

歷史、發展及公司架構

概覽

我們的歷史起步於2018年，當時本集團初始控股實體（現為本公司附屬公司）上海禮邦正式成立。上海禮邦被視為致力於腎病治療發展的公司，由創辦人發起，並得到在生物科技、醫療保健及相關領域擁有豐富行業經驗的資深投資者LAV的支持。本集團由Gavin Xia博士與Jin Tian醫生共同創辦，兩位均在製藥與醫療保健投資領域擁有數十年的專業知識及卓越實績。Gavin Xia博士最初加入本集團擔任代表LAV的董事，不久之後亦自2018年11月起成為我們的首席執行官，負責為本集團的業務、戰略發展及管理提供全面指導，而Jin Tian醫生一直擔任我們的董事及首席醫學官，負責本集團的臨床研發。

在共同創辦人的共同領導下，我們一直專注於產品和候選產品的研發、製造至商業化。根據灼識諮詢的資料，我們現已成為全球領先的腎科領域生物製藥公司，擁有全球腎臟適應症覆蓋範圍最廣的候選藥物。

有關Gavin Xia博士與Jin Tian醫生履歷背景與相關行業經驗的詳情，請參閱「董事及高級管理層」。

關鍵里程碑

下表概述本公司創立以來的重要業務發展里程碑：

年份	里程碑
2018年	我們透過上海禮邦於上海創立業務。 我們自Vidasym, Inc.取得有關AP301的全部中國權利。
2019年	我們於11月完成A輪融資。
2020年	我們於1月獲中國國家藥監局發出IND批准，開展AP301的II期臨床試驗。 我們於12月完成A+輪融資。
2021年	我們自Vidasym, Inc.取得AP301相關知識產權之所有全球權利。 我們於7月就AP306與日本中外製藥開始建立合作關係。 我們啟動製造廠房建設。 我們分別於7月及9月完成B輪融資及B+輪融資。
2022年	我們與北京大學第一醫院開展合作，共同致力於在全球範圍內發現、開發及商業化IgA蛋白酶。 我們於4月完成AP301在中國的II期臨床試驗。 我們於12月獲中國國家藥監局發出IND批准，開展AP306的II期臨床試驗。 我們於12月完成Pre-C輪融資。
2023年	我們於3月獲中國國家藥監局發出IND批准，在中國開展AP301的III期臨床試驗。 我們於7月完成AP303的I期首次人體臨床試驗。

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
	我們於9月在中國完成AP306的II期臨床試驗。 10月，我們行使了選擇權，獲得了AP306的全球權益。 我們獲得美信羅®在中國大陸的獨家推廣權。12月，美信羅®被列入中國國家醫保藥品目錄。
2024年	FDA於3月授予AP303用於治療ADPKD的孤兒藥資格認定。 中國國家藥監局於6月授予AP306用於治療CKD患者高磷血症的突破性療法認定。 我們於8月完成AP303在中國的I期臨床試驗。 製造廠房建設竣工。
2025年	我們於6月完成AP301在中國的III期臨床試驗，並於7月在全球範圍內啟動AP301的III期臨床試驗。 我們於9月完成AP303在中國的Ib期臨床試驗。 我們分別於2月及10月完成C輪融資及交叉融資。 我們於12月簽訂了R1協議，以在中國大陸、香港、澳門及台灣以外地區開發、製造及商業化AP306。

主要附屬公司

截至最後實際可行日期，我們擁有五家主要附屬公司，均由本集團全資擁有。下表載列主要附屬公司截至最後實際可行日期的詳細資料：

附屬公司名稱	註冊成立地	註冊成立及 業務開始日期	主要 業務活動
上海禮邦	中國	2018年4月23日	研發
上海君社	中國	2022年1月4日	研發
禮邦上海	中國	2022年7月25日	研發
禮邦揚州	中國	2024年5月13日	生產
禮邦香港	香港	2019年1月23日	海外業務平台

企業發展及主要股權變動

(1) 本公司成立及過往企業重組

本公司於2021年5月20日在中國註冊成立為有限責任公司。於本公司註冊成立前，我們的業務通過本集團的前身運營實體經營，並經歷了一系列戰略發展階段及重組。

歷史、發展及公司架構

上海禮邦

2018年4月23日，上海禮邦（曾為本集團最初成立階段的控股公司，現為我們的全資附屬公司）於中國註冊成立，最初由Jin Tian醫生全資擁有。根據於2018年5月訂立的合資協議及2019年3月訂立的後續協議（「合資協議」，內容有關上海禮邦（作為致力於腎病治療發展的公司）的共同設立和運營安排），(i) LAV Legato Hong Kong Limited（「LAV Legato」）及蘇州禮瑞股權投資中心（有限合夥）（「蘇州禮瑞」）同意分別以2百萬美元及1百萬美元的代價購買註冊資本人民幣133,333元及人民幣66,667元（分別約佔上海禮邦的33.33%及16.67%股權），以在財務上支援我們的業務啟動；(ii) Vidasym, Inc.（「Vidasym」）（作為IP合夥人）同意將與AP301相關的在中國內地、香港和台灣的專利申請的所有權和權益，以及其描述的發明的相關權利轉讓給我們（詳情於轉讓及許可協議（「2018年Vidasym協議」，作為一系列與合資協議相互關聯的協議）內訂明），以換取註冊資本人民幣150,000元（佔上海禮邦的37.5%股權）；及(iii)由Jin Tian醫生擁有95%權益的早期持股平台Licheng (Shanghai) Biotech Partnership (Limited Partnership)（「Shanghai Licheng」）持有上海禮邦12.5%股權。合資協議代價乃按訂約各方的公平磋商釐定，並主要考慮AP301於大中華區的市場潛力。有關合資成立程序於2019年5月完成。有關LAV Legato及蘇州禮瑞提供的[編纂]前投資的進一步資料，請參閱下文「-[編纂]前投資」。

自註冊成立以來，上海禮邦與本集團由同一管理團隊管理。直至2019年重組時設立離岸控股架構，根據合資協議，上海禮邦的董事會作為上海禮邦的最高權力機構，由Gavin Xia博士、Jin Tian醫生及汪昀女士（其控制及管理本公司的日常運作）組成。

Alebund Cayman

為促進離岸融資以支持業務增長及滿足營運資金需求，並基於全球發展願景，我們進行股權重組，採用離岸紅籌控股架構（「2019年重組」），並於2019年11月完成重組。同時，本公司亦完成其A輪投資（定義見下文）。根據2019年重組，Alebund Cayman於2019年8月21日根據開曼群島法例註冊成立，並成為本集團的新控股公司，而上海禮邦則被Alebund Cayman收購並成為Alebund Cayman的附屬公司。此外於此階段，Aleyuan Inc.及Aleyuan Limited各自作為創始人持股平台，直接持有Alebund Cayman的股份。於2019年重組完成後，上海禮邦成為我們的主要附屬公司且仍專注於研發AP301，同時亦作為獲得Alebund Cayman購股權或認股權證的數名境內投資者的暫定持股實體。詳情請參閱下文「-[編纂]前投資」，以了解更多資料。

作為2019年重組的一部分，於2019年11月，Vidasym與我們訂立股權轉讓協議（「2019年Vidasym協議」），據此，Vidasym向我們(i)轉讓其所持上海禮邦的全部股權及(ii)授出收購Vidasym在AP301相關知識產權中全部全球權利的獨家選擇權，以換取低單位數百萬美元的代價。該代價乃基於我們對AP301的大中華區權利的市場價值評估以及2018年5月投資（定義見下文）後上海禮邦的投資後估值釐定。代價於2019年11月29日悉數結算。Vidasym為一家總部位於美國的臨床階段藥物研發公司，專注於慢

歷史、發展及公司架構

性腎臟病併發症及骨質疏鬆症，而Jin Tian醫生曾為其少數股東及臨床研究顧問，且除了當時所持上海禮邦的股權外，其亦為獨立第三方。更多詳情，請參閱本文件「業務－主要合作安排－與Vidasym, Inc.的合作安排」及「董事及高級管理層」。

於2019年重組完成後，上海禮邦分別由Alebund Cayman的全資附屬公司、Shanghai Licheng、上海純沅及蘇州禮瑞分別持有77.74%、4.24%、1.70%及16.32%股權，而Alebund Cayman（按全面攤薄基準計算）則由Aleyuan Inc.、Aleyuan Limited、LAV Biosciences分別持有12.21%、7.81%及47.49%股權，以及為持有上海禮邦註冊資本的境內實體所持有的購股權及僱員持股計劃激勵預留32.50%股權。2022年2月，在該等境內投資者直接持有Alebund Cayman股份後，上海禮邦成為Alebund Cayman的全資附屬公司。

為確保由創始人帶領的核心管理層對本公司事務作出一致的安排並鞏固創始人的控制權，由該等人士控制的若干實體於2023年6月訂立一致行動人契據，據此，彼等同意在行使作為Alebund Cayman（即其最高權力機構）股東的權利時一致行動。更多詳情請參閱下文「一致行動人士協議」。

本公司

2024年4月，作為本公司資本市場戰略的一部分，本集團離岸紅籌控股架構解除（「2024年重組」）。於2024年重組期間，本公司收購本集團當時現有附屬公司的全部股權，並自此成為本集團的控股實體。Alebund Cayman購回其當時現有股東持有的股份，且隨着Alebund Cayman股東（包括透過其境內聯繫人（如適用））認購本公司股份，同時Alebund Cayman回購彼等持有的Alebund Cayman股權，所持Alebund Cayman的股權已翻轉下沉至本公司層級，相關代價乃根據其原購買價格而釐定。各股東於2024年重組後在本公司的持股比例，與緊接2024年重組前於Alebund Cayman的持股比例完全一致。Alebund Cayman於2025年2月完成註銷登記。

