

## 歷史、重組及公司架構

### 概覽

我們是一家致力分子診斷儀器與生物芯片的開發和商業化，並在此領域處於領先地位的生物技術公司。我們的產品組合包括分子診斷產品及用於多組學分析的新一代電化學長讀長測序(EL-NGS)平台及生物芯片。本集團由Tian博士及Ivanov博士於2016年創立。我們的創始人在測序、影像傳感器及半導體產業擁有豐富的經驗。有關Tian博士及Ivanov博士的履歷詳情，請參閱「董事及高級管理層」。

我們於2016年2月透過Angstrom Centro Holdings, LLC(「ACH」)開始經營業務，ACH為一間在美國特拉華州註冊成立的有限公司。為了將本集團的控股公司從美國遷冊至開曼群島以達到稅務規劃的目的，並採用更常用的離岸控股架構以支持我們擴張及籌備[編纂]，我們已進行重組，且本公司於2021年9月在開曼群島註冊成立為本集團的控股公司。有關重組詳情，請參閱本節「一重組」。

我們已自阿斯利康中金及雲鋒基金等若干[編纂]前投資者獲得四輪[編纂]前投資。有關[編纂]前投資的主要條款詳情及[編纂]前投資者的背景資料，請參閱本節「一[編纂]前投資」。

### 業務發展里程碑

下表概述我們的主要業務發展里程碑。

年份	里程碑
2016年	我們開始業務運營
2017年	我們成立首間全資中國附屬公司安序源深圳
2018年	我們完成自主研發的Bio-CMOS測序芯片的工藝集成
2019年	我們發佈EL-NGS基因測序儀AxiLona AXP-100的工程原型機
2020年	我們發佈AxiLona EL-100工程原型機

## 歷史、重組及公司架構

年份	里程碑
2021年	我們推出AxiLona EL-100產品原型機  我們推出EL-NGS基因測序儀AxiLona AXP-100的產品原型機
2022年	我們在中國無錫設立首個符合GMP標準的生產設施  安序源深圳被認定為國家高新技術企業
2023年	我們的AxiLona EL-100獲得CE標誌認證  我們取得ISO 13485:2016認證
2024年	AxiLona EL-100獲江蘇省藥監局准許納入第二類醫療器械創新產品註冊程序(通稱綠色通道)  我們建立高通量蛋白質篩選系統，發現多種可生產的新型聚合酶。
2025年	我們完成AxiLona EL-100的臨床試驗  我們開始設計及開發超高通量EL-NGS基因測序儀AxiLona AXP-1000  我們的AxiLona EL-100取得江蘇省藥監局的第二類醫療器械註冊證  AxiLona EL-100蛋白質探測通過概念驗證階段

## 歷史、重組及公司架構

### 我們的主要附屬公司

下表載列於往績記錄期間對我們營運業績有重大貢獻或對本公司業務運作有重大影響的本集團各成員公司的成立／註冊成立地點及日期及主要業務活動。

附屬公司	成立／ 註冊成立地點	成立／ 註冊成立日期	主要業務活動
安序源美國	美國特拉華州	2016年2月29日	研發生物科技、半導體及 納米技術
安序源無錫	中國	2021年11月19日	生產體外診斷設備、RUO 產品及耗材以及研發生物科 技、半導體及納米技術
安序源深圳	中國	2017年6月1日	研發生物科技、半導體及 納米技術
安序源醫療科技	中國	2023年4月20日	銷售我們的產品
安序源天津	中國	2020年4月21日	提供定制合成及分析服務

### 主要合併、收購及出售

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，除本節另有披露外，我們並無進行任何我們認為對我們而言屬重大的合併、收購或出售。

## 歷史、重組及公司架構

### 本集團的成立及早期發展

#### (a) ACH註冊成立

於2016年2月29日，ACH在美國特拉華州註冊成立為有限責任公司。ACH的初始股東為獨立第三方及早期財務投資人Krystian Ji先生（「**Ji先生**」）。Tian博士及Ivanov博士於彼等在InVisage Technologies Inc.（一間於2017年被Apple Inc.收購的無晶圓廠半導體先驅，以量子點圖像傳感器技術QuantumFilm聞名）任職期間相識，並於2016年5月成為ACH的股東。於2016年11月，Ji先生將其ACH股份轉讓予其聯屬實體Krystian Ji Holdings LLC（「**KJH**」）。

#### (b) 種子輪融資及ACH交換及重組

於2016年6月至2017年11月，本集團就六輪種子輪融資訂立協議，據此，種子輪投資者同意合共認購22,260,460股ACH種子輪優先股，總代價約為9.8百萬美元，詳情載於下文。有關種子輪融資的進一步詳情，請參閱本節「一 [編纂]前投資」。

種子輪投資人	所認購種子輪優先股數目	代價
KJH	4,566,395股種子1輪優先股	2,000,000美元
RADIANCE CAPITAL MANAGEMENT INTERNATIONAL LTD. (「 <b>Radiance Capital</b> 」)	570,776股種子2輪優先股	250,000美元
Zhen Partners Fund IV, L.P. (「 <b>ZhenFund IV</b> 」)	1,141,553股種子3輪優先股	500,000美元
領陞投資有限公司 (「 <b>領陞</b> 」)	4,566,210股種子4輪優先股	2,000,000美元
清華力合創業投資國際有限公司 (「 <b>清華力合</b> 」)	4,566,210股種子5輪優先股	2,000,000美元
Keung Ma 深圳市松禾成長一號股權投資合夥企業 (有限合夥) (「 <b>松禾</b> 」)	2,283,106股種子6輪優先股  4,566,210股種子6輪優先股	1,000,000美元  2,000,000美元
總計	22,260,460種子輪優先股	9,750,000美元

## 歷史、重組及公司架構

根據ACH、安序源美國(當時由ACH全資擁有的美國特拉華州公司)及當時的ACH股東所訂立日期為2017年11月14日的交換及重組協議，ACH各股東同意向ACH轉讓及出讓其於ACH的股東權益，以換取安序源美國的股份(「ACH交換及重組」)。ACH交換及重組完成後，安序源美國成為本集團的控股公司，股權架構如下：

