

歷史、發展及公司架構

概覽

本公司於2019年12月16日在中國成立。於2020年，我們已完成對蘇州康聚及蘇州晟濟的收購，作為本集團業務重組的一部分，詳情載於下文「一 本公司的成立及主要股權變動 – (c) 本集團的業務重組及2020年11月增資」。於2023年7月，本公司由有限公司改制為股份有限公司。

在我們業務的聯合創始人劉博士及王女士的領導下，我們已發展為中國一家處於臨床階段的生物技術公司，利用合成生物技術開發及提供重組生物藥物，專注於攻克治療選擇有限且藥物製造工藝複雜的目標病症。有關劉博士及王女士的經驗及資格的更多詳情，請參閱「董事、監事及高級管理層」。

里程碑

以下為自我們成立以來的主要發展里程碑概要：

年份	里程碑
2019年12月	本公司於中國成立為有限公司
2020年8月	我們已取得工業化基地的土地使用權
2020年9月	我們已完成對蘇州康聚及蘇州晟濟的收購
	我們於中國開展SJ02的II/III期臨床試驗(CTR20201374)的II期部分
2021年2月	我們進行人民幣319.0百萬元的A輪融資 ⁽¹⁾
2021年4月	我們進行蘇州晟濟的融資，募集資金人民幣155.9百萬元
2021年8月	我們於中國開展KJ017的IIIa期臨床試驗(CTR20210453)
2021年10月	我們於中國開展SJ02的II/III期臨床試驗(CTR20201374)的III期部分
2022年3月	我們以蘇州晟濟的股權為對價進行A1輪融資 ⁽¹⁾

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2022年5月	我們就KJ103獲得FDA臨床批准並在新西蘭開展I期臨床試驗(NCT05274659)
2022年8月	我們進行人民幣585.0百萬元的B輪融資 ⁽¹⁾
2022年10月	我們於中國開展KJ103的I期臨床試驗(CTR20222595)
2022年12月	我們就生產KJ017取得上海市藥品監督管理局頒發的藥品生產許可證A證 我們在中國完成SJ02用於接受ART的受試者的II/III期臨床試驗(CTR20201374)的III期部分
2023年3月	我們在新西蘭及中國完成KJ103的I期臨床試驗(NCT05274659及CTR20222595)
2023年5月	我們就生產SJ02取得上海市藥品監督管理局頒發的藥品生產許可證C證
2023年12月	我們在中國就SJ02向國家藥監局提交NDA 我們已在中國進入KJ103的II期試驗(CTR20234137)，用於對人白細胞抗原(HLA)高度致敏的患者進行脫敏以進行腎臟移植
2024年1月	我們就生產SJ02取得江蘇省藥品監督管理局頒發的藥品生產許可證B證
2024年3月	我們於中國開展KJ017的IIIb期臨床試驗(CTR20241071)
2024年5月	我們在中國取得SJ04的臨床試驗批准
2024年6月	我們在中國就KJ017向國家藥監局提交NDA
2024年7月	我們進行人民幣425.7百萬元的C輪融資 ⁽¹⁾
2024年8月	我們在中國取得KJ103用於抗GBM疾病患者的II期臨床試驗批准

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2024年9月	我們完成KJ103用於等待腎臟移植的對HLA高度致敏患者的II期試驗(CTR20234137)
2024年10月	我們於中國開展KJ103抗GBM疾病的II期臨床試驗(CTR20243543)
2024年11月	我們獲得國家藥監局有關KJ103作為腎臟移植中潛在脫敏療法的突破性療法認定 我們向國家藥監局提交KJ101的IND申請
2024年12月	我們在中國取得KJ015的臨床試驗批准 我們進行人民幣45.0百萬元的C+輪融資 ⁽¹⁾ 我們向國家藥監局提交BJ007的IND申請
2025年1月	我們向國家藥監局提交KJ103針對GBS治療的IND申請
2025年2月	我們自國家藥監局取得BJ007及KJ101的IND批准
2025年4月	我們自國家藥監局取得KJ103治療GBS的II期試驗IND批准
2025年5月	我們向國家藥監局提交BJ009的IND申請
2025年6月	我們於中國開展KJ015的I期試驗
2025年7月	我們與安科生物訂立獨家銷售代理協議，據此，安科生物將作為獨家CSO，負責SJ02在大中華區的商業化 我們自國家藥監局取得KJ103治療抗GBM病的BTD 我們於中國開展KJ101的II期試驗(CTR20252263)
2025年8月	我們於中國開展KJ103用於等待腎臟移植的對HLA高度致敏患者的III期試驗(CTR20252973) 我們於中國開展BJ007的I期試驗(CTR20253085)

附註：

(1) 為清楚起見，此處所述日期指該協議日期。

歷史、發展及公司架構

我們的附屬公司

截至最後實際可行日期，我們擁有四家全資附屬公司，其詳情載列如下：

附屬公司	成立日期及地點	註冊資本	本集團 應佔股權	主要業務活動
蘇州康聚 ⁽¹⁾	2011年8月15日； 中國	人民幣 10,000,000元	100.0%	生物醫藥研發
蘇州晟濟 ⁽¹⁾	2014年7月24日； 中國	人民幣 64,575,476元	100.0%	生物醫藥研發
海南寶濟 ⁽²⁾	2022年2月8日； 中國	人民幣 1,000,000元	100.0%	生物醫藥研發
香港寶濟藥業 ⁽²⁾	2025年4月17日； 中國香港	10,000港元	100.0%	生物醫藥研發

附註：

- (1) 於2020年9月24日，我們已完成對蘇州康聚及蘇州晟濟的收購，兩者自收購完成起成為我們的附屬公司。有關收購蘇州康聚及蘇州晟濟的詳情，請參閱本節「— 本公司的成立及主要股權變動 — (c) 本集團的業務重組及2020年11月增資」。
- (2) 截至最後實際可行日期，海南寶濟及香港寶濟藥業自成立以來一直由本公司全資擁有。於往績記錄期，海南寶濟及香港寶濟藥業均無實質業務營運。

本公司的成立及主要股權變動

(a) 於2019年成立本公司

本公司於2019年12月16日在中國成立為一家有限公司，初始註冊資本為人民幣1,000,000元，其中人民幣950,000元已由劉博士以其個人資金悉數繳足。於成立時，本公司分別由劉博士及我們的監事樓俊文先生（「樓先生」）擁有95.0%及5.0%。

自成立以來，本公司已進行一系列增資，以籌集資金發展我們的業務及引入新股東。本公司的主要股權變動載列如下。

歷史、發展及公司架構

(b) 股權轉讓予上海羅旭及首次增資

根據樓先生與上海羅旭於2020年9月2日訂立的股權轉讓協議及補充協議，由於轉讓時相關註冊資本尚未繳付，樓先生須無償向上海羅旭轉讓本公司的5.0%股權。該股權轉讓已於2020年9月11日完成。

同日，當時的股東議決將本公司的註冊資本由人民幣1,000,000元增加至人民幣16,950,000元，據此(i)劉博士透過轉讓某項知識產權予本公司，認繳新增註冊資本人民幣12,250,000元，對價經參考獨立估值師就該等知識產權出具的估值報告釐定；及(ii)上海羅旭以相等於所認繳註冊資本的金額的對價認繳新增註冊資本人民幣3,700,000元。該增資已於2020年12月28日完成。

上述股權轉讓及增資完成後，本公司的股權結構如下：

股東	所認繳註冊資本 (人民幣元)	股權 (%)
劉博士	13,200,000	77.88
上海羅旭.....	3,750,000	22.12
總計	16,950,000	100.00

(c) 本集團的業務重組及2020年11月增資

2020年，Center Lab及PCJ Bao Holdings Limited(「**PCJ Bao**」)認可劉博士豐富的醫藥行業經驗和商業化能力，並表示有意投資本公司。敬佩於其深厚的技術專業知識和有效管理，Center Lab及PCJ Bao(曾投資於蘇州康聚的非全資附屬公司蘇州晟濟)提議對本公司、蘇州康聚及蘇州晟濟進行戰略性重組(「**業務重組**」)。該等公司推薦劉博士擔任本公司董事長一職，深信他的領導將促進本公司、蘇州康聚及蘇州晟濟的業務整合，並帶領業務增長和激勵創新。

歷史、發展及公司架構

根據由本公司、劉博士、王女士、譚先生、Center Lab及PCJ Bao訂立日期為2020年6月有關業務重組的框架重組協議（「**框架重組協議**」），本公司須透過股權互換安排（「**股權互換**」）收購蘇州康聚的全部股權及蘇州晟濟的少數股權。於股權互換中，王女士及譚先生須將其於蘇州康聚的股權轉讓予本公司以換取本公司的新增註冊資本，而Center Lab及PCJ Bao須將其於蘇州晟濟的股權轉讓予本公司以換取本公司的新增註冊資本。

緊接股權互換前，蘇州康聚分別由王女士及譚先生擁有60%及40%，而蘇州晟濟則分別由蘇州康聚、Center Lab及PCJ Bao擁有50.09%、39.93%及9.98%。業務重組旨在對本公司、蘇州康聚及蘇州晟濟的多元化資產、人才及產品管線進行協同整合，從而促進採用統一方法推進我們創生物製藥產品的開發及商業化。緊隨股權互換後，蘇州康聚及蘇州晟濟均成為本公司的全資附屬公司。

為促成框架重組協議項下的股權互換，當時的股東議決將本公司的註冊資本由人民幣16,950,000元增加至人民幣30,000,000元，據此(i) Center Lab認繳新增註冊資本人民幣4,440,000元，對價為蘇州晟濟價值人民幣30,640,000元的股權；(ii) PCJ Bao認繳新增註冊資本人民幣1,110,000元，對價為蘇州晟濟價值人民幣7,650,000元的股權；(iii) 王女士認繳新增註冊資本人民幣4,500,000元，對價為蘇州康聚價值人民幣31,100,000元的股權；及(iv) 譚先生認繳新增註冊資本人民幣3,000,000元，對價為蘇州康聚價值人民幣20,730,000元的股權。股權互換的條款乃由相關方參考獨立估值師於股權互換時編製的蘇州康聚及蘇州晟濟的股權估值報告經公平磋商後釐定。於2020年9月24日，蘇州康聚及蘇州晟濟均成為我們的附屬公司，而上述增資已於2020年11月13日完成。

