

歷史、發展及公司架構

概覽

我們的歷史可追溯至1999年3月，當時，我們的前身江蘇聖寶羅藥業有限公司（後更名為江蘇知原藥業有限公司）根據中國《公司法》成立。在我們的董事長兼執行董事徐先生，以及我們的執行董事、首席執行官兼總經理謝先生的領導下，經過多年的發展，我們已成為中國一家專注於外用皮膚科藥物的企業，在多個治療領域擁有產品，提供涵蓋皮膚科藥物和醫用級護膚品的「從頭到腳」的解決方案。2020年11月27日，本公司的前身變更為股份有限公司，即江蘇知原藥業股份有限公司。截至最後實際可行日期，本公司的註冊資本為人民幣138,168,000.00元，分為138,168,000股每股面值為人民幣1.00元的股份。

重要里程碑

以下為本集團重要發展里程碑的摘要：

年份	里程碑
1999年	本公司前身江蘇聖寶羅藥業有限公司成立（後更名為江蘇知原藥業有限公司）。
2019年	我們成立無錫朗潤醫藥有限公司，從而加強藥品銷售和渠道管理。 我們優化以外用皮膚病藥物為重點的戰略。
2020年	本公司改制為股份有限公司。
2021年	我們成立無錫知妍生物科技有限公司（「知妍生物科技」），以擴充醫用級護膚產品。
2022年	我們獲認定為國家級專精特新「小巨人」企業。
2023年	我們的麗芙吡美莫司乳膏上市，且其後按當年線上銷售額計位居全國第一。 我們的外用皮膚科藥物申報數量位居全國第一。
2024年	我們獲認定為國家專精特新重點「小巨人」企業。
2025年	12月，我們完成2025年增資計劃。

歷史、發展及公司架構

我們的主要附屬公司

截至最後實際可行日期，我們擁有16家附屬公司。下表載列對我們具有戰略重要性，或於往績記錄期間對我們的經營業績作出重大貢獻的附屬公司的若干資料：

序號	附屬公司名稱	成立日期及地點	主要業務活動	註冊資本 (人民幣元)	截至最後實際 可行日期的 所有權
1	無錫朗潤醫藥有限公司	2019年3月29日，中國	主要從事藥品的銷售	25,000,000.00	100.00%
2	知妍生物科技	2021年7月5日，中國	主要從事醫用級護膚 產品的研發和銷售	20,000,000.00	80.00%
3	重慶市藥研院製藥 有限公司	1986年11月13日，中國	主要從事中成藥的研發、 生產和銷售	28,000,000.00	84.29%
4	無錫知妍電子商務 有限公司	2019年5月30日，中國	主要從事醫用級護膚 產品的在線銷售	5,000,000.00	80.00%
5	重慶知原大藥房 有限公司	2022年11月29日，中國	主要從事皮膚科藥品 的在線銷售	10,000,000.00	100.00%

本公司的發展及主要股權變動

改制為股份有限公司前的主要股權變動

本公司成立及早期發展

1999年3月11日，本公司的前身由無錫市坊前房地產開發公司（「坊前房地產公司」）、過建陽先生以及本公司其他十二名早期個人投資者（均為獨立第三方）共同在無錫成立，初始註冊資本為人民幣5.00百萬元，其中坊前房地產公司持有本公司當時註冊資本的51.00%，過建陽先生與其他十二名早期個人投資者合計持有剩餘的49.00%。

歷史、發展及公司架構

自本公司成立直至2014年11月曾進行一系列股權轉讓及增資。截至2015年1月29日，本公司由無錫知原醫藥投資有限公司（前稱寧波知原醫藥投資有限公司）（「無錫知原投資」）持有66.67%股份權益、過建陽先生持有20.00%股份權益及珍寶路投資有限公司（「珍寶路」）持有13.33%股份權益，註冊資本為人民幣42.0百萬元。

徐先生取得本公司控制權

徐先生通過其之前的行業經驗與過建陽先生相識。徐先生認識到本公司的發展潛力，隨後獲得本公司的控制權，並領導其管理團隊推動本公司的戰略發展。於2015年2月9日完成工商登記後，由徐先生控制的無錫中和收購了無錫知原投資59.38%的股本權益。通過控制無錫知原投資，徐先生獲得對本公司的實際控制權。依托徐先生及其團隊豐富的行業經驗和資源，以及其紮實的運營能力和市場洞察力，本公司在控制權變更後加強了戰略規劃與執行，並更加明確地聚焦於皮膚科領域。

