
歷史、發展及公司架構

概覽

我們的歷史起步於2018年，當時本集團前控股實體（現為本公司附屬公司）上海禮邦正式成立。在共同創辦人Gavin Xia博士與Jin Tian醫生的領導下，憑藉兩人於製藥與醫療保健投資領域數十年的豐富經驗及卓越實績，我們已建立垂直整合的營運平台，涵蓋研發、製造至商業化。根據灼識諮詢的資料，我們現已成為全球領先的腎科領域生物製藥公司，在適應症覆蓋範圍方面擁有最全面的創新腎科項目產品組合。

有關Gavin Xia博士與Jin Tian醫生履歷背景與相關行業經驗的詳情，請參閱「董事及高級管理層」。

關鍵里程碑

下表概述本公司創立以來的重要業務發展里程碑：

年份	里程碑
2018年	我們透過上海禮邦於上海創立業務，AP301為我們的核心產品。
2019年	我們於11月完成A輪融資。
2020年	我們於1月獲中國國家藥監局發出IND批准，開展AP301的II期臨床試驗。 我們於12月完成A+輪融資。
2021年	我們取得AP301相關知識產權之所有全球權利。 我們於7月就AP306與日本中外製藥開始建立合作關係。 我們啟動製造廠房建設。 我們分別於7月及9月完成B輪融資及B+輪融資。

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2022年	<p>我們與北京大學第一醫院開展合作，共同致力於在全球範圍內發現、開發及商業化IgA蛋白酶。</p> <p>我們於4月完成AP301在中國的II期臨床試驗。</p> <p>我們於12月獲中國國家藥監局發出IND批准，開展AP306的II期臨床試驗。</p> <p>我們於12月完成Pre-C輪融資。</p>
2023年	<p>我們於3月獲中國國家藥監局發出IND批准，在中國開展AP301的III期臨床試驗。</p> <p>我們於7月完成AP303的I期首次人體臨床試驗。</p> <p>我們於9月在中國完成AP306的II期臨床試驗。同月，我們行使了選擇權，獲得了AP306的全球權益。</p> <p>我們獲得美信羅®在中國大陸的獨家推廣權。12月，美信羅®被列入中國國家醫保藥品目錄。</p>
2024年	<p>FDA於3月授予AP303用於治療ADPKD的孤兒藥資格認定。</p> <p>中國國家藥監局於6月授予AP306用於治療CKD患者高磷血症的突破性療法認定。</p> <p>我們於8月完成AP303在中國的I期臨床試驗。</p> <p>製造產房建設竣工。</p>
2025年	<p>我們於6月完成AP301在中國的III期臨床試驗，並於7月在全球範圍內啟動AP301的III期臨床試驗。</p> <p>我們於9月完成AP303在中國的Ib期臨床試驗。</p> <p>我們分別於2月及10月完成C輪融資及交叉融資。</p>

歷史、發展及公司架構

主要附屬公司

截至最後實際可行日期，我們擁有五家主要附屬公司。下表載列主要附屬公司截至最後實際可行日期的詳細資料：

附屬公司名稱	註冊成立地	註冊成立及 業務開始日期	本公司及／ 或其附屬公司 持股百分比	主要 業務活動
上海禮邦.....	中國	2018年4月23日	100%	研發
上海君社.....	中國	2022年1月4日	100%	研發
禮邦上海.....	中國	2022年7月25日	100%	研發
禮邦揚州.....	中國	2024年5月13日	100%	生產
禮邦香港.....	香港	2019年1月23日	100%	海外業務平台

企業發展及主要股權變動

(1) 本公司成立及過往企業重組

2018年4月23日，本集團前控股公司（現為本公司附屬公司）上海禮邦於中國註冊成立為有限責任公司，註冊資本人民幣200,000元，由Jin Tian醫生全資擁有。自成立後直至2019年4月，上海禮邦歷經一系列初始股權變動，股權變動完成後，其註冊資本增至人民幣400,000元。

為促進離岸融資以支持業務增長及滿足營運資金需求，並基於全球發展願景，本公司進行股權重組，採用離岸紅籌控股架構（「**2019年重組**」），並於2019年11月完成重組。根據2019年重組，Alebund Cayman於2019年8月21日根據開曼群島法例註冊成立，並成為本集團的新控股公司，而上海禮邦則成為Alebund Cayman的附屬公司。

2024年4月，作為本公司資本市場戰略的一部分，本集團離岸紅籌控股架構解除（「**2024年重組**」）。根據2024年重組安排，隨着Alebund Cayman股東（包括透過其境內聯繫人（如適用））認購本公司股份，同時Alebund Cayman回購彼等持有的Alebund

歷史、發展及公司架構

Cayman股權，所持Alebund Cayman的股權已翻轉下沉至本公司層級。各股東於2024年重組後在本公司的持股比例，與緊接2024年重組前於Alebund Cayman的持股比例完全一致。Alebund Cayman於2025年2月完成註銷登記。

緊隨2024年4月18日依據2024年重組完成本公司註冊資本認購及增資後，本公司股權結構如下：

股東 ⁽¹⁾⁽²⁾	所持本公司註冊資本 (美元)	擁有權百分比 (概約)
揚州禮悅.....	2,501,880	11.93%
AleyuanGX.....	1,327,926	6.33%
AleyuanJT.....	720,433	3.44%
Aleyuan Inc.....	487,552	2.32%
Aleyuan Limited.....	484,319	2.31%
上海純沅.....	191,075	0.91%
[編纂]前投資者 ⁽²⁾	15,259,984	72.76%
總計：.....	20,973,169	100.00%

附註：

(1) 有關本公司股東詳情，請參閱下文「-[編纂]前投資」及「-資本化」。

(2) Hongtao於2025年5月31日完成認購本公司註冊資本98,488美元，此乃2024年重組之一部分。

(2) 改制為股份有限公司

根據股東決議及日期為2025年9月30日之發起人協議，本公司由有限公司改制為股份有限公司（「改制」），註冊資本為人民幣258,000,000元，分為258,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份，由當時全體股東按轉制前各自於本公司之權益比例認購。改制後，本公司名稱由禮邦生物醫藥（江蘇）有限公司更名為禮邦醫藥（江蘇）股份有限公司。

改制已於2025年10月10日完成，本公司當日取得由揚州市市場監督管理局核發之新營業執照。

歷史、發展及公司架構

(3) [編纂]前投資

2019年11月至2025年10月，我們進行八輪[編纂]前投資及若干涉及現有股東的股權轉讓。有關[編纂]前投資所涉股權變動的進一步資料，請參閱下文「-[編纂]前投資」。

(4) 股權激勵發行

縱觀公司發展史，我們曾根據股權激勵計劃，向股權激勵平台及共同創辦人發行本集團控股實體（現為本公司；前身為Alebund Cayman及上海禮邦）的股份。詳情請參閱下文「-股權激勵平台」及「-資本化」。

有關本公司於2025年10月30日之股權狀況，請參閱本節「-資本化」。

主要收購、出售及合併

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，本公司並無進行任何我們認為對本公司構成重大影響之主要收購、出售或合併。

一致行動人士協議

2023年6月30日，Aleyuan Inc.、Gavin Xia博士、Jin Tian醫生、Aleyuan Limited、汪昀女士、舒楚天博士及Alefund Limited Partnership（揚州禮悅的前身，於2024年重組前為Alebund Cayman層面公司）以及Chunyuan Limited（上海純沅的聯屬實體，於2024年重組前持有Alebund Cayman層面股份）簽訂一致行動人契據，據此各方同意就Alebund Cayman股東須決策之所有事項採取一致行動；若未能達成共識，則以Gavin Xia博士所作決定為準，且該決定應視為對所有一致行動人士具約束力之全體一致決定。

2024年重組後，於2024年6月15日，Aleyuan Inc.、Gavin Xia博士、AleyuanGX、Jin Tian醫生、AleyuanJT、Aleyuan Limited、揚州禮悅、上海純沅（其普通合夥人為舒楚天博士）、汪昀女士及張華丁博士（各稱及合稱「一致行動人士」）簽訂一致行動協議（「境內一致行動協議」），重申其一致行動之承諾。據此，各方同意於本公司股東會及／或董事會會議中就所有事項一致行動；若未能達成共識，則以Gavin Xia博士所作決定為準，相關提案應依Gavin Xia博士的決定提交本公司股東會或董事會審議。

因此，根據境內一致行動協議，於2025年10月30日，一致行動人士連同一致行動人士控制的實體持有本公司已發行股本總額約24.50%。

歷史、發展及公司架構

江蘇股權交易中心過往掛牌及摘牌事項

本公司股份於2024年12月9日在江蘇股權交易中心專精特新專板完成掛牌，股票代碼JZ00613。作為本公司資本市場戰略及工作計劃的一部分，本公司於2025年10月29日向江蘇股權交易中心申請自願摘牌，並於同日獲批。自願摘牌於2025年10月29日生效。

