

歷史、發展及公司架構

概覽

我們是一家專注於眼科領域的生物科技公司，致力於成為全球創新眼科治療藥物研發與商業化的領軍企業。依託我們在小分子藥物發現、先進製劑開發及眼科疾病轉化研究方面的專業能力，我們致力於打造具有競爭力和差異化的產品管線，覆蓋影響眼表及眼後段且具有重大未被滿足臨床需求的眼部適應症。

本公司歷史可追溯至2016年9月，彼時本公司由沈博士根據中國法律成立為一家有限責任公司。有關沈博士的背景及相關行業經驗，請參閱本文件「董事及高級管理層」。

關鍵里程碑

下表載列本公司及業務發展的關鍵里程碑。

年份	里程碑事件
2016年	本公司以維眸生物科技(上海)有限公司之名成立。 我們完成天使輪及A輪融資，籌資人民幣20百萬元。
2018年	我們完成B輪融資，籌資人民幣50百萬元。
2019年	我們完成C輪融資，籌資人民幣65百萬元。
2020年	我們獲得FDA關於VVN001的一項IND批准。
2021年	我們完成D輪融資，籌資人民幣300百萬元。 我們獲得國家藥監局關於VVN001的一項IND批准，並在中國完成了I期臨床試驗。
2022年	我們在美國及中國完成VVN001的II期臨床試驗。
2023年	我們獲得國家藥監局關於VVN461用於治療NIAU的一項IND批准，並獲得FDA關於VVN461用於治療術後眼部炎症的IND批准。 我們完成D2輪融資，籌資人民幣125百萬元。 我們在中國完成VVN461針對健康受試者的I期臨床試驗。
2024年	我們獲得國家藥監局關於VVN1901的一項IND批准，並在中國完成了I期臨床試驗。 我們在中國啟動VVN001的III期臨床試驗。 我們在美國完成VVN461針對接受常規單側白內障手術患者的II期臨床試驗。

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑事件
2025年	<p>我們在中國完成VVN461針對NIAU患者的II期臨床試驗。</p> <p>我們獲得國家藥監局授予VVN461（高劑量）用於治療NIAU的BTD。</p> <p>我們獲得國家藥監局關於VVN432用於治療CRS的一項IND批准，並在中國啟動I期臨床試驗。</p> <p>我們啟動VVN1901的II期臨床試驗。</p> <p>我們獲得國家藥監局授予VVN461用於治療SS-DED的一項IND批准。</p> <p>我們在中國啟動VVN461（高劑量）針對NIAU患者的III期臨床試驗。</p> <p>我們完成D2+輪融資，籌資人民幣175百萬元。</p>

我們的主要附屬公司

於往績記錄期間對我們的經營業績作出重大貢獻的附屬公司資料載列如下。

附屬公司	註冊成立地點	註冊成立日期	註冊資本／已發行股本	主要活動
維眸上海	中國	2023年7月11日	人民幣23,000,000元	生物化學產品技術研發； 醫學研究和試驗發展
維眸香港	香港	2023年1月16日	1股股份	生物化學產品技術研發； 醫學研究和試驗發展

截至最後實際可行日期，我們的其他附屬公司主要從事於投資控股。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註1。

本公司的成立及主要股權變動

1. 本公司成立、天使輪融資及A輪融資

於2016年9月22日，本公司由沈博士根據中國法律成立為一家有限責任公司。沈博士以向本公司轉讓評估價值約人民幣5,130,000元的知識產權為代價，認購本公司金額為人民幣5,100,000元的註冊資本。

於2016年9月，(i)上海本苑創業孵化器管理有限公司（「上海本苑」）以人民幣4,000,000元的代價認購本公司金額為人民幣1,567,000元的註冊資本（「天使輪融資」）。相關代價於2016年11月16日悉數結算；及(ii)杭州千岱投資管理合夥企業（有限合夥）（「杭州千岱」）及廈門長翀壹號投資合夥企業（有限合夥）（「長翀壹號」）分別以人民幣10,000,000元及人民幣6,000,000元的代價認購本公司金額為人民幣2,083,000元及人民幣1,250,000元的註冊資本（「A輪融資」）。相關代價於2016年11月22日悉數以現金結算。有關進一步詳情，請參閱「-[編纂]前投資」。

歷史、發展及公司架構

本公司於天使輪融資及A輪融資完成後的持股結構如下：

股東	已認購註冊資本 (人民幣元)	持股比例 (%)
沈博士	5,100,000	51.00
杭州千岱	2,083,000	20.83
上海本苑 ⁽¹⁾	1,567,000	15.67
長狝壹號	1,250,000	12.50
總計	10,000,000	100.00

附註：

- (1) 於2017年12月，上海本苑以零代價將金額為人民幣1,567,000元的本公司註冊資本轉讓給維亞生物科技(上海)有限公司，作為其集團內交易。於2021年1月、2023年4月及2023年9月，維亞生物科技分別以人民幣10,000,000元、人民幣2,000,000元及人民幣40,579,000元的代價將金額為人民幣395,238元、人民幣31,583元及人民幣983,179元的本公司註冊資本轉讓給Magic Honor Holdings Limited (「Magic Honor」)、杭州曉池飛鴻創業投資合夥企業(有限合夥)(「杭州曉池創投」)及維旭晨(上海)創業孵化器有限公司(「維旭晨」)。該股本轉讓乃基於股東間的公平磋商，且並不涉及任何本公司增資。

2. B輪融資

於2018年7月，北京龍磐健康醫療投資中心(有限合夥)(「龍磐健康」)以人民幣50,000,000的代價認購本公司金額為人民幣3,333,333元的註冊資本(「B輪融資」)。相關代價於2019年9月10日悉數以現金結算。有關進一步詳情，請參閱「-[編纂]前投資」。於B輪融資完成後，本公司註冊資本由人民幣10,000,000元增至人民幣13,333,333元。

3. 於2019年成立僱員持股平台

2019年8月，湖州修暎根據中國法律成立以作為我們的僱員持股平台。2019年8月，作為對我們僱員激勵計劃獎勵池的貢獻，沈博士、維亞生物科技、杭州千岱及長狝壹號分別以零代價將本公司金額為人民幣510,000元、人民幣157,000元、人民幣208,000元及人民幣125,000元的註冊資本轉讓予湖州修暎。此外，於2019年9月，湖州修暎以代價人民幣500,000元認購本公司金額為人民幣500,000元的註冊資本。於該等認購完成後，本公司註冊資本由人民幣13,333,333元增至人民幣13,833,333元。

