

歷史、發展及公司架構

概覽

我們是一家領先的臨床階段生物製藥公司，亦是中國活體生物藥領域的先驅及領導者。本公司於2013年9月於中國成立為有限責任公司，總部位於廣州。自我們成立以來，在董事會主席智發朝博士的戰略指導及我們管理團隊的執行下，我們已構建包含6款候選藥物的產品組合，包括我們的核心產品SK08、一款關鍵產品及四款其他產品，涵蓋胃腸道疾病、腫瘤學、癌症治療相關併發症、代謝紊亂及自身免疫性疾病。有關智博士及我們其他董事及高級管理層的更多詳情，請參閱「董事及高級管理層」一節。

重大發展里程碑

下表概述我們發展的重大里程碑：

年份	里程碑
2013年	本公司於中國廣州成立為有限責任公司，曾用名為廣州知易生物科技有限公司。 我們開始SK08的臨床前研究。
2016年	我們完成了SK08在國內的安全性評估。
2017年	我們於廣州的研發中心及生產基地完成建設。 SK08被《自然－微生物學》列為具有代表性的全球LBP候選藥物。 我們於2017年11月完成天使輪融資。
2018年	本公司獲選參與廣州市創新領軍團隊（一項針對創新型企業的重大研發資助計劃）。 我們於2018年9月完成A輪融資。
2019年	我們於2019年11月就SK08用於治療IBS和UC獲得國家藥監局的IND批准。 SK08獲選參與廣東省重大新藥創製專項。
2020年	我們完成了SK08的I期臨床試驗。 我們於2020年12月完成B-1輪融資。
2021年	我們啟動SK08的II期臨床試驗。 我們於2021年10月完成B-2輪融資。 我們成立了廣東省活體生物藥工程技術研究中心。

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2022年	我們於2022年7月完成B-3輪融資。 我們於2022年9月完成了SK08用於治療IBS-D的II期臨床試驗。 我們就SK10用於CID適應症獲得FDA的IND批准。 我們的製造平台已成功通過原料AKK AM06™生產的合規性評估。
2023年	我們於2023年8月收到藥品審評中心的正式確認，表明其對我們啟動針對IBS-D治療的III期臨床試驗無異議。
2024年	我們於2024年3月開始SK08 III期臨床試驗。 我們於美國完成了SK10 I期臨床試驗。 我們於2024年完成C-1輪及C-2輪融資。 我們於2024年9月就SK08用於治療兒童輪狀病毒腹瀉的II期臨床試驗獲得國家藥監局的IND批准。
2025年	我們獲得了FDA關於就SK08用於治療UC開展II期臨床試驗的批准。
2026年	我們已於2026年3月完成C-3輪融資。 於2026年6月，我們收到藥品審評中心有關SK10用於CID預防及治療的中國II期臨床試驗的IND申請受理通知。

我們的主要附屬公司

截至最後實際可行日期，我們擁有兩家於往績記錄期間對本集團作出重大貢獻的主要附屬公司。主要附屬公司均由本公司全資擁有。下表載列我們主要附屬公司的主要業務活動、成立日期及地點：

主要附屬公司名稱	主要業務活動	成立日期及司法權區
廣州普維君健	NGP原材料產品的生產及銷售	2016年9月26日， 中國
石家莊普維	LBP及NGP的研發	2020年7月27日， 中國

歷史、發展及公司架構

公司發展及主要股權變動

A. 本公司成立及早期股權變動

於2013年9月17日，本公司於中國成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣2,000,000元。本公司由(a)智博士通過代名人安排持有40%，(b)廣東知光生物科技有限公司（「廣東知光」）持有40%，截至最後實際可行日期，該公司最終由獨立第三方控制，及(c)珠海俊利康投資有限公司持有20%，該公司最終由珠海益暢達的有限合夥人楊軍控制。於本公司成立及孵化階段，廣東知光在初期曾給予我們一些支持。請參閱「業務－研發－來自廣東知光的早期支持」。

本公司成立後經歷了數次股權變動及增資。具體而言，(i)廣東知光於2015年4月將其持有的本公司部分股權轉讓予劉洋洋博士，並於2017年4月將其持有的本公司剩餘股權轉讓予珠海益暢達的一名有限合夥人王曉輝，此後廣東知光不再為本公司的股東；(ii)若干當時個人股東根據彼等自身的投資目標將本公司的股權轉讓予第三方，並不再持有本公司的任何權益；及(iii)其餘個人股東成為珠海益暢達的有限合夥人，以簡化我們的股權結構並促進機構投資者的引入。截至2017年8月，本公司由以下股東持有：

股東	所認購註冊資本	於本公司的相應股權
珠海益暢達 ⁽¹⁾⁽²⁾	人民幣7,770,000元	92.50%
王曉博士 ⁽³⁾	人民幣350,000元	4.17%
劉洋洋博士 ⁽⁴⁾	人民幣280,000元	3.33%
總計	人民幣8,400,000元	100.00%

附註：

- (1) 自本公司成立起至2017年4月，智博士於本公司的全部股權均透過孫紅及孫榕持有，彼等各自為智博士的親屬。該等代名人持股安排已於2017年4月終止並將相關股權轉回予智博士。訂立該等代名人持股安排並無支付金錢代價。截至最後實際可行日期，智博士或其代名人之間並無就上述代名人持股安排發生任何法律訴訟。我們的中國法律顧問已確認，代名人持股安排並無違反任何適用的中國強制性法律法規。
- (2) 珠海益暢達為一家於2017年3月在中國成立的有限合夥企業，並由其唯一普通合夥人兼本公司董事會主席智博士控制。於2017年5月15日，我們當時的若干股東（即智博士、王曉輝（前董事）、李雪香（非執行董事）、梁雄信（前董事）、謝紅軍及彭湘玲（前監事））將其於本公司的全部股權（金額分別為註冊資本人民幣2.66百萬元、人民幣2.66百萬元、人民幣0.7百萬元、人民幣0.7百萬元、人民幣0.56百萬元及人民幣0.49百萬元）轉讓予珠海益暢達，總代價為人民幣7.77百萬元。該代價乃經參考所轉讓的註冊資本金額釐定。有關珠海益暢達的詳情，請參閱本節「－本公司的資本化」。
- (3) 於2014年6月及2014年12月，我們的執行董事兼總經理王曉博士分別認購本公司註冊資本人民幣250,000元及人民幣100,000元，代價為人民幣250,000元及人民幣100,000元。該代價乃參考（其中包括）本公司當時處於早期發展階段，以及王曉博士於本集團所擔任的角色及所作出的貢獻而釐定。
- (4) 2015年4月，劉洋洋博士從(i)智博士及(ii)廣東知光分別受讓本公司註冊資本人民幣140,000元及人民幣140,000元，代價為零及人民幣140,000元。該代價乃參考（其中包括）本公司當時處於早期發展階段，以及劉洋洋博士於本集團所擔任的角色及所作出的貢獻而釐定。

B. [編纂]前投資

於2017年8月至2026年3月，我們獲得來自[編纂]前投資者的數輪[編纂]前投資。有關進一步詳情，請參閱本節「－[編纂]前投資」一段。

歷史、發展及公司架構

C. 2018年註冊資本的進一步變動

2018年4月，為激勵我們的關鍵管理層，王曄博士及劉洋洋博士分別獲提呈認購本公司註冊資本人民幣144,000元及人民幣96,000元，代價分別為人民幣600,000元及人民幣400,000元。該等代價乃參考（其中包括）本公司當時的發展階段及估值，以及彼等作為高級管理層成員對本集團所擔任的角色及作出的貢獻而釐定。增資完成後，本公司的註冊資本已增加至人民幣12百萬元。

