

歷史、發展及公司架構

概覽

本集團歷史可追溯至谷博士於2014年6月創立的凱樂士無錫，當前為本公司的附屬公司之一。谷博士在物流科技行業擁有超過25年的經驗。有關谷博士的履歷詳情，請參閱「董事及高級管理層」。

里程碑

下表概述我們公司及業務發展的多個關鍵里程碑。

年份	里程碑
2014年	通過成立凱樂士無錫開始營業。 推出了第一代四向料箱MSR。
2015年	開始量產四向料箱MSR。
2016年	總部遷至浙江嘉興。
2017年	收購湖北凱樂仕通達科技。 推出MK系列高速提升機及第二代可變叉四向料箱MSR。
2018年	推出高速提升機HS系列及第三代多撥桿四向料箱MSR。
2019年	開展海外業務，拓展國際市場佈局。 成立AI智能研究院。 推出AMR系列及機器人控制系統(RCS)。
2020年	獲得CMMI 5級認證。
2021年	推出擁有SLAM混合導航的AMR系列產品。
2022年	推出四向托盤MSR。 推出VFR-CL系列(「牛魔王」)。
2023年	榮登「2023胡潤全球獵豹企業榜」。
2024年	推出VFR-CC系列(「巨靈神」)。
2025年	在國際綠色零碳節中獲得2025 ESG典範企業獎。

歷史、發展及公司架構

我們的主要附屬公司

截至最後實際可行日期，我們擁有以下附屬公司，就於往績記錄期間對我們業務及財務表現的貢獻而言，我們視該等公司為我們的主要附屬公司。除廣東凱樂仕佳的（本公司持有其57%股權）外，所有其他主要附屬公司均由本公司全資擁有。

公司名稱	成立地點	主要業務活動	成立及開展業務日期
凱樂士無錫.....	中國	料箱／托盤機器人的研發及提供子系統規劃解決方案	2014年6月23日
湖北凱樂仕 通達科技.....	中國	銷售物流機器人及提供服務以及軟件研發	2009年1月16日
浙江凱樂士 國際貿易.....	中國	銷售物流機器人及提供服務	2022年7月20日
廣東凱樂仕佳的.....	中國	銷售設備及提供服務	2021年12月31日
安徽凱樂仕.....	中國	物流機器人研發、生產與銷售以及提供服務	2022年3月1日

主要公司發展及股權變動

凱樂士無錫成立及發展和A輪融資

凱樂士無錫於2014年6月23日在中國成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣10,000,000元，由谷博士持有70%權益及楊博士持有30%權益。2014年8月23日，江蘇悅達泰和股權投資基金中心（有限合夥）（「悅達泰和」）、馬力創業投資有限公司（「馬力創業投資」）、北京策正投資管理有限公司（「策正資本」）及張順先生認購凱樂士無錫合共人民幣3,666,666元的註冊資本，總對價為人民幣22,000,000元，該對價乃經公平磋商釐定（「A輪融資」）。於一系列股權轉讓後，於2014年12月26日，凱樂士無錫的註冊資本為人民幣13,666,666元，由(i)嘉興九麥投資有限公司（「嘉興九麥」）；(ii)嘉興蓋勒投資有限公司（「嘉興蓋勒」）；(iii)悅達泰和；(iv)馬力創業投資；(v)策正資本及(vi)張順先生各自擁有36.5854%、36.5854%、18.2927%、4.8780%、3.2927%及0.3658%權益。

根據於2017年2月27日訂立的股權轉讓協議，嘉興九麥、嘉興蓋勒、悅達泰和、馬力創業投資、策正資本及張順先生各自將其於凱樂士無錫的全部股權轉讓予本公司，對價分別為人民幣5,000,000元、人民幣5,000,000元、人民幣2,500,000元、人民幣666,666元、人民幣450,000元及人民幣50,000元，乃根據凱樂士無錫當時的註冊股本釐定。轉讓完成後，凱樂士無錫由本公司全資擁有。

歷史、發展及公司架構

本公司成立及初期發展

本公司於2016年10月20日在中國成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣13,666,600元，名稱為浙江凱樂士科技有限公司，由嘉興九麥、嘉興蓋勒、悅達泰和、馬力創業投資、策正資本及張順先生分別持有36.5855%、36.5855%、18.2928%、4.8776%、3.2927%及0.3659%權益。

根據日期為2016年12月28日的股東決議案，我們的註冊資本由人民幣13,666,600元增至人民幣13,666,666元，且馬力創業投資同意以對價人民幣66元認購註冊股本人民幣66元。

B輪融資、2017年股權置換及2017年股權轉讓

2017年4月10日，嘉興浙華武岳峰投資合夥企業（有限合夥）（「**鼎峰科創**」）認購本公司註冊資本人民幣3,416,667元，總對價為人民幣67,500,000元，其該對價乃經公平磋商釐定（「**B輪融資**」）。於完成後，我們的註冊資本增至人民幣17,083,333元。

於2017年6月15日，嘉興九麥（一家由楊博士全資擁有的公司）因配偶之間的持股調整安排將本公司註冊資本人民幣1,000,000元無償轉讓予谷博士。

為收購湖北凱樂仕通達科技業務，本公司與九州通醫藥集團股份有限公司（「**九州通醫藥**」）（一家於上海證券交易所上市的公司，股票代碼：600998）以及湖北九州通達當時的其餘股東（谷博士、廖獻軍先生及馬蘭女士）訂立日期為2017年10月19日的股權轉讓協議。本公司同意收購，而九州通醫藥、谷博士、廖獻軍先生及馬蘭女士同意向本公司分別轉讓湖北凱樂仕通達科技的70%、25%、2.5%及2.5%股權（「**收購事項**」）。收購事項的對價已通過本公司新發行註冊資本支付，九州通醫藥、谷博士、廖獻軍先生及馬蘭女士由此分別認購本公司額外註冊資本人民幣1,346,402元、人民幣480,872元、人民幣48,087元及人民幣48,087元（共佔本公司於緊隨收購事項後約10.12%的股權），且已於2017年10月悉數完成，與收購事項同時完成（「**2017年股權置換**」）。該對價乃根據獨立第三方估值師對湖北凱樂仕通達科技的估值人民幣38百萬元，以及本公司緊接收購事項前的融資前估值人民幣337.5百萬元釐定。我們的中國法律顧問已確認，收購事項已依法恰當完成及結算，且本公司已根據适用法律取得所有必要批准。

於2017年12月15日，悅達泰和以對價人民幣46,000,000元向蘇州匯道併購投資基金合夥企業（有限合夥）（「**蘇州匯道**」）轉讓本公司註冊資本人民幣1,900,678元（「**2017年股權轉讓**」），該對價乃經公平磋商釐定。

2018年股權轉讓

於2018年9月18日，嘉興融銘投資合夥企業（有限合夥）（「**嘉興融銘**」）、嘉興匯戈投資合夥企業（有限合夥）（「**嘉興匯戈**」）與本公司及本公司當時既有股東訂立股權轉讓協議，據此，（1）嘉興蓋勒向嘉興融銘無償轉讓本公司註冊資本人民幣1,900,678元；（2）

歷史、發展及公司架構

嘉興蓋勒向嘉興匯戈無償轉讓本公司註冊資本人民幣950,339元；(3)嘉興九麥向嘉興融銘無償轉讓本公司註冊資本人民幣950,339元；(4)嘉興九麥向嘉興匯戈無償轉讓本公司註冊資本人民幣950,339元；及(5)嘉興九麥向谷博士無償轉讓本公司註冊資本人民幣950,339元。上述股權轉讓乃由於內部持股調整或為實施僱員激勵計劃而進行。