4. C輪融資

我們於2019年11月以增資形式完成C輪融資(「C輪融資」)，詳情如下。有關進一步詳情，請參閱「-[編纂]前投資」。於C輪融資完成後，本公司註冊資本由人民幣13,833,333元增至人民幣16,477,941元。

歷史、發展及公司架構

認購人	所認購的 註冊資本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)	以現金代價 悉數結算的日期
上海維千岱資產管理合夥 企業(有限合夥)(「上海維千岱」)....	406,863	10,000,000	2019年9月11日
蘇州聚明中泓方仁創業投資 合夥企業(有限合夥)(「蘇州聚明」)..	406,863	10,000,000	2019年9月18日
杭州貝欣創業投資合夥企業 (有限合夥)(「杭州貝欣」).....	610,294	15,000,000	2019年9月20日
靖江贏騏投資中心(有限合夥) (「靖江贏騏」).....	610,294	15,000,000	2019年9月24日
CR Biotech XI L.P.(「CR Biotech」)....	406,863	10,000,000	2019年12月27日
東翰國際資本管理有限公司 (「東翰國際」) ⁽¹⁾	203,431	5,000,000	2020年2月18日
總計	2,644,608	65,000,000	

附註：

- (1) 2022年2月，東翰國際以代價人民幣9,876,200元將本公司金額為人民幣203,431元的註冊資本轉讓予深圳市華維健康產業創業投資合夥企業(有限合夥)(「深圳市華維」)。該股本轉讓乃基於股東間的公平磋商，且並不涉及任何本公司增資。

5. D輪融資

我們於2021年3月以增資形式完成D輪融資(「D輪融資」)，詳情如下。有關進一步詳情，請參閱「-[編纂]前投資」。我們的僱員持股平台湖州修暎亦認購本公司金額為人民幣1,029,871元的註冊資本，以擴大僱員激勵計劃的授出池。於D輪融資及湖州修暎認購之增資後，本公司註冊資本由人民幣16,477,941元增至人民幣23,687,042元。

認購人	所認購的 註冊資本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)	以現金代價 悉數結算的日期
HSG Venture VIII Holdco K, Ltd.(「HSG Venture」).....	2,059,743	100,000,000	2021年4月13日
WELL ASPIRATIONS LIMITED (「WELL ASPIRATIONS」).....	463,442	22,500,000	2021年4月28日

歷史、發展及公司架構

認購人	所認購的 註冊資本	代價	以現金代價 悉數結算的日期
	(人民幣元)	(人民幣元)	
蘇州千驥澤康投資中心(有限合夥) (「蘇州千驥」)	252,590	12,263,178	2021年4月12日
上海千驥康澤投資中心(有限合夥) (「上海千驥」)	210,852	10,236,822	2021年4月12日
煙台高特佳匯科創業投資合夥企業 (有限合夥)(「高特佳匯科」)	469,621	22,800,000	2021年4月14日
湖州維遠企業管理合夥企業 (有限合夥)(「湖州維遠」)	251,289	12,200,000	2021年4月13日
上海張江火炬創業投資有限公司 (「張江火炬」)	411,949	20,000,000	2021年5月8日
寧波金策創業投資合夥企業 (有限合夥)(「寧波金策」)	411,949	20,000,000	2021年8月9日
上海岱岱投資諮詢有限公司 (「上海岱岱」) ⁽¹⁾	411,949	20,000,000	2021年6月25日
FENGHE VVB PTE. LTD. (「FENGHE」)	411,949	20,000,000	2021年4月28日
廈門長融烜赫股權投資合夥企業 (有限合夥)(「長融烜赫」)	411,949	20,000,000	2021年4月8日
杭州貝奕股權投資基金合夥企業 (有限合夥)(「杭州貝奕」)	205,974	10,000,000	2021年4月16日
西藏瑞海企業管理中心(有限合夥) (「西藏瑞海」) ⁽²⁾	205,974	10,000,000	2021年4月12日
總計	<u>6,179,230</u>	<u>300,000,000</u>	

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 2022年2月，上海岱岱以人民幣20,000,000元的代價將本公司金額為人民幣411,949元的註冊資本轉讓予VVBI One Limited（「VVBI」）。該股本轉讓乃基於股東間的公平磋商，且並不涉及任何本公司增資。
- (2) 2022年11月，西藏瑞海以代價人民幣10,000,000元將本公司金額為人民幣205,974元的註冊資本轉讓予越商（嘉興）股權投資合夥企業（有限合夥）（「越商嘉興」）。該股本轉讓乃基於股東間的公平磋商，且並不涉及任何本公司增資。

6. D2輪融資

我們於2023年4月以增資形式完成D2輪融資（「D2輪融資」），詳情如下。有關進一步詳情，請參閱「-[編纂]前投資」。我們的僱員持股平台湖州修暎亦以代價人民幣400,000元認購本公司金額為人民幣400,000元的註冊資本，以進一步擴大僱員激勵計劃的獎勵池。於D2輪融資及湖州修暎認購之增資完成後，本公司註冊資本由人民幣23,687,042元增至人民幣26,060,962元。

認購人	所認購的 註冊資本	代價	以現金代價 悉數結算的日期
	(人民幣元)	(人民幣元)	
揚州笙澤股權投資合夥企業 (有限合夥)（「揚州笙澤」）	631,654	40,000,000	2022年11月25日
嘉興盛眸股權投資合夥企業 (有限合夥)（「嘉興盛眸」）	236,870	15,000,000	2023年1月6日
溫州一村醫療健康產業投資合夥企業 (有限合夥)（「溫州一村」）	947,482	60,000,000	2023年5月4日
Six Harmonies Limited（「Six Harmonies」） ⁽¹⁾	157,914	10,000,000	2024年12月31日
總計	1,973,920	125,000,000	