於2024年重組後，2024年6月，同一組成員訂立一致行動協議，以重申彼等於本公司股東大會事務上一致行動的承諾。更多詳情亦請參閱下文「一致行動人士協議」。

緊隨2024年重組完成後，本公司股權結構如下：

股東 ⁽¹⁾	所持本公司註冊資本 (美元)	擁有權百分比 (概約)
揚州禮悅.....	2,501,880	11.93%
AleyuanGX.....	1,327,926	6.33%
AleyuanJT.....	720,433	3.44%
Aleyuan Inc.....	487,552	2.32%
Aleyuan Limited.....	484,319	2.31%
上海純沅.....	191,075	0.91%
[編纂]前投資者 ⁽²⁾	15,259,984	72.76%
總計：.....	20,973,169	100.00%

附註：

- (1) 有關本公司股東詳情，請參閱下文「-[編纂]前投資」及「-資本化」。
- (2) Hongtao於2025年5月31日完成認購本公司註冊資本98,488美元，此乃2024年重組之一部分。

歷史、發展及公司架構

(2) 改制為股份有限公司

於2025年9月30日，股東決議批准將本公司由有限公司改制為股份有限公司（「改制」），註冊資本為人民幣258,000,000元，分為258,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份。改制已於2025年10月10日完成。

(3) [編纂]前投資

2019年11月至2025年10月，我們進行多輪[編纂]前投資及若干涉及現有股東的股權轉讓。有關[編纂]前投資所涉股權變動的進一步資料，請參閱下文「-[編纂]前投資」。

(4) 股權激勵發行

縱觀公司發展史，我們曾根據[編纂]前股權激勵計劃，向股權激勵平台及共同創辦人發行本集團控股實體的股份。詳情請參閱下文「-股權激勵平台」及「-資本化」。有關本公司截至最後實際可行日期的股權狀況，請參閱本節「-資本化」。

主要收購、出售及合併

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，本公司並無進行任何我們認為對本公司構成重大影響之主要收購、出售或合併。

一致行動人士協議

2023年6月30日，Aleyuan Inc.、Gavin Xia博士、Jin Tian醫生、Aleyuan Limited、汪昀女士、舒楚天博士及Alefund Limited Partnership（揚州禮悅的前身，於2024年重組前為Alebund Cayman層面公司）以及Chunyuan Limited（上海純沅的聯屬實體，於2024年重組前持有Alebund Cayman層面股份）簽訂一致行動人契據，據此各方同意就Alebund Cayman股東須決策之所有事項採取一致行動；若未能達成共識，則以Gavin Xia博士所作決定為準，且該決定應視為對所有一致行動人士具約束力之全體一致決定。

2024年重組後，於2024年6月15日，Aleyuan Inc.、Gavin Xia博士、AleyuanGX、Jin Tian醫生、AleyuanJT、Aleyuan Limited、揚州禮悅、上海純沅（其普通合夥人為舒楚天博士）、汪昀女士及張華丁博士（各稱及合稱「一致行動人士」）簽訂一致行動協議（「境內一致行動協議」），重申其一致行動之承諾。據此，各方同意於本公司股東會及／或董事會會議中就所有事項一致行動；若未能達成共識，則以Gavin Xia博士所作決定為準，相關提案應依Gavin Xia博士的決定提交本公司股東會或董事會審議。

因此，根據境內一致行動協議，截至最後實際可行日期，一致行動人士各方及其控制實體共持有本公司已發行股本總額約24.50%。

江蘇股權交易中心過往掛牌及摘牌事項

本公司股份於2024年12月9日在江蘇股權交易中心專精特新專板完成掛牌，股票代碼JZ00613。作為本公司資本市場戰略及工作計劃的一部分，本公司於2025年10月29日向江蘇股權交易中心申請自願摘牌，並於同日獲批。自願摘牌於2025年10月29日生效。

歷史、發展及公司架構

董事認為，自江蘇股權交易中心自願摘牌乃基於商業考量，符合本公司發展需求及資本市場之長期戰略規劃。董事確認，在本公司於江蘇股權交易所登記註冊期間，本公司未於該交易所進行任何配售、股份轉讓、增資或減資；且在所有重大方面均符合所有適用法律、法規及交易所規則。我們並無發現任何需要提請聯交所或股東注意的事項。

[編纂]原因

本公司擬於聯交所[編纂]其H股，以籌集額外資金用於業務發展與擴張、強化營運資金，並進一步提升企業形象及全球影響力。有關未來計劃之詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

股權激勵平台

為表彰員工貢獻、激勵同仁、吸引與留任人才、強化團隊合作，並推動本集團持續穩健快速發展，本集團控股實體過往曾採納若干[編纂]前股權激勵計劃。於2025年8月，在2024年重組完成及本公司成為本集團的控股實體後，本公司採納一項[編纂]前股權激勵計劃（「[編纂]前股權激勵計劃」），以整合、精簡及取代先前採納的[編纂]前股權激勵計劃。其後陸續設立揚州禮悅及上海沅悅（含其有限合夥人、作為上海沅悅旗下子平台的上海沅宇悅、上海沅天悅、上海沅玄悅及上海沅黃悅）作為本公司之僱員激勵平台，以實施[編纂]前股權激勵計劃。各僱員激勵平台之管理應由其各自之普通合夥人負責。截至最後實際可行日期，揚州禮悅及上海沅悅分別持有本公司已發行股份總數約7.46%及5.77%。作為僱員激勵平台的普通合夥人，Xia博士透過其全資擁有的公司AleyuanGX擁有充分絕對權力及酌情權，可行使揚州禮悅及上海沅悅所持股份所附帶的投票權。

揚州禮悅為有限合夥企業，AleyuanGX擔任其普通合夥人，持有約42.03%合夥權益。揚州禮悅餘下權益由四名有限合夥人持有，即：(i)汪昀女士（本公司執行董事兼首席員工官），持有約32.58%合夥權益；(ii)AleyuanJT (Jin Tian醫生全資擁有之公司)，持有約24.42%合夥權益；及(iii)本集團兩名其他顧問。本集團於2018年委聘兩名顧問，一名提供CMC相關諮詢，另一名提供戰略監管諮詢服務。兩名顧問均為擁有豐富知識及數十年相關經驗的科學家，且均為獨立第三方。為表彰彼等早期對本集團發展所做的貢獻，本集團授予其揚州禮悅股權。揚州禮悅亦為一致行動人士，詳情請參閱上文「一致行動人士協議」。

上海沅悅為有限合夥企業，AleyuanGX擔任其普通合夥人，持有約5.81%合夥權益。上海沅悅餘下權益分別由其有限合夥人持有：(i)上海沅宇悅、上海沅玄悅、上海沅天悅及上海沅黃悅各持有38.88%、28.60%、19.44%及7.27%，彼等均為僱員激勵平台及上海沅悅旗下的子平台；及(ii)執行董事兼首席營運官張華丁博士持有0.0006%。

歷史、發展及公司架構

上海沅宇悅為有限合夥企業，張華丁博士擔任其普通合夥人，持有約46.37%合夥權益。上海沅宇悅餘下權益由其有限合夥人持有：(i) 劉永俐女士（我們的財務總監）持有1.50%，及(ii) 本集團其他28名僱員（並非本公司董事、高級管理層成員或關連人士）合計持有52.13%。

上海沅玄悅為有限合夥企業，舒楚天博士擔任其普通合夥人，持有約87.43%合夥權益。上海沅玄悅餘下權益由本集團其他12名僱員（並非本公司董事、高級管理層成員或關連人士）作為其有限合夥人持有。

上海沅天悅為有限合夥企業，AleyuanGX擔任其普通合夥人，持有約3.02%合夥權益。上海沅天悅餘下權益由其有限合夥人持有：(i) Shen Xiao博士（我們的首席科學官）持有62.80%，(ii) 張華丁博士（我們的執行董事兼首席運營官）持有29.90%，及(iii) 本集團其他2名僱員（並非本公司董事、高級管理層成員或關連人士）持有4.28%。

上海沅黃悅為有限合夥企業，我們的首席商務官馮俊先生擔任其普通合夥人，持有96.00%合夥權益。上海沅黃悅餘下權益由本集團其他五名僱員（並非本公司董事、高級管理層成員或關連人士）作為其有限合夥人持有。

截至最後實際可行日期，[編纂]前股權激勵計劃下的所有獎勵均已授出，且於[編纂]後將不會再授出[編纂]前股權激勵計劃下的任何獎勵。有關[編纂]前股權激勵計劃的詳情，請參閱本文件附錄五「法定及一般資料－[編纂]前股權激勵計劃」。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資

概覽

我們已進行以下數輪[編纂]前投資⁽¹⁾，詳情載列如下。

融資輪	投資形式	協議日期	結算代價 (最後付款)之日	所涉及的股份	代價 (概約)	投後估值 ⁽²⁾ (概約)	每股成本 ⁽³⁾ (概約)	較[編纂] [編纂] ⁽⁴⁾ (概約)
2018年5月投資 ⁽⁴⁾ ...	認購上海禮邦的 股本權益	2019年3月1日	2019年5月16日	上海禮邦註冊資本 人民幣200,000元	3百萬美元	6百萬美元	0.32美元	[編纂] ⁽⁵⁾
A輪融資 ⁽⁵⁾	認購Alebund Cayman的股份/ 購股權	2019年11月18日	2019年11月30日	1,155,555股Alebund Cayman A系列 優先股	8.67百萬美元	12.2百萬美元	0.32美元	[編纂] ⁽⁶⁾
A+輪融資 ⁽⁶⁾	認購Alebund Cayman的股份/ 購股權	2020年11月16日	2021年3月18日	1,328,526股Alebund Cayman A+系列 優先股	20.47百萬美元	52.7百萬美元	0.66美元	[編纂] ⁽⁷⁾
B輪融資 ⁽⁷⁾	認購Alebund Cayman的股份/ 購股權	2021年4月15日	2021年7月7日	2,052,533股Alebund Cayman B系列 優先股	60百萬美元	179.3百萬美元	1.25美元	[編纂] ⁽⁸⁾
B+輪融資 ⁽⁸⁾⁽⁹⁾	認購Alebund Cayman的股份/ 認股權證	2021年8月18日、 2021年9月3日、 2021年11月21日	2021年11月22日	1,453,220股 Alebund Cayman B+系列優先股	54百萬美元	235.9百萬美元	1.60美元	[編纂] ⁽⁹⁾
Pre-C輪 融資 ⁽¹⁰⁾⁽¹¹⁾	認購Alebund Cayman的股份/ 認股權證	2022年12月19日； 2022年12月30日	2023年6月20日	260,727股Alebund Cayman Pre-C 系列優先股	9.9百萬美元	250.1百萬美元	1.62美元	[編纂] ⁽¹⁰⁾

