

歷史、發展及公司架構

概覽

本公司由我們的董事長、執行董事兼首席執行官李先生於2018年4月創立，現已發展成為中國領先的以生產為驅動、提供全生命週期生物製劑CDMO服務的企業，秉承「一款分子，一路同行」的理念。多年來，我們已建立單體廠房、標準化的生產平台，旨在支持生物製劑從早期研發至商業化的整個過程。詳情請參閱「業務」。

本公司於2018年4月27日在中國註冊成立。2026年1月，本公司由有限責任公司改制為股份有限公司，並更名為智享生物(蘇州)股份有限公司。

里程碑

以下是自我們成立以來的主要業務發展里程碑概述：

年份	里程碑
2018年	4月，蘇州智享眾創孵化管理有限公司(後更名為智享生物(蘇州)有限公司)，即我們的前身，在中國成立
2019年	12月，我們位於蘇州相城的製造工廠獲得藥品生產許可證
2020年	12月，我們位於蘇州相城的製造工廠首次獲得歐盟質量授權人(QP)認證
2021年	11月，我們被認定為高新技術企業
2022年	6月，我們位於蘇州工業園區的製造工廠獲得藥品生產許可證 12月，我們位於蘇州工業園區的製造工廠獲得歐盟QP認證
2023年	7月，我們被中國工業和信息化部認定為專精特新小巨人企業，並且我們位於蘇州常熟的製造工廠首次獲得歐盟QP認證
2024年	5月，我們支持了首個客戶商業化項目獲得上市批准
2025年	1月，我們支持了第二個客戶商業化項目獲得上市批准 9月，我們的投產產能突破100,000L
2026年	1月，我們支持了第三個客戶商業化項目獲得上市批准 截至4月，我們協助客戶獲得了共100項批准，其中包括97項IND批准和3項BLA批准

歷史、發展及公司架構

附屬公司

截至最後實際可行日期，我們擁有兩家全資附屬公司，詳情如下：

附屬公司 ⁽¹⁾	成立地點	成立日期	主營業務
智享生物技術(蘇州)有限公司	中國	2021年4月22日	提供全生命週期CDMO服務
智享生物(香港)有限公司	香港	2025年3月13日	醫療相關的技術服務和諮詢

附註：

(1) 各附屬公司自成立以來，一直由本公司全資擁有。

本公司成立及主要股權變更

(a) 本公司成立及早期股權變更

2018年4月27日，本公司創始人、董事長、執行董事兼首席執行官李先生創立本公司，註冊資本為人民幣100百萬元，為有限責任公司。2020年10月23日，本公司註冊資本減少至人民幣20百萬元。

2020年11月，為向本公司關鍵僱員及管理層提供股份激勵，李先生將其持有的本公司部分股權轉讓至三個僱員激勵平台，即啟德合夥、啟昊合夥及啟坤合夥，總對價為人民幣4,027,700元（按面值計算）。有關僱員激勵平台的詳情，請參閱本文件附錄五「法定及一般資料—D.[編纂]前股份激勵計劃」。此外，李先生將其持有的本公司15%股本權益轉讓予啟君合夥，此合夥企業為本公司發展初期為促進僱員投資目的而在中國設立，對價為人民幣2,409,000元，參照該項股權於轉讓當時對應的實繳資本釐定。

歷史、發展及公司架構

上述股權轉讓完成後，本公司的股權結構如下：

序號	股東	認購註冊 資本金額 (人民幣)	股本權益 (%)
1.	李先生	11,984,200	59.92
2.	啟德合夥	1,000,000	5.00
3.	啟昊合夥	1,000,000	5.00
4.	啟君合夥 ⁽¹⁾	3,000,000	15.00
5.	啟坤合夥	3,015,800	15.08
	合計	20,000,000	100.00

附註：

- 啟君合夥的普通合夥人為智享慧德信息科技(蘇州)有限公司(「**慧德信息科技**」)。截至最後實際可行日期，啟君合夥共有44名有限合夥人，其中李先生為最大有限合夥人，持有啟君合夥約83.83%的合夥權益。啟君合夥中沒有其他有限合夥人持有30%或以上的合夥權益。慧德信息科技是一家於2020年6月24日在中國成立的有限責任公司，截至最後實際可行日期，由李先生持股98%及李先生的配偶黃小樂女士持股2%。

(b) 2020年A輪融資及股權轉讓

2020年11月11日，本公司、李先生、北京君聯惠康股權投資合夥企業(有限合夥)(「**北京君聯**」)、成都博遠嘉昱創業投資合夥企業(有限合夥)(「**成都博遠**」)及南京清松醫療健康產業投資合夥企業(有限合夥)(「**南京清松**」)簽訂增資協議，據此：(1)北京君聯以人民幣82百萬元對價認購本公司註冊資本人民幣1,579,961元；(2)成都博遠以人民幣15百萬元對價認購本公司註冊資本人民幣289,017元；及(3)南京清松以人民幣15百萬元對價認購本公司註冊資本人民幣289,017元。有關A輪融資詳情，請參閱下文「**[編纂]前投資**」。

2020年11月27日，李先生及其投資實體蘇州知立匯企業管理有限公司(「**蘇州知立匯**」)簽訂股權轉讓協議，據此，李先生以人民幣8,006,793元對價將其持有的本公司49.86%股權轉讓予蘇州知立匯，對價參照轉讓時該等股本權益的實繳資本確定。

(c) A+輪融資

2021年5月7日，本公司與當時的股東及寧波梅山保稅港區溢美康健醫院投資管理中心(有

歷史、發展及公司架構

限合夥) (「溢美康健」) 簽訂增資協議，據此，溢美康健以人民幣50百萬元對價認購本公司註冊資本人民幣830,207元。有關A+輪融資詳情，請參閱下文「-[編纂]前投資」。

