

## 歷史、發展及公司架構

### 概要

我們是領先的中國製藥公司，在製藥領域、創新生物科技領域及CDMO領域擁有成熟的全球業務。

本公司的歷史可追溯至1998年4月21日，彼時深圳市海普瑞實業發展有限公司(本公司前身)成立，註冊股本為人民幣2百萬元，主要由我們的創始人出資。

截至成立日期，深圳市海普瑞實業發展有限公司的股權架構如下：

<u>股東姓名／名稱</u>	<u>持股百分比(%)</u>
李鋰先生.....	51.00%
李坦女士.....	38.00%
單宇先生.....	10.00%
深圳市冀棗玻璃鋼有限公司.....	1.00%

有關創始人李先生、李女士及單先生的背景詳情，載於本文件「董事、監事及高級管理層」一節。

於2001年1月19日，深圳市海普瑞實業發展有限公司更名為深圳市海普瑞生物技術有限公司，並於2002年9月28日進一步更名為深圳市海普瑞藥業有限公司。於2007年12月27日，經商務部批准後，其改制為一家外商投資股份有限公司，並更名為深圳市海普瑞藥業股份有限公司。於2017年2月20日，本公司進一步更名為深圳市海普瑞藥業集團股份有限公司。就該等變更而言，我們的中國法律顧問確認，本公司已就改制取得有關部門的所有批文，且改制符合相關法律法規。

自2010年5月6日起，我們的A股於深圳證券交易所上市，證券代碼為002399。截至最後可行日期，本公司並未自深圳證券交易所收到任何通知，聲稱本公司存在任何重大不合規事件。除本文件另有披露外，本公司確認，自A股於深圳證券交易所上市日起，本公司在所有重大方面的經營一直符合深圳證券交易所的適用上市規則，且概無任何事項需提請香港聯交所注意。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 業務發展里程碑

下表顯示我們業務發展歷史中的各項里程碑事件：

- |       |   |
|-------|---|
| 2003年 | <ul style="list-style-type: none"><li>● 於10月，我們首次就肝素獲得中國藥品良好生產規範(GMP)證書。</li></ul>  |
| 2005年 | <ul style="list-style-type: none"><li>● 於6月，我們位於深圳南山的生產設施首次通過美國FDA認證的檢查。</li><li>● 於8月，我們首次就LMWH(依諾肝素鈉)產品進入中國市場獲得國家藥監局批准。</li></ul>   |
| 2007年 | <ul style="list-style-type: none"><li>● 於9月，GS Pharma向本公司注資4,917,600美元，本公司改制為中外合資公司。</li><li>● 於12月，本公司改制為外商投資股份有限公司，並更名為深圳市海普瑞藥業股份有限公司。</li></ul>  |
| 2008年 | <ul style="list-style-type: none"><li>● 於2月，我們首次就肝素鈉獲得歐洲藥典適用性證書(CEP證書)。</li></ul>   |
| 2010年 | <ul style="list-style-type: none"><li>● 於5月，我們的A股在深圳證券交易所上市。</li></ul>  |
| 2014年 | <ul style="list-style-type: none"><li>● 於4月，我們在美國收購SPL，使我們能夠進入胰酶製品領域。</li></ul>   |
| 2015年 | <ul style="list-style-type: none"><li>● 於7月，我們開始就心血管藥物臨床階段的研發於加拿大投資Resverlogix。</li><li>● 於10月，我們收購美國賽灣生物以提供CDMO服務及其他業務。</li></ul>  |
| 2016年 | <ul style="list-style-type: none"><li>● 於11月，我們開始於英國投資Kymab Group Limited，以開發免疫疾病新型人類抗體療法領域的抗生素藥物。</li></ul>  |
| 2018年 | <ul style="list-style-type: none"><li>● 於2月，我們開始於美國投資Curemark, LLC，以研發胰腺酶製劑相關藥物。</li><li>● 於2月，我們與Aridis Pharmaceutical Inc.(美國一家研發公司)成立合資企業，以促進中國AR-301及AR-101藥物的開發。</li><li>● 於5月，我們收購多普樂100%的股權，將我們的業務營運擴大至依諾肝素鈉注射液的生產及銷售。</li></ul> |
| 2019年 | <ul style="list-style-type: none"><li>● 於7月，我們就在中國進行AR-301臨床試驗獲得國家藥監局批准，並開始進行其III期臨床試驗，作為其全球MRCT的一部分。</li></ul>   |

