

歷史、重組及公司架構

概覽

我們是中國知名的AI賦能全病程管理提供商。我們的歷史可追溯至2013年，彼時微脈技術在中國成立。本集團持續不斷取得成功，主要歸功於本公司董事會主席兼首席執行官裘先生領導的管理團隊的努力。有關裘先生的背景及行業經驗，請參閱「董事及高級管理層」一節。

本公司於2015年9月25日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。於[編纂]前，我們已成功進行七輪主要的[編纂]前融資，並就建議[編纂]目的完成[編纂]前重組。有關我們過往融資及企業重組詳情，請參閱本節「—[編纂]前投資」及「—[編纂]前重組」。

里程碑

下表概述我們的公司及業務發展的各項重要里程碑。

年份	里程碑
2013年	我們成立我們的主要營運實體之一微脈技術。
2015年	我們推出移動應用程序「微脉」，開始提供全病程管理服務。
2016年	我們推出中國城市級互聯網醫院平台。 微脈技術獲得國家高新技術企業證書。 我們完成由源碼資本、微光創投及元璟資本領投的A輪融資以及由經緯創投領投的B輪融資。
2017年	我們推出中國首個「互聯網+全病程管理」服務套餐，並開始為中國的三級甲等醫院提供服務。
2018年	我們已與中國17個省份逾70個城市的醫院訂立合約。 我們的服務模式獲選為「浙江省數字經濟高成長性企業典型案例」。
2019年	我們完成由千驥資本領投的B+輪融資及由IDG資本領投的C輪融資。 我們獲列入CB Insights的「數字醫療150強榜單」，該榜單為全球首個權威的數字健康領域先鋒公司國際排行榜。 微脈互聯網醫院於海南省成立。
2020年	我們推出中國首個COVID-19互聯網公益醫療諮詢服務平台，向逾200萬人次提供諮詢服務。

歷史、重組及公司架構

年份	里程碑
	我們完成由百度資本領投的D輪融資。 我們成為首批符合中國網絡安全等級保護2.0標準(三級)的互聯網企業之一，其「互聯網+醫療健康」服務平台及互聯網醫療健康SaaS系統獲得認可。
2021年	我們推出基於數字療法的全病程健康管理平台管理平台，成為首家獲國際數字療法聯盟(DTA)認證的中國數字健康企業。 我們在全國範圍內實施「婦幼健康看中國」計劃，該計劃由《健康報》牽頭、國家衛生健康委婦幼司指導。 我們擔任「互聯網+全病程管理與AI數字療法」研究項目的唯一技術支持機構，該項目由中國醫院協會、清華大學醫院管理研究院及北京協和醫學院培訓中心三家機構聯合發起。 我們的互聯網醫療服務覆蓋30多個省份及2,000多家醫院，累計就診患者逾10億人次。
2022年	我們分別收購容海保險及杭州微爾的90%及55%股權，透過微脈技術平台強化我們醫療—藥物—保險服務生態體系的協同效應。
2023年	我們獲杭州市創業投資協會及Welian.com聯合評選為「2023杭州獨角獸企業」。 我們開發出專有AI賦能平台CareAI。
2024年	我們全病程管理合作簽約醫院達150多家。 我們CareAI成功完成國家互聯網信息辦公室的網絡信息服務算法備案，並開始向公眾提供AI賦能的健康管理服務。 我們的「浙江省微脈全病程管理人工智能企業研究院」獲浙江省經濟和信息化廳認定為「浙江省企業研究院」。
2025年	我們完成D+輪融資及E輪融資。

歷史、重組及公司架構

本集團

本公司

本公司於2015年9月25日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。成立時，本公司的法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。

我們的主要附屬公司與營運實體

以下為於往績記錄期間對我們經營業績作出重大貢獻或在營運實體管理中發揮重要作用的主要附屬公司及營運實體。

名稱	成立及開始 營業日期	成立地點	主要業務活動
微脈技術	2013年3月20日	中國浙江省	經營全病程管理平台
德清外商獨資企業....	2024年1月30日	中國浙江省	外商獨資企業、持股平台
微脈互聯網醫院.....	2019年10月17日	中國海南省	經營互聯網醫院
杭州微爾	2022年1月14日	中國浙江省	醫療健康產品銷售
容海保險	2005年3月1日	中國北京市	提供保險經紀服務
南方健康	2018年4月25日	中國浙江省	IP驅動的醫療健康營銷解決方案

附註：

I 除德清外商獨資企業、南方健康及杭州微爾外，上述其餘各營運實體均為我們透過合約安排控制的併表聯屬實體。

有關我們其他附屬公司及營運實體的資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註1。

本集團的主要公司發展情況

成立微脈技術

微脈技術於2013年3月20日在中國成立為有限公司，註冊資本為人民幣1百萬元。其為本集團的主要營運實體及早期控股公司。成立時，其由本公司僱員陳飄建及裘先生的親屬王靈靈分別持有70.00%及30.00%。

微脈技術的註冊資本於2013年10月21日增至人民幣5百萬元，並於2015年3月23日進一步增至人民幣5.56百萬元，由陳飄建、王靈靈及金永春（於認購前為獨立第三方）分別持有63%、27%及10%。於2015年8月28日，通過將資本儲備轉換為註冊資本，微脈技術的註冊資本增至人民幣10

歷史、重組及公司架構

百萬元。於2015年12月2日，我們建立境外架構後並根據微脈技術當時股東，即裘先生、金永春及吳宵光（於認購前為獨立第三方及微光創投的最終實益擁有人）之間簽訂的一系列股份轉讓協議，裘先生成為微脈技術的控股股東。下表載列上述資本轉讓完成後的持股架構：

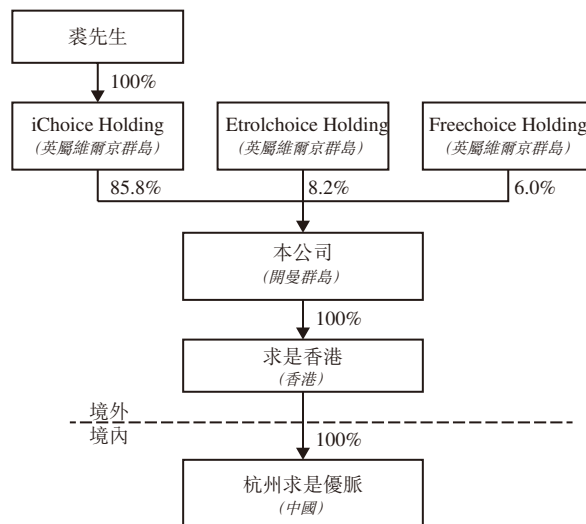
姓名	註冊資本 (人民幣元)	百分比
裘先生.....	9,050,000	90.5%
金永春.....	550,000	5.5%
吳宵光.....	400,000	4.0%
總計.....	10,000,000	100%

建立境外架構及進行初步重組情況

於2015年9月25日本公司註冊成立後不久，本公司分別向下列各方發行普通股：(i) iChoice Holding、(ii) Etrolchoice Holding Co., Ltd. (「**Etrolchoice Holding**」) (金永春的控股公司)、及(iii) Freechoice Holding Co., Ltd. (「**Freechoice Holding**」) (吳宵光的控股公司)。於該等股份發行後，本公司分別由iChoice Holding、Etrolchoice Holding及Freechoice Holding擁有85.8%、8.2%及6.0%。

於2015年10月7日，求是香港於香港註冊成立，並由本公司全資擁有。

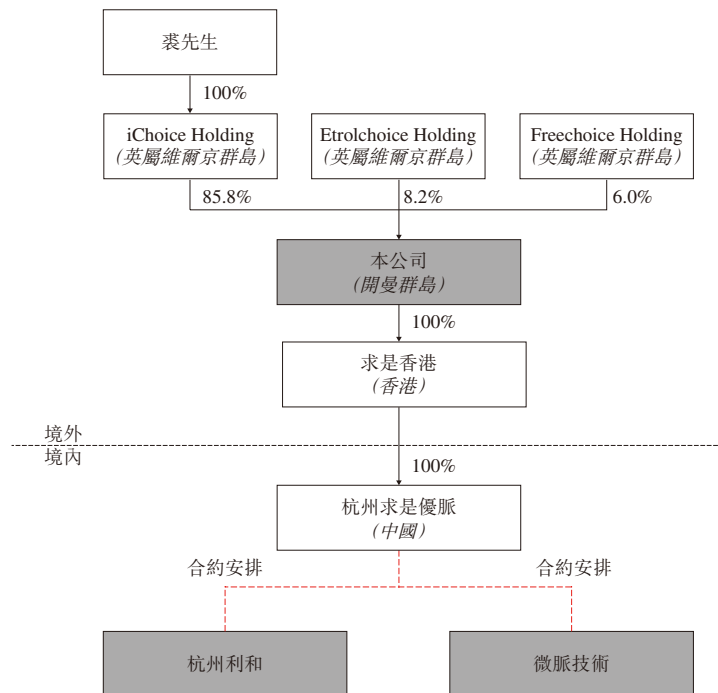
杭州求是優脈於2016年4月20日在中國註冊成立為外商獨資企業，並由求是香港全資擁有。因此，本公司成為本集團的控股公司，而杭州求是優脈則成為本公司的間接全資附屬公司。本公司、求是香港及杭州求是優脈均作為我們的投資控股公司而成立。下文為我們當時的公司架構圖：



歷史、重組及公司架構

先前合約安排

為籌備開展受限制外商投資的若干業務及申請相關許可證：(i)於2016年6月14日，求是香港的全資附屬公司杭州求是優脈（「前外商獨資企業」）與裘先生、金永春、吳宵光及微脈技術訂立一系列合約安排（「微脈合約安排」），據此，微脈技術成為我們營運實體的控股公司，且該三位人士乃當時微脈技術的登記股東；(ii)於2017年7月26日，考慮通過杭州利和開展若干潛在業務，杭州求是優脈與杭州利和及其當時登記股東，即劉利萍（裘先生的親戚）及林靈（陳飄建的親戚）訂立一系列合約安排（「杭州利和先前合約安排」）。下文為上述先前合約安排完成後的簡化結構圖。



於2022年3月31日，劉利萍與劉林軍（裘先生的親戚）訂立一份股權轉讓協議，據此，劉利萍將其持有的杭州利和全部股權轉讓予劉林軍。同日，杭州求是優脈與劉林軍、林靈及杭州利和訂立一系列新合約安排（「杭州利和合約安排」，連同微脈合約安排，統稱「先前合約安排」），其條款與杭州利和先前合約安排相似。根據先前合約安排，我們主要通過先前合約安排經營業務。

微脈技術股權變動及[編纂]前投資

於A輪融資及B輪融資期間，根據微脈技術當時股東於2016年11月24日通過的股東決議案及當時股東之間日期為2016年11月24日的若干股權轉讓協議，(i)裘先生以人民幣15,100元代價，向金永春轉讓微脈技術註冊資本人民幣27,000元；(ii)裘先生分別以人民幣663,500元、人民幣655,700元、人民幣55,800元及人民幣11,200元代價，向北京經緯美創科技有限公司（「北京經緯」，為MPC

歷史、重組及公司架構

IV的境內聯屬公司)、杭州慕尚投資管理有限公司(「杭州元璟」，為Vision Plus Capital的境內聯屬公司)、北京紛享時代科技有限公司(「北京源碼」，為源碼資本的境內聯屬公司)及上海光摯源投資管理有限公司(「上海光源」，為Lighthouse的境內聯屬公司)，轉讓微脈技術註冊資本人民幣1,189,000元、人民幣1,175,000元、人民幣100,000元及人民幣20,000元；及(iii)吳宵光向上海光源轉讓微脈技術註冊資本人民幣92,000元。

