

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：
 ●交易概述：
 1. 本次收购（即本次转让、本次认购新增注册资本及阶段性转让）：为聚焦未被满足的临床需求，进一步丰富本集团中枢神经系统治疗领域的创新产品管线矩阵，完善市场布局，打造诊疗一体、多技术路径协同的解决方案，控股子公司复星医药产业拟出资共计141,248,163.37万元控股投资绿谷医药，包括：
 (1)复星医药产业拟出资14,300万元受让转让方（即市隐投资、识蹇咨询咨询）合计持有的标的公司2.015万元注册资本；
 (2)复星医药产业拟出资126,948,163.37万元认缴标的公司20,086,734.7元新增注册资本（即“本次认购新增注册资本”或“本次认购”）；
 (3)此外，为妥善处理标的公司存续股权激励计划等安排中的相关退股并由投资方和创始人共同承担相应成本，拟由标的公司先行约定范围内的退股员工等支付相应退股款项，同时由标的公司现有股东上海耀期九（由创始人实际控制）于本次认购交割日前1元或法律允许的最低对价向复星医药产业或标的公司创始人或其关联方拟共同设立的SPV（双方分别持股51%、49%）转让所持有的标的公司866.7347万元注册资本（即“阶段转让”）；后续，创始人或其关联方有权以相当于退股实际成本51%的价格（即标的公司已先行承担的前述退股款项总额的51%）受让复星医药产业所持有的SPV 51%的股权（即“后续转让”）。
 不考虑其他可能影响标的公司股权结构变动之因素，本次收购（即本次转让、本次认购及阶段转让）完成后，本公司将通过复星医药产业及SPV合计持有标的公司53%的股权，标的公司将纳入本集团合并报表子公司范围；若后续转让完成，本公司将通过复星医药产业持有标的公司51%的股权，标的公司仍为本集团合并报表子公司。
 ●本次交易不构成关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。
 ●本次交易已经本公司第十届董事会第十七次会议审议通过，无需提请股东大会批准。
 ●特别风险提示：
 1. 如本次收购未于约定期限（即2026年1月31日或另行约定的宽限期）内交割，投资方有权单方终止本次收购并有权受让收购标的公司股权全部转回至各转让方及/或标的公司，本次收购尚存在不确定性。
 2. 标的公司的主要产品甘露特赖胶囊的药品注册证书（有条件批准）于2024年11月到期，该药品在重新开展商业化生产和销售前，还需（其中主要包括）补充完成目前正在开展的上市后再确认性临床试验并获得国家药品审评审批中心“批准”。根据研发经验，药品研发是一项长期工作，存在诸多不确定因素，上述临床测试结果及国家药品审评审批中心“批准”存在不确定性。
 3. 甘露特赖胶囊获得国家药品审评审批中心“批准”后，复星医药产业可与标的公司及其本次收购完成后的标的公司相关股东共同签订了《联合投资》。根据约定，本次收购包括：
 1. 复星医药产业拟出资14,300万元受让转让方（即市隐投资、识蹇咨询咨询）合计持有的标的公司2.015万元注册资本（即“本次转让”）；
 2. 复星医药产业拟出资126,948,163.37万元认缴标的公司20,086,734.7元新增注册资本（即“本次认购新增注册资本”或“本次认购”）；
 3. 此外，为妥善处理标的公司存续股权激励计划等安排中相关退股并由投资方和创始人共同承担相应成本，拟由标的公司先行约定范围内的退股员工等支付相应退股款项，同时由标的公司现有股东上海耀期九（由创始人实际控制）于本次认购交割日前1元或法律允许的最低对价向复星医药产业或标的公司创始人或其关联方共同设立的SPV（双方分别持股51%、49%）转让所持有的标的公司866.7347万元注册资本（即“阶段转让”）；后续，创始人或其关联方有权以相当于退股实际成本51%的价格（即标的公司已先行承担的前述退股款项总额的51%）受让复星医药产业所持有的SPV 51%的股权（即“后续转让”）。
 本次收购（即本次转让、本次认购及阶段转让）完成后，本公司将通过复星医药产业及SPV合计持有标的公司53%的股权，标的公司将纳入本集团合并报表子公司范围；若后续转让完成，本公司将通过复星医药产业持有标的公司51%的股权，标的公司仍为本集团合并报表子公司。
 复星医药产业拟以自筹资金支付本次收购的对价。
 本次收购新增注册资本之款项将由集团用于临床研究及日常运营。
 本次交易不构成关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。
 本次交易已经本公司第十届董事会第十七次会议审议通过，无需提请股东大会批准。
 二、本次交易的基本情况
 (一)基本概况
 标的公司于2018年10月17日，注册地为上海市，统一社会信用代码为91310115MA1K4C70X9，现任法定代表人吕松涛。截至本公告日期，吕松涛直接及间接合计持有标的公司95.689%股权，系标的公司的实际控制人。
 本次收购（即本次转让、本次认购新增注册资本及阶段转让）前后，标的公司的股权结构如下：

