
歷史、發展及公司架構

概覽

本公司的歷史可追溯至2015年6月，即本公司根據中國法律成立為有限責任公司之時。本公司由謝博士創立，發展為以技術創新為驅動的合成生物學引領者，致力於提供綠色可持續、高效生產且具備突出成本優勢的生物基產品。有關謝博士的履歷詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。於2026年2月4日，本公司改制為股份有限公司並更名為蘇州引航生物科技股份有限公司。

業務里程碑

下列為我們的關鍵業務發展里程碑概要。

年份	事件
2015年	成立本公司。
2017年	成立湖南引航生物。 與利爾化學股份有限公司達成戰略合作。 完成A輪融資。
2018年	首次認定為國家高新技術企業。
2019年	啟動湖南生產基地一期工程建設。
2020年	完成B輪融資。
2021年	成立海外子公司Leadsynbio USA作為我們的海外研發中心。 湖南生產基地投產，實現氟苯尼考關鍵中間體D-乙酯商業化。
2022年	完成C輪融資及C+輪融資。
2023年	完成對安徽立博的收購，將本集團業務擴展至氟苯尼考完整產業價值鏈。 完成D輪融資。 獲認定為國家級專精特新「小巨人」企業。
2026年	獲認定為國家級綠色工廠。 本公司於2026年2月4日改制為股份有限公司，並更名為蘇州引航生物科技股份有限公司。

歷史、發展及公司架構

我們的子公司

下文載列我們所有子公司的主要業務活動、成立地點、成立日期。有關子公司的註冊資本變動，請參閱本文件附錄六「法定及一般資料—A.有關本集團的其他資料—3.子公司股本變動」。

子公司名稱	成立地點	成立日期	本集團 應佔股權	主要業務活動
安徽立博	中國	2008年11月25日	100%	研發及製造氟苯尼考及甲磺黴素
湖南引航生物	中國	2017年2月21日	92%	研發、製造及銷售D-乙酯、NMN及25-羥基維生素D ₃
Leadsynbio USA ...	美國特拉華州	2021年8月16日	100%	研發

公司發展及主要股權變動

本公司的早期發展歷程

本公司於2015年6月29日根據中國法律成立為有限責任公司，名稱為蘇州引航生物科技有限公司，初始註冊資本為人民幣15百萬元，由周九喜女士、嚴明先生、邱喜佳先生及于沛先生出資，份額分別為48%、23%、20%及9%。嚴明先生、邱喜佳先生及于沛先生均為獨立第三方。周九喜女士為謝博士母親。於2016年2月，周九喜女士將其48%的股權全部轉讓予謝博士。轉讓後，謝博士成為本公司的最大股東。

於2017年6月，本公司的註冊資本由人民幣15百萬元增至人民幣16.5百萬元，由當時的股東按其各自的現有持股比例認購。同期，謝博士將其持有的本公司3.5%及6.5%股權分別轉讓予本公司前員工陶金蓮女士及本公司員工激勵平台蘇州航融企業管理合夥企業(有限合夥)(「蘇州航融」)，以進行股份激勵。有關蘇州航融及我們員工激勵平台的詳情，請參閱下文「—員工激勵平台」。

於2017年11月，于沛先生將其持有的本公司全部股權轉讓予獨立第三方徐朝煒先生，代價為人民幣1.485百萬元。同期，本公司的註冊資本由人民幣16.5百萬元進一步增至人民

歷史、發展及公司架構

幣21.17百萬元，其中人民幣2.67百萬元由謝博士認購及人民幣2百萬元由蘇州航鴻企業管理合夥企業(有限合夥)(「蘇州航鴻」，本公司的另一個員工激勵平台)認購。有關蘇州航鴻及我們員工激勵平台的詳情，請參閱下文「—員工激勵平台」。

上述股權轉讓及增資完成後，本公司的股權架構如下：

股東姓名／名稱	所認購 註冊資本	
	(人民幣)	持股百分比
謝博士.....	8,940,000	42.23%
嚴明先生.....	3,795,000	17.93%
邱喜佳先生.....	3,300,000	15.59%
徐朝煒先生.....	1,485,000	7.01%
陶金蓮女士.....	577,500	2.73%
蘇州航鴻.....	2,000,000	9.45%
蘇州航融.....	1,072,500	5.07%
總計.....	21,170,000	100%

A輪融資

於2017年11月29日，本公司及其當時股東與杭州喬貝盛鄴投資管理合夥企業(有限合夥)(「喬貝盛鄴」，現稱荷澤喬貝盛鄴投資管理合夥企業(有限合夥))訂立增資協議，據此，喬貝盛鄴以人民幣35百萬元的代價認購本公司人民幣2.3522百萬元的新發行註冊資本(「A輪融資」)。A輪融資的代價由本公司及喬貝盛鄴經參考投資時間以及業務及經營實體於相關期間的估值後公平磋商釐定，且已於2017年11月悉數結清。

A輪融資完成後，本公司的註冊資本由人民幣21.17百萬元增至人民幣23.52百萬元，喬貝盛鄴成為持有本公司經擴大註冊資本約10.0%的股東。

B輪融資

B輪融資首期

於2019年7月8日，本公司及其當時股東與諸暨喬貝睿辰創業投資合夥企業(有限合夥)(「喬貝睿辰」)、東莞市景航新材料投資合夥企業(有限合夥)(「東莞景航」)及嚴明先生訂立增資協議及增資協議的補充協議，據此，喬貝睿辰、東莞景航及嚴明先生以人民幣80百萬