D. 改制為股份有限公司

於2025年4月24日，我們當時的股東通過決議案，批准（其中包括）將本公司由有限責任公司改制為股份有限公司。根據所有當時股東於2025年4月24日訂立的發起人協議，所有發起人批准將本公司截至2025年2月28日的資產淨值人民幣126,093,236.79元轉換為30,104,120股每股面值人民幣1.0元的股份，剩餘人民幣95,989,116.79元資產淨值計入本公司的資本公積金。該30,104,120股股份已按當時本公司股東對本公司的出資比例發行予彼等。於2025年7月31日完成轉換後，本公司改制為股份有限公司，並更名為廣州知易生物科技股份有限公司，本公司股權架構如下：

	股東／發起人	股份數目	股權
1	珠海益暢達	11,430,037	37.9683%
2	國投上海基金	1,920,000	6.3779%
3	清控金信	1,520,000	5.0491%
4	普恩國新	1,440,000	4.7834%
5	國投大灣區基金	1,377,642	4.5763%
6	金信灃融	1,281,648	4.2574%
7	金信沅匯	1,247,015	4.1423%
8	紅土創業	1,200,000	3.9862%
9	劉洋洋博士	1,147,963	3.8133%
10	王曄博士	975,776	3.2413%
11	粵科清遠	961,933	3.1954%
12	景得（廣州）	960,000	3.1889%
13	珠海昕睿	786,138	2.6114%
14	匯聚新星	551,057	1.8305%
15	合利創興	551,057	1.8305%
16	粵科知易	437,243	1.4524%
17	紅土天科	400,000	1.3287%
18	深創投	400,000	1.3287%
19	吳韻水鄉	346,386	1.1506%
20	珠海樂泓	288,000	0.9567%
21	廣東餘睿	267,263	0.8878%
22	金信安琢	173,223	0.5754%
23	愛科瑞研	153,035	0.5084%
24	粵科華仟	109,311	0.3631%
25	金信清灃	80,000	0.2657%
26	金信清睿	69,265	0.2301%
27	科瑞投資	21,862	0.0726%
28	黃埔創嘉	8,266	0.0275%
	總計	30,104,120	100.0000%

歷史、發展及公司架構

遵守中國法律及法規

我們的中國法律顧問確認，與股權轉讓、改制為股份有限公司及本節所述增資有關的所有重大監管批准均已妥善合法完成，並已向中國相關部門取得及完成所有必要批准、備案及登記。

[編纂]前員工激勵計劃

為肯定管理層及員工的貢獻，並激勵彼等進一步推動我們的發展，當時股東批准且本公司於2017年5月採納2017年員工激勵計劃，並於2023年11月採納2023年員工激勵計劃。

為滿足根據2017年員工激勵計劃將予授出獎勵的目的，劉洋洋博士與王曄博士分別於2020年1月認購本公司註冊資本人民幣400,000元及人民幣240,000元，代價為人民幣400,000元及人民幣240,000元。為滿足根據2023年員工激勵計劃將予授出獎勵的目的，於2023年12月，(a)劉洋洋博士分別以代價人民幣562,500元及人民幣562,500元，從珠海益暢達受讓本公司註冊資本人民幣185,981.5元，並認購本公司註冊資本人民幣185,981.5元；及(b)王曄博士分別以代價人民幣562,500元及人民幣168,750元，從珠海益暢達受讓本公司註冊資本人民幣185,981.5元，並認購本公司註冊資本人民幣55,794.5元。除授予劉洋洋博士及王曄博士的獎勵外，授予其他承授人的獎勵均透過珠海昕睿（我們的員工激勵平台）以合夥權益的形式持有。

珠海昕睿為我們於2020年3月在中國成立的員工激勵平台。截至最後實際可行日期，珠海昕睿持有我們已發行股份約2.56%。截至最後實際可行日期，[編纂]前員工激勵計劃項下的所有獎勵均已授予指定參與者，且[編纂]前員工激勵計劃並不涉及本公司於[編纂]後授出任何新獎勵。[編纂]後，將不再根據[編纂]前員工激勵計劃發行任何股份。

根據珠海昕睿的合夥協議，珠海昕睿的所有管理權及投票權均歸屬於其執行事務合夥人及普通合夥人，即劉洋洋博士（我們的副總經理）。截至最後實際可行日期，珠海昕睿的有限合夥人為[編纂]前員工激勵計劃項下的各自承授人。劉洋洋博士持有珠海昕睿約0.48%的合夥權益，而珠海昕睿剩餘約99.52%的合夥權益由24名有限合夥人持有，包括(i)李平先生（我們的副總經理），持有珠海昕睿約16.47%的合夥權益；(ii)王曄博士（我們的執行董事兼總經理），持有珠海昕睿約11.41%的合夥權益；(iii)曹廣春先生（我們的首席財務官），持有珠海昕睿約11.13%的合夥權益；(iv)王薇女士（我們的副總經理），持有珠海昕睿9.09%的合夥權益；及(v)本集團其他20名員工，彼等概無持有珠海昕睿10%以上的合夥權益。有關[編纂]前員工激勵計劃的進一步詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—C.[編纂]前員工激勵計劃」。

[編纂]理由

本公司正尋求將其H股於聯交所[編纂]，以便為本公司業務發展及擴張提供進一步資金，加強本公司營運資金及進一步提升我們的業務形象及全球影響力。有關我們未來計劃的進一步詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資的詳情

1. [編纂]前投資的主要條款

序號	輪次	投資形式	協議日期	代價悉數 結算日期	投資者	所認購或轉讓 的註冊資本	總代價	每股成本 ⁽¹⁾	本公司投後 估值 (概約) ⁽¹⁾⁽⁶⁾	較[編纂][編纂] ⁽²⁾
1.....	天使輪 融資	以現金認購新股本	2017年8月11日	2017年11月9日	珠海益暢達 嘉興君重 ⁽³⁾	人民幣2.31百萬元 人民幣1.05百萬元	人民幣32百萬元	人民幣9.52元	人民幣112百萬元	[編纂] [編纂]
2.....	A輪融資	以現金認購新股本	2018年8月7日	2018年9月6日	清控金信 紅土創業 尚東美集 ⁽⁴⁾ 深創投 紅土天科 金信清溪	人民幣1.52百萬元 人民幣1.2百萬元 人民幣400,000元 人民幣400,000元 人民幣400,000元 人民幣80,000元	人民幣50百萬元	人民幣12.5元	人民幣200百萬元	[編纂] [編纂]
3.....	B-1輪融資	現有股東股份轉讓 以現金認購新股本	2018年10月17日 2020年12月14日； 2021年3月15日	2018年8月7日 2020年12月25日	珠海益暢達 ⁽³⁾ 珠海益暢達 珠海樂泓 國投上海基金 景得 (廣州) 普恩國新 ⁽⁵⁾	人民幣1.05百萬元 人民幣672,000元 人民幣288,000元 人民幣1,920,000元 人民幣960,000元 人民幣1,440,000元	人民幣11,812,500元 人民幣110百萬元	人民幣11.25元 人民幣20.83元	人民幣180百萬元 人民幣460百萬元	不適用 [編纂]