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 本公司主要股權變更及股本增加

#### 1. 1998年11月注入股本

於1998年11月，李先生、李女士、源政投資及單先生同意向深圳市海普瑞實業發展有限公司的股本注資合共人民幣18百萬元。注資完成後，李先生、李女士、源政投資及單先生分別持有深圳市海普瑞實業發展有限公司35%、30%、30%及5%的股本權益，且我們的股本增至人民幣20百萬元。

#### 2. 2000年11月向多普樂轉讓創辦人持有的股本權益

於2000年11月14日，李先生、李女士及單先生簽訂股權轉讓協議，據此，彼等各自分別以人民幣7百萬元、人民幣6百萬元及人民幣1百萬元的對價，向多普樂轉讓其各自持有的深圳市海普瑞實業發展有限公司35%、30%及5%的股權。該對價乃經參考深圳市海普瑞實業發展有限公司的註冊股本而釐定。於2000年12月完成股權轉讓後，多普樂及源政投資分別持有深圳市海普瑞實業發展有限公司70%及30%的股本權益。

#### 3. 2007年6月轉讓源政投資持有的股本權益

於2007年6月12日，源政投資、多普樂及李先生簽訂股權轉讓投資，據此，源政投資同意分別向多普樂及李先生轉讓深圳市海普瑞藥業有限公司18.93%及4%的股權。該對價乃經參考本公司的資產淨值以及本公司的投資期限及盈利狀況而釐定。於2007年6月完成股權轉讓後，多普樂及李先生分別持有深圳市海普瑞藥業有限公司96%及4%的股本權益。

#### 4. 2007年8月轉讓多普樂持有的股本權益

於2007年8月12日，多普樂簽訂股權轉讓協議，據此，多普樂同意以人民幣26.8百萬元的總對價向：(i)樂仁科技；(ii)金田土；(iii)水滴石穿；及(iv)飛來石轉讓其於深圳市海普瑞藥業有限公司96%的股本權益。該對價乃經參考深圳市海普瑞藥業有限公司的註冊股本而釐定。於同日，李先生訂立一份股權轉讓協議，以人民幣1.12百萬元的對價向應時信息轉讓深圳市海普瑞藥業有限公司4%的股本權益。該對價乃經參考深圳市海普瑞藥業有限公司的資產評價估值釐定。於2007年9月完成上述股權轉讓後，樂仁科技、金田土、水滴石穿、飛來石及應時信息分別持有深圳市海普瑞藥業有限公司46.92%、40.48%、4.6%、4%及4%的股本權益。

## 歷史、發展及公司架構

### 5. 2007年9月GS Pharma注資

於2007年9月3日，深圳市海普瑞藥業有限公司及其當時的股東訂立一份股本增加及股權變更協議，據此，GS Pharma同意向深圳市海普瑞藥業有限公司注入股本4,917,600美元。該注資對價乃經參考深圳市海普瑞藥業有限公司當時的資產淨值而釐定。於2007年9月GS Pharma完成注資後，深圳市海普瑞藥業有限公司改制為一家中外合資公司。樂仁科技、金田土、GS Pharma、水滴石穿、飛來石及應時信息分別持有深圳市海普瑞藥業有限公司41.05%、35.42%、12.50%、4.03%、3.50%及3.50%的股本權益。

### 6. 2007年改制及增加股本

於2007年12月，經商務部批准後，深圳市海普瑞藥業有限公司改制為一家外資股份有限公司，註冊資本為人民幣90百萬元，並更名為深圳市海普瑞藥業股份有限公司。

### 7. 2009年增加股本

於2009年6月，經股東大會批准後，我們通過資本公積轉增股份進一步將註冊資本增至人民幣360百萬元。

### 8. 2010年A股發售及於深圳證券交易所上市

經中國證監會批准，本公司根據A股發售完成A股的首次公開發售，該等股份以每股A股人民幣148.00元的發售價發行，且自2010年5月6日起，我們的A股於深圳證券交易所上市，證券代碼為002399。經扣除約人民幣218.0百萬元的承銷佣金及發售相關開支後，本公司自A股發售籌集的所得款項淨額約為人民幣57億元。於2010年5月6日A股發售完成後，我們的註冊股本進一步增至人民幣400,100,000元。