		单位：万元		
股东	截至本公告日期（即本次收购前） (即本次收购前)	预计新增本次收购完成后		
上海耀期九 ¹	14,400,000.00	61.9355%	13,533.2653	31.2282%
市隐投资 ²	1,600,000.00	1.8874%	-	-
慈惠咨询 ³	1,400,000.00	6.0215%	1,400,000.00	3.2305%
敬收咨询 ⁴	1,250,000.00	5.3763%	1,250,000.00	2.8844%
忠灯咨询 ⁵	1,050,000.00	4.5161%	1,050,000.00	2.4279%
刘梅玉 ⁶	1,000,000.00	4.3011%	1,000,000.00	2.3075%
上海芥子管理咨询中心(有限合伙) ⁷	800,000.00	3.4609%	800,000.00	1.8460%
识蹇咨询 ⁸	750,000.00	3.2258%	335,000.00	0.7730%
吕松涛	600,000.00	2.5806%	600,000.00	1.3845%
识蹇咨询 ⁹	200,000.00	0.8620%	200,000.00	0.4615%
上海绿谷管理咨询中心(有限合伙) ¹⁰	200,000.00	0.8620%	200,000.00	0.4615%
复星医药产业	-	-	22,101.7347	51.0000%
SPV ¹¹	-	-	866.7347	2.0000%
合计	23,250,000.00	100.0000%	43,336.7347	100.0000%

注1：系吕松涛控制的公司企业。
 注2：其初始股东为复星医药产业和标的公司创始人或其关联方，于后续转让前该公司为本公司之控股子公司。
 注3：截至本公告日期，标的公司的主要控股子公司包括绿谷本溪、绿谷开发、兴诺华、斯内华、北魏集团、绿谷美国等。
 (二)主要业务情况
 标的集团主要从事神经退行性疾病治疗药品的研发、生产和销售。2019年11月，标的集团的甘露特赖胶囊获得国家药监局有条件批准上市，获批适应症为“用于轻度至中度阿尔茨海默病、改善认知功能”。2021年，该药品获纳入国家医保目录。
 甘露特赖胶囊为阿尔茨海默病的治疗药物，其作为一种分子酸性糖胺类药物。该药品为国家科技重大专项支持项目，为我国自主研发并自主知识产权的创新药。根据2021年3月国际期刊Alzheimer's Research & Therapy(阿尔茨海默病研究与治疗)发布的甘露特赖胶囊中国境内III期临床试验结果(入组818例患者)，该药品对轻度阿尔茨海默病患者的认知功能有明确的改善作用，尤其对中度患者效果更明显。
 因注册批件到期，2024年11月起，该药品未开展商业化生产。该药品在重新开展商业化生产和销售前，还需（其中主要包括）补充完成上市后再确认性临床试验并获得国家药品审评审批中心“批准”。截至本公告日期，该等上市后再确认性临床试验已在开展中。

