

歷史及公司架構

概覽

本集團的歷史可追溯至2018年，當時楊博士與郝博士共同創立杭州征祥(本公司前身)，並開始開展針對病毒傳染病、腫瘤和炎症性疾病的治療藥物的研發工作。自2020年起，本公司成為集團控股公司。

過去數年間，我們已成為一家處於商業化階段的生物製藥公司，致力於研發及商業化創新療法，以滿足在病毒性傳染病、腫瘤學及炎症性疾病領域現有治療手段有限的醫療需求。我們已成功開發出核心產品瑪硒洛沙韋片，這是一種獲國家藥監局批准的新型口服抗流感藥物。我們正積極拓展瑪硒洛沙韋的應用範圍，包括開發適用於兒童的乾混懸劑型，以及將其適應症擴展至病毒暴露後預防。

有關楊博士和郝博士的相關行業經驗，請參閱「董事及高級管理層」。

重要里程碑

下表概述企業及業務發展的重要里程碑。

年份	里程碑
2018年 . . .	6月，我們的前身杭州征祥成立，開展針對病毒傳染病、腫瘤和炎症性疾病的治療藥物的研發工作。
2019年 . . .	2月，我們啟動瑪硒洛沙韋片的研發工作。
2020年 . . .	5月，本公司正式成立。
2021年 . . .	9月，我們獲得國家藥監局批准，開展瑪硒洛沙韋片1期臨床試驗。
2022年 . . .	7月，我們開展瑪硒洛沙韋片治療成人流感患者的2期臨床試驗。
2023年 . . .	8月，我們與濟川藥業簽訂瑪硒洛沙韋口服製劑的獨家銷售和推廣協議。 8月，我們獲得國家藥監局批准，開展瑪硒洛沙韋片治療青少年(12至17歲)流感患者的3期臨床試驗。 10月，我們完成瑪硒洛沙韋片治療成人流感患者的3期臨床試驗。
2024年 . . .	2月，國家藥監局受理我們的瑪硒洛沙韋片用於成人流感患者治療的NDA。 6月，我們獲得國家藥監局批准，開展主要候選藥物ZX-8177的1期臨床試驗。

歷史及公司架構

年份	里程碑
2025年 . . .	1月，我們獲得國家藥監局批准，開展瑪硒洛沙韋乾混懸劑治療兒童(2歲及以上)流感患者的3期臨床試驗。 4月，國家藥監局受理我們的瑪硒洛沙韋片用於青少年流感患者治療的NDA。 4月，我們獲得國家藥監局批准，開展瑪硒洛沙韋片用於5歲及以上患者暴露後預防的3期臨床試驗。 7月，國家藥監局批准瑪硒洛沙韋片用於治療成人單純性流感。 7月，我們與MENA地區領先的藥品分銷商Cigalah Medpharm就瑪硒洛沙韋口服製劑簽訂產品分銷許可協議。
2026年 . . .	5月，我們獲得國家藥監局的批准，對瑪硒洛沙韋片劑及混懸劑用於治療2歲及以上患者暴露後預防的3期臨床試驗進行修訂。 6月，國家藥監局批准瑪硒洛沙韋片劑用於治療青少年患者的單純性流感。 7月，國家藥監局受理了我們就瑪硒洛沙韋混懸劑用於治療2歲及以上兒童流感患者提交的NDA。 8月，我們獲得阿聯酋EDE發出的生產註冊批准。

我們的附屬公司

截至最後實際可行日期，我們擁有以下四家全資附屬公司：

名稱	成立日期	註冊成立 所在地	註冊資本	本公司應佔 股本權益	主營業務
Zenshine CA . .	2019年7月17日	美國	500,000美元	100%	藥品研發
征祥揚州	2025年1月21日	中國	人民幣120,000,000元	100%	藥品研發和生產
征祥杭州	2025年1月22日	中國	人民幣100,000,000元	100%	藥品研發和生產
征祥長春	2025年9月17日	中國	人民幣55,000,000元	100%	藥品研發和生產

本公司企業發展及主要股權變更

本公司前身

2018年6月，楊博士、杭州慈科醫藥科技有限公司(「杭州慈科」)(由郝博士全資持有的公司)、恩然瑞光([編纂]前投資者)以及捷源成長([編纂]前投資者)共同在中國成立杭州征祥。杭州征祥成立

歷史及公司架構

時，楊博士、杭州慈科(由郝博士全資持有的公司)、恩然瑞光和捷源成長分別持有杭州征祥約35.29%、35.29%、17.65%和11.77%的股權。

2019年6月，在杭州征祥達成其發展計劃的首個研發里程碑後，恩然瑞光進一步認購杭州征祥增加的註冊資本。增資完成後，楊博士、杭州慈科(由郝博士全資持有的公司)、恩然瑞光和捷源成長分別持有杭州征祥30%、30%、30%和10%的股權。2020年5月，本公司成立，杭州征祥成為其全資附屬公司。杭州征祥於2022年10月註銷登記。

關於恩然瑞光與捷源成長進行的[編纂]前投資的主要條款，請參閱下文「— [編纂]前投資」。

成立本公司

2020年4月至6月期間，楊博士、杭州慈科(由郝博士全資持有的公司)、恩然瑞光和捷源成長實施股份置換安排，在中國境內成立本公司，據此，各方將其各自持有的杭州征祥股本權益轉讓予本公司，以置換為本公司的股本權益。股份置換完成後，杭州征祥成為本公司的附屬公司，本公司股權結構與緊接股份置換前杭州征祥的股權結構完全一致。

主要股權融資與股權轉讓

自本公司成立以來，多家投資者通過注資或收購本公司現有股東股本的方式參與投資本公司。詳情請參閱下文「— [編纂]前投資」。

改制為股份有限公司

根據全體時任股東訂立的日期為2025年11月28日的發起人協議及日期為相同日期的股東決議，所有發起人(即全體時任股東)同意將本公司由有限責任公司改制為股份有限公司。

改制完成後，本公司股本為人民幣16,959,201元，分為16,959,201股，每股面值人民幣1.00元，由全體時任股東按改制前各自在本公司所持股本權益比例認購。本公司於2025年12月31日取得新營業執照，由「南京征祥醫藥有限公司」更名為「征祥醫藥(南京)集團股份有限公司」。

股份拆細

於2026年1月及2026年6月，我們的股東通過一項決議，據此我們每股面值人民幣1.00元的股份將於緊接[編纂]前拆細為每股面值人民幣0.10元的十股股份。

僱員激勵平台

為表彰僱員的貢獻並激勵其進一步支持我們的發展，楊博士和郝博士於2020年11月13日在中國成立征祥濟萬作為僱員激勵平台。相關僱員激勵計劃後續於2026年1月5日獲採納。截至最後實際可

