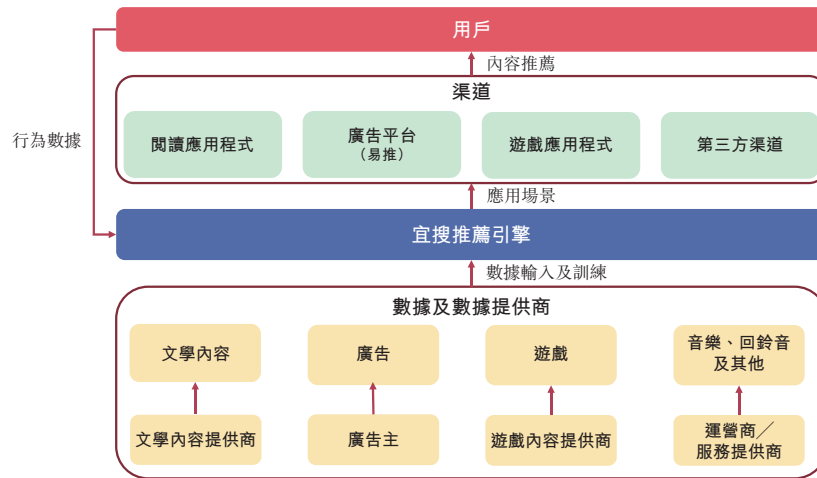
### 我們的業務模式

我們提供數字閱讀平台服務、數字營銷服務、網絡遊戲發行服務及其他數字內容服務。於往績記錄期間各年度，產生自數字閱讀平台服務及數字營銷服務下的廣告服務的收益佔總收益超過90.0%。我們主要應用宜搜推薦引擎收集、分析、匹配及預測用戶及客戶的需求及／或偏好，以滿足於我們四條業務線下彼等的不同需要。

我們致力將宜搜推薦引擎應用於廣泛的應用場景。具體而言，數據可以指傳達存儲或傳輸電腦數據或電腦通訊的本質、實質、意義或用途的音頻、視頻、圖片、算法公式形式或任何其他形式的任何數字數據。我們在平台上向用戶及客戶提供多種第三方內容數據，包括數字閱讀、廣告、網絡遊戲及其他數字內容，如音樂及回鈴音。當用戶使用該內容數據時，會產生用戶行為數據。宜搜推薦引擎收集並分析該等用戶行為數據以向用戶推薦更相關的內容數據，包括文學資源及廣告內容，並不斷訓練算法以改善推薦效率及效益。我們的宜搜推薦引擎服務是我們開展相關業務的核心技術動力。

## 業務

下圖說明了我們的業務模式：



就我們的數字閱讀平台服務而言，我們使用宜搜推薦引擎以分析用戶行為及就數字閱讀付費的意願。具體而言，我們主要通過使用我們的智能推薦引擎來捕捉用戶的付費意願，分析用戶對內容的偏好，通過查看具有相似偏好的用戶群的付費狀態及消費模式來判斷用戶是否具有付費潛力。我們通過包含廣告的數字閱讀及付費數字閱讀服務兩種服務，向用戶推薦合適的網絡文學內容。根據易觀，就收益及平均月度活躍人數而言，我們運營的宜搜小說App是中國最大的第三方數字閱讀平台。在中國數字閱讀市場，就平均月度活躍人數而言，我們的宜搜小說App於2023年排名第五。在2023年中國數字閱讀市場的十大應用程式(就平均月度活躍人數而言)當中，就人均每日使用時長而言，宜搜小說App排名第四。就我們的數字營銷服務而言，憑藉我們的宜搜推薦引擎，我們基於對廣告客戶的需求分析，通過外部網絡渠道提供定制化營銷服務，並自動將其需求與用戶對我們自有及第三方廣告渠道的廣告內容喜好相匹配。就我們的網絡遊戲發行服務而言，我們與遊戲內容提供商合作，根據用戶行為及其遊戲類別或內容偏好分析，向用戶推薦遊戲內容。就我們的其他數字內容服務而言，基於我們對用戶行為以及其內容偏好及付費意願的分析，我們主要與電信運營商合作，向用戶推薦增值數字內容，如回鈴音及音樂。

## 業 務

下表載列於所示期間按業務線劃分的收益明細：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
數字閱讀平台服務 .....	218,132	50.4	244,710	53.6	248,929	44.5
數字營銷服務 .....	201,607	46.5	200,721	44.0	288,836	51.7
網絡遊戲發行服務 .....	4,330	1.0	4,944	1.1	10,553	1.9
其他數字內容服務 .....	9,039	2.1	6,036	1.3	10,727	1.9
<b>總計 .....</b>	<b>433,108</b>	<b>100.0</b>	<b>456,411</b>	<b>100.0</b>	<b>559,045</b>	<b>100.0</b>

### 數字閱讀平台服務

根據易觀，就收益及平均月度活躍人數而言，我們於2023年運營中國最大的第三方數字閱讀平台及就平均月度活躍人數而言，在2023年為中國第五大數字閱讀應用程式。作為第三方數字閱讀平台，我們為用戶提供公平、準確而個性化的數字閱讀平台服務，並提供來自第三方內容提供商的綜合閱讀資源。我們使用宜搜推薦引擎，深度挖掘閱讀資源，並通過研究用戶行為，分析預測用戶閱讀偏好，精準推薦文學內容。

我們提供多元化的閱讀產品，以在不同閱讀場景滿足用戶的需要，並擴大用戶基礎。我們已開發主要包括宜搜小說App、快看小說閱讀在內的一系列手機應用產品及宜搜H5頁面，以覆蓋如移動設備、網頁瀏覽的各種使用場景，並迎合用戶在各種閱讀設備的偏好。在該等自有產品中，宜搜小說App為我們的旗艦產品。根據易觀，宜搜小說App於2023年的平均月度活躍人數約為20.0百萬人，在中國數字閱讀市場的所有數字閱讀應用程式中排名第五。在2023年中國數字閱讀行業的十大應用程式(就平均月度活躍人數而言)當中，就人均每日使用時長而言，宜搜小說App於2023年的平均使用時長為112.7分鐘，排名第四。

宜搜系列閱讀App通過API訪問各大原創內容提供商的文學資源，不斷優化及豐富我們平台上的數字文學內容。我們根據用戶偏好從原創內容提供商處獲得文學資源並根據用戶的持續反饋調整文學內容庫。除熱門及流行的文學內容外，我們亦取得並未通過其他平台互聯網流量進行高度推廣的文學內容。於2023年12月31日，宜搜系列閱讀App擁有豐富多樣的文學內容庫，包含約190,000本電子書，涵蓋範圍廣泛，約有80種體裁，包括都市文學、現代都市、科幻小說、言情小說、玄幻奇幻、武俠仙俠及文史傳記。

## 業 務

我們的產品已擁有龐大的用戶基礎，如此龐大的讀者群為本集團增長帶來強勁動力。我們致力於提供各種各樣的文學內容以獲取新用戶，這使我們得以不斷擴大用戶基礎。截至2023年12月31日，宜搜系列閱讀App的累計註冊用戶人數為44.7百萬人。我們通常不會要求用戶在我們的平台上完成登記手續，以便我們的用戶可輕易及方便地在我們的平台開始閱讀體驗。用戶基礎亦展現出較高的參與度。與2022年相比，於2023年宜搜系列閱讀App的平均月度活躍人數進一步增加至26.0百萬人。我們擁有崇尚文化的用戶基礎，彼等願意為文學內容付費及花時間閱讀。

下表載列我們於所示期間數字閱讀平台服務下基於宜搜系列閱讀App的若干主要經營指標。所有指標均根據我們的內部業務系統記錄編製：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
月度活躍人數(百萬人).....	23.9	25.6	26.0

截至2023年12月31日，我們累計與逾150名內容提供商合作，以提升我們的數字文學內容產品的供應。為確保充足及穩定提供文學內容，我們密切監控內容提供商在我們平台上所提供文學資源的用戶接受程度，並與其文學資源在我們平台受歡迎的該等內容提供商建立戰略合作關係。

下表載列於所示期間我們合作的第三方內容提供商數目的變動：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
期初的數目：	116	95	88
增加 <sup>(1)</sup> .....	8	5	18
減少 <sup>(2)</sup> .....	29	12	17
期末的數目 <sup>(3)</sup> ：	<u>95</u>	<u>88</u>	<u>89</u>

附註：

\* 就計算而言，僅與我們訂立有效合作協議的第三方內容提供商計入所示期間中。

(1) 第三方內容提供商增加指與我們新訂立合作協議的第三方內容提供商數目。

(2) 第三方內容提供商減少指於合作協議屆滿時並未與我們重訂合作協議或於期末終止合作協議的現有第三方內容提供商數目。



## 業 務

- (3) 於往績記錄期間，第三方內容提供商數目減少，主要因為我們因內容高度同質化及／或不太適合的內容終止與若干第三方內容提供商合作夥伴的合作。我們通常根據用戶偏好的變化來調整與第三方內容提供商的合作關係，並不斷引入新的第三方內容提供商，以滿足用戶多元化的閱讀需求。

我們與內容提供商的合作主要包括買斷模式及分成模式。買斷模式涉及自內容提供商一次性付款購買內容權，此後，我們將享有相關內容於指定期間產生的所有溢利及承擔所有虧損。分成模式涉及直接向用戶收取彼等訪問文學資源的費用，並按比例與該等內容提供商分享收入。在選擇與內容提供商的合作模式時，我們考慮多項因素，包括但不限於：(i)買斷內容的成本；(ii)有關內容的許可期限；(iii)內容的預期受歡迎程度及盈利能力；及(iv)內容提供商在兩種合作模式中的偏好。此外，我們對內容提供商提供的數字閱讀進行審慎的內容審查，確保在我們平台上顯示的所有內容遵守中國相關法律及法規。有關詳情，請參閱本節「內容監控」一段。

憑藉豐富文學資源，數字閱讀平台服務主要通過(i)包含廣告的數字閱讀下在文學資源中展示廣告而自廣告客戶產生收益；及(ii)通過付費數字閱讀服務下用戶的付費閱讀(包括購買付費閱讀資源及訂閱高級會員服務)。通常，我們使用宜搜推薦引擎識別用戶的閱讀興趣及預測彼等對於數字閱讀的付費意願，從而向彼等推薦迎合其興趣的合適閱讀服務。

下表載列於所示期間按數字閱讀平台服務下閱讀模式劃分的收益以及佔總收益百分比明細：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
包含廣告的數字閱讀 .....	185,959	42.9	220,007	48.2	229,416	41.0
付費數字閱讀服務 .....	32,173	7.4	24,703	5.4	19,513	3.5
<b>總計 .....</b>	<b>218,132</b>	<b>50.4</b>	<b>244,710</b>	<b>53.6</b>	<b>248,929</b>	<b>44.5</b>

## 業 務

包含廣告的數字閱讀產生收益的絕對金額及收益貢獻持續增長，主要反映了該模式目前在市場上較為流行的趨勢，行業參與者專注於吸引更多用戶及擴大用戶基礎，從而利用用戶流量通過來自廣告客戶產生的收益實現盈利。為了適應行業趨勢及保持競爭力，我們致力優化我們的人工智能推薦技術，推出新的網絡文學內容，提高所提供文學內容的素質，並提升廣告服務的效益，滿足用戶在數字閱讀方面的多元化需要。

### 包含廣告的數字閱讀

就包含廣告的數字閱讀而言，用戶毋須為其使用免費閱讀資源付費。對於使用我們的免費閱讀資源的用戶而言，我們通常會在該等資源中向並無訂閱高級會員服務的用戶展示廣告。我們在用戶閱讀過程中以多種形式向其展示廣告，例如閱讀資源頂部的橫幅廣告。當用戶在我們的宜搜系列閱讀App及宜搜H5頁面瀏覽或點擊相關廣告時，我們按CPC基準及CPM基準向廣告客戶收費，獲得來自廣告客戶的廣告收益。我們於包含廣告的數字閱讀下的廣告客戶於往績記錄期間主要包括來自娛樂、互聯網及電子商務行業的客戶。

我們主要運用我們的自有廣告平台一易推提供數據支持，協助我們生成投放廣告策略，並利用宜搜系列閱讀App、快看小說閱讀及宜搜H5頁面的自有平台流量，在自有平台上向使用免費閱讀資源的用戶展示合適的廣告，以滿足廣告客戶的需求。我們使用宜搜推薦引擎改善廣告的效率及效果。具體而言，我們主要使用協同過濾推薦算法，讓我們向點擊若干種類廣告內容的用戶或基於我們對用戶畫像的分析推薦廣告，以提升廣告顯示的效益。

下表載列於所示期間包含廣告的數字閱讀的若干主要經營指標。所有指標均根據我們的內部業務系統記錄編製：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
每個年度點擊量(百萬).....	329.3	349.7	393.1
每個年度展示量(百萬).....	53,676.6	57,928.2	62,879.0
點擊率 <sup>(1)</sup> (%).....	0.6	0.6	0.6

附註：

(1) 點擊率等於每個年度點擊量除以每個年度展示量。

付費數字閱讀服務

對於付費數字閱讀服務，我們使用宜搜推薦引擎分析用戶行為，預測其閱讀偏好，並推薦用戶可能感興趣的優質數字閱讀內容。付費閱讀服務包括購買付費閱讀資源及訂閱高級會員服務。用戶通常通過「按章節購買」為閱讀資源付費。我們亦向用戶提供高級會員服務，按「包月／包季／包年會籍套餐」向彼等收取訂閱費用，並提供會員優惠，如購買折扣、免廣告服務及提高圖書存儲容量。我們為購買「按章節購買」的付費文學內容的高級會員提供折扣，我們不為我們的非會員用戶提供此類折扣。此外，我們並不只為會員提供獨家文學資源，非會員用戶可通過「按章節購買」方式購買我們為會員提供的文學內容。我們亦提供積分兌換及新客戶充值折扣等促銷活動，以增加用戶的付費意願。數字閱讀內容的價格主要根據我們與內容提供商的內容合作協議釐定。我們通常不會向使用我們的付費服務的用戶展示廣告。因此，我們不會自此類服務中產生任何廣告服務收入。購買付費閱讀服務的用戶亦可訪問免費閱讀資源。我們不會向訂閱高級會員服務的用戶展示廣告，因為彼等在我們的高級會員服務中享受無廣告服務。

下表載列於所示期間基於宜搜系列閱讀App的付費數字閱讀服務的若干主要經營指標。所有指標均根據我們的內部業務系統記錄編製：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
月度付費人數 <sup>(1)</sup> (千人) .....	68.4	42.2	21.5
月度付費人數／月度活躍人數 <sup>(2)</sup> (%).....	0.3	0.2	0.1
每付費用戶平均收益 <sup>(3)</sup> (人民幣) .....	45.2	54.8	42.1 <sup>(3)</sup>

附註：

- (1) 於往績記錄期間數字閱讀平台服務下的月度付費人數減少乃主要由於我們面臨免費閱讀行業的持續發展趨勢。根據易觀，除付費閱讀外，中國數字閱讀市場上的同行亦在尋求通過擴大免費閱讀資源的供應產生廣告收入，從而實現多元收益變現。包含廣告的數字閱讀服務的可得性導致近年來整個行業的用戶對文學內容的付費意願下降，與付費閱讀服務相比，包含廣告的數字閱讀服務的用戶基礎增長更快且用戶對包含廣告的數字閱讀接受程度更廣。因此，為順應該現行行業趨勢，我們加大平台上免費閱讀產品及相關資源的推廣力度(如快看小說閱讀)，(i)吸引新用戶使用包含廣告的閱讀服務；及(ii)為現有用戶提供更多的免費閱讀資源。有關詳情，請參閱本招股章程「行業概覽」一節。
- (2) 月度付費人數／月度活躍人數下降乃主要由於月度付費人數減少及月度活躍人數增加的合併影響，這與我們數字閱讀平台服務的業務擴張一致。
- (3) 2023年每付費用戶平均收益較2022年下降乃主要因為我們於2023年初為購買會籍服務的用戶提供折扣。

### 數字營銷服務

憑藉宜搜推薦引擎，我們通過我們的自有廣告平台—易推開發了數字營銷服務。它讓我們的廣告客戶在預算內達致最佳廣告效果。數字營銷服務主要包括信息流廣告、開屏廣告，以及移動應用商店提供搜索提升服務。我們主要致力通過將廣告客戶的廣告與合適第三方廣告渠道(如萬界智慧營銷平台、世界領先信息通訊技術基礎設施及智能設備供應商運營的應用程式商店、中國跨國互聯網科技公司的綜合網絡廣告平台及中國網絡視頻平台等)進行匹配以滿足廣告客戶的需求。於往績記錄期間，我們並未為廣告客戶製作任何廣告內容，亦未參與為廣告客戶創作廣告內容或就此向廣告客戶收費。

易推整合了廣告客戶需求、媒體資源及本集團的算法策略。我們收集廣告客戶的需求，管理媒體資源及其可獲得的外部互聯網流量、分析廣告對市場的影響，並將廣告客戶的需求與合適廣告渠道匹配，這大幅改善了數字營銷服務的效率。我們在數字營銷服務業務中利用第三方媒體平台的外部互聯網流量滿足廣告客戶的廣告投放需求，這有別於我們在數字閱讀平台服務業務中包含廣告的數字閱讀項下利用自有平台流量。有關更多詳情，請參閱本節「—技術—不同業務場景的應用—數字營銷服務」一段。

尤其是，首先我們通過人工方式與廣告客戶確認彼等的特定需求，如目標用戶群、廣告預算及預期點擊率。隨後我們將該等需求輸入易推並開始進行小型測試以將廣告客戶的廣告投放於我們的自有平台。隨後易推為營銷專家提供數據支持，分析測試結果，包括展示量及點擊量。根據所收集的測試結果，營銷專家從多維度建立合適的廣告模式，如合適的投放平台、用戶群、地理位置以及投放時間及時長。根據建議廣告模式，營銷專家將客戶提供的廣告與合適第三方平台進行匹配及分發，該等平台的投放選擇通常較為廣泛。我們可指定偏好的用戶屬性分類及投放時長，隨後根據我們的選擇指示該等媒體平台(主要通過第三方媒體代理商)投放該等廣告。我們通常根據客戶需求與第三方媒體代理商(其與若干第三方媒體平台合作)訂立合作協議，以獲取該等第三方媒體平台的廣告位。我們的廣告客戶可指定首選第三方媒體平台。倘廣告客戶已表示偏好特定平台，我們亦可就其指定媒體平台的合適性向廣告客戶提供建議。倘廣告客戶不滿意我們的推薦投放平台，我們可與彼等進行協調，變更平台或決定是否繼續於該等平台投放其廣告。於廣告投放期間，該等第三方媒體平台通常與

我們分享投放效果，如展示量、點擊量及轉換率。易推收集該等平台提供的投放效果數據，並將該等數據與我們系統中的現有用戶行為數據以及廣告客戶的偏好結合，為營銷專家提供數據支持，生成持續改善的投放推薦用於後續投放。

為了監控和識別第三方媒體平台提供的投放效果的真實點擊次數，我們通過與部分第三方媒體平台合作建立了反饋系統。該等平台通常會提供反饋函數，供我們共享其平台的點擊記錄及廣告標識符。當我們使用第三方媒體平台提供的反饋函數時，該等點擊記錄及廣告標識符一般都會反饋至界面。我們通過此類反饋系統記錄正常點擊閾值(即每個用戶每天對同一廣告點擊3次)內的數據。必要時，我們可以參考該反饋系統的數據，與廣告客戶及第三方媒體平台核對數據。倘數據顯示表現異常，我們將及時調整投放平台及策略。根據《中華人民共和國個人信息保護法》，前述點擊記錄、廣告標識符等屬於個人信息。第三方媒體平台一般會徵得用戶同意處理個人信息，並與我們共享個人信息，以協助我們評估投放效果。我們僅使用此類個人信息來改進後續展示位置推薦並防止欺詐點擊。除我們的反饋系統中的個人信息外，我們不會從第三方媒體平台收集任何其他個人信息。

我們針對個性化廣告需求向各類廣告客戶提供服務及提供多樣化廣告展示形式，如橫幅式、插頁式廣告及原生廣告。我們通常根據我們與客戶訂立的相關框架協議與廣告客戶合作，並主要按CPC基準、CPM基準及CPA基準向彼等收取費用。我們於數字營銷服務業務下的廣告客戶於往績記錄期間主要包括來自娛樂、電子商務及互聯網行業的客戶。我們通常於與廣告客戶訂立服務協議前，就彼等的經營狀況及廣告內容合規性展開初步客戶盡職調查程序。我們密切監控廣告的效果，與客戶分享推廣效果，提升我們的廣告服務水準。

為迎合客戶的廣告需求及符合客戶的預算，我們通過提供數字營銷解決方案及使用合適的廣告渠道加以實施，該等渠道包括互聯網媒體及網絡內容展示平台。於往績記錄期間，我們累計直接與超過180個第三方營銷渠道合作，累計與多家領先廣告渠道建立緊密關係。廣告渠道的覆蓋面及多樣性可使我們能夠藉助易推向廣告客戶提供具有成本效益的精準營銷服務。

根據分析，數字營銷服務提供商(如廣告代理)為廣告行業價值鏈中不可或缺的一部分，乃主要由於(i)數字營銷服務提供商具有較強的提供一站式服務的服務能力。彼等於數字營銷行業積累了豐富的專業知識及經驗，包括市場分析、廣告策劃、媒體渠道採購及項目執行

## 業 務

等，能夠為廣告客戶提供全面的服務，而若干廣告客戶不具備如此全面的廣告能力；(ii)數字營銷服務提供商擁有廣泛的媒體資源網絡。媒體類型多樣化導致媒體資源分散，使不同媒體平台之間溝通困難，需要廣告客戶依賴數字營銷服務提供商整合資源，直接或通過第三方媒體代理商向不同媒體平台投放廣告。數字營銷服務提供商一般擁有豐富的資源以及多元化的媒體及行業網絡，這使得彼等能夠為廣告客戶提供更多的曝光度及高效、多樣化的廣告服務；及(iii)數字營銷服務提供商提供精準的廣告服務。在實踐中，雖然廣告客戶能夠直接從第三方媒體平台購買廣告位，但倘並無數字營銷服務提供商的參與，此類廣告客戶很難達到理想的投放效果。廣告客戶積極追求正面的廣告效果，這需要媒體平台進行精細化運營。然而，大多數第三方媒體平台不具備直接服務所有廣告客戶的能力，難以為所有廣告客戶提供高質量的廣告服務。因此，廣告平台需要依靠數字服務提供商提供精細化服務，例如管理廣告投放及監控投放效果。數字營銷服務提供商擁有廣泛的用戶數據及強大的分析能力，有能力提供準確、精準、定制化的服務。就我們向廣告客戶提供的數字營銷服務而言，由於我們在提供精準廣告投放服務方面的技術實力，廣告客戶委聘我們為其廣告實現更積極的投放效果，我們認為這比直接在第三方媒體平台投放廣告更有效。此外，我們擁有豐富的第三方媒體平台資源，可以為我們的廣告客戶提供合適的互聯網流量。鑑於上述情況，我們認為與我們的廣告服務去中介化相關的風險相對較小。

我們的數字營銷服務收益維持相對穩定，於2021年為人民幣201.6百萬元及2022年為人民幣200.7百萬元。其由2022年的人民幣200.7百萬元增加至2023年的人民幣288.8百萬元。下表載列所示期間數字營銷服務的若干經營數據。所有指標均根據我們的內部業務系統記錄編製：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
每個年度點擊量(百萬).....	331.5	327.9	415.8
每個年度展示量(百萬).....	38,239.4	38,927.8	44,524.5
點擊率 <sup>(1)</sup> (%).....	0.9	0.8	0.9

附註：

(1) 點擊率等於每個年度點擊量除以每個年度展示量。

### 網絡遊戲發行服務

我們通過使用宜搜推薦引擎向用戶推薦第三方遊戲內容提供商的網絡遊戲，這可使我們分析用戶行為並預測其遊戲偏好，以便精準推薦合適的遊戲。於我們與第三方遊戲內容提供商的合作中，彼等主要負責提供網絡遊戲內容，而我們主要負責通過我們的自有平台或外部渠道向用戶推薦遊戲內容，以吸引用戶在其移動設備上下載及安裝遊戲應用程式。我們主要向遊戲用戶收取彼等在遊戲內進行購買的費用，並與第三方渠道分享來自用戶的收入。整體而言，我們作為遊戲發行商須遵守有關未成年人保護及防沉迷、數據安全及個人信息保護的法規。任何未遵守相關法規的行為均可使我們承擔法律義務，如責令改正、警告及處罰。

我們為網絡遊戲發行服務制定了一系列操作程序，涵蓋遊戲引進、評估、發佈及管理。我們專注於遊戲種類(包括SLG及女性向遊戲等)，緊密遵循遊戲行業的發展，以識別潛在遊戲並釐定是否可引入該等遊戲進行全面評估。我們初步按照預期用戶人數及生命週期篩查遊戲，並通常於決定正式發行前對該遊戲展開全面評估，當中主要涵蓋多項指標，包括遊戲設計、遊戲用戶互動及用戶付費率等。我們聘請了由遊戲專家組成的團隊審核各遊戲的整體架構及可玩性，並全面審核我們計劃發行的遊戲。我們一般利用我們平台上的用戶流量開始遊戲測試。其後，我們與一個或兩個發佈渠道聯絡，隨機聘請少數遊戲用戶進行beta測試。我們收集遊戲用戶反饋，與遊戲內容提供商合作，以進一步優化遊戲。經優化版本將最終投入小規模beta測試。我們亦觀察及分析遊戲用戶於測試期間在遊戲中的行為，預測遊戲的受歡迎程度，隨後將通過我們評估的新遊戲發行至市場上，並繼續收集分析用戶行為數據。就我們發行的若干遊戲而言，我們根據協定比率與第三方遊戲內容提供商分享遊戲用戶遊戲內購買的收入。

我們主要通過聯運模式提供網絡遊戲發行服務。在此模式下，第三方遊戲內容提供商一般提供遊戲客戶端、遊戲更新包、客戶服務系統及其他必要資源，而我們主要通過提供平台使用權、廣告位、支付系統及其他平台服務向合適用戶推薦網絡遊戲。我們主要依靠聯運模式經營我們的網絡遊戲發行服務，以降低任何網絡遊戲開發失敗的風險，因網絡遊戲開發可能會產生大量遊戲開發成本。此模式使我們得以利用現有技術及流量優勢，專注於挑選合適的遊戲，並將該等遊戲推薦予合適的用戶。在某些情況下，我們亦通過獨代模式與第三方遊戲內容提供商合作，據此我們擁有獨家權利展開遊戲的所有營銷及推廣活動。在該模式

下，我們除了向合適用戶推薦網絡遊戲外，亦負責網絡遊戲運營及服務器維護。就於往績記錄期間中國國內市場聯運模式及獨代模式下發行的網絡遊戲而言，遊戲內容提供商負責申請ISBN審批。於往績記錄期間，我們已為經過測試但決定不在中國國內市場正式發行的兩款遊戲申請ISBN審批。於相同期間，我們成功收到該等申請的批准，且並無收到任何有關我們的ISBN審批申請被拒絕。未來，我們並不打算就我們將予發行的任何新遊戲申請ISBN審批。因此，我們已主動撤銷登記申請新ISBN審批的相關許可證，因與我們合作的遊戲內容提供商將負責申請ISBN審查且我們進行網絡遊戲發行服務不需要該許可證。我們通常根據我們發行的遊戲的特定特徵(如遊戲種類、擬定目標用戶群體及發行渠道)來決定採用獨代模式還是聯運模式。

我們與第三方遊戲內容提供商建立了緊密關係，並通過遊戲發行業務的合格專業團隊深入了解遊戲行業。截至2023年12月31日，自我們的網絡遊戲發行服務於2013年開始以來，我們累計與約30家網絡遊戲開發商合作。在實際情況下，於我們與網絡遊戲內容提供商建立合作關係時，網絡遊戲內容提供商須就其網絡遊戲的相關知識產權的所有權提供保證。彼等授權我們根據協定的線上渠道(如第三方廣告渠道、手機遊戲平台及應用程式商店)發佈彼等的遊戲。

就遊戲發行及推廣而言，我們不僅利用我們平台(如宜搜系列閱讀App)的用戶流量，亦與外部渠道(如抖音)合作。我們通常在擴展至合適的外部渠道前通過我們的自有平台按試玩基準開始推廣此等遊戲。我們通常獲第三方遊戲內容提供商允許在多個渠道正式推出一款新的網絡遊戲，包括我們的自有平台及外部媒體渠道。我們根據兩種安排與外部媒體渠道展開合作，即廣告流量安排或渠道營運安排。於廣告流量安排下，我們購買廣告空間，以將我們的遊戲廣告投放於渠道上，且彼等向我們收取廣告服務費。於渠道營運安排下，我們與各大應用程式商店或網絡遊戲公司合作，共同在其渠道推廣及分銷網絡遊戲。遊戲用戶可於該等渠道充錢，隨後該等渠道根據預先釐定比例扣留一部分充錢金額並將餘額轉給我們。於往績記錄期間，我們利用與外部媒體渠道的廣告流量安排發行我們通過聯運模式與遊戲內容提供商合作的網絡遊戲。根據與外部媒體渠道的渠道營運安排，我們僅發行了《帝王世紀》，該遊戲為一款我們通過獨代模式與遊戲內容提供商合作的網絡遊戲。

就網絡遊戲發行服務而言，我們主要專注於SLG及女性向遊戲，並累積了豐富的網絡遊戲發行經驗。就SLG而言，根據易觀，該等遊戲中的核心用戶忠誠度相對較高，而且該等遊戲通常生命週期較長，這有利於延長用戶忠誠度。此外，儘管SLG的初始客戶獲取成本通常高於其他種類網絡遊戲，但一旦核心用戶群體形成，SLG趨向可取得更強勁的財務表現。考



---

## 業 務

---

慮到此等優勢，我們於2016年開始發行此遊戲種類。於2020年暫停網絡遊戲發行服務前，我們不僅累積了豐富的營運知識，但亦自此遊戲種類錄得穩定收益。此外，我們專注於發行女性向遊戲，主要由於，根據易觀，(i)女性向遊戲產品成本趨向於低於男性向遊戲產品；(ii)網絡遊戲女性用戶人數近年來不斷增長；及(iii)女性用戶就網絡遊戲付費的能力較預期強勁。根據易觀，女性向遊戲在2018年開始流行，且已成為新的行業熱點。為迎合瞬息萬變的市場趨勢，我們於2019年推出第一款女性向遊戲《愛江山更愛美人》，並累積了大量女性用戶行為數據，使我們能夠分析、研究及準確地預測其偏好。憑藉我們在發行女性向遊戲及SLG方面的豐富經驗及不斷演變的技術能力，我們將繼續探索女性向遊戲及SLG的潛力，並將我們的網絡遊戲種類擴展至RPG、MMO及卡牌。

為確保遊戲用戶的健康環境，我們已制定及實施措施以限制未成年遊戲用戶的遊戲時間，我們將持續密切關注最新的監管變化。根據2019年發佈的《防止未成年人沉迷網絡遊戲的通知》，於2021年9月1日前，我們不鼓勵未成年遊戲用戶在法定假日每天玩遊戲超過3小時及於其他時間每天玩遊戲超過1.5小時。為遵守《關於進一步嚴格管理切實防止未成年人沉迷網絡遊戲的通知》，自2021年9月1日起，未成年遊戲用戶只能在星期五、星期六及星期日及法定假日的晚上八時正至晚上九時正期間玩我們的遊戲。根據相關法規規定，遊戲用戶須完成實名認證方可進入遊戲。我們已實施限制程序，防止已認證未成年人在不被允許的時間段登錄賬號玩遊戲。請參閱本招股章程「監管概覽－有關網絡遊戲的法規－防沉迷制度及未成年人保護」。

考慮到中國網絡遊戲市場監管環境有所變化，我們於2020年6月暫停網絡遊戲發行服務，以進一步優化我們的業務結構及精簡運營。我們不再發行及運營大部分遊戲並裁減網絡遊戲團隊人數。根據易觀，中國自2018年3月開始加強對網絡遊戲行業的監管，隨後頒佈一系列與網絡遊戲相關的法規及政策。根據易觀，於2017年至2021年，新遊戲發行的ISBN數量分別為9,368個、2,105個、1,570個、1,405個及755個，反映此期間中國對網絡遊戲市場的監管環境日益嚴格。自2021年7月起，中國收緊ISBN政策，並未就新遊戲發放任何ISBN，直至2022年4月。有關詳情請參閱本招股章程「行業概覽－中國網絡遊戲行業－概覽」。

由於預計2022年監管將逐漸放寬，我們於2021年12月開始恢復網絡遊戲發行服務，繼續專注於發行SLG及女性向遊戲，並保留了核心團隊成員。根據易觀，中國在2022年4月恢復發放新遊戲的ISBN。於2022年及2023年，新遊戲的ISBN發放數量分別為512個及1,075個。

---

## 業 務

---

於2022年2月，我們於中國國內市場重新推出一款名為《我的坦克我的團》的遊戲，遊戲內容提供商已於2019年3月獲得該遊戲的ISBN (ISBN 978-7-498-06347-2)，且我們已獲得該遊戲內容提供商的授權公司授權於中國發行該遊戲。誠如中國法律顧問告知，推出具備現有ISBN的網絡遊戲並不要求我們重新申請新ISBN及本集團已遵守有關推出《我的坦克我的團》的相關中國法律及法規。於2022年10月，我們主要在美國、加拿大及歐洲正式推出我們的首款海外網絡遊戲《文明》。此外，於2023年，我們開始(i)於2023年3月在台灣市場對《京都大掌櫃》；(ii)於2023年5月在國內市場對《忍者傳奇》；及(iii)於2023年11月在台灣、香港、馬來西亞、新加坡及越南市場對《超賽覺醒》三款遊戲進行beta測試，我們於同年度自該等遊戲開始產生收益。因此，我們於2023年7月在國內市場正式推出《忍者傳奇》及於2023年12月在台灣、香港、馬來西亞、新加坡及越南市場正式推出《超賽覺醒》。由於《京都大掌櫃》在海外市場的beta測試結果低於預期，因此我們於2023年5月已終止該遊戲的推廣。根據易觀，中國自主開發網絡遊戲企業在海外市場的收益由2018年的96億美元增加至2023年的164億美元，複合年增長率為11.3%。預期收益將由2024年的175億美元增加至2027年的209億美元，複合年增長率為6.2%。我們擬於未來擴大網絡遊戲發行服務。我們計劃於2024年在海外市場推出兩至三款新遊戲，並於最後實際可行日期開始測試兩款遊戲。截至最後實際可行日期，我們已與上述網絡遊戲的相關遊戲內容提供商訂立遊戲合作協議，並開始對該等遊戲進行試運營或beta測試。有關進一步詳情，請參閱本節「我們的業務戰略」。

由於我們的網絡遊戲發行服務暫停，與我們的網絡遊戲發行服務運營有關的成本及費用相應減少，使我們能夠避免在中國暫停發放新遊戲的ISBN期間為網絡遊戲發行服務業務產生龐大的運營開支，並重新分配我們現有的企業資源。例如，我們調整網絡遊戲發行服務的核心團隊成員的職能及責任，方式為除日常負責監控及更新中國網絡遊戲市場的發展外，亦將其責任轉移至數字閱讀平台服務及數字營銷服務的若干方面。網絡遊戲發行服務、數字閱讀平台服務及數字營銷服務的若干工作技能及職責大致相似，要求員工熟悉推廣及營銷流程。因此，我們的網絡遊戲發行服務核心團隊成員可輕鬆轉至數字營銷服務。憑藉該等措施，我們能夠優化我們的業務結構及精簡運營。

過往，我們成功向市場推出若干網絡遊戲，如2016年推出的《帝王世紀》、2019年推出的《愛江山更愛美人》、2019年推出的《校花夢工廠》、2022年推出的《我的坦克我的團》及《文

## 業 務

明》，以及2023年推出的《忍者傳奇》及《超賽覺醒》。我們相信，該等網絡遊戲的成功發行為本集團持續經營及進一步擴大網絡遊戲發行行業打下堅實基礎。

下表載列我們於往績記錄期間發行的主要網絡遊戲的主要經營指標：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
<b>網絡遊戲發行服務<sup>(1)</sup></b>			
<b>帝王世紀</b>			
– 新註冊用戶人數(千人).....	23.7	–	–
– 每年每付費用戶平均收益(人民幣).....	714.5	–	–
– 平均日活躍用戶(千人).....	1.0	–	–
<b>文明</b>			
– 新註冊用戶人數(千人).....	–	243.7	428.5
– 每月每付費用戶平均收益(美元).....	–	66.3	177.9
– 平均日活躍用戶(千人).....	–	3.4	3.6

附註：

- (1) 我們於2023年下半年正式運營《忍者傳奇》及《超賽覺醒》，由於運營時間有限，該等兩款遊戲的運營指標無法與2023年之前推出的其他遊戲進行比較。

我們於2020年6月暫停網絡遊戲發行服務，以進一步優化我們的業務結構及精簡運營。由於暫停網絡遊戲發行服務，我們於2021年僅保留少數外部渠道發行名為《帝王世紀》的遊戲。我們於2021年第四季度恢復網絡遊戲發行服務，並於2022年10月主要在美國、加拿大及歐洲正式推出首款海外網絡遊戲《文明》。

### 其他數字內容服務

我們通過自有平台或第三方媒體平台(包括大型中文新聞資訊內容平台)為第三方電信運營商或其他增值內容提供商提供的數字內容提供推廣服務。其他數字內容主要包括音樂及回鈴音。

我們通過渠道合作模式或內容合作模式提供其他數字內容服務。於渠道合作模式下，我們通常與運營商訂立渠道合作協議，據此，該等運營商授權本公司推廣其數字內容(其中包括回鈴音及音樂)，並通過我們的自有平台及與我們合作的其他第三方媒體平台向合適的用戶推薦。就我們的自有渠道而言，我們通過植入電信運營商的頁面鏈接或放置宣傳頁面，將

---

## 業 務

---

電信運營商的數字內容，如音樂及回鈴音等放置在我們自有產品的頁面上，如宜搜系列閱讀App及宜搜H5頁面。就其他第三方媒體平台而言，我們在合適的第三方媒體平台上以促銷頁面的形式推廣電信運營商的數字內容，如音樂及回鈴音。用戶點擊該等頁面上的認購或支付按鈕，便會被引導至電信運營商的支付頁面，為相關數字內容付費。我們的推廣服務連接運營商及合適用戶，提高運營商的推廣效率及來自用戶的收益。該等運營商一般向用戶收費，然後根據渠道合作協議按照協定的比例與我們結算收入。在內容合作模式下，我們與運營商合作，在彼等的平台上傳我們向彼等購買的回鈴音及音樂等數字內容資源，而該等運營商通過各種渠道向彼等的用戶提供有關內容。該等運營商於收到用戶的收入結算後，將根據協定的比例與我們結算有關收入。

我們的其他數字內容服務業務在以下方面與我們的其他業務線有所不同：(i)數字內容的類型(主要是回鈴音及音樂)；(ii)合作夥伴(即電信運營商)；及(iii)結算安排，電信運營商通常於彼等收到其於其他數字內容服務下用戶的收入後與我們進行結算。

### 我們的平台及產品

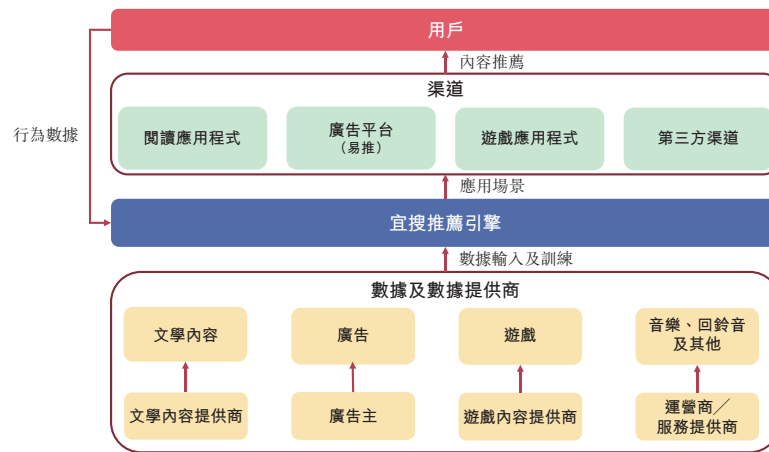
#### 我們的平台

我們採用宜搜推薦引擎建立了一個網絡平台，連接了涵蓋數字閱讀、網絡遊戲、音樂及回鈴音豐富的數字內容。作為一個獨立的數字內容推薦平台，我們根據不同的使用場景結合多種算法模型，使我們能夠快速將新的數字內容場景應用擴展到現有用戶基礎中，利用用戶流量實現多元互動的盈利模式。

我們的平台可使我們向各參與者提供跨場景數字內容推薦，包括數字內容提供商、媒體渠道、用戶、廣告客戶及電信運營商，並可使彼等互動及實現互惠互利。憑藉我們與第三方數字內容提供商的深入合作，我們提供獨立及中立的內容推薦服務。我們的宜搜推薦引擎使我們能夠識別用戶的偏好並精確推薦數字內容，通過積累多方面的用戶行為數據優化我們的人工智能算法，進一步提高用戶的粘性及活躍度，擴大我們的用戶基礎。除第三方營銷渠道外，我們憑藉用戶基礎及其互聯網流量運營數字營銷服務。此外，我們的宜搜推薦引擎使我們能夠為用戶提供跨場景的數字內容推薦服務。例如，我們使用多種算法模型以識別對遊戲產品亦感興趣的數字閱讀用戶，並在其閱讀過程中投放遊戲廣告。為保持與電信運營商的長期關係，我們利用宜搜推薦引擎及平台，將彼等的各種數字內容與我們的用戶連接起來，並向彼等作出推薦。

## 業 務

因此，我們建立了一個智能推薦平台，使參與者能夠有效地互動，實現各業務線之間的相互協同效應。下圖說明我們的網絡平台：



我們的網絡平台具備以下主要元素：

- **數據及技術：**用戶基礎的規模及參與產生大量數據，我們利用該等數據開發推薦服務，可迎合用戶偏好，提高彼等的在線體驗。我們的宜搜推薦引擎依據用戶數據及技術創新而不斷優化其功能，從而使我們能夠開發並為用戶／客戶提供跨場景及多個數字內容推薦服務及營銷服務。
- **參與者：**內容提供商、媒體渠道、用戶、客戶及運營商為我們網絡平台的主要參與者。我們與眾多內容提供商合作，我們不斷擴大的用戶基礎對我們的業務運營及增長亦至關重要。我們的用戶參與度高。
- **內容：**我們擁有豐富全面的數字內容，涵蓋數字閱讀、遊戲、音樂及廣告。截至2023年12月31日，我們的宜搜系列閱讀App擁有龐大的文學庫，包含約190,000本電子書，並發行四款網絡遊戲。
- **變現：**我們擁有創新的多元化變現模式，與我們的服務無縫整合。該等盈利模式主要包括訂閱、按使用付費、收益分成及廣告收入。我們強大的盈利能力支持我們長期投資宜搜推薦引擎，並將該引擎應用於更多業務場景。通過各種應用場景的協同效應及擴大我們的推薦服務範圍，我們能夠吸引更多內容提供商、用戶、廣告客戶及運營商，從而探索更多盈利模式，並擴大及完善我們的網絡平台。

### 我們的自有產品

我們的平台主要包括三種自有產品(即宜搜系列閱讀App、宜搜H5頁面及易推)，有關詳情載列如下：

#### **宜搜系列閱讀App**

我們主要依賴宜搜系列閱讀App進行數字閱讀平台服務。作為我們的旗艦應用程式，宜搜小說App於2013年推出。宜搜小說App提供大量正版電子書，並具有設計良好的產品功能而向用戶提供個性化閱讀體驗，例如有聲讀物及護眼閱讀模式。

宜搜小說App<sup>宜</sup>主要包括書架、精選、分類、用戶福利及我的主頁。我們通常會在書架中展示最近流行的網絡小說，並在精選中根據我們對多方面用戶行為數據及用戶偏好預測的分析推薦合適的網絡小說。分類中提供全面的書籍類別，例如懸疑、玄幻奇幻、歷史、都市、科幻及言情。在我的主頁中，我們會在顯眼位置展示充值鏈接及高級會員訂閱鏈接並提供推廣及抽獎活動，例如幸運抽獎及積分兌換，以增強用戶的參與度及付費意願。我們亦為用戶提供人工及人工智能客戶服務。

我們於2017年推出快看小說閱讀<sup>宜</sup>，以迎合不同的用戶需求及使用場景，擴大獲取用戶的渠道。快看小說閱讀設有大量具多種收費準則的文學資源。快看小說閱讀採用與宜搜小說App的類似模塊，並設有多項產品功能，例如有聲讀物。

宜搜小說App及快看小說閱讀均旨在服務偏好使用應用程式進行數字閱讀的用戶。宜搜小說App及快看小說閱讀的基本功能相似，如收費模式、會員福利、推廣活動等。我們升級快看小說閱讀的最初目的為把握中國數字閱讀行業持續的免費閱讀趨勢，並獲得更多用戶。因此，我們主要將這款應用程式視為主要提供包含廣告的數字閱讀的閱讀平台，以保持我們在中國線上閱讀平台中的競爭力。然而，隨著免費閱讀趨勢持續受歡迎，由於我們對當前行業趨勢及用戶偏好的回應，我們的宜搜小說App及快看小說閱讀均逐漸成為線上閱讀平台，彼等各自的大部分收益來自包含廣告的數字閱讀。我們會根據用戶反饋及行業動態，不定期調整該兩個應用程式的訂閱時長及訂閱服務價格。付費閱讀資源的定價通常由我們與第三方內容提供商的共同協議、用戶反饋及行業動態共同釐定，因此，價格亦會不時波動。

**宜搜H5頁面**

宜搜H5頁面主要面向偏向通過手機瀏覽器及網頁而非應用程式閱讀網絡文學的用戶設計。宜搜H5頁面提供與宜搜系列閱讀App類似的文學資源及作為面向偏向通過手機瀏覽器及網頁閱讀網絡文學的移動終端用戶的補充渠道，可讓我們接觸宜搜系列閱讀App未覆蓋的用戶。我們一般在宜搜H5頁面插入彈窗式鏈接，提醒用戶下載宜搜小說App。宜搜H5頁面可以網頁、鏈接及微信公眾號的方式輕鬆傳播，讓我們接觸到潛在用戶。宜搜H5頁面主要包括精選、分類及宜搜免費小說資源。於往績記錄期間，宜搜H5頁面主要作為我們吸引更多用戶使用宜搜系列閱讀App閱讀付費文學內容及訂閱高級會員服務，我們並無自宜搜H5頁面獲得付費數字閱讀服務項下的任何收益。然而，我們能夠通過在宜搜H5頁面上向用戶展示廣告，獲得包含廣告的數字閱讀服務下的廣告收益。有關詳情，請參閱本節「我們的業務模式－數字閱讀平台服務－包含廣告的數字閱讀」。

下表載列於所示期間我們在包含廣告的數字閱讀下向廣告客戶收取的單位費用範圍：

	截至12月31日止年度		
	2021年 (人民幣)	2022年 (人民幣)	2023年 (人民幣)
<i>宜搜小說App：</i>			
CPC.....	0.17-2.71	0.22-2.55	0.23-2.60
CPM .....	0.23-411.00	0.28-660.00	0.28-796.67
<i>快看小說閱讀：</i>			
CPC.....	0.15-2.40	0.21-3.40	0.22-3.50
CPM .....	0.25-436.14	0.26-342.00	0.26-460.00
<i>宜搜H5頁面：</i>			
CPC.....	0.40-0.45	0.40-0.45	0.40-0.45
CPM <sup>(1)</sup> .....	-	-	-

附註：

(1) 於往績記錄期間，我們並未就宜搜H5頁面的廣告服務按CPM基準向廣告客戶收費。

**易推**

易推為我們自有的智能廣告平台，用作我們數字閱讀平台服務業務下的包含廣告的數字閱讀及我們數字營銷服務業務下廣告服務的核心平台。我們使用易推為數字閱讀平台服務下的廣告客戶提供服務，主要提供數據支持及協助我們生成投放策略，以分銷其廣告至我們自有產品的用戶。我們將廣告業務視為自付費意願不高的用戶的用戶流量變現盈利的一個有利

---

## 業 務

---

途徑。同時，我們主要使用易推為數字營銷服務下的廣告客戶提供服務，提供數據支持及協助我們生成投放策略，分銷其廣告至下游第三方媒體平台進行投放。於包含廣告的數字閱讀及數字營銷服務業務中，我們首先通過人工方式收集廣告客戶的需求，如目標用戶群、預期點擊率、投放時長及廣告預算等。然後，我們將該等需求輸入易推，並開始小規模測試，於我們的自有平台上投放廣告客戶的廣告。易推隨後為營銷專家提供數據支持，以分析測試結果，包括展示次數及點擊次數。營銷專家隨後建立適當的投放廣告模式。彼等隨後將廣告客戶的廣告匹配並投放至我們包含廣告的數字閱讀業務下的自有產品，或我們數字營銷服務業務下的第三方媒體平台。最後，於廣告投放期間，易推亦收集第三方渠道提供的投放效果數據，並為營銷專家提供數據分析支持，為未來投放提出優化建議。這可使我們通過將廣告客戶與外部第三方媒體平台匹配，以滿足廣告客戶在我們自有產品上無法以現有用戶流量滿足的需求。

易推主要包括三個核心模塊：廣告主需求系統、媒體資源系統及算法策略系統。DSP系統主要促進上游廣告客戶記錄彼等的廣告需求，有關需求將會發送至算法策略系統。SSP系統主要管理下游合作媒體的廣告位及資源，及分析各廣告位的數據，有關數據將發送至算法策略系統以供進一步分析。我們的算法策略系統是「易推」的核心組成部分，該系統基於根據廣告客戶需求及媒體渠道廣告位特徵的多個推薦算法模型建立。易推使我們能向目標用戶／客戶精準投放廣告。有關詳情，請參閱本招股章程「—數字營銷服務」。

易推亦具有反點擊欺詐功能。具體而言，其記錄所有用戶的點擊資料。對於同一用戶，只有在正常點擊閾值(即每個用戶每天點擊相同廣告三次)內的點擊被確認為真正的點擊，而超過正常閾值的點擊隨後被過濾掉。於往績記錄期間，我們既無向廣告客戶或第三方媒體代理商或平台提供任何獎勵或回扣，亦無從該等方獲得此類獎勵或回扣。

## 技術

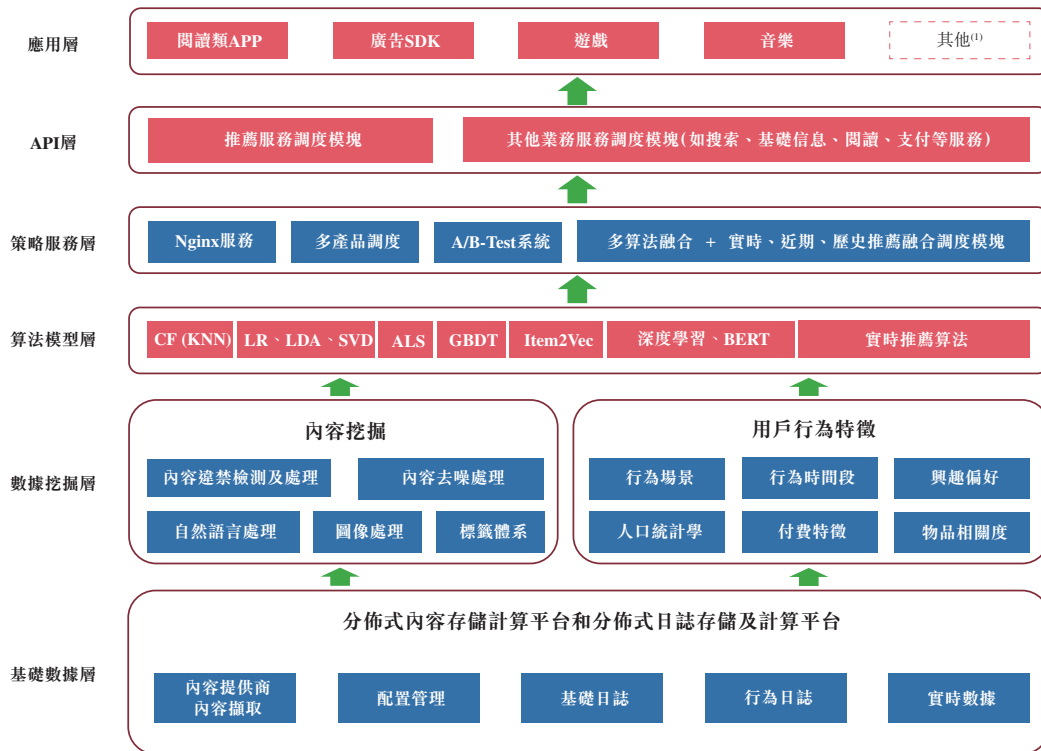
我們的人工智能推薦技術為推動我們所有業務的基礎。我們致力於持續改進人工智能推薦技術，並採用了多種人工智能算法，將該等技術(包括機器學習及深度學習)與數字內容和用戶行為特徵相結合。通過我們於人工智能推薦技術方面的專注研發努力，我們已開發宜搜推薦引擎。



智能推薦引擎

我們主要依賴宜搜推薦引擎作為核心技術工具，應用於各個業務線。自成立以來，我們已充分開發及持續提升有關智能推薦引擎。我們先進的大數據分析能力使我們能收集、分析及研究用戶特徵及行為並應用於不同業務線。我們的宜搜推薦引擎亦對閱讀內容或遊戲內容等內容的特徵數據進行精細數據挖掘。我們的宜搜推薦引擎包括六層，涵蓋實時數據收集、數據挖掘處理、用戶剖析、多算法模型推薦及多產品應用等方面。

下圖說明六層式宜搜推薦引擎的整體架構：



附註：

- (1) 我們擬於未來擴大我們的應用程式層式以涵蓋其他應用場景。

底層(第1層)由內容數據組成，包括數字閱讀、廣告、網絡遊戲及其他數字內容，如音樂和回鈴音。中間四層由各種程式引擎組成，這些程式引擎整合內容數據及用戶行為數據，

向合適用戶提供相關內容。頂層(第6層)為用戶介面層，為用戶取得及使用內容時行為產生的數據的載體。這六層相互依存，共同構成我們的宜搜推薦引擎。下文載列各層的詳情：

- **第1層：數據收集。**我們主要通過產品的用戶日誌實時收集用戶行為數據及從內容提供商處提取相關內容。我們亦從閱讀內容及遊戲內容等內容提取特徵數據。隨後，我們生成將在第2層數據挖掘中使用的數據。
- **第2層：數據挖掘。**數據系統進行智能數據挖掘以收集(i)基於對用戶場景使用時間段、偏好及付款方法等進行系統性研究得出的用戶行為特徵；及(ii)在進行違禁內容檢測、內容去噪、自然語言及圖像及標籤系統一系列處理後的內容提取。我們將數據挖掘的結果應用於第3層的算法模型。
- **第3層：算法模型。**基於機器學習及深度學習的開源代碼，我們已開發我們的自有算法模型，如協同過濾算法、Item2Vec算法及GBDT等。我們將該等多算法模型用於第4層的策略服務。
- **第4層：策略服務。**我們主要使用Nginx服務、A/B測試系統、雙產品調度以及多算法融合與實時、近期及歷史推薦模塊相結合。我們在第5層的API模塊中加入該等算法模塊。
- **第5層：API。**我們已開發各種應用程式模塊，並已調整應用程式模塊以提供其他服務，如支付及搜索。我們為各個業務線選擇適合的應用程式模塊並調整該等應用程式模塊以適應第6層的不同使用場景。
- **第6層：應用。**我們已成功開發一系列移動應用程式、H5頁面、廣告SDK及其他產品，以多元化內容呈現。

我們持續定期評審及優化宜搜推薦引擎，並隨著業務發展不斷迭代引擎。我們亦緊切追蹤機器學習及深度學習範疇的領先學術研究刊物，並將此等成果應用於開發及提升宜搜推薦引擎。

## 智能推薦引擎的算法

我們的宜搜推薦引擎乃建基於一系列人工智能推薦算法，包括基於梯度提升回歸樹的集成算法模型、基於TensorFlow實現的深度學習召回算法模型和排序算法模型。在將深度學習融入上述推薦算法的過程中，我們亦將先進的深度學習自然語言處理算法BERT引入人工智能推薦技術的內容分析中，用於計算書籍內容的語言表示特徵，以提升預訓練書籍分類的準確度。我們已結合各個應用場景調整及優化通用技術，有關詳情載列如下：

推薦技術	算法領域	推薦技術的改善	應用場景	關鍵指標 <sup>(1)</sup>
基於預訓練模型的語言表示	深度學習(自然語言處理領域，BERT模型)	在預訓練的基礎上加入與內容相關的語言特徵，以增加對多種輸入的支援	文字內容的分類計算	256維度特徵；110百萬參數；分類準確率98%
基於注意力機制的語言表示	深度學習(自然語言處理領域，Transformer模型)	基於注意力機制提取與內容相關的語言特徵，並加入書籍相關處理	文字內容的分類計算	256維度特徵；30百萬參數；分類準確率97%
基於卷積神經網絡的語言表示	深度學習	使用卷積網絡提取與內容相關的語言特徵，並找出正確的網絡層數、特徵圖數量、卷積核大小及步幅大小	文字內容的分類計算	256維度特徵；10百萬參數；分類準確率96%
基於循環神經網絡的語言表示	TensorFlow	使用循環網絡提取與內容相關的語言特徵，並找出正確的網絡層數及節點大小	文字內容的分類計算	256維度特徵；10百萬參數；分類準確率96%
基於全連接神經網絡的語言表示	深度學習	使用全連接網絡提取與內容相關的語言特徵，並找出正確的網絡層數及節點大小	文字內容的分類計算	256維度特徵；10百萬參數；分類準確率95%

推薦技術	算法領域	推薦技術的改善	應用場景	關鍵指標 <sup>(1)</sup>
基於召回模型的深度學習	TensorFlow	使用全連接網絡，通過內嵌層降低用戶行為的規模，將召回問題轉化為多類問題，並從數十萬條內容中為每名用戶挑選出最相關的數百條內容	用作預測每名用戶的內容偏好的計算	256維度特徵；50百萬參數；離線準確率90%
基於排名模型的深度學習	深度學習	使用全連接網絡，通過內嵌層降低用戶行為的規模，將排序問題轉化為有權重的二元分類問題，加入更多內容特徵，並為每名用戶召回的數百條內容進行排序	用作預測用戶的內容偏好排名的計算	256維度特徵；50百萬參數
基於梯度提升樹的集成模型	TensorFlow	利用矩陣分解提取內容特徵，將排序問題轉化為帶權重的二元分類問題，為每名用戶召回的數百條內容進行排序	用作預測用戶的內容偏好及其排名的計算	256維度特徵
Item2Vec算法	深度學習	基於Word2vec提取用戶和內容的向量化特徵，可用作集成算法的隱性語義特徵，以根據向量的相似度進行排序	用作預測用戶的內容偏好及其排名的計算	256維度特徵；50百萬參數

附註：

(1) 關鍵指標乃根據我們算法模型的內部訓練編製。

## 不同業務場景的應用

宜搜推薦引擎使用多種人工智能算法模型以滿足不同使用場景下的不同用戶需求。基於廣泛的數據收集、深度數據挖掘、持續算法優化及演算法策略服務，我們能準確預測用戶偏好並向用戶推薦合適內容。

由於我們各種業務場景的變量相對較大，需要不同的推薦策略，我們已開發一系列豐富的人工智能算法以應用於各個業務線。於四條業務線中，我們廣泛應用推薦技術、數據存儲技術、數據抓取、處理及分析技術、基於高併發訪問的服務可用性技術及搜索技術，並計劃增加該等技術的應用深度。於我們的四條業務線應用宜搜推薦引擎的詳情載列於下文：

業務線	應用	發揮的具體作用
數字閱讀平台服務 包含廣告的數字閱讀	我們向用戶推薦免費閱讀資源，分析用戶的支付意願，並向支付意願低的用戶展示廣告。  我們收集及分析用戶對廣告的點擊，挖掘及預測用戶的興趣方向，並使用協同過濾推薦及內容相似度推薦方法分發廣告。	引導付費意願低的用戶瀏覽廣告或推薦嵌入廣告的免費文學內容，在不影響彼等閱讀體驗的前提下，增加用戶對廣告的觀看時間及點擊量。  與廣告客戶建立穩定的關係，滿足彼等對廣告精準投放的需求，這將使我們能夠有效變現盈利。
付費數字閱讀服務	我們向願意付費的用戶推薦付費閱讀資源。  通過對文學內容及用戶行為的深度挖掘，結合用戶的長期閱讀行為、近期閱讀行為、當現實時使用行為以及用戶付費意願，我們採用機器學習及深度學習等多種先進推薦算法，進行算法建模及計算，以預測用戶當前需要的文學內容並推薦予用戶。	推薦符合用戶使用意願及彼等潛在需求的文學內容，以改善彼等閱讀體驗。

業務線

數字營銷服務

應用

廣告投放平台的廣告算法策略系統通過機器學習，利用多種推薦算法模型，分析廣告內容、廣告客戶的需求、媒體廣告位的合適性及歷史用戶行為特徵，提供廣告服務的綜合解決方案，包括合適的媒體渠道、目標受眾及預期的廣告效果，最終將不同類型的廣告呈現給合適的用戶。

發揮的具體作用

幫助中小型廣告客戶及中小型媒體渠道形成合適的廣告關係，並滿足廣告客戶對廣告精準投放的需求及媒體渠道對有效變現盈利的需求。

網絡遊戲發行服務

根據對用戶行為資料的分析，我們推出能夠吸引更多用戶正面反饋且具有較高商業價值的遊戲；我們建立用戶分析模型並收集遊戲用戶的行為數據。通過開發該等模型，我們能夠對用戶行為進行挖掘和分析。

選擇具較高商業價值的遊戲，改善彼等遊戲體驗，並提高精細化運營。

其他數字內容服務

我們分析來自電信運營商的內容特徵，如音樂及回鈴音，結合用戶行為特徵，採用機器學習向用戶推薦各類數字內容。

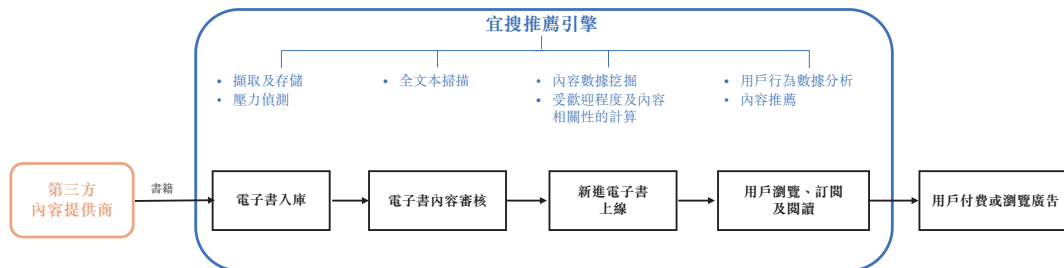
推薦符合彼等興趣的音樂、回鈴音及其他數字內容，並提高彼等的付費意願。

## 數字閱讀平台服務

我們開發及使用多算法模型，以持續改善宜搜推薦引擎的技術能力，並將該引擎應用至我們數字閱讀平台服務的完整商業流程。

就算法模型而言，我們的多算法模型主要包括協同過濾推薦算法、基於內容相似的推薦算法、流行度推薦算法、基於集成學習的混合推薦算法及基於深度學習相關的混合模式推薦算法。當中，協同過濾推薦算法可大致捕捉用戶在不同時間的興趣變化，從而提供更佳的推薦結果。基於內容相似的推薦算法主要用作解決協同過濾算法在未先取得相應用戶行為的情況下無法就新內容作出協同推薦的問題。流行度推薦算法主要用於解決新用戶的冷啟動問題。冷啟動是指我們並無大量用戶行為數據，因而無法按照用戶行為為準使用推薦算法，以於我們就新書設計推薦算法時作出推薦的問題。因此，我們對新書一般會聚焦於基於內容的推薦算法來解決此問題。基於集成學習相關的混合推薦算法(尤其是梯度提升決策樹)結合用戶相關特徵(例如展示、點擊及訂閱)以及種類／體裁偏好及付費意願，從而提升邏輯回歸非線性分佈的擬合能力，構建對用戶更佳的推薦方案。基於深度學習相關的混合模式推薦算法主要是指使用此算法以一方面進一步優化交替最小二乘算法的結果，另一方面訓練用戶使用行為、預測用戶訂閱行為及直接生成推薦結果。

我們於下文載列流程圖以呈列宜搜推薦引擎在數字閱讀平台服務中的應用：



就我們的數字閱讀平台服務的業務過程而言，我們的宜搜推薦引擎主要涵蓋電子書籍簽約入庫、電子書內容審核、新進電子書上線、用戶瀏覽、訂閱及閱讀活動，以及用戶付費或瀏覽廣告。該等步驟中使用的主要技術引擎模塊包括分佈式數據存儲技術、數據處理及分析技術，以及以高併發存取為基礎的服務可用性技術。

- *步驟1：電子書入庫*

電子書籍簽約入庫涉及存儲以及及時更新大量電子書的章節內容。我們採用分佈式數據儲存集群技術及定向抓取技術，以自動擷取及存儲電子書數據，並根據第三方內容提供商的網站界面的差異進行自動壓力測試，以確保及時更新內容。我們已成功實現電子書籍簽約入庫的全面自動化程序。

- *步驟2：電子書內容審核*

我們一般通過內容審核系統，對所有電子書內容進行自動全文本掃描，以識別可能為色情、淫穢或誹謗或煽動暴力、危害國家安全或違反國家利益的內容，並自動標記疑似有害的內容。被標記的內容會進入人工二次審核。同時，通過我們的自動內容審核系統的內容進入我們的電子書店進行預上線。有關詳情，請參閱本節「—內容監控」一段。

- *步驟3：新進電子書預上線*

我們會處理及計算新進電子書的受歡迎程度及內容相關性。在此步驟中，我們應用定向抓取技術，以根據新電子書在其他熱門閱讀平台上的排名獲得該等電子書的受歡迎程度，並通過自然語言處理技術進行電子書內容數據挖掘，以計算新內容與我們平台上舊有書籍內容的相關性。我們將現有用戶的興趣及偏好與新電子書進行比較，得出興趣相關性的計算結果，將計算結果納入我們對用戶對電子書的興趣及偏好的預測，最後向合適的用戶推薦新電子書。除上述相同的引擎模型外，我們亦在此步驟採用人工智能推薦技術。

- *步驟4：用戶瀏覽、訂閱及閱讀*

我們通常根據用戶接觸我們文學內容的深度，將用戶的使用狀態分為四大類，即無動作用戶、生成少量點擊或訂閱的淺度用戶、有點擊、訂閱、閱讀及其他行為的深度用戶以及搜索用戶。我們的宜搜推薦引擎根據不同的用戶狀態提供個性化建模推薦。此外，根據用戶的付款意願，我們分別針對上述四類用戶在推薦過程中投放廣告。除上述相同的引擎模型外，我們亦在此步驟採用人工智能推薦技術及搜尋技術。



- 步驟5：用戶付費或瀏覽廣告

在付費數字閱讀服務下，當用戶讀取付費內容時，我們的彈窗式鏈接通常會將用戶導向外部第三方支付系統，例如微信支付及支付寶，我們會針對付費內容向用戶收費。在包含廣告的數字閱讀下，我們在用戶閱讀過程中以多種形式向用戶展示廣告，並在用戶瀏覽或點擊該等廣告時自廣告客戶獲得廣告收益。我們主要依靠我們自有的廣告平台易推，提供數據支持，協助我們生成投放策略，並向用戶展示廣告。憑藉我們的數據收集及分析能力以及宜搜推薦引擎，我們收集及記錄廣告客戶的廣告投放需求，分析我們自有產品上的廣告位，並結合我們的用戶行為數據分析，在包含廣告的數字閱讀下向用戶展示合適的廣告。有關廣告服務中應用算法模型的更多詳情，請參閱本節「—技術—不同業務場景的應用—數字營銷服務」。

### 數字營銷服務

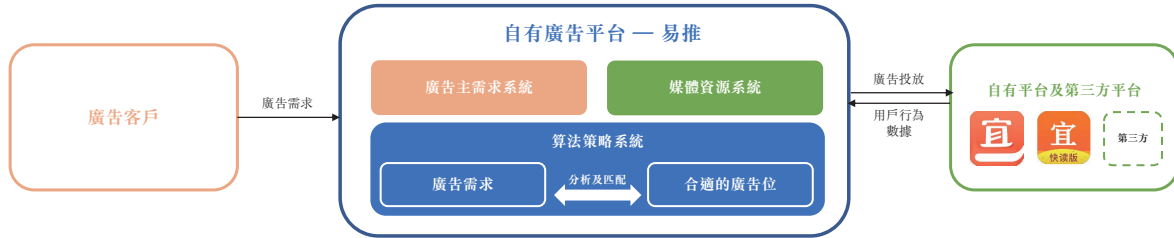
我們主要依賴易推開展數字營銷服務。憑藉我們的數據收集及分析能力及我們的宜搜推薦引擎，我們收集及記錄廣告客戶的廣告投放需求，分析第三方媒體平台提供的廣告位，並結合我們的數據分析，以於第三方媒體平台為客戶提供合適的廣告位。有別於我們可於自有平台投放廣告的數字閱讀平台服務業務下的包含廣告的數字閱讀，我們在數字營銷服務業務下協助廣告客戶於第三方媒體平台投放彼等的廣告。有關於我們的自有平台投放廣告的廣告服務詳情，請參閱本招股章程「—我們的業務模式—數字閱讀平台服務—包含廣告的數字閱讀」。

具體而言，在廣告主需求系統中，廣告客戶可設定目標用戶基礎、展示地區、展示作業系統及彼等在平台上的廣告的其他偏好。我們收集及記錄廣告客戶的需求並將其發送至算法策略系統。在SSP系統中，我們收集及記錄我們合作的第三方媒體平台可供使用的廣告位資源，並將數據分析結果發送至算法策略系統。SSP系統管理下游合作媒體上可用的廣告位資源，並對該等可用的廣告位及廣告位過往達到的用戶行為數據進行數據分析。然後，系統通過分析數據，確定用戶對某類廣告的接納程度，形成用戶行為數據及發送至廣告算法策略系統。算法策略系統通過結合廣告客戶需求及媒體渠道可供使用的廣告位資源進行整合及分析，使用機器學習以建立多算法推薦模型，以將廣告需求與合適的廣告位配對，從而使我們

## 業 務

得以將廣告呈現給合適的用戶。我們就該業務線使用的技術模型主要包括推薦技術、分佈式數據存儲技術、數據抓取、處理及分析技術及基於高併發訪問的服務可用性技術。

我們於下文載列流程圖以呈列宜搜推薦引擎在數字營銷服務中的應用：

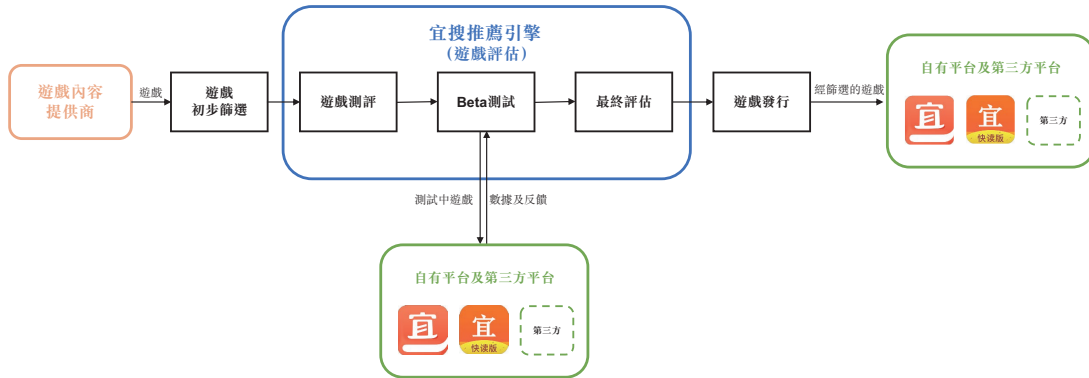


### 網絡遊戲發行服務

就我們的網絡遊戲發行服務而言，當中使用的用戶行為數據來自數字閱讀平台服務項下的現有用戶數據。尤其是，我們基於宜搜系列閱讀App的用戶數據進行行為分析。根據我們的分析結果，我們基於一系列標準（例如遊戲種類、用戶參與意願及彼等的付費意願）選擇用戶在不同時期可能感興趣的遊戲。其後，我們與合資格遊戲內容提供商進行初始磋商。隨後，我們對宜搜系列閱讀App的用戶提供試玩遊戲。根據我們在該等試玩遊戲中收集的用戶行為數據分析，我們選擇我們認為在試玩中有強勁表現的遊戲，並在我們的自有平台及其他第三方渠道發行該等遊戲。用戶開始玩遊戲後，我們通過收集及分析用戶行為數據及時生成用戶反饋，並通過不斷優化遊戲內的用戶體驗改進及完善我們的運營。我們就該業務線使用的技術模型主要包括推薦技術、分佈式數據存儲技術、數據抓取、處理及分析技術及基於高併發訪問的服務可用性技術。

## 業務

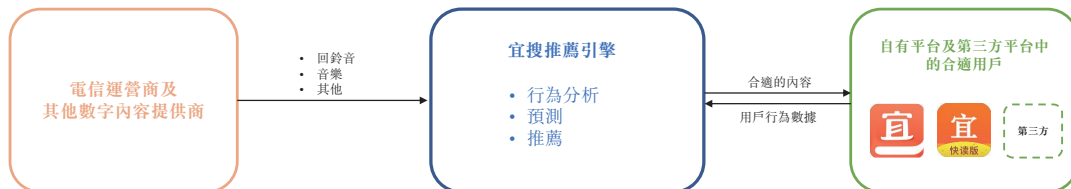
我們於下文載列流程圖以呈列網絡遊戲發行服務中宜搜推薦引擎的應用：



### 其他數字內容服務

我們亦於其他數字內容服務中應用宜搜推薦引擎。與我們在網絡遊戲發行服務中採納的方法類似，我們分析來自電信運營商或其他數字內容提供者的內容(例如音樂及回鈴音)，根據實時用戶數據進行行為分析，並預測用戶內容偏好。憑藉我們的宜搜推薦引擎，我們通過自有平台及我們合作的其他第三方渠道向合適的用戶精準推薦數字內容。實際上，我們將電信運營商或其他第三方增值內容提供者的數字內容放置在我們的自有平台或第三方渠道中。然後，我們根據受歡迎程度的計算結果將數字內容呈現給用戶，並根據用戶的點擊行為實時調整推薦內容。我們就該業務線使用的技術模型主要包括推薦技術、分佈式數據存儲技術、數據抓取、處理及分析技術及基於高併發訪問的服務可用性技術。

我們於下文載列流程圖以呈列宜搜推薦引擎在其他數字內容服務中的應用：



### 基礎設施

我們的網絡基礎設施旨在滿足運營的需求，以支持業務增長及確保運營穩定以及平台的信息安全。我們持續開發平台以為用戶及客戶提供輕鬆及無縫使用體驗，同時提高其可靠性及可擴展性。我們專注於自有基礎設施建設及升級，並在需要額外基礎設施時，亦部分利用第三方基礎設施改善服務的穩定性及全面性。

### 研發

我們的研發工作主要集中在改善我們的宜搜推薦引擎架構、發掘應用先進技術、改善現有服務種類的用戶友好性及為新服務設計技術架構。我們擁有一個由經驗豐富的工程師及專家組成的團隊，彼等大多數駐守中國深圳及北京。截至2023年12月31日，研發團隊由64名成員組成，其中超過30名擁有逾八年經驗。

研發開支主要包括我們的研發人員的薪金及福利以及寬頻及維護費用。我們在研發成本產生時支出有關開支，惟若干內部使用的軟件相關的成本除外。

### 雲服務

我們主要利用我們的自有基礎設施(包括電腦、存儲及服務器)以及購買基礎設施運營商服務(包括存儲櫃及帶寬服務)。我們亦就小部分雲服務與阿里雲訂立合約。除非我們或阿里雲在可續期日期前的若干期間內終止合約，否則我們與阿里雲的雲服務合約按每年自動續期基準進行。下個續期日期為2024年11月9日。

### 穩定性

我們的系統基礎設施有雙重備份解決方案，一方面用於服務及數據的在線冗餘配置，讓我們能夠偵測系統故障並啟動在線冗餘備份服務或數據，另一方面用於重要數據在不同存儲櫃及服務器機房的備份，以在有需要時恢復數據及服務。我們有多層冗餘，以確保網絡的可靠性。

### 服務器

我們主要依靠位於山東省青島市的服務器以及阿里雲服務進行數據處理及日常營運。我們大多數服務器在青島的互聯網數據中心。我們一般與該等租賃機架及寬頻並為我們提供維護服務的互聯網數據中心訂立服務器託管協議。我們認為，現有設施足以滿足我們目前的需

要，且我們將主要通過擴增自有服務器以及與阿里雲的合作取得額外設施，以配合未來擴展計劃。我們存儲在第三方服務器中與用戶資料及設備資料有關的所有數據均經過加密。服務器託管服務提供商，如阿里雲，負責部署安全防控機制，包括加密訪問、IP白名單、存取控制及實例容災恢復等。

### 分佈式架構

我們以分佈式架構建立涉及儲存位於各地點的不同聯網電腦的數據的網絡基礎設施。通過自傳統軟件及硬件整合解決方案的成功轉變，我們實現分佈式架構。此模型可讓我們有效率地管理數以十億計項數據，同時將數據儲存在容易擴充的普通服務器上。我們的分佈式架構可讓中國用戶迅速訪問。

### 數據保護及網絡安全

充分維護、存儲及保護用戶數據及其他相關資料對我們的業務至關重要。我們認為，保護用戶個人隱私極其重要。為確保我們數據的保密性及完整性，我們維持全面嚴格的數據保護制度。

### 數據保護措施

我們的應用程式用戶可向我們提供若干可使我們用來於平台上提供功能的個人信息，其中包括彼等的電話號碼、賬戶照片和暱稱以及購買付費數字閱讀服務的用戶的訂閱及付款記錄。根據中國個人信息保護法及其他相關規則及法規，個人信息處理者在處理個人信息前必須(其中包括)取得用戶同意。根據上述相關規則及法規，行為數據(如瀏覽及搜索歷史及行為習慣)被視為個人信息。特別是，數字閱讀的行為習慣是指從用戶訂約、閱讀、付款及其他行為中提取的編碼矢量數據。因此，我們的隱私政策規定行為數據用於提供個性化內容及服務，且我們通過要求用戶勾選隱私政策來獲取用戶的明確同意。此外，我們根據Apple的ATT政策向用戶發出個別通知，以供彼等允許或不允許我們追蹤彼等於其他公司的應用程式及網站的活動。基於上文所述，我們已全面遵守上述相關規則及法規。我們已實施嚴格的用戶隱私政策並定期更新政策以反映中國對個人信息的監管發展。我們僅在用戶在我們的平台註冊賬戶時向彼等要求收集我們服務所需的最少個人信息。

用戶可選擇在我們的平台上瀏覽或搜索及閱覽免費的文學資源，而無需提供個人信息進行註冊。我們並無要求閱覽免費文學資源的用戶在我們的平台註冊賬戶。然而，我們要求用戶在使用我們的付費閱讀服務前，註冊賬戶。我們採取合理可行的措施避免收集與我們所

---

## 業 務

---

提供服務不相關的個人信息。我們將所有用戶的個人信息存儲於中國，並將數據保留時間限制在用戶同意的目的所需的最短時期內並符合中國有關法律法規的規定。根據中國相關法律法規，保留時間根據數據類型不同而有所不同。例如，中國網絡安全法規定，相關網誌的保存期限不得少於6個月，我們據此將網誌的保存期限設定為不少於6個月。我們亦制定了符合中國相關法律法規的有關數據保留的內部政策。此外，我們非常重視未成年人個人信息保護。我們要求未成年人在獲得其父母或其他監護人同意下方可在我們的平台上設立彼等自身的賬戶。儘管我們通常不按年齡組別對文學內容進行分類，但我們擁有全面的內容監控系統，以根據中國適用法律及法規識別並屏蔽涉及色情、暴力及政治敏感的文學內容。有關詳情請參閱本招股章程「內容監控」。於我們的平台上，我們提供專門的未成年人閱讀模式，加強對未成年人的保護。用戶可選擇使用未成年人閱讀模式，而當未成年人選擇該模式時，彼將獲提供適合未成年人閱讀的精選文學內容，如文學經典及歷史故事。我們亦要求未成年人父母或其他監護人將其手機號碼連結至未成年人在我們閱讀平台的賬戶，以監控其於該模式下的閱讀行為。

我們投入大量資源開發及實施專為保護用戶隱私、促進環境安全及確保用戶數據安全的程式。我們已建立全面的安全系統，由雲端防火牆、安全組件及防禦主機組成，以提供網絡安全。我們已採取以下措施保障用戶數據的安全：(i)我們的系統要求用戶認證及授權以訪問我們的平台；(ii)我們使用加密傳輸技術，確保數據在傳輸過程中不被竊聽及竊取，以及防止非法篡改；(iii)我們通過建立邊界防火牆及內部防火牆阻止未經授權的數據流量進出系統；(iv)我們定期進行安全漏洞掃描，以及時發現和修補現有漏洞；(v)就在我們系統中的敏感資料及數據檔案而言，我們設置訪問權限限制，確保僅授權用戶或網絡地址方可存取；及(vi)我們定期進行威脅檢測及警報活動，通過實時監測電子郵件及系統日誌等數據及時偵察及預防安全威脅。此外，我們通過系統性訪問控制及數據加密來保護數據，並通過自動屏障方式保護數據隱私。例如，我們會蓋去個人和敏感信息，確保數據作訓練用途而不附帶個人信息。

我們亦對員工進行培訓，提高彼等的互聯網及數據安全意識。我們亦設有一個由工程師及技術人員組成的數據安全團隊，致力於保護數據安全。我們使用多種方法加密數據，並採用加密方式傳輸及存儲用戶數據。此外，我們已建立用戶數據備份機制。

我們獲得網絡系統安全等級保護備案證明(3級，證書編號：440322-13776-00001)。為確保數據安全，我們已建立嚴格的內部政策，據此，我們僅向有限僱員授予讀取機密資料的訪問權限，以嚴格界定及分層的訪問權限查閱保密數據。我們嚴格控制及管理各個部門的數

據使用。我們已建立一套政策以管理我們的軟件、服務器、數據中心及其他網絡設施。我們實施《系統運行和維護管理政策》以管理機房及服務器。根據此政策，(i)負責機房的人員須定期檢查機房的硬件設備及設施，以確保其有效性；(ii)應建立並妥善保存相關記錄，包括出入登記、設備登記、設備檢查和重大故障記錄；及(iii)不允許使用不安全的軟件、USB隨身盤及移動儲存設備，在使用該等設備之前須進行病毒檢測。此外，我們亦實施《業務連續性及災難恢復管理計劃》，其中列明負責人、恢復系統的程序及時限，以及避免系統中斷的計劃。

我們已委任負責的技術人員監督我們數據系統的日常運作。我們亦每週對關鍵業務數據進行備份，以確保業務數據完整、真實及準確地存儲在我們的備份介質中。技術人員亦負責定期對備份數據進行恢復驗證，以確保備份數據的可靠性。因此，我們採取服務監控及災難恢復，以應對服務過程中可能不時出現的中斷情況。此外，我們已建立跳板機模式以管理我們的服務器，並委託運營商管理我們的相關設備。

誠如數據合規相關中國法律顧問所告知，截至最後實際可行日期，我們在數據隱私及個人信息保護方面的做法在所有重大方面均符合中國法律及法規。

### 《網絡安全審查辦法》的影響

鑒於《網絡安全審查辦法》及《數據安全條例草案》規定，(其中包括)數據處理者在進行以下活動時必須申請網絡安全審查：(i)匯聚掌握大量關係國家安全、經濟發展或公共利益的數據資源的互聯網平台運營者實施合併、重組或分立，影響或者可能影響國家安全的；(ii)處理100萬名以上用戶個人信息的數據處理者赴國外上市的；(iii)赴香港上市，影響或者可能影響國家安全的；或(iv)其他數據處理活動會影響或者可能影響國家安全的。

《網絡安全審查辦法》並無提供「網絡平台運營者」的定義。根據《數據安全條例草案》第73條第9段，「互聯網平台運營者」指向用戶提供互聯網平台服務(如信息發佈、社交網絡、交易、支付及視聽服務)的數據處理者。該定義包含平台運營者的兩個特徵，即使用平台及提供特定服務。董事認為，據我們的數據合規相關中國法律顧問告知，由於我們運營宜搜系列閱讀App並向用戶提供網絡平台服務，我們可能被視為網絡平台運營者，因而須遵守《網絡安全審查辦法》的規定。據我們的數據合規相關中國法律顧問告知，根據《網絡安全審查辦法》，我們須就擬於香港上市申請網絡安全審查的風險相對較低，因為：(i)儘管我們被視為網絡平台運營商並擁有超過100萬名用戶的個人資料，但我們目前的上市申請並不構成「國外

上市」，因為根據《中國香港特別行政區基本法》，香港為中國不可分割的一部分；(ii)我們並無收到相關政府機關或行業主管部門的任何通知或認定我們為關鍵信息基礎設施運營者；及(iii)根據《國家安全法》第2條，國家安全指國家政權、主權、統一和領土完整、人民福祉、經濟社會可持續發展和中國其他重大利益處於並無相對重大危險和不受內外相對重大威脅的狀態，以及保障持續安全狀態的能力。根據《中國網絡安全法》第31條，可能嚴重危害國家安全的行業和領域包括能源、交通、水利、金融及電子政務等。本集團的業務性質主要包括提供閱讀平台服務及數字營銷(待進一步解釋)，因此影響或可能影響國家安全的可能性不大。此外，本集團就提供商業服務處理的數據種類主要包括(i)包含用戶暱稱、個人畫像、電話號碼的用戶數據；及(ii)行為數據(如購買付費數字閱讀服務的用戶的搜索和瀏覽記錄以及行為習慣、訂閱及付款記錄)。特別是，數字閱讀的行為習慣是指從用戶閱讀、訂閱、付款及其他行為中提取的編碼矢量數據。因此，本集團處理的相關數據影響或可能影響國家安全的可能性不大。此外，根據我們於2022年10月27日與深圳市互聯網信息辦公室(國家網信辦當地主管機構)進行的實地訪談，我們毋須就擬於香港上市而申請網絡安全審查。

據我們的數據合規相關中國法律顧問告知，根據《數據安全條例草案》，我們須就擬於香港上市申請網絡安全審查的風險相對較低，主要因為：(i)儘管我們被視為網絡平台運營者並擁有超過100萬名用戶的個人資料，但我們目前的上市申請並不構成「國外上市」，因為根據《中國香港特別行政區基本法》，香港為中國不可分割的一部分；(ii)本集團的業務性質主要包括提供網絡閱讀推薦及數字營銷(待進一步解釋)，因此影響或可能影響國家安全的可能性不大；及(iii)本集團就提供商業服務處理的數據類型主要包括用戶暱稱、個人畫像、電話號碼及行為數據(如數字閱讀的搜索及瀏覽歷史以及行為習慣)。因此，本集團處理的相關數據影響或可能影響國家安全的可能性不大。

《數據安全條例草案》亦規定，處理100萬名以上用戶個人資料的數據處理者應遵守以下規定，包括但不限於：(i)在識別重要數據後15個工作日內向主管部門備案；(ii)每年進行數據安全評估並向主管部門提交數據評估報告；及(iii)在特定情況下將重要數據共用或委託給第三方時，應獲得主管部門批准。然而，截至最後實際可行日期，《數據安全條例草案》尚未生效，因此，我們在數據安全方面的義務以生效版本為準，據我們的數據合規相關中國法律



顧問告知，倘以目前的形式實施，我們將能夠在所有重大方面遵守《數據安全條例草案》，前提是：(i)我們已經實施並維持一個全面的數據保護制度，以保護用戶隱私，確保用戶數據安全，並已採取必要的措施及政策以確保我們的網絡安全及數據安全；(ii)我們已就收集、使用、披露、儲存、刪除用戶個人資料向個別用戶提供事先通知，並以用戶容易查閱的方式展示隱私政策；及(iii)於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無經歷任何重大數據安全事件(包括但不限於未經授權訪問或攻擊我們的重要IT系統，這可能導致相關系統嚴重受損及大規模數據洩露，以及重要IT系統的關鍵設備發生故障，這可能導致業務營運的重大中斷)，亦無收到國家網信辦、中國證監會或任何其他相關政府機構就宜搜系列閱讀App與網絡安全或數據隱私有關的任何行政處罰、罰款或制裁、或網絡安全審查。

根據主管部門對《數據安全條例草案》的進一步解釋，我們可能須對我們的業務運營作出進一步調整，以符合未來《數據安全條例草案》的生效版本。我們將繼續採取必要措施並將密切關注監管動態，並不時調整我們的業務運營。因此，董事認為，且我們的數據合規相關中國法律顧問亦認同，倘以目前的形式及根據《網絡安全審查辦法》實施，本集團在遵守《數據安全條例草案》方面不存在重大障礙，且遵守該等法規及辦法不會對我們的業務、財務狀況、經營業績或上市產生任何重大不利影響。根據本公司及數據合規相關中國法律顧問的意見及分析，以及所進行的盡職調查，獨家保薦人並無注意到任何會導致與董事意見不一致或質疑其意見合理性的事宜。

### 應用程式跟蹤透明度的影響

於2021年4月，Apple推出ATT政策，該政策涉及其iOS軟件中新的應用跟蹤透明度功能，要求iOS設備用戶在跟蹤其他應用程式進行交叉銷售及其他營銷活動之前獲得明確許可。根據易觀，應用程式開發者可以使用IDFA，這是Apple在iOS系統中為應用程式開發者提供的使用iOS系統識別設備的身份參數。使用IDFA進行營銷活動為實現目標廣告的唯一途徑，因為每個IDFA均為獨一。此前，iOS允許應用程式開發者預設使用IDFA資料。IDFA在數字營銷中的主要功能包括：(i)用戶導向：通過IDFA，應用程式開發者可以跟蹤用戶行為數據，建立用戶畫像，可用於精準投放廣告及重複營銷；及(ii)廣告歸因：廣告主可以通過IDFA識別用戶點擊廣告的來源渠道，並將用戶流量及用戶轉化按渠道進行歸因。有關政策影響iOS用戶在我們的自有平台或第三方媒體平台上接收具針對性的數字營銷內容，因為用戶可能拒絕向我們及／或我們的第三方媒體平台提供IDFA。這可能會導致在計量具有針對