附註：

- (1) 2025年5月，Six Harmonies以代價人民幣10,000,000元將本公司金額為人民幣157,914元的註冊資本轉讓予溫州仁澤真和股權投資合夥企業（有限合夥）（「仁澤真和」）。該股本轉讓乃基於股東間的公平磋商，且並不涉及任何本公司增資。

歷史、發展及公司架構

7. D2+輪融資

2025年5月至2025年12月，我們以增資形式完成D2+輪融資（「D2+輪融資」），詳情如下。有關進一步詳情，請參閱「-[編纂]前投資」。於D2+輪融資增資完成後，本公司註冊資本由人民幣26,060,962元增至人民幣28,824,452元。

認購人	所認購的 註冊資本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)	以現金代價悉數 結算的日期
仁澤真和.....	78,957	5,000,000	2025年2月11日
創科創投基金公司（「創科創投 基金公司」）.....	157,914	10,000,000	2025年6月9日
溫州甌海湘投一村股權投資合夥企業 （有限合夥）（「甌海湘投一村」）.....	947,482	60,000,000	2025年6月26日
浙江粵科興溫創新創業投資合夥企業 （有限合夥）（「粵科興溫」）.....	473,741	30,000,000	2025年7月17日
西藏龍磐中小企業發展基金股權投資 合夥企業（有限合夥）（「西藏龍磐」）..	473,741	30,000,000	2025年7月15日
廣州科創智匯四號創業投資合夥企業 （有限合夥）（「廣州科創智匯」）.....	473,741	30,000,000	2025年11月25日
溫州市工創潤眸企業管理諮詢合夥企業 （有限合夥）（「溫州市工創潤眸」）....	157,914	10,000,000	2025年11月27日
總計	2,763,490	175,000,000	

8. 於2025年12月發行可換股債券

於2025年12月18日，本公司與萬聯廣生投資有限公司（「萬聯廣生」）訂立可換股債券投資協議（「可換股債券投資協議」），據此，本公司同意發行而萬聯廣生同意認購

歷史、發展及公司架構

本金額為人民幣7.0百萬元之可換股債券（「可換股債券」）。發行可換股債券的代價已於2026年1月23日由本公司不可撤銷地收取。

可換股債券的條款乃經本公司與萬聯廣生按公平原則磋商後達致。可換股債券的主要條款及條件概要載列如下：

可換股債券認購者名稱	萬聯廣生
可換股債券的本金額	人民幣7,000,000元
可換股債券的發行日期	2025年12月18日
可換股債券的到期日 （「到期日」）	2026年9月30日
利率	每年5%
代價基準	代價為可換股債券本金額的100%。
換股權	本公司有權於到期日前任何時間將可換股債券的本金額轉換為若干數目的股份（「換股股份」），惟須符合以下條件：(i)股東已批准換股；及(ii)並無發生或合理預期發生會對本公司或換股造成重大不利影響的事件、狀況或變動（「換股條件」）。
換股股份數目的釐定	本公司將向萬聯廣生發行的換股股份數目將等於(i)可換股債券本金額除以(ii)換股價人民幣63.3258元（「換股價」）所得的商數。換股價較指示性[編纂]的中位數折讓約[編纂]。 ⁽¹⁾
贖回權	倘換股條件截至到期日尚未達成或獲豁免，萬聯廣生有權贖回本金額加上按本金每年5%計算的任何應計而未支付的利息，或延長到期日直至換股條件達成或獲豁免。
發行可換股債券的所得款項用途 及戰略效益	截至最後實際可行日期，概無使用發行可換股債券的所得款項。

我們認為，本公司可通過發行可換股債券獲得額外的一般營運資金而獲益，而萬聯廣生的投資展現出其對本集團的信心，亦是對我們的業績、實力及前景的背書。

歷史、發展及公司架構

假設可換股債券於上市前按換股價悉數 轉換為股份的實際股權.....	佔已發行股份總數的0.38%
禁售期	可換股債券投資協議項下的條款並無對換 股股份施加任何禁售義務。
可換股債券的特別權利	可換股債券投資協議項下的條款並無授予 萬聯廣生任何特別權利。

附註：

- (1) [編纂]之折讓乃基於經調整換股價計算得出，已計及本公司改制為股份有限公司時完成的股份拆細以及本文件所載的匯率。

9. 於2026年1月改制為股份有限公司

於2026年1月30日，本公司從有限責任公司改制為股份有限公司。根據本集團截至2025年11月30日的經審核資產淨值，本公司將有限責任公司的全部股份轉換為股份公司的股份。該改制完成後，本公司的註冊資本為人民幣28,824,452元，分為288,244,520股每股面值人民幣0.1元的股份，已由當時所有股東按其在改制前於本公司的權益比例認購。

10. 於2026年1月股份轉讓

於2026年1月，湖州修暎將本公司的註冊資本中人民幣273,684元的金額轉讓予萬聯廣生，代價為人民幣12,999,990元。此次資本轉讓乃經本公司股東公平磋商後進行，且並不涉及本公司註冊資本的任何增資。

11. 中國法律顧問的確認

經我們的中國法律顧問告知，本公司已就上述有關轉讓、增資、股份發行的所有重大方面向國家市場監督管理總局的相關地方分局作出一切必要的登記或備案，且有關轉讓、增資、股份發行已在所有重大方面遵照適用中國法律法規進行。

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收購、出售或合併。

[編纂]前投資

概覽

通過認繳本公司新增註冊資本、股權轉讓及認購可換股債券，本公司獲得[編纂]前投資者的多輪投資，包括天使輪融資、A輪融資、B輪融資、C輪融資、D輪融資、D2輪融資及D2+輪融資。詳情請參閱「一本公司的成立及主要股權變動」。