歷史、發展及公司架構

融資輪	投資形式	協議日期	結算代價 (最後付款)之日	所涉及的股份	代價 (概約)	投後估值 ⁽²⁾ (概約)	每股成本 ⁽²⁾ (概約)	較[編纂] [編纂] ⁽³⁾ (概約)
	認購本公司註冊股本	2022年12月19日、 2023年3月30日、 2023年3月31日	2023年7月10日	本公司註冊資本 614,563美元	人民幣 70百萬元	355.0百萬美元	人民幣 11.99元	[編纂] [%]
C輪融資 ⁽²⁾	現有股東股權轉讓	2024年12月27日	2025年3月11日	本公司註冊資本 1,698,754美元	人民幣 117.5百萬元	不適用	不適用	不適用
	認購註冊股本	2024年12月27日	2025年2月21日	本公司註冊資本 3,751,716美元	人民幣 432.5百萬元	人民幣 3,130.8百萬元	人民幣 12.13元	[編纂] [%]
交叉輪融資 ⁽¹³⁾	認購註冊股本	2025年10月23日	2025年10月29日	25,096,831股	人民幣 335.0百萬元	人民幣 3,778.8百萬元	人民幣 13.35元	[編纂] [%]
	現有股東股權轉讓	2025年10月24日	2025年10月30日	8,035,658股	人民幣 98.4百萬元	不適用	不適用	不適用

禁售期

根據中國公司法，本公司於[編纂]前所發行之股份（包括由[編纂]前投資者持有之股份）將自[編纂]起計12個月內受禁售限制。

[編纂]前投資所得款項用途

我們將[編纂]前投資所得款項用於本集團之主要業務，包括但不限於產品研發、業務增長與擴展及一般營運資金用途。截至最後實際可行日期，我們已動用[編纂]前投資所得款項的約78.15%。

[編纂]前投資者為本集團帶來的戰略利益

進行[編纂]前投資時，我們相信本集團可獲益於[編纂]前投資所籌集的額外資金及投資者的知識與經驗。

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 有關[編纂]前投資者的詳情，請參閱下文「-[編纂]前投資者資料」。
- (2) 本公司的投後估值等於[編纂]前投資者於每輪[編纂]前投資所支付的總代價，除以緊隨其作出投資後的相應持股百分比。

每股成本乃根據相關[編纂]前投資者所作投資金額及彼等於緊接[編纂]完成前持有之股份數目計算，並已作出調整以反映2024年重組中之其後資本重組(如適用)。

- (3) [編纂]的[編纂]乃基於[編纂]為每股H股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)的假設而計算。
- (4) 根據相關股份認購協議，LAV Legato及蘇州禮瑞以下表所列代價向上海禮邦進行投資(「2018年5月投資」)。在2019年重組期間，LAV Legato將其持有的上海禮邦股權按原認購價格轉讓予Alebund Cayman的全資附屬公司，其聯營公司LAV Biosciences以相同價格參與A輪投資(定義見下文)。

2018年5月投資者	上海禮邦註冊資本數目 (人民幣元)	代價 (美元)
LAV Legato	133,333	2,000,000
蘇州禮瑞	66,667	1,000,000

- (5) 根據相關交易協議，(i) LAV Biosciences Fund IV, L.P. (「LAV Biosciences」) 認購Alebund Cayman的若干A系列優先股，及(ii)蘇州禮瑞認購上海禮邦的若干註冊資本並取得可按下表所載轉換上述Alebund Cayman股權的選擇權(「A輪投資」)。作為該選擇權持有人，蘇州禮瑞享有與Alebund Cayman其他股東相同的股東權利與義務，猶如其選擇權已獲行使般。

A輪投資者	Alebund Cayman的 A系列優先股數目(假設 其選擇權已獲行使)	代價 (美元)
LAV Biosciences	770,370	5,777,778
蘇州禮瑞	385,185	2,888,889

- (6) 根據相關交易協議，相關[編纂]前投資者(「A+輪投資者」)(i)已認購Alebund Cayman的若干A+系列優先股，或(ii)已購買上海禮邦的部分註冊資本，總代價為下表所列美元金額的人民幣等值，以及取得一項可將上述上海禮邦股權轉換為下表所載各數目Alebund Cayman A+系列優先股的選擇權(「A+輪選擇權」)(「A+輪投資」)。作為該選擇權持有人，(ii)所列的各投資者均享有與Alebund Cayman其他股東相同的股東權利及義務，猶如其選擇權已獲行使般。

A+輪投資者	Alebund Cayman A+ 系列優先股數目 (假設其選擇權已獲行使)	代價 (美元)
LAV Biosciences	194,667	3,000,000
Fortuna	64,889	1,000,000
Thoth Investment Holdings Limited (「Thoth」)	64,889	1,000,000
盈信泰資本(香港)有限公司(「盈信泰」)	64,889	1,000,000
蘇州華蓋一臻股權投資合夥企業(有限合夥) (「蘇州華蓋」)*	454,222	7,000,000
蘇州禮瑞*	95,637	1,473,861
德州兩儀羈方康健創業投資合夥企業(有限合夥) (「德州兩儀」)*	269,787	4,157,674
蘇州樂布諾瑾投資中心(有限合夥)(「蘇州樂布」)*	62,164	958,010
廈門千杉啟永投資合夥企業(有限合夥)(「廈門千杉」)*	57,382	884,317

* 取得A+輪選擇權

歷史、發展及公司架構

- (7) 根據相關交易協議，相關[編纂]前投資者（「**B輪投資者**」）(i)已認購Alebund Cayman的若干B+系列優先股，或(ii)已購買上海禮邦的部分註冊資本，總代價為下表所列美元金額的人民幣等值，以及取得一項可將上述上海禮邦股權轉換為下表所載各數目Alebund Cayman B系列優先股的選擇權（「**B輪選擇權**」）（「**B輪投資**」）。作為該選擇權持有人，各投資者取得的選擇權均享有與Alebund Cayman其他股東相同的股東權利及義務，猶如其選擇權已獲行使般。

B輪投資者	Alebund Cayman B 系列優先股數目 (假設其選擇權已獲行使)	代價 (美元)
Quan Venture Fund II, L.P. (「 QuanVenture 」)	684,178	20,000,000
Owap Investment Pte Ltd (「 Owap 」)	513,133	15,000,000
LAV Biosciences	73,549	2,150,000
LAV Fund VI, L.P. (「 LAV Fund VI 」)	171,045	5,000,000
Sherpa Healthcare Fund I, L.P. (「 Sherpa Fund I 」)	85,523	2,500,000
Sherpa Healthcare Co-Investment Fund, L.P. (「 Sherpa Healthcare 」)	85,522	2,500,000
北京元清本草股權投資中心(有限合夥) (「 3E Bio 」) *	256,566	7,500,000
蘇州禮瑞*	97,495	2,850,000
德州兩儀*	85,522	2,500,000

* 取得B輪選擇權

- (8) 根據相關交易協議，相關[編纂]前投資者（「**B+輪投資者**」）(i)已認購Alebund Cayman的若干B+系列優先股，或(ii)向上海禮邦提供若干可轉換貸款，其本金為下表所列美元金額的人民幣等值，並購買一項認股權證以認購下表所載數目的Alebund Cayman B+系列優先股（「**B+輪認股權證**」），其代價等同於貸款本金（「**B+輪投資**」）。作為該認股權證持有人，(ii)所列的各投資者均享有與Alebund Cayman其他股東相同的股東權利及義務，猶如其認股權證已獲行使般。

B+輪投資者	Alebund Cayman B+ 系列優先股數目 (假設其認股權證已 獲行使)	代價 (美元或美元等值)
Victory Eagle Group Limited (「 3H 」)	239,982	9,000,000
Loyal Valley Capital Advantage Fund III LP (「 LVC 」)	239,982	9,000,000
Morningside Venture (I) Investments Limited (「 Morningside 」)	186,653	7,000,000
YuanBio Venture Capital II L.P. (「 YuanBio 」)	133,323	5,000,000
Octagon Investments Master Fund LP (「 Octagon Master 」)	33,330	1,250,000
Octagon Coinvest Opportunities Fund LP (「 Octagon Opportunities 」)	33,330	1,250,000
Verition Multi-Strategy Master Fund Ltd. (「 Verition 」)	66,661	2,500,000
Hongtao Investment-I Ltd. (「 Hongtao 」)	39,997	1,500,000
Quan Venture	106,659	4,000,000
Owap	66,661	2,500,000
BCeGFR Limited (「 BCeGFR 」)	26,664	1,000,000
Sherpa Fund I	26,664	1,000,000
蘇州禮潤*	207,218	7,771,236
天津華蓋鴻銘股權投資合夥企業(有限合夥) (「 天津華蓋 」)*	32,764	1,228,764

* 取得B+輪認股權證

- (9) 根據相關交易協議，持有選擇權與認股權證的A輪融資、A+輪融資、B輪融資與B+輪融資的投資者已獲發行相應之Alebund Cayman優先股。相關選擇權、認股權證及貸款據此予以註銷。

- (10) 根據相關交易協議，相關Pre-C輪投資者（「**Pre-C輪投資者**」）(i)已認購Alebund Cayman的若干pre-C系列優先股或(ii)向上海禮邦提供若干可轉換貸款，其本金為下表所列美元金額的人民幣等值，並購買一項認股權證以認購下表所載數目的Alebund Cayman pre-C系列優先股（「**Pre-C輪認股權證**」），其代價等同於貸款本金（「**Pre-C輪境外投資**」）。作為該認股權證持有人，Citrus享有與Alebund Cayman其他股東相同的股東權利及義務，猶如其認股權證已獲行使般。

