
概 要

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的概覽。由於僅屬概要，故未必載列可能對閣下屬重要的全部資料，且在整體上受限於本招股章程全文，故閣下須連同本招股章程全文一併閱讀。閣下於決定投資於發售股份前應該閱讀招股章程全文。

投資發售股份涉及風險。投資我們的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。閣下在決定投資我們的發售股份前，務請細閱該節。本節所採用的多個詞彙於本招股章程第13頁起始的「釋義」及第26頁起始的「詞彙」章節已有定義。

業務概覽

根據艾瑞報告，按二零一三年的收入計算，我們是中國最大的兒童在線娛樂目的地。根據同一資料來源，於二零一三年，我們位居中國兒童網頁遊戲開發商榜首，以兒童網頁遊戲支出計算佔據逾40%的市場份額。我們擁有快速增長的用戶群，平均季度活躍賬戶自二零一一年的一年24.2百萬增至二零一二年的40.9百萬及二零一三年的58.8百萬。

我們的門戶網站網頁100bt.com作為一個專注於六至十四歲兒童的平台，讓這個年齡層的兒童探索我們的虛擬世界，購買我們的虛擬貨幣，與其他用戶進行互動，訪問我們的在線學習及卡通產品和社區，以及參與各種各樣的其他活動。用戶可以註冊並使用獨一無二的「多多」號個人賬戶，訪問我們的全部產品及服務。

我們的產品及服務

我們自開始運營以來，我們已開發、正式上線且現時經營六個虛擬世界：奧比島、奧拉星、龍鬥士、奧雅之光、奧奇傳說及奧奇戰記。我們的虛擬世界為六至十四歲兒童設計，可令彼等暢玩多種遊戲、參與趣味學習，探索虛擬世界和故事情節，並與其他用戶互動。我們每週就各虛擬世界發佈包含新遊戲和活動以及故事情節更新的新劇集，為用戶提供持久而富吸引力的體驗。因此，根據艾瑞報告，按百度搜索指數計，我們於二零一三年全年運營的全部五個虛擬世界皆穩居中國兒童網頁遊戲前12名。該等虛擬世界曾獲得多個行業獎項，在中國兒童中贏得強大品牌知名度和忠誠度。

我們對將歡樂帶給中國兒童，助其寓教於樂充滿熱情。我們的網頁內容設計始終將兒童放在第一位。經過多年的深耕細作，我們已積累豐富知識，對兒童的行為和需求瞭如指掌。不僅如此，我們利用不斷發展的用戶驅動模式，每週發佈各個虛擬世界的劇集吸引用戶，透過用戶回饋及分析持續優化我們的虛擬世界，極大地激發用戶興趣和期待。該業務模式能維持用戶參與熱情和粘性，並緩解傳統在線遊戲開發者通常所面臨的生命周期問題，從而驅動我們虛擬世界在往績記錄期間的持續增長。與此同時，我們能夠盡量降低對新產品的初始資本投入，根據產品的增長活力逐漸按比例增加投入產品開發的資源，減低投資風險。

我們的網頁內容切乎兒童年齡，為我們的用戶創造了既安全又有趣的環境。我們設計所有虛擬世界時制定符合目標年齡群體的特定開發目的，即為用戶提供愉悅的娛樂體驗又為其

營造有益的社會成長環境。此外，在我們每週發佈的劇集內，有限的新增內容量能鼓勵我們的用戶有節制地使用我們的虛擬世界。由於我們將遊戲與活動連同趣味學習的元素融入我們的虛擬世界，且我們的平台具有內容和語言過濾、登陸時間限制和家長監管等強大的安全特徵，我們的產品贏得家長的信賴與監管機構的認可，例如文化部於二零一一年在中國國際網絡文化博覽會授予「網絡遊戲新銳獎」，以及獲中國共青團於二零一二年向全國青少年推薦為「優秀文化產品」。