(d) 2021年B輪及B+輪融資

2021年6月28日，本公司與當時的股東及蘇州丹青二期創新醫藥產業投資合夥企業(有限合夥) (「拾玉資本」) 簽訂增資協議，據此，拾玉資本以人民幣80百萬元對價認購本公司註冊資本人民幣999,536元。

2021年7月12日，本公司與當時的股東及蘇州博睿嘉昱二期股權投資合夥企業(有限合夥) (「蘇州博睿」) 及珠海君聯和安股權投資企業(有限合夥) (「珠海君聯」) 簽訂增資協議，據此，(1) 蘇州博睿以人民幣60百萬元對價認購本公司註冊資本人民幣682,116元；(2) 南京清松以人民幣15百萬元對價認購本公司註冊資本人民幣170,529元；(3) 溢美康健以人民幣10百萬元對價認購本公司註冊資本人民幣113,686元；及(4) 珠海君聯認購本公司註冊資本人民幣454,744元，對價為人民幣40百萬元。

有關B輪及B+輪融資詳情，請參閱下文「-[編纂]前投資」。

(e) 2021年及2022年股權轉讓

2021年8月23日，啟坤合夥、啟君合夥及常熟啟明生物科技合夥企業(有限合夥) (「常熟啟明」) 簽訂股權轉讓協議，據此：(1) 啟坤合夥以人民幣803,000元對價將本公司3.94%股權轉讓予常熟啟明；及(2) 啟君合夥以人民幣1.606百萬元對價將本公司7.87%股權轉讓予常熟啟明。上述股權轉讓的對價均等同於轉讓時各股本權益對應的實繳資本。對價乃根據本公司成立前後早期投資者與李先生協定的原始認購價釐定。常熟啟明為於本公司發展早期為該等早期投資者投資目的而成立的持股平台。有關常熟啟明的詳情，請參閱下文「-[編纂]前投資-(d)有關我們主要[編纂]前投資者的資料」。

2022年5月31日，啟君合夥、南京高榕五期一號股權投資合夥企業(有限合夥) (「高榕五期一號」)、三亞高榕五期二號股權投資基金合夥企業(有限合夥) (「高榕五期二號」)、北京高榕四期康騰股權投資合夥企業(有限合夥) (「高榕四期康騰」) 及成都市天府新區高榕四期康永投資合夥企業(有限合夥) (「高榕四期康永」) 簽訂股權轉讓協議，據此，啟君合夥(1) 以人民幣288,720元

歷史、發展及公司架構

對價向高榕五期一號轉讓本公司0.07%股權；(2)以人民幣96,240元對價向高榕五期二號轉讓本公司0.02%股權；(3)以人民幣227,387元對價向高榕四期康騰轉讓本公司0.05%股權；及(4)以人民幣40,127元對價向高榕四期康永轉讓本公司0.01%股權。上述股權轉讓的對價均參照啟君合夥所持有的本公司相關股權的原始認購價格，並綜合考慮增強高榕創投與本公司之間利益一致性的益處，以及高榕創投對支持本公司長期戰略目標的承諾，由相關各方通過公平協商確定。

(f) 2022年C輪融資及股權轉讓

2022年6月，本公司通過與若干投資者簽訂多份增資協議，完成C輪融資的第一期，根據該等協議：(1)深圳市清松啟思投資合夥企業(有限合夥)(「清松啟思」)以人民幣100百萬元對價認購本公司註冊資本人民幣550,524元；(2)共青城智博投資合夥企業(有限合夥)(「智博投資」)以人民幣10百萬元對價認購本公司註冊資本人民幣55,052元；(3)蘇州雲智生物醫藥科技合夥企業(有限合夥)(「蘇州雲智」)以人民幣70百萬元對價認購本公司註冊資本人民幣385,367元；(4)高榕五期一號以人民幣44.25百萬元對價認購本公司註冊資本人民幣243,607元；(5)高榕五期二號以人民幣14.75百萬元對價認購本公司註冊資本人民幣81,202元；(6)高榕四期康騰以人民幣34.85百萬元對價認購本公司註冊資本人民幣191,858元；及(7)高榕四期康永以人民幣6.15百萬元對價認購本公司註冊資本人民幣33,857元。

為進一步擴大僱員股份激勵池，2022年6月，本公司當時的僱員激勵平台—常熟啟揚生物科技合夥企業(有限合夥)(「常熟啟揚」)，以每單位註冊資本人民幣1元的認購價格認購本公司人民幣1,016,353元的註冊資本。

2022年8月，本公司通過與若干投資者簽訂多份增資協議，完成C輪融資的第二期，根據該等協議：(1)蘇州厚德易達管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「厚德易達」)以人民幣18百萬元對價認購本公司註冊資本人民幣99,094元；(2)北京信銀天睿股權投資合夥企業(有限合夥)(「信銀天睿」)以人民幣66百萬元對價認購本公司註冊資本人民幣363,346元；(3)中山中科創藥創業投資合夥企業(有限合夥)(「中科創藥」)以人民幣30百萬元對價認購本公司註冊資本人民幣165,157元；(4)中山翠亨創業投資合夥企業(有限合夥)(「中山翠亨」)以人民幣10百萬元對價認購本公司註冊資本人民幣55,052元；(5)共青城富匯醫健創業投資合夥企業(有限合夥)(「富匯醫健」)以人民幣10百萬元

歷史、發展及公司架構

對價認購本公司註冊資本人民幣55,052元；(6)方正證券投資有限公司(「方正證券」)以人民幣30百萬元對價認購本公司註冊資本人民幣165,157元；及(7)上海正帆科技股份有限公司(「正帆科技」)以人民幣10百萬元對價認購本公司註冊資本人民幣55,052元。有關C輪融資詳情，請參閱下文「—[編纂]前投資」。

