
歷史及公司架構

概覽

我們是一家在藥品開發及商業化方面擁有良好過往業績的製藥公司。經過多年持續努力，我們已建立涵蓋從研發生產至商業化的綜合性藥品全產業鏈運營體系。以此為基礎，我們正積極拓展能力，戰略重點聚焦於針對重大疾病及危重疾病的創新藥物。截至最後實際可行日期，我們已建立超過十種已上市產品及多種候選藥物的產品組合，涵蓋免疫學與炎症、疼痛管理、腫瘤學及其他慢性疾病等關鍵治療領域。

我們的歷史可追溯至2004年，當時本公司根據中國法律註冊成立為有限責任公司。2022年6月，我們由有限責任公司改制為股份有限公司。在董事長兼控股股東之一董先生的領導下，我們的管理團隊持續推動公司發展壯大。有關董先生相關行業經驗的詳情，請參閱「董事及高級管理層」。

里程碑

下表概述我們企業及業務發展的關鍵里程碑。

年份	里程碑
2004年 . . .	本公司作為一家有限責任公司在上海成立。
2012年 . . .	本公司的創新候選藥物獲批准列入中華人民共和國科學技術部啟動的項目—重大新藥創製。
2019年 . . .	康迈瑞 [®] (替格瑞洛片)獲國家藥監局上市批准，成為我們首個商業化產品。
2020年 . . .	希为纳 [®] (注射用西維來司他鈉)作為國內首個且唯一自主研發的西維來司他鈉品種，已獲得國家藥監局的上市批准。
2021年 . . .	我們的多款產品，包括佐愈 [®] (注射用左亞葉酸)、利尔班 [®] (利伐沙班片)、蒂诺安 [®] (地諾孕素片)、泉雄 [®] (阿伐那非片)、前卫泰 [®] (賽洛多辛膠囊)、匹瑞 [®] (注射用替莫唑胺)及卫达甘 [®] (注射用阿扎胞苷)，已獲得國家藥監局的上市批准。
2023年 . . .	我們獲得H057(吸入用西維來司他鈉候選藥物)的IND批准，該藥物為II類改良新藥，亦是全球首個且唯一處於臨床階段的吸入用西維來司他鈉候選藥物。

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。

歷史及公司架構

年份	里程碑
2024年 . . .	<p>我們就YD0293獲得國家藥監局的IND批准，並據此啟動YD0293在健康受試者中的I期臨床試驗。</p> <p>我們亦獲得H062(中國僅有的兩款處於臨床開發階段的沙庫巴曲韋沙坦鈉／氨氯地平複方片之一)及H077(全球首款處於臨床階段的緩釋製劑賽洛多辛候選藥物)的IND批准。</p>
2025年 . . .	<p>我們獲得HL-1186的IND批准，該藥物為I類創新藥候選物，是一種用於治療急慢性疼痛的1.8 (Nav1.8)抑制劑。我們亦獲得YD0743及YD6390的IND批准，這兩款產品均為I類創新候選藥物，分別被研究用於治療膿毒症／PALI及IBD。</p> <p>我們於2025年2月獲得YD0293的IND批准，並據此啟動了YD0293在CRS患者中的IIa期臨床試驗。YD0293是一種I類創新藥候選產品，目前是全球唯一處於臨床開發階段用於治療CRSsNP的DPP1抑制劑。</p> <p>我們在中國啟動H062與H077的III期試驗。</p>

我們的主要附屬公司

下文載列於往績記錄期間對本集團經營業績構成重大貢獻的主要附屬公司資料：

公司名稱	成立地點	主要業務活動	成立及開業日期
江蘇滙倫	中國	藥品生產及銷售	2010年12月29日
湖北滙倫	中國	藥品生產及銷售	2019年11月11日

於往績記錄期間，本公司持有上述主要附屬公司的全部股權。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註1。

有關我們附屬公司註冊資本變動的詳情，請參閱本文件附錄五「法定及一般資料—有關本集團的進一步資料—附屬公司的股本變動」。除該附錄所披露者外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們附屬公司的股權並無任何變動。

歷史及公司架構

本公司成立及主要股權變動

本公司成立

本公司於2004年2月5日在中國成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣1,000,000元。成立時，本公司名為上海滙倫生命科技有限公司，分別由董先生及秦繼紅博士持有80.0%及20.0%的股權。

自成立之日起直至2013年，本公司經歷一系列增資及股權轉讓，完成後，本公司由秦繼紅博士持有10.00%股權，上海滙倫醫藥科技有限公司（「滙倫科技」）持有90.00%股權，滙倫科技為投資控股平台，截至最後實際可行日期由董先生之子董竹及董先生控制。

[編纂]前投資

自2013年起，我們進行若干輪次[編纂]前投資。我們股權架構的重大變動主要由於現有股東與[編纂]前投資者之間進行的多輪[編纂]前投資所引致的增資及股份轉讓。詳情請參閱本節下文「[編纂]前投資」。

改制為股份有限公司

於2022年3月，根據日期為2022年3月16日的股東決議案及發起人協議，本公司當時股東同意將本公司由有限責任公司改制為股份有限公司，名為上海滙倫醫藥股份有限公司。改制完成後，本公司股本人民幣144,977,108元被分割為144,977,108股股份，每股面值人民幣1.00元，由本公司當時股東按其於緊接改制前在本公司各自的股權比例認購。

資本化發行

於2022年12月，我們的股東通過決議案，將股份溢價儲備中的人民幣232,540,673元資本化，以按比例向當時股東發行232,540,673股每股面值人民幣1.0元的股份（「資本化發行」）。完成後，本公司已發行股份總數增至387,567,781股每股面值人民幣1.0元的股份。

歷史及公司架構

[編纂]前投資

我們曾進行多輪[編纂]前投資，其詳情及主要條款載列如下⁽⁵⁾：

	投資協議日期	悉數結算代價日期	認購股份總額 (經調整以反映 資本化發行) ⁽²⁾	已付總代價金額 (人民幣元)	每股股份贖約成 本(經調整以反 映資本化 發行) ⁽²⁾ (人民幣元)	[編纂]編纂 ⁽³⁾	本公司投後 估值 ⁽⁴⁾ (人民幣元)
A輪融資	2013年10月28日	2013年11月13日	14,062,500	25,000,000	1.78	[編纂]	225,281,250
A+輪融資	2014年6月11日	2014年6月21日	11,125,000	20,025,000	1.8	[編纂]	247,837,500
B輪融資	2014年12月29日	2015年2月3日	19,276,250	70,000,000	3.63	[編纂]	569,778,413
C輪融資	2015年12月23日	2017年1月23日	23,277,555	107,077,000	4.60	[編纂]	829,110,256
	2016年10月18日						
D輪融資	2019年8月至2020年6月	2020年9月14日	81,638,730	384,999,998 ⁽⁶⁾	4.72	[編纂]	1,236,074,025
E輪融資	2020年10月至2021年4月期	2021年6月3日	55,770,755	345,000,000	6.19	[編纂]	1,963,082,222
F輪融資	2021年11月26日至2021年12月15日	2021年12月24日	38,508,825	261,860,000	6.80	[編纂]	2,464,610,836
G輪融資	2022年11月28日	2022年12月13日	12,749,980	102,000,000	8.00	[編纂]	3,001,542,160
H輪融資	2024年10月21日	2024年11月5日	7,611,949	60,884,932	8.00	[編纂]	3,161,437,840
I輪融資	2025年5月30日	2025年9月18日	8,470,588	72,000,000	8.50	[編纂]	3,431,027,703
	2025年8月22日						

所得款項用途 我們將所得款項用於資助我們的研發活動、擴張舉措以及支持本集團營運資金需求。截至最後實際可行日期，全部[編纂]前投資所得款項淨額已用於上述用途。

歷史及公司架構

釐定代價的基準

各項[編纂]前投資的代價乃由相應[編纂]前投資者與本集團經公平磋商後釐定，參考因素包括(其中包括)雙方的共同協議、當時現有股東權益的可得評估價值(如適用，由獨立第三方估值師進行)、我們業務的狀況及持續發展、我們管線產品的研發進度，以及行業內可資比較公司的當時估值。詳情載列如下：

