
歷史沿革

概覽

我們的歷史追溯至2007年1月，當時我們的前身昊海有限在中國成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣20,000,000元。於成立時，昊海有限由昊海化工及蔣偉先生分別擁有90%及10%。

於2007年成立昊海有限之前，蔣偉先生自2000年起從事化工行業，並取得經營有關生產業務的豐富經驗。透過於2007年成立昊海有限，蔣偉先生開始運用彼在管理及投資化工業務方面的經驗，並透過昊海化工的業務及其他業務累積資金。有關資金其後成為成立本公司的啓動資金。

我們是專注於研發、生產及銷售可吸收生物材料的中國領先企業。自成立以來，本公司一直專注於可降解植入性生物醫用材料的生產、新型醫用生物材料的持續開發及向專門行業提供服務。

我們的里程碑

本集團乃透過多項策略性收購而成立。下文載列本集團的主要業務及企業發展里程碑：

年份	大事
2007年	<ul style="list-style-type: none">— 成立昊海有限— 我們取得松江廠的控制權— 本公司收購上海建華，其成為昊海有限之子公司— 上海其勝併入本公司
2010年	<ul style="list-style-type: none">— 昊海有限改制為股份有限公司，並更名為上海昊海生物科技股份有限公司— 本公司收購上海利康瑞，其成為本公司之全資子公司

歷史沿革

年份	大事
2011年	— 本公司受上海市科學技術委員會委託，資助上海市醫用可吸收生物材料產業技術創新戰略聯盟的成立
2013年	— 本公司獲上海市經濟委員會、上海市財政局、上海市國家稅務局、上海市地方稅務局及上海海關認定為企業技術中心
2014年	— 本公司獲上海市科學技術委員會批准組建上海醫用可吸收生物材料工程技術研究中心，是年內獲批准之35個上海工程技術研究中心之一
2015年	— 本公司以增資方式投資於上海柏越的60%股權。

我們的企業發展沿革

1. 首次增資及股權轉讓

松江廠是由上海華源生命科學研究開發有限公司（「上海華源」）經營的業務分支。松江廠主要從事透明質酸鈉凝膠、玻璃酸鈉注射液及凍乾重組人表皮生長因子的生產和銷售。由於上海華源出於自身產業結構調整的需要，其決定全面處置松江廠的資產。根據一家獨立第三方評估公司於2007年4月28日出具的資產評估報告，於2006年12月31日，松江廠的總資產賬面值為人民幣24,639,900元，其評估值為人民幣32,958,647.85元。

於2007年5月，上海華源、昊海化工及蔣偉先生共同對昊海有限增資人民幣52,421,300元（「首次增資」），使其資本由人民幣20,000,000元增至人民幣72,421,300元。在首次增資的金額中，上海華源出資人民幣32,421,300元作為實收資本、昊海化工出資人民幣18,000,000元，而蔣偉先生出資人民幣2,000,000元。昊海有限的實收資本增加了人民幣32,421,300元，由人民幣4,000,000元增至人民幣36,421,300元。上海華源出資人民幣32,421,300元，其中以現金出資人民幣195,700元，並向昊海有限注入松江廠資產作為人民幣32,225,600元之出資。於首次增資後，昊海有限由昊海化工、上海華源及蔣偉先生分別擁有49.71%、44.77%及5.52%權益。

歷史沿革

於2007年3月20日，完成上述增資後，上海華源通過公開揀選受讓方，在上海聯合產權交易所掛牌出讓方式轉讓其所持有的吳海有限的44.77%股權予吳海化工。最終轉讓價為人民幣33,000,000元，較按吳海有限記錄在案的評估資產淨值釐定的代價存有溢價。於2007年8月完成上述股權轉讓的相關工商登記變更手續後，吳海有限由吳海化工及蔣偉先生分別擁有94.48%及5.52%。

2. 收購上海建華

上海建華成立於1993年，其被吳海有限收購前主要從事用於醫療領域(如骨科、婦科及外科)的醫用透明質酸鈉凝膠的生產及銷售。於被收購前，上海建華由何文龍、王順弟、陳國良、上海建華實業有限公司及上海龍華實業有限公司(均為獨立第三方)分別擁有39%、25%、16%、10%及10%權益。