憑藉我們多年開發兒童專用娛樂及寓教於樂的產品經驗以及由此對兒童需求的了解，我們亦進軍我們認為會與我們現有產品組合起互補作用的其他類別在線內容及服務，以滿足孩子們日益增長的在線需求。舉例來說，於二零一三年九月，我們發佈可連接手機和個人電腦的在線教學平台「問他」公測版。問他讓孩子們在各種學校課程科目上透過海量題庫和設定答案尋求幫助，或直接在線聯繫教師或其他用戶，獲得即時幫助。我們亦開發了“塗鴉板”及「圈圈」，一個受歡迎的在線繪畫和漫畫社區，用戶可使用我們的繪畫工具箱創造作品，與社區的其他用戶以及我們的在線論壇共賞畫作。

我們的收入模式

我們的絕大部分收入產生於：(i)出售可提高用戶遊戲體驗的虛擬物品及服務；及(ii)為用戶提供高級功能的會員訂購費。虛擬世界物品乃使用我們的虛擬代幣購買，而代幣由我們平台的虛擬貨幣奧幣兌換而來。訂購費可以奧幣支付或直接透過第三方支付渠道在我們的平台網站支付。用戶可透過實際或虛擬預付卡為其多多號購買奧幣，或透過第三方支付渠道從我們的平台網站直接購買。我們的實際及虛擬預付卡透過第三方分銷商的全國性網絡銷售。我們亦從我們其他業務產生收入，包括第三方廣告及向第三方授出特許使用權產生的收入。有關詳情，請參閱本招股章程第118頁起始的「業務 — 我們的業務」和第128頁起始的「業務 — 我們的業務 — 支付及分銷」兩個章節。

我們於往績記錄期間迅速發展。我們的收入由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣83.2百萬元增至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣203.2百萬元以及截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣455.0百萬元。我們於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度錄得純利分別為人民幣2.7百萬元及人民幣6.3百萬元，並於截至二零一三年十二月三十一日止年度錄得虧損淨額人民幣20.2百萬元。同期，我們經調整的純利（不包括股份酬金及可轉換可贖回優先股及衍生金融工具之公平值變動）分別為人民幣22.1百萬元、人民幣77.7百萬元及人民幣226.8百萬元。有關我們經營業績的詳情討論，請參閱自本招股章程第173頁起始的「財務資料」一節。

我們的行業

中國擁有全世界最大的兒童互聯網用戶群。中國的兒童上網人群從二零零八年的39.8百萬人增至二零一二年的60.7百萬人，並預期增至二零一六年的79.8百萬人，年複合增長率為7.06%。兒童上網人群的快速增長令互聯網成為中國兒童最為重要的娛樂及教育平台。隨著中國寬帶基礎設施的改進，上網亦變得越來越便利，兒童可暢玩遊戲、獲取視聽內容以及進行在線交談和學習。

概 要

網頁遊戲是中國兒童主要的在線娛樂活動之一。在中國超過80%的兒童互聯網用戶玩網頁遊戲，相比之下，互聯網用戶總數(兒童及成人)中僅不足40%的互聯網用戶會玩網頁遊戲，使得網頁遊戲日漸成為中國兒童最受歡迎的在線娛樂活動。中國的兒童網頁遊戲用戶於二零一二年達到51.9百萬人，佔兒童互聯網總人數的85.5%，且預期於二零一六年增至74.0百萬人，年複合增長率約為9.3%。中國兒童網頁遊戲廣受歡迎，驅動兒童網頁遊戲市場規模於二零一三年達約人民幣11億元，且預期於二零一六年進一步增至人民幣20億元，年複合增長率為22.1%。

中國兒童網頁遊戲行業相對集中。按二零一三年的收入計，中國前三強網頁遊戲公司佔有68.9%的市場份額。按二零一三年百度搜索指數，該三家公司開發及經營11款前12強的兒童網頁遊戲。

中國家庭十分重視子女的教育。於二零一二年，兒童教育開支佔中國家庭兒童支出的比例超過20%。隨著中國寬帶滲透率的增加以及上網變得更加便利，在線教育成為教育服務的渠道，其規模不斷擴大，已吸引兒童及家長的興趣。根據艾瑞報告，於二零一二年，中國的在線K-12教育市場規模已達人民幣32億元，預計到二零一六年將增至人民幣45億元，年複合增長率為9%，此顯示從線下教育到線上教育開支的不斷轉變，為未來留下廣闊的增長空間。

