

## 歷史及公司架構

### 概覽

我們是中國領先的特醫食品提供商之一。我們的歷史可追溯至2005年，當時我們作為聖元集團（由張先生及孟女士最終控制）旗下聖元營養的特設特醫食品事業部成立，並開始開發針對特殊醫療狀況嬰兒的特醫食品產品。隨著特醫食品產品註冊制度的建立，同時洞察到新興特醫食品市場的預期高需求及廣闊前景，本公司由聖元營養於2019年在青島成立，專注於特醫食品產品開發、生產及銷售。截至最後實際可行日期，我們已推出14款主要特醫食品產品，涵蓋五類臨床適應症，另有16款主要新產品正在研發中。截至最後實際可行日期，我們持有中國嬰兒特醫食品註冊證書數量位居中國特醫食品品牌之首。

### 重要里程碑

下表載列企業及業務發展的重要里程碑。

年份	里程碑事件
<i>作為聖元營養旗下特設特醫食品事業部</i>	
2007年	我們實現早產及無乳糖配方乳粉的商業化，這是中國特醫食品品牌商業化的首個特醫食品產品。
2012年	我們推出「苯丙酮尿症PKU患兒特殊奶粉補助項目」，為中國五個省區新生並被診斷患有苯丙酮尿症的每名嬰兒免費提供3年的特醫食品產品。我們已連續五年為1,280多名嬰兒捐贈價值超過人民幣42百萬元產品。
2013年	以聖元品牌推出牛奶蛋白部分水解配方產品。
2015年	以聖元品牌推出氨基酸配方產品。
2018年	(i)牛奶蛋白部分水解配方特醫食品產品；及(ii)早產／低出生體重嬰兒特醫食品產品已由聖元營養獲得特殊醫學用途食品註冊證書。
2019年	(i)嬰兒營養補充劑；(ii)全營養配方特醫食品產品；及(iii)無乳糖配方特醫食品產品已由聖元營養獲得特殊醫學用途食品註冊證書。

## 歷史及公司架構

年份	里程碑事件
<b>於2019年12月成立本公司後</b>	
2020年	<p>我們發起「321深愛你」特醫食品節，重新定義消費者科普，推廣科學育兒方法，提高特醫食品意識。</p> <p>我們舉辦中國特醫食品行業峰會。</p>
2021年	我們正式宣佈我們的名稱為「Sainte」和「聖桐特醫」。
2022年	我們的(i)針對10歲或以上人群的全營養配方特醫食品產品特愛啟瑞；及(ii)母乳營養補充劑特愛啟能獲得特殊醫學用途食品註冊證書。
2023年	<p>(i)我們的嬰兒無乳糖配方特醫食品產品特愛瑞安；(ii)我們的早產／低出生體重嬰兒特醫食品產品特愛安能；及(iii)我們的嬰兒部分水解乳清蛋白配方特醫食品產品特愛敏佳獲得特殊醫學用途食品註冊證書。</p> <p>位於山東青島生產基地的生產車間I開始生產我們的產品。</p> <p>自2023年以來，我們與北京大學經濟學院合作舉辦了五期特醫食品培訓項目，共招募了700名母嬰專賣店員工。</p>
2024年	<p>我們在內蒙古豐鎮開始新建一座生產工廠。</p> <p>以2024年的零售額計，我們在中國所有嬰兒特醫食品品牌中佔據第三席位，並穩居本土嬰兒特醫食品品牌榜首。</p>
2025年	<p>(i)苯丙酮尿症嬰兒配方特醫食品產品特愛本佳；及(ii)我們的丙酸血症或甲基丙二酸血症嬰兒特醫食品產品特愛丙佳獲得特殊醫學用途食品註冊證書，並已於山東青島生產基地的生產車間II開始生產兩種特醫食品產品。</p> <p>我們的針對兒童(1至10歲)的全營養配方特醫食品產品稚愛啟瑞獲得特殊醫學用途食品註冊證書。</p> <p>本公司由有限責任公司改制為股份有限公司。</p>

---

## 歷史及公司架構

---

### 企業發展

#### 本公司成立及主要股權變動

本公司於2019年12月6日在中國青島成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣20,000,000元，由Beams Power的間接全資子公司聖元營養全資擁有。

自成立以來，本公司進行了一系列股權轉讓及增資，為本公司引入新股東。本公司主要股權變動情況如下：

#### **1. 2020年2月增資**

根據日期為2020年2月21日的唯一股東決議，本公司註冊資本由人民幣20,000,000元增至人民幣60,000,000元，並於2020年4月21日繳足。

#### **2. 2020年4月股權轉讓**

根據聖元營養與聖元香港於2020年4月27日簽訂的股權轉讓協議，聖元營養同意將註冊資本人民幣24,000,000元（佔本公司當時股權的40%）轉讓予聖元香港，對價為人民幣24,000,000元，乃參照本公司當時的實繳註冊資本確定，並於2023年8月17日全額支付。該次股權轉讓是為進行內部重組而在受Beams Power共同控制的實體之間進行。該次股權轉讓完成後，本公司由聖元營養和聖元香港分別擁有60%及40%。

#### **3. 2020年7月股權轉讓**

根據本公司、聖桐商貿、張先生、聖元營養、聖元香港及Phoenix Bird HK Limited（「HLC」）於2020年5月28日訂立的股權轉讓協議，聖元香港同意向HLC轉讓註冊資本人民幣10,000,000元（約佔本公司當時股權的16.67%），對價為人民幣250,000,000元，乃訂約方經考慮我們具有豐富行業經驗的管理團隊價值、我們的發展策略和業務前景等因素後經公平磋商釐定。有關股權轉讓的進一步詳情，請參閱下文「-[編纂]投資」。該次股權轉讓完成後，本公司由聖元營養、聖元香港及HLC分別擁有60%、約23.33%及約16.67%。