2022年12月19日，啟坤合夥以人民幣1.5百萬元對價將其持有的本公司5.1859%股權轉讓予啟恆合夥，上述因僱員激勵平台間資本結構調整而進行的股權轉讓的對價，乃參照轉讓時各股本權益的實繳資本確定。

(g) C+輪融資及後續股權變更

2023年1月20日，本公司及當時的股東分別與嘉興鼎韞創業投資合夥企業(有限合夥)(「鐘鼎資本」)及安元創新(亳州)投資基金合夥企業(有限合夥)(「安誠資本」)簽訂增資協議，根據該等協議，(1)鐘鼎資本以人民幣40百萬元對價認購本公司註冊資本人民幣210,360元；及(2)安誠資本以人民幣20百萬元對價認購本公司註冊資本人民幣105,180元。

2023年12月29日，本公司通過與若干投資者簽訂多份增資協議，完成C+輪融資的第二期，根據該等協議：(1)深圳雲起叁號創業投資中心(有限合夥)(「雲起叁號」)以人民幣15百萬元對價認購本公司註冊資本人民幣78,885元；(2)常熟晟清創業投資合夥企業(有限合夥)(「晟清投資」)以人民幣100百萬元對價認購本公司註冊資本人民幣525,901元；及(3)衢州智造新業股權投資合夥企業(有限合夥)(「新業投資」)以人民幣100百萬元對價認購本公司註冊資本人民幣525,901元。

2024年3月，蘇州雲智分別與清松啟思及深圳雲起肆號創業投資中心(有限合夥)(「雲起肆號」)簽訂股權轉讓協議，根據該等協議，蘇州雲智(1)以人民幣5.15百萬元對價向清松啟思轉讓本公司0.1274%股權；及(2)以人民幣15百萬元對價向雲起肆號轉讓本公司0.3711%股權。上述股權轉讓的對價由各方通過公平協商並參照C+輪融資認購價格確定。

2024年7月4日，本公司與當時的股東及浙江睿健科興創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「睿健科興」)簽訂增資協議，據此，睿健科興以人民幣135百萬元對價認購本公司註冊資本人民幣709,966元。有關C+輪融資詳情，請參閱下文「—[編纂]前投資」。

歷史、發展及公司架構

緊隨上述步驟完成後，本集團的股權及公司架構載列於下文「一本公司的資本化」及「一緊接[編纂]完成前的公司架構」。

(h) 本公司於2026年1月改制為股份有限公司

2026年1月21日，本公司改制為股份制公司，公司名稱變更為智享生物(蘇州)股份有限公司。改制完成後，本公司的註冊資本變為人民幣31,080,736元，分為每股面值人民幣1.00元的31,080,736股股份。

(i) 2026年3月的股權轉讓

於2026年3月13日，方正證券與江蘇綠品食品配送有限公司(「江蘇綠品」)訂立股權轉讓協議，據此，方正證券參考C輪融資的認購價格，以人民幣30,000,000元的對價，向江蘇綠品轉讓本公司0.53%的股本權益。上述股權轉讓已於2026年3月18日完成。

股份拆細

我們預計將在[編纂]前立即進行股份拆細，據此，每股面值人民幣1.00元的股份將拆分為每股面值人民幣0.10元的10股股份。股份拆細完成後，本公司註冊資本人民幣31,080,736元將分為310,807,360股每股面值人民幣0.10元的股份，由我們當時所有股東按其於緊接本公司[編纂]前的股權比例認購，我們已發行股份數目將為310,807,360股(不計入[編纂]將[編纂]的新股)。

兼併及收購

於整個往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無進行任何重大收購、合併或出售。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資

本公司從[編纂]前投資者獲得多輪投資。詳情請參閱上文「—本公司成立及主要股權變更」。

(a) [編纂]前投資的主要條款

下表概述[編纂]前投資者對本公司進行[編纂]前投資的主要條款：

	A輪融資	A+輪融資	B輪融資	B+輪融資	C輪融資	C+輪融資
協議日期	2020年11月11日	2021年5月7日	2021年6月28日	2021年7月12日	2022年6月20日、 2022年6月26日、 2022年8月11日及 2022年8月18日	2023年1月20日、 2023年12月29日 和2024年7月4日
認購註冊資本金額(人民幣)	2,157,995	830,207	999,536	1,421,075	2,499,377	2,156,193
已付對價金額(人民幣)	112百萬元	50百萬元	80百萬元	125百萬元	454百萬元	410百萬元
全額支付最後一筆對價的日期	2020年12月29日	2021年5月28日	2021年6月30日	2021年8月2日	2023年2月10日	2024年7月17日
每股概約成本 ⁽¹⁾ (人民幣)	5.19	6.02	8.00	8.80	18.17	19.02

歷史、發展及公司架構

	A輪融資	A+輪融資	B輪融資	B+輪融資	C輪融資	C+輪融資
概約[編纂]折讓 ⁽²⁾	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
本公司交易後估值 (人民幣元) ⁽³⁾	人民幣 1,150,000,000元	人民幣 1,384,486,665元	人民幣 1,919,909,910元	人民幣 2,235,000,000元	人民幣 5,254,000,000元	人民幣 5,910,000,000元
估值及對價釐定基準	各輪[編纂]前投資的估值及對價乃根據各[編纂]前投資者與本公司經考慮投資時間及我們的業務運營狀況及前景後公平磋商釐定。					
禁售期	根據適用中國法律，於[編纂]後12個月內，所有現有股東(包括[編纂]前投資者)不得出售其所持有的、於[編纂]前發行的任何股份。					
[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的主營業務，包括產能擴張、技術平台開發以及日常運營的資金支持。截至最後實際可行日期，[編纂]前投資所得款項淨額已全部被動用。					
[編纂]前投資者為本公司帶來的戰略優勢	在[編纂]前投資者進行投資時，董事認為，本公司可受益於：(i)[編纂]前投資者提供的額外資本，及(ii)[編纂]前投資者對本集團的承諾，因為其投資表明其對本集團運營的信心，並認可本集團的表現、實力和前景。					
附註：						
(1)	每股成本乃根據對價除以認購或收購股份數目(經緊接[編纂]前進行的股份拆細調整)計算，以利說明較[編纂]的溢價或折讓。					
(2)	[編纂]折讓乃基於以下假設計算：假設[編纂]未獲行使，[編纂]為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數每股[編纂]港元至[編纂]港元)。					
(3)	本公司估值大幅上升的主要原因如下：					

