

## 歷史、重組及公司架構

### 概覽

本公司是一家領先的創新生物技術公司，專注於腫瘤生物制劑的研發、製造及商業化。於2018年3月28日，本公司於開曼群島註冊成立，且為本集團的控股公司。本集團主要通過我們的全資附屬公司江蘇康寧傑瑞開展業務。有關本公司註冊成立及主要股權變動的詳情，請參閱下文「— 本公司」。

### 里程碑

下表載列我們歷史及發展中的主要里程碑及成就：

年份	事件
2013年9月	完成cGMP標準車間建設 通過Fc蛋白質工程平台（CRIB平台及CRAM平台）的初步驗證
2015年1月	完成250L規模KN035的生產
2016年2月	與思路迪訂立KN035合作開發協議
2016年8月	完成250L規模KN026的生產
2016年11月	獲得FDA的批准在美國就KN035開展臨床試驗
2016年12月	獲得國家藥監局的批准在中國就KN035開展臨床試驗
2017年5月	獲得藥品與醫療器械管理局的批准在日本就KN035開展臨床試驗
2017年7月	完成1,000L規模KN026的生產
2017年9月	獲得國家藥監局的批准在中國就KN019對類風濕性關節炎的療效開展臨床試驗
2017年10月	開始建設我們的研發及生產設施
2018年1月	完成1,000L規模KN035的生產

## 歷史、重組及公司架構

年份	事件
2018年3月	獲得國家藥監局的批准在中國就KN026開展臨床試驗
2018年4月	開始KN035的中國III期臨床試驗 <sup>(1)</sup> 開始KN046的澳大利亞I期臨床試驗
2018年7月	獲得國家藥監局的批准在中國就KN046開展臨床試驗 在美國就KN046提交IND
2018年10月	獲得FDA的批准在美國就KN026開展臨床試驗
2019年1月	完成KN019的中國I期臨床試驗
2019年4月	開始KN046的中國II期臨床試驗
2019年6月	開始KN026的美國I期臨床試驗

(1) 根據合作開發協議，臨床試驗由思路迪開展。有關我們與思路迪就KN035合作的詳情，請參閱本文件「業務－我們的合作安排－與思路迪訂立合作開發協議」。

### 本集團的歷史

本集團的歷史可追溯至2008年11月，當時徐博士（我們的創辦人及控股股東）成立蘇州康寧傑瑞，該公司專注於生物制劑療法的研發。根據徐博士與蘇州康寧傑瑞兩名前股東訂立的協議，徐博士承擔向該兩名人士支付合共人民幣90百萬元餘款的合同義務。於2011年4月，薛傳校先生及張喜田先生分別向蘇州康寧傑瑞增資人民幣1.225百萬元及人民幣1.225百萬元。該等增資後，薛傳校先生及張喜田先生分別擁有蘇州康寧傑瑞24.5%及24.5%的股權。於2015年7月，江蘇康寧傑瑞作為蘇州康寧傑瑞的全資附屬公司於中國成立，成為蘇州康寧傑瑞旗下開展本集團業務的唯一平台。為精簡組織結構及專注於我們的核心業務，我們進一步進行重組，以籌備[編纂]。有關重組的詳情，請參閱下文「－重組」。

### 本公司

本公司於2018年3月28日根據《公司法》在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公

## 歷史、重組及公司架構

司，法定股本為50,000美元，分為50,000,000股每股面值0.001美元的普通股。於重組完成後，本公司成為本集團的控股公司，詳情載列於下文「一重組」。

### 本公司主要附屬公司

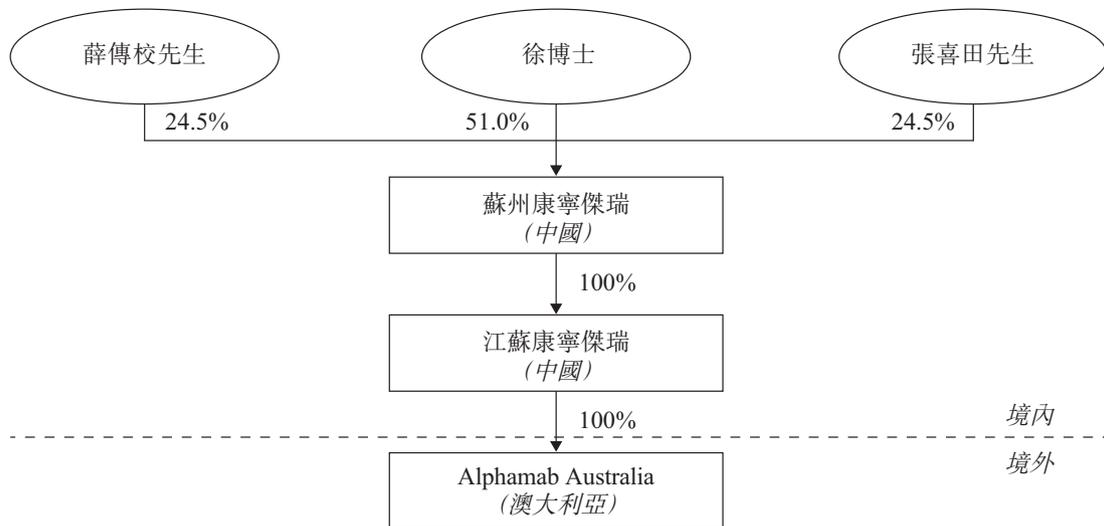
#### 江蘇康寧傑瑞

江蘇康寧傑瑞為本公司的主要運營附屬公司。本公司業務經營主要通過江蘇康寧傑瑞進行。江蘇康寧傑瑞主要從事腫瘤生物制劑的研發、製造及商業化。江蘇康寧傑瑞於重組前為蘇州康寧傑瑞的全資附屬公司。江蘇康寧傑瑞於2015年7月14日於中國成立，初始註冊資本為人民幣125百萬元。於2018年11月19日，江蘇康寧傑瑞的註冊資本由人民幣125百萬元增至82.3百萬美元，已以現金全額繳足。於2019年6月3日，江蘇康寧傑瑞的註冊資本由82.3百萬美元增至141.3百萬美元，已以現金全額繳足。作為重組的一部分，蘇州康寧傑瑞所持有的江蘇康寧傑瑞的全部股權隨後通過一系列股權轉讓轉讓至康寧傑瑞生物製藥（香港），江蘇康寧傑瑞成為本公司的全資附屬公司。詳情請參閱下文「一重組」。

