

歷史、發展及公司架構

概覽

我們是一家專注於開發醫學影像產品及服務的醫療器械公司。

本公司於2016年9月由我們的創始人、董事長、執行董事兼總經理宋博士創立。有關宋博士的進一步資料，請參閱本文件「董事及高級管理層－董事會－執行董事」。有關本公司公司發展的詳情，請參閱本節「本公司後續資本變動及股權轉讓」各段。我們自本公司成立起亦吸引多名[編纂]前投資者。有關歷史融資詳情，請參閱本節「[編纂]前投資」各段。

業務發展里程碑

下表載列本集團的若干發展里程碑：

年份	里程碑
2016年	本公司成立
2017年	我們啟動通用醫學人工智能項目 我們完成2016年12月增資（我們的天使輪融資），籌集人民幣7百萬元
2018年	我們完成2018年8月增資，籌集人民幣40百萬元
2019年	我們的染色體分析軟件AutoVision®獲批醫療器械註冊證
2020年	AutoVision®獲得歐盟CE認證
2021年	我們承擔國家重點研發項目「生育健康及婦女兒童健康保障」重點專項
2022年	染色體核型掃描與分析系統市場佔有率排名第一 我們的AI AutoVision®榮獲中華人民共和國工業和信息化部及國家藥監局共同認定為首批「人工智能醫療器械創新任務揭榜入圍單位」 MetaSight®正式版本取得註冊證 我們完成2022年3月增資，籌集約人民幣90百萬元
2023年	我們的AI AutoVision®榮獲「國際首台（套）裝備」認定。我們是過去20年來首家獲得該認定的生物醫療技術企業 我們榮獲「中國出生缺陷干預救助基金會科技成果獎一等獎」，成為該獎項設立以來唯一榮獲一等獎的私營企業 註冊臨床試驗的最後一例受試者已完成入組。 我們完成2023年4月增資及2023年10月增資，合共籌集約人民幣169百萬元

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2024年	我們榮獲「全球醫學影像基座大模型創新獎」 註冊臨床試驗報告已完成定稿。
2025年	我們與騰訊及新華三訂立戰略合作協議，共築醫學影像智能新基建及擴展業務 我們正式推出iMed MaaS®平台 我們完成2025年6月增資，籌集約人民幣60百萬元 AI AutoVision®榮獲「全國婦幼健康科學技術獎科技成果一等獎」 AI AutoVision®通過創新產品綠色通道機制獲得國家藥監局的受理通知書 AI AutoVision®獲國家藥監局認定為「第三類創新醫療器械」 我們與浙江大學醫學院附屬婦產科醫院、浙江大學醫學院附屬第二醫院、北京大學第一醫院、上海市第一人民醫院、浙江大學附屬第一醫院等頂級醫院開展合作研發項目

本集團的公司發展及股權變動

本公司成立

本公司於2016年9月19日在中國成立為有限公司，名稱為杭州德適生物科技有限公司。成立後，本公司的註冊資本為人民幣1百萬元，由宋博士及宋博士之父宋宗耀先生（「宋先生」）分別擁有90%及10%，即分別為本公司註冊資本的人民幣0.9百萬元及人民幣0.1百萬元。

本公司後續資本變動及股權轉讓

1. 2016年12月增資

於2016年11月21日，本公司當時股東議決將本公司註冊資本由人民幣1百萬元增加至人民幣10,066,300元，宋博士、杭州紫城投資管理合夥企業（有限合夥）（「杭州紫城」）及宋先生同意根據日期為2016年9月27日的股份認購協議認購新增註冊資本人民幣7.25百萬元、人民幣1,566,300元及人民幣0.25百萬元。

宋博士認購的新增註冊資本人民幣7.25百萬元中，新增註冊資本人民幣5百萬元以知識產權方式認購，其價值乃參考獨立專業估值師出具的評估報告釐定，剩餘新增註冊資本人民幣2.25百萬元通過向本公司轉讓其持有的寧波諾德生物科技有限公司（「寧波諾德」）90%的股權（乃參考獨立專業估值師出具的評估報告釐定）認購。宋先生

歷史、發展及公司架構

通過向本公司轉讓寧波諾德10%的股權（乃參考獨立專業估值師出具的評估報告釐定）認購新增註冊資本人民幣0.25百萬元。杭州紫城就杭州紫城所作出的投資以代價人民幣7百萬元認購新增註冊資本人民幣1,566,300元（「**2016年12月增資**」）。代價已於2017年3月16日悉數結清。

上述增資完成後，本公司分別由宋博士、杭州紫城及宋先生擁有約80.96%、15.56%及3.48%，註冊資本總額為人民幣10,066,300元。

2. 2017年1月股份轉讓

於2016年12月14日，宋博士與宋先生訂立股份轉讓協議，據此，宋先生同意以零代價向宋博士轉讓註冊資本人民幣0.35百萬元（相當於本公司股權的約3.48%）（「**2017年1月股份轉讓**」）。

上述股份轉讓完成後，本公司分別由宋博士及杭州紫城擁有約84.44%及15.56%，註冊資本總額為人民幣10,066,300元。

3. 2017年9月股份轉讓

於2017年9月8日，杭州紫城與杭州紫洲投資管理合夥企業（有限合夥）（「**杭州紫洲**」）訂立股份轉讓協議，據此，杭州紫城同意以代價人民幣4百萬元向杭州紫洲轉讓註冊資本人民幣895,000元（相當於本公司股權的約8.89%）。代價已於2017年9月25日悉數結清（「**2017年9月股份轉讓**」）。

上述股份轉讓完成後，本公司分別由宋博士、杭州紫洲及杭州紫城擁有約84.44%、8.89%及6.67%，註冊資本總額為人民幣10,066,300元。

4. 2018年8月股份轉讓及增資

於2018年7月24日，宋博士與我們的員工持股計劃平台杭州德適諾輝投資管理合夥企業（有限合夥）（「**德適諾輝**」）訂立股份轉讓協議，據此，宋博士同意向德適諾輝按面值轉讓註冊資本人民幣2,013,260元（相當於本公司股權的約20%）。代價已於2024年4月30日悉數結清（「**2018年8月股份轉讓**」）。

於2018年7月24日，本公司當時股東議決將本公司註冊資本由人民幣10,066,300元增加至人民幣12,582,900元，而以下各認購人根據日期為2018年3月30日的股份認購協議，以總代價人民幣40百萬元認購新增註冊資本（「**2018年8月增資**」），其中浙江德清科技創業投資有限公司（「**德清科技**」）以總代價人民幣20百萬元認購本公司註冊資本人民幣1,258,300元。代價已於2018年7月27日悉數結清。

歷史、發展及公司架構

認購事項的詳情載列如下：

股東名稱	已認購註冊 資本數目	代價	增資及股份轉讓完成後 合計近似持股百分比
德清科技.....	1,258,300	人民幣20,000,000元	10.00%
杭州德適諾鑫投資管理合夥企業 (有限合夥) (「德適諾鑫」)	503,300	人民幣8,000,000元	4.00%
杭州紫正投資管理合夥企業(有限合夥) (「杭州紫正」)	408,970	人民幣6,500,000元	3.25%
杭州紫洲.....	346,030	人民幣5,500,000元	9.86%
總計	2,516,600	人民幣40,000,000元	-

5. 2019年4月增資

於2019年4月11日，本公司當時股東議決將本公司的註冊資本由人民幣12,582,900元增加至人民幣13,526,900元，而杭州餘杭產業基金有限公司(「餘杭產業基金」)根據日期為2019年3月31日的股份認購協議，以總代價人民幣15百萬元認購新增註冊資本人民幣944,000元(「2019年4月增資」)。代價已於2019年4月28日悉數結清。

6. 2020年7月股份轉讓

於2020年7月22日，德清科技與宋博士訂立股份轉讓協議，據此，德清科技同意以總代價人民幣20百萬元向宋博士轉讓註冊資本人民幣1,258,300元(相當於本公司股權的約9.30%)(「2020年7月股份轉讓」)。代價已於2021年3月30日悉數結清。

7. 2020年8月增資

於2020年7月22日，本公司當時股東議決將本公司註冊資本由人民幣13,526,900元增加至人民幣15,030,000元，而杭州德仟科技管理合夥企業(有限合夥)(「德仟科技」，為投資平台，其普通合夥人為宋博士)根據日期為2020年7月27日的股份認購協議，以總代價人民幣1,503,100元認購新增註冊資本人民幣1,503,100元(「2020年8月增資」)。代價已於2023年11月30日悉數結清。

8. 2021年4月股份轉讓及增資

為激勵彼將其於醫療器械及IVD試劑的國際銷售經驗用於推廣我們的智能系統，於2021年2月9日，宋博士與獨立第三方楊曦女士(「楊曦」)訂立股份轉讓協議，據此，宋博士同意以代價人民幣1百萬元向楊曦轉讓註冊資本人民幣303,640元(相當於本公司股權的約2%)(「2021年4月股份轉讓」)。代價已於2021年1月20日悉數結清。