有關我們行業、其競爭格局及相關資料來源的討論，請參閱本招股章程第79頁起始的「行業概覽」一節。

我們的優勢

我們相信，下列主要優勢令我們從競爭對手中脫穎而出，有助於我們未來取得大幅增長：

- 中國領先的兒童在線目的地；
- 廣受中國兒童歡迎的品牌認知度；
- 深入洞察兒童需求；
- 與用戶共同發展的產品；
- 倍受家長信賴；及
- 經驗豐富、優勢互補的管理團隊。

我們的戰略

我們的使命是向全世界的家庭提供快樂的娛樂和教育內容。為實現此目標，我們已採納以下主要戰略：

- 擴大我們的目標市場；
- 擴大我們在線產品的種類；
- 強化我們的品牌；
- 堅持執行我們的移動戰略；及
- 向新的國際市場擴張。

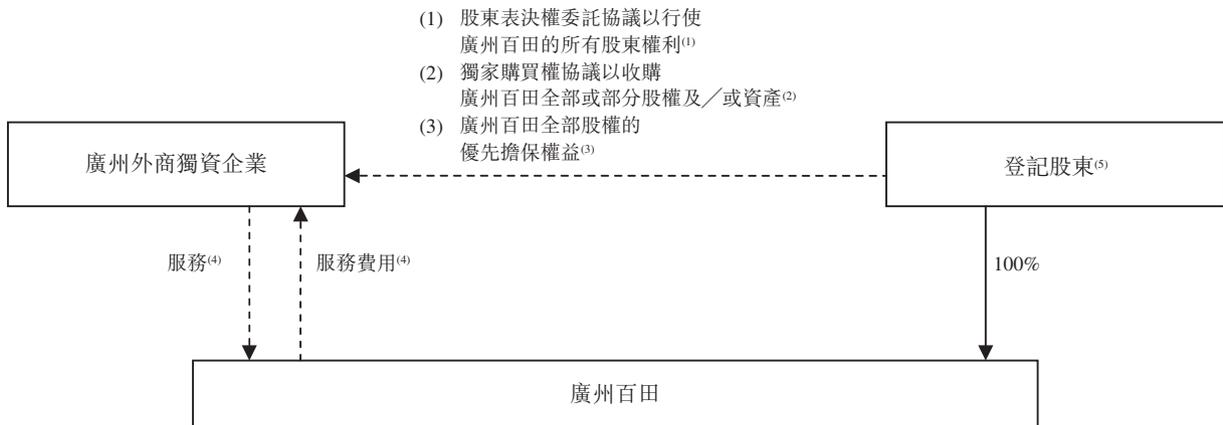
合約安排

合約安排概覽

根據所適用的中國法律及法規，本集團在中國所推出的在線兒童互動娛樂與在線學習服務分別禁止及限制外商投資。廣州百田是本集團在中國的主要經營實體，其持有對本集團業務經營所必須的許可證書及監管批文。為實現本集團的業務目標並遵循外商於中國投資限制的一般行業慣例，我們採用合約安排以實現及維持對廣州百田經營的控制，獲得全部的經濟利益，並令廣州百田財務狀況及經營業績按照國際財務報告準則併入我們的財務狀況及經營業績，猶如其於往績記錄期間為本集團的全資附屬公司。更多詳情，請參閱本招股章程第142頁起始的「合約安排」一節。

下圖說明根據合約安排所訂明經濟利益從我們的中國經營實體廣州百田流向本集團的過程：

附註：



1. 詳情請參閱本招股章程第144頁起始的「合約安排—股東表決權委託協議」一節。
2. 詳情請參閱本招股章程第145頁起始的「合約安排—獨家購買權協議」一節。
3. 詳情請參閱本招股章程第146頁起始的「合約安排—股權質押協議」一節。
4. 詳情請參閱本招股章程第143頁起始的「合約安排—獨家諮詢與服務協議」一節。
5. 登記股東均為創辦人。
6. 「——>」指股權的直接法定及實益擁有權及「- - ->」指合約關係。

