

歷史、重組及公司架構

我們的歷史

概覽

我們是一家專注於基因療法及寡核苷酸藥物的生物製藥公司，根據弗若斯特沙利文的資料，擁有全球領先的遞送載體技術。憑藉我們自主研發的AAVarta (AI輔助AAV衣殼進化發現平台)及SODA (沉默寡核苷酸設計方法)技術平台，我們可同時實現精準基因遞送及優化的寡核苷酸設計，以達致最大治療療效。

本集團的歷史可追溯至2019年5月，當時本公司於開曼群島註冊成立，由我們的創辦人吳博士、葉博士及王女士出資。有關我們創辦人的經驗及資質詳情，請參閱本文件「董事及高級管理人員」一節。

我們的里程碑

下表概述我們業務發展的主要里程碑：

年份	里程碑
2019	本公司註冊成立及杭州嘉因成立，並開展我們的業務 完成A-1輪融資
2020	開始進行核心產品EXG001-307 (SMA 1型)的臨床前研究 完成A-2輪融資及B輪融資
2021	註冊成立我們的美國附屬公司Exegenesis Bio Co. 完成B+輪融資及B++輪融資 提交EXG001-307 (SMA 1型)的國家藥監局IND申請，隨後一年獲得有關批准

歷史、重組及公司架構

年份	里程碑
2022	我們核心產品EXG001-307 (SMA 1型) 的第一期臨床試驗啟動 完成B++輪融資
2023	EXG001-307 (SMA 1型) 第二階段臨床試驗啟動 我們的核心產品EXG102已獲得FDA及中國國家藥監局的IND批准，並同步在中國與美國啟動第I/II期臨床試驗。 我們成功設立浙江省博士後工作站
2024	EXG110獲國家藥監局IND批准、於中國進行臨床試驗及獲FDA授予孤兒藥資格認定
2025	完成EXG001-307 (SMA 1型) 的第I/II期臨床試驗 我們的主要產品EXG202獲FDA及國家藥監局IND批准，並於中國啟動第I期臨床試驗

歷史、重組及公司架構

我們的重大附屬公司

截至最後實際可行日期，本公司以下於往績記錄期間對我們的經營業績有重大貢獻或對我們具有戰略重要性的附屬公司：

附屬公司名稱	成立地點	成立日期	本公司所持股權	主要業務活動
杭州嘉因.....	中國	2019年7月5日	100.00%	寡核苷酸藥物研發
杭州復因.....	中國	2019年8月1日	100.00%	平台及生產工藝研發
南京因領.....	中國	2019年7月5日	54.00%	生產工藝優化及創新
廣州嘉因.....	中國	2025年11月11日	100.00%	基因療法研發

公司發展及主要股權變動

本公司的註冊成立

於2019年5月24日，本公司在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為50,000.00美元，分為50,000股每股面值或票面值為1.00美元的股份。於註冊成立日期，一股股份按面值配發及發行予Sertus Nominees (Cayman) Limited (初始認購人)，以及49,999股普通股按面值配發及發行予Landes Therapeutics Ltd (一家於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由我們的三位創辦人吳博士、葉博士及王女士(「創辦人」)分別持有54.87%、25.43%及19.70%)。於同日，初始認購人將其一股普通股按面值轉讓予Landes Therapeutics Ltd。

歷史、重組及公司架構

於2020年2月12日，本公司購回Landes Therapeutics Ltd持有的49,999股普通股。於同日，(i)本公司重組其法定股本，據此，一股面值為1.00美元的普通股被拆細為10,000股每股面值為0.0001美元的股份，其後本公司的法定股本變為50,000美元，分為500,000,000股每股面值為0.0001美元的股份，因此，Landes Therapeutics Ltd持有10,000股普通股；及(ii)本公司進一步按面值向Landes Therapeutics Ltd發行99,990,000股普通股。股份拆細及發行完成後，Landes Therapeutics Ltd持有本公司100,000,000股普通股。

股份發行完成後，本公司的股權架構如下：

股東	普通股數目	股權百分比 (%)
Landes Therapeutics Ltd	100,000,000	100
已發行股份總數	100,000,000	100

與[編纂]投資有關的股份發行及轉讓

截至本文件日期，根據[編纂]投資，本公司已向我們的[編纂]投資者進行數輪股份發行及轉讓。詳情請參閱本節下文「-[編纂]投資」一節。

採納[編纂]股權激勵計劃

為表彰我們的僱員、高級職員、董事及其他合資格人士的貢獻，並激勵彼等進一步推動我們的發展，我們於2022年7月30日採納了[編纂]股權激勵計劃。有關[編纂]股權激勵計劃的詳情及主要條款，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料-D.[編纂]股權激勵計劃」一節。

歷史合約安排的重組及解除

過往，由於當時生效的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)》(「負面清單」)禁止外商投資於人體細胞與基因診斷和治療技術(「CGT業務」)的開發和應用，我們透過杭州嘉因及南京因領，根據若干合約安排(「歷史合約安排」)從事CGT業務的研發。考慮到近期的監管發展及我們的業務戰略，我們開始解除及終止合約安排，並已於2025年11月完成。詳情請參閱本節下文「-重組」一節。

歷史、重組及公司架構

[編纂]投資

A-1輪及A-2輪融資

於2019年8月16日，本公司的全資中國附屬公司杭州嘉因與(其中包括)重慶險峰旗雲股權投資合夥企業(有限合夥)(「**險峰旗雲**」)、杭州凱泰厚德投資合夥企業(有限合夥)(「**杭州凱泰厚德**」)及北京星浩創業企業管理中心(有限合夥)(「**星浩創業**」)訂立一份可換股貸款協議，據此，(i)險峰旗雲同意向杭州嘉因提供本金額為人民幣7,500,000元或其等值美元的可換股貸款；(ii)杭州凱泰厚德同意提供本金額為人民幣4,218,750元或其等值美元的可換股貸款；及(iii)星浩創業同意向杭州嘉因提供本金額為人民幣3,281,250元或其等值美元的免息可換股貸款(「**A輪過橋貸款**」)。

於2019年8月16日，本公司與杭州嘉因同(其中包括)險峰旗雲、杭州凱泰厚德、星浩創業及Legendstar Fund IV, L.P.(「**聯想II**」)訂立一份股份購買協議(「**A輪優先股購買協議**」)，經日期分別為2020年2月12日及2020年5月29日的兩份補充協議修訂)。根據A輪優先股購買協議，(i)險峰旗雲、杭州凱泰厚德、星浩創業及聯想II各自同意向本公司支付總額為等值人民幣20,900,810元的美元(「**第一期款項**」)，(ii)杭州嘉因同意於本公司收到第一期款項後，向險峰旗雲、杭州凱泰厚德及星浩創業各自償還其各自的A輪過橋貸款，及(iii)於收到杭州嘉因的相關還款後，險峰旗雲、杭州凱泰厚德及星浩創業各自同意向本公司支付其各自A輪過橋貸款金額的等值美元以結算各自A-1輪及A-2輪優先股的購買價款。

於2020年2月12日，本公司與(其中包括)創辦人、Landes Therapeutics Ltd、LDS Holdings Limited、杭州凱泰厚德、星浩創業及聯想II訂立受限制股份協議(「**受限制股份協議**」，經日期分別為2020年5月29日、2020年7月7日、2020年12月29日及2021年5月17日前後的補充、修訂及重列)。根據受限制股份協議，Landes Therapeutics Ltd持有的本公司若干普通股被指定為受限制股份，並受限於本公司在創辦人終止為本集團服務或僱傭時的回購權及轉讓限制。根據受限制股份協議，本公司對受限制股份的回購權及轉讓限制將於合資格首次公開發售終止。

歷史、重組及公司架構

於2020年2月12日，險峰旗雲向本公司發出通知，聲明A輪優先股購買協議項下的所有權利及義務將由LDS Holdings Limited行使，該公司為一家由北京逢統企業管理中心(有限合夥)全資擁有的有限公司，而險峰旗雲作為其有限合夥人擁有該公司100%的權益。

A輪優先股乃根據上述協議及透過悉數轉換A輪過橋貸款而發行，代價分兩次交割結算。

於首次交割後，本公司於2020年2月12日向LDS Holdings Limited、杭州凱泰厚德、星浩創業及聯想II(統稱「A輪投資者」)配發及發行A-1輪優先股(「A-1輪融資」)，詳情載於下表：

股東	已認購A-1輪 優先股數目	代價 (等值美元)
LDS Holdings Limited	28,993,911	人民幣19,591,030元 ⁽¹⁾
杭州凱泰厚德	16,309,075	人民幣11,019,954元 ⁽²⁾
星浩創業	6,342,418	人民幣4,285,538元 ⁽³⁾
聯想II	6,342,418	人民幣4,375,000元 ⁽⁴⁾
總計	57,987,822	人民幣39,271,522元

