

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 概覽

我們是臨床階段生物科技公司，擁有自主生物工程化技術，致力於發現並研發新型溶瘤免疫療法和工程化外泌體療法。本集團的歷史可追溯至2015年5月亦諾微深圳的創立。自創立以來，本集團始終由創始人周博士領導，其在病毒學及免疫學領域擁有逾30年寶貴經驗，因發現HSV-1的癌症選擇性靶向機制而獲得行業廣泛認可。有關周博士的更多詳情及行業經驗情況，請參閱「董事及高級管理層」。本公司於2018年5月17日在開曼群島註冊成立，作為本集團的控股公司。有關本集團註冊成立及主要股權變動的進一步詳情，請參閱下文「一本集團」及「一本集團的歷史及主要股權變動」。

### 我們的里程碑

下表載列本集團的若干主要業務及公司發展里程碑：

年份	里程碑
2015年	亦諾微深圳於中國深圳註冊成立。
2016年	我們完成了A輪融資，並籌得人民幣50百萬元。
2018年	我們的A+輪融資中籌得超過15百萬美元。
2019年	我們自國家藥監局取得MVR-T3011(腫瘤內給藥)的IND批准。
2020年	我們在中國啟動MVR-T3011(腫瘤內給藥)治療晚期實體瘤的I/IIa期研究。  我們自FDA取得MVR-T3011的傘式IND批准。  我們在美國啟動MVR-T3011(腫瘤內給藥)治療晚期或轉移性實體瘤的I/IIa期研究。  我們的B輪融資中籌得58百萬美元。  我們授予上海醫藥在大中華地區開發、生產及商業化MVR-T3011(腫瘤內注射)的許可。

## 歷史、重組及公司架構

年份	里程碑
	上海生物醫藥產業股權投資基金(由上海醫藥共同出資的投資基金)作為B+輪投資者向本公司投資10百萬美元。
2021年	我們在美國啟動MVR-T3011(靜脈給藥)治療晚期實體瘤的I/IIa期研究，並已完成首例患者給藥。  我們自FDA取得MVR-C5252治療膠質母細胞瘤的IND批准。
2022年	MVR-C5252獲得FDA用於治療惡性腦膠質瘤的孤兒藥資格認定。
2023年	我們在美國完成MVR-T3011(靜脈給藥)治療晚期實體瘤的I/IIa期研究的I期部分。  我們已就使用MVR-C5252治療腦膠質瘤取得國家藥監局的IND批准。  我們與杜克大學簽訂合作研究協議，將在美國開展MVR-C5252單藥治療復發性高級別腦膠質瘤患者的臨床探索。
2024年	我們在中國完成MVR-T3011(腫瘤內給藥)治療實體瘤的I/IIa期臨床試驗。  MVR-T3011通過FDA快速通道認證，用於通過腫瘤內給藥治療曾接受鉑類化療及至少一線抗PD-(L)1治療後仍有進展的復發或轉移性頭頸鱗癌。
2025年	我們在美國啟動MVR-T3011(膀胱內給藥)治療卡介苗無應答型NMIBC的II期研究，已完成首例患者給藥。  我們成功註冊MVR-EX103的INCI命名，標誌著其正式成為全球首款獲此認證的工程化外泌體。  我們自國家藥監局取得MVR-T3011(膀胱內給藥)高風險(HR)卡介苗無應答型NMIBC的I/II期臨床試驗的IND批准。

## 歷史、重組及公司架構

年份

里程碑

我們在美國重新啟動MVR-T3011（腫瘤內給藥）治療晚期或轉移性實體腫瘤的I/IIa期研究的IIa期部分，其中頭頸鱗癌為本研究的主要適應症。

### 本集團

#### 本公司

本公司於2018年5月17日在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限責任公司。於註冊成立時，本公司的法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。完成重組後，本公司成為本集團的控股公司，有關詳情載於下文「重組」。

#### 我們的主要附屬公司

截至最後實際可行日期，我們通過下列中國運營附屬公司開展主要業務：

名稱	註冊成立地點	註冊成立日期	本公司應佔直接	
			或間接股權	主要業務活動
亦諾微深圳 .....	中國	2015年5月28日	100%	研發生物製品
亦諾微蘇州 .....	中國	2021年8月27日	100%	研發生物製品（主要為溶瘤病毒）
亦及之洲 .....	中國	2024年7月16日	100%	研發及銷售生物製品（主要為外泌體產品）

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 本集團的歷史及主要股權變動

下文載列本集團的主要公司歷史及股權變動。

#### 成立亦諾微深圳

本集團的歷史可追溯，當時亦諾微深圳由周博士、Bernard Roizman、Thomas Eugene Shenk、Ralph Robert Weichselbaum及Suizhen Lin於2015年5月28日在中國成立為有限責任公司。彼等為生物技術、免疫學及病毒學領域的科學家及學者，通過研究領域的研究合作及學術交流相識。於2015年9月，在成立亦諾微深圳後不久，由於決定專注於個人職業發展，Suizhen Lin女士以名義代價將其認購的未繳註冊資本轉讓予周博士。因與周博士等人於研發新型溶瘤免疫療法方面志趣相投，免疫學及病毒學領域的科學家Richard James Whitley及倪東耀決定投資亦諾微深圳。於2016年1月7日，亦諾微深圳當時的股東分別以名義代價向Richard James Whitley及倪東耀轉讓合計11%及9%的其所認購未繳註冊資本。於有關轉讓完成後，亦諾微深圳分別由周博士、Bernard Roizman、Thomas Eugene Shenk、Ralph Robert Weichselbaum、Richard James Whitley及倪東耀（統稱為「**創始成員**」）擁有40%、18%、11%、11%、11%及9%。於往績記錄期間及直至本文件日期，除周博士外，其他創始成員（「**其他創始成員**」）均未於本集團擔任任何行政或營運職務，亦未直接或間接參與本集團產品之研發工作。於最後實際可行日期，本公司與創始成員之間概無於任何重大方面存在利益衝突、專利紛爭或潛在競爭關係。

於2016年5月24日，亦諾微深圳當時的股東以名義代價向深圳市亦信投資諮詢合夥企業（有限合夥）（「**亦信投資**」），註冊成立該持股實體的初衷是作為境內股份激勵平台）轉讓合計27.27%未繳註冊資本。於有關轉讓完成後，亦諾微深圳由周博士、Bernard Roizman、Thomas Eugene Shenk、Ralph Robert Weichselbaum、Richard James Whitley、倪東耀及亦信投資分別擁有29.09%、13.09%、8.00%、8.00%、8.00%、6.55%及27.27%權益。

## 歷史、重組及公司架構

### 增資及A輪融資

根據2016年6月22日、2016年12月26日及2017年5月22日簽訂並經2016年至2017年間多次補充修訂的增資協議，A輪投資者以人民幣50,000,000元的總代價認購亦諾微深圳註冊資本（「A輪融資」），亦諾微深圳的註冊資本由人民幣5,000,000元增至人民幣6,918,200元。代價已於2017年8月18日全額結清。有關A輪融資的詳情載列如下：

股東名稱	代價	於註冊資本內的 認繳
	(人民幣元)	(人民幣元)
深圳勤智羅茲曼四五九投資合夥企業(有限合夥) （「羅茲曼四五九」）.....	15,000,000	575,500
深圳前海勤智精選投資合夥企業(有限合夥) （「勤智精選投資」）.....	10,000,000	383,600
上海泰沂創業投資合夥企業(有限合夥) （「泰沂創業投資」）.....	10,000,000	383,600
上海湧彤投資合夥企業(有限合夥)（「上海湧彤」）.....	7,500,000	253,000
杭州湧隆翼投資合夥企業(有限合夥) （「杭州湧隆翼」）.....	5,500,000	236,500
上海以康投資合夥企業(有限合夥)（「上海以康」）.....	2,000,000	86,000