歷史、發展及公司架構

序號	輪次	投資形式	協議日期	代價悉數 結算日期	投資者	所認購或轉讓 的註冊資本	總代價	每股成本 ⁽¹⁾	本公司投後 估值(概約) ⁽¹⁾⁽⁶⁾	較[編纂][編纂] ⁽²⁾
4.....	B-2輪融資	以現金 認購新股本	2021年9月28日	2021年10月22日	金信雲融 金信沅匯 吳韻水鄉 金信安琢 金信清睿 金信雲融 金信沅匯 吳韻水鄉 金信安琢 金信清睿 匯聚新星 黃埔創嘉 國投大灣區基金 合利創興 廣東餘睿 粵科清遠 粵科華仟 愛科瑞研 科瑞投資	人民幣1,117,248元 人民幣1,087,015元 人民幣301,986元 人民幣150,823元 人民幣60,465元 人民幣164,400元 人民幣160,000元 人民幣44,400元 人民幣22,400元 人民幣8,800元 人民幣551,057元 人民幣8,266元 人民幣1,377,642元 人民幣551,057元 人民幣267,263元 人民幣561,933元 人民幣109,311元 人民幣153,035元 人民幣21,862元	人民幣80百萬元 人民幣10百萬元 人民幣100百萬元 人民幣57百萬元	人民幣29.44元 人民幣25.00元 人民幣36.29元 人民幣45.74元	人民幣730百萬元 人民幣619.94百萬元 人民幣1,000百萬元 人民幣1,357百萬元	[編纂] 不適用 [編纂] [編纂] [編纂] [編纂]
5.....	B-3輪融資	以現金認購新股本 轉讓 ⁽⁴⁾	2021年9月29日	2021年11月9日	金信雲融 金信沅匯 吳韻水鄉 金信安琢 金信清睿 匯聚新星 黃埔創嘉 國投大灣區基金 合利創興 廣東餘睿 粵科清遠 粵科華仟 愛科瑞研 科瑞投資	人民幣1,117,248元 人民幣1,087,015元 人民幣301,986元 人民幣150,823元 人民幣60,465元 人民幣164,400元 人民幣160,000元 人民幣44,400元 人民幣22,400元 人民幣8,800元 人民幣551,057元 人民幣8,266元 人民幣1,377,642元 人民幣551,057元 人民幣267,263元 人民幣561,933元 人民幣109,311元 人民幣153,035元 人民幣21,862元	人民幣80百萬元 人民幣10百萬元 人民幣100百萬元 人民幣57百萬元	人民幣29.44元 人民幣25.00元 人民幣36.29元 人民幣45.74元	人民幣730百萬元 人民幣619.94百萬元 人民幣1,000百萬元 人民幣1,357百萬元	[編纂] 不適用 [編纂] [編纂] [編纂]
6.....	C-1輪融資	以現金認購新股本	2022年5月31日； 2022年6月30日	2022年7月26日	金信雲融 金信沅匯 吳韻水鄉 金信安琢 金信清睿 匯聚新星 黃埔創嘉 國投大灣區基金 合利創興 廣東餘睿 粵科清遠 粵科華仟 愛科瑞研 科瑞投資	人民幣1,117,248元 人民幣1,087,015元 人民幣301,986元 人民幣150,823元 人民幣60,465元 人民幣164,400元 人民幣160,000元 人民幣44,400元 人民幣22,400元 人民幣8,800元 人民幣551,057元 人民幣8,266元 人民幣1,377,642元 人民幣551,057元 人民幣267,263元 人民幣561,933元 人民幣109,311元 人民幣153,035元 人民幣21,862元	人民幣80百萬元 人民幣10百萬元 人民幣100百萬元 人民幣57百萬元	人民幣29.44元 人民幣25.00元 人民幣36.29元 人民幣45.74元	人民幣730百萬元 人民幣619.94百萬元 人民幣1,000百萬元 人民幣1,357百萬元	[編纂] 不適用 [編纂] [編纂] [編纂]
7.....	C-2輪融資	以現金認購新股本	2024年7月18日	2024年7月23日	金信雲融 金信沅匯 吳韻水鄉 金信安琢 金信清睿 匯聚新星 黃埔創嘉 國投大灣區基金 合利創興 廣東餘睿 粵科清遠 粵科華仟 愛科瑞研 科瑞投資	人民幣1,117,248元 人民幣1,087,015元 人民幣301,986元 人民幣150,823元 人民幣60,465元 人民幣164,400元 人民幣160,000元 人民幣44,400元 人民幣22,400元 人民幣8,800元 人民幣551,057元 人民幣8,266元 人民幣1,377,642元 人民幣551,057元 人民幣267,263元 人民幣561,933元 人民幣109,311元 人民幣153,035元 人民幣21,862元	人民幣80百萬元 人民幣10百萬元 人民幣100百萬元 人民幣57百萬元	人民幣29.44元 人民幣25.00元 人民幣36.29元 人民幣45.74元	人民幣730百萬元 人民幣619.94百萬元 人民幣1,000百萬元 人民幣1,357百萬元	[編纂] 不適用 [編纂] [編纂] [編纂]
8.....	C-3輪融資	以現金認購新股本	2026年3月10日	2026年3月31日	金信雲融 金信沅匯 吳韻水鄉 金信安琢 金信清睿 匯聚新星 黃埔創嘉 國投大灣區基金 合利創興 廣東餘睿 粵科清遠 粵科華仟 愛科瑞研 科瑞投資	人民幣1,117,248元 人民幣1,087,015元 人民幣301,986元 人民幣150,823元 人民幣60,465元 人民幣164,400元 人民幣160,000元 人民幣44,400元 人民幣22,400元 人民幣8,800元 人民幣551,057元 人民幣8,266元 人民幣1,377,642元 人民幣551,057元 人民幣267,263元 人民幣561,933元 人民幣109,311元 人民幣153,035元 人民幣21,862元	人民幣80百萬元 人民幣10百萬元 人民幣100百萬元 人民幣57百萬元	人民幣29.44元 人民幣25.00元 人民幣36.29元 人民幣45.74元	人民幣730百萬元 人民幣619.94百萬元 人民幣1,000百萬元 人民幣1,357百萬元	[編纂] 不適用 [編纂] [編纂] [編纂]

附註：

(1). [編纂]前投資者支付的每股成本乃基於相關[編纂]前投資者於各自投資輪次中作出的投資金額及收購的股份數目計算得出，當中計及本公司於2025年7月31日由有限責任公司改制為股份有限公司。本公司投後估值等於各輪[編纂]前投資者支付的總代價除以該等投資者緊隨投資後持有的股權百分比。

歷史、發展及公司架構

- (2). 較[編纂][編纂]乃按截至最後實際可行日期的外匯匯率，並假設[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。
- (3). 2018年10月17日，嘉興君重知州投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興君重」)將其持有的本公司全部股權(相當於註冊資本人民幣1.05百萬元)轉讓予珠海益暢達，代價為人民幣11.8125百萬元。該代價乃經各方參考(其中包括)轉讓的註冊資本金額、嘉興君重的原始投資成本及本公司當時的估值，公平磋商後釐定。該代價已於2018年8月悉數結清，據此，嘉興君重不再為我們的股東。
- (4). 2021年9月29日，廣州尚東美禦商務諮詢中心(有限合夥)(「尚東美禦」)將其於本公司的0.6630%、0.6452%、0.1791%及0.0355%股權(分別相當於註冊資本人民幣164,400元、人民幣160,000元、人民幣44,400元及人民幣22,400元及人民幣8,800元)分別轉讓予金信雲融、金信沅匯、吳韻水鄉、金信安琢及金信清睿，代價分別為人民幣4.11百萬元、人民幣4百萬元、人民幣1.11百萬元、人民幣0.56百萬元及人民幣0.22百萬元。該代價乃經公平磋商並計及本公司的註冊資本後釐定。該代價已於2021年11月悉數結算，據此，尚東美禦不再為我們的股東。
- (5). 2020年9月，普恩國新以人民幣30.0百萬元的代價認購我們的附屬公司石家莊普維30%的股權。2021年3月，普恩國新以人民幣30.0百萬元的代價(該代價參照獨立第三方出具的估值報告釐定)將該30%股權轉讓予本公司，並認購本公司人民幣1.44百萬元註冊資本作為該轉讓的代價，此後石家莊普維成為本公司的全資附屬公司。
- (6). 本公司於各輪融資中估值的增加，主要是在與相關投資者進行公平磋商後釐定，計及(其中包括)本公司在研產品的開發進度、處於類似開發階段的可比生物製藥公司的估值及當時的市場狀況。本公司估值大幅增加的主要原因載列如下：
- (i) 自A輪融資至B-1輪融資期間，估值的增加主要歸因於我們管線產品的進一步開發。具體而言，SK08已完成I期臨床試驗，並正籌劃開展II期臨床試驗，此外，其他數項管線產品亦進展迅速。
 - (ii) 自B-1輪融資至B-2輪融資期間，估值的增加主要歸因於SK08臨床研究的進一步推進。具體而言，SK08作為中國首個進入臨床試驗階段的活體生物藥，已獲准進行II期臨床試驗，而本公司其他數項研發管線產品亦正準備提交IND申請。
 - (iii) 自B-2輪融資至B-3輪融資期間，估值的增加主要歸因於SK08的持續進展及本公司產品管線的整體推進。具體而言，IBS-D所進行的SK08 II期臨床研究預計將於2022年底前完成；SK08聯合PD-1抑制劑已獲准進行治療晚期實體腫瘤的臨床試驗；此外，其他數項研發管線產品亦正朝向提交IND申請的方向推進。
 - (iv) 自B-3輪融資至C輪融資期間，估值的增加主要歸因於我們關鍵產品已推進至後期臨床階段。具體而言，SK08已於中國啟動III期臨床試驗，而SK10則已於美國獲得FDA的IND申請批准，並已完成I期臨床試驗。