附註：

- (1) 該金額以險峰旗雲的A輪過橋貸款金額悉數轉換為等值人民幣7,500,000元的美元及以等值人民幣12,091,030元的美元的即時可用資金悉數結清。
- (2) 該金額以杭州凱泰厚德的A輪過橋貸款金額悉數轉換為等值人民幣4,218,750元的美元及以等值人民幣6,801,204元的美元的即時可用資金悉數結清。
- (3) 該金額以星浩創業的A輪過橋貸款金額悉數轉換為等值人民幣3,281,250元的美元及以等值人民幣1,004,288元的美元的即時可用資金悉數結清。
- (4) 該金額以等值人民幣4,375,000元的美元的即時可用資金悉數結清。

歷史、重組及公司架構

於第二次交割後，(i)本公司以零代價或名義代價向Landes Therapeutics Ltd配發及發行7,899,391股普通股，及(ii)本公司於2020年5月29日向A輪投資者配發及發行A-2輪優先股(「A-2輪融資」)，詳情載於下表：

股東	已認購A-2輪 優先股數目	代價 (等值美元)
LDS Holdings Limited	6,911,967	人民幣19,879,114元
杭州凱泰厚德	3,887,982	人民幣11,182,002元
星浩創業.....	1,511,993	人民幣4,348,556元
聯想II	1,511,993	人民幣4,375,000元
 總計	 13,823,935	 人民幣39,784,672元 ⁽¹⁾

附註：

1. 該金額以即時可用資金悉數結清。

歷史、重組及公司架構

A輪融資完成後，本公司的股權架構如下：

股東	股份類別	股份數目	股權百分比 (%)
Landes Therapeutics Ltd	普通股	107,899,391	60.04
LDS Holdings Limited	A-1輪優先股	28,993,911	16.13
	A-2輪優先股	6,911,967	3.85
杭州凱泰厚德	A-1輪優先股	16,309,075	9.08
	A-2輪優先股	3,887,982	2.16
星浩創業	A-1輪優先股	6,342,418	3.53
	A-2輪優先股	1,511,993	0.84
聯想II	A-1輪優先股	6,342,418	3.53
	A-2輪優先股	1,511,993	0.84
已發行股份總數		<u>179,711,148</u>	<u>100.00</u>

歷史、重組及公司架構

B輪融資

於2020年7月7日，本公司與(其中包括)一組新投資者(包括LC Healthcare Fund II, L.P.、茂輝有限公司(「茂輝」)、TF EGNS Ltd.、BioTrack Capital Management Limited(「BioTrack Capital」)、K2 Venture Partners L.P.及南京創熠凱泰投資合夥企業(有限合夥)(「南京創熠凱泰」)(統稱「B輪投資者」))訂立股份購買協議(「B輪優先股購買協議」)，據此，B輪投資者同意認購合共61,490,888股B輪優先股，總代價為22,500,000美元(「B輪融資」)。B輪優先股已分兩次交割發行，代價亦已結清，詳情如下。

於2020年12月29日，BioTrack Capital、上海博繇企業管理有限責任合夥企業(有限合夥)(「上海博繇」)及本公司(其中包括)訂立一份投資協議。根據該協議的條款及BioTrack Capital與上海博繇於2021年1月4日訂立的股份轉讓協議，

- (i) BioTrack Capital同意向上海博繇轉讓及移交其認購2,732,929股B輪優先股的全部權利及義務，該等股份原定於B輪優先股購買協議項下第二次交割時配發及發行予BioTrack Capital，而轉讓方式為由本公司向上海博繇發行認股權證以認購2,732,929股B輪優先股，代價為1,000,000美元的等值人民幣(按1美元兌人民幣6.8元的匯率計算)；及
- (ii) BioTrack Capital同意向上海博繇轉讓其2,732,928股B輪優先股，代價為1,000,000美元的等值人民幣(按1美元兌人民幣6.8元的匯率計算)。

歷史、重組及公司架構

於第一次交割及第二次交割後，本公司按下表所載向B輪投資者配發及發行B輪優先股：

股東	於第一次交割後		於第二次交割後		於B輪融資完成後	
	已認購		已認購		已認購	
	B輪優先股 數目 ⁽¹⁾	代價	B輪優先股 數目	代價	B輪優先股 數目 ⁽²⁾	代價
LC Healthcare Fund II, L.P.	13,664,641	5,000,000美元	13,664,642	5,000,000美元	27,329,283	10,000,000美元
茂輝.....	6,832,321	2,500,000美元	6,832,321	2,500,000美元	13,664,642	5,000,000美元
TF EGNS Ltd.	2,732,928	1,000,000美元	2,732,929	1,000,000美元	5,465,857	2,000,000美元
BioTrack Capital.....	2,732,928	1,000,000美元	-	-	-	-
上海博繇.....	-	-	5,465,857 ⁽¹⁾	2,000,000美元	5,465,857	2,000,000美元
K2 Venture Partners L.P....	3,416,160	1,250,000美元	3,416,161	1,250,000美元	6,832,321	2,500,000美元
南京創熠凱泰.....	1,366,464	500,000美元	1,366,464	500,000美元	2,732,928	1,000,000美元
總計.....	30,745,442	11,250,000美元⁽²⁾	30,745,446	11,250,000美元⁽³⁾	61,490,888	22,500,000美元⁽⁴⁾

附註：

- (1) 包括從BioTrack Capital轉讓予上海博繇的2,732,928股B輪優先股及由本公司配發及發行予上海博繇的2,732,929股B輪優先股。
- (2) 於第一次交割後，本公司(i)於2020年7月29日向LC Healthcare Fund II, L.P.、茂輝、TF EGNS Ltd.、BioTrack Capital及K2 Venture Partners L.P.各方；及(ii)於2020年11月12日向南京創熠凱泰，配發及發行相應數目的B輪優先股。
- (3) 於第二次交割後，(i)本公司於2020年12月28日向除上海博繇外的各B輪投資者配發及發行相應數目的B輪優先股；(ii)本公司於2021年6月1日向上海博繇配發及發行2,732,929股B輪優先股；及(iii) BioTrack Capital將其持有的2,732,928股B輪優先股轉讓予上海博繇已於2021年6月1日完成。
- (4) 該金額以即時可用資金悉數結清。

歷史、重組及公司架構

B輪融資完成後，本公司的股權架構如下：

股東	股份類別	股份數目	股權百分比 (%)
Landes Therapeutics Ltd	普通股	107,899,391	44.73
LDS Holdings Limited	A-1 輪優先股	28,993,911	12.02
	A-2 輪優先股	6,911,967	2.87
杭州凱泰厚德	A-1 輪優先股	16,309,075	6.76
	A-2 輪優先股	3,887,982	1.61
星浩創業	A-1 輪優先股	6,342,418	2.63
	A-2 輪優先股	1,511,993	0.63
聯想II	A-1 輪優先股	6,342,418	2.63
	A-2 輪優先股	1,511,993	0.63
LC Healthcare Fund II, L.P.	B輪優先股	27,329,283	11.33
茂輝	B輪優先股	13,664,642	5.67
TF EGNS Ltd.	B輪優先股	5,465,857	2.27
上海博繇	B輪優先股	5,465,857	2.27
K2 Venture Partners L.P.	B輪優先股	6,832,321	2.83
南京創熠凱泰	B輪優先股	2,732,928	1.13
已發行股份總數		<u>241,202,036</u>	<u>100.00</u>

歷史、重組及公司架構

B+輪融資

於2020年12月29日，本公司與(其中包括)一組當時的現有及新投資者，包括Black Elk Peak Limited、NVMB III Holdings Limited、LC Healthcare Fund II, L.P.、茂輝、上海博繇、廈門金圓凱泰展鴻健康成長創業投資合夥企業(有限合夥)(「廈門金圓凱泰」)及K2 Venture Partners L.P.(統稱「B+輪投資者」)訂立股份及認股權證購買協議(「B+輪優先股及認股權證購買協議」)，據此(i)除上海博繇外的B+輪投資者認購合共40,122,865股B+輪優先股，總代價為29,500,000美元；及(ii)上海博繇獲授予一份認股權證以購買1,328,313股B+輪優先股，行使價為1,000,000美元(統稱「B+輪融資」)。

根據本公司與Landes Therapeutics Ltd於2021年1月22日訂立的股份購回協議，本公司同意購回並其後註銷Landes Therapeutics Ltd持有的664,156股普通股，代價為500,000美元。該購回已於2021年6月1日(緊接B+輪融資交割前)完成。

於B+輪融資交割後，本公司按下表所載向B+輪投資者配發及發行B+輪優先股：

股東	已認購B+輪 優先股數目	代價
Black Elk Peak Limited	25,237,946	19,000,000美元
NVMB III Holdings Limited	6,641,565	5,000,000美元
LC Healthcare Fund II, L.P.	4,172,466	2,670,000美元
茂輝	2,078,419	1,330,000美元
廈門金圓凱泰	664,156	500,000美元
K2 Venture Partners L.P.	1,328,313	1,000,000美元
上海博繇	1,328,313	1,000,000美元
總計	41,451,178⁽¹⁾	30,500,000美元⁽²⁾