隨著本公司管理層及僱員持股平台的一系列內部調整，截至最後實際可行日期，嘉興匯戈僅作為管理層持股平台。嘉興九麥為嘉興匯戈的普通合夥人，持有嘉興匯戈1.00%的合夥權益。嘉興匯戈有三名有限合夥人，包括(i)谷博士，持有約62.50%的合夥權益；(ii)楊博士，持有約24.00%的合夥權益；及(iii)沈鷺先生，持有約12.50%的合夥權益。由於嘉興匯戈作為管理層持股平台，嘉興匯戈持有的全部股份不受限制性股份激勵計劃的規限。相反，嘉興融銘持有的部分股份則受限制性股份激勵計劃的規限。詳情請參閱下文「我們的僱員激勵平台及限制性股份激勵計劃」。

2018年C輪融資

2018年10月8日，蘇州工業園區元禾重元貳號股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「元禾重元」）、順豐科技有限公司（「順豐科技」）、蘇州方廣二期創業投資合夥企業（有限合夥）（「方廣投資」）、昆山旭村投資中心（有限合夥）（「旭村投資」）、萬林國際控股有限公司（「萬林國際」）及成都華蓋天投創業投資中心（有限合夥）（「華蓋天投」）分別以對價人民幣30,000,000元認購註冊資本人民幣570,203.43元、以對價人民幣120,000,000元認購註冊資本人民幣2,851,017.15元、以對價人民幣20,000,000元認購註冊資本人民幣380,135.62元、以對價人民幣20,000,000元認購註冊資本人民幣380,135.62元、以對價人民幣10,000,000元認購註冊資本人民幣190,067.81元及以對價人民幣20,000,000元認購註冊資本人民幣380,135.62元（「C輪融資」），此乃經公平磋商釐定。於完成後，我們的註冊資本增至人民幣23,758,476.25元。

2020年D輪融資及2020年首次股權轉讓

2020年4月24日，中金共贏啟江（上海）科創股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「啟江」）、元禾重元、無錫蘇民匯鑫創業投資合夥企業（有限合夥）（「蘇民匯鑫」）、江蘇惠泉華傑信諾投資企業（有限合夥）（「惠泉信諾」）、華蓋天投及福州經濟技術開發區興睿永瀛股權投資合夥企業（有限合夥）（「興睿永瀛」）分別以對價人民幣150,000,000元認購註冊資本人民幣2,096,336.140元、以對價人民幣39,000,000元認購註冊資本人民幣545,047.396元、以對價人民幣11,000,000元認購註冊資本人民幣153,731.317元、以對價人民幣30,000,000元認購註冊資本人民幣419,267.228元，以對價人民幣20,000,000元認購註冊資本人民幣279,511.485元及以對價人民幣50,000,000元認購註冊資本人民幣698,778.713元，此乃經公平磋商釐定（「D輪融資」）。於完成後，我們的註冊資本增至人民幣27,951,148.529元。

歷史、發展及公司架構

同時，根據日期為2020年4月24日的一系列股權轉讓協議，(i)鼎峰科創同意以對價人民幣90,000,000元向啟鷺(廈門)股權投資合夥企業(有限合夥)(「啟鷺」)轉讓註冊資本人民幣1,324,001.772元；(ii)谷博士同意以對價人民幣25,000,000元向元禾重元轉讓註冊資本人民幣349,389.357元；(iii)廖獻軍先生同意以對價人民幣3,440,788.843元向元禾重元轉讓註冊資本人民幣48,087元；(iv)張順先生同意以對價人民幣3,577,670.517元向嘉興根誠股權投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興根誠」)轉讓註冊資本人民幣50,000元；(v)策正資本同意以對價人民幣222,329.483元向嘉興根誠轉讓註冊資本人民幣3,107.182元；(vi)策正資本同意以對價人民幣16,200,000元向黃宏先生轉讓註冊資本人民幣226,404.303元；(vii)策正資本同意以對價人民幣15,776,705.166元向華蓋天投轉讓註冊資本人民幣220,488.515元；(viii)悅達泰和同意以對價人民幣10,000,000元向寧波清控匯清智德股權投資中心(有限合夥)(「寧波清控」)轉讓註冊資本人民幣139,755.743元；(ix)鼎峰科創同意以對價人民幣10,000,000元向廈門達泰芯石創業投資合夥企業(有限合夥)(「廈門達泰」)轉讓註冊資本人民幣139,755.743元；及(x)谷博士同意以對價人民幣9,000,000元向蘇民匯鑫轉讓註冊資本人民幣125,780.168元(統稱「2020年首次股權轉讓」)。

2020年D+輪融資及2020年第二次股權轉讓

2020年10月29日，深圳市招廣投資有限公司(現稱招商局先進技術開發(深圳)有限公司)(「招商局先進技術」)、廣東三階投資有限公司(「廣東三階」)及蘇州古玉鼎若股權投資管理合夥企業(有限合夥)(「蘇州古玉」)分別以對價人民幣164,000,000元認購註冊資本人民幣2,182,851.599元，以對價人民幣47,000,000元認購註冊資本人民幣625,573.324元及以對價人民幣20,000,000元認購註冊資本人民幣266,201.415元，此乃經公平磋商釐定(「D+輪融資」)。於完成後，我們的註冊資本增至人民幣31,025,774.867元。

同時，根據2020年10月29日的一系列股權轉讓，(i)由於內部轉讓安排，馬力創業投資同意以名義對價向北京馬力企業管理有限公司(「北京馬力」)轉讓註冊資本人民幣666,666元，(ii)悅達泰和同意以對價人民幣7,500,000元向廈門達泰轉讓註冊資本人民幣104,816.807元，(iii)悅達泰和同意以對價人民幣7,500,000元向佛山達泰創業投資中心(有限合夥)(「佛山達泰」)轉讓註冊資本人民幣104,816.807元，(iv)悅達泰和同意以對價人民幣5,000,000元向廈門鈞石翰拓創業投資合夥企業(有限合夥)(「廈門鈞石」)轉讓註冊資本人民幣69,877.871元，及(v)悅達泰和同意以對價人民幣12,883,533元向蘇州亨通達泰大數據產業基金合夥企業(有限合夥)(「蘇州達泰」)轉讓註冊資本人民幣180,054.772元((ii)至(v)，統稱「2020年第二次股權轉讓」，與2020年首次股權轉讓統稱「2020年股權轉讓」)。

2021年股權轉讓

2021年4月25日，廣東三階向廣州大參投資合夥有限企業(有限合夥)(「廣州大參」)轉讓本公司註冊資本人民幣625,573.324元，對價為人民幣47,000,000元，此乃經公平磋商釐定(「2021年股權轉讓」)。

歷史、發展及公司架構

2021年改制為股份有限公司

2021年5月28日，本公司召開股東大會，且通過批准本公司由有限責任公司改制為股份有限公司的決議案。2021年7月13日，我們取得新營業執照，改制為股份有限公司，擁有360,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份，且本公司名稱變更為「浙江凱樂士科技集團股份有限公司」。

2022年E輪融資

2022年11月1日，深圳市領匯基石股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「**領匯基石**」）、安徽基石智能製造三期基金合夥企業（有限合夥）（「**安徽基石**」）、無錫產發服務貿易投資基金合夥企業（有限合夥）（「**無錫產發**」）、揚子江藥業集團有限公司（「**揚子江藥業**」）、嘉興海聚創業投資合夥企業（有限合夥）（「**海聚創業投資**」）、蘇州金信創業投資中心（有限合夥）（「**蘇州金信**」，連同寧波清控統稱「**銳達創新**」）、浙江南湖創新資本管理有限公司（「**南湖創新資本**」）、嘉興科技城高新技術產業投資有限公司（「**科技城高新技術**」）及海南興鏈創新壹號股權投資合夥企業（有限合夥）（「**海南興鏈**」）分別以對價人民幣50,000,000元認購5,586,939股股份、以對價人民幣50,000,000元認購5,586,939股股份、以對價人民幣50,000,000元認購5,586,939股股份、以對價人民幣47,000,000元認購5,251,723股股份、以對價人民幣33,200,000元認購3,709,727股股份、以對價人民幣15,000,000元認購1,676,082股股份、以對價人民幣15,000,000元認購1,676,082股股份、以對價人民幣15,000,000元認購1,676,082股股份及以對價人民幣3,000,000元認購335,216股股份，此乃經公平磋商釐定（「**E輪融資**」）。於完成後，我們的已發行股本總額增至391,085,729股股份。