於緊接本文件日期前兩年內本公司其他附屬公司的股權變動的詳情，請參閱本文件「附錄五－法定及一般資料－A.有關本集團的其他資料－3.本公司附屬公司的股本變動」。

### 重組

本集團已進行公司重組以籌備[編纂]。下表載列緊接重組前本集團的股權架構：



## 歷史、重組及公司架構

### 境內重組

#### 第1步：本集團業務重組

於2018年4月，蘇州康寧傑瑞與江蘇康寧傑瑞簽訂資產轉讓及專利許可協議，據此，總對價為人民幣132,180,000元，乃經參考根據資產轉讓及專利許可協議所進行交易的估值釐定，由雙方公平磋商協定（其中包括）以下安排：

- (a) 為確保江蘇康寧傑瑞將持有所有必要資產以獨立於蘇州康寧傑瑞開展其業務，蘇州康寧傑瑞同意向江蘇康寧傑瑞轉讓或分配以下各項：(i)其與KN019、KN026、KN046及KN035的研發及商業化相關的腫瘤治療相關權利及權益（包括KN026、KN046及KN035的所有已註冊專利及已提交專利申請（「已轉讓專利」）、商業秘密、向國家食藥監局提交之臨床試驗申請（CTA）；(ii)KN019、KN026、KN046及KN035相關現有合同；及(iii)轉讓有關部門授予的所有批准及證書以及就KN019、KN026、KN046及KN035的研發及商業化進行溝通的相關記錄。
- (b) 為維護蘇州康寧傑瑞在腫瘤治療以外領域的已轉讓專利權利及權益，江蘇康寧傑瑞同意在免費的基礎上向蘇州康寧傑瑞授予獨家及可轉讓的許可，以零對價永久將已轉讓專利用於產品在腫瘤治療以外領域的研究、開發、製造及商業化（「江蘇康寧傑瑞專利反向許可安排」）。有關江蘇康寧傑瑞專利反向許可安排的詳情，請參閱本文件「關連交易－獲豁免持續關連交易－專利許可安排」。
- (c) 蘇州康寧傑瑞為其分別於腫瘤治療以外領域及腫瘤治療領域的各自用途同意與江蘇康寧傑瑞共同擁有兩個抗體平台（即電荷排斥改善雙特異性（CRIB）平台及電荷排斥誘導抗體混合物（CRAM）平台（「共享抗體平台」）），並將其與腫瘤治療領域的共享抗體平台相關的現有合同轉讓予江蘇康寧傑瑞（「抗體平台共有安排」）。根據抗體平台共有安排，江蘇康寧傑瑞及蘇州康寧傑瑞有權分別於腫瘤治療領域及腫瘤治療以外領域使用及／或向第三方授予共享抗體平台的已註冊專利和專利申請的許可。倘將其各自於共享抗體平台相關專利權或專利申請權中的權益轉讓予任何第三方，則提議轉讓方須獲得另一方的事先同意，且對方有權就於提議轉讓享有優先購買權。

## 歷史、重組及公司架構

- (d) 為確保江蘇康寧傑瑞將持有所有重要專利許可證以開展其業務，蘇州康寧傑瑞同意在免收版權費的基礎上向江蘇康寧傑瑞授予獨家、不可撤銷及可轉讓的許可，以零對價永久使用包括PD-L1及CTLA-4抗體序列在內的若干已註冊專利及已提交專利申請（包括專利申請權）用於腫瘤治療的研究、開發、製造及商業化（「許可專利權」）（「蘇州康寧傑瑞專利許可安排」）。有關蘇州康寧傑瑞專利許可安排的詳情，請參閱本文件「關連交易－獲豁免持續關連交易－專利許可安排」。

有關已轉讓專利及許可專利權的詳情，請參閱本文件「業務－知識產權」及「附錄五－法定及一般資料－B. 有關我們業務的其他資料－2.知識產權－(b)專利」。

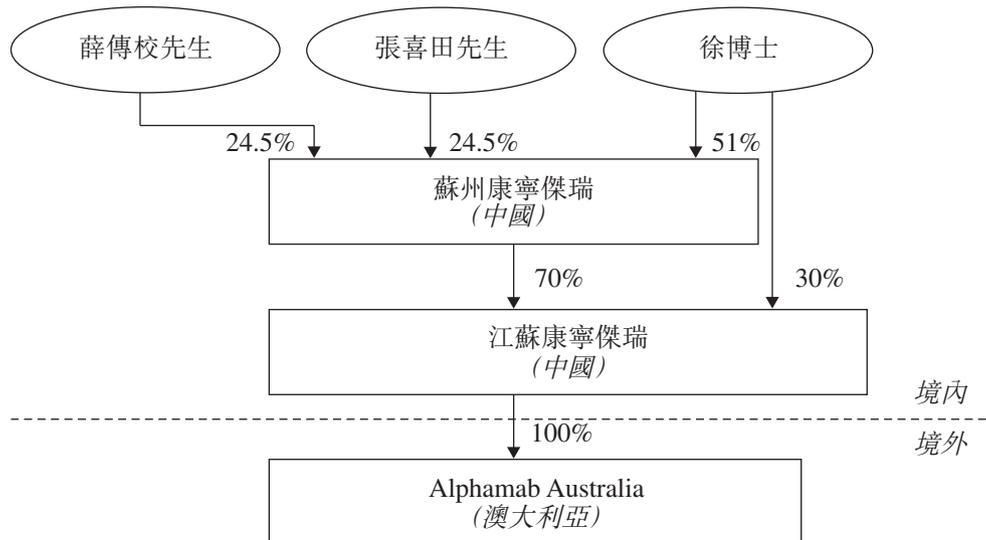
於資產轉讓及專利許可協議方面，透過與江蘇康寧傑瑞訂立新僱傭協議，領導我們候選藥物研發的所有關鍵人員由蘇州康寧傑瑞轉移至江蘇康寧傑瑞。於資產轉讓及專利許可協議項下擬進行的交易及關鍵人員轉移（統稱「業務重組」）完成後，蘇州康寧傑瑞不再從事本集團的核心業務。有關江蘇康寧傑瑞與蘇州康寧傑瑞之間業務劃分的詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係－業務的劃分」。

