

歷史及發展

我們的歷史

概覽

本集團的歷史可追溯至2014年上海景澤初始成立之時。於2018年9月，本公司前身江蘇璟澤生物醫藥有限公司（「江蘇璟澤生物醫藥」）作為本集團控股公司成立。隨後，江蘇璟澤生物醫藥於2019年收購了本集團兩家附屬公司上海景澤和成都景澤的控股權。於2021年12月2日，江蘇璟澤生物醫藥的企業名稱變更為景澤生物醫藥（合肥）有限公司（「景澤合肥生物醫藥」）。

於2022年11月2日，本公司發起人簽訂發起人協議，將景澤合肥生物醫藥轉制為股份有限公司。轉制於2022年12月18日完成，本公司以景澤生物醫藥（合肥）股份有限公司的企業名稱註冊成立。

自成立以來，我們主要專注於生物製藥研發及輔助生殖及眼科藥物產品商業化。

主要里程碑

以下概述本集團主要的企業及業務發展里程碑：

年份	里程碑
2014年	5月，上海景澤成立。
2017年	9月，成都景澤最初作為上海景澤的全資附屬公司成立。
2018年	6月，我們取得JZB30的臨床試驗批准。 9月，本公司前身江蘇璟澤生物醫藥成立。
2019年	3月，江蘇璟澤生物醫藥收購上海景澤的控股權，使上海景澤及成都景澤成為其附屬公司。 11月，我們取得JZB32的臨床試驗批准。
2020年	11月，JZB05的IND申請獲接受。 12月，我們啟動JZB30的III期臨床試驗。
2021年	1月，我們取得JZB05的IND申請批准。 10月，我們完成JZB30的III期臨床試驗入組。
2022年	11月，我們完成JZB30的III期臨床試驗，並啟動JZB32和JZB05的I期臨床試驗入組。
2023年	4月，蘇州景澤作為本公司的全資附屬公司成立。 5月，我們向國家藥監局提交JZB30的NDA並獲受理。

歷史及發展

年份	里程碑
	7月，我們獲得JZB33的臨床試驗批准。
	9月，JZB05已進入III期臨床試驗以進行進一步對比研究。
	12月，江蘇景澤作為本公司的全資附屬公司成立。
2025年	1月，我們獲得JZB36的臨床試驗批准。
	4月，我們獲得JZB30的NDA批准。
	6月，我們提交JZB33的NDA。
	12月，廣東景澤及景澤睿合分別作為本公司的全資附屬公司成立。
2026年	2月，我們完成JZB32用於sVMA適應症的I期臨床試驗。

本集團的成立與發展

1. 上海景澤及成都景澤的成立與發展

上海景澤

於2014年5月23日，上海景澤在中國成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣16.66百萬元。成立時，上海景澤的股東為彭先生的朋友葉洪杉（代表彭先生持有股權）和張智超（以代名人身份代表景峰醫藥持有該等權益），以實現上海景澤更高效的管理及文件簽立流程。葉洪杉和張智超分別持有上海景澤註冊資本的60.02%（對應註冊資本人民幣10百萬元）及39.98%（對應註冊資本人民幣6.66百萬元）。葉洪杉透過過往與彭先生的業務關係結識彭先生。葉洪杉及張智超均為獨立第三方。彭先生的股權代持安排是基於彭先生於有關期間其他職務的商業職責，為便於行政管理而實施。該股權代持可使上海景澤的日常運營及管理實現更高效的管理及文件執行流程。自成立以來，上海景澤一直從事大分子藥物的研發與商業化。

於2015年3月，張智超以零代價將其持有的上海景澤39.98%股權轉讓予景峰醫藥（當時為獨立第三方及本集團的早期投資者，並於2018年成為本公司登記股東）以終止代持安排，因為轉讓股權時有關註冊資本尚未實繳。於2015年9月，葉洪杉依照彭先生的指示將其持有的上海景澤60.02%股權轉讓予孫海勝。孫海勝為上海景澤的副總經理。彼於獲彭先生招募加入上海景澤時結識彭先生。股權轉讓後，葉洪杉不再就彭先生在上海景澤的股權作為彭先生代持人，而孫海勝繼續代彭先生持有上海景澤股權。

歷史及發展

於2019年3月，作為將本公司設立為本集團控股公司而進行的重組步驟的一部分，景峰醫藥及孫海勝按各自於上海景澤所持股份的投資成本為定價依據，將其持有的上海景澤股權轉讓予本公司：

- (i) 景峰醫藥以代價人民幣25百萬元向本公司轉讓其持有的上海景澤39.98%股權。於該轉讓前，景峰醫藥已通過本公司於2018年的增資成為本公司股東，詳情請參閱「一本集團的成立與發展－3. 改制為股份有限公司前的主要股權變動及[編纂]前投資－2018年增資」。股權轉讓的代價與2018年本公司的增資相同；及
- (ii) 孫海勝以代價約人民幣8.86百萬元向本公司轉讓其持有的上海景澤53.17%股權。該代價是根據孫海勝作為彭先生代持人所認繳的上海景澤註冊資本相應金額釐定。

上述股權轉讓完成後，上海景澤成為本公司的附屬公司。

於2022年6月，孫海勝以代價約人民幣1.14百萬元向本公司轉讓其持有的上海景澤剩餘6.85%股權。該代價根據孫海勝作為彭先生代持人所認繳的上海景澤註冊資本相應金額確定。上述股權轉讓完成後，上海景澤成為本公司的全資附屬公司，孫海勝不再就彭先生在上海景澤的股權作為彭先生代持人。為如實反映彭先生於本集團之持股情況並精簡集團股權結構，該股權代持安排已被終止。根據本公司中國法律顧問之意見，過往之股權代持安排並未違反任何公司法強制性條文。

成都景澤

於2017年9月7日，成都景澤作為上海景澤的全資附屬公司在中國成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣40百萬元。

2. 本公司的成立

於2018年9月20日，本公司（當時為江蘇璟澤生物醫藥）在中國成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣10百萬元。成立時，彭先生為本公司唯一股東。

3. 主要股權變動及[編纂]投資

2018年增資

2018年10月，景峰醫藥、彭先生和本公司訂立增資協議及其補充協議，據此，景峰醫藥同意以人民幣25百萬元的代價認購本公司新增註冊資本人民幣6.66百萬元（「2018年增資」）。2018年增資之目的，為反映景峰醫藥於本公司層面對本集團之投資。2018年增資之代價，乃依據景峰醫藥於2015年首次投資本集團時所議定上海景澤之估值而釐定。

歷史及發展

2018年增資已正式交割完成。下表列示緊隨2018年增資完成後本公司的股權結構。

姓名／名稱	註冊資本 (人民幣百萬元)	股權百分比 (%)
彭先生	10.00	60.02
景峰醫藥.....	6.66	39.98
合計	16.66	100.00

自2018年增資以來，本公司進行了多輪[編纂]投資，包括股權轉讓及增資及認購。有關進一步詳情，請參閱下文「— [編纂]投資的詳情」。

本公司員工持股平台

景澤眾智

於2021年6月，景澤眾智以認購價約人民幣7.2648百萬元認購本公司新增註冊資本人民幣2.4865百萬元，認購價乃基於(i)已經授出獎勵相關註冊資本：[編纂]股份激勵計劃參與者實際支付的每股授予價格（參照公司2021年第一季度末合併未經審核的每股淨資產確定）及(ii)對於未授出獎勵相關註冊資本：按每股面值人民幣1元計算釐定。有關認購已悉數結清並完成。

景澤眾智是本集團員工以及顧問持股平台，詳情請參閱「附錄七－法定及一般資料－[編纂]股份激勵計劃」。

景澤眾康

2022年5月，景澤眾康與彭先生訂立股權轉讓協議，據此，彭先生以代價人民幣0.567796百萬元向景澤眾康轉讓本公司註冊資本人民幣0.0482百萬元。轉讓代價是根據與景澤眾智2021年6月認購相同的定價基準釐定。於2022年5月，景澤眾康與景澤眾智訂立另一份股權轉讓協議，據此，景澤眾智以名義代價人民幣1元將其持有本公司註冊資本人民幣0.8928百萬元轉讓予景澤眾康。由於景澤眾智於轉讓時並未為其註冊資本部分實際出資，故轉讓代價僅為名義金額。相關股權轉讓已悉數結清並完成。

景澤眾康是本集團員工以及顧問持股平台。詳情請參閱「附錄七－法定及一般資料－[編纂]股份激勵計劃」。

4. 2022年12月改制為股份有限公司

2022年11月2日，本公司發起人簽訂發起人協議，將景澤合肥生物醫藥（本公司前身）改制為股份有限公司。2022年11月18日，景澤合肥生物醫藥當時的股東同意將其當時的淨資產轉換為31,021,425股每股面值人民幣1.00元的股份，本公司中文名稱變更為景澤生物醫藥（合肥）股份有限公司。本次改制於2022年12月18日完成。

[編纂]投資的詳情

[編纂]投資詳情載列如下：

I. 股權轉讓

轉讓方	受讓方	協議簽署日期	註冊資本／認購股份數	每股成本／註冊資本 ⁽¹⁾	總代價	本公司對應估值	全額結算代價的日期	摘要的[編纂]中位數折讓 ⁽²⁾
彭先生	龍脈得創投	2019年3月5日	人民幣0.19623715百萬元	人民幣25.48元	人民幣5百萬元	人民幣5.20億元	2019年4月19日	[編纂]
景峰醫藥	明鴻科富	2020年12月30日	人民幣0.28515278百萬元	人民幣35.07元	人民幣10百萬元	人民幣8.70億元	2020年12月30日	[編纂]
	科訊連山	2020年12月29日	人民幣0.25346914百萬元	人民幣39.45元	人民幣10百萬元	人民幣9.70億元	2020年12月30日	[編纂]
	廈門楹聯	2021年2月9日	人民幣1.14061079百萬元	人民幣34.30元	人民幣39.12百萬元	人民幣8.50億元	2021年2月10日	[編纂]
		2021年2月9日	人民幣0.20128236百萬元	人民幣48.59元	人民幣9.78百萬元	人民幣12.00億元	2021年3月29日	[編纂]
	楹佳投資	2021年2月9日	人民幣0.02565791百萬元	人民幣34.30元	人民幣0.88百萬元	人民幣8.50億元	2021年2月9日	[編纂]
		2021年2月9日	人民幣0.00452782百萬元	人民幣48.59元	人民幣0.22百萬元	人民幣12.00億元	2021年3月29日	[編纂]
	上海鴻迪	2021年3月5日	人民幣0.24697222百萬元	人民幣48.59元	人民幣12百萬元	人民幣12.00億元	2021年3月5日	[編纂]
	揚州竹玉	2021年3月15日	人民幣0.20581019百萬元	人民幣48.59元	人民幣10百萬元	人民幣12.00億元	2021年3月15日	[編纂]
	中合歐普	2021年3月	人民幣0.49394444百萬元	人民幣48.59元	人民幣24百萬元	人民幣12.00億元	2021年5月14日	[編纂]
	瀚思博投	2021年4月	人民幣0.40750417百萬元	人民幣48.59元	人民幣19.80百萬元	人民幣12.00億元	2021年5月26日	[編纂]
	嘉興楹聯	2021年4月	人民幣0.20581019百萬元	人民幣48.59元	人民幣10百萬元	人民幣12.00億元	2021年5月28日	[編纂]
景峰醫藥	杭州碳和	2021年5月25日	人民幣0.24697222百萬元	人民幣60.74元	人民幣15百萬元	人民幣18.80億元	2021年6月11日	[編纂]

