

歷史、發展及公司架構

概覽

我們是一家處於臨床階段的雙特異性抗體治療領域生物技術公司，專注於在全球範圍內開發治療各類癌症和自身免疫性疾病的T細胞銜接器。

本公司於2015年由執行董事兼首席執行官吳博士創立，其詳情載於「董事及高級管理層」。在吳博士的領導下，我們的主要運營子公司岸邁上海於2016年開始運營，專注於雙特異性抗體的開發。自成立以來，我們運用在該領域近十年的經驗，利用我們擁有專有權的雙抗平台和CD3結合域庫技術的差異化工具箱，開發我們的雙特異性抗體和T細胞銜接器。我們已發現並開發多項臨床階段資產，並自主建立豐富的臨床前管線。我們的管線包括三款處於臨床階段的候選藥物，包括我們的核心產品EMB-01（靶向EGFR/cMET）和兩款基於T細胞銜接器的關鍵產品EMB-06（靶向BCMA/CD3）和EMB-07（靶向ROR1/CD3），以及四款臨床前候選藥物EM1032（靶向ALPP(G)/CD3）、EM1034（靶向LY6G6D/CD3）、EM1039和EM1042。

自本公司成立以來，我們獲得了包括知名機構投資者和戰略投資者在內的[編纂]投資者的大量投資和支持，並完成了多輪[編纂]投資，詳情載列於「-[編纂]投資」。

我們的里程碑

下表載列我們的主要發展里程碑：

年份	里程碑
2015年	本公司於開曼群島註冊成立。 我們完成了種子輪融資及種子+輪融資。
2016年	我們開始在中國上海運營。
2017年	我們完成了A輪融資。 我們獲得了首個2017年財富國際科技頭腦風暴大會創新大獎。 我們獲得了第六屆中國創新創業大賽生物醫藥行業初創組一等獎。

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2018年	<p>我們獲得中國國家藥監局的新藥臨床試驗申請(IND)批准，可在中國開展EMB-01用於治療實體瘤的I/II期臨床試驗。</p> <p>我們獲得美國食品藥品監督管理局(FDA)的IND批准，可在美國開展EMB-01用於治療實體瘤的I/II期臨床試驗。</p>
2019年	<p>我們完成了B輪融資。</p> <p>我們專有的FIT-Ig (串聯Fab免疫球蛋白) 雙特異性平台獲得了美國專利。</p>
2021年	<p>我們完成了C輪融資。</p> <p>我們獲得NMPA及FDA的批准，可在中國及美國繼續進行EMB-01用於治療胃腸癌的Ib/II期臨床試驗。</p> <p>我們獲得NMPA及FDA的IND批准以及澳大利亞藥品管理局(TGA)的確認，可在中國、美國及澳大利亞進行EMB-06用於治療R/R MM的I/II期臨床試驗。</p>
2022年	<p>我們完成了可換股票據的發行。</p> <p>我們取得TGA的確認，可在澳大利亞進行EMB-07用於治療實體瘤的I期臨床試驗。</p>
2023年	<p>我們與Almirall簽訂選擇權及評估協議。</p> <p>我們獲得NMPA的IND批准，可在中國進行EMB-07用於治療實體瘤及R/R淋巴瘤的I期臨床試驗。</p> <p>我們取得TGA的確認，可在澳大利亞進行EMB-07用於治療R/R淋巴瘤的I期臨床試驗。</p> <p>我們完成EMB-01用於治療晚期／轉移性實體瘤的I/II期臨床試驗。</p>

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2024年	<p>我們與Vignette Bio, Inc. (後被Candid收購) 簽訂許可及合作協議。</p> <p>我們與Candid達成研究合作，發現及開發用於自身免疫性適應症的新型T細胞銜接器項目候選藥物。</p> <p>我們完成EMB-06用於治療R/R MM的I/II期臨床試驗的I期部分。</p> <p>我們獲得NMPA的IND批准，可在中國進行EMB-01聯合化療用於治療不可切除／轉移性結直腸癌的Ib期臨床試驗。</p> <p>我們獲得NMPA的IND批准，可在中國進行EMB-06用於治療天皰瘡的Ib期臨床試驗。</p>
2025年	<p>我們與Juri Biosciences, Inc. 訂立授權協議。</p> <p>我們獲得FDA的IND批准，可在美國進行EMB-07用於治療R/R淋巴瘤的I期臨床試驗。</p> <p>我們獲得NMPA的IND批准，可在中國進行EMB-01用於治療復發／轉移性結直腸癌的II期臨床試驗。</p>

本集團

本公司

本公司於2015年2月26日在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司，為本集團的控股公司及[編纂]工具。詳情請參閱下文「一本集團主要公司發展」。

歷史、發展及公司架構

我們的主要子公司

以下為我們的主要子公司：

名稱	註冊成立日期	註冊 成立地點	本公司 應佔持股	主要業務
岸邁上海.....	2016年2月18日	中國	100%	研發、業務 開發及運營
岸邁蘇州.....	2018年1月12日	中國	100%	研發及業務開發
岸邁北京.....	2021年4月1日	中國	100%	研發

關於緊接本文件日期前兩年內發生的及下文未載列的子公司股本變動情況，請參閱「附錄五—A.有關本集團的進一步資料—3.本公司子公司的股本變動」。

本集團主要公司發展

本公司註冊成立

本公司於2015年2月26日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。於註冊成立後，本公司按面值向初始認購人Sertus Nominees (Cayman) Limited發行1股普通股，其將該股份轉讓予Sanaron。同日，本公司按面值進一步分別向Sanaron、Seabridge, Inc. (徐亞軍博士¹全資擁有的公司)及獨立第三方Alleytech Inc.發行74,999,999股普通股、12,500,000股普通股及12,500,000股普通股。

於2015年4月9日，Alleytech Inc. 按面值分別向Sanaron及Seabridge, Inc.轉讓5,000,000股普通股及7,500,000股股份。

於2015年5月1日，本公司向Robert Irwin Kamen博士發行500,000股普通股，認購價為5,000美元，並於2015年6月29日結清。

歷史、發展及公司架構

上述交易完成後，本公司的股權架構如下：

股東	普通股數目	持股
Sanaron	80,000,000	79.60%
Seabridge, Inc. ²	20,000,000	19.90%
Robert Irwin Kamen博士	500,000	0.50%
合計	100,500,000	100.00%

附註：

- 徐亞軍博士是一位私人投資者，擁有約20年的藥物發現及開發經驗。她目前擔任Hongsen Investment Group的合夥人，Hongsen Investment Group是一家專注於投資早期生物科技及醫療保健公司的風險投資基金。
- 於2024年7月16日，Seabridge, Inc.按面值向其唯一股東徐亞軍博士轉讓20,000,000股普通股。

EpimAb HK註冊成立

EpimAb HK於2015年3月24日在香港註冊成立為有限公司。自註冊成立以來，該公司一直由本公司全資擁有。

種子輪融資

根據日期為2015年7月17日的股份購買協議，本公司向以下種子輪投資者發行16,666,669股種子輪優先股，總購買價為1,500,000.21美元：

種子輪投資者	種子輪優先股數目	購買價
Robert Irwin Kamen博士	2,777,778	250,000.02美元
Han Ming Tech Investment Limited	2,777,778	250,000.02美元
MEDNA International, Inc.	2,777,778	250,000.02美元
Liqin Leah Tong女士	2,777,778	250,000.02美元
JRG3, LLC	555,556	50,000.04美元
Christopher Zareh Thomajan先生	555,556	50,000.04美元
Peter Stephan Jochum博士	555,556	50,000.04美元
Easy Alpha Limited	2,777,778	250,000.02美元
謝東先生	1,111,111	99,999.99美元
合計	16,666,669	1,500,000.21美元