歷史及公司架構

行日期，征祥濟萬持有651,650股股份以滿足僱員激勵計劃項下的授予。楊博士擔任征祥濟萬的唯一普通合夥人，持有2.13%的合夥權益。

征祥濟萬持有的全部651,650股股份（即於股份拆分完成後的6,516,500股股份）已以受限制股份單位（「**受限制股份單位**」）形式授予通過征祥濟萬於股份中持有實益權益的參與者。經調整以使股份拆細生效後，受限制股份單位的持有情況如下：(i)楊博士持有735,400個受限制股份單位；(ii)郝博士持有81,600個受限制股份單位；(iii)許明先生持有555,000個受限制股份單位；(iv)孫敏博士持有570,000個受限制股份單位；(v)桂耀奎先生持有520,000個受限制股份單位；(vi)汪曉燕女士持有515,000個受限制股份單位；及(vii)其他65名僱員（並非本公司董事、高級管理層或關連人士）持有3,539,500個受限制股份單位。有關我們僱員激勵計劃的主要條款，請參閱「附錄四 — 法定及一般資料 — 僱員激勵計劃」。

一致行動

2020年10月21日，楊博士、郝博士與杭州慈科（由郝博士全資持有的公司）簽訂了一致行動協議，三方自同日起就本公司事務開始一致行動。2022年11月28日，楊博士與征祥濟萬簽訂了類似的一致行動協議，征祥濟萬自該日起加入彼等的一致行動安排。根據一致行動人士協議，各方同意就本公司的經營和重大決策（包括行使其股份所附投票權）採取一致行動，協議期限至[編纂]後36個月屆滿。如各方未能達成共識，楊博士有權指示相關股份的投票。自加入該一致行動安排以來，各訂約方於其有權投票的每一次股東大會中，均採取一致行動，並以相同方式行使投票權。

為簡化郝博士的股權結構，杭州慈科（由郝博士全資持有的公司）於2024年7月將其全部股份轉讓給郝博士。此次轉讓後，楊博士與郝博士於2025年4月25日簽訂了續約協議，以延續雙方之間的一致行動安排。杭州慈科隨後於2025年6月註銷登記。

截至本文件日期，楊博士、郝博士及征祥濟萬構成一致行動人士。楊博士及郝博士分別直接持有我們總股本約10.05%和8.38%。此外，楊博士為征祥濟萬的唯一普通合夥人，該實體持有我們股本3.71%。據此，楊博士、郝博士及征祥濟萬共同控制本公司約22.14%的投票權。

收購、合併及出售

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。

中國法律顧問的確認

據我們的中國法律顧問告知，本公司及其附屬公司已就股權變更完成所有必要申報，並遵守適用的中國法律法規。

[編纂]前投資

[編纂]前投資的主要條款

本公司與[編纂]前投資者完成了多輪投資。[編纂]前投資的對價確定依據是在考慮投資時間安排

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

歷史及公司架構

後以及考慮(i)本公司與[編纂]前投資者在股權融資方面的業務營運和產品開發狀況，以及(ii)相關轉讓方和受讓方在股權轉讓方面的業務營運和產品開發狀況後進行的公平磋商。

下表概述[編纂]前投資者對本公司進行的[編纂]前投資的主要條款：

股權融資

輪次	協議日期	全額對價的 結算日期	投資者	股份認購額 ⁽³⁾	募集資金 總額 ⁽¹⁾	本公司投資 後估值 ⁽²⁾	每股成本 ⁽³⁾	較[編纂] 折讓 ⁽⁴⁾
天使輪 ⁽⁵⁾	2018年6月5日和 2019年 6月25日	2019年9月12日	恩然瑞光	17,673,000	人民幣 32百萬元	人民幣 80百萬元	人民幣1.36元	[編纂]%
A輪	2020年12月7日	2020年 12月31日	捷源成長	5,891,000				
			紫金先進製造	11,782,000	人民幣	人民幣	人民幣4.24元	[編纂]%
			其瑞佑康	5,891,000	100百萬元	350百萬元		
			創熠贏迪	1,767,300				
			久友和榮	1,767,300				
			江蘇鼎竹	942,560				
			創熠未來	942,560				
A+輪	2021年5月12日	2021年 10月19日	南京佳康	471,280				
			FIIF II	24,742,200	人民幣	人民幣	人民幣6.06元	[編纂]%
			MPC HK	4,948,440	200百萬元	700百萬元		
B輪	2023年1月6日	2023年3月15日	醴澤基金	3,298,960				
			KangJoin	10,503,050	人民幣	人民幣	人民幣7.14元	[編纂]%
			賽智創雲陸期	2,800,810	145百萬元	995百萬元		
			恩捷創投	2,800,810				
			江北高新	1,400,410				
			揚子江辰星	1,400,410				
			MPC HK	1,400,410				
C輪	2023年9月15日	2023年 10月13日	濟川藥業	5,066,930	人民幣	人民幣	人民幣11.84元	[編纂]%
			眾匯昇平	1,914,170	112百萬元	1,762百萬元		
			賽智創雲柒期	1,351,180				
D輪	2025年1月17日	2025年3月25日	北京昆侖	1,125,980				
			杭州傳化	7,439,940	人民幣	人民幣	人民幣12.08元	[編纂]%
			杭州泰鯤	1,239,990	193百萬元	1,993百萬元		
			中博守中	1,339,190				
			瀋陽約印	3,719,970				
			蘇州比鄰星	1,115,990				
			重慶比鄰星	1,115,990				
D+輪	2025年8月25日	2025年9月19日	南京潤信	1,377,770	人民幣	人民幣	人民幣14.52元	[編纂]%
D++輪	2026年1月5日	2026年1月19日	長春潤信	3,444,410	70百萬元	2,462百萬元		
			長春長興	1,377,770	人民幣	人民幣	人民幣14.52元	[編纂]%
D+++輪	2026年5月7日	2026年5月29日			20百萬元	2,482百萬元		
			恩然呈豐	2,066,650	人民幣	人民幣	人民幣14.52元	[編纂]%
			賽智賽道貳期	2,066,650	70百萬元	2,552百萬元		
			眾匯寶華	688,880				

附註：

- (1) 我們利用所得款項(i)為我們的研發活動提供資金；及(ii)為我們的日常營運提供資金。截至最後實際可行日期，天使輪股權融資至D+++輪股權融資所得款項淨額約94.30%已用於上述用途。我們預計將剩餘所得款項用於研發活動。