於2007年8月，何文龍、王順弟及陳國良各自訂立股權轉讓協議，並將彼等所持有的上海建華共計80%股權轉讓予吳海有限，代價分別為人民幣1,560,000元、人民幣1,000,000元及人民幣640,000元。於2007年11月，吳海有限、何文龍、王順弟及陳國良訂立補充協議，根據上海建華於2007年8月31日的資產淨值評估值的80%減去上述股權轉讓的交易成本總額的80%(即人民幣98,082.53元)，將代價調整為人民幣7,712,129.44元。

於2007年11月，上海建華實業有限公司及上海龍華實業有限公司按照出售集體資產的相關規定及程序，於上海聯合產權交易所向吳海有限轉讓彼等各自於上海建華的10%股權，總代價為人民幣1,928,000元。2007年12月，上海建華根據中國法律規定向相關工商行政管理局辦理相應工商變更登記手續。此次股權轉讓後，上海建華成為吳海有限的全資子公司。

3. 收購上海其勝

上海其勝成立於1992年，其被吳海有限收購前主要從事醫療領域(如骨科、眼科、婦科及外科)所用幾丁糖、醫用透明質酸鈉凝膠的生產及銷售。於被收購前，上海其勝由上海雷允上藥業西區有限公司(「上海雷允上」、其勝研究所、彭健、金建平、吳明、王文斌、陸志滿、顧海萍、嚴凱、張金第及陶偉棟(均為獨立第三方)分別擁有60%、15%、5%、4%、4%、2%、2%、2%、2%、2%及2%權益。

於2007年4月，上海雷允上告知所有股東其有意轉讓其所持有的上海其勝的60%股權，其他股東同意放棄優先受讓權。2007年7月，經上海市靜安區國有資產監督管理委員會批准，上海雷允上安排將其所持有的上海其勝60%股權以不低於人民幣25,756,900元的價格，在上海

聯合產權交易所出售。昊海有限委託昊海化工先行參與競買上海其勝60%的股權，並墊付相關款項。於2007年10月，經電子競價並經上海聯合產權交易所確認，昊海化工成為上海其勝60%股權的承讓人。轉讓代價人民幣44,956,908元乃按多輪競價後的最後成交價格及相關稅款釐定。

其後，於2007年12月，昊海化工及上海其勝的所有九名個人股東將彼等所持有的85%上海其勝股權轉讓予昊海有限。具體而言，昊海化工向昊海有限轉讓上海其勝的60%股權的代價為人民幣45,211,779元（相當於單位代價人民幣3.6元）；而就九名個人股東所持有的上海其勝的25%股權轉讓而言，單位代價設定為人民幣1.2元，乃經參考彼等的初始出資額、彼等的初始投資所產生的合理回報並考慮到該九名人士對上海其勝的貢獻而釐定。此外，於2008年10月13日取得上海其勝股東的批准後，其勝研究所向昊海有限轉讓其所持有的上海其勝的15%股權。經雙方協商及參照上述九名個人股東轉讓上海其勝股權時的價格，上述15%的股權轉讓之最終代價定為人民幣3,762,000元（相當於單位代價人民幣1.2元）。於2007年12月及2008年10月向九名個人股東及其勝研究所收購上海其勝合共40%權益的單位代價為人民幣1.2元，大幅低於在2007年12月向昊海化工收購上海其勝60%權益的人民幣3.6元單位代價。董事相信此乃由於(i)向昊海化工支付的代價相當於昊海化工支付的最終拍賣價加上昊海化工於拍賣上支付的佣金，而潛在買家願意提出較高的競標價作為控股權溢價；及(ii)大部分少數權益股東（即九名個人股東及其勝研究所）願意接納較低的代價，因上海其勝的控股股東變更令彼等對上海其勝的前景不確定，及彼等有意於有關時間撤出彼等的投資。

