

歷史、發展及公司架構

概述

我們的歷史可追溯至當年史博士創立本公司時的2012年。這些年來，我們已發展成為一家專注在代謝、炎症和心血管疾病領域開發改良療法的生物科技公司，涵蓋痛風患者的多個方面護理，全方位解決慢性痛風、急性痛風、痛風石溶解及與高尿酸血症有關的CKD等問題。截至最後實際可行日期，我們建立了包括兩項處於臨床階段的產品及多項處於臨床前階段項目的產品管線。

有關史博士的相關經驗，請參閱「董事及高級管理層」。

里程碑

下表概述我們公司及業務發展的各個重要里程碑。

年份	里程碑
2012年	本公司以鎮江新元素醫藥科技有限公司的名稱在中國成立。 我們開始戰略性聚焦痛風和高尿酸血症治療領域，啟動潛在新型化合物的探索。
2016年	我們為核心產品ABP-671提交了專利申請。
2018年	我們獲得FDA對ABP-671的IND批准，並在美國啟動了ABP-671的1期臨床試驗。
2020年	我們通過在澳大利亞啟動ABP-671的2a期臨床試驗，擴展了臨床研究業務。
2021年	我們獲得ABP-671在中國的IND批准，並啟動1/2a期聯合臨床試驗。
2023年	我們推進ABP-671在美國和中國進入2b/3期臨床試驗。
2024年	我們在美國啟動了ABP-745的1期臨床試驗。 我們與康哲藥業就ABP-671在中國內地、香港及澳門治療痛風的商業化達成合作。
2025年	我們推進ABP-745在美國、澳大利亞及中國進入2期臨床試驗。 我們已於12月在中國完成了ABP-671的2b期臨床試驗的患者給藥。

我們的附屬公司

截至最後實際可行日期，我們擁有以下三家附屬公司。

序號	名稱	成立地點	主要業務活動	本公司所控制股權	成立及開始營業日期 ⁽¹⁾
1....	鎮江新元素	中國	行政辦公	100.0%	2020年9月21日
2....	Atom Australia	澳大利亞	創新藥研發	100.0%	2020年6月26日
3....	Atom U.S.	美國	創新藥研發	100.0%	2023年9月29日

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，Atom U.S.並無重大業務營運。

本公司的公司發展及主要股權變動

本公司成立及早期股權變動

本公司於2012年3月9日於中國江蘇省成立為有限責任公司，原名稱為「鎮江新元素醫藥科技有限公司」，初始註冊資本為人民幣20,000,000元，由鎮江市寶華半掛車配件有限公司（「寶華半掛車」，一間由童財寶控制的實體）、史博士、青島正榮投資有限公司（「青島正榮」，一間由汪建及肖彥冰共同控制的實體）及北京國運通達投資有限公司（「北京國運通達」，一間由龔江風控制的實體）分別持有31.0%、30.0%、29.0%及10.0%股權。為支持史博士成立本公司時的創業拼搏，寶華半掛車、青島正榮及北京國運通達在本公司初始階段作為初始投資者引入本公司。寶華半掛車、青島正榮及北京國運通達均為獨立第三方。2015年6月，寶華半掛車、青島正榮、北京國運通達因更改各自投資安排，撤回對本公司的投資，總代價為人民幣8,000,000元。

於2015年4月至2016年9月，我們進行了多輪股權轉讓。之後，本公司由(i)史博士持有70.0%，(ii)常州雲鑫紡織印染有限公司（「常州雲鑫」，一間由執行董事金文卿先生的家族成員控制的實體）持有11.25%，(iii)常州東文教育科技有限公司（「常州東文」，一間由金文卿先生控制的實體）持有11.25%，及(iv)常州常瑞投資管理有限公司（「常州常瑞」，一間由史博士及褚玲元女士的親屬控制的實體）持有7.5%。

由於史博士及金文卿先生的家族成員的持股平台發生變動，常州雲鑫、常州東文及常州常瑞於本公司持有的股權於2017年11月進一步轉讓予常州鑫氏創業投資合夥企業（有限合夥）（「常州鑫氏」，一間由金文卿先生的父親金平先生控制的實體）及常州同信股權投資企業（有限合夥）（「常州同信」，一間由褚麗元女士（褚玲元女士的胞妹及史博士的小姨）持有61.42%有限合夥權益的實體）。

本公司主要股權變動

重大股權融資與股權轉讓

自本公司成立以來，多名投資者透過注資或向當時現有股東收購股本對本公司進行投資。詳情請參閱下文「-[編纂]前投資」。

僱員持股計劃發行

於2021年1月，我們設立僱員激勵平台元素眾持以實施僱員激勵計劃。元素眾持分兩期按面值認購本公司的註冊資本（於2021年3月為人民幣302,390元及於2023年11月為人民幣302,391元），以滿足僱員激勵計劃項下的獎勵。有關元素眾持的詳情，請參閱本節「- 僱員激勵平台」。

歷史、發展及公司架構

改制為股份有限公司

於2025年5月25日，董事會及股東批准本公司由有限責任公司改制為股份公司。於2025年5月28日，我們取得新的營業執照，並改制為股份有限公司，擁有45,250,799股每股面值人民幣1.0元的股份，名稱變更為「杭州新元素藥業股份有限公司」。

僱員激勵平台

為表彰僱員的貢獻及激勵其繼續支持我們的發展，我們於2021年1月7日於中國成立元素眾持作為我們的僱員激勵平台。

執行董事金文卿先生為元素眾持的一般合夥人，以一般合夥人的身份負責元素眾持的整體管理，並對元素眾持所持有股份的表決權行使全權酌情權。我們向元素眾持配發604,782股股份，以滿足僱員激勵計劃項下的授出。所有該等股份已以獎勵的形式授予參與者，彼等通過元素眾持於股份中持有實益權益。截至最後實際可行日期，已授出獎勵如下：(i)授予金文卿先生的502,016份獎勵；(ii)授予房敏女士的1,218份獎勵；(iii)授予Roy John Wu先生的60,880份獎勵；(iv)授予黃侃麟先生的8,523份獎勵；及(v)授予並非本公司董事、高級管理層或關連人士的其他僱員的32,145份獎勵。

有關僱員激勵計劃的主要條款，請參閱「附錄六－法定及一般資料－D.僱員激勵計劃」。

中國法律顧問確認

據我們的中國法律顧問所告知，本公司及其附屬公司已就股權變動進行所有必要備案，並已遵守適用的中國法律法規。

[編纂]前投資

[編纂]前投資的主要條款

本公司與[編纂]前投資者完成多輪投資。[編纂]前投資的代價由(i)本公司與[編纂]前投資者就股權融資；及(ii)有關股份轉讓的轉讓人及受讓人於考慮投資時機以及我們業務營運狀況和產品開發後經公平磋商釐定。