歷史、發展及公司架構

Pre-C輪投資者	Alebund Cayman Pre-C 系列優先股數目 (假設其認股權證 已獲行使)	代價 (美元)
Owap	74,495	3,000,000
LAV Fund VI	49,662	2,000,000
Quan Venture	12,415	500,000
3H	24,831	1,000,000
Octagon Master	6,207	250,000
Octagon Opportunities	6,207	250,000
Citrus Limited (「Citrus」)*	24,831	1,000,000
Verition	62,079	2,500,000

* 取得Pre-C輪認股權證

- (11) 根據相關重組協議的有關條款，揚州鼎毅創業投資合夥企業(有限合夥)(「揚州鼎毅」)、揚州龍投創海壹號產業基金合夥企業(有限合夥)(「揚州龍投」)及揚州市國金新興產業投資基金合夥企業(有限合夥)(「國金新興」)分別以人民幣30百萬元、人民幣10百萬元及人民幣30百萬元的代價，認購本公司註冊資本263,384美元、87,795美元及263,384美元(「Pre-C輪境內投資」)，連同Pre-C輪境外融資，「Pre-C輪融資」。
- (12) 根據相關股份認購及增資協議，廣西騰訊、揚州國金禮邦創業投資基金(有限合夥)(「揚州國金禮邦」)、北京新動力二期股權投資基金(有限合夥)(「北京新動力二期」)分別以人民幣100百萬元、人民幣300百萬元及人民幣32.5百萬元的代價，認購本公司註冊資本867,449美元、2,602,346美元及281,921美元(「C輪股份認購」)。

同日，本公司當時若干股東等各方訂立一系列股權轉讓協議，詳情如下(「C輪股權轉讓」)，連同C輪股份認購，統稱「C輪融資」：

轉讓人名稱	受讓人名稱	本公司註冊 資本數目 (美元)	代價 (人民幣元)
揚州禮悅	廣西騰訊	278,280	19,248,168
LAV Delta	廣西騰訊	402,399	27,833,274
蘇州禮瑞	廣西騰訊	327,703	22,666,675
Thoth	廣西騰訊	159,782	11,051,857
Cliff Investment Pte. Ltd.	廣西騰訊	277,584	19,200,027
LAV Delta Limited	北京新動力二期	253,006	17,500,000

- (13) 根據相關股份認購協議，相關[編纂]前投資者分別以下表所載的有關代價認購本公司若干股份數目(「交叉輪融資」)。

參與交叉股份認購的[編纂]前投資者	本公司股份數目	代價 (人民幣或等值人民幣)
廣西騰訊	8,989,909	120,000,000
Perfect Ten Holding Limited (「Perfect Ten」)	2,247,477	30,000,000
LAV Efficacy Limited (「LAV Efficacy」)	374,580	5,000,000
蘇州禮潤	374,580	5,000,000
Phoenix Aurora Limited	1,498,318	20,000,000
LVC	5,993,273	80,000,000
海南仁澤真奇創業投資基金合夥企業(有限合夥) (「TruMed」)	749,159	10,000,000
Octagon Opportunities	2,622,057	35,000,000
Octagon Opportunities, Emerging Markets Healthcare Partners LLC (「Exome」)	1,123,739	15,000,000
SymBiosis II, LLC (「SymBiosis」)	1,123,739	15,000,000

根據股權轉讓協議，若干股東已轉讓其持有的本公司股份，詳情於下表呈列(「股權交叉轉讓」)，以及交叉股份認購、「交叉輪融資」：

轉讓人名稱	受讓人名稱	本公司股份數目	代價 (人民幣元)
AleyuanGX	LVC	749,159	10,000,000

歷史、發展及公司架構

轉讓人名稱	受讓人名稱	本公司股份數目	代價 (人民幣元)
上海禮一臻管理諮詢合夥企業 (有限合夥) (「上海禮一臻」).....	上海濟世樂美私募基金合夥企業 (有限合夥) (「上海濟世樂美」)	2,884,284	35,000,000
上海禮一臻.....	上海檀英投資合夥企業(有限合夥) (「上海檀英」)	2,884,284	35,000,000
Ausvic.....	誠博香港有限公司 (「誠博」)	1,517,931	18,417,562

- (14) 本公司於每輪[編纂]前投資的估值，乃經參考以下因素後，透過公平磋商釐定：(i)相關[編纂]前投資者的背景；(ii)各產品於關鍵時間的發展前景、進展及已達到里程碑；及(iii)各輪[編纂]前投資時的市況。

本公司從A輪融資到A+輪融資的投後估值增長，主要由於中國國家藥監局的IND批准及我們的核心產品AP301在中國啟動II期臨床試驗。

本公司從A+輪融資到B輪融資的投後估值增長，主要由於AP301 II期臨床試驗的成功推進，該試驗展現本公司強大的執行能力，並持續降低本公司主要資產的風險狀況。

本公司從B輪融資到B+輪融資的投後估值增長，主要由於與日本中外製藥就新型資產AP306的合作，豐富我們的產品管線。

本公司從B+輪融資到Pre-C輪融資的投後估值增長，主要由於產品管線的重大進展，包括AP301在中國成功完成II期試驗及III期IND批准，以及啟動AP306及AP303臨床試驗。

本公司從Pre-C輪融資到C輪融資的投後估值增長，主要由於我們透過與羅氏就美信羅®的合作以及我們的其他主要監管里程碑（例如中國國家藥監局授予AP306突破性療法認定(BTD)、FDA授予AP303孤兒藥認定(ODD)以及FDA就AP301全球III期試驗授予IND批准），使本公司轉型為商業化階段公司。

本公司從C輪融資到交叉輪融資的投後估值增長，主要由於我們的核心產品AP301在中國治療透析患者高磷血症的關鍵III期臨床試驗中成功達到主要終點，大幅降低該資產在計劃提交NDA前的風險。

本公司估值因交叉輪融資而增加（其中交叉輪融資的投資者於2025年7月前磋商商業條款的估值，並於2025年10月就投資條款達成最終共識）主要是由於(i)本公司的業務增長，具體而言，啟動AP301的全球III期臨床試驗、完成AP303在中國針對DKD患者的Ib期研究、(ii)我們業務及產品的前景及潛力及(iii)本公司股份於[編纂]後可自由買賣之溢價。

[編纂]前投資者的特別權利

[編纂]前投資者獲授予若干特別權利，包括但不限於一般贖回權、特別贖回權、優先購買權、共同出售權、隨售權、知情權及清算優先權。根據(i)當時有效的日期為2025年9月26日的股東協議的補充協議，及(ii)日期為2025年10月24日就交叉輪融資的新股東協議及相關補充協議，(i)授予股東且可由本公司贖回的一般贖回權已於2026年9月26日不可撤回地終止；(ii)特別贖回權（實質上為在重大資產變現時分配收益的權利）已於緊接本公司向聯交所提交首次[編纂]之日前一日終止，惟於下列情形發生時自動恢復：本公司撤回[編纂]、本公司[編纂]遭駁回、退回、終止或到期、未能於任何

歷史、發展及公司架構

適用監管審批(如有)規定時限內完成[編纂]，或未能於該協議簽訂後24個月內完成[編纂]；及(iii)所有其他股東特別權利將根據新上市申請人指南第4.2章的規定於[編纂]時自動終止。

中國法律顧問確認

據本公司中國法律顧問告知，本公司已就上述[編纂]前投資之重大事項取得了中國相關主管部門的必要批准，或已向國家市場監督管理總局相關地方分支機構完成了所有必要的登記或備案。

遵守[編纂]前投資指引

基於：(i)[編纂](即股份於聯交所首日[編纂]之日)將不會早於[編纂]前投資完成後120個完整日；及(ii)上述授予[編纂]前投資者的所有特別權利已於或將於[編纂]時終止，聯席保薦人確認[編纂]前投資符合新上市申請人指引第4.2章之指引。

有關[編纂]前投資者的資料

於我們的[編纂]前投資者中，LAV USD、上海禮貽及Loyal Valley Capital(定義及闡釋見下文)為我們的資深投資者。彼等各自對本公司作出重大投資，並將於[編纂]完成後分別持有我們已發行股本的[編纂]%、[編纂]%及[編纂]%(假設[編纂]未獲行使)。除下文披露者外，[編纂]前投資者、彼等各自的普通合夥人、有限合夥人或股東及彼等各自最終實益擁有人或控制人(如適用)均屬獨立第三方。

下文載列截至最後實際可行日期本公司[編纂]前投資者之詳情。

資深投資者

LAV USD

LAV Delta Limited、LAV Orchid Limited及LAV Efficacy Limited(連同LAV Delta Limited及LAV Orchid Limited統稱「LAV USD」)各自為根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司。

LAV Delta Limited由LAV Biosciences Fund IV, L.P.(「LAV IV」)全資擁有。LAV IV的普通合夥人為LAV GP IV, L.P.(持有100%表決權)，其普通合夥人為LAV Corporate IV GP, Ltd.(持有100%表決權)，一家由Yi SHI博士(「Shi博士」)(一名獨立第三方)全資擁有的開曼獲豁免公司。

LAV Orchid Limited由LAV Fund VI, L.P.(「LAV VI」)全資擁有。LAV VI的普通合夥人為LAV GP VI, L.P.(持有100%表決權)，其普通合夥人為LAV Corporate VI GP, Ltd.(持有100%表決權)，一家由施博士全資擁有的開曼獲豁免公司。

LAV Efficacy Limited由LAV Fund VI Opportunities, L.P.(「LAV VI Opportunities」)全資擁有。LAV VI Opportunities的普通合夥人為LAV GP VI Opportunities, L.P.(持有100%表決權)，其普通合夥人為LAV Corporate VI GP Opportunities, Ltd.(持有100%表決權)，一家由Shi博士全資擁有的開曼獲豁免公司。

LAV USD屬於一組離岸投資工具，該組別的投資以美元計值，由Shi博士控制(「LAV USD集團」)。LAV USD集團在生物技術、醫療保健及相關領域擁有超過15年的行業經驗。截至最後實際可行日期，LAV USD集團管理資產約達49億美元，投資逾