## 歷史及公司架構

### 4. 2022年7月股權轉讓

根據(i)聖元營養與聖元香港於2022年6月15日訂立的股權轉讓協議；及(ii)聖元營養與HLC於2022年6月15日訂立的股權轉讓協議，聖元營養同意(i)向聖元香港轉讓註冊資本人民幣35,400,000元(佔本公司當時股權的59%)，對價為人民幣106,200,000元；及(ii)向HLC轉讓註冊資本人民幣600,000元(佔本公司當時股權的1%)，對價為人民幣1,800,000元。聖元營養與聖元香港之間的股權轉讓是為進行內部重組而在受Beams Power共同控制的實體之間進行。聖元營養與HLC之間的股權轉讓乃作為因本集團未能實現日期為2020年5月28日的股東協議所協定的2020年及2021年業績目標而觸發的訂約方之間部分補償機制而進行。有關聖元營養與HLC之間股權轉讓的進一步詳情，請參閱下文「-[編纂]投資」。該次股權轉讓完成後，本公司由聖元香港及HLC分別擁有約82.33%及約17.67%。

### 5. 2023年12月及2024年3月股權轉讓

根據(i)本公司、聖桐商貿、聖桐香港、張先生、孟女士、聖元香港及GL Stone Investment IV L.P. (「GL Stone」)於2023年12月22日訂立的股權轉讓協議；(ii)本公司、聖桐商貿、聖桐香港、張先生、孟女士、聖元香港、上海弘盛厚德私募投資基金合夥企業(有限合夥)(「弘盛厚德」)及深圳市瑞和信達投資合夥企業(有限合夥)(「瑞和信達」)於2023年12月22日訂立的股權轉讓協議，聖元香港同意(a)以對價人民幣150,000,000元向GL Stone轉讓註冊資本人民幣4,390,243.90元，約佔本公司當時股權的7.32%；(b)以對價人民幣30,000,000元向弘盛厚德轉讓註冊資本人民幣878,048.78元，約佔本公司當時股權的1.46%；及(c)以對價人民幣25,000,000元向瑞和信達轉讓註冊資本人民幣731,707.32元，約佔本公司當時股權的1.22%。

對價乃經考慮我們在產品開發與銷售方面已達成的里程碑，以及未來業務前景後由訂約方公平磋商確定。有關該等股權轉讓的進一步詳情，請參閱下文「-[編纂]投資」。

鑒於瑞和信達未能根據2023年12月22日訂立的股權轉讓協議支付對價，各方同意終止與瑞和信達的有關股權轉讓協議。因此，瑞和信達於2024年3月21日將註冊資本人民幣731,707.32元(約佔本公司當時股權的1.22%)轉回聖元香港。瑞和信達從未享有該股權轉讓協議項下的股東權利。

## 歷史及公司架構

上述股權轉讓完成後，本公司的股權結構如下：

股東名稱	所持註冊資本 (人民幣元)	所持股權 概約百分比
聖元香港.....	44,131,707.32	73.55%
HLC .....	10,600,000.00	17.67%
GL Stone.....	4,390,243.90	7.32%
弘盛厚德.....	878,048.78	1.46%
合計 .....	<b>60,000,000.00</b>	<b>100.00%</b>

### 6. 2025年1月股權轉讓

根據(i)本公司、聖桐商貿、聖桐香港、張先生、孟女士、聖元香港及SDF ST INVESTMENT LIMITED (「SDF」) 於2024年11月25日訂立的股權轉讓協議；及(ii)本公司、聖桐商貿、聖桐香港、張先生、孟女士、聖元香港、寧波梅山保稅港區德遠企業管理諮詢合夥企業(有限合夥) (「寧波德遠」) 及蘇州高瓴祈睿醫療健康產業投資合夥企業(有限合夥) (「蘇州高瓴」，連同寧波德遠統稱「高瓴實體」) 於2024年11月25日訂立的股權轉讓協議，聖元香港同意向SDF、寧波德遠及蘇州高瓴合共轉讓註冊資本人民幣3,952,476.92元(約佔本公司當時股權的6.59%)，詳情載列如下：

轉讓人	受讓人	所轉讓註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
聖元香港.....	SDF	1,644,784.62	71,274,000
	寧波德遠	1,153,846.15	50,000,000
	蘇州高瓴	1,153,846.15	50,000,000
合計 .....		<b>3,952,476.92</b>	<b>171,274,000</b>

## 歷史及公司架構

根據本公司、聖桐商貿、聖桐香港、張先生、孟女士、聖元香港、蘇州申祺利納綠色股權投資合夥企業(有限合夥)(「蘇州申祺」)、湖州匯佳智諾企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「匯佳智諾」)、青島財通匯智創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「財通匯智」)及陳雅娟女士於2025年1月13日訂立的股權轉讓協議，聖元香港同意向蘇州申祺、匯佳智諾、財通匯智及陳雅娟女士合共轉讓註冊資本人民幣5,584,615.38元(約佔本公司當時股權的9.31%)，詳情載列如下：

轉讓人	受讓人	所轉讓註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
聖元香港.....	蘇州申祺	3,461,538.46	150,000,000
	匯佳智諾	761,538.46	33,000,000
	陳雅娟女士	692,307.69	30,000,000
	財通匯智	669,230.77	29,000,000
合計 .....		<b>5,584,615.38</b>	<b>242,000,000</b>

對價乃經考慮我們在產品開發與銷售方面已達成的里程碑，以及未來業務前景後由訂約方公平磋商確定。有關該等股權轉讓的進一步詳情，請參閱下文「-[編纂]投資」。

上述股權轉讓完成後，本公司的股權結構如下：

股東姓名／名稱	所持註冊資本 (人民幣元)	所持股權 概約百分比
聖元香港.....	34,594,615.02	57.66%
HLC .....	10,600,000.00	17.67%
GL Stone.....	4,390,243.90	7.32%
蘇州申祺.....	3,461,538.46	5.77%
SDF.....	1,644,784.62	2.74%
寧波德遠.....	1,153,846.15	1.92%
蘇州高瓴.....	1,153,846.15	1.92%
弘盛厚德.....	878,048.78	1.46%
匯佳智諾.....	761,538.46	1.27%
陳雅娟女士.....	692,307.69	1.15%
財通匯智.....	669,230.77	1.12%
合計 .....	<b>60,000,000.00</b>	<b>100.00%</b>