2021年3月31日，為加強本公司的公司治理結構並穩定其控制權，徐先生與謝先生簽訂一致行動協議，確認雙方在無錫中和及本公司中的協同行動。根據一致行動協議，謝先生同意與徐先生在無錫中和及本公司董事會會議和股東大會上以一致投票的方式採取一致行動。截至最後實際可行日期，徐先生與謝先生有權共同行使本公司已發行股本中約64.89%的表決權。

通過股份置換收購朗潤科技

朗潤科技成立於2012年8月，主要從事藥品推廣業務，當時由無錫中和間接控制。

根據2015年11月6日簽訂的出資協議，朗潤科技當時的七名股東認購本公司人民幣60,666,710.00元的追加註冊資本。該等認購的對價以其各自於朗潤科技的股本權益抵付，該等股本權益經參考獨立估值師確定的人民幣61,012,200.00元的評估淨資產值，經公平協商定值為人民幣60,666,710.00元。交易完成後，本公司的註冊資本由人民幣42,000,000.00元增至人民幣102,666,710.00元。

2020年增資

根據本公司、徐先生、謝先生、下文所述投資者及本公司當時的部分股東於2020年8月3日簽訂的出資協議，該等投資者同意認購本公司的新增註冊資本（「2020年增資」）。2020年增資的詳情如下：

投資者	已認購註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
江蘇中德服貿產業投資基金（有限合夥） （「江蘇中德」） ⁽¹⁾	2,933,335.00	30,000,000.00
湖北通瀛股權投資基金合夥企業（有限合夥） （「湖北通瀛」） ⁽¹⁾	1,466,668.00	15,000,000.00

歷史、發展及公司架構

投資者	已認購註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
無錫金靈醫養創業投資合夥企業(有限合夥)		
(「無錫金靈」)	1,271,112.00	13,000,000.00
無錫市金程創業投資有限公司(「無錫市金程」) ⁽²⁾	782,223.00	8,000,000.00

附註：

- (1) 根據2025年1月27日的股東決議，並鑒於本公司部分投資者的商業考量，我們已進行如下股份回購：(i) 向江蘇中德回購2,950,237股股份，對價為人民幣38,327,125.48元，及(ii)向湖北通瀛回購1,475,119股股份，對價為人民幣19,163,562.30元。股份回購完成後，江蘇中德及湖北通瀛不再是本公司的股東。所有回購股份均已註銷，且本公司註冊資本已於股份回購完成後相應減少。
- (2) 根據2022年3月21日簽訂的股份轉讓協議，且因投資集團內部股權重組，無錫市金程將786,730股股份轉讓予無錫金程和風創業投資合夥企業(有限合夥)(「無錫金程和風」)，對價為人民幣8.00百萬元，並於2022年3月29日全額結算。

改制為股份有限公司及改制後的主要股權變動

改制為股份有限公司

2020年11月27日，本公司改制為股份有限公司。改制完成後，本公司註冊資本為人民幣124,500,000.00元，分為124,500,000股每股面值人民幣1.00元的股份。改制完成後，本公司的股權結構如下：

序號	股東	持股數量	持股比例(%)
(1).....	無錫中和	35,132,378	28.22
(2).....	無錫朗名	16,240,955	13.04
(3).....	無錫朗威	12,476,416	10.02
(4).....	港甬有限公司(「港甬」)	9,701,587	7.79
(5).....	無錫朗行	8,684,691	6.98
(6).....	無錫朗億	8,659,647	6.96
(7).....	無錫金潤陽	8,448,400	6.79
(8).....	珍寶路	5,632,267	4.52
(9).....	無錫知問	4,455,525	3.58
(10)....	港寧控股有限公司(「港寧」)	3,496,232	2.81
(11)....	江蘇中德	2,950,237	2.37
(12)....	無錫博頤投資管理合夥企業(有限合夥) (「無錫博頤」)	2,394,855	1.92
(13)....	深圳市金易股權投資企業(有限合夥) (「深圳市金易」)	1,851,743	1.49
(14)....	湖北通瀛	1,475,119	1.18
(15)....	無錫金靈	1,278,436	1.03

歷史、發展及公司架構

序號	股東	持股數量	持股比例(%)
(16)...	無錫知越醫藥投資合夥企業(有限合夥) (「無錫知越」)	834,782	0.67
(17)...	無錫市金程	786,730	0.63
	合計	124,500,000	100.00

