

歷史、發展及公司架構

概覽

我們是一家臨近商業化的生物製藥公司，已構建起涵蓋每月一次注射療法、口服多肽療法以及多靶點療法的多元化產品組合，以滿足全球肥胖症及其他代謝性疾病人群日益個性化的治療需求。我們的核心產品佐維格魯肽(ZT002)是一款具備同類首個上市及同類最佳潛力的每月一次GLP-1受體激動劑(GLP-1 RA)多肽注射劑。我們的歷史可追溯至2018年9月，當時北京質肽生物醫藥科技有限公司於中國成立。於2026年4月，本公司由有限責任公司改製為股份有限公司，並更名為北京質肽生物醫藥科技股份有限公司。

業務發展里程碑

下表概述我們業務發展的主要里程碑。

年份	里程碑
2018年	本公司於中國成立
2019年	北京研發中心投入運營 建立QLLong、QLFusion及QLFold平台
2020年	中試車間投入運營
2021年	建立QLOral平台
2022年	在澳洲啟動佐維格魯肽(ZT002)的I期臨床試驗 獲國家藥監局IND批准，並啟動ZT001的I期臨床試驗 與北京諾博特生物科技有限公司(愛美客技術發展股份有限公司(「愛美客」)的全資子公司)訂立許可及合作協議(「愛美客合作協議」)，在中國開發及商業化用於治療肥胖症的ZT001
2023年	佐維格魯肽用於治療肥胖症及2型糖尿病的臨床試驗獲國家藥監局IND批准
2024年	與通化東寶藥業股份有限公司訂立許可及合作協議(「東寶合作協議」)，在中國開發及商業化用於治療2型糖尿病的ZT001 泰州工廠投入運營 分別在中國啟動佐維格魯肽用於肥胖症的II期臨床試驗及2型糖尿病的Id/IIa期臨床試驗 ZT006用於治療肥胖症及2型糖尿病的臨床試驗獲國家藥監局IND批准，並已啟動I期臨床試驗
2025年	已在中國啟動ZT006用於治療肥胖症的II期臨床試驗

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
	就ZT003用於治療MASH的臨床試驗獲得FDA的IND批准，並已在澳洲啟動I期試驗
2026年	在中國啟動佐維格魯肽用於治療肥胖症的III期臨床試驗

我們的主要子公司

下表載列於往績記錄期間對我們的經營業績作出重大貢獻或對我們的業務運營屬重大的各子公司的成立／註冊地點及日期及主要業務活動。

子公司	成立／註冊地點	成立日期	主要業務活動
質肽藥業(泰州)	中國	2022年10月17日	藥品的研究、開發、生產及銷售
QL Biopharmaceutical Australia Pty Ltd. (「QL Biopharmaceutical Australia」)	澳大利亞	2021年12月1日	研發

本公司的成立及主要股權變動

(a) 本公司的成立

於2018年9月14日，本公司於中國成立為有限責任公司。本公司成立日期的股權結構如下：

股東	已認購 註冊資本 (人民幣元)	股權 (%)
張博士	525,000	84.00
張媛媛博士	50,000	8.00
翟博士	50,000	8.00
總計	625,000	100.00

附註：

- 於2018年10月18日，張博士訂立股權轉讓協議，據此，彼以零代價向我們的員工激勵平台天津質肽轉讓本公司註冊資本人民幣100,000元。
- 張博士訂立日期為2018年11月5日的股權轉讓協議，據此，彼以人民幣50,000元的代價向聯合創始人吳先生轉讓本公司註冊資本人民幣50,000元，已於2018年11月16日結清。

(b) [編纂]前投資及股權轉讓

自本集團成立以來，我們已透過注資獲得多家[編纂]前投資者合計七輪[編纂]前投資，即自2018年10月至2026年4月期間的天使輪融資、A輪融資、A+輪融資、B輪融資、B+輪融資、Pre-C輪融資及C輪融資，以及股權轉讓。有關參與各輪[編纂]前投資的[編纂]前投資者詳情，請參閱下文「— [編纂]前投資」。

歷史、發展及公司架構

(c) 本公司改制為股份有限公司

於2026年4月10日，本公司召開成立大會，並批准(其中包括)本公司改制為股份有限公司決議。於2026年4月完成改制後，本公司註冊資本變更為人民幣30,000,000元，分為每股面值人民幣1.00元的30,000,000股股份，由當時全體股東按改制前彼等各自於本公司的股權比例認購。

(d) [編纂]前的[編纂]

[編纂]

重大收購及出售

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並未進行任何對我們而言屬重大的收購、出售或合併事項。

[編纂]前投資

自本集團成立以來，我們已獲得多家[編纂]前投資者的[編纂]前投資。

(a) [編纂]前投資的主要條款

[編纂]前投資者	購買或認購本公司註冊資本/股份的方式	購買或認購的本公司註冊資本/股份	認購或轉讓協議的日期	代價 ⁽¹⁾	結算日期	每單位註冊資本/股份的概約成本	[編纂]概約折讓 ⁽²⁾
天使輪融資							
武漢泰明創業投資合夥企業(有限合夥)(「武漢泰明」)	認購註冊資本	人民幣109,375.00元	2018年10月31日	人民幣17,500,000.00元	2019年7月23日	人民幣160.00元	[編纂]
Capital Rain Investment Limited(「Capital Rain」)	認購註冊資本	人民幣109,375.00元	2018年10月31日	人民幣17,500,000.00元*		人民幣160.00元	[編纂]
成都博遠嘉昱創業投資合夥企業(有限合夥)(「成都博遠」)	認購註冊資本	人民幣93,750.00元	2018年10月31日	人民幣15,000,000.00元		人民幣160.00元	[編纂]
北京星浩創業企業管理中心(有限合夥)(「北京星浩」)	認購註冊資本	人民幣62,500.00元	2018年10月31日	人民幣10,000,000.00元		人民幣160.00元	[編纂]
啟賦領創(寧波)投資合夥企業(有限合夥)(「啟賦領創」)	認購註冊資本	人民幣31,250.00元	2018年10月31日	人民幣5,000,000.00元		人民幣160.00元	[編纂]

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、發展及公司架構

[編纂]前投資者	購買或認購本公司註冊資本／股份的方式	購買或認購的本公司註冊資本／股份	認購或轉讓協議的日期	代價 ⁽¹⁾	結算日期	每單位註冊資本／股份的概約成本	[編纂]概約折讓 ⁽²⁾
A輪融資							
HSG Venture VII Holdco C (HK) Limited (「HSG Venture」)	認購註冊資本	人民幣259,500.00元	2020年8月13日	人民幣60,000,000.00元*	2020年10月20日	人民幣231.21元	[編纂]
上海博孜企業管理中心(有限合夥)(「上海博孜」)	認購註冊資本	人民幣77,850.00元	2020年8月13日	人民幣18,000,000.00元		人民幣231.21元	[編纂]
杭州泰譽二期股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「杭州泰譽」)	認購註冊資本	人民幣43,250.00元	2020年8月13日	人民幣10,000,000.00元		人民幣231.21元	[編纂]
深圳市飛凡數聯影響力創業投資合夥企業(有限合夥)(「深圳飛凡」)	認購註冊資本	人民幣21,625.00元	2020年8月13日	人民幣5,000,000.00元		人民幣231.21元	[編纂]
北京翠湖投資管理有限公司(「北京翠湖」)	認購註冊資本	人民幣15,137.50元	2020年8月13日	人民幣3,500,000.00元		人民幣231.21元	[編纂]
A+輪融資[編纂]							
南京甄遠三號股權投資合夥企業(有限合夥)(「南京甄遠」)	認購註冊資本	人民幣80,925.08元	2021年4月23日	人民幣27,000,000.00元	2021年6月25日	人民幣333.64元	[編纂]
成都博遠	認購註冊資本	人民幣40,462.54元	2021年4月23日	人民幣13,500,000.00元		人民幣333.64元	[編纂]
HSG Venture	認購註冊資本	人民幣19,481.96元	2021年4月23日	人民幣6,500,000.00元*		人民幣333.64元	[編纂]
南京市招銀共贏股權投資合夥企業(有限合夥)(「南京共贏」) ⁽⁵⁾	認購註冊資本	人民幣8,991.67元	2021年4月23日	人民幣3,000,000.00元		人民幣333.64元	[編纂]
B輪融資							
藍馳(重慶)中小企業發展私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「藍馳中小企業」)	認購註冊資本	人民幣120,713.67元	2022年12月21日	人民幣48,696,309.59元	2023年5月11日	人民幣403.40元	[編纂]
蘇州藍馳新岳創業投資合夥企業(有限合夥)(「藍馳新岳」)	認購註冊資本	人民幣28,020.81元	2022年12月21日	人民幣11,303,690.41元		人民幣403.40元	[編纂]