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：

股權融資

	A輪融資	A+輪融資	B輪融資	C輪融資	D輪融資	D+輪融資
協議日期 (股權認購).....	2017年5月31日	2018年6月30日	2020年1月18日及 2020年5月11日	2021年12月31日	2023年9月23日及 2024年7月31日	2025年10月15日 及2025年 11月19日
支付全部代價的日期 每股概約成本 ⁽¹⁾	2017年7月7日 人民幣4.5元	2018年7月2日 人民幣12.7元	2020年6月19日 人民幣31.1元	2022年2月24日 人民幣53.2元	2025年8月29日 人民幣66.0元	2025年11月28日 人民幣75.6元
已認購註冊資本 金額.....	人民幣 3,529,412元	人民幣 2,352,942元	人民幣 5,775,179元	人民幣 5,639,986元	人民幣 8,371,860元	不適用
認購股份金額.....	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	1,322,052
已付代價金額.....	人民幣 16,000,000元	人民幣 30,000,000元	人民幣 179,854,700元	人民幣 300,000,000元	人民幣 552,200,000元	人民幣 100,000,000元

歷史、發展及公司架構

	A輪融資	A+輪融資	B輪融資	C輪融資	D輪融資	D+輪融資
[編纂]折讓 ⁽²⁾	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
本公司交易後估值 ⁽³⁾ ..	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	106,666,661元	329,999,898元	985,901,117元	2,000,000,124元	3,052,200,073元	3,600,177,073元
所得款項用途.....	我們將所得款項用於(i)為我們的研發活動提供資金；及(ii)為我們的日常營運提供資金。截至最後實際可行日期，約76.7%的[編纂]前投資所得款項淨額已用於上述目的。我們預計將剩餘[編纂]前投資所得款項用於該等目的。					

附註：

- (1) 每股成本於適用時作出調整，以反映本公司改制為股份有限公司。
- (2) [編纂]折讓乃根據截至最後實際可行日期的外匯匯率及假設[編纂]為每股H股[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數）計算得出。
- (3) 本公司估值上升的主要原因載列如下：
 - (i) 本公司估值由A輪融資升至A+輪融資主要由於已完成ABP-671的大部分IND支持性GLP毒理學研究及關鍵CMC活動。
 - (ii) 本公司估值由A+輪融資升至B輪融資主要由於ABP-671達成了以下里程碑：(a)完成臨床前研究；(b)獲得美國FDA對本公司美國IND的批准；以及(c)完成美國1期臨床試驗，並在高尿酸血症受試者中顯示出良好的藥效學結果。
 - (iii) 本公司估值由B輪融資升至C輪融資主要由於ABP-671的2a期臨床試驗獲得了積極的主要研究結果。
 - (iv) 本公司估值由C輪融資升至D輪融資主要由於以下關鍵事件：(a)完成了在中國及海外的2期臨床試驗；(b)啟動了ABP-671的全球關鍵性臨床試驗；及(c)本公司其他管線產品（包括ABP-745）的研發持續推進。
 - (v) 本公司估值由D輪融資升至D+輪融資主要由於以下關鍵事件：(a)在美國、澳大利亞和中國推進ABP-745進入2期臨床試驗，及(b)在全球多個研究中心開展的MRCT，ABP-671-301的積極主要結果數據。
 - (vi) 本公司估值於D+輪融資至[編纂]期間提高主要是由於我們候選產品的研發進展（包括(a)於2025年12月完成ABP-671的中國2b期臨床試驗的給藥，共有157名患者入組，隨後於2026年2月向NMPA的CDE提交申請以啟動3期研究，以及ABP-671的海外2b期臨床試驗接近尾聲，已於2026年3月發佈臨床研究報告；(b)在美國、澳大利亞和中國啟動和推進用於治療急性痛風的ABP-745的2期MRCT，迄今已對105名患者進行了給藥，以及在美國、澳大利亞和中國收到ABP-745治療動脈粥樣硬化的2期MRCT的批准並開始招募患者、D+輪融資後行業對我們研發管線所涉及目標的日益認可及[編纂]後股份流動性提升使得出現流動性溢價。
- (4) 參與各輪股權融資的[編纂]前投資者載列如下：
 - (i) A輪融資：凱泰成德
 - (ii) A+輪融資：優選滿安、鄞州鈺華、鄂州鈺聯及巴別塔
 - (iii) B輪融資：珠海市麗珠醫藥股權投資管理有限公司（現稱為珠海市麗珠投資發展有限公司（「**珠海麗珠**」））、深圳市達晨晨健一號股權投資企業（有限合夥）（「**達晨晨健**」）、創燭凱泰及常州同信。
 - (iv) C輪融資：新動力、高特佳睿捷、江門市倚鋒邑同創業投資合夥企業（有限合夥）（「**江門倚鋒**」）、青島乾合雅法投資中心（有限合夥）（「**青島乾合**」）、江蘇韋泉元禾知識產權創投基金（有限合夥）（「**韋泉元禾**」）、凱實創業、珠海麗珠、凱泰宏澤及HSG Venture。
 - (v) D輪融資：凱泰康慧、億聯凱泰、珠海華金領健股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「**珠海領健**」）、淄博博杉股權投資合夥企業（有限合夥）（「**淄博博杉**」）統稱為青島乾合（「**乾道投資**」）、巴別塔、青島頤悅創業投資合夥企業（有限合夥）（「**青島頤悅**」）、杭州錢塘和達大健康創業投資基金合夥企業（有限合夥）（「**和達基金**」）、北京達晨財智中小企業發展基金合夥

歷史、發展及公司架構

企業(有限合夥)(「達晨財智」，統稱為達晨晨健「達晨資本」)及杭州凱泰智生股權投資合夥企業(有限合夥)(「凱泰智生」)。

- (vi) D+輪融資：杭州泰鯤股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「杭州泰鯤」)及海南省康哲創業投資有限公司(「海南康哲」)。

股權轉讓

	2019年股權轉讓	2020年股權轉讓	2021年股權轉讓	2023年股權轉讓	2025年股權轉讓
協議日期.....	2019年7月1日	2020年4月1日	2021年12月31日	2023年7月31日	2025年8月1日
支付全部代價的日期.....	2019年6月11日	2020年4月7日	2022年2月15日	2023年8月15日	2025年8月27日
每股概約成本 ⁽¹⁾	人民幣14.7元	人民幣24.9元	人民幣45.2元	人民幣45.2元	人民幣66.0元
收購註冊資本金額.....	人民幣61,961元	人民幣78,431元	人民幣552,940元	人民幣 784,314元	人民幣 3,411,207元
已付代價金額.....	人民幣908,500元	人民幣 1,954,043元	人民幣 25,000,000元	人民幣 35,461,091元	人民幣 225,000,000元
[編纂]折讓 ⁽²⁾	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%