歷史、發展及公司架構

百個涵蓋生物醫藥與醫療保健產業所有主要領域的投資組合，包括生物製藥、醫療器械、診斷及醫療保健服務，例如ArriVent BioPharma, Inc (股份代號：AVBP.Nasdaq)、和譽開曼有限責任公司(股份代號：2256.HK)及加科思藥業集團有限公司(股份代號：1167.HK)。非執行董事魯安博士亦擔任LAV副總裁。

上海禮貽

蘇州禮瑞股權投資中心(有限合夥)(「蘇州禮瑞」)及蘇州禮潤股權投資中心(有限合夥)(「蘇州禮潤」)各自為在中國成立的有限合夥企業。

蘇州禮瑞的普通合夥人為上海禮貽投資管理合夥企業(有限合夥)(「禮貽投資」)。禮貽投資的普通合夥人為上海禮曜投資管理有限公司(「上海禮曜」)，而上海禮曜則由陳飛博士(一名獨立第三方)全資擁有。禮貽投資由陳飛博士及曾澤榕分別持有49%及50%權益。蘇州禮瑞的有限合夥人概無持有蘇州禮瑞超過30%權益。

蘇州禮潤的普通合夥人為上海禮堃企業管理合夥企業(有限合夥)(「上海禮堃」)。上海禮堃的普通合夥人為上海禮曜，而上海禮曜則由陳飛博士全資擁有。上海禮堃由陳飛博士及曾澤榕分別持有49%及50%權益。蘇州禮潤的有限合夥人概無持有蘇州禮潤超過30%權益。

截至最後實際可行日期，禮貽投資、上海禮堃及其各自的聯屬人士，均由陳飛博士控制(統稱「禮貽投資集團」)，所管理資產約為19億美元。禮貽投資集團自2014年起主要投資於醫療保健及生物科技公司，包括映恩生物(股份代號：9606.HK)及Terns Pharmaceuticals, Inc(股份代號：TERN.Nasdaq)。

Loyal Valley Capital

上海檀英創業投資合夥企業(有限合夥)(「上海檀英」)為於2015年11月26日在中國成立的有限合夥企業，並由其普通合夥人上海正心谷投資管理有限公司(「上海正心谷」)控制及管理，而上海正心谷則由正心谷資本創始人林利軍先生(「林先生」)控制。上海檀英的唯一有限合夥人為上海樂進投資合夥企業(有限合夥)(「上海樂進」)，其持有合夥權益約99.99%，並亦由上海正心谷作為其普通合夥人控制。上海樂進的有限合夥人概無持有其30%或以上合夥權益。

Loyal Valley Capital Advantage Fund III LP(「Loyal Valley Fund III」)為於2020年6月4日成立的私募股權基金，其普通合夥人為Loyal Valley Capital Advantage Fund III Limited，其最終由林先生控制。Loyal Valley Fund III的有限合夥人概無持有其30%或以上合夥權益。

上海濟世樂美私募投資基金合夥企業(有限合夥)(「上海濟世樂美」)為於中國成立的有限合夥企業。上海濟世樂美的普通合夥人為廈門正心誠企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)，其最終由林先生控制。除無錫樂嵐創業投資合夥企業(有限合夥)(「無錫樂嵐」)持有其合夥權益約31.46%(其普通合夥人亦為上海正心谷)外，上海濟世樂

歷史、發展及公司架構

美的其他有限合夥人概無持有上海濟世樂美30%或以上合夥權益。就無錫樂嵐而言，除獨立第三方Wang Shujun持有其合夥權益約47.73%及上海正心谷持有其合夥權益約36.75%外，無錫樂嵐的其他有限合夥人概無持有其30%或以上合夥權益。

Loyal Valley Capital是一家以主題研究為導向的私募股權公司，專注於深度基本面研究，並通過投後價值創造釋放價值。自2015年成立以來，其一直從事生物科技及醫療健康領域的投資。Loyal Valley Capital代表來自美洲、歐洲及亞洲的地域多元化長期機構投資者（包括主權財富基金、私人銀行、家族辦公室及母基金管理人）管理資金。Loyal Valley Capital所管理的資產約為人民幣500億元。Loyal Valley Capital已投資多間醫療保健公司，如上海君實生物醫藥科技股份有限公司（股份代號：1877.HK；688180.SH）、上海復宏漢霖生物技術股份有限公司（股份代號：2696.HK）、諾誠健華醫藥有限公司（股份代號：9969.HK）及科濟藥業控股有限公司（股份代號：2171.HK）。

其他投資者

騰訊

廣西騰訊創業投資有限公司（「廣西騰訊」）為一家根據中國法律註冊成立的有限公司。該公司由深圳市騰訊睿見投資有限公司直接持有100%的股權，其為騰訊控股有限公司（股份代號：0700.HK（港幣櫃台）及80700.HK（人民幣櫃台））（「騰訊」）的附屬公司。Perfect Ten Holding Limited為一家根據開曼群島法律註冊成立的豁免有限公司，由騰訊控制。騰訊控股為中國領先的互聯網增值服務供應商。廣西騰訊創業投資有限公司、Perfect Ten Holding Limited及騰訊均為獨立第三方。

國金

揚州國金禮邦創業投資基金（有限合夥）（「揚州國金禮邦」）為根據中國法律註冊的有限合夥企業。其普通合夥人為揚州市創業投資有限公司（「揚州創投」）。揚州創投由揚州市現代金融投資基金有限責任公司全資持有，其由揚州市國金投資集團有限公司（「國金集團」）全資持有。揚州市國金投資集團有限公司由揚州市財政局持有70.78%。除揚州市生物醫藥產業投資基金（有限合夥）（一家由揚州創投為其普通合夥人且無持有其30%或以上合夥權益的有限合夥人）及揚州龍投興質一期（定義見下文）各持有約63.30%及30.00%的合夥權益外，揚州國金禮邦的其他有限合夥人概無持有其中30%或以上的合夥權益。揚州國金禮邦為專項投資本公司的基金。

揚州國金新興產業投資基金合夥企業（有限合夥）（「國金新興」）為一家根據中國法律註冊的有限合夥企業。其普通合夥人為揚州創投。據我們理解，單一有限合夥人

歷史、發展及公司架構

均未持有國金新興30%或以上的合夥權益。國金新興為專注於投資新材料、新能源汽車、高端裝備製造、新一代信息技術、節能環保等國家戰略新興產業領域項目的基金。國金新興為獨立第三方。

國金集團由揚州市政府於2022年11月成立，旨在代為管理政府性基金、投資金融機構，並撬動更多資本以支持揚州市經濟社會高質量發展。本集團的綜合業務範圍涵蓋(其中包括)金融業投資、類金融業投資、基金投資及管理、實業投資、資本市場中介服務及產權交易服務。

Quan Capital

QC Six Limited為一家根據香港法律註冊成立的有限公司。該公司由Quan Venture Fund II, L.P.全資持有。Quan Venture Fund II, L.P.的普通合夥人包括Ying Du、Marietta Wu及Stella Xu，彼等各自持有其中少於5%的合夥權益。其有限合夥人均不持有其中30%或以上的合夥權益。QC Six Limited主要從事股權投資。Marietta Wu在[編纂]前12個月內曾擔任本公司的前任董事，故Marietta Wu、QC Six Limited及Quan Venture Fund II, L.P.屬本公司的關連人士。

Quan Capital為一家生命科學創業基金公司，擁有深厚的中國市場專業知識及全球化能力。該公司在全球範圍內發現、孵化和培養處於早期和成長期的下一代生命科學企業。Quan Capital的投資組合公司率先推出差異化療法及賦能技術，以解決具有高度未被滿足的醫療需求的重大人類疾病，其投資組合公司包括Arcellx, Inc. (股份代號：ACLX.NASDAQ)、Design Therapeutics, Inc. (股份代號：DSGN.NASDAQ)、Zenas Bio, Inc. (股份代號：ZBIO.NASDAQ)及Alebund。

GIC

Cliff Investment Pte. Ltd.為一家根據新加坡法律註冊成立的有限公司。其由Enterprise Holding Pte Ltd全資擁有，並由GIC Special Investments Private Limited管理，而GIC Special Investments Private Limited則由GIC Private Limited(「GIC」)全資擁有。GIC為於1981年成立的全球性投資公司，旨在管理新加坡的外匯儲備。GIC在全球範圍內投資股票、固定收益、外匯、商品、貨幣市場、另類投資、房地產及私募股權。GIC是全球最大的基金管理公司之一。

德州兩儀

德州兩儀醫方康健創業投資合夥企業(有限合夥)(「德州兩儀」)為一家根據中國法律註冊的有限合夥企業。其普通合夥人為醫方資本管理(北京)有限公司，該公司由上海醫方資產管理有限公司全資持有。上海醫方資產管理有限公司的最終控制人為周玉建。在德州兩儀中，單一有限合夥人均不持有30%或以上的合夥權益。德州兩儀是一支專注於醫療健康領域投資的基金。

VICTORY EAGLE GROUP LIMITED

VICTORY EAGLE GROUP LIMITED為一家根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司，由3H Health Investment Fund II, L.P.全資擁有。3H Health Investment Fund II, L.P.的普通合夥人為3H Health Investment GP II Ltd.，其由王順龍先生最終控

歷史、發展及公司架構

制。3H Health Investment Fund II, L.P.概無其他有限合夥人持有其30%或以上的合夥權益。3H Health Investment Fund II, L.P.為專門投資於生命科學、醫療保健及科技相關行業的基金。

3E Bio

北京元清本草股權投資中心(有限合夥)(「**3E Bio**」)是一家根據中國法律註冊的有限合夥企業。其普通合夥人為南通三益(「**南通三益**」)同興管理諮詢中心(有限合夥)，而其普通合夥人為北京三益投資管理有限公司。北京三益投資管理有限公司的實際控制人為劉千葉女士。概無單一有限合夥人持有**3E Bio**或南通三益30%或以上的合夥權益。**3E Bio**是一只專注於股權投資的基金，主要投向醫療行業，投資領域涵蓋新藥開發、醫療器械、臨床診斷及醫療服務。