有關合約安排的風險

我們的中國法律顧問君合律師事務所已告知我們，根據適用中國法律，合約安排整體上及組成合約安排的各協議均屬合法、有效、具約束力及可強制執行。然而，概不保證合約安排日後會由中國政府認定為符合適用中國法律、規定、規例或政策。倘合約安排被發現違反任何中國適用法律或規例，則相關監管機構可能實施各種制裁，從而對我們的業務、前景、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。此外，如果中國對我們虛擬世界產品及在線學習產品等增值電信業務的外資擁有權限制消除，我們或須在我們能夠完全遵守資格規定（定義見本招股章程第44頁）前解除合約安排。此外，我們的合約安排可能不如直接擁有權

概 要

般有效提供經營控制。有關與本集團採納合約安排相關的更多風險及其他詳情，請參閱本招股章程第44頁起始的「風險因素 — 與我們合約安排有關的風險」一節。

我們的股權架構

控股股東

戴先生與Stmoritz Investment Limited於緊隨全球發售前控制本公司已發行股本約34.91%，因此，彼等共同為我們的控股股東。於全球發售完成後（假設超額配股權未獲行使且並未考慮行使根據首次公開發售前購股權計劃授予的購股權後將予發行的任何股份及首次公開發售後受限制股份單位計劃可能將予發行的任何股份），戴先生與 Stmoritz Investment Limited 控制的本公司已發行股本將減少至26.18%，戴先生亦已獲授予首次公開發售前受限制股份單位代名人於歸屬前持有的相當於10,000,000股股份的受限制股份單位。

我們的控股股東概無從事與本集團業務存在或可能存在直接或間接競爭的任何業務或於其中享有權益。本公司董事預期本集團不會與本公司控股股東之間有任何重大交易。本公司董事相信本集團有能力獨立經營業務，而無需過度依賴控股股東。有關詳情，請參閱本招股章程第154頁起始的「與控股股東的關係」一節。

首次公開發售前投資者

我們於二零一零年透過 Sequoia 進行一輪總額為3,250,000美元的首次公開發售前投資。我們將該投資所得款項用作營運資金、業務擴張及向阿爾創支付前期研究產生的成本及開支以及用作其他公司用途。於首次公開發售前投資在二零一零年四月一日完成後，Sequoia 持有本公司當時已發行股本的約20.00%。緊隨全球發售完成後（假設超額配股權未獲行使且並未考慮行使根據首次公開發售前購股權計劃授予的購股權後將予發行的任何股份及首次公開發售後受限制股份單位計劃可能將予發行的任何股份），Sequoia 將持有本公司全部已發行股本的約14.16%。詳情請參閱本招股章程第103頁起始的「歷史、重組及公司架構 — 我們的歷史 — 4.首次公開發售前投資及二零一零年股份分拆」。

僱員股份獎勵計劃

為獎勵我們的董事、高級管理層及其他僱員對本集團作出的貢獻，以及為吸引和挽留合適人才，我們於二零一零年六月十八日採納首次公開發售前購股權計劃及於二零一三年九月三十日採納首次公開發售前受限制股份單位計劃。我們亦於二零一四年三月十八日有條件採納首次公開發售後受限制股份單位計劃。

截至最後實際可行日期，我們已根據首次公開發售前購股權計劃授予合共可購買28,800,000股股份的購股權予我們的僱員，而我們亦已根據首次公開發售前受限制股份單位計劃向僱員授出合共142,316,000份受限制股份單位且於上市後不會再授出受限制股份單位。於全球發售之前，概無亦不會再授出根據首次公開發售後受限制股份單位計劃授出任何受限制股份單位。截至最後實際可行日期，任何承授人概無行使已授出的購股權，及142,316,000股股份已配發及發行予首次公開發售前受限制股份單位計劃項下已授出的受限制股份單位相關的首次公開發售受限制股份單位代名人。

假設根據首次公開發售前購股權計劃授出的全部購股權獲行使，則根據該計劃將予發行的股份將佔我們於全球發售完成後（假設超額配股權未獲行使且並未考慮行使首次公開發售

概 要

後受限制股份單位計劃可能將予發行的任何股份)經擴大已發行股本的約2%。根據首次公開發售後受限制股份單位計劃可能發行的最大股份數目為56,488,440,佔我們於全球發售完成後(假設超額配股權未獲行使且並未考慮行使根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權後將予發行的任何股份)經擴大股本的約2%。

