

歷史、發展及公司架構

概覽

我們為一家正在進入商業化階段的生物製藥公司，專注於腫瘤及自身免疫藥物的研發及商業化。我們以成為創新療法發現、研究、開發、製造及商業化領域的生物製藥引擎，造福中國乃至全球患者為使命。我們一直在研發的候選藥物涵蓋全球前三大腫瘤靶標及十款最暢銷藥物中的五款。本公司於2017年4月10日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。通過重組（如下文進一步披露），本公司已成為本集團的控股公司。

本集團的歷史可追溯至2007年12月，即惠生控股（集團）有限公司（「**惠生控股**」）在中國創立我們的主要營運附屬公司嘉和生物藥業。惠生控股為惠生工程技術服務有限公司（於香港聯交所上市的公司，股份代號：2236）的控股股東之一。惠生控股及其附屬公司主要從事能源及石油工程、採購及建築業務。自2007年12月起，我們開始針對主要治療領域的大適應症的候選藥物研發業務。多年來，我們在中國建立起候選單克隆抗體藥物管線，並配備起製造設施及發展商業化能力。我們以成為創新療法發現、研究、開發、製造及商業化領域的生物製藥引擎，造福中國乃至全球患者為使命。有關我們優勢及管線的進一步資料，請參閱「業務－我們的優勢」。

主要業務里程碑

下表概述本集團歷史及發展過程中的主要里程碑及成就：

日期	里程碑
2007年12月	我們的主要營運附屬公司嘉和生物藥業在中國上海註冊成立。
2011年10月	上海嘉和在中國上海註冊成立。
2013年7月	我們在中國獲得GB221的IND批准。
2014年7月	玉溪嘉和在中國雲南玉溪註冊成立。
2015年1月	我們在中國獲得GB242的IND批准。
2015年3月	我們向冠科生物技術（太倉）取得GB226引入許可。

歷史、發展及公司架構

日期	里程碑
2016年4月	我們在中國雲南玉溪完成生產設施的建設。
2016年11月	我們在中國獲得GB226的IND批准。
2017年4月	本公司於開曼群島註冊成立。
2017年12月	我們在中國獲得GB223的IND批准。
2018年12月	本公司訂立有關2018年12月股權融資的購股協議，及HHJH成為我們的[編纂]前投資者之一。
2019年9月	本公司收購ABT的85%已發行股本。
2019年10月	本公司訂立有關2019年10月股權融資的購股協議。
2020年5月	本公司訂立有關2020年5月股權融資的購股協議。
2020年6月	我們向G1 Therapeutics取得GB491引入許可及向ImmuneSensor Therapeutics取得GB492引入許可。
2020年7月	國家藥監局接納我們提交的GB226在中國作為單藥治療r/r PTCL的新藥申請，並授予優先審查資格。

本公司主要附屬公司

我們主要通過我們在中國的經營實體經營業務。於業績記錄期間，對我們的業績作出重大貢獻的本集團各成員公司的成立及開業日期、主要業務活動及若干詳情載於下表：

歷史、發展及公司架構

附屬公司名稱	註冊 成立地點	成立及 開業日期	主要 業務活動	截至最後 可行日期 本公司所佔 所有權的 百分比
嘉和生物藥業	中國上海	2007年12月4日	發現、研究、開發、 製造及商業化治療 腫瘤、自身免疫及 其他慢性病的單克 隆抗體及生物療法	100%

歷史、發展及公司架構

附屬公司名稱	註冊成立地點	成立及開業日期	主要業務活動	截至最後可行日期本公司所佔所有權的百分比
玉溪嘉和	中國雲南省 玉溪市	2014年7月8日	運營我們位於玉溪的生產設施，以生產我們的3期臨床研究材料，並支持未來的商業生產需求	100%
ABT	美國 特拉華州	2019年8月19日 (本公司於2019年9月27日收購已發行股本的85%股權)	發現雙特异性治療性抗體	85%

公司成立及發展

本公司主要股權變動

本公司於2017年4月10日根據開曼公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，初步法定股本為10,000美元，分為10,000,000股每股面值0.001美元的普通股。截至最後可行日期，本公司為本集團控股公司，其主要業務活動為投資控股。

於其註冊成立時，本公司於當日向獨立第三方CTC Corporation Ltd.發行一股按面值入賬列為繳足之認購人股份。

於成立後，本公司進行了一系列股份轉讓，以致截至2018年6月4日，HHJH持有一股股份，相當於本公司100%的股本權益。

於一系列更名後，本公司的名稱於2018年6月4日變更為其現有的名稱嘉和生物藥業(開曼)控股有限公司。

歷史、發展及公司架構

於2018年12月3日，本公司將其法定股本由10,000美元（分為10,000,000股每股面值0.001美元的股份）重新指定為10,000美元（分為1,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份）。於重新指定後，HHJH所持本公司每股面值0.001美元的一股股份乃拆分為100股每股面值0.00001美元的股份。

由於根據重組及[編纂]前投資多次發行股份及進行股份轉讓，我們的股權架構已發生變化。有關本公司該等主要股權變動的詳情，請參閱本節「一重組」及「一[編纂]前投資」段落。

嘉和生物藥業的主要股權變動

創立嘉和生物藥業

嘉和生物藥業是本公司的主要營運附屬公司，主要從事單克隆抗體及生物製劑產品的研發業務。嘉和生物藥業於2007年12月最先以前稱欣潤（上海）生物藥業有限公司在中國成立為一家外商獨資企業，註冊資本為10百萬美元。

於2014年1月21日，沃森收購嘉和生物藥業合共63.58%股權，成為嘉和生物藥業的控股公司。沃森及其附屬公司主要從事人用疫苗的研究、開發、生產及銷售。其主要產品包括（其中包括）b型流感嗜血桿菌結合疫苗（Hib）（目標為預防b型流感嗜血桿菌引發的侵襲性感染）、A群和C群腦膜炎球菌多醣結合疫苗（預防腦脊髓膜炎及敗血病等疾病）以及23價肺炎球菌多醣疫苗（用於主動免疫以預防肺炎球菌疾病）。

於業績記錄期間開始時，嘉和生物藥業由沃森(68.46%)、陽光人壽保險股份有限公司（「陽光人壽保險」）(15.79%)、石河子安勝投資合夥企業（有限合夥）（「石河子安勝」）(5.22%)、北京陽光融匯醫療健康產業成長投資管理中心（有限合夥）（「北京陽光融匯」）(5.26%)及玉溪潤泰投資管理合夥企業（「玉溪潤泰」）(5.26%)擁有，註冊資本為人民幣436,360,917元，並已悉數繳足。