股東	所持股份類別	所持股份類別	概約持股
Tian 博士	普通股	55,233,000	49.89%
Ivanov 博士	普通股	27,616,000	24.94%
KJH <sup>(1)</sup>	普通股	5,607,000	5.06%
	種子1輪優先股	4,566,395	4.12%
Radiance Capital	種子2輪優先股	570,776	0.52%
ZhenFund IV <sup>(2)</sup>	種子3輪優先股	1,141,553	1.03%
領陞 <sup>(3)</sup>	種子4輪優先股	4,566,210	4.12%
清華力合	種子5輪優先股	4,566,210	4.12%
Keung Ma	種子6輪優先股	2,283,106	2.06%
松禾	種子6輪優先股	4,566,210	4.12%
<b>總計：</b>		<b>110,716,460</b>	<b>100.00%</b>

附註：

- (1) 2019年11月1日，KJH以零代價將安序源美國的5,607,000股普通股及4,566,395股種子1輪優先股轉讓予其聯屬公司Kryssen Capital Fund 29 LLC，且不再為股東。2022年4月27日，Kryssen Capital Fund 29 LLC以零代價將本公司5,607,000股股份及4,566,395股種子1輪優先股轉讓予其聯屬公司Kryssen Capital 29 Ltd(「Kryssen 29」)，且不再為股東。2022年8月3日，Kryssen 29再以零代價將5,607,000股股份轉讓予其聯屬公司Kryssen Capital 30 Investment Ltd(「Kryssen 30」)。
- (2) 2025年8月9日，ZhenFund IV以1,224,542美元的代價將本公司1,141,553股種子3輪優先股轉讓予中橫資本有限公司(「中橫資本」)，並不再為股東。
- (3) 2023年11月3日，領陞以2,000,000美元的代價將本公司4,566,210股種子4輪優先股轉讓予其聯屬公司力合泓鑫(香港)有限公司(「泓鑫香港」)，並不再為股東。

### (c) 安序源深圳成立

為利用中國日益增長的跨學科人才池、高供應鏈效率及顯著的成本優勢，我們於2017年6月成立首間中國全資附屬公司安序源深圳，以進行生物技術、半導體及納米技術的研發。

## 歷史、重組及公司架構

### (d) A輪融資

於2018年8月29日，安序源美國及A輪投資者訂立A輪優先股及認股權證購買協議，據此，A輪投資者同意認購合共11,650,330股安序源美國A輪優先股，總代價約為18.4百萬美元，詳情載於下文。有關A輪融資的進一步詳情，請參閱本節「[編纂]前投資」。

A輪股東	所認購A輪 優先股數目	代價
汕頭市華潤創新股權投資基金合夥企業 (有限合夥)(「汕頭華潤」) <sup>(1)</sup>	4,345,726	7,199,998.84美元
深圳力合泓鑫創業投資合夥企業 (有限合夥)(「深圳力合泓鑫」)	2,547,976	4,221,486.64美元
Tsingyuan Opportunity I LLC (「Tsingyuan Opportunity」)	1,810,719	2,999,999.24美元
Tsingyuan Ventures I LP (「Tsingyuan Ventures」)	568,053	509,657.53美元
蘇州聚明中泓方仁創業投資合夥企業 有限合夥(「聚明中泓」)	1,207,146	1,999,999.50美元
Lau Kong Lo 英石控股有限公司(「英石」)	603,573	999,999.75美元
	567,137	508,835.62美元
<b>總計</b>	<b>11,650,330</b>	<b>18,439,977.12美元</b>

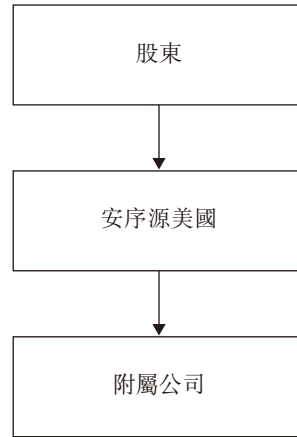
附註：

- (1) 於2024年2月1日，本公司以2,500,000美元的代價向汕頭華潤購回1,341,336股A輪優先股。

## 歷史、重組及公司架構

### 重組

下圖載列緊接重組開始前本集團的企業及股權架構。



為了將本集團的控股公司從美國遷冊至開曼群島以達到稅務規劃的目的，並採用更常用的離岸控股架構以支持我們計劃的全球擴張及籌備[編纂]，我們已進行以下重組步驟。

#### (a) 註冊成立本公司

於2021年9月14日，本公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，並作為本集團的最終控股公司。於註冊成立時，本公司的法定股本為50,000美元，每股面值0.0001美元。

#### (b) 合併子公司註冊成立

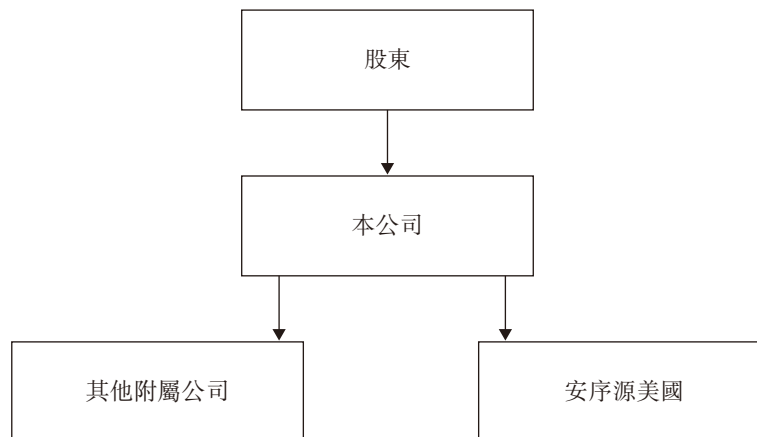
於2021年9月24日，Axbio MergerCo, Inc. (「合併子公司」) 於美國特拉華州註冊成立為有限公司，本公司為其唯一股東。

## 歷史、重組及公司架構

### (c) 與安序源美國合併及配發及發行本公司股份

於2021年10月15日，本公司、合併子公司及安序源美國訂立合併重組協議及計劃，據此，合併子公司與安序源美國合併，合併子公司的獨立法團地位終止，而安序源美國作為存續公司及本公司全資附屬公司繼續存在（「合併事項」），自協議日期起生效。為了於本公司層面反映並對應安序源美國於合併事項前的股權結構，安序源美國每股已發行及發行在外的股份已自動轉換並交換為本公司一股有效發行、繳足股款且無需增繳的股份或優先股，並使各類別及系列股份盡可能獲授與安序源美國股份根據開曼群島法律所獲授者相似的權利及優先權。於合併完成後，安序源美國及合併附屬公司的所有資產、物業、權利、特權、權力及特許權均歸屬安序源美國，而安序源美國及合併附屬公司的所有債務、負債及責任均成為安序源美國的債務、負債及責任。