附註：

- (1) 於B+輪融資交割後，本公司於2021年6月1日向各B+輪投資者配發及發行相應數目的B+輪優先股。
- (2) 該金額以即時可用資金悉數結清。

歷史、重組及公司架構

B+輪融資完成後，本公司的股權架構如下：

股東	股份類別	股份數目	股權百分比 (%)
Landes Therapeutics Ltd	普通股	107,235,235	38.03
LDS Holdings Limited	A-1 輪優先股	28,993,911	10.28
	A-2 輪優先股	6,911,967	2.45
杭州凱泰厚德	A-1 輪優先股	16,309,075	5.78
	A-2 輪優先股	3,887,982	1.38
星浩創業	A-1 輪優先股	6,342,418	2.25
	A-2 輪優先股	1,511,993	0.54
聯想II	A-1 輪優先股	6,342,418	2.25
	A-2 輪優先股	1,511,993	0.54
LC Healthcare Fund II, L.P.	B 輪優先股	27,329,283	9.69
	B+ 輪優先股	4,172,466	1.48
茂輝	B 輪優先股	13,664,642	4.85
	B+ 輪優先股	2,078,419	0.74
TF EGNS Ltd.	B 輪優先股	5,465,857	1.94
上海博繇	B 輪優先股	5,465,857	1.94
	B+ 輪優先股	1,328,313	0.47
K2 Venture Partners L.P.	B 輪優先股	6,832,321	2.42
	B+ 輪優先股	1,328,313	0.47
南京創熠凱泰	B 輪優先股	2,732,928	0.97
Black Elk Peak Limited	B+ 輪優先股	25,237,946	8.95
NVMB III Holdings Limited	B+ 輪優先股	6,641,565	2.36
廈門金圓凱泰	B+ 輪優先股	664,156	0.24
已發行股份總數		<u>281,989,058</u>	<u>100.00</u>

歷史、重組及公司架構

B++ 輪融資

於2021年5月17日，我們訂立股份購買協議（「B++ 輪優先股購買協議」），訂約方為（其中包括）一組當時的現有及新投資者，包括NVMB III Holdings Limited、Elbrus Investments Pte. Ltd.、CJY Genetic Sciences Limited、BIOTRACK TA LIMITED、Black Elk Peak Limited及LBC Sunshine Healthcare Fund II L.P.（統稱「B++ 輪投資者」），據此，B++ 輪投資者認購合共49,598,108股B++ 輪優先股，總代價為69,999,999美元（「B++ 輪融資」）。

根據本公司與Landes Therapeutics Ltd於2021年5月17日訂立的股份購回協議，本公司同意自Landes Therapeutics Ltd分別購回3,542,722股普通股及2,125,633股普通股，代價分別為5,000,000美元及3,000,000美元。該項購回須待根據B++ 輪優先股購買協議(i)向Black Elk Peak Limited發行3,542,722股B++ 輪優先股及(ii)向LBC Sunshine Healthcare Fund II L.P.發行3,542,722股B++ 輪優先股中的2,125,633股後方可同時作實。該購回已於2021年6月1日完成。

於B++ 輪融資交割後，本公司按下表所載向B++ 輪投資者配發及發行B++ 輪優先股：

股東	已認購B++ 輪 優先股數目	代價
NVMB III Holdings Limited	21,256,332	29,999,999 美元
Elbrus Investments Pte. Ltd.	10,628,166	15,000,000 美元
CJY Genetic Sciences Limited	7,085,444	10,000,000 美元
BIOTRACK TA LIMITED.	3,542,722	5,000,000 美元
Black Elk Peak Limited	3,542,722	5,000,000 美元
LBC Sunshine Healthcare Fund II L.P.	3,542,722	5,000,000 美元
總計	49,598,108⁽¹⁾	69,999,999 美元⁽²⁾

附註：

- (1) 於B++ 輪融資交割後，本公司於2021年6月1日向各B++ 輪投資者配發及發行相應數目的B++ 輪優先股。
- (2) 該金額以即時可用資金悉數結清。

歷史、重組及公司架構

B++輪融資完成後，本公司的股權架構如下：

股東	股份類別	股份數目	股權百分比 (%)
Landes Therapeutics Ltd	普通股	101,566,880	31.16
LDS Holdings Limited	A-1輪優先股	28,993,911	8.90
	A-2輪優先股	6,911,967	2.12
杭州凱泰厚德	A-1輪優先股	16,309,075	5.00
	A-2輪優先股	3,887,982	1.19
星浩創業	A-1輪優先股	6,342,418	1.95
	A-2輪優先股	1,511,993	0.46
聯想II	A-1輪優先股	6,342,418	1.95
	A-2輪優先股	1,511,993	0.46
LC Healthcare Fund II, L.P.	B輪優先股	27,329,283	8.39
	B+輪優先股	4,172,466	1.28
茂輝	B輪優先股	13,664,642	4.19
	B+輪優先股	2,078,419	0.64
TF EGNS Ltd.	B輪優先股	5,465,857	1.68
上海博繇	B輪優先股	5,465,857	1.68
	B+輪優先股	1,328,313	0.41
K2 Venture Partners L.P.	B輪優先股	6,832,321	2.10
	B+輪優先股	1,328,313	0.41
南京創熠凱泰	B輪優先股	2,732,928	0.84
廈門金圓凱泰	B+輪優先股	664,156	0.20

歷史、重組及公司架構

股東	股份類別	股份數目	股權百分比 (%)
Black Elk Peak Limited	B+ 輪優先股	25,237,946	7.74
	B++ 輪優先股	3,542,722	1.09
NVMB III Holdings Limited	B+ 輪優先股	6,641,565	2.04
	B++ 輪優先股	21,256,332	6.52
Elbrus Investments Pte. Ltd.	B++ 輪優先股	10,628,166	3.26
CJY Genetic Sciences Limited	B++ 輪優先股	7,085,444	2.17
LBC Sunshine Healthcare Fund II L.P.	B++ 輪優先股	3,542,722	1.09
BioTrack TA Limited	B++ 輪優先股	3,542,722	1.09
已發行股份總數		<u>325,918,811</u>	<u>100.00</u>

B++ 輪認股權證及可換股貸款

於2022年8月16日，本公司與(其中包括)浙江省產業基金有限公司(「浙江基金」)訂立B++輪認股權證購買協議(「浙江基金認股權證購買協議」)，據此，本公司向浙江基金發行B++輪認股權證(「B++輪認股權證」)，以供浙江基金根據浙江基金認股權證購買協議及B++輪認股權證的條款及在其條件規限下認購11,145,543股B++輪優先股。

於2022年8月16日，本公司與(其中包括)浙江基金訂立可換股貸款協議(「2022年可換股貸款協議」)，據此，浙江基金向杭州復因提供人民幣100.0百萬元的貸款(「浙江基金可換股貸款」)。

歷史、重組及公司架構

於2026年1月13日，本公司與(其中包括)浙江基金訂立浙江基金可換股貸款協議，其取代及替代2022年可換股貸款協議。根據浙江基金可換股貸款協議及日期為2026年1月13日的認股權證註銷契據，B++輪認股權證已被註銷。根據浙江基金可換股貸款協議，浙江基金已獲授權按每股股份人民幣8.97219607元的轉換價將浙江基金可換股貸款轉換為本公司普通股。下表概述浙江基金可換股貸款協議的主要條款：

訂約方：	(i) 浙江基金 (ii) 杭州復因 (iii) 杭州嘉因 (iv) 本公司 (v) 各創辦人
協議日期：	2026年1月13日
本金金額：	人民幣100百萬元
轉換價：	每股股份人民幣8.97219607元
利息：	年利率8.00%
到期日：	自2022年8月16日起七年，經全體訂約方書面同意可延長。
轉換：	浙江基金有權將浙江基金可換股貸款轉換為本公司普通股。作為該等轉換的先決條件，浙江基金必須已就境外直接投資(「ODI」)取得所有政府批准並辦妥登記手續，除非(i)無需辦理該等ODI手續，或(ii)本公司、杭州復因及杭州嘉因已書面豁免該先決條件。

歷史、重組及公司架構

ODI手續辦理完畢後，倘浙江基金選擇行使其轉換權，其應向本公司、杭州復因及杭州嘉因發出書面通知，訂明擬轉換的普通股數目及相應的貸款金額，據此(i)本公司應向浙江基金配發及發行相關數目的普通股；及(ii)杭州復因應向浙江基金償還任何剩餘貸款。

倘杭州復因擬在中國的證券交易所上市其股份，浙江基金亦有權在其為此目的改制為股份有限公司時，將浙江基金可換股貸款轉換為杭州復因的股份，此項權利不受上述有關ODI手續的先決條件所限。倘浙江基金已行使有關本公司普通股的轉換權，則無權行使該等轉換權，反之亦然。