康恩貝及華興康平的投資

於2018年5月30日，上海證券交易所上市公司浙江康恩貝製藥股份有限公司（證券代碼：600572）（「康恩貝」）自北京陽光融匯及陽光人壽保險收購嘉和生物藥業

歷史、發展及公司架構

21.05%的股權，總代價為現金人民幣652,550,000元。該代價乃由各訂約方經考慮嘉和生物藥業於收購當時的核心團隊、主要技術及其研發前景後公平磋商釐定。

歷史、發展及公司架構

福建平潭華興康平醫藥產業投資合夥企業（有限合夥）（「華興康平」）於2018年4月30日與石河子安勝訂立股權轉讓協議，據此，華興康平同意以轉讓嘉和生物藥業人民幣22,764,260元註冊資本的方式收購嘉和生物藥業5.22%的股權，總代價為人民幣161,820,000元。該代價乃按與2018年5月自北京陽光融匯及陽光人壽保險的上述轉讓等同基準釐定。該股權轉讓已於2018年5月30日完成。

上述轉讓完成後，北京陽光融匯、陽光人壽保險及石河子安勝不再為嘉和生物藥業的股東，以及沃森、康恩貝、華興康平及玉溪潤泰各自於嘉和生物藥業的權益分別為68.47%、21.05%、5.22%及5.26%。

觀由興沃及泰格盈科的投資

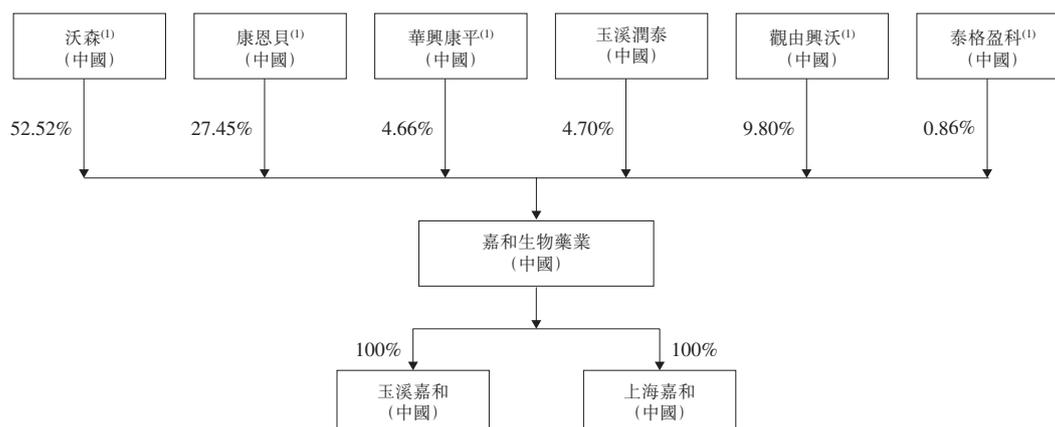
通過日期為2018年6月20日的增資協議，嘉興觀由興沃股權投資合夥企業（有限合夥）（「觀由興沃」）與平潭泰格盈科創業投資合夥企業（有限合夥）（「泰格盈科」）各自同意分別透過認購嘉和生物藥業9.80%及0.86%的註冊資本而對其進行投資，總代價為人民幣370,000,000元。該代價乃經參考嘉和生物藥業於2018年5月股權轉讓當時的估值後公平磋商釐定。增資已於2018年8月9日完成。

沃森向康恩貝轉讓股權

於2018年8月28日，康恩貝自沃森收購嘉和生物藥業8.65%的股權，代價為人民幣300,000,000元，乃經參考嘉和生物藥業的估值以及於2018年6月其註冊資本及繳足股本的增加後公平磋商釐定。於股權轉讓完成後，康恩貝於嘉和生物藥業的權益增至27.45%及沃森的權益相應減至52.52%。

歷史、發展及公司架構

緊接重組前，嘉和生物藥業的股權架構載列於下圖：



附註：

- (1) 緊隨[編纂]後，沃森、康恩貝、華興康平、觀由興沃及泰格盈科為本公司若干股東的聯屬人士。有關彼等背景的詳情，請參閱本節「一重組—本公司向境內投資者的聯屬人士發行股份」一段。

玉溪嘉和的主要股權變動

於2014年7月，玉溪嘉和由嘉興沃喜投資合夥企業（有限合夥）（「嘉興沃喜」）與嘉和生物藥業在中國註冊成立為有限公司，初步註冊資本為人民幣10,000,000元，而嘉興沃喜與嘉和生物藥業分別持有人民幣7,000,000元及人民幣3,000,000元的註冊資本。

通過嘉興沃喜與嘉和生物藥業所訂立日期為2015年3月2日的股份轉讓協議，嘉興沃喜同意向嘉和生物藥業轉讓其於玉溪嘉和70%的股權，代價為零，乃由各訂約方經參考玉溪嘉和註冊資本尚未支付的情況而公平磋商釐定。該轉讓已於2015年3月19日完成，之後，嘉和生物藥業成為玉溪嘉和的唯一股東。

玉溪嘉和的註冊資本於2016年8月增至人民幣70,000,000元。嘉和生物藥業已於2016年7月18日前注入玉溪嘉和全部註冊資本人民幣70,000,000元。

歷史、發展及公司架構

ABT的主要股權變動

ABT乃根據美國特拉華州法律於2019年8月19日註冊成立，合計12,000,000股法定普通股（「普通股」），每股面值0.00001美元。緊隨其註冊成立後，ABT向ABS發行9,000,000股普通股。

於2019年9月27日，本公司分別向ABS及Yue Liu博士收購7,200,000股普通股及800,000股普通股，而ABT向本公司發行3,333,333股ABT的A系列優先股（「ABT的A系列優先股」）。有關股份收購的詳情，請參閱「收購、投資及解散－收購ABT股份」段落。

重組

於籌備[編纂]時，本集團已進行以下重組，因此本公司成為本集團控股公司：

本公司收購HHCT

HHCT於2016年10月24日根據香港法例註冊成立為有限公司，已發行股本總額為0.001港元，分為一股普通股，由Hong Kong Corporation Management Limited以首名認購人身份持有。

幾經股權轉讓，於2017年9月21日，HHCT當時的股東以及高瓴資本所最終管控的HH VK Holdings Limited轉讓HHCT的一股股份予本公司，代價為0.001港元。於轉讓完成後，HHCT由本公司全資擁有。HHCT主要從事投資控股。

認購及轉讓嘉和生物藥業的全部股權

於2018年11月，HHCT (i)分別與沃森、玉溪潤泰及華興康平訂立股份轉讓協議，據此，嘉和生物藥業合共人民幣224,012,210元的註冊資本（相當於增資前45.86%的股權，其中37.8%、4.7%及3.36%的股權分別由沃森、玉溪潤泰及華興康平轉讓予HHCT）已轉讓予HHCT，總現金代價為人民幣1,591,430,000.10元，乃由各訂約方經參考嘉和生物藥業於其在2018年6月增資後的估值而公平磋商釐定；及(ii)與嘉和生物藥業訂立增資協議，據此，HHCT同意認購嘉和生物藥業人民幣40,820,860元的註冊資本，代價為人民幣290,000,000元，乃基於嘉和生物藥業當時的估值釐定。

