

歷史、發展及公司架構

概覽

本公司由我們的創始人、總經理、董事會主席、執行董事及控股股東鞠悅女士（「鞠女士」）主要使用其個人資金於2007年10月12日在中國成立為有限公司。有關本公司主要歷史股權變動的詳情，請參閱本節「一 公司發展及主要股權變動」一節。有關鞠女士的履歷詳情，請參閱本文件「董事及高級管理人員」。

於大約二十年間，我們已由為醫師提供繼續醫學教育服務的服務供應商發展成為一家為醫師學術交流、繼續教育及研究提供全面人工智能驅動解決方案的數字化平台運營商。我們的總部位於上海，並於北京、廣州、天津、深圳及中國其他主要城市開展業務。

發展里程碑

下表概述我們的關鍵發展里程碑。

年份	里程碑
2007年	本公司於2007年10月12日成立，前稱為上海萬怡商務諮詢有限公司，主要從事為中國醫師提供持續醫學教育服務。
2015年	於2015年10月26日，我們根據於2015年7月31日的資產淨值，由有限公司改制為股份有限公司。為更好地配合我們不斷發展的業務範圍，本公司名稱於2015年10月26日變更為上海萬怡會展管理股份有限公司。
2016年	本公司股份於2016年3月21日在全國中小企業股份轉讓系統（「全國股轉系統」）掛牌並開始買賣（股份代號：836148）。
2017年	我們獲得珠海中衛、共青城廣緣及蘇州建偉合共約人民幣2,500萬元的[編纂]前投資。 我們推出MedEvent平台，其為組織者提供工作空間、為演講者及活動參與者提供門戶入口，並為學術及活動產出提供渠道，從而為真實世界醫學學術活動提供數字化增強功能。

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2020年	為進一步配合我們的業務多元化及技術重點，本公司名稱於2020年7月9日變更為我們目前的名稱上海萬怡醫學科技股份有限公司。根據我們於全國股轉系統掛牌期間的融資金額、股東、財務表現及企業管治措施，本公司獲指定調往全國股轉系統的創新層。
2021年	本公司自願從全國股轉系統摘牌，自2021年9月7日起生效。有關詳情請參閱本節「過往於全國股轉系統掛牌及摘牌」。
2022年	我們獲得順承實體的人民幣5,000萬元[編纂]前投資。
2023年	我們推出MedEvidence，此乃我們的雲原生、AI驅動平台，以支持醫師的學術研究。
2025年	<p>我們已根據《互聯網信息服務演算法推薦管理規定》就我們的醫學服務文本生成算法及問答個性化推薦演算法向網信辦進行算法備案，使我們能夠透過將該等算法嵌入我們的解決方案中以優化我們的產品。</p> <p>我們的萬怡醫療領域多模態大語言模型已通過上海市醫療大模型應用檢測驗證中心的評估，涵蓋安全(包括一般及醫學倫理安全)及性能評估。</p>

歷史、發展及公司架構

公司發展及主要股權變動

本公司的成立

本公司於2007年10月12日根據中國法律成立，前稱為上海萬怡商務諮詢有限公司，初始註冊資本為人民幣1,000,000元。於其成立日期，本公司由我們的創始人、總經理、董事會主席、執行董事及控股股東鞠女士持有99%。

主要股權變動

此後，我們的股權發生了一系列變動。鞠女士一直為我們的控股股東及單一最大股東。我們的股權主要變動概述如下：

編號	主要變動	時間	詳情
1.	增資.....	2013年4月 至5月	於2013年4月12日，本公司的註冊資本由人民幣1,000,000元增加至人民幣5,000,000元，由鞠女士及王宏柏先生(為我們現有股東之一王昀秋女士的父母，見下文第13行)按各自的股權比例出資。 上述轉讓及增資已於2013年5月3日完成。
2.	我們的員工激勵平台的增資及股份認購.....	2015年7月 至8月	於2015年7月24日，透過鞠女士、王宏柏先生及上海鞠柚管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「上海鞠柚」)合計增資人民幣4百萬元後，本公司由鞠女士、王宏柏先生及上海鞠柚分別持有60%、20%及20%。該增資已於2015年8月4日完成。 上海鞠柚為我們的員工激勵平台之一。有關進一步詳情，請參閱本節「 [編纂] 前員工激勵計劃」。

歷史、發展及公司架構

編號	主要變動	時間	詳情
3.	改制為股份有限公司 及於全國股轉 系統掛牌.....	2015年9月至 2016年3月	<p>為籌備於全國股轉系統掛牌，於2015年9月23日，我們的股東議決批准根據本公司於2015年7月31日的資產淨值，將本公司由有限公司改制為股份有限公司（「改制」）。改制於2015年10月26日完成，股東於本公司的各自持股維持不變。</p> <p>本公司於2016年3月21日在全國股轉系統掛牌（股份代號：836148），概無發售任何股份。於全國股轉系統掛牌後，本公司的投資者基礎更為多元化。</p>
4.	珠海中衛、共青城廣緣 及蘇州建偉（[編纂] 前投資者） 認購股份.....	2017年3月	<p>於2017年3月21日，本公司與珠海中衛易健股權投資基金（有限合夥）（「珠海中衛」）、共青城廣緣投資中心（有限合夥）（「共青城廣緣」）及蘇州建偉創業投資有限公司（「蘇州建偉」）訂立股份認購協議。詳情請參閱本節「一 [編纂] 前投資」。緊隨認購後，珠海中衛、共青城廣緣及蘇州建偉成為我們的股東，分別持有本公司10.33%、3.45%及3.45%的股權。</p>