下圖載列緊隨重組完成後本集團的企業及股權架構。



## 歷史、重組及公司架構

### 後續融資

#### (a) A-1輪融資

於2021年10月15日，本公司與A-1輪投資者簽訂股份購買協議，據此，A-1輪投資者同意認購合共12,071,463股A-1輪優先股，總代價為20百萬美元，詳情載於下文。有關A-1輪融資的進一步詳情，請參閱本節「一[編纂]前投資」。

A-1輪股東	所認購 A-1輪 優先股數目	代價
杭州凱泰宏澤創業投資合夥企業 (有限合夥)(「凱泰宏澤」)	3,017,866	5,000,000美元
MSA Master Advantage Fund L.P. <sup>(1)</sup>	3,017,866	5,000,000美元
5Y Capital Evolution Fund II, L.P. (「5Y Evolution II」)	2,744,721	4,547,453美元
5Y Capital Evolution Fund II Co-Investment, L.P. (「5Y Evolution II Co-Investment」)	273,145	452,547美元
元禾璞華集成電路美元基金(有限合夥) (「元禾璞華」)	1,810,719	3,000,000美元
Yael Evergreen Fund SPC– Yael Evergreen SP I (「Yael Evergreen」)	603,573	1,000,000美元
瀛核資本合夥企業(「瀛核資本」)	603,573	1,000,000美元
<b>總計</b>	<b>12,071,463</b>	<b>20,000,000美元</b>

附註：

- (1) 於2022年4月27日，MSA Master Advantage Fund L.P.以零代價將3,017,866股A-1輪優先股轉讓予其聯屬公司MSA Venture Fund III L.P.(前稱MSA China Venture Fund III L.P.)(「MSA Fund III」)，且不再為股東。

## 歷史、重組及公司架構

### (b) B輪融資

於2022年5月27日，本集團與B輪投資者訂立B輪優先股購買協議，據此，B輪投資者同意認購合共37,557,408股B輪優先股，總代價為70百萬美元，詳情載於下文。有關B輪融資的進一步詳情，請參閱本節「-[編纂]前投資」。

B輪投資者	所認購的 B輪 優先股數量	代價
阿斯利康中金	10,730,688	20,000,000美元
YF Digital Health Limited （「YF Digital Health」）	10,730,688	20,000,000美元
I-BRIDGE II INVESTMENT ONE PTE. LTD. <sup>(1)</sup>	5,365,344	10,000,000美元
先進製造產業投資(蘇州)基金(有限合夥) （「蘇州先進產業基金」）	5,365,344	10,000,000美元
5Y Evolution II	4,879,730	9,094,907美元
5Y Evolution II Co-Investment	485,614	905,093美元
<b>總計</b>	<b>37,557,408</b>	<b>70,000,000美元</b>

附註：

- (1) 於2022年12月30日，I-BRIDGE II INVESTMENT ONE PTE. LTD. 以10,000,000美元的代價將5,365,344股B輪優先股轉讓予其聯屬公司I-Bridge II Investment AxBio Limited（「I-Bridge」），且不再為股東。

### [編纂]前投資

#### (a) [編纂]前投資的主要條款

本集團已獲得多輪[編纂]前投資，概列如下：

	種子輪融資 <sup>(1)</sup>	A輪融資 <sup>(1)</sup>	A-1輪融資	B輪融資
協議日期	2016年6月28日至 2017年11月21日	2018年8月29日至 2020年8月20日	2021年10月15日	2022年5月27日

## 歷史、重組及公司架構

	種子輪融資 <sup>(1)</sup>	A輪融資 <sup>(1)</sup>	A-1輪融資	B輪融資
已付代價金額(美元)	9,750,000	15,939,977 <sup>(4)</sup>	20,000,000	70,000,000 <sup>(6)</sup>
悉數支付代價日期	2020年5月13日	2020年8月18日	2022年4月15日	2023年3月17日
所認購股份數目	22,260,460	10,308,994 <sup>(4)</sup>	12,071,463 <sup>(5)</sup>	37,557,408
已付每股成本(美元)	0.4380	0.8972/1.6568	1.6568	1.8638
較[編纂] 折讓(概約) <sup>(2)</sup>	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
本集團投資後估值 <sup>(3)</sup> (概約)(美元)	52.9百萬	147.5百萬/ 219.3百萬	239.3百萬	347.5百萬
估值及代價的釐定 基準	本集團的估值及各輪[編纂]前投資的各自的代價乃由本集團與[編纂]前投資者經公平磋商後釐定，當中已考慮[編纂]前投資的時間，以及研究及開發進度以及業務前景。			
[編纂]前投資 所得款項用途	我們已將[編纂]前投資的所得款項用於為研發活動提供資金及日常營運。截至最後實際可行日期，已動用[編纂]前投資所得款項淨額約[86]%。			
禁售	根據[編纂]前投資的相關協議，[編纂]前投資者於[編纂]時將不受任何禁售安排規限。			
[編纂]前投資者 為本集團帶來的 戰略利益	我們的董事認為，[編纂]前投資者提供的額外資金、彼等的行業知識及經驗，將使本集團受益。[編纂]前投資亦顯示[編纂]前投資者本公司研發能力及業務前景的信心及支持。			

### 附註：

- (1) 上表所呈列種子輪融資及A輪融資的資料是指ACH或安序源美國(視何者適用)於重組前配發及發行種子輪優先股、A輪優先股的詳情。有關詳情，請參閱本節「本集團的成立及早期發展」及「一重組」。

