
歷史、發展及公司架構

概覽

我們是一家致力於實體瘤創新細胞療法與創新藥開發的生物科技企業，專注開發更安全、更有效、更可及、更可負擔的免疫細胞療法，不受任何固定分子靶點限制，覆蓋最常見或最難治的實體腫瘤。

本公司根據中國法律於2019年6月27日成立為一家有限公司，並於2025年9月30日改制為股份有限公司。有關本公司企業發展及主要股權變動的進一步詳情，請參閱下文「公司發展及主要股權變動」。

關鍵里程碑

下表概述我們自成立以來的關鍵業務發展里程碑：

| 年份 | 里程碑 |
|-----------------|--|
| 2019年 | 本公司成立。 |
| 2020年 | 我們完成位於上海的研發實驗室及辦公室的建設。 我們完成TIL的臨床前研究。 我們完成Pre-A輪融資。 |
| 2021年 | 啟動GC101的IIT。 我們完成A輪及A+輪融資。 |
| 2022年 | 我們完成GC203的臨床前研究。 我們自國家藥監局獲得GC101的臨床試驗IND批准。 我們啟動GC101的I期臨床試驗。 啟動GC203的IIT。 我們完成A++輪融資。 |
| 2023年 | 我們完成GC101的I期研究的安全性評估。 |

歷史、發展及公司架構

| 年份 | 里程碑 |
|-----------------|---|
| 2024年 | <p>我們自國家藥監局獲得啟動GC203 I期臨床試驗的IND批准。</p> <p>我們啟動GC203的I期臨床試驗。</p> <p>我們啟動GC101治療黑色素瘤的II期臨床試驗。</p> <p>我們位於上海的TIL細胞產業化基地投入運營。</p> <p>我們啟動GC101治療NSCLC的Ib期臨床試驗。</p> <p>我們完成B輪融資。</p> |
| 2025年 | <p>首名患者已入組GC101治療黑色素瘤的II期臨床試驗的臨床試驗組。</p> <p>我們自國家藥監局獲得GC101聯合PD-1抗體治療晚期惡性實體瘤的II期臨床試驗IND批准。</p> <p>我們達成GC101治療黑色素瘤的II期臨床試驗的患者入組人數目標。</p> <p>我們完成B+輪及C輪融資。</p> |

我們的附屬公司

截至最後實際可行日期，我們擁有以下七家全資附屬公司。

| 附屬公司名稱 | 註冊成立地點 | 註冊資本 | 註冊成立及開始營業的日期 | 業務範圍 |
|------------------|--------|-----------|--------------|----------------|
| 君賽生物藥業 | 中國 | 人民幣100百萬元 | 2023年8月9日 | TIL細胞新藥生產 |
| 上海同賽 | 中國 | 人民幣10百萬元 | 2024年11月6日 | 基因修飾TIL療法開發 |
| 蘇州替奧 | 中國 | 人民幣20百萬元 | 2019年12月20日 | TIL細胞相關技術研發和推廣 |
| 上海替奧 | 中國 | 人民幣10百萬元 | 2020年4月28日 | TIL細胞相關技術研發和推廣 |

歷史、發展及公司架構

| 附屬公司名稱 | 註冊 成立地點 | 註冊資本 | 註冊成立及 開始營業的日期 | 業務範圍 |
|-----------|------------|----------|------------------|-----------------------------------|
| 廣州替奧..... | 中國 | 人民幣5百萬元 | 2025年7月21日 | TIL細胞相關技術研發及 華南地區TIL細胞業務 推廣 |
| 北京君賽..... | 中國 | 人民幣5百萬元 | 2025年7月29日 | TIL細胞相關技術研發及 華北地區TIL細胞業務 推廣 |
| 成都替奧..... | 中國 | 人民幣25百萬元 | 2025年7月3日 | TIL細胞相關技術研發及 西南地區TIL細胞業務 推廣 |

公司發展及主要股權變動

(1) 本公司的成立

本公司於2019年6月27日在中國成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣500,000元。於本公司成立之時，本公司由以下股東持有：

| 股東 | 認購註冊資本 (人民幣元) | 於本公司 的相應股權 (%) |
|-------------------------------------|------------------|----------------------|
| 金善龍先生(「金善龍先生」) ⁽¹⁾ | 10,000 | 2.00 |
| 易女士..... | 490,000 | 98.00 |
| 總計 | 500,000 | 100.00 |

附註：

(1) 金善龍先生為金博士的父親。

歷史、發展及公司架構

(2) 第一次股權轉讓

根據金善龍先生、易女士及金博士於2019年8月14日訂立的股權轉讓協議，金善龍先生及易女士持有的所有股權均以名義對價人民幣1元轉讓予我們的創始人金博士，乃由於金善龍先生或易女士並無繳足註冊資本。完成上述股權轉讓後，金博士成為本公司的唯一股東。

(3) 第二次股權轉讓

根據(i)金博士與上海銳徠（我們的僱員激勵平台）；及(ii)金博士與寧波梅山保稅港區浩悅投資管理合夥企業（有限合夥）（「寧波浩悅」）分別於2020年1月7日訂立的股權轉讓協議，同意進行以下股權轉讓：

| 轉讓方 | 受讓方 | 所轉讓註冊資本 (人民幣元) | 對價 ⁽¹⁾ (人民幣元) |
|-----------|------|-------------------|-----------------------------|
| 金博士 | 上海銳徠 | 158,350 | 1 |
| 金博士 | 寧波浩悅 | 25,000 | 1 |

附註：

(1) 由於註冊資本尚未繳足，轉讓按名義對價進行。

此次股權轉讓於2020年1月14日完成，在此之後本公司的股權架構如下：

| 股東 | 註冊資本 (人民幣元) | 於本公司的 相應股權 (%) |
|------------|----------------|----------------------|
| 金博士 | 316,650 | 63.33 |
| 上海銳徠 | 158,350 | 31.67 |
| 寧波浩悅 | 25,000 | 5.00 |
| 總計 | 500,000 | 100.00 |

(4) 2024年減資

根據日期為2024年8月26日的股東決議案，因支付自若干[編纂]前投資者購回股份的對價，本公司的註冊資本由人民幣1,495,757元減少至人民幣1,377,187元。進一步詳情請參閱本節下文「-[編纂]前投資」。

歷史、發展及公司架構

(5) [編纂]前投資

有關[編纂]前投資的股權變動的資料，請參閱下文「-[編纂]前投資」。

(6) 改制為股份有限公司

根據日期均為2025年9月25日的股東決議案及發起人協議，當時的現有股東同意將本公司改制為股份有限公司，以截至2025年8月31日本公司淨資產值人民幣248,590,740.79元按1:24.8591的換股比率轉換為10,000,000股股份。於改制完成後，本公司的註冊資本變為股本總額人民幣10,000,000元，分為10,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份，由當時的全體股東按於改制前彼等各自於本公司所持股權的比例認購。改制已於2025年9月30日本公司獲上海市市場監督管理局頒發新營業執照時完成。

有關截至最後實際可行日期的股權，請參閱本節「-資本化」。

(7) 股份拆細

根據日期為2025年12月1日的股東決議案，我們將於緊接[編纂]前進行股份拆細，據此，我們每股面值人民幣1.00元的股份將拆細為十股每股面值人民幣0.10元的股份。於該股份拆細完成後，本公司的註冊資本（截至本文件日期為人民幣10,685,000元）將分為106,850,000股每股面值人民幣0.10元的股份，將由我們當時的全體股東按緊接[編纂]前彼等各自於本公司的股權比例認繳，且我們的已發行股份數目將為106,850,000股（不計及根據[編纂]將予發行的新股份）。

重大收購、出售及合併

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無進行任何我們認為對我們而言屬重大的主要收購、出售或合併。

[編纂]理由

本公司正尋求其H股於聯交所[編纂]，以為本公司業務發展及拓展提供更多資金、增強本公司的營運資金及進一步提升我們的商業形象及全球影響力。有關我們未來計劃的進一步詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

歷史、發展及公司架構

2025年股權激勵計劃

為表彰僱員的貢獻及激勵彼等進一步推動我們的發展，我們已採納2025年股權激勵計劃。有關進一步詳情，請參閱本文件「附錄四－法定及一般資料」一節。上海銳徠是我們的僱員激勵平台。本公司已根據2025年股權激勵計劃向選定參與者授予對應於相關股份的上海銳徠間接有限合夥權益（即上海銳徠若干有限合夥人的有限合夥權益）獎勵。