歷史及公司架構

(2) 本公司估值提升的主要原因如下：

- (i) 本公司估值於天使輪融資與A輪融資期間提升，反映出本公司已建立研發能力，以及瑪硒洛沙韋片進入臨床前開發階段。
- (ii) 本公司估值於A輪融資與A+輪融資期間提升，反映出我們研發管線的進展，標誌性事件為開展瑪硒洛沙韋片1期臨床試驗的pre-IND備案。
- (iii) 本公司估值於A+輪融資與B輪融資期間提升，反映出我們臨床營運的進展，特別是完成瑪硒洛沙韋片2期臨床試驗患者招募工作。
- (iv) 本公司估值於B輪融資與C輪融資期間提升，反映出2期臨床試驗取得積極數據，驗證了瑪硒洛沙韋片的安全性和有效性特徵。
- (v) 本公司估值於C輪融資與D輪融資期間提升，反映出本公司向商業化前階段的過渡，標誌性事件包括完成3期臨床試驗，以及瑪硒洛沙韋片的NDA獲得國家藥監局受理、國家藥監局就ZX-8177作出的IND批准及啟動ZX-12042B用於HPV感染的臨床前研究。
- (vi) 本公司估值於D輪融資與D+輪融資和D++輪融資和D+++輪融資期間提升，反映出國家藥監局批准瑪硒洛沙韋片用於成人流感治療（為商業化上市掃清障礙）、國家藥監局受理瑪硒洛沙韋片用於青少年的NDA及啟動瑪硒洛沙韋乾混懸劑用於2至11歲兒童的3期臨床試驗。
- (vii) D+++輪融資與[編纂]之間的估值提升主要反映了本公司從臨床階段向商業化階段生物製藥公司的轉型、產品適應症的不斷擴大以及下文所述一系列關鍵臨床、監管及業務里程碑的達成或預期短期內達成，市場上抗病毒感染靶點的稀缺性及[編纂]後股份流動性增加所帶來的流動性溢價。

推高估值的主要里程碑如下：(1)於D+++輪融資完成時，瑪硒洛沙韋片僅獲批用於治療成人流感，針對青少年適應症的補充NDA仍處於監管審核階段。2026年6月，國家藥監局批准該青少年適應症，將核心產品的獲批用藥人群擴大至12至17歲青少年，將待審的監管申請轉化為已獲批適應症；(2)針對用於治療2至11歲兒童流感的瑪硒洛沙韋乾混懸劑，其關鍵III期臨床試驗完成受試者入組與給藥，並於2026年5月與國家藥監局召開NDA前溝通會議後，我們於2026年6月向國家藥監局提交NDA。因此，自D+++輪融資以來，該項目已從關鍵臨床開發階段推進至NDA審核階段；及(3)用於治療晚期癌症的ZX-8177單藥劑量遞增I期臨床試驗，已從D+++輪融資時的首個劑量組，推進至截至最後實際可行日期的5個計劃劑量組中的第3組，體現我們其他管線產品的持續臨床進展。

- (3) 所列股份認購額及每股成本，均按經調整基準列示，以反映本公司改制為股份有限公司的影響，並假設股份拆細已完成。
- (4) 較[編纂]折讓乃根據每股H股[編纂]港元的[編纂]（即指示性[編纂]範圍的中位數）計算得出。
- (5) 天使輪股權融資於我們的前身杭州征祥完成，隨後通過股權置換安排轉至本公司。股權置換安排的詳情請參閱上文「— 本公司企業發展及主要股權變更 — 成立本公司」。

歷史及公司架構

股權轉讓

協議日期	全額對價的 結算日期	轉讓方	受讓方	股份轉讓金額 ⁽¹⁾	總對價	每股成本 ⁽¹⁾	較[編纂] 折讓 ⁽²⁾
2023年9月15日	2023年10月7日	捷源成長	嘉興眾匯	1,196,360	人民幣11,333,333元	人民幣9.47元	[編纂]%
2023年9月15日	2023年10月13日	FIIF II	賽智創雲柒期	844,490	人民幣8,000,000元	人民幣9.47元	[編纂]%
2023年9月15日	2023年11月3日	捷源成長	北京昆侖	83,270	人民幣788,873元	人民幣9.47元	[編纂]%
2023年9月15日	2023年11月3日	紫金先進製造	北京昆侖	460,680	人民幣4,364,086元	人民幣9.47元	[編纂]%
2023年9月15日	2023年11月3日	創熠未來	北京昆侖	36,860	人民幣349,127元	人民幣9.47元	[編纂]%
2023年9月15日	2023年11月3日	FIIF II	北京昆侖	122,930	人民幣1,164,581元	人民幣9.47元	[編纂]%
2024年9月17日	不適用 ⁽³⁾	江蘇鼎竹	城市足球	942,560	人民幣4,000,000元	人民幣4.24元	[編纂]%
2025年1月17日	2025年1月24日	久友和榮	中博守中	183,440	人民幣1,109,600元	人民幣6.05元	[編纂]%
2025年1月17日	2025年3月31日	久友和榮	瀋陽約印	826,580	人民幣5,000,000元	人民幣6.05元	[編纂]%
2025年1月17日	2025年1月27日	久友和榮	蘇州比鄰星	247,975	人民幣1,500,000元	人民幣6.05元	[編纂]%
2025年1月17日	2025年1月27日	久友和榮	重慶比鄰星	247,975	人民幣1,500,000元	人民幣6.05元	[編纂]%
2025年1月17日	2025年2月6日	創熠贏迪	杭州傳化	1,653,170	人民幣10,000,000元	人民幣6.05元	[編纂]%
2025年1月17日	2025年1月24日	創熠贏迪	中博守中	114,130	人民幣690,400元	人民幣6.05元	[編纂]%
2026年1月16日	不適用 ⁽⁴⁾	MPC HK	MPC VI	5,728,570	5,520,305.69美元	人民幣6.75元	[編纂]%
			MPC VI-A	620,280	597,732.32美元	人民幣6.75元	[編纂]%

附註：

- (1) 所列股份轉讓金額及每股成本，均按經調整基準列示，以反映本公司改制為股份有限公司的影響，並假設股份拆細已完成。2023年至2026年各次股份轉讓的每股成本波動原因如下：(i)相關轉讓方與受讓方基於商業考量進行獨立協商；(ii)轉讓方於前幾輪[編纂]前投資的進入成本不同；及(iii)共同控制下持股平台的內部重組。
- (2) 較[編纂]折讓乃根據每股H股[編纂]港元的[編纂]（即指示性[編纂]範圍的中位數）計算得出。
- (3) 江蘇鼎竹與城市足球之間的轉讓乃出於共同控制下實體間的內部重組之目的而進行。因此，該等交易的對價乃基於初始投資成本釐定，而非按轉讓時股份的公允市場價值確定。江蘇鼎竹與城市足球在轉讓時均由趙志剛先生控制。
- (4) MPC HK與MPC VI/MPC-VI-A之間的轉讓乃出於共同控制下實體間的內部重組之目的而進行。因此，該等交易的對價乃基於初始投資成本釐定，而非按轉讓時股份的公允市場價值確定。MPC HK、MPC VI及MPC VI-A均由徐傳陞最終控制。