### **第2步：蘇州康寧傑瑞將江蘇康寧傑瑞30%的股權轉讓予徐博士**

於2018年6月4日，蘇州康寧傑瑞、徐博士及江蘇康寧傑瑞訂立一份股權轉讓協議，據此，徐博士以人民幣16,188,060元的對價向蘇州康寧傑瑞收購江蘇康寧傑瑞30%的權益。該對價乃參考對江蘇康寧傑瑞截至2018年5月1日的資產淨值估值經公平磋商釐定。該對價已於2018年12月27日以現金悉數結清。我們已於2018年6月20日完成就上文所述股權轉讓的工商登記。股權轉讓後，江蘇康寧傑瑞分別由蘇州康寧傑瑞及徐博士持有70%及30%。

## 歷史、重組及公司架構

緊隨上述的境內重組步驟完成後，本集團的公司結構如下：



### 離岸重組

#### 第1步：本公司及離岸附屬公司的註冊成立

緊隨本公司註冊成立後，一股普通股已配發並發行予其初始認購人Osiris International Cayman Limited，而後立即按面值轉讓予Rubymab，相關對價已於2018年8月13日以現金結清。

Alphamab Oncology (BVI)為本公司的直接全資附屬公司。康寧傑瑞生物製藥（香港）為Alphamab Oncology (BVI)的直接全資附屬公司。

自註冊成立以來，本公司、Rubymab、Alphamab Oncology (BVI)及康寧傑瑞生物製藥（香港）分別為無實質業務運營的投資控股公司。

#### 第2步：股份拆細及發行普通股

於2018年7月5日，本公司的法定股本總額按面值每股0.001美元被拆分為5,000,000,000股每股面值0.00001美元的普通股。

根據本公司當時唯一股東於2018年7月5日及2018年7月18日採納的決議案，本公司向下列境外公司配發及發行普通股：

- 按面值向Rubymab配發及發行55,700,000股普通股。相關對價於2018年8月13日以現金悉數結清；
- 按面值向Pearlmed（由薛傳校先生全資擁有）配發及發行17,150,000股普通股。相關對價於2018年8月13日以現金悉數結清；

## 歷史、重組及公司架構

- 按面值向Sky Diamond（由張喜田先生全資擁有）配發及發行17,150,000股普通股。相關對價於2018年8月13日以現金悉數結清；
- 按面值向Aljade配發及發行2,868,867股普通股，該公司由蘇州眾寧及蘇州育寧各持50%股份而共同擁有。Aljade註冊成立為蘇州康寧傑瑞若干僱員（「SZ ESOP持有人」）的控股公司，根據蘇州康寧傑瑞於重組前採用的股份激勵計劃，該等僱員獲授蘇州康寧傑瑞的購股權（「SZ ESOP」）。向Aljade配發及發行的普通股數目構成SZ ESOP持有人於蘇州康寧傑瑞擁有的全部相關股權。相關對價於2018年8月13日以現金悉數結清；及
- 按面值向劉銘博士（根據SZ ESOP獲授購股權的本公司高級管理人員）配發及發行257,817股普通股。向劉銘博士配發及發行的普通股數目構成其於蘇州康寧傑瑞擁有的全部相關股權。相關對價於2018年8月7日以現金悉數結清。

以上步驟完成後，本公司由Rubymab、Pearlmed、Sky Diamond、Aljade及劉銘博士分別持有約63.71%、16.63%、16.63%、2.78%及0.25%的股權。

### **第3步：Advantech I收購江蘇康寧傑瑞3%的股權**

於2018年7月14日，Advantech I（我們的[編纂]前投資者之一）、蘇州康寧傑瑞及江蘇康寧傑瑞簽訂一份股份轉讓協議，據此，Advantech I自蘇州康寧傑瑞收購江蘇康寧傑瑞3%的股權，對價為238,331美元，乃參考對江蘇康寧傑瑞截至2018年5月31日的資產淨值估值經公平磋商釐定。該對價於2018年9月26日以現金悉數結清。我們已於2018年8月8日完成相關股權轉讓的工商登記。在有關收購後，江蘇康寧傑瑞成為中外合資企業。

### **第4步：將本公司納入本集團架構**

#### **(1) 康寧傑瑞生物製藥（香港）收購江蘇康寧傑瑞97%的股權**

於2018年8月21日，康寧傑瑞生物製藥（香港）、蘇州康寧傑瑞、徐博士及江蘇康寧傑瑞簽訂股份轉讓協議，根據該協議，康寧傑瑞生物製藥（香港）自蘇州康寧傑瑞及徐博士收購江蘇康寧傑瑞67%及30%的股權，總對價分別為人民幣35,218,081元及人民幣15,769,290元。有關對價乃參考對江蘇康寧傑瑞截至2018年5月31日的資產淨值估值經公平磋商釐定。有關對價於2018年11月28日以現金悉數結清。我們於2018年8月30日完成相關股權轉讓的工商登記。在有關收購後，江蘇康寧傑瑞成為外商獨資企業。

