

概覽

我們的歷史始於2014年12月，成立杭州康晟。我們為醫院、藥店、製藥公司、患者和醫生提供專用解決方案，佔據中國數字化醫療的領軍地位。我們由創始人匡明先生領導，匡明先生在醫療衛生及科技行業擁有逾15年經驗。從2014年到2021年，我們獲得了多輪股權融資，以支持我們不斷擴大業務經營。

主要業務里程碑

以下匯總了本集團的主要業務發展里程碑：

年份	事件
2014年	成立杭州康晟 完成境內天使輪融資，募集總額約人民幣14百萬元
2015年	註冊成立本公司，以作為本集團的控股公司 推出本集團的首個針對慢病管理的患者端應用程序
2016年	推出中國第一個針對慢病管理的醫院SaaS產品 獲得藥品經營許可證及互聯網藥品交易服務許可證 完成A輪融資，募集總額約人民幣55.85百萬元 完成B輪融資，募集總額約10.59百萬美元

歷史、重組及公司架構

年份	事件
2017年	與一家在慢病管理方面全球領先的公司建立我們的首個獨家合夥關係，開展醫療器械及耗材的區域性銷售 完成B-1輪融資，募集總額約10百萬美元 完成C-1輪融資，募集總額約14百萬美元
2018年	在中國一所領先的三級醫院部署首個全院管理醫院SaaS解決方案 獲得本集團的首個數字醫院牌照 完成C-2輪融資，募集總額約人民幣3.45億元
2019年	推出藥店SaaS產品，以實現線上診治和處方開具 完成C-3輪及D輪融資，募集總額分別約42百萬美元及94百萬美元
2020年	推出具備改良版庫存管理及新零售服務功能的藥店SaaS產品 完成D+輪及E輪融資，募集總額分別約44百萬美元及65百萬美元
2021年	本集團平台的註冊醫生達87,000人，註冊用戶達約2,380萬人 完成E+輪融資，募集總額約人民幣1.84億美元

本集團的企業發展歷程

我們的主要子公司和經營實體

於往績記錄期間，對我們的經營業績作出重大貢獻的本集團各成員公司的主要業務活動、註冊成立日期及開業日期載列如下：

公司	主要業務活動	註冊成立日期及 開業日期
杭州康晟(中國).....	提供SaaS服務、數字營銷服務、產品銷售和營銷	2014年12月9日
91健康上海(中國).....	產品銷售	2015年11月24日
杭州康明(中國).....	提供互聯網及電子商務服務	2020年12月11日

本集團的企業發展歷程

我們業務的開端及境內股權融資

於往績記錄期間，我們主要通過杭州康晟經營業務。

杭州康晟成立於2014年12月9日，初始註冊資本為人民幣1,000,000元，其中(i)匡先生持有97%股權，(ii)獨立第三方宋曉風女士持有3%股權。匡先生和宋曉風女士各自用彼等的個人資金作為出資杭州康晟的資本金。

從2014年12月到2021年7月，本集團進行了多輪境內外股權融資，首次公開發售前投資者或其聯屬公司通過相關融資投資於我們的業務。有關詳情，請參見本節「— 首次公開發售前投資」及「— 撥充資本」。杭州康晟在上述境內融資後及緊接我們重組前由匡先生擁有100%股權。

有關本集團各主要子公司的重大股權變動，詳情請參閱附錄四「法定及一般資料 — A.有關本集團的其他資料 — 3.本集團成員公司股本之變動」。

成立本公司

為便於從境外投資者籌集資金，本公司於2015年8月24日在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司，作為本集團的境外控股公司。於註冊成立時，本公司的法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值為0.0001美元的股份。於註冊成立時，本公司向獨立第三方發行了一股面值為0.0001美元的股份，而且該一股股份已於當天轉讓給HaoYuan health Limited(前稱智雲健康有限公司)。HaoYuan health Limited全部權益由匡先生(作為委託人)建立的信託持有，而信託受益人為匡先生及其家庭成員。亦於同一天，HaoYuan health Limited以零對價額外認購了本公司65,799,999股每股面值為0.0001美元的普通股。

有關本公司因首次公開發售前投資和重組而發生的後續股權結構變化，請參見本節中的「首次公開發售前投資」和「重組」分節。

重組

我們為準備全球發售和精簡公司架構進行重組，其主要步驟載列如下。

註冊成立杭州康明

為在可行的範圍內遵守上市決策LD43-3的要求並簡化我們的公司架構，我們對境內子公司和併表聯屬實體的持股架構進行重組，從而使經營我們的智雲醫生平台和智雲健康、保險經紀業務和互聯網和實體醫院業務的併表聯屬實體可以由一家獨立的境內控股公司持有，並通過91健康杭州控制。為此，杭州康明於2020年12月11日在中國註冊成立為一家有限責任公司，初始註冊資本為人民幣1百萬元。註冊成立後，杭州康明由匡先生和本集團人力資源主管胡悅女士(「登記股東」)分別持有80%和20%股權。

簽訂新合約安排

本集團於2015年訂立若干過往合約安排。91健康上海於2015年11月24日根據2015年的過往合約安排在中國註冊成立為外商獨資企業。作為重組的一部分，為取代過往合約安排，2021年6月16日，91健康杭州與杭州康明和登記股東簽訂了構成合約安排的多份協議，據此我們能夠對杭州康明實施有效控制，而且我們併表聯屬實體業務所產生的所有經濟利益基本都轉移到91健康杭州。有關更多詳情，請參見「合約安排」一節。

將若干子公司轉讓予杭州康明

於杭州康明獲得增值電信服務許可證並簽訂合約安排後不久，銀川智雲互聯網醫院的全部股權及天津智雲的30%股權以零對價由杭州康晟轉讓給杭州康明，銀邦保險經紀的75.1%股權按基於銀邦保險經紀實繳註冊資本釐定的對價人民幣22,530,000元由杭州康晟轉讓予杭州康明，同時成都智雲互聯網醫院的20%股權以零對價由杭州康明轉讓予杭州康晟。

杭州康晟的持股結構變更

2021年6月30日，獨立第三方外國投資者Liu Weize先生以人民幣100,000元為對價認購了杭州康晟的註冊資本人民幣100,000元，該對價乃參照獨立評估師對杭州康晟的評估報告釐定，因此杭州康晟的註冊資本增至人民幣13,969,948元，成為一家中外合資企業。於2021年7月30日，91健康杭州向匡先生及Liu Weize先生收購杭州康晟的全部股權，對價分別為人民幣10,000,000元及人民幣100,000元，乃參考獨立評估師對杭州康晟所作同一評估值後釐定。於交易完成後，杭州康晟成為本公司全資子公司。