歷史、發展及公司架構

於2021年2月24日，本公司當時股東議決將本公司註冊資本由人民幣15,030,000元增加至人民幣15,181,820元，而楊曦根據日期為2021年2月24日的股份認購協議，以總代價人民幣500,000元認購新增註冊資本人民幣151,820元（「**2021年4月增資**」）。代價已於2021年1月19日悉數結清。

由於楊曦並未達成上述楊曦與宋博士訂立的股份轉讓協議所載的年度銷售目標，於2023年2月22日，宋博士與楊曦訂立股份轉讓協議，據此，宋博士同意以代價人民幣2.28百萬元向楊曦購回註冊資本人民幣455,460元（相當於本公司股權的約2.28%）（「**2023年2月股份轉讓**」）。代價已於2023年3月31日悉數結清。

9. 2021年6月股份轉讓

於2021年5月31日，宋博士與德適諾達（宋博士為其普通合夥人的投資平台）訂立股份轉讓協議，據此，宋博士同意以代價人民幣4.28百萬元向德適諾達轉讓註冊資本人民幣1,258,270元（相當於本公司股權的約8.29%）（「**2021年6月股份轉讓**」）。代價已於2021年7月21日悉數結清。

10. 2021年8月股份轉讓及增資

於2021年6月22日，宋博士與寧波嘉緣創業投資合夥企業（有限合夥）（「**寧波嘉緣**」）訂立股份轉讓協議，據此，宋博士同意以代價人民幣9百萬元向寧波嘉緣轉讓註冊資本人民幣455,460元（相當於本公司股權的約3%）（「**2021年8月股份轉讓**」）。

於2021年7月2日，本公司當時股東議決將本公司註冊資本由人民幣15,181,820元增加至人民幣15,651,360元，而寧波嘉緣根據日期為2021年7月2日的股份認購協議，以總代價人民幣13.5百萬元認購新增註冊資本人民幣469,540元（「**2021年8月增資**」），連同2021年8月股份轉讓，統稱「**2021年8月股份轉讓及增資**」）。2021年8月股份轉讓及增資代價已於2021年7月6日悉數結清。

11. 2022年3月增資

於2021年12月17日，本公司當時股東議決將本公司註冊資本由人民幣15,651,360元增加至人民幣17,999,064元，而以下各認購人根據日期為2021年12月17日的股份認購協議，以總代價人民幣90,000,000元認購新增註冊資本（「**2022年3月增資**」）。代價已於2022年8月12日悉數結清。

認購事項的詳情載列如下：

股東名稱	已認購註冊 資本數目	代價	增資完成後合計 近似持股百分比
國中私募股權投資基金（西安）合夥企業 （有限合夥）（「 國中投資 」）.....	782,568	人民幣30,000,000元	4.35%

歷史、發展及公司架構

股東名稱	已認購註冊 資本數目	代價	增資完成後合計 近似持股百分比
湖南湘江力遠健鯤創業投資合夥企業 (有限合夥) (「力遠健鯤」)	782,568	人民幣30,000,000元	4.35%
南京華睿睿創創業投資中心(有限合夥) (「南京華睿」)	260,856	人民幣10,000,000元	1.45%
嘉興惟馨壹號股權投資合夥企業 (有限合夥) (「嘉興惟馨」)	260,856	人民幣10,000,000元	1.45%
青島雋誠股權投資合夥企業(有限合夥) (「青島雋誠」)	260,856	人民幣10,000,000元	1.45%
總計	2,347,704	人民幣90,000,000元	-

12. 2022年8月股份轉讓

於2022年4月13日，宋博士與麗水金亘股權投資合夥企業(有限合夥) (「麗水金亘」) 訂立股份轉讓協議，據此，宋博士同意以代價人民幣10百萬元向麗水金亘轉讓註冊資本人民幣260,865元(相當於本公司股權的約1.45%) (「2022年8月第一次股份轉讓」)。代價已於2022年4月21日悉數結清。

於2022年4月20日，宋博士與杭州餘杭金控控股股份有限公司(「餘杭金控」) 訂立股份轉讓協議，據此，宋博士同意以代價人民幣15百萬元向餘杭金控轉讓註冊資本人民幣391,281.65元(相當於本公司股權的約2.17%) (「2022年8月第二次股份轉讓」)。代價已於2022年4月26日悉數結清。

於2022年4月27日，宋博士與餘杭產業基金訂立股份轉讓協議，據此，餘杭產業基金同意以代價人民幣15百萬元向宋博士轉讓人民幣944,000元的註冊資本(相當於本公司約5.24%的股權) (「2022年8月第三次股份轉讓」)。代價已於2022年4月27日悉數結清。

於2022年6月1日，宋博士與杭州花雲股權投資合夥企業(有限合夥) (「杭州花雲」) 訂立股份轉讓協議，據此，宋博士同意以代價人民幣2百萬元向杭州花雲轉讓人民幣52,171元的註冊資本(相當於本公司約0.29%的股權) (「2022年8月第四次股份轉讓」)，連同2022年8月第一次股份轉讓、2022年8月第二次股份轉讓及2022年8月第三次股份轉讓，合稱「2022年8月股份轉讓」。代價已於2022年7月11日悉數結清。

13. 2022年12月股份轉讓

於2022年9月16日，餘杭金控與杭州餘汐金股權投資合夥企業(有限合夥) (「杭州餘汐金」) 訂立股份轉讓協議，據此，餘杭金控同意以代價人民幣15百萬元向杭州餘汐金轉讓人民幣391,281.65元的註冊資本(相當於本公司約2.17%的股權) (「2022年12月股份轉讓」)。代價已於2022年9月30日悉數結清。

歷史、發展及公司架構

14. 2023年4月增資及股份轉讓

於2023年1月29日，本公司當時股東議決將本公司註冊資本由人民幣17,999,064元增加至人民幣19,936,106元，且以下各認購方根據日期為2023年1月29日的股份認購協議以總代價人民幣113,000,000元認購新增註冊資本（「**2023年4月增資**」）。代價已於2023年3月17日悉數結清。

認購詳情載列如下：

股東名稱	已認購註冊 資本數目	代價	增資及股份轉讓完成後 合計近似持股比例
天津濱海遠翼吉茂股權投資合夥企業 (有限合夥) (「濱海遠翼」)	514,259	人民幣30,000,000元	2.58%
天津遠翼永宣企業管理中心(有限合夥) (「天津遠翼」)	514,259	人民幣30,000,000元	2.58%
天津永乾企業管理中心(有限合夥) (「天津永乾」)	51,426	人民幣3,000,000元	1.31%
杭州和途六號股權投資合夥企業 (有限合夥) (「和途六號」)	342,839	人民幣20,000,000元	1.72%
杭州餘杭經開股權投資基金合夥企業 (有限合夥) (「餘杭經開」)	342,839	人民幣20,000,000元	1.72%
湖南湘江力遠健瀟創業投資合夥企業 (有限合夥) (「力遠健瀟」)	171,420	人民幣10,000,000元	0.86%
總計	1,937,042	人民幣113,000,000元	-

有關2023年2月股份轉讓的詳情，請參閱本節「一本集團的公司發展及股權變動－本公司後續資本變動及股權轉讓－8. 2021年4月股份轉讓及增資」一段。

15. 2023年10月增資

於2023年8月18日，本公司當時股東議決將本公司註冊資本由人民幣19,936,106元增加至人民幣20,882,226元，且以下各認購方根據日期為2023年8月18日的股份認購協議以總代價人民幣56,000,000元認購新增註冊資本（「**2023年10月增資**」）。代價已於2023年12月28日悉數結清。

歷史、發展及公司架構

認購詳情載列如下：

股東名稱	已認購註冊資本數目	代價	增資完成後 合計近似持股百分比
和途六號.....	844,750	人民幣50,000,000元	5.69%
嘉興青於藍壹號創業投資合夥企業 (有限合夥) (「嘉興青於藍」)	101,370	人民幣6,000,000元	0.49%
總計	946,120	人民幣56,000,000元	-

16. 2023年11月股份轉讓

於2023年8月18日及2023年11月15日，德仟科技與杭州和馥股權投資合夥企業(有限合夥) (「杭州和馥」) 分別訂立股份轉讓協議及補充協議，據此，德仟科技同意以代價人民幣30百萬元向杭州和馥轉讓人民幣569,603元的註冊資本(相當於本公司約2.73%的股權) (「2023年11月股份轉讓」)。代價已於2023年10月19日悉數結清。

17. 於2025年5月改制為股份有限公司

根據日期為2025年4月25日的股東決議案及同日的發起人協議，本公司當時現有股東同意將本公司改制為股份有限公司 (「轉股」)，註冊資本為人民幣20,882,226元。根據股東決議案及發起人協議，本公司截至2025年2月28日經獨立核數師審計的資產淨值為人民幣229,188,596.57元，其中(i)人民幣20,882,226元已轉換為20,882,226股每股面值人民幣1.00元的股份，該等股份由本公司當時股東按彼等於轉股前各自於本公司的股權比例認購及發行予彼等；及(ii)餘額已轉為本公司資本儲備。於2025年5月7日完成轉股。轉股完成後，本公司改制為股份有限公司，並更名為杭州德適生物科技股份有限公司。