歷史、發展及公司架構

禁售期	根據適用中國法律的規定，所有現有股東（包括所有[編纂]前投資者）不得於擬定[編纂]後12個月內出售彼等於擬定[編纂]時持有的任何股份。
[編纂]前 投資所得 款項用途.....	我們將所收到的[編纂]前投資（涉及向[編纂]前投資者增發資本）所得款項用於我們的主營業務，包括但不限於本公司業務的增長及擴張以及一般營運資金用途。截至最後實際可行日期，約80%的[編纂]前投資所得款項淨額已動用。
估值及代價的 釐定基準.....	[編纂]前投資的代價由本公司與[編纂]前投資者經公平磋商後釐定，並參考（其中包括）：(i)相關時間我們的業務營運狀況及財務表現，包括本公司核心產品及關鍵產品的研發進展及臨床試驗狀況；(ii)本公司及其附屬公司於[編纂]前投資時的業務價值；及(iii)相關時間的市場情況及可比較公司的市場價值。
[編纂]前 投資的戰略裨益	於[編纂]前投資時，董事認為，本公司可受惠於[編纂]前投資者對本公司投資所帶來的額外資本以及彼等的知識及經驗。尤其是，我們相信，來自聲譽良好且經驗豐富的金融投資者的投資表明彼等對本公司創新及管理方法的承諾及信心。

2. [編纂]前投資者的特殊權利

本公司與[編纂]前投資者已訂立若干投資協議及／或股東協議，據此，有關[編纂]前投資者獲授予有關本公司的若干特殊權利，包括但不限於知情權、反攤薄權、贖回權、優先購買權及隨售權、清算優先權、董事任命權、於後續投資中轉讓投資者權利以及最優惠待遇條款。根據本公司與[編纂]前投資者及本公司當時股東訂立的補充協議（「補充協議」），除下文所述的贖回權外，所有其他特別權利將於[編纂]後停止生效及終止。

根據補充協議，僅可向控股股東行使，且不會對本公司施加任何贖回義務的贖回權應於緊接向聯交所提交[編纂]（「[編纂]」）前一日終止。倘（其中包括）(i)本公司自願撤回[編纂]、(ii)聯席保薦人撤回其對[編纂]的保薦、(iii)[編纂]未獲受理、被拒絕、不予批准或因任何原因被終止或屆滿，且本公司未能在此之後六個月內重新遞交[編纂]，或(iv)本公司未能在提交[編纂]之日起18個月內完成[編纂]，則該等贖回權將自動恢復並即時生效。

3. 聯席保薦人的確認

鑒於(i)[編纂]前投資的代價已於首次向聯交所提交[編纂]日期前超過28個完整日結清；及(ii)上文「一[編纂]前投資者的特殊權利」所披露授予[編纂]前投資者的特殊權利已終止，聯席保薦人確認[編纂]前投資符合新[編纂]指南第4.2章的規定。

歷史、發展及公司架構

4. 有關[編纂]前投資者的資料

國投上海基金、國投大灣區基金及深創投向我們作出重大投資，並將於[編纂]完成後分別持有我們已發行股本總額[編纂]%、[編纂]%及[編纂]%，為我們的資深投資者。據董事所深知，除下文所披露者外，各[編纂]前投資者及其各自最終實益擁有人(如適用)均為獨立第三方。下文載列我們截至最後實際可行日期的[編纂]前投資者的詳情。

資深投資者

由國投創業投資管理有限公司(「國投創業」)控制的普通合夥人所管理的兩隻基金曾對本公司進行[編纂]前投資。該兩隻基金的詳情，以及該兩隻基金各自普通合夥人的相同最終實益擁有人國投創業的詳情載列如下：

(i). 國投大灣區基金

國投(廣東)科技成果轉化創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「國投大灣區基金」)為一家於2020年12月16日在中國成立的有限合夥，主要從事股權投資。據董事所深知，國投大灣區基金由其唯一普通合夥人國投(廣東)創業投資管理有限公司管理，持有國投大灣區基金0.5%的合夥權益。據董事所深知，國投大灣區基金剩餘的99.5%合夥權益由15名有限合夥人持有，包括(i)國家開發投資集團有限公司(「國投」)，其最終由國資委控制，持有國投大灣區基金約20.67%的合夥權益；及(ii)14名其他有限合夥人，各自持有國投大灣區基金不超過20.00%的合夥權益。據董事所深知、盡悉及確信，國投大灣區基金的普通合夥人及所有有限合夥人均為獨立第三方。

(ii). 國投上海基金

國投(上海)科技成果轉化創業投資基金企業(有限合夥)(「國投上海基金」)為一家於2016年3月4日根據中國法律成立的有限合夥，主要從事股權投資。據董事所深知，國投上海基金由其唯一普通合夥人國投(上海)創業投資管理有限公司管理，持有國投上海基金約0.64%的合夥權益。據董事所深知，國投上海基金剩餘的99.36%合夥權益由10名有限合夥人持有，包括(i)國投，持有26.85%的合夥權益；及(ii)9名其他有限合夥人，各自持有國投上海基金不超過20.00%的合夥權益。據董事所深知，國投上海基金的普通合夥人及所有有限合夥人均為獨立第三方。

國投(廣東)創業投資管理有限公司及國投(上海)創業投資管理有限公司均由國投創業投資管理有限公司(「國投創業」)控制。截至2025年12月31日，國投創業及其聯屬人士管理資產規模超過人民幣1,000億元。其於生物技術及醫療保健行業的投資組合公司包括(其中包括)於聯交所主板上市的榮昌生物製藥(煙台)股份有限公司(股份代號：9995)及於聯交所主板上市的百奧賽圖(北京)醫藥科技股份有限公司(股份代號：2315)。因此，國投大灣區基金及國投上海基金均屬於新上市申請人指南第2.3章所定義的資深投資者。

歷史、發展及公司架構

(iii). 深創投

深圳市創新投資集團有限公司（「**深創投**」）為一家於1999年8月25日在中國成立的有限責任公司，其(i)最終控制方及最大股東為深圳市人民政府國有資產監督管理委員會，直接持股28.20%；(ii)71.80%股權由其餘股東擁有，且該等股東均為獨立第三方，且概無股東持有其30%或以上股權。截至本文件日期，深創投的管理資產規模已超過新上市申請人指南第2.3章所規定的資深投資者管理資產規模達到10億港元的要求。