可轉讓性： 在浙江基金可換股貸款到期前，吳博士或其指定受讓人有權以人民幣現金向浙江基金購買全部或部分浙江基金可換股貸款。購買後，吳博士或其指定受讓人應擁有相關轉換權。

優先承購權： 與B++輪優先股持有人相同的優先承購權。(1)

知情權： 與B++輪優先股持有人相同的知情權。(1)

附註：

- (1) 根據浙江基金可換股貸款協議，只要浙江基金仍為浙江基金可換股貸款協議項下杭州復因的債權人，其即有權享有B++輪優先股持有人的所有權利(贖回權除外)。該等權利包括(其中包括)董事委任權、優先承購權、反攤薄權、撤資權、拖售權、清盤優先權、股息權及知情權。所有撤資權將於我們首次提交合資格首次公開發售申請時自動終止，倘上市未能完成，則將自動恢復。本公司授予的所有其他特別權利須於上市後自動終止。

歷史、重組及公司架構

Wanlian Guangsheng 可換股貸款

於2025年12月26日，本公司與萬聯廣生投資有限公司(其中包括)萬聯廣生投資有限公司(「萬聯廣生」)訂立萬聯廣生可換股貸款協議，據此，萬聯廣生提供本金金額為人民幣20.0百萬元的貸款(「萬聯廣生可換股貸款」，連同浙江基金可換股貸款，統稱「[編纂]可換股貸款」)，並已獲授權利按每股股份人民幣8.97219633元的轉換價(可於協議中作出調整)將萬聯廣生可換股貸款協議項下的貸款轉換為本公司普通股。

訂約方：	(i) 萬聯廣生 (ii) 廣州嘉因 (iii) 本公司 (iv) Landes Therapeutics Ltd.
協議日期：	2025年12月26日
本金金額：	人民幣20百萬元
轉換價：	每股股份人民幣8.97219633元，或倘本公司於[編纂]前(不包括基石投資)獲得新一輪投資，轉換價將不高於該投資的每股股份加權平均價的90%。
利息：	年利率5.00%
到期日：	自協議日期起12個月，經全體訂約方書面同意可延長。
轉換：	萬聯廣生有權將萬聯廣生可換股貸款轉換為本公司普通股。作為該等轉換的先決條件，萬聯廣生必須已就ODI取得所有政府批准並辦妥登記手續，除非(i)無需辦理該等ODI手續，或(ii)本公司及廣州嘉因已書面豁免該先決條件。

歷史、重組及公司架構

ODI手續辦理完畢後，倘萬聯廣生選擇行使其轉換權，其應向本公司及廣州嘉因發出書面通知，訂明擬轉換的普通股數目及相應的貸款金額，據此(i)本公司應向萬聯廣生配發及發行相關數目的普通股；及(ii)廣州嘉因應向萬聯廣生償還任何剩餘貸款。

可轉讓性： 不可轉讓。

優先承購權： 倘本公司於[編纂]前增加股本，萬聯廣生或其指定關聯方有權優先承購價值不超過人民幣50百萬元的股份數目。該優先承購權不適用於因以下情況導致的股本增加：⁽¹⁾

- (i) 根據本公司經批准的僱員股份激勵計劃發售股份；
- (ii) 根據合資格首次公開發售或行業出售發售股份；
- (iii) 因股份拆細、派付股息或類似安排而發售股份；
- (iv) 根據其他認股權證、可換股貸款或轉換安排發售股份。

知情權： 本公司、廣州嘉因及Landes Therapeutics Ltd.同意在[編纂]前向萬聯廣生提供本集團的季度及年度管理賬目以及經審核年度報告。⁽¹⁾

附註：

(1) 根據萬聯廣生可換股貸款協議，該等權利僅可於[編纂]前行使。

歷史、重組及公司架構

[編纂]投資的主要條款

本公司已與我們的[編纂]投資者完成數輪投資，以撥付我們的戰略增長及擴大股東基礎。下表概述我們的[編纂]投資者所作[編纂]投資([編纂]可換股貸款除外)的主要條款：

	A-1輪融資	A-2輪融資	B輪融資	B+輪融資	B++輪融資
協議日期.....	2019年8月16日，並於2020年2月12日及 2020年5月29日進一步修訂		2020年7月7日	2020年12月29日	2021年5月17日
已認購股份數目.....	57,987,822股	13,823,935股	61,490,888股	41,451,178股	49,598,108股
	A-1輪優先股	A-2輪優先股	B輪優先股	B+輪優先股	B++輪優先股
代價金額.....	A-1輪優先股的 人民幣39,271,522元 (或等值美元) ⁽¹⁾	A-2輪優先股的 人民幣39,784,672元 (或等值美元)	22,500,000美元 ⁽²⁾	30,500,000美元 ⁽²⁾	69,999,999美元
悉數結清代價日期.....	2020年6月22日	2020年6月29日	2021年1月8日	2021年5月28日	2021年6月8日
本公司投後估值 (概約) ⁽³⁾	人民幣220,002,725元(或等值美元) ⁽⁴⁾		96,235,988美元	250,000,000美元	577,730,196美元
每股成本(概約).....	人民幣1.1009元(等值美元) ⁽⁴⁾		0.3659美元	0.7358美元	1.4113美元
[編纂]折讓(概約) ⁽⁸⁾	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
估值及代價的釐定基準...	[編纂]投資的代價乃由本公司與[編纂]投資者經公平磋商後釐定，當中已考慮投資時機、[我們管線的臨床進展、我們專有平台的開發、所獲得的監管批准及許可、我們業務及營運的整體前景以及於相關時間與我們當時階段候選產品相關的風險。]				
禁售期.....	[編纂]投資者持有的股份將受[編纂]起計為期六個月的禁售期規限。				
[編纂]投資 所得款項用途.....	[編纂]投資的所得款項已用作我們本集團的研發活動、業務擴張、資本開支及一般營運資金。[於最後實際可行日期，[編纂]投資的所得款項淨額約69%已獲動用。我們擬將[編纂]投資的其餘所得款項用於撥付我們的進一步研發活動、營運資金及其他一般企業用途。我們預期，自最後實際可行日期起計至少15個月後，[編纂]投資的所得款項方會悉數動用。				

歷史、重組及公司架構

A-1輪融資

A-2輪融資

B輪融資

B+輪融資

B++輪融資

[編纂]投資為本集團帶來的戰略裨益..... 於[編纂]投資時，我們的董事認為，本公司可受惠於[編纂]投資為本公司帶來的額外資本，以及我們[編纂]投資者的行業見解、經驗及人脈。[編纂]投資亦表明我們的[編纂]投資者對本集團表現、實力及前景的認可及信心。

附註：

1. 部分代價通過轉換可換股貸款結清，見上文「—A-1輪及A-2輪融資」。
2. 部分代價分別通過支付認股權證的行使價結清，見上文「—B輪融資」及「—B+輪融資」。
3. 投後估值乃按相關[編纂]投資輪次項下股權或股份認購的總代價除以當時新認購的於本公司的股權或持股權益的百分比按全面攤薄基準計算。
4. 按獨立基準，A-1輪融資及A-2輪融資的每股股份成本分別為人民幣0.6772元及人民幣2.8780元。A-1輪融資及A-2輪融資乃根據日期為2019年8月16日的同一份A系列優先股股份購買協議完成，並分別為同一項投資的首次交割及第二次交割。A-2輪融資交割的先決條件包括完成A-1輪融資及完成本集團的若干內部重組。
5. 本公司估值由A-2輪融資至B輪融資有所增加，主要由於EXG001-307(SMA 1型)及EXG102項目取得主要臨床前結果。
6. 本公司估值由B輪融資至B+輪融資有所增加，主要由於在杭州成立了研究中心。
7. 本公司估值由B+輪融資至B++輪融資有所增加，主要由於EXG001-307(SMA 1型)及EXG102項目開始進行支持IND申報的工作。
8. 按[編纂]為每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)的假設計算。

歷史、重組及公司架構

[編纂]投資者的權利

根據本公司與我們的[編纂]投資者訂立的股東協議，[編纂]投資者已獲授予若干特別權利，其中包括董事委任權、優先承購權、反攤薄權、撤資權、拖售權、清盤優先權、股息權及知情權。所有撤資權將於我們首次提交合資格首次公開發售申請時自動終止，倘合資格首次公開發售未能完成，則將自動恢復。本公司授予[編纂]投資者的所有其他特別權利須於合資格首次公開發售完成時自動終止。

所有優先股將於合資格首次公開發售完成後按一對一基準自動轉換為股份，屆時我們的股本將由一類股份(即普通股)組成，惟須根據章程就股份股息、股份拆細及其他事件作出調整。

遵守指引

基於(i)[編纂]將於[編纂]投資完成後超過120個完整日進行；及(ii)授予[編纂]投資者的所有特別權利於[編纂]後將不會存續，惟浙江基金及萬聯廣生分別根據浙江基金可換股貸款協議及萬聯廣生可換股貸款協議的條款將[編纂]可換股貸款轉換為股份的權利除外，獨家保薦人確認，[編纂]投資符合聯交所刊發的《新上市申請人指南》第4.2章所界定的[編纂]投資指引。