---

## 歷史及公司架構

---

### 7. 改制為股份有限公司

於2025年4月12日，我們當時的股東通過決議案，批准(其中包括)(i)本公司由有限責任公司改制為股份有限公司；及(ii)本公司的名稱由青島聖桐營養食品有限公司更改為聖桐特醫(青島)營養健康科技股份公司。2025年4月12日，本公司召開成立大會暨第一次股東會，通過相關決議，批准本公司改制並辦理相關手續。改制完成後，本公司註冊資本為人民幣60,000,000元，分為60,000,000股每股面值為人民幣1.00元的股份，全部由當時的全體股東按改制前各自在本公司的股權比例認購。該改制於2025年5月12日本公司取得新營業執照時完成。

### 8. 2025年5月股份轉讓

根據(i)本公司、聖桐商貿、聖桐香港、張先生、孟女士、聖元香港及FNOF OCEAN EAGLE LIMITED(「FNOF」)訂立日期為2025年3月31日的股份轉讓協議；及(ii)FNOF Sharing Economy Limited、Beams Power、張先生、孟女士及聖元國際於2024年12月23日訂立的付款函件，聖元香港同意以人民幣143,000,000元的對價將註冊資本人民幣3,300,000元(佔本公司當時股權的5.5%)轉讓予FNOF，有關對價乃以Beams Power向FNOF Sharing Economy Limited所發行的、日期為2016年3月18日的本金為20,000,000美元的可轉換交換票據(經若干修訂契據修訂)作為支付結算。FNOF及FNOF Sharing Economy Limited為受Forebright New Opportunities Fund, L.P.共同控制的公司。有關股份轉讓的進一步詳情，請參閱下文「-[編纂]投資」。

### 9. 2025年5月股份轉讓及增資

根據(i)本公司、聖桐商貿、聖桐香港、張先生、孟女士、聖元香港、HLC及SDF訂立日期為2025年4月25日的股份轉讓協議；(ii)本公司、聖桐商貿、聖桐香港、張先生、孟女士、聖元香港、HLC、中金啟辰貳期(蘇州)新興產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「中金啟辰基金蘇州」)及中金啟辰貳期(無錫)新興產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「中金啟辰基金無錫」)訂立日期為2025年4月25日的股份轉讓協議；及(iii)本公司、聖桐商貿、聖桐香港、張先生、孟女士、聖元香港、HLC、中金諾思格盛和(北京)股權投資合夥企業(有限合夥)(「中金諾思格」)及中金睿盛(海寧)股權投資合夥企業(有限合夥)(「中金睿盛」)，與中金啟辰基金蘇州、中金啟辰基金無錫及

## 歷史及公司架構

中金諾思格統稱「中金實體」) 訂立日期為2025年4月25日的股份轉讓協議；及(iv)本公司與聖桐商貿、聖桐香港、張先生、孟女士、聖元香港、HLC及陳雄先生訂立日期為2025年4月25日的股份轉讓協議，HLC同意將合共4,776,923股股份(約佔本公司當時股權的7.96%)轉讓予SDF、中金實體及陳雄先生，詳情載列如下：

轉讓人	受讓人	轉讓的股份	對價 (人民幣元)
HLC .....	SDF	853,846	37,000,000
	中金啟辰基金蘇州	921,922	39,949,980
	中金啟辰基金無錫	693,462	30,050,020
	中金諾思格	692,308	30,000,000
	中金睿盛	692,308	30,000,000
	陳雄先生	923,077	40,000,000
總計 .....		<b>4,776,923</b>	<b>207,000,000</b>

根據(i)本公司、聖元香港與張夢然先生訂立日期為2025年5月12日的股份轉讓協議；及(ii)本公司、聖元香港與沐光桐行訂立日期為2025年5月13日的股份轉讓協議，聖元香港同意(a)向張夢然先生轉讓2,170,000股股份(約佔本公司當時股權的3.62%)，對價為人民幣94,033,333元；及(b)向沐光桐行轉讓227,054股股份(約佔本公司當時股權的0.38%)，對價為人民幣9,830,000元。

對價乃由訂約方經參考2025年1月的股權轉讓支付對價後，由訂約方經公平磋商釐定。有關該等股權轉讓的詳情，請參閱下文「-[編纂]投資」。

根據聖元香港與本公司訂立日期為2025年5月12日的增資協議，聖元香港同意認購600,000股股份，對價為人民幣600,000元。聖元香港的有關股份認購乃作為張先生與我們的[編纂]投資者之間的估值調整機制進行，因本集團達致股東協議所協定的2024年業績目標而觸發。

## 歷史及公司架構

上述股權轉讓及增資完成後，本公司的股權結構如下：

股東姓名／名稱	股份數目	所持股權 概約百分比
聖元香港	29,497,561	48.68%
HLC	5,823,077	9.61%
GL Stone	4,390,244	7.24%
蘇州申祺	3,461,538	5.71%
FNOF	3,300,000	5.45%
SDF	2,498,631	4.12%
張夢然先生	2,170,000	3.58%
寧波德遠	1,153,846	1.90%
蘇州高瓴	1,153,846	1.90%
陳雄先生	923,077	1.52%
中金啟辰基金蘇州	921,922	1.52%
弘盛厚德	878,049	1.45%
匯佳智諾	761,538	1.26%
中金啟辰基金無錫	693,462	1.14%
中金諾思格	692,308	1.14%
中金睿盛	692,308	1.14%
陳雅娟女士	692,308	1.14%
財通匯智	669,231	1.10%
沐光桐行	227,054	0.37%
<b>總計</b>	<b>60,600,000</b>	<b>100.00%</b>