於最後實際可行日期，上海銳徠擁有已發行股份總數約12.48%，並有五名合夥人，包括：(i)其唯一普通合夥人、我們的董事長兼執行董事金博士（持有約20.68%合夥權益）；(ii)控股股東之一及金博士的配偶易女士（持有約0.21%合夥權益）；(iii) ESOP持股平台，即(1)上海徠卓企業發展中心（有限合夥）（「上海徠卓」，持有約29.99%合夥權益）；(2)上海徠智企業發展中心（有限合夥）（「上海徠智」，持有約28.23%合夥權益）；及(3)上海徠鵬企業發展中心（有限合夥）（「上海徠鵬」，持有約20.89%合夥權益）。

截至最後實際可行日期，上海徠卓由金博士（作為普通合夥人）持有約63.75%權益，其餘權益由五名有限合夥人持有，即(i)易女士（持有約2.50%權益）；(ii)何周女士（本公司董事兼副總經理，持有約10.00%權益）；(iii)林樹偉先生（本公司副總經理，持有約8.75%權益）；(iv)湯萌萌女士（本公司董事兼副總經理，持有約7.50%權益）及(v)趙宇先生（我們若干附屬公司的董事，持有約7.50%權益）。截至最後實際可行日期，上海徠智由金博士（作為普通合夥人）持有約71.17%權益，其餘權益由37名有限合夥人持有，即(i)易女士（持有約2.66%權益），(ii)肖進明先生（本公司副總經理兼財務中心主管，持有約1.99%權益），及(iii)其他35名非本公司董事、高級管理層或關連人士的僱員（合計持有約24.18%權益）。截至最後實際可行日期，上海徠鵬由金博士（作為普通合夥人）持有約67.87%權益，其餘權益由36名有限合夥人持有，即(i)黃晨博士（本公司董事兼副總經理，持有約15.26%權益），及(ii)其他35名非本公司董事、高級管理層或關連人士的僱員（合計持有約16.87%權益）。

截至本文件日期，ESOP持股平台所持相關股份對應的獎勵均已授予相關承授人，且各相關承授人已就相關獎勵登記為ESOP持股平台的有限合夥人。[編纂]後預期不會根據2025年股權激勵計劃進一步授出獎勵。由於2025年股權激勵計劃不涉及本公司於[編纂]後授出認購H股的新獎勵，故2025年股權激勵計劃的條款不受上市規則第十七章的規定所規限。截至本文件日期，合夥人對ESOP持股平台的出資均來自其自有资金。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資

概覽

我們已進行以下幾輪[編纂]前投資，詳情載於下文。

| 輪 | 投資形式 | 協議日期 | 對價結算 (最後付款)日期 | 投資者 ⁽¹⁾ | 所涉註冊資本/ 股份數目 | 對價 (概約) | 投後估值 ⁽²⁾ (概約) | 每股成本 ⁽³⁾ (概約) | 較[編纂]折讓 ⁽⁴⁾ (概約) |
|-----------------------------------|--------|------------|------------------|---|-----------------|---------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Pre-A輪融資 (「Pre-A 輪融資」)..... | 認繳註冊股本 | 2020年1月20日 | 2020年11月25日 | 蘇州工業園區區原點種子創業 投資企業(有限合夥) (「原點種子」) 上海複容卿雲投資中心(有限 合夥)(「複容卿雲」) | 人民幣41,700元 | 人民幣5,000,000元 | 人民幣92,500,000元 | 人民幣1.76元 | [編纂]% |

歷史、發展及公司架構

| 輪 | 投資形式 | 協議日期 | 對價結算 (最後付款)日期 | 投資者 ⁽¹⁾ | 所涉註冊資本/ 股份數目 | 對價 (概約) | 投後估值 ⁽²⁾ (概約) | 每股成本 ⁽³⁾ (概約) | 款(編纂)折讓 ⁽⁴⁾ (概約) |
|------------------|--------|-----------|------------------|---|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| A輪融資 (「A輪融資」) | 認繳註冊股本 | 2021年2月8日 | 2021年3月3日 | 蘇州工業園區元禾原點三號 醫療健康產業投資合夥 企業(有限合夥) (「元禾原點三號」) 杭州訓泰宏德創業投資合夥 企業(有限合夥) (「訓泰宏德」) ⁽⁵⁾ | 人民幣166,700元 人民幣64,242元 | 人民幣20,000,000元 人民幣23,000,000元 | 人民幣370,000,000元 | 人民幣5.26元 | [編纂]% |

歷史、發展及公司架構

| 輸 | 投資形式 | 協議日期 | 對價結算 (最後付款)日期 | 投資者 ⁽¹⁾ | 所涉註冊資本/ 股份數目 | 對價 (概約) | 投後估值 ⁽²⁾ (概約) | 每股成本 ⁽³⁾ (概約) | 款(歸集)折讓 ⁽⁴⁾ (概約) |
|---|------|------|------------------|--|-----------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| | | | | 廈門金圓凱泰辰鴻健康成長 創業投資合夥企業(有限 合夥)(「廈門金圓凱泰一期」) | 人民幣25,138元 | 人民幣9,000,000元 | | | |
| | | | | 杭州凱實創業投資合夥企業 (有限合伙)(「杭州凱實」) | 人民幣22,345元 | 人民幣8,000,000元 | | | |
| | | | | 寧波凌祺創業投資合夥企業 (有限合伙)(「寧波凌祺」) | 人民幣27,931元 | 人民幣10,000,000元 | | | |

歷史、發展及公司架構

| 輪 | 投資形式 | 協議日期 | 對價結算 (最後付款)日期 | 投資者 ⁽⁴⁾ | 所涉註冊資本/ 股份數目 | 對價 (概約) | 投後估值 ⁽⁵⁾ (概約) | 每股成本 ⁽⁶⁾ (概約) | 款(編纂)折讓 ⁽⁴⁾ (概約) |
|--------------------|--------|------------|------------------|--|-----------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| A+輪融資 | 認繳註冊股本 | 2021年9月27日 | | 德州兩儀羅方康健創業投資 合夥企業(有限合夥) (「德州兩儀羅方」) ⁽⁵⁾ | 人民幣55,862元 | 人民幣20,000,000元 | | | |
| (「A+輪 融資」)..... | | 2021年9月30日 | 2021年9月30日 | 寧波懷格銳信創業投資合夥 企業(有限合夥)(前稱「景甯 懷格瑞信創業投資合夥企業 (有限合夥)」)(「懷格銳信」) | 人民幣32,295元 | 人民幣25,000,000元 | 人民幣840,000,000元 | 人民幣11.38元 | [編纂]% |

歷史、發展及公司架構

| 輪 | 投資形式 | 協議日期 | 對價結算 (最後付款)日期 | 投資者 ⁽¹⁾ | 所涉註冊資本/ 股份數目 | 對價 (概約) | 投後估值 ⁽²⁾ (概約) | 每股成本 ⁽³⁾ (概約) | 款(編纂)折讓 ⁽⁴⁾ (概約) |
|---------------------|--------|-----------------------------|------------------|--|-----------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| A++輪融資 | 認繳註冊股本 | 2021年11月26日及 2021年12月30日 | 2022年2月10日 | 杭州凱泰宏澤創業投資合夥 企業(有限合夥) (「凱泰宏澤」) | 人民幣19,377元 | 人民幣15,000,000元 | | | |
| (「A++輪 融資」)..... | | | | 珠海晟馳股權投資合夥企業 (有限合夥)(「珠海晟馳」) | 人民幣34,267元 | 人民幣30,000,000元 | 人民幣 1,035,000,000元 | 人民幣12.87元 | [編纂]% |
| | | | | 廣州凱得一期生物醫藥產業 投資基金合夥企業(有限 合夥)(「凱得一期」) | 人民幣22,845元 | 人民幣20,000,000元 | | | |