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、發展及公司架構

[編纂]前投資者	購買或認購本公司註冊資本／股份的方式	購買或認購的本公司註冊資本／股份	認購或轉讓協議的日期	代價 ⁽¹⁾	結算日期	每單位註冊資本／股份的概約成本	[編纂]概約折讓 ⁽²⁾
泰州中國醫藥城一類新藥研發投資基金合夥企業(有限合夥)(「泰州中國醫藥」)	認購註冊資本	人民幣24,789.08元	2022年12月21日	人民幣10,000,000.00元		人民幣403.40元	[編纂]
泰州明泰醫藥投資合夥企業(有限合夥)(「泰州明泰醫藥」)	認購註冊資本	人民幣24,789.08元	2022年12月21日	人民幣10,000,000.00元		人民幣403.40元	[編纂]
海南銘美創業投資合夥企業(有限合夥)(「海南銘美」)	認購註冊資本	人民幣24,789.08元	2022年12月21日	人民幣10,000,000.00元		人民幣403.40元	[編纂]
上海驪宸元鼎私募投資基金合夥企業(有限合夥)(「上海驪宸元鼎」)	認購註冊資本	人民幣12,394.54元	2022年12月21日	人民幣5,000,000.00元		人民幣403.40元	[編纂]
El Huang Holding Limited (「El Huang」)	認購註冊資本	人民幣12,394.54元	2022年12月21日	人民幣5,000,000.00元*		人民幣403.40元	[編纂]
2022年的股權轉讓							
南京招贏甄遠科興一期投資基金合夥企業(有限合夥)(「南京招贏甄遠」) ⁽³⁾	向南京甄遠購買註冊資本 ⁽⁷⁾	人民幣80,925.08元	2022年9月23日	人民幣29,157,041.10元	2022年9月23日	人民幣360.30元	[編纂]
2023年3月的股權轉讓⁽⁴⁾							
淄博德禾股權投資合夥企業(有限合夥)(「淄博德禾」)	向成都博遠購買註冊資本	人民幣13,046.88元	2023年3月15日	人民幣5,000,000元	2023年4月7日	人民幣388.23元	[編纂]
共青城天祥二期創業投資合夥企業(有限合夥)(「共青城天祥二期」)	向成都博遠購買註冊資本	人民幣26,093.77元	2023年3月15日	人民幣10,000,000元		人民幣388.23元	[編纂]

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、發展及公司架構

[編纂]前投資者	購買或認購本公司註冊資本／股份的方式	購買或認購的本公司註冊資本／股份	認購或轉讓協議的日期	代價 ⁽¹⁾	結算日期	每單位註冊資本／股份的概約成本	[編纂]概約折讓 ⁽²⁾
B+輪融資							
瀋陽嘉鴻壹號低碳創業投資合夥企業(有限合夥)(「瀋陽嘉鴻壹號」)	認購註冊資本	人民幣133,861.03元	2023年9月15日	人民幣60,000,000.00元	2024年1月29日	人民幣448.23元	[編纂]
北京諾博特生物科技有限公司(「北京諾博特」)	認購註冊資本	人民幣111,550.86元	2023年9月15日	人民幣50,000,000.00元		人民幣448.23元	[編纂]
深圳市嘉星一號投資合夥企業(有限合夥)(「深圳嘉星一號」)	認購註冊資本	人民幣44,620.34元	2023年9月15日	人民幣20,000,000.00元		人民幣448.23元	[編纂]
蓉創(瀘博)股權投資合夥企業(有限合夥)(「蓉創瀘博」)	認購註冊資本	人民幣33,465.26元	2023年9月15日	人民幣15,000,000.00元		人民幣448.23元	[編纂]
揚州匯質股權投資合夥企業(有限合夥)(「揚州匯質」)	認購註冊資本	人民幣29,003.22元	2023年9月15日	人民幣13,000,000.00元		人民幣448.23元	[編纂]
杭州藍馳新瀚創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「杭州藍馳新瀚」)	認購註冊資本	人民幣24,993.05元	2023年9月15日	人民幣11,202,533.97元		人民幣448.23元	[編纂]
嘉興馳岳創業投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興馳岳」)	認購註冊資本	人民幣6,241.19元	2023年9月15日	人民幣2,797,466.03元		人民幣448.23元	[編纂]
2023年11月的股權轉讓⁽⁴⁾							
蓉創瀘博	向成都博遠購買註冊資本	人民幣11,155.09元	2023年11月28日	人民幣5,000,000元	2023年12月1日	人民幣448.23元	[編纂]
杭州眾望實業有限公司(「杭州眾望」)	向成都博遠購買註冊資本	人民幣33,465.26元	2023年11月28日	人民幣15,000,000元		人民幣448.23元	[編纂]
2024年12月的股權轉讓⁽⁴⁾							
北京諾博特	向武漢泰明購買註冊資本	人民幣9,154.94元	2024年12月31日	人民幣5,000,000.00元	2025年1月14日	人民幣546.15元	[編纂]
北京諾博特	向成都博遠購買註冊資本	人民幣9,154.94元	2024年12月31日	人民幣5,000,000.00元		人民幣546.15元	[編纂]

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、發展及公司架構

[編纂]前投資者	購買或認購本公司註冊資本／股份的方式	購買或認購的本公司註冊資本／股份	認購或轉讓協議的日期	代價 ⁽¹⁾	結算日期	每單位註冊資本／股份的概約成本	[編纂]概約折讓 ⁽²⁾
北京諾博特	向北京星浩購買註冊資本	人民幣9,154.94元	2024年12月31日	人民幣5,000,000.00元		人民幣546.15元	[編纂]
北京諾博特	向啟賦領創購買註冊資本	人民幣9,154.94元	2024年12月31日	人民幣5,000,000.00元		人民幣546.15元	[編纂]
北京諾博特	向上海博孜購買註冊資本	人民幣9,154.94元	2024年12月31日	人民幣5,000,000.00元		人民幣546.15元	[編纂]
北京諾博特	向杭州泰譽購買註冊資本	人民幣18,309.89元	2024年12月31日	人民幣10,000,000.00元		人民幣546.15元	[編纂]
北京諾博特	向南京招贏瓏遠購買註冊資本	人民幣8,239.45元	2024年12月31日	人民幣4,500,000.28元		人民幣546.15元	[編纂]
北京諾博特	向南京共贏購買註冊資本	人民幣915.49元	2024年12月31日	人民幣499,999.72元		人民幣546.15元	[編纂]
Pre-C輪融資							
國風投(無錫)生物科技基金(有限合夥)(「國風投(無錫)」)	認購註冊資本	人民幣145,014.33元	2025年1月8日	人民幣90,000,000.00元	2025年1月15日	人民幣620.63元	[編纂]
杭州藍馳新瀚	認購註冊資本	人民幣10,314.46元	2025年1月8日	人民幣6,401,447.98元		人民幣620.63元	[編纂]
嘉興馳岳	認購註冊資本	人民幣2,575.70元	2025年1月8日	人民幣1,598,552.02元		人民幣620.63元	[編纂]
2025年12月的股權轉讓 ⁽⁴⁾							
無錫星錫創業投資合夥企業(有限合夥)(「無錫星錫」)	向北京星浩購買註冊資本	人民幣37,584.06元	2025年12月	人民幣15,000,000.00元	2025年12月17日	人民幣399.11元	[編纂]
2026年1月的股權轉讓 ⁽⁴⁾							
奧博亞洲四期(香港)有限公司(「奧博四期」)	向上海博孜購買註冊資本	人民幣5,384.73元	2026年1月19日	人民幣3,764,364.23元*	2026年4月2日	人民幣699.08元	[編纂]
奧博亞洲五期(香港)有限公司(「奧博五期」)	向上海博孜購買註冊資本	人民幣10,769.47元	2026年1月19日	人民幣7,528,728.46元*		人民幣699.08元	[編纂]
杭州啟明融晶股權投資合夥企業(有限合夥)(「杭州啟明融晶」)	向上海博孜購買註冊資本	人民幣3,822.76元	2026年1月19日	人民幣2,672,415.33元		人民幣699.08元	[編纂]