緊隨A股發售後本公司的股權架構如下：

股東姓名／名稱	持有A股數目	概約持股百分比 (%)
樂仁科技.....	147,780,000	36.94
金田土.....	127,512,000	31.87
GS Pharma.....	45,000,000	11.25
水滴石穿.....	14,508,000	3.63
飛來石.....	12,600,000	3.15
應時信息.....	12,600,000	3.15
其他A股股東.....	40,100,000	10.02
合計.....	400,100,000	<b>100%</b>

## 歷史、發展及公司架構

### 9. 2011年增加股本

於2011年7月，經股東大會批准後，我們通過資本公積轉增股份將註冊資本增至人民幣800,200,000元。

### 10. 2016年4月減少股本

於2016年4月，本公司根據日期為2015年8月27日的股東決議案完成20,698,935股A股回購，該決議案授權本公司可至多回購人民幣10億元的股份，因此我們的註冊資本減至人民幣779,501,065元。

### 11. 2016年6月增加股本

於2016年6月，經股東大會批准後，我們通過資本公積轉增股份將註冊資本增至人民幣1,247,201,704元。緊隨股本增加後直至最後可行日期，本公司的股權架構如下：

股東姓名／名稱	持有A股數目	概約持股百分比 (%)
樂仁科技.....	474,029,899	38.01
金田土.....	408,041,280	32.72
水滴石穿.....	46,425,600	3.72
飛來石.....	40,320,000	3.23
其他A股股東.....	278,384,925	22.32
合計.....	<b>1,247,201,704</b>	<b>100%</b>

### 主要收購及出售

自成立以來，本集團已做出戰略投資和收購，旨在促進實現我們的戰略目標。本集團亦已通過出售若干子公司或股本權益精簡我們的業務。

## 歷史、發展及公司架構

### 主要收購

下表載列於往績記錄期間我們主要收購的詳情：

完成日期	所收購股本權益	目標公司的 主要業務活動	轉讓人	對價金額
2017年1月至 2019年9月	認購Kymab Group Limited合共8,487,385股C系列股份及3,500,000股可轉換優先股	研發用於新型基於人抗體的免疫疾病療法的抗生素藥物	不適用	40,000,000美元
2017年6月至 2019年3月	認購Resverlogix合共68,443,191股股份	研發臨床階段心血管藥物	不適用	89,400,000加元及 15,000,000美元
2018年2月至 2019年5月	認購Curemark, LLC 144,118股普通股	研發胰酶製劑藥物	不適用	56,185,000美元 <sup>(1)</sup>
2018年5月	收購多普樂100%的股本權益	研發、生產及分銷LMWH藥學製品	控股股東、單先生、水滴石穿及多普樂其他股東(為獨立第三方)	人民幣 2,400,000,000元

附註：

(1) 對價金額包括現金對價5,000,000美元、向Curemark, LLC提供胰酶產品及準備服務的金額51,185,000美元。詳情請參閱本文件「附錄一—會計師報告」所載「附註20.以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資」。

上述收購的對價乃經各方公平磋商後，參考有關實體的估值以及其過去及未來的盈利能力釐定。上述交易已妥善合法完成及結算，並已取得相關部門的批准。

### 有關收購多普樂的詳情

多普樂是由李先生、李女士及單先生於2000年6月7日在中國成立的有限公司。多普樂主要從事研發、生產及分銷肝素藥學製品(尤其是依諾肝素鈉注射液產品)。自其註冊成立以來，多普樂一直由李先生和李女士控制。根據股權轉讓協議，控股股東以及單先生及水滴石穿擔保(「利潤擔保」)，倘截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，多普樂的淨利潤分別降至低於人民幣190,600,000元、人民幣286,800,000元及人民幣340,800,000元(「差額」)，彼等應共同及個別負責賠償本公司，金額不超過其於該收購中獲得的對價。該利潤擔保並不代表多普樂未來利潤的預期水平且不應以任何方式被視為多普樂或本公司於相關年度的