2023年股份轉讓

2023年7月26日，興睿永瀛向嘉興南湖嘉新創禾芯股權投資合夥企業（有限合夥）（「**南湖嘉新**」）轉讓4,966,476股股份，對價為人民幣40,000,000元，此乃經公平磋商釐定（「**2023年股份轉讓**」）。

2025年股份轉讓

2025年6月11日，興睿永瀛向嘉興渝凱創業投資合夥企業（有限合夥）（「**嘉興渝凱**」）轉讓3,141,804股股份，對價為人民幣19,682,180.22元，此乃經公平磋商釐定。同日，佛山達泰向上海智優邁特管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「**上海智優邁特**」）轉讓1,216,080股股份，對價為人民幣7,500,000元，此乃經公平磋商釐定（統稱「**2025年股份轉讓**」）。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資

下表概述我們[編纂]前投資的主要條款：

	2017年		2020年		2020年		2021年		2023年		2025年		
	A輪融資	B輪融資	股權置換	股權轉讓	C輪融資	D輪融資	首次股權轉讓	D+輪融資	第二次股權轉讓	2021年股權轉讓	E輪融資	2023年股份轉讓	2025年股份轉讓
投資協議日期.....	2014年8月23日	2017年4月10日	2017年10月19日	2017年12月15日	2018年10月8日	2020年4月24日	2020年4月24日	2020年10月29日	2020年10月29日	2020年10月29日	2022年11月1日	2023年7月26日	2025年6月11日
認購方式.....	股權認購	股權認購	股權置換	股權轉讓	股權認購	股權認購	股權轉讓	股權認購	股權轉讓	股權轉讓	股份認購	股份轉讓	股份轉讓
悉數結算日期.....	2015年5月12日	2017年5月22日	2017年10月19日	2017年12月25日	2018年11月9日	2020年5月7日	2020年5月31日	2020年10月30日	2021年9月10日	2024年12月18日	2022年11月18日	2023年9月1日	2025年6月16日
每股認購成本 ⁽¹⁾	人民幣0.52元	人民幣1.70元	人民幣1.70元	人民幣2.09元	人民幣3.63元及 人民幣4.53元	人民幣6.17元	人民幣5.86元及 人民幣6.17元	人民幣6.47元	人民幣6.17元 ⁽⁴⁾	人民幣6.48元	人民幣8.95元	人民幣8.05元 ⁽⁵⁾	人民幣6.17元及 人民幣6.26元 ⁽⁶⁾
認購/收購註冊資本金額	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	31,083,729股	4,966,476股	3,141,804股
或股份數目	3,666,666元	3,416,667元	1,923,448元	1,900,678元	4,751,695.25元	4,192,672.79元	2,626,769.78元	3,074,626.338元	459,566,257元	625,573,324元	股份	股份	股份
已付對價金額.....	人民幣	人民幣	相當於人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	22,000,000元	67,500,000元	38百萬元	46,000,000元	220,000,000元	300,000,000元	183,217,494.09元	231,000,000元	32,883,533元	47,000,000元	278,200,000元	40,000,000元	27,182,180.22元
[編纂]折讓 ⁽²⁾	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
本公司融資後估值 ⁽³⁾	人民幣	人民幣	人民幣	不適用	人民幣	人民幣	不適用	人民幣	不適用	不適用	人民幣	不適用	不適用
	82.0百萬元	337.5百萬元	375.5百萬元	不適用	12.5億元	20億元	不適用	23.3億元	不適用	不適用	35億元	不適用	不適用

歷史、發展及公司架構

釐定定價的基準	每輪[編纂]前投資的對價均由各[編纂]前投資者與本集團或當時現有股東經公平磋商釐定，並參考(其中包括)投資/股權轉讓的時間、每股原收購成本(如適用)、我們的業務營運、本集團的財務表現及我們的業務前景。
禁售期	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)不得出售其所持任何股份。
對本公司的長期利益	我們認為，本公司可自[編纂]前投資者的投資中受益，原因為彼等投資應使彼等對本集團業務充滿信心，並認可本集團的表現及實力。本公司亦認為，若干[編纂]前投資者於行業內擁有良好的業務分佈，可為本集團的發展提供專業見解及建議，且可通過加強業務合作幫助我們實現業務協同效應。
所得款項用途	我們將[編纂]前投資的所得款項用於本公司業務增長及擴張，支持研發及生產以及用作我們的一般營運資金。截至最後實際可行日期，我們已悉數動用全部[編纂]前投資所得款項。

附註：

(1)

於適當情況下作出調整，以反映本公司改制為股份有限公司。

(2)

[編纂]折讓乃根據最後實際可行日期的現行匯率及假設[編纂]為每股H股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)計算。

(3)

融資後估值乃根據(a)每股股份成本；及(b)完成相關輪次[編纂]前投資時本公司的股份總數計算，並在適用時進行調整，以反映股份有限公司的轉制。本公司從A輪融資到E輪融資的融資後估值上升，主要是因為我們的產品種類增加、技術提升、創收及業務擴張，反映了[編纂]前投資者對我們未來增長和前景的信心。

(4)

2020年第二次股權轉讓的每股股份成本低於D+輪融資的每股股份成本，原因為每股股份成本乃經相關轉讓人與受讓人公平磋商後釐定，且相關股份乃由轉讓人於先前數輪[編纂]前投資中以相對較低的成本收購或認購。

(5)

2023年股份轉讓的每股股份成本低於E輪融資的每股股份成本，原因為每股股份成本乃經相關轉讓人與受讓人公平磋商後釐定，且相關股份乃由轉讓人於先前輪次[編纂]前投資中以相對較低的成本收購或認購。

(6)

2025年股份轉讓的每股股份成本低於E輪融資的每股股份成本，原因為每股股份成本乃經相關轉讓人與受讓人公平磋商後釐定，且相關股份乃由轉讓人於先前數輪[編纂]前投資中以相對較低的成本收購或認購。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者的特別權利

根據現行有效的股東協議，[編纂]前投資者獲授予若干特別權利，其中包括(i)委任董事的權利；(ii)優先認購權；(iii)優先購買權及共同出售權；(iv)反攤薄調整權；(v)贖回權；(vi)優先清算權；及(vii)知情權及查閱權。所有授予[編纂]前投資者的特別權利將於緊接[編纂]前一天終止，惟贖回權已於首次提交[編纂]前一天終止，但在(i)本公司自願撤回[編纂]；(ii)監管機構拒絕或不批准[編纂]；或(iii)截至2026年12月31日或首次提交[編纂]後18個月屆滿的較早者時，若屆時尚未完成[編纂]，可重新行使該等權利。

有關我們[編纂]前投資者的資料

下文載列截至最後實際可行日期[編纂]前投資者的詳情。據本公司於作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，截至最後實際可行日期，除啟江、啟鷺、順豐科技、蘇州匯道、招商局先進技術、九州通醫藥及馬蘭女士外，所有其他[編纂]前投資者均為獨立第三方。

[編纂]前投資者

背景

啟江及啟鷺(「中金基金」)