附註：

- (1) 每股成本於適用時作出調整，以反映本公司改制為股份有限公司。每次股權轉讓的代價乃由相關承讓人及轉讓人經參考多項因素後，透過公平交易原則協商釐定，該等因素包括各方各自的商業考慮、投資時機、每股原始收購成本(如適用)、本公司上一輪融資的估值、研發進展以及業務前景。
- (2) [編纂]折讓乃根據截至最後實際可行日期的外匯匯率及假設[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。

參與各輪股權轉讓的[編纂]前投資者情況如下：

- (i) 2019年股權轉讓：深圳市滿安投資發展合夥企業(有限合夥)(「優選滿安」)以人民幣908,500元轉讓61,961股股份予海南巴別塔投資合夥企業(有限合夥)(「巴別塔」)。
- (ii) 2020年股權轉讓：優選滿安以人民幣1,954,043元轉讓78,431股股份予北京嘉懿陶朱諮詢服務有限公司(「嘉懿陶朱」)。
- (iii) 2021年股權轉讓：(A)常州鑫氏以人民幣15,000,000元轉讓331,764股股份予北京新動力股權投資基金(有限合夥)(「新動力」)。(B)常州同信以人民幣7,960,526元轉讓176,068股股份予深圳市高特佳睿捷投資合夥企業(有限合夥)(「高特佳睿捷」)。(C)常州同信以人民幣1,250,000元轉讓27,647股股份予湖州鴻素企業管理合夥企業(有限合夥)(「湖州鴻素」)。(D)常州同信以人民幣789,474元轉讓17,461股股份予新動力。
- (iv) 2023年股權轉讓：(A)寧波市鄞州鈺華股權投資合夥企業(有限合夥)(「鄞州鈺華」)以人民幣16,000,000元轉讓353,882股股份予黃世專。(B)鄞州鈺華以人民幣1,730,545元轉讓38,275股股份予廈門金圓。(C)鄂州鈺聯創業投資中心(有限合夥)(「鄂州鈺聯」)以人民幣8,136,958元轉讓179,970股股份予新動力。(D)鄂州鈺聯以人民幣2,269,455元轉讓50,195股股份予廈門金圓。(E)鄂州鈺聯以人民幣7,324,133元轉讓161,992股股份予HSG Venture VII Holdco L, Ltd.(「HSG Venture」)。
- (v) 2025年股權轉讓：(A)凱泰康慧以人民幣155,000,000元轉讓2,349,943股股份予方良昌。(B)凱泰康慧以人民幣60,000,000元轉讓909,655股股份予陳明賢。(C)凱泰康慧以人民幣10,000,000元轉讓151,6093股股份予張惠榮。

[編纂]前投資的禁售期及戰略利益

根據適用中國法律，於[編纂]後12個月內，本公司所有現有股東(包括[編纂]前投資者)不得出售其持有的任何股份。

歷史、發展及公司架構

於[編纂]前投資時，董事認為(i)本公司將受益於[編纂]前投資者提供的額外資本及其知識及經驗；及(ii)[編纂]前投資顯示[編纂]前投資者對本集團營運及發展的信心。憑藉[編纂]前投資者提供的資源，我們能夠帶來新商機。

有關[編纂]前投資者的資料

我們的[編纂]前投資者包括若干資深投資者，例如凱泰資本、珠海麗珠、新動力、和達基金及HSG Venture。各資深投資者於[編纂]前至少六個月已對本公司進行了有意義的投資，持有緊隨[編纂]完成後已發行股份總數的約[編纂]%、[編纂]%、[編纂]%、[編纂]%及[編纂]%（假設[編纂]未獲行使）。

下文載列截至最後實際可行日期我們的[編纂]前投資者的詳情。據本公司經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，除凱泰資本（本公司主要股東）外，所有其他[編纂]前投資者及彼等各自普通合夥人及有限合夥人（如適用）以及最終實益擁有人均為獨立第三方，除本節另有披露者則除外。

凱泰資本

凱泰成德為一家於2017年3月27日根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人兼私募基金管理人杭州凱泰潔奧投資管理有限公司（「凱泰潔奧」）管理。凱泰潔奧由杭州凱泰資本管理有限公司（「凱泰管理」）全資持股，而凱泰管理由徐永紅先生控制。截至最後實際可行日期，凱泰成德有22名有限合夥人，彼等概無持有30%或以上權益。除凱泰管理持有凱泰成德0.4%權益外，其餘有限合夥人均為獨立第三方。

凱泰智生為一家於2025年4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長匯投資管理有限公司（「長匯投資管理」）管理。長匯投資管理為杭州宏泰願景企業管理有限公司（由徐永紅先生控制）的全資附屬公司。截至最後實際可行日期，凱泰智生有三名有限合夥人，均為獨立第三方。除杭州上城領航創業投資有限公司（「上城領航」）持有凱泰智生90%權益外，其餘有限合夥人概無持有30%或以上權益。上城領航由杭州市上城區財政局全資持有。

金圓凱泰為一家於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凱泰管理管理。凱泰管理由徐永紅先生控制。截至最後實際可行日期，金圓凱泰有12名有限合夥人，均為獨立第三方。除廈門金圓展鴻股權投資合夥企業（有限合夥）（「金圓展鴻」）持有金圓凱泰45.0%權益，其餘有限合夥人概無持有30%或以上權益。金圓展鴻由其普通合夥人廈門金圓股權投資有限公司（「金圓投資」）管理控制。廈門金財產業發展有限公司（「金財產業」）為持有金圓展鴻30%或以上權益的唯一有限合夥人。金圓投資及金財產業均由廈門市財政局最終控制。

創熠凱泰為一家於2020年1月15日根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人兼私募基金管理人凱泰管理管理。凱泰管理由徐永紅先生控制。截至最後實際可行日期，創熠凱泰有四名有限合夥人，均為獨立第三方。除南京弘德企業管理合夥企業（有限合夥）（「南京弘德」）持有創熠凱泰50.0%權益，其餘有限合夥人概無持有

歷史、發展及公司架構

30%或以上權益。南京弘德由其普通合夥人徐進中管理及控制。方良昌為南京弘德的唯一有限合夥人，持有50.0%權益。

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，由其普通合夥人兼私募基金管理人廈門凱泰億聯投資管理有限公司（「**億聯投資管理**」）管理。億聯投資管理由徐永紅先生控制的實體凱泰管理最終控制。截至最後實際可行日期，億聯凱泰有21名有限合夥人，概無彼等持有30%或以上權益。除廈門凱泰創新股權投資有限公司持有億聯凱泰4.6%權益並由凱泰管理最終控制，其餘有限合夥人均為獨立第三方。