我們的中國法律顧問確認：(i)我們已獲得中國法律規定的與重組有關的所有必要的監管批准、許可和執照；及(ii)作為重組一部分的所有股份轉讓和註冊資本變更在所有重大方面都符合所有適用的中國法律。

我們於往績記錄期間收購子公司入賬列作收購資產或業務合併。有關分別入賬列作收購資產和構成業務合併的收購詳情請參閱本文件附錄一會計師報告第I-56頁至第I-57頁和第I-95頁至第I-97頁。

優先股轉換

於2022年6月10日，股東已議決(其中包括)待全球發售成為無條件後，所有優先股按一比一基準重新分類和重新指定為股份，因此，本公司緊接上市完成前之法定股本將為100,000美元，拆分為每股面值0.0001美元之1,000,000,000股普通股。

表決權委託協議

於上市前，匡先生已分別訂立與(i)SIG Global China Fund I, LLLP的日期為2022年5月5日；(ii)FORTUNE SEEKER INVESTMENTS LIMITED的日期為2022年5月17日；(iii)Treasure Harvest Investments Limited的日期為2022年5月17日；(iv)Tembusu HZ II Limited的日期為2022年5月18日的表決權委託協議(各為「表決權協議」及統稱「表決權協議」)，據此SIG Global China Fund I, LLLP、FORTUNE SEEKER INVESTMENTS LIMITED、Treasure Harvest Investments Limited及Tembusu HZ II Limited(各為「委託授出人」及統稱「委託授出人」)各自授予匡先生(擔任彼等各自的代理人)各委託授出人在上市時於本公司持有的股份中50%股份(「相關股份」)的表決代理權，合計佔緊隨全球發售完成後本公司表決權的約6.65%(假設超額配股權未獲行使且概無根據股份激勵計劃發行任何股份)。根據表決權委託協議，就本公司表決權而言，該等委託授出人與匡先生為一致行動人士。截至本招股章程日期，匡先生控制本公司15.74%的表決權，因為根據表決權委託協議授出表決代理權將僅於上市後生效。連同匡先生通過HaoYuan health Limited(前稱智雲健康有限公司)持有的於本公司的表決權，緊隨全球發售完成後匡先生將控制本公司合計約21.88%的表決權(假設超額配股權未獲行使且概無根據股份激勵計劃發行任何股份)。

委託授出人原則上已同意訂立各自的表決權委託協議，因為彼等相信在匡先生的領導下，本公司將大有成就，且彼等希望協助匡先生維持對本公司表決權一定程度的

歷史、重組及公司架構

控制。同時，委託授出人亦希望保留彼等的部分表決權以於需要時行使該表決權，因此希望保留彼等各自所持股份50%的表決權。

根據表決權委託協議，於相關協議期間，匡先生有完全的權力，可行使根據適用法律條文、本公司組織章程大綱及細則(經不時修訂)享有的就相關股份投票的股東權利。

上述SIG Global China Fund I, LLLP及Tembusu HZ II Limited與匡先生之間的安排於相關訂約方共同約定終止安排之前一直維持十足效力。上述FORTUNE SEEKER INVESTMENTS LIMITED、Treasure Harvest Investments Limited與匡先生之間的安排應一直具有十足效力，直至(i)彼等出售其50%以上股份或(ii)該等安排經各方共同約定予以終止(以較早者為準)為止。儘管有上述規定，倘相關委託授出人不再為本公司股東，則表決權委託協議將立即終止。

首次公開發售前投資

我們經歷了十一輪首次開發售前投資(合稱「首次開發售前投資」)。下表概述了首次開發售前投資的主要條款：

輪次	投資日期	對價悉數結清日期	籌集的概約金額	本公司的概約估值	支付的每股成本	較發售價折讓 ⁽¹⁾
境內天使輪	2014年12月30日	2015年1月30日	人民幣 14百萬元	人民幣 70百萬元 ⁽²⁾	0.11美元 ⁽²⁾	97.17% ⁽²⁾
A輪	2016年1月25日	2016年7月8日	人民幣 55.85百萬元	人民幣 204百萬元	0.21美元	94.60%
B輪	2016年7月7日	2021年7月12日 ⁽³⁾	10.59百萬美元	66百萬美元	0.37美元	90.48%
B-1輪	2017年4月19日	2017年10月19日	10.00百萬美元	100百萬美元	0.51美元	86.87%
C-1輪	2017年9月21日	2018年5月4日	14百萬美元	164百萬美元	0.72美元	81.47%

歷史、重組及公司架構

輪次	投資日期	對價悉數結清日期	籌集的概約金額	本公司的概約估值	支付的每股成本	較發售價折讓 ⁽¹⁾
C-2輪.....	2018年12月10日	2019年6月5日	人民幣 345百萬元	人民幣 1,545百萬元	0.77美元	80.18%
C-3輪.....	2019年8月9日	2019年12月6日	42百萬美元	330百萬美元	0.97美元	75.03%
D輪.....	2019年12月24日	2020年6月4日	94百萬美元	523百萬美元	1.22美元	68.60%
D+輪.....	2020年7月15日	2020年7月20日	44百萬美元	902百萬美元	2.01美元	48.27%
E輪.....	2020年11月11日	2020年11月27日	65百萬美元	1,416百萬美元	2.72美元	29.99%
E+輪.....	2021年5月21日及 2021年7月7日	2021年7月13日	184百萬美元	2,184百萬美元	3.84美元	1.17%

附註：

- (1) 假設發售價固定為每股股份30.50港元。
- (2) 境內天使輪投資於本公司註冊成立前發生，其投資對象為杭州康晟，因此該估值是指杭州康晟的估值。
- (3) 出於商業考慮，匡先生於2021年履行B輪首次公開發售前投資協議項下的投資義務。

對價依據

首次公開發售前投資的對價乃考慮投資的時間和我們的業務和經營實體的狀況後，根據本公司和首次公開發售前投資者之間的公平談判釐定。

歷史、重組及公司架構

首次公開發售前投資 所得款項用途

我們將所得款項用於本集團成員的業務發展和經營，包括但不限於業務擴展、資本支出和市場營銷。截至最後實際可行日期，首次公開發售前投資者為本公司提供約77.24%的首次公開發售前投資所得款項淨額已由我們的經營子公司使用。