附註：由於四捨五入，股權加總或不是100%。

中國法律顧問已確認，本公司上述股權轉讓及增資已妥善及合法地完成，本公司已根據適用的中國法律及法規，就上述股權變動取得所有必要的批准或備案。

---

## 歷史及公司架構

---

### 我們的子公司

#### **聖桐商貿**

聖桐商貿於2019年2月21日在中國成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣20,000,000元，將根據其組織章程細則悉數繳足。截至成立之日，聖桐商貿由Beams Power的間接全資子公司聖元營養持有51%股權，由我們的副總經理兼營銷總監齊國靜先生持有49%股權。

2019年12月30日，聖元營養和齊國靜先生分別將其持有的聖桐商貿51%及19%的股權轉讓予聖元香港，對價為零，乃參照聖桐商貿截至轉讓日期的資產淨值而確定。2020年5月7日，聖桐香港將其持有的聖桐商貿70%股權轉讓予本公司，對價為零，乃參照聖桐商貿截至轉讓日期的資產淨值而確定。2020年7月14日，齊國靜先生將其持有的聖桐商貿30%股權轉讓予本公司，對價為零，乃參照聖桐商貿截至轉讓日期的資產淨值而確定。該等股權轉讓完成後，截至最後實際可行日期，聖桐商貿為本公司全資擁有。聖桐商貿目前不參與實際業務運營。

#### **聖桐香港**

聖桐香港於2020年4月24日在香港註冊成立為有限責任公司。自註冊成立以來，截至最後實際可行日期，聖桐香港由本公司全資擁有。聖桐香港主要通過跨境電商平台從事產品銷售。

## 歷史及公司架構

### [編纂]投資

本公司已吸引多輪[編纂]投資，詳情載列如下：

[編纂]投資者姓名/名稱	投資模式	協議日期	悉數結付對價日期	註冊資本金額/購買或認購股份數目	已付對價金額	每人民幣1.00元註冊資本/股份的已付概約成本	較[編纂]的概約折讓 <sup>(1)</sup>	[編纂]後在已發行股本總額中的概約持股比例 <sup>(2)</sup>
HLC .....	聖元香港作出股權轉讓	2020年5月28日	2020年7月2日	人民幣10,000,000元	人民幣250,000,000元	人民幣25.00元	[編纂]%	[編纂]%
GL Stone.....	聖元營養作出股權轉讓	2022年6月15日	2022年9月13日	人民幣600,000元	人民幣1,800,000元	人民幣3.00元 <sup>(3)</sup>	[編纂]%	[編纂]%
弘盛厚德.....	聖元香港作出股權轉讓	2023年12月22日	2024年1月12日	人民幣4,390,243.90元	人民幣150,000,000元	人民幣34.17元	[編纂]%	[編纂]%
SDF.....	聖元香港作出股權轉讓	2023年12月22日	2023年12月28日	人民幣878,048.78元	人民幣30,000,000元	人民幣34.17元	[編纂]%	[編纂]%
高瓴實體.....	聖元香港作出股權轉讓	2024年11月25日	2025年1月21日	人民幣1,644,784.62元	人民幣71,274,000元	人民幣43.33元	[編纂]%	[編纂]%
蘇州申祺.....	HLC作出股權轉讓	2025年4月25日	2025年5月27日	853,846股股份	人民幣37,000,000元	人民幣43.33元	[編纂]%	[編纂]%
匯佳智諾.....	聖元香港作出股權轉讓	2024年11月25日	2025年1月20日	人民幣2,307,692.3元	人民幣100,000,000元	人民幣43.33元	[編纂]%	[編纂]%
陳雅娟女士.....	聖元香港作出股權轉讓	2025年1月13日	2025年1月23日	人民幣3,461,538.46元	人民幣150,000,000元	人民幣43.33元	[編纂]%	[編纂]%
財通匯智.....	聖元香港作出股權轉讓	2025年1月13日	2025年1月23日	人民幣761,538.46元	人民幣33,000,000元	人民幣43.33元	[編纂]%	[編纂]%
	聖元香港作出股權轉讓	2025年1月13日	2025年1月26日	人民幣692,307.69元	人民幣30,000,000元	人民幣43.33元	[編纂]%	[編纂]%
	聖元香港作出股權轉讓	2025年1月13日	2025年1月26日	人民幣669,230.77元	人民幣29,000,000元	人民幣43.33元	[編纂]%	[編纂]%

## 歷史及公司架構

[編纂]投資者姓名/名稱	投資模式	協議日期	悉數結付對價日期	註冊資本金額/購買或認購股份數目	已對價金額	每人民幣1.00元註冊資本/股份已付概約成本	較[編纂]的概約折讓 <sup>(1)</sup>	[編纂]後在已發行股本總額中的概約持股比例 <sup>(2)</sup>
FNOF .....	聖元香港作出股權轉讓	2025年3月31日	2025年5月13日	3,300,000股股份	人民幣143,000,000元 <sup>(4)</sup>	人民幣43.33元	[編纂]%	[編纂]%
中金實體.....	HLC作出股權轉讓	2025年4月25日	2025年5月29日	3,000,000股股份	人民幣130,000,000元	人民幣43.33元	[編纂]%	[編纂]%
陳雄先生.....	HLC作出股權轉讓	2025年4月25日	2025年5月30日	923,077股股份	人民幣40,000,000元	人民幣43.33元	[編纂]%	[編纂]%
沐光桐行.....	聖元香港作出股權轉讓	2025年5月12日	2025年5月27日	227,054股股份	人民幣9,830,000元	人民幣43.39元	[編纂]%	[編纂]%
張夢然先生.....	聖元香港作出股權轉讓	2025年5月12日	2025年5月27日	2,170,000股股份	人民幣94,033,333元	人民幣43.33元	[編纂]%	[編纂]%
聖元香港.....	認購新股份	2025年5月12日	2025年5月28日	600,000股股份	人民幣600,000元	人民幣1.00元 <sup>(5)</sup>	[編纂]%	[編纂]%