華蓋資本

上海禮一臻管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「**上海禮一臻**」)為一家根據中國法律註冊的有限合夥企業。其普通合夥人為華蓋尚臻(「**華蓋尚臻**」)醫療投資管理(蘇州)有限公司，其由華蓋醫療投資管理(北京)有限公司(「**華蓋醫療投資**」)持有75%。華蓋醫療投資由華蓋資本(「**華蓋資本**」)有限責任公司控制79%。上海禮一臻的有限合夥人蘇州華蓋一臻股權投資合夥企業(有限合夥)(一家有限合夥企業，華蓋尚臻為其普通合夥人，且概無有限合夥人持有30%或以上合夥權益)持有上海禮一臻99%的合夥權益。上海禮一臻為投資基金。

上海禮元臻管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「**上海禮元臻**」)為一家根據中國法律註冊的有限合夥企業。其普通合夥人為華蓋醫療投資。上海禮元臻的有限合夥人天津華蓋鴻銘股權投資合夥企業(有限合夥)(一家有限合夥企業，華蓋尚臻為其普通合夥人，且概無有限合夥人持有30%或以上合夥權益)持有上海禮元臻99%的合夥權益。上海禮元臻為投資基金。

華蓋資本為一家於中國成立的公司，截至2025年6月30日管理資產約人民幣260億元。除徐小林先生及鹿炳輝先生為其最終控制人及一家上海證券交易所上市公司遼寧成大股份有限公司(股票代碼：600739.SH)持有華蓋資本30%股權外，華蓋資本的其他股東概無持有其30%或以上的股權或控制華蓋資本。華蓋資本已投資於多家醫療保健及生物技術公司，包括深圳康泰生物製品股份有限公司(股份代號：300601.SZ)、海吉亞醫療控股有限公司(股份代號：6078.HK)及上海盟科藥業股份有限公司(股份代號：688373.SH)。

北京新動力二期

北京新動力二期股權投資基金(有限合夥)(「**北京新動力二期**」)為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為北京熙誠永泰管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「**熙誠永泰**」)，其普通合夥人為北京熙壹管理諮詢有限公司(「**熙壹諮詢**」)。除(i)北京熙誠資本控股有限公司(「**熙誠資本**」)(由北京金融街資本運營集團有限公司全資擁有，而其由北京市西城區人民政府國有資產監督管理委員會(「**西城國資委**」)全資擁有)持有其40%合夥權益及(ii)共青城熙誠正鑫投資合夥企業(有限合夥)(其普通合夥

歷史、發展及公司架構

人為Zheng Xiao，且無有限合夥人持有30%或以上合夥權益)外，熙誠永泰的其他有限合夥人概無持有其30%或以上合夥權益。熙壹諮詢有限公司由西城國資委間接持有40%、北京熙誠正奇管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「熙誠正奇」)間接持有30%、其他少數股東合共間接持有30%。熙誠正奇的普通合夥人為張敬來。除陳鐳文持有其合夥權益約61.53%外，熙誠正奇的其他有限合夥人概無持有其30%或以上的合夥權益。

除熙誠資本及國風投創新投資基金股份有限公司(「國風投」)分別持有北京新動力二期約44.20%及40.18%的合夥權益外，北京新動力二期的其餘有限合夥人均未持有30%或以上的合夥權益。國風投乃由中國國有資本風險投資基金股份有限公司持有50%權益的公司，而中國國有資本風險投資基金股份有限公司則由國新(深圳)投資有限公司(「國新深圳」)持有約35.29%權益，而國新深圳由國務院間接全資擁有。概無國風投或國新深圳的其他股東持有北京新動力二期30%或以上的股權。

北京新動力二期為專注於新能源、智能產業、醫療健康及數字產業領域投資機會的基金，其由北京熙誠金睿股權投資基金管理有限公司(「金睿基金」)管理。金睿基金專注於醫療健康及科技投資，管理資產超過人民幣100億元。其醫療健康投資團隊具備豐富的投資經驗。除本公司外，金睿基金亦投資於上海微創心脈醫療科技(集團)股份有限公司(股份代號：688016.SH)、華蘭生物疫苗股份有限公司(股份代號：301207.SZ)、珠海泰諾麥博製藥股份有限公司、南京英派藥業股份有限公司及杭州新元素藥業股份有限公司等公司。

Sherpa Healthcare

OCXPROURO Limited(「OCXPROURO」)為一家於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由Sherpa Healthcare Fund I, L.P. 全資擁有。Sherpa Healthcare Fund I, GP, Ltd. 為Sherpa Healthcare Fund I, L.P.的普通合夥人。ROSY LEAD HOLDING LIMITED(「ROSY LEAD」)為一家於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由Sherpa Healthcare Co-Investment Fund全資擁有。Sherpa Healthcare Co-Investment GP Ltd. 為Sherpa Healthcare Co-Investment Fund(「ROSY LEAD」)的普通合夥人。除了持有Sherpa Healthcare Fund I, L.P. 及Sherpa Healthcare Co-Investment Fund 30%以上股份的美國公共退休基金(根據美國某個州的法律組織及存續的信託基金)外，Sherpa Healthcare Fund I, L.P. 及Sherpa Healthcare Co-Investment Fund的其他有限合夥人概無分別持有其中30%或以上的合夥權益。Sherpa Healthcare Fund I, GP, Ltd.及Sherpa Healthcare Co-Investment GP Ltd.均由獨立第三方Daqing CAI先生(作為最終實益擁有人)最終控制。

歷史、發展及公司架構

Sherpa Healthcare Partners 連同其聯屬公司，專注於醫療保健領域，包括生物技術、製藥、醫療器械、設備及診斷、醫療保健服務及醫療保健相關的信息技術和流動技術公司。Sherpa Healthcare Partners 及其聯屬公司的投資組合公司包括上海心瑋醫療科技股份有限公司（股份代號：6609.HK）及維升藥業（股份代號：2561.HK）。

Octagon Investments

Octagon Investments Master Fund LP（「**Master Fund**」）是一家根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限合夥企業。其普通合夥人為 Octagon Investments GP, LLC（「**Octagon Investments GP**」），一家根據開曼群島法律註冊成立的有限公司，最終由 Ting Jia 博士（於生物科技及醫療領域擁有逾20年行業投資經驗）擁有。Master Fund 的有限合夥人概無持有其30%或以上合夥權益。Master Fund 為一家專注於全球公共及私人醫療保健公司投資的投資基金。

Octagon Coinvest Opportunities Fund LP（「**Opportunities Fund**」）是一家根據美國特拉華州法律註冊成立的有限合夥企業。其普通合夥人為 Octagon Investments GP。Opportunities Fund 的有限合夥人概無持有其30%或以上合夥權益。Opportunities Fund 為一家專注於全球私人醫療保健公司投資的投資基金。

安多里投資有限公司

安多里投資有限公司為一家根據香港法律註冊成立的有限公司，主要從事投資控股。其由 Morningside Venture (I) Investments Limited（「**Morningside Venture (I)**」）（專注於投資生命科學領域，包括生物製藥、醫療器械、診斷技術及醫療服務）直接全資持有。Morningside Venture (I) 最終由 Chan Tan Ching Fen 女士設立的家族信託擁有。

YuanBio Venture Capital II L.P.

YuanBio Venture Capital II L.P. 為一家根據開曼群島法律註冊的豁免有限合夥企業。其普通合夥人為 YuanBio Venture Capital II GP Ltd.，一家在開曼群島註冊成立的有限公司，其由陳傑先生最終控制。在 YuanBio Venture Capital II L.P. 中，其單一有限合夥人概無持有30%或以上的合夥權益。該基金是一只專注於早期和成長期生命科學及醫療健康領域投資的基金。

Verition Multi-Strategy Master Fund Ltd.

Verition Multi-Strategy Master Fund Ltd. 為一家於2008年5月16日在開曼群島註冊成立的豁免公司。其由 Verition Fund Management LLC（「**Verition**」）管理，Verition 為 Verition Fund Management NY, Inc. 的附屬公司，Verition Fund Management NY, Inc. 持有 Verition 75% 或以上權益，而 Verition Fund Management NY, Inc. 又由 Nicholas Maounis 先生持有75%或以上權益。Verition 為一家於2008年成立的投資公司，總部設於康涅狄格州，並於紐約、倫敦、杜拜、新加坡、香港設立辦事處。Verition 管理着一支多策略、多經理的對沖基金，專注於涵蓋全球投資策略，包括信貸、固定收益與宏觀、可轉換債券與波動率套利、事件驅動、股票多空與資本市場交易，以及量化策略。作為其投資業務的一部分，Verition 尋求建構多元化投資組合，與傳統及另類資產類別的相關性較低，並持續實現具吸引力的風險調整後回報。截至2025年10月1日，Verition Multi-Strategy Master Fund Ltd. 在管資產約137億美元，全球擁有約500名專

歷史、發展及公司架構

業投資人士。Verition Multi – Strategy Master Fund Ltd.擁有兩個支線基金 (Verition International Multi-Strategy Fund Ltd.、Verition Multi-Strategy Fund LLC)，均由Verition管理。概無最終實益擁有人持有Verition Multi-Strategy Master Fund Ltd.、Verition International Multi-Strategy Fund Ltd. 或Verition Multi-Strategy Fund LLC 30%或以上權益。

揚州鼎毅

揚州鼎毅創業投資合夥企業 (有限合夥) (「揚州鼎毅」) 為一家根據中國法律註冊的有限合夥企業。其普通合夥人為江蘇鼎信資本管理有限公司，其由江蘇華夏匯金投資管理有限公司 (「華夏匯金」) 及江蘇鼎信諮詢有限公司各持有50%。華夏匯金由柳婷持有77.40%。江蘇鼎信諮詢有限公司由華夏匯金控制。揚州盛泰產業招商發展有限公司 (「揚州盛泰」) 持有揚州鼎毅創業投資合夥企業 (有限合夥) 99.95%的合夥權益。揚州盛泰由揚州盛創控股有限公司持有70%股權，及由揚州市邗江科技企業上市基地有限公司持有30%股權，兩家公司最終均由揚州市政府控股。揚州鼎毅為專注於創業投資的基金。

