

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不會就本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



ENTERPRISE DEVELOPMENT HOLDINGS LIMITED 企展控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號: 1808)

進一步公告 有關須予披露交易 簽訂有限合夥協議

謹此提述企展控股有限公司（「本公司」）於二零二五年五月十七日及二零二五年七月十日刊發的該等公告，內容有關（其中包括）簽署海南雅億合作協議（「該等公告」）。除非另有定義，本公告中使用的詞彙與該等公告中定義的詞彙具有相同涵義。

董事會謹此提供有關簽訂有限合夥協議的更多資料。

二零二五年四月，經本集團其他業務夥伴介紹而認識海南雅億合夥企業的兩位合夥人（「合夥人」）。透過與合夥人的洽談，本集團獲悉目標公司的控制人有意出售其在目標公司的控股權。基於此，本集團與合夥人認為，鑑於合夥人也有意參與人工智慧醫療領域，雙方可以共同承接該項目。投資於非控股有限合夥企業是本集團的策略，儘管本集團也考慮過其他替代方案，例如直接投資目標公司。

基於規避重大監管障礙、控制財務風險、利用專業資源的核心目標，本公司及合夥人選擇透過有限合夥結構實施本次醫藥產業投資。

外資直接收購 A 股上市公司面臨審批週期延長及資金壓力，伴隨高負債風險。相比之下，採用有限合夥模式透過附屬公司作為有限合夥人，既能嚴控責任範圍並隔離風險，又可借助普通合夥人在醫藥投資領域的專業和投後管理能力，彌補行業經驗不足。在避免併購合規和財務風險的同時，此結構化方案有效降低獲取目標公司股權和業務成本，是當前條件下的最優選擇。

普通合夥人的背景與經驗

海南雅億合夥企業和普通合夥人為海南雅億共創科技有限公司（「海南雅億共創」），該公司是為本次交易設立的特殊目的公司。海南雅億共創的主要股東為劉翀和範曉霖，合計持股 60%，其在中國境內的主要投資主體為深圳市雅億創業投資基金管理有限公司（「雅億投資」）。雅億投資是一家專注於生物醫藥等硬科技領域的創投機構，主要投資領域包括生命科學、合成生物學和人工智慧。

普通合夥人在生物醫藥、人工智慧等硬科技領域擁有豐富的投資經驗和商業資源，尤其擅長 AI+醫療、AI 微生物組等硬科技與生物醫藥的結合，能夠協助目標公司有效導入業務。海南雅億合夥企業旨在透過提升目標公司業績，獲得可觀的投資回報。

本公司與目標公司預期產生的協同效應

生物醫療產業前景廣闊，正迎來前所未有的投資機會。產業發展受到剛性需求、技術進步和政策利多三重驅動。從需求角度來看，全球人口老化加速，加重慢性病負擔，推動醫藥市場持續擴張。從技術角度來看，人工智慧製藥等顛覆性技術正進入爆炸性成長期。

本公司間接全資附屬公司北京企展邊緣計算科技有限公司（「北京企展」）作為智慧算力中心及資料資產營運解決方案供應商，自成立以來致力於推動邊緣運算與人工智慧技術的深度融合，並賦能各行各業實現數位轉型與智慧升級。醫療健康是本公司重點關注的領域，本公司將以智慧算力和資料要素為驅動，深度融入生物醫藥產業的創新浪潮，為本公司跨界佈局開闢廣闊空間，為本公司股東創造長期價值。

人工智慧賦能醫藥的快速發展正在深刻重塑醫藥產業的研發模式。隨著人工智慧模型在標靶篩選、分子優化、臨床試驗設計等領域的深入滲透，藥廠對計算服務和硬體的需求正呈現爆發式增長。運算資源已成為支撐創新藥物研發的核心基礎設施。

透過合夥投資架構，本公司作為有限合夥人，將與目標公司建立策略協同生態系統。目標公司將利用普通合夥人及其所投資公司的行業資源，在人工智慧與醫藥行業的交叉領域挖掘更多業務需求。