歷史、發展及公司架構

| 輸 | 投資形式 | 協議日期 | 對價結算 (最後付款)日期 | 投資者 ⁽¹⁾ | 所涉註冊資本/ 股份數目 | 對價 (概約) | 投後估值 ⁽²⁾ (概約) | 每股成本 ⁽³⁾ (概約) | 款(歸集)折讓 ⁽⁴⁾ (概約) |
|---|------|------|------------------|--|-----------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| | | | | 蘇州工業園區元生園豐天使 投資企業(有限合夥) (「元生園豐」) | 人民幣22,845元 | 人民幣20,000,000元 | | | |
| | | | | 上海雲鉞創業投資合夥企業 (有限合夥)(「上海雲鉞」) | 人民幣11,422元 | 人民幣10,000,000元 | | | |
| | | | | 上海北納嘉加創業投資合夥 企業(有限合夥)(「北納 嘉加」) | 人民幣5,711元 | 人民幣5,000,000元 | | | |

歷史、發展及公司架構

| 輪 | 投資形式 | 協議日期 | 對價結算 (最後付款)日期 | 投資者 ⁽¹⁾ | 所註冊資本/ 股份數目 | 對價 (概約) | 投後估值 ⁽²⁾ (概約) | 每股成本 ⁽³⁾ (概約) | 款(編纂)折讓 ⁽⁴⁾ (概約) |
|------------------|--------|--------------------------|------------------|---|----------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| B輪融資 (「B輪融資」) | 認繳註冊股本 | 2024年2月2日 及2024年7月10日 | 2024年8月9日 | 廈門億聯凱泰數字創業投資 合夥企業(有限合夥) (「億聯凱泰」) 上海南翔創業投資有限公司 (「南翔創業」) 上海安亭連創經濟發展有限 公司(「安亭連創」) 廈門凱泰康華私募股權投資 基金合夥企業(有限合夥) (「凱泰康華」) ⁽⁶⁾ | 人民幣30,840元 | 人民幣30,000,000元 | 人民幣 1,455,000,000元 | 人民幣14.31元 | [編纂]% |

歷史、發展及公司架構

| 輸 | 投資形式 | 協議日期 | 對價結算 (最後付款)日期 | 投資者 ⁽¹⁾ | 所涉註冊資本/ 股份數目 | 對價 (概約) | 投後估值 ⁽²⁾ (概約) | 每股成本 ⁽³⁾ (概約) | 款(歸集)折讓 ⁽⁴⁾ (概約) |
|---|------|------|------------------|---|-----------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| | | | | 廈門金圓凱泰辰鴻健康成長 二期創業投資合夥企業 (有限合夥)(「廈門金圓凱泰 二期」) ⁽⁷⁾ | 人民幣10,280元 | 人民幣10,000,000元 | | | |
| | | | | 蘇州元禾原點醫療健康產業 投資合夥企業(「元禾產業 投資」) | 人民幣25,700元 | 人民幣25,000,000元 | | | |
| | | | | 杭州科度企業管理合夥企業 (有限合夥)(「杭州科度」) ⁽⁷⁾ | 人民幣20,560元 | 人民幣20,000,000元 | | | |
| | | | | 凱得一期 | 人民幣10,280元 | 人民幣10,000,000元 | | | |

歷史、發展及公司架構

| 輪 | 投資形式 | 協議日期 | 對價結算 (最後付款)日期 | 投資者 ⁽¹⁾ | 所涉註冊資本/ 股份數目 | 對價 (概約) | 投後估值 ⁽²⁾ (概約) | 每股成本 ⁽³⁾ (概約) | 款(編纂)折讓 ⁽⁴⁾ (概約) |
|--------------------|--------|------------|------------------|--|-----------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| B+輪融資 | 認繳註冊股本 | 2025年7月14日 | | 蘇州工業園區元生天使二期 創業投資合夥企業(有限 合夥)(「元生天使二期」) | 人民幣10,280元 | 人民幣10,000,000元 | | | |
| (「B+輪 融資」)..... | | 2025年7月29日 | 2025年7月29日 | 上海航智複創企業管理諮詢 合夥企業(有限合夥)(「航智 複創」) | 人民幣16,487元 | 人民幣17,000,000元 | 人民幣 1,516,000,000元 | 人民幣15.16元 | [編纂]% |
| | | | | 上海沐齡企業管理合夥企業 (有限合夥)(「上海沐齡」) | 人民幣11,638元 | 人民幣12,000,000元 | | | |

歷史、發展及公司架構

| 輸 | 投資形式 | 協議日期 | 對價結算 (最後付款)日期 | 投資者 ⁽¹⁾ | 所涉註冊資本/ 股份數目 | 對價 (概約) | 投後估值 ⁽²⁾ (概約) | 每股成本 ⁽³⁾ (概約) | 款(歸集)折讓 ⁽⁴⁾ (概約) |
|---|------|------|------------------|--|-----------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| | | | | 上海尚昌澤企業管理合夥企業 (有限合夥)(「尚昌澤」) | 人民幣11,638元 | 人民幣12,000,000元 | | | |
| | | | | 上海興嘉二期私募投資基金 合夥企業(有限合夥)(「上海 興嘉二期」) | 人民幣29,096元 | 人民幣30,000,000元 | | | |
| | | | | 成都元禾原點創業投資合夥 企業(有限合夥)(「成都元禾 創業」) | 人民幣24,246元 | 人民幣25,000,000元 | | | |

歷史、發展及公司架構

| 輪 | 投資形式 | 協議日期 | 對價結算 (最後付款)日期 | 投資者 ⁽¹⁾ | 所涉註冊資本/ 股份數目 | 對價 (概約) | 投後估值 ⁽²⁾ (概約) | 每股成本 ⁽³⁾ (概約) | 款(編纂)折讓 ⁽⁴⁾ (概約) |
|------------------|------|-----------------------------|------------------|--|--|--|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| C輪融資 (「C輪融資」) | 認購股份 | 2025年11月14日及 2025年11月27日 | 2025年11月28日 | 廣東立豐凱君創業投資合夥 企業(有限合夥)(「立豐 凱君」) 上海西上海投資發展有限公司 (「西上海投資」) 中國誠信信用管理股份有限 公司(「中國誠信」) 葉巧麗女士 章永泉先生 | 人民幣175,000元 人民幣100,000元 人民幣50,000元 人民幣110,000元 人民幣100,000元 | 人民幣35,000,000元 人民幣20,000,000元 人民幣10,000,000元 人民幣22,000,000元 人民幣20,000,000元 | 人民幣 2,137,000,000元 | 人民幣20.0元 | [編纂] [%] |

歷史、發展及公司架構

| 輪 | 投資形式 | 協議日期 | 對價結算 (最後付款)日期 | 投資者 ⁽¹⁾ | 所涉註冊資本/ 股份數目 | 對價 (概約) | 投後估值 ⁽²⁾ (概約) | 每股成本 ⁽³⁾ (概約) | 款項籌集折讓 ⁽⁴⁾ (概約) |
|---|------|------|------------------|---|-----------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| | | | | 上海三複創業投資合夥企業 (有限合夥) (「三複創業」) | 人民幣50,000元 | 人民幣10,000,000元 | | | |
| | | | | 上海外高橋私募投資基金合夥 企業(有限合夥) (「外高橋 私募基金」) | 人民幣100,000元 | 人民幣20,000,000元 | | | |

附註：

- 有關[編纂]前投資者的詳情，請參閱「一有關我們[編纂]前投資者的資料」。
- 本公司估值於Pre-A輪融資至A輪融資期間增加，主要是由於(i)我們完成上海研發實驗室及辦公室的建設；(ii)我們完成TIL的臨床前研究；及(iii)啟動GC101的IIT。本公司估值於A輪融資至A++輪融資期間增加，主要是由於GC101於IIT中展現出卓越療效。本公司估值於A++輪融資至A+++輪融資期間增加，主要是由於GC101已進行IND前溝通，並準備好提交IND申請。本公司估值於A++輪融資至B輪融資期間增加，主要是由於(i)我們完成GC203的臨床前研究；(ii)我們自國家藥監局獲得開展GC101 I期臨床試驗的IND批准；(iii)我們啟動GC101的I期臨床試驗；及(iv)我們完成GC203的IIT。本公司估值於B輪融資至B+輪融資期間增加，主要是由於(i)我們自國家藥監局獲得啟動GC203 I期臨床試驗的IND批准；(ii)我們啟動GC203的I期臨床試驗；(iii)我們啟動GC101治療非小細胞肺癌的Ib期臨床試驗。本公司估值於B+輪融資至C輪融資期間增加，主要是由於我們自國家藥監局獲得啟動GC101聯合PD-1抗體治療晚期惡性實體瘤的II期臨床試驗的IND批准。本公司從C輪融資到[編纂]後預期[編纂]估值的增加，主要是由於我們達成GC101治療黑色素瘤的II期臨床試驗的患者入組人數目標。