18. 2025年6月增資及資本儲備資本化

於2025年6月16日，本公司當時的股東議決將本公司的註冊資本由人民幣20,882,226元增加至人民幣21,383,400元，且以下各認購人根據日期為2025年6月16日的股權認購協議 (「2025年6月增資」) 認購增加的註冊資本，總代價為人民幣60,000,000元。該代價已於2025年6月23日悉數結清。

認購事項之詳情載列如下：

股東名稱	認購 股份數目	代價	於增資 完成後的 合計概約 擁有權百分比
杭州華睿睿銀創業投資合夥企業 (有限合夥) (「華睿睿銀」)	250,587	人民幣 30,000,000元	1.17%

歷史、發展及公司架構

股東名稱	認購 股份數目	代價	於增資 完成後的 合計概約 擁有權百分比
浙江紅石樑集團濟公家酒坊有限公司 (「紅石樑集團」)	250,587	人民幣 30,000,000元	1.17%
總計	501,174	人民幣 60,000,000元	—

為配合[編纂]，於2025年6月24日，本公司當時的股東決議透過按比例增加股份數目，將本公司的註冊資本由人民幣21,383,400元增加至人民幣80,880,000元，而每股面值維持不變(「資本儲備資本化」)。根據資本儲備資本化，本公司資本儲備中人民幣59,496,600元將用於增加本公司註冊資本，使本公司註冊資本由人民幣21,383,400元增加至人民幣80,880,000元。

於上述增資及資本儲備資本化完成後，本公司股權詳情載列如下：

股東姓名／名稱	認購註冊 股本數額	增資及資本 儲備資本化 完成後的權益 總額概約百分比
宋博士	24,293,507	30.04%
德適諾輝	7,614,901	9.42%
德適諾達	4,759,247	5.88%
杭州紫洲	4,694,039	5.80%
和途六號	4,491,905	5.55%
德仟科技	3,530,834	4.37%
寧波嘉緣	3,498,695	4.33%
國中投資	2,959,964	3.66%
力遠健鯤	2,959,964	3.66%
杭州紫城	2,539,107	3.14%
杭州和馥	2,154,451	2.66%
濱海遠翼	1,945,119	2.40%
天津遠翼	1,945,119	2.40%
德適諾鑫	1,903,668	2.35%
杭州紫正	1,546,877	1.91%
杭州餘汐金	1,479,975	1.83%
餘杭經開	1,296,745	1.60%
嘉興惟馨	986,655	1.22%
青島雋誠	986,655	1.22%
南京華睿	986,655	1.22%
麗水金巨	986,655	1.22%
華睿睿銀	947,814	1.17%
紅石樑集團	947,814	1.17%
力遠健瀟	648,374	0.80%
嘉興青於藍	383,419	0.47%
杭州花雲	197,330	0.24%
天津永乾	194,512	0.24%
總計	80,880,000	100%

附註：圖表所示的百分比總數未必為附註所示數字的算術總和，此乃由於約整所致。

歷史、發展及公司架構

本集團

截至最後實際可行日期，本集團由本公司及我們的三家境內附屬公司及一家海外附屬公司組成，詳情載列如下：

	註冊成立地點	註冊成立日期	股權變動	本公司(直接或間接)持有的股權百分比	主要業務活動
本公司	中國	2016年9月19日	有關本公司股權變動的詳情，請參閱本節「— 本集團的公司發展及股權變動」	不適用	醫學影像AI技術及醫學影像設備的開發及商業化
杭州德運...	中國	2018年6月19日	有關本公司股權變動的詳情，請參閱本節「— 附屬公司的設立及股權變動」	100%	醫學影像設備的商業化
德適宏源...	中國	2023年2月1日	有關本公司股權變動的詳情，請參閱本節「— 附屬公司的設立及股權變動」	100%	技術研發及推廣
智核聚變...	中國	2025年10月15日	有關本公司股權變動的詳情，請參閱本節「— 附屬公司的設立及股權變動」	100%	技術研發及推廣
Noue	新加坡	2023年8月15日	有關本公司股權變動的詳情，請參閱本節「— 附屬公司的設立及股權變動」	100%	技術研發及推廣

附屬公司的設立及股權變動

杭州德運

杭州德運由杭州德適運生科技有限公司(「**德適運生**」)根據中國法律於2018年6月19日成立，註冊資本為人民幣0.5百萬元。德適運生由宋博士擁有約99.17%的股權，及由宋先生擁有0.83%的股權。於2019年10月25日，本公司與德適運生訂立股份轉讓協議，據此，德適運生同意向本公司轉讓其於杭州德運的全部股權。截至最後實際可行日期，杭州德運由本公司全資擁有，註冊資本為人民幣0.5百萬元。

歷史、發展及公司架構

德適宏源

德適宏源於2023年2月1日根據中國法律成立，註冊資本為人民幣63百萬元。自成立以來，德適宏源一直為我們的全資附屬公司。

智核聚變

智核聚變於2025年10月15日根據中國法律成立，註冊資本為人民幣0.5百萬元。自成立以來，智核聚變一直為我們的全資附屬公司。

Noue

Noue於2023年8月15日根據新加坡法律註冊成立。自成立以來，Noue一直為我們的全資附屬公司。

出售附屬公司

為提高本集團的營運效率及專注於核心業務，於2025年5月30日，本公司與易連(浙江)互聯科技有限公司(「易連浙江」)訂立股權購買協議，據此，本公司同意分別以名義代價人民幣1元向獨立第三方易連浙江轉讓本公司於杭州德佑醫學檢驗實驗室有限公司(「杭州德佑」，一家主要從事提供實驗室測試服務的公司)及成都金牛牛好未來互聯網醫院有限公司(「成都互聯網醫院」，一家主要從事提供互聯網醫院服務的公司)的100%股權。該等代價乃經參考獨立專業估值師分別對杭州德佑及成都互聯網醫院股東權益的負市值評估，以及豁免杭州德佑及成都互聯網醫院結欠本公司的債務而釐定。出售杭州德佑及成都互聯網醫院分別於2025年6月23日及2025年6月25日完成。於完成上述事項後，我們不再持有杭州德佑及成都互聯網醫院的任何股權。據本公司確認，有關出售不會且將不會對我們的營運及財務狀況造成任何重大不利影響。於往績記錄期間及直至出售日期，概無任何與杭州德佑及成都互聯網醫院各自相關的不合規事件及法律訴訟。

除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，我們於往績記錄期間及直至最後實際可行日期並無進行任何重大收購、合併或出售。

員工持股平台

為加強公司治理，建立長期激勵機制，吸引及留住人才，增強團隊凝聚力及競爭力，使股東、公司及核心團隊的利益達成一致，並確保實現長期發展及戰略目標，我們設立德適諾輝作為我們的員工持股平台。截至最後實際可行日期，宋博士為德適諾輝的執行合夥人。因此，實際上德適諾輝的所有管理權及投票權均由宋博士持有。

德適諾輝於2018年4月19日在中國成立為有限合夥企業。截至最後實際可行日期，德適諾輝有三名有限合夥人，即杭州德豐加速科技管理合夥企業(有限合夥)(「德豐加速」)持有德適諾輝約61.35%的有限合夥權益，杭州德豐起源科技管理合夥企業

歷史、發展及公司架構

(有限合伙) (「德豐起源」) 持有德適諾輝約36.61%的有限合夥權益，及杭州德豐升騰科技管理合夥企業(有限合伙) (「德豐升騰」) 持有德適諾輝約1.94%的有限合夥權益。德適諾輝執行合夥人宋博士持有德適諾輝約0.10%的有限合夥權益。宋博士於各德適諾輝、德豐加速、德豐起源及德豐升騰持有的合夥權益乃為其個人實益權益。德豐加速、德豐起源及德豐升騰各自乃為持有於不同階段授予及歸屬於德適諾輝的獎勵而成立。

宋博士為德豐加速、德豐起源及德豐升騰各自的普通合夥人。截至最後實際可行日期，德豐加速有一名有限合夥人。我們附屬公司的監事吳承發先生持有德豐加速約0.16%的有限合夥權益，而普通合夥人宋博士持有德豐加速約99.84%的有限合夥權益。截至最後實際可行日期，德豐起源有47名有限合夥人，包括執行董事兼首席運營官翁資欣先生(持有德豐起源約13.52%的有限合夥權益)、我們附屬公司的監事吳承發先生(持有德豐起源約4.93%的有限合夥權益)、我們附屬公司的董事孫傳智先生(持有德豐起源約0.93%的有限合夥權益)、我們附屬公司的監事兼宋博士的母親(故為宋博士的聯繫人)劉海平女士(持有德豐起源約0.32%的有限合夥權益)、宋博士的妻子(故為宋博士的緊密聯繫人)陳玲瀚博士(為本公司前任員工，持有德豐起源約0.29%的有限合夥權益)、非執行董事兼生殖醫學首席科學家徐晨博士(持有德豐起源約0.07%的有限合夥權益)及41名本公司前任及現有員工，其中最大有限合夥人持有德豐起源約15.58%的有限合夥權益。德豐起源的有限合夥人概無持有30%或以上的有限合夥權益，而德豐起源的普通合夥人宋博士持有約0.14%的有限合夥權益。除翁資欣先生、吳承發先生、孫傳智先生、劉海平女士、陳玲瀚博士及徐晨博士外，各德豐起源的其他有限合夥人均為獨立第三方。截至最後實際可行日期，德豐升騰有15名有限合夥人，均為我們的現有員工，且各自均為獨立第三方，而德豐升騰的有限合夥人概無持有德豐升騰30%或以上的有限合夥權益。德豐升騰的普通合夥人宋博士持有約30.24%的有限合夥權益。