上海其勝就上述各股權轉讓事項，分別於2008年1月及10月根據中國法律規定向相關工商行政管理局辦理工商變更登記手續。因此，上海其勝成為昊海有限的全資子公司。

4. 第二次增資

根據昊海有限於2008年12月2日舉行的股東會，昊海有限的股東（即昊海化工及蔣偉先生）同意將昊海有限的股本由人民幣72,421,300元增加人民幣47,578,700元至人民幣120,000,000元（「第二次增資」）。該筆人民幣47,578,700元增資額中，昊海化工出資人民幣44,578,700元而蔣偉先生出資人民幣3,000,000元。第二次增資後，已於2008年12月12日繳足，並已於2008年12月16日正式完成，昊海有限由昊海化工及蔣偉先生分別擁有94.17%及5.83%權益。

歷史沿革

5. 昊海化工向個人股東轉讓股權

根據昊海有限於2009年12月1日舉行的股東會，昊海化工及蔣偉先生批准向23名個人股東（「原股東」）轉讓昊海有限股權。昊海化工與各原股東分別訂立日期為2009年12月1日的股權轉讓協議，並由另一組股權轉讓協議之補充協議所修訂。日期為2009年12月31日的股權轉讓協議之補充協議乃由昊海化工與各原股東訂立，據此，訂約各方同意於公平磋商後由各原股東根據前股權轉讓協議增加轉讓代價16%。下表列示昊海化工向各原股東所轉讓的股權數目、經股權轉讓協議之補充協議調整的轉讓代價及轉讓後昊海有限的股權狀況：

原股東	最終代價 (人民幣)	昊海有限 所轉讓股權	轉讓後股權
蔣偉	45,936,000	33.00%	38.83%
游捷	33,408,000	24.00%	24.00%
樓國梁	11,600,000	8.33%	8.33%
侯永泰	6,960,000	5.00%	5.00%
吳劍英	6,960,000	5.00%	5.00%
凌錫華	6,960,000	5.00%	5.00%
彭錦華	3,480,000	2.50%	2.50%
黃平	2,320,000	1.67%	1.67%
沈榮元	2,320,000	1.67%	1.67%
陶偉棟	2,320,000	1.67%	1.67%
劉遠中	2,320,000	1.67%	1.67%
王文斌	1,972,000	1.42%	1.42%
范吉鵬	580,000	0.42%	0.42%
吳明	580,000	0.42%	0.42%
甘人寶	580,000	0.42%	0.42%
陳奕奕	464,000	0.33%	0.33%
趙美蘭	464,000	0.33%	0.33%
時小麗	464,000	0.33%	0.33%
*朱敏	348,000	0.25%	0.25%
劉軍	348,000	0.25%	0.25%
*孫孝煌	232,000	0.17%	0.17%
吳雅貞	232,000	0.17%	0.17%
陸如娟	232,000	0.17%	0.17%
.....		94.17%	100.00%

*附註：朱敏及孫孝煌其後轉讓他們於昊海有限的股權。有關進一步詳情，請參閱下節。

6. 改制為股份有限公司

2010年7月1日，昊海有限舉行股東會，據此，原股東同意將昊海有限改制為股份有限公司，註冊資本為人民幣120,000,000元。根據獨立第三方會計師事務所編製的審核報告，昊海有限於2009年12月31日的資產淨值為人民幣125,216,859.44元，其中人民幣120,000,000元已折合為120,000,000股股份(每股面值人民幣1.0元)，並按原股東當時向昊海有限的出資比例發行予彼等。其餘金額人民幣5,216,859.44元計入資本公積金。於2010年8月2日完成向上海市工商行政管理局的註冊後，昊海有限改制為股份有限公司並更名為「上海昊海生物科技股份有限公司」。

根據孫孝煌與蔣偉先生所訂立日期為2013年1月25日的股權轉讓協議，孫孝煌將其所持的本公司0.17%的股權轉讓予蔣偉先生，代價為人民幣800,000元，乃經公平磋商釐定。

根據朱敏與鐘婧婧訂立的日期為2013年3月22日的股權轉讓協議，朱敏將其所持的本公司0.25%的股權轉讓予鐘婧婧，代價為人民幣348,000元，乃經公平磋商釐定。

