

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 概覽

我們是一家立足中國的溶瘤病毒療法生物科技公司，致力於創新癌症免疫療法的發現、開發及商業化。本公司的歷史可追溯至2010年11月，當時武漢濱會生物科技有限公司在中國成立。於2013年12月，本公司由一間有限責任公司改制為一間股份有限公司，並更名為武漢濱會生物科技股份有限公司。

### 業務發展里程碑

下表概述我們的關鍵業務發展里程碑。

年份	里程碑
2010年	本公司在中國成立
2015年	本公司獲認可為國家高新技術企業
2018年	我們就BS001在中國治療晚期實體瘤獲國家藥監局授出IND批准 我們完成BS001治療黑色素瘤的Ia/Ib期臨床試驗的首名患者入組
2020年	我們就BS001與PD-1抑制劑聯合用藥治療標準療法失敗的晚期實體瘤患者獲國家藥監局授出IND批准
2021年	我們就BS001在美國治療晚期實體瘤獲FDA授出IND批准
2022年	BS001獲FDA授出治療III至IV期黑色素瘤的孤兒藥資格認定
2023年	BS001獲藥品審評中心認可為突破性療法 我們完成BS001在中國治療晚期黑色素瘤III期關鍵試驗的首名患者入組 BS001獲FDA授予快速通道資格認定，用於治療對抗PD-1療法耐藥或在治療後進展的不可切除III期或IV期黑色素瘤
2024年	BS001獲FDA授出治療惡性神經膠質瘤的孤兒藥資格認定 本公司獲評為專精特新「小巨人」企業 我們在美國通過EOP2會議就BS001治療黑色素瘤的III期臨床試驗取得FDA許可
2025年	我們在中國就BS006治療實體瘤獲國家藥監局授出IND批准

## 歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
	BS001與PD-1抑制劑聯合使用獲FDA授予快速通道資格認定，適用於治療至少接受過三線前期治療後病情惡化的pMMR/MSS結直腸癌肝轉移患者(CRCLM)
	我們在美國通過EOP2會議就BS001的III期臨床試驗取得FDA許可，將啟動與PD-1抑制劑聯合用藥治療結直腸癌的III期臨床試驗
	我們承接中國生物技術發展中心所管理創新藥物研發國家科技重大專項項下的子項目

### 主要附屬公司

下表載列於往績記錄期間對本公司經營業績有重大貢獻或對本公司業務營運屬重大的各附屬公司的成立地點及日期以及主要業務活動。

附屬公司	成立地點	成立日期	主要業務活動
濱會浙江	中國	2020年12月29日	創新藥物研發及中試生產
濱會北京	中國	2025年9月1日	創新藥物的研發、生產及臨床營運

### 本公司的成立及主要股權變動

#### (a) 本公司成立

本公司於2010年11月19日在中國成立為一間有限責任公司。於其成立日期，本公司的股權架構如下：

股東	認繳註冊資本 (人民幣)	股權 (%)
劉博士	29,700	99.00
趙平鋒先生(「趙先生」) <sup>(1)</sup>	<u>300<sup>(1)</sup></u>	<u>1.00</u>
<b>總計</b>	<b><u>30,000</u></b>	<b><u>100.00</u></b>

附註：

- (1) 趙先生首次認繳的註冊資本乃代劉博士持有。儘管當時適用的中國公司法允許設立一人有限責任公司，但劉博士委託趙先生代其持有本公司部份股權，以加強企業管治架構。於完成第一階段天使輪融資後，本公司引入額外股東，從而達成預期管治目標，並使代名人持股安排變得非必要。因此，於2012年6月，趙先生將其名下本公司的所有註冊資本轉讓予劉博士，並因而終止代名人持股安排。我們的中國法律顧問告知，代名人持股安排將不會對股權轉讓的有效性造成重大不利影響。

## 歷史、發展及公司架構

### (b) 天使輪融資

我們於2011年5月及2012年9月透過增資完成兩個階段的天使輪融資，詳情如下。有關天使輪融資的進一步詳情，請參閱下文「—[編纂]前投資」。

天使輪投資者	認繳註冊資本 (人民幣)	代價 (人民幣)
<i>第一階段 (於2011年5月完成)</i>		
武漢光谷博潤生物醫藥投資中心(有限合夥) (「博潤投資」)	1,000,000	1,000,000
小計	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
<i>第二階段 (於2012年9月完成)</i>		
武漢承勝創業投資有限公司(「武漢承勝」) <sup>(1)</sup>	2,250,000	4,950,000
武漢光谷生物產業創業投資基金有限公司 (「光谷生物產業創業投資」)	1,000,000	2,200,000
邵德良先生(「邵先生」)	500,000	1,100,000
小計	<u>3,750,000</u>	<u>8,250,000</u>
總計	<u><b>4,750,000</b></u>	<u><b>9,250,000</b></u>

### (c) 本公司改制為股份有限公司

於2013年12月12日，時任股東議決(其中包括)將本公司由一間有限責任公司改制為一間股份有限公司，並將本公司名稱由武漢濱會生物科技有限公司變更為武漢濱會生物科技股份有限公司。於2013年12月12日，本公司召開創立股東大會，並通過決議案批准(其中包括)將本公司改制為股份有限公司。於2013年12月完成改制後，本公司的註冊資本變為人民幣10,000,000元，分為10,000,000股股份，每股面值人民幣1.00元，並由時任全體股東按彼等各自在改制前於本公司的股權比例認購。

### (d) 於武漢股權交易中心及新三板掛牌

於2013年12月27日及2015年12月16日，我們的股份分別於武漢股權交易中心(股份代號為100155)及新三板(股份代號為834925)掛牌。

## 歷史、發展及公司架構

### (e) 於2016年5月的後續融資

我們於2016年5月透過增資完成後續融資，詳情如下。有關後續融資的進一步詳情，請參閱下文「—[編纂]前投資」。

後續投資者	認繳註冊資本 (人民幣)	代價 (人民幣)
武漢承勝 <sup>(1)</sup>	225,000	562,500
光谷生物產業創業投資	100,000	250,000
邵先生	<u>50,000</u>	<u>125,000</u>
<b>總計</b>	<b><u>375,000</u></b>	<b><u>937,500</u></b>

附註：

- (1) 劉博士於2016年6月及7月以每股股份人民幣3.5元的價格購回武漢承勝當時持有的一半股份，以鞏固其於本公司的持股比例。武漢承勝其後於2017年12月將其剩餘股份以每股股份人民幣6元的平均價格轉讓予陸惠忠先生，並不再為股東。