有關詳情,請參閱本招股章程第IV-34頁起始附錄四中「法定及一般資料—首次公開發售前購股權計劃」、「法定及一般資料—首次公開發售前受限制股份單位計劃」、「法定及一般資料—首次公開發售後受限制股份單位計劃」及「法定及一般資料—尚未授出的購股權及受限制股份單位」各節。

合併財務資料概要

下表載列本集團截至二零一一年、二零一二年及二零一三年之十二月三十一日止之年度的合併財務資料概要,其應與本招股章程附錄一會計師報告所載我們的財務資料及相關附註一併閱讀。財務資料概要乃根據國際財務報告準則編製。呈列基準載於本招股章程附錄一會計師報告第II部分附註1(c)。

合併綜合收益表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	(人民幣千元)		
收入.....	83,241	203,243	454,996
成本.....	(31,928)	(65,120)	(106,115)
毛利.....	51,313	138,123	348,881
經營利潤.....	24,285	88,233	248,158
年度利潤/(虧損).....	2,706	6,290	(20,219)
經調整純利 ⁽¹⁾ (未經審計).....	22,144	77,714	226,800

附註:

(1) 下表載列我們的經調整純利與根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可比較財務計量的調節:

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	(人民幣千元)		
年度利潤/(虧損).....	2,706	6,290	(20,219)
加:			
以股份為基礎的酬金.....	214	210	9,791
可轉換可贖回優先股的公平值變動.....	18,688	71,214	237,228
衍生金融工具的公平值變動.....	536	—	—
經調整純利(未經審計).....	22,144	77,714	226,800

概 要

節選合併資產負債表項目

	截至十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	(人民幣千元)		
流動資產.....	69,829	194,739	496,803
流動負債.....	44,982	99,882	202,048
總資產.....	80,029	211,363	534,663
總負債.....	95,531	220,365	554,093
股本.....	5	5	5
儲備.....	13,022	15,943	25,734
累計虧損.....	(28,529)	(24,950)	(45,169)
總虧絀.....	(15,502)	(9,002)	(19,430)

合併現金流量表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	(人民幣千元)		
經營所得現金.....	42,948	147,782	341,395
已收利息.....	569	992	2,787
已付所得稅.....	—	(16,988)	(40,625)
經營活動所得現金淨額.....	43,517	131,786	303,557
投資活動所用現金淨額.....	(6,368)	(5,192)	(218,708)
融資活動(所用)/所得現金淨額.....	(298)	—	5,368
現金及現金等價物增加淨額.....	36,851	126,594	90,217
年初現金及現金等價物.....	27,390	64,187	190,768
現金及現金等價物之匯兌虧損.....	(54)	(13)	(53)
年末現金及現金等價物.....	64,187	190,768	280,932

重要財務比率

下表載列於所示日期或期間我們的若干重要財務比率：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
毛利率 ⁽¹⁾	61.6%	68.0%	76.7%
經營利潤率 ⁽²⁾	29.2%	43.4%	54.5%
純利率 ⁽³⁾	3.3%	3.1%	(4.4%)
經調整純利率 ⁽⁴⁾	26.6%	38.2%	49.8%
流動比率(倍) ⁽⁵⁾	1.6	1.9	2.5
股本回報率 ⁽⁶⁾	66.2%	70.0%	68.6%
總資產回報率 ⁽⁷⁾	27.7%	36.8%	42.4%

附註：

- (1) 毛利率按期內毛利除以收入計算。
- (2) 經營利潤率按期內經營利潤除以收入計算。
- (3) 純利率按期內純利/(虧損)除以收入計算。
- (4) 經調整純利率按期內經調整純利除以收入計算。詳情請參閱本招股章程第188頁起始的「財務資料—非國際財務報告準則計量」一節。

概 要

- (5) 流動比率按期內流動資產除以流動負債計算。
- (6) 股本回報率按期間經調整純利除以期末經調整股東權益計算，為總虧蝕與可轉換可贖回優先股公平值的總和，再乘以100%。
- (7) 總資產回報率按期間經調整純利除以期末總資產再乘以100%計算。