啟江為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，且由其普通合夥人中金資本運營有限公司(「中金資本」)管理。中金資本由中國國際金融股份有限公司(一家於聯交所(股份代號：03908)及上海證券交易所(股票代碼：601995)上市的公司)全資擁有。截至最後實際可行日期，啟江所有15名有限合夥人均為獨立第三方，其中中金啟融(廈門)股權投資基金合夥企業(「啟融」)為最大有限合夥人，持有其54.54%的合夥權益。啟融為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，且由其普通合夥人中金資本管理。亞投銀欣(廈門)投資管理有限公司(「亞投銀欣」，其由黃江圳及仲貞各持有50%股權，而彼等均為獨立第三方)為啟融的唯一有限合夥人。概無啟江其餘有限合夥人持有30%或以上的合夥權益。啟江為一家專注對具有高增長潛力的高科技企業進行股權投資的機構投資者。

啟鷺為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，且亦由其普通合夥人中金資本管理。截至最後實際可行日期，啟融為啟鷺的唯一有限合夥人。啟鷺亦為一家專注對具有高增長潛力的高科技企業進行股權投資的機構投資者。

順豐科技

順豐科技為一家於中國成立的有限責任公司，且由深圳順豐泰森控股(集團)有限公司全資擁有，而深圳順豐泰森控股(集團)有限公司由順豐控股股份有限公司(一家於聯交所(股份代號：06936)及深圳證券交易所(股票代碼：002352)上市的公司)控制。順豐科技主要從事網絡技術及信息技術服務業務。

歷史、發展及公司架構

蘇州匯道

蘇州匯道為一家根據中國法律成立的有限合夥企業。其普通合夥人為蘇州瑞璜股權投資管理合夥企業(有限合夥)(「蘇州瑞璜」)，而蘇州瑞璜由林哲瑩最終控制。截至最後實際可行日期，深圳譽惠管理諮詢有限公司為蘇州匯道的唯一有限合夥人，持有其約99.01%的合夥權益，且由深圳順豐泰森控股(集團)有限公司全資擁有。蘇州匯道乃為對私營公司進行股權投資而成立。

蘇州古玉

蘇州古玉為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人蘇州古玉浩宸股權投資管理合夥企業(有限合夥)(「古玉浩宸」)(其由林哲瑩最終控制)管理。由古玉浩宸管理的蘇州古玉鼎若股權投資合夥企業(有限合夥)為持有蘇州古玉約99.6%合夥權益的唯一有限合夥人。

招商局先進技術

招商局先進技術為一家在中國成立的有限公司，且由招商局創新科技(集團)有限公司全資擁有，而招商局創新科技(集團)有限公司由招商局集團有限公司(一家在中國註冊的國有企業，由中華人民共和國國務院國有資產監督管理委員會監管及直接管理)控制。招商局先進技術從事技術服務及開發業務。

鼎峰科創

鼎峰科創為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，且由其普通合夥人嘉興武岳峰能環投資管理合夥企業(有限合夥)管理，嘉興武岳峰能環投資管理合夥企業(有限合夥)的普通合夥人為嘉興武岳峰投資管理有限公司，嘉興武岳峰投資管理有限公司由李峰先生(一名獨立第三方)直接及間接擁有98%的權益。截至最後實際可行日期，所有15名有限合夥人均為獨立第三方，且概無有限合夥人持有鼎峰科創30%或以上的合夥權益。鼎峰科創為一家主要專注產業投資及股權投資的投資實體。

元禾重元

元禾重元為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，且由其普通合夥人蘇州工業園區重元貳號股權投資管理中心管理，而蘇州工業園區重元貳號股權投資管理中心由姚驊先生(一名獨立第三方)最終控制。截至最後實際可行日期，元禾重元的所有23名有限合夥人均為獨立第三方，且概無有限合夥人持有元禾重元30%或以上的合夥權益。元禾重元為一家主要專注股權投資的機構投資者。

歷史、發展及公司架構

九州通醫藥

九州通醫藥為一家在中國成立的有限公司，其股份於上海證券交易所上市（股票代碼：600998）。九州通醫藥為科技驅動型的全鏈醫藥產業綜合服務商，立足於大健康行業，主營業務包括數字化醫藥分銷與供應鏈業務、總代品牌推廣業務、醫藥工業自產及OEM業務、新零售與萬店加盟計劃業務（C端）、醫療健康（C端）與技術增值服務、數字物流技術與供應鏈解決方案六大方面。九州通醫藥在行業內率先實施由傳統的醫藥分銷業務向數字化、平台化和互聯網化的轉型升級，並取得了顯著成效。

安徽基石及領匯基石（「基石基金」）

安徽基石為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，其基金經理及普通合夥人為馬鞍山幸福基石投資管理有限公司，而馬鞍山幸福基石投資管理有限公司的最終實益擁有人為張維先生（一名獨立第三方）。截至最後實際可行日期，安徽基石的所有4名有限合夥人均為獨立第三方，其中安徽三重一創產業發展基金股份有限公司（一家由安徽省人民政府國有資產監督管理委員會最終控制的公司）為最大有限合夥人，持有其40.00%的合夥權益。概無其餘有限合夥人持有安徽基石30%或以上的合夥權益。

領匯基石為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，其基金經理及普通合夥人為深圳市領信基石股權投資基金管理合夥企業（有限合夥）（「深圳領信」）。深圳領信為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，且由其普通合夥人烏魯木齊昆侖基石創業投資有限公司（「昆侖基石」）（其最終實益擁有人為張維先生）管理。烏魯木齊鳳凰基石股權投資管理有限合夥企業（「鳳凰管理」）為深圳領信的唯一有限合夥人。鳳凰管理的普通合夥人為昆侖基石。西藏天璣基石創業投資有限公司（「天璣基石」）為鳳凰管理最大的有限合夥人，持有其51%的合夥權益。天璣基石由張維最終控制。概無其餘鳳凰管理的有限合夥人持有30%或以上的合夥權益。截至最後實際可行日期，領匯基石的所有21名有限合夥人均為獨立第三方，且概無有限合夥人持有30%或以上的合夥權益。

安徽基石及領匯基石在對私營公司進行股權投資方面擁有豐富經驗。

華蓋天投

華蓋天投為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，且由其普通合夥人寧波華蓋長青股權投資管理中心（有限合夥）（「寧波長青」）及私募基金管理人華蓋創業投資管理（北京）有限公司（「華蓋創業」）管理。寧波長青的執行事務合夥人為華蓋創業，且華蓋創業持有寧波長青99%的合夥權益。華蓋創業為華蓋資本有限責任公司（「華蓋資本」）的控股附屬公司，而華蓋資本由獨立第三方許小林先生及鹿炳輝先生共同控制。概無寧波長青的有限合夥人持有30%或以上的合夥權益。截至最後實際可行日期，華蓋天投的所有12名有限合夥人均為獨立第三方，其中寧波華蓋卓信股權投資合夥企業（「華

歷史、發展及公司架構

蓋卓信」)為最大有限合夥人，持有華蓋天投38.76%的合夥權益。華蓋卓信的普通合夥人為寧波長青。杭州陸投禮航投資管理合夥企業(有限合夥)持有華蓋卓信76.4%的合夥權益，而華蓋卓信由獨立第三方何群及吳昊最終實益擁有。概無其餘華蓋卓信及華蓋天投的有限合夥人持有30%或以上的合夥權益。華蓋天投為一家主要專注股權投資的機構投資者。

旭村投資、遼泉信諾及嘉興根誠(「一村基金」)

旭村投資為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，且由其普通合夥人上海一村私募基金管理有限公司(「上海一村」)(由無錫市人民政府國有資產監督管理委員會(「無錫國資委」)最終控制)管理。截至最後實際可行日期，旭村投資的2名有限合夥人均為獨立第三方，其中遼泉信諾為最大有限合夥人，持有旭村投資92.94%的合夥權益。

遼泉信諾為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，且由其普通合夥人江蘇華熙私募基金管理有限公司(一家由上海一村擁有90.0%權益的公司)管理。截至最後實際可行日期，遼泉信諾的所有三名有限合夥人均為獨立第三方，其中一村資本有限公司(「一村資本」)為最大有限合夥人，持有遼泉信諾54.00%的合夥權益。一村資本由無錫國資委最終控制。概無其餘遼泉信諾的有限合夥人於遼泉信諾持有30%或以上的合夥權益。