歷史及發展

轉讓方	受讓方	協議簽署日期	註冊資本／認購股份數	每股成本／註冊資本 ⁽¹⁾	總代價	本公司對應估值	全額結算代價的日期	轉讓約[編纂] 中位數折讓 ⁽²⁾
藍灣壹號.....	胡桐投資	2021年11月10日	人民幣0.35535041百萬元	人民幣56.28元	人民幣20,0004百萬元	人民幣17.50億元	2021年11月19日	[編纂]
	合肥新經濟	2021年11月12日	人民幣0.39974416百萬元	人民幣62.54元	人民幣25百萬元	人民幣19.40億元	2021年11月17日	[編纂]
	合肥產業投資	2021年11月12日	人民幣0.31313778百萬元	人民幣62.54元	人民幣19.58363653百萬元	人民幣19.40億元	2021年12月17日	[編纂]
	廈門紅馬	2021年11月22日	人民幣0.56148778百萬元	人民幣56.28元	人民幣31.6026百萬元	人民幣17.50億元	2022年3月8日	[編纂]
景峰醫藥.....	中科初新	2021年12月1日	人民幣0.35534077百萬元	人民幣56.28元	人民幣20百萬元	人民幣17.50億元	2021年12月28日	[編纂]
	和皓投資	2021年12月27日	人民幣0.3198067百萬元	人民幣56.28元	人民幣18百萬元	人民幣17.50億元	2022年9月26日	[編纂]
	北京森和利	2021年12月1日	人民幣0.56854523百萬元	人民幣56.28元	人民幣32百萬元	人民幣17.50億元	2022年9月26日	[編纂]
	重慶南部投資	2021年12月1日	人民幣0.78175488百萬元	人民幣56.28元	人民幣44百萬元	人民幣17.50億元	2021年12月31日	[編纂]
康景基金.....	安徽安華	2021年12月30日	人民幣0.51524412百萬元	人民幣56.28元	人民幣29百萬元	人民幣17.50億元	2022年1月10日	[編纂]
	中合安科	2021年12月30日	人民幣0.35534077百萬元	人民幣56.28元	人民幣20百萬元	人民幣17.50億元	2022年1月6日	[編纂]
	合肥產業投資	2021年12月30日	人民幣0.17767039百萬元	人民幣56.28元	人民幣10百萬元	人民幣17.50億元	2022年1月7日	[編纂]
	合肥新經濟	2021年12月30日	人民幣0.18610902百萬元	人民幣56.28元	人民幣10.47496百萬元	人民幣17.50億元	2022年1月7日	[編纂]
杜彥	合肥新興產業	2021年12月30日	人民幣0.19543742百萬元	人民幣56.28元	人民幣11百萬元	人民幣17.50億元	2021年12月31日	[編纂]
	福卡投資	2021年12月30日	人民幣0.17767039百萬元	人民幣56.28元	人民幣10百萬元	人民幣17.50億元	2022年1月4日	[編纂]
	安徽鐵路基金	2021年12月30日	人民幣1.33252789百萬元	人民幣56.28元	人民幣75百萬元	人民幣17.50億元	2021年12月31日	[編纂]
	煌途智慧科技	2022年1月12日	人民幣0.06百萬元	人民幣56.28元	人民幣3.37704百萬元	人民幣17.50億元	2022年6月10日	[編纂]

歷史及發展

轉讓方	受讓方	協議簽署日期	註冊資本／認購股份數	每股成本／註冊資本 ⁽¹⁾	總代價	本公司對應估值	全額結算代價的日期	概要的[編纂] 中位數折讓 ⁽⁷⁾
北京森和利.....	西藏仁富	2022年6月30日	人民幣0.56854523百萬元	人民幣56.28元	人民幣32百萬元	人民幣17.50億元	2023年9月26日	[編纂]
金智投資.....	成都敏晨	2024年7月31日	158,262股	人民幣31.59元	人民幣5百萬元	人民幣19.50億元	2024年8月6日	[編纂]
	廣濟投資	2024年12月13日	154,281股	人民幣32.41元	人民幣5百萬元	人民幣20.00億元	2024年12月20日	[編纂]
	煌途智慧科技	2025年3月31日	151,231股	人民幣33.03元	人民幣4,994,949百萬元	人民幣20.40億元	2025年4月3日	[編纂]
中科海創.....	南京健友	2024年9月11日	194,052股	人民幣51.53元	人民幣10百萬元	人民幣31.80億元	2024年9月11日	[編纂]
	太倉寧匯	2025年8月20日	291,078股	人民幣51.53元	人民幣15百萬元	人民幣31.80億元	2025年8月20日	[編纂]
亨升投資.....	海南康哲	2026年1月5日	260,069股	人民幣50.76元	人民幣13,202,191百萬元	人民幣31.60億元	2026年1月7日	[編纂]
景澤眾健.....	海南康哲	2026年1月5日	263,481股	人民幣25.80元	人民幣6,797,808百萬元	人民幣16.00億元	2026年1月7日	[編纂]
II. 增資及認購								
[編纂] 投資者姓名／名稱	協議簽署日期	註冊資本／認購股份數目	每輪[編纂]投資後的 註冊資本／股份數目	每股成本／註冊資本 ⁽¹⁾	總代價 ⁽²⁾	每輪[編纂]投資 後本公司的投資後估值 ⁽³⁾	全額結算代價的日期	[編纂]範圍 中位數的 折讓 ⁽⁷⁾
Pre-A輪融資 康景基金.....	2018年11月7日	人民幣2,940,000元	人民幣19,600,000元	人民幣10.20元	人民幣30,000,000元	人民幣2.0億元	2019年5月13日	[編纂]

歷史及發展

[編纂] 投資者姓名／名稱	協議簽署日期	註冊資本／認購股份數目	每輪[編纂]投資後的 註冊資本／股份數目	每股成本／註冊資本 ⁽¹⁾	總代價 ⁽²⁾	每輪[編纂]投資 後本公司的投資後估值 ⁽³⁾	全額結算代價的日期	[編纂]範圍 中位數的 折讓 ⁽⁷⁾
A輪融資								
盈創泰富.....	2018年11月7日	人民幣931,000元	人民幣20,531,000元	人民幣20.41元	人民幣19,000,000元	人民幣4.2億元	2019年4月22日	[編纂]
B輪融資								
藍灣壹號.....	2018年12月24日及 2021年4月2日	人民幣712,881.94元	人民幣21,956,763.89元	人民幣35.07元	人民幣25,000,000元	人民幣7.7億元	2019年3月20日	[編纂]
龍脈得創投.....	2019年3月5日	人民幣142,576.39元	人民幣21,956,763.89元	人民幣35.07元	人民幣5,000,000元	人民幣7.7億元	2019年5月16日	[編纂]
倚鋒九期.....	2019年6月9日	人民幣285,152.78元	人民幣21,956,763.89元	人民幣35.07元	人民幣10,000,000元	人民幣7.7億元	2019年10月28日	[編纂]
金智投資.....	2019年11月13日	人民幣285,152.78元	人民幣21,956,763.89元	人民幣35.07元	人民幣10,000,000元	人民幣7.7億元	2019年12月8日	[編纂]
B+輪融資								
中合安科.....	2020年11月17日	人民幣855,458.33元	人民幣24,697,222.22元	人民幣35.07元	人民幣30,000,000元	人民幣8.7億元	2020年12月30日	[編纂]
景澤眾健.....	2020年12月31日	人民幣1,525,000元	人民幣24,697,222.22元	人民幣35.07元	人民幣53,480,103元	人民幣8.7億元	2021年12月31日	[編纂]
嘉興優澤.....	2020年12月31日	人民幣300,000元	人民幣24,697,222.22元	人民幣35.07元	人民幣10,520,676元	人民幣8.7億元	2021年2月2日	[編纂]
杜彥.....	2020年12月31日	人民幣60,000元	人民幣24,697,222.22元	人民幣35.07元	人民幣2,104,135元	人民幣8.7億元	2021年2月2日	[編纂]
C輪融資								
明誠致慧.....	2021年6月5日	人民幣479,712.75元	人民幣31,021,424.19元	人民幣62.54元	人民幣30,000,000元	人民幣19.4億元	2021年6月21日	[編纂]
前海肇桓.....	2021年6月5日	人民幣319,808.50元	人民幣31,021,424.19元	人民幣62.54元	人民幣20,000,000元	人民幣19.4億元	2021年6月18日	[編纂]
倚鋒實鑫.....	2021年6月5日	人民幣479,712.75元	人民幣31,021,424.19元	人民幣62.54元	人民幣30,000,000元	人民幣19.4億元	2021年7月13日	[編纂]
東海創投.....	2021年6月5日	人民幣639,616.99元	人民幣31,021,424.19元	人民幣62.54元	人民幣40,000,000元	人民幣19.4億元	2021年6月17日	[編纂]
深圳高新投.....	2021年6月5日	人民幣159,904.25元	人民幣31,021,424.19元	人民幣62.54元	人民幣10,000,000元	人民幣19.4億元	2021年6月24日	[編纂]
亨升投資.....	2021年6月5日	人民幣159,904.25元	人民幣31,021,424.19元	人民幣62.54元	人民幣10,000,000元	人民幣19.4億元	2021年6月30日	[編纂]
杭州碳和.....	2021年6月5日	人民幣239,856.37元	人民幣31,021,424.19元	人民幣62.54元	人民幣15,000,000元	人民幣19.4億元	2021年6月25日	[編纂]
四川科技成果轉化 基金.....	2021年6月24日	人民幣639,616.99元	人民幣31,021,424.19元	人民幣62.54元	人民幣40,000,000元	人民幣19.4億元	2021年6月30日	[編纂]

歷史及發展

[編纂] 投資者姓名／名稱	協議簽署日期	註冊資本／認購股份數目	每輪[編纂]投資後的 註冊資本／股份數目	每股成本／註冊資本 ⁽¹⁾	總代價 ⁽²⁾	每輪[編纂]投資 後本公司的投資後估值 ⁽³⁾		全額結算代價的日期	[編纂]範圍 中位數的 折讓 ⁽⁷⁾
杭州泰格.....	2021年9月27日	人民幣479,712.75元	人民幣31,021,424.19元	人民幣62.54元	人民幣30,000,000元	人民幣19.4億元	[編纂]	2021年12月9日	[編纂]
星空瑞恒.....	2021年9月27日	人民幣239,856.37元	人民幣31,021,424.19元	人民幣62.54元	人民幣15,000,000元	人民幣19.4億元	[編纂]	2021年11月30日	[編纂]
C+輪融資									
中科海創.....	2023年1月16日	954,505股	36,891,163股	人民幣83.81元	人民幣80,000,000元	人民幣31.8億元	[編纂]	2023年3月30日	[編纂]
婁城國發.....	2023年4月17日	357,940股	36,891,163股	人民幣83.81元	人民幣30,000,000元	人民幣31.8億元	[編纂]	2023年5月8日	[編纂]
婁城生物.....	2023年4月17日	357,940股	36,891,163股	人民幣83.81元	人民幣30,000,000元	人民幣31.8億元	[編纂]	2023年5月6日	[編纂]
泰鋸投資.....	2023年4月17日	298,283股	36,891,163股	人民幣83.81元	人民幣25,000,000元	人民幣30.9億元	[編纂]	2023年5月5日	[編纂]
泰譽四期.....	2023年4月17日	178,970股	36,891,163股	人民幣83.81元	人民幣15,000,000元	人民幣31.8億元	[編纂]	2023年5月5日	[編纂]
倚鋒邑安.....	2023年4月17日	110,365股	36,891,163股	人民幣83.81元	人民幣9,250,000元	人民幣31.8億元	[編纂]	2023年5月5日	[編纂]
聚名創投.....	2023年6月1日	238,626股	36,891,163股	人民幣83.81元	人民幣20,000,000元	人民幣31.8億元	[編纂]	2023年6月7日	[編纂]
合肥雙創.....	2023年12月15日	238,626股	36,891,163股	人民幣83.81元	人民幣20,000,000元	人民幣30.9億元	[編纂]	2023年12月22日	[編纂]
徐州高新技術.....	2024年2月23日	1,789,698股	36,891,163股	人民幣83.81元	人民幣150,000,000元	人民幣31.8億元	[編纂]	2024年3月6日	[編纂]
成都九聯.....	2024年5月22日	1,344,785股	36,891,163股	人民幣83.81元	人民幣112,710,500元	人民幣31.8億元	[編纂]	不適用 ⁽⁴⁾	[編纂]
海南康哲.....	2025年8月12日	1,552,413股	61,552,413股	人民幣51.53元 ⁽⁶⁾	人民幣80,000,000元	人民幣31.8億元	[編纂]	2025年8月28日	[編纂]
四川中試.....	2025年9月28日	135,448股	61,687,861股	人民幣51.53元 ⁽⁵⁾	人民幣6,980,000元	人民幣31.8億元	[編纂]	2025年9月28日	[編纂]
潛山京潛.....	2026年1月20日	523,939股	62,211,800股	人民幣51.53元	人民幣27,000,000元	人民幣32.1億元	[編纂]	2026年1月8日	[編纂]

