
歷史、發展及重組

本集團歷史概覽

本集團的業務由童博士及郭博士以彼等自身的財務資源於2009年創立。有關童博士及郭博士背景及相關經驗的進一步詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

自蘇州開拓成立以來，本集團一直專注於自主研發潛在同類首創及同類最佳在研藥物。

本集團重大歷史里程碑

下表載列本集團發展歷史過程中的重大里程碑：

2009年	我們成立蘇州開拓。
2011年	我們的普克魯胺前列腺癌適應症獲得十二五國家科技重大專項資助。
2011年至2012年	我們獲得總額人民幣12百萬元的天使輪投資者融資。
2013年	我們向國家藥監局遞交普克魯胺臨床試驗申請。
2014年	我們獲得金額為人民幣20百萬元的A輪投資者融資。
2015年	我們獲國家藥監局批准在中國進行普克魯胺mCRPC I期至III期臨床試驗。 普克魯胺被歸類為重大專項項目及重大專項審批藥物。 我們獲得美國FDA批准，在美國啟動普克魯胺mCRPC I期及II期臨床試驗。 我們獲得總額約6百萬美元（相等於約人民幣42百萬元）的B輪投資者首筆投資。
2016年	蘇州開拓股份於新三板掛牌。 我們在美國啟動普克魯胺mCRPC I期及II期臨床試驗。 我們在中國完成普克魯胺mCRPC I期臨床試驗。
2017年	我們獲國家藥監局批准在中國啟動普克魯胺乳腺癌I至III期臨床試驗。 我們就普克魯胺前列腺癌及乳腺癌獲得十三五國家科技重大專項的資助。

歷史、發展及重組

- 我們獲得總額約人民幣33百萬元的B輪投資者第二筆投資。
- 2018年
- 我們在中國完成普克魯胺mCRPC II期臨床試驗。
- 我們就ALK-1抗體獲得十三五國家科技重大專項的資助。
- 我們在中國啟動普克魯胺mCRPC III期臨床試驗。
- 我們在中國及美國就KX-826雄激素性脫髮取得IND批准。
- 我們在中國啟動KX-826雄激素性脫髮I期臨床試驗。
- 我們獲總額約人民幣288.47百萬元的C輪投資者融資。
- 於2018年6月，我們自願終止蘇州開拓的股份在新三板掛牌。
- 2019年
- 我們在美國啟動KX-826雄激素性脫髮I期臨床試驗。
- 我們獲總額約44百萬美元（相當於約人民幣308百萬元）的D輪投資者融資。

主要附屬公司

有關對本集團業績、資產或負債有重大影響的附屬公司的進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告。

下表截列於往績記錄期及截至最後實際可行日期對我們的經營業績作出重大貢獻的本集團若干主要附屬公司詳情。

名稱	成立地點	成立及開始 營業日期	註冊資本	主要業務活動
蘇州開拓	中國	2009年3月24日	人民幣 21,919,442元	自主研發潛在同類首 創及同類最佳在研 藥物
蘇州開禧	中國	2010年9月21日	人民幣 7,500,000元	研發KX-826

歷史、發展及重組

蘇州開拓

蘇州開拓是於2009年3月24日在中國成立的有限責任公司，初始註冊資金為人民幣1百萬元，主要業務為自主研發潛在同類首創及同類最佳在研藥物。成立時，蘇州開拓的50%股權由童敏之女士根據日期為2009年3月20日的股權委託協議代童博士持有，餘下50%股權其後由蘇州開拓的另一初股股東（一名獨立第三方）轉讓予陳佩娟女士，由陳佩娟女士根據日期為2009年12月8日的股權委託協議代郭博士持有（統稱「開拓委託安排」）。於2015年9月前，開拓委託安排予以終止，當時蘇州開拓已完成相關[編纂]投資者投資，童博士及郭博士分別持有蘇州開拓25.56%及25.56%股權，餘下48.88%股權由當時的[編纂]投資者持有。於2015年9月1日，童敏之女士及童博士以及陳佩娟及郭博士分別訂立股份轉讓協議，當中訂約方同意（其中包括）由童敏之女士及陳佩娟女士各自持有的股份的所有權將轉回予童博士及郭博士。開拓委託安排旨在於童博士及郭博士均持美國國籍情況下為蘇州開拓的日常營運提供便利。據我們的中國法律顧問確認，開拓委託安排並無違反中國任何適用法律或法規。

於2016年4月，蘇州開拓尋求在新三板掛牌，並於2016年4月7日成為股份有限公司，將其資產淨值人民幣18,781,085元轉換為18,781,085股每股面值人民幣1.00元的股份。有關在新三板掛牌的進一步詳情，請參閱下文「一 過往在新三板掛牌及除牌」。

蘇州開禧

蘇州開禧是於2010年9月21日在中國成立的有限公司，初始註冊資金為人民幣1百萬元。蘇州開禧主要從事研發KX-826。成立後，蘇州開禧的50%股權由童敏之女士代童博士持有，另有50%股權由陳佩娟女士代郭博士持有（「開禧委託安排」）。收購蘇州開禧的控制權前，童敏之女士代童博士以及陳佩娟女士代郭博士分別持有蘇州開禧的29%及25%股權，而蘇州開禧餘下46%股權則由其他原有股東（「蘇州開禧餘下原有股東」）持有。在蘇州開禧餘下原有股東中，劉欲曉女士、李勇先生及程學紅先生分別自2012年8月15日、2018年7月6日及2018年7月6日起為蘇州開禧董事。於2018年11月27日，我們已收購蘇州開禧的控制權，而蘇州開禧則於最後實際可行日期成為本公司全資附屬公司。有關其他詳情，請參閱下文「一 收購蘇州開禧的控制權」。於2018年11月7日，童敏之女士及童博士以及陳佩娟及郭博士分別訂立確認函，以示知悉及確認開拓委託安排於收購蘇州開禧的控制權前存在，以及開拓委託安排於收購蘇州開禧的控制權時終止。據我們的中國法律顧問確認，開禧委託安排並無違反中國任何適用法律或法規。

歷史、發展及重組

過往在新三板掛牌及除牌

於2016年9月28日，蘇州開拓接獲全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司的函件，批准蘇州開拓以協議轉讓股份的方式於新三板掛牌及交易。蘇州開拓的股份於2016年12月12日在新三板掛牌（股份代號：839419）。於2018年6月21日，因下文「尋求在聯交所[編纂]的理由」一節所載理由，經計及我們的業務發展及戰略需要、在新三板掛牌的維護成本及吸收後續投資等因素後，蘇州開拓的股份自願在新三板終止掛牌（「除牌」），按除牌前最後交易日的收市價每股人民幣89.03元計市值約為人民幣2,038.39百萬元。除牌於2018年5月25日舉行的蘇州開拓股東大會上經當時持有22,895,590股股份（相當於有權就此事宜投票的全部股份）的股東批准。除牌申請由蘇州開拓於2018年6月1日提交，而蘇州開拓自2018年6月21日起自新三板除牌。並無就除牌提出任何私有化要約。