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，由其普通合夥人兼私募基金管理人長匯投資管理管理。長匯投資管理由徐永紅先生最終控制。截至最後實際可行日期，凱泰宏澤有17名有限合夥人，概無彼等持有30%或以上權益。凱泰宏澤的所有17名有限合夥人均為獨立第三方。

凱實創業為一家於2020年12月9日根據中國法律成立的有限合夥企業，由其私募基金管理人凱泰管理管理。凱實創業的普通合夥人杭州凱實企業管理有限公司（「**凱實企業管理**」）由徐永紅先生控制的實體凱泰管理控制。截至最後實際可行日期，凱實創業有四名有限合夥人，均為獨立第三方。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**」）分別持有凱實創業39.6%及38.6%權益，其餘有限合夥人概無持有30%或以上權益。杭州凱澤由沈長壽、李明及李靜分別擁有42.5%、32.5%及25.0%權益。杭州凱澤由其普通合夥人李明管理及控制。杭州賦實由其普通合夥人杭實輕聯企業管理諮詢（杭州）有限公司（「**杭實輕聯**」）管理及控制。杭州市實業投資集團有限公司（「**杭州實業**」）為杭州賦實的唯一有限合夥人。杭實輕聯及杭州實業均由杭州市人民政府國有資產監督管理委員會最終控制。

廈門金圓為一家於2022年10月11日根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人兼私募基金管理人長匯投資管理管理。長匯投資管理由徐永紅先生最終控制。截至最後實際可行日期，廈門金圓有三名有限合夥人，均為獨立第三方。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84.3%權益，其餘有限合夥人概無持有30%或以上權益。金圓展鴻二期由其普通合夥人金圓投資管理及控制。金財產業為持有金圓展鴻二期30%或以上權益的唯一有限合夥人。金圓投資及金財產業均由廈門市財政局最終控制。

凱泰資本指一個私募平台，由八名持有本公司權益的有限合夥人組成（即凱泰成德、凱泰智生、金圓凱泰、創熠凱泰、億聯凱泰、凱泰宏澤、凱實創業及廈門金圓）。儘管該等合夥權益為不同的法人實體，但均在凱泰管理或其聯屬公司管理的統一管理架構下運作，均最終由徐永紅先生控制。

凱泰資本是一個專注於投資具有高增長潛力公司的專業投資基金平台，尤其是醫療保健及生物科技行業。該公司熟悉研發驅動的業務模式，並積極參與生物技術資本市場。其生命科學行業的投資組合公司包括（其中包括）科濟藥業控股有限公司（聯交所：2171）、江蘇亞虹醫藥科技股份有限公司（上交所：688176）、北京陽光諾和藥物

歷史、發展及公司架構

研究股份有限公司(上交所：688621)。截至2025年6月30日，其管理的資產超過人民幣80億元，在上述共同控制的約束下，該等實體統稱為資深投資者。

珠海麗珠

珠海麗珠為一家於2019年5月17日根據中國法律成立的有限公司，由麗珠醫藥集團股份有限公司(「麗珠醫藥」)(上交所：000513；聯交所：1513)控制。

麗珠醫藥專注於生命健康領域，以醫藥產品的研發、生產、銷售為主營業務。珠海麗珠為麗珠醫藥的投資部門，主要從事生物醫藥行業投資，亦為資深投資者。珠海麗珠的投資組合公司包括(其中包括)北京綠竹生物技術股份有限公司(聯交所：2480)。

新動力

新動力為一家於2019年1月29日根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人兼私募基金管理人北京熙誠金睿股權投資基金管理有限公司(「熙誠金睿股權投資基金」)管理。北京金融街資本運營集團有限公司(「金融街資本」)由北京市西城區人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有，為熙誠金睿股權投資基金第一大股東。截至最後實際可行日期，新動力擁有八名有限合夥人，全部為獨立第三方。除北京熙誠資本控股有限公司(「熙誠資本」)持有新動力40%權益，其餘有限合夥人概無持有超過30%或以上權益。熙誠資本由金融街資本全資擁有。

熙誠金睿股權投資基金是一家總部位於中國的有限責任公司，專注於信息安全、新能源、工業智能、醫療保健及數字產業領域的投資機會。截至2025年6月30日，熙誠金睿股權投資基金管理下的資產為人民幣86億元。新動力為熙誠金睿股權投資基金的投資部門，亦為資深投資者。新動力的投資組合公司包括(其中包括)上海微創心脈醫療科技(集團)股份有限公司(上交所：688016)及南京英派藥業股份有限公司。

方良昌先生

方良昌先生為企業家及獨立第三方。方良昌先生擔任凱泰資本管理合夥人，主要負責挖掘、評估及管理生物技術及生命科學領域的投資機會。彼參與過多個醫療健康投資項目，其中包括廣州麓鵬製藥有限公司。

和達基金

和達基金為一家於2023年10月16日根據中國法律成立的有限合夥企業。和達基金有兩名普通合夥人，即杭州和達投資管理有限公司(「和達投資」)及浙江金投盛源股權投資有限公司(「金投基金」)。和達投資由杭州和達金融服務集團有限公司控制，杭州和達金融服務集團有限公司為杭州錢塘新區產業發展集團有限公司的全資附屬公司，而後者由杭州錢塘新區管理委員會控制。浙江省創新資本投資有限公司(「創新資本」)為唯一持有金投基金30%或以上權益的股東。創新資本由浙江省財政廳全資擁有。截至最後實際可行日期，和達基金有六名有限合夥人，均為獨立第三方。除杭州和達產業基金投資有限公司(「和達產業基金」)持有和達基金35.0%權益，其餘有限合夥人概無持有30%或以上權益。和達產業基金為杭州錢塘新區產業發展集團有限公司(由杭州錢塘新區管理委員會控制)的間接全資附屬公司。

歷史、發展及公司架構

和達投資主要專注於醫療保健行業的股權投資，截至2025年6月30日，管理資產超人民幣70億元。和達基金為和達投資旗下的投資部門，亦為資深投資者。和達基金的投資組合公司包括(其中包括)杭州九源基因工程股份有限公司(聯交所：2566)及泰德醫藥(浙江)股份有限公司(聯交所：3880)。

HSG Venture

HSG Venture為一家在開曼群島註冊成立的有限責任豁免公司，是HongShan Capital Venture Fund VII, L.P.的全資附屬公司。HongShan Capital Venture Fund VII, L.P.為一支主要目的在於對私人公司進行股權投資的投資基金。HongShan Capital Venture Fund VII, L.P.的普通合夥人為HSG Venture VII Management, L.P.。HSG Venture VII Management, L.P.的普通合夥人為HSG Holding Limited。HSG Holding Limited由SNP China Enterprises Limited全資擁有，而SNP China Enterprises Limited由Neil Nanpeng Shen先生(一名獨立第三方)全資擁有。概無有限合夥人在HongShan Capital Venture Fund VII, L.P.中持有30%或以上的權益。