附註：

- (1) 每股成本按各[編纂]投資者支付的代價除以註冊資本金額或各[編纂]投資者認購的股份數目計算。
- (2) 總代價代表每位[編纂]投資者認購註冊資本或股份所支付的金額。根據[編纂]投資，各[編纂]投資者亦向本公司注資一定金額，該金額計入本公司資本公積。有關[編纂]投資的更多詳情，另請參閱上文「一本集團的成立與發展」。
- (3) 本公司估值於A輪融資後較Pre-A輪融資有所上升，主要是由於Pre-A輪融資的代價是根據2015年本集團初創階段所確定。該Pre-A輪融資所設定的債轉股方式乃於本公司發展初期確立，旨在合理補償早期資本所承擔的風險。而A輪融資的每股價格由新投資者根據本公司後續的臨床進展獨立協商釐定，因而形成相較Pre-A輪更高的估值水平。

歷史及發展

本公司估值從A輪融資到B輪融資、B+輪融資有所上升，主要由於本集團成功啟動JZB30的I期臨床試驗。

本公司估值從B輪融資、B+輪融資到C輪融資有所上升，主要由於本集團成功啟動JZB30的III期臨床試驗，並開發出新的在研產品。

本公司估值從C輪融資到C+輪融資有所上升，主要由於JZB30於2022年11月完成3期臨床試驗。於2023年至2025年，生物技術公司的融資受到市場環境的影響，跨界投資參與度降低，行業估值倍數亦普遍下調。因此，於2024年及2025年引入的C+輪融資的投資者作出的投資乃基於C+輪融資所考量的相同本公司投資前估值。

本公司估值自C+輪融資至[編纂]時有所增加，主要考慮到(a)JZB30的下列發展：(i)本公司於2025年9月啟動3期臨床試驗；及(ii)於準備自主生產方面取得的進展，本公司提交有關變更生產場地備案的申請即為佐證；(b)就JZB05而言，本集團於2025年7月簽訂有關JZB05於中國內地的獨家商業化協議及III期研究預計於2026年8月結束；及(c)就JZB33取得的開發進展，包括就其特發性低促性腺激素性腺功能減退症適應症擴展提交IND申請；(d)就JZB32而言，其sVMA適應症已於2026年2月完成I期臨床試驗及預計於2026年7月完成2/3期臨床研究方案制定並啟動；及(e)隨著本公司成為上市公司，其H股將可自由交易，因而附帶流動性溢價。

(4) 不適用，原因是成都九聯於本公司的投資為本公司收購成都景澤少數權益的代價。成都九聯於2020年3月首次投資於本公司之附屬公司成都景澤，並成為2024年5月C+輪融資項下的[編纂]投資者。請參閱「一重大收購、出售及合併」。本公司確認，成都九聯根據C+輪融資對本公司作出之[編纂]投資，符合[編纂]投資須為不可撤銷交割，且不得附有任何可能影響代價全數支付之安排之規定。具體而言：

- (a) 據本公司之中國法律顧問所告知，按照C+輪融資之條款，C+輪融資項下向成都九聯將予發行之1,344,785股股份，已獲全數及不可撤銷地結付。相關股份已正式發行予成都九聯，而向成都九聯的股份發行及就成都景澤之股權轉讓亦已妥為向有關機關辦理備案；
- (b) 九聯貸款(定義見「一重大收購、出售及合併」)乃本公司收購成都景澤應付之遞延現金代價，其性質獨立於、且不構成成都九聯認購本公司C+輪融資項下股份之代價之一部分。九聯貸款之存在，並不影響、限制或附帶任何條件於根據C+輪融資向成都九聯發行之相關股份之全數結付；
- (c) 根據本公司與成都九聯訂立之相關協議，九聯貸款不可轉換為股權，亦不包含任何轉股權或其他股權掛鉤特性，且並無任何將九聯貸款資本化或透過發行股份或其他股權掛鉤工具予以結付之安排或意向。因此，除C+輪融資項下已向成都九聯發行之股份外，九聯貸款並無令成都九聯獲得任何額外或或然權益；及
- (d) 成都九聯於成都景澤之初始投資代價已妥為結算。請參閱「一重大收購、出售及合併」。

(5) 計及本公司於2024年6月通過資本公積轉增股本(本公司股東每持有10股現有股份獲配發6,264股股份)的增資攤薄影響，導致資本儲備轉換後進行的C+輪融資中，每股註冊資本成本按相同比例攤薄(即1:1.62641)。資本儲備轉換乃作為本公司資本儲備管理的一部分，旨在降低每股註冊資本成本，以利未來籌集資金。

(6) 本公司自註冊成立以來，股東之間的股權轉讓詳情請參閱上文「一本集團的成立與發展」。

(7) 該計算已計及2024年6月增資的攤薄效應。

歷史及發展

本公司自[編纂]融資取得合共約人民幣1,041.04百萬元的所得款項。自[編纂]融資取得的所有所得款項已經或將由本公司用作建設生產設施、推動產品研發及日常經營。於最後實際可行日期，本公司自[編纂]融資籌得的所得款項中的約人民幣1,006.04百萬元已動用。

董事認為，本公司將受益於通過[編纂]融資籌得的資本、[編纂]投資者的知識和經驗，以及[編纂]融資或股東間的股權轉讓所反映的對本公司業績、實力和前景的認可。

根據[編纂]融資或股東間的股權轉讓，[編纂]投資者持有的股份不受任何禁售限制。然而，根據中國公司法，於[編纂]起一年內，[編纂]投資者不得轉讓其股份。

在[編纂]融資輪次及／或股權轉讓過程中，[編纂]投資者獲授若干特殊權利，包括但不限於優先認購權、共同出售權、反稀釋權、信息權、清算優先權、最惠待遇權及贖回權。參與Pre-A輪融資的[編纂]投資者並未獲授予任何贖回權。根據B輪及B+輪融資授予之贖回權，僅可對身兼本公司控股股東之彭先生行使，而不得對本公司本身行使。由於本公司並非相關認購協議之訂約方，故根據國際會計準則第32號，本公司層面並不產生任何贖回負債。本公司並未就彭先生可能未能履行其授予的贖回權相關義務提供任何形式的擔保。因此，於往績記錄期間，本公司並無就彭先生授予的贖回權錄得任何金融負債。在上述所有特別權利中：(i)就贖回權而言，該等權利已於緊接本公司向聯交所提交[編纂]申請前終止。就若干投資者而言，該等權利僅在以下情況下可予恢復：(a)本公司撤回或取消向聯交所提交的[編纂]申請，或保薦人撤回對本公司[編纂]申請的保薦，且各方同意撤回本公司的[編纂]及[編纂]申請；或(b)本公司的[編纂]申請未通過證監會或聯交所的審核，包括[編纂]申請被聯交所退回或本公司於首次提交[編纂]申請後不少於24個月期間內未能成功[編纂]；及(ii)就所有其他特殊權利而言，有關權利將於[編纂]或之前終止行使。

基於以下條件：(i) [編纂]投資的代價已於[編纂]前至少120個完整日不可撤銷地結清；及(ii) 授予[編纂]投資者的特殊權利已按上文所述終止或將予終止，聯席保薦人確認[編纂]投資符合《上市申請人指南》第4.2章所述的[編纂]投資指引。

據本公司中國法律顧問告知，本公司就上文所述的股權變更（包括[編纂]融資及股東間的股權轉讓）已於所有重大方面遵守適用中國法律法規的規定。

[編纂]投資者的背景

[編纂]投資者包括廈門楹聯連同（嘉興楹聯及楹佳投資（統稱「楹聯係」），為資深投資者，其於[編纂]前至少六個月向本公司作出重大投資）以及其他專注醫療保健的投資者，包括杭州泰格、中合安科、中合歐普及廣濟投資。有關[編纂]投資者（包括資深投資者）的資料載列如下。我們主要通過我們的業務網絡或現有投資者的引薦下結識[編

歷史及發展

纂]投資者。據董事做出一切合理查詢後所知、盡悉及確信，所有[編纂]投資者及彼等各自之最終實益擁有人(如適用)均為獨立第三方。

首次公開發售前

景澤眾健

景澤眾健為一家在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為本公司監事徐毅，截至最後實際可行日期持有景澤眾健約3.07%的合夥權益。截至最後實際可行日期，景澤眾健最大的有限合夥人為合肥連山創新產業投資基金合夥企業(有限合夥)(「合肥連山」)，持有其約52.15%的合夥權益。截至最後實際可行日期，概無其他景澤眾健的有限合夥人持有其30%或以上的合夥權益。合肥連山的一般合夥人為合肥科訊創業投資管理合夥企業(有限合夥)，該企業最終由徐景明控制。合肥連山不存在持有30%或以上權益的有限合夥人。

景澤眾健主要從事股權投資。

安徽鐵路基金、合肥新經濟、安徽安華、合肥產業投資、合肥雙創及合肥新興產業

安徽鐵路基金

安徽鐵路基金為一家在中國成立的股份有限公司，截至最後實際可行日期，由安徽省投資集團控股有限公司(「安徽省投資控股」)及安徽省鐵路集團有限公司(「安徽省鐵路集團」)分別擁有46.67%及42.37%股權。截至最後實際可行日期，安徽省鐵路集團由安徽省投資控股全資擁有，而安徽省投資控股由安徽省人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。安徽鐵路基金主要從事在新一代信息技術、生命健康、新能源汽車及智能互聯汽車、新能源、新材料、高端裝備製造等多個領域的股權投資。

合肥新經濟

合肥新經濟為一家在中國成立的有限責任公司，截至最後實際可行日期由合肥高新創業投資有限公司(合肥高新控股集團有限公司(「合肥高新控股」)的全資附屬公司)直接擁有80.40%的股權。合肥高新控股由合肥高新技術產業開發區管理委員會全資擁有。合肥新經濟乃一支私募股權基金，主要從事股權投資、股權投資諮詢、創業投資及提供投資增值服務。

合肥新經濟的基金管理人為合肥高新創業投資管理合夥企業(有限合夥)(「合肥高新創投」)，該基金管理人同時也是另一[編纂]投資者合肥新興產業的基金管理人。

歷史及發展

安徽安華

安徽安華為一家在中國成立的有限責任公司。安徽安華的最大直接股東為華安嘉業投資管理有限公司（「**華安嘉業**」），持有安徽安華約26.18%的股權。華安嘉業是華安證券股份有限公司（一間於上海證券交易所上市的公司，股份代號：600909）的全資附屬公司。安徽安華主要從事股權投資、債權投資及提供投資顧問、管理及諮詢服務。

