

歷史、發展及公司架構

概覽

我們為一家生物技術公司，專注於發現、開發及商業化用於治療代謝性疾病以及心腦血管疾病的雙特異性／多特異性多肽藥物，我們的核心產品處於III期臨床試驗。我們的歷史可追溯至我們於2007年1月根據中國法律成立的前身公司陝西麥科奧特科技有限公司，而我們的集團由我們的主席、行政總裁兼執行董事王冰博士創立。於成立初期，本公司最初專注於醫療器械的研發，特別是一款旨在從人體血液中分離稀有細胞的醫療器械。由於當時的資金限制，本集團中止醫療器械項目。其後，憑藉王冰博士在肽類研究方面的豐富經驗，以及本集團對廣闊市場潛力的評估，我們於2011年將業務重點轉向肽類藥物的研發，並透過國家重大新藥創製科技重大專項(一項政府資助的研發計劃)取得首筆重大資金。自2013年起，我們根據該計劃累計獲得約人民幣3.0百萬元資助，以支持我們的研發活動。具體而言，我們致力於過往用於治療急性冠狀動脈綜合征的管線產品MT1001 (Prifibatide)，而與其相關的專利申請及專利已由我們對外授權予一名第三方，並將(其中包括)於MT1001獲發藥品生產批文後轉讓予該第三方。除MT1001項目外，我們一直並將繼續在內部進行藥物發現、開發及商業化。本集團自2011年轉型為肽類藥物開發以來的過往營運與其現有業務及發展策略一致且相符。自2011年轉型為多肽藥物開發以來，我們一直保持一致且專注的戰略方向。我們積累的逾十載的研發經驗奠定了我們現有業務的基礎，包括以我們的核心產品MT1013為首的全球領先的雙／多功能多肽候選藥物管線，並支持我們加快臨床開發及商業化、推進具創新機制的候選多肽藥物以及深化戰略合作的策略。於2025年1月，我們由有限責任公司改制為股份有限公司，公司名稱變更為陝西麥科奧特醫藥科技股份有限公司。截至最後實際可行日期，本公司的註冊資本為人民幣5,473,719元，分為273,685,950股股份，每股面值人民幣[編纂]元。

里程碑

以下載列我們的重大發展里程碑概要：

年份	里程碑
2007年	本公司前身陝西麥科奧特科技有限公司於1月成立
2013年	我們完成國家科技重大專項新藥創制專案—蛋白多肽類藥物緩釋關鍵技術及產品研發
2014年	我們成功將自主研發管線產品MT1001對外授權予山東丹紅製藥有限公司(前稱荷澤步長製藥有限公司)
2016年	我們申請的國家科技重大專項新藥創製專案—治療急性冠脈綜合症1.1類新藥「注射用Prifibatide」的臨床研究獲受理

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2019年	我們就開發MT1002以治療ACS+PCI獲FDA授出新藥臨床研究批准
2021年	我們開發用於治療CKD-SHPT的MT1013獲FDA授出新藥臨床研究批准，且獲國家藥監局受理 我們就開發MT1002以治療ACS+PCI獲國家藥監局授出新藥臨床研究批准 我們就開發MT200605以治療缺血性腦卒中獲FDA授出新藥臨床研究批准
2023年	我們就開發MT200605以治療急性缺血性腦卒中獲國家藥監局授出新藥臨床研究批准 我們就開發MT1002以治療腦卒中及HD-PF4獲國家藥監局授出新藥臨床研究批准 我們開發用於治療HD的MT1002獲FDA授出新藥臨床研究批准，且獲國家藥監局受理
2024年	我們就開發XTL6001以治療肥胖及體重管理獲FDA授出新藥臨床研究批准
2025年	我們就開發XTL6001以治療蛋白尿性慢性腎臟病獲國家藥監局授出新藥臨床研究批准

我們的附屬公司

截至最後實際可行日期，我們的集團由本公司、八家附屬公司及兩家分公司組成。下表載列於最後實際可行日期我們附屬公司的若干資料：

附屬公司名稱	註冊成立日期及地點	法定股本／註冊資本	本集團應佔權益	主要業務活動
麥科奧特(蘇州)醫藥有限公司.....	2022年9月2日， 中國	人民幣10,000,000元	100%	醫藥及工程技術研發、技術服務及轉讓，以及醫療設備銷售
麥科奧特(蘇州)科技有限公司.....	2020年8月20日， 中國	人民幣80,000,000元	100%	醫學研究與試驗發展；技術服務、開發、諮詢、交流、轉讓、推廣
西安奧立泰醫藥科技有限公司.....	2017年8月11日， 中國	人民幣60,000,000元	100%	生物製藥研發、製造及商業分銷
麥科奧特(台州)醫藥科技有限公司	2025年5月16日， 中國	人民幣50,000,000元	100%	醫藥研發、藥品生產、臨床試驗服務及分銷
上海西泰利生物醫藥科技有限公司	2022年11月22日， 中國	人民幣33,683,333元	89.06%	醫藥及細胞技術研發、技術服務及醫療設備銷售

歷史、發展及公司架構

附屬公司名稱	註冊成立日期及地點	法定股本／註冊資本	本集團應佔權益	主要業務活動
麥科奧特(香港)科技有限公司.....	2021年10月29日， 香港	10,000港元	100%	藥品及醫療器械研發、 生產、推廣及分銷
麥科奧特(美國)科技有限公司.....	2021年11月29日， 美國	20,000美元	100%	海外研發及營運
麥科奧特(美國)醫藥有限公司.....	2022年9月21日， 美國	1,000美元	100%	海外研發及營運

下表載列於最後實際可行日期我們分公司的若干資料：

分公司名稱	註冊成立日期	地點	主要業務活動
陝西麥科奧特醫藥科技股份有限公司 北京分公司.....	2021年3月1日	中國北京	為本集團提供行政 及營運支持
陝西麥科奧特醫藥科技股份有限公司 上海分公司.....	2024年8月28日	中國上海	為本集團提供行政 及營運支持

前管線產品 – MT1001 (Prifibatide)

於2011年，本公司開始專注於開發多肽藥物，尤其就我們指示用於治療急性冠狀動脈綜合症的過往管線產品Prifibatide展開研發活動。

在對Prifibatide(一種1.1類新型抗血小板化學藥物)的原料藥及注射製劑進行臨床前研究後，經考慮當時相對有限的財務及研發資源，並計及各自的開發能力、合作模式及預期經濟效益後，本集團決定採取對外授權模式對該項目進行合作開發，我們於2013年10月30日與山東丹紅製藥有限公司(前稱荷澤步長製藥有限公司)(「山東丹紅」)(其為一名獨立第三方)就合作開發該藥物訂立技術開發協議(「技術開發協議」)。根據技術開發協議，我們負責臨床前研究、編製及提交臨床試驗批准申請，並為工藝驗證及樣品生產提供技術指導，而山東丹紅則負責I、II及III期臨床試驗、新藥證書及生產批文申請、提供良好生產規範生產設施，並承擔該等活動的所有相關成本。

山東丹紅應付予本公司的開發費為人民幣120百萬元，分五期支付。五期款項的結算日期與特定里程碑掛鉤，詳情如下：(i)於簽署技術開發協議後支付人民幣12百萬元；(ii)於取得臨床試驗批准後支付人民幣58百萬元；(iii)於完成I期臨床試驗及取得II期試驗批准後支付人民幣20百萬元；(iv)於完成II期試驗及取得II期試驗批准後支付人民幣20百萬元；及(v)於取得MT1001的新藥證書及生產批文後

歷史、發展及公司架構

支付人民幣10百萬元。開發費乃由訂約方經公平磋商後釐定，當中已考慮(其中包括)截至技術開發協議日期我們於MT1001的早期研究及知識產權開發成本、完成餘下臨床前工作及編製臨床試驗申請的成本、我們的科學專業知識、專有技術、為該項目投入的資源以及相關知識產權的轉讓。

根據技術開發協議，有關MT1001的專利將於人民幣120百萬元開發費獲悉數結清後轉讓予山東丹紅，而臨床試驗期間的任何新發現將由雙方共同擁有，條款另行協商。

繼MT1001的臨床前開發完成後，我們於2016年至2018年期間就Prifibatide的I期臨床研究與山東丹紅訂立協議，據此，山東丹紅已就(其中包括)Prifibatide的I期研究的設計、管理、監督及報告，以及管理第三方臨床試點的試驗執行而委聘本公司，總費用為人民幣13.14百萬元，乃由雙方經公平磋商釐定。該等臨床協議項下的所有費用已悉數結清。