其他[編纂]前投資者

景得（廣州）

景得（廣州）股權投資合夥企業（有限合夥）（「**景得（廣州）**」）為於中國成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，景得（廣州）的普通合夥人為韓投夥伴（上海）創業投資管理有限責任公司，該公司由Korea Investment Partners Co., Ltd（「**KIP**」）全資擁有。

景得（廣州）有五名有限合夥人，其中KIP KIS SEA-CHINA Fund（「**SEA-CHINA Fund**」）持有其約53.27%的合夥權益。SEA-CHINA Fund的普通合夥人為KIP。SEA-CHINA Fund有兩名有限合夥人，即Korea Investment Securities Co., Ltd（「**KIS**」）及Korea Investment Value Asset Management Co., Ltd（「**KIVA**」），分別持有其83.67%及7.03%的合夥權益。KIS、KIP及KIVA均由Korea Investment Holding Co., Ltd.（股份代號：071050.KO）全資擁有。除上文所披露者外，景得（廣州）的其他有限合夥人概無持有其30%或以上的合夥權益。

金信實體（清控金信、金信清溪、金信溪融及金信沅匯）

清控金信：青島清控金信藍色微生物創業投資中心（有限合夥）（「**清控金信**」）為一家於2017年7月26日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。據董事所深知，清控金信由其執行事務合夥人及普通合夥人清控金信藍色（青島）投資管理有限公司（「**清控金信藍色投資**」）管理，後者持有清控金信1.64%的合夥權益。

據董事所深知，清控金信藍色投資由北京清控金信投資管理有限公司（「**金信投資管理**」）控制，後者進一步由北京睿達創新投資管理有限公司（「**北京睿達**」）控制，北京睿達為一家由非執行董事曹達先生控制的公司。

據董事所深知，清控金信剩餘98.36%的合夥權益由五名有限合夥人持有，包括持有清控金信約39.34%合夥權益的藍色經濟區產業投資基金（有限合夥）（「**藍色投資**」）及四名各自持有少於20%合夥權益的其他有限合夥人。藍色投資為一家由其普通合夥人管理的有限合夥企業，該等普通合夥人即(a)山東藍色經濟產業基金管理有限公司（一家由段秀峰及山東省國資委分別持有40%及40%股權的公司）及(b)海南昱林私募基金管理合夥企業（有限合夥）（由其普通合夥人姜省路控

歷史、發展及公司架構

制)。藍色投資有九名有限合夥人，包括(i)海南捷瑞通達投資有限公司(持有其約45.59%的合夥權益，最終由段秀峰全資控制)，(ii)山東海洋集團有限公司(持有其約33.44%的合夥權益，最終由山東省國資委控制)，以及(iii)其他七名有限合夥人，各自持有藍色投資的合夥權益均低於20%。據董事所深知、盡悉及確信，除上文所披露者外，清控金信的普通合夥人及有限合夥人均為獨立第三方。

金信清灃：南通金信清灃創業投資中心(有限合夥)(「**金信清灃**」)為一家於2017年12月19日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。據董事所深知，金信清灃由其執行事務合夥人及普通合夥人南通金信通達投資管理有限公司(「**南通金信**」)管理，南通金信為一家由北京睿達最終控制的有限責任公司，持有金信清灃0.62%的合夥權益。據董事所深知，金信清灃剩餘99.38%的合夥權益由2名有限合夥人持有，包括持有金信清灃52.56%合夥權益的秦嶺及持有金信清灃46.81%合夥權益的丁佳能。據董事所深知、盡悉及確信，除上文所披露者外，金信清灃的普通合夥人及有限合夥人均為獨立第三方。

金信灃融：南通清控金信灃融投資中心(有限合夥)(「**金信灃融**」)為一家於2020年12月21日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。據董事所深知，金信灃融由其執行事務合夥人及普通合夥人金信投資管理所管理，後者持有金信灃融1.00%的合夥權益。據董事所深知，金信灃融剩餘99.00%的合夥權益由其唯一有限合夥人寧波金信涌清股權投資中心(有限合夥)(「**寧波金信**」)持有，後者為一家由其執行及普通合夥人金信投資管理所管理的有限合夥企業。寧波金信有兩名有限合夥人，包括(i)雲南融智投資有限公司(持有其約89.28%的合夥權益，最終由雲南省國資委控制)，及(ii)另一名有限合夥人，持有寧波金信的合夥權益低於10%。據董事所深知、盡悉及確信，除上文所披露者外，金信灃融的普通合夥人及有限合夥人均為獨立第三方。

金信沅匯：南通金信沅匯創業投資中心(有限合夥)(「**金信沅匯**」)為一家於2017年10月12日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。據董事所深知，金信沅匯由其執行事務合夥人及普通合夥人金信投資管理所管理，後者持有金信沅匯3.14%的合夥權益。金信沅匯剩餘96.86%的合夥權益由11名有限合夥人持有，包括(i)持有20.94%合夥權益的南通金信優安企業管理有限公司(由金信投資管理全資擁有的有限責任公司)及(ii)其他十名各自持有金信沅匯少於20%合夥權益的有限合夥人。據董事所深知、盡悉及確信，除上文所披露者外，金信沅匯的普通合夥人及有限合夥人均為獨立第三方。

紅土創業

廣東紅土創業投資有限公司(「**紅土創業**」)為一家於2012年3月27日根據中國法律成立的公司，主要從事私募股權投資。據董事所深知，其分別由深創投及廣東省粵科金融集團有限公司(由廣東省人民政府持有90%的股權)直接及間接持有約36.08%及30.00%的股權。剩餘的33.92%

歷史、發展及公司架構

股權由10名其他股東持有，各自持有紅土創業少於10.00%的股權。據董事所深知、盡悉及確信，紅土創業的所有股東均為獨立第三方。

紅土天科

廣州紅土天科創業投資有限公司（「紅土天科」）為一家於2017年3月16日根據中國法律成立的公司，主要從事私募股權投資。據董事所深知，其由深創投直接及間接持有約41.49%的股權。剩餘的58.51%股權由10名其他股東持有，各自持有紅土天科少於20.00%的股權。據董事所深知、盡悉及確信，紅土天科的所有股東均為獨立第三方。

金信清睿

南通金信清睿企業管理合夥企業（有限合夥）（「金信清睿」）為一家於2021年7月20日根據中國法律成立的有限合夥，主要從事企業管理。據董事所深知，金信清睿由其執行事務合夥人及普通合夥人秦嶺管理，其持有金信清睿約62.87%的合夥權益。據董事所深知，金信清睿剩餘的37.13%合夥權益由其唯一有限合夥人丁佳能持有。據董事所深知、盡悉及確信，金信清睿的普通合夥人及有限合夥人均為獨立第三方。

金信安琢

北京金信安琢投資中心（有限合夥）（「金信安琢」）為一家於2014年8月29日根據中國法律成立的有限合夥，主要從事投資管理。據董事所深知，金信安琢由其執行事務合夥人及普通合夥人北京啟迪金信創業投資管理有限公司（「北京啟迪金信」）管理，後者最終由獨立第三方李雲龍控制，持有金信安琢約8%的合夥權益。金信安琢剩餘的92%合夥權益由2名有限合夥人持有，包括海南安沁信息技術有限公司（最終由李雲龍控制，持有金信安琢約60%的合夥權益）及清石科技孵化器（青島）有限公司（最終由吳偉萍控制，持有金信安琢約32%的合夥權益）。據董事所深知、盡悉及確信，金信安琢的普通合夥人及有限合夥人均為獨立第三方。