- (i) 本公司估值由A輪融資至D輪融資增加，主要由於希力納[®]完成臨床試驗，首款產品康迈瑞[®](替格瑞洛片)的推出及希力納[®]的批准。
- (ii) 本公司估值由D輪融資至E輪融資增加，主要由於多項產品獲批及商業化啟動。於2021年，七款產品，即佐愈[®](注射用左亞葉酸)、利尔班[®](利伐沙班片)、蒂諾安[®](地諾孕素片)、卓雄[®](阿伐那非片)、前卫泰[®](賽洛多辛膠囊)、匹瑞[®](注射用替莫唑胺)及卫达甘[®](注射用阿扎胞苷)，獲得國家藥監局的上市批准。
- (iii) 本公司估值由E輪融資至F輪融資增加，主要由於銷售收入增長。
- (iv) 本公司估值由F輪融資至I輪融資增加，主要由於持續研發及銷售增長，以及深化研發、生產及營銷綜合營運。

禁售期

戰略效益

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。本集團將受益於[編纂]前投資者向本集團注入的額外資本、其業務資源、知識及經驗、潛在商機及其可能提供的利益。我們的[編纂]前投資者包括機構投資者，其中部分投資者在醫療行業投資方面經驗豐富。董事相信，本公司可受益於其行業見解及指導。董事亦認為，[編纂]前投資者對本集團業務表現及營運、優勢及長遠前景的承諾及信心。

附註：

- (1) 有關我們主要[編纂]前投資者的詳情，請參閱下文「有關我們[編纂]前投資者的資料」。
- (2) 根據2022年2月本公司改制為股份有限公司及2022年12月資本化發行後調整的股份數目計算。
- (3) [編纂][編纂]乃根據截至最後實際可行日期的匯率及假設[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。
- (4) 投後估值按(a)每股成本計算；及(b)相關[編纂]前投資輪次完成後本公司股份總數。

歷史及公司架構

- e. **D輪融資：**海南眾泰宏倫管理諮詢中心(有限合夥)(「海南眾泰」)、貴陽雙福酒店有限公司(「雙福酒店」)、中安海外技術引進投資合夥企業(有限合夥)(「中安海外」)、新天藥業、施普蘭迪(北京)文化交流發展有限公司(「北京施普蘭迪」)、貴陽市工業和信息化產業發展引導基金有限公司(「貴陽引導基金」)及26名少數股東擁有人，包括秦繼紅博士(執行董事兼總經理)、董竹(執行董事及控股股東之一)、王女士(控股股東及之一董先生的配偶)、董偉、李文華(副總經理)、張玉虎(執行董事)、袁野(董先生的姐夫/妹夫)、王文意(董先生的姐夫/妹夫及新天藥業現任董事)、葛文波(本公司當時的董事)、我們當時的11名僱員(包括8名現任僱員及3名前僱員，即夏紅、張雲鶴、羅夢霞、湯靖雯、孫瑾、肖亮、魏帥、吳鵬飛、孫國明(我們的前副總經理)、張紅及劉海珠)、三名新天藥業僱員(即王光平(我們的前任副總經理兼董事會秘書，目前為新天藥業董事、董事會秘書兼副總經理)、李維嘉(新天藥業現任董事)、陳瑛蓉(新天藥業前任副經理))以及其他三名既非我們當時的僱員亦與我們當時的董事及高級管理層無親屬關係的個人股東(即湯聿海、吳旻宣及沈征武)。
- 作為D輪融資及第一次股權轉讓的一部分，董偉通過增資及自中安海外進行股權轉讓的方式收購本公司的股權。詳情請參閱「— 主要股份轉讓 — 第一次股權轉讓」。上述事項完成後，董偉實益擁有本公司的若干股權，並代表28名個人實益擁有人持有若干股權。詳情請參閱本節「— 代持人持股安排」。
- D輪融資完成後，秦繼紅博士為其本人持有本公司若干股權，並代表兩名個人實益擁有人持有若干股權。詳情請參閱本節「— 代持人持股安排」。
- f. **E輪融資：**新天藥業、寧波梅山保稅港區弘茂互聯網投資合夥企業(有限合夥)(「寧波弘茂」)、平陽機殼投資合夥企業(有限合夥)(「平陽機殼」)、上海國盛海通股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「上海國盛」)、貴陽中小企業發展基金(有限合夥)(「貴陽中小企業發展基金」)、嘉興華玉興匯企業管理合夥企業(有限合夥)(「嘉興華玉」)。
- g. **F輪融資：**青島天自滙倫投資合夥企業(有限合夥)(「青島天自」)、珠海康橙道同八期新興產業股權投資基金(有限合夥)(「珠海康橙八期」)、上海高信聖昇創業投資合夥企業(有限合夥)(「上海高信」)、湖北蕪湖創業投資有限公司(「湖北蕪湖」)、萬聯廣生投資有限公司(「萬聯廣生」)、珠海康橙道同六期新興產業股權投資基金(有限合夥)(「珠海康橙六期」)、廣州天澤二期創業投資基金中心(有限合夥)(「廣州天澤」)、海南眾泰、北京施普蘭迪、董擘及王光平(我們的前任副總經理兼董事會秘書，目前為新天藥業董事、副總經理兼董事會秘書)。
- F輪融資完成後，董擘為其本人持有本公司若干股權，並代表九名個人實益擁有人持有若干股權。詳情請參閱本節「— 代持人持股安排」。

歷史及公司架構

- h. **G輪融資：**新天藥業、王金華(新天藥業副主席兼副總經理)，及11名既非我們時任僱員，亦與時任董事及高級管理層無家族關係的個人投資者，即李輝貴、劉林鵬、唐黎、鄭會敏、鐘艾珂、鐘雨桐、張敬、劉鵬、鄧國平及湯津海。
- i. **H輪融資：**貴州省新型工業化發展股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「貴州省工業化發展基金」)、貴陽市工業和信息化產業發展引導基金有限公司(「貴陽引導基金」)及貴州省金壹號股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「貴州省金壹號基金」)。
- j. **I輪融資：**煙台天自匯萊創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「煙台天自」)、北京金慧豐投資管理有限公司(「北京金慧豐投資」)及新天藥業。

歷史及公司架構

主要股份轉讓

自2015年6月至2021年8月，若干[編纂]前投資者將其於本公司的股權轉讓予滙倫科技(即截至最後實際可行日期由董竹及董先生控制的投資控股工具)。該等轉讓的代價經公平磋商後，參考相關轉讓方的原始投資成本或相關轉讓前最近一輪[編纂]前融資所採用的估值釐定。其後，自2023年6月至2024年2月，滙倫科技當時持有的本公司全部股權按收購成本轉讓予董先生及董竹，以精簡我們的股權架構。

下表載列我們當時現有股東的主要股份轉讓的詳情。除注資外，多名投資者(定義見上文「[編纂]前投資」)通過向我們當時現有股東收購股本或股份對本公司進行投資。

序號	轉讓時間	轉讓人	承讓人	註冊資本/ 股份轉讓 數目 ⁽¹⁾	總代價	最後悉數支付代價 的日期
				(人民幣元)	(人民幣元)	
第一次股權轉讓 ⁽²⁾	2020年8月	中安海外	貴州天祥勝泰企業管理合夥企業(有限合夥)(「貴州天祥」)	4,036,755	23,307,608	2021年8月28日
			貴州思瑞德	2,885,125	16,658,274	
	2021年5月	貴州天祥	王金華	1,484,340	7,000,000	
			董偉	1,135,970	5,357,118	
	2021年8月	貴州天祥	嘉興華玉	3,180,730	17,441,000	
			北京佳誠醫藥有限公司 (「北京佳誠」)	636,148	3,488,200	
			程雪翔	636,148	3,488,200	
			董擘	1,111,860	6,103,431	
			海南瑞信匯通管理諮詢中心 (有限合夥)(「海南瑞信」)	2,544,585	13,960,000	
			董擘	1,432,718	7,856,569	
第二次股權轉讓	2021年3月	夏紅	陸雅莉	573,395	3,545,875	2021年11月22日
			吳鵬飛	28,670	177,295	
	2021年11月	寧波弘茂	肖亮	31,857	197,006	
			上海卓楹創業投資合夥企業 (有限合夥)(「上海卓楹」)	1,496,800	10,000,000	
			海南金慧豐創楹創業投資合夥 企業(有限合夥) (「海南金慧豐」)	8,202,463	54,800,000	
第三次股權轉讓	2023年6月	海南瑞信 ⁽²⁾	劉鵬	1,494,670	不適用	
			錢金晶	424,705	不適用	
			湯德平	424,705	不適用	
			李靜	182,277	不適用	
			唐度君	18,228	不適用	
第四次股權轉讓	2024年3月	王欽娜	王金華	212,050	1,696,400	2024年11月6日
			南京同人	2,173,913	17,388,260	
	2024年10月	鄭會敏	鄭會敏	1,076,744	8,612,440	
			劉林鵬	500,000	3,999,300	