歷史、發展及公司架構

股權互換及上述增資完成後，本公司的股權結構如下：

股東	所認繳註冊資本 (人民幣元)	股權 (%)
劉博士	13,200,000	44.00
王女士	4,500,000	15.00
Center Lab	4,440,000	14.80
上海羅旭	3,750,000	12.50
譚先生	3,000,000	10.00
PCJ Bao	1,110,000	3.70
總計	30,000,000	100.00

(d) 2021年股權轉讓及A輪融資

(1) 2021年股權轉讓

根據劉博士與茹雅有限公司（「茹雅」）於2021年1月8日訂立的股權轉讓協議，劉博士同意以對價人民幣10百萬元等值港元將本公司人民幣250,000元的股權轉讓予茹雅，對價乃參考我們的業務前景及轉讓時我們候選藥物的研發狀況經公平磋商後釐定。該股權轉讓已於2021年4月29日完成。

根據劉博士與上海慈熙創業投資中心（有限合夥）（「上海慈熙」）於2021年1月19日訂立的股權轉讓協議，劉博士同意以對價人民幣20百萬元將本公司人民幣500,000元的股權轉讓予上海慈熙，對價乃參考我們的業務前景及轉讓時我們候選藥物的研發狀況經公平磋商後釐定。該股權轉讓已於2021年6月10日完成。

歷史、發展及公司架構

(2) A輪融資

根據由本公司、蘇州康聚、蘇州晟濟、劉博士、上海羅旭、王女士、譚先生、Center Lab、Venus Capital HK Limited (「**Venus Capital**」)、上海羅輝管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「**上海羅輝**」)及廈門悠朗股權投資合夥企業(有限合夥)(「**廈門悠朗**」)於2021年2月8日訂立的增資協議(「**A輪投資協議**」)，本公司的註冊資本增加人民幣7,088,888元。根據A輪投資協議，(i) Venus Capital認繳新增註冊資本人民幣3,222,222元，對價為人民幣145百萬元等值美元；(ii) Center Lab認繳新增註冊資本人民幣2,222,222元，對價為人民幣100百萬元等值美元；(iii)上海羅輝認繳新增註冊資本人民幣1,200,000元，對價為人民幣54百萬元；及(iv)廈門悠朗認繳新增註冊資本人民幣444,444元，對價為人民幣20百萬元(「**A輪融資**」)。

A輪融資已於2021年3月31日完成。有關A輪融資的詳情，請參閱下文「一[**編纂**]投資」。

上述股權轉讓及A輪融資完成後，本公司的股權結構如下：

股東	所認繳註冊資本 (人民幣元)	股權 (%)
劉博士	12,450,000	33.57
Center Lab	6,662,222	17.96
王女士	4,500,000	12.13
上海羅旭.....	3,750,000	10.11
Venus Capital	3,222,222	8.69
譚先生	3,000,000	8.09
上海羅輝.....	1,200,000	3.24
PCJ Bao	1,110,000	2.99
上海慈熙.....	500,000	1.35
廈門悠朗.....	444,444	1.20
茹雅	250,000	0.67
總計	37,088,888	100.00

歷史、發展及公司架構

(e) 蘇州晟濟增資及A1輪融資

於2021年2月3日，我們的其中一個股份激勵平台寧波鴻晟以總對價人民幣7,030,275元認繳蘇州晟濟的新增資本人民幣4,360,000元，有關對價乃根據蘇州晟濟截至2020年9月30日的淨資產釐定。因此，蘇州晟濟的註冊資本增加至人民幣47,960,000元。

於2021年4月8日，蘇州晟濟、本公司、蘇州康聚、寧波鴻晟、青島源創節能環保創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「青島源創」)、煙台多盈新動能投資中心(有限合夥)(「煙台多盈」)、上海羅群管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「上海羅群」)、上海穀晴企業管理中心(「上海穀晴」)、上海羅園管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「上海羅園」)、廈門悠朗、聶淼及鄭可青訂立增資協議(「晟濟增資協議」)。根據晟濟增資協議，相關投資者同意認繳蘇州晟濟的新增註冊資本人民幣16,615,476元，總對價為人民幣155,900,000元，由相關方參考蘇州晟濟的業務經營狀況及現行市況經公平磋商後釐定。

於2022年3月30日，當時的股東議決將本公司的註冊資本由人民幣37,088,888元增加至人民幣41,462,379元，據此，蘇州晟濟的相關股東以各自於蘇州晟濟的股權作為對價認繳本公司的新增註冊資本(「A1輪融資」)。對價乃由相關方參考增資時獨立估值師對蘇州晟濟及本公司編製的估值報告經公平磋商後釐定。上述增資已於2022年6月14日完成。A1輪融資完成後，蘇州晟濟成為我們的全資附屬公司。

歷史、發展及公司架構

上述股權轉讓及A1輪融資完成後，本公司的股權結構如下：

股東	所認繳註冊資本 (人民幣元)	股權 (%)
劉博士	12,450,000	30.03
Center Lab	6,662,222	16.07
王女士	4,500,000	10.85
上海羅旭.....	3,750,000	9.04
Venus Capital	3,222,222	7.77
譚先生	3,000,000	7.24
上海羅輝.....	1,200,000	2.89
PCJ Bao	1,110,000	2.68
寧波鴻晟.....	909,081	2.19
上海羅群.....	686,660	1.66
上海穀晴.....	666,660	1.61
廈門悠朗.....	666,664	1.61
上海慈熙.....	500,000	1.21
上海羅園.....	444,440	1.07
鄭可青	444,440	1.07
青島源創.....	333,330	0.80
煙台多盈.....	333,330	0.80
聶淼	333,330	0.80
茹雅	250,000	0.60
總計	41,462,379	100.00

(f) B輪融資

於2022年8月25日，當時的股東議決將本公司的註冊資本由人民幣41,462,379元增加至人民幣49,973,075元。根據由本公司、蘇州康聚、海南寶濟、蘇州晟濟、劉博士、上海羅旭、王女士、譚先生、Center Lab及相關[編纂]投資者於同日訂立的增資協議，以下相關[編纂]投資者同意認繳本公司的新增註冊資本人民幣8,510,696元，總對價為人民幣585,000,000元（「B輪融資」）。

歷史、發展及公司架構

相關[編纂]投資者於B輪融資中的有關認繳金額及已付對價如下：

[編纂]投資者	所認繳註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
嘉興熙柒創業投資合夥企業 (有限合夥)(「嘉興熙柒」)	1,163,856	80,000,000
深圳富海雋永六號創業投資企業 (有限合夥)(「富海雋永六號」)	916,537	63,000,000
海通創新證券投資有限公司 (「海通創新證券」)	872,892	60,000,000
濟南產發賽星源創創業投資合夥企業 (有限合夥)(「濟南產發」)	741,958	51,000,000
Center Lab	727,410	50,000,000
上海美迪亞醫院投資集團有限公司 (「美迪亞醫院」)	436,446	30,000,000
長三角產業創新二期(上海)私募投資基金 合夥企業(有限合夥) (「長三角產業投資」)	436,446	30,000,000
寧波隆華匯博源創業投資合夥企業 (有限合夥)(「寧波隆華匯」)	436,446	30,000,000
鄭效東	436,446	30,000,000
深圳富海雋永二號創業投資企業(有限合夥) (「富海雋永二號」)	392,801	27,000,000
深圳市嘉星二號投資合夥企業(有限合夥) (「嘉星二號」)	392,801	27,000,000

歷史、發展及公司架構

[編纂]投資者	所認繳註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
富海精選二號創業投資(杭州)合夥企業 (有限合夥)(「富海精選二號」).....	290,964	20,000,000
深圳市富海優選二號高科技創業投資合夥 企業(有限合夥)(「富海優選二號」).....	290,964	20,000,000
北上海生物醫藥產業園開發(上海)有限公司 (「北上海生物醫藥」).....	290,964	20,000,000
上海濟福供應鏈管理合夥企業(有限合夥) (「上海濟福」).....	145,482	10,000,000
王菊芳	145,482	10,000,000
崔洪艷	101,837	7,000,000
劉金濤	101,837	7,000,000
黃海濤	72,741	5,000,000
許素敏	58,193	4,000,000
陳紀春	43,645	3,000,000
李珏萍	14,548	1,000,000
總計	8,510,696	585,000,000

上述B輪融資已於2023年4月20日完成。有關B輪融資的詳情，請參閱下文「一 [編纂]投資」。

(g) 2023年股權轉讓

於2023年，本公司股權進行以下轉讓。該等轉讓的對價乃參考本公司於B輪融資後的投後估值經公平磋商後釐定。以下所有股份轉讓已於2023年1月5日前完成。

歷史、發展及公司架構

轉讓人	受讓人	所轉讓註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
美迪亞醫院..	南京聯合未來健峰醫療產業投資 合夥企業(有限合夥) (「南京聯合未來」)	436,446	30,000,000
劉博士	上海濟福	116,386	8,000,000
劉博士	天津博奧企業管理合夥企業 (有限合夥)(「天津博奧」)	72,740	5,000,000
劉博士	駱純	43,645	3,000,000

(h) 改制為股份公司

於2023年7月26日，本公司改制為一家股份公司，公司名稱改為上海寶濟藥業股份有限公司。改制完成後，本公司的註冊資本為人民幣49,973,075元，分為49,973,075股每股面值人民幣1.00元的股份。