### 附註：

- (1) [編纂]的折讓乃根據最後實際可行日期的匯率及假設[編纂]為每股[編纂]港元(即[編纂]的[編纂])計算。
- (2) 假設[編纂]未獲行使且未計及根據購股權授予協議授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份。
- (3) 聖元營養與HLC之間的股權轉讓乃作為因本集團未能實現日期為2020年5月28日的股東協議所協定的2020年及2021年業績目標而觸發的訂約方之間部分補償機制而進行。
- (4) 該對價乃以由Beams Power向FNOF Sharing Economy Limited所發行的、日期為2016年3月18日的本金為20,000,000美元的可轉換交換票據(經若干修訂契據修訂)作為支付結算。
- (5) 聖元香港的股份認購乃作為因本集團實現股東協議中所協定的2024年業績目標而觸發張先生與[編纂]投資者之間的估值調整機制而進行。
- (6) 包括聖元香港持有的合共29,497,561股股份。

---

## 歷史及公司架構

---

### 有關[編纂]投資的進一步資料

[編纂]用途 . . . . . 除聖元香港支付的對價外，所有其他[編纂]投資者均從本公司當時的股東處獲得股權／股份，本公司未從其他[編纂]投資中募集所得款項。

禁售期 . . . . . 根據《中國公司法》，所有現有股東（包括[編纂]投資者）須遵守[編纂]後12個月的禁售期規定。

戰略利益 . . . . . 董事認為(i)[編纂]投資擴大了我們的股東基礎，表明[編纂]投資者對本集團的表現、實力和前景的認可及信心；(ii)[編纂]投資者包括醫療保健及消費行業領域的資深投資人，他們可以分享對業務戰略的見解，並就本集團的企業管治、財務報告、內部控制及未來發展提供專業意見。

### 有關[編纂]投資者的資料

截至最後實際可行日期仍為本公司股東的[編纂]投資者的背景資料載列如下。

[編纂]投資者	背景
HLC . . . . .	HLC是一間於香港註冊成立的有限公司，由HLC Partners III L.P.（「HLC Fund」）全資擁有。HLC Fund是一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限合夥企業，其主要目的是進行股權投資，重點關注醫療保健及消費技術行業。HLC Fund由作為其普通合夥人的HLC GP III Company Limited（「HLC GP」）進行最終管理，HLC Fund的合夥人均未持有該合夥企業30%或以上權益。HLC GP是一家由王暉先生全資擁有的有限責任公司。王暉先生擁有20多年的投資經驗，他是HighLight Capital的創始人和控制人，HighLight Capital是一家致力於透過推動技術創新創造長期價值的私人投資公司。據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，HLC、HLC Fund、HLC GP及王暉先生均為獨立第三方。

---

## 歷史及公司架構

---

### [編纂]投資者

### 背景

GL Stone. . . . . GL Stone是一家在加拿大成立的有限合夥企業，專注於醫療保健行業的股權投資。GL Stone的普通合夥人為GL Capital Management GP IV B.C. 4 Ltd.，該公司由GL Capital Management Limited全資擁有。GL Stone由其有限合夥人GL China Opportunities Fund IV (Canada) L.P.及GL China Opportunities Fund IV L.P.分別擁有約59.07%及約40.93%。GL China Opportunities Fund IV (Canada) L.P.的普通合夥人為GL Capital Management GP IV B.C. Ltd.，該公司由GL Capital Management Limited全資擁有。GL China Opportunities Fund IV L.P.的普通合夥人為GL Capital Management GP IV L.P.，其普通合夥人為GL Capital Management GP IV Ltd.。GL Capital Management Limited及GL Capital Management GP IV Ltd各自由GL Partners Capital Management Limited及Lion River I NV分別擁有51%及49%。GL Partners Capital Management Limited的70%權益由李振福先生持有，李振福先生為GL Capital Group的創始合夥人兼首席執行官。Lion River I NV由Assicurazioni Generali SpA全資擁有，該公司為一家在米蘭證券交易所上市的意大利保險公司（股票代碼：ARZGY）。據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，GL Stone、GL Capital Management GP IV B.C. 4 Ltd.、GL Capital Management Limited、GL China Opportunities Fund IV (Canada) L.P.、GL China Opportunities Fund IV L.P.、GL Capital Management GP IV B.C. Ltd.、GL Capital Management GP IV L.P.、GL Capital Management GP IV Ltd、GL Partners Capital Management Limited、李振福先生、Lion River I NV及Assicurazioni Generali SpA均為獨立第三方。

---

## 歷史及公司架構

---

### [編纂]投資者

### 背景

弘盛厚德..... 弘盛厚德是一家在中國成立的有限合夥企業，專注於醫療保健行業的股權投資。該公司由上海弘盛君浩股權投資基金管理有限公司（「弘盛君浩」）作為其普通合夥人進行管理。弘盛君浩由弘盛（浙江自貿區）股權投資基金管理合夥企業（有限合夥）（「弘盛浙江」）控制，而弘盛浙江則由盛海峰先生控制。盛海峰先生擁有豐富的生物製藥行業經驗，曾在國藥控股股份有限公司（一家在聯交所主板上市的製藥公司，股份代號：1099）多家子公司擔任董事。弘盛厚德的合夥人均未持有該合夥企業30%或以上權益。據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，弘盛厚德、弘盛君浩、弘盛浙江及盛海峰先生均為獨立第三方。