截至最後實際可行日期，員工股權平台所持所有股份相關的獎勵已悉數授出及歸屬。

[編纂]前投資

概覽

本公司自[編纂]前投資者透過認購本公司新增註冊資本獲得多輪投資。此外，部分投資者透過向當時現有股東購買本公司註冊資本或股份加入本公司。有關進一步詳情，請參閱本文件「本集團的公司發展及股權變動－本公司後續資本變動及股權轉讓」。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資的主要條款

下表概述[編纂]前投資者向本公司作出的[編纂]前投資的主要條款：

編號	輪次	投資形式	協議日期	代價最後付款日期	投資者	轉讓人	涉及註冊資本金額	代價	每股成本	投資估值 ⁽¹⁾	每股經調整成本 ⁽¹⁾	軟[編纂]折讓 ⁽¹⁾
							(人民幣元)	(人民幣元)	(人民幣元)	(人民幣元)	(人民幣元)	(編纂)%
1.....	2016年12月增資	認購註冊股本	2016年9月27日	2017年3月16日	杭州紫城	不適用	1,566,300	7,000,000	4.47	44,987,614	1.15	[編纂]%
2.....	2017年9月股份轉讓	來自現有股東的股份轉讓	2017年9月8日	2017年9月25日	杭州紫洲	杭州紫城	895,000	4,000,000	4.47	44,987,614	1.15	[編纂]%
3.....	2018年8月增資	認購註冊股本	2018年3月30日	2018年7月27日	德清科技 德適諾鑫	不適用	1,258,300	20,000,000	15.89		4.10	[編纂]%
					杭州紫城		503,300	8,000,000	15.90		4.10	[編纂]%
					杭州紫洲		408,970	6,500,000	15.89		4.10	[編纂]%
					杭州紫洲		346,030	5,500,000	15.89		4.10	[編纂]%
					小計		2,516,600	40,000,000	15.89	200,046,105	4.10	[編纂]%
4.....	2019年4月增資	認購註冊股本	2019年3月31日	2019年4月28日	餘杭產業 基金	不適用	944,000	15,000,000	15.89 ⁽³⁾	214,940,148 ⁽³⁾	4.10	[編纂]%
5.....	2020年8月增資	認購註冊股本	2020年7月27日	2023年11月30日	德仟科技	不適用	1,503,100	1,503,100	1 ⁽⁴⁾	15,030,000 ⁽⁴⁾	0.26	[編纂]%
6.....	2021年4月股份轉讓	來自現有股東的股份轉讓	2021年2月9日	2021年1月20日	楊曦	宋博士	303,640	1,000,000	3.29 ⁽⁵⁾	49,999,407 ⁽⁵⁾	0.85	[編纂]%
7.....	2021年4月增資	認購註冊股本	2021年2月24日	2021年1月19日	楊曦	不適用	151,820	500,000	3.29 ⁽⁵⁾	49,999,407 ⁽⁵⁾	0.85	[編纂]%
8.....	2021年6月股份轉讓	來自現有股東的股份轉讓	2021年3月31日	2021年7月21日	德適諾達	宋博士	1,258,270	4,280,000	3.40 ⁽⁶⁾	51,640,896 ⁽⁶⁾	0.88	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

編號	輪次	投資形式	協議日期	代價最後付款日期	投資者	轉讓人	涉及註冊 資本金額	代價	每股成本	投後估值 ⁽¹⁾	每股經 調整成本 ⁽¹⁾	孰[編纂]折讓 ⁽¹⁾
							(人民幣元)	(人民幣元)	(人民幣元)	(人民幣元)	(人民幣元)	(編纂)%
9	2021年8月股份 轉讓及增資	來自現有股東的 股份轉讓	2021年6月22日	2021年7月6日	寧波嘉緣	宋博士	455,460	9,000,000	19.76	299,996,443	5.10	[編纂]%
10	2022年3月增資 ⁽⁸⁾	認購註冊股本	2021年7月2日	2021年7月6日	寧波嘉緣	不適用	469,540	13,500,000	28.75	450,000,767	7.42	[編纂]%
		認購註冊股本	2021年12月17日	2022年8月12日	國中投資	不適用	782,568	30,000,000	38.34		9.90	[編纂]%
					力遠健覬		782,568	30,000,000	38.34		9.90	[編纂]%
					南京華睿		260,856	10,000,000	38.34		9.90	[編纂]%
					嘉興惟馨		260,856	10,000,000	38.34		9.90	[編纂]%
					青島尚誠		260,856	10,000,000	38.34		9.90	[編纂]%
11	2022年8月 股份轉讓	來自現有股東的 股份轉讓	2022年4月13日	2022年4月21日	麗水金豆	小計 宋博士	2,347,704	90,000,000	38.34	690,000,000	9.90	[編纂]%
							260,865	10,000,000	38.33		9.90	[編纂]%
							391,281.65	15,000,000	38.34		9.90	[編纂]%
					餘杭金控		52,171	2,000,000	38.34		9.90	[編纂]%
					杭州花雲		704,318	27,000,000	38.33	689,993,681	9.90	[編纂]%
12	2022年12月 股份轉讓	來自現有股東的 股份轉讓	2022年9月16日	2022年9月30日	杭州餘汐金	餘杭金控	391,281.65	15,000,000	38.34	690,084,114	9.90	[編纂]%
13	2023年4月增資 ⁽⁸⁾	認購註冊股本	2023年1月29日	2023年3月17日	濱海遠翼	不適用	514,259	30,000,000	58.34		15.06	[編纂]%
					天津遠翼		514,259	30,000,000	58.34		15.06	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

編號	輪次	投資形式	協議日期	代價最後付款日期	投資者	轉讓人	涉及註冊 資本金額	代價	每股成本	投後估值 ⁽¹⁾	每股經 調整成本 ⁽¹⁾	載[編纂]折讓 ⁽¹⁾
							(人民幣元)	(人民幣元)	(人民幣元)	(人民幣元)	(人民幣元)	(編纂)%
							(概約)	(概約)	(概約)	(概約)	(概約)	(概約)
14	2023年10月增資 ⁽⁶⁾	認購註冊股本	2023年8月18日	2023年12月28日	天津永乾 和途六號 餘杭經開 力遠健瀾	小計 不適用	51,426 342,839 342,839 171,420 1,937,042	3,000,000 20,000,000 20,000,000 10,000,000 113,000,000	58.34 58.34 58.34 58.34 58.34	1,163,000,068	15.06 15.06 15.06 15.06 15.06	[編纂] [編纂] [編纂] [編纂] [編纂]
15	2023年11月股份轉讓	來自現有股東的 股份轉讓	2023年8月18日及 2023年11月15日	2023年10月19日	和途六號 嘉興青欣藍	小計 德仟科技	844,750 101,370 946,120	50,000,000 6,000,000 56,000,000	59.19 59.19 59.19	1,236,000,355	15.28 15.28 15.28	[編纂] [編纂] [編纂]
16	2025年6月增資	認購註冊股本	2025年6月16日	2025年6月23日	華睿睿銀 紅石樑集團	小計	250,587 250,587 501,174	30,000,000 30,000,000 60,000,000	119.72 119.72 119.72	2,559,997,127 ⁽⁷⁾	30.91	[編纂]

附註：

- 每股經調整成本乃按相關[編纂]前投資者作出的投資金額及彼等緊隨資本儲備資本化完成後所持股份數目進行計算。較[編纂]折讓乃按每股經調整成本、假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即本文件所述指示性[編纂]的中位數)，及指示性匯率為1.00港元=人民幣0.8857元進行計算。
- 投後估值乃按(a)每股成本；及(b)本公司於相關[編纂]前投資完成後的股份總數進行計算。
- 為支持當地企業發展，杭州市餘杭區財政局(杭州市餘杭區人民政府國有資產監督管理辦公室)最終控制的國有公司餘杭產業基金基金同意於2019年4月通過認購註冊資本向本公司提供資本支持，並授予贖回權，據此，宋博士同意以優惠利率回購該註冊資本。有關回購已於2022年4月完成。
- 於2020年8月增資時，宋博士及我們的財務總監汪洋先生(「汪先生」)分別持有德仟科技約99.9%(其中約23.3%的有限合夥權益由宋博士代表非執行董事鄧玲任博士(「鄧博士」)持有)及0.1%的有限合夥權益。有關認購按面值進行，以作為對鄧博士及宋博士及本集團所提供指導以及宋博士對本集團所作貢獻的肯定。於2023年8月，宋博士將其代表鄧博士持有的德仟科技約23.3%的有限合夥權益轉讓予鄧博士，且鄧博士成為德仟科技的有限合夥人，而汪先生不再擔任有限合夥人。於上述股權轉讓完成後，德仟科技分別由杭州德智科技管理合夥企業(有限合夥)(「杭州德智」)及宋博士持有約99.9%及0.1%的權益。杭州德智的普通合夥人為宋博士，而宋博士及鄧博士各自持有杭州德智約76.7%及23.3%的有限合夥權益。因此，2020年8月增資的交易後估值及[編纂]折讓無法與本公司當時的估值比較，僅供指示性用途。