性的數字營銷時準確性降低及難度增加，同時在推動營銷活動的結果方面成本更高。就有關ATT政策的風險而言，請參閱本招股章程「與我們的業務及行業有關的風險－與我們使用用戶資料有關的隱私及網絡安全問題，或我們或第三方在遵守適用的數據保護法律及法規或隱私政策方面的任何實際或被認為的失敗，可能會對我們的聲譽產生負面影響，使我們承擔政府或法律義務，並嚴重損害我們的業務。」。

根據易觀，作為對ATT政策的回應，數字營銷行業相關參與者採取以下措施，包括：(i)營銷策略的轉變：由於ATT政策僅適用於iOS系統，部分廣告主將部分預算轉移至安卓系統；及(ii)廣告材料質量提升：廣告平台及廣告主推出更多優質、多樣化的廣告材料，吸引用戶注意力，從而促進點擊、轉化、互動、品牌建設等相關營銷目的。因此，隨著廣告平台及廣告主對相關營銷方式及廣告材料不斷更新及完善，預計ATT政策對廣告主及數字營銷行業的負面影響將逐漸減少。

據易觀告知，ATT政策僅適用於iOS系統中的應用程式。就我們的數字閱讀平台服務而言，我們的營銷活動僅適用於宜搜小說App及快看小說閱讀的iOS版本。我們仍有機會跟蹤非iOS系統，如安卓系統的用戶。此外，儘管有ATT政策，部分用戶仍會選擇跨應用跟蹤，以便我們如以往一般於我們的自有平台開展數字營銷活動。實際上，儘管在實行ATT政策後，我們不允許獲得IDFA及跨應用程式追蹤用戶，我們一般為系統中的每名用戶分配一個獨有的用戶標識符，並使用該等標識符跟蹤用戶於我們自有平台上的行為，記錄由此產生的數據。因此，我們仍能夠通過分析用戶行為數據推斷用戶屬性，以展開營銷活動。例如，倘用戶在我們的閱讀平台上閱讀或訂閱一本書，我們會於其ID記錄該行為並標記其對書籍的偏好。同時，倘另一名用戶亦閱讀或訂閱相同書籍，我們識別該兩個用戶對相同書籍有偏好，並認為彼等具有一定程度的相似閱讀偏好。此外，我們可根據用戶於閱讀平台上的購買記錄來判斷用戶是否有支付意願。包含廣告的數字閱讀收益由2021年的人民幣186.0百萬元大幅增加至2022年的人民幣220.0百萬元，並進一步增加至2023年的人民幣229.4百萬元。根據Apple的定義，追蹤策略管理的識別碼或數據包括但不限於設備的廣告識別碼、會話ID、指紋ID及設備圖形識別字。我們在內部生成及分配用於追蹤用戶行為的獨有識別碼在ATT策略中並無明確提到。經董事確認，我們在自有平台上採用的追蹤用戶行為的替代方法不構成違反涉及有關iOS系統的宜搜小說App及快看小說閱讀相關協議項下的義務。此外，據我們的數據合規相關中國法律顧問告知，由於ATT政策下識別碼或數據定義的模糊性及非詳盡性，我們使用自行生成的獨有識別碼可能會使我們面臨Apple採取懲罰性行動的風險。然而，考

慮到(i)根據易觀，應用程式開發人員通過使用自行生成的用戶識別碼來追蹤用戶行為是一種相對常見的做法；(ii)我們已獲得用戶明確同意以追蹤用戶行為；及(iii)截至最後實際可行日期，Apple未對任何使用自行生成的獨有識別碼的應用程式開發人員採取懲罰性行動，我們的數據合規相關中國法律顧問認為，Apple就我們使用自行生成的用戶識別碼對我們採取懲罰性行動的風險很低。據董事所知，該做法不會對本集團產生任何不利的法律後果。

就我們的數字營銷服務而言，與我們合作的第三方媒體平台亦面臨類似於我們數字閱讀平台服務的涉及ATT政策的狀況。根據易觀，眾多廣告服務提供商短期內受到ATT政策對其數字營銷活動的負面影響。該等廣告服務提供商(如第三方媒體平台)可於其提供服務的期間不斷收集用戶行為數據。用戶亦會向廣告服務提供商提供其個人信息，以享有更精確更優質的服務。因此，根據易觀，該等廣告服務提供商可逐漸建立起對用戶屬性的理解，並於必要時與我們進行分享。就數字營銷服務而言，其收益維持相對穩定，2021年為人民幣201.6百萬元及2022年為人民幣200.7百萬元，並增加至2023年的人民幣288.8百萬元。此外，鑒於ATT政策不時對經營業績的潛在影響，我們向銷售及營銷人員分享有關數字營銷行業的行業專業知識培訓材料，並向彼等提供最新營銷策略及方法，根據業務需要、監管變動及行業發展改善廣告效果。因此，據董事確認及獨家保薦人根據其已展開的盡職調查後一致同意，ATT政策對截至最後實際可行日期的經營業績及財務狀況無重大不利影響，且我們緩減ATT政策對經營業績的潛在影響的舉措有效。

### 品牌及營銷

市場部主要負責營銷策劃、分析、優化及執行。整體品牌及營銷策略為追求穩定增長、專注於以利潤為中心的推廣活動。我們主要通過線上渠道，其中包括(i)應用商店(指優先於首頁及搜索結果展示或以其他方式)；(ii)互聯網媒體；及(iii)我們的自有網絡平台，向我們的用戶或客戶投放廣告及推廣產品及服務。於2023年12月31日，我們的銷售及營銷團隊包括超過20名成員。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的銷售及分銷開支分別為人民幣99.3百萬元、人民幣133.6百萬元及人民幣153.7百萬元，分別佔我們的總收益約22.9%、29.3%及27.5%。我們的銷售及分銷開支主要包括廣告開支以及營銷人員的薪金及福利。

於數字閱讀平台服務項下，我們主要依靠三種渠道推廣品牌及吸引客戶：(i)移動設備的應用商店，如iOS應用商店及安卓應用商店；(ii)第三方平台，包括社交媒體平台及短視頻平台；及(iii)聯盟營銷網站，如廣告聯盟及中小型網站集合。就我們吸引廣告客戶所使用的措

---

## 業 務

---

施而言，我們主要依靠宜搜推薦引擎的優勢、品牌知名度及憑藉宜搜系列閱讀App受歡迎度所帶來的口碑推薦。

於數字營銷服務及其他數字內容服務項下，我們主要通過依靠商業聲譽、品牌知名度、憑藉宜搜系列閱讀App受歡迎度所帶來的口碑推薦以及我們與廣告客戶深入及穩定的關係，推廣品牌及進行營銷活動。

於網絡遊戲發行服務項下，我們主要與網絡遊戲內容提供商合作就我們在協定渠道以協定方式發行的遊戲攜手進行營銷活動。我們亦與外部營銷渠道(如短視頻平台及社交媒體)訂立營銷合作協議。

我們精心設計銷售和營銷活動，以提高品牌知名度、吸引更多廣泛的用戶基礎及推廣我們的產品及服務。在建立品牌形象方面，作為整體營銷戰略的一部分，我們利用各種線上推廣活動提升我們的品牌認知度。我們專注於為宜搜閱讀打響知名度，定位為提供內容推薦服務的中立及獨立服務提供商。展望未來，我們預期將不斷評估及監察我們推廣活動的成效及效率及營銷開支，從而以可持續方式進一步增強我們的品牌知名度及吸引更多廣泛的用戶基礎。我們預計將會有效管理銷售及營銷開支，為我們帶來更多用戶及收益，並擴大我們的經營槓桿。

### 定價

我們對數字閱讀平台服務、數字營銷服務、網絡遊戲發行服務及其他數字內容服務應用不同盈利模式及定價策略。鑒於我們的業務性質，於各業務線下我們與用戶及客戶的服務協議在多方面存在差異。

### 數字閱讀平台服務

按照我們用戶的付費意願，我們的數字閱讀平台服務項下提供兩類服務，即包含廣告的閱讀服務及付費閱讀服務。於包含廣告的數字閱讀下，我們於用戶開始在我們的平台上閱讀內容時或閱讀過程中展示廣告，以從在我們的平台投放廣告的廣告客戶取得廣告收益，而我們基於廣告協議中與彼等協定的收費模式向彼等收費。此等收費模式包括CPC基準、CPM基準及其他基準。關於付費閱讀服務，我們的付費閱讀服務包括購買付費閱讀資源及訂閱高級會員服務。我們以「按章節購買」向用戶收費。我們亦向用戶提供高級會員服務，並按「包月／包季／包年會籍訂閱套餐」向用戶收費。我們不會自付費閱讀服務中產生任何廣告服務

## 業 務

收入。我們遵循市場對此等閱讀服務的普遍做法，主要基於對其他行業參與者的定價水平、數字閱讀內容成本及我們的產品（例如宜搜系列閱讀App）的運營成本的分析就此等閱讀服務定價。在這些定價模式之中，「按章節購買」服務的定價主要基於我們與內容提供商的內容合作協議中協定的費用。我們的付費用戶可使用多種在線付款方法，包括微信支付、支付寶等等。我們向我們的在線付款服務提供商支付服務佣金，服務佣金通常按照由該等提供商處理的交易金額的某一百分比計算。

下表載列於所示期間我們在包含廣告的數字閱讀下向廣告客戶收取單位費用的平均數及範圍：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	範圍	平均數	範圍	平均數	範圍	平均數
	(人民幣)		(人民幣)		(人民幣)	
CPC <sup>(1)</sup> .....	0.15-2.71	0.58	0.21-3.40	0.63	0.22-3.50	0.63
CPM .....	0.23-436.14	2.59 <sup>(2)</sup>	0.26-660.00	3.42 <sup>(2)</sup>	0.26-796.67	6.22 <sup>(2)</sup>

附註：

- (1) 於往績記錄期間，我們主要根據CPC模式向廣告客戶收費。於2020年及2021年，我們根據CPC模式向廣告客戶收費的平均價格維持相對穩定，為人民幣0.58元。於2022年CPC模式下的平均價格增加乃主要由於我們的廣告服務費增加。CPC模式下的平均價格於2022年及2023年維持相對穩定在人民幣0.63元。
- (2) 於2022年，CPM模式下的平均價格增加乃主要由於我們於2022年引薦新的單位費用較高的廣告客戶。2023年CPM模式下的平均價格增加乃主要由於我們專注於開發CPM模式下高單位費用，CPM模式下低單位費用的廣告服務比例下降。

### 與廣告客戶的合作協議

我們於下文載列往績記錄期間數字閱讀平台服務的包含廣告的數字閱讀下與廣告客戶訂立的合作協議的主要條款：

- **合作範圍：**我們將廣告客戶的廣告投放在我們的自有平台上，監控廣告投放效果，並向廣告客戶報告投放結果。我們的廣告客戶提供投放在我們自有平台上的廣告。
- **定價：**基於雙方商定的收費模式，主要按CPC基準及CPM基準收費。
- **結算：**我們通常以六個月為基礎與廣告客戶進行結算，並通常向廣告客戶提供為期一至三個月的信貸期限。

## 業 務

- **期限及終止**：合作協議的期限一般為一年。協議可於雙方同意的情況下終止，亦可於協議規定的其他情況下終止。

由於我們為第三方的數字閱讀平台，我們並無製作文學內容。相反，我們一般依賴第三方內容提供商通過買斷模式或分成模式提供文學內容。在買斷模式下，我們一次性向內容提供商購買內容權利，並享有該等內容生成的所有收入。在分成模式下，我們在直接向用戶收取彼等訪問來自原創內容提供商的網絡文學內容的費用後，按比例與該等原創內容提供商分享收入。

### 與第三方內容提供商的合作協議

下表載列於往績記錄期間按買斷模式及分成模式下我們與第三方內容提供商訂立的合作協議的主要條款：

	買斷模式	分成模式
年期	合作協議的年期一般為一至三年。	合作協議的年期一般為一至三年。
收入分成	我們向第三方內容提供商一次性購買內容權，享有該等內容產生的所有收入。我們毋須支付任何其他費用或與第三方內容提供商分享任何收入。	於扣除渠道費、處理費及壞賬等後，各方分享協定比例的收入淨額。
結算及支付方法	我們有義務於收到第三方內容提供商的發票後10天內通過銀行轉賬完成結算彼等的購買內容權。	我們一般按月與第三方內容提供商結算，而我們於收到第三方內容提供商的發票後10天內通過銀行轉賬完成結算彼等的收入淨額。
終止及續期	於現有協議屆滿時，我們與第三方內容提供商一般需訂立新的合作協議。於發生以下情況時，各方可終止合作協議： (i) 一方撤銷法律實體；(ii) 對手方嚴重違反協議；(iii) 一方發生不可抗力事件；及 (iv) 法律及法規規定的其他終止情形。  倘情況發生任何變化，導致我們無法履行於合作協議項下的義務，我們須提前15天向第三方內容提供商發出通知。	於現有協議屆滿時，我們與第三方內容提供商一般需訂立新的合作協議。於發生以下情況時，各方可終止合作協議： (i) 一方撤銷法律實體；(ii) 對手方嚴重違反協議；(iii) 一方發生不可抗力事件；及 (iv) 法律及法規規定的其他終止情形。  倘情況發生任何變化，導致我們無法履行於合作協議項下的義務，我們須提前15天向第三方內容提供商發出通知。

## 業 務

### 數字營銷服務

我們以合適的廣告渠道與廣告客戶連繫，並按照多個收費模式向廣告客戶收費，包括CPC、CPA及CPM。我們通常根據相關框架協議與廣告客戶訂立廣告服務協議。此等協議通常為期一年，而我們一般於協議屆滿時訂立新協議。根據我們廣告客戶的廣告需求及預算，廣告服務的範圍、詳情及定價各有不同。我們遵循一般的市場慣例，根據對其他行業參與者的定價水平、我們與特定媒體渠道的合作成本、我們的廣告服務範圍以及廣告客戶對我們在廣告投放及優化效果方面的表現的分析，為每類廣告服務定價。

下表載列於所示期間我們向數字營銷服務業務的廣告客戶收取的單位費用平均數及範圍：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	範圍	平均數	範圍	平均數	範圍	平均數
	(人民幣)		(人民幣)		(人民幣)	
CPC <sup>(1)</sup> .....	0.39-1.48	0.58	0.44-2.14	0.61	0.50-6.80	0.61
CPA <sup>(2)</sup> .....	5.00-300.00	15.39	10.00-120.00	17.27	1.30-750.00	13.94
CPM <sup>(3)</sup> .....	0.23-21.28	0.41	-	-	-	-

附註：

- (1) 自2021年至2022年，CPC模式下的平均價格增加乃主要由於我們的廣告服務費增加。2022年及2023年CPA模式下的平均價格維持穩定在人民幣0.61元。
- (2) 於2021年及2022年，CPA模式下的平均價格增加乃主要由於我們引薦單位費用較高的廣告客戶。2023年CPA模式下的平均價格下降乃主要因為我們按CPA模式提供低單位費用的更多廣告服務以吸引更多新廣告客戶。
- (3) 於往績記錄期間，與CPC及CPA模式相比，CPM模式在我們所有收費模式中的佔比相對較小。於2022年及2023年，我們並無根據CPM模式向廣告客戶收取任何費用，主要因為我們按CPM基準收費的客戶於2022年及2023年並無繼續根據CPM模式向我們購買廣告服務。

於往績記錄期間，我們於數字營銷服務下與廣告客戶訂立的合作協議的主要條款與我們在數字閱讀平台服務的包含廣告的數字閱讀下與廣告客戶訂立的協議大致相似，惟我們將廣告客戶或其客戶的廣告投放在第三方媒體平台上，而非於我們的自有平台上。我們選擇合適的第三方媒體平台投放該等廣告。

---

## 業 務

---

於往績記錄期間，我們與幫助我們在第三方媒體平台展示廣告的第三方媒體平台達成的合作協議的主要條款如下：

- **合作範圍：**我們將廣告客戶或其客戶的廣告提供予第三方媒體平台。第三方媒體平台按照我們的投放要求投放有關廣告，監控有關廣告的投放效果，並向我們報告投放結果。
- **定價：**第三方媒體代理商根據雙方協定的收費模式，按CPA基準、CPC基準及CPM基準向我們收費。價格及付款政策因第三方媒體代理商而異。
- **結算：**(i)我們向第三方媒體渠道預付一定金額，第三方媒體渠道根據廣告投放進度進行扣款；或(ii)第三方媒體代理商一般按月與我們結算，並給予我們一個月的信貸期限。
- **期限及終止：**合作協議的期限一般為一年。協議可於雙方同意或協議規定的其他情況下終止。

### 網絡遊戲發行服務

我們通常就我們平台及第三方網絡平台上的每款遊戲與網絡遊戲內容提供商訂立合作協議。此等協議的合作期限各不相同，且通常可在雙方同意下續訂。

我們平台及第三方網絡平台上的所有遊戲均免費暢玩，讓遊戲用戶下載及玩遊戲，而毋須預付任何費用。就獨代模式而言，我們就遊戲中的虛擬道具及服務向用戶收取費用，其後根據我們的合作協議的條款基於協定結算時間表與遊戲內容提供商分享部分遊戲收入。我們為遊戲用戶提供大量遊戲內虛擬道具，收益來自於遊戲內購買。遊戲用戶一般需要以固定匯率將真實貨幣兌換成虛擬貨幣，然後使用虛擬貨幣購買虛擬道具及服務，以延長遊戲時間、個性化彼等的遊戲環境、加快遊戲進度以及向好友贈送虛擬禮物。我們負責收集用戶的總計費，然後基於協定結算時間表與遊戲內容提供商結算遊戲收入。就聯運模式而言，我們與遊戲內容夥伴的責任範圍因協議而有所不同。在若干個案中，遊戲內容提供商負責遊戲內容更新、虛擬道具定價、遊戲內服務及客戶服務。我們負責遊戲運營及其他平台服務。當遊戲用戶通過我們的網絡平台及第三方網絡平台在遊戲中進行付款時，我們有權獲得向遊戲用戶收取的所得款項總額的規定固定百分比，並將其確認為收益。我們按協定結算時間表與遊戲內容提供商結算遊戲收入。



## 業 務

下文載列我們於往績記錄期間與外部渠道訂立的合作協議的主要條款：

	廣告流量安排	渠道運營安排
期限	合作期限通常為一年。	合作期限不明確。
合作範圍	外部渠道向我們提供廣告服務，於不同廣告平台推廣我們指定的遊戲。	外部渠道提供應用程式平台，可使我們在其平台上傳我們指定遊戲，供用戶下載使用。
價格	外部渠道通常按CPC、CPM或其他協定收費基準向我們收取費用。	各訂約方按協定比例分享扣除渠道手續費後的淨收入。
結算及付款方式	我們通常採用預付款方式(即我們向外部渠道的賬戶預先支付一定金額，外部渠道根據所產生的實際廣告費用從我們的賬戶扣除服務費)。	外部渠道直接向使用我們遊戲的用戶收費，並隨後按月通過銀行轉賬與我們結算。
終止及續期	我們及外部渠道有義務履行協議直至協議到期。我們及外部渠道可選擇於到期前一個月續期協議。	我們可能會事先書面通知外部渠道終止協議。經雙方同意後，我們與外部渠道可終止協議。

### 其他數字內容服務

憑藉我們的龐大用戶基礎，我們通過我們與電信運營商合作，並於宜搜系列閱讀App及其他第三方平台向合適的用戶推薦其平台的數字內容(例如音樂及回鈴音)，自用戶流量變現盈利。我們一般與電信運營商訂立渠道合作協議。此等協議通常介乎一年至兩年之間，而我們一般於協議屆滿時訂立新協議。該等運營商一般直接就用戶使用其內容向用戶收費，其後按照渠道合作協議與我們分享部分用戶收入，基於協定結算時間表與我們分享收入。

我們亦與若干增值內容提供商合作，彼等於電信運營商平台投放數字內容，而我們於宜搜系列閱讀App及其他第三方平台向合適的用戶推薦彼等的內容。與我們和電信運營商的合作類似，我們與此等增值內容提供商訂立渠道合作協議，通常介乎兩年至三年之間。向電信運營商(負責直接向用戶收費)收取收入結算款後，此等第三方增值內容提供商其後將按照協定比例及結算時間表與我們分享收入。

### 與電信運營商的合作協議

於往績記錄期間，我們與電信運營商就其他數字內容服務訂立的合作協議的主要條款如下：

- **合作範圍：**我們與電信運營商共同為用戶提供數字音樂服務，如回鈴音、音樂下載等。電信運營商提供數字音樂及相關產品及收費渠道。我們提供多種的服務場景包括數字內容展示、服務訂閱、用戶服務的日常運營、營銷推廣資源等。
- **定價：**電信運營商有權決定數字內容的價格，並直接向用戶收費。
- **結算：**電信運營商根據協定的比例與我們分享一部分用戶收入，通常按月為基礎與我們結算。
- **期限及終止：**合作協議的期限一般為一至兩年。協議可於雙方同意的情況下終止，亦可於協議規定的其他情況下終止。

### 客戶服務

我們致力為用戶提供卓越的客戶服務體驗。我們已為主要業務線制定用戶投訴處理規程。為確保無縫客戶服務，我們已將客戶服務職能分為線上用戶服務、貴賓客戶服務及數字閱讀客戶服務。截至2023年12月31日，我們主要位於深圳的客戶服務團隊有12名成員，能夠每週5天、每天早上九時正至晚上十時正提供有關服務。我們的客戶服務團隊負責就我們的產品提供售後服務、處理用戶查詢及投訴，並收集用戶反饋。我們要求客戶服務團隊於24小時內完成所有投訴的調查，並回覆用戶及客戶提出的所有問題。我們設有專責客戶服務系統，包括人工及自動服務，嵌入所有產品中。我們的銷售及營銷團隊亦有客戶服務專家，專門負責為我們的廣告客戶提供服務。

我們高度重視用戶及客戶對我們產品及服務的反饋。在用戶方面，我們在有需要時通過宜搜系列閱讀App進行用戶滿意度調查。我們亦會回答客戶服務專員於日常營運中收集的用戶反饋及建議，以改善我們的產品及服務。在客戶方面，我們會與彼等溝通，收集彼等的反饋及建議，我們依靠此等反饋及建議來提高服務質素。

### 內容監控

我們致力遵守有關通過互聯網提供數字內容的適用法律及法規。我們依靠技術及內容監控團隊執行監察平台內容的程序，以助確保概無根據相關規則及法規可能被視為違法或失當的內容登載於我們的平台，並迅速刪除任何侵權內容。

在數字閱讀平台服務方面，我們的內容監控程序自審閱內容提供商的內容所有權許可證及證明開始，以確保彼等合資格與我們訂立協議及彼等所提供的內容並非盜用或存在爭議。我們維持由自動篩查及人工審查構成的兩個層級內容監控系統，以全面監察於我們數字閱讀內容推薦業務下發行的內容。第一級監察程序乃於我們在平台發佈數字閱讀前由自動篩查系統進行。自動篩查系統逐字審查及分析內容提供商提供的所有內容，並自動識別部分廣告。我們已根據中國最新法律及法規建立涵蓋色情、暴力及政治敏感性的自有關鍵詞庫。我們定期更新自有關鍵詞庫，以確保符合最新及行業及監管發展。一旦自動篩查系統識別任何可疑內容，其將根據相關法律及法規(例如《計算機信息網絡國際聯網安全保護管理辦法》、《出版管理條例》及《關於認定淫穢及色情出版物的暫行規定》)就有關內容是否屬違禁內容領域行使判斷。倘若自動篩查系統確認，有關內容將被禁止上傳至我們的平台或我們將要求內容提供商修改或刪除相關內容。倘若自動篩查系統未能提供分析結果或識別出的任何廣告，其將向我們的內容監控團隊呈交內容。

作為第二級監察程序，我們的內容監控團隊隨後會對自動篩查系統識別出的可疑內容展開人工審查及修訂，並決定是否允許相關內容在我們的網絡平台上發佈。截至2023年12月31日，內容監控團隊由七名專員組成，彼等專門負責每日篩查及監察自動篩查系統呈交的可疑內容。我們的內容監控團隊通常會進行三輪審查，包括初步審查、第二輪審查及最終審查。倘若可疑內容未能通過內容監控團隊的審查，將不會上傳至平台，而內容提供商將不會向我們收取任何內容使用費。我們為內容監控團隊的新僱員提供入職培訓。我們亦提供定期培訓課程，讓該等僱員了解任何監管及政策變化，並監督及監察彼等的工作。第三方內容提供商提供的所有內容在發佈到我們的平台之前都需要經過這兩個層級監察程序。此外，我們的技術及運營團隊通過從技術及產品角度提供建議協助我們的內容監控團隊。

---

## 業 務

---

根據我們的中國法律顧問與相關政府部門進行的口頭諮詢，於閱讀平台上發佈的內容於發佈前毋須經監管部門審查。根據於2016年3月10日生效的《網絡出版服務管理規定》，網絡出版服務單位實行出版物內容審核責任制度、責任編輯制度、責任校對制度等管理制度，保障網絡出版物質量。涉及「重大選題」（包括國家安全、社會安定等方面重大選題）而未經備案的內容不得出版。據董事確認，本集團於往績記錄期間全面實行出版內容審核責任制度、責任編輯制度、責任校對制度等管理制度，在我們的數字閱讀平台上發佈內容前進行審核。此外，由於本集團於往績記錄期間未發佈任何根據《網絡出版服務管理規定》可視為重大選題的內容，因此毋須備案手續。經董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團並未被有關部門要求刪除數字閱讀平台上的相關內容。

於平台發佈網絡文學後，我們亦實施及依靠多個公眾舉報渠道，以識別及刪除違法或失當內容。我們設有舉報基礎設施，用戶可以通過我們平台上「舉報」鏈接向我們報告不適當、有攻擊性或危險的內容。當我們收到此等報告，我們的自動內容審查系統將隨即對該等可疑內容進行全面評估，而內容監控團隊可能須採取進一步行動，如封鎖平台上的違法及失當內容，並與內容提供商合作篩查可能侵犯第三方版權的內容。

我們亦已就其他業務線實施內容監控程序。於數字營銷業務下，我們的廣告審查專家根據相關法律及法規審查廣告內容及形式，並核實廣告的真實性。就受中國廣告相關法律及法規高度監管之行業（如醫藥、保健品、教育及培訓以及房地產）而言，相較平台上發佈的其他廣告，我們進行更為嚴格的內容審查。僅通過審查的廣告可於我們的平台上發佈。於網絡遊戲發行服務下，我們擁有遊戲專家團隊，可全面審查我們計劃發行的各款遊戲的整體架構及內容。我們通常從是否存在任何重大違規方面開始審查我們的遊戲內容提供商。其後，我們會審查用戶數據收集範圍，以確保有關範圍符合中國的數據保護規定。我們亦採取與我們在數字閱讀平台服務下所使用人工審查的類似內容審查步驟。此外，我們亦已為遊戲用戶設立特別渠道，讓彼等提交問題、建議及投訴。

鑒於平台顯示大量內容，我們可能無法隨時迅速識別所有違法、不適當或中國政府可能認為令人反感的內容。請參閱招股章程中「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－關於在移動設備及互聯網傳播的資料法規可能會使我們因在我們平台上發佈的傳播內容面臨責任或行政及監管行動」。

### 知識產權

知識產權對我們的業務至關重要。我們尋求通過組合運用專利、版權、商標、商業秘密及域名的方式來保護我們的技術，其中包括我們的自有技術基礎設施及核心軟件系統。截至最後實際可行日期，我們在中國擁有21項專利、183項軟件版權、5項藝術品版權、41個域名(包括<http://www.easou.cn>)及117個商標。

我們投入大量精力保護我們的知識產權。我們要求僱員簽署僱傭協議及保密協議，根據保密協議的條款及條件：(i)規定僱員於受僱過程中所開發涉及我們業務的任何發明均屬於本集團；及(ii)禁止未經授權披露我們的保密資料及自有技術。我們亦已制定多項內部政策監管所有公司資料的保密性。

我們在平台上發佈的內容主要來自我們自相關內容提供商購買的授權內容。因此，我們已建立一套涵蓋從內容引進開始到防範侵權風險的內容管理機制。內容管理機制主要由事前調查、事中控制及事後獎懲組成。就事前調查而言，我們對內容提供商進行背景調查，對提供的內容進行抽查，並與相關內容提供商簽訂正式的版權許可協議。就事中控制而言，我們主要通過內容提供商對盜版及抄襲行為的相關舉報，或用戶對盜版及抄襲行為的相關舉報進行監控。我們在宜搜系列閱讀App及宜搜H5頁面的主頁上設有舉報渠道，一旦接獲用戶或內容提供商的舉報，便會對被舉報的盜版及抄襲行為進行調查。如發現任何版權問題，我們會立即從平台上刪除有關內容。就事後獎懲而言，我們已建立內容提供商管理制度，防止內容提供商提供盜版或抄襲內容。倘內容提供商涉嫌提供盜版或抄襲內容，我們將立即從平台上刪除有關內容，不再向用戶推薦有關內容，延遲結算，終止與相關內容提供商的合作，並向有關內容提供商追討就此招致的任何損失。

我們已實施一系列措施保障內容提供商的知識產權。目前我們在平台上向用戶提供的數字閱讀資源通常於按與內容提供商的相關版權許可協議所協定指定有效期間展示，其授權乃從該等內容提供商合法取得。我們並無使用協定範圍以外的授權閱讀資源，僅行使相關協議中授予我們的特定權利。此外，我們已採取合理措施在平台上設定收取侵權通知的便利程序，並及時採取行動應對該等通知，防止相關權利遭到侵犯。

---

## 業 務

---

第三方或會不時對我們提起訴訟，指控我們侵犯彼等的專利權或宣稱並無侵犯我們的知識產權。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無面臨任何對本集團產生任何重大不利影響的知識產權侵權申索。亦請參閱本招股章程「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們可能會面臨知識產權侵權索賠或其他指控，這可能導致我們的聲譽及品牌受到重大損害，支付巨額賠償金、處罰及罰款、從我們的平台上刪除相關內容或尋求可能無法以商業上屬合理的條款獲得的許可安排」及「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—未經授權使用我們的知識產權以及我們為保護我們的知識產權而可能產生的費用可能會損害我們的業務及競爭地位」各節。

### 客戶

我們的客戶主要包括(i)數字閱讀平台服務(付費數字閱讀服務)及網絡遊戲發行服務的用戶，且通常通過第三方付款渠道付款；及(ii)數字閱讀平台服務(包含廣告的數字閱讀服務)及數字營銷服務的廣告客戶。我們擁有廣泛的個人客戶基礎，且我們認為我們並無個人客戶集中風險。於往績記錄期間各年度，來自我們五大客戶的收益分別為人民幣143.3百萬元、人民幣133.5百萬元及人民幣129.6百萬元，分別佔我們總收益的33.1%、29.2%及23.2%。於往績記錄期間各年度，來自我們最大客戶的收益分別為人民幣41.4百萬元、人民幣35.2百萬元及人民幣27.4百萬元，分別佔9.6%、7.7%及4.9%。於往績記錄期間各年度，我們的所有五大客戶均為獨立第三方。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，概無董事、彼等各自的緊密聯繫人或據董事所知擁有我們已發行股本5%以上的任何股東於該等客戶中擁有任何權益。於2014年11月至2016年1月，汪先生持有廣州奇異果互動科技股份有限公司不超過6.0%的股本權益。除上文所述者及本節下表所述者外，董事確認，本集團與其五大客戶、彼等各自的主要股東、董事或高級管理層或彼等各自的任何聯繫人之間並不存在任何過往或現時有關融資、信託或其他活動的關係，惟我們向該等客戶作出的銷售除外。

下表載列於往績記錄期間各年度內本集團五大客戶的詳情：

**截至2021年12月31日止年度**

排名	客戶	成立年度	所有權	主要業務	所提供的的主要服務	建立業務關係年度	一般信貸期	業務規模/財務表現	收益金額	佔總收益百分比
1.	客戶A	2013年	國有	一間主要從事數字廣告、活動及展覽服務的中國公司	數字營銷服務/就包 含廣告的數字閱讀 提供廣告服務	2020年	60-90日	註冊資本：人民幣 174.8百萬元 <sup>(i)</sup>	41,428 人民幣千元	9.6%
2.	浙江祥源文化股份有限公司	1992年	中國上市	一間主要從事提供文化及旅遊服務 的中國公司	數字營銷服務/就包 含廣告的數字閱讀 提供廣告服務	2020年	90日	2021年收益：人民 幣246.6百萬元	31,592	7.3
3.	廣州奇異果互動科技股份有限公司	2006年	中國上市	一間主要從事提供廣告服務的中 國公司	數字營銷服務/就包 含廣告的數字閱讀 提供廣告服務	2017年	30-60日	2021年收益：人民 幣541.0百萬元	26,560	6.1
4.	客戶B	2012年	外商投資企業及 國內合資企業	一間主要從事提供廣告服務的中 國公司	數字營銷服務	2020年	60-90日	註冊資本：人民幣 5.0百萬元 <sup>(i)</sup>	24,597	5.7
5.	上海移卓網絡科技 有限公司	2013年	私營	一間主要從事軟件開發的中國公 司	數字營銷服務/就包 含廣告的數字閱讀 提供廣告服務	2013年	90日	註冊資本：人民幣 1.0百萬元 <sup>(i)</sup>	19,106	4.4
<b>總計</b>									<b>143,283</b>	<b>33.1</b>

截至2022年12月31日止年度

排名	客戶	成立年度	所有權	主要業務	所提供的主要服務	建立業務關係年度	一般信貸期	業務規模/財務表現	收益金額	佔總收益百分比
1.	客戶A	2013年	國有	一間主要從事數字廣告、活動及展覽服務的中國公司	就包含廣告的數字閱讀提供廣告服務	2020年	60-90日	註冊資本：人民幣174.8百萬元 <sup>(1)</sup>	人民幣千元 35,165	% 7.7
2.	客戶B	2012年	外商投資企業及國內合資企業	一間主要從事提供廣告服務的中	數字營銷服務	2020年	60-90日	註冊資本：人民幣5.0百萬元 <sup>(1)</sup>	28,425	6.2
3.	客戶C	2013年	私營	一間主要從事提供廣告服務的中	就包含廣告的數字閱讀提供廣告服務	2021年	90日	註冊資本：人民幣6.1百萬元 <sup>(1)</sup>	25,691	5.6
4.	廣州奇異果互動科技股份有限公司	2006年	中國上市	一間主要從事提供廣告服務的中	數字營銷服務/就包含廣告的數字閱讀提供廣告服務	2017年	30-60日	2021年收益：人民幣541.0百萬元	22,858	5.0
5.	客戶D	2014年	由一間香港上市公司控制	一間主要從事提供廣告服務、內容分銷以及遊戲開發及營運的中國公司	數字營銷服務/就包含廣告的數字閱讀提供廣告服務	2020年	30-60日	註冊資本：人民幣10.0百萬元 <sup>(1)</sup>	21,338	4.7
總計									133,477	29.2



截至2023年12月31日止年度

排名	客戶	成立年度	所有權	主要業務	所提供的主要服務	建立業務關係年度	一般信貸期	業務規模/財務表現	收益金額	佔總收益百分比
1.	客戶B	2012年	外商投資企業及國內合資企業	一間主要從事提供廣告服務的中國公司	數字營銷服務/就包含廣告的數字閱讀提供廣告服務	2020年	90-120日 <sup>(2)</sup>	註冊資本：人民幣5.0百萬元 <sup>(1)</sup>	27,395 人民幣千元	4.9%
2.	客戶A	2013年	國有	一間主要從事數字廣告、活動及展覽服務的中國公司	數字營銷服務/就包含廣告的數字閱讀提供廣告服務	2020年	60-90日	註冊資本：人民幣174.8百萬元	26,564	4.8
3.	客戶C	2013年	私營	一間主要從事提供廣告服務的中國公司	就包含廣告的數字閱讀提供廣告服務	2021年	120日 <sup>(2)</sup>	註冊資本：人民幣6.1百萬元 <sup>(1)</sup>	26,176	4.7
4.	客戶E	2014年	私營	一間主要從事推廣服務的中國公司	數字營銷服務/就包含廣告的數字閱讀提供廣告服務	2022年	120-150日 <sup>(2)</sup>	註冊資本：人民幣10.0百萬元 <sup>(1)</sup>	25,875	4.6

排名	客戶	成立年度	所有權	主要業務	所提供的主要服務	建立業務關係年度	一般信貸期	業務規模/財務表現	收益金額	佔總收益百分比
5.	客戶D	2014年	由一間香港上市公司控制	一間主要從事提供廣告服務、內容分銷以及遊戲開發及營運的中國公司	數字營銷服務/就包含廣告的數字閱讀提供廣告服務	2020年	30-60日	註冊資本：人民幣10.0百萬元 <sup>(1)</sup>	人民幣千元 23,592	4.2%
<b>總計</b>									<b>129,602</b>	<b>23.2</b>

附註：

- (1) 根據我們於2024年3月26日在國家企業信用信息公示系統進行的公開查詢。
- (2) 我們為客戶延長信貸期限，以維持與客戶的積極合作。

## 業 務

### 供應商

我們的供應商主要包括(i)內容提供商，包括文學內容及遊戲內容提供商；(ii)互聯網流量供應商，包括業務推廣及廣告供應商；及(iii)其他產品或服務供應商，如帶寬服務及服務器供應商以及第三方付款服務供應商。於往績記錄期間各年度，五大供應商的採購額分別為人民幣115.6百萬元、人民幣146.4百萬元及人民幣167.3百萬元，分別佔本公司總採購額35.3%、42.9%及34.9%。於往績記錄期間各年度，最大供應商的採購額分別為人民幣28.6百萬元、人民幣43.0百萬元及人民幣39.3百萬元，分別佔約8.7%、12.6%及8.2%。於往績記錄期間各年度，我們的五大供應商均為獨立第三方，而於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，董事、彼等各自的緊密聯繫人，或據董事所知擁有已發行股本5%以上的任何股東概無於該等供應商中擁有任何權益。

下表載列於往績記錄期間各年度五大供應商的詳情：

#### 截至2021年12月31日止年度

排名	供應商	主要業務	建立業務 關係年度	一般信貸期	採購額	佔總採購額 百分比
				天數	人民幣千元	%
1.	供應商A	一間於2016年成立的中國公司，主要從事提供廣告服務	2018年	30日	28,572	8.7
2.	供應商B	一間於2015年成立的中國公司，主要從事軟件開發	2021年	預付款項 <sup>(1)</sup>	26,852	8.2
3.	供應商C	一間於2009年成立的中國公司，主要從事智能圖像製作技術及應用程式解決方案	2018年	預付款項 <sup>(1)</sup>	23,160	7.1
4.	供應商D	一間於2008年成立的中國公司，主要從事網絡遊戲開發及發行以及為企業提供AR/VR服務	2020年	30日	19,748	6.0
5.	供應商E	一間於2016年成立的中國公司，主要從事提供廣告服務	2017年	預付款項 <sup>(1)</sup>	17,276	5.3
總計					<b>115,608</b>	<b>35.3</b>

## 業 務

截至2022年12月31日止年度

排名	供應商	主要業務	建立業務 關係年度	一般信貸期	採購額	佔總採購額 百分比
				天數	人民幣千元	%
1.	供應商D	一間於2008年成立的中國公司，主要從事網絡遊戲開發及發行以及為企業提供AR/VR服務	2020年	30日	43,040	12.6
2.	供應商F	一間於2015年成立的中國公司，主要從事廣告代理業務	2020年	預付款項 <sup>(1)</sup>	28,060	8.2
3.	供應商C	一間於2009年成立的中國公司，主要從事智能圖像製作技術及應用程式解決方案	2018年	預付款項 <sup>(1)</sup>	27,264	8.0
4.	供應商G	一間於2015年成立的中國公司，主要從事互聯網文化活動服務	2022年	預付款項 <sup>(1)</sup>	24,832	7.3
5.	供應商A	一間於2016年成立的中國公司，主要從事提供廣告服務	2018年	30日	23,213	6.8
總計					146,409	42.9

## 業 務

截至2023年12月31日止年度

排名	供應商	主要業務	建立業務 關係年度	一般信貸期	採購額	佔總採購額 百分比
				天數	人民幣千元	%
1.	供應商H	一間於2004年成立的中國公司， 主要從事向客戶提供收集營銷 服務解決方案	2016年	預付款項 <sup>(1)</sup>	39,299	8.2
2.	供應商D	一間於2008年成立的中國公司， 主要從事網絡遊戲開發及發行以 及AR/VR	2020年	30日	38,386	8.0
3.	供應商G	一間於2015年成立的中國公司， 主要從事互聯網文化活動服務	2022年	預付款項 <sup>(1)</sup>	36,796	7.7
4.	供應商I	一間於2016年成立的中國公司， 主要從事廣告媒體通訊營銷及 設計服務以及技術開發服務	2022年	預付款項 <sup>(1)</sup>	27,763	5.8
5.	供應商J	一間於2017年成立的中國私人公 司，主要從事廣告業務	2021年	預付款項 <sup>(1)</sup>	25,026	5.2
總計					<b>167,270</b>	<b>34.9</b>

附註：

(1) 預付款項指於我們獲供應商提供服務前向供應商支付的全部或部分款項。

我們通常與主要供應商訂立框架協議，當中載列我們所採購的每項服務的規格、價格、交付條款及付款。

### 客戶與供應商重疊

於往績記錄期間各年度，據董事所深知及盡悉，我們分別向一名、一名及兩名亦為供應商的客戶(其收益貢獻佔於往績記錄期間各年度總收益超過1%)(「主要客戶」)提供服務。經董事確認，(i)我們與該等重疊客戶及供應商的銷售及採購條款的協商乃按獨立基準進行，銷售及採購並無關連亦無相互制約；(ii)於往績記錄期間，我們從此等重疊客戶及供應商採購的

## 業 務

產品並無售回予彼等，反之亦然；及(iii)與該等重疊客戶及供應商的主要交易條款與我們與其他客戶及供應商的交易條款相似。我們並無責任向任何此等重疊客戶及供應商採購或銷售我們的任何服務。

於往績記錄期間，我們向此等重疊客戶及供應商提供的服務主要包括數字營銷服務、包含廣告的數字閱讀、其他數字內容服務及網絡遊戲發行服務，而彼等向我們採購的服務主要包括數字內容採購、互聯網流量採購及營銷服務。我們的採購來自該等主要客戶，主要乃由於彼等擁有多元化而豐富的數字內容及互聯網流量。於往績記錄期間，來自主要客戶的購買乃根據業務運營規模及週期需要訂立。

於往績記錄期間，此等重疊主要客戶及供應商應佔收益、毛利、平均毛利率及採購額載於下表：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
收益(人民幣千元) .....	4,666	4,696	15,454
佔總收益百分比(%) .....	1.1	1.0	2.8
毛利(人民幣千元) .....	2,255	2,142	5,142
平均毛利率(%) .....	48.3	45.6	33.3
採購額(人民幣千元) .....	35	48	42
佔總採購額百分比(%) .....	*	*	*

\* 低於0.1%。

## 僱員

截至2023年12月31日，我們共有147名僱員，其中92名位於深圳，49名位於北京及6名位於廣州。下表載列截至2023年12月31日按職能劃分的僱員明細：

職能	僱員人數	佔總數 百分比
研發 .....	64	43.5
運營 .....	26	17.7
銷售及營銷 .....	24	16.3
管理、財務及行政 .....	33	22.4
總計 .....	147	100.0

---

## 業 務

---

我們相信，我們的成功部分取決於我們吸引、招聘及挽留優質僱員的能力。我們旨在建立協作的工作環境，鼓勵彼等與我們一起發展職業生涯。此外，我們擁有有效的培訓系統，包括入職培訓及持續在職培訓，以加快學習進度，以及提高員工的知識及技能水平。我們為僱員提供持續培訓，涵蓋其職業發展的不同階段，主要包括(i)入職培訓，旨在為新僱員介紹不同主題，例如我們的企業文化及政策、職業道德及職業安全，讓彼等在實際可行情況下儘快適應工作環境；及(ii)定期在職培訓，例如技術培訓，旨在提升僱員對業內最新技術發展的專業技能、知識及了解，以及管理培訓，旨在提升中高層管理人員的創新、領導及溝通能力。

為維持增長，我們定期檢討我們的能力並調整員工隊伍，以確保我們擁有適當的專業知識組合，滿足對我們產品及服務的需求。我們為僱員提供具競爭力的薪金及績效現金獎金。我們相信，我們的聲譽、工作環境、培訓制度及薪酬待遇有利於吸引合資格的應徵者。於往績記錄期間，我們實行互聯網招聘、社會招聘、校園招聘及現有僱員內部推薦等多種招聘方式。於考慮及選擇合資格的應徵者時，我們會考慮其教育背景、工作經驗、相關專業知識及具體技能，以及對空缺職位的需求及目標。招聘程序包括線上履歷表收集、履歷表審查及多輪面試。我們在整個過程中堅守公開招聘、公平競爭、以表現為基礎招聘及分級審批原則。

根據中國法律及法規要求，我們為僱員參加由地方政府管理的各項僱員社會保障計劃，包括住房、養老、醫療保險、生育保險及失業保險。我們亦為僱員購買商業健康及意外保險。獎金通常酌情發放，部分基於僱員績效，部分基於我們的整體業務績效。

我們相信，於往績記錄期間，我們與僱員維持良好的工作關係，且並無發生任何重大勞工糾紛。

## 物業

我們的總部位於中國深圳市南山區。於最後實際可行日期，我們並無擁有任何不動產。於最後實際可行日期，我們於中國按與獨立第三方的租賃協議租用14項物業，總建築面積為2,407.44平方米。我們於中國的租賃物業主要用於廠房及辦公室用途。相關租賃協議的租期一般介乎一年至五年之間。上述租賃物業的出租人已自樓宇擁有人取得相關房屋所有權證或授權，證明彼等向我們出租物業的權利，除我們租用的總建築面積為約38.0平方米的兩項物

## 業 務

業外，截至最後實際可行日期相關出租人尚未向我們提供相關租賃物業的有效房屋所有權證或其他類似證明。

於我們租賃的該等14項物業中，截至最後實際可行日期，我們尚未完成總建築面積為約38.0平方米的兩項物業的租賃登記。我們未能進行租賃登記及備案，乃主要由於(i)我們的行政工作失察以及對適用於租賃登記及備案的法律及監管要求的了解不足；及(ii)我們租賃的物業性質導致我們無法完成租賃登記所致。中國法律顧問告知我們，根據《中華人民共和國民法典》第706條，未登記租賃協議將不會影響租賃協議於中國法律下的有效性，如我們未能遵守有關租賃登記及備案的相關法律及法規，我們可能會被中國政府主管機關責令於規定期限內糾正此等違規事件。如我們未能於規定期限內辦理有關工作，根據《商品房屋租賃管理辦法》，我們可能會就每項未登記的租賃被處以最高不多於人民幣10,000元的罰款。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－我們可能因所佔用的若干物業的缺陷而面臨來自第三方的行政處罰或質疑」。截至最後實際可行日期，本公司尚未收到任何登記要求或遭到有關政府機關罰款。我們仍將採取一切實際可行及合理措施，確保該等租賃獲登記，並繼續與該等出租人溝通，尋求彼等的合作以完成登記程序。據我們的中國法律顧問所告知，就上市及全球發售而言，不存在因不合規而產生的重大法律障礙。為減低未來再次發生未有登記租賃的可能性，我們將就此類事宜委任相關人員以對行政人員進行監督及監控，從而加強我們對遵守適用法律及法規的內部監督。

### 獎項及認可

於往績記錄期間，我們產品及服務的質量及受歡迎程度已獲得認可。我們獲得的若干重要獎項及認可載列如下：

獎項／ 認可年度	獎項／認可	頒發機構／機關	實體／產品
2024年 . . . . .	2023年高成長之星	深圳市福田區科技創新局	宜搜深圳
2023年 . . . . .	專精特新中小企業	深圳市中小企業服務局	宜搜深圳



## 業 務

獎項／ 認可年度	獎項／認可	頒發機構／機關	實體／產品
2022年 . . . . .	深圳市中小企業服務局	深圳市中小企業服務局	宜搜深圳
2022年 . . . . .	OPPO銳意突破獎	2022年OPPO縱橫計劃行業 峰會	宜搜小說App
2022年 . . . . .	VIVO 2022年度潛力無限獎	VIVO營銷	宜搜深圳
2022年 . . . . .	高新技術企業	北京市創新委員會、北京市 財政局及北京市稅務局	宜搜北京
2022年 . . . . .	高新技術企業	深圳市創新委員會、深圳市 財政局及深圳市稅務局	宜搜深圳
2021年 . . . . .	深圳文化企業100強	深圳市文化廣電旅遊體育局	宜搜深圳
2021年 . . . . .	第十五屆深圳市網絡文化獎 年度網絡產品創新獎－三等 獎	深圳市網絡媒體協會	宜搜小說App
2021年 . . . . .	第十五屆深圳市網絡文化獎 全民閱讀平台－三等獎	深圳市網絡媒體協會	宜搜小說App
2021年 . . . . .	2020年度最佳創新文娛 產品／平台	艾媒諮詢	宜搜小說App

## 業 務

獎項／ 認可年度	獎項／認可	頒發機構／機關	實體／產品
2020年 . . . . .	2020年度浩閱千里閱讀行業 增長領跑者	騰訊廣告	宜搜小說App
2019年 . . . . .	優秀閱讀推廣平台	中國出版協會、中國新聞出 版研究院	宜搜小說App
2019年 . . . . .	綠色應用	綠色軟件聯盟	宜搜小說App
2019年 . . . . .	第十三屆深圳市網絡文化 獎一年度產品創新獎二等獎	深圳市網絡媒體協會	宜搜小說App
2018年 . . . . .	第十二屆深圳市網絡文化獎 年度技術創新獎二等獎	深圳市網絡媒體協會	宜搜小說App
2014年 . . . . .	2012年至2013年深圳市文化 創意產業百強企業	深圳市委宣傳部、深圳市文 體旅遊局、深圳市統計局	宜搜深圳
2013年 . . . . .	深圳市優秀新興業態文化創 意企業	深圳市委宣傳部、深圳市文 體旅遊局	宜搜深圳
2013年 . . . . .	德勤－深圳高科技、高成長 20強	德勤華永會計師事務所(特殊 普通合夥)	宜搜深圳

## 業 務

獎項／ 認可年度	獎項／認可	頒發機構／機關	實體／產品
2013年 . . . . .	2011年至2012年深圳市文化 創意產業百強	深圳市委宣傳部、深圳市文 體旅遊局、深圳市經濟貿易 和信息化委員會	宜搜深圳
2012年 . . . . .	廣東十大互聯網領軍企業	廣東互聯網大會	宜搜深圳

### 競爭

就數字閱讀平台服務而言，我們與領先綜合閱讀平台進行競爭並同時合作，主要因為彼等在數字閱讀行業扮演的雙重角色。儘管此等領先綜合閱讀平台的自有發行平台與我們的平台存在競爭，彼等亦向我們提供原創文學內容。此等領先綜合閱讀平台包括(其中包括)閱文集團及掌閱。我們的競爭主要基於獲提供的文學內容的廣度及質量、宜搜推薦引擎的準確性、產品設計的用戶友好性、我們的收費標準及向用戶提供的推廣服務。我們亦與廣泛專注於特定內容種類(如直播串流及短視頻)的內容提供商就用戶閱讀時間進行競爭。

就數字營銷服務而言，我們的競爭對手主要包括營銷服務提供商、互聯網電子商務平台及社交媒體。我們主要基於多項因素與其他行業參與者進行競爭，包括用戶流量、技術能力、銷售能力、定價及品牌認知度。

就網絡遊戲發行服務而言，我們主要與中國其他網絡遊戲發行商及運營商進行競爭。我們基於多種因素進行競爭，包括宜搜推薦引擎的準確性、遊戲玩家基礎及參與度、與遊戲內容提供商的關係。

我們認為，在我們運營的各個市場中，我們較參與者更具有利的競爭優勢。然而，我們的競爭對手可能擁有更多財務、技術及營銷資源、提供更多具吸引力的數字內容以與我們的服務競爭，並對我們吸引及挽留用戶的能力造成不利影響。該等競爭對手(包括我們目前可能不知悉的公司)可能會利用社交網絡、接觸龐大的用戶基礎及網絡效應迅速發展。請參閱本招股章程中「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們在高度競爭的行業中運

## 業 務

營。倘我們無法有效地與其他行業參與者競爭，我們的用戶及客戶基礎、市場份額及盈利能力可能會受到重大不利影響」。有關行業競爭格局的更多資料，請參閱本招股章程「行業概覽」。

由於我們正積極探索宜搜推薦引擎的更多應用場景，我們可能會在我們的平台上推出新產品及服務。隨著我們的現有產品持續演變或其他公司推出新產品及服務，我們可能還會面臨其他競爭。

### 季節性

我們的經營業績受季節性波動影響，反映互聯網使用的季節性波動及傳統零售季節性模式的結合。例如我們通常於每曆年第四季度錄得較前三個季度更多的廣告需求及收益。中國電子商務公司通常於每年11月至12月期間舉行特別促銷活動，推動第四季度較其他季度的廣告需求增加。迄今，季節性波動並未給我們帶來重大運營及財務挑戰，乃由於該等期間往往短暫且可預測，使我們能夠提前重新分配資源及提高效率。

### 保險

按照一般市場慣例，我們並無購買任何業務中斷保險或產品責任保險，而中國法律並無強制購買有關保險的規定。我們並無購買關鍵人員人壽保險，並無購買涵蓋我們的網絡基礎設施或信息技術系統損壞的保險或任何財產保險。我們亦並無就合約安排相關風險投購保險。於往績記錄期間，我們並無就業務作出任何重大保險索賠。

### 牌照、證書及許可證

於最後實際可行日期，我們已從相關部門取得對在中國運營屬重大的所有必要牌照、證書及許可證。

下表載列我們當前持有的重大牌照及許可證清單：

實體	許可證名稱	簽發機關	簽發日期	屆滿日期
宜搜深圳.....	ICP許可證	廣東省通信管理局	2020年1月20日	2025年1月20日
	網絡文化經營許可證	廣東省文化和旅遊廳	2022年4月29日	2025年4月28日

## 業 務

實體	許可證名稱	簽發機關	簽發日期	屆滿日期
宜搜北京.....	網絡文化經營許可證	北京市文化和旅遊局	2022年12月27日	2025年12月26日
深圳宜遊.....	ICP許可證	廣東省通信管理局	2019年12月12日	2024年12月12日
	網絡文化經營許可證	廣東省文化和旅遊廳	2022年12月5日	2025年12月4日
深圳創圖.....	ICP許可證	廣東省通信管理局	2020年2月20日	2025年2月20日
	網絡文化經營許可證	廣東省文化和旅遊廳	2020年12月21日	2026年12月20日
深圳達華通.....	ICP許可證	廣東省通信管理局	2021年2月19日	2026年2月19日
	網絡文化經營許可證	廣東省文化和旅遊廳	2024年1月18日	2027年1月17日
廣州樂點.....	網絡文化經營許可證	廣東省文化和旅遊廳	2022年8月29日	2025年8月28日
北京宜科.....	ICP許可證	北京市通信管理局	2020年11月25日	2025年11月25日
	網絡出版服務許可證	國家新聞出版署	2021年4月23日	2026年4月22日

## 業 務

實體	許可證名稱	簽發機關	簽發日期	屆滿日期
深圳泰特.....	電信網碼號資源使用證書—10681840	中華人民共和國工業和信息化部	2020年4月16日	2024年10月31日
	SP許可證	中華人民共和國工業和信息化部	2019年10月31日	2024年10月31日
	網絡文化經營許可證	廣東省文化和旅遊廳	2022年8月10日	2025年8月9日
廣州天時通.....	網絡文化經營許可證	廣東省文化和旅遊廳	2023年3月12日	2026年3月11日
上海贏告.....	網絡文化經營許可證	上海市文化和旅遊局	2022年7月13日	2025年7月13日
深圳新動力.....	ICP許可證	廣東省通信管理局	2020年5月22日	2025年5月22日
	網絡文化經營許可證	廣東省文化和旅遊廳	2022年8月10日	2025年8月9日

### 法律程序及合規

#### 法律程序

我們可能不時面臨與本公司經營業務有關的法律程序、調查及申索。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並非且未曾為任何重大法律、仲裁或行政程序的當事人，及我們並不知悉任何針對我們或任何董事，且董事認為可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的未決或面臨的法律、仲裁或行政程序。

於往績記錄期間，我們在中國的兩家附屬公司牽涉三宗法律訴訟，各訴訟的爭議金額超過人民幣1.0百萬元。其中，我們在兩宗訴訟中為原告，總爭議金額人民幣6.4百萬元，在另一起訴訟中為被告，爭議金額約人民幣2.7百萬元。於往績記錄期間，兩宗訴訟已收到最終判決，一宗訴訟已和解。在收到最終判決的兩項訴訟中，法院作出部分有利於我們的判決，並在隨後和解的訴訟中作出完全有利於我們的判決。該等訴訟將不會個別或共同對我們的業務、財務狀況及經營業績有任何重大不利影響。相關訴訟詳情載列下文。

**(i)宜搜深圳(作為原告)與廣州泰迪玩(作為被告)及(ii)廣州泰迪玩(作為原告)與宜搜深圳(作為被告)之間的合約糾紛**

於2019年5月，宜搜深圳作為原告，向深圳市福田區人民法院提起訴訟，聲稱廣州泰迪玩信息科技有限公司(「廣州泰迪玩」)未履行宜搜深圳與廣州泰迪玩訂立的遊戲運營推廣合約中的合約義務，此舉構成違約。宜搜深圳索賠的違約責任金額約為人民幣4.6百萬元。於同年，廣州泰迪玩作為原告，亦基於同一合約於2019年6月向廣州知識產權法院提起訴訟，聲稱宜搜深圳違約。廣州泰迪玩索賠的違約責任金額約為人民幣2.7百萬元。最終，宜搜深圳起訴廣州泰迪玩的合約糾紛案件移交至廣州知識產權法院，與廣州泰迪玩起訴宜搜深圳違反合約的案件併案審理。根據合約，宜搜深圳與廣州泰迪玩同意按聯運模式運營《帝王世紀》遊戲，並按照協定比例分享遊戲產生的收入。廣州泰迪玩被發現為用戶充值提供額外及大幅折扣以吸引更多用戶，導致其他平台上的現有用戶轉移至廣州泰迪玩的平台，並致使其他平台產生相應收益損失。隨後，宜搜深圳向廣州泰迪玩平台關閉該遊戲入口，導致遊戲用戶無法於廣州泰迪玩平台登入《帝王世紀》。

在宜搜深圳作為原告的案件中，其聲稱(i)廣州泰迪玩須支付《帝王世紀》遊戲收入的協定部分；(ii)廣州泰迪玩須支付宜搜深圳於遊戲聯運合作期間損失的《帝王世紀》預期收入；(iii)廣州泰迪玩須向宜搜深圳賠償被分流至廣州泰迪玩平台的宜搜深圳現有用戶充值所產生的收益；及(iv)廣州泰迪玩須支付該案件的所有訴訟費用。然而，在廣州泰迪玩作為原告的案件中，其聲稱(i)廣州泰迪玩與宜搜深圳須終止遊戲運營推廣合約；(ii)宜搜深圳須向廣州泰迪玩支付經濟損失；及(iii)宜搜深圳須支付該案件的所有訴訟費用。於2022年12月，於該兩宗案件聆訊後，廣州知識產權法院裁定，宜搜深圳及廣州泰迪玩均違反其於遊戲運營推廣合約

中的若干義務。因此，在宜搜深圳作為原告的案件中，廣州知識產權法院判決(i)廣州泰迪玩須向宜搜深圳支付《帝王世紀》遊戲收入的協定部分約人民幣0.6百萬元；(ii)宜搜深圳及廣州泰迪玩須共同支付該案件的訴訟費用；及(iii)法院駁回宜搜深圳的所有其他申索。在廣州泰迪玩作為原告的案件中，廣州知識產權法院判決(i)廣州泰迪玩與宜搜深圳訂立的遊戲運營推廣合約須終止；及(ii)法院駁回廣州泰迪玩的所有其他申索。

於宜搜深圳與廣州泰迪玩的上述法律訴訟中，宜搜深圳向廣州知識產權法院提出凍結廣州泰迪玩財產的申請。於2019年5月，廣州知識產權法院根據宜搜深圳的財產保全申請，作出查封、扣押及凍結廣州泰迪玩財產的裁定。應廣州知識產權法院的要求，法院同時凍結宜搜深圳約人民幣0.5百萬元的銀行存款，作為上述財產保全的擔保。自宜搜深圳申請起，凍結期限已多次續期，並延長至2024年3月21日，經宜搜深圳申請，該期限可予以續期。因此，自2019年5月起至最後實際可行日期，宜搜深圳的銀行存款約人民幣0.5百萬元被限制，其於最後實際可行日期解除財產保全。

廣州泰迪玩亦向廣州知識產權法院提出申請，要求凍結宜搜深圳的財產。於2019年8月，廣州知識產權法院根據廣州泰迪玩的財產保全申請，作出查封、扣押及凍結宜搜深圳價值約人民幣2.0百萬元財產的裁定。自廣州泰迪玩申請起，凍結期限已多次續期，並延長至2023年7月7日，經廣州泰迪玩申請，該期限可予以續期。因此，自2019年8月起至2023年7月，宜搜深圳的銀行存款約人民幣2.0百萬元被限制及截至最後實際可行日期已自財產保全中解除。

於2022年12月收到廣州知識產權法院的判決後，宜搜深圳及廣州泰迪玩均向廣東省高級人民法院提起上訴，尋求高級法院支持其各自的訴訟，因廣州知識產權法院並無就雙方作為原告的多項訴訟案件中作出對各方有利的判決。於2023年7月，廣東省高級人民法院對兩起上訴作出判決。在宜搜深圳為原告的案件中，法院(i)維持廣州知識產權法院一審民事判決的第一項(即廣州泰迪玩應向宜搜深圳支付《帝王世紀》)遊戲收入的協定部分約人民幣0.6百萬元)；(ii)撤銷第二項一審民事判決(即宜搜深圳及廣州泰迪玩應共同支付本案件的訴訟費用)；(iii)廣州泰迪玩應於本判決生效之日起十日內向宜搜深圳支付遊戲可得收益損失約人民幣1.4百萬元及由此產生的利息；(iv)廣州泰迪玩應於本判決生效之日起十日內向宜搜深圳支付公證費人民幣2,570元；(v)駁回宜搜深圳的其他訴訟請求；及(vi)駁回廣州泰迪玩的其他



---

## 業 務

---

訴訟請求。在廣州泰迪玩為原告的案件中，廣東省高級人民法院撤銷廣州知識產權法院的判決，並駁回廣州泰迪玩的全部上訴訴訟請求。

### **廣州樂點(作為原告)與成都哈拜(作為被告)之間的合約糾紛**

於2022年2月，廣州樂點(作為原告)向上海市閔行區人民法院提起訴訟，聲稱成都哈拜網絡科技有限公司(「成都哈拜」)並無履行廣州樂點與成都哈拜訂立的商業合作協議中的合約義務。根據業務合作協議，廣州樂點有義務提供數字營銷服務予成都哈拜，而成都哈拜有義務在指定期限內結算服務費用。然而，成都哈拜未能及時與廣州樂點結算，繼而導致違約。廣州樂點索賠的違約責任金額約為人民幣1.8百萬元。雙方已於2023年9月和解訴訟。根據和解協議，成都哈拜同意向廣州樂點支付約人民幣1.7百萬元。

按以上所述，我們的中國法律顧問告知我們，上述法律訴訟對上市及全球發售而言不會產生重大法律障礙。董事確認，截至最後實際可行日期，概無任何針對本集團或任何董事而可能對本集團的財務狀況或經營業績造成重大不利影響的未決或面臨的訴訟或仲裁或行政程序。

### **法律合規**

董事認為，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們在所有重大方面均遵守所有相關法律及法規。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無發生任何董事認為會對我們的業務、財務狀況及經營業績個別及共同造成重大不利影響的不合規事件。誠如中國法律顧問所告知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在所有重大方面已遵守適用中國法律及法規。

### **健康、安全及環境事宜**

我們認同企業社會責任、環保意識、長期可持續發展及道德操守對社會及我們的可持續發展的重要性。我們認為，我們的持續增長取決於我們將環境、社會及管治(「ESG」)價值觀融入我們的企業戰略和運營。我們已採取涵蓋ESG的報告及管理政策。

### ESG事宜的管治

董事會共同及全面負責制定、採納及檢討我們的ESG願景、內部政策及目標，以及評估、確定及處理我們的ESG相關風險。董事會可委聘獨立第三方評估ESG風險及檢討我們的現有公司策略、目標及內部控制。我們的管理層有責任確認ESG政策及系統(「ESG政策」)的有效性。我們的董事及管理層監控、評估及支持我們對履行環境及社會責任的承諾並於必要時加以改善，以降低ESG相關風險，其中包括但不限於以下責任：

- 了解最新的ESG相關法律及法規，包括上市規則的適用章節，並根據最新的監管規定更新ESG政策；
- 根據我們的業務運營識別本集團的主要利益相關方，並建立溝通渠道，讓彼等參與ESG事宜；
- 根據適用法律、法規及政策，定期評估ESG相關風險及機遇，尤其是氣候變化相關風險，以確保履行我們有關ESG事宜的責任；
- 監察ESG政策的有效性並確保其實施；
- 編製及審閱ESG報告；及
- 遵守及監控有關ESG披露及監管合規的最新規定。

此外，我們的管理層會定期向董事報告ESG政策的實施及有效性，並為編製ESG報告提供協助。

### ESG策略及政策

考慮到我們如何管理我們的服務對創造長期公司價值的影響可能會影響用戶、客戶、供應商、僱員、投資者及其他持份者，我們擬最大限度地提高我們的服務效益，並實施環境可持續性及社會經濟發展的平衡策略。為實現此目標，我們就制定及實施發展策略及業務可持續性而言積極尋求及考慮主要持份者的觀點和見解。

根據ESG政策，我們旨在與僱員及業務夥伴建立一個可持續發展社區。我們努力通過對節能及可持續發展的承諾，減少對環境的負面影響。例如，由於我們業務的網絡性質，我們能夠最大限度地避免在日常運營中使用及浪費紙張。我們將繼續提高電力使用效率。就僱傭

實務而言，我們已制定一套社會政策，以促進僱員的健康與安全。為了提供一個安全的工作環境，我們為僱員提供職業健康與安全培訓，以提高彼等對健康與安全事宜的認識。我們亦在本集團內部注重包容多元性，並在招聘、培訓、健康、專業及個人發展方面平等及尊重地對待所有僱員。我們將繼續為所有僱員創造一個正面及培育員工的工作場所。就企業管治而言，我們已實施關於潛在利益衝突申報、反洗錢措施及採購管理的具體政策，以確保遵守所有相關法律及法規，避免我們的業務運營中出現貪污。根據上市規則附錄C1及C2所載的企業管治守則及ESG報告指引，我們將建立機制，讓我們能夠在上市後繼續履行在企業管治及ESG事宜方面的企業責任。

### 識別、評估及管理ESG風險的措施

我們將採取各種策略及措施，以根據ESG政策識別、評估及管理ESG風險，包括但不限於：

- 審閱及評估我們行業中類似公司的ESG報告，以緊跟最新的ESG實務，確保及時識別有關的ESG相關風險；
- 參考(如適用)當地及國際的行業特定ESG風險指引；
- 不時與高級管理層展開討論，以確保處理及報告重大ESG相關事宜；
- 建立溝通渠道，並與主要持份者持續討論，以了解ESG相關事宜，並監察我們的環境、社會及氣候相關表現對主要持份者所造成的影響；及
- 如需要，委聘專業顧問就遵守ESG事宜向我們提供建議。

### ESG相關風險

我們並無運營任何生產設施，因此不會面臨重大的健康、工作場所安全或環境風險。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，據中國法律顧問告知及董事確認，我們並無因違反有關健康、工作安全或環境法規而遭受任何罰款或其他處罰，亦無發生任何事故或收到因員工造成的人身或財產損失引致的任何申索而對我們的財務狀況或業務營運造成重大不利影響。

### 環境、天然資源及氣候變化

我們承認，氣候相關事宜對我們的業務構成一定程度的影響。我們識別的氣候相關風險可分為兩大類：實質風險及過渡風險。

我們將實質風險定義為可能對我們的業務營運造成實質影響的風險。我們認為，氣候相關事宜可能帶來越來越嚴重的極端天氣事件的風險，如更頻繁的風暴及颱風。我們在業務營運中使用的設備及設施可能會面臨中斷。極端天氣亦可能對我們員工的健康與安全造成威脅。我們可能會受到營運及維護成本以及勞工成本增加的潛在影響。

與政策變化有關的過渡風險包括可能不時修訂環境法律法規的任何風險，而有關法律法規的變化可能導致我們為遵守更嚴格的規定而產生額外成本。例如，由於氣候變化及氣候相關事宜，監管機構可能要求增加對排放的披露。要求我們轉向可持續業務模式的過渡風險可能會導致因改變營運方式而增加營運成本等影響。具體而言，我們可能需要切換到節能照明或增加我們經營場所的綠化面積。就不斷增加的排放披露責任而言，我們可能會受到執行更嚴格的排放及資源消耗監測措施的成本增加的影響。任何違反適用環境法規的行為均可能使我們受到懲罰、罰款、暫停營業或其他形式的行動。

儘管有上述風險，鑒於我們的業務性質，我們預計氣候變化及其他環境相關風險不會對我們的業務營運、財務表現及增長策略產生任何重大影響。截至最後實際可行日期，我們的業務營運、財務表現及增長策略並無因環境相關問題而受到任何重大影響。有關更多詳情，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－我們面臨與自然災害、流行病及COVID-19等其他疫情爆發相關的風險，這可能會嚴重擾亂我們的營運。」。

### 評估及管理ESG風險的指標及目標

我們日常營運的場所為我們的辦公室，其中最主要的資源消耗為電力、水及紙張的使用。我們監控以下指標，以評估及管理我們在業務運營過程中可能面臨的環境及氣候相關風險：

- (i) **用電及用水**。我們根據相關法規及政策評估電力及水的消耗量，並努力積極地節約能源，以響應政府的倡議。在我們的業務運營中，用電亦為我們溫室氣體（「溫室氣體」）排放的一個主要來源。我們定期監控我們的用電水平，並實施若干措施，例如推廣使用自然照明，減少在非辦公時間使用空調及電子設備，以節約能源及減少溫

---

## 業 務

---

室氣體排放，並進一步提高員工對有效使用電力及節能重要性的認識。我們主要使用人均年度耗電量來評估用電水平。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度我們的人均電力消耗量分別約為1.5兆瓦時、1.4兆瓦時及1.2兆瓦時，根據易觀，遠低於2023年人均23.7兆瓦時的行業平均水平。我們的目標是在未來三年每年減少人均電力消耗量約5%。我們亦將舉辦更多活動及事件，以在本集團內培養節水文化。

- (ii) **溫室氣體排放。**溫室氣體排放(或碳排放)與氣候變化息息相關，為企業帶來長期的風險及機遇。為更好地了解、量化及管理與我們的業務有關的碳及氣候變化相關影響、風險及機遇，作為ESG工作的第一步，我們必須計量及披露我們的碳足跡。我們主要通過在日常運營中使用電力產生溫室氣體排放。於2022年及2023年，我們在中國的辦公室合共使用205,877千瓦時及175,918千瓦時電力，佔購買電力範圍2間接溫室氣體排放下約130噸及111噸碳排放當量。根據易觀，於往績記錄期間我們的溫室氣體排放量大幅低於行業平均排放量。溫室氣體排放密度指二氧化碳噸當量除以收益，以人民幣百萬元計，根據易觀，於2022年及2023年我們的溫室氣體排放密度分別約為0.3及0.2，而2023年行業平均水平為3.1。我們旨在通過提高我們運營中的能源效益以減少碳排放。我們定期監控電力消耗水平，並實施以下措施：(i)在自然光充足的情況下減少使用電燈；(ii)在自然室溫適合辦公時不使用空調；及(iii)在非辦公時間關閉空調、電腦及其他電子設備，以節約能源。於2022年及2023年，我們亦就監控溫室氣體排放提名兩名員工為負責人員，彼等各自負責每天監督相關措施的實施，以在其指定的領域內節約能源及減少碳排放。具體而言，我們努力在未來五年將產生收益的各單位的碳排放降低20%。
- (iii) **無紙化運營。**我們鼓勵全體僱員參與無紙化運營，以減少使用紙張及碳排放。我們實施各種網絡系統以支援我們的日常業務運營。我們旨在通過進一步開發業務及內部管理系統，以通過該等系統納入更多功能，深化我們的無紙化運營程度。我們主要監控辦公室的用紙數量，以評估我們無紙化運營的效果。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們分別使用了合共約55,000張、75,000張及90,000張紙，我們的目標是在未來五年減少約10%的用紙量。

---

## 業 務

---

- (iv) 所產生的廢物。由於我們的業務性質，我們在運營過程中不會產生任何有害廢物。為減少我們處置無害廢物對環境的影響，我們定期監察廢物排放水平。我們向僱員提供關於廢物分類及處置的妥善指引。我們的目標是在廢物處置方面保持100%的合規率。

### **管理第三方服務器服務的溫室氣體排放措施**

溫室氣體排放包括範圍1及範圍2排放。範圍1直接排放包括生產活動中產生的二氧化碳(CO<sup>2</sup>)。範圍2間接能源排放包括購買電力產生的溫室氣體排放。範圍3排放是由於商業活動產生但在另一個實體的操作控制之下的所有其他間接排放，如第三方雲服務提供商。溫室氣體協議界定範圍3排放的15個不同類別。我們利用第三方雲存儲來運營我們的業務。能源消耗成為數據中心環境足跡的一個主要組成部分。為了減輕我們通過第三方雲服務提供商的間接影響，我們計劃於上市後一年內加強我們的ESG實務，積極研究我們的第三方服務提供商的碳足跡，並在評估該等服務提供商時將環保能力列為我們的評估元素之一，以確保我們的服務提供商完全有能力進行可持續運營，並不斷努力將環境影響降至最低。在未來篩選第三方雲服務提供商時，我們將把低碳排放作為最優先的標準之一，評估指標強調環境影響、能源及資源利用、可再生能源的使用以及其他產生較小碳足跡的創新方法。

我們的業務一般須遵守中國的相關國家及地方環境法律及法規。然而，我們的運營不會產生或排放任何對環境有害的工業廢物。經中國法律顧問確認，我們毋須獲得任何適用於中國環境法律及法規的批准或證書。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無受到任何有關違反ESG相關法律及法規的重大申索、訴訟、處罰或行政行動。經中國法律顧問確認，在往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們在所有重大方面均已遵守中國所有適用的ESG相關法律及法規。

### **職業健康與工作安全**

在中國，我們須遵守有關勞工、安全及工作相關事件的中國法律及法規。我們為全職僱員提供有關工作安全的培訓，以提高彼等對安全程序及政策(課題覆蓋(其中包括)職業健康及電力安全)的意識。我們已實施多項工作安全政策及程序，以確保我們的運營遵守適用的法律及法規。

據中國法律顧問告知及經董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未遭遇任何對我們的業務運營造成重大不利影響的重大事件、事故或投訴。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團並未因違反職業健康與工作安全而遭受任何重大行政處罰。

### 企業社會責任

我們致力於利用我們的平台及技術為社會創造價值。為維護良好的網絡環境，我們根據中國最新法律法規，建立內容審核系統，其專有關鍵字庫涵蓋色情、暴力及政治敏感等內容。我們過濾並刪除平台上的有害內容。有關詳情，請參閱本節「內容審核」。我們高度重視我們的平台在建立價值方面所扮演的角色，以及我們在引領公眾對社會價值和公民責任所扮演的角色。我們亦在宜搜小說App首頁的推薦一節下設立了一個欄目，以推廣中國社會價值取向，並不時定期進行社會價值推廣活動。我們將更加致力推動該社會價值取向，加強平台版面頁面的生態管理，並在數字內容推薦算法模型中加入更多以社會價值為本的推薦因素。

我們於中國積極參與慈善活動。於2008年，我們捐出善款為四川省汶川縣的兒童興建一所小學。於2014年，為推廣深圳福田區的慈善活動，我們捐出善款人民幣30,000元。此外，董事會主席汪先生向超過30名學生提供助學金。

### COVID-19疫情對本集團的影響

#### 對我們的營運及財務業績的影響

自2019年12月以來，新型冠狀病毒(COVID-19)在全球爆發。於2020年1月30日，世界衛生組織宣佈，COVID-19的爆發構成國際關注的突發公共衛生事件。於2020年2月及3月，世界各地的新增確診病例不斷增加。於2020年3月，世界衛生組織宣佈新型冠狀病毒疾病(COVID-19)為一種全球大流行病。COVID-19疫情的爆發已經危及許多人的健康，並嚴重擾亂旅遊及經濟。在中國，COVID-19疫情於2020年1月至2020年3月期間達到高峰，其後中國社會及市場逐漸復甦及正常化。自2020年4月以來，中國及其他若干國家逐步解除居家令，開始在不同程度及範圍內復工，並推出各種政策推動經濟，同時不斷採取各種措施以減少潛在感染傳播及影響。

自COVID-19疫情爆發以來，我們經營所在各省市地方政府為預防或控制疫情推出一系列措施，其中包括限制企業復工、交通管制、封城及旅遊禁令。我們於2020年第一季度暫時關閉辦事處，以響應該等措施，並自2020年3月起逐步恢復正常營運。曾到過重點疫區的人

---

## 業 務

---

士須接受至少14天的強制隔離。涉及人群聚集的活動遭到禁止。為緩和COVID-19疫情的風險，我們於疫情期間採取各種預防措施，為我們的員工保持安全及衛生的環境，包括但不限於：(i)為進入我們辦公室的每名人士測量體溫；(ii)記錄訪客的健康碼及行程碼；(iii)安排核酸測試，並在必要時對曾經外旅的員工進行隔離檢疫；(iv)向僱員推廣疫苗接種；及(v)對公共區域進行消毒。

COVID-19為我們的行業帶來新的發展機遇。由於COVID-19疫情及中國政府的隔離政策，人們把更多時間花在線上娛樂及室內活動上，例如數字閱讀及網絡遊戲，這推動了中國數字閱讀行業及網絡遊戲行業的增長。因此，根據易觀，中國數字閱讀行業的市場規模按收益計由2018年的人民幣255億元增長至2023年的人民幣567億元，複合年增長率為17.4%，而中國網絡遊戲行業的市場規模按收益計由2018年的人民幣2,310億元增長至2023年的人民幣3,823億元，複合年增長率為10.6%。此外，在中國政府於2022年12月放寬對商業及社交活動的限制措施後，人們一直保持著由COVID-19疫情帶動的線上娛樂習慣。有關COVID-19疫情對人們線上娛樂習慣的影響的進一步詳情，請參閱本招股章程「行業概覽－中國數字閱讀行業－中國數字閱讀行業的增長動力」一節。

雖然COVID-19疫情普遍為我們的數字閱讀平台服務及網絡遊戲發行服務帶來發展機遇，但我們的數字營銷服務部分因我們的廣告客戶在封城期間面對終端用戶消費意慾受壓，以致廣告需求下降而受到不利影響，因此，2021年至2022年的數字營銷服務收益並無如預期增長，惟於該兩個年度維持相對穩定。然而，經董事確認，該負面影響有限，乃由於在往績記錄期間數字閱讀平台服務業務下包含廣告的數字閱讀實現大幅增長，進一步提升我們整體的財務表現，而該增長乃主要由於中國數字閱讀行業持續的免費閱讀行業趨勢以及宜搜系列閱讀App的活躍用戶增加所致，抵銷了廣告客戶對廣告需求減少的影響。

自2021年5月底開始，新的區域性COVID-19疫情衝擊中國若干城市。為抑制COVID-19疫情的蔓延，地方政府對商業及社會活動施加各種限制，包括旅遊限制、臨時封城及強制暫時停止商業運作，以及在若干地區進行公共交通管制。由於奧密克戎變異株的爆發，中國若干主要城市(包括北京、深圳、上海、成都及廣州)已經宣佈自2022年第一季度起實施一連串臨時封城。於封城期間，我們的深圳總部於2022年3月關閉一週及於2022年10月關閉四天，而我們的北京辦事處於2022年5月至6月關閉22天及於2022年11月至12月關閉17天。於該等期間，我們所有的員工均遠程工作，以確保我們的業務營運持續進行。我們亦面對僱員因居所



---

## 業 務

---

可能因發現COVID-19陽性個案，導致暫時封閉而無法正常上班的情況。因此，遠程辦公不如現場工作高效，且我們部分員工的工作設備被封鎖在辦公室，導致彼等無法取得我們的工作資源。因此，2022年的封城對我們的整體營運效率產生負面影響；然而，經董事確認，因我們作為一家互聯網公司的業務性質，負面影響有限，於往績記錄期間，並無因COVID-19疫情及導致的封城而暫停向用戶／客戶提供服務。

此外，中國政府於2022年12月進一步放寬對商業及社交活動的限制措施，並於2023年1月8日放寬COVID-19防控限制後，重新開放邊境及取消強制性隔離規定。截至最後實際可行日期，COVID-19疫情回穩且我們的所有業務恢復正常。

董事確認，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們的運營並無因COVID-19疫情而出現任何重大暫停。董事確認，我們的業務及財務表現並無受到COVID-19疫情的重大不利影響。截至最後實際可行日期，本集團的服務、營銷及業務營運保持穩定及正常。此外，根據迄今採取的行動，董事認為我們已證明我們於該等緊急情況下迅速作出反應的能力，且COVID-19疫情對我們的整體影響有限。

儘管於最後實際可行日期，我們已恢復正常的業務營運，我們將所產生有關COVID-19防疫物資及服務的開支視為我們積極響應當地政府為抗擊COVID-19爆發而實施的限制性措施，但仍影響我們於往績記錄期間的財務表現。有關COVID-19防疫物資及服務包括口罩、消毒酒精及核酸檢測服務。截至2021年及2022年12月31日止年度，我們錄得與COVID-19防疫物資及服務有關的開支分別為約人民幣57,000元及人民幣58,000元。然而，經董事確認，與往績記錄期間產生的經營開支總額相比，有關開支並不重大。有關進一步詳情，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—我們面臨與自然災害、流行病及COVID-19等其他疫情爆發相關的風險，這可能會嚴重擾亂我們的營運」章節。

### 內部控制及風險管理

我們已委聘內部控制顧問就本公司及主要附屬公司的內部控制執行若干協定程序，並就本集團的實體層面控制及各流程的內部控制(包括財務報告及披露控制、銷售、應收賬款及收款、版權和互聯網流量採購、應付賬款及付款、人力資源及薪酬管理、現金及資金管理、IT系統的一般控制、稅務管理、保險管理及研發管理)報告實際調查結論。內部控制顧問於

---

## 業 務

---

2022年4月至5月執行初步程序，並於2022年6月至7月就本公司內部控制制度執行後續程序。截至最後實際可行日期，概無有關本集團內部控制的仍未處理重大問題。

我們面臨多種運營風險。我們已制定風險管理制度，我們認為相關政策及程序對業務運營而言適當且充足。我們亦通過我們的內部控制人員，定期監察該等政策及程序的實施情況。負責監察企業管治的董事在我們的法律顧問協助下，將於上市後定期檢討我們遵守所有相關法律及法規的情況。

為監督風險管理政策及企業管治措施於上市後的持續實施，我們已採納或將採納(其中包括)以下風險管理及內部控制措施：

- 我們已改善審核委員會審閱及監察我們的財務報告程序及內部控制系統的議事規則。有關更多詳情，請參閱本招股章程「董事及高級管理層－董事委員會－審核委員會」一節。
- 我們已委聘華升資本有限公司作為我們的合規顧問，於上市後首個財政年度結束前就上市規則相關事宜向董事及高級管理團隊提供意見。
- 我們已採納多項政策以確保遵守上市規則，包括但不限於有關風險管理、僱員日常行為、利益衝突管理、投資管理及信息披露等方面。
- 我們定期向高級管理層及僱員提供反貪污、反欺詐、反洗錢及反賄賂的合規培訓，加強彼等對適用法律及法規(包括違反僱員手冊的相關政策)的認識及遵從。
- 我們計劃為董事及高級管理層舉辦有關上市規則相關規定及香港上市公司董事職責的培訓課程。

### 風險管理

我們認同風險管理對於我們業務運營的成功至關重要。我們面臨的主要營運風險包括中國互聯網行業整體市況和監管環境的變化、我們提供優質服務的能力、我們管理預期增長及執行增長策略的能力，以及我們與競爭對手競爭的能力。有關我們面臨的各種風險及不確定性的討論，請參閱本招股章程「風險因素」一節。我們亦面臨若干市場風險。尤其是，我們面

---

## 業 務

---

臨於日常業務過程中出現的信用、流動資金、利率及貨幣風險。有關該等市場風險的討論，請參閱「財務資料—有關市場風險的定量及定性披露」。

為應對該等挑戰，我們的審核委員會(由三名董事組成，即安穎川先生、甘鳴皋先生及朱劍峰先生，並由安穎川先生擔任主席)負責檢討及監督我們的財務報告程序、風險管理及內部控制系統。

我們維持一套與財務報告風險管理相關的會計政策，如財務報告管理政策、預算管理政策、負債政策、財務報表編製政策以及財務部及員工管理政策。我們設有各項程序及IT系統以實施我們的會計政策，而財務部會相應審查我們的管理賬戶。我們亦為財務部僱員提供定期培訓，確保彼等了解我們的財務管理及會計政策，並在日常運營中嚴格執行該等政策。

此外，我們亦就中國的人力資源管理制定若干標準操作程序，包括僱員管理制度、培訓手冊及人力資源規劃政策。該等措施旨在緩減我們在招聘不足、員工流失、不遵守勞動法規、僱員信息管理及其他方面的風險。

### 反貪污及反賄賂措施

我們已於2022年12月採納全面的反貪污及反賄賂制度，該制度規定全體僱員不得以可能受適用反貪污及反賄賂法律及法規規限的方式進行活動。該等反貪污及反賄賂法規載列(其中包括)以下各項：

- 財務部及各業務線管理團隊主要負責反賄賂措施的日常執行。財務部的職責包括組織及實施反貪污及反洗錢政策，制定相關制度及操作程序，報告大額及可疑交易，監督及檢查各業務部門及附屬公司的反貪污、反洗錢及經濟制裁等情況。各業務線的運營部門執行「了解你的客戶」程序，以決定是否與彼等合作；
- 我們要求僱員遵守我們的專業道德指引及內部合規手冊，包括嚴格反貪污及反賄賂條款。我們對董事、高級管理層及僱員任何牽涉賄賂及貪污的活動作出處罰；

---

## 業 務

---

- 我們與客戶及供應商訂立陽光採購協議，規定了透明的採購／銷售原則，以保持我們的採購／銷售過程公平公開。我們要求供應商及與我們合作的其他第三方遵守我們的合規措施、專業道德指引及適用法律及法規；及
- 我們已於日常運營中實施預防性反賄賂措施。例如，我們進行相關風險評估、建立全面監督制度、建立舉報渠道及持續監察反貪污及反賄賂監控活動。我們相信，該等措施使僱員更難以進行欺詐活動。

據董事所深知，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，概無董事、客戶及供應商為有關任何賄賂或回扣安排的投訴、調查或監管查詢的對象，或以其他方式牽涉其中。我們相信，我們已建立有關遵守反貪污及反賄賂法律及法規的充足內部程序、制度及監控措施。

### 背景

本集團以網絡內容推薦業務及網絡廣告自線上取得盈利。

據中國法律顧問告知，本集團目前在中國經營或將在中國經營的若干業務將須遵守下文詳述的中國法律及法規項下外商投資限制及許可規定。為遵守相關中國法律，本集團通過綜合聯屬實體(即宜搜深圳及其附屬公司，均根據中國法律成立)經營網絡內容推薦業務。本集團並無直接擁有宜搜深圳的任何股份，有關股份乃由宜搜深圳登記股東(即汪氏中國特殊目的公司、汪先生、趙先生、呂先生及陳先生)持有。

### 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*

中國的外商投資活動主要受商務部及國家發改委不時共同頒佈及修訂的2021年版負面清單和《鼓勵外商投資產業目錄(2021年版)》(「鼓勵目錄」)監管。2021年版負面清單及鼓勵目錄將行業分為「鼓勵」、「限制」、「禁止」及「許可」(最後一類中包括在「鼓勵」、「限制」及「禁止」項下未列出的所有行業)。

據中國法律顧問確認，綜合聯屬實體從事的增值電信服務、互聯網文化業務及網絡發行活動業務屬於「禁止」類及「限制」類。

須遵守外商投資限制或禁止的業務概要載列如下：

#### **禁止業務**

#### ***互聯網文化業務***

根據2021年版負面清單，外國投資者被禁止持有任何從事互聯網文化業務(音樂除外)的企業股權。根據《互聯網文化管理暫行規定》(「互聯網文化規定」)，互聯網文化業務指提供互聯網文化產品及服務的活動，包括製作、複製、進口、發行及播放互聯網文化產品及其他活動。根據互聯網文化規定，進行經營性互聯網文化活動須持有網絡文化經營許可證。

---

## 合約安排

---

宜搜深圳、深圳達華通、深圳創圖及廣州天時通的主要業務涉及線上娛樂運營，包括遊戲及音樂發行，屬於互聯網文化規定範圍內。

截至最後實際可行日期，宜搜深圳、深圳達華通、深圳創圖及廣州天時通各自持有網絡文化經營許可證(利用信息網絡運營音樂及娛樂產品)。

此外，深圳宜遊、廣州樂點、宜搜北京、深圳泰特、上海贏告及深圳新動力的主要業務涉及互聯網文化活動，包括但不限於網絡廣告或數字閱讀平台服務，屬於互聯網文化規定範圍內。