歷史、發展及公司架構

(3) 每股成本乃按各輪融資項下認繳的註冊資本／認購的股份數目除以總投資金額，經(i)本公司於2025年9月30日改制為股份有限公司時註冊資本轉換為股份；及(ii)緊接[編纂]前將進行的股份拆細而調整。

(4) 較[編纂]折讓乃基於假設[編纂]為每股H股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)計算。

(5) 根據德州兩儀羈方、元禾原點三號、原點種子、複容卿雲與本公司於2024年8月13日訂立的回購協議，本公司同意(i)以對價人民幣40,086,750元回購德州兩儀羈方相當於註冊資本人民幣55,862元(相當於本公司當時註冊資本總額的約3.73%)的股份；(ii)以對價人民幣20百萬元回購元禾原點三號相當於註冊資本人民幣31,354元(相當於本公司當時註冊資本總額的約2.10%)的股份；(iii)以對價人民幣10百萬元回購原點種子相當於註冊資本人民幣15,677元(相當於本公司當時註冊資本總額的約1.05%)的股份；及(iv)以對價人民幣10百萬元回購複容卿雲相當於註冊資本人民幣15,677元(相當於本公司當時註冊資本總額的約1.05%)的股份。該等對價乃參考(其中包括)(i)相關投資者支付的初始購買價；及(ii)當時市場情況而釐定。

(6) 根據(i)凱泰康華與陳明賢先生；(ii)凱泰康華與方良昌先生；(iii)凱泰康華與黃世專先生；及(iv)凱泰康華與周靖先生於2025年11月24日訂立的四份股權轉讓協議，凱泰康華按以下方式轉讓其持有的全部股權：

| 轉讓方 | 受讓方 | 股份數目 | 對價 (人民幣元) |
|------|-------|-----------|--------------|
| 凱泰康華 | 陳明賢先生 | 139,838 | 20,000,000 |
| | 方良昌先生 | 328,619 | 47,000,000 |
| | 黃世專先生 | 566,341 | 81,000,000 |
| | 周靖先生 | 83,902 | 12,000,000 |
| | 總計 | 1,118,700 | 160,000,000 |

於上述股權轉讓後，凱泰康華不再為我們的股東。各受讓方均為獨立第三方。

(7) (i) 根據凱泰宏德、廈門金圓凱泰二期及本公司於2023年4月28日訂立的股權轉讓協議，凱泰宏德同意以對價人民幣31,050,000元向廈門金圓凱泰二期轉讓相當於註冊資本人民幣35,446元(相當於本公司當時註冊資本總額的3%)的股份。凱泰宏德及廈門金圓凱泰二期為凱泰資本的投資實體。相關股權轉讓為持有本公司股權的凱泰資本投資實體的變動。

(ii) 根據凱泰宏德及杭州科度於2024年2月2日訂立的股權轉讓協議，凱泰宏德同意以對價人民幣26,073,616元向杭州科度轉讓相當於註冊資本人民幣28,776元(相當於本公司當時註冊資本總額的約2.43%)的股份。

上述對價乃經參考(其中包括)(i)凱泰宏德支付的初始購買價；(ii)各產品於關鍵時候達成的前景、發展及里程碑；及(iii)各輪[編纂]前投資當時市況後，經公平磋商釐定。

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]前發行的股份（包括[編纂]前投資者持有的股份）將受[編纂]起計12個月的禁售期所規限。

[編纂]前投資 我們將[編纂]前投資[編纂]用於本集團的主要業務，包括
[編纂]用途 但不限於產品研發、業務增長及擴張以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[編纂]的約67%。

[編纂]前投資者 於進行[編纂]前投資時，我們認為，本集團可受益於[編
為本集團帶來的 纂]前投資所籌集的額外資金以及[編纂]前投資者的知識
戰略利益 及經驗。

[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、優先認購權、優先購買權、共同出售權、利潤分配權、清算權、反稀釋權及隨售權。根據本公司與[編纂]前投資者訂立的日期為2025年11月21日的補充協議（「**補充協議**」）及本公司與若干[編纂]前投資者等各方訂立的相關加入協議，除下文所述的贖回權外，所有其他特別權利於[編纂]後將不再有效並終止。

贖回權

各[編纂]前投資者有權於特定贖回事件發生後，要求本公司及／或本公司創始股東金博士按股東協議所訂明的購買價，部分或悉數購買各[編纂]前投資者當時所持有的股份。

根據補充協議，[編纂]前投資者已同意自本公司首次提交H股於聯交所[編纂]的[編纂]（「[編纂]」）日期前一日起終止相關贖回權，惟該贖回權須於下列事件的任一最早發生者發生時自動恢復：

- (i) 本公司撤回其[編纂]；或

歷史、發展及公司架構

- (ii) [編纂]被聯交所拒絕或退回；或
- (iii) 未能於2027年6月30日前實現[編纂]。

中國法律顧問的確認

誠如我們的中國法律顧問所告知，本公司已就上文所述[編纂]前投資的重大方面取得主管當局的所有必要批准或向國家市場監督管理總局相關地方分局辦理所有必要登記或備案。

遵守[編纂]前投資指引

基於(i)[編纂]前投資的對價已於[編纂]前超過120個完整日結清，及(ii)如上文「[編纂]前投資者的特別權利」所披露，授予[編纂]前投資者的特別權利已終止，獨家推薦人確認[編纂]前投資符合新上市申請人指南第4.2章中的[編纂]前指引。

有關我們[編纂]前投資者的資料

在我們的[編纂]前投資者中，凱泰資本實體及複容投資實體為資深投資者。凱泰資本實體及複容投資實體均已於[編纂]前至少六個月對我們作出相當數額的投資，並將於[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）分別持有我們已發行股本總額的合共約[編纂]%及[編纂]%。

除元禾原點（其於[編纂]完成後僅因其為本公司主要股東而屬於核心關連人士）外，據董事在作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，其他[編纂]前投資者均為獨立第三方。

下文載列截至最後實際可行日期本公司的[編纂]前投資者的詳情。

資深投資者

凱泰資本實體

廈門金圓凱泰二期

廈門金圓凱泰二期為一家於2022年10月11日根據中國法律成立的有限合夥企業，並由其普通合夥人兼私募基金管理人杭州凱泰長匯投資管理有限公司（「杭州凱泰長匯」）管理。截至最後實際可行日期，廈門金圓凱泰二期有3名有限合夥人。除廈門金圓展鴻二期股權投資合夥企業（有限合夥）（「金圓展鴻二期」）持有廈門金圓凱泰二期84.34%權益外，其餘有限合夥人概無持有廈門金圓凱泰二期30%或以上權益。金圓展鴻二期由廈門市財政局最終控制。

歷史、發展及公司架構

凱泰宏澤

凱泰宏澤為一家於2021年8月27日根據中國法律成立的有限合夥企業，並由其普通合夥人兼私募基金管理人杭州凱泰長匯管理。截至最後實際可行日期，凱泰宏澤擁有17名有限合夥人，該等有限合夥人概無持有凱泰宏澤30%或以上權益。

億聯凱泰

億聯凱泰為一家於2021年12月8日根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人及私募基金管理人廈門凱泰億聯投資管理有限公司（「億聯管理」，持有億聯凱泰4.00%權益）管理。截至最後實際可行日期，億聯凱泰擁有21名有限合夥人，該等有限合夥人概無持有億聯凱泰30%或以上權益。億聯管理由廈門凱泰創新股權投資有限公司持有70%權益，而廈門凱泰創新股權投資有限公司由杭州凱泰資本管理有限公司（「杭州凱泰資本」）持有70%權益並由徐永紅先生最終控制。廈門億聯網絡技術股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市的公司（證券代碼：300628.SZ））持有億聯管理30.00%股權。

廈門金圓凱泰一期

廈門金圓凱泰一期為一家於2020年1月10日根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人兼私募基金管理人杭州凱泰資本（其由徐永紅先生最終控制）管理。截至最後實際可行日期，廈門金圓凱泰一期有12名有限合夥人。除廈門金圓展鴻股權投資合夥企業（有限合夥）（「金圓展鴻」）持有廈門金圓凱泰一期45.0%合夥權益外，其餘有限合夥人概無持有30%或以上權益。金圓展鴻由廈門市財政局最終控制。