節選經營數據

我們的收入受以下三項績效指標的影響：(i)季度活躍賬戶；(ii)季度付費賬戶；及(iii)季度付費賬戶平均收益。季度活躍賬戶指我們虛擬世界在相關季度的活躍賬戶數目。季度活躍賬戶乃界定為在相關季度至少有一次登錄記錄的註冊賬戶。同一季度登錄兩個虛擬世界的一個賬戶計為兩個季度活躍賬戶。季度付費賬戶指我們虛擬世界在相關季度的支付賬戶數目。在同一季度支付兩個虛擬世界的虛擬物品訂購費的一個賬戶計為兩個季度付費賬戶。季度付費賬戶平均收益乃按特定季度我們虛擬世界的收入除以該季度季度付費賬戶計算。平均每季季度付費賬戶平均收益按特定期間我們虛擬世界的收入除以該季度之季度付費賬戶總數計算。

下表載列於所示期間我們的相關經營數據：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
我們的虛擬世界：			
平均季度活躍賬戶(千個).....	24,162	40,890	58,786
平均季度付費賬戶(千個).....	689	1,568	2,945
平均每季季度付費賬戶平均收益 (人民幣).....	28.6	31.1	37.7

上市開支

上市開支(不包括應付包銷商的包銷佣金及費用(如有))指有關上市產生的專業費用。本公司將予承擔的上市開支估計約為人民幣39.1百萬元，其中約人民幣10.7百萬元直接歸屬於向公眾發行新股並入賬為權益扣減，其中約人民幣28.4百萬元已經或預期將反映於我們的綜合收益表。

上市開支中約人民幣10.4百萬元與已經履行的服務有關，已經於往績記錄期間反映於本集團的綜合收益表中，餘下金額約人民幣18.0百萬元預期反映於本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合收益表中。此外，所有的包銷佣金將計入截至二零一四年十二月三十一日止年度的權益，原因是其直接歸屬於新股發售。上述上市開支為最後實際可行的估計數據，僅供參考，與實際金額可能不同。我們的董事預期往績記錄期後產生的上市開支並無對我們截至二零一四年十二月三十一日止年度的財務業績產生重大不利影響。

概 要

全球發售的統計數字

本表格的所有統計數字的計算基準是假設超額配股權未獲行使。

	根據最低指示發售價 每股2.00港元	根據最高指示發售價 每股2.60港元
我們股份的市值 ⁽¹⁾	5,648.8百萬港元	7,343.5百萬港元
每股普通股未經審計備考經調整 有形資產淨額 ⁽²⁾	0.54港元	0.68港元

附註：

- (1) 市值是根據緊隨全球發售後預計已發行的2,824,422,000股股份計算。
- (2) 我們每股普通股未經審計備考有形資產淨值乃經上段所述的調整後所得及按(i)已按轉換形式發行2,824,422,000股股份計算(假設全球發售已於二零一三年十二月三十一日完成)，惟並無計及本公司根據「股本」一節所述發行股份的一般授權或購回股份的一般授權而可能配發及發行或購買的任何股份及因行使首次公開發售前購股權計劃授出的購股權而發行的任何股份以及根據首次公開發售後受限制股份單位計劃發行的任何股份，及(ii)特別股息25.0百萬美元已派付予我們的首次公開發售前股東。見本招股章程第202頁起始的「財務資料—股息政策及可供分派儲備」一節。

股息政策

我們的董事會就是否於任何年度宣派任何股息及(若決定宣派股息)派息金額擁有絕對酌情權。除下文所述者外，本公司及其任何附屬公司自成立以來並無派付或宣派任何股息。我們將根據我們的財務狀況及現行經濟環境持續重新評估我們的股息政策。然而，派付股息的決定將由我們的董事會酌情決定，並將根據我們的盈利、現金流量、財務狀況、資金需求及法定儲備金要求及我們的董事視為相關的任何其他狀況而釐定。派付股息亦可能受到法律限制及我們於日後可能訂立的融資協議所規限。

我們已向我們的首次公開發售前股東宣派特別股息25.0百萬美元。該股息將於全球發售完成後支付及取決於本公司是否擁有股份溢價(全球發售完成後的情況)。我們認為，該特別股息將不會對我們日後宣派或派付股息的能力造成不利影響或於全球發售完成後對我們的財務及現金流量狀況產生重大影響。有關我們股息政策的詳細說明，請參閱本招股章程第202頁起始的「財務資料—股息政策及可供分派儲備」一節。