有關我們[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，例如君聯資本及高瓴。君聯資本及高瓴各自已於[編纂]前至少六個月對本公司作出有意義的投資，於緊隨轉換及[編纂]完成後分別持有已發行股份總數約[編纂]%及[編纂]%(假設[編纂]未獲行使且[編纂]股權激勵計劃或可換股貸款協議項下概無股份將予發行)。據我們的董事所深知，各[編纂]投資者、彼等各自的普通合夥人、有限合夥人及最終實益擁有人均為獨立第三方。

歷史、重組及公司架構

以下載列我們[編纂]投資者的說明，其包括信譽良好的國際及國內私募股權基金及戰略投資公司。

君聯資本

我們的股東LC Healthcare Fund II, L.P.由其普通合夥人LC Healthcare Fund II GP Limited管理，其主要從事投資管理，並由君聯資本間接全資擁有。君聯資本為一家於2001年4月創立的中國有限責任公司，由陳浩最終控制40%，而朱立南、王能光及李家慶則分別最終控制20%。

君聯資本專注於早期風險資本及成長期私募股權投資，資產管理規模約為人民幣800億元。君聯資本在醫療器械及生物技術領域的投資組合公司包括(其中包括)康龍化成(北京)新藥技術股份有限公司(股份代號：3759.HK)、無錫藥明德新藥開發股份有限公司(股份代號：2359.HK；603259.SH)、信達生物製藥(股份代號：1801.HK)、廣州金域醫學檢驗集團股份有限公司(股份代號：603882.SH)、上海奧華內鏡股份有限公司(股份代號：688212.SH)及武漢明德生物科技股份有限公司(股份代號：002932.SZ)。

高瓴

NVMB III Holdings Limited為一家根據開曼群島法律成立的公司，最終由高瓴投資管理有限公司(「高瓴」)控制，高瓴為一家根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免公司。

高瓴與奠定行業格局的企業合作，旨在與遍及醫療保健、商業服務、消費及工業領域中具可持續性及前瞻思維的公司建立合作關係。該公司為全球機構管理資本，包括非牟利基金會、捐贈基金及退休基金。截至最後實際可行日期，高瓴旗下管理資產超過10億港元。高瓴管理的私募股權基金亦已投資於在香港聯交所上市的醫療保健或生物技術公司，例如思路迪醫藥股份有限公司(1244.HK)及寧波健世科技股份有限公司(9877.HK)。

歷史、重組及公司架構

LDS Holdings Limited

LDS Holdings Limited 為一家根據英屬維爾京群島法律成立的有限公司，由北京逢統企業管理中心(有限合夥)(「北京逢統」)全資擁有。北京逢統為一家有限合夥企業，由其普通合夥人西藏險峰旗雲企業諮詢管理有限公司(「西藏險峰」)管理，並由其有限合夥人險峰旗雲擁有近100%權益。西藏險峰最終由陳科屹控制。險峰旗雲由西藏險峰作為其普通合夥人管理，持有約1.05%合夥權益，並由15名有限合夥人擁有98.95%，彼等各自持有少於30.0%的合夥權益。

Black Elk Peak Limited

我們的股東Black Elk Peak Limited由LYFE cAPITAL fUND iii (Dragon), L.P.(「lyfe Capital Fund III」，連同其聯屬公司統稱「LYFE Capital」)擁有。lyfe Capital Fund III由其普通合夥人LYFE Capital Management Limited控制，而後者最終由獨立第三方趙晉先生控制。LYFE Capital為一個領先的醫療健康投資平台，由一群經歷數個市場週期的資深投資人士及營運者領導。LYFE Capital在亞洲及美國設有5個全球辦事處，專注於投資關鍵的醫療健康供應鏈資產、專業化產品平台及下一代研發服務，使其能夠從全球成熟市場獲得顯著而穩定的收入。LYFE Capital的投資組合公司包括(其中包括)深圳市精鋒醫療科技股份有限公司(股份代號：2675.HK)、康基醫療控股有限公司、廈泰生物科技有限公司(股份代號：CTKB)、江蘇瑞科生物技術股份有限公司(股份代號：2179.HK)、ST Pharm Co Ltd(股份代號：237690.KQ)及Fong's Engineering & Manufacturing Pte. Ltd。就董事所深知，Black Elk Peak Limited及其最終實益擁有人均為獨立第三方。)

凱泰投資者

我們的股東杭州凱泰厚德為一家根據中國法律成立的有限責任合夥企業，主要從事創業資本投資。杭州凱泰厚德由其總經理杭州凱泰潤匯投資管理有限公司(「凱泰潤匯」)管理，持有約0.05%合夥權益，並由深圳市厚德前海股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「厚德前海股權投資」)擁有約99.95%權益。凱泰潤匯由杭州凱泰資本管理有限公司(「凱泰資本」)擁有70%及由林立擁有30%。

歷史、重組及公司架構

凱泰資本由徐永紅擁有53.0%及由其他六名個人股東擁有47.0%，彼等各自持有少於10%的股權。厚德前海股權投資由其普通合夥人深圳市厚德前海基金管理有限公司(由左玉民最終控制)管理，持有約0.55%合夥權益，並由富德生命人壽保險股份有限公司及海南斯坦利科技有限公司分別擁有約89.51%及約9.94%權益。

我們的股東南京創熠凱泰為一家根據中國法律成立的有限責任合夥企業，主要從事創業資本投資及資產管理。南京創熠凱泰由凱泰資本作為其普通合夥人管理，持有0.50%合夥權益，並由南京弘德企業管理合夥企業(有限合夥)、南京高新創業投資有限公司、南京市產業發展基金有限公司及另一名普通合夥人南京凱泰匯金企業管理有限公司分別擁有50.0%、25.0%、24.0%及0.5%。

我們的股東廈門金圓凱泰為一家根據中國法律成立的有限責任合夥企業，主要從事創業資本投資及資產管理。廈門金圓凱泰由凱泰資本作為其普通合夥人管理，持有1%合夥權益，並由廈門金圓展鴻股權投資合夥企業(有限合夥)擁有45.0%及由廈門象嶼創業投資管理有限公司擁有20.0%。

星浩創業

我們的股東星浩創業為一家根據中國法律成立的有限責任合夥企業，主要從事創業投資。星浩創業由曲水縣星環創業投資管理中心(「曲水星環」)作為其普通合夥人管理，持有約0.44%合夥權益，並由西藏東方企慧投資有限公司擁有約48.80%及由八名有限合夥人擁有約50.76%，彼等各自持有少於15%的合夥權益。曲水星環由堆龍德慶星川創業投資管理有限公司(「堆龍德慶星川」)作為其普通合夥人管理，並最終由聯想控股股份有限公司控制。

聯想II為一家根據開曼群島法律成立的獲豁免有限合夥公司，由Legendstar Ventures Ltd.作為其普通合夥人管理，持有1%合夥權益，並由Talent Leap Limited、Expand Ocean Limited及Sunny Pavilion Limited作為有限合夥人分別擁有57.56%、6.91%及34.53%權益。Legendstar Ventures Ltd.最終由聯想控股股份有限公司控制。Talent Leap Limited由聯想控股股份有限公司最終全資擁有。Sunny Pavilion Limited乃由兩名獨立第三方個人分別擁有50%及50%。

歷史、重組及公司架構

茂輝

我們的股東茂輝為一家根據英屬維爾京群島法律成立的有限公司，由南明有限公司全資擁有，後者為一家於香港註冊成立的有限公司，最終由聯想控股股份有限公司（一家於聯交所上市的公司（股份代號：3396.HK））控制。

Elbrus Investments Pte. Ltd.

Elbrus Investments Pte. Ltd. 為一家於新加坡註冊成立的有限責任公司。其主要從事投資控股，並由淡馬錫控股（私人）有限公司間接全資擁有。

K2 Venture Partners L.P.