SDF..... SDF為Sinovation Disrupt Fund, L.P.（「**Sinovation Disrupt Fund**」）的投資主體並由其控制。Sinovation Disrupt Fund的普通合夥人為Sinovation Disrupt Fund Management, Ltd.（「**Sinovation Management**」），該公司由李開復博士全資擁有。Sinovation Disrupt Fund的有限合夥人均未持有該合夥企業30%或以上權益。Sinovation Disrupt Fund為創新工場旗下的一隻投資基金，而創新工場是由李開復博士領導的團隊於2009年創立的技術型創業投資機構。據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，SDF、Sinovation Disrupt Fund、Sinovation Management及李開復博士均為獨立第三方。

---

## 歷史及公司架構

---

### [編纂]投資者

### 背景

高瓴實體..... 寧波德遠是一家在中國成立的有限合夥企業。寧波德遠的普通合夥人為成都高瓴蓉祺企業管理諮詢中心（有限合夥）（「成都蓉祺」）。

蘇州高瓴是一家在中國成立的有限合夥企業。蘇州高瓴的普通合夥人是蘇州高瓴祈睿醫療投資管理有限公司（「蘇州祈睿」）。

截至最後實際可行日期，蘇州高瓴及寧波德遠的有限合夥人為由珠海高瓴私募基金管理有限公司（「珠海高瓴」）管理的私募股權基金，珠海高瓴由馬翠芳女士、李良先生及曹偉先生共同持有。

據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，寧波德遠、成都蓉祺、蘇州高瓴、蘇州祈睿、珠海高瓴、馬翠芳女士、李良先生及曹偉先生均為獨立第三方。

---

## 歷史及公司架構

---

### [編纂]投資者

### 背景

蘇州申祺..... 蘇州申祺是一家在中國成立的有限合夥企業，專注於綠色交通、出行生態、健康生態等戰略性新興產業以及光伏、儲能等領域的優質資產的股權投資。蘇州申祺由其普通合夥人上海恒旭創領私募基金管理有限公司（「恒旭資本」）管理，而恒旭資本則由上海頌嘉企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「上海頌嘉」）、上海汽車集團金控管理有限公司（「上汽金控」）及上海晟頌企業管理諮詢有限公司（「上海晟頌」）分別擁有45%、40%及15%。上海頌嘉及上海晟頌均由陸永濤先生最終控制，其擁有多年行業及投資經驗，現任恒旭資本董事長。上汽金控為上海汽車集團股份有限公司（「上海汽車」）的全資子公司，上海汽車為一家汽車製造商，其股份在上海證券交易所上市（股票代碼：600104）。除南京雋弘天印股權投資合夥企業（有限合夥）（「南京雋弘」）持有蘇州申祺約36.54%股權外，蘇州申祺的其他合夥人均未持有該合夥企業30%或以上權益。南京雋弘的普通合夥人為陸永濤先生控制的南京恒屹尚創業投資合夥企業（有限合夥）（「南京恒屹尚」）。南京雋弘的單一最大有限合夥人為上汽金控，持有該合夥企業約90.26%的權益。

據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，蘇州申祺、恒旭資本、上海頌嘉、上汽金控、上海晟頌、陸永濤先生、上海汽車、南京雋弘及南京恒屹尚均為獨立第三方。

---

## 歷史及公司架構

---

### [編纂]投資者

### 背景

- 匯佳智諾..... 匯佳智諾是一家在中國成立的有限合夥企業。匯佳智諾的普通合夥人為湖州匯嵐投資諮詢有限公司（「湖州匯嵐」）。湖州匯嵐由胡寅斌先生（目前擔任匯譽私募基金管理（湖州）有限公司（「匯譽投資」）的總經理）擁有50.00%及由朱勤女士（匯譽投資的僱員）擁有50.00%。除匯智產投康嵐創業投資（湖州）合夥企業（有限合夥）（「匯智康嵐」）持有匯佳智諾約90.85%權益外，匯佳智諾的其他合夥人均未持有該合夥企業30%或以上權益。匯智康嵐為在中國證券投資基金業協會備案的創業投資基金，基金管理人為匯譽投資。匯智康嵐的普通合夥人為湖州匯嵐和湖州市創新創業投資有限公司（「湖州創投」）。匯智康嵐由其最大單一有限合夥人湖州市產業基金投資有限公司（「湖州產業基金」）擁有69.90%。湖州產業基金為湖州市產業投資發展集團有限公司（「湖州產業集團」）的全資子公司，而湖州產業集團則由湖州市人民政府國有資產監督管理委員會（「湖州市國資委」）全資擁有。據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，匯佳智諾、湖州匯嵐、胡寅斌先生、朱勤女士、匯智康嵐、匯譽投資、湖州創投、湖州產業基金、湖州產業集團及湖州市國資委均為獨立第三方。
- 陳雅娟女士..... 陳雅娟女士於消費品行業擁有投資經驗。其為安陽若因貿易有限責任公司（一家主要從事食品批發及零售業務的公司）的單一最大股東。據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，陳雅娟女士為獨立第三方。

---

## 歷史及公司架構

---

### [編纂]投資者

### 背景

財通匯智..... 財通匯智是一家在中國成立的有限合夥企業，專注於生物技術和高科技行業的股權投資。財通匯智的普通合夥人是青島財通創業投資管理有限公司（「財通創投」），而財通創投是青島市創新投資有限公司（「青創投」）的全資子公司。青創投最終由青島市財政局全資擁有。青創投亦為財通匯智的單一最大有限合夥人，持有該合夥企業96%的權益。據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，財通匯智、青島財通、青創投及青島市財政局均為獨立第三方。

FNOF ..... FNOF為一間於香港註冊成立的有限公司，由Forebright New Opportunities Fund, L.P.（「Forebright Fund」）間接全資擁有。Forebright Fund的普通合夥人為FNOF GP Limited（「FNOF GP」），其由Forebright Global Limited（「Forebright Global」）全資擁有。Forebright Global由Greenfiled International Limited（「Greenfiled International」）擁有約82.8%權益，而Greenfiled International由Ip Kun Wan先生全資擁有。Forebright Fund的有限合夥人均未持有該合夥企業30%或以上權益。Forebright Fund專注於中國在商業服務、高端製造及醫療保健領域的投資機會。據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，FNOF、Forebright Fund、FNOF GP、Forebright Global、Greenfiled International及Ip Kun Wan先生均為獨立第三方。