粵科清遠

廣東粵科清遠創新創業投資基金（有限合夥）（「粵科清遠」）為一家於2018年11月15日根據中國法律成立的有限合夥，主要從事投資活動。據董事所深知，粵科清遠由其執行事務合夥人及普通合夥人珠海市橫琴粵科瑞和投資中心（有限合夥）（「橫琴粵科瑞和投資」）管理，後者持有粵科清遠約2.44%的合夥權益。橫琴粵科瑞和投資分別由廣東省粵科母基金投資管理有限公司（「粵科母基金投資」）及廣東科瑞投資管理有限公司擁有約99.47%及0.53%的權益，而後兩家公司則由廣東省粵科金融集團有限公司（「粵科金融集團」）全資擁有，粵科金融集團則由廣東省人民政府

歷史、發展及公司架構

最終控制。粵科清遠剩餘的97.56%合夥權益由三名有限合夥人持有，包括(i)清遠粵科融發高質量發展投資母基金(有限合夥)，一家由廣東省人民政府最終控制的有限合夥企業，持有粵科清遠約48.78%的合夥權益；(ii)廣東省粵科財政股權投資有限公司，一家由廣東省人民政府最終控制的有限責任公司，持有粵科清遠約24.39%的合夥權益；及(iii)清遠高新區迎龍建設投資開發有限公司，一家由廣東清遠高新技術產業開發區管理委員會(清遠燕湖新區管理委員會)財務資管局最終控制的有限責任公司，持有其約24.39%的合夥權益。據董事所深知、盡悉及確信，粵科清遠的普通合夥人及有限合夥人均為獨立第三方。

粵科知易

廣東粵科知易股權投資合夥企業(有限合夥)(「**粵科知易**」)為一家於2024年4月26日根據中國法律成立的有限合夥，主要從事股權投資。據董事所深知，粵科知易由其執行事務合夥人及普通合夥人廣東粵科創業投資管理有限公司(「**粵科創投**」)管理，後者為一家由粵科金融集團全資擁有的有限責任公司，持有粵科知易約2.87%的合夥權益。粵科知易剩餘的97.13%合夥權益由其唯一有限合夥人蔣招娣持有。據董事所深知、盡悉及確信，粵科知易的普通合夥人及有限合夥人均為獨立第三方。

粵科華仟

深圳市粵科華仟生物醫藥私募股權投資基金(有限合夥)(「**粵科華仟**」)為一家於2022年9月16日根據中國法律成立的有限合夥，主要從事股權投資。據董事所深知，粵科華仟由其執行事務合夥人及普通合夥人粵科母基金投資管理，後者持有粵科華仟2.00%的合夥權益。粵科華仟剩餘的98.00%合夥權益由2名有限合夥人持有，包括(i)深圳華贏股權投資基金企業(有限合夥)，一家持有粵科華仟50.00%合夥權益的有限合夥企業；及(ii)廣東粵科共贏創業投資合夥企業(有限合夥)，一家由粵科金融集團全資擁有的有限合夥企業，持有粵科華仟48.00%的合夥權益。據董事所深知、盡悉及確信，粵科華仟的普通合夥人及有限合夥人均為獨立第三方。

科瑞投資

廣東科瑞投資管理有限公司(「**科瑞投資**」)為一家於2009年3月12日根據中國法律成立的有限責任公司，主要從事項目投資管理、投資諮詢、資產管理服務。據董事所深知，科瑞投資由粵科創投全資擁有。據董事所深知、盡悉及確信，科瑞投資及粵科創投均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

吳韻水鄉

蘇州吳韻水鄉創業投資中心(有限合夥)(「**吳韻水鄉**」)為一家於2021年6月18日根據中國法律成立的有限合夥，主要從事風險投資。據董事所深知，吳韻水鄉由其執行事務合夥人及普通合夥人蘇州清汾資本管理有限公司(「**蘇州清汾**」)管理，後者分別由清石資產管理(上海)有限公司(「**清石資產**」)及蘇州汾投資資本管理有限公司(「**蘇州汾投**」)持有65%及35%的權益，並持有吳韻水鄉約0.49%的合夥權益。吳韻水鄉剩餘的99.51%合夥權益由兩名有限合夥人持有，包括(i)蘇州市黎里農村投資有限公司(「**黎里投資**」)，持有吳韻水鄉84.58%的合夥權益；及(ii)蘇州汾湖投資集團有限公司，一家由江蘇省汾湖高新技術產業開發區管理委員會全資擁有的有限責任公司，持有吳韻水鄉14.93%的合夥權益。黎里投資有48名股東，且並無任何股東持有其10%或以上權益。

清石資產由南通清匯企業管理有限公司(「**南通清匯**」)全資擁有，後者由南通清石科創發展中心(有限合夥)(「**南通清石**」)持有85%的權益以及由融昀(海南)科技發展有限公司(「**融昀海南**」)持有15%的權益。南通清石有一名普通合夥人南通彥澤科技發展有限公司，該公司由吳偉萍全資持有，並持有南通清石60%的合夥權益；另有兩名有限合夥人，分別為融昀海南及蘇州昱綿科技服務有限公司，各持有20%的合夥權益。

蘇州汾投由蘇州汾湖投資集團有限公司(一家由江蘇省汾湖高新技術產業開發區管理委員會全資擁有的公司)持有70%的權益以及蘇州東方創禾私募基金管理有限公司(一家由蘇州市吳江區人民政府國有資產監督管理辦公室全資擁有的公司)擁有30%的權益。據董事所深知、盡悉及確信，吳韻水鄉的合夥人均為獨立第三方。

普恩國新

石家莊高新區普恩國新股權投資中心(有限合夥)(「**普恩國新**」)為一家於2019年8月22日根據中國法律成立的有限合夥，主要從事投資活動。據董事所深知，(i)普恩國新的執行事務合夥人兼普通合夥人為國新思創投資基金管理(北京)有限公司，一家由王宏傑最終控制的有限責任公司，持有其1.00%的合夥權益；(ii)普恩國新的普通合夥人為上海石豐昕匯創業投資管理有限公司(「**石豐昕匯**」)，持有普恩國新1%的合夥份額。石豐昕匯的最大股東為石藥集團中誠健康科技(石家莊)有限公司，持股比例為29%，其他股東均未持有超過25%的股權。石藥集團中誠健康科技(石家莊)有限公司是石藥控股集團有限公司的全資子公司，石藥控股集團有限公司為在聯交所上市的公司(股票代碼：01093)。據董事所深知，剩餘的98.00%合夥權益由四名有限合夥人持有，包括(i)石家莊高新資本產業投資有限公司，持有其30%的合夥權益，一家由石家莊高新技術產業開發區財政局最終控制的有限責任公司；及(ii)三名各自持有普恩國新少於30.00%合夥權益的其他有限合夥人。據董事所深知、盡悉及確信，普恩國新的普通合夥人及有限合夥人均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

珠海樂泓

珠海橫琴樂泓投資有限公司（「**珠海樂泓**」）為一家於2016年12月16日根據中國法律成立的有限責任公司，主要從事股權投資及投資管理。據董事所深知，珠海樂泓由廣州智善企業服務有限公司（「**廣州智善**」）全資擁有，後者由廣州智善投資控股有限公司持有80%股權，並由李曄鵬最終控制。珠海樂泓及其股東均為獨立第三方。

匯聚新星

廣州匯聚新星股權投資合夥企業（有限合夥）（「**匯聚新星**」）為一家於2019年6月5日根據中國法律成立的有限合夥，主要從事股權投資及投資管理。據董事所深知，匯聚新星由其執行事務合夥人及普通合夥人廣州金控基金管理有限公司管理，後者由廣州市人民政府最終控制，並持有匯聚新星1.00%的合夥權益。匯聚新星剩餘的99.00%合夥權益由3名有限合夥人持有，包括(i)廣州國聚創業投資有限公司，一家由廣州高新區投資集團有限公司全資擁有的公司，持有匯聚新星39.50%的合夥權益；(ii)廣州開發區新星股權投資基金管理有限公司，由廣州開發區管委會最終全資擁有，持有匯聚新星39.50%的合夥權益；及(iii)黃埔投資控股（廣州）有限公司，由廣州開發區管委會最終控制，並持有匯聚新星20.00%的合夥權益。據董事所深知、盡悉及確信，匯聚新星的普通合夥人及有限合夥人均為獨立第三方。