歷史名義持有人安排及其終止

2005年4月，根據2004年1月19日和2005年2月28日通過的股東決議，坊前房地產公司將其於本公司的股本權益轉讓予過建陽先生，同時早期個人投資者之間亦進行了一系列股權轉讓。作為股權轉讓的一部分，某些登記在冊的個人股東開始代表最終實益擁有人持有本公司的股本權益，從而建立歷史名義持有人安排（「歷史名義持有人安排」）。投資者與本公司同意歷史名義持有人安排，以減輕管理投資者的行政負擔。

2011年12月至2014年11月，本公司進行了多輪增資。過建陽先生認購合計人民幣7.40百萬元的註冊資本增資，該增資由過建陽先生及其各實益擁有人根據其實際股本權益按比例出資。隨後，根據2017年10月20日的股份轉讓協議，過建陽先生將其註冊股本權益（代表註冊資本人民幣8.40百萬元）轉讓予新設立的持股平台——無錫金潤陽投資合夥企業（有限合夥）（「無錫金潤陽」），對價為人民幣8.4百萬元。

2020年12月至2021年3月，為使股權所有權正規化，並基於受讓方對本公司未來前景的信心，在無錫金潤陽內部進行了一系列合夥權益轉讓，以解除名義持有安排。通過這些轉讓，相關受讓方獲得無錫金潤陽的合夥權益，從而間接持有本公司的股份。截至2021年3月2日，無錫金潤陽已就上述轉讓完成變更登記。於完成該等變更登記後，歷史名義持有人安排已全面解除並終止。

2021年增資

根據本公司、徐先生、謝先生、下文所述投資者及本公司當時的部分股東於2021年6月10日簽訂的出資協議，該等投資者同意認購本公司的新增註冊資本（「2021年增資」）。2021年增資詳情如下：

投資者	認購股份	對價 (人民幣元)
平潭文周瑞璽投資合夥企業(有限合夥) (「平潭文周」) ⁽¹⁾	3,000,000	45,000,000.00
無錫雲林產業發展投資基金(有限合夥) (「無錫雲林」) ⁽¹⁾	1,000,000	15,000,000.00

歷史、發展及公司架構

投資者	認購股份	對價 (人民幣元)
揚州嘉泰創業投資合夥企業(有限合夥) (「揚州嘉泰」) ⁽¹⁾	866,667	13,000,000.00
無錫金程新高投資合夥企業(有限合夥) (「無錫金程新高」) ⁽¹⁾	533,333	8,000,000.00

附註：

- (1) 根據2025年1月27日的股東決議，並鑒於本公司部分投資者的商業考量，我們已進行如下股份回購：
(i)向平潭文周回購3,000,000股股份，對價為人民幣55,657,917.81元，(ii)向無錫雲林回購1,000,000股股份，對價為人民幣18,618,904.11元，(iii)向揚州嘉泰回購866,667股股份，對價為人民幣15,954,027.14元，以及(iv)向無錫金程新高回購533,333股股份，對價為人民幣9,926,575.60元。股份回購完成後，平潭文周、無錫雲林、揚州嘉泰及無錫金程新高不再是本公司的股東。所有回購股份均已註銷，且本公司註冊資本已於股份回購完成後相應減少。

2025年增資及股份轉讓

根據本公司、徐先生、謝先生、下文所述投資者及本公司當時的部分股東於2025年9月28日簽訂的出資協議，該等投資者同意認購本公司的新增註冊資本(「2025年增資」)。2025年增資詳情如下：

投資者	認購股份	對價
SDF ZY Investment Limited	6,663,321	20,000,000.00美元
凱輝創美未來(上海)私募投資基金合夥企業 (有限合夥)(「上海凱輝創美」)	4,659,665	人民幣100,000,000.00元
Yue Investments Capital L.P. (「Yue Investments」)	799,598	2,400,000.00美元
嘉興浩程勵悅創業投資合夥企業(有限合夥) (「嘉興浩程」)	223,664	人民幣4,800,000元

根據珍寶路與SDF ZY Investment Limited、Yue Investments、嘉興浩程及阿里健康科技(中國)有限公司(「阿里健康」)於2025年12月25日簽訂的股份轉讓協議(「2025年股份轉讓」)，珍寶路向該等受讓人轉讓共計5,632,267股股份。具體而言，(i) SDF ZY Investment Limited收購2,982,665股股份，對價約為7.16百萬美元，(ii) Yue Investments收購249,875股股份，對價為0.60百萬美元，(iii)嘉興浩程收購69,895股股份，對價為人民幣1.20百萬元，以及(iv)阿里健康收購2,329,832股股份，對價為人民幣40.00百萬元。

2025年僱員激勵股份回購

我們於2024年12月至2025年11月為僱員激勵目的回購、註銷並發行股份，導致股份數目減少4,078,248股。詳情請參閱本文件附錄五中的「本公司的股本變動」。