截至最後實際可行日期，山東丹紅已根據技術開發協議的條款支付協議項下費用人民幣83.15百萬元。由於山東丹紅中止了該項目的進一步開發，該項目自完成I期後便已停滯，因此並未推進至後期臨床階段，亦未觸發技術開發協議項下的後續付款里程碑。I期臨床試驗完成後，本公司未收到山東丹紅關於推進後續開發階段的任何通知，山東丹紅亦未就停止進一步開發的原因作出任何解釋。技術開發協議並無規定山東丹紅有義務向我們披露或解釋其內部開發決策，因此本公司不知悉中止的具體原因。據本公司所深知，根據技術開發協議，我們與山東丹紅之間並無任何爭議、分歧或未決問題，我們亦無任何過失導致該項目中止。該項目並非由我們終止，且本公司已履行其在技術開發協議下的義務。

根據技術開發協議，MT1001的開發及商業化權利歸屬於山東丹紅，且Purabatide並非我們現有管線的一部分。

成立及重大公司發展

2011年前的成立及股權變動

於2007年1月19日，本公司前身陝西麥科奧特科技有限公司根據中國法律成立，初步註冊資本為人民幣3,000,000元，由王冰博士、王晏先生、郭大鵬先生、任雅平女士及尉剛先生創立，彼等分別持有本公司當時註冊資本的60.00%、20.00%、10.00%、5.00%及5.00%。

2011年10月的股權轉讓

郭大鵬先生、尉剛先生及王晏先生於我們最初專注於醫療器械研發時投資本公司。於2011年，本公司作出戰略轉型，將其重點轉向創新藥的研發。在該次重新定位後，郭大鵬先生、尉剛先生及王晏先生(其投資論點與原先專注的醫療器械一致)擬於2011年10月退出本公司，而王冰博士當時擬收購彼等於本公司的各自股權。然而，由於王冰博士擬投入更多時間於其學術研究及相關領域，故彼決定將其於本公司的股權(包括以其自身名義持有的股權以及將向郭大鵬先生、尉剛先生及王晏先生收購的股權)委託予其家庭成員，以減輕其個人行政負擔。

歷史、發展及公司架構

在此背景下，於2011年10月10日，郭大鵬先生、王冰博士及尉剛先生各自與王秋霞女士(為王冰博士的母親)訂立股權轉讓協議，而王晏先生與王安民先生(為王冰博士的父親)訂立股權轉讓協議。

根據上述協議，郭大鵬先生、王冰博士及尉剛先生將其各自於本公司10%、60%及5%的股權轉讓予王秋霞女士，代價分別為人民幣300,000元、人民幣1,800,000元及人民幣150,000元。於同日，王晏先生將其於本公司的20.00%股權轉讓予王安民先生，總代價為人民幣600,000元，反映所轉讓的註冊資本金額。

該等委託安排已於2020年3月終止。詳情請參閱本節「解除王冰博士委託的股權」。

於2011年10月完成上述轉讓後，本公司由王秋霞女士、王安民先生及任雅平女士分別擁有75.00%、20.00%及5.00%。

2014年9月的股權轉讓

於2014年8月18日，由於任雅平女士擬退出，彼與王秋霞女士訂立股權轉讓協議，以將其於本公司的全部股權(合共5.00%股權)轉讓予王秋霞女士，總代價為人民幣150,000元，反映所轉讓的註冊資本金額。

於2014年9月完成上述轉讓後，本公司由王秋霞女士及王安民先生分別擁有80.00%及20.00%。

2016年3月的股權轉讓

繼已故王安民先生於2015年上半年去世後，由已故王安民先生名下持有的20%股權被認定為其遺產的一部分，其中10%股權已轉讓予王秋霞女士及10%股權已轉讓予王冰博士。其後，作為彼等家族安排的一部分，王冰博士及王秋霞女士已同意將該20%股權轉讓予王梅博士(王冰博士的配偶)。因此，王秋霞女士、王冰博士及王梅博士於2016年3月16日訂立股權轉讓協議，據此，王秋霞女士及王冰博士各自同意向王梅博士轉讓彼等各自於本公司10%的股權。因該等轉讓，已故王安民先生與王冰博士之間的委託安排其後已告終止。

於2016年3月完成上述轉讓後，本公司由王秋霞女士及王梅博士分別擁有80.00%及20.00%。

2019年8月的股權轉讓

於2019年7月22日，為將激勵股權轉讓予本公司的員工激勵平台，王秋霞女士及王梅博士各自與西安眾瑞訂立股權轉讓協議。根據上述協議，王秋霞女士及王梅博士分別向西安眾瑞轉讓6%及4%的股權，代價分別為人民幣180,000元及人民幣120,000元，反映所轉讓的註冊資本金額。

於2022年7月完成上述轉讓後，本公司由王秋霞女士、王梅博士及西安眾瑞分別擁有74.00%、16.00%及10.00%。

歷史、發展及公司架構

A輪融資

本公司通過增資進行A輪融資（「A輪融資」）。根據本公司、下文所載A輪融資投資者與本公司當時股東於2019年7月30日訂立的出資協議，本公司註冊資本增至人民幣3,690,000元，且以下A輪融資投資者同意以總代價人民幣115,000,000元認購本公司合共人民幣690,000元的註冊資本。A輪融資中各認購人各自的認購金額及已付代價載列如下：

認購人	認購的 註冊資本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)	代價基準
越焯有限公司 (「越焯」)	300,000	50,000,000	
天津華新醫藥創業投資 合夥企業(有限合夥) (「華新醫藥創投」)	120,000	20,000,000	經相關當事方 在公平磋商 的基礎上，並 綜合考慮本 公司多項研 發進展(包括 完成MT1002 的美國新藥 臨床研究批 准及啟動其I 期臨床試驗) 後釐定
陝西君盈成長產業發展 基金合夥企業(有限合夥) (「君盈成長」)	120,000	20,000,000	
陝西省新材料高技術創業 投資基金(有限合夥) (「新材料基金」)	120,000	20,000,000	
西安精誠大興企業管理 合夥企業(有限合夥) (「精誠大興」)	30,000	5,000,000	

解除王冰博士委託的股權

於2020年3月30日，為解除王冰博士委託的股權，王秋霞女士與王冰博士訂立股權轉讓協議，據此，王秋霞女士將其於本公司的全部股權(合共約60.17%股權)轉讓予王冰博士，總代價為人民幣2,220,000元，反映所轉讓的註冊資本金額。於A輪融資及上述股權轉讓完成後，王冰博士、王梅博士、越焯、西安眾瑞、華新醫藥創投、君盈成長、新材料基金及精誠大興分別持有該公司60.17%、13.01%、8.13%、8.13%、3.25%、3.25%、3.25%及0.81%的權益。

2021年1月的股權轉讓

於2020年12月29日，王梅博士與西安同尚投資合夥企業(有限合夥)(「西安同尚」)訂立股權轉讓協議。根據上述協議，由於西安同尚擬投資本公司，王梅博士同意向西安同尚轉讓本公司3.22%的股權，總代價為人民幣4,276,800元，代價乃經相關當事方公平磋商後釐定。於上述轉讓完成後，王冰博士、王梅博士、越焯、西安眾瑞、華新醫藥創投、君盈成長、新材料基金、精誠大興及西安同尚分別持有該公司60.17%、9.79%、8.13%、8.13%、3.25%、3.25%、3.25%、0.81%及3.22%的權益。

歷史、發展及公司架構

B輪及B1輪融資

本公司通過增資及股權轉讓進行B輪及B1輪融資(「**B輪融資**」)。根據本公司、下文所載B輪融資投資者與本公司當時股東分別於2021年2月21日及2021年8月30日訂立的出資協議(「**B輪認購協議**」)，本公司註冊資本分別增至人民幣4,674,000元及人民幣4,812,095元，且以下B輪融資投資者同意分別以總代價人民幣360,000,000元及人民幣65,000,000元認購本公司合共人民幣984,000元及人民幣138,095元的註冊資本。