合肥產業投資

合肥產業投資為一家在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為合肥市國有資產控股有限公司（「**合肥控股**」，截至最後實際可行日期持有合肥產業投資0.20%的合夥權益）。截至最後實際可行日期，合肥控股由合肥市人民政府國有資產監督管理委員會間接全資擁有。合肥產業投資的基金管理人為合肥產投資本創業投資管理有限公司（截至最後實際可行日期為合肥控股的全資附屬公司）。合肥產業投資的最大有限合夥人為合肥市創業投資引導基金有限公司，持有其25.00%的合夥權益，截至最後實際可行日期，合肥市創業投資引導基金有限公司亦由合肥控股全資擁有。合肥產業投資主要從事股權投資、資產管理及提供投資諮詢及企業管理諮詢服務。

合肥雙創

合肥雙創為一家在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人和基金管理人為合肥興泰資本管理有限公司（「**興泰資本**」），截至最後實際可行日期持有合肥雙創2.50%合夥權益。截至最後實際可行日期，興泰資本由合肥興泰金融控股（集團）有限公司（「**興泰金融控股**」）全資擁有，而興泰金融控股由合肥市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。興泰金融控股也是合肥雙創的最大有限合夥人，截至最後實際可行日期持有其82.50%合夥權益。合肥雙創主要專注於投資生物製藥、數字經濟、智能製造、綠色低碳和新材料產業。

合肥新興產業

合肥新興產業為一家在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人和基金管理人為合肥高新創投，截至最後實際可行日期持有合肥新興產業1.00%合夥權益。截至最後實際可行日期，合肥高新創投的普通合夥人為持有其2.00%合夥權益的合肥高新科技創業投資有限公司，而合肥高新科技創業投資有限公司由合肥高新技術產業開發區管理委員會控制。截至最後實際可行日期，合肥高新創投的最大有限合夥人為持有其78.00%合夥權益的合肥高新投資有限公司，而合肥高新投資有限公司也由合肥高新技術產業開發區管理委員會全資擁有。截至最後實際可行日期，合肥新興產業的最大有限合夥

歷史及發展

人為合肥高新控股，其持有合肥新興產業49.00%合夥權益。截至最後實際可行日期，合肥新興產業概無其他有限合夥人持有其30%或以上合夥權益。合肥新興產業主要從事創業投資、股權投資、投資管理及提供投資諮詢服務。

合肥新興產業與另一名[編纂]投資者合肥新經濟擁有相同基金管理人。

根據上市規則，就計算本公司公眾持股量及自由流通量比例而言，安徽鐵路基金、合肥新經濟、安徽安華、合肥產業投資、合肥雙創及合肥新興產業各自於本公司的持股比例須合併計算。

徐州高新技術、婁城國發、婁城生物及太倉寧匯

徐州高新技術

徐州高新技術為一家於中國成立的有限公司，截至最後實際可行日期由徐州高新技術產業開發區產業基金有限公司全資擁有，而徐州高新技術產業開發區產業基金有限公司由徐州高新控股集團有限公司全資擁有。徐州高新控股集團有限公司為國有獨資企業，由徐州市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。徐州高新技術主要從事股權投資、資產管理及提供經濟資料諮詢服務。

婁城國發

婁城國發為一家在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人及基金管理人均為蘇州國發資產管理有限公司（「蘇州國發資產管理」），截至最後實際可行日期持有婁城國發約0.99%的合夥權益。截至最後實際可行日期，蘇州國發資產管理最終由蘇州市財政局控制。婁城國發的唯一有限合夥人為太倉高新投資管理有限公司（「太倉高新」），截至最後實際可行日期，其持有婁城國發約99.01%的合夥權益。太倉高新由江蘇省太倉高新技術產業開發區管理委員會間接全資擁有。婁城國發主要從事股權投資及風險投資。

婁城生物

婁城生物為一家在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人及基金管理人均為蘇州衍盈投資管理有限公司（「蘇州衍盈」），截至最後實際可行日期持有婁城生物1.00%的合夥權益。截至最後實際可行日期，蘇州衍盈最終由顧振其控制。婁城生物的唯一有限合夥人為太倉高新，截至最後實際可行日期持有婁城生物99.00%的合夥權益。婁城生物主要專注於醫療健康行業投資。

太倉寧匯

太倉寧匯為一家在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為上海婁江投資管理中心（有限合夥）（「上海婁江」）。截至最後實際可行日期，上海婁江持有太倉寧匯

歷史及發展

1.16%的合夥權益。張迎為太倉寧匯之最大有限合夥人，截至最後實際可行日期，持有太倉寧匯約31.98%之合夥權益。除張迎外，截至最後實際可行日期，並無其他有限合夥人持有太倉寧匯30%或以上之合夥權益。

上海婁江的普通合夥人為太倉婁淵投資諮詢有限公司（「太倉婁淵」）。於最後實際可行日期，太倉婁淵分別由太倉奧源諮詢管理中心（有限合夥）（「太倉奧源」）持有41.00%、蘇州國信金融投資集團有限公司（「國信金融」）持有39.00%，以及太倉寧啓諮詢管理有限公司持有20.00%。太倉奧源則由國信金融持有48.96%、太倉唯源諮詢管理中心（有限合夥）持有47.04%，以及其普通合夥人太倉集瑞諮詢管理有限公司（「太倉集瑞」）持有4.00%；太倉集瑞由國信金融控制。國信金融最終由太倉市政府國有資產監督管理辦公室控制。

截至最後實際可行日期，上海婁江的有限合夥人為國信金融及太倉聚瑞投資管理中心（有限合夥），其最終亦由國信金融控制，分別持有上海婁江約55.11%及35.96%的合夥權益。

根據上市規則，就計算本公司公眾持股量及自由流通量比例而言，徐州高新技術、婁城國發、婁城生物及太倉寧匯各自於本公司的持股比例須合併計算。

成都九聯、四川科技成果轉化基金及星空瑞恒

成都九聯

成都九聯為一家於中國成立的有限公司，截至最後實際可行日期由成都市溫江區國有資產監督管理局的一家全資擁有附屬公司成都溫江產業投資控股集團有限公司擁有89.81%及由四川省財政廳擁有10.19%股權。成都九聯主要專注於生物製藥、電子信息、教育、旅遊及能源等行業的股權投資。

四川科技成果轉化基金

四川科技成果轉化基金為一家在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人兼基金管理人為四川創新發展投資管理有限公司（「四川創投」），截至最後實際可行日期持有四川科技成果轉化基金約1.13%的合夥權益。截至最後實際可行日期，四川創投由四川產業振興基金投資集團有限公司（「四川產業振興基金」）擁有80.00%股權。四川產業振興基金由四川省財政廳最終控制。截至最後實際可行日期，四川產業振興基金同時作為四川科技成果轉化基金的最大有限合夥人，持有該基金約50.06%的合夥權益。除四川產業振興基金外，截至最後實際可行日期，並無其他有限合夥人持有四川科技成果

歷史及發展

轉化基金30%或以上之合夥權益。四川科技成果轉化基金是四川省省級引導基金，通過直接投資方式主要投資於生物製藥、智能製造、電子信息三大產業。四川創投投資於生物製藥公司，如開拓藥業。

星空瑞恒

星空瑞恒為一家在中國成立的有限合夥企業，截至最後實際可行日期，其普通合夥人為四川新華瑞恒股權投資基金管理有限公司（「**新華瑞恒**」）及成都光耀星空股權投資管理有限公司（「**星空投資**」），分別持有星空瑞恒的約1.98%及0.20%合夥權益。星空投資亦為星空瑞恒的基金管理人。截至最後實際可行日期，新華瑞恒由四川新華出版發行集團有限公司擁有其40.00%股權，四川新華出版發行集團有限公司由四川省政府國有資產監督管理委員會最終控制。截至最後實際可行日期，新華瑞恒亦由上海蓉馳商務諮詢合夥企業（有限合夥）擁有30.00%權益，上海蓉馳商務諮詢合夥企業（有限合夥）由莫靜（作為普通合夥人）及賴薇（作為有限合夥人）分別擁有其60.00%及40.00%合夥權益。並無其他股東持有新華瑞恒30%或以上股權。星空投資由毛曉琴最終控制。截至最後實際可行日期，星空瑞恒的最大有限合夥人為伍星宇、杜利輝、蔡寶中、黃一禾及成都巨新能源科技有限公司（「**巨新能源**」），各自持有星空瑞恒的約9.92%合夥權益。截至最後實際可行日期，巨新能源由張新民及何宗平最終控制。星空瑞恒主要從事醫藥健康產業股權投資。

四川中試

四川中試為一家於中國成立的有限公司，截至最後實際可行日期，其由四川產業振興發展投資基金有限公司持有70.00%股權，由華西精準醫學產業创新中心有限公司持有20.00%股權及由成都高新科技創新投資發展集團有限公司持有10.00%股權。四川產業振興發展投資基金有限公司由四川省財政廳最終擁有。華西精準醫學產業创新中心有限公司由四川大學華西醫院最終擁有。成都高新科技創新投資發展集團有限公司由成都高新技術產業開發區財政國資局最終擁有。四川中試主要從事自然科學研究和實驗開發。

根據上市規則，就計算本公司公眾持股量及自由流通量比例而言，成都九聯、四川科技成果轉化基金，星空瑞恒及四川中試各自於本公司的持股比例須合併計算。

歷史及發展

中合安科及中合歐普

中合安科

中合安科為一家在中國成立的合夥企業，截至最後實際可行日期，其普通合夥人及基金管理人為合肥中投中財私募基金管理有限公司（「合肥中投」），其於中合安科持有約0.33%的合夥權益。截至最後實際可行日期，合肥中投由中投中財基金管理有限公司（「中投中財」）擁有75.00%股權。唐亮通過其擁有99.00%股權的仲智（海南）控股有限公司最終持有中投中財約38.46%的股權。除唐亮外，中投中財不存在其他持有30%或以上股份的股東。截至最後實際可行日期，中合安科的有限合夥人為安徽安科生物工程（集團）股份有限公司（一間在深圳證券交易所上市的公司，股份代號：300009）及合肥高新興泰產業投資基金合夥企業（有限合夥）（「高新興泰」），分別於中合安科持有約66.45%及33.22%的合夥權益。截至最後實際可行日期，高新興泰的普通合夥人及基金管理人為合肥中投，持有其1.00%的合夥權益。截至最後實際可行日期，高新興泰的最大有限合夥人為合肥高新控股，持有高新興泰49.50%的合夥權益。其餘49.5%合夥權益最終由合肥市人民政府國有資產監督管理委員會持有。中合安科主要從事生物製藥行業的股權投資。

中合歐普

中合歐普為一家在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人及基金管理人為合肥中投，截至最後實際可行日期持有中合歐普約0.33%的合夥權益。中合歐普的有限合夥人為歐普康視科技股份有限公司（一間於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：300595）及高新興泰，截至最後實際可行日期分別持有中合歐普約66.45%及33.22%的合夥權益。中合歐普主要從事生物技術及生物製藥產業投資。中合安科與中合歐普共享同一普通合夥人及基金管理人，即合肥中投。

重慶南部投資、東海創投及深圳高新投

重慶南部投資

重慶南部投資為一家在中國成立的有限合夥企業，截至最後實際可行日期，其普通合夥人及基金管理人為深圳市投控東海投資有限公司（「投控東海」），於重慶南部投資持有1.00%的合夥權益。投控東海由深圳市人民政府國有資產監督管理委員會最終控制。截至最後實際可行日期，重慶南部投資的唯一有限合夥人為重慶市巴南區國有資產管理中心全資附屬公司重慶市南部新城產業投資集團有限公司，於重慶南部投資持有99.00%的合夥權益。重慶南部投資主要從事私募股權投資。重慶南部投資與[編纂]投資者東海創投擁有相同的普通合夥人及基金管理人，即投控東海。