## 歷史、重組及公司架構

下表載列亦諾微深圳於A輪融資完成後的股權架構：

股東姓名／名稱	註冊資本	股權
	(人民幣元)	
周博士.....	1,454,500	21.02%
倪東耀.....	327,500	4.73%
Bernard Roizman.....	654,500	9.46%
Thomas Eugene Shenk.....	400,000	5.78%
Ralph Robert Weichselbaum.....	400,000	5.78%
Richard James Whitley.....	400,000	5.78%
亦信投資.....	1,363,500	19.71%
羅茲曼四五九.....	575,500	8.32%
勤智精選投資.....	383,600	5.54%
泰沂創業投資.....	383,600	5.54%
上海湧彤.....	253,000	3.66%
杭州湧隆翼.....	236,500	3.42%
上海以康.....	86,000	1.24%
<b>總計.....</b>	<b>6,918,200</b>	<b>100.00%</b>

### 重組

在籌備[編纂]過程中，我們進行了以下公司架構重組（「重組」）。

#### 註冊成立本公司及亦諾微香港

本公司於2018年5月17日在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限責任公司。於註冊成立後，其擁有法定股本50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。於2018年5月17日，本公司配發及發行(i)一股普通股予Vistra (Cayman) Limited，並於同日轉讓予周博士；(ii)一股普通股予各其他創始成員。

亦諾微香港於2018年5月29日在香港註冊成立為一家有限公司作為本集團的中間控股公司。同日，亦諾微香港按名義價值向本公司配發及發行一股普通股。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 亦諾微深圳的減資及股權轉讓

根據日期為2018年1月18日的董事會決議案，亦諾微深圳的註冊資本由人民幣6,918,200元減至人民幣2,767,100元，按比例在亦諾微深圳當時的股東中削減。

過往，亦信投資持有亦諾微深圳19.71%的股權（「ESOP權益」），該等股權預留作股份激勵用途。重組前並無授出任何有關股份激勵。亦信投資由周博士及倪東耀分別擁有99%及1%的股權。為重組之目的，於2018年8月，亦信投資將所持亦諾微深圳19.51%及0.20%的股權分別轉讓予周博士及倪東耀，代價分別為人民幣2,870,341元及人民幣28,993元。代價是參考中國境內合格資產評估機構對亦諾微深圳淨資產價值的評估結果釐定。於有關轉讓完成後，亦信投資不再是亦諾微深圳的股東。

於2018年10月，作為重組的一部分，亦諾微深圳當時的股東（即創始成員及A輪投資者）同意將彼等認繳的全部註冊資本轉讓予亦諾微香港。亦諾微深圳當時的股東收取的代價用於認購下文「—重組—本公司配發及發行股份」所述於本公司層面配發及發行予彼等的股份。

上述減資及股權轉讓完成後，亦諾微深圳成為亦諾微香港的全資附屬公司。

### 本公司配發及發行股份

為反映周博士及倪東耀於2018年8月持有的亦諾微深圳的ESOP權益，我們預留19,708,884股普通股（「預留股份」）作公司層面的股份激勵用途，其隨後配發及發行至股份激勵平台。請參閱「—本公司後續股權變動—向股份激勵平台發行股份。」

為反映亦諾微深圳的境內股權架構，自2019年1月至2020年3月，本公司配發及發行合共80,291,110股股份，包括配發及發行予亦諾微深圳當時股東的52,564,244股普通股、15,535,832股A-1輪優先股及12,191,034股A-2輪優先股。

## 歷史、重組及公司架構

### 本公司後續股權變動

#### 根據A+輪融資發行股份

根據2018年12月24日簽訂的A+輪股份認購協議，下列投資者（「A+輪投資者」）以總代價15,548,183美元認購了合共23,839,254股A+輪優先股（「A+輪融資」）：

股東名稱	股份類別	股份數目	代價
			(美元)
HH IMV Holdings Limited (「HH IMV」) <sup>(1)</sup> .....	A+輪優先股	12,202,563	8,000,000
Evelyn Capital Limited (「泰福資本」) <sup>(2)</sup> ..	A+輪優先股	2,465,873	1,535,795
上海湧彤 .....	A+輪優先股	1,740,190	1,140,869
深圳勤智羅茲曼二期投資合夥企業 (有限合夥)(「勤智羅茲曼二期」) ...	A+輪優先股	2,161,276	1,416,932
蘇州一元羈方醫藥創業投資合夥企業 (有限合夥)(「羈方投資」) .....	A+輪優先股	2,198,739	1,441,494
深圳市力合天使創業投資合夥企業 (有限合夥)(「力合創投」) .....	A+輪優先股	1,325,905	869,263
深圳力合泓鑫創業投資合夥企業 (有限合夥)(「力合泓鑫」) .....	A+輪優先股	1,310,150	858,934
蘇州工業園區薄荷創業合夥企業 (有限合夥)(「薄荷天使基金」) .....	A+輪優先股	434,558	284,896

## 歷史、重組及公司架構

附註：

- (1) 根據A+輪股份認購協議，本公司向HH IMV發行認股權證（「2018年認股權證」），據此，HH IMV有權於本公司下一輪融資中按相等於每股價格90%的轉換價購買本公司於該輪融資中發行的若干數目股份。2018年認股權證其後由HH IMV在本公司的B輪融資中行使。請參閱「-本公司後續股權變動—根據B輪融資發行股份」。
- (2) 於2018年6月，本公司向泰福資本發行本金額為15,000,000美元的可轉換債券，據此，泰福資本有權於本公司下一輪融資中將該債券轉換為本公司於該輪融資中按相等於每股價格95%的轉換價發行的若干數目股份。於2018年12月，泰福資本在本公司的A+輪融資中行使了該轉換權，因此向泰福資本發行了2,465,873股A+輪優先股。

代價已於2020年1月15日全額結清。請參閱「—[編纂]投資—A+輪融資」。

### 根據B輪融資發行股份

根據2020年6月12日簽訂的B輪股份認購協議，下列投資者（「B輪投資者」）以總代價58,000,000美元認購了合共56,615,082股B輪優先股（「B輪融資」）：

股東名稱	股份類別	股份數目	代價
			(美元)
北京華蓋信誠遠航醫療產業投資合夥企業(有限合夥)（「北京華蓋」） <sup>(1)</sup> . . . .	B輪優先股	24,080,139	25,000,000
Apricot Biomova Limited（「杏澤資本」）. .	B輪優先股	13,484,878	14,000,000
HH IMV <sup>(2)</sup> . . . . .	B輪優先股	7,491,599	7,000,000
菴蓉投資有限公司（「菴蓉投資」）. . . .	B輪優先股	1,926,411	2,000,000
Cowin China Growth Fund II, L.P. （「同創偉業」）. . . . .	B輪優先股	9,632,055	10,000,000

## 歷史、重組及公司架構

附註：

- (1) 根據日期為2020年6月12日的B輪股份認購協議及可轉換貸款投資協議，北京華蓋以人民幣計值的境內可轉換貸款方式投資於本公司，相當於25,000,000美元，其後轉換為24,080,139股B輪優先股，並於2021年1月12日發行予北京華蓋的境外實體Huagai Healthcare YNV Limited（「華蓋投資」）。
- (2) 根據B輪股份認購協議，HH IMV行使2018年認股權證，以代價7,000,000美元認購7,491,599股B輪優先股，且其應被視為已悉數行使2018年認股權證。

於2020年6月，本公司向HH IMV發行新認股權證（「2020年認股權證」），據此，HH IMV有權於本公司隨後任何一輪融資中以相等於每股價格90%的轉換價購買本公司於該輪融資中發行的若干數目股份。2020年認股權證其後由HH IMV於本公司C輪融資中行使。請參閱「— 本公司後續股權變動 — 根據C輪融資發行股份」。

代價已於2023年10月13日全額結清。請參閱「— [編纂]投資—B輪融資」。

### 根據B+輪融資發行股份

根據2020年9月23日簽訂的B+輪股份認購協議，上海生物醫藥產業股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「上海生物醫藥產業股權投資基金」）以代價10,000,000美元認購了8,873,902股B+輪優先股（「B+輪融資」）。代價已於2021年1月11日全額結清。