此外，根據日期為2018年10月29日的資本轉讓協議，金永春將微脈技術註冊資本人民幣577,000元轉讓予裘先生，代價為人民幣1百萬元。該資本轉讓完成後，金永春退出微脈技術。

於B+輪融資期間，根據微脈技術當時股東於2018年12月13日通過的股東決議案，上海百泓醫藥科技諮詢有限公司(「千驥百泓」，為千驥資本的境內聯屬公司)認購微脈技術的新增註冊資本人民幣1,813,237元，據此，微脈技術的註冊資本由人民幣10百萬元增加至人民幣11.81百萬元。

下表載列上述資本變動完成後的股權結構：

姓名／名稱	註冊資本	百分比
裘先生.....	7,116,000	60.23%
吳宵光.....	308,000	2.61%
北京經緯	1,189,000	10.06%
杭州元璟	1,175,000	9.95%
北京源碼	100,000	0.85%
上海光源	112,000	0.95%
千驥百泓	1,813,237	15.35%
總計.....	11,813,237	100.00%

於C輪融資期間，於2020年5月11日，根據微脈技術當時股東通過的股東決議案及日期均為2020年5月11日的增資協議及資本轉讓協議：(i)裘先生與北京微光股權投資合夥企業(有限合夥)(「北京微光」，為Welight的境內聯屬公司)、上海光源、北京經緯、千驥百泓、珠海瑛然管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「珠海IDG」，為IDG資本的境內聯屬公司)，分別認購微脈技術新增註冊資本人民幣22,106,500元、人民幣526,000元、人民幣191,500元、人民幣3,582,500元、人民幣5,946,763元及人民幣5,833,500元向微脈技術作出投資，及(ii)吳宵光向北京微光轉讓其所持微脈技術註冊

歷史、重組及公司架構

資本人民幣308,000元。上述認購／轉讓完成後，微脈技術的註冊資本由人民幣11.81百萬元增加至人民幣50百萬元。詳情載列如下：

姓名／名稱	註冊資本	百分比
裘先生.....	29,222,500	58.45%
北京經緯	4,771,500	9.54%
杭州元璟	1,175,000	2.35%
北京源碼	100,000	0.20%
上海光源	303,500	0.61%
千驥百泓	7,760,000	15.52%
珠海IDG	5,833,500	11.67%
北京微光	834,000	1.67%
總計.....	50,000,000	100.00%

於D輪融資後，根據微脈技術當時股東於2023年6月28日通過的股東決議案及日期為2023年6月28日的股權轉讓協議，裘先生向佰顥投資轉讓註冊資本人民幣3,904,762元。

緊接D+輪融資前，微脈技術的註冊資本中人民幣10百萬元已實際繳足，而微脈技術的剩餘註冊資本已獲認購但尚未繳足。

於D+輪融資後，自2023年5月29日至2024年12月15日，微脈技術與D+系列認股權證投資者訂立一系列投資協議，據此，D+系列認股權證投資者以總代價人民幣120,000,000元認購微脈技術的增加註冊資本合共人民幣1.72百萬元且有關代價已於2025年1月2日悉數結清。詳情載列如下：

名稱	認購日期	已認購註冊 資本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)
求是資本	2023年5月29日	289,000	20,000,000
余杭產業投資	2023年5月29日	289,000	20,000,000
南湖股權投資	2024年10月17日	429,483	30,000,000
德清產業投資	2024年2月2日	429,483	30,000,000
	2024年12月15日	286,548	20,000,000
總計.....		1,723,514	120,000,000

上述認購完成後，微脈技術的註冊資本由人民幣50百萬元增加至人民幣51.72百萬元。

歷史、重組及公司架構

經股東大會於2025年4月18日批准，且於D+輪認股權證投資者完成境外直接投資備案程序後，微脈技術將其註冊資本由人民幣51.72百萬元減少至人民幣50百萬元，而D+輪認股權證投資者退出微脈技術。上述減資完成後，微脈技術的持股架構載列如下：

姓名／名稱	註冊資本	百分比
	(人民幣元)	
裘先生.....	25,317,738	50.64%
北京經緯.....	4,771,500	9.54%
杭州元璟.....	1,175,000	2.35%
北京源碼.....	100,000	0.20%
上海光源.....	303,500	0.61%
千驥百泓.....	7,760,000	15.52%
珠海IDG.....	5,833,500	11.67%
北京微光.....	834,000	1.67%
佰顯投資.....	3,904,762	7.81%
總計.....	50,000,000	100.00%

成立微脈互聯網醫院

於2019年10月17日，微脈互聯網醫院在中國成立，註冊資本為人民幣10百萬元，由海南微脈網絡全資擁有。

成立德清外商獨資企業

於2024年1月30日，德清外商獨資企業在中國成立，註冊資本為30,000,000美元。德清外商獨資企業的唯一股東為求是香港。

收購容海保險

於2022年1月17日，微脈投資與容海保險當時股東范婧文及王興娟(各自均為獨立第三方)訂立股權轉讓協議，據此，容海保險當時股東同意向微脈投資轉讓容海保險90%股權，總代價為人民幣33.3百萬元。該代價乃基於市盈率的若干倍數釐定，並已於2024年5月31日全數結清。

容海保險為一家全國性保險經紀公司，持有有效的保險中介許可證，在中國設有11家分支機構。其主要業務包括提供全面保險經紀及風險管理解決方案。該收購使本公司得以透過將保險保障嵌入我們的疾病管理服務，完成「醫療—保險—健康」生態系統的構建。此舉讓我們能夠提供涵蓋預防、治療及財務保障的一站式解決方案，同時從保險經紀佣金中開拓新的收入來源。

於完成上述收購後及截至最後實際可行日期，容海保險由微脈投資持股90%，浙江諾豆科技有限公(「諾豆科技」)持股10%。於[編纂]前重組期間，容海保險24.9%的股權被轉讓予微脈全科(於緊隨[編纂]前重組後成為杭州喜脈的全資附屬公司)。詳情請參閱本節「—[編纂]前重組」。

歷史、重組及公司架構

收購杭州微爾

於2022年1月27日，湖州雲智營銷策劃合夥企業(有限合夥)向杭州利和轉讓其所持杭州微爾55%股權。其代價約為人民幣22.62百萬元，乃基於公平磋商釐定，並已考慮(其中包括)杭州微爾的估計業務表現，以及各方按商業條款協定的若干市盈率。截至最後實際可行日期，代價中約人民幣14.56百萬元已結清，餘下代價將根據杭州微爾股權轉讓協議分期支付。

杭州微爾為一家持牌藥品分銷公司，擁有全國性銷售網絡，服務對象涵蓋公立醫院及私營醫療機構。本次收購對本公司而言屬戰略性舉措，旨在完善我們的「醫療－藥品－保險」生態系統，將藥品及健康產品整合至我們全面、全病程管理解決方案之中。藉助我們專屬的CareAI平台，我們能夠更深入洞察患者的真實世界健康需求，並為每位患者提供量身定製的個人化產品與服務。

於完成上述轉讓後，杭州微爾55%由杭州利和持有。剩餘40%由湖州宣澤營銷策劃合夥企業(有限合夥)持有及5%由杭州順淇企業管理有限公司持有，於收購前均為獨立第三方。

此外，根據杭州微爾股權轉讓協議，在杭州微爾達成特定財務目標的前提下，我們將有權收購杭州微爾剩餘45%的股權，而代價將根據杭州微爾於隨後年度的預估財務表現釐定。

收購南方健康

我們收購了南方健康51%的股權，詳情請參閱本節「— 重大收購、出售及合併 — 收購南方健康」。

有關本公司、其主要附屬公司及營運實體的股權變動詳情，請參閱本節「— [編纂]前投資」及「— [編纂]前重組」以及「附錄四 — 法定及一般資料 — A.關於本集團的進一步資料 — 2.本公司股本變動」及「— 3.附屬公司股本變動」。

[編纂]前重組

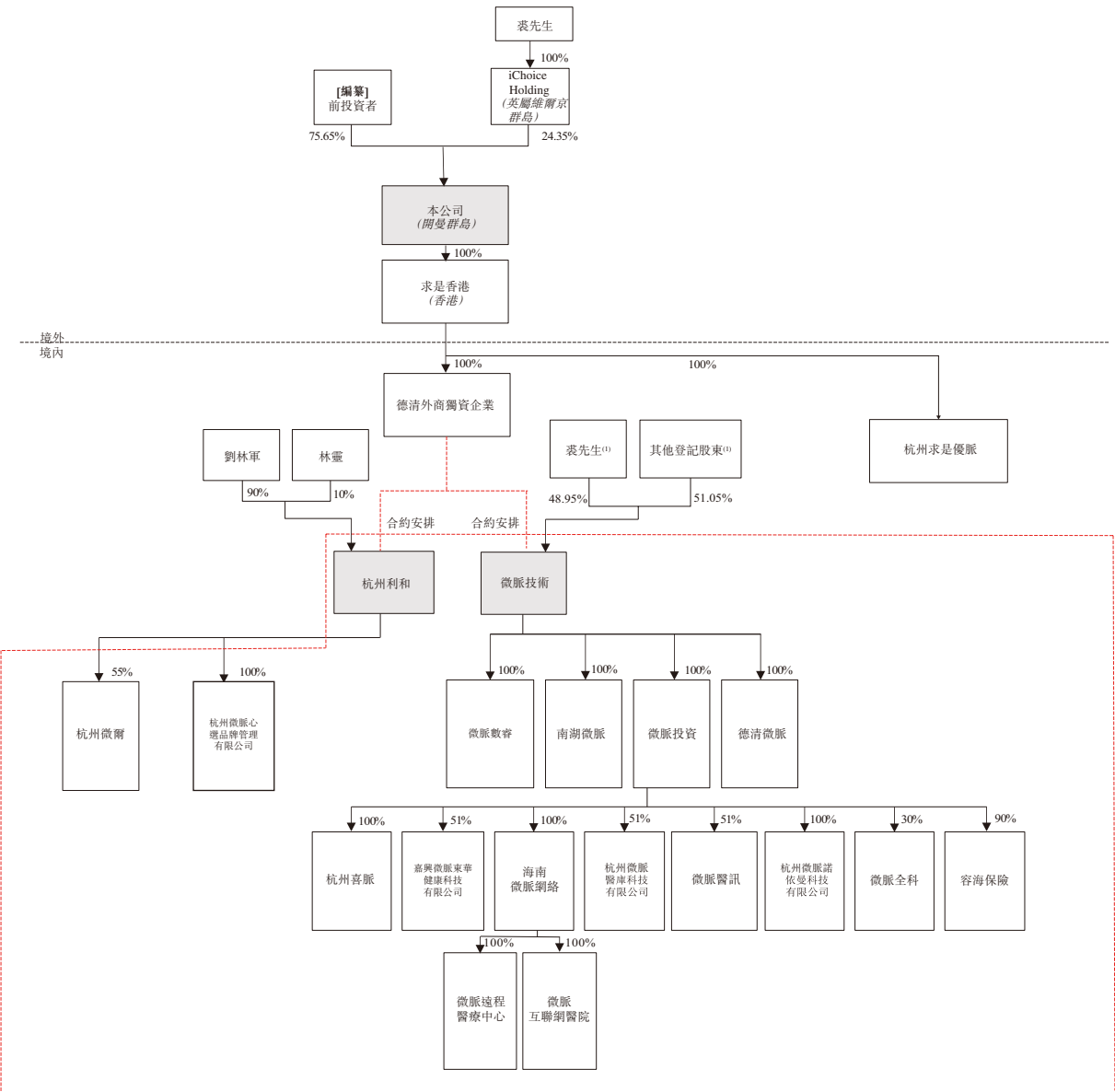
鑒於建議[編纂]，我們已進行以下內部重組步驟：

建立2024年可變利益實體架構

於D+輪融資期間，為整合與微脈技術及杭州利和的現有合約安排，於2024年12月15日，德清外商獨資企業分別與微脈技術、杭州利和及其各自的登記股東訂立一系列合約安排(統稱「2024年可變利益實體架構」)。