歷史、發展及公司架構

股份轉讓及於2018年11月16日的增資完成後，嘉和生物藥業的註冊資本由人民幣488,442,704元增至人民幣529,263,564元，嘉和生物藥業由HHCT持有50.04%。

於2019年7月，HHCT與沃森、康恩貝、觀由興沃、泰格盈科、華興康平（全為嘉和生物藥業當時股東，「境內投資者」）訂立股份轉讓協議，據此，嘉和生物藥業合共人民幣264,430,494元的註冊資本（相當於49.96%的股權，其中13.59%、25.34%、9.04%、0.80%及1.20%的股權分別由沃森、康恩貝、觀由興沃、泰格盈科及華興康平轉讓予HHCT）被轉讓予HHCT，總代價為人民幣1,878,569,999元，乃由各訂約方經計及本公司根據下文進一步披露的日期為2019年6月24日的購股協議向境內投資者的聯屬人士所發行及配發的股份的認購價後公平磋商釐定。

於2019年8月14日完成上述轉讓後，嘉和生物藥業成為HHCT的全資附屬公司。

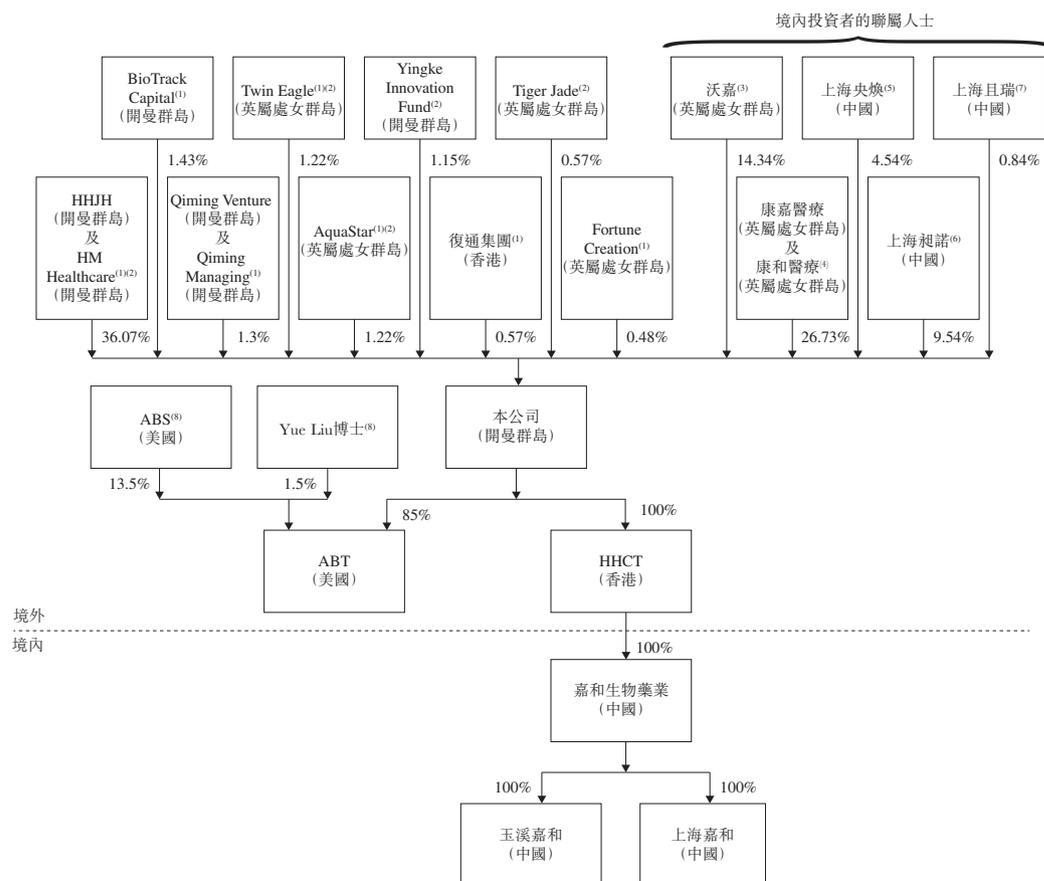
本公司向境內投資者的聯屬人士發行股份

根據日期為2019年6月24日的購股協議，境內投資者的相關聯屬人士同意認購本公司合共293,409,134股股份，總代價為人民幣1,995,182,100元，乃由訂約方經參考本公司於2018年12月股權融資時當時的估值後公平磋商釐定。本公司於2019年8月至2019年10月期間向境內投資者的相關聯屬人士（即沃嘉、康嘉醫療、康和醫療、上海央煥、上海昶諾及上海且瑞，統稱「境內投資者的聯屬人士」）發行及配發293,409,134股股份，詳情載列如下：

境內投資者的 聯屬人士的名稱	代價 (人民幣元)	所認購 股份數目	悉數結算 代價日期
沃嘉	510,829,600	75,121,996	2019年8月27日
康嘉醫療	350,000,000	51,470,590	2019年10月23日
康和醫療	602,630,401	88,622,121	2019年10月30日
上海央煥	161,722,100	23,782,662	2019年9月23日
上海昶諾	340,000,000	50,000,000	2019年9月6日
上海且瑞	30,000,000	4,411,765	2019年8月23日

歷史、發展及公司架構

於上述步驟完成後，本公司成為本集團控股公司。下圖載列本集團緊隨重組於2019年10月31日完成後的股權架構，當中計及於該日期或之前完成的[編纂]前投資：



附註：

- HHJH、Fortune Creation、BioTrack Capital、Qiming Venture、Qiming Managing、復通集團、Twin Eagle及AquaStar作為我們的[編纂]前投資者收購本公司股份。進一步詳情請參閱本節「[編纂]前投資－A系列融資－2018年12月股權融資」一段。
- HHJH、Twin Eagle、AquaStar、HM Healthcare、Yingke Innovation Fund及Tiger Jade作為我們的[編纂]前投資者收購本公司股份。進一步詳情請參閱本節「[編纂]前投資－A系列融資－2019年10月股權融資」一段。
- 沃嘉為沃森的間接全資附屬公司，後者為境內投資者之一及緊隨[編纂]後本公司的股東。
- 康嘉醫療及康和醫療均為康恩貝的間接全資附屬公司，後者為境內投資者之一及緊隨[編纂]後本公司的主要股東。
- 上海央煥為於中國成立的有限合夥企業。華興康平（境內投資者之一）為上海央煥的有限合夥人。
- 上海昶諾為於中國成立的有限合夥企業。觀由興沃（境內投資者之一）為上海昶諾的有限合夥人。
- 上海且瑞為於中國成立的有限合夥企業。泰格盈科（境內投資者之一）先前為上海且瑞的有限合夥人。
- ABS及Yue Liu博士為本公司附屬公司之一ABT的創始人。Yue Liu博士亦為ABT的董事。因ABT根據上市規則界定為本公司非重大附屬公司，故ABS及Yue Liu博士為獨立第三方。有關我們於ABT股權的進一步詳情，請參閱本節「收購、投資及解散－收購ABT股份」一段。