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) [編纂]前投資包括(i)[編纂]前投資者認購本公司額外註冊資本，而本公司為該等[編纂]前投資者收取[編纂]前投資者收取所得款項，詳情載於此表格；(ii)向[編纂]前投資者轉讓現有註冊資本或股份，而本公司並非該等[編纂]前投資者收取所得款項，相關詳情載於上文「-1.1.本公司成立、天使輪融資及A輪融資」、「-4. C輪融資」、「-5. D輪融資」及「-10. 於2026年1月股份轉讓」各段；及(iii)本公司向萬聯廣生發行可換股債券，相關詳情載於上文「-8. 於2025年12月發行可換股債券」一段。
- (2) 指相關[編纂]前投資者就相關輪次[編纂]前投資作出最後付款的時間。
- (3) 投後估值指於相應輪次的[編纂]前投資中向本公司支付的每股額外註冊資本成本，乘以本公司緊隨相應輪次[編纂]前投資完成後的註冊資本金額。
- (4) 各輪次[編纂]前投資的每股成本乃按總代價金額除以相關[編纂]前投資者於相應輪次[編纂]前投資中認繳的新增註冊資本金額計算。
- (5) [編纂]折讓基於本文件所載匯率並假設[編纂]為每股[編纂][編纂] (即指示性[編纂]的中位數) 計算。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者的特別權利

[編纂]前投資者獲授予慣常的特別權利，包括(其中包括)贖回權、優先清償權、董事提名權、反攤薄權、優先認購權、優先購買權、隨售權及拖售權。根據本公司與股東(包括[編纂]前投資者)訂立的日期為2026年2月10日的終止協議，(1)贖回權、優先清償權及董事提名權，已於向聯交所遞交上市申請前一日自動且不可撤銷地終止，惟前提是於發生以下任何事件時(以最早發生者為準)，該等特別權利將自動恢復：(i)上市未於首次提交上市申請之日起18個月內完成；(ii)本公司自願撤回上市申請；或(iii)上市申請被聯交所或其他證券監管機構拒絕，及(2)[編纂]前投資項下的所有其他特別權利將於上市後自動且不可撤銷地終止。

獨家保薦人確認

基於(i)[編纂]前投資的代價已於我們向聯交所首次提交上市申請日期超過28個完整日或不遲於上市日期前120個完整日結清(視情況而定)；及(ii)贖回權、優先清償權及董事提名權已自首次向聯交所提交上市申請前一日終止且所有其他[編纂]前投資者的特別權利將於上市後不再存續，獨家保薦人確認，[編纂]前投資符合聯交所發布的新上市申請人指南第4.2章。

有關我們[編纂]前投資者的資料

根據指南第2.3章，我們的[編纂]前投資者中，龍磐投資為向本公司作出相當數額投資的資深投資者。我們通過我們在中國眼科和生物科技行業的人脈和聲譽與各[編纂]前投資者結識。

據董事所知，除下文所披露之VVBI、上海維千岱及湖州維遠外，各[編纂]前投資者及其各自最終實益擁有人均屬獨立第三方，且現時或過往與本公司或其關連人士並無股權關係。

截至最後實際可行日期仍為我們股東的[編纂]前投資者的背景資料載列如下。

龍磐健康及西藏龍磐(「龍磐實體」)

龍磐健康為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事醫療健康行業投資。龍磐健康由(i)西藏龍磐怡景創業投資中心(有限合夥)(「龍磐怡景」)作為普通合夥人持有約1.07%；及(ii)其23名有限合夥人持有約98.93%，均無持有其30%以上的合夥權益。龍磐怡景由(i)北京龍磐投資管理諮詢中心(普通合夥)(「北京龍磐」)作為其普通合夥人持有約0.46%，後者由余治華先生(「余先生」)最終控制；(ii)廈門建發新興產業股權投資有限責任公司作為其有限合夥人持有約53.60%，後者由廈門市人民政府國有資產監督管理委員會最終控制；(iii)余先生作為其有限合夥人持有約27.02%；及(iv)兩名其他有限合夥人持有約18.92%。

西藏龍磐為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事醫療健康行業投資。西藏龍磐由(i)西藏瑞瀚企業管理諮詢中心(有限合夥)作為其普通合夥人持有約1.01%，後者由余先生作為其普通合夥人持有約76.47%；及(ii)其26名有限合夥人持有約98.99%，均無持有其30%以上的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

龍磐健康及西藏龍磐均為根據相關中國法律註冊的基金，專注於醫療及健康領域的私募股權及風險投資。龍磐健康及西藏龍磐為龍磐投資（「龍磐投資」）旗下投資機構，後者由余先生最終控制且為一家專注於醫療健康的中國領先風險投資基金。截至最後實際可行日期，龍磐投資的管理資產約為人民幣100億元。龍磐投資的投資組合包括（其中包括），(i)聯交所（股份代號：9995）及深圳證券交易所上市公司（證券代碼：688331）榮昌生物製藥（煙台）股份有限公司；(ii)上海證券交易所上市公司江蘇亞虹醫藥科技股份有限公司（證券代碼：688176）；(iii)深圳證券交易所上市公司貝達藥業股份有限公司（證券代碼：300558）；及(iv)上海證券交易所上市公司愛博諾德（北京）醫療科技股份有限公司（證券代碼：688050）。

HSG Venture

HSG Venture為一家根據開曼群島法律成立的有限責任公司，主要目的是對私人公司進行股權投資。其由HongShan Capital Venture Fund VIII, L.P.全資擁有，該公司的普通合夥人為HSG Venture VIII Management, L.P.。HSG Venture VIII Management, L.P.的普通合夥人為HSG Holding Limited，該公司為SNP China Enterprises Limited（其唯一股東為沈南鵬）的全資子公司。

杭州千岱

杭州千岱為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。杭州千岱由(i)北京千岱投資管理有限公司作為其普通合夥人持有約2.00%，後者由孫克蓓全資擁有；及(ii)孫克蓓作為其有限合夥人持有約98.00%。

甌海湘投一村和溫州一村

甌海湘投一村為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。甌海湘投一村由(i)湖南能源集團湘投私募基金管理有限公司（「湖南能源集團湘投」）作為其普通合夥人持有約0.50%；(ii)上海一村私募基金管理有限公司（「上海一村」）作為其他普通合夥人持有約0.50%；(iii)溫州市甌海科技投資有限公司作為其有限合夥人持有約49.00%，後者由溫州市甌海區國有資產管理辦公室最終控制；(iv)湖南湘投產業投資基金合夥企業（有限合夥）（「湖南湘投投資」）作為其有限合夥人持有約35.00%；及(v)無錫一村雋澄投資合夥企業（有限合夥）（「無錫一村」）作為其有限合夥人持有約15.00%。湖南湘投投資由(i)湖南能源集團湘投作為其普通合夥人持有約0.50%，後者由湖南能源集團有限公司（「湖南能源」）全資擁有，而湖南能源由湖南省人民政府國有資產監督管理委員會持有約92.25%；及(ii)湖南能源作為其有限合夥人持有約99.50%。上海一村由一村資本有限公司（「一村資本」）持有約99.00%。一村資本由(i)無錫國聯產業投資私募基金管理有限公司持有約41.92%，後者由無錫市人民政府國有資產監督管理委員會最終控制；及(ii)江蘇華西村股份有限公司持有約40.92%，後者由江陰市人民政府國有資產監督管理辦公室最終控制。