证券代码:600196 股票简称:复星医药 编号:临2025-199

上海复星医药(集团)股份有限公司 对外投资公告

上海耀期九的主要资产即为持有标的公司的股权；截至本公告日期，其持有标的公司61.9355%股权。
 (二)其他主要签约方
 1. 吕松涛
 中国国籍；系标的公司创始人，截至本公告日期，任标的公司执行董事，其直接持有标的公司2.5806%的股权，直接及间接合计持有标的公司95.689%的股权。
 经查询中国执行信息公开网信息，吕松涛不是失信被执行人。
 2. 刘梅英
 中国国籍；系吕松涛之配偶。
 经查询中国执行信息公开网信息，刘梅英不是失信被执行人。
 3. 敬收
 中国国籍；截至本公告日期，任标的公司首席科学家，其直接持有标的公司4.3011%的股权。
 经查询中国执行信息公开网信息，敬收不是失信被执行人。
 2024年10月17日，敬收即咨询、忠灯咨询、识蹇咨询及识蹇咨询与标的公司时任股东分别签订增资协议，约定由敬收等增资方合计出资34,100万元认缴标的公司共计新增注册资本3,250万元，其中敬收增资1,000万元，识蹇咨询增资1,250万元，忠灯咨询增资1,050万元，1,050万元，1,050万元，1,050万元，识蹇咨询增资出资3,600万元认缴标的公司新增注册资本200万元。2025年3月，该次增资已完成工商变更登记。
 三、交易的定价
 (一)交易定价
 本次转让及本次认购新增注册资本所适用的估值系参考上海东洲资产评估有限公司出具的《估值报告》所披露的估值结果(即截至2025年9月30日(即估值基准日)标的公司全部权益价值(估值报告)的估值结果(即16.74亿元)，并考虑标的公司历史研发投入等，经相关各方协商一致。其中，本次转让所适用的标的集团估值为16.50亿元，本次认购新增注册资本对应的标的集团估值为14.69亿元。本次估值基于“标的公司有足够资金、人员和配套设施能够继续推进在研项目的开发、生产及商业化，且未来开发进程不会发生重大变化”的估值假设，考虑到本次认购新增注册资本款项将由标的公司主要用于相关临床研究及日常运营，因此本次估值较本次认购新增注册资本适用的投前估值结果有一定折价。
 (二)三方估值报告
 上海东洲资产评估有限公司截至2025年9月30日(即估值基准日)的股东全部权益价值出具(估值报告)。本次估值基于安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)上海分所出具的基准无保留意见的审计报告，分别采用市场法和收益法对截至估值基准日的标的公司股东全部权益价值进行评估，并选取市场法估值结果作为评估结论。根据市场法估值，截至2025年9月30日，标的公司的股东全部权益价值估值为16.74亿元。
 由于标的公司的交易属于创新型企业，其投资方对于企业未来发展有较为重要的作用，决定了研发成功与否未来的盈利能力及市场竞争力。因此，本次估值选取市率倍数法(股权价值=研发费用/作为确定标的公司股权价值的分析指标)。
 估值过程中，选取同行业的公司同属于创新药行业、业务模式接近、具有相对可比性的上市公司作为可比公司，具体如下：

	单位：万元
复星医药 (688192.SH)	688192.SH
百奥赛 (688177.SH)	688177.SH
截至2025年9月30日取市的经营性股权价值	1,500,306.40
2024年研发投入 ¹	72,368.74
市研率倍数 ²	20.73
修正“后”的市研率倍数 ³	19.14
修正后的市研率倍数均值	12.66

注1：经营性股权价值 = 股东全部权益价值 - 溢余资产 - 非经营性资产负债净值；其中，溢余资产 = 截至估值基准日(2025年9月30日)取市总市值/截至估值基准日前250个交易日股票成交额均×(1-流动性折扣)。
 注2：研发投入=研发投入/流通在外的流通股数。
 注3：市研率倍数=修正后的市研率倍数×(1+流动性折扣)。
 注4：交易主要相关方
 (一)转让方
 1. 市隐投资
 市隐投资成立于2014年9月，注册地为上海市，统一社会信用代码为913100003123681171，法定代表人为吕松涛。市隐投资的经营范围包括实业投资、投资管理、企业管理咨询、中医文化(传播、健康咨询、企业形象策划)、市场营销策划、市场信息与管理(不得从事证券、期货、金融、社会调查、社会咨询)、文化艺术策划、广告的设计、制作、代理与发布、医疗投资、医药产品、保健品研发及相关领域的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、中医教学仪器设备、实验室试剂(除危险品)及设备的研究、开发与销售、计算机软件、系统集成领域的技术开发、技术服务、网页设计、网络工程设计与维护、玩具、文教用品、电子产品、化妆品、日化品的开发、销售、工艺礼品、教学模具、健身器材、食用农产品销售。
 截至本公告日期，市隐投资的注册资本为27,000万元，吕松涛、张晓陵、赵旭梅、樊祥林分别持有90.46%、4%、3%、3%的股权；吕松涛为其实际控制人。
 根据市隐投资的管理层报表(未经审计)，截至2024年12月31日，市隐投资的总资产为49,698万元，所有者权益为29,159万元；2024年，其实现营业收入0元，净利润4,357万元。
 根据市隐投资的管理层报表(未经审计)，截至2025年9月30日，市隐投资的总资产为38,417万元，所有者权益为25,442万元；2025年1至9月，其实现营业收入0元，净利润-7,717万元。
 截至本公告日期，市隐投资持有标的公司6.8817%股权。
 2. 识蹇咨询
 识蹇咨询成立于2024年3月，注册地为上海市，统一社会信用代码为91310120MADJRXN3，执行董事为吕松涛。识蹇咨询的经营范围包括企业管理咨询；企业管理；信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务)；社会经济咨询服务；个人商务服务；礼仪服务；信息技术咨询服务。
 截至本公告日期，识蹇咨询认缴出资(即认缴)为5,000万元，上海耀期九(作为GP)认缴其10%的财产份额，上海奕斐资产管理中心(有限合伙)、上海奕斐管理咨询中心(有限合伙)(均作为LP)分别认缴其5%的财产份额；吕松涛为实际控制人。
 根据识蹇咨询的管理层报表(未经审计)，截至2024年12月31日，识蹇咨询的总资产为0.2万元，所有者权益为0.2万元；2024年，其实现营业收入0元，净利润0.01万元。
 根据识蹇咨询的管理层报表(未经审计)，截至2025年9月30日，识蹇咨询的总资产为1,644万元，所有者权益为1,644万元；2025年1至9月，其实现营业收入0元，净利润0元。
 识蹇咨询的主要资产为持有标的公司的股权；截至本公告日期，其持有标的公司3.2258%股权。
 3. 上海耀期九
 上海耀期九成立于2020年11月，注册地为上海市，统一社会信用代码为91310115MA1K4C70X9，执行董事为吕松涛。上海耀期九的经营范围包括技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。
 截至本公告日期，上海耀期九的注册资本为5,000万元，上海赫赫管理咨询中心(有限合伙)、刘梅玉、陈金生分别持有其79.06%、16.00%、4.94%的股权；吕松涛为其实际控制人。
 根据上海耀期九的管理层报表(未经审计)，截至2024年12月31日，上海耀期九的总资产为14,400万元，所有者权益为-0.4万元；2024年，其实现营业收入0元，净利润-0.1万元。
 根据上海耀期九的管理层报表(未经审计)，截至2025年9月30日，上海耀期九的总资产为14,400万元，所有者权益为-0.4万元；2025年1至9月，其实现营业收入0元，净利润-0.03万元。