董事確認，蘇州開拓已在所有重大方面遵守中國所有適用證券法律法規以及新三板的規則及規定，而據董事經作出一切合理查詢後所知，並無任何有關(i)我們於蘇州開拓的股份在新三板掛牌期間在新三板的合規記錄及(ii)除牌之其他事宜應提請投資者垂注。

尋求在聯交所[編纂]的理由

董事相信，[編纂]符合本集團業務發展策略的利益，整體上對我們及股東有利，原因如下：

- (a) 新三板為中國僅供合資格投資者進行場外轉讓非上市公眾股份的交易平台，新三板採用做市轉讓+集合競價轉讓+協議轉讓制，故可能限制市場定價及執行指示。於新三板掛牌的股份流動性較低，故一般令公司難以進行公開股權或債務融資，持續支持我們的業務發展；
- (b) 相比之下，聯交所作為國際金融市場的領導者，憑藉與中國投資者和業務夥伴穩固的業務關係，是我們理想的[編纂]地點。作為一家主要從事自主研發潛在同類首創及同類最佳在研藥物的公司，以可用資本資源撥付研發及核心產品推出後的業務增長對我們而言至關重要。聯交所可為我們提供進入國際資本市場的直接途徑，增強我們的融資能力和渠道以及擴闊我們的股東基礎。[編纂]後，更了解我們業務及經營的中國投資者亦可通過中國及香港之間的滬港通及深港通系統投資於我們；

歷史、發展及重組

- (c) [編纂]亦將使本公司的股份激勵計劃（其與本集團業務表現直接掛鉤）更具吸引力，繼而有助於我們吸引及激勵所需人才以支持我們的快速增長及不斷提升經營效率；及
- (d) 於聯交所[編纂]將進一步提升我們的業務形象，因而增強我們吸引新客戶、業務夥伴及策略投資者以及為本集團業務招募、激勵及挽留主要管理層人員的能力。

[編纂]投資

概覽

本公司經歷[編纂]投資者進行的五輪投資：

- 於2010年至2012年，（其中包括）我們的創辦人及蘇州開拓與天使輪投資者訂立投資協議，據此，於天使輪投資者完成認購後，天使輪投資者同意以總代價人民幣12百萬元認購蘇州開拓合共31.42%股權；
- 於2014年，（其中包括）我們的創辦人及蘇州開拓與A輪投資者訂立投資協議，據此，於A輪投資者完成認購後，A輪投資者同意以總代價人民幣20百萬元認購蘇州開拓合共12.9%股權；
- 分別於2015年及2017年，（其中包括）我們的創辦人、蘇州開拓與B輪投資者訂立若干投資協議，據此，於B輪投資者完成認購後，B輪投資者同意以總代價約人民幣42百萬元認購蘇州開拓全部14.42%股權及以總代價約人民幣33百萬元認購蘇州開拓全部874,357股股份（相當於蘇州開拓當時已發行股本約4.45%）；
- 於2017年至2018年，我們的創辦人、蘇州開拓與C輪投資者訂立投資協議，據此，C輪投資者同意以每股股份人民幣89.03元的價格收購或認購蘇州開拓合共3,240,148股股份（於C輪投資完成時佔蘇州開拓全部已發行股本的14.15%），總代價約為人民幣288百萬元；及
- 於2019年，本公司與D輪投資者訂立認購協議，據此，D輪投資者同意以每股股份約19.1515美元的價格收購或認購合共2,299,975股股份（於D輪投資完成時佔本公司全部已發行股本的8.30%），總代價約為44百萬美元（相等於人民幣308百萬元）。

歷史、發展及重組

天使輪投資

於2010年至2012年期間，天使輪投資者就天使輪投資訂立多份投資協議及股權轉讓協議。天使輪投資的主要條款載列如下：

天使輪投資者的名稱	聯想之星	原點創業投資	融風 ^(附註2)	創業投資 ^(附註2)
初始投資協議的日期	2012年6月30日	2010年11月9日	2010年11月9日	2011年8月26日
代價總額	人民幣9,500,000元	人民幣1,250,000元	人民幣1,250,000元	零
投資前本集團的估值	人民幣38,000,000元	人民幣15,000,000元	人民幣15,000,000元	不適用
較[編纂]折讓 ^(附註1)	[●]%	[●]%	不適用	不適用
代價支付日期	2012年8月9日	2011年5月18日	2011年5月18日	不適用
代價釐定基準	代價乃基於各天使輪投資者、我們的創辦人及蘇州開拓經參考蘇州開拓於各自相關投資之時的最新估值進行公平磋商而釐定。			
根據投資協議收購或認購的蘇州開拓股權	20%	7.14% ^(附註2)	7.14%	7.14%
來自天使輪投資的所得款項用途	所得款項已悉數用於抗癌新藥的研發。			
對本集團的策略裨益	董事認為本公司可受益於天使輪投資者對本公司的承諾，而其投資顯示出對本集團運營的信心，此乃對本公司表現實力及前景的認可。			
特殊權利	根據日期分別為2010年11月9日及2012年6月30日的投資協議，天使輪投資者獲授若干特殊權利，所有該等權利已根據日期為2016年4月1日及2019年11月26日的投資協議補充協議予以終止。			

附註：

1. 較[編纂]折讓乃根據每股股份[編纂]港元（即指示性[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數）計算。

歷史、發展及重組

2. 為進行公司內部重組，2011年11月23日，融風根據日期為2011年8月26日的股權轉讓協議完成了將其所持蘇州開拓的全部股權無償轉讓予創業投資的登記。

2014年8月7日，轉讓登記完成，據此，原點創業投資根據日期為2014年6月20日的股權轉讓協議收購創業投資所持蘇州開拓的全部股權，代價為人民幣1,490,000元。

於股權認購及轉讓登記完成的相關日期，蘇州開拓的股權載列如下：

蘇州開拓的股權持有人	於下列日期在蘇州開拓的股權			
	截至2011年 6月1日	截至2011年 11月23日	截至2012年 9月12日	截至2014年 8月7日
童敏之	42.86%	42.86%	34.29%	29.87%
陳佩娟	42.86%	42.86%	34.29%	29.87%
原點創業投資	7.14%	7.14%	5.71%	9.94%
融風	7.14%	—	—	—
創業投資	—	7.14%	5.71%	—
聯想之星	—	—	20%	17.42%
新建元生物創業投資	—	—	—	12.90%
總計	100%	100%	100%	100%

天使輪投資者的背景

聯想之星於2012年1月9日在中國成立為有限公司，由聯想控股股份有限公司及一名資深投資者全資擁有，主要專注於保健、人工智能、電訊、媒體及科技行業的初創企業。其投資組合公司包括(其中包括)本公司、Coyote Bioscience、PegBio、MEDATC及Burning Rock，均為醫療衛生行業的公司。

原點創業投資於2008年3月26日在中國成立為有限公司，由中新蘇州工業園區創業投資有限公司全資擁有，主要專注投資保健、電訊、媒體及科技行業的初創企業。

除彼等各自於蘇州開拓的投資及陸剛先生獲聯想之星提名擔任蘇州開拓的董事以及擔任原點創業投資及聯想之星的非執行董事外，彼等各自的股東各自均為獨立於本公司及其關連人士的各方。