## 歷史、重組及公司架構

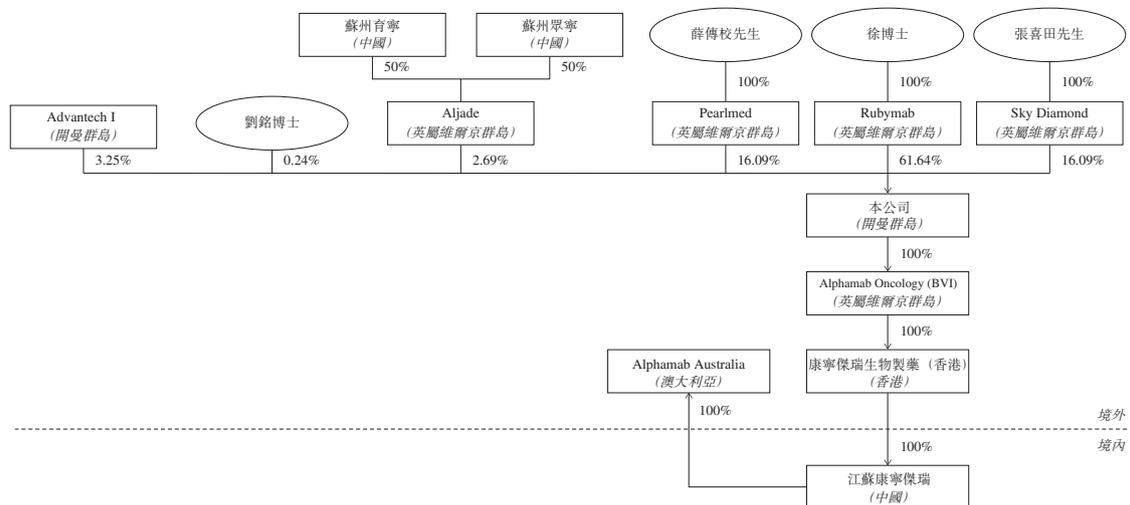
### (2) Advantech I將江蘇康寧傑瑞3%的股權轉讓予康寧傑瑞生物製藥（香港）

於2018年9月5日，康寧傑瑞生物製藥（香港）及Advantech I簽訂一份股份轉讓協議，據此，Advantech I將其於江蘇康寧傑瑞3%的股權轉讓予康寧傑瑞生物製藥（香港），對價為238,331美元（相當於人民幣1,576,929元），乃參考對江蘇康寧傑瑞截至2018年5月31日的資產淨值估值經公平磋商釐定。有關對價由康寧傑瑞生物製藥（香港）於2018年9月28日以現金結算。我們已於2018年9月25日完成相關股本權益轉讓的工商登記。上述轉讓完成後，江蘇康寧傑瑞成為本公司的全資附屬公司。

### (3) Advantech I認購普通股

於2018年9月5日，根據Advantech I與本公司訂立的股份認購協議，Advantech I認購本公司配發及發行的3,466,855股普通股，約佔本公司當時已發行股本總額的3.25%，對價為238,331美元（相當於人民幣1,576,929元），相當於上文所述Advantech I向康寧傑瑞生物製藥（香港）轉讓於江蘇康寧傑瑞3%的股本權益的對價。有關對價於2018年10月11日以現金結算。

完成上述步驟後，本公司成為本集團的控股公司。下圖載列本集團緊隨重組後的股權架構：



---

## 歷史、重組及公司架構

---

### [編纂]前投資

#### (1) 概覽

##### **A輪融資**

於2018年10月19日，各A輪投資者，即Advantech I、Advantech II、PAG Growth、New Pavillion、Southern Creation、Janchor、Worldwide Healthcare及HCC Investments與本公司訂立關於認購合共28,247,745股A系列優先股的股份購買協議，認購價約為每股A系列優先股4.46美元，乃基於各方經考慮投資時機及本集團的研發能力、未來前景、營運團隊及策略需要而進行的公平協商（「**A輪融資**」）。根據日期為2018年10月16日的股東決議，本公司法定股本被重新指定為50,000美元，分為每股面值0.00001美元的5,000,000,000股股份，包括每股面值0.00001美元的4,000,000,000股普通股及每股面值0.00001美元的1,000,000,000股A系列優先股。A輪融資已於2018年12月12日完成及結算。有關A系列優先股的會計處理，請參閱本文件「附錄一—會計師報告」附註27。

##### **B輪融資**

根據日期為2019年3月29日的股份購買協議及於2019年5月17日對該協議作出的修訂，各B輪投資者，即Hudson Bay、Advantech II、PAG Growth、New Pavillion、Kiwi Jolly及Classic Insight同意認購合共12,147,286股B系列優先股，認購價約為每股B系列優先股4.90美元，乃基於各方於投資時考慮本集團的研發能力、未來前景、營運團隊及策略需要而進行的公平協商（「**B輪融資**」）。根據日期為2019年5月15日的股東決議，本公司法定股本增至50,200美元，分為每股面值為0.00001美元的5,020,000,000股股份，包括每股面值為0.00001美元的4,000,000,000股普通股、每股面值0.00001美元的1,000,000,000股A系列優先股及每股面值0.00001美元的20,000,000股B系列優先股。B輪融資於2019年5月29日結算。

## 歷史、重組及公司架構

下表載列緊隨[編纂]前投資完成後本公司的股權結構：

股東姓名／名稱	普通股	股份購買		股份購買		股份購買 協議下 股份總數	股份拆細後 的股份總數	總持股比例 <sup>(1)</sup>
		協議下的 A系列優先股	A輪融資 已付對價	協議下的 B系列優先股	B輪融資 已付對價			
Rubymab <sup>(2)</sup>	65,700,000	-	-	-	-	65,700,000	328,500,000	45.78%
Pearlmed <sup>(3)</sup>	17,150,000	-	-	-	-	17,150,000	85,750,000	11.95%
Sky Diamond <sup>(4)</sup>	17,150,000	-	-	-	-	17,150,000	85,750,000	11.95%
Aljade <sup>(5)</sup>	2,868,867	-	-	-	-	2,868,867	14,344,335	2.00%
劉銘博士 <sup>(6)</sup>	257,817	-	-	-	-	257,817	1,289,085	0.18%
Advantech I <sup>(7)</sup>	-	53,431	238,311美元	-	-	53,431	267,155	0.04%
Advantech II <sup>(8)</sup>	-	8,353,636	37,261,671美元	1,531,171	7,500,002美元	9,884,807	49,424,035	6.89%
PAG Growth <sup>(9)</sup>	-	8,407,067	37,500,002美元	1,531,171	7,500,002美元	9,938,238	49,691,190	6.92%
New Pavillion	-	5,604,711	25,000,000美元	3,062,341	15,000,000美元	8,667,052	43,335,260	6.04%
Southern Creation	-	1,793,508	8,000,002美元	-	-	1,793,508	8,967,540	1.25%
Janchor	-	1,120,942	4,999,999美元	-	-	1,120,942	5,604,710	0.78%
Worldwide Healthcare	-	1,345,131	6,000,001美元	-	-	1,345,131	6,725,655	0.94%
HCC Investments	-	1,569,319	7,000,000美元	-	-	1,569,319	7,846,595	1.09%
Hudson Bay	-	-	-	4,083,121	19,999,998美元	4,083,121	20,415,605	2.84%
Kiwi Jolly	-	-	-	918,702	4,499,998美元	918,702	4,593,510	0.64%
Classic Insight	-	-	-	1,020,780	4,999,998美元	1,020,780	5,103,900	0.71%
合計	<u>103,126,684</u>	<u>28,247,745</u>	<u>126,000,006美元</u>	<u>12,147,286</u>	<u>59,499,998美元</u>	<u>143,521,715</u>	<u>717,608,575</u>	<u>100.00%</u>