董事認為，自江蘇股權交易中心自願摘牌乃基於商業考量，符合本公司發展需求及資本市場之長期戰略規劃。董事確認，在本公司於江蘇股權交易所登記註冊期間，本公司未於該交易所進行任何配售、股份轉讓、增資或減資；且在所有重大方面均符合所有適用法律、法規及交易所規則。

我們並無發現任何需要提請聯交所或股東注意的事項。

[編纂]原因

本公司擬於聯交所[編纂]其H股，以籌集額外資金用於業務發展與擴張、強化營運資金，並進一步提升企業形象及全球影響力。有關未來計劃之詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

股權激勵平台

為表彰員工貢獻、激勵同仁、吸引與留任人才、強化團隊合作，並推動本集團持續穩健快速發展，本集團控股實體（現為本公司；前為Alebund Cayman及上海禮邦）採納若干股權激勵計劃（「股權激勵計劃」）。其後陸續設立揚州禮悅及上海沅悅（含其有限合夥人、上海沅宇悅、上海沅天悅、上海沅玄悅及上海沅黃悅）作為本公司之員工持股平台，以實施股權激勵計劃。各員工持股平台之管理應由其各自之普通合夥人負責。

揚州禮悅於2024年3月19日在中國成立為有限合夥企業。於最後實際可行日期，AleyuanGX擔任揚州禮悅之普通合夥人，持有約42.03%合夥權益。揚州禮悅餘下權益由四名有限合夥人持有，即：(i)汪昀女士（本公司執行董事兼首席員工官），持有約32.58%合夥權益；(ii)AleyuanJT（Jin Tian醫生全資擁有之公司），持有約24.42%合夥權益；及(iii)本集團兩名其他顧問。揚州禮悅亦為一致行動人士，詳情請參閱上文「一致行動人士協議」。

歷史、發展及公司架構

上海沅悅於2024年12月19日在中國成立為有限合夥企業。於最後實際可行日期，AleyuanGX擔任上海沅悅之普通合夥人，持有約5.81%合夥權益。上海沅悅餘下權益分別由其有限合夥人持有：(i)上海沅宇悅、上海沅玄悅、上海沅天悅及上海沅黃悅各持有38.88%、28.60%、19.44%及7.27%，彼等均屬員工持股平台；及(ii)執行董事兼首席營運官張華丁博士持有0.0006%。

上海沅宇悅於2025年8月15日在中國成立為有限合夥企業。於最後實際可行日期，張華丁博士擔任上海沅宇悅之普通合夥人，持有約46.37%合夥權益。上海沅宇悅餘下權益由其有限合夥人持有：(i)劉永俐女士（我們的財務總監）持有1.50%，及(ii)本集團其他28名僱員（並非本公司董事、高級管理層成員或關連人士）持有52.13%。

上海沅玄悅於2025年8月8日在中國成立為有限合夥企業。於最後實際可行日期，舒楚天博士擔任上海沅玄悅之普通合夥人，持有約87.43%合夥權益。上海沅玄悅餘下權益由本集團其他12名僱員（並非本公司董事、高級管理層成員或關連人士）作為其有限合夥人持有。

上海沅天悅於2025年8月15日在中國成立為有限合夥企業。於最後實際可行日期，AleyuanGX擔任上海沅天悅之普通合夥人，持有約3.02%合夥權益。上海沅天悅餘下權益由其有限合夥人持有：(i) Shen Xiao博士（我們的首席科學官）持有62.80%，(ii) 張華丁博士（我們的執行董事兼首席營運官）持有29.90%，及(iii)本集團其他2名僱員（並非本公司董事、高級管理層成員或關連人士）持有4.28%。

上海沅黃悅於2025年8月8日在中國成立為有限合夥企業。於最後實際可行日期，我們的商業化負責人馮俊先生擔任上海沅黃悅之普通合夥人，持有96.00%合夥權益。上海沅黃悅餘下權益由本集團其他五名僱員（並非本公司董事、高級管理層成員或關連人士）作為其有限合夥人持有。

於2025年10月30日，揚州禮悅及上海沅悅分別持有本公司已發行股份總數約7.46%及5.77%，而股權激勵計劃不涉及本公司於[編纂]後授予新股份或獎勵。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資

概覽

我們已進行以下數輪[編纂]前投資，詳情載列如下。

融資輪	投資形式	協議日期	結算代價 (最後付款)之日	投資者 ⁽¹⁾	所涉及的股份	代價 (概約)	投資估值 ⁽²⁾ (概約)	每股成本 ⁽³⁾ (概約)	[編纂] ⁽³⁾ (概約)
A輪融資 ⁽⁴⁾	認購Alebund Cayman的股份/ 購股權	2019年11月18日	2019年11月30日	LAV Biosciences、 蘇州禮瑞	1,155,555股Alebund Cayman A系列 優先股	8.67百萬美元	12.2百萬美元	0.32美元	[編纂] ⁽⁵⁾
A+輪融資 ⁽⁵⁾	認購Alebund Cayman的股份/ 購股權	2020年11月16日	2021年3月18日	LAV Biosciences、 Fortuna、Thoth、 盈信泰、蘇州華蓋、 蘇州禮瑞、德州兩儀、 蘇州藥布、廈門千杉	1,328,526股Alebund Cayman A+系列 優先股	20.47百萬美元	52.7百萬美元	0.66美元	[編纂] ⁽⁵⁾

歷史、發展及公司架構

融資輪	投資形式	協議日期	結算代價 (最後付款)之日	投資者 ⁽¹⁾	所涉及的股份	代價 (概約)	投後估值 ⁽²⁾ (概約)	每股成本 ⁽³⁾ (概約)	[編纂] ⁽³⁾ (概約)
B輪融資 ⁽⁶⁾	認購Alebund Cayman的股份/ 購股權	2021年4月15日	2021年7月7日	Quan Venture、Owap、 LAV Biosciences、 LAV Fund VI、 Sherpa Fund I、 Sherpa Healthcare、 蘇州禮潤、德州兩儀	2,052,533股Alebund Cayman B系列 優先股	60百萬美元	179.3百萬美元	1.25美元	[編纂] [編纂]
B+輪融資 ⁽⁷⁾⁽⁸⁾	認購Alebund Cayman的股份/ 認股權證	2021年8月18日、 2021年9月3日、 2021年11月21日	2021年11月22日	3H、LVC、Morningside、 YuanBio、Octagon Master、Octagon Opportunities、 Verition、Hongtao、 Quan Venture、Owap、 BCeGFR、 Sherpa Fund I、 蘇州禮潤、天津華蓋	1,453,220股 Alebund Cayman B+系列優先股	54百萬美元	235.9百萬美元	1.60美元	[編纂] [編纂]

歷史、發展及公司架構

融資輪	投資形式	協議日期	結算代價 (最後付款)之日	投資者 ⁽¹⁾	所涉及的股份	代價 (概約)	投後估值 ⁽²⁾ (概約)	每股成本 ⁽³⁾ (概約)	[編纂] ⁽³⁾ (概約)
Pre-C輪融資 ⁽¹⁰⁾ ...	認購Alebund Cayman的股份/ 認股權證	2022年12月19日； 2022年12月30日	2023年6月20日	Owap、LAV Fund VI、 Quan Venture、 3H, Octagon Master、 Octagon Opportunities、 Citrus及Veritton	260,727股Alebund Cayman Pre-C 系列優先股	9.9百萬美元	250.1百萬美元	1.62 美元	[編纂] [編纂]
	認購本公司註冊 股本	2022年12月19日、 2023年3月30日、 2023年3月31日	2023年7月10日	揚州鼎毅、揚州龍投及 國金新興	本公司註冊資本 614,563 美元	人民幣 70 百萬元	355.0 百萬元	人民幣 11.99 元	[編纂] [編纂]
C輪融資 ⁽¹¹⁾	現有股東股權轉讓	2024年12月27日	2025年3月11日	廣西騰訊及北京新動力 二期	本公司註冊資本 1,698,754 美元	人民幣 117.5 百萬元	不適用	不適用	不適用
	認購註冊股本	2024年12月27日	2025年2月21日	廣西騰訊、北京新動力 二期及揚州國金禮邦	本公司註冊資本 3,751,716 美元	人民幣 432.5 百萬元	人民幣 3,130.8 百萬元	人民幣 12.13 元	[編纂] [編纂]