A輪投資

於2014年6月30日，我們的創辦人、蘇州開拓及蘇州開拓的現有股東與新建元生物創業投資訂立投資協議。A輪投資的主要條款載列如下：

A輪投資者名稱	新建元生物創業投資
初始投資協議日期	2014年6月30日
代價總額	人民幣20百萬元

歷史、發展及重組

代價支付日期	2014年7月31日
投資前本集團的估值	人民幣135,000,000元
較[編纂]折讓 ^(附註1)	[●]%
代價釐定基準	代價乃基於各A輪投資者、我們的創辦人及蘇州開拓經參考蘇州開拓於相關投資之時的最新估值進行公平磋商而釐定。
被認購的蘇州開拓股權	12.9%
來自A輪投資的所得款項用途	所得款項已悉數用於抗癌新藥的研發。
對本集團的策略裨益	董事認為本公司可受益於A輪投資者對本公司的承諾，而其投資顯示出對本集團運營的信心，此乃對本公司表現實力及前景的認可。
特殊權利	根據日期為2014年6月30日的投資協議，A輪投資者獲授若干特殊權利，該等權利已根據日期分別為2016年4月1日及2019年11月26日的投資協議補充協議予以終止。

附註：

1. 較[編纂]折讓乃根據每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)計算。

A輪投資者的背景

新建元生物創業投資是於2013年10月28日在中國成立的有限合夥，由蘇州工業園區元生創業投資管理有限公司及一名資深投資者管理，主要專注於早期及成長期生命科學及醫療投資。其組合包括廣州康立明生物科技有限公司及蘇州納微科技股份有限公司等遍佈新藥、醫療技術、診斷及健康服務產業的公司。

除其各自於蘇州開拓的投資及陳傑先生獲新建元生物創業投資提名擔任蘇州開拓的董事及非執行董事外，新建元生物創業投資以及其普通合夥人及有限合夥人或股東(視情況而定)各自均為獨立於本公司及其關連人士的各方。

歷史、發展及重組

B輪投資

B輪投資者根據B輪投資作出兩筆出資。就首筆投資（「首筆投資」）而言，2015年7月17日，我們的創辦人、蘇州開拓及蘇州開拓的現有股東與Highlight Medical及泰弘景暉訂立一份投資協議。於2015年12月27日，新建元生物創業投資與中億明源訂立一份股權轉讓協議。就第二筆投資（「第二筆投資」）而言，於2017年2月13日，蘇州開拓決議向B輪投資者增發新股，因此，蘇州開拓已於2017年4月26日就B輪投資者認購蘇州開拓874,357股股份共計收到人民幣32,998,233.18元。B輪投資的主要條款載列如下：

B輪投資者的名稱	Highlight Medical	泰弘景暉	中億明源
初始投資協議的日期	2015年7月17日	2015年7月17日	2015年12月27日
代價總額	總額約人民幣45,467,719.58元，包括(i)首筆投資3.9百萬美元（或人民幣27,266,850元等值金額）；及(ii)第二筆投資人民幣18,198,869.58元。	總額約人民幣24,481,529.70元，包括(i)首筆投資2.1百萬美元（或人民幣14,682,150元等值金額）；及(ii)第二筆投資人民幣9,799,379.70元。	總額人民幣9,999,983.90元，包括(i)人民幣5百萬元，作為中億明源在首筆投資下支付予新建元生物創業投資的代價；及(ii)第二筆投資人民幣4,999,983.90元。
代價支付日期	2015年10月23日（首筆投資）及2017年4月26日（第二筆投資）	2015年10月23日（首筆投資）及2017年4月26日（第二筆投資）	2016年2月1日（首筆投資）及2017年4月26日（第二筆投資）
投資前本集團的估值	35,618,826美元	35,618,826美元	人民幣657,894,737元 ^(附註3)
較[編纂]折讓 ^(附註1)	[●]%	[●]%	[●]%
代價釐定基準	代價乃基於各B輪投資者、我們的創辦人及蘇州開拓經參考蘇州開拓於各自相關投資之時的最新估值進行公平磋商而釐定。		
被收購或認購的蘇州開拓股權	8.18% ^(附註2)	4.40% ^(附註2)	1.40% ^(附註2)
來自B輪投資的所得款項用途	所得款項已悉數用於業務、發展及一般營運資金用途。		
對本集團的策略裨益	董事認為本公司可受益於B輪投資者對本公司的承諾，而其投資顯示出對本集團運營的信心，此乃對本公司表現實力及前景的認可。		
特殊權利	根據日期為2015年7月17日的投資協議，B輪投資者獲授若干特殊權利，所有該等權利已於蘇州開拓的股份在新三板掛牌時予以終止。		

歷史、發展及重組

附註：

1. 較[編纂]折讓乃根據每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)計算。
2. Highlight Medical及泰弘景暉於首筆投資中分別認購蘇州開拓9.37%及5.05%股權。於2015年12月22日，Highlight Medical及泰弘景暉分別以代價183,947美元(或人民幣等值金額)及247,621美元(或人民幣等值金額)將蘇州開拓3.38%及1.82%股權轉讓予弘拓投資。弘拓投資為一家於2015年12月22日就僱員股份計劃在中國成立的有限合夥。

蘇州開拓於2016年4月改制為股份有限公司後，Highlight Medical、泰弘景暉及中億明源於第二筆投資中分別認購蘇州開拓482,217股、259,655股及132,485股股份。於第二筆投資完成後，蘇州開拓的股權載列如下：

蘇州開拓的股東	於蘇州開拓的 股份數目	於蘇州開拓的 持股百分比
童友之	4,800,400	24.42%
郭創新	4,800,400	24.42%
聯想之星	2,800,000	14.25%
新建元生物創業投資	1,930,700	9.82%
Highlight Medical	1,607,651	8.18%
原點創業投資	1,599,200	8.14%
弘拓投資	976,148	4.97%
泰弘景暉	865,658	4.40%
中億明源	275,285	1.40%
總計	<u>19,655,442</u>	<u>100.00%</u>

3. 本集團在中億明源向新建元生物創業投資收購時的估值乃參考蘇州開拓0.76%股權的相對價值，即人民幣5百萬元除以0.76%。

B輪投資者的背景

Highlight Medical是於2015年4月17日在香港註冊成立的有限公司，由Highlight Capital Partners I L.P. (Corporation)全資擁有，主要專注於投資醫療保健公司。

泰弘景暉是於2014年7月22日在中國成立的有限合夥，由江蘇弘暉股權投資管理有限公司間接管理，主要專注於投資醫療保健公司。

中億明源是於2015年3月17日在中國成立的有限合夥，由蘇州工業園區中億明源創業投資管理有限公司管理。其提倡長期價值增長戰略，同時注重對具有高增長潛力的企業家的投資。

除彼等各自於蘇州開拓的投資及王暉先生獲Highlight Medical及泰弘景暉提名擔任蘇州開拓的董事以及陳兵博士獲泰弘景暉提名為非執行董事外，Highlight Medical、泰弘景暉及中億明源以及彼等各自的普通合夥人及有限合夥人或股東(視情況而定)各自均為獨立於本公司及其關連人士的各方。