### (f) A輪前融資

我們於2017年3月及2018年6月透過增資完成兩個階段的A輪前融資，詳情如下。有關A輪前融資的進一步詳情，請參閱下文「—[編纂]前投資」。

A輪前投資者	認繳註冊資本 (人民幣)	代價 (人民幣)
<i>第一階段(於2017年3月完成)</i>		
北京龍磐生物醫藥創業投資中心(有限合夥) (「龍磐生物醫藥」)	2,500,000	20,000,000
深圳市達晨創坤股權投資企業(有限合夥) (「達晨創坤」) <sup>(1)</sup>	812,500	6,500,000
<b>小計</b>	<b><u>3,312,500</u></b>	<b><u>26,500,000</u></b>
<i>第二階段(於2018年6月完成)</i>		
北京龍磐健康醫療投資中心(有限合夥) (「龍磐健康」)	2,000,000	20,000,000
<b>小計</b>	<b><u>2,000,000</u></b>	<b><u>20,000,000</u></b>
<b>總計</b>	<b><u>5,312,500</u></b>	<b><u>46,500,000</u></b>

附註：

- (1) 達晨創坤於2024年4月將673,828股股份按每股股份約人民幣14.84元的價格(或每股人民幣61.00元，而不論本公司於2023年12月轉換資本儲備為股本所產生的調整)轉讓予嘉興中博守中股權投資合夥企業(有限合夥)(「中博守中」)，而中博守中成為股東。

## 歷史、發展及公司架構

### (g) A輪融資

我們於2018年9月透過增資完成A輪融資，詳情如下。有關A輪融資的進一步詳情，請參閱下文「—[編纂]前投資」。

A輪投資者	認繳註冊資本 (人民幣)	代價 (人民幣)
樂普生物科技	4,337,500	113,642,500
總計	<u>4,337,500</u>	<u>113,642,500</u>

### (h) 從武漢股權交易中心及新三板除牌

經考慮自我們掛牌以來，從未透過武漢股權交易中心轉讓任何股份，加上武漢股權交易中心的股權流通性及品牌知名度可能未能達到本公司的長期策略預期，董事會議決自願將本公司股份從武漢股權交易中心除牌。除牌建議已於2015年8月27日獲時任股東正式批准。於2016年1月26日，本公司股份透過自願除牌申請從武漢股權交易中心除牌（「**武漢股權交易中心除牌**」）。

經考慮新三板的交易活躍度、股權流通性及品牌知名度可能未能達到本公司的長期策略預期，而本公司有意探索更符合其增長策略的替代資本市場或融資渠道，董事會議決自願將本公司股份從新三板除牌。除牌建議已於2019年5月29日獲時任股東正式批准。於2019年7月19日，本公司股份透過自願除牌申請從新三板除牌（「**新三板除牌**」）。

董事認為，武漢股權交易中心除牌及新三板除牌在商業及策略上屬明智，且符合我們的發展需要及長期資本市場策略。概無就武漢股權交易中心除牌及新三板除牌向我們的時任股東提供任何代價。

董事確認，據彼等所深知及確信，本公司股份於武漢股權交易中心及新三板掛牌期間，本公司(i)在所有重大方面均遵守所有適用法律及法規；(ii)並無受相關監管機構的任何紀律處分；(iii)並無任何重大違反規管武漢股權交易中心及新三板的相關規則；及(iv)並無任何與本公司先前分別在武漢股權交易中心及新三板掛牌及隨後除牌相關的其他事宜須提請聯交所及潛在[編纂]垂注。

根據聯席保薦人所進行的盡職審查工作，概無任何事宜引起聯席保薦人的注意，會導致彼等不同意上文所述本公司董事有關先前分別在武漢股權交易中心及新三板掛牌及隨後除牌的觀點。

## 歷史、發展及公司架構

### (i) B輪融資

我們於2021年3月透過增資完成B輪融資，詳情如下。有關B輪融資的進一步詳情，請參閱下文「—[編纂]前投資」。

B輪投資者	認繳註冊資本 (人民幣)	代價 (人民幣)
深圳市分享擇善精準醫療創業投資合夥企業 (有限合夥) (「分享擇善」)	1,443,261	79,999,957.23
西藏智梵企業管理諮詢中心(有限合夥) (「西藏智梵」)	1,262,854	69,999,997.22
杭州余杭龍磐健康醫療股權投資基金合夥企業 (有限合夥) (「余杭龍磐」)	1,082,446	59,999,981.78
中金祺智(上海)股權投資中心(有限合夥) (「中金祺智」)	938,120	51,999,991.60
祥峰(廈門)投資合夥企業(有限合夥) (「祥峰投資」)	902,038	49,999,966.34
前海股權投資基金(有限合夥) (「前海母基金」)	902,038	49,999,966.34
天津越商生物醫藥技術中心(有限合夥) (「天津越商」) <sup>(1)</sup>	541,223	29,999,990.89
重慶麒厚西海股權投資管理有限公司(「麒厚西海」)	541,223	29,999,990.89
武漢華方健民醫潮投資合夥企業(有限合夥) (「華方健民」) <sup>(2)</sup>	541,223	29,999,990.89
珠海中以英飛新興產業投資基金(有限合夥) (「珠海英飛」)	360,815	19,999,975.45
上海張江燧鋒創新股權投資基金合夥企業 (有限合夥) (「燧鋒創新」)	360,815	19,999,975.45
劉付安先生	360,815	19,999,975.45
寧波匯鼎大成投資中心(有限合夥) (「匯鼎大成」) <sup>(3)</sup>	360,815	19,999,975.45
山東科融天使創業投資合夥企業(有限合夥) (「山東科融」)	288,652	15,999,980.36

## 歷史、發展及公司架構

B輪投資者	認繳註冊資本 (人民幣)	代價 (人民幣)
武漢東湖高新中鉑大健康股權投資合夥企業 (有限合夥) (「東湖中鉑」)	216,489	11,999,985.27
成都英飛科創菁蓉創業投資合夥企業(有限合夥) (「成都英飛」)	180,407	9,999,960.01
中鉑濟安(佛山)股權投資合夥企業(有限合夥) (「中鉑濟安」)	162,366	8,999,947.38
肖瑛博士 <sup>(4)</sup>	126,286	7,000,032.98
衛光鴻鵠穩健健康契約型私募投資基金 (「衛光鴻鵠」)	90,203	4,999,952.29
深圳市前海翔豐資產管理有限公司(「前海翔豐」) <sup>(5)</sup>	90,203	4,999,952.29
深圳禾傑生物醫藥有限公司(「禾傑生物醫藥」)	90,203	4,999,952.29
北京必強科技有限公司(「北京必強」)	90,203	4,999,952.29
深圳市同享管理諮詢合夥企業(有限合夥) (「同享管理」)	8,298	459,958.14
王麗花女士 <sup>(6)</sup>	3,070	170,170.10
<b>總計</b>	<b>10,944,066</b>	<b>606,629,578.38</b>