歷史、重組及公司架構

同日，先前合約安排的相關訂約方訂立終止協議，相應解除先前合約安排。以下為2024年可變利益實體架構建立完成後的簡化架構圖：



附註：

(1) 於2025年4月18日，經微脈技術股東大會批准，D+輪認股權證投資者已透過減資方式退出微脈技術。於有關減資完成後，微脈技術由袁先生持有50.64%及由其他登記股東持有49.36%。

歷史、重組及公司架構

2024年可變利益實體架構調整

為嚴格界定2024年可變利益實體架構，於2025年3月至2025年6月，德清外商獨資企業已直接或間接收購若干原併表聯屬實體的股權，據我們的中國法律顧問告知，根據適用中國法律及法規，該等實體的業務被視為不受任何外商投資限制。有關詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—A.關於本集團的進一步資料—3.附屬公司股本變動」。

於2025年6月9日，微脈投資將杭州諾升41.5%的股權（持有岑石保險60%股權）轉讓予微脈全科，及於2025年6月13日，為使德清外商獨資企業及其附屬公司持有相關監管規定要求下外資可持的最高比例，微脈投資向微脈全科轉讓容海保險24.9%股權。

於2025年6月17日，德清外商獨資企業、劉林軍、林靈及杭州利和訂立終止協議，以終止德清外商獨資企業與杭州利和（連同其附屬公司）之間的合約安排。同日，德清外商獨資企業收購杭州利和100%的股權。杭州微爾作為杭州利和的附屬公司，自杭州利和收購事項完成後由德清外商獨資企業擁有。

於2025年6月24日，德清外商獨資企業收購杭州喜脈100%的股權。

為優化我們的管理及其他資源，並專注於我們的核心業務，我們亦已註銷若干無實質業務營運的併表聯屬實體。

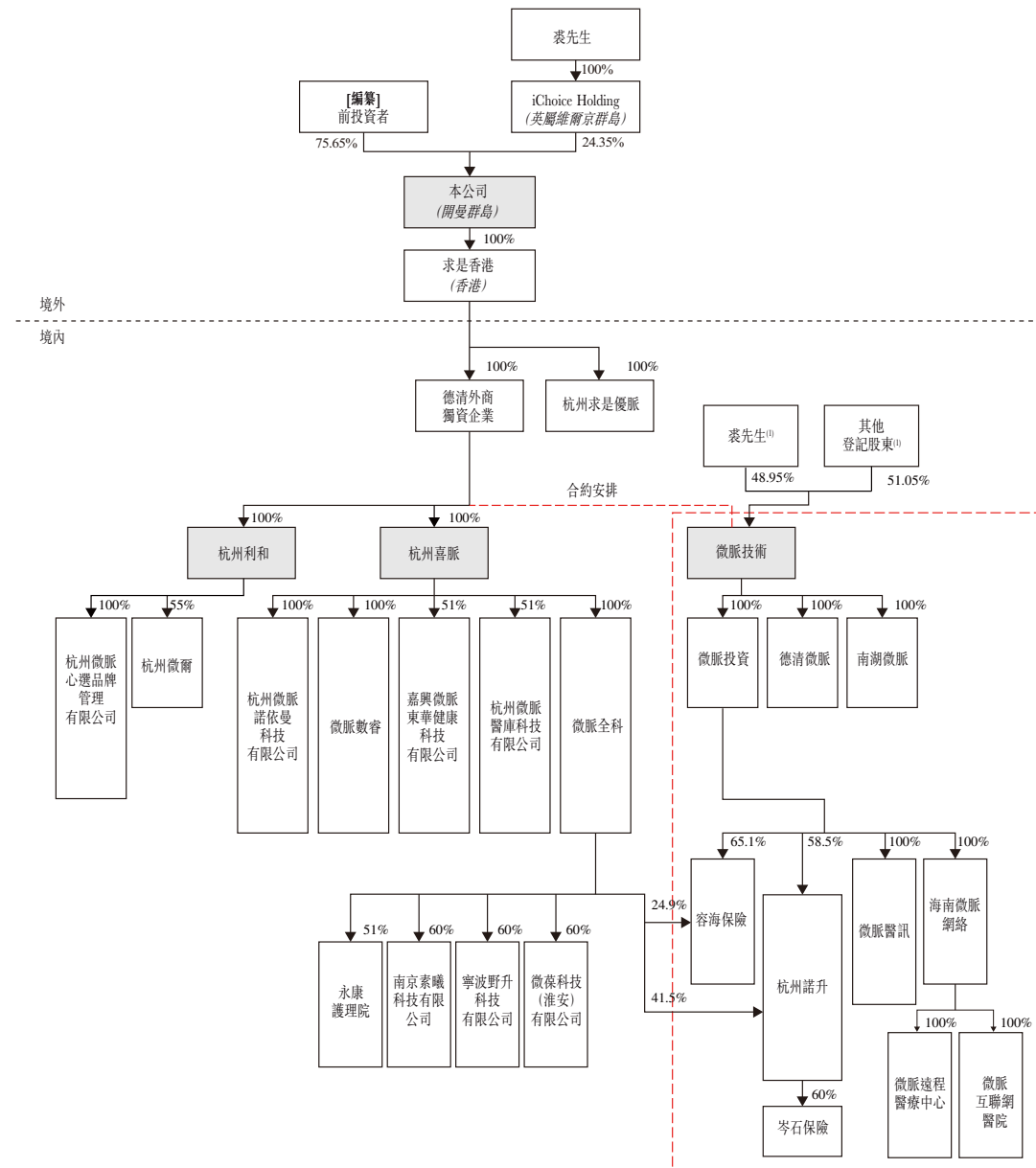
於完成收購原併表聯屬實體及上述註銷程序後，我們的2024年可變利益實體架構已調整為現有架構，該架構經過盡可能的嚴謹設計，旨在達成商業目的，並盡量降低與相關法律法規產生衝突的可能性。有關我們合約安排下現有架構的詳情，請參閱「合約安排」。

我們的中國法律顧問已確認，已根據中國法律取得上述有關中國境內股權轉讓及中國實體註銷的所有重大批准。

歷史、重組及公司架構

緊隨[編纂]前重組後的公司架構

以下為[編纂]前重組完成後的簡化架構圖：



附註：

- (1) 於2025年4月18日，經微脈技術股東大會批准，D+系列認股權證投資者透過減資方式退出微脈技術。減資完成後，微脈技術由袁先生持有50.64%及由其他登記股東持有49.36%。

歷史、重組及公司架構

[編纂]前投資

截至實際最後可行日期，我們已成功完成七輪[編纂]前投資。

A輪融資

於2016年6月14日，本公司與SCC Andromeda Venture Limited（「源碼I」）、Vision Plus Capital Fund LP（「元環資本I」）及Welight Capital L.P.（「微光創投」）（統稱「A輪境外投資者」）訂立股份購買協議。據此，合共27,000,000股A系列優先股已配發及發行予A輪境外投資者。A輪融資的最後一期款項已於2016年7月14日結清。詳情如下：

名稱	股份數目	代價 (美元)
源碼I	15,000,000 ⁽²⁾	3,750,000 ⁽²⁾
元環資本I	8,000,000 ⁽³⁾	2,000,000 ⁽³⁾
微光創投	4,000,000 ⁽⁴⁾	1,000,000 ⁽⁴⁾
總計	27,000,000	6,750,000

附註：

- (1) 於2015年9月9日至2016年3月17日，在於2016年6月14日訂立先前合約安排之前，裘先生、微脈技術、本公司及求是香港與A輪境外投資者訂立一系列貸款協議（「A輪貸款協議」），據此，A輪境外投資者向本公司提供本金額分別為3,000,000美元、1,400,000美元及600,000美元的貸款。A輪境外投資者有權將A輪貸款協議項下的貸款本金額按換股價每股0.25美元轉換為相應數目的A系列優先股。
- (2) 其中750,000美元（對應3,000,000股A系列優先股）已以現金悉數支付，3,000,000美元（對應12,000,000股A系列優先股）已以轉換A輪貸款協議項下貸款的方式支付。
- (3) 其中600,000美元（對應2,400,000股A系列優先股）已以現金悉數支付，1,400,000美元（對應5,600,000股A系列優先股）已以轉換A輪貸款協議項下貸款的方式支付。
- (4) 其中400,000美元（對應1,600,000股A系列優先股）已以現金悉數支付，600,000美元（對應2,400,000股A系列優先股）已以轉換A輪貸款協議項下貸款的方式支付。

緊隨A輪融資完成後本公司的股權架構載列如下：

名稱	股份類別	股份數目	百分比
iChoice Holding	普通股	57,500,000	63.89%
Etrolchoice Holding	普通股	5,500,000	6.11%
源碼I	A系列優先股	15,000,000	16.67%
元環資本I	A系列優先股	8,000,000	8.89%
微光創投	A系列優先股	4,000,000 ⁽¹⁾	4.44%
總計		90,000,000	100.00%

附註：

- (1) 於A輪融資前，本公司於2016年3月9日向Freechoice Holding回購4,000,000股普通股，並向微光創投發行同等數量的普通股。Freechoice Holding及微光創投均由吳宵光最終控制。

歷史、重組及公司架構

B輪融資

於2016年12月9日，本公司與經緯中國第四香港有限公司（其名稱於2024年7月25日更改為MPC IV HK Limited）（「經緯」）、源碼I、元環資本I、Lighthouse Venture International, Inc.（「光源創投」）及Lighthouse Capital International, Inc.（「光源資本」）（統稱「B輪境外投資者」）訂立股份購買協議。據此，合共31,000,000股B系列優先股已配發及發行予B輪境外投資者。B輪融資的最後一期款項已於2016年12月30日結清。詳情如下：

名稱	股份數目	代價 (美元)
經緯.....	15,454,545 ⁽¹⁾	8,500,000 ⁽¹⁾
源碼I.....	6,818,182	3,750,000
元環資本I.....	7,272,727	4,000,000
光源創投.....	854,546	470,000
光源資本.....	600,000	330,000
總計.....	31,000,000	17,050,000

附註：

- (1) 根據經緯、本公司、裘先生及若干其他訂約方訂立的日期為2016年9月23日的可換股票據購買協議（「B輪貸款協議」），經緯向本公司提供本金額為1,600,000美元的貸款，其中，6,900,000美元（對應12,545,455股B系列優先股）以即時可用資金支付，1,600,000美元（對應2,909,090股B系列優先股）以轉換B輪貸款協議的方式支付。經緯已將B輪貸款協議項下的貸款本金額按換股價每股0.55美元轉換為相應數目的B系列優先股。