於2021年5月11日，上海紐爾利投資控股有限公司(「**上海紐爾利**」)(作為初始B輪融資投資者之一，根據B輪認購協議同意以總代價人民幣200,000,000元認購本公司合共人民幣546,667元的註冊資本)與蘇州麥紐創業投資合夥企業(有限合夥)(「**蘇州麥紐**」)訂立股權轉讓協議，以將其於B輪認購協議項下的所有權利及義務轉讓予蘇州麥紐。

根據上述協議，B輪融資中各認購人各自的認購金額及已付代價載列如下：

認購人	認購的 註冊資本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)	代價基準
越焯	54,667	20,000,000	經相關各方按公平原則磋商，並考慮本公司各項研發進展(包括MT1013的開發獲FDA新藥臨床研究批准及隨後在美國啟動其I期臨床試驗、MT2004的開發獲FDA新藥臨床研究批准及隨後在美國啟動其I期臨床試驗，以及MT1002的開發獲國家藥監局新藥臨床研究批准)後釐定。
華新醫藥創投	35,533	13,000,000	
精誠大興	71,501	29,500,000	
蘇州麥紐	546,667	200,000,000	
蘇州融晟先行創業投資合夥企業(有限合夥)(「 蘇州融晟 」)	136,667	50,000,000	
寧波梅山保稅港區豐川弘博投資管理合夥企業(有限合夥)(「 豐川弘博 」)	102,500	37,500,000	
新餘善金閩濟股權投資合夥企業(有限合夥)(「 善金閩濟 」)	78,956	30,000,000	
西安唐興科創投資基金合夥企業(有限合夥)(「 唐興科創 」)	95,605	45,000,000	

歷史、發展及公司架構

C輪融資

本公司通過增資進行C輪融資（「C輪融資」）。根據本公司、下文所載C輪融資投資者與本公司當時股東於2023年1月16日訂立的出資協議，本公司註冊資本增至人民幣4,984,604元，且以下C輪融資投資者同意以總代價人民幣95,000,000元認購本公司合共人民幣172,509元的註冊資本。C輪融資中各認購人各自的認購金額及已付代價載列如下：

認購人	認購的 註冊資本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)	代價基準
西安匯譽投資基金 合夥企業(有限合夥) (「西安匯譽」).....	18,159	10,000,000	經相關各方按公平原則磋商，並考慮本公司各項研發進展(包括在中國及美國完成MT1013及MT1002的I期臨床試驗，MT2004的開發獲國家藥監局新藥臨床研究批准及在美國完成其I期臨床試驗，以及MT1009及MT200605的開發獲FDA新藥臨床研究批准及MT1011的開發獲國家藥監局新藥臨床研究批准)後釐定。
陝西省匯創上市後備 企業股權投資基金 合夥企業(有限合夥) (「上市後備基金」)....	72,635	40,000,000	
杭州全德旺企業 管理有限公司 (「杭州全德旺」).....	18,159	10,000,000	
海南瑞正企業管理 合夥企業(有限合夥) (「海南瑞正」).....	18,159	10,000,000	
嵊州隱雲合曼企業管理 合夥企業(有限合夥) (「隱雲合曼」).....	18,159	10,000,000	
海南萬風投資合夥 企業(有限合夥) (「海南萬風」).....	27,238	15,000,000	

2024年3月的股權轉讓

於2024年3月15日，君盈成長與陝西君盈佳成醫藥產業發展基金合夥企業(有限合夥)(「君盈佳成」)訂立股權轉讓協議。根據上述協議，君盈成長同意向君盈佳成轉讓本公司約0.81%的股權，總代價為人民幣20,000,000元。該代價乃經相關當事方在公平磋商的基礎上，並綜合考慮轉讓時間及相關股東的戰略計劃後釐定。

歷史、發展及公司架構

改制為股份有限公司

於2024年12月9日，一項股東決議案獲通過，將本公司改制為股份有限公司，公司名稱變更為陝西麥科奧特醫藥科技股份有限公司，而其註冊已於2025年1月17日完成。於完成改制後，本公司註冊資本為人民幣4,984,604元，分為4,984,604股股份，每股面值人民幣1.00元。

D輪融資

本公司通過增資進行D輪融資（「D輪融資」）。根據本公司、下文所載D輪融資投資者與本公司當時股東訂立的出資協議，本公司註冊資本增至人民幣5,473,719元，且以下D輪融資投資者同意以總代價人民幣235,500,000元認購本公司合共人民幣489,115元的註冊資本。D輪融資中各認購人各自的認購金額及已付代價載列如下：

<u>出資協議日期</u>	<u>認購人</u>	<u>認購的 股份數目</u>	<u>代價</u> (人民幣元)
2025年6月27日.....	臨海市啟澤麥特創業 投資合夥企業(有限 合夥)(「臨海啟澤」)	287,653	138,500,000
2025年9月19日.....	麥誠世紀(西安)企業 管理合夥企業(有限 合夥)(「麥誠世紀」)	31,154	15,000,000
2025年9月19日.....	濟南六驥企業管理 合夥企業(有限合 夥)(「濟南六驥」)	24,923	12,000,000
2025年9月24日.....	陝西金港農投生物醫 藥產業發展股權投 資合夥企業(有限 合夥)(「陝西金港」)	62,308	30,000,000
2025年9月26日.....	陝西創新接力股權投 資合夥企業(有限 合夥)(「陝西創新 接力」)	83,077	40,000,000

歷史、發展及公司架構

員工激勵計劃

西安眾瑞

為表彰僱員的貢獻並激勵彼等進一步推動我們的發展，我們成立西安眾瑞作為我們的員工激勵平台，其普通合夥人為西安眾瑞澤康企業管理諮詢有限公司（「眾瑞澤康」）（一家在中國成立的有限合夥企業，由王梅博士擁有約99.00%，其中99.00%為其自身利益持有，餘下1.00%由王冰博士持有）。西安眾瑞於2019年7月18日成立為有限合夥企業，截至最後實際可行日期擁有我們已發行股份的約5.48%。

員工激勵平台	成立日期	截至最後實際可行日期	
		佔本公司 股權百分比	有限合夥人
西安眾瑞.....	2019年7月18日	5.48%	Yu Weiping 博士(我們的執行董事兼高級副總裁)(透過Nexarcana Limited 持有合夥權益)、王湘玲(我們的首席醫學官)、鄒然(我們的首席財務官)、王瑞玲、付國琴，連同上述人士，合共本集團43名現有僱員

王湘玲、鄒然、王瑞玲及付國琴已作為我們僱員激勵計劃的一部分成為西安眾瑞的有限合夥人。有關王湘玲及鄒然的資料，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。王瑞玲於2018年6月加入本集團，並為本公司的臨床藥理學副總監。付國琴於2016年8月加入本集團，擔任本公司高級製藥總監、分析部總監及本公司附屬公司麥科奧特(蘇州)醫藥有限公司副總經理。於最後實際可行日期，王瑞玲及付國琴均為本公司的監事。

中國法律顧問對員工激勵計劃的意見

我們的中國法律顧問認為，本公司的股權激勵事宜已經本公司相關決策機構批准及通過。員工激勵計劃在所有重大方面乃根據適用的中國《公司法》及其他相關法規制定。相關股權激勵協議在所有重大方面符合中國《民法典》的規定。

重大收購及出售

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無進行任何重大收購或出售。

股份拆細

根據日期為2025年9月19日及2026年4月2日的股東決議案，股份已按[編纂]的基準進行拆細，且股份的面值已由每股人民幣1.0元更改為每股人民幣[編纂]元（「股份拆細」）。截至最後實際可行日期，本公司註冊股本為人民幣5,473,719元，分為273,685,950股股份，每股面值人民幣[編纂]元。