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、發展及公司架構

編纂前投資者	購買或認購本公司註冊資本／股份的方式	購買或認購的本公司註冊資本／股份	認購或轉讓協議的日期	代價 ⁽¹⁾	結算日期	每單位註冊資本／股份的概約成本	編纂前折讓 ⁽²⁾
QIMING VENTURE PARTNERS VIII (SINGAPORE) PTE.LTD. (「Qiming Singapore」)	向上海博孜購買註冊資本	人民幣3,822.76元	2026年1月19日	人民幣2,672,415.33元*		人民幣699.08元	[編纂]
上海啟善投資有限公司 (「上海啟善投資」)	向上海博孜購買註冊資本	人民幣7,645.51元	2026年1月19日	人民幣5,344,830.66元		人民幣699.08元	[編纂]
南京五源興致創業投資合夥企業(有限合夥) (「南京五源興致」)	向上海博孜購買註冊資本	人民幣3,822.76元	2026年1月19日	人民幣2,672,415.33元		人民幣699.08元	[編纂]
蘇州杏澤興湧新興醫療產業投資基金管理合夥企業(有限合夥) (「蘇州杏澤興湧」)	向上海博孜購買註冊資本	人民幣3,822.76元	2026年1月19日	人民幣2,672,415.33元		人民幣699.08元	[編纂]
杭州華蓋乾寧股權投資合夥企業(有限合夥) (「杭州華蓋乾寧」)	向上海博孜購買註冊資本	人民幣3,822.76元	2026年1月19日	人民幣2,672,415.33元		人民幣699.08元	[編纂]
上海泰福先導仁序私募基金合夥企業(有限合夥) (「上海泰福仁序」)	向上海博孜購買註冊資本	人民幣4,576.38元	2026年1月12日	人民幣3,199,254.51元		人民幣699.08元	[編纂]
KT Capital Holdings Limited (「KT Capital」)	向上海博孜購買註冊資本	人民幣4,576.38元	2026年1月12日	人民幣3,199,254.51元*		人民幣699.08元	[編纂]
杭州泰譽四期創業投資合夥企業(有限合夥) (「杭州泰譽四期」)	向上海博孜購買註冊資本	人民幣8,206.91元	2026年1月12日	人民幣5,737,295.21元		人民幣699.08元	[編纂]
杭州藍馳新瀚	向上海博孜購買註冊資本	人民幣6,739.04元	2026年1月12日	人民幣4,711,135.92元		人民幣699.08元	[編纂]
嘉興馳岳	向上海博孜購買註冊資本 ⁽⁷⁾	人民幣1,682.85元	2026年1月12日	人民幣1,176,451.82元		人民幣699.08元	[編纂]
上海泰福仁序	向北京星浩購買註冊資本	人民幣2,576.41元	2026年1月12日	人民幣1,801,118.96元		人民幣699.08元	[編纂]
KT Capital	向北京星浩購買註冊資本	人民幣2,576.41元	2026年1月12日	人民幣1,801,118.82元*		人民幣699.08元	[編纂]

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、發展及公司架構

[編纂]前投資者	購買或認購本公司註冊資本／股份的方式	購買或認購的本公司註冊資本／股份	認購或轉讓協議的日期	代價 ⁽¹⁾	結算日期	每單位註冊資本／股份的概約成本	[編纂]概約折讓 ⁽²⁾
杭州泰譽四期	向北京星浩購買註冊資本	人民幣613.14元	2026年1月12日	人民幣428,637.19元		人民幣699.08元	[編纂]
杭州藍馳新瀚	向北京星浩購買註冊資本	人民幣3,793.95元	2026年1月12日	人民幣2,652,279.22元		人民幣699.08元	[編纂]
嘉興馳岳	向北京星浩購買註冊資本	人民幣947.42元	2026年1月12日	人民幣662,319.82元		人民幣699.08元	[編纂]
上海泰福仁序	向無錫星錫購買註冊資本	人民幣6,143.77元	2026年1月12日	人民幣4,294,991.63元		人民幣699.08元	[編纂]
KT Capital	向無錫星錫購買註冊資本	人民幣6,143.77元	2026年1月12日	人民幣4,294,991.63元*		人民幣699.08元	[編纂]
杭州泰譽四期	向無錫星錫購買註冊資本	人民幣1,462.12元	2026年1月12日	人民幣1,022,138.56元		人民幣699.08元	[編纂]
杭州藍馳新瀚	向無錫星錫購買註冊資本	人民幣9,047.15元	2026年1月12日	人民幣6,324,688.85元		人民幣699.08元	[編纂]
嘉興馳岳	向無錫星錫購買註冊資本	人民幣2,259.23元	2026年1月12日	人民幣1,579,383.80元		人民幣699.08元	[編纂]
上海泰福仁序	向北京翠湖購買註冊資本	人民幣3,711.73元	2026年1月12日	人民幣2,594,800.93元		人民幣699.08元	[編纂]
KT Capital	向北京翠湖購買註冊資本	人民幣3,711.73元	2026年1月12日	人民幣2,594,800.93元*		人民幣699.08元	[編纂]
杭州泰譽四期	向北京翠湖購買註冊資本	人民幣883.34元	2026年1月12日	人民幣617,520.66元		人民幣699.08元	[編纂]
杭州藍馳新瀚	向北京翠湖購買註冊資本	人民幣5,465.80元	2026年1月12日	人民幣3,821,033.87元		人民幣699.08元	[編纂]
嘉興馳岳	向北京翠湖購買註冊資本 ⁽⁷⁾	人民幣1,364.90元	2026年1月12日	人民幣954,178.00元		人民幣699.08元	[編纂]
上海泰福仁序	向海南銘美購買註冊資本	人民幣6,078.31元	2026年1月12日	人民幣4,249,230.56元		人民幣699.08元	[編纂]
KT Capital	向海南銘美購買註冊資本	人民幣6,078.31元	2026年1月12日	人民幣4,249,230.56元*		人民幣699.08元	[編纂]
杭州泰譽四期	向海南銘美購買註冊資本	人民幣1,446.54元	2026年1月12日	人民幣1,011,248.17元		人民幣699.08元	[編纂]
杭州藍馳新瀚	向海南銘美購買註冊資本	人民幣8,950.76元	2026年1月12日	人民幣6,257,302.36元		人民幣699.08元	[編纂]
嘉興馳岳	向海南銘美購買註冊資本 ⁽⁷⁾	人民幣2,235.16元	2026年1月12日	人民幣1,562,556.23元		人民幣699.08元	[編纂]

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、發展及公司架構

[編纂]前投資者	購買或認購本公司註冊資本／股份的方式	購買或認購的本公司註冊資本／股份	認購或轉讓協議的日期	代價 ⁽¹⁾	結算日期	每單位註冊資本／股份的概約成本	[編纂]概約折讓 ⁽²⁾
上海泰福仁序	向揚州匯質購買註冊資本	人民幣7,111.62元	2026年1月12日	人民幣4,971,599.15元		人民幣699.08元	[編纂]
KT Capital	向揚州匯質購買註冊資本	人民幣7,111.62元	2026年1月12日	人民幣4,971,599.15元*		人民幣699.08元	[編纂]
杭州泰譽四期	向揚州匯質購買註冊資本	人民幣1,692.45元	2026年1月12日	人民幣1,183,160.21元		人民幣699.08元	[編纂]
杭州藍馳新翰	向揚州匯質購買註冊資本	人民幣10,472.39元	2026年1月12日	人民幣7,321,042.84元		人民幣699.08元	[編纂]
嘉興馳岳	向揚州匯質購買註冊資本 ⁽⁷⁾	人民幣2,615.14元	2026年1月12日	人民幣1,828,190.56元		人民幣699.08元	[編纂]

C輪融資

奧博五期	認購註冊資本	人民幣146,086.25元	2026年1月19日	人民幣133,331,300.00元*	2026年2月27日	人民幣912.69元	[編纂]
奧博四期	認購註冊資本	人民幣73,043.12元	2026年1月19日	人民幣66,665,600.00元*		人民幣912.69元	[編纂]
上海啟善投資	認購註冊資本	人民幣103,710.24元	2026年1月19日	人民幣94,655,200.00元		人民幣912.69元	[編纂]
杭州啟明融品	認購註冊資本	人民幣51,855.12元	2026年1月19日	人民幣47,327,600.00元		人民幣912.69元	[編纂]
Qiming Singapore	認購註冊資本	人民幣51,855.12元	2026年1月19日	人民幣47,327,600.00元*		人民幣912.69元	[編纂]
南京五源興致	認購註冊資本	人民幣51,855.12元	2026年1月19日	人民幣47,327,600.00元		人民幣912.69元	[編纂]
蘇州杏澤興湧	認購註冊資本	人民幣51,855.12元	2026年1月19日	人民幣47,327,600.00元		人民幣912.69元	[編纂]
杭州華蓋乾寧	認購註冊資本	人民幣51,855.12元	2026年1月19日	人民幣47,327,600.00元		人民幣912.69元	[編纂]