[編纂]前投資的禁售期和戰略利益

根據適用中國法律，於[編纂]後12個月內，本公司所有現有股東（包括[編纂]前投資者）不得出售其持有的任何股份。

進行[編纂]前投資時，我們的董事認為：(i)本公司將從[編纂]前投資者提供的額外資本及其知識和經驗中受益；及(ii)[編纂]前投資表明[編纂]前投資者對本集團的營運及發展充滿信心。利用[編纂]前投資者提供的資源，我們能夠帶來新的業務機遇。

[編纂]前投資者的特殊權利

[編纂]前投資者被授予若干特殊權利，包括（其中包括）(i)優先認購權、(ii)優先購買權、(iii)共同出售權、(iv)清算優先權、(v)贖回權（包括(a)由本公司授予的贖回權及(b)由單一最大股東集團授予的

歷史及公司架構

贖回權，本公司就該等贖回義務的履行與單一最大股東集團承擔共同及連帶責任)和(vi)反攤薄權。

根據本公司與股東於日期為2025年10月27日簽署的股東協議，(i)本公司授出的贖回權，以及本公司就單一最大股東集團承擔的贖回義務所負有的共同及連帶責任，已永久且不可撤銷地終止，並應自始至終無效；及(ii)單一最大股東集團授出的贖回權應於我們首次提交[編纂]申請日期的前一日終止，但如出現以下情況，則可恢復：(a)[編纂]被撤回或失效且未在六個月內重新提交；(b)[編纂]被駁回或終止；或(c)未能在[編纂]前完成[編纂]。所有其他授予[編纂]前投資者的特殊權利將在[編纂]時自動終止。本公司於首次提交[編纂]後，就D+++輪融資相關事宜，於2026年5月7日與當時全體股東簽訂股東協議，各方據此進一步確認及認可前述各項安排。

於2024年1月1日至2025年10月27日期間，贖回權持續有效，據此，本公司(i)對本公司所授予贖回權項下的贖回義務承擔直接責任，及(ii)與單一最大股東集團共同且分別承擔單一最大股東集團所授予贖回權項下贖回義務的履行責任。因此，於往績記錄期間，本公司根據《國際會計準則》第32號確認了授予[編纂]前投資者的相關特殊權利所產生的全部贖回負債。

儘管前述本公司授予的贖回權已終止，但將於[編纂]後終止的授予[編纂]前投資者的原有清算優先權，於往績記錄期間繼續導致本公司負有以現金回購其股權工具的義務。因此，於本文件附錄一所載會計師報告附註25中悉數確認並披露的贖回負債並未終止確認。有關上述贖回權所確認贖回負債的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註25。

董事已確認，除本公司就單一最大股東集團承擔的贖回義務所負有的共同及連帶責任外(該責任於2024年1月1日至2025年10月27日期間存續，並已於上文所述終止)，本公司並未承擔與該等贖回義務相關的任何其他義務，且本公司與任何其他方之間就相關贖回安排不存在任何附帶協議。

遵守《上市指南》

基於以下條件：(i)最近一輪[編纂]前投資的對價已於[編纂]前至少120個完整日不可撤銷地結清；及(ii)如上文「— [編纂]前投資者的特殊權利」所述，[編纂]前投資者的特殊權利已於或將於[編纂]前終止，獨家保薦人確認[編纂]前投資符合《上市指南》第4.2章規定。

有關[編纂]前投資者的資料

我們的[編纂]前投資者包括兩名資深投資者，即恩然創投(專門投資醫療保健行業的基金)及FIIF II(專門投資生物製藥行業的基金)。恩然創投及FIIF II均於[編纂]前至少六個月對本公司作出重大投資，並將分別持有緊隨[編纂]完成後已發行股份總數約[編纂]%及[編纂]%(假設[編纂]未獲行

歷史及公司架構

使)。我們的[編纂]前投資者通過以下方式認識本集團：(i)覆蓋生物醫藥領域的投資團隊主動接洽；(ii)現有股東或[編纂]前投資者介紹；(iii)醫療健康行業財務顧問推薦；或(iv)本集團經營所在省市地方政府開展的招商引資活動。

據本公司所知悉、了解及確信，並經作出一切合理查詢後，除恩然創投和FIIF II外，所有其他[編纂]前投資者及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。

我們[編纂]前投資者的背景資料載列如下：

恩然瑞光、其瑞佑康、捷源成長、恩捷創投、恩然呈豐及南京佳康 — 資深投資者

恩然瑞光是一家成立於2017年8月16日的中國有限合夥企業，由其普通合夥人南京恩然瑞光投資管理中心(有限合夥)(「**南京恩然管理**」)管理。除孫青華女士外，恩然瑞光的其他有限合夥人均未持有30%或以上權益。南京恩然管理由其普通合夥人陳仁海博士(非執行董事)管理。除上海恩然創業投資管理中心(有限合夥)(「**上海恩然**」)外，南京恩然管理的其他有限合夥人均未持有30%或以上權益。上海恩然由其普通合夥人陳仁海博士(非執行董事)管理。除上海恩然科技投資有限公司(「**上海恩然科技**」)外，上海恩然的其他有限合夥人均未持有30%或以上權益。上海恩然科技由周明華先生控制。

其瑞佑康是一家成立於2018年9月17日的中國有限合夥企業，由其普通合夥人南京佳康創業投資合夥企業(有限合夥)(「**南京佳康**」)管理。除南京高新創業投資有限公司(「**南京高新創投**」)外，其瑞佑康的其他有限合夥人均未持有30%或以上權益。陳仁海博士持有南京佳康100%的投票權。南京高新創投由南京市江北新區管理委員會所控制的南京江北新區科技投資集團有限公司全資擁有。

捷源成長是一家成立於2015年8月20日的中國有限合夥企業，由其普通合夥人南京捷源投資管理合夥企業(有限合夥)(「**南京捷源投資**」)管理。捷源成長概無有限合夥人持有30%或以上權益。南京捷源投資由其普通合夥人陳仁海博士管理。除劉毅浩先生外，南京捷源投資的其他有限合夥人均未持有30%或以上權益。

恩捷創投是一家成立於2021年4月20日的中國有限合夥企業，由其普通合夥人南京佳康管理。除梁傑先生外，恩捷創投的其他有限合夥人均未持有30%或以上權益。陳仁海博士持有南京佳康100%的投票權。

恩然呈豐為一家於2022年2月18日成立的中國有限合夥企業，由其普通合夥人上海恩然管理。上海恩然由其普通合夥人陳仁海博士管理。除上海恩然科技外，上海恩然的其他有限合夥人均未持有30%或以上權益。上海恩然科技由周明華先生控制。南京恩然悅鴻創業投資合夥企業(有限合夥)