首次公開發售前投資的 戰略利益

管理層認為在引入首次公開發售前投資者投資本公司時存在不同方面的重大戰略合作價值，本公司可以從首次公開發售前投資者的知識、經驗和資源中受益，特別是：

- 1) 來自陽光人壽保險有限公司及INNOVAC INTERNATIONAL LIMITED等保險行業老牌企業的投資，促進了本公司與該等保險公司在中國推廣本公司解決方案方面的合作；
- 2) 來自Sino Culture International II L.P.的投資，該等公司一直在發展其社區服務，包括保健及醫療服務，為本公司的合作提供協同效應及機遇，以便本公司為患者提供平台和醫生展開遠程溝通，接受診療；

- 3) 來自周大福企業有限公司(「周大福」)子公司Sunny Speed Limited的投資，周大福透過其組合公司之一聯合醫務集團有限公司(一間於聯交所上市的公司，股份代號：722)在中國經營廣泛的社區健康診所網絡。本公司計劃進一步與周大福合作，透過其診所網絡進一步發展業務；及
- 4) 來自Hongkong Tigermed Co., Limited及天津華新醫藥創業投資合伙企業(有限合伙)的投資，顯示了醫療行業經驗豐富的投資者對本公司的信心。

至於餘下首次公開發售前投資者，彼等的投資為本公司的持續發展提供了額外的營運資金。

此外，董事還認為，本公司可以從首次公開發售前投資中受益，因為首次公開發售前投資者的投資表明彼等對本公司經營有信心，並對本公司的業績、優勢和前景表示認可。

禁售

首次公開發售前投資者毋須受限於任何與首次公開發售前投資相關的禁售安排，幾乎所有首次公開發售前投資者已向包銷商作出禁售承諾。更多資料請參見「包銷—禁售安排—我們其他現有股東的承諾」。

首次公開發售前投資者的特殊權利

首次公開發售前投資者已根據日期為2021年7月7日的股東協議及現有的大綱及細則獲授若干特殊權利。該等特殊權利在我們提交上市申請時已被放棄及／或將在上市時終止，特別是首次公開發售前投資者的特殊權利，包括信息和檢查權、優先認股權、

歷史、重組及公司架構

轉讓限制、優先購買權、聯合售賣權、董事提名／任命權、否決權和就若干公司行動／細則變更取得事先同意的規定、反攤薄權及領售權將在上市後根據聯交所頒佈的指引信HKEX-GL43-12予以終止。

公眾持股量

據我們盡知，我們的首次公開發售前投資者或彼等的最終實益擁有者都無權在本公司的任何股東大會上單獨或集體行使或控制行使10%或以上的投票權。因此，首次公開發售前投資者持有的所有股份(除上文「—表決權委託協議」提及的相關首次公開發售前投資者就匡先生為受益人已授予表決權委託人的股份外)將構成上市規則第8.08條下的公眾持股量的一部分。上市後，根據上市規則第8.08(1)條，除(i)本公司執行董事及核心關連人士匡先生所持有的約15.23%的股份，(ii)相關的委託授出人所持有的合計約13.30%的股份，該等委託授出人已各自授予匡先生其持有的50%股份的表決代理權，及(iii) Prime Forest Assets Limited持有的約12.49%的股份，其成立目的是根據首次公開發售前股權激勵計劃持有股份(其承授人包括本公司的核心關聯人士)之外，預期已發行股份總數的約58.98%將由公眾持有(假設超額配股權未獲行使)。

有關首次公開發售前投資者的資料

我們在下面描述了我們的主要首次公開發售前投資者，彼等為對本公司進行了有意義投資的私募基金或企業，並且在本文件日期各自持有我們已發行股本總數的2%或以上。

上海旗驥科技合夥企業(有限合夥)為一家根據中國法律註冊成立的有限合夥企業，由招商銀行股份有限公司(一家聯交所上市公司，股份代號：3968)最終控制。其普通合夥人和唯一有限合夥人分別為招銀國際金融控股(深圳)有限公司及招銀金融控股(深圳)有限公司，兩者均為根據中國法律成立的有限責任公司及中國招商銀行股份有限公司的全資附屬公司。

歷史、重組及公司架構

SIG Global China Fund I, LLLP (「**SIG Global**」) 是一家特拉華州有限責任有限合夥企業。SIG Asia Investment, LLLP，一家特拉華州有限責任有限合夥企業，是SIG Global的投資管理機構。Heights Capital Management, Inc.，一家特拉華州公司，是SIG Asia Investment, LLLP的投資管理機構。SIG Global由一名個人最終全資擁有，該個人為美國公民及獨立第三方。

IDG China Venture Capital Fund IV, L.P. (「**IDG主基金**」) 和IDG China IV Investors L.P. (「**IDG副基金**」) 均為根據開曼群島法律組織和存在的豁免有限合夥企業，主要從事股權投資。IDG China Venture Capital Fund IV Associates L.P.為一家在開曼群島成立的有限合夥企業，擔任IDG主基金的唯一普通合夥人。IDG China Venture Capital Fund GP IV Associates Ltd (「**IDG最終普通合夥人**」) 是IDG China Venture Capital Fund IV Associates L.P.的唯一普通合夥人。IDG最終普通合夥人亦是IDG副基金的直接和唯一普通合夥人。IDG最終普通合夥人的董事為Ho Chi Sing和Zhou Quan。

陽光人壽保險股份有限公司是一家在中國註冊成立的有限責任公司，由陽光保險集團股份有限公司(「**陽光保險**」) 和拉薩市慧聚企業管理諮詢有限公司分別擁有99.99%和0.0001%的股權。據本公司所深知，陽光保險概無股東持有其股份的10%或以上，而陽光保險的股東為獨立第三方。陽光保險集團提供一系列保險產品，包括財產保險、人壽保險。