2026年4月的股權轉讓⁽⁴⁾

沈剛 ⁽⁶⁾	向南京共贏購買股份	56,281股股份	2026年4月14日	人民幣1,976,006.24元	2026年4月21日	人民幣35.11元 ⁽⁵⁾	[編纂]
杜威 ⁽⁶⁾	向南京共贏購買股份	12,791股股份	2026年4月14日	人民幣449,092.33元		人民幣35.11元 ⁽⁵⁾	[編纂]
余國輝 ⁽⁶⁾	向南京共贏購買股份 ⁽⁷⁾	7,675股股份	2026年4月14日	人民幣269,455.4元		人民幣35.11元 ⁽⁵⁾	[編纂]

估值及代價釐定基準 本集團於各輪[編纂]前投資的估值及各輪[編纂]前投資的代價均由本集團與[編纂]前投資者經考慮[編纂]前投資的時間安排以及我們的研發進展及業務前景後，按公平原則磋商釐定。

[編纂]前投資所得款項用途 我們將[編纂]前投資所得款項用於為研發活動及日常運營提供資金。截至最後實際可行日期，約54%[編纂]前投資所得款項已獲動用。

禁售 根據適用中國法律，於[編纂]後12個月內，所有現有股東(包括[編纂]前投資者)不得出售其所持任何股份。

[編纂]前投資者為本集團帶來的戰略利益 董事認為本集團可受益於[編纂]前投資者提供的額外資本及其行業知識及經驗。[編纂]前投資亦展現了[編纂]前投資者對我們研發能力及業務前景的信心及認可。

* 表示該代價已由該[編纂]前投資者以等值的美元結清。

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 本集團於天使輪融資、A輪融資、A+輪融資、B輪融資、B+輪融資、Pre-C輪融資及C輪融資的投後估值(按完全稀釋基礎計算)分別為人民幣165.00百萬元、人民幣346.49百萬元、人民幣550.00百萬元、人民幣765.00百萬元、人民幣1,022.01百萬元、人民幣1,598.00百萬元及人民幣2,881.29百萬元。

本集團估值大幅增加的主要原因載列如下：

- (i) 本集團估值自天使輪融資至A輪融資的大幅增加，主要由於我們於2019年建立研發中心及啟動QLLong、QLFusion及QLFold平台；
 - (ii) 本集團估值由A輪融資至A+輪融資的大幅增長，主要由於我們建立QLoral平台、啟動中試車間建設，及於2021年4月啟動ZT001及ZT002的IND進程；
 - (iii) 本集團估值由A+輪融資至B輪融資的大幅增長，主要由於建立中試車間、於2022年10月在澳大利亞啟動ZT002及在中國啟動ZT001的I期臨床試驗，以及於2022年11月就ZT001在中國針對肥胖症的開發及商業化訂立愛美客合作協議；
 - (iv) 本集團估值由B輪融資至B+輪融資的大幅增長，主要由於我們啟動泰州工廠建設，以及ZT003及ZT006推進至IND支持階段；
 - (v) 本集團估值由B+輪融資至Pre-C輪融資的大幅增長，主要由於於2024年5月就ZT001在中國針對2型糖尿病的開發及商業化訂立東寶合作協議、我們泰州工廠投入運營、ZT001推進至III期糖尿病試驗、ZT002獲得肥胖症、MASH及2型糖尿病適應症，以及ZT002於2024年8月完成I期試驗；
 - (vi) 本集團估值由Pre-C輪融資至C輪融資的大幅增長，主要由於ZT001肥胖症適應症推進至III期、ZT002於2025年5月完成II期肥胖症試驗、ZT003於2025年7月獲得FDA的IND批准並在澳大利亞啟動I期臨床試驗，以及ZT006於2025年6月完成I期試驗；及
 - (vii) 本集團估值自C輪融資至[編纂]的大幅增長，主要是由於ZT001糖尿病適應症提交pre-BLA、ZT002於2026年1月啟動III期肥胖症試驗、ZT003在澳大利亞啟動I期臨床試驗，以及本公司股份因[編纂]後可自由[編纂]而附帶的溢價。
- (2) [編纂]折讓乃基於以下各項計算得出：(i)假設[編纂]為每股[編纂][編纂](即[編纂]每股[編纂][編纂]至[編纂]的中位數)；(ii)[有關本文件及[編纂]的資料]所載匯率；(iii)本公司改制為股份有限公司；及(iv)經計及[編纂]並假設[編纂]未獲行使。
- (3) 南京甄遠及南京招贏甄遠均為招商銀行股份有限公司控制的實體。每份註冊資本的成本由兩家實體內部協商釐定。
- (4) 據本公司董事深知及盡悉，該等股權或股份轉讓乃基於該等[編纂]前投資者之間的公平磋商，並考慮到(其中包括)本公司於轉讓時的估值、我們的研發進度及業務前景。
- (5) 每股轉讓價格乃參考沈剛、杜威及余國鈺透過南京共贏於A輪融資中認繳的相關投資金額／每單位註冊資本成本而釐定。該等轉讓於本公司改制為股份有限公司後完成。
- (6) 據本公司董事所深知，上述各人士均為獨立第三方。
- (7) 南京甄遠、上海博孜、北京翠湖、海南銘美、揚州匯質及南京共贏於各自股權轉讓後不再為本公司股東。

(b) [編纂]前投資者的特殊權利

[編纂]前投資者獲授予若干慣常特殊權利，包括優先購買權、優先認購權、共同出售權、贖回權、清算優先權、拖售權及反稀釋權。根據本公司和連同股東在內的各方於2026年4月8日訂立的補充協議，(a)本公司授予[編纂]前投資者的贖回權已被不可撤銷地終止且自始無效；(b)而我們的聯合

歷史、發展及公司架構

創始人授予[編纂]前投資者的贖回權，則自本公司向聯交所提交[編纂]（「[編纂]」）之日的前一天起終止，惟贖回權應於下列事件最早發生時自動恢復：(i)[編纂]被聯交所退回；(ii)本公司自願撤回[編纂]申請；(iii)[編纂]申請失效且未於六個月內重新提交；或(iv)本公司未能在[編纂]後十八(18)個月內完成[編纂]。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告中的附註24。

所有其他特別權利將於[編纂]前一日全面終止。

(c) 聯席保薦人確認

基於(i)[編纂]前投資各自代價已於[編纂]至少120個完整營業日前結清，及(ii)所有特別權利應如上文「— [編纂]前投資者的特殊權利」所披露予以終止，聯席保薦人確認，[編纂]前投資符合指引第4.2章的規定。

(d) 有關[編纂]前投資者的資料

我們的[編纂]前投資者包括若干資深投資者，即HSG Venture及藍馳實體。截至最後實際可行日期，於我們公司持有1%或以上股權的機構[編纂]前投資者的背景資料載列如下。據董事所深知，除上文另有披露外，各[編纂]前投資者及其最終實益擁有人或控制人均為獨立第三方。

HSG Venture

HSG Venture為一間根據香港法律註冊成立的有限責任公司，為HongShan Capital Venture Fund VII, L.P.的全資子公司。HongShan Capital Venture Fund VII, L.P.為一間投資基金，其主要目的為對私營公司進行股權投資。HongShan Capital Venture Fund VII, L.P.的普通合夥人為HSG Venture VII Management, L.P.。HSG Venture VII Management, L.P.的普通合夥人為HSG Holding Limited。HSG Holding Limited由SNP China Enterprises Limited全資擁有，而SNP China Enterprises Limited則由沈南鵬先生全資擁有。概無任何有限合夥人持有HongShan Capital Venture Fund VII, L.P.超過30%的有限合夥權益。

HSG Venture為由HSG管理的投資工具。HSG為一間領先的創業投資及私募股權公司，投資於科技、醫療保健及消費領域。HSG成立於2005年，一直培育企業家精神及創新，已投資超過1,600間公司。除本公司外，與HSG有關聯的投資基金亦投資於其他科技、生物科技或醫療保健公司，包括維昇藥業（聯交所代號：2561）、基石藥業（聯交所代號：2616）、信達生物製藥（聯交所代號：1801）、杭州啟明醫療器械股份有限公司（聯交所代號：2500）、騰盛博藥生物科技有限公司（聯交所代號：2137）及江蘇瑞科生物技術股份有限公司（聯交所代號：2179）。截至2025年12月31日，HSG在不同產品及關聯基金下的管理資產總額約為550億美元。

歷史、發展及公司架構

藍馳實體

藍馳中小企業

藍馳中小企業為根據中國法律成立的有限合夥企業。藍馳中小企業的普通合夥人為蘇州藍馳新澤創業投資合夥企業(有限合夥)(「蘇州藍馳新澤」)，其普通合夥人為蘇州藍馳新澄創業投資有限公司，該公司由朱天宇先生(「朱先生」)最終控制。截至最後實際可行日期，朱先生亦為蘇州藍馳新澤的唯一有限合夥人，持有90%的有限合夥權益。