歷史、發展及公司架構

編號	主要變動	時間	詳情
5.	資本公積轉增股本	2020年4月至 7月	於2020年4月20日，我們當時的股東議決批准以本公司資本公積轉為本公司註冊資本。為落實前述轉增，於2020年7月9日，本公司股份總數由10,873,600股股份增至30,446,080股股份，而增加的股份數目乃按當時的股東當時的持股比例發行予彼等。
6.	從全國股轉系統摘牌	2021年 7月至9月	基於「一過往於全國股轉系統掛牌及摘牌—我們的股份從全國股轉系統摘牌」所載理由，於2021年7月9日，我們當時的股東議決批准本公司從全國股轉系統摘牌，並自2021年9月7日起生效。
7.	向共青城懿泰(一名 [編纂]前投資者) 轉讓股份	2021年12月	於2021年12月13日，鞠女士與共青城懿泰投資合夥企業(有限合夥)(「共青城懿泰」)(「2021年股份轉讓」)訂立股份轉讓協議。有關進一步詳情，請參閱本節「一[編纂]前投資」。緊隨轉讓後，鞠女士於本公司的持股比例由49.66%減少至46.04%，而共青城懿泰成為本公司股東，持有本公司3.63%的股份。

歷史、發展及公司架構

編號	主要變動	時間	詳情
8.	向鞠女士轉讓股份	2021年9月至 2022年1月	<p>鞠女士向若干股東(彼等為我們的股份於全國股轉系統掛牌時的投資者)購買我們的股份，包括：</p> <p>(i) 來自一名公司股東的2,800股股份，代價為人民幣28,000元(相當於每股股份人民幣10.00元)，經相關當事方協商並已於2021年12月29日結清；</p> <p>(ii) 來自珠海中衛的3,691,959股股份，代價為人民幣25,696,604元(相當於每股股份人民幣6.96元)，經相關當事方協商並已於2022年1月4日結清；及</p> <p>(iii) 合共來自17名個人股東的87,343股股份，代價為人民幣1,058,090元(相當於平均每股股份人民幣12.11元)，所有該等股份轉讓均經相關當事方協商並已於2022年1月22日結清。</p> <p>於上述購買後，鞠女士於本公司的持股比例由46.04%增至58.46%。</p>

歷史、發展及公司架構

編號	主要變動	時間	詳情
9.	廣州初楓(一名[編纂]前投資者)認購股份及其後內部轉讓.....	2022年 2月至5月	<p>於2022年2月24日，本公司與(其中包括)鞠女士、王宏柏先生、上海鞠柚及廣州初楓股權投資合夥企業(有限合夥)(「廣州初楓」)訂立增資協議，據此，廣州初楓以代價人民幣50,000,000元(相當於每股股份人民幣25.13元)認購1,989,940股股份，該代價已於2022年3月2日結清。代價乃由各方經公平磋商後釐定。有關進一步詳情，請參閱本節「一[編纂]前投資」。緊隨認購後，廣州初楓成為我們的股東，持有6.14%的股權。</p> <p>於2022年5月26日，廣州初楓以代價人民幣23,177,192元向其聯屬公司天津海河順科股權投資合夥企業(有限合夥)(「天津海河」，連同廣州初楓統稱「順承實體」)轉讓其922,424股股份，該代價已於2022年6月17日結清，並由相關當事方協商及結清。</p>

歷史、發展及公司架構

編號	主要變動	時間	詳情
10.	回購共青城懿泰(一名 [編纂]前 投資者)的股份	2023年11月至 2024年1月	於2023年11月25日，本公司訂立一份股份回購協議，據此，本公司以代價人民幣10,000,065.60元(相當於每股股份人民幣18.12元，與初始收購價相同)向共青城懿泰(其於2021年12月成為我們的股東，詳見上文第7行)回購551,880股股份，該代價已於2024年1月11日結清。代價乃由各方經公平磋商後釐定。緊隨回購後，回購的股份作為庫存股份持有及共青城懿泰於本公司的持股比例由3.40%減少至1.70%。
11.	向我們的員工激勵平台 轉讓庫存股份	2024年4月	於2024年4月15日，我們的股東議決批准以代價人民幣3,311,280元(相當於每股庫存股份人民幣6元)向我們的員工激勵平台上海鞠檸管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「上海鞠檸」)轉讓551,880股庫存股份，該代價已於2024年4月26日結清。上海鞠檸為我們的員工激勵平台之一。有關進一步詳情，請參閱本節「一[編纂]前員工激勵計劃」。