(i) 2023年8月上海羅君增資

於2023年8月17日，本公司的註冊資本由人民幣49,973,075元增加至人民幣52,046,194元，由我們的股份激勵平台之一上海羅君以對價人民幣19,404,394元認繳，對價乃經參考本公司截至2022年6月30日的淨資產而釐定。有關增資的開展系因為達到B輪融資股東協議中所列的特定里程碑，以激勵我們的僱員。上述增資已於2024年12月31日完成。

(j) C輪融資

於2024年7月18日，當時的股東議決將本公司的註冊資本由人民幣52,046,194元增加至人民幣57,081,663元。根據由本公司、上海生物醫藥產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「SHC」)、張亞紅、樊紅、Center Lab、上海科技創業投資(集團)有限公司(「上海科創集團」)、上海寶山國有資本投資管理(集團)有限公司(「寶山國投」)、上

歷史、發展及公司架構

海濟福、宋愛暉、趙莉萍、劉博士、上海羅旭、王女士及譚先生於同日訂立的增資協議，以下相關[編纂]投資者同意認繳本公司的新增註冊資本人民幣5,035,469元，總對價為人民幣425,700,000元（「C輪融資」）。

相關[編纂]投資者於C輪融資中的有關認繳金額及已付對價如下：

[編纂]投資者	所認繳註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
SHC	2,365,736	200,000,000
張亞紅	709,721	60,000,000
Center Lab	591,434	50,000,000
樊紅	591,434	50,000,000
上海科創集團	374,969	31,700,000
寶山國投	236,574	20,000,000
上海濟福	94,629	8,000,000
宋愛暉	35,486	3,000,000
趙莉萍	35,486	3,000,000
總計	5,035,469	425,700,000

上述C輪融資已於2024年10月23日完成。有關C輪融資的詳情，請參閱下文「一[編纂]投資」。

(k) C+輪融資

於2024年12月18日，當時的股東議決將本公司的註冊資本由人民幣57,081,663元增加至人民幣57,613,953元。根據由本公司、山東省財欣產投二號源創投資合夥企業（有限合夥）（「山東省財欣」）、遠雄房地產開發集團（中國）有限公司（「遠雄房地產」）、陳展、劉博士、上海羅旭、王女士及譚先生於同日訂立的增資協議，以下相關[編纂]投資者同意認繳本公司的新增註冊資本人民幣532,290元，總對價為人民幣45,000,000元（「C+輪融資」）。

歷史、發展及公司架構

相關[編纂]投資者於C+輪融資中的有關認繳金額及已付對價如下：

[編纂]投資者	所認繳註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
山東省財欣.....	354,860	30,000,000
遠雄房地產.....	118,287	10,000,000
陳展	59,143	5,000,000
總計	532,290	45,000,000

上述C+輪融資已於2025年1月3日完成。有關C+輪融資的詳情，請參閱下文「[編纂]投資」。

中國法律顧問的確認

我們的中國法律顧問已確認，上述有關業務重組及股權互換的股權變更已按照適用的中國法律法規進行。

股份拆細

我們預期將於緊接[編纂]前進行股份拆細，據此，每股面值人民幣1.00元的股份將拆細為五股每股面值人民幣0.20元的股份。於該股份拆細完成後，本公司的註冊資本為人民幣57,613,953元，將分為288,069,765股每股面值人民幣0.20元的股份，由屆時全體股東按其各自於緊接[編纂]前於本公司的股權的比例[編纂]，而已發行股份的數目將為288,069,765股（不包括[編纂]將予發行的新股份）。

重大收購、合併及出售

於整個往績記錄期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。

[編纂]理由

本公司正尋求其H股於聯交所[編纂]，以進一步籌集資金以發展我們的業務，為正在進行及計劃中的在研產品臨床開發提供資金，以及擴大我們的全球影響力。有關我們未來計劃的詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」。

歷史、發展及公司架構

[編纂]投資

本公司獲得[編纂]投資者的多輪投資。有關詳情，請參閱上文「一本公司的成立及主要股權變動」及下表。

[編纂]投資的主要條款

下表概述[編纂]投資者向本公司作出的[編纂]投資的主要條款：

	2020年 11月增資	A輪融資	A1輪融資	B輪融資	C輪融資	C+輪融資
協議日期.....	2020年9月25日	2021年2月8日	2022年3月30日	2022年8月25日	2024年7月18日	2024年12月18日
所認繳註冊資本金額 (人民幣元).....	13,050,000	7,088,888	4,373,491	8,510,696	5,035,469	532,290
經股份拆細調整的 所認購／收購股份數目 ..	65,250,000	35,444,440	21,867,455	42,553,480	25,177,345	2,661,450
已付對價金額(人民幣元) ..	90,120,000 ⁽¹⁾	319,000,000	400,330,718 ⁽²⁾	585,000,000	425,700,000	45,000,000
悉數支付對價日期	2020年9月24日 ⁽¹⁾	2021年3月31日	2022年6月7日 ⁽²⁾	2023年4月20日	2024年10月23日	2025年1月3日
每股股份概約成本 ⁽³⁾ (人民幣元).....	1.38	9.00	18.31	13.75	16.91	16.91
較[編纂]概約[編纂] ⁽⁴⁾	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
本公司投後估值 (人民幣元) ⁽⁵⁾	209,030,000	1,669,000,000	3,795,289,400	3,577,500,000	4,825,700,000	4,870,700,000
釐定估值及對價的基準	各輪[編纂]投資的估值及對價乃由有關[編纂]投資者與本公司經考慮投資時間以及我們業務營運狀況及前景後，經公平磋商釐定。					

歷史、發展及公司架構

	2020年					
	11月增資	A輪融資	A1輪融資	B輪融資	C輪融資	C+輪融資
禁售期	根據適用的中國法律，所有現有股東（包括[編纂]投資者）均須遵守由[編纂]起計12個月的禁售期。					
[編纂]投資	所得款項已用於支持本集團的研發活動（包括就我們的管線產品進行的研發活動），以及支持建立生產基地及滿足					
所得款項用途	本集團營運資金需求。截至最後實際可行日期，[編纂]投資者所得款項淨額約68%經已動用。我們擬於[編纂]前及後繼續動用餘下[編纂]投資所得款項淨額。					
[編纂]投資者為	於進行[編纂]投資時，董事認為(i)本公司將受益於[編纂]投資者提供的額外資本及其市場影響力、知識及經驗，					
本公司帶來的戰略裨益...	及(ii)[編纂]投資顯示[編纂]投資者對本集團的營運及發展的信心。					

附註：

- (1) 2020年11月增資的總對價相等於獨立估值師於增資時編製的估值報告所載蘇州康聚及蘇州晟濟的股權（受限於股權互換）的評估價值。有關進一步詳情，請參閱上文「－本公司的成立及主要股權變動－(c)本集團的業務重組及2020年11月增資」。對價被視為於蘇州康聚及蘇州晟濟的股權轉讓登記完成當日已結算。
- (2) A1輪融資的總對價相等於相關股東為換取其各自於本公司的權益而轉讓予本公司的蘇州晟濟股權的評估價值，該評估價值載於獨立估值師於A1輪融資時編製的估值報告。有關進一步詳情，請參閱上文「－本公司的成立及主要股權變動－(e)蘇州晟濟增資及A1輪融資」。對價被視為於蘇州晟濟股權轉讓登記完成當日已結算。
- (3) 每股股份成本乃按對價除以經緊接[編纂]前將予進行的股份拆細調整的所認購或收購股份數目計算，以便說明較[編纂]的溢價或折讓。
- (4) 較[編纂][編纂]乃基於假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即[編纂]每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數），並假設[編纂]未獲行使計算。
- (5) 本公司估值大幅上升的主要原因載列如下：
 - (i) 本公司的估值於2020年11月增資至A輪融資期間增加，主要是由於(a)透過重組蛋白藥物產

歷史、發展及公司架構

業化項目的成功獲批以建立我們的生產基地，該項目顯著提升我們的產能；及(b)業務重組後臨床試驗持續推進，資源及優勢得到有效整合，促成全面監管及有針對性的規劃；

- (ii) 本公司的估值於A輪融資至A1輪融資期間增加，主要是由於(a)於2021年4月完成SJ02的II期臨床試驗，(b)於2021年10月在中國開展SJ02的III期臨床試驗，及(c)收購我們羅新路28號的生產基地；
- (iii) 本公司的估值於A1輪融資至B輪融資期間減少，主要是由於2022年4月至2022年6月，COVID-19疫情期間上海實施為期三個月的封城措施，導致市場行情下滑；
- (iv) 本公司的估值於B輪融資至C輪融資期間增加，主要是由於(a)於2022年12月完成SJ02的III期臨床試驗並分別於2023年5月及2024年1月取得藥品生產許可證C證及藥品生產許可證B證，及於2023年12月向國家藥監局提交NDA，(b)於2022年12月取得KJ017的藥品生產許可證A證及於2024年6月向國家藥監局提交NDA，以及在與數家公司的合作中採用其作為輔料，(c)於2024年5月取得SJ04的臨床試驗批准，及(d)於2023年3月在中國及新西蘭完成KJ103的I期臨床試驗及隨後於2024年1月在中國啟動針對等待腎臟移植的HLA高致敏患者進行脫敏治療的II期臨床試驗；
- (v) 除收到C+輪融資[編纂]外，本公司的估值於C輪融資至C+輪融資期間並無變動；及
- (vi) 本公司的估值於C+輪融資至[編纂]期間增加乃主要由於自本公司與C+輪融資投資者於2024年8月對投資條款達成初步一致後有以下進展，包括但不限於(a)於2024年12月取得國家藥監局對KJ015的IND批准並於2025年6月開展I期臨床試驗，(b)於2025年2月從國家藥監局獲得BJ007的IND批准及於2025年8月開展I期臨床試驗，(c)於2025年2月從國家藥監局獲得KJ101的IND批准及於2025年7月開展II期臨床試驗，(d)於2025年8月完成SJ04 I期臨床試驗的患者入組，(e)於2025年4月獲得KJ103用於治療GBS的II期試驗的IND批准，預期將於2025年下半年開展試驗，(f)於2025年4月完成KJ103用於抗GBM病的II期臨床試驗的患者入組，預期將於2025年底前完成試驗及於2025年7月從國家藥監局獲得BTD，(g)於2025年8月開展KJ103用於等待腎臟移植的高度致敏患者的III期試驗，及(h)本公司股份在[編纂]後可自由交易而產生的溢價。