合利創興

廣州合利創興集團有限公司（「**合利創興**」）為一家於2012年6月7日根據中國法律成立的有限責任公司，主要從事股權投資及投資管理。據董事所深知，合利創興由鄭炎坤及鄭志璇分別持有95%及5%。據董事所深知、盡悉及確信，合利創興及其股東均為獨立第三方。

黃埔創嘉

廣州黃埔創嘉科技投資合夥企業（有限合夥）（「**黃埔創嘉**」）為一家於2022年1月29日根據中國法律成立的有限合夥，主要從事股權投資及投資管理。據董事所深知，黃埔創嘉由其執行事務合夥人及普通合夥人石偉管理，彼持有黃埔創嘉40.00%的合夥權益。黃埔創嘉剩餘的60.00%合夥權益由2名有限合夥人持有，包括胡成（持有黃埔創嘉30%的合夥權益）及徐欣（持有黃埔創嘉30%的合夥權益）。據董事所深知、盡悉及確信，黃埔創嘉的普通合夥人及有限合夥人均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

廣東餘睿

廣東餘睿企業管理中心(有限合夥)(「**廣東餘睿**」)為一家於2022年4月21日根據中國法律成立的有限合夥，主要從事股權投資。據董事所深知，廣東餘睿由其執行事務合夥人及普通合夥人李開平(非執行董事李雪香女士的配偶)控制及管理，彼持有廣東餘睿80%的合夥權益。據董事所深知，廣東餘睿剩餘的20%合夥權益由其唯一有限合夥人李慈(李雪香女士之女)持有。據董事所深知、盡悉及確信，除上述者外，廣東餘睿的普通合夥人及有限合夥人均為獨立第三方。

愛科瑞研

南京愛科瑞研新興產業創業投資基金(有限合夥)(「**愛科瑞研**」)為一家於2023年4月11日根據中國法律成立的有限合夥，主要從事股權投資及風險投資。據董事所深知，愛科瑞研有兩位普通合夥人：(i)南京愛瑞創業投資管理有限公司，其也是執行事務合夥人，為一家由新加坡註冊公司ARIE CAPITAL INVESTMENT (ACIB) PTE. LTD全資擁有的有限責任公司，該公司持有愛科瑞研0.01%的合夥權益；和(ii)科瑞齊創企業管理諮詢(南京)有限公司，一家由於曉清全資擁有的公司，其持有愛科瑞研0.50%的合夥權益。愛科瑞研剩餘的99.49%合夥權益由其唯一的有限合夥人昆翎企業管理(上海)有限公司持有，一家由昆翎醫藥發展有限公司全資擁有的公司，昆翎醫藥發展有限公司是一家最終由獨立第三方控制的公司。據董事所深知、盡悉及確信，愛科瑞研的普通合夥人及有限合夥人均為獨立第三方。

共青城天岸馬

共青城天岸馬二號創業投資合夥企業(有限合夥)(「**共青城天岸馬**」)共青城天岸馬為一家於2025年8月12日根據中國法律成立的有限合夥，主要從事股權投資。據董事所深知，共青城天岸馬由其執行事務合夥人及普通合夥人廈門晶耀私募基金管理有限公司(「**晶耀私募**」)控制及管理，後者持有共青城天岸馬約0.03%的合夥權益。晶耀私募分別由廣州天岸馬投資管理有限公司(「**TAM**」)及晶朗(廣州)企業管理合夥企業(有限合夥)(「**JEMP**」)持有70%及30%股權。**TAM**分別由范俊彬、合利創興、李炯及朱海斌持有41%、39%、15%及5%股權。**JEMP**由其普通合夥人李炯控制及管理。**JEMP**有四名有限合夥人，彼等概無持有其30%或以上權益。共青城天岸馬剩餘的99.97%合夥權益由12名有限合夥人持有，包括(i)陳柳霞，持有其約32.40%權益；及(ii) 11名其他有限合夥人，彼等各自持有共青城天岸馬少於20.00%的合夥權益。據董事所深知、盡悉及確信，共青城天岸馬的普通合夥人及有限合夥人均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

本公司的資本化

下表概述本公司截至最後實際可行日期及於未上市股份轉換為H股及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）的資本化情況：

股東	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成後		H股是否計入公眾持股量
	未上市股份數目	所有權百分比	H股數目	所有權百分比	
珠海益暢達 ⁽¹⁾	11,430,037	37.26%	[編纂]	[編纂]%	否
珠海昕睿 ⁽²⁾	786,138	2.56%	[編纂]	[編纂]%	否
劉洋洋博士	1,147,963	3.74%	[編纂]	[編纂]%	否
王曄博士	975,776	3.18%	[編纂]	[編纂]%	否
國投上海基金	1,920,000	6.26%	[編纂]	[編纂]%	是
國投大灣區基金	1,377,642	4.49%	[編纂]	[編纂]%	是
清控金信	1,520,000	4.96%	[編纂]	[編纂]%	否
金信灃融	1,281,648	4.18%	[編纂]	[編纂]%	否
金信沅匯	1,247,015	4.07%	[編纂]	[編纂]%	否
金信清溪	80,000	0.26%	[編纂]	[編纂]%	否
深創投	400,000	1.30%	[編纂]	[編纂]%	是
紅土天科	400,000	1.30%	[編纂]	[編纂]%	是
紅土創業	1,200,000	3.91%	[編纂]	[編纂]%	是
粵科清遠	961,933	3.14%	[編纂]	[編纂]%	是
粵科知易	437,243	1.43%	[編纂]	[編纂]%	是
粵科華仟	109,311	0.36%	[編纂]	[編纂]%	是
科瑞投資	21,862	0.07%	[編纂]	[編纂]%	是
普恩國新	1,440,000	4.69%	[編纂]	[編纂]%	是
景得（廣州）	960,000	3.13%	[編纂]	[編纂]%	是
匯聚新星	551,057	1.80%	[編纂]	[編纂]%	是
合利創興	551,057	1.80%	[編纂]	[編纂]%	是
共青城天岸馬	437,242	1.43%	[編纂]	[編纂]%	是
珠海樂泓	419,173	1.37%	[編纂]	[編纂]%	是
吳韻水鄉	346,386	1.13%	[編纂]	[編纂]%	是
廣東餘睿 ⁽³⁾	267,263	0.87%	[編纂]	[編纂]%	否
金信安琢	173,223	0.56%	[編纂]	[編纂]%	是
愛科瑞研	153,035	0.50%	[編纂]	[編纂]%	是
金信清睿	69,265	0.23%	[編纂]	[編纂]%	是
黃埔創嘉	8,266	0.03%	[編纂]	[編纂]%	是
參與[編纂]的投資者	—	—	[編纂]	[編纂]%	是
總計	30,672,535	100.00%	[編纂]	100.00%	

附註：

- (1) 珠海益暢達為一家於2017年3月在中國成立的有限合夥企業，由其唯一普通合夥人智博士控制。截至最後實際可行日期，智博士持有29.70%的合夥權益，為最高合夥權益持有人，並擔任執行事務合夥人，負責該合夥企業的日常管理，包括但不限於行使珠海益暢達所持股份附帶的投票權。因此，珠海益暢達及智博士構成我們的控股股東。

截至最後實際可行日期，珠海益暢達共有12名有限合夥人，包括(a)非執行董事李雪香女士，其持有25.81%的合夥權益；(b)前任董事梁雄信先生，其持有8.22%的合夥權益；(c)智博士的親屬王月茹女士，其持有1.98%的合夥權益；(d)本公司監事李根平先生，其持有1.30%的合夥權益；及(e)其餘八名有限合夥人，該等人士均為獨立第三方，且各自持有該合夥企業的合夥權益均不超過30%。