### 根據C輪融資發行股份

根據2020年12月29日簽訂的C輪股份認購協議，下列投資者（「C輪投資者」）以總代價47,350,000美元認購了合共22,693,447股C輪優先股（「C輪融資」）：

股東名稱	股份類別	股份數目	代價
			(美元)
Poly Platinum Enterprises Limited (「GBA Investment」) .....	C輪優先股	9,466,559	20,000,000
HH IMV <sup>(1)</sup> .....	C輪優先股	2,813,672	5,350,000
Octagon Investments Master Fund LP (「Octagon I」) .....	C輪優先股	1,893,312	4,000,000

## 歷史、重組及公司架構

股東名稱	股份類別	股份數目	代價
			(美元)
Octagon Coinvest Opportunities Fund LP (「 <b>Octagon II</b> 」) .....	C輪優先股	1,893,312	4,000,000
上海慧菡企業管理諮詢合夥企業 (有限合夥)(「 <b>上海慧菡</b> 」) .....	C輪優先股	2,366,640	5,000,000
Jumbo Vantage Limited .....	C輪優先股	2,366,640	5,000,000
Acadia Limited Partnership (「 <b>Acadia</b> 」) ...	C輪優先股	1,419,984	3,000,000
OrbiMed New Horizons Master Fund, L.P. (「 <b>OrbiMed</b> 」) .....	C輪優先股	473,328	1,000,000

附註：

- (1) 根據C輪股份認購協議，HH IMV部分行使2020年認股權證，以代價5,350,000美元認購2,813,672股C輪優先股。

於2025年6月25日，本公司與HH IMV訂立認股權證終止協議，據此，緊接本公司首次向聯交所提交[編纂]前，2020年認股權證將全部終止、作廢及無效，但在下列最早發生的事件時將自動恢復：

(a)本公司撤回[編纂]；(b)聯交所拒絕[編纂]；及(c)若擬進行的[編纂]未於本公司首次提交日後十八(18)個月屆滿時完成。

代價已於2021年4月20日全額結清。請參閱「— [編纂]投資 — C輪融資」。

於2024年1月9日，OrbiMed向和元藍灣(北京)生物技術有限公司(「**和元藍灣**」)轉讓473,328股C輪優先股，代價為1,288,257美元，且不再為我們的股東。

### 向股份激勵平台發行股份

根據日期為2021年4月8日的董事會決議案及日期為2021年4月8日的股東決議案，於2021年7月15日將共計30,309,968股普通股(包括19,708,884股預留股份及10,601,084股新股份)按面值配發及發行予股份激勵平台，以實施股份激勵計劃。請參閱「— 股份激勵計劃」。

## 歷史、重組及公司架構

於2021年11月21日，股份激勵平台向Zhu Holdings I LLC（由我們前僱員及獨立第三方祝歡女士控制的實體）轉讓500,000股普通股。隨著祝女士於2021年11月辭任，根據彼按股份激勵計劃及相關獎勵協議所指示，先前授予並全數歸屬祝女士的部分受限制股份單位（即代表500,000股普通股的500,000份受限制股份單位）獲解除並轉讓予Zhu Holdings I LLC。祝女士曾於2020年9月至2021年12月擔任首席醫務官。在此期間，其職責主要涉及制定臨床開發計劃及管理本公司MVR-T3011的臨床研究。於2021年12月，祝女士辭任本公司首席醫務官職位，原因是其決定投入更多時間於家庭責任。

### 根據C+輪融資發行股份

根據各自的C+輪股份認購協議，下列投資者（「C+輪投資者」）以總代價14,400,000美元認購了合共6,815,923股C+輪優先股（「C+輪融資」）：

股東名稱	股份類別	股份數目	代價
			(美元)
Star Group Limited（「Star Group」）.....	C+輪優先股	3,786,624	8,000,000
蘇州吳中生物醫藥產業園投資有限公司（「吳中生物醫藥」）.....	C+輪優先股	2,366,640	5,000,000
上海金浦慕和私募投資基金合夥企業（有限合夥）（「金浦慕和」）.....	C+輪優先股	662,659	1,400,000

代價已於2024年1月9日全額結清。請參閱「— [編纂]投資 — C+輪融資」。

### 我們的創始成員及一致行動安排的背景

有關周博士的進一步詳情及行業經驗，請參閱「董事及高級管理層」。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

Bernard Roizman是卓越的美國病毒學家，以其在單純疱疹病毒(HSV)領域的開創性工作以及其在病毒遺傳學及療法開發方面的廣泛貢獻而聞名。Roizman的學術生涯始於約翰·霍普金斯大學教職，其後於1965年轉至芝加哥大學，最終在該校擔任微生物學系及分子遺傳學與細胞生物學系的約瑟夫·雷根斯坦傑出服務教授。他的研究從根本上塑造了人類疱疹病毒生物學領域，闡明了病毒基因的功能、調控機制及感染機理。他的實驗室開創了多項分子技術(如病毒基因的定點突變技術)，推動了對疱疹病毒內部基因調控的理解。

Thomas Eugene Shenk是美國傑出的病毒學家，主要研究領域為DNA病毒，特別是巨細胞病毒(CMV)。Shenk的學術生涯大部分時間在擔任重要的學術職務，尤其是在普林斯頓大學，他在該校擔任分子生物學教授職務。他被公認為疱疹病毒研究領域的領軍人物，發表了大量著作並對該領域做出貢獻。除了他的研究工作外，Shenk在病毒學學會中擔任重要領導職務，並在指導研究生及培訓計劃方面有廣泛貢獻。他曾擔任Merck & Co的董事會成員，並曾在Cell Genesys、CV Therapeutics及Vical Inc.等企業任職。

Ralph Robert Weichselbaum是備受尊敬的美國放射腫瘤學家與癌症生物學家，以其在癌症免疫療法領域的開創性研究，以及對輻射與免疫反應相互作用的突破性貢獻而聞名。他現任芝加哥大學放射腫瘤學系主任，並共同領導路德維希轉移研究中心(Ludwig Center for Metastasis Research)。Weichselbaum的研究率先提出放射治療與免疫療法聯合應用的概念，並共同創立了生物技術公司GenVec，該公司開發了TNFerade。

Richard James Whitley是美國傑出的醫師科學家，專精於傳染病學，尤擅長單純疱疹病毒及先天性感染領域。彼於弗吉尼亞大學畢業後，完成兒科及傳染病學之臨床培訓與研究。Whitley憑藉在單純疱疹病毒感染臨床試驗及抗病毒藥物研發(包括開創性推動阿昔洛韋的臨床應用，徹底革新疱疹病毒治療方案)的領導地位獲國際認可。其專業範疇涵蓋神經侵襲性病毒疾病之分子病毒學、臨床影響及治療管理。他曾擔任Gilead Sciences、Primus Pharmaceuticals、FermaVir及Leyden Laboratories等公司的董事職務。

倪東耀專注於針對實體瘤的基因治療及溶瘤性單純疱疹病毒(HSV)療法的開發。他曾於CBMG Holdings, Theron及AbelZeta Pharma等生物製藥公司任職。倪東耀先生曾於2016年1月至2020年6月擔任本公司醫學總監、自2020年6月至2022年5月擔任首席發展官，並自2018年5月至2025年6月擔任本公司董事。自2016年1月至2022年5月，其職責主要涉

---

## 歷史、重組及公司架構

---

及轉化醫學的營運管理以及臨床前動物研究方案的設計與監管。於2022年5月，由於倪東耀先生決定更專注於彼之其他工作事務，彼辭任首席發展官職位，並不再參與本集團的日常管理和營運。於2025年6月，倪東耀先生因個人事業發展辭任本公司董事，彼決定投入更多時間於其他工作事務。

截至最後實際可行日期，周博士、Bernard Roizman Trust、Thomas Eugene Shenk、Ralph Robert Weichselbaum、Richard James Whitley及倪東耀分別持有我們已發行股份總數約9.16%、4.12%、2.52%、2.52%及1.95%。