## 歷史、發展及公司架構

預測利潤的指標。控股股東、單先生及水滴石穿為補償差額(如有)作出的付款不構成本公司[編纂]後的新關連交易，因其乃根據先前訂立的協議作出。截至2018年12月31日止年度，多普樂已滿足淨利潤規定。截至2019年12月31日止年度，多普樂預計不能滿足淨利潤規定，根據多普樂於2019年9月30日的預計利潤表現，本公司確認來自控股股東單先生及水滴石穿的其他應收款項人民幣248,552,000元，相應條目於其他儲備中確認。因此，截至2019年12月31日止年度的預計差額並未對本集團年內的收入及利潤產生任何影響。詳情請參閱本文件「附錄一—會計師報告」所載的「綜合權益變動表」及「附註46關聯方交易」。

由於本公司及多普樂最終均由李先生和李女士控制，收購多普樂構成了共同控制下的業務合併。因此，本公司編製綜合財務報表，猶如多普樂於整個往績記錄期間已合併。詳情請參閱本文件「附錄一—會計師報告」所載的「附註40.業務合併」。

### 主要出售

下表載列於往績記錄期間我們主要出售的詳情：

<u>完成日期</u>	<u>所出售股本權益</u>	<u>目標公司的 主要業務活動</u>	<u>受讓人</u>	<u>對價金額</u>
2018年6月 . . . . .	海通85%的股本權益	生產、銷售、 進出口注射液 及乳膏劑	獨立第三方盤 穀晨宸(上海) 企業管理中心 (有限合夥)	人民幣34,000,000元

上述出售的對價乃經各方公平磋商後，參考本公司於海通的投資金額釐定。上述交易已妥善合法完成及結算，並已取得相關部門的批准。

### HighTide分拆

HighTide是一家於2015年6月9日在開曼群島註冊成立的有限公司，主要從事醫藥產品的研發。本集團先前持有HighTide 53.81%的股權。於2019年3月25日，由於增加新股東，本公司於HighTide(本公司的前附屬公司)的持股比例從53.81%被攤薄至48.74%。因此，本集團喪失對HighTide的控制權。本集團在視作出售後於HighTide所持的剩餘48.74%股權的公允價值為人民幣626,706,000元，人民幣573,865,000元公允價值的重新計量收益被記錄在冊。於2019年8月12日，本集團於HighTide的股權進一步稀釋至47.02%。詳情請參閱本文件「附錄一—會計師報告」中的「附註18.於聯營公司之投資」。

## 歷史、發展及公司架構

### 我們的主要子公司

下表載列截至最後可行日期我們主要子公司的詳細資料。

編號	子公司名稱	註冊成立地點	註冊成立日期	註冊／已發行資本	本公司持股	主要業務範圍
1.	深圳天道	中國	2004年6月29日	人民幣150,000,000元	100%	生產及銷售依諾肝素鈉注射液
2.	山東瑞盛	中國	2010年7月15日	人民幣30,000,000元	100%	生產及銷售肝素粗品
3.	多普樂	中國	2000年6月7日	人民幣230,000,000元	100%	研發、生產及分銷低分子量肝素藥學製品
4.	香港海普瑞	香港	2010年11月23日	330,221,445港元	100%	進出口貿易
5.	天道(香港)	香港	2013年5月22日	233,960,000港元	100%	進出口貿易
6.	美國海普瑞	美國	2013年10月25日	10,000股股份	100%	投資控股
7.	SPL	美國	2006年7月13日	500,000股股份	100%	投資控股
8.	Scientific Protein Laboratories	美國	2004年1月22日	1,000股股份	100%	生產肝素及胰酶API
9.	Mobren Transport	美國	1997年12月23日	1,000股股份	100%	生產肝素鈉(洗脫液)
10.	賽灣生物	美國	2011年3月11日	1,806,885股股份	100%	CDMO服務