杭州凱實

杭州凱實為一家於2020年12月9日根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為杭州凱實企業管理有限公司（「凱實管理」），該公司由杭州凱泰資本控制，而杭州凱實的私募基金管理人為杭州凱泰資本。截至最後實際可行日期，杭州凱實有四名有限合夥人。除杭州凱澤企業管理合夥企業（有限合夥）（「杭州凱澤」）及杭州賦實投資管理合夥企業（有限合夥）（「杭州賦實」）（分別持有杭州凱實39.60%及38.61%合夥權益）外，餘下有限合夥人概無持有30%或以上權益。

歷史、發展及公司架構

廈門金圓凱泰二期、凱泰宏澤、廈門金圓凱泰一期、億聯凱泰及杭州凱實（統稱「凱泰資本實體」）均為由凱泰資本旗下基金管理人管理的投資基金。凱泰資本主要專注於對高潛力企業的股權投資，截至2025年9月30日，其管理資產總額逾人民幣80億元；其在生命科學領域的投資組合企業包括科濟藥業控股有限公司（香港聯交所：2171）、江蘇亞虹醫藥科技股份有限公司（上交所：688176）及北京陽光諾和藥物研究股份有限公司（上交所：688621）等。因此，凱泰資本實體為本公司的資深投資者，且於[編纂]前至少六個月已對本公司作出相當數額的投資。

就本公司所深知及盡悉，上述所有實體均為獨立第三方。

複容投資

複容卿雲

複容卿雲為一家於2016年7月27日根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人上海複容投資有限公司（「複容投資」）管理，複容投資持有複容卿雲1.24%股權。截至最後實際可行日期，複容卿雲有5名有限合夥人。除持有複容卿雲35.27%股權的上海恒寶投資管理有限公司（「上海恒寶」，由高華最終控制）外，複容卿雲的其他有限合夥人概無於其中持有30%或以上合夥權益。

寧波複祺

寧波複祺（連同複容卿雲，統稱「複容投資實體」）為一家於2020年9月17日根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人複容投資管理，複容投資持有寧波複祺1.35%股權。截至最後實際可行日期，寧波複祺有6名有限合夥人；除持有寧波複祺40.54%股權的前灣新興外，寧波複祺的其他有限合夥人概無於其中持有30%或以上合夥權益。

三複創業

三複創業為一家於2023年10月25日根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人複容投資管理，複容投資持有三複創業0.77%股權。截至最後實際可行日期，三複創業有10名有限合夥人，彼等概於其中無持有其30%或以上合夥權益。

歷史、發展及公司架構

複容投資為一家基金管理人，截至2025年9月30日，其管理資產總額逾人民幣15億元；其在生命科學領域的投資組合企業包括同源康醫藥(2410.HK)、康灃生物(6922.HK)及和元生物(688238.SH)等。因此，複容投資實體為本公司的資深投資者，且已於[編纂]前至少六個月對本公司作出相當數額的投資。

就本公司所深知及盡悉，上述所有實體均為獨立第三方。

其他投資者

元禾原點

元禾原點三號

元禾原點三號(連同原點種子、元禾產業投資、成都元禾創業及北納嘉加，統稱「元禾原點」)為一家在中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及風險投資。元禾原點三號的普通合夥人為蘇州工業園區原點治則創業投資管理中心(有限合夥)(「原點投資」)，其持有元禾原點三號0.96%股權，並由蘇州工業園區元禾原點創業投資管理有限公司(「蘇州工業園區元禾原點」)擁有99.00%。原點投資的管理合夥人為費建江，彼持有原點投資0.45%股權。蘇州工業園區元禾原點由蘇州工業園區正則既明股權投資管理有限公司(「正則既明」)及蘇州元禾控股股份有限公司(「元禾控股」)分別擁有51.00%及49.00%。正則既明有5名股東，管理合夥人為費建江，持有約48.54%股權。截至最後實際可行日期，概無其他股東持有30.00%或以上權益。元禾控股有3名股東，最大股東為蘇州工業園區經濟發展有限公司(「蘇州工業園區」)，持有59.9799%股權。截至最後實際可行日期，概無其他股東持有30.00%或以上權益。截至最後實際可行日期，元禾原點三號有10名有限合夥人，其中最大的合夥人為蘇州工業園區元禾原點三號創業投資企業(有限合夥)(「元禾原點三號投資」)，其持有元禾原點三號約44.53%股權。截至最後實際可行日期，概無其他有限合夥人持有30.00%或以上權益。

歷史、發展及公司架構

原點種子

原點種子為一家於2017年12月7日根據中國法律成立的有限合夥企業。其普通合夥人蘇州工業園區原點平則創業投資管理中心(有限合夥)(「原點平則」)持有原點種子1.00%合夥權益。截至最後實際可行日期，原點種子有7名有限合夥人，概無持有30%或以上權益。原點平則的管理合夥人為費建江，持有原點平則16.67%合夥權益。

元禾產業投資

元禾產業投資為一家於2022年10月20日根據中國法律成立的有限合夥企業。其普通合夥人蘇州工業園區錦則創業投資合夥企業(有限合夥)(「錦則創業」)持有元禾產業投資2.75%合夥權益。截至最後實際可行日期，元禾產業投資有10名有限合夥人，概無持有30%或以上權益。錦則創業的管理合夥人為費建江，持有錦則創業8.50%合夥權益。

成都元禾創業

成都元禾創業為一家於2023年11月6日根據中國法律成立的有限合夥企業。其普通合夥人蘇州工業園區原點善則創業投資管理中心(有限合夥)(「原點善則」)持有成都元禾創業1.01989%合夥權益，且其由蘇州工業園區元禾原點擁有99.00%權益。截至最後實際可行日期，成都元禾創業有14名有限合夥人，除蘇州工業園區元禾原點肆號創業投資合夥企業(有限合夥)(「元禾原點肆號」，持有成都元禾創業34.47221%合夥權益)外，概無持有30%或以上權益。原點善則的管理合夥人為費建江，持有原點善則0.59%合夥權益。元禾原點肆號的普通合夥人為原點善則。

北納嘉加

北納嘉加為一家於2021年4月21日根據中國法律成立的有限合夥企業。其普通合夥人上海北納管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「北納管理」)持有北納嘉加0.91%合夥權益，且其由蘇州工業園區元禾原點擁有84.50%。北納管理的管理合夥人為費建江，持有北納管理1.10%合夥權益。截至最後實際可行日期，概無北納嘉加的合夥人持有北納嘉加30%或以上合夥權益。

歷史、發展及公司架構

元生投資

元生園豐

元生園豐為一家於2020年11月13日根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人蘇州元燁創業投資合夥企業(有限合夥)(「元燁創業」，持有元生園豐0.93%股權)管理。截至最後實際可行日期，元生園豐有19名有限合夥人，除蘇州天使投資引導基金(有限合夥)(「天使投資」，持有元生園豐37.04%股權)外，彼等概無持有30%或以上權益。元燁創業的普通合夥人為陳傑，彼持有元燁創業36.43%股權。截至最後實際可行日期，元燁創業有3名有限合夥人，除蘇州新建元控股集團有限公司(「蘇州新建元」，持有元燁創業35.00%股權並由蘇州工業園區管理委員會最終控制)外，彼等概無持有30%或以上權益。天使投資的普通合夥人為蘇州天使創業投資引導基金管理有限公司(「天使創業」)，其持有天使投資0.17%股權。天使創業由蘇州創新投資有限公司(「蘇州創新」)及蘇州元豐資本管理有限公司(「元豐資本」)分別持有42.00%及38.00%股權，概無其他股東持有30%或以上權益。蘇州創新及元豐資本由蘇州市財政局最終控制。

據本公司所深知及盡悉，上述所有實體均為獨立第三方。

元生天使二期

元生天使二期為一家於2022年3月15日根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人蘇州工業園區元勤創業投資合夥企業(有限合夥)(「元勤創業」，持有元生天使二期1.01%股權)管理。截至最後實際可行日期，元生天使二期有31名有限合夥人，彼等概無持有30%或以上權益。元勤創業的普通合夥人為陳傑，彼持有元勤創業36.43%股權。截至最後實際可行日期，元勤創業有3名有限合夥人，除蘇州新建元(持有元勤創業35.00%股權)外，彼等概無持有30%或以上權益。