歷史、發展及公司架構

元的總代價認購本公司合共人民幣3.7636百萬元的新發行註冊資本（「**B輪融資首期**」）。B輪融資首期代價由訂約方經參考投資時間以及業務及經營實體於相關期間的估值後公平磋商釐定，且已於2019年7月悉數結清。B輪融資首期的詳情載列如下：

B輪融資首期投資者姓名／名稱	所認購	B輪融資	
	註冊資本 (人民幣)	完成後 持股比例	代價 (人民幣)
喬貝睿辰	1,411,300	5.17%	30,000,000
東莞景航	1,411,300	5.17%	30,000,000
嚴明先生	941,000	17.36%	20,000,000

2019年12月股權轉讓

於2019年12月25日，邱喜佳先生、謝博士、喬貝盛鄴、喬貝睿辰及東莞景航訂立股份轉讓協議，據此，邱喜佳先生同意將其持有的本公司全部股權轉讓予下文所列受讓人，總代價為人民幣24.17百萬元，該代價由訂約方經參考業務及經營實體於相關期間的估值後公平磋商釐定。代價已於2020年2月悉數結清。上述股權轉讓完成後，邱喜佳先生不再持有本公司任何股權。

受讓人	已轉讓	
	註冊資本 (人民幣)	代價 (人民幣)
謝博士	1,365,050	10,000,000
喬貝盛鄴	879,710	6,444,541
喬貝睿辰	527,620	3,865,229
東莞景航	527,620	3,865,229

B輪融資第二期

於2019年12月31日，本公司及其當時股東與常德嘉山越秀生物醫藥與健康食品產業投資基金合夥企業(有限合夥)（「**常德越秀**」）訂立增資協議及增資協議的補充協議，據此，常德越秀以人民幣20百萬元的總代價認購本公司合共人民幣940,790元的新發行註冊資本（「**B輪融資第二期**」）。B輪融資第二期的代價由本公司及常德越秀經參考投資時間以及業務及經營實體於相關期間的估值後公平磋商釐定，且已於2019年12月悉數結清。

2020年7月股權轉讓

於2020年7月6日，徐朝煒先生與謝博士訂立股份轉讓協議，據此，徐朝煒先生將其持有的註冊資本人民幣1,485,000元轉讓予謝博士，代價為人民幣14百萬元，由訂約方經參考業

歷史、發展及公司架構

務及經營實體於相關期間的估值後公平磋商釐定。代價已於2021年悉數結清。上述股權轉讓完成後，徐朝煒先生不再持有本公司任何股權。

B輪融資第三期

於2020年7月20日，本公司及其當時股東與荷澤喬貝京鈺創業投資合夥企業(有限合夥)(「喬貝京鈺」)、寧波梅山保稅港區臻傑投資合夥企業(有限合夥)(「寧波臻傑」)及江蘇走泉元禾知識產權科創基金(有限合夥)(「走泉元禾」)訂立增資協議，並於2020年7月31日訂立增資協議的補充協議，據此，喬貝京鈺、寧波臻傑及走泉元禾以人民幣86百萬元的總代價認購本公司合共約人民幣4.05百萬元的新發行註冊資本(「B輪融資第三期」，連同B輪融資首期及B輪融資第二期統稱為「B輪融資」)。隨後，經各方一致同意，寧波臻傑的投資金額由人民幣36百萬元減至人民幣26百萬元。B輪融資第三期的代價由訂約方經參考投資時間以及業務及經營實體於相關期間的估值後公平磋商釐定，且已於2020年12月悉數結清。B輪融資第三期的詳情載列如下：

B輪融資第三期投資者姓名／名稱	所認購	B輪融資	
	註冊資本 (人民幣)	完成後 持股比例	代價 (人民幣)
喬貝京鈺	1,411,333	4.44%	30,000,000
寧波臻傑	1,223,156	3.85%	26,000,000
走泉元禾	940,889	2.96%	20,000,000

B輪融資完成後，本公司的註冊資本由人民幣23.52百萬元增至人民幣31.80百萬元。

2021年股權轉讓

於2021年3月23日，謝博士、喬貝京鈺及北京中美綠色投資中心(有限合夥)(「中美綠色投資」)訂立股份轉讓協議，據此，謝博士同意將約2.96%及約1.18%的本公司股權分別轉讓予中美綠色投資及喬貝京鈺，代價分別為人民幣20百萬元及人民幣8百萬元。代價由訂約方根據業務及經營實體於相關期間的估值經公平磋商後釐定，且已於2021年4月悉數結清。

於2021年10月8日，陶金蓮女士與顧沈平先生訂立股份轉讓協議，據此，陶金蓮女士同意將其持有的註冊資本人民幣577,500元轉讓予顧沈平先生，代價為人民幣577,500元。陶金蓮女士與顧沈平先生為配偶。代價已於2021年悉數結清。上述股權轉讓完成後，陶金蓮女士不再持有本公司任何股權。

歷史、發展及公司架構

C輪融資

於2021年12月10日，本公司及其當時股東與GAUT IV HK Holdings Limited (「GAUT」)、VAUT V HK Holdings Limited (「VAUT」)、ELMSHP Company Limited (「Sherpa Healthcare」)、蘇州夏爾巴二期股權投資合夥企業(有限合夥)(「蘇州夏爾巴」)、廣發乾和投資有限公司(「廣發乾和」)、擎鼎(北京)管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「擎鼎北京」，前稱珠海擎石投資合夥企業(有限合夥))、南京新希望產業投資中心(有限合夥)(「南京新希望」)、湖南財信精進股權投資合夥企業(有限合夥)(「財信精進」)及AGF LB Limited (「AGF LB」)(統稱「C輪投資者」)訂立投資協議，據此，(i)謝博士將約0.69%及約1.03%的本公司股權分別轉讓予韋泉元禾及AGF LB，代價分別為人民幣10百萬元及人民幣15百萬元；及(ii) C輪投資者以約人民幣340百萬元的總代價認購本公司合共約人民幣7.46百萬元的新發行註冊資本(「C輪融資」)，詳情載列如下：