有關我們其他子公司的詳細資料載於本文件「附錄一——會計師報告」所載的「附註1.公司資料」。

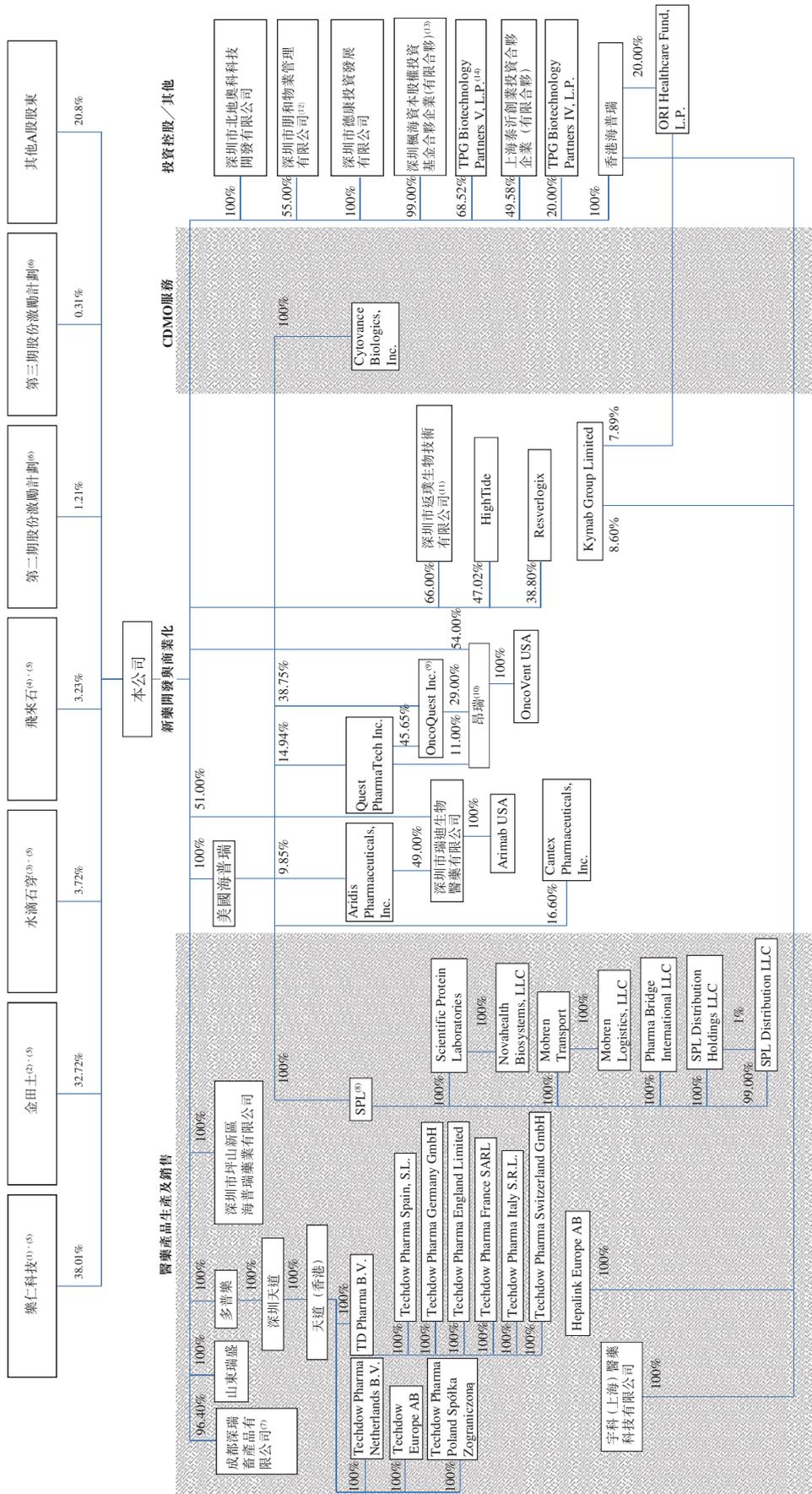
### [編纂]的理由

本公司正尋求於香港聯交所[編纂]，以籌集本公司業務發展及擴張的額外資本及進一步提升我們作為國際知名企業的形象，從而增強我們吸引新客戶、業務夥伴、戰略投資者及主要管理人員的能力。