## 歷史、重組及公司架構

- (2) [編纂]的折讓乃根據(i)假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的指示性[編纂]範圍的中位價)、[編纂]未獲行使及未計及根據股權激勵計劃可能配發及發行的任何股份，及(ii)[有關本文件及[編纂]的資料]所載的人民幣兌港元匯率計算。
- (3) 於各輪[編纂]前投資之間，本集團的估值增加，主要是由於本集團的研發進度、業務前景及作出投資時創業資本市場的普遍市場情緒所致。具體而言：
- (i) 本集團的估值於種子輪融資至A輪融資期間增加，乃主要由於我們專有的Bio-CMOS測序芯片工藝整合已完成；
  - (ii) 本集團的估值於A輪融資至A-1輪融資期間增加，乃主要由於EL-NGS基因測序儀AxiLona AXP-100工程原型機的發佈及AxiLona EL-100工程原型機的發佈；及
  - (iii) 本集團的估值於A-1輪融資至B輪融資期間增加，乃主要由於EL-NGS基因測序儀AxiLona AXP-100產品原型機的推出，以及在中國無錫建立首個符合GMP標準的生產設施。
- (4) 不包括本公司於2024年2月1日以2,500,000美元代價向汕頭華潤購回的1,341,336股A輪優先股。
- (5) 不包括A-1輪投資者於2022年6月因應股權激勵計劃限額增加而行使反攤薄權利時向彼等配發及發行的484,016股未繳股款A-1輪優先股。根據本公司當時有效之組織章程細則，倘根據股權激勵計劃預留發行之股份數目增加超過當時已發行及發行在外股份的1%，則A-1輪投資者有權享有反攤薄權利。
- (6) 由於外匯限制，其中一名B輪投資者最初通過向本集團提供一筆在岸貸款支付認購價。在獲得必要的外匯批准後，本集團向該B輪投資者悉數償還在岸貸款。隨後，該B輪投資者將等值金額從人民幣兌換為美元並轉入我們的離岸賬戶。由於在岸貸款日期與離岸匯款日期之間的匯率波動，本集團以美元收到的B輪融資總代價略低於相關B輪融資協議中規定的70,000,000美元。

### (b) [編纂]前投資者的特別權利

根據本公司與[編纂]前投資者訂立的協議及目前適用的組織章程細則公司章程大綱及細則，若干[編纂]前投資者獲授予若干慣常的特別殊權利，包括(其中包括)知情權及檢查權、優先認購權、優先出售權、優先購買權、共同出售權、拖售權及贖回權(只適用於A1輪投資者及B輪投資者)。授予若干[編纂]前投資者的贖回權於緊接本公司首次向聯交所提交[編纂]前不再可行使，而授予[編纂]前投資者的所有其他特別權利將在[編纂]時終止。

## 歷史、重組及公司架構

### (c) 聯席保薦人的確認

基於(i)[編纂]前投資的各項代價已於本公司首次向聯交所遞交[編纂]前超過120整日結算，及(ii)授予若干[編纂]前投資者的贖回權於緊接本公司首次向聯交所提交[編纂]前不再可行使，而授予[編纂]前投資者的所有其他特別權利將在[編纂]時終止，聯席保薦人確認，[編纂]前投資符合該指南第4.2章。

### (d) 有關我們[編纂]前投資者的資料

我們的[編纂]前投資者包括若干資深投資者，即阿斯利康中金及雲鋒基金。我們[編纂]前機構投資者的背景資料載於下文。據我們董事所深知，除泓鑫香港由本公司非執行董事別力子先生全資擁有外，每名[編纂]前投資者及其普通合夥人與有限合夥人(如適用)以及最終實益擁有人或控制人均為獨立第三方。

#### 阿斯利康中金

阿斯利康中金為一間於中國成立的有限合夥企業。其普通合夥人為阿斯利康商務諮詢(無錫)有限公司(「阿斯利康商務諮詢」)及中金私募股權投資管理有限公司(「中金私募股權投資管理」)，各自持有0.0018%合夥權益。截至最後實際可行日期，阿斯利康中金擁有一名有限合夥人無錫阿斯利康中金創業投資合夥企業(有限合夥)，持有99.9964%合夥權益。

中金私募股權投資管理為中國國際金融股份有限公司的全資附屬公司，中國國際金融股份有限公司為一間在聯交所(股份代號：03908)及上海證券交易所(股份代號：601995)上市的公司。

阿斯利康商務諮詢為阿斯利康投資(中國)有限公司的全資附屬公司，而該等實體為母公司AstraZeneca PLC(「AstraZeneca」)間接全資擁有的附屬公司，而AstraZeneca為一間公眾有限公司，主要交易市場為倫敦證券交易所、納斯達克斯德哥爾摩及納斯達克全球精選市場(股票代碼：AZN)。AstraZeneca是一家全球領先的科學型生物製藥公司，專注於腫瘤、罕見病及生物製藥領域(包括心血管、腎臟與代謝，以及呼吸與免疫)處方藥物的發現、開發及商業化。AstraZeneca的基地位於英國劍橋，其創新藥物銷往超過125個國家，並被全球數百萬名患者使用。

## 歷史、重組及公司架構

AstraZeneca直接投資於多間醫療及生物科技公司，包括和譽開曼有限責任公司(一間於聯交所上市的公司，股份代號：02256)及映恩生物(一間於聯交所上市的公司，股份代號：09606)。

### 雲鋒基金

YF Digital Health為一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司。其由Yunfeng Fund IV AIV II, L.P. (「**YF Fund IV**」)全資擁有。YF Fund IV的普通合夥人為Yunfeng Fund IV AIV GP, Ltd. (「**YF Fund IV GP**」)，其並無持有合夥權益。YF Fund IV的有限合夥人概無持有超過30%的合夥權益。YF Fund IV GP由虞鋒先生控制。YF Digital Health為雲鋒基金的投資實體。雲鋒基金的在管資產超過150億美元。雲鋒基金投資於多間醫療及生物科技公司，包括騰盛博藥生物科技股份有限公司(一間於聯交所上市的公司，股份代號：02137)、美年大健康產業控股股份有限公司(一間於深圳證券交易所上市的公司，股票代號：002044)以及無錫藥明康德新藥開發股份有限公司(一間於聯交所(股份代號：02359)及上海證券交易所(股份代號：603259)上市的公司)。

### 五源

5Y Evolution Fund II及5Y Evolution Fund II Co-Investment各自為一間在開曼群島成立的獲豁免有限合夥企業，兩者皆為五源的投資實體。兩者均由彼等的普通合夥人5Y Capital GP Limited控制，其並無持有合夥權益。Qin Liu先生有權在5Y Capital GP Limited的股東大會上行使該公司全部已發行股份100%的投票權。概無5Y Evolution II或5Y Evolution II Co-Investment的有限合夥人持有30%以上的合夥人權益。5Y為一間風險投資公司，專門培育信息技術、生命科學及消費創新領域的傑出公司成長。5Y已投資晶泰控股有限公司(前稱晶泰科技有限公司，股份代號：02228)、浙江太美醫療科技股份有限公司(股份代號：02576)及微醫控股有限公司等其他醫療及生物科技公司。

### Kryssen 30

Kryssen 30為一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司。Kryssen 30由Senzi Wang持有60%權益及由Yanfeng Zhang持有40%權益。Kryssen 30的管理資產規模為200百萬美元。其專注投資於生物技術領域，並曾投資包括Seven Bridges Genomics及Totient在內的其他生物科技公司。