- (2) 珠海昕睿為我們的員工激勵平台，由劉洋洋博士作為其唯一執行兼普通合夥人控制。

- (3) 廣東餘睿由其普通合夥人（非執行董事李雪香女士的配偶）控制。因此，廣東餘睿持有的股份將不會被視為由公眾人士持有。

歷史、發展及公司架構

公眾持股量及自由流通量

上市規則第19A.13A條規定尋求上市的證券必須有一個公開市場。此一般是指尋求新上市類別證券時，上市時必須有最低指定百分比的該類別證券由公眾人士持有。如該類別證券於[編纂]時的預期市值不超過60億港元，則公司已發行股本總額的至少25.0%必須時刻由[編纂]持有。

緊隨未上市股份轉換為H股及[編纂]完成後，假設[編纂]未獲行使，基於每股股份(i)[編纂]港元；(ii)[編纂]港元；及(iii)[編纂]港元（即分別為指示性[編纂]的下限、中位數及上限）的[編纂]，我們於[編纂]時的預期[編纂]分別約為[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元，而H股於[編纂]時的最低指定[編纂]百分比在此等三種情況下相應為[編纂]%。

緊隨未上市股份轉換為H股及[編纂]完成後，假設[編纂]未獲行使，由我們的核心關連人士（包括珠海益暢達、劉洋洋博士、王曄博士、珠海昕睿、金信實體及廣東餘睿）持有的合共[編纂]股H股將不會計入本公司的公眾持股量，佔[編纂]後我們已發行股份總數約[編纂]%。將由未上市股份轉換並由並非我們的核心關連人士（且不慣於就其股份的收購、處置、投票或其他方式接收本公司核心關連人士的指示，且其收購股份並非由本公司核心關連人士直接或間接提供資金）的股東持有的合共(a)[編纂]股H股，以及(b)根據[編纂]將予發行的[編纂]股H股（假設[編纂]未獲行使）將計入本公司的公眾持股量，佔[編纂]後我們已發行股份總數約[編纂]%。緊隨[編纂]完成及未上市股份轉換為H股後（假設[編纂]未獲行使），本公司的公眾持股量高於上市規則第19A.13A(1)條規定由公眾人士須持有的股份百分比，從而符合上市規則第19A.13A(1)條。

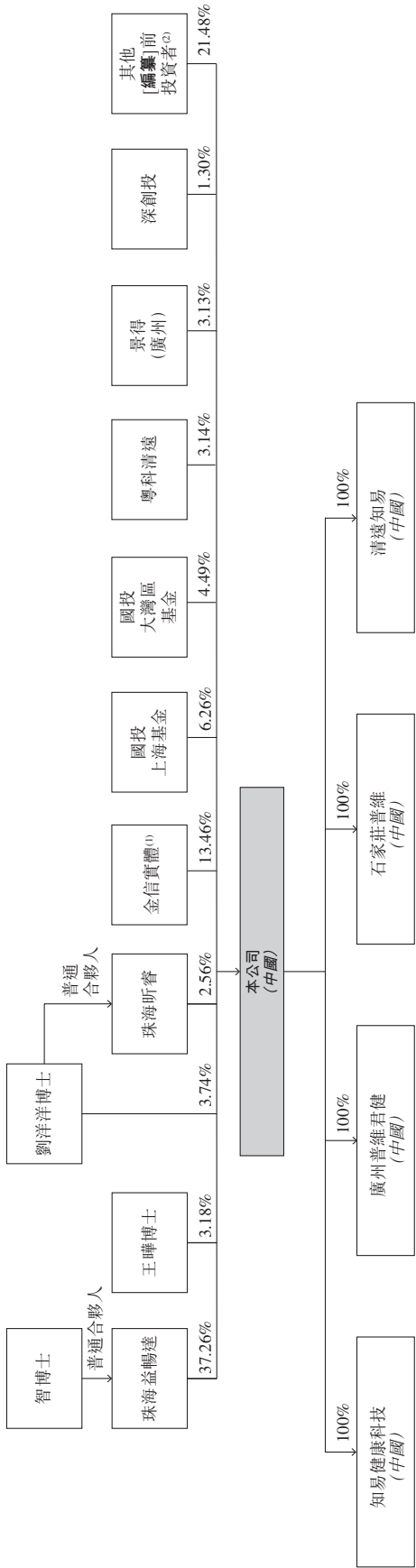
根據上市規則第19A.13C(1)條，倘申請人屬中國發行人且於上市時概無其他上市股份，須有足夠的H股由公眾人士持有並於上市時可供買賣。此一般是指尋求上市的部分H股由公眾人士持有且於上市時不受任何處置限制（不論是否屬合約、上市規則、適用法律或其他方式下），必須：(1)佔H股所屬類別於上市時已發行股份總數的至少10%（庫存股份除外），且於上市時的預期市值不少於50,000,000港元；或(2)於上市時的預期市值不少於600,000,000港元。

[編纂]

歷史、發展及公司架構

緊接[編纂]前的公司架構

我們於緊接[編纂]完成前的公司及股權架構如下：



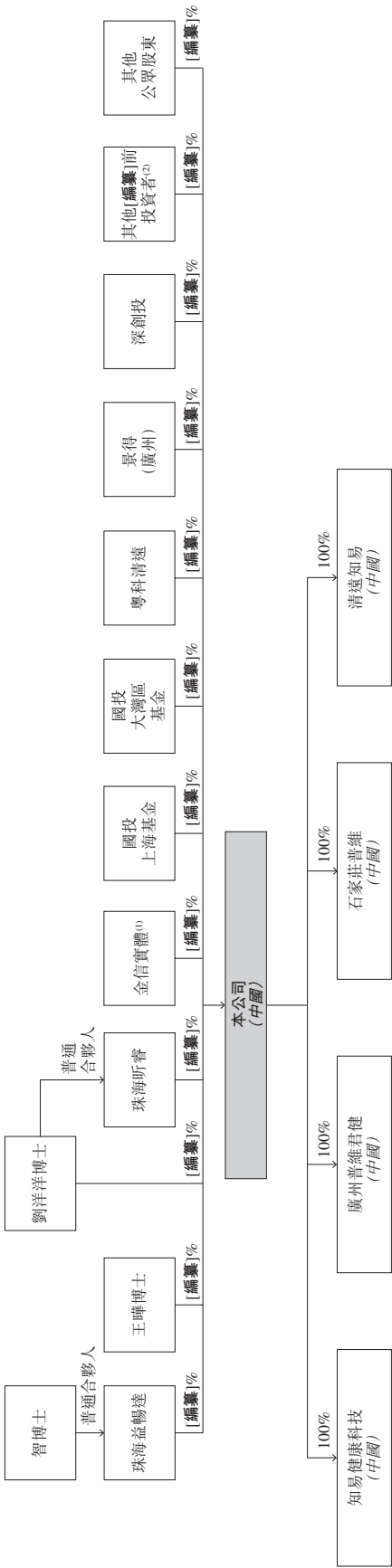
附註：

- (1) 金信實體指清控金信、金信清澤、金信澤融及金信沅匯。
- (2) 其他[編纂]前投資者包括金信清睿、金信安琢、吳韻水鄉、普恩國新、珠海樂泓、紅土天科、紅土創業、匯聚新星、合利創興、粵科知易、科瑞投資、粵科華仟、黃埔創嘉、廣東餘睿、愛科瑞研及共青城天岸馬。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]後的公司架構

我們於緊隨[編纂]完成後的公司及股權架構如下：



附註(1)及(2)：請參閱本節「一緊接[編纂]前的公司架構」中的公司架構圖附註。