---

## 歷史及公司架構

---

### [編纂]投資者

### 背景

中金實體..... 中金啟辰基金蘇州及中金啟辰基金無錫均為在中國成立的有限合夥企業。中金啟辰基金蘇州及中金啟辰基金無錫的普通合夥人為中金私募股權投資管理有限公司（「中金私募股權」），其為中國國際金融股份有限公司（「中金」）的全資子公司。中金是一家投資銀行，其股份於上海證券交易所（股份代號：601995）和聯交所（股份代號：3908）上市。

中金諾思格是一家在中國成立的有限合夥企業。中金諾思格的普通合夥人為中金資本運營有限公司（「中金資本」），其為中金的全資子公司。

中金睿盛是在中國成立的有限合夥企業。中金睿盛的普通合夥人為中金私募股權，其為中金的全資子公司。

除海寧高星創新投資有限公司（「海寧高星」，一家國有企業）持有中金睿盛98%的股權外，中金啟辰基金蘇州、中金啟辰基金無錫、中金諾思格及中金睿盛概無其他合夥人持有合夥企業30%或以上的權益。據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，中金啟辰基金蘇州、中金啟辰基金無錫、中金私募股權、中金、中金諾思格、中金資本及中金睿盛均為獨立第三方。

陳雄先生..... 陳雄先生在生物製藥和大健康產業擁有近十年從業經驗。彼在生物製藥和生物技術行業擁有豐富的投資經驗，目前擔任上海正為私募基金管理中心（有限合夥）的資深投資經理。據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，陳雄先生為獨立第三方。

---

## 歷史及公司架構

---

### [編纂]投資者

### 背景

沐光桐行..... 沐光桐行是一家在中國成立的有限合夥企業，由我們的財務總監高中恒先生作為普通合夥人擁有約3.57%、我們的監事馬世波先生作為有限合夥人之一擁有約1.37%及由本集團其他12名僱員作為有限合夥人擁有約95.06%，為我們的僱員持股平台。

張夢然先生..... 張夢然先生在乳製品行業擁有多年經驗，現參與聖元集團的液態奶業務。張夢然先生為張先生及孟女士之子，為控股股東之一。

### [編纂]投資者的特殊權利

根據本公司、聖桐商貿、聖桐香港、張先生、孟女士及我們當時的股東訂立的日期為2025年1月13日的股東協議（「**2025年1月股東協議**」），[編纂]投資者獲授予若干特殊權利，其中包括(i)董事提名權；(ii)對若干主要公司行動的否決權；(iii)優先認購權；(iv)張先生、孟女士及聖元香港的股份轉讓限制；(v)優先購買權；(vi)共同出售權；(vii)清算優先權；(viii)反稀釋權；(ix)贖回權；(x)拖售權；(xi)知情權；(xii)同等優惠條款享有權；及／或(xiii)與股份市值掛鈎的財務補償權。根據日期為2025年1月27日的2025年1月股東協議補充協議，本集團根據2025年1月股東協議授予的清算優先權、贖回權及拖售權被終止。

於2025年5月股份轉讓期間，應新[編纂]投資者於2025年5月提出的要求並根據本公司、聖桐商貿、聖桐香港、張先生、孟女士及我們的股東訂立的日期為2025年5月13日的股東協議（「**2025年5月股東協議**」），根據2025年1月股東協議授予的所有特殊權利（包括本集團授予的清算優先權、贖回權及拖售權）已授予[編纂]投資者（包括新[編纂]投資者）。根據日期為2025年5月30日的2025年5月股東協議補充協議，(i)本集團根據2025年5月股東協議授予的清算優先權、贖回權及拖售權責任已於首次提交[編纂]申請前終止；(ii)由張先生、孟女士、張夢然先生及聖元香港授予的贖回權於首次提交[編纂]申請時終止，但將最早於以下任一情形發生時自動恢復效力：(a)撤回[編纂]申請；

---

## 歷史及公司架構

---

(b)[編纂]申請到期後六個月內未重新遞交[編纂]申請；(c)聯交所拒絕或退回[編纂]申請、未通過聯交所聆訊或中國證監會不予備案／備案未完成；或(d)未能在2026年12月31日前完成[編纂]並[編纂]；及(iii) 2025年5月股東協議項下的所有其他特殊權利將於[編纂]後根據有關[編纂]投資的指引(指南第4.2章)自動終止。

### 公眾持股量

上市規則第19A.13A(1)條規定，尋求[編纂]的證券，必須有一個公開市場。如新申請人屬中國發行人而在[編纂]時並無其他[編纂]股份，且[編纂]時H股所屬類別的預期市值不超過60億港元，則無論何時，H股所屬類別股份總數的至少25%必須由公眾持有。

基於[編纂]的[編纂]每股[編纂]港元及緊隨[編纂]完成後預期將予發行的[編纂]股H股(假設[編纂]未獲行使)，[編纂]時股份的預期市值將為[編纂]港元。因此，[編纂]時已發行股份總數的至少25%必須由公眾持有。

聖元香港及張夢然先生為我們的控股股東，因此亦為本公司核心關連人士。沐光桐行所持股份的部分收購資金由我們的監事馬世波先生(作為沐光桐行有限合夥人)提供。因此，聖元香港、張夢然先生及沐光桐行持有的合共31,894,615股股份(約佔緊隨[編纂]完成後我們已發行股份的[編纂]%)將不計入[編纂]後的公眾持股量。