尚无治愈方法，是全球需应对的公共卫生领域重大疾病之一”。根据The Lancet Public Health(《柳叶刀-公共卫生》)发表的报告预测，全球阿尔茨海默病患者将从2019年的5,700万增至2050年的1.53亿。根据《2025年中国阿尔茨海默病报告》，1990至2021年，中国阿尔茨海默病及相关痴呆的粗发病率由19.8/10万增长到20.8/10万，增长242.5%。2021年，中国阿尔茨海默病在65岁及以上人群中患病率为7.00%，中国阿尔茨海默病发病率、患病和死亡均呈上升趋势。然而，根据《2025年中国阿尔茨海默病报告》(2024)《简报版》，中国阿尔茨海默病及其他认知障碍疾病的就诊率、诊断率和治疗率偏低，市场存在较大的增长空间。根据IQVIA MIDAS数据，2024年，用于治疗阿尔茨海默病的主要药品于全球范围内的销售额约为20.94亿美元；根据IQVIA GHPA数据，2024年，用于治疗阿尔茨海默病的主要药品于中国国内的销售额仅为12.44亿元人民币。
 由IQVIA提供，IQVIA是全球医药健康产业专业信息和战略咨询服务提供商。
 标的集团的甘露特赖胶囊为轻度阿尔茨海默病的治疗药物。根据2021年3月国际期刊Alzheimer's Research & Therapy(阿尔茨海默病研究与治疗)发布的甘露特赖胶囊中国境内III期临床试验结果(入组818例患者)，该药品对轻度阿尔茨海默病患者的认知功能有明确的改善作用，尤其对中度患者效果更明显。
 针对中枢神经系统退行性疾病领域未被满足的临床需求，本集团正在积极探索并开展诊疗一体、多技术路径协同的解决方案，包括已布局脑磁图、磁波刀等非侵入性诊疗设备平台、许可引进在研分子口服药物ARIA01(拟用于延缓阿尔茨海默病疾病进程)等。本次收购将进一步丰富本集团于该治疗领域下的产品管线矩阵，持续完善市场布局。本次收购完成1. 甘露特赖胶囊有望能加速该药品的上市后再确认性临床试验，以便该药品尽快获得国家药品审评审批中心“批准”；此外，本集团也将适时启动该药品相关适应症的国际多中心临床研究，以期惠及更多阿尔茨海默病患者。
 不考虑其他可能影响标的公司股权结构变动之因素，本次收购(即本次转让、本次认购及阶段转让)完成后，本公司将通过复星医药产业及SPV合计持有标的公司53%的股权，标的公司将纳入本集团合并报表子公司范围；若后续转让完成，本公司将通过复星医药产业持有标的公司51%的股权，标的公司仍为本集团合并报表子公司。
 1. 如本次收购未于约定期限(即2026年1月31日或另行约定的宽限期)内交割，投资方有权单方终止本次收购并有权受让收购标的公司股权全部转回至各转让方及/或标的公司，本次收购尚存在不确定性。
 2. 标的公司的主要产品甘露特赖胶囊的原药品注册证书(有条件批准)于2024年11月到期，该药品在重新开展商业化生产和销售前，还需(其中主要包括)补充完成目前正在开展的上市后再确认性临床试验并获得国家药品审评审批中心“批准”。根据研发经验，药品研发是一项长期工作，存在诸多不确定因素，上述临床测试结果及国家药品审评审批中心“批准”存在不确定性。
 3. 甘露特赖胶囊获得国家药品审评审批中心“批准”后，复星医药产业可与标的公司及其本次收购完成后的标的公司相关股东共同签订了《联合投资》。根据约定，本次收购包括：
 1. 复星医药产业拟出资14,300万元受让转让方(即市隐投资、识蹇咨询咨询)合计持有的标的公司2.015万元注册资本(即“本次转让”)；
 2. 复星医药产业拟出资126,948,163.37万元认缴标的公司20,086,734.7元新增注册资本(即“本次认购新增注册资本”或“本次认购”)；
 3. 此外，为妥善处理标的公司存续股权激励计划等安排中相关退股并由投资方和创始人共同承担相应成本，拟由标的公司先行约定范围内的退股员工等支付相应退股款项，同时由标的公司现有股东上海耀期九(由创始人实际控制)于本次认购交割日前1元或法律允许的最低对价向复星医药产业或标的公司创始人或其关联方共同设立的SPV(双方分别持股51%、49%)转让所持有的标的公司866.7347万元注册资本(即“阶段转让”)；后续，创始人或其关联方有权以相当于退股实际成本51%的价格(即标的公司已先行承担的前述退股款项总额的51%)受让复星医药产业所持有的SPV 51%的股权(即“后续转让”)。
 本次收购(即本次转让、本次认购及阶段转让)完成后，本公司将通过复星医药产业及SPV合计持有标的公司53%的股权，标的公司将纳入本集团合并报表子公司范围；若后续转让完成，本公司将通过复星医药产业持有标的公司51%的股权，标的公司仍为本集团合并报表子公司。
 复星医药产业拟以自筹资金支付本次收购的对价。
 本次收购新增注册资本之款项将由集团用于临床研究及日常运营。
 本次交易不构成关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。
 本次交易已经本公司第十届董事会第十七次会议审议通过，无需提请股东大会批准。
 二、本次交易的基本情况
 (一)基本概况
 标的公司于2018年10月17日，注册地为上海市，统一社会信用代码为91310115MA1K4C70X9，现任法定代表人吕松涛。截至本公告日期，吕松涛直接及间接合计持有标的公司95.689%股权，系标的公司的实际控制人。
 本次收购(即本次转让、本次认购新增注册资本及阶段转让)前后，标的公司的股权结构如下：