未來計劃及所得款項用途

有關我們未來計劃的詳細說明，請參閱「業務—戰略」一節。

我們估計將收取全球發售所得款項淨額(經扣除我們就全球發售已付或應付的包銷費用、佣金及估計總開支，且假設發售價為每股發售股份2.30港元，即建議發售價範圍(每股發售股份2.00港元到2.60港元)的中位數)約1,484.7百萬港元(相當於人民幣1,167.3百萬元)。

倘發售價定於指示性發售價範圍的上限或下限，則我們將收取的全球發售所得款淨額將分別增至約1,683.8百萬港元(相當於人民幣1,323.9百萬元)或減至約1,285.6百萬港元(相當於人民幣1,010.7百萬元)。

概 要

我們擬用全球發售所得款項淨額作以下用途：

- 約519.7百萬港元(相當於約人民幣408.6百萬元，或我們估計所得款項合計淨額的約35%)用於開發於個人電腦及手機上可用的新虛擬世界，包括將於二零一四年推出的兩個新的虛擬世界。
- 約445.4百萬港元(相當於約人民幣350.1百萬元，或我們估計所得款項合計淨額的約30%)用於為進一步擴張至個人電腦及手機在線教育及在線在線學習市場提供資金，包括我們在線教學平台「問他」的擴張及商業化。
- 約371.2百萬港元(相當於約人民幣291.8百萬元，或我們估計所得款項合計淨額的約25%)用於為我們擴張平面媒體、電影及電視節目製作等離線產品提供資金。例如，我們已經且計劃與第三方出版商及玩具製造商訂立額外合作協議，以許可彼等使用我們的虛擬世界品牌及角色出版書籍及製造玩具。
- 約74.2百萬港元(相當於約人民幣58.4百萬元，或我們估計所得款項合計淨額的約5%)用於為潛在戰略收購提供資金。我們專注於可補充我們現有產品組合的業務，但尚未覓得任何潛在目標。
- 餘下所得款項淨額(約74.2百萬港元(相當於約人民幣58.4百萬元，或我們估計所得款項合計淨額的約5%))將用作我們的營運資金及其他一般公司用途。

倘若發售價定為高於或低於指示性發售價範圍的中位數，則上述所得款項的分配將按比例進行調整。

倘超額配股權由聯席全球協調人悉數行使，假設發售價為每股發售股份2.30港元(即指示性發售價範圍的中位數)並扣除超額配股權授予人應付的包銷佣金及費用(如有)後(視情況而定)，(i)我們將就我們即將配售及發行予聯席全球協調人的6,914,000股超額配發股份收取14.9百萬港元(相當於約人民幣11.8百萬元)的所得款項淨額；及(ii)LeLe Happy、Angel Wang及LNZ Holding將就即將出售及轉讓予聯席全球協調人的99,000,000股超額配發股份收取合共214.0百萬港元(相當於約人民幣168.3百萬元)的所得款項淨額。如上文所述按比例行使超額配股權後，我們擬動用我們所收取的額外所得款項淨額。

在適用法律及規例允許的情況下，我們擬將未即時作上述用途的任何所得款項淨額存為短期存款及／或貨幣市場工具。倘更改上述建議所得款項用途，本公司將會作出適當公佈。

風險因素

我們的業務涉及一系列風險，包括(但不限於)與我們的業務有關的風險、與我們的合約安排有關的風險、與我們的行業有關的風險及與於中國經營業務有關的風險。由於不同的投資者對風險重大程度的釐定可能有不同的詮釋及標準，閣下於決定投資發售股份前務須細閱本招股章程第28頁起的「風險因素」全節。我們面對的若干主要風險包括：

- 我們的營運歷史有限，因而難以評估我們的業務及增長前景；
- 我們經營的虛擬世界數目有限，其為我們貢獻絕大部分的收益。倘我們的虛擬世界有任何不利發展或倘我們無法開發更能吸引用戶的其他虛擬世界，則我們的經營業績及增長前景可能受到重大不利影響；
- 倘我們不能成功維持及擴大我們的用戶基礎以及提升變現能力，則我們的業務可能受到影響；