杭州藍馳新瀚

杭州藍馳新瀚為根據中國法律成立的有限合夥企業。杭州藍馳新瀚的普通合夥人為揚州澎澤投資管理有限公司，該公司由朱先生最終控制。截至最後實際可行日期，概無有限合夥人持有杭州藍馳新瀚30%或以上的合夥權益。

藍馳新岳

藍馳新岳為根據中國法律成立的有限合夥企業。藍馳新岳的普通合夥人為蘇州藍馳新澤。唯一持有30%或以上有限合夥權益的有限合夥人為杭州藍馳宸岳創業投資合夥企業(有限合夥)(「杭州藍馳宸岳」)。杭州藍馳宸岳的普通合夥人為蘇州藍馳新澤，該公司由朱先生最終控制。截至最後實際可行日期，概無有限合夥人持有杭州藍馳宸岳30%或以上的合夥權益。

嘉興馳岳

嘉興馳岳為根據中國法律成立的有限合夥企業。嘉興馳岳的普通合夥人為嘉興奕諾投資有限公司，該公司由朱先生最終控制。截至最後實際可行日期，僅有兩名合夥人持有30%或以上合夥權益，即蕪湖歌斐祥浩股權投資中心(有限合夥)(「蕪湖歌斐祥浩」)及蕪湖歌斐頌燦股權投資中心(有限合夥)(「蕪湖歌斐頌燦」)。蕪湖歌斐祥浩及蕪湖歌斐頌燦的普通合夥人為上海歌斐瑪撒資產管理有限公司，該公司由汪靜波最終控制。截至最後實際可行日期，概無有限合夥人持有蕪湖歌斐祥浩或蕪湖歌斐頌燦30%或以上的合夥權益。

藍馳創投是一家專注於包括生物+醫療保健行業早期投資的風險投資機構。藍馳中小企業、杭州藍馳新瀚、藍馳新岳及嘉興馳岳(統稱「藍馳實體」)為藍馳創投的投資主體。藍馳實體的管理資產規模超過10億港元。

歷史、發展及公司架構

上海泰福

武漢泰明

武漢泰明是一家於中國成立的有限合夥企業。武漢泰明的普通合夥人為寧波澤亦投資管理合夥企業(有限合夥)，其由劉軍軍持有50%及寧波湘泓商務諮詢有限公司(作為其普通合夥人)持有50%，而寧波湘泓商務諮詢有限公司的股權由劉軍軍(為最大股東)、張婷婷及李蒙分別持有40%、30%及30%。截至最後實際可行日期，武漢泰明有14名有限合夥人，其中概無人士持有其30%或以上的合夥權益。

上海泰福仁序

上海泰福仁序是一家根據中國法律成立的有限合夥企業。上海泰福仁序的普通合夥人為上海仁序企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「仁序企業管理」)。仁序企業管理的普通合夥人為蘇州懷謹投資管理合夥企業(有限合夥)(「蘇州懷謹投資」)，且截至最後實際可行日期，概無有限合夥人持有仁序企業管理30%或以上的合夥權益。蘇州懷謹投資的普通合夥人為上海泰甫創業投資管理有限公司(「上海泰甫」)，其最終由劉軍軍控制，且截至最後實際可行日期，持有蘇州懷謹投資30%或以上合夥權益的唯一有限合夥人為劉先生。截至最後實際可行日期，上海泰福仁序有8名有限合夥人，其中概無人士持有其30%或以上的合夥權益。

武漢泰明及上海泰福仁序為泰福的投資基金，泰福是一家專注於生命科學行業投資的風險投資機構，主要投資於早期及成長期的有前景公司。上海泰甫作為泰福的管理公司，擔任武漢泰明及上海泰福仁序各自的私募投資基金管理人。與泰福關聯的投資基金已投資於其他科技、生物科技或醫療保健公司，例如江蘇集萃藥康生物科技股份有限公司(一家在上海證券交易所上市的公司(股份代號：688046))、派格生物醫藥(杭州)股份有限公司(一家在聯交所上市的公司(股份代號：2565))及勁方醫藥科技(上海)股份有限公司(一家在聯交所上市的公司(股份代號：2595))。

奧博

奧博四期

奧博四期為一家香港有限公司。OrbiMed Asia Partners IV, L.P.為奧博四期的唯一股東。OrbiMed Asia GP IV, L.P.為OrbiMed Asia Partners IV, L.P.的普通合夥人。OrbiMed Advisors IV Limited為OrbiMed Asia GP IV, L.P.的普通合夥人。OrbiMed Advisors LLC為OrbiMed Asia Partners IV, L.P.的顧問公司。OrbiMed Advisors IV Limited有六(6)名董事：Sven H. Borho、Carl L. Gordon、David P. Bonita、W. Carter Neild、Sunny Sharma及王國璋。概無股東持有OrbiMed Advisors IV Limited 30%以上的權益。

歷史、發展及公司架構

奧博五期

奧博五期為一家香港有限公司。OrbiMed Asia Partners V, L.P.為奧博五期的唯一股東。OrbiMed Asia GP V, L.P.為OrbiMed Asia Partners V, L.P.的普通合夥人。OrbiMed Advisors V Limited為OrbiMed Asia GP V, L.P.的普通合夥人。OrbiMed Advisors LLC為OrbiMed Asia Partners V, L.P.的顧問公司。OrbiMed Advisors V Limited有五(5)名董事：Sven H. Borho、Carl L. Gordon、W. Carter Neild、Sunny Sharma及王國璋。概無股東持有OrbiMed Advisors V Limited 30%以上的權益。

OrbiMed Advisors LLC在全球範圍內投資醫療保健領域，其投資範圍涵蓋從早期私營公司到大型跨國企業。

北京諾博特

北京諾博特是根據中國法律成立的有限責任公司，由愛美客技術發展股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市的公司（股份代號：300896.SZ））全資擁有。

國風投（無錫）

國風投（無錫）是一家根據中國法律設立的有限合夥企業。國風投（無錫）的普通合夥人為無錫新投聯企業管理合夥企業（有限合夥）（「無錫新投」），其普通合夥人為國風投創新私募基金管理有限公司，該公司最終由國務院國有資產監督管理委員會（「國務院國資委」）控制。於最後實際可行日期，概無有限合夥人持有無錫新投30%或以上的合夥權益。於最後實際可行日期，持有國風投（無錫）30%或以上合夥權益的唯一有限合夥人為國風投創新投資基金股份有限公司，該公司最終由國務院國資委控制。

國風投（無錫）主要從事私募股權投資基金及風險投資基金的管理，戰略重點為投資新興產業，包括科技創新及健康相關領域。

瀋陽嘉鴻壹號

瀋陽嘉鴻壹號是一家根據中國法律設立的有限合夥企業。瀋陽嘉鴻壹號的普通合夥人為中美綠色基金管理有限公司（「中美綠色基金」），一家最終由徐林先生控制的有限責任公司。於最後實際可行日期，持有瀋陽嘉鴻壹號30%或以上合夥權益的唯一有限合夥人為中美綠色匯通（天津）創業投資基金合夥企業（有限合夥）（「中美綠色匯通」）。中美綠色匯通的普通合夥人為中美綠色基金，且於最後實際可行日期，持有中美綠色匯通30%或以上合夥權益的唯一有限合夥人為百通達科技（東台）有限公司，該公司最終由Jiehua Fei女士控制。

瀋陽嘉鴻壹號主要專注於綠色股權投資，旨在樹立綠色投資的專業標桿，推動中國經濟的綠色低碳轉型與發展。

歷史、發展及公司架構

上海啟善投資

上海啟善投資是一家根據中國法律成立的有限責任公司，由廣州騰訊科技有限公司（「騰訊廣州」）全資擁有。騰訊廣州由騰訊科技（深圳）有限公司全資擁有，而後者為騰訊控股有限公司（「騰訊」）的間接全資子公司，騰訊是一家在聯交所上市的公司（股份代號：00700（港元櫃檯）及80700（人民幣櫃檯））。騰訊主要在中國從事提供通訊、社交、數字內容、遊戲、營銷服務、金融科技及企業服務。

TF Capital

Capital Rain

Capital Rain是一家根據英屬維爾京群島法律註冊成立的商業公司，由TF Capital Fund III L.P.全資擁有。TF Capital Fund III L.P.由TF Venture Capital Management Co., Ltd（作為其經理）及Taitong Fund Management Co., Ltd（作為其普通合夥人）管理及控制。