		单位：万元		
上海耀期九 ¹	14,400,000.00	61.9355%	13,533.2653	31.2282%
市隐投资 ²	1,600,000.00	1.8874%	-	-
慈惠咨询 ³	1,400,000.00	6.0215%	1,400,000.00	3.2305%
敬收咨询 ⁴	1,250,000.00	5.3763%	1,250,000.00	2.8844%
忠灯咨询 ⁵	1,050,000.00	4.5161%	1,050,000.00	2.4279%
刘梅玉 ⁶	1,000,000.00	4.3011%	1,000,000.00	2.3075%
上海芥子管理咨询中心(有限合伙) ⁷	800,000.00	3.4609%	800,000.00	1.8460%
识蹇咨询 ⁸	750,000.00	3.2258%	335,000.00	0.7730%
吕松涛	600,000.00	2.5806%	600,000.00	1.3845%
识蹇咨询 ⁹	200,000.00	0.8620%	200,000.00	0.4615%
上海绿谷管理咨询中心(有限合伙) ¹⁰	200,000.00	0.8620%	200,000.00	0.4615%
复星医药产业	-	-	22,101.7347	51.0000%
SPV ¹¹	-	-	866.7347	2.0000%
合计	23,250,000.00	100.0000%	43,336.7347	100.0000%