歷史、發展及公司架構

購買價乃經各方參考本公司候選藥物的開發狀態，經公平磋商後釐定。

種子+輪融資

根據日期為2015年12月23日的股份購買協議，本公司向以下種子+輪投資者發行3,608,248股種子+輪優先股，購買價為999,845.39美元。

種子+輪投資者	種子+輪 優先股數目	購買價
Over the China Healthcare Limited ¹	3,608,248	999,845.39美元
合計	3,608,248	999,845.39美元

附註：

1. 於2020年11月17日，Over the China Healthcare Limited按面值向其聯屬公司ShangPharma Investment Group Limited轉讓3,608,248股種子+輪優先股。

購買價乃經各方參考本公司候選藥物的開發狀態，經公平磋商後釐定。

岸邁上海成立

岸邁上海於2016年2月18日在中國成立為有限公司。於成立後，該公司由EpimAb HK全資擁有。

A輪融資

根據日期為2017年2月22日的增資協議，(i)蘇州工業園區原點正則壹號創業投資企業(有限合夥)(「原點正則壹號」)通過認購本公司當時的間接全資子公司岸邁上海2.26%的股權，投資了2,258,656美元的等值人民幣；(ii)蘇州工業園區原點正則貳號創業投資企業(有限合夥)(「原點正則貳號」)通過認購岸邁上海7.74%的股權，投資了7,741,344美元的等值人民幣；及(iii)華清本草南通股權投資中心(有限合夥)(「華清本草」)通過認購岸邁上海5.00%的股權，投資了5,000,000美元的等值人民幣。因此，岸邁上海由EpimAb HK、原點正則壹號、原點正則貳號和華清本草分別擁有85.00%、2.26%、7.74%和5.00%的股權。

歷史、發展及公司架構

根據日期為2017年2月22日及2017年4月21日的股份購買協議，本公司向Trend Investment Group Limited和Decheng Capital China Life Sciences USD Fund II, L.P. (「Decheng USD Fund」) 發行17,892,580股A輪優先股，總購買價為10,000,000美元。

根據日期為2018年9月28日的股份轉讓協議，EpimAb HK向原點正則壹號、原點正則貳號和華清本草收購了岸邁上海15%的股權，總購買價為15,000,000美元。隨後，本公司向原點正則壹號、原點正則貳號和上海益匡企業管理有限公司 (「上海益匡」) (華清本草的聯屬公司) 發行合共26,838,870股A輪優先股，總購買價為15,000,000美元。因此，岸邁上海由EpimAb Hong Kong全資擁有。

以下載列向A輪投資者發行的A輪優先股數目：

A輪投資者	A輪優先股數目	購買價
Trend Investment Group Limited	3,578,516	2,000,000美元
Decheng USD Fund	14,314,064	8,000,000美元
原點正則壹號 ¹	4,041,377	2,258,656美元
原點正則貳號	13,851,203	7,741,344美元
上海益匡 ²	8,946,290	5,000,000美元
合計	44,731,450	25,000,000美元

附註：

1. 於2025年4月1日，原點正則壹號向其普通合夥人蘇州工業園區原點正則創業投資管理中心 (有限合夥) (「元禾普通合夥人」) 轉讓 (其中包括) 4,041,377股A輪優先股，總對價為人民幣1,500,000元。

購買價乃經各方參考本公司候選藥物的開發狀態，經公平磋商後釐定。

歷史、發展及公司架構

B輪融資

根據日期為2018年12月10日的股份購買協議，本公司向以下B輪投資者發行66,202,547股B輪優先股，總購買價為74,000,002.03美元：

B輪投資者	B輪優先股數目	購買價
永睿控股有限公司	9,840,919	11,000,000美元
FIIF Overseas Investment (BVI) Co., Limited (「FIIF Overseas」)	17,892,580	20,000,000.28美元
Sherpimab Company Limited	6,709,718	7,500,000.66美元
Sherpa Healthcare Fund I, L.P.	6,709,717	7,499,999.55美元
太倉衍盈貳號生物醫藥投資管理中心 (有限合夥) (「太倉衍盈」)	2,683,887	3,000,000.05美元
上海譽瀚股權投資基金合夥企業 (有限合夥) ³	1,789,258	2,000,000.03美元
Decheng USD Fund	7,157,032	8,000,000.12美元
上海益匡 ²	1,789,258	2,000,000.03美元
Trend Investment Group Limited	1,341,944	1,500,000.58美元
Keywell International Investment Limited	4,473,145	5,000,000.07美元
童義生先生	4,473,145	5,000,000.07美元
Luen Thai Capital Limited	894,629	1,000,000.02美元
楊眉女士	447,315	500,000.57美元
合計	66,202,547	74,000,002.03美元

附註：

- 於2025年4月23日，上海益匡向其聯屬公司上海登清企業管理中心(有限合夥)轉讓8,946,290股A輪優先股及1,789,258股B輪優先股，對價為人民幣48,466,400.21元。該對價根據上海益匡的投資成本釐定。
- 於2021年3月24日，上海譽瀚股權投資基金合夥企業(有限合夥)向其聯屬公司YUHAN Investment Limited轉讓1,789,258股B輪優先股，對價為零。

購買價乃經各方參考本公司候選藥物的開發狀態，經公平磋商後釐定。

歷史、發展及公司架構

C輪融資

根據日期為2020年12月20日的股份購買協議，本公司向以下C輪投資者發行77,408,953股C輪優先股，總購買價為120,000,001.54美元：

C輪投資者	C輪優先股數目	購買價
Ease Bright Global Limited	4,838,060	7,500,000.77美元
CMBI Private Equity Series B SPC (代表及為Health Innovation Fund I SP) (「CMBI SPC」)	9,676,119	14,999,999.99美元
Cosmic King Limited	1,612,686	2,499,999.23美元
永睿控股有限公司	5,160,597	8,000,000.31美元
Mirae Asset – Naver Asia Growth Investment Pte. Ltd	6,450,746	9,999,999.99美元
未來資產證券(香港)有限公司	1,935,224	3,000,000.31美元
Mirae Asset New Economy Fund L.P.	3,225,373	5,000,000.00美元
Mirae Asset Growth 2 Investment Company Limited	1,935,224	3,000,000.31美元
JIAXING YUHAN Investment Limited	2,580,298	3,999,999.38美元
Cormorant Private Healthcare Fund III, LP	3,414,638	5,293,400.17美元
Cormorant Global Healthcare Master Fund, LP	1,028,184	1,593,899.38美元
CRMA SPV, L.P.	72,700	112,700.15美元
Fortune Eight Ocean Limited	9,676,119	14,999,999.99美元
Peak Elite Limited	645,075	1,000,000.62美元
Octagon Investments Master Fund LP.	1,935,224	3,000,000.31美元
Yanchuang Biotech Investment L.P.	3,225,373	5,000,000.00美元
ShangBay Capital II, LLC.	1,935,224	3,000,000.31美元
Maison Venture Holdings Limited ¹	645,075	1,000,000.62美元
杭州德佳誠譽投資合夥企業(有限合夥)	6,773,283	10,499,999.53美元
Boundless Port Project Company Limited.	1,612,687	2,500,000.78美元
Perfect Gallop Limited	1,612,686	2,499,999.23美元
Sherpa Healthcare Fund I, L.P.	967,612	1,500,000.16美元
Sherpimab Company Limited	967,612	1,500,000.16美元
FIIF Overseas	5,483,134	8,499,999.84美元
合計	77,408,953	120,000,001.54美元

歷史、發展及公司架構

附註：

1. 於2021年6月10日，Maison Venture Holdings Limited將645,075股C輪優先股轉讓予其聯屬公司Calor Capital Healthcare Fund LP，對價為1,000,000美元。該對價根據Maison Venture Holdings Limited的投資成本釐定。