歷史、發展及重組

C輪投資

於2017年及2018年，C輪投資者就蘇州開拓的C輪投資訂立多份股份認購協議或股份轉讓協議，主要條款載於下文：

C輪投資者的名稱	松禾	東證騰騰	貝成基金	Highlight Medical	吉爾投資	建創投資 ^(附註2)	原點創業投資	拉薩農諾	建銀國際財富管理 ^(附註2)	Cherry Check ^(附註2)
初使協議日期	2017年12月31日	2017年12月31日	2018年1月11日	2018年3月30日	2017年12月31日	2018年1月11日	2018年1月11日	2017年12月31日	2018年2月13日	2018年3月30日
代價總額	人民幣70,000,015.56元	人民幣49,999,960.24元	人民幣39,999,932.58元	人民幣35,000,007.78元	人民幣29,999,993.95元	人民幣29,999,993.95元	人民幣23,470,444.72元	人民幣10,000,027.66元	人民幣19,942,720元	人民幣32,622,016.48元
代價支付日期	2018年2月12日	2018年2月13日	2018年2月28日	2018年2月11日	2018年2月9日	2018年2月13日	2018年2月12日	2018年2月9日	2018年5月14日	2018年8月8日
被收購或認購的蘇州開拓股份數目	786,252	561,608	449,286 ^(附註4)	393,126	336,965	336,965 ^(附註2)	263,624	112,322	224,000 ^(附註2)	366,416
就每股蘇州開拓的股份支付的價格										
投資後本集團的估值										人民幣89.03元
較編纂 ^(附註1) 折讓										
代價釐定基準										人民幣2,038,394,378元
來自C輪投資的所得款項用途										100%
對本集團的戰略裨益										
特殊權利										

代價乃基於各C輪投資者、我們的創辦人及蘇州開拓認考蘇州開拓的財務狀況及計及行業市盈率進行公平磋商而釐定。

所得款項已悉數用於就德新藥的研發及一般營運資金用途。

董事認為本公司可受益於C輪投資者對本公司的承諾，而其投資顯示出對本集團運營的信心，此乃對本公司表現實力及前景的認可。

有關C輪投資者的股份認購或轉讓協議項下並無授出特殊權利。

歷史、發展及重組

附註：

1. 較[編纂][編纂]乃根據每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)計算。
2. 根據日期為2018年2月13日的股份轉讓協議(經日期為2019年3月13日的協議補充)，建銀國際財富管理從建創投資收購蘇州開拓224,000股股份，代價為人民幣19,942,720元。轉讓完成後，建創投資持有蘇州開拓112,965股股份，而建銀國際財富管理持有蘇州開拓224,000股股份。
3. 根據日期為2018年3月30日的股份轉讓協議，Cherry Cheeks從泰弘景暉收購蘇州開拓366,416股股份，代價為人民幣32,622,016.48元的等值美元。轉讓完成後，泰弘景暉持有蘇州開拓499,242股股份，而Cherry Cheeks持有蘇州開拓366,416股股份。
4. 於2018年3月1日，蘇州開拓及貝欣基金訂立補充協議，以將蘇州開拓認購股份數目從449,287修改至449,286。

C輪投資者的背景

松禾是於2016年3月17日在中國成立的有限合夥，由深圳市松禾國際資本管理合夥企業(有限合夥)管理，主要專注於股權投資。

東證騰驄是於2016年4月8日在中國成立的有限合夥，由上海東方證券資本投資有限公司管理，主要專注於行業投資及投資管理。

貝欣基金是於2017年12月29日成立的有限合夥，由杭州貝加投資管理有限責任公司管理，專注於生命科學產業的投資。

吉潤投資是於2017年6月29日在中國成立的有限合夥，由上海博潤投資管理有限公司管理，主要專注於創業資金、股權投資及項目投資。

建銀國際財富管理是於2008年12月9日在中國成立的有限公司，為建銀國際(控股)有限公司的間接全資附屬公司，主要專注於股權投資。建銀國際(控股)有限公司為由中國建設銀行股份有限公司(其為於中國註冊成立之股份有限公司並於聯交所主板(股份代號：939)及上海證券交易所(股份代號：601939)上市)間接全資擁有之投資服務旗艦公司。

建創投資是於2017年10月17日成立的有限合夥，由建創投資創業投資管理(昆山)有限公司管理，主要專注於風險資本。

拉薩慶喆是於2016年6月30日在中國成立的有限合夥，由拉薩杉禾創業投資管理有限公司管理，主要專注於風險資本。

Cherry Cheeks是於2017年11月10日在香港註冊成立的私人股份有限公司。Cherry Cheeks由HL Partners II L.P.全資擁有。

除彼等各自於蘇州開拓的投資外，松禾、東證騰驄、貝欣基金、Highlight Medical、吉潤投資、原點創業投資、建銀國際財富管理、建創投資、拉薩慶喆及Cherry Cheeks以及彼等各自的普通合夥人及有限合夥人或股東(視情況而定)各自均為獨立於本公司及其關連人士的各方。

歷史、發展及重組

D輪投資

於2019年，蘇州開拓及我們的創辦人等各方與D輪投資者訂立多份投資協議及補充協議，其主要條款載列如下：

D輪投資者的名稱	上海自貿區基金	珠海華金	建銀科創	廣州微發	成都高新科技自由貿易區	Cheung Ming Ming	Cherry Cheeks	Sinvas Asset	北京亦城宏泰
初始投資協議日期	2019年4月28日	2019年5月15日	2019年5月22日	2019年4月29日	2019年4月28日	2019年5月29日	2019年5月24日	2019年4月23日	2019年4月29日
認購股份數目	626,583	417,722	365,507	270,000	154,035	78,323	69,113	52,215	5,400
代價總額	12,000,000美元	8,000,000美元	7,000,000美元	5,170,901美元	2,950,000美元	1,500,000美元	1,323,617.62美元	1,000,000美元	103,418美元
代價支付日期	2019年8月27日	2019年8月14日	2019年9月17日	分別為2019年8月28日及2019年9月9日	2019年9月5日	2019年8月12日	2019年8月13日	2019年8月8日	分別為2019年8月28日及2019年9月9日

本集團的估值

投資前價值460百萬美元

就每股份支付的價格

約19.1515美元

敦[編纂]折讓^(註2)

[]%

代價釐定基準

股份購買代價乃就本集團財務狀況及經營業績進行公平磋商而釐定。

禁售期

除非D輪投資者獲得本公司事先書面同意，否則在[編纂]當日起至[編纂]完成六個月屆滿之日止期間內任何時間，彼等不會並促使彼等的聯屬人士不會直接或間接：(i)借出、要約、質押、抵押、對沖、授出、出售、任何賣空、貸款、訂約出售、出售任何購股權或訂約購買、購置任何購股權或訂約出售、授出任何購股權、權利或認股權證以購買，或以其他方式轉讓或處置就據有任任何已認購股份的全部或部分經濟後果或就此設立產權負擔，或訂立任何其他安排以轉讓予他人；(ii)直接或間接進行任何交易導致全部或部分與上述交易相同的經濟效益；(iii)公開宣佈有意進行任何上述交易；及(iv)同意或宣佈有意進行或訂約進行任何上述交易。