歷史、發展及公司架構

- (5) 2021年4月股份轉讓及2021年4月增資結算款項主要是由於考慮到我們擬借助楊曦的豐富且寶貴的銷售經驗，因此我們向其發售股份作為激勵。由於上述協議所載的績效目標並未達成，於2023年2月22日，宋博士同意以代價人民幣2.28百萬元向楊曦購回人民幣455,460元的註冊資本。有關詳情，請參閱本文件「一本集團的公司發展及股權變動－本公司後續資本變動及股權轉讓－8. 2021年4月的股份轉讓及增資」。因此，2021年4月增資的交易後估值無法與本公司當時的估值比較，僅供指示性用途。
- (6) 於2021年6月股份轉讓時，宋博士及汪先生分別持有德適諾達約99.9%及0.1%的有限合夥權益。於2021年6月，多名投資者（均為獨立第三方）投資德適諾達，代價為人民幣19,900,000元。
- (7) 預期市值較2025年6月增資後的投後估值有所上升，主要原因包括：(i)核心產品AI AutoVision[®]於2025年5月提交第三類醫療器械註冊申請後，於2025年6月獲得國家藥監局下發的受理通知書。本公司於2025年10月31日接獲國家藥監局通知，要求本公司對先前提交的資料進行文字描述補充及增補相關文件，上述要求均屬行政及程序性質，未提出任何明確問題，表明對AI AutoVision[®]產品註冊存在實質性疑慮；(ii)本公司錄得財務表現快速增長，截至2025年9月30日止九個月實現收入約人民幣111.6百萬元，同比增長約469.8%，且已超過2024年全年水平，其中醫學影像軟件及醫療器械產生的收入由截至2024年9月30日止九個月的人民幣12.8百萬元增加281.2%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣48.7百萬元，主要由於客戶基礎的擴大所證明的產品及服務銷售增長；(iii)我們已於2026年1月在英國最大兒童醫院Great Ormond Street Hospital開始AutoVision[®]產品試用；及(iv)就缺乏可銷性的折讓已考慮在內，以反映2025年6月增資的股份可銷性及本公司於[編纂]後的股份可銷性之間的差異。
- (8) 根據日期為2021年12月17日的股份認購協議、日期為2023年1月29日的股份認購協議及日期為2023年8月18日的股份認購協議，一旦發生本公司無法控制的若干或然事件（包括未能於2026年12月31日前實現本公司的合資格[編纂]），本公司及／或控股股東應當贖回相關投資者作出的注資。2022年3月增資、2023年4月增資及2023年10月增資為本公司及／或控股股東授予的贖回權（已於2024年12月31日終止），且除上述[編纂]前投資外，概無就於2021年前進行的增資或於2025年6月進行的增資（其非常接近[編纂]時間故並無贖回期）向任何[編纂]前投資者授予贖回權。根據相關股東與本公司訂立的日期為2024年12月31日的終止協議，[編纂]前投資者享有的所有特別權利（包括本公司及／或控股股東授予的贖回權）自終止協議日期起終止，且在任何情況下，贖回權都不會因任何事件的發生而恢復。本公司及／或控股股東並無就相關贖回權作出保證。

歷史、發展及公司架構

- 估值及代價釐定基準 各輪[編纂]前投資的估值及代價乃由本公司及[編纂]前投資者考慮投資的時間、我們營運實體的業務、經營及狀況、本集團在相關時期展現出穩健增長的經營業績及本公司於相關時期的業務進展後經公平磋商釐定。尤其是在2016年至2025年間，我們業務取得重大進展，其中包括我們的全球首個人工智能染色體核型診斷系統AI AutoVision®與MetaSight®取得相關註冊證書。
- 禁售期 根據適用中國法律，所有現有股東（包括[編纂]前投資者）於[編纂]後12個月內不得出售其所持任何股份。
- [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公司的主要業務，包括但不限於本公司業務的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，支付予本公司的[編纂]前投資所得款項淨額的約93.26%已動用。
- [編纂]前投資者對本公司的戰略裨益 於[編纂]前投資時，董事認為本公司可以受益於[編纂]前投資者投資本公司而提供的額外資本以及[編纂]前投資者的知識及經驗。

[編纂]前投資者的權利

若干[編纂]前投資者已獲授若干特別權利，包括（其中包括）資料及查閱權、優先購買權、共同出售權、反攤薄權、轉讓限制、清盤優先權、贖回權及董事提名權。根據相關股東與本公司訂立的日期為2024年12月31日的終止協議，[編纂]前投資者享有的所有特別權利自終止協議日期起終止，且在任何情況下，贖回權都不會因任何事件的發生而恢復。

有關[編纂]前投資者的資料

在我們的[編纂]前投資者中，和途六號及杭州和馥、濱海遠翼及天津遠翼均為專業投資者，其已於[編纂]前至少六個月根據指南第2.3章第10段對本集團作出有意義的投資，緊隨[編纂]完成後分別共同持有已發行股份總數的約[編纂]%及[編纂]%(假設[編纂]未獲行使)。現有[編纂]前投資者的背景資料載列如下。據董事所深知，除已披露者外，各[編纂]前投資者及(如適用)其各自的普通合夥人、有限合夥人及最終實益擁有人均為獨立第三方。

德適諾達、德仟科技及德適諾鑫

德適諾達、德仟科技及德適諾鑫均為於中國註冊成立的有限合夥企業，由宋博士作為其普通合夥人負責管理。截至最後實際可行日期，德適諾達擁有七名有限合夥人，包括一名本集團員工（即財務總監汪洋先生（「汪先生」））及六名投資者，各自均為獨立第三方。德適諾達的有限合夥人概無持有30%或以上的有限合夥權益，而宋博士持有約4.26%的有限合夥權益。截至最後實際可行日期，德仟科技由宋博士（作為其持有

歷史、發展及公司架構

約0.10%合夥權益的普通合夥人)管理，並擁有一名有限合夥人杭州德智科技管理合夥企業(有限合夥)(在中國成立的有限合夥企業)(「杭州德智」)，而該合夥人由其普通合夥人宋博士及非執行董事鄔玲仟博士分別最終擁有約76.7%及23.3%。截至最後實際可行日期，德適諾鑫擁有三名有限合夥人。在德適諾鑫的有限合夥人中，獨立第三方郭健持有德適諾鑫約62.50%的有限合夥權益，而餘下有限合夥人(均為獨立第三方)概無持有30%或以上的有限合夥權益。宋博士持有約0.0012%的有限合夥權益。宋博士於各德適諾達、德仟科技、德適諾鑫及杭州德智持有的合夥權益乃為其個人實益權益。除汪先生外，德適諾達、德適諾鑫及杭州德智的其他有限合夥人均與宋博士相識，而各該等合夥企業的成立旨在作為具不同資歷及背景的投資者投資於本公司的平台。德仟科技的成立旨在作為宋博士與非執行董事鄔玲仟博士共同投資於本公司的平台，鄔玲仟博士於醫藥行業擁有豐富經驗及高知名度。

德適諾達、德仟科技及德適諾鑫均為其合夥人設立的投資控股平台，僅為持有本公司股權。

杭州紫洲、杭州紫城及杭州紫正

杭州紫洲、杭州紫城及杭州紫正各自為於中國註冊成立的有限合夥企業。杭州紫洲、杭州紫城及杭州紫正各自的普通合夥人均為杭州紫金港私募基金管理有限公司(「杭州紫金港」)，後者由我們前董事葉福持有95%權益及控制。概無杭州紫洲的有限合夥人持有30%或以上的有限合夥權益，而各有限合夥人均為身為獨立第三方的個人。杭州紫城的有限合夥人中，朱躍龍持有杭州紫城約99%的有限合夥權益，而其餘有限合夥人概無持有30%或以上的有限合夥權益。杭州紫正的有限合夥人概無持有30%或以上的有限合夥權益，而各有限合夥人均為身為獨立第三方的個人。