購買價乃參考本公司候選藥物的開發狀態，經公平磋商後釐定。

可換股票據融資

根據2022年4月25日的可換股本票購買協議，本公司向SG Spring Investment Land Pte Ltd及永睿控股有限公司發行了兩筆本金總額為12,000,000美元並按年利率8%計息的可換股票據（「可換股票據」）。

於2023年4月28日，於轉換可換股票據後，本公司按等於C輪融資項下的每[編纂]成本的轉換價，通過轉換合共未償還餘額及未付應計利息12,960,000美元，向SG Spring Investment Land Pte Ltd及永睿控股有限公司發行8,360,166股C輪優先股，具體如下：

可換股票據持有人	C輪優先股數目	轉換金額
SG Spring Investment Land Pte Ltd	6,270,125	9,720,000美元
永睿控股有限公司	2,090,041	3,240,000美元
合計	8,360,166	12,960,000美元

元禾向HSG轉讓股份

於2025年6月27日，(i)HSG Venture VIII Holdco, Ltd.自元禾普通合夥人收購2,020,688股A輪優先股，購買價為903,475.30美元，並自原點正則貳號收購6,925,601股A輪優先股，購買價為3,096,524.26美元；及(ii)HSG Venture IX Holdco, Ltd.自元禾普通合夥人收購2,020,689股A輪優先股，購買價為903,475.74美元，並自原點正則貳號收購6,925,602股A輪優先股，購買價為3,096,524.70美元。據董事所深知、盡悉及確信，此次轉讓是基於元禾普通合夥人及原點正則貳號普通合夥人（統稱「元禾」）的商業決策，旨在收回原點正則壹號及原點正則貳號對本公司的投資價值。上述兩筆投資發生在本公司發展初期（2017年2月A輪融資時）。考慮到由於原點正則壹號已於2023年底到期，而原點正則貳號也將在2025年末臨近到期，元禾需要變現基金投資資產並向

歷史、發展及公司架構

基金有限合夥人分配收益。購買價乃經各方參考(其中包括)元禾普通合夥人及原點正則貳號的投資成本，元禾在對本公司進行約8年投資週期後收回其投資價值的商業決策、元禾出售其所持的本公司合計5.62%股權的時機，以及原點正則壹號及原點正則貳號的到期期限經公平磋商後釐定，並於同日結算。

本公司截至最後實際可行日期的股權架構

有關本公司截至最後實際可行日期的股權概要，請參閱「一[編纂]」。

股份激勵計劃

我們於2016年7月15日採納了2016年[編纂]員工持股計劃，並於2020年12月14日採納了2020年[編纂]員工持股計劃，以表彰若干合資格參與者的貢獻，並提供激勵以挽留及吸引合適人才，支持本集團的持續運營與發展。截至最後實際可行日期，我們已根據[編纂]員工持股計劃向62名承授人授出可認購合共21,480,626股股份的尚未行使購股權(指可認購4,050,000股股份的購股權(由一名董事持有)以及可認購10,650,000股股份的購股權(由四名高級管理層成員持有))。[編纂]員工持股計劃的條款不受《上市規則》第十七章條文的規限。有關根據[編纂]員工持股計劃授出的購股權條款詳情，請參閱「附錄五一D.股份激勵計劃－1.[編纂]員工持股計劃」。

就[編纂]而言，本公司於[●][採納]了[編纂]股票期權計劃，其條款符合《上市規則》第十七章的規定。[編纂]股票期權計劃將於[編纂]時生效。此後，不得根據[編纂]員工持股計劃授出任何新獎勵，但先前根據[編纂]員工持股計劃授出的獎勵將繼續有效，並受[編纂]員工持股計劃條款規限。我們將遵守《上市規則》第十七章有關[編纂]股票期權計劃運作及管理的規定。有關[編纂]股票期權計劃條款詳情，請參閱「附錄五一D.股份激勵計劃－2.[編纂]股票期權計劃」。

歷史、發展及公司架構

[編纂]投資

我們已完成多輪[編纂]投資，包括種子輪融資、種子+輪融資、A輪融資、B輪融資、C輪融資及可換股票據融資。

	種子輪 融資 ¹	種子+輪 融資 ²	A輪融資 ³	B輪融資 ⁴	C輪融資 ⁵	可換股票 據融資 ⁶
協議日期.....	2015年 7月17日	2015年 12月23日	2017年 2月22日及 2017年 4月21日	2018年 12月10日	2020年 12月20日	2022年 4月25日
已發行股份數目 ⁷	16,666,669股 種子輪 優先股	3,608,248股 種子+輪 優先股	44,731,450股 A輪 優先股	66,202,547股 B輪 優先股	77,408,953股 C輪 優先股	8,360,166股 C輪 優先股
已支付投資金額 ⁸	1.50百萬 美元	1.0百萬 美元	25.0百萬 美元	74.0百萬 美元	120.0百萬 美元	13.0百萬 美元 ⁹
投資金額結算日期.....	2015年 8月25日	2015年 12月15日	2019年 1月11日	2019年 5月29日	2021年 3月22日	2022年 4月29日
每[編纂]成本.....	0.09美元	0.28美元	0.56美元	1.12美元	1.55美元	1.55美元
本公司投資後估值 ¹⁰	10.5百萬 美元	33.5百萬 美元 ¹¹	92.6百萬 美元 ¹²	259.0百萬 美元 ¹³	479.4百萬 美元 ¹⁴	492.3百萬 美元
[編纂]折讓率 ¹⁵	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

[編纂] [編纂]乃用於本集團的研發、業務擴張、資本支出和一般營運資金。

投資[編纂]

用途..... 截至最後實際可行日期，本公司自[編纂]投資收到的所有[編纂]淨額均已獲動用。

[編纂] 於[編纂]投資時，董事認為，本公司可受惠於[編纂]投資者對本公司投資所提供的額外資本以及投資者為本公司 [編纂]投資者的知識及經驗。[編纂]投資亦表明我們的[編纂]投資者對本公司的認可及信心。帶來的策略利益.....