於上述股份轉讓後，本公司的股權架構如本招股章程「一上市前集團架構」一節所示。

7. 收購上海利康瑞

上海利康瑞成立於2001年，註冊資本為人民幣5,000,000元。於被昊海有限收購前主要從事豬源性纖維蛋白封閉劑(亦稱醫用蛋白封合膠)的生產和銷售。上海利康瑞分別由沈安鑫、劉光萬、馮學瓊及周健(均為獨立第三方)擁有54%、20%、18%及8%權益。

2010年1月，上海利康瑞的股東將彼等於上海利康瑞的全部股權轉讓予昊洋投資，總代價為人民幣8,000,000元，乃參考上海利康瑞於2009年12月31日的經審核賬目釐定。其後於同年，昊洋投資向上海利康瑞的股本增資人民幣15,000,000元，並將上海利康瑞的全部股權以人民幣17,800,000元轉讓予本公司。

2011年1月，上海利康瑞就上述股權轉讓完成了相關工商變更登記。

8. 以注資方式投資於上海柏越

上海柏越於2014年創立，註冊股本為人民幣1,000,000元，擁有醫療器械經營企業許可證。其主要從事醫療器械經銷以及醫療及生物領域的開發活動。本公司注資前，上海柏越由顧苓芝及李旭東分別擁有85%及15%權益。彼等均為獨立第三方。

因本公司有意進一步開發其銷售及經銷網絡，故於2015年1月，本公司決定以增資方式投資於上海柏越。根據於2015年1月28日通過的股東決議案，上海柏越股東同意將股本由人民幣1,000,000元增至人民幣10,000,000元。於該增資金額中，顧苓芝投入人民幣2,750,000元作為實繳股本、李旭東投入人民幣250,000元作為實繳股本，而本公司則投入人民幣6,000,000元作為實繳股本。於2015年2月3日，上海柏越成為本公司的非全資子公司，由本公司、顧苓芝及李旭東分別擁有60%、36%及4%權益。

中國法律顧問確認

我們的中國法律顧問已確認公司上述歷次增資以及股權收購合法、有效，並符合當時適用的中國法律、法規和相關規範性文件的規定，並已完成必要的法律手續，且我們已向中國政府機關取得所有適用批文。

申請A股上市

2011年3月，本公司向中國證監會申請本公司股份在深圳證券交易所創業板上市（「首次A股申請」），並由在中國正式持牌保薦公司保薦。2012年10月19日，中國證監會發出一份決定（「2012年中國證監會決定」），駁回本公司的首次A股申請，理由如下：

- (1) 本公司收購本公司主要子公司上海其勝40%股權所付的代價遠低於為收購上海其勝60%控股性股權所付的代價及上海其勝的賬面淨值。中國證監會認為，其並無充分解釋是否存在任何有關上述代價差異的重大爭議，以及是否存在任何未披露的利益安排。
- (2) 本公司HA粉（生產醫用透明質酸鈉產品的原材料）當時的唯一供應商（「過往唯一供應商」）為本公司的主要競爭對手。

關於2012年中國證監會決定所載的理由(1)進一步詳情，請參閱有關上海其勝股權的多次轉讓，以及本招股章程「歷史沿革－3.收購上海其勝」一節下釐定的有關轉讓代價的基準。本公司的中國法律顧問確認，其勝股權過往轉讓屬合法有效及本公司合法有效持有上海其勝100%股權。此外，本公司確認，並無有關股權轉讓的未披露利益安排。