杭州紫金港專注於生物技術、新能源、新材料、人工智能、信息計算等領域的投資。杭州紫金港的投資規模超過人民幣170百萬元。

和途六號及杭州和馥

和途六號及杭州和馥各自為於中國註冊成立的有限合夥企業。和途六號及杭州和馥的普通合夥人均為上海美鴻私募基金管理有限公司(「上海美鴻」)，後者由陳毅龍(「陳毅龍」)持有約41.47%權益及控制。和途六號的有限合夥人中，杭州美璟股權投資合夥企業(有限合夥)(其普通合夥人為上海美鴻並最終由陳毅龍控制)持有和途六號約39%的有限合夥權益，而其餘有限合夥人概無持有30%或以上的有限合夥權益。杭州和馥的兩名有限合夥人為陳毅龍及邱仍麗，各自分別持有杭州和馥約49.5%的有限合夥權益。上海美鴻專注於生物科技及醫療健康領域的投資，擁有一支在生物技術及醫療保健領域擁有約二十年投資往績記錄的高級管理團隊(投資組合包括美年大健康產業控股股份有限公司(深圳證券交易所上市公司(股票代碼：002044))、艾迪康控股有限公司(聯交所上市公司(股票代號：09860))、無錫藥明康德新藥開發股份有限公司(聯

歷史、發展及公司架構

交所上市公司(股份代號：2359)及上海證券交易所上市公司(股份代號：603259)、美因基因有限公司(聯交所上市公司(股票代號：6667))、成都聖諾生物科技股份有限公司(上海證券交易所上市公司(股票代碼：688117))、江蘇碩世生物科技股份有限公司(上海證券交易所上市公司(股票代碼：688399))、中康控股有限公司(聯交所上市公司(股票代號：2361))，並具備相關行業的專業知識，包括生物技術領域的博士學位。上海美鴻的投資規模超過人民幣20億元。

濱海遠翼及天津遠翼

濱海遠翼為於中國成立的有限合夥企業。濱海遠翼的普通合夥人為天津遠翼恒新企業管理有限公司(「天津遠翼恒新」)。在濱海遠翼的兩名有限合夥人中，上海德朋實業有限公司(由聯交所上市公司遠東宏信有限公司(「遠東宏信」)(股份代號：3360)最終控制)持有約68.68%的有限合夥權益，另一合夥人持有有限合夥權益未達30%或以上。濱海遠翼由遠翼投資管理有限公司(「遠翼投資」)管理及控制，後者為一家私募基金管理公司，並已在中國證券投資基金業協會登記為私募基金管理人(登記編號：P1032049)。遠翼投資由遠東宏信透過天津盛勢企業管理有限公司及遠宏投資(廣東)有限公司最終控制。天津遠翼為於中國成立的有限合夥企業。天津遠翼的普通合夥人為天津遠翼弘揚資產管理有限公司(「天津遠翼弘揚」)，天津遠翼的有限合夥人為南京襄鄴股權投資合夥企業(有限合夥)(由遠東宏信最終控制)及上海襄富股權投資基金中心(有限合夥)(由遠翼投資最終控制)，各自於當中持有約65.60%及34.40%的有限合夥權益。天津遠翼由遠翼投資管理及控制。天津遠翼恒新及天津遠翼弘揚由遠翼投資最終控制。遠翼投資控制濱海遠翼及天津遠翼各自的投資決定。

遠東宏信及其附屬公司為中國領先的創新型金融公司之一，專注於中國基礎產業，並利用金融與產業相結合的商業模式，在中國快速增長和巨大的經濟支持下，為最具活力的企業提供服務。截至2024年末，遠東宏信及其附屬公司的生息資產淨值為人民幣2,606.41億元。遠東宏信在生物技術領域擁有約十年的投資往績記錄，並與具備專業知識的生物技術領域合作夥伴攜手，其投資組合包括沛嘉醫療有限公司(聯交所上市公司(股份代號：9996))、上海微創電生理醫療科技股份有限公司(上海證券交易所上市公司(股份代碼：688351))、上海微創醫療機器人(集團)有限公司(聯交所上市公司(股份代號：2252))及長風藥業股份有限公司。遠東宏信亦通過其附屬公司控制逾20間酒店。

力遠健鯤及力遠健瀟

力遠健鯤及力遠健瀟各自為於中國註冊成立的有限合夥企業。力遠健鯤及力遠健瀟各自的普通合夥人均為湖南湘江力遠投資管理有限公司(「力遠投資」)，後者由游新農(「游新農」)透過湖南湘江力遠健瓴創業投資合夥企業(有限合夥)最終控制。力遠健鯤的有限合夥人中，湖南湘江力遠健瓴創業投資合夥企業(有限合夥)(其普通合夥人

歷史、發展及公司架構

為力遠投資並由游新農最終控制) 持有力遠健鯤約37.57%的有限合夥權益，而其餘有限合夥人概無持有30%或以上的有限合夥權益。力遠健瀟的有限合夥人中，游新農持有力遠健瀟約40%的有限合夥權益，而其餘有限合夥人概無持有30%或以上的有限合夥權益。力遠投資專注於生物科技、醫療及醫療健康、先進製造、新材料等領域的投資。力遠投資的投資規模超過人民幣10億元。

寧波嘉緣

寧波嘉緣為於中國註冊成立的有限合夥企業。寧波嘉緣的普通合夥人為詹已遠。寧波嘉緣的有限合夥人中，孔小仙持有寧波嘉緣約85%的有限合夥權益，而其餘有限合夥人概無持有30%或以上的有限合夥權益。寧波嘉緣專注於生物科技軟件信息技術服務、集成電路芯片設計等領域的投資。寧波嘉緣的投資規模超過人民幣37.50百萬元。

國中投資

國中投資為於中國註冊成立的有限合夥企業。國中投資的普通合夥人為深圳國中常榮資產管理有限公司(「國中常榮」)，後者由萍鄉常榮投資管理合夥企業(有限合夥)(該企業由施安平持有60%權益)及施安平分別持有80%及10%權益，並由施安平最終控制。國中投資的有限合夥人中，國家中小企業發展基金有限公司(由中華人民共和國財政部最終控制)持有國中投資約33.33%的有限合夥權益，而其餘有限合夥人概無持有30%或以上的有限合夥權益。國中投資專注於生物科技半導體、高端裝備、新能源與人工智能領域的投資。國中投資的投資規模超過人民幣160億元。國中投資在生物技術領域擁有約十年的投資往績記錄，高級管理層成員在生物技術領域具備專業知識(包括相關博士學位持有者)，其投資組合包括數十家生物技術行業的公司，例如深圳邁瑞生物醫療電子股份有限公司(深圳證券交易所上市公司(股份代碼：300760))、榮昌生物製藥(煙台)股份有限公司(聯交所上市公司(股份代號：9995)及上海證券交易所上市公司(股份代碼：688331))、蘇州澤璟生物製藥股份有限公司(上海證券交易所上市公司(股份代碼：688266))、江蘇亞虹醫藥科技股份有限公司(上海證券交易所上市公司(股份代碼：688176))、江蘇東星智慧醫療科技股份有限公司(深圳證券交易所上市公司(股份代碼：301290))。

嘉興惟馨及青島雋誠

嘉興惟馨壹號及青島雋誠各自為於中國註冊成立的有限合夥企業。嘉興惟馨壹號及青島雋誠各自的普通合夥人均為深圳物明投資管理有限公司(「深圳物明投資」)，後者由深圳明德至善投資管理合夥企業(有限合夥)(該企業由張英傑持有約57.76%權益)及張英傑分別持有約71.43%及28.57%權益，並由張英傑最終控制。嘉興惟馨壹號或青島雋誠的有限合夥人概無持有30%或以上的有限合夥權益。深圳物明投資於生物科技及醫療保健行業的投資主要集中於創新藥、高端醫療器械、CRO服務等領域。深圳物明投資的基金認購規模約為人民幣1,998百萬元。

歷史、發展及公司架構

杭州餘汐金

杭州餘汐金為於中國註冊成立的有限合夥企業。杭州餘汐金的普通合夥人為浙江滕華資產管理有限公司（「浙江滕華」），後者由沈夢暉及尤敏衛分別持有40%及35%權益，並由沈夢暉控制。杭州餘汐金的有限合夥人中，國有企業杭州眾保財務諮詢有限公司持有杭州餘汐金約33.36%的有限合夥權益，而其餘有限合夥人概無持有30%或以上的有限合夥權益。杭州餘汐金專注於生物科技領域的投資。杭州餘汐金的投資規模超過人民幣15百萬元。