截至最後實際可行日期，深圳宜遊、廣州樂點、宜搜北京、深圳泰特、上海贏告及深圳新動力各自持有網絡文化經營許可證(利用信息網絡運營動漫產品)。

### **網絡出版業務**

根據2021年版負面清單，外國投資者被禁止持有任何從事網絡出版業務的企業的股本權益。

由於北京宜科的主要業務涉及具有發行特徵的數字化作品發行，北京宜科的業務均屬於網絡出版業務範圍內。

截至最後實際可行日期，北京宜科持有網絡出版服務許可證。

### **限制業務**

### **增值電信服務**

根據《中華人民共和國電信條例》，外國投資者不得於任何從事增值電信服務的企業中持有超過50%的股權(受限於若干例外情況)。

---

## 合約安排

---

宜搜深圳、深圳達華通、深圳創圖、北京宜科、深圳宜遊、深圳新動力及深圳泰特涉及通過手機應用程式及網站提供互聯網信息服務，屬於「增值電信業務服務」範圍，並須持有《增值電信業務經營許可證》(信息服務業務：僅限互聯網信息服務)(含文化)不含信息搜索查詢業務、信息即時交互服務)(「ICP許可證」)及《增值電信業務經營許可證》(信息服務業務：不含互聯網信息服務)(「SP許可證」)，以經營涉及網絡影視及音頻內容經營、發行及播放網絡音樂、網絡節目及網絡表演的部分相關業務。

於最後實際可行日期，宜搜深圳、深圳達華通、深圳創圖、北京宜科、深圳宜遊及深圳新動力各自持有ICP許可證。

於最後實際可行日期，深圳泰特持有SP許可證。

我們認為，我們的互聯網文化業務、網絡出版業務及增值電信服務業務為我們的數字閱讀平台、數字營銷及網絡遊戲發行業務的基本組成部分及不可分割部分，因為(i)經中國法律顧問確認，數字閱讀平台、娛樂及廣告業務的經營屬於「互聯網文化活動」範圍內，而數字化作品出版則屬於「網絡出版」範圍內，根據2021年版負面清單，禁止外資擁有權；及(ii)本集團提供的增值電信服務，以及涉及提供互聯網信息服務的互聯網文化業務及網絡出版業務，構成我們線上推薦及網絡遊戲發行服務的一個組成部分。因此，本公司將互聯網文化業務及網絡出版業務從增值電信服務業務中分離出來，並將ICP許可證或SP許可證(視情況而定)與宜搜深圳、深圳達華通、深圳創圖、北京宜科、深圳宜遊、深圳新動力、深圳泰特及宜搜北京(其核心業務屬於2021年版負面清單下的「禁止業務」)以獨立實體分開持有實際上並不可行。

有關根據中國法律及法規於從事上述業務的中國公司的外資擁有權限制的進一步詳情，請參閱「監管概覽」一節。

---

## 合約安排

---

由國務院於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)載列外國投資者不得於提供增值電信服務(包括互聯網信息服務)的公司持有超過50%的股權。此外，於中國投資於外商投資增值電信企業的外國投資者須具有於海外經營增值電信業務的過往經驗及良好往績記錄(「資質要求」)。於2022年3月29日頒佈並於2022年5月1日生效的《國務院關於修改和廢止部分行政法規的決定》(「決定」)頒佈，以修訂若干法規條文，包括《外商投資電信企業管理規定》(2016年修訂)。資質要求已被刪除。

然而，根據於2022年修訂的最新《外商投資電信企業管理規定》，雖然外國投資者可投資於持有ICP許可證的實體(持有至多50%的股權且不得超過)，但外商投資後的實體是否可持有ICP許可證，仍需由工信部對其實質及功績進行審查。由於決定僅自2022年5月1日起生效，並無發佈詳細指引或實施辦法，未來對我們的影響仍不明朗，包括我們可能須達成的任何特定要求。另外，如上文所述，本公司將互聯網文化業務及網絡出版業務從增值電信服務業務中分離出來，並將ICP許可證或SP許可證(視情況而定)以獨立實體分開持有實際上並不可行，因此，截至最後實際可行日期，本公司不得持有宜搜深圳、深圳達華通、深圳創圖、北京宜科、深圳宜遊、深圳新動力及深圳泰特的股權。

此外，互聯網文化規定及2021年版負面清單仍有效且適用於本集團。根據2021年版負面清單，外國投資者被禁止持有任何從事互聯網文化業務(音樂除外)的企業或任何從事網絡出版業務的企業的股本權益。

鑒於宜搜深圳、深圳達華通、深圳宜遊、深圳創圖、宜搜北京、北京宜科、深圳泰特、廣州天時通、深圳新動力、廣州樂點及上海贏告(即綜合聯屬實體)運營外商禁止業務及外商限制業務，本公司目前不得持有該等公司的任何股本權益。相反，按照中國受外商投資限制行業的慣例，本公司將通過外商獨資企業(作為一方)與宜搜深圳及宜搜深圳登記股東(作為另一方)之間的合約安排，獲得對宜搜深圳及其附屬公司目前運營業務的實際控制權，並收取由此所產生的絕大部分經濟利益。合約安排容許將宜搜深圳及其附屬公司的經營業績及資產與負債根據香港財務報告準則綜合至我們的經營業績及資產與負債，猶如彼等為本集團的全資附屬公司。

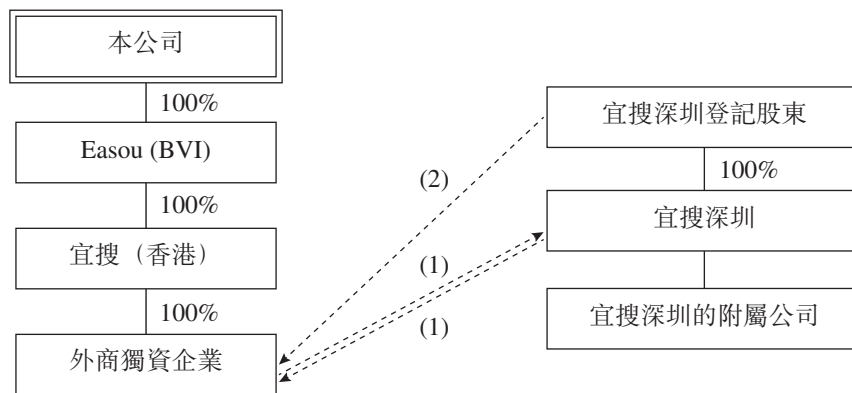


## 合約安排

基於上文所述及中國法律顧問的意見，我們認為經嚴謹設計的合約安排屬必要，使我們能在中國經營受外商投資限制的業務。我們將密切監察有關互聯網文化業務、網絡出版業務及增值電信服務的外商投資限制的法律法規的任何未來發展，並將採取所有必要行動以遵守適用法律、法規及特定規定或指引，包括重組公司架構(倘日後需要)，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

以下簡化圖說明根據合約安排由綜合聯屬實體到本集團的經濟利益流向：



—— 股權或股本權益

- - - - - 合約安排，包括獨家業務合作協議、獨家選擇權協議、股權質押協議、股東權利委託協議及配偶同意書

附註：

- (1) 根據獨家業務合作協議，外商獨資企業須提供技術支持、諮詢服務及其他服務以換取宜搜深圳的服務費。
- (2) 指：
  - (a) 宜搜深圳登記股東以外商獨資企業為受益人簽立，以收購宜搜深圳所有或部分股份及／或資產的獨家選擇權協議；
  - (b) 宜搜深圳登記股東簽立的股權質押協議，據此，宜搜深圳登記股東以外商獨資企業為受益人就宜搜深圳登記股東所持宜搜深圳的股份授出抵押權益；
  - (c) 宜搜深圳登記股東以外商獨資企業為受益人簽立，以行使所有股東於宜搜深圳的權利的股東權利委託協議；及
  - (d) 宜搜深圳各個人登記股東的配偶以外商獨資企業為受益人簽立的配偶同意書。

### 合約安排的重大條款概要

#### 獨家業務合作協議

根據外商獨資企業與宜搜深圳簽訂日期為2022年12月31日的獨家業務合作協議(「獨家業務合作協議」)，宜搜深圳同意委聘外商獨資企業為其技術支持、諮詢服務及其他服務的獨家提供商，以換取服務費。

根據獨家業務合作協議，服務費將由任何財政年度綜合聯屬實體的綜合溢利總額100%組成，並已抵銷綜合聯屬實體有關過往財政年度的任何累計虧絀(如有)及扣除該財政年度的運營成本、開支、稅項及其他法定供款。儘管有前文所述，外商獨資企業可根據中國稅務法規及慣例並參考綜合聯屬實體的經營狀況及發展，調整服務費的範圍及數額。

外商獨資企業須每月計算服務費，並向宜搜深圳開具相應發票。儘管有獨家業務合作協議的付款安排，外商獨資企業可調整服務費的付款時間及付款方式。

此外，未經外商獨資企業事先書面同意，於獨家業務合作協議期限內，綜合聯屬實體不得接納任何第三方就獨家業務合作協議的服務所提供的相同或任何類似服務及／或支援，且不得與任何第三方建立類似通過獨家業務合作協議所形成的合作關係。此外，未經外商獨資企業事先書面同意，綜合聯屬實體不得與任何第三方訂立有關提供相同或任何類似服務的任何書面或口頭協議。外商獨資企業可指定其他訂約方與綜合聯屬實體訂立若干協議，以向綜合聯屬實體提供獨家業務合作協議項下的服務。

獨家業務合作協議亦規定，外商獨資企業對綜合聯屬實體在履行獨家業務合作協議期間開發或創造的任何及所有知識產權擁有獨家自有權利及利益。

獨家業務合作協議將繼續有效，除非(a)根據獨家業務合作協議的條文終止；(b)由外商獨資企業書面終止；或(c)於宜搜深圳破產、清盤或解散時終止，屆時獨家業務合作協議將於破產、清盤或解散生效時終止。

---

## 合約安排

---

### 獨家選擇權協議

根據外商獨資企業、宜搜深圳與宜搜深圳登記股東訂立日期為2022年12月31日的獨家選擇權協議（「獨家選擇權協議」），宜搜深圳登記股東不可撤回及無條件地授予外商獨資企業獨家權利以：

- (a) 要求宜搜深圳登記股東於任何時間及不時按以下價格全部或部分轉讓彼等於宜搜深圳的任何或全部股份予外商獨資企業及／或其代名人：
  - (i) 購買時中國法律及法規所准許的最低價格，及倘外商獨資企業或其代名人行使獨家購買權的代價超過人民幣1元，則差額須由宜搜深圳登記股東向外商獨資企業或其代名人補償；或
  - (ii) 在中國法律及法規中並無此類條文的情況下，價格為人民幣1元；
- (b) 在任何時間向宜搜深圳或由其代名人向宜搜深圳購買宜搜深圳的全部或部分資產，包括但不限於宜搜深圳持有附屬公司的股本權益。

宜搜深圳及宜搜深圳登記股東已共同及個別不可撤回地就(其中包括)以下各項訂立契約：

- (i) 未經外商獨資企業事先書面同意，彼等不得以任何方式補充、更改或修訂宜搜深圳的業務範圍及章程文件，增加或減少其已發行股本，或以其他方式更改其股本架構；
- (ii) 彼等須維持宜搜深圳的公司存續，並按照良好的財務及商業標準及慣例，審慎及有效率地處理其業務及事務，而不會導致宜搜深圳遭到清算、暫停運營、清盤或解散；
- (iii) 未經外商獨資企業事先書面同意，彼等不得在獨家選擇權協議生效日期後的任何時間出售、轉讓、餽贈、質押或處置或促使宜搜深圳的管理層出售、轉讓、餽贈、質押或處置在綜合聯屬實體的任何資產(包括知識產權)業務或收益的任何合法或實益權益，或允許就任何抵押權益設立產權負擔；
- (iv) 彼等須促使宜搜深圳履行其於獨家選擇權協議、股權質押協議及股東權利委託協議項下的義務，並在未取得外商獨資企業的事先書面批准下，不得終止或促使宜搜深

---

## 合約安排

---

- 圳或宜搜深圳的管理層終止宜搜深圳訂立的合約安排，或訂立任何與合約安排有抵觸的協議；
- (v) 除在日常業務過程中所產生的負債、宜搜深圳的普通借款或已向外商獨資企業披露並獲其書面同意的負債外，彼等不會產生任何負債；
  - (vi) 宜搜深圳在日常業務過程中須一直經營其所有業務，以維持綜合聯屬實體的資產價值，並避免可能對綜合聯屬實體的經營狀況及資產價值造成不利影響的任何行動或不作為；
  - (vii) 未經外商獨資企業事先書面同意，彼等不得致使綜合聯屬實體在某一財政年度簽訂一次整筆清付或總價值超過人民幣20百萬元的任何重大合約或訂立任何重大交易，惟在日常業務過程中簽訂的合約除外；
  - (viii) 未經外商獨資企業事先書面同意，彼等不得致使綜合聯屬實體向任何人士提供任何貸款或擔保；
  - (ix) 倘外商獨資企業提出要求，則彼等應向外商獨資企業或其代名人提供有關宜搜深圳勞工、運營及財務狀況的所有資料；
  - (x) 倘外商獨資企業提出要求，則彼等須促使綜合聯屬實體向獲外商獨資企業接納的保險公司購買及維持保險，投保額及保險種類按照在外商獨資企業同意的地理區域內擁有類似業務及擁有類似物業或資產的公司一般適用者；
  - (xi) 未經外商獨資企業事先書面同意，彼等不得致使或允許綜合聯屬實體與任何人士分拆、合併或綜合、收購任何人士或投資於任何人士，或由任何人士收購；
  - (xii) 彼等須立即就有關綜合聯屬實體的資產、業務及收入而發生或可能發生的任何訴訟、仲裁或行政程序通知外商獨資企業，並按外商獨資企業的合理要求採取一切必要措施；
  - (xiii) 彼等須簽立一切必要或適當的文件，採取一切必要或適當的行動，提出一切必要或適當的申索，或為一切必要及適當的申索進行辯護，以維持綜合聯屬實體對其所有資產的所有權；
  - (xiv) 倘宜搜深圳登記股東或宜搜深圳未能履行其在適用法律下的稅務責任，以致外商獨資企業無法行使獨家購買權，則外商獨資企業有權要求宜搜深圳或宜搜深圳登記股

---

## 合約安排

---

東履行該等稅務責任，或要求宜搜深圳或宜搜深圳登記股東代宜搜深圳向外商獨資企業繳付該等稅款；

- (xv) 未經外商獨資企業事先書面同意，宜搜深圳不得以任何方式向其股東派發股息、紅利、分派利益及／或宜搜深圳登記股東所持任何資產及股本權益產生的其他收入。為免生疑問，外商獨資企業在本協議期限內及本協議終止時收到的所有利益不得返還予宜搜深圳登記股東；
- (xvi) 彼等須採納並促使其附屬公司及分公司按要求不時採用外商獨資企業制定的一切適用內部控制政策及制度；及
- (xvii) 在宜搜深圳清盤或解散時，彼等須在中國法律許可的範圍內，迅速促使宜搜深圳委任外商獨資企業指定的任何人士接管宜搜深圳的財產。

此外，宜搜深圳登記股東已就(其中包括)以下各項共同、個別及不可撤回地訂立契約：

- (i) 除股權質押協議外，未經外商獨資企業事先書面同意，彼等不得以任何其他方式出售、轉讓、質押或處置在宜搜深圳的合法或實益權益，或容許對該等抵押權益設立產權負擔，且彼等不得支持或簽署任何股東決議案以批准上述任何事宜；
- (ii) 每次行使獨家選擇權協議下的股權購買選擇權時，彼等須促使宜搜深圳及時召開宜搜深圳股東大會就根據獨家選擇權協議批准股份及資產轉讓進行表決；
- (iii) 未經外商獨資企業事先書面同意，彼等不得委任或罷免任何宜搜深圳董事、監事或其他高級人員，彼等須由宜搜深圳登記股東委任，且如外商獨資企業提出要求，亦不得委任或僱用外商獨資企業委任的人士為宜搜深圳的董事及高級人員；
- (iv) 未經外商獨資企業事先書面同意或登記宜搜深圳的股本或公司形式後，彼等不得支持或簽署任何股東決議案以批准宜搜深圳與任何人士合併、被任何人士收購或投資於任何人士；
- (v) 彼等須立即通知外商獨資企業任何有關彼等所持股份或資產的已發生或可能發生的訴訟、仲裁或行政程序；及

---

## 合約安排

---

(vi) 倘外商獨資企業、宜搜深圳及宜搜深圳登記股東之間存在潛在利益衝突，彼等須將外商獨資企業或本公司的權益保障私有化。

宜搜深圳登記股東亦已承諾，受限於相關法律及法規，倘獨家選擇權協議終止，則彼等將退還其所收取代價予外商獨資企業。

除非獨家選擇權協議獲書面終止或倘宜搜深圳登記股東持有的宜搜深圳股份或宜搜深圳的所有資產已合法轉讓予外商獨資企業或其代名人，否則獨家選擇權協議將仍然有效。

### **股權質押協議**

根據外商獨資企業、宜搜深圳與宜搜深圳登記股東訂立日期為2022年12月31日的股權質押協議（「股權質押協議」），宜搜深圳登記股東同意向外商獨資企業質押(i)彼等各自在宜搜深圳的所有股份，包括在訂立股權質押協議之後宜搜深圳登記股東可能認購的任何額外宜搜深圳股份；及(ii)彼等現時及未來與其在宜搜深圳的股份有關的權利、權益、分派或收入作為持續抵押權益，以保證履行合約義務及支付未償還債項。

在質押期間，宜搜深圳登記股東有權就質押股份收取分派股息，但須促使宜搜深圳及宜搜深圳同意不派發任何股息或採納任何利潤分派計劃。倘宜搜深圳登記股東就質押股份獲得股息或其他利潤分派以外的任何性質的經濟利益，則宜搜深圳登記股東須應外商獨資企業的要求指示宜搜深圳將有關款項直接匯入外商獨資企業指定的銀行賬戶，而未經外商獨資企業事先書面同意，宜搜深圳登記股東不得使用該賬戶。

有關宜搜深圳的承諾在完成向有關的市場監管當局登記後生效，直至宜搜深圳登記股東及宜搜深圳在相關合約安排下的所有合約責任全部履行，以及宜搜深圳登記股東及宜搜深圳在相關合約安排下的所有未償還債項悉數支付為止。

一旦發生違約事件（定義見股權質押協議），宜搜深圳登記股東須立即書面通知外商獨資企業。除非違約事件已按外商獨資企業信納的方式成功解決，否則外商獨資企業在發生違約事件時或之後任何時間須向宜搜深圳登記股東發出違約事件的書面通知，並有權行使適用的

---

## 合約安排

---

中國法律及股權質押協議項下的所有權利及權力以糾正違約事件，包括但不限於根據有關股本權益轉換或來自拍賣或出售股份所得款項的貨幣估值優先支付股份。

有關綜合聯屬實體的股份質押已根據中國法律及法規在相關中國政府機關登記。

### **股東權利委託協議**

根據外商獨資企業、宜搜深圳與宜搜深圳登記股東訂立日期為2022年12月31日的股東權利委託協議(「股東權利委託協議」)，宜搜深圳登記股東不可撤回及獨家授權外商獨資企業或其代名人(包括但不限於外商獨資企業的董事、繼任人及／或清盤人)代表彼等根據適用法律、法規及宜搜深圳組織章程細則行使彼等就宜搜深圳股份擁有的任何及全部投票權及其他權利，包括但不限於以下權利：

- (i) 代表宜搜深圳登記股東建議、召開及出席宜搜深圳股東大會，接收任何股東大會的通知並簽署會議記錄及決議案、就有關大會上的所有事項(包括但不限於委任、選舉或免除宜搜深圳的董事、法定代表、監事及高級管理層)行使表決權，簽立須由宜搜深圳登記股東簽立的任何文件，以及代表宜搜深圳提交有關文件，以便於相關市場監管當局備案；
- (ii) 代表宜搜深圳登記股東授權或議決有關處置宜搜深圳資產的事項；
- (iii) 代表宜搜深圳登記股東議決有關宜搜深圳的解散及清盤，以及成立清盤委員會，並在清盤期間按照適用法律行使清盤委員會的權力及職能；
- (iv) 轉讓及以任何其他方式處置宜搜深圳登記股東持有的宜搜深圳股份及代表宜搜深圳登記股東就此目的簽立所有必需文件及履行所有必需步驟；及
- (v) 其他適用中國法律及法規及宜搜深圳組織章程細則(及經不時修訂)所規定的作為宜搜深圳股東的有關其他權利。

根據股東權利委託協議，宜搜深圳登記股東不得轉讓或承諾轉讓其在宜搜深圳的全部或任何股份或為該等股份設立以外商獨資企業或其代名人以外的任何實體或個人為受益人的任何質押或產權負擔。倘任何宜搜深圳登記股東在外商獨資企業的同意下轉讓其在宜搜深圳的全部股份，則有關宜搜深圳登記股東在轉讓其在宜搜深圳的全部股份後即不再是股東權利委

---

## 合約安排

---

託協議的訂約方，但其他宜搜深圳登記股東在股東權利委託協議項下的義務及承諾在任何方面均不受影響。在外商獨資企業同意下，宜搜深圳登記股東轉讓宜搜深圳股份時，均取決於承讓人承諾承擔轉讓的宜搜深圳登記股東在股東權利委託協議項下的權利及義務，並代替轉讓的宜搜深圳登記股東成為股東權利委託協議的訂約方。

由於股東權利委託協議，本公司可通過外商獨資企業行使對為宜搜深圳經濟表現帶來最重大影響活動的管理控制。

股東權利委託協議將仍然有效，直至(其中包括)外商獨資企業或其代名人已合法收購宜搜深圳的所有股份及／或資產為止。

### 配偶同意書

汪先生、趙先生、陳先生及呂先生各自的配偶已簽署一份配偶同意書，據此，簽署協議的配偶無條件及不可撤回地同意彼等知悉獨家選擇權協議、股權質押協議及股東權利委託協議，且對該等合約安排並無異議。

簽署協議的配偶同意：(i)彼等各自的配偶作為宜搜深圳登記股東所持有的任何現有或未來股份不屬於其共同財產的範圍；(ii)彼等各自不會採取任何與合約安排有抵觸的措施；及(iii)彼等各自將採取任何必要的措施促使合約安排的執行。

### 合約安排的共同條款

#### 爭議解決

合約安排項下各協議均載有爭議解決條文。根據有關條文，倘履行合約安排產生任何爭議或出現與合約安排有關的任何爭議，任何一方均有權根據當時有效的仲裁規則提交相關爭議至深圳國際仲裁院進行仲裁。

仲裁結果為最終及對所有訂約方均具約束力。爭議解決條文亦規定，仲裁庭可就宜搜深圳的股份或資產或強制性救濟(例如限制業務的進行、限制或限定股份或資產的轉讓或出售)判定補救措施，或命令宜搜深圳清盤；任何一方均可向香港、開曼群島(即本公司註冊成立地點)、中國及宜搜深圳主要資產所在地法院申請臨時補救措施或強制性救濟。



---

## 合約安排

---

然而，中國法律顧問告知，上述條文可能不會在中國法律下強制執行。例如，仲裁庭無權授出該等強制性濟助，亦無權根據中國現行法律責令宜搜深圳清盤。此外，香港及開曼群島等海外法院發出的臨時補救辦法或強制執行令，在中國未必會得到認可或強制執行。

由於上文所述，倘宜搜深圳或宜搜深圳登記股東違反合約安排的任何條款，我們可能無法及時獲得足夠補償，及我們全面有效控制宜搜深圳及開展業務的能力可能會受到重大不利影響。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」一節。

### 繼承

據中國法律顧問告知，受限於《中華人民共和國民法典》繼承編，合約安排所載條文對宜搜深圳登記股東的任何繼承人亦具有約束力，猶如有關繼承人為合約安排的簽署方。因此，繼承人的任何違反將被視為違反合約安排。根據《中華人民共和國民法典》，法定繼承人包括配偶、子女、父母、兄弟姐妹、祖父母及外祖父母。倘出現違約，則外商獨資企業可對繼承人行使其權利。

### 虧損分擔

根據相關中國法律及法規，本公司或外商獨資企業均無法律規定須分擔綜合聯屬實體的虧損或向綜合聯屬實體提供財務支援。此外，綜合聯屬實體為有限責任公司，須對其本身的債務及虧損以及所擁有的資產及財產承擔全部責任。

儘管有上文所述，鑒於本集團通過持有必要的中國經營許可證及批准的綜合聯屬實體在中國進行若干業務活動，並根據適用的會計原則將其財務狀況及經營業績綜合至本集團財務報表中，倘綜合聯屬實體蒙受損失，本公司業務、財務狀況及經營業績將受到不利影響。

### 清盤

根據股東權利委託協議，宜搜深圳登記股東已承諾，外商獨資企業或其代名人有權在宜搜深圳清盤時委任宜搜深圳清盤委員會的成員。根據股權質押協議，倘中國法律規定強制性清盤，於清盤完成後，宜搜深圳股東須在中國法律允許的範圍內，將其自清盤所收取的所得款項作為餽贈贈予外商獨資企業或其指定人員。

---

## 合約安排

---

因此，倘宜搜深圳清盤，外商獨資企業有權根據合約安排為本公司債權人及股東的利益獲得宜搜深圳的清盤所得款項。

### 保險

我們的業務經營涉及若干風險，尤其是與公司架構及合約安排相關者。有關我們的合約安排的重大風險之詳細討論載於「風險因素—與我們的合約安排有關的風險」一節。我們已確認就與業務責任或中斷有關的風險投保的成本，以及以商業上合理的條款購買有關保險的困難，使我們不可能購買有關保險。因此，截至最後實際可行日期，我們並無購買任何保險以涵蓋與合約安排有關的風險。

### 我們的確認

董事確認，截至最後實際可行日期，我們並無於根據合約安排通過綜合聯屬實體營其業務時遭遇任何中國監管機構的任何干預或妨礙。

### 合約安排的合法性

我們相信合約安排乃嚴謹制定，以盡量減少與相關中國法律及法規的潛在衝突。

(a) 就根據ICP許可證提供增值電信服務及合約安排而言，中國法律顧問：

- (i) 於2022年12月與深圳市通信管理局進行訪談，並獲得口頭確認，即(1)合約安排毋須獲得相關機構的任何批准或備案要求；(2)合約安排並未違反相關中國法律法規；及(3)合約安排所擬作出的安排將不會影響本集團持有的ICP許可證的有效性；
- (ii) 於2023年1月向北京市通信管理局口頭諮詢，並獲得口頭確認，即(1)合約安排毋須獲得相關部門的任何批准、同意或備案要求；及(2)合約安排並未違反相關中國法律法規；
- (iii) 於2023年1月向工信部口頭諮詢，並獲得口頭確認，即(1)合約安排不受主管部門的任何批准、同意或備案要求的約束；(2)合約安排並未違反相關中國法律法規；

---

## 合約安排

---

- (b) 就網絡文化經營許可證下的互聯網文化業務經營及合約安排而言，中國法律顧問：
- (i) 於2022年12月與廣東省文化和旅遊廳進行訪談，並於2023年2月口頭諮詢深圳市文化廣電旅遊體育局，並獲得確認，即(1)合約安排毋須取得上述部門的任何批准、同意或備案要求；及(2)合約安排並未違反相關中國法律法規；
  - (ii) 於2023年1月向北京市文化和旅遊局口頭諮詢，並獲得確認，即(1)合約安排毋須取得任何主管部門的批准、同意或備案要求；及(2)合約安排並未違反相關中國法律法規；
  - (iii) 於2023年1月向廣州市文化廣電旅遊和體育局及上海文化和旅遊局口頭諮詢，並獲得確認，即(1)合約安排毋須取得相關部門的任何批准，同意或備案要求，除非持有網絡文化經營許可證的業務實體出現股權變化；及(2)合約安排並未違反相關中國法律法規；
- (c) 就網絡出版服務許可證項下的網絡出版業務而言，中國法律顧問：
- (i) 於2023年2月與深圳市委宣傳部深圳市新聞出版局進行面談，並獲得口頭確認，即(1)合約安排毋須取得有關部門的任何批准、同意或備案要求；(2)合約安排為企業獨立經營的形式，並未違反相關中國法律法規；(3)有關部門未對合約安排表示任何反對；及(4)合約安排擬作出的安排將不會影響宜搜深圳持有的網絡出版服務許可證的有效性。

---

## 合約安排

---

基於上文所述，中國法律顧問認為：

- (a) 上述機構為管理本公司主要業務的政府主管機構；及
- (b) 合約安排現時不受有效的中國法律法規所禁止。

此外，基於上文所述，中國法律顧問認為：

- (a) 各協議的訂約方有權簽立協議，並履行彼等各自於各協議項下的責任，而各協議對有關訂約方具約束力；
- (b) 合約安排將不屬於《中華人民共和國民法典》所列明的情況，以致令有關安排根據《中華人民共和國民法典》屬無效行為；
- (c) 概無合約安排違反外商獨資企業及宜搜深圳的組織章程細則的任何條文；
- (d) 各合約安排的訂約方毋須向中國政府機關取得任何批准或授權，惟以下各項除外：
  - (i) 外商獨資企業行使其於獨家選擇權協議下的選擇權以收購於宜搜深圳的全部或部分股份，須取得中國政府機關批准、同意、向其備案及／或登記；
  - (ii) 股權質押協議項下擬進行的任何股份質押，須在市場監管主管行政部門登記；
  - (iii) 獨家業務合作協議項下的知識產權轉讓及許可證可能需要取得相關政府部門的批准及／或登記；及
  - (iv) 合約安排的爭議解決條文項下規定的仲裁裁決／臨時補救方法，須於強制執行前獲中國法院確認；及
- (e) 各合約安排均有效、具有法律約束力，且可根據中國法律及法規強制執行，惟有關仲裁庭可能判處的補救措施以及具司法管轄權的法院授出臨時補救措施支持仲裁及我們的綜合聯屬實體清盤安排的權力的若干條款及宜搜深圳清盤時清盤委員會的構成條款除外。

---

## 合約安排

---

中國法律及法規存在不確定性，而中國立法、行政、司法或仲裁機構對法律詮釋具有廣泛酌情權力。因此，概不保證中國監管機構日後將不會採取與中國法律顧問的上述意見相反或不同的觀點。中國政府機關日後亦可能實施可能致使合約安排無效的法律或法規。有關風險的進一步詳情，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」一節。

基於上文及誠如中國法律顧問所告知，根據與相關政府部門的訪談及口頭諮詢及市場慣例：

- (i) 中國有效的法律及法規目前並無禁止採納合約安排；
- (ii) 合約安排的內容、簽立及履行並不構成違反相關中國法律及法規；及
- (iii) 合約安排項下的權利及義務對所有訂約方均具有法律約束力。

鑒於合約安排將構成本公司的不獲豁免持續關連交易，我們已向聯交所尋求而聯交所亦已授出豁免，有關詳情於「持續關連交易」一節披露。

### 中國關於外商投資的立法發展

#### 《外商投資法》的背景

《外商投資法》由全國人大於2019年3月15日批准並於2020年1月1日生效。《實施條例》由國務院於2019年12月26日頒佈並於2020年1月1日生效。《外商投資法》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》，成為在中國進行外商投資的法律基礎。《外商投資法》規定若干形式的外商投資，但並無明確規定合約安排為外商投資的一種形式。《實施條例》亦無提及外商投資是否包括合約安排。

#### 《外商投資法》對合約安排的潛在影響

通過合約安排開展業務已被包括本集團在內的許多中國公司採用。我們利用合約安排控制綜合聯屬實體（我們通過其在中國運營業務）。誠如中國法律顧問所告知，由於《外商投資法》未將合約安排指定為外商投資，且倘未來法律、法規和國務院制定的規定未將合約安

---

## 合約安排

---

排歸為外商投資的形式，則我們的合約安排整體以及構成合約安排的每份協議均不會受到影響，並將繼續合法有效且對訂約方具約束力，有關例外情況，請參閱本節「合約安排的合法性」。

儘管有上文所述，《外商投資法》規定，外商投資包括「外國投資者在中國境內進行的法律、行政法規或者國務院規定的規定的其他方式的投資」，但並未闡述「其他方式」的涵義。未來法律、行政法規或國務院規定的規定可能會將合約安排視為外商投資的一種形式，屆時將無法確定相關合約安排是否會被視為違反外商投資准入要求，以及上述合約安排將會被如何處理。因此，概無法保證合約安排及綜合聯屬實體的業務將來不會因中國法律及法規的變化而受到重大不利影響。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—倘中國政府認為於中國設立本公司業務經營架構之合約安排不符合有關外商投資互聯網及其他相關業務的適用中國法律及法規，或倘該等法律及法規或其詮釋未來出現變動，則我們可能遭受嚴重後果，包括處罰、合約安排被宣告無效或被迫放棄我們於有關業務中的權益」。

如果相關業務不再屬於2021年版負面清單所規定的禁止目錄或某些外商投資准入條件和許可目錄，並且我們可以根據中國法律及法規合法經營我們的業務，外商獨資企業將行使獨家選擇權協議下的選擇權，以收購可變利益實體的股本權益／資產，並根據相關政府部門的任何適用批准以及相關政府部門的任何申請或審批程序解除合約安排。

### 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) 實施及遵守合約安排過程中出現的重大問題或政府機關的任何監管問詢將於發生時呈報董事會審閱及討論(如有需要)；
- (b) 董事會將最少每年審閱履行及遵守合約安排的整體情況一次；
- (c) 本公司將於年報中披露履行及遵守合約安排的整體情況；及

---

## 合約安排

---

- (d) 本公司將於有需要時委聘外部法律顧問或其他專業顧問，協助董事會審閱合約安排的實施情況、審閱外商獨資企業及綜合聯屬實體的法律合規情況，以處理合約安排引致的特定問題或事宜。

### 合約安排的會計方面

根據獨家業務合作協議，訂約方協定，考慮到外商獨資企業提供的服務，宜搜深圳須向外商獨資企業繳付服務費。服務費須包括綜合聯屬實體的綜合溢利總額，並已扣除綜合聯屬實體在過往財政年度的任何累計虧絀、運營成本、開支、稅項及其他法定供款。

此外，根據股權質押協議，宜搜深圳登記股東有權收取就質押股份分派的股息，但須促使宜搜深圳不派發任何股息或採納任何利潤分派計劃。倘宜搜深圳登記股東就質押股份獲得股息或其他利潤分派以外的任何性質的經濟利益，則在外商獨資企業的要求下，宜搜深圳登記股東須指示宜搜深圳將有關款項直接匯入外商獨資企業指定的銀行賬戶。

由於合約安排，外商獨資企業可實際控制、確認及接受綜合聯屬實體的業務及運營的絕大部分經濟利益。因此，綜合聯屬實體被視為本公司的受控制結構性實體，並由本公司合併入賬。綜合聯屬實體業績的合併基準於本招股章程附錄一所載會計師報告附註3披露。

---

## 與控股股東的關係

---

### 控股股東

於最後實際可行日期，汪先生通過Growth Value、Fase Ltd及齊遠持有106,855,884股股份，佔本公司已發行股本約34.02%。緊隨全球發售完成後(假設首次公開發售前優先股獲悉數轉換及不計及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能發行的任何股份)，汪先生通過Growth Value、Fase Ltd及齊遠將持有並有權於股東大會上行使佔本公司已發行股本約32.49%的股份附帶的投票權。因此，於全球發售完成後，汪先生、Growth Value、Fase Ltd及齊遠將為控股股東。

於Hope信託成立時，Growth Value由汪先生控制，乃因其(i)由齊遠(由招商永隆信託有限公司(作為Hope信託的受託人)全資擁有)擁有99%；及(ii)由Fase Ltd(由汪先生全資擁有)擁有1%。Hope信託為由汪先生(作為財產授予人及保護人)與獨立受託人招商永隆信託有限公司(作為受託人)以汪先生及其家人為受益人設立的不可撤銷保留權力信託。汪先生亦為Growth Value及Fase Ltd的唯一董事，該兩家公司均為並無實質業務運營的投資控股公司。

有關控股股東緊接全球發售完成前及緊隨全球發售完成後的股權詳情，請參閱本招股章程「歷史、重組及公司架構」一節。

### 控股股東的其他業務或權益

控股股東確認，於最後實際可行日期，概無控股股東及彼等各自的緊密聯繫人在與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭的任何業務中擁有任何權益，而須根據上市規則第8.10條予以披露。

為確保本集團與控股股東的其他業務及／或權益之間不會構成競爭，控股股東已於2024年5月27日訂立以本公司為受益人的不競爭契據，致使彼等將不會並促使彼等各自的緊密聯繫人(本集團除外)不會直接或間接從事可能與本集團業務構成重大競爭的任何業務，或持有其任何權利或權益或以其他方式參與。

### 獨立於控股股東

經考慮下列因素，董事認為，於全球發售完成後，我們能獨立於控股股東及彼等各自的緊密聯繫人進行業務。



---

## 與控股股東的關係

---

### 管理獨立

董事會由九名董事組成，其中包括三名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事。

儘管執行董事之一汪先生亦為控股股東之一，所有其他董事及高級管理層均具備擔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定的相關管理及／或行業相關經驗。權力及權限的平衡通過高級管理層及董事會的運作確保。我們認為，從管理角度來看，基於下列理由，本公司能獨立於控股股東及彼等各自的緊密聯繫人進行業務：

- (a) 各董事知悉其作為董事的受信責任，規定(其中包括)彼為本公司的利益並符合本公司的利益而行事，並不允許其作為董事的責任與其個人利益之間存在任何衝突；
- (b) 我們的日常管理及運營乃由高級管理層團隊進行，其所有成員均於本公司從事的行業擁有豐富經驗，因此將能作出符合本集團最佳利益的商業決定。有關本公司高級管理層團隊的業內經驗詳情，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」一節；
- (c) 我們有三名獨立非執行董事，本公司的若干事宜總須提交獨立非執行董事審查；
- (d) 倘本集團與董事及／或其聯繫人之間將訂立的任何交易產生潛在利益衝突，彼須放棄投票，並不會計入投票的法定人數；及
- (e) 我們已採納一系列企業管治措施，以管理本集團與控股股東之間的利益衝突(如有)，從而支持我們的獨立管理。有關詳情，請參閱本節「企業管治措施」一段。

基於上文所述，董事相信，於全球發售後，董事會整體及連同高級管理層能獨立於控股股東及彼等各自的緊密聯繫人於本集團履行管理角色。

---

## 與控股股東的關係

---

### 運營獨立

儘管控股股東將於上市後保留於本公司的重大權益，我們擁有獨立就業務運營作出所有決定並進行業務運營的全面權利，而我們能獨立於控股股東及彼等各自的緊密聯繫人運營業務，理由如下：

- (a) 我們並無在業務發展、員工配置、物流、行政、融資、內部審核、資訊科技、銷售及營銷或公司秘書職能上依賴控股股東及彼等各自的緊密聯繫人。我們設有本身的部門及職能團隊專注於此等範疇。每個部門具有明確的職責及職能劃分，由董事會決定，以促進業務發展的效率、效益及質素，預期將繼續與控股股東及彼等各自的緊密聯繫人個別及獨立運作；
- (b) 我們能獨立接觸供應商及客戶，並設有獨立管理團隊處理我們的日常運營；
- (c) 我們擁有進行及運營主要業務所需的所有相關牌照、證書、設施及知識產權，而我們在資本及僱員方面擁有充足運營能力以獨立運營；及
- (d) 我們已設立保障股東利益及避免控股股東在損害本集團利益的情況下謀求本身利益的企業管治程序。有關詳情，請參閱本節「企業管治措施」一段。

有關本集團與汪先生及汪氏中國特殊目的公司之間於全球發售完成後將繼續進行及與我們的合約安排有關的持續關連交易的詳情載於本招股章程「持續關連交易」及「合約安排」各節。董事認為，(i)合約安排對本集團的法律架構及業務運營至為重要；及(ii)合約安排乃按一般商業條款或有利於本集團的條款，在本集團的日常及一般業務過程中訂立，預期不會對我們的整體運營獨立性構成影響。

基於上文所述，董事相信我們能獨立於控股股東及彼等各自的緊密聯繫人運營。

---

## 與控股股東的關係

---

### 財務獨立

於往績記錄期間，本集團自中國持牌銀行借入的銀行借款以汪先生提供的個人擔保作抵押。截至最後實際可行日期，有關銀行貸款已悉數償還或結算，或汪先生提供的個人擔保將悉數解除並由本公司及／或集團公司提供的公司擔保取代。

除上文所披露者外，我們的控股股東或彼等各自的緊密聯繫人並無向本集團提供其他財務援助。

我們相信我們能在財務上獨立於控股股東及彼等各自的緊密聯繫人，原因是：

- (a) 我們設有獨立的財務制度，並根據本集團本身的業務需要作出財務決定；
- (b) 我們設有內部控制及會計制度，以及履行財政職能的獨立財務部；
- (c) 我們預期我們的營運資金將由運營活動所產生的現金流量、銀行貸款及全球發售所得款項撥付，而我們預期不會於上市後依賴汪先生及其緊密聯繫人融資；
- (d) 我們能獨立地自外部資源取得融資，毋須依賴控股股東及彼等各自的聯繫人提供任何擔保或抵押；及
- (e) 我們擁有充足資金以獨立運營業務，並擁有足夠內部資源及信用概況以支持我們的日常運營。

### 不競爭契據

控股股東(統稱及各自稱為「契約承諾人」)已訂立以本公司為受益人的不競爭契據，據此，各契約承諾人已共同及個別(其中包括)不可撤回地及無條件地向本公司承諾，於不競爭契據仍然有效的期間(「相關期間」)內，契約承諾人將不會並將促使彼等各自的緊密聯繫人(本集團的成員公司除外)不會(i)直接或間接參與直接或間接與本招股章程所披露本集團現時從事的業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務(本集團業務除外)(統稱「受限制業務」)；或(ii)於與受限制業務直接或間接構成競爭的任何公司或業務持有股份或權益，或進行任何受限制業務，惟控股股東及彼等各自的緊密聯繫人於從事與受限制業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務的任何公司的股本總額中持有少於10%，而彼等並無控制該公司董事會組成除

---

## 與控股股東的關係

---

外(「非控制權益」)。上述限制於下列情況並不適用於任何控股股東及其緊密聯繫人的業務：  
(i)上市後本集團從事的新業務並非受限制業務；(ii)控股股東持有於認可證券交易所上市的公司(本集團除外)的股份權益，惟該公司進行或從事的任何受限制業務(及其有關資產)佔該公司綜合營業額或綜合資產少於5%(誠如該公司的最新經審核賬目所示)，或控股股東及／或彼等各自的緊密聯繫人合共持有的股份總數不超過有關公司該類別已發行股份的5%，而該控股股東及／或彼等各自的緊密聯繫人無權委任該公司的大部分董事，該公司應存在最少另一名股東，且其於該公司的股權應多於控股股東及彼等各自的緊密聯繫人合共持有的股份總數；或(iii)該業務曾為受限制業務，但本集團自此不再從事該業務。

此外，控股股東已共同及個別承諾，倘彼或其任何緊密聯繫人識別／獲提供有關受限制業務的任何新業務投資／其他商機(「競爭商機」)，彼須及須促使其緊密聯繫人及時通過於識別目標公司(如相關)後30個營業日內發出書面通知(「要約通知」)向本公司轉介該競爭商機，競爭商機的性質、投資或收購成本及本公司考慮是否接受該競爭商機合理所需的一切其他詳情。

於接獲要約通知後，本公司將決定是否追求或拒絕競爭商機。本公司將考慮接受獲提供的競爭商機的財務影響、競爭商機的性質是否與本集團的戰略及發展計劃相符，以及本集團業務的整體市況。本公司須於收訖上述書面通知後30個營業日內以書面通知控股股東其是否接受或拒絕競爭商機的決定。

倘控股股東接獲本公司拒絕該競爭商機的通知，或本公司未能於上述30個營業日期間內回覆，則彼有權但無責任接受該競爭商機。倘控股股東接受該競爭商機的性質、條款或條件出現任何重大變動，彼等將向本公司轉介該經修訂競爭商機，猶如該經修訂競爭商機為一項新的競爭商機。

本集團僅可在獲得全體獨立非執行董事(並無於有關機會中擁有任何權益者)批准後，方可行使或拒絕優先購買權。有關控股股東及其他有利益衝突的董事(如有)不得參與就考慮該

---

## 與控股股東的關係

---

商機而召開的所有董事會會議(包括但不限於獨立非執行董事考慮是否行使優先購買權的有關會議)及在會上投票，且不得計入法定人數。

就上述目的而言，相關期間指上市日期開始，並於下列日期兩者中較早者屆滿的期間：

- (a) 就控股股東而言，控股股東及彼等各自的緊密聯繫人不再為本公司控股股東的日期；或
- (b) 股份不再於聯交所上市及買賣(不包括因任何其他原因股份於聯交所暫時停牌或暫停買賣)。

控股股東進一步向我們承諾彼等將竭盡所能提供及促使其緊密聯繫人竭盡所能提供獨立非執行董事進行年度審查所需的一切資料，以執行不競爭契據。彼等將根據企業管治報告的自願披露原則於年報中作出有關遵守不競爭契據的年度聲明。

### 企業管治措施

本公司將遵守上市規則附錄C1《企業管治守則》的條文，當中載有良好企業管治的原則。

董事認同良好企業管治在保障股東利益方面的重要性。我們將採取下列措施，以堅守良好企業管治標準，及避免本集團與控股股東之間的潛在利益衝突：

- (a) 為籌備上市，我們已有條件採納符合上市規則的組織章程細則。具體而言，根據組織章程細則，除非另有規定，否則董事不得就批准該董事或其任何聯繫人(本集團任何成員公司除外)於其中擁有重大利益的任何合約或安排或任何其他建議的任何決議案投票，而該董事亦不得計入出席會議的法定人數內；
- (b) 倘須就考慮任何控股股東或彼等各自的聯繫人擁有重大利益的建議交易舉行股東大會，控股股東將不會就決議案投票，亦不會計入投票的法定人數；
- (c) 本公司已制定內部控制機制，以識別關連交易。於上市後，倘本公司與汪先生或其任何聯繫人訂立關連交易，則本公司將遵守適用上市規則；

---

## 與控股股東的關係

---

- (d) 獨立非執行董事將每年審查本集團與汪先生之間是否存在任何利益衝突，並提供公正而專業的意見，以保障少數股東的利益；
- (e) 本公司將取得(i)控股股東遵守不競爭契據條款的年度確認書；(ii)控股股東就在年報中提述上述確認書發出的同意書；及(iii)我們及／或獨立非執行董事就我們審查及簽立不競爭契據可能合理要求的一切資料；
- (f) 獨立非執行董事將每年檢討控股股東是否遵守不競爭契據項下的不競爭承諾；
- (g) 本公司將於其年報中或通過公告披露獨立非執行董事所審查事宜的決定(連同基準)；
- (h) 倘董事合理要求獨立專業人士(例如財務顧問)的意見，委任該等獨立專業人士的費用將由本公司支付；及
- (i) 我們已委任華升資本有限公司為合規顧問，以就遵守上市規則向我們提供建議及指引，包括有關企業管治的各項規定。

基於上文所述，董事信納我們已訂立足夠企業管治措施，以管理上市後本集團與汪先生之間的利益衝突，並保障少數股東利益。

---

## 持續關連交易

---

### 概覽

本集團已與上市後將成為我們的關連人士的人士訂立以下交易，且該等交易預期將於上市日期後繼續進行。因此，根據上市規則第14A章，該等交易於上市後將構成本公司的持續關連交易。

### 關連人士

於上市後，以下人士(已與本集團訂立以下交易)將為本集團的關連人士：

姓名	與本集團的關係
汪先生	董事會主席、執行董事兼首席執行官及控股股東之一
汪氏中國特殊目的公司	董事會主席、執行董事兼首席執行官及控股股東之一 汪先生的受控法團
周媛	董事會主席、執行董事兼首席執行官及控股股東之一 汪先生的配偶
趙先生	執行董事兼首席運營官
吳顯莉	執行董事兼首席運營官趙先生的配偶
陳先生	執行董事、首席財務官兼聯席公司秘書
呂霞	執行董事、首席財務官兼聯席公司秘書陳先生的配偶

---

## 持續關連交易

---

### 須遵守申報、公告、通函及獨立股東批准規定的持續關連交易

#### 合約安排

##### 背景

誠如「合約安排」一節所披露，綜合聯屬實體的業務經營構成外商投資在中國的受限制業務。因此，我們無法直接收購綜合聯屬實體的全部股權。鑒於有關限制及為行使對綜合聯屬實體的實際控制權，我們已於2022年12月31日與宜搜深圳及宜搜深圳登記股東訂立合約安排，據此，本集團(i)從綜合聯屬實體獲得幾乎所有經濟利益，作為外商獨資企業向綜合聯屬實體提供服務的代價；(ii)通過外商獨資企業對綜合聯屬實體行使實際控制權；及(iii)在中國法律允許的範圍內持有購買全部或部分宜搜深圳股份的獨家選擇權。有關合約安排的主要條款詳情，請參閱本招股章程「合約安排」一節。

##### 上市規則涵義

合約安排項下擬進行的交易為本公司的持續關連交易，因此須遵守上市規則第14A章項下申報、公告及獨立股東批准之規定。董事(包括獨立非執行董事)認為(i)合約安排對本集團的法律架構及業務經營至為重要；及(ii)合約安排乃按一般商業條款或有利於本集團的條款，在本集團的日常業務過程中訂立，屬公平合理或對本集團有利，並符合股東的整體利益。因此，儘管合約安排項下擬進行的交易在技術上構成上市規則第14A章下的持續關連交易，但董事認為，鑒於本集團在合約安排項下關連交易規則方面處於特殊情況，就合約安排項下擬進行的所有交易而言，若嚴格遵守上市規則第14A章所載規定，包括(其中包括)公告及獨立股東批准之規定，將會令本公司承擔過重的負擔且不切實際，並會增加本公司不必要的行政成本。



### 申請豁免

#### 合約安排

就合約安排而言，我們已向聯交所申請，在股份於聯交所上市期間，豁免嚴格遵守(i)上市規則第14A.35及36條項下合約安排項下擬進行交易(根據上市規則第14A.105條)有關公告、通函及獨立股東批准的規定；(ii)根據上市規則第14A.53條就合約安排項下交易設定年度上限的規定；及(iii)根據上市規則第14A.52條項下將合約安排年期定為三年或以下的規定，而聯交所已授出有關豁免，惟須受下列條件所限：

#### (a) 未經獨立非執行董事批准不得作出更改

未經獨立非執行董事批准，不得更改構成合約安排的任何協議的條款。

#### (b) 未經獨立股東批准不得作出更改

除下文(d)段所述者外，未經獨立股東批准，不得更改構成合約安排的任何協議的條款。任何更改一經獨立股東批准，一概毋須根據上市規則第14A章另行刊發公告或取得獨立股東批准，除非及直至建議作出進一步的更改。然而，在本公司年報內有關合約安排的定期申報規定(如下文(e)段所載)仍將繼續適用。

#### (c) 經濟利益的靈活性

合約安排須繼續讓本集團可通過以下途徑獲得綜合聯屬實體所產生的經濟利益：(i)本集團收購綜合聯屬實體股權及／或資產的潛在權利(在中國適用法律容許的情況下)；(ii)在有關業務架構下，綜合聯屬實體所產生的純利(經扣除有關財政年度必要成本、開支、稅項及其他法定供款)絕大部分撥歸我們(致使根據獨家營運服務協議應付外商獨資企業的服務費金額不設年度上限)；及(iii)我們有權控制綜合聯屬實體的管理及營運，且實質上控制綜合聯屬實體的全部投票權。

#### (d) 續期及重複實施

合約安排為本公司及其擁有直接股權的附屬公司與綜合聯屬實體之間的關係訂立了可接受的框架，據此，在現有安排屆滿時，或對於本集團出於業務便利需要而有意設立的任何與本集團從事相同業務的現有或新設外商獨資企業或營運公司(包括分公司)而言，該框架可按

---

## 持續關連交易

---

照與本招股章程「合約安排」一節所述大致相同的條款及條件予以續期及／或重複實施，而毋須取得股東批准。然而，在續期／或重複實施合約安排時，本集團出於業務便利需要而可能設立的任何與本集團從事相同業務的現有或新設外商獨資企業或營運公司(包括分公司)的董事、首席執行官或主要股東將被視為本集團的關連人士，而該等關連人士與本集團之間的交易(類似合約安排項下的交易除外)須遵守上市規則第14A章的規定。此項條件須受中國有關法律、法規和批准所規限。

### (e) 持續申報及批准

我們將持續披露與合約安排有關的詳情如下：

- (i) 根據上市規則的有關條文，各財政期間存在的合約安排將於年報和年度賬目中披露。
- (ii) 獨立非執行董事將每年檢討合約安排，並於有關年度的年報和年度賬目中確認：
  - (1) 於該年進行的交易乃根據合約安排的有關條文訂立；
  - (2) 綜合聯屬實體並無向其股權持有人支付任何其後未以其他方式轉讓或轉撥予本集團的股息或其他分派；及
  - (3) 合約安排及本集團與綜合聯屬實體於相關財政期間根據上文(d)段訂立、續期或重複實施的任何新合約(如有)就本集團而言屬公平合理或有利，且符合本公司及股東的整體利益。
- (iii) 核數師將對根據合約安排進行的交易每年展開審閱程序，並向董事呈交函件及向聯交所提交副本，就根據合約安排進行的交易取得董事批准，及綜合聯屬實體並無向其股權持有人支付任何其後未以其他方式轉讓／轉撥予本集團的股息或其他分派進行確認。

---

## 持續關連交易

---

(iv) 就上市規則第14A章而言，尤其就「關連人士」的定義而言，綜合聯屬實體將被視為我們的全資附屬公司，而綜合聯屬實體的董事、最高行政人員或主要股東(定義見上市規則)及其聯繫人均會被視為我們的「關連人士」。因此，該等關連人士與本集團(就此而言包括綜合聯屬實體)之間的交易(合約安排項下的交易除外)須遵守上市規則第14A章。

綜合聯屬實體進一步承諾，在股份於聯交所上市期間，綜合聯屬實體將向本集團管理層及核數師提供查閱相關記錄的全面權限以便核數師就關連交易執行情序。

### 董事確認

董事(包括獨立非執行董事)認為(i)合約安排對本集團的法律架構及業務運營至為重要；及(ii)合約安排乃按一般商業條款或不遜於向本集團提供的條款，在本集團的日常業務過程中訂立，屬公平合理或對本集團有利，並符合股東的整體利益。

董事(包括獨立非執行董事)亦認為，就年期超過三年的合約安排的條款而言，該類合約安排訂立的期限屬公平及為一般商業慣例。

### 獨家保薦人確認

獨家保薦人認為，(i)構成合約安排的合約及其項下擬進行的交易對本集團的法律架構及業務運營至為重要；及(ii)合約安排乃按一般商業條款或不遜於向本集團提供的條款，在本集團的日常業務過程中訂立，屬公平合理或對本集團有利，並符合股東的整體利益。此外，獨家保薦人亦認為，就年期超過三年的合約安排的條款而言，該類合約安排訂立的期限屬公平及為一般商業慣例。

---

## 董事及高級管理層

---

### 董事會

董事會由九名成員組成，其中包括三名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事。

董事會負責管理及進行我們的業務，並對此擁有一般權力。下表載列有關董事的資料：

姓名	年齡	職位	加入本集團的時間	獲委任加入董事會的日期	主要職責	與其他董事或高級管理層的關係
汪溪 .....	48歲	執行董事、董事會主席兼首席執行官	2007年6月	2022年2月9日	負責就本集團的整體發展提供指引	無
陳鈞 .....	44歲	執行董事、首席財務官兼聯席公司秘書	2009年9月	2022年12月2日	負責本集團財務部的整體戰略性決定、日常管理及運營	無
趙磊 .....	47歲	執行董事兼首席運營官	2006年9月	2022年12月2日	負責本集團的整體戰略性決定、業務規劃，以及日常管理及運營	無
樂凌 .....	62歲	非執行董事	2015年12月	2022年12月2日	負責就本集團的整體發展提供指引	無

## 董事及高級管理層

姓名	年齡	職位	加入本集團 的時間	獲委任加入 董事會的日期	主要職責	與其他董事 或高級管理層 的關係
諸葛慶晨.....	34歲	非執行董事	2021年5月	2022年12月2日	負責就本集團 的整體發展 提供指引	無
甘鳴皋.....	46歲	非執行董事	2020年9月	2022年12月2日	負責就本集團 的整體發展 提供指引	無
朱劍峰.....	52歲	獨立非執行董事	2024年5月	2024年 5月17日 <sup>(2)</sup>	負責向董事會 提供獨立意 見	無
安穎川.....	46歲	獨立非執行董事	2019年5月 <sup>(1)</sup>	2024年 5月17日 <sup>(2)</sup>	負責向董事會 提供獨立意 見	無
孟雪.....	38歲	獨立非執行董事	2024年5月	2024年 5月17日 <sup>(2)</sup>	負責向董事會 提供獨立意 見	無

附註：

- (1) 安穎川先生加入本集團出任宜搜深圳獨立非執行董事當日。
- (2) 該等獨立非執行董事於2024年5月17日獲委任為董事會成員。每名獨立非執行董事於2024年5月17日與本公司簽訂一份委任函，自上市日期起計，初始任期為三年。

### 執行董事

汪溪先生，48歲，為本公司執行董事、董事會主席兼首席執行官。汪先生於2007年6月加入本集團。彼於2022年2月9日獲委任為董事，並於2022年12月2日調任為執行董事。彼負責就本集團的整體發展提供指引。

汪先生於管理方面擁有約24年經驗。於2000年3月至2007年5月，汪先生在深圳市訊天通信技術有限公司總裁辦擔任副總裁。彼隨後於2007年6月加入本集團出任首席執行官，主要負責宜搜深圳的日常運營及管理。於2009年1月及2015年12月，汪先生先後獲委任為宜搜深圳總經理及董事會主席。彼亦自2016年1月起一直擔任宜搜北京執行董事，並自2016年8月起一直擔任易醫康科技(北京)有限公司董事；該公司於其終止運營前主要從事自研產品的開發及銷售，主要包括旨在連接患者及醫生進行線上會診的應用程式。經汪先生確認，於最後實際可行日期，易醫康科技(北京)有限公司並無任何業務運營。鑑於上文所述及汪先生的主要工作重點是本集團的發展並為此投入大部分時間及精力，董事認為，汪先生將能投入足夠時間履行其作為本公司執行董事的職責。

汪先生於1998年7月畢業於中國西南財經大學，持有會計學學士學位。

陳鈞先生，44歲，為本公司執行董事、首席財務官兼聯席公司秘書。陳先生於2009年9月加入本集團。彼於2022年12月2日獲委任為執行董事，主要負責本集團財務部的整體戰略性決定、日常管理及運營。

陳先生於會計及金融業約有17年工作經驗。彼於2006年9月至2009年9月歷任安永華明會計師事務所深圳分公司審計員及高級審計員，主要負責審計。於2009年9月，陳先生加入本集團出任首席財務官，於2013年7月及2015年12月分別獲晉升為副總經理及獲委任為董事。自2013年8月起，彼亦一直擔任深圳創圖監事，並自2015年11月起一直擔任深圳泰特董事兼總經理。

陳先生於2002年7月畢業於中國北京工商大學，持有財務管理學士學位。彼亦於2004年12月取得英國泰恩河畔紐卡素大學國際金融分析碩士學位。自2009年7月起，陳先生一直為特許公認會計師公會(「ACCA」)的會員，並於2014年7月起成為ACCA的資深會員。

---

## 董事及高級管理層

---

趙磊先生，47歲，為本公司執行董事兼首席運營官。趙先生於2006年9月加入本集團。彼於2022年12月2日獲委任為執行董事，負責本集團的整體戰略性決定、業務規劃，以及日常管理及運營。

趙先生於管理方面擁有約22年工作經驗。於2002年3月至2006年9月，趙先生擔任深圳市訊天通信技術有限公司的商務總監。自2006年9月至2008年11月，趙先生擔任宜搜深圳副總裁。彼隨後於2008年11月至2013年2月擔任宜搜深圳高級副總裁。於2013年2月至2016年8月，趙先生擔任宜搜深圳首席運營官。彼亦於2015年12月至2016年8月擔任宜搜深圳董事。自2016年8月起，趙先生一直擔任宜搜深圳董事兼首席運營官。趙先生自2019年2月起亦一直擔任宜搜深圳的副總經理。於2007年2月，趙先生加入深圳達華通出任董事會主席，並自2011年11月起一直擔任該公司董事兼總經理，主要負責該公司的運營。自2014年3月起，彼亦一直擔任上海贏告監事。

趙先生於1997年7月畢業於中國中南民族大學，持有會計學學士學位。

### 非執行董事

樂凌先生，62歲，於2015年12月加入本集團出任宜搜深圳董事。彼於2022年12月2日獲委任為非執行董事，負責就本集團的整體發展提供指引。

樂先生於科技業及投資管理方面擁有約32年經驗。樂先生於1991年7月至1997年12月擔任美國國家半導體公司(National Semiconductor Corporation)工程師，主要負責產品研發；該公司於紐約證券交易所上市直至2011年(股份代號：NSM)，主要從事半導體設計及製造。彼其後於1998年1月至2000年11月擔任Catamaran Communications Inc.負責人，主要負責新產品市場推廣；該公司為開發高速通信芯片的初創公司。於2000年至2005年，樂先生擔任英飛凌科技股份公司(Infineon Technologies AG)總監，主要負責通訊產品市場；該公司為一家於法蘭克福證券交易所上市的公司(股份代號：IFX)，主要從事半導體設計與製造。於2005年7月至2008年11月，樂先生擔任科勝訊公司(Conexant Systems Inc.)執行總監，主要負責該公司中國區業務營運；該公司於納斯達克上市直至2011年(股份代號：CNXT)，主要從事半導體設計及製造。於離開Conexant Systems Inc.後，彼擔任卓然科技(Zoran Corporation)副總裁，主要負責該公司中國區管理；該公司於納斯達克上市直至2011年(股份代號：ZRAN)，主要從事電路設計及營銷。彼隨後擔任熵敏通訊技術有限公司(Entropic Communications Inc.)副總裁，主要負責該公司中國區業務及接入設備部管理；該公司於納斯達克上市直至2015年

---

## 董事及高級管理層

---

(股份代號：ENTR)，主要從事通信系統設備製造。隨後，彼為深圳前海海潤國際併購基金管理有限公司合夥人，主要負責該公司事業部管理；該公司主要從事股票投資、併購、重組及證券投資。自2016年7月起，彼一直擔任深圳利用投資管理有限公司合夥人，主要負責該公司的投資與管理；該公司主要從事資產及投資管理。

樂先生自2019年2月起一直擔任立昂技術股份有限公司獨立非執行董事；該公司於深圳證券交易所上市(股份代號：300603)，並為信息技術與應用方案提供商。樂先生亦自2021年9月起一直擔任廣東天波信息技術股份有限公司獨立非執行董事；該公司於NEEQ上市(股份代號：833839)，並為智能終端產品製造商、企業信息技術通信設備及解決方案提供商。

樂先生於1982年6月畢業於中國北京大學，持有天文物理學學士學位，並於1991年6月自美國柏克萊加州大學取得電子工程及計算機碩士學位。彼亦於1995年12月自美國聖荷西州立大學取得工商管理碩士學位。樂先生自2019年4月起為深圳證券交易所下的合資格獨立董事。彼獲投中信息及胡潤百富頒發投中一胡潤2016年度中國最佳跨境併購投資人。

諸葛慶晨先生(曾用名為諸慶晨)，34歲，於2021年5月加入本集團出任宜搜深圳董事。彼於2022年12月2日獲委任為非執行董事，負責就本集團的整體發展提供指引。

諸葛先生於企業管理方面擁有約六年經驗。諸葛先生自2018年5月起一直擔任蘇州軟銀華天創業投資管理合夥企業(有限合夥)投資部投資總監，主要負責創業投資及項目管理；該公司主要從事風險資本投資。彼自2021年3月起擔任深圳市康弘環保技術有限公司董事。彼亦自2021年4月起一直擔任上海拜安傳感技術有限公司、張家港美景榮化學工業有限公司及張家港華美生物材料有限公司董事。諸葛先生自2021年9月起一直擔任上海快倉智能科技有限公司監事；該公司主要從事物流倉儲場景的人工智能技術及自動化機器人開發。

諸葛先生於2023年6月畢業於中國上海交通大學，取得工商管理碩士學位。



---

## 董事及高級管理層

---

甘鳴皋先生，46歲，於2022年12月2日獲委任為非執行董事。彼於2020年9月加入本集團出任宜搜深圳非執行董事，負責就本集團的整體發展提供指引。

甘先生於投資管理方面擁有約10年經驗。自2013年7月起，彼一直擔任昆山琨玉股權投資管理有限公司董事總經理，主要負責股本投資及投後運營管理；該公司主要從事投資管理及相關信息諮詢服務。

甘先生於2000年7月畢業於中國復旦大學，持有國際企業管理學士學位，並於2007年3月自中國中歐國際工商學院取得工商管理碩士學位。

### 獨立非執行董事

朱劍峰先生，52歲，為本公司獨立非執行董事。彼於2024年5月17日獲委任為獨立非執行董事。朱先生負責向董事會提供獨立意見。

朱先生於管理方面擁有約19年經驗。於2004年6月至2005年7月，朱先生在捷普電子(深圳)有限公司擔任品質部經理。之後，彼於2005年7月至2007年12月擔任Case Logic Asia Pacific Ltd.代表辦事處經理，主要負責該公司的運營。於2010年7月至2012年1月，朱先生擔任五礦集團多尼爾房車有限公司項目副總裁。彼其後於2012年3月至2014年9月在麥肯特金融控股集團有限公司投資銀行部擔任經理。於2014年9月至2015年8月，彼於信業股權投資管理有限公司的全資附屬公司中證信業投資控股有限公司擔任副總經理，主要負責該公司運營。於2015年9月至2017年1月，朱先生在深圳前海南山金融發展有限公司擔任總經理。於2015年9月至2018年10月，彼亦於深圳市前海中證南山併購投資基金管理有限公司擔任總經理，負責該公司整體管理。其後，朱先生於2019年1月至2021年12月擔任清華大學深圳國際研究生院量化投資研究中心的研究員。於2019年1月至2022年1月，朱先生擔任武漢大學深圳研究院特聘教授。於2021年7月至2022年10月，朱先生於至成資本有限公司擔任董事總經理兼有關第1類、第4類及第9類受規管活動的持牌代表。自2022年11月起，朱先生一直擔任華金金融(國際)控股有限公司的業務推廣副總監。

---

## 董事及高級管理層

---

朱先生於1993年7月畢業於中國天津科技大學，持有機械工程系化工設備與機械學士學位。彼隨後於2008年1月取得中國清華大學工商管理碩士學位。於2013年6月，朱先生取得武漢大學工商管理學博士學位。彼亦於2016年11月在香港取得香港中文大學工商管理碩士學位。朱先生現任清華大學金融碩士兼職導師及武漢大學研究生院工商管理及金融碩士兼職導師。

安穎川先生，46歲，為本公司獨立非執行董事。彼於2019年5月加入本集團出任宜搜深圳獨立非執行董事並於2024年5月17日獲委任為本公司獨立非執行董事。安先生負責向董事會提供獨立意見。

安先生於會計及金融領域擁有約21年經驗。於2002年10月至2015年2月，彼任職於安永華明會計師事務所深圳分公司，離職前擔任高級經理，主要負責審計。自2015年2月起，安先生一直於深圳市通拓科技有限公司擔任首席財務官、投融資總監兼副總裁；該公司主要從事國內跨境電商出口零售。

安先生於2001年6月畢業於中國中央財經大學，持有會計學學士學位。安先生自2008年10月起為中國註冊會計師及自2012年7月起為香港會計師公會會員。

孟雪女士，38歲，為本公司獨立非執行董事。彼於2024年5月17日獲委任為本公司獨立非執行董事。孟女士負責向董事會提供獨立意見。

孟女士目前擔任北京天馳君泰律師事務所的合夥人。孟女士主要專注於金融領域的合規、風險控制及風險管理。

孟女士於2008年7月畢業於中國北京林業大學，持有日語學士學位。彼亦於2011年6月取得北京林業大學外語語言學及應用語言學碩士學位。孟女士自2016年起為中國註冊律師。

### 上市規則第13.51(2)條項下規定的披露

除上文所披露者外，董事概無涉及上市規則第13.51(2)(h)至(v)條所述的任何事件，而董事於緊接本招股章程日期前三年亦無擔任其他上市實體的董事。

---

## 董事及高級管理層

---

### 上市規則第3.09D條項下規定的披露

各董事確認其(i)已於2022年12月2日獲得上市規則第3.09D條所指的法律意見；及(ii)了解其根據上市規則作為聯交所上市發行人董事的義務。

### 上市規則第3.13條項下規定的披露

各獨立非執行董事確認(i)其就上市規則第3.13(1)至(8)條所述各項因素的獨立性；(ii)截至最後實際可行日期，其在過往或現時於本公司或其附屬公司的業務中概無財務或其他權益，或與上市規則項下本公司任何核心關連人士概無任何關連，及(iii)於其獲委任時概無其他可能影響其獨立性的因素。

### 高級管理層

下表載列有關高級管理層的資料：

姓名	年齡	職位	加入本集團的日期	職責
汪溪 .....	48歲	首席執行官	2007年6月	負責就本集團的整體發展提供指引
陳鈞 .....	44歲	首席財務官兼聯席公司秘書	2009年9月	負責本集團財務部的整體戰略性決定、日常管理及運營
趙磊 .....	47歲	首席運營官	2006年9月	負責本集團的整體戰略性決定、業務規劃，以及日常管理及運營

有關汪溪先生、陳鈞先生及趙磊先生的詳情，請參閱本節「—董事會—執行董事」各段。

### 聯席公司秘書

有關陳鈞先生的詳情，請參閱本節「一董事會－執行董事」各段。

馮寶婷女士，於2022年11月11日獲委任為本公司聯席公司秘書。馮女士為TMF Hong Kong Limited上市服務部經理，負責向上市公司提供公司秘書及合規服務。

馮女士為香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會員。馮女士分別於2020年及2016年自香港都會大學(前稱香港公開大學)取得企業管治碩士學位及企業管治工商管理學士學位。

### 董事會委員會

#### 審核委員會

本公司於2024年5月17日成立審核委員會，其書面職權範圍符合上市規則。審核委員會的主要職責為檢討並監督我們的財務申報過程及內部控制制度，提名及監察外部核數師，並就企業管治相關事宜向董事會提供建議及意見。

審核委員會由安穎川先生、甘鳴皋先生及朱劍峰先生組成，其中安穎川先生已獲委任為審核委員會主席。

#### 薪酬委員會

本公司於2024年5月17日成立薪酬委員會，其書面職權範圍符合上市規則。薪酬委員會的主要職責為就董事及高級管理層的薪酬提供推薦意見。

薪酬委員會由朱劍峰先生、孟雪女士及樂凌先生組成，其中朱劍峰先生已獲委任為薪酬委員會主席。

#### 提名委員會

本公司於2024年5月17日成立提名委員會，其書面職權範圍符合上市規則。提名委員會的主要職責為就填補董事會及／或高級管理層空缺的候選人向董事會提供推薦建議。

---

## 董事及高級管理層

---

提名委員會由汪先生、安穎川先生及孟雪女士組成，其中汪先生已獲委任為提名委員會主席。

### 董事及高級管理層的薪酬

董事及高級管理層以袍金、薪金、津貼及實物利益、花紅及養老金供款以及社會福利形式自本公司收取酬勞。

於截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個年度各年，我們向董事支付的薪酬總額(包括袍金、薪金、津貼及實物利益、表現相關花紅、養老金計劃供款以及社會福利)分別約為人民幣1.5百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣1.5百萬元。

除上文所披露者外，董事並無於往績記錄期間就其向本集團提供服務收取任何袍金或酬金。

於截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個年度各年，支付予本集團五名最高薪人士的薪酬總額(包括袍金、薪金、津貼及實物利益、表現相關花紅、養老金計劃供款以及社會福利)分別約為人民幣3.1百萬元、人民幣3.1百萬元及人民幣2.9百萬元。

於截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個年度各年，本集團並無向董事或五名最高薪人士支付薪酬，作為加入本集團或加入本集團時的獎金或作為離職補償。此外，董事概無於相同期間放棄或同意放棄任何薪酬。

根據我們現行有效的安排，董事於截至2024年12月31日止年度的薪酬總額(包括袍金、薪金、津貼及實物利益、表現相關花紅、養老金計劃供款以及福利待遇)估計約為人民幣1.8百萬元。

### 薪酬政策

董事及高級管理層以董事袍金、薪金、津貼及實物利益、表現相關花紅、養老金計劃供款以及福利待遇形式收取報酬。本集團亦就董事及高級管理層向本集團提供服務或就本集團運營執行職能所必需及合理招致的開支償付彼等款項。我們會定期參照(其中包括)可資比較公司所支付的薪酬及報酬組合市場水平、董事各自的職責及本集團的表現，檢討及釐定董事及高級管理層的薪酬及報酬組合。

### 董事會多元化政策

我們已採納董事會多元化政策，當中載列達致及保持董事會關乎業務增長的多元化觀點適當平衡的方法。根據董事會多元化政策，甄選董事會候選人時將基於一系列多元化觀點，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及任職年期。最終決定將基於獲甄選候選人將為董事會帶來的益處及貢獻。

我們的董事擁有均衡的知識及技能組合，包括整體管理及戰略發展、業務運營、會計和財務管理。彼等已取得包括商業管理、法律、會計、電氣工程及計算機科學等不同專業的主修學位。我們擁有三名具備不同行業背景的獨立非執行董事，佔董事會成員的三分之一。此外，董事會的年齡跨度廣，介乎34歲至62歲不等。鑒於目前董事會成員組成包括一名女性董事，我們認為董事會的性別多元化存在改善空間，我們已經及將繼續採取措施促進本公司所有層面(包括但不限於董事會和管理層層面)的性別多元化。展望未來，本公司將考慮提名女性高級管理人員加入董事會或任命具備必要技能和經驗的其他女性獨立非執行董事的可能性。特別是，我們計劃於上市後五年內實現董事會中女性代表比例達到20%的目標，但前提是董事(i)在根據合理標準進行全面審核程序後，信納相關候選人的能力及經驗；及(ii)在審議委任時，履行其受信責任，以本公司及股東的整體最佳利益行事。為了培養董事會潛在的女性繼任人，本公司將(i)確保在招聘中高級員工時存在性別多元化；及(ii)投入更多資源培訓女性員工，以提升彼等成為高級管理層或董事會成員。

提名委員會負責確保董事會的多元性。於上市後，提名委員會將不時檢討董事會多元化政策，以確保其持續有效，而我們將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。

### 合規顧問

本公司根據上市規則第3A.19條委任華升資本有限公司為我們的合規顧問。根據上市規則第3A.23條，本公司將在下列情況下諮詢合規顧問的意見：

- (i) 刊發任何規管公告、通函或財務報告之前；
- (ii) 擬進行交易(可能是須予公佈交易或關連交易)，包括但不限於發行股份及購回股份；

---

## 董事及高級管理層

---

- (iii) 本公司擬運用全球發售所得款項的方式與本招股章程所詳述者不同，或本集團的業務活動、發展或運營業績與本招股章程所載任何預測、估計或其他資料不同；及
- (iv) 聯交所根據上市規則第13.10條就股份價格或成交量的異常波動及／或任何其他事宜向本公司作出查詢。

合規顧問的任期將於上市日期開始，並於本公司就其於上市日期後開始的首個完整財政年度的財務業績遵守上市規則第13.46條當日結束，而有關委任可在雙方協定下延長。

### 企業管治

本公司主席與首席執行官的角色未有根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條的規定區分。本公司主席及首席執行官的職務均由執行董事汪先生擔任。董事會相信，將主席及首席執行官的職務均賦予同一人可使本公司在制定業務戰略及執行業務計劃時獲得更高的響應、效率及效力。此外，鑒於汪先生的豐富業內經驗及在本集團過往發展中的重要作用，董事會認為，於上市日期後汪先生繼續擔任本集團主席對本集團的業務前景有利，且由執行董事、非執行董事及獨立非執行董事組成的董事會之運作足以維持權力及權限之平衡。

我們旨在實現高標準的企業管治，這對我們的發展至關重要，並可維護股東利益。為此，除上文所披露的企業管治守則第C.2.1條守則條文之偏離情況外，我們預期於上市後將遵守上市規則附錄C1所載企業管治守則及相關上市規則。

## 主要股東

據董事所知，緊隨全球發售完成後(假設首次公開發售前優先股獲悉數轉換及並不計及因超額配股權獲行使而可能發行的任何股份或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股份)，以下人士將於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向我們及聯交所披露的實益權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於所有情況下在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

### (a) 於本公司股份的權益

股東姓名／名稱	權益性質	截至本招股章程 日期及緊接 全球發售前所持股份		緊隨全球 發售完成後所持股份 (假設首次 公開發售前優先股 獲悉數轉換及並不計及 因超額配股權或因根據 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)	
		數目	概約百分比	數目	概約百分比
汪先生 .....	全權信託創始人／ 受控法團 權益 <sup>(2)</sup>	106,855,884	34.02%	106,855,884	32.49%
招商永隆信託有限公司	信託的受託人 <sup>(2)</sup>	106,855,884	34.02%	106,855,884	32.49%
齊遠 .....	受控法團權益 <sup>(2)</sup>	106,855,884	34.02%	106,855,884	32.49%
Fase Ltd .....	受控法團權益 <sup>(2)</sup>	106,855,884	34.02%	106,855,884	32.49%
Growth Value .....	實益權益	106,855,884	34.02%	106,855,884	32.49%
周媛 .....	配偶權益 <sup>(3)</sup>	106,855,884	34.02%	106,855,884	32.49%
宜搜聯合 .....	實益權益	34,580,412	11.01%	34,580,412	10.51%
深圳宜玖玖 .....	受控法團權益 <sup>(4)</sup>	34,580,412	11.01%	34,580,412	10.51%
蘇州琨玉 .....	實益權益 <sup>(5)</sup>	23,438,912	7.46%	23,438,912	7.13%



## 主要股東

股東姓名／名稱	權益性質	截至本招股章程 日期及緊接 全球發售前所持股份		緊隨全球 發售完成後所持股份 (假設首次 公開發售前優先股 獲悉數轉換及並不計及 因超額配股權或因根據 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)	
		數目	概約百分比	數目	概約百分比
叙永壹期金舵股權 投資基金合夥企業 (有限合夥) (「叙永壹期金舵」) . . . .	受控法團權益 <sup>(5)</sup>	23,438,912	7.46%	23,438,912	7.13%
蘇州琨玉金舵投資管理 中心(有限合夥) (「蘇州琨玉金舵」) . . . .	受控法團權益 <sup>(5)</sup>	23,438,912	7.46%	23,438,912	7.13%
Estate Success . . . . .	實益權益	20,920,532	6.66%	20,920,532	6.36%
Dexon Global Investment Fund SPC . . . . .	受控法團權益 <sup>(6)</sup>	20,920,532	6.66%	20,920,532	6.36%
Independent Advice Pte. Ltd. . . . .	受控法團權益 <sup>(6)</sup>	20,920,532	6.66%	20,920,532	6.36%
Mario Christoph Becker .	受控法團權益 <sup>(6)</sup>	20,920,532	6.66%	20,920,532	6.36%
上海盛大 . . . . .	實益權益	19,683,260	6.27%	19,683,260	5.98%
陳天橋 . . . . .	受控法團權益 <sup>(7)</sup>	19,683,260	6.27%	19,683,260	5.98%

## 主要股東

附註：

- (1) 所述的所有權益均為好倉。
- (2) Growth Value為於英屬維爾京群島註冊成立的投資控股公司，於Hope信託成立時由(i)齊遠(由招商永隆信託有限公司(作為Hope信託的受託人)全資擁有)擁有99%；及(ii)Fase Ltd(而Fase Ltd由汪先生全資擁有)擁有1%。Hope信託為由汪先生(作為財產授予人及保護人)與獨立受託人招商永隆信託有限公司(作為受託人)以汪先生及其家人為受益人設立的不可撤銷保留權力信託。根據證券及期貨條例，汪先生(作為Hope信託的創始人)、招商永隆信託有限公司、齊遠及Fase Ltd被視為於Growth Value持有的所有股份中擁有權益。
- (3) 周媛為汪先生的配偶，因此，根據證券及期貨條例，其被視為於汪先生擁有權益的股份中擁有權益。
- (4) 宜搜聯合乃由深圳宜玖玖全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，深圳宜玖玖被視為於宜搜聯合持有的所有股份中擁有權益。
- (5) 蘇州琨玉金舵為蘇州琨玉的普通合夥人，叙永壹期金舵擁有蘇州琨玉三分之一或以上權益。
- (6) Estate Success由Dexon Global Investment Fund SPC擁有99.90%，而Dexon Global Investment Fund SPC由Independent Advice Pte. Ltd.全資擁有。Independent Advice Pte. Ltd.由Mario Christoph Becker擁有100%。因此，根據證券及期貨條例，Mario Christoph Becker及Independent Advice Pte. Ltd.(各自通過Dexon Global Investment Fund SPC)與Dexon Global Investment Fund SPC被視為於Estate Success持有的所有股份中擁有權益。
- (7) 上海盛大由陳天橋擁有91.20%。因此，根據證券及期貨條例，陳天橋被視為於上海盛大持有的所有股份中擁有權益。

### (b) 於本集團其他成員公司的股份／股權的權益

股東名稱／姓名	權益性質	本集團成員	
		公司名稱	持股百分比
汪氏中國特殊目的公司 . . .	實益擁有人	宜搜深圳 <sup>(1)</sup>	62.10%
汪先生 . . . . .	實益擁有人	宜搜深圳 <sup>(1)</sup>	33.39%
	受控法團權益 <sup>(2)</sup>	宜搜深圳 <sup>(1)</sup>	62.10%

附註：

- (1) 作為合約安排的一部分，宜搜深圳登記股東(其中包括汪氏中國特殊目的公司及汪先生)以外商獨資企業為受益人質押宜搜深圳的全部股本權益。有關詳情，請參閱本招股章程「合約安排－合約安排的重大條款概要－股權質押協議」。
- (2) 汪先生為汪氏中國特殊目的公司的唯一股東，因此，汪先生被視為於汪氏中國特殊目的公司持有的宜搜深圳所有股份中擁有權益。

---

## 主要股東

---

除本招股章程「主要股東」一節所披露者外，董事並不知悉任何人士將於緊隨全球發售完成後(假設首次公開發售前優先股獲悉數轉換及不計及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發行的任何股份)在股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向我們及聯交所披露的實益權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於所有情況下在本集團任何成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益。董事並不知悉有任何安排可能於其後日期導致本公司的控制權出現變動。

## 股本

### 法定及已發行股本

本公司緊接全球發售完成(假設超額配股權未獲行使)前及完成後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描述如下：

#### 於本招股章程日期的股本

法定股本：		美元
4,841,735,348股	每股面值0.00001美元的股份	48,417.35
158,264,652股	每股面值0.00001美元的首次公開發售前優先股 <sup>(1)</sup>	1,582.65
	<b>總計</b>	<b>50,000.00</b>

繳足或入賬列作繳足的已發行或將予發行的股份：		美元
155,870,092股	每股面值0.00001美元的股份	1,558.70
158,264,652股	每股面值0.00001美元的首次公開發售前優先股 <sup>(1)</sup>	1,582.65
<u>314,134,744股</u>	<b>總計</b>	<b><u>3,141.35</u></b>

附註：(1) 本公司法定股本中的所有首次公開發售前優先股將獲重新指定為普通股及所有首次公開發售前優先股於緊接上市前自動轉換為普通股。預期一股首次公開發售前優先股將根據首次公開發售前優先股的初始兌換價兌換為一股股份。

#### 緊隨全球發售完成後的股本

根據全體股東於2024年5月17日通過的書面決議案，待全球發售成為無條件並於緊接上市前生效後，首次公開發售前優先股將被重新分類、重新指定及轉換為每股面值0.00001美元的普通股。

假設超額配股權未獲行使，本公司緊隨全球發售完成後的股本將如下：

法定股本：		美元
<u>5,000,000,000股</u>	每股面值0.00001美元的股份	<u>50,000.00</u>
	<b>總計</b>	<b><u>50,000.00</u></b>

## 股本

繳足或入賬列作繳足的已發行或將予發行的股份：		美元
314,134,744股	每股面值0.00001美元的股份	3,141.35
14,802,500股	根據全球發售將予發行的股份	148.02
<u>328,937,244股</u>	<b>總計</b>	<u>3,289.37</u>

假設超額配股權獲悉數行使，本公司緊隨全球發售完成後的股本將如下：

法定股本：		美元
5,000,000,000股	每股面值0.00001美元的股份	50,000.00
	<b>總計</b>	<u>50,000.00</u>

繳足或入賬列作繳足的已發行或將予發行的股份：		美元
314,134,744股	每股面值0.00001美元的股份	3,141.35
17,022,500股	根據全球發售將予發行的股份	170.22
<u>333,157,244股</u>	<b>總計</b>	<u>3,311.57</u>

### 假設

上表假設(i)全球發售成為無條件；(ii)根據全球發售而發行股份；及(iii) 2023年認購人持有的首次公開發售前優先股緊接上市前按一比一基準轉換為股份。當中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配發及發行的任何股份，或我們根據下述授予董事的發行或購回股份的一般授權而可能發行或購回的任何股份。

### 最低公眾持股量

根據上市規則第8.08條，於上市時及其後所有時間，本公司必須維持公眾持有本公司已發行股本25%的最低規定百分比(定義見上市規則)。除Growth Value、宜搜聯合、Full Ocean、Skymobi、厚聚一號及厚聚三號合共持有本公司已發行股本約49.46%外，其他股東為獨立第三方及彼等的股份將被計入上市規則所指的公眾持股量。基於上述資料，本公司將於完成全球發售(不論是否悉數行使超額配股權)後符合上市規則的公眾持股量規定。

### 地位

誠如本招股章程所述，發售股份將與所有已發行或將予發行股份在各方面享有同等地位，特別是將符合資格享有於本招股章程日期後就股份所宣派、支付或派付的所有股息或其他分派。

### 發行股份的一般授權

待本招股章程「全球發售的架構—全球發售的條件」一節中所載的條件獲達成或豁免(如適用)後，董事已獲授予一項一般無條件授權以配發、發行及處置股份，該等股份總面值不得超過以下兩者的總和：

- (a) 緊隨全球發售完成後已發行股份總數(假設首次公開發售前優先股獲悉數轉換及不包括因超額配股權或因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的股份)的20%；及
- (b) 本公司根據下述授予董事購回股份的一般授權而購回的股份(如有)總數。

按照細則，根據供股、以股代息計劃或同類安排配發及發行股份一般毋須於股東大會上獲股東批准，而董事根據本授權獲授權配發及發行的股份總面值，將不會因配發及發行該等股份而減少。

此一般授權將於下列時間屆滿(以最早者為準)：

- (a) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (b) 適用法例或細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時；及
- (c) 股東於股東大會上通過普通決議案修訂、撤銷或更新該項授權時。

有關進一步詳情，請參閱本招股章程附錄四「法定及一般資料—有關本集團的資料—4.本公司全體股東於2024年5月17日通過的書面決議案」。

### 購回股份的一般授權

待本招股章程「全球發售的架構—全球發售的條件」一節中所載的條件獲達成或豁免(如適用)後，董事已獲授予一項一般無條件授權，以行使本公司的一切權力購回股份，惟該等股份面值總額不得超過本公司於全球發售完成後的已發行(不包括庫存股份)股本面值總額10%(假設首次公開發售前優先股獲悉數轉換及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能配發及發行的股份)。

此授權僅涉及於聯交所或股份可能上市的任何其他證券交易所(且就此獲證監會及聯交所認可)，根據所有適用法例及上市規則規定進行的購回。購回授權將於下列時間屆滿(以最早者為準)：

- (a) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (b) 適用法例或細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時；及
- (c) 股東於股東大會上通過普通決議案修訂、撤銷或更新該項授權時。

有關一步詳情，請參閱本招股章程附錄四「法定及一般資料—有關本集團的其他資料—6.本公司購回其證券」。

### 購股權計劃

本公司已有條件採納購股權計劃。購股權計劃的主要條款詳情已於本招股章程附錄四「法定及一般資料—D.購股權計劃」一節內概述。

截至最後實際可行日期，本集團概無任何發行在外的購股權、認股權證、可換股工具或可轉換為股份的類似權利。

### 須舉行股東大會及類別股東大會的情況

於上市後，本公司將僅有普通股一類股份，股份彼此之間享有同等地位。

公司可通過其股東之普通決議案(倘獲其組織章程細則授權)更改其組織章程大綱之條件，以：(a)藉增設其認為適當數目之新股，增加其股本，惟無固定數目股份之獲豁免公司可按其適當通過增設無面值或票面值之股份增加股本，或增加可能發行之股份之總代價；(b)將

---

## 股 本

---

其所有或任何股本合併及分拆為面值大於其現有股份之股份；(c)將其所有或任何繳足股份轉換為股票，並將該等股票轉換為任何面額之繳足股份；(d)將其股份或其中任何股份拆細為面值較組織章程大綱所規定為小之股份，惟每股削減股份之已付金額及未付金額(如有)之比例須與該股份削減前之比例相同；及(e)註銷任何於決議案通過當日尚未獲任何人士認購或同意認購之股份，並按所註銷股份面值削減股本數額，或倘股份無面值或票面值，則將股份數目削減至股本分拆成之股份數目。在不抵觸公司法的條文及開曼群島法院確認下，股份有限公司可(如獲其組織章程細則授權)通過特別決議案以任何方式削減其股本。有關詳情，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」。

基於公司法，獲豁免公司毋須根據法律召開股東大會或類別股東大會。組織章程細則規定須舉行股東大會或類別大會。因此，本公司將根據組織章程細則的規定舉行股東大會及類別大會，組織章程細則的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」一段。



## 財務資料

閣下應將以下討論與本招股章程附錄一會計師報告中的綜合財務報表及其附註(該報告乃根據香港財務報告準則編製)以及本招股章程其他章節中的節選歷史財務資料及經營數據一併閱讀。

以下討論與分析載有反映我們目前對未來事件及財務表現的觀點的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們根據自身經驗及對歷史趨勢、當前狀況及預期未來發展的認知以及我們認為適合當下情況的其他因素而作出的假設與分析。然而，實際結果及發展是否符合我們的預期及預測視乎多項風險及不確定因素而定。在評估我們的業務時，閣下應謹慎考慮本招股章程「風險因素」及「前瞻性陳述」等節及其他章節中提供的資料。