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。

歷史及公司架構

序號	轉讓時間	轉讓人	承讓人	註冊資本/ 股份轉讓 數目 ⁽¹⁾ (人民幣元)	總代價 (人民幣元)	最後悉數支付代價 的日期
		上海國盛	貴州省新型工業化發展基金	8,082,715	64,115,068	
第六次股權轉讓	2025年3月	明月創業基金 ⁽³⁾	龍賢齊	25,000	不適用	
			唐越	75,000	不適用	
			田昌霞	600,000	不適用	
			王春華	150,000	不適用	
第七次股權轉讓	2025年8月	葛文波	董靜	525,000	4,462,500	2025年11月13日
		湖北蕪湖	董先生	588,237	5,980,000	
			新天藥業	2,352,941	20,000,000	

附註：

- (1) 經調整以反映資本化發行。
- (2) 中安海外原本認購本公司28,626,568股股份，其中有關19,084,378股股份的認購對價在相關時間尚未支付。

貴州天祥其後從中安海外收購9,601,640股股份，包括(i)4,036,755股認購對價已全數結清的股份；及(ii)5,564,885股認購對價尚未支付的股份。貴州天祥就4,036,755股已全數結清的股份向中安海外償還其先前已支付的金額，連同應計利息人民幣4,270,683元。貴州天祥保留4,036,755股股份，並將其餘5,564,885股股份分別轉讓予嘉興華玉、北京佳誠、程雪翔及董擘，該等人士其後就該等股份向本公司結清尚未支付的認購對價，並向貴州天祥償還相關應計利息。

貴州思瑞德其後從中安海外收購6,862,428股股份，包括(i)2,885,125股認購對價已全數結清的股份；及(ii)3,977,303股認購對價尚未支付的股份。貴州思瑞德就2,885,125股已全數結清的股份向中安海外償還其先前已支付的金額，連同相關應計利息人民幣3,052,317元。貴州思瑞德保留2,885,125股股份，並將其餘3,977,303股股份分別轉讓予海南瑞信及董擘，該等人士其後就該等股份向本公司結清尚未支付的認購對價，並向貴州思瑞德償還相關應計利息。
- (3) 於2023年6月，作為海南瑞信清算的一部分，海南瑞信與其當時的有限合夥人(即劉鵬、湯德平、李靜、唐度君及錢金晶(即錢燁(海南瑞信當時的有限合夥人之一)的女兒，根據彼等內部家庭安排被指定直接持有相關股份))訂立股份轉讓協議，據此將其於本公司的股份轉讓予彼等。由於該等轉讓僅為將彼等通過海南瑞信間接持有本公司的股份轉為直接持股，故並未支付任何代價。海南瑞信已於2023年9月28日註銷。
- (4) 於2025年3月，作為明月創業投資清算的一部分，明月創業投資與其當時的有限合夥人(即龍賢齊、唐越、田昌霞及王春華)訂立股份轉讓協議，據此將其於本公司的股份轉讓予彼等。由於該等轉讓僅為將彼等通過明月創業投資間接持有本公司的股份轉為直接持股，故並未支付任何代價。明月創業投資已於2025年8月21日註銷。

歷史及公司架構

代持安排

過往，為方便滿足商業登記要求的行政管理目的，本公司曾就相關股權訂立代持安排。於2023年6月，該等代持人持股安排已終止並已完成歸還。據董事所深知，彼等並不知悉有關過往代持人持股安排的任何爭議，亦不知悉本公司現時有任何代持人持股安排。

據我們的中國法律顧問告知，中國公司法及其配套法規並無禁止或限制各提名人就其股權投資設立代持人安排。根據中國民法典，倘代持人安排經相關方適當授權及簽立，且不屬於中國民法典所列的任何特定合同無效情形，則其應被視為有效及可執行。因此，我們的中國法律顧問認為，過往代持人持股安排不會被視為規避適用於本集團的中國公司法規定的監管規定。截至最後實際可行日期，概無有關過往代持人持股安排的法律訴訟。

上述代持人持股安排的詳情載列如下：

代持人	實益擁有人	股份總數 ⁽¹⁾	實益擁有人承擔的投資成本總額	代名期間
董偉	28名個人實益擁有人 ⁽²⁾	3,333,575	人民幣 15,720,740元	2020年8月至 2023年6月
秦繼紅博士	2名個人實益擁有人 ⁽³⁾	143,750	人民幣 677,925元	2020年4月至 2023年6月
董擘	9名個人實益擁有人 ⁽⁴⁾	629,000	人民幣 4,277,200.00元	2021年12月至 2023年6月

附註：

(1) 經調整以反映資本化發行。

(2) 於D輪融資及第一次股權轉讓中，董偉通過增資認購本公司註冊資本人民幣1,302,322元，並進一步向中安海外收購本公司股權（相當於註冊資本人民幣454,388元）。上述事項完成後，董偉合計持有本公司註冊資本人民幣1,756,710元，其中(i)人民幣423,280元（相當於資本化發行後的1,058,200股股份）由其實益擁有，及(ii)人民幣1,333,430元（相當於資本化發行後的3,333,575股股份）由其代表28名個人實益擁有人持有，包括丁俊彥（125,000股股份）、丁列一（125,000股股份）、董暢（31,807股股份）、董大恆（25,000股股份）、董大華（250,000股股份）、董有迅（75,000股股份）、董小暢（50,000股股份）、董大剛（250,000股股份）、王再秀（277,500股股份）、董友權（42,500股股份）、姜鑫（105,933股股份）、宗建材（25,000股股份）、董錦濤（200,000股股份）、李婉瀾（25,000股股份）、林小紅（375,000股股份）、聶慧斌（42,500股股份）、沈瑜（50,000股股份）、唐蓉（18,750股股份）、王欽娜（212,050股股份）、王汀（125,000股股份）、許秀珍（50,000股股份）、姚卓英（169,640股股份）、袁真子（207,070股股份）、周信欽（50,000股股份）、張柳（66,250股股份）、趙文劫（318,075股股份）、董有松（22,500股股份）及董友靜（19,000股股份）。

歷史及公司架構

涉及董偉的若干代持人持股安排其後終止，包括分別於2021年6月、2023年1月及2023年6月將相關股份的若干實際實益擁有人(包括董有松、董友靜及姜鑫)的相關股權轉讓予董偉。其餘代持人持股安排已於2023年6月通過將董偉代實益擁有人持有的相關股份轉讓予該等實益擁有人而解除，此後代持人持股安排終止。

- (3) 於D輪融資中，秦繼紅博士通過增資認購本公司註冊資本人民幣557,798元。上述事項完成後，秦繼紅博士合計持有本公司註冊資本人民幣557,798元(相當於資本化發行後的1,394,495股股份)，其中人民幣500,298元(相當於資本化發行後的1,250,745股股份)由其實益擁有，人民幣57,500元(相當於資本化發行後的143,750股股份)由其代表兩名個人實益擁有人持有，包括馮豔芳(125,000股股份)及肖逃生(18,750股股份)。

於2023年6月，秦繼紅博士將其代實益擁有人持有的本公司股份轉讓予該等實益擁有人，此後代持人持股安排不再存在。

- (4) 於F輪融資中，董擘通過增資認購本公司註冊資本人民幣291,765元。上述事項完成後，董擘合計持有本公司註冊資本人民幣291,765元(相當於資本化發行後的729,413股股份)，其中(i)人民幣40,165元(相當於資本化發行後的100,413股股份)由其實益擁有，及(ii)人民幣251,600元(相當於資本化發行後的629,000股股份)由其代表九名個人實益擁有人持有，包括董暢(220,000股股份)、董大華(50,000股股份)、董有迅(267,500股股份)、董友權(19,000股股份)、袁真子(25,000股股份)、董有釗(5,000股股份)、韓先紅(12,500股股份)、張鈺瑩(25,000股股份)及林彩鳳(5,000股股份)。