### Kryssen 29

Kryssen 29為一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司。截至最後實際可行日期，Kryssen 29共有五名股東，其中最大股東Yael Evergreen持有44.87%股權。

## 歷史、重組及公司架構

Kryssen 29之其他股東概無持有超過30%股權。Kryssen 29主要從事生物技術及醫療保健領域的私募股權投資。

### **I-Bridge**

I-Bridge為一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司。其由I-BRIDGE HEALTHCARE FUND II PTE. LTD. (「**I-Bridge Fund**」)全資擁有。I-Bridge Fund由Fu Wei先生最終控制。I-Bridge Fund為一間專注於醫療保健的風險投資基金。

### **蘇州先進產業基金**

蘇州先進產業基金為一間於中國成立的有限合夥企業。其普通合夥人為國投招商投資管理有限公司(「**國投招商**」)及蘇州工業園區致道私募基金管理有限公司(「**致道**」)，各自持有0.1%合夥權益。國投招商的兩名最大股東為招商局資本管理有限責任公司及中國國投高新產業投資有限公司，各自持有國投招商20%股權。致道的兩名最大股東為蘇州中方財團控股股份有限公司(「**蘇州中方財團**」)及許強先生，各自持有致道40%股權。截至最後實際可行日期，蘇州先進產業基金有兩名有限合夥人，包括蘇州中方財團及先進製造產業投資基金二期(有限合夥)(「**先進製造產業基金二期**」)，各自持有49.9%的合夥權益。蘇州中方財團的最大股東為蘇州工業園區國有資本投資運營控股有限公司，持有28.31%股權。先進製造產業基金二期的普通合夥人為國投招商。國投招商及其聯屬人士管理近人民幣1,000億元的資金，其多元化的投資者包括金融機構、保險公司、民營企業及國有企業。國投招商專注於四個投資領域：生命科學、智能新能源車、智能製造以及信息與通信技術。

### **泓鑫香港**

泓鑫香港為一間於香港註冊成立的有限公司。泓鑫香港由我們的非執行董事別力子先生全資擁有。泓鑫香港主要從事股權投資及管理諮詢，專注於生命科學及先進製造等主要行業。

### **清華力合**

清華力合創業投資國際有限公司(「**清華力合**」)為一間於開曼群島註冊成立的有限公司。清華力合由深圳市力合科創股份有限公司(一間於深圳證券交易所上市的公司，股票代號：002243)最終全資擁有。清華力合主要從事創業投資，特別專注於下一代信息技術、智能製造、健康及生命科學以及新能源與材料的早期投資。

### **深圳力合泓鑫**

深圳力合泓鑫為一間於中國成立的有限合夥企業。深圳力合泓鑫的普通合夥人為珠海紫荊泓鑫投資管理有限公司(「**珠海紫荊**」)，其持有0.33%的合夥權益。

## 歷史、重組及公司架構

珠海紫荊由趙賓紅控制。截至最後實際可行日期，深圳力合泓鑫有一名有限合夥人深圳市泓鑫投資合夥企業(有限合夥)(「**深圳泓鑫**」)，其持有約99.67%的合夥權益。深圳泓鑫的普通合夥人為李永良。深圳力合泓鑫主要從事創業投資及股權投資。

### 松禾

松禾為一間於中國成立的有限合夥企業。松禾的普通合夥人為深圳市松禾國際資本管理合夥企業(有限合夥)(「**松禾資本**」)，其持有約1.66%的合夥權益。松禾資本最終由羅飛控制。最後實際可行日期，松禾有26名有限合夥人，概無任何有限合夥人持有超過30%的合夥權益。松禾資本專門從事初期階段及成長階段的投資，重點投資三個關鍵高科技領域：數字技術、精準醫學及創新材料。松禾資本目前在管資產超過人民幣180億元。松禾資本已投資多家生物科技公司，包括深圳華大基因股份有限公司(一間於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：300676)、開拓藥業有限公司(一間於聯交所上市的公司，股份代號：09939)及深圳華大智造科技股份有限公司(一間於上海證券交易所上市的公司，股份代號：688114)。

### 凱泰宏澤

凱泰宏澤為一間於中國成立的有限合夥企業。凱泰宏澤的普通合夥人為杭州凱泰長匯投資管理有限公司(「**凱泰長匯**」)，其持有1.84%合夥權益。凱泰長匯由徐永紅最終控制。截至最後實際可行日期，凱泰宏澤有17名有限合夥人，概無任何有限合夥人持有超過30%的合夥權益。凱泰宏澤為一間風險資本管理機構，主要專注於生命科學、人工智能及數字產業等領域的創新投資。

### MSA Venture

MSA Fund III為一間於開曼群島成立的有限合夥企業。MSA Fund III的普通合夥人為MSA China Venture Fund III GP LLC(「**MSA Venture**」)。截至最後實際可行日期，除MSA Master Advantage Fund L.P.外，MSA Fund III的其他有限合夥人概無持有超過30%的合夥權益。MSA Venture由曾玉最終控制。MSA Venture專注於私人創投及成長性資產，並投資於生物科技及面向企業的核心技術領域中具有高度創新性及顛覆性的公司。十多年來，MSA Venture於生物科技領域投資超過500百萬美元，投資組合涵蓋醫渡科技有限公司(一間於聯交所上市的公司，股份代號：02158)及智雲健康科技集團(一間於聯交所上市的公司，股份代號：09955)等約30家公司。

## 歷史、重組及公司架構

### 汕頭華潤

汕頭華潤為一間於中國成立的有限合夥企業。汕頭華潤的普通合夥人及經理人為漢威潤創股權投資(汕頭)有限公司(「**漢威潤創**」)，其持有0.18%合夥權益。漢威潤創由國務院國資委最終控制。於最後實際可行日期，汕頭華潤有五名有限合夥人，當中最大的有限合夥人漢威華德(天津)投資諮詢有限公司(「**漢威華德**」)持有約54.02%的合夥權益。漢威華德由中國華潤有限公司最終控制。汕頭華潤的其他有限合夥人概無持有超過30%的合夥權益。汕頭華潤主要從事股權投資，並專注於優質的初期階段創新公司。

### *Foothill Ventures*

Tsingyuan Ventures為一間於美國特拉華州成立的有限合夥企業。Tsingyuan Ventures的普通合夥人為Tsingyuan Ventures I GP, LLC(「**Tsingyuan Ventures GP**」)，其持有1.64%合夥權益。概無Tsingyuan Ventures的有限合夥人持有超過30%合夥權益。Tsingyuan Ventures由Jinlin Wang、Xuhui Shao及Eric Rosenblum最終控制。