就[編纂]而言，在[編纂]或[編纂]的代表)的要求下，D輪投資者須按上述禁售條文的相同條款以該[編纂]或[編纂]的代表)為受益人簽署及履行承諾。

來自D輪投資的所得款項用途

所得款項已部分用作增長及拓展基金、應付與本集團及本集團進行紅籌有限公司重組有關的資本開支及一般營運資金需求。

對本集團的溢餘權益

董事認為本公司可受益於D輪投資者對本公司的承諾，而其投資顯示出對本集團運營的信心，此乃對本公司表現實力及前景的認可。

特殊權利

概無特殊權利限於D輪投資者的股份認購或轉讓協議授出。

歷史、發展及重組

附註：

1. 較[編纂]折讓乃根據每股股份[編纂]港元（即指示性[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數）計算。

D輪投資者的背景

上海自貿區基金是於2015年5月19日成立的有限合夥，由上海自貿區股權投資基金管理有限公司管理，主要專注於股權投資、創投資金、資產管理、投資顧問及企業管理。上海國際機場股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的有限公司，股份代號：600009）、中國信達資產管理股份有限公司及中國東方資產管理股份有限公司各佔上海自貿區基金股權的約33.31%。

珠海華金是於2019年1月31日成立的有限合夥，由珠海華金領創基金管理有限公司管理，主要專注於股權投資、創業投資及基金管理。

建銀科創是於2017年12月1日成立的有限合夥，由天津建銀國際金禾股權投資管理有限公司管理，主要專注於非證券股權投資、創投資金、投資管理、資產管理及投資顧問。

北京亦融創是於2015年12月18日成立的有限合夥，由北京亦城宏泰科技投資管理有限公司管理，主要專注於科技投資、投資管理、項目管理及資產管理。

廣州城發是於2014年3月24日成立的有限公司，由廣州市財政局間接全資擁有。

成都高新科技自由貿易區是於2018年2月12日成立的有限合夥，由上海自貿區股權投資基金管理有限公司管理，主要專注於有關投資上市公司非公開買賣股權的諮詢服務及買賣非上市公司證券。上海自貿區基金第3期及四川省創新創業股權投資基金合夥企業各佔成都高新科技自由貿易區股權的47.62%。

Cheung Ming Ming為個人投資者。

Sinvas Asset是於2018年2月22日在新加坡註冊成立的私人有限公司。其由Tang Pu Investmnet Holdings Pte. Ltd.全資擁有。

北京亦城宏泰是於2015年12月8日成立的有限公司，其最大股東第一創業證券股份有限公司間接持有35.01%。第一創業證券股份有限公司是於深圳證券交易所上市的有限公司（股份代號：002797）。

歷史、發展及重組

除彼等各自於本公司的投資及陳曉艷女士獲上海自貿區基金提名為非執行董事外，上海自貿區基金、成都高新科技自由貿易區、Sinvas Asset、廣州城發、北京亦城宏泰、北京亦融創、Cherry Cheeks、珠海華金、建銀科創各自以及彼等各自的普通合夥人及有限合夥人或股東（視情況而定）均為獨立於本公司及其關連人士的各方。

就[編纂]投資而言，[編纂]投資者於其相關投資各自的時間訂立投資協議或股份認購或轉讓協議。[編纂]投資者為彼此獨立的各方。除本文件另有披露外，於最後實際可行日期，概無發行或授出尚未行使的購股權、認股權證及可換股證券或類似權利。

公眾持股量

鑒於非執行董事陳傑先生於Sungent Venture Limited（即新建元生物創業投資的境外投資控股實體）擔任唯一董事的職務，就上市規則第8.08條而言，Sungent Venture Limited（通常從陳傑先生接受指示）所持股權將不計入公眾持股量。

預期全體[編纂]投資者於[編纂]完成後將持有本公司已發行股本的10%以下。據董事所知，概無[編纂]投資者為本公司的核心關連人士（定義見上市規則）。因此，除上文所披露者外，根據上市規則第8.08條，[編纂]投資者（新建元生物創業投資除外）所持股份將於[編纂]後計入公眾持股量，以及根據上市規則第8.08(1)(a)條的規定，於[編纂]完成後公眾將持有本公司全部已發行股份的25%以上（不計及根據[編纂]或根據購股權計劃授出的任何購股權而可能發行的股份）。因此，根據上市規則第18A.07條的規定，公眾持有的本公司已發行股份總數的部分市值（基於[編纂][編纂]港元，即指示性[編纂]的中位數）於[編纂]時將至少為[編纂]百萬港元。有關[編纂]投資者於本公司的股權詳情，請參閱「資本值表」一節。

獨家保薦人的確認

獨家保薦人已確認，上述[編纂]投資者的投資符合下列各項的規定：(i)聯交所於2010年10月13日發佈的《有關[編纂]投資的臨時指引》及於2012年1月發佈並於2017年3月更新的轉載該指引的指引信GL29-12；(ii)聯交所於2012年10月發佈並於2013年7月及2017年3月更新的指引信HKEx-GL43-12；及(iii)聯交所於2012年10月發佈並於2017年3月更新的指引信HKEx-GL44-12。

歷史、發展及重組

重組

為籌備[編纂]，我們已進行下列重組（「重組」）。

註冊成立本公司及多家集團公司

KT International及KG Development註冊成立

於2018年5月15日，KT International及KG Development在英屬處女群島註冊成立，分別由童博士及郭博士就投資控股目的全資擁有。

本公司

本公司以KTKM Holdings Inc.的名義於2018年5月16日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，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。其註冊成立後，一股面值0.0001美元的繳足股份發行予首名認購人，並於同日轉讓予KT International。2018年6月19日，本公司更名為Kintor Pharmaceutical Limited。於2019年8月27日，KT International及KG Development分別獲發行303,326股及303,327股股份。隨後，KT International及KG Development各自持有本公司已發行股本的50%。

註冊成立Kintor Science

Kintor Science於2018年6月15日在香港註冊成立為有限公司，已發行股本為100港元，分為100股股份。其註冊成立後，Kintor Science的全部已發行股份由本公司持有。

註冊成立Koshine Pharmaceuticals

Koshine Pharmaceuticals於2018年8月1日在香港註冊成立為一間有限公司，其已發行股本為100港元，分為10,000股股份。於其註冊成立後，各蘇州開禧餘下原有股東的境外控股公司按於收購蘇州開禧的控制權前彼等各自於蘇州開禧的股權比例獲發行Koshine Pharmaceuticals的10,000股股份。於2018年12月11日，蘇州開禧餘下原有股東透過彼等各自的境外控股公司與本公司訂立股份互換協議，據此，蘇州開禧餘下原有股東透過彼等各自的境外控股公司同意以代價並交換向其境外控股公司配發及發行列作繳足的合共516,780股新股份向本公司轉讓其於Koshine Pharmaceuticals的已發行股本。完成有關股份轉讓後，Koshine Pharmaceuticals成為本集團的全資附屬公司。