歷史、發展及公司架構

編號	主要變動	時間	詳情
12.	回購共青城懿泰(一名 [編纂]前投資者) 的份額.....	2024年12月至 2025年3月	於2024年12月27日，本公司訂立一份股份回購協議，據此，本公司以代價人民幣4,001,258.40元(相當於每股股份人民幣18.12元)向共青城懿泰(其於2021年12月成為我們的股東，詳見上文第7行)回購220,820股股份，該代價已於2025年1月8日結清。代價乃由各方根據共青城懿泰的初始收購價經公平磋商釐定。緊隨回購後，共青城懿泰於本公司的持股比例由1.70%減少至1.03%。由於回購，我們的股本由人民幣32,436,020元減少至人民幣32,215,200元，並已於2025年3月4日完成。
13.	二次轉讓.....	2025年 6月及12月	為進行家族內部傳承規劃以籌備[編纂]，王宏柏先生根據日期為2025年6月6日的股份轉讓協議(有關931,387股股份，名義代價為人民幣931,387元，即每股股份人民幣1元)及日期為2025年12月10日的股份轉讓協議(有關2,794,164股股份，名義代價為人民幣2,794,164元，即每股股份人民幣1元)，將其於本公司的所有股份(合共3,725,551股股份)轉讓予鞠女士與王宏柏先生的女兒王昀秋女士，而有關代價截至2025年12月11日已結清。

歷史、發展及公司架構

下表載列緊隨上述股權變動後本公司的股權架構。

股東	與本公司的其他重大關係	非上市 股份數目	持股百分比 (概約)
控股股東			
鞠女士.....	我們的創始人、總經理、董事會主席、執行董事及控股股東，見「董事及高級管理人員」一節	17,798,349	55.25%
上海鞠柚.....	員工激勵平台，見「-[編纂]前員工激勵計劃」一節	5,040,000	15.64%
上海鞠檸.....		551,880	1.71%
[編纂]前投資者			
順承實體.....	[編纂]前投資者，見「-[編纂]前投資」一節	1,989,940	6.18%
共青城廣緣 ⁽¹⁾		1,030,400	3.20%
蘇州建偉.....		734,495	2.28%
共青城懿泰.....		331,053	1.03%
我們的董事			
梅江龍先生.....	我們的執行董事，見「董事及高級管理人員」一節	1,760	0.01%
其他關連人士			
王昀秋女士.....	鞠女士的女兒	3,725,551	11.56%
其他股東			
3名股東 ⁽¹⁾	不適用	833,949	2.59%
18名股東 ⁽²⁾	不適用	177,823	0.55%
總計		32,215,200	100.00%

附註：

- (1) 此指三名公司股東，即共青城廣慧投資中心(有限合夥)(「共青城廣慧」)、上海承博企業發展有限公司(「上海承博」)及銀盛科技發展(四川)有限公司(「銀盛科技」)，彼等各自持有超過0.1%但少於2%的股份。俞鐵成先生(「俞先生」)(a)持有共青城廣緣普通合夥人的大多數權益，(b)為共青城廣慧的普通合夥人，及(c)持有上海承博約1%的股權。除上文所述者外，我們的董事確認，各該等股東(i)為獨立第三方及(ii)據我們所深知，獨立於其他股東。
- (2) 指一名公司股東及17名個人股東，彼等各自持有少於0.1%的股份。除王曉松先生(乃鞠女士之女王昀秋女士的叔叔)外，我們的董事確認，各該等股東(i)為獨立第三方及(ii)據我們所深知，獨立於其他股東。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前股份拆細

根據股東於2025年12月19日通過的決議案，股份將緊接[編纂]前一日按一拆十的基準進行拆細，且股份面值將由每股人民幣1.0元更改為每股人民幣0.1元。緊隨股份拆細後，本公司的註冊股本將為人民幣32,215,200元，分為322,152,000股，每股面值人民幣0.1元的股份。

我們的附屬公司

截至最後實際可行日期，我們擁有六家附屬公司，其詳情載列如下。

附屬公司名稱	成立地點	成立日期	主要業務	本公司控制的股權
知醫(上海)網絡科技有限公司.....	中國	2013年11月18日	為醫學學術活動以及醫師數字化學習及教育提供解決方案	100%
成都知醫互動網絡科技有限公司.....	中國	2020年7月30日	為醫學學術活動以及醫師數字化學習及教育提供解決方案	100%
銀川萬怡互聯網醫院有限公司.....	中國	2022年4月19日	為醫師主導的研究項目提供支持	100%
廣州萬怡醫學科技有限公司.....	中國	2022年8月1日	為醫學學術活動以及醫師數字化學習及教育提供解決方案	100%
北京萬怡知醫會務管理有限公司.....	中國	2022年8月2日	為醫學學術活動以及醫師數字化學習及教育提供解決方案	100%
天津萬怡醫學科技有限公司.....	中國	2022年10月8日	為醫學學術活動以及醫師數字化學習及教育提供解決方案	100%