誠博香港有限公司

誠博香港有限公司為一家於中國香港成立的有限公司，該公司由壽柏年先生通過誠博有限公司全資持有。

Phoenix Aurora Limited

Phoenix Aurora Limited為一家於英屬維爾京群島註冊成立的英屬維爾京群島商業公司，由林宏歷先生全資持有。

Fortuna

Fortuna Limited (「Fortuna」) 為一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司，AleyuanGX Limited持有其一股及全部附帶投票權的A類股份。其餘10,000股並無投票權的Fortuna B類股份亦由Loyal Valley Fund III持有。

BCeGFR

BCeGFR Limited (「BCeGFR」) 為一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司，AleyuanGX Limited持有其一股及全部附帶投票權的股份。其餘10,000股並無投票權的BCeGFR B類股份由Core International Trading Group SDN.BHD. (前稱Core Construction Group SDN. BHD.，一家於馬來西亞註冊成立的公司，由Yin Weibiao全資擁有) 持有。

蘇州樂布

蘇州樂布諾瑾投資中心 (有限合夥) (「蘇州樂布」) 是一家根據中國法律註冊的有限合夥企業。其普通合夥人為上海諾瑾資產管理有限公司 (「上海諾瑾」)，該公司由韓寶石持股74.5%。於蘇州樂布，其有限合夥人孫小平持有99.98%的合夥權益。蘇州樂布是一支專注於醫療健康領域投資的基金，其普通合夥人上海諾瑾在醫療健康領域擁有多年行業投資經驗，曾投資的公司包括國家外匯管理局北京賽賦醫藥研究院有限公司、上海捍宇醫療科技股份有限公司、北京安頌科技有限公司等。

歷史、發展及公司架構

廈門千杉

廈門千杉啟永投資合夥企業（有限合夥）（「廈門千杉」）是一家根據中國法律註冊的有限合夥企業。其普通合夥人為廈門千杉雲帆資產管理有限公司，該公司由廈門千杉投資有限公司全資持有。廈門千杉投資有限公司的最終控制人為林慧奇。在廈門千杉中，其有限合夥人鄭慶華持有44.5%的合夥權益，概無其他單一有限合夥人持有30%或以上的合夥權益。廈門千杉是一支專注於新科技及醫療產業投資的風險投資基金，投資於初創、早期及成長階段的公司。該基金涵蓋創新藥物、醫療器械、診斷、智能製造及新興技術等領域，已直接及間接投資逾150家涵蓋醫療保健、生命科學及先進科技的企業。管理團隊為基金帶來前瞻性戰略視野及專業的創業投資經驗。

Emerging Markets Healthcare Partners LLC

Emerging Markets Healthcare Partners LLC（「EMHCP」）為一家根據美國特拉華州法律註冊為對沖基金的有限公司。EMHCP的普通合夥人為Exome Asset GP LLC。Exome Asset Management LLC為EMHCP的投資管理人。Samuel D. Isaly為Exome Asset GP LLC及Exome Asset Management LLC的最終受益擁有人。EMHCP由超過30名有限合夥人持有，且概無有限合夥人在該基金中的持股比例超過30%。EMHCP是一家專注於醫療保健領域投資的投資工具。EMHCP已於生物製藥領域投資約七年。其首席投資官Samuel D. Isaly先生擁有超過40年的醫療保健投資經驗。EMHCP的投資團隊專注於生物技術及醫療保健機會，並由具有生物醫學及醫療保健投資背景的專業人士組成。EMHCP已投資於其他醫療保健公司，包括但不限於映恩生物（股份代號：9606.HK）。

SymBiosis II

SymBiosis II, LLC（「SymBiosis II」）為一家根據美國特拉華州法律成立的有限公司。SymBiosis II為由801 Investments, LLC（一家由Thomas Layton Walton全資擁有及控制的公司）擁有多數股權的投資基金，概無其他股東持有SymBiosis II 30%或以上權益。SymBiosis II由其基金經理SymBiosis Capital Partners, LLC控制，而SymBiosis Capital Partners, LLC為一家根據美國特拉華州法律成立的有限公司，並為向美國證交會註冊的註冊投資顧問。SymBiosis Capital Partners, LLC由其執行合夥人Chidozie Ugwumba（工商管理碩士、特許金融分析師，在公共股權、私募股權、私人信貸、私人基礎設施及風險投資領域擁有19年的投資經驗，其中包括7年的生物技術專家）控制。SymBiosis Capital Partners, LLC的大部分股權由801 Investments, LLC持有，而801 Investments, LLC則由Thomas Layton Walton全資擁有及控制。SymBiosis Capital Partners, LLC的主要業務活動為投資於公共及私人生物科技公司。SymBiosis II的投資團隊在藥物發現、藥物開發、藥物製造、臨床及監管職能方面擁有豐富的科學、醫學、投資及生物技術運營經驗。SymBiosis II擁有豐富的生物技術及醫療保健公司投資經驗，投資於AdvanCell、Evomune、Metsera、Neurona Therapeutics及Parabilis Medicines等。SymBiosis II管理資產約為350百萬美元。

Hongtao Investment-I Ltd

Hongtao Investment-I Ltd為一家根據開曼群島法律註冊成立的有限公司。該公司由ZHAO TAO全資持有。作為家族投資平台，Hongtao Investment-I Ltd主要從事自有資金投資業務，致力於家族資產分配及管理。

歷史、發展及公司架構

揚州龍投

揚州龍投創海壹號產業基金合夥企業(有限合夥)(「揚州龍投」)為一家根據中國法律註冊的有限合夥企業。其普通合夥人為揚州龍投毅恒創業投資中心(有限合夥)(「揚州龍投毅恒」)，揚州龍投毅恒的普通合夥人為揚州毅恒企業管理有限公司(一家由揚州龍川控股金融投資有限公司(「揚州龍川金融投資」)持有55%及由Nai Jingjing持有45%的公司)。揚州龍投毅恒的唯一有限合夥人為揚州龍川金融投資的全資附屬公司。揚州龍川金融投資由揚州龍川控股集團有限責任公司(「揚州龍川控股」)全資擁有，而揚州龍川控股由揚州市人民政府辦公室間接全資擁有。揚州龍投的有限合夥人為揚州龍川金融投資及揚州龍投興質一期產業投資基金合夥企業(有限合夥)(「揚州龍投興質一期」)，分別持有揚州龍投52.4%及36.1%的合夥權益，剩餘有限合夥人持有不足30%的合夥權益。揚州龍投興質一期為有限合夥企業，(i)揚州龍投毅恒為其普通合夥人，及(ii)揚州龍川金融投資為其唯一有限合夥人。揚州龍投為專注於股權投資的基金。

TruMed

海南仁澤真寄創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「TruMed」)為一家根據中國法律註冊的有限合夥企業。其普通合夥人為海南真脈私募基金管理合夥企業(有限合夥)，一家於中國海南省三亞市註冊的有限合夥企業，其實際控制人為真脈投資管理有限公司(一家由Wang Ting全資擁有的香港公司)。除深圳市樂仁科技有限公司(Li Li擁有99%權益的公司)外，真脈其他有限合夥人概無持有其中30%或以上的合夥權益。TruMed為專注於醫療健康行業投資的基金。

資本化發行

本公司已申請於[編纂]後將若干非上市股份轉換為H股，實現H股全面流通。下表為本公司於最後實際可行日期及[編纂]之資本化概要：

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	擁有權 概約百分比	未上市 股份數目	H股數目	擁有權 概約百分比
單一最大股東集團⁽²⁾					
Aleyuan Inc.	4,631,750	1.6361%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
Gavin Xia博士	285	0.0001%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
Aleyuan GX	11,866,156	4.1917%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
Jin Tian醫生	285	0.0001%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
AleyuanJT	6,844,123	2.4176%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
Aleyuan Limited	4,601,037	1.6253%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
上海純沅	1,815,215	0.6412%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
揚州禮悅	21,124,229	7.4618%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
汪昀女士	285	0.0001%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
張華丁博士	285	0.0001%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%

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 ⁽¹⁾		
	未上市 股份數目	擁有權 概約百分比	未上市 股份數目	H股數目	擁有權 概約百分比
上海沅悅.....	16,338,132	5.7712%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
Fortuna	1,517,931	0.5362%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
BCeGFR	623,742	0.2203%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計:	69,363,455	24.5018%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
騰訊					
廣西騰訊.....	30,965,311	10.9381%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
Perfect Ten	2,247,477	0.7939%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計:	33,212,788	11.7320%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
國金					
揚州國金禮邦.....	24,722,321	8.7328%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
國金新興.....	2,502,151	0.8838%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計:	27,224,472	9.6166%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
LAV USD					
LAV Delta	18,068,978	6.3826%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
LAV Orchid	5,162,925	1.8237%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
LAV Efficacy Limited	374,580	0.1323%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計:	23,606,483	8.3386%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
上海禮貽					
蘇州禮瑞.....	10,415,235	3.6790%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
蘇州禮潤.....	5,802,840	2.0498%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計:	16,218,075	5.7288%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
Loyal Valley Capital					
Loyal Valley Fund III	12,356,256	4.3647%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
上海檀英.....	2,884,284	1.0188%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
上海濟世樂美.....	2,884,284	1.0188%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計:	18,124,824	6.4023%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
QC Six Limited.....	18,790,247	6.6374%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
Cliff Investment Pte. Ltd.	12,668,524	4.4750%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
德州兩儀.....	8,311,638	2.9360%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
3H.....	6,194,693	2.1882%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
3E Bio.....	6,001,766	2.1200%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
華蓋資本					
上海禮一臻.....	4,856,921	1.7157%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
上海禮元臻.....	766,442	0.2707%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計:	5,623,363	1.9864%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
北京新動力二期.....	5,081,814	1.7951%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
Octagon					
Octagon Master.....	924,874	0.3267%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
Octagon Opportunities	3,546,931	1.2529%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計:	4,471,805	1.5796%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
Sherpa Healthcare					
OCXPROURO	2,624,360	0.9270%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%