歷史、發展及重組

收購蘇州開禧的控制權

蘇州開禧由童博士及郭博士於2010年9月創辦。有關蘇州開禧歷史及開禧委託安排的其他詳情，請參閱「一 主要附屬公司 — 蘇州開禧」。

收購蘇州開禧的控制權前，童敏之女士代童博士及陳佩娟女士代表郭博士分別持有蘇州開禧29%及25%股權，而蘇州開禧的餘下46%股權則由蘇州開禧餘下原有股東持有。我們透過一系列安排按公平磋商釐定以20.38比1的估值比率收購蘇州開禧，涉及：

- (a) 於2018年7月19日，蘇州開禧餘下原有股東成立蘇州欣禧醫藥企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)作為境內控股工具，其直接持有蘇州開禧46%股權；
- (b) 於2018年11月5日，Kintor Science向代童博士及郭博士持股的童敏之女士及陳佩娟女士收購蘇州開禧合共54%股權；
- (c) 於2018年11月27日，Koshine Pharmaceuticals向蘇州欣禧醫藥企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)收購蘇州開禧46%股權；
- (d) 於2018年12月11日，蘇州開禧餘下原有股東(透過其離岸控股公司)及本公司訂立股份互換協議，據此，蘇州開禧餘下原有股東透過其離岸控股公司，同意向本公司轉讓於開拓藥業的全部已發行股本，代價及交換條件為以入賬列為繳足股款方式向彼等的境外控股公司配發及發行516,780股新股份。

股份收購及股份互換完成後，蘇州開禧成為我們的全資附屬公司，由Kintor Science直接擁有54%及由Koshine Pharmaceuticals直接擁有46%。

收購蘇州開禧控制權的理由

董事認為，收購蘇州開禧的控制權將可拓展及多元化產品組合及業務，以及避免於[編纂]後符合上市規則項下持續關連交易規定的行政負擔。董事相信，該交易將對本集團現有業務有補充作用，可能通過規模經濟產生進一步協同效應。

蘇州開拓除牌

有關蘇州開拓除牌的進一步詳情，請參閱上文「一 過往在新三板掛牌及除牌」。

歷史、發展及重組

一致行動人士安排

童博士及郭博士於2016年4月20日就蘇州開拓訂立一致行動人士協議，為期三年，據此，童友之博士及郭創新博士承諾就蘇州開拓的董事會會議及股東會議（以適用者為準）上提呈的任何決議案以一致方式投票，並確認彼等一直就彼等於蘇州開拓的股權以一致方式行動。

一致行動集團（由童博士及郭博士組成）於2018年8月27日簽立一致行動確認書，據此，彼等確認彼等過去、現在及將來均有一致行動安排，以集體控制本公司及其附屬公司。

蘇州開拓的重組步驟

在重組之前，蘇州開拓的已發行股份由相關[編纂]投資者及我們的創始人持有。我們透過以下主要安排進行有關蘇州開拓的重組：

- (a) 於2018年12月20日，原點創業投資訂立一份股份轉讓協議，將蘇州開拓的1,862,824股股份轉讓予Oriza Flight，代價為人民幣166,218,480元。於同日，Oriza Flight的唯一股東訂立一份股份轉讓協議，將Oriza Flight的全部已發行股本轉讓予Kintor Science，代價為人民幣166,218,480元。於2019年3月15日，原點創業投資認購本公司發行的1,862,824股股份，代價為人民幣166,218,480元，於此項交易完成後，本公司透過Kintor Science全資擁有Oriza Flight，而Oriza Flight擁有蘇州開拓8.5%已發行股本；
- (b) 其他相關[編纂]投資者及我們的創始人轉讓其於蘇州開拓的權益予Kintor Science，並透過以下股份轉讓自行或憑藉其各自的離岸工具認購本公司一定比例的權益：
 - (i) 於2019年3月15日，聯想之星、新建元生物創業投資、中億明源及泰弘景暉透過其持有的離岸工具分別認購2,800,000股股份、1,930,700股股份、275,285股股份及228,956股股份（與相關[編纂]投資者所持蘇州開拓的股份數目相同），代價為相關[編纂]投資者就其投資所支付的最初金額。所收的代價總額交予Kintor Science認購蘇州開拓的相同數目股份，同時蘇州開拓調減了相關[編纂]投資者注入的相應股本；

歷史、發展及重組

- (ii) 於2019年1月1日，童博士及郭博士分別訂立了一份股權轉讓協議，向Kintor Science轉讓蘇州開拓4,800,400股股份，代價為人民幣428,345,249.02元（根據最近一輪[編纂]投資的估值）或其等價物。KT International及KG Development之後認購本公司股份。於2019年1月10日及2019年5月22日，下列[編纂]投資者各自亦訂立一份股份轉讓協議，向Kintor Science轉讓蘇州開拓的有關股份：

創辦人/[編纂]投資者	作為股東的境外實體	股份轉讓協議日期	蘇州開拓的股份	代價
Cherry Cheeks	Cherry Cheeks	2019年1月10日	366,416	人民幣32,695,723.85元或其等價物
Highlight Medical	Highlight Medical	2019年1月10日	2,000,777	人民幣178,531,647.84元或其等價物
吉潤投資	Board Resources Global Biomedical II Ltd	2019年1月10日	336,965	人民幣30,067,777.03元或其等價物
拉薩慶喆	Higsino Group Limited	2019年1月10日	112,322	人民幣10,022,622.09元或其等價物
東證騰聰	Orient Tengcong Limited	2019年5月22日	561,608	7,331,403.41美元
建創投資	Modest Champion Limited	2019年5月22日	112,965	等值於人民幣10,079,997.72元的美元
建銀國際財富管理	建銀國際海外有限公司	2019年5月22日	224,000	等值於人民幣19,987,779.31元的美元
貝欣基金	Bexin Capital Limited	2019年1月10日	449,286	人民幣40,090,309.88元
泰弘景暉	Cherry Cheeks	2019年5月5日	270,286	5,196,382.33美元或其等價物
松禾	Genius Found Limited	2019年5月22日	786,252	人民幣70,158,176.14元或其等價物

- (iii) 於2019年3月15日，相關[編纂]投資者透過其持有的離岸工具認購且本公司發行與相關[編纂]投資者所持蘇州開拓的股份數目相同的新股份；

- (c) 於2018年12月24日，蘇州開拓回購弘拓投資持有的股份並減少其相應股本。

歷史、發展及重組

於Kintor Science的相關股份收購或認購及蘇州開拓的股份回購完成後，蘇州開拓由Kintor Science持有91.5%及由Oriza Filght (由Kintor Science全資擁有) 持有8.5%，因此，蘇州開拓成為本公司的間接全資附屬公司。

中國監管規定

我們的中國法律顧問已確認，上述有關本集團在中國註冊成立的公司的股份轉讓、股份互換、**[編纂]**投資及重組已依法完成，落實股份轉讓及重組所需的所有相關監管批准均已按照中國法律及法規的規定取得。