歷史及發展

東海創投

東海創投為一間在中國成立的有限合夥企業，截至最後實際可行日期，其普通合夥人及基金管理人為投控東海，於東海創投持有約0.81%的合夥權益。截至最後實際可行日期，東海創投的最大有限合夥人為深圳投控灣區股權投資基金合夥企業（有限合夥），於東海創投持有約51.02%的合夥權益，並由深圳市人民政府國有資產監督管理委員會最終控制。截至最後實際可行日期，概無其他東海創投的有限合夥人於其持有30%或以上的合夥權益。東海創投主要專注於生物製藥及生物技術等多個領域的創投。重慶南部投資及東海創投擁有相同普通合夥人及基金管理人，即投控東海。

深圳高新投

深圳高新投為一家在中國成立的有限公司，由深圳高新投集團有限公司全資擁有，而深圳高新投集團有限公司由深圳市人民政府國有資產監督管理委員會最終控制。深圳高新投長期專注於為科技型中小企業提供多元化的金融服務，包括融資擔保、創業投資及商業保理。

根據上市規則，就計算本公司公眾持股量及自由流通量比例而言，重慶南部投資、東海創投及深圳高新投各自於本公司的持股比例須合併計算。

楹聯係

廈門楹聯

廈門楹聯是一家於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人暨基金管理人為廈門楹聯健康產業投資管理有限公司（「**楹聯健康基金**」）。楹聯健康基金是一家專注於生物醫藥、健康醫療及科技領域的專業股權投資管理公司。截至2026年3月31日，楹聯健康基金管理的資產規模超過人民幣15億元。截至最後實際可行日期，楹聯健康基金持有廈門楹聯約0.50%的合夥權益，且楹聯健康基金由羅鵠最終控制。截至最後實際可行日期，廈門楹聯最大的有限合夥人為江蘇恒瑞醫藥股份有限公司（一家於上海證券交易所及香港聯合交易所上市的公司，股份代號：600276, 01276.HK），該公司持有廈門楹聯約18.97%的合夥權益。截至最後實際可行日期，廈門楹聯並無任何有限合夥人持有其30%或以上的合夥權益。

廈門楹聯主要專注於投資生物醫藥及醫療科技公司。其在醫療健康及相關行業的投資組合，包括但不限於燁輝醫藥科技有限公司（專注於血液腫瘤領域的創新藥物研發）、輻聯科技有限公司（專注於創新放射性藥物的開發）、上海堯唐生物科技股份有限公司（專注於體內基因編輯藥物的開發）、麥得科科技有限公司（眼科醫療器材公司）、

歷史及發展

澎立生物醫藥技術(上海)股份有限公司(臨床前CRO公司)、海創藥業股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：688302)、映恩生物(香港聯合交易所上市公司，股份代號：09606.HK)，以及賽克賽斯生物科技股份有限公司(專注於植入式及外科手術醫療器材的研發、生產及銷售)。

廈門楹聯與另一名[編纂]投資者嘉興楹聯，擁有相同的普通合夥人暨基金管理人，即楹聯健康基金。羅鵠，為楹聯健康基金之最終控制人，於醫療健康行業股權投資方面擁有豐富經驗。彼於2002年加入上海申銀萬國證券研究所有限公司，擔任醫藥行業研究員，先後出任首席分析師及董事總經理。彼其後成為楹聯健康基金之創始合夥人，專注於環球創新藥品、創新醫療技術及創新醫療器械的前沿投資。

廈門楹聯為資深投資者。

嘉興楹聯

嘉興楹聯為一家在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人和基金管理人為楹聯健康基金，其持有嘉興楹聯約9.09%合夥權益。嘉興楹聯的唯一有限合夥人為蘇州國發科技創新投資企業(有限合夥)(「蘇州國發投資」)，截至最後實際可行日期持有嘉興楹聯約90.91%合夥權益。蘇州國發投資的普通合夥人和基金管理人為蘇州國發管理，截至最後實際可行日期持有其約1.19%合夥權益。蘇州國發投資的最大有限合夥人為國科科技成果轉化創業投資基金(武漢)合夥企業(有限合夥)，截至最後實際可行日期持有其約45.60%合夥權益(「國科科技成果轉化」)。除國科科技成果轉化外，截至最後實際可行日期，並無其他有限合夥人持有蘇州國發投資30%或以上之合夥權益。國科科技成果轉化的普通合夥人為國科創業投資管理有限公司，該公司最終由中國科學院控制。並無有限合夥人持有國科科技成果轉化30%或以上的合夥權益。

嘉興楹聯乃專為投資本公司而設立之特殊目的基金。廈門楹聯與嘉興楹聯擁有相同的普通合夥人和基金管理人，即楹聯健康基金，因此採用相同投資決策過程開展營運。投資決策將由投資決策委員會作出，其成員由基金管理人委任。羅鵠擔任楹聯健康基金的執行事務合夥人及投資決策委員會主席。

嘉興楹聯為資深投資者。

楹佳投資

楹佳投資為一家在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為上海青羅投資管理有限公司(「上海青羅」)，截至最後實際可行日期持有楹佳投資約41.67%合夥權益。上海青羅由羅鵠持有99.00%股權。羅鵠也是楹佳投資的有限合夥人，截至最後實際可行日期持有其約8.33%合夥權益。截至最後實際可行日期，楹佳投資的其他有限合夥人為

歷史及發展

楊牧、李寧、吳琦、謝暄暉、王若麟及張揚，各自持有楹佳投資約8.33%合夥權益。楹佳投資主要專注於工業投資、提供投資諮詢服務以及對生命科學和健康技術行業進行股權投資，並在醫療健康產業的眾多企業投資領域擁有豐富經驗。楹聯健康基金作為廈門楹聯及嘉興楹聯（另兩名[編纂]投資者）的普通合夥人，最終由羅鵠控制。

考慮到(a)楹佳投資之普通合夥人上海青羅亦由羅鵠女士（楹聯健康基金之最終控制人，於醫療健康行業股權投資方面擁有豐富經驗）控制，及(b)廈門楹聯及嘉興楹聯之普通合夥人及基金管理均為楹聯健康基金，本公司已將楹佳投資之投資與廈門楹聯及嘉興楹聯合併計算，並將該三名股東整體視為本公司之資深投資者。

盈創泰富

盈創泰富為一間在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為成都盈創德泰股權投資基金管理有限公司（「盈創德泰投資」）和成都盈創泰富股權投資基金管理有限公司（「盈創泰富管理」）及其基金管理人為盈創泰富管理。截至最後實際可行日期，盈創德泰投資及盈創泰富管理分別持有盈創泰富約1.39%及6.84%的合夥權益。盈創德泰投資及盈創泰富管理均由易宇最終控制。截至最後實際可行日期，盈創泰富的最大有限合夥人為成都高投盈創動力投資發展有限公司（「盈創動力」），其持有盈創泰富約18.05%的合夥權益。高投盈創由成都高新技術產業開發區商務財政國資局最終控制。截至最後實際可行日期，概無盈創泰富的有限合夥人於其持有30%或以上的合夥權益。盈創泰富主要從事創業投資。

倚鋒實鑫、倚鋒九期及倚鋒邑安

倚鋒實鑫

倚鋒實鑫為一家在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人及基金管理人均為深圳市倚鋒投資管理企業（有限合夥）（「倚鋒投資」），截至最後實際可行日期持有倚鋒實鑫約0.06%的合夥權益。倚鋒投資的普通合夥人為深圳市倚鋒創業投資有限公司，截至最後實際可行日期，其最終由朱晉橋控制。倚鋒實鑫並無持有30%或以上合夥權益之有限合夥人，且倚鋒實鑫的三大有限合夥人為煙臺國泰誠豐資產管理有限公司、中航信託股份有限公司及如東縣通泰投資集團有限公司，截至最後實際可行日期，各自持有倚鋒實鑫約22.65%的合夥權益。截至最後實際可行日期，煙台國泰誠豐資產管理有限公司最終由煙臺市人民政府國有資產監督管理委員會控制。截至最後實際可行日期，中航信託股份有限公司最終由國務院國有資產監督管理委員會控制。截至最後實際可行日期，如東縣通泰投資集團有限公司由如東縣投資管理辦公室控制。

倚鋒實鑫主要專注於藥物及生物科技行業投資。

歷史及發展

倚鋒九期

倚鋒九期為一家在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人及基金管理人為倚鋒投資，截至最後實際可行日期持有倚鋒九期的0.50%合夥權益。倚鋒九期的最大有限合夥人為深圳市雙悅創業投資中心(有限合夥)(「**深圳雙悅**」)，截至最後實際可行日期持有倚鋒九期的約57.33%合夥權益。截至最後實際可行日期，倚鋒九期的其他有限合夥人並無持有其30%或以上合夥權益。截至最後實際可行日期，倚鋒投資亦為深圳雙悅的普通合夥人及基金管理人，持有其約0.03%合夥權益。深圳雙悅的最大有限合夥人為蔡明，截至最後實際可行日期持有其約23.55%合夥權益。倚鋒九期主要專注於醫藥及醫療保健產業投資。

倚鋒邑安

倚鋒邑安為一家在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人和基金管理人為倚鋒投資，截至最後實際可行日期持有倚鋒邑安約0.05%合夥權益。截至最後實際可行日期，倚鋒邑安的唯一有限合夥人為煙台伯盈投資有限責任公司，持有倚鋒邑安餘下99.95%合夥權益，而煙台博盈投資有限責任公司由煙台市人民政府國有資產監督管理委員會最終控制。倚鋒邑安主要專注於投資製藥和醫療行業。倚鋒九期、倚鋒實鑫及倚鋒邑安擁有相同的普通合夥人和基金管理人，即倚鋒投資。

海南康哲

海南康哲為一間在中國成立的有限責任公司，由康哲藥業控股有限公司(康哲藥業)間接全資擁有。康哲藥業為香港交易所上市公司(股份代號：867)，同時亦於新加坡交易所證券交易有限公司上市(股份代號：8A8)。海南康哲主要從事生物醫藥領域的股權投資業務。

龍脈德創投及潛山京潛

龍脈得創投

龍脈得創投為一家在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人及基金管理人為北京安龍創業投資基金(有限合夥)(「**安龍創業投資**」)，截至最後實際可行日期持有龍脈得創投的約1.00%合夥權益。安龍創業投資由劉穎最終控制。龍脈得創投的最大有限合夥人為寧波梅山保税港區騰雲源晟股權投資合夥企業(有限合夥)(「**騰雲源晟**」)，騰雲源晟由黃濤最終控制。截至最後實際可行日期，騰雲源晟持有龍脈得創投的約25.93%合夥權益。龍脈得創投專注於投資醫療及生物製藥行業的新興企業。

潛山京潛

潛山京潛是一家於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為北京安龍創業投資基金(有限合夥)(「**安龍創投**」)。截至最後實際可行日期，北京安龍持有潛山京潛1.00%的合夥權益。安龍創投由劉穎最終控制。截至最後實際可行日期，潛山京潛的

歷史及發展

最大有限合夥人為潛山市潛鑫建設運營有限公司（「**潛鑫建設**」），該公司持有潛山京潛99.00%的合夥權益。潛鑫建設於最後實際可行日期由安徽潛山經濟開發區管理委員會最終控制。潛山京潛主要從事股權投資、投資管理及資產管理。

潛山京潛與另一家[編纂]投資者龍脈德創投，具有相同的普通合夥人。

中科海創

中科海創為一間在中國成立的有限合夥企業，截至最後實際可行日期，其普通合夥人及基金管理人為海創天成（青島）股權投資基金管理有限公司（「**海創天成**」），於中科海創持有0.50%的合夥權益。海創天成的最大股東為四方承宇（青島）投資管理有限公司（「**四方承宇**」），持有其約30.00%的股權。四方承宇為海爾集團公司的間接附屬公司。截至最後實際可行日期，中科海創的最大有限合夥人為山東省海創千峰新舊動能轉換股權投資企業（有限合夥）（「**海創千峰**」），於中科海創持有30.00%的合夥權益。截至最後實際可行日期，海創千峰的普通合夥人為青島海創新動能投資管理有限公司，其由海爾集團公司最終控制。截至最後實際可行日期，海創千峰的最大有限合夥人為海爾集團公司間接附屬公司海爾集團（青島）金盈控股有限公司，於海創千峰持有69.00%的合夥權益。除海創千峰外，中科海創不存在其他持有30%或以上合夥權益的有限合夥人。