注1：系吕松涛控制的公司企业。
 注2：其初始股东为复星医药产业和标的公司创始人或其关联方，于后续转让前该公司为本公司之控股子公司。
 注3：截至本公告日期，标的公司的主要控股子公司包括绿谷本溪、绿谷开发、兴诺华、斯内华、北魏集团、绿谷美国等。
 (二)主要业务情况
 标的集团主要从事神经退行性疾病治疗药品的研发、生产和销售。2019年11月，标的集团的甘露特赖胶囊获得国家药监局有条件批准上市，获批适应症为“用于轻度至中度阿尔茨海默病、改善认知功能”。2021年，该药品获纳入国家医保目录。
 甘露特赖胶囊为阿尔茨海默病的治疗药物，其作为一种分子酸性糖胺类药物。该药品为国家科技重大专项支持项目，为我国自主研发并自主知识产权的创新药。根据2021年3月国际期刊Alzheimer's Research & Therapy(阿尔茨海默病研究与治疗)发布的甘露特赖胶囊中国境内III期临床试验结果(入组818例患者)，该药品对轻度阿尔茨海默病患者的认知功能有明确的改善作用，尤其对中度患者效果更明显。
 因注册批件到期，2024年11月起，该药品未开展商业化生产。该药品在重新开展商业化生产和销售前，还需（其中主要包括）补充完成上市后再确认性临床试验并获得国家药品审评审批中心“批准”。截至本公告日期，该等上市后再确认性临床试验已在开展中。

注4：交易主要相关方
 (一)转让方
 1. 市隐投资
 市隐投资成立于2014年9月，注册地为上海市，统一社会信用代码为913100003123681171，法定代表人为吕松涛。市隐投资的经营范围包括实业投资、投资管理、企业管理咨询、中医文化(传播、健康咨询、企业形象策划)、市场营销策划、市场信息与管理(不得从事证券、期货、金融、社会调查、社会咨询)、文化艺术策划、广告的设计、制作、代理与发布、医疗投资、医药产品、保健品研发及相关领域的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、中医教学仪器设备、实验室试剂(除危险品)及设备的研究、开发与销售、计算机软件、系统集成领域的技术开发、技术服务、网页设计、网络工程设计与维护、玩具、文教用品、电子产品、化妆品、日化品的开发、销售、工艺礼品、教学模具、健身器材、食用农产品销售。
 截至本公告日期，市隐投资的注册资本为27,000万元，吕松涛、张晓陵、赵旭梅、樊祥林分别持有90.46%、4%、3%、3%的股权；吕松涛为其实际控制人。
 根据市隐投资的管理层报表(未经审计)，截至2024年12月31日，市隐投资的总资产为49,698万元，所有者权益为29,159万元；2024年，其实现营业收入0元，净利润4,357万元。
 根据市隐投资的管理层报表(未经审计)，截至2025年9月30日，市隐投资的总资产为38,417万元，所有者权益为25,442万元；2025年1至9月，其实现营业收入0元，净利润-7,717万元。
 截至本公告日期，市隐投资持有标的公司6.8817%股权。
 2. 识蹇咨询
 识蹇咨询成立于2024年3月，注册地为上海市，统一社会信用代码为91310120MADJRXN3，执行董事为吕松涛。识蹇咨询的经营范围包括企业管理咨询；企业管理；信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务)；社会经济咨询服务；个人商务服务；礼仪服务；信息技术咨询服务。
 截至本公告日期，识蹇咨询认缴出资(即认缴)为5,000万元，上海耀期九(作为GP)认缴其10%的财产份额，上海奕斐资产管理中心(有限合伙)、上海奕斐管理咨询中心(有限合伙)(均作为LP)分别认缴其5%的财产份额；吕松涛为实际控制人。
 根据识蹇咨询的管理层报表(未经审计)，截至2024年12月31日，识蹇咨询的总资产为0.2万元，所有者权益为0.2万元；2024年，其实现营业收入0元，净利润0.01万元。
 根据识蹇咨询的管理层报表(未经审计)，截至2025年9月30日，识蹇咨询的总资产为1,644万元，所有者权益为1,644万元；2025年1至9月，其实现营业收入0元，净利润0元。
 识蹇咨询的主要资产为持有标的公司的股权；截至本公告日期，其持有标的公司3.2258%股权。
 3. 上海耀期九
 上海耀期九成立于2020年11月，注册地为上海市，统一社会信用代码为91310115MA1K4C70X9，执行董事为吕松涛。上海耀期九的经营范围包括技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。
 截至本公告日期，上海耀期九的注册资本为5,000万元，上海赫赫管理咨询中心(有限合伙)、刘梅玉、陈金生分别持有其79.06%、16.00%、4.94%的股权；吕松涛为其实际控制人。
 根据上海耀期九的管理层报表(未经审计)，截至2024年12月31日，上海耀期九的总资产为14,400万元，所有者权益为-0.4万元；2024年，其实现营业收入0元，净利润-0.1万元。
 根据上海耀期九的管理层报表(未经审计)，截至2025年9月30日，上海耀期九的总资产为14,400万元，所有者权益为-0.4万元；2025年1至9月，其实现营业收入0元，净利润-0.03万元。