歷史、發展及公司架構

我們的中國法律顧問確認，就中國法律而言，我們已獲得中國法律法規要求的與重組相關的所有必要監管批文，且已在所有重大方面符合適用的中國法律法規。

[編纂]前投資

概覽

本公司獲得來自[編纂]前投資者的數輪投資，詳情載列於下文。有關[編纂]前投資者背景的更多資料，請參閱下文「一有關[編纂]前投資者的資料」一段。

A系列融資

2018年12月股權融資

於2018年11月19日，HHJH、Yaly Capital、Fortune Creation、BioTrack Capital、Qiming Venture、Qiming Managing、復通集團、Twin Eagle、AquaStar、耀忠及金晟資產（統稱「投資者」）與本公司訂立2018年購股協議，據此，投資者同意認購本公司合共276,680,782股股份，認購價為每股股份約1.0美元，乃由各訂約方經考慮投資時機、本集團的研發實力、前景、經營團隊及戰略需求後公平磋商釐定。所認購股份乃由本公司於2018年12月3日發行予投資者（惟Yaly Capital、金晟資產及耀忠除外，彼等分別同意認購14,705,882股、32,738,660股及17,148,839股股份，但並未落實完成認購）。股份認購詳情載於下表：

投資者名稱	代價 (美元)	所認購 股份數目	悉數結算 代價日期	緊隨2018年 購股協議完成後 於本公司的 持股比例 (%)
HHJH	185,487,500.88	185,487,401 ⁽¹⁾	2019年12月27日	87.46
Fortune Creation	2,500,000.00	2,500,000	2018年12月17日	1.18
BioTrack Capital	7,500,000.00	7,500,000	2018年12月3日	3.54
Qiming Venture	6,621,819.60	6,621,820	2018年11月30日	3.12
Qiming Managing	178,180.40	178,180	2018年11月30日	0.08
復通集團	3,000,000.00	3,000,000	2018年12月4日	1.41
Twin Eagle	3,400,000.00	3,400,000	2018年12月3日	1.60
AquaStar	3,400,000.00	3,400,000	2018年12月3日	1.60

附註：

- (1) 除HHJH根據2018年購股協議所認購185,487,401股股份外，由於本公司重新指定其法定股本，故HHJH所持一股本公司股份乃於同日拆分為100股股份。有關重新指定的詳情，請參閱「公司成立及發展－本公司主要股權變動」一段。

歷史、發展及公司架構

由於Yaly Capital、金晟資產及耀忠並未根據2018年購股協議落實有關完成，故本公司通過於2020年5月11日與Yaly Capital訂立的協議以及於2020年5月26日向金晟資產及耀忠各發出的通知終止彼等各自於2018年購股協議項下的認購。於2020年5月11日，Yaly Capital收購本公司3,000,000股股份。進一步詳情，請參閱下文「— Yaly Capital的認購事項」一段。

2019年10月股權融資

於2019年10月22日，Twin Eagle、AquaStar、HM Healthcare、TG River、Tiger Jade及Yingke Innovation Fund經HHJH根據2018年購股協議指定自本公司購買合共22,500,000股股份（作為Yaly Capital及金晟資產起初認購的一部分），並與本公司訂立2019年10月購股協議，據此，彼等同意認購合共22,500,000股股份，總代價為22,500,000美元。該代價由本公司與各訂約方經考慮本集團的投資時機及業務需求後公平磋商釐定。該等股份的配發及發行於2019年10月至2019年11月期間不同日期完成。

於2019年12月，根據2019年12月購股協議，HHJH、香港泰格及Yingke Innovation Fund按每股股份1.0美元的認購價進一步認購合共21,944,542股股份（構成由Yaly Capital及金晟資產根據2018年購股協議進行起初認購的一部分）。該等股份已於2019年12月至2020年1月期間發行及配發。

歷史、發展及公司架構

根據2019年10月購股協議及2019年12月購股協議的股份認購詳情載列於如下：

投資者名稱	代價 (美元)	所認購 股份數目	悉數結算 代價日期	緊隨 2019年10月 購股協議及 2019年12月 購股協議完成後 於本公司的 持股比例 (%)
HHJH	11,944,542.5	11,944,542	2019年12月27日	35.39
Twin Eagle	3,000,000	3,000,000	2019年10月23日	1.15
AquaStar	3,000,000	3,000,000	2019年10月23日	1.15
HM Healthcare	3,500,000	3,500,000	2019年10月25日	0.63
TG River	4,000,000	4,000,000	2019年11月12日	0.72
Tiger Jade	3,000,000	3,000,000	2019年10月28日	0.54
香港泰格	5,000,000	5,000,000	2020年1月6日	0.89
Yingke Innovation Fund	11,000,000	11,000,000	2020年1月13日	1.97

歷史、發展及公司架構

康嘉醫療於2020年1月對股份的后續轉讓

於2020年1月26日，康恩貝透過其間接全資附屬公司康嘉醫療向誠妙投資有限公司（「誠妙投資」）、上海裕詣企業管理合夥企業（有限合夥）（「上海裕詣」）、捷永有限公司（「捷永」）及Puhua Capital Ltd（「Puhua Capital」）轉讓合共24,486,666股股份，相當於本公司當時全部已發行股本的約4.10%，總代價為28,784,857美元，即每股股份約1.18美元。據本公司所知，康恩貝進行轉讓旨在更好地分配其資源以發展其新的業務分部，且代價乃由康嘉醫療與買方公平磋商釐定。

Yaly Capital的認購事項

根據2018年購股協議（詳情披露於上文「—2018年12月股權融資」一段）及作為協議訂約方之一，Yaly Capital已於2018年12月11日向本公司支付金額3,000,000美元作為其擬認購股份代價的一部分，但餘額尚未結算。

於2020年5月11日，本公司與Yaly Capital訂立協議，據此(i)訂約方同意終止Yaly Capital根據2018年購股協議認購股份；及(ii)本公司同意向Yaly Capital發行3,000,000股股份，代價為3,000,000美元，將通過抵銷Yaly Capital於2018年12月11日支付的3,000,000美元而結算。3,000,000股股份已於2020年5月11日發行予Yaly Capital。

於2020年5月26日，除(i)根據2020年購股協議發行的B系列優先股（載於下文「—B系列融資」一段），(ii)沃嘉持有的股份，及(iii)根據[編纂]前購股權計劃發行及配發的股份外，本公司所有其他已發行股份乃重新分類為A系列優先股。

B系列融資

於2020年發行可換股票據

於2020年3月12日，本公司與HHJH訂立票據購買協議，據此，HHJH同意向本公司提供最多30,000,000美元的貸款，可分不同批次提取，均以本公司所發行的可換股承兌票據為證。HHJH獲授權於下次股權融資中將全部或任何部分的本金額連同任何相關應計利息及安排費用轉換為本公司股本證券。