歷史、發展及公司架構

- (i) 從A輪融資到A+輪融資本公司估值增長的主要原因是2020年12月，我們位於蘇州相城的製造工廠首次獲得歐盟QP資質認證，並通過ISO 9001:2015質量管理體系認證，有效期三年；
- (ii) 從A+輪融資到B輪融資本公司估值增長的主要原因是我們落地首個商業化項目，完成了從開發到生產的業務轉型；
- (iii) 從B輪融資到B+輪融資本公司估值增長的主要原因是市場對生物醫藥行業業務前景及我們業績表現的積極評價；
- (iv) 從B+輪融資到C輪融資本公司估值增長的主要原因是(i)2021年我們的收入達到約人民幣280百萬元，較去年翻了一番；(ii)2021年我們新簽訂的訂單額超過人民幣700百萬元，較去年顯著增長；(iii)我們於2021年11月獲認定為高新技術企業；及(iv)我們位於蘇州工業園的製造工廠於2022年6月取得藥品生產許可證；及
- (v) 從C輪融資到C+輪融資本公司估值增長的主要原因是自C輪融資以來我們的生產能力、訂單量和營收持續增長以及業務的進一步擴張。

(b) [編纂]前投資者的特殊權利

根據本公司與股東簽訂的股東協議，[編纂]前投資者獲授予若干慣常的特殊權利，包括(其中包括)優先認購權、共同出售權、反稀釋權、贖回權、拖售權、清算權及知情權。

根據本公司與股東於2025年12月31日簽訂的C+輪股東協議修訂條款，贖回權自本公司首次向聯交所提交[編纂]表(「[編纂]」)之日前一起自動終止，[編纂]前投資者享有的所有其他特殊權利將在[編纂]後終止。贖回權將於下列情況下自動恢復(以較早者為準)：(i)本公司的[編纂]被拒絕、不獲批准或被退回；(ii)本公司自願撤回[編纂]或保薦人撤回對本公司的[編纂]保薦；(iii)本公司接獲相關證券交易所或監管機構不批准[編纂]或本公司股份[編纂]的決定(或有關批准被撤銷)；(iv)[編纂]失效且於六個月內未獲更新(惟遞交延期申請除外)；或(v)於首次遞交[編纂]後20個月內[編纂]未完成。

(c) 《指南》第4.2章的規定

基於：(i)[編纂]前投資的相對應價已在首次提交[編纂]之日前28個完整日以上進行結算；及(ii)贖回權自[編纂]提交前一起自動終止，[編纂]前投資者享有的所有其他特殊權利將在[編纂]後終止，獨家保薦人確認，[編纂]前投資符合聯交所發佈的《新上市申請人指南》第4.2章的規定。

歷史、發展及公司架構

(d) 有關我們主要[編纂]前投資者的資料

下文載列我們主要[編纂]前投資者詳情，該等投資者截至最後實際可行日期持有本公司已發行股本總額1.0%以上或並非獨立第三方。

據董事所知，除下文另有披露者外，下列各[編纂]前投資者均為獨立第三方。

睿健科興

睿健科興是一家在中國設立的有限合夥企業，主要從事投資及資產管理。睿健科興的普通合夥人為重慶科冰匯企業管理合夥企業(有限合夥)(「重慶科冰匯」)。重慶科冰匯的普通合夥人為重慶科興科創股權投資基金管理有限公司(「重慶科興」)。截至最後實際可行日期，該公司共有六名股東，其中最大股東為重慶百科匯企業管理諮詢有限公司，持有約45.44%股權，由獨立第三方趙春林控制。截至最後實際可行日期，重慶科興的其他股東均未持有30%或以上的股權。重慶科冰匯僅有一名有限合夥人，即上海冰海投資管理有限公司，持有約49%的合夥權益，其中95.0%由朱敏霞持有，5.0%由楊帥持有，二人均為獨立第三方。

睿健科興現有兩名有限合夥人：衢州智造產業投資集團有限公司，持有約48.91%的合夥權益；及衢州信安眾和股權投資基金合夥企業(有限合夥)，持有約48.91%的合夥權益。上述兩家有限合夥人企業均由衢州市人民政府國有資產監督管理委員會間接持有。

新業投資

新業投資是一家在中國設立的有限合夥企業，主要從事股權投資。新業投資的普通合夥人為衢州市國資信安資本管理有限公司。截至最後實際可行日期，新業投資僅有一名有限合夥人，即衢州智盛產業投資有限公司，持有約99.99%的合夥權益。新業投資的普通合夥人及有限合夥人均由衢州市人民政府國有資產監督管理委員會最終控制。

歷史、發展及公司架構

清松資本

晟清投資

晟清投資是一家在中國設立的有限合夥企業，主要從事風險投資及股權投資。晟清基金的普通合夥人為海南清東投資有限公司（「海南清東」），該公司為浙江清松投資管理有限公司（「浙江清松」）的全資附屬公司。浙江清松由獨立第三方張松最終控制。截至最後實際可行日期，晟清投資有一名有限合夥人，即常熟東南產業投資有限公司，持有約99.04%的合夥權益，由常熟市財政局（常熟市政府國營資產監督管理辦公室）間接控制。