於2023年6月，經董有釗將其各自權益轉讓予董擘，董擘與董有釗之間的代持人持股安排終止。同月，董擘將其代實益擁有人持有的本公司股份轉讓予該等實益擁有人，此後代持人持股安排不再存在。

中國法律顧問確認書

誠如我們的中國法律顧問所告知，本公司及其附屬公司已就上述股權變動作出所有必要備案，並已遵守適用的中國法律及法規。

激勵平台

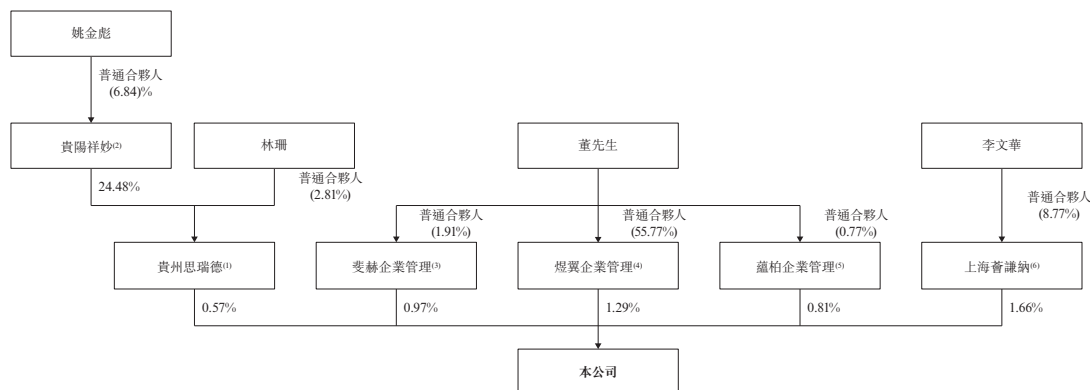
為表彰本集團僱員及其他主要持股者的貢獻，並激勵彼等進一步推動我們的發展，我們採納股份激勵計劃，並通過於激勵平台的合夥權益間接向股份激勵計劃下的合資格承授人授出獎勵。有關股份激勵計劃的進一步詳情，請參閱本文件「附錄五 — 法定及一般資料 — 有關本集團的進一步資料 — 股份激勵計劃」。

為便於管理我們的僱員激勵安排、區分授予合資格參與者的不同批次獎勵以及遵守中國法律對有限合夥企業之有限合夥人人數的限制，我們在中國成立了六家有限合夥企業作為我們的僱員激勵平台(「激勵平台」)，即貴州思瑞德、貴陽祥妙、上海蒼謙納、煜翼企業管理、斐赫企業管理及蘊柏企業管理。

我們的激勵平台合共有以下股份(經調整以反映資本化發行)：(i)貴州思瑞德的2,313,876股股份；(ii)上海蒼謙納的6,692,335股股份；(iii)煜翼企業管理的5,200,000股股份；(iv)斐赫企業管理的3,925,000股股份；及(v)蘊柏企業管理的3,250,000股股份。

歷史及公司架構

截至最後實際可行日期，僱員激勵平台於本公司的簡化股權架構如下：



附註

- (1) 貴州思瑞德為在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為我們的行政經理林珊，持有2.81%合夥權益。截至最後實際可行日期，貴州思瑞德擁有32名有限合夥人，包括李文華（我們的副總經理，持有2.16%合夥權益）、董偉（董先生的侄子，持有18.91%合夥權益）、董擘（董先生的侄子，持有4.05%合夥權益）、袁真子（董先生的外甥女，持有0.81%合夥權益）、張玉虎（我們的執行董事，持有3.24%合夥權益）、貴陽祥妙企業管理合夥企業（有限合夥）（「貴陽祥妙」）（持有約24.48%合夥權益）及本集團其他26名僱員（包括24名現任僱員及兩名前僱員）（合共持有約43.54%合夥權益），其中概無人士持有30%以上合夥權益。
- (2) 貴陽祥妙為在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為我們主要附屬公司江蘇滙倫的監事姚金彪，持有6.84%合夥權益。截至最後實際可行日期，貴陽祥妙擁有34名有限合夥人，包括李婉瀾（董先生的外甥女，持有5.08%合夥權益）、董家立（董先生的侄子，持有3.31%合夥權益）及本集團其他32名僱員（包括29名現任僱員及三名前僱員）（合共持有約84.77%的合夥權益），其中概無人士持有30%以上合夥權益。
- (3) 斐赫企業管理為在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為董先生，持有1.91%合夥權益。截至最後實際可行日期，斐赫企業管理擁有42名有限合夥人，包括秦繼紅博士（持有7.64%合夥權益）、張玉虎（持有6.37%合夥權益）及本集團40名其他現任僱員（合共持有約84.08%合夥權益），其中概無人士持有30%以上合夥權益。
- (4) 煜翼企業管理為在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為董先生，持有55.77%合夥權益。截至最後實際可行日期，煜翼企業管理擁有九名有限合夥人，包括王光平（新天藥業董事、副總經理兼董事會秘書，持有8.17%合夥權益）、李文華（持有9.62%合夥權益）、董擘（持有5.77%合夥權益）及本集團其他六名現任僱員（何工持有20.67%合夥權益）。
- (5) 蘊柏企業管理為在中國成立的有限合夥企業。蘊柏企業管理的普通合夥人為董先生，持有0.77%合夥權益。截至最後實際可行日期，蘊柏企業管理擁有34名有限合夥人，包括張璇（我們的財務負責人兼董事會秘書，持有13.08%合夥權益）、董偉（持有3.85%合夥權益）、袁真子（持有1.54%合夥權益）、董家立（持有1.54%合夥權益）、李婉瀾（持有1.54%合夥權益）及本集團29名其他僱員（包括28名現任僱員及一名前僱員）（合共持有約77.69%合夥權益），其中概無人士持有30%以上合夥權益。

歷史及公司架構

- (6) 上海蒼謙納為在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為我們的副總經理李文華，持有8.77%合夥權益。截至最後實際可行日期，上海蒼謙納擁有43名有限合夥人，包括董偉(持有0.75%合夥權益)、張玉虎(持有5.91%合夥權益)，以及本集團41名其他僱員(包括38名現任僱員及3名前僱員)(合共持有約84.57%合夥權益)，其中概無人士持有30%以上合夥權益。

除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，概無激勵平台的有限合夥人或最終實益擁有人為本公司的核心關連人士。

有關我們[編纂]前投資者的資料

截至最後實際可行日期，我們主要[編纂]前投資者的背景資料載列如下：

貴陽實體

貴陽生物醫藥產業投資為一家於中國成立的有限責任公司，主要從事生物醫藥行業的創業投資。截至最後實際可行日期，貴陽生物醫藥產業投資的最大股東為貴陽市創業投資有限公司(「**貴陽創投**」)，持有39.5%的股權，由貴陽市政府國有資產監督管理委員會(「**貴陽市國資委**」)，一家由上市規則定義的中國政府機構)最終控制。創投的其他股東概無持有30%以上股權。貴陽生物醫藥產業投資的所有餘下股東均為獨立第三方，彼等均未持有超過30%的股權。

貴陽引導基金為一家於中國成立的有限責任公司，主要從事股權投資活動。截至最後實際可行日期，貴陽引導基金由貴陽市工業發展基金合夥企業(有限合夥)(「**貴陽市工業發展基金**」)擁有99.76%權益，及由貴陽創投擁有0.24%權益。貴陽市工業發展基金的普通合夥人亦為貴陽創投，而貴陽創投最終由貴陽市國資委控制。貴陽市工業發展基金的其他有限合夥人概無持有30%以上合夥權益。

貴陽中小企業發展基金為於中國成立的有限合夥企業，從事股權投資活動。其普通合夥人為貴陽創投(持有2.45%合夥權益)，由貴陽市國資委最終控制。截至最後實際可行日期，貴陽中小企業發展基金的四名有限合夥人均為獨立第三方。貴陽市國資委最終控制的貴陽產控資本有限公司為貴陽市中小企業發展基金的最大有限合夥人，持有71.94%的合夥權益。其餘有限合夥人(均為獨立第三方)概無持有超過30%的合夥權益。

天自實體

青島天自為一家於中國成立的有限合夥企業，從事股權投資活動。青島天自的普通合夥人為上海天自投資管理有限公司(持有0.94%合夥權益)，而該公司由獨立第三方李強擁有80%權益。上海天自投資管理有限公司的其餘股東概無持有30%以上合夥權益。截至最後實際可行日期，青島天自的全部28名有限合夥人均為獨立第三方，彼等概無持有超過30%合夥權益。