歷史、發展及公司架構

本公司於2020年3月至2020年5月期間向HHJH發行本金總額為17,000,000美元的五份可換股承兌票據（「票據」）。各票據乃於各票據日期起計第365天及票據購買協議終止日期（以較早者為準）到期及應付款，除非其於下輪融資中轉換為股本證券。本公司於票據轉換後向HHJH發行的股本證券數目相等於轉換日期的轉換金額除以轉換價所得商數，而轉換價等於(i)於下輪融資中將予出售的本公司股本證券的每股購買價；或(ii)本公司及HHJH另行協定的每股價格。

HHJH於2020年5月將票據項下的所有本金額、利息及安排費用轉換為本公司B系列優先股。有關該轉換的詳情，請參閱下文「B系列融資－2020年5月股權融資」一段。

通過日期為2020年6月24日的函件，本公司與HHJH進一步協定，將不會根據票據購買協議發行或認購額外票據。

2020年5月股權融資

於2020年5月18日，HHJH、Aranda Investments、Honor Noble、HaiTong XuYu、CPED Pharma、NM Strategic、Strategic China Healthcare及朔商國際各自與本公司、HHCT及嘉和生物藥業訂立2020年購股協議，內容有關按每股B系列優先股約1.0991美元的認購價認購合共145,576,631股B系列優先股，而有關認購價乃由各訂約方經考慮投資時機、收購ABT及本公司的業務前景後公平磋商釐定。相關B系列優先股的發行及配發已於2020年5月27日完成。根據2020年購股協議認購股份的詳情載列如下：

投資者名稱	代價 (美元)	所認購 股份數目	悉數結算 代價日期	緊隨2020年 購股協議完成後 於本公司的 持股比例 ⁽²⁾ (%)
HHJH	60,500,000	55,046,164 ⁽¹⁾	2020年5月26日	35.10
Aranda Investments	50,000,000	45,492,697	2020年5月26日	6.32
Honor Noble	10,000,000	9,098,539	2020年5月27日	1.26
HaiTong XuYu	20,000,000	18,197,079	2020年5月26日	2.53
CPED Pharma	11,250,000	10,235,857	2020年5月26日	1.42
NM Strategic	4,000,000	3,639,416	2020年5月26日	0.51
Strategic China Healthcare	1,250,000	1,137,317	2020年5月27日	0.16
朔商國際	3,000,000	2,729,562	2020年5月26日	0.38

附註：

(1) 本公司根據2020年購股協議向HHJH發行的B系列優先股中，15,915,202股B系列優先股乃由票據轉換後發行予HHJH。

(2) 假設每一股優先股轉換為一股普通股。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資的主要條款

[編纂]前投資的主要條款概述於下表：

條款	A系列融資	B系列融資
[編纂]前投資者所支付的每股優先股投資成本（概約） ⁽¹⁾	每股優先股1.00美元	每股優先股1.0991美元
[編纂]前投資者所支付的每股優先股經調整投資成本（概約） ⁽²⁾	每股優先股2.00美元	每股優先股2.1982美元
估值（概約）	553百萬美元	791百萬美元 ⁽⁵⁾
[編纂]折讓 ⁽³⁾	[編纂]%	[編纂]%
本集團所籌集資金（概約）	260百萬美元	160百萬美元
所認購優先股數目	259,531,943股 A系列優先股 ⁽⁴⁾	145,576,631股 B系列優先股
[編纂]前投資的所得款項用途	我們動用所得款項作(a)重組的收購成本、Ab股份認購以及Ab股份購買；及(b)營運資金。於最後可行日期，本集團已分別動用A系列融資所得款項淨額的100%以及B系列融資所得款項淨額的約18.16%。	
帶給本公司之戰略利益	於[編纂]前投資時，董事認為本公司已從[編纂]前投資者提供的額外資本、相關[編纂]前投資者的行業知識及經驗中獲益。	
禁售期	我們的[編纂]前投資者須於本文件日期起直至本公司與[編纂]指定日期止期間（應不超過本文件日期起180日）遵守禁售安排。	
轉換	所有優先股於[編纂]將按一比一基準自動轉換為股份。	

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 投資成本乃根據[編纂]前投資者持有的優先股數量（未計及股份合併）釐定，進一步詳情載於本節「股份合併」一段。
- (2) 經調整投資成本乃根據[編纂]前投資者所持優先股的數量（經計及股份合併）釐定。
- (3) [編纂]折讓乃按每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數）及按所有優先股於[編纂]按一比一基準（經計及股份合併）轉換為股份計算。
- (4) A系列優先股的數目僅包括於A系列融資中向[編纂]前投資者發行的股份，因此並無包括境內投資者的聯屬人士所持有者。
- (5) 計算基礎為(i)並無根據[編纂]前購股權計劃行使購股權後進一步發行股份（不包括B系列融資前已向Watchmen Alpha、J&Z Biologicals及Great JH Bio發行的股份），及(ii)本公司並無發行代價股份及獲利股份。有關代價股份及獲利股份的詳情，請參閱本節「收購、投資及解散－收購ABT股份－ABT認購及購股協議」一段。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者的權利

我們的[編纂]前投資者目前全部受第五份經修訂細則（其將由[編纂]後生效的組織章程細則所取代）及股東協議約束。根據第五份經修訂細則及股東協議，[編纂]前投資者獲授若干特別權利，其中包括：

- (i) 選舉董事及委任董事會觀察員的權利；
- (ii) 接收本公司財務報表及年度預算計劃以及檢查本公司的財產及查閱本公司賬簿及記錄的權利；
- (iii) 優先購買權；
- (iv) 最多可按一定比例購買本公司可能建議發行的任何新證券的優先認購權；
- (v) 持有至少三分之二已發行優先股的股東（包括HHJH）要求其他股東共同出售本公司股份的跟隨權；
- (vi) 持有已發行流通優先股百分之五十以上表決權的股東（包括HHJH）保留若干需要其書面批准的事項的權利；及
- (vii) 給予B系列優先股持有人的最惠國待遇。

所有該等特別權利將於[編纂]後失效及終止。

遵守臨時指引及指引信

基於(i)就[編纂]向香港聯交所上市科首次提交[編纂]申請表格當日前超過28個整日結清[編纂]前投資的代價；及(ii)授予[編纂]前投資者的所有特別權利將於[編纂]時或之前停止生效及終止，聯席保薦人確認[編纂]前投資符合(i)香港聯交所於2012年1月發出並於2017年3月更新的指引信HKEX-GL29-12（有關[編纂]前投資的臨時指引）；(ii)香港聯交所於2012年10月發出並於2013年7月及2017年3月更新的指引信HKEX-GL43-12；及(iii)香港聯交所於2012年10月發出並於2017年3月更新的指引信HKEX-GL44-12。