C輪投資者姓名／名稱	所認購	C輪融資	
	註冊資本 (人民幣)	完成後 持股百分比	代價 (人民幣)
GAUT.....	1,579,136	4.02%	72,000,000
VAUT.....	1,052,757	2.68%	48,000,000
Sherpa Healthcare.....	1,754,595	4.47%	80,000,000
廣發乾和.....	1,063,724	2.71%	48,500,000
蘇州夏爾巴.....	877,298	2.23%	40,000,000
南京新希望.....	767,636	1.96%	35,000,000
財信精進.....	219,324	0.56%	10,000,000
AGF LB.....	109,662	1.12%	5,000,000
擎鼎北京.....	32,899	0.08%	1,500,000

C輪融資的代價由訂約方經參考投資時間以及業務及經營實體於相關期間的估值後公平磋商釐定，且已於2021年12月悉數結清。C輪融資完成後，本公司的註冊資本由人民幣31.80百萬元增至人民幣39.26百萬元。

C+輪融資

於2022年1月24日，本公司及其當時的股東與蘇州航匯企業管理合夥企業(有限合夥)(「蘇州航匯」)、蘇州禮潤企業管理合夥企業(有限合夥)(「蘇州禮潤」)及LAV Devonian Hong Kong Limited (「LAV Devonian」)訂立投資協議，據此，(i)蘇州航匯作為員工激勵平台成立並認購本公司當時註冊資本總額的10%；及(ii)蘇州禮潤及LAV Devonian以約人民幣50百萬元的總代

歷史、發展及公司架構

價認購本公司合共約人民幣0.981百萬元的新發行註冊資本（「C+輪融資首期」）。C+輪融資首期的代價由訂約方經參考投資時間以及業務及經營實體於相關期間的估值後公平磋商釐定，且已於2022年3月悉數結清。C+輪融資完成後，本公司的註冊資本由人民幣43.18百萬元增至人民幣44.17百萬元。

於2022年3月9日，本公司、謝博士及是春亞女士訂立投資協議，據此，本公司的註冊資本由人民幣44.17百萬元增至人民幣45.15百萬元，即新增人民幣0.981百萬元的新發行註冊資本由是春亞女士以人民幣50百萬元的總代價認購（「C+輪融資第二期」，連同C+輪融資首期統稱為「C+輪融資」）。C+輪融資第二期的代價由訂約方經參考投資時間以及業務及經營實體於相關期間的估值後公平磋商釐定，且已於2022年4月悉數結清。

D輪融資

於2023年6月9日，本公司、謝博士、Jie Lu、Sherpa Healthcare、蘇州夏爾巴、蘇州禮潤及LAV Devonian訂立投資協議，據此，(i)謝博士將其持有的本公司註冊資本人民幣0.274百萬元轉讓予Jie Lu，代價為人民幣20百萬元；及(ii)本公司的註冊資本由約人民幣45.15百萬元增至約人民幣47.67百萬元，即新增約人民幣2.517百萬元的新發行註冊資本由下列投資者認購：

D輪投資者姓名／名稱	所認購	D輪融資	
	註冊資本 (人民幣)	完成後 持股比例	代價 (人民幣)
Jie Lu	1,778,555	4.31%	130,000,000
Sherpa Healthcare	218,899	4.14%	16,000,000
蘇州夏爾巴	109,450	2.07%	8,000,000
蘇州禮潤	136,812	0.97%	10,000,000
LAV Devonian	273,624	1.95%	20,000,000

D輪融資的代價由訂約方經參考投資時間以及業務及經營實體於相關期間的估值後公平磋商釐定，且已於2023年7月悉數結清。

改制為股份有限公司

於2026年2月4日，本公司改制為股份有限公司。改制完成後，本公司的股本總額為人民幣47,665,277元，分為47,665,277股股份。本公司的股權架構保持不變。

歷史、發展及公司架構

中國法律顧問確認

據中國法律顧問告知，本公司已就上述股權轉讓、增資及股份轉讓在各重大方面於市場監管總局相關地方分局進行所有必要的登記或備案，且該等股權轉讓、增資及股份轉讓在所有重大方面均已依法悉數結清。

員工激勵平台

為表彰員工所作貢獻及激勵其進一步推動我們的發展，我們已於中國成立蘇州航匯、融匯合創、蘇州航鴻及蘇州航融作為我們的員工激勵平台（「員工激勵平台」）。

蘇州航匯及融匯合創

蘇州航匯於2022年1月19日在中國成立為有限合夥企業。謝博士為蘇州航匯的普通合夥人，負責管理蘇州航匯。截至最後實際可行日期，蘇州航匯有37名有限合夥人，包括融匯合創及36名本集團員工。截至最後實際可行日期，蘇州航匯持有本公司註冊資本約9.36%。蘇州航匯所持股份所附投票權可由謝博士根據蘇州航匯的補充合夥協議行使。

融匯合創於2024年5月29日在中國成立為有限合夥企業。融匯合創為蘇州航匯的有限合夥人，持有蘇州航匯約5.76%合夥權益。謝博士為融匯合創的普通合夥人，負責管理融匯合創。截至最後實際可行日期，融匯合創有21名有限合夥人（為本集團員工）。