歷史、發展及公司架構

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們的附屬公司概無股權變動。

重大收購、出售及合併

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

過往於全國股轉系統掛牌及摘牌

有關全國股轉系統的掛牌及摘牌

於2016年3月21日，本公司股份在全國股轉系統掛牌並開始買賣(股份代號：836148)。

我們的股份從全國股轉系統摘牌

考慮到本公司的長遠發展需要及融資需求，本公司股東議決自願將本公司股份從全國股轉系統摘牌，而本公司於2021年7月9日申請摘牌。摘牌於2021年9月7日生效。

本公司於全國股轉系統掛牌期間，已在所有重大方面遵守所有適用法律，包括《全國中小企業股份轉讓系統業務規則(試行)》，且並無受到任何相關執法部門或監管機構的任何行政處罰。董事認為，概無有關本公司過往於全國股轉系統掛牌的其他事宜須提請聯交所、我們的股東或潛在[編纂]垂注。

我們的股份於全國股轉系統掛牌期間的合規情況

我們的董事就彼等所深知及確信，確認：

- (i) 於本公司在全國股轉系統掛牌期間：
 - a. 本公司及我們當時的董事已在所有重大方面遵守全國股轉系統的所有適用規則及規例以及中國證券法；及
 - b. 本公司及我們當時的董事概無受到全國股轉系統及／或任何有關證券監管的相關執法機關或監管機構的任何行政處罰；及

歷史、發展及公司架構

- (ii) 概無有關本公司過往於全國股轉系統掛牌及隨後摘牌的其他事宜須提請聯交所、我們的股東或潛在投資者垂注。

根據獨家保薦人進行的盡職調查，獨家保薦人並無注意到任何事宜，會令彼等對董事就本公司於本公司股份在2016年3月至2021年9月期間於全國股轉系統掛牌期間的合規狀況的上述意見產生懷疑。獨家保薦人亦同意董事的意見，即概無有關本公司過往於全國股轉系統掛牌及隨後摘牌的其他事宜須提請聯交所、我們的股東或潛在[編纂]垂注。

[編纂]理由

本公司擬尋求其H股於聯交所[編纂]，旨在為本公司海外市場的業務發展及擴張籌集更多資金，以加強本公司的營運資金並進一步提升我們的業務形象及全球影響力。有關我們未來計劃的進一步詳情，請參閱本文件「業務—我們的戰略」及「未來計劃及[編纂]用途」。

[編纂]前投資

下表概述[編纂]前投資的主要條款。

	2017年股份認購	2021年股份轉讓	2022年股份認購
[編纂]前投資者.....	(i) 珠海中衛； ⁽⁴⁾ (ii) 共青城廣緣；及 (iii) 蘇州建偉	共青城懿泰	順承實體
增資/股份轉讓協議日期....	2017年3月21日	2021年12月13日， 經於2022年2月10日補充	2022年2月24日 ⁽⁵⁾
所涉股份數目 ⁽¹⁾	5,246,080	1,103,753	1,989,940
已付代價金額.....	人民幣25,012,560元	人民幣20,000,004元	人民幣50,000,000元
代價悉數結清日期.....	2017年5月5日	2022年2月8日	2022年3月2日 ⁽⁵⁾
根據[編纂]前投資支付的 每股股份成本 ⁽²⁾	人民幣0.48元	人民幣1.81元	人民幣2.51元

歷史、發展及公司架構

	2017年股份認購	2021年股份轉讓	2022年股份認購
較[編纂]折讓 ⁽³⁾	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
釐定代價的基準	估值及代價乃經相關當事方公平磋商後釐定，當中參考(其中包括)(i)投資/股權轉讓的時間及市況以及可資比較公司於相關時間的市值；(ii)我們業務的營運、我們集團於相關時間/期間的財務表現；(iii)所收購股份的來源，即本公司新發行的股份或股東轉讓的現有股份；及/或(iv)我們業務的前景。在就股份認購釐定估值時，本公司已考慮計量日的相關資產或負債，並採用在當前情況下適用且有足夠可用數據及其他資料支持的估值技術。		
[編纂]前投資 所得款項用途	我們已將[編纂]前投資所得款項(2021年股份轉讓(我們並無從中收取任何所得款項)除外)用於我們集團的營運、業務擴張及一般營運資金用途。截至最後實際可行日期，[編纂]前投資籌集的所有資金均已動用。		
[編纂]前投資者 為本公司帶來的 戰略裨益.....	於各項[編纂]前投資時(2021年股份轉讓(乃由訂約方雙方簽訂)除外)，我們的董事認為，本公司可受惠於透過[編纂]前投資籌集的資金、相關[編纂]前投資者的知識及經驗，以及該等[編纂]前投資所反映對本集團表現、實力及前景的認可及信心。此外，來自該等[編纂]前投資者(包括專業投資公司)的投資有利於我們集團的業務發展，亦可使我們的股權架構及股東基礎多元化。		