嘉興根誠為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人無錫致久企業管理合夥企業(有限合夥)(「無錫致久」)管理。無錫致久由其普通合夥人于彤(為獨立第三方)管理。除一村資本董事及獨立第三方湯維清外，概無無錫致久的有限合夥人持有30%或以上的合夥權益。概無其餘嘉興根誠的有限合夥人持有30%或以上的合夥權益。

旭村投資、遼泉信諾及嘉興根誠主要從事股權投資。

南湖創新資本、科技城高新技術及南湖嘉新

南湖創新資本為一家根據中國法律成立的有限公司，且由浙江南湖科創人才發展集團有限公司全資擁有，而浙江南湖科創人才發展集團有限公司由嘉興南湖國有控股集團有限公司(「南湖國有控股」)(一名獨立第三方)控制。南湖國有控股為嘉興市人民政府國有資產監督管理委員會的全資附屬公司。截至最後實際可行日期，南湖創新資本主要從事股權投資及創新孵化業務。

科技城高新技術為一家根據中國法律成立的有限公司，且由浙江嘉科控股集團有限公司全資控股，而浙江嘉科控股集團有限公司由南湖國有控股控制。截至最後實際可行日期，科技城高新技術從事高科技產業的私營公司投資、房地產開發及資本管理業務。

歷史、發展及公司架構

南湖嘉新為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，且由其普通合夥人嘉興市南湖區新創創業投資有限公司管理，而嘉興市南湖區新創創業投資有限公司由南湖國有控股控制。南湖嘉新的其餘兩名有限合夥人，即浙江理南股權投資有限公司及科技城高新技術，分別持有南湖嘉新39.9%及59.9%的合夥權益，兩者最終均由南湖國有控股控制。截至最後實際可行日期，南湖嘉新從事私募股權投資及資本管理業務。

北京馬力

北京馬力為一家在中國成立的有限公司，由馬力創業投資有限公司全資擁有，而馬力創業投資有限公司由河北華控弘屹科技有限公司（「河北華控」）及北京清大智捷科技有限公司（「清大智捷」）各自擁有26%的權益。河北華控由獨立第三方石家莊高新技術產業開發區財政局最終控制。清大智捷由獨立第三方冉釗先生最終控制。截至最後實際可行日期，北京馬力從事企業管理及諮詢業務。

廣州大參

廣州大參為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，且由其普通合夥人柯康保先生管理。柯康保先生（一名獨立第三方）於其中持有90%合夥權益。

無錫產發

無錫產發為一家於2019年11月在中國成立的有限合夥企業，為招商局資本旗下主要投資於科技類項目的基金。無錫產發的普通合夥人為深圳市招商金葵資本管理有限責任公司（「招商金葵」）及無錫產業聚豐投資管理有限公司（「無錫產業聚豐」），招商金葵是招商局資本管理有限責任公司100%控股的一家投資公司。招商局資本管理有限責任公司由招商局集團有限公司（一家在中國註冊的國有企業，由中華人民共和國國務院國有資產監督管理委員會監管及直接管理）及GLP Capital Investment 5 (HK) Limited各控制50%。GLP Capital Investment 5 (HK) Limited則由GLP控制。GLP為全球領先的主題投資者及業務建構企業，截至2025年6月30日，其管理的總資產約800億美元，涵蓋實體資產及私募股權。無錫產業聚豐最終由無錫市人民政府國有資產監督管理委員會直接及間接控制及最終擁有約95.6%權益。無錫產發有五名有限合夥人，其中最大的有限合夥人無錫產業發展集團有限公司持有約49.3%合夥權益。無錫產業發展集團有限公司由無錫市人民政府國有資產監督管理委員會直接及間接控制及最終擁有約95.6%權益。另外，無錫產發的重要有限合夥人服務貿易創新發展引導基金（有限合夥）持有無錫產發約19.7%合夥權益，是由財政部、招商局集團等共同發起，中央財政引導社會資金出資設立的國家級政府投資基金。概無其他有限合夥人於無錫產發的合夥權益中持

歷史、發展及公司架構

有30%或以上合夥權益。除上述所披露者外，無錫產發的其他最終實益擁有人並無擁有其30%或以上權益。據本公司所深知，無錫產發、深圳市招商金葵資本管理有限責任公司、招商局資本管理有限責任公司及無錫產發的有限合夥人均為獨立第三方。據本公司所深知，持有無錫產發30%或以上合夥權益的最終實益擁有人均為獨立第三方。

揚子江藥業

揚子江藥業成立於1971年，是一家於中國註冊成立的有限責任公司。其為一家主要從事化學藥、中藥及保健品研發、生產和銷售的大型民營醫藥企業。揚子江藥業是全國首批創新型企業，總部位於江蘇省泰州市。揚子江藥業擁有18,000多名員工，在泰州、北京、上海、南京、廣州、成都、蘇州及常州等地設有附屬公司。截至最後實際可行日期，徐浩宇先生及其家族實益控制揚子江藥業約51%的股份。揚子江藥業工會委員會實益持有揚子江藥業約46.6%的股份。

廈門達泰及蘇州達泰（「達泰基金」）

廈門達泰為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，且由其普通合夥人廈門達泰清石股權投資管理有限公司（由蘇州達泰創業投資管理有限公司（「蘇州達泰創業」）擁有72%權益，而蘇州達泰創業由李泉生先生（一名獨立第三方）控制）管理。截至最後實際可行日期，廈門達泰的所有5名有限合夥人均為獨立第三方，其中廈門惠炬峰拓股權投資合夥企業（「廈門惠炬」）為最大有限合夥人，持有其38.22%的合夥權益。廈門惠炬的普通合夥人為廈門市鈞石股權投資基金管理有限公司，而該公司最終由獨立第三方陳牡丹控制。概無廈門惠炬的有限合夥人持有30%或以上的合夥權益。概無其餘廈門達泰有限合夥人持有30%或以上的合夥權益。

蘇州達泰為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，且由其普通合夥人蘇州達泰創業管理。截至最後實際可行日期，蘇州達泰的所有15名有限合夥人均為獨立第三方，其中江蘇亨通光電股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司，股票代碼：600487）為最大有限合夥人，持有其40.10%的合夥權益。概無其餘蘇州達泰有限合夥人持有30%或以上的合夥權益。

廈門達泰及蘇州達泰於對科技領域的私營公司進行股權投資方面擁有豐富經驗。

方廣投資

方廣投資為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，且由其普通合夥人蘇州方廣二期創業投資管理合夥企業（有限合夥）及其私募基金管理人上海方廣投資管理有限公司（均由洪天峰先生（一名獨立第三方）最終控制）管理。截至最後實際可行日期，所有41名有限合夥人均為獨立第三方，且概無持有方廣投資30%或以上的合夥權益。方廣投資為一家主要專注股權投資的機構投資者。

歷史、發展及公司架構

海聚創業投資

海聚創業投資為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，且由其普通合夥人蘇州建晟投資管理合夥企業(有限合夥)(「蘇州建晟」)管理。蘇州建晟由其普通合夥人蘇州海鏈星投資管理合夥企業(有限合夥)(「蘇州海鏈星」)及其有限合夥人上海滴水成海投資管理有限公司(「上海滴水成海」)擁有，各持有50%。蘇州海鏈星由其普通合夥人項曉波管理。除持有60%合夥權益的Zhengyuan Cai外，概無蘇州海鏈星的有限合夥人持有30%或以上的合夥權益。上海滴水成海由海爾集團公司(一名獨立第三方)最終控制。截至最後實際可行日期，餘下兩名有限合夥人為獨立第三方，其中湖州卓昇股權投資合夥企業(有限合夥)為最大有限合夥人(持有其中83.1%的合夥權益)，並由夏彤彤(一名獨立第三方)最終控制。海聚創業投資主要從事股權投資。