Lionet Fund, L.P.為一家根據開曼群島法律成立的有限合夥企業。Lionet Fund, L.P.的普通合夥人為Grandiflora Hook GP Limited，該公司最終由獨立第三方Eric Li先生控制。Lionet Fund, L.P.側重於由創新驅動的新興產業創造的投資機會，以及傳統產業的轉型和升級。Lionet Fund, L.P.擬投資於物流、醫療保健、TMT(包括電信、媒體和科技)及消費行業的成長階段投資組合(並酌情投資早期和成熟階段投資組合)，通過收購、持有及出售該等投資，為有限合夥人提供長期投資回報。Lionet Fund, L.P.有19名有限合夥人，包括主權財富基金、基金中的基金、金融機構、大型工業機構，各有限合夥人於Lionet Fund, L.P.持有少於15%的權益。據本公司所深知，Lionet Fund, L.P.的有限合夥人均獨立於本集團。

FORTUNE SEEKER INVESTMENTS LIMITED (「**Fortune Seeker**」) 為一家根據英屬維爾京群島法律成立的有限責任公司。Treasure Harvest Investments Limited (「**Treasure**

歷史、重組及公司架構

Harvest) 為一家根據開曼群島法律成立的有限責任公司。Fortune Seeker和Treasure Harvest是由Marble Ridge Holdings Limited全資擁有的投資工具，而後者由Oriental Patron Financial Group Limited (「**Oriental Patron**」) 最終控制，並最終由(1) Zhang Zhi Pang先生實益擁有51.0%及(2) Zhang Gaobo先生實益擁有49.0%，彼等均為獨立第三方。Oriental Patron為香港領先的全周期金融集團，提供多元化投資和管理平台，專注於發掘新經濟產業和內需市場中具有增長前景的投資機會，並利用執牌平台、跨境和跨行業能力，調動產業、技術與金融資本的整合。

INNOVAC INTERNATIONAL LIMITED為一家在英屬維爾京群島註冊成立的投資控股公司。其由上海盛瑜投資合夥企業(有限合夥)全資擁有，上海盛瑜投資合夥企業(有限合夥)的普通合夥人為常州健騰投資合夥企業(有限合夥)，而常州健騰投資合夥企業(有限合夥)則由平安鼎創股權投資管理(上海)有限公司控股(「**平安創投**」)。平安創投為中國領先的保險集團——平安集團的唯一健康醫療投資平台。該基金的資產管理規模超過人民幣80億元，在全球範圍內投資了60多個項目，涉及不同的投資階段，包括風險投資、收購、私有化、禿鷲投資和戰略投資，這些投資主要集中在醫療保健行業。據本公司所深知，(i)平安創投所有股東持有其股份的20%以下，其中其最大股東中國平安保險(集團)股份有限公司(其股份於上海證券交易所(證券代碼：601318)及聯交所(股份代號：2318)上市)，持有約19.80%股份，及(ii)平安創投的股東均為獨立第三方。

Moon Technology Limited是置瀚(上海)投資中心(有限合夥)的海外全資子公司。置瀚(上海)投資中心(有限合夥)為中金祺智(上海)股權投資中心(有限合夥)的一個特殊目的載體。中金祺智為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資、投資管理和投資諮詢。其普通合夥人為中金祺智(上海)股權投資管理有限公司，一家由中金資本運營有限公司最終控制的投資載體。中金資本運營有限公司為中國國際金融股份有限公司(一家同時在上海證券交易所上市和聯交所上市的公司，股份代號：上海證券交易所601995，聯交所3908)的全資子公司。

歷史、重組及公司架構

Tembusu HZ II Limited為一家在英屬維爾京群島註冊成立的有限責任公司，並為經緯創達(杭州)創業投資合夥企業(有限合夥)(「經緯創達」)一間海外投資控股公司。經緯創達為在中國與獨立第三方杭州經緯騰創投資管理合夥企業(有限合夥)成立的有限合夥企業，杭州經緯騰創投資管理合夥企業(有限合夥)的普通合夥人為上海經緯股權投資管理有限公司(「上海經緯」)。上海經緯的最終實益擁有人為Zuo Lingye先生。經緯創達有17名有限合夥人，所有有限合夥人概無持有經緯創達超過三分之一的合夥權益。據董事所深知，上海經緯、Zuo Lingye先生及經緯創達的有限合夥人均為獨立第三方。經緯創達為一間創業投資基金，主要從事在中國作出投資，主要專注於SAAS、B2B平台、先進技術、移動互聯網及醫療領域的公司。

SUNNY SPEED LIMITED為一家在英屬維爾京群島註冊成立的公司，由Healthcare Ventures Holdings Limited全資擁有，而後者又由周大福企業有限公司全資擁有。周大福企業有限公司為周大福(控股)有限公司的全資子公司。周大福(控股)有限公司為Chow Tai Fook Capital Limited擁有約81.03%權益的子公司。Chow Tai Fook Capital Limited由Cheng Yu Tung Family (Holdings) Limited及Cheng Yu Tung Family (Holdings II) Limited分別擁有約48.98%及約46.65%權益。

璞林基金是一家根據開曼群島法律成立的豁免公司。璞林資本(香港)有限公司(「璞林」)是一家獲證監會發牌的資產管理公司，擔任璞林基金的投資管理人。璞林基金的資產管理規模超過500百萬美元。李琳先生是璞林的創始人和最終實益擁有人。

遵守聯交所指引函

基於本公司提供的首次公開發售前投資相關文件，聯席保薦人已確認，首次公開發售前投資符合聯交所於2010年10月發佈並於2017年3月更新的首次公開發售前投資臨時指引、聯交所於2012年10月發佈並於2013年7月和2017年3月更新的HKEX-GL43-12指引函以及聯交所於2012年10月發佈並於2017年3月更新的HKEX-GL44-12指引函。