- (1) 基於當[編纂]變為無條件後且不計及因行使[編纂]前購股權計劃下的購股權而發行的任何股份，每股優先股將自動轉化為一股股份這一假設。截至最後可行日期，概無根據[編纂]前購股權計劃授出的購股權獲行使。
- (2) Rubymab由徐博士全資擁有。
- (3) Pearlmed由薛傳校先生全資擁有。
- (4) Sky Diamond由張喜田先生全資擁有。
- (5) Aljade由蘇州翠寧及蘇州育寧共同擁有，均分別擁有50%。
- (6) 根據SZ ESOP，於重組期間，為替代其於蘇州康寧傑瑞的相關股權，向劉銘博士配發及發行257,817股普通股。詳情請參閱「一重組—離岸重組—第2步：股份拆細及發行普通股」。
- (7) 向Advantech I配發及發行53,431股A系列優先股以換取上文「一重組—離岸重組—第4步：將本公司納入本集團架構—(3) Advantech I認購普通股」所述的Advantech I所認購的3,466,855股普通股。3,466,855股普通股已由本公司購回並註銷。

## 歷史、重組及公司架構

- (8) 於2018年7月10日，Advantech II與本公司訂立一份可換股票據購買協議，據此，本公司同意向Advantech II發行本金為3.50百萬美元的有抵押可換股票據（「Advantech可換股票據」）。Advantech可換股票據由徐博士的個人擔保及Rubymab的16,425,000股抵押股份（「擔保」）抵押。Advantech可換股票據於2018年12月31日到期應付，除非彼等根據Advantech可換股票據的條款被轉換為A輪融資中發行的A系列優先股。當Advantech可換股票據轉換後，本公司向Advantech II發行的A系列優先股數量等於將Advantech可換股票據的本金金額除以等於本公司發行的A系列優先股每股購買價的轉換價所得的商。於2018年10月19日，除根據上文所述於轉換、交回本金金額為3.50百萬美元的Advantech可換股票據及解除擔保後向Advantech II發行的784,660股A系列優先股外，Advantech II亦認購額外7,568,976股現金對價為33.76百萬美元的A系列優先股。
- (9) 於2018年7月10日，PAG Growth與本公司訂立一份可換股票據購買協議，據此，本公司同意向PAG Growth發行本金為3.50百萬美元的有抵押可換股票據（「PAG可換股票據」）。PAG可換股票據由擔保進行抵押。PAG可換股票據於2018年12月31日到期應付，除非彼等已根據PAG可換股票據的條款被轉換為A輪融資中發行的A系列優先股。當PAG可換股票據轉換後，本公司向PAG Growth發行的A系列優先股數量等於將PAG可換股票據的本金金額除以等於本公司發行的A系列優先股每股購買價的轉換價所得的商。於2018年10月19日，除根據上文所述於轉換、交回本金金額為3.50百萬美元的PAG可換股票據及解除擔保後向PAG Growth發行的784,660股A系列優先股外，PAG Growth亦認購額外7,622,407股現金對價為34.00百萬美元的A系列優先股。

### (2) [編纂]前投資的主要條款

下文載列A輪融資及B輪融資之主要條款：

	A輪融資	B輪融資
[編纂]前投資者 已付每股成本	每股A系列優先股4.46美元	每股B系列優先股4.90美元
較[編纂]折讓 <sup>(1)</sup>	[編纂]	[編纂]
已認購優先股股數	28,247,745股A系列優先股	12,147,286股B系列優先股
投資全部結算之日	2018年12月12日	2019年5月29日
[編纂]前 投資[編纂]用途	我們利用所得款項為我們的研發活動及我們的日常營運提供資金。截至最後可行日期，本集團已使用A輪融資所得款項淨額的約47%。截至最後可行日期，本集團並未使用B輪融資所得款項淨額。	

## 歷史、重組及公司架構

	A輪融資	B輪融資
禁售期	根據股東協議，預計當前普通股持有人、A系列優先股持有人及B系列優先股持有人將分別受到不超過180日的禁售期限限制，該禁售期自本文件日期或[編纂]根據其要求的禁售承諾指定的[編纂]定價日開始。	
[編纂]前投資者 為本公司帶來的 戰略利益	於[編纂]前投資時，董事認為(i)本公司將受益於[編纂]前投資者所提供的額外資金及其知識及經驗及(ii)[編纂]前投資表明[編纂]前投資者對本集團營運及發展的信心。	
投資承諾	根據股東協議，(a)倘[編纂]在股東協議簽訂之日起十(10)個月或之前完成；及(b)倘[編纂]以每股股份不低於緊接[編纂]完成前生效的B系列優先股轉換價（定義見第三版經修訂章程細則）的百分之一百一十五(115%)的價格完成，Hudson Bay直接表示同意，或促使其指定聯屬人士，向本公司發出不少於10,000,000美元的無條件、不可撤銷訂單，以購買[編纂]。儘管如此，在適用法律及相關證券交易所的上市規則的規限下，本公司可酌情全權釐定是否向Hudson Bay分攤所承諾的全部或部分款項。	

- (1) 假設[編纂]定為[編纂]，為指示性[編纂]範圍的中位數，且基於股份拆細及[編纂]完成後已發行的股份數（假設[編纂]未獲行使且不計及因根據[編纂]前購股權計劃授出的購股權獲行使而將予發行的任何股份）。