根據創始成員於2020年6月5日簽訂的一致行動協議（「一致行動協議」），創始成員(i) 確認自其直接或間接持有本公司股權或擔任亦諾微深圳董事起，始終在本集團經營管理中保持一致行動，及(ii) 同意在行使股東權利時採取一致行動，並在本公司及／或亦諾微深圳董事會及委員會會議中就重大決策達成共識。創始成員進一步同意，若彼等無法就該等事項達成共識，則由周博士做出最終決策。創始成員訂立一致行動協議主要旨在鞏固對本公司管理層的控制權，維護本公司治理結構穩定，確保決策符合本公司利益的一致性。一致行動協議將持續有效，直至各方直接或間接處置所持本公司及／或亦諾微深圳的全部權益為止。

截至最後實際可行日期，創始成員共同有權行使本公司約22.80%的表決權。

### 股份激勵計劃

本公司於2021年4月15日採納股份激勵計劃。截至本文件日期，有關29,809,968股普通股的合計29,809,968份尚未行使的受限制股份單位（「受限制股份單位」）已根據股份激勵計劃授予若干合資格參與者。請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—D.股份激勵計劃」。

為實施股份激勵計劃，本公司以匯聚信託有限公司（「受託人」）為信託（「ESOP信託」）的受託人設立ESOP信託。TEAM FABULOUS LIMITED（「股份激勵平台」）於2021年4月28

## 歷史、重組及公司架構

日在英屬處女群島註冊成立，作為由受託人管理的持股實體，而本公司並於2021年7月15日向股份激勵平台發行30,309,968股普通股（包括19,708,884股預留股份及10,601,084股新股份）。

### 重大收購、出售或合併

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業務有重大影響的重大收購、出售或合併。

### [編纂]投資

[編纂]投資包括於亦諾微深圳層面進行的A輪融資以及於本公司層面進行的A+輪融資、B輪融資、B+輪融資、C輪融資及C+輪融資。

### [編纂]投資的主要條款

	A-1輪融資	A-2輪融資	A+輪融資	B輪融資	B+輪融資	C輪融資	C+輪融資
協議日期 .....	2016年 6月22日及 2016年 12月26日	2017年 5月22日	2018年 12月24日	2020年 6月12日	2020年 9月23日	2020年 12月29日	2022年 9月30日及 2023年 2月20日
悉數支付代價 日期 .....	2017年 8月18日	2017年 8月18日	2020年 1月15日	2023年 10月13日	2021年 1月11日	2021年 4月20日	2024年 1月9日
已付每股平均 成本 .....	人民幣1.61元 <sup>(1)</sup>	人民幣2.05元 <sup>(1)</sup>	0.65美元	1.02美元	1.13美元	2.09美元	2.11美元
較[編纂]折讓 <sup>(2)</sup> .....	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
已付代價金額 .....	人民幣 25,000,000元	人民幣 25,000,000元	15,548,183 美元	58,000,000 美元	10,000,000 美元	47,350,000 美元	14,400,000 美元
本公司的投資後 估值(概約) <sup>(3)</sup> .....	人民幣 141,000,000元	人民幣 205,000,000元	81,000,000 美元	185,000,000 美元	213,000,000 美元	442,000,000 美元	485,000,000 美元

## 歷史、重組及公司架構

	A-1輪融資	A-2輪融資	A+輪融資	B輪融資	B+輪融資	C輪融資	C+輪融資
禁售期.....	所有[編纂]投資者已向聯席保薦人作出禁售承諾，據此，該等[編纂]投資者將於緊接[編纂]後至少六個月內受禁售限制。						
[編纂]投資所得款項用途.....	所得款項已用於支持本集團的研發活動及本集團的營運資金需求。截至最後實際可行日期，[編纂]投資所得款項淨額已悉數動用。						
[編纂]投資者為本公司帶來的戰略利益 ...	本集團將受益於[編纂]投資者注入本集團的額外資本、其業務資源、專業知識及經驗、潛在商機以及其可能提供的利益。我們的[編纂]投資者包括私募基金、生物科技公司及其他專業投資公司，其中多家在醫療健康及生物製藥領域具備豐富投資經驗。董事認為，本公司可受益於彼等的行業洞見及指導。						

### 附註：

1. A-1輪融資、A-2輪融資的每股平均成本乃透過A-1輪投資者及A-2輪投資者已付總代價除以(i)根據重組分別向A-1輪投資者及A-2輪投資者發行的A-1輪優先股及A-2輪優先股數目計算。
2. 較[編纂]折讓是以每股股份[編纂]港元(即[編纂]範圍的中位數)為基準，按優先股與股份1:1轉換比例計算得出。
3. 本公司估值在A輪融資至A+輪融資期間顯著增加，主要由於我們的核心產品MVR-T3011完成臨床前研究所致。

本公司估值在A+輪融資至B輪融資期間顯著增加，反映投資者對MVR-T3011在取得中國及美國IND批准後研發進展的認可。

本公司估值在B輪融資至C輪融資期間顯著增加，主要由於我們的核心產品於在美國啟動MVR-T3011的I期研究後取得進展，以及成功向上海醫藥授權所致。

於[編纂]後，本公司的估值因C+輪融資而大幅上升，主要由我們此後實現的關鍵里程碑驅動，其中包括(i)MVR-C5252於2023年3月獲得國家藥監局的IND批准；(ii)MVR-T3011於2024年3月獲得FDA的快速通道認證；(iii)MVR-T3011單藥治療於2025年6月在美國啟動二期試驗；及(iv) MVR-EX103以及MVR-EX104及MVR-EX105分別於2025年4月及2025年7月獲分配INCI名稱，以支持直接商業化。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### [編纂]投資者的特別權利

所有優先股將於緊接[編纂]完成前按1:1基準轉換為本公司股份。本公司全體股東(包括[編纂]投資者)均受以下各項文件規限：(i)本公司現行組織章程大綱及細則的條款(將被於[編纂]時生效的章程細則所取代)，(ii)2024年1月9日簽訂的股東協議(「**股東協議**」)，及(iii)由(其中包括)本公司及股東於2025年6月25日訂立的特定權利協議(「**特定權利協議**」)。

根據股東協議，[編纂]投資者獲授若干慣常特別權利，包括但不限於贖回權、若干重要公司事項否決權、知情權及查閱權、董事委任權及清算優先權。根據特定權利協議：(i)[編纂]投資者的贖回權將於緊接本公司首次向聯交所遞交[編纂]之日(「**首次提交日**」)前自動終止並失效，但在下列最早發生的事件時將重新生效：(a)本公司撤回[編纂]；(b)聯交所拒絕[編纂]；或(c)若擬進行的[編纂]未於首次提交日後十八(18)個月屆滿時完成，則於該期限屆滿時，以及(ii)本公司授予[編纂]投資者的所有其他特殊權利將於[編纂]完成後完全失效。本公司授予[編纂]投資者的任何特殊權利於[編纂]後將不復存在。

### 有關[編纂]投資者的資料

自成立本集團以來，我們已獲得七輪[編纂]投資，所得款項總額為約152.3百萬美元。我們的[編纂]投資者包括依據聯交所頒佈的指引第2.3章界定的資深投資者，如華蓋投資及勤智資本，分別持有緊隨[編纂]完成(假設[編纂]未獲行使)後我們全部已發行股份的[編纂]%及[編纂]%。我們的[編纂]投資者的背景資料載列如下。據董事所深知，除勤智資本由非執行董事湯大傑博士最終控制外，所有[編纂]投資者(包括其普通合夥人、有限合夥人、最終實益擁有人及控制人(如適用))均為獨立第三方。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 高瓴