歷史、發展及公司架構

僱員持股平台

為表彰僱員的貢獻並激勵僱員進一步推動本集團的發展，我們通過以下僱員持股平台實施僱員激勵計劃（「**僱員激勵計劃**」）。徐先生是各僱員持股平台的普通合夥人。鑒於僱員激勵計劃不涉及在[編纂]後授予本公司新股或新股期權，因此不受《上市規則》第17章條款的約束。

以下為僱員持股平台的結構：

僱員持股平台	截至最後實際可行日期	
	於本公司 的持股	有限合夥人
無錫朗行 ⁽¹⁾	4.84%	徐先生（執行董事，持有約5.43%的有限合夥權益）、謝先生（執行董事，持有約28.46%的有限合夥權益）、蔡蓓蕾博士（執行董事，持有約3.01%的有限合夥權益）、鄧偉先生（高級管理人員，持有約17.98%的有限合夥權益），以及本集團的16名現任或前任僱員及其受讓人
無錫知問 ⁽²⁾	3.23%	徐先生（執行董事，持有約33.63%的有限合夥權益）、蔡蓓蕾博士（執行董事，持有約8.82%的有限合夥權益）、尤斌先生（執行董事，持有約3.39%的有限合夥權益）、鄧偉先生（高級管理人員，持有約0.67%的有限合夥權益），以及本集團34名現任或前任僱員及其受讓人，其中每人持有的有限合夥權益均少於10.00%

附註：

- (1) 無錫朗行於2015年11月通過收購朗潤科技成為本公司股東，其以持有的朗潤科技股本權益換取本公司的股本權益。無錫朗行隨後成為本集團的僱員持股平台。詳情請參閱本節的「一 通過股份置換收購朗潤科技」。
- (2) 根據董事會2017年11月20日的決議，無錫知問認購本公司註冊資本人民幣4.43百萬元，對價為人民幣15.95百萬元。無錫知問隨後成為本集團的僱員持股平台。

重大收購、合併及出售

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未進行任何我們認為對本公司屬重大的收購、合併或出售。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資

[編纂]前投資摘要

下表列示[編纂]前投資的詳細摘要⁽¹⁾：

	2015年增資	2017年增資	2020年增資	2021年增資	2025年增資
已認購的註冊資本金額...	人民幣5,600,000元	人民幣6,000,000元	人民幣6,453,338元	人民幣5,400,000元	人民幣12,346,248元
已支付的對價金額.....	人民幣8,000,000元	人民幣21,600,000元	人民幣66,000,000元	人民幣81,000,000元	人民幣264,960,000元
我們的投前估值.....	人民幣52,000,000元	人民幣386,400,276元	人民幣12.00億元	人民幣18.70億元	人民幣25.50億元
我們的投後估值.....	人民幣60,000,000元	人民幣408,000,276元	人民幣12.70億元	人民幣19.50億元	人民幣28.20億元
全部對價的支付日期.....	2015年3月5日	2017年11月21日	2020年8月11日	2021年9月2日	2025年11月13日
[編纂]前投資中支付的每股成本(約數).....	人民幣1.43元	人民幣3.60元	人民幣10.23元	人民幣15.00元	人民幣21.46元
較[編纂] ⁽²⁾	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
對價基準.....	每輪[編纂]前投資的對價乃相關各方按公平原則協商確定，並已充分考慮投資時機、我們的發展階段及商業化前景。				
所得款項用途.....	我們將[編纂]前投資的所得款項用於本集團的主要業務，包括研發、製造以及補充營運資金。截至最後實際可行日期，[編纂]前投資所得款項淨額已全部使用完畢。				
估值增加的原因.....	我們於2015年至2025年估值持續上升，主要由我們的戰略性業務擴張、不斷取得的產品成果及機構投資者認可度提升所驅動。我們持續強化我們的商業化能力、擴大市場覆蓋並達成關鍵產品及研發里程碑，從而提升自身競爭地位及增長前景。在該等營運成果、預期未來盈利能力及有利市場環境的支撐下，我們吸引更多資深外部投資者參與，推動我們的估值逐步上升。				
禁售期.....	根據適用中國法律法規，於[編纂]後12個月內，任何現有股東(包括[編纂]前投資者)不得出售其持有的任何股份。				
戰略效益.....	[編纂]前投資不僅推動了我們的研發和業務運營，亦體現了投資者對我們業務運營、優勢及增長前景的信心。本集團可受益於[編纂]前投資者不時提供的商業資源及潛在商機。部分[編纂]前投資者為專業投資實體，彼等為我們帶來寶貴的行業優勢、市場拓展經驗和商業戰略見解，並就我們的公司治理、財務報告和內部控制提供建議。				