歷史、發展及公司架構

融資輪	投資形式	協議日期	結算代價 (最後付款)之日	投資者 ⁽¹⁾	所涉及的股份	代價 (概約)	投後估值 ⁽²⁾ (概約)	每股成本 ⁽³⁾ (概約)	[編纂] ⁽³⁾ (概約)
交叉輪融資 ⁽²⁾ ...	認購註冊股本	2025年10月24日	2025年10月30日	廣西騰訊、Perfect Ten、LAV Efficacy、蘇州禮潤、Phoenix Aurora Limited、LVC、Trumed、Octagon Opportunities、Exome、SymBiosis	25,096,831股	人民幣 335.0百萬元	人民幣 3,778.8百萬元	人民幣 13.35元	[編纂] ⁽³⁾
	現有股東股權轉讓	2025年10月24日	2025年10月30日	LVC、上海濟世樂美、上海禮英、誠博	8,035,658股	人民幣 98.4百萬元	不適用	不適用	不適用

歷史、發展及公司架構

禁售期 根據中國公司法，本公司於[編纂]前所發行之股份（包括由[編纂]前投資者持有之股份）將自[編纂]起計12個月內受禁售限制。

[編纂]前投資所得款項用途 我們將[編纂]前投資所得款項用於本集團之主要業務，包括但不限於產品研發、業務增長與擴展及一般營運資金用途。截至最後實際可行日期，我們已動用[編纂]前投資所得款項的約69.87%。

[編纂]前投資者為本集團帶來的戰略利益 進行[編纂]前投資時，我們相信本集團可獲益於[編纂]前投資所籌集的額外資金及投資者的知識與經驗。

附註：

- (1) 有關[編纂]前投資者的詳情，請參閱下文「-[編纂]前投資者資料」。
- (2) 本公司的投後估值等於[編纂]前投資者於每輪[編纂]前投資所支付的總代價，除以緊隨其作出投資後的相應持股百分比。

每股成本乃根據相關[編纂]前投資者所作投資金額及彼等於緊接[編纂]完成前持有之股份數目計算，並已作出調整以反映2024年重組中之其後資本重組（如適用）。
- (3) [編纂]的[編纂]乃基於[編纂]為每股H股[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數）的假設而計算。
- (4) 根據於2019年11月18日由（其中包括）Alebund Cayman、上海禮邦、LAV Biosciences Fund IV, L.P.（「LAV Biosciences」）與蘇州禮瑞股權投資中心（有限合夥）（「蘇州禮瑞」）訂立的一系列交易協議：(i) LAV Biosciences認購770,370股Alebund Cayman A系列優先股，代價為5,777,778美元；(ii)蘇州禮瑞認購上海禮邦部分註冊資本，總代價為2,888,889美元之人民幣等值，以及一項可將上述上海禮邦股權轉換為385,185股Alebund Cayman A系列優先股的選擇權（「A輪融資」）。作為該選擇權持有人，蘇州禮瑞享有與Alebund Cayman其他股東相同的股東權利與義務，猶如其選擇權已獲行使般。

歷史、發展及公司架構

- (5) 根據於2020年11月16日由(其中包括) Alebund Cayman、上海禮邦及下文詳述的投資者訂立的一系列交易協議：(i) LAV Biosciences、Fortuna Limited (「**Fortuna**」)、Thoth Investment Holdings Limited (「**Thoth**」)、盈信泰資本(香港)有限公司(「**盈信泰**」)各自按下表所列之代價認購有關數目之Alebund Cayman A+系列優先股；及(ii)蘇州華蓋一臻股權投資合夥企業(有限合夥)(「**蘇州華蓋**」)、蘇州禮瑞、德州兩儀醫方康健創業投資合夥企業(有限合夥)(「**德州兩儀**」)、蘇州樂布諾瑾投資中心(有限合夥)(「**蘇州樂布**」)及廈門千杉啟永投資合夥企業(有限合夥)(「**廈門千杉**」)認購禮上海邦的部分註冊資本，總代價為下表所列美元金額的人民幣等值，以及一項可將上述上海禮邦股權轉換為下表所載各數目Alebund Cayman A+系列優先股的選擇權(「**A+輪融資**」)。作為該選擇權持有人，(ii)所列的各投資者均享有與Alebund Cayman其他股東相同的股東權利及義務，猶如其選擇權已獲行使般。

A+ 輪投資者	Alebund Cayman A+ 系列優先股數目 (假設其選擇權已獲行使)	代價 (美元)
LAV Biosciences	194,667	3,000,000
Fortuna	64,889	1,000,000
Thoth	64,889	1,000,000
盈信泰	64,889	1,000,000
蘇州華蓋	454,222	7,000,000
蘇州禮瑞	95,637	1,473,861
德州兩儀	269,787	4,157,674
蘇州樂布	62,164	958,010
廈門千杉	57,382	884,317

- (6) 根據於2021年4月15日由(其中包括) Alebund Cayman、上海禮邦及下文詳述的投資者訂立的一系列交易協議：(i) Quan Venture Fund II, L.P. (「**Quan Venture**」)、Owap Investment Pte Ltd (「**Owap**」)、LAV Biosciences、LAV Fund VI, L.P. (「**LAV Fund VI**」)、Sherpa Healthcare Fund I, L.P. (「**Sherpa Fund I**」)及Sherpa Healthcare Co-Investment Fund, L.P. (「**Sherpa Healthcare**」)各自按下表所列之代價認購有關數目之Alebund Cayman B系列優先股；及(ii)北京元清本草股權投資中心(有限合夥)(「**3E Bio**」)、蘇州禮瑞及德州兩儀認購上海禮邦的部分註冊資本，總代價為下表所列美元金額的人民幣等值，以及一項可將上述上海禮邦股權轉換為下表所載各數目Alebund Cayman B系列優先股的選擇權(「**B輪融資**」)。作為該選擇權持有人，(ii)所列的各投資者均享有與Alebund Cayman其他股東相同的股東權利及義務，猶如其選擇權已獲行使般。

B輪投資者	Alebund Cayman B 系列優先股數目 (假設其選擇權已獲行使)	代價 (美元)
Quan Venture	684,178	20,000,000
Owap	513,133	15,000,000
LAV Biosciences	73,549	2,150,000
LAV Fund VI	171,045	5,000,000
Sherpa Fund I	85,523	2,500,000
Sherpa Healthcare	85,522	2,500,000
3E Bio	256,566	7,500,000

歷史、發展及公司架構

B輪投資者	Alebund Cayman B 系列優先股數目 (假設其選擇權已獲行使)	代價 (美元)
蘇州禮瑞.....	97,495	2,850,000
德州兩儀.....	85,522	2,500,000

- (7) 根據於2021年8月18日、2021年9月3日及2021年11月21日由(其中包括)Alebund Cayman、上海禮邦及下文詳述的投資者訂立的一系列交易協議：(i) Victory Eagle Group Limited (「3H」)、Loyal Valley Capital Advantage Fund III LP (「LVC」)、Morningside Venture (I) Investments Limited (「Morningside」)、YuanBio Venture Capital II L.P. (「YuanBio」)、Octagon Investments Master Fund LP (「Octagon Master」)、Octagon Private Opportunities Fund LP (「Octagon Opportunities」)、Verition Multi-Strategy Master Fund Ltd. (「Verition」)、Hongtao Investment-I Ltd. (「Hongtao」)、Quan Venture、Owap、BCeGFR Limited (「BCeGFR」)及Sherpa Fund I各自按下表所列之代價認購有關數目之Alebund Cayman B+系列優先股；及(ii)蘇州禮潤與天津華蓋鴻銘股權投資合夥企業(有限合夥)(「天津華蓋」)各自向上海禮邦提供若干可轉換貸款，其本金為下表所列美元金額的人民幣等值，併購買一項認股權證以認購下表所載數目的Alebund Cayman B+系列優先股，其代價等同於貸款本金(「B+輪融資」)。作為該認股權證持有人，(ii)所列的各投資者均享有與Alebund Cayman其他股東相同的股東權利及義務，猶如其認股權證已獲行使般。

B+輪投資者	Alebund Cayman B+ 系列優先股數目 (假設其認股權證已 獲行使)	代價 (美元或美元等值)
3H.....	239,982	9,000,000
LVC.....	239,982	9,000,000
Morningside.....	186,653	7,000,000
YuanBio.....	133,323	5,000,000
Octagon Master.....	33,330	1,250,000
Octagon Opportunities.....	33,330	1,250,000
Verition.....	66,661	2,500,000
Hongtao.....	39,997	1,500,000
Quan Venture.....	106,659	4,000,000
Owap.....	66,661	2,500,000
BCeGFR.....	26,664	1,000,000
Sherpa Fund I.....	26,664	1,000,000
蘇州禮潤.....	207,218	7,771,236
天津華蓋.....	32,764	1,228,764