### 概覽

本公司於2005年成立，我們經營四條業務線，涵蓋數字閱讀平台服務、數字營銷服務、網絡遊戲發行服務及其他數字內容服務。我們已在上述四個應用場景中實現多元盈利模式，其中主要包括訂閱、按使用付費、收益分成及廣告收入。我們各業務線的多元化變現模式詳情如下：

- **數字閱讀。**我們主要通過(i)包含廣告的數字閱讀下在文學資源中展示廣告而自廣告客戶產生收益，其中我們按CPC基準及CPM基準向彼等收取費用；及(ii)付費數字閱讀服務下用戶的付費閱讀(包括購買付費閱讀資源及訂閱高級會員服務)產生收益；
- **數字營銷。**我們通常根據相關框架協議與廣告客戶合作產生廣告收入，並主要按CPC基準、CPM基準及CPA基準向彼等收取費用；
- **網絡遊戲發行。**我們通常分享遊戲用戶進行遊戲內購買的收入，並與第三方遊戲內容提供商分享部分收入(即收益分成)；及
- **其他數字內容。**與我們合作的電信運營商於收到用戶的收入結算後，將根據協定的比例與我們分享有關收入(即收益分成)。

我們的用戶基礎龐大。我們的宜搜系列閱讀App於截至2023年12月31日的累計註冊用戶人數為44.7百萬名。我們平台上的用戶活躍度亦已不斷增加。宜搜系列閱讀App的平均月度活躍人數由2021年的23.9百萬名增加至2022年的25.6百萬名，並進一步增加至2023年的26.0百萬名。

---

## 財務資料

---

於往績記錄期間，我們的增長維持穩定。我們的收益由2021年的人民幣433.1百萬元增加至2022年的人民幣456.4百萬元，並進一步增加至2023年的人民幣559.0百萬元。

### 影響我們經營業績的因素

我們的經營業績已經，並預計將繼續受到多項因素的重大影響，其中部分因素為我們所無法控制。該等因素包括但不限於以下各項：

#### 一般因素

我們的業務及經營業績受到影響中國互聯網及智能內容推薦行業的一般因素所影響，其中包括：

- 中國的整體經濟增長及人均可支配收入水平；
- 互聯網使用及滲透率的增長；
- 網絡基礎設施的發展；
- 在用戶流量及線上使用時間方面與其他娛樂形式的競爭；
- 中國監管環境；及
- 中國對知識產權保護的認知及執行。

該等一般行業狀況的任何不利變化均可能對我們所提供服務的需求產生負面影響，並嚴重影響我們的經營業績。

#### 本公司的特定因素

我們的經營業績亦受到適用於本公司的若干特定因素的影響，包括以下各項：

#### **我們維持及發展我們用戶基礎，進一步滿足用戶的偏好及需求的能力**

我們的業務取決於我們維持及發展我們的用戶基礎並滿足彼等特定需求及偏好的能力。我們的用戶基礎的規模及參與度對於宜搜推薦引擎及變現盈利工作的發展及運作至關重要。我們相信，龐大的用戶基礎為我們提供精確及不斷變化的用戶反饋及行為數據，讓我們能夠開發宜搜推薦引擎，並改進現有和未來的內容推薦功能，以迎合不斷變化的用戶偏好及需求。此外，由於我們的用戶基礎規模、其具吸引力的人口統計特徵及我們的用戶活躍度，我們相信業界人士(如內容提供商、廣告客戶及電信運營商)會被我們吸引。

---

## 財務資料

---

於往績記錄期間，我們的用戶基礎實現大幅增長。我們的宜搜系列閱讀App於2023年12月31日的累計註冊用戶人數為44.7百萬名。我們平台上的用戶活躍度亦已不斷增加。我們的平均月度活躍人數由2021年的23.9百萬名增加至2022年的25.6百萬名，並進一步增加至2023年的26.0百萬名。基於上文所述，我們相信我們的用戶基礎對我們的平台表現出強烈的忠誠度及高活躍度。

我們未來的增長將在很大程度上取決於我們能否留存現有用戶、吸引新用戶、保持活躍用戶基礎及加強數字內容的盈利能力，如數字閱讀、網絡遊戲及其他數字內容。我們將繼續迎合用戶的偏好及需求，探索及激發彼等的線上興趣，並通過提供更多產品用戶友好功能來提高我們的服務質素。

### *我們改進技術、提供精準的數字內容推薦以及將我們的技術應用於各種應用場景的能力*

我們改進自有技術(尤其是我們的宜搜推薦引擎)的能力乃影響我們向用戶提供精準的數字內容推薦能力的一個重要因素。我們開發宜搜推薦引擎以研究我們用戶的行為，我們依賴對用戶數據的分析來預測彼等的興趣及偏好，開發定制化的內容推薦，並進一步提高我們在各種應用場景中的用戶體驗。我們的業務取決於我們預測行業趨勢的能力，以及根據宜搜推薦引擎的各種應用場景識別並提供精準的內容推薦，以持續滿足我們用戶的偏好及需求。我們未來的成功部分取決於我們加強現有服務、推出新服務及探索新應用場景的能力，我們相信該等功能可在及時和符合成本效益的情況下緊跟不斷演進的技術發展，同時滿足用戶的要求。

為提高我們的技術能力，我們於往績記錄期間投入大量資源以加強及開發自有技術及服務，並預期於可見將來繼續如此行事。於截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的研發開支分別為人民幣51.0百萬元、人民幣38.7百萬元及人民幣37.6百萬元，分別佔我們於相同年度總收益的約11.8%、8.5%及6.7%。我們亦致力於為我們的研發工作招募、挽留及激勵有才華的員工。截至2023年12月31日，我們共有64名研發人員，從事技術及移動應用程式的研發工作，約佔我們員工總數的43.5%。其中，約40名研發人員致力於開發宜搜推薦引擎的基礎技術。隨著我們繼續提高我們的技術能力，我們的研發開支於不久將來可能會上升。

### *我們加強收益變現的能力*

我們的收益及業務規模受到我們有效加強我們每條業務線的收益變現能力及擴大宜搜推薦引擎的應用的影響。

---

## 財務資料

---

我們一直加強我們若干業務線的多元收益變現能力。利用宜搜推薦引擎，我們在數字閱讀、數字營銷、網絡遊戲發行及其他數字內容應用場景中連接內容提供商、廣告客戶及大量用戶。我們的數字內容推薦平台使我們能夠實現自有平台流量、外部媒體及渠道的多元收益變現，如付費文學內容、高級會員服務、廣告、遊戲內購買及我們不時推出的新服務。

於往績記錄期間，我們的收益增長主要取決於用戶基礎的規模及廣告客戶的消費。為緊跟行業趨勢及不斷變化的用戶偏好及需求，我們不斷開發新的收益變現功能，並改進現有功能，以提高用戶的活躍度及彼等的付費意願。我們亦測試新的定價策略，包括為不同的服務套餐提供不同的價格，以優化收益變現。

此外，我們正在積極探索宜搜推薦引擎的新應用場景，以緊跟主要由持續的技術發展及不斷變化的用戶偏好所推動的快速行業演變，進而擴大額外的收益變現渠道，使我們的收益來源多元化。

### **有效控制銷售成本及經營開支**

我們相信，我們有效地管理我們的成本及開支的能力，對我們的業務增長及盈利能力至關重要。我們的銷售成本主要包括內容成本、互聯網流量成本、折舊及攤銷開支及員工成本。我們預計，我們的內容成本將與數字閱讀平台服務及網絡遊戲發行服務呈正相關性波動。我們亦預計，由於我們將繼續擴大我們的數字營銷服務，我們的互聯網流量成本的絕對金額將會增加。

我們的經營開支主要包括銷售及分銷開支、行政開支及研發開支。隨著我們的業務增長，我們的經營開支將相應整體增長。例如，中國智能內容推薦行業的參與者之間對用戶流量存在著相當大的競爭。以往，銷售及分銷開支佔我們經營開支總額的絕大部分。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的銷售及分銷開支分別為人民幣99.3百萬元、人民幣133.6百萬元及人民幣153.7百萬元，分別佔我們總收益的約22.9%、29.3%及27.5%。我們在控制廣告開支及銷售及分銷團隊的員工成本的同時，維持我們的用戶基礎及吸引新用戶的能力，對我們未來的經營業績至關重要。

### **與內容提供商、廣告客戶及其他商業夥伴的關係**

我們通常依賴第三方內容提供商提供數字內容，然後通過我們的平台或其他第三方網絡平台分銷該等內容，因為我們並無製作自有的數字內容。我們與眾多數字內容提供商(如數

---

## 財務資料

---

字閱讀內容提供商及網絡遊戲運營商)建立長期的業務關係，以向合適的用戶推廣及推薦彼等的數字內容。我們亦與廣告客戶建立良好的關係，以滿足其個性化的廣告需求。

基於我們的成功往績記錄以及我們銷售及營銷團隊的出色表現，我們能夠通過與不同商業夥伴的深入合作，把握中國智能內容推薦市場帶來的長期增長機會。我們的五大客戶(包括我們數字閱讀平台服務業務項下及數字營銷服務業務的廣告客戶及網絡遊戲發行服務項下的遊戲運營商)分別佔我們截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度的總收益約33.1%、29.2%及23.2%。此外，我們與中國數字閱讀市場及網絡遊戲市場的內容提供商合作，我們相信這種合作對於我們的業務擴張以及我們的收益及市場份額的增長至關重要。

### 歷史財務資料的編製及呈列基準

本集團由本公司及其附屬公司組成。本集團的歷史財務資料乃根據本公司及其附屬公司的合併經營業績編製，其包括本集團於往績記錄期間的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及重大會計政策資料概要及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。本公司附屬公司的財務報表乃就與本公司相同的報告期採用一致的會計政策編製。本公司附屬公司的經營業績進行合併，猶如重組於往績記錄期間初已完成。歷史財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)以及香港公認的會計原則編製。本集團於編製整個往績記錄期間的歷史財務資料時已提早採納於2023年1月1日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則及相關過渡條文。歷史財務資料乃以人民幣呈列。歷史財務資料乃按歷史成本法編製，惟按公平值計入損益的金融資產按公平值計量除外。

### 重大會計政策資料及估計

我們已經確定若干我們認為對編製綜合財務報表最為重要的會計政策。我們的若干重大會計政策資料涉及主觀假設及估計，以及管理層對會計項目的複雜判斷。該等估計及相關假設是以我們的歷史經驗及我們相信在那種情況下屬合理的各種其他相關因素為基礎，其結果構成對顯然未能從其他來源確定的資產及負債的賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能與該等估計有所不同。

---

## 財務資料

---

我們在下文載列了我們認為對自身而言至關重要或涉及編製財務報表所用的重大估計、假設及判斷的會計政策。我們的重大會計政策資料詳情載於本招股章程附錄一收錄的會計師報告。

### 收益確認

#### 客戶合約收益

客戶合約收益於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認，其金額反映我們預期就換取該等貨品或服務有權收取的代價。

當合約中的代價包括可變金額時，代價金額估計為我們就向客戶轉移貨品或服務而有權換取的金額。可變代價於合約開始時估計得出，並受到約束，直至與可變代價相關的不確定性其後得到解決時，已確認的累計收益金額很可能不會發生重大收益撥回為止。

當合約包含融資組成部分，並向客戶提供超過一年就向客戶轉移貨品或服務進行融資的重大利益時，收益於合約開始時按應收金額現值計量，並使用將於我們與客戶之間之獨立融資交易中反映的貼現率貼現。當合約包含融資組成部分，並向我們提供超過一年的重大財務利益時，根據合約確認的收益包括按照實際利率法對合約負債應計的利息開支。就客戶付款與轉移所保證貨品或服務間之期間為一年或以下的合約而言，交易價格不會使用香港財務報告準則第15號的可行權宜方法就重大融資組成部分的影響予以調整。

#### 包含廣告的數字閱讀

我們在自身的閱讀平台上分銷我們廣告客戶的廣告。收入會於相關服務根據與客戶訂立的合約中協定的特定行動達成(例如按每次活動計費)的時間點確認。我們作為主事人，因為我們是主要義務人，並負責(i)識別我們視為客戶的第三方廣告主，並與彼等訂立合約；(ii)制定特定行動定價模式的銷售價格；(iii)執行所有計費及收款活動，包括保留信用風險；及(iv)承擔履行廣告的全部責任。我們作為該等安排的主事人，因此已按總額基準確認與該等交易有關的收益及成本。

### 付費數字閱讀服務

我們主要通過自行開發的移動應用程式或基於網絡的平台向用戶提供數字閱讀內容而產生收益。我們並無開發閱讀內容。我們或向內容提供商一次性購買內容權，其後我們將負責該等內容產生的所有溢利及虧損，或我們直接向用戶收取彼等訪問原創內容提供商的數字閱讀的費用，並與該等原創內容提供商分享一部分收入。我們提供(i)按章節購買的數字閱讀(不包括會籍)；及(ii)高級會員服務，為會員提供書籍折扣及其他獨家會員服務(例如無廣告服務及增強的圖書存儲容量)。就按章節購買的數字閱讀而言，來自用戶的所得款項初步於合約負債記錄，並於用戶購買時確認收益，因為我們在購買時向用戶提供內容後並無進一步的義務，且符合所有其他收益確認標準。就高級會員服務而言，收益於會籍訂閱期以直線法確認。

### 數字營銷服務

我們在我們的下游媒體渠道上分銷我們廣告客戶的廣告。收入會於相關服務根據與客戶訂立的合約中協定的特定行動達成(例如按每次活動計費)的時間點確認。我們作為主事人，因為我們是主要義務人，並負責(i)識別將我們視為客戶的第三方廣告客戶，並與彼等訂立合約；(ii)識別我們視為供應商的其他平台以提供網絡空間；(iii)制定特定行動定價模式的銷售價格；(iv)執行所有計費及收款活動，包括保留信用風險；及(v)承擔履行廣告的全部責任。我們作為該等安排的主事人，因此已按總額基準確認與該等交易有關的收益及成本。

### 網絡遊戲發行服務

我們通過自身的網絡平台及第三方網絡平台從事提供網絡遊戲發行服務。我們與遊戲內容提供商訂立獨家遊戲特許協議及非獨家遊戲特許協議。遊戲是在免費暢玩的基礎上運營，據此，遊戲用戶可以免費玩遊戲，並就購買可兌換遊戲中虛擬道具的虛擬貨幣時被收取費用。

就聯運模式而言，遊戲內容提供商對遊戲運營、提供遊戲更新包及客戶服務承擔主要責任，而我們提供平台使用權、廣告位、支付系統及其他平台服務。當遊戲用戶通過我們自身的網絡平台及第三方網絡平台在遊戲中進行付款時，收益於我們有權獲得從遊戲用戶處收取的所得款項總額的規定固定百分比作為渠道服務費，並將剩餘款項匯至遊戲內容提供商時在某個時間點確認。我們將收取的金額(扣除支付予遊戲內容提供商的金額後)按淨額基準確認為收益。

---

## 財務資料

---

就獨代模式而言，我們通過自身的網絡平台及第三方網絡平台分銷我們的遊戲，並承擔遊戲運營、提供客戶服務及控制遊戲及服務的主要責任。當遊戲用戶通過我們自身的網絡平台及第三方網絡平台在遊戲中進行付款時，我們獲得遊戲用戶的付款記錄及遊戲內數據的資料。來自遊戲用戶的所得款項初步於合約負債中記錄，並於遊戲用戶購買遊戲中的虛擬道具時確認為收益。我們認為我們是獨代模式下的主事人，並在獨代模式下以總額為基礎確認收益。

### 其他數字內容服務

我們通過與電信運營商合作分銷數字內容，如音樂。消費者通過移動運營商購買數字內容。其他數字內容的收益於購買時確認。

### 其他收入

利息收入使用實際利率法，採用可將金融工具於其預期年期或較短期間(如適用)的估計未來現金收入確切貼現至金融資產賬面淨值的利率按應計基準確認。

### 無形資產(商譽除外)

個別收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併中收購無形資產的成本為於收購日期的公平值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。有限年期的無形資產其後按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。有限可使用年期的無形資產的攤銷年期及攤銷方法，至少於各財政年度結束時檢討一次。

軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按其估計可使用年期五年以直線法攤銷。

版權按成本減任何減值虧損列賬，並按介乎約兩至六年的合約年限攤銷。

### 研發成本

所有研究成本於產生時自損益扣除。

開發新產品項目產生的支出，只有在同時滿足下列條件時方能予以資本化及遞延：本集團能證明完成無形資產以使其可供使用或銷售在技術上具有可行性；具有完成該資產的意圖



---

## 財務資料

---

並具有使用或出售該資產的能力；資產將產生未來經濟利益的方式；有足夠資源完成該項目以及有能力可靠地計量開發時的支出。未能滿足該等條件的產品開發支出於其產生時支銷。

### 合約負債

合約負債於我們轉讓相關貨品或服務前自客戶收取付款或付款到期應付時(以較早者為準)確認。合約負債於我們履行合約(即將相關貨品或服務的控制權轉讓予客戶)時確認為收益。

### 租賃

我們於合約開始時評估一份合約是否屬於或包含租賃。倘合約轉讓於一段時間內使用已識別資產的控制權以換取代價，則合約屬於或包含租賃。

### 本集團作為承租人

我們就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。我們確認作出租賃付款的租賃負債及代表相關資產使用權的使用權資產。

### 使用權資產

本集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用當日)確認使用權資產。使用權資產按成本減去任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初步直接成本以及於開始日期或之前支付的租賃付款減去任何已收租賃優惠。使用權資產乃於租賃期及資產估計可使用年期(以較短者為準)內，以直線法計算折舊如下：

辦公室物業..... 3至5年

倘租賃資產擁有權於租賃期末之前轉讓予我們或成本反映購買選擇權獲行使，則折舊乃使用資產的估計可使用年期計算。

### 租賃負債

於租賃開始日期，本集團按租賃期內須支付的租賃付款的現值確認租賃負債。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減去任何應收的租賃優惠、取決於某一指數或利率的可變租賃付款以及預期將根據餘值擔保支付的金額。租賃付款亦包括我們可合理確定將行使的購

---

## 財務資料

---

買選擇權的行使價，以及倘租賃期反映我們行使終止租賃選擇權，則包括終止租賃的罰款金額。不取決於指數或利率的可變租賃付款在觸發付款的事件或條件發生期間確認為開支。

在計算租賃付款的現值時，由於無法即時確定租賃內含的利率，故我們使用其於租賃開始日期的遞增借貸利率。於開始日期後，租賃負債的金額會增加，以反映累計利息，並會扣減已支付的租賃付款。此外，如果出現修改、租賃期變更、租賃付款變更(例如未來租賃付款因某一指數或利率改變而變更)或對購買相關資產的選擇權評估變更，則會重新計量租賃負債的賬面值。

### 短期租賃

我們對辦公室的若干短期租賃(即由開始日期起計租賃期為12個月或以下及並無包含購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃付款於租賃期內以直線法確認為開支。

### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(不包括在建工程)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。一項物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及將資產達至運作狀況及位置，以作擬定用途所產生的任何直接應計成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後所產生的支出，如保養維修，一般於產生期間在損益扣除。倘符合確認條件，則相關主要檢查費用可撥充資本計入重置資產的賬面值。倘大部分物業、廠房及設備須定期重置，則我們確認該等部分為個別具有特定可使用年期的資產，並將其相應折舊。

折舊乃以直線法於估計可使用年期撇減每項物業、廠房及設備項目的成本至其剩餘價值而計算。估計可使用年期如下：

電腦設備.....	3至5年
電子設備.....	5年
汽車.....	5年
辦公設備.....	5年

當一項物業、廠房及設備項目的部分各有不同的可使用年期時，該項目的成本會按合理基準攤分至各部分，而各部分則單獨折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於每個財政年度結束時進行檢討及調整(如適用)一次。

---

## 財務資料

---

一項物業、廠房及設備項目(包括任何初步確認的重大部分)於出售或預期其使用或出售不再有未來經濟效益時，將被終止確認。任何於資產被終止確認年度在損益中確認的出售或報廢盈虧，為有關資產的出售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

### 金融資產

#### 初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類，隨後按攤銷成本及按公平值計入損益計量(如適用)。

於初步確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及我們管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資組成部分或我們已應用不調整重大融資組成部分影響的可行權宜方法的貿易應收款項外，我們初步按其公平值加上(倘金融資產並非按公平值計入損益列賬)交易成本計量金融資產。並無重大融資組成部分或我們已應用可行權宜方法的貿易應收款項根據下文「收益確認」所載政策按香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本分類及計量，需要就未償還本金產生純粹本息付款(「純粹本息付款」)的現金流量。就現金流量並非純粹本息付款之金融資產而言，不論業務模式如何，均按公平值計入損益分類及計量。

我們管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有的金融資產按攤銷成本分類及計量。並無於上述業務模式中持有的金融資產按公平值計入損益分類及計量。

一般須在由法規或市場慣例確定的期間內移交資產的金融資產購買或出售均於交易日(即本集團承諾購買或出售資產之日)確認。

### 其後計量

金融資產的其後計量視乎其以下分類而定：

#### 以攤銷成本計量的金融資產

以攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並受限於減值。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益中確認。

#### 按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產乃以公平值於財務狀況表列賬，並將公平值的變動淨額於損益表確認。

該類別包括非上市私募股權基金投資，我們並無不可撤回地選擇通過其他全面收益按公平值分類。

### 政府補助

政府補助於可合理地確定將可收取補助並且符合所有附帶條件時按公平值確認。倘補助與開支項目有關，則於擬補償成本支銷的期間有系統地確認為收入。

倘補助與資產有關，則公平值計入遞延收入賬，並於相關資產的預期可使用年期內按等額年度分期撥至損益。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認項目相關的所得稅於損益以外的其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債乃按預期可自稅務機關收回或須支付予稅務機關的金額，根據於報告期末已實施或已大致實施的稅率(及稅法)，以及考慮我們經營所在國家當時的詮釋及慣例計量。

遞延稅項乃採用負債法，就報告期末的資產及負債的稅基與該等項目就財務申報用途的賬面值之間的所有暫時差額作出撥備。

---

## 財務資料

---

本集團就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，除非：

- 關乎初步確認商譽或於一宗並非業務合併的交易中的資產或負債且於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損所產生的遞延稅項負債，且不會產生相等應課稅及可扣稅暫時差額；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資有關的應課稅暫時差額而言，撥回暫時差額的時間可以控制及暫時差額可能不會在可見將來撥回。

本集團就所有可予扣減暫時差額、未使用稅項抵免結轉及任何未使用稅項虧損確認遞延稅項資產。遞延稅項資產於可能獲得應課稅溢利抵銷該等可予扣減暫時差額、未使用稅項抵免結轉及未使用稅項虧損可予動用的情況下確認，除非：

- 關乎一宗並非業務合併的交易中初步確認的資產或負債且於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損所產生的可予扣減暫時差額的遞延稅項資產，且不會產生相等應課稅及可扣稅暫時差額；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資有關的可予扣減暫時差額而言，僅於暫時差額將在可見將來撥回及將有應課稅溢利抵銷暫時差額的情況下，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值於往績記錄期間各年末進行檢討，並於不可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產的情況下作出相應扣減。未確認的遞延稅項資產於往績記錄期間各年末進行重估且於可能獲得足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產的情況下確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已實施或已大致實施的稅率(及稅法)，按變現資產或清償負債的期間預期適用的稅率計量。

僅當我們有可依法強制執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債相互抵銷，且與所得稅相關的遞延稅項資產及遞延稅項負債由同一稅務機關向同一應課稅實體或向不同應課稅實體徵收，而該等實體擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產，或在預期結算或收回大額遞延

---

## 財務資料

---

稅項負債或資產的各個未來期間同時變現資產及結算負債，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可相互抵銷。

### 重大會計判斷及估計

編製歷史財務資料時，管理層須作出影響所呈報收益、開支、資產及負債金額及其隨附披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。由於有關假設及估計存在不確定性，故可導致須於日後對受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

### 判斷

於應用我們會計政策的過程中，除涉及估計的判斷外，管理層已作出以下對歷史財務資料內已確認金額構成最重大影響的判斷。

### 合約安排

中國運營實體在中國從事數字閱讀平台服務、網絡遊戲發行服務及其他數字內容服務，屬於外國投資者不得投資的互聯網文化業務範圍。

我們對中國運營實體行使控制權，並通過結構性合約享有中國運營實體的所有經濟利益。有關進一步詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註2.1。

儘管我們並無持有中國運營實體的直接股本權益，但我們認為我們控制中國運營實體，因為我們有權控制中國運營實體的財務及運營政策，並通過結構性合約從中國運營實體的業務活動中獲得絕大部分經濟利益。因此，於往績記錄期間，中國運營實體已入賬列為附屬公司。

### 估計不確定性

於往績記錄期間末有關未來的主要假設及估計不確定性的其他主要來源(存在導致於下一個財政年度內對資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險)論述如下。

### 商譽減值

我們每年或更頻繁地對商譽進行減值測試。這需要估計商譽分配至現金產生單位的使用價值。估計使用價值需要我們估計現金產生單位的預期未來現金流量，並亦選擇合適的貼現

---

## 財務資料

---

率計算該等現金流量的現值。於2021年、2022年及2023年12月31日，商譽的賬面值為人民幣32,273,000元。有關進一步詳情，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註15。

### 貿易應收款項預期信貸虧損撥備

我們使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於因就擁有類似虧損模式的多個客戶分部進行分組(即按地域、產品類型、客戶類型及評級，以及信用證及其他形式的信用保險覆蓋範圍劃分)而逾期的天數計算。

撥備矩陣最初以我們歷史觀察到的違約率為基準。我們將通過校準矩陣以調整歷史信貸虧損經驗與前瞻性資料。例如，倘預測經濟狀況(即國內生產總值)預期於下一個年度會惡化，可能會導致廣告業違約數量增加，則會調整歷史違約率。於各報告日期，更新歷史觀察到的違約率並分析前瞻性估計的變化。

對歷史觀察到的違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性的評估屬重要的估計。預期信貸虧損的金額對環境變化和預測經濟狀況較敏感。我們的歷史信貸虧損經驗和經濟狀況預測亦可能無法代表客戶未來的實際違約。有關我們貿易應收款項的預期信貸虧損的資料於本招股章程附錄一所載會計師報告附註17披露。

### 遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就未動用稅項虧損確認，惟以可能有應課稅溢利可用以抵銷虧損為限。在釐定可予確認的遞延稅項資產金額時，管理層須根據未來應課稅溢利可能出現的時間及水平以及未來稅項規劃策略作出重大判斷。截至2021年、2022年及2023年12月31日，遞延稅項資產的賬面值分別約為人民幣3.2百萬元、人民幣3.0百萬元及人民幣2.4百萬元。截至2021年、2022年及2023年12月31日，未確認稅項虧損金額分別約為人民幣12.4百萬元、人民幣5.0百萬元及人民幣5.3百萬元。進一步詳情披露於本招股章程附錄一所載會計師報告附註25。

## 財務資料

### 經營業績

下表載列我們於所示期間的綜合損益及其他全面收益表的概要。該資料應與本招股章程其他章節所包含我們的綜合財務報表及相關附註一併閱讀。任何特定期間的經營業績均未必說明我們的未來趨勢。

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
收益 .....	433,108	100.0	456,411	100.0	559,045	100.0
銷售成本 .....	(224,416)	(51.8)	(217,741)	(47.7)	(299,317)	(53.5)
毛利 .....	208,692	48.2	238,670	52.3	259,728	46.5
其他收入及收益 .....	11,531	2.7	6,528	1.4	3,157	0.6
銷售及分銷開支 .....	(99,270)	(22.9)	(133,612)	(29.3)	(153,660)	(27.5)
行政開支 .....	(18,642)	(4.3)	(19,774)	(4.3)	(25,566)	(4.6)
研發開支 .....	(50,951)	(11.8)	(38,738)	(8.5)	(37,615)	(6.7)
按公平值計入損益的金融資產						
公平值虧損 .....	-	-	(5,897)	(1.3)	(10,925)	(2.0)
其他開支 .....	(580)	(0.1)	(301)	*	(592)	(0.1)
融資成本 .....	(305)	(0.1)	(2,131)	(0.5)	(8,442)	(1.5)
除稅前溢利 .....	<b>50,475</b>	<b>11.7</b>	<b>44,745</b>	<b>9.8</b>	<b>26,085</b>	<b>4.7</b>
所得稅開支 .....	(464)	(0.1)	(297)	(0.1)	(1,074)	(0.2)
年內溢利 .....	<b>50,011</b>	<b>11.5</b>	<b>44,448</b>	<b>9.7</b>	<b>25,011</b>	<b>4.5</b>
<b>其他全面虧損</b>						
於隨後期間將不會重新分類至損益						
的其他全面虧損：						
換算本公司財務報表產生之匯兌差額 .....	-		-		(4,799)	(0.9)
年內全面收益總額 .....	<b>50,011</b>	<b>11.5</b>	<b>44,448</b>	<b>9.7</b>	<b>20,212</b>	<b>3.6</b>
以下人士應佔：						
母公司擁有人 .....	49,983	11.5	44,388	9.7	20,172	3.6
非控股權益 .....	28	*	60	*	40	*

附註：

\* 低於0.1%



## 財務資料

### 我們綜合損益及其他全面收益表的主要組成部分的說明

#### 收益

我們的收益包括來自我們四條業務線的銷售，即數字閱讀平台服務、數字營銷服務、網絡遊戲發行服務及其他數字內容服務。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的收益分別為人民幣433.1百萬元、人民幣456.4百萬元及人民幣559.0百萬元。

#### 按業務線劃分的收益

於往績記錄期間，我們從以下四條業務線產生收益：(i)數字閱讀平台服務，在包含廣告的數字閱讀下，當用戶瀏覽或點擊該等廣告時，我們自廣告客戶獲得廣告收益；在付費數字閱讀服務下，我們從用戶就我們的閱讀資源付款或訂閱我們的高級會員服務獲得收益；(ii)數字營銷服務，指全面廣告投放服務，包括移動應用嵌入式廣告，以及移動應用程式商店的競價排名服務；(iii)網絡遊戲發行服務，指通過聯運模式或獨代模式引進、評估、推出及管理網絡遊戲；及(iv)其他數字內容服務，主要指第三方電信運營商或其他增值內容提供商通過我們的自有平台及其他第三方渠道提供的數字內容推廣服務。有關我們各業務線的進一步詳情，請參閱本招股章程「業務—我們的業務模式」一節。

下表載列於所示期間我們四條業務線各自應佔的收益：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
數字閱讀平台服務： .....						
— 包含廣告的數字閱讀 .....	185,959	42.9	220,007	48.2	229,416	41.0
— 付費數字閱讀服務 .....	32,173	7.4	24,703	5.4	19,513	3.5
小計 .....	218,132	50.3	244,710	53.6	248,929	44.5
數字營銷服務 .....	201,607	46.6	200,721	44.0	288,836	51.7
網絡遊戲發行服務 .....	4,330	1.0	4,944	1.1	10,553	1.9
其他數字內容服務 .....	9,039	2.1	6,036	1.3	10,727	1.9
總計 .....	<b>433,108</b>	<b>100.0</b>	<b>456,411</b>	<b>100.0</b>	<b>559,045</b>	<b>100.0</b>

## 財務資料

### 銷售成本

我們的銷售成本主要包括：(i)互聯網流量成本，主要指我們就服務我們的廣告客戶而購買的用戶流量；(ii)數字閱讀內容成本，主要指我們向用戶直接收取彼等訪問該等內容提供商的數字閱讀的費用後，我們根據分成模式與閱讀內容提供商分享的該部分收入；(iii)折舊及攤銷，主要指用於辦公的使用權資產的折舊、我們在業務運營中使用的服務器及辦公設備的折舊以及無形資產的攤銷，而無形資產主要指我們在買斷模式下向內容提供商一次性購買的內容權；(iv)運營商增值內容成本，主要指我們直接向用戶收取彼等訪問該等內容提供商的數字內容的費用後與增值內容提供商分享的該部分收入；及(v)員工成本，主要指為我們的運營人員提供的薪金及福利待遇。

下表載列於所示期間我們按性質劃分的銷售成本及各組成部分佔總銷售成本的百分比：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
互聯網流量成本	185,038	82.5	184,754	84.9	265,670	88.8
數字閱讀內容成本	9,803	4.4	6,328	2.9	2,995	1.0
折舊及攤銷	16,453	7.3	16,808	7.7	19,665	6.6
運營商增值服務內容成本	4,243	1.9	3,098	1.4	4,498	1.5
員工成本	7,488	3.3	5,344	2.5	5,057	1.7
手機遊戲內容成本	42	*	384	0.2	11	*
服務器維護費用	961	0.4	793	0.4	1,019	0.3
租金	388	0.2	232	0.1	402	0.1
<b>總計</b>	<b>224,416</b>	<b>100.0</b>	<b>217,741</b>	<b>100.0</b>	<b>299,317</b>	<b>100.0</b>

附註：

\* 低於0.1%。

我們於四條業務線分別直接錄得互聯網流量成本、數字閱讀內容成本、運營商增值服務內容成本、手機遊戲內容成本以及折舊及攤銷。我們根據數字閱讀平台服務、網絡遊戲發行服務及其他數字內容服務，及數字營銷服務產生的收益(扣除互聯網流量成本)的比例向四條業務線分配員工成本、服務器維護費用及租賃費用。

## 財務資料

下表載列於所示期間我們按業務線劃分的銷售成本及各組成部分佔總銷售成本的百分比：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
數字閱讀平台服務 .....	33,644	15.0	27,114	12.5	24,190	8.1
數字營銷服務 .....	185,820	82.8	185,239	85.1	266,342	89.0
網絡遊戲發行服務 .....	282	0.1	2,105	1.0	3,983	1.3
其他數字內容服務 .....	4,670	2.1	3,283	1.5	4,802	1.6
<b>總計 .....</b>	<b>224,416</b>	<b>100.0</b>	<b>217,741</b>	<b>100.0</b>	<b>299,317</b>	<b>100.0</b>

### 毛利及毛利率

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					
	2021年		2022年		2023年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
數字閱讀平台服務 .....	184,488	84.6	217,596	88.9	224,739	90.3
數字營銷服務 .....	15,787	7.8	15,482	7.7	22,494	7.8
網絡遊戲發行服務 .....	4,048	93.5	2,839	57.4	6,570	62.3
其他數字內容服務 .....	4,369	48.3	2,753	45.6	5,925	55.2
<b>總計 .....</b>	<b>208,692</b>	<b>48.2</b>	<b>238,670</b>	<b>52.3</b>	<b>259,728</b>	<b>46.5</b>

於往績記錄期間，我們四條業務線的毛利率各不相同。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的數字閱讀平台服務的毛利率分別為84.6%、88.9%及90.3%。數字閱讀平台服務的毛利率於往績記錄期間維持相對較高，主要由於(i)數字閱讀平台服務下的包含廣告的數字閱讀及付費數字閱讀服務可使我們自利用文學內容及用戶流量產生收益；(ii)鑒於付費數字閱讀服務產生的收益減少導致收入分成模式下的銷售成本減少，而買斷模式下銷售成本維持相對穩定；及(iii)我們利用自有平台流量滿足包含廣告的數字閱讀下的廣告客戶需求，可使我們節省互聯網流量成本。於相同年度，我們的網絡遊戲發行服務的毛利率分別為93.5%、57.4%及62.3%。於2021年，網絡遊戲發行服務的毛利率仍然相對較高，主要乃由於我們僅運營一款名為《帝王世紀》的遊戲，該遊戲於2021年產生收益但並未產生任何內容成本攤銷。網絡遊戲發行服務的毛利率由2021年的93.5%減少至2022年的57.4%，主要乃由於我們於2022年主要在美國、加拿大及歐洲推出一款於該階段尚未產生重大收益的新遊戲《文

## 財務資料

明》，但我們已於此期間開始攤銷遊戲內容成本。2023年網絡遊戲發行服務的毛利率較2022年有所增加，主要因為我們持續擴大推出網絡遊戲，包括beta測試、正式推出新遊戲及持續運營若干現有遊戲。

### 其他收入及收益

其他收入及收益主要指(i)政府補貼，主要包括研發補貼、項目扶持資金、上市扶持金、高新技術企業補貼、區域扶持資金及知識產權補貼。於往績記錄期間，我們確認的所有政府補貼均為非經常性。我們必須滿足若干條件以取得該等政府補貼，如「高新技術企業」認證、研發成果、僱員福利及小型企業的地位。截至最後實際可行日期，我們的政府補助並無未履行的義務；(ii)銀行利息收入，主要指銀行存款的利息收入；及(iii)其他，主要包括進項增值稅抵免及我們獲得的訴訟裁定額。

下表載列於所示期間我們其他收入及收益的組成部分，以及該等組成部分佔其他收入總額的百分比：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
政府補貼.....	5,231	45.4	1,381	21.2	527	16.7
利息收入.....	4,463	38.7	2,360	36.1	867	27.5
其他.....	1,837	15.9	2,787	42.7	1,763	55.8
總計.....	<b>11,531</b>	<b>100.0</b>	<b>6,528</b>	<b>100.0</b>	<b>3,157</b>	<b>100.0</b>

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括：(i)廣告開支，主要指我們的數字閱讀平台服務及網絡遊戲發行服務的營銷推廣費用；(ii)員工成本，主要指我們的銷售及分銷人員的薪金及福利待遇；(iii)差旅及款待費用，主要指我們的銷售及分銷人員出差的交通及住宿費，以及與銷售及分銷人員出差有關的餐飲費；(iv)租賃費用，主要包括短期辦公室租賃的租金；(v)折舊及攤銷，主要指電腦設備及手機的折舊，以及長期辦公室租賃的折舊；及(vi)其他，主要包括培訓費、會議費及諮詢費。

## 財務資料

下表載列於所示期間我們的銷售及分銷開支的組成部分，以及該等組成部分佔銷售及分銷開支總額的百分比：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
廣告開支.....	88,816	89.5	126,036	94.3	145,564	94.7
員工成本.....	8,840	8.9	6,575	4.9	7,001	4.6
差旅及款待費用.....	605	0.6	302	0.2	399	0.3
租賃費用.....	736	0.7	446	0.3	496	0.3
折舊及攤銷.....	32	*	30	*	28	*
其他.....	241	0.2	223	0.2	172	0.1
<b>總計</b> .....	<b>99,270</b>	<b>100.0</b>	<b>133,612</b>	<b>100.0</b>	<b>153,660</b>	<b>100.0</b>

附註：

\* 低於0.1%

### 行政開支

行政開支包括：(i)員工成本，主要包括行政人員的薪金及福利待遇；(ii)專業費用，主要包括來自外部人力資源服務、評估服務、諮詢服務、網絡認證服務、法律服務及審計服務的服務費；(iii)差旅及款待費用，主要指行政人員出差的交通及住宿費，以及與行政人員出差有關的餐飲費；(iv)辦公行政費，主要包括用作行政用途的辦公用品及水電費；(v)上市開支，即與我們過往嘗試在中國上市及全球發售有關的上市開支，該等開支並無撥充資本；(vi)折舊及攤銷，主要包括電腦設備、汽車、辦公設備的折舊及長期辦公室租賃的折舊，以及辦公軟件費用的攤銷；(vii)租賃費用，主要包括短期辦公室租賃的租金；(viii)稅項及附加費，主要包括增值稅及其他稅項附加費；及(ix)其他，主要包括貿易應收款項減值、銀行手續費、招聘費、培訓費、代理費及來自出租人的COVID-19相關租金減免。

## 財務資料

下表載列於所示期間我們行政開支的組成部分，以及各組成部分佔行政開支總額的百分比：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
員工成本.....	10,024	53.8	8,151	41.2	7,792	30.5
專業費用.....	684	3.7	868	4.4	1,350	5.3
差旅及款待費用.....	1,627	8.7	1,153	5.8	1,638	6.4
辦公行政費.....	1,523	8.2	1,360	6.9	1,154	4.5
上市開支.....	2,094	11.2	4,459	22.5	11,698	45.8
租賃費用.....	720	3.9	366	1.9	632	2.5
折舊及攤銷.....	342	1.8	340	1.7	259	1.0
稅項及附加費.....	547	2.9	775	3.9	512	2.0
其他 <sup>(1)</sup> .....	1,081	5.8	2,302	11.6	531	2.1
<b>總計</b> .....	<b>18,642</b>	<b>100.0</b>	<b>19,774</b>	<b>100.0</b>	<b>25,566</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 2022年及2023年其他項下分別約人民幣2.0百萬元及人民幣0.4百萬元為貿易應收款項減值淨額。

### 研發開支

研發開支主要包括：(i)員工成本，主要包括研發人員的薪金及福利待遇；(ii)寬頻及維護費用，指服務器及寬頻的維護及升級費用；(iii)折舊，主要包括用於測試的電腦設備及手機的折舊；(iv)差旅及款待費用，主要指研發人員出差的交通及住宿費，以及與研發人員出差有關的餐飲費；及(v)租賃費用，主要指短期租賃費用的租金。

下表載列於所示期間我們研發開支的組成部分，以及該等組成部分佔研發開支總額的百分比：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
員工成本.....	35,847	70.4	27,422	70.8	23,042	61.3
寬頻及維護費用.....	6,321	12.4	5,069	13.1	7,553	20.1
折舊及攤銷.....	5,020	9.8	3,348	8.6	4,386	11.7
差旅及款待費用.....	188	0.4	159	0.4	248	0.7
租賃費用.....	2,568	5.0	2,005	5.2	1,695	4.5
其他.....	1,007	2.0	735	1.9	691	1.8
<b>總計</b> .....	<b>50,951</b>	<b>100.0</b>	<b>38,738</b>	<b>100.0</b>	<b>37,615</b>	<b>100.0</b>

## 財務資料

### 按公平值計入損益的金融資產公平值虧損

按公平值計入損益的金融資產公平值虧損反映我們的私募股權基金投資產生的虧損。有關詳情，請參閱「流動資產及流動負債—按公平值計入損益的金融資產」分節。

### 其他開支

其他開支主要指(i)出售物業、廠房及設備項目虧損，主要包括服務器、汽車、電子設備及辦公設備；及(ii)其他，主要指訴訟和解的付款。

下表載列於所示期間我們其他開支的組成部分，以及該等組成部分佔其他收入總額的百分比：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
出售物業、廠房及設備項目虧損 .....	580	100.0	278	92.4	547	92.4
其他 .....	—	—	23	7.6	45	7.6
總計 .....	<b>580</b>	<b>100.0</b>	<b>301</b>	<b>100.0</b>	<b>592</b>	<b>100.0</b>

### 融資成本

融資成本主要指(i)銀行及其他借款利息，主要指我們自銀行獲得的貸款所產生的利息；及(ii)租賃負債利息，主要指物業租賃。

下表載列於所示期間我們融資成本的組成部分，以及該等組成部分佔融資成本總額的百分比：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
銀行及其他借款利息 .....	274	89.8	2,117	99.3	8,430	99.9
租賃負債利息 .....	31	10.2	14	0.7	12	0.1
總計 .....	<b>305</b>	<b>100.0</b>	<b>2,131</b>	<b>100.0</b>	<b>8,442</b>	<b>100.0</b>

### 所得稅開支

我們須按實體基準就本集團成員公司註冊地及運營所在的稅務司法管轄區中產生或取得的溢利繳納所得稅。開曼群島政府不向於開曼群島註冊成立的獲豁免公司徵收與溢利、收入或股息、資本收益或遺產稅有關的稅項。

## 財務資料

根據企業所得稅法及其實施法規，中國附屬公司的企業所得稅標準稅率為25%。宜搜深圳於2019年被認定為「高新技術企業」，因此，於2019年至2021年期間享有15%的優惠企業所得稅稅率。宜搜北京於2019年被認定為「高新技術企業」，因此於2019年至2021年期間享有15%的優惠企業所得稅稅率。於2022年10月，宜搜北京成功更新其「高新技術企業」認證，並有權繼續於2022年至2024年期間享有15%的優惠企業所得稅稅率。於2022年12月，宜搜深圳成功更新其「高新技術企業」認證，並有權繼續於2022年至2024年期間享有15%的優惠企業所得稅稅率。廣州樂點於2021年被認定為「高新技術企業」，因此，於2021年至2023年期間享有15%的優惠企業所得稅稅率。於往績記錄期間，我們的若干附屬公司根據《小微企業所得稅優惠政策》享有優惠稅收待遇，因此，該等附屬公司可以享有介乎2.5%至10.0% (2021年)、2.5%至5.0% (2022年) 及5.0% (2023年) 的優惠企業所得稅稅率。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的實際所得稅稅率分別為0.9%，0.7%及4.1%。2023年的實際所得稅率與2022年相比增加，主要由於(i)下文所述的不同稅率的影響；及(ii)不可扣稅開支，主要歸因於2023年私募股權基金投資產生的按公平值計入損益的金融資產公平值虧損。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們與相關稅務機關並無任何爭議或未解決的稅務問題。

適用於按法定稅率計算的除稅前溢利的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利.....	50,475		44,745		26,085	
按法定稅率計算的稅項.....	12,619	25.0	11,187	25.0	6,521	25.0
不同稅率的影響.....	-	-	-	-	1,628	6.2
特定省份的較低稅率或由地方機關頒佈的較低稅率.....	(6,334)	(12.5)	(5,054)	(11.3)	(5,990)	(23.0)
不可扣稅的開支.....	101	0.2	84	0.2	3,647	14.0
合資格研發開支的超額扣除.....	(4,252)	(8.4)	(4,372)	(9.8)	(4,580)	(17.6)
動用過往年度的稅項虧損.....	(1,380)	(2.7)	(1,095)	(2.4)	(6)	*
未確認稅項虧損.....	-	-	-	-	23	0.1
其他.....	(290)	(0.6)	(453)	(1.0)	(169)	(0.6)
	<u>464</u>	<u>0.9</u>	<u>297</u>	<u>0.7</u>	<u>1,074</u>	<u>4.1</u>

附註：

\* 低於0.1%



---

## 財務資料

---

按法定稅率計算的稅項指按本公司大部分附屬公司所在司法管轄區(即中國)的法定稅率計算的適用於本集團除稅前溢利的稅項，而本集團除稅前溢利包括本公司中國附屬公司的除稅前溢利以及本公司及若干位於中國以外司法管轄區的附屬公司的除稅前虧損。因此，不同稅率的影響指為反映按各自法定稅率計算的本公司中國附屬公司除稅前溢利適用稅項以及本公司及位於中國以外司法管轄區的附屬公司的除稅前虧損適用稅項進行的調整。

### 各期間經營業績比較

#### 截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度的比較

##### 收益

我們的收益由2022年的人民幣456.4百萬元增加22.5%至2023年的人民幣559.0百萬元。有關增長主要由於數字營銷服務業務的收益增加所致。

具體而言，數字閱讀平台服務的收益由人民幣244.7百萬元輕微增加1.7%至人民幣248.9百萬元，乃主要由於來自包含廣告的數字閱讀的收益由2022年的人民幣220.0百萬元增加4.3%至2023年的人民幣229.4百萬元。該增加主要歸因於(i)我們加大力度擴大包含廣告的數字閱讀，及(ii)包含廣告的數字閱讀下的廣告客戶數量增加，這與當前行業趨勢一致。包含廣告的數字閱讀的收益增加部分被付費閱讀服務的收益由2022年的人民幣24.7百萬元減少21.1%至2023年的人民幣19.5百萬元而抵銷。該減少主因為我們重點推廣包含廣告的數字閱讀所致。根據易觀，就用戶規模而言，包含廣告的數字閱讀的增長較付費數字閱讀服務更快，近年來中國數字閱讀市場的用戶接納度更廣，且我們受持續的免費閱讀行業趨勢的影響。實際上，我們在過去幾年發現用戶的付費意願下降，決定向更多用戶提供包含廣告的數字閱讀，這導致付費數字閱讀服務業務規模下降，且因為部分購買付費數字閱讀服務的用戶成為使用包含廣告的數字閱讀用戶，令購買付費數字閱讀服務的用戶人數減少。

數字營銷服務的收益由2022年的人民幣200.7百萬元大幅增加43.9%至2023年的人民幣288.8百萬元。該增加乃主要由於COVID-19疫情影響減弱，令廣告客戶的廣告需求增加。

網絡遊戲發行服務的收益由2022年的人民幣4.9百萬元增加116.3%至2023年的人民幣10.6百萬元，主要因為我們於2023年持續擴大推出網絡遊戲。尤其是，我們在台灣市場對《京都大掌櫃》、在國內市場對《忍者傳奇》及在台灣、香港、馬來西亞、新加坡及越南市場對《超賽覺醒》進行beta測試。考慮到《忍者傳奇》及《超賽覺醒》在beta測試期間的強勁表現，我們隨後於2023年7月在國內市場正式推出《忍者傳奇》並於2023年12月在台灣、香港、馬來

---

## 財務資料

---

西亞、新加坡及越南正式推出《超賽覺醒》。由於《京都大掌櫃》在海外市場的beta測試結果低於預期，因此我們隨後已於2023年5月終止該遊戲的推廣。此外，我們持續運營若干現有遊戲，包括《我的坦克我的團》及《文明》。

其他數字內容服務的收益由2022年的人民幣6.0百萬元增加78.3%至2023年的人民幣10.7百萬元，主要乃因為我們持續為一間電訊運營商推廣高級音樂會員服務並產生收益。

### 銷售成本

我們的銷售成本由2022年的人民幣217.7百萬元增加至2023年的人民幣299.3百萬元，主要由於互聯網流量成本以及減值及攤銷增加。互聯網流量成本增加乃主要由於我們獲得額外互聯網流量為數字營銷服務發展提供服務。折舊及攤銷增加乃主要由於2023年我們通過beta測試及正式上線推出若干新遊戲，持續運營若干網絡遊戲並產生無形資產攤銷開支。

就分部銷售成本而言，數字閱讀平台服務的銷售成本由2022年的人民幣27.1百萬元減少10.7%至2023年的人民幣24.2百萬元，主要由於付費數字閱讀服務產生的收益減少，導致在收入分成模式下的已售貨品成本相應下降，而在買斷模式下的內容購買成本攤銷維持相對穩定。

數字營銷服務的銷售成本由2022年的人民幣185.2百萬元增加43.8%至2023年的人民幣266.3百萬元，這與該業務的收益增長一致。

網絡遊戲發行服務的銷售成本由2022年的人民幣2.1百萬元增加90.5%至2023年的人民幣4.0百萬元，主要因為我們於2023年持續擴大網絡遊戲供應，包括beta測試、正式推出新遊戲及持續運營涉及購買相關遊戲內容的若干現有遊戲以及無形資產攤銷開支。

其他數字內容服務的銷售成本由2022年的人民幣3.3百萬元增加45.5%至2023年的人民幣4.8百萬元，與該業務線的收益大幅增長一致。

### 毛利及毛利率

基於上文所述，我們的毛利由2022年的人民幣238.7百萬元增加至2023年的人民幣259.7百萬元。我們的毛利率由2022年的52.3%下降至2023年的46.5%，主要乃由於毛利率大幅低於其他業務線的數字營銷服務貢獻的收益增加。

具體而言，數字閱讀平台服務的毛利率保持相對穩定，於2022年及2023年分別為88.9%及90.3%。

---

## 財務資料

---

數字營銷服務的毛利率亦保持相對穩定，於2022年及2023年分別為7.7%及7.8%。

網絡遊戲發行服務的毛利率由2022年的57.4%增加至2023年的62.3%，主要因為我們持續擴大推出網絡遊戲。

其他數字內容服務的毛利率由2022年的45.6%略微上升至2023年的55.2%，主要反映電信運營商的高級音樂會員服務的毛利率於2022年及2023年維持相對穩定。

### **其他收入及收益**

其他收入及收益由2022年的人民幣6.5百萬元減少50.8%至2023年的人民幣3.2百萬元，主要乃由於(i)與2022年相比，我們於2023年產生利息收入的銀行存款減少令利息收入減少；及(ii)與2022年相比，我們於2023年的應課稅收入額外扣減比例減少。

### **銷售及分銷開支**

我們的銷售及分銷開支由2022年的人民幣133.6百萬元增加15.0%至2023年的人民幣153.7百萬元，主要乃因增加與擴大網絡遊戲發行服務有關的推廣活動。我們的銷售及分銷開支分別佔2022年及2023年總收益約29.3%及27.5%。

### **行政開支**

我們的行政開支由2022年的人民幣19.8百萬元增加29.3%至2023年的人民幣25.6百萬元，主要乃因與籌備上市有關的上市開支增加。行政開支分別佔2022年及2023年總收益約4.3%及4.6%。

### **研發開支**

我們的研發開支由2022年的人民幣38.7百萬元減少2.8%至2023年的人民幣37.6百萬元，主要因為我們持續減少研發人員的人數以致力提高研發效率，專注於若干主要研發項目，並於2023年保持精簡的研發團隊。研發開支分別佔2022年及2023年總收益約8.5%及6.7%。

### **按公平值計入損益的金融資產公平值虧損**

按公平值計入損益的金融資產公平值虧損由2022年的人民幣5.9百萬元大幅增加至2023年的人民幣10.9百萬元，主要由於資本市場狀況變動導致我們投入資金的資產淨值減少，其屬非營運性質且我們無法控制。

---

## 財務資料

---

### 其他開支

我們的其他開支由2022年的人民幣0.3百萬元增加至2023年的約人民幣0.6百萬元。增加主要由於出售物業、廠房及設備項目的虧損由2022年的人民幣0.3百萬元增加至2023年的約人民幣0.5百萬元，主要為賬面值與出售價值的差額產生的虧損，並與我們業務發展相符。

### 融資成本

我們的融資成本由2022年的人民幣2.1百萬元增加至2023年的人民幣8.4百萬元。增加乃主要歸因於我們於2023年就重組借入新過渡性貸款及我們所產生的銀行借款利息增加。

### 除稅前溢利

由於上文所述，我們於2022年及2023年分別錄得除稅前溢利人民幣44.7百萬元及人民幣26.1百萬元，分別佔相同年度收益約9.8%及4.7%。

### 所得稅開支

我們於2022年錄得所得稅開支人民幣0.3百萬元及於2023年錄得人民幣1.1百萬元。該變動產生乃主要由於不可扣稅開支增加。

### 期內溢利

由於上文所述，我們的期內溢利由2022年的人民幣44.4百萬元減少至2023年的人民幣25.0百萬元。我們於2022年及2023年的淨利率分別為9.7%及4.5%。

### 截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度的比較

#### 收益

我們的收益由2021年的人民幣433.1百萬元增加5.4%至2022年的人民幣456.4百萬元。有關增長主要由於數字閱讀平台服務業務的收益增加所致。

具體而言，數字閱讀平台服務的收益由2021年的人民幣218.1百萬元增加12.2%至2022年的人民幣244.7百萬元，主要由於來自包含廣告的數字閱讀的收益由2021年的人民幣186.0百萬元增加18.3%至2022年的人民幣220.0百萬元。來自包含廣告的數字閱讀的收益增加主要乃由於(i)我們加大力度擴展包含廣告的數字閱讀；及(ii)與我們建立合作關係的廣告客戶數目增加所致。來自包含廣告的數字閱讀的收益增加部分被付費數字閱讀服務產生的收益由2021年的人民幣32.2百萬元減少23.2%至2022年的人民幣24.7百萬元所抵銷。根據易觀，就用戶

---

## 財務資料

---

規模而言，包含廣告的數字閱讀的增長較付費數字閱讀服務更快，中國數字閱讀市場的用戶接納度更廣，且我們受持續的免費閱讀行業趨勢的影響。實際上，我們在過去數年發現用戶的付費意願下降，決定更廣泛地向用戶提供包含廣告的數字閱讀，這導致付費數字閱讀服務的業務規模下降，且因為部分購買付費數字閱讀服務的用戶成為使用包含廣告的數字閱讀用戶，令購買付費數字閱讀服務的用戶人數減少。

數字營銷服務的收益於2021年及2022年維持相對穩定，分別為人民幣201.6百萬元及人民幣200.7百萬元。

網絡遊戲發行服務的收益由2021年的人民幣4.3百萬元增加14.2%至2022年的人民幣4.9百萬元，主要乃由於我們於2022年發行新款網絡遊戲，且有關遊戲已開始產生收益。我們於2021年的收益相當有限，因為我們於2021年12月才恢復我們的網絡遊戲發行服務。

其他數字內容服務的收益由2021年的人民幣9.0百萬元減少33.3%至2022年的人民幣6.0百萬元。有關減少主要乃由於數字內容服務並非我們的核心業務重點，因為我們已成功將宜搜推薦引擎應用於更多應用場景。

### 銷售成本

我們的銷售成本由2021年的人民幣224.4百萬元減少至2022年的人民幣217.7百萬元。該減少主要乃由於數字閱讀內容成本及員工成本減少。數字閱讀內容成本減少主要乃由於付費數字閱讀服務的收益減少。員工成本減少主要乃由於我們減少員工人數，以提高我們的運營效率。

就分部銷售成本而言，數字閱讀平台服務的銷售成本由2021年的人民幣33.6百萬元減少19.3%至2022年的人民幣27.1百萬元。有關減少主要乃由於付費數字閱讀服務產生的收益減少，導致在收入分成模式下的銷售成本下降，而在買斷模式下購買的內容攤銷相對穩定。

數字營銷服務的銷售成本於2021年及2022年維持相對穩定，分別為人民幣185.8百萬元及人民幣185.2百萬元，其與我們數字營銷服務業務的收益發展一致。

網絡遊戲發行服務的銷售成本由2021年的人民幣0.3百萬元增加600.0%至2022年的人民幣2.1百萬元，主要乃由於我們發行若干新網絡遊戲，涉及購買相關的遊戲內容及無形資產的攤銷開支，導致手機遊戲內容成本增加。

其他數字內容服務的銷售成本由2021年的人民幣4.7百萬元減少29.8%至2022年的人民幣3.3百萬元。有關減少與其他數字內容服務業務的收益減少一致。

---

## 財務資料

---

### 毛利及毛利率

基於上文所述，我們的毛利由2021年的人民幣208.7百萬元增加14.4%至2022年的人民幣238.7百萬元，而我們的毛利率由2021年的48.2%上升至2022年的52.3%，主要乃由於數字閱讀平台服務於2021年至2022年的毛利率上升。

具體而言，數字閱讀平台服務的毛利率由2021年的84.6%上升至2022年的88.9%，主要乃由於(i)付費數字閱讀服務產生的收益減少，導致在收入分成模式下的銷售成本減少，以及銷售成本在買斷模式下購買的內容攤銷相對穩定的合併影響；及(ii)包含廣告的數字閱讀服務快速增長。

數字營銷服務的毛利率保持相對穩定，於2021年及2022年分別為7.8%及7.7%。

網絡遊戲發行服務的毛利率由2021年的93.5%下降至2022年的57.4%，主要乃由於我們於此期間在海外市場試運營一款於該階段尚未產生重大收益的新遊戲《文明》，但我們已開始攤銷遊戲內容成本。

其他數字內容服務的毛利率維持相對穩定，於2021年為48.3%及於2022年為45.6%。

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由2021年的人民幣11.5百萬元下降43.5%至2022年的人民幣6.5百萬元，主要由於(i)與2021年相比，我們於2022年確認的一次性政府補貼減少。我們收到的大部分政府補助乃用於鼓勵研發項目及購買相關設備的政府補貼；及(ii)利息收入減少，因為我們動用部分現金投資人民幣基金，作為我們理財活動的一部分。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2021年的人民幣99.3百萬元增加34.5%至2022年的人民幣133.6百萬元，主要乃由於遊戲營銷及推廣活動的廣告開支增加，主要歸因於我們重新推出網絡遊戲發行服務及我們推廣我們的宜搜系列閱讀App，以擴大包含廣告的數字閱讀的業務規模。於2021年及2022年，我們的銷售及分銷開支分別佔總收益的約22.9%及29.3%。

---

## 財務資料

---

### 行政開支

我們的行政開支2022年為人民幣19.8百萬元，相較2021年的人民幣18.6百萬元保持相對穩定。我們的行政開支佔2021年及2022年總收益的約4.3%。

### 研發開支

我們的研發開支由2021年的人民幣51.0百萬元減少24.0%至2022年的人民幣38.7百萬元，主要乃由於我們減少研發人員的人數以致力提高我們的研發效率，專注於若干主要研發項目。因此，研發僱員人數由2021年12月31日的80名減少至2022年12月31日的65名。我們的研發開支分別佔2021年及2022年總收益的約11.8%及8.5%。

### 按公平值計入損益的金融資產公平值虧損

按公平值計入損益的金融資產公平值虧損由2021年的零大幅增加至2022年人民幣5.9百萬元，主要由於我們投資的基金產生虧損，導致其市值減少。

### 其他開支

我們的其他開支由2021年的約人民幣580,000元輕微減少至2022年的約人民幣301,000元。有關減少主要乃由於出售物業、廠房及設備項目虧損由2021年約人民幣580,000元減少至2022年約人民幣278,000元，主要為賬面值與出售價值的差額產生的虧損，且與我們業務發展相符。

### 融資成本

我們的融資成本由2021年的人民幣0.3百萬元增加至2022年的人民幣2.1百萬元。有關增加主要乃由於我們產生新增銀行借款以撥付我們的營運資金，導致2022年銀行借款利息開支相應增加。

### 除稅前溢利

由於上文所述，我們於2021年錄得除稅前溢利人民幣50.5百萬元，佔我們相同年度收益的約11.7%，而於2022年為人民幣44.7百萬元，佔我們相同年度收益的約9.8%。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由2021年的人民幣0.5百萬元輕微減少至2022年的人民幣0.3百萬元。我們於2021年及2022年的實際稅率分別為0.9%及0.7%。我們於此期間內的實際稅率低於標準稅率，乃主要由於(i)我們動用我們的若干附屬公司結轉自過往年度的稅項虧損；及(ii)若干附屬公司享有「高新技術企業」認證及「小微企業所得稅優惠政策」的優惠稅收待遇。

## 財務資料

### 年內溢利

由於上文所述，年內溢利由2021年的人民幣50.0百萬元減少至2022年的人民幣44.4百萬元。2021年的淨利率為11.5%，而2022年則為9.7%。

### 綜合財務狀況表的若干主要項目的說明

#### 流動資產淨值

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債的明細：

	截至12月31日			截至3月31日
	2021年	2022年	2023年	2024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)
<b>流動資產：</b>				
貿易應收款項.....	86,327	127,027	161,501	176,156
預付款項、按金及其他應收款項.....	8,106	23,474	76,048	91,141
按公平值計入損益的金融資產.....	-	5,294	73,282	74,333
可收回稅項.....	1,372	1,377	31	68
受限制現金 <sup>(1)</sup> .....	2,565	2,565	-	-
現金及現金等價物.....	214,960	152,155	89,081	72,382
流動資產總值.....	<u>313,330</u>	<u>311,892</u>	<u>399,943</u>	<u>414,080</u>
<b>流動負債：</b>				
貿易應付款項.....	12,002	8,028	11,781	12,537
其他應付款項及應計費用.....	17,905	19,555	11,070	8,801
合約負債.....	18,286	15,428	13,814	13,896
計息銀行及其他借款.....	-	89,700	84,900	90,346
租賃負債.....	175	117	101	162
應付稅項.....	184	148	64	322
流動負債總額.....	<u>48,552</u>	<u>132,976</u>	<u>121,730</u>	<u>126,064</u>
流動資產淨值.....	<u><b>264,778</b></u>	<u><b>178,916</b></u>	<u><b>278,213</b></u>	<u><b>288,016</b></u>

附註：

- (1) 受限制現金主要與我們與廣州泰迪玩的法律訴訟有關。有關詳情，請參閱本招股章程「業務－法律程序及合規－法律程序」。除上文所述者外，本集團的資產於往績記錄期間的各年度期間並無遭凍結或涉及爭議。



---

## 財務資料

---

流動資產淨值由2023年12月31日的人民幣278.2百萬元增加至2024年3月31日的人民幣288.0百萬元，主要因為流動資產的增加超過流動負債。流動資產由2023年12月31日的人民幣399.9百萬元增加至2024年3月31日的人民幣414.1百萬元，主要由於(i)貿易應收款項由2023年12月31日的人民幣161.5百萬元增加至2024年3月31日的人民幣176.2百萬元，主要因為數字閱讀平台服務業務下包含廣告的數字閱讀銷售增加及數字營銷服務業務增加；及(ii)預付款項、按金及其他應收款項由2023年12月31日的人民幣76.0百萬元增加至2024年3月31日的人民幣91.1百萬元，主要因為宜搜系列閱讀App推廣活動增加，我們增加有關的廣告開支的預付款項，及我們於2024年增加預付款項以獲得互聯網流量，以支持數字營銷服務業務的增長，並擴大推出網絡遊戲。流動資產增加部分被現金及現金等價物由2023年12月31日的人民幣89.1百萬元減少至2024年3月31日的人民幣72.4百萬元而抵銷，主要由於在中國新年假期延遲收回若干貿易應收款項。流動負債由2023年12月31日的人民幣121.7百萬元增加至2024年3月31日的人民幣126.1百萬元，主要由於(i)計息銀行及其他借款由2023年12月31日的人民幣84.9百萬元增加至2024年3月31日的人民幣90.3百萬元，因為我們產生新增銀行貸款以支持業務發展；及(ii)貿易應付款項由2023年12月31日的人民幣11.8百萬元增加至2024年3月31日的人民幣12.5百萬元，因為我們就數字營銷服務增加互聯網流量採購。

我們的流動資產淨值由2022年12月31日的人民幣178.9百萬元增加至2023年12月31日的人民幣278.2百萬元，此乃主要歸因於流動資產增加及流動負債減少。流動資產由2022年12月31日的人民幣311.9百萬元增加至2023年12月31日的人民幣399.9百萬元，主要由於(i)貿易應收款項由2022年12月31日的人民幣127.0百萬元增加至2023年12月31日的人民幣161.5百萬元，主要由於通過數字閱讀平台服務業務下包含廣告的數字閱讀銷售增加及數字營銷服務業務增加；(ii)預付款項、按金及其他應收款項由2022年12月31日的人民幣23.5百萬元增加至2023年12月31日的人民幣76.0百萬元，主要因為我們增加有關宜搜系列閱讀App推廣活動的廣告開支的預付款項及我們於2023年增加預付款項以獲得互聯網流量，以支持數字營銷服務業務的增長，並擴大網絡遊戲供應；及(iii)按公平值計入損益的金融資產由2022年12月31日的人民幣5.3百萬元增加至2023年12月31日的人民幣73.3百萬元，主要因為我們於2023年額外投資兩個開放式私募股權基金。流動資產增加部分被現金及現金等價物由2022年12月31日的人民幣152.2百萬元減少至2023年12月31日的人民幣89.1百萬元而抵銷，因我們於2023年就理財活動動用一部分現金投資兩個開放式私募股權基金。流動負債由2022年12月31日的人民幣133.0百萬元減少至2023年12月31日的人民幣121.7百萬元，主要由於其他應付款項及應計費用由2022年12月31日的人民幣19.6百萬元減少至2023年12月31日的人民幣11.1百萬元，其他應付款項及應計費用減少主要因為(i)我們於2023年12月31日前向僱員派發2022年花紅，有

---

## 財務資料

---

關延遲派發主要由於COVID-19疫情的影響；及(ii)我們與若干新的廣告服務供應商合作，該等廣告服務供應商要求我們在使用其產品／服務之前向其預付費用。

我們的流動資產淨值由2021年12月31日的人民幣264.8百萬元減少至2022年12月31日的人民幣178.9百萬元，主要由於流動負債增加，而流動資產輕微減少。流動負債由2021年12月31日的人民幣48.6百萬元增加至2022年12月31日的人民幣133.0百萬元，主要由於計息銀行及其他借款由2021年12月31日的零增加至2022年12月31日的人民幣89.7百萬元，乃由於我們產生新銀行借款以撥付營運資金，部分被以下各項所抵銷：(i)貿易應付款項由2021年12月31日的人民幣12.0百萬元減少至2022年12月31日的人民幣8.0百萬元，主要由於2022年使用預付款項結算方法的供應商數目有所增加；及(ii)合約負債由2021年12月31日的人民幣18.3百萬元減少至2022年12月31日的人民幣15.4百萬元，主要乃由於預收服務費減少，原因為我們履行於相關合約項下的責任。我們的流動資產由2021年12月31日的人民幣313.3百萬元輕微減少至2022年12月31日的人民幣311.9百萬元，主要由於現金及現金等價物由2021年12月31日的人民幣215.0百萬元減少至2022年12月31日的人民幣152.2百萬元，主要由於我們動用部分現金作為就重組視作向本集團當時股權擁有人分派，部分被以下各項所抵銷：(i)預付款項、按金及其他應收款項由人民幣8.1百萬元增加至2022年的人民幣23.5百萬元，反映我們數字營銷服務擴大，需要我們增加獲得互聯網流量的預付款項以支持我們該業務線的增長；及(ii)貿易應收款項由2021年12月31日的人民幣86.3百萬元增加至2022年12月31日的人民幣127.0百萬元，主要由於通過在數字閱讀平台服務業務下包含廣告的數字閱讀的廣告服務銷售增加及數字營銷服務的銷售增加。

### 貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要指我們的廣告客戶因數字閱讀平台服務及數字營銷服務項下包含廣告的閱讀服務而應付我們的未償還款項。我們多數給予廣告客戶信貸期。信貸期一般為30至120天。我們對每名客戶設有一個最高信用額度。我們並無對貿易應收款項結餘持有任何抵押品或設有其他信貸提升措施。貿易應收款項不計利息。

截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的貿易應收款項分別為人民幣86.3百萬元、人民幣127.0百萬元及人民幣161.5百萬元。我們的貿易應收款項自2021年至2023年有所增加，主要由於(i)通過我們的數字閱讀平台服務業務下的包含廣告的數字閱讀取得的收益自2021年至2023年有所增加，導致截至往績記錄期間各年度末貿易應收款項期末結餘增加；(ii)於2022年COVID-19疫情對中國數字廣告市場造成負面影響，導致我們向廣告客戶收取數字閱讀平台服務業務下的包含廣告的數字閱讀及數字營銷服務的貿易應收款項的收款期更長；及(iii)我們於2022年向多名新廣告客戶授出較長的信貸期以促進業務合作。我們的貿易

## 財務資料

應收款項於2023年12月31日增加至人民幣161.5百萬元，乃主要由於我們增加數字閱讀平台服務業務下的包含廣告的數字閱讀及數字營銷服務業務的銷售額增加，導致截至2023年12月31日的貿易應收款項期末餘額增加。

下表載列於所示期間我們的平均貿易應收款項周轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
平均貿易應收款項周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	60.6	84.1	92.9

附註：

- (1) 平均貿易應收款項周轉天數乃根據於相關年度貿易應收款項的年初結餘及年末結餘的平均值除以收益並乘以相關年度的天數得出。

我們的平均貿易應收款項周轉天數由2021年的60.6天增加至2022年的84.1天，並進一步增加至2023年的92.9天。於2021年至2022年，我們的平均貿易應收款項周轉天數有所增加，主要由於我們向多名新廣告客戶授出較長的信貸期以促進業務合作。此外，COVID-19疫情期間廣告客戶的收款週期一般較其他正常期間的收款期長。平均貿易應收款項周轉天數由2022年的84.1天增加至2023年的92.9天，乃主要因為我們於2023年延長部分廣告客戶的信貸期限，以維持與彼等的積極合作關係。

於往績記錄期間各年度末，貿易應收款項的賬齡分析(基於發票日期及扣除虧損撥備)如下：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內 .....	66,755	76,633	121,638
3至6個月.....	18,990	31,449	34,819
6至12個月.....	468	18,696	4,880
1年以上 .....	114	249	164
總計 .....	86,327	127,027	161,501

我們於往績記錄期間各年度末使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。有關撥備矩陣方法的詳情載於本節「—估計不確定性—貿易應收款項預期信貸虧損撥備」。考慮到我們一直在與未能及時付款的客戶進行結算，並一直有收回逾期貿易應收款項，於截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們分別就該等逾期貿易應收款項減值計提2.44%、3.19%

## 財務資料

及2.74%的撥備，根據預期信貸虧損模式，我們認為該撥備足夠。因此，董事認為，我們預期不會面臨任何有關信貸減值的重大風險承擔且我們的貿易應收款項不存在能否收回問題。

截至2024年4月30日，我們截至2023年12月31日的貿易應收款項總額的人民幣114.9百萬元或69.2%隨後已予結算。

### 預付款項、按金及其他應收款項

預付款項、按金及其他應收款項主要指(i)預付款項，主要包括廣告活動及互聯網流量獲取的預付款項，一般情況下，經相互協定後供應商可予退還；(ii)按金，主要包括我們租賃物業的按金；及(iii)其他應收款項，主要指預付服務維護成本、預付上市開支及應收第三方支付平台款項。

截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的預付款項、按金及其他應收款項(即期部分)分別為人民幣8.1百萬元、人民幣23.5百萬元及人民幣76.0百萬元。截至2022年12月31日的預付款項、按金及其他應收款項(即期部分)較2021年12月31日增加，乃主要由於我們的數字營銷服務擴大，這需要我們增加獲取互聯網流量的預付款項，以支持我們的業務增長。截至2023年12月31日的預付款項、按金及其他應收款項(即期部分)較2022年12月31日增加，主要因為(i)宜搜系列閱讀App推廣活動增加，我們增加有關的廣告開支的預付款項；及(ii)我們於2023年增加預付款項以獲取互聯網流量，以對新遊戲進行beta測試並推出新遊戲。

下表載列截至所示日期的預付款項、按金及其他應收款項：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項.....	6,558	21,381	68,804
按金及其他應收款項.....	2,268	2,798	7,932
分析為：			
即期部分.....	8,106	23,474	76,048
非即期部分.....	720	705	688
總計.....	<u>8,826</u>	<u>24,179</u>	<u>76,736</u>

截至2024年4月30日，我們截至2023年12月31日的預付款項、按金及其他應收款項的人民幣59.8百萬元或86.9%隨後已予結算。

### 按公平值計入損益的金融資產

於往績記錄期間，我們按公平值計入損益的金融資產主要包括兩隻開放式私募股權基金。作出投資後，我們定期密切監察該等投資的表現及公平值。我們進行私募股權基金投資，作為我們現金管理策略的一部分，以獲得高於通常自定期銀行存款收取的收益。於2022年及2023年12月31日，我們錄得按公平值計入損益的金融資產為人民幣5.3百萬元及人民幣73.3百萬元。

我們通常投資於理財產品，以更靈活地管理我們的現金流及流動資金，同時提供高於商業銀行儲蓄存款收益率的投資回報。為使我們的盈餘現金獲得合理的回報，財務部密切關注中國及海外資本市場的宏觀經濟發展及政策變化，積極尋找合適的投資機會。財務部對中國資本市場進行調研，並與國內相關基金進行深入溝通。根據財務部的研究結果及建議，我們對中國資本市場的長期表現持樂觀看法，並決定投資以人民幣計值且相關資產在中國資本市場的合適基金。

於2022年1月，我們以總認購金額人民幣88.0百萬元投資於風險水平相對較高的人民幣基金。其由現金資產及證券組成並為浮動回報的非保本型基金。該基金的淨值年增長率於截至2022年12月31日止年度約為負13.0%。我們已於2022年12月贖回大部分基金，主要乃因我們的重組產生的現金需要及當時的資本市況。於2023年5月及6月，我們對人民幣基金作出進一步投資，分別認購金額人民幣5.0百萬元及人民幣3.0百萬元。儘管於2022年人民幣基金產生虧損，我們繼續投資於人民幣基金，主要由於從長遠來看中國經濟繼續從COVID-19疫情的影響中復甦，令我們相信中國資本市場將存在可觀回報的投資機會。

由於我們在重組中收到股東的認購金額，故我們在償還過渡貸款後保留海外現金盈餘。鑒於我們海外業務擴張的營運資本需求及我們當前的在岸資本充足，我們決定保持一定數額的海外美元現金。為提高營運資金效率及基於對全球宏觀經濟環境的研究，我們對COVID-19疫情後全球經濟復甦的趨勢持樂觀態度，因此決定利用該現金盈餘投資以美元計值且相關資產在香港資本市場及其他海外股票市場的合適基金。於2023年1月，我們以認購金額9.9百萬美元投資美元基金。美元基金為浮動回報的非保本型基金。自2023年5月31日後我們可全權酌情進行全部或部分贖回。

## 財務資料

我們持續監察我們所投資基金的表現。自2024年1月至2024年3月，美元基金的淨值已有一定程度回升及我們於美元基金的虧損減少。因此，我們計劃短期內繼續持有該等基金。我們將密切監察資本市場的發展及宏觀經濟的變化。根據該等基金的表現及我們未來的營運資金需求，我們將在適當時候全部或部分贖回該等基金。

下表載列我們於往績記錄期間所投資基金的詳情：

	人民幣基金	美元基金
產品供應商及基金經理：	壽寧投資管理(上海)有限公司	Apollo Asset Management Limited
目的：	通過投資獲得溢利	通過投資獲得溢利
相關資產：	中國國內金融資產，包括於中國國內證券交易所交易的股票、期權及期貨、債券、資產抵押證券、證券保證金交易、再融資證券借貸、銀行存款、信託計劃、資產管理計劃、私募股權基金、受益憑證及內地與香港股市互聯互通的合資格證券	全球金融資產，包括固息及浮息債券、證券、票據及結構性產品

我們於2022年1月及2023年5月及6月投資的人民幣基金分別獲董事會及我們的首席執行官批准。我們於2023年1月投資美元基金獲我們首席執行官批准。截至最後實際可行日期，除投資人民幣基金及美元基金外，我們並無購買任何其他理財產品。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們產生的按公平值計入損益的金融資產之公平值虧損分別為零、人民幣5.9百萬元及人民幣10.9百萬元。財務部對我們購買的基金的相關風險進行研究及分析。根據獲授權部門及人員的建議，彼等按照當時適用的投資政策所載的審批程序作出投資決定。

我們將私募股權基金投資視為使我們能夠基於審慎的風險控制參數取得更佳回報及提高營運資金效率的現金管理工具。

於上市後，我們對理財產品(包括開放式私募股權基金)的投資必須遵守上市規則第14章。於上市後，我們進行理財產品投資時將嚴格遵守我們的風險管理政策及措施、組織章程細則及上市規則第14章的規定。

### 我們的投資政策

於往績記錄期間，我們進行私募股權基金投資。因此，我們一般採納監管投資活動的投資措施，並已制定管理政策及制度，以監控投資活動。該等措施包括(其中包括)以下各項：

- 我們的投資須遵守適用法律及法規及本公司組織章程細則的相關條文；
- 我們的投資須符合本公司發展策略及國家適用於有關行業的發展政策；
- 我們的投資須有利於加速本公司的可持續協調發展，改善核心優勢，並促進股東利益；
- 我們的投資須促進本公司資源的有效分配，提高資產質素，防範運營風險，提高投資回報和保障股東權利和利益；
- 我們的投資須有利於規範我們的運營，提高我們的運營效率，並強調我們管理層的責任；
- 僅於本集團有現金盈餘的情況下進行投資；
- 我們將投資分配於只由保本型資產或低風險資產組成的不同類型的理財產品，並在分配時堅持分散風險的原則。我們亦將每季度監測我們的投資組合，並及時調整到必要及適當的程度，以維持該原則；及
- 我們將確保投資的50%以上為一年期以內或可隨時贖回的理財產品，以保持足夠的流動性及財務靈活性。對於我們餘下的投資，我們亦確保三年內到期。我們將每季度監測投資的到期情況，並適時調整我們的投資組合以維持相關流動資金需求。

於上市後，我們僅投資保本型理財產品或投資於投資風險低的產品，僅限於定期存單、國庫券、投資級公司債、派息股、優先股、固定年金及貨幣市場基金。

### 風險管理政策及內部控制措施

為改善對投資活動的內部控制並作出審慎投資決策，我們已持續審查我們的投資相關內部控制政策，且大部分更新政策已於2023年9月實施。自相關更新政策實施以來及截至本招股章程日期，我們已遵守其所有規定。

我們經考慮(其中包括)現金及現金等價物的充足性以及我們為支持業務運營而獲得的銀行貸款的可用性，作出審慎投資決策。我們將確保有足夠的現金及現金等價物，可滿足我們目前至少15個月的營運資金需求。

財務部主要負責根據我們的發展戰略，收集及整理投資項目資料，對擬投資項目的價值進行評估，並建議合適的投資項目，提交首席執行官、董事會及股東大會以供批准。此外，我們的財務部負責我們投資活動的財務管理，如編製投資項目的可行性分析，並在獲得必要的批准後進行相關的投資程序。

首席財務官、首席執行官、董事會及股東大會是我們投資活動的決策機構。彼等有權根據適用的法律、法規、組織章程細則、部門指導方針或我們的投資政策的規定(視情況而定)對財務部的投資建議作出決定。除上述決策機構外，其他任何部門及個人無權對我們的投資活動作出決策。

我們投資的審批程序如下：

- 對於超過規模測試(定義見上市規則)25%的交易，財務部須取得股東大會批准；
- 就其他重大交易(定義見法律、法規、組織章程細則、部門指引及投資政策)而言，由財務部向股東大會取得批准；



---

## 財務資料

---

- 對於理財產品的投資，為保證我們投資本金的安全，獲得穩定的投資回報，一般情況下，我們僅選擇購買保本型理財產品或投資於投資風險低的產品，僅限於定期存單、國庫券、投資級公司債、派息股、優先股、固定年金及貨幣市場基金。我們亦按照以下準則獲得購買批准。就理財產品投資金額而言：
  - 人民幣5.0百萬元以下：由財務部及首席財務官確定並批准投資；
  - 人民幣5.0百萬元以上(含該金額)至人民幣20.0百萬元以下：由財務部編製投資計劃及評估分析，提交首席財務官以供審查。一旦首席財務官批准投資計劃，其將提交予首席執行官以供批准。
  - 人民幣20.0百萬元以上(含該金額)至人民幣50.0百萬元以下：財務部編製投資計劃及評估分析，提交首席財務官及首席執行官以供審查。一旦首席執行官及首席財務官批准投資計劃，將提交予董事會以供最終批准；及
  - 人民幣50.0百萬元以上(含該金額)：財務部應編製投資計劃及評估分析，提交首席財務官、首席執行官及董事會以供審查。一旦全體股東同意投資計劃，將提交予股東大會以供最終批准。
- 於投資理財產品後，我們密切監察其表現及每月與基金經理進行溝通。財務部負責按季度編製投資報告及投資回報分析。季度投資分析報告(包含(其中包括)已購理財產品的基本資料、其表現及投資回報、理財產品的種類及購買金額、投資風險分析、投資前景及投資策略及建議)應提交予具有會計或財務經驗的首席執行官及具有會計或財務經驗的獨立非執行董事。財務部應(i)每季度向董事會報告投資表現；及(ii)當任何投資出現累計虧損(A)超過季度購買總額20%；或(B)超過本集團於上個年度純利10%，立即向董事會報告採取任何適當措施。

---

## 財務資料

---

在董事會中，有9名董事具有會計、審計、風險監控及投資方面的背景，且有能力就財務管理方案提供專業意見。汪先生(作為首席執行官)擁有會計學學士學位，並擁有投資管理方面的專業知識。陳先生(作為首席財務官)負責管理及監督本集團的日常投資活動。陳先生於會計及財務方面擁有約16年工作經驗。自2009年7月起，陳先生一直為特許公認會計師公會(「ACCA」)的會員，並於2014年7月成為ACCA的資深會員。我們相信，我們對金融資產投資的內部控制及風險管理措施足夠。於進行投資前，我們會逐一進行評估，審慎考慮多項因素，例如宏觀經濟環境、一般市場狀況以及建議投資的預期利潤或潛在虧損，並確保建議投資不會干擾我們的日常營運及業務前景。於進行投資後，我們會定期密切監察該等投資的表現及公平值。

受現行一般經濟及市場狀況所規限，我們預期將繼續把我們的盈餘現金投資於基金及其他理財產品。然而，我們將僅投資於保本型理財產品或投資於投資風險低的產品，僅限於定期存單、國庫券、投資級公司債、派息股、優先股、固定年金及貨幣市場基金。我們不會為投資該等金融產品而借入任何銀行貸款或作出其他借款。

### 可收回稅項

截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的可收回稅項分別為人民幣1.4百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣31,000元。我們的可收回稅項於2021年及2022年12月31日維持穩定在人民幣1.4百萬元，主要乃由於截至2021年及2022年12月31日，我們並無分別完成2021年及2022年的企業所得稅匯算清繳申報。截至2023年12月31日，我們的可收回稅項減少至人民幣31,000元，主要因為我們已收到可收回稅項。

### 現金及現金等價物

截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的現金及現金等價物結餘分別為人民幣215.0百萬元、人民幣152.2百萬元及人民幣89.1百萬元。現金及現金等價物由2021年12月31日的人民幣215.0百萬元減少至2022年12月31日的人民幣152.2百萬元，此乃主要由於我們就重組視作向我們的控股股東作出分派。有關被視作與重組有關的分派詳情，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註27。我們的現金及現金等價物由2022年12月31日的人民幣152.2百萬元進一步減少至2023年12月31日的人民幣89.1百萬元，主要因我們於2023年動用部分現金投資於兩個開放式私募股權基金。

## 財務資料

### 貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要指我們在一般業務過程中獲得的產品及服務的付款義務。貿易應付款項不計利息，通常在三個月內結清。

截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的貿易應付款項結餘分別為人民幣12.0百萬元、人民幣8.0百萬元及人民幣11.8百萬元。我們的貿易應付款項由截至2021年12月31日的人民幣12.0百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣8.0百萬元，主要乃由於2022年使用預付款項結算方法的供應商數目有所增加。我們的貿易應付款項截至2023年12月31日增加至人民幣11.8百萬元，主要乃由於增加數字營銷服務的互聯網流量獲取，這與2023年該業務線增長一致。

下表載列截至所示日期貿易應付款項的賬齡分析：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內 .....	10,513	6,528	10,930
3至6個月.....	310	761	609
6至12個月.....	632	314	185
12個月以上.....	547	425	57
<b>總計 .....</b>	<b>12,002</b>	<b>8,028</b>	<b>11,781</b>

下表載列於所示期間我們的貿易應付款項周轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
貿易應付款項周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	16.0	16.6	11.9

附註：

- (1) 貿易應付款項周轉天數乃基於相關期間貿易應付款項的期初結餘及期末結餘的平均值除以銷售成本並乘以相關期間的天數計算得出。

貿易應付款項周轉天數表示我們向供應商支付現金所用的平均時間。我們於2022年的平均貿易應付款項周轉天數維持穩定於16.6天，而2021年為16.0天。2023年的平均貿易應付款項周轉天數減少至11.9天，主要因為數字營銷服務業務的供應商改變結算政策，據此，我們須在使用彼等的服務前預付款項，導致數字營銷服務業務下的應付款項減少。

## 財務資料

截至2024年4月30日，我們截至2023年12月31日的貿易應付款項的人民幣10.3百萬元或87.6%隨後已予結算。

### 其他應付款項及應計費用

其他應付款項及應計費用主要指(i)遞延收入，主要包括政府補助；(ii)其他應付款項，主要包括應付增值稅、營銷費用及應付專業服務費；及(iii)應計費用，主要包括應付薪金及花紅以及應付社會保險及住房基金。

下表載列截至所示日期我們的其他應付款項及應計費用的明細：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延收入.....	74	—	—
其他應付款項.....	10,149	12,015	7,066
應計費用.....	8,404	7,768	4,232
	<u>18,627</u>	<u>19,783</u>	<u>11,298</u>
分析為：			
即期部分.....	17,905	19,555	11,070
非即期部分.....	722	228	228

我們的其他應付款項及應計費用(即期部分)由截至2021年12月31日的人民幣17.9百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣19.6百萬元，主要由於我們增加宜搜系列閱讀App的營銷活動以擴充我們包含廣告的數字閱讀業務，導致營銷費用增加。

其他應付款項及應計費用(即期部分)由截至2022年12月31日的人民幣19.6百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣11.1百萬元，主要因(i)我們於2023年向僱員派發2022年花紅，這降低了應付花紅，有關延遲派發主要由於COVID-19疫情的影響；及(ii)我們與若干新的廣告服務供應商合作，該等廣告服務供應商要求我們在使用其服務之前向其預付費用。

截至2024年4月30日，我們截至2023年12月31日的其他應付款項及應計費用的人民幣8.7百萬元或95.7%隨後已予結算。

### 合約負債

合約負債於我們在轉讓相關商品或服務之前收到客戶的付款或付款到期(以較早者為準)時確認。合約負債在我們履行合約(即把相關商品或服務的控制權轉移予客戶)時確認為收

## 財務資料

益。合約負債包括就提供數字閱讀平台服務及網絡遊戲發行服務而收到的墊款。有關詳情，請參閱本節「—重大會計政策資料及估計—合約負債」。

下表載列截至所示日期我們的合約負債明細：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
數字閱讀平台服務：			
包含廣告的數字閱讀 .....	13,242	7,126	5,751
付費數字閱讀服務 .....	9,382	11,698	11,960
網絡遊戲發行服務 .....	1,030	1,030	—
<b>總計 .....</b>	<b>23,654</b>	<b>19,854</b>	<b>17,711</b>
分析為：			
即期部分 .....	18,286	15,428	13,814
非即期部分 .....	5,368	4,426	3,897

我們的合約負債(即期部分)由截至2021年12月31日的人民幣18.3百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣15.4百萬元。合約負債(即期部分)減少主要與我們在包含廣告的數字閱讀下的一個數字營銷項目產生的合約負債有關，我們於該項目中提供關鍵字搜索的廣告服務。我們與廣告客戶訂立多項長期服務協議，並向彼等收取預付款項。我們根據該等協議每年錄得該等預付款項作為合約負債及確認收益。因我們持續提供服務，我們自該等協議確認更多收益，因此，當中的合約負債每年減少。由於我們於2013年對數字閱讀平台服務下的廣告服務的定價方法進行調整，據此，我們就其後的新廣告服務以CPC、CPM及CPD定價方法取代CPT定價方法。然而，我們繼續以CPT定價方法履行我們在每份現有廣告服務協議下的義務，直至其服務期限屆滿為止。我們的合約負債(即期部分)由截至2022年12月31日的人民幣15.4百萬元進一步減少至截至2023年12月31日的人民幣13.8百萬元，主要因為(i)我們關閉若干外部網絡遊戲渠道並根據與他們訂立的協議確認收益；及(ii)如上所述，我們就包含廣告的數字閱讀下其中一個數字營銷項目持續確認收益因而合約負債相應減少。