清松啟思

清松啟思是一家在中國設立的有限合夥企業，主要從事風險投資。清松啟思的普通合夥人為海南清東。截至最後實際可行日期，清松啟思共有三名有限合夥人，其中宜興嘉茂企業管理合夥企業（有限合夥）（「宜興嘉茂」）持有約35.77%的合夥權益，平潭清松啟澤創業投資合夥企業（有限合夥）（「平潭清松」）持有約34.77%的合夥權益。截至最後實際可行日期，清松啟思的其他有限合夥人均無持有30%或以上的合夥權益。宜興嘉茂的普通合夥人為南京奧普羅汀生物科技有限公司，該公司由王玲娟全資擁有。平潭清松的普通合夥人為海南清東。

南京清松

南京清松是一家在中國設立的有限合夥企業，主要從事私募股權。南京清松的普通合夥人為浙江清松投資管理有限公司，該公司由張松最終控制。截至最後實際可行日期，南京清松共有13名有限合夥人，其中無人持有30%或以上的合夥權益。

高榕創投

高榕五期一號

高榕五期一號是一家在中國設立的有限合夥企業，主要從事股權投資。高榕五期一號的普通合夥人為南京高榕榕成管理諮詢有限公司（「南京高榕」）。南京高榕由張震最終持有約33.34%的股權、岳斌最終持有約33.33%的股權、高翔最終持有約33.33%的股權，上述三人均為獨立第三方。

截至最後實際可行日期，高榕五期一號共有30名有限合夥人，其中無人持有30%或以上的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

高榕五期二號

高榕五期二號是一家在中國設立的有限合夥企業，主要從事股權投資。高榕五期二號的普通合夥人為三亞榕鴻管理諮詢有限公司。三亞榕鴻管理諮詢有限公司是北京高榕資本管理諮詢有限公司（「**北京高榕資本**」）的全資附屬公司，該公司由張震持有約33.34%的股權、岳斌持有約33.33%的股權、高翔持有約33.33%的股權，上述三人均為獨立第三方。

截至最後實際可行日期，高榕五期二號共有六名有限合夥人，其中泰康人壽保險有限公司（「**泰康人壽**」）和太保大健康產業私募投資基金（上海）合夥企業（有限合夥）（「**太保大健康**」）分別持有約30.56%和30.56%的合夥權益。高榕五期二號的其他有限合夥人均未持有30%或以上的合夥權益。泰康人壽是泰康保險集團股份有限公司（「**泰康保險**」）的全資附屬公司。據本公司董事所深知，泰康保險及其最終控制人均為獨立第三方。太保大健康的普通合夥人為太保私募基金管理有限公司，該公司最終由中國太平洋保險（集團）股份有限公司（「**中國太平洋保險**」）控制，中國太平洋保險於聯交所（股份代號：02601.HK）及上海證券交易所（股份代號：601601.SH）上市。

高榕四期康騰

高榕四期康騰是一家在中國設立的有限合夥企業，主要從事股權投資。高榕四期康騰的普通合夥人為北京高榕資本。截至最後實際可行日期，高榕四期康騰共有37名有限合夥人，其中無人持有30%或以上的合夥權益。

高榕四期康永

高榕四期康永是一家在中國設立的有限合夥企業，主要從事股權投資。高榕四期康永的普通合夥人為西藏榕康投資管理有限公司，該公司是北京高榕資本間接全資控股的附屬公司。截至最後實際可行日期，高榕四期康永共有五名有限合夥人，其中最大有限合夥人泰康人壽持有約65.36%的合夥權益。泰康人壽保險是泰康保險的全資附屬公司。高榕四期康永的其他有限合夥人均無持有30%或以上的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

信銀天睿

信銀天睿是一家在中國設立的有限合夥企業，主要從事股權投資及管理。信銀天睿的普通合夥人為上海信銀海絲投資管理有限公司，該公司是中信銀行股份有限公司（「**信銀**」）的間接全資附屬公司，信銀是一家在聯交所（股份代號：0998.HK）及上海證券交易所（股份代號：601998.SH）的雙重上市企業。

截至最後實際可行日期，信銀天睿有一名有限合夥人，即溫州信旌股權投資合夥企業（有限合夥）（「**溫州信旌**」），持有約99.86%的合夥權益。溫州信旌的普通合夥人為信瞰（上海）股權投資管理合夥企業（有限合夥），該公司由信銀間接全資擁有。截至最後實際可行日期，溫州信旌有兩名有限合夥人，其中最大有限合夥人信銀（香港）投資有限公司持有約99.97%的合夥權益，為信銀的全資附屬公司。

博遠資本

蘇州博睿

蘇州博睿是一家在中國設立的有限合夥企業，主要從事股權投資。蘇州博睿的執行合夥人為南京博睿銘業二期股權投資管理合夥企業（有限合夥）（「**南京博睿銘業**」），而南京博睿銘業最終由獨立第三方控制。

截至最後實際可行日期，蘇州博睿共有兩名有限合夥人，分別為蘇州博遠厚誠二期股權投資合夥企業（有限合夥）（「**蘇州博遠**」）及南京博睿嘉泰二期股權投資合夥企業（有限合夥）（「**南京博睿嘉泰**」），分別持有約56.39%及43.60%的合夥權益。

成都博遠

成都博遠是一家在中國設立的有限合夥企業，主要從事風險投資。成都博遠的執行合夥人為上海博睿嘉天企業管理合夥企業（有限合夥）（「**上海博睿**」），而上海博睿最終由獨立第三方控制。

截至最後實際可行日期，成都博遠共有28名有限合夥人，其中無人持有30%或以上的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