蘇州金信及寧波清控(「銳達創新」)

蘇州金信為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人蘇州金信創禾投資管理有限公司管理，而蘇州金信創禾投資管理有限公司由曹達(一名獨立第三方)最終控制。截至最後實際可行日期，蘇州金信的所有19名有限合夥人均為獨立第三方，且概無持有蘇州金信30%或以上的合夥權益。

寧波清控為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，由其總管理公司清控金信甬清投資管理(寧波)有限公司(由曹達最終控制)管理。截至最後實際可行日期，所有餘下八名有限合夥人均為獨立第三方，其中南通金信灝源投資中心(有限合夥)(「南通金信」)為最大有限合夥人(持有其38.3%的合夥權益)。南通金信的總管理公司為南通金信通達投資管理有限公司(由曹達最終控制)。概無南通金信的有限合夥人持有30%或以上的合夥權益。概無寧波清控的其餘有限合夥人持有30%或以上的合夥權益。

蘇州金信及寧波清控主要從事股權投資。

蘇民匯鑫

蘇民匯鑫為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人蘇民投資管理無錫有限公司(「蘇民管理」)管理。蘇民匯鑫餘下兩名有限合夥人(即蘇民資本有限公司(「蘇民資本」)及無錫豐潤投資有限公司(「無錫豐潤」))均為獨立第三方，持有其50%及49%的合夥權益。蘇民管理及蘇民資本均由江蘇民營投資控股有限公司(「江蘇民營投資」)最終控制。江蘇民營投資並無控股股東或最終實益擁有人持有30%或以上權益。無錫豐潤由無錫市太湖新城發展集團有限公司(一家由無錫市人民政府國有資產監督管理委員會控制的公司)控制。蘇民匯鑫主要從事股權投資。

歷史、發展及公司架構

嘉興渝凱

嘉興渝凱為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人溫親安（一名獨立第三方）管理。截至最後實際可行日期，嘉興渝凱有七名有限合夥人（均為獨立第三方）。概無嘉興渝凱的有限合夥人持有30%或以上的合夥權益。嘉興渝凱主要從事於科技領域的私營公司的股權投資。

黃宏先生

黃宏先生為一名企業家及獨立第三方。黃先生在與我們管理層直接會面後對本公司作出了投資。

萬林國際

萬林國際為一家根據中國法律成立的有限責任公司，由陳愛蓮（一名獨立第三方）擁有約71.43%權益。萬林國際主要從事股權投資及資產管理。

上海智優邁特

上海智優邁特為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為牛樹國（一名獨立第三方）。上海智優邁特的唯一有限合夥人施峰（一名獨立第三方）持有其90%的合夥權益。上海智優邁特主要從事股權投資。

廈門鈞石

廈門鈞石為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人廈門市鈞石股權投資基金管理有限公司管理，而廈門市鈞石股權投資基金管理有限公司由陳牡丹（一名獨立第三方）控制。截至最後實際可行日期，廈門鈞石的八名有限合夥人均為獨立第三方，且概無持有其30%或以上的合夥權益。廈門鈞石主要從事科技領域的股權投資。

海南興鏈

海南興鏈為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人海南興鏈私募股權投資基金管理有限公司管理，而海南興鏈私募股權投資基金管理有限公司由魏航（一名獨立第三方）最終控制。截至最後實際可行日期，海南興鏈的四名有限合夥人均為獨立第三方，且概無持有其30%或以上的合夥權益。海南興鏈主要從事股權投資。

聯席保薦人確認

根據本公司提供的與[編纂]前投資有關的文件，聯席保薦人確認，[編纂]前投資者的投資符合《新上市申請人指南》第4.2章。

主要收購、出售及合併

於往績記錄期間，我們並無進行任何其他我們認為對我們而言屬重大的收購、出售或合併。

歷史、發展及公司架構

一致行動及單一最大股東集團

谷博士連同若干一致行動人士及實體構成最大股東集團，及有效控制本公司的投票權。該控制權來自谷博士與各參與股東於2022年8月簽立且其後於2025年5月至6月重續的一致行動人士協議（「一致行動人士協議」）。根據一致行動人士協議，一致行動人士須根據谷博士就關鍵事項作出的決定進行投票，包括本集團的日常營運、企業管治、委任董事及高級管理層以及其他須經股東批准的重大事項。截至最後實際可行日期，與谷博士一致行動的人士包括楊博士、沈鷺先生、馬蘭女士、嘉興九麥、嘉興匯戈、嘉興融銘、嘉興蓋勒、九州通醫藥及招商局先進技術（「**[編纂]**前一致行動人士」）。嘉興九麥由谷博士的配偶楊博士全資擁有。此外，嘉興九麥擔任嘉興匯戈及嘉興融銘的普通合夥人，負責其整體管理並控制其各自的投票權。嘉興蓋勒由沈鷺先生控制，持有其90%股權，餘下股權由兩名非本公司關連人士的僱員各自持有5%。九州通醫藥及招商局先進技術為本公司之**[編纂]**前投資者。

根據上述一致行動人士協議，截至最後實際可行日期，谷博士連同**[編纂]**前一致行動人士可透過(i)谷博士直接持有的22,696,560股股份；(ii)嘉興九麥持有的13,331,880股股份；(iii)嘉興匯戈持有的22,053,960股股份；(iv)嘉興融銘持有的33,081,120股股份；(v)嘉興蓋勒持有的24,935,040股股份；(vi)馬蘭女士持有的558,000股股份；(vii)九州通醫藥持有的15,622,560股股份；及(viii)招商局先進技術持有的25,328,160股股份行使本公司約40.30%的投票權，因此谷博士及**[編纂]**前一致行動人士構成本公司的一組控股股東（根據上市規則定義）。

與九州通醫藥及招商局先進技術於**[編纂]**前訂立一致行動人士協議（統稱「投資者一致行動人士協議」）系**[編纂]**前階段的常見做法。此類涉及主要利益相關者（如創始人及主要投資者）的安排通常被視為對於展示統一戰略願景、防範潛在敵對行為以及提升本公司於**[編纂]**前的整體信譽及估值至關重要。然而，根據投資階段確定的原定條款，投資者一致行動人士協議將於**[編纂]**完成時終止，主要系九州通醫藥及招商局先進技術各自有關投資**[編纂]**公司的內部政策所致，而剩餘一致行動人士協議將持續有效至**[編纂]**後。因此，緊隨**[編纂]**及**[編纂]**完成後，假設**[編纂]**未獲行使，且**[編纂]**前購股權計劃項下並無發行股份，谷博士預期將透過(i)其直接持有的22,696,560股股份；(ii)嘉興九麥持有的13,331,880股股份；(iii)嘉興匯戈持有的22,053,960股股份；(iv)嘉興融銘持有的33,081,120股股份；(v)嘉興蓋勒持有的24,935,040股股份；及(vi)馬蘭女士持有的558,000股股份控制本公司約**[編纂]**%的投票權。

根據**[編纂]**後持續一致行動人士協議，谷博士連同其控制實體（即嘉興昱璽、嘉興翺璽及嘉興羽璽）、楊博士、沈鷺先生、馬蘭女士、嘉興九麥、嘉興匯戈、嘉興融銘及嘉興蓋勒將於**[編纂]**後構成單一最大股東集團。由於嘉興蓋勒的兩名少數股東無法行使本公司股份附帶的任何表決權，故彼等概不構成單一最大股東集團成員，而彼等本身亦並無或擬與單一最大股東集團任何成員一致行動。