[編纂]投資者的特別權利

[編纂]投資者獲授予若干慣常特別權利，包括但不限於贖回權、優先購買權及共同出售權、反攤薄權、拖售權、清算權及知情權。根據本公司與相關股東於2024年12月18日訂立的投資協議及股東於2025年1月21日通過的決議案，所有股東的特別權利將於我們首次就[編纂]向聯交所提交[編纂]之前或之時終止，惟(1)本公司授出的贖回權、清算優先權及反攤薄權於2024年9月30日視為已終止，及(2)倘[編纂]並無進行，如(i)本公司主動撤回其[編纂]；(ii)本公司的[編纂]遭聯交所拒絕，或(iii)聯席保薦人撤回本公司的[編纂]，有關其他特別權利須予以恢復。

歷史、發展及公司架構

聯席保薦人的確認

基於(i)[編纂]投資的對價已不可撤回地在[編纂]前不少於120個整日內結清；及(ii)[編纂]投資者在[編纂]後將不存在任何特別權利，聯席保薦人確認，[編纂]投資符合新上市申請人指南第4.2章的規定。

有關[編纂]投資者的資料

我們現有的[編纂]投資者包括根據聯交所刊發的《新上市申請人指南》第2.3章所識別的資深投資者，如晟德大藥廠、方圓資本及源創多盈。據董事所深知，除下文所披露者外，[編纂]投資者及彼等各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。

有關[編纂]投資者的背景資料載列如下。

1. *Center Lab*

Center Lab為一家於中國香港註冊成立的有限公司，由晟德大藥廠全資擁有。晟德大藥廠為一家於1959年在中國台灣註冊成立的股份有限公司(TWO：4123)。Center Lab為晟德大藥廠的投資控股公司，並管理晟德大藥廠的海外資產。晟德大藥廠主要從事開發、製造及銷售口服溶液藥物。除研發仿製藥及創新藥外，晟德大藥廠亦大量投資於生物科技產業鏈，並建立專業的生物科技孵化器平台。截至2025年6月30日，晟德大藥廠的資產淨值約為240億新台幣，並投資於數家生物科技及製藥公司，包括澳優乳業股份有限公司(香港聯交所：1717)、加科思藥業集團有限公司(香港聯交所：1167)及東曜藥業股份有限公司(香港聯交所：1875)。

2. *方圓資本(通過PCJ Bao及Venus Capital)*

PCJ Bao

PCJ Bao為一家於中國香港註冊成立的有限公司，主要從事投資控股。截至最後實際可行日期，PCJ Bao由Fangyuan Growth SPC(「**Fangyuan Growth**」，一家於開曼群島註冊成立的獲豁免獨立投資組合公司)全資擁有。截至最後實際可行日期，Fangyuan Growth由PCJ Capital Management Limited(「**PCJ Capital**」，一家於開曼群島註冊成立的獲豁免公司)全資擁有。截至最後實際可行日期，PCJ Capital由方圓資本的關聯實體Fangyuan Capital Holdings (Cayman) Limited(「**Fangyuan Capital Holdings**」)

歷史、發展及公司架構

擁有50.0%，而Fangyuan Capital Holdings由方圓資本的負責人之一鄭娟女士（「鄭女士」）全資擁有。鄭女士亦於2021年2月8日至2025年1月21日於本公司擔任本公司非執行董事。於鄭女士的任期內，彼負責參與本集團營運及發展的主要決定，且並無參與本公司日常管理和營運。鄭女士基於個人理由而辭任本公司董事職位。概無其他PCJ Capital股東持有超過30.00%的股權。截至最後實際可行日期，Fangyuan Growth由方圓資本（香港）有限公司（「方圓資本」，一家於中國香港註冊成立的有限公司，專注於醫療保健領域的投資）管理。

Venus Capital

Venus Capital為一家於中國香港註冊成立的有限公司，主要從事投資控股。截至最後實際可行日期，Venus Capital由Fangyuan J Fund II（「**Fangyuan Fund**」，一家於開曼群島註冊成立的獲豁免公司）全資擁有。截至最後實際可行日期，Fangyuan Fund由Fangyuan Capital Holdings全資擁有，而Fangyuan Capital Holdings則由鄭女士全資擁有。Fangyuan Fund亦由方圓資本管理。

PCJ Bao及Venus Capital均為方圓資本管理的實體。作為方圓資本的投資機構，PCJ Bao及Venus Capital專注於發展醫療保健行業投資的風險投資業務。方圓資本獲發牌進行證券及期貨條例下第4類（就證券提供意見）及第9類（提供資產管理）受規管活動。方圓資本往績卓越，投資多家於聯交所上市的醫療及生物科技公司，包括但不限於加科思藥業集團有限公司（香港聯交所：1167）及晶泰控股有限公司（香港聯交所：2228）。截至最後實際可行日期，方圓資本已管理七隻基金，資產管理規模總額約176百萬美元。

3. 上海羅輝

上海羅輝為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事企業管理諮詢。上海羅輝的普通合夥人為鍾舜霖，持有約55.56%的合夥權益。截至最後實際可行日期，上海羅輝有14名有限合夥人，其中最大有限合夥人為張森林，持有約12.96%的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

4. 上海東熙(通過上海慈熙及嘉興熙柒)

上海慈熙

上海慈熙為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事風險投資及投資管理。上海慈熙的普通合夥人為上海熙灝投資管理有限公司(「上海熙灝」)，持有約0.10%的合夥權益。截至最後實際可行日期，上海熙灝分別由李佳琦擁有50.00%、由上海東熙投資發展有限公司(「上海東熙」)擁有30.00%及由袁良永擁有20.00%。截至最後實際可行日期，上海東熙分別由凌超擁有99.00%及由上海宇海企業發展集團有限公司(凌超的全資附屬公司)擁有1.00%。截至最後實際可行日期，上海慈熙有兩名有限合夥人，即西藏智冠投資管理有限公司(「西藏智冠」)及深圳市英晟投資有限公司(「深圳市英晟」)，各自持有49.95%的合夥權益。截至最後實際可行日期，西藏智冠由姜照柏及姜雷分別擁有70.00%及30.00%。截至最後實際可行日期，深圳市英晟由李佳琦及李傑分別擁有約87.44%及12.56%。

嘉興熙柒

嘉興熙柒為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事風險投資及投資諮詢。嘉興熙柒的普通合夥人為上海熙灝，持有約1.11%的合夥權益。截至最後實際可行日期，嘉興熙柒有四名有限合夥人，最大有限合夥人徐任持有約44.44%的合夥權益，而西藏智冠則持有約43.33%的合夥權益。截至最後實際可行日期，概無其他有限合夥人持有30.00%或以上的權益。

上海慈熙及嘉興熙柒均為上海東熙的投資機構。上海東熙於2010年成立，戰略性地投資於節能環保、文化傳媒、醫療保健、TMT(科技、媒體和電訊)及智能製造等行業。

5. 廈門悠朗

廈門悠朗為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事私募股權投資、投資管理及資產管理。廈門悠朗的普通合夥人為上海提梁投資管理有限公司(「上海提梁」)，持有約0.001%的合夥權益。截至最後實際可行日期，上海提梁由張軼擁有80.00%及由謝世煌擁有20.00%。截至最後實際可行日期，廈門悠朗有兩名有限合夥人，即丁麗麗及郭忠武，分別持有約66.65%及33.35%的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

6. 茹雅

茹雅為一家於中國香港註冊成立的股份有限公司，主要從事投資控股。截至最後實際可行日期，茹雅由張敏全資擁有。

7. 上海羅群

上海羅群為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事企業管理諮詢。上海羅群的普通合夥人為李珏萍，持有約7.12%的合夥權益。截至最後實際可行日期，上海羅群有15名有限合夥人，兩名最大合夥人(即王瑩及崔凱翔)各自持有約16.18%的合夥權益。

8. 上海穀晴

上海穀晴為一家於中國成立的獨資企業，主要從事企業管理諮詢及商務信息諮詢。截至最後實際可行日期，上海穀晴由程岩全資擁有。

9. 上海羅園

上海羅園為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事企業管理諮詢及財務諮詢。上海羅園的普通合夥人為上海暉圓投資有限公司(「上海暉圓」)，持有2.00%的合夥權益。截至最後實際可行日期，上海暉圓由周凱全資擁有。截至最後實際可行日期，上海羅園有兩名有限合夥人(即程岩及唐春山)，各自持有49.00%的合夥權益。

10. 源創多盈(通過青島源創、煙台多盈、濟南產發及山東省財欣)

青島源創

青島源創為一家於中國成立的由源創多盈管理的有限合夥企業，主要從事股權投資及風險投資。青島源創的普通合夥人為青島源志立帆股權投資管理有限公司(「青島源志」)，持有約2.33%的合夥權益。截至最後實際可行日期，青島源志由北京融新源創投資管理有限公司(「北京融新源創」或「源創多盈」)及多盈投資管理股份有限公司(「多盈投資」)各自擁有45.00%。北京融新源創由山東融道投資有限公司擁有約63.99%，

歷史、發展及公司架構

而山東融道投資有限公司則由馮壯志擁有約98.33%。截至最後實際可行日期，多盈投資由山東賽星控股集團有限公司（「山東賽星」）擁有50.00%及由北京融新源創擁有23.00%。截至最後實際可行日期，山東賽星由山東賽爾企業管理諮詢有限公司擁有約77.26%，而山東賽爾企業管理諮詢有限公司則由鄒方明擁有約98.53%。