歷史、重組及公司架構

撥充資本

下表匯總了首次公開發售前投資和重組後本公司的資本撥充情況：

股東	普通股	A-1系列		A-2系列		B系列		B-1系列		C-1系列		C-2系列		C-3系列		C-3-2系列		D系列 優先股 (第一及 第二期)		E+系列 優先股		E系列 優先股		D+系列 優先股		截至本文件 日期的所 有權百分比		緊隨全球 發售完成 後的所有權 百分比 ^(b)
		優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	
Hao Yuan health Limited (前稱高智雲健康 有限公司) ^(c)	88,495,161	—	—	—	—	803,603	—	—	—	116,016	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	89,414,780	15.23%
深圳市光啟松禾超材料創業投資合夥 企業(有限合伙)	3,000,000	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3,000,000	0.51%
Tembusu HZ II Limited ^(d)	—	10,000,000	5,156,457	2,444,217	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	17,600,674	3.00%	
INNOVAC INTERNATIONAL LIMITED...	—	10,000,000	5,782,599	3,160,841	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	18,943,440	3.23%	
IDG China Venture Capital Fund IV L.P.	—	—	20,896,911	4,022,191	—	—	—	—	—	1,329,019	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	26,939,832	4.59%	
IDG China IV Investors L.P.	—	—	2,675,465	514,967	—	—	—	—	—	170,156	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3,449,149	0.59%	
FORTUNE SEEKER INVESTMENTS LIMITED ^(e)	—	—	5,156,457	4,673,006	—	—	—	—	—	—	2,019,908	7,244,690	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	19,094,061	3.25%	
Chang'an Private Equity Limited	—	—	—	4,018,019	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4,018,019	0.68%	
SIG Global China Fund I, LLLP ^(d)	—	—	—	1,905,472	—	—	—	—	—	—	5,655,742	3,366,513	12,074,483	2,850,244	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	31,570,783	5.38%	
重慶金諾二期醫療健康服務產業股權 投資基金合夥企業(有限合伙)	—	—	—	—	—	—	—	—	5,070,423	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5,070,423	0.86%
嘉興台翠智雲股權投資合夥企業 (有限合伙)	—	—	—	—	—	—	—	—	2,216,597	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,216,597	0.38%

歷史、重組及公司架構

股東	A-1系列		A-2系列		B系列		B-1系列		C-1系列		C-2系列		C-3系列		C-3-2系列		D系列 優先股 (第一及 第二期)		D+系列		E系列		E+系列		股份 總數		截至本文件 日期的所 有權百分比		緊隨全球 發售完成 後的所有權 百分比 ⁽¹⁾		
	普通股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	
陽光人壽保險股份有限公司.....	—	—	—	—	—	—	4,957,507	—	—	—	—	—	—	—	—	—	20,416,025	—	—	—	—	—	—	—	25,373,532	—	—	—	44.7%	43.2%	
Chunbao Lai Holding Limited.....	—	—	—	—	—	—	1,890,763	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,890,763	—	—	—	0.32%	0.32%	
Dehou Hu Holding Limited.....	—	—	—	—	—	—	1,659,596	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,659,596	—	—	—	0.28%	0.28%	
Summer E-Health Holdings Limited.....	—	—	—	—	—	—	2,370,852	—	—	—	—	—	119,515	—	2,414,896	—	—	—	—	—	—	—	—	—	9,360,431	780,272	—	—	1.65%	1.59%	
Hongkong Tigermed Co., Limited.....	—	—	—	—	—	—	1,354,772	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,354,772	—	—	—	0.23%	0.23%	
LB Global — China Expansion Fund.....	—	—	—	—	—	—	—	4,138,348	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4,138,348	—	—	—	0.70%	0.70%	
懿嘉數字文創有限公司.....	—	—	—	—	—	—	—	4,138,348	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4,138,348	—	—	—	0.70%	0.70%	
寧波梅山保稅區順帆投資管理台澎 企業(有限合伙).....	—	—	—	—	—	—	—	—	4,138,348	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0.70%	0.70%
Arbor Investment I Holdings Limited.....	—	—	—	—	—	—	—	—	3,005,964	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3,005,964	—	—	—	0.51%	0.51%
Moon Technology Limited.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	18,852,474	—	—	—	3.21%	3.21%
SVIC No.38 New Technology Business Investment L.L.P.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	448,869	—	1,609,931	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0.79%	0.79%
Bluefly Consulting Limited.....	—	—	—	—	—	—	—	—	42,505	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0.07%	0.07%
PROFITWISE LIMITED.....	—	—	—	—	—	—	—	—	866,969	—	—	—	561,086	—	2,012,414	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.25%	1.25%
Lionet Fund, L.P.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4.07%	4.07%
LL Cloud Wise Limited.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	561,086	—	2,012,414	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0.44%	0.44%
天津華新醫藥創業投資合夥企業 (有限合伙).....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.30%	1.30%
中電健康醫療大數據(杭州)股權投資 基金合夥企業(有限合伙).....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.61%	1.61%
BIGJOY INTERNATIONAL LIMITED.....	—	—	—	—	—	—	—	—	228,571	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0.24%	0.24%

歷史、重組及公司架構

股東	D系列 優先股										截至本文件 日期的所 有權百分比		緊隨全球 發售完成 後的所有權 百分比 ⁽¹⁾		
	普通股	A-1系列 優先股	A-2系列 優先股	B系列 優先股	B-1系列 優先股	C-1系列 優先股	C-2系列 優先股	C-3.1系列 優先股	C-3.2系列 優先股	D+系列 優先股	E系列 優先股	E+系列 優先股		股份 總數	
Junlong Healthcare Device Limited	—	—	—	—	—	—	1,980,624	553,787	—	—	—	—	2,534,411	0.45%	0.45%
SVIC No.44 Finance R&D New Technology Business Investment L.L.P.	—	—	—	—	—	—	—	224,434	804,966	—	—	—	1,029,400	0.18%	0.18%
SVIC No.46 Samsung Life Insurance New Technology Business Investment L.L.P. .	—	—	—	—	—	—	—	224,434	804,966	—	—	—	1,029,400	0.18%	0.18%
上海騰聯科技合夥企業(有限合夥)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	32,138,712	5.66%	5.47%
LB Promising Service Industry Fund.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4,083,205	0.72%	0.70%
Treasure Harvest Investments Limited ⁽⁴⁾ 麗水博勝鼎昇十五號股權投資合夥企業 (有限合夥)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	9,799,692	1.75%	1.67%
麗水博聯創者股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	583,315	0.10%	0.10%
Boomingstar Ventures L.P. MSA Master Advantage Fund L.P. (前稱為 MSA Growth Fund II, L.P.)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5,133,172	0.90%	0.87%
上海潤民信息科技合夥企業 (有限合夥)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,449,923	0.43%	0.42%
瑛林基金	—	—	—	—	—	—	1,500,333	—	—	—	—	—	8,859,125	1.56%	1.51%
TG River III Investment Ltd	—	—	—	—	—	—	9,426,237	1,122,171	4,024,828	—	—	—	14,573,236	2.57%	2.48%
SUNNY SPEED LIMITED	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	15,760,710	2.78%	2.68%
	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,204,937	0.39%	0.38%
	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3,674,896	2.94%	2.84%