附註：

- (1) 天津越商於2023年1月將其股份按每股股份約人民幣55.43元的價格轉讓予徐錦盛先生，並不再為股東。徐錦盛先生隨後於2025年8月將其股份按每股股份約人民幣55.43元的價格(經調整以計入本公司於2023年12月將資本儲備轉作股本)轉讓予趙丹女士，並不再為股東。
- (2) 華方健民於2025年9月將1,097,725股股份按每股股份約人民幣18.22元的價格(或每股人民幣75.00元，而不論本公司於2023年12月轉換資本儲備為股本所產生的調整)轉讓予中山遠道壹號股權投資基金合夥企業(有限合夥) (「中山遠道」)，而中山遠道成為股東。
- (3) 匯鼎大成於2023年3月將其股份按每股股份約人民幣74.37元的價格轉讓予杭州匯鼎信望創業投資合夥企業(有限合夥) (「匯鼎信望」)，並不再為股東。
- (4) 肖瑛博士於2024年1月將代表譚小龍先生持有的63,188股股份及代表周毓榮先生持有的63,188股股份轉讓予彼等，因而終止代名人持股安排，而譚小龍先生及周毓榮先生均成為註冊股東。
- (5) 前海翔豐於2023年4月將其股份按每股股份人民幣76.57元的價格轉讓予濟寧中君翔豐創業投資合夥企業(有限合夥) (「中君翔豐」)，並不再為股東。

## 歷史、發展及公司架構

- (6) 王麗花女士於2023年12月將代表廖彤先生持有的1,000股股份轉讓予彼，因而終止代名人持股安排，而廖彤先生成為註冊股東。

### (j) B+ 輪融資

我們於2023年10月透過增資完成B+輪融資，詳情如下。有關B+輪融資的進一步詳情，請參閱下文「—[編纂]前投資」。

B+ 輪投資者	認繳註冊資本 (人民幣)	代價 (人民幣)
揚子江藥業集團有限公司(「揚子江藥業」)	1,164,074	100,000,018
嘉興明杏三號股權投資合夥企業(有限合夥) (「明杏三號」) <sup>(1)</sup>	384,145	33,000,057
劉付安先生	349,223	30,000,075
湖北九州智醫股權投資基金合夥企業(有限合夥) (「九州智醫」)	349,222	29,999,989
西藏智梵	174,612	15,000,080
廣東嘉應康成亨股權投資合夥企業(有限合夥) (「嘉應康成亨」)	116,408	10,000,053
湖北高投產控高翼二號創業投資基金合夥企業 (有限合夥)(「湖北高投」)	116,000	9,965,004
深圳中科德諾投資企業(有限合夥)(「中科德諾」)	72,859	6,258,968
深圳市德諾維一號投資合夥企業(有限合夥) (「德諾維一號」)	58,204	5,000,027
<b>總計</b>	<b>2,784,747</b>	<b>239,224,271</b>

附註：

- (1) 明杏三號於2025年7月將其股份按每股股份約人民幣20.85元的價格(或每股人民幣86.00元，而不論本公司於2023年12月轉換資本儲備為股本所產生的調整)轉讓予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」)，並不再為股東。

### (k) 資本儲備轉作股本

於2023年12月，本公司將資本儲備人民幣113,596,587元轉作股本，按時任全體股東各自持股比例向彼等發行113,596,587股股份。

## 歷史、發展及公司架構

### (I) 於2023年12月的後續融資

我們於2023年12月透過增資完成後續融資，詳情如下。有關後續融資的進一步詳情，請參閱下文「—[編纂]前投資」。

後續投資者	認繳 註冊資本 <sup>(1)</sup>	代價 <sup>(1)</sup> (人民幣)
中博守中	937,500	20,000,000
<b>總計</b>	<b>937,500</b>	<b>20,000,000</b>

附註：

- (1) 就每份註冊資本人民幣1.0元支付的概約成本為人民幣88.0元，而不論本公司於2023年12月轉換資本儲備為股本所產生的調整。

### [編纂]前投資

#### (a) [編纂]前投資的主要條款

下表概述[編纂]前投資者所作[編纂]前投資的主要條款：

	天使輪融資	於2016年5月的 後續融資	A輪前融資	A輪融資	B輪融資	B+輪融資	於2023年12月的 後續融資
協議日期	2011年2月至 2012年7月	2016年2月	2016年11月至 2018年3月	2018年6月	2020年12月至 2021年2月	2021年9月至 2022年4月	2023年12月
認繳註冊資金額(人民幣)	4,750,000	375,000	5,312,500	4,337,500	10,944,066	2,784,747	937,500
已付代價金額(人民幣)	9,250,000	937,500	46,500,000	113,642,500	606,629,578.38	239,224,271	20,000,000
繳足代價日期	2012年8月	2016年2月	2018年4月	2018年7月	2021年2月	2022年7月	2023年12月
每人民幣1.0元認繳註冊資本 的概約成本(人民幣)	0.24/0.53 <sup>(2)</sup>	0.61 <sup>(2)</sup>	1.94/2.43 <sup>(2)</sup>	6.36 <sup>(2)</sup>	13.45 <sup>(2)</sup>	20.85 <sup>(2)</sup>	21.33
[編纂]的概約折讓 <sup>(3)</sup>	[編纂]%/ [編纂]%	[編纂]%	[編纂]%/ [編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
本集團的概約投後估值 (人民幣百萬元) <sup>(4)</sup>	22	30	173	566	1,807	3,040	3,220
估值及代價的釐定依據	本集團的估值及各輪[編纂]前投資的代價乃經本集團與[編纂]前投資者按公平原則磋商，並經計及[編纂]前投資的時間及本公司的研發進度與業務前景後釐定。						
[編纂]前投資 [編纂]用途	我們動用[編纂]前投資[編纂]撥付我們的研發活動及日常營運。截至2025年12月31日，[編纂]前投資[編纂]約64.41%已獲悉數動用。						
鎖定	根據中國適用法律，於[編纂]後12個月內，所有現有股東(包括[編纂]前投資者)不得處置彼等所持有的任何股份。						
[編纂]前投資者 為本集團帶來的策略性裨益	本公司董事認為，本集團可受益於[編纂]前投資者提供的額外資本及其行業知識與經驗。[編纂]前投資亦證明了[編纂]前投資者對我們的研發能力及業務前景的信心及認可。						