歷史、發展及公司架構

[編纂]投資

1. 概覽

我們自成立以來進行了數輪[編纂]投資，其詳情載列如下：

	A輪融資	B輪融資	B1輪融資	C輪融資	2024年3月的 股權轉讓	D輪融資
協議日期.....	2019年7月30日	2021年2月21日 2021年5月11日	2021年8月30日	2023年1月16日	2023年12月11日	2025年6月27日 2025年9月19日 2025年9月19日 2025年9月24日 2025年9月26日
已認購及/或轉讓的註冊資本及/或 股份金額.....	人民幣690,000元	人民幣984,000元 ²	人民幣138,095元	人民幣172,509元	人民幣40,353元	人民幣489,115元
就股權認購及轉讓已付的代價金額.....	人民幣115,000,000元	人民幣360,000,000元 ²	人民幣65,000,000元	人民幣95,000,000元	人民幣20,000,000元	人民幣235,500,000元
全額付清代價的日期.....	2019年9月25日	2021年7月15日 ²	2021年9月6日	2023年2月6日	2023年12月27日	2025年9月26日
於改制為股份有限公司前每人民幣1.0元 已付註冊資本/每股股份的概約成本 ¹	人民幣166.67元	人民幣365.85元 ²	人民幣470.69元	人民幣550.70元	人民幣495.63元	人民幣481.48元
較[編纂]的[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
本公司投後估值(概約) ⁴	人民幣615,000,000元	人民幣1,710,000,000元 ⁵	人民幣2,265,000,000元 ⁶	人民幣2,745,000,000元 ⁷	人民幣2,470,499,839元 ⁸	人民幣2,635,500,000元 ⁹
釐定估值及代價的基準.....	各輪[編纂]投資的估值及代價乃經各[編纂]投資者與本集團視情況而定)公平磋商後釐定，當中已考慮到我們的業務營運及產品開發狀況。釐定代價時亦已考慮其他因素，包括但不限於(i)相關[編纂]投資者於相關投資時的市況下所承擔的投資風險及(ii)[編纂]投資者將為本集團帶來的戰略裨益(如下文所述)。					
禁售期.....	根據適用的中國法律，所有現有股東(包括[編纂]投資者)須遵守[編纂]後12個月的禁售期。					

歷史、發展及公司架構

2024年3月的 股權轉讓

D輪融資

C輪融資

B1輪融資

B輪融資

A輪融資

[編纂] 我們動用來自[編纂]投資者的[編纂]，以其中包括支持本集團的研發活動，包括核心產品管線的臨床推廣、臨床前產品管線的研發以及支付我們的日常營運及管理費用。截至最後實際可行日期，我們尚未動用的[編纂]投資者[編纂]約為[編纂]投資者的全部[編纂]的31.76%。剩餘[編纂]將主要用於支持本集團的研發活動及業務營運。

為本公司帶來的戰略裨益..... 於[編纂]投資時，董事認為(i)本公司將受益於[編纂]投資者提供的額外資本及其市場影響力，知識及經驗，及(ii)[編纂]投資者表明[編纂]投資者對本集團的營運及發展充滿信心。

1 計算乃基於就股權/股份認購及轉讓已付代價金額除以已認購及/或轉讓的註冊資本/股份金額；

2 B輪融資的投資金額不包括上海紐爾利與蘇州麥紐之間的本公司人民幣546,667元註冊資本轉讓，原因為根據於2021年5月11日訂立的股權轉讓協議，概無新資本注入本公司。有關進一步詳情，請參閱本節「B輪及B1輪融資」部分。

3 較[編纂]的[編纂]乃按1.00港元兌人民幣0.87元的貨幣換算，並根據建議[編纂]範圍的中位數[編纂][編纂]港元計算。

4 投後估值乃根據(a)每股股份成本；及(b)於完成相關輪次[編纂]投資後本公司的股份總數計算。

5 本公司估值由A輪融資至B輪融資有所增加，主要由於我們的研發進度取得重大進展，包括但不限於MT1013的開發獲FDA新藥臨床研究批准並其後在美國啟動其I期臨床試驗，MT2004的開發獲FDA新藥臨床研究批准並其後在美國啟動其I期臨床試驗，以及MT1002的開發獲國家藥監局新藥臨床研究批准。

6 本公司估值由B輪及B1輪融資至C輪融資有所增加，主要由於我們的研發進度取得重大進展，包括但不限於在中國及美國完成MT1013及MT1002的I期臨床試驗，MT2004的開發獲國家藥監局新藥臨床研究批准及在美國完成其I期臨床試驗，以及MT1009及MT200605的開發獲FDA新藥臨床研究批准及MT1011的開發獲國家藥監局新藥臨床研究批准。

7 本公司估值由C輪融資至D輪融資有所減少，主要由於中國整體生物製藥市場融資活動下滑。於2022年前後，中國生物製藥行業的可用資本、投資者意願及交易量均出現收縮，而該情況一直持續至D輪融資。此下滑趨勢的主要表現包括監管及資本收緊，導致投資者避險情緒增加，促使投資者轉向具有更清晰近期商業化路徑的後期資產。

8 C輪融資乃於市場情緒較為活躍及行業估值較高的時期完成。由於2024年3月的股權轉讓乃關聯方(即君盈成長及君盈佳成)之間的現有股份轉讓。關聯方之間的交易可能因該等特殊商業考慮及安排，而反映出有別於市場估值的定價。

9 本公司估值由D輪融資至[編纂]時的預期市值有所增加，主要歸因於自D輪融資完成以來，我們的研發活動及整體業務營運取得重大進展。D輪融資按投後估值人民幣2,635,500,000元完成。該等進展包括但不限於：我們在中國的核心及主要管線產品推進至關鍵臨床階段；就MT1013與雲頂新耀建成一項業務發展交易，潛在代價總額高達人民幣12.4億元；以及我們已向中國證監會提交[編纂]。

歷史、發展及公司架構

2. [編纂]投資者的特殊權利

若干[編纂]投資者已獲授予有關本公司的若干特殊權利，其中包括優先購買權、優先承購權、共同出售權、知情權、贖回權、清算優先權、反攤薄權及向董事會委任觀察員的權利。

本公司與A輪、B輪、B1輪及C輪投資者於2024年4月29日訂立優先權終止協議，據此，本公司就有關該等投資者持有的贖回權、反攤薄權及清算優先權的責任自2024年4月30日起終止，而創始人的相應責任仍然有效（「責任創始人」）。於2025年6月27日，本公司與相關投資者訂立D輪股權協議，據此，上述優先權（包括贖回權、反攤薄權及清算優先權）重新授予A輪、B輪、B1輪及C輪投資者，自2025年6月27日起生效，且本公司的相應責任於同日恢復。D輪投資者的優先權於2025年7月D輪融資交割後生效。有關該等權利的終止及重新授予以及其會計處理的進一步詳情，請參閱本文件「附錄——會計師報告」附註25。因此，贖回權分為三個階段：(1) 於2024年4月30日前，該權利由本公司及承擔義務的創辦人共同授予；(2) 自2024年4月30日至2025年6月27日期間，本公司的義務終止，因此贖回權僅由承擔義務的創辦人單獨授予；及(3) 自2025年6月27日起，根據D輪股權協議，本公司的義務恢復，贖回權再次由雙方共同授予。

根據本公司與[編纂]投資者等訂立的股東協議（「股東協議」）以及本公司現行有效的組織章程細則，所有已授予的特殊權利須於緊接我們首次向聯交所提交[編纂]日期前一日自動終止，惟倘本公司的[編纂]及／或備案[編纂]遭聯交所及／或中國證監會（視情況而定）拒絕、退回及／或終止，或本公司撤回[編纂]，則該等權利須自動及即時恢復及復原。

就責任創始人所授出的贖回權而言，(i) 本公司並無提供任何擔保；(ii) 並無附屬協議；及(iii) 經本公司的中國法律顧問告知，根據股東協議，由2024年4月30日至2025年6月27日期間，贖回責任僅為責任創始人的負債，而本公司並無相關義務。於該期間內，概無就贖回權確認任何財務負債。請參閱本文件「附錄——會計師報告」附註25。

3. 有關我們[編纂]投資者的資料

我們的[編纂]投資者包括資深投資者，如北極光創投及紐爾利資本，彼等已根據《新上市申請人指南》第2.3章對本公司作出有意義的投資。於[編纂]後（假設[編纂]未獲行使），北極光創投（透過越焯）及紐爾利資本（透過蘇州麥紐）將分別持有本公司已發行股本總額約[編纂]及[編纂]。我們的[編纂]投資者的背景資料載列如下。就董事所深知，除下文所披露者外，(i) 各[編纂]投資者及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方，(ii) 與本公司任何關連人士或其他[編纂]投資者概無關係，及(iii) 我們的[編纂]投資者的有限合夥人（如適用）彼此獨立。