歷史、發展及公司架構

- (8) 根據於2021年11月22日及2022年9月23日由(其中包括)Alebund Cayman、上海禮邦及持有選擇權與認股權證，以將其上海禮邦的投資翻轉下沉至Alebund Cayman優先股投資的A輪融資、A+輪融資、B輪融資與B+輪融資的投資者訂立的一系列交易協議，據此已向彼等發行相應之Alebund Cayman優先股；相關選擇權、認股權證及貸款據此予以註銷。
- (9) 根據於2022年12月19日及2022年12月30日由(其中包括)Alebund Cayman、上海禮邦及下文詳述的投資者訂立的一系列交易協議：(i) Owap、LAV Fund VI、Quan Venture、3H、Octagon Master、Octagon Opportunities及Verition各自按下表所列之代價認購有關數目之Alebund Cayman pre-C系列優先股；及(ii) Citrus Limited(「Citrus」)向上海禮邦提供若干可轉換貸款，其本金為下表所列美元金額的人民幣等值，併購買一項認股權證以認購下表所載數目的Alebund Cayman pre-C系列優先股，其代價等同於貸款本金(「Pre-C輪境外融資」)。作為該認股權證持有人，Citrus享有與Alebund Cayman其他股東相同的股東權利及義務，猶如其認股權證已獲行使般。

Pre-C輪投資者	Alebund Cayman Pre-C 系列優先股數目 (假設其認股權證 已獲行使)	代價 (美元)
Owap	74,495	3,000,000
LAV Fund VI	49,662	2,000,000
Quan Venture	12,415	500,000
3H	24,831	1,000,000
Octagon Master	6,207	250,000
Octagon Opportunities	6,207	250,000
Citrus	24,831	1,000,000
Verition	62,079	2,500,000

- (10) 根據於2024年2月23日由(其中包括)本公司、揚州鼎毅創業投資合夥企業(有限合夥)(「揚州鼎毅」)、揚州龍投創海壹號產業基金合夥企業(有限合夥)(「揚州龍投」)及揚州市國金新興產業投資基金合夥企業(有限合夥)(「國金新興」)訂立的重組協議相關條款：揚州鼎毅、揚州龍投及國金新興分別以人民幣30百萬元、人民幣10百萬元及人民幣30百萬元的代價，認購本公司註冊資本263,384美元、87,795美元及263,384美元(「Pre-C輪境內融資」)，連同Pre-C輪境外融資，「Pre-C輪融資」。
- (11) 根據於2024年12月27日由(其中包括)本公司、廣西騰訊、揚州國金禮邦創業投資基金(有限合夥)(「揚州國金禮邦」)、北京新動力二期股權投資基金(有限合夥)(「北京新動力二期」)訂立的股份認購及增資協議：廣西騰訊、揚州國金禮邦及北京新動力二期分別以人民幣100百萬元、人民幣300百萬元及人民幣32.5百萬元的代價，認購本公司註冊資本867,449美元、2,602,346美元及281,921美元(「C輪股份認購」)。

歷史、發展及公司架構

同日，本公司當時若干股東等各方訂立一系列股權轉讓協議，詳情如下（「**C輪股權轉讓**」，連同**C輪股份認購**，統稱「**C輪融資**」）：

轉讓人名稱	受讓人名稱	本公司註冊 資本數目 (美元)	代價 (人民幣元)
揚州禮悅	廣西騰訊	278,280	19,248,168
LAV Delta	廣西騰訊	402,399	27,833,274
蘇州禮瑞	廣西騰訊	327,703	22,666,675
Thoth	廣西騰訊	159,782	11,051,857
Cliff Investment Pte. Ltd.	廣西騰訊	277,584	19,200,027
LAV Delta Limited	北京新動力二期	253,006	17,500,000

- (12) 根據於2025年10月23日由（其中包括）本公司、與投資者訂立的股份認購協議：廣西騰訊、Perfect Ten Holding Limited（「**Perfect Ten**」）、LAV Efficacy Limited（「**LAV Efficacy**」）、蘇州禮潤、Phoenix Aurora Limited、LVC、海南仁澤真奇創業投資基金合夥企業（有限合夥）（「**TruMed**」）、Octagon Opportunities, Emerging Markets Healthcare Partners LLC（「**Exome**」）及SymBiosis II、LLC（「**SymBiosis**」）分別以下表所載的有關代價認購本公司有關股份數目（「**交叉輪融資**」）。

交叉投資者	本公司股份數目	代價 (人民幣或等值人民幣)
廣西騰訊	8,989,909	120,000,000
Perfect Ten	2,247,477	30,000,000
LAV Efficacy	374,580	5,000,000
蘇州禮潤	374,580	5,000,000
Phoenix Aurora Limited	1,498,318	20,000,000
LVC	5,993,273	80,000,000
TruMed	749,159	10,000,000
Octagon Opportunities	2,622,057	35,000,000
Exome	1,123,739	15,000,000
SymBiosis	1,123,739	15,000,000

於2025年10月23日，若干股東訂立（其中包括）股權轉讓協議，詳情於下表呈列（「**股權交叉轉讓**」），以及交叉股份認購、「**交叉投資**」）：

轉讓人名稱	本公司股份數目	本公司股份數目	代價 (人民幣)
AleyuanGX	LVC	749,159	10,000,000
上海禮一臻管理諮詢合夥企業 (有限合夥)（「 上海禮一臻 」）...	上海濟世樂美私募投資基金合夥企業 (有限合夥)（「 上海濟世樂美 」）	2,884,284	35,000,000

歷史、發展及公司架構

轉讓人名稱	受讓人的名稱	本公司股份數目	代價 (代價)
上海禮一臻.....	上海禮英投資合夥企業(有限合夥) (「上海禮英」)	2,884,284	35,000,000
Ausvic.....	誠博香港有限公司(「誠博」)	1,517,931	18,417,562

- (13) 本公司於每輪[編纂]前投資的估值，乃經參考以下因素後，透過公平磋商釐定：(i)相關[編纂]前投資者的背景；(ii)各產品於關鍵時間的發展前景、進展及已達到里程碑；及(iii)各輪[編纂]前投資時的市況。

本公司從A輪融資到A+輪融資的投後估值增長，主要由於中國國家藥監局的IND批准及我們的核心產品AP301在中國啟動II期臨床試驗。

本公司從A+輪融資到B輪融資的投後估值增長，主要由於AP301 II期臨床試驗的成功推進，該試驗展現本公司強大的執行能力，並持續降低本公司主要資產的風險狀況。

本公司從B輪融資到B+輪融資的投後估值增長，主要由於與日本中外製藥就潛在一類FIC資產AP306的合作，豐富我們的產品管線。

本公司從B+輪融資到Pre-C輪融資的投後估值增長，主要由於產品管線的重大進展，包括AP301在中國成功完成II期試驗及III期IND批准，以及啟動AP306及AP303臨床試驗。

本公司從Pre-C輪融資到C輪融資的投後估值增長，主要由於我們透過與羅氏就美信羅®的合作以及我們的其他主要監管里程碑(例如中國國家藥監局授予AP306突破性療法認定(BTD)、FDA授予AP303孤兒藥認定(ODD)以及FDA就AP301全球III期試驗授予IND批准)，使本公司轉型為商業化階段公司。

本公司從C輪融資到交叉輪融資的投後估值增長，主要由於我們的核心產品AP301在中國治療透析患者高磷血症的關鍵III期臨床試驗中成功達到主要終點，大幅降低該資產在計劃提交NDA前的風險。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者的特別權利

[編纂]前投資者獲授予若干特別權利，包括但不限於贖回權、優先購買權、共同出售權、隨售權、知情權及清算優先權。於2025年10月24日，本公司股東簽訂補充協議以修訂當時有效的股東協議，據此，除贖回權外，所有股東特別權利將於[編纂]時終止；贖回權將於緊接本公司向聯交所提交首次上市申請之日前一日自動終止，惟於下列情形發生時自動恢復：本公司撤回上市申請、本公司上市申請遭駁回、退回、終止或到期、未能於任何適用監管審批（如有）規定時限內完成上市，或未能於該協議簽訂後24個月內完成上市。

中國法律顧問確認

據本公司中國法律顧問告知，本公司已就上述[編纂]前投資之重大事項取得了中國相關主管部門的必要批准，或已向國家市場監督管理總局相關地方分支機構完成了所有必要的登記或備案。

遵守[編纂]前投資指引

基於：(i)[編纂]（即股份於聯交所首日[編纂]之日）將不會早於[編纂]前投資完成後120個完整日；及(ii)上述授予[編纂]前投資者的所有特別權利已於或將於[編纂]時終止，聯席保薦人確認[編纂]前投資符合新上市申請人指引第4.2章之指引。

有關[編纂]前投資者的資料

於我們的[編纂]前投資者中，LAV USD、上海禮貽及Loyal Valley Capital（定義及闡釋見下文）為我們的資深投資者。彼等各自己對本公司作出重大投資，並將於[編纂]完成後分別持有我們已發行股本的[編纂]%、[編纂]%及[編纂]%（假設[編纂]未獲行使）。據董事所知，除下文披露者外，各[編纂]前投資者及彼等各自最終實益擁有人或控制人（如適用）均屬獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