HSG Venture為HSG的投資工具，HSG是領先的創業基金及私募股權公司，投資科技、醫療保健及消費行業。除本公司外，HSG聯屬投資基金亦投資於其他科技、生物科技或健康護理公司，包括維昇藥業(聯交所：2561)、基石藥業(聯交所：2616)、信達生物製藥(香港聯交所股份代號：1801)、杭州啟明醫療器械股份有限公司(聯交所：2500)、騰盛博藥生物科技有限公司(聯交所：2137)、江蘇瑞科生物技術股份有限公司(聯交所：2179)、北京第四範式智能技術股份有限公司(聯交所：6682)。截至2025年6月30日，HSG的不同產品及聯屬基金的在管資產約為550億美元。

優選滿安

優選滿安為一家於2017年2月23日根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人深圳優選資產管理有限公司(「深圳優選」)管理。深圳優選由獨立第三方張翠最終控制。截至最後實際可行日期，深圳優選金國一號創業投資合夥企業(有限合夥)(「優選金國」)(獨立第三方)為優選滿安唯一有限合夥人，持有55.6%權益。優選金國由其普通合夥人聚焦(北京)私募基金管理有限公司(由金暉控制)管理。龐玉蘭為持有優選金國30%或以上權益的唯一有限合夥人。

深圳優選專注於醫療健康及人工智能領域的早中期股權投資。優選滿安為深圳優選的投資部門。截至2025年6月30日，深圳優選在管資產超人民幣5,000萬元。優選滿安投資組合公司包括(其中包括)張家港萬眾一芯生物科技有限公司。

高特佳睿捷

高特佳睿捷為一家於2017年9月30日根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人深圳市高特佳弘瑞創業投資有限公司(「高特佳弘瑞」)管理。高特佳弘瑞由深圳市高特佳投資集團有限公司控制，而高特佳投資集團有限公司則由獨立第三方卞莊最終控制。截至最後實際可行日期，高特佳睿捷有兩名有限合夥人，均為獨立第三方。其中，蘇州誠河清潔設備有限公司(「誠河清潔」)持有高特佳睿捷97.2%權益。誠河清潔亦由卞莊最終控制。

高特佳弘瑞主要專注於醫療保健領域的股權投資，截至2025年8月31日，管理資產約為人民幣47.7億元。高特佳睿捷為高特佳弘瑞的投資部門。高特佳弘瑞的投資組合公司包括(其中包括)江蘇中慧元通生物科技股份有限公司(聯交所：2627)。

歷史、發展及公司架構

陳明賢先生

陳明賢先生為企業家及獨立第三方。陳明賢先生長期從事製造業的投資及營運。彼持有浙江東進新材料有限公司85%的權益，並擔任該公司執行董事。此外，陳先生在生物醫藥領域的私募股權基金方面擁有投資經驗，其中在專注於生物醫藥行業的私募股權基金—凱泰康慧中持有12.61%的有限合夥權益。

達晨資本

達晨晨健為一家於2017年5月9日根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人兼私募基金管理人深圳市達晨財智創業投資管理有限公司（「**達晨管理**」）管理。達晨管理由湖南電廣傳媒股份有限公司（深交所：000917）最終控制。截至最後實際可行日期，達晨晨健有六名有限合夥人，均為獨立第三方。除深圳市達晨創通股權投資企業（有限合夥）（「**達晨創通**」）持有達晨晨健89.7%權益，其餘有限合夥人概無持有30%或以上權益。達晨創通由其普通合夥人達晨管理管理及控制。達晨創通的有限合夥人概無持有30%或以上權益。

達晨財智為一家於2022年4月28日根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人兼私募基金管理人達晨管理管理。達晨管理受湖南電廣傳媒股份有限公司（深交所：000917）最終控制。截至最後實際可行日期，達晨財智有19名有限合夥人，均為獨立第三方。達晨財智的有限合夥人概無持有30%或以上權益。

達晨管理主要專注於醫療健康、信息技術及智能製造領域的股權投資，截至2025年8月31日，管理資產約為人民幣600億元。達晨晨健及達晨財智均為達晨管理旗下投資部門。達晨管理的投資組合公司包括（其中包括）北京華昊中天生物醫藥股份有限公司（聯交所：2563）及上海紐脈醫療科技股份有限公司。

乾道投資

青島乾合為一家於2021年4月29日根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人兼私募基金管理人乾道投資基金管理有限公司（「**乾道基金**」）管理。乾道基金為乾道投資控股集團有限公司（由獨立第三方鄒祖容控制）的全資附屬公司。截至最後實際可行日期，青島乾合有五名有限合夥人，均為獨立第三方。除青島乾道優遠投資管理中心（有限合夥）（「**乾道優遠**」）及青島乾道優盛投資管理中心（有限合夥）（「**乾道優盛**」）分別持有青島乾合35.9%及35.3%權益，其餘有限合夥人概無持有30%或以上權益。乾道優選及乾道優盛均由其普通合夥人乾道基金管理及管理控制。乾道優選及乾道優盛的有限合夥人概無持有30%或以上權益。

淄博博杉為一家於2020年12月18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乾道基金管理。乾道基金由獨立第三方鄒祖容最終控制。截至最後實際可行日期，淄博博杉有九名有限合夥人，均為獨立第三方。淄博博杉概無有限合夥人持有30%或以上權益。

乾道基金主要專注於醫療健康、新一代信息技術、新材料和新能源領域的股權投資，截至2024年12月31日，管理資產為人民幣35億元。青島乾合及淄博博杉均為乾道基金旗下投資部門。乾道基金的投資組合公司包括（其中包括）江蘇中慧元通生物科技股份有限公司（聯交所：2627）。

歷史、發展及公司架構

杭州泰鯤

杭州泰鯤為一家於2021年8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泰瓏創業投資合夥企業(有限合夥)(「**杭州泰瓏**」)管理。截至最後實際可行日期，杭州泰鯤擁有三名有限合夥人。除持有杭州泰鯤49%權益的杭州泰格股權投資合夥企業(有限合夥)(「**泰格股權**」)外，概無餘下有限合夥人持有超過30%或以上的權益。杭州泰瓏的普通合夥人為昭泰(淄博)創業投資管理合夥企業(有限合夥)，而該企業由普通合夥人劉春光控制，持有合夥權益約99.00%。泰格股權為杭州泰瓏的唯一有限合夥人，持有合夥權益的99.00%。泰格股權為杭州泰格醫藥科技股份有限公司(上交所：300347；聯交所：3347)的全資附屬公司。