蘇州航鴻

蘇州航鴻於2017年9月6日在中國成立為有限合夥企業。謝博士為蘇州航鴻的唯一普通合夥人，負責管理蘇州航鴻。截至最後實際可行日期，蘇州航鴻有3名有限合夥人（為本集團員工）。截至最後實際可行日期，蘇州航鴻持有本公司註冊資本約4.20%。蘇州航鴻所持股份所附投票權可由謝博士根據蘇州航鴻的補充合夥協議行使。

蘇州航融

蘇州航融於2017年6月8日在中國成立為有限合夥企業。謝博士為蘇州航融的普通合夥人，負責管理蘇州航融。截至最後實際可行日期，蘇州航融有6名有限合夥人（為本集團員工）。截至最後實際可行日期，蘇州航融持有本公司註冊資本約2.25%。蘇州航融所持股份所附投票權可由謝博士根據蘇州航融的補充合夥協議行使。

歷史、發展及公司架構

重大收購、出售及合併

於2023年6月9日，本公司與安徽立博及其當時股東Jie Lu訂立股份轉讓協議，據此本公司同意以總代價人民幣130,000,000元收購安徽立博100%股權（「收購事項」）。該代價經參考獨立估值師編製的估值報告後公平磋商釐定，且已於2023年6月悉數結清。收購事項後，安徽立博成為本公司的全資子公司。安徽立博主要從事原料藥生產與銷售。我們收購安徽立博以取得其土地使用權、廠房及樓宇。Jie Lu於2023年6月參與D輪融資，自此成為本公司的股東。有關更多詳情，請參閱本節「—公司發展及主要股權變動」。

安徽立博於收購事項前已終止營運，其大部分可識別資產為土地使用權、廠房及樓宇。收購事項根據本集團的會計政策入賬列為資產收購。因此，本次收購事項不受上市規則第4.05A條的規限。

據中國法律顧問告知，本公司已就上述收購事項在各重大方面於市場監管總局相關地方分局進行所有必要的登記或備案，且收購事項在所有重大方面均已依法妥善完成及結清。

除上文所披露者外，於業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收購、出售或合併。

一致行動安排

於2022年11月4日，謝博士與顧沈平先生訂立一致行動協議（「一致行動協議」），據此，顧沈平先生同意與謝博士一致行動，行使其投票權及就本公司董事會會議及股東會上審議的所有事項作出決策。一致行動協議規定，有關安排繼續有效，且不受本公司股權架構、註冊資本、名稱、公司形式的任何變更或本公司任何合併、分立或資產重組的影響。一致行動協議將長期有效，除非訂約雙方以書面協議另行終止。

[編纂]前投資

概覽

自我們成立以來，我們已通過[編纂]前投資者認購本公司的增發註冊資本獲得數輪[編纂]前投資，並進行若干股份轉讓。有關進一步詳情，請參閱本節「—公司發展及主要股權變動」。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資的主要條款及[編纂]前投資者權利

下表概述[編纂]前投資者向本公司作出[編纂]前投資的主要條款：

	A輪	B輪	C輪	C+輪	D輪
協議日期	2017年11月29日	2019年7月8日、 2019年12月31 日、2020年7月 20日及2020年 7月31日	2021年12月10日	2022年1月24日、 2022年3月9日	2023年6月9日
完成日期 ⁽¹⁾	2017年11月29日	2020年12月22日	2021年12月31日	2022年4月1日	2023年7月27日
代價金額(人民幣)	35百萬	176百萬	340百萬	100百萬	184百萬
本公司投後估值 (人民幣) ⁽²⁾	350百萬	676百萬	17.9億	23億	34.84億
已付本公司的每股成本 (人民幣)	14.88	21.26	45.59	50.94	73.09
較[編纂]折讓 ⁽³⁾	[[編纂]%]	[[編纂]%]	[[編纂]%]	[[編纂]%]	[[編纂]%]
代價基準	[編纂]前投資的代價乃經考慮投資時間以及業務及經營實體於相關期間的估值後公平磋商釐定。				
[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研發、產能擴充及本集團的一般資金需要。截至最後實際可行日期，我們已動用[編纂]前投資所得款項的100%。				
禁售期	根據適用的中國法律，自[編纂]起計12個月內，所有現有股東(包括[編纂]前投資者)不得出售其目前持有的任何股份。				
[編纂]前投資者為本公司帶來的戰略裨益	進行[編纂]前投資時，董事認為本集團可受惠於[編纂]前投資所籌集的額外資金以及[編纂]前投資者的知識及經驗。此外，隨著[編纂]前投資者的引入，本集團管理團隊在提升企業管治及股東溝通方面的經驗日益豐富。董事亦認為，[編纂]前投資者的投資彰顯其對我們的營運及發展充滿信心，是對我們表現、實力及前景的認可，故我們可受惠於[編纂]前投資。				

附註：

(1) 完成日期指各批代價已悉數結清的日期。

歷史、發展及公司架構

- (2) 投後估值乃由相關[編纂]前投資者透過雙方公平磋商，根據本公司於投資時的估值釐定，並已考慮投資時間、創始團隊的背景、行業前景及市場規模，以及本集團的前景及增長潛力。
- (3) 按本文件所述指示性[編纂]的中位數計算。

[編纂]前投資者的特殊權利

根據本公司當時股東於2023年6月9日訂立的股東協議（「**股東協議**」），[編纂]前投資者獲授予與本公司有關的若干慣常特別權利，包括但不限於贖回權、優先認購權、反攤薄權、優先購買權及共同出售權、優先清算權、董事委任權及知情權。