歷史、重組及公司架構

股東	D系列 優先股										截至本文件 日期的所 有權百分比		緊隨全球 發售完成 後的所有權 百分比 ⁽¹⁾			
	A-1系列 優先股	A-2系列 優先股	B系列 優先股	B-1系列 優先股	C-1系列 優先股	C-2系列 優先股	C-3.1系列 優先股	C-3.2系列 優先股	(第一及 第二期)	D+系列 優先股	E系列 優先股	E+系列 優先股		股份 總數		
Laurion Capital Master Fund Ltd.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,901,361	3,901,361	0.69%	0.66%	
李·宋基金會有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,600,908	2,600,908	0.46%	0.44%	
SINO CULTURE INTERNATIONAL II L.P.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,600,908	2,600,908	0.46%	0.44%	
EPI Fund IZY Holding Limited	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,560,545	1,560,545	0.28%	0.27%	
GEM Holding	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,300,454	1,300,454	0.23%	0.22%	
中國太平人壽保險(香港)有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,381,180	3,381,180	0.60%	0.58%	
EUROCONTINENTAL ASSETS FUND LIMITED	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,300,454	1,300,454	0.23%	0.22%	
Zeta Smargain Limited	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,300,454	1,300,454	0.23%	0.22%	
Dreamtogo Limited	1,200,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,200,000	0.21%	0.20%	
REALPATH DEVELOPMENTS LIMITED	1,080,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,080,000	0.19%	0.18%	
Sunny Lily Information Technology Co., Limited	2,980,865	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,980,865	0.53%	0.51%	
Prime Forest Assets Limited ⁽³⁾	73,329,635	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	73,329,635	12.91%	12.49%	
其他公眾股東	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19,000,000	-	3.24%	
總金額	170,085,661	20,000,000	39,667,889	21,542,316	19,520,510	18,174,244	65,127,663	9,426,237	33,808,554	76,764,255	21,993,621	24,070,568	47,856,701	587,038,219	100.00%	100.00%

附註1： 假設全部優先股按一比一基準轉換為普通股，及超額配售權未被行使及並無根據股份激勵計劃發行股份。

附註2： Hao Yuan health Limited (前稱智雲健康有限公司)全部權益由匡先生(作為委託人)為自身及其家族的利益而建立的信託持有。

附註3： Prime Forest Assets Limited 是一家根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限責任公司，由一家信託全資持有，該信託成立目的是根據首次公開發售前股權激勵計劃持有股份。首次公開發售前股權激勵計劃應由本公司董事會或一個或多個董事會成員組成的委員會（「計劃委員會」或「計劃管理人」）管理，該委員會擁有管理首次公開發售前股權激勵計劃的獨家權力、職權及酌情權。實際上，董事會已授權本公司薪酬委員會（「薪酬委員會」）管理首次公開發售前股權激勵計劃，薪酬委員會作為計劃管理人行事。薪酬委員會包括洪偉力博士、張賽音先生及匡明先生，其中洪偉力博士為主席。因此，匡先生無法控制薪酬委員會。於最後實際可行日期，本公司僱員劉夢雅女士為Prime Forest Assets Limited諮詢委員會的唯一成員，負責處理首次公開發售前股權激勵計劃的行政事宜並將接受計劃管理人（即本公司薪酬委員會）的指示。

附註4： SIG Global China Fund I, LLLP、FORTUNE SEEKER INVESTMENTS LIMITED、Treasure Harvest Investments Limited及Tembusu HZ II Limited各自均為表決權委託協議的委託授出人。

重大收購及出售

於往績記錄期間，我們並未進行任何對我們而言屬重大的收購、出售或合併。

中國國家外匯管理局登記

根據國家外匯管理局於2014年7月14日頒佈並於同日生效的《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「**國家外匯管理局37號文**」)，(a)境內居民(包括境內居民個人及境內機構)須於國家外匯管理局當地分支機構登記方能以投融資為目的，以境內居民資產或權益直接設立或間接控制境外特殊目的實體(「**境外特殊目的實體**」)；及(b)已首次登記的境外特殊目的實體發生境內居民個人股東、境外特殊目的實體名稱、經營期限，或境外特殊目的實體增資、減資、股權轉讓或置換、合併或分立等重要事項變更後，中國居民亦須到國家外匯管理局當地分支機構辦理登記。根據國家外匯管理局37號文，未能遵守該等登記手續可能導致罰款。

根據國家外匯管理局頒佈自2015年6月1日生效的《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(「**國家外匯管理局13號文**」)，接受國家外匯管理局登記的權限由國家外匯管理局地方分局轉到境內企業資產或權益所在地銀行。

截至最後實際可行日期，匡先生已於2015年10月23日在當地國家外匯管理局分局完成所需註冊。

中國證監會批准

根據《關於外國投資者併購境內企業的規定》(「《併購規則》」)，外國投資者在以下情況下需要獲得必要的批准：

- (i) 外國投資者收購國內非外商投資企業的股權，從而將其轉化為外商投資企業，或通過增加註冊資本認購國內企業的新股權，從而將其轉化為外商投資企業；
或
- (ii) 外國投資者成立外商投資企業，並通過該企業購買並運營境內企業資產，或購買境內企業資產並注入該等資產以成立外商投資企業。