杭州泰鯤是泰瓏投資的投資基金。泰瓏投資是一家專注於生物醫藥、醫療器械及大健康領域的專業股權投資管理機構，基金管理規模人民幣200億元。泰瓏投資於醫療健康及相關行業的投資組合包括映恩生物(聯交所：9606)、北京綠竹生物技術股份有限公司(聯交所：2480)、勁方醫藥科技(上海)股份有限公司(聯交所：2595)、江蘇康潤生物科技有限公司及翰思艾泰生物醫藥科技(武漢)股份有限公司等。

海南康哲

海南康哲是一家於2021年6月22日根據中國法律成立的有限公司，且為康哲藥業控股有限公司(聯交所：00867；新交所：8A8)(「**康哲藥業**」)的間接全資附屬公司。

康哲藥業是一家鏈結醫藥創新與商業化，把控產品全生命週期管理的開放式平台型企業，致力於提供有競爭力的產品和服務，滿足尚未滿足的醫療需求。

江門倚鋒

江門倚鋒為一間中國有限合夥企業，主要從事醫療保健行業股權投資。截至最後實際可行日期，江門倚鋒(i)由其普通合夥人深圳市倚鋒投資管理企業(有限合夥)(「**倚鋒資本**」)管理，倚鋒資本為一間私募股權基金及風險投資管理人，及(ii)由10名有限合夥人擁有，包括2間機構及8名個人，彼等全部為獨立第三方，概無出資江門倚鋒資本的三分之一或以上。倚鋒資本由其普通合夥人深圳市倚鋒創業投資有限公司(「**倚鋒創投**」)管理及控制，倚鋒創投由獨立第三方朱晉橋最終控制。深圳市倚鋒控股集團有限公司(「**倚鋒控股**」)是倚鋒資本的唯一有限合夥人，擁有其30%以上的權益。深圳市倚鋒控股集團有限公司由朱晉橋最終控制。

倚鋒資本為一家專注於醫療與健康領域的投資者，尤其在生物醫學與高端醫療設備領域的風險投資及私募股權投資方面具有深厚經驗，管理資產規模超人民幣70億元。其深入探索醫療健康產業的潛力，並在全球投資逾100家生物醫藥企業，包括但不限於武漢禾元生物科技股份有限公司(上交所：688765)、深圳北芯生命科技股份有限公司(上交所：688321)、深圳微芯生物科技股份有限公司(上交所：688321)、前沿生物藥業(南京)股份有限公司(上交所：688221)、亞盛醫藥集團(聯交所：6855；納斯達克：AAPG)、深圳普門科技股份有限公司(上交所：688389)、和元生物技術(上海)股份有限公司(上交所：688238)、思路迪醫藥股份有限公司(聯交所：1244)及和鉑醫藥控股有限公司(聯交所：2142)。

歷史、發展及公司架構

華金領健

華金領健為一家於2023年2月27日根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人及私募基金管理人珠海華金領創基金管理有限公司（「華金管理」）管理。華金管理由珠海華金資本股份有限公司（深交所：000532）（「華金資本」）全資擁有。截至最後實際可行日期，珠海華金阿爾法六號股權投資（有限合夥）（「阿爾法六號」）為華金管理的唯一有限合夥人。阿爾法六號由其普通合夥人珠海鐮盈投資有限公司（華金資本全資附屬公司）管理及控制。珠海華發科技產業集團有限公司（「華發科技」）為阿爾法六號的唯一有限合夥人。華發科技由珠海華發集團有限公司控制，而珠海華發集團有限公司由珠海市人民政府國有資產監督管理委員會控制。

華金資本是一家專注於半導體和醫療保健等戰略行業的投資公司。截至2025年6月30日，華金資本管理資產為人民幣278億元。華金領健為華金資本旗下的投資部門。華金資本的投資組合公司包括（其中包括）勁方醫藥科技（上海）股份有限公司（聯交所：2595）及誠益生物開曼有限公司。

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，由其普通合夥人兼私募基金管理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擁有59.98%，而蘇州工業園區經濟發展有限公司則由蘇州工業園區管理委員會擁有90%權益，由江蘇省財政廳擁有10%權益。截至最後實際可行日期，遼泉元禾有四名有限合夥人，均為獨立第三方。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，其餘有限合夥人概無持有超過30%或以上權益。中新創投由元禾控股全資擁有。

元禾控股是一家專注於股權投資、基金組合和信貸融資的投資集團。其主要通過綜合金融服務賦能科技企業和戰略性新興產業，促進創新。遼泉元禾為元禾控股的投資部門。元禾控股的投資組合公司包括（其中包括）信達生物製藥（聯交所：1801）、JW (Cayman) Therapeutics（聯交所：2126）及亞盛醫藥（聯交所：6855）。

黃世專

黃世專先生為企業家及獨立第三方。黃世專先生擔任凱泰資本管理合夥人，主要負責物色、評估、管理生物科技及生命科學領域的投資機會。彼作為創始投資者於2008年參與投資江蘇泰康生物醫藥有限公司，於2015年通過同行變賣退出投資。於2014年，彼作為聯合創辦人成立浙江道爾生物科技有限公司，擔任董事兼副董事長，直至該公司於2020年被一家上市公司成功收購。黃先生目前持有江蘇默樂生物科技股份有限公司18.1383%的股權，並擔任董事。

青島頤悅

青島頤悅為一家於2020年9月18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新誼私募基金管理（北京）有限公司（「新誼私募基金管理」）管理。新誼私募基金管理由北京新毅控股集團有限公司控制，而北京新毅控股集團有限公司則由獨立第三方宋笑宇全資擁有。截至最後實際可行日期，青島頤悅有六名有限

歷史、發展及公司架構

合夥人，全部為獨立第三方。除北京新瑞邁斯生物科技有限公司（「北京新瑞邁斯」）持有青島頤悅30%權益，其餘有限合夥人概無持有超過30%或以上權益。北京融霖生物科技有限公司（「北京融霖」）為持有北京新瑞邁斯30%或以上權益的唯一最終實益擁有人。北京融霖由李永明全資擁有。

新誼私募基金管理是一家私募股權公司，專注於清潔能源、醫療保健和智能製造等高增長行業。截至2025年8月，新誼私募基金管理管理的資產為人民幣100億元。青島頤悅為新誼私募基金管理的投資部門。新誼私募基金管理的投資組合公司包括（其中包括）上海魅療科技有限公司、北京術銳機器人股份有限公司、北京沙礫生物醫藥股份有限公司及天境生物科技（杭州）有限公司。

郭宇鵬先生

郭宇鵬先生為一名企業家及獨立第三方。郭宇鵬先生的職業生涯始於2014年的私募投資，先後任職於長江國際資本及優選資本，2017年起專注生物技術投資。其亦為巴別塔和普通合夥人，後者的主營業務為股權投資活動。多年來，除了本公司外，其還參與凱米生物、再極醫藥以及君合盟生物的投資。目前，郭宇鵬先生亦持有凱米生物醫藥（成都）有限公司的股權。