### (3) [編纂]前投資者的特別權利

根據作為B輪融資一部分所採納的第三版經修訂及重述組織章程大綱及章程細則（「第三版經修訂章程細則」）（其將由[編纂]後生效的組織章程細則取代），及本公司與其附屬公司、Aljade、其他普通股持有人及其各自的實益擁有人、A輪投資者及B輪投資者訂立的日期為2019年5月27日的股東協議，取代先前於2018年10月31日為A輪融資訂立的股東協議，若干[編纂]前投資者獲授予若干特別權利，其中包括(i)作為觀察員

## 歷史、重組及公司架構

選舉董事及參加董事會會議的權利；(ii)接收財務報表及有關本公司的其他資料以及檢查本集團成員公司之設施、記錄及簿冊的權利；(iii)要求本公司贖回全部或部分已發行優先股的權利，倘若本公司未完成[編纂]或在B輪融資結束後四年之內被認定為清算事件（定義見股東協議），而Hudson Bay則在B輪融資結束後兩年內；(iv)若干情況下的優先購買權及共同出售權；(v)按相應比例購買本公司可能擬發行的任何新證券的優先購買權；(vi)強制非批准股東一同按批准股東採用的相同條款出售本公司股份的領售權；(vii)將未清優先股轉換為普通股並在若干情形下調整適用轉換率的權利；及(viii)A系列優先股及B系列優先股隨附的清算及股息優先權。此外，若干公司行動需要獲得持有當時已發行A系列優先股50%以上投票權的A系列優先股持有人及持有當時已發行B系列優先股50%以上投票權的B系列優先股持有人的批准。

根據股東協議及第三版經修訂章程細則，董事會成員人數應不超過九名，且(i) Advantech I及Advantech II（合稱「Advantech」）只要合共持有其在A輪融資中認購的A系列優先股的三分之二及以上，便有權委任一名董事，及(ii) PAG Growth只要至少持有A系列優先股的三分之二，便有權委任一名董事。因此，Advantech提名了裘育敏先生，而PAG Growth提名了許湛先生。此外，若干公司行動需由Advantech或PAG Growth委任的至少一名董事批准。

上述所有特別權利已終止或預計行使（關於股份轉換權）或於[編纂]後根據第三版經修訂章程細則的規定及股東協議條款終止。

#### (4) 有關[編纂]前投資者的資料

[編纂]前投資者名稱	背景
Advantech I及Advantech II	Advantech I為一家於開曼群島註冊成立的公司，而Advantech II為一家於開曼群島註冊的有限合夥企業。Advantech I及Advantech II均為Advantech Capital的聯屬公司。Advantech Capital是一家中國私募股權投資基金，側重於以創新驅動的成長型投資機會，主要投資新興行業，例如技術、傳媒及電訊(TMT)、醫藥及醫療保健行業。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

[編纂]前投資者名稱	背景
PAG Growth	PAG Growth是一家根據英屬維爾京群島法律註冊成立的商業公司，亦是PAG管理的基金全資附屬公司。PAG是亞洲領先的投資公司之一，其管理的基金涉及私募股權、房地產及絕對回報策略。
New Pavillion	New Pavillion是一家於開曼群島註冊成立的公司，且為中國國有資本風險投資基金股份有限公司（「CVC」）的離岸聯屬公司。CVC於2016年8月在中國成立。CVC成立的目的是投資支持技術突破及科技成果產業化，加速新興產業的孵化及培育，創新商業模式促進資本與技術的融合。生物技術和醫療保健領域是CVC的重點投資領域之一。
Southern Creation	Southern Creation是一家於英屬維爾京群島註冊成立的特殊目的公司，專注於投資大中華地區醫療保健企業。Southern Creation由上海國坤資產管理有限公司通過控制其100%的投票權對其進行管理及控制。
Janchor	Janchor是一家根據開曼群島法律註冊成立的公司，由Janchor Partners Management Limited（「Janchor Partners」）管理和控制。Janchor Partners成立於2009年，是一家長期實業投資者，與擁有卓越商業模式、良好增長前景以及有潛力成為亞洲國家及經濟體長期正向結構動能一部分的公司合作。

## 歷史、重組及公司架構

[編纂]前投資者名稱	背景
Worldwide Healthcare	Worldwide Healthcare是一家在英國註冊成立的封閉式基金，其投資組合由OrbiMed Capital LLC（「OrbiMed Capital」）管理。OrbiMed Capital是一家專門致力於醫療保健行業的投資公司。OrbiMed Capital在全球範圍內投資於各種醫療保健公司，從風投初創企業到大型跨國公司。OrbiMed Capital管理著一系列私募股權基金、公共股票基金、特許權／債務基金及其他投資工具。
HCC Investments	HCC Investments是一家在美國註冊成立的有限公司，由美國個人投資者Richard Merkin管理，受益人為Richard Merkin。
Hudson Bay	Hudson Bay是一家在開曼群島註冊成立的公司，亦是Hudson Bay Capital Management LP的聯屬公司。Hudson Bay Capital Management LP是一家於2005年成立的擁有數十億美元的資產管理公司，在紐約及倫敦開展業務。Hudson Bay Capital Management LP通過採用多種絕對回報策略來瞄準傳統及非傳統的阿爾法來源，並尋求確定彼此和市場指數不相關的增長機會。
Kiwi Jolly	Kiwi Jolly為一家於英屬維爾京群島註冊成立的商業公司，由獨立第三方LIU Jing女士管理和控制。
Classic Insight	Classic Insight是一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司，且受獨立第三方管理及控制。

### (5) 公眾持股量

[編纂]前投資者所持股份將於[編纂]後就《上市規則》第8.08條的規定計入公眾持股量。

就董事所知，各[編纂]前投資者均獨立於本公司及其關連人士及彼等各自的聯繫人。

## 歷史、重組及公司架構

### (6) 遵守臨時指引及指引信

聯席保薦人確認，[編纂]前投資符合(i)聯交所於2012年1月發佈並於2017年3月更新的指引信GL29-12及(ii)聯交所於2012年10月發佈及於2013年7月及2017年3月更新的指引信HKEx-GL43-12。