HH IMV是一家於開曼群島註冊成立的公司，由HH IMV Holdings, L.P.全資擁有，其唯一有限合夥人為Hillhouse Fund IV, L.P.，而Hillhouse Fund IV, L.P.由根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免公司高瓴投資管理有限公司（「高瓴」，屬獨立第三方）管理及控制。高瓴與行業領導者合作，旨在與醫療保健、商業服務、消費品及工業領域中可持續發展且具有前瞻性思維的公司建立一致目標。該公司為全球機構管理資本，包括非營利基金會、捐贈基金及退休金。

### 泰沂創業投資

泰沂創業投資為於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為上海泰有投資管理中心（有限合夥）（最終由獨立第三方劉軍軍控制）。截至最後實際可行日期，泰沂創業投資有三名有限合夥人，其中最大有限合夥人為深圳市海普瑞藥業集團股份有限公司（股份代號：002399.SZ及9989.HK），持有泰沂創業投資約49.58%的合夥權益。泰沂創業投資的其他有限合夥人概未持有30%以上的合夥權益。

### 泰福資本

泰福資本是一家於英屬處女群島註冊成立並由Taitong Fund II L.P.全資擁有的公司。Taitong Fund II L.P.由TF Venture Capital Management Co., Ltd.管理及控制，而TF Venture Capital Management Co., Ltd.則由獨立第三方Chiang Chen Hsiu-Lien女士最終控制。Chiang Chen Hsiu-Lien女士為經驗豐富的金融投資者，彼透過其控制的企業，已投資於多家醫療行業的上市公司，包括於納斯達克及聯交所上市的再鼎醫藥有限公司\*（股份代號：ZLAB；9688）、於聯交所上市的華領醫藥（股份代號：2552），以及於聯交所上市的方達控股公司\*（股份代號：1521）。

### 湧鏢投資

上海以康、杭州湧隆翼及上海湧彤（合稱「湧鏢投資」）均為在中國成立的有限合夥企業。上海以康的普通合夥人為上海涌曳企業管理合夥企業（有限合夥），後者的普通合夥人為上海湧鏢投資管理有限公司（「上海湧鏢」）。於最後實際可行日期，上海以康有12位有限合夥人，其中劉剛持有30.70%的合夥權益。上海湧彤的普通合夥人為上海湧

---

## 歷史、重組及公司架構

---

摯企業管理合夥企業(有限合夥)，後者的普通合夥人為上海湧鏢。截至最後實際可行日期，上海湧彤擁有六名有限合夥人，其中上海聚澄創業投資合夥企業(有限合夥)及上海泓成創業投資合夥企業(有限合夥)分別持有31.25%的合夥權益，該兩家企業均由陳金霞女士控制。杭州湧隆翼的普通合夥人為杭州湧隆潮投資管理合夥企業(有限合夥)，後者的普通合夥人為杭州湧隆投資管理有限公司(由上海湧鏢全資擁有)。截至最後實際可行日期，杭州湧隆翼擁有三名有限合夥人，其中陳金霞女士及上海泓成創業投資合夥企業(有限合夥)分別持有36.59%的合夥權益。上海湧鏢為在中國註冊成立的有限責任公司，由湧金實業(集團)有限公司持有92%權益。湧金實業(集團)有限公司是一家於中國註冊成立的公司，主要從事股權投資業務，其由經驗豐富的金融投資者兼獨立第三方陳金霞女士最終控制。

### 勤智資本

勤智精選投資、羅茲曼四五九及勤智羅茲曼二期(合稱「勤智資本」)均為在中國成立的有限合夥企業，由深圳前海勤智國際資本管理有限公司(「深圳前海」)(最終由我們的非執行董事湯大傑博士控股61.93%)管理。於最後實際可行日期，勤智資本的有限合夥人概無持有合夥權益逾30%者。

勤智資本專注於生物醫藥領域早中期投資，已構建優質投資組合。勤智資本團隊由多家金融機構前高管、龍頭企業行業專家及知名學術機構學者組成，管理資產總規模超人民幣30億元。於最後實際可行日期，勤智資本已投資多家醫療保健及生物科技公司，包括康方生物科技(開曼)有限公司(股份代號：9926.HK)以及江蘇荃信生物醫藥股份有限公司(股份代號：2509.HK)。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 華蓋投資

華蓋投資是一家於英屬處女群島註冊成立並由北京華蓋擁有50%權益的公司。北京華蓋的普通合夥人為華蓋醫療投資管理(北京)有限公司(「華蓋醫療」)，後者由華蓋資本有限責任公司(「華蓋資本」，截至2025年6月30日資產管理規模為約人民幣260億元的公司)持有70%權益。華蓋資本由獨立第三方許小林及鹿炳輝共同控制，30%的股權由遼寧成大股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股票代碼：600739.SH)持有。

華蓋投資主要專注於醫療健康及高科技新興企業的投資，包括深圳康泰生物製品股份有限公司(股份代號：300601.SZ)及上海盟科藥業股份有限公司(股份代號：688373.SH)。

### 上海生物醫藥產業股權投資基金

上海生物醫藥產業股權投資基金為在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為上海生物醫藥產業股權投資基金管理有限公司，並無股東於該實體持有超過30%股權。截至最後實際可行日期，上海生物醫藥產業股權投資基金擁有八名有限合夥人，彼等概未持有30%以上的合夥權益。

### 杏澤資本

杏澤資本是一家於英屬處女群島註冊成立的公司，由上海杏澤興禾創業投資中心(有限合夥)間接全資擁有及管理，後者的普通合夥人為上海杏澤投資管理有限公司及上海月溢投資中心(有限合夥)(兩者分別由獨立第三方劉文溢女士擁有61.67%及51%權益)。截至最後實際可行日期，上海杏澤興禾創業投資中心(有限合夥)擁有20名有限合夥人，彼等概未持有30%以上的合夥權益。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### **同創偉業**

同創偉業是一家根據開曼群島法律註冊成立的私募股權基金。同創偉業的普通合夥人為Cowin Capital Investment II Limited，後者由獨立第三方鄭偉鶴和黃荔分別最終控制37.15%及35.59%權益的深圳同創偉業資產管理股份有限公司持有。於最後實際可行日期，同創偉業有九位有限合夥人，概無持有合夥權益逾30%者。同創偉業聚焦中國科技、數字經濟及醫療保健領域。

### **GBA Investment**

GBA Investment是一家在英屬處女群島註冊成立的投資控股公司。GBA Investment為大灣區共同家園發展基金有限合夥(私募投資基金，由Greater Bay Area Homeland Development Fund (GP) Limited (「GBAHD GP」，作為普通合夥人)控制)的全資附屬公司。GBAHD GP由大灣區共同家園投資有限公司(「GBAHIL」)控制，而GBAHIL是一家在香港註冊成立的有限公司，由多家國際大型產業機構、金融機構及新經濟企業共同擁有，該等機構及企業各自於GBAHIL的持股比例均低於15%，且均為獨立第三方。

### **Jumbo Vantage Limited**

Jumbo Vantage Limited是一家在塞席爾共和國註冊成立並由一家香港公司博儒資本管理有限公司(「博儒資本」)管理的公司。博儒資本投資於臨床試驗、藝術和遊戲行業的早期至晚期發展階段的企業，重點關注亞洲地區。於最後實際可行日期，Jumbo Vantage Limited有十名股東，彼等概未持有30%以上的權益。據董事所知，Jumbo Vantage Limited的最終實益股東均為獨立第三方。

### **上海慧齒**

上海慧齒是一家在中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人荊州招商慧德資本管理有限責任公司(「荊州招商慧德」)管理。截至最後實際可行日期，上海慧齒有一名有限合夥人，即獨立第三方荊州慧康股權投資基金合夥企業(有限合夥)，持有約99.9971%的合夥權益，其一般合夥人為荊州招商慧德。荊州招商慧德由招商局資本管理有限責任公司擁有90%股權，而招商局資本管理有限責任公司則由招商局集團有限公司