禁售期..... [編纂]起六個月

歷史、發展及公司架構

附註：

1. 種子輪投資者包括Robert Irwin Kamen博士、Han Ming Tech Investment Limited、MEDNA International, Inc.、Liqin Leah Tong女士、JRG3, LLC、Christopher Zareh Thomajan先生、Peter Stephan Jochum博士、Easy Alpha Limited以及謝東先生。詳情請參閱「— 本集團主要公司發展 — 種子輪融資」。
2. 種子+輪投資者包括Over the China Healthcare Limited。詳情請參閱「— 本集團主要公司發展 — 種子+輪融資」。
3. A輪融資投資者包括Trend Investment Group Limited、Decheng USD Fund、原點正則壹號、原點正則貳號以及上海益匡。詳情請參閱「— 本集團主要公司發展 — A輪融資」。
4. B輪投資者包括永睿控股有限公司、FIIF Overseas、Sherpimab Company Limited、Sherpa Healthcare Fund I, L.P.、太倉衍盈、上海譽瀚股權投資基金合夥企業(有限合夥)、Decheng USD Fund、上海益匡、Trend Investment Group Limited、Keywell International Investment Limited、童義生先生、Luen Thai Capital Limited以及楊眉女士。詳情請參閱「— 本集團主要公司發展 — B輪融資」。
5. C輪投資者包括Ease Bright Global Limited、CMBI SPC、Cosmic King Limited、永睿控股有限公司、Mirae Asset – Naver Asia Growth Investment Pte. Ltd.、未來資產證券(香港)有限公司、Mirae Asset New Economy Fund L.P.、Mirae Asset Growth 2 Investment Company Limited、JIAXING YUHAN Investment Limited、Cormorant Private Healthcare Fund III, LP、Cormorant Global Healthcare Master Fund, LP、CRMA SPV, L.P.、Fortune Eight Ocean Limited、Peak Elite Limited、Octagon Investments Master Fund LP、Yanchuang Biotech Investment L.P.、ShangBay Capital II, LLC、Maison Venture Holdings Limited、杭州德佳誠譽投資合夥企業(有限合夥)、Boundless Port Project Company Limited、Perfect Gallop Limited、Sherpa Healthcare Fund I, L.P.、Sherpimab Company Limited以及FIIF Overseas。詳情請參閱「— 本集團主要公司發展 — C輪融資」。
6. 可換股票據融資投資者包括SG Spring Investment Land Pte Ltd及永睿控股有限公司。詳情請參閱「— 本集團主要公司發展 — 可換股票據融資」。
7. 指截至本文件日期已發行的各類優先股。
8. 指為在各輪[編纂]投資中發行相應類別優先股所支付的投資成本總額。
9. 包括可換股票據應付的本金總額12,000,000美元及應計利息960,000美元。
10. 指各輪[編纂]投資中每[編纂]價格乘以緊隨相應輪[編纂]投資結束後本公司的[編纂](不計及根據[編纂]員工持股計劃可能發行的股份)。
11. 從種子輪融資到種子+輪融資的估值增長主要是由於我們專有的FIT-Ig(串聯Fab免疫球蛋白)雙特異性平台產生的臨床前候選藥物。
12. 從種子+輪融資到A輪融資的估值增長主要是由於我們的核心產品EMB-01獲得了初步的體內數據。
13. 從A輪融資到B輪融資的估值增長主要是由於我們獲得FDA和國家藥監局的IND批准以在美國和中國開展EMB-01的I/II期臨床試驗，且我們專有的FIT-Ig(串聯Fab免疫球蛋白)雙特異性平台的美國專利獲批(為在我們主要目標市場獲批的第一項專利)。

歷史、發展及公司架構

14. 從B輪融資到C輪融資的估值增長主要是由於EMB-01獲得了早期臨床結果、我們獲得FDA的IND批准以在美國開展EMB-02的I/II期臨床試驗及我們的關鍵產品之一EMB-06進入IND申報階段。

從C輪融資到[編纂]的估值增長主要是由於(i)[編纂]後股份將於聯交所買賣，股份流動性會有所提升，致使[編纂]的估值包含溢價；(ii)本公司候選藥物的開發狀態，具體而言，我們(a)分別於2024年及2025年獲得國家藥監局的IND批准，可在中國進行EMB-01聯合化療用於治療不可切除／轉移性結直腸癌的Ib期臨床試驗，以及在中國進行EMB-01用於治療復發／轉移性結直腸癌的II期臨床試驗；(b)於2024年完成EMB-06用於治療R/R MM的I/II期臨床試驗的I期部分，並獲得國家藥監局的IND批准，可在中國進行EMB-06用於治療天皰瘡的Ib期臨床試驗；及(c)於2025年獲得FDA的IND批准，可在美國進行EMB-07用於治療R/R淋巴瘤的I期臨床試驗；(iii)我們通過戰略合作推進研發管線，這既證明了我們平台的潛力，也體現了我們構建及執行複雜全球合作的能力。截至最後實際可行日期，Almirall已行使部分FIT-Ig分子的選擇權，並與我們簽訂產品系列許可協議。此外，我們於2024年與Vignette Bio, Inc. (後被Candid收購) 簽訂許可及合作協議，在中國(包括香港、澳門和台灣)以外推進EMB-06的相關工作。我們於2024年進一步與Candid達成戰略研究合作，共同發現和開發用於各種自身免疫適應症的新型T細胞銜接器候選項目。我們還於2025年就自主開發的KLK2/CD3 T細胞銜接器與Juri訂立對外授權協議。

15. [編纂]折讓率乃基於[編纂]每[編纂](即[編纂]至[編纂]的指示性[編纂]範圍中間值)以及股份轉換為普通股於[編纂]時已完成計算。

[編纂]投資者的權利

授予[編纂]投資者的特別權利包括知情權、贖回權、優先購買權、董事提名權、進行若干公司行動前的同意權及反攤薄權等。李東方先生根據FIIF Overseas授予的董事提名權獲委任為本公司董事。有關李先生的背景，請參閱「董事及高級管理層」。贖回權已於首次遞交[編纂]申請之日終止，且僅於以下情況最早發生時恢復：(i)本公司向聯交所發出撤回[編纂]申請的書面通知；(ii)本公司收到聯交所對[編纂]申請的書面回絕；及(iii)[編纂]申請失效且[編纂]申請在失效後三個月內未獲續期。根據《上市指南》第4.2章規定須終止的所有其他特別權利，將於[編纂]時終止。

有關[編纂]投資者的資料

我們的[編纂]投資者包括若干資深投資者，即FIIF Overseas及Decheng USD Fund。FIIF Overseas及Decheng USD Fund各自均於[編纂]前至少六個月對本公司作出大量投資，分別持有緊隨[編纂]完成後已發行股份數目的[編纂]及[編纂]（假設[編纂]未獲行使及概無根據員工持股計劃發行任何股份）。

歷史、發展及公司架構

截止最後實際可行日期，持有本公司1%或以上股權的[編纂]投資者的資料載列如下：

FIIF Overseas FIIF是一家於中國成立的有限合夥企業。FIIF的普通合夥人為國投創新投資管理有限公司（「國投創新」）。國投創新是一家獨立私募股權基金管理人。國投創新及其聯屬公司管理來自多元化投資者（包括金融機構、社保基金、私營企業、國有企業）的資本近人民幣1,000億元。國投創新專注於四大投資領域：生命科學、智能新能源汽車、智能製造以及信息與通信技術。其於生命科學領域的投資組合公司（於聯交所上市）包括康希諾生物股份公司（股份代號：6185）、信達生物製藥（股份代號：1801）、亞盛醫藥集團（股份代號：6855）及沛嘉醫療（股份代號：9996）。

FIIF是一名資深投資者。

Decheng USD Fund 資深投資者Decheng USD Fund是一家於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業，是一隻專注於中國生命科學投資的基金。其普通合夥人為Decheng Capital Management II (Cayman), LLC（一家於開曼群島註冊成立的獲豁免公司），該公司由德誠資本創始人兼董事總經理崔相民博士全資控制。Decheng USD Fund擁有超過30名有限合夥人，且概無任何一名合夥人持有其30%或以上的有限合夥權益。

德誠資本是一家主要專注於生物製藥、醫療器械、診斷試劑及生命科學工具、醫療服務、數字醫療、農業生物技術及工業生物技術領域投資的投資公司，資產管理規模逾21億美元。

歷史、發展及公司架構

HSG HSG Venture VIII Holdco, Ltd.及HSG Venture IX Holdco, Ltd.均在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

HSG Venture VIII Holdco, Ltd.為HongShan Capital Venture Fund VIII, L.P.的全資子公司。HongShan Capital Venture Fund VIII, L.P.的普通合夥人為HSG Venture VIII Management, L.P.。

HSG Venture IX Holdco, Ltd.為HongShan Capital Venture Fund IX, L.P.的全資子公司。HongShan Capital Venture Fund IX, L.P.的普通合夥人為HSG Venture IX Management, L.P.。