中科海創主要從事生物製藥及技術等多個領域的股權投資。

西藏仁富

西藏仁富為一家在中國成立的有限責任公司，截至最後實際可行日期為安徽新安資本運營管理有限公司（「**新安資本**」）的全資附屬公司。於新安資本唯一持股30%或以上股權的股東為蚌埠光彩投資有限責任公司（「**蚌埠光彩投資**」，截至最後實際可行日期持有新安資本約33.85%股權），截至最後實際可行日期由余恆最終控制。西藏仁富主要從事股權投資及提供企業管理諮詢服務。

廈門紅馬

廈門紅馬為一家在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人及基金管理人為北京紅馬天安投資有限公司（「**北京紅馬**」），截至最後實際可行日期持有廈門紅馬約0.29%的合夥權益。截至最後實際可行日期，北京紅馬由歐陽紀文最終控制。廈門紅馬的最大有限合夥人為韓麗萍及李君波，截至最後實際可行日期各自持有廈門紅馬約14.71%的合夥權益。廈門紅馬是為投資本公司而設立的投資基金。

歷史及發展

杭州碳和

杭州碳和為一家在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人及基金管理人為譽華資產管理(上海)有限公司(「譽華資產管理」)，截至最後實際可行日期持有杭州碳和約4.92%的合夥權益。截至最後實際可行日期，譽華資產管理分別由范燕芳、鄭鬱及方嶸擁有51.00%、44.00%及5.00%權益。杭州碳和的最大有限合夥人為蘇文光，截至最後實際可行日期其持有杭州碳和約16.39%的合夥權益。杭州碳和是一個僅為投資本集團而成立的投資平台。

明誠致慧

明誠致慧為一家在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人及基金管理人均為明誠致慧(杭州)股權投資有限公司(「明誠致慧投資」)，截至最後實際可行日期持有明誠致慧約0.94%的合夥權益。截至最後實際可行日期，明誠致慧投資由胡華勇擁有68.00%及浙江榮盛控股集團有限公司(「榮盛控股」)擁有32.00%。截至最後實際可行日期，榮盛控股由李水榮擁有約63.52%。榮盛控股亦為明誠致慧的最大有限合夥人，截至最後實際可行日期持有其約60.38%的合夥權益。截至最後實際可行日期，並無其他有限合夥人持有明誠致慧30%或以上的合夥權益。明誠致慧主要從事於多個行業(包括生物醫藥行業)進行股權投資。

杭州泰格

杭州泰格為一家於中國成立的有限合夥企業，主要專注於投資管理。杭州泰格由唯一有限合夥人杭州泰格醫藥科技股份有限公司(「泰格醫藥」，於深圳證券交易所(股份代號：300347)及香港聯交所(股份代號：3347)雙重上市的公司)持有99.985%權益，並由唯一普通合夥人上海泰格醫藥科技有限公司(泰格醫藥全資擁有的公司)持有0.015%權益。

瀚思博投

瀚思博投為一家在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為檀偉平，截至最後實際可行日期持有瀚思博投約1.00%的合夥權益。瀚思博投的最大有限合夥人為廈門巴之特投資諮詢有限公司(「廈門巴之特」)，截至最後實際可行日期持有其約37.88%的合夥權益。除廈門巴之特外，截至最後實際可行日期，並無其他有限合夥人持有瀚思博投30%或以上之合夥權益。廈門巴之特由林曼嬌擁有其約85.7%股權。瀚思博投主要從事業務管理、為自有資金投資提供資產管理服務及法律諮詢服務。

胡桐投資

胡桐投資為一家於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人及基金管理人均為上海昂巨資產管理有限公司(「昂巨資產管理」)，截至最後實際可行日期持有胡桐投資約1.25%的合夥權益。截至最後實際可行日期，昂巨資產管理的最大股東為姚立剛，持

歷史及發展

有昂巨資產管理34.00%的股權。截至最後實際可行日期，姚立剛亦為胡桐投資的最大有限合夥人，持有其約43.20%的合夥權益。截至最後實際可行日期，昂巨資產管理的第二大股東為吉林省投資集團有限公司（「**吉林投資**」），持有昂巨資產管理32.00%的股權。吉林投資由吉林省財政廳全資擁有。截至最後實際可行日期，吉林投資亦為胡桐投資的第二大有限合夥人，持有其約37.03%的合夥權益。截至最後實際可行日期，除姚立剛及吉林投資外，並無其他有限合夥人持有胡桐投資30%或以上的合夥權益。胡桐投資主要專注於產業投資、投資管理及提供諮詢與資產管理服務。

中科初新

中科初新為一家在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為成都創信立業企業管理諮詢有限公司（「**創信立業**」），截至最後實際可行日期持有中科初新的1.00%合夥權益。截至最後實際可行日期，創信立業由黃韜敏最終控制。黃韜敏亦為中科初新的最大有限合夥人，截至最後實際可行日期持有其79.00%合夥權益。中科初新是僅為投資本集團而設立的投資工具。

前海肇桓

前海肇桓為一家在中國成立的有限公司，為深圳華特爾集團有限公司（「**深圳華特爾**」）的全資附屬公司。截至最後實際可行日期，深圳華特爾由張向東最終控制。前海肇桓主要從事投資活動。

和皓投資

和皓投資為一家在中國成立的有限合夥企業，截至最後實際可行日期，其普通合夥人為霍東金。截至最後實際可行日期，霍東金持有合夥企業和皓投資95.00%的合夥權益，朱學傑持有5.00%的合夥權益。和皓投資是僅為投資本集團而設立的投資工具。

嘉興優澤

嘉興優澤為一家在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人及基金管理人為嘉興優瑞資產管理有限公司（「**嘉興優瑞**」），截至最後實際可行日期持有嘉興優澤的4.00%合夥權益。截至最後實際可行日期，嘉興優瑞由蔡盧平最終控制。嘉興優澤的最大有限合夥人為孫志華，截至最後實際可行日期持有其45.00%合夥權益。截至最後實際可行日期，嘉興優澤並無其他有限合夥人擁有其30%或以上合夥權益。嘉興優澤主要從事生物醫藥行業股權投資。

泰鯤投資

泰鯤投資為一家在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人及基金管理人為杭州泰瓏創業投資合夥企業（有限合夥）（「**杭州泰瓏**」），截至最後實際可行日期持有泰鯤投資的1.00%合夥權益。杭州泰瓏的普通合夥人為昭泰（淄博）創業投資管理合夥企業（有

歷史及發展

限合夥) (「昭泰淄博」)，截至最後實際可行日期持有杭州泰瓏的1.00%合夥權益。昭泰淄博的普通合夥人為劉春光，截至最後實際可行日期持有其99.00%合夥權益。杭州泰瓏的唯一有限合夥人為杭州泰格，截至最後實際可行日期持有其99.00%合夥權益。截至最後實際可行日期，杭州泰格亦為泰鯤投資的最大有限合夥人，持有泰鯤投資的49.00%合夥權益。截至最後實際可行日期，泰鯤投資的其他有限合夥人並無擁有其30%或以上合夥權益。泰鯤投資為一家專注於生物醫藥、醫療器械及醫療健康產業投資的專業股權投資管理機構。

明鴻科富

明鴻科富為一家在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人及基金管理人為廣州明鴻投資管理企業(有限合夥) (「明弘投資」)，截至最後實際可行日期持有明鴻科富的2.00%合夥權益。明弘投資的普通合夥人為胡宏偉，截至最後實際可行日期持有其40.00%合夥權益。明弘投資的最大有限合夥人(亦為唯一的有限合夥人，截至最後實際可行日期擁有明弘投資的30.00%或以上合夥權益) 為李壯，持有其30.00%合夥權益。截至最後實際可行日期，明鴻科富的最大有限合夥人為陸啟標，持有其12.00%合夥權益。明鴻科富主要從事生物製藥、生物技術及其他技術公司股權投資。

科訊連山

科訊連山為一家在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人及基金管理人為合肥科訊創業投資管理合夥企業(有限合夥) (「合肥科訊」)，截至最後實際可行日期持有科訊連山的約3.85%合夥權益。截至最後實際可行日期，合肥科訊的普通合夥人為合肥科訊頂立企業管理有限公司(「合肥頂立」)，合肥頂立由三亞高卓佳音資訊科技合夥企業(有限合夥) (「三亞高卓」) 及徐景明直接擁有99.00%及1.00%股權。截至最後實際可行日期，三亞高卓亦為合肥科訊的唯一有限合夥人，持有其99.00%合夥權益。三亞高卓的普通合夥人及唯一持有30%或以上合夥權益之有限合夥人亦為徐景明，截至最後實際可行日期持有其57.00%合夥權益。科訊連山唯一的有限合夥人為合肥連山創新產業投資基金合夥企業(有限合夥) (「合肥連山」)，其普通合夥人為合肥科訊。概無有限合夥人持有合肥連山30%或以上權益。科訊連山主要專注於初創企業的創業投資股權投資。

上海鴻迪

上海鴻迪為一家在中國成立的有限公司。截至最後實際可行日期，其51.00%股權由周章燦持有。截至最後實際可行日期，上海鴻迪並無其他股東持有該公司30%或以上股權。上海鴻迪主要從事投資及投資管理、資產管理、投資諮詢及房地產開發。

歷史及發展

聚名創投

聚名創投為在中國成立的有限公司，截至最後實際可行日期由聚名科技集團股份有限公司（「**聚名科技**」）全資擁有。截至最後實際可行日期，聚名科技由徐兵最終控制。聚名創投專注於投資互聯網、企業服務、醫療及先進製造行業。

揚州竹玉

揚州竹玉為在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為周偉，截至最後實際可行日期持有揚州竹玉64%合夥權益。並無有限合夥人持有揚州竹玉30%或以上的合夥權益。

揚州竹玉是專為投資本集團而設立的投資工具。

泰譽四期

泰譽四期為一家在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人和基金管理人為杭州泰煜投資諮詢有限公司（「**泰煜投資**」），截至最後實際可行日期持有泰譽四期約1.24%合夥權益。截至最後實際可行日期，泰煜投資由紀添榮博士最終控制。截至最後實際可行日期，泰譽四期的最大有限合夥人為[編纂]投資者泰鯤投資，持有其約24.89%合夥權益。泰譽四期主要專注於對創新醫療公司的早期和成長期投資。

福卡投資

福卡投資為一家在中國成立的有限公司，截至最後實際可行日期由上海蒙謙實業有限公司（「**上海蒙謙**」）直接持有60.00%股權。上海蒙謙的股東僅有兩名，即梁阿敏及徐潤東。截至最後實際可行日期，梁阿敏持有上海蒙謙約70.00%股權權益，徐潤東持有上海蒙謙約30.00%股權權益。上海蒙謙由梁阿敏最終控制。福卡投資之餘下股權由徐潤東持有30.00%及梁阿敏持有10.00%。福卡投資主要從事資產管理及股權投資。

煌途智慧科技

煌途智慧科技為一家在中國成立的有限公司，截至最後實際可行日期由段忠成控制，持有80.00%股權。煌途智慧科技主要從事投資生物製藥和科技公司以及提供技術相關服務。

南京健友

南京健友為一家在中國成立的股份有限公司，其股份於上海證券交易所上市（股份代號：603707）。截至最後實際可行日期，南京健友由謝菊華、唐詠群及丁瑩控制。南京健友主要從事藥物研發、批發、生產及零售。

歷史及發展

成都敏晨

成都敏晨為一家在中國成立的有限合夥企業，截至最後實際可行日期的普通合夥人為曾濤，其持有成都敏晨90.00%合夥權益。截至最後實際可行日期，成都敏晨的唯一有限合夥人為曾文敏，持有其餘下10.00%合夥權益。成都敏晨是專為投資本集團而設立的投資工具。