目標公司的盡職調查工作

在與目標公司及其實際控制人洽談過程中，有限合夥合夥人委託海南雅億共創對目標公司進行盡職調查，主要內容包括但不限於：(i)目標公司的情況；及(ii)目標公司主要業務的情況。其中，目標公司的情況涵蓋基本情況、歷史沿革、股權結構及產權控制關係、管理模式、下屬企業構成、主要資產權屬、主要負債及對外擔保情況、訴訟、仲裁、行政處罰及合法合規情況、債權債務轉移情況等；目標公司主要業務的情況涵蓋目標公司所處行業的主管部門、監管體制、主要法律法規及政策、主要產品、工藝流程圖及細分市場、產品分類和發展脈絡、各產品盈利能力、現金流情況、業績的可持續性、市場規模、競爭狀況、目標公司戰略方向與市場結構和發展方向的匹配、財務表現和業績預測等。

資訊來源及盡職調查方法主要包括現場盡職調查、產業專家等第三方訪談等。盡職調查重點在於上市公司業績的真實性、合理性、未來成長潛力，以及公司治理、合規經營、產權瑕疵、或有負債等方面可能對收購後目標公司業務經營產生不利影響的情況。

結論是，目標公司的核心業務穩定，營運規範。

本公司已審查海南雅億共創對目標公司所進行的盡職調查工作，並分析了結果以確定是否存在任何不一致之處、風險或值得關注的領域。在審閱過程中，本公司進行了以下工作：

1. 盡調方案的事前評估。評估盡調範圍是否涵蓋法律、財務、業務等關鍵領域，確認盡調資源配備的適當性與專業性。
2. 盡調過程的持續監控。審閱盡調過程中形成的工作底稿和初步發現，監控盡調過程中發現的重要問題及其處理方式。
3. 關鍵盡調結果的獨立驗證。抽樣覆核關鍵盡調證據的充分性和適當性，審查目標公司的財務報表、公司公告、重大合同等關鍵文件，對比分析不同來源資訊的一致性。
4. 市場分析。瞭解目標公司的市場地位和未來成長前景等。

本公司對海南雅億共創所進行的盡職調查工作感到滿意，並認為其充分且恰當，且盡職調查的內容和方法與交易類型及其對相關收益和風險的評估相符。

投資決策委員會的組成

海南雅億合夥企業的投資決策委員會由三名委員組成，委員的選拔標準將根據各合夥人的出資貢獻、專業能力和職能價值等綜合評估來決定。委員應具備生醫產業或財富／投資管理經驗。每位合夥人可委任一名委員。委員會決議採一人一票制，需至少三分之二（包括在內）成員同意方可生效。此機制透過平均分配投票

權並設定合理的進入門檻，有效避免投票僵局，確保所有代表平等參與，從而確保決策高效、治理穩健。

投資決策委員會負責決定所有重大事項，包括投資審批、退出審批以及投資方向和調整。鑑於海南亞億合夥企業的主要業務活動與投資相關，投資決策委員會是該等事項的主要執行機構。本公司積極參與投資決策過程，並委派代表加入投資決策委員會。

投資決策委員會已正式成立，為確保委員會成員能夠積極參與決策過程，本公司已任命北京企展之財務總監代表本公司加入該委員會。

截至本公告日期，除對目標公司的投資外，海南雅億合夥企業目前並無投資其他企業。

目標公司的董事會代表

在參與目標公司的相關事務中，目標公司已於二零二五年八月二十六日召開二零二五年第一次臨時股東大會，北京企展的總經理及財務總監已正式獲任命為目標公司的非獨立董事。截至本公告日期，目標公司董事會共有八名成員，包括五名非獨立董事與三名獨立董事。

本公司所指派的非獨立董事將負責監管目標公司的管理工作，並督導其業務運營，同時還將專門負責此次投資相關事宜的監督工作。

海南雅億合夥企業有意將目標公司的投資視為長期戰略的業務發展。

承董事會命
企展控股有限公司
執行董事及行政總裁
于輝

香港，二零二五年九月二十六日

於本公告日期，董事會包括兩位執行董事，為于輝先生(行政總裁)及李卓洋女士，以及三位獨立非執行董事，為蔡金良先生、陳鴻先先生及陳國宏先生。