根據國家外匯管理局頒佈並於2014年7月14日生效的《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**」)，(i)境內居民以資產或權益向境內居民以投融資為目的直接設立或間接控制的境外特殊目的公司(「**境外特殊目的公司**」)出資前，必須向國家外匯管理局地方分支機構辦理登記手續，及(ii)首次登記後，境外特殊目的公司若發生任何重大變更，包括(其中包括)境外特殊目的公司境內居民股東、境外特殊目的公司名稱、經營期限或境外特殊目的公司股本增減、股權轉讓或置換及合併或分立，境內居民亦須向國家外匯管理局地方分支機構辦理登記手續。根據國家外匯管理局37號文，未辦理該等登記手續可能會招致處罰。

在2015年2月13日，國家外匯管理局發佈《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策》，於2015年6月1日生效。該通知將在國家外匯管理局辦理的外商直接投資(「**外商直接投資**」)及境外直接投資(「**境外直接投資**」)登記，改在合資格銀行辦理，國家外匯管理局及其分支機構實施間接監管。國家外匯管理局37號文的登記屬於外商直接投資類別，須在上文所述的合資格銀行辦理登記。此外，該通知取消境外再投資外匯備案。境內投資主體設立或控制的境外企業通過再投資設立或控制新的境外企業無需辦理外匯備案手續。

根據我們中國法律顧問的意見，我們的股東(作為國家外匯管理局37號文適用條文界定的境內居民)已於2018年9月30日辦理國家外匯管理局37號文項下的登記。

歷史、發展及重組

資本值表

下表為截至最後實際可行日期及[編纂]本公司的資本值概要。

蘇州開拓／蘇州開禧的原始股東	股東姓名／名稱	截至最後實際可行 日期的股份總數	截至最後實際可行 日期的所有權 百分比	截至[編纂]的 所有權百分比 (附註1)
童博士	KT International*	5,103,727	18.42%	[編纂]
郭博士	KG Development*	5,103,727	18.42%	[編纂]
聯想之星	Real Able Limited	2,800,000	10.11%	[編纂]
不適用	受限制股份單位平台*	2,361,359 ^(附註2)	8.52%	[編纂]
Highlight Medical	Highlight Medical	2,000,777	7.22%	[編纂]
新建元生物創業投資	Sungent Venture Limited*	1,930,700	6.97%	[編纂]
原點創業投資	原點創業投資	1,862,824	6.72%	[編纂]
松禾	Genius Found Limited	786,252	2.84%	[編纂]
泰弘景暉／Cherry Cheeks	Cherry Cheeks	705,815 ^(附註3)	2.55%	[編纂]
不適用	上海自貿區基金	626,583	2.26%	[編纂]
東證騰聰	Orient Tengcong Limited	561,608	2.03%	[編纂]
貝欣基金	Bexin Capital Limited	449,286	1.62%	[編纂]
不適用	珠海華金	417,722	1.51%	[編纂]
不適用	建銀科創	365,507	1.32%	[編纂]
吉潤投資	Board Resources Global Biomedical II Ltd	336,965	1.22%	[編纂]
劉欲曉	Xuanling Biomedica Limited	278,612	1.01%	[編纂]
中億明源	KT Joinne Capital Limited	275,285	0.99%	[編纂]
不適用	北京亦融創	270,000	0.97%	[編纂]
不適用	廣州城發	261,077	0.94%	[編纂]
泰弘景暉	Taihong Pharma Limited	228,956	0.83%	[編纂]
建銀國際財富管理	建銀國際海外有限公司	224,000	0.81%	[編纂]
不適用	成都高新自貿區	154,035	0.56%	[編纂]
李勇	Catreed Biomedica, Ltd	103,356	0.37%	[編纂]
建創投資	Modest Champion Limited	112,965	0.41%	[編纂]
拉薩慶喆	Highsino Group Limited	112,322	0.41%	[編纂]
不適用	Cheung Ming Ming	78,323	0.28%	[編纂]
李明海	Minghai Biomedica Limited	67,406	0.24%	[編纂]
不適用	Sinvas	52,215	0.19%	[編纂]
程學紅	Yahe Biomedica Investment Limited	44,937	0.16%	[編纂]
何明	Xinlemei Biomedica Limited	22,469	0.08%	[編纂]
不適用	北京亦城宏泰	5,400	0.02%	[編纂]
	參與[編纂]的投資者	-	-	[編纂]
總計		27,704,210	100%	[編纂]

* [編纂]後，就上市規則第8.08條而言，KT International、KG Development、受限制股份單位平台及Sungent Venture Limited所持股份將不計入公眾持股量。

歷史、發展及重組

附註：

1. 基於[編纂]及購股權計劃項下授出的任何購股權並無獲行使的假設。
2. 就受限制股份單位計劃而言，於〔●〕，股東議決向受限制股份單位平台配發及發行2,361,359股股份。
3. 其代表於最後實際可行日期Cherry Cheeks持有的股份總額。Cherry Cheeks持有的705,815股股份總數包括：(i) Cherry Cheeks向泰弘景暉收購的366,416股股份；(ii) Cherry Cheeks作為泰弘景暉的境外實體認購的270,286股泰弘景暉持有的蘇州開拓的270,286股股份；及(iii) Cherry Cheeks認購的D輪投資者的69,113股股份。Cherry Cheeks由HL Partners II L.P.全資擁有。HL Partner II L.P.的普通合夥人為HL GP II Company Limited，其由陳兵博士（我們的非執行董事之一）擁有25%。

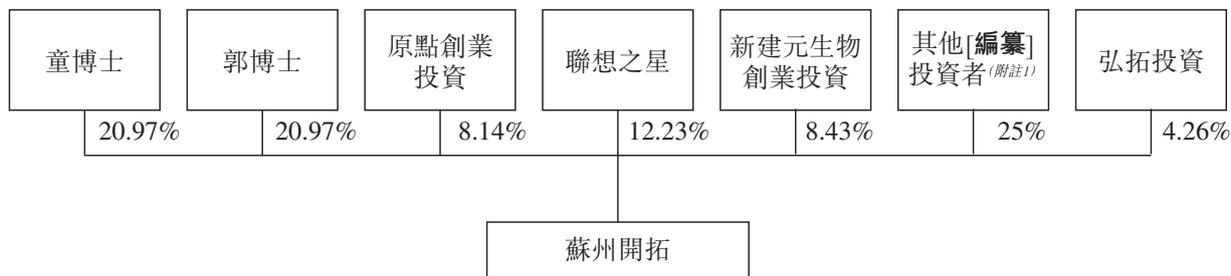
受限制股份單位計劃

我們於〔●〕採納受限制股份單位計劃，以吸引、留住及激勵關鍵僱員及其他個人對本集團作出貢獻。於〔●〕，股東議決向受限制股份單位平台配發及發行[編纂]股股份，佔本公司經擴大已發行股本總額的約[編纂]%。有關受限制股份單位計劃的主要條款的更多詳情，請參閱本文件「附錄五－法定及一般資料－D.股份獎勵計劃－1.受限制股份單位計劃」。

