
歷史及公司架構

概覽

我們是一家領先的創新驅動公司，專注於研究、開發及製造生物製藥、功能性原料及保健食品的多樣化產品組合。

自2019年3月起，我們的A股已在深交所創業板上市，股票代碼為300765。

我們的重要里程碑

下表載列我們公司及業務發展重要里程碑摘要：

年份	事件
2006年	我們在中國成立為一家有限責任公司。
2016年	我們收購了河北果維康與中諾泰州100%的股權，並擴展至保健食品領域。
2019年	我們的A股在深交所創業板上市，股票代碼為300765。
2020年	我們被《每日經濟新聞》評為「大健康產業最具成長上市公司」。
2022年	我們完成對石藥聖雪的收購。
2023年	我們同意向美國臨床階段生物製藥公司Corbus Pharmaceuticals, Inc.授出獨家許可，許可其在指定地區開發SYS6002並進行商業化。 由巨石生物研發的含有BA.5關鍵突變的SARS-CoV-2 mRNA疫苗（商品名：度恩泰®）被納入中國緊急使用，用於預防由SARS-CoV-2感染引起的COVID-19，成為中國首款上市的mRNA疫苗。
2024年	於2024年1月，我們完成對巨石生物51%股權的收購，並將我們的業務擴展到生物製藥行業。 我們的A股入選深證成指及創業板指且被納入富時全球權益指數系列。

歷史及公司架構

年份	事件
	注射用奧馬珠單抗(恩益坦®)獲批用於治療經H1抗組胺藥治療後仍有症狀的成人和青少年(12歲及以上)慢性自發性蕁麻疹。
	恩朗蘇拜單抗已獲得國家藥監局附條件批准，用於治療既往對鉑類化療無應答的PD-L1陽性(CPS≥1)表達複發性或轉移性宮頸癌患者。
	我們被評選為中國最受消費者信賴食品企業百強之一。
2025年	我們完成對巨石生物額外29%股權的收購。
	注射用奧馬珠單抗(恩益坦®)進一步獲批用於治療中至重度持續性過敏性哮喘。
	國家藥監局授予SYS6010突破性療法認定，作為用於治療EGFR突變陽性晚期NSCLC的單一療法。

我們的主要附屬公司

下文載列(其中包括)於往績記錄期間對我們的經營業績做出重大貢獻的本公司主要附屬公司詳情。

公司名稱	成立日期及地點	歸屬於我們集團的股本權益	主營業務活動
巨石生物	2019年4月16日 中國	80%	生物製藥產品的研發、 生產和銷售
石藥聖雪	2002年3月30日 中國	100%	功能性原料的研發和 生產

歷史及公司架構

本公司重大股權變動

本公司成立及改制為股份有限公司

於2006年4月，本公司在中國成立為一家有限責任公司，初始註冊股本為人民幣8.3百萬元，由石藥控股集團有限公司及石家莊製藥集團進出口貿易有限公司（「石藥集團進出口」）（一家於1999年5月19日在中國註冊成立並於2019年10月18日註銷的公司）出資。

2008年3月，本公司辦理完由有限責任公司改制為股份有限公司的所有必要手續。改制完成後，本公司註冊資本達人民幣150.00百萬元，分為150,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份。當時，石藥控股集團有限公司及石藥集團進出口分別持有本公司已發行股份總數的約98.69%及1.31%。

在深交所創業板上市

經中國證監會批准，我們於2019年3月自石藥集團分拆並在深交所創業板完成了A股首次公開發售和獨立上市（股票代碼：300765）（「A股上市」），據此我們發行總計50,000,000股A股，約佔緊隨A股上市後本公司股本的25.00%。緊隨A股上市後，我們的註冊股本增至人民幣200百萬元，分為200,000,000股每股面值人民幣1.0元的A股。石藥集團全資附屬公司及我們的控股股東恩必普藥業當時持有本公司已發行股份總數的約75.00%（其中約74.02%已發行股份為直接持有，約0.98%已發行股份為通過其全資附屬公司石藥歐意藥業間接持有），並自此一直為本公司的控股股東。