歷史、發展及公司架構

北極光創投

越焯於2019年7月對本公司作出首次投資。越焯為一家於2017年12月15日根據香港法律註冊成立的有限公司，為北極光創投的投資分支。NLVF持有越焯91.67%的股權，並由本公司獨立第三方鄧鋒先生最終控制。NL Partners為NLVF的普通合夥人，其普通合夥人為Northern Light Venture Capital V, Ltd.，該公司由鄧鋒先生最終控制。於最後實際可行日期，北極光創投管理之資產價值約為人民幣300億元。北極光創投於醫療健康及相關行業之投資組合包括勁方醫藥科技(上海)股份有限公司(一間於香港聯交所上市的公司，股份代號：2595)、蘇州澤璟生物製藥股份有限公司(一間於上海證券交易所上市的公司，股份代號：688266)、腦動極光醫療科技有限公司(一間於香港聯交所上市的公司，股份代號：6681)，及奕瑞電子科技集團股份有限公司(一間於上海證券交易所上市的公司，股份代號：688301)。故北極光創投為一名資深投資者。越焯為北極光創投的投資機構，北極光創投是一家致力於投資早期、技術驅動型創新型公司的風險投資公司，主要專注於新技術、醫療健康及新消費行業的企業。

紐爾利資本

蘇州麥紐於2021年5月對本公司作出首次投資。蘇州麥紐為於2021年3月25日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為海南紐麥企業管理合夥企業(有限合夥)(「海南紐麥」)，而後者由其普通合夥人蘇州紐爾利資本管理有限公司(「蘇州紐爾利」)控制，並分別由孟斯女士(一名獨立第三方)、上海紐爾利及蘇州紐爾利持有71.43%、14.29%及14.29%。蘇州麥紐、蘇州紐爾利及上海紐爾利各自乃由林向紅先生(由紐爾利資本委任的前非執行董事，於2025年8月辭任以專注於其其他業務及個人事務)最終控制，並為紐爾利資本管理的投資載體。截至最後實際可行日期，紐爾利資本管理之資產價值超過人民幣80億元。紐爾利資本在醫療健康及相關行業的投資組合包括(其中包括)上海倍諳基生物科技有限公司(一家專門從事細胞培養工藝技術的生物技術公司，註冊資本約為人民幣3,299萬元)、上海新創惠每科技有限公司(一家專門從事醫療人工智能的醫療保健公司，註冊資本約為人民幣2,833萬元)、江蘇蓋睿健康科技有限公司(一家專門為基層醫療提供數字化解決方案的公司，註冊資本約為人民幣5,652萬元)及浙江福立分析儀器有限公司(一家專門為製藥、食品、能源及其他行業製造分析儀器的公司，註冊資本約為人民幣5,000萬元)。故紐爾利資本為一名資深投資者，由林向紅先生最終控制。截至最後實際可行日期，蘇州麥紐有六名合夥人，包括一名普通合夥人及五名有限合夥人(即南京威新房地產開發有限公司(持有25.39%)、上海紐爾利投資控股有限公司(持有24.65%)、蘇州紐爾利新誠股權投資合夥企業(有限合夥)(持有24.65%)、拉薩經濟技術開發區百匯頤和三期股權投資合夥企業(有限合夥)(持有15.23%)及一名獨立第三方個人(持有7.62%))，並由林向紅先生最終擁有約49.30%權益，且概無其他最終實益擁有人擁有其超過30%的權益。蘇州麥紐為一家主要從事投資非上市企業的創業投資基金。

歷史、發展及公司架構

陝西省人民政府控制的實體

(i) 君盈成長

君盈成長為於2018年12月17日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為陝西省成長性企業引導基金管理有限公司（「陝西成長性企業引導基金」），持有約0.98%的合夥權益。陝西省成長性企業引導基金分別由陝西陝投資本管理有限公司及西安中科創星成長企業服務合夥企業（有限合夥）擁有70.00%及30.00%的股份。截至最後實際可行日期，君盈成長有兩名有限合夥人，分別為持有其約98.04%合夥權益的陝西省成長性企業引導基金合夥企業（有限合夥）及持有其約0.98%合夥權益的西安玖盈豐隆投資管理合夥企業（有限合夥）（「玖盈豐隆」）。君盈成長主要從事投資管理、創業投資及股權投資。陝西省成長性企業引導基金及陝西省成長性企業引導基金合夥企業（有限合夥）均由陝西省人民政府國有資產監督管理委員會（「陝西省國資委」）最終控制。

(ii) 上市後備基金

上市後備基金為於2022年12月13日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為(i)長安匯通私募基金管理有限公司（「長安匯通」），持有0.50%的合夥權益。長安匯通由長安匯通集團有限責任公司全資擁有，並由陝西省國資委最終控制；及(ii)榆林市煤炭轉化基金投資管理有限公司，持有0.50%的合夥權益，而其最終實益擁有人為陝西省國資委。截至最後實際可行日期，上市後備基金有三名有限合夥人，包括(i)長安匯通資產管理有限公司（「長安匯通資產」），其持有上市後備基金49.00%的合夥權益並由陝西省國資委最終擁有；(ii)榆林投資基金管理有限責任公司，其持有上市後備基金30.00%的合夥權益並由榆林市財政局最終擁有；及(iii)榆林市榆陽區國有資產運營有限公司，其持有上市後備基金約20.00%的合夥權益。截至最後實際可行日期，經上市後備基金確認，上市後備基金作為私募基金主要從事股權投資、投資管理及資產管理活動。

(iii) 君盈佳成

君盈佳成為於2022年10月28日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為陝西成長性企業引導公司，持有10.00%的合夥權益。陝西省成長性企業引導公司由陝西省國資委最終控制並分別由陝西陝投資本管理有限公司（由陝西省國資委最終擁有）及西安中科創星成長企業服務合夥企業（有限合夥）（由獨立第三方李浩控制）擁有70.00%及30.00%的股份。截至最後實際可行日期，君盈佳成有八名有限合夥人，包括(i)陝西君源惠科投資基金合夥企業（有限合夥），其持有君盈佳成33.00%的合夥權益並由陝西省國資委最終擁有；(ii)西安市創新投資基金合夥企業（有限合夥），其持有君盈佳成25.00%的合夥權益並由西安市財政局最終擁有；(iii)西安市中小企業發展基金（有限合夥），其持有君盈佳成20.00%的合夥權益並由西

歷史、發展及公司架構

安市財政局最終擁有；(iv)天津神龍供應鏈有限公司，其持有君盈佳成5.00%的合夥權益；(v)海南林豐岩投資合夥企業(有限合夥)，其持有君盈佳成4.75%的合夥權益；(vi)陝西宏達信建築工程有限公司，其持有君盈佳成1.25%的合夥權益；(vii)西安財金惠風私募基金管理有限公司，其持有君盈佳成0.50%的合夥權益；及(viii)西安玖盈豐隆投資管理合夥企業(有限合夥)，其持有君盈佳成0.50%的合夥權益。君盈佳成作為私募基金主要從事股權投資、投資管理及資產管理活動。

(iv) 西安匯譽

西安匯譽為於2021年9月23日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為長安匯通，持有2.50%的合夥權益。長安匯通由長安匯通集團有限責任公司全資擁有，而該公司由陝西省國資委最終控制。截至最後實際可行日期，西安匯譽有一名有限合夥人，即陝西省科技創新母基金合夥企業(有限合夥)，持有其97.5%的合夥權益並最終由陝西省國資委控制。西安匯譽主要以自有資金從事投資活動、股權投資、投資管理及資產管理。

(v) 陝西創新接力

陝西創新接力為於2024年12月23日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人包括(i)陝西新時代資本管理有限公司及(ii)陝西金資，彼等各自持有約0.20%的合夥權益。陝西金資的最大最終實益擁有人為陝西省國資委，而陝西新時代資本管理有限公司乃由中國陝西省財政廳最終控制。陝西創新接力有兩名有限合夥人，包括(i)持有約59.76%合夥權益且由陝西省財政廳最終擁有的陝西金融控股集團有限公司；及(ii)持有約39.84%合夥權益且由陝西金資控制的陝西金資通融股權投資合夥企業(有限合夥)。陝西創新接力主要以自有資金從事投資活動。