下文載列截至2025年10月30日本公司[編纂]前投資者之詳情。

資深投資者

LAV USD

LAV Delta Limited、LAV Orchid Limited及LAV Efficacy Limited (連同LAV Delta Limited及LAV Orchid Limited統稱「**LAV USD**」)各自為根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司。

LAV Delta Limited由LAV Biosciences Fund IV, L.P. (「**LAV IV**」)全資擁有。LAV IV的普通合夥人為LAV GP IV, L.P.，其普通合夥人為LAV Corporate IV GP, Ltd.，一家由Yi SHI博士(「**Shi博士**」)(一名獨立第三方)全資擁有的開曼獲豁免公司。

LAV Orchid Limited由LAV Fund VI, L.P. (「**LAV VI**」)全資擁有。LAV VI的普通合夥人為LAV GP VI, L.P.，其普通合夥人為LAV Corporate VI GP, Ltd.，一家由施博士全資擁有的開曼獲豁免公司。

LAV Efficacy Limited由LAV Fund VI Opportunities, L.P. (「**LAV VI Opportunities**」)全資擁有。LAV VI Opportunities的普通合夥人為LAV GP VI Opportunities, L.P.，其普通合夥人為LAV Corporate VI GP Opportunities, Ltd.，一家由Shi博士全資擁有的開曼獲豁免公司。

LAV USD屬於一組離岸投資工具，該組別的投資以美元計值，由Shi博士控制(「**LAV USD集團**」)。截至最後實際可行日期，LAV USD集團管理資產約達49億美元，投資逾百個涵蓋生物醫藥與醫療保健產業所有主要領域的投資組合，包括生物製藥、醫療器械、診斷及醫療保健服務，例如納斯達克全球精選市場(股份代號：AVBP.Nasdaq)上市公司ArriVent BioPharma, Inc聯交所上市公司和譽開曼有限責任公司(股份代號：2256.HK)及聯交所上市公司加科思藥業集團有限公司(股份代號：1167.HK)。

上海禮貽

蘇州禮瑞股權投資中心(有限合夥)(「**蘇州禮瑞**」)及蘇州禮潤股權投資中心(有限合夥)(「**蘇州禮潤**」)各自為在中國成立的有限合夥企業。

歷史、發展及公司架構

蘇州禮瑞的普通合夥人為上海禮貽投資管理合夥企業(有限合夥)(「禮貽投資」)。禮貽投資的普通合夥人為上海禮曜投資管理有限公司(「上海禮曜」)，而上海禮曜則由陳飛博士(一名獨立第三方)全資擁有。蘇州禮瑞的有限合夥人概無持有蘇州禮瑞超過30%權益。

蘇州禮潤的普通合夥人為上海禮堃企業管理合夥企業(有限合夥)(「上海禮堃」)。上海禮堃的普通合夥人為上海禮曜，而上海禮曜則由陳飛博士全資擁有。蘇州禮潤的有限合夥人概無持有蘇州禮潤超過30%權益。

截至最後實際可行日期，禮貽投資、上海禮堃及其各自的聯屬人士，均由陳飛博士控制(統稱「禮貽投資集團」)，所管理資產約為19億美元。禮貽投資集團主要投資於醫療保健及生物科技公司，包括在聯交所上市的公司映恩生物(股份代號：9606.HK)及在納斯達克全球精選市場(股份代號：TERN.Nasdaq)上市的公司Terns Pharmaceuticals, Inc。

Loyal Valley Capital

上海檀英創業投資合夥企業(有限合夥)(「上海檀英」)為於2015年11月26日在中國成立的有限合夥企業，並由其普通合夥人上海正心谷投資管理有限公司(「上海正心谷」)控制及管理，而上海正心谷則由正心谷資本創始人林利軍先生(「林先生」)控制。上海檀英的唯一有限合夥人為上海樂進投資合夥企業(有限合夥)(「上海樂進」)，其持有合夥權益約99.99%，並亦由上海正心谷作為其普通合夥人控制。上海樂進的有限合夥人概無持有其30%或以上合夥權益。

Loyal Valley Capital Advantage Fund III LP(「Loyal Valley Fund III」)為於2020年6月4日成立的私募股權基金，其普通合夥人為Loyal Valley Capital Advantage Fund III Limited，其最終由林先生控制。Loyal Valley Fund III的有限合夥人概無持有其30%或以上合夥權益。

上海濟世樂美私募投資基金合夥企業(有限合夥)(「上海濟世樂美」)為於中國成立的有限合夥企業。上海濟世樂美的普通合夥人為廈門正心誠企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)，其最終由林先生控制。除無錫樂嵐創業投資合夥企業(有限合夥)(「無錫樂嵐」)持有其合夥權益約31.46%(其普通合夥人亦為上海正心谷)外，上海濟世樂

歷史、發展及公司架構

美的其他有限合夥人概無持有上海濟世樂美30%或以上合夥權益。就無錫樂嵐而言，除獨立第三方Wang Shujun持有其合夥權益約47.73%及上海正心谷持有其合夥權益約36.75%外，無錫樂嵐的其他有限合夥人概無持有其30%或以上合夥權益。

Loyal Valley Capital是一家以主題研究為導向的私募股權公司，專注於深度基本面研究，並通過投後價值創造釋放價值。Loyal Valley Capital代表來自美洲、歐洲及亞洲的地域多元化長期機構投資者（包括主權財富基金、私人銀行、家族辦公室及母基金管理人）管理資金。Loyal Valley Capital所管理的資產約為人民幣500億元。Loyal Valley Capital已投資多間醫療保健公司，如上海君實生物醫藥科技股份有限公司（股份代號：1877.HK；688180.SH）、上海復宏漢霖生物技術股份有限公司（股份代號：2696.HK）、諾誠健華醫藥有限公司（股份代號：9969.HK）及科濟藥業控股有限公司（股份代號：2171.HK）。

其他投資者

騰訊

廣西騰訊創業投資有限公司（「廣西騰訊」）為一家根據中國法律註冊成立的有限公司。該公司由深圳市騰訊睿見投資有限公司直接持有100%的股權，其為騰訊控股有限公司（股份代號：0700.HK（港幣櫃台）及80700.HK（人民幣櫃台））（「騰訊」）的附屬公司。Perfect Ten Holding Limited為一家根據開曼群島法律註冊成立的豁免有限公司，由騰訊控制。騰訊控股為中國領先的互聯網增值服務供應商。據我們的董事所深知，廣西騰訊創業投資有限公司、Perfect Ten Holding Limited及騰訊均為獨立第三方。

國金

揚州國金禮邦創業投資基金（有限合夥）（「揚州國金禮邦」）為根據中國法律註冊的有限合夥企業。其普通合夥人為揚州市創業投資有限公司（「揚州創投」）。揚州創投由揚州市現代金融投資基金有限責任公司全資持有，其由揚州市國金投資集團有限公司全資持有。揚州市國金投資集團有限公司由揚州市財政局持有70.78%。據我們理解，揚州國金禮邦的有限合夥人揚州市生物醫藥產業投資基金（有限合夥）及揚州龍投

歷史、發展及公司架構

興質一期產業投資基金合夥企業(有限合夥)各持有揚州國金禮邦約63.30%及30.00%的合夥權益，除此之外未有其他有限合夥人持有30%或以上的合夥權益。揚州國金禮邦為專項投資本公司的基金。據董事所知，揚州國金禮邦、揚州創投及其最終實益擁有人、揚州市生物醫藥產業投資基金(有限合夥)及揚州龍投興質一期產業投資基金合夥企業(有限合夥)均為獨立第三方。

揚州國金新興產業投資基金合夥企業(有限合夥)(「**國金新興**」)為一家根據中國法律註冊的有限合夥企業。其普通合夥人為揚州創投。據我們理解，單一有限合夥人均未持有國金新興30%或以上的合夥權益。國金新興為專注於投資新材料、新能源汽車、高端裝備製造、新一代信息技術、節能環保等國家戰略新興產業領域項目的基金。據董事所知，國金新興為獨立第三方。

Quan Capital

QC Six Limited為一家根據香港法律註冊成立的有限公司。該公司由Quan Venture Fund II, L.P.全資持有。Quan Venture Fund II, L.P.的普通合夥人包括Ying Du、Marietta Wu及Stella Xu。其有限合夥人均不持有30%或以上的合夥權益。QC Six Limited主要從事股權投資。Marietta Wu在[編纂]前12個月內曾擔任本公司的前任董事，故Marietta Wu、QC Six Limited及Quan Venture Fund II, L.P.屬本公司的關連人士。除此以外，據董事所知，Ying Du及Stella Xu均為獨立第三方。