歷史及公司架構

(「恩然悅鴻」)是持有30%或以上權益的恩然呈豐的唯一有限合夥人。恩然悅鴻由其普通合夥人南京恩然管理管理。南京恩然管理由其普通合夥人陳仁海博士管理。上海恩然是持有30%或以上權益的南京恩然管理的唯一有限合夥人。

南京佳康是一家於2015年12月29日成立的中國有限合夥企業，由其普通合夥人陳仁海博士持有55%的股權，及其有限合夥人劉毅浩先生持有45%的股權。陳仁海博士持有南京佳康100%的投票權。

恩然瑞光、其瑞佑康、捷源成長、恩捷創投、恩然呈豐及南京佳康均為恩然創投的投資實體。截至最後實際可行日期，恩然創投管理的資產總值約為人民幣42億元。恩然創投成立於2015年，在全球生物醫藥和醫療健康行業對革命性新技術和新產品進行戰略投資，致力於成為生物醫藥和醫療保健領域的領先專業投資者。恩然創投是本公司的資深投資者。恩然創投的投資組合包括南京維立志博生物科技股份有限公司(香港聯交所代號：9887)、博致生物科技(上海)有限公司、嘉興市艾科諾生物科技股份有限公司、南京辛格迪健康科技有限公司、迪飛醫學科技(南京)有限公司、應世生物和南京軒凱生物科技股份有限公司。

FIIF II — 資深投資者

FIIF II是一家成立於2019年6月18日的中國有限合夥企業，由其普通合夥人國投招商投資管理有限公司(「國投招商」)管理。國投招商擁有十名股東，其中兩大股東各持有國投招商21.05%的股本權益，分別為：(i)中國國投高新產業投資有限公司(「國投高新」)；及(ii)招商局資本管理有限責任公司(「CMC」)。國投高新由國務院國有資產監督管理委員會控制。CMC由招商局金融控股有限公司間接持有50%的股本權益，該企業由國務院國有資產監督管理委員會控制。FIIF II概無有限合夥人持有30%或以上權益。

FIIF II是國投招商的投資實體，亦是本公司的資深投資者。國投招商管理團隊管理著來自多元化投資者(包括金融機構、保險公司、私營企業和國有企業)近人民幣1,000億元的資本。國投招商專注於四個投資領域 — 生命科學、智能新能源汽車、智能製造以及信息通信技術。國投招商的投資組合聚焦生命科學領域的創新藥物和醫療器械，已投資多家上市公司，包括：藥捷安康(南京)科技股份有限公司(香港聯交所代號：2617)、軒竹生物科技股份有限公司(香港聯交所代號：2575)、來凱醫藥(香港聯交所代號：2105)、阿諾醫藥集團有限公司(納斯達克代號：ANL)及四川科倫博泰生物醫藥股份有限公司(香港聯交所代號：6990)。

紫金先進製造和創熠未來

紫金先進製造是一家成立於2018年12月26日的中國有限合夥企業，由其普通合夥人南京峰嶺股權投資基金管理有限公司(「南京峰嶺」)管理。除先進製造產業投資基金(有限合夥)(「先進製造基金」)外，紫金先進製造的其他有限合夥人均未持有30%或以上權益。南京峰嶺擁有三名股東，其中

歷史及公司架構

南京紫金科技創業投資有限公司(「**紫金科技**」)和國投創新投資管理有限公司(「**國投創新**」)各持有30%或以上股本權益。紫金科技由南京市人民政府國有資產監督管理委員會控制。國投創新由國務院國有資產監督管理委員會控制。先進製造基金亦由國務院國有資產監督管理委員會控制。

創熠未來是一家成立於2020年7月6日的中國有限合夥企業，由其普通合夥人南京峰嶺管理。除南京星合智能科技創業發展中心(有限合夥)(「**南京星合**」)及南京市產業發展基金有限公司(「**南京產業發展**」)外，創熠未來的其他有限合夥人均未持有30%或以上權益。關於南京峰嶺的背景信息，請參閱上文段落。南京星合由其普通合夥人南京星合精密智能製造研究院有限公司(「**星合精密智能**」)管理。除南京同騰創新科技集團有限公司(「**南京同騰**」)及廣西光迎一號投資管理合夥企業(有限合夥)(「**廣西光迎**」)外，南京星合的其他有限合夥人均未持有30%或以上權益。星合精密智能由盛一先生控制。南京同騰由劉惠寧先生控制。廣西光迎由楊棟先生控制。南京產業發展由南京市人民政府國有資產監督管理委員會所控制的南京市創新投資集團有限責任公司全資擁有。

紫金先進製造和創熠未來均為南京峰嶺的投資實體。南京峰嶺成立於2017年，專注於股本投資和管理，主要戰略聚焦於醫療保健和生命科學、科技創新、新材料、先進製造及其他政策扶持的新興領域。紫金先進製造、創熠未來及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。

KangJoin

KangJoin是一家於2020年10月15日註冊成立的香港公司，為從事股權投資的特殊投資工具。KangJoin由Hankang Biotech Fund III, L.P.控制，後者由張媚釵女士控制。KangJoin及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

KangJoin是漢康資本旗下運營的投資實體。漢康資本是一家專注於醫藥與生物技術產業的風險投資基金，以「賦能醫藥創新，守護人類健康」為使命。漢康資本攜手一流科學家和企業家共同開發治療存在巨大未滿足臨床需求的重大疾病的突破性新藥。漢康資本投資的多家企業已成長為行業領先企業，如康方生物科技(開曼)有限公司(港交所：9926)、諾誠健華醫藥有限公司(上交所：688428，港交所：9969)、康諾亞生物醫藥科技有限公司(港交所：2162)、和譽開曼有限責任公司(港交所：2256)、映恩生物(港交所：9606)、南京維立志博生物科技股份有限公司(港交所：9887)、深圳微芯生物科技股份有限公司(上交所：688321)、上海奧浦邁生物科技股份有限公司(上交所：688293)。

歷史及公司架構

杭州傳化

杭州傳化是一家成立於2022年11月25日的中國有限合夥企業，由其普通合夥人上海境界投資管理有限公司（「**境界管理**」）管理。概無杭州傳化的有限合夥人持有30%或以上權益。境界管理由徐冠巨先生控制。

杭州傳化是傳化集團的投資實體。杭州傳化專注於股本投資，戰略聚焦於先進製造、醫藥醫療、高科技新材料和前沿科技領域。杭州傳化及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

MPC VI及MPC VI-A

MPC VI是一家成立於2020年4月8日的開曼群島有限合夥企業。MPC VI的普通合夥人為MPC Management VI L.P.，而MPC Management VI L.P.的普通合夥人為MPC GPGP VI Ltd.。概無MPC VI的有限合夥人持有30%或以上權益。徐傳陞是MPC GPGP VI Ltd.的控股股東。