君聯資本

珠海君聯

珠海君聯是一家在中國設立的有限合夥企業，主要從事私募股權。珠海君聯的普通合夥人為拉薩君祺企業管理有限公司（「拉薩君祺」），該公司是君聯資本管理股份有限公司（「君聯資本」）的全資附屬公司。君聯資本由北京君誠合眾投資管理合夥企業（有限合夥）（「北京君誠」）持有80%的股權，聯想控股股份有限公司（聯交所上市公司，股份代號：3396.HK）持有20%的股權。北京君誠的普通合夥人為北京君祺嘉睿企業管理有限公司（「北京君祺」），該公司由獨立第三方陳浩控制。北京君誠有13名個人有限合夥人，其他有限合夥人均無持有30%或以上的合夥權益。

北京君聯

北京君聯是一家在中國設立的有限合夥企業，主要從事投資及資產管理。北京君聯的普通合夥人為拉薩君祺。截至最後實際可行日期，北京君聯共有44名有限合夥人，其中無人持有30%或以上的合夥權益。

溢美康健

溢美康健是一家在中國設立的有限合夥企業，主要從事醫院項目投資管理及投資諮詢。溢美康健的普通合夥人為徐天。截至最後實際可行日期，溢美康健僅有一名有限合夥人趙曉川，持有99.00%的合夥權益。上述二人均為獨立第三方。

拾玉資本

拾玉資本是一家在中國設立的有限合夥企業，主要從事創新醫藥行業及相關醫藥醫療行業的股權及產業投資、風險投資。拾玉資本的普通合夥人為寧波梅山保稅港區齊玉股權投資管理合夥企業（有限合夥），該公司由獨立第三方楊紅冰控制。截至最後實際可行日期，拾玉資本共有20名有限合夥人，其中無人持有30%或以上的合夥權益。

常熟啟明

常熟啟明是一家在中國設立的有限合夥企業，主要從事技術服務及諮詢。常熟啟明的普通合夥人為顏容青，即李先生的哥哥的配偶。截至最後實際可行日期，常熟啟明共有23名有限合夥人，其中最大有限合夥人黃瓊為本公司執行董事，持有40.00%的合夥權益。在其他有限合夥人中，李先生直接及間接持有合共約2.80%的合夥權益；且李先生的堂兄

歷史、發展及公司架構

弟李祖建先生持有約0.20%的合夥權益。除上文所述者外，所有其他有限合夥人均為獨立第三方，且彼等概無於常熟啟明持有30%或以上的合夥權益。

公眾持股量及自由流通量

根據《上市規則》第19A.13A(1)條，按指示性[編纂]範圍的低位數、中位數及高位數計算，[編纂]後我們股份市值預計將超過60億港元但不超過300億港元。因此，公眾人士須持有H股的最低法定持股比例乃按以下兩者中的較高者釐定：(i)按指示性[編纂]範圍的低位數、中位數及高位數計算，可使[編纂]時公眾人士所持H股的預計市值達1,500,000,000港元的比例，分別佔[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)已發行股份總數的[編纂]%、[編纂]%及[編纂]%；及(ii)15%。因此，適用於本公司股份的最低公眾持股量比例應為[編纂]%。

於股份拆細及[編纂]完成(假設[編纂]未獲行使)及非上市股份轉換為H股後，本公司股東持有的[編纂]股非上市股份，佔[編纂]完成後本公司已發行股份總數約[編纂]%(假設[編纂]未獲行使)將不被視為公眾持股量的一部分，因該等股份屬非上市股份，於[編纂]完成後將不會轉換為H股並於聯交所[編纂]。此外，若干股東(即本公司核心關連人士或由本公司核心關連人士直接或間接控制者)所持有的H股亦不計入公眾持股量。該等股東的詳情如下：

- 於[編纂]完成後，執行董事李先生持有已發行股份總數約[編纂]%；
- 於[編纂]完成後，李先生全資持有的蘇州知立匯持有已發行股份總數約[編纂]%；
- 於[編纂]完成後，啟坤合夥、啟恆合夥、啟昊合夥及啟德合夥(均為本公司僱員激勵平台，李先生是常熟啟揚的普通合夥人慧德信息科技的最終實益擁有人，且／或作為有限合夥人持有超過30%的合夥權益)合共持有已發行股份總數的[編纂]%；
- 於[編纂]完成後，常熟啟揚(李先生是常熟啟揚的普通合夥人慧德信息科技的最終實益擁有人)合共持有已發行股份總數的約[編纂]%；
- 於[編纂]完成後，啟君合夥(李先生是啟君合夥的普通合夥人慧德信息科技的最終實益擁有人)合共持有已發行股份總數的約[編纂]%；
- 於[編纂]完成後，蘇州雲智(其普通合夥人為本公司執行董事黃瓊女士)持有已發行股份總數約[編纂]%；及

歷史、發展及公司架構

- 於[編纂]完成後，常熟啟明(本公司執行董事黃瓊女士持有超過30%的有限合夥權益)持有已發行股份總數約[編纂]%。

據董事所知，除上述披露者外，假設[編纂]未獲行使，緊隨[編纂]完成後，由非本公司核心關連人士的股東持有或控制的[編纂]股H股(約佔[編纂]完成後本公司已發行股份總數的[編纂]%)將計算為公眾持股量的一部分。因此，本公司將能夠滿足《上市規則》第19A.13A條規定的最低公眾持股比例要求。

根據《上市規則》第19A.13C條規定，並無其他上市股份的中國發行人必須確保其尋求上市的H股總數由公眾人士持有，且不受任何禁售規定的一部分，於上市時必須符合以下其中一項條件：(i)佔上市時H股所屬類別股份已發行股份總數(不包括庫存股份)的至少10%，以及上市時的預期市值不少於5,000萬港元；或(ii)市值不少於6億港元。預期緊隨[編纂]完成後，於聯交所[編纂]時不受任何禁售規定的H股數目，將佔本公司已發行股份總數的[編纂]%，按本文件所載指示性[編纂]範圍之低位數、中位數及高位數計算，該等股份預期市值分別為[編纂]百萬港元、[編纂]百萬港元及[編纂]百萬港元。因此，本公司[將符合]《上市規則》第19A.13C條規定的自由流通量要求。