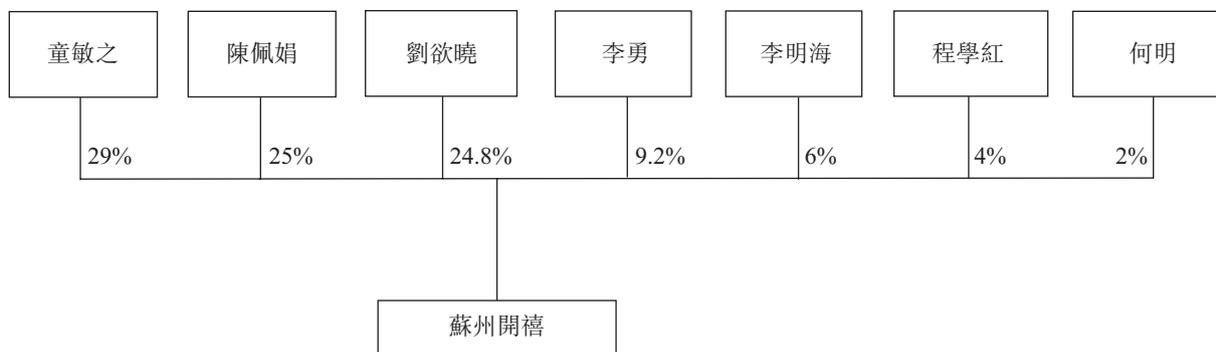
企業及股權架構

下圖列示我們(1)緊接重組實施前；(2)緊接[編纂]完成前（假設[編纂]未獲行使）；及(3)緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）的企業及股權架構。除另有指明外，各實體由其控股公司或唯一股東（視情況而定）全資擁有：

(1) 緊接實施重組前



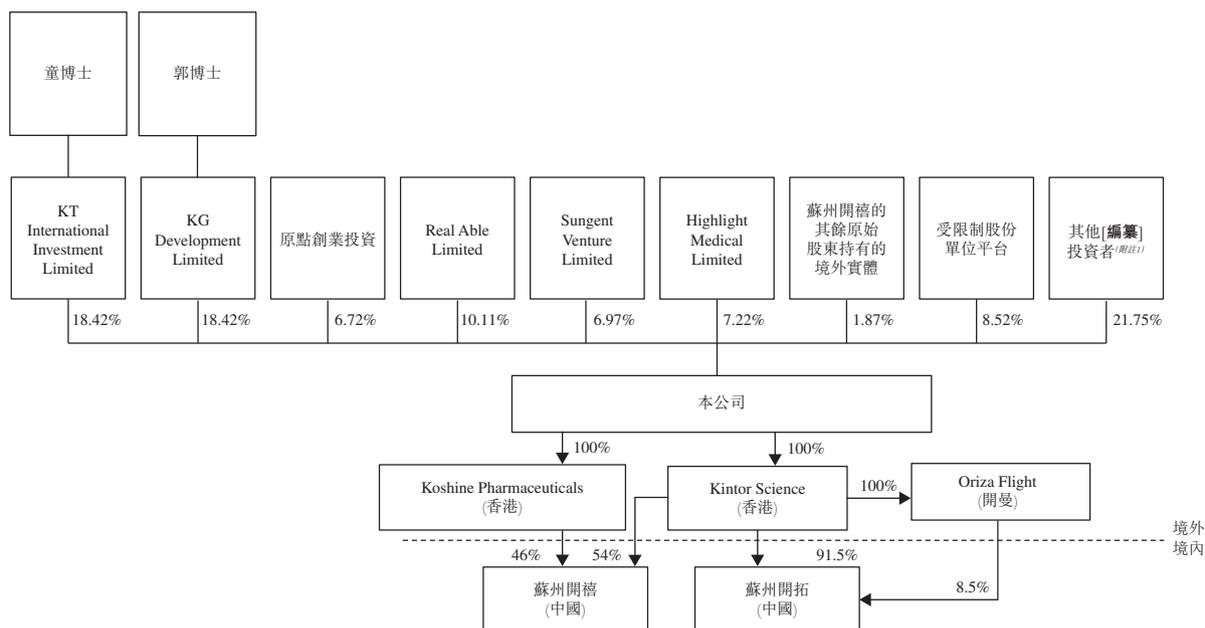
歷史、發展及重組



附註：

1. 其他[編纂]投資者為獨立第三方，其身份載於上文「[編纂]投資」一節。

(2) 緊接[編纂]完成前（假設[編纂]未獲行使）

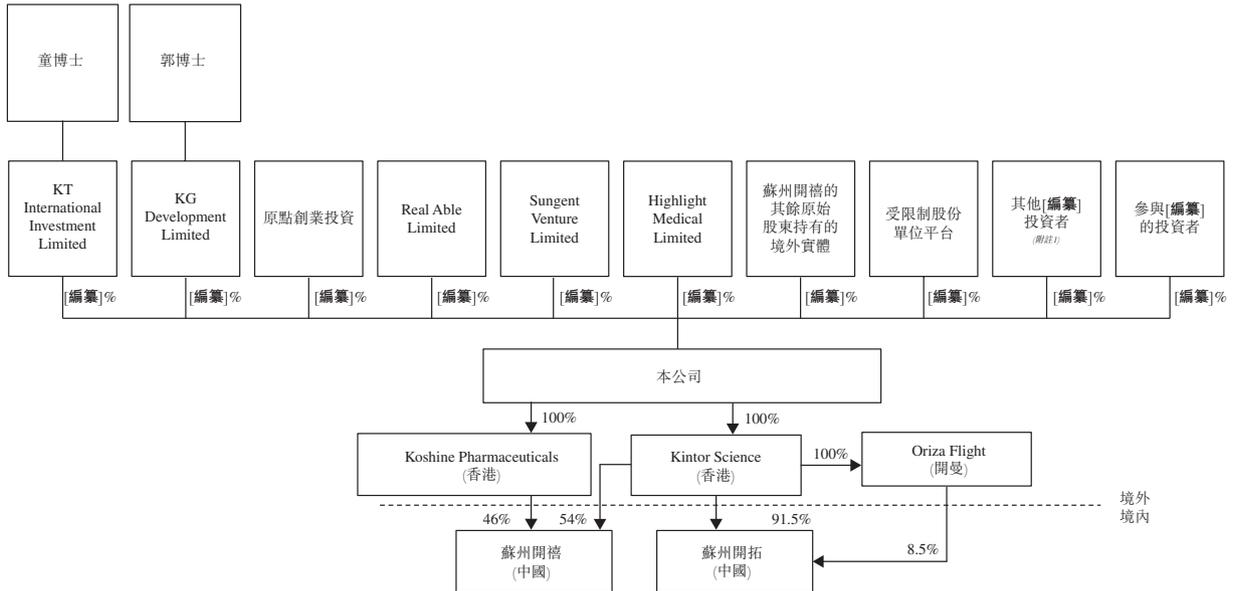


附註：

1. 其他[編纂]投資者為獨立第三方，其身份載於上文「[編纂]投資」一節。

歷史、發展及重組

(3) 緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)



附註：

1. 其他[編纂]投資者為獨立第三方，其身份載於上文「[編纂]投資」一節。