K2 Venture Partners L.P. 為一家於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥。K2 Venture Partners L.P. 的普通合夥人為 K2 Venture Partners GP, L.P.，後者為一家於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥。K2 Venture Partners GP, L.P. 的普通合夥人為 K2 Venture Partners GP, LLC，後者為一家於開曼群島註冊成立的有限責任公司。K2 Venture Partners GP, LLC 由 KPartners Limited 控制，後者為一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。Rui Zhang 為 KPartners Limited 的控股股東。

CJY Genetic Sciences Limited

CJY Genetic Sciences Limited（「**CJY Genetic**」）為一家根據英屬維爾京群島法律註冊成立的商業公司，其主要業務活動為投資控股。CJY Genetic 由 CPE Global Opportunities Fund II, L.P.（「**CPE GOF II**」）全資擁有，後者為一家根據開曼群島法律成立的獲豁免有限合夥。CPE GOF II 的普通合夥人為 CPE GOF GP Limited，一家於開曼群島註冊成立的有限公司。CPE GOF GP Limited 由 CPE Management International Limited 直接全資擁有，而 CPE Management International Limited 則由 CPE Management International II Limited 全資擁有，兩者均為於開曼群島註冊成立的有限公司。CPE Management International II Limited 由多名自然人股東擁有，彼等概無控制 CPE Management International II Limited，且均為獨立第三方。

上海博繇

上海博繇為一家根據中國法律成立的有限責任合夥企業，主要從事業務管理。上海博繇由其普通合夥人上海博睿嘉天企業管理合夥企業（有限合夥）（「**上海博睿**」）管理，持有約 0.07% 合夥權益，並由成都博遠嘉昱創業投資合夥企業（有限合夥）擁有約 99.93% 權益。上海博睿由其普通合夥人博睿瑜業（上海）股權投資管

歷史、重組及公司架構

理有限公司(「博睿瑜業」)管理，持有約0.0006%合夥權益，並由一名獨立第三方人士控制。

TF EGNS Ltd.

TF EGNS Ltd.為一家根據英屬維爾京群島法律成立的有限責任公司，由TF Capital Fund III L.P.全資擁有，而後者最終由陳秀戀控制。

LBC Sunshine Healthcare Fund II L.P.

LBC Sunshine Healthcare Fund II L.P. (「**LBC Sunshine Fund II**」)為一家於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥，由清池資本(香港)有限公司管理。其普通合夥人為LBC GP II Limited，一家於開曼群島註冊成立的獲豁免公司，為獨立第三方。LBC Sunshine Fund II為一家專業投資機構，專門投資亞洲及大中華地區的醫療保健公司。清池資本(香港)有限公司在生物科技及醫療保健及相關行業領域的投資組合包括(其中包括)勁方醫藥科技(上海)股份有限公司(股份代號：2595.HK)、映恩生物技術有限公司(股份代號：9606.HK)、康方生物科技(開曼)有限公司(股份代號：9926.HK)、榮昌生物製藥(煙台)股份有限公司(股份代號：9995.HK)、歸創通橋醫療科技股份有限公司(股份代號：2190.HK)、康龍化成(北京)新藥技術股份有限公司(股份代號：3759.HK及300759.SZ)及京東健康股份有限公司(股份代號：6618.HK)。LBC Sunshine Fund II的投資範圍包括藥品、生物科技、醫療器械及醫療保健服務。LBC Sunshine Fund II、清池資本(香港)有限公司及LBC GP II Limited各自均為獨立第三方。

BIOTRACK TA LIMITED

BIOTRACK TA LIMITED為一家根據英屬維爾京群島法律成立的有限公司，由身為獨立第三方的Yifei Ren女士最終全資擁有。

浙江基金

浙江基金由浙江省創新投資集團有限公司全資擁有，而該公司由浙江省財政廳全資擁有。

萬聯廣生

萬聯廣生由萬聯證券股份有限公司全資擁有，而萬聯證券股份有限公司由廣州金融控股集團有限公司持有43.04%權益，後者為一家由廣州市人民政府控制的公司。除廣州金融控股集團有限公司外，萬聯廣生的股東概無持有萬聯證券股份有限公司超過30%的股權。

歷史、重組及公司架構

重組

歷史合約安排

我們的中國營運實體杭州嘉因於2019年7月5日在中國成立。過往，由於中國法規限制外商投資於人體細胞與基因診斷與治療技術的開發和應用（「CGT業務」），我們透過一系列合約安排（「歷史合約安排」）通過杭州嘉因在中國開展我們的CGT業務，而杭州嘉因曾為我們的主要中國營運實體。詳情請參閱本節下文「一重組」一節。

為籌備[編纂]，我們進行了公司重組（「重組」）。該重組涉及（其中包括）以下步驟：(i)在中國（廣東）自由貿易試驗區成立廣州嘉因；(ii)在外商投資限制放寬（允許在若干自貿試驗區內進行該等外商投資業務）後，根據評估價值並遵守適用的中國法律，將我們的CGT業務及相關資產從杭州嘉因轉讓至廣州嘉因；及(iii)終止合約安排及由我們的外商獨資企業杭州復因收購杭州嘉因的全部股權。重組後，杭州嘉因成為本公司的間接全資附屬公司，而廣州嘉因成為我們的主要中國營運實體。

我們的中國法律顧問已確認，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，重組所需的所有中國法律法規規定的必要批准、許可及牌照均已取得，且重組在所有重大方面均已遵守所有適用的中國法律法規。

收購杭州嘉因

於重組前，本集團乃根據歷史合約安排透過杭州嘉因（我們的可變利益實體）在中國經營CGT業務。

為籌備[編纂]及為遵守中國相關法律法規，董事認為，解除可變利益實體架構符合本公司及其股東的整體最佳利益。是次重組旨在簡化我們的公司架構，使本集團可直接擁有經營我們CGT業務的實體，並實現資源整合及統一管理。

為實行是次重組，本集團採取了一系列步驟。首先，本公司在廣東省廣州市中國（廣東）自由貿易試驗區成立了全資附屬公司廣州嘉因。其後，杭州嘉因根據一名專業估值師提供的評估值，將其全部CGT業務及相應資產轉讓予廣州嘉因，代價為人民幣122,944元。

歷史、重組及公司架構

於轉讓經營業務後，並根據與相關稅務及市場監管部門的事先溝通，同時執行了以下行動：

- (i) 相關當事方訂立了一份可變利益實體終止協議，以終止所有歷史合約安排，其中包括解除對杭州嘉因股權的質押。
- (ii) 本公司間接全資附屬公司杭州復因與杭州詮因科技有限公司（「杭州詮因」，一家根據中國法律成立的有限公司）訂立股權轉讓協議，據此，杭州復因同意向杭州詮因收購杭州嘉因的全部100%股權（相當於註冊資本人民幣2,228,478元），代價為零。

於完成上述步驟後，本公司(a)向主管市場監督管理部門調整杭州嘉因的業務範圍，以移除任何與CGT業務有關，且對外商投資企業而言屬受限或禁止的業務活動；(b)完成股權的解除質押程序；及(c)完成股權轉讓的工商變更登記並結清相關稅務負債。於是次重組完成後，杭州嘉因由杭州復因持有100%股權，並成為本公司的間接全資附屬公司，而可變利益實體合約安排亦已終止。

轉換

於2026年●，本公司股東議決進行轉換，據此，各優先股將按一對一基準轉換為普通股（可根據章程作出調整）。

重大收購及出售

出售質粒生產的生產線及設備

我們曾擁有供自身使用的質粒生產線及設備。於2023年7月，我們終止進行該業務，以精簡我們的營運，並將資源集中於我們的基因療法及寡核苷酸藥物產品的研發。杭州嘉因及杭州復因參考一名合資格估值師就該等資產出具的估值報告，分別以代價約人民幣14.3百萬元及人民幣58.6百萬元向杭州行誠出售其質粒生產線及設備。杭州行誠由嘉興行誠全資擁有。截至2025年12月31日，應付予杭州嘉因及杭州復因的上述代價中的約人民幣5.7百萬元及人民幣23.4百萬元已結清。代價餘額將分別根據還款協議I及還款協議II的條款結清，其詳情披露於本文件「關連交易」一節。

歷史、重組及公司架構

嘉興行誠由創辦人及本公司若干其他股東或彼等的聯屬人士於2022年成立。於最後實際可行日期，嘉興行誠最終由王女士控制，彼為相關有限合夥企業(合共持有嘉興行誠46.24%的股權)的普通合夥人的主要股東。於最後實際可行日期，吳博士及葉博士亦於王女士控制的該等合夥企業中持有少數合夥權益，而嘉興行誠餘下46.24%的股權由獨立第三方擁有。

除上文所述及「重組」所披露者外，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無進行任何我們認為對我們屬重大的重大收購、出售或合併。

[編纂]理由

本公司擬尋求其股份於聯交所[編纂]，旨在建立融資平台及拓寬國際資本市場的融資渠道，為我們的候選產品的研發及商業化籌集資金、加強我們的營運資金以及進一步提升我們的業務形象及全球影響力。有關我們未來計劃的進一步詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

公眾持股量及自由流通量

上市規則第8.08條規定，擬尋求上市的證券必須有公開市場。這通常指就新上市的證券類別而言，於上市時該類別證券中必須有至少一個最低訂明百分比由公眾持有。倘證券類別於上市時的預期市值超過6,000,000,000港元但不超過30,000,000,000港元，則最低訂明百分比乃按以下兩者中的較高者釐定：(i)於上市時將導致公眾持有的該等證券的預期市值為1,500,000,000港元的百分比；及(ii) 15%。