歷史及公司架構

煙台天自為一家於中國成立的有限合夥企業，從事股權投資活動。煙台天自的普通合夥人為上海天自投資管理有限公司(持有2.55%合夥權益)，由李強最終控制。截至最後實際可行日期，煙台天自的全部9名有限合夥人均為獨立第三方，彼等概無持有超過30%合夥權益。

貴州實體

貴州省新型工業化發展基金為於中國成立的有限合夥企業，從事投資控股。貴州省新型工業化發展基金的普通合夥人為貴州省貴鑫瑞和創業投資管理有限責任公司(「瑞和創投」)，持有0.0036%合夥權益)，該公司由貴州省財政廳(一家由上市規則定義的中國政府機構)最終控制。截至最後實際可行日期，唯一有限合夥人為貴州省產業發展有限公司，一間由貴州省國有資產監督管理委員會最終控制的國有企業，持有貴州省新型工業化發展基金約99.99%權益。

貴州省金產基金為一家於中國成立的有限合夥企業，從事股權投資活動。貴州省金產基金的普通合夥人為瑞和創投(持有10%合夥權益)，瑞和創投由貴州省財政廳最終控制。截至最後實際可行日期，貴州省金產基金的五名有限合夥人均為獨立第三方。貴州省財政廳最終控制的貴州金融控股集團有限責任公司為貴州省金產基金的最大有限合夥人，持有49.85%的合夥權益。其餘有限合夥人(均為獨立第三方)概無持有超過30%的合夥權益。

海南眾泰

海南眾泰為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事投資活動及管理諮詢。海南眾泰的普通合夥人為貴陽眾能聚管理諮詢有限公司(持有0.02%合夥權益)，而該公司由獨立第三方胡念平持有60%權益及由獨立第三方譚力華持有40%權益。截至最後實際可行日期，海南眾泰的所有五名有限合夥人均為獨立第三方。謝敏為海南眾泰的最大有限合夥人，持有32.27%合夥權益。其餘有限合夥人(均為獨立第三方)概無持有超過30%的合夥權益。

金慧豐實體

北京金慧豐投資為一家於中國成立的有限責任公司，主要從事股權投資活動及資產管理。截至最後實際可行日期，北京金慧豐投資的最大股東為獨立第三方周麗霞，擁有65%股權。北京金慧豐投資的其他股東概無持有30%以上股權。北京金慧豐投資的所有餘下股東均為獨立第三方，彼等概無持有超過30%的股權。

歷史及公司架構

海南金慧豐為一家於中國成立的有限合夥企業，從事股權投資活動。海南金慧豐的普通合夥人為北京金慧豐投資(持有1.71%合夥權益)，其中65%的權益由周麗霞擁有。截至最後實際可行日期，海南金慧豐的全部八名有限合夥人均為獨立第三方，彼等概無持有超過30%的合夥權益。

金慧豐新越為一家於中國成立的有限合夥企業，從事股權投資活動。金慧豐新越的普通合夥人為北京金慧豐投資(持有3%合夥權益)，其中65%的權益由周麗霞擁有。截至最後實際可行日期，金慧豐新越的全部15名有限合夥人均為獨立第三方，其中概無持有超過30%的合夥權益。

上海卓楹為一家於中國成立的有限合夥企業，從事股權投資活動。上海卓楹的普通合夥人為尚丞(上海)投資管理有限公司(持有1.01%合夥權益)，其為北京金慧豐的全資附屬公司，其中65%的權益由周麗霞擁有。截至最後實際可行日期，上海卓楹的全部13名有限合夥人均為獨立第三方，彼等概無持有超過30%合夥權益。

北京施普蘭迪為一家於中國成立的有限責任公司，主要從事股權投資活動。截至最後實際可行日期，北京施普蘭迪由周麗霞及吳毅分別擁有50%及50%，兩人均為獨立第三方。

融健達創投

融健達創投為一家於中國成立的有限責任公司，從事創投投資。截至最後實際可行日期，融健達創投由泰州市高新產業投資有限公司、泰州醫藥高新區華銀金融投資有限公司、泰州華健創業投資有限公司及泰州中國醫藥城融健達創業投資管理有限公司分別擁有33.33%、33.33%、32.33%及1.01%，該等公司均由泰州醫藥高新技術產業開發區管理委員會(一家由上市規則定義的中國政府機構)最終控制。

平陽樸毅

平陽樸毅為一家於中國成立的有限合夥企業，從事股權投資活動。平陽樸毅的普通合夥人為上海華峰天准投資管理有限公司(持有9.09%合夥權益)，而該公司由華峰集團有限公司(「華峰集團」)控制。華峰集團有限公司由獨立第三方尤小平持有79.63%權益。華峰集團的其他股東概無持有30%以上股權。截至最後實際可行日期，平陽樸毅的四名有限合夥人均為獨立第三方。華峰集團有限公司(由獨立第三方尤小平最終控制)及周全(最大有限合夥人)，分別持有36.36%及36.36%合夥權益。其餘有限合夥人概無持有超過30%的合夥權益。

康橙實體

珠海康橙八期為一家於中國成立的有限合夥企業，從事股權投資活動。珠海康橙八期的普通合夥人為上海康橙投資管理股份有限公司(「上海康橙」)，持有4.19%合夥權益。上海康橙由獨立第三方

歷史及公司架構

孫鋒擁有85.74%權益。上海康橙的其餘股東概無持有30%以上合夥權益。截至最後實際可行日期，珠海康橙八期的全部11名有限合夥人均為獨立第三方。概無有限合夥人持有超過30%的合夥權益。

珠海康橙六期為一家於中國成立的有限合夥企業，從事股權投資活動。珠海康橙六期的普通合夥人為上海康橙(持有9.09%合夥權益)，其中85.74%權益由獨立第三方孫鋒擁有。截至最後實際可行日期，唯一有限合夥人為獨立第三方肖羽，持有珠海康橙六期約90.91%權益。

嘉興華玉

嘉興華玉為一家於中國成立的有限合夥企業，從事業務管理。嘉興華玉的普通合夥人為獨立第三方周峰(持有0.09%合夥權益)。截至最後實際可行日期，嘉興華玉的全部四名有限合夥人均為獨立第三方。陸敏燕為嘉興華玉的最大有限合夥人，持有60.55%合夥權益。其餘有限合夥人概無持有超過30%的合夥權益。

雙福酒店

雙福酒店為一家於中國成立的有限責任公司，主要從事住宿及餐飲服務。截至最後實際可行日期，雙福酒店由寇軍及鐘華平分別擁有60%及40%權益，彼等均為獨立第三方。

上海高信

上海高信為一家於中國成立的有限合夥企業，從事股權投資活動。上海高信的普通合夥人為上海高信私募基金管理有限公司(「上海高信管理」)(持有27.27%合夥權益)，而該公司由獨立第三方曹斌持有45%權益。上海高信管理的其他股東概無持有30%以上合夥權益。截至最後實際可行日期，上海高信的全部八名有限合夥人均為獨立第三方。北海璞湛投資合夥企業(有限合夥)(「北海璞湛」)為上海高信的最大有限合夥人，持有45.45%合夥權益。北京璞湛由其普通合夥人上海高信管理(持有0.25%合夥權益)管理。北京璞湛的最大有限合夥人為瀘州璞信股權投資基金合夥企業(有限合夥)，而該公司最終由瀘州市國有資產監督管理委員會(為上市規則所定義的中國政府機構)控制。上海高信其餘有限合夥人概無持有超過30%的合夥權益。

萬聯實體

萬聯廣生為一家於中國成立的有限責任公司，主要從事股權投資活動。截至最後實際可行日期，萬聯廣生由萬聯證券股份有限公司(「萬聯證券」)擁有100%權益，而萬聯證券由廣州市人民政府(中國政府機構，定義見上市規則)最終控制。

歷史及公司架構

廣州天澤為一家於中國成立的有限合夥企業，從事股權投資活動。廣州天澤的普通合夥人為萬聯天澤資本投資有限公司(持有20%合夥權益)，而萬聯天澤資本投資有限公司由廣州市人民政府最終控制。截至最後實際可行日期，廣州天澤的全部19名有限合夥人均為獨立第三方。概無有限合夥人持有超過30%的合夥權益。