歷史沿革

關於2012年中國證監會決定所載的理由(2)，本公司注意到過往唯一供應商於首次A股申請的相關往績紀錄期並非本公司的競爭對手，因為該名供應商於該段期間的主要業務為生產及銷售HA原材料。此外，自2007年以來對本集團的HA粉供應並無任何中斷。儘管如此，本公司已減少對該供應商的依賴並與多個供應商建立合作以確保HA粉的持續穩定供應。截至2013年及2014年12月31日止年度向其他獨立第三方供應商採購的HA粉的百分比(按數量計)分別為0.1%及42.3%。為進一步確保HA粉的持續穩定供應，本集團已向國內另一家獨立第三方供應商及外國的兩家公司採購HA粉。採購自中國其他獨立第三方供應商的HA粉與採購自過往唯一供應商的在質量、價格及信用期方面均可資比較，而採購自兩家歐洲供應商的HA粉能夠符合本公司的質量標準。此外，作為本集團未來擴張計劃的一部分，本集團將一步發展其內部HA粉生產能力。本集團位於上海利康瑞的在建生產設施包括一條HA粉生產線，該生產線預計將於2015年底開始商業生產。鑒於上文所述，本公司董事認為本集團已充分分散其HA粉的供應。

2013年6月19日，本公司再次向中國證監會申請將其股份在深圳證券交易所創業板上市(「再次提交的A股申請」)，該申請列出上述2012年中國證監會決定所載的事項，並將保薦人變更為瑞銀証券有限責任公司(「瑞銀証券」，為獨家保薦人的聯屬人士)。再次提交的A股申請於2013年6月26日獲中國證監會受理，但再次提交的A股申請並無進展，我們並無從中國證監會收到任何審核意見。2014年6月，由於本公司擬變更上市地，以便更好配合我們的業務開發及財務規劃，本公司及瑞銀証券申請撤回再次提交的A股申請，並於2014年7月獲中國證監會認可。撤回再次提交的A股申請後，本公司與相關顧問的委聘關係亦告終止。涉及首次A股申請及再次提交的A股申請的兩名保薦人及申報會計師均確認彼等與本公司並無任何分歧，且本公司概無任何有關2012年中國證監會決定及撤回再次提交的A股申請的事宜須予垂注。

除本招股章程所披露者外，獨家保薦人並無注意到任何會令獨家保薦人合理知悉(a)與上市相關、對上市屬重大且應在本招股章程內合理地重點提出的有關首次A股申請及再次提交的A股申請的任何其他事宜(作為投資者為對本公司作出知情評估而將合理要求提供的資料的一部分)；及(b)有關首次A股申請及再次提交的A股申請而對本公司上市的合適性或本招股章程內所披露資料的準確性可能產生重大不利影響的任何其他事項。

根據瑞銀証券向中國證監會作出的若干確認，確認再次提交的A股申請符合適當中國法律法規的規定，且經對瑞銀証券就再次提交的A股申請進行的必要跟進盡職審查後，獨家保薦人（其並非獲許可就再次提交的A股申請或一般中國上市事宜提供意見）並不知悉任何可能令其合理意識到可能會致使其認為，倘本公司選擇由中國證監會就再次提交的A股申請進行審閱程序，中國證監會應會拒絕本公司的再次提交的A股申請的事件。

股東背景

全球發售完成前，本公司由合共22名個人股東擁有。蔣偉先生（擁有本公司39%股權），與其妻游捷女士（擁有本公司24%股權，亦為本公司非執行董事）均為本公司的控股股東。侯永泰博士為本公司主席。吳劍英先生、凌錫華先生、黃平先生及陳奕奕女士為本公司執行董事。甘人寶先生為本公司非執行董事。劉遠中先生為本公司監事。王文斌先生為本公司副總經理。陶偉棟及吳明為本公司僱員。餘下10名個人股東（即樓國梁、彭錦華、沈榮元、范吉鵬、趙美蘭、時小麗、劉軍、吳雅貞、鍾婧婧及陸如娟）均為獨立第三方，而就本公司董事所知及除上文所披露者外，彼等之間在過去及現在均無任何關係（除作為股東外）。

我們的子公司

1. 上海其勝

上海其勝於1992年5月27日在中國設立，於1995年7月10日改制為股份合作制企業，於2001年3月28日改制為有限公司，註冊資本為人民幣20,900,000元。於2014年10月14日，上海其勝註冊資本由人民幣20,900,000元增加至人民幣60,000,000元，當中吳海生物以現金出資人民幣39,100,000元。有關出資已於2014年10月20日繳足，吳海生物仍持有全部股權。上海其勝主要從事幾丁糖及醫用透明質酸鈉凝膠的生產及銷售，而這為本公司的主營業務。