張惠榮女士

張惠榮女士為企業家及獨立第三方。張惠榮女士現任廈門凱泰億聯投資管理有限公司（一家專注於人工智能和生命科學的私募基金）的董事，負責尋獲、評估及管理投資項目。張女士曾任一家深圳證券交易所上市公司的戰略投資部部長，具有豐富的投資管理經驗。本公司為其在生命科學領域的第一個投資項目。

嘉懿陶朱

嘉懿陶朱為一家於2019年2月12日根據中國法律成立的有限公司。截至最後實際可行日期，嘉懿陶朱由陳峰及韋慧迪分別擁有51%及49%，兩者均為獨立第三方。嘉懿陶朱主要從事管理諮詢服務。

湖州鴻素

湖州鴻素為一家於2021年11月1日根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人滕宇航（一名獨立第三方）管理。截至最後實際可行日期，湖州鴻素有兩名有限合夥人，即包原野及謝益彬，均為獨立第三方。

湖州鴻素主要從事股權投資活動。

[編纂]前投資者的特別權利

本公司與（其中包括）[編纂]前投資者於2024年7月31日簽訂一份股東協議，並於2025年5月28日簽訂其補充協議（統稱「股東協議」）。根據股東協議，[編纂]前投資者被授予若干特殊權利，包括但不限於：(i)優先認股權；(ii)委派董事及董事會觀察員的權利；(iii)贖回權；(iv)反稀釋保護權；(v)隨售權；(vi)清算優先權；(vii)優先購買權及共同出售權；及(viii)信息及查閱權。

於2025年8月15日，股東協議各方補充協議，根據該補充協議，贖回權自本公司首次向聯交所提交[編纂]之日起即告終止。贖回權將在以下任一最早發生的情形下自

歷史、發展及公司架構

動恢復：(i)本公司向聯交所提交的[編纂]未被受理（包括被退回或被拒絕）；(ii)本公司撤回其[編纂]；(iii)本公司未能於2027年12月31日前在聯交所完成[編纂]；或(iv)本公司[編纂]未獲聯交所批准。其餘授予[編纂]前投資者的特殊權利將在[編纂]完成後自動終止。

獨家保薦人確認

基於(i)[編纂]將不早於[編纂]前投資者完成投資後滿120個完整日；及(ii)除指引第4.2章所允許情形外，[編纂]前投資者的撤資權及其他所有特殊權利已於首次提交本公司[編纂]前終止，獨家保薦人確認[編纂]前投資符合上市指引第4.2章的規定。

公眾持股量及自由流通量

[編纂]完成後，11,405,458股未上市股份將不會轉換為H股並保持非上市狀態，因此不會計入上市規則第19A.13A條的公眾持股量。

由於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，由史博士、凱泰資本及元素眾持持有的將由未上市股份轉換的15,572,664股H股將不會被視為公眾持股量的一部分。

據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，除上文所披露者外，概無現有股東(i)為本集團的核心關連人士；(ii)已由本集團一名核心關連人士直接或間接提供資金以認購股份；或(iii)慣於就收購、出售、投票或以其他方式處置以彼等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條而言，將由其他現有股東持有的未上市股份轉換的27,730,191股H股將被視為本公司[編纂]後公眾持股量的一部分。

[編纂]後，本公司將符合上市規則第19A.13A(1)條項下的公眾持股量規定。此計算乃假設(i) [編纂]股H股於[編纂]中獲配發及發行，(ii)[編纂]未獲行使，(iii)現有股東持有的36,190,755股未上市股份轉換為H股，以及(iv)[編纂]完成時已發行[編纂]股H股。根據上述假設，於[編纂]後[編纂]股H股（相當於本公司已發行股份總數之[編纂]%）將計入公眾持股量分別佔比[編纂]%（假設[編纂]為指示性[編纂]範圍的下限每股H股[編纂]港元）、[編纂]%（假設[編纂]為指示性[編纂]範圍的中位數每股H股[編纂]港元）及[編纂]%（假設[編纂]為指示性[編纂]範圍的上限每股H股[編纂]港元）。因此，本公司將能夠符合上市規則第19A.13A(1)條的最低公眾持股量規定。

於[編纂]時，本公司預期將符合上市規則第19A.13C(1)條項下的自由流通量規定，公眾人士持有及可供[編纂]的H股數目足夠。

重大收購及出售

於往績記錄期間，我們並無進行任何我們認為屬重大的收購、出售或合併。

歷史、發展及公司架構

我們的資本化

下表為本公司截至最後實際可行日期及緊隨[編纂]完成及將未上市股份轉換為H股（假設[編纂]未獲行使）後的資本化概要：

股東姓名/名稱	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成後 (假設[編纂]未獲行使)		佔本公司已發行股本總額的百分比
	股份數目	佔本公司已發行股本總額的百分比	H股	未上市股份	
史博士	14,000,000	29.4%	11,666,200	2,333,800	[編纂]
凱泰資本					
— 凱泰成德 . . .	3,529,412	7.4%	1,764,706	1,764,706	[編纂]
— 凱泰智生 . . .	682,241	1.4%	341,121	341,120	[編纂]
— 金圓凱泰 . . .	642,205	1.3%	321,103	321,102	[編纂]
— 創熠凱泰 . . .	642,205	1.3%	321,103	321,102	[編纂]
— 億聯凱泰 . . .	454,828	1.0%	227,414	227,414	[編纂]
— 凱泰宏澤 . . .	281,999	0.6%	141,000	140,999	[編纂]
— 凱實創業 . . .	281,999	0.6%	141,000	140,999	[編纂]
— 廈門金圓 . . .	88,470	0.2%	44,235	44,235	[編纂]
常州鑫氏	4,168,236	8.8%	1,389,411	2,778,825	[編纂]
珠海麗珠	2,814,638	5.9%	2,814,638	—	[編纂]
新動力	2,488,348	5.2%	2,488,348	—	[編纂]
方良昌	2,349,943	4.9%	1,174,972	1,174,971	[編纂]
和達基金	2,274,138	4.8%	2,274,138	—	[編纂]
HSG Venture . . .	1,925,440	4.0%	1,925,440	—	[編纂]
優選滿安	1,321,569	2.8%	1,321,569	—	[編纂]
高特佳睿捷	1,318,907	2.8%	1,318,907	—	[編纂]
常州同信	1,301,301	2.7%	1,301,301	—	[編纂]
陳明賢	909,655	1.9%	454,828	454,827	[編纂]
達晨資本					
— 達晨晨健 . . .	642,205	1.3%	642,205	—	[編纂]
— 達晨財智 . . .	454,828	1.0%	454,828	—	[編纂]
乾道投資					
— 青島乾合 . . .	375,999	0.8%	—	375,999	[編纂]
— 淄博博杉 . . .	303,218	0.6%	—	303,218	[編纂]
杭州泰鯤	661,026	1.4%	661,026	—	[編纂]
海南康哲	661,026	1.4%	661,026	—	[編纂]
元素眾持	604,782	1.3%	604,782	—	[編纂]
江門倚鋒	469,999	1.0%	469,999	—	[編纂]
華金領健	454,828	1.0%	227,414	227,414	[編纂]
赴泉元禾	375,999	0.8%	375,999	—	[編纂]
黃世專	353,882	0.7%	176,941	176,941	[編纂]
青島頤悅	303,218	0.6%	303,218	—	[編纂]
郭宇鵬 ⁽¹⁾	201,982	0.4%	—	201,982	[編纂]
張惠榮	151,609	0.3%	75,805	75,804	[編纂]
嘉懿陶朱	78,431	0.2%	78,431	—	[編纂]
湖州鴻素	27,647	0.1%	27,647	—	[編纂]
[編纂]	—	—	[編纂]	—	[編纂]*
總計	47,596,213	100.0%	[編纂]	[11,405,458]	100.0%