據本公司所深知及盡悉，上述所有實體均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

杭州科度

杭州科度為一家於2024年1月12日根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人謝永強（持有杭州科度16.61%股權）管理。截至最後實際可行日期，杭州科度有4名有限合夥人，除浙江鵲聖堂醫藥有限公司（「浙江鵲聖堂」，持有杭州科度60.00%股權並由程偉及謝永強分別擁有50.00%及50.00%）外，彼等概無持有30%或以上權益。

就本公司所深知及盡悉，上述所有實體均為獨立第三方。

珠海晟馳

珠海晟馳為一家於2021年3月22日根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人北京朗姿韓亞資產管理有限公司（「北京朗姿」，持有珠海晟馳0.31%股權並由朗姿韓亞資產管理（香港）有限公司最終控制）管理。截至最後實際可行日期，珠海晟馳有9名有限合夥人，除贛州敖冠投資合夥企業（有限合夥）（「贛州敖冠」，持有珠海晟馳46.44%股權並由顏怡國及潘金剛分別擁有90.00%及10.00%）外，彼等概無持有30%或以上權益。

據本公司所深知及盡悉，上述所有實體均為獨立第三方。

懷格銳信

懷格銳信為一家於2020年5月7日根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人寧波懷格健康投資管理合夥企業（有限合夥）（「懷格健康」）管理，懷格健康持有懷格銳信1.20%股權並由其普通合夥人王鏞（持有懷格健康82.50%股權）管理，懷格健康的有限合夥人概無持有30%或以上權益。截至最後實際可行日期，懷格銳信有20名有限合夥人，彼等概無持有30%或以上權益。

據本公司所深知及盡悉，上述所有實體均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

上海興嘉二期

上海興嘉二期為一家於2023年3月24日根據中國法律成立的有限合夥企業。上海興嘉二期由其普通合夥人上海嘉定創業投資管理有限公司（「嘉定創投」，持有上海興嘉二期0.94%股權）管理。嘉定創投由上海市嘉定區集體資產管理委員會最終控制。

上海興嘉二期有兩名有限合夥人。上海市嘉定區財政局持有上海興嘉二期92.81%合夥權益。其他有限合夥人持有上海興嘉二期30%以下股權。

據本公司所深知及盡悉，上述所有實體均為獨立第三方。

凱得一期

凱得一期為一家於2020年4月29日根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人廣州黃埔生物醫藥產業投資基金管理有限公司（「黃埔醫藥基金」，持有凱得一期1.20%股權）管理。截至最後實際可行日期，凱得一期有5名有限合夥人，除廣州高新區科技控股集團有限公司（「高新科控」，持有凱得一期30.93%股權）外，彼等概無持有30%或以上權益。黃埔醫藥基金及高新科控均由廣州經濟技術開發區、廣州高新技術開發區、廣州出口加工區、廣州保稅區管理委員會最終控制。

據本公司所深知及盡悉，上述所有實體均為獨立第三方。

寧波浩悅

寧波浩悅為一家於2017年8月9日根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人寧波梅山保稅港區浩旭投資管理合夥企業（有限合夥）（「浩旭投資」，持有寧波浩悅1.00%股權並由張旭東最終控制）管理。截至最後實際可行日期，寧波浩悅有2名有限合夥人劉浩及丁亞猛，彼等分別持有寧波浩悅66.00%及33.00%股權。

歷史、發展及公司架構

據本公司所深知及盡悉，上述所有實體均為獨立第三方。

安亭連創

安亭連創為一家於2020年12月4日根據中國法律成立的有限責任公司。截至最後實際可行日期，安亭連創有24名股東，彼等概無持有30%或以上權益。

據本公司所深知及盡悉，上述所有實體均為獨立第三方。

南翔創業

南翔創業為一家於2013年3月7日根據中國法律成立的有限責任公司。截至最後實際可行日期，南翔創業有2名股東，除持有南翔創業95.00%股權並由上海嘉定區南翔經濟聯合社最終控制的上海南翔資產經營有限公司（「南翔資產」）外，彼等概無持有30%或以上權益。

據本公司所深知及盡悉，上述所有實體均為獨立第三方。

航智複創

航智複創為一家於2024年7月23日根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人綦振寧（持有航智複創5.88%股權）管理。截至最後實際可行日期，航智複創有6名有限合夥人，除羅玉芳及陳科（分別持有航智複創41.18%及32.35%股權）外，彼等概無持有30%或以上權益。

據本公司所深知及盡悉，上述所有實體均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

上海雲鋅

上海雲鋅為根據中國法律成立的有限合夥企業，專注於生物技術投資。截至最後實際可行日期，其普通合夥人為上海雲鋅企業管理有限公司，上海雲鋅企業管理有限公司持有上海雲鋅1.00%股權並由劉凌雲最終控制。截至最後實際可行日期，上海雲鋅有12名有限合夥人，彼等概無持有30%或以上權益。

據本公司所深知及盡悉，上述所有實體均為獨立第三方。

尚昌澤

尚昌澤為一家於2025年5月30日根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人上海右澤企業管理有限責任公司（「上海右澤」，持有尚昌澤0.08%股權並由王劍雲最終控制）管理。截至最後實際可行日期，尚昌澤有3名有限合夥人，除王劍雲及毛雅敏（分別持有尚昌澤45.75%及41.67%股權）外，彼等概無持有30%或以上權益。

上海沐齡

上海沐齡為一家於2025年6月12日根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人杭州智數雲圖技術服務有限公司（「杭州智數」，持有上海沐齡58.33%股權並由陳龍珠最終控制）管理。截至最後實際可行日期，上海沐齡有2名有限合夥人，彼等概無持有30%或以上權益。

立豐凱君

立豐凱君為一家於2025年9月1日根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人廣州立豐私募基金管理有限公司（「立豐投資」，持有立豐凱君2.72%合夥權益）管理。截至最後實際可行日期，立豐凱君有12名有限合夥人，彼等概無持有30%或以上權益。

歷史、發展及公司架構

立豐投資有四名股東。除廣州泓創企業發展有限公司（「廣州泓創」）及安義金泓管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「安義金泓」）（分別持有立豐投資52.50%及30.00%股權）外，其餘股東概無持有30%或以上權益。立豐投資由邱雄輝先生最終控制，彼持有立豐投資10%股權。

廣州泓創有三名股東。除邱雄輝先生（為最終控股股東，持有51.00%股權）及張岳俊（持有39%股權）外，其餘股東概無持有30%或以上權益。

安義金泓的普通合夥人為廣州泓創，其持有安義金泓3.33%的合夥權益。截至最後實際可行日期，安義金泓有5名有限合夥人。除梁銳偉先生（持有36.67%的合夥權益）外，其餘有限合夥人概無持有30%或以上權益。

西上海投資

西上海投資為一家於2002年9月28日根據中國法律成立的有限責任公司。西上海投資由西上海（集團）有限公司（「西上海集團」）全資擁有。

西上海集團有九名股東，彼等概無持有30%或以上權益。西上海集團由Cao Jinglin（持有西上海集團28.24%股權）最終控制。

中國誠信

中國誠信為一家於1993年1月8日根據中國法律成立的有限公司。中國誠信由中國誠信投資集團有限公司（「誠信投資集團」）全資擁有。誠信投資集團主要從事產業投資、資產管理、商業信息諮詢及企業管理諮詢。

誠信投資集團有九名股東。除湖北東亞實業有限公司（「東亞實業」）（持有80%股權）外，其餘股東概無持有30%或以上權益。

東亞實業有三名股東。除武漢華兵置業有限公司（「華兵置業」）（持有80%股權）外，其餘股東概無持有30%或以上權益。

華兵置業有兩名股東，並由毛振華先生（持有華兵置業99%股權）最終控制。

歷史、發展及公司架構

葉巧麗女士

葉巧麗女士為中國居民及本公司個人[編纂]前投資者。就董事所深知，葉巧麗女士為獨立第三方。

章永泉先生

章永泉先生為中國居民及本公司個人[編纂]前投資者。就董事所深知，章永泉先生為獨立第三方。

外高橋私募基金

外高橋私募基金為一家於2023年12月28日根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人上海浦東私募基金管理有限公司(持有外高橋私募基金0.25%股權)管理。外高橋私募基金由上海市浦東新區國有資產監督管理委員會最終控制。截至最後實際可行日期，外高橋私募基金有3名有限合夥人。除上海浦東科技創新投資基金合夥企業(有限合夥)及上海外高橋集團股份有限公司(分別持有外高橋私募基金49.75%股權)外，外高橋私募基金的其他有限合夥人概無持有其30%或以上合夥權益。