## 歷史、發展及公司架構

### [編纂]前的股權架構

下圖載列我們於緊接[編纂]前的簡化股權架構、子公司及主要被投資公司：



附註：

(1) 樂仁科技由李先生及李女士分別擁有99.00%及1.00%的股權。

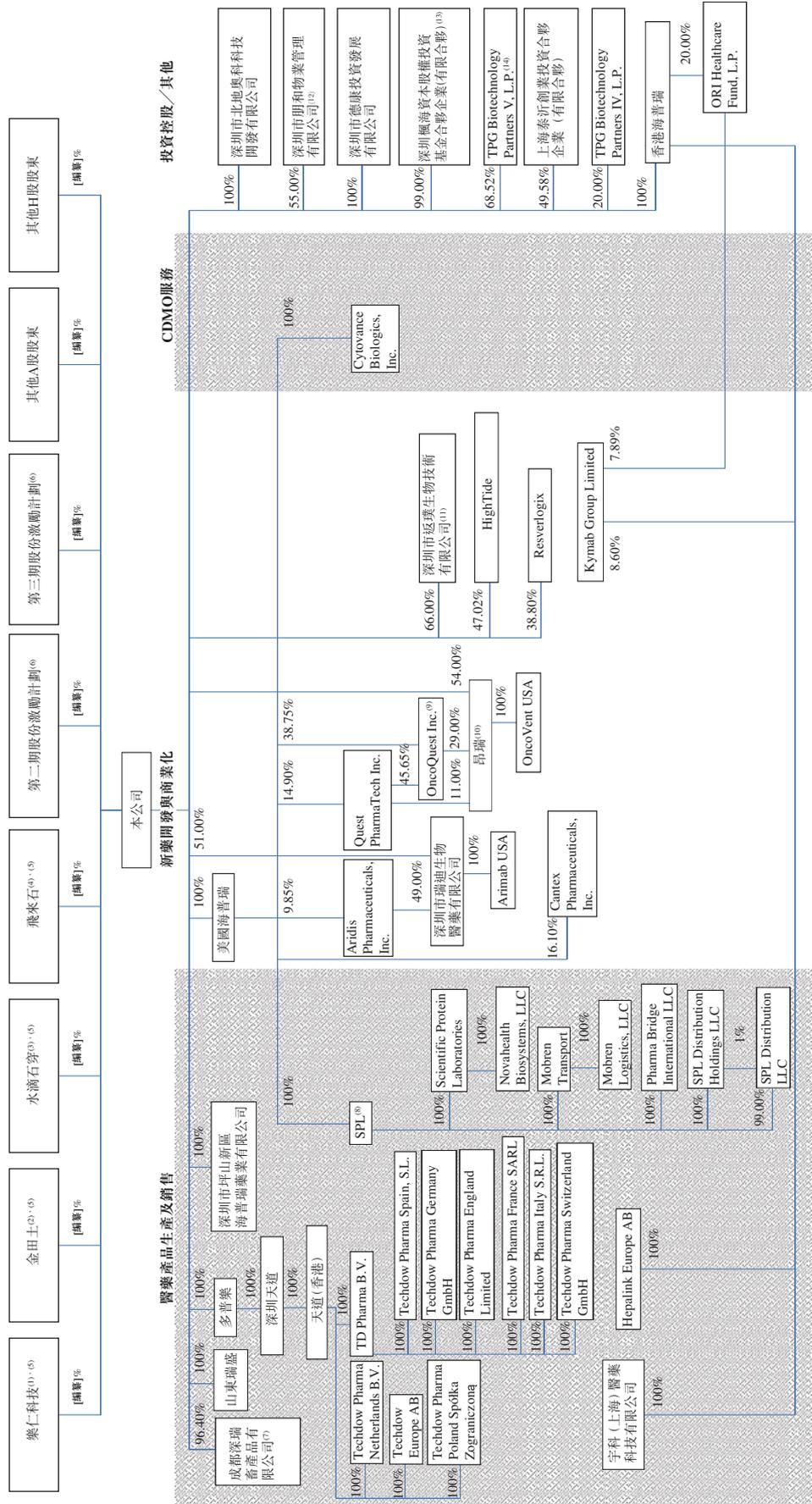
## 歷史、發展及公司架構

- (2) 金田由李女士(作為普通合夥人)及李先生(作為有限合夥人)分別擁有99.00%及1.00%的股權。
- (3) 水滴石穿由單先生及李女士分別擁有99.00%及1.00%的股權。
- (4) 李先生為飛來石的唯一擁有人。
- (5) 李先生及李女士互為配偶，且單先生為李女士的哥哥。
- (6) 國聯證券股份有限公司、招商證券資產管理有限公司分別為第二、三期股份激勵計劃參與者的利益作為資產管理人持有該等A股。有關該等計劃的詳情，請參閱「附錄六—法定及一般資料」。
- (7) 成都深瑞畜產品有限公司剩餘3.60%的股權由獨立第三方盧文興先生持有。
- (8) SPL主要從事醫藥產品的生產及銷售。除其主要業務外，其亦提供CDMO服務。詳情請參閱「業務——我們的CDMO業務」。
- (9) OncoQuest Inc.剩餘15.60%的股權由獨立第三方Synergy Alpha Investment Fund及其他私人投資者分別持有6.00%及5%以下。
- (10) 昂瑞剩餘6.00%的股權由獨立第三方達瑞醫藥香港有限公司持有。
- (11) 深圳市返璞生物技術有限公司剩餘34.00%的股權由獨立第三方周宏偉先生及何彥先生分別持有30.30%和3.70%。
- (12) 深圳市朋和物業管理有限公司剩餘45.00%的股權由獨立第三方宇龍計算機通信科技(深圳)有限公司及深圳市喜之郎食品研發中心有限公司分別持有35.00%及10.00%。
- (13) 深圳楓海資本股權投資基金合夥企業(有限合夥)剩餘的1.00%股權由北京楓海資本管理中心(有限合夥)持有，我們的全資子公司深圳市德康投資發展有限公司持有北京楓海資本管理中心(有限合夥)25.00%的股權。
- (14) 本公司(作為有限合夥人)持有TPG Biotechnology Partners V, L.P. 68.52%的股權。餘下31.48%的股權由各獨立第三方分別持有不足10%。