股份激勵計劃

截至最後實際可行日期，本公司已實施一項股份激勵計劃，即[編纂]前股份激勵計劃，其條款不受《上市規則》第17章條文規限。詳情請參閱本文件附錄五「法定及一般資料—D.[編纂]前股份激勵計劃」。

本公司的資本化

本公司已根據相關股東的指示，申請進行H股全面流通，將部分非上市股份轉換為H股。非上市股份轉換為H股將涉及本公司現有股東持有的合共302,505,290股非上市股份(計及股份拆細)，相當於本公司於非上市股份轉換為H股及[編纂]完成後已發行股本總額約[編纂]%。除本文件披露者外，據董事所知，本公司並不知悉任何現有股東有意將其非上市股份轉換為H股。詳情請參閱「股本」。

下表為非上市股份轉換為H股及[編纂]完成後本公司的資本化概要：

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(計及股份拆細)及 非上市股份轉換為H股後		
	非上市 股份數目	概約持股 百分比 (%)	非上市 股份數目	H股數目	概約持股 百分比 (%)
李先生	2,013,100	6.48	—	20,131,000	[編纂]
啟德合夥	1,000,000	3.22	—	10,000,000	[編纂]
啟昊合夥	1,000,000	3.22	—	10,000,000	[編纂]
啟君合夥	961,887	3.09	—	9,618,870	[編纂]
啟坤合夥	515,800	1.66	—	5,158,000	[編纂]
啟恒合夥	1,500,000	4.83	—	15,000,000	[編纂]
蘇州知立匯	9,971,100	32.08	—	99,711,000	[編纂]
常熟啟揚 ⁽¹⁾	1,016,353	3.27	—	10,163,530	[編纂]
控股股東小計	17,978,240	57.84	—	179,782,400	[編纂]
君聯資本	2,034,705	6.54	—	20,347,050	[編纂]
北京君聯	1,579,961	5.08	—	15,799,610	[編纂]
珠海君聯	454,744	1.46	—	4,547,440	[編纂]
博遠資本	971,333	3.12	—	9,711,330	[編纂]
成都博遠	289,017	0.93	—	2,890,170	[編纂]
蘇州博睿	682,116	2.19	—	6,821,160	[編纂]
清松資本	1,574,662	5.07	—	15,746,620	[編纂]
南京清松	459,546	1.48	—	4,595,460	[編纂]
清松啟思	589,215	1.90	—	5,892,150	[編纂]
晟清投資	525,901	1.69	—	5,259,010	[編纂]
溢美康健⁽²⁾	943,893	3.04	8,302,070	1,136,860	[編纂]
拾玉資本	999,536	3.22	—	9,995,360	[編纂]
常熟啟明	3,000,000	9.65	—	30,000,000	[編纂]
高榕創投	588,637	1.90	—	5,886,370	[編纂]
高榕五期一號	260,472	0.84	—	2,604,720	[編纂]
高榕五期二號	86,824	0.28	—	868,240	[編纂]
高榕四期康騰	205,140	0.66	—	2,051,400	[編纂]
高榕四期康永	36,201	0.12	—	362,010	[編纂]
智博投資⁽²⁾	55,052	0.18	—	550,520	[編纂]
蘇州雲智	233,970	0.75	—	2,339,700	[編纂]
厚德易達	99,094	0.32	—	990,940	[編纂]
信銀天睿	363,346	1.17	—	3,633,460	[編纂]
中科創藥	165,157	0.53	—	1,651,570	[編纂]
中山翠亨	55,052	0.18	—	550,520	[編纂]
富匯醫健	55,052	0.18	—	550,520	[編纂]
江蘇綠品	165,157	0.53	—	1,651,570	[編纂]
正帆科技	55,052	0.18	—	550,520	[編纂]
鐘鼎資本	210,360	0.68	—	2,103,600	[編纂]
安誠資本	105,180	0.34	—	1,051,800	[編纂]
雲起投資	191,591	0.61	—	1,915,910	[編纂]
雲起叁號	78,885	0.25	—	788,850	[編纂]
雲起肆號	112,706	0.36	—	1,127,060	[編纂]
新業投資	525,901	1.69	—	5,259,010	[編纂]
睿健科興	709,966	2.28	—	7,099,660	[編纂]
小計	31,080,736	100.00	8,302,070	302,505,290	[編纂]
參與[編纂]的[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(計及股份拆細)及 非上市股份轉換為H股後		
	非上市 股份數目	概約持股 百分比 (%)	非上市 股份數目	H股數目	概約持股 百分比 (%)
合計：	31,080,736	100.00	8,302,070	[編纂]	100.00