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 上表未包含股份轉讓，因相關轉讓的對價乃由相關受讓方支付予相關轉讓人，而非支付予本公司。該等對價乃各方經公平協商確定，並綜合考慮多項因素，例如交易時本公司的估值及發展階段、各方之間過去或現在的關係，以及各方在確定對價時的談判議價能力。將本公司股本權益轉讓予其他股東並因此不再是本公司股東的原股東，不被視為[編纂]前投資者。

2025年股份轉讓：上述對價已於2026年3月19日全額結算。該等轉讓的每股成本為人民幣17.17元。較[編纂]約[編纂]%。

- (2) 較[編纂]乃基於以下假設計算：[編纂]為每股[編纂]港元（即[編纂]的中位數），並假設[編纂]未獲行使。

[編纂]前投資者的特殊權利

[編纂]前投資者獲授予某些慣常的特殊權利，包括但不限於優先購買權、清算優先權、跟售權、反稀釋權、贖回權和知情權。根據《新上市申請人指南》第4.2章第13段的規定及根據日期為2026年5月31日的終止協議，贖回權已於本公司首次向聯交所提交[編纂]（「[編纂]」）之前終止。由本公司承擔責任的贖回權將在以下最早發生的情況下自動恢復：(a)本公司撤回[編纂]，或[編纂]失效，及本公司在[編纂]撤回或失效後六個月內未能續期[編纂]；(b)[編纂]被中國證監會、聯交所或香港證券及期貨事務監察委員會駁回；或(c)若[編纂]未能於2029年3月31日或之前完成。其他特殊權利將於[編纂]時終止。

獨家保薦人確認

基於以下前提：(i)[編纂]前投資的對價已於我們首次向聯交所提交首次[編纂]之日前28個整日以上結清，及(ii)未向任何[編纂]前投資者授予任何特殊權利，獨家保薦人確認，[編纂]前投資符合《新上市申請人指南》第4.2章的規定。

有關[編纂]前投資者的資料

下文列示本公司的主要[編纂]前投資者，該等投資者於緊接[編纂]前，各自或合計持有本公司已發行股本總額的1.00%以上。據我們的董事所知，除下文披露者外，各[編纂]前投資者均獨立於且與本公司或其附屬公司的任何董事、首席執行官或主要股東，或其各自的緊密聯繫人無關聯，且各[編纂]前投資者之間亦相互獨立。

港甬及無錫博頤

港甬是一家於2013年5月31日在香港註冊成立的有限責任公司。港甬由蔡慧瑜持有99.00%股權。無錫博頤是一家於2017年4月27日在中國成立的有限合夥企業。其普通合夥人為徐大成，他是本公司的非執行董事，亦是蔡慧瑜的配偶。無錫博頤的唯一有限合夥人為楊美娣（徐大成的視為關連人士），持有99.00%的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

SDF ZY Investment Limited

SDF ZY Investment Limited是一家於2024年7月4日在香港註冊成立的有限責任公司。SDF ZY Investment Limited是Sinovation Disrupt Fund, L.P. (「**Sinovation Disrupt Fund**」) 的投資公司並受其控制，且Sinovation Disrupt Fund股東並無持有其30%或以上合夥權益。彼等均為獨立第三方。Sinovation Disrupt Fund是創新工場品牌旗下的投資基金，而創新工場是一家由李開復博士領導的團隊於2009年創立的科技風險投資公司。

無錫金潤陽

無錫金潤陽是一家於2017年9月26日在中國成立的有限合夥企業。該合夥企業由陳偉良作為普通合夥人進行管理。無錫金潤陽有16名有限合夥人，其中無人持有30.00%或以上的合夥權益。彼等均為獨立第三方。

上海凱輝創美

上海凱輝創美為一家根據中國法律成立的有限合夥企業。上海凱輝創美主要從事股權投資，重點投資護膚、護髮、彩妝和醫學美容品牌，包括供應鏈、上游和數字相關解決方案等。上海凱輝創美由(i)其普通合夥人凱輝(泉州)私募基金管理有限公司(「**凱輝泉州**」)擁有0.40%權益，該公司由蔡明潑最終控制；(ii)上海美次方投資有限公司擁有50.00%權益，該公司由歐萊雅最終控制；(iii)上海靜安產業引導股權投資基金有限公司擁有32.67%權益，該公司由上海市靜安區國有資產監督管理委員會最終控制；及(iv)其他四名有限合夥人持有剩餘權益，但概無持有該合夥企業30.00%或以上權益。彼等各自均為獨立第三方。