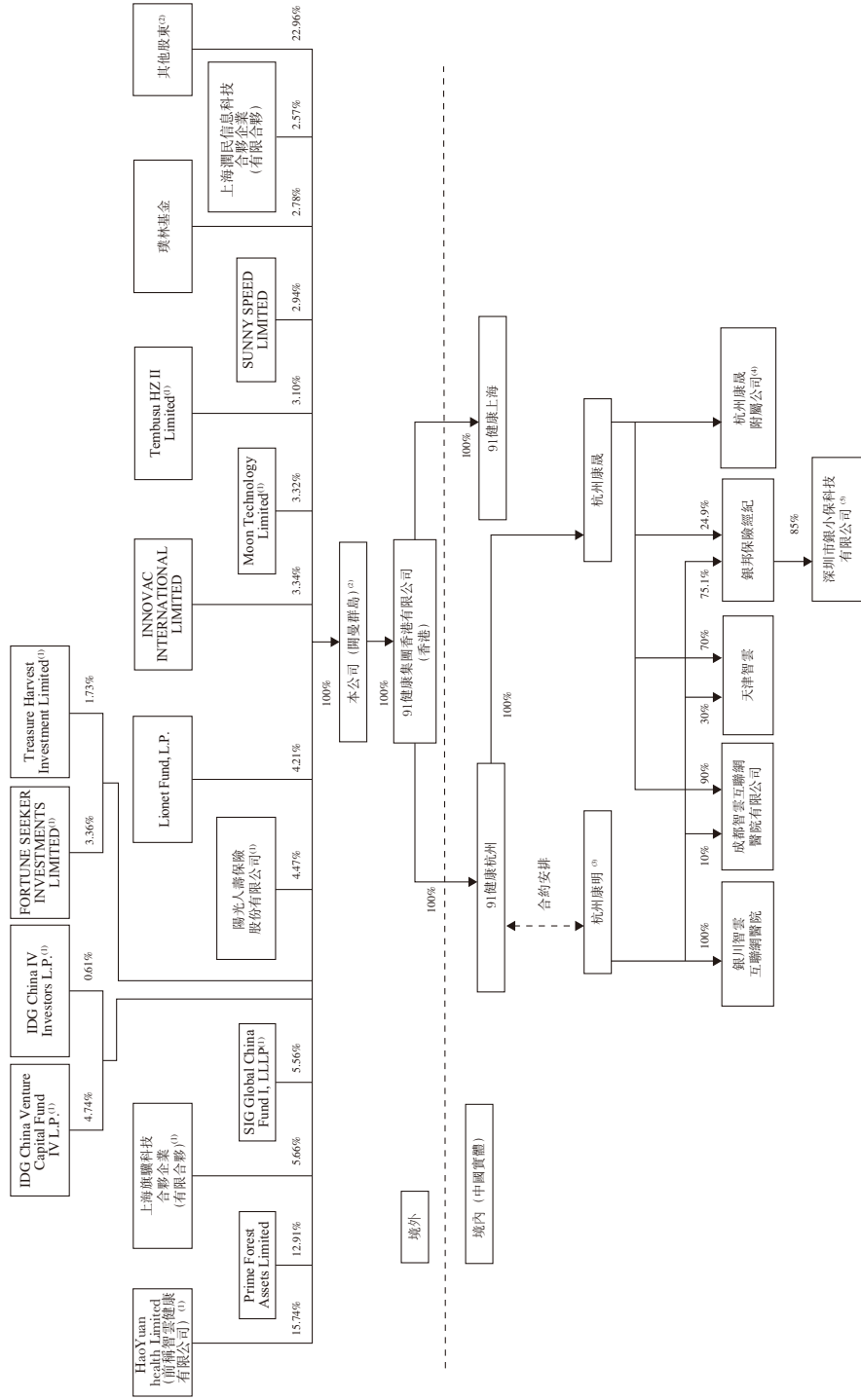
《併購規則》進一步聲稱要求(其中包括)境外特殊公司或境外特殊目的公司(為上市而組成並由中國企業或個人直接或間接控制)須於上市及於海外證券交易所買賣有關特殊目的公司的證券前(特別在特殊目的公司收購中國公司股份或股權以換取境外公司的股份的情況下)獲中國證監會批准。

我們的中國法律顧問認為，由於本集團的中國子公司的註冊成立或收購概無涉及《併購規則》所述的合併或收購中國國內企業股權或資產情況，因此不需要就《併購規則》項下的全球發售事先獲取中國證監會批准。然而，《併購規則》將如何解釋或實施存在不確定性，我們不能保證包括中國證監會在內的相關中國政府機構會得出與我們中國法律顧問相同的結論。