MPC VI-A是一家成立於2020年4月8日的開曼群島有限合夥企業。MPC VI-A的普通合夥人為MPC Management VI L.P.，而MPC Management VI L.P.的普通合夥人為MPC GPGP VI Ltd.。概無MPC VI-A的有限合夥人持有30%或以上權益。徐傳陞是MPC GPGP VI Ltd.的控股股東。

MPC VI及MPC VI-A均為經緯創投的投資實體。經緯創投是長期專注早期和成長期投資的創投機構，專注新經濟、硬科技、產業數字化、醫療、前沿科技、新消費等領域投資。MPC VI、MPC VI-A及徐傳陞均為獨立第三方。

濟川藥業

濟川藥業是一家於1994年5月3日在中國成立的中國公司，是湖北濟川藥業股份有限公司（「**湖北濟川**」）（上海證券交易所代號：600566）的附屬公司。湖北濟川主要從事藥品的研發、生產和分銷，專注於兒科、呼吸系統和消化系統疾病領域的現代中藥和西藥。濟川藥業及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

賽智創雲陸期、賽智創雲柒期及賽智賽道貳期

賽智創雲陸期是一家成立於2022年8月22日的中國有限合夥企業，由其普通合夥人浙江賽智伯樂股權投資管理有限公司（「**賽智伯樂**」）管理。除杭州興耀股權投資有限公司（「**杭州興耀**」）外，賽智創雲陸期的其他有限合夥人均未持有30%或以上權益。賽智伯樂由陳斌先生控制。杭州興耀由黃東良先生持有45%的權益，並由黃月君女士持有35%的權益。

賽智創雲柒期是一家成立於2023年5月24日的中國有限合夥企業，由其普通合夥人賽智伯樂管理。除陳潛先生外，賽智創雲柒期的其他有限合夥人均未持有30%或以上權益。關於賽智伯樂的背景信息，請參閱上文段落。

賽智賽道貳期為一家於2025年11月13日成立的中國有限合夥企業，由賽智伯樂管理。杭州望誠房地產有限公司（「**杭州望誠**」）為賽智賽道貳期的唯一有限合夥人。杭州望誠由倪良正先生控制。有關賽智伯樂的背景資料，請參閱上文段落。

歷史及公司架構

賽智創雲陸期、賽智創雲柒期及賽智賽道貳期均為賽智伯樂投資的投資實體。賽智伯樂投資是一家專注於服務中早期技術和商業模式創新的風險投資基金管理公司。賽智創雲陸期、賽智創雲柒期及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。

瀋陽約印

瀋陽約印是一家成立於2019年10月14日的中國有限合夥企業，由其普通合夥人約印大通(北京)創業投資有限公司(「約印大通」)管理。除寧波梅山保稅港區約印德裕股權投資合夥企業(有限合夥)(「寧波梅山」)外，瀋陽約印的其他有限合夥人均未持有30%或以上權益。約印大通由鄭玉芬女士控制。寧波梅山亦由鄭玉芬女士控制。

瀋陽約印是約印醫療基金的投資實體。約印醫療基金是一家專業醫療保健投資機構，以患者為中心，在醫療服務、醫療器械、生物技術和智能醫療領域進行戰略投資。瀋陽約印及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

長春潤信和南京潤信

長春潤信是一家成立於2025年1月24日的中國有限合夥企業，由其普通合夥人中信建投資本管理有限公司(「中信建投資本」)及長春長發私募基金管理有限公司(「長春長發」)管理。除長春高新技術產業(集團)股份有限公司(深交所：000661)及長春市股權投資基金管理有限公司(「長春股權投資」)外，長春潤信的其他有限合夥人均未持有30%或以上權益。中信建投資本是中信建投證券股份有限公司(港交所：6066；上交所：601066)的全資附屬公司。長春長發由長春市人民政府國有資產監督管理委員會所控制的長春市城市發展投資控股(集團)有限公司全資擁有。長春股權投資由長春市財政局全資擁有。

南京潤信是一家成立於2021年4月22日的中國有限合夥企業，由其普通合夥人中信建投資本管理。概無南京潤信的有限合夥人持有30%或以上權益。關於中信建投資本的背景信息，請參閱上文段落。

長春潤信和南京潤信均為中信建投資本的投資實體。中信建投資本是一家專業私募股權基金管理機構，專注於對科技、醫療保健、新能源和先進製造等領域的高成長企業進行直接股權投資和基金中的基金投資。長春潤信、南京潤信及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。

醴澤基金

醴澤基金是一家成立於2017年12月13日的中國有限合夥企業，由其普通合夥人江蘇醴澤投資管理有限公司(「醴澤資本」)管理。概無醴澤基金的有限合夥人持有30%或以上權益。醴澤資本由朱勇先生全資擁有。

醴澤基金是醴澤資本的投資實體。醴澤資本是一家專注於醫療保健行業的私募股權公司。醴澤基金及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

歷史及公司架構

眾匯昇平及眾匯寶華

眾匯昇平是一家成立於2021年3月23日的中國有限合夥企業，由其普通合夥人深圳眾匯投資管理有限公司（「眾匯投資」）管理。概無眾匯昇平的有限合夥人持有30%或以上權益。眾匯投資由樊苗江先生全資擁有。

眾匯寶華是一家成立於2025年1月26日的中國有限合夥企業，由其普通合夥人眾匯投資管理。除樊苗江先生外，概無眾匯寶華的其他有限合夥人持有30%或以上的權益。有關眾匯投資的背景，請參閱上文段落。

眾匯昇平及眾匯寶華是眾匯投資的投資實體。眾匯投資是一家專注於醫療保健行業的私募股權公司。眾匯昇平、眾匯寶華及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。

江北高新和揚子江辰星

江北高新是一家成立於2017年4月19日的中國有限合夥企業，由其普通合夥人南京揚子江投資基金管理有限公司（「南京揚子江」）管理。除南京揚子江創新創業投資基金（有限合夥）（「揚子江創新」）及南京揚子江國資投資集團有限責任公司（「揚子投資」）外，概無其他有限合夥人持有30%或以上權益。南京揚子江、揚子江創新及揚子投資均由南京江北新區管理委員會控制。

揚子江辰星是一家成立於2022年10月20日的中國有限合夥企業，由其普通合夥人南京揚子江興薈企業管理中心（有限合夥）（「揚子江興薈」）管理。揚子江創新及江蘇萬勝企業管理有限公司（「江蘇萬勝」）為揚子江辰星的有限合夥人。揚子江興薈由鼎薈企業管理（南京）有限公司（由葉菲先生和傅強先生分別擁有50%及49.5%股權的企業）及南京揚子江俱興企業管理中心（有限合夥）（「南京俱興」，由翟林菲女士控制的企業）分別持有50%的權益。江蘇萬勝由傅強先生控制。有關揚子江創新的背景信息，請參閱上文段落。