董事確認，彼等對往績記錄期間的各年度末的合約負債的真實性、其存在及合理性並無疑問。

截至2024年4月30日，我們截至2023年12月31日的合約負債的人民幣2.6百萬元或14.7%隨後已予結算。

## 財務資料

### 非流動資產及非流動負債的若干項目

#### 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要指服務器、汽車、電子設備及辦公設備。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的物業、廠房及設備分別為人民幣19.7百萬元、人民幣14.2百萬元及人民幣19.1百萬元。我們的物業、廠房及設備於2021年12月31日至2022年12月31日減少，主要乃由於物業、廠房及設備的折舊金額高於相同年度添置的金額。我們的物業、廠房及設備由截至2022年12月31日的人民幣14.2百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣19.1百萬元，主要由於我們於2023年購買額外服務器。

#### 商譽

我們的商譽與我們收購廣州樂點有關，廣州樂點主要從事數字營銷服務。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的商譽保持在人民幣32.3百萬元。

	人民幣千元
於2021年1月1日、2021年12月31日、2022年1月1日、2022年12月31日、 2023年1月1日及2023年12月31日	
成本 .....	32,273
累計減值 .....	—
賬面淨值 .....	<u>32,273</u>

#### 商譽減值測試

通過業務合併購得的商譽分配至數字營銷現金產生單位（「現金產生單位」）以進行減值測試。

#### 數字營銷現金產生單位

現金產生單位可收回金額乃按使用價值利用根據高級管理層批准之五年期財政預算之現金流量預測計算。於2021年、2022年及2023年12月31日，現金流量預測應用的貼現率分別為19.1%、17.7%及18.2%。於2021年、2022年及2023年12月31日，用於推斷超出五年期的數字營銷單位的現金流量的增長率分別為3%、3%及3%。

## 財務資料

計算現金產生單位於截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度的使用價值時採用假設。下文描述管理層根據其現金流量預測對商譽進行減值測試所依據的每項關鍵假設：

**預算毛利率**—用於確定分配予預算毛利率的價值基礎為緊接預算年度前一年實現的平均毛利率，因預期效率改進及預期市場發展而增加。

**貼現率**—所用貼現率為除稅前並反映與相關單位有關的特定風險。

### 關鍵假設變動的敏感度

在所有其他假設保持不變的情況下，本公司管理層通過下調1%預算毛利率或上調1%稅前貼現率進行敏感度測試。對現金產生單位的可收回金額高於其賬面值之金額(可用額度)的影響如下：

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可用額度.....	3,892	8,253	8,255
減少預算毛利率的影響.....	(4,617)	(4,537)	(5,565)
增加除稅前貼現率的影響.....	(2,807)	(3,305)	(3,476)

然而，管理層認為，上述關鍵假設的合理可能變動應低於1%，因此，關鍵假設的合理可能變動將不會造成現金產生單位的賬面值高於其可收回金額。

### 其他無形資產

我們的其他無形資產主要包括版權及軟件。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的其他無形資產分別為人民幣35.5百萬元、人民幣32.2百萬元及人民幣50.8百萬元。於往績記錄期間，我們的其他無形資產出現波動，主要乃由於往績記錄期間各年度末添置新購買無形資產及該項目於各相應年度末的攤銷。

### 預付款項及按金

我們的預付款項及按金(非即期部分)主要包括租賃物業的按金及物業服務費。我們的預付款項及按金(非即期部分)截至2021年、2022年及2023年12月31日維持穩定在人民幣0.7百萬元。

## 財務資料

### 合約負債

我們的合約負債(非即期部分)主要包括根據CPT定價方法預收的廣告費。截至2021年、2022年及2023年12月31日,我們的合約負債(非即期部分)分別為人民幣5.4百萬元、人民幣4.4百萬元及人民幣3.9百萬元。於往績記錄期間,合約負債下降主要乃由於合約期內確認收益所致。

### 債務

我們的債務主要包括自商業銀行取得的計息借款及租賃負債。

下表載列截至所示日期我們的債務：

	截至12月31日			截至3月31日
	2021年	2022年	2023年	2024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)
計息銀行及其他借款 .....	—	89,700	84,900	90,346
租賃負債 .....	308	131	243	434
	<b>308</b>	<b>89,831</b>	<b>85,143</b>	<b>90,780</b>

截至2022年12月31日,由於我們於2022年獲得新增短期銀行貸款為營運資金撥款,我們的計息銀行及其他借款金額為人民幣89.7百萬元。該等銀行貸款的實際利率為4.2%至5.0%,於2022年至2023年到期,由(i)汪先生及我們的全資附屬公司提供的擔保;及(ii)本集團截至2022年12月31日的若干專利的抵押作擔保。截至最後實際可行日期,汪先生提供的該擔保已獲解除並由本公司及/集團公司提供的公司擔保取代。

截至2023年12月31日,計息銀行及其他借款金額為人民幣84.9百萬元,因我們於2023年已償還原有銀行借款並獲得新增短期銀行貸款為營運資金撥款。該等銀行貸款的實際利率為4.10%至5.00%,於2024年到期。其中,人民幣34.9百萬元計息銀行借款由汪先生提供的抵押作擔保及人民幣54.9百萬元由我們的全資附屬公司提供的擔保作抵押。截至最後實際可行日期,來自汪先生的該擔保已解除及由本公司及/或本集團公司提供的公司擔保取代。

截至2024年3月31日,我們的銀行融資為人民幣147.0百萬元,其中人民幣56.7百萬元尚未獲動用。



---

## 財務資料

---

我們的租賃負債主要與我們運營中使用的辦公場所的租賃有關。於往績記錄期間，我們訂立若干辦公場所的長期租賃合約，租期一般介乎三年與五年之間。一般而言，根據我們的租賃合約，轉租受到限制。

截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們分別錄得租賃負債人民幣0.3百萬元、人民幣0.1百萬元及人民幣0.2百萬元。於往績記錄期間，我們的租賃負債波動與各租賃合約的付款時間表一致。

### 債務聲明

董事確認，截至最後實際可行日期，我們的未償付債務並無任何重大契約，且於往績記錄期間及直至最後實際可行日期並無違反任何契約。董事進一步確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團在獲得銀行貸款及其他借款方面並無任何困難，亦無拖欠銀行貸款及其他借款或違反契約。

除上文所披露者外，且除集團內負債及正常貿易應付款項外，截至2023年12月31日，我們並無任何其他重大按揭、押記、債權證、貸款資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債(一般貿易票據除外)、承兌信貸(有擔保、無擔保、有抵押或無抵押)或擔保或其他重大或然負債。董事確認，自2023年12月31日及直至最後實際可行日期，我們的債務並無任何重大變動。

### 或然負債

截至最後實際可行日期，我們並無任何未記錄的重大或然負債、擔保或針對我們提起的任何訴訟。

### 資本承擔

於往績記錄期間，綜合財務報表中並無未計提撥備的資本承擔。

### 流動資金及資本資源

#### 現金流量分析

於往績記錄期間，我們對現金的主要用途乃為我們的營運資金需求、投資活動及融資活動提供資金。過往我們主要通過經營活動的現金流量來滿足我們的營運資金需求。

於全球發售完成後，我們預計將主要通過經營活動的現金流量及全球發售的所得款項淨額來滿足我們的營運資金需求。

## 財務資料

下表載列於所示期間我們現金流量的概要：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動(所用)／所得現金流量淨額 .....	50,952	6,070	(29,501)
投資活動所用現金流量淨額.....	(22,430)	(20,696)	(127,044)
融資活動(所用)／所得現金流量淨額 .....	(20,265)	(48,179)	97,488
現金及現金等價物增加／(減少)淨額 .....	8,257	(62,805)	(59,057)
年初現金及現金等價物 .....	206,703	214,960	152,155
年末現金及現金等價物 .....	214,960	152,155	89,081

### 經營活動所得／所用現金流量淨額

於往績記錄期間，我們來自經營活動的現金流量來自我們的數字閱讀平台服務、數字營銷服務、網絡遊戲發行服務及其他數字內容服務的銷售額。

於2023年，經營活動所用現金淨額為人民幣29.5百萬元。該經營活動現金流出淨額主要歸因於(i)營運資金負變動人民幣91.7百萬元；及(ii)已付利息人民幣8.4百萬元，部分被(i)除稅前溢利人民幣26.1百萬元；及(ii)營運資金變動前的正調整總額人民幣43.8百萬元所抵銷。營運資金負變動主要反映於(i)預付款項、其他應收款項及按金增加人民幣52.6百萬元；(ii)貿易應收款項增加人民幣34.9百萬元；及(iii)其他應付款項及應計費用減少人民幣8.5百萬元。營運資金變動前正調整總額主要反映：(i)無形資產攤銷正調整人民幣17.9百萬元；(ii)融資成本正調整人民幣8.4百萬元；及(iii)物業、廠房及設備折舊正調整人民幣6.3百萬元，部分被利息收入負調整人民幣0.9百萬元所抵銷。展望未來，我們旨在通過以下各項改善經營現金流量淨額：(i)通過不斷擴大客戶群，增加已確認訂單及發展中項目渠道所產生的收益；(ii)我們與客戶的價格調整機制，以應對互聯網流量成本波動、提升產品種類，從而改善預期毛利率；(iii)通過進一步改善生產效率、優化生產流程及減少浪費，加強成本控制；及(iv)提高營運資金效率，方式為(a)建立現金流量管理及監察機制，及(b)密切監控客戶的運營狀況及貿易應收款項的賬齡分析，以降低減值虧損。

於2022年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣6.1百萬元。該經營活動現金流入淨額主要乃由於(i)我們的除稅前溢利人民幣44.7百萬元；及(ii)營運資金變動前的正調整總額人民幣28.5百萬元，部分被(i)營運資金負變動人民幣64.7百萬元；(ii)已付利息人民幣2.1百萬元；及(iii)已付中國企業所得稅人民幣0.4百萬元所抵銷。營運資金變動前的正調整總額主要

---

## 財務資料

---

反映(i)無形資產攤銷的正調整人民幣15.1百萬元；(ii)物業、廠房及設備項目折舊的正調整人民幣5.3百萬元；及(iii)融資成本的正調整人民幣2.1百萬元，部分被利息收入的負調整人民幣2.4百萬元所抵銷。營運資金的負變動主要反映(i)貿易應收款項增加人民幣42.7百萬元；(ii)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣15.3百萬元；(iii)貿易應付款項減少人民幣4.0百萬元；及(iv)合約負債減少人民幣3.8百萬元。

於2021年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣51.0百萬元。該經營活動現金流入淨額主要乃歸因於(i)我們的除稅前溢利人民幣50.5百萬元；(ii)營運資金變動前的正調整總額人民幣18.8百萬元，部分被(i)營運資金的負變動人民幣16.3百萬元；(ii)已付利息人民幣0.3百萬元；及(iii)已付中國企業所得稅人民幣1.7百萬元所抵銷。營運資金變動前的正調整總額主要反映(i)物業、廠房及設備項目折舊的正調整人民幣7.4百萬元；及(ii)無形資產攤銷的正調整人民幣13.7百萬元。營運資金的負變動主要反映(i)貿易應收款項增加人民幣27.6百萬元；及(ii)合約負債減少人民幣13.8百萬元，部分被(i)預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣17.2百萬元；及(ii)貿易應付款項增加人民幣4.1百萬元所抵銷。

### 投資活動所用現金流量淨額

於往績記錄期間，我們的投資活動主要包括(i)購買物業、廠房及設備項目；(ii)已收利息；(iii)購買其他無形資產；及(iv)購買按公平值計入損益的金融資產。

於2023年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣127.0百萬元，主要歸因於(i)購買按公平值計入損益的金融資產人民幣79.7百萬元；(ii)購買無形資產人民幣36.5百萬元；及(iii)購買固定資產人民幣11.7百萬元。

於2022年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣20.7百萬元。該投資活動現金流出淨額主要歸因於(i)購買按公平值計入損益的金融資產人民幣88.0百萬元；及(ii)購買無形資產人民幣11.8百萬元，部分被出售按公平值計入損益的金融資產所得款項人民幣76.8百萬元所抵銷。

於2021年投資活動所用現金淨額為人民幣22.4百萬元，主要乃由於(i)購買無形資產人民幣21.7百萬元；及(ii)購買固定資產人民幣5.2百萬元，部分被已收利息人民幣4.5百萬元所抵銷。

### 融資活動所得／所用現金流量淨額

於往績記錄期間，我們的融資活動主要與(i)新增銀行借款；(ii)償還銀行借款；及(iii)租賃付款的本金部分有關。

---

## 財務資料

---

於2023年，我們融資活動所得現金淨額為人民幣97.5百萬元。該融資活動所得現金流入淨額主要歸因於發行優先股的所得款項人民幣559.5百萬元及新增銀行貸款人民幣142.9百萬元，部分被就重組視作向本集團當時的股權擁有人分派人民幣468.2百萬元及償還銀行借款人民幣147.7百萬元所抵銷。

於2022年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣48.2百萬元。該融資活動現金流出淨額主要乃由於(i)就重組視作向本集團當時的股權擁有人分派人民幣137.7百萬元；及(ii)償還銀行借款人民幣22.4百萬元，部分被新增銀行借款人民幣112.1百萬元所抵銷。

於2021年融資活動所用現金淨額為人民幣20.3百萬元，主要乃由於(i)償還銀行借款人民幣20.0百萬元；及(ii)租賃付款的本金部分人民幣0.8百萬元，部分被非控股權益注資人民幣0.5百萬元所抵銷。

### 營運資金充足性

過往，我們主要通過經營活動及融資活動所得現金流量來滿足我們的營運資金需求。經計及本集團可動用的財務資源，包括經營活動所得現金流量、現有借款及全球發售的估計所得款項淨額，董事經審慎周詳查詢後認為，我們有足夠的可動用營運資金來滿足自本招股章程日期起計至少未來12個月的現時需求。

### 資本開支

我們於往績記錄期間的資本開支包括購買物業、廠房及設備以及無形資產。截至2021年、2022年、2023年12月31日止年度，我們的資本開支分別為人民幣26.9百萬元、人民幣11.9百萬元及人民幣48.2百萬元。

我們預計於2024年將產生資本開支約人民幣35.0百萬元，主要與購買設備以改善硬件支持能力及版權以擴大我們的數字內容組合有關。我們預期主要以運營產生的現金及全球發售所得款項淨額為該等資本開支提供資金。

我們目前在任何未來期間的資本開支計劃均可能更改，我們可能會根據我們未來的現金流量、經營業績及財務狀況、我們的業務計劃、市場狀況及各種其他因素調整我們的資本開支。

### 資產負債表外的安排

截至最後實際可行日期，我們並無進行任何資產負債表以外的交易。

## 財務資料

### 關聯方交易

於往績記錄期間，我們與關聯方訂立若干屬非貿易性質的關聯方交易，有關詳情載於本招股章程附錄一所載的會計師報告附註29。

### 主要財務比率

下表載列截至所示日期及於所示期間我們的若干主要財務比率：

	截至12月31日／截至該日止年度		
	2021年	2022年	2023年
淨利率 <sup>(1)</sup> .....	11.5%	9.7%	4.5%
流動比率 <sup>(2)</sup> (倍) .....	6.5	2.3	3.3
槓桿比率 <sup>(3)</sup> .....	–	34.9%	22.4%
權益回報率 <sup>(4)</sup> .....	14.3%	17.3%	6.6%

附註：

- (1) 淨利率等於年度溢利除以相同年度的收益。
- (2) 流動比率等於我們截至年末的流動資產除以流動負債。
- (3) 槓桿比率等於截至年末的債務總額除以截至相同年度末的權益總額。債務總額包括所有計息借款。
- (4) 權益回報率等於年末的純利除以截至年末的權益總額。

### 淨利率

有關我們淨利率波動的原因，請參閱本節「各期間經營業績比較」各段。

### 流動比率

我們的流動比率由截至2021年12月31日的6.5減少至截至2022年12月31日的2.3，主要乃由於我們的流動負債按較流動資產快的速度增長。我們的流動負債增加主要由於我們借入額外銀行貸款以撥付我們的營運資金。我們的流動資產輕微增加主要乃由於貿易應收款項及預付款項、按金及其他應收款項增加，部分被我們的現金及現金等價物減少所抵銷，主要乃由於就重組視作向本集團當時股權持有人分派。我們的流動比率由截至2022年12月31日的2.3增加至截至2023年12月31日的3.3，主要因為我們的流動資產增加而流動負債減少。流動資產增加主要由於貿易應收款項、預付款項、按金及其他應收款項以及按公平值計入損益的金

---

## 財務資料

---

融資產增加，部分被主要因我們於2023年額外投資人民幣基金及美元基金令現金及現金等價物減少所抵銷。流動負債減少主要由於其他應付款項及應計費用減少。

### 槓桿比率

截至2021年12月31日，槓桿比率並不適用，因為我們截至2021年12月31日並無錄得任何未償還銀行貸款。截至2022年12月31日，我們的槓桿比率為34.9%，因為我們有人民幣89.7百萬元的未償還銀行貸款，同時由於視作向本集團當時股權持有人分派導致權益總額減少。截至2023年12月31日的槓桿比率下降至22.4%，主要因為權益總額由截至2022年12月31日的人民幣256.7百萬元大幅增加至截至2023年12月31日的人民幣379.3百萬元，而截至2022年12月31日的未償還銀行貸款總額由人民幣89.7百萬元略微減少至截至2023年12月31日的人民幣84.9百萬元。

### 權益回報率

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們的權益回報率分別為14.3%、17.3%及6.6%。我們的權益回報率變化主要反映我們於相應年度的純利波動。

### 有關市場風險的定量及定性披露

我們的主要金融工具包括現金及現金等價物、按公平值計入損益的金融資產以及計息銀行及其他借款。此等金融工具的主要目的是為我們的業務籌集資金。我們有各種其他金融資產及負債，如貿易應收款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、貿易應付款項及計入其他應付款項及應計費用的金融負債，直接來自於我們的業務。我們的金融工具所產生的主要風險為信貸風險及流動資金風險。本集團董事會審閱並同意管理該等風險的政策，而該等政策概述如下。我們會定期監控此等風險，以確保及時及有效地實施適當的措施。有關進一步詳情，請參閱本招股章程附錄一所載的會計師報告附註32。

### 信貸風險

我們僅與獲認可及信譽良好之第三方進行交易。我們的政策是就期望享有信貸期的全部客戶執行信用驗證程序。此外，我們持續監察應收款項結餘，且我們的壞賬風險並不重大。有關我們對不同金融資產組別的預期信貸虧損的更多詳情，請參閱本招股章程附錄一所載的會計師報告附註32。

### 流動資金風險

我們的目標是保持審慎的財務政策，監控流動資金比率是否超過風險限額，並維持集資應變計劃以確保我們擁有足夠現金來滿足流動資金要求。有關我們按不同到期日分組的金融負債的更多詳情，請參閱本招股章程附錄一所載的會計師報告附註32。

### 股息

本公司(自其註冊成立以來)或組成本集團的其他公司於往績記錄期間並無派付或宣派任何股息。

本集團目前並無預設股息政策。經考慮我們的經營業績、財務狀況、現金流量、經營及資本開支需求、未來業務發展策略及估計以及其他可能視為相關的因素，董事會可宣派且本公司可派付股息。我們可通過現金或認股權證的方式分派股息。倘董事認為我們的股價與股權規模並不相符，且派發股票股息符合全體股東的利益，則可能派發股票股息。任何股息的宣派及派付以及金額均須遵守我們的章程文件及公司法的規定。任何股息分派建議均須由董事會決定，且經股東於股東大會上批准。此外，在董事會認為我們的溢利及整體財務需求允許的情況下，我們可宣派中期股息。股息僅可以我們的溢利及依法可用作分派的儲備宣派或派付。我們日後的股息宣派未必會反映我們過往的股息宣派，並將由董事會酌情進行，且須經股東大會批准後方可作實。

### 可供分派儲備

截至2023年12月31日，本公司並無任何可供分派儲備。

### 上市開支

我們的上市開支主要包括包銷費用及佣金，以及就全球發售提供的服務向法律顧問及服務提供商支付的專業費用。我們預計在全球發售完成前，將產生上市開支總額約人民幣41.8百萬元(假設發售價為6.90港元，即指示性發售價範圍5.80港元至8.00港元的中位數，並假設超額配股權未獲行使)，包括(i)包銷佣金約人民幣4.2百萬元；及(ii)非包銷相關開支約人民幣37.6百萬元，其中包括法律顧問及申報會計師的費用及開支約人民幣22.6百萬元以及其他費用及開支約人民幣15.0百萬元，佔全球發售所得款項總額約44.9%。我們估計約有人民幣17.6百萬元將於2023年12月31日之後於我們的損益扣除，餘額約人民幣5.0百萬元乃直接歸因於發行股份，將於上市後自權益扣除。上述上市開支為截至最後實際可行日期的最佳估計並僅

---

## 財務資料

---

供參考，實際金額可能有別於此項估計。上市開支約人民幣19.2百萬元於2023年12月31日之前產生，其中約人民幣0.9百萬元記錄為預付款項及餘額約人民幣18.3百萬元於損益扣除。

### 無重大不利變動

經董事進行其認為適當充分的盡職調查並經審慎周詳考慮後，董事確認，截至本招股章程日期，自2023年12月31日(即我們最新經審核綜合財務報表的編製日期)起，我們的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動，及自2023年12月31日以來概無發生任何將對本招股章程附錄一會計師報告所載資料造成重大影響的事件。

### 根據上市規則第13.13條至第13.19條須作出的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，並無任何情況會導致上市規則第13.13條至第13.19條須作出披露的規定。

### 未經審核備考經調整有形資產淨值報表

以下母公司擁有人應佔未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表乃根據上市規則第4.29條並經參考香港會計師公會所頒佈的會計指引第7號編製備考財務資料以供載入投資通函而編製，載列於下文以說明全球發售對於2023年12月31日母公司擁有人應佔綜合有形資產淨值的影響(猶如全球發售於2023年12月31日已進行)。

母公司擁有人應佔未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表僅為說明用途而編製，由於其假設性質，未必能真實反映母公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值(假設全球發售於2023年12月31日或於任何未來日期已完成)。其乃根據會計師報告(其全文載於招股章程附錄一)所載於2023年12月31日母公司擁有人應佔綜合有形資產淨值編製，並作出如下調整。



## 財務資料

	截至2023年		緊隨全球發售完		緊隨全球發售完成後	
	12月31日本公司		成後本公司		本公司擁有人應佔每股股份	
	擁有人應佔	全球發售的	擁有人應佔	未經審核備考	未經審核備考經調整綜合	未經審核備考經調整綜合
	綜合有形資產	估計所得款項	未經審核備考	經調整綜合	有形資產淨值 <sup>(4)</sup>	
	淨值 <sup>(1)</sup>	淨額	有形資產淨值			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣 <sup>(2)</sup>	港元 <sup>(3)</sup>	
基於每股股份的最低指示性						
發售價5.80港元 .....	295,631	55,352	350,983	1.07	1.17	
基於每股股份的最高指示性						
發售價8.00港元 .....	295,631	83,699	379,330	1.15	1.26	

附註：

- (1) 截至2023年12月31日本公司擁有人應佔本集團合併有形資產淨值乃摘錄自本招股章程附錄一所載會計師報告，其根據截至2023年12月31日本公司擁有人應佔合併資產淨值約人民幣378,706,000元計算，並扣除於2023年12月31日的商譽人民幣32,273,000元及其他無形資產人民幣50,802,000元。

全球發售估計所得款項淨額乃根據發售價按發售價範圍下限及上限分別每股股份5.80港元及每股發售股份8.00港元，並扣除本公司就全球發售應付相關估計包銷費用及其他相關費用及開支(不包括上市開支人民幣18,251,000元，其中人民幣2,094,000元、人民幣4,459,000元及人民幣11,698,000元分別自截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度的損益扣除)後計算。於計算估計所得款項淨額時並無考慮因超額配股權獲行使而可能發行的任何股份。全球發售估計所得款項淨額按1.00港元兌人民幣0.9115元的匯率由港元兌換為人民幣。

- (2) 母公司擁有人應佔每股股份未經審核備考經調整合併有形資產淨值乃經前述段落所指的調整後及根據緊隨全球發售完成後328,937,244股已發行發售股份釐定，就備考財務資料而言，假設全球發售於2023年12月31日已完成，且並無計及因超額配股權獲行使而可能發行的任何股份。
- (3) 本公司擁有人應佔每股股份未經審核備考經調整綜合有形資產淨值按人民幣1.00元兌1.0971港元的匯率由人民幣兌換為港元。
- (4) 並無作出任何調整以反映本集團於2023年12月31日後的任何營運業績或進行的其他交易。

## 未來計劃及所得款項用途

### 未來計劃

有關我們未來計劃的詳細說明，請參閱「業務－我們的業務戰略」一節。

### 所得款項用途

假設超額配股權未獲行使且首次公開發售價為每股股份6.90港元(即本招股章程封面頁所載的指示性發售價範圍的中位數)，我們估計將收到全球發售所得款項總淨額約56.2百萬港元(經扣除包銷佣金及我們應付的其他估計發售開支)。倘超額配股權獲悉數行使，假設發售價為每股股份6.90港元，則我們估計發售該等額外股份的額外所得款項淨額約為14.6百萬港元(經扣除包銷佣金及我們的估計開支)。

我們擬將所得款項淨額用作以下用途(基於本招股章程所述發售價範圍的中位數)：

估計所得款項淨額分配	擬定主要用途
約45.0%或 25.2百萬港元 . . . . .	<p>提高我們的研發能力，確保長期技術優勢。我們主要依賴推薦算法等大數據挖掘及分析技術為客戶及／或用戶提供服務。技術創新對我們的發展來說相當關鍵，亦是我們保持競爭優勢及在市場上實現持續增長的先決條件。因此，為了達致技術創新，我們需要不斷提升研發能力。具體而言，我們擬實施以下措施：</p> <p>(i) 約15.0%，或8.4百萬港元，將用於一系列研發項目，專注於提升我們在宜搜推薦引擎方面的技術能力，涵蓋分佈式數據存儲技術、數據處理及分析技術及服務可用性技術。這將有助我們提升現有業務線的競爭力、促進新產品的開發及設計、創造新的利潤動力、並進一步加強我們的整體核心競爭力。下表載列相關研發項目、將動用的全球發售所得款項淨額的估計金額及其估計開始及完成時間：</p>

## 未來計劃及所得款項用途

### 估計所得款項淨額分配

序號		項目名稱	擬定主要用途		用途及可行性
			所得款項淨額的估計金額	估計完成時間	
		(百萬港元)			
1	深度學習推薦系統建設項目	2.6	2025年 第一季度	2027年 第四季度	<p>建立基於分佈式深度學習算法的推薦引擎系統，提高宜搜推薦引擎的推薦能力。</p> <p>目前，我們的宜搜推薦引擎是一個多算法引擎系統，結合基於機器學習的推薦算法及深度學習推薦算法的少數方面。我們致力於進一步改進深度學習算法在我們引擎中的應用。</p>
2	高性能終端日誌實時處理系統	1.9	2023年 第三季度 (進行中)	2026年 第四季度	<p>增強及擴展宜搜推薦引擎的即時推薦能力。目前，我們的引擎主要對部分用戶行為為日誌進行即時處理，並利用該等行為提供即時推薦服務。我們相信，隨著應用場景的擴展，對我們即時處理和分析能力的需求將逐步增加。</p> <p>該項目為對我們終端日誌處理系統的升級，增強了日誌的即時採集及處理能力。高性能日誌處理系統是即時推薦引擎的基礎。為提供更大容量的引擎，我們認為完成該項目至關重要。</p>

## 未來計劃及所得款項用途

### 估計所得款項淨額分配

序號		擬定主要用途			
		項目名稱	估計金額 (百萬港元)	估計開始時間	估計完成時間
3	用戶分析及反作弊系統	1.9	2024年 第二季度	2027年 第四季度	挖掘用戶偏好，分析用戶行為，並通過用戶行為分析，發現異常的用戶行為，進行反作弊處理，我們相信這可更好服務於整個用戶群體，維護用戶權益。從反作弊系統的角度來看，我們將能夠保護用戶賬戶及文學內容不被盜竊及抄襲。
4	大數據存儲及計算平台升級	2.0	2024年 第四季度	2026年 第三季度	該項目是我們現有業務項目的升級和擴展。 對現有數據存儲和計算平台進行升級，以滿足未來業務擴展對大數據存儲和大數據計算效率的需求。

---

## 未來計劃及所得款項用途

---

### 估計所得款項淨額分配

### 擬定主要用途

- (ii) 約15.0%或8.4百萬港元將用於增強我們自有的智能推薦引擎技術的通用性，以基於新的技術架構促進我們的技術應用於更多新的數字內容場景。下表載列相關研發項目及其估計開始、將動用的全球發售所得款項淨額的估計金額及完成時間：

## 未來計劃及所得款項用途

### 估計所得款項淨額分配

### 擬定主要用途

序號	項目名稱	估計金額 (百萬港元)	估計開始時間	估計完成時間	用途及可行性
1	多業務整合垂直智能推薦引擎系統項目	2.7	2024年第二季度	2026年第三季度	增強宜搜推薦引擎在各種應用場景下的推薦能力。我們需要訓練適合各種應用場景及流程的業務特徵的算法模型，並針對不同的特徵進行特徵分析。
2	算法模型及調優項目	2.3	2024年第二季度	2026年第一季度	改進現有算法模型的調優，確保算法模型能有效適應用戶行為變化。通過完成該項目，我們可進一步優化算法，以獲得更好的效率及效果。
3	深度興趣網絡算法研究項目	1.7	2024年第四季度	2027年第四季度	研究深度興趣網絡算法在宜搜推薦引擎中的應用及與其他推薦算法的融合。
4	算法並發計算調優項目	1.7	2024年第二季度	2027年第四季度	在多算法推薦矩陣的基礎上開發宜搜推薦引擎。該項目將使我們的引擎能夠根據每種算法的不同特點，結合各種應用場景，選擇一種或多種互補算法，並對算法結果進行融合處理，為用戶提供內容推薦。該項目將有助於提升我們宜搜推薦引擎的推薦能力。

---

## 未來計劃及所得款項用途

---

### 估計所得款項淨額分配

### 擬定主要用途

- (iii) 約15.0%或8.4百萬港元將用於增加設備投資，以提高我們的硬件支持能力，如分佈式數據存儲和數據處理及分析的硬件，從而提高我們的計算能力。因此，我們計劃動用第(iii)項項下的大部分全球發售所得款項淨額以購買新服務器。

我們需要就上述研發項目聘請新的研究人員及調配現有研究人員以提供技術支援。我們擬增加研究人員人數，由截至2023年12月31日的64名僱員增加至2024年12月31日的超過70名僱員，作為我們在上文第(i)及(ii)項下研發工作的一部分，以緊貼技術進步的步伐，並作為我們研發支持的一部分，為我們的現有四條業務線實施以下策略。我們所聘請的研究人員將需具備互聯網行業或智能引擎開發的相關經驗。尤其是，我們計劃招聘具有(i)計算機科學或相關學科學士或以上學位；(ii)具有軟件前端及後端開發工作經驗；及(iii)較強的執行能力及溝通能力的研究人才。我們將按照預算及項目需要聘請合資格的研究人員並給予彼等具競爭力的工資及福利待遇。我們預計分配予招聘新研發人員的全球發售所得款項淨額及內部資金將能夠支付彼等的工資及福利待遇，直至我們完成該等研發項目(如上文第(i)及(ii)項所述)。

我們認為該等研發項目將極大提高我們的整體研發能力、創新能力及業務管理能力，從而進一步提升我們現有業務的競爭力，使我們能夠開發及設計新產品，創造業務增長線。

## 未來計劃及所得款項用途

### 估計所得款項淨額分配

約25.0%或  
14.2百萬港元 .....

### 擬定主要用途

提高我們作為第三方數字閱讀平台的實力。憑藉多年來的智能推薦技術培養工作，我們已通過應用自有算法開發數字閱讀平台服務。我們計劃改善用戶體驗、擴大用戶基礎及增加數字內容資源數量。具體而言，我們擬實施以下措施：

- (i) 約10.0%或5.7百萬港元將用於增加數字閱讀平台服務的用戶人數(尤其是中國下沉地區用戶及海外用戶)，從而擴大用戶基礎。我們計劃擴大銷售及營銷團隊，增加對宜搜系列閱讀App的宣傳。
- (ii) 約10.0%或5.7百萬港元將用於擴大與內容提供商(尤其是海外內容提供商)的合作。我們計劃擴大數字閱讀平台服務團隊的規模、積極物色合適的內容提供商、增加內容提供商數目，以及擴大所提供文學內容的闊度及深度，讓我們可向用戶推薦更合適的閱讀內容。尤其是，為尋求更多內容提供商的合作機會，我們計劃
  - (i)增加對文學內容的採購，豐富我們所供應的內容；
  - (ii)開展商務訪問及品牌推廣活動，並參加行業會議，以提高我們的品牌知名度；及
  - (iii)密切留意文學內容市場的趨勢，物色新的內容提供者。我們亦擬為擁有優質文學資源的內容提供商提供更具競爭力的合作條件，例如提高與彼等分享用戶收入的比例。



## 未來計劃及所得款項用途

### 估計所得款項淨額分配

### 擬定主要用途

(iii) 約5.0%或2.8百萬港元將用於(i)持續優化我們於數字閱讀平台服務的宜搜推薦引擎的應用深度及擴充我們數字閱讀平台服務的新場景，以提高我們提供智能推薦的能力；及(ii)探索數字閱讀的新類型(如文學相關的數字收藏品)，以增強我們數字閱讀產品的核心競爭力。下表載列的上文第(i)條的相關項目、將動用的全球發售所得款項淨額的估計金額及其估計開始及完成時間：

序號	項目名稱	估計金額	估計	估計
			開始時間	完成時間
		(百萬港元)		
1	應用優化項目	1.5	2024年 第二季度	2026年 第一季度
2	用戶中心業務升級 項目	1.3	2025年 第二季度	2026年 第三季度

約15.0%或  
8.4百萬港元 .....

擴大我們的數字營銷服務。我們擬通過將我們的自有智能廣告平台易推升級、增加下游媒體渠道數目、深化與廣告主的合作及擴大數字營銷服務的範圍，擴大數字營銷服務的業務規模。具體而言，我們擬實施以下措施：

(i) 約10.0%或5.7百萬港元將用於與新媒體渠道建立合作關係、加強與媒體資源的合作深度及吸引更多流量。尤其是，我們計劃(i)採購更多流量為廣告客戶提供服務；及(ii)積極尋求與新媒體渠道合作，密切關注數字營銷行業媒體渠道的發展，並為新媒體渠道提供更有利的合作條件，例如在其平台購買更多廣告位。此外，我們計劃開展商務訪問及品牌推廣活動，並參加行業會議，提升我們的品牌形象，以吸引更多的媒體渠道進行合作。

## 未來計劃及所得款項用途

### 估計所得款項淨額分配

### 擬定主要用途

- (ii) 約5.0%或2.8百萬港元將用於加深與廣告客戶的合作、擴大數字營銷業務的銷售及營銷團隊、開拓新的廣告客戶及留存現有廣告客戶。尤其是，我們計劃通過:(i) 擴大與其他新行業廣告客戶的合作；及(ii) 進行商務訪問及品牌推廣活動，並參加行業會議，以提升我們的品牌形象的方式開發新廣告客戶。我們亦擬密切關注數字營銷行業的發展，積極尋求與廣告客戶的合作。

我們計劃在未來兩年通過額外聘請約20名銷售及營銷人員擴大數字營銷團隊，以(i)支持數字營銷服務的擴張；及(ii) 加大其他三條業務線的營銷力度。尤其，我們計劃招聘具有(i)大專及以上學歷；(ii)三年以上互聯網行業銷售及營銷工作經驗；及(iii)較強的執行能力及溝通能力的銷售及營銷人員。我們將按照預算及特定營銷業務的需求聘請合資格的銷售及營銷人員並給予彼等具競爭力的工資及福利待遇。我們預計分配予招聘新銷售及營銷人員的全球發售所得款項淨額及內部資金將能夠支付彼等的工資及福利待遇，直至2026年。

約15.0%或  
8.4百萬港元 .....

在海外市場擴大網絡遊戲發行服務。我們依賴宜搜推薦引擎以將遊戲內容提供商資源及遊戲用戶連繫起來，加上我們的媒體渠道及運營經驗，以密切關注網絡遊戲行業的發展趨勢。具體而言，我們擬通過(i)尋求與中國內地遊戲內容提供商及海外數字內容提供商合作，推出新的海外遊戲，並擴大海外遊戲的發行渠道；及(ii)擴大我們在海外市場的遊戲用戶基礎，從而拓展海外市場。我們旨在擴大海外遊戲發行團隊、購買更多合適的遊戲內容及擴大海外銷售及營銷團隊，同時支付海外宣傳費用。此舉亦將提高宜搜品牌的曝光率，以及我們的網絡遊戲在海外市場的認受性。

---

## 未來計劃及所得款項用途

---

### 估計所得款項淨額分配

### 擬定主要用途

我們計劃於未來每年在海外市場推出兩至三款遊戲。我們估計遊戲內容成本、營銷開支及員工成本將佔大部分用於此舉的估計所得款項淨額。尤其是，根據我們的經驗及估計，SLG的內容成本將通常介乎人民幣8.0百萬元至人民幣10.0百萬元，女性向遊戲的內容成本將通常介乎人民幣3.0百萬元至人民幣6.0百萬元。我們預計在接下來四年在海外市場推出三至四款SLG及五至六款女性向遊戲。我們計劃為我們推出的每款遊戲設立目標平均月度活躍人數並評估將予產生的營銷開支。基於我們的經驗及估計，每名SLG及女性向／紙牌遊戲用戶的營銷開支將分別通常介乎人民幣30.0元至人民幣100.0元以及人民幣30.0元至人民幣50.0元。我們預期在推出新遊戲之初進行營銷活動獲得新遊戲用戶，並根據遊戲的市場聲譽及口碑轉介等其他方式逐步擴大用戶群。因此，我們計劃擴大銷售及營銷團隊及海外遊戲發行團隊，因此，我們預計會產生額外員工成本。我們預期該等成本將以分配予該項目的全球發售所得款項淨額及內部資金支付。

我們於往績記錄期間僅發行少量網絡遊戲，主要是因為鑒於中國網絡遊戲市場監管環境的不確定性，我們於2020年6月至2021年12月期間暫停網絡遊戲發行服務。這導致我們的線上遊戲發行服務於往績記錄期間對總收入的貢獻低於預期。然而，我們的網絡遊戲發行服務歷史財務表現不能說明我們將全球發售所得款項淨額分配給網絡遊戲發行服務的基礎，主要乃由於我們預計擴大海外市場的市場地位及向海外用戶發行更多新遊戲，而這需要大量投資。

## 未來計劃及所得款項用途

下表載列動用全球發售所得款項淨額的估計時間表：

所得款項用途	2024年	2025年	2026年	2027年	小計
	(百萬港元)	(百萬港元)	(百萬港元)	(百萬港元)	(百萬港元)
<b>提高我們的研發能力，確保長期技術優勢：</b>	<b>11.3</b>	<b>6.6</b>	<b>5.0</b>	<b>2.3</b>	<b>25.2</b>
— 投資於一系列研發項目，專注於提升我們在宜搜推薦引擎方面的技術能力 .....	1.1	3.1	2.9	1.3	8.4
— 增強我們自有的智能推薦引擎技術的通用性 .....	1.8	3.5	2.1	1.0	8.4
— 增加設備投資，以提高我們的硬件支持能力 .....	8.4	-	-	-	8.4
<b>提高我們作為第三方數字閱讀平台的實力：</b>	<b>3.9</b>	<b>5.8</b>	<b>4.5</b>	-	<b>14.2</b>
— 增加數字閱讀平台服務的用戶人數，從而擴大用戶基礎 .....	1.7	2.3	1.7	-	5.7
— 擴大與內容提供商的合作 .....	1.7	2.3	1.7	-	5.7
— 持續優化我們於數字閱讀平台服務的宜搜推薦引擎的應用深度 .....	0.5	1.2	1.1	-	2.8
<b>擴大我們的數字營銷服務：</b>	<b>2.8</b>	<b>3.4</b>	<b>2.2</b>	-	<b>8.4</b>
— 與新媒體渠道建立合作關係 .....	1.7	2.3	1.6	-	5.7
— 加深與廣告客戶的合作 .....	1.1	1.1	0.6	-	2.8
<b>於海外市場重啟網絡遊戲發行服務：</b>	<b>3.3</b>	<b>3.4</b>	<b>1.7</b>	-	<b>8.4</b>
<b>總計：</b>	<b>21.3</b>	<b>19.2</b>	<b>13.4</b>	<b>2.3</b>	<b>56.2</b>

倘釐定的發售價高於或低於估計發售價範圍的中位數，則上述所得款項的分配將按比例予以調整。倘所得款項淨額高於或低於預期，我們將按比例增加或減少用於上述用途的所得款項淨額分配。

倘所得款項淨額並未即時應用至上述用途及在相關法律及法規允許的情況下，未動用所得款項淨額將僅存放於持牌商業銀行及／或認可財務機構持作短期計息賬目(定義見證券及期貨條例或其他司法權區的適用法律及法規)。我們將於上述所得款項擬定用途出現任何重大變動時作出適當公告。

---

## 未來計劃及所得款項用途

---

倘超額配股權獲悉數行使，我們將就按每股發售股份6.90港元的發售價（即發售價範圍的中位數）悉數行使超額配股權後將配發及發行的2,220,000股股份取得額外約14.6百萬港元的所得款項淨額（經扣除本公司應付的包銷費用及佣金）。所籌集的額外款項將按比例用於上述所得款項用途的範疇。

## 香港包銷商

中銀國際亞洲有限公司  
國泰君安證券(香港)有限公司  
交銀國際證券有限公司  
中國光大證券(香港)有限公司  
鉅誠證券有限公司  
國信證券(香港)融資有限公司  
工銀國際證券有限公司  
利弗莫爾證券有限公司  
申萬宏源證券(香港)有限公司  
浦銀國際融資有限公司  
老虎證券(香港)環球有限公司  
越秀証券有限公司  
中泰國際證券有限公司

## 包銷安排及開支

### 香港包銷協議

根據香港包銷協議，我們按發售價初步提呈發售1,480,500股香港發售股份(可予重新分配)以供通過香港公開發售方式認購，惟須按照本招股章程所載條款及條件並在其規限下進行。

在各項條件(包括但不限於聯交所批准本文件所述已發行及將予發行的股份(包括因行使超額配股權及根據購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何額外股份)上市及買賣及載於香港包銷協議的若干其他條件)的規限下，香港包銷商已個別但非共同或共同及個別同意根據本招股章程及香港包銷協議所載條款及條件，按彼等各自的適用比例認購或促使認購彼等已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(其中包括)國際包銷協議已簽署並成為無條件且其後並無被終止，方可作實。

**終止理由**

倘於上市日期上午八時正前任何時間出現以下情況，則獨家保薦人及整體協調人(為其本身及代表香港包銷商)有權通過向本公司發出通知即時終止香港包銷協議：

- (1) 於香港包銷協議日期後，獨家保薦人及整體協調人或任何香港包銷商得悉：
  - (i) 董事被控觸犯可公訴罪行，或因法律的施行而被禁止或因其他原因喪失參與公司管理的資格；或
  - (ii) 本公司董事會主席、首席執行官或首席財務官離職；或
  - (iii) 任何行政、政府或監管委員會、董事會、團體、機構或代理，或任何證券交易所、自行規管組織或其他非政府監管機構，或任何法院、審裁處或仲裁人(在各情況下不論國家、中央、聯邦、省級、州份、區域、市級、地方、國內、境外或超國家)展開任何其他形式的任何調查、申索、程序或其他行動，或宣佈有意對任何執行董事進行調查或採取該等行動；或
  - (iv) 本公司因任何理由被禁止根據全球發售的條款發售、配發、發行或出售任何股份(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能發行的任何額外股份)；或
  - (v) 本公司、控股股東及陳先生根據香港包銷協議或國際包銷協議作出的任何聲明、保證、協議及承諾在任何方面遭到違反或發生任何事項或事件導致其在何方面失實、不正確、不準確或具誤導性；或
  - (vi) 任何一方違反根據香港包銷協議或國際包銷協議(任何香港包銷商或國際包銷商所承擔者除外)所承擔的任何責任或承諾；或
  - (vii) 本招股章程及／或本公司或其代表就香港公開發售或全球發售刊發或使用的任何通告、公告、申請版本資料集、聆訊後資料集、廣告、通訊或其他文件(包括其任何補充文件或修訂本)所載的任何陳述，在任何方面於刊發時或已經或可能變為失實、不正確、不準確或具誤導性，或本招股章程及／或本公司或其

---

## 包 銷

---

代表就香港公開發售或全球發售刊發或使用的任何通告、公告、申請版本資料集、聆訊後資料集、廣告、通訊或其他文件(包括其任何補充文件或修訂本)並非公平誠實，且基於參照當時存在的事實及情況的合理假設；或

- (viii) 出現或發現任何事項，而倘該等事項於緊接本招股章程日期前出現或發現，將會或可能構成本招股章程、申請版本資料集、聆訊後資料集及／或本公司或其代表就香港公開發售或全球發售刊發或使用的任何通告、公告、廣告、通訊或其他文件(包括其任何補充文件或修訂本)的失實陳述或遺漏；或
- (ix) 本公司或控股股東或執行董事陳先生因或就香港包銷協議或國際包銷協議項下的保證及／或根據任何彌償方根據香港包銷協議或國際包銷協議作出的彌償保證的任何違反、不準確及／或不正確而產生或可能產生任何法律責任的任何事項、事件、行動或遺漏；或
- (x) 整體協調人全權酌情釐定涉及本集團整體及／或本集團任何成員公司的資產、負債、業務、一般事務、管理、前景、股東股本、溢利、虧損、盈利、經營業績、狀況或情況、財務或其他方面或表現的任何不利變動或發展(不論是否於日常業務過程中產生)；或
- (xi) 聯交所就根據全球發售將予發行的股份(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能發行的任何額外股份)上市及買賣授出的批准於上市日期或之前被拒絕或並無授出，或倘授出，有關批准其後被撤回、限制(惟根據慣常情況則除外)或保留；或
- (xii) 本公司撤回本招股章程(及／或已就全球發售刊發或使用的任何其他文件)或全球發售；或
- (xiii) 名列本招股章程的任何專家(獨家保薦人除外)已撤回同意書，同意按本招股章程所示的形式及內容轉載其報告、函件及／或法律意見(視情況而定)及引述其名稱；或



---

## 包 銷

---

(xiv) 或在簿記建檔過程中下達或確認的部分訂單已被撤回、終止或取消，而整體協調人全權酌情斷定，因此進行全球發售為不明智、不適宜或不切實可行；或

(2) 下列事件已經發展、出現、發生或生效：

(i) 香港、中國、新加坡、美國、英國、歐盟(或其任何成員國)、日本、開曼群島或英屬維爾京群島或任何其他與本集團任何成員公司相關的司法管轄區(各自稱為「相關司法管轄區」)或對其造成影響的任何地方、國家、區域或國際金融、經濟、政治、軍事、工業、財政、法律、監管、貨幣、信用或市場情況或外匯管制或任何貨幣或交易結算系統涉及預期變化的任何變化或發展，或導致或可能導致涉及預期變化或發展(無論是否永久)的任何變化或發展的任何事件或一系列事件(包括但不限於股票及債券市場、貨幣及外匯市場、銀行同業市場及信貸市場的情況或影響，或港元與美國貨幣掛鈎或人民幣與任何一種或以上外幣掛鈎的制度改變)；或

(ii) 實施或宣佈：

(a) 股份或證券於聯交所、紐約證券交易所、納斯達克全球市場、倫敦證券交易所、東京證券交易所、上海證券交易所或深圳證券交易所受到任何全面禁售、暫停、限制或約束(包括但不限於實施或規定任何最低或最高價格限制或價格範圍)；或

(b) 香港、紐約、倫敦、中國、歐盟(或其任何成員國)、日本、開曼群島、英屬維爾京群島或任何其他相關司法管轄區全面暫停商業銀行活動或外匯交易或證券交收或結算服務，或於任何相關司法管轄區或影響任何相關司法管轄區的商業銀行活動或外匯交易或證券交收或結算服務、程序或事項出現任何中斷；或

(iii) 任何涉及稅務或外匯管制、貨幣匯率或外商投資法規(包括但不限於港元或人民幣兌任何外幣貶值)的預期變化，或在相關司法管轄區實施或實施影響任何相關司法管轄區的任何外匯管制的任何變化或發展；或

(iv) 本集團任何成員公司或控股股東或執行董事面臨威脅或針對彼等提出的任何訴訟或申索；或

---

## 包 銷

---

- (v) 由任何相關司法管轄區或為任何相關司法管轄區以任何形式直接或間接對本集團實施經濟、政治或其他制裁或撤銷貿易特權；或
- (vi) 本集團任何成員公司違反上市規則或適用法律、規則或法規；或
- (vii) 本招股章程(或與擬進行發售、配發、發行、認購或出售任何股份有關的任何其他文件)或全球發售的任何方面不遵守上市規則或任何其他適用法律或法規；或
- (viii) 本公司根據公司(清盤及雜項條文)條例或上市規則或聯交所及／或證監會的任何規定或要求刊發或規定刊發的任何補充文件或修訂本(或與擬進行發售、配發、發行、認購或出售任何股份有關的任何其他文件)；或
- (ix) 任何具有不可抗力性質的事件或一系列事件，包括但不限於政府行為、宣布國家或國際緊急狀態、災難、危機、勞資糾紛、罷工、停工、暴亂、公共秩序混亂、火災、爆炸、水災、地震、民眾騷亂、戰爭行為、天災、恐怖主義行為(無論是否聲稱責任)、疾病或流行病或疫症爆發(包括但不限於COVID-19、嚴重急性呼吸系統綜合症(SARS)、H1N1及H5N1，以及禽流感及該等相關／變種)或交通事故或中斷或延誤、經濟制裁及任何地方、國家、區域或國際爆發敵對行動或敵對行動升級(無論是否宣戰或已經宣戰)或其他緊急狀態、災難或危機；或
- (x) 本招股章程「風險因素」一節所載的任何風險的任何變化或預期變化或實現；或
- (xi) 有關本集團任何成員公司清盤或清算的命令或呈請，或本集團任何成員公司與其債權人作出的任何債務重整協議、債務妥協或債務償還安排，或本集團任何成員公司訂立的債務償還安排，或有關本集團任何成員公司清盤或清算的任何決議獲通過，或就本集團任何成員公司的全部或部分資產或業務委任臨時清盤人、接管人或管理人，或本集團任何成員公司發生的任何類似情況；或
- (xii) 任何債權人要求在其規定到期日之前償還或支付本集團的任何債務；

而獨家保薦人及整體協調人(為其本身及代表香港包銷商)個別或共同唯一及絕對認為：

---

## 包 銷

---

- (a) 已經或將會或可能或有機會對資產、負債、業務、一般事務、管理、前景、股東股本、溢利、虧損、經營業績、財務、營運或其他狀況或情況或整體表現造成重大不利影響或涉及或很有可能涉及潛在重大不利影響的任何發展；或
- (b) 對全球發售的成功或香港公開發售的申請水平或國際發售的踴躍水平或發售股份在二級市場的買賣造成不利影響；或
- (c) 會或將會或可能或有機會致使將如設想般進行或實施或進行履行或實施或進行香港包銷協議的任何部分或香港公開發售或全球發售的任何部分，或按照本招股章程、正式通告、初步發售通函或最終發售通函所設想的條款及方式推銷全球發售或交付發售股份變得因此進行全球發售為不明智、不適宜或不切實可行；或
- (d) 已經或將會或可能致使香港包銷協議(包括包銷)的任何部分無法按照其條款履行或妨礙或延遲根據全球發售或根據其包銷處理申請及／或付款。

### **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，我們已向聯交所承諾，我們於上市日期起計六個月內(「首六個月期間」)不得再發行股份或可轉換為股本證券的證券(不論是否屬於已上市類別)或成為我們發行該等股份或證券的任何協議的標的(不論該等股份或證券發行是否會在買賣開始起計六個月內完成)，惟根據全球發售發行者(包括超額配股權獲行使時發行)或上市規則第10.08條規定的任何情況(包括根據購股權計劃授出購股權及發行股份)除外。

#### *控股股東的承諾*

根據上市規則第10.07(1)條，本公司各控股股東已向聯交所承諾，除根據(i)全球發售、(ii)因任何超額配股權(如適用)獲行使而進行的任何股份轉讓，或(iii)借股協議外，彼不得並須促使股份的相關登記持有人：

---

## 包 銷

---

- (1) 於首六個月期間內任何時間，出售或訂立任何協議出售任何本招股章程顯示其為實益擁有人的股份或本公司其他證券，或就任何該等股份或證券設立任何購股權、權利、權益或產權負擔；或
- (2) 於首六個月期間屆滿當日起計六個月期間內（「第二個六個月期間」）任何時間，出售或訂立任何協議出售上文(1)段所指的任何證券，或就任何該等股份設立任何購股權、權利、權益或產權負擔，倘緊接該項出售或於該等購股權、權利、權益或產權負擔獲行使或執行後，其將不再為本公司控股股東（定義見上市規則）及／或一組控股股東（定義見上市規則）（視情況而定）。

各控股股東亦向聯交所及我們承諾，其於本公司的持股於本招股章程中披露的參考日期起至上市日期起計12個月屆滿當日止期間內，彼將：

- (1) 當其根據上市規則第10.07(2)條附註(2)將其實益擁有的本公司任何股份或其他證券質押或抵押予認可機構（定義見香港法例第155章《銀行業條例》）以獲得真誠的商業貸款時，立即將該等質押或抵押連同該等據此獲質押或抵押的股份或其他證券的數目通知我們；及
- (2) 當其收到任何質押或抵押任何股份或本公司其他證券的承租人或承押人的任何口頭或書面指示，將出售任何該等股份或證券時，立即以書面方式通知我們任何有關指示。

一旦我們獲任何控股股東通知上述事項（如有），我們將立即通知聯交所，並於獲任何控股股東告知後儘快根據上市規則第2.07C條以已刊發公告的形式披露該等事項。

### 對香港包銷商的承諾

根據香港包銷協議，本公司及控股股東承諾如下。

### 本公司的承諾

除根據全球發售（包括根據超額配股權）發售及出售發售股份或根據購股權計劃發行購股權或股份外，於香港包銷協議日期起至首六個月期間屆滿當日（包括該日）止期間，本公司已

---

## 包 銷

---

向整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、香港包銷商及獨家保薦人各自承諾在未經獨家保薦人及整體協調人(為其本身及代表香港包銷商)事先書面同意下且除非符合上市規則的規定，否則不會亦促使本集團各其他成員公司不會：

- (1) 配發、發行、出售、接受認購、要約配發、發行或出售、訂約或同意配發、發行或出售、按揭、押記、質押、質押、借出、授出或出售任何期權、認股權證、合約或權利以認購或購買、授出或購買任何期權、認股權證、合約或權利以配發、發行或出售或以其他方式轉讓或處置或創建任何按揭、押記、質押、留置權或其他抵押權益或任何期權、限制、優先拒絕要約權、優先購買權、缺陷或其他第三方申索、權利、權益或優先權或任何其他任何類型的產權負擔(「產權負擔」)，或同意轉讓或處置或直接或間接、有條件或無條件地就任何股份或本公司的其他證券或本集團該等其他成員公司的任何股份或其他證券(如適用)或上述任何一項的任何權益(包括但不限於任何可轉換為或可交換或可行使或代表接受任何股份或本公司其他證券或本集團該等其他成員公司的任何股份或其他證券(如適用)的權利或任何認股權證或其他購買權利的證券)創建產權負擔，或就發行存託憑證將本公司的任何股份或其他證券或本集團其他成員公司的任何股份或其他證券(如適用)存入存託人；或
- (2) 訂立任何掉期或其他安排以向他人悉數或部分轉讓任何股份或本公司其他證券或本集團該等其他成員公司的任何股份或其他證券(如適用)或上述任何一項的任何權益(包括但不限於任何可轉換為或可交換或可行使或代表接受任何股份或本公司其他證券或本集團該等其他成員公司的任何股份或其他證券(如適用)的權利或任何認股權證或其他購買權利的證券)的所有權的任何經濟後果；或
- (3) 進行與上文第(1)或(2)段規定的任何交易具有相同經濟影響的任何交易；或
- (4) 要約或同意或宣布任何意向以進行上文第(1)、(2)或(3)段規定的任何交易，

在各情況下，上文第(1)或(2)或(3)段列明的任何交易是否將通過交付股份或本公司其他證券或本集團其他成員公司的股份或其他證券(如適用)或以現金或其他方式(無論配發及發行該等股份或本公司其他股份或證券或本集團該等其他成員公司的該等股份或其他證券(如適用)將在首六個月期間是否完成)結算。

---

## 包 銷

---

倘於第二個六個月期間任何時間，本公司訂立上文第(1)、(2)或(3)段列明的任何交易，或要約或同意或宣布有意進行任何該等交易，本公司須採取一切合理措施以確保其不會就本公司股份或其他證券中建立失序或虛假的市場。各控股股東及執行董事陳先生已向整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、香港包銷商及獨家保薦人各自承諾促使本公司遵守本段中的承諾。

### 控股股東的承諾

除根據借股協議轉讓的任何股份外，控股股東已向本公司、獨家保薦人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、香港包銷商及資本市場中介人承諾，未經獨家保薦人及整體協調人(就其自身及代表香港包銷商)事先書面同意，及除非遵照上市規則規定進行：

- (1) 於首六個月期間任何時間其將不會：
  - (i) 出售、要約出售、訂約或同意配發、發行或出售、按揭、押記、質押、擔保、借出、授出或出售任何購股權、認股權證、合約或權利以供購買、授出或購買任何購股權、認股權證、合約或權利以出售、或以其他方式或同意直接或間接、有條件或無條件轉讓或出售或就本公司任何股份或其他證券或本集團其他成員公司任何股份或其他證券(如適用)或任何前述者的任何權益(包括但不限於任何可轉換為、可交換或可行使以獲取任何股份或本公司其他證券或本集團其他成員公司任何股份或證券(如適用)，或代表收取任何股份或本集團其他成員公司任何股份(如適用)的權利的證券，或可供購買任何股份或本集團其他成員公司任何股份(如適用)的任何認股權證或其他權利)設立產權負擔、或就發行預託收據而向託管商託管本公司任何股份或其他證券或本集團其他成員公司任何股份或其他證券(如適用)；或
  - (ii) 訂立任何掉期或其他安排，將擁有本公司任何股份或其他證券或本集團其他成員公司任何股份或其他證券(如適用)或任何前述者的任何權益(包括但不限於任何可轉換為、可交換或可行使以獲取任何股份或本集團其他成員公司任何股份(如適用)，或代表收取任何股份或其他證券或本集團其他成員公司任何股份或其他證券(如適用)的權利的證券，或可供購買任何股份或本集團其他成員公司任何股份(如適用)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
  - (iii) 訂立與上文1(i)或(ii)所述任何交易具有相同經濟影響的任何交易；或

---

## 包 銷

---

- (iv) 提呈或同意進行上述(1)(i)、(ii)或(iii)段所述任何交易及宣佈有意進行上述任何交易，在各種情況下，不論上文(1)(i)、(ii)或(iii)所述的任何交易是否通過交付本公司股份或其他證券或本集團其他成員公司股份或其他證券(如適用)結算，或以現金或其他方式結算(無論本公司該等股份或其他證券、或本集團其他成員公司的該等股份或其他證券的配發及發行會否於首六個月期間完成)；
- (2) 其於第二個六個月期間內任何時間不會訂立上文(1)(i)、(ii)或(iii)所述任何交易或提呈或同意進行任何該等交易或宣佈有意進行任何該等交易，以致其於緊隨任何出售、轉讓或處置或根據有關交易行使或執行任何購股權、權利、權益或產權負擔後不再為本公司「控股股東」(定義見上市規則)；及
- (3) 倘其於第二個六個月期間屆滿當日訂立上文(1)(i)、(ii)或(iii)所述的任何交易或提呈或同意進行任何該等交易或宣佈有意進行任何該等交易，則其會採取一切合理措施確保上述行動不會導致本公司證券的市場出現混亂或虛假市場。

### 彌償保證

本公司、控股股東及執行董事陳鈞先生各自同意共同及個別彌償獨家保薦人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及香港包銷商可能遭受的若干損失，包括彼等因履行其於香港包銷協議項下的責任以及我們違反香港包銷協議而產生的損失。

### 國際發售

就國際發售而言，預期我們將與(其中包括)整體協調人、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，在國際包銷協議所載條件的規限下，國際包銷商將個別而非共同或共同及個別同意促使買方購買，倘買方不購買國際發售股份，則由國際包銷商購買。預期國際包銷協議或會以與香港包銷協議類似的理由終止。敬請潛在投資者注意，倘未能訂立國際包銷協議，全球發售將不會進行。

### 超額配股權

根據國際包銷協議，預期本公司將向國際包銷商授出超額配股權，超額配股權可於根據香港公開發售提交申請的最後一天起30天內由整體協調人代表國際包銷商行使，要求我們以與國際發售項下每股發售股份相同的價格配發及發行最多2,220,000股額外股份，相當於全球發售初始規模的15%，以補足國際發售中的超額分配(如有)。

### 穩定價格

就全球發售而言，穩定價格操作人可代表包銷商在香港或其他地區的適用法律允許的範圍下超額分配股份或進行交易，以穩定或支持股份的市價在上市日期後的一段有限時間內高於可能存在的水平。有關穩定價格及超額分配的詳情，請參閱本招股章程「全球發售的架構－超額分配及穩定價格」一節。

### 包銷佣金及費用

包銷商及資本市場中介人將收取按所有發售股份(包括根據超額配股權將予發行的發售股份)總發售價的3.5%計算的包銷佣金(「固定費用」)。本公司可全權酌情向資本市場中介人支付獎勵費，最高不超過所有發售股份(包括根據超額配股權將予發行的發售股份)發售價的1%(「酌情費用」)。因此，固定費用及酌情費用(如悉數支付)的比例約為78：22。對於重新分配至國際發售的未獲認購香港發售股份，我們將按適用於國際發售的比率支付包銷佣金，而有關佣金將支付予相關國際包銷商，而非香港包銷商。

與全球發售有關的佣金及費用總額(不包括任何酌情獎勵費)連同上市費用、證監會交易徵費、聯交所交易費及會計及財務匯報局交易徵費、法律及其他專業費用以及印刷及其他費用，估計為合共約人民幣41.8百萬元(假設發售價為6.90港元，即指示性發售價範圍的中位數，並假設超額配股權未獲行使)，乃由我們支付。

### 銀團成員的活動

我們在下文描述了香港公開發售及國際發售各自的包銷商(統稱為「銀團成員」)可能個別進行的各種活動，此等活動不構成包銷或穩定價格過程的一部分。在從事任何此等活動時，應注意銀團成員受到限制，包括下列各項：



---

## 包 銷

---

- (1) 根據銀團成員之間的協議，所有成員(除穩定價格操作人或其指定作為穩定價格操作人的聯屬公司外)不得就發售股份的分銷進行任何交易(包括發行或進行任何與發售股份有關的期權或其他衍生交易)，無論是在公開市場或其他地方，以期將任何發售股份的市價穩定或維持在公開市場可能存在的水平以外的水平；及
- (2) 彼等均須遵守所有適用的法律，包括證券及期貨條例的市場失當行為條文，包括禁止內幕交易、虛假交易、操控價格和操縱股市的條文。

銀團成員及其聯屬公司是在世界各國都有關係的多元化金融機構。此等實體為本身及他人從事廣泛的商業及投資銀行、經紀、基金管理、交易、對沖、投資及其他活動。就股份而言，該等活動可能包括擔任股份買方與賣方的代理商、以主事人身份與該等買方與賣方進行交易、股份自營交易，以及訂立以股份為其相關資產或其一部分的場外或上市衍生品交易或上市及非上市證券交易(包括發行在證券交易所上市的衍生認股權證等證券)。該等活動可能需要涉及該等直接或間接涉及買賣股份的實體進行對沖活動。所有該等活動均可能在香港及世界其他地區發生，並可能導致銀團成員及其聯屬公司持有股份、包括股份在內的一籃子證券或指數、可能購買股份的基金單位或與上述任何一項相關的衍生品的好倉及／或淡倉。

就銀團成員或其聯屬公司發行以股份為相關資產的任何上市證券而言(不論在聯交所或任何其他證券交易所)，交易所的規則可能要求該等證券的發行人(或其聯屬公司或代理之一)作為證券的做市商或流通量提供者，這在大多數情況下亦將導致股票的對沖活動。

所有此等活動均可能在本招股章程「全球發售的架構－超額分配及穩定價格」一節所述的穩定價格期間內及結束後發生。此等活動或會影響股份的市價或價值、股份的流通量或成交量以及股份股價的波動性，且無法估計日常發生的程度。

### 香港包銷商在本公司的權益

除彼等各自根據香港包銷協議承擔的責任及本招股章程所披露者外，截至最後實際可行日期，概無香港包銷商於本公司或本集團任何其他成員公司擁有任何股權或權利或選擇權(不論是否可依法強制執行)認購或提名人士認購本公司或本集團任何其他成員公司的證券。

---

## 包 銷

---

於全球發售完成後，香港包銷商及其聯屬公司可能因履行彼等於香港包銷協議項下的責任而持有部分股份。

除發售價外，包銷商所出售的發售股份的買方可能需要根據購買國家的相關法律及慣例支付印花稅及其他費用。

### 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標準。

---

## 全球發售的架構

---

### 全球發售

本招股章程乃就作為全球發售一部分的香港公開發售而刊發。全球發售包括(可予重新分配及視乎超額配股權是否行使而定)：

- (i) 誠如「香港公開發售」一分節所述在香港進行1,480,500股股份(可予重新分配)的香港公開發售；及
- (ii) 依據S規例在美國境外進行13,322,000股股份(可予重新分配及視乎超額配股權是否行使而定)的國際發售。

閣下可申請香港發售股份，或如合資格，亦可表示有意認購國際發售股份，惟 閣下不得同時申請兩者。

香港公開發售可供香港公眾人士以及香港的機構及專業投資者及其他投資者認購。國際發售將涉及於香港及依據S規例在美國境外的其他司法管轄區向機構及專業投資者以及預期將對國際發售股份有龐大需求的其他投資者選擇性地推銷國際發售股份。國際包銷商正洽詢有意投資者對於購入國際發售股份的踴躍程度。有意投資者將須列明彼等預備根據國際發售按不同價格或特定價格購入的國際發售股份數目。

根據香港公開發售及國際發售將分別提呈發售的香港發售股份及國際發售股份的數目可能會按「定價及分配」一分節所述重新分配。

### 全球發售的條件

所有發售股份申請將以(其中包括)下列各項為條件：

- (i) 聯交所批准本招股章程所述已發行及將予發行的股份(包括因超額配股權獲行使而可予發行的任何額外股份)上市及買賣，且有關上市及買賣批准其後並無於股份在聯交所開始買賣前被撤回；
- (ii) 於定價日或前後正式釐定發售價，並簽立及交付國際包銷協議；及

---

## 全球發售的架構

---

(iii) 包銷商在包銷協議項下的責任成為無條件(包括(如相關)因整體協調人(為其本身及代表其他包銷商行事)豁免任何條件)，且該等責任並無根據相關協議的條款終止，

在各情況下，上述條件須於包銷協議列明的日期及時間或之前(除非及倘該等條件在該等有  
關日期及時間或之前獲有效豁免，則作別論)且無論如何不得遲於本招股章程日期後30日當  
日達成。

國際發售及香港公開發售各自的完成取決於(其中包括)對方成為無條件且並無根據其各  
自的條款終止。

倘上述條件於指定時間及日期前尚未達成或豁免，則全球發售將告失效，而聯交所將立  
即獲得通知。我們將在全球發售失效後翌日於本公司網站<http://www.easou.cn>及聯交所網站  
[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)刊登有關失效通知。

在上述情況下，我們將根據本招股章程「如何申請香港發售股份」所載的條款，向申請人  
退回所有申請股款(不計利息)。與此同時，我們會將所有申請股款存放於在收款銀行或根據  
香港法例第155章《銀行業條例》(經修訂)獲發牌照的其他銀行開立的一個或以上獨立銀行賬  
戶內。

我們預期發售股份的股票將於2024年6月6日(星期四)寄發。然而，該等股票將僅會在(i)  
全球發售在所有方面均成為無條件及(ii)本招股章程「包銷」一節所述的終止權利並無獲行使  
的情況下(預期將為上市日期上午八時正(香港時間))，方會成為有效的所有權憑證。

### 定價及分配

#### 指示性發售價範圍

除非在不遲於遞交香港公開發售申請截止日期上午前另行公佈(如下文所闡釋)，否則發  
售價將不會高於每股發售股份8.00港元，並預期將不會低於每股發售股份5.80港元。有意投  
資者謹請注意，將於定價日釐定的發售價可能(惟預期不會)低於本招股章程所述的指示性發  
售價範圍。

---

## 全球發售的架構

---

### 於申請時應付的價格

香港發售股份的申請人須於申請時繳付最高發售價每股香港發售股份8.00港元(另加經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會計及財務匯報局交易徵費)。倘發售價低於8.00港元，則會向成功申請人退還適當款項(包括多繳申請股款應佔的經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會計及財務匯報局交易徵費)。進一步詳情載於本招股章程「如何申請香港發售股份—D.發送／領取股票及退回認購股款」一段。

### 釐定發售價

國際包銷商現正洽詢有意投資者對於購入國際發售股份的踴躍程度。有意投資者將須列明彼等預備按不同價格或特定價格購入的國際發售股份數目。此過程稱為「簿記建檔」，預期將持續至2024年6月4日(星期二)或前後，及無論如何不遲於2024年6月5日(星期三)中午十二時正終止。

預期發售價於由整體協調人(為其本身及代表其他包銷商行事)與本公司於定價日以協議釐定。定價日預期將為2024年6月5日(星期三)或之前。

不論任何理由，倘整體協調人(為其本身及代表其他包銷商行事)與本公司無法於**2024年6月5日(星期三)中午十二時正或之前就發售價達成協議**，則全球發售將不會進行及將告失效。

### 調低發售價範圍及／或發售股份數目

倘整體協調人(為其本身及代表其他包銷商行事)認為合適，則可在本公司同意下於遞交香港公開發售申請截止日期上午之前隨時將指示性發售價範圍及／或發售股份數目調低至低於本招股章程所述者。

在此情況下，本公司將在作出任何相關調低決定後於實際可行情況下儘快及無論如何在不遲於遞交香港公開發售申請截止日期上午，在聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站<http://www.easou.cn>刊登有關調低指示性發售價範圍及／或發售股份數目的公告。有關通知亦將包括確認或修訂(如適用)營運資金報表、所得款項用途及發售統計數字(誠如目前本招股章程「概要」一節所披露)以及因有關調低而可能有變的任何其他財務資料。本公司亦將在作出有關變更決定後，於切實可行的情況下儘快發佈補充招股章程，向投資者更新根據全球

---

## 全球發售的架構

---

發售及／或發售價提呈發行的發售股份數量的變更，發售價如經協定，則將會定於經修訂的發售價範圍之內。必須首先取消全球發售，然後根據補充招股章程在FINI上重新啟動。

於遞交香港發售股份的申請前，申請人應注意，有關調減指示性發售價範圍及／或發售股份數目的任何公告可能於直至遞交香港公開發售申請截止日期當日方會發表。倘無刊登任何公佈，則發售股份數目不會調低及／或整體協調人(為其本身及代表包銷商)及本公司如能協定發售價，則發售價在任何情況下均不會定於本招股章程所述發售價範圍之外。

倘調低發售股份數目，則整體協調人(為其本身及代表包銷商)可酌情重新分配將於香港公開發售及國際發售提呈的發售股份數目。

### 分配

在若干情況下，按照整體協調人酌情決定，香港公開發售及國際發售中將提呈發售的發售股份可在該等發售之間重新分配。

整體協調人將根據多項因素釐定如何分配國際發售項下的發售股份，包括需求程度及時間、相關投資者於相關行業的投資資產或股本資產總規模，以及相關投資者預期會否有可能在股份於聯交所上市後進一步購入及／或持有或出售股份。有關分配可能會向專業、機構及企業投資者作出，並擬致使按將會致令建立穩固的股東基礎而分發股份，以使本公司及其股東整體受惠。

根據香港公開發售分配的發售股份將純粹按根據香港公開發售所接獲申請的水平而定。分配基準可能會視乎申請人申購的香港發售股份數目而有所不同。香港發售股份的分配或會(如適用)包括抽籤，即意味著部分申請人獲分配的香港發售股份數目可能高於其他申購同一數目香港發售股份的人士，而未獲中籤的申請人則可能不獲分配任何香港發售股份。

### 公佈發售價及分配基準

預期最終發售價、香港公開發售的申請水平、國際發售的踴躍程度及香港發售股份的分配基準將於2024年6月6日(星期四)在我們的網站<http://www.easou.cn>(以英文及中文)及聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)以及本招股章程「如何申請香港發售股份－B.公佈結果」一段所述的

---

## 全球發售的架構

---

各種渠道公佈。閣下應注意我們的網站及我們的網站所載的所有資料均不構成本招股章程的一部分。

### 香港公開發售

受限於香港包銷協議所載有關定價的協議及其他條件獲達成或獲豁免(包括上文「全球發售的條件」各段所述者)，香港公開發售乃獲全數包銷的公開發售，以供於香港按發售價認購初步提呈的1,480,500股發售股份，相當於初步發售股份數目約10%(於超額配股權獲行使前)。受限於國際發售及香港公開發售之間的發售股份重新分配，香港發售股份將佔本公司於緊隨全球發售完成後但於超額配股權獲行使前的經擴大已發行股份數目約0.5%。

就分配目的而言，根據香港公開發售可供認購的發售股份總數(於計及香港發售股份及國際發售股份的重新分配後)將平均分為兩組(任何零碎股份將分配至甲組)：

甲組：甲組的香港發售股份將按公平基準分配予總認購金額為5百萬港元或以下(不包括應支付的經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費以及會計及財務匯報局交易徵費)的香港發售股份申請人；及

乙組：乙組的香港發售股份將按公平基準分配予總認購金額為5百萬港元以上但不超過乙組總值(不包括應支付的經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費以及會計及財務匯報局交易徵費)的香港發售股份申請人。

投資者務請注意甲組的申請與乙組的申請可能有不同的分配比例。倘一組(而非兩組)香港發售股份出現認購不足的情況，則餘下的香港發售股份將轉撥至另一組，以滿足該組的需求，並作出相應分配。僅就本段而言，發售股份的「價格」指申請認購香港發售股份時應付的價格(不考慮最終釐定的發售價)。申請僅可獲分配甲組或乙組而非兩組的香港發售股份。在香港公開發售下的重複或疑屬重複的申請，及申請超過740,000股香港發售股份(即香港公開發售初步發售的股份約50%)的申請將不獲受理。

---

## 全球發售的架構

---

### 重新分配

香港公開發售與國際發售之間的發售股份分配可予調整。倘出現超額申請，則將按下列基準在登記認購申請結束後應用回撥機制：

- (i) 倘香港公開發售獲悉數認購，而根據香港公開發售有效申請的發售股份數目相當於根據香港公開發售初步可供認購的發售股份數目的少於15倍，則國際發售的最多1,480,000股股份將重新分配至香港公開發售，致令根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將為2,960,500股，相當於初步分配至香港公開發售的兩倍，根據聯交所發出的《新上市申請人指南》第4.14章，最終發售價將釐定為本招股章程訂明的指示性發售價範圍的下限(即每股發售股份5.80港元)；
- (ii) 倘根據香港公開發售有效申請的發售股份數目相當於根據香港公開發售初步可供認購的發售股份數目的15倍或以上但少於50倍，則國際發售的2,960,500股股份將重新分配至香港公開發售，致令根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將為4,441,000股，佔根據全球發售初步可供認購的發售股份的約30%；
- (iii) 倘根據香港公開發售有效申請的發售股份數目相當於根據香港公開發售初步可供認購的4,440,500股發售股份的50倍或以上但少於100倍，則由國際發售重新分配至香港公開發售的股份數目將會增加，致令根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將為5,921,000股發售股份，佔根據全球發售初步可供認購的發售股份的約40%；及
- (iv) 倘根據香港公開發售有效申請的發售股份數目相當於根據香港公開發售初步可供認購的發售股份數目的100倍或以上，則由國際發售重新分配至香港公開發售的5,921,000股股份數目將會增加，致令根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將為7,401,500股發售股份，佔根據全球發售初步可供認購的發售股份的約50%。

倘香港公開發售未獲悉數認購，則整體協調人有權將未獲認購的全部或部分香港發售股份重新分配至國際發售。整體協調人亦有酌情權將國際發售項下的發售股份重新分配至香港公開發售，以應付香港公開發售項下的有效申請。



---

## 全球發售的架構

---

香港公開發售項下的每名申請人均須在其遞交的申請中承諾及確認，申請人及為其利益提出申請的任何人士並無亦將不會對任何國際發售股份表示興趣或作出認購，而倘上述承諾及／或確認遭違反及／或失實，則有關申請人的申請將會遭拒絕受理。本公司、董事及香港包銷商將採取合理步驟，以識別及拒絕受理已在國際發售中獲得股份的投資者根據香港公開發售提出的申請，以及識別及拒絕受理已在香港公開發售中獲得股份的投資者參與國際發售的踴躍程度。

整體協調人(為其本身及代表其他包銷商行事)可要求任何根據國際發售獲提呈股份並已遞交香港公開發售項下申請的投資者向整體協調人提供充足資料，以供其識別香港公開發售項下的相關申請，及確保有關申請不計入國際發售項下的任何股份申請之內。

本招股章程對有關申請、申請股款或申請手續的提述一律僅與香港公開發售有關。

此外，整體協調人可全權酌情決定由國際發售重新分配發售股份至香港公開發售以滿足香港公開發售的有效申請。根據聯交所發出的《新上市申請人指南》，倘上述重新分配並非根據上市規則第18項應用指引而作出，則於該重新分配後可能重新分配至香港公開發售的發售股份總數最多不得超過向香港公開發售所作的最初分配(即2,960,500股發售股份)的兩倍，且根據聯交所發出的《新上市申請人指南》，最終發售價將釐定為本招股章程訂明的指示性發售價範圍的下限(即每股發售股份5.80港元)。在所有情況下，分配至國際發售的發售股份數目將相應減少。將於香港公開發售及國際發售提呈發售的發售股份在若干情況下可能由整體協調人酌情決定在此等發售之間重新分配。

### 國際發售

國際發售項下初步提呈以供認購的發售股份數目將為13,322,000股發售股份，佔初步發售股份數目約90%(於超額配股權獲行使前)。受限於國際發售與香港公開發售之間的重新分配，國際發售股份將佔緊隨全球發售完成後但於超額配股權獲行使前本公司經擴大已發行股份數目約4.1%。

---

## 全球發售的架構

---

根據國際發售，國際發售股份將由國際包銷商或通過彼等委任的銷售代理代表我們有條件配售。國際發售股份將在香港、歐洲及美國境外的其他司法管轄區在符合S規例規定及依據S規例或美國證券法項下另一項豁免登記規定的離岸交易中向若干專業及機構投資者及其他預計將對國際發售股份存在龐大需求的投資者配售。有意投資者可能需要承諾及確認彼等未曾申請認購或承購任何香港發售股份。國際發售須待香港公開發售成為無條件後，方告可實。

我們預期將向國際包銷商授出超額配股權，而超額配股權可由整體協調人自簽署國際包銷協議起至遞交香港公開發售申請截止日期起計第30日期間內隨時行使，以要求我們發行最多達2,220,000股額外股份，佔初步發售股份數目約15%。此等股份將按國際發售項下相同的每股股份價格發行，以(其中包括)補足國際發售的超額分配(如有)。倘超額配股權獲行使，本公司將另行發表公告。

### 超額分配及穩定價格

穩定價格是包銷商在部分市場為促進證券分銷所採取的做法。為穩定價格，包銷商可在特定期間內在二級市場競投或購買新證券，以阻止及在可行情況下避免證券的市價跌至低於發售價。香港及若干其他司法管轄區均禁止旨在調低市價的行動，且禁止進行穩定價格行動的價格高於發售價。

就全球發售而言，穩定價格操作人或代其行事的任何人士(代表包銷商)可在香港或其他地區的適用法律允許下超額分配或進行任何其他交易，以穩定或維持股份的市價，使其高於遞交香港公開發售申請截止日期之後一段限定期間內的公開市場價格水平。在市場購買任何股份將要遵照所有適用法律及監管規定進行。然而，穩定價格操作人或代其行事的任何人士並無責任進行任何有關穩定價格行動，而有關行動一經開始，則將由穩定價格操作人全權酌情進行及可隨時終止。任何有關穩定價格活動均須在遞交香港公開發售申請截止日期起計30日內結束。可予超額分配的股份數目將不得超過根據超額配股權可予出售的股份數目，即2,220,000股股份(相當於全球發售項下初步可供認購的發售股份約15%)。

在香港，穩定價格行動須遵守香港的法例、規則及法規進行，而根據證券及期貨條例下的證券及期貨(穩定價格)規則允許的穩定價格行動包括：(i)超額分配以防止或儘量減少股份市價下跌；(ii)出售或同意出售股份，務求建立股份淡倉以防止或儘量減少股份市價下跌；

---

## 全球發售的架構

---

(iii)根據超額配股權購買或認購或同意購買或認購股份，藉以將根據上文(i)或(ii)建立的任何持倉平倉；(iv)純粹因防止或儘量減少股份市價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該等購買而持有的任何持倉平倉；及(vi)建議或意圖進行上文(ii)、(iii)、(iv)或(v)所述的任何事項。

具體而言，發售股份的有意申請人及投資者應留意：

- (i) 穩定價格操作人或代其行事的任何人士或會就穩定價格行動維持股份好倉；
- (ii) 穩定價格操作人或代其行事的任何人士維持有關好倉的規模及時間並不確定；
- (iii) 穩定價格操作人一旦將任何有關好倉平倉，則可能會對股份市價造成不利影響；
- (iv) 穩定期過後不得進行穩定價格行動以支持股份市價，而穩定期將由公佈發售價後的上市日期開始，並預期將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，故股份的需求及繼而股份的價格屆時或會下跌；
- (v) 無法保證已採取的任何穩定價格行動可使穩定期內或之後的股份價格維持於發售價或更高水平；及
- (vi) 穩定價格行動可能涉及以發售價或任何較低價格提出穩定價格買盤或進行交易，即意味著有關穩定價格買盤或交易的價格或會低於申請人或投資者就股份所支付的價格。

本公司將確保在穩定期屆滿起計七日內，遵守證券及期貨(穩定價格)規則公開作出公告。

### 借股協議

為方便處理國際發售的超額配發，穩定價格操作人或代其行事的任何人士可選擇根據借股協議向Growth Value借入股份，或從其他來源購買股份，包括行使超額配股權。借股協議將不會受到上市規則第10.07(1)(a)條限制的規限，惟須遵守上市規則第10.07(3)條所載的規定，有關詳情如下：

---

## 全球發售的架構

---

- (i) 與Growth Value訂立的該項借股安排將只可由穩定價格操作人進行，僅以處理國際發售的超額配發及於行使超額配股權前為任何淡倉補倉為目的；
- (ii) 根據借股協議向Growth Value借入的最高股份數目將限於因超額配股權獲行使而可能發行的最高股份數目；
- (iii) 就此借入的相同股份數目須於(a)超額配股權可予行使的最後日期；或(b)超額配股權獲全面行使的日期(以較早者為準)後第三個營業日或之前歸還予Growth Value或其代名人；
- (iv) 借股協議項下的借股安排將於符合一切適用的法例、上市規則及監管規定的情況下生效；及
- (v) 穩定價格操作人或其授權代理將不會就該項借股安排向Growth Value作出任何付款。

### 股份將符合資格納入中央結算系統

本公司已作出一切必要安排，以令股份獲納入中央結算系統。

倘聯交所批准股份上市及買賣，而本公司符合香港結算的證券收納規定，則股份將獲香港結算接納為合資格證券，自股份於聯交所開始買賣當日或香港結算選定的任何其他日期起可於中央結算系統內寄存、結算及交收。聯交所參與者之間的交易須於任何交易日後第二個交割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依據不時生效的香港結算系統一般規則及香港結算系統運作程序規則進行。

### 買賣安排

假設香港公開發售於2024年6月7日(星期五)上午八時正或之前在香港成為無條件，預期股份將於2024年6月7日(星期五)上午九時正開始在聯交所買賣。

股份將以每手500股股份買賣，而股份代號為2550。

## 如何申請香港發售股份

致香港發售股份投資者的重要提示：

### 全電子化申請程序

我們已就香港公開發售採取全電子化申請程序。申請程序如下。

本招股章程已於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)「披露易>新上市>新上市資料」及我們的網站<http://www.easou.cn>登載。

本招股章程內容與根據《公司(清盤及雜項條文)條例》第342C條送呈香港公司註冊處處長登記的招股章程相同。

### A. 申請香港發售股份

#### 1. 可申請的人士

倘閣下或閣下代為申請的受益人符合下列各項條件，則可申請香港發售股份：

- 年滿18歲或以上；及
- 擁有香港地址(僅適用於白表*eIPO*服務)。

除非上市規則有所允許，否則倘閣下或閣下代為申請的受益人為下列人士，即不得申請任何香港發售股份：

- 現有股東或緊密聯繫人；或
- 董事或其任何緊密聯繫人。

#### 2. 申請渠道

香港公開發售將於**2024年5月30日(星期四)**上午九時正開始，至**2024年6月4日(星期二)**中午十二時正(香港時間)結束。

## 如何申請香港發售股份

申請香港發售股份可使用以下其中一個申請渠道：

申請渠道	平台	投資者對象	申請時間
白表eIPO服務	<a href="http://www.eipo.com.hk">www.eipo.com.hk</a>	擬收取實體股票的投資者。成功申請的香港發售股份將以閣下本身名義配發及發行。	2024年5月30日(星期四)上午九時正至2024年6月4日(星期二)上午十一時三十分(香港時間)。  悉數支付申請款項的最後期限為2024年6月4日(星期二)中午十二時正(香港時間)。
香港結算EIPO渠道	閣下的經紀或託管商(須是香港結算參與者)將按閣下的指示，通過香港結算的FINI系統代為提交EIPO申請	不擬收取實體股票的投資者。成功申請的香港發售股份將以香港結算代理人名義配發及發行，並直接存入中央結算系統，記存於閣下所指定香港結算參與者的股份戶口。	有關可作出指示的最早時間及最後期限，經紀和託管商的安排或各有不同，請向閣下的經紀或託管商查詢作實。

白表eIPO服務及香港結算EIPO渠道均存在能力上的限制及服務中斷的可能，閣下宜避免待到最後申請日期方申請香港發售股份。

通過白表eIPO服務提出申請者，一經通過白表eIPO服務就閣下本身利益或為閣下利益發出申請香港發售股份的申請指示並完成支付相關股款，即被視為已提出實際申請。閣下倘是由他人代為發出電子認購指示，則將被視為已聲明前後只有一套電子認購指示是為閣下利益發出。閣下倘若是另一人士的代理，則將被視為已聲明只為所代理人士的利益發出一套電子認購指示，以及閣下是經正式授權以代理身份發出有關指示。

## 如何申請香港發售股份

為免生疑問，倘若根據白表eIPO服務發出超過一份申請指示，並取得不同申請參考編號，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。

倘若通過白表eIPO服務提出申請，閣下將被視為已授權白表eIPO服務供應商根據本招股章程所載的條款及條件(按白表eIPO服務的條款及條件補充及修訂)提出申請。

一經指示閣下的經紀或託管商通過香港結算EIPO渠道代閣下申請香港發售股份，閣下(倘若屬聯名申請人，則各申請人共同及個別)即被視為已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，並代表閣下作出本招股章程及其任何補充文件所述的全部事項。

通過香港結算EIPO渠道申請香港發售股份時，閣下向香港結算發出申請指示又或由他人為閣下利益而向香港結算發出申請指示(此情況下將由香港結算代理人代表閣下提出申請)，而在香港公開發售結束時有關申請指示並未被撤銷或以其他方式失效，即視作已經提出實際申請。

香港結算代理人僅作為閣下的代名人行事，香港結算及香港結算代理人均毋須就香港結算或香港結算代理人為代表閣下申請香港發售股份而採取的任何行動又或就任何違反本招股章程條款及條件的情況而對閣下或任何其他人士負責。

### 3. 申請所需資料

提交申請時必須提供以下資料：

個人／聯席申請人	公司申請人
<ul style="list-style-type: none"><li>• 身份證明文件所示全名<sup>2</sup></li><li>• 身份證明文件的發出國家或司法管轄區</li><li>• 身份證明文件種類，按以下優先次序排序：<ul style="list-style-type: none"><li>i. 香港身份證；或</li><li>ii. 國民身份證明文件；或</li><li>iii. 護照；及</li></ul></li><li>• 身份證明文件號碼</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 身份證明文件所示全名<sup>2</sup></li><li>• 身份證明文件的發出國家或司法管轄區</li><li>• 身份證明文件種類，按以下優先次序排序：<ul style="list-style-type: none"><li>i. 法人機構識別編碼註冊文件；或</li><li>ii. 公司註冊證明書；或</li><li>iii. 商業登記證；或</li><li>iv. 其他同等文件；及</li></ul></li><li>• 身份證明文件號碼</li></ul>

## 如何申請香港發售股份

### 附註：

1. 倘若通過白表eIPO服務提出申請，閣下須提供有效的電郵地址、聯絡電話號碼及香港地址。閣下亦須聲明所提供的身份資料符合下文附註2的規定。尤其是，若未能提供香港身份證號碼，必須確認閣下並非香港身份證持有人。
2. 申請人必須使用身份證明文件上顯示之全名提交申請。如身份證明文件同時包含中英文名稱，則兩者皆須提供，否則以中文或英文名稱作申請皆可。申請人必須嚴格按照優先次序排身份證明文件：個人申請人如擁有有效香港身份證，必須在認購香港發售股份時使用香港身份證號碼；公司申請人如擁有法人機構識別編碼註冊文件，則須以法人機構識別編碼註冊文件編號作申請。
3. 倘若申請人為受託人，則需要提供受託人的客戶識別信息（「客戶識別信息」）(如上所述)。倘若申請人為投資基金(即集體投資計劃)，則需要如上提供已在經紀處開設交易賬戶的資產管理公司或個別基金(按適用情況)的客戶識別信息。
4. 根據市場慣例，FINI上聯名賬戶持有人的人數上限為4人。
5. 倘若以代名人身份提出申請，閣下須提供每名實益擁有人或(如屬聯名實益擁有人)每名聯名實益擁有人的：(i)身份證明文件所示全名、身份證明文件的發出國家或司法管轄區、身份證明文件種類；及(ii)身份證明文件號碼。
6. 如未能填妥此項資料，有關申請將視作為閣下的利益提交。倘若以非上市公司身份提出申請而(i)該公司主要從事證券買賣業務；及(ii)閣下對該公司可行使法定控制權，是項申請將視作為閣下的利益提出，閣下須於申請時提供上述所需資料。  
「非上市公司」指其股本證券並無在聯交所或任何其他證券交易所上市的公司。  
「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
  - 持有該公司一半以上的已發行股本(不包括無權獲分派特定金額以外利潤或資本的任何部分股本)。