KT Capital

KT Capital是一家根據英屬維爾京群島法律註冊成立的商業公司，由TF Capital Fund IV L.P.全資擁有。TF Capital Fund IV L.P.由TF Venture Capital Management Co., Ltd（作為其經理）及Taitong Fund Management Co., Ltd（作為其普通合夥人）管理及控制。

TF Venture Capital Management Co., Ltd及Taitong Fund Management Co., Ltd均由Infinity Ventures Limited全資擁有，而Infinity Ventures Limited則由Chiang Chen, Hsiu-Lien女士100%持有。Chiang Chen, Hsiu-Lien女士透過TF Venture Capital Management Co., Ltd及Taitong Fund Management Co., Ltd投資了多家生物科技及醫療保健行業的上市公司，包括（其中包括）嘉和生物藥業（開曼）控股有限公司（一家在聯交所上市的公司（股份代號：6998））、方達控股公司（一家在聯交所上市的公司（股份代號：1521））及華領醫藥（一家在聯交所上市的公司（股份代號：2552））。

南京招贏甄遠

南京招贏甄遠是一家根據中國法律成立的有限合夥企業。南京招贏甄遠的普通合夥人為江蘇招銀產業基金管理有限公司，該公司最終由招商銀行股份有限公司控制，該公司為一家於聯交所（股份代號：3968）及上海證券交易所（股份代號：600036）上市的公司。截至最後實際可行日期，概無有限合夥人持有南京招贏甄遠30%或以上的合夥權益。

杭州啟明融晶

杭州啟明融晶是一家根據中國法律設立的有限合夥企業。杭州啟明融晶的普通合夥人為蘇州啟坤創業投資合夥企業（有限合夥）（蘇州啟坤）。蘇州啟坤的普通合夥人為蘇州啟望創業投資有限公司，該公司最終由於佳及徐靜分別持有50%及50%。蘇州啟坤的有限合夥人為蘇州啟元股權投資管理合夥企業（有限合夥）（「蘇州啟元」），持有其99.33%的合夥權益。於最後實際可行日期，概無有限合夥人持有杭州啟明融晶30%或以上的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

Qiming Singapore

Qiming Singapore是一家根據新加坡法律註冊成立的私人有限公司，主要從事股權投資，由(i) Qiming Venture Partners VIII Investments, LLC(「**Qiming VIII LLC**」)持有其45.51%的普通股及100%的優先股；及(ii) Qiming Venture Partners VIII-HC, L.P.(「**Qiming VIII-HC**」)持有其54.49%的普通股。

Qiming VIII LLC由Qiming Venture Partners VIII, L.P.(「**Qiming Venture Partners VIII**」)及Qiming VIII Strategic Investors Fund, L.P.(「**Qiming VIII Strategic**」)分別持有99.50%及0.50%。Qiming Venture Partners VIII、Qiming VIII Strategic及Qiming VIII-HC均為根據開曼群島法律註冊的獲豁免有限合夥企業。Qiming GP VIII, LLC(「**Qiming GP VIII**」)為Qiming Venture Partners VIII及Qiming VIII Strategic的普通合夥人。Qiming GP VIII-HC, LLC(「**Qiming GP VIII-HC**」)為Qiming VIII-HC的普通合夥人。截至最後實際可行日期，除Gary Edward Rieschel及Duane Ziping Kuang(兩人均為獨立第三方)外，概無Qiming GP VIII或Qiming GP VIII-HC的其他股東持有彼等股權的30%或以上。概無有限合夥人持有Qiming Venture Partners VIII、Qiming VIII Strategic或Qiming VIII-HC30%或以上的合夥權益。

南京五源興致

南京五源興致創業投資合夥企業(有限合夥)是一家根據中國法律成立的有限合夥企業。其普通合夥人為南京五源三誠企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)，其有限合夥人為廣東橫琴五源真致股權投資合夥企業(有限合夥)(「**五源真致**」)及蘇州五源誠致股權投資合夥企業(有限合夥)(「**五源誠致**」)。

五源真致及五源誠致均為根據中國法律成立的私募股權投資基金(統稱「**五源基金**」)。各五源基金的普通合夥人均為南京五源三誠企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)，該合夥企業由其普通合夥人南京五源三極企業管理諮詢有限公司(「**五源三極**」)控制，而各五源基金的管理人均為上海興畔私募基金管理有限公司(「**五源興畔**」)，該公司為五源基金普通合夥人的關聯方。劉芹先生持有五源三極90%的股權及五源興畔97%的股權。概無有限合夥人的出資金額超過五源基金總認繳出資額的30%，亦概無有限合夥人在五源基金中累計持有超過30%的有限合夥權益。

蘇州杏澤興湧

蘇州杏澤興湧是一家根據中國法律設立的有限合夥企業。蘇州杏澤興湧的普通合夥人為蘇州杏澤股權投資中心(有限合夥)(「**蘇州杏澤股權**」)。蘇州杏澤股權的普通合夥人為上海杏澤投資管理有限公司，該公司最終由劉文溢控制。於最後實際可行日期，概無有限合夥人持有蘇州杏澤興湧30%或以上的合夥權益。於最後實際可行日期，持有蘇州杏澤股權30%或以上有限合夥權益的有限合夥人為上海築手企業管理中心(有限合夥)(「**上海築手**」)及上海月溢投資中心

歷史、發展及公司架構

(有限合夥) (「月溢投資」)，上述兩家企業의 普通合夥人均為劉文溢。於最後實際可行日期，持有上海築手30%或以上合夥權益的有限合夥人為強靜，持有月溢投資30%或以上合夥權益的有限合夥人為毛偉雄。

蘇州杏澤興湧專注於投資醫療健康領域的早期及成長期優質企業，投資組合涵蓋生物醫藥、生命科學、醫療器械、醫療服務及診斷等領域。

杭州華蓋乾寧

杭州華蓋乾寧是一家根據中國法律設立的有限合夥企業。杭州華蓋乾寧的普通合夥人為杭州華蓋乾信企業諮詢合夥企業(有限合夥) (「杭州華蓋乾信」)。杭州華蓋乾信的普通合夥人為華蓋醫療投資管理(北京)有限公司(「北京華蓋醫療」)，該公司最終由許小林控制。於最後實際可行日期，持有杭州華蓋乾信30%或以上有限合夥權益的有限合夥人為廈門華蓋長亭股權投資合夥企業(有限合夥) (「廈門華蓋」)，其普通合夥人為北京華蓋醫療。於最後實際可行日期，概無有限合夥人持有廈門華蓋30%或以上的合夥權益。於最後實際可行日期，概無有限合夥人持有杭州華蓋乾寧30%或以上的合夥權益。

杭州華蓋乾寧的戰略重點為醫療健康及科技領域。

泰州

泰州中國醫藥

泰州中國醫藥是一家根據中國法律設立的有限合夥企業。泰州中國醫藥的普通合夥人為泰州中國醫藥城新藥基金管理有限公司(「泰州中國醫藥城」)，該公司最終由泰州醫藥高新技術產業開發區(泰州市高港區)財政局(區政府國有資產監督管理辦公室) (「泰州醫藥高新區財政局」) 控制。於最後實際可行日期，持有泰州中國醫藥30%或以上合夥權益的有限合夥人分別為泰州醫藥高新區華銀金融投資有限公司，其最終由泰州市高新產業投資有限公司控制，以及泰州市高新產業投資有限公司，其最終由泰州市政府國有資產監督管理委員會(「泰州市國資委」) 控制。

泰州明泰醫藥

是一家根據中國法律設立的有限合夥企業。泰州明泰醫藥的普通合夥人為泰州中國醫藥城。於最後實際可行日期，持有泰州明泰醫藥30%或以上合夥權益的有限合夥人分別為泰州藥城大健康產業投資合夥企業(有限合夥) (「泰州藥城大健康產業投資」)、泰州東方中國醫藥城控

歷史、發展及公司架構

股集團有限公司(最終由泰州醫藥高新技術產業開發區管理委員會(「**泰州醫藥高新區管委會**」)控制)及泰州華誠醫學投資集團有限公司(亦最終由泰州醫藥高新技術產業開發區管理委員會控制)。泰州藥城大健康產業投資的普通合夥人為泰州中國醫藥城，且於最後實際可行日期，持有泰州藥城大健康產業投資30%或以上合夥權益的有限合夥人分別為泰州鑫泰新興產業發展基金(有限合夥)(「**泰州鑫泰**」)、泰州華信藥業投資有限公司(最終由泰州市國資委控制)及泰州華誠醫學投資集團有限公司(最終由泰州醫藥高新技術產業開發區管理委員會控制)。泰州鑫泰的普通合夥人為崇寧資本管理有限公司，該公司最終由申小鋒控制，且於最後實際可行日期，持有泰州鑫泰30%或以上合夥權益的有限合夥人分別為泰州鑫泰集團有限公司及泰州新區新農村建設投資發展有限公司，上述兩家公司均最終由泰州市國資委控制。