(vi) 陝西金港

陝西金港為於2024年12月23日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人包括(i)陝西金資基金管理有限公司(「陝西金資」)及(ii)西安農投投資管理有限公司，彼等各自持有0.50%的合夥權益。陝西金資基金管理有限公司的最大最終實益擁有人為陝西省國資委，而西安農投投資管理有限公司乃由西安市人民政府國有資產監督管理委員會最終控制。截至最後實際可行日期，陝西金港有四名有限合夥人，包括(i)持有39.50%合夥權益的陝西金益生物科技發展有限公司並由陝西金資全資擁有；(ii)持有30.00%合夥權益的西安市工業倍增基金合夥企業(有限合夥)並由西安市財政局最終擁有；(iii)持有15.00%合夥權益的西安港資本管理有限公司；及(iv)持有14.50%合夥權益的西安市產業扶貧(農業)投資基金合夥企業(有限合夥)。陝西金港主要以自有資金從事投資活動。

歷史、發展及公司架構

(vii) 新材料基金

新材料基金為於2014年3月21日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為陝西德同福方投資管理有限公司（「陝西德同福方」），持有約1.95%的合夥權益。陝西德同福方分別由陝西省產業投資有限公司（「陝西產投」）（其由陝西省財政廳透過陝西金融控股集團有限公司（「陝西金控」）最終擁有）及陝西德同投資管理有限公司擁有40.00%及60.00%的股份，並由獨立第三方耿健先生最終控制。截至最後實際可行日期，新材料基金有六名有限合夥人，包括(i)持有新材料基金約19.92%合夥權益的上海德同共盈股權投資基金中心（有限合夥）；(ii)持有新材料基金約19.53%合夥權益的陝西產投；(iii)持有新材料基金約19.53%合夥權益且由陝西省財政廳最終擁有的陝西金控；(iv)持有新材料基金約19.53%合夥權益且由獨立第三方劉廷儒最終擁有的盈富泰克創業投資有限公司；(v)持有新材料基金約11.72%合夥權益的寶雞高新投資控股集團有限公司（「寶雞高新投」）；及(vi)持有新材料基金約7.81%合夥權益的寶雞高新創業服務中心有限公司（「寶雞高新創」）。寶雞高新投及寶雞高新創由寶雞高新技術產業開發區管理委員會擁有。新材料基金主要從事創業投資業務、投資諮詢及創業管理服務。

臨海啟澤

臨海啟澤為於2025年5月20日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為浙商創投股份有限公司（「浙商創投」），持有約0.07%的合夥權益。浙商創投乃由浙江中鑒企業管理有限公司（由獨立第三方陳越孟最終實益擁有）擁有約38.71%權益。概無其他股東持有浙商創投30.00%以上之股份。截至最後實際可行日期，臨海啟澤有三名有限合夥人，分別為持有約79.95%合夥權益且由臨海市財政局最終擁有的臨海市靖越金融投資集團有限公司（「臨海靖越」）、持有約19.32%合夥權益的王一強先生（一名前非執行董事，於2025年8月辭任以專注於其其他業務及個人事務）及持有約0.67%合夥權益的獨立第三方楊人龍先生。臨海啟澤主要從事創業投資（僅限於投資非上市公司）及股權投資。

華新醫藥創投

華新醫藥創投為於2018年5月16日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為深圳崇石私募股權投資基金管理有限公司（「深圳崇石」），持有約1.48%的合夥權益。深圳崇石分別由閆凱境及天士力大健康產業投資集團有限公司（「天津天士力健康」）擁有51.00%及49.00%的股份。截至最後實際可行日期，華新醫藥創投僅有一名有限合夥人，即天津天士力創業投資股份有限公司（「天津天士力」），持有其約98.52%的合夥權益。天津天士力健康及天津天士力由閆凱境先生最終擁有。

歷史、發展及公司架構

華新醫藥創投主要從事對未上市公司的投資及對上市公司股票的非公開發行，並由獨立第三方閆凱境先生控制。

蘇州融晟

蘇州融晟為於2021年1月25日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為持有1%合夥權益的蘇州高新創業投資集團融晟投資管理有限公司（「蘇州融晟」）。蘇州融晟分別由蘇州高新創業投資集團有限公司（「蘇州高新創投」）及蘇州融毓創業投資合夥企業（有限合夥）（「蘇州融毓」）擁有35.00%及65.00%的權益。蘇州融晟的其餘兩名有限合夥人為持有50.00%合夥權益並由蘇州滄墅關經濟技術開發區管理委員會最終擁有的蘇州滄墅關經開區滄創資產經營有限公司；及持有49.00%合夥權益並由蘇州市虎丘區人民政府最終擁有的蘇州高新創業投資集團有限公司。蘇州融晟、蘇州融毓及蘇州高新創投均由繆律先生最終控制。蘇州融晟為一家主要從事投資非上市企業的創業投資基金。截至最後實際可行日期，其出資總額為人民幣5億元。

西安同尚

西安同尚為於2020年7月27日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為巨杭生先生（由西安同尚委任的前非執行董事，於2025年8月辭任以專注於其其他業務及個人事務），持有約72.73%的合夥權益。截至最後實際可行日期，西安同尚僅有一名有限合夥人，即聶曉曦女士（獨立第三方），持有其約27.27%的合夥權益。西安同尚主要以自有資金從事投資活動。

豐川弘博

豐川弘博為於2017年3月7日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為景寧豐川佳弘股權投資合夥企業（有限合夥）（「豐川佳弘」），持有約3.85%的合夥權益，並由獨立第三方相端先生最終控制。豐川佳弘的合夥權益由相端及北京豐川私募基金管理有限公司分別擁有99.00%及1.00%。截至最後實際可行日期，豐川弘博有兩名有限合夥人，分別為持有其約67.31%合夥權益且由獨立第三方張瑞敏最終擁有的天津瓏曜恆達企業管理諮詢有限公司，及持有其約28.85%的合夥權益且由獨立第三方宗馥莉最終擁有的浙江娃哈哈創業投資有限公司。豐川弘博主要從事股權投資管理。

歷史、發展及公司架構

精誠大興

精誠大興為於2019年7月18日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為王一強先生(獨立第三方)，持有約19.90%的合夥權益。截至最後實際可行日期，精誠大興有八名有限合夥人(各為獨立第三方)，包括(i)西安交大思源普惠投資合夥企業(有限合夥)，其持有精誠大興約31.40%的合夥權益，並由西安交通大學教育基金會最終擁有；(ii)薛苗女士，其持有精誠大興約30.97%的合夥權益；(iii)蓋文亮先生，其持有精誠大興約4.60%的合夥權益；(iv)王劍喬先生，其持有精誠大興約4.60%的合夥權益；(v)王艷迎女士，其持有精誠大興約2.43%的合夥權益；(vi)仇軍濤先生，其持有精誠大興約2.41%的合夥權益；(vii)高柯先生，其持有精誠大興約1.85%的合夥權益；及(viii)黃雪峰先生，其持有精誠大興約1.85%的合夥權益。精誠大興的上述各有限合夥人均為獨立第三方。精誠大興主要從事企業營銷策劃、管理諮詢及商務信息諮詢。

唐興科創

唐興科創為於2019年8月6日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為唐興天下投資管理(西安)有限責任公司(「唐興天下」)，持有1.05%的合夥權益。唐興天下分別由西安秋實商業運營管理有限公司(「西安秋實」)、西安合創同輝企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(由獨立第三方馮雪最終擁有)及西安合力同輝企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(由獨立第三方楊生榮最終擁有)擁有51.00%、34.00%及15.00%的股份。唐興天下由宮蒲玲女士透過獨立第三方西安秋實最終控制。截至最後實際可行日期，唐興科創有六名有限合夥人(各為獨立第三方)，包括(i)陝西名苑置業有限責任公司，其持有唐興科創28.42%的合夥權益；(ii)科技部新質生產力促進中心，其持有唐興科創26.32%的合夥權益；(iii)楊生榮先生，其持有唐興科創16.84%的合夥權益；(iv)陝西省政府投資引導基金合夥企業(有限合夥)，其持有唐興科創10.53%的合夥權益；(v)西安產業投資基金有限公司，其持有唐興科創9.47%的合夥權益；及(vi)西安福地納米科技有限公司，其持有唐興科創7.37%的合夥權益。唐興科創主要從事股權投資、投資管理及投資諮詢。

善金閩濟

善金閩濟為於2020年7月28日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為上海善金私募基金管理有限公司(「上海善金」)，持有約1.02%的合夥權益。上海善金分別由劉婧、呂園園及上海勸思來企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(由劉婧最終擁有)擁有36.00%、34.00%及30.00%的股份。劉婧及呂園園各自均為獨立第三方。截至最後實際可行日期，善金閩濟有三十名有限合夥人，其最大有限合夥人