## 歷史、發展及公司架構

### 緊隨[編纂]完成後的股權架構

下圖載列我們於緊隨[編纂]完成後的簡化股權架構、子公司及主要被投資公司(假設[編纂]未獲行使)：



附註：

(1) 樂仁科技由李先生及李女士分別擁有99.00%及1.00%的股權。

## 歷史、發展及公司架構

- (2) 金田女士(作為普通合夥人)及李先生(作為有限合夥人)分別擁有99.00%及1.00%的股權。
- (3) 水滴石穿由單先生及李女士分別擁有99.00%及1.00%的股權。
- (4) 李先生為飛來石的唯一擁有人。
- (5) 李先生及李女士互為配偶，且單先生為李女士的哥哥。
- (6) 國聯證券股份有限公司、招商證券資產管理有限公司分別為第二、三期股份激勵計劃參與者的利益作為資產管理人持有該等A股。有關該等計劃的詳情，請參閱「附錄六—法定及一般資料」。
- (7) 成都深瑞畜產品有限公司剩餘3.60%的股權由獨立第三方盧文興先生持有。
- (8) SPL主要從事醫藥產品的生產及銷售。除其主要業務外，其亦提供CDMO服務。詳情請參閱「業務——我們的CDMO業務」。
- (9) OncoQuest Inc.剩餘15.60%的股權由獨立第三方Synergy Alpha Investment Fund及其他私人投資者分別持有6.0%及5%以下。
- (10) 昂瑞剩餘6.00%的股權由獨立第三方達瑞醫藥香港有限公司持有。
- (11) 深圳市返璞生物技術有限公司剩餘34.00%的股權由獨立第三方周宏偉先生及何彥先生分別持有30.30%和3.70%。
- (12) 深圳市朋和物業管理有限公司剩餘45.00%的股權由獨立第三方宇龍計算機通信科技(深圳)有限公司及深圳市喜之郎食品研發中心有限公司分別持有35.00%及10.00%。
- (13) 深圳楓海資本股權投資基金合夥企業(有限合夥)剩餘的1.00%股權由北京楓海資本管理中心(有限合夥)持有，我們的全資子公司深圳市德康投資發展有限公司持有北京楓海資本管理中心(有限合夥)25.00%的股權。
- (14) 本公司(作為有限合夥人)持有TPG Biotechnology Partners V, L.P. 68.52%的股權。餘下31.48%的股權由各獨立第三方分別持有不足10%。