陳明賢先生

陳明賢先生為中國居民及本公司的個人[編纂]前投資者。據董事所深知，陳明賢先生為獨立第三方。

方良昌先生

方良昌先生為中國居民及本公司的個人[編纂]前投資者。據董事所深知，方良昌先生為獨立第三方。

黃世專先生

黃世專先生為中國居民及本公司的個人[編纂]前投資者。據董事所深知，黃世專先生為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

周靖先生

周靖先生為中國居民及本公司的個人[編纂]前投資者。據董事所深知，周靖先生為獨立第三方。

資本化

本公司[已[編纂]]H股全流通，以於[編纂]後將[所有]未上市股份轉換為H股。未上市股份轉換為H股將涉及合共[編纂]股未上市股份，（經股份拆細調整後）相當於截至最後實際可行日期本公司已發行股本總額的[編纂]%。下表為緊接及緊隨[編纂]及未上市股份轉換為H股完成前及完成後（假設[編纂]未獲行使）本公司截至最後實際可行日期的資本化概要：

| 股東姓名／名稱 | 截至最後實際可行日期 | | 緊隨[編纂]後（經計及股份拆細，假設[編纂]未獲行使） | | |
|---------------------------|-----------------------|--|-----------------------------|------|---|
| | 股份數目 （經股份 拆細調整） | 佔已發行 股份總數的 概約所有權 百分比 (%) | H股數目 | 股份總數 | 佔已發行 股份總數的 概約持股 百分比 (%) |
| 控股股東 | | | | | |
| 金博士 | 21,536,500 | 20.16 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 上海銳徠 | 13,334,600 | 12.48 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 上海群勃 | 1,994,700 | 1.87 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 小計 | 36,865,800 | 34.50 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 凱泰資本⁽¹⁾ | | | | | |
| 廈門金圓凱泰二期 | 3,111,400 | 2.91 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 億聯凱泰 | 2,097,500 | 1.96 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 廈門金圓凱泰一期 | 1,709,700 | 1.60 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 杭州凱實 | 1,519,800 | 1.42 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 凱泰宏澤 | 1,317,900 | 1.23 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 小計 | 9,756,300 | 9.13 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 元禾原點⁽²⁾ | | | | | |
| 元禾原點三號 | 9,205,400 | 8.62 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 原點種子 | 1,769,900 | 1.66 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 元禾產業投資 | 1,748,000 | 1.64 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 成都元禾創業 | 1,649,100 | 1.54 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 北納嘉加 | 388,400 | 0.36 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 小計 | 14,760,800 | 13.81 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |

歷史、發展及公司架構

| 股東姓名／名稱 | 截至最後實際可行日期 | | 緊隨[編纂]後(經計及股份拆細，假設[編纂]未獲行使) | | |
|---------------------------|-----------------------|-------------------------------|-----------------------------|------|------------------------------|
| | 股份數目 (經股份 拆細調整) | 佔已發行 股份總數的 概約所有權 百分比 | H股數目 | 股份總數 | 佔已發行 股份總數的 概約持股 百分比 |
| | | (%) | | | (%) |
| 複容投資⁽³⁾ | | | | | |
| 複容卿雲..... | 3,184,600 | 2.98 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 寧波複祺..... | 1,899,700 | 1.78 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 三複創業..... | 500,000 | 0.47 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 小計..... | 5,584,300 | 5.23 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 元生投資⁽⁴⁾ | | | | | |
| 元生園豐..... | 1,553,800 | 1.45 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 元生天使二期..... | 699,200 | 0.65 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 小計..... | 2,253,000 | 2.11 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 黃世專先生..... | 5,663,410 | 5.30 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 杭州科度..... | 3,355,500 | 3.14 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 方良昌先生..... | 3,286,190 | 3.08 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 珠海晟馳..... | 2,330,600 | 2.18 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 凱得一期..... | 2,253,000 | 2.11 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 懷格銳信..... | 2,196,500 | 2.06 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 上海興嘉二期..... | 1,978,900 | 1.85 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 立豐凱君..... | 1,750,000 | 1.64 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 寧波浩悅..... | 1,700,300 | 1.59 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 安亭連創..... | 1,398,400 | 1.31 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 南翔創業..... | 1,398,400 | 1.31 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 陳明賢先生..... | 1,398,380 | 1.31 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 航智複創..... | 1,121,300 | 1.05 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 葉巧麗女士..... | 1,100,000 | 1.03 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 外高橋私募基金..... | 1,000,000 | 0.94 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 章永泉先生..... | 1,000,000 | 0.94 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 西上海投資..... | 1,000,000 | 0.94 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 周靖先生..... | 839,020 | 0.79 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 上海沐齡..... | 791,500 | 0.74 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 尚昌澤..... | 791,500 | 0.74 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 上海雲鋒..... | 776,900 | 0.73 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 中國誠信..... | 500,000 | 0.47 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 現有股東小計..... | 106,850,000 | 100.00 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 參與[編纂]的 | | | | | |
| [編纂]..... | - | - | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 總計..... | 106,850,000 | 100.00 | [編纂] | [編纂] | 100.00 |

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 詳情請參閱上文「-[編纂]前投資-有關我們[編纂]前投資者的資料-凱泰資本實體」。
- (2) 詳情請參閱上文「-[編纂]前投資-有關我們[編纂]前投資者的資料-元禾原點」。
- (3) 詳情請參閱上文「-[編纂]前投資-有關我們[編纂]前投資者的資料-複容投資」。
- (4) 詳情請參閱上文「-[編纂]前投資-有關我們[編纂]前投資者的資料-元生投資」。

公眾持股量

上市規則第8.08條規定，尋求上市的證券，必須有一個公開市場。就初次申請上市的證券類別而言，這一般指上市時，由公眾人士持有的相關證券類別最少須佔某個指定的百分比。倘[編纂]時證券類別預期市值不超過60億港元，則最低規定百分比為25%。

於未上市股份轉換為H股以及[編纂]及股份拆細完成後（假設[編纂]未獲行使）：

- (a) 金博士、上海銳徠及上海群勃（均為我們的控股股東）將為我們的核心關連人士，且彼等所持有的合共[編纂]股股份不會計入公眾持股量，該等股份合共佔我們股本的[編纂]%；
- (b) 元禾原點的投資實體（即元禾原點三號、原點種子、元禾產業投資、成都元禾創業及北納嘉加，統稱為主要股東）將為我們的核心關連人士，且彼等所持有的合共[編纂]股股份不會計入公眾持股量，該等股份合共佔我們股本的[編纂]%；
- (c) 並非我們核心關連人士的實體／個人（亦非就收購、出售、表決或以其他方式處置彼等的股份而慣常接受本公司核心關連人士指示且其收購股份並非由本公司核心關連人士直接或間接提供資金的人士）持有的合共[編纂]股未上市股份（經股份拆細調整）將轉換為H股並在聯交所[編纂]，因此將計作公眾持股量的一部分，該等股份合共佔我們已發行股本的[編纂]%；及

歷史、發展及公司架構

- (d) 根據[編纂]發行的合共[編纂]股H股於[編纂]時將計作公眾持股量的一部分，合共佔我們股本的[編纂]%。

基於上文所述，預期於緊隨[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（假設[編纂]未獲行使）我們已發行股份總數的[編纂]%）將計作公眾持股量的一部分。

基於(i)指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元（即[編纂]範圍的下限、中位數及上限）；及(ii)緊隨股份拆細及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），預期將發行[編纂]股股份，[編纂]時股份市值預期將分別為[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元。因此，根據上市規則第19A.13A(1)條規定，[編纂]完成後，本公司已發行股份總數的[編纂]%以上將由公眾人士持有。