歷史、發展及公司架構

朱晨先生持有善金閩濟約8.47%的合夥權益。善金閩濟的最終實益擁有人均未擁有其超過10%的權益，且彼等各自均為獨立第三方。截至最後實際可行日期，經善金閩濟確認，善金閩濟主要從事股權投資。

海南萬風

海南萬風為於2022年12月21日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為賈少馳先生，持有50.00%的合夥權益。賈先生擁有多年投資經驗，主要專注於智能製造及醫藥行業。海南萬風投資我們，主要是基於其對我們長期增長潛力及價值創造能力的認可。截至最後實際可行日期，海南萬風僅有一名有限合夥人，即秋波女士，持有其50.00%的合夥權益。海南萬風主要從事投資活動，並為自有資金投資提供資產管理服務。賈少馳先生及秋波女士均為獨立第三方。

杭州全德旺

杭州全德旺為於2022年8月5日在中國成立的有限公司，主要從事企業總部管理、企業管理諮詢及信息諮詢服務。杭州全德旺由徐君清先生及徐志強先生(均為獨立第三方)分別擁有99%及1%，註冊股本為人民幣10百萬元。徐先生擁有多年投資經驗，主要專注於光伏發電、醫藥及無人機行業。杭州全德旺投資我們，主要是基於其對生物醫藥行業前景的樂觀態度以及對我們發展潛力的認可。

海南瑞正

海南瑞正為於2020年6月15日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為唐智君女士(獨立第三方)，持有40.00%的合夥權益。唐女士擁有多年投資經驗，主要專注於消費品行業。海南瑞正投資我們，主要是基於其對我們業務發展及創新藥領域的信心。截至最後實際可行日期，海南瑞正僅有一名有限合夥人，即曹正先生(獨立第三方)，持有其60.00%的合夥權益。海南瑞正主要從事其他工商管理服務、市場調查及商務營銷策劃。

隱雲合曼

隱雲合曼為於2022年12月7日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為傅冬瑾女士(獨立第三方)，持有10.00%的合夥權益。傅女士的投資主要專注於服裝的生產及銷售。隱雲合曼投資我們，主要是基於其對創新藥廣闊前景的樂觀態度，以及對我們發展及增長潛力的認可。截至最後實際可行日期，隱雲合曼有五名有限合夥人(各為獨立第三方)，包括(i)持有隱雲合曼60.00%合夥權益的袁學軍先生；(ii)持有隱雲合曼10.00%合夥權益的陳嫻女士；(iii)持有隱雲合曼10.00%合夥權益的葉慧麗女士；(iv)持有隱雲合曼5.00%合夥權益的董松鎮先生；及(v)持有隱雲合曼5.00%合夥權益的史小紅女士。隱雲合曼主要從事企業管理、管理諮詢及社會經濟諮詢服務。

歷史、發展及公司架構

麥誠世紀

麥誠世紀為於2025年9月17日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為趙亞軍先生(獨立第三方)，持有約3.33%的合夥權益。趙先生擁有多年投資經驗，主要專注於生物醫藥及高科技行業。麥誠世紀投資我們，主要是基於其對我們發展及增長前景的信心。截至最後實際可行日期，麥誠世紀有四名有限合夥人(各為獨立第三方)，包括(i)持有約36.67%合夥權益的吳海萍女士；(ii)持有約13.33%合夥權益的張愛芳女士；(iii)持有約13.33%合夥權益的苟磊先生；及(iv)持有約33.33%合夥權益的高言先生。麥誠世紀主要以自有資金從事投資活動。

濟南六驥

濟南六驥為於2025年9月16日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為郭家鑫先生(獨立第三方)，持有約16.67%的合夥權益。郭先生擁有多年權益投資經驗，專注於長期價值投資。濟南六驥投資我們，主要是基於其對我們長期發展前景的樂觀態度以及對我們價值創造能力的認可。截至最後實際可行日期，濟南六驥有五名有限合夥人(各為獨立第三方)，包括鄭小賓先生、閔冬先生、孟智海先生、任亞麗女士及王晉先生，且彼等各自擁有約16.67%的合夥權益。濟南六驥主要從事業務管理、營銷策劃及若干諮詢服務。

4. 中國法律顧問的確認

誠如我們的中國法律顧問所告知，本公司正就上文所載的[編纂]投資向國家市場監督管理總局的相關地方分局辦理所有必要的登記或備案，且該等[編纂]投資在所有重大方面均遵守適用的中國法律法規。

5. 聯席保薦人確認

基於(i)[編纂](即H股於聯交所開始[編纂]的首日)將不早於[編纂]投資完成後足120日，及(ii)根據相關[編纂]投資協議授予投資者的特別權利已於緊接首次提交[編纂]前終止及/或將不遲於[編纂]時終止(視情況而定)，聯席保薦人確認，[編纂]投資者的投資符合聯交所刊發的《指引》第4.2章。

6. 公眾持股量及自由流通量

緊隨[編纂]股非上市股份轉換為H股以及股份拆細及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)：

- (a) 王冰博士、王梅博士及西安眾瑞各自將為本公司的控股股東，而彼等持有的合共[編纂]股股份將不會計入公眾持股量或自由流通量，合共佔本公司股本的[編纂]；
- (b) 合共[編纂]股份將[編纂]為H股，且經扣除本公司核心關連人士持有的該等[編纂]股份，該等[編纂]中合共[編纂]股將計入公眾持股量，合共佔本公司股本的[編纂]。然而，由於持有[編纂]股份的現有股東所持有的H股將受禁售期規限，故該等H股於[編纂]時將不會計入自由流通量；及

歷史、發展及公司架構

- (c) 由於根據適用的中國法律，所有現有股東(包括[編纂]投資者)須遵守[編纂]後十二個月的禁售期，故彼等持有的股份將不計入自由流通量，及根據[編纂]售即將發行的合共[編纂]股H股將於[編纂]時計入自由流通量，合共佔本公司股本的[編纂]。

根據指示性[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的下限)、[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)及[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的上限)，並假設[編纂]未獲行使，本公司H股的預期市值將分別約為[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元。由於本公司H股的市值將不超過[編纂]港元，故根據第19A.13A(1)條，本公司至少[編纂]的H股須由公眾持有。根據該指南第3.6章，按指示性[編纂]範圍的低位數、中位數及高位數計算，最低規定公眾持股量百分比門檻分別為[編纂]、[編纂]及[編纂]。

預期緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，合共[編纂]股H股(佔本公司於[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)已發行股份總數的[編纂])將計入公眾持股量。因此，於[編纂]完成後，本公司已發行股份總數中超過[編纂]將由公眾人士持有，符合上市規則第19A.13A(1)條的規定。

《上市規則》第19A.13C(1)條規定，倘新申請人為於[編纂]時並無其他[編纂]股份的中國發行人，其申請[編纂]的H股中由公眾持有且於[編纂]時不受任何出售限制的部分一般須(i)佔[編纂]時H股所屬類別已發行股份總數(不包括庫存股份)至少10%，且於[編纂]時的預期市值不低於50,000,000港元；或(ii)於[編纂]時的預期市值不低於600,000,000港元。

根據第19A.13C(1)(ii)條，預期緊隨[編纂]完成後，合共[編纂]股H股(於[編纂]時的預期市值不低於[編纂]港元，佔本公司於[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)已發行股份總數的[編纂])將計入自由流通量。