截至最後實際可行日期，青島源創有八名有限合夥人，其中最大有限合夥人為山東省新動能基金管理有限公司（「山東省新動能」），持有約23.26%的合夥權益。截至最後實際可行日期，概無其他有限合夥人持有30.00%或以上的權益。山東省新動能由山東省財金投資集團有限公司全資擁有，而山東省財金投資集團有限公司則由山東省財政廳擁有92.03%。截至最後實際可行日期，源創多盈的投資機構青島源創投資於數家大型生物科技公司，包括煙台邁百瑞國際生物醫藥股份有限公司（「煙台邁百瑞」，一家專門從事生物製劑及抗體偶聯藥物的CDMO）；及長風藥業股份有限公司（「長風藥業」，一家從事研發、製造及商業化優質呼吸系統藥物產品的製藥公司）。

煙台多盈

煙台多盈為一家於中國成立的有限合夥企業，由煙台源創投資管理有限公司管理，該公司由源創多盈擁有77.0%，主要從事節能環保、服務業、先進製造、生物醫藥投資。煙台多盈的普通合夥人為煙台多盈股權投資管理有限公司（「煙台多盈投資」），持有約4.13%的合夥權益。截至最後實際可行日期，煙台多盈投資有兩名最大股東（即山東多盈股權投資管理有限公司（「山東多盈」）及北京融新源創），各自持有35.00%股權。截至最後實際可行日期，山東多盈由山東賽星擁有51.00%。

截至最後實際可行日期，煙台多盈有六名有限合夥人，其中最大有限合夥人為山東省新動能，持有約24.79%的合夥權益。截至最後實際可行日期，源創多盈的投資機構煙台多盈投資於煙台邁百瑞及長風藥業兩家生物科技公司。

歷史、發展及公司架構

濟南產發

濟南產發為一家於中國成立的由源創多盈管理的有限合夥企業，主要從事私募基金管理及風險投資基金管理。濟南產發的普通合夥人為濟南市萊蕪高新區源創股權投資管理有限公司（「**萊蕪源創**」），持有約2.94%的合夥權益。截至最後實際可行日期，萊蕪源創由天津多盈保泰投資管理合夥企業（有限合夥）（「**多盈保泰**」）及天津源創投資管理合夥企業（有限合夥）（「**天津源創**」）各自擁有約40.63%。多盈保泰的普通合夥人為黃小龍，持有46.00%的合夥權益。截至最後實際可行日期，多盈保泰有兩名有限合夥人，其中最大有限合夥人為馮壯志，持有49.00%的合夥權益。天津源創的普通合夥人為北京融新源創，持有1.00%的合夥權益。

截至最後實際可行日期，濟南產發有三名有限合夥人，其中最大有限合夥人為上海賽星投資管理有限公司（「**上海賽星**」），持有約52.94%的合夥權益。截至最後實際可行日期，概無其他有限合夥人持有30.00%或以上的權益。截至最後實際可行日期，上海賽星由上海賽星企業管理有限公司全資擁有，而上海賽星企業管理有限公司則由鄒方明擁有約99.19%。

山東省財欣

山東省財欣為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事投資活動。山東省財欣的普通合夥人為北京融新源創，持有約6.29%的合夥權益。截至最後實際可行日期，山東省財欣有兩名有限合夥人，其中最大有限合夥人為山東省財欣投資有限公司（「**山東省財欣投資**」），持有約84.12%的合夥權益。截至最後實際可行日期，山東省財欣投資由山東省財政廳間接全資擁有。

青島源創、煙台多盈、濟南產發及山東省財欣均為源創多盈的投資機構。源創多盈於2014年成立，戰略性地投資於碳中和、半導體、新材料、生物科技、醫療保健及信息技術創新等行業。源創多盈亦投資於多家醫療及生物科技公司，包括煙台邁百瑞、宜明（北京）細胞生物科技有限公司、長風藥業及浙江健新原力製藥有限公司、專注於生物製劑及先進治療的CDMO，以及生物材料公司如蘇州近岸蛋白質科技股份有限公司（上交所：688137）及伯楨生物科技（杭州）有限公司。截至最後實際可行日期，源創多盈已管理超15隻基金，資產管理規模總額約人民幣100億元。

歷史、發展及公司架構

11. 東方富海投資(通過富海雋永六號、富海雋永二號、富海精選二號及富海優選二號)

富海雋永六號、富海雋永二號、富海精選二號及富海優選二號為於中國成立的有限合夥企業，為深圳市東方富海投資管理股份有限公司(「**東方富海投資**」)附屬公司管理的基金。東方富海投資為一家在中國註冊成立的股份有限公司，為一家通過其管理的基金對優質企業進行股權投資的專業投資機構。截至最後實際可行日期，東方富海投資由蕪湖市富海久泰投資諮詢合夥企業(有限合夥)(「**富海久泰**」)擁有約28.78%。概無東方富海投資的其他股東持有超過30.00%的股權。富海久泰的普通合夥人為陳璋，持有約53.30%的合夥權益。截至最後實際可行日期，富海久泰有14名有限合夥人，其中最大有限合夥人為程厚博，持有約9.52%的合夥權益。

富海雋永六號

富海雋永六號的執行及普通合夥人為東方富海(蕪湖)股權投資基金管理企業(有限合夥)(「**東方富海(蕪湖)**」)，持有約1.49%的合夥權益。截至最後實際可行日期，東方富海(蕪湖)的普通合夥人為深圳市東方富海創業投資管理有限公司(「**東方富海投資管理**」，為東方富海投資的全資附屬公司)，持有5.00%的合夥權益。截至最後實際可行日期，東方富海(蕪湖)的有限合夥人為東方富海投資，持有95.00%的合夥權益。截至最後實際可行日期，富海雋永六號的另一名普通合夥人為深圳富海雋永創業管理合夥企業(有限合夥)(「**富海雋永**」)，持有11.92%的合夥權益及有18名有限合夥人。截至最後實際可行日期，富海雋永的普通合夥人為贛州海融通投資管理合夥企業(有限合夥)(「**贛州海融通**」)，持有66.10%的合夥權益，而贛州海融通的普通合夥人為本公司非執行董事刁雋桓(「**刁先生**」)，持有50.00%的合夥權益。贛州海融通的有限合夥人為刁海濤(「**刁女士**」，為刁先生胞妹／胞姐)，持有50.00%的合夥權益。儘管刁女士與刁先生為兄妹／姐弟關係，但根據上市規則，刁女士並未被視為刁先生的緊密聯繫人。截至最後實際可行日期，富海雋永有一名有限合夥人東方富海(蕪湖)，持有33.90%的合夥權益。截至最後實際可行日期，在富海雋永六號的18名有限合夥人中，贛州恒凱投資管理企業(有限合夥)(「**贛州恒凱**」)為其最大有限合夥人，持有其約15.05%的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

益。贛州恒凱的普通合夥人為刁先生，持有約33.33%的合夥權益。截至最後實際可行日期，贛州恒凱有三名有限合夥人，其中最大有限合夥人為刁女士，持有約33.33%的合夥權益。截至最後實際可行日期，概無其他有限合夥人持有30.00%或以上的權益。

富海雋永二號

富海雋永二號的執行及普通合夥人為東方富海投資管理，持有約0.68%的合夥權益。截至最後實際可行日期，富海雋永二號的另一名普通合夥人為富海雋永，持有約21.92%的合夥權益。截至最後實際可行日期，富海雋永二號有16名有限合夥人，而黃小敏為其最大有限合夥人，持有其約15.07%的合夥權益。

富海精選二號

富海精選二號的普通合夥人為東方富海投資管理，持有其約1.00%的合夥權益。截至最後實際可行日期，富海精選二號有20名有限合夥人，而如皋市中皋富海創業投資合夥企業(有限合夥)(「中皋富海」)為其最大有限合夥人，持有其約19.00%的合夥權益。截至最後實際可行日期，概無其他有限合夥人持有30.00%或以上的權益。中皋富海的普通合夥人為東方富海(蕪湖)，持有約0.53%的合夥權益。截至最後實際可行日期，中皋富海有兩名有限合夥人，而其最大有限合夥人為東方富海投資，持有約75.79%的合夥權益。

富海優選二號

富海優選二號的普通合夥人為東方富海投資管理，持有其約2.51%的合夥權益。截至最後實際可行日期，富海優選二號有44名有限合夥人，而嘉興東家順五期股權投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興東家順」)為其最大有限合夥人，持有其約13.83%的合夥權益。嘉興東家順的普通合夥人為上海金順東投資管理有限公司(「上海金順東」)，持有其約0.17%的合夥權益。截至最後實際可行日期，上海金順東由京東科技控股股份有限公司間接全資擁有，而京東科技控股股份有限公司則由宿遷聚合數字企業管理有限公司(「宿遷聚合」)擁有約41.73%。截至最後實際可行日期，宿遷聚合由宿遷瀚宇科技有限公司擁有90.00%，而宿遷瀚宇科技有限公司則由繆欽及李婭雲分別擁有45.00%及30.00%。截至最後實際可行日期，嘉興東家順有47名有限合夥人，而田鳳香為其最大有限合夥人，持有其約8.74%的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

富海雋永六號、富海雋永二號、富海精選二號及富海優選二號均為東方富海投資附屬公司管理的基金。東方富海投資於2006年成立，戰略性地投資於信息科技、節能環保、醫療保健、新材料及文化消費等行業。

12. 海通創新證券

海通創新證券為一家於中國成立的有限公司，主要從事證券投資、金融產品投資及股權投資。海通創新證券由國泰海通證券股份有限公司（香港聯交所：2611；上交所：601211）全資擁有。