余杭經開

余杭經開為於中國成立的有限合夥企業。余杭經開的普通合夥人為國有企業浙江守成資產管理有限公司（「浙江守成」），其由杭州余杭金控控股股份有限公司及上海聯嶸投資發展有限公司各自持有40%權益。杭州余杭金控控股股份有限公司由杭州余浩金投資合夥企業（有限合夥）持有約54.98%權益，而杭州余浩金投資合夥企業（有限合夥）的普通合夥人為杭州金眾財務諮詢有限公司，且其有限合夥人概無持有30%或以上有限合夥權益。杭州金眾財務諮詢有限公司由其最大股東杭州余杭國有資本投資運營集團有限公司（由杭州市余杭區財政局控制）持有約46.52%權益。上海聯嶸投資發展有限公司由上海陸家嘴金融發展有限公司、中企聯控股集團有限公司及上海萬聯發實業發展有限公司各自持有30%權益。上海陸家嘴金融發展有限公司由上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司（股票代碼：600663））全資擁有。中企聯控股集團有限公司由馬鈞全全資擁有。上海萬聯發實業發展有限公司由上海聖金投資有限公司持有約89.76%權益，而上海聖金投資有限公司則由史國忠全資擁有。余杭經開的有限合夥人中，國有企業杭州開投實業投資有限公司（由杭州市臨平區財政局最終擁有）持有余杭經開約80%的有限合夥權益，而餘下有限合夥人概無持有30%或以上的有限合夥權益。余杭經開專注於生物科技、智能裝備及健康醫藥等領域的投資。余杭經開的投資規模超過人民幣700百萬元。

南京華睿

南京華睿為於中國註冊成立的有限合夥企業。南京華睿的普通合夥人為江蘇華睿投資管理有限公司（「江蘇華睿」），後者由王滿根持有50%權益及最終控制。江蘇華睿的有限合夥人中，張弦持有南京華睿約45.45%的有限合夥權益，而其餘有限合夥人概無持有30%或以上的有限合夥權益。江蘇華睿專注於生物科技、智能製造、新材料、集成電路、新能源、TMT及大交通等領域的投資。江蘇華睿的投資規模超過人民幣700百萬元。

麗水金巨

麗水金巨為於中國註冊成立的有限合夥企業。麗水金巨的普通合夥人為杭州英伯力投資管理有限公司（「杭州英伯力」），後者由應保軍持有58%權益及最終控制。在麗水金巨的有限合夥人中，李明傑和杭州億寶投資有限公司（由張忠華最終控制的公司）

歷史、發展及公司架構

各自持有30%的有限合夥權益，而麗水金亘其餘有限合夥人概無持有30%或以上的有限合夥權益。杭州英伯力專注於生物科技及半導體領域的投資。杭州英伯力的投資規模超過人民幣100百萬元。

華睿睿銀

華睿睿銀為於中國成立的有限合夥企業。華睿睿銀的普通合夥人為杭州富華睿銀企業管理有限公司（「杭州富華」），後者由宗佩民透過浙江富華睿銀投資管理有限公司最終控制。杭州富華的有限合夥人概無持有30%或以上的有限合夥權益。杭州富華專注於生物科技人工智能、能源科技、材料科技、信息技術等領域的投資。杭州富華的投資規模約為人民幣150億元。

紅石樑集團

紅石樑集團為於中國成立的有限責任公司，由浙江紅石樑集團有限公司持有98%權益及控制，浙江紅石樑集團有限公司由浙江華寶創業投資有限公司（「浙江華寶」）持有約45.28%權益及控制，而浙江華寶由邱建生（作為最大股東）持有約23.45%權益及控制。浙江華寶專注於生物科技領域的投資。浙江華寶的投資規模約為人民幣196百萬元。

嘉興青於藍

嘉興青於藍為於中國註冊成立的有限合夥企業。嘉興青於藍的普通合夥人為浙江藍貝殼資本管理有限公司（「浙江藍貝殼」），後者由王曉明控股。嘉興青於藍的有限合夥人概無持有30%或以上的有限合夥權益。

天津永乾

天津永乾為於中國註冊成立的有限合夥企業。天津永乾的普通合夥人為上海周濟同武資產管理有限公司，後者由四名個人等額持有。天津永乾的每位有限合夥人均為個人及獨立第三方，各自持有約33.43%的有限合夥權益。

歷史、發展及公司架構

杭州花雲

杭州花雲為於中國成立的有限合夥企業。杭州花雲的普通合夥人為杭州華旦丹陽投資管理有限公司（「杭州華旦」），後者由方毅透過杭州每日科技有限公司最終控制。杭州花雲的有限合夥人中，每日互動股份有限公司（一間在深圳證券交易所上市的公司，股票代碼：300766）的全資附屬公司杭州應景科技有限公司持有杭州花雲約33.3%的有限合夥權益，而其餘有限合夥人概無持有30%或以上的有限合夥權益。杭州華旦專注於科創領域的投資。杭州華旦的投資規模超過人民幣100百萬元。

據董事所深知及所悉，[編纂]前投資者決定投資本公司乃因對本公司的前景及潛力充滿信心，而彼等的投資亦反映彼等對本集團發展的財務及經驗支持。

遵守新上市[編纂]指南

基於(i)[編纂]前投資的代價已於[編纂]前不少於120個淨日數不可撤回地結清，及(ii)授予[編纂]前投資者的特別權利已或將如上文「-[編纂]前投資者的權利」所披露終止，獨家保薦人確認[編纂]前投資符合新上市申請人指南第4.2章的[編纂]前投資指引。

遵守法律法規

據中國法律顧問告知，本集團已就其成立及其後股權轉讓（包括上文所述[編纂]前投資）以及註冊資本變動（如適用）取得相關批准或確認，並已根據相關法律法規向相關主管部門（如適用）登記或備案，而本公司及各附屬公司的成立及其後股權轉讓以及註冊資本變動（如適用）已遵照適用法律法規妥為合法完成，且具有法律約束力。

[編纂]

全部80,880,000股非上市股份將轉換為H股。根據本公司[編纂]及於聯交所[編纂]事宜，由非上市股份轉換的80,880,000股H股中：

- (i) 由宋博士、德適諾輝、德適諾達、德仟科技及德適諾鑫所持有的非上市股份轉換的42,102,157股H股（相當於[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）我們已發行股份總數的約[編纂]%）於[編纂]後將根據上市規則第8.08條不計入公眾持股量，因為該等股份由本公司核心關連人士持有或控制；及
- (ii) 將由非上市股份轉換的38,777,843股H股（相當於[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）我們已發行股份總數的約[編纂]%）於[編纂]後將根據上市規則第8.08條計入公眾持股量，因為該等實體於[編纂]後並非由本公司核心關連人士持有或控制，且彼等並無就收購、出售、投票或以其他方式處置其股份而接受本公司核心關連人士的指示，且彼等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。

據董事所深知，除上文所披露者外，緊隨[編纂]完成（假設[編纂]未獲行使）及非上市股份轉換為H股後，合共[編纂]股H股（相當於我們已發行股份總數的約[編纂]%）將計入上市規則第8.08條所指的公眾持股量，高於第8.08(1)條所規定將需由公眾股東持有[編纂]%的H股百分比，且預期於[編纂]之時的市值將超過[編纂]港元但不超過[編纂]港元（按最低[編纂]每股H股[編纂]港元、中間[編纂]每股H股[編纂]港元及最高[編纂]

歷史、發展及公司架構

[編纂]每股H股[編纂]港元計算)。因此，本公司將符合上市規則第8.08條(經修訂並以第19A.13A條取代)項下的最低公眾持股量。

上市規則第19A.13C條訂明，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[編纂]。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：(a) 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[編纂]%，以及[編纂]時的預期市值不少於50,000,000港元；或(b)[編纂]時的預期市值不少於600,000,000港元。

根據[編纂]每股H股[編纂]港元(即本文件所載最低[編纂])，本公司相信緊隨[編纂]完成後股份將存在自由公開市場，符合上市規則第19A.13C條的自由流通量規定。