歷史、發展及公司架構

本公司股本

下表為本公司於最後實際可行日期及緊隨股份拆細、[編纂]股份轉換為H股以及[編纂]（假設[編纂]未獲行使）後的股本概要：

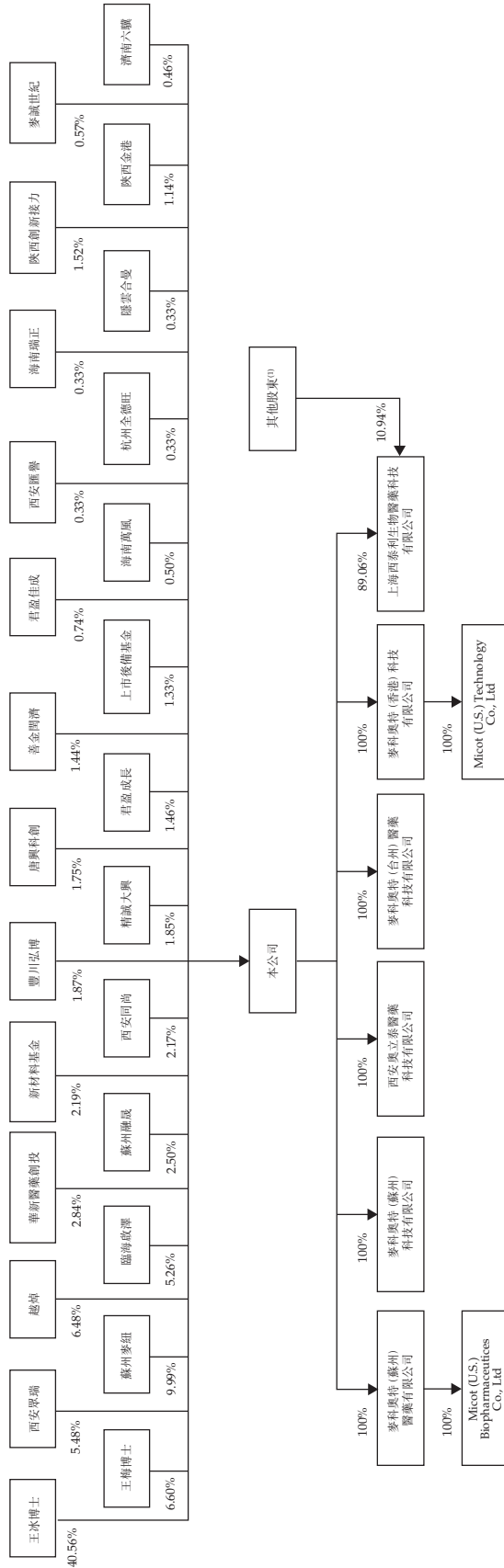
股東	截至最後實際可行日期 (未經計及股份拆細)		緊隨股份拆細、[編纂]股份[編纂]為H股及[編纂]完成後						H股是否計入 [編纂]
	[編纂]股份		[編纂]		[編纂]股份		[編纂]		
	股份數目	佔股份 百分比	H股數目	佔H股 百分比	非上市 股份數目	佔非上市 股份 百分比	股份數目	佔股份 百分比	
控股股東									
王冰博士.....	2,220,000	40.56%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
王梅博士.....	361,201	6.60%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
西安眾瑞.....	300,000	5.48%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計.....	2,881,201	52.64%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
陝西省人民政府									
君盈成長.....	79,647	1.46%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
上市後備基金.....	72,635	1.33%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
君盈佳成.....	40,353	0.74%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
西安匯譽.....	18,159	0.33%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
陝西創新接力.....	83,077	1.52%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
陝西金港.....	62,308	1.14%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
新材料基金.....	120,000	2.19%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計.....	476,179	8.70%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他股東									
蘇州麥紐.....	546,667	9.99%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
越焯.....	354,667	6.48%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
臨海啟澤.....	287,653	5.26%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
華新醫藥創投.....	155,533	2.84%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
蘇州融晟.....	136,667	2.50%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
西安同尚.....	118,799	2.17%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
豐川弘博.....	102,500	1.87%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
精誠大興.....	101,502	1.85%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
唐興科創.....	95,604	1.75%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
善金閏濟.....	78,955	1.44%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
海南萬風.....	27,238	0.50%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
隱雲合曼.....	18,159	0.33%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
杭州全德旺.....	18,159	0.33%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
海南瑞正.....	18,159	0.33%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
麥誠世紀.....	31,154	0.57%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
濟南六環.....	24,923	0.46%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計.....	2,116,339	38.67%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
[編纂]項下的 H股股東.....	-	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計.....	5,473,719	100.00%	[編纂]	100.00%	[編纂]	100.00%	[編纂]	100.00%	[編纂]

除控股股東於[編纂]後將持有的[編纂]股H股及如上文所述於[編纂]前不會[編纂]為[編纂]的[編纂]股份外，本公司餘下股份（即[編纂]股H股）將於[編纂]後計入公眾持股量。

歷史、發展及公司架構

緊接[編纂]完成前的公司架構

下圖載列緊接[編纂]完成前本集團的公司架構：

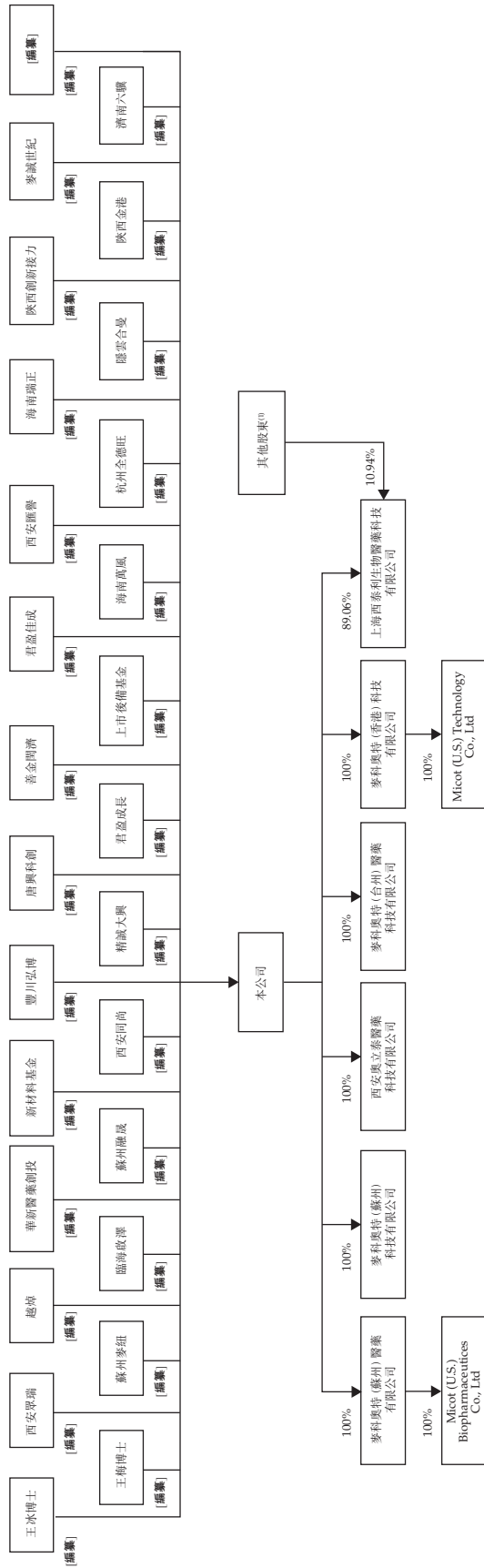


(1) 截至最後實際可行日期，上海西泰利生物醫藥科技投資有限公司由本公司擁有約89.06%、由上海暉欣生物醫藥合夥企業(有限合夥)擁有約4.95%、由王欣女士擁有約2.47%、由西安西交一八九六科創投資合夥企業(有限合夥)擁有約2.47%及由西安一八九六(西安)創新服務有限公司(「西交一八九六創新」)擁有約1.04%。王欣女士為本公司獨立第三方，從事對生物醫藥行業公司的投資。西交一八九六科創投資及西交一八九六創新由本公司獨立第三方魏長青先生最終控制，彼持有投資工具投資於新材料、新能源、生物醫藥及高端裝備製造行業的公司。本公司乃通過王冰博士所屬的西安交通大學校友網絡，與王欣女士以及西交一八九六科創投資及西交一八九六創新的代表結識。

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]未獲行使)我們的公司及股權架構。



(1) 截至最後實際可行日期，上海西泰利生物醫藥科技有限公司由本公司擁有約89.06%、由上海暉肽生物醫藥合夥企業(有限合夥)擁有約4.95%、由王欣女士擁有約2.47%、由西安西交一八九六科創投資合夥企業(有限合夥)擁有約2.47%及由西安一八九六(西安)創新服務有限公司(「西交一八九六科創新」)擁有約1.04%。王欣女士從事對生物醫藥行業公司的投資。西交一八九六科創投資及西交一八九六創新由魏長青先生最終控制，彼持有投資工具投資於新材料、新能源、生物醫藥及高端裝備製造行業的公司。本公司乃通過王冰博士所屬的西安交通大學校友網絡，與王欣女士以及西交一八九六科創投資及西交一八九六科創新的代表結識。