附註：

- (1) 有關各輪[編纂]前投資各自的[編纂]前投資者，請參閱本節「— 本公司的成立及主要股權變動」。
- (2) 上表所載每人民幣1.0元認繳註冊資本的概約成本已就本公司於2023年12月的資本儲備轉作股本而進行調整。天使輪融資中每人民幣1.0元認繳註冊資本的概約成本(並無就資本儲備轉作股本而進行調整)為人民幣1.00元或人民幣2.20元、於2016年5月的後續融資為人民幣2.50元、A輪前融資為人民幣8.00元或人民幣10.00元、A輪融資為人民幣26.20元、B輪融資為人民幣55.43元，及B+輪融資為人民幣85.91元。

## 歷史、發展及公司架構

- (3) 較[編纂]的折讓乃：(i)假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(為指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，及假設[編纂]未獲行使，及(ii)按「有關本文件及[編纂]的資料」所載匯率計算。
- (4) 本集團估值增加乃主要是由於本集團的研發進展及業務前景，以及進行投資時股權投資市場的普遍市場情緒所致。具體而言：
- (i) 本集團從天使輪融資到A輪前融資的估值大幅增加，主要是由於就BS001在中國治療晚期實體瘤向國家藥監局提交IND申請；
  - (ii) 本集團從A輪前融資到A輪融資的估值大幅增加，主要是由於從國家藥監局取得BS001在中國治療晚期實體瘤及已規劃臨床試驗的IND批准；
  - (iii) 本集團從A輪融資到B輪融資的估值大幅增加，主要是由於(a)從國家藥監局取得BS001與PD-1抑制劑聯合用藥在中國治療晚期實體瘤的IND批准及(b)2018年9月至2021年3月期間BS001的II期臨床試驗的積極臨床數據；
  - (iv) 本集團從B輪融資到B+輪融資的估值大幅增加，主要是由於(a)從FDA取得BS001在美國治療晚期實體瘤的IND批准，及(b)BS001成熟的II期臨床數據及令人鼓舞的臨床進展；
  - (v) 本集團從B+輪融資到於2023年12月的後續融資的估值大幅增加，主要是由於完成BS001在中國治療晚期黑色素瘤III期關鍵試驗的首名患者入組。
  - (vi) 本集團從於2023年12月的後續融資到[編纂]的估值大幅增加，主要是由於(a)本公司在中國進行針對黑色素瘤治療的III期臨床試驗取得重大進展；(b)本公司已與FDA進行II期臨床試驗結束(EOP2)會議，並分別於2024年12月及2025年9月獲許可直接進入治療黑色素瘤及結直腸癌的III期試驗；及(c) BS001在膠質母細胞瘤治療中展現出治療潛力，多名患者在早期I/II期試驗中展現良好反應。

### (b) [編纂]前投資者的特別權利

我們授予若干[編纂]前投資者若干慣常特別權利，其中包括贖回權、優先清算權、優先購買權、反攤薄權、共同出售權、董事提名權及知情權。根據由(其中包括)本公司與相關[編纂]前投資者就終止特別權利所訂立的補充協議，已經授予該等[編纂]前投資者的所有特別權利(包括贖回權)已經終止，自下列日期起生效：(i)於2023年12月至2024年9月期間內補充協議的簽立日期；(ii)2024年4月29日；或(iii)我們有關2024年新三板掛牌計劃(定義見下文)的申請獲受理當日(即2024年10月29日)，而已經授予相關[編纂]前投資者的所有特別權利將告自始無效。

於往績記錄期間，本公司授予相關[編纂]前投資者的特別權利概無獲行使。有關授予相關[編纂]前投資者的特別權利的詳情，請參閱本文件附錄一 所載會計師報告附註27。

### (c) 聯席保薦人確認

基於(i)[編纂]前投資的各自代價已於[編纂]前不少於120個足日支付，及(ii)授予相關[編纂]前投資者的所有特別權利已經終止並自始無效，聯席保薦人確認[編纂]前投資符合指南第4.2章的規定。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### (d) 有關我們[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，即龍磐投資及樂普生物科技。我們截至最後實際可行日期於本公司持有1%或以上股權的[編纂]前機構投資者的背景資料載列如下。據我們的董事所知，除本文件另有披露者外，我們各[編纂]前投資者、其普通合夥人、有限合夥人及最終實益擁有人均為獨立第三方。

#### 龍磐投資

龍磐生物醫藥為一家於中國成立之有限合夥企業。其普通合夥人為北京龍磐投資管理諮詢中心(普通合夥)(「北京龍磐」)，持有約3.40%合夥權益。北京龍磐的普通合夥人為余治華先生(「余先生」)。截至最後實際可行日期，龍磐生物醫藥有13名有限合夥人。龍磐生物醫藥概無有限合夥人持有30%或以上合夥權益。

龍磐健康為一家於中國成立之有限合夥企業。其普通合夥人為西藏龍磐怡景創業投資中心(有限合夥)(「龍磐怡景」)，持有1.07%合夥權益。龍磐怡景的普通合夥人為北京龍磐。截至最後實際可行日期，龍磐健康有23名有限合夥人。龍磐健康概無有限合夥人持有30%或以上合夥權益。

余杭龍磐為一家於中國成立之有限合夥企業。其普通合夥人為西藏龍磐管理諮詢中心(有限合夥)(「龍磐諮詢」)，持有2.61%合夥權益。龍磐諮詢的普通合夥人為北京龍磐管理諮詢有限責任公司(「龍磐管理」)。截至最後實際可行日期，龍磐諮詢有七名有限合夥人。概無龍磐諮詢的有限合夥人持有30%或以上合夥權益。龍磐管理由余先生擁有約76.47%股權。截至最後實際可行日期，余杭龍磐有21名有限合夥人。余杭龍磐概無有限合夥人持有30%或以上合夥權益。

西藏龍磐為一家於中國成立之有限合夥企業。其普通合夥人為西藏瑞瀚企業管理諮詢中心(有限合夥)(「西藏瑞瀚」)，持有約1.01%合夥權益。西藏瑞瀚的普通合夥人為持有76.47%合夥權益的余先生。截至最後實際可行日期，西藏龍磐有26名有限合夥人。西藏龍磐概無有限合夥人持有30%或以上合夥權益。

北京龍磐為龍磐生物醫藥、龍磐健康、余杭龍磐及西藏龍磐的基金經理，並對彼等的投資決策行使控制權。該等實體為龍磐投資的投資部門，由余先生(北京龍磐的管理合夥人)最終控制。龍磐投資為中國領先的風險投資公司，專注於生物製藥領域，管理資產逾人民幣100億元。其已投資南京維立志博生物科技股份有限公司(09887.HK)、榮昌生物製藥(煙台)股份有限公司(09995.HK；688331.SH)、宜明昂科生物醫藥技術(上海)股份有限公司(01541.HK)、北京華昊中天生物醫藥股份有限公司(02563.HK)及貝達藥業股份有限公司(300558.SZ)等生物科技公司。