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 ⁽¹⁾		
	未上市 股份數目	擁有權 概約百分比	未上市 股份數目	H股數目	擁有權 概約百分比
ROSY LEAD	2,000,598	0.7067%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計:	4,624,958	1.6337%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
Andorra Investment.	4,366,320	1.5423%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
YuanBio	3,118,788	1.1017%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
Verition Multi-Strategy Master Fund Ltd.	3,011,571	1.0638%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
揚州鼎毅	2,502,151	0.8838%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
誠博	1,517,931	0.5362%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
Phoenix Aurora Limited.	1,498,318	0.5293%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
蘇州樂布	1,454,186	0.5137%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
廈門千杉	1,342,333	0.4742%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
EMHCP.	1,123,739	0.3969%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
SymBiosis II, LLC	1,123,739	0.3969%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
Hongtao	935,637	0.3305%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
揚州龍投	834,054	0.2946%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
TruMed	749,159	0.2646%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
參與[編纂]的投資者	-	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
總計	283,096,831	100%	[編纂]	[編纂]	100%

附註：

- (1) 假設[編纂]未獲行使。
- (2) Aleyuan Inc.、Gavin Xia博士、Jin Tian醫生、AleyuanGX、AleyuanJT、Aleyuan Limited、揚州禮悅、上海純沅、汪昀女士及張華丁博士均為一致行動人士。見上文「一致行動人士協議」。
- 上海純沅由舒楚天博士作為其普通合夥人控制。截至最後實際可行日期，舒楚天博士持有約29.95%的合夥權益；其餘合夥權益由其有限合夥人持有：(i)執行董事兼首席員工官汪昀女士持有約27.14%；及(ii)本集團其他8名僱員（均屬獨立第三方且未持有30%或以上的合夥權益）。上海純沅為Chunyuan Limited的聯屬公司。兩者均為自願投資平台，讓僱員以與其他[編纂]前投資者在同一輪融資中的相同價格投資於本集團。
- AleyuanGX為根據英屬維爾京群島法律註冊成立之有限責任公司，由Gavin Xia博士全資擁有。Fortuna與BCeGFR均由AleyuanGX控制。上海沅悅由AleyuanGX作為其普通合夥人控制。揚州禮悅由AleyuanGX作為其普通合夥人控制。
- AleyuanJT為根據英屬維爾京群島法律註冊成立之有限責任公司，由Jin Tian醫生全資擁有。
- Aleyuan Inc.為創辦人控股公司，由AleyuanGX及AleyuanJT各持股50%，成立目的是結合我們的兩名創辦人Gavin Xia博士與Jin Tian醫生的股權，從而確保彼等的利益自早期起便保持一致。
- Aleyuan Limited由AleyuanGX持有31.55%；AleyuanJT持有16.29%；三名個人投資者（全部均為獨立第三方，且均未持有Aleyuan Limited 30%或以上股權）合計持有52.16%。Aleyuan Limited為早期投資平台，創辦人及另外數名個人投資者通過此平台以與其他[編纂]前投資者在同一輪融資中的相同價格投資於本集團。

[編纂]

在非上市股份轉換為H股，且[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）：

- (a) Aleyuan Inc.、Gavin Xia博士、AleyuanGX、Jin Tian醫生、AleyuanJT、Aleyuan Limited、上海純沅、揚州禮悅、汪昀女士及張華丁博士（各為一致行動人士及／或單一最大股東集團成員）及彼等的緊密聯繫人將成為我們的核心關連人士，彼等持有的股份總數69,363,455股股份將不計入[編纂]，合共佔本公司股本[編纂]%

歷史、發展及公司架構

- (b) 於最後實際可行日期，並非單一最大股東集團成員的股東（「當前非上市股東」）合共持有的[編纂]股非上市股份將轉換為H股並於聯交所[編纂]，故將計入[編纂]，合共佔本公司股本[編纂]％。[當前非上市股東均無習慣接受本公司（或任何附屬公司）或任何核心關連人士就其股份之收購、出售、投票或其他處置作出指示，且彼等收購股份並非由本公司（或任何附屬公司）或核心關連人士直接或間接提供資金；及
- (c) 根據[編纂]發行之餘下[編纂]股H股（假設[編纂]未獲行使）將於[編纂]時計入[編纂]及[編纂]，合共佔本公司股本約[編纂]％。

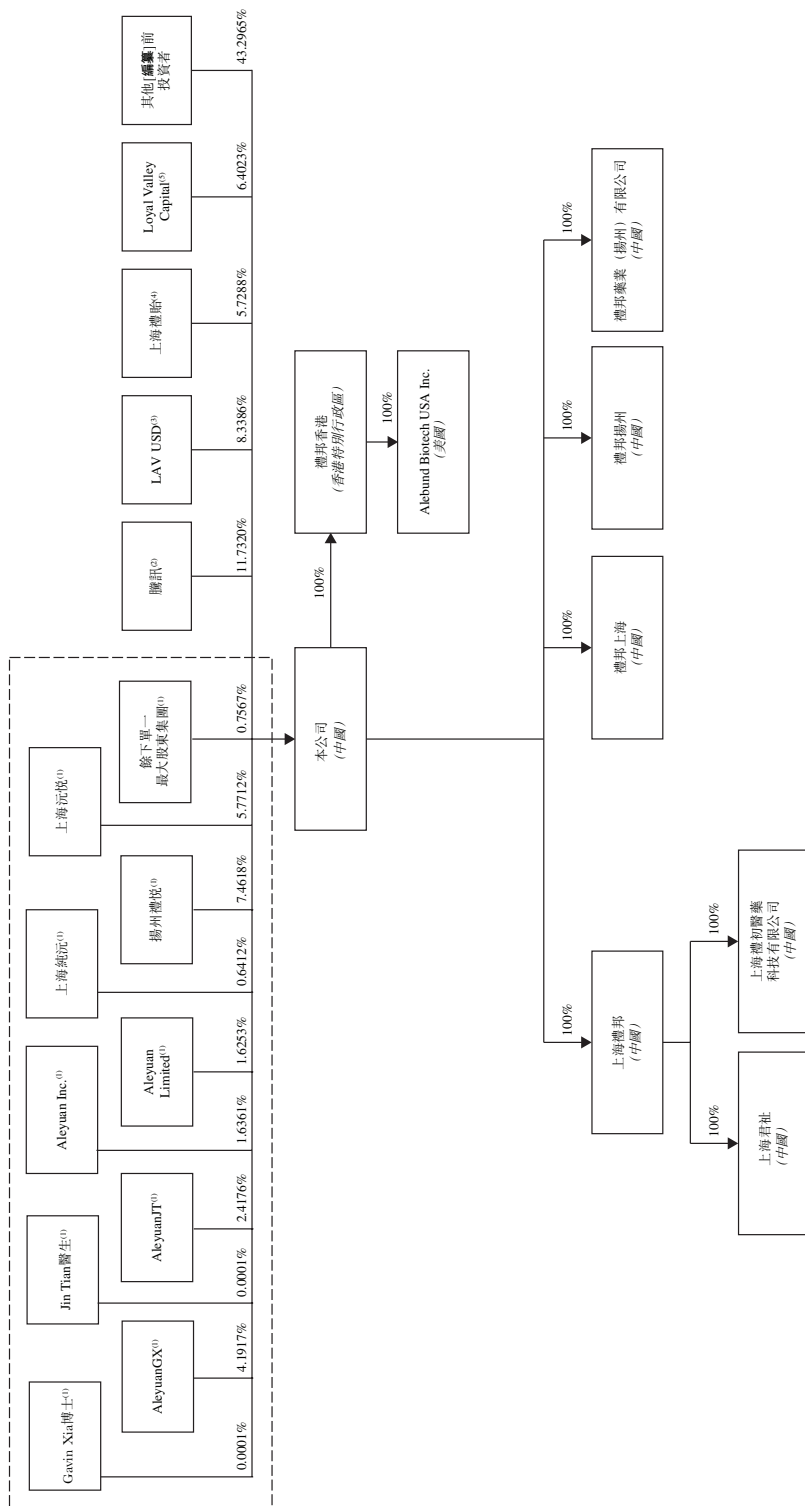
基於上述情況，預期緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），合共[編纂]股H股（佔[編纂]完成後本公司已發行股份總數[編纂]％（假設[編纂]未獲行使））將計入[編纂]。因此，於[編纂]完成後，本公司已發行股份總數逾[編纂]％將由[編纂]持有，符合上市規則第19A.13A(1)條之規定。就指示性[編纂]範圍每股[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元（分別為下限、中位數及上限）而言，本公司股份的預期市值將為[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元，因此，上市規則第19A.13A(1)條規定的最低[編纂]百分比將分別為已發行股份總數的[編纂]％、[編纂]％及[編纂]％。因此，本公司將能夠符合上市規則第19A.13A條項下的最低[編纂]規定。

[編纂]

歷史、發展及公司架構

緊接[編纂]完成前的公司架構

下表列明本集團緊接[編纂]完成前的股權架構：



附註：

- (1) 有關我們單一最大股東集團的詳細股權資料，請參閱上文「一資本化發行」一節中資本化表附註(2)。「餘下單一最大股東集團」指Fortuma、BCeGFR、汪均女士及張華丁博士。
- (2) 騰訊指廣西騰訊及Perfect Ten Holding Limited。詳情請參閱上文「一[編纂]前投資—有關[編纂]前投資者之資料」。
- (3) LAV USD集團為我們的資深投資者。詳情請參閱上文「一[編纂]前投資—有關[編纂]前投資者之資料」一節。
- (4) 上海禮貽為我們的資深投資者。詳情請參閱上文「一[編纂]前投資—有關[編纂]前投資者之資料」一節。
- (5) Loyal Valley Capital為我們的資深投資者。詳情請參閱上文「一[編纂]前投資—有關[編纂]前投資者之資料」一節。