GIC

Cliff Investment Pte. Ltd.為一家根據新加坡法律註冊成立的有限公司。其由Enterprise Holding Pte Ltd全資擁有，並由GIC Special Investments Private Limited管理，而GIC Special Investments Private Limited則由GIC Private Limited(「**GIC**」)全資擁有。GIC為於1981年成立的全球性投資公司，旨在管理新加坡的外匯儲備。據我們的董事所深知，Cliff Investment Pte. Ltd.、Enterprise Holding Pte Ltd、GIC Special Investments Private Limited及GIC各自均為本集團及本集團關連人士的獨立第三方。

德州兩儀

德州兩儀羈方康健創業投資合夥企業(有限合夥)(「**德州兩儀**」)為一家根據中國法律註冊的有限合夥企業。其普通合夥人為羈方資本管理(北京)有限公司，該公司由上海羈方資產管理有限公司全資持有。上海羈方資產管理有限公司的最終控制人為周

歷史、發展及公司架構

玉建。在德州兩儀中，單一有限合夥人均不持有30%或以上的合夥權益。德州兩儀是一支專注於醫療健康領域投資的基金。據董事所知，德州兩儀、其普通合夥人及其普通合夥人的最終控制人均為獨立第三方。

VICTORY EAGLE GROUP LIMITED

VICTORY EAGLE GROUP LIMITED為一家根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司，由3H Health Investment Fund II, L.P.全資擁有。3H Health Investment Fund II, L.P.的普通合夥人為3H Health Investment GP II Ltd.，其由王順龍先生最終控制。3H Health Investment Fund II, L.P.為專門投資於生命科學、醫療保健及科技相關行業的基金。據董事所知，VICTORY EAGLE GROUP LIMITED、3H Health Investment Fund II, L.P.、其普通合夥人及其最終控制人均為獨立第三方。

3E Bio

北京元清本草股權投資中心(有限合夥)(「3E Bio」)是一家根據中國法律註冊的有限合夥企業。其普通合夥人為南通三益同興管理諮詢中心(有限合夥)，而其普通合夥人為北京三益投資管理有限公司。北京三益投資管理有限公司的實際控制人為劉千葉女士。於3E Bio，概無單一有限合夥人持有30%或以上的合夥權益。3E Bio是一只專注於股權投資的基金。據董事所知，3E Bio、其普通合夥人及其普通合夥人的最終控制人均為獨立第三方。

華蓋資本

上海禮一臻管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「上海禮一臻」)為一家根據中國法律註冊的有限合夥企業。其普通合夥人為華蓋尚臻醫療投資管理(蘇州)有限公司，其由華蓋醫療投資管理(北京)有限公司(「華蓋醫療投資」)持有75%。華蓋醫療投資由華蓋資本有限責任公司控制79%，其最終控制人為許小林。上海禮一臻的有限合夥人蘇州華蓋一臻股權投資合夥企業(有限合夥)持有上海禮一臻99%的合夥權益。上海禮一臻為投資基金。據董事所知，上海禮一臻、其普通合夥人、其普通合夥人的最終控制人及其有限合夥人均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

上海禮元臻管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「上海禮元臻」)為一家根據中國法律註冊的有限合夥企業。其普通合夥人為華蓋醫療投資。據我們了解，上海禮元臻的有限合夥人天津華蓋鴻銘股權投資合夥企業(有限合夥)持有上海禮元臻99%的合夥權益。上海禮元臻為投資基金。據董事所知，上海禮元臻、其普通合夥人、其普通合夥人的最終控制人及其有限合夥人均為獨立第三方。

北京新動力二期

北京新動力二期股權投資基金(有限合夥)(「北京新動力二期」)為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為北京熙誠永泰管理諮詢合夥企業(有限合夥)，其普通合夥人為北京熙壹管理諮詢有限公司。北京熙壹管理諮詢有限公司由北京市西城區人民政府國有資產監督管理委員會間接持有40%、北京熙誠正奇管理諮詢合夥企業(有限合夥)間接持有30%、其他少數股東間接持有30%。北京熙誠正奇管理諮詢合夥企業(有限合夥)的普通合夥人為張敬來。北京新動力二期的有限合夥人北京熙誠資本控股有限公司及國風投創新投資基金股份有限公司分別持有北京新動力二期44.20%及40.18%的合夥權益；其餘有限合夥人均未持有30%或以上的合夥權益。北京新動力二期為專注於新能源、智能產業、醫療健康及數字產業領域投資機會的基金。據董事所知，北京新動力二期、其普通合夥人及普通合夥人的最終實益擁有人／控制人、北京熙誠資本控股有限公司及國風投創新投資基金股份有限公司均為獨立第三方。

Sherpa Healthcare

OCXPROURO Limited為一家於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由Sherpa Healthcare Fund I, L.P. 全資擁有。Sherpa Healthcare Fund I, GP, Ltd. 為Sherpa Healthcare Fund I, L.P. (「OCXPROURO」)的普通合夥人。ROSY LEAD HOLDING LIMITED為一家於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由Sherpa Healthcare Co-Investment Fund全資擁有。Sherpa Healthcare Co-Investment GP Ltd. 為Sherpa Healthcare Co-Investment Fund (「ROSY LEAD」)的普通合夥人。除了持有Sherpa Healthcare Fund I, L.P. 及Sherpa Healthcare Co-Investment Fund 30%以上股份的公共退休基金外，Sherpa Healthcare Fund I, L.P. 及Sherpa Healthcare Co-Investment Fund的任何有限合夥人均未持有30%或以上的合夥權益。OCXPROURO及ROSY LEAD最終由獨立第三方Daqing CAI先生控制。

歷史、發展及公司架構

Octagon Investments

Octagon Investments Master Fund LP是一家根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限合夥企業。其普通合夥人為Octagon Investments GP, LLC (「**Octagon Investments GP**」)，一家根據開曼群島法律註冊成立的有限公司，最終由Ting Jia博士擁有。Octagon Investments Master Fund LP的有限合夥人概無持有其30%或以上合夥權益。Octagon Investments Master Fund LP為一家專注於全球公共及私人醫療保健公司投資的投資基金。

Octagon Private Opportunities Fund LP是一家根據美國特拉華州法律註冊成立的有限合夥企業。其普通合夥人為Octagon Investments GP。Octagon Private Opportunities Fund LP的有限合夥人概無持有其30%或以上合夥權益。Octagon Private Opportunities Fund LP為一家專注於全球私人醫療保健公司投資的投資基金。

據本公司董事所深知，Octagon Investments Master Fund LP、Octagon Private Opportunities Fund LP、Octagon Investments GP及Ting Jia博士均為獨立第三方。

安多里投資有限公司

安多里投資有限公司為一家根據香港法律註冊成立的有限公司。其由Morningside Venture (I) Investments Limited (「**Morningside Venture (I)**」) 直接全資持有。Morningside Venture (I)最終由Chan Tan Ching Fen女士設立的家族信託擁有。安多里投資有限公司主要從事投資控股。據本公司董事所深知，安多里投資有限公司及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

YuanBio Venture Capital II L.P.

YuanBio Venture Capital II L.P.為一家根據開曼群島法律註冊的豁免有限合夥企業。其普通合夥人為YuanBio Venture Capital II GP Ltd.，一家在開曼群島註冊成立的有限公司，我們獲悉其由陳傑先生最終控制。在YuanBio Venture Capital II L.P.中，我們獲悉，其單一有限合夥人概無持有30%或以上的合夥權益。該基金是一只專注於早期和成長期生命科學及醫療健康領域投資的基金。據董事所知，YuanBio Venture Capital II L.P.、其普通合夥人及陳傑先生均為獨立第三方。

Verition Multi-Strategy Master Fund Ltd.