因此，經計及根據[編纂]將予發行的[編纂]股股份，該股份不會獲分配予本公司任何核心關連人士或根據上市規則第8.24條不被視為公眾人士的人士(假設[編纂]未獲行使)，[編纂]後預期將合共[編纂]股H股(佔已發行股份總數約[編纂]%)計入公眾持股量，此乃符合上市規則第19A.13A條項下的公眾持股量規定。

### 自由流通量

上市規則第19A.13C條規定，新申請人尋求[編纂]的股份必須有足夠的數量由公眾持有，且於[編纂]時可供交易。如新申請人屬中國發行人而在[編纂]時並無其他[編纂]股份，這一般指尋求[編纂]的H股由公眾人士持有，且不受(無論是合約、上市規則、適用法律或其他規定下的)任何禁售規定所限的一部分，於[編纂]時必須符合以下

---

## 歷史及公司架構

---

其中一項條件：(i)佔於[編纂]時H股所屬類別股份已發行股份總數(不包括庫存股份)的至少10%，以及[編纂]時的預期市值不少於5,000萬港元；或(ii)[編纂]時的預期市值不少於6億港元。

基於H股不會根據[編纂]分配予本公司任何核心關連人士或根據上市規則第8.24條不被視為公眾人士的人士(假設[編纂]未獲行使)並基於[編纂]的[編纂]每股[編纂]港元，[編纂]完成後，預期[●]股H股於[編纂]時由公眾人士持有，且不受(無論是合約、上市規則、適用法律或其他規定下的)任何禁售規定所限，此乃符合上市規則第19A.13A條項下的自由流通量規定。

### 獨家保薦人確認

基於(i)[編纂]投資的對價已於首次向聯交所提交[編纂]申請日期前超過足28日及／或[編纂]前不少於足120日結算；及(ii)授予[編纂]投資者的特別權利已於提交[編纂]申請前暫停及／或將於[編纂]完成後終止，獨家保薦人認為，[編纂]投資符合有關[編纂]投資的指引(指南第4.2章)。

### [編纂]購股權

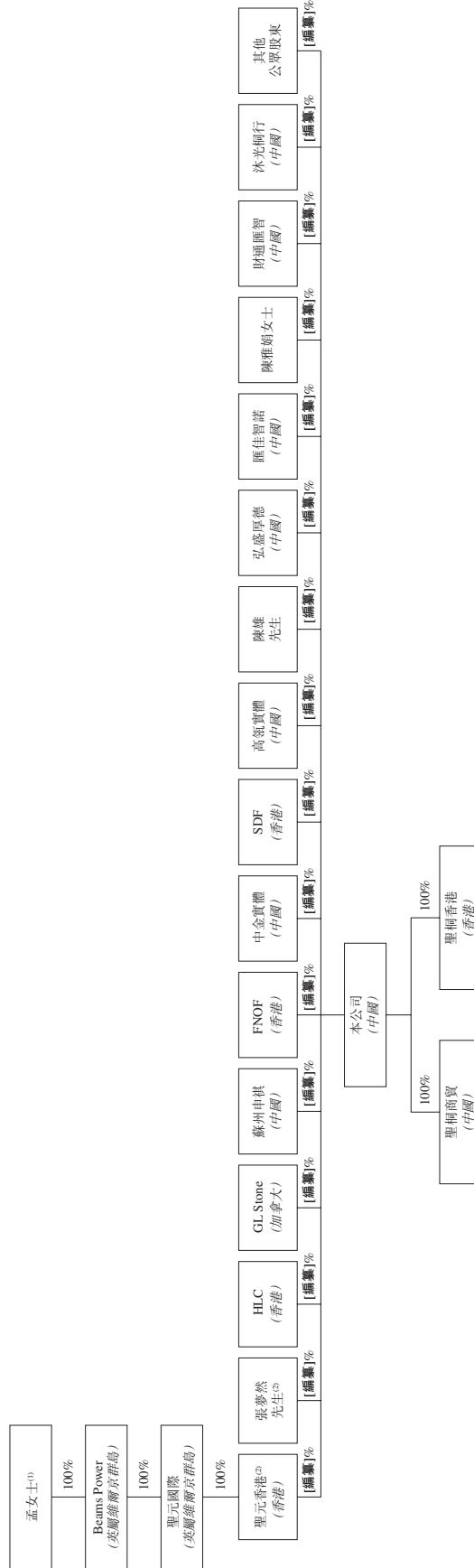
根據股東於2025年5月30日通過的書面決議案及購股權授予協議，已向張先生授予可認購合共2,400,000股股份的購股權，佔本公司緊隨[編纂]完成後已發行股本約[編纂]%(未計及因[編纂]行使而可能發行的任何H股或根據購股權授予協議授出的購股權獲行使而可能發行的任何H股)。張先生可於有關購股權歸屬後十年內行使購股權，屆時H股將按張先生指示發行予張先生或其指定實體(聖元香港或張先生全資擁有的其他指定實體)。購股權授予協議旨在獎勵張先生多年來對本集團持續發展及成功完成合資格[編纂]所作出的貢獻。作為聖元集團的創始人及本公司的控股股東之一，張先生對本集團的發展作出了重大貢獻，包括但不限於(i)以自身對行業發展趨勢的深刻洞見，就我們的發展方向提供戰略性建議及支持；及(ii)以其在業界知名聲譽為我們的發展、實力及前景提供背書，這有利於本集團吸引可靠的業務夥伴及經驗豐富的投資者。有關詳情，請參閱「附錄七－法定及一般資料－D. [編纂]購股權」。



## 歷史及公司架構

### 緊隨[編纂]完成後的企業架構

下圖載列我們緊隨[編纂]完成後的企業及股權架構（假設[編纂]未獲行使及未計及根據購股權授予協議授出的購股權獲得行使而可能發行的任何股份）：



附註：請參閱上文「一股權及企業架構」緊隨[編纂]投資完成後但於[編纂]完成前的企業架構」的附註。