13. 長三角產業投資

長三角產業投資為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資、投資管理及資產管理。長三角產業投資的普通合夥人為上海盛石嘉益企業管理有限公司（「**盛石嘉益**」），持有約0.30%的合夥權益。截至最後實際可行日期，盛石嘉益由上海盛石資本管理有限公司（「**盛石資本**」）擁有30.00%。截至最後實際可行日期，盛石資本由寧波固信樂成投資管理合夥企業（有限合夥）擁有35.00%，而後者由孫烽最終控制及由上海國盛資本管理有限公司擁有35.00%，而上海國盛資本管理有限公司則由上海市國有資產監督管理委員會最終控制。概無盛石資本其他股東持有超過30.00%的股權。

截至最後實際可行日期，長三角產業投資有六名有限合夥人，其中最大有限合夥人為張家港暨陽壹號企業管理合夥企業（有限合夥）（「**暨陽壹號**」），持有約40.61%的合夥權益。截至最後實際可行日期，概無其他有限合夥人持有30.00%或以上的權益。暨陽壹號的普通合夥人為張家港暨陽金茂投資合夥企業（有限合夥）（「**暨陽金茂**」），持有約0.20%的合夥權益。暨陽金茂的普通合夥人為張家港市招商產業資本投資管理有限公司（「**張家港投資**」），持有約0.10%的合夥權益。張家港投資由招商局資本投資有限責任公司最終控制，而招商局資本投資有限責任公司由國務院國有資產監督管理委員會間接擁有50.00%及由GLP Capital Investment 5 (HK) Limited（由GLP Pte. Ltd.最終控制）直接擁有50.00%。GLP Pte. Ltd.是一家於2010年10月19日在新加坡證券交易所主

歷史、發展及公司架構

板上市，並於2018年1月完成私有化及從新加坡證券交易所退市的公司。截至最後實際可行日期，暨陽金茂有兩名有限合夥人，即(i)張家港市金茂集體資產經營管理中心(持有約59.94%的合夥權益)，為集體所有制企業，由超過50人擁有，各自持有少於2%的權益，及(ii)張家港市文商旅集團有限公司(持有39.96%的合夥權益)，由張家港市國有資產管理中心間接全資擁有。

截至最後實際可行日期，暨陽壹號有五名有限合夥人，其中最大有限合夥人為張家港產業資本投資有限公司(「張家港產業資本」)，持有約39.92%的合夥權益。截至最後實際可行日期，概無其他有限合夥人持有30.00%或以上的權益。截至最後實際可行日期，張家港產業資本由張家港市國有資產管理中心最終控制。

14. 寧波隆華匯

寧波隆華匯為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事風險投資。寧波隆華匯的普通合夥人為寧波金通九格企業管理合夥企業(有限合夥)(「金通九格」)，持有3.20%的合夥權益。金通九格的普通合夥人為寧波九格股權投資管理合夥企業(有限合夥)(「寧波九格」)，持有51.00%的合夥權益。寧波九格的普通合夥人為曹蘊及胡智慧，各自持有18.73%及22.24%的合夥權益。截至最後實際可行日期，寧波九格有十名有限合夥人，其中最大有限合夥人為金通智匯投資管理有限公司(「金通智匯」)，持有約26.03%的合夥權益。截至最後實際可行日期，概無其他有限合夥人持有30.00%或以上的權益。截至最後實際可行日期，金通智匯由袁永剛最終控制。截至最後實際可行日期，金通九格有八名有限合夥人，其中最大有限合夥人為金通智匯，持有15.50%的合夥權益。

截至最後實際可行日期，寧波隆華匯有八名有限合夥人，華芳集團有限公司(「華芳集團」)為最大有限合夥人，持有40.00%的合夥權益。截至最後實際可行日期，概無其他有限合夥人持有30.00%或以上的權益。截至最後實際可行日期，華芳集團有11名股東，彼等概無持有超過30.00%的股權。

歷史、發展及公司架構

15. 嘉星二號

嘉星二號為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事風險投資。嘉星二號的普通合夥人為深圳市嘉遠資本管理有限公司（「嘉遠資本」），持有約0.35%的合夥權益。截至最後實際可行日期，嘉遠資本由饒遠最終控制。截至最後實際可行日期，嘉星二號有17名有限合夥人，其中最大有限合夥人為深圳市嘉昕投資有限公司（「深圳市嘉昕」），持有約17.70%的合夥權益。截至最後實際可行日期，深圳市嘉昕由饒遠全資擁有。

16. 北上海生物醫藥

北上海生物醫藥為一家於中國成立的有限公司，主要從事生物醫藥科技行業的技術開發、技術諮詢及技術轉讓。北上海生物醫藥由上海市寶山區羅店工業公司全資擁有，而後者由寶山區羅店經濟聯社最終控制98.00%的股權。

17. 上海濟福

上海濟福為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事貨物及技術的進出口。上海濟福的普通合夥人為黃天開，持有25.00%的合夥權益。截至最後實際可行日期，上海濟福有三名有限合夥人，即黃奇楓、黃寶崇及黃加寶，各自持有25.00%的合夥權益。

18. 南京聯合未來

南京聯合未來為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事企業管理、風險投資及股權投資。南京聯合未來的普通合夥人為南京聯合未來企業管理有限公司，持有約3.33%的合夥權益，並由陳慶偉最終控制。截至最後實際可行日期，南京聯合未來有三名有限合夥人，最大有限合夥人上海漢國實業集團有限公司（「上海漢國」）持有70.00%的合夥權益。截至最後實際可行日期，概無其他有限合夥人持有30.00%或以上的權益。截至最後實際可行日期，上海漢國由陳家超擁有90.00%及由卓博濤擁有10.00%。

歷史、發展及公司架構

19. SHC

SHC為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事醫藥行業的股權投資。SHC的普通合夥人為上海生物醫藥產業股權投資基金管理有限公司。概無SHC的有限合夥人持有SHC超過30.00%的合夥權益。

20. 天津博奧

天津博奧為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事企業管理及技術服務。天津博奧的普通合夥人為李攀，持有60.00%的合夥權益。截至最後實際可行日期，天津博奧有一名有限合夥人胥芃，持有40.00%的合夥權益。

21. 上海科創集團

上海科創集團為一家於中國成立的有限公司，主要從事科技行業的風險投資。截至最後實際可行日期，上海科創集團由上海國有資本投資有限公司全資擁有，而上海國有資本投資有限公司則由上海國有資產監督管理委員會全資擁有。

22. 寶山國投

寶山國投為一家於中國成立的有限公司，主要從事投資管理。截至最後實際可行日期，寶山國投由上海市寶山區國有資產監督管理委員會全資擁有。

23. 遠雄房地產

遠雄房地產為一家於中國成立的有限公司，主要從事房地產綜合開發建設。截至最後實際可行日期，遠雄房地產由FSJ Trading Pte Ltd全資擁有，而後者由Flagstone Trading Limited (「Flagstone」) 擁有95.0%。截至最後實際可行日期，Flagstone由趙文嘉擁有34.0%以及由趙文瑜及趙信清各自擁有33.0%。

24. 個人投資者

鄭可青、鄭效東、聶淼、王菊芳、崔洪豔、劉金濤、黃海濤、許素敏、陳紀春、駱純、李珏萍、張亞紅、樊紅、宋愛暉、趙莉萍及陳展均為個人投資者及獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

一致行動協議

根據由劉博士、王女士及譚先生於2021年3月10日訂立的一致行動協議，一致行動人士同意就所有須經董事會及／或股東批准的事項達成共識，並於董事會及股東會議上就有關事項以相同方式投票。一致行動人士進一步同意，倘其未能就任何該等事項達成共識，則由劉博士作出最終決定。一致行動人士訂立一致行動協議的主要目的是鞏固彼等對本公司管理的控制權及維持本公司管治架構的穩定性，確保以協調一致的方式作出符合本公司利益的決策。截至最後實際可行日期，劉博士於一致行動人士中擁有最大股權。上海羅旭、上海羅君及寧波鴻晟為本公司的股份激勵平台，其投票權的行使由劉博士控制。有關我們股份激勵平台的進一步詳情，請參閱「附錄七－法定及一般資料－C. 有關董事、監事、高級管理層及主要股東的進一步資料－5. [編纂]股份激勵計劃」。

截至最後實際可行日期，一致行動人士（即本公司控股股東成員）共同有權直接及間接通過股份激勵平台行使本公司合共約45.91%投票權。有關一致行動人士的進一步詳情，請參閱「與控股股東的關係」。

公眾持股量及自由流通量

於[編纂]完成（假設[編纂]未獲行使）及非上市股份轉換為H股後，由股東持有的[編纂]股非上市股份（經計及股份拆細），相當於[編纂]完成後已發行股份總數約[編纂]%（假設[編纂]未獲行使），將不會被視為公眾持股量的一部分，原因為股份為非上市股份，不會於[編纂]完成後轉換為H股並於聯交所[編纂]。此外，我們的若干股東（為我們的核心關連人士或由我們的核心關連人士直接或間接控制）持有的H股將不會計入公眾持股量。有關該等股東的詳情載列如下：

- (a) 由於劉博士、王女士及譚先生為我們的執行董事，且一直根據一致行動協議採取一致行動，一致行動人士及股份激勵平台持有的合共25,956,915股H股（經計及股份拆細），合計相當於[編纂]完成後已發行股份總數約[編纂]%（假設[編纂]未獲行使），將不會計入公眾持股量。

歷史、發展及公司架構

- (b) 由於Center Lab為我們的主要股東之一，Center Lab所持合共7,891,065股H股（經計及股份拆細），合計相當於[編纂]完成後已發行股份總數約[編纂]%（假設[編纂]未獲行使），將不會計入公眾持股量。