泰州中國醫藥及泰州明泰醫藥均為泰州中國醫藥城旗下的投資載體，泰州中國醫藥城主要從事私募股權投資基金受託管理、資產管理及投資管理活動。

蓉創(淄博)

蓉創(淄博)是一家根據中國法律設立的有限合夥企業。蓉創(淄博)的普通合夥人為成都創新風險投資有限公司(「**成都創投**」)，該公司最終由成都市國有資產監督管理委員會(「**成都市國資委**」)控制。持有蓉創(淄博)30%或以上有限合夥權益的有限合夥人為成都科技創新投資集團有限公司，該公司最終由成都市國資委控制。

蓉創(淄博)是成都創投旗下的投資載體，成都創投專注於風險投資、投資諮詢服務及相關投資活動。

深圳市嘉星一號

深圳市嘉星一號是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。深圳市嘉星一號由其普通合夥人深圳市嘉遠資本管理有限公司(「**深圳嘉遠**」)持有10%並由其管理。深圳市嘉星一號有11名有限合夥人，分別為：(i)深圳市翊啟投資有限公司(由胡翊持有95%)，持有其中39.1%的有限合夥權益；及(ii)其他10名有限合夥人，其中概無人士持有30%或以上的有限合夥權益。

深圳嘉遠的戰略重點聚焦於前沿科技領域，包括人工智能基礎設施、智能硬件、航空航天及生物科學。

歷史、發展及公司架構

成都博遠

成都博遠是一家在中國成立的有限合夥企業。成都博遠的普通合夥人為上海博睿嘉天企業管理合夥企業(有限合夥)，並最終由支汝葦控制。截至最後實際可行日期，成都博遠有28名有限合夥人，各人士均持有低於30%的合夥權益。

僱員激勵計劃

於最後實際可行日期，我們設有一項股份激勵計劃，即僱員激勵計劃，該計劃的條款不受上市規則第十七章的規定約束。天津質肽是我們的僱員激勵平台，張博士作為其普通合夥人並以該身份控制其管理權及投票權。有關進一步詳情，詳見本文件附錄五「法定及一般資料 — D.僱員激勵計劃」一節。

一致行動安排

為確保本集團的穩定及長遠發展，於2018年12月，張博士、張媛媛博士、翟博士及吳先生(統稱為「一致行動人」)訂立一致行動協議，據此，各方(i)同意在作為董事及股東行使彼等直接或間接持有的本集團股權所附投票權時採取一致行動；及(ii)確認並認可張博士就該等事宜的決定為準。

儘管天津質肽並未與一致行動人達成任何承諾書或協議，但由於張博士為天津質肽的普通合夥人且有權行使表決權，故天津質肽應被視為一致行動人。

因此，我們的單一最大股東集團由張博士、張媛媛博士、翟博士、吳先生及天津質肽組成。有關詳情，詳見「與單一最大股東集團的關係」一節。

自由流通量及公眾持股量

緊隨非上市股份轉換為H股及[編纂]完成後(考慮[編纂]及假設[編纂]未獲行使)：

- (a) 由我們的核心關連人士(即張博士、張媛媛、翟博士、吳先生及天津質肽(我們的單一最大股東集團))持有的合共[編纂]股H股(佔我們已發行股本總額約[編纂]%)將不會計入公眾持股量；
- (b) 由張博士、張媛媛、翟博士、吳先生、藍馳實體、瀋陽嘉鴻壹號、杭州啟明融晶及蘇州杏澤興湧持有的合共[編纂]股非上市股份(佔我們已發行股本總額約[編纂]%)將不會在聯交所[編纂]，亦不會計入公眾持股量；
- (c) 由並非我們的核心關連人士、亦非慣於聽從我們核心關連人士有關其股份的收購、處置、投票或其他處置的指示，且其股份收購並非由我們核心關連人士直接或間接資助的股東持有的合共[編纂]股H股(佔我們已發行股本總額約[編纂]%)將計入公眾持股量；及
- (d) 根據[編纂]發行的合共[編纂]股H股(佔我們已發行股本總額約[編纂]%)將計入公眾持股量。

歷史、發展及公司架構

基於上述，預期緊隨[編纂]完成後，合共[編纂]股H股(佔[編纂]完成後我們已發行股本總額約[編纂]%) (考慮[編纂]及假設[編纂]未獲行使)將計入公眾持股量。基於(i)每股[編纂][編纂]、[編纂]及[編纂]的[編纂](分別為我們[編纂]的低端、中端及高端)，及(ii)緊隨[編纂]完成後已發行的[編纂](假設[編纂]未獲行使)，預期我們股份於[編纂]時的市值將分別為[編纂]、[編纂]及[編纂]。因此，適用於我們股份的規定最低公眾持股量百分比分別為[編纂]、[編纂]及[編纂]。故此，我們將能滿足上市規則第19A.13A(1)條的公眾持股量規定。

此外，緊隨[編纂]完成後，預計合共[編纂]股H股(佔[編纂]完成後我們已發行股份總數的[編纂](假設[編纂]未獲行使))將計入自由流通量。本公司已發行股本總額的[編纂]以上將由公眾持有，且不受任何處置限制(無論是根據合約、上市規則、適用法律或其他規定)，預計[編纂]時的市值超過5,000萬港元(基於[編纂]每股[編纂]，即本文件所載[編纂]的下限)，因此滿足上市規則第19A.13C(1)條的要求。

本公司資本化

本公司已向中國證監會提交H股全流通申請，擬於[編纂]時將合共[編纂]股未上市股份轉換為H股。

下表載列本公司於最後實際可行日期及緊接[編纂]完成後(經考慮[編纂]並假設[編纂]未獲行使)的資本化情況。

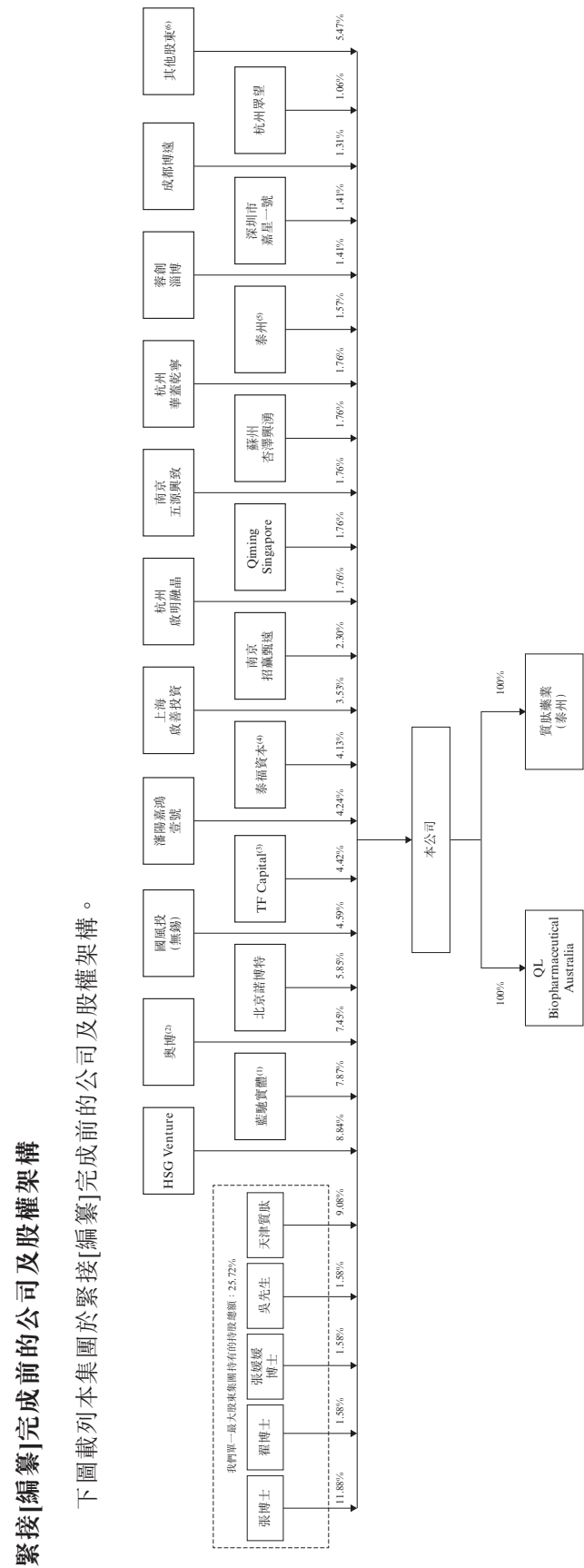
股東	截至最後實際可行日期 (未經考慮[編纂])		緊接[編纂]完成後 (經考慮[編纂]並假設[編纂]未獲行使)		
	所持非上市股份數目	概約持股比例 (%)	持有H股數目	所持非上市股份數目	合計概約持股比例 (%)
我們的單一最大股東集團					
張博士	3,563,594	11.88	[編纂]	[編纂]	[編纂]
張媛媛博士	475,146	1.58	[編纂]	[編纂]	[編纂]
翟博士	475,146	1.58	[編纂]	[編纂]	[編纂]
吳先生	475,146	1.58	[編纂]	[編纂]	[編纂]
天津質肽	2,725,494	9.08	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	7,714,526	25.72	[編纂]	[編纂]	[編纂]
HSG Venture	2,651,143	8.84	[編纂]	[編纂]	[編纂]
藍馳實體					
藍馳中小企業	1,147,132	3.82	[編纂]	[編纂]	[編纂]
杭州藍馳新瀚	758,110	2.53	[編纂]	[編纂]	[編纂]
藍馳新岳	266,279	0.89	[編纂]	[編纂]	[編纂]
嘉興馳岳	189,313	0.63	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	2,360,834	7.87	[編纂]	[編纂]	[編纂]
奧博					
奧博五期	1,490,587	4.97	[編纂]	[編纂]	[編纂]
奧博四期	745,293	2.48	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	2,235,880	7.45	[編纂]	[編纂]	[編纂]