截至最後實際可行日期，董事確認，我們並無在任何重大方面存在嚴重違反深圳證券交易所規則及中國其他適用證券法律及法規的情況，且就董事作出一切合理查詢後所知，概無任何有關我們在深交所創業板合規記錄的重大事項須提請投資者注意。根據獨家保薦人進行的獨立盡職審查，獨家保薦人未發現任何事項可能導致其不同意董事對於本公司在深交所創業板的合規記錄的確認。我們的中國法律顧問認為，董事上述關於我們合規記錄的確認屬準確合理。

歷史及公司架構

2020年及2021年資本公積金轉增股本情況

經2019年股東週年大會於2020年4月13日批准，本公司於2020年4月29日通過資本公積金轉增股本的方式，按每10股現有A股轉增11股新A股的比例向股東發行A股，共計增加220,000,000股A股。本公司股本總額也因此由200,000,000股A股增至420,000,000股A股。此外，經於2021年3月26日舉行的2020年股東週年大會批准，本公司通過資本公積金轉增股本的方式，按每10股現有A股轉增3股新A股的比例向股東發行A股，共計增加126,000,000股A股。本公司股本總額也因此由420,000,000股增至546,000,000股A股。

2022年11月通過發行A股收購石藥聖雪

2021年7月，本公司與控股股東恩必普藥業達成協議，根據該協議，恩必普藥業同意將其持有的石藥聖雪的100%股權轉讓予本公司，總對價約為人民幣800百萬元（根據收益法評估確定，以向恩必普藥業發行71,942,446股A股對價股份（後續調整為72,926,162股A股對價股份）的形式）（「石藥聖雪收購事項」）。緊隨2022年11月完成發行股份收購石藥聖雪後，(i)石藥聖雪成為本公司的全資附屬公司，(ii)本公司已發行股本總額增至618,926,162股A股，及(iii)恩必普藥業於本公司的股權增至當時本公司已發行股本總額的約77.95%（其中約77.08%已發行股份為直接持有，及約0.87%已發行股份為通過石藥歐意藥業間接持有）。

石藥聖雪主要從事大健康領域功能性原料研發、生產和銷售。其主要產品包括阿卡波糖和無水葡萄糖，廣泛應用於大健康領域的糖攝入管理和營養調控。石藥聖雪收購事項推動我們現有健康業務和產品組合進一步擴展，我們認為石藥聖雪收購事項將有利於本公司的盈利能力和可持續發展。石藥聖雪收購事項的對價乃根據訂約方參考獨立專業估值師對石藥聖雪在相關時期的估值經公平磋商後釐定。石藥聖雪收購事項（包括向恩必普藥業發行72,926,162股A股對價股份）已獲中國證監會批准，董事確認石藥聖雪收購事項已妥善合法完成。

2023年3月向特定對象發行A股

經中國證監會批准，本公司於2023年3月向特定對象發行A股，募集資金用於石藥聖雪阿卡波糖綠色工廠項目及本公司營運資金需求。本次向16名投資者（均為獨立第三方）合共發行31,486,146股A股。本次募集所得款項淨額約為人民幣488.20百萬元。本次發行完成後，本公司已發行股本總額增至650,412,308股A股。

歷史及公司架構

2023年及2024年資本公積金轉增股本情況

經2022年股東週年大會於2023年4月7日批准，本公司於2023年4月27日通過資本公積金轉增股本的方式，按每10股現有A股轉增8股新A股的比例向股東發行A股，共計增加551,815,992股A股。本公司股本總額其後從650,412,308股增至1,170,742,154股A股。此外，經2023年股東週年大會於2024年4月9日批准，本公司於2024年4月25日通過資本公積金轉增股本的方式，按每10股現有A股轉增2股新A股的比例向股東發行A股，共計增加233,850,790股A股。本公司股本總額其後從1,170,742,154股增至1,404,592,944股A股。