廣濟投資

廣濟投資為一家在中國成立的有限責任公司，截至最後實際可行日期由深圳證券交易所上市公司博濟醫藥科技股份有限公司（股份代號：300404）全資擁有。廣濟投資主要從事生物醫藥企業投資及提供投資諮詢服務。

亨升投資詳情

亨升投資為本公司的前投資者。該公司為於中國成立的有限責任公司，於最後實際可行日期，由上海金景投資管理諮詢有限公司持有其98.00%股權，而上海金景投資管理諮詢有限公司則由中太發展有限公司全資擁有，中太發展有限公司的最終實益擁有人則為WIJAYA LIMENTARA, JACKSON（獨立第三方），持有其30%或以上權益。亨升投資主要從事提供投資管理諮詢服務及商業信息諮詢服務，並投資於生命科學及製造行業。據亨升投資所知，其本身或其最終實益擁有人與本公司任何其他股東（包括[編纂]投資者）並無任何關係（包括業務、僱傭、家族、融資、信託或其他關係）。

資本化

下表載列本公司於最後實際可行日期及緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）的股權結構：

名稱	於最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成後	
	股份數目	持股比例 (%)	H股數目	持股比例 (%)
單一最大股東集團				
彭先生	15,866,504	25.50	[編纂]	[編纂]
景澤眾智	2,592,003	4.17	[編纂]	[編纂]
景澤眾康	1,530,448	2.46	[編纂]	[編纂]
小計	19,988,955	32.13	[編纂]	[編纂]
景澤眾健	2,216,788	3.56	[編纂]	[編纂]
安徽鐵路基金	2,167,231	3.48	[編纂]	[編纂]
合肥新經濟	952,835	1.53	[編纂]	[編纂]
安徽安華	837,996	1.35	[編纂]	[編纂]
合肥產業投資	798,253	1.28	[編纂]	[編纂]
合肥雙創	388,103	0.62	[編纂]	[編纂]

歷史及發展

名稱	於最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成後	
	股份數目	持股比例	H股數目	持股比例
		(%)		(%)
合肥新興產業.....	317,860	0.51	[編纂]	[編纂]
小計	5,462,278	8.78	[編纂]	[編纂]
徐州高新技術.....	2,910,775	4.68	[編纂]	[編纂]
婁城國發.....	582,156	0.94	[編纂]	[編纂]
婁城生物.....	582,156	0.94	[編纂]	[編纂]
太倉寧匯.....	291,078	0.47	[編纂]	[編纂]
小計	4,366,165	7.02	[編纂]	[編纂]
成都九聯.....	2,187,166	3.52	[編纂]	[編纂]
四川科技成果轉化基金	1,040,277	1.67	[編纂]	[編纂]
星空瑞恒.....	390,103	0.63	[編纂]	[編纂]
四川中試.....	135,448	0.22	[編纂]	[編纂]
小計	3,752,994	6.03	[編纂]	[編纂]
中合安科.....	1,969,250	3.17	[編纂]	[編纂]
中合歐普.....	803,353	1.29	[編纂]	[編纂]
小計	2,772,603	4.46	[編纂]	[編纂]
重慶南部投資.....	1,271,451	2.04	[編纂]	[編纂]
東海創投.....	1,040,277	1.67	[編纂]	[編纂]
深圳高新投.....	260,069	0.42	[編纂]	[編纂]
小計	2,571,797	4.13	[編纂]	[編纂]
楹聯繫	—			
廈門楹聯.....	2,182,463	3.51	[編纂]	[編纂]
嘉興楹聯.....	334,731	0.54	[編纂]	[編纂]
楹佳投資.....	49,095	0.08	[編纂]	[編纂]
小計	2,566,289	4.13	[編纂]	[編纂]
倚鋒實鑫.....	780,208	1.25	[編纂]	[編纂]
倚鋒九期.....	463,774	0.75	[編纂]	[編纂]
倚鋒邑安.....	179,498	0.29	[編纂]	[編纂]
小計	1,423,480	2.29	[編纂]	[編纂]
龍脈得創投.....	551,049	0.89	[編纂]	[編纂]
潛山京潛.....	523,939	0.84	[編纂]	[編纂]
小計	1,074,988	1.73	[編纂]	[編纂]
海南康哲.....	2,075,963	3.34	[編纂]	[編纂]
盈創泰富.....	1,514,184	2.43	[編纂]	[編纂]
中科海創.....	1,067,282	1.72	[編纂]	[編纂]
西藏仁富.....	924,685	1.49	[編纂]	[編纂]
廈門紅馬.....	913,207	1.47	[編纂]	[編纂]
杭州碳和.....	791,781	1.27	[編纂]	[編纂]
明誠致慧.....	780,208	1.25	[編纂]	[編纂]
杭州泰格.....	780,208	1.25	[編纂]	[編纂]
瀚思博投.....	662,767	1.07	[編纂]	[編纂]
胡桐投資.....	577,943	0.93	[編纂]	[編纂]
中科初新.....	577,929	0.93	[編纂]	[編纂]
前海肇桓.....	520,139	0.84	[編纂]	[編纂]
和皓投資.....	520,136	0.84	[編纂]	[編纂]

歷史及發展

名稱	於最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成後	
	股份數目	持股比例 (%)	H股數目	持股比例 (%)
嘉興優澤.....	487,922	0.78	[編纂]	[編纂]
泰鯤投資.....	485,129	0.78	[編纂]	[編纂]
明鴻科富.....	463,774	0.75	[編纂]	[編纂]
科訊連山.....	412,243	0.66	[編纂]	[編纂]
上海鴻迪.....	401,677	0.65	[編纂]	[編纂]
聚名創投.....	388,103	0.62	[編纂]	[編纂]
揚州竹玉.....	334,731	0.54	[編纂]	[編纂]
泰譽四期.....	291,078	0.47	[編纂]	[編纂]
福卡投資.....	288,964	0.46	[編纂]	[編纂]
煌途智慧科技.....	248,815	0.40	[編纂]	[編纂]
南京健友.....	194,052	0.31	[編纂]	[編纂]
成都敏晨.....	158,262	0.25	[編纂]	[編纂]
廣濟投資.....	154,281	0.25	[編纂]	[編纂]
小計	62,211,800	100.00	[編纂]	[編纂]
其他公眾股東.....	—	—	[編纂]	[編纂]
合計	62,211,800	100.00	[編纂]	[編纂]

公眾持股量及自由流通量

符合公眾持股量規定

現有股東持有的[編纂]股股份將於[編纂]完成後以一對一的基準轉換為H股。其中：

- (1) (a) 彭先生、景澤眾智及景澤眾康持有的[編纂]股H股及(b)景澤眾健(其執行合夥人為我們的監事徐毅先生)持有的[編纂]股H股將不會計入上市規則第8.08條所指的公眾持股量，因為該等H股是由本公司核心關連人士持有或控制；及
- (2) 剩餘股東持有的[編纂]股H股將於[編纂]完成後計入本公司的公眾持股量。請參閱「股本—境內非上市股份轉換為H股」。

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，根據[編纂]範圍下限([編纂]港元)、中位數([編纂]港元)及上限([編纂]港元)，本公司股份的預期市值分別約為[編纂]百萬港元、[編纂]百萬港元及[編纂]百萬港元。根據規則第19A.13A(1)條，本公司的最低公眾持股量應為25.00%，此乃基於[編纂]範圍的下限、中位數及上限計算。

緊隨[編纂]完成後，假設(i)於[編纂]中已發行及由公眾股東認購[編纂]股H股；(ii)[編纂]股非上市內資股轉換為H股；及(iii)[編纂]未獲行使，公眾持有的本公司H股總數為[編纂]股，約佔本公司已發行股份總數的[編纂]%，超過上市規則第19A.13A(1)條規定的25%。因此，本公司將可符合上市規則第8.08(1)條(上市規則第19A.13A條修訂及替代)規定的最低公眾持股量要求。

歷史及發展

符合自由流通量規定

根據上市規則第19A.13C(1)條，必須有足夠的H股由公眾持有並可於上市後進行交易。倘申請人為[編纂]時未持有其他上市股份的中國發行人，這通常意味著尋求[編纂]的H股於[編纂]時由公眾人士持有且不受任何出售限制（無論根據合同、上市規則、適用法律或其他規定）的部分必須：(1)佔[編纂]時H股所屬類別已發行股份總數（不包括庫存股）至少10%，[編纂]時的預期市值不低於50,000,000港元；或(2)[編纂]時的預期市值不低於600,000,000港元。

根據適用中國法律規定，於[編纂]完成後12個月內，所有現有股東不得處置其持有的任何股份。因此，緊隨[編纂]完成後，合共[編纂]股股份（佔[編纂]完成時我們股本總額的[編纂]%，此乃假設[編纂]未獲行使）將受禁售期限制。本公司建議於[編纂]中發行經[編纂]擴大後股本之[編纂]%（於任何[編纂]獲行使前）。根據[編纂]範圍下限（[編纂]港元）、中位數（[編纂]港元）及上限（[編纂]港元），我們於[編纂]時已發行、由公眾持有且不受任何出售限制的H股的預期市值將分別約為[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元。鑒於我們於[編纂]時已發行、由公眾持有且不受任何出售限制的H股的預期市值不少於已發行股份總數10%，且於[編纂]時之預期市值不少於50,000,000港元，我們相信緊隨[編纂]完成後，我們的H股將擁有一個自由及公開的市場，以符合上市規則第19A.13C條的規定。

重大收購、出售及合併

收購成都景澤少數股權

於2020年3月，成都九聯透過以總代價人民幣150百萬元認購成都景澤新增註冊資本成為成都景澤的少數股東，持有成都景澤20.10%的股權。於2022年11月，成都九聯按比例進一步認購成都景澤之新增註冊資本，代價為人民幣12,327,935元，以注入一項土地使用權之方式支付，該土地使用權之估值為人民幣12,327,935元。成都九聯於成都景澤之初始投資代價分批次結算，最後一筆付款於2021年3月19日支付，總注資金額人民幣130百萬元已妥為繳付。成都九聯尚餘人民幣20百萬元的注資義務其後於2024年5月本公司收購成都景澤股權時與應付代價抵銷。成都九聯於成都景澤之第二次投資代價已於2023年5月19日（即相關土地使用權轉讓手續完成之日）悉數結清。

根據相關投資協議，成都九聯亦獲授一項贖回權，可於其根據2020年4月增資事項支付首筆現金代價起計60個月後行使。贖回價按(i)協定年化投資回報率8%，或(ii)成都景澤屆時之股權評估值計算，按實際贖回價計算的實際年化回報率若低於8%，本集團與彭先生須向成都九聯支付差額。於2024年5月22日，為精簡本集團架構及取消成都景澤層面的贖回權，本公司從成都九聯收購其持有的所有該等成都景澤股權，總代價為人民幣225,421,000元。該代價乃由各方經參考成都景澤截至2023年11月30日的估值後公平磋商釐定，而其中50%是通過在C+輪融資下向成都九聯發行本公司1,344,785股股份結付；及剩餘有關代價由本公司以現金分期支付，按協定年利率8%計息，隨後確認為來自一名股東之貸款（「九聯貸款」）。股權轉讓已向相關主管部門辦理完備備案手續，成都景澤已成為本公司的全資附屬公司。