---

## 歷史、重組及公司架構

---

及GLP Capital Investment 5 (HK) Limited各自擁有50%股權。招商局集團有限公司由國務院國有資產監督管理委員會最終擁有。GLP Capital Investment 5 (HK) Limited的母公司及控股股東為GLP Pte. Ltd. (「GLP集團」)，其先前於2018年私有化前在新加坡交易所上市。截至最後實際可行日期，GLP集團由GLP Holdings Limited全資擁有，而GLP Holdings Limited由機構投資者財團控制，概無單一股東持有超過30%股權。

### **Star Group**

Star Group是一家於香港註冊成立的有限責任公司，由招商局中國基金有限公司(「招商局中國基金」，其股份於聯交所上市，股份代號：0133.HK)直接控制。招商局中國基金專注於在中國進行投資，其投資目標是獲得優質投資(主要是中國非上市企業的優質投資)。

### **吳中生物醫藥**

吳中生物醫藥是一家在中國註冊成立的有限責任公司，由國有企業蘇州吳中生物醫藥產業發展有限公司控股40%，並最終由獨立第三方蘇州吳中經濟技術開發區管理委員會控制。概無其他股東持有吳中生物醫藥股權逾30%。吳中生物醫藥主要從事風險資金投資及股權投資。

### **募方投資**

募方投資是一家在中國成立的有限合夥企業，由上海募方資產管理有限公司管理，而上海募方資產管理有限公司由獨立第三方周玉建最終控制。截至最後實際可行日期，募方資本擁有11名有限合夥人，彼等概未持有30%以上的合夥權益。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 力合創投

力合創投是一家在中國成立的有限合夥企業，由深圳市力合科創創業投資有限公司以普通合夥人身份管理。深圳市力合科創創業投資有限公司則由獨立第三方陳兵洋最終控制。於最後實際可行日期，力合創投有三名屬獨立第三方的有限合夥人，其中深圳清研創業投資有限公司及深圳市天使投資引導基金有限公司分別持有合夥權益的48.00%及40.00%。深圳清研創業投資有限公司為深圳市力合科創股份有限公司(股份代碼：002243.SZ)的間接全資附屬公司。深圳市天使投資引導基金有限公司由深圳市財政局最終控制。力合創投主要從事股權投資及企業管理諮詢。

### 力合泓鑫

力合泓鑫是一家在中國成立的有限合夥企業，由珠海紫荊泓鑫投資管理有限公司以普通合夥人身份管理。珠海紫荊泓鑫投資管理有限公司則由獨立第三方趙賓紅最終控制。於最後實際可行日期，力合泓鑫有一名有限合夥人，即深圳市泓鑫投資合夥企業(有限合夥)，其持有合夥權益的約99.67%，由獨立第三方李俊霆作為一般合夥人所控制。力合泓鑫主要從事風險資金投資及股權投資。

### 薄荷天使基金

薄荷天使基金是一家在中國成立的有限合夥企業，由蘇州工業園區薄荷創業投資管理合夥企業(有限合夥)以普通合夥人身份管理，而蘇州工業園區薄荷創業投資管理合夥企業(有限合夥)由獨立第三方劉毓文最終控制。截至最後實際可行日期，薄荷天使基金擁有7名有限合夥人，彼等概未持有30%以上的合夥權益。薄荷天使基金主要從事風險資金投資及管理諮詢。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### **蓓蓉投資**

蓓蓉投資是一家在香港註冊成立的有限公司，由獨立第三方Wu Ruiying（擁有在二級市場投資私募股權基金的行業經驗）持有40%權益，而其他股東均無持有超過30%的股權。蓓蓉投資專注於投資管理。

### **Octagon Capital**

Octagon I為開曼群島獲豁免上市合夥企業及Octagon II為特拉華州有限合夥企業（統稱「**Octagon Capital**」），均由Octagon Capital Advisors LP（由獨立第三方Ting Jia最終控制）管理。於最後實際可行日期，概無Octagon I及Octagon II的有限合夥人持有合夥權益逾30%。Octagon Capital投資於全球的公開及私募醫療公司，尤其專注於與其投資組合公司建立長遠的投資及合夥人關係，藉以支持創新。

### **Acadia**

Acadia是一家根據開曼群島法律註冊成立的私募股權基金，由LanTing Capital Management Ltd（「**LanTing Capital**」）作為普通合夥人進行管理。截至最後實際可行日期，Acadia有五名有限合夥人，其中恩凱實業有限公司及香港逸天有限公司各自持有31.25%合夥權益，而彼等最終分別由Shen Gongcan及Qiu Jianlin持有。據董事所深知，Acadia的普通合夥人及有限合夥人均為獨立第三方。LanTing Capital為製藥行家及資產管理專家成立的專注於製藥的跨境戰略型私募股權公司。

### **和元藍灣**

和元藍灣是一家在中國註冊成立的有限責任公司，為和元生物技術（上海）股份有限公司（一家在上海證券交易所上市的公司，股票代碼：688238）的全資附屬公司。和元藍灣主要為細胞及基因治療提供委託研究機構及CDMO服務。

## 歷史、重組及公司架構

### 金浦慕和

金浦慕和是一家在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為上海金浦新朋私募基金管理有限公司。於最後實際可行日期，上海金浦新朋私募基金管理有限公司有五名股東，均無持有超過三分之一的權益。於最後實際可行日期，金浦慕和有七名有限合夥人，且概無有限合夥人持有超30%合夥權益。據董事所深知，金浦慕和的各普通合夥人及有限合夥人均為獨立第三方。金浦慕和主要從事私募股權基金管理及其提供風險投資基金管理服務。

### 聯席保薦人確認

基於(i)[編纂]投資各自的代價已於本公司首次向聯交所遞交[編纂]表格之日前超過28個整日結算，及(ii)[編纂]投資者的特別權利已如上文「— [編纂]投資者的特別權利」所披露者予以終止，聯席保薦人確認，[編纂]投資符合指南第4.2章的規定。

### 本公司的資本化

下表列示截至最後實際可行日期及於[編纂]完成後本公司的資本化情況(假設所有優先股已按1:1基準轉換為股份且[編纂]未獲行使)：

股東	普通股	截至最後實際可行日期							所有權 百分比	於[編纂]完成後	
		A-1輪 優先股	A-2輪 優先股	A+輪 優先股	B輪 優先股	B+輪 優先股	C輪 優先股	C+輪 優先股		股份數目	所有權 百分比
本集團單一最大股東 .....	52,314,250	—	—	—	—	—	—	—	22.80%	[編纂]	[編纂]%
周博士.....	21,024,254	—	—	—	—	—	—	—	9.16%	[編纂]	[編纂]%
Bernard Roizman Trust.....	9,460,553	—	—	—	—	—	—	—	4.12%	[編纂]	[編纂]%
Thomas Eugene Shenk .....	5,781,851	—	—	—	—	—	—	—	2.52%	[編纂]	[編纂]%
Ralph Robert Weichselbaum ..	5,781,851	—	—	—	—	—	—	—	2.52%	[編纂]	[編纂]%
Richard James Whitley.....	5,781,851	—	—	—	—	—	—	—	2.52%	[編纂]	[編纂]%
倪東耀 <sup>(1)</sup> .....	4,483,890	—	—	—	—	—	—	—	1.95%	[編纂]	[編纂]%