於轉換及[編纂]完成後，除我們的控股股東吳博士、葉博士、王女士及 Landes Therapeutics Ltd (其將憑藉一致行動安排持有已發行股份總數[編纂]%，並於轉換及[編纂]完成後仍為我們的單一最大股東(假設[編纂]未獲行使，且並無股份將根據[編纂]股權激勵計劃或可換股貸款協議發行))外，所有現有股東將不會為本公司的核心關連人士。因此，我們控股股東以外的現有股東所持有的股份，於[編纂]後就上市規則第8.08條而言將計入本公司的公眾持股量。因此，於[編纂]完成後，本公司已發行股份總數的[編纂]%以上將由公眾持有，此將符合上市規則第8.08(1)條及第8.08A條所規定的最低公眾持股量規定及最低市值規定。

歷史、重組及公司架構

本公司股本

下表為本公司於最後實際可行日期及[編纂]的資本概要(假設[編纂]未獲行使，且並無股份將根據[編纂]股權激勵計劃或可換股貸款協議發行)：

股東名稱/姓名	截至最後實際可行日期 ⁽¹⁾						截至[編纂]	
	普通股	A-1輪 優先股	A-2輪 優先股	B輪 優先股	B+輪 優先股	B++輪 優先股	股份數	持股份 百分比 ⁽²⁾ (%)
Landes Therapeutics Ltd	101,566,880	-	-	-	-	-	[編纂]	[編纂]%
LDS Holdings Limited	-	28,993,911	6,911,967	-	-	-	[編纂]	[編纂]%
LC Healthcare Fund II, L.P.	-	-	-	27,329,283	4,172,466	-	[編纂]	[編纂]%
Black Elk Peak Limited	-	-	-	-	25,237,946	3,542,722	[編纂]	[編纂]%
NVMB III Holdings Limited	-	-	-	-	6,641,565	21,256,332	[編纂]	[編纂]%
杭州凱泰厚德	-	16,309,075	3,887,982	-	-	-	[編纂]	[編纂]%
茂輝	-	-	-	13,664,642	2,078,419	-	[編纂]	[編纂]%
Elbrus Investments Pte. Ltd.	-	-	-	-	-	10,628,166	[編纂]	[編纂]%
K2 Venture Partners L.P.	-	-	-	6,832,321	1,328,313	-	[編纂]	[編纂]%
星浩創業	-	6,342,418	1,511,993	-	-	-	[編纂]	[編纂]%
聯想II	-	6,342,418	1,511,993	-	-	-	[編纂]	[編纂]%
CJY Genetic Sciences Limited	-	-	-	-	-	7,085,444	[編纂]	[編纂]%
上海博繇	-	-	-	5,465,857	1,328,313	-	[編纂]	[編纂]%
TFEGNS Ltd.	-	-	-	5,465,857	-	-	[編纂]	[編纂]%
BioTrack TA Limited	-	-	-	-	-	3,542,722	[編纂]	[編纂]%
LBC Sunshine Healthcare Fund II L.P.	-	-	-	-	-	3,542,722	[編纂]	[編纂]%
南京創熠凱泰	-	-	-	2,732,928	-	-	[編纂]	[編纂]%
廈門金圓凱泰	-	-	-	-	664,156	-	[編纂]	[編纂]%
其他公眾股東	-	-	-	-	-	-	[編纂]	[編纂]%
總計							[編纂]	100.00%

附註：

- (1) 基於所有優先股已按一對一基準轉換為股份的假設。
- (2) 指佔本公司已發行總股本的概約持股百分比。若干金額及百分比數字已作四捨五入調整。

歷史、重組及公司架構

下表為本公司截至最後實際可行日期及[編纂]的資本概要(假設[編纂]獲悉數行使，但並無股份將根據[編纂]股權激勵計劃或可換股貸款協議發行)：

股東名稱/姓名	截至最後實際可行日期 ⁽¹⁾						截至[編纂]	
	普通股	A-1輪 優先股	A-2輪 優先股	B輪 優先股	B+輪 優先股	B++輪 優先股	股份數	持股 百分比 ⁽²⁾ (%)
Landes Therapeutics Ltd.....	101,566,880	-	-	-	-	-	[編纂]	[編纂] 31.16%
LDS Holdings Limited.....	-	28,993,911	6,911,967	-	-	-	[編纂]	[編纂] 11.02%
LC Healthcare Fund II, L.P.....	-	-	-	27,329,283	4,172,466	-	[編纂]	[編纂] 9.67%
Black Elk Peak Limited.....	-	-	-	-	25,237,946	3,542,722	[編纂]	[編纂] 8.83%
NVMB III Holdings Limited.....	-	-	-	-	6,641,565	21,256,332	[編纂]	[編纂] 8.56%
杭州凱泰厚德.....	-	16,309,075	3,887,982	-	-	-	[編纂]	[編纂] 6.20%
茂輝.....	-	-	-	13,664,642	2,078,419	-	[編纂]	[編纂] 4.83%
Elbrus Investments Pte. Ltd.....	-	-	-	-	-	10,628,166	[編纂]	[編纂] 3.26%
K2 Venture Partners L.P.....	-	-	-	6,832,321	1,328,313	-	[編纂]	[編纂] 2.50%
星岩創業.....	-	6,342,418	1,511,993	-	-	-	[編纂]	[編纂] 2.41%
聯想II.....	-	6,342,418	1,511,993	-	-	-	[編纂]	[編纂] 2.41%
CJY Genetic Sciences Limited.....	-	-	-	-	-	7,085,444	[編纂]	[編纂] 2.17%
上海博繇.....	-	-	-	5,465,857	1,328,313	-	[編纂]	[編纂] 2.08%
TFEGNS Ltd.....	-	-	-	5,465,857	-	-	[編纂]	[編纂] 1.68%
BioTrack TA Limited.....	-	-	-	-	-	3,542,722	[編纂]	[編纂] 1.09%
LBC Sunshine Healthcare Fund III L.P.....	-	-	-	-	-	3,542,722	[編纂]	[編纂] 1.09%
南京創熠凱泰.....	-	-	-	2,732,928	-	-	[編纂]	[編纂] 0.84%
廈門金圓凱泰.....	-	-	-	-	664,156	-	[編纂]	[編纂] 0.20%
其他公眾股東.....	-	-	-	-	-	-	[編纂]	[編纂] -
總計.....							[編纂]	[編纂] 100.00%

附註：

- (1) 基於所有優先股已按一對一基準轉換為股份的假設。
- (2) 指佔本公司已發行總股本的概約持股百分比。若干金額及百分比數字已作四捨五入調整。

歷史、重組及公司架構

下表為本公司截至最後實際可行日期及[編纂]的資本化概要(假設所有[編纂]可換股貸款已根據可換股貸款協議轉換為股份，但[編纂]未獲行使，且並無股份將根據[編纂]股權激勵計劃發行)：

股東名稱/姓名	截至最後實際可行日期 ⁽¹⁾							截至[編纂]	
	普通股	A-1輪 優先股	A-2輪 優先股	B輪 優先股	B+輪 優先股	B++輪 優先股	[編纂] 可換股貸款	股份數目	百分比 ⁽²⁾
Landes Therapeutics Ltd.....	101,566,880	-	-	-	-	-	-	[編纂]	[編纂] %
LDS Holdings Limited.....	-	28,993,911	6,911,967	-	-	-	-	[編纂]	[編纂] %
LC Healthcare Fund II, L.P.....	-	-	-	27,329,283	4,172,466	-	-	[編纂]	[編纂] %
Black Elk Peak Limited.....	-	-	-	-	25,237,946	3,542,722	-	[編纂]	[編纂] %
NVMB III Holdings Limited.....	-	-	-	-	6,641,565	21,256,332	-	[編纂]	[編纂] %
杭州凱泰厚德.....	-	16,309,075	3,887,982	-	-	-	-	[編纂]	[編纂] %
茂輝.....	-	-	-	13,664,642	2,078,419	-	-	[編纂]	[編纂] %
Elbrus Investments Pte. Ltd.....	-	-	-	-	-	10,628,166	-	[編纂]	[編纂] %
K2 Venture Partners L.P.....	-	-	-	6,832,321	1,328,313	-	-	[編纂]	[編纂] %
星浩創業.....	-	6,342,418	1,511,993	-	-	-	-	[編纂]	[編纂] %
聯想II.....	-	6,342,418	1,511,993	-	-	-	-	[編纂]	[編纂] %
CJY Genetic Sciences Limited.....	-	-	-	-	-	7,085,444	-	[編纂]	[編纂] %
上海博錄.....	-	-	-	5,465,857	1,328,313	-	-	[編纂]	[編纂] %
TFEGNS Ltd.....	-	-	-	5,465,857	-	-	-	[編纂]	[編纂] %
BioTrack TA Limited.....	-	-	-	-	-	-	-	[編纂]	[編纂] %
LBC Sunshine Healthcare Fund II L.P.....	-	-	-	-	-	3,542,722	-	[編纂]	[編纂] %
南京創煜凱泰.....	-	-	-	2,732,928	-	3,542,722	-	[編纂]	[編纂] %
廈門金圓凱泰.....	-	-	-	-	-	-	-	[編纂]	[編纂] %
浙江基金.....	-	-	-	-	664,156	-	-	[編纂]	[編纂] %
萬聯廣生.....	-	-	-	-	-	-	11,145,543	[編纂]	[編纂] %
其他公眾股東.....	-	-	-	-	-	-	2,229,109	[編纂]	[編纂] %
總計								325,916,811	100.00%