歷史、發展及公司架構

溫州一村為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事醫療健康行業投資。溫州一村由(i)上海一村作為其普通合夥人持有約20.00%；(ii)一村資本作為其他普通合夥人持有約1.00%；(iii)無錫雋哲投資合夥企業(有限合夥)作為其有限合夥人持有約30.00%，後者由廣東民營投資股份有限公司(持有其約49.48%的股權)最終控制。廣東民營投資股份有限公司的股東均無持有其超過30%的股權；及(iv)兩名其他有限合夥人持有約49.00%，均無持有其30%以上的合夥權益。

長翀壹號

長翀壹號為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。長翀壹號由(i)廈門長翀投資有限公司(「廈門長翀」)作為其普通合夥人持有約1.96%；及(ii)其六名有限合夥人持有約98.04%，均無持有其30%以上的合夥權益。廈門長翀由廈門冰騰貿易有限公司全資擁有，後者由(i)林蔚持有約90%；及(ii)李宏持有約10%。

維旭晨

維旭晨為一家根據中國法律成立的有限責任公司。維旭晨由維亞生物科技股份有限公司全資擁有，後者由聯交所上市公司維亞生物科技控股集團(股份代號：01873)全資擁有。

WELL ASPIRATIONS、蘇州千驥及上海千驥(「千驥實體」)

WELL ASPIRATIONS為一家根據英屬維爾京群島法律成立的有限責任公司。其由Cenova China Healthcare Fund IV, L.P.(一家在開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業)全資擁有。Cenova China Healthcare Fund IV, L.P.的普通合夥人為Cenova China Healthcare GP IV Limited，其由Wu Jun擁有約85.00%權益。

蘇州千驥為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。蘇州千驥由(i)上海驥康企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「上海驥康」)作為其普通合夥人持有約1.00%，後者由ALTAIR INVESTMENT LIMITED作為其普通合夥人持有85.00%，而ALTAIR INVESTMENT LIMITED由Wu Jun最終控制；及(ii)八名有限合夥人持有約99.00%，均無持有其30%以上的合夥權益。

上海千驥為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。上海千驥由(i)上海驥康作為其普通合夥人持有約1.00%；(ii)上海雙創寶勵醫健投資中心(有限合夥)作為其有限合夥人持有約62.91%，後者由張賽美最終控制；及(iii)三名其他有限合夥人持有約36.09%，均無持有其30%以上的合夥權益。

長融炬赫及CR Biotech(「CR實體」)

長融炬赫為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。長融炬赫由(i)廈門長融投資管理有限公司作為其普通合夥人持有約12.30%，後者由孫林擁有38%，且並無其他股東於其中持有超過30%的股權；(ii)上海證券交易所上市公司盛屯礦業集團股份有限公司(證券代碼：600711)作為其有限合夥人持有約32.79%；及(iii)六名其他有限合夥人持有約54.91%，均無持有其30%以上的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

CR Biotech為一家根據開曼群島法律成立的有限合夥企業，由(i)其普通合夥人CR Capital Management Inc.持有50%的權益；及(ii)有限合夥人CR Partner Biotech Inc.持有50%的權益。CR Capital Management Inc.及CR Partner Biotech Inc.均由孫林最終控制。

VVBI及上海維千岱

VVBI為一家於香港成立的有限責任公司，主要從事股權投資。其為Viva Ventures Biotech, L.P.全資擁有，該公司的普通合夥人由毛雋女士控制。毛雋女士為我們的附屬公司維眸香港的董事。

上海維千岱為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。上海維千岱由(i)上海岱岱作為其普通合夥人持有約2.86%，由毛雋女士最終控制；及(ii)杭州千岱維亞投資管理合夥企業(有限合夥)(「千岱維亞」)作為其有限合夥人持有約97.14%。千岱維亞由(i)上海岱岱作為其普通合夥人持有約1.89%；(ii)杭州千岱作為其有限合夥人持有約69.81%；及(iii)兩名其他有限合夥人持有約28.30%，均無持有其30%以上的合夥權益。

杭州貝欣及杭州貝奕(「貝加實體」)

杭州貝欣為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。杭州貝欣由(i)杭州貝加投資管理有限責任公司(「杭州貝加」)作為其普通合夥人持有約1.00%權益，而杭州貝加由丁師哲持有約90.00%權益；及(ii)由15名其他有限合夥人持有約99.00%權益，其中概無任何合夥人持有其30%以上的合夥權益。

杭州貝奕為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。杭州貝奕由(i)杭州貝加作為其普通合夥人持有約1.05%權益；(ii)保億置業集團有限公司作為其有限合夥人持有約31.58%權益，後者由莫劍榮最終控制；及(iii)16名其他有限合夥人擁有約67.37%權益，其中概無任何一名有限合夥人持有其30%以上的合夥權益。

揚州笙澤

揚州笙澤為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。揚州笙澤由(i)常州霜葉創業投資有限公司作為其普通合夥人持有約0.0023%，後者由餘曉明最終控制；(ii)廣州穗科投資合夥企業(有限合夥)作為有限合夥人持有約63.83%，後者由胡桃枝最終控制；及(iii)嘉興航瀚甲辰股權投資合夥企業(有限合夥)作為其有限合夥人持有約36.17%，後者由胡勇傑最終控制。

寧波金策和深圳市華維(「中金策實體」)

寧波金策為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。寧波金策由(i)深圳市中金策投資有限公司(「深圳市中金策」)作為其普通合夥人持有約40.00%，後者由華紅最終控制；(ii)吳亦宙作為其有限合夥人持有約40.00%；及(iii)八名其他有限合夥人持有約20.00%，均無持有其30%以上的合夥權益。