#### 樂普生物科技

樂普生物科技為一家於中國成立之股份有限公司，其H股於聯交所上市(02157.HK)。樂普生物科技為一家立足中國、面向全球的創新型生物製藥企業，專注於腫瘤治療，特別是靶向治療及腫瘤免疫治療。樂普生物科技根據候選藥物的臨床潛力、監管合規性及審批前景，以及市

---

## 歷史、發展及公司架構

---

場機遇和商業化可行性等標準評估投資機會。其投資須經其高級管理層研究及審閱。樂普生物科技亦投資於杭州皓陽生物技術有限公司等其他生物科技公司。

### 分享擇善

分享擇善為一家於中國成立之有限合夥企業。其普通合夥人為深圳市分享成長投資管理有限公司（「深圳分享」），持有1.00%合夥權益。深圳分享由白文濤控制。截至最後實際可行日期，分享擇善有四名有限合夥人，其中兩名最大有限合夥人寧波梅山保稅港區分享擇善精準醫療投資合夥企業（有限合夥）（「分享擇善投資」）及深圳市引導基金投資有限公司（「深圳引導基金」）分別持有45.67%及30.00%合夥權益。分享擇善投資的普通合夥人為深圳分享。深圳引導基金由深圳市財政局全資擁有。分享擇善概無其他有限合夥人持有30%或以上合夥權益。分享擇善為分享投資的投資部門，為專注於早中期初創企業的金融投資的風險投資公司。分享投資於醫療保健及科技行業維持廣泛的投資組合，管理資產約人民幣100億元。

### 西藏智梵

西藏智梵為一家於中國成立之有限合夥企業。其普通合夥人為劉婧，持有0.26%合夥權益。截至最後實際可行日期，西藏智梵有14名有限合夥人。西藏智梵概無有限合夥人持有30%或以上合夥權益。

### 揚子江藥業

揚子江藥業成立於1971年，為一家於中國註冊成立之有限責任公司。其為一家主要從事化學藥物、中藥及保健品研發、生產及銷售的大型私營製藥公司。揚子江藥業為全國首批創新企業之一，總部位於江蘇省泰州市。揚子江藥業擁有超過18,000名僱員，在泰州、北京、上海、南京、廣州、成都、蘇州及常州等地設有附屬公司。截至最後實際可行日期，徐浩宇先生及其家族實益控制揚子江藥業約51%的股份。揚子江藥業集團工會委員會（由揚子江藥業的僱員實益擁有）實益持有揚子江藥業約46.6%的股份。

### 中金祺智

中金祺智為一家於中國成立之有限合夥企業。其普通合夥人為中金私募股權投資管理有限公司（「中金資本管理」），持有0.01%合夥權益。中金資本管理為中國國際金融股份有限公司（03908.HK；601995.SH）的全資附屬公司。截至最後實際可行日期，中金祺智有41名有限合夥人。中金祺智概無有限合夥人持有30%或以上合夥權益。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 祥峰投資

祥峰投資為一家於中國成立之有限合夥企業。其普通合夥人為祥譚晟(廈門)股權投資合夥企業(有限合夥)(「祥譚晟」)，持有約1.24%合夥權益。祥譚晟的普通合夥人為祥恩股權投資管理(上海)有限公司(「祥恩股權投資」)，而祥譚晟的單一有限合夥人為祥峰甲子(廈門)私募基金管理有限公司，持有90%合夥權益。祥譚晟由TAY CHOON CHONG最終控制。截至最後實際可行日期，祥峰投資有九名有限合夥人，其中最大有限合夥人為祥巒晟(廈門)投資合夥企業(有限合夥)(「祥巒晟」)，持有36.08%合夥權益。祥巒晟的普通合夥人為祥恩股權投資，而祥巒晟的單一有限合夥人為重慶祥峰睿晟股權投資基金合夥企業(有限合夥)，持有約69.96%合夥權益。祥峰投資概無其他有限合夥人持有30%或以上合夥權益。祥峰投資管理資產約人民幣20億元。

### 前海母基金

前海母基金為一家於中國成立之有限合夥企業。其由前海方舟資產管理有限公司(「前海方舟」)擔任其普通合夥人進行管理，該公司由靳海濤先生最終控制，其管理多個投資平台並專注於策略性新興行業。截至最後實際可行日期，前海母基金有49名有限合夥人。前海母基金概無有限合夥人持有30%或以上合夥權益。前海母基金主要從事股權投資，管理資產逾人民幣200億元。

### 達晨創坤

達晨創坤為一家於中國成立之有限合夥企業。其普通合夥人為深圳市達晨財智創業投資管理有限公司(「達晨財智」)，持有16.19%合夥權益。達晨財智由深圳市達晨創業投資有限公司控制35.00%。截至最後實際可行日期，達晨創坤有20名有限合夥人。達晨創坤概無有限合夥人持有30%或以上合夥權益。

### 光谷生物產業創業投資

光谷生物產業創業投資為一家於中國成立之有限公司。其由武漢新創創業投資有限公司(「武漢新創」)擁有40.00%。

### 麒厚西海

麒厚西海為一家於中國成立之有限公司。其由西安保德信投資發展有限責任公司(「西安保德信」)擁有60.00%。西安保德信由屈向軍控制。

### 英飛尼迪資本

珠海英飛為一家於中國成立之有限合夥企業。其普通合夥人為珠海市英飛尼迪諮詢服務有限公司(「英飛尼迪諮詢」)，持有2.00%合夥權益。英飛尼迪諮詢由英飛尼迪資本管理有限公司(一家於香港註冊成立的有限公司，「英飛尼迪資本管理」)最終控制。截至最後實際可行日期，

---

## 歷史、發展及公司架構

---

珠海英飛有三名有限合夥人，其中最大有限合夥人珠海發展投資基金(有限合夥)(「**珠海發展投資基金**」)持有60.00%合夥權益。珠海發展投資基金的普通合夥人為珠海發展投資基金管理有限公司，而珠海華發投資控股集團有限公司為珠海發展投資基金唯一持有30%以上合夥權益的有限合夥人。兩家實體均由珠海市人民政府國有資產監督管理委員會(「**珠海市國資委**」)最終控制。珠海英飛概無其他有限合夥人持有30%或以上合夥權益。