歷史、發展及公司架構

有關[編纂]前投資者的資料

有關[編纂]前投資者的資料載於下文：

(a) *HHJH*

HHJH為於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。HHJH由HH BIO Investment Fund, L.P. (「HH BIO」) 全資擁有，後者為在開曼群島成立的獲豁免有限合夥企業。HH BIO的唯一有限合夥人為Hillhouse Fund IV, L.P.，後者由高瓴資本管理有限公司（根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免公司「高瓴資本」) 管理及控制。HH BIO的唯一普通合夥人為HH BIO Holdings GP, Ltd.。HHJH的主要業務活動為投資控股。有關更多詳情，請參閱「主要股東」一節。

高瓴資本成立於2005年，是由專注於構建及投資實現可持續增長的優質商業機遇的專業投資及經營執行人員組成的全球性公司。獨立專項研究及行業專長連同一流的經營及管理能力是高瓴資本投資方法的關鍵。高瓴資本與傑出企業家及管理團隊合作創造價值，通常專注於進行創新及技術轉型。高瓴資本為資深投資者，在所有股本階

歷史、發展及公司架構

段投資於醫療保健、消費、科技，傳媒及電信、先進製造業、金融及商業服務行業的公司。高瓴資本及其集團成員公司代表機構客戶管理資產，如高校捐款、基金會、主權財富基金及家族理財辦公室。

高瓴資本決定對本集團進行[編纂]，乃由於其對中國醫藥市場的前景以及本集團增長潛力的樂觀態度，並經考慮本集團強大的研發及商業生產能力、我們的候選藥物以及我們的業務前景。高瓴資本對本集團的業務及財務狀況感到滿意，並已成為我們的[編纂]前投資者之一。

(b) HM Healthcare

HM Healthcare為於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。HM Healthcare的控股股東為HM Healthcare Services, Ltd.，後者的控股權由Hillhouse Fund II, L.P.持有。高瓴資本為Hillhouse Fund II, L.P.的唯一管理公司。

(c) Aranda Investments

Aranda Investments為在新加坡註冊成立的公司，其主要業務為投資貿易及投資控股。Aranda Investments由Seletar Investments Pte Ltd全資擁有，而後者由Temasek Capital (Private) Limited全資擁有。Temasek Capital (Private) Limited為Temasek Holdings (Private) Limited（「**Temasek**」）的全資附屬公司。註冊成立於1974年，Temasek是一家總部位於新加坡的投資公司。於2019年3月31日，在其國際辦事處網絡的支持下，Temasek擁有3,130億新加坡元的投資組合，在新加坡及亞洲其他地區擁有大量投資。Temasek的投資活動以四個投資主題及其呈現的長期趨勢為指導，即轉型經濟體；不斷增長的中等收入人口；不斷深化的比較優勢；及新興經濟先鋒。Temasek的投資策略使其能夠把握其所投資領域的機會，從而有助建立一個更加美好、更為智能且聯繫更緊密的世界。其對生命科學領域的投資包括Wuxi Apptech、Celltrion, Inc.、Thermo Fisher Scientific Inc.、Aerogen、Dr. Agarwal's Healthcare、杭州泰格、Orchard Therapeutics及Surgery Partners。

(d) HaiTong XuYu

HaiTong XuYu為一家在英屬處女群島註冊成立的商業公司，是海通開元國際投資有限公司的全資附屬公司且為投資控股公司。海通開元國際投資有限公司根據香港法例註冊成立且為海通國際控股有限公司的全資附屬公司，而後者則由H股及A股分別於香港聯交所（股份代號：6837）及上海證券交易所（證券代碼：600837）上市的公司海通證券股份有限公司全資擁有。

(e) Yingke Innovation Fund

Yingke Innovation Fund為於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業。Yingke Innovation Fund的普通合夥人為Yingke PE Co., Ltd.，後者為於開曼群島註冊成立的獲豁免公司，側重於私募股權投資。Qian Mingfei先生為Yingke PE Co., Ltd.的唯一股東。Qian先生為YINGKE PE Asset Management Co., Ltd.的董事長。Qian先生擁有逾20年的資本市場經驗及投資管理經驗，並參與了許多生物技術領域行業領先的投資項目，該等項目包括（其中包括）成都康華生物製品有限公司（一間於深圳證券交易所上市的公司，證券代碼：300841）及上海三友醫療器械股份有限公司（一間於上海證券交易所上市的公司，證券代碼：688085）。

歷史、發展及公司架構

(f) *Twin Eagle及AquaStar*

Twin Eagle及AquaStar均為在英屬處女群島註冊成立的商業公司並為投資控股公司。Twin Eagle由在開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業Taitong Late Stage Fund L.P.全資擁有。其普通合夥人TF Venture Capital Management Co., Ltd.為在開曼群島註冊成立的有限公司。AquaStar由在開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業TF Capital Fund III L.P.全資擁有。TF Capital Fund III L.P.由TF Venture Capital Management Co., Ltd. (作為其管理人) 及Taitong Fund Management Co., Ltd. (作為其普通合夥人) 管理及控制，後兩者各自為開曼群島註冊成立的有限公司。TF Venture Capital Management Co., Ltd. 及Taitong Fund Management Co., Ltd.均由Infinity Ventures Limited全資擁有，後者由Chiang Chen Hsiu-Lien女士擁有100%。Chiang女士已投資了多間醫療保健行業的上市公司，其中包括Zai Lab Limited (一間於納斯達克上市的公司，股份代號：ZLAB)、華領醫藥 (一間於聯交所上市的公司，股份代號：2552) 及方達控股公司 (一間於聯交所上市的公司，股份代號：1521)。Taitong Late Stage Fund L.P.和TF Capital Fund III L.P.的有限合夥人為專業投資公司及高淨值人士。該兩個實體的投資公司專注於生物技術及醫療保健行業，其中包括方達控股公司 (一間於聯交所上市的公司，股份代號：1521) 及華領醫藥 (一間於聯交所上市的公司，股份代號：2552)。

(g) *香港泰格、TG River及Tiger Jade*

香港泰格為於香港註冊成立的有限公司，其主要活動為投資控股。香港泰格為杭州泰格醫藥科技股份有限公司的全資附屬公司，後者為深圳證券交易所上市公司 (證券代碼：300347) 並為中國綜合生物製藥研發服務供應商 (「杭州泰格」)。

TG River為一間於英屬處女群島註冊成立的商業公司且主要從事投資控股。該公司由TG Sino-Dragon Fund L.P.全資擁有，而後者則為於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業。其普通合夥人TG Mountain Investment Co.為一間於開曼群島註冊的獲豁免公司且為香港泰格的全資附屬公司。

Tiger Jade為一間於英屬處女群島註冊成立的商業公司，由於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業泰欣資本有限合伙基金全資擁有。於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司泰欣資本由其普通合夥人Liu Ying女士全資擁有。於最後可行日期，杭州泰格間接透過泰欣資本有限合伙基金的有限合夥人持有泰欣資本有限合伙基金的48.97%權益。