2. 上海建華

上海建華於1993年10月20日在中國設立，於1995年8月14日改制為有限公司，註冊資本為人民幣4,000,000元。於2014年10月10日，上海建華註冊資本由人民幣4,000,000元增加至人民幣15,000,000元，當中吳海生物以現金出資人民幣11,000,000元。有關出資已於2014年10月14日繳足，吳海生物仍持有全部股權。上海建華主要從事醫用透明質酸鈉凝膠的生產及銷售，而這為本公司主營業務。

3. 上海利康瑞

上海利康瑞於2001年9月3日在中國成立為有限公司，註冊資本為人民幣5,000,000元，於2010年增加至人民幣15,000,000元。於2014年10月14日，上海利康瑞註冊資本由人民幣15,000,000元進一步增加至人民幣50,000,000元，當中昊海生物以現金出資人民幣35,000,000元。有關出資已於2014年9月24日繳足，昊海生物仍持有全部股權。

上海利康瑞過去主要從事豬源性纖維蛋白封閉劑（一種醫用蛋白封合膠）的生產。根據生產中所用的原料，醫用蛋白封合膠過去註冊為藥品或醫療器械。根據國家食品藥品監督管理局於2006年9月發佈的正式通知的要求，所有醫用蛋白封合膠均須註冊為藥品。已獲得醫療器械註冊證書（「證書」）的企業，證書已到期的，可提出對該證書進行延期。國家藥監局將結合藥品註冊申請，對證書予以適當延期，延期期限不應超過2008年12月31日，同時累計延期不應超過18個月。自2009年2月3日起，所有纖維蛋白膠類產品均按照藥品生產銷售規定進行生產和銷售。根據上述要求，上海利康瑞於2009年在被我們收購前已停止生產。

目前，上海利康瑞正在建設符合新版GMP要求的豬源性纖維蛋白封閉劑生產的生產基地。此外，上海利康瑞亦在籌建包括透明質酸鈉、幾丁糖原料、醫用玻璃酸鈉注射液、醫用膠原蛋白海綿等在內的多種醫用生物材料產業化項目。上海利康瑞擬從事的業務屬於本公司主營業務。有關涉及上海利康瑞近期發展活動的更新資料，請參閱「業務－我們的生產設施－未來擴張及升級計劃」一節。