公司架構

全球發售前的公司架構

下圖說明了本集團於緊接全球發售完成之前的簡明公司和股權架構：



附註：

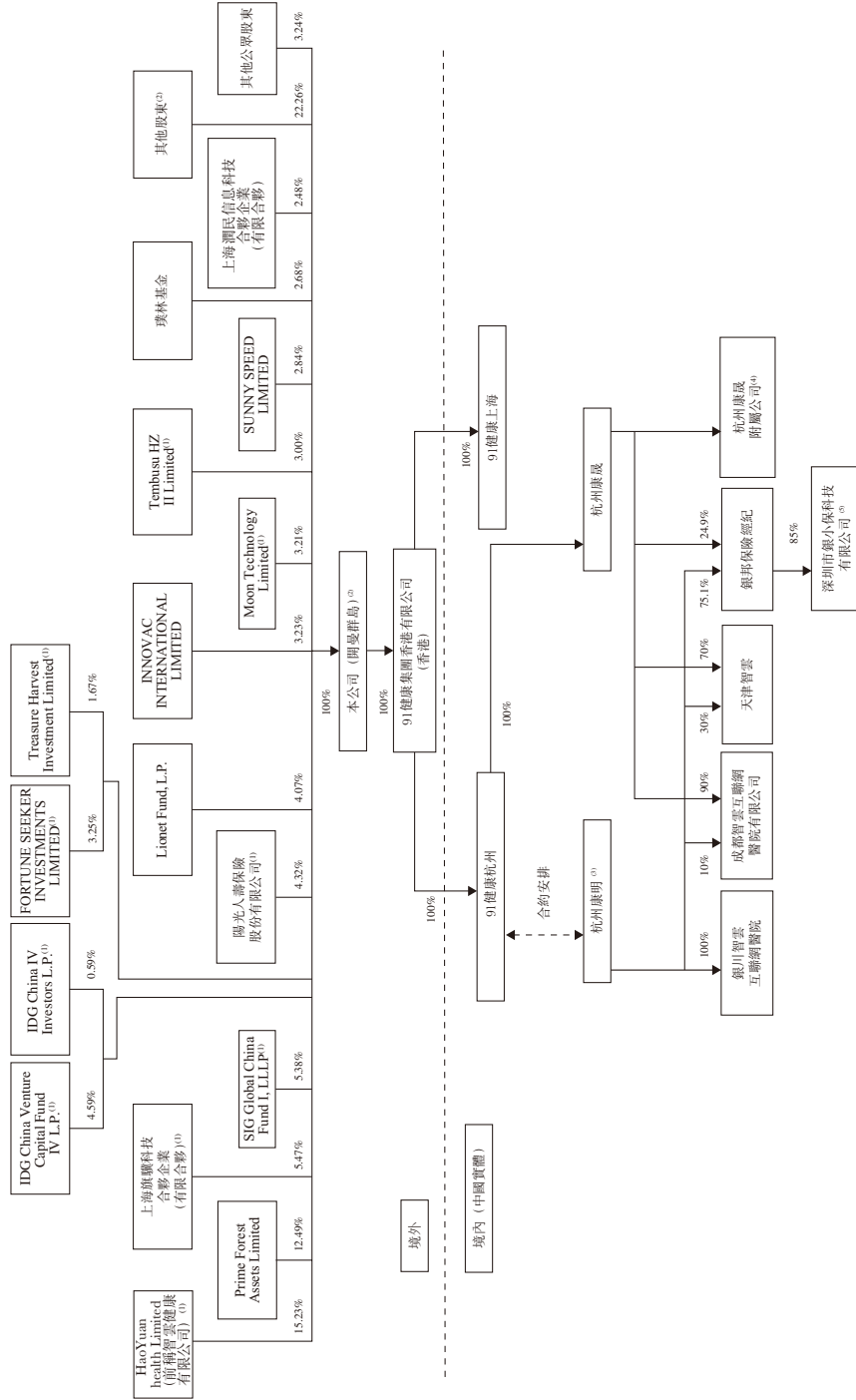
1. 誠如上文「—表決權委託協議」所述，各委託授出人與匡先生各自訂立表決權委託協議，並將於上市後生效，據此，各委託授出人已授予匡先生委託授出人持有的部分股份的表決權。因此，匡先生將於緊隨上市後擁有本公司約21.88%的表決權。有關進一步詳情，請參閱上文「—表決權委託協議」。
2. 本公司其他股東包括各自持股量低於本公司總股份2%的所有其他股東且均為獨立第三方。彼等包括深圳市光啓松禾超材料創業投資合夥企業(有限合夥)、Summer E-health Holdings Limited、LB Global-China Expansion Fund、SVIC No.38 New Technology Business Investment L.L.P.、SVIC No.44 Finance R&D New Technology Business Investment L.L.P.、SVIC No.44 Finance R&D New Technology Business Investment L.L.P.、PROFITWISE LIMITED、LL Cloud Wise Limited、天津華新醫藥創業投資合夥企業(有限合夥)、中電健康醫療大數據(杭州)股權投資基金合夥企業(有限合夥)、LB Promising Service Industry Fund、麗水博將鼎升事物十五號股權投資合夥企業(有限合夥)、麗水博將創睿股權投資基金合夥企業(有限合夥)、BoomingStar Ventures L.P.、MSA Master Advantage Fund L.P.(前稱為MSA Growth Fund II, L.P.)、TG River III Investment Ltd、Laurion Capital Master Fund Ltd.、Dreamtogo Limited、REAL PATH DEVELOPMENTS LIMITED、Sunny Lily Information Technology Co., Limited、重慶金浦二期醫療健康服務產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)、懿錦數字文創有限公司、Chang'an Private Equity Limited、Hongkong Tigermed Co., Limited、中國太平人壽保險(香港)有限公司、Arbor Investment I Holdings Limited、SINO CULTURE INTERNATIONAL II L.P.、李•宋基金會有限公司、GEM Holding、Juntong Healthcare Device Limited、嘉興合眾智雲股權投資合夥企業(有限合夥)、Chunbao Lai Holding Limited、Dehou Hu Holding Limited、EPI Fund I ZY Holding Limited、EUROCONTINENTAL ASSETS LIMITED、Zeta Smartgain Limited、浩嘉國際有限公司、寧波梅山保稅港區順帆投資管理合夥企業(有限合夥)及 Bluefly Consulting Limited。
3. 有關杭州康明股東的詳情，請參見「合約安排」。

歷史、重組及公司架構

4. 杭州康晟的子公司包括如下：
- a. 全資子公司：山東國一堂大藥房連鎖有限公司、杭州智雲齊康生物醫藥有限責任公司、智雲虹際(上海)醫療科技有限公司；上海怡通文化傳媒有限公司；上海康檬健康管理諮詢有限公司、上海康芸信息技術服務有限公司、上海凱勵峰醫藥諮詢有限公司、上海康淨信息技術服務有限公司、上海康全信息技術服務有限公司、上海康養悠管理諮詢有限公司、智雲優享(天津)勞務服務有限公司及蘇州康聯大藥房有限公司；及
 - b. 非全資子公司：江蘇新萬格醫療科技有限公司(由杭州康晟和獨立第三方朱秋娜分別持有55%和45%的股權，並持有江蘇智雲健康管理有限公司的全部股權)；浙江啟聯醫藥有限公司(由杭州康晟和獨立第三方浙江啟聯醫療投資管理有限公司分別持有55%和45%)；上海康合信息科技服務有限公司(由杭州康晟和獨立第三方劉婷婷分別持有90%和10%的股權，並持有上海康慷信息技術服務有限公司和上海康琴信息技術服務有限公司的全部股權)；重慶睿弘康生物科技有限公司(由杭州康晟及均為獨立第三方的王惠和余靜分別持有70%、15%和15%的股份)；上海渤潤澳信息科技有限公司(由杭州康晟及均為獨立第三方的潘文輝、俞君蘭和徐豔分別持有51%、24%、18%和7%的股份，並持有重慶醫藥公信網大藥房連鎖有限公司、重慶醫藥公信網藥品批發有限公司的全部股權)；北京唐健科技有限公司(由杭州康晟及均為獨立第三方的蘭菲菲及熊德輝分別持有60%、20%和20%的股份)；海南優醫科技有限公司(由杭州康晟及均為獨立第三方的李麗麗和廣州優醫科技有限公司分別持有60%、26%和14%的股份)，並且海南優醫科技有限公司全資擁有海南智雲遠程醫療中心有限公司、海南智雲互聯網醫院有限公司及浙江積佳醫藥科技有限公司(杭州康晟及獨立第三方邵先行分別持有51%及49%)。
5. 深圳市銀小保科技有限公司餘下股權由Yan Dechang先生及Li Weiwei女士(彼等均為獨立第三方)分別擁有13%及2%。

緊隨全球發售後的公司架構

下圖說明了本集團於緊隨全球發售完成之後的簡明公司和股權架構(假設超額配售權未行使，也未根據股份激勵計劃發行股份)：



附註：詳情請參閱上文附註(1)至(5)。