特此澄清，鑒於(i)本公司前董事鄭女士不屬於上市規則第1.01條所界定的核心關連人士；及(ii)刁先生透過富海雋永六號持有的股份被視為由公眾人士（定義見上市規則第8.24條）持有，故鄭女士及刁先生各自透過PCJ Bao、Venus Capital及富海雋永六號持有的本公司股份應計入公眾持股量。具體而言，根據富海雋永六號的合夥協議，執行合夥人東方富海（蕪湖）對富海雋永六號的營運擁有專有且唯一的權力。另一方面，富海雋永六號的另一普通合夥人富海雋永（由刁先生最終控制）擁有類似有限合夥人慣常行使的有限權力。誠如刁先生所確認，彼及富海雋永均未參與富海雋永六號的日常業務營運。而且，PCJ Bao、Venus Capital及富海雋永六號收購股份時均未由本公司任何核心關連人士直接或間接提供資金。此外，PCJ Bao、Venus Capital及富海雋永六號於收購、出售、投票或其他處置以其名義登記或以其他方式持有的股份時通常毋須聽取核心關連人士的指示。因此，鄭女士及刁先生各自透過PCJ Bao、Venus Capital及富海雋永六號持有的本公司股份應計入公眾持股量。

據董事所深知，除上文所披露者外，緊隨[編纂]及非上市股份轉換為H股完成後（假設[編纂]未獲行使），(i)假設[編纂]股H股於[編纂]向[編纂]發行，以及由並非我們的核心關連人士的股東持有或控制的[編纂]股非上市股份（經計及股份拆細）將轉換為H股，合計[編纂]股H股（經計及股份拆細）（相當於已發行股份總數約[編纂]%）將計入公眾持股量，符合上市規則第19A.13A(1)條的規定；及(ii)本公司將符合上市規則第19A.13C(1)條的自由流通量規定。

股份激勵平台

為表彰僱員作出的貢獻並激勵彼等進一步推動我們的發展，我們採納[編纂]股份激勵計劃。截至最後實際可行日期，根據[編纂]股份激勵計劃授出的獎勵的所有相關股份已發行予下文載列的股份激勵平台。

歷史、發展及公司架構

上海羅旭

截至最後實際可行日期，上海羅旭直接持有本公司約6.51%的股份。上海羅旭為一家於2020年9月2日根據中國法律成立的有限合夥企業，由其執行合夥人劉博士管理，劉博士持有約86.55%的合夥權益。劉博士於上海羅旭持有的合夥權益與[編纂]股份激勵計劃無關，且上海羅旭持有的相應股份不計入根據[編纂]股份激勵計劃分派的激勵獎勵總額。截至最後實際可行日期，上海羅旭有18名個人有限合夥人，均為根據[編纂]股份激勵計劃獲授股份獎勵的現任僱員。截至最後實際可行日期，譚先生（我們的執行董事之一）為上海羅旭的最大有限合夥人，持有約3.01%的合夥權益。

寧波鴻晟

截至最後實際可行日期，寧波鴻晟直接持有本公司約1.58%的股份。寧波鴻晟為一家於2020年12月8日根據中國法律成立的有限合夥企業，由其執行合夥人劉博士管理，劉博士持有其根據[編纂]激勵計劃獲授的激勵獎勵約95.33%的合夥權益。截至最後實際可行日期，寧波鴻晟有19名個人有限合夥人，均為根據[編纂]股份激勵計劃獲授股份獎勵的現任僱員。截至最後實際可行日期，鄒曉冬（本公司質量總監）為寧波鴻晟的最大有限合夥人，持有約1.24%的合夥權益。

上海羅君

截至最後實際可行日期，上海羅君直接持有本公司約3.60%的股份。上海羅君為一家於2023年8月9日根據中國法律成立的有限合夥企業，由其執行合夥人劉博士管理，劉博士持有其根據[編纂]激勵計劃獲授的激勵獎勵約46.88%的合夥權益。截至最後實際可行日期，上海羅君有42名個人有限合夥人，均為根據[編纂]股份激勵計劃獲授股份獎勵的現任僱員。截至最後實際可行日期，王女士（我們的執行董事之一）為上海羅君的最大有限合夥人，持有約14.37%的合夥權益。

有關我們[編纂]股份激勵計劃及據此授出的獎勵詳情，請參閱「附錄七－法定及一般資料－C. 有關董事、監事、高級管理層及主要股東的進一步資料－5. [編纂]股份激勵計劃」。

歷史、發展及公司架構

資本化

本公司[已]按照相關股東的指示申請H股全流通以將若干非上市股份轉換為H股。非上市股份轉換為H股將涉及由53名現有股東中的46名所持有的合共116,415,550股非上市股份（經計及股份拆細），相當於非上市股份轉換為H股及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）本公司已發行股本總額約[編纂]%。

除本文件所披露者外，就董事所深知，我們並不知悉任何現有股東有意將其非上市股份轉換為H股。有關進一步詳情，請參閱「股本」。

下表為非上市股份轉換為H股及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）本公司的資本化概要：

股東	於最後實際可行日期 (未計及股份拆細)		緊隨[編纂](經計及股份拆細) 及非上市股份轉換為H股 完成後(假設[編纂]未獲行使)		
	所持非上市 股份數目	所有權 百分比 (概約)	所持非上市 股份數目	所持 H股數目	佔已發行 股份總數的 所有權百分比 (概約)
一致行動人士	19,717,229	34.23%	82,727,530	15,858,615	[編纂]%
— 劉博士	12,217,229	21.21%	54,977,530	6,108,615	[編纂]%
— 王女士	4,500,000	7.81%	20,250,000	2,250,000	[編纂]%
— 譚先生	3,000,000	5.21%	7,500,000	7,500,000	[編纂]%
上海羅旭	3,750,000	6.51%	13,125,000	5,625,000	[編纂]%
上海羅君	2,073,119	3.60%	7,255,915	3,109,680	[編纂]%
寧波鴻晟	909,081	1.58%	3,181,785	1,363,620	[編纂]%
小計	26,449,429	45.91%	106,290,230	25,956,915	[編纂]%
Center Lab	7,981,066	13.85%	31,924,265	7,981,065	[編纂]%
方圓資本	4,332,222	7.52%	—	21,661,110	[編纂]%
— Venus Capital	3,222,222	5.59%	—	16,111,110	[編纂]%
— PCJ Bao	1,110,000	1.93%	—	5,550,000	[編纂]%
SHC	2,365,736	4.11%	2,957,170	8,871,510	[編纂]%
東方富海投資	1,891,266	3.29%	4,728,170	4,728,160	[編纂]%
— 富海雋永六號	916,537	1.59%	2,291,345	2,291,340	[編纂]%
— 富海雋永二號	392,801	0.68%	982,005	982,000	[編纂]%
— 富海精選二號	290,964	0.51%	727,410	727,410	[編纂]%
— 富海優選二號	290,964	0.51%	727,410	727,410	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

股東	於最後實際可行日期 (未計及股份拆細)		緊隨[編纂](經計及股份拆細) 及非上市股份轉換為H股 完成後(假設[編纂]未獲行使)		
	所持非上市 股份數目	所有權 百分比 (概約)	所持非上市 股份數目	所持 H股數目	佔已發行 股份總數的 所有權百分比 (概約)
源創多盈.....	1,763,478	3.07%	4,408,695	4,408,695	[編纂]%
— 濟南產發.....	741,958	1.29%	1,854,895	1,854,895	[編纂]%
— 山東省財欣.....	354,860	0.62%	887,150	887,150	[編纂]%
— 青島源創.....	333,330	0.58%	833,325	833,325	[編纂]%
— 煙台多盈.....	333,330	0.58%	833,325	833,325	[編纂]%
上海東熙.....	1,663,856	2.89%	—	8,319,280	[編纂]%
— 嘉興熙柒.....	1,163,856	2.02%	—	5,819,280	[編纂]%
— 上海慈熙.....	500,000	0.87%	—	2,500,000	[編纂]%
上海羅輝.....	1,200,000	2.08%	761,110	5,238,890	[編纂]%
海通創新證券.....	872,892	1.52%	4,364,460	—	[編纂]%
張亞紅.....	709,721	1.23%	2,838,885	709,720	[編纂]%
上海羅群.....	686,660	1.19%	1,316,655	2,116,645	[編纂]%
廈門悠朗.....	666,664	1.16%	—	3,333,320	[編纂]%
上海穀晴.....	666,660	1.16%	3,333,300	—	[編纂]%
樊紅.....	591,434	1.03%	2,365,735	591,435	[編纂]%
上海羅園.....	444,440	0.77%	—	2,222,200	[編纂]%
鄭可青.....	444,440	0.77%	222,220	1,999,980	[編纂]%
鄭效東.....	436,446	0.76%	—	2,182,230	[編纂]%
南京聯合未來.....	436,446	0.76%	—	2,182,230	[編纂]%
長三角產業投資.....	436,446	0.76%	—	2,182,230	[編纂]%
寧波隆華匯.....	436,446	0.76%	—	2,182,230	[編纂]%
嘉星二號.....	392,801	0.68%	982,000	982,005	[編纂]%
上海科創集團.....	374,969	0.65%	—	1,874,845	[編纂]%
上海濟福.....	356,497	0.62%	—	1,782,485	[編纂]%
聶淼.....	333,330	0.58%	—	1,666,650	[編纂]%
北上海生物醫藥.....	290,964	0.51%	727,410	727,410	[編纂]%
茹雅.....	250,000	0.43%	1,250,000	—	[編纂]%
寶山國投.....	236,574	0.41%	1,182,870	—	[編纂]%
王菊芳.....	145,482	0.25%	581,930	145,480	[編纂]%
遠雄房地產.....	118,287	0.21%	473,145	118,290	[編纂]%
崔洪艷.....	101,837	0.18%	—	509,185	[編纂]%
劉金濤.....	101,837	0.18%	—	509,185	[編纂]%
黃海濤.....	72,741	0.13%	181,855	181,850	[編纂]%
天津博奧.....	72,740	0.13%	—	363,700	[編纂]%