根據日期為2025年12月31日的股東協議的補充協議（「**補充協議**」），本公司及謝博士提供的贖回權於本公司根據聯交所頒佈的新上市申請人指南第4.2章的指引就[編纂]首次向聯交所提交[編纂]（「**首次提交**」）的前一天終止，惟倘本公司未能於補充協議日期後15個月內完成[編纂]，有關權利可恢復行使。根據聯交所頒佈的新[編纂]指南第4.2章的指引，股東協議下授出的所有其他特別權利將於[編纂]時自動終止。

獨家保薦人確認

基於(i)所有[編纂]前投資均已於首次提交前28個完整日內悉數且不可撤銷地結算；及(ii)所有授予[編纂]前投資者且不被聯交所允許的特殊權利已／將按上文所述終止，獨家保薦人確認[編纂]前投資者進行的[編纂]前投資符合聯交所刊發的指南第4.2章的規定。

有關[編纂]前投資者的資料

截至本文件日期為我們股東的[編纂]前投資者的背景資料載列如下。

喬貝盛鄴、喬貝睿辰及喬貝京鈺(統稱「喬貝資本」)

喬貝盛鄴為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。喬貝盛鄴的普通合夥人為上海喬貝投資管理合夥企業(有限合夥)（「**上海喬貝**」），該公司由鈕薊京最終控制。喬貝盛鄴的有限合夥人包括(i)朱成虎，持有31.22%合夥權益；及(ii)十三名有限合夥人，各自持有不超過10%合夥權益。

喬貝睿辰為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。喬貝睿辰的普通合夥人亦為上海喬貝。喬貝睿辰的有限合夥人包括(i)袁德宗，持有33.28%合夥權益；(ii)申達集團有限公司，持有33.28%合夥權益，由張國平最終控制；及(iii)嘉鼎創業投資(平潭)合夥

歷史、發展及公司架構

企業(有限合夥)，持有33.2779%合夥權益，由其普通合夥人高坤管理及其唯一有限合夥人于春麗持有95%。

喬貝京鈺為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。喬貝京鈺的普通合夥人亦為上海喬貝。喬貝京鈺的有限合夥人包括(i)鈕薊京，持有49.48%合夥權益；(ii)蔣海濱，持有26.04%；及(iii)五名有限合夥人，各自持有不超過10%合夥權益。

東莞景航

東莞景航為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。東莞景航的普通合夥人為廣東聯景資產管理有限公司，該公司由袁德宗最終控制。東莞景航的有限合夥人包括(i)蘇州銀禧科技有限公司，持有33.33%合夥權益，由廣東銀禧科技股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，股票代碼：300221)最終控制；(ii)東莞市聯景實業投資有限公司，持有10%合夥權益，由袁德宗最終控制；及(iii)五名有限合夥人，各自持有10%合夥權益。

常德越秀

常德越秀為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。常德越秀的普通合夥人為廣州越秀產業投資基金管理股份有限公司，該公司由廣州越秀資本控股集團股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，股票代碼：000987)最終控制。常德越秀的有限合夥人包括(i)津市嘉山產業發展投資有限公司，持有40%合夥權益，由津市市財政局最終控制；(ii)廣州越秀產業投資有限公司，持有29%合夥權益，該公司由廣州越秀資本控股集團股份有限公司持有60%；(iii)常德產業發展基金投資有限公司，持有20%合夥權益，由常德市財政局最終控制；及(iv)湖南財鑫資本管理有限公司，持有10%合夥權益，由常德市財政局最終控制。

寧波臻傑

寧波臻傑為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。寧波臻傑的普通合夥人為上海棒傑私募基金管理有限公司，該公司由陶建偉最終控制。寧波臻傑的有限合夥人包括(i)陶建偉，持有37.79%合夥權益；(ii)張雪燕，持有34.35%合夥權益；及(iii)六名有限合夥人，各自持有不超過10%合夥權益。

歷史、發展及公司架構

遼泉元禾

遼泉元禾為一家於2019年2月26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禾控股股份有限公司（「元禾控股」）管理。元禾控股由蘇州工業園區經濟發展有限公司最終控制。截至最後實際可行日期，遼泉元禾有四名有限合夥人。除中新蘇州工業園區創業投資有限公司（「中新創投」）持有遼泉元禾64.9%權益外，餘下有限合夥人概無持有超過30%或以上權益。中新創投亦由元禾控股最終控制。

元禾控股為一家專注於股權投資、母基金及信貸融資的投資集團，主要通過綜合金融服務賦能科技企業和戰略性新興產業，以推動創新。遼泉元禾為元禾控股旗下投資主體。

中美綠色投資

中美綠色投資為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。中美綠色投資的普通合夥人為中美綠色基金管理(北京)有限公司，該公司持有1%合夥權益並由亞洲綠色基金管理有限公司最終控制。中美綠色投資的有限合夥人包括(i)中國石油集團資本有限責任公司，持有13.17%合夥權益，由中國石油集團資本股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市的公司，股票代碼：000617）最終控制；(ii)華能國際電力開發公司，持有13.17%合夥權益，由國務院國有資產監督管理委員會最終控制；(iii)三峽資本控股有限責任公司，持有13.17%合夥權益，由國務院國有資產監督管理委員會最終控制；(iv)中航信託股份有限公司，持有11.41%合夥權益；及(v)十名有限合夥人，各自持有不超過10%合夥權益。

GAUT及VAUT

GAUT和VAUT均為根據香港法例註冊成立的有限責任公司。GAUT和VAUT均由Hillhouse Investment Management, Ltd.（一家根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免公司）最終控制。

蘇州夏爾巴

蘇州夏爾巴為一家於2020年12月29日在中國註冊成立的有限合夥企業，蘇州夏爾巴二期醫療投資管理合夥企業(有限合夥)為其普通合夥人。蘇州夏爾巴二期醫療投資管理合夥企業(有限合夥)的普通合夥人為珠海夏爾巴股權投資管理有限公司，該公司由歐陽翔宇先生最終控制。