附註：

- (1) 所涉股份數目已計及為反映我們於2020年4月將資本公積轉換為註冊資本而按比例增加的股份數目，有關進一步詳情，請參閱本節「一公司發展及主要股權變動—主要股權變動」第5行。
- (2) 每股成本乃按代價除以所涉股份數目計算，當中已計及附註(1)所述股份數目的前述按比例增加，並經將於[編纂]前一日進行的股份拆細所調整，以方便說明相對於[編纂]的溢價或折價。
- (3) H股[編纂]的折讓乃按[編纂]為每H股[編纂]港元(即指示性[編纂]格範圍的中位數)的假設計算。
- (4) 珠海中衛於2022年1月將其股份轉讓予鞠女士，有關進一步詳情，請參閱本節「一公司發展及主要股權變動—主要股權變動」第8行。
- (5) 上述協議及結算日期為廣州初楓認購股份的日期。有關其後由廣州初楓向其聯屬公司，即天津海河轉讓的詳情，請參閱本節「一公司發展及主要股權變動—主要股權變動」第9行。

歷史、發展及公司架構

禁售期

根據適用的中國法律，於[編纂]起計12個月內，所有現有股東(包括[編纂]前投資者)不得處置彼等持有的任何股份。

[編纂]前投資者的特別權利

根據本公司與我們當時的股東於2022年2月24日訂立的股東協議以及本公司與順承實體於2022年5月26日訂立的股份轉讓協議，順承實體已獲授予有關本公司的若干特別權利，其中包括優先購買權、共同出售權、贖回權、反攤薄權、拖售權、知情權、清算權、董事委任權及保護性條款。

根據日期為2025年11月14日的補充協議，授予[編纂]前投資者的所有特別權利均已經修訂，以遵守《新上市申請人指南》第4.2章所界定的[編纂]前投資指引，其中包括，(1)本公司授予的贖回權已不可撤銷地終止及被視為自始無效，及(2)鞠女士授予的贖回權須於我們首次向聯交所提交[編纂]前即時中止，並將於以下兩者之較早者恢復：(i)本公司[編纂]被撤回、發回或拒絕之日；或(ii)倘[編纂]屆時尚未完成，則為我們首次向[編纂]提交[編纂]後18個月。概無特別權利將於[編纂]後繼續生效。

遵守[編纂]前投資指引

基於(i)[編纂]前投資的代價已於[編纂]前不少於120個完整日結清，及(ii)授予[編纂]前投資者的上文所載特別權利於[編纂]後將不會存續，獨家保薦人確認，該等[編纂]前投資符合《新上市申請人指南》第4.2章所界定的[編纂]前投資指引。

有關我們[編纂]前投資者的資料

共青城廣緣

共青城廣緣乃於中國成立的有限合夥企業，主要從事投資及資產管理。共青城廣緣的普通合夥人為廣慧嘉賓(蘇州)創業投資管理有限公司(「廣慧嘉賓」)，而俞鐵成先生持有其大多數權益。共青城廣緣由兩名合夥人持有，其中黃智橋先生持有99%，廣慧嘉賓持有1%。

歷史、發展及公司架構

蘇州建偉

蘇州建偉乃於中國成立的有限公司，主要從事投資管理。蘇州建偉由江蘇建偉控股集團有限公司擁有，後者分別由胡建雄先生及許良梅女士擁有95%及5%。

共青城懿泰

共青城懿泰乃於中國成立的有限合夥企業，主要從事投資控股及管理。共青城懿泰分別由冷榕先生及王耀鋒先生擁有80%及20%。

順承實體

(1) 廣州初楓

廣州初楓乃於中國成立的有限合夥企業。廣州初楓的普通合夥人為天津順承投資管理合夥企業(有限合夥)(「天津順承」)，其持有廣州初楓約3.70%的合夥權益。天津順承的普通合夥人為天津順創投資管理有限責任公司，其由天津順耀企業管理有限責任公司(「天津順耀」)及雷軍先生分別持有82%及18%，而天津順耀則由馬文靜女士、曹莉平女士及程天先生分別持有34%、33%及33%。

截至最後實際可行日期，廣州初楓的有限合夥人為(a)海南藍嵐網絡科技有限公司，為持有廣州初楓約35%合夥權益的最大有限合夥人及(b)其他20名有限合夥人，彼等各自持有廣州初楓少於30%的合夥權益。

(2) 天津海河

天津海河乃於中國成立的有限合夥企業。天津海河的普通合夥人為天津順承，其持有天津海河約0.82%的合夥權益。有關天津順承的進一步詳情，請參閱本節「—廣州初楓」。

截至最後實際可行日期，天津海河的有限合夥人為(a)天津市海河產業基金合夥企業(有限合夥)，持有約40.93%；(b)瀚星創業投資有限公司，持有約40.11%；及(c)一名持有天津海河少於30%合夥權益的有限合夥人。

據本公司所深知及盡悉，所有該等上述實體及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前員工激勵計劃

為表彰我們管理層及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[編纂]前員工激勵計劃，據此，獎勵以員工激勵平台(即上海鞠柚及上海鞠檸)的合夥權益形式授出。於本文件日期，所有受[編纂]前員工激勵計劃規限的股份已授予參與者、已歸屬並由參與者認購。於[編纂]後，概不會根據[編纂]前員工激勵計劃進一步授出獎勵。