Tsingyuan Opportunity為一間於美國特拉華州成立的有限責任公司。Tsingyuan Opportunity的管理成員為Uplands View LLC(「**Uplands**」)，其持有約0.000125%成員權益。Upland最終由Jinlin Wang控制。

Tsingyuan Ventures及Tsingyuan Opportunity均為Foothill Ventures的投資實體。Foothill Ventures為一家以技術為重心的創投公司，主要投資於早期階段的從事軟件、生命科學及深度技術行業的差異化技術公司。

### *Hua Capital*

Hua Capital為一間於開曼群島成立的有限合夥企業。Hua Capital的普通合夥人為Hua Capital Oriza Management Limited Partnership(「**Hua Capital Oriza**」)，其持有0.77%合夥權益。Hua Capital Oriza由吳海賓及劉越控制。截至最後實際可行日期，Hua Capital有12名有限合夥人，概無任何有限合夥人持有超過30%的合夥權益。Hua Capital主要從事創業資本投資，主要專注於電路產業鏈及相關細分領域以及人工智能、智能製造及其他先進技術行業。

### 聚明中泓方仁

聚明中泓方仁為一間於中國成立的有限合夥企業。聚明中泓方仁的普通合夥人為蘇州聚明投資管理合夥企業(有限合夥)(「**聚明合夥**」)，其持有約1.00%合夥

## 歷史、重組及公司架構

權益。聚明合夥由郭華最終控制。截至最後實際可行日期，聚明中泓方仁有27名有限合夥人，概無任何有限合夥人持有超過30%的合夥權益。聚明中泓方仁主要從事創業投資。其管理資產規模超過人民幣500百萬元。聚明中泓方仁的投資組合企業包括蘇州貝康醫療股份有限公司（一間於聯交所上市的公司，股份代號：02170）及蘇州信邁醫療器械有限公司。

### **中橫資本**

中橫資本為於英屬維爾京群島註冊成立的有限責任公司，由廖凌祥全資擁有。中橫資本主要從事投資。

### **Yael Capital**

Yael Evergreen為一間由Yael Evergreen Fund SPC創立及持有的獨立投資組合公司。Yael Evergreen Fund SPC為一間於開曼群島註冊成立的獲豁免獨立投資組合公司。Yael Evergreen Fund SPC的管理股份100%由Yael Evergreen Capital Management Limited擁有。概無Yael Evergreen有限合夥人持有合夥權益30%以上。Yael Evergreen Capital Management Limited由Chong Liu先生最終控制。Yael Capital主要從事高科技、生物及醫療行業公司的私募投資。

### **Hannut Capital**

Hannut Capital為一間於開曼群島成立的有限合夥企業。Hannut Capital的普通合夥人為Hannut Advisor，而該公司由Bo Tan先生最終控制。截至最後實際可行日期，Hannut Capital有四名有限合夥人，其中Triple Talent Enterprises Limited（「Triple Talent」）及Cathay Capital International Limited（「Cathay Capital」）各自持有32.61%的合夥權益。Triple Talent由Bo Tan先生控制。Cathay Capital由Wei Chen先生控制。概無其他有限合夥人持有超過30%的合夥權益。Hannut Capital主要從事股權投資。

### **Radiance Capital**

Radiance Capital為一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司。其由陳錦棟擁有。Radiance Capital主要從事投資。

### **英石**

英石為一間於香港註冊成立的有限公司。英石由Win Bright Worldwide Limited全資擁有。Win Bright Worldwide Limited由Xu Hang最終擁有。英石主要從事股權投資，投資領域包括人工智能、半導體及生物技術，其管理資產規模為150百萬美元。

## 歷史、重組及公司架構

### 公眾持股量及自由流通量

根據[編纂]為每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的上限)，並假設[編纂]未獲行使且不計入根據股權激勵計劃可能獲配發及發行的任何股份，我們預期[編纂]後的市值將為[編纂]港元。根據上市規則第8.08(1)條，我們股份適用的最低規定公眾持股量百分比為[編纂]%

由於Tian博士、Ivanov博士、Axbio Talent及泓鑫香港均為本公司的核心關連人士，Tian博士、Ivanov博士、Axbio Talent及泓鑫香港持有的97,703,820股股份(佔[編纂]完成後我們已發行股份總額約[編纂]%(假設[編纂]並無獲行使，且並無計及根據股權激勵計劃可能配發及發行的任何股份))將不會計入公眾持股量。

據我們董事所深知，除上文披露者外，概無其他股東(包括[編纂]前投資者)：(i)為本公司之核心關連人士；(ii)曾直接或間接由本公司之核心關連人士提供財務資助以供購買股份；或(iii)慣常接受本公司核心關連人士指示，以購買、處置、投票或以其他方式處置以其名義登記或以其他方式持有之股份。因此，於[編纂]完成後，公眾人士將持有本公司全部已發行股份的約[編纂]%，符合上市規則第8.08(1)條的規定。此外，本公司將符合上市規則第8.08A條的自由流通量規定。

### 遵守中國法律及法規

我們的中國法律顧問確認，我們在中國成立附屬公司及其後續的股權變動在所有重大方面均符合適用的中國法律及法規。

### 國家外匯管理局登記

根據國家外匯管理局所頒佈並於2014年7月4日生效的《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「**國家外匯管理局第37號通知**」)：(i)中國居民以資產或股權向由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(「**境外特殊目的公司**」)出資前，必須向當地國家外匯管理局分支機構登記，及(ii)於首次登記後，中國居民亦須就境外特殊目的公司的任何重大變更向當地國家外匯管理局分支機構辦理登記，包括(其中包括)境外特殊目的公司的中國居民股東變更、境外特殊目的公司的名稱變更、經營期限變更、境外特殊目的公司任何增資或減資、股份轉讓或置換，以及合併或分拆。

## 歷史、重組及公司架構

根據國家外匯管理局所頒佈並於2015年6月1日生效的《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》，接受國家外匯管理局登記的權力已由當地國家外匯管理局分支機構下放至國內實體資產或權益所在的地方銀行。