(h) *CPED Pharma*

CPED Pharma為根據開曼群島法例註冊成立的投資控股公司。CPED Pharma由Cavenham Private Equity and Directs擁有100%的權益，後者則由Cavamont Holdings Limited間接擁有100%的權益。Cavamont Holdings Limited由EastWest Trust Company Limited及BlueSeas Trust Company Limited擁有，兩者均為在開曼群島註冊成立的持牌信託公司，並由開曼群島金融管理局 (Cayman Islands Monetary Authority) 監管，作為已故James Goldsmith爵士近親家族的利益而設立的酌情及不可撤銷信託的受託人，其均未控制CPED Pharma10%或以上的投票權。

歷史、發展及公司架構

(i) 誠妙投資

誠妙投資為於英屬處女群島註冊成立的商業公司，由Zhang Junjie先生管理及控制。誠妙投資為投資控股公司。張先生已投資了多間私營生物製藥公司，其中包括浙江國邦醫藥化工集團有限公司及哈爾濱派斯菲科生物製藥股份有限公司。

(j) Honor Noble

Honor Noble為一間於英屬處女群島註冊成立的商業公司且其主要業務活動為投資控股。Honor Noble由CR-CP Life Science Fund, L.P.（一間於開曼群島成立的有限合夥企業）全資擁有。其普通合夥人為CR-CP Life Science Fund Management Limited，該公司為一間於開曼群島註冊成立的公司，由中國華潤有限公司（一間於中國註冊成立的公司）及Charoen Pokphand Group Company Limited（根據泰國法律組織成立的公司）分別間接擁有50%及50%權益。CR-CP Life Science Fund, L.P.獲授權投資開發創新藥物及療法、醫療技術及智能醫療保健技術的領先生命科學公司。

(k) BioTrack Capital

BioTrack Capital為一間於開曼群島成立的獲豁免有限合夥企業，並旨在透過主要在醫療保健及保健相關商機方面的股權及股權相關投資取得長期資本增值。BioTrack Fund I GP, LP為BioTrack Capital的唯一普通合夥人，且BioTrack Capital的有限合夥人包括家族理財辦公室、基金會、綜合基金、捐贈基金及其他合資格投資者。BioTrack Fund I GP, LP的唯一普通合夥人為BioTrack Fund I GP Limited，後者為一間開曼群島獲豁免公司且為Zhi Zhongji先生間接全資擁有的公司。Zhi Zhongji先生於管理及投資醫療保健公司方面擁有逾20年經驗。

(l) 上海裕詣

上海裕詣為根據中國法律成立的有限合夥企業，其主要業務活動包括公司管理及諮詢、財務管理諮詢及商務信息諮詢。其普通合夥人為杭州錢江匯資產管理合夥企業（有限合夥），該公司除了上海裕詣以外概無作出任何其他投資。上海裕詣由龔小林先生最終擁有。龔先生為浙江省併購聯合會執行會長兼秘書長，其在資本市場的投資主要專注於金融科技、通信技術及醫療領域。

歷史、發展及公司架構

(m) Qiming Venture及Qiming Managing

Qiming Venture及Qiming Managing均為風險投資基金，專注於對中國科技、傳媒及電信(TMT)以及醫療保健領域的公司進行投資。Qiming Venture及Qiming Managing各自為在開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業。Qiming Venture及Qiming Managing的有限合夥人包括著名國際大學的捐贈基金、養老基金、家族信託及綜合基金專業投資公司。Qiming Venture及Qiming Managing各自由其最終普通合夥人Qiming Corporate GP VI, Ltd管理及控制，後者為在開曼群島註冊成立的獲豁免公司。Qiming Corporate GP VI, Ltd分別由Duane Kuang先生、Gary Rieschel先生及梁穎宇女士擁有33.33%股東權益。Duane Kuang先生、Gary Rieschel先生及梁穎宇女士為Qiming Venture Partners的管理合夥人，而Qiming Venture Partners為一間在中國行業領先的風險投資公司，管理資產達53億美元。Qiming Venture及Qiming Managing在醫療保健領域的投資公司包括（其中包括）方達控股公司（一間於聯交所上市的公司，股份代號：1521）、Schrödinger, Inc.（一間於納斯達克上市的公司，股份代號：SDGR）以及其他專注於治療藥物發現、醫療設備及醫療保健服務的私營公司。

歷史、發展及公司架構

(n) Puhua Capital

Puhua Capital為一間於薩摩亞註冊成立的國際公司且從事醫療及科技公司的股權投資業務。Puhua Capital由聯交所上市公司綠城中國控股有限公司（股份代號：3900）創始人壽柏年先生全資擁有。壽先生已投資了中國醫療保健領域（包括生物技術、製藥及醫療保健服務）的多間私營公司。

(o) NM Strategic及Strategic China Healthcare

NM Strategic為一家在開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業，其主要業務為私募股權投資。於開曼群島註冊成立的公司NM Strategic Partners II, Ltd為其普通合夥人。NM Strategic有大約13個有限合夥人，其中包括機構投資者、家族辦公室及高淨值人士。NM Strategic主要尋求於醫療、金融科技、消費者及相關技術、產品及服務領域的成長期公司中的長期投資。Strategic China Healthcare為一家在香港註冊成立的有限公司，主要從事投資控股。Strategic China Healthcare由NM Strategic Management (HK) Limited擁有100%的權益。NM Strategic Partners II, Ltd及NM Strategic Management (HK) Limited均由Yip Ka Kay先生控制。Yip Ka Kay先生為維信金科控股有限公司（股份代號：2003）的非執行董事及信德集團有限公司（股份代號：242）的獨立非執行董事，二者均為聯交所上市公司。Yip先生在醫療保健、消費者及科技領域擁有豐富的私募股權投資經驗。

(p) Yaly Capital

Yaly Capital為在英屬處女群島註冊成立的投資控股公司。Yaly Capital為一間特殊目的公司，僅持有本公司的股份。Yaly Capital由Yaly Biotechnology and Healthcare Fund L.P.（一家在開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業，作為一家主要在亞洲投資生物技術及醫療保健公司的生物技術基金）全資擁有。其由Yaly Capital General Partners Limited以其普通合夥人身份管理及控制。其有限合夥人FLA Investment Ltd為一間在塞舌爾共和國註冊成立的國際商業公司。Yaly Capital General Partners Limited為一家於開曼群島註冊成立的獲豁免公司，由Wong Yee Man女士最終全資擁有。

(q) 復通集團

復通集團為在香港註冊成立的有限公司，從事投資控股。除於本公司者外，復通集團概無作出任何投資。復通集團由Hong Hu先生全資擁有，而Hong Hu先生為在一個私募股權投資及私募股權基金中擁有逾10年的行業經驗的個人投資者。

歷史、發展及公司架構

(r) 朔商

朔商為在開曼群島註冊成立的獨立資產組合有限公司，且主要從事以多種投資策略進行的投資，包括上市證券及私募股權。朔商投資於香港及美國的其他上市公司，例如在聯交所上市的基石藥業（股份代號：2616）。朔商由朔商國際資本管理（香港）有限公司（一間於香港註冊成立的有限公司並為Hu Shuoshang先生間接全資擁有的公司）全資擁有。Hu Shuoshang先生擁有逾23年的投資經驗，其中包括約12年的醫療保健行業投資經驗以及15年的生物醫學、資訊技術及通信電子行業投資經驗。