貴州天祥

貴州天祥為一家於中國成立的有限合夥企業，從事商務服務。貴州天祥的普通合夥人為新天藥業董事季維嘉，其持有6.18%合夥權益。截至最後實際可行日期，貴州天祥共有43名有限合夥人，除張玉虎(我們的執行董事)持有1.36%合夥權益、王金華(新天藥業的副董事長兼副總經理)持有2.72%合夥權益、曾志輝(新天藥業財務總監)持有2.72%合夥權益、本集團的六名前僱員合計持有約8.62%合夥權益，以及新天藥業的29名僱員(包括10名前僱員及19名現任僱員)合計持有約78.82%合夥權益外，其餘五名有限合夥人均為獨立第三方。概無有限合夥人持有超過30%的合夥權益。

北京佳誠

北京佳誠為一家於中國成立的有限責任公司，主要從事藥品製造。截至最後實際可行日期，北京佳誠由楊立新及楊軍分別擁有80%及20%權益，彼等均為獨立第三方。

個人投資者

以下載列有關我們個人投資者的若干資料。該等個人投資者包括：

- (i) 董先生的親屬，包括王女士(董先生的配偶)、董竹(董先生的兒子)、董擘(董先生的侄子)、董偉(董先生的侄子)、袁野(董先生的姐夫／妹夫)、王文意(董先生的配偶的弟弟及新天藥業董事)、董有迅(董先生的侄子)、董大華(董先生的兄弟)、袁真子(董先生的外甥女)、董暢(董先生兄弟的孫女)、李婉瀾(董先生的外甥女)、董友權(董先生的侄子)、董大恆(董先生的兄弟)、林小紅(董先生侄子的嫂子)、張柳(董先生侄子的配偶)、張鈺瑩(董先生侄子的親屬)、韓先紅(董先生侄子的親屬)；
- (ii) 我們的高級管理層成員及僱員，包括秦繼紅博士(執行董事兼總經理)、李文華(副總經理)、王汀、馮艷芳、肖逃生(各為我們的現任僱員)；及

歷史及公司架構

(iii) 其他為獨立第三方的個人投資者，包括王光平(新天藥業董事、副總經理、董事會秘書)、王金華(新天藥業的副董事長兼副總經理)、季維嘉(新天藥業的董事)、陳瑀蓉、唐蓉、孫國明、林彩鳳、董靜、湯聿海、吳旻宣、沈征武、錢金晶、劉鵬、鍾雨桐、唐黎、李輝貴、鍾艾珈、鍾艾珂、程雪翔、張敬、田昌霞、陸雅莉、湯德平、趙文劼、鄧國平、李靜、鄭會敏、姚卓英、王春華、丁俊彥、丁列一、唐越、沈瑜、許秀珍、聶慧斌、龍賢齊、唐度君及翁朱昊。

據董事所知，除已披露者外，[編纂]前投資者與董事、高級管理層或控股股東均無任何親屬或其他關係。

[編纂]前投資者的特別權利

若干[編纂]前投資者獲授予與本公司相關的若干特別權利，其中包括回購及贖回權、優先購買權、隨售權、反攤薄權、優先認購權、董事委任權以及信息及查閱權。根據聯交所發出的《新上市申請人指南》第4.2章，所有該等特別權利或已於本公司向聯交所提交[編纂]([編纂])首次提交前終止，或將於[編纂]前或[編纂]時終止。

於2023年1月，本公司授出的回購及贖回權已終止，此後不再具有效力，且不可恢復。請參閱本文件附錄一會計師報告附註25。

由我們其中一名控股股東董先生所提供的回購及贖回權已於[編纂]提交至聯交所前一個曆日終止，且僅會在本公司自願撤回[編纂]、聯交所拒絕或發回[編纂]或任何其他引致本公司未能完成[編纂]的事件發生，或[編纂]提交至聯交所後十八(18)個月內未能完成[編纂]的情況下恢復。

遵守新上市申請人指南

基於(i)[編纂]前投資的代價已於我們首次向聯交所提交[編纂]申請日期前超過28個完整日；及(ii)[編纂]前投資者的特殊權利於[編纂]後將不存在，獨家保薦人確認[編纂]前投資符合新上市申請人指南第4.2章的規定。

公眾持股量及自由流通量

(i)由我們的控股股東(即董先生、董竹、王女士、煜翼企業管理、斐赫企業管理、蘊柏企業管理、上海新天及新天藥業)持有的非上市股份轉換的231,740,146股H股，因上述股東為本集團核心關連人士，將不會被視作公眾持股量的一部分；(ii)由秦繼紅博士、李文華及董擘持有的非上市股份轉換的14,180,851股H股，因上述人士為本公司或我們附屬公司的董事，並因此為本集團核心關連人

歷史及公司架構

士，將不會被視作公眾持股量的一部分；(iii)由貴州思瑞德、上海蒼謙納及貴州天祥持有的非上市股份將轉換為10,847,460股H股，由於貴州天祥的一名有限合夥人及貴州思瑞德或上海蒼謙納的若干有限合夥人為本集團的核心關連人士，故該等股份將不會被計入公眾持股量。

據董事經一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，除上文披露者外，概無現有股東(i)為本集團核心關連人士；(ii)曾獲本集團核心關連人士直接或間接資助以認購股份；或(iii)習慣於就收購、出售、投票或以其他方式出售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，根據上市規則第19A.13A條，由其他現有股東持有的非上市股份轉換的[146,861,881]股H股，將於[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)被視作本公司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)條的公眾持股量規定。該條文訂明，倘本公司H股於[編纂]時的預期市值不超過[編纂]，則[編纂]時公眾人士持有的H股最低數目應佔H股所屬類別股份總數的[編纂]。此計算假設：(i)[編纂]將配發及發行[編纂]股H股；(ii)[編纂]未獲行使；(iii)現有股東持有的[編纂]股非上市股份轉換為H股；及(iv)[編纂]完成後已發行[編纂]股H股。基於該等假設，[編纂]股H股(相當於本公司已發行股份總數的[編纂]%)將於[編纂]後計入公眾持股量，其高於上市規則第19A.13A(1)條項下須由公眾人士持有的H股規定百分比，佔須由公眾人士持有的H股的[編纂]。

於[編纂]時，本公司預期將達到上市規則第19A.13C(1)條項下的自由流通量規定，且公眾人士持有及可供[編纂]的H股充足。

重大收購及出售

於整個往績記錄期及截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、合併或出售。

擬議上市

於2022年8月22日，我們與中信建投證券股份有限公司(「**中信建投證券**」)就建議A股上市(「**首次A股上市計劃**」)訂立輔導協議，並向中國證券監督管理委員會上海監管局提交上市輔導備案。經審慎評估我們的戰略需求及進行廣泛的市場研究後，我們認為委聘具有更深厚醫藥行業專業知識的保薦人將有利於實現A股上市目標。因此，於2022年12月，我們與中信建投證券一致同意終止輔導協議。於2023年1月，經過全面的遴選程序，我們隨後與海通證券股份有限公司(「**海通證券**」)就建議A股上市(「**第二次A股上市計劃**」，連同首次A股上市計劃統稱為「**過往上市計劃**」)簽訂了輔導協議。

歷史及公司架構

於A股上市輔導期間，2024年3月，新天藥業公開宣佈以換股方式向當時現有股東擬收購本公司約85.12%股權（「擬收購事項」），收購完成後，我們將成為新天藥業的全資附屬公司。擬收購事項為董先生控制的更廣泛醫藥集團內的戰略重組，旨在(i)建立中醫藥與創新化藥相結合的雙平台戰略；(ii)利用新天藥業已建立的A股上市平台加快資本市場準入；及(iii)實現營運協同效應及提升研發能力。於2024年7月，新天藥業宣佈終止擬收購事項，原因是該交易各方未能與本公司若干少數股東就關鍵商業條款達成共識。於擬收購事項終止後，本公司繼續獨立運營，業務發展態勢穩健。任何股東之間並無就擬收購事項或其終止產生任何分歧或爭議。