緊隨B輪融資完成後本公司的股權架構載列如下：

名稱	股份類別	股份數目	百分比
iChoice Holding.....	普通股	54,500,000 ⁽¹⁾	45.42%
Etrolchoice Holding.....	普通股	7,500,000 ⁽²⁾	6.25%
源碼I.....	A系列優先股	15,000,000	18.18%
	B系列優先股	6,818,182	
元環資本I.....	A系列優先股	8,000,000	12.73%
	B系列優先股	7,272,727	
微光創投.....	A系列優先股	4,000,000	3.33%
經緯.....	B系列優先股	15,454,545	12.88%
光源創投.....	B系列優先股	854,546	0.71%
光源資本.....	B系列優先股	600,000	0.50%
總計.....		120,000,000	100.00%

附註：

- (1) 本公司已於2016年10月24日自iChoice Holding購回1,000,000股普通股。
- (2) iChoice Holding已於2016年12月9日向Etrolchoice Holding轉讓2,000,000股普通股。

歷史、重組及公司架構

B+輪融資

於2018年9月7日，本公司與Cenova China Healthcare Fund IV, L.P.（「千驥中國」）、上海驥捷企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「千驥上海」）、經緯、源碼I、元環資本I及iChoice Holding（統稱「B+輪境外投資者」）訂立股份購買協議。據此，合共35,521,972股B+系列優先股已配發及發行予B+輪境外投資者。B+輪融資的最後一期款項已於2019年1月3日結清。詳情如下：

名稱	股份數目	代價 ⁽¹⁾
		(美元)
千驥中國	13,011,711	10,000,000
千驥上海	13,011,711	10,000,000
經緯	2,342,108	1,800,000 ⁽²⁾
源碼I	3,252,928	2,500,000 ⁽²⁾
元環資本I	1,951,757	1,500,000 ⁽²⁾
iChoice Holding	1,951,757	1,500,000 ⁽³⁾
總計	35,521,972	27,300,000

附註：

- (1) 於2018年2月，本公司與裘先生訂立貸款協議（「B+輪貸款協議」），據此，裘先生向本公司提供本金總額為2,000,000美元的貸款。該貸款其後由裘先生轉授予iChoice Holding。

於2018年3月28日，本公司、裘先生、iChoice Holding、經緯、源碼I及元環資本I訂立可換股票據購買協議（「B+輪可換股協議」），據此，經緯、源碼I及元環資本I向本公司提供本金總額合共為5,800,000美元的貸款。

2,000,000美元的B+輪貸款協議中的1,500,000美元（原因為500,000美元已償還予裘先生）及B+輪可換股協議的本金額須按換股價每股0.77美元轉換為相應數目的B+系列優先股。

- (2) 該代價以轉換B+輪可換股協議項下可換股貸款的方式支付。

- (3) 該代價以轉換B+輪貸款協議項下貸款的方式支付。

緊隨B+輪融資完成後本公司的股權架構載列如下：

名稱	股份類別	股份數目	百分比
iChoice Holding	普通股	54,500,000	36.30%
	B+系列優先股	1,951,757	
Etrolchoice Holding	普通股	7,500,000	4.82%
	A系列優先股	15,000,000	16.12%
	B系列優先股	6,818,182	
元環資本I	B+系列優先股	3,252,928	
	A系列優先股	8,000,000	11.08%
	B系列優先股	7,272,727	
微光創投	B+系列優先股	1,951,757	
	A系列優先股	4,000,000	2.57%
	B系列優先股	15,454,545	11.44%
經緯	B+系列優先股	2,342,108	
	B系列優先股	854,546	0.55%
光源創投	B系列優先股	600,000	0.39%

歷史、重組及公司架構

名稱	股份類別	股份數目	百分比
千驥中國	B+系列優先股	13,011,711	8.37%
千驥上海	B+系列優先股	13,011,711	8.37%
總計		155,521,972	100.00%

C輪融資

於2019年6月6日，本公司與IDG China Capital Fund III L.P. (「IDG China III」)、IDG China Capital III Investors L.P. (「IDG China III Investors」)、Omega Prime Limited (「Omega」)、Cenova WM Limited (「Cenova WM」)、千驥上海、Ease Villa Venture Ltd. (「源碼II」)及經緯(統稱「C輪境外投資者」)訂立股份購買協議。據此，合共53,274,980股C系列優先股已配發及發行予C輪境外投資者。C輪融資的認購價經公平磋商釐定，而C輪融資的最後一期款項已於2019年8月14日結清。詳情如下：

名稱	股份數目	代價
		(美元)
IDG China III	26,656,928	28,587,000
IDG China III Investors	1,317,600	1,413,000
Omega	1,864,969	2,000,000
Cenova WM	6,993,632	7,500,000
千驥上海	4,196,179	4,500,000
源碼II	7,161,852	7,680,400
經緯	5,083,820	5,451,910
總計	53,274,980	57,132,310

緊隨C輪融資完成後，本公司的股權架構載列如下：

名稱	股份類別	股份數目	百分比
iChoice Holding	普通股	62,000,000 ⁽¹⁾	30.63%
	B+系列優先股	1,951,757	
源碼I	A系列優先股	15,000,000	12.01%
	B系列優先股	6,818,182	
	B+系列優先股	3,252,928	
元璟資本I	A系列優先股	8,000,000	8.25%
	B系列優先股	7,272,727	
	B+系列優先股	1,951,757	
微光創投	A系列優先股	4,000,000	1.92%
經緯	B系列優先股	15,454,545	10.96%
	B+系列優先股	2,342,108	
	C系列優先股	5,083,820	
光源創投	B系列優先股	854,546	0.41%
光源資本	B系列優先股	600,000	0.29%
千驥中國	B+系列優先股	13,011,711	6.23%
千驥上海	B+系列優先股	13,011,711	8.24%
	C系列優先股	4,196,179	
IDG China III	C系列優先股	26,656,928	12.77%
IDG China III Investors	C系列優先股	1,317,600	0.63%

歷史、重組及公司架構

名稱	股份類別	股份數目	百分比
Omega	C系列優先股	1,864,969	0.89%
Cenova WM	C系列優先股	6,993,632	3.35%
源碼II	C系列優先股	7,161,852	3.43%
總計		208,796,952	100.00%

附註：

- (1) 根據日期為2018年10月29日的股份轉讓協議，Etrolchoice Holding向iChoice Holding出售及轉讓合共7,500,000股普通股，代價為2,161,859美元。

D輪融資

於2020年11月17日，微脈技術、裘先生、杭州求是優脈與上海佰顯企業管理合夥企業(有限合夥)(「佰顯投資」)訂立可換股貸款協議，據此，佰顯投資同意向微脈技術提供本金總額為41,000,000美元的可換股貸款，而微脈技術同意促使本公司向佰顯投資發行有關22,702,456股D系列優先股的認股權證(「D系列認股權證」)。於2021年8月5日，於完成中國主管部門的境外直接投資備案後，佰顯投資悉數行使D系列認股權證並認購22,702,456股D系列優先股。於2020年11月17日，本公司與佰顯投資、Sonorous Venture Ltd. (「源碼III」)，Vision Plus Capital Growth Fund I, L.P. (「元璟資本II」)、經緯、IDG China III、IDG China III Investors、千驥上海及千驥中國(統稱「D輪境外投資者」)訂立股份購買協議，據此，合共41,528,882股D系列優先股已配發及發行予D輪境外投資者。D輪融資的認購價乃經公平磋商後釐定，而D輪融資的最後一期款項已於2021年8月9日結清。詳情如下：

名稱	股份數目	代價 (美元)
佰顯投資	22,702,456	41,000,000
源碼III	3,876,029	7,000,000
元璟資本II	3,876,029	7,000,000
經緯	3,876,029	7,000,000
IDG China III	4,221,106	7,623,200
IDG China III Investors	208,641	376,800
千驥上海	1,384,296	2,500,000
千驥中國	1,384,296	2,500,000
總計	41,528,882	75,000,000

緊隨D輪融資完成後，本公司的股權架構載列如下：

名稱	股份類別	股份數目	百分比
iChoice Holding	普通股	62,000,000	24.62%
	B+系列優先股	1,951,757	
源碼I	A系列優先股	15,000,000	9.65%
	B系列優先股	6,818,182	
	B+系列優先股	3,252,928	

歷史、重組及公司架構

名稱	股份類別	股份數目	百分比
元環資本I.....	A系列優先股	8,000,000	6.63%
	B系列優先股	7,272,727	
	B+系列優先股	1,951,757	
微光創投	A系列優先股	4,000,000	1.54%
經緯.....	B系列優先股	15,454,545	10.65%
	B+系列優先股	2,342,108	
	C系列優先股	5,980,965 ⁽¹⁾	
	D系列優先股	3,876,029	
光源創投	B系列優先股	854,546	0.33%
光源資本	B系列優先股	600,000	0.23%
千驥中國	B+系列優先股	13,011,711	5.54%
	D系列優先股	1,384,296	
千驥上海	B+系列優先股	13,011,711	7.44%
	C系列優先股	4,936,681 ⁽¹⁾	
	D系列優先股	1,384,296	
IDG China III.	C系列優先股	31,361,091 ⁽¹⁾	13.70%
	D系列優先股	4,221,106	
IDG China III Investors.....	C系列優先股	1,550,118 ⁽¹⁾	0.68%
	D系列優先股	208,641	
Omega	C系列優先股	2,194,081 ⁽¹⁾	0.84%
Cenova WM.....	C系列優先股	8,227,802 ⁽¹⁾	3.17%
源碼II	C系列優先股	8,425,708 ⁽¹⁾	3.24%
佰顯投資	D系列優先股	22,702,456	8.74%
源碼III.....	D系列優先股	3,876,029	1.49%
元環資本II.....	D系列優先股	3,876,029	1.49%
總計.....		259,727,300	100.00%

附註：

(1) 9,401,466股C系列優先股已於2020年11月25日配發予C輪境外投資者，作為根據C輪股份購買協議所達成的調整。

D+輪融資

於2023年1月6日，本公司與Cenova WM、元環資本II、源碼I及源碼II（統稱「D+輪境外投資者」）訂立可換股承兌票據購買協議，內容有關發行本金總額為4,500,000美元的若干可換股承兌票據（「D+輪可換股票據」）。代價乃經公平磋商後釐定，並於2023年1月10日悉數結清。D+輪可換股票據已於2023年12月18日全部轉換為D+系列優先股（「D+系列境外融資」）。詳情如下：

名稱	股份數目	代價
		(美元)
Cenova WM.....	1,273,552	2,300,000
元環資本II.....	636,776	1,150,000
源碼I.....	714,905	1,291,098
源碼II	240,259	433,902
總計.....	2,865,492	5,175,000

歷史、重組及公司架構

於2023年5月29日至2024年12月15日，微脈技術與求是資本、浙江余杭轉型升級產業投資有限公司（「**余杭產業投資**」）、嘉興市南湖區創股權投資合夥企業（有限合夥）（「**南湖股權投資**」）及德清縣產業發展投資基金有限公司（「**德清產業投資**」）、（統稱「**D+系列認股權證投資者**」）訂立一系列投資協議，據此，D+系列認股權證投資者同意認購微脈技術的註冊資本合共人民幣1.72百萬元（「**D+系列境內融資**」）。詳情請參閱本節「—微脈技術股權變動及[編纂]前投資」。

為反映已投資微脈技術的D+系列認股權證投資者的權益，本公司向D+系列認股權證投資者發行有關D+系列優先股的認股權證（「**D+系列認股權證**」），據此，D+系列認股權證投資者有權於完成相關中國監管批准後按面值認購D+系列優先股。該等D+系列認股權證已於2026年2月9日悉數行使。緊隨D+輪融資完成後，本公司的股權架構載列如下：