重大收購、出售及合併

2023年9月，本公司與巨石生物及恩必普藥業達成協議，根據該協議，本公司透過注資約人民幣18.7億元認購巨石生物新發行股本（佔其股本權益51%）（「**巨石生物收購事項I**」）。緊隨2024年1月完成巨石生物收購事項I後，巨石生物由本公司及恩必普藥業分別持有51%及49%。

此外，2025年9月，本公司與恩必普藥業達成協議，根據該協議，本公司以總現金對價人民幣11億元向恩必普藥業收購巨石生物的額外29%股本權益（「**巨石生物收購事項II**」，連同巨石生物收購事項I，統稱為「**巨石生物收購事項**」）。緊隨2025年11月完成巨石生物收購事項II後，巨石生物由本公司及恩必普藥業分別持有80%及20%。

巨石生物主要專注於生物製藥創新領域，致力於打造創新生物製藥研發平台。目前在研管線包括抗體偶聯藥物(ADC)、mRNA疫苗和抗體療法。巨石生物收購事項推動本公司將其業務拓展至創新生物製藥領域，並建立了生物醫學創新產業平台。該舉措進一步深化了本公司在更廣泛的醫療健康領域的戰略佈局，並有助於提升其競爭力。我們認為，巨石生物收購事項將有利於本公司的盈利能力和可持續發展。有關巨石生物收購事項的對價乃根據訂約方參考獨立專業估值師對巨石生物在相關時期的估值經公平磋商後釐定。巨石生物收購事項符合中國證監會和深圳證券交易所規定的必要披露規定，董事確認巨石生物收購事項已妥善合法完成。

除上文及「本公司重大股權變動－2022年11月通過發行A股收購石藥聖雪」一段所披露者外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無進行任何我們認為對我們而言屬重大的重大收購、出售或合併。

歷史及公司架構

由於在收購前後，石藥聖雪、巨石生物及本集團於往績記錄期間始終受石藥集團的共同控制，故截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年，以及截至2022年、2023年及2024年12月31日當日的綜合財務報表，因會計處理方式之故，均同時包含石藥聖雪與巨石生物。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註2。