成都英飛為一家於中國成立之有限合夥企業。其普通合夥人為成都空港英飛菁蓉創業投資管理有限公司(「**英飛菁蓉**」)，持有3.33%合夥權益。英飛菁蓉由英飛尼迪資本管理最終控制。截至最後實際可行日期，成都英飛有三名有限合夥人，其中最大有限合夥人珠海英飛尼迪創業投資基金(有限合夥)(「**珠海英飛尼迪創業投資**」)持有46.67%合夥權益。珠海英飛尼迪創業投資的普通合夥人為英飛尼迪(珠海)創業投資管理有限公司(由英飛尼迪資本管理最終控制)。珠海華實智遠投資有限公司(由珠海市國資委最終控制)為唯一於珠海英飛尼迪創業投資持有30%以上合夥權益的有限合夥人。成都英飛概無其他有限合夥人持有30%或以上合夥權益。

珠海英飛及成都英飛各自均為英飛尼迪資本的投資部門，而彼等各自的普通合夥人均由英飛尼迪資本管理最終控制。英飛尼迪資本為中國專注於投資管理的頂級企業之一，其為一家國際知名的投資管理機構，具有國有企業及以色列特色資源。彼等的投資組合涵蓋TMT領域(科技、媒體、通信)、保健及生命科學、節能及環保、先進製造及新材料，以及其他領域，管理資產超過人民幣30億元。

### **中博守中**

中博守中為一家於中國成立之有限合夥企業。其普通合夥人為中博聚力(北京)投資管理有限公司(「**中博聚力**」)，持有0.66%合夥權益。中博聚力由康耀勻擁有80.00%及由嘉興中博聚圓企業管理合夥企業(有限合夥)擁有20%。截至最後實際可行日期，中博守中擁有九名有限合夥人。中博守中概無有限合夥人持有30%或以上合夥權益。

### **先前上市嘗試及進行[編纂]的理由**

我們曾於2021年考慮尋求在聯交所上市(「**2021年H股上市計劃**」)。經評估當時的市場狀況及監管政策後，我們於2022年決定中止2021年H股上市計劃，並改為於2023年探索在中國的證券交易所潛在上市。概無就2021年H股上市計劃提交正式申請。於2023年8月，我們與中信證券股份有限公司訂立有關擬於上海證券交易所科創板進行A股上市事宜的輔導協議，並向中國證券監督管理委員會湖

---

## 歷史、發展及公司架構

---

北監管局作出上市輔導備案（「輔導備案」）。輔導備案並不構成上市申請。中國證監會、任何證券交易所或中國其他相關主管機關未就輔導備案提出任何意見。有關輔導的季度進度報告已自2023年10月起備案（「A股上市計劃」）。

經進一步策略考慮後，我們根據北京證券交易所的支持性政策，評估了在北京證券交易所上市的可行性。作為該上市的先決條件，我們須首先於新三板掛牌。於2024年12月31日，我們獲批在新三板掛牌（「2024年新三板掛牌計劃」，連同2021年H股上市計劃及A股上市計劃統稱「先前上市嘗試」）。然而，我們並無繼續推進2024年新三板掛牌計劃，因我們認定在聯交所[編纂]將更符合我們的長期策略目標，包括提升國際形象、擴闊投資者基礎及取得更多進入全球資本市場的機會。於2025年9月16日，我們取得股東批准以終止2024年新三板掛牌計劃，並於2025年9月22日申請終止2024年新三板掛牌計劃。我們於[編纂]後可能於適當時間進行A股發售及上市。截至最後實際可行日期，我們尚未釐定潛在A股發售及上市的時間、規模或地點，且尚未向中國任何證券交易所提交任何批准A股發售及上市的申請。概不保證我們將於日後進行A股發售及上市。

我們的管理層持續監察區域及全球資本市場發展並採取審慎方針以制定符合本集團長遠業務目標及融資需求的策略，同時兼顧股東回報及流動性。在向董事會及（如有需要）股東提呈任何擬議上市計劃以供批准之前，管理層會尋求專業意見並進行全面內部評估，以確保計劃健全及可行。

董事確認，據彼等所深知及確信，(i)概無與先前上市嘗試有關的其他重大事項需要提呈聯交所及潛在[編纂]注意；(ii)相關監管機構並無就先前上市嘗試提出重大意見；及(iii)本集團與參與先前上市嘗試的專業各方均無任何意見分歧或爭議。

根據聯席保薦人進行的盡職調查工作，包括與本公司及參與先前上市嘗試的相關專業各方進行盡職調查訪談、審閱與先前上市嘗試有關的基礎文件以及相關桌面搜索及訴訟搜索結果，聯席保薦人概無注意到任何事項，致使彼等對以下各項產生懷疑：(i)董事就先前上市嘗試所發表的上述觀點；或(ii)本集團就其資本市場決策所採取策略及措施的合理性。

### 公眾持股量及自由流通量

我們於[編纂]時的預期市值（假設[編纂]未獲行使）將不超過60億港元，不論[編纂]處於指示性[編纂]範圍的下限、中位數或上限。根據上市規則第19A.13A(1)條，適用於我們H股的最低指定公眾持股百分比在所有情況下均為[編纂]％。

緊隨[編纂]完成及[編纂]股份轉換為H股後：

- (a) 由我們的核心關連人士（包括(i)劉博士、武漢會濱、武漢會睿及武漢延銘（我們的單一最大股東集團）；及(ii)龍磐生物醫藥、龍磐健康、余杭龍磐及西藏龍磐（各自為龍磐投資（主要

## 歷史、發展及公司架構

股東)的投資部門)持有的合共[編纂]股H股(假設[編纂]未獲行使，佔[編纂]完成後已發行股本總數約[編纂]%)將不會計入公眾持股量；

- (b) 由錢祥豐持有的合共[編纂]股[編纂]股份(假設[編纂]未獲行使，佔緊隨[編纂]完成後已發行股本總數約[編纂]%)將不會於聯交所[編纂]，且將不會計入公眾持股量；
- (c) 由非本公司核心關連人士(亦非慣常聽從我們的核心關連人士指示收購、處置、投票或以其他方式處置其股份，且彼等收購股份並非由我們的核心關連人士直接或間接提供資金)的股東持有的合共[編纂]股H股(假設[編纂]未獲行使，佔緊隨[編纂]完成後已發行股本總數約[編纂]%)將計入公眾持股量；及
- (d) 根據[編纂]發行的合共[編纂]股H股(假設[編纂]未獲行使，佔緊隨[編纂]完成後已發行股本總數約[編纂]%)將計入公眾持股量。