HSG Venture VIII Management, L.P.及HSG Venture IX Management L.P.的普通合夥人均為SNP China Enterprises Limited的全資子公司HSG Holding Limited。沈南鵬為SNP China Enterprises Limited的唯一股東。HongShan Capital Venture Fund VIII, L.P.及HongShan Capital Venture Fund IX, L.P.均為HSG旗下的投資基金，其主要目的是對私營企業進行股權投資。概無有限合夥人持有HongShan Capital Venture Fund VIII, L.P.及HongShan Capital Venture Fund IX, L.P.各自30%以上的有限合夥權益。

HSG是一家領先的創業投資和私募股權公司，投資於科技、醫療保健和消費行業。HSG於2005年成立，一直在培養創業精神及創新精神，為超過1,600家公司提供支持。

歷史、發展及公司架構

永睿控股有限公司 永睿控股有限公司是一家於英屬維爾京群島註冊成立的投資控股有限公司，由李春麗女士全資擁有。李女士是一位私人投資者，並於保險行業擁有超過20年財務顧問的工作經驗。

Sherpimab Company Limited Sherpimab Company Limited是一家於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由珠海夏朗股權投資合夥企業(有限合夥)(「**珠海夏朗**」)全資擁有。珠海夏朗的有限合夥人為珠海夏爾巴一期股權投資合夥企業(有限合夥)，該公司為專項醫療基金，由一組超過30家專業投資機構及私人投資者作為有限合夥人持有，其中任何單一有限合夥人均未持有30%或以上的合夥權益。珠海夏朗的普通合夥人為珠海夏爾巴一期醫療投資管理合夥企業(有限合夥)。珠海夏爾巴一期醫療投資管理合夥企業(有限合夥)的普通合夥人為珠海夏爾巴股權投資管理有限公司(「**珠海夏爾巴**」)，該公司由獨立第三方持有90%的權益，由前任董事邢丞先生持有10%的權益。

除本公司外，珠海夏爾巴亦投資醫療保健業的不同公司，如國科恒泰(北京)醫療科技股份有限公司(證券代碼：301370.SZ)及南京諾唯贊生物科技股份有限公司(證券代碼：688105.SH)等。

歷史、發展及公司架構

Sherpa Healthcare

Fund I, L.P.

Sherpa Healthcare Fund I, L.P. (「**Sherpa Fund**」) 是一家根據開曼群島法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為 Sherpa Healthcare Fund I, GP, Ltd.，由蔡大慶先生直接控制。截至最後實際可行日期，Sherpa Fund 擁有超過 20 名有限合夥人，主要包括家族辦公室、基金會、資產管理公司、上市公司、綜合基金以及退休基金。除公共退休基金持有 Sherpa Fund 30% 以上的權益外，概無 Sherpa Fund 的有限合夥人持有其 30% 或以上的合夥權益。

Sherpa Fund 與其聯屬公司均專門從事投資醫療保健領域，包括生物技術、製藥、醫療器械、設備及診斷、醫療保健服務及與醫療保健相關的信息技術以及移動技術公司，與大中華區有關聯。Sherpa Fund 的投資組合公司包括上海心瑋醫療科技股份有限公司 (股份代號：6609.HK)、Cytex Biosciences, Inc. (納斯達克：CTKB)。

CMBI SPC

CMBI SPC 是投資於私募股權組合的 CMBI Private Equity Series B SPC 旗下的獨立投資組合。CMBI Private Equity Series B SPC 是一家獲豁免有限公司，在開曼群島註冊為獨立投資組合公司。其管理股份全部由開曼群島有限公司 CMB International Private Investment Limited 持有，而 CMB International Private Investment Limited 則由在英屬維爾京群島成立的有限公司 CMB International Investment Management Limited 全資擁有。CMB International Investment Management Limited 由招銀國際金融有限公司全資擁有，後者為招商銀行股份有限公司 (其股份於聯交所 (股份代號：3968) 和上海證券交易所 (證券代碼：600036) 上市) 的間接全資子公司。

CMBI SPC 的主要投資目標是主攻專注於醫療保健行業的首次公開發售前公司的股權、股權相關及債務投資 (包括可轉換證券及認股權證)，以實現長期資本增值。

歷史、發展及公司架構

Ease Bright Global Limited Ease Bright Global Limited是一家於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由CMBI Health Innovation Fund II Limited Partnership全資擁有，其目的主要是通過對專注於醫療保健行業的公司進行私下協商的股權、股權相關投資及債務投資，實現可觀的風險調整長期資本增值。其普通合夥人為Live Season GP，該公司由CMB International Investment Management Limited（一家於英屬維爾京群島成立的有限公司）全資擁有。

Mirae Mirae Asset Financial Group成立於1997年，為亞洲最大的獨立金融集團之一，為全球客戶提供全面服務，包括資產管理、財富管理、投資銀行及人壽保險。如今，Mirae Asset Financial Group於19個市場開展業務，該集團的全球管理資產約為6,138億美元（截至2024年12月）。Mirae Asset Financial Group約有16,174名員工，於澳大利亞、巴西、加拿大、中國、哥倫比亞、香港、印度、印尼、日本、韓國、蒙古、新加坡、英國、美國及越南的辦事處為客戶提供一套全面的投資解決方案。

Mirae Asset — Naver Asia Growth Investment Pte. Ltd.（「**Mirae Asia Growth Fund**」）是Mirae Asset Financial Group與Naver成立的專項技術基金。2018年成立以來，Mirae Asia Growth Fund一直在亞洲積極投資。

未來資產證券（香港）有限公司（「**未來資產證券**」）是Mirae Asset Securities Co., Ltd.（一家在韓國交易所上市的公司，證券代碼：006800）的全資子公司，於2005年7月在香港成立，旨在成為亞太地區的領先金融服務公司。未來資產證券於香港擁有專業資深的分析師、交易商及財務顧問，覆蓋亞洲市場。其秉承以客為本的宗旨，提供廣泛的投資服務及業務，包括證券買賣、期貨及期權買賣、重大投資、投資管理、投資銀行及理財。

歷史、發展及公司架構

Mirae Asset New Economy Fund L.P. (「**Mirae Asset Fund**」) 是一家於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業，其普通合夥人為 Mirae Asset General Partners。未來資產證券持有 Mirae Asset Fund 30% 或以上的有限合夥權益。未來資產證券(香港)有限公司的股東是 Mirae Asset Securities Co Ltd (一家在韓國交易所上市的公司，證券代碼：006800)。Mirae Asset New Economy Fund L.P. 主要投資於大中華區醫療、消費、電信、媒體和科技領域的成長型公司。

Mirae Asset Growth 2 Investment Company Limited 是一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司，由在英屬維爾京群島註冊成立的公司 Mirae Asset Growth Investment Company Limited 全資擁有，而後者由在香港註冊成立的公司未來資產環球投資(香港)有限公司全資擁有。Mirae Asset Growth 2 Investment Company 是一家進行私募股權投資的特殊工具公司。

上海登清企業管理中心
(有限合夥)..... 上海登清企業管理中心(有限合夥)是一家於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為上海遵益企業管理有限公司(由李緯佳全資擁有)，唯一有限合夥人為華清本草。華清本草為一家私募股權基金，主要從事醫療保健行業投資，其投資組合包括私營生物科技公司。華清本草由北京三益投資管理有限公司管理，擁有超過10名合夥人，均為私人機構投資者，其中華毅南通股權投資中心(有限合夥)為最大的合夥人，持有其43.4%的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

Fortune Eight Ocean Limited Fortune Eight Ocean Limited (「**FE Ocean**」) 是一家於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，且為弘毅弘領(上海)投資中心(有限合夥)現有的全資投資工具，而弘毅弘領(上海)投資中心(有限合夥)的普通合夥人為弘毅投資(上海)有限公司。弘毅投資(上海)有限公司的唯一股東為北京弘毅合眾企業管理有限公司。曹永剛先生、徐敏生先生及趙文先生分別持有北京弘毅合眾企業管理有限公司33.3%的股權。