Verition Multi-Strategy Master Fund Ltd. 為一家於2008年5月16日在開曼群島註冊成立的豁免公司。其由Verition Fund Management LLC (「**Verition**」) 管理，該公司為一家於2008年成立的投資公司，總部設於康涅狄格州，並於紐約、倫敦、杜拜、新加

歷史、發展及公司架構

坡、香港設立辦事處。Verition管理着一支多策略、多經理的對沖基金，專注于涵蓋全球投資策略，包括信貸、固定收益與宏觀、可轉換債券與波動率套利、事件驅動、股票多空與資本市場交易，以及量化策略。作為其投資業務的一部分，Verition尋求建構多元化投資組合，與傳統及另類資產類別的相關性較低，並持續實現具吸引力的風險調整後回報。Verition Multi – Strategy Master Fund Ltd.擁有兩個支線基金(Verition International Multi-Strategy Fund Ltd.、Verition Multi-Strategy Fund LLC)。概無任何自然人為持有Verition Multi-Strategy Master Fund Ltd. 30%或以上的最終實益擁有人。據董事所知，Verition Multi-Strategy Master Fund Ltd.為獨立第三方。

揚州鼎毅

揚州鼎毅創業投資合夥企業(有限合夥)(「揚州鼎毅」)為一家根據中國法律註冊的有限合夥企業。其普通合夥人為江蘇鼎信資本管理有限公司，其由江蘇華夏匯金投資管理有限公司(「華夏匯金」)及江蘇鼎信諮詢有限公司各持有50%。華夏匯金由柳婷持有77.40%。江蘇鼎信諮詢有限公司由華夏匯金控制。揚州盛泰產業招商發展有限公司持有揚州鼎毅創業投資合夥企業(有限合夥)99.95%的合夥權益。揚州鼎毅創業投資合夥企業(有限合夥)為專注於創業投資的基金。據董事所知，揚州鼎毅創業投資合夥企業(有限合夥)、其普通合夥人及其最終實益擁有人及揚州盛泰產業招商發展有限公司均為獨立第三方。

誠博香港有限公司

誠博香港有限公司為一家於中國香港成立的有限公司，該公司由壽柏年先生通過誠博有限公司全資持有。據董事所知，誠博香港有限公司、誠博有限公司及壽柏年先生均為獨立第三方。

Phoenix Aurora Limited

Phoenix Aurora Limited為一家於英屬維爾京群島註冊成立的英屬維爾京群島商業公司，由林宏歷先生全資持有。據董事所知，Phoenix Aurora Limited及林宏歷先生均為獨立第三方。

蘇州樂布

蘇州樂布諾瑾投資中心(有限合夥)(「蘇州樂布」)是一家根據中國法律註冊的有限合夥企業。其普通合夥人為上海諾瑾資產管理有限公司，該公司由韓寶石持股74.5%。於蘇州樂布，其有限合夥人孫小平持有99.98%的合夥權益。蘇州樂布是一支專注於醫療健康領域投資的基金。據董事所知，蘇州樂布、其普通合夥人、其普通合夥人的最終實益擁有人及孫小平均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

廈門千杉

廈門千杉啟永投資合夥企業(有限合夥)(「廈門千杉」)是一家根據中國法律註冊的有限合夥企業。其普通合夥人為廈門千杉雲帆資產管理有限公司，該公司由廈門千杉投資有限公司全資持有。廈門千杉投資有限公司的最終控制人為林慧奇。在廈門千杉中，其有限合夥人鄭慶華持有44.5%的合夥權益，概無其他單一有限合夥人持有30%或以上的合夥權益。廈門千杉是一支專注於新科技及醫療產業投資的基金。據董事所知，廈門千杉、其普通合夥人、其普通合夥人的最終控制人及鄭慶華均為獨立第三方。

Emerging Markets Healthcare Partners LLC

Emerging Markets Healthcare Partners LLC(「EMHCP」)為一家根據美國特拉華州法律註冊為對沖基金的有限公司。EMHCP的普通合夥人為Exome Asset GP LLC。Exome Asset Management LLC為EMHCP的投資管理人。Samuel D. Isaly為Exome Asset GP LLC及Exome Asset Management LLC的最終受益擁有人。EMHCP由超過30名有限合夥人持有，且概無有限合夥人在該基金中的持股比例超過30%。EMHCP是一家專注於醫療保健領域投資的投資工具。據我們所知，EMHCP、其管理成員及其最終控制人均為獨立第三方。

SymBiosis II

SymBiosis II, LLC(「SymBiosis II」)為一家根據美國特拉華州法律成立的有限公司。SymBiosis II為由其基金經理SymBiosis Capital Partners, LLC控制的投資基金，SymBiosis Capital Partners, LLC為一家根據美國特拉華州法律成立的有限公司，並為向美國證交會註冊的註冊投資顧問。SymBiosis Capital Partners, LLC由其執行合夥人Chidozie Ugwumba(工商管理碩士、特許金融分析師)控制。SymBiosis Capital Partners, LLC的主要業務活動為投資於公共及私人生物科技公司。據我們的董事所深知，SymBiosis II、SymBiosis Capital Partners, LLC及其所有實益擁有人(包括Chidozie Ugwumba)均為獨立第三方。

Hongtao Investment-I Ltd

Hongtao Investment-I Ltd為一家根據開曼群島法律註冊成立的有限公司。該公司由ZHAO TAO全資持有。Hongtao Investment-I Ltd主要從事自有資金投資業務。據董事所知，Hongtao Investment-I Ltd及ZHAO TAO均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

揚州龍投

揚州龍投創海壹號產業基金合夥企業(有限合夥)(「揚州龍投」)為一家根據中國法律註冊的有限合夥企業。其普通合夥人為揚州毅恒企業管理有限公司，其由揚州龍川控股集團有限責任公司控制。揚州龍川控股集團有限責任公司的最終控制人為揚州市人民政府辦公室。揚州龍投的有限合夥人為揚州龍川控股金融投資有限公及揚州市江都區政府投資引導基金有限公司，分別持有揚州龍投50%及49%的合夥權益。揚州龍投為專注於股權投資的基金。

據董事所知，揚州龍投、其普通合夥人、其普通合夥人的最終控制人及其有限合夥人均為獨立第三方。

TruMed

海南仁澤真寄創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「TruMed」)為一家根據中國法律註冊的有限合夥企業。其普通合夥人為海南真脈私募基金管理合夥企業(有限合夥)，一家於中國海南省三亞市註冊的有限合夥企業，其實際控制人為TruMed Investment Management Limited(一家香港公司)。TruMed的有限合夥人深圳市樂仁科技有限公司持有TruMed超過30%合夥權益。TruMed為專注於醫療健康行業投資的基金。據董事所知，TruMed、其普通合夥人及普通合夥人的實際控制人均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

資本化發行

本公司已申請於[編纂]後將若干非上市股份轉換為H股，實現H股全面流通。下表為本公司於2025年10月30日及[編纂]之資本化概要：

股東	截至2025年10月30日		緊隨[編纂]完成後 ⁽¹⁾		
	未上市 股份數目	擁有權 概約百分比	未上市 股份數目	H股數目	擁有權 概約百分比
單一最大股東集團⁽²⁾					
Aleyuan Inc.	4,631,750	1.6361%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
Gavin Xia博士	285	0.0001%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
Aleyuan GX	11,866,156	4.1917%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
Jin Tian醫生	285	0.0001%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
AleyuanJT.	6,844,123	2.4176%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
Aleyuan Limited	4,601,037	1.6253%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
上海純沅	1,815,215	0.6412%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
揚州禮悅	21,124,229	7.4618%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
汪昀女士	285	0.0001%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
張華丁博士	285	0.0001%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
上海沅悅	16,338,132	5.7712%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
Fortuna	1,517,931	0.5362%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
BCeGFR	623,742	0.2203%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計 :	69,363,455	24.5018%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
騰訊					
廣西騰訊	30,965,311	10.9381%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
Perfect Ten Holding Limited. ...	2,247,477	0.7939%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計 :	33,212,788	11.7320%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
國金					
揚州國金禮邦	24,722,321	8.7328%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
國金新興	2,502,151	0.8838%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計 :	27,224,472	9.6166%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
LAV USD					
LAV Delta	18,068,978	6.3826%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
LAV Orchid	5,162,925	1.8237%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
LAV Efficacy Limited	374,580	0.1323%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計 :	23,606,483	8.3386%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
上海禮貽					
蘇州禮瑞	10,415,235	3.6790%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
蘇州禮潤	5,802,840	2.0498%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計 :	16,218,075	5.7288%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

股東	截至2025年10月30日		緊隨[編纂]完成後 ⁽¹⁾		
	未上市 股份數目	擁有權 概約百分比	未上市 股份數目	H股數目	擁有權 概約百分比
Loyal Valley Capital					
Loyal Valley Fund III	12,356,256	4.3647%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
上海檀英	2,884,284	1.0188%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
上海濟世樂美	2,884,284	1.0188%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計:	18,124,824	6.4023%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
QC Six Limited	18,790,247	6.6374%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
Cliff Investment Pte. Ltd.	12,668,524	4.4750%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
德州兩儀	8,311,638	2.9360%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
3H	6,194,693	2.1882%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
3E Bio	6,001,766	2.1200%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
華蓋資本					
上海禮一臻	4,856,921	1.7157%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
上海禮元臻	766,442	0.2707%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計:	5,623,363	1.9864%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
北京新動力二期	5,081,814	1.7951%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
Octagon					
Octagon Master	924,874	0.3267%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
Octagon Opportunities	3,546,931	1.2529%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計:	4,471,805	1.5796%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
Sherpa Healthcare					
OCXPROURO	2,624,360	0.9270%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
ROSY LEAD	2,000,598	0.7067%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計:	4,624,958	1.6337%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
Andorra Investment	4,366,320	1.5423%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
YuanBio	3,118,788	1.1017%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
Verition Multi-Strategy Master					
Fund Ltd.	3,011,571	1.0638%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
揚州鼎毅	2,502,151	0.8838%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
誠博	1,517,931	0.5362%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
Phoenix Aurora Limited	1,498,318	0.5293%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
蘇州樂布	1,454,186	0.5137%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
廈門千杉	1,342,333	0.4742%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
EMHCP	1,123,739	0.3969%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
Sym Biosis II, LLC	1,123,739	0.3969%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
Hongtao	935,637	0.3305%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
揚州龍投	834,054	0.2946%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
TruMed	749,159	0.2646%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
參與[編纂]的投資者	-	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
總計	283,096,831	100%	[編纂]	[編纂]	100%