江北高新和揚子江辰星是南京揚子江投資的投資實體。南京揚子江投資的投資重點涵蓋集成電路、生物醫藥、新材料、智能製造和數字經濟領域。江北高新、揚子江辰星及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。

蘇州比鄰星和重慶比鄰星

蘇州比鄰星是一家成立於2021年12月22日的中國有限合夥企業，由蘇州比鄰星創業投資管理合夥企業（有限合夥）（「比鄰星投資」）管理。除蘇州天使投資引導基金（有限合夥）（「蘇州天使投資」）外，蘇州比鄰星概無其他有限合夥人持有30%或以上權益。孫曉路先生持有比鄰星投資100%的投票權。蘇州天使投資由蘇州市財政局控制。

歷史及公司架構

重慶比鄰星是一家成立於2021年12月7日的中國有限合夥企業，由杭州市比鄰星創新投資管理合夥企業(有限合夥)(「**比鄰星創新**」)管理。重慶比鄰星概無有限合夥人持有30%或以上權益。孫曉路先生持有比鄰星創新100%的投票權。

蘇州比鄰星和重慶比鄰星均為比鄰星投資的投資實體。比鄰星投資致力於建立、投資及發展新一代醫療保健企業。蘇州比鄰星、重慶比鄰星及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。

北京昆侖

北京昆侖是一家成立於2020年5月8日的中國有限合夥企業，由其普通合夥人北京昆侖屋脊投資管理合夥企業(有限合夥)(「**北京昆侖管理**」)管理。除北京華宇天宏創業投資管理有限公司(「**華宇天宏**」)和北京昆諾贏展信息諮詢有限責任公司(「**昆諾贏展**」)外，北京昆侖概無其他有限合夥人持有30%或以上權益。北京昆侖管理由昆侖萬維科技股份有限公司(深交所：300418)全資擁有。華宇天宏由北京億達海潤商業管理有限公司(由李總剛先生控制的企業)持有53.09%的權益，並由北京德瑞宏泰投資有限公司(由北京市豐台區東管頭社區控制的企業)持有30.65%的權益。昆諾贏展是昆侖萬維科技股份有限公司(深交所：300418)的附屬公司。

北京昆侖及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

中博守中

中博守中是一家成立於2022年6月14日的中國有限合夥企業，由其普通合夥人中博聚力(北京)投資管理有限公司(「**中博聚力**」)管理。中博守中概無有限合夥人持有30%或以上權益。中博聚力由康耀勻女士控制。

中博守中是中博聚力資本的投資實體。中博聚力資本的投資領域涵蓋先進尖端技術和生物醫藥。中博守中及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

長春長興

長春長興是一家成立於2023年12月29日的中國有限合夥企業，由其普通合夥人長春市股權投資基金管理有限公司(「**長春基金管理**」)管理。長春市融興經濟發展有限公司(「**長春融興**」)為長春長興的唯一有限合夥人。長春基金管理及長春融興均由長春市金融控股集團有限公司(「**CCFH**」)全資擁有，而CCFH由長春市財政局全資擁有。

長春長興是CCFH的一家投資機構。CCFH是一個國有金融控股平台，提供政府融資擔保和信用增級、股權投資和基金管理及平台金融服務。

歷史及公司架構

杭州泰鯤

杭州泰鯤是一家成立於2021年8月10日的中國有限合夥企業，由杭州泰瓏創業投資合夥企業(有限合夥)(「**杭州泰瓏**」)管理。除杭州泰格股權投資合夥企業(有限合夥)(「**泰格投資**」)外，杭州泰鯤概無其他有限合夥人持有30%或以上權益。杭州泰瓏由其普通合夥人昭泰(淄博)創業投資管理合夥企業(有限合夥)(由劉春光先生控制的企業)管理。杭州泰瓏由其唯一有限合夥人泰格投資持有99%的權益。泰格投資由杭州泰格醫藥科技股份有限公司(港交所：3347；深交所：300347)全資擁有。

杭州泰鯤是泰瓏投資的投資實體，而泰瓏投資是杭州泰格醫藥科技股份有限公司的投資部門。泰瓏投資是一家專業股本投資管理公司，專注於生物製藥、醫療器械和醫療保健領域。杭州泰鯤及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

城市足球

城市足球是一家成立於2017年11月1日的中國公司，由曹炎寧先生控制。

城市足球的核心業務聚焦於足球運動的管理和推廣。其主要活動包括組織體育賽事(如中國足球甲級聯賽)、活動策劃、體育培訓和體育用品零售。對本公司的投資是城市足球在生物製藥領域的唯一投資。城市足球及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

久友和榮

久友和榮是一家成立於2017年6月21日的中國有限合夥企業，由其普通合夥人寧波久友同心投資管理有限公司(「**久友同心管理**」)管理。久友和榮概無有限合夥人持有30%或以上權益。久友同心管理由李陽先生控制。

久友和榮是久友資本的投資實體。久友資本的核心投資領域為生命科學和創新技術。久友和榮及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

[編纂]

歷史及公司架構

[編纂]

我們的資本結構

下表概述本公司截至最後實際可行日期以及緊隨[編纂]完成(假設(i)股份拆細已完成；及(ii)[編纂]未獲行使)及非上市股份轉換為H股後的資本結構。

股東姓名／名稱	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成 (假設(i)股份拆細已完成； 及(ii)[編纂]未獲行使) 及非上市股份轉換為H股後		
	股份數量	佔本公司 已發行股本 總額百分比	非上市 股份數量	H股數量	佔本公司 已發行股本 總額百分比
單一最大股東集團					
— 楊博士	1,767,300	10.05%	—	17,673,000	[編纂]%
— 郝博士	1,472,750	8.38%	—	14,727,500	[編纂]%
— 征祥濟萬	651,650	3.71%	—	6,516,500	[編纂]%
小計	3,891,700	22.14%	—	38,917,000	[編纂]%
資深投資者					
— 恩然瑞光	1,767,300	10.05%	—	17,673,000	[編纂]%
— 其瑞佑康	589,100	3.35%	—	5,891,000	[編纂]%
— 捷源成長	461,137	2.62%	—	4,611,370	[編纂]%
— 恩捷創投	280,081	1.59%	—	2,800,810	[編纂]%
— 恩然呈豐	206,665	1.18%	1,033,325	1,033,325	[編纂]%
— 南京佳康	47,128	0.27%	—	471,280	[編纂]%
— FIIF II	2,377,478	13.52%	—	23,774,780	[編纂]%
小計	5,728,889	32.59%	1,033,325	56,255,565	[編纂]%
其他[編纂]前 投資者					
— 紫金先進製造	1,132,132	6.44%	—	11,321,320	[編纂]%
— 創熠未來	90,570	0.52%	—	905,700	[編纂]%
— KangJoin	1,050,305	5.97%	—	10,503,050	[編纂]%
— 杭州傳化	909,311	5.17%	—	9,093,110	[編纂]%
— MPC VI	572,857	3.26%	—	5,728,570	[編纂]%
— MPC VI-A	62,028	0.35%	—	620,280	[編纂]%
— 濟川藥業	506,693	2.88%	—	5,066,930	[編纂]%
— 賽智創雲陸期	280,081	1.59%	—	2,800,810	[編纂]%
— 賽智創雲柒期	219,567	1.25%	—	2,195,670	[編纂]%
— 賽智賽道貳期	206,665	1.18%	—	2,066,650	[編纂]%