名稱	股份類別	股份數目 ⁽¹⁾	百分比
iChoice Holding.	普通股	62,000,000	23.44%
	B+系列優先股	1,951,757	
源碼I.	A系列優先股	15,000,000	9.45%
	B系列優先股	6,818,182	
	B+系列優先股	3,252,928	
	D+系列優先股	714,905	
元璟資本I.	A系列優先股	8,000,000	6.31%
	B系列優先股	7,272,727	
	B+系列優先股	1,951,757	
微光創投.	A系列優先股	4,000,000	1.47%
MPC IV L.P. ⁽³⁾	B系列優先股	14,049,727	9.21%
	B+系列優先股	2,129,210	
	C系列優先股	5,437,296	
	D系列優先股	3,523,698	
MPC IV-A L.P. ⁽³⁾	B系列優先股	1,404,818	0.92%
	B+系列優先股	212,898	
	C系列優先股	543,669	
	D系列優先股	352,331	
光源創投.	B系列優先股	854,546	0.31%
光源資本.	B系列優先股	600,000	0.22%
千驥中國 ⁽²⁾	B+系列優先股	13,011,711	5.74%
	D系列優先股	1,384,296	
	D+系列優先股	1,273,552	
千驥上海.	B+系列優先股	13,011,711	7.08%
	C系列優先股	4,936,681	
	D系列優先股	1,384,296	
IDG China III.	C系列優先股	31,361,091	13.04%
	D系列優先股	4,221,106	
IDG China III Investors.	C系列優先股	1,550,118	0.64%
	D系列優先股	208,641	
Omega.	C系列優先股	2,194,081	0.80%

歷史、重組及公司架構

名稱	股份類別	股份數目 ⁽¹⁾	百分比
Cenova WM.....	C系列優先股	8,227,802	3.02%
源碼II	C系列優先股	8,425,708	3.18%
	D+系列優先股	240,259	
佰顯投資	D系列優先股	22,702,456	8.32%
源碼III.....	D系列優先股	3,876,029	1.42%
元環資本II.....	D系列優先股	3,876,029	1.65%
	D+系列優先股	636,776	
求是資本	D+系列優先股	1,713,967	0.63%
余杭產業投資.....	D+系列優先股	1,713,967	0.63%
南湖股權投資.....	D+系列優先股	2,570,950	0.94%
上海德遠瀚企業管理有限公司(「上海德遠瀚」) ⁽⁴⁾	D+系列優先股	4,284,917	1.57%
總計.....		272,876,593	100.00%

附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，各D+系列認股權證投資者(i)已完成向(a)國家發改委或其地方相關部門的相關主管部門及(b)商務部或其地方相關部門的相關主管部門辦理境外直接投資備案程序；及(ii)已完成向相關銀行辦理外匯登記手續。
- (2) 根據日期為2025年5月26日的股份轉讓協議，Cenova WM向千驥中國轉讓1,273,552股D+系列優先股，代價為2,000,000美元。
- (3) 根據日期為2025年5月8日的兩份股份轉讓協議，經緯已作出下列轉讓：(i)向MPC IV L.P.分別轉讓14,049,727股B系列優先股、2,129,210股B+系列優先股、5,437,296股C系列優先股及3,523,698股D系列優先股，總代價為20,683,761.5美元，及(ii)向MPC IV-A L.P.分別轉讓1,404,818股B系列優先股、212,898股B+系列優先股、543,669股C系列優先股及352,331股D系列優先股，總代價為2,068,148.5美元。
- (4) 相應的D+系列優先股發行予上海德遠瀚(德清產業投資的全資附屬公司)。

E輪融資

於2025年9月9日，本公司與源碼I、源碼II、Lenient Investment L.P.(「Lenient」)、Cenova Management Advisors Limited(「Cenova Management」)、元環資本II及Yield Win Investments Limited(「Yield Win」)(統稱為「E輪投資者」)訂立股本證券購買協議。據此，合共3,537,616股E系列優先股已配發及發行予該等E輪投資者。E輪融資的認購價乃經公平磋商後釐定，而代價已於2025年10月15日結清。詳情如下：

名稱	股份數目	代價 (美元)
源碼I	330,972	748,462
源碼II	111,230	251,538
Lenient.....	442,202	1,000,000
Cenova Management.....	442,202	1,000,000
元環資本II.....	442,202	1,000,000
Yield Win.....	1,768,808	4,000,000
總計.....	3,537,616	8,000,000

歷史、重組及公司架構

本公司於緊隨E系列融資完成後的股權結構載列如下：

名稱	股份類別	股份數目	百分比
iChoice Holding.	普通股	62,000,000	23.14%
	B+系列優先股	1,951,757	
源碼I.	A系列優先股	15,000,000	9.45%
	B系列優先股	6,818,182	
	B+系列優先股	3,252,928	
	D+系列優先股	714,905	
	E系列優先股	330,972	
元璟資本I.	A系列優先股	8,000,000	6.23%
	B系列優先股	7,272,727	
	B+系列優先股	1,951,757	
微光創投.	A系列優先股	4,000,000	1.45%
MPC IV L.P.	B系列優先股	14,049,727	9.10%
	B+系列優先股	2,129,210	
	C系列優先股	5,437,296	
	D系列優先股	3,523,698	
MPC IV-A L.P.	B系列優先股	1,404,818	0.91%
	B+系列優先股	212,898	
	C系列優先股	543,669	
	D系列優先股	352,331	
光源創投.	B系列優先股	854,546	0.31%
光源資本.	B系列優先股	600,000	0.22%
千驥中國.	B+系列優先股	13,011,711	5.67%
	D系列優先股	1,384,296	
	D+系列優先股	1,273,552	
千驥上海.	B+系列優先股	13,011,711	6.99%
	C系列優先股	4,936,681	
	D系列優先股	1,384,296	
IDG China III.	C系列優先股	31,361,091	12.87%
	D系列優先股	4,221,106	
IDG China III Investors.	C系列優先股	1,550,118	0.64%
	D系列優先股	208,641	
Omega.	C系列優先股	2,194,081	0.79%
Cenova WM.	C系列優先股	8,227,802	2.98%
源碼II.	C系列優先股	8,425,708	3.18%
	D+系列優先股	240,259	
	E系列優先股	111,230	
佰顯投資.	D系列優先股	22,702,456	8.21%
源碼III.	D系列優先股	3,876,029	1.40%
元璟資本II.	D系列優先股	3,876,029	1.79%
	D+系列優先股	636,776	
	E系列優先股	442,202	
求是資本.	D+系列優先股	1,713,967	0.62%
余杭產業投資.	D+系列優先股	1,713,967	0.62%
南湖股權投資.	D+系列優先股	2,570,950	0.93%
上海德遠瀚.	D+系列優先股	4,284,917	1.55%
Lenient.	E系列優先股	442,202	0.16%
Cenova Management.	E系列優先股	442,202	0.16%
Yield Win.	E系列優先股	1,768,808	0.64%
總計.		276,414,209	100%

歷史、重組及公司架構

信銀投資可換股票據融資

於2025年6月3日，裘先生、本公司、求是香港、德清外商獨資企業及信銀投資訂立本金額為6,000,000美元等值人民幣的可換股承兌票據(「**此前信銀投資可換股票據**」)購買協議(「**此前信銀投資可換股票據協議**」)，據此，根據此前信銀投資可換股票據的條款及適用法律法規，信銀投資有權將全部或部分未償還本金額，連同任何部分或全部應計未付利息(最高相當於6,000,000美元等值人民幣)轉換為普通股(「**信銀投資可換股票據融資**」)。於2025年12月16日，本公司悉數償還此前信銀投資可換股票據的本金連同應計利息，經各方相互協定，於2025年12月29日，各方重新簽訂可換股承兌票據購買協議(「**信銀投資可換股票據協議**」)。下文載列信銀投資可換股票據協議的主要條款概要：

主要條款	信銀投資可換股票據融資
協議日期	： 2025年12月29日
可轉換票據本金額	： 相當於6,000,000美元等值人民幣
到期日期	： 提取貸款日期起計第364日
轉換日期	： 信銀投資僅可於[編纂]起計六個月後方可進行轉換
轉換金額	： 上限相當於6,000,000美元等值人民幣，惟倘信銀投資選擇僅將部分相關本金連同部分或悉數累計未付利息轉換為普通股
轉換價	： 6,000,000,000港元除以緊接該轉換前本公司已發行股份數目，相當於每股股份[編纂]港元(假設[編纂]未獲行使)
釐定所支付代價的基準	： 代價乃由本公司與信銀投資經公平磋商後釐定，參考E輪融資的估值，並加上一定溢價。
代價結算日期	： 2025年12月31日
贖回	： 未經信銀投資事先書面同意，本公司不得在到期日前任何時間預付貸款。於信銀投資可換股票據協議所載任何事件(包括控制權變更)發生後任何時間，信銀投資可向本公司發出書面通知，要求預付貸款及所有應計未付利息。

歷史、重組及公司架構

主要條款	信銀投資可換股票據融資
每股投資成本	： (a)換股票據的本金金額除以(b)已轉換股份數目
可換股票據融資所得款項用途	： 我們將按照可換股票據的規定及其他經協定的用途，將所得款項用於資本開支、營運、銷售及營運資金需求、費用及開支。可換股票據所得款項淨額尚未動用
可轉換的最高股份數目	： 約[編纂]股普通股，佔本公司於轉換及[編纂]完成後經擴大已發行股本約[編纂]%（假設[編纂]未獲行使），即轉換最高金額除以轉換價的結果。

德清數智貸款融資

於2025年9月10日，微脈技術、德清縣數智旅文農通富股權投資合夥企業（有限合夥）（「**德清數智**」）及裘先生訂立貸款協議（「**德清境內貸款協議**」），據此，德清數智同意按年利率6%向微脈技術提供人民幣20百萬元的貸款（「**德清境內貸款**」）。該貸款須於提取日期後364天內到期償還。該貸款以杭州深美信息科技有限公司（「**杭州深美**」，一家由裘先生擁有及控制50%權益及杭州求是優脈擁有50%權益的公司）的股權作質押。德清數智的普通合夥人為財通證券股份有限公司（股票代碼：601108.SH）的全資附屬公司浙江財通資本投資有限公司，而德清產業投資為持有德清數智30%權益的有限合夥人。

於同日，在簽訂德清境內貸款協議後，本公司、德清數智及裘先生訂立本金額為人民幣20百萬元之可換股承兌票據購買協議（「**德清可換股票據協議**」），其中規定，於微脈技術根據德清境內貸款協議償還未償還金額後，德清數智將向本公司提供相同金額的貸款（「**德清境外貸款**」）。此外，德清數智獲授權利，可於[編纂]起計六個月後及德清境外貸款到期日前，將德清境外貸款項下最多人民幣20百萬元的全部或部分未償還本金及任何應計但未付利息，轉換為本公司的普通股，惟須遵守上市規則及其他適用法律法規。

根據德清可換股票據協議訂約方訂立的日期為2026年3月26日的補充協議，訂約方同意，倘若若干先決條件於本公司向聯交所提交[編纂]（包括任何重續[編纂]）前未能達成，則德清境外貸款項下德清數智的貸款責任將自動且不可撤銷地失效。因此，訂約方於德清可換股票據協議項下的所有權利及責任（包括換股權）已於本公司提交[編纂]後立即終止。未免生疑，德清境內貸款協議仍然有效，其項下的未償還金額將由微脈技術根據其條款向德清數智償還。