歷史、發展及公司架構

我們的僱員激勵平台及限制性股份激勵計劃

為表彰我們僱員的貢獻並激勵彼等進一步推動我們的發展，在中國成立嘉興融銘、嘉興昱璽、嘉興翺璽、嘉興羽璽作為我們的僱員激勵平台，以實施限制性股份激勵計劃。

嘉興融銘

截至最後實際可行日期，嘉興融銘的普通合夥人為嘉興九麥，持有嘉興融銘0.73%的合夥權益。嘉興融銘擁有四名有限合夥人，包括(i)楊博士，持有約23.92%的合夥權益；(ii)嘉興昱璽，持有約47.85%的合夥權益；(iii)嘉興翺璽，持有約16.67%的合夥權益；及(iv)嘉興羽璽，持有約10.83%的合夥權益。除楊博士及嘉興九麥外，其他合夥人持有的合夥權益是根據限制性股份激勵計劃授出的。

嘉興昱璽

截至最後實際可行日期，嘉興昱璽的普通合夥人為谷博士，持有1%的合夥權益。嘉興昱璽共有13名有限合夥人，包括(i)楊博士，持有約61.71%的合夥權益；(ii)執行董事及副總經理白紅星先生，持有約6.97%的合夥權益；(iii)副總經理及人力資源總監馬蘭女士，持有約3.49%的合夥權益；(iv)向定宇先生（本公司附屬公司層面的關連人士），持有約2.14%的合夥權益；及(v)本公司的九名員工，合計持有約24.69%的合夥權益（其中有兩名員工各持有超過5.00%但少於7.00%的合夥權益，有六名員工各持有超過1.00%但少於5.00%的合夥權益，有一名員工持有低於1.00%的合夥權益）。除谷博士及楊博士外，其他合夥人持有的合夥權益是根據限制性股份激勵計劃授出的。

嘉興翺璽

截至最後實際可行日期，嘉興翺璽的普通合夥人為谷博士，持有1%的合夥權益。嘉興翺璽共有36名有限合夥人，包括楊博士，持有約47.78%合夥權益，柯琪女士（本公司附屬公司層面的關連人士），持有約2.25%的合夥權益，以及本公司的34名員工，合計持有約48.97%的合夥權益（其中有五名員工各持有超過2.00%但少於2.50%的合夥權益，有19名員工各持有超過1.00%但少於2.00%的合夥權益，有十名員工各持有少於1.00%的合夥權益）。除谷博士及楊博士外，其他合夥人持有的合夥權益是根據限制性股份激勵計劃授出的。

嘉興羽璽

截至最後實際可行日期，嘉興羽璽的普通合夥人為谷博士，持有1%的合夥權益。嘉興羽璽共有32名有限合夥人，包括楊博士，持有約23.17%的合夥權益，張蕾女士（本公司附屬公司層面的關連人士），持有約7.3%的合夥權益及本公司的30名員工，合計持有約68.53%的合夥權益（其中有三名員工各持有超過5.00%但少於8.50%的合夥

歷史、發展及公司架構

權益，有八名員工各持有超過2.00%但少於5.00%的合夥權益，有12名員工各持有超過1.00%但少於2.00%的合夥權益，有七名員工各持有少於1.00%的合夥權益)。除谷博士及楊博士外，其他合夥人持有的合夥權益是根據限制性股份激勵計劃授出的。

除谷博士、楊博士、白紅星先生、馬蘭女士、向定宇先生、柯琪女士及張蕾女士外，截至最後實際可行日期，我們僱員激勵平台的其他合夥人概無為本公司董事、高級管理層或其他關連人士。

有關我們限制性股份激勵計劃的更多詳情，請參閱本文件附錄六「法定及一般資料—D.股份激勵計劃」一節。

[編纂]前購股權計劃

我們已採納[編纂]前購股權計劃以建立長期激勵、吸引並留任關鍵員工、加強企業管治及協調本公司利益相關者的權益。截至最後實際可行日期，[編纂]前購股權計劃項下授出的尚未行使購股權的相關股份數目為8,846,696股，佔緊接[編纂]完成後已發行股份約[編纂]% (假設[編纂]未獲行使且[編纂]前購股權計劃項下並無進一步發行股份)。有關[編纂]前購股權計劃的詳情，請參閱「附錄六—法定及一般資料—D.股份激勵計劃」。

[編纂]

谷博士、嘉興九麥、嘉興蓋勒、嘉興匯戈、嘉興融銘、馬蘭女士、順豐科技及蘇州匯道所持將由非上市股份轉換的171,791,640股H股(佔於[編纂]後我們已發行股份總數的[編纂]% (假設[編纂]未獲行使，且[編纂]前購股權計劃項下並無發行股份))，將不會計入[編纂]，原因為上述股東為本集團的核心關連人士。

據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，除谷博士、嘉興九麥、嘉興蓋勒、嘉興匯戈、嘉興融銘、馬蘭女士、順豐科技及蘇州匯道外，概無其他現有股東(i)為本集團的核心關連人士；(ii)已獲本集團核心關連人士直接或間接資助以認購股份；或(iii)慣常就以其名義登記或以其他方式持有的股份的收購、出售、投票或其他處置而遵從本集團核心關連人士的指示。因此，其他現有股東所持將由非上市股份轉換的219,294,089股H股，連同根據[編纂]將予[編纂]的[編纂]股H股(假設[編纂]未獲行使，且[編纂]前購股權計劃項下並無發行股份)，將計入[編纂]。

根據上文所述，預期緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使，且[編纂]前購股權計劃項下並無發行股份)，[編纂]持有的H股總數約佔於[編纂]後我們已發行股份總數的[編纂]%。根據上市規則第19A.13A(1)條，假設[編纂]未獲行使，規定的最低[編纂]百分比門檻分別為[編纂]%(假設[編纂]為每股H股[編纂]港元，為指示性[編纂]範圍的

歷史、發展及公司架構

下限)、[編纂]%(假設[編纂]為每股H股[編纂]港元，為指示性[編纂]範圍的中位數)及[編纂]%(假設[編纂]為每股H股[編纂]港元，為指示性[編纂]範圍的上限)。因此，本公司將符合上市規則第19A.13A(1)條項下的最低[編纂]規定。

於[編纂]時，本公司預期將滿足上市規則第19A.13C(1)條項下的[編纂]規定，且[編纂]持有及可供[編纂]的H股充足。

資本化

下表為本公司截至最後實際可行日期及緊隨[編纂]完成及非上市股份轉換為H股後(假設[編纂]未獲行使，且[編纂]前購股權計劃項下並無發行股份)的資本化概要：

股東姓名／名稱	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成後 (假設[編纂]未獲行使且[編纂]前 購股權計劃項下並無發行股份)	
	股份數目	佔本公司已 發行股份總數 的百分比	H股數目	佔本公司已 發行股份總數 的百分比
我們的單一最大股東集團				
— 嘉興融銘.....	33,081,120	8.46%	33,081,120	[編纂]%
— 嘉興蓋勒.....	24,935,040	6.38%	24,935,040	[編纂]%
— 谷博士.....	22,696,560	5.80%	22,696,560	[編纂]%
— 嘉興匯戈.....	22,053,960	5.64%	22,053,960	[編纂]%
— 嘉興九麥.....	13,331,880	3.41%	13,331,880	[編纂]%
— 馬蘭女士.....	558,000	0.14%	558,000	[編纂]%
中金基金				
— 啟江.....	24,324,480	6.22%	24,324,480	[編纂]%
— 啟鷺.....	15,362,640	3.93%	15,362,640	[編纂]%
順豐科技.....	33,081,120	8.46%	33,081,120	[編纂]%
蘇州匯道.....	22,053,960	5.64%	22,053,960	[編纂]%
蘇州古玉.....	3,088,800	0.79%	3,088,800	[編纂]%
招商局先進技術.....	25,328,160	6.48%	25,328,160	[編纂]%
鼎峰科創.....	22,660,200	5.79%	22,660,200	[編纂]%
元禾重元.....	17,552,520	4.49%	17,552,520	[編纂]%
九州通醫藥.....	15,622,560	3.99%	15,622,560	[編纂]%
基石基金				
— 領匯基石.....	5,586,939	1.43%	5,586,939	[編纂]%
— 安徽基石.....	5,586,939	1.43%	5,586,939	[編纂]%
華蓋天投.....	10,212,480	2.61%	10,212,480	[編纂]%
一村基金				
— 達泉信諾.....	4,865,040	1.24%	4,865,040	[編纂]%
— 旭村投資.....	4,410,720	1.13%	4,410,720	[編纂]%
— 嘉興根誠.....	616,320	0.16%	616,320	[編纂]%
南湖國有控股				
— 南湖嘉新.....	4,966,476	1.27%	4,966,476	[編纂]%
— 南湖創新資本.....	1,676,082	0.43%	1,676,082	[編纂]%
— 科技城高新技術.....	1,676,082	0.43%	1,676,082	[編纂]%
北京馬力.....	7,735,320	1.98%	7,735,320	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