深圳市華維為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。深圳市華維由(i)深圳市中金策作為其普通合夥人持有約2.78%；及(ii)13名其他有限合夥人持有約97.22%，均無持有其30%以上的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

靖江贏騏

靖江贏騏為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。靖江贏騏由(i)孫寶娟作為其普通合夥人持有約58.00%；及(ii)其三名有限合夥人持有約42.00%，均無持有其30%以上的合夥權益。

粵科興溫

粵科興溫為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。粵科興溫由(i)廣東省粵科母基金投資管理有限公司(「粵科母基金」)作為其普通合夥人持有約1.00%，後者由廣東省粵科金融集團有限公司(「粵科金融集團」)全資擁有；(ii)廣東省新興產業投資基金合夥企業(有限合夥)作為其有限合夥人持有約39.00%，後者由粵科母基金作為其普通合夥人持有約0.0033%，並由粵科金融集團作為其有限合夥人持有約99.9967%；(iii)溫州市產業發展基金有限公司作為其有限合夥人持有約30.00%，後者由溫州市財政局最終控制；及(iv)浙江省產業基金有限公司作為其有限合夥人持有約30.00%，後者由浙江省財政廳最終控制。粵科金融集團由廣東省人民政府持有90.00%並由廣東省財政廳持有10.00%。

廣州科創智匯

廣州科創智匯為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。廣州科創智匯由(i)廣州產投私募基金管理有限公司(「廣州產投」)作為其普通合夥人持有約1.00%；(ii)廣州創新投資母基金合夥企業(有限合夥)(「廣州創投母基金」)作為其有限合夥人持有約38.21%；及(iii)五名其他有限合夥人持有約60.79%，均無持有其30%以上的合夥權益。廣州產投及廣州創投母基金均由廣州市人民政府最終控制。

高特佳匯科

高特佳匯科為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事醫療健康行業投資。高特佳匯科由(i)北京高特佳資產管理有限公司作為其普通合夥人持有約0.96%，後者由深圳市高特佳創業投資集團有限公司(「深圳市高特佳」)全資擁有。深圳市高特佳由精藝實業(中國)有限公司控制，其由Bian Zhuang全資擁有；及(ii)其21名有限合夥人持有約99.04%，均無持有其30%以上的合夥權益。

FENGHE

FENGHE為一家根據新加坡法律成立的有限責任公司，由FENGHE HOLDINGS LTD.全資擁有，而後者由John Wu Jiong、Kwek Hyen Yong及Matt Hu最終控制。

張江火炬

張江火炬為一家根據中國法律成立的有限責任公司，主要從事股權投資。張江火炬由上海張江火炬創業園投資開發有限公司全資擁有，後者由上海浦東科創集團有限公司(「浦東科創」)全資擁有。浦東科創由上海市浦東新區國有資產監督管理委員會持有約90.00%，並由上海市財政局持有約10.00%。

歷史、發展及公司架構

蘇州聚明

蘇州聚明為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。蘇州聚明(i)蘇州聚明投資管理合夥企業(有限合夥)(「蘇州聚明投資」)作為其普通合夥人持有約1.00%；及(ii)27名有限合夥人持有約99%，均無持有其30%以上的合夥權益。蘇州聚明投資由(i)郭華作為其普通合夥人持有約20.00%；(ii)蘇州瀧澤泰露管理諮詢合夥企業(有限合夥)作為其有限合夥人持有約58.50%，而後者由郭華最終控制；及(iii)其他三名有限合夥人持有約21.50%，均無持有其30%以上的合夥權益。

Magic Honor

Magic Honor為一家根據英屬維爾京群島法律成立的有限責任公司，由趙路苗全資擁有。

萬聯廣生

萬聯廣生為一家根據中國法律成立的有限責任公司，主要從事一級股權投資。萬聯廣生由萬聯證券股份有限公司全資擁有，而萬聯證券股份有限公司則由(i)廣州金融控股集團有限公司持有約43.04%權益，及(ii)其他15名股東持有約56.96%權益，且該等股東均不持有其30%以上的股權。廣州金融控股集團有限公司由廣州市人民政府持股約90.75%及由廣東省財政廳持股約9.25%。

湖州維遠

湖州維遠為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。湖州維遠由(i)我們的非執行董事孫佳林女士作為其普通合夥人持有約4.10%；及(ii)12名有限合夥人持有約95.90%，均無持有其30%以上的合夥權益。

仁澤真和

仁澤真和為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事醫療健康股權投資。仁澤真和的普通合夥人為海南真脈私募基金管理合夥企業(有限合夥)(海南真脈私募基金管理合夥企業(有限合夥))，其普通合夥人為海南真脈諮詢有限公司，而海南真脈諮詢有限公司由真脈投資管理有限公司全資擁有。於仁澤真和的有限合夥人中，仁和藥業股份有限公司持有超過30%的合夥權益。除仁和藥業股份有限公司外，概無任何其他有限合夥人持有仁澤真和30%或以上的合夥權益。

嘉興盛眸

嘉興盛眸為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。嘉興盛眸由(i)浙江盛元私募基金管理有限公司(「浙江盛元」)作為其普通合夥人持有約12.02%；(ii)杭州盛元茗溪投資合夥企業(有限合夥)(「杭州盛元茗溪」)作為其有限合夥人持有約48.88%；及(iii)寧波孔偕企業管理有限公司作為其有限合夥人持有約39.10%，而後者由俞孟瓊全資擁有。浙江盛元及杭州盛元茗溪均由王鶴群最終控制。

歷史、發展及公司架構

越商嘉興

越商嘉興為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。越商嘉興由(i)浙江上哲至成私募基金管理有限公司(「浙江上哲」)作為其普通合夥人持有約0.02%；及(ii)趙丹作為其有限合夥人持有約99.98%。浙江上哲由徐婧最終擁有。

創科創投基金公司

創科創投基金公司為一家在香港註冊成立的有限公司，是由香港政府為處理創科創投基金的監察及行政工作而成立的專責公司。香港政府於2017年推出20億港元的創科創投基金，以鼓勵風險投資基金投資於本地創科初創企業，為香港締造充滿活力的初創企業生態系統。創科創投基金公司與選定風險投資基金共同投資於合資格的本地創科初創企業，政府資金與選定風險投資基金的配對投資比例約1：2。