Hony Capital目前管理130億美元的資產，其投資組合涵蓋100多家公司。

Yanchuang Biotech Investment L.P. Yanchuang Biotech Investment L.P.是一家於開曼群島註冊成立的有限合夥企業。其普通合夥人為在開曼群島註冊成立的公司Yanchuang Future Cayman Corp.，其實益擁有人為劉增女士。

除Yanchuang Future Cayman Corp.外，Yanchuang Biotech Investment L.P. 有三名有限合夥人。其中Yanchuang Technology Cayman Ltd.(由吳蓉女士間接全資擁有的投資控股平台)及SHNZ Investment Limited分別持有81.44%和14.41%的合夥權益，且另一名有限合夥人持有Yanchuang Biotech Investment L.P.少於10%的合夥權益。該基金在管資產約為31.52百萬美元。

歷史、發展及公司架構

- 杭州德佳誠譽投資合夥企業(有限合夥)** 杭州德佳誠譽投資合夥企業(有限合夥)(「德佳誠譽」)是一家於2018年8月29日根據中國法律成立的有限合夥企業。德佳誠譽擁有超過10名有限合夥人，概無任何一名合夥人持有其30%或以上的合夥權益。德佳誠譽的普通合夥人為寧波德誠醫健投資管理合夥企業(有限合夥)，後者的普通合夥人則為上海德佳誠譽私募基金管理合夥企業(有限合夥)(「上海德佳」)。上海德佳65.69%的權益由其普通合夥人童曉航博士最終控制。
- SG Spring Investment Land Pte Ltd** SG Spring Investment Land Pte Ltd是根據新加坡法律註冊成立的獲豁免私人股份有限公司，由Tak Tsoi先生全資擁有。其涉足醫療健康、科技、信息技術及金融等不同投資領域，在管資產超過20百萬美元。
- Trend Investment Group Limited** Trend Investment Group Limited是一家於英屬維京群島註冊成立的有限公司，主要從事生物醫藥及TMT領域的早期及創業投資，在管資產約為15百萬美元。該公司由超過10名股東擁有，所有股東均為獨立第三方且概無任何一方擁有其30%以上股權。

歷史、發展及公司架構

Cormorant Cormorant Global Healthcare Master Fund, LP和CRMA SPV, L.P.是根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限合夥企業，分別作為對沖基金和特殊目的實體形式的集合投資工具。Cormorant Private Healthcare Fund III, LP是一家根據特拉華州法律註冊成立的有限合夥企業，作為私募股權基金形式的集合投資工具。上述三家實體均由Cormorant Asset Management, LP（「**Cormorant**」）管理，該公司是在美國證券交易委員會註冊的投資顧問，由陳碧華女士控制。概無Cormorant Global Healthcare Master Fund, LP、CRMA SPV, L.P.及Cormorant Private Healthcare Fund III, LP的有限合夥人持有其30%或以上的合夥權益。

Cormorant由陳碧華女士於2013年創立，管理私人及上市公司約30億美元的資產，專注於創新生物技術、醫療技術及生命科學公司。Cormorant提供全權委託的投資顧問服務並已投資多家生物科技或醫療保健公司，包括但不限於諾輝健康(6606.HK)、信達生物製藥(1801.HK)、康基医疗控股有限公司(9997.HK)及翰森製藥集團有限公司(3692.HK)。

Keywell International Investment Limited Keywell International Investment Limited是一家於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，主要從事投資控股，專注於投資早期和成長期生物技術公司，由Tsoi Kwing Ming先生全資擁有。Tsoi先生為科濟藥業控股有限公司（一家於聯交所上市的公司（股份代號：2171））的首次公開發售前投資者。

童義生先生 童義生先生是一位居住在澳門的私人投資者，擁有10年以上的二級市場投資經驗。在退休之前，他曾有15年以上的時間作為服裝行業的企業家，也曾在中國擔任投資經理超過5年。

歷史、發展及公司架構

ShangPharma Investment Group Limited	ShangPharma Investment Group Limited是一家於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，為一家由惠欣先生及其家族間接全資擁有的投資控股公司。惠先生是一位生物科技產業的私人投資者。惠先生亦曾擔任睿智醫藥科技股份有限公司（一家目前在深圳證券交易所上市的公司（證券代碼：300149.SZ）及ShangPharma Corporation（一家於2010年在紐約證券交易所上市並於2013年退市的公司（股份代號：SHP）的董事長。
Robert Irwin Kamen 博士	Kamen博士是一位私人投資者，此前曾擔任一家全球領先醫療保健公司雅培（現為艾伯維）生物研究中心的總裁及單位負責人，負責首個在美歐獲批上市的全人源抗體的發現與生產工作。Kamen博士亦曾在專注於生物技術初創企業投資的Third Rock Ventures擔任創投及諮詢合夥人。

據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，除Robert Irwin Kamen博士（前任董事）及Decheng USD Fund（由崔相民博士（根據授予Decheng USD Fund的提名權委任的前任董事）控制）外，各[編纂]投資者及其有限合夥人、普通合夥人及最終實益擁有人均為獨立第三方。

遵循《上市指南》第4.2章

基於(i)[編纂]投資的對價已於[編纂]前不少於120個完整工作日結清；及(ii)授予[編纂]投資者的所有上述特殊權利已終止或將於[編纂]時終止，聯席保薦人確認，該等[編纂]投資符合《上市指南》第4.2章的規定。

歷史、發展及公司架構

[編纂]

下表載列本公司截至本文件日期及緊隨[編纂]完成後的股權架構概要（假設[編纂]未獲行使及概無根據員工持股計劃發行任何股份）：

股東	股份數目						股份總數	截至最後 實際可行 日期的 持股比例	[編纂] 完成後的 持股比例
	普通股	種子輪 優先股	種子+輪 優先股	A輪 優先股	B輪 優先股	C輪 優先股			
Sanaron	80,000,000	-	-	-	-	-	80,000,000	25.11%	[編纂]
徐亞軍博士.....	20,000,000	-	-	-	-	-	20,000,000	6.28%	[編纂]
Robert Irwin Kamen 博士.....	500,000	2,777,778	-	-	-	-	3,277,778	1.03%	[編纂]
姜立功先生 ¹	100,000	-	-	-	-	-	100,000	0.03%	[編纂]
Richard Tao 先生 ²	31,250	-	-	-	-	-	31,250	0.01%	[編纂]
彭彬博士 ³	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	0.31%	[編纂]
Han Ming Tech Investment Limited ...	-	2,777,778	-	-	-	-	2,777,778	0.87%	[編纂]
MEDNA International Inc.....	-	2,777,778	-	-	-	-	2,777,778	0.87%	[編纂]
Liqin Leah Tong 女士.....	-	2,777,778	-	-	-	-	2,777,778	0.87%	[編纂]
JRG3, LLC	-	555,556	-	-	-	-	555,556	0.17%	[編纂]
Christopher Zareh Thomajan 先生.....	-	555,556	-	-	-	-	555,556	0.17%	[編纂]
Peter Stephan Jochum 博士	-	555,556	-	-	-	-	555,556	0.17%	[編纂]
Easy Alpha Limited	-	2,777,778	-	-	-	-	2,777,778	0.87%	[編纂]
謝東先生.....	-	1,111,111	-	-	-	-	1,111,111	0.35%	[編纂]
ShangPharma Investment Group Limited	-	-	3,608,248	-	-	-	3,608,248	1.13%	[編纂]
Trend Investment Group Limited.....	-	-	-	3,578,516	1,341,944	-	4,920,460	1.54%	[編纂]
Decheng USD Fund	-	-	-	14,314,064	7,157,032	-	21,471,096	6.74%	[編纂]
HSG Venture VIII Holdco, Ltd.	-	-	-	8,946,289	-	-	8,946,289	2.81%	[編纂]
HSG Venture IX Holdco, Ltd.	-	-	-	8,946,291	-	-	8,946,291	2.81%	[編纂]
上海登清企業管理中心(有限合夥) .	-	-	-	8,946,290	1,789,258	-	10,735,548	3.37%	[編纂]
永睿控股有限公司	-	-	-	-	9,840,919	7,250,638	17,091,557	5.36%	[編纂]
FIIF Overseas	-	-	-	-	17,892,580	5,483,134	23,375,714	7.34%	[編纂]
Sherpimab Company Limited	-	-	-	-	6,709,718	967,612	7,677,330	2.41%	[編纂]
Sherpa Healthcare Fund I, L.P.	-	-	-	-	6,709,717	967,612	7,677,329	2.41%	[編纂]
太倉衍盈.....	-	-	-	-	2,683,887	-	2,683,887	0.84%	[編纂]
YUHAN Investment Limited.....	-	-	-	-	1,789,258	-	1,789,258	0.56%	[編纂]