我們的中國法律顧問認為，國家外匯管理局第37號通知並不適用於Tian博士或Ivanov博士。

### 併購規則

根據商務部、國資委、國家稅務總局、中國證監會、國家工商總局及國家外匯管理局聯合頒佈、於2006年9月8日生效並於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》（「併購規則」），外國投資者在進行以下事項時須取得必要的批准：(i)收購境內企業的股權，使其轉變為外商投資企業；(ii)通過增加註冊資本認購境內企業的新股權，使其轉變為外商投資企業；(iii)成立外商投資企業購買及經營境內企業的資產；(iv)購買境內企業的資產，並將該等資產注入新成立的外商投資企業。併購規則進一步意味由中國公司或個人控制，為尋求於海外證券交易所公開上市而成立的境外特殊目的公司，於該特殊目的公司的證券於海外證券交易所上市及買賣前須獲得中國證監會批准。

鑑於：(i)中國證監會尚未就我們這一類公司的上市是否受併購規則所規限頒佈明確規則或解釋；(ii)安序源無錫乃直接作為外商投資企業成立，誠如我們的中國法律顧問所告知，除非未來出台新的法律法規或商務部及中國證監會就併購規則發佈新的條文或解釋，[編纂]毋須事先獲得中國證監會批准。

## 歷史、重組及公司架構

### 資本化

下表概列截至最後實際可行日期本公司的資本化情況。

股東	所持股份	所持種子輪 優先股	所持A輪 優先股	所持A-1輪 優先股	所持B輪 優先股	持有股份 總數	估本公司 已發行股本 的概約 百分比 (%)
Tian 博士	55,233,000					55,233,000	30.44
Ivanov 博士	27,616,000					27,616,000	15.22
Axbio Talent	10,288,610					10,288,610	5.67
Kryssen 30	5,607,000					5,607,000	3.09
Albert Chuch	13,750					13,750	0.01
Kryssen 29		4,566,395 <sup>(1)</sup>				4,566,395 <sup>(1)</sup>	2.52
Radiance Capital		570,776 <sup>(2)</sup>				570,776 <sup>(2)</sup>	0.31
中橫資本		1,141,553 <sup>(3)</sup>				1,141,553 <sup>(3)</sup>	0.63
泓鑫香港		4,566,210 <sup>(4)</sup>				4,566,210 <sup>(4)</sup>	2.52
清華力合		4,566,210 <sup>(5)</sup>				4,566,210 <sup>(5)</sup>	2.52
Keung Ma		2,283,106 <sup>(6)</sup>				2,283,106 <sup>(6)</sup>	1.26
松禾		4,566,210 <sup>(6)</sup>				4,566,210 <sup>(6)</sup>	2.52
汕頭華潤			3,004,390			3,004,390	1.66
深圳力合泓鑫			2,547,976			2,547,976	1.40
Tsingyuan Opportunity			1,810,719			1,810,719	1.00
Tsingyuan Ventures			568,053			568,053	0.31
聚明中泓方仁			1,207,146			1,207,146	0.67
羅柳江			603,573			603,573	0.33
英石			567,137			567,137	0.31
5Y Evolution				2,854,773	4,879,730	7,734,503	4.26
5Y Evolution Co-Investment				284,097	485,614	769,711	0.42
凱泰宏澤				3,138,870		3,138,870	1.73
MSA Fund III				3,138,870		3,138,870	1.73
Hua Capital				1,883,321		1,883,321	1.04
Yael Evergreen				627,774		627,774	0.35
Hannut Capital				627,774		627,774	0.35
阿斯利康中金					10,730,688	10,730,688	5.91
YF Digital Health					10,730,688	10,730,688	5.91
I-Bridge					5,365,344	5,365,344	2.96
蘇州先進產業基金					5,365,344	5,365,344	2.96
總計	<u>98,758,360</u>	<u>22,260,460</u>	<u>10,308,994</u>	<u>12,555,479</u>	<u>37,557,408</u>	<u>181,440,701</u>	<u>100.00</u>