注5：交易主要相关方
 (一)转让方
 1. 市隐投资
 市隐投资成立于2014年9月，注册地为上海市，统一社会信用代码为913100003123681171，法定代表人为吕松涛。市隐投资的经营范围包括实业投资、投资管理、企业管理咨询、中医文化(传播、健康咨询、企业形象策划)、市场营销策划、市场信息与管理(不得从事证券、期货、金融、社会调查、社会咨询)、文化艺术策划、广告的设计、制作、代理与发布、医疗投资、医药产品、保健品研发及相关领域的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、中医教学仪器设备、实验室试剂(除危险品)及设备的研究、开发与销售、计算机软件、系统集成领域的技术开发、技术服务、网页设计、网络工程设计与维护、玩具、文教用品、电子产品、化妆品、日化品的开发、销售、工艺礼品、教学模具、健身器材、食用农产品销售。
 截至本公告日期，市隐投资的注册资本为27,000万元，吕松涛、张晓陵、赵旭梅、樊祥林分别持有90.46%、4%、3%、3%的股权；吕松涛为其实际控制人。
 根据市隐投资的管理层报表(未经审计)，截至2024年12月31日，市隐投资的总资产为49,698万元，所有者权益为29,159万元；2024年，其实现营业收入0元，净利润4,357万元。
 根据市隐投资的管理层报表(未经审计)，截至2025年9月30日，市隐投资的总资产为38,417万元，所有者权益为25,442万元；2025年1至9月，其实现营业收入0元，净利润-7,717万元。
 截至本公告日期，市隐投资持有标的公司6.8817%股权。
 2. 识蹇咨询
 识蹇咨询成立于2024年3月，注册地为上海市，统一社会信用代码为91310120MADJRXN3，执行董事为吕松涛。识蹇咨询的经营范围包括企业管理咨询；企业管理；信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务)；社会经济咨询服务；个人商务服务；礼仪服务；信息技术咨询服务。
 截至本公告日期，识蹇咨询认缴出资(即认缴)为5,000万元，上海耀期九(作为GP)认缴其10%的财产份额，上海奕斐资产管理中心(有限合伙)、上海奕斐管理咨询中心(有限合伙)(均作为LP)分别认缴其5%的财产份额；吕松涛为实际控制人。
 根据识蹇咨询的管理层报表(未经审计)，截至2024年12月31日，识蹇咨询的总资产为0.2万元，所有者权益为0.2万元；2024年，其实现营业收入0元，净利润0.01万元。
 根据识蹇咨询的管理层报表(未经审计)，截至2025年9月30日，识蹇咨询的总资产为1,644万元，所有者权益为1,644万元；2025年1至9月，其实现营业收入0元，净利润0元。
 识蹇咨询的主要资产为持有标的公司的股权；截至本公告日期，其持有标的公司3.2258%股权。
 3. 上海耀期九
 上海耀期九成立于2020年11月，注册地为上海市，统一社会信用代码为91310115MA1K4C70X9，执行董事为吕松涛。上海耀期九的经营范围包括技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。
 截至本公告日期，上海耀期九的注册资本为5,000万元，上海赫赫管理咨询中心(有限合伙)、刘梅玉、陈金生分别持有其79.06%、16.00%、4.94%的股权；吕松涛为其实际控制人。
 根据上海耀期九的管理层报表(未经审计)，截至2024年12月31日，上海耀期九的总资产为14,400万元，所有者权益为-0.4万元；2024年，其实现营业收入0元，净利润-0.1万元。
 根据上海耀期九的管理层报表(未经审计)，截至2025年9月30日，上海耀期九的总资产为14,400万元，所有者权益为-0.4万元；2025年1至9月，其实现营业收入0元，净利润-0.03万元。