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、發展及公司架構

股東	截至最後實際可行日期 (未經考慮[編纂])		緊接[編纂]完成後 (經考慮[編纂]並假設[編纂]未獲行使)		
	所持非上市股	概約持股	持有H股數目	所持非上市股	合計概約持股
	份數目	百分比 (%)		份數目	百分比 (%)
北京諾博特 國風投(無錫)	1,756,048 1,378,059	5.85 4.59	[編纂] [編纂]	[編纂] [編纂]	[編纂] [編纂]
TF資本					
Capital Rain	1,039,382	3.46	[編纂]	[編纂]	[編纂]
KT Capital	286,971	0.96	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	1,326,353	4.42	[編纂]	[編纂]	[編纂]
瀋陽嘉鴻壹號	1,272,070	4.24	[編纂]	[編纂]	[編纂]
泰福資本					
武漢泰明	952,383	3.17	[編纂]	[編纂]	[編纂]
上海泰福仁序	286,971	0.96	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	1,239,354	4.13	[編纂]	[編纂]	[編纂]
上海啟善投資	1,058,205	3.53	[編纂]	[編纂]	[編纂]
南京招贏甄遠	690,726	2.30	[編纂]	[編纂]	[編纂]
杭州啟明融晶	529,102	1.76	[編纂]	[編纂]	[編纂]
Qiming Singapore	529,102	1.76	[編纂]	[編纂]	[編纂]
南京五源興致	529,102	1.76	[編纂]	[編纂]	[編纂]
蘇州杏澤興湧	529,102	1.76	[編纂]	[編纂]	[編纂]
杭州華蓋乾寧	529,102	1.76	[編纂]	[編纂]	[編纂]
泰州					
泰州中國醫藥	235,569	0.79	[編纂]	[編纂]	[編纂]
泰州明泰醫藥	235,569	0.79	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	471,138	1.57	[編纂]	[編纂]	[編纂]
蓉創(淄博)	424,024	1.41	[編纂]	[編纂]	[編纂]
深圳市嘉星一號	424,023	1.41	[編纂]	[編纂]	[編纂]
成都博遠	392,438	1.31	[編纂]	[編纂]	[編纂]
杭州翠望	318,018	1.06	[編纂]	[編纂]	[編纂]
共青城天祥二期	247,967	0.83	[編纂]	[編纂]	[編纂]
杭州泰譽	237,004	0.79	[編纂]	[編纂]	[編纂]
驪宸投資					
上海驪宸元鼎	117,784	0.39	[編纂]	[編纂]	[編纂]
El Huang	117,784	0.39	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	235,568	0.79	[編纂]	[編纂]	[編纂]
啟賦領創	209,968	0.70	[編纂]	[編纂]	[編纂]
深圳市飛凡	205,501	0.69	[編纂]	[編纂]	[編纂]
杭州泰譽四期	135,935	0.45	[編纂]	[編纂]	[編纂]
淄博德禾	123,983	0.41	[編纂]	[編纂]	[編纂]
無錫星錫	119,053	0.40	[編纂]	[編纂]	[編纂]
沈剛	56,281	0.19	[編纂]	[編纂]	[編纂]
北京星浩	49,925	0.17	[編纂]	[編纂]	[編纂]
杜威	12,791	0.04	[編纂]	[編纂]	[編纂]
余國鈺	7,675	0.03	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	30,000,000	100.00	[編纂]	[編纂]	[編纂]
參與[編纂]的其他投資者	—	—	[編纂]	—	[編纂]
總計	30,000,000	100.00	[編纂]	[編纂]	[編纂]

歷史、發展及公司架構



附註：

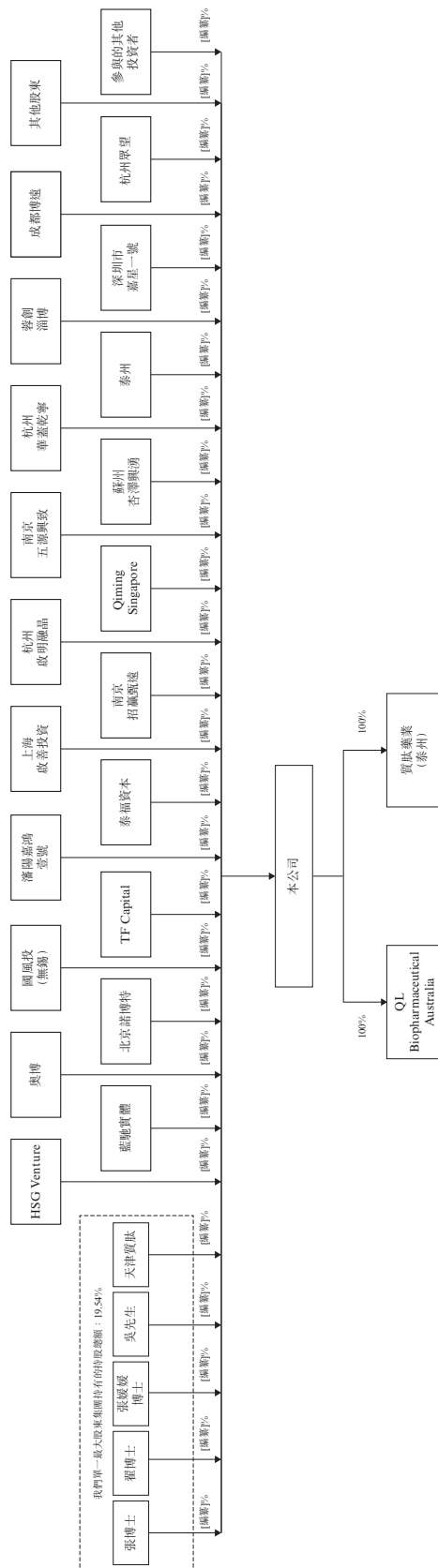
- (1) 藍馳實體包括藍馳中小企業、杭州藍馳新瀚、藍馳新岳及嘉興馳岳。有關彼等各自於本公司持股的詳情，請參閱上文「— 本公司資本化」。
- (2) 奧博包括奧博五期及奧博四期。有關彼等各自於本公司持股的詳情，請參閱上文「— 本公司資本化」。
- (3) TF Capital包括Capital Rain及KT Capital。有關彼等各自於本公司持股的詳情，請參閱上文「— 本公司資本化」。
- (4) 泰福資本包括武漢泰明及上海泰福仁序。有關彼等各自於本公司持股的詳情，請參閱上文「— 本公司資本化」。
- (5) 泰州包括泰州中國醫藥及泰州明泰醫藥。有關彼等各自於本公司持股的詳情，請參閱上文「— 本公司資本化」。
- (6) 其他股東共包括13名股東。有關彼等各自於本公司持股的詳情，請參閱上文「— 本公司資本化」。

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、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司及股權架構

下圖載列本集團於緊隨[編纂]完成後(經計及[編纂]並假設[編纂]未獲行使)的公司及股權架構。



附註：參見上文「緊接編纂」完成前的公司及股權架構」一節圖表的註釋1至6。