歷史、發展及公司架構

股東	股份數目						股份總數	截至最後 實際可行 日期的 持股比例	[編纂] 完成後的 持股比例
	普通股	種子輪 優先股	種子+輪 優先股	A輪 優先股	B輪 優先股	C輪 優先股			
Keywell International Investment Limited	-	-	-	-	4,473,145	-	4,473,145	1.40%	[編纂]
童義生先生	-	-	-	-	4,473,145	-	4,473,145	1.40%	[編纂]
Luen Thai Capital Limited	-	-	-	-	894,629	-	894,629	0.28%	[編纂]
楊眉女士	-	-	-	-	447,315	-	447,315	0.14%	[編纂]
Ease Bright Global Limited	-	-	-	-	-	4,838,060	4,838,060	1.52%	[編纂]
CMBI Private Equity Series B SPC (代表及為Health Innovation Fund I SP)	-	-	-	-	-	9,676,119	9,676,119	3.04%	[編纂]
Cosmic King Limited	-	-	-	-	-	1,612,686	1,612,686	0.51%	[編纂]
Mirae Asset Growth Fund	-	-	-	-	-	6,450,746	6,450,746	2.02%	[編纂]
未來資產證券	-	-	-	-	-	1,935,224	1,935,224	0.61%	[編纂]
Mirae Asset Fund	-	-	-	-	-	3,225,373	3,225,373	1.01%	[編纂]
Mirae Asset Growth 2 Investment Company Limited	-	-	-	-	-	1,935,224	1,935,224	0.61%	[編纂]
JIAXING YUHAN Investment Limited	-	-	-	-	-	2,580,298	2,580,298	0.81%	[編纂]
Cormorant Private Healthcare Fund III, LP	-	-	-	-	-	3,414,638	3,414,638	1.07%	[編纂]
Cormorant Global Healthcare Master Fund, LP	-	-	-	-	-	1,028,184	1,028,184	0.32%	[編纂]
CRMA SPV, L.P.	-	-	-	-	-	72,700	72,700	0.02%	[編纂]
FE Ocean	-	-	-	-	-	9,676,119	9,676,119	3.04%	[編纂]
Peak Elite Limited	-	-	-	-	-	645,075	645,075	0.20%	[編纂]
Octagon Investments Master Fund LP	-	-	-	-	-	1,935,224	1,935,224	0.61%	[編纂]
Yanchuang Biotech Investment L.P.	-	-	-	-	-	3,225,373	3,225,373	1.01%	[編纂]
Shangbay Capital II, LLC	-	-	-	-	-	1,935,224	1,935,224	0.61%	[編纂]
Calor Capital Healthcare Fund LP	-	-	-	-	-	645,075	645,075	0.20%	[編纂]
德佳誠譽	-	-	-	-	-	6,773,283	6,773,283	2.13%	[編纂]
Boundless Port Project Company Limited	-	-	-	-	-	1,612,687	1,612,687	0.51%	[編纂]
Perfect Gallop Limited	-	-	-	-	-	1,612,686	1,612,686	0.51%	[編纂]
SG Spring Investment Land Pte Ltd	-	-	-	-	-	6,270,125	6,270,125	1.97%	[編纂]
小計	101,631,250	16,666,669	3,608,248	44,731,450	66,202,547	85,769,119	318,609,283	100.00%	[編纂]
[編纂]項下的投資者	-	-	-	-	-	-	[編纂]	-	[編纂]
合計	101,631,250	16,666,669	3,608,248	44,731,450	66,202,547	85,769,119	[編纂]	100.00%	100.00%

歷史、發展及公司架構

附註：

1. 2020年8月4日，本公司在行使已授出期權後向姜立功先生（本集團前員工）發行100,000股普通股，行使價為每股普通股0.09美元。
2. 2023年1月6日，本公司在行使已授出期權後向Richard Tao先生（本集團前員工）發行31,250股普通股，行使價為每股普通股0.32美元。
3. 2023年6月16日，本公司在行使已授出期權後向彭彬博士（本集團前員工）發行1,000,000股普通股，行使價為每股普通股0.09美元。

公眾持股量

《上市規則》第8.08條規定，尋求上市的證券必須有公開市場。根據《上市規則》第8.08(1)條，這通常指，就新上市的證券類別而言，公眾人士於上市時須至少持有該證券類別所規定的最低百分比股份。[編纂]

[編纂]

於[編纂]完成後，除Sanaron將持有[編纂]後已發行股份總數的[編纂]（假設[編纂]未獲行使及概無根據員工持股計劃發行任何股份）及成為本公司主要股東外，所有現有股東將不再為本公司的核心關連人士。因此，我們的現有股東（Sanaron除外）持有的股份將計入本公司的公眾持股量。

歷史、發展及公司架構

基於上述情況，預計緊隨[編纂]完成後，公眾人士持有的股份總數將佔[編纂]後已發行股份總數的[編纂]（假設所有[編纂]將發行予[編纂]，[編纂]將不會被行使，及概無根據員工持股計劃發行任何股份），該百分比將超過《上市規則》第8.08(1)條規定於[編纂]完成後公眾人士須持有的已發行股份總數的最低百分比。

自由流通量

《上市規則》第8.08A條規定，新申請人尋求上市的股份必須有足夠的數量由公眾人士持有，且於上市時可供交易。這通常指，尋求上市的股份由公眾人士持有且不受（無論是合同、《上市規則》、適用法律或其他規定下的）任何禁售規定所限的部分，於上市時須(a)至少佔尋求上市的股份類別已發行股份（不包括庫存股份）總數的10%，以及上市時的預期市值不少於50,000,000港元；或(b)上市時的預期市值不少於600,000,000港元。

基於指示性[編纂]範圍下限[編纂]，於[編纂]完成後（假設所有[編纂]將向[編纂]發行，[編纂]未獲行使及概無根據員工持股計劃發行任何股份），預期公眾人士將持有[編纂]股股份（將全部為[未[編纂]予[編纂]的][編纂]，佔已發行股份總數的[編纂]，預期市值為[編纂]），且於[編纂]時不受（無論是合同、《上市規則》、適用法律或其他規定下的）任何禁售規定所限，這將符合《上市規則》第8.08A條自由流通量的規定。