股東姓名／名稱	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成後 (假設[編纂]未獲行使且[編纂]前 購股權計劃項下並無發行股份)	
	股份數目	佔本公司已 發行股份總數 的百分比	H股數目	佔本公司已 發行股份總數 的百分比
廣州大參.....	7,258,680	1.86%	7,258,680	[編纂]%
無錫產發.....	5,586,939	1.43%	5,586,939	[編纂]%
楊子江藥業.....	5,251,723	1.34%	5,251,723	[編纂]%
達泰基金				
－廈門達泰.....	2,837,880	0.73%	2,837,880	[編纂]%
－蘇州達泰.....	2,089,440	0.53%	2,089,440	[編纂]%
方廣投資.....	4,410,720	1.13%	4,410,720	[編纂]%
海聚創業投資.....	3,709,727	0.95%	3,709,727	[編纂]%
銳達創新				
－蘇州金信.....	1,676,082	0.43%	1,676,082	[編纂]%
－寧波清控.....	1,621,800	0.41%	1,621,800	[編纂]%
蘇民匯鑫.....	3,243,240	0.83%	3,243,240	[編纂]%
嘉興渝凱.....	3,141,804	0.80%	3,141,804	[編纂]%
黃宏.....	2,626,920	0.67%	2,626,920	[編纂]%
萬林國際.....	2,205,360	0.56%	2,205,360	[編纂]%
上海智優邁特.....	1,216,080	0.31%	1,216,080	[編纂]%
廈門鈞石.....	810,720	0.21%	810,720	[編纂]%
海南興鏈.....	335,216	0.09%	335,216	[編纂]%
[編纂]投資者.....	—	—	[編纂]	[編纂]%
總計.....	391,085,729	100.00	[編纂]	100.00

歷史、發展及公司架構

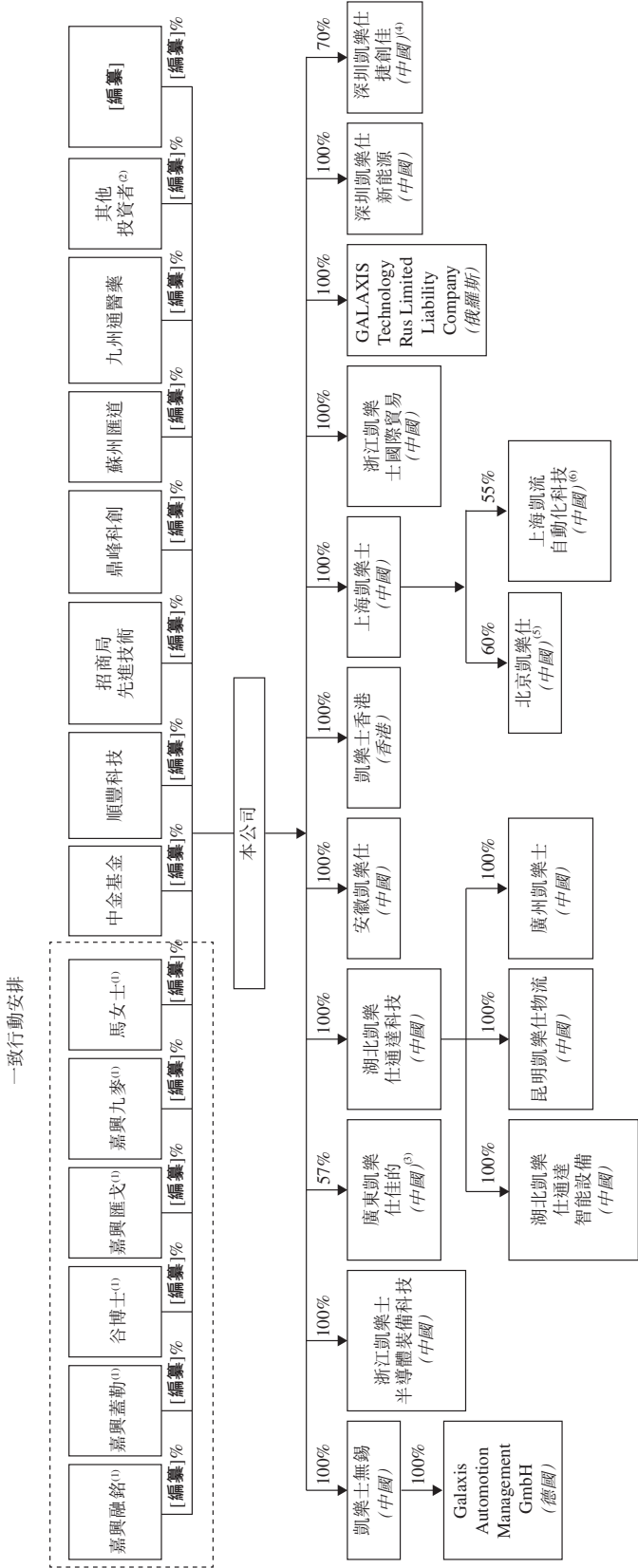
附註：

- (1) 緊接[編纂]前，[編纂]前一致行動人士合共持有本公司約[編纂]%股權。有關[編纂]前一致行動人士持股之詳情，請參閱上文「一致行動及單一最大股東集團」一節。嘉興融銘及嘉興匯戈均由楊艷博士最終控制。嘉興蓋勒由沈鷺先生控制。嘉興九麥由楊艷博士全資擁有。招商局先進技術由招商局集團有限公司最終控制。九州通醫藥為一家於上海證券交易所上市的公司（股票代码：600998）。有關其背景資料的詳情，請參閱上文「我們的僱員激勵平台及限制性股份激勵計劃」及「-[編纂]前投資 - 有關我們[編纂]前投資者的資料」兩節。
- (2) 指28名現有少數股東，截至最後實際可行日期，彼等各自持有本公司5.00%以下股權。詳情請參閱上文「- 資本化」。
- (3) 截至最後實際可行日期，廣東凱樂仕佳的43%註冊資本由東莞市聯德企業管理有限公司（本公司的獨立第三方）持有。
- (4) 截至最後實際可行日期，深圳凱樂仕的30%註冊資本由劉國強（本公司的獨立第三方）持有。
- (5) 截至最後實際可行日期，北京凱樂仕的40%註冊資本由王廣玉（本公司的獨立第三方）持有。
- (6) 截至最後實際可行日期，上海凱流自動化科技的45%註冊資本由上海曠耀智能科技合夥企業（有限合夥）（本公司的獨立第三方）持有。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成後

下圖載列我們於緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使，且[編纂]前購股權計劃項下並無發行股份）的公司及股權架構：



附註：

- (1) 緊隨[編纂]完成後，單一最大股東集團合共持有本公司約[編纂]%股權。詳情請參閱上文「一致行動及單一最大股東集團」一節。
- (2) 有關附註(2)至(6)，請參閱本節上文「我們的股權及公司架構－緊接[編纂]前」。