在[編纂]的理由

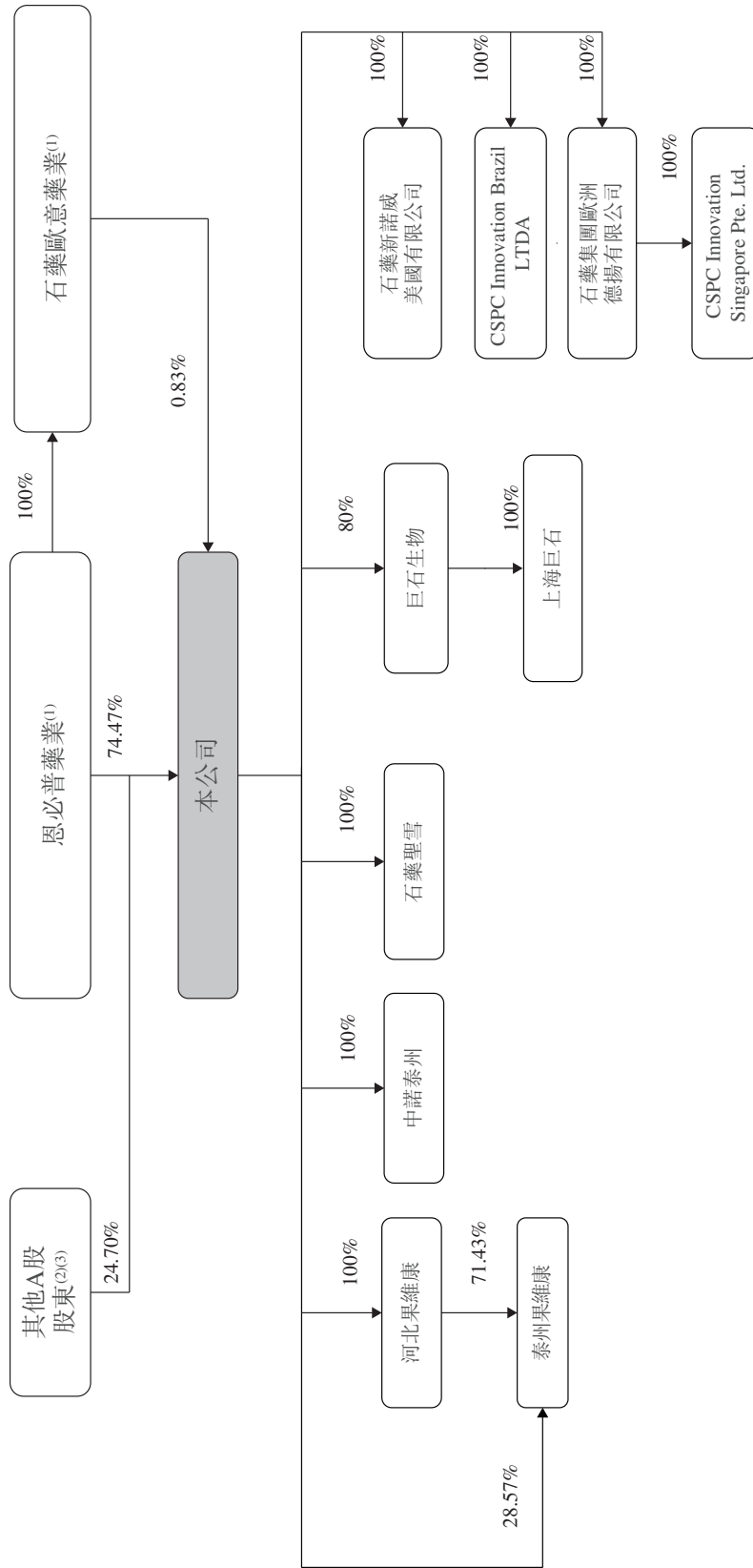
本公司尋求在[編纂]，以便為我們的業務發展和擴張提供更多資金，在必要時為本公司提供額外的籌資平台，這將增加我們的融資靈活性，使我們能夠觸及廣大[編纂]群體並增強我們獨立募集資本的能力。更多詳情請參閱本文件「業務－本公司戰略」及「未來計劃及[編纂]」章節。

[編纂]