歷史、發展及公司架構

Sherpa Healthcare

Sherpa Healthcare為一家根據香港法例註冊成立的有限公司。Sherpa Healthcare由Sherpa Healthcare Fund II, L.P.控制，而Sherpa Healthcare Fund II, L.P.由Daqing Cai先生最終控制。連同其聯屬人士，Sherpa Healthcare專門從事醫療領域投資，包括生物技術、製藥、醫療器械、設備及診斷、醫療服務，以及醫療相關信息技術及移動技術公司。

廣發乾和及擎鼎北京

廣發乾和為一家根據中國法律註冊成立的有限責任公司。廣發乾和由廣發証券股份有限公司(一家於深圳證券交易所(股票代碼：000776)及聯交所(股份代號：1776)上市的公司)全資擁有。

擎鼎北京為一家在中國成立的有限合夥企業，作為廣發乾和的聯合員工投資計劃，由廣發乾和董事長兼擎鼎北京最大合夥人(持有13.74%合夥權益)何寬華先生作為普通合夥人管理。擎鼎北京的合夥人概無持有30%或以上合夥權益。

南京新希望

南京新希望為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。南京新希望的普通合夥人為北京厚新投資管理有限公司，由楊建新最終控制。南京新希望的有限合夥人包括(i)南方希望實業有限公司，持有47.87%合夥權益，由劉永好最終控制；及(ii)六名有限合夥人，各自持有不超過30%合夥權益。

AGF LB

AGF LB為一家根據香港法例註冊成立的有限責任公司，由Asia Green VSP Fund L.P.全資擁有。AGF LB由Bai Bo最終控制。

財信精進

財信精進為一家於中國註冊成立的有限合夥企業。財信精進的普通合夥人為湖南省財信產業基金管理有限公司(「**湖南財信產業基金**」)。湖南財信產業基金由湖南省人民政府最終控制。財信精進的合夥權益由(i)湖南省財信引領投資管理有限公司持有約71.39%；及(ii)湖南財信產業基金及其他五名有限合夥人(各自持有財信精進不超過20%合夥權益)持有約28.61%。財信精進主要從事非上市類股權投資活動及提供相關諮詢服務。

歷史、發展及公司架構

蘇州禮潤

蘇州禮潤為一家於中國成立的有限合夥企業。其普通合夥人為上海禮堃企業管理合夥企業(有限合夥)(「上海禮堃」)。上海禮堃的普通合夥人為上海禮曜投資管理有限公司(「上海禮曜」)，該公司由陳飛博士全資擁有。上海禮堃的有限合夥人概無持有其30%或以上的合夥權益。

LAV Devonian

LAV Devonian為一家根據香港法例註冊成立的有限責任公司，分別由LAV Fund VI, L.P.及LAV Fund VI Opportunities, L.P.持有50%及50%。LAV Devonian由Shi Yi最終控制。

[編纂]前個人投資者

除上文所述外，其他[編纂]前投資者均為個人，包括嚴明先生、是春亞女士及Jie Lu，均為高淨值人士及／或企業家。

就本公司所知，上述各[編纂]前投資者及彼等各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。

本公司的資本化

下表載列本公司截至最後實際可行日期及[編纂]的股權架構(假設[編纂]未獲行使)：

股東	最後實際可行日期		截至[編纂]	
	股份數目	概約持股百分比	H股數目 ⁽¹⁾	概約持股百分比
謝博士.....	9,650,866	20.25%	9,650,866	[編纂]%
顧沈平先生.....	42,999	0.09%	42,999	[編纂]%
蘇州航匯.....	4,460,409	9.36%	4,460,409	[編纂]%
蘇州航融.....	1,072,500	2.25%	1,072,500	[編纂]%
蘇州航鴻.....	2,000,000	4.20%	2,000,000	[編纂]%
小計.....	17,226,774	36.14%	17,226,774	[編纂]%
喬貝盛鄴.....	3,231,932	6.78%	3,231,932	[編纂]%
喬貝睿辰.....	1,938,955	4.07%	1,938,955	[編纂]%
喬貝京鈺.....	1,787,689	3.75%	1,787,689	[編纂]%
小計.....	6,958,576	14.60%	6,958,576	[編纂]%
GAUT.....	1,579,136	3.31%	1,579,136	[編纂]%
VAUT.....	1,052,757	2.21%	1,052,757	[編纂]%
小計.....	2,631,893	5.52%	2,631,893	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

股東	最後實際可行日期		截至[編纂]	
	股份數目	概約持股百分比	H股數目 ⁽¹⁾	概約持股百分比
廣發乾和	1,063,724	2.23%	1,063,724	[編纂]%
擎鼎北京	32,899	0.07%	32,899	[編纂]%
小計	1,096,623	2.30%	1,096,623	[編纂]%
嚴明先生	4,735,889	9.94%	4,735,889	[編纂]%
Jie Lu	2,052,179	4.31%	2,052,179	[編纂]%
Sherpa Healthcare	1,973,494	4.14%	1,973,494	[編纂]%
東莞景航	1,938,955	4.07%	1,938,955	[編纂]%
寧波臻傑	1,223,156	2.57%	1,223,156	[編纂]%
遼泉元禾	1,160,213	2.43%	1,160,213	[編纂]%
蘇州夏爾巴	986,748	2.07%	986,748	[編纂]%
是春亞女士	981,477	2.06%	981,477	[編纂]%
常德越秀	940,889	1.97%	940,889	[編纂]%
中美綠色投資	940,889	1.97%	940,889	[編纂]%
LAV Devonian	927,942	1.95%	927,942	[編纂]%
南京新希望	767,636	1.61%	767,636	[編纂]%
蘇州禮潤	463,971	0.97%	463,971	[編纂]%
AGF LB	438,649	0.92%	438,649	[編纂]%
財信精進	219,324	0.46%	219,324	[編纂]%
參與[編纂]的[編纂]	—	—	[編纂]	[編纂]%
總計	47,665,277	100.00%	[編纂]	100.00%