於本文件日期，上海鞠柚由其唯一普通合夥人鞠女士持有約69.65%，而餘下合夥權益由以下人士持有：(i)鞠女士的女兒王昀秋女士持有約16.33%；(ii)董事姚衍學先生持有約2.78%；(iii)董事梅江龍先生持有約1.31%；(iv)董事韋玄月女士持有約0.60%；(v)董事夏正茵女士持有約0.20%；及(vi) 17名並非本公司董事、高級管理人員或關連人士的其他僱員持有9.13%(彼等各自持有少於2%)。

於本文件日期，上海鞠檸由其唯一普通合夥人鞠女士持有約56.51%，而餘下合夥權益由以下人士持有：(i)董事夏正茵女士持有約3.62%；(ii)董事梅江龍先生持有約1.81%；及(iii) 11名並非本公司董事、高級管理人員或關連人士的其他僱員持有38.05%(彼等各自持有少於10%)。

截至最後實際可行日期，上海鞠柚及上海鞠檸分別持有已發行股份約15.64%及1.71%。有關[編纂]前員工激勵計劃及我們的員工激勵平台的進一步詳情，請參閱本文件附錄五「法定及一般資料—[編纂]前員工激勵計劃」一節。

歷史、發展及公司架構

股本

本公司已就H股全流通向中國證監會備案，以於[編纂]時將若干非上市股份轉換為H股。非上市股份轉換為H股將涉及合共[編纂]股非上市股份，佔本公司於股份拆細、非上市股份轉換為H股及[編纂]完成後已發行股本總額約[編纂]%。下表載列本公司截至最後實際可行日期、緊接股份拆細、非上市股份轉換為H股及[編纂]完成前及完成後的股本概要：

股東	與本公司的 其他重大關係	截至最後實際可行日期		緊隨股份拆細、非上市股份轉換為 H股及[編纂]完成後(假設[編纂] 及[編纂]未獲行使)		
		非上市 股份數目	持股 百分比 (概約)	非上市 股份數目	H股數目	佔股份 總數的持股 百分比 (概約)
控股股東						
鞠女士.....	我們的創始人、總經理、董事會主席、執行董事及控股股東，見「董事及高級管理人員」一節	17,798,349	55.25%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
上海鞠柚.....	員工激勵平台，見「-[編纂]	5,040,000	15.64%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
上海鞠檸.....	前員工激勵計劃」一節	551,880	1.71%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計.....		23,390,229	72.60%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

股東	與本公司的 其他重大關係	截至最後實際可行日期		緊隨股份拆細、非上市股份轉換為 H股及[編纂]完成後(假設[編纂] 及[編纂]未獲行使)		
		非上市 股份數目	持股 百分比 (概約)	非上市 股份數目	H股數目	佔股份 總數的持股 百分比 (概約)
[編纂]前投資者						
順承實體.....	[編纂]前投資者，	1,989,940	6.18%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
共青城廣緣 ⁽¹⁾ ...	見「-[編纂]前	1,030,400	3.20%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
蘇州建偉.....	投資」一節	734,495	2.28%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
共青城懿泰.....		331,053	1.03%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
我們的董事						
梅江龍先生.....	我們的執行董事，見「董事 及高級管理人員」一節	1,760	0.01%	[編纂]	[編纂]	[編纂]*
其他關連人士						
王昀秋女士.....	鞠女士的女兒	3,725,551	11.56%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
其他股東						
3名股東 ⁽¹⁾	不適用	833,949	2.59%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
18名股東 ⁽²⁾	不適用	177,823	0.55%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計.....		<u>1,011,772</u>	<u>3.14%</u>	[編纂]	[編纂]	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

股東	與本公司的 其他重大關係	截至最後實際可行日期		緊隨股份拆細、非上市股份轉換為 H股及[編纂]完成後(假設[編纂] 及[編纂]未獲行使)		
		非上市 股份數目	持股 百分比 (概約)	非上市 股份數目	H股數目	佔股份 總數的持股 百分比 (概約)
[編纂]的投資者 參與[編纂]的 投資者.....	不適用	-	-	-	[編纂]	[編纂]%
總計.....		<u>32,215,200</u>	<u>100.00%</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]%</u>

附註：

* 少於0.01%

- (1) 此指三名公司股東，即共青城廣慧、上海承博及銀盛科技，彼等各自截至最後實際可行日期持有超過0.1%但少於2%的股份。

俞先生(a)持有共青城廣緣普通合夥人的大多數權益，(b)為共青城廣慧的普通合夥人，及(c)持有上海承博約1%的股權。除上文所述者外，我們的董事確認，各該等股東(i)為獨立第三方及(ii)據我們所深知，獨立於其他股東。

- (2) 此指一名公司股東及17名個人股東，彼等各自截至最後實際可行日期持有少於0.1%的股份。除王曉松先生(乃鞠女士之女王昀秋女士的叔叔)外，我們的董事確認，各該等股東(i)為獨立第三方及(ii)據我們所深知，獨立於其他股東。