### 股份拆細及股份轉換

於〔●〕，我們進行了股份拆細，據此，我們將已發行及未發行股本中的每股股份細分為五股每股面值0.000002美元的相應類別股份，我們的已發行股本因此包括(i)每股面值0.000002美元的515,633,420股股份；(ii)每股面值0.000002美元的141,238,725股A系列優先股；及(iii)每股面值0.000002美元的60,736,430股B系列優先股。

每股優先股將於[編纂]成為無條件後自動轉換為1股股份。

### 採納[編纂]前購股權計劃

為表彰董事及僱員的貢獻及激勵他們進一步推動我們的發展，本公司採納[編纂]前購股權計劃（包括於2018年10月16日採納[編纂]前購股權計劃一（其於2019年3月29日進一步修訂）及於2019年3月29日採納[編纂]前購股權計劃二）。有關[編纂]前購股權計劃詳情及主要條款，請參閱本文件「附錄五－法定及一般資料－D. [編纂]前購股權計劃」。

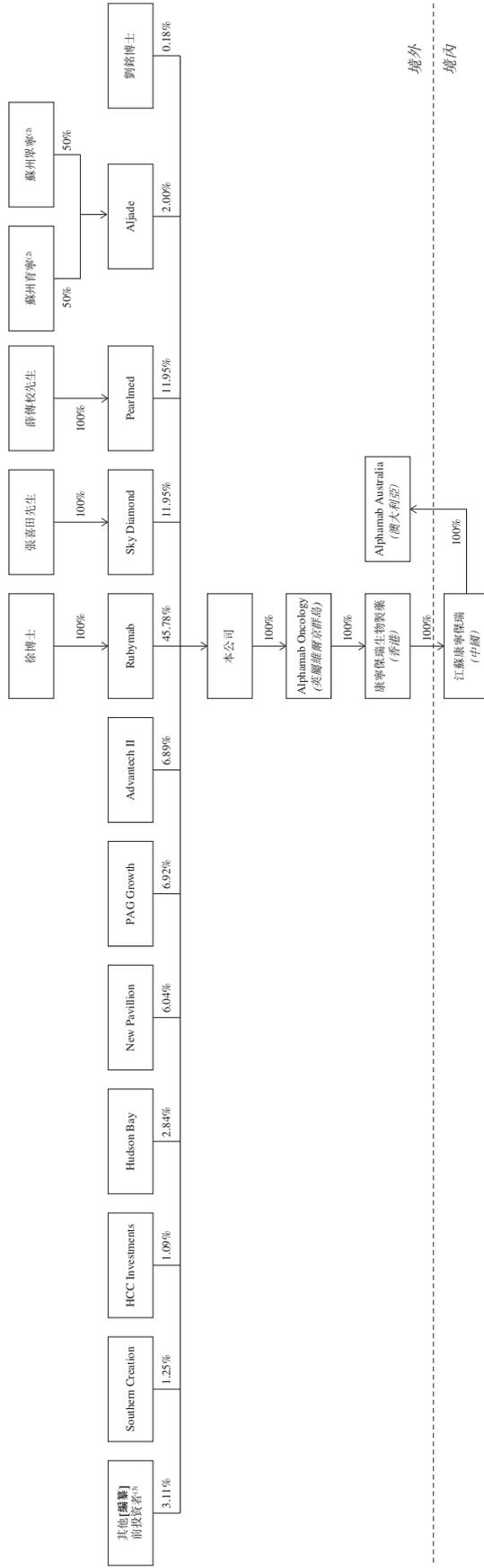
截至最後可行日期，根據[編纂]前購股權計劃，已向86名承授人授出購股權以認購合共51,675,650股股份（股份拆細後經調整），該等股份合共佔本公司緊隨股份拆細及[編纂]（假設[編纂]未獲行使）後已發行股本總額的[編纂]。根據[編纂]前購股權計劃條款，承授人不得在[編纂]前行使[編纂]前購股權計劃下授予的未行使購股權。[編纂]後，根據[編纂]前購股權計劃，不得授出其他購股權。截至最後可行日期，無承授人行使[編纂]前購股權計劃下授予的購股權。

### 主要收購、出售及合併

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無進行任何主要收購、出售或合併。

## 歷史、重組及公司架構

### 於重組及[編纂]前投資後以及緊接[編纂]前的公司架構<sup>(1)</sup>



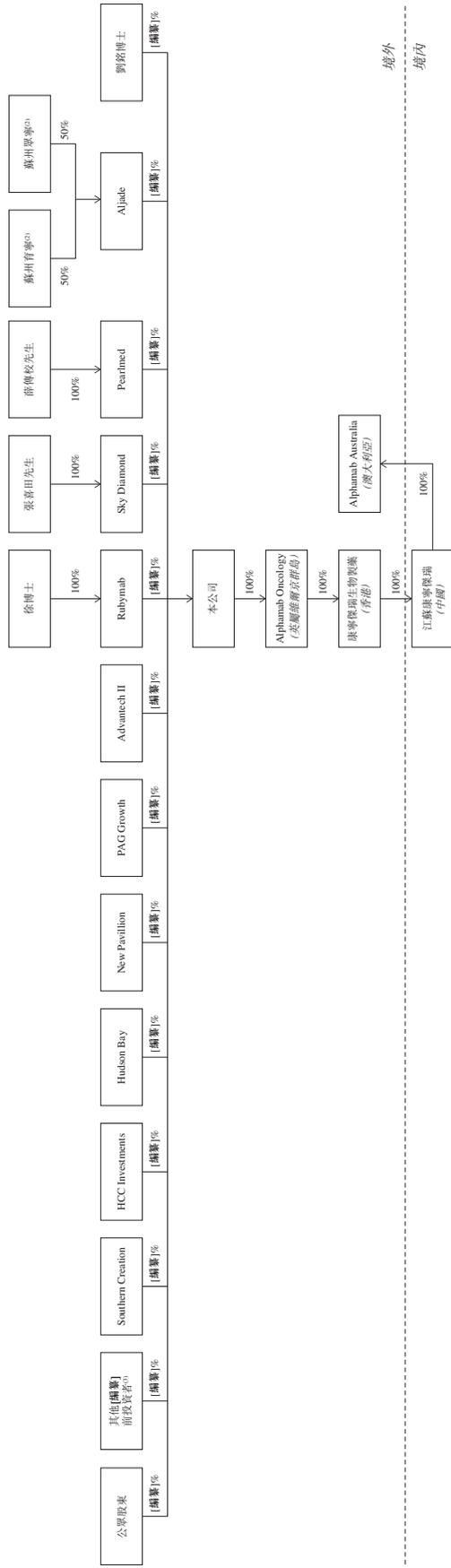
(1) 基於所有優先股將於[編纂]按1:1的基準自動轉換為股份，且不計及根據[編纂]前購股權計劃授出的購股權獲行使而將予發行的任何股份的假設。