倘若閣下是在獲得有效授權書的情況下通過香港結算EIPO渠道提出申請，則我們及整體協調人(作為我們的代理)可在申請符合我們認為合適的條件下(包括出示授權證明)，酌情接納有關申請。

未能提供任何所需資料均可能導致閣下的申請被拒。



---

## 如何申請香港發售股份

---

### 4. 可申請的香港發售股份數目

每手買賣單位 : 500股香港發售股份

可申請的香港發售股份數目及申請／成功配發股份時應付的款項 : 香港發售股份僅可按指定的每手買賣單位申請。有關就指定的每手買賣單位應付的款項請見下表。

每股股份的最高發售價為8.00港元。

倘通過香港結算EIPO渠道提出申請，閣下須按閣下經紀或託管商指定的金額(按適用的香港法例及規定釐定)預先支付申請款項。

一經指示閣下的經紀或託管商通過香港結算EIPO渠道代表閣下提出申請，閣下(倘屬聯名申請人，則各申請人共同及個別)即被視為指示及授權香港結算安排香港結算代理人(以相關香港結算參與者代理人的身份行事)從閣下的經紀或託管商指定的銀行的相關代理人銀行戶口中撥付最終發售價、經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及財務匯報局交易徵費。

倘若通過白表eIPO服務提出申請，請參照下表計算就所選股份數目應付的金額。申請香港發售股份時必須全數支付相關的應付最高金額。

## 如何申請香港發售股份

宜搜科技控股有限公司(股份代號：2550) (每股香港發售股份8.00港元) 可供申請認購香港發售股份數目及應繳款項							
申請認購 的香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 <sup>(2)</sup>	申請認購 的香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 <sup>(2)</sup>	申請認購 的香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 <sup>(2)</sup>	申請認購 的香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 <sup>(2)</sup>
	港元		港元		港元		港元
500	4,040.35	7,000	56,564.75	50,000	404,034.00	300,000	2,424,204.00
1,000	8,080.68	8,000	64,645.45	60,000	484,840.80	350,000	2,828,238.00
1,500	12,121.02	9,000	72,726.12	70,000	565,647.60	400,000	3,232,272.00
2,000	16,161.35	10,000	80,806.80	80,000	646,454.40	450,000	3,636,306.00
2,500	20,201.70	15,000	121,210.20	90,000	727,261.20	500,000	4,040,340.00
3,000	24,242.05	20,000	161,613.60	100,000	808,068.00	600,000	4,848,408.00
3,500	28,282.38	25,000	202,017.00	125,000	1,010,085.00	700,000	5,656,476.00
4,000	32,322.72	30,000	242,420.40	150,000	1,212,102.00	740,000 <sup>(1)</sup>	5,979,703.20
4,500	36,363.05	35,000	282,823.80	175,000	1,414,119.00		
5,000	40,403.40	40,000	323,227.20	200,000	1,616,136.00		
6,000	48,484.08	45,000	363,630.60	250,000	2,020,170.00		

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。

(2) 應繳款項包括經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費以及會計及財務匯報局交易徵費。若閣下的申請成功，經紀佣金將支付予交易所參與者(定義見上市規則)，而證監會交易徵費、聯交所交易費以及會計及財務匯報局交易徵費將支付予聯交所(證監會交易徵費由聯交所代表證監會收取；而會計及財務匯報局交易徵費由聯交所代表會計及財務匯報局收取)。

### 5. 禁止重複申請

除非閣下作為代名人且於申請時提供本節「A. 申請香港發售股份- 3. 申請所需資料」一段要求的相關投資者的資料，否則閣下及閣下的聯名申請人概不得為閣下利益提出超過一份申請。倘若閣下被懷疑提交或致使提交超過一項申請，則閣下的所有申請均會遭拒絕受理。

通過(i)白表eIPO服務，(ii)香港結算EIPO渠道，或(iii)同時通過該兩個渠道重複提出申請均被禁止，亦不受理。倘若閣下已通過白表eIPO服務或香港結算EIPO渠道提出申請，閣下或閣下為其利益而提出申請的人士不得申請任何國際股份。

### 6. 申請條款及條件

一經通過白表eIPO服務或香港結算EIPO渠道申請香港發售股份，閣下(或在某些情況下將是由香港結算代理人代表閣下作出以下事項)：

- (i) **承諾**簽立所有相關文件，並指示及授權我們及／或整體協調人作為我們的代理為閣下簽立任何文件，並代表閣下處理一切必要事務，以便根據組織章程細則的規定，以閣下或香港結算代理人的名義登記閣下獲分配的任何香港發售股份，及(倘若閣下通過香港結算EIPO渠道提出申請)代表閣下將所配發的香港發售股份直接存入中央結算系統，記存於閣下指定的香港結算參與者的股份戶口；
- (ii) **確認**閣下已閱讀並了解本招股章程及白表eIPO服務的指定網站(或閣下與閣下經紀或託管商訂立的協議(視乎情況而定))所載的條款及條件以及申請程序，並同意受其約束；
- (iii) (倘若閣下通過香港結算EIPO渠道提出申請)**同意**閣下的經紀或託管商與香港結算訂立的參與者協議所載列的安排、承諾及保證，並遵從《香港結算一般規則》及《香港結算運作程序規則》去發出申請香港發售股份的申請指示；
- (iv) **確認**閣下知悉本招股章程內有關發售及銷售股份的限制，而該等限制並不適用於閣下或閣下代為申請的受益人；
- (v) **確認**閣下已細閱本招股章程及其任何補充文件，提出申請(或安排提出閣下的申請(視乎情況而定))時也僅依據當中載列的資料及陳述，而不會依賴任何其他資料或陳述；
- (vi) **同意**獨家保薦人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、彼等或本公司各自的任何董事、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(「相關人士」)、香港股份過戶登記處及香港結算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；
- (vii) **同意**就本節「-G. 個人資料- 3. 目的及4. 轉交個人資料」項下的目的向我們、相關人士、香港股份過戶登記處、香港結算、香港結算代理人、聯交所、證監會及任何其他法定監管機關或政府部門或遵照其他法例、規則或規定披露申請詳

---

## 如何申請香港發售股份

---

情及閣下的個人資料，以及任何其他可能須提供的有關閣下及閣下為其利益而提出申請人士的個人資料；

- (viii) **同意** (在不影響閣下的申請(或香港結算代理人的申請(視乎情況而定))一經接納後閣下可能擁有的任何其他權利下)閣下不會因無意的失實陳述而撤銷申請；
- (ix) **同意** 在《公司(清盤及雜項條文)條例》第44A(6)條的規限下，由閣下或香港結算代理人代表閣下提出的申請一經接納即不可撤回，而申請獲接納與否將以香港股份過戶登記處按本節「-B.公佈結果」一段訂明的時間及方式公佈抽籤結果作為憑證；
- (x) **確認** 閣下知悉本節「-C.閣下不獲分配香港發售股份的情況」一段所述的情況；
- (xi) **同意** 閣下的申請或香港結算代理人的申請、任何對申請的接納及由此產生的合約均受香港法例規管及按其詮釋；
- (xii) **同意** 遵守《公司條例》、《公司(清盤及雜項條文)條例》、組織章程細則以及香港以外任何地區適用於閣下的申請的法例，且我們或相關人士一概不會因接納閣下的購買要約，或閣下在本招股章程所載的條款及條件項下的權利及責任所引致的任何行動，而違反香港境內及／或境外的任何法例；
- (xiii) **確認** (a)閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提出的申請並非由本公司、本公司或其任何附屬公司的任何董事、最高行政人員、主要股東或現有股東或彼等的任何緊密聯繫人直接或間接出資；及(b)閣下並非慣於亦不會慣於接收本公司、本公司或其任何附屬公司的任何董事、最高行政人員、主要股東或現有股東或彼等的任何緊密聯繫人就有關以閣下名義登記的股份或由閣下以其他方式持有的股份的收購、出售、投票表決或以其他方式進行的處置作出的指示；
- (xiv) **保證** 閣下提供的資料真實及準確；
- (xv) **確認** 閣下明白我們及整體協調人將依賴閣下的聲明及陳述，以決定是否向閣下分配任何香港發售股份，而倘若閣下作出虛假聲明，則可能被檢控；

---

## 如何申請香港發售股份

---

- (xvi) **同意**接納所申請數目或根據申請分配予閣下但數目較少的香港發售股份；
- (xvii) **聲明**及表示此乃閣下為閣下本身或閣下為其利益而提出申請的人士所提出及擬提出的唯一申請；
- (xviii) (如本申請是為閣下本身的利益提出) **保證**閣下不曾亦不會為閣下的利益直接或間接向香港結算發出電子認購指示或通過香港股份過戶登記處申請渠道或交由作為閣下代理的任何人士或任何其他人士而提出其他申請；及
- (xix) (倘若閣下作為代理為另一人士的利益提出申請) **保證**(1)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向香港結算發出**電子認購指示**提出其他申請；及(2)閣下獲正式授權作為該人士的代理代為發出**電子認購指示**。

## 如何申請香港發售股份

### B. 公佈結果

#### 分配結果

閣下可通過以下渠道查看是否成功獲分配任何香港發售股份：

平台	日期／時間
通過白表eIPO服務或香港結算EIPO渠道：	
網站	2024年6月6日(星期四)下午十一時正至午夜十二時正及2024年6月12日(星期三)(香港時間)全日24小時
網站	不遲於2024年6月6日(星期四)下午十一時正(香港時間)。
電話	由2024年6月7日(星期五)至2024年6月13日(星期四)期間任何營業日的上午九時正至下午六時正(香港時間)
倘若 閣下通過香港結算EIPO渠道提出申請，則亦可由2024年6月5日(星期三)下午六時正(香港時間)起向 閣下的經紀或託管商查詢	

香港結算參與者於2024年6月5日(星期三)下午六時正(香港時間)全日24小時均可登入FINI查看分配結果，如有任何資料不符，須盡快知會香港結算。

---

## 如何申請香港發售股份

---

### 分配公告

我們預期將不遲於於2024年6月6日(星期四)下午十一時正(香港時間)於聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及 <http://www.easou.cn> 我們的網站公佈最終發售價、國際發售踴躍程度、香港公開發售的申請認購水平及香港發售股份的分配基準。

### C. 閣下不獲分配香港發售股份的情況

須注意，在下列情況中，閣下或閣下為其利益提出申請的人士將不獲分配香港發售股份：

#### 1. 倘閣下的申請遭撤回：

閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提出的申請可根據《公司(清盤及雜項條文)條例》第44A(6)條撤回。

#### 2. 倘我們或我們的代理行使酌情權拒絕閣下的申請：

我們、整體協調人、香港股份過戶登記處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。

#### 3. 倘香港發售股份的分配無效：

倘若聯交所並無在下列期間內批准股份上市，香港發售股份的分配即告無效：

- 截止辦理申請登記起計三個星期內；或
- 如聯交所在截止辦理申請登記日期後三個星期內知會我們延長有關期間，則最多在截止辦理申請登記日期後六個星期的較長時間內。

#### 4. 倘：

- 閣下提出重複或疑屬重複申請。有關重複申請的定義，請參閱本節「A. 申請香港發售股份-5. 禁止重複申請」一段；
- 閣下的申請指示並不完整；
- 閣下並無妥為付款(或確認資金(視乎情況而定))；

---

## 如何申請香港發售股份

---

- 包銷協議並無成為無條件或被終止；
- 我們或整體協調人相信接納閣下的申請將導致其或我們違反適用的證券法或其他法例、規則或規定。

### 5. 倘若配發股份的股款結算失敗：

根據香港結算參與者與香港結算協定的安排，香港結算參與者須於抽籤進行前已在其指定銀行中預留充足的申請資金。香港發售股份抽籤完畢後，收款銀行會從香港結算參與者的指定銀行收取用於結算每名香港結算參與者實際獲配發的香港發售股份所需的金額。

**股款有結算失敗風險。**萬一發生代表閣下結算配發股份股款的香港結算參與者(或其指定銀行)結算款項失敗的極端情況，香港結算將聯絡違約香港結算參與者及其指定銀行確定結算失敗的原因，並要求該違約香港結算參與者糾正或促使糾正結算失敗的問題。

然而，倘若上述結算責任確定未能履行，受影響的香港發售股份將重新分配至國際發售。閣下通過經紀或託管商申請的香港發售股份可能會受影響(視乎結算失敗的程度)。在極端情況下，閣下會因該香港結算參與者結算股款失敗而不獲分配任何香港發售股份。閣下若因股款結算失敗而不獲分配香港發售股份，我們、相關人士、香港股份過戶登記處及香港結算現時及日後一概不負責。

### D. 發送／領取股票及退回認購股款

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(通過香港結算EIPO渠道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)。

我們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。

僅在全球發售已成為無條件以及「包銷」一節所述的終止權利未有行使的情況下，股票方會於2024年6月7日(星期五)上午八時正(香港時間)成為有效的所有權憑證。投資者如在獲發股票前或股票成為有效的所有權憑證前買賣股份，須自行承擔一切風險。

我們保留權利在申請股款過戶前保留任何股票及(如適用)任何多收申請股款。



## 如何申請香港發售股份

下表載列相關程序及時間：

	白表eIPO服務	香港結算EIPO渠道
<p><b>發送／領取股票</b>            (除非於上市日期前營業日香港任何惡劣天氣信號(定義見下文)生效，致使有關股票無法及時寄發至香港結算，否則本公司須促使香港股份過戶登記處根據雙方協定的應急安排安排送交證明文件及股票。閣下可參閱本節的「<i>E. 惡劣天氣下的安排</i>」。)</p>		
<p>以閣下本身名義發出的<b>500,000股或以上發售股份的實體股票</b></p>	<p>親臨香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖領取</p> <p><b>時間：</b>2024年6月7日(星期五)上午九時正至下午一時正(香港時間)</p> <p>如閣下為個人申請人，閣下不得授權任何其他人士代為領取。如閣下為公司申請人，閣下的授權代表須攜同蓋上公司印鑑的公司授權書領取。</p> <p>個人及授權代表均須於領取時出示香港股份過戶登記處接納的身份證明文件。</p> <p><b>註：</b>如沒有在指定領取時間親身領取股票，有關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</p>	<p>股票將以香港結算代理人的名義發出，並存入中央結算系統，記存於閣下指定的香港結算參與者的股份戶口。</p> <p>閣下毋須採取任何行動。</p>
<p>以閣下本身名義發出的<b>500,000股以下發售股份的實體股票</b></p>	<p>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</p> <p><b>時間：</b>2024年6月6日(星期四)</p>	

## 如何申請香港發售股份

	白表eIPO服務	香港結算EIPO渠道
多收申請股款的退款機制		
日期	2024年6月7日(星期五)	視乎閣下與閣下經紀或託管商之間的安排
負責人士	香港股份過戶登記處	閣下的經紀或託管商
通過單一銀行賬戶繳付申請股款	向閣下指定的銀行賬戶發出白表電子退款付款指示	閣下的經紀或託管商將根據閣下與其協定的安排向閣下指定的銀行賬戶退款
通過多個銀行賬戶繳付申請股款	退款支票將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	

### E. 惡劣天氣下的安排

#### 開始及截止辦理申請登記

如香港於2024年6月4日(星期二)上午九時正至中午十二時正期間任何時間發出或發生：

- 八號或以上熱帶氣旋警告訊號；
- 黑色暴雨警告訊號；及／或
- 極端情況，(統稱「惡劣天氣訊號」)，

則不會開始或於當日截止辦理申請登記，而改為下一個在上午九時正至中午十二時正期間任何時間惡劣天氣訊號並無生效的營業日上午十一時四十五分至中午十二時正開始辦理及／或於中午十二時截止辦理申請登記。

有意投資者務須注意，延遲開始／截止辦理申請登記可能會令上市日期有所延誤。如本招股章程「預期時間表」一節所述的日期有變，我們會於聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及我們的網站 <http://www.easou.cn> 登載有關新時間表的公告。

倘於2024年6月6日(星期四)懸掛惡劣天氣訊號，香港股份過戶登記處會作出適當的安排，將股票發送至中央結算系統證券存管處的服務櫃檯，以供在2024年6月7日(星期五)買賣。

---

## 如何申請香港發售股份

---

倘於2024年6月7日(星期五)懸掛惡劣天氣訊號：

- 以閣下本身名義發出的500,000股或以上發售股份的實體股票，閣下可於惡劣天氣訊號除下或取消後(例如2024年6月7日(星期五)下午或2024年6月11日(星期二)當日)前往香港股份過戶登記處的辦事處領取。

倘於2024年6月6日(星期四)懸掛惡劣天氣訊號：

- 以閣下本身名義發出的500,000股以下發售股份的實體股票，將於惡劣天氣訊號除下或取消後(例如2024年6月6日(星期四)下午或2024年6月7日(星期五)當日)且郵政服務恢復後以普通郵遞方式寄出。

有意投資者務須注意，若選擇收取以本身名義發出的實體股票，收到股票的時間或會較遲。

### F. 股份獲准納入中央結算系統

倘若聯交所批准股份於聯交所上市及買賣，而我們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寄存、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交割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《香港結算一般規則》及《香港結算運作程序規則》。

我們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。

閣下應就交收安排的詳情諮詢閣下的經紀或其他專業顧問的意見，因為該等安排或會影響到閣下的權利及權益。

### G. 個人信息

以下個人信息收集聲明適用於本公司、香港股份過戶登記處、收款銀行及相關人士所收集及持有閣下的任何個人信息，亦同樣適用於香港結算代理人以外申請人的個人信息。該個人信息可能包括客戶標識符及閣下的身份信息。閣下一經向香港結算發出認購指示，即表示閣下已閱讀、理解及同意下列個人信息收集聲明的所有條款。

---

## 如何申請香港發售股份

---

### 1. 個人信息收集聲明

本個人信息收集聲明旨在向香港發售股份的申請人及持有人說明本公司及其香港股份過戶登記處有關個人信息及香港法例第486章《個人資料(私隱)條例》方面的政策及慣例。

### 2. 收集閣下個人信息的原因

香港發售股份申請人及登記持有人以本身名義申請香港發售股份或轉讓或承讓香港發售股份時或尋求香港股份過戶登記處的服務時，必須確保向本公司或代理商及香港股份過戶登記處提供正確及最新的個人信息。

未能提供所要求的資料或提供不正確資料可能導致閣下的香港發售股份申請被拒或延遲，或本公司或其香港股份過戶登記處無法落實轉讓或提供服務。此舉亦可能妨礙或延遲登記或轉讓閣下成功申請的香港發售股份及／或寄發閣下應得的股票。

香港發售股份申請人及持有人所提供的個人信息如有任何不準確之處，須立即通知本公司及香港股份過戶登記處。

### 3. 目的

閣下的個人信息可以任何方式被使用、持有、處理及／或存儲以作下列目的：

- 處理閣下的申請及退款支票及白表電子退款指示(如適用)、核實是否符合本招股章程載列的條款及申請程序以及公佈香港發售股份的分配結果；
- 遵守香港及其他地區的適用法律及法規；
- 以股份持有人(包括香港結算代理人(如適用))的名義登記新發行股份或轉讓或承讓股份；
- 存置或更新本公司股東名冊；
- 核實股份申請人及持有人的身份並識別任何重複的股份申請人；
- 促進香港發售股份投票；

---

## 如何申請香港發售股份

---

- 確定股份持有人的受益權利，例如股息、供股及紅股等；
- 分發本公司及其附屬公司的通訊；
- 編製統計資料及股份持有人資料；
- 披露相關資料以便就權益申索；及
- 與上述有關的任何其他附帶或相關目的及／或使本公司及香港股份過戶登記處能履行對股份申請人及持有人及／或監管機構的責任及／或股份申請人及持有人不時同意的任何其他目的。

### 4. 轉交個人信息

本公司及其香港股份過戶登記處所持有關香港發售股份申請人及持有人的個人信息將會保密，惟本公司及其香港股份過戶登記處可在為達致上述任何目的之必要情況下，向下列任何人士披露、獲取或轉交(無論在香港境內或境外)有關個人信息：

- 本公司委任的代理商，例如財務顧問、收款銀行及海外股份過戶登記總處；
- 香港結算或香港結算代理人，其將使用個人信息及可能將個人信息轉移至香港股份過戶登記處，以根據其規則或程序提供其服務或設施或履行其職能，以及運作FINI系統及中央結算系統(包括如香港發售股份申請人要求將香港發售股份存入中央結算系統)；
- 向本公司或香港股份過戶登記處提供與其各自業務運營有關的行政、電訊、電腦、付款或其他服務的任何代理商、承包商或第三方服務供應商；
- 聯交所、證監會及任何其他法定監管機構或政府部門或遵照其他法律、規則或法規，包括聯交所監管上市規則及證監會履行其法定職能；及
- 香港發售股份持有人與或擬與之進行交易的任何人士或機構，例如彼等的往來銀行、律師、會計師或經紀等。

### 5. 保留個人信息

本公司及其香港股份過戶登記處將在為滿足個人信息收集目的之必要時間內保留香港發售股份申請人及持有人的個人信息。毋須保留的個人信息將會根據香港法例第486章《個人資料(私隱)條例》銷毀或處理。

### 6. 查閱及更正個人信息

香港發售股份申請人及持有人有權確定本公司或香港股份過戶登記處是否持有其個人信息，並有權索取有關該資料的副本並更正任何不準確資料。本公司及香港股份過戶登記處有權就處理該等要求收取合理費用。所有查閱資料或更正資料的要求應按本招股章程「公司資料」一節所披露或不時通知的本公司及香港股份過戶登記處的註冊地址致送公司秘書送交本公司，或向香港股份過戶登記處的私隱事務主任提出。

以下為本公司獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出以供載入本文件的報告全文。如本文件附錄五「送呈香港公司註冊處處長及展示文件」一節所述，會計師報告副本可供查閱。



Ernst & Young  
27/F, One Taikoo Place  
979 King's Road  
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所  
香港鰂魚涌英皇道 979 號  
太古坊一座 27 樓

Tel 電話: +852 2846 9888  
Fax 傳真: +852 2868 4432  
ey.com

## 就歷史財務資料致宜搜科技控股有限公司董事及中銀國際亞洲有限公司的會計師報告

### 緒言

吾等就第I-3至I-72頁所載宜搜科技控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料發出報告，該等財務資料包括 貴集團於截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度各年(「相關期間」)的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表、 貴集團於2021年、2022年及2023年12月31日的綜合財務狀況表、 貴公司於2022年及2023年12月31日的財務狀況表，以及主要會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-3至I-72頁所載之歷史財務資料構成本報告之組成部分，乃為載入 貴公司就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次上市所刊發日期為2024年5月30日的招股章程(「招股章程」)而編製。

### 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列基準及編製基準編製真實而公平的歷史財務資料，並對其認為所需的內部控制負責，以確保歷史財務資料的編製並無因欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述。

### 申報會計師之責任

吾等的責任為就歷史財務資料發表意見，並向閣下報告吾等的意見。吾等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聘用準則第200號投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告開展工作。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理核證。

吾等的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露事項有關的憑證。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，申報會計師會考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列基準及編製基準編製真實而公平的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適用於有關情況的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得的憑證屬充足及適當，可為吾等的意見提供基礎。

## 意見

吾等認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列基準及編製基準，歷史財務資料真實而公平地反映 貴集團於2021年、2022年及2023年12月31日及 貴公司於2022年及2023年12月31日的財務狀況及 貴集團於各相關期間的財務表現及現金流量。

## 根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例報告事項

### 調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-3頁界定的相關財務報表作出調整。

### 股息

吾等提述歷史財務資料附註11，其中載明 貴公司並無就相關期間支付任何股息。

### 貴公司概無編製過往財務報表

於本報告日期， 貴公司自其註冊成立日期起並無編製任何法定財務報表。

執業會計師

香港

2024年5月30日



## I 歷史財務資料

### 編製歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料構成本會計師報告的組成部分。

貴集團於相關期間的財務報表(歷史財務資料以此為依據)乃由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核(「**相關財務報表**」)。

除另有所指外，歷史財務資料乃以人民幣(「**人民幣**」)呈列，而所有數值均四捨五入至最接近的千位(「**人民幣千元**」)。

## 綜合損益及其他全面收益表

		截至2021年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 12月31日 止年度
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益 .....	5	433,108	456,411	559,045
銷售成本 .....		(224,416)	(217,741)	(299,317)
毛利 .....		208,692	238,670	259,728
其他收入及收益 .....	5	11,531	6,528	3,157
銷售及分銷開支 .....		(99,270)	(133,612)	(153,660)
行政開支 .....		(18,642)	(19,774)	(25,566)
研發開支 .....		(50,951)	(38,738)	(37,615)
按公平值計入損益的金融資產之				
公平值虧損 .....		–	(5,897)	(10,925)
其他開支 .....		(580)	(301)	(592)
融資成本 .....	7	(305)	(2,131)	(8,442)
除稅前溢利 .....	6	50,475	44,745	26,085
所得稅開支 .....	10	(464)	(297)	(1,074)
年內溢利 .....		<u>50,011</u>	<u>44,448</u>	<u>25,011</u>
其他全面虧損				
於隨後期間將不會重新分類				
至損益的其他全面虧損：				
換算 貴公司財務報表				
產生之匯兌差額 .....		–	–	(4,799)
年內全面收益總額 .....		<u>50,011</u>	<u>44,448</u>	<u>20,212</u>
以下人士應佔：				
母公司擁有人 .....		49,983	44,388	20,172
非控股權益 .....		28	60	40
		<u>50,011</u>	<u>44,448</u>	<u>20,212</u>
母公司普通股權持有人應佔每股盈利				
基本及攤薄 .....	12	不適用	不適用	不適用

## 綜合財務狀況表

		於2021年 12月31日	於2022年 12月31日	於2023年 12月31日
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	19,675	14,188	19,053
使用權資產	14(a)	255	105	228
商譽	15	32,273	32,273	32,273
其他無形資產	16	35,484	32,182	50,802
預付款項及按金	18	720	705	688
遞延稅項資產	25	3,210	2,968	2,444
非流動資產總值		91,617	82,421	105,488
流動資產				
貿易應收款項	17	86,327	127,027	161,501
預付款項、按金及其他應收款項	18	8,106	23,474	76,048
按公平值計入損益的金融資產	19	–	5,294	73,282
可收回稅項		1,372	1,377	31
受限制現金	20	2,565	2,565	–
現金及現金等價物	20	214,960	152,155	89,081
流動資產總值		313,330	311,892	399,943
流動負債				
貿易應付款項	21	12,002	8,028	11,781
其他應付款項及應計費用	22	17,905	19,555	11,070
合約負債	23	18,286	15,428	13,814
計息銀行及其他借款	24	–	89,700	84,900
租賃負債	14(b)	175	117	101
應付稅項		184	148	64
流動負債總額		48,552	132,976	121,730
流動資產淨值		264,778	178,916	278,213
總資產減流動負債		356,395	261,337	383,701

		於2021年 12月31日	於2022年 12月31日	於2023年 12月31日
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債				
其他應付款項及應計費用.....	22	722	228	228
合約負債.....	23	5,368	4,426	3,897
租賃負債.....	14(b)	133	14	142
遞延稅項負債.....	25	257	–	100
非流動負債總額.....		6,480	4,668	4,367
資產淨值.....		349,915	256,669	379,334
權益				
母公司擁有人應佔權益				
普通股本.....	26	–	8	10
優先股本.....	26	–	–	11
其他儲備.....	27	349,387	256,073	378,685
		349,387	256,081	378,706
非控股權益.....		528	588	628
總權益.....		349,915	256,669	379,334

## 綜合權益變動表

	母公司擁有人應佔										
	普通股本	優先股本	股份溢價	合併儲備	資本儲備	匯兌 波動儲備	法定 盈餘儲備	保留溢利	總計	非控股權益	總權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註27(a))	人民幣千元 (附註27(b))	人民幣千元	人民幣千元 (附註27(c))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日	-	-	-	80,000	3,899	-	14,744	200,761	299,404	-	299,404
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	49,983	49,983	28	50,011
轉撥自保留溢利	-	-	-	-	-	-	4,998	(4,998)	-	-	-
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	500	500
於2021年12月31日及 2022年1月1日	-	-	-*	80,000*	3,899*	-*	19,742*	245,746*	349,387	528	349,915
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	44,388	44,388	60	44,448
轉撥自保留溢利	-	-	-	-	-	-	1,871	(1,871)	-	-	-
發行股份(附註26)	8	-	-	-	-	-	-	-	8	-	8
視作向 貴集團當時股權 擁有人分派(附註27(a)(ii))	-	-	-	(137,702)	-	-	-	-	(137,702)	-	(137,702)
於2022年12月31日	8	-	-	(57,702)*	3,899*	-*	21,613*	288,263*	256,081	588	256,669
於2023年1月1日	8	-	-*	(57,702)*	3,899*	-	21,613*	288,263*	256,081	588	256,669
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	24,971	24,971	40	25,011
年內其他全面收益：											
換算 貴公司財務報表產生 之匯兌差額	-	-	-	-	-	(4,799)	-	-	(4,799)	-	(4,799)
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	(4,799)	-	24,971	20,172	40	20,212
轉撥自保留溢利	-	-	-	-	-	-	414	(414)	-	-	-
視作向當時股權擁有人分派 (附註27(a)(ii))	-	-	-	(468,183)	-	-	-	-	(468,183)	-	(468,183)
發行普通股(附註26)	2	-	11,154	-	-	-	-	-	11,156	-	11,156
優先股持有人的注資(附註26)	-	11	559,469	-	-	-	-	-	559,480	-	559,480
於2023年12月31日	10	11	570,623*	(525,885)*	3,899*	(4,799)*	22,027*	312,820*	378,706	628	379,334

\* 該等儲備金額包括於2021年、2022年及2023年12月31日綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣349,387,000元、人民幣256,073,000元及人民幣378,685,000元。

## 綜合現金流量表

		截至2021年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 12月31日 止年度
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量				
除稅前溢利.....		50,475	44,745	26,085
就以下項目作出的調整：				
融資成本.....	7	305	2,131	8,442
利息收入.....	5	(4,463)	(2,360)	(867)
出售物業、廠房及設備項目的虧損....	6	580	278	547
物業、廠房及設備折舊.....	6	7,420	5,286	6,311
使用權資產折舊.....	6	731	150	154
其他無形資產攤銷.....	6	13,696	15,090	17,873
貿易應收款項減值.....	6	852	2,020	379
租金減免導致的重新計量.....	14(c)	(297)	-	-
按公平值計入損益的金融資產之 公平值虧損.....	6	-	5,897	10,925
		69,299	73,237	69,849
貿易應收款項增加.....		(27,644)	(42,720)	(34,853)
預付款項、其他應收款項及 按金減少／(增加).....		17,208	(15,345)	(52,557)
貿易應付款項增加／(減少).....		4,104	(3,974)	3,753
合約負債減少.....		(13,844)	(3,800)	(2,143)
其他應付款項及應計費用 增加／(減少).....		3,853	1,156	(8,485)
受限制現金減少.....		-	-	2,565
經營所得／(所用)現金.....		52,976	8,554	(21,871)
已付利息.....		(305)	(2,131)	(8,442)
中國企業所得稅退稅.....		-	-	1,396
已付中國企業所得稅.....		(1,719)	(353)	(584)
經營活動所得／(所用) 現金流量淨額.....		50,952	6,070	(29,501)

		截至2021年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 12月31日 止年度
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資活動所得現金流量				
已收利息.....		4,463	2,360	867
購買物業、廠房及設備項目.....	13	(5,213)	(77)	(11,723)
購買無形資產.....	16	(21,680)	(11,788)	(36,493)
購買按公平值計入損益的金融資產.....		–	(88,000)	(79,695)
出售按公平值計入損益的金融資產 所得款項.....		–	76,809	–
投資活動所用現金流量淨額.....		(22,430)	(20,696)	(127,044)

	截至2021年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 12月31日 止年度
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資活動所得現金流量			
新增銀行借款	–	112,100	142,900
償還銀行借款	(20,000)	(22,400)	(147,700)
租賃付款本金部分	28(a) (765)	(177)	(165)
非控股權益注資	500	–	–
發行普通股的所得款項	–	–	11,156
優先股持有人注資	–	–	559,480
視作向 貴集團當時股權 擁有人分派	–	(137,702)	(468,183)
融資活動所得／(所用)			
現金流量淨額	(20,265)	(48,179)	97,488
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額			
於年初的現金及現金等價物	206,703	214,960	152,155
外匯匯率變動影響淨額	–	–	(4,017)
於年末的現金及現金等價物	214,960	152,155	89,081
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	112,960	152,155	89,081
於購入時初始期限不少於三個月的 無質押定期存款	102,000	–	–
綜合財務狀況表及綜合現金流量表 所載現金及現金等價物	214,960	152,155	89,081



## 貴公司財務狀況表

		於2022年 12月31日	於2023年 12月31日
	附註	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
投資一間附屬公司 .....	1	—*	490,728
流動資產			
現金及現金等價物 .....	20	—	42,122
按公平值計入損益的金融資產 .....	19	—	62,578
應收一間附屬公司款項** .....		—	4
應收股東款項 .....		8	8
		<u>8</u>	<u>104,712</u>
流動負債			
應付一間附屬公司款項 .....		—*	(45,463)
流動資產淨值 .....		<u>8</u>	<u>59,249</u>
資產淨值 .....		<u>8</u>	<u>549,977</u>
股權			
普通股本 .....		8	10
優先股本 .....		—	11
其他儲備 .....	27(d)	—	549,956
		<u>8</u>	<u>549,977</u>

\* 該等款項均少於一千。

\*\* 該結餘為無抵押、免息及按要求償還。

並無呈列於2021年12月31日的財務狀況表，乃由於 貴公司於當時尚未註冊成立。

## II. 歷史財務資料附註

### 1. 公司資料

於2022年2月9日，宜搜科技控股有限公司（「貴公司」）根據開曼公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處位於Suite 102, Cannon Place, P.O. Box 712, North Sound Road, George Town Grand Cayman, KY1-9006, Cayman Islands。貴公司的主要營業地點位於中華人民共和國（「中國」）深圳市南山區科園路軟件產業基地5C棟403室。

貴公司為一家投資控股公司。於相關期間，貴集團於中國從事數字閱讀推薦服務、數字營銷服務、網絡遊戲發行服務及其他數字內容服務。於相關期間，貴集團的主要業務並無重大變化。

貴集團進行了重組（「重組」），有關詳情載於招股章程「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段。除重組外，貴公司自註冊成立以來並無開展任何業務或運營。

於本報告日期，貴公司在其附屬公司中擁有直接及間接權益，該等附屬公司均為私人有限公司（或如在香港以外地區註冊成立，則具有與在香港註冊成立的私人公司大致相同的特徵），有關詳情載列如下：

名稱	註冊成立／登記地點 及日期及運營地點	已發行普通股／ 註冊股本面值	貴公司應佔股權百分比		主要活動
			直接	間接	
宜搜科技有限公司(附註(a))...	英屬維爾京群島 (「英屬維爾京群島」) 2022年2月14日	1美元	100	—	投資控股
宜搜科技(香港)有限公司 (附註(c)).....	香港 2022年3月11日	1港元	—	100	投資控股、網絡遊戲 發行服務
宜搜控股(海南)有限公司 (「外商獨資企業」) (附註(a、b、d)).....	中國／中國內地 2022年5月16日	95,000,000美元	—	100	投資控股
深圳宜搜天下科技股份有限公司 (「宜搜深圳」) (附註(a、d、e)).....	中國／中國內地 2005年4月27日	人民幣80,000,000元	—	100	數字營銷服務、數字 閱讀推薦服務、網絡 遊戲發行服務、其他 數字內容服務

名稱	註冊成立／登記地點 及日期及運營地點	已發行普通股／ 註冊股本面值	貴公司應佔股權百分比		主要活動
			直接	間接	
廣州樂點信息科技有限公司 (附註(a、e))	中國／中國內地 2011年2月24日	人民幣5,000,000元	—	100	數字營銷服務
廣州天時通計算機網絡科技 有限公司(附註(a、e))	中國／中國內地 2004年12月21日	人民幣10,000,000元	—	100	數字營銷服務、其他 數字內容服務、網絡 遊戲發行服務
上海贏告信息科技有限公司 (附註(a、e))	中國／中國內地 2014年4月2日	人民幣1,000,000元	—	100	數字閱讀推薦服務
深圳市新動力科技有限公司 (附註(a、e))	中國／中國內地 2001年6月22日	人民幣10,100,000元	—	100	數字營銷服務、其他 數字內容服務
深圳市達華通信息技術 有限公司(附註(a、e))	中國／中國內地 2000年12月18日	人民幣10,000,000元	—	100	數字閱讀推薦服務、 網絡遊戲發行服務、 其他數字內容服務
北京宜搜天下科技有限公司 (附註(a、e))	中國／中國內地 2011年7月8日	人民幣10,000,000元	—	100	數字營銷服務
深圳市創圖科技有限公司 (附註(a、e))	中國／中國內地 2005年4月7日	人民幣10,000,000元	—	100	其他數字內容 服務
北京宜科文化有限責任公司 (附註(a、e))	中國／中國內地 2020年7月17日	人民幣10,000,000元	—	95	數字閱讀推薦服務
深圳市宜遊網絡技術有限公司 (附註(a、e))	中國／中國內地 2006年8月11日	人民幣10,000,000元	—	100	網絡遊戲發行服務
深圳市泰特科技有限公司 (附註(a、e))	中國／中國內地 2004年5月17日	人民幣10,000,000元	—	100	數字營銷服務、其他 數字內容服務、網絡 遊戲發行服務

附註：

- (a) 由於此等實體的註冊成立／登記所在司法管轄區有關規則及規例並無任何法定審核規定，故此等實體於相關期間(或自註冊成立／登記日期以來，如遲於相關期間開始時)並無編製任何法定財務報表。
- (b) 宜搜控股(海南)有限公司根據中國法律登記為外商獨資企業。自其註冊成立以來，並無就此實體編製經審核財務報表。
- (c) 宜搜科技(香港)有限公司自註冊成立日期起至2022年12月31日期間止的法定財務報表乃根據私營企業香港財務報告準則編製，由香港註冊執業會計師Chan Kin Cheong審核。
- (d) 該等中國公司的英文名稱僅由 貴公司管理層盡最大的努力直接翻譯其中文名稱，因該等公司並無註冊任何官方英文名稱。

## 貴公司

貴公司投資一間附屬公司的賬面值

	於2022年 12月31日	於2023年 12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
投資一間附屬公司，按成本.....	—	490,728

## 2. 會計政策

### 2.1 呈列基準

根據重組，誠如招股章程「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段所詳盡解釋， 貴公司於2022年12月31日成為現時組成 貴集團的公司的控股公司。重組主要涉及(i)趙磊先生及深圳宜聚匯科技有限責任公司(「汪氏特殊目的公司」)(汪溪先生全資擁有的有限公司)向宜搜深圳當時若干股東(統稱「相關股東」)收購宜搜深圳的股本權益；(ii)訂立合約安排(如下文所詳述)；及(iii)成立外商獨資企業及註冊成立／成立 貴公司及其他投資控股公司，並將 貴公司置於 貴集團首位。重組並無導致 貴集團的業務於重組前後的經濟實質發生任何變化。因此，就本報告而言，相關期間的歷史財務資料已作為宜搜深圳及其附屬公司的延續，採用權益集合法呈列，猶如重組於相關期間開始時已完成。

重組前由相關股東以外的人士持有的附屬公司及／或業務的股本權益及其變化於應用權益集合法時作為非控股股本權益呈列。

中國現行法律及法規對涉及網絡文化活動、增值電信服務及網絡出版業務的公司的外資所有權加以限制，包括 貴集團運營的活動及業務。

為繼續在中國開展數字閱讀推薦服務、數字營銷服務、網絡遊戲發行服務及其他數字內容服務，同時對運營實施控制，並享有宜搜深圳及其附屬公司(統稱為「中國運營實體」)的經濟利益，外商獨資企業於2022年12月31日與宜搜深圳及宜搜深圳登記股東訂立一系列合約安排(「合約安排」)，其中包括汪溪先生、汪氏特殊目的公司、趙磊先生、陳鈞先生及呂晉先生。合約安排使外商獨資企業能夠對中國運營實體行使有效控制，因此，外商獨資企業有權從其參與的中國運營實體中獲得可變回報，並有能力通過其對中國運營實體的權力影響該等回報。因此，就歷史財務資料而言， 貴公司將中國運營實體視為間接附屬公司，中國運營實體的歷史財務資料於相關期間的歷史財務資料中綜合。合約安排的詳情於招股章程「合約安排」一節中披露。

所有集團內的交易及結餘已於綜合時對銷。

## 2.2 編製基準

歷史財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)以及香港公認會計原則編製。所有於2023年1月1日開始的會計期間生效的香港財務報告準則以及相關過渡條文，已由 貴集團於整個相關期間在編製歷史財務資料時提前採用。

歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製，惟按公平值計入損益計量的金融資產除外，其已按公平值計量。

## 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

貴集團並未在歷史財務資料應用以下已頒佈但尚未生效的經修訂香港財務報告準則。貴集團擬於該等經修訂香港財務報告準則生效時應用該等準則(如適用)。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號 (修訂本) . . . . .	投資者與其聯營公司或合營企業 之間的資產出售或注資 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第16號(修訂本) . . . . .	售後租回中的租賃負債 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號(修訂本) . . . . .	將負債分類為流動或 非流動(「2020年修訂本」) <sup>1,4</sup>
香港會計準則第1號(修訂本) . . . . .	附帶契約的非流動負債 (「2022年修訂本」) <sup>1,4</sup>
香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號 (修訂本) . . . . .	供應商融資安排 <sup>1</sup>
香港會計準則第21號(修訂本) . . . . .	缺乏兌換性 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 尚未決定強制生效日期，但可供採用

<sup>4</sup> 由於2020年修訂本及2022年修訂本，香港詮釋第5號財務報表的呈列－借款人對包含按要求還款條款的定期貸款的分類進行修訂，以調整相應的措辭，結論並無變化

下文載述有關預期將適用於 貴集團之香港財務報告準則之進一步資料。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)處理香港財務報告準則第10號與香港會計準則第28號之間在處理投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資規定上的不一致情況。該等修訂本規定資產出售或注資構成一項業務的情況下全數確認下游交易產生的收益或虧損。至於涉及並不構成一項業務的資產所涉及之交易，交易產生的收益或虧損於投資者之損益確認，惟僅以非相關投資者於該聯營公司或合營企業之權益為限。該等修訂本將以前瞻性基準應用。香港會計師公會已取消香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)之舊有強制生效日期。然而，該等修訂本現時可供採納。

香港財務報告準則第16號(修訂本)訂明賣方承租人於計量售後租回交易中產生的租賃負債時使用的規定，以確保賣方承租人不確認與其保留的使用權有關的任何收益或虧損金額。該等修訂本於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效，並須追溯應用於香港財務報告準則第16號首次應用日期(即2019年1月1日)後訂立的售後租回交易。允許提早應用。預期該等修訂本不會對 貴集團的財務報表產生任何重大影響。

2020年修訂本澄清將負債分類為流動或非流動的規定，包括有關延期結算權利的涵義及延期結算權利必須在報告期末已經存在。負債分類不受實體行使其延期結算權利的可能性所影響。該等修訂本亦澄清負債可以用其自身的權益工具結算，且僅當可轉換負債的轉換權本身作為權益工具入賬時，負債的條款才不會影響其分類。2022年修訂本進一步澄清，在貸款安排產生的負債的契約中，只有實體於報告日期或之前必須遵守的契約方會影響負債分類為流動或非流動。受限於實體在報告期後12個月內遵守未來契約的非流動負債須進行額外披露。該等修訂本將追溯應用，並可提早應用。提早應用2020年修訂本的實體需要同時應用2022年修訂本，反之亦然。貴集團目前正在評估該等修訂本的影響，以及現有貸款協議是否可能需要作出修訂。根據初步評估，預計該等修訂本不會對貴集團的財務報表產生任何重大影響。

香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號(修訂本)澄清供應商融資安排的特徵及要求對該等安排進行額外披露。該等修訂本中的披露規定旨在協助財務報表使用者了解供應商融資安排對實體負債、現金流量及流動資金風險的影響。允許提早應用該等修訂本。該等修訂本就比較資料、年度報告期初的定量資料及中期披露提供若干過渡減免，預計不會對貴集團的財務報表產生任何重大影響。

香港會計準則第21號(修訂本)訂明實體評估貨幣是否兌換為另一種貨幣的方式，以及在缺乏兌換性時如何估計計量日期的即期匯率。該等修訂本要求披露可使財務報表用戶了解貨幣不可兌換的影響的資料。允許提早應用。於應用該等修訂本時，實體不可重列比較資料。於初始應用日期初始應用該等修訂本的任何累計影響將確認為保留溢利期初結餘或單獨權益組成部分中累計的換算差額的累計金額的調整(如適用)。預計該等修訂本不會對貴集團的財務報表產生任何重大影響。

## 2.4 主要會計政策

### 附屬公司

附屬公司指由 貴公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當 貴集團通過參與投資對象的相關活動而獲得或有權獲得可變回報，並且有能力運用對投資對象的權力(即賦予 貴集團現有以主導投資對象的相關活動的現有權利)影響該等回報時，即取得控制權。

一般情況下均存在多數投票權形成控制權的推定。倘 貴公司擁有少於投資對象大多數投票或類似權利，則 貴集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象的其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司採用與 貴公司一致的會計政策編製同一相關期間的財務報表。附屬公司的業績由 貴集團獲得控制權之日起予以綜合，並繼續綜合直至該控制權停止當日止。

損益及其他全面收益的各組成部分均歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益產生虧絀結餘。與 貴集團成員公司之間交易相關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於合併入賬時全數對銷。

倘事實及情況顯示上文所述控制權的三項元素中一項或以上有變，則 貴集團會重新評估其是否仍然控制投資對象。附屬公司中不導致喪失控制權的所有者權益變動作為權益交易列賬。

倘 貴集團失去對附屬公司的控制權，其終止確認相關資產(包括商譽)、任何非控股權益及匯率波動儲備，並於損益確認任何保留投資的公平值及任何相應盈餘或虧絀。 貴集團應佔先前已在其他全面收益確認的部分按與 貴集團直接出售有關資產及負債所需的相同基準重新分類至損益或保留溢利(如適用)。



附屬公司的業績以已收及應收股息為限計入 貴公司的損益表。 貴公司於附屬公司的投資按成本減任何減值虧損列示。

#### 業務合併(共同控制合併除外)

業務合併(共同控制下收購附屬公司除外)按收購法列賬。所轉讓代價乃按收購日期的公平值計量，而該公平值為 貴集團轉讓的資產於收購日期的公平值、 貴集團自被收購方的前擁有人承擔的負債及 貴集團發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和。就各項業務合併而言， 貴集團選擇以公平值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益。非控股權益的所有其他部分乃按公平值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當所收購的一組活動及資產包含共同對創造產出的能力有重大貢獻的一項投入及一項實質性程序， 貴集團認為其已收購一項業務。

貴集團收購一項業務時，會根據於收購日期的合約條款、經濟狀況及相關條件評估所收購的金融資產及所承擔的金融負債，以作出適當分類及指定，包括區分被收購方主合同中的嵌入式衍生品。

如一項業務合併分階段完成，則原已持有的股本權益會按其收購日期的公平值重新計量，由此產生的任何收益或虧損於損益確認。

收購方將予轉讓的任何或然代價按收購日期的公平值確認。歸類為資產或負債的或然代價按公平值計量，且公平值變動於損益確認。倘或然代價歸類為權益，則毋須重新計量，其日後結算於權益列賬。

商譽初始按成本計量，即所轉讓代價、已確認非控股權益的數額與 貴集團先前所持的被收購方股本權益公平值之和超出所收購可識別資產及所承擔負債的差額。倘此代價及其他項目的總和低於所收購資產淨值的公平值，則差額在重估後於損益確認為議價購買收益。

於初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年測試有否減值，倘有事件或環境變化顯示賬面值可能出現減值，則須增加減值測試頻率。貴集團於每年12月31日對商譽進行減值測試。就減值測試而言，自業務合併獲得的商譽由收購日期起分配至貴集團預期將自合併協同效應受惠的各現金產生單位或現金產生單位組別，而不論貴集團有否其他資產或負債分配至該等單位或單位組別。

減值通過評估與商譽相關的現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額確定。倘現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。已確認的商譽減值虧損其後不可撥回。

倘商譽已被分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)，而該單位的部分運營被出售，則在釐定出售收益或虧損時，與被出售運營相關的商譽會計入該運營的賬面值。在此情況下出售的商譽根據被出售運營與現金產生單位保留部分的相對價值計量。

### 公平值計量

貴集團於各報告期末按公平值計量其非上市基金投資。公平值指於計量日市場參與者之間的有序交易中，就出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公平值計量乃基於假設出售資產或轉讓負債的交易於該資產或負債的主要市場或(在未有主要市場的情況下)該資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場須為貴集團能參與的市場。假設市場參與者基於最佳經濟利益行事的情況下，資產或負債的公平值乃使用市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量。

非金融資產的公平值計量會考慮市場參與者將資產用於最高增值及最佳用途或將資產出售予會將資產用於最高增值及最佳用途的另一名市場參與者而創造經濟利益的能力。

貴集團針對不同情況使用恰當的估值技術，確保有足夠數據可用於計量公平值，並儘量利用相關可觀察輸入數據，儘量減少使用不可觀察輸入數據。

於財務報表計量或披露公平值的所有資產及負債，均基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據按下述公平值層級分類：

- 第一層級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第二層級 — 基於就公平值計量而言屬重大的最低層級輸入數據可直接或間接觀察時的估值技術
- 第三層級 — 基於就公平值計量而言屬重大的最低層級輸入數據不可觀察時的估值技術

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債，貴集團於各報告期末通過重新評估分類(基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據)，確定有否在不同層級之間轉移。

### 非金融資產減值

當一項非金融資產(存貨、遞延稅項資產及金融資產除外)存在減值跡象或須對資產進行年度減值測試時，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額指資產或現金產生單位的使用價值與其公平值減出售成本兩者之中的較高者，且按個別資產釐定，除非該資產所產生的現金流入並非基本上獨立於其他資產或資產組別，在該情況下可收回金額則按資產所屬現金產生單位釐定。

在對現金產生單位進行減值測試時，倘能按合理一致基準分配，則部分公司資產的賬面值分配至個別現金產生單位，否則將分配至最小現金產生單位組別。

僅當資產的賬面值超逾其可收回金額時方會確認減值虧損。於評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映貨幣時間價值及資產特有風險的當前市場評估的稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損於產生期間在損益中列入與減值資產功能屬於同一類別的開支。

貴集團於各相關期間末評估是否有跡象顯示原已確認的減值虧損可能不復存在或可能有所減少。如存在有關跡象，則估計可收回金額。僅當用於釐定資產可收回金額的估計發生改變時，方可撥回先前就該資產(商譽除外)確認的減值虧損，惟撥回後的數額不

得高於假設以往年度並無確認資產減值虧損而應有的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。相關減值虧損的撥回於產生期間計入損益。

### 關聯方

於下列情況下，一方被視為與 貴集團有關連：

- (a) 有關方為一名人士或該人士的直系親屬，而該人士
  - (i) 擁有 貴集團的控制權或共同控制權；
  - (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
  - (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員的其中一名成員；或
- (b) 有關方為實體而符合下列任何一項條件：
  - (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；
  - (ii) 一實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；
  - (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業；
  - (iv) 一實體為一第三方的合營企業，而另一實體為同一第三方的聯營公司；
  - (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關的實體就僱員利益設立的離職福利計劃；
  - (vi) 該實體受(a)所識別人土控制或共同控制；
  - (vii) (a)(i)所識別人土對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體母公司)主要管理人員的其中一名成員；及
  - (viii) 向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務的實體或為其中一部分的任何集團成員公司。

### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(不包括在建工程)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。一項物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及將資產達至運作狀況及位置，以作擬定用途所產生的任何直接應計成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後所產生的支出，如保養維修，一般於產生期間在損益扣除。倘符合確認條件，則相關主要檢查費用可撥充資本計入重置資產的賬面值。倘大部分物業、廠房及設備須定期重置，則貴集團確認該等部分為個別具有特定可使用年期的資產，並將其相應折舊。

折舊乃以直線法於估計可使用年期撇減每項物業、廠房及設備項目的成本至其剩餘價值而計算。估計可使用年期如下：

電腦設備.....	3至5年
電子設備.....	5年
汽車.....	5年
辦公設備.....	5年

當一項物業、廠房及設備項目的部分各有不同的可使用年期時，該項目的成本會按合理基準攤分至各部分，而各部分則分別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於每個財政年度結束時進行檢討及調整(如適用)一次。

一項物業、廠房及設備項目(包括任何初步確認的重大部分)於出售或預期其使用或出售不再有未來經濟效益時，將被終止確認。任何於資產被終止確認年度的損益確認的出售或報廢盈虧，為有關資產的出售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

### 無形資產(商譽除外)

個別收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併中收購無形資產的成本為於收購日期的公平值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。有限年期的無形資產其後按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。有限可使用年期的無形資產的攤銷年期及攤銷方法，至少於各財政年度結束時檢討一次。

軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按其估計可使用年期5年以直線法攤銷。

版權按成本減任何減值虧損列賬，並按介乎約2至6年的合約年期攤銷。

### 研發成本

所有研究成本於產生時自損益扣除。

開發新產品項目產生的支出，只有在同時滿足下列條件時，才能予以資本化及遞延，即：貴集團能證明完成無形資產以使其可供使用或銷售在技術上具有可行性；具有完成該資產的意向並具有使用或出售該資產的能力；資產產生未來經濟利益的方式；有足夠資源完成該項目以及有能力可靠地計量開發時期的支出。未能滿足該等條件的產品開發支出於其產生時列為開支。

### 租賃

貴集團於合約開始時評估一份合約是否屬於或包含租賃。倘合約轉讓於一段時間內使用已識別資產的控制權以換取代價，則合約屬於或包含租賃。

### 貴集團作為承租人

貴集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。貴集團確認作出租賃付款的租賃負債及相當於相關資產使用權的使用權資產。

#### (a) 使用權資產

貴集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用當日)確認使用權資產。使用權資產按成本減去任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初步直接成本以及於開始日期或之前支付的租賃付款減去任何已收租賃優惠。使用權資產乃於租賃期及資產估計可使用年期(以較短者為準)內，以直線法計算折舊如下：

辦公室物業..... 3至5年

倘租賃資產擁有權於租賃期末之前轉讓予貴集團或成本反映購買選擇權獲行使，則折舊乃使用資產的估計可使用年期計算。

*(b) 租賃負債*

於租賃開始日期，貴集團按租賃期內須支付的租賃付款的現值確認租賃負債。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減去任何應收的租賃優惠、取決於某一指數或利率的可變租賃付款以及預期將根據餘值擔保支付的金額。租賃付款亦包括貴集團可合理確定將行使的購買選擇權的行使價，以及倘租賃期反映貴集團行使終止租賃選擇權，則包括終止租賃的罰款金額。不取決於指數或利率的可變租賃付款在觸發付款的事件或條件發生期間確認為開支。

在計算租賃付款的現值時，由於無法即時確定租賃內含的利率，故貴集團使用其於租賃開始日期的遞增借貸利率。於開始日期後，租賃負債的金額會增加，以反映累計利息，並會扣減已支付的租賃付款。此外，如果出現修改、租賃期變更、租賃付款變更(例如未來租賃付款因某一指數或利率改變而變更)或對購買相關資產的選擇權評估變更，則會重新計量租賃負債的賬面值。

*(c) 短期租賃*

貴集團對辦公室的若干短期租賃(即由開始日期起計租賃期為12個月或以下及並無包含購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃付款於租賃期內以直線法確認為開支。

## 金融資產

### 初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類，隨後按攤銷成本及按公平值計入損益計量。

於初步確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及貴集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資組成部分或貴集團已應用不調整重大融資組成部分影響的可行權宜方法的貿易應收款項外，貴集團初步按其公平值加上(倘金融資產並非按公平值計入損益列賬)交易成本計量金融資產。並無重大融資組成部分或貴集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項根據下文「收益確認」所載政策按香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本分類及計量，需要就未償還本金產生純粹本息付款（「純粹本息付款」）的現金流量。就現金流量並非純粹本息付款之金融資產而言，不論業務模式如何，均按公平值計入損益分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有的金融資產按攤銷成本分類及計量。並無於上述業務模式中持有的金融資產按公平值計入損益分類及計量。

一般須在由法規或市場慣例確定的期間內移交的金融資產購買及出售均於交易日（即貴集團承諾購買或出售資產之日）確認。

### **其後計量**

金融資產的其後計量視乎其以下分類而定：

#### **以攤銷成本計量的金融資產**

以攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並受限於減值。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益內確認。

#### **按公平值計入損益的金融資產**

按公平值計入損益的金融資產乃以公平值於財務狀況表列賬，並將公平值的變動淨額於損益表確認。

該類別包括非上市基金投資，貴集團並無不可撤回地選擇通過其他全面收益按公平值分類。

#### **終止確認金融資產**

出現以下情形時，金融資產（或（如適用）金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分）通常會終止確認（即自貴集團的綜合財務狀況表移除）：

- 從資產收取現金流量的權利已屆滿；或



- 貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利，或已根據「轉付」安排承擔在無重大延誤情況下向第三方全額支付所收現金流量的責任；及(a) 貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團並無轉讓亦無保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立轉付安排，則會評估其有否保留資產所有權的風險及回報以及所保留程度。倘 貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產的控制權，則 貴集團將以 貴集團持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映 貴集團所保留權利及債務的基準計量。

如通過對所轉移資產提供擔保的方式持續參與，按照資產的原賬面值與 貴集團可能須償還的最高代價金額兩者之中的較低者計量。

### 金融資產減值

貴集團確認對並非按公平值計入損益計量持有的所有債務工具預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的概約值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施。

### 一般方法

預期信貸虧損按兩個階段確認。就信貸風險自初步確認起並無顯著增加的信用敞口而言，根據因未來12個月內可能發生的違約事件導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提預期信貸虧損撥備。就信貸風險自初步確認起已有顯著增加的有關信貸風險而言，則須就該敞口的餘下年期預期信貸虧損計提虧損撥備，而不論違約事件發生的時間(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期， 貴集團評估自初步確認以來，金融工具的信貸風險是否顯著增加。進行評估時， 貴集團比較了金融工具在報告日期發生違約的風險及金融工具在初步確認的日期發生違約的風險，同時考慮了毋須使用過多成本或努力即可獲得的合理的和可支持的資料，包括歷史和前瞻性資料。 貴集團認為，當合約付款逾期超過30日時，信貸風險將大幅增加。

貴集團將合約付款逾期90日的金融資產視作違約。然而，於若干情況下，在計及貴集團作出的任何信貸提升措施前，貴集團亦可於內部或外部資料顯示貴集團不大可能悉數收取尚未償還合約金額時將金融資產視作違約。金融資產於無法合理預期可收回合約現金流量時撇銷。

- |      |   |   |
|------|---|---|
| 第一階段 | — | 信貸風險自初步確認以來並無顯著增加的金融工具，其減值撥備按相當於12個月預期信貸虧損計量                |
| 第二階段 | — | 自初步確認以來信貸風險已顯著增加但並無信貸減值的金融資產的金融工具，其虧損撥備按相當於全期預期信貸虧損的金額計量    |
| 第三階段 | — | 在報告日期已發生信貸減值的金融資產(但並非購買或初始信貸減值的金融資產)，其虧損撥備按相當於全期預期信貸虧損的金額計量 |

### 簡化方法

對於不包含重要融資組成部分的貿易應收款項，或當貴集團採取可行權宜方法不調整重要融資組成部分的影響時，貴集團在計算預期信貸虧損時採用簡化方法。根據簡化方法，貴集團不跟蹤信貸風險的變化，而是在每個報告日期確認基於全期預期信貸虧損計算虧損撥備。貴集團根據其歷史信貸虧損經驗建立了一個撥備矩陣，並根據債務人具體的前瞻性因素和經濟環境加以調整。貴集團認為，於合約付款逾期超過30日時，信貸風險顯著增加。

### 金融負債

#### 初步確認及計量

金融負債初步確認時分類為貿易及其他應付款項以及借款。

所有金融負債初步按公平值確認，貸款及借款以及應付款項則須扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、應付董事及關聯方款項及計息銀行借款。

### 其後計量

於初步確認後，貿易及其他應付款項以及計息銀行及其他借款其後使用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響不重大，在該情況下，則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時並通過實際利率攤銷程序於損益確認。

計算攤銷成本時，考慮收購產生的任何折讓或溢價以及作為實際利率組成部分的費用或成本。實際利率攤銷則計入損益的融資成本。

### 終止確認金融負債

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一借貸人提供但絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款經大幅修訂，則有關取代或修訂以終止確認原有負債並確認新負債的方式處理，而相關賬面值的差額於損益確認。

### 抵銷金融工具

倘現有法定權利抵銷已確認金額，並且有意圖按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債，則金融資產與金融負債可抵銷且淨額於財務狀況表呈報。

### 現金及現金等價物

財務狀況表中現金及現金等價物包括手頭及銀行現金及可隨時轉換成已知金額的現金、價值變動風險不大且持有為滿足短期現金承擔的一般於三個月內到期的短期高流通存款。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金及上文所定義短期存款，再扣除須於要求時償還且為貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認項目相關的所得稅於損益以外的其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債乃按預期可自稅務機關收回或須支付予稅務機關的金額，根據於報告期末已實施或已大致實施的稅率(及稅法)，以及考慮貴集團經營所在國家當時的詮釋及慣例計量。

遞延稅項乃採用負債法，就報告期末的資產及負債的稅基與該等項目就財務申報用途的賬面值之間的所有暫時差額作出撥備。

貴集團就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，除非：

- 關乎初步確認商譽或於一宗並非業務合併的交易中的資產或負債，且於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損所產生的遞延稅項負債，且並不會導致等值應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資有關的應課稅暫時差額而言，撥回暫時差額的時間可以控制及暫時差額可能不會在可見將來撥回。

貴集團就所有可予扣減暫時差額、未使用稅項抵免結轉及任何未使用稅項虧損確認遞延稅項資產。遞延稅項資產於可能獲得應課稅溢利抵銷該等可予扣減暫時差額、未使用稅項抵免結轉及未使用稅項虧損的情況下確認，除非：

- 關乎一宗並非業務合併的交易中初步確認的資產或負債且於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損所產生的可予扣減暫時差額的遞延稅項資產，且並不會導致等值應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資有關的可予扣減暫時差額而言，僅於暫時差額將在可見將來撥回及將有應課稅溢利抵銷暫時差額的情況下，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值於各相關期間末進行審閱，並於不可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產的情況下作出相應扣減。未確認的遞延稅項資產於各報告期末進行重估，且於可能獲得足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產的情況下確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已實施或已大致實施的稅率(及稅法)，按變現資產或清償負債的期間預期適用的稅率計量。

僅當 貴集團有可依法強制執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債相互抵銷，且與所得稅相關的遞延稅項資產及遞延稅項負債由同一稅務機關向同一應課稅實體或向不同應課稅實體徵收，而該等實體擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產，或在預期結算或收回大額遞延稅項負債或資產的各個未來期間同時變現資產及結算負債，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可相互抵銷。

### 政府補助

政府補助於可合理地確定將可收取補助並且符合所有附帶條件時按公平值確認。倘補助與開支項目有關，則於擬補償成本支銷的期間有系統地確認為收入。

倘補助與資產有關，則公平值計入遞延收入賬，並於有關資產的估計可使用年期內按等額年度分期撥至損益。

### 收益確認

#### 客戶合約收益

客戶合約收益於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認，其金額反映 貴集團預期就換取該等貨品或服務有權收取的代價。

當合約中的代價包括可變金額時，代價金額估計為 貴集團就向客戶轉移貨品或服務而有權換取的金額。可變代價於合約開始時估計得出，並受到約束，直至與可變代價相關的不確定性其後得到解決時，已確認的累計收益金額很可能不會發生重大收益撥回為止。

當合約包含融資組成部分，並向客戶提供超過一年就向客戶轉移貨品或服務進行融資的重大利益時，收益於合約開始時按應收金額現值計量，並使用將於 貴集團與客戶之間之獨立融資交易中反映的貼現率貼現。當合約包含融資組成部分，並向 貴集團提供超過一年的重大財務利益時，根據合約確認的收益包括按照實際利率法對合約負債應計的利息開支。就客戶付款與轉移所保證貨品或服務間之期間為一年或以下的合約而

言，交易價格不會使用香港財務報告準則第15號的可行權宜方法就重大融資組成部分的影響予以調整。

### **包含廣告的數字閱讀**

貴集團在其自身的閱讀平台上分銷其客戶(廣告主)的廣告。收入會於相關服務根據與客戶訂立的合約中協定的特定行動達成(例如按每次活動計費)的時間點確認。貴集團作為主事人，因為貴集團是主要義務人，並負責(i)識別將貴集團視為客戶的第三方廣告主，並與彼等訂立合約；(ii)制定特定行動定價模式的銷售價格；(iii)執行所有計費及收款活動，包括保留信用風險；及(iv)承擔履行廣告的全部責任。貴集團作為該等安排的主事人，因此已按總額基準確認與該等交易有關的收益及成本。

### **付費數字閱讀服務**

貴集團主要通過自主開發的移動應用程式或基於網絡的平台向用戶提供數字閱讀內容而產生收益。貴集團並無開發文學內容。貴集團或向內容提供商一次性購買內容權，其後貴集團將負責該等內容產生的所有溢利及虧損，或貴集團直接向用戶收取彼等訪問原創內容提供商的數字閱讀的費用，並與該等原創內容提供商分享一部分收入。貴集團提供(i)按章節購買的數字閱讀(不包括會籍)；及(ii)高級會員服務，為會員提供書籍折扣及其他獨家會員服務。就按章節購買的數字閱讀而言，來自用戶的收益初步於合約負債記錄，並於用戶購買時點確認為收益，因為貴集團在購買時向用戶提供內容後並無進一步的義務，且符合所有其他收益確認標準。就高級會員而言，收益於會籍訂閱期以直線法確認。

### **網絡遊戲發行服務**

貴集團通過其自身的網絡平台及第三方網絡平台從事提供網絡遊戲發行服務。貴集團與遊戲內容提供商訂立獨家遊戲特許協議及非獨家遊戲特許協議。

遊戲是在免費暢玩的基礎上運營，據此，遊戲玩家可以免費玩遊戲，並就購買可兌換遊戲中虛擬道具的虛擬貨幣時被收取費用。

就聯運模式而言，遊戲內容提供商對遊戲運營、提供遊戲更新包及客戶服務承擔主要責任，而 貴集團提供平台使用權、廣告位、支付系統及其他平台服務。當遊戲玩家通過其自身的網絡平台及第三方網絡平台在遊戲中進行付款時，收益於 貴集團有權獲得從遊戲玩家處收取的所得款項總額的規定固定百分比作為渠道服務費，並將剩餘款項匯至遊戲內容提供商時在某個時間點確認。 貴集團將收取的金額(扣除支付予遊戲內容提供商的金額後)按淨額基準確認為收益。

就獨代模式而言， 貴集團通過其自身的網絡平台及第三方網絡平台分銷其遊戲，並承擔遊戲運營、提供客戶服務及控制遊戲及服務的主要責任。當遊戲玩家通過其自身的網絡平台及第三方網絡平台在遊戲中進行付款時， 貴集團獲得遊戲玩家的付款記錄及遊戲內數據的資料。來自遊戲玩家的所得款項初步於合約負債中確認，並於遊戲玩家購買遊戲中的虛擬道具時確認為收益。 貴集團認為其自身為獨代模式下的主事人，並在獨代模式下以總額為基礎確認收益。

### **其他數字內容服務**

貴集團通過與電信運營商合作分銷數字內容，例如音樂。消費者通過移動運營商購買數字內容。其他數字內容的收益於購買時確認。

### **數字營銷服務**

貴集團在其下游媒體渠道上分銷其客戶(廣告主)的廣告。收入會於相關服務根據與客戶訂立的合約中協定的特定行動達成(例如按每次活動計費)的時間點確認。 貴集團作為主事人，因為其是主要義務人，並負責(i)識別將 貴集團視為客戶的第三方廣告主，並與彼等訂立合約；(ii)識別其他 貴集團視為供應商的其他平台以提供網絡空間；(iii)制定特定行動定價模式的銷售價格；(iv)執行所有計費及收款活動，包括保留信用風險；及(v)承擔履行廣告的全部責任。 貴集團作為該等安排的主事人，因此已按總額基準確認與該等交易有關的收益及成本。

### **其他收入**

利息收入使用實際利率法，採用可將金融工具於其預期年期或較短期間(如適用)的估計未來現金收入確切貼現至金融資產賬面淨值的利率按累計基準確認。

## 合約負債

合約負債於 貴集團轉讓相關貨品或服務前自客戶收取付款或付款到期應付時(以較早者為準)確認。合約負債於 貴集團履行合約(即將相關貨品或服務的控制權轉讓予客戶)時確認為收益。

## 其他僱員福利

### 養老金計劃

貴集團於中國營運的附屬公司的僱員須參加當地市政府實施的中央養老金計劃。該等附屬公司須就僱員薪金按若干百分比向中央養老金計劃供款。該等供款於根據中央養老金計劃的規則成為應付款項時自損益扣除。

## 借款成本

借款成本於其產生的期間支銷。借款成本包括實體就基金借款產生的利息及其他成本。

## 外幣

歷史財務資料以人民幣呈列，與 貴公司的功能貨幣美元(「美元」)不同。由於 貴集團的主要收益及資產來自中國內地業務，故選擇人民幣作為呈列貨幣，以呈列歷史財務資料。 貴集團內各實體自行釐定其功能貨幣，而已列於各實體財務報表的項目使用該功能貨幣計量。 貴集團內實體所記錄的外幣交易於初始記錄時，使用彼等各自於交易日期適用的功能貨幣匯率。

以外幣列值的貨幣資產及負債會按於相關期間結束時適用的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額均於損益內確認。

以外幣歷史成本計量的非貨幣項目使用初始交易日期的匯率換算。按外幣公平值計量的非貨幣項目使用公平值釐定日期的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目所產生的損益按照公平值項目變動之損益之確認原則處理(即公平值損益於其他全面收益或損益內確認的項目，其匯兌差額亦分別於其他全面收益或損益內確認)。



為釐定初步確認有關資產、有關預付代價的非貨幣資產或非貨幣負債終止確認的開支或收入的匯率，首次交易日期為 貴集團初步確認預付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘預付或預收多筆款項， 貴集團釐定每筆預付或預收代價的交易日期。

若干集團公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期間結束時，該等實體的資產及負債按於報告期間結束時適用的匯率換算為人民幣，而其損益表按相若於交易日期現行的匯率換算為人民幣。

所產生的匯兌差額於其他全面收益確認及於匯兌波動儲備累計，惟非控股權益應佔差額除外。出售海外業務時，與該特定海外業務有關的儲備的累計金額於損益內確認。

### 3. 重大會計估計

編製歷史財務資料時，管理層須作出影響所呈報收益、開支、資產及負債金額及其隨附披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。由於有關假設及估計存在不確定性，故可導致須於日後對受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

#### 判斷

於應用 貴集團會計政策的過程中，除涉及估計的判斷外，管理層已作出以下對歷史財務資料內已確認金額構成最重大影響的判斷。

#### 合約安排

中國運營實體在中國從事數字閱讀推薦服務及其他數字內容服務，屬於外國投資者不得投資的互聯網文化業務範圍。

誠如歷史財務資料附註2.1所披露， 貴集團對中國運營實體行使控制權，並通過合約安排享有中國運營實體的所有經濟利益。

儘管 貴集團並無持有中國運營實體的直接股本權益，但 貴集團認為其控制中國運營實體，因為其有權控制中國運營實體的財務及運營政策，並通過合約安排從中國運

營實體的業務活動中獲得絕大部分經濟利益。因此，於往績記錄期間，中國運營實體已入賬列為附屬公司。

### 估計不確定性

於報告期末有關未來的主要假設及估計不確定性的其他主要來源(存在導致於下一財政年度內對資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險)論述如下。

### 商譽減值

貴集團至少每年釐定商譽是否已減值。這需要估計商譽分配至現金產生單位的使用價值。估計使用價值需要 貴集團估計現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率計算該等現金流量的現值。於2021年、2022年及2023年12月31日，商譽的賬面值為人民幣32,273,000元。有關進一步詳情載於歷史財務資料附註15。

### 貿易應收款項預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於因就擁有類似虧損模式的多個客戶分部進行分組(即按地域、產品類型、客戶類型及評級，以及信用證及其他形式的信用保險覆蓋範圍劃分)而逾期的天數計算。

撥備矩陣最初以 貴集團歷史觀察到的違約率為基準。 貴集團將通過校準矩陣以調整歷史信貸虧損經驗與前瞻性資料。例如，倘預測經濟狀況(即國內生產總值)於下一個年度會惡化，可能會導致廣告業違約數量增加，則會調整歷史違約率。於各報告日期，更新歷史觀察到的違約率並分析前瞻性估計的變化。

對歷史觀察到的違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性的評估屬重要的估計。預期信貸虧損的金額對環境變化和預測經濟狀況較敏感。 貴集團的歷史信貸虧損經驗和經濟狀況預測亦可能無法代表客戶未來的實際違約。有關 貴集團貿易應收款項的預期信貸虧損的資料於歷史財務資料附註17披露。

### 遞延稅項資產

遞延稅項資產僅在有可能出現應課稅溢利可用以抵扣未動用稅項虧損時，方會就該等虧損獲得確認。在釐定可確認的遞延稅項資產金額時，管理層須根據未來應課稅溢利可能的時間及水平連同未來稅項規劃策略，作出重要判斷。於2021年、2022年及2023年12月31日，遞延稅項資產的賬面值分別為人民幣3,210,000元、人民幣2,968,000元及人民幣2,444,000元。於2021年、2022年及2023年12月31日，未確認稅項虧損金額分別為人民幣12,384,000元、人民幣4,998,000元及人民幣5,347,000元。有關進一步詳情載於歷史財務資料附註25。

## 4. 營運分部資料

貴集團主要於中國從事數字閱讀推薦服務、數字營銷服務、網絡遊戲發行服務及其他數字內容服務。就資源分配及業績評估而向 貴集團主要運營決策者報告之資料，集中於 貴集團的整體經營業績，原因為 貴集團的資源經過整合且未提供獨立的營運分部資料。因此，概無提呈營運分部資料。

### 地區資料

#### (a) 來自外部客戶之收益

貴集團所有重要外部客戶均位於中國。因此，並未呈列來自外部客戶之收益的地區資料。

#### (b) 非流動資產

貴集團所有重要非流動資產均位於中國。因此，並未呈列非流動資產的地區資料。

### 有關一名主要客戶的資料

於截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，概無來自單一外部客戶的收益佔 貴集團總收益10%或以上。

## 5. 收益、其他收入及收益

收益分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶合約收益	433,108	456,411	559,045

客戶合約收益

(a) 收益分拆資料

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>貨品或服務類型</b>			
包含廣告的數字閱讀	185,959	220,007	229,416
付費數字閱讀服務	32,173	24,703	19,513
數字營銷服務	201,607	200,721	288,836
網絡遊戲發行服務	4,330	4,944	10,553
其他數字內容服務	9,039	6,036	10,727
總計	433,108	456,411	559,045
<b>收益確認時間</b>			
於某個時間點	417,594	447,536	553,853
隨時間	15,514	8,875	5,192
總計	433,108	456,411	559,045

下表列示於當前報告期計入報告期初合約負債及自過往期間達成履約責任所確認的已確認收益金額：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
包含廣告的數字閱讀 .....	11,106	6,510	2,621
付費數字閱讀服務 .....	8,930	9,382	7,555
網絡遊戲發行服務 .....	3,643	–	1,030
總計 .....	<u>23,679</u>	<u>15,892</u>	<u>11,206</u>

**(b) 履約責任**

有關 貴集團履約責任的資料概述於下文：

*包含廣告的數字閱讀／數字營銷服務*

履約責任乃於根據特定行動交付服務時達成。付款通常於交付服務起計30天內到期。

*付費數字閱讀服務*

履約責任乃於(i)數字閱讀章節獲購買時；或(ii)提供高級會員服務時隨時間達成。通常須預先付款。

*網絡遊戲發行服務*

就獨代模式而言，履約責任乃於遊戲中的虛擬道具獲購買時達成。通常須預先付款。

就聯運模式而言，履約責任乃於收到遊戲玩家付款時達成。

*其他數字內容服務*

履約責任乃於數字內容分銷予客戶時達成。付款通常於分銷數字內容後30天內到期。

於各相關期間未分配至餘下履約責任(未達成或部分未達成)的交易價格金額如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預計確認為收益的金額：			
一年內.....	18,286	15,428	13,814
一年後.....	5,368	4,426	3,897
總計 .....	<u>23,654</u>	<u>19,854</u>	<u>17,711</u>

貴集團其他收入及收益的分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>其他收入及收益</b>			
政府補貼*.....	5,231	1,381	527
利息收入.....	4,463	2,360	867
其他 .....	1,837	2,787	1,763
總計 .....	<u>11,531</u>	<u>6,528</u>	<u>3,157</u>

\* 若干附屬公司已收取各種政府補助，因該等附屬公司符合中國內地高新技術企業資格。該等補助並無未履行的條件或或有事項。

## 6. 除稅前溢利

貴集團的除稅前溢利乃經扣除以下各項後得出：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	附註 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售成本.....	224,416	217,741	299,317
物業、廠房及設備折舊..... 13	7,420	5,286	6,311
使用權資產折舊..... 14(a)	731	150	154
其他無形資產攤銷..... 16	13,696	15,090	17,873
未計入租賃負債計量 的租賃付款..... 14(c)	3,538	2,462	2,792
上市開支.....	2,094	4,459	11,698
僱員福利開支(包括 董事酬金(附註8))：			
工資及薪金.....	50,229	36,700	33,934
養老金計劃供款.....	11,963	10,792	8,958
總計.....	62,192	47,492	42,892
按公平值計入損益的			
金融資產公平值虧損*.....	–	5,897	10,925
貿易應收款項減值..... 17	852	2,020	379
出售物業、廠房及設備 項目虧損*.....	580	278	547

\* 計入綜合損益及其他全面收益表的「其他開支」。

## 7. 融資成本

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行及其他借款利息.....	274	2,117	8,430
租賃負債利息.....	31	14	12
總計.....	305	2,131	8,442

## 8. 董事薪酬

貴公司於2022年2月9日(貴公司註冊成立日期)前並無任何主要行政人員、執行董事、非執行董事及獨立非執行董事。

汪溪先生於2022年2月9日獲委任為貴公司執行董事。陳鈞先生及趙磊先生於2022年12月2日獲委任為執行董事。樂凌先生、諸葛慶晨先生及甘鳴皋先生於2022年12月2日獲委任為非執行董事。朱劍峰先生、安穎川先生及孟雪女士於2024年5月17日獲委任為獨立非執行董事。

若干董事因出任現時組成貴集團的附屬公司的董事而自該等附屬公司收取薪酬。該等附屬公司財務報表所記錄的各董事薪酬載列如下：

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
袍金 .....	—	—	—
其他酬金			
薪金、津貼及實物利益 .....	1,222	1,169	1,181
養老金計劃供款 .....	245	264	277
	<u>1,467</u>	<u>1,433</u>	<u>1,458</u>
小計 .....	<u>1,467</u>	<u>1,433</u>	<u>1,458</u>
袍金及其他酬金總額 .....	<u>1,467</u>	<u>1,433</u>	<u>1,458</u>

### (a) 非執行董事

樂凌先生、諸葛慶晨先生及甘鳴皋先生於2022年12月2日獲委任為非執行董事。於相關期間概無應付非執行董事的袍金及其他酬金。

### (b) 獨立非執行董事

朱劍峰先生、安穎川先生及孟雪女士於2024年5月17日獲委任為獨立非執行董事。於截至2022年及2023年12月31日止年度，概無應付獨立非執行董事的袍金及其他酬金。



	截至2021年12月31日止年度			
	袍金	薪金、津貼及	養老金計劃	總計
		實物利益	供款	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
朱劍峰先生.....	—	—	—	—
安穎川先生.....	—	30	—	30
孟雪女士.....	—	—	—	—
總計 .....	—	30	—	30

## (c) 執行董事

汪溪先生於2022年2月9日獲委任為 貴公司執行董事。陳鈞先生及趙磊先生於2022年12月2日獲委任為執行董事。

	截至2021年12月31日止年度			
	袍金	薪金、津貼及	養老金計劃	總計
		實物利益	供款	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
汪溪先生.....	—	367	12	379
趙磊先生.....	—	428	130	558
陳鈞先生.....	—	427	103	530
總計 .....	—	1,222	245	1,467

	截至2022年12月31日止年度			
	袍金	薪金、津貼及	養老金計劃	總計
		實物利益	供款	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
汪溪先生.....	—	369	13	382
趙磊先生.....	—	396	139	535
陳鈞先生.....	—	404	112	516
總計 .....	—	1,169	264	1,433

	截至2023年12月31日止年度			
	袍金	薪金、津貼及	養老金計劃	總計
		實物利益	供款	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
汪溪先生.....	–	369	13	382
趙磊先生.....	–	398	150	548
陳鈞先生.....	–	414	114	528
總計 .....	–	1,181	277	1,458

## 9. 五名最高薪酬僱員

於截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，並非 貴公司董事或主要行政人員的餘下5名、5名及5名最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、花紅及津貼 .....	2,498	2,399	2,179
養老金計劃供款 .....	638	692	758
總計 .....	3,136	3,091	2,937

薪酬屬以下範圍的非董事及非主要行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
零至人民幣1,000,000元 .....	5	5	5

## 10. 所得稅

貴集團於中國成立的所有附屬公司於相關期間須按25%的標準稅率繳納中國企業所得稅，惟：

- (i) 貴集團若干附屬公司符合中國高新技術企業資格，享有15%的較低中國企業所得稅率；及

- (ii) 貴集團若干附屬公司應用中國國家稅務總局宣佈的小型微利企業所得稅優惠政策，於相關期間須按5%至10%、2.5%至10%、2.5%至5%及5%的稅率繳稅。

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期－中國年內支出	322	312	450
遞延(附註25)	142	(15)	624
年內稅項支出總額	<u>464</u>	<u>297</u>	<u>1,074</u>

按法定稅率計算的除稅前溢利適用的稅項開支／(抵免)與按實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	<u>50,475</u>		<u>44,745</u>		<u>26,085</u>	
按法定稅率計算的稅項	12,619	25.0	11,187	25.0	6,521	25.0
不同稅率的影響	-	-	-	-	1,628	6.2
特定省份的較低稅率或由地方 機關頒佈的較低稅率	(6,334)	(12.5)	(5,054)	(11.3)	(5,990)	(23.0)
不可扣稅的開支	101	0.2	84	0.2	3,647	14.0
合資格研發開支的加計扣除	(4,252)	(8.4)	(4,372)	(9.8)	(4,580)	(17.6)
動用過往年度的稅項虧損	(1,380)	(2.7)	(1,095)	(2.4)	(6)	-
未確認稅項虧損	-	-	-	-	23	0.1
其他	(290)	(0.6)	(453)	(1.0)	(169)	(0.6)
	<u>464</u>	0.9	<u>297</u>	0.7	<u>1,074</u>	4.1

## 11. 股息

貴公司自其註冊成立日期以來並無派付或宣派任何股息。

## 12. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利

就本報告而言，由於重組及按歷史財務資料附註2.1所披露的基準呈列 貴集團於相關期間的業績而令載列每股盈利資料並無意義，故並無呈列有關資料。

## 13. 物業、廠房及設備

2021年12月31日	電腦設備	電子設備	汽車	辦公設備	總計
	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
於2021年1月1日					
成本 .....	48,505	1,527	970	1,012	52,014
累計折舊 .....	(27,655)	(944)	(265)	(688)	(29,552)
賬面淨值 .....	<u>20,850</u>	<u>583</u>	<u>705</u>	<u>324</u>	<u>22,462</u>
於2021年1月1日，扣除					
累計折舊 .....	20,850	583	705	324	22,462
添置 .....	5,146	35	–	32	5,213
出售 .....	(570)	(10)	–	–	(580)
年內計提折舊 .....	<u>(7,107)</u>	<u>(128)</u>	<u>(92)</u>	<u>(93)</u>	<u>(7,420)</u>
於2021年12月31日，扣除					
累計折舊 .....	<u>18,319</u>	<u>480</u>	<u>613</u>	<u>263</u>	<u>19,675</u>
於2021年12月31日 .....					
成本 .....	42,247	1,409	970	1,044	45,670
累計折舊 .....	<u>(23,928)</u>	<u>(929)</u>	<u>(357)</u>	<u>(781)</u>	<u>(25,995)</u>
賬面淨值 .....	<u>18,319</u>	<u>480</u>	<u>613</u>	<u>263</u>	<u>19,675</u>

2022年12月31日	電腦設備	電子設備	汽車	辦公設備	總計
	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
於2022年1月1日					
成本 .....	42,247	1,409	970	1,044	45,670
累計折舊 .....	(23,928)	(929)	(357)	(781)	(25,995)
賬面淨值 .....	<u>18,319</u>	<u>480</u>	<u>613</u>	<u>263</u>	<u>19,675</u>
於2022年1月1日，扣除					
累計折舊 .....	18,319	480	613	263	19,675
添置 .....	24	47	–	6	77
出售 .....	(278)	–	–	–	(278)
年內計提折舊 .....	(4,981)	(129)	(92)	(84)	(5,286)
於2022年12月31日，扣除					
累計折舊 .....	<u>13,084</u>	<u>398</u>	<u>521</u>	<u>185</u>	<u>14,188</u>
於2022年12月31日 .....					
成本 .....	36,711	1,456	970	1,050	40,187
累計折舊 .....	(23,627)	(1,058)	(449)	(865)	(25,999)
賬面淨值 .....	<u>13,084</u>	<u>398</u>	<u>521</u>	<u>185</u>	<u>14,188</u>
2023年12月31日	電腦設備	電子設備	汽車	辦公設備	總計
	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
於2023年1月1日					
成本 .....	36,711	1,456	970	1,050	40,187
累計折舊 .....	(23,627)	(1,058)	(449)	(865)	(25,999)
賬面淨值 .....	<u>13,084</u>	<u>398</u>	<u>521</u>	<u>185</u>	<u>14,188</u>
於2023年1月1日，					
扣除累計折舊 .....	13,084	398	521	185	14,188
添置 .....	11,623	95	–	5	11,723
出售 .....	(542)	–	–	(5)	(547)
年內計提折舊 .....	(6,018)	(131)	(92)	(70)	(6,311)
於2023年12月31日，扣除					
累計折舊 .....	<u>18,147</u>	<u>362</u>	<u>429</u>	<u>115</u>	<u>19,053</u>
於2023年12月31日					
成本 .....	37,486	1,551	970	937	40,944
累計折舊 .....	(19,339)	(1,189)	(541)	(822)	(21,891)
賬面淨值 .....	<u>18,147</u>	<u>362</u>	<u>429</u>	<u>115</u>	<u>19,053</u>

## 14. 租賃

## 貴集團作為承租人

貴集團已就其於營運中使用的若干辦公場所訂立租賃合約。

## (a) 使用權資產

貴集團使用權資產賬面值及變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	1,270	255	105
添置	—	—	277
租金減免導致的重新計量	(284)	—	—
折舊開支	(731)	(150)	(154)
於年末	<u>255</u>	<u>105</u>	<u>228</u>

## (b) 租賃負債

租賃負債賬面值及變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	1,654	308	131
添置	—	—	277
租金減免導致的重新計量	(581)	—	—
年內確認的累積利息	31	14	12
付款	(796)	(191)	(177)
於年末	<u>308</u>	<u>131</u>	<u>243</u>
分析為：			
即期部分	175	117	101
非即期部分	<u>133</u>	<u>14</u>	<u>142</u>

租賃負債到期分析於歷史財務資料附註32披露。

(c) 於損益確認有關租賃的款項如下：

	附註	截至12月31日止年度		
		2021年	2022年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債利息 .....	7	31	14	12
使用權資產折舊開支 .....		731	150	154
短期租賃相關開支 .....		3,538	2,462	2,792
租金減免導致的重新計量 .....		(297)	—	—
於損益確認的總金額 .....		<u>4,003</u>	<u>2,626</u>	<u>2,958</u>

(d) 租賃現金流出總額及尚未開始的租賃相關未來現金流出分別於歷史財務資料附註28(a)及32披露。

## 15. 商譽

	人民幣千元
2021年1月1日、2021年12月31日、2022年1月1日、2022年12月31日、 2023年1月1日及2023年12月31日 .....	
成本 .....	32,273
累計減值 .....	—
賬面淨值 .....	<u>32,273</u>

### 商譽測試減值

通過業務合併取得的商譽分配至數字營銷現金產生單位(「現金產生單位」)進行減值測試。

### 數字營銷現金產生單位

現金產生單位可收回金額乃按使用價值利用根據高級管理層批准之五年期財政預算之現金流量預測計算。於2021年、2022年及2023年12月31日，現金流量預測應用的貼現率分別為19.1%、17.7%及18.2%。於2021年、2022年及2023年12月31日，用於推斷超出五年期的數字營銷單位的現金流量的增長率分別為3%、3%及3%。

計算現金產生單位於截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度的使用價值時採用假設。下文描述管理層根據其現金流量預測對商譽進行減值測試所依據的每項關鍵假設：

**預算毛利率**—用於確定分配予預算毛利率的價值基礎為緊接預算年度前一年實現的平均毛利率，因預期效率改進及預期市場發展增加。

**貼現率**—所用貼現率為除稅前並反映相關單位有關的特定風險。

**關鍵假設變動的敏感度：**

在所有其他假設保持不變的情況下，貴公司管理層通過減少1%預算毛利率或增加1%稅前貼現率進行敏感度測試。對現金產生單位的可收回金額高於其賬面值(餘值)之金額的影響如下：