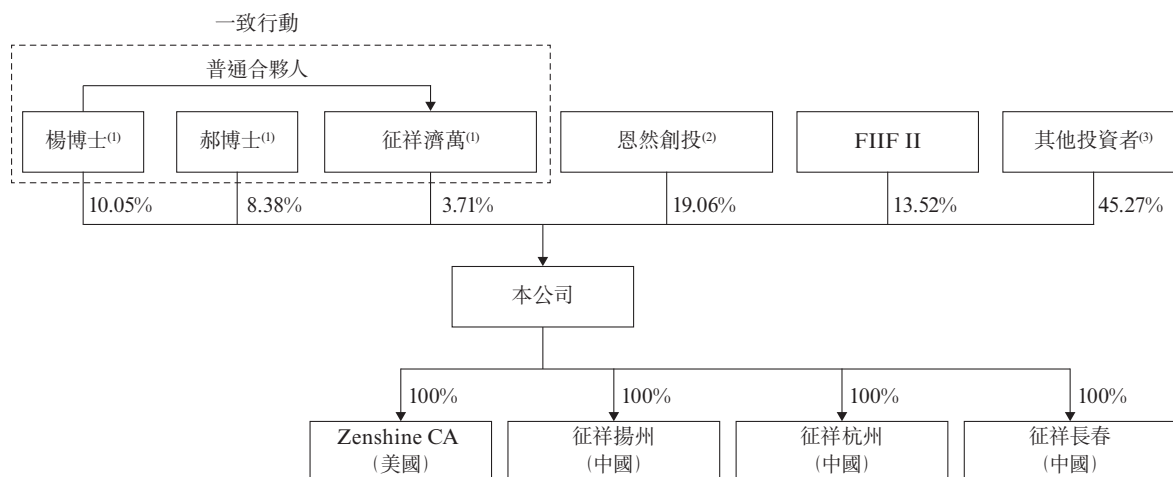
歷史及公司架構

股東姓名／名稱	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成 (假設(i)股份拆細已完成； 及(ii)[編纂]未獲行使) 及非上市股份轉換為H股後		
	股份數量	佔本公司 已發行股本 總額百分比	非上市 股份數量	H股數量	佔本公司 已發行股本 總額百分比
— 瀋陽約印	454,655	2.59%	—	4,546,550	[編纂]%
— 長春潤信	344,441	1.96%	—	3,444,410	[編纂]%
— 南京潤信	137,777	0.78%	—	1,377,770	[編纂]%
— 禮澤基金	329,896	1.88%	—	3,298,960	[編纂]%
— 眾匯昇平	311,053	1.77%	—	3,110,530	[編纂]%
— 眾匯寶華	68,888	0.39%	—	688,880	[編纂]%
— 江北高新	140,041	0.80%	—	1,400,410	[編纂]%
— 揚子江辰星	140,041	0.80%	—	1,400,410	[編纂]%
— 蘇州比鄰星	136,397	0.78%	—	1,363,965	[編纂]%
— 重慶比鄰星	136,397	0.78%	—	1,363,965	[編纂]%
— 北京昆侖	182,972	1.04%	—	1,829,720	[編纂]%
— 中博守中	163,676	0.93%	—	1,636,760	[編纂]%
— 長春長興	137,777	0.78%	—	1,377,770	[編纂]%
— 杭州泰鯤	123,999	0.71%	—	1,239,990	[編纂]%
— 城市足球	94,256	0.54%	—	942,560	[編纂]%
— 久友和榮	26,133	0.15%	—	261,330	[編纂]%
小計	7,958,607	45.27%	—	79,586,070	[編纂]%
[編纂]投資者	—	—	—	[編纂]	[編纂]%
合計	17,579,196	100.00%	1,033,325	[編纂]	100.00%

我們的股權及公司架構

緊接[編纂]前

下圖載列本公司緊接[編纂]前的股權及公司架構：



附註：

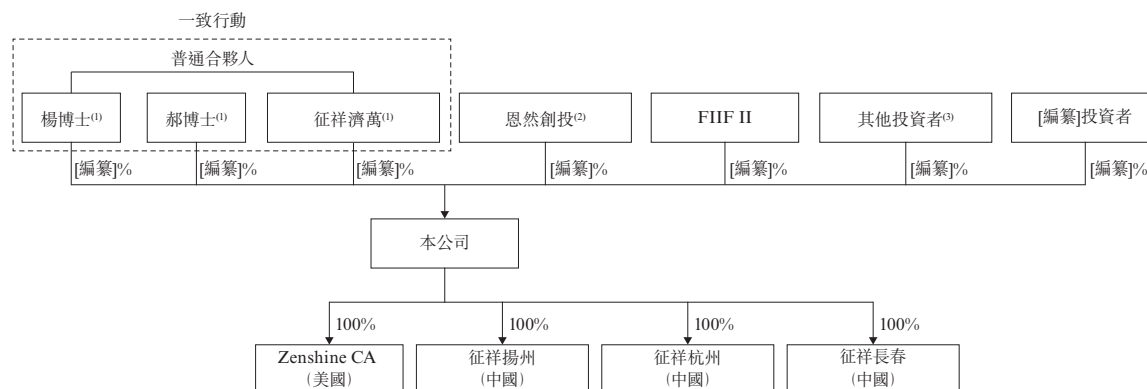
- (1) 緊接[編纂]前，楊博士、郝博士及征祥濟萬為一致行動人士。詳情請參閱上文「一致行動」。
- (2) 恩然創投指恩然瑞光、其瑞佑康、捷源成長、恩捷創投、恩然呈豐及南京佳康。
- (3) 截至最後實際可行日期，其他投資者包括26名現有少數股東，且各自持有本公司已發行股本不足10.00%。詳情請參閱上文「我們的資本結構」。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

歷史及公司架構

緊隨[編纂]完成後

下圖載列本公司緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)的股權及公司架構：



附註：請參閱上文「— 緊接[編纂]前」圖表中的附註(1)至(3)。