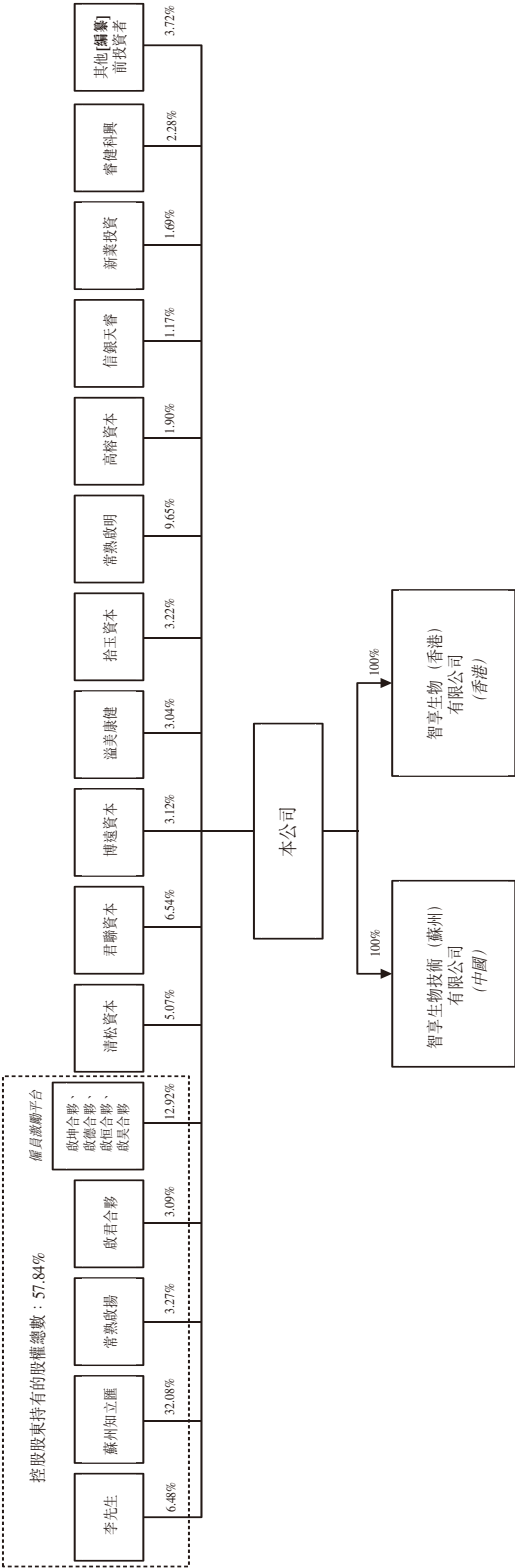
附註：

- 常熟啟揚是一家於2022年5月19日在中國成立的有限合夥企業，在本公司發展初期曾作為我們的僱員激勵平台之一運作。根據董事會於2026年1月3日通過的決議，自2026年1月起，常熟啟揚不再作為僱員激勵平台運作，且未實施任何股權激勵計劃。常熟啟揚的普通合夥人為慧德信息科技。截至最後實際可行日期，常熟啟揚共有11名有限合夥人，其中李先生作為最大有限合夥人，持有約76.43%的合夥權益。常熟啟揚的其餘有限合夥人為僱員、前僱員或獨立第三方，部分僱員將其已歸屬的激勵權益轉讓予第三方。
- 2023年6月6日，溢美康健將其持有的本公司2.839%股權(相當於本公司註冊資本人民幣830,207元)質押予獨立第三方用於自身融資。截至最後實際可行日期，該質押尚未解除。

歷史、發展及公司架構

緊接[編纂]完成前的公司架構

下圖載列緊接[編纂]完成前本公司及其附屬公司的公司架構：



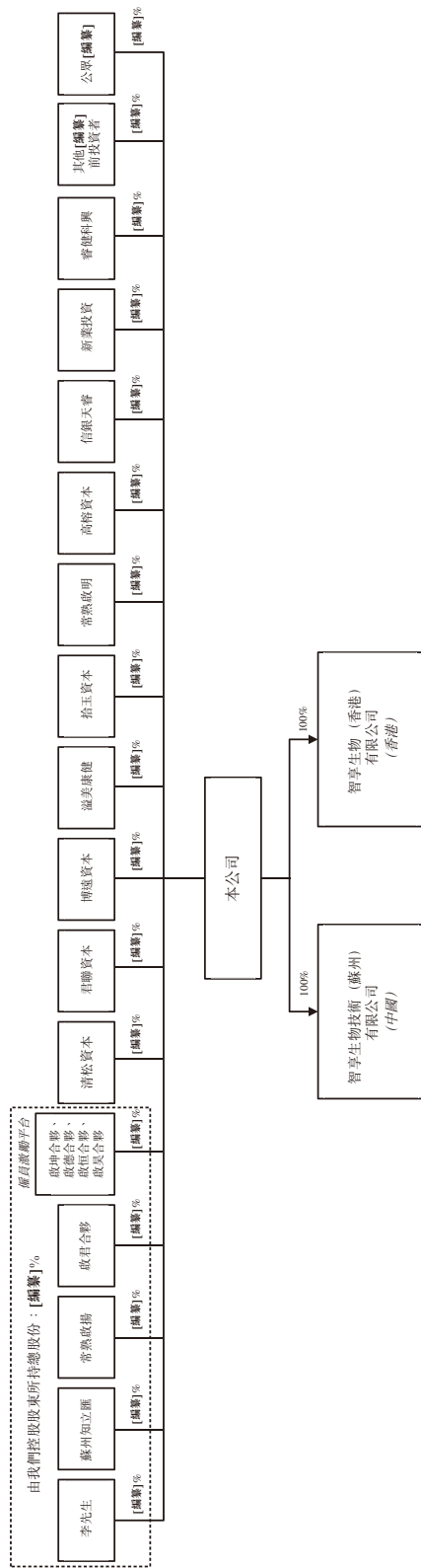
附註：

- (1) 其他[編纂]前股東包括智博投資、蘇州雲智、厚德易達、中科創藥、中山翠亨、富匯醫健、江蘇綠品、正帆科技、鐘鼎資本、安誠資本及雲起投資。有關[編纂]前股東的背景及持股詳情，請參閱上文「[編纂]前投資」及「一本公司的資本化」。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖載列緊隨[編纂]完成後本公司及其附屬公司的公司架構(假設[編纂]未獲行使)：



附註：參閱上文「一緊接[編纂]完成前的公司架構」中的圖表附註⁽¹⁾。