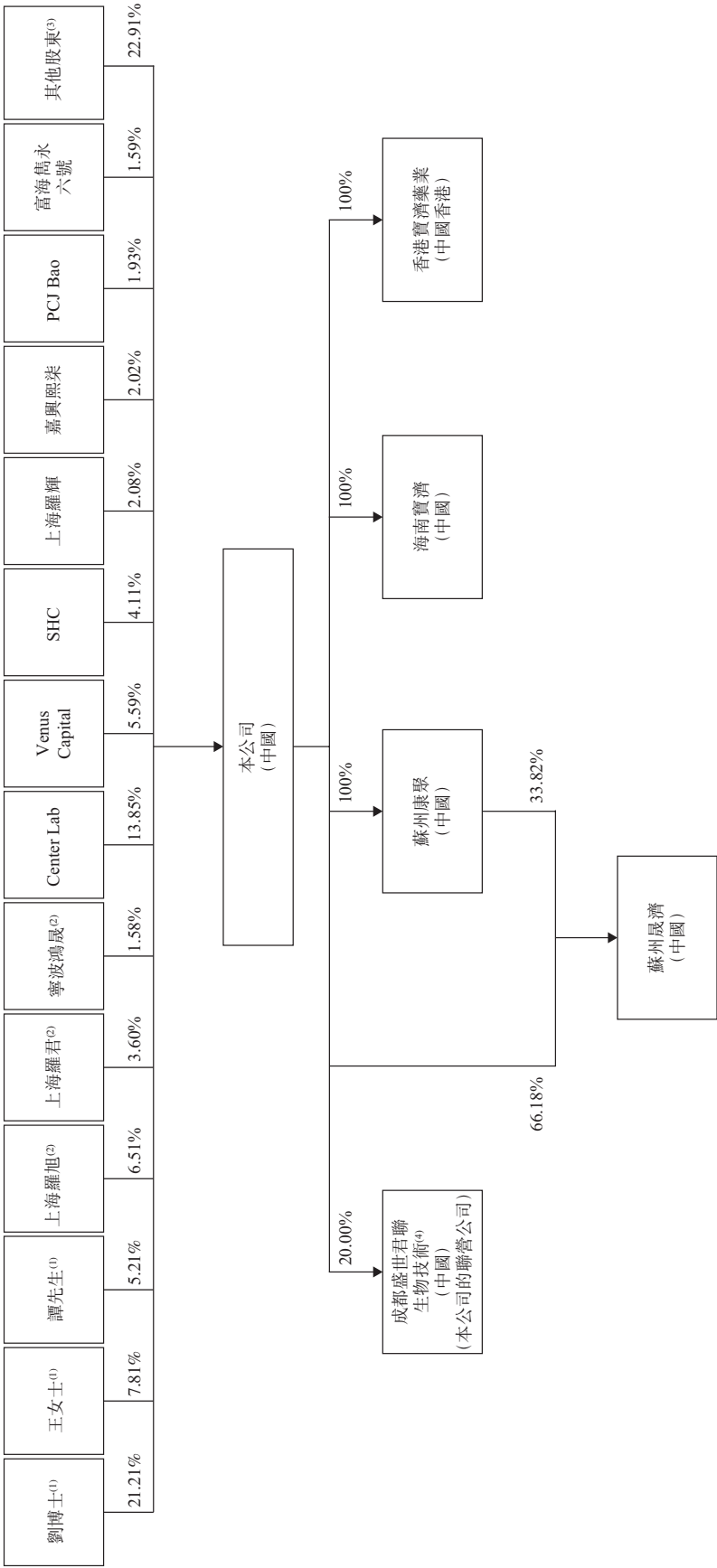
歷史、發展及公司架構

股東	於最後實際可行日期 (未計及股份拆細)		緊隨[編纂](經計及股份拆細) 及非上市股份轉換為H股 完成後(假設[編纂]未獲行使)		
	所持非上市 股份數目	所有權 百分比 (概約)	所持非上市 股份數目	所持 H股數目	佔已發行 股份總數的 所有權百分比 (概約)
陳展	59,143	0.10%	295,715	–	[編纂]%
許素敏	58,193	0.10%	–	290,965	[編纂]%
陳紀春	43,645	0.08%	–	218,225	[編纂]%
駱純	43,645	0.08%	218,225	–	[編纂]%
宋愛暉	35,486	0.06%	88,715	88,715	[編纂]%
趙莉萍	35,486	0.06%	88,715	88,715	[編纂]%
李珏萍	14,548	0.03%	72,740	–	[編纂]%
小計	57,613,953	100%	171,654,215	116,415,550	[編纂]%
參與[編纂]的 其他[編纂]	–	–	–	[編纂]	[編纂]%
總計	57,613,953	100%	171,654,215	[編纂]	100%

歷史、發展及公司架構

緊接[編纂]完成前的公司架構

下圖載列緊接[編纂]完成前本公司及附屬公司及聯營公司的公司架構：



歷史、發展及公司架構

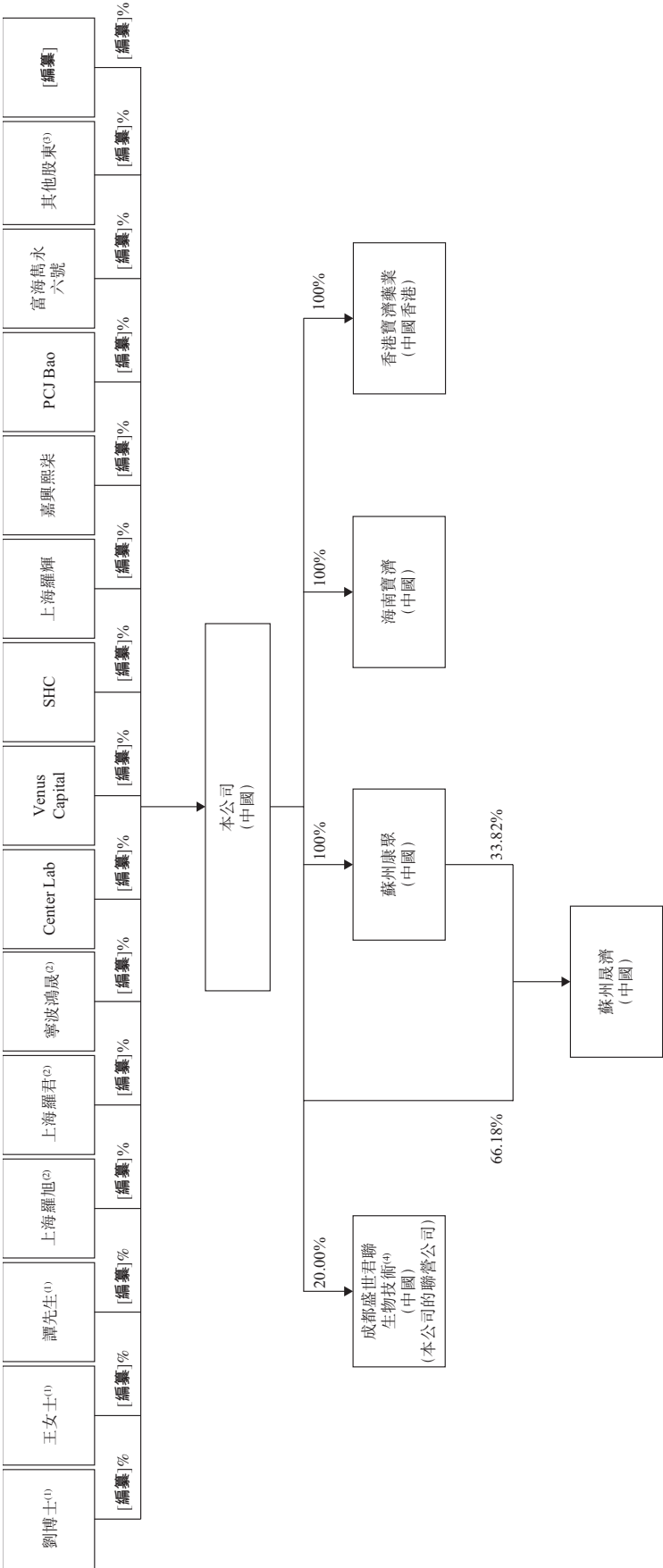
附註：

- (1) 根據一致行動協議，劉博士、王女士及譚先生等一致行動人士一直且將繼續就日常營運相關事宜、關鍵事項或任何其他須經本公司股東會或董事會會議批准的事項採取一致行動。有關詳情，請參閱上文「一致行動協議」。
- (2) 上海羅旭、上海羅君及寧波鴻晟為我們的股份激勵平台，均為根據中國法律成立的有限合夥企業。有關我們股份激勵平台的進一步詳情，請參閱本節「股份激勵平台」。
- (3) 其他股東包括海通創新證券、濟南產發、張亞紅、上海羅群、上海羅紅、廈門悠朗、上海穀晴、樊紅、上海慈熙、上海羅園、鄭可青、南京聯合未來、長三角產業投資、寧波隆華匯、鄭效東、富海雋永二號、嘉星二號、上海科創集團、上海濟福、青島源欣、煙台多盈、聶淼、富海精選二號、富海優選二號、北上海生物醫藥、茹雅、寶山國投、王菊芳、遠雄房地產、崔洪艷、劉金濤、黃海濤、天津博奧、陳展、許素敏、陳紀春、駱純、宋愛暉、趙莉萍及李瑋萍。有關其他股東的背景，請參閱上文「[編纂]投資—有關[編纂]投資者的資料」。
- (4) 成都盛世君聯生物技術有限公司（「成都盛世君聯生物技術」）為一家根據中國法律成立的有限公司，主要從事大分子藥物的發現及優化。截至最後實際可行日期，成都盛世君聯生物技術有五名股東，另外四名股東為劉江海、成都盛世泰康生物科技有限公司、成都菲濟企業管理合夥企業（有限合夥）及成都和同易創生物科技有限公司，分別持有51.00%、16.00%、8.00%及5.00%的股份權益，均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖載列緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)本公司及附屬公司及聯營公司的公司架構：



附註：請參閱上文「— 緊接[編纂]完成前的公司架構」圖表附註(1)至(4)。