基於上文所述，預期於緊隨[編纂]完成後，合共[編纂]股H股將計入公眾持股量，佔[編纂]完成後本公司已發行股本總數約[編纂]%(假設[編纂]未獲行使)。因此，我們將能夠符合上市規則第19A.13A(1)條項下的公眾持股量要求。此外，本公司將符合上市規則第19A.13C(1)條項下的自由流通量要求。

### 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緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)的資本化情況。

股東	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成後		估我們 已發行股本總 數的概約 百分比 (%)
	所持[編纂]股份 數目	估我們 已發行股本總 數的概約 百分比 (%)	所持H股 數目	所持[編纂]股份 數目	
劉博士	31,377,552	20.79	[編纂]	[編纂]	[編纂]
武漢會濱 <sup>(1)</sup>	4,120,493	2.73	[編纂]	[編纂]	[編纂]
武漢會睿 <sup>(2)</sup>	4,019,129	2.66	[編纂]	[編纂]	[編纂]
武漢延銘 <sup>(2)</sup>	202,728	0.13	[編纂]	[編纂]	[編纂]
龍磐生物醫藥	10,301,232	6.82	[編纂]	[編纂]	[編纂]
龍磐健康	8,240,986	5.46	[編纂]	[編纂]	[編纂]
余杭龍磐	4,460,211	2.96	[編纂]	[編纂]	[編纂]
西藏龍磐	1,582,867	1.05	[編纂]	[編纂]	[編纂]
樂普生物科技	17,872,637	11.84	[編纂]	[編纂]	[編纂]
分享擇善	5,946,947	3.94	[編纂]	[編纂]	[編纂]
西藏智梵	5,923,068	3.92	[編纂]	[編纂]	[編纂]
揚子江藥業	4,796,558	3.18	[編纂]	[編纂]	[編纂]
中金祺智	3,865,517	2.56	[編纂]	[編纂]	[編纂]
祥峰投資	3,716,841	2.46	[編纂]	[編纂]	[編纂]
前海母基金	3,716,841	2.46	[編纂]	[編纂]	[編纂]
劉付安先生	2,925,706	1.94	[編纂]	[編纂]	[編纂]
達晨創坤	2,674,072	1.77	[編纂]	[編纂]	[編纂]
邵德良先生	2,266,271	1.50	[編纂]	[編纂]	[編纂]
光谷生物產業創業投資	2,266,271	1.50	[編纂]	[編纂]	[編纂]
麒厚西海	2,230,105	1.48	[編纂]	[編纂]	[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 歷史、發展及公司架構

股東	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成後		估我們 已發行股本總 數的概約 百分比 (%)
	所持[編纂]股份 數目	估我們 已發行股本總 數的概約 百分比 (%)	所持H股 數目	所持[編纂]股份 數目	
趙丹女士	2,230,105	1.48	[編纂]	[編纂]	[編纂]
徐宏書先生	1,998,439	1.32	[編纂]	[編纂]	[編纂]
陸惠忠先生	1,845,981	1.22	[編纂]	[編纂]	[編纂]
張波先生	1,648,197	1.09	[編纂]	[編纂]	[編纂]
中博守中	1,611,328	1.07	[編纂]	[編纂]	[編纂]
珠海英飛	1,486,736	0.99	[編纂]	[編纂]	[編纂]
成都英飛	743,366	0.49	[編纂]	[編纂]	[編纂]
燧鋒創新	1,486,736	0.99	[編纂]	[編纂]	[編纂]
九州智醫	1,438,967	0.95	[編纂]	[編纂]	[編纂]
山東科融	1,189,389	0.79	[編纂]	[編纂]	[編纂]
華方健民	1,132,380	0.75	[編纂]	[編纂]	[編纂]
中山遠道	1,097,725	0.73	[編纂]	[編纂]	[編纂]
博潤投資	1,030,123	0.68	[編纂]	[編纂]	[編纂]
史國輝先生	1,030,123	0.68	[編纂]	[編纂]	[編纂]
許裕仿先生	1,030,123	0.68	[編纂]	[編纂]	[編纂]
東湖中鉞	892,041	0.59	[編纂]	[編纂]	[編纂]
王麗花女士	832,627	0.55	[編纂]	[編纂]	[編纂]
匯鼎信望	743,370	0.49	[編纂]	[編纂]	[編纂]
匯鼎大成	743,366	0.49	[編纂]	[編纂]	[編纂]
中鉞濟安	669,028	0.44	[編纂]	[編纂]	[編纂]
中君翔豐	538,132	0.36	[編纂]	[編纂]	[編纂]
嘉應康成亨	479,658	0.32	[編纂]	[編纂]	[編纂]
湖北高投	477,977	0.32	[編纂]	[編纂]	[編纂]
肖瑛博士	393,985	0.26	[編纂]	[編纂]	[編纂]
衛光鴻鵠	371,681	0.25	[編纂]	[編纂]	[編纂]
禾傑生物醫藥	371,681	0.25	[編纂]	[編纂]	[編纂]
中科德諾	300,215	0.20	[編纂]	[編纂]	[編纂]
德諾維一號	239,829	0.16	[編纂]	[編纂]	[編纂]
北京必強	205,229	0.14	[編纂]	[編纂]	[編纂]
周毓榮先生	63,188	0.04	[編纂]	[編纂]	[編纂]
譚小龍先生	63,188	0.04	[編纂]	[編纂]	[編纂]
同享管理	34,192	0.02	[編纂]	[編纂]	[編纂]
王芳女士	4,121	0.00	[編纂]	[編纂]	[編纂]
錢祥豐先生	4,121	0.00	[編纂]	[編纂]	[編纂]
廖彤先生	4,121	0.00	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計：	<b>150,937,500</b>	<b>100.00</b>	<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>
參與[編纂]的投資者	—	—	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計：	<b>150,937,500</b>	<b>100.00</b>	<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>