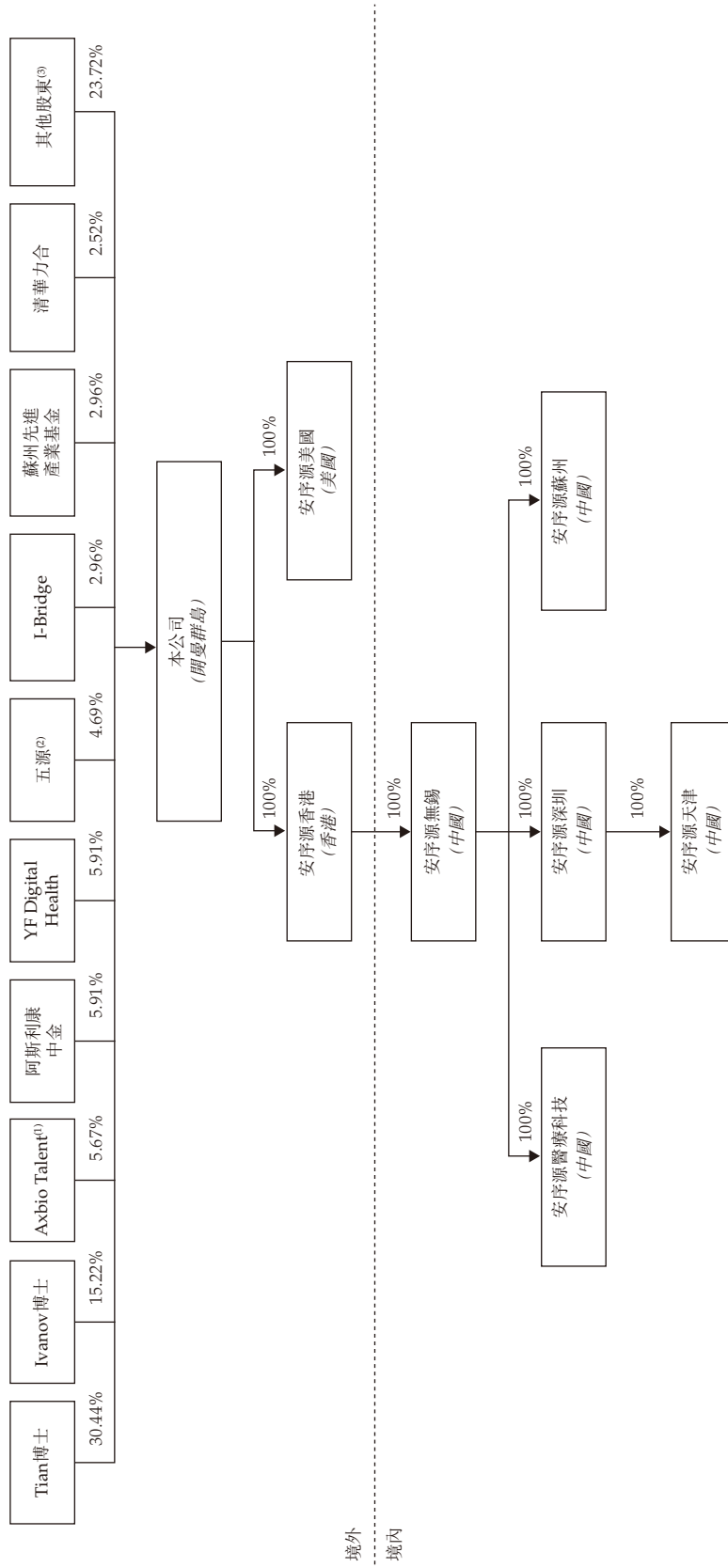
附註：

- (1) 指種子1輪優先股。
- (2) 指種子2輪優先股。
- (3) 指種子3輪優先股。
- (4) 指種子4輪優先股。
- (5) 指種子5輪優先股。
- (6) 指種子6輪優先股。

## 歷史、重組及公司架構

### 緊接[編纂]完成前的公司架構及股權結構

下圖載列本集團於緊接[編纂]完成前的公司架構及股權結構。



## 歷史、重組及公司架構

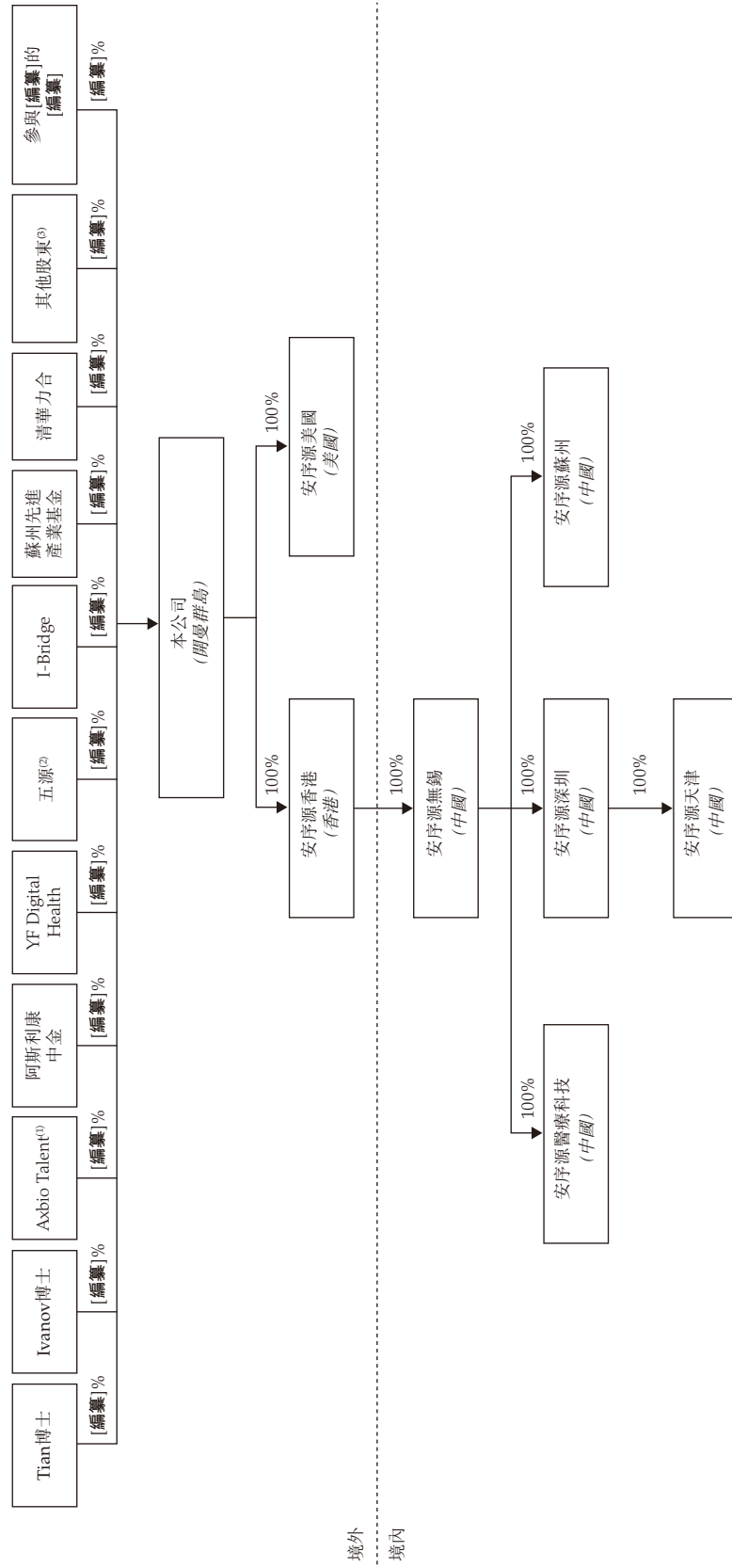
### 附註：

- (1) Axbio Talent由Futu Trustee Limited (「Futu」)全資擁有，而Futu是為方便管理根據股權激勵計劃授予本公司員工及顧問的股份獎勵而設立的安序源員工激勵信託的信託人。根據本公司與Futu訂立的設立安序源員工激勵信託的信託契約，Futu應放棄並應促使Axbio Talent放棄行使Axbio Talent所持股份所附的表決權。有關詳情，請參閱「附錄四—法定及一般資料—D. 股權激勵計劃」。
- (2) 五源包括5Y Evolution II及5Y Evolution II Co-Investment。有關五源的背景資料及持股詳情，請參閱本節「[編纂]前投資—(d) 有關我們[編纂]前投資者的資料」及「[本公司]的資本化」。
- (3) 有關其他股東的背景資料及持股詳情，請參閱本節「[編纂]前投資—(d) 有關我們[編纂]前投資者的資料」及「[本公司]的資本化」。

## 歷史、重組及公司架構

### 緊隨[編纂]完成後的公司架構及股權結構

下圖載列本集團於緊隨[編纂]完成後的公司架構及股權結構(假設[編纂]並無獲行使，且並無計及根據股權激勵計劃可能配發及發行的任何股份)。



附註(1)至(3)：請參閱本節「緊接[編纂]完成前的公司架構及股權結構」圖表的附註(1)至(3)。