本公司資本化

下表為本公司截至本文件日期及[編纂](假設[編纂]未獲行使)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]完成後		
	股份數量	股份說明	所有權 概約百分比	股份數量	股份說明	所有權 概約百分比 ⁽²⁾
宋博士						
— 宋博士	24,293,507	非上市股份	30.04%	[編纂]	H股	[編纂]%
— 德適諾輝	7,614,901	非上市股份	9.42%	[編纂]	非上市股份	[編纂]%
— 德適諾達	4,759,247	非上市股份	5.88%	[編纂]	H股	[編纂]%
— 德仟科技	3,530,834	非上市股份	4.37%	[編纂]	非上市股份	[編纂]%
— 德適諾鑫	1,903,668	非上市股份	2.35%	[編纂]	H股	[編纂]%
小計	42,102,157	-	52.06%	[編纂]	-	[編纂]%
杭州紫金港						
— 杭州紫洲	4,694,039	非上市股份	5.80%	[編纂]	H股	[編纂]%
— 杭州紫城	2,539,107	非上市股份	3.14%	[編纂]	非上市股份	[編纂]%
— 杭州紫正	1,546,877	非上市股份	1.91%	[編纂]	H股	[編纂]%
小計	8,780,023	-	10.86%	[編纂]	-	[編纂]%
上海美鴻						
— 和途六號	4,491,905	非上市股份	5.55%	[編纂]	H股	[編纂]%
— 杭州和馥	2,154,451	非上市股份	2.66%	[編纂]	非上市股份	[編纂]%
小計	6,646,356	-	8.22%	[編纂]	-	[編纂]%
遠翼投資						
— 濱海遠翼	1,945,119	非上市股份	2.40%	[編纂]	H股	[編纂]%
— 天津遠翼	1,945,119	非上市股份	2.40%	[編纂]	非上市股份	[編纂]%
小計	3,890,238	-	4.80%	[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]完成後		
	股份數量	股份說明	所有權 概約百分比	股份數量	股份說明	所有權 概約百分比 ⁽²⁾
力遠投資						
－力遠健鯤	2,959,964	非上市股份	3.66%	[編纂]	H股	[編纂]%
－力遠健瀟	648,374	非上市股份	0.80%	[編纂]	非上市股份	[編纂]%
小計	3,608,338	－	4.46%	[編纂]	H股	[編纂]%
寧波嘉緣.....	3,498,695	非上市股份	4.33%	[編纂]	非上市股份	[編纂]%
國中投資.....	2,959,964	非上市股份	3.66%	[編纂]	H股	[編纂]%
深圳物明投資						
－嘉興惟馨	986,655	非上市股份	1.22%	[編纂]	非上市股份	[編纂]%
－青島雋誠	986,655	非上市股份	1.22%	[編纂]	H股	[編纂]%
小計	1,973,310	－	2.44%	[編纂]	非上市股份	[編纂]%
杭州餘汐金.....	1,479,975	非上市股份	1.83%	[編纂]	－	[編纂]%
余杭經開.....	1,296,745	非上市股份	1.60%	[編纂]	H股	[編纂]%
南京華睿.....	986,655	非上市股份	1.22%	[編纂]	非上市股份	[編纂]%
麗水金亘.....	986,655	非上市股份	1.22%	[編纂]	H股	[編纂]%
華睿睿銀.....	947,814	非上市股份	1.17%	[編纂]	非上市股份	[編纂]%
紅石樑集團.....	947,814	非上市股份	1.17%	[編纂]	H股	[編纂]%
嘉興青於藍.....	383,419	非上市股份	0.47%	[編纂]	非上市股份	[編纂]%
杭州花雲.....	197,330	非上市股份	0.24%	[編纂]	H股	[編纂]%
天津永乾.....	194,512	非上市股份	0.24%	[編纂]	非上市股份	[編纂]%
小計	80,880,000	－	100%	[編纂]	H股	[編纂]%
[編纂]股東	－	－	－	[編纂]	非上市股份	[編纂]%
				[編纂]	H股	[編纂]%
				[編纂]	由非上市 股份轉換 為H股	[編纂]%
總計	80,880,000	－	100%	[編纂]	非上市股份	－
				[編纂]	－	100%

附註：

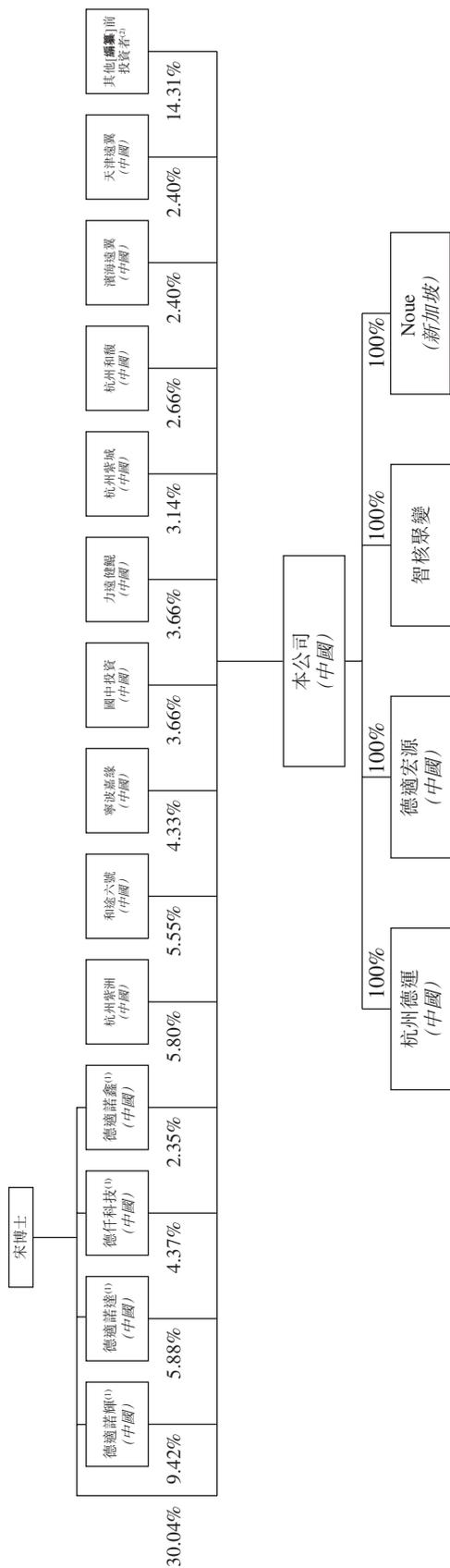
1. 圖表中列示為總數的百分比可能並非附註所示數字的算術匯總，此乃由於四捨五入調整所致。
2. 按緊隨[編纂]完成後已發行[編纂]股非上市股份及[編纂]股H股總數計算（不計及因[編纂]獲行使而可能發行的H股）。

歷史、發展及公司架構

股權及公司架構

緊接[編纂]完成前的公司架構

下圖載列緊接[編纂]完成前本公司的股權架構：



附註：

- (1) 德適諾輝、德適諾達、德科科技及德適諾鑫各自均由宋博士擔任其普通合夥人進行管理。
- (2) 截至最後實際可行日期，其他[編纂]前投資者包括：
 - (i) 杭州紫正，其持有我們已發行股份總數的約1.91%；
 - (ii) 余杭餘沙金，其持有我們已發行股份總數的約1.83%；
 - (iii) 余杭經開，其持有我們已發行股份總數的約1.60%；
 - (iv) 華睿睿銀，其持有我們已發行股份總數的約1.17%；
 - (v) 紅石樑集團，其持有我們已發行股份總數的約1.17%；
 - (vi) 嘉興惟馨，其持有我們已發行股份總數的約1.22%；
 - (vii) 青島嵩誠，其持有我們已發行股份總數的約1.22%；
 - (viii) 南京華睿，其持有我們已發行股份總數的約1.22%；

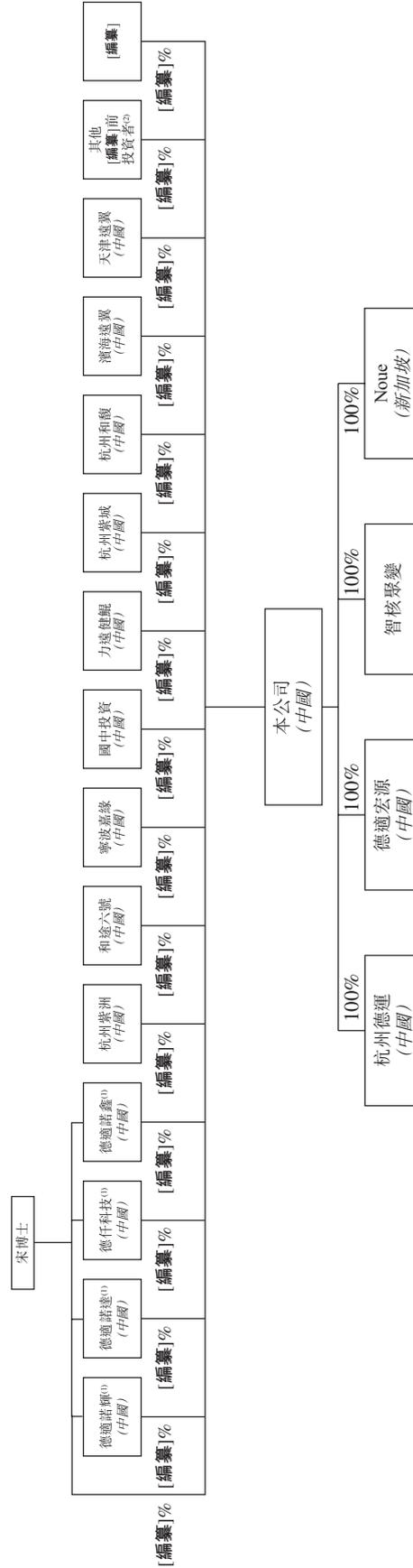
歷史、發展及公司架構

- (ix) 麗水金豆，其持有我們已發行股份總數的約1.22%；
- (x) 力遠健瀾，其持有我們已發行股份總數的約0.80%；
- (xi) 嘉興青於藍，其持有我們已發行股份總數的約0.47%；
- (xii) 杭州花雲，其持有我們已發行股份總數的約0.24%；及
- (xiii) 天津永乾，其持有我們已發行股份總數的約0.24%。

(3) 於往績記錄期間，附屬公司德適啟源（縉雲）生物科技有限公司、寧波諾德及衢州德佑承運生物科技有限公司已分別註銷。

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]未獲行使）本公司的股權架構：



附註：請參閱本節「緊接[編纂]完成前的公司架構」的附註。