(2) 蘇州康寧傑瑞與蘇州育寧為供SZ ESOP持有人持有本公司權益的境外持股平台。於2019年5月31日，蘇州康寧傑瑞的若干僱員轉讓其於蘇州康寧傑瑞及蘇州育寧的合夥權益（分別佔蘇州康寧傑瑞及蘇州育寧的35.67%及1.91%股權）予蘇州康寧傑瑞的一名僱員及兩名顧問。轉讓對價已於2019年5月31日以現金結算。截至最後可行日期，蘇州康寧傑瑞及蘇州康寧傑瑞的普通合夥人分別為蘇州康寧傑瑞的一名僱員。蘇州康寧傑瑞的有限合夥人分別為蘇州康寧傑瑞的48名及27名僱員或顧問。蘇州康寧傑瑞及蘇州康寧傑瑞的全部普通合夥人及有限合夥人均為獨立第三方。

(3) 其他[編纂]前投資者包括Advantech I (0.04%)、Janchor (0.78%)、Worldwide Healthcare (0.94%)、Kiwi Jolly (0.64%)及Classic Insight (0.71%)。所有該等[編纂]前投資者均為獨立第三方。有關[編纂]前投資者的詳情，請參閱本節「[編纂]前投資」。

## 歷史、重組及公司架構

### 緊隨[編纂]完成後的公司架構<sup>(1)</sup>



- (1) 基於以下假設：所有優先股將於[編纂]按1：1自動轉換為股份，且[編纂]未獲行使且未計及根據[編纂]前購股權計劃，於行使購股權時將予發行的任何股份。
- (2) 蘇州眾寧與蘇州育寧為供SZ ESOP持有人持有本公司權益的境外持股平台。於2019年5月31日，蘇州康寧傑瑞的若干僱員轉讓其於蘇州眾寧及蘇州育寧的合夥權益（分別佔蘇州眾寧及蘇州育寧的35.67%及1.91%股權）予蘇州康寧傑瑞的一名僱員及兩名顧問。轉讓對價已於2019年5月31日以現金結算。截至最後可行日期，蘇州眾寧及蘇州育寧的普通合夥人分別為蘇州康寧傑瑞的一名僱員。蘇州眾寧及蘇州育寧的有限合夥人分別為蘇州康寧傑瑞的48名及27名僱員或顧問。蘇州眾寧及蘇州育寧的全部普通合夥人及有限合夥人均為獨立第三方。
- (3) 其他[編纂]前投資者包括Advantech I ([編纂]%)、Janchor ([編纂]%)、Worldwide Healthcare ([編纂]%)、Kiwi Jolly ([編纂]%)及Classic Insight ([編纂]%)。該等[編纂]前投資者全部均為獨立第三方。有關[編纂]前投資者的詳情，請參閱本節「[編纂]前投資」。

## 歷史、重組及公司架構

### 中國監管要求

我們的中國法律顧問告知，Advantech I對江蘇康寧傑瑞3%股本權益的轉讓（「**第一次轉讓**」）受《併購規定》及《外商投資企業設立及變更備案管理暫行辦法》（2018年修訂，「**6號文**」）規限，江蘇康寧傑瑞已根據《併購規定》及6號文取得外商投資企業設立備案回執及新營業執照。第一次轉讓後，江蘇康寧傑瑞成為一家中外合資企業。就康寧傑瑞生物製藥（香港）轉讓江蘇康寧傑瑞97%股權（「**第二次轉讓**」）及Advantech I向康寧傑瑞生物製藥（香港）轉讓江蘇康寧傑瑞3%股權（「**第三次轉讓**」）而言，我們的中國法律顧問告知，由於江蘇康寧傑瑞已改制為中外合資企業，第二次轉讓及第三次轉讓均為外商投資企業的股權轉讓，因此《外商投資企業投資者股權變更的若干規定》（「**《規定》**」）及6號文須予適用。江蘇康寧傑瑞已根據《規定》及6號文就該等轉讓取得外商投資企業變更備案回執及新營業執照。我們的中國法律顧問認為，第一次轉讓已根據《併購規定》及6號文完成，第二次轉讓及第三次轉讓已根據《規定》及6號文完成。

經中國法律顧問確認，就上述中國附屬公司相關的各個重組步驟，我們已在所有重要方面獲得並完成相關中國監管機關所有必要註冊審批及／或程序。

根據國家外匯管理局頒佈並於2014年7月14日生效的37號文，(a)中國居民須於國家外匯管理局地方分支機構登記方能將資產或股權用於由中國居民直接設立或間接控制以投資或融資為目的之境外特殊目的公司（「**境外特殊目的公司**」）；及(b)首次登記後，若境外特殊目的公司出現任何重大變更，其中包括境外特殊目的公司的中國居民股東、境外特殊目的公司的名稱、經營條款出現變更，或境外特殊目的公司的資本出現任何增減、股份轉讓或互換以及合併或分拆，中國居民仍須於國家外匯管理局地方分支機構登記。

根據國家外匯管理局頒佈並於2015年6月1日生效的《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**」），受理向國家外匯管理局登記的權力從國家外匯管理局地方分支機構下放至境內實體資產或權益所在地的本地銀行。

據中國法律顧問告知，徐博士、張喜田先生及薛傳校先生按照37號文及國家外匯管理局13號文的要求，分別於2018年7月13日就持有Rubymab、Sky Diamond及Pearlmed的股權完成登記。