就彼等所深知，董事確認彼等並不知悉(i)與過往上市計劃及擬收購事項有關的可能對本集團在聯交所[編纂]的適宜性產生重大不利影響的任何其他事項；或(ii)有關過往上市計劃及擬收購事項須提請聯交所、股東或潛在投資者垂注的任何其他事宜。董事亦確認，(i)截至最後實際可行日期，並無就過往上市計劃提交正式上市申請，亦無就擬收購事項達成最終協議，及(ii)於籌備過往上市計劃及擬收購事項期間，我們並無與相關專業人士、任何證券交易所或中國證監會發生任何分歧。

根據獨家保薦人進行的盡職調查工作，獨家保薦人並無注意到任何足以合理導致其不同意董事上述觀點的事項。

於聯交所[編纂]的理由

董事認為，於聯交所[編纂]符合本集團業務發展戰略的利益，並對我們及股東整體有益，原因如下：(i)聯交所作為國際金融市場的主要參與者，可為我們提供直接進入國際資本市場的機會，提升我們的融資能力及擴大我們的融資渠道及股東基礎，並加強我們的企業管治；(ii)[編纂]將為我們業務的進一步發展提供一個更好的平台；及(iii)[編纂]將進一步提升我們的業務形象，從而提升企業形象，以吸引新客戶、業務夥伴及戰略投資者，並為本集團業務聘用、激勵和挽留主要管理人員。

考慮到上述因素及本集團的長期業務發展戰略，董事認為，聯交所為進入國際股票市場更適合的場所，[編纂]符合我們及股東的整體利益。

歷史及公司架構

我們的資本化

下表為本公司截至最後實際可行日期以及緊隨[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	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成後 ⁽¹⁾	
	未上市股份數目	佔本公司 已發行 股本總額 百分比	股份數目 ⁽¹⁾ H股	佔本公司 已發行 股本總額 百分比 ⁽²⁾
董先生 ⁽³⁾	109,157,186	27.0425%	[編纂]	[編纂]%
新天藥業 ⁽³⁾	62,390,850	15.4567%	[編纂]	[編纂]%
董竹 ⁽³⁾	37,214,677	9.2195%	[編纂]	[編纂]%
激勵平台				
上海晉謙納	6,692,335	1.6580%	[編纂]	[編纂]%
煜翼企業管理 ⁽³⁾	5,200,000	1.2882%	[編纂]	[編纂]%
斐赫企業管理 ⁽³⁾	3,925,000	0.9724%	[編纂]	[編纂]%
蘊柏企業管理 ⁽³⁾	3,250,000	0.8052%	[編纂]	[編纂]%
貴州思瑞德	2,313,876	0.5732%	[編纂]	[編纂]%
貴陽實體⁽⁴⁾				
貴陽生物醫藥產業投資	14,062,500	3.4838%	[編纂]	[編纂]%
貴陽引導基金	7,189,866	1.7812%	[編纂]	[編纂]%
貴陽中小企業發展基金	4,849,630	1.2014%	[編纂]	[編纂]%
天自實體⁽⁴⁾				
青島天自	14,705,883	3.6432%	[編纂]	[編纂]%
煙台天自	4,352,941	1.0784%	[編纂]	[編纂]%
貴州實體⁽⁴⁾				
貴州省新型工業化發展基金	11,944,007	2.9590%	[編纂]	[編纂]%
貴州省金產基金	2,500,438	0.6195%	[編纂]	[編纂]%
海南眾泰 ⁽⁴⁾	12,045,518	2.9841%	[編纂]	[編纂]%
王女士 ⁽³⁾	10,602,433	2.6266%	[編纂]	[編纂]%
金慧豐實體⁽⁴⁾				
海南金慧豐	8,202,463	2.0321%	[編纂]	[編纂]%
金慧豐新越	2,173,913	0.5386%	[編纂]	[編纂]%
北京金慧豐投資	1,764,706	0.4372%	[編纂]	[編纂]%
上海卓楹	1,496,800	0.3708%	[編纂]	[編纂]%
北京施普蘭迪	1,371,440	0.3398%	[編纂]	[編纂]%
融健達創投 ⁽⁴⁾	6,521,740	1.6157%	[編纂]	[編纂]%
平陽樸毅 ⁽⁴⁾	6,466,175	1.6019%	[編纂]	[編纂]%
康橙實體⁽⁴⁾				
珠海康橙八期	5,882,353	1.4573%	[編纂]	[編纂]%
珠海康橙六期	1,470,588	0.3643%	[編纂]	[編纂]%
嘉興華玉 ⁽⁴⁾	5,605,545	1.3887%	[編纂]	[編纂]%
雙福酒店 ⁽⁴⁾	4,240,973	1.0507%	[編纂]	[編纂]%
上海高信 ⁽⁴⁾	3,088,235	0.7651%	[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。

歷史及公司架構

股東	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成後 ⁽¹⁾	
	未上市股份數目	佔本公司 已發行 股本總額 百分比	股份數目 ⁽¹⁾ H股	佔本公司 已發行 股本總額 百分比 ⁽²⁾
萬聯實體⁽⁴⁾				
萬聯廣生	2,941,178	0.7286%	[編纂]	[編纂]%
廣州天澤	1,382,353	0.3425%	[編纂]	[編纂]%
貴州天祥 ⁽⁴⁾	1,841,249	0.4561%	[編纂]	[編纂]%
個人投資者⁽⁵⁾				
秦繼紅博士	10,811,273	2.6784%	[編纂]	[編纂]%
董擘	3,177,490	0.7872%	[編纂]	[編纂]%
劉鵬	2,619,670	0.6490%	[編纂]	[編纂]%
王金華	1,821,390	0.4512%	[編纂]	[編纂]%
鐘雨桐	1,250,000	0.3097%	[編纂]	[編纂]%
董偉	1,205,633	0.2987%	[編纂]	[編纂]%
唐黎	1,125,000	0.2787%	[編纂]	[編纂]%
袁野	1,032,110	0.2557%	[編纂]	[編纂]%
李輝貴	1,000,000	0.2477%	[編纂]	[編纂]%
王光平	856,733	0.2122%	[編纂]	[編纂]%
鐘艾珈	812,500	0.2013%	[編纂]	[編纂]%
鐘艾珂	812,500	0.2013%	[編纂]	[編纂]%
北京佳誠	636,148	0.1576%	[編纂]	[編纂]%
程雪翔	636,148	0.1576%	[編纂]	[編纂]%
張敬	625,000	0.1548%	[編纂]	[編纂]%
田昌霞	600,000	0.1486%	[編纂]	[編纂]%
王文意	575,000	0.1425%	[編纂]	[編纂]%
陸雅莉	573,395	0.1421%	[編纂]	[編纂]%
董靜	525,000	0.1301%	[編纂]	[編纂]%
錢金晶	424,705	0.1052%	[編纂]	[編纂]%
湯德平	424,705	0.1052%	[編纂]	[編纂]%
董有迅	392,500	0.0972%	[編纂]	[編纂]%
林小紅	375,000	0.0929%	[編纂]	[編纂]%
趙文劫	318,075	0.0788%	[編纂]	[編纂]%
湯聿海	307,340	0.0761%	[編纂]	[編纂]%
董大華	300,000	0.0743%	[編纂]	[編纂]%
袁真子	282,070	0.0699%	[編纂]	[編纂]%
董暢	251,807	0.0624%	[編纂]	[編纂]%
鄧國平	250,000	0.0619%	[編纂]	[編纂]%
李婉瀾	250,000	0.0619%	[編纂]	[編纂]%
李文華	192,088	0.0476%	[編纂]	[編纂]%
李靜	182,277	0.0452%	[編纂]	[編纂]%
陳珏蓉	175,000	0.0434%	[編纂]	[編纂]%
鄭會敏	173,256	0.0429%	[編纂]	[編纂]%
姚卓英	169,640	0.0420%	[編纂]	[編纂]%
孫國明	150,000	0.0372%	[編纂]	[編纂]%
王春華	150,000	0.0372%	[編纂]	[編纂]%
季維嘉	143,348	0.0355%	[編纂]	[編纂]%
吳旻宣	143,348	0.0355%	[編纂]	[編纂]%
丁俊彥	125,000	0.0310%	[編纂]	[編纂]%
丁列一	125,000	0.0310%	[編纂]	[編纂]%
王汀	125,000	0.0310%	[編纂]	[編纂]%
馮艷芳	125,000	0.0310%	[編纂]	[編纂]%
唐越	75,000	0.0186%	[編纂]	[編纂]%
張柳	66,250	0.0164%	[編纂]	[編纂]%
董友權	61,500	0.0152%	[編纂]	[編纂]%
沈征武	57,340	0.0142%	[編纂]	[編纂]%
沈瑜	50,000	0.0124%	[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。