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
餘值 .....	3,892	8,253	8,255
減少預算毛利率的影響 .....	(4,617)	(4,537)	(5,565)
增加除稅前貼現率的影響 .....	(2,807)	(3,305)	(3,476)

然而，貴公司管理層認為，合理可能變動應低於上述關鍵假設的1%，因此，關鍵假設的合理可能變動不會導致現金產生單位的賬面值超過於其可收回金額。



## 16. 其他無形資產

2021年12月31日	版權	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日			
成本 .....	68,667	2,636	71,303
累計攤銷.....	(41,539)	(2,264)	(43,803)
賬面淨值.....	<u>27,128</u>	<u>372</u>	<u>27,500</u>
於2021年1月1日的成本，扣除累計攤銷 .....	27,128	372	27,500
添置 .....	21,680	-	21,680
年內計提攤銷.....	(13,526)	(170)	(13,696)
於2021年12月31日 .....	<u>35,282</u>	<u>202</u>	<u>35,484</u>
於2021年12月31日			
成本 .....	90,347	2,636	92,983
累計攤銷.....	(55,065)	(2,434)	(57,499)
賬面淨值.....	<u>35,282</u>	<u>202</u>	<u>35,484</u>
2022年12月31日	版權	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日			
成本 .....	90,347	2,636	92,983
累計攤銷.....	(55,065)	(2,434)	(57,499)
賬面淨值.....	<u>35,282</u>	<u>202</u>	<u>35,484</u>
於2022年1月1日的成本，扣除累計攤銷 .....	35,282	202	35,484
添置 .....	11,788	-	11,788
年內計提攤銷.....	(14,931)	(159)	(15,090)
於2022年12月31日 .....	<u>32,139</u>	<u>43</u>	<u>32,182</u>
於2022年12月31日			
成本 .....	102,135	2,636	104,771
累計攤銷.....	(69,996)	(2,593)	(72,589)
賬面淨值.....	<u>32,139</u>	<u>43</u>	<u>32,182</u>

2023年12月31日	版權	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日			
成本 .....	102,135	2,636	104,771
累計攤銷 .....	(69,996)	(2,593)	(72,589)
賬面淨值 .....	<u>32,139</u>	<u>43</u>	<u>32,182</u>
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷 .....	32,139	43	32,182
添置 .....	29,082	7,411	36,493
年內計提攤銷 .....	(17,319)	(554)	(17,873)
於2023年12月31日 .....	<u>43,902</u>	<u>6,900</u>	<u>50,802</u>
於2023年12月31日			
成本 .....	131,217	10,047	141,264
累計攤銷 .....	(87,315)	(3,147)	(90,462)
賬面淨值 .....	<u>43,902</u>	<u>6,900</u>	<u>50,802</u>

## 17. 貿易應收款項

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項 .....	88,486	131,206	166,059
減值 .....	(2,159)	(4,179)	(4,558)
賬面淨值 .....	<u>86,327</u>	<u>127,027</u>	<u>161,501</u>

貴集團與其客戶之交易條款主要關於信貸期。信貸期一般為30至120日。每位客戶均有最高信貸額度。貴集團力求嚴格控制其未償還應收款項，並設有信貸控制部門以將信貸風險降至最低。逾期結餘由高級管理層定期檢討。鑒於上文所述及貴集團貿易應收款項涉及大量多元化客戶，故並無重大集中信貸風險。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸提升措施。貿易應收款項為不計息。

於各相關期間末，按發票日期及扣除虧損撥備的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內 .....	66,755	76,633	121,638
3至6個月.....	18,990	31,449	34,819
6至12個月.....	468	18,696	4,880
超過一年.....	114	249	164
總計 .....	<u>86,327</u>	<u>127,027</u>	<u>161,501</u>

貿易應收款項減值虧損撥備變動如下：

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初 .....	1,307	2,159	4,179
減值虧損淨額(附註6).....	852	2,020	379
於年末 .....	<u>2,159</u>	<u>4,179</u>	<u>4,558</u>

於各報告日期使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率基於具有類似虧損模式的不同客戶分部分組的預期天數(即按地理區域、產品類型、客戶類型及評級)。該計算反映概率加權結果、貨幣的時間價值及於報告日期可獲得有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理有據的資料。一般而言，倘貿易應收款項逾期超過一年，則會予以撇銷，且不受強制執行活動所規限。

下表載列 貴集團採用撥備矩陣計量貿易應收款項信貸風險的資料：

於2021年12月31日	即期	逾期			總計
		1至3個月	4至9個月	超過9個月	
預期信貸虧損率.....	1.03%	1.02%	1.27%	91.73%	2.44%
賬面總值(人民幣千元).....	67,448	19,186	474	1,378	88,486
預期信貸虧損 (人民幣千元).....	693	196	6	1,264	2,159

於2022年12月31日	即期	逾期			總計
		1至3個月	4至9個月	超過9個月	
預期信貸虧損率.....	1.00%	1.00%	5.95%	88.42%	3.19%
賬面總值(人民幣千元).....	77,410	31,767	19,878	2,151	131,206
預期信貸虧損(人民幣千元)....	777	318	1,182	1,902	4,179

於2023年12月31日	即期	逾期			總計
		1至3個月	4至9個月	超過9個月	
預期信貸虧損率.....	1.01%	1.00%	1.00%	94.71%	2.74%
賬面總值(人民幣千元).....	122,877	35,172	4,929	3,081	166,059
預期信貸虧損(人民幣千元)....	1,238	353	49	2,918	4,558

## 18. 預付款項、按金及其他應收款項

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項.....	6,558	21,381	68,804
按金及其他應收款項.....	2,268	2,798	7,932
總計.....	8,826	24,179	76,736
分析為：			
即期部分.....	8,106	23,474	76,048
非即期部分.....	720	705	688

計入上述結餘的金融資產與近期並無違約記錄及逾期款項的應收款項有關。於2021年、2022年及2023年12月31日，虧損撥備被評估為極微。

## 19. 按公平值計入損益的金融資產

### 貴集團

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市基金投資，按公平值.....	—	5,294	73,282

於2022年12月31日，上述非上市投資以人民幣計值。其被強制分類為按公平值計入損益的金融資產，乃由於其合約現金流量並非純粹本息付款。

於2023年12月31日，上述賬面值為人民幣10,704,000元及人民幣62,578,000元的非上市投資分別以人民幣及美元計值。其被強制分類為按公平值計入損益的金融資產，乃由於其合約現金流量並非純粹本息付款。

### 貴公司

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市基金投資，按公平值.....	—	—	62,578

於2023年12月31日，上述賬面值為人民幣62,578,000元的非上市投資以美元計值。其被強制分類為按公平值計入損益的金融資產，乃由於其合約現金流量並非純粹本息付款。

## 20. 現金及現金等價物

## 貴集團

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘 .....	115,525	154,720	89,081
定期存款 .....	102,000	–	–
減：受限制現金 .....	(2,565)	(2,565)	–
	<u>214,960</u>	<u>152,155</u>	<u>89,081</u>

於2021年、2022年及2023年12月31日，貴集團現金及銀行結餘分別為人民幣115,525,000元、人民幣154,720,000元及人民幣46,959,000元以人民幣計值，且人民幣不可自由兌換為其他貨幣，但根據中國內地外匯管理條例與結匯、售匯及付匯管理規定，貴集團獲准通過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。於2023年12月31日，貴集團現金及銀行結餘人民幣42,122,000元以美元計值。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。短期定期存款的期限介乎一日至三個月不等，視乎貴集團即時現金需求而定，並按各短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及定期存款存放於近期並無違約記錄的信譽良好的銀行。

於2021年及2022年12月31日，貴集團現金及銀行結餘分別為人民幣2,565,000元及人民幣2,565,000元，因個別第三方持續訴訟而被相關中國地方部門凍結。截至2023年12月31日止年度，相關中國地方部門已發放凍結結餘人民幣2,565,000元。

## 貴公司

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘 .....	–	–	42,122

於2023年12月31日，貴公司現金及銀行結餘為人民幣42,122,000元，以美元計值。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。銀行結餘存放於近期並無違約記錄的信譽良好的銀行。

## 21. 貿易應付款項

於各相關期間末，按發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內 .....	10,513	6,528	10,930
3至6個月.....	310	761	609
6至12個月.....	632	314	185
超過一年.....	547	425	57
總計 .....	<u>12,002</u>	<u>8,028</u>	<u>11,781</u>

貿易應付款項為不計息及通常於三個月內結算。

## 22. 其他應付款項及應計費用

	附註	於12月31日		
		2021年	2022年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延收入.....		74	—	—
其他應付款項.....	(a)	10,149	12,015	7,066
應計費用.....		8,404	7,768	4,232
總計 .....		<u>18,627</u>	<u>19,783</u>	<u>11,298</u>
分析為：				
即期部分.....		17,905	19,555	11,070
非即期部分.....		722	228	228

附註：

(a) 其他應付款項為不計息及平均期限為三個月。

## 23. 合約負債

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
包含廣告的數字閱讀	13,242	7,126	5,751
付費數字閱讀服務	9,382	11,698	11,960
網絡遊戲發行服務	1,030	1,030	—
	<u>23,654</u>	<u>19,854</u>	<u>17,711</u>
分析為：			
即期部分	18,286	15,428	13,814
非即期部分	<u>5,368</u>	<u>4,426</u>	<u>3,897</u>

合約負債包括就提供包含廣告的數字閱讀服務、付費數字閱讀服務及網絡遊戲發行服務而收到的墊款。

## 24. 計息銀行及其他借款

	於2021年12月31日			於2022年12月31日			於2023年12月31日		
	實際利率 %	到期日	人民幣 千元	實際利率 %	到期日	人民幣 千元	實際利率 %	到期日	人民幣 千元
即期									
銀行貸款									
—有抵押	—	—	—	4.2-5.0	2022年至 2023年	77,700	4.1-5.0	2023年至 2024年	54,900
—無抵押	—	—	—	—	—	—	4.1-5.0	2023年至 2024年	18,000
其他貸款									
—有抵押	—	—	—	4.96	2022年至 2023年	12,000	4.96	2023年至 2024年	12,000
總計						<u>89,700</u>			<u>84,900</u>

於各相關期間末，按貸款協議所載的既定還款日期劃分之計息銀行及其他借款之到期情況如下：

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分析為：			
應償還銀行貸款：			
於一年內或按要求	—	77,700	72,900
應償還其他借款：			
於一年內或按要求	—	12,000	12,000
總計	<u>—</u>	<u>89,700</u>	<u>84,900</u>



- (a) 於2022年及2023年12月31日，貴集團銀行貸款人民幣77,700,000元及人民幣34,900,000元由股東汪溪提供的擔保作抵押。於報告期末後，汪溪先生提供的所有擔保均已獲解除。

於2022年及2023年12月31日，貴集團銀行及其他貸款人民幣89,700,000元及人民幣54,900,000元由貴公司若干全資附屬公司提供的擔保作抵押。

- (b) 計息銀行及其他借款以人民幣計值。

## 25. 遞延稅項

遞延稅項負債及資產的變動如下：

### 遞延稅項

	超過 有關折舊的 折舊撥備	針對貿易 應收款項的 減值虧損 撥備	政府補助	按公平值 計入損益的 金融資產之 公平值虧損	可動用 抵銷未來 應課稅溢利 的虧損	總計
	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2021年1月1日 . . . . .	(2,488)	166	499	–	4,918	3,095
計入／(扣除自)損益的 遞延稅項 . . . . .	(371)	108	(488)	–	609	(142)
於2021年12月31日及 2022年1月1日 . . . . .	(2,859)	274	11	–	5,527	2,953
計入／(扣除自)損益的 遞延稅項 . . . . .	693	207	(11)	885	(1,759)	15
於2022年12月31日及 2023年1月1日 . . . . .	(2,166)	481	–	885	3,768	2,968
計入／(扣除自)損益的 遞延稅項 . . . . .	(695)	118	–	(428)	381	(624)
於2023年12月31日 . . . . .	<u>(2,861)</u>	<u>599</u>	<u>–</u>	<u>457</u>	<u>4,149</u>	<u>2,344</u>

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產.....	3,210	2,968	2,444
遞延稅項負債.....	(257)	—	(100)
	<u>2,953</u>	<u>2,968</u>	<u>2,344</u>

於2021年、2022年及2023年12月31日，貴集團於中國產生的未確認稅項虧損分別為人民幣12,384,000元、人民幣4,998,000元及人民幣5,347,000元，其可從虧損產生的年度起結轉十年，用於抵銷產生虧損的公司的未來應課稅溢利。概無就該等虧損確認遞延稅項資產，因應課稅溢利被視為不太可能用於抵銷可能被動用的稅項虧損。

貴集團須就該等在中國內地成立的附屬公司就自2008年1月1日起產生的盈利所分派的股息繳納預扣稅。貴集團的適用稅率為5%或10%。

於2021年、2022年及2023年12月31日，並無就貴集團於中國成立的附屬公司須繳納預扣稅的未匯出盈利應付的預扣稅確認任何遞延稅項。董事認為，於可預見的將來該等附屬公司不大可能分派有關盈利，因貴集團將保留資金用於中國的業務發展。於2021年、2022年及2023年12月31日，與投資於中國附屬公司有關而並未就此確認遞延稅項負債的暫時差異總額分別約為人民幣299,278,000元、人民幣343,157,000元及人民幣363,728,000元。

## 26. 股本

	已發行股份數目	股本
		人民幣千元
法定：		
<b>每股面值0.00001美元的普通股</b>		
於2022年2月9日(註冊成立日期) .....	5,000,000,000	318
重新指定至優先股 .....	<u>(158,264,652)</u>	<u>(11)</u>
於2022年12月31日、2023年1月1日 及2023年12月31日 .....	<u>4,841,735,348</u>	<u>307</u>
<b>每股面值0.00001美元的優先股</b>		
於2022年2月9日(註冊成立日期) .....	-	-
自普通股重新指定 .....	<u>158,264,652</u>	<u>11</u>
於2022年12月31日、2023年1月1日 及2023年12月31日 .....	<u>158,264,652</u>	<u>11</u>
已發行及悉數繳足：		
<b>每股面值0.00001美元的普通股</b>		
於2022年2月9日(註冊成立日期)、 2022年12月31日及2023年1月1日(附註a) .....	121,289,680	8
發行新普通股(附註b) .....	<u>34,580,412</u>	<u>2</u>
於2023年12月31日 .....	<u>155,870,092</u>	<u>10</u>
<b>每股面值0.00001美元的優先股</b>		
於2022年2月9日(註冊成立日期)、 2022年12月31日及2023年1月1日 .....	-	-
發行優先股(附註c) .....	<u>158,264,652</u>	<u>11</u>
於2023年12月31日 .....	<u>158,264,652</u>	<u>11</u>

附註：

- (a) 貴公司於2022年2月9日在開曼群島註冊成立為獲豁免公司，法定股本為50,000美元，分為5,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份。於註冊成立後，121,289,680股普通股按面值發行。
- (b) 於2023年2月21日，根據日期為2022年12月31日的股份認購協議，貴公司根據重組按每股價格人民幣0.32元向宜搜深圳當時一名股東發行34,580,412股普通股，總現金代價人民幣11,156,000元。
- (c) 於2023年2月21日，根據日期為2022年12月31日的股份認購協議，貴公司根據重組按每股價格介乎人民幣1.0元至人民幣4.5元向宜搜深圳一名新投資者及當時股東發行158,264,652股首次公開發售前優先股，總現金代價為人民幣559,480,000元，其中自一名新投資者收到9,500,000美元(相當於人民幣65,077,000元)及自宜搜深圳當時股東收到餘下人民幣494,403,000元。

貴公司概不就以下各項承擔不可避免的責任：(i)向優先股持有人交付現金或其他金融資產；(ii)與優先股持有人交換金融資產或金融負債(對貴公司不利)；及(iii)交付貴公司可變數量的自身普通股。因此，優先股被確認為權益。以下為優先股的主要條款：

- 各優先股持有人可於發行該優先股日期後的任何時間選擇將優先股兌換為普通股或於完成合資格首次公開發售後自動兌換為普通股，價格為原始發行價除以該等優先股的兌換價釐定的價格(「兌換價」)。原始發行價在任何情況下不得低於每股面值，可進行反攤薄調整(根據股份拆細及股份合併、股息及股份分派、重組、合併、整合、重新分類、交換、替換進行調整)。
- 兌換價最初為優先股購買價，因此優先股的初始兌換率為1:1，除非額外已發行或視作已發行的普通股每股發行價低於兌換價，否則該不會就發行額外普通股作出兌換價調整。

## 27. 儲備

貴集團於相關期間的儲備金額及其變動呈列於綜合權益變動表。

### (a) 合併儲備

貴集團的合併儲備指：

- (i) 宜搜深圳於重組完成前的已發行股本(詳情載於歷史財務資料附註1)。
- (ii) 視作向貴集團當時的權益擁有人作出的分派指為推動重組支付予相關股東的代價(詳情載於歷史財務資料附註2.1)。

**(b) 資本儲備**

資本儲備指自相關期間前的交易產生的視作股東出資。

**(c) 法定盈餘儲備**

根據中國公司法及於中國成立的附屬公司的組織章程細則，各相關附屬公司須根據中國會計準則釐定按其除稅後純利的10%提取法定盈餘儲備，直至儲備餘額達到其註冊資本的50%。受相關中國法規及相關附屬公司組織章程細則所載若干限制的規限，法定盈餘儲備可用於抵銷虧損或轉增股本，惟轉換後餘額不得少於註冊資本的25%。儲備不得用作其設立目的以外的其他用途，亦不得作為現金股息分派。

**(d) 貴公司的儲備概要如下：**

	股份溢價	匯兌波動儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年2月9日(註冊成立日期)、2022年12月31日及2023年1月1日 .....	-	-	-	-
期內虧損 .....	-	-	(15,925)	(15,925)
期內其他全面虧損 .....	-	-	-	-
換算財務報表的匯兌差額 .....	-	(4,742)	-	(4,742)
期內全面虧損總額 .....	-	(4,742)	(15,925)	(20,667)
發行普通股(附註26) .....	11,154	-	-	11,154
優先股持有人注資(附註26) .....	559,469	-	-	559,469
於2023年12月31日 .....	<u>570,623</u>	<u>(4,742)</u>	<u>(15,925)</u>	<u>549,956</u>

## 28. 綜合現金流量表附註

## (a) 融資活動產生的負債變動

	計息銀行及其他借款	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日	20,000	1,654
融資現金流量變動	(20,000)	(765)
利息開支	274	31
分類為經營現金流量的已付利息	(274)	(31)
租金減免產生的重新計量	—	(581)
於2021年12月31日及2022年1月1日	—	308
融資現金流量變動	89,700	(177)
利息開支	2,117	14
分類為經營現金流量的已付利息	(2,117)	(14)
於2022年12月31日及2023年1月1日	89,700	131
融資現金流量變動	(4,800)	(165)
新租賃	—	277
利息開支	8,430	12
分類為經營現金流量的已付利息	(8,430)	(12)
於2023年12月31日	84,900	243

## 29. 關聯方交易

## (a) 與關聯方的其他交易：

貴集團股東於相關期間就銀行借款作出的以銀行為受益人的擔保。

## (b) 貴集團主要管理人員於相關期間內各報告期的薪酬為歷史財務資料附註8披露的董事酬金。

下表提供 貴集團主要管理人員的薪酬：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、花紅及津貼	1,222	1,169	1,181
退休金計劃供款	245	264	277
總計	1,467	1,433	1,458

## 30. 按類別劃分的金融工具

各類金融工具於各相關期間末時的賬面值如下：

## 金融資產

於2021年12月31日	按公平值計入損益的金融資產—強制如此指定		按攤銷成本列賬的金融資產	總計
	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.....	—	86,327	86,327	86,327
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產...	—	2,268	2,268	2,268
受限制現金.....	—	2,565	2,565	2,565
現金及現金等價物.....	—	214,960	214,960	214,960
總計.....	—	306,120	306,120	306,120

於2022年12月31日	按公平值計入損益的金融資產—強制如此指定		按攤銷成本列賬的金融資產	總計
	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.....	—	127,027	127,027	127,027
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產...	—	1,765	1,765	1,765
按公平值計入損益的金融資產.....	5,294	—	5,294	5,294
受限制現金.....	—	2,565	2,565	2,565
現金及現金等價物.....	—	152,155	152,155	152,155
總計.....	5,294	283,512	288,806	288,806

於2023年12月31日	按公平值計入損益的金融資產—強制如此指定		按攤銷成本列賬的金融資產	總計
	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.....	—	161,501	161,501	161,501
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產...	—	2,163	2,163	2,163
按公平值計入損益的金融資產.....	73,282	—	73,282	73,282
現金及現金等價物.....	—	89,081	89,081	89,081
總計.....	73,282	252,745	326,027	326,027

## 金融負債

	按攤銷成本列賬的金融負債		
	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	12,002	8,028	11,781
計入其他應付款項及應計費用的			
金融負債.....	6,486	7,386	4,675
計息銀行及其他借款.....	–	89,700	84,900
租賃負債.....	308	131	243
總計.....	<u>18,796</u>	<u>105,245</u>	<u>101,599</u>

## 31. 金融工具的公平值及公平值層級

貴集團的金融工具的賬面值與其公平值合理相若。

管理層已評估貿易應收款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、現金及現金等價物、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債及計息銀行及其他借款之公平值，其數額與其賬面值相若，主要由於該等工具將於短期內到期。

貴集團金融工具公平值計量政策與程序由財務經理帶領的公司財務部負責釐定。公司財務部直接向首席財務官匯報。於各報告日期，公司財務部對金融工具的價值變動進行分析，並決定估值採用的主要輸入數據。估值結果由首席財務官審閱核准。

金融資產及負債的公平值以自願交易方(強迫或清盤出售除外)當前交易中該工具的可交易金額入賬。

按公平值計入損益的非上市基金投資的公平值參考投資基金有關管理人提供的經調整資產淨值呈列。公平值計量與相關基金的資產淨值正相關。



## 公平值層級

## 貴集團

下表闡明 貴集團金融工具的公平值層級：

按公平值計量的資產：

	於2022年12月31日的公平值計量		
	於活躍市場 的報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據
	(第一層)	(第二層)	(第三層)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市基金投資 .....	—	5,294	—
	<u>—</u>	<u>5,294</u>	<u>—</u>
	於2023年12月31日的公平值計量		
	於活躍市場 的報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據
	(第一層)	(第二層)	(第三層)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市基金投資 .....	—	73,282	—
	<u>—</u>	<u>73,282</u>	<u>—</u>

貴集團於2021年12月31日並無按公平值計量的任何金融資產，於2021年、2022年及2023年12月31日亦無按公平值計量的金融負債。

## 貴公司

下表闡明 貴公司金融工具的公平值層級：

	於2023年12月31日的公平值計量		
	於活躍市場 的報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據
	(第一層)	(第二層)	(第三層)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市基金投資 .....	—	62,578	—
	<u>—</u>	<u>62,578</u>	<u>—</u>

貴公司於2021年及2022年12月31日並無按公平值計量的任何金融資產，於2021年、2022年及2023年12月31日亦無按公平值計量的金融負債。

於相關期間內，金融資產及金融負債均無第一層與第二層之間的公平值計量轉移，第三層亦無轉入或轉出。

### 32. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物、按公平值計入損益的金融資產及計息銀行及其他借款。該等金融工具的主要目的是為貴集團的運營籌集資金。貴集團擁有多項其他金融資產及負債，例如直接自其運營產生的貿易應收款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、貿易應付款項及計入其他應付款項及應計費用的金融負債。

貴集團的金融工具所涉及的主要風險為信貸風險及流動資金風險。董事檢討並同意管理各項此等風險的政策，該等政策的概要如下。

#### 信貸風險

貴集團僅與經認可且信譽良好的第三方進行交易。貴集團的政策規定，所有擬按信貸期進行交易的客戶，均須接受信貸核實程序。此外，貴集團持續監察應收款項結餘，面對的壞賬風險並不重大。

#### 最大風險及年末的分級

下表列示根據貴集團的信貸政策的信貸質素及就信貸風險所承擔的最大風險，主要以已逾期的資料為依據(除非有其他資料而毋須使用過多成本或努力)，以及於2021年、2022年及2023年12月31日的年末分級分類。已呈報金額為金融資產的賬面總額。

## 於2021年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	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* . . . . .	—	—	—	88,486	88,486
計入預付款項、按金及其他 應收款項的金融資產					
— 正常** . . . . .	2,268	—	—	—	2,268
受限制現金 . . . . .	2,565	—	—	—	2,565
現金及現金等價物					
— 尚未逾期 . . . . .	214,960	—	—	—	214,960
總計 . . . . .	<u>219,793</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>88,486</u>	<u>308,279</u>

## 於2022年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	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* . . . . .	—	—	—	131,206	131,206
計入預付款項、按金及其他 應收款項的金融資產					
— 正常** . . . . .	1,765	—	—	—	1,765
受限制現金 . . . . .	2,565	—	—	—	2,565
現金及現金等價物					
— 尚未逾期 . . . . .	152,155	—	—	—	152,155
總計 . . . . .	<u>156,485</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>131,206</u>	<u>287,691</u>

於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	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* . . . . .	—	—	—	166,059	166,059
計入預付款項、按金及其他 應收款項的金融資產					
— 正常** . . . . .	2,163	—	—	—	2,163
現金及現金等價物					
— 尚未逾期 . . . . .	89,081	—	—	—	89,081
總計 . . . . .	<u>91,244</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>166,059</u>	<u>257,303</u>

\* 就 貴集團採用簡化減值法的貿易應收款項而言，根據撥備矩陣而計量的資料於歷史財務資料附註17披露。

\*\* 計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產的信貸質素在尚未逾期，且並無資料顯示金融資產的信貸風險自初步確認以來大幅增加時被視為「正常」。否則金融資產的信貸質素被視為「呆賬」。

有關 貴集團所承擔貿易應收款項產生的信貸風險的其他量化數據於歷史財務資料附註17披露。

由於 貴集團僅與經認可且信譽良好的第三方進行交易，所以無需抵押品。信貸集中風險乃按客戶／對手方、地理區域及行業分部管理。由於 貴集團貿易應收款項的客戶群廣泛分佈，故不存在過度信貸集中風險的情況。

### 流動資金風險

貴集團之目標是保持審慎的金融政策，藉著風險限額來監察流動資金比率，並設有應急資金計劃，確保 貴集團具備足夠現金以應付其流動資金需求。

下表詳列 貴集團金融負債於2021年、2022年及2023年12月31日的剩餘合約期，乃根據合約未貼現現金流量(包括按合約利率根據於2021年、2022年及2023年12月31日的利率計算的利息付款)及 貴集團可能須還款的最早日期呈列：

2021年12月31日	一年內或	第二年	第三至第五年	總計
	按要求			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債.....	190	121	14	325
貿易應付款項.....	12,002	—	—	12,002
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債.....	6,486	—	—	6,486
總計 .....	<u>18,678</u>	<u>121</u>	<u>14</u>	<u>18,813</u>
2022年12月31日	一年內或	第二年	第三至第五年	總計
	按要求			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借款 .....	90,343	—	—	90,343
租賃負債.....	121	14	—	135
貿易應付款項.....	8,028	—	—	8,028
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債.....	7,386	—	—	7,386
總計 .....	<u>105,878</u>	<u>14</u>	<u>—</u>	<u>105,892</u>
2023年12月31日	一年內或	第二年	第三至第五年	總計
	按要求			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借款 .....	86,039	—	—	86,039
租賃負債.....	110	103	44	257
貿易應付款項.....	11,781	—	—	11,781
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債.....	4,675	—	—	4,675
總計 .....	<u>102,605</u>	<u>103</u>	<u>44</u>	<u>102,752</u>

### 資本管理

貴集團資本管理之主要目標為確保 貴集團有能力繼續按持續經營方式營運，並維持穩健之資本比率，以繼續為股東提供回報及為其他持份者謀福利。

貴集團根據經濟狀況之變化管理資本架構並作出調整。為維持或調整資本架構， 貴集團可能調整派付予股東之股息、退還資本予股東或發行新股份。於相關期間， 貴集團管理資本之目標、政策或程序並無出現變動。

### 33. 報告期後事件

2023年12月31日後並無發生重大事件。

### 34. 其後財務報表

貴公司、 貴集團或現時組成 貴集團的任何公司並未就2023年12月31日後的任何期間編製經審核財務報表。

以下資料並不構成本招股章程附錄一所載由本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)所編製會計師報告的一部分，載入本招股章程僅供參考。

未經審核備考財務資料應連同本招股章程「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. 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

以下母公司擁有人應佔未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表乃根據上市規則第4.29條並經參考香港會計師公會所頒佈的會計指引第7號編製備考財務資料以供載入投資通函而編製，載列於下文以說明全球發售對於2023年12月31日母公司擁有人應佔綜合有形資產淨值的影響(猶如全球發售於2023年12月31日已進行)。

母公司擁有人應佔未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表僅為說明用途而編製，由於其假設性質，未必能真實反映母公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值(假設全球發售於2023年12月31日或任何未來日期已完成)。其乃根據會計師報告(全文載於本招股章程附錄一)所載於2023年12月31日母公司擁有人應佔綜合有形資產淨值編製，並作出如下調整。

	於2023年 12月31日 母公司 擁有人應佔 綜合有形 資產淨值	全球發售 估計所得 款項淨額	緊隨全球 發售完成後 母公司 擁有人應佔 未經審核 備考經調整 綜合有形 資產淨值	緊隨全球發售完成後母公司擁有人 應佔每股股份未經審核 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	人民幣千元	人民幣 (附註2)	港元 (附註3)
根據最低指示性發售價 每股股份5.80港元 ...	295,631	55,352	350,983	1.07	1.17
根據最高指示性發售價 每股股份8.00港元 ...	295,631	83,699	379,330	1.15	1.26

附註：

- (1) 於2023年12月31日母公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值乃摘錄自本招股章程附錄一所載會計師報告，其根據於2023年12月31日母公司擁有人應佔綜合資產淨值約人民幣378,706,000元，扣除於2023年12月31日商譽人民幣32,273,000元及其他無形資產人民幣50,802,000元計算。

全球發售估計所得款項淨額乃根據發售價按發售價範圍下限及上限分別每股發售股份5.80港元及每股發售股份8.00港元，並扣除本公司就全球發售應付相關估計包銷費用及其他相關費用及開支(不包括上市開支人民幣18,251,000元，其中人民幣2,094,000元、人民幣4,459,000元及人民幣11,698,000元分別自截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度的損益扣除)後計算。於計算估計所得款項淨額時並無考慮因超額配股權獲行使而可能發行的任何股份。全球發售估計所得款項淨額按1港元兌人民幣0.9115元的匯率由港元兌換為人民幣。

- (2) 母公司擁有人應佔每股股份未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃經前述段落所指的調整後及根據緊隨全球發售完成後已發行328,937,244股發售股份釐定，就備考財務資料而言，假設全球發售於2023年12月31日已完成，且並無計及因超額配股權獲行使而可能發行的任何股份。
- (3) 母公司擁有人應佔每股股份未經審核備考經調整綜合有形資產淨值按人民幣1元兌1.0971港元的匯率由人民幣兌換為港元。
- (4) 並無作出調整以反映本集團於2023年12月31日後的任何交易結果或其他交易。



**B. 未經審核備考財務資料報告**

以下為申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)為載入本招股章程而發出的報告全文。



Ernst & Young  
27/F, One Taikoo Place  
979 King's Road  
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所  
香港鰂魚涌英皇道 979 號  
太古坊一座 27 樓

Tel 電話: +852 2846 9888  
Fax 傳真: +852 2868 4432  
ey.com

**獨立申報會計師就編製備考財務資料發出的核證報告****致宜搜科技控股有限公司董事**

吾等已完成受聘進行的核證工作，以就宜搜科技控股有限公司(「貴公司」)董事(「董事」)編製 貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)的備考財務資料作出報告，僅供說明之用。備考財務資料包括 貴公司所刊發日期為2024年5月30日的招股章程(「招股章程」)第II-1至II-2頁所載於2023年12月31日的備考綜合有形資產淨值及有關附註(「備考財務資料」)。董事編製備考財務資料時所採用的適用準則載於招股章程第II-1至II-2頁。

備考財務資料由董事編製，以說明全球發售 貴公司股份對 貴集團於2023年12月31日的財務狀況的影響，猶如有關交易於2023年12月31日已進行。作為此過程的一部分， 貴集團的財務狀況資料乃由董事摘錄自 貴集團截至2023年12月31日止年度的財務報表，會計師報告乃根據此財務報表刊發。

**董事對備考財務資料的責任**

董事負責根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)第4.29段的規定，並參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈的會計指引(「會計指引」)第7號編製備考財務資料以供載入投資通函編製備考財務資料。

**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》所規定的獨立性等道德規範，該等規範以誠信、客觀、專業能力以及應有謹慎、保密性及專業行為作為基本原則。

本所應用香港質量控制準則第1號進行財務報表審計及審閱以及其他核證及相關服務委聘的事務所的質量控制，因此維持全面的質量控制系統，包括有關遵守道德規範、專業準則以及適用法律及監管要求的成文政策和程序。

## 申報會計師的責任

吾等的責任為根據上市規則第4.29(7)段的規定，對備考財務資料發表意見並向閣下報告。對於就編製備考財務資料所採用的任何財務資料而由吾等於過往發出的任何報告，除於刊發報告當日對該等報告的發出對象所承擔的責任外，吾等概不承擔任何責任。

吾等乃根據香港會計師公會頒佈的《香港核證聘用準則》第3420號就招股章程內的備考財務資料編製提交報告的核證聘用進行核證工作。該準則要求申報會計師須計劃及實程序，以就董事是否已根據上市規則第4.29段的規定並參考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，取得合理核證。

就此次受聘而言，吾等概不負責就於編製備考財務資料時所使用的任何歷史財務資料更新或重新發出任何報告或意見，吾等於受聘過程中亦無就編製備考財務資料時所使用的財務資料進行審核或審閱。

招股章程所載的備考財務資料，僅旨在說明全球發售貴公司股份對貴集團未經調整財務資料的影響，猶如有關交易於經選定較早日期已進行，僅作說明用途。故此，吾等概無就有關交易的實際結果會否如所呈列者發生作出任何核證。

就備考財務資料是否已按適用準則妥善編製而作出報告的合理核證委聘，涉及進行程序以評估董事在編製備考財務資料時所使用的適用準則有否提供合理基準，以顯示直接歸因於有關交易的重大影響，以及就下列各項取得充分而適當的憑證：

- 相關備考調整是否適當應用該等準則；及
- 備考財務資料是否反映未經調整財務資料的該等調整的適當應用。

所選程序視乎申報會計師的判斷，當中已考慮到申報會計師對貴集團性質的理解、與備考財務資料的編製有關的交易，以及其他相關委聘狀況。

此次受聘亦涉及評估備考財務資料的整體呈列情況。

吾等認為，吾等所獲得的憑證屬充分及恰當，可為吾等的意見提供依據。

## 意見

吾等認為：

- (a) 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) 就備考財務資料而言，根據上市規則第4.29(1)段披露的該等調整屬恰當。

執業會計師  
香港  
謹啟

2024年5月30日

以下為本公司組織章程大綱及細則的若干條文及開曼群島公司法若干方面之概要。

本公司於2022年2月9日根據公司法在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。本公司的組織章程文件包括其經修訂及經重列組織章程大綱(大綱)及其經修訂及經重列組織章程細則(細則)。

## 1. 組織章程大綱

- (a) 大綱規定(其中包括)本公司股東承擔有限責任，而本公司的成立宗旨並無限制(故此包括作為一家投資公司)，且本公司將擁有及能夠隨時或不時以主事人、代理、承包商或其他身份，行使可由一個自然人或法人團體行使的任何及所有權力。鑒於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、商號或公司進行交易，惟為推展本公司在開曼群島以外地方進行的業務則除外。
- (b) 本公司可通過特別決議案修改大綱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2024年5月17日採納並自上市日期起生效。細則若干條文概要載於下文。

### (a) 股份

#### (i) 股份類別

本公司的股本包括普通股。

#### (ii) 變更現有股份或股份類別的權利

在公司法的規限下，如本公司股本於任何時間分拆為不同股份類別，則任何股份類別所附有的全部或任何特別權利(除非該股份類別的發行條款另有規定)，可經由不少於持有該類已發行股份四分之三面值的持有人書面同意，或經由該類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變更、修改或廢除。細則中關於股東大會的條文在作出必要修訂後均適用於各另行召開的股東大會，惟所需法定人數(續會除外)須為不少於兩名合共持有或其委任代表持有不少於三分之一該類已

發行股份面值的人士(或若股東為公司，則為其正式授權代表)。該類股份的各持有人均有權在投票表決時就其所持每股股份投一票，而任何親身或由委任代表出席的該類股份持有人有權要求以投票方式表決。

除非有關股份的發行條款所附權利另有明確規定，否則賦予任何股份或股份類別持有人的任何特別權利，均不會因設立或發行與該等股份享有同等權益的額外股份而被視為已變更。

### **(iii) 變更股本**

本公司可通過其股東的普通決議案：(a)藉增設其認為適當數目的新股增加其股本；(b)將所有或任何股本合併或分拆，使之成為面值大於或少於其現有股份的股份；(c)將其未發行股份分拆為多個類別，並分別附加任何優先、遞延、限制或特別權利、特權或條件於該等股份；(d)將其股份或其中任何股份拆細為面值小於大綱所規定的股份；(e)註銷任何於決議案日期尚未獲任何人士認購或同意認購的股份，並按所註銷股份面值削減其股本金額；(f)就配發及發行並無附帶任何投票權的股份訂立條文；及(g)變更其股本的貨幣單位。

### **(iv) 股份轉讓**

在公司法及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)規定的規限下，所有股份均須以一般或通用格式或董事會可能批准的其他格式的轉讓文據進行轉讓，或如轉讓人或承讓人為結算所或其代名人，則須以親筆或機印簽署，或董事會不時批准的其他方式簽立。

轉讓文據須由轉讓人及承讓人或其代表簽立，惟董事會可豁免轉讓人或承讓人簽立轉讓文據或接受機印簽立之轉讓。在有關股份以承讓人名義列入本公司的股東名冊前，轉讓人仍被視為股份持有人。

董事會可全權酌情決定隨時及不時將任何登記於股東名冊總冊的股份轉至任何股東名冊分冊，或將任何登記於股東名冊分冊的任何股份轉至股東名冊總冊或任何其他股東名冊分冊。除非董事會另行同意，否則股東名冊總冊上登記的股份不得轉至任何股東名冊分冊，而股東名冊分冊的股份亦不得轉至股東名冊總冊或任何其他

股東名冊分冊。一切轉送文件及其他所有權文件必須送交登記。倘屬任何股東名冊分冊上登記的股份，有關登記須在相關登記處辦理；倘屬股東名冊總冊上登記的股份，則有關登記須在股東名冊總冊的所在地點辦理。

董事會可全權酌情決定拒絕任何股份(並非已繳足股份)轉讓予其不批准的人士或本公司擁有留置權的股份。本公司亦可拒絕根據任何購股權計劃(該計劃限制向超過四名聯名持有人轉讓任何股份)發行的任何股份的轉讓。

除非已就所提交的轉讓文據向本公司繳交若干費用(該費用的最高限額由聯交所釐定)，已繳付適當的印花稅(如適用)，且轉讓文據只涉及一類股份，並連同有關股票證書及董事會可能合理要求足以證明轉讓人的轉讓權的其他證明文件(以及如轉讓文據由若干其他人士代為簽立，則授權該名人士的授權書)，送達有關的股份登記處或股東名冊總冊的所在地點，否則董事會可拒絕承認任何有關轉讓文據。

受上市規則所規限，股東登記手續可能於董事會決定的時間或期間暫停辦理，惟於每一年度暫停辦理的期間合計不得超過30日。

繳足股份不受任何轉讓限制(惟獲聯交所准許的限制除外)，而該等股份亦不受任何留置權限制。

**(v) 本公司購回其本身股份的權力**

本公司可在若干限制下購回其本身股份，惟董事會代表本公司行使該項權力時，必須符合細則或聯交所及／或香港證券及期貨事務監察委員會不時頒佈的任何守則、規則或規例。

**(vi) 本公司任何附屬公司擁有本公司股份的權力**

細則並無有關附屬公司擁有本公司股份的條文。

**(vii) 催繳股款及沒收股份**

董事會可不時按其認為適當的方式向股東催繳有關彼等各自所持股份的未繳股款(不論按股份的面值或以溢價計算)及依據其配發的條件毋須於指定時間繳付的股款。催繳股款可一次付清，亦可分期繳付。倘任何催繳股款或分期股款在指定付款日期或該日之前尚未繳付，則欠款的一名或以上人士須按董事會釐定的利率(不超

過年息20%)支付由指定付款日期至實際付款日期間有關款項的利息，惟董事會可豁免繳付全部或部分有關利息。董事會如認為適當，可從任何願意預繳股款的股東收取有關其所持任何股份的全部或任何部分未催繳及未付股款或應付分期股款(無論以貨幣或有貨幣價值的方式)。本公司可就預繳的全部或部分款項按董事會釐定的不超過年息20%的利率(如有)支付利息。

若股東未能於指定付款日期支付任何催繳股款或分期催繳股款，董事會可在催繳股款或分期催繳股款尚未支付的任何時間，向股東發出不少於14日的通知，要求股東支付仍未支付的催繳股款或分期股款，連同任何已累計及將累計至實際付款日為止的利息。該通知上須指明要求股款須於該日或之前支付的另一個日期(須在發出通知日期起計14日後)，且亦須指明付款地點。該通知亦聲明，若在指定時間或之前仍未付款，則有關催繳股款的股份將遭沒收。

若股東不依有關通知的要求辦理，則董事會可通過決議案，於其後而股東仍未支付通知所規定的款項前隨時沒收發出通知涉及的股份。有關沒收將包括就被沒收股份的所有已宣派但於沒收前仍未實際支付的一切股息及紅利。

被沒收股份的人士將不再為有關被沒收股份的股東，惟仍有責任向本公司支付截至沒收日期就該等股份應付本公司的全部款項，連同(倘董事會酌情決定要求)由沒收之日起至付款日期為止期間的有關利息，息率由董事會釐定，惟不得超過年息20%。

## **(b) 董事**

### **(i) 委任、退任及罷免**

董事會有權隨時或不時委任任何人士為董事，以填補董事會臨時空缺或增加現有董事會的董事人數至股東於股東大會上釐定的任何董事人數上限(如有)。任何獲董事會委任以填補臨時空缺的董事任期僅至其獲委任後本公司舉行首屆股東週年大會為止，並可於該大會上膺選連任。任何獲委任加入現有董事會的董事任期僅至其獲委任後本公司舉行首屆股東週年大會為止，屆時將符合資格膺選連任。釐定於股

東週年大會上輪值退任的董事人選或董事人數時不會計入董事會就此委任的任何董事。

在每屆股東週年大會上，當時三分之一董事須輪值退任。然而，若董事人數並非三的倍數，則以最接近但不少於三分之一為退任董事人數。每年須退任的董事須為自上次獲選連任或獲委任後任期最長的董事，但若多名董事於同日成為或上次乃於同一日獲選連任為董事，則以抽籤決定須告退的董事，除非彼等之間另行協議。

除退任董事外，任何人士如未獲董事會推薦參選，均無資格於任何股東大會上獲選出任董事一職，除非表明有意提名該名人士膺選董事之書面通知及受推薦成為董事的人士發出願意參選之書面通知經已送抵本公司之總辦事處或註冊辦事處。提交該等通知的期間由不早於相關大會通告派發的翌日開始，並不遲於該大會舉行日期前七日完結，而向本公司發出有關通知的通知期亦須為至少七日。

董事毋須持有本公司任何股份以符合資格，亦無任何有關董事加入董事會或從董事會退任的特定年齡上限或下限。本公司可通過股東普通決議案在董事任期屆滿前將其罷免（惟此項規定不得損害該董事可就其與本公司間任何合約遭違反而可能造成的損失而提出任何申索），並可通過普通決議案委任另一人為董事以填補有關空缺。以此方式獲委任之任何董事須受「輪席告退」條文所規限。董事人數不得少於兩名。

在下列情況下董事須離職：

- (aa) 辭任；
- (bb) 身故；
- (cc) 宣佈精神失常，且董事會議決解除其職務；
- (dd) 破產或收到針對其的接管令或暫停向其債權人付款或與其債權人全面訂立債務重整協議；
- (ee) 因法律的施行遭禁止或終止出任董事一職；



(ff) 未獲特別許可連續六個月缺席董事會會議，且董事會議決解除其職務；

(gg) 有關地區(定義見細則)的證券交易所已要求終止其董事職務；或

(hh) 由所需大多數董事要求將其罷免或根據細則將其罷免。

董事會可不時委任一名或以上成員為本公司董事總經理、聯席董事總經理或副董事總經理或擔任本公司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。董事會亦可將其任何權力授予由董事會認為合適的董事或其他人士組成的委員會，並可不時就任何人士或目的撤回全部或部分的有關授權或委任及解散任何該等委員會，惟每個以此方式成立的委員會在行使獲授予之權力時，均須遵守董事會可不時施加的任何規則。

**(ii) 配發及發行股份與認股權證的權力**

在公司法、大綱及細則的規限下，以及在不損害任何股份或股份類別持有人所獲賦予之任何特別權利的情況下，本公司可通過普通決議案決定(或如無該項決定或該項決定並無作出特別規定，則由董事會決定)發行任何股份，而該股份可附有關於股息、投票、返還資本或其他方面的權利或限制。任何股份在發行時可訂明本公司或股份持有人於發生特定事件或於指定日期有權選擇贖回股份的條款。

董事會可根據其不時釐定的條款，發行可認購本公司任何類別股份或其他證券的認股權證。

倘認股權證以不記名方式發行，則除非董事會在無合理疑點的情況下相信有關的原來證書已被銷毀，且本公司已就發行任何該等補發證書獲得董事會認為形式合宜的彌償保證，否則不得就任何已遺失證書發行補發證書。

在公司法與細則條文，以及(在適用情況下)有關地區(定義見細則)內任何證券交易所規則的規限下，以及在不損害任何股份或任何股份類別當時所附帶之任何特別權利或限制的情況下，本公司所有未發行股份須由董事會處置，董事會可全權酌

情決定按其認為合適的時間、代價、條款及條件，向其認為適當的人士提呈發售、配發、授予購股權或以其他方式處置該等股份，惟不得以折讓方式發行股份。

當在配發、提呈發售股份，或就股份授出購股權或處置股份時，倘董事會認為如不辦理註冊聲明或其他特別手續，而將任何該等股份配發予、提呈發售予登記地址位於任何一個或以上個別地區的股東或其他人士或就股份向上述人士授出任何該等購股權，即屬或可能屬違法或不可行者，則本公司及董事均無責任進行上述行動。然而，因上述規定而受影響的股東在任何情況下概不屬且不被視作另一類股東。

### **(iii) 處置本公司或其任何附屬公司資產的權力**

儘管細則並無載列關於處置本公司或其任何附屬公司資產的明確規定，但董事會可行使及辦理本公司可行使、辦理或批准的一切權力、行動及事宜，而該等權力、行動及事宜並非細則或公司法規定須由本公司於股東大會上行使或辦理，惟倘該權力或行動受本公司在股東大會規管，則該項規定不得使董事會在未有該規定時進行而原應有效的行動失效。

### **(iv) 借款權力**

董事會可行使本公司一切權力以籌集或借入款項、按揭或抵押本公司全部或任何部分的業務、物業及未催繳股本，並在公司法的規限下發行本公司的債權證、債權股證、債券及其他證券(無論其為直接進行，或作為本公司或任何第三方的任何債項、負債或責任的附屬抵押品)。

### **(v) 酬金**

董事有權就其服務收取由董事會或本公司於股東大會上不時釐定(視乎情況而定)的金額作為一般酬金，除非通過釐定酬金的決議案另有指示，否則該等款額將按董事可能同意的比例及方式攤分子各董事，或倘董事未能達成協議，則由各董事平分，或倘任何董事的任職期間僅為應付酬金的相關期間內某一段時間，則按比例收取酬金。董事亦有權獲返還因出席任何董事會會議、委員會會議、股東大會或其他因履行董事職務而合理招致的所有費用。該等酬金為擔任本公司受薪工作或職位的董事因擔任該等工作或職位而獲得的任何其他酬金以外的酬金。

倘任何董事應本公司要求履行董事會認為超逾董事一般職責的職務，則董事會可決定向該董事支付特別或額外酬金，該等額外酬金須為董事一般酬金以外的額外報酬或代替其一般酬金。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的執行董事可收取董事會不時釐定的酬金、其他福利及津貼。上述酬金須作為董事一般酬金以外的報酬。

董事會可自行或聯同本公司的附屬公司或與本公司有業務聯繫的公司協議，為本公司僱員(此詞彙在本段及下段均包括可能或曾經擔任本公司或其任何附屬公司的任何行政職位或任何受薪職務的任何董事或前任董事)及前任僱員及受其供養的人士或任何上述一個或以上類別人士，設立養老金、醫療津貼或撫恤金、人壽保險或其他福利的計劃或基金，或由本公司向該等計劃或基金供款。

董事會亦可在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受其供養的人士或任何上述人士，包括該等僱員或前任僱員或受其供養的人士在上述任何該等計劃或基金所享有或可能享有者(如有)以外的養老金或其他福利。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退休前、實際退休時或實際退休後的任何時間授予僱員。

**(vi) 離職補償或付款**

凡向任何現任董事或前任董事支付任何款項作為離職補償或其退任代價或與退任有關的付款(並非董事可根據合約或法定規定而享有者)，必須由本公司在股東大會上批准。

**(vii) 向董事提供貸款及貸款抵押**

本公司不得直接或間接向董事或本公司任何控股公司的董事或彼等各自的任何緊密聯繫人提供貸款，亦不得就任何人士向董事或本公司任何控股公司的董事或彼等各自的任何緊密聯繫人所提供的貸款作出任何擔保或提供任何抵押。若一名或以上董事(共同或個別或直接或間接)持有另一家公司的控股權益，本公司亦不得向該公司提供貸款，或就任何人士向該公司所提供的貸款而作出任何擔保或提供任何抵押。

**(viii) 購買股份的財務資助**

在公司法或任何其他法律的規限下，或在並無被任何法律禁止的情況下，受制於授予任何類別股份的持有人的任何權利，本公司將有權直接或間接通過貸款、擔保、彌償保證、提供抵押或以其他方式提供財務資助，作為任何人士就本公司或屬於本公司控股公司的任何公司的任何股份或認股權證或其他證券進行或將進行購買或以其他方式進行或將進行收購或相關的資金。

**(ix) 披露與本公司或其任何附屬公司所訂立合約的權益**

董事可於任職董事期間兼任本公司的任何其他職位或獲利崗位(本公司核數師一職除外)，任期及條款由董事會決定，除按照任何其他細則規定的任何酬金外，董事亦可以任何形式獲發所兼任其他職位或獲利崗位的額外酬金。董事可擔任或出任本公司可能擁有權益之任何其他公司的董事、主管人員或股東，該董事毋須向本公司或股東交代其因出任該等其他公司的董事、主管人員或股東而收取的任何酬金或其他利益。董事會亦可按其認為在各方面適當的方式，安排行使本公司所持有或擁有任何其他公司股份所賦予的投票權，包括行使贊成委任董事或任何董事為該等其他公司的董事或主管人員的任何決議案的投票權。

任何董事或候任董事不會因其職位而失去其與本公司訂立合約的資格，且任何該等合約，或任何董事於其中以任何方式擁有利益關係的其他合約或安排亦毋須廢止，而以上述方式訂約或有此利益關係的任何董事亦毋須因其董事職位或由此建立之受信關係，而向本公司交代其由任何此等合約或安排所獲得的任何溢利。倘董事在與本公司訂立或擬與本公司訂立的合約或安排中以任何方式擁有任何重大利益，則有關董事須於實際可行情況下在首次董事會會議上申明其利益性質。

本公司無權因任何直接或間接在任何股份中擁有權益的一名或以上人士未能向本公司披露其權益，而凍結或以其他方式損害附於任何股份的任何權利。

董事不得就有關其或其任何緊密聯繫人擁有重大利益的任何合約或安排或建議的任何董事會決議案投票(亦不得就此列入法定人數內)，倘該董事作出表決，則其票數不得計算在內，其亦不得被列入該決議案的法定人數內，惟此項限制不適用於下列任何情況：

- (aa) 董事或其緊密聯繫人應本公司或其任何附屬公司要求，或為本公司或其任何附屬公司的利益而借出款項或招致或承擔責任，本公司因而向該董事或其緊密聯繫人提供任何抵押或彌償保證；
- (bb) 董事或其緊密聯繫人就本公司或其任何附屬公司的債務或責任通過擔保或彌償保證或提供抵押，個別或共同地承擔全部或部分責任，本公司因而向第三者提供任何抵押或彌償保證；
- (cc) 有關提呈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、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發售之包銷或分包銷而擁有或將擁有利益關係的任何建議；
- (dd) 有關本公司或其任何附屬公司僱員利益的任何建議或安排，包括採納、修訂或執行：(i)董事或其緊密聯繫人可能得益之任何僱員股份計劃或任何股份獎勵或購股權計劃；或(ii)養老金或退休、身故或傷殘福利計劃，當中涉及董事、彼等之緊密聯繫人及本公司或其任何附屬公司的僱員及並無就任何董事或其緊密聯繫人提供通常並非與該計劃或基金有關的類別人士通常獲賦予的特權或利益；及
- (ee) 董事或其緊密聯繫人僅因持有本公司股份、債權證或其他證券的權益而與其他持有本公司股份、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。

**(x) 董事會之會議程序**

董事會可於世界任何地區舉行會議以處理事務，亦可休會及以其認為適當的方式規管會議。於董事會會議上提出的事項均須由大多數投票表決。如出現相同票數，則會議主席可投第二票或決定票。

**(c) 修訂組織章程文件及本公司名稱**

在開曼群島法律准許的範圍內及在細則的規限下，本公司只能通過批准本公司特別決議案更改或修訂本公司大綱及細則，以及更改本公司名稱。

**(d) 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或委任代表並有權投票的股東或(若股東為公司)其正式授權代表或(若允許委任代表)其委任代表以不少於四分之三大多數票通過，而表明擬提呈該有關決議案為特別決議案之通告已妥為發出。

根據公司法，於通過任何特別決議案後15日內，須將該決議案的副本送呈開曼群島公司註冊處處長。

相反，「普通決議案」乃指於股東大會(已妥為發出通知)上獲親身出席並有權投票的本公司股東或(若股東為公司)其正式授權代表或(若允許委任代表)其委任代表以過半數票通過的決議案。

由全體股東或其代表簽署的書面決議案，將被視為於本公司正式召開及舉行的股東大會上正式通過的普通決議案及(在適當情況下)以上述方式獲通過的特別決議案。

**(ii) 表決權及要求投票表決的權利**

於任何股東大會上，在任何一个或以上股份類別所附的任何投票特別權利、限制或特權的規限下：(a)以投票方式表決時，每名親身、以委任代表或(倘股東為公司)其正式授權代表出席的股東每持有一股於本公司股東名冊上以其名義登記的繳足或入賬列為繳足的股份即可投一票，惟在催繳股款前或分期股款到期前就股份已繳或入賬列為已繳的款項就此而言不會被視為已繳股款；及(b)舉手表決時，每名親身(或倘股東為公司，則通過其正式授權代表)或以委任代表出席的股東均可投一票。倘股東為結算所(定義見細則)或其代名人並委派一名以上委任代表，則每名委任代表於舉手表決時均可投一票。投票表決時，有權投一票以上的股東毋須盡投其票或以同一方式盡投其票。

除非大會主席根據上市規則允許以舉手方式表決決議案，否則於任何股東大會上，提呈大會表決的決議案將以投票方式表決。倘允許舉手表決，在宣佈舉手表決結果之前或之時，下列人士可要求以投票方式表決(在各情況下為親身或以委任代表或正式授權公司代表出席大會)：

- (aa) 最少兩名股東；
- (bb) 任何一名或以上股東，而彼或彼等須代表不少於全體有權於會上投票之股東的投票權總額十分之一；或
- (cc) 一名或以上股東，而彼或彼等持有賦予其於會上投票權利的本公司股份，且實繳股款總額不少於賦予該項權利的全部股份的實繳股款總額十分之一。

倘結算所或其代名人為本公司股東，該一名或以上人士可授權其認為適當的人士在本公司任何會議或任何類別股東的任何會議上擔任其代表，惟若超過一名代表獲授權，則授權書上須註明每名獲授權代表所代表的股份數目及類別。根據本條文獲授權的人士將被視為已獲正式授權而毋須作進一步事實證明並有權代表結算所或其代名人行使彼等可行使的相同權利及權力，猶如該人士為個人股東，包括表決權及發言權。

倘本公司知悉上市規則規定任何股東須就任何個別決議案放棄投票，或受限制僅可就任何個別決議案投票贊成或反對時，則該名股東或其代表違反該項規定或限制所投的任何票數不予點算。

### **(iii) 股東週年大會**

本公司須於每個財政年度舉行一次股東週年大會，惟本公司採納細則的財政年度除外。該股東週年大會須於本公司財政年度結束後六(6)個月內(除非更長的期間不會違反上市規則則作別論，如有)在有關地區或董事會可能決定的其他地區舉行，大會舉行時間及地點由董事會決定。

### **(iv) 請求召開股東大會**

股東特別大會可由一名或以上於提出要求當日持有本公司繳足股本不少於十分之一並有權在股東大會上投票的股東要求召開。有關要求須以書面形式向董事會或

本公司秘書提出，藉以要求董事會就處理有關要求所指明之任何事務而召開股東特別大會。有關會議須在遞交該請求書後兩個月內召開。如董事會在請求書遞交日期起計21日內未有召開有關會議，則一名或以上請求人可以相同方式自行召開會議，且一名或以上請求人因董事會未有召開會議而招致的所有合理費用，須由本公司償還予一名或以上請求人。

**(v) 會議通告及會上處理的事務**

凡召開本公司的股東週年大會須發出最少21日的書面通告，而本公司任何其他股東大會須發出最少14日的書面通告。發出通告所需的日數不包括發出或視作發出之日及送達通告當日，並須註明舉行大會的時間、地點及議程，以及會上將予審議的決議案詳情，倘有特別事務，則須註明有關事務的一般性質。

除另有指明外，任何根據細則發出或刊發的通告或文件(包括股票證書)均須以書面形式作出，並可由本公司親自送達任何股東，或以郵寄方式送達該股東的登記地址，或通過在報章刊登廣告或以電子方式或在本公司網站及／或聯交所網站刊發。若任何股東的登記地址位於香港境外，可書面通知本公司(i)一個香港地址，該地址將就此用途而言被視為其登記地址或(ii)用於送達通知的電子地址。在公司法及上市規則的規限下，本公司亦可以電子形式將通告或文件發出或送遞予任何股東。

倘本公司舉行大會的通告時間不足上述規定者，該大會在以下股東同意的情況下，將視作已正式召開：

- (i) 如為召開股東週年大會，經有權出席及投票的本公司全體股東同意；及
- (ii) 如為召開任何其他大會，經持有本公司總投票權不少於95%的大多數有權出席大會及投票的股東同意。

凡於股東特別大會上處理的所有事務均被視為特別事務。在股東週年大會上處理的所有事項亦均被視為特別事項，惟若干常規事務被視為普通事務。



**(vi) 大會及另行召開的各類別股東大會的法定人數**

除非在股東大會開始討論事務時，出席股東已達到法定人數(並直至會議結束時一直維持法定人數)，否則不得於任何股東大會上處理事務。

股東大會的法定人數為兩名親身出席(若股東為公司，則其正式授權代表)或由委任代表出席並有權投票的股東。有關為批准修改股份類別權利而另行召開的類別股東大會(續會除外)，所需的法定人數為兩名持有或以委任代表身份代表該類已發行股份面值不少於三分之一的人士。

**(vii) 委任代表**

凡有權出席本公司大會及在會上投票的本公司任何股東均有權委任另一名人士作為其委任代表，代其出席並投票。持有兩股或以上股份的股東可委任一名以上委任代表作為其代表並於本公司的股東大會或類別股東大會代其投票。委任代表毋須為本公司股東，並且有權代表身為個別人士的股東行使其所能行使的相同權力。此外，若股東為公司，委任代表亦有權行使其代表的公司股東所能行使等同於個別股東的相同權力。當以投票表決或舉手表決時，親身或委派代表出席的股東(若股東為公司，則其正式授權代表)皆可投票。

委任代表之委任文據須以書面作出，並由委任人或其獲書面正式授權代表親筆簽署，或倘委任人為公司，則須加蓋公司印鑑或由獲正式授權的高級職員或代表親筆簽署。各委任代表之委任文據(不論供特定大會或其他大會之用)的格式須符合董事會不時批准，惟不排除使用雙向格式。任何發放予股東用作委任委任代表出席將於會上處理任何事務的股東特別大會或股東週年大會並於會上投票的表格，須讓股東按其意願指示委任代表就處理任何有關事項的各項決議案投贊成票或反對票(或在並無作出指示的情況下，由委任代表行使其有關酌情權)。

**(viii) 發言權**

全體股東均有權(a)於股東大會上發言；及(b)於股東大會上投票，惟上市規則規定股東須放棄投票以批准審議中的事項則除外。

**(e) 賬目及核數**

董事會須促使妥善保存賬簿，記錄本公司收支款項、本公司資產及負債，以及公司法規定的一切其他事項(包括公司買賣貨品)，必須足以真實公平反映本公司的事務狀況，並於當中列明及解釋其交易。

本公司的賬簿須存置於本公司總辦事處或董事會決定的其他一個或以上地點，並可經常供任何董事查閱。任何股東(董事除外)概無權查閱本公司任何賬目、賬簿或文件，惟公司法賦予權利或具司法管轄權的法院命令或由董事會或本公司在股東大會上授權者除外。

董事會須不時促使於股東週年大會日期前不少於21日編製資產負債表及損益賬(包括法例規定作附錄的每份文件)，並於其股東週年大會上將上述文件連同董事會報告的副本及核數師報告的副本一併提呈予本公司。此等文件副本連同股東週年大會通告，須於大會日期前不少於21日寄發予根據細則的條文規定有權收取本公司股東大會通告的每名人士。

受有關地區(定義見細則)證券交易所的規則所規限，本公司可根據有關地區證券交易所的規則，向同意並選擇收取財務報表摘要以取代完整財務報表的股東寄發財務報表摘要。財務報表摘要必須連同根據有關地區證券交易所的規則可能規定的任何其他文件，並於股東大會前不少於21日一併寄發予已同意並選擇收取財務報表摘要的股東。

股東可通過普通決議案委任核數師，其任期直至下屆股東週年大會結束時為止，有關任期及職責可與董事會協定。核數師酬金須由股東在股東大會上通過普通決議案釐定，其釐定方式由股東決定。

股東可在股東大會上通過普通決議案，在核數師任期屆滿前隨時將其免職，並應在該會議上通過普通決議案委任新核數師代替被免職的核數師完成剩餘任期。

核數師須根據香港公認會計原則、國際會計準則或聯交所可能允許的有關其他準則審核本公司的財務報表。

**(f) 股息及其他分派方式**

本公司可在股東大會上以任何貨幣宣派將付予股東的股息，惟所宣派股息不得超過董事會建議數額。

除非任何股份所附權利或發行條款另有規定，否則：

- (i) 一切股息須按派息股份的實繳股款比例宣派及支付，惟就此而言，凡在催繳前已就股份繳付的股款將不會視為股份的實繳股款；
- (ii) 一切股息須按派息的任何相關期間內的實繳股款比例分配及派付；及
- (iii) 如股東現時欠負本公司催繳股款、分期付款或其他欠款，則董事會可自派發予彼等的任何股息或其他款項中扣除該股東欠負的全部數額(如有)。

倘董事會或本公司於股東大會上議決派付或宣派股息，則董事會可議決：

- (aa) 配發入賬列為繳足的股份以支付全部或部分該等股息，惟有權獲派股息的股東將有權選擇以現金方式收取該等股息(或其部分)以代替上述配股；或
- (bb) 有權獲派有關股息的股東將有權選擇收取獲配發入賬列為繳足的股份，以代替董事會認為適合的全部或部分股息。

本公司在董事會建議之下亦可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以全數支付該項股息，而不給予股東選擇收取現金股息以代替配股的權利。

本公司以現金付予股份持有人的任何股息、紅利或其他應付款項，均可以郵寄支票或股息單的方式支付。所有支票或股息單應以只付予抬頭人的方式付予收件人，郵誤風險概由持有人或聯名持有人承擔。當付款銀行兌現支票或股息單後，即表示本公司的責任即獲充分解除。兩名或以上聯名持有人其中任何一人，可就有關該等聯名持有人所持股份的任何股息或其他應付款項或可分派財產發出有效收據。

如董事會或本公司已於股東大會議決派付或宣派股息，則董事會可繼而議決通過分派任何類別的指定資產支付全部或部分股息。

董事會如認為適當，可收取任何股東自願就所持任何股份預付的全部或任何部份未催繳及未付或應付分期股款(及無論以貨幣或有貨幣價值的方式)，而可按董事會所決定的不超過20%的年利率(如有)支付據此預付的所有或任何款項的利息，惟股東不會因於催繳前預先付款而可就所預付款項有關的股份或相關適當部份收取任何股息或行使作為股東的任何其他權利或特權。

所有於宣派一年後未獲認領的股息、紅利或其他分派，均可在獲認領前由董事會用以再投資或其他用途，收益撥歸本公司所有，而本公司不會就此成為有關款項的受託人。所有於宣派六年後仍未獲認領的股息、紅利或其他分派，可由董事會沒收，並於沒收後撥歸本公司所有。

本公司毋須承擔應付或有關任何股份的股息或其他款項的利息。

倘股息支票或股息單連續兩次不獲兌現，或該等支票或股息單首次無法投遞而被退回，本公司有權停止以郵遞方式寄出股息支票或股息單。

#### **(g) 查閱公司記錄**

只要本公司的任何部分股本於聯交所上市，任何股東均可免費查閱本公司保存於香港的任何股東名冊(惟暫停辦理股東名冊登記時除外)，且可要求取得其股東名冊各方面副本或摘要，猶如本公司乃根據香港公司條例註冊成立且受其規限。

#### **(h) 少數股東遭受欺詐或壓制時的權利**

細則並無關於少數股東遭欺詐或壓制時的權利的相關條文。然而，開曼群島法律載有保障本公司股東的若干規定，其概要載於本附錄第3(f)段。

#### **(i) 清盤程序**

本公司遭法院頒令清盤或以特別決議案待本公司自動清盤。

在任何一個或以上股份類別當時附有關於分派清盤後剩餘資產的特別權利、特權或限制的規限下：

- (i) 倘本公司清盤，則向全體債權人付款後的剩餘資產須按股東各自所持股份的已繳足資本比例分配予各股東；及
- (ii) 倘本公司清盤而可向股東分派的剩餘資產不足以償還全部已繳股本，則該等資產的分派方式為盡可能由股東分別持有股份的已繳股本比例以分擔虧損，惟均須受可能以特別條款及條件發行的任何股份的權利規限。

倘本公司清盤(不論為自動清盤或遭法院強制清盤)，清盤人可在獲得特別決議案的批准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貨幣或實物分發予股東，而不論該等資產為一個或以上不同類別的財產，且清盤人可就該用途而言分發的任何一個或以上類別財產釐定其認為公平的價值，並決定在股東或不同類別股東及同類股東之間的分派方式。清盤人可在獲得同樣批准的情況下，將任何部分資產交予清盤人認為適當而為股東利益設立之信託的受託人，惟不得強迫股東接受任何涉及債務的股份或其他財產。

#### (j) 認購權儲備

如公司法未予禁止及在以其他方式遵守公司法的前提下，若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行動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因該等認股權證獲行使而將予發行的股份面值，則須設立認購權儲備，用以繳足認購價與該等股份面值之間的差額。

### 3. 開曼群島公司法

本公司於2022年2月9日根據公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免公司。以下為開曼群島公司法若干條文，惟本節並不擬包括所有適用制約及例外情況，亦不應視為公司法及稅務方面的所有事宜的總覽(該等條文可能與權益方較熟悉的司法管轄區的相應條文有所不同)。

**(a) 公司業務**

本公司作為獲豁免公司，必須在開曼群島以外地區主營其業務。獲豁免公司每年亦須向開曼群島公司註冊處處長提交年度報表存檔，並根據其法定股本計算並支付年費。

**(b) 股本**

根據公司法，開曼群島公司可發行普通、優先或可贖回股份或上述任何組合的股份。倘公司按溢價發行股份，不論以現金或其他代價，應將相等於該等股份溢價總額或總值的款項撥入一個名為「股份溢價賬」的賬項。視乎公司的選擇，倘公司配發並以溢價發行股份作為收購或註銷任何其他公司股份之代價的任何安排，則該等條文可能不適用於有關溢價。股份溢價賬可由公司根據其章程大綱及章程細則的條文(如有)，以本公司不時釐定的方式動用(包括但不限於)：

- (i) 向股東派付分派或股息；
- (ii) 繳足該公司將以已繳足紅股的形式發行予股東的未發行股份；
- (iii) 公司法第37條規定的任何方式；
- (iv) 撤銷該公司的籌備費用；及
- (v) 撤銷該公司因發行任何股份或債權證而產生的費用或佣金或折讓。

除上文所述者外，除非緊隨建議支付分派或股息之日後，公司能如期清還在日常業務過程中產生的債項，否則不得從股份溢價賬中撥款向股東支付分派或股息。

在法院確認下，股份有限公司或設有股本的擔保有限公司如獲其章程細則許可，可通過特別決議案以任何方式削減其股本。

**(c) 財務資助購買公司或其控股公司的股份**

開曼群島在法律上並無禁止公司就購買或認購其本身、其控股公司或附屬公司的股份向他人提供財務資助。因此，倘公司董事在建議提供該等財務資助時審慎履行職責及

誠信行事、為適當目的及對公司有利，則公司可提供該項資助。該項資助必須按公平原則提供。

**(d) 公司及其附屬公司購回股份及認股權證**

倘組織章程細則許可，則股份有限公司或設有股本的擔保有限公司可發行公司或股東可選擇將予贖回或有責任贖回的股份，而為免生疑問，在公司組織章程細則條文的規限下，任何股份所附權利的變更屬合法，從而訂明該等股份將被或有責任被贖回。此外，倘其組織章程細則許可，則公司可購回其本身的股份，包括任何可贖回股份；倘組織章程細則並無批准購回的方式及條款，則將須獲公司以普通決議案批准購回的方式及條款。除非有關股份已全數繳足，否則公司不得贖回或購回其股份。此外，倘公司贖回或購回任何股份後再無任何公司已發行股份(作為庫存股份持有的股份除外)，則不得贖回或購回其任何股份。再者，除非在緊隨建議付款日期後公司仍有能力償還在日常業務過程中到期的債項，否則公司以其股本支付贖回或購回其本身股份乃屬違法。

倘根據公司法第37A(1)條的規定持有股份，則由公司購買或贖回或向公司交回之股份，不得視為已註銷但須列作庫存股份。任何該等股份須繼續分類為庫存股份，直至該等股份根據公司法獲註銷或轉讓為止。

開曼群島公司可根據有關認股權證文據或證書的條款及條件及在其規限下購回其本身的認股權證。因此，開曼群島法律並無規定公司組織章程大綱或章程細則須載有許可該等購買的具體條文。公司董事可依據其組織章程大綱載列的一般權力買賣及交易各項個人財產。

附屬公司可持有其控股公司的股份，而在若干情況下亦可收購該等股份。

**(e) 股息及分派**

如公司法規定，在償付能力測試及公司組織章程大綱及章程細則之條文(如有)之規限下，公司可從其股份溢價賬支付股息及作出分派。此外，根據在開曼群島具有相當說服力的英國案例法，股息從公司利潤中撥付。

只要公司持有庫存股份，將不會就庫存股份宣派或派付股息，且概不會就庫存股份作出有關公司資產(包括於清盤時向股東進行的任何資產分派)的其他分派(無論以現金或其他方式)。

**(f) 保障少數股東及股東的訴訟**

預期開曼群島法院一般會依循英國案例法的先例(特別是Foss v. Harbottle案例的規則及該規則的例外情況)，准許少數股東以公司名義提出代表訴訟或引伸訴訟，以對抗超越公司權力、屬違法、對少數股東涉嫌(且由控制公司的人士作出)作出欺詐之行為，或須以認可由合資格(或特別)大票數通過的決議案以違規方式通過(該大票數並未獲得)。

倘公司(並非銀行)的股本分為若干數目的股份，法院可在持有公司不少於五分之一已發行股份的股東提出申請時，委任一位調查員調查該公司的事務，並按該法院指定的方式就該等事務作出匯報。此外，公司的任何股東均可向法院申請將公司清盤，倘該法院認為公司清盤屬公平及公正，便會發出清盤令。

一般而言，公司股東對公司所提出的申索必須根據開曼群島適用的一般合約法或侵權法，或根據公司的組織章程大綱及章程細則賦予彼等作為股東所享有的個別權利遭受潛在侵犯而提出。

**(g) 出售資產**

董事出售公司資產的權力並無明確限制，然而，除受信責任真誠行事外，董事預期會以合理審慎的人士在類似情況下應有的謹慎、努力及技巧履行若干責任就恰當目的以及符合開曼群島法院一般所依循的英國普通法項下的規定為公司謀求最佳利益。

**(h) 會計及核數規定**

公司必須將賬目記錄保存妥當，賬目內容須包括：(i)公司所有收支款項；(ii)公司所有銷貨與購貨記錄及(iii)公司的資產與負債。

若未能按需要保存以能夠真實及公正地反映公司事務及闡釋其交易的賬簿，則公司不應被視為已妥善保存賬簿。



倘公司於其註冊辦事處以外任何地方或於開曼群島內任何其他地方存置其賬簿，其須於收訖稅務資訊局根據開曼群島的稅務資訊局法(2013年修訂本)發出的法令或通知後，按該法令或通知所規定，以電子形式或任何其他媒介，於其註冊辦事處提供其賬簿副本或其任何一個或以上部分。

**(i) 外匯管制**

開曼群島並無實施任何外匯管制規例或現行的貨幣限制。

**(j) 稅項**

開曼群島現時概無向任何人士或公司徵收利得稅、所得稅、收益稅或增值稅，亦無屬於繼承稅或遺產稅性質的稅項。除不時可能須就若干文據支付若干適用的印花稅外，開曼群島政府不會徵收對本公司而言可能屬重大的其他稅項。

**(k) 有關轉讓股份的印花稅**

開曼群島並無對轉讓開曼群島公司股份徵收印花稅，惟在開曼群島持有土地權益的開曼群島公司除外。

**(l) 向董事貸款**

並無明文規定禁止公司向其任何董事提供貸款。然而，公司組織章程細則可能在特定情況下規定禁止提供該等貸款。

**(m) 查閱公司記錄**

公司股東一般無權查閱其公司股東名冊或公司記錄或索取副本。然而，彼等將享有根據公司章程細則內可能載有的該等權利。

**(n) 股東名冊**

開曼群島獲豁免公司可在公司不時釐定的情況下於開曼群島境內或境外的任何國家或地區存置其股東名冊總冊及任何分冊。並無規定獲豁免公司須向開曼群島公司註冊處處長提交任何股東報表。因此，股東名稱及地址並不作為公開記錄，不供公眾人士查

閱。然而，獲豁免公司須以電子形式或任何其他媒介，於其註冊辦事處提供有關股東名冊(包括任何股東名冊分冊)，遵守其於收訖稅務資訊局根據開曼群島的稅務資訊局法(2013年修訂本)發出的法令或通知後的有關規定。

**(o) 董事及高級職員名冊**

根據公司法，本公司須於其註冊辦事處存置董事、替任董事及高級職員名冊，惟公眾人士無權查閱。本公司須將該名冊副本送呈開曼群島公司註冊處處長存檔，而該等董事或高級職員的任何變動(包括有關董事或高級職員的姓名變動)須於30日內通知註冊處處長。

**(p) 清盤**

開曼群島公司可(i)根據法院頒令；(ii)由其股東自願；或(iii)在法院的監督下清盤。

法院有權在若干特定情況下頒令清盤，包括在法院認為將該公司清盤屬公平及公正的情況下。

倘公司以特別決議案議決公司自動清盤，或公司因其無法支付其到期債務而於股東大會上議決自動清盤，則公司可自動清盤(為有限期之公司除外，該公司適用特定規則)。倘公司自動清盤，則公司須由清盤開始時起停止營業，除非相關營業有利於其清盤。於委任自動清盤人後，董事的所有權力即告終止，除非公司在股東大會或清盤人批准該等權力繼續生效。

如果公司股東提出自願清盤，須委任一名或以上清盤人清算公司事務及分配其資產。

待公司事務被完全清算後，清盤人須編製有關清盤的報告及賬目，顯示清盤及售出公司資產的過程，並召開公司股東大會以便向公司提呈賬目及加以闡釋。

倘公司已通過決議案以進行自願清盤，且(i)公司已經或有可能會無力償債；或(ii)法院的監督將令公司就出資人及債權人的利益而言能夠更有效、更經濟或更快捷地進行清盤，清盤人或任何出資人或債權人可向法院申請法令，要求在法院的監督下繼續清盤

過程。監督令就所有用途而言生效，猶如其為一項法院向公司進行的清盤令，惟已開始的自動清盤及自動清盤人之前的行動均屬有效，並對公司及其正式清盤人具有約束力。

為進行公司清盤程序及協助法院，可委任一名或以上人士為正式清盤人，而法院可臨時或以其他方式委任其認為適當的一名或以上人士履行職務。倘超過一名人士獲委任，法院須聲明規定或授權正式清盤人履行的行動須由所有或任何一名或以上該等人士進行。法院亦可決定正式清盤人獲委任是否需要提供及提供何等保證，倘法院並無委任正式清盤人，或該職位出現空缺，公司的所有財產概由法院保管。

#### **(q) 重組**

為批准進行重組及合併而召開的大會須獲出席而(i)持有股份價值75%的股東或類別股東或(ii)持有價值75%的債權人或債權人類別(視情況而定)大多數贊成，並於其後獲得法院批准。儘管持反對意見的股東有權向法院表達其意見，指有待批准的交易不會為股東名下股份提供公平值，惟法院只根據以上理由並在缺乏證明管理層欺詐或失信的證據的情況下否決該交易的可能性不大；倘交易已獲批准及已經完成，則持反對意見的股東將不會享有類似美國公司持反對意見的股東一般享有的估值權利(即就名下股份收取以現金支付由司法機關釐定的公平價值的權利)。

#### **(r) 收購**

倘一家公司提出建議收購另一家公司的股份，而於提出收購建議後四個月內持有收購建議涉及不少於90%股份的持有人接納收購建議，則收購人可於該四個月期間屆滿後兩個月內隨時發出通知，要求對收購建議持反對意見的股東按照收購建議的條款轉讓其股份。持反對意見的股東可於該通知發出後一個月內向開曼群島法院提出申請，表示反對轉讓股份，而該名持反對意見的股東負有證明法院應行使其酌情權的舉證責任，惟除非有證據證明收購人與接納收購建議的股份持有人有欺詐或失信的行為，或兩者串通，藉此以不公平手段排擠少數股東，否則法院行使其酌情權的可能性不大。

(s) 彌償保證

開曼群島法律對於公司組織章程細則內關於由高級職員及董事作出彌償保證的限度並無限制，除非法院認為所提供的彌償保證有違公眾政策(例如意圖就犯罪的後果作出彌償保證的條文)。

#### 4. 一般事項

本公司有關開曼群島法例的法律顧問毅柏律師事務所已向本公司發出意見函件，概述開曼群島公司法的若干方面。誠如附錄五「展示文件」一段所述，該函件連同公司法的副本可供展示。任何人士如欲查閱開曼群島公司法的詳細概要，或如欲了解該法律與其較熟悉的任何司法管轄區法律之間的差異，建議尋求獨立法律意見。

## A. 有關本集團的其他資料

### 1. 本公司註冊成立

本公司於2022年2月9日根據公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免公司。本公司的註冊辦事處位於Suite 102, Cannon Place, P.O. Box 712, North Sound Rd., George Town Grand Cayman, KY1-9006, Cayman Islands。本公司已於香港設立其主要營業地點，地址為香港上環文咸東街78號華東商業大廈3樓，並於2022年11月25日根據公司條例第16部登記為非香港公司。聯席公司秘書馮寶婷女士已獲委任為本公司授權代表，代表本公司於香港接收法律程序文件及通知書。

由於本公司於開曼群島註冊成立，故我們的公司架構及細則須遵守開曼群島的相關法律及法規。開曼群島相關法律及法規及細則概要載於本招股章程附錄三。

### 2. 本公司的股本變動

本公司於其註冊成立日期的法定股本為50,000美元，分為5,000,000,000股每股面值0.00001美元的普通股。以下載列本公司自註冊成立日期起直至本招股章程日期的股本變動：

- (a) 於2022年2月9日，一股股份獲配發及發行予初始認購人，而該股股份於同日轉讓予Growth Value；
- (b) 於2022年2月9日，本公司亦分別配發及發行106,855,883股、8,245,284股、4,128,652股及2,059,860股股份予Growth Value、Full Ocean、Sunbird International及Skymobi；
- (c) 根據於2022年12月31日通過的股東決議案，158,264,652股每股面值0.00001美元的股份獲重新指定為每股面值0.00001美元的首次公開發售前優先股，以致本公司的法定股本包括(i) 4,841,735,348股每股面值0.00001美元的股份，及(ii) 158,264,652股每股面值0.00001美元的首次公開發售前優先股；及

- (d) 於2023年2月21日，本公司向以下股東配發及發行下列首次公開發售前優先股或股份(視情況而定)：

股東	股份數目	股份類別
SBCVC Fund III . . . . .	15,954,852	首次公開發售前優先股
BlueSky Holding . . . . .	9,920,000	首次公開發售前優先股
蘇州琨玉 . . . . .	23,438,912	首次公開發售前優先股
Estate Success . . . . .	20,920,532	首次公開發售前優先股
上海盛大 . . . . .	19,683,260	首次公開發售前優先股
前海海潤 . . . . .	11,244,188	首次公開發售前優先股
厚聚三號 . . . . .	10,551,924	首次公開發售前優先股
Ventech China II SICAR . . . . .	9,576,832	首次公開發售前優先股
Jinfa Changye Co., Ltd. . . . .	8,995,164	首次公開發售前優先股
深圳力合合夥企業 . . . . .	3,023,564	首次公開發售前優先股
深圳力合 . . . . .	2,841,696	首次公開發售前優先股
宜搜聯合 . . . . .	34,580,412	股份
遠致創投 . . . . .	3,373,196	首次公開發售前優先股
Nanrun Wanxin Investment Ltd. . . . .	2,248,716	首次公開發售前優先股
丁先生 . . . . .	453,500	首次公開發售前優先股
厚聚一號 . . . . .	391,268	首次公開發售前優先股
金河資本有限公司 . . . . .	15,647,048	首次公開發售前優先股

假設全球發售成為無條件，緊隨全球發售完成後(假設首次公開發售前優先股獲悉數轉換及不計及超額配股權及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使後可能發行的任何股份)，本公司的已發行股本將為3,289.37美元，分為328,937,244股繳足或入賬列作繳足股份，而4,671,062,756股股份將仍未發行。

除根據超額配股權以及根據購股權計劃及本附錄「4. 本公司全體股東於2024年5月17日通過的書面決議案」一段所述的發行股份的一般授權可能授出的購股權獲行使而將予發行的股份外，董事目前無意自本公司的法定但未發行股本中發行任何股份，且未經股東事先於股東大會上批准，不會發行股份致使本公司的控制權發生實際變更。

除上文所披露及本招股章程「歷史、重組及公司架構—重組」一節以及下文「4. 本公司全體股東於2024年5月17日通過的書面決議案」一段所述者外，本公司的法定及已發行股本自其註冊成立起概無任何變動。

### 3. 附屬公司的股本變動

本公司的附屬公司於本招股章程附錄一所載的會計師報告中提述。

除本招股章程「歷史、重組及公司架構」一節所披露者外，緊接本招股章程日期前兩年內，本公司任何附屬公司的股本並無出現任何變動。

### 4. 本公司全體股東於2024年5月17日通過的書面決議案

根據全體股東於2024年5月17日通過的書面決議案，其中包括：

- (a) 所有158,264,652股首次公開發售前優先股均已重新指定、重新分類及轉換為158,264,652股每股面值0.00001美元的股份；
- (b) (作為特別決議案)待上市後批准及採納大綱及細則，自上市起生效；
- (c) 待本招股章程「全球發售的架構」所載條件達成或獲豁免後：
  - (i) 批准全球發售及超額配股權及授權董事實施全球發售及超額配股權，並根據全球發售及超額配股權配發及發行新股份；
  - (ii) 批准本公司向國際包銷商授予超額配股權，可由整體協調人行使，據此，整體協調人(代表國際包銷商)可要求本公司配發及發行合共最多2,220,000股額外新股份，以補足(其中包括)國際發售中的超額分配；
  - (iii) 批准建議上市並授權董事落實上市；
  - (iv) 批准並採納購股權計劃的規則(其主要條款載於本附錄「D.購股權計劃」一段)，自上市日期起生效，並授權董事授出可根據購股權計劃認購股份的購股權，並因根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而配發、發行及處

置股份，及採取為實施及使購股權計劃生效的一切可能屬必要及／或適宜的行動；

- (d) 授予董事一般無條件授權（「發行授權」），以行使本公司一切權力配發（包括作出及授出將或可能要求配發及發行股份的要約、協議及購股權）總數不超過緊隨全球發售完成後已發行股份（不包括庫存股份）數目20%的股份（假設首次公開發售前優先股獲悉數轉換及不計及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能發行的股份數目），惟根據或由於供股或根據任何以股代息計劃或根據細則規定配發及發行股份以代替股份的全部或部分股息的類似安排或其他類似安排，或根據股東於股東大會上授出的特別授權除外，而該發行授權將一直有效，直至(i)本公司下屆股東週年大會結束；(ii)細則或任何適用法例規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿；或(iii)股東於股東大會上通過普通決議案撤回、修訂或重續發行授權時（以最早發生者為準）為止；
- (e) 授予董事一般無條件授權（「購回授權」），以行使本公司一切權力於聯交所購回總數不超過緊隨全球發售完成後已發行股份（不包括庫存股份）數目10%的股份（假設首次公開發售前優先股獲悉數轉換及不計及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能發行的股份數目），而股份購回授權建議一直有效，直至(i)本公司下屆股東週年大會結束；(ii)細則或任何適用法例規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿；或(iii)股東於股東大會上通過普通決議案撤回、修訂或重續購回授權時（以最早發生者為準）為止；及
- (f) 通過在董事根據發行授權可能有條件或無條件配發及發行或同意配發及發行的股份數目中加入本公司根據及按照股份購回授權購回的股份數目而擴大發行授權，而上文(d)段及本(f)段中分別提述的配發、發行、授予、要約配售、認購或出售證券或股份應包括出售或轉讓在證券交易所上市的庫存股份及提述的承配人應包括該等庫存股份的買方或承讓人。



## 5. 重組

為籌備全球發售，本集團已進行重組，有關詳情載於本招股章程「歷史、重組及公司架構—重組」一節。

## 6. 本公司購回其證券

本段載列聯交所規定須載入本招股章程有關本公司購回其本身證券的資料。董事確認，股份購回授權的說明函件及建議股份購回均無任何不尋常的特徵。對庫存股份的提述須遵守上市規則就2024年6月11日生效的庫存股份新制度所作的相關修訂。

### (a) 上市規則的條文

上市規則准許以聯交所作為主要上市地的公司於聯交所購回其證券，惟須受若干限制所規限，其中比較重要的限制概述如下：

#### (i) 股東批准

以聯交所作為主要上市地的公司的所有購回股份(必須繳足股款)建議，均須事先獲得股東於股東大會上通過普通決議案，以一般授權或就特定交易給予特定批准的方式予以批准。

根據全體股東於2024年5月17日通過的書面決議案，董事獲授股份購回授權，以行使本公司一切權力於聯交所購回總數不超過緊隨全球發售完成後已發行股份(不包括庫存股份)數目10%的股份(假設首次公開發售前優先股獲悉數轉換但不計及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能發行的股份數目)，而該股份購回授權建議一直有效，直至(a)本公司下屆股東週年大會結束；(b)細則或任何適用法例規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿；或(c)股東於股東大會上通過普通決議案撤回、修訂或重續股份購回授權時(以最早發生者為準)為止。

*(ii) 資金來源*

用作購回的資金必須來自根據細則及開曼群島適用法律及法規可合法撥作此用途的資金。上市公司不得以現金以外代價或以聯交所交易規則所訂明者以外的結算方式在聯交所購回其本身股份。本公司購回股份的資金可自本公司的溢利，或為購回而發行新股所得款項，或倘細則批准及在開曼公司法的規限下以股本撥付，及於購回股份之前或之時自本公司股份溢價賬撥付，或倘細則批准及在公司法的規限下以股本撥付。

*(iii) 買賣限制*

本公司可在聯交所購回股份的總數最多為已發行股份(不包括庫存股份)總數的10%。於緊隨購回後30日期間內，未經聯交所事先批准，上市公司不得發行或宣佈建議發行新證券(惟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獲行使而發行的證券除外)。此外，倘購買價較前五個交易日股份於聯交所買賣的平均收市價為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。本公司須促使其委任購回證券的經紀於聯交所要求時向聯交所披露有關購回證券的資料。

*(iv) 已購回股份地位*

自2024年6月11日起，發行人購回的股份應作為庫存股份持有或註銷。作為庫存股份持有的所有股份的上市名單應予保留。發行人應確保庫存股份獲適當的識別及分開。所有未作為庫存股份持有的購回證券(不論在聯交所或以其他方式)於購回時自動取消上市，本公司必須以正常方式申請任何其他股份上市。於任何有關購回結算後，相關股票必須在合理切實可行的情況下盡快註銷及銷毀。

(v) 暫停購回

在獲悉內幕消息後任何時間，上市公司不得購回證券，直至有關消息已予公佈為止。特別是，於緊接以下日期(以較早者為準)前一個月內：(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(無論是否為上市規則所規定者)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或半年度業績公告的最後限期，或刊登季度或任何其他中期業績公告(無論是否為上市規則所規定者)的最後限期，上市公司不得在聯交所購回其股份，惟特殊情況除外，有關限制截至公佈業績當日結束。此外，倘聯交所認為上市公司違反上市規則，聯交所可禁止其在聯交所購回證券。