附註：

- (1) 完成相關備案後，我們所有現有股東持有的47,665,277股未上市股份將於[編纂]後轉換為H股。

公眾持股量

謝博士、顧沈平先生、蘇州航匯、蘇州航融、蘇州航鴻、喬貝盛鄴、喬貝睿辰及喬貝京鈺所持的未上市股份轉換的24,185,350股H股(相當於[編纂]後我們[編纂]股份總數的[編纂]%(假設[編纂]未獲行使))，不被視為公眾持股量的一部分，原因是上述股東為本集團的核心關連人士或彼等各自的緊密聯繫人。

就董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，除上文所披露者外，現有股東並非(i)本集團的核心關連人士；(ii)由本集團的核心關連人士直接或間接資助以認購股份；或(iii)慣常於就收購、出售、投票或以其他方式處置以其名義登記或以其他方式持有的股份接受本集團核心關連人士的指示。因此，就上市規則第19A.13A(1)條而言，其他現有股東所持的未上市股份轉換的23,479,927股H股將於[編纂]後被視為本公司公眾持股量的一部分。

歷史、發展及公司架構

[編纂]後，本公司將符合上市規則第19A.13A(1)條項下公眾持股量規定。此計算基於以下假設作出：(i)於[編纂]配發及[編纂]股H股(假設[編纂]未獲行使)；及(ii)現有股東持有的47,665,277股未上市股份轉換為H股。基於該等假設，[編纂]股H股(相當於本公司[編纂]股份總數[編纂]%)將計入公眾持股量，此百分比高於上市規則第19A.13A(1)條規定的公眾人士持有H股的最低百分比。

自由流通量

上市規則第19A.13C條規定，倘新申請人為中國發行人，而在上市時並無其他上市股份，這通常意味著尋求上市的H股中，在上市時由公眾人士持有且不受任何出售限制(不論是合同、上市規則、適用法律或其他規定)的部分必須符合以下條件：(a)佔H股上市時所屬類別已發行股份總數至少10%(不包括庫存股份)，且上市時的預期市值不少於50,000,000港元；或(b)上市時的預期市值不少於600,000,000港元。

基於[編纂]每股H股[編纂]港元(即指示性[編纂]的下限)，本公司符合上市規則第19A.13C條項下的自由流通量規定。

[編纂]理由

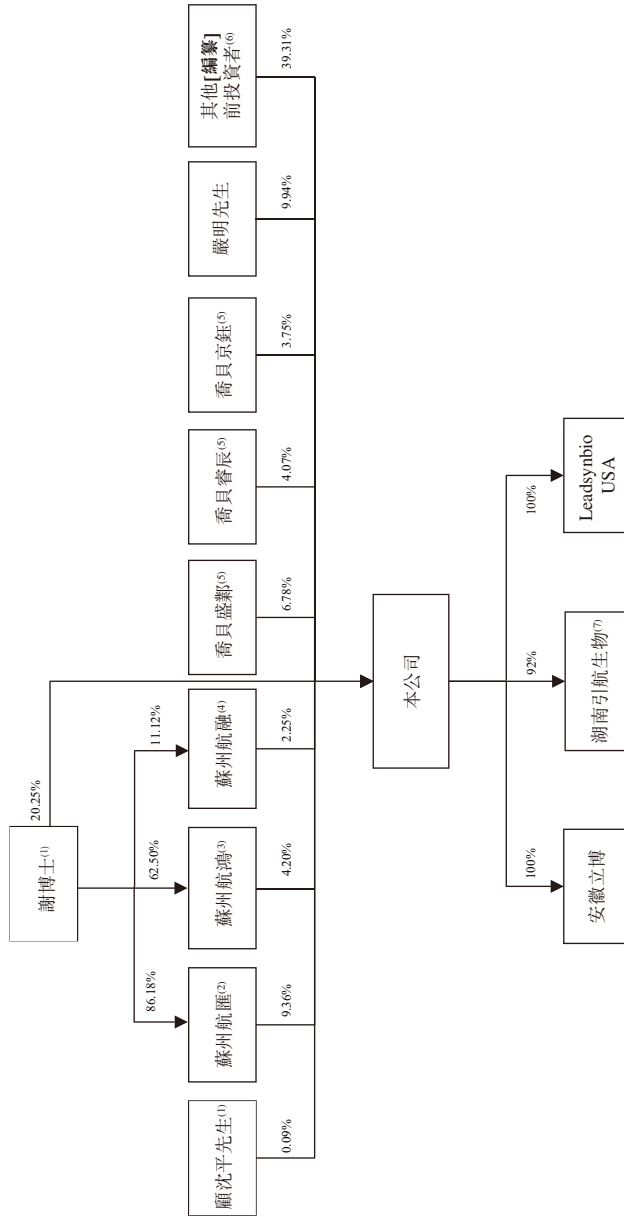
本公司尋求其H股於聯交所[編纂]，以在國際資本市場建立融資及資本運作平台、增強本公司的品牌影響力及市場知名度、優化投資者結構及完善內部治理結構。有關我們未來計劃的進一步詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