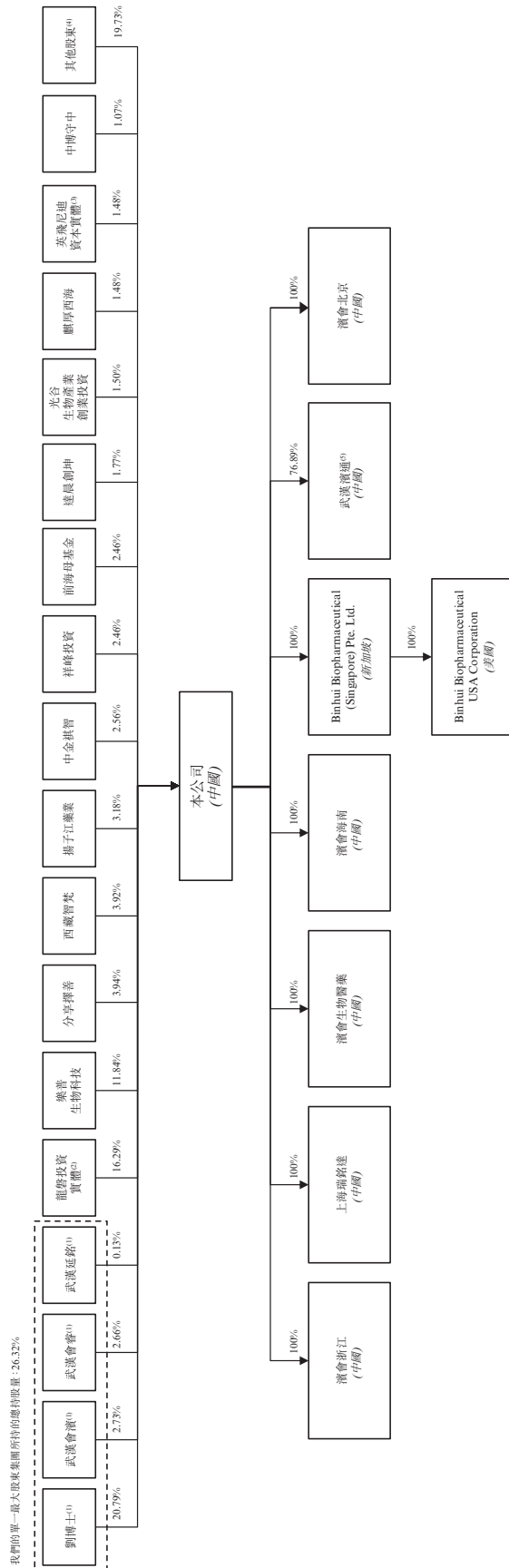
附註：

- 武漢會濱為一間於中國成立的有限合夥企業。鑒於投資金額及個人投資者數目，武漢會濱乃成立為本公司初始階段個人投資者的投資控股平台，以便於管理。於最後實際可行日期，劉博士作為其普通合夥人持有48.00%的合夥權益，為其個人實益權益。武漢會濱的餘下合夥權益由八名有限合夥人持有，包括(i)我們的執行董事兼副總經理方志正先生(持有10%的合夥權益)；(ii)本公司三名早期個人投資者李潔女士、張叔人先生及張郁女士(分別持有10%、6%及3%的合夥權益)；(iii)本集團三名僱員(合共持有17%的合夥權益)；及(iv)本集團一名前僱員(持有6%的合夥權益)。
- 有關武漢會睿及武漢延銘(我們的僱員激勵平台)的股權架構詳情，請參閱「附錄五 — 法定及一般資料 — D. 僱員激勵計劃 — 2. 僱員激勵平台」。

## 歷史、發展及公司架構

### 緊接[編纂]完成前的公司及股權架構

下圖載列本集團緊接[編纂]完成前的公司及股權架構：



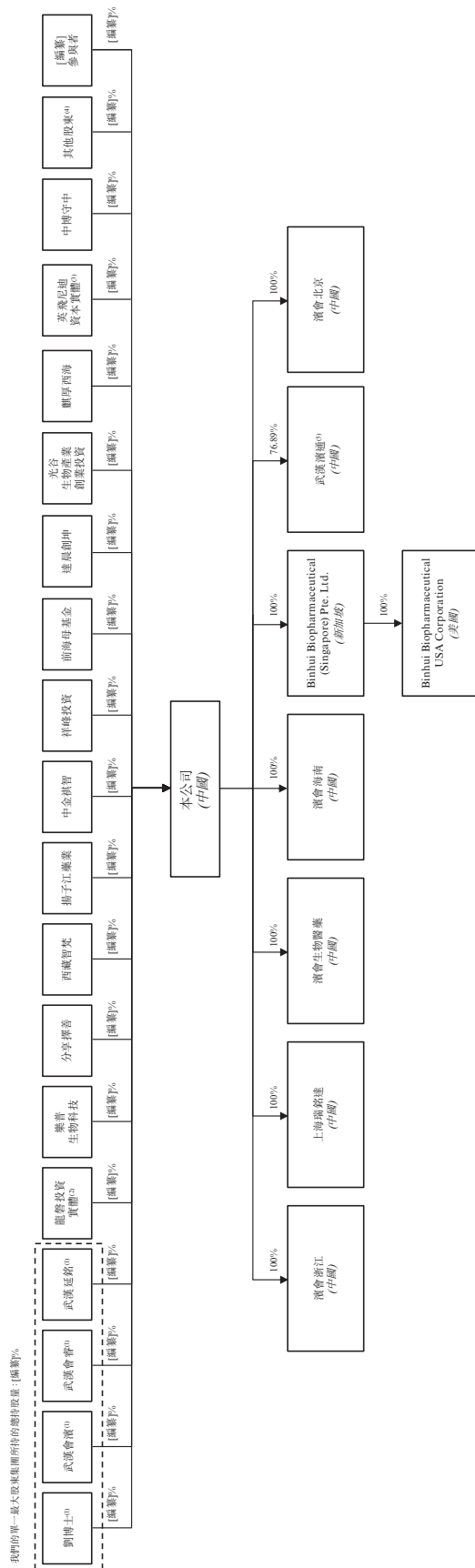
附註：

- (1) 劉博士、武漢會濱、武漢會睿及武漢延銘構成我們的單一最大股東集團。
- (2) 龍磐投資實體包括龍磐生物醫藥、龍磐健康、余杭龍磐及西藏龍磐。有關彼等各自於本公司的股權詳情，請參閱上文「一本公司的資本化」。
- (3) 英飛尼迪資本實體包括龍磐生物醫藥、龍磐健康、余杭龍磐及成都英飛。有關彼等各自於本公司的股權詳情，請參閱上文「一本公司的資本化」。
- (4) 其他股東包括共34名股東。有關彼等各自於本公司的股權詳情，請參閱上文「一本公司的資本化」。
- (5) 截至最後實際可行日期，武漢濱通由本公司持有76.89%股權，由東湖中鉅持有9.01%股權，由武漢優耐特諮詢管理合夥企業(有限合伙)持有8.11%股權，由王鳳女士持有5.84%股權，由王麗花女士持有0.09%股權及由廖彤先生持有0.05%股權(彼等均為我們的獨立第三方)。東湖中鉅、王麗花女士及廖彤先生為我們的[編纂]前投資者。

## 歷史、發展及公司架構

### 緊隨[編纂]完成後的公司及股權架構

下圖載列本集團緊隨[編纂]完成後的公司及股權架構(假設[編纂]未獲行使)。



附註： 見上文「一緊接[編纂]完成前的公司及股權架構」圖中附註1至5。