溫州市工創潤眸

溫州市工創潤眸為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。溫州市工創潤眸由(i)溫州市工創哲潤企業管理諮詢有限公司(「溫州市工創哲潤」)作為其普通合夥人持有約0.99%；及(ii)溫州市工創投資有限公司(「溫州市工創投資」)作為其唯一有限合夥人持有約99.01%。溫州市工創哲潤及溫州市工創投資均由溫州市人民政府國有資產監督管理委員會最終控制。

杭州曉池創投

杭州曉池創投為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。杭州曉池創投由(i)杭州曉池私募基金管理有限公司(「杭州曉池基金」)作為其普通合夥人持有約1.48%，後者由尹潔最終控制；(ii)杭州曉泉八號股權投資合夥企業(有限合夥)(「杭州曉泉」)作為其有限合夥人持有約33.50%。杭州曉泉由(i)杭州曉池基金作為其普通合夥人持有約0.01%；(ii)陳浩華作為其有限合夥人持有約48.52%；及(iii)四名其他有限合夥人持有約51.47%，均無持有其30%以上的合夥權益。

僱員持股平台

為了吸引、激勵及挽留我們的僱員及其他合資格參與者以及為了保持管理團隊及人才的穩定性，我們於2019年成立了湖州修暎作為我們的僱員持股平台。截至最後實際可行日期，湖州修暎合共持有[26,561,870]股股份，約佔本公司已發行股本的[9.22] %。緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，湖州修暎將於約[編纂]的已發行股份總數中擁有權益。

截至本文件日期，湖州修暎擁有[48]名有限合夥人，其中我們的執行董事兼首席技術官夏爾寧博士作為有限合夥人持有其約[12.96] %的合夥權益。概無湖州修暎的有限合夥人持有其超過30%的合夥權益。湖州修暎的普通合夥人為本公司人力資源與行政副總監吳燁女士。

歷史、發展及公司架構

由於僱員激勵計劃並不涉及本公司授出任何購股權或獎勵或本公司在上市後發行任何新股份，因此僱員激勵計劃無需遵守上市規則第17章的規定。有關僱員持股平台及僱員激勵計劃的進一步詳情，請參閱本文件「附錄六－法定及一般資料－D. 僱員激勵計劃」。

本公司的資本化情況

截至最後實際可行日期及緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使且可換股債券的轉換尚未完成)，本公司的資本化情況概要載列如下：

股東	截至最後實際可行日期		於[編纂]完成後				H股是否計入公眾持股量
	股份數目	持股比例	H股數目	未上市股份數目	股份總數	持股比例	
單一最大股東							
沈博士	45,900,000	15.92%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
僱員持股平台							
湖州修暎	26,561,870	9.22%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
[編纂]前投資者							
龍磐實體							
龍磐健康	33,333,330	11.56%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
西藏龍磐	4,737,410	1.64%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
HSG Venture	20,597,430	7.15%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
杭州千岱	18,750,000	6.50%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
甌海湖投一村及溫州一村							
甌海湖投一村	9,474,820	3.29%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
溫州一村	9,474,820	3.29%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
長翀壹號	11,250,000	3.90%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
維旭晨	9,831,790	3.41%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
千驥實體							
WELL ASPIRATIONS	4,634,420	1.61%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
蘇州千驥	2,525,900	0.88%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
上海千驥	2,108,520	0.73%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
CR實體							
長融炬赫	4,119,490	1.43%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
CR Biotech	4,068,630	1.41%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
VVBI及上海維千岱							
VVBI	7,277,760	2.52%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
上海維千岱	910,360	0.32%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
貝加實體							
杭州貝欣	6,102,940	2.12%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
杭州貝奕	2,059,740	0.71%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
揚州笙澤	6,316,540	2.19%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
中金策實體							
寧波金策	4,119,490	1.43%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
深圳市華維	2,034,310	0.71%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
靖江贏騏	6,102,940	2.12%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
粵科興溫	4,737,410	1.64%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
廣州科創智匯	4,737,410	1.64%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
高特佳匯科	4,696,210	1.63%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
FENGHE	4,119,490	1.43%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
張江火炬	4,119,490	1.43%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
蘇州聚明	4,068,630	1.41%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
Magic Honor	3,952,380	1.37%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
萬聯廣生	2,736,840	0.95%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
湖州維遠	2,512,890	0.87%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
仁澤真和	2,368,710	0.82%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
嘉興盛眸	2,368,700	0.82%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
越商嘉興	2,059,740	0.71%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
創科創投基金公司	1,579,140	0.55%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
溫州市工創潤眸	1,579,140	0.55%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

歷史、發展及公司架構

股東	截至最後實際可行日期		於[編纂]完成後				H股是否計入公眾持股量
	股份數目	持股比例	H股數目	未上市股份數目	股份總數	持股比例	
杭州曉池創投.....	315,830	0.11%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
參與[編纂]的公眾股東.....	-	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計.....	288,244,520	100%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	100%	

公眾持股量

[於[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），由單一最大股東持有並由非上市股份轉換而來的[編纂]股H股、由VVBI及上海維千岱持有並由非上市股份轉換而來的合共[編纂]股H股，以及由湖州維遠持有並由非上市股份轉換而來的[編纂]股H股，佔截至最後實際可行日期我們已發行股份總數約[編纂]%、[編纂]%及[編纂]%，或於緊隨[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]%、[編纂]%及[編纂]%將不會計入公眾持股量，原因為我們的單一最大股東、杭州千岱、VVBI、上海維千岱及湖州維遠將被視為本公司的核心關連人士（定義見上市規則）。

據董事所知及所悉，考慮到未上市股份於上市後轉換為H股，[編纂]股H股將計入本公司的公眾持股量，佔上市後我們已發行股份總數（假設[編纂]未獲行使）的約[編纂]%。根據上市規則第19A.13A(1)條，(i)倘本公司H股於上市時的預期市值不超過60億港元，則於上市時至少須有H股股份總數的25%由公眾人士持有。按指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元（分別為指示性[編纂]的下限、中位數及上限）計算，本公司H股的預期市值將不超過60億港元。因此，董事認為本公司將能夠滿足上市規則第19A.13A(1)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，倘新申請人為上市時未持有其他上市股份的中國發行人，這通常意味着尋求上市的H股於上市時由公眾人士持有且不受任何出售限制（無論根據合約、上市規則、適用法律或其他規定）的部分必須：(a)佔上市時H股所屬類別已發行股份總數（不包括庫存股）至少10%，上市時的預期市值不低於50,000,000港元；或(b)上市時的預期市值不低於600,000,000港元。