歷史、發展及公司架構

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公開市場。此舉通常指，就新申請上市的一類證券而言，於上市時該類證券必須有至少一個最低訂明百分比由公眾持有。倘該類證券於上市時的預期市值為不超過6,000,000,000港元，則最低訂明百分比為25%。

根據[編纂]範圍中位數[編纂]港元及緊隨[編纂]完成後預期已發行的[編纂]股股份(假設[編纂]及[編纂]未獲行使)，預期股份於[編纂]時的市值將為[3,486,827,600]港元。因此，於[編纂]時已發行股份總數中至少25%須由公眾持有。

緊隨股份拆細、非上市股份轉換為H股及[編纂]完成後(假設[編纂]及[編纂]未獲行使)：

- (a) 我們若干股東，即(i)鞠女士(執行董事)、(ii)上海鞠柚及上海鞠檸(均為我們的執行董事鞠女士的緊密聯繫人)、(iii)梅江龍先生(執行董事)、(iv)王昀秋女士(鞠女士的女兒)及(v)王曉松先生(王昀秋女士的叔叔)持有的合共[編纂]股非上市股份尚未轉換為H股及於[編纂][編纂]，因此將不計入公眾持股量，合共佔我們股本的[編纂]%；
- (b) 我們的核心關連人士(即(i)鞠女士(執行董事)、(ii)上海鞠柚及上海鞠檸(均為我們的執行董事鞠女士的緊密聯繫人)及(iii)梅江龍先生(執行董事))持有的合共[編纂]股H股將不計入公眾持股量，合共佔我們股本的[編纂]%；
- (c) 現有股東(包括分別持有[編纂]股及[編纂]股非上市股份的王昀秋女士及王曉松先生)持有的合共[編纂]股非上市股份已轉換為H股並於[編纂][編纂]，因此將計入公眾持股量，於[編纂]完成後合共佔我們股本的[編纂]%。該等餘下現有股東概無為核心關連人士或通常會就收購、出售、表決或以其他方式處置彼等的股份而聽從我們任何核心關連人士的指示，且彼等收購股份概無由我們的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

- (d) 根據[編纂]發行的合共[編纂]股H股將計入公眾持股量，於[編纂]完成後合共佔我們股本的[編纂]%。

[編纂]

自由流通量

上市規則第19A.13C(1)條規定，倘新申請人為於上市時並無其他上市股份的中國發行人，此舉通常指，於上市時，新申請人尋求上市的H股中由公眾人士持有且不受任何出售限制(不論是根據合約、上市規則、適用法律或其他規定)的部分，必須(i)佔於上市時H股所屬類別的已發行股份總數(不包括庫存股份)至少10%，且於上市時的預期市值不低於50,000,000港元；或(ii)於上市時的預期市值不低於600,000,000港元。

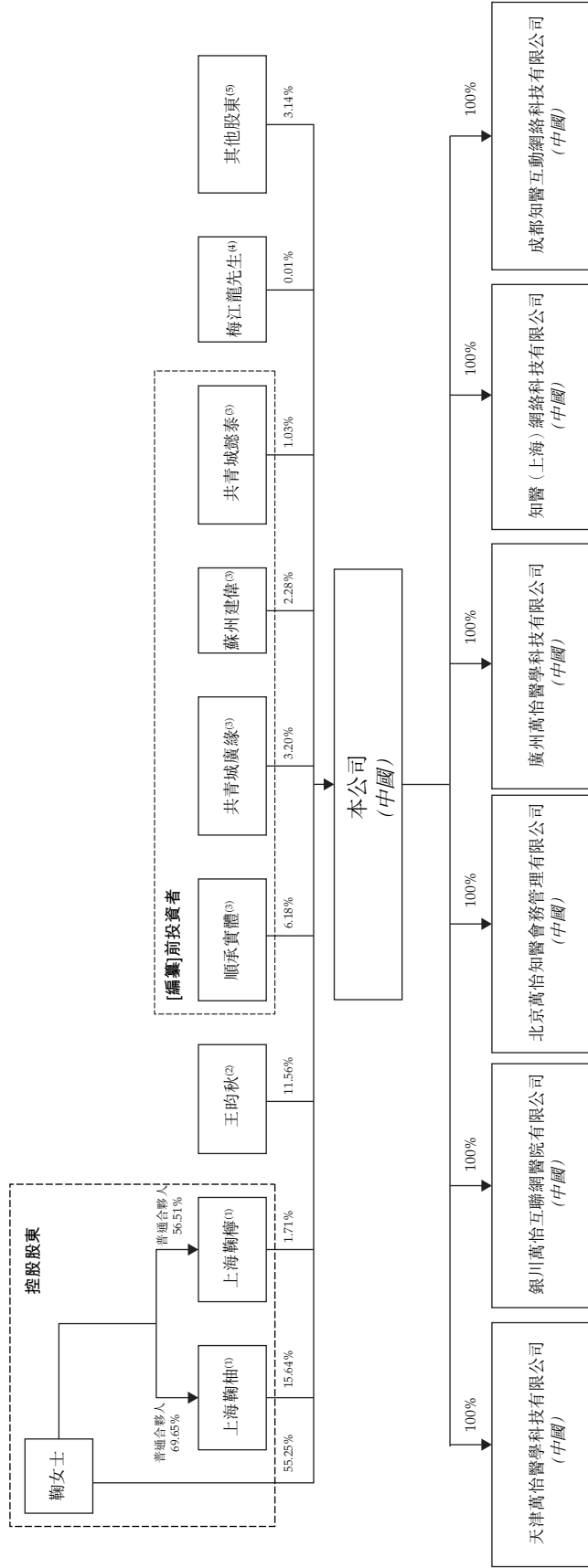
根據適用的中國法律，於[編纂]起計12個月內，所有現有股東(包括[編纂]前投資者)不得處置彼等持有的任何股份。