中國法律合規

我們的中國法律顧問已確認，我們已完成及取得中國法律法規所規定與本集團的中國子公司之成立、增加註冊資本及股本轉讓有關的所有重大登記、批准及許可。

歷史、發展及公司架構

併購規定

根據《關於外國投資者併購境內企業的規定》(「**併購規定**」)，要求外國投資者通過資產併購方式收購境內企業時，須遵守相關外商投資產業政策，並報經相關商務部門批准。《併購規定》第11條規定，境內公司或個人設立或控制的境外特殊目的公司，在收購與其有關聯關係的境內企業前，應取得商務部的批准。此外，《併購規定》要求，境內公司或個人直接或間接控制的境外特殊目的公司(以境外[**編纂**]為目的設立)，其證券在境外證券交易所[**編纂**]前，須取得中國證監會的批准。

根據中國法律顧問的意見，《併購規定》項下的商務部批准或證監會批准並不適用，因為岸邁上海自成立之初即為中國境內的外商投資企業，並非通過《併購規定》項下的併購方式成為外商投資企業。

國家外匯管理局37號文

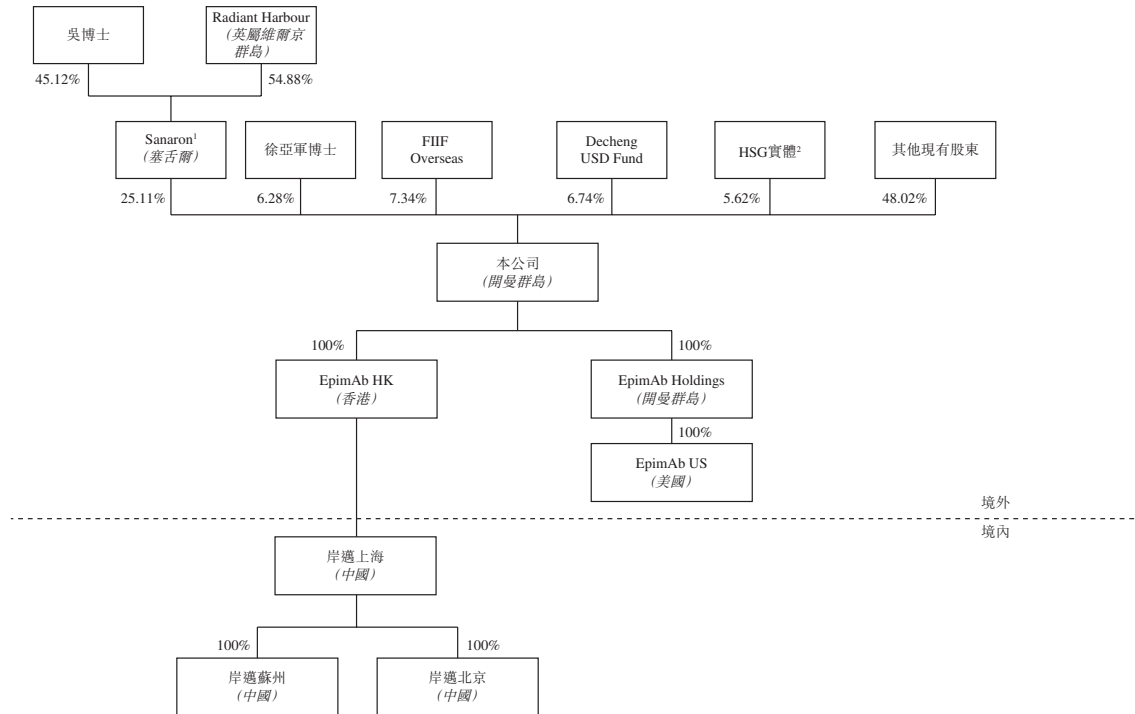
根據國家外匯管理局於2014年7月4日頒佈並實施的《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「**國家外匯管理局37號文**」)，特殊目的公司指境內居民(含境內機構和境內居民個人)以投融資為目的，以其合法持有的境內企業資產或權益，或者以其合法持有的境外資產或權益，在境外直接設立或間接控制的境外企業。境內居民以境內外合法資產或權益向特殊目的公司出資前，應向國家外匯管理局申請辦理境外投資外匯登記手續。境內居民以境內合法資產或權益出資的，應向註冊地外匯局或者境內企業資產或權益所在地外匯局申請辦理登記；境內居民以境外合法資產或權益出資的，應向註冊地外匯局或者戶籍所在地外匯局申請辦理登記。

據我們的中國法律顧問告知，我們的創始人吳博士為美國公民，因此無需根據國家外匯管理局37號文的要求完成登記。

歷史、發展及公司架構

我們於緊接[編纂]完成前的架構

下圖說明本集團緊接[編纂]完成前的公司及股權架構：



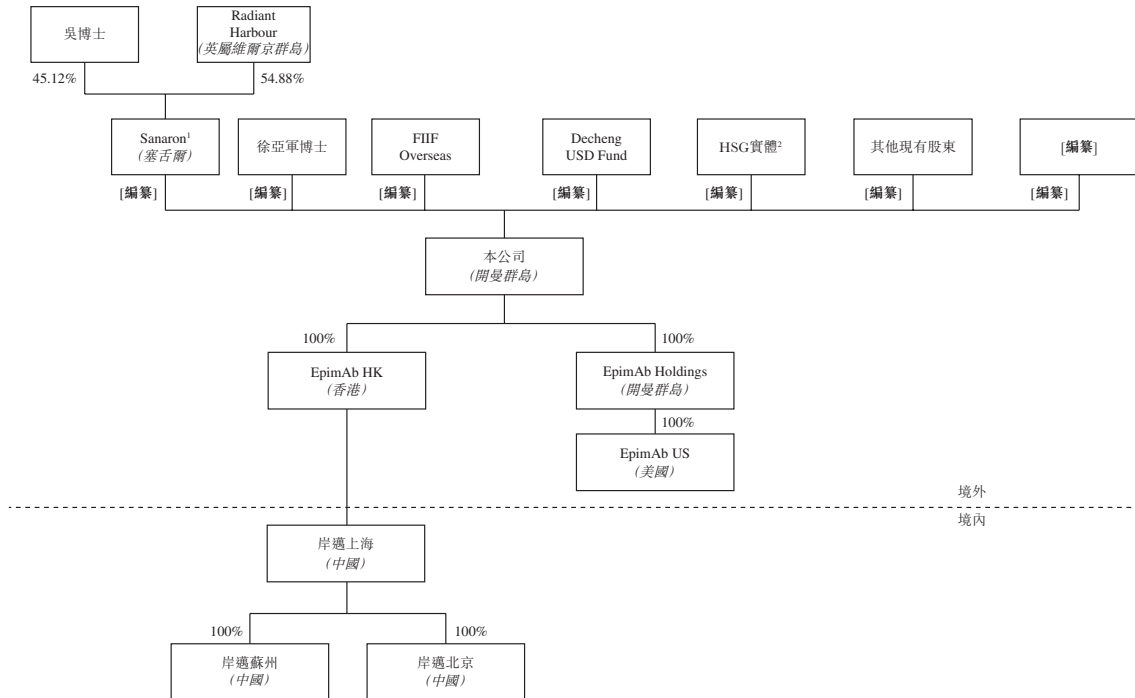
附註：

1. Sanaron 45.12%的股權由吳博士持有，54.88%的股權由Radiant Harbour持有，而後者由恒泰信託（香港）有限公司全資擁有，該公司是JW Star Trust（吳博士為其家庭成員的利益而設立的全權信託）的受託人，吳博士為該信託的委託人，而吳博士的配偶金女士為實權持有人。
2. 包括HSG Venture VIII Holdco, Ltd.及HSG Venture IX Holdco, Ltd.。

歷史、發展及公司架構

我們於緊隨[編纂]完成後的架構

下圖說明本集團緊隨[編纂]完成後的公司及股權架構（假設[編纂]未獲行使及概無根據員工持股計劃發行任何股份）：



請參閱「一 我們於緊接[編纂]完成前的架構」。