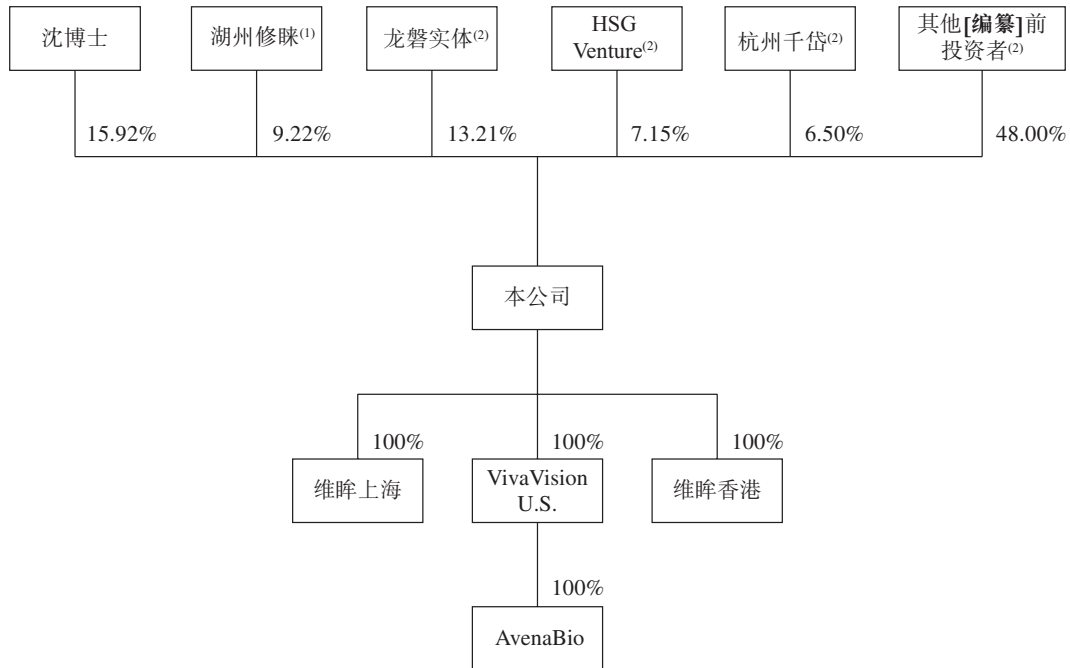
據董事所深知，根據[編纂]將予發行的[編纂]股H股預期將由公眾人士持有，且不受（無論根據合約、上市規則、適用法律或其他規定）任何禁售規定所限。根據指示性[編纂]範圍的下限、中位數及上限，本公司將滿足上市規則第19A.13C條的自由流通量規定。

歷史、發展及公司架構

股權及公司架構

緊接[編纂]前的公司架構

下表載列緊接[編纂]完成前我們的公司及股權架構（假設可換股債券的轉換尚未完成）：



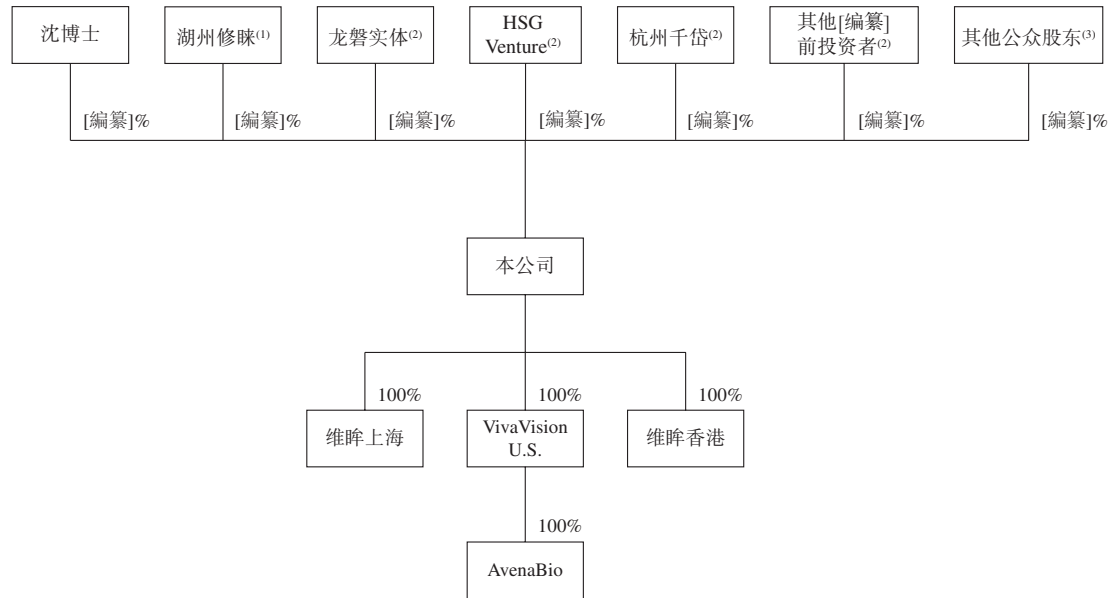
附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，湖州修暎為僱員持股平台。有關湖州修暎的詳情，請參閱「—僱員持股平台」。
- (2) 有關龍磐實體、杭州千岱、VVBI、上海維千岱、HSG Venture及其他[編纂]前投資者背景資料的詳情，請參閱「—[編纂]前投資」。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下表載列緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使且可換股債券的轉換尚未完成）我們的公司及股權架構：



附註：

(1)至(2)請參閱上文「股權及公司架構－緊接[編纂]前的公司架構」的附註。

(3) 其他公眾股東所持股份均為H股，將連同即將由未上市股份轉換的[編纂]股H股一起計入公眾持股量。有關未上市股份轉換為H股的更多詳情，請參閱「股本」。