(vi) 申報規定

有關在聯交所或以其他方式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分鐘向聯交所呈交以供刊發。此外，上市公司須於其年報及賬目內，包括每月購回證券的數目(不論在聯交所或以其他方式)、每股購買價或就所有該等購買所支付的最高及最低價格(如相關)，以及就該等購回所支付的總價。董事報告應載有年內購買情況及作出有關購買的理由。

(b) 購回的理由

董事相信，董事獲股東授予一般授權以便董事可在市場上購回股份乃符合本公司及股東的最佳利益。有關購回可提高每股股份資產淨值及／或每股股份盈利，惟須視乎當時的市況及資金安排而定，並將僅會於董事認為有關購回將對本公司及股東有利時方會進行。

**(c) 購回的資金**

購回股份時，本公司僅可動用根據細則、上市規則及開曼群島適用法律及法規可合法撥作此用途的資金。

根據本招股章程所披露的目前財務狀況並經考慮目前的營運資金狀況，董事認為，倘股份購回授權獲悉數行使，可能會對本公司的營運資金及／或資產負債水平造成重大不利影響（與本招股章程所披露的狀況相比）。然而，董事不會建議行使股份購回授權至在有關情況下會對董事不時認為適合本公司的營運資金要求或資產負債水平產生任何重大不利影響的程度。

根據緊隨全球發售完成後已發行328,937,244股股份的基準計算（假設首次公開發售前優先股獲悉數轉換及假設超額配股權未獲行使及並無根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而發行股份），悉數行使股份購回授權可相應導致本公司於(i)本公司下屆股東週年大會結束；(ii)開曼公司法或細則或開曼群島任何適用法例規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿；或(iii)股東於股東大會上通過普通決議案撤回或修訂股份購回授權時（以最早發生者為準）止期間（「有關期間」）購回最多32,893,724股股份。倘超額配股權獲悉數行使，根據緊隨全球發售完成後已發行股份331,157,244股的基準計算，悉數行使股份購回授權可能使本公司於有關期間內購回33,115,724股股份。

**(d) 一般事項**

概無董事或（據彼等經作出一切合理查詢後深知）彼等的任何聯繫人目前有意向本公司出售任何股份。

董事已向聯交所承諾，在適用情況下，彼等將根據上市規則及開曼群島適用法律及法規行使股份購回授權。

倘因任何股份購回導致一名股東所持本公司投票權的比例權益增加，根據收購守則，該增幅將被視為收購。因此，一名股東或一組一致行動股東或會取得或鞏固對本公司的控制權，並有責任根據收購守則規則26提出強制要約。除上文所述者

外，董事並不知悉根據購回授權進行任何股份購回將會產生收購守則項下的任何後果。

倘任何股份購回導致公眾人士持有的股份數目減少至少於當時已發行股份的25%，則僅在聯交所批准豁免上述上市規則有關公眾持股量的規定後方可進行。除特殊情況外，聯交所一般不會豁免此項規定。

概無關連人士知會本公司，彼有意在股份購回授權獲行使的情況下向本公司出售股份，或承諾不會向本公司出售股份。

## B. 有關業務的其他資料

### 1. 重大合約概要

下列合約(並非於一般業務過程中訂立的合約)由本公司或本集團任何成員公司於緊接本招股章程日期前兩年內訂立，且屬重大或可能屬重大：

- (a) 由招商銀行股份有限公司與本公司訂立日期為2023年1月18日的離岸授信協議，據此，招商銀行股份有限公司同意向本公司提供本金總額為38,920,000美元或人民幣276,267,182元的等值美元或總股份認購代價的60%(以最低者為準)的授信額，用於收購宜搜深圳的股份並根據離岸授協議搭建境外紅籌結構；
- (b) 由外商獨資企業與宜搜深圳訂立日期為2022年12月31日的獨家業務合作協議，據此，宜搜深圳同意委聘外商獨資企業為其技術支持、諮詢服務及宜搜深圳主要業務範圍內其他服務的獨家提供商，以換取服務費；

- (c) 由外商獨資企業、宜搜深圳與各宜搜深圳登記股東訂立日期為2022年12月31日的獨家購買權協議，據此，宜搜深圳及宜搜深圳登記股東授予外商獨資企業(由其本身或其代名人行使)獨家及不可撤銷的權利，以中國法律允許的最低價格隨時購買包括宜搜深圳的全部或部分股本權益；
- (d) 由外商獨資企業、宜搜深圳與各宜搜深圳登記股東訂立日期為2022年12月31日的股權質押協議，據此，宜搜深圳登記股東同意將其於宜搜深圳的所有現有及未來股份質押予外商獨資企業；
- (e) 由外商獨資企業、宜搜深圳與各宜搜深圳登記股東訂立日期為2022年12月31日的股東權利委託協議，據此，宜搜深圳登記股東不可撤回及獨家授權外商獨資企業或其代名人代表彼等根據適用法律、法規及宜搜深圳組織章程細則行使彼等就宜搜深圳股份擁有的投票權及其他任何及全部權利；
- (f) 由宜搜聯合有限公司、SBCVC Fund III Company Limited、SBCVC BlueSky Holding Company Limited、蘇州琨玉金舵新興產業投資企業(有限合夥)、Estate Success Enterprise Limited、上海盛大網絡發展有限公司、金河資本有限公司、深圳前海海潤昌峪投資合夥企業(有限合夥)、深圳厚聚三號投資合夥企業(有限合夥)、VENTECH CHINA II SICAR、金發長業有限公司、深圳市遠致創業投資有限公司，南潤萬鑫投資有限公司、丁鼎、深圳厚聚一號投資合夥企業(有限合夥)、深圳力合泓鑫創業投資合夥企業(有限合夥)、深圳市力合創業投資有限公司(「該等認購人」)、本公司、Easou (BVI)、宜搜(香港)、外商獨資企業、宜搜深圳、汪先生、呂先生、趙先生、陳先生、Growth Value、Full Ocean、Sunbird International、Skymobi訂立日期為2022年12月31日的股份認購協議，據此，本公司同意配發及發行，而該等認購人同意按各自的代價(誠如「歷史、重組及公司架構—重組—10. 向本公司上翻宜搜深圳股權及2023年認購事項」一段表格中「代價」一欄所載)認購的合共158,264,652股首次公開發售前優先股及34,580,412股股份；
- (g) 由本公司、Easou (BVI)、宜搜(香港)、外商獨資企業、宜搜深圳、汪先生、呂先生、趙先生、陳先生、Growth Value、Full Ocean、Sunbird International、Skymobi、宜搜聯合有限公司、SBCVC Fund III Company Limited、SBCVC BlueSky Holding Company Limited、蘇州琨玉金舵新興產業投資企業(有限合

夥)、Estate Success Enterprise Limited、上海盛大網絡發展有限公司、金河資本有限公司、深圳前海海潤昌峪投資合夥企業(有限合夥)、深圳厚聚三號投資合夥企業(有限合夥)、VENTECH CHINA II SICAR、金發長業有限公司、深圳市遠致創業投資有限公司、南潤萬鑫投資有限公司、丁鼎、深圳厚聚一號投資合夥企業(有限合夥)、深圳力合泓鑫創業投資合夥企業(有限合夥)及深圳市力合創業投資有限公司就(其中包括)本公司的權利及義務訂立日期為2022年12月31日的股東協議；

- (h) 控股股東以本公司(為其本身及作為其附屬公司的受託人)為受益人訂立日期為2024年5月27日的不競爭契據，有關詳情載於本招股章程「與控股股東的關係—不競爭契據」一節；
- (i) 控股股東以本公司(為其本身及以其各附屬公司的利益作為受託人)為受益人訂立日期為2024年5月27日的彌償契據，有關詳情載於本附錄「E.其他資料—1.遺產稅、稅項及其他彌償保證」一節；及
- (j) 香港包銷協議。

## 2. 本集團的知識產權

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們的業務屬重要或可能屬重要的知識產權。

### (a) 商標

截至最後實際可行日期，我們為以下我們認為對我們的業務屬重要或可能屬重要的商標的擁有人：

編號	商標	註冊編號	類別	註冊人/ 商標擁有人	註冊地點	有效期
1.	<b>宜搜漫画</b>	35300460	第42類	宜搜深圳	中國	2019年8月28日至2029年8月27日
2.	<b>宜搜漫画</b>	35304134	第28類	宜搜深圳	中國	2019年8月28日至2029年8月27日
3.	<b>宜搜漫画</b>	35286252	第16類	宜搜深圳	中國	2019年8月7日至2029年8月6日
4.	<b>宜搜漫画</b>	35289336	第9類	宜搜深圳	中國	2019年8月7日至2029年8月6日

編號	商標	註冊編號	類別	註冊人/ 商標擁有人	註冊地點	有效期
5.	<b>宜搜漫画</b>	35284552	第35類	宜搜深圳	中國	2019年8月7日至2029年8月6日
6.	<b>宜搜漫画</b>	35292793	第41類	宜搜深圳	中國	2019年8月28日至2029年8月27日
7.	<b>宜搜平板</b>	20155220	第45類	宜搜深圳	中國	2017年7月21日至2027年7月20日
8.	<b>宜搜平板</b>	20153976	第41類	宜搜深圳	中國	2017年7月21日至2027年7月20日
9.	<b>宜搜平板</b>	20154976	第42類	宜搜深圳	中國	2017年7月21日至2027年7月20日
10.	<b>宜搜平板</b>	20153631	第35類	宜搜深圳	中國	2017年7月21日至2027年7月20日
11.	<b>宜搜平板</b>	20152853	第9類	宜搜深圳	中國	2017年7月21日至2027年7月20日
12.	<b>宜搜平板</b>	20153042	第16類	宜搜深圳	中國	2017年7月21日至2027年7月20日
13.	<b>宜搜阅读</b>	20153546	第35類	宜搜深圳	中國	2017年7月21日至2027年7月20日
14.	<b>宜搜阅读</b>	20154863	第42類	宜搜深圳	中國	2017年7月21日至2027年7月20日
15.	<b>宜搜阅读</b>	20155518	第45類	宜搜深圳	中國	2017年7月21日至2027年7月20日
16.	<b>宜搜阅读</b>	20153054	第16類	宜搜深圳	中國	2017年7月21日至2027年7月20日
17.	<b>宜搜阅读</b>	20154034	第41類	宜搜深圳	中國	2017年7月21日至2027年7月20日
18.	<b>宜搜阅读</b>	20152720	第9類	宜搜深圳	中國	2017年7月21日至2027年7月20日
19.	<b>宜搜小说</b>	20154812	第42類	宜搜深圳	中國	2017年7月21日至2027年7月20日
20.	<b>宜搜小说</b>	20153219	第16類	宜搜深圳	中國	2017年7月21日至2027年7月20日



編號	商標	註冊編號	類別	註冊人/ 商標擁有人	註冊地點	有效期
21.	宜搜小说	20155522	第45類	宜搜深圳	中國	2017年7月21日至2027年7月20日
22.	宜搜小说	20153503	第35類	宜搜深圳	中國	2017年7月21日至2027年7月20日
23.	宜搜小说	20152662	第9類	宜搜深圳	中國	2017年7月21日至2027年7月20日
24.	宜搜小说	20154364	第41類	宜搜深圳	中國	2017年7月21日至2027年7月20日
25.	eapad	20153177	第16類	宜搜深圳	中國	2017年10月14日至2027年10月13日
26.	eapad	20155408	第45類	宜搜深圳	中國	2017年7月21日至2027年7月20日
27.	eapad	20153618	第35類	宜搜深圳	中國	2017年7月21日至2027年7月20日
28.	eapad	20154789	第42類	宜搜深圳	中國	2017年7月21日至2027年7月20日
29.	百花缭乱	16715676	第42類	宜搜深圳	中國	2016年6月7日至2026年6月6日
30.	百花缭乱	16715072	第9類	宜搜深圳	中國	2016年6月7日至2026年6月6日
31.	百花缭乱	16715375	第41類	宜搜深圳	中國	2016年6月7日至2026年6月6日
32.	百花缭乱武士少女	16715585	第42類	宜搜深圳	中國	2016年6月7日至2026年6月6日
33.	百花缭乱武士少女	16715137	第9類	宜搜深圳	中國	2016年6月7日至2026年6月6日
34.	百花缭乱武士少女	16715446	第41類	宜搜深圳	中國	2016年6月7日至2026年6月6日
35.	发现天下	16553953	第9類	宜搜深圳	中國	2016年6月7日至2026年6月6日
36.	发现天下	16554222	第41類	宜搜深圳	中國	2016年5月14日至2026年5月13日

編號	商標	註冊編號	類別	註冊人/ 商標擁有人	註冊地點	有效期
37.	发现天下	16554165	第38類	宜搜深圳	中國	2016年5月14日至2026年5月13日
38.	发现天下	16554069	第35類	宜搜深圳	中國	2016年5月14日至2026年5月13日
39.	发现天下	16554391	第45類	宜搜深圳	中國	2016年5月7日至2026年5月6日
40.	发现天下	16554311	第42類	宜搜深圳	中國	2016年5月14日至2026年5月13日
41.	DARMII	16464462	第9類	宜搜深圳	中國	2016年4月21日至2026年4月20日
42.	DARMII	16464512	第35類	宜搜深圳	中國	2016年4月21日至2026年4月20日
43.	DARMII	16464615	第42類	宜搜深圳	中國	2016年4月21日至2026年4月20日
44.	DARMII	16464579	第41類	宜搜深圳	中國	2016年4月21日至2026年4月20日
45.	DAMIME	16462565	第35類	宜搜深圳	中國	2016年4月21日至2026年4月20日
46.	DAMIME	16462604	第41類	宜搜深圳	中國	2016年4月21日至2026年4月20日
47.	DAMIME	16462466	第9類	宜搜深圳	中國	2016年4月21日至2026年4月20日
48.	DAMIME	16462616	第42類	宜搜深圳	中國	2016年4月21日至2026年4月20日
49.		16058946A	第35類	宜搜深圳	中國	2016年4月14日至2026年4月13日
50.	无敌锁屏	16034413A	第9類	宜搜深圳	中國	2016年3月28日至2026年3月27日
51.	非常新闻	15825499	第42類	宜搜深圳	中國	2016年2月14日至2026年2月13日
52.	非常新闻	15825499	第9類	宜搜深圳	中國	2016年2月14日至2026年2月13日

編號	商標	註冊編號	類別	註冊人/ 商標擁有人	註冊地點	有效期
53.	非常新闻	15825499	第41類	宜搜深圳	中國	2016年2月14日至2026年2月13日
54.	骇客帝国	15825498	第41類	宜搜深圳	中國	2016年1月28日至2026年1月27日
55.	萌宠爱消消	15557625A	第41類	宜搜深圳	中國	2016年1月14日至2026年1月13日
56.	勇者驯龙	15261921A	第41類	宜搜深圳	中國	2015年11月21日至2025年11月20日
57.	萌娃早教	15261920	第42類	宜搜深圳	中國	2015年10月14日至2025年10月13日
58.	星战风暴	15261923A	第41類	宜搜深圳	中國	2015年11月14日至2025年11月13日
59.	星战风暴	15170380A	第9類	宜搜深圳	中國	2015年11月14日至2025年11月13日
60.	dragon's den	13825171A	第42類	宜搜深圳	中國	2015年5月28日至2025年5月27日
61.	dragon's den	13825172	第35類	宜搜深圳	中國	2015年2月28日至2025年2月27日
62.	dragon's den	13825173	第9類	宜搜深圳	中國	2015年3月7日至2025年3月6日
63.	宜搜	13364246	第9類	宜搜深圳	中國	2015年2月7日至2025年2月6日
64.	宜搜	13364247	第16類	宜搜深圳	中國	2015年1月21日至2025年1月20日
65.	宜搜	13364248	第35類	宜搜深圳	中國	2015年1月21日至2025年1月20日
66.	宜搜	13364249	第36類	宜搜深圳	中國	2015年2月28日至2025年2月27日

編號	商標	註冊編號	類別	註冊人/ 商標擁有人	註冊地點	有效期
67.	宜搜	13364250	第37類	宜搜深圳	中國	2015年1月14日至2025年1月13日
68.	宜搜	13364251	第38類	宜搜深圳	中國	2015年1月21日至2025年1月20日
69.	宜搜	13364252	第41類	宜搜深圳	中國	2015年1月21日至2025年1月20日
70.	宜搜	13364253	第42類	宜搜深圳	中國	2015年1月21日至2025年1月20日
71.	宜搜	13364254	第45類	宜搜深圳	中國	2015年1月14日至2025年1月13日
72.		12912718	第9類	宜搜深圳	中國	2014年12月7日至2024年12月6日
73.		12912872	第41類	宜搜深圳	中國	2015年2月7日至2025年2月6日
74.		12912982	第42類	宜搜深圳	中國	2014年12月21日至2024年12月20日
75.		12390287	第9類	宜搜深圳	中國	2014年9月14日至2024年9月13日
76.		12388702	第41類	宜搜深圳	中國	2014年9月14日至2024年9月13日
77.	e 游戏	12388579	第41類	宜搜深圳	中國	2014年9月14日至2024年9月13日

編號	商標	註冊編號	類別	註冊人/ 商標擁有人	註冊地點	有效期
78.		12375754	第41類	宜搜深圳	中國	2015年3月21日至2025年3月20日
79.		12375387	第9類	宜搜深圳	中國	2014年9月14日至2024年9月13日
80.	宜点通	10912916	第35類	宜搜深圳	中國	2023年8月21日至2033年8月20日
81.		10639982	第9類	宜搜深圳	中國	2015年3月28日至2025年3月27日
82.	 宜搜龙光数据集团	10604567	第35類	宜搜深圳	中國	2015年4月7日至2025年4月6日
83.		6949020	第42類	宜搜深圳	中國	2021年2月21日至2031年2月20日
84.		6949021	第38類	宜搜深圳	中國	2020年9月21日至2030年9月20日
85.		6949019	第35類	宜搜深圳	中國	2020年8月28日至2030年8月27日
86.	Easou 宜搜	5599569	第35類	宜搜深圳	中國	2020年2月21日至2030年2月20日
87.	Easou 宜搜	5599568	第38類	宜搜深圳	中國	2019年12月14日至2029年12月13日
88.		4812127	第42類	宜搜深圳	中國	2019年3月7日至2029年3月6日
89.	宜游	16504592	第38類	深圳宜遊	中國	2016年4月28日至2026年4月27日
90.	eayou	16497306	第41類	深圳宜遊	中國	2016年4月28日至2026年4月27日
91.	eayou	16497286	第45類	深圳宜遊	中國	2016年7月28日至2026年7月27日

編號	商標	註冊編號	類別	註冊人/ 商標擁有人	註冊地點	有效期
92.	<b>eayou</b>	16497199	第42類	深圳宜遊	中國	2016年8月14日至2026年8月13日
93.	<b>eayou</b>	16497109	第35類	深圳宜遊	中國	2016年5月21日至2026年5月20日
94.	<b>eayou</b>	16497030	第38類	深圳宜遊	中國	2016年6月21日至2026年6月20日
95.	<b>eayou</b>	16496766	第9類	深圳宜遊	中國	2016年4月28日至2026年4月27日
96.	萌宠爱消消	16020703	第9類	深圳宜遊	中國	2016年2月28日至2026年2月27日
97.	<b>WinClick</b>	6364203	第35類	廣州樂點	中國	2020年6月28日至2030年6月27日
98.	<b>WinClick</b>	6364204	第42類	廣州樂點	中國	2020年7月7日至2030年7月6日
99.		6364205	第35類	廣州樂點	中國	2020年6月28日至2030年6月27日
100.	<b>赢点传媒</b>	6364207	第35類	廣州樂點	中國	2020年9月14日至2030年9月13日
101.	<b>赢点传媒</b>	6364208	第42類	廣州樂點	中國	2020年7月7日至2030年7月6日
102.	<b>微卷阅读</b>	26796627	第41類	深圳達華通	中國	2018年10月14日至2028年10月13日
103.	<b>微卷阅读</b>	26787055	第42類	深圳達華通	中國	2018年10月21日至2028年10月20日
104.	<b>微卷小说</b>	26787062	第42類	深圳達華通	中國	2018年10月14日至2028年10月13日
105.	微卷小说阅读	26787020	第41類	深圳達華通	中國	2018年10月14日至2028年10月13日
106.	<b>微卷小说</b>	26791647	第9類	深圳達華通	中國	2018年10月14日至2028年10月13日
107.	<b>微卷</b>	26805480	第41類	深圳達華通	中國	2018年10月14日至2028年10月13日

編號	商標	註冊編號	類別	註冊人/ 商標擁有人	註冊地點	有效期
108.	微卷小说阅读	26791158	第42類	深圳達華通	中國	2018年10月14日至2028年10月13日
109.	微卷小说阅读	26801724A	第35類	深圳達華通	中國	2019年1月14日至2029年1月13日
110.	微卷阅读	26790064A	第35類	深圳達華通	中國	2019年1月14日至2029年1月13日
111.	微卷	26805879	第42類	深圳達華通	中國	2018年10月14日至2028年10月13日
112.	微卷小说阅读	26804284	第9類	深圳達華通	中國	2018年10月14日至2028年10月13日
113.	微卷小说	26805436A	第35類	深圳達華通	中國	2019年1月14日至2029年1月13日
114.	微卷	26803854	第9類	深圳達華通	中國	2018年10月14日至2028年10月13日
115.	微卷	26760616A	第35類	深圳達華通	中國	2019年1月14日至2029年1月13日
116.	微卷阅读	26793186	第9類	深圳達華通	中國	2018年10月14日至2028年10月13日
117.	微卷小说	26797162	第41類	深圳達華通	中國	2018年10月21日至2028年10月20日
118.		305919049	第9、35及42類	宜搜(香港)	香港	2022年3月28日至2032年3月27日

**(b) 專利**

截至最後實際可行日期，我們為以下我們認為對我們的業務屬重要或可能屬重要的專利的註冊人：

編號	專利	專利編號	類別	註冊擁有人	註冊地點	申請日期	屆滿日期
1.	一種新詞獲取方法及系統	ZL201210438561.0	發明	宜搜深圳	中國	2012年11月6日	2032年11月5日
2.	一種識別用戶檢索意圖的搜索方法和系統	ZL201210404124.7	發明	宜搜深圳	中國	2012年10月22日	2032年10月21日
3.	一種互聯網資源去重的處理方法及系統	ZL201210239076.0	發明	宜搜深圳	中國	2012年7月11日	2032年7月10日
4.	一種權威站點的挖掘方法及裝置	ZL201210394980.9	發明	宜搜深圳	中國	2012年10月17日	2032年10月16日
5.	一種圖像過濾方法及系統	ZL201210407445.2	發明	宜搜深圳	中國	2012年10月23日	2032年10月22日
6.	一種集群中單機多節點的實現方法	ZL201210447644.6	發明	宜搜深圳	中國	2012年11月9日	2032年11月8日
7.	Android資源包可安裝性的檢測方法及系統	ZL201210460467.5	發明	宜搜深圳	中國	2012年11月15日	2032年11月14日
8.	一種利用搜索引擎進行查詢擴展的方法及系統	ZL201210395213.X	發明	宜搜深圳	中國	2012年10月17日	2032年10月16日
9.	一種用戶檢索詞的處理方法及系統	ZL201310005804.6	發明	宜搜深圳	中國	2013年1月8日	2033年1月7日



編號	專利	專利編號	類別	註冊擁有人	註冊地點	申請日期	屆滿日期
10.	一種例句檢索的方法及系統	ZL201210413295.6	發明	宜搜深圳	中國	2012年10月25日	2032年10月24日
11.	一種互聯網資源的下載方法及系統	ZL201210353411.X	發明	宜搜深圳	中國	2012年9月21日	2032年9月20日
12.	一種用戶檢索詞推薦的方法及系統	ZL201310119667.9	發明	宜搜深圳	中國	2013年4月8日	2033年4月7日
13.	同義詞挖掘方法及裝置	ZL201410193704.5	發明	宜搜深圳	中國	2014年5月8日	2034年5月7日
14.	一種基於網站主題詞查詢的建立方法及系統	ZL201310223294.X	發明	宜搜深圳	中國	2013年6月6日	2033年6月5日
15.	一種廣告關鍵詞出價的優化方法及裝置	ZL201310649036.8	發明	宜搜深圳	中國	2013年12月4日	2033年12月3日
16.	一種用戶檢索語句的處理方法及系統	ZL201310071213.9	發明	宜搜深圳	中國	2013年3月6日	2033年3月5日
17.	一種領域特徵詞的提取方法及系統	ZL201310211467.6	發明	宜搜深圳	中國	2013年5月31日	2033年5月30日
18.	實體詞熱度計算方法及裝置	ZL201410778155.8	發明	宜搜深圳	中國	2014年12月15日	2034年12月14日
19.	應用軟件安裝包差分存儲方法及系統	ZL201610659108.0	發明	宜搜深圳	中國	2016年8月11日	2036年8月10日

編號	專利	專利編號	類別	註冊擁有人	註冊地點	申請日期	屆滿日期
20.	一種網絡文學書籍個性化推薦方法及系統	ZL202010478957.2	發明	宜搜北京	中國	2020年5月29日	2040年5月28日
21	基於安卓APP的壓力測試方法及裝置	ZL202010508551.4	發明	宜搜北京	中國	2020年6月6日	2040年6月5日

## (c) 域名

截至最後實際可行日期，我們為以下我們認為對我們的業務屬重要或可能屬重要的域名的註冊人：

編號	域名	註冊擁有人	註冊日期	屆滿日期
1.	easou.com	宜搜深圳	2005年4月13日	2028年4月13日
2.	appeasou.com	宜搜深圳	2012年8月13日	2025年8月13日
3.	easouplay.com	宜搜深圳	2019年10月8日	2025年10月8日
4.	heyule.net	宜搜深圳	2014年9月24日	2025年9月24日
5.	eagao.cn	宜搜深圳	2006年7月3日	2025年7月3日
6.	myeasou.net	宜搜深圳	2006年4月29日	2026年4月29日
7.	ieasou.com	宜搜深圳	2019年9月20日	2025年9月20日
8.	ieasou.cn	宜搜深圳	2019年9月20日	2025年9月20日
9.	easobj.com	宜搜北京	2018年12月21日	2028年12月21日
10.	easobj.cn	宜搜北京	2018年12月21日	2028年12月21日
11.	eayou.com	深圳宜遊	2005年10月18日	2026年10月18日
12.	eayou.cn	深圳宜遊	2006年6月27日	2025年6月27日
13.	eayoupay.com	深圳宜遊	2019年7月18日	2025年7月18日
14.	winads.cn	廣州樂點	2008年8月6日	2026年8月6日
15.	anydown.cn	廣州樂點	2006年6月6日	2026年6月6日
16.	ledian.cn	廣州樂點	2007年5月31日	2025年6月30日

編號	域名	註冊擁有人	註冊日期	屆滿日期
17.	eapush.com	廣州樂點	2013年6月15日	2026年6月15日
18.	taitlent.cn	深圳泰特	2014年8月18日	2028年8月18日
19.	ueasou.cn	深圳泰特	2019年8月28日	2025年8月28日
20.	mtianshitong.com	廣州天時通	2016年5月25日	2026年5月25日
21.	escpby.com	廣州天時通	2019年7月18日	2025年7月18日
22.	adplat.net	上海贏告	2019年8月27日	2025年8月27日
23.	adpad.cn	上海贏告	2019年8月27日	2025年8月27日
24.	new-powers.net	深圳新動力	2019年11月27日	2029年11月27日
25.	comiccc.net	深圳新動力	2019年8月16日	2025年8月16日
26.	easou.mobi	深圳新動力	2006年9月26日	2028年9月26日
27.	novelsee.cn	深圳創圖	2019年8月17日	2025年8月17日
28.	novelsee.net	深圳創圖	2019年8月17日	2025年8月17日
29.	chuangtutech.com	深圳創圖	2018年7月4日	2028年7月4日
30.	eachat.me	深圳創圖	2023年4月24日	2025年4月24日
31.	iaikan.cn	深圳達華通	2019年8月16日	2025年8月16日

編號	域名	註冊擁有人	註冊日期	屆滿日期
32.	qreading.net	深圳達華通	2019年8月17日	2025年8月17日
33.	yuedushijie.cn	深圳達華通	2017年9月19日	2025年9月19日
34.	esnovel.com	深圳達華通	2019年9月20日	2025年9月20日
35.	easou.cn	深圳達華通	2005年6月14日	2027年6月14日
36.	adeasou.com	深圳達華通	2019年6月26日	2027年6月26日
37.	highyouxi.com	深圳達華通	2014年9月2日	2025年9月2日
38.	wejuan.cn	深圳達華通	2017年9月19日	2027年9月19日
39.	eawen.cn	北京宜科	2020年7月1日	2025年7月1日
40.	eake.mobi	北京宜科	2020年7月1日	2025年7月1日
41.	eayue.com	北京宜科	2011年3月6日	2025年3月29日

**(d) 版權**

於最後實際可行日期，我們已登記以下我們認為對我們的業務屬重要或可能屬重要的軟件版權，所有版權均於中國申請：

編號	軟件名稱	登記地點	登記編號	登記擁有人	登記日期
1	基于BERT的文本檢測識別系統V1.0	中國	2023SR1653745	宜搜深圳	2023年12月18日
2	Android版EaShort短劇APP軟件V1.0.0	中國	2023SR1782239	宜搜深圳	2023年12月27日
3	iOS版EaShort短劇APP軟件V1.0.0	中國	2023SR1775706	宜搜深圳	2023年12月27日
4	夢想合夥人手機遊戲軟件V1.0.0	中國	2022SR0261590	宜搜深圳	2022年2月22日
5	宜搜音樂推薦系統軟件V1.0	中國	2020SR1741261	宜搜深圳	2020年12月4日
6	宜搜移動互聯網增值業務服務平台V1.0	中國	2020SR1738534	宜搜深圳	2020年12月4日
7	緋紅之境遊戲軟件V1.0.0	中國	2020SR0089222	宜搜深圳	2020年1月17日
8	宜搜小說快讀版閱讀大全軟件V1.0.0	中國	2019SR0829243	宜搜深圳	2019年8月9日
9	宜搜勇者馴龍遊戲軟件V1.0	中國	2019SR0721202	宜搜深圳	2019年7月12日
10	宜搜盛世紅顏手機遊戲軟件V1.0	中國	2019SR0603851	宜搜深圳	2019年6月12日
11	錦繡深宮遊戲軟件V1.0	中國	2019SR0512810	宜搜深圳	2019年5月23日
12	後宮心計遊戲軟件V1.0	中國	2019SR0509233	宜搜深圳	2019年5月23日

編號	軟件名稱	登記地點	登記編號	登記擁有人	登記日期
13.	宮廷蜜戀手機遊戲軟件V1.0	中國	2019SR0509071	宜搜深圳	2019年5月23日
14.	寵冠六宮遊戲軟件V1.0	中國	2019SR0508596	宜搜深圳	2019年5月23日
15.	後宮秘史遊戲軟件V1.0	中國	2019SR0280064	宜搜深圳	2019年3月26日
16.	免費小說閱讀軟件V1.0.0	中國	2019SR0156874	宜搜深圳	2019年2月19日
17.	愛看小說大全軟件V1.0.0	中國	2019SR0156866	宜搜深圳	2019年2月19日
18.	宜搜漫畫軟件V1.0	中國	2018SR705201	宜搜深圳	2018年9月3日
19.	三國大玩家遊戲軟件V1.0	中國	2018SR484723	宜搜深圳	2018年6月26日
20.	宜搜電子書軟件V3.0.0	中國	2018SR349079	宜搜深圳	2018年5月17日
21.	風流小王爺遊戲軟件V1.0	中國	2018SR340015	宜搜深圳	2018年5月15日
22.	劍雨春秋遊戲軟件V1.0	中國	2018SR340009	宜搜深圳	2018年5月15日
23.	洪荒劫遊戲軟件V1.0	中國	2018SR125398	宜搜深圳	2018年2月26日
24.	宜搜靈劍覺醒手機遊戲軟件V1.0	中國	2018SR112579	宜搜深圳	2018年2月13日
25.	靈劍決遊戲軟件V1.0	中國	2018SR112577	宜搜深圳	2018年2月13日
26.	幻靈仙蹤遊戲軟件V1.0	中國	2018SR095310	宜搜深圳	2018年2月6日
27.	靈域弑天手機遊戲軟件V1.0	中國	2018SR095160	宜搜深圳	2018年2月6日

編號	軟件名稱	登記地點	登記編號	登記擁有人	登記日期
28.	莽荒戰紀遊戲軟件V1.0	中國	2018SR070216	宜搜深圳	2018年1月29日
29.	宜搜靈劍奇緣手機遊戲軟件V1.0	中國	2018SR046563	宜搜深圳	2018年1月19日
30.	宜搜小說客戶端系統V3.5.0	中國	2018SR040388	宜搜深圳	2018年1月17日
31.	三國大業手機遊戲軟件V1.0	中國	2017SR684921	宜搜深圳	2017年12月13日
32.	烽火諸侯手機遊戲軟件V1.0	中國	2017SR642488	宜搜深圳	2017年11月22日
33.	OH漫畫手機軟件V1.0	中國	2017SR605084	宜搜深圳	2017年11月6日
34.	榮耀與使命手機遊戲軟件V1.0	中國	2017SR560384	宜搜深圳	2017年10月10日
35.	Sunshine Music手機軟件V1.0	中國	2017SR274898	宜搜深圳	2017年6月16日
36.	宜搜帝國復興手機遊戲軟件V1.0	中國	2017SR048934	宜搜深圳	2017年2月20日
37.	小雞十字爆手機遊戲軟件V1.0	中國	2017SR039469	宜搜深圳	2017年2月10日
38.	宜搜帝國王者手機遊戲軟件V1.0	中國	2016SR284082	宜搜深圳	2016年10月8日
39.	宜搜移動互聯網遊戲用戶服務平台軟件V1.0	中國	2016SR280261	宜搜深圳	2016年9月29日
40.	宜閱讀安卓客戶端軟件V1.0	中國	2016SR165986	宜搜深圳	2016年7月4日
41.	宜搜蜀山戰記手機遊戲軟件V1.0	中國	2016SR134116	宜搜深圳	2016年6月6日
42.	宜搜《仙魔變》網絡遊戲軟件V1.0	中國	2016SR132557	宜搜深圳	2016年6月6日

編號	軟件名稱	登記地點	登記編號	登記擁有人	登記日期
43.	熱血之怒遊戲軟件V1.0	中國	2016SR084660	宜搜深圳	2016年4月22日
44.	宜搜小說android客戶端系統V2.2.0	中國	2015SR165999	宜搜深圳	2015年8月26日
45.	宜搜小說IOS平台客戶端系統V2.3.0	中國	2015SR164786	宜搜深圳	2015年8月25日
46.	無敵鎖屏軟件V1.1.2	中國	2014SR184508	宜搜深圳	2014年11月29日
47.	上網助手軟件V4.0.0	中國	2014SR166406	宜搜深圳	2014年11月2日
48.	宜搜搜索Android客戶端軟件V3.1.0	中國	2014SR143400	宜搜深圳	2014年9月24日
49.	非常新聞軟件V1.1.0	中國	2014SR119838	宜搜深圳	2014年8月14日
50.	為愛情侶社交軟件V1.0	中國	2014SR118037	宜搜深圳	2014年8月12日
51.	宜搜e遊用戶服務平台V1.0	中國	2014SR025715	宜搜深圳	2014年3月4日
52.	宜搜APP廣告聚合平台V1.0	中國	2014SR022448	宜搜深圳	2014年2月25日
53.	看片神器客戶端系統V1.0	中國	2013SR156713	宜搜深圳	2013年12月25日
54.	宜搜簡生活平台系統V1.0.0	中國	2013SR155873	宜搜深圳	2013年12月24日
55.	基於位置的商家檢索服務系統V1.0.0	中國	2013SR155155	宜搜深圳	2013年12月24日
56.	三國合夥人遊戲軟件V1.0	中國	2013SR119964	宜搜深圳及獨立第三方 深圳樂鬥網絡 科技有限公司	2013年11月6日



編號	軟件名稱	登記地點	登記編號	登記擁有人	登記日期
57.	宜搜小說IOS平台客戶端系統V0.9.0	中國	2013SR119777	宜搜深圳	2013年11月5日
58.	宜搜小說客戶端系統V0.915	中國	2013SR113544	宜搜深圳	2013年10月25日
59.	我的e遊戲手機遊戲平台V1.0.0	中國	2013SR031276	宜搜深圳	2013年4月3日
60.	宜搜手機數字應用系統V1.0	中國	2012SR133419	宜搜深圳	2012年12月25日
61.	宜搜移動互聯網個性化推薦引擎系統V1.0	中國	2012SR132586	宜搜深圳	2012年12月24日
62.	宜搜移動互聯網訪問加速系統V1.0	中國	2012SR110665	宜搜深圳	2012年11月19日
63.	宜搜王者爭鋒移動網絡遊戲軟件V1.0	中國	2012SR026743	宜搜深圳	2012年4月9日
64.	宜搜小說搜索Android平台客戶端軟件1.0.8	中國	2011SR014493	宜搜深圳	2011年3月22日
65.	宜搜搜索Android平台客戶端軟件1.0.1	中國	2011SR014484	宜搜深圳	2011年3月22日
66.	宜搜移動互聯網內容轉換軟件系統1.0	中國	2011SR014208	宜搜深圳	2011年3月22日
67.	宜搜手機數字信息平台系統1.0	中國	2010SR063753	宜搜深圳	2010年11月27日
68.	宜搜手機應用商店系統V1.0	中國	2010SR058357	宜搜深圳	2010年11月3日
69.	宜搜實用搜索引擎軟件2.0	中國	2010SR016072	宜搜深圳	2010年4月12日

編號	軟件名稱	登記地點	登記編號	登記擁有人	登記日期
70.	宜搜社區服務系統軟件 1.4	中國	2010SR016070	宜搜深圳	2010年4月12日
71.	宜搜商品搜索引擎軟件 1.3	中國	2010SR016068	宜搜深圳	2010年4月12日
72.	宜搜知識搜索引擎軟件 1.3	中國	2010SR015983	宜搜深圳	2010年4月12日
73.	宜搜廣告投放系統軟件 1.7	中國	2010SR015790	宜搜深圳	2010年4月10日
74.	宜搜視頻搜索引擎軟件 1.0	中國	2010SR015776	宜搜深圳	2010年4月10日
75.	宜搜廣告營銷管理系統 軟件1.7	中國	2010SR015674	宜搜深圳	2010年4月10日
76.	宜搜本地搜索引擎軟件 2.0	中國	2010SR015673	宜搜深圳	2010年4月10日
77.	宜搜廣告聯盟軟件1.0	中國	2010SR015672	宜搜深圳	2010年4月10日
78.	宜搜鈴聲搜索引擎軟件 2.0	中國	2010SR015671	宜搜深圳	2010年4月10日
79.	宜搜軟件搜索引擎軟件 2.0	中國	2010SR015667	宜搜深圳	2010年4月10日
80.	宜搜WAP建站系統軟件 2.2	中國	2010SR015665	宜搜深圳	2010年4月10日
81.	宜搜主題搜索引擎軟件 1.0	中國	2010SR015663	宜搜深圳	2010年4月10日
82.	圖片搜索引擎軟件1.0	中國	2009SR013798	宜搜深圳	2009年4月1日
83.	宜搜小說搜索軟件1.0	中國	2009SR013797	宜搜深圳	2009年4月1日
84.	網頁搜索引擎軟件1.0	中國	2009SR013796	宜搜深圳	2009年4月1日

編號	軟件名稱	登記地點	登記編號	登記擁有人	登記日期
85.	宜搜新聞搜索軟件1.0	中國	2009SR013790	宜搜深圳	2009年4月1日
86.	Easou音樂搜索軟件1.0	中國	2009SR013789	宜搜深圳	2009年4月1日
87.	遊戲搜索引擎軟件1.0	中國	2009SR013788	宜搜深圳	2009年4月1日
88.	廣告個性化調度系統 V1.0	中國	2021SR1578213	宜搜北京	2021年10月28日
89.	宜搜小說APP軟件V4.0	中國	2021SR1578223	宜搜北京	2021年10月28日
90.	內容審核系統V2.0	中國	2021SR1578212	宜搜北京	2021年10月28日
91.	文本語義意圖識別系統 V1.0	中國	2020SR1239832	宜搜北京	2020年10月22日
92.	基於有向圖的中文分詞 系統V1.0	中國	2020SR1239823	宜搜北京	2020年10月22日
93.	網絡文學新書推薦系統 V1.0	中國	2020SR1239777	宜搜北京	2020年10月22日
94.	輕量級分布式服務註冊 中心系統V1.0	中國	2019SR0072299	宜搜北京	2019年1月22日
95.	遊戲視頻爬蟲系統V1.0	中國	2019SR0067479	宜搜北京	2019年1月21日
96.	小說搜索前端系統V1.0	中國	2019SR0067381	宜搜北京	2019年1月21日
97.	異步消息服務統一管理 平台V1.0	中國	2018SR414281	宜搜北京	2018年6月4日
98.	可定制模塊化運營平台 V1.0	中國	2018SR414278	宜搜北京	2018年6月4日
99.	宜搜移動廣告檢索系統 V1.0	中國	2018SR414098	宜搜北京	2018年6月4日

編號	軟件名稱	登記地點	登記編號	登記擁有人	登記日期
100.	宜搜小說閱讀推薦引擎系統V1.0	中國	2017SR404415	宜搜北京	2017年7月27日
101.	分布式實時轉換系統V1.0	中國	2017SR404222	宜搜北京	2017年7月27日
102.	垂直搜索系統V1.0	中國	2017SR404197	宜搜北京	2017年7月27日
103.	網頁搜索檢索系統V1.0	中國	2016SR058684	宜搜北京	2016年3月21日
104.	分布式存儲系統V1.0	中國	2016SR056159	宜搜北京	2016年3月17日
105.	小說在線分發系統V1.0	中國	2016SR056155	宜搜北京	2016年3月17日
106.	新聞推薦系統V1.0	中國	2016SR054916	宜搜北京	2016年3月16日
107.	小說在線下載系統V1.0	中國	2016SR055182	宜搜北京	2016年3月16日
108.	小說在線入庫系統V1.0	中國	2016SR053467	宜搜北京	2016年3月15日
109.	宜搜鎖屏引擎系統(android端)V1.0	中國	2016SR053628	宜搜北京	2016年3月15日
110.	宜搜+客戶端軟件V1.0	中國	2012SR131323	宜搜北京	2012年12月22日
111.	宜搜手機社區軟件V1.0	中國	2011SR076066	宜搜北京	2011年10月22日
112.	自動化視頻合成平台系統V1.0	中國	2022SR1421856	宜搜北京	2022年10月26日
113.	基於抖音的自動化廣告投放控制系統V1.0	中國	2022SR1421832	宜搜北京	2022年10月26日
114.	宜搜小說用戶實時活躍性監控系統V1.0	中國	2022SR1421828	宜搜北京	2022年10月26日

編號	軟件名稱	登記地點	登記編號	登記擁有人	登記日期
115.	基於用戶行為的異常用戶監控系統V1.0	中國	2023SR1001895	宜搜北京	2023年9月4日
116.	基於用戶訂閱的在線計算模型系統V1.0	中國	2023SR0998938	宜搜北京	2023年9月1日
117.	宜搜小說快應用軟件V1.7.0	中國	2023SR1328807	宜搜北京	2023年10月30日
118.	宜遊末日生存遊戲軟件V1.0	中國	2022SR0943492	深圳宜遊	2022年7月18日
119.	宜遊後宮養成記手機遊戲軟件V1.0	中國	2019SR0963423	深圳宜遊	2019年9月17日
120.	指尖星星手機遊戲軟件V1.0	中國	2017SR039479	深圳宜遊	2017年2月10日
121.	格穆小消除單機遊戲軟件V1.0	中國	2016SR121820	深圳宜遊	2016年5月27日
122.	我的校花女友遊戲軟件V1.0	中國	2019SR1455973	深圳宜遊	2019年12月31日
123.	花妖傳手機遊戲軟件V1.0	中國	2020SR0339214	深圳宜遊	2020年4月16日
124.	貴妃來了手機遊戲軟件V1.0	中國	2020SR0361789	深圳宜遊	2020年4月22日

編號	軟件名稱	登記地點	登記編號	登記擁有人	登記日期
125.	百戀為仙手機遊戲軟件 V1.0	中國	2020SR0414947	深圳宜遊	2020年5月7日
126.	戀戀不捨手機遊戲軟件 V1.0	中國	2020SR0450321	深圳宜遊	2020年5月14日
127.	璀璨女神手機遊戲軟件 V1.0	中國	2020SR0799738	深圳宜遊	2020年7月20日
128.	宜遊坦克戰爭遊戲軟件 V1.0	中國	2022SR0355033	深圳宜遊	2022年3月16日
129.	紙條當舖APP V1.0	中國	2021SRE034193	廣州樂點	2021年12月20日
130.	趣車主APP V1.0	中國	2021SR1322183	廣州樂點	2021年9月6日
131.	快樂推廣平台V1.0	中國	2021SR1206086	廣州樂點	2021年8月16日
132.	樂點業務回款智能化申請管理系統V1.0	中國	2020SR1699435	廣州樂點	2020年12月1日
133.	樂點廣告易推高效交易系統V1.0	中國	2020SR1695505	廣州樂點	2020年12月1日
134.	樂點手機號排重數據處理系統V1.0	中國	2020SR1695520	廣州樂點	2020年12月1日

編號	軟件名稱	登記地點	登記編號	登記擁有人	登記日期
135.	樂點推送任務智能管理系統V1.0	中國	2020SR1691435	廣州樂點	2020年11月30日
136.	樂點推廣媒介精確管理系統V1.0	中國	2020SR1690737	廣州樂點	2020年11月30日
137.	樂點媒體廣告信息發佈系統V1.0	中國	2020SR1512953	廣州樂點	2020年10月19日
138.	樂點廣告投放渠道管理系統V1.0	中國	2020SR1512954	廣州樂點	2020年10月19日
139.	樂點自動化廣告投放優化管理系統V1.0	中國	2020SR1512955	廣州樂點	2020年10月19日
140.	樂點結算數據智能化管理系統V1.0	中國	2020SR1512945	廣州樂點	2020年10月19日
141.	樂點收入數據管理系統V1.0	中國	2020SR1512909	廣州樂點	2020年10月19日

編號	軟件名稱	登記地點	登記編號	登記擁有人	登記日期
142.	樂點廣告推廣收益統計分析平台V1.0	中國	2020SR1512908	廣州樂點	2020年10月19日
143.	順風車主招募系統V1.0	中國	2020SR1111935	廣州樂點	2020年9月17日
144.	哈囉車主招募管理系統V1.0	中國	2020SR0312552	廣州樂點	2020年4月7日
145.	樂點易推系統銀行卡管理軟件V1.0	中國	2017SR171514	廣州樂點	2017年5月10日
146.	樂點易推系日月報表軟件V1.0	中國	2017SR171354	廣州樂點	2017年5月10日
147.	樂點易推系統代理結算管理軟件V1.0	中國	2017SR171336	廣州樂點	2017年5月10日
148.	樂點易推系統IOS廣告主數據管理軟件V1.0	中國	2017SR171314	廣州樂點	2017年5月10日



編號	軟件名稱	登記地點	登記編號	登記擁有人	登記日期
149.	樂點易推系統收入管理軟件V1.0	中國	2017SR171275	廣州樂點	2017年5月10日
150.	樂點易推系統數據導入軟件V1.0	中國	2017SR171268	廣州樂點	2017年5月10日
151.	樂點易推系統提交結算管理軟件V1.0	中國	2017SR171263	廣州樂點	2017年5月10日
152.	樂點易推系統IOS廣告管理軟件V1.0	中國	2017SR171201	廣州樂點	2017年5月10日
153.	樂點易推系統結算管理軟件V1.0	中國	2017SR171095	廣州樂點	2017年5月10日
154.	樂點易推系統渠道號管理軟件V1.0	中國	2017SR171082	廣州樂點	2017年5月10日
155.	樂點易推系統廣告主廣告管理軟件V1.0	中國	2017SR171072	廣州樂點	2017年5月10日

編號	軟件名稱	登記地點	登記編號	登記擁有人	登記日期
156.	樂點易推系統角色權限管理軟件V1.0	中國	2017SR171069	廣州樂點	2017年5月10日
157.	樂點易推系統賬號管理軟件V1.0	中國	2017SR170975	廣州樂點	2017年5月10日
158.	樂點易推系統新建平台廣告軟件V1.0	中國	2017SR170896	廣州樂點	2017年5月10日
159.	樂點積分兌換軟件V1.0	中國	2014SR155690	廣州樂點	2014年10月18日
160.	贏告手機廣告平台V1.0	中國	2013SR015349	廣州樂點	2013年2月21日
161.	手機預裝統計系統V1.0	中國	2013SR015337	廣州樂點	2013年2月21日
162.	百煉成神手機遊戲軟件V1.0	中國	2020SR0710789	廣州天時通	2020年7月2日

編號	軟件名稱	登記地點	登記編號	登記擁有人	登記日期
163.	戀與修真手機遊戲軟件 V1.0	中國	2020SR0352884	廣州天時通	2020年4月21日
164.	太古仙尊手機遊戲軟件 V1.0	中國	2020SR0278109	廣州天時通	2020年3月19日
165.	太古封仙手機遊戲軟件 V1.0	中國	2020SR0278088	廣州天時通	2020年3月19日
166.	上古傳世手機遊戲軟件 V1.0	中國	2020SR0278081	廣州天時通	2020年3月19日
167.	天劫手機遊戲軟件V1.0	中國	2020SR0136127	廣州天時通	2020年2月13日
168.	玄宗飛仙手機遊戲軟件 V1.0	中國	2020SR0135959	廣州天時通	2020年2月13日
169.	極品校花遊戲軟件V1.0	中國	2019SR1230072	廣州天時通	2019年11月28日

編號	軟件名稱	登記地點	登記編號	登記擁有人	登記日期
170.	一念傾城遊戲軟件V1.0	中國	2019SR1097974	廣州天時通	2019年10月30日
171.	天台音樂手機軟件V1.0	中國	2017SR275134	廣州天時通	2017年6月16日
172.	步步情深遊戲軟件V1.0	中國	2019SR0963480	深圳創圖	2019年9月17日
173.	安卓助手客戶端軟件 V1.3.0	中國	2016SR180245	深圳創圖	2016年7月13日
174.	萌兔樂翻天單機遊戲軟 件V1.0	中國	2016SR121864	深圳創圖	2016年5月27日
175.	看片神器IOS客戶端軟 件V1.35.1	中國	2015SR169002	深圳創圖	2015年8月31日
176.	看片神器Android客戶 端軟件V1.27.3	中國	2015SR169034	深圳創圖	2015年8月31日
177.	花妖修戀手冊遊戲軟件 V1.0	中國	2020SR0382257	深圳達華通	2020年4月27日

編號	軟件名稱	登記地點	登記編號	登記擁有人	登記日期
178.	txt免費全本追書軟件 V1.0	中國	2020SR0324787	深圳達華通	2020年4月10日
179.	坦克聯盟手機遊戲軟件 V1.0	中國	2020SR0212161	深圳達華通	2020年3月4日
180.	宜搜小說暢讀版軟件 V1.2.1	中國	2019SR0696751	深圳達華通	2019年7月5日
181.	微卷免費閱讀軟件 V1.2.0	中國	2018SR083356	深圳達華通	2018年2月1日
182.	彈跳機器人手機遊戲軟 件V1.0	中國	2017SR039492	深圳達華通	2017年2月10日
183.	帝王世紀手機遊戲軟件 V1.0	中國	2016SR129574	深圳達華通	2016年6月2日

截至最後實際可行日期，我們亦擁有以下我們認為對我們的業務屬重要的登記藝術品版權，全部均於中國申請：

編號	藝術品名稱	登記地點	登記編號	類別	登記擁有人	登記日期
1.	蓋斯兔	中國	國作登字 -2016-F-00333145	藝術品	宜搜深圳	2016年11月3日
2.	e遊戲卡通小熊	中國	國作登字 -2013-F-00094154	藝術品	宜搜深圳	2013年6月9日
3.	天天	中國	國作登字 -2016-F-00331625	藝術品	深圳泰特	2016年10月31日
4.	黃小鳥	中國	國作登字 -2017-F-00369277	藝術品	深圳新動力	2017年3月8日
5.	大眼蛙	中國	國作登字 -2017-F-00369276	藝術品	深圳創圖	2017年3月8日

## C. 有關董事及主要股東的其他資料

### 1. 董事於與本集團進行的交易中的權益

除合約安排、董事與本公司訂立的服務合約及委任函外，概無董事或彼等的緊密聯繫人於往績記錄期間與本集團進行任何交易。

### 2. 董事於本公司或任何相聯法團的股份、相關股份及債權證的權益及／或淡倉

緊隨全球發售完成後(假設首次公開發售前優先股獲悉數轉換及不計及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能配發及發行的任何股份)，各董事及本公司主要行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有將於股份於聯交所上市後須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文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條於股份於聯交所上市後隨即須記錄於該條所述登記冊的任何權益及淡倉，或根據上市規則附錄C3上市發行人董事進行證券交易的標準守則須於股份於聯交所上市後隨即知會本公司及聯交所的權益及淡倉將如下：

#### (a) 於本公司的權益及／或淡倉

董事姓名	權益性質	所持股份數目	於本公司權益的 概約百分比
汪先生 .....	全權信託創始人／受控法團權益 <sup>(附註2)</sup>	106,855,884 (L)	32.49%
趙先生 .....	受控法團權益 <sup>(附註3)</sup>	8,245,284 (L)	2.51%
陳先生 .....	受控法團權益 <sup>(附註4)</sup>	2,059,860 (L)	0.63%

附註：

1. 字母「L」指於所持股份的好倉。
2. Growth Value為一家於英屬維爾京群島註冊成立的投資控股公司，於Hope信託成立時由(i) Gather Forever擁有99%，而齊遠為由招商永隆信託有限公司(作為Hope信託的受託人)全資擁有；及(ii) Fase Ltd擁有1%，而Fase Ltd由汪先生全資擁有。Hope信託為由汪先生(作為財產授予人及保護人)與獨立受託人招商永隆信託有限公司(作為受託人)以汪先生及其家

人為受益人設立的不可撤銷保留權力信託。根據證券及期貨條例，汪先生(作為Hope信託的創始人)、招商永隆信託有限公司及齊遠被視為於Growth Value持有的所有股份中擁有權益。

- 8,245,284股股份由Full Ocean持有，而Full Ocean由趙先生直接全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，趙先生被視為於Full Ocean持有的8,245,284股股份中擁有權益。
- 2,059,860股股份由Skymobi持有，而Skymobi由陳先生直接全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，陳先生被視為於Skymobi持有的2,059,860股股份中擁有權益。

**(b) 於相關法團的權益及／或淡倉**

董事姓名	相關公司	權益性質	所持股份數目	於本公司 相關法團 權益的 概約百分比
汪先生	宜搜深圳 <sup>(附註2)</sup>	實益擁有人	26,713,971 (L)	33.39%
		於受控法團的權益 <sup>(附註3)</sup>	49,677,580 (L)	62.10%
趙先生	宜搜深圳 <sup>(附註2)</sup>	實益擁有人	2,061,321 (L)	2.58%
陳先生	宜搜深圳 <sup>(附註2)</sup>	實益擁有人	514,965 (L)	0.64%

附註：

- 字母「L」指於所持股份的好倉。
- 作為合約安排的一部分，宜搜深圳登記股東(其中包括汪氏中國特殊目的公司及汪先生)以外商獨資企業為受益人質押宜搜深圳的全部股本權益。有關詳情，請參閱本招股章程「合約安排－合約安排的重大條款概要－股權質押協議」。
- 汪先生為汪氏中國特殊目的公司的唯一股東，因此，汪先生被視為於汪氏中國特殊目的公司持有的所有宜搜深圳股份中擁有權益。

**3. 根據證券及期貨條例須予披露的權益及／或淡倉及主要股東**

除本招股章程「主要股東」一節所披露者外，董事並不知悉緊隨全球發售完成後(假設首次公開發售前優先股獲悉數轉換及不計及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能配發及發行的任何股份)，任何人士將於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或將直接或間接擁有本集團任何其他成員公司具表決權已發行股份10%或以上權益。

#### 4. 服務合約及委任函的詳情

各執行同事已於2024年5月17日與本公司訂立服務合約。各服務合約的初始年期自上市日期起計為期三年。服務合約可根據細則及適用法律、規則及法規予以續期。

各非執行董事及獨立非執行董事已於2024年5月17日與本公司訂立委任函。各委任函的初始年期自上市日期起計為期三年。委任函可根據細則及適用法律、規則及法規予以續期。

除上文所披露者外，概無董事已與或擬與本集團任何成員公司訂立服務合約，惟將於一年內到期或可由僱主於一年內終止而毋須支付補償(法定補償除外)的合約除外。

##### (a) 董事薪酬

- (i) 於截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個年度各年，我們支付予董事的薪酬總額(包括袍金、薪金、津貼及實物利益、表現相關花紅、養老金計劃供款及社會福利)分別約為人民幣1.5百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣1.5百萬元。
- (ii) 根據現時生效的安排，截至2024年12月31日止年度，應付董事薪酬總額(包括袍金、薪金、津貼及實物利益、表現相關花紅、養老金計劃供款及社會福利)估計將約為人民幣1.8百萬元。
- (iii) 於往績記錄期間，我們並無向董事或五名最高薪人士支付薪酬，而董事或五名最高薪人士亦無應收任何薪酬，作為加入本公司或加入本公司後的獎金。於各往績記錄期間，我們並無向董事、前任董事或五名最高薪人士支付，而董事、前任董事或五名最高薪人士亦無應收任何與本公司任何附屬公司事務管理有關的離職補償。
- (iv) 於往績記錄期間，概無董事已放棄或同意放棄任何薪酬。
- (v) 除本招股章程「董事及高級管理層－董事及高級管理層的薪酬」所披露者外，於往績記錄期間，本集團任何成員公司概無已付或應付董事其他款項。



## 5. 董事競爭權益

有關進一步詳情，請參閱本招股章程「與控股股東的關係」一節。

## 6. 已收代理費或佣金

除本招股章程「包銷—包銷安排及開支」一節所披露者外，於緊接本招股章程日期前兩年內，並無就發行或出售本公司或其任何附屬公司任何股份或貸款資本授出佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款。

## 7. 關聯方交易

除本招股章程附錄一所載會計師報告附註29所披露者外，於往績記錄期間，本集團並無參與任何其他重大關聯方交易。

## 8. 免責聲明

- (a) 除本附錄「C.有關董事及主要股東的其他資料」一段所披露者外，緊隨全球發售完成後(並不計及超額配股權及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使後可能發行的任何股份)，董事並不知悉任何人士(董事或本公司的主要行政人員除外)將於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益及／或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被視為擁有的權益及／或淡倉)，或預期將直接或間接擁有附帶權利可於所有情況下在本公司或本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。
- (b) 除本附錄「C.有關董事及主要股東的其他資料」一段所披露者外，概無董事或本公司的主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、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及8分部須於股份於聯交所上市後隨即知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文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條於股份於聯交所上市後隨即須記錄於該條所述登記冊的任

何權益及淡倉，或根據上市規則附錄C3上市發行人董事進行證券交易的標準守則須於股份於聯交所上市後隨即知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉。

- (c) 董事或名列本附錄「E.其他資料—10.專家資格」一節的任何人士概無在本公司的發起活動或本公司或其任何附屬公司於緊接本招股章程日期前兩年內收購、出售或租用或擬收購、出售或租用的任何資產中擁有任何直接或間接權益，亦無任何董事將以本身名義或代名人義申請發售股份。
- (d) 名列本附錄「E.其他資料—10.專家資格」一節的人士概無於本招股章程日期仍然有效且對本集團業務而言屬重要的任何合約或安排中擁有重大利益。
- (e) 董事或名列本附錄「E.其他資料—10.專家資格」一節的人士概無於緊接本招股章程日期前兩年內就發行或出售本集團任何成員公司的任何股本向本集團收取任何代理費、佣金、折扣、經紀佣金或施加其他特別條款。
- (f) 概無董事於本招股章程日期仍然有效且對本集團業務而言屬重要的任何合約或安排中擁有重大利益。
- (g) 名列本附錄「E.其他資料—10.專家資格」一節的人士概無：
  - (i) 於本集團任何成員公司的任何證券中擁有法定或實益權益；及
  - (ii) 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（不論是否可依法強制執行）。

**D. 購股權計劃****1. 購股權計劃條款概要****(a) 購股權計劃的目的**

購股權計劃的目的為：

- (i) 吸引及挽留最優秀的人才以發展本集團的業務；
- (ii) 為選定合資格參與者(定義見下文)提供額外的激勵或獎勵，以表彰彼等對創造本公司價值的貢獻；及
- (iii) 通過使任何根據購股權計劃條款接納授予購股權要約之合資格參與者(「承授人」)的利益與我們股東的利益保持一致，促進本集團的長期財務成功。

**(b) 可參與人士**

根據並受限於購股權計劃的條款及上市規則的規定，董事會有權於購股權計劃期限內任何時間，向董事會可全權酌情選擇屬於以下類別的任何人士(「合資格參與者」)提出授出購股權的要約：

- (i) 任何受僱於本集團任何成員公司並成功通過試用期之人士，及任何擔任本集團成員公司董事(不論執行或非執行)之人士，其中應包括獲授出購股權以作為與本集團任何成員公司訂立僱傭合約之誘因之任何人士(「合資格僱員」)。為免生疑問，承授人不會僅因下述情況而終止合資格僱員身份：(a) 在取得其受僱或委聘公司批准之休假；或(b)於本集團或任何繼任者之間的調職；
- (ii) 任何受僱於本公司的任何控股公司、同系附屬公司或聯營公司的人士(「合資格關聯實體參與者」)，或擔任其董事(不論執行或非執行)之人士；或
- (iii) 於我們日常及一般業務過程中向本集團任何成員提供持續或經常性服務的任何人士，而董事會認為有關服務符合本集團的長期發展利益，包括：(a)向本集團任何成員公司提供服務之供應商；及(b)本集團任何成員公司

任何業務領域或業務發展顧問(專業或其他)或諮詢人,惟就購股權計劃而言,就集資、合併或收購向本集團提供諮詢服務的任何配售代理或財務顧問,以及核數師或估值師等提供核證或須按規定公正客觀地向本集團提供服務的專業服務供應商,不應為合資格服務供應商(「合資格服務供應商」)。

**(c) 股份數目上限**

- (i) 於批准更新授權限額(定義見下文)前,因根據購股權計劃可能授出的所有購股權及本公司不時採納的任何其他計劃項下的任何購股權或獎勵獲行使而可能配發及發行或由本公司轉讓的最高股份總數(為免生疑問,包括服務供應商購股權根據服務供應商次限額(定義見下文)獲行使而可能配發及發行或由本公司轉讓的股份上限)為32,893,724股股份,不超過本公司於上市日期已發行股份(不包括庫存股份)的10%(「初步授權限額」)。
- (ii) 本公司可在股東批准上次更新(或採納計劃(視情況而定))之日起計三年後,通過本公司股東普通決議案更新初步授權限額或更新授權限額(「計劃授權限額」)。任何於該三年期間結束前更新計劃授權限額的建議必須經獨立股東批准。於任何情況下,根據經更新計劃授權限額(「更新授權限額」)可能配發及發行或由本公司轉讓的最高股份總數不得超過更新授權限額批准當日已發行股份(不包括庫存股份)的10%。
- (iii) 董事會可於股東大會上尋求股東另行批准,以授出超出初步授權限額或更新授權限額之購股權,惟超出初步授權限額或更新授權限額之購股權僅可授予本公司於尋求有關批准前已特別指明及釐定的合資格參與者以及數目及條款。
- (iv) 於現有計劃授權限額的規限下,於批准經更新次限額(定義見下文)之前,因根據購股權計劃可能授出的所有購股權及本公司不時採納的任何其他股份計劃項下的任何購股權或獎勵獲行使而可能配發及發行或由本公司轉讓的最高股份總數(「服務供應商次限額」)不得超過初步授權限額10%的股份

數目(「初步次限額」)。本公司於獲得更新授權限額所需的批准後，可在尋求批准更新授權限額的股東大會上通過本公司股東(或獨立股東，視情況而定)的單獨普通決議案，更新初步次限額。於任何情況下，經更新服務供應商次限額(「經更新次限額」)不得超過更新授權限額的10%。

經考慮以下各項後，董事會認為服務供應商次限額屬適當及合理：(i)向合資格服務供應商授出購股權將根據其不時對本集團發展及成長作出的貢獻按個案決定；(ii)本公司擬向合資格服務供應商授出購股權的最大可能數目及本公司的未來業務及發展計劃；及(iii)保留用於向其他合資格參與者(而非合資格服務供應商)授予的計劃授權限額主要部分。

- (v) 就計算計劃授權限額或服務供應商次限額(視情況而定)而言：
- (A) 就計算計劃授權限額而言，先前根據購股權計劃及本公司任何其他計劃授出的購股權(包括尚未行使、已註銷、已失效、已歸屬或已行使的購股權)將不被視為已使用；
  - (B) 就計算服務供應商次限額而言，先前授予合資格服務供應商的購股權(包括尚未行使、已註銷、已失效、已歸屬或已行使的購股權)將不會被視為已使用；
  - (C) 就計算計劃授權限額(或服務供應商次限額，視情況而定)而言，若本公司註銷承授人的購股權並重新授予該承授人，被註銷的購股權將被視為已使用；及
  - (D) 就釐定相關股東大會日期的已發行股份數目而言，因先前根據購股權計劃及本公司任何其他計劃授出的購股權或獎勵的歸屬或行使而發行及配發的股份將不會計算在內。

**(d) 各合資格參與者的最高限額**

- (i) 於任何12個月期間根據購股權計劃及本公司任何其他計劃授予每名承授人的購股權(無論已行使或尚未行使)連同所有其他購股權及獎勵獲行使而發行及將發行的股份總數，不得超過本公司已發行股份(不包括庫存股份)的1%。
- (ii) 倘向承授人進一步授出購股權將導致直至及包括有關授出日期止12個月期間內已授予及將授予該人士之所有購股權及獎勵連同所有其他購股權及獎勵(不包括根據計劃條款已失效之所有購股權及獎勵)獲行使時發行及將予發行之股份總數超過於已發行股份(不包括庫存股份)之1%，則該授出須由股東於股東大會上另行批准，而相關承授人及其緊密聯繫人(或倘承授人為關連人士則為聯繫人)須放棄投票。

**(e) 向本公司董事、主要行政人員及主要股東(「核心關連人士」)授出購股權**

- (i) 在下文第(ii)項及第(iv)項及上文第(d)段的規限下，倘建議向身為本公司董事、主要行政人員、主要股東或彼等各自的任何聯繫人的合資格參與者提出任何購股權要約，該要約必須先由本公司獨立非執行董事(不包括身為討論中的購股權承授人的任何獨立非執行董事)批准。
- (ii) 在下文第(iv)項的規限下，不得向本公司任何主要股東或獨立非執行董事(或彼等各自的任何聯繫人或其聯繫人為本公司主要股東或獨立非執行董事的任何人士)授出購股權，導致於截至要約日期(包括該日)的12個月期間根據購股權計劃及本公司任何其他計劃已授予該人士的所有購股權及其他購股權及獎勵(不包括根據計劃條款失效者)獲行使時本公司已發行及將予發行的股份，合共超過已發行股份的0.1%，惟股東於股東大會上批准有關進一步授出，則作別論。

(iii) 在下文第(iv)項的規限下，於該股東大會上，向本公司主要股東或獨立非執行董事(或彼等各自的任何聯繫人或其聯繫人為本公司主要股東或獨立非執行董事的任何人士)授出購股權，須由本公司股東以投票表決方式批准，而承授人、其聯繫人及所有核心關連人士及上市規則可能規定的其他人士須放棄投票，惟任何關連人士可投票反對該決議案，惟彼須通知本公司其意向，而有關意向已於致本公司股東的相關通函中列明。

(iv) 上述第(i)、(ii)及(iii)項僅於上市規則規定的時間及範圍內適用。

就尋求上文第(c)(iii)、(d)及(e)(ii)項下本公司股東批准而言，本公司須向股東寄發載有上市規則規定的資料的通函。凡上市規則有所規定，則為取得必要的批准而召開的股東大會上的投票，須以投票表決方式進行，且上市規則規定的人士須放棄投票。

**(f) 購股權的接納及行使期限**

購股權計劃要約將於向合資格參與者提出要約日期(須為營業日)起計28天期間內開放予有關合資格參與者接納。

根據購股權計劃的條款，購股權可於本公司董事會決定並於致承授人函件中指定的期間(「購股權期間」)內隨時行使，惟該期間不得超過購股權授出或被視為已授出當日(「開始日期」)起計10年。

當本公司收到由承授人正式簽署的接納購股權函件的副本，連同以本公司為受益人的1.00港元匯款作為獲授購股權的代價時，承授人即已接納要約。有關匯款於任何情況下均不會退還。

合資格參與者可就少於提呈發售的股份數目接納任何要約，惟其接納的股份數目須相等於在聯交所買賣股份的每手買賣單位或其完整倍數，而有關數目須於要約接納書內清楚列明。

**(g) 表現目標**

根據購股權計劃所授出的任何購股權須符合表現目標(如有)，以達到購股權計劃的目的。表現目標(如有)須基於合資格參與者的表現及／或本集團的運營或財務表現，包括但不限於本集團的除稅前溢利及／或本公司董事會不時全權酌情釐定的其他表現目標，有關表現目標須載於向各選定合資格參與者授出購股權的相關要約函件內。

**(h) 股份的認購價**

任何購股權的認購價須為董事會於授出時可全權酌情釐定的價格，惟不得少於以下三者中的較高者：

- (i) 股份於開始日期在聯交所每日報價表上的收市價。
- (ii) 緊接開始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；  
及
- (iii) 股份面值。

**(i) 股份地位**

因購股權獲行使而將予配發及發行的股份須符合組織章程細則(經不時修訂)的所有條文，並須在各方面與因購股權獲行使而向承授人配發股份當日(「配發日期」)(或倘該日為本公司暫停辦理股東登記手續之日，則為重新辦理股東登記手續的首日(「配發日期」))已發行的當時現有繳足股份享有同等權益，因此將賦予購股權持有人參與於配發日期或之後派付或作出的所有股息或其他分派的權利，惟倘其記錄日期早於配發日期，或(倘較後)早於本公司的股東登記冊中登記配發日期，則先前宣派或建議或議決派付或作出的任何股息或其他分派除外。因購股權獲行使而配發及發行的股份不得附帶投票權，直至根據購股權計劃的條款向彼配發及發行股份為止。



**(j) 授出購股權的時間限制**

本公司於得悉內幕消息(定義見上市規則)後，不得提出授出購股權的要約，直至該內幕消息按照上市規則公開傳播後的交易日(包括該日)為止。尤其不得在緊接下列時間(以較早者為準)前30日期間內授出購股權，但僅在上市規則規定的範圍內及期限內(經不時修訂)，且：

- (i) 批准本公司任何年度、半年度、季度或任何其他中期業績(不論上市規則有否規定)的董事會會議日期(即根據上市規則首次知會聯交所的日期)；及
- (ii) 本公司根據上市規則公佈其任何年度或半年度，或季度或任何其他中期業績(不論上市規則有否規定)的最後期限，

直至業績公告日期為止。

不得授出購股權的期間將涵蓋公佈業績公告的任何延遲期間。

**(k) 購股權計劃的期限**

購股權計劃將在滿足下文(w)段所述條件後成為無條件之日起生效，直至購股權計劃規定的終止日期(即購股權計劃通過之日起10年內本公司營業結束之日)。

**(l) 終止受聘時的權利**

倘若承授人為合資格僱員，而彼在悉數行使購股權前因身故、殘疾或根據其僱傭合約退休以外的任何原因，或因下文第(n)段註明的一個或以上理據終止受僱而不再是合資格僱員的情況下，於承授人由於下列任何事件而不再為合資格參與者的日期，該購股權(以該購股權不可行使及以尚未行使者為限)將立即失效，且不可由承授人行使：

- (i) 承授人因辭任而終止僱傭；或
- (ii) 承授人因作出任何破產行為或無力償債或與債權人達成任何債務重整安排或債務重整協議或被裁員(「該理據」)而終止僱傭，而令承授人或相關合資

格參與者是否因該理據而不再為合資格參與者的董事會決議案須為最終。

**(m) 身故、殘疾或退休時的權利**

倘承授人為合資格僱員，而彼在悉數行使購股權前因身故、身體或精神永久完全喪失能力或在正常退休條件下退休而不再是合資格僱員的情況下，該購股權可於承授人不再是合資格僱員的日期後6個月期間內行使(以尚未行使者為限)。

**(n) 本集團的不當行為、財務報表中的錯報及違反僱傭合約的行為**

倘董事會釐定承授人：

- (i) 作出不當行為(定義見下文)；
- (ii) 涉及本公司財務報表中的重大錯報；
- (iii) 違反承授人的僱傭合約或(視情況而定)服務協議；
- (iv) 以不當行為(定義見下文)為理據而終止承授人的僱傭或(視情況而定)服務協議；
- (v) 董事會合理地認為其行為屬於嚴重疏忽、欺詐或不誠實，導致或合理地可能導致本集團的聲譽受到重大損害或對本集團的財務狀況、業務、前景、表現或盈利能力造成重大不利影響，董事會可於未經有關承授人同意的情況下，全權酌情決定沒收所有授予有關承授人但尚未歸屬及行使的尚未行使購股權。

與承授人有關的不當行為(「不當行為」)指：

- (i) 身為合資格僱員或合資格相關實體參與者的承授人，故意不服從合法及合理的命令，或行為不當，或犯有欺詐或不誠實，或慣性疏於職守，或任何其他導致其被立即解僱的事件；或
- (ii) 身為合資格服務供應商的承授人，並無合理辯解或理據，故意疏於履行其職責或不履行其職責，或以合理人士認為嚴重不當的方式行事。

**(o) 收購的權利**

倘以全面要約向所有股份持有人(或除要約人及／或由要約人控制之任何人士及／或與要約人聯合行動或一致行動之人士以外之所有持有人)提出收購，而該項要約成為或宣布為無條件，則購股權將立即歸屬或以其他方式即時可予行使，而承授人有權於購股權協議所載該項購股權期限屆滿之日或該項要約成為或宣布為無條件之日後14日或董事會可能決定之較長時間隨時行使購股權(以較早者為準)，之後購股權將失效。

**(p) 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主動清盤的決議案，則本公司須於向本公司各股東寄發有關通知當日或隨後儘快向所有承授人發出相關通告，其後各承授人有權在不遲於本公司建議舉行股東大會日期前兩個營業日隨時向本公司發出書面通知行使其全部或部分購股權(以尚未行使者為限，不論購股權是否已成為可行使)，並隨附有關通知所述股份認購價總額全數股款，而本公司須儘快且無論如何不遲於緊接上述建議股東大會日期前營業日向承授人配發入賬列作繳足的有關股份。

倘於指定時間內購股權尚未獲行使，則該購股權將失效。

**(q) 本公司與其股東或債權人達成債務償還協議或債務償還安排時的權利**

倘本公司與其股東或債權人之間就本公司與任何其他一家或以上公司合併而建議達成債務償還協議或債務償還安排(包括以債務償還計劃之方式提出收購)，則本公司須於向本公司各股東或債權人發出通告召開以考慮有關債務償還協議、債務償還安排或債務償還計劃之大會當日同日，向承授人發出有關通知。購股權須隨即歸屬或以其他方式即時可予行使，而承授人可於該日起計兩個曆月內或由該日起至法院批准該債務償還協議、債務償還安排或債務償還計劃當日(以較早者為準)止期間內(惟於任何情況下不遲於購股權協議所載有關購股權的屆滿期限)，行使購股權(以已歸屬但尚未行使者為限)。惟於各情況下，須以該債務償還協議、債務償還安排或債務償還計劃獲法院批准並生效為條件，而於該債務償還協議、債務償還安排或債務償還計劃生效後，除先前已根據購股權計劃獲行使者外，所有購股權均將失

效。本公司可要求承授人轉讓或以其他方式處理於此等情況下因購股權獲行使而發行的股份，以使承授人盡可能處於與該等股份受制於該債務償還協議、債務償還安排或債務償還計劃時相同的地位。

倘購股權未有在指定期限內行使，購股權將失效。

**(r) 資本結構重組**

倘本公司的資本結構於任何購股權可能成為或仍為可行使時發生任何變動，不論是通過資本化溢利或儲備(根據以股代息計劃除外)、供股、合併、拆細、削減或類似重組本公司股本方式，則須對以下各項作出相應調整(如有)：

- (i) 股份的數目或面值(倘購股權未獲行使)；
- (ii) 認購價；
- (iii) 購股權的行使方式；及／或
- (iv) 計劃授權限額及／或服務供應商次限額下的股份上限，

而核數師或獨立財務顧問須向本公司董事會書面證明，不論就一般情況或就任何特定承授人而言，彼等認為公平合理(惟在資本化發行的情況下則毋須作出有關證明)，惟：

- (i) 任何有關調整須基於承授人於悉數行使任何購股權時應付的總認購價須保持不變，或盡可能接近於該事件之前的水平(但不得高於該水平)；
- (ii) 倘有關調整會導致股份以低於其面值發行，則不得進行有關調整；
- (iii) 倘有關調整會導致任何承授人根據其持有的購股權有權認購的本公司已發行股本的比例增加，則不得作出有關調整；及
- (iv) 任何有關調整須符合上市規則及聯交所可能不時發出的其他指引或補充指引的規定。

為免生疑問，於交易中發行證券作為代價，毋須被視為需要作出任何有關調整。

**(s) 註銷購股權**

於購股權計劃及上市規則的條文的規限下，未經相關承授人批准，本公司不得註銷任何已授出但尚未行使的購股權。

凡本公司註銷已授予承授人但未行使的任何購股權，以及向同一承授人發行新購股權，則有關新購股權僅可根據購股權計劃的可用授權作出。在上述第(c)及(d)段所載限制下，已註銷購股權不得加回以補充計劃授權限額。

**(t) 終止購股權計劃**

本公司可藉在股東大會上通過決議案，或由董事會決定，隨時終止購股權計劃的操作。在此情況下，在購股權計劃終止後，不得進一步授出購股權，但購股權計劃的條文在所有其他方面將仍具十足效力及作用。在有關終止前已授出但當時尚未行使或當時尚未發行的股份涉及的所有購股權將仍然有效。

**(u) 權利屬承授人個人所有**

購股權屬承授人個人所有，不得轉讓或出讓，且承授人不得將任何購股權以任何方式出售、轉讓、抵押、按揭、設置產權負擔或以任何第三方為受益人設定任何權益或就此訂立任何協議。

倘適用法律及法規(包括上市規則)允許，並在聯交所授出豁免及對轉讓施加任何條件的情況下，承授人可出於該承授人及／或承授人的任何家庭成員的唯一利益，在承授人全權酌情決定下，將其購股權轉讓予一個工具(如信託或全資公司)，惟據此轉讓的購股權將繼續符合購股權計劃的目的，且一旦承授人不再按上述基準持有該購股權，將重新轉讓予承授人。

**(v) 購股權失效**

購股權(或董事會可能釐定的其任何部分)將於以下最早時間失效且不能行使(以尚未行使者為限)：

- (i) 承授人不再為合資格參與者；

- (ii) 購股權期間屆滿；
- (iii) 第(l)、(m)、(n)、(o)、(p)及(q)段中提述的任何期限屆滿；及
- (iv) 董事會證明因第(u)段遭違反當日。

**(w) 其他**

- (i) 購股權計劃須待下列條件獲達成後，方告生效：
  - (A) 股東通過批准及採納購股權計劃的決議案，並授權本公司董事會根據此計劃授出購股權，以及根據任何購股權獲行使(包括股東通過一項批准根據購股權計劃向合資格服務供應商及服務供應商分限額授出購股權的單獨決議案)而配發及發行股份；
  - (B) 聯交所批准根據購股權計劃將予授出之購股權所附認購權獲行使而須予發行之股份上市及買賣，及
  - (C) 股份於聯交所主板開始買賣。
- (ii) 購股權計劃可由董事會通過決議案在任何方面作出變更，惟在未經股東大會上以本公司決議案事先批准前，購股權計劃中有關上市規則第17.03條所載事宜之條文，不得作出有利於承授人或建議承授人之修訂。任何該等變更不得對作出變更前已授出或同意授出之任何購股權之發行條款造成不利影響，惟倘大多數承授人同意或批准變更(猶如組織章程細則規定股東須同意或批准股份所附權利之改動)則除外。
- (iii) 購股權計劃條款及條件之任何重大變更或對已授出購股權之條款之任何更改，必須經由股東批准，惟倘該等變更乃根據購股權計劃之現行條款自動生效則除外。
- (iv) 購股權計劃之經修訂條款必須符合上市規則第17章之有關規定。

(v) 董事會改動購股權計劃條款的授權的任何變更均須取得股東批准。

## 2. 購股權計劃的現況

本公司已向聯交所申請批准根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使時將於一般計劃限額內將予發行的股份上市及買賣。

於本招股章程日期，概無根據購股權計劃授出或同意授出購股權。

## E. 其他資料

### 1. 遺產稅、稅項及其他彌償保證

#### 遺產稅

董事已獲本公司有關開曼群島法律的法律顧問毅柏律師事務所告知，本公司或其任何附屬公司於開曼群島或英屬維爾京群島或香港或中國(組成本集團的各公司註冊成立的地區)承擔重大遺產稅責任的可能性不大。開曼群島並無遺產稅適用於本公司。

#### 印花稅

股份買賣將須繳納香港印花稅。香港印花稅目前的從價稅率是股份代價或市值(以較高者為準)的0.13%，買方每次購買及賣方每次出售股份時均會被收取費用。涉及股份的一般買賣交易目前須支付合共0.26%的印花稅。

#### 彌償保證契據

控股股東(統稱「彌償保證人」)已與及以本公司(為其本身及作為其各附屬公司的受託人)為受益人訂立彌償保證契據，據此，待本招股章程「全球發售的架構」一節所載條件獲達成後，彌償保證人已就(其中包括)由在全球發售成為無條件當日或之前賺取、應計或獲得的利潤或收益而產生的稅項及由於不遵守任何適用法律及法規而遭受的任何處罰，所有稅項負債及實際或潛在訴訟提供彌償保證。

## 2. 重大索賠或訴訟

截至最後實際可行日期，概無本集團成員公司涉及任何重大訴訟或仲裁，而就董事所知，本集團任何成員公司亦無任何尚未了結或面臨威脅的重大訴訟或索賠，而可能對我們的業務、經營業績或財務狀況造成重大不利影響。

## 3. 無重大不利變動

在履行董事認為適當的充分盡職審查工作後及經妥善審慎考慮後，董事確認，自2023年12月31日(本集團最近期經審核綜合財務報表日期)起直至最後實際可行日期，本集團的財務或貿易狀況、債務、按揭、或然負債、擔保或前景概無重大不利變動。

## 4. 獨家保薦人

除支付或將支付予獨家保薦人作為上市保薦人的6百萬港元費用及本招股章程「包銷」一節所披露的就包銷商及資本市場中介人彼等各自於包銷協議下的責任向其支付的佣金外，獨家保薦人、整體協調人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人或彼等各自的任何緊密聯繫人概無因上市而於本公司或其任何附屬公司的任何類別證券中擁有任何權益(包括認購有關證券的購股權或權利)。

獨家保薦人已確認，其符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性標準。

## 5. 開辦費用

本公司已產生或擬產生與本公司註冊成立有關的開辦費用估計約為人民幣25,000元，須由本公司支付。

## 6. 發起人

就上市規則而言，本公司並無發起人。於緊接本招股章程日期前兩年內，並無就上市及本招股章程所述的相關交易向任何發起人支付、分派或提供任何現金、證券或其他利益，亦無建議向其支付、分派或提供任何現金、證券或其他利益。



## 7. 代理費或佣金

除本招股章程「包銷」一節所披露者外，於本招股章程日期前兩年內，概無就發行或出售本集團任何成員公司的任何股份或貸款資本而授出任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款。

## 8. 登記程序

本公司股東名冊總冊將由Appleby Global Services (Cayman) Limited 於開曼群島存置，本公司股東名冊香港分冊則由香港股份過戶登記處於香港存置。除非董事另行同意，所有股份過戶及其他所有權文件須送交並由本公司香港股份過戶登記分處登記，而毋須送交開曼群島登記。

## 9. 股份持有人的稅項

買賣股份將須繳納香港印花稅。出售、購買及轉讓股份須繳納香港印花稅，其當前稅率為所出售或轉讓股份的代價或(倘為較高者)價值的0.26%。於香港產生或源自香港的股份交易所溢利亦須繳納香港利得稅。

倘有意股份持有人對認購、購買、持有、出售或買賣股份的稅務影響有任何疑問，建議諮詢其專業顧問。

本公司、董事或參與上市的其他人士概不對股份持有人因認購、購買、持有、出售或買賣股份產生的任何稅務影響或負債承擔責任。

## 10. 專家資格

於本招股章程提供意見或建議的專家(定義見公司(清盤及雜項條文)條例及上市規則)資格如下：

名稱	資格
中銀國際亞洲有限公司 . . . .	根據證券及期貨條例可進行第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
安永會計師事務所 . . . . .	執業會計師及註冊公眾利益實體核數師
環球律師事務所 . . . . .	本公司有關中國法律(包括有關中國數據合規)的法律顧問
毅柏律師事務所 . . . . .	本公司有關開曼群島法律的法律顧問
上海鐳雲網絡科技 有限公司 . . . . .	行業顧問

## 11. 專家同意書

本附錄上文「10.專家資格」一段所提述的專家各自已就本招股章程的刊發發出其同意書，同意按本招股章程所示格式及內容，分別刊載其發表的聲明及／或報告及／或函件及／或法律意見(視乎情況而定)及提述其名稱，且並無撤回其同意書。

「10.專家資格」一段所提述的專家概無於本集團任何成員公司擁有任何股權或可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利(無論是否可依法強制執行)。

## 12. 合規顧問

根據上市規則的規定，本公司已委任華升資本有限公司為我們的合規顧問，其向本公司提供顧問服務，以確保本公司於上市日期起至本公司就有關上市日期後首個完整財政年度的財務業績遵守上市規則當日止期間，或直至合規顧問協議按其中所載的條款及條件予以終止當日期間遵守上市規則。

**13. 其他事項**

- (a) 於緊接本招股章程日期前兩年內：
- (i) 除本招股章程「歷史、重組及公司架構」一節所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無全面或部分發行、同意將予發行或建議發行股份或借貸資本或債權證，以換取現金或現金以外的代價；
  - (ii) 除本附錄「D.購股權計劃」一段所披露者外，本集團任何成員公司的股本並無附於或有條件或無條件同意附於任何購股權；
  - (iii) 除本招股章程「包銷」一節所披露者外，並無就發行或出售本集團任何成員公司的任何股本而支付或給予任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款，而我們的董事或名列本附錄「10.專家資格」一段的任何人士概無收取任何有關付款或利益；及
  - (iv) 並無就認購或同意認購，或促使認購或同意促使認購本公司的任何股份或債權證而已付或應付的任何佣金(但不包括包銷商佣金)；
- (b) 董事或名列本附錄「10.專家資格」一段的任何人士概無於緊接本招股章程日期前兩年內於本集團任何成員公司收購或出售或租賃或本集團任何成員公司的發起活動中或本集團任何成員公司擬收購或出售或租賃的任何資產中直接或間接擁有任何權益；
- (c) 董事或名列本附錄「10.專家資格」一段的任何人士概無於在本售股章程日期仍然有效且對本集團整體業務而言屬重大之任何合約或安排中擁有重大權益；
- (d) 除本附錄「C.有關董事及主要股東的其他資料—4.服務合約及委任函的詳情」一段所披露者外，董事與本集團任何成員公司並無任何現有或建議服務合約(不包括於一年內屆滿或僱主可於一年內終止而毋須支付賠償(支付法定賠償除外)的合約)；

- (e) 於本招股章程日期前12個月內，本集團並無經歷任何業務中斷而可能對或已對本集團的財務狀況造成重大影響；
- (f) 並無豁免或同意豁免未來股息的安排；
- (g) 我們並無任何發行在外的債權證或可換股債務證券；
- (h) 本公司及其任何附屬公司概無發行或同意發行任何創始人股份、管理層股份或遞延股份；
- (i) 概無本集團旗下公司現時於任何證券交易所上市或於任何交易系統買賣；及
- (j) 已作出一切所需安排，令股份可獲納入中央結算系統以進行結算及交收。

#### 14. 約束力

倘根據本招股章程作出申請，本招股章程即具效力，致使所有有關人士須受公司(清盤及雜項條文)條例第44A及44B條的所有適用條文(罰則條文除外)約束。

#### 15. 雙語招股章程

依據香港法例第32L章公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告第4條的豁免，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

隨本招股章程一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件為本招股章程附錄四「法定及一般資料 — E.其他資料 — 11.專家同意書」一節所述同意書及本招股章程附錄四「法定及一般資料 — B.有關業務的其他資料 — 1.重大合約概要」一節所述重大合約的經核證副本。

## 展示文件

下列文件副本將自本招股章程日期起計14日(包括首尾兩天)內於聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 <http://www.easou.cn> 展示：

- (a) 大綱及細則；
- (b) 來自安永會計師事務所的本公司會計師報告，其全文載於本招股章程附錄一；
- (c) 安永會計師事務所有關未經審核備考財務資料的報告，其全文載於本招股章程附錄二；
- (d) 本集團截至2023年12月31日止三個年度的相關財務報表；
- (e) 開曼群島法律顧問毅柏律師事務所的意見函，當中概述本招股章程附錄三中「本公司組織章程及開曼群島公司法概要」中提述的開曼群島公司法的若干方面；
- (f) 公司法；
- (g) 中國法律顧問環球律師事務所就本集團於中國的業務運營及物業權益出具的法律意見；
- (h) 中國法律顧問環球律師事務所就中國數據合規的法律意見；
- (i) 本招股章程附錄四「法定及一般資料 — B.有關業務的其他資料 — 1.重大合約概要」一段所提述的重大合約；

- (j) 本招股章程附錄四「法定及一般資料 — E.其他資料 — 11.專家同意書」一段所提述的同意書；
- (k) 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其他資料 — 4.服務合約及委任函的詳情」一段所述服務協議及委任函；
- (l) 本招股章程「行業概覽」一節所提述由易觀編製的行業報告；及
- (m) 購股權計劃的規則。



Easou Technology Holdings Limited

宜搜科技控股有限公司