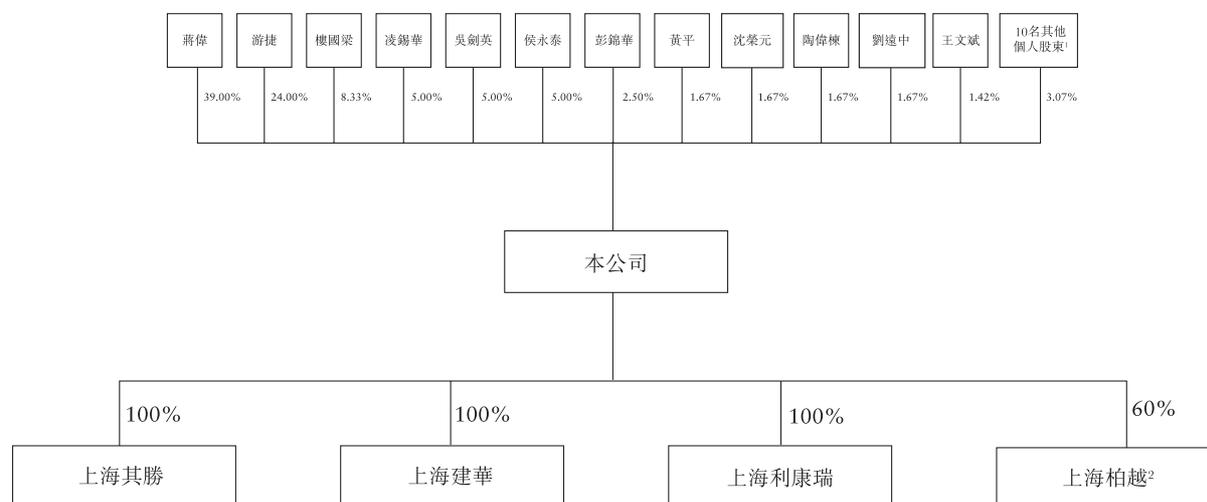
4. 上海柏越

上海柏越於2014年9月25日在中國成立為有限責任公司，註冊股本為人民幣1,000,000元。2015年2月3日，上海柏越的註冊股本增至人民幣10,000,000元，其中本公司以現金出資人民幣6,000,000元，並因此持有上海柏越的60%股權。

歷史沿革

上市前集團架構

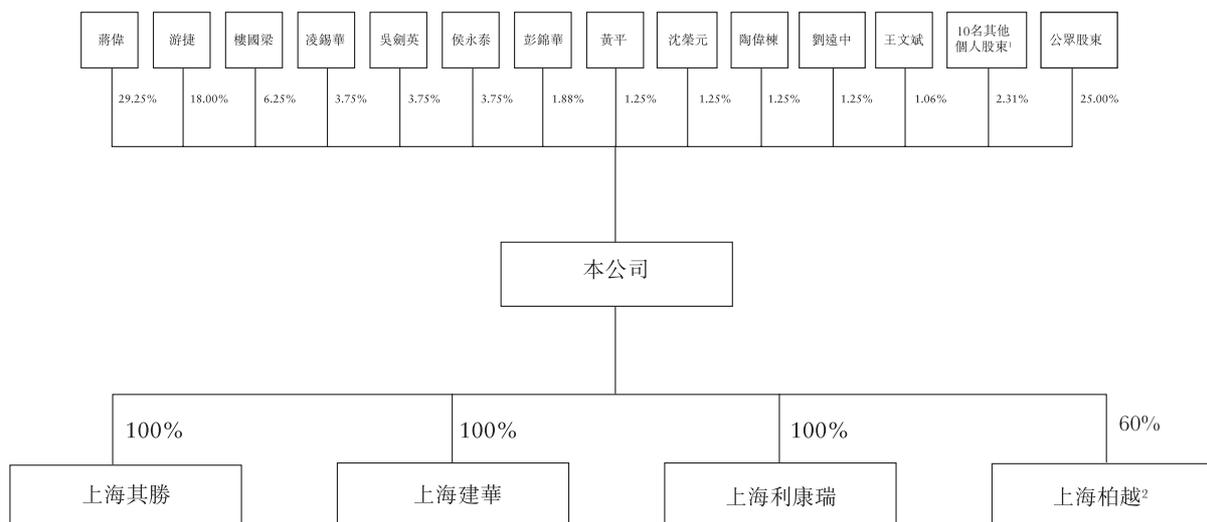
下圖載列緊接全球發售完成前我們的股權架構及我們的子公司：



1. 其他個人股東包括范吉鵬(0.42%)、吳明(0.42%)、甘人寶(0.42%)、陳奕奕(0.33%)、趙美蘭(0.33%)、時小麗(0.33%)、鐘婧婧(0.25%)、劉軍(0.25%)、吳雅貞(0.17%)及陸如娟(0.17%)。進一步詳情，請參閱「歷史沿革－股東背景」。
2. 上海柏越的少數股東為顧苓芝(36%)及李旭東(4%)，彼等均為獨立第三方。

全球發售及上市後集團架構

緊隨全球發售完成(假設超額配股權未獲行使)及上市後，我們的企業架構將如下：



1. 其他個人股東包括范吉鵬(0.31%)、吳明(0.31%)、甘人寶(0.31%)、陳奕奕(0.25%)、趙美蘭(0.25%)、時小麗(0.25%)、鐘婧婧(0.19%)、劉軍(0.19%)、吳雅貞(0.13%)及陸如娟(0.13%)。進一步詳情，請參閱「歷史沿革－股東背景」。
2. 上海柏越的少數股東為顧苓芝(36%)及李旭東(4%)，彼等均為獨立第三方。