基於根據[編纂]將不會向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分配[編纂](假設[編纂]及[編纂]未獲行使)及按[編纂]範圍下限[編纂]港元計算，於[編纂]完成後，預期[編纂]股H股(經計及股份拆細)將由公眾持有且於[編纂]時不受任何出售限制(不論是根據合約、上市規則、適用法律或其他規定)，此將符合上市規則第19A.13C(1)條的自由流通量規定。

歷史、發展及公司架構

緊接[編纂]完成前的公司架構

下圖載列我們集團緊接[編纂]完成前的公司架構：



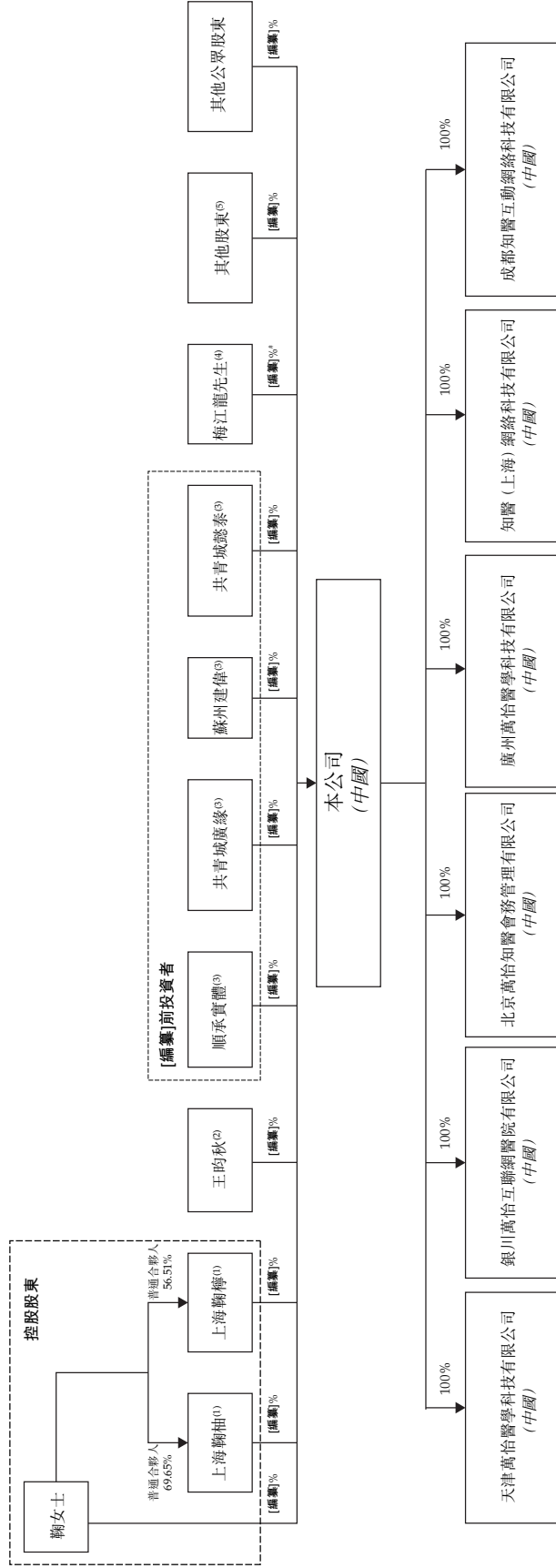
附註：

1. 上海鞠樞及上海鞠樞為我們的員工激勵平台。有關進一步詳情，請參閱本節「[編纂]前員工激勵計劃」。
2. 王昀秋女士為鞠女士的女兒。
3. 有關進一步詳情，請參閱本節「[編纂]前投資」。
4. 梅江龍先生為我們的執行董事。
5. 此指21名股東，包括三名公司股東(各自持有超過0.1%但少於2%的股份)以及一名公司股東及17名個人股東(各自持有少於0.1%的股份)。有關進一步詳情，請參閱本節「股本」。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖載列緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]及[編纂]未獲行使)我們的公司及股權架構。



附註：

附註(1)至(5)，請參閱上文「一緊接[編纂]完成前的公司架構」。有關各股東持有的非上市股份及H股，請參閱上文「一股本」一節。

少於[編纂]%