歷史、重組及公司架構

[編纂]前投資的主要條款

自2015年9月至2025年10月，本公司與[編纂]前投資者完成了七輪投資。下表概述[編纂]前投資者向本公司作出的[編纂]前投資（不包括信銀投資可換股票據融資）的主要條款：

	A輪	B輪	B+輪	C輪	D輪	D+輪	E輪
與[編纂]前投資者訂立初步相關協議的日期..	2016年 6月14日	2016年 12月9日	2018年 9月7日	2019年 6月6日	2020年 11月17日	2023年12月18日/ 2023年5月29日 至2024年12月15 日 ⁽¹⁾	2025年9月9日
結算日期	2016年 7月14日	2016年 12月30日	2019年 1月3日	2019年 8月14日	2021年 8月9日	2023年1月10日及 2025年1月2日 ⁽¹⁾	2025年10月15日
[編纂]前 投資總額	6,750,000 美元	17,050,000 美元	27,300,000 美元	57,132,310 美元	75,000,000 美元	5,175,000美元及 人民幣 120,000,000元 ⁽¹⁾	8,000,000美元
[編纂]前投資項下優先 股/股份總數.....	27,000,000	31,000,000	35,521,972	62,676,446 ⁽²⁾	41,528,882	13,149,293	3,537,616
每股優先股/ 每股概約成本 (美元).....	0.25	0.55	0.77	0.91 ⁽²⁾	1.81	1.81	2.26
本集團於[編纂]前投資時 的投資後估值(美元) ⁽³⁾	22.50百萬	71.50百萬	130.30百萬	227.13 ⁽²⁾ 百萬	525.00百萬	559.25百萬	708.28百萬
[編纂]折讓 ⁽⁴⁾	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
代價基準	各輪[編纂]前投資的代價乃由相關[編纂]前投資者與本集團經公平磋商後釐定，並已參考(其中包括)以下因素：(1)投資時間；(2)基於當時最新財務報表對本公司的評估價值，並計及我們在各輪融資前後的經營及財務表現以及收入增長趨勢；及(3)[編纂]前投資者可為本集團帶來的業務前景及戰略價值。						
[編纂]前投資[編纂].....	[編纂]前投資所得款項將為本公司的業務擴張、資本開支、運營、銷售及營運資金需求提供資金。截至最後實際可行日期，除E輪融資所得款項外，我們已悉數動用自[編纂]前投資所收取的全部[編纂]。						
特別權利	[編纂]前投資者已獲授若干權利，包括但不限於知情權、委任董事、優先選擇權、否決權、隨售權及贖回權。據本公司現行有效的組織章程細則，[編纂]前投資者的贖回權已於本公司首次向聯交所提交[編纂]申請之日（「首次提交日期」）前即時終止，但於(i)本公司撤回[編纂]申請；(ii)聯交所拒絕[編纂]申請；或(iii)首次提交日期後十八(18)個月屆滿（以最早者為準）時可再次行使，即特別權利（包括贖回權）僅可於本公司未[編纂]時再次行使。[編纂]前投資者獲授予的特別權利於[編纂]後將不會繼續有效。						
[編纂]前投資者的戰略 性裨益.....	董事認為，本公司可受益於[編纂]前投資者對本公司的承諾，而彼等的投資表明彼等對本集團的運營有信心，是對本公司表現、實力及前景的保證。本公司亦受益於若干[編纂]前投資者的知識與經驗。						

歷史、重組及公司架構

附註：

- (1) 分別指D+輪境外融資及D+輪境內融資的協議日期、代價及其相關結算日期。
- (2) 根據C輪融資中的股份調整安排計算。
- (3) 投資後估值乃按以下基準計算：(a)每股成本；及(b)相關輪次[編纂]前投資完成後的本公司股份總數(按已轉換及非攤薄基準計算，並計及相關輪次中協議發行的激勵股份數量)。
- (4) [編纂]折讓按截至最後實際可行日期的外匯匯率計算，並假設[編纂]為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的[編纂])。

有關[編纂]前投資者的資料

源碼I、源碼II及源碼III(統稱「源碼資本」)

源碼資本目前通過其以下三個投資工具持有我們的股份：(i)源碼I、(ii)源碼II、及(iii)源碼III。

源碼I是於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司。截至最後實際可行日期，源碼I由Source Code Fund II L.P.控制，而該基金最終由Enlightenment Trust控制。

源碼II是於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司。截至最後實際可行日期，源碼II由Source Code SFP Growth Fund L.P.控制，而該基金最終由Enlightenment Trust控制。

源碼III是於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司。截至最後實際可行日期，源碼III由Joule Investment L.P.控制，而該基金最終由Enlightenment Trust控制。

Enlightenment Trust為根據澤西島法律成立的信託，CAO Yi先生及其家族為受益人。CAO Yi先生是源碼資本的創始合夥人及為獨立第三方。

元璟資本I及元璟資本II(統稱「元璟資本」)

元璟資本是一家專注於消費互聯網、企業服務、數字醫療及先進計算領域的風險投資公司。元璟資本目前通過其以下投資工具持有我們的股份：(i)元璟資本I及(ii)元璟資本II。

元璟資本I及元璟資本II均為於開曼群島註冊成立的獲豁免有限合夥企業。截至最後實際可行日期：(i)元璟資本I由其普通合夥人Vision Plus Capital Management LP管理，而Vision Plus Capital Management LP由其普通合夥人Vision Plus Capital Management Limited控制，而Vision Plus Capital Management Limited由Luck Legend International Holdings Limited直接全資擁有，(ii)元璟資本II由其普通合夥人Vision Plus Capital Growth Management I Limited管理，而Vision Plus Capital Management I Limited由Luck Legend International Holdings Limited持有60%的權益。Luck Legend International Holdings Limited為一家投資控股公司，由阿里巴巴集團首席執行官、私人投資者及獨立第三方吳泳銘先生直接全資擁有。

歷史、重組及公司架構

Omega Prime Limited

Omega Prime Limited是一家於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司。截至最後實際可行日期，Omega Prime Limited由Unicorn Partners II Investments Limited全資擁有，而Unicorn Partners II Investments Limited由Unicorn Partners GP Fund II Limited全資控制，其由獨立第三方Tommy Yip Yan Chak及Low Kah Fai最終控制。

微光創投

微光創投為一家於開曼群島成立的獲豁免有限合夥企業，主要從事風險投資，專注於長期股權投資。截至最後實際可行日期，微光創投由一名普通合夥人Welight Capital Management Limited（一家於開曼群島註冊成立的有限公司）及一名有限合夥人Welight Assets Limited（一家於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司）擁有。Welight Capital Management Limited及Welight Assets Limited均由獨立第三方吳宵光先生100%擁有。

MPC IV-A L.P.及MPC IV L.P. (統稱「MPC IV」)

截至最後實際可行日期，MPC IV-A L.P.及MPC IV L.P.的普通合夥人為MPC Management IV L.P.（「**MPC Management**」），而MPC Management IV L.P.的普通合夥人為MPC GPGP IV Ltd.（「**MPC GP**」）。獨立第三方David Su為MPC GP的控股股東。截至最後實際可行日期，MPC IV-A L.P.及MPC IV L.P.分別擁有56名及42名有限合夥人，且概無該等有限合夥人持有MPC IV-A L.P.及MPC IV L.P. 30%以上的合夥權益，各自為獨立第三方。MPC IV-A L.P.及MPC IV L.P.為以在中國投資為主要目的而成立的風險投資基金。

光源資本及光源創投 (統稱「光源」)

光源資本為一家根據英屬維爾京群島註冊成立的投資控股公司。截至最後實際可行日期，光源資本由Leo Sense Trust控制，其為獨立第三方鄭烜樂先生的利益而設立的信託。

光源創投一家於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司。截至最後實際可行日期，其最終控股股東為Shanghai Ray's Source Venture Investment Partnership (L.P.)，一家於中國上海成立的有限合夥企業，概無有限合夥人持有其30%或以上合夥權益，各自為獨立第三方。Shanghai Ray's Source Venture Investment Partnership (L.P.)的普通合夥人為Shanghai Lighthouse Venture Capital Co., Ltd.，該公司由獨立第三方崔婧控制。

千驥中國、千驥上海、Cenova WM及Cenova Management (統稱「千驥資本」)

千驥中國為於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業，其普通合夥人為Cenova China Healthcare GP IV Limited（一家由獨立第三方Wu Jun先生擁有85%權益的開曼群島獲豁免公司）。

千驥上海為根據中國法律於2018年7月25日成立的有限合夥企業，其普通合夥人為上海驥康企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「**上海驥康**」），其普通合夥人為由WU Jun先生最終控制的Altair Investment Limited。截至最後實際可行日期，上海驥康的其餘有限合夥人（為獨立第三方）持有少於30%的有限合夥權益。千驥上海有兩名有限合夥人，即蘇州千驥澤康投資中心（有限合夥）（「**千驥蘇州**」）及上海千驥康澤投資中心（有限合夥）（「**千驥康澤**」），分別持有千驥上海54.498%及45.492%的有限合夥權益，各自均為獨立第三方。千驥蘇州及千驥康澤的普通合夥人均為上海驥

歷史、重組及公司架構

康。千驥蘇州有八名有限合夥人，其中並無任何有限合夥人持有千驥蘇州30%以上的有限合夥權益，且各自均為獨立第三方。千驥康澤有四名有限合夥人，其中上海雙創寶勵醫健投資中心(有限合夥)(「**雙創寶勵**」)作為最大有限合夥人持有62.9%權益，其為獨立第三方。雙創寶勵的普通合夥人為上海雙創投資管理有限公司，該公司由上海綺沅企業管理中心(有限合夥)(「**上海綺沅**」)持有70%及由上海弘賽企業管理中心持有30.0%。上海綺沅的普通合夥人為上海雙創企業管理中心(「**上海雙創**」)，其由獨立第三方張賽美女士直接控制。

Cenova WM為一家於英屬維爾京群島註冊的商業公司。截至最後實際可行日期，Cenova WM由千驥中國及Unicorn Partners II Investments Limited(「**Unicorn**」)分別擁有60%及40%。Unicorn為一家於英屬維爾京群島註冊成立的投資控股公司，截至最後實際可行日期，Unicorn由Unicorn Partners Fund II, L.P.全資擁有，而後者由Tommy Yip Yan Chak及Low Kah Fai最終控制，彼等各自為獨立第三方。

Cenova Management為一家於開曼群島註冊成立的有限責任公司。截至最後實際可行日期，Cenova Management由Novoasis Investment LLC全資控制，而Novoasis Investment LLC由獨立第三方Wu Jun先生最終控制。

IDG China III及IDG China III Investors (統稱「IDG資本」)

IDG China III及IDG China III Investors均為開曼獲豁免有限合夥企業，為風險投資基金，其主要目的為進行股權投資，主要投資中國處於擴張階段的公司，專注於信息、技術、媒體、醫療保健、能源、清潔技術及技術驅動消費業務及服務相關行業的公司，包括但不限於從事軟件、互聯網、電信、媒體及醫療管理業務的公司。

截至最後實際可行日期，IDG China III的普通合夥人為IDG China Capital Fund III Associates L.P.，其普通合夥人為IDG China Capital Fund GP III Associates Ltd.。

截至最後實際可行日期，IDG China III Investors的普通合夥人為IDG China Capital Fund GP III Associates Ltd.。

截至最後實際可行日期，IDG China Capital Fund GP III Associates Ltd.由獨立第三方HO Chi Sing及ZHOU Quan最終控制。