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 假設[編纂]未獲行使。
- (2) Aleyuan Inc.、Gavin Xia博士、Jin Tian醫生、AleyuanGX、AleyuanJT、Aleyuan Limited、揚州禮悅、上海純沅、汪昀女士及張華丁博士均為一致行動人士。見上文「一致行動人士協議」。

上海純沅由舒楚天博士作為其普通合夥人控制。截至最後實際可行日期，舒楚天博士持有約29.95%的合夥權益；其餘合夥權益由其有限合夥人持有：(i)執行董事兼首席員工官汪昀女士持有約27.14%；及(ii)本集團其他8名僱員（均屬獨立第三方且未持有30%或以上的合夥權益）。

AleyuanGX為根據英屬維爾京群島法律註冊成立之有限責任公司，由Gavin Xia博士全資擁有。Fortuna與BCeGFR均由AleyuanGX控制。上海沅悅由AleyuanGX作為其普通合夥人控制。揚州禮悅由AleyuanGX作為其普通合夥人控制。

AleyuanJT為根據英屬維爾京群島法律註冊成立之有限責任公司，由Jin Tian醫生全資擁有。

Aleyuan Inc. 由AleyuanGX及AleyuanJT各持股50%。

Aleyuan Limited由AleyuanGX持有31.55%；AleyuanJT持有16.29%；其他獨立第三方（均未持有Aleyuan Limited 30%或以上股權）合計持有52.16%。

[編纂]

在非上市股份轉換為H股，且[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）：

- (a) Aleyuan Inc.、Gavin Xia博士、AleyuanGX、Jin Tian醫生、AleyuanJT、Aleyuan Limited、上海純沅、揚州禮悅、汪昀女士及張華丁博士（各為一致行動人士及／或單一最大股東集團成員）及彼等的緊密聯繫人將成為我們的核心關連人士，彼等持有的股份總數69,363,455股股份將不計入[編纂]，合共佔本公司股本[編纂]%；
- (b) 於最後實際可行日期，並非單一最大股東集團成員的股東（「當前非上市股東」）合共持有的[編纂]股非上市股份將轉換為H股並於聯交所[編纂]，故將計入[編纂]，合共佔本公司股本[編纂]%。[當前非上市股東均無習慣接受本公司（或任何附屬公司）或任何核心關連人士就其股份之收購、出售、投票或其他處置作出指示，且彼等收購股份並非由本公司（或任何附屬公司）或核心關連人士直接或間接提供資金；及

歷史、發展及公司架構

- (c) 根據[編纂][編纂]之餘下[編纂]股H股(假設[編纂]未獲行使)將於[編纂]時計入[編纂]及[編纂]，合共佔本公司股本約[編纂]%。

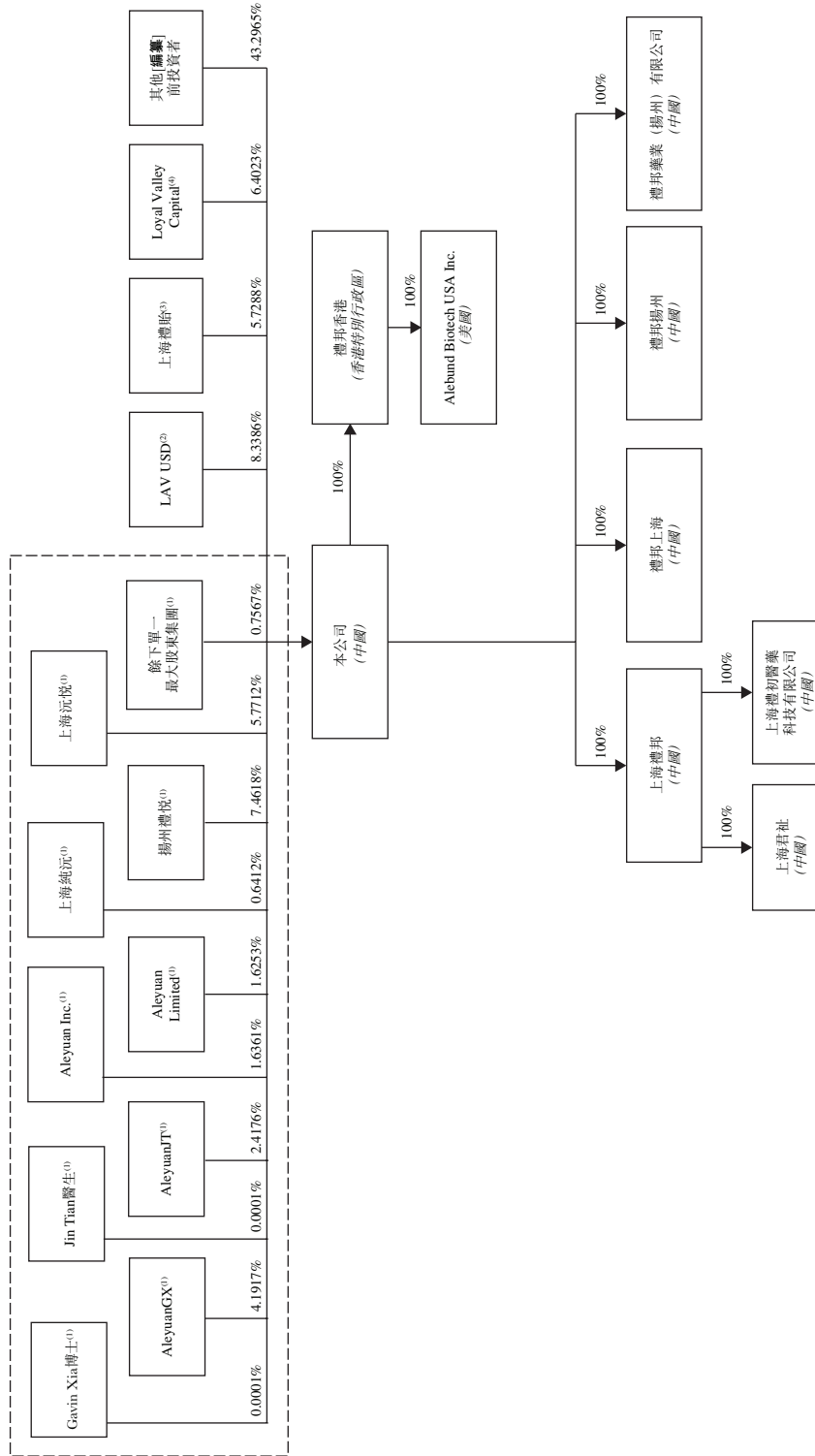
基於上述情況，預期緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，合共[編纂]股H股(佔[編纂]完成後本公司已發行股份總數[編纂]%(假設[編纂]未獲行使))將計入[編纂]。因此，於[編纂]完成後，本公司已發行股份總數逾[編纂]%將由[編纂]持有，符合上市規則第19A.13A(1)條之規定。就指示性[編纂]每股[編纂][編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元(分別為下限、中位數及上限)而言，本公司股份的預期市值將為[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元，因此，上市規則第19A.13A(1)條規定的最低[編纂]百分比將分別為已發行股份總數的[編纂]%、[編纂]%及[編纂]%。

[編纂]

歷史、發展及公司架構

緊接[編纂]完成前的公司架構

下表列明本集團緊接[編纂]完成前的股權架構：



歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 有關我們單一最大股東集團的詳細股權資料，請參閱上文「—資本化發行」一節中資本化表附註(2)。「餘下單一最大股東集團」指Fortuna、BCeGFR、汪昀女士及張華丁博士。
- (2) LAV USD集團為我們的資深投資者。詳情請參閱上文「—[編纂]前投資—有關[編纂]前投資者之資料」一節。
- (3) 上海禮貽為我們的資深投資者。詳情請參閱上文「—[編纂]前投資—有關[編纂]前投資者之資料」一節。
- (4) Loyal Valley Capital為我們的資深投資者。詳情請參閱上文「—[編纂]前投資—有關[編纂]前投資者之資料」一節。