港寧

港寧是一家於2013年5月27日在香港註冊成立的有限責任公司。港寧由任芷蘋及李凌君分別持有35.33%。概無其他股東持有30.00%或以上股本權益。彼等均為獨立第三方。

阿里健康

阿里健康是一家於2015年8月3日在中國成立的有限責任公司。該公司由在聯交所上市的阿里健康信息技術有限公司(股份代號：00241)間接全資擁有。阿里健康是阿里巴巴集團整合線上線下醫藥和健康行業資源，提供一站式醫療解決方案的旗艦平台。阿里健康的主營業務包括醫藥自營業務、醫藥電商平台業務、醫療健康及數字化服務業務。

深圳市金易

深圳市金易是一家於2015年10月9日在中國成立的有限合夥企業。深圳市金易的普通合夥人為獨立第三方馮定強，持有約73.77%的合夥權益。深圳市金易有四名有限合夥人，且彼等均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

此前A股上市嘗試

2023年4月，本公司提交了關於本公司股份在深圳證券交易所主板上市的申請（「此前A股上市申請」）。其後，於2024年10月，經綜合考慮（其中包括）當時的市場狀況及監管政策等因素，本公司自願撤回此前A股上市申請。截至我們撤回此前A股上市申請之時，深圳證券交易所未提出任何未處理意見。

我們的董事認為，聯交所為我們進入國際資本市場和拓展全球業務版圖提供了良好的平台。[編纂]將為我們提供資金，幫助我們擴大業務範圍、增強業務前景，從而提高我們的競爭力；在聯交所[編纂]將提高我們的知名度和品牌名稱的市場認知度，並為我們提供進一步擴大[編纂]基礎的機會。經考慮（其中包括）上述因素及本集團的長期業務發展策略，我們的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]將符合本公司及股東的整體最佳利益。

我們的董事未獲悉在此前A股上市申請的審查過程中發現的、已提請其注意且可能對[編纂]產生重大不利影響的任何問題，亦未獲悉任何可能對本公司是否適合[編纂]造成重大不利影響的事項。我們的董事進一步確認，就此前A股上市申請而言，並無其他事項需要提請聯交所或有意[編纂]注意。綜合考慮上述因素及獨家保薦人開展的獨立盡職調查工作，獨家保薦人未發現任何可能合理導致其不同意董事上述觀點的重大事項。

公眾持股量

根據《上市規則》第19A.13A(1)條，假設[編纂]未獲行使，(i)按每股[編纂]港元的[編纂]（即[編纂]的下限）計算，本公司於[編纂]時的預期市值為[編纂]港元，而適用於本公司股份的最低法定公眾持股量百分比為[編纂]%；(ii)按每股[編纂]港元的[編纂]（即[編纂]的中位數）計算，本公司於[編纂]時的預期市值為[編纂]港元，而適用於本公司股份的最低法定公眾持股量百分比為[編纂]%；及(iii)按每股[編纂]港元的[編纂]（即[編纂]的上限）計算，本公司於[編纂]時的預期市值為[編纂]港元，而適用於本公司股份的最低法定公眾持股量百分比為[編纂]%。

[編纂]完成（假設[編纂]未獲行使）及非上市股份轉換為H股後，[編纂]股非上市股份將轉換為H股並於聯交所[編纂]。截至最後實際可行日期，無錫中和持有的[編纂]股內資股將不會被視為公眾持股量的一部分，此乃由於該等股份將不會於[編纂]完成時轉換為H股並於聯交所[編纂]。

歷史、發展及公司架構

[編纂]完成(假設[編纂]未獲行使)及非上市股份轉換為H股後，我們若干股東持有的或者我們核心關連人士直接或間接控制的H股將不會計入公眾持股量。該等股東的詳情載列如下：

- 徐先生、謝先生、無錫中和、無錫朗名、無錫朗威、無錫朗億、無錫朗行及無錫知問為一組控股股東，且其持有的[編纂]股H股將不計入公眾持股量；
- 港甬是一家有限責任公司，由徐大成先生(我們的非執行董事)的配偶蔡慧瑜女士持有99.00%股權。因此，其持有的[編纂]股H股將不計入公眾持股量；
- 無錫博頤是一家有限合夥企業，由其普通合夥人徐大成先生(我們的非執行董事)管理。因此，其持有的[編纂]股H股將不計入公眾持股量；
- 尤斌先生為我們的執行董事，且其持有的[編纂]股H股將不計入公眾持股量；及
- 蔡蓓蕾博士為我們的執行董事，且其持有的[編纂]股H股將不計入公眾持股量。