佰顥投資

佰顥投資為根據中國法律成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，佰顥投資普通合夥人為寧波梅山保稅港區佰毅投資管理合夥企業(有限合夥)(「**佰毅投資**」)，為李彥宏先生最終控制的投資工具。佰顥投資有一名有限合夥人，即寧波梅山保稅港區佰山投資管理合夥企業(有限合夥)(「**佰山投資**」)，於佰顥投資持有99.9997%的有限合夥權益。截至最後實際可行日期，佰山投資的普通合夥人為佰毅投資。佰顥投資、佰山投資、佰毅投資及百度集團股份有限公司均為獨立第三方。

求是資本

求是資本為根據中國法律於2021年7月20日成立的有限合夥企業。浙江求是共創投資管理有限公司(「**求是共創**」)擔任其普通合夥人，持有約1.74%。

歷史、重組及公司架構

獨立第三方金振江先生通過杭州富陽求創起源股權投資合夥企業(有限合夥)(「**富陽求創**」)間接持有求是共創25%權益，並直接持有求是共創37.5%權益，因此為求是共創之最終實益擁有人。金先生同時擔任富陽求創的普通合夥人，持有該企業15%。

我們的單一最大股東裘先生為求是共創的有限合夥人，持有37.5%，且為富陽求創的有限合夥人，持有10%。微脈技術作為有限合夥人持有求是資本17.39%。求是資本其餘有限合夥人為若干國有投資者，且無任何單一有限合夥人持有求是資本三分之一或以上權益，彼等各自均為獨立第三方。

余杭產業投資

余杭產業投資為根據中國法律於2015年3月26日註冊成立的公司，由杭州余杭產業投資發展有限公司全資擁有，該公司由杭州市余杭區財政局控制，為獨立第三方。

上海德遠瀚

上海德遠瀚為根據中國法律註冊成立的有限公司。截至最後實際可行日期，上海德遠瀚由德清縣產業發展投資基金有限公司(「**德清產業投資**」)全資擁有。德清產業投資為根據中國法律註冊成立的國有公司。截至最後實際可行日期，德清產業投資分別由湖州莫干山高新產業投資發展集團有限公司、德清縣財政局、德清縣文化旅遊發展集團有限公司、浙江省德清縣交通投資集團有限公司及德清縣建設投資有限公司擁有40%、20%、20%、10%及10%，該等公司均為獨立第三方。

南湖股權投資

南湖股權投資為根據中國法律成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，南湖股權投資的普通合夥人為嘉興市南湖股權投資基金有限公司，該公司由池月投資有限公司(「**池月投資**」)直接控制，截至最後實際可行日期，由各持有少於30%股權的十名股東(各為獨立第三方)持有。截至最後實際可行日期，池月投資由寧波方太廚具有限公司(作為池月投資的最大股東)持有26.3%，而寧波方太廚具有限公司由寧波飛翔集團有限公司持有80.8%，寧波飛翔集團有限公司最終由茅忠群先生控制，各自均為獨立第三方。

截至最後實際可行日期，南湖股權投資有兩名有限合夥人，並由嘉興市禾禹產業投資運營有限公司(「**嘉興禾禹**」)持有59.5%及由浙江琨南股權投資有限公司(「**浙江琨南**」)持有39.5%。嘉興禾禹由嘉興市啟紅投資集團有限公司全資持有，而嘉興市啟紅投資集團有限公司由嘉興市南湖投資開發建設集團有限公司持有80.0%，嘉興市南湖投資開發建設集團有限公司由嘉興南湖國有控股集團有限公司全資持有，嘉興南湖國有控股集團有限公司最終由嘉興市人民政府國有資產監督管理委員會(「**嘉興市政府**」)控制，各自均為獨立第三方。浙江琨南由浙江南湖創新資本管理有限公司全資持有，浙江南湖創新資本管理有限公司最終由嘉興市政府控制，各自均為獨立第三方。

歷史、重組及公司架構

信銀投資

信銀投資是一家於香港註冊成立的公司。其為中信銀行股份有限公司的海外投資銀行平台，並由中國國有投資公司及獨立第三方中信集團有限公司直接控制。

Lenient

Lenient為一家於開曼群島註冊成立的投資控股有限合夥企業。其普通合夥人為LYCAON Capital Co.，而LYCAON Capital Co.由獨立第三方李春勇控制。

Yield Win

Yield Win為一家於2011年7月28日在英屬維爾京群島註冊成立的有限責任公司，由獨立第三方劉杉控制。Yield Win主要從事投資控股活動，專注於在各個行業進行戰略性股權投資。

遵守上市指南

基於(i)[編纂]將於[編纂]前投資完成后超過120個完整日；及(ii)[編纂]前投資者獲授的特別權利將於[編纂]後終止(惟贖回權已於緊接本公司首次向聯交所提交[編纂]申請日期前終止)，獨家保薦人確認[編纂]前投資符合上市指南第4.2章的規定。

[編纂]

於[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，作為我們核心關連人士的若干股東所持有的股份將不會計入[編纂]。該等股東詳情載列如下：

- (1) iChoice Holding Co., Ltd，由本公司董事會主席、執行董事、首席執行官及單一最大股東裘先生全資擁有，其將持有63,951,757股股份，佔已發行股份總數約[編纂]%；
- (2) 千驥中國、千驥上海、Cenova WM及Cenova Management(統稱「千驥資本」)將持有合共43,672,251股股份，佔已發行股份總數約[編纂]%；
- (3) 源碼I、源碼II及源碼III(統稱「源碼」)將持有合共38,770,213股股份，佔已發行股份總數約[編纂]%；及
- (4) ESOP BVI I預計將於[編纂]前成立，作為持有相關激勵股份總數為21,930,336股普通股的平台(該等股份對應根據受限制股份單位計劃授予六名董事的受限制股份單位，佔已發行股份總數約[編纂]%)。

除上文所披露者外，於[編纂]完成後，假設[編纂]未獲行使，所有其他股東持有的217,744,432股股份將計入[編纂]，佔本公司已發行股本約[編纂]%。

重大收購、出售及合併

於往績記錄期間之前，我們收購容海保險90%股權及杭州微爾55%股權。詳情請參閱上文「—本集團的主要公司發展情況—收購容海保險」及「—本集團的主要公司發展情況—收購杭州微爾」。

歷史、重組及公司架構

收購永康護理院

於2025年4月1日：(i)微脈全科與(ii)獨立第三方及永康護理院當時股東之一龔澤華訂立股權轉讓協議（「永康股權轉讓協議」），據此，龔澤華以代價人民幣636,930.55元將永康護理院51%的股權轉讓予微脈全科。代價乃經公平磋商及參考市盈率倍數後釐定，並已於2025年6月24日悉數結清。

永康護理院持有醫療機構執業許可證，為失能及半失能老年患者提供醫療、康復、護理及居家照護服務。此次收購將專業護理及長期照護整合至我們的醫療管理體系，將我們的服務範圍從醫院治療延伸至出院後康復及居家護理，確保老年慢性病及術後患者獲得無縫的健康管理。

上述收購完成後，永康護理院由微脈全科持有51%股權，而收購前的獨立第三方王淑球則持有其餘49%股權。永康護理院的經營業績已於完成收購其51%權益后合併計入本集團的財務資料，其業績已納入全病程管理服務分部進行報告。

收購岑石保險

為豐富我們的保險經紀業務及進一步提升本集團作為全病程管理服務提供者的業務競爭力，於2025年4月18日：(i)微脈投資、(ii)諾豆科技（為岑石保險的當時股東）及(iii)杭州諾升（於收購前由諾豆科技全資擁有）訂立股權轉讓協議（「岑石股權轉讓協議」），據此：(i)諾豆科技向杭州諾升轉讓岑石保險60%股權，代價為人民幣1.2百萬元，及(ii)微脈投資同意向諾豆科技收購杭州諾升100%股權。收購岑石保險60%股權的代價為人民幣54百萬元。該代價乃慮及岑石保險於隨後年度的預期財務表現後經公平磋商釐定，估值乃基於市盈率的若干倍數釐定。截至最後實際可行日期，人民幣13.6百萬元的總代價已結清，餘下代價將根據岑石股權轉讓協議分期支付。完成上述收購後，岑石保險由杭州諾升持有60%股權，由諾豆科技持有40%股權。

此外，根據岑石股權轉讓協議，微脈投資有權在諾豆科技達成特定財務目標後，按岑石保險於隨後年度的預計財務表現釐定的代價，向諾豆科技收購岑石保險剩餘40%股權。

諾豆科技由周義璐先生最終控制，彼亦擔任容海保險的總經理。諾豆科技與本集團的聯繫，始於本集團於2022年收購容海保險，此舉標誌著本集團正式進軍保險行業。這次初步合作建立了雙方信任及有效夥伴關係的基礎。岑石保險是浙江省持牌保險代理公司，提供各種保險產品，包括短期健康保險產品，而容海保險則專注於長期財產保險。此外，岑石保險擁有一支專業的管理團隊，基於我們過往的良好合作，我們熟悉其能力並高度認可其專業水平。此次收購拓寬了我們的保險業務範圍，並與我們的全病程管理系統產生協同效應。

歷史、重組及公司架構

岑石保險的經營業績已於完成收購其60%權益後綜合計入本集團的財務資料，其業績已納入保險經紀服務分部進行報告。

收購南方健康

為進一步提升本集團作為全病程管理服務提供商的業務競爭力，於2025年10月27日，(i)微脈技術；(ii)轉讓人浙江喜樂連年生物科技有限公司（「**浙江喜樂**」）；(iii)南方健康的股東杭州喜聞樂普科技合夥企業（有限合夥）（「**喜聞樂普**」）、杭州余金展匯企業管理有限公司（「**余金展匯**」）及付泉（各為收購前的獨立第三方）；及(iv)於收購前，南方健康的最終控股人張清海先生訂立股權購買協議（「**南方健康購買協議**」）。根據南方健康股權購買協議，微脈技術同意收購南方健康51%的股權，代價為人民幣51百萬元，已於2026年3月11日悉數結清。該代價乃經公平磋商後釐定，並已計及南方健康隨後年度的估計財務表現。於收購完成後，南方健康由杭州喜脈、喜聞樂普、余金展匯及付泉分別持有51%、32%、10%及7%。

南方健康主要從事疾病意識及健康教育的針對性傳播以及健康關注的關鍵意見領袖的孵化，為大眾提供可及的健康教育。此項收購使我們能夠幫助醫院及醫生建立線上影響力，並透過健康教育內容接觸患者。收購完成後，我們開始提供從內容創作到患者互動的全方位數字化營銷解決方案，同時將患者與可靠的醫療健康資源及我們的全病程管理服務連接起來。南方健康的經營業績已於完成收購其51%權益後合併計入本集團的財務資料，其業績已納入IP驅動的醫療健康營銷解決方案分部進行報告。

收購醫來說（杭州）健康科技有限公司（「**醫來說**」）

因應本集團目前的業務擴張需求，並為整合資源以協同開發我們的全病程管理業務，於2025年12月29日，(i)微脈技術、(ii)杭州焰竹健康科技有限公司（「**焰竹科技**」）及杭州一棹煙波企業管理合夥企業（有限合夥）（「**一棹煙波**」）（即醫來說股東），及(iii)醫來說最終控制人周日軍先生訂立增資協議（「**醫來說增資協議**」）。根據醫來說增資協議，微脈技術同意收購醫來說51%股權，代價為增資人民幣2.5百萬元，該款項已於2025年12月30日悉數結清。該代價乃經公平磋商後釐定，並計及醫來說隨後年度的預計財務表現。該增資完成後，醫來說由杭州喜脈持有51%、焰竹科技持有44.1%及一棹煙波持有4.9%。