* 表示少於[編纂]%

附註：

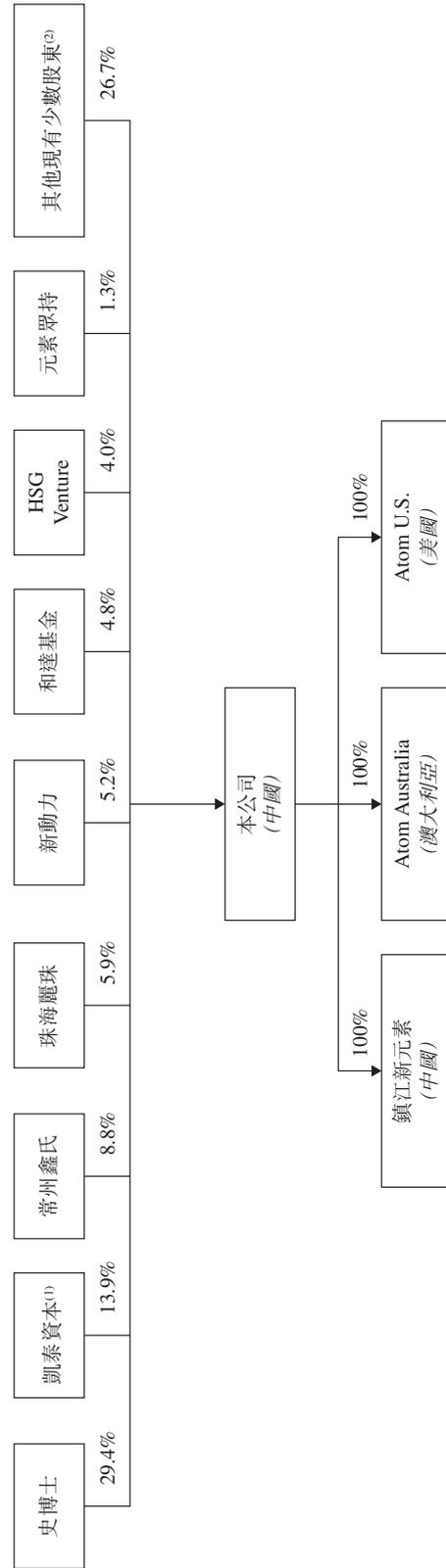
(1) 2025年10月，就家族基金管理而言，郭宇鵬先生作為巴別塔의普通合夥人以總對價人民幣4,468,500元收購本公司持有的巴別塔的所有股份。該對價經考慮及投資的時間點，公平磋商後釐定。根據我們中國法律顧問出具的意見，該(股份)轉讓已於所有實質方面均符合適用的中國法律法規。

歷史、發展及公司架構

我們的股權及公司架構

緊接[編纂]前

下圖載列緊接[編纂]前我們的公司及股權架構：



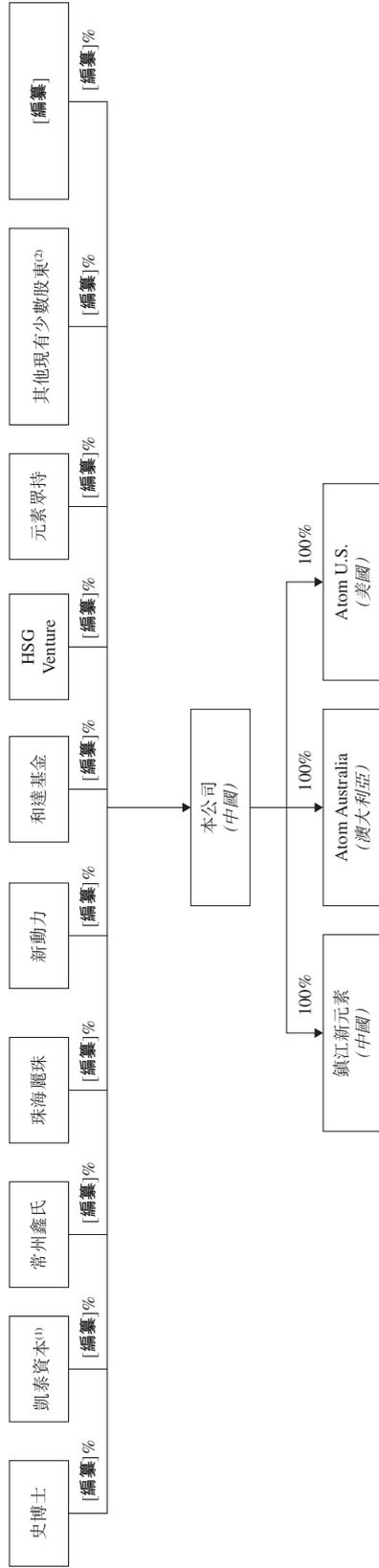
附註：

- (1) 凱泰資本包括凱泰成德、凱泰智生、金圓凱泰、金圓凱泰、創熠凱泰、億聯凱泰、凱泰宏澤、凱實創業及廈門金圓。有關凱泰資本的背景，請參閱本節「-[編纂]前投資—有關[編纂]前投資者的資料」。
- (2) 指20名現有少數股東，截至最後實際可行日期，彼等各自持有本公司少於5.0%股權。詳情請參閱本節「-我們的資本化」。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成後

下圖載列緊隨[編纂]完成後我們的公司及股權架構(假設[編纂]未獲行使)：



附註：請參閱本節「緊接[編纂]前」圖表附註(1)至(2)。