歷史、發展及公司架構

公司架構

(1) 緊接[編纂]前的公司架構

下圖載列緊接[編纂]前本集團的簡化股權及公司架構(假設本公司[編纂]股本於最後實際可行日期至[編纂]期間並無變動)：



附註：

- (1) 根據謝博士與顧沈平先生於2022年11月4日訂立的一致行動協議，顧沈平先生同意與謝博士一致行動，行使其投票權及就本公司董事會會議及股東會上審議的所有事項作出決定。除非訂約雙方以書面協議另行終止，否則一致行動協議將長期有效。
- (2) 截至最後實際可行日期，蘇州航匯的普通合夥人為謝博士，持有其約86.18%合夥權益。蘇州航匯有37名有限合夥人，其中(i)融匯合創，持有其約5.76%合夥權益；(ii)我們的執行董事兼首席財務官呂進繼先生，持有其約0.56%合夥權益；(iii)我們的執行董事黃曉飛博士，持有其約3.03%合夥權益；及(iv)湖南引航生物總經理蔣炳軍先生，持有其約1.12%合夥權益。截至最後實際可行日期，蘇州航匯的其餘33名有限合夥人均為本集團的員工，各持有不超過5%的合夥權益。融匯合創的普通合夥人為謝博士，持有其約22.80%合夥權益。融匯合創擁有21名有限合夥人，均為本集團的員工，持有其約77.20%合夥權益。
- (3) 截至最後實際可行日期，蘇州航鴻的普通合夥人為謝博士，持有其62.50%的合夥權益。蘇州航鴻有三名有限合夥人，即(i)湖南引航生物總經理蔣炳軍先生，持有其5%合夥權益；(ii)本集團員工裴道聘女士持有其27.50%合夥權益；及(iii)本集團員工梁曉亮先生持有其5%合夥權益。

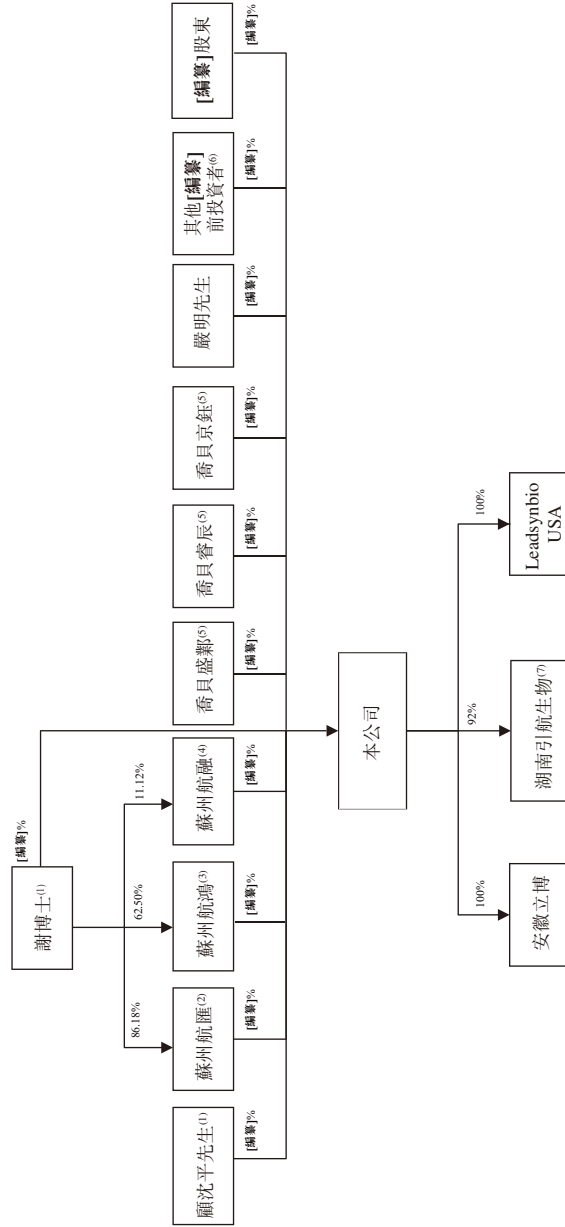
歷史、發展及公司架構

- (4) 截至最後實際可行日期，蘇州航融的普通合夥人為謝博士，持有其約11.12%合夥權益。蘇州航融有六名有限合夥人，即(i)執行董事黃曉飛博士，持有約15.38%合夥權益；(ii)董事會秘書劉冰清女士，持有約3.08%合夥權益，及(iii)其餘四名有限合夥人均為本集團的員工，持有約70.42%合夥權益。
- (5) 截至最後實際可行日期，喬貝盛鄴、喬貝睿辰及喬貝京鈺的普通合夥人為上海喬貝，而上海喬貝由獨立第三方鈕薊京先生最終控制。
- (6) 有關其他[編纂]前投資者股權的詳情，請參閱本節「—本公司的資本化」。
- (7) 截至最後實際可行日期，湖南引航生物的餘下股權由五名戰略投資者擁有，即(i)常德興湘津投資基金合夥企業(有限合夥)、(ii)中金(常德)新興產業創業投資合夥企業(有限合夥)、(iii)津市嘉山實業有限公司、(iv)深圳財鑫精選一號創業投資合夥企業(有限合夥)及(v)常德津鑫醫療器械產業投資基金企業(有限合夥)。據我們所深知，該等投資者及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

(2) 緊隨[編纂]後的公司架構

下圖載列緊隨[編纂]後本集團的簡化股權及公司架構(假設[編纂]未獲行使及本公司[編纂]股本於最後實際可行日期至[編纂]期間並無變動)：



附註：

(1)-(7)請參閱本節「—公司架構—緊接[編纂]前的公司架構」。