[編纂]完成且非上市股份轉換為H股後，假設(i)[編纂]股H股於[編纂]中發行；(ii)[編纂]未獲行使；(iii)[編纂]股非上市股份將轉換為H股；及(iv)[編纂]股股份於[編纂]完成後已發行並計入本公司股本，[編纂]股股份(約佔已發行股份總數的[編纂]%)將計入公眾持股量，並符合《上市規則》第19A.13A(1)條的規定。

自由流通量

《上市規則》第19A.13C條規定，如新申請人屬中國發行人而在上市時並無其他上市股份，這一般指尋求上市的H股由公眾人士持有，且不受(無論是合約、《上市規則》、適用法律或其他規定下的)任何禁售規定所限的一部分，於上市時必須符合以下其中一項條件：(a)佔於上市時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50,000,000港元；或(b)上市時的預期市值不少於600,000,000港元。

綜合考慮本公司已發行股本數目、[編纂]項下擬發行的[編纂]、受中國法律法規禁售限制的現有股東所持股份，根據《上市規則》第19A.13C條，[編纂]時由公眾持有且不受任何出售限制的H股的預計市值將約為[編纂]港元(假設每股[編纂]的[編纂]為[編纂]港元，即[編纂]的下限，且[編纂]未獲行使)。因此，本公司將於[編纂]時符合《上市規則》第19A.13C條所規定的自由流通量要求。

歷史、發展及公司架構

本公司資本結構

下表列示本公司截至最後實際可行日期以及[編纂]完成且非上市股份轉換為H股時的資本結構（假設[編纂]未獲行使）：

截至最後實際可行日期				緊隨[編纂]完成及非上市股份轉換為H股後（假設[編纂]未獲行使）					
序號	股東	非上市 股份數目	佔已發行股本 總額的百分比	H股數目	H股的 持股比例	內資股數目	內資股的 持股比例	股份總數	持有股份佔 已發行股本 總額的百分比
(1).....	無錫中和	35,132,378	25.43%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(2).....	無錫朗名	16,240,955	11.75%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(3).....	無錫朗威	12,476,416	9.03%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(4).....	港甬	9,701,587	7.02%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(5).....	SDF ZY Investment Limited	9,645,986	6.98%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(6).....	無錫朗億	8,659,647	6.27%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(7).....	無錫朗行	6,684,691	4.84%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(8).....	無錫金潤陽	5,515,200	3.99%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(9).....	徐先生	4,800,308	3.47%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(10)....	上海凱輝創美	4,659,665	3.37%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(11)....	無錫知問	4,455,525	3.23%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(12)....	港寧	3,496,232	2.53%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(13)....	無錫博頓	2,394,855	1.73%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(14)....	阿里健康	2,329,832	1.69%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(15)....	深圳市金易	1,851,743	1.34%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(16)....	無錫金靈	1,278,436	0.93%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(17)....	田志會先生	1,240,000	0.90%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(18)....	謝先生	1,200,000	0.87%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(19)....	Yue Investments	1,049,473	0.76%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(20)....	無錫知越	834,782	0.60%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(21)....	無錫金程和風	786,730	0.57%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(22)....	黃俊楠先生	630,000	0.46%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(23)....	尤斌先生	600,000	0.43%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(24)....	蔡蓓蕾博士	600,000	0.43%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(25)....	張宇麗女士	600,000	0.43%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(26)....	鄧偉先生	300,000	0.22%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(27)....	吳琳女士	300,000	0.22%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(28)....	馮傑先生	300,000	0.22%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(29)....	嘉興浩程	293,559	0.22%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(30)....	王標女士	110,000	0.08%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(31)....	參與[編纂]的[編纂]	-	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	合計	138,168,000	100%	[編纂]	100%	[編纂]	100%	[編纂]	100%