醫來說的財務報表自其51%權益收購事項完成後已併入本集團的財務資料，其業績已納入全病程管理服務分部進行報告。

收購山西瑞萬康護理服務有限公司（「**山西瑞萬康**」）

為進一步提升本集團作為全病程管理服務提供商的業務競爭力，於2025年12月31日，微脈技術與毛喬英、馮喚連及陳雲（均為獨立第三方，且為山西瑞萬康當時的股東）訂立股權轉讓協議（「**山西瑞萬康股權轉讓協議**」）。據此，毛喬英向微脈技術轉讓山西瑞萬康51%股權，總代價為

歷史、重組及公司架構

人民幣3.927百萬元。該代價乃經公平磋商後釐定，並計及山西瑞萬康隨後年度的預計財務表現，且已於2025年12月31日悉數結清。於2026年3月2日，微脈技術將其於山西瑞萬康的51%股權轉讓予杭州喜脈。該收購事項完成後，山西瑞萬康由杭州喜脈持有51%、宣城宇勝企業管理諮詢有限公司（「宣城宇勝」）持有25%及陳雲持有24%。

山西瑞萬康的財務報表自其51%權益收購事項完成後已併入本集團的財務資料，其業績將納入全病程管理服務分部進行報告。

收購瑞萬康（杭州）護理服務有限公司（「杭州瑞萬康」）

於2025年12月31日，微脈技術與(i)宣城宇勝（獨立第三方）、(ii)張陳宇（獨立第三方及當時杭州瑞萬康股東）、(iii)陳文刊（收購前的實際控制人）及(iv)陳雲訂立股權轉讓協議（「杭州瑞萬康股權轉讓協議」）。根據杭州瑞萬康股權轉讓協議，微脈技術同意收購杭州瑞萬康51%股權，總代價為人民幣13.26百萬元，其中(i)宣城宇勝轉讓杭州瑞萬康41%股權，(ii)張陳宇轉讓杭州瑞萬康10%股權予微脈技術。該代價乃經公平磋商後釐定，並計及杭州瑞萬康隨後年度的預計財務表現。截至2025年12月31日，總代價中人民幣6.528百萬元已結清，餘下代價將根據杭州瑞萬康股權轉讓協議分期支付。於2026年3月2日，微脈技術將其於瑞萬康杭州的51%股權轉讓予杭州喜脈。該收購事項完成後，杭州瑞萬康由杭州喜脈持有51%、宣城宇勝持有39%及張陳宇持有10%。

杭州瑞萬康的財務報表自其51%權益收購事項完成後已併入本集團的財務資料，其業績將納入全病程管理服務分部進行報告。

據我們的中國法律顧問告知，上述收購已完成法律程序，且其所需的所有必要中國監管部門批准均已獲取。

與於往績記錄期間進行的收購相關的適用百分比率（定義見上市規則）均未超過25%，故毋須根據上市規則第4.05A條作出披露。

據我們的董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，已出售附屬公司於所有重大方面概無涉及任何不合規事件。

除上文所披露者外及於本節「— 本集團的主要公司發展情況」及「— [編纂]前重組」中，我們於往績記錄期間及直至最後實際可行日期並無其他重大收購、出售或合併。

僱員激勵計劃

為激勵本公司董事及僱員，並使彼等的利益與我們一致，董事會於2025年6月4日採納受限制股份單位計劃，該計劃於2026年3月12日經修訂及重列。有關受限制股份單位計劃的進一步詳情，請參閱「附錄四 — 法定及一般資料 — E.受限制股份單位計劃」。

歷史、重組及公司架構

資本化

下表載列截至最後實際可行日期股東於本公司的股權概要：

股東 ⁽¹⁾	普通股	A系列優先股	B系列優先股	B+系列優先股	C系列優先股	D系列優先股	D+系列優先股	E系列優先股	股份總數	截至最後 實際可行日期 持股百分比	緊接[編纂] 完成後(假設[編纂] 未獲行使) 的持股百分比
iChoice Holding	62,000,000	—	—	1,951,757	—	—	—	—	63,951,757	23.14%	[編纂]%
IDG China III	—	—	—	—	31,361,091	4,221,106	—	—	35,582,197	12.87%	[編纂]%
IDG China III Investors.	—	—	—	—	1,550,118	208,641	—	—	1,758,759	0.64%	[編纂]%
MPC IV L.P.	—	—	14,049,727	2,129,210	5,437,296	3,523,698	—	—	25,139,931	9.10%	[編纂]%
MPC IV-A L.P.	—	—	1,404,818	212,898	543,669	352,331	—	—	2,513,716	0.91%	[編纂]%
源碼I	—	15,000,000	6,818,182	3,252,928	—	—	714,905	330,972	26,116,987	9.45%	[編纂]%
源碼II	—	—	—	—	8,425,708	—	240,259	111,230	8,777,197	3.18%	[編纂]%
源碼III	—	—	—	—	—	3,876,029	—	—	3,876,029	1.40%	[編纂]%
佰額投資	—	—	—	—	—	22,702,456	—	—	22,702,456	8.21%	[編纂]%
千巖上海	—	—	—	13,011,711	4,936,681	1,384,296	—	—	19,332,688	6.99%	[編纂]%
千巖中國	—	—	—	13,011,711	—	1,384,296	1,273,552	—	15,669,559	5.67%	[編纂]%
Cenova WM.	—	—	—	—	8,227,802	—	—	—	8,227,802	2.98%	[編纂]%
Cenova Management.	—	—	—	—	—	—	—	442,202	442,202	0.16%	[編纂]%
元卓資本I	—	8,000,000	7,272,727	1,951,757	—	—	—	—	17,224,484	6.23%	[編纂]%
元卓資本II	—	—	—	—	—	3,876,029	636,776	442,202	4,955,007	1.79%	[編纂]%
微光創投	—	4,000,000	—	—	—	—	—	—	4,000,000	1.45%	[編纂]%
Omega	—	—	—	—	2,194,081	—	—	—	2,194,081	0.79%	[編纂]%
Lighthouse Venture	—	—	854,546	—	—	—	—	—	854,546	0.31%	[編纂]%
光源資本	—	—	600,000	—	—	—	—	—	600,000	0.22%	[編纂]%
求是資本	—	—	—	—	—	—	1,713,967	—	1,713,967	0.62%	[編纂]%
余杭產業投資	—	—	—	—	—	—	1,713,967	—	1,713,967	0.62%	[編纂]%
南湖股權投資	—	—	—	—	—	—	2,570,950	—	2,570,950	0.93%	[編纂]%
上海德遠瀚	—	—	—	—	—	—	4,284,917	—	4,284,917	1.55%	[編纂]%
Lenient.	—	—	—	—	—	—	—	442,202	442,202	0.16%	[編纂]%
Yield Win.	—	—	—	—	—	—	—	1,768,808	1,768,808	0.64%	[編纂]%
總計	—	—	—	—	—	—	—	—	276,414,209	100.00%	[編纂]%

附註：

- (1) 預期將於上市前設立ESOP BVI I及ESOP BVI II作為持股平台，分別持有21,930,336股及29,814,044股相關激勵股份。該等激勵股份將根據受限制股份單位計劃發行及授予合資格參與者。

歷史、重組及公司架構

中國法律合規事宜

公司架構及重組

我們的中國法律顧問已確認，上文「— 重組」一節所述，現階段涉及我們的中國附屬公司及併表聯屬實體的股權轉讓已合法完成且已根據中國法律法規，在所有重大方面取得必要的政府批准(如適用)。

中國國家外匯管理局登記

根據國家外匯管理局頒佈並於2014年7月14日生效，取代《國家外匯管理局關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》的國家外匯管理局37號文(i)中國居民須就其向中國居民為進行境外投資或融資而直接設立或間接控制的境外特殊目的公司(「**境外特殊目的公司**」)的境外或境內資產或股權注資向國家外匯管理局當地分局登記，及(ii)於首次登記后，中國居民亦須就有關境外特殊目的公司的任何重大變動(包括(其中包括)境外特殊目的公司的中國居民股東、境外特殊目的公司名稱、經營期限，或境外特殊目的公司的增資或削資、股權轉讓或置換、合併或分立等)向國家外匯管理局當地分局登記。根據國家外匯管理局37號文，未能遵守該等登記程序可能導致處罰。此外，由於該等未能遵守登記程序，該境外特殊目的公司的中國附屬公司可能被禁止向其境外母公司分派其利潤及股息，或進行其他後續跨境外匯活動，且該境外特殊目的公司及其境外附屬公司向其中國附屬公司增資的能力可能受到限制。

根據國家外匯管理局頒佈並於2015年6月1日生效的《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》，接受國家外匯管理局登記的權力由國家外匯管理局的地方分支機構授權予符合資格銀行。

我們的中國法律顧問已確認，裘先生已完成根據國家外匯管理局37號文的首次登記。我們的中國法律顧問亦確認，(i)千驥上海及佰顥投資及(ii)各D+輪認股權證投資者已完成向(a)國家發改委或其地方相關部門的備案；及(b)商務部或其地方相關部門的備案，(c)外匯業務登記。

歷史、重組及公司架構

附註：

- (1) 預期將於[編纂]前設立ESOP BVI I及ESOP BVI II作為持股平台，分別持有21,930,336股及29,814,044股相關激勵股份。
- (2) 截至最後實際可行日期，其他註冊股東包括千驥百泓(15.52%)、珠海IDG (11.67%)、北京經緯(9.54%)、佰穎投資(7.81%)、杭州元環(2.35%)、北京微光(1.67%)、上海光源(0.61%)及北京源碼(0.20%)。
- (3) 截至最後實際可行日期，杭州微爾餘下45%股權由湖州宣澤營銷策劃合夥企業(有限合夥)及杭州順淇企業管理有限公司分別持有40%及5%。
- (4) 截至最後實際可行日期，嘉興微脈東華健康科技有限公司餘下49%股權由東華益健康科技(珠海)合夥企業(有限合夥)持有。嘉興微脈東華健康科技有限公司持有兩家子公司，分別為微東(北京)健康科技有限公司及微脈東華(山東)健康科技有限公司。
- (5) 截至最後實際可行日期，杭州微脈醫庫科技有限公司餘下49%股權由上海藍星醫療諮詢有限公司及海南瑞達普斯投資有限公司分別持有39%及10%。
- (6) 截至最後實際可行日期，永康護理院餘下49%股權由王淑球女士持有。
- (7) 截至最後實際可行日期，南京素曦科技有限公司餘下40%股權由諾豆科技持有。
- (8) 截至最後實際可行日期，寧波野升科技有限公司餘下40%股權由諾豆科技持有。
- (9) 截至最後實際可行日期，微葆科技(淮安)有限公司餘下40%股權由諾豆科技持有。
- (10) 截至最後實際可行日期，容海保險餘下10%股權由諾豆科技持有。
- (11) 截至最後實際可行日期，岑石保險餘下40%股權由諾豆科技持有。
- (12) 截至最後實際可行日期，南方健康擁有六家附屬公司，包括北京南方健康管理有限公司、祥龍康海(武漢)網絡科技有限責任公司、甄優康華(海南)電子商務有限公司、武漢雷媽媽體控電子商務有限公司、武漢南鯨時代網絡科技有限責任公司及杭州浙沐網絡科技有限公司。