自由流通量

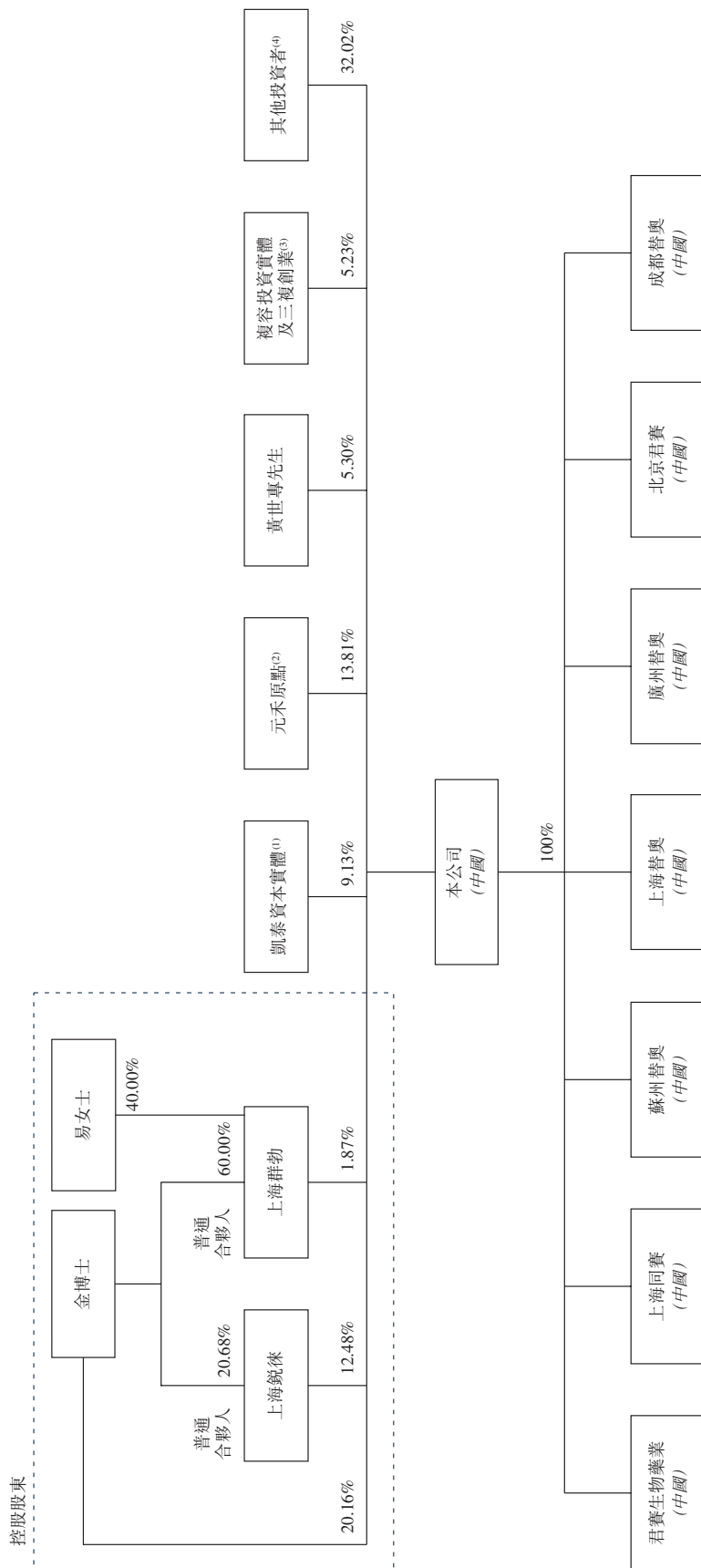
上市規則第19A.13C條規定，如新申請人屬中國發行人而在上市時並無其他上市股份，這一般指尋求上市的H股由公眾人士持有，且不受（無論是合約、上市規則、適用法律或其他規定下的）任何禁售規定所限的一部分，於上市時必須符合以下其中一項條件：(a)佔於上市時H股所屬類別股份已發行股份總數（不包括庫存股份）的至少10%，以及上市時的預期市值不少於5,000萬港元；或(b)上市時的預期市值不少於6億港元。

預期緊隨[編纂]完成後，[編纂]時H股所屬類別已發行股份總數（不包括庫存股份）的至少[編纂]%，以及於聯交所[編纂]的H股[編纂]時的預期市值不少於[編纂]港元於[編纂]時不受禁售規定所限（假設(i)[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的下限），及(ii)[編纂]未獲行使）。因此，本公司將能夠滿足上市規則第19A.13C條的規定。

歷史、發展及公司架構

緊接[編纂]完成前的公司架構

下圖載列本公司緊接[編纂]完成前的股權架構：



歷史、發展及公司架構

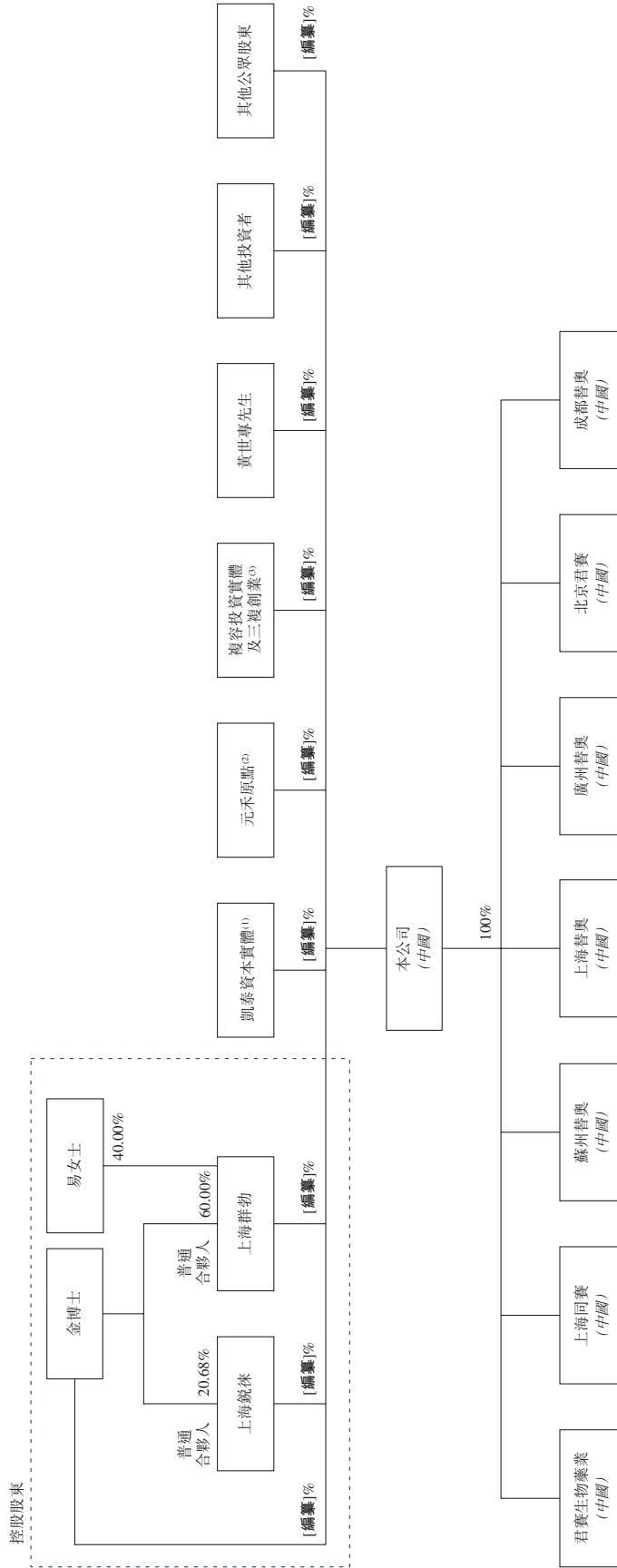
附註：

- (1) 凱泰資本實體（資深投資者）包括廈門金圓凱泰二期、凱泰宏澤、億聯凱泰、廈門金圓凱泰一期及杭州凱實。
- (2) 元禾原點包括元禾原點三號、原點種子、元禾產業投資、成都元禾創業及北納嘉加。
- (3) 複容投資實體（資深投資者）包括複容卿雲及寧波複祺。三複創業亦為複容投資管理的一支基金。
- (4) 有關本公司其他投資者的詳情，請參閱上文「-[編纂]前投資」及「-資本化」。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖載列本公司緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)的股權架構：



附註：請參閱上文「一 緊接[編纂]完成前的公司架構」。