歷史及公司架構

股東	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成後 ⁽¹⁾	
	未上市股份數目	佔本公司 已發行 股本總額 百分比	股份數目 ⁽¹⁾ H股	佔本公司 已發行 股本總額 百分比 ⁽²⁾
許秀珍	50,000	0.0124%	[編纂]	[編纂]%
聶慧斌	42,500	0.0105%	[編纂]	[編纂]%
張鈺瑩	25,000	0.0062%	[編纂]	[編纂]%
董大恒	25,000	0.0062%	[編纂]	[編纂]%
龍賢齊	25,000	0.0062%	[編纂]	[編纂]%
唐蓉	18,750	0.0046%	[編纂]	[編纂]%
肖逃生	18,750	0.0046%	[編纂]	[編纂]%
唐度君	18,228	0.0045%	[編纂]	[編纂]%
韓先紅	12,500	0.0031%	[編纂]	[編纂]%
林彩鳳	5,000	0.0012%	[編纂]	[編纂]%
翁朱吳 ⁽⁷⁾	2,500	0.0006%	[編纂]	[編纂]%
[編纂]的[編纂]	—	—	[編纂]	[編纂]%
總計	403,650,318	100.00%	[編纂]	100.0000%

附註：

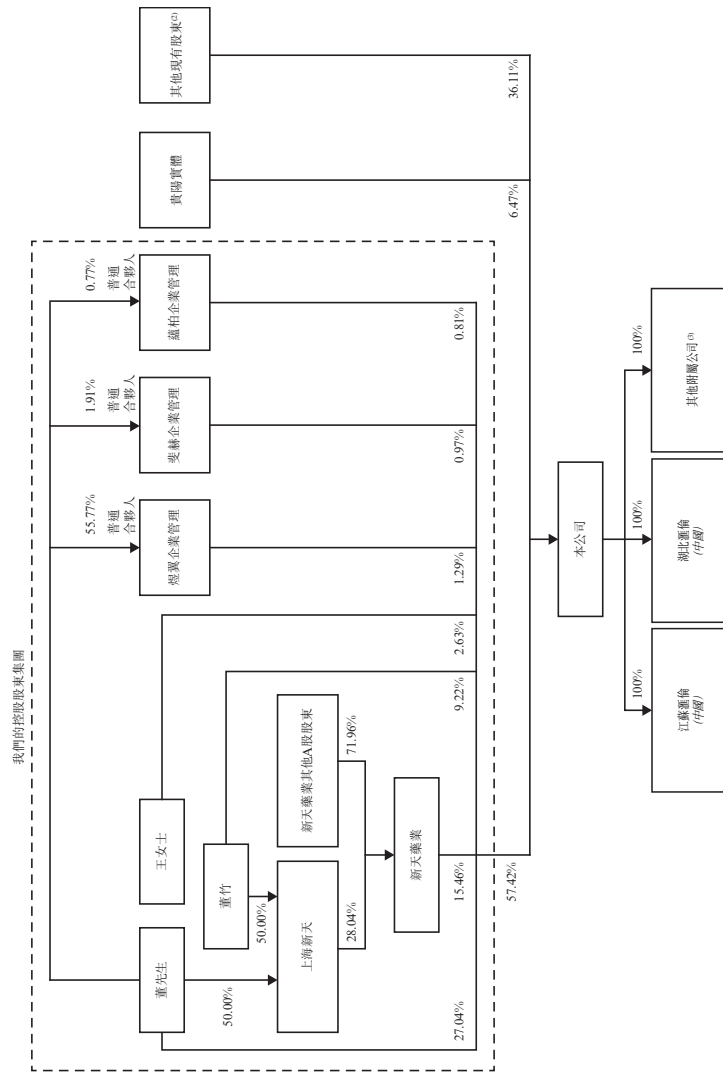
- (1) 於[編纂]完成及未上市股份轉換為H股後，[編纂]名現有股東持有的[編纂][編纂]股未上市股份將按一換一的基準轉換為H股，並於[編纂]後在聯交所[編纂]買賣。有關詳情，請參閱「股本 — 未上市股份轉換為H股」。
- (2) 本表所載百分比數字已約整。因此，顯示為總計的數字未必為前列數字的算術總和。
- (3) 詳情請參閱本文件「與控股股東的關係」。
- (4) 詳情請參閱上文「有關[編纂]前投資者的資料」。
- (5) 詳情請參閱上文「有關[編纂]前投資者的資料 — 個人投資者」。
- (6) 翁朱吳為A+輪融資投資者朱梅臣的繼承人。

歷史及公司架構

我們的股東及公司架構

緊接[編纂]前

下圖載列本集團截至最後實際可行日期的公司及股權架構：



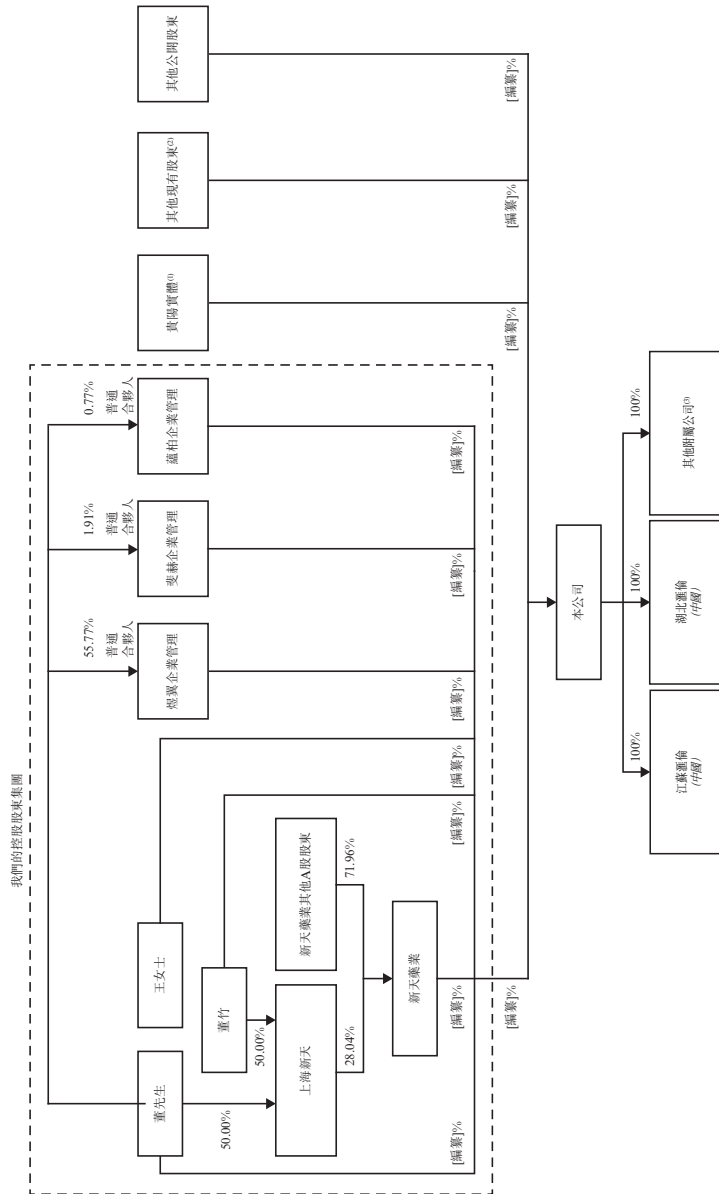
附註：

- (1) 蕪湖實體包括(i)蕪湖生物醫藥產業投資；及(ii)蕪湖引導基金；及(iii)蕪湖中小企業發展基金
- (2) 該等現有股東概無於本公司持有5%以上股份。有關我們其他現有股東於本公司的權益，請參閱「一 資本化」；有關[編纂]前投資者的背景，請參閱「一 [編纂]前投資者的資料」。
- (3) 截至最後實際可行日期，我們的其他附屬公司合共包括10家附屬公司，全部由本公司全資控制，且概無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。

歷史及公司架構

緊隨[編纂]完成後

下圖載列緊隨[編纂]完成後本集團的公司及股權架構(假設[編纂]未獲行使)：



附註：
請參閱上文「— 緊接[編纂]前」的附註。