概 要

- 我們的新產品未必能受歡迎或取得成功；
- 我們面臨的知識產權糾紛可能損害我們的品牌和聲譽，令我們蒙受收益損失；
- 倘相關中國機關發現，我們的合約安排不符合中國的法律，則我們可能受到處罰，或被迫放棄我們於中國經營實體的權益；及
- 我們的合約安排可能不如直接擁有權般對我們的中國經營實體有效提供經營控制。

商標糾紛

我們因在奧拉星（我們的一個虛擬世界）中採用了若干中文字體及標識而捲入知識產權糾紛。我們於二零一零年七月發佈奧拉星後不久，一家第三方機構對該等中文字體及標識申請商標註冊，且其註冊自二零一一年七月生效。我們已於二零一三年十月以商標搶注為由向有關部門申請撤銷其註冊，目前我們的申請正在審核當中。在有關部門判定支持或撤銷有關商標註冊之前，上述第三方可能以商標侵權為由通過相關中國法院向我們提出索賠。儘管我們的商標撤銷程序未決，但有關法院仍可進行審判。在如此情況下，我們將依法提出可行的辯護，捍衛我們使用有關中文字體及標識的權利。倘法院判決我們侵犯第三方的知識產權，我們可能被法院禁止使用有關中文字體及標識。取決於相關第三方於提出索賠之日前三年之內是否使用了存在爭議的相關中文字體及標識，我們可能被判定向有關第三方作出經濟賠償，這將對我們的財務狀況產生重大負面影響。即便我們被法院禁止使用有關中文字體及標識，董事亦認為不會對我們的業務產生重大不利影響。經我們的中國法律顧問所告知，相關法院判決我們作出經濟賠償的概率較低，因為我們尚未發現有關第三方於過去三年中實際使用了存在爭議的商標，有關第三方亦未提供任何相關使用證據。有關商標糾紛及其對我們業務的潛在影響的更多詳情請見「風險因素 — 與我們業務有關的風險 — 我們被捲入一項有關我們的一個虛擬世界涉及採用若干漢字及標識的商標糾紛，可能使得我們面臨或會對我們財務狀況產生重大不利影響的訴訟。」及「業務 — 我們的業務 — 知識產權」。

上市的合資格性

鑒於截至二零一三年十二月三十一日止年度股東應佔經調整純利（經扣除本公司在一般及正常業務過程以外產生的可轉換可贖回優先股及衍生金融工具公平值虧損）超過20,000,000港元，而截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度的相應合計金額超過30,000,000港元。因此，我們符合上市規則第8.05(1)條的利潤測試規定。

近期發展

我們的董事確認，自二零一三年十二月三十一日（即本集團最近期經審計合併財務報表日期）起，本集團的財務或貿易狀況、債項、按揭、或然負債、保證或前景並無任何重大不利變動。自二零一三年十二月三十一日起，我們的收益、毛利、毛利率、季度活躍賬戶、季度付費賬戶及平均付費賬戶平均收益概無重大不利變動。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們預期產生與向我們僱員授出股份獎勵有關的非現金股份酬金開支以及可轉換可贖回優先股的額外公平值虧損。基於截至二零一三年十二

概 要

月三十一日尚未授出的購股權及受限制股份單位，我們估計截至二零一四年十二月三十一日止年度錄得股份酬金開支約為人民幣33.9百萬元。於全球發售完成後，發售價將用於重新計量為可贖回可轉換優先股的公平值，截至二零一三年十二月三十一日，可贖回可轉換優先股的公平值與發售價之間的差額將於二零一四年的收益表中確認為公平值盈利或虧損。假設全球發售於截至二零一四年十二月三十一日止年度完成，而指示性發售價介乎2.00港元至2.60港元，則截至二零一四年十二月三十一日止年度就我們的可轉換可贖回優先股錄得估計公平值虧損總額約為354.9百萬港元至594.9百萬港元。於全球發售完成後，可轉換可贖回優先股將按1股換1股基準自動兌換為普通股，且以後並無與可轉換可贖回優先股有關之公平值收益或虧損。此外，可贖回可轉換優先股的負債將取消確認並入賬為我們股本及資本儲備的增加。