歷史及公司架構

我們的股權及公司架構

下圖顯示截至最後實際可行日期我們的簡化公司及股權架構：



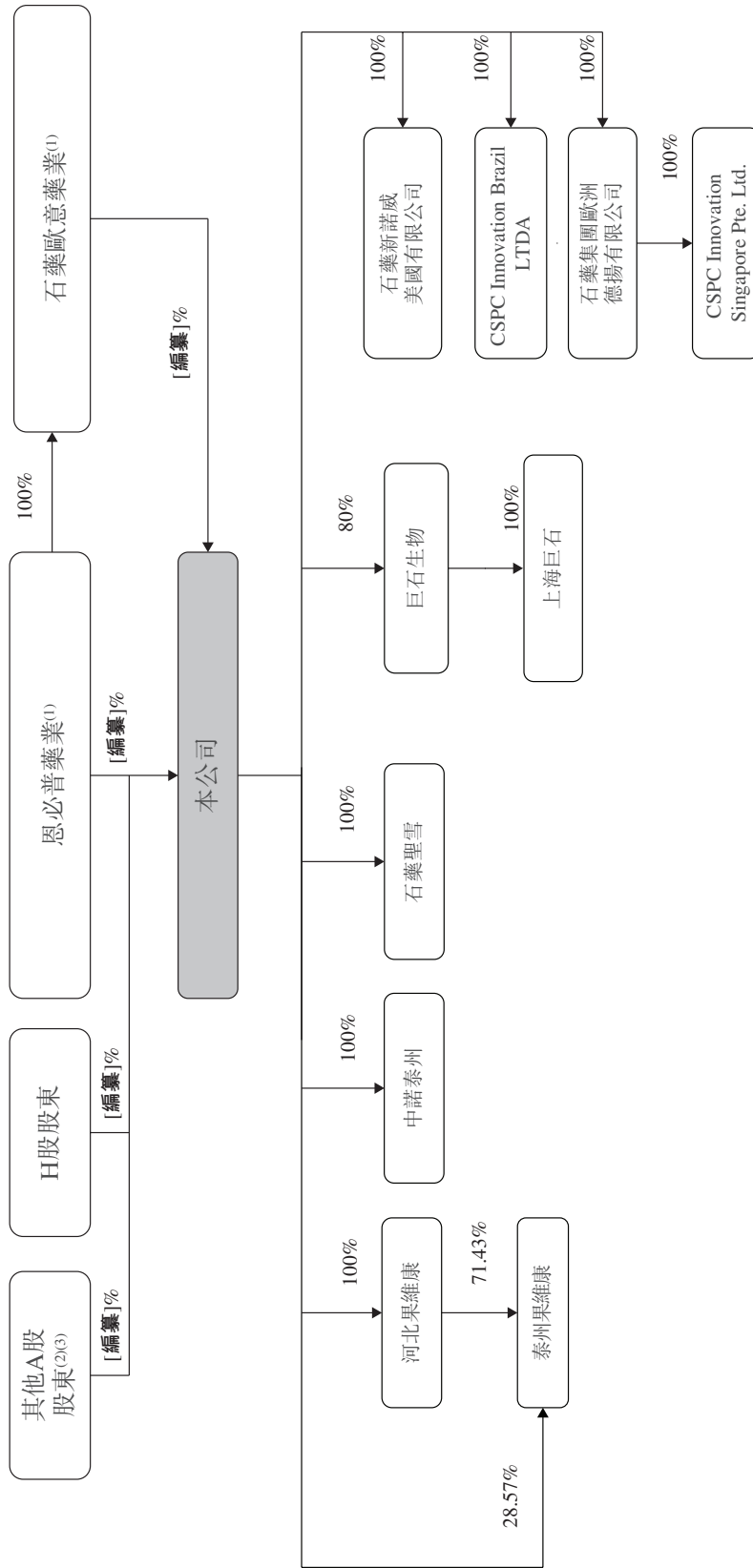
歷史及公司架構

附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，我們的控股股東恩必普藥業合計持有1,048,645,506股A股，約佔本公司已發行股份總數的75.30%（不包括已回購並於本公司股票回購賬戶持有的12,000,225股A股）（其中約74.47%已發行股份為直接持有，及約0.83%已發行股份為通過其全資附屬公司石藥歐意藥業間接持有）。恩必普藥業由佳曦及石藥集團分別擁有45.94%及54.06%。佳曦由康日全資擁有，而康日由石藥集團全資擁有。因此，恩必普藥業、石藥歐意藥業、康日、佳曦及石藥集團構成控股股東集團。
- (2) 據董事所知，截至最後實際可行日期，其他A股持有人均為獨立第三方。
- (3) 股權架構不包括截至最後實際可行日期已回購並於本公司股票回購賬戶持有的12,000,225股A股。詳情請參閱本文件「股本」一節及附錄六「法定及一般資料—A.有關本集團的進一步資料—2.股本變動」分節。

歷史及公司架構

下圖顯示緊隨[編纂]完成後我們的簡化公司及股權架構(假設[編纂]未獲行使)：



附註(1)至(3)：請參閱上頁的詳情。