歷史、發展及公司架構

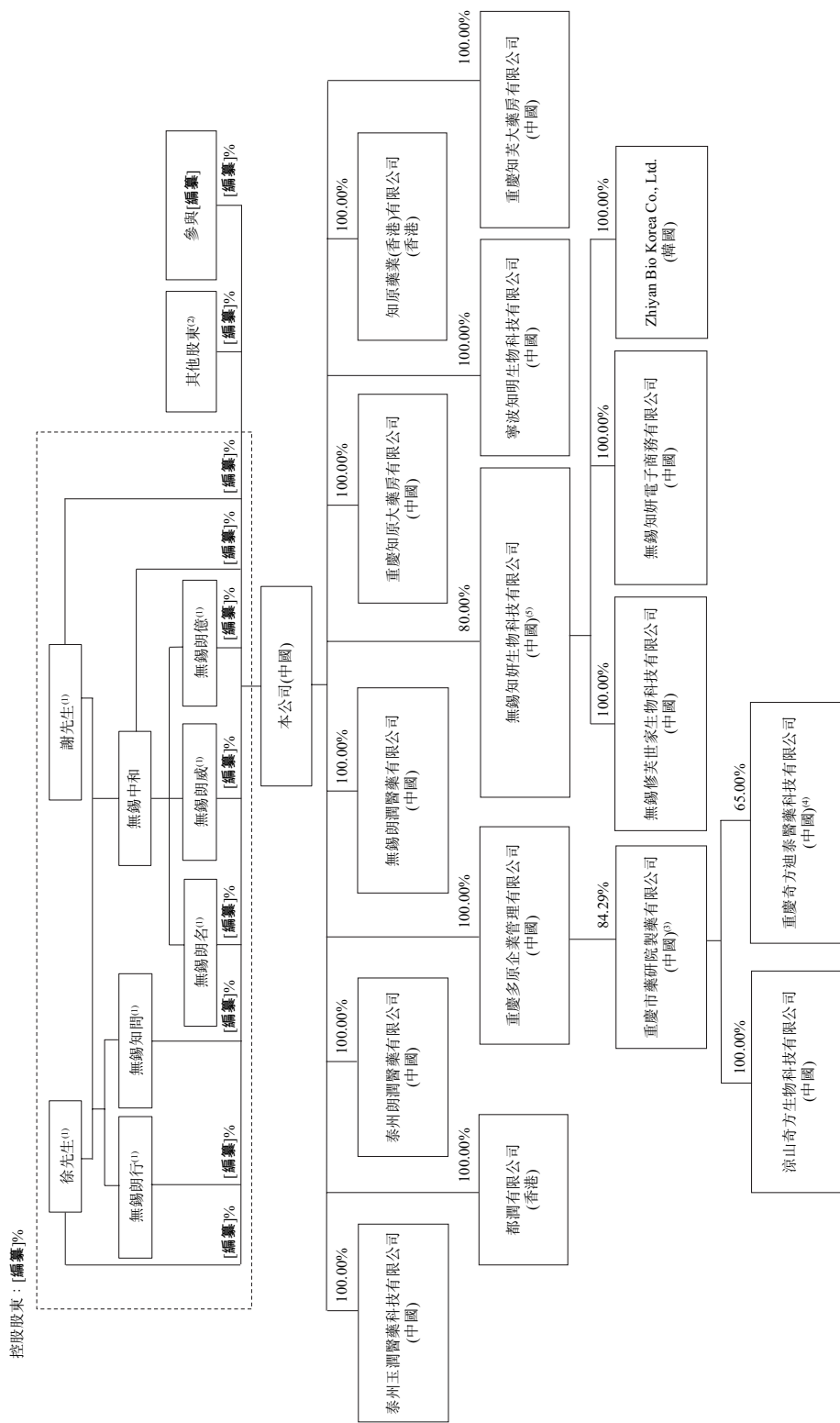
附註：

- (1) 無錫朗行和無錫朗威是本公司之僱員持股平台，徐先生是兩家公司的普通合夥人。根據一致行動協議，徐先生與謝先生共同持有無錫中和約61.82%的股本權益。無錫中和是無錫朗威及無錫朗威的普通合夥人。
- (2) 詳情請參閱「歷史、發展及公司架構」—[編纂]前投資—有關[編纂]前投資者的資料及「歷史、發展及公司架構」—本公司資本結構。
- (3) 重慶市藥研院製藥有限公司的其餘股本權益由重慶市藥研院科技開發有限公司持有，該公司為本公司的獨立第三方。
- (4) 重慶奇方迪泰醫藥科技有限公司的其餘股本權益由重慶九秉醫藥有限公司持有，該公司為本公司的獨立第三方。
- (5) 知研生物科技的其餘股本權益由無錫卓妍企業管理服務合夥企業(有限合夥)(「無錫卓妍企業」)持有。無錫卓妍企業為本公司副總經理田志會先生，其持有47.50%的合夥權益。無錫卓妍企業的有限合夥人之一為蔡蓓蓓博士(我們的執行董事)，持有32.50%的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖展示本集團緊隨「編纂」完成及非上市股份轉換為H股後（假設「編纂」未獲行使）的股權結構及公司架構：



附註：

(1) - (5)詳情請參閱前頁內容。