歷史及發展

根據成都九聯、成都景澤及本公司訂立的協議，九聯貸款須於上述股權轉讓的工商變更登記完成之日，或本公司被記錄為成都景澤股東名冊的唯一股東之日的首個週年日起分五年分期償還，並以本集團若干土地使用權、樓宇、機械及設備的抵押作擔保。根據協定的還款時間表，本公司預期於2025年、2026年、2027年、2028年及2029年分別償還約人民幣9.0百萬元、人民幣9.0百萬元、人民幣25.0百萬元、人民幣49.7百萬元及人民幣59.0百萬元。本公司確認(i)九聯貸款不可轉換為股權，且不包含任何轉換權或其他股權掛鉤特徵；(ii)其無意將九聯貸款資本化或透過發行股份或其他股權掛鉤工具結算九聯貸款；及(iii)本公司無意將[編纂]的任何[編纂]用於償還九聯貸款。於最後實際可行日期，就已抵押資產辦理之抵押登記手續已完成。在按照協定時間表還款的前提下，本公司預期將於2029年最終償還九聯貸款時全面解除相關抵押權益。

九聯貸款適用的年利率8%乃經各方公平行使磋商後按公平原則釐定。董事認為，該利率屬公平合理，並已考慮以下因素：(a)成都九聯與成都景澤於2020年3月訂立的原始投資協議，據此，成都九聯獲授予贖回權，作為其於成都景澤的原始股權投資條款的一部分及其項下協定的年化投資回報率；(b)成都九聯於本集團投資的規模及期限，以及由此合理產生的商業預期；及(c)考慮到償還九聯貸款所需資金的規模、期限及用途，以及商業銀行對貸款所得款項用於償還現有債務的一般限制，並無可行的商業銀行融資替代方案。董事進一步確認，除上述授予成都九聯之贖回權(已於2024年5月終止)外，成都九聯並無獲得其他[編纂]投資者未獲提供的任何特殊權利或利益。

基於上述，董事認為(聯席保薦人亦同意)九聯貸款及相關抵押安排乃按正常商業條款訂立，且不構成對成都九聯作為[編纂]投資者的任何優惠待遇。

由於成都景澤擁有並經營本公司的主要生產基地，收購成都景澤的少數股權有利於本公司對該生產基地的統一控制及管理。由於成都九聯已成為[編纂]投資者，本次收購不會影響成都九聯為本集團帶來的戰略利益。

於最後實際可行日期，收購成都景澤的少數股權已依法妥為完成，並已取得相關部門的必要批准。

除上文所披露者外，根據上市規則第4.05A條，本公司於往績記錄期間及截至最後實際可行日期未進行任何重大收購。

過往上市申請

擬議A股上市

於2021年，本公司計劃申請在上海證券交易所科創板上市(「擬議A股上市」)。為籌備擬議A股上市，本公司聘請中國國際金融股份有限公司(「中金」)就中國證監會的要求提供輔導和初步合規諮詢。在2023年1月，本公司開始參加上市輔導。在上市輔導期間，本公司不時向中國證券監督管理委員會安徽監管局更新中金根據中國證監會相關指引就本公司主要經營及財務狀況、公司治理以及內部控制措施提供的初步指導和

歷史及發展

輔導服務的進展情況。截至最後實際可行日期，上市輔導尚未完成且仍在進行中。上市輔導不構成向中國證監會或上海證券交易所科創板提交的上市申請，且擬議A股上市尚無擬定時間表。本集團或於[編纂]完成後，在符合上市規則相關要求的前提下，於適當時間進行A股發行及上市。截至最後實際可行日期，本集團尚未確定潛在A股上市之具體時間表、發行規模或上市地點。本集團無法保證未來將會推進A股上市計劃。

然而，鑒於下文「一 尋求於聯交所[編纂]的原因」所述的原因、聯交所生物科技板塊活躍的籌資活動及上海科創板不確定的上市時間表，本集團決定將資源集中於在聯交所[編纂]，並未繼續進行擬議A股上市。

據董事所知，董事確認，彼等並不知悉(i)任何可能對本集團在聯交所[編纂]的適當性產生重大不利影響的有關擬議A股上市的事宜；或(ii)任何其他需要提請聯交所、股東或潛在投資者注意的有關擬議A股上市的事宜。董事亦確認，(i)截至最後實際可行日期，與擬議A股上市有關的正式上市申請尚未提交；及(ii)在擬議A股上市的籌備過程中，本公司並未與相關專業人士或中國證監會發生任何分歧。

根據聯席保薦人進行的獨立盡職調查工作及其所得資料及陳述，聯席保薦人並未注意到任何事宜會合理導致彼等不同意上述董事的意見。

尋求於聯交所[編纂]的原因

董事認為，[編纂]符合本集團業務發展戰略，並對本公司及其股東整體有利，(其中包括)原因如下：

- (i) 聯交所作為國際金融市場的領導者，可以為本公司提供直接進入國際資本市場的渠道、增強公司集資能力及拓寬籌資渠道及其股東基礎，以及加強公司治理；
- (ii) [編纂]將為本公司提供更好的平台以進一步發展公司業務；及
- (iii) [編纂]將提高本公司的品牌知名度及業務形象，從而提升企業形象，以吸引客戶、業務夥伴及戰略投資者，以及為本集團業務招聘、激勵及挽留主要管理人員。

經考慮(其中包括)上述因素及本集團的長遠業務發展戰略，董事認為聯交所是進入國際股票市場的更合適場所，而[編纂]將符合本公司及其股東的整體最佳利益。

歷史及發展

我們的附屬公司

上海景澤

上海景澤於2014年5月23日在中國註冊成立。截至最後實際可行日期，上海景澤為本公司的全資附屬公司。其為我們的核心研發中心，主要從事研發醫藥產品。

成都景澤

成都景澤於2017年9月7日在中國註冊成立。截至最後實際可行日期，成都景澤為本公司的全資附屬公司。其為我們的核心生產及研發基地，主要從事製造及研發醫藥產品。

蘇州景澤

蘇州景澤於2023年4月3日在中國註冊成立。截至最後實際可行日期，蘇州景澤為本公司的全資附屬公司。其為我們的新建研發平台。

江蘇景澤

江蘇景澤於2023年12月15日在中國註冊成立。截至最後實際可行日期，江蘇景澤為本公司的全資附屬公司。其為我們的新建生產基地。

廣東景澤

廣東景澤於2025年12月19日在中國成立。截至最後實際可行日期，廣東景澤為我們的全資附屬公司，是我們新設立的獸用藥物的研發及生產平台。

景澤睿合

景澤睿合於2025年12月17日在中國成立。截至最後實際可行日期，景澤睿合為我們的全資附屬公司，是我們新設立的研究及開發平台。

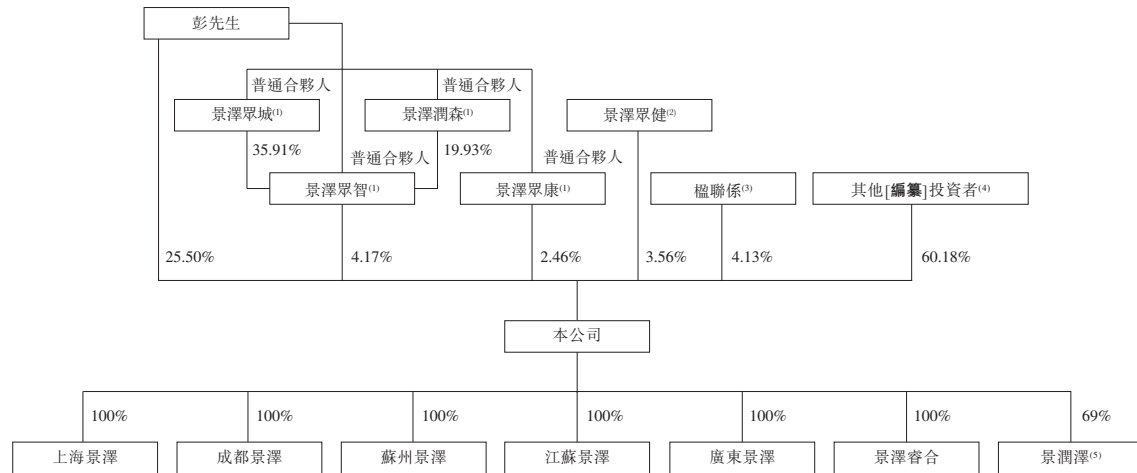
景潤澤

景潤澤於2021年5月17日在中國註冊成立。截至最後實際可行日期，景潤澤由本公司控制。其為我們的研發平台。

歷史及發展

本公司公司架構

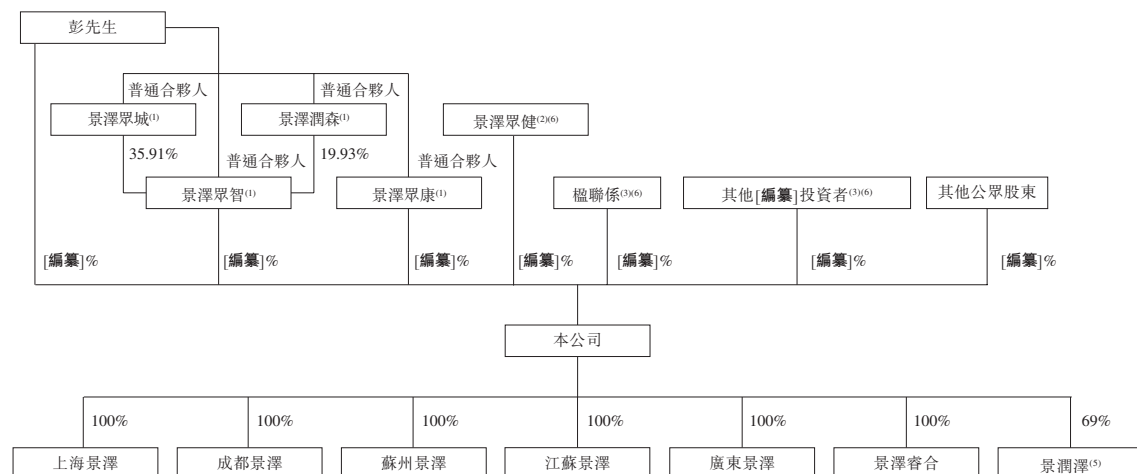
緊接[編纂]前公司架構



附註：

- (1) 景澤眾城為本集團現任僱員的持股平台。景澤眾智、景澤眾康及景澤潤森為本集團員工以及顧問持股平台。有關景澤眾智、景澤眾康、景澤眾城及景澤潤森各自合夥權益的詳情，請參閱「附錄七－法定及一般資料－[編纂]股份激勵計劃」。
- (2) 景澤眾健的執行合夥人為我們的監事徐毅先生。
- (3) 楹聯係包括廈門楹聯、嘉興楹聯及楹佳投資，為資深投資者。
- (4) 有關[編纂]投資者及彼等各自持股情況的資料，請參閱「一本集團的成立與發展」。
- (5) 景潤澤的其餘31%股權由以下各方持有(a)成都騰達樹納米生物科技有限公司，該公司由林雲鋒最終控股，持股18.9963%；(b)羅德倫，持股6%；(c)陶明，持股4.5537%；(d)黃智燕，持股1.2%；及(e)田陶然，持股0.25%。景潤澤的所有其餘股東均為獨立第三方。

緊隨[編纂]後公司架構（假設[編纂]未獲行使）



歷史及發展

附註：

請參閱緊接[編纂]前公司架構附註(1)至(5)。

- (6) 現有股東股東已申請將其持有的合計[編纂]股非上市內資股於[編纂]後轉換為H股，佔本公司經擴大已發行股本約[編纂]%（假設[編纂]未獲行使）。除(a)彭先生、景澤眾智及景澤眾康及(b)景澤眾健（其執行合夥人為我們的監事徐毅先生）外，由於[編纂]後每名剩餘現有股東將各自持有本公司少於10%的股份，且其並非就購買、出售、投票或以其他方式處置其股份而慣常聽取核心關連人士的指示，而其購買股份亦未獲核心關連人士直接或間接資助，故[編纂]後將不會成為本公司的核心關連人士，且其持有的H股將於[編纂]後計入上市規則第8.08及18A.07條所指的公眾持股量。請參閱「股本－境內非上市股份轉換為H股」。