## 歷史、重組及公司架構

股東	截至最後實際可行日期									於[編纂]完成後	
	普通股	A-1輪	A-2輪	A+輪	B輪	B+輪	C輪	C+輪	所有權	股份數目	所有權
		優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	百分比		
股份激勵平台 <sup>(2)</sup>	29,809,968	—	—	—	—	—	—	—	12.99%	[編纂]	[編纂]%
楊家康先生 <sup>(1)</sup>	250,000	—	—	—	—	—	—	—	0.11%	[編纂]	[編纂]%
Zhu Holdings I LLC <sup>(2)</sup>	500,000	—	—	—	—	—	—	—	0.22%	[編纂]	[編纂]%
湧鐸投資 <sup>(3)</sup>	—	4,661,617	3,657,021	1,740,190	—	—	—	—	4.38%	[編纂]	[編纂]%
上海以康 <sup>(3)</sup>	—	1,243,098	—	—	—	—	—	—	0.54%	[編纂]	[編纂]%
杭州湧隆翼 <sup>(3)</sup>	—	3,418,519	—	—	—	—	—	—	1.49%	[編纂]	[編纂]%
上海湧彤 <sup>(3)</sup>	—	—	3,657,021	1,740,190	—	—	—	—	2.35%	[編纂]	[編纂]%
勤智資本 <sup>(4)</sup>	—	7,767,916	6,095,517	2,161,276	—	—	—	—	6.99%	[編纂]	[編纂]%
勤智精選投資 <sup>(4)</sup>	—	3,106,299	2,438,496	—	—	—	—	—	2.42%	[編纂]	[編纂]%
羅茲曼四五九 <sup>(4)</sup>	—	4,661,617	3,657,021	—	—	—	—	—	3.63%	[編纂]	[編纂]%
泰沂創業投資	—	3,106,299	2,438,496	—	—	—	—	—	2.42%	[編纂]	[編纂]%
HH IMV	—	—	—	12,202,563	7,491,599	—	2,813,672	—	9.81%	[編纂]	[編纂]%
泰福資本	—	—	—	2,465,873	—	—	—	—	1.07%	[編纂]	[編纂]%
勤智羅茲曼二期 <sup>(4)</sup>	—	—	—	2,161,276	—	—	—	—	0.94%	[編纂]	[編纂]%
羈方投資	—	—	—	2,198,739	—	—	—	—	0.96%	[編纂]	[編纂]%
力合創投	—	—	—	1,325,905	—	—	—	—	0.58%	[編纂]	[編纂]%
力合泓鑫	—	—	—	1,310,150	—	—	—	—	0.57%	[編纂]	[編纂]%
薄荷天使基金	—	—	—	434,558	—	—	—	—	0.19%	[編纂]	[編纂]%
華蓋投資	—	—	—	—	24,080,139	—	—	—	10.50%	[編纂]	[編纂]%
杏澤資本	—	—	—	—	13,484,878	—	—	—	5.88%	[編纂]	[編纂]%
菴蓉投資	—	—	—	—	1,926,411	—	—	—	0.84%	[編纂]	[編纂]%
同創偉業	—	—	—	—	9,632,055	—	—	—	4.20%	[編纂]	[編纂]%
上海生物醫藥產業股權 投資基金	—	—	—	—	—	8,873,902	—	—	3.87%	[編纂]	[編纂]%
GBA Investment	—	—	—	—	—	—	9,466,559	—	4.13%	[編纂]	[編纂]%
Octagon Capital <sup>(5)</sup>	—	—	—	—	—	—	3,786,624	—	1.66%	[編纂]	[編纂]%
Octagon I <sup>(5)</sup>	—	—	—	—	—	—	1,893,312	—	0.83%	[編纂]	[編纂]%
Octagon II <sup>(5)</sup>	—	—	—	—	—	—	1,893,312	—	0.83%	[編纂]	[編纂]%
上海慧茵	—	—	—	—	—	—	2,366,640	—	1.03%	[編纂]	[編纂]%
Jumbo Vantage Limited	—	—	—	—	—	—	2,366,640	—	1.03%	[編纂]	[編纂]%
Acadia	—	—	—	—	—	—	1,419,984	—	0.62%	[編纂]	[編纂]%
和元藍灣	—	—	—	—	—	—	473,328	—	0.21%	[編纂]	[編纂]%

## 歷史、重組及公司架構

股東	截至最後實際可行日期									於[編纂]完成後		
	普通股	A-1輪		A-2輪		A+輪		B輪		所有權 百分比	所有權 股份數目	所有權 百分比
		優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股			
Star Group.....	—	—	—	—	—	—	—	—	3,786,624	1.65%	[編纂]	[編纂]%
吳中生物醫藥.....	—	—	—	—	—	—	—	—	2,366,640	1.03%	[編纂]	[編纂]%
金浦慕和.....	—	—	—	—	—	—	—	—	662,659	0.29%	[編纂]	[編纂]%
公眾股東.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	[編纂]	[編纂]%
總計.....	<u>82,874,218</u>	<u>15,535,832</u>	<u>12,191,034</u>	<u>23,839,254</u>	<u>56,615,082</u>	<u>8,873,902</u>	<u>19,879,775</u>	<u>6,815,923</u>	<u>100.00%</u>		[編纂]	[編纂]%

附註：

- 於2021年11月21日，創始成員之一倪東耀先生以代價528,175美元向我們的首席財務官楊家康先生轉讓250,000股普通股。代價乃參考本公司C輪融資的投後估值釐定。
- 根據股份激勵計劃及有關獎勵協議，股份激勵平台於2021年11月21日向由我們的前僱員祝歡女士管理的實體Zhu Holdings I LLC轉讓500,000股普通股（即先前授予及歸屬予祝女士的受限制股份單位部分）。
- 上海以康、杭州湧隆翼及上海湧彤均由陳金霞女士控制。於[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），湧鏢投資將持有我們已發行股份總數的[編纂]%。
- 勤智精選投資、羅茲曼四五九及勤智羅茲曼二期均由湯大傑博士控制。於[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），勤智資本將持有我們已發行股份總數的[編纂]%。
- Octagon I及Octagon II均由Ting Jia控制。於[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），Octagon Capital將持有我們已發行股份總數的[編纂]%。

### 公眾持股量及自由流通量

#### 公眾持股量

於[編纂]完成後（假設不會根據[編纂]配發及發行股份），我們核心關連人士所持的股份將不計入公眾持股量。因此，下列股東所持合計[編纂]股股份（約佔[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）已發行股份總數的[編纂]%）將不計入公眾持股量：(i)單一最大股東集

## 歷史、重組及公司架構

團，(ii)由我們的非執行董事湯大傑博士最終控制的勤智資本。於[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，其餘股東(非本公司核心關連人士)將合共持有本公司已發行股份總數約[編纂]%，該等股份將計入公眾持股量。

據董事所知，除上文所披露者外，概無其他股東(包括[編纂]投資者)(i)屬本公司核心關連人士，(ii)獲本公司核心關連人士直接或間接資助而收購股份，或(iii)習慣就其名下登記或其以其他方式持有的股份有關的收購、出售、表決或其他方式的處置而聽取本公司核心關連人士的指示。因此，共計[編纂]股股份，佔[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)本公司已發行股份總數約[編纂]%，將計入公眾持股量。

根據上市規則第8.08(1)條，倘該類別證券上市時的預期市值不超過6,000,000,000港元，則規定的最低比例為25%，倘上市時證券類別預期市值超過6,000,000,000港元但不超過30,000,000,000港元，則最低指定的百分比按以下較高者釐定：(i)使公眾人士持有的有關證券於上市時的預期市值達1,500,000,000港元的百分比；及(ii)15%。故此，按照本文件指示性[編纂]範圍的下限、中位數及上限計算，本公司根據上市規則第8.08(1)條適用的最低指定公眾持股量門檻，分別為全部已發行股份的[編纂]%、[編纂]%或[編纂]。[編纂]

### 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數量由公眾持有且在上市時可供交易。這通常意味著，尋求上市的股份類別中，於上市時由公眾持有且不受任何出售限制(不論根據合同、上市規則、適用法律或其他規定)的部分，須：(1)佔尋求上市的股份類別中已發行股份總數(不包括庫存股份)至少10%，且於上市時的預期市值不少於50百萬港元；或(2)於上市時預期市值不少於60百萬港元。本公司預期將滿足上市規則第8.08A條項下的自由流通量規定。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 中國法律合規情況

我們的中國法律顧問已確認，(i)上文所述本集團中國附屬公司的成立及後期的股權變動情況均已在所有重大方面遵守有關中國法律法規；及(ii)已取得根據中國法律法規所規定有關重組的所有必需批文、許可及牌照，且重組已在所有重大方面遵守所有適用中國法律法規。