附註：

(1) 基於所有優先股已按一對一基準轉換為股份的假設。

(2) 指佔本公司已發行總股本的概約持股比例。若干金額及百分比數字已作四捨五入調整。

歷史、重組及公司架構

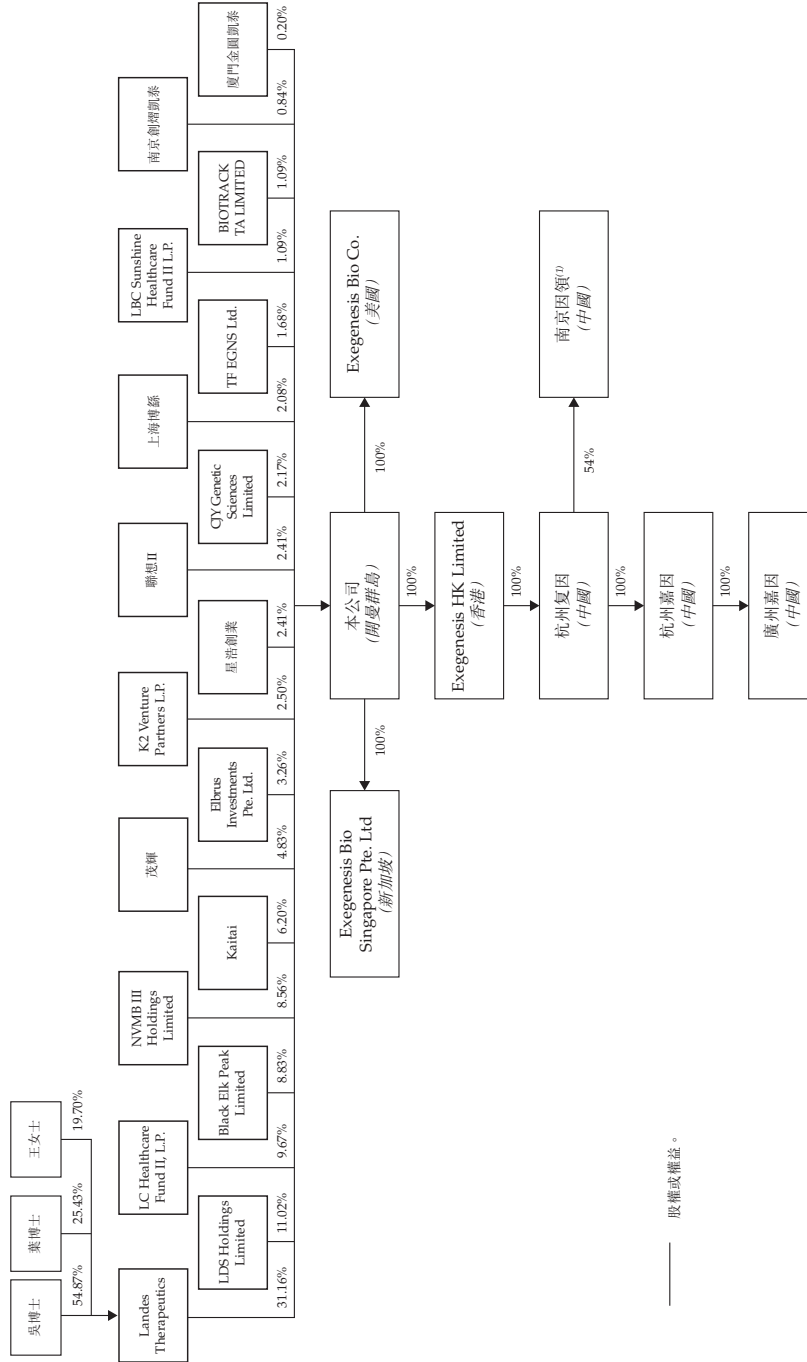
中國監管規定

我們的中國法律顧問已確認，我們的中國附屬公司已妥為成立，且就我們中國附屬公司的註冊成立而言(如適用)，所有必要的監管批准及登記均已根據中國法律在所有重大方面取得。

歷史、重組及公司架構

緊接[編纂]完成前的公司架構

下圖載列本公司緊接轉換及[編纂]完成前的股權架構：



—— 股權或權益。

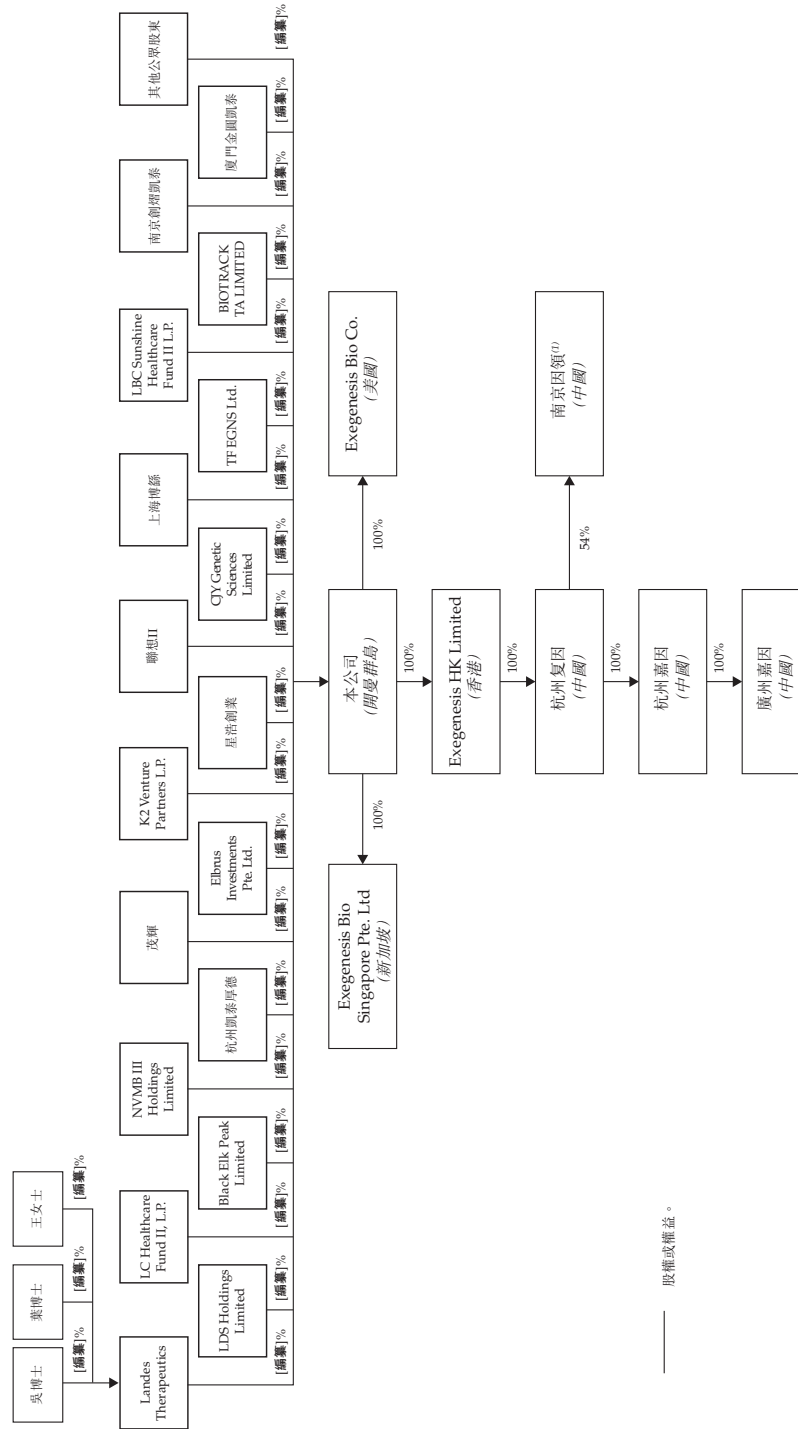
附註：

- (1) 南京因領為一家於中國成立的有限公司，由杭州復因、杭州因領並進企業管理合夥企業及辛鑫分別持有約54.00%、約40.00%及6%。杭州因領並進企業管理合夥企業由吳博士作為普通合夥人管理，持有約79.09%合夥權益，並由王女士擁有約20.90%權益。

歷史、重組及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖載列本公司緊隨轉換及[編纂]完成後的股權架構(假設[編纂]未獲股份將根據[編纂]股權激勵計劃或可換股貸款協議發行)：



—— 股權或權益。

附註(1)：詳情載於前頁。