注6：交易主要相关方
 (一)转让方
 1. 市隐投资
 市隐投资成立于2014年9月，注册地为上海市，统一社会信用代码为913100003123681171，法定代表人为吕松涛。市隐投资的经营范围包括实业投资、投资管理、企业管理咨询、中医文化(传播、健康咨询、企业形象策划)、市场营销策划、市场信息与管理(不得从事证券、期货、金融、社会调查、社会咨询)、文化艺术策划、广告的设计、制作、代理与发布、医疗投资、医药产品、保健品研发及相关领域的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、中医教学仪器设备、实验室试剂(除危险品)及设备的研究、开发与销售、计算机软件、系统集成领域的技术开发、技术服务、网页设计、网络工程设计与维护、玩具、文教用品、电子产品、化妆品、日化品的开发、销售、工艺礼品、教学模具、健身器材、食用农产品销售。
 截至本公告日期，市隐投资的注册资本为27,000万元，吕松涛、张晓陵、赵旭梅、樊祥林分别持有90.46%、4%、3%、3%的股权；吕松涛为其实际控制人。
 根据市隐投资的管理层报表(未经审计)，截至2024年12月31日，市隐投资的总资产为49,698万元，所有者权益为29,159万元；2024年，其实现营业收入0元，净利润4,357万元。
 根据市隐投资的管理层报表(未经审计)，截至2025年9月30日，市隐投资的总资产为38,417万元，所有者权益为25,442万元；2025年1至9月，其实现营业收入0元，净利润-7,717万元。
 截至本公告日期，市隐投资持有标的公司6.8817%股权。
 2. 识蹇咨询
 识蹇咨询成立于2024年3月，注册地为上海市，统一社会信用代码为91310120MADJRXN3，执行董事为吕松涛。识蹇咨询的经营范围包括企业管理咨询；企业管理；信息咨询服务(不含许可类信息咨询服务)；社会经济咨询服务；个人商务服务；礼仪服务；信息技术咨询服务。
 截至本公告日期，识蹇咨询认缴出资(即认缴)为5,000万元，上海耀期九(作为GP)认缴其10%的财产份额，上海奕斐资产管理中心(有限合伙)、上海奕斐管理咨询中心(有限合伙)(均作为LP)分别认缴其5%的财产份额；吕松涛为实际控制人。
 根据识蹇咨询的管理层报表(未经审计)，截至2024年12月31日，识蹇咨询的总资产为0.2万元，所有者权益为0.2万元；2024年，其实现营业收入0元，净利润0.01万元。
 根据识蹇咨询的管理层报表(未经审计)，截至2025年9月30日，识蹇咨询的总资产为1,644万元，所有者权益为1,644万元；2025年1至9月，其实现营业收入0元，净利润0元。
 识蹇咨询的主要资产为持有标的公司的股权；截至本公告日期，其持有标的公司3.2258%股权。
 3. 上海耀期九
 上海耀期九成立于2020年11月，注册地为上海市，统一社会信用代码为91310115MA1K4C70X9，执行董事为吕松涛。上海耀期九的经营范围包括技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。
 截至本公告日期，上海耀期九的注册资本为5,000万元，上海赫赫管理咨询中心(有限合伙)、刘梅玉、陈金生分别持有其79.06%、16.00%、4.94%的股权；吕松涛为其实际控制人。
 根据上海耀期九的管理层报表(未经审计)，截至2024年12月31日，上海耀期九的总资产为14,400万元，所有者权益为-0.4万元；2024年，其实现营业收入0元，净利润-0.1万元。
 根据上海耀期九的管理层报表(未经审计)，截至2025年9月30日，上海耀期九的总资产为14,400万元，所有者权益为-0.4万元；2025年1至9月，其实现营业收入0元，净利润-0.03万元。

注7：交易主要相关方
 (一)转让方
 1. 市隐投资
 市隐投资成立于2014年9月，注册地为上海市，统一社会信用代码为913100003123681171，法定代表人为吕松涛。市隐投资的经营范围包括实业投资、投资管理、企业管理咨询、中医文化(传播、健康咨询、企业形象策划)、市场营销策划、市场信息与管理(不得从事证券、期货、金融、社会调查、社会咨询)、文化艺术策划、广告的设计、制作、代理与发布、医疗投资、医药产品、保健品研发及相关领域的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、中医教学仪器设备、实验室试剂(除危险品)及设备的研究、开发与销售、计算机软件、系统集成领域的技术开发、技术服务、网页设计、网络工程设计与维护、玩具、文教用品、电子产品、化妆品、日化品的开发、销售、工艺礼品、教学模具、健身器材、食用农产品销售。
 截至本公告日期，市隐投资的注册资本为27,000万元，吕松涛、张晓陵、赵旭梅、樊祥林分别持有90.46%、4%、3%、3%的股权；吕松涛为其实际控制人。
 根据市隐投资的管理层报表(未经审计)，截至2024年12月31日，市隐投资的总资产为49,698万元，所有者权益为29,159万元；2024年，其实现营业收入0元，净利润4,357万元。
 根据