### 併購規定

商務部、國資委、國家稅務總局、國家市場監管總局、中國證監會與國家外匯管理局於2006年8月8日聯合頒佈並於2006年9月8日生效的《關於外國投資者併購境內企業的規定》(「併購規定」)(其後於2009年6月22日修訂)規定，外國投資者以資產收購或股權收購方式收購境內企業須遵守相關外商投資行業政策，並報送相關商務部門審批。併購規定第11條規定，由中國境內公司、企業或自然人成立或控制的境外特殊目的公司收購任何與該公司、企業或自然人相關的境內企業前須取得商務部批准。併購規定(其中包括)還規定為上市而成立且由中國境內公司或個人直接或間接控制的境外特殊目的公司或特殊目的公司，於有關特殊目的公司的證券在境外證券交易所上市及買賣前須取得中國證監會批准，特別是在特殊目的公司收購中國境內公司股份或股權以換取境外公司股份的情況下。

據我們的中國法律顧問所告知，由於本集團附屬公司最初作為外商投資企業在中國成立，而非根據併購規定透過合併或收購成為外商投資企業，故無需根據併購規定取得商務部批准。然而，尚不確定併購規定的解釋或實施方式，以及商務部及其他有關政府部門未來是否會頒佈與併購規定相悖的中國法律、法規或規則。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 37號文

國家外匯管理局於2014年7月14日頒佈《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**」)，以取代國家外匯管理局於2005年10月21日頒佈的一般稱為「**國家外匯管理局75號文**」的原通知。國家外匯管理局37號文規定，中國居民須就其以境外投融資為目的，以其合法持有的境內企業資產或權益，或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(即國家外匯管理局37號文所指的「特殊目的公司」)，向國家外匯管理局的地方分局辦理登記。國家外匯管理局37號文進一步規定，特殊目的公司發生境內居民個人增資、減資、股權轉讓或置換、合併或分立等重要事項變更後，應辦理變更登記手續。倘於特殊目的公司中持有權益的中國股東未按規定向國家外匯管理局辦理登記，則該特殊目的公司的中國附屬公司將被禁止向境外母公司分派溢利，其後亦不得進行跨境外匯活動，而特殊目的公司向其中國附屬公司注入額外資本的能力可能受到限制。此外，倘未能遵守上述國家外匯管理局登記規定，則可能因逃避外匯管制而須承擔中國法律下的責任。

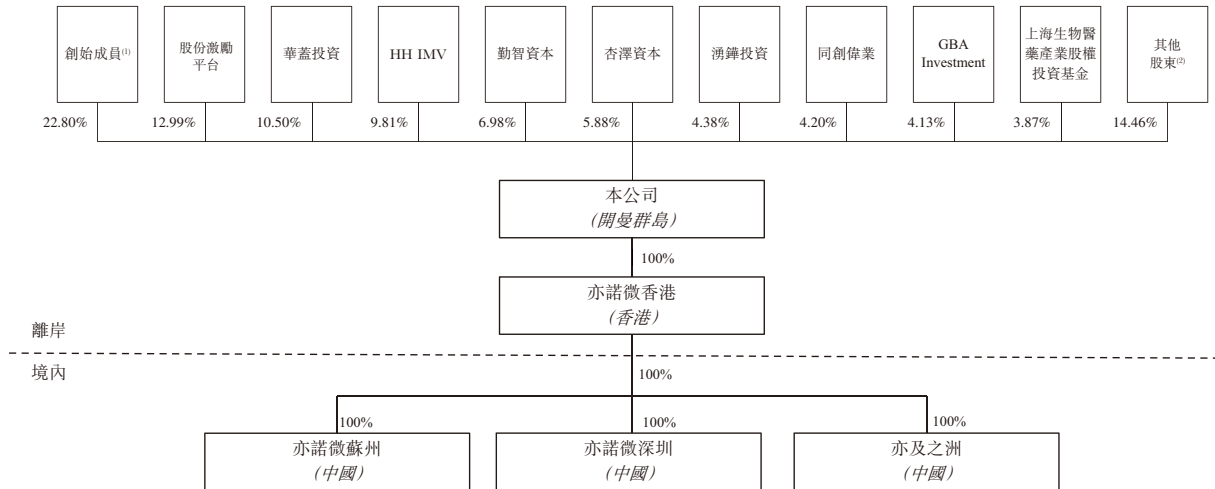
於2015年2月13日，國家外匯管理局頒佈《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(「**國家外匯管理局13號文**」，已於2015年6月1日生效)。根據國家外匯管理局13號文，地方銀行須審查及處理海外直接投資的外匯登記，包括根據國家外匯管理局37號文辦理的初始外匯登記及變更登記。然而，政府機關及銀行對其詮釋及實施仍存在不確定性。

據我們的中國法律顧問所告知，本公司現有股東並非根據國家外匯管理局37號文及國家外匯管理局13號文須遵守外匯登記要求的中國居民。

## 歷史、重組及公司架構

### 緊接[編纂]前我們的架構

下圖載列緊接[編纂]完成前本集團的公司及股權架構。



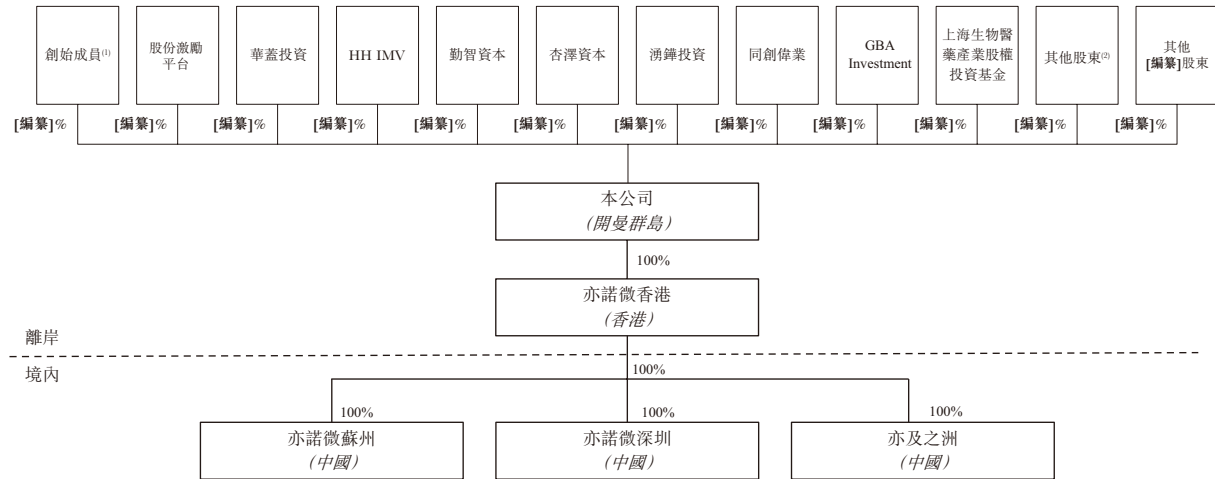
附註：

- (1) 根據一致行動協議，創始成員（即周博士、Bernard Roizman、Thomas Eugene Shenk、Ralph Robert Weichselbaum、Richard James Whitley及倪東耀）共同有權行使涉及共計52,314,250股股份的投票權。詳情請參閱「—我們的創始成員及一致行動安排的背景」。除Bernard Roizman透過其所控制的信託實體Bernard Roizman Trust持有其股份外，其他創始成員均直接持有其各自股份。
- (2) 其他股東包括泰沂創業投資、泰福資本、羣方投資、力合創投、力合泓鑫、菴蓉投資、Octagon Capital、Jumbo Vantage Limited、Acadia、和元藍灣、上海慧菡、Star Group、吳中生物醫藥、金浦慕和、楊家康先生及Zhu Holdings I LLC。

## 歷史、重組及公司架構

### 緊隨[編纂]後我們的架構

下圖載列緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)本集團的公司及股權架構。



附註(1)至(2)： 見上文「緊接[編纂]前我們的架構」。