(s) *Fortune Creation*

Fortune Creation為根據英屬處女群島法律註冊成立的商業公司，專門從事及側重於投資生物製藥產業。其投資組合包括生物技術領域的私營公司。Fortune Creation由徐乘先生最終擁有。徐乘先生為九毛九國際控股有限公司（一間聯交所的上市公司，股份代號：9922）的獨立非執行董事以及赫基集團（一間於1999年成立的時裝公司）的副總經理兼董事。

歷史、發展及公司架構

(t) 捷永

捷永為於英屬處女群島註冊成立的商業公司，為一家投資控股公司。其為[編纂]本公司的特殊目的公司。捷永由Hong Ge女士全資擁有。Hong Ge女士從事私募及公募股權投資（主要為電信、消費者及醫療保健領域的公司）逾20年。

除上文所披露者外，[編纂]前投資者均為獨立第三方。

採納[編纂]前購股權計劃及[編纂]後購股權計劃

為表彰董事及僱員的貢獻並激勵彼等進一步促進本集團的發展，我們於2019年8月19日採納並於2020年4月16日及2020年7月31日修訂及重列[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，已授出的尚未行使購股權之相關股份數目為45,617,544股股份，相當於緊隨[編纂]完成後已發行股份總數約[編纂]%（假設[編纂]及根據購股權計劃授出的購股權均未獲行使），已根據[編纂]前購股權計劃有條件授予194名參與者。於最後可行日期，合計11,383,426股股份已於行使購股權後發行予Watchmen Alpha、Great JH Bio及J&Z Biologicals。有關詳情，請參閱附錄四「法定及一般資料－D.購股權計劃－1.[編纂]前購股權計劃」。

我們亦已有條件採納[編纂]後購股權計劃，其主要條款載於附錄四「法定及一般資料－D.購股權計劃－2.[編纂]後購股權計劃」。

公眾持股量

緊隨[編纂]後（假設[編纂]未獲行使，且並無根據購股權計劃發行其他股份），HHJH及HM Healthcare將合共擁有本公司約[編纂]已發行股本的權益，並將在[編纂]後成為本公司的主要股東（定義見上市規則）。

於最後可行日期，康嘉醫療及康和醫療均為康恩貝的附屬公司。於[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使，且並無根據購股權計劃發行其他股份），康恩貝將透過康嘉醫療及康和醫療間接持有本公司已發行股份總數的約[編纂]，並將成為本公司的主要股東。

於[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使，且並無根據購股權計劃發行其他股份），我們的一名執行董事周新華博士將會間接透過J&Z Biologicals持有本公司已發行股份約[編纂]。

歷史、發展及公司架構

[編纂]

[編纂]後，就上市規則第8.08條及第18A.07條而言，[編纂]及[編纂]HHJH、HM Healthcare、康恩貝及周新華博士所持股份以及根據ABT認購及購股協議將向ABS及Yue Liu博士發行的代價股份（詳情載於本節「收購、投資及解散－收購ABT股份－ABT認購及購股協議」一段中）將不計入我們的公眾持股量。除上述者外，據董事所知，本公司其他股東(i)概非為本公司的核心關連人士（定義見上市規則）；(ii)概非由本公司核心關連人士直接或間接提供資金以認購股份；或(iii)概不習慣接受本公司核心關連人士就以其名義登記或其以其他方式所持有股份的收購、出售、投票或以其他形式處置的指示。因此，我們股東所持合共約[編纂]%的股份（於[編纂]完成後，假設每一股優先股轉換為一股股份、[編纂]未獲行使且並無根據購股權計劃發行任何其他股份）的市值為約[編纂]港元（基於每股股份[編纂]港元的[編纂]，即指示性[編纂]範圍的下限計算），將計入公眾持股量；因此，[編纂]完成後，公眾將持有本公司已發行股份總數超過25%，而這將符合上市規則第8.08(1)(a)條及上市規則第18A.07條規定的最低百分比及最低市值至少375百萬港元。有關詳情，請參閱「主要股東」一節。

收購、投資及解散

收購ABT股份

ABT認購及購股協議

於2019年9月27日，ABT、ABS及Yue Liu博士訂立ABT認購及購股協議，據此：

- (i) ABT同意向本公司發行3,333,333股ABT的A系列優先股，總代價為5,000,000美元（「**Ab股份認購**」）；
- (ii) 本公司於訂立ABT認購及購股協議時，同意向ABS及Yue Liu博士（兩者均為獨立第三方）購買合共8,000,000股ABT普通股，總代價為12,000,000美元，包括2,000,000美元現金及餘下部分為我們的股份（進一步詳情載述如下）（「**Ab股份購買**」）；及
- (iii) 本公司有權於(x)2019年9月27日（「**截止日期**」）後12個月及(y)[編纂]我們的股份前本公司最後一輪股權融資截止（以較遲者為準）的日期（「**行使日期**」），以每股1.50美元的購買價認購ABT的A系列優先股中666,667股額外股份（該權利為「**認購期權**」）。

Ab股份認購的代價將分四期以現金結算，第一期應於2019年9月27日到期，其餘三期應分別於截止日期後三個月、六個月及九個月到期。

歷史、發展及公司架構

Ab股份購買的代價部分將在截止日期以現金2,000,000美元結算，部分通過本公司向ABS及Yue Liu博士發行股份的方式結算，其中(i)將於截止日期起第一至第四週年分四期發行本公司的4,545,455股股份（「代價股份」），相當於用每股1.10美元的價格計算得出合計約5,000,000美元；及(ii)如ABT認購及購股協議所載，將於三個藥物開發計劃完成後（每個計劃須實現七個里程碑）發行最多4,545,455股本公司股份（「獲利股份」）（亦相當於用每股1.10美元的價格計算得出合計約5,000,000美元）。4,545,455股股份中的60%、30%及10%（每個百分比指各計劃內「計劃獲利股份」）將分別發行予ABS及Yue Liu博士，惟須分別視乎ABT對第一、第二及第三計劃的里程碑完成情況而定。經就股份合併作出調整後，本公司將發行2,272,727股股份作為代價股份及2,272,727股股份作為獲利股份。

各計劃須實現的里程碑如下：

- (i) 細胞庫的成功開發，此時有關計劃獲利股份的10%將會到期；
- (ii) 中國IND批准項下的1期臨床試驗項下進行首批患者給藥，此時有關計劃獲利股份的15%將會到期；
- (iii) 中國IND批准項下的2期臨床試驗項下進行首批患者給藥，此時有關計劃獲利股份的15%將會到期；
- (iv) 中國IND批准項下的3期臨床試驗項下進行首批患者給藥，此時有關計劃獲利股份的15%將會到期；
- (v) 獲中國生物授權應用(BLA)的適當機構接納，此時有關計劃獲利股份的15%將會到期；
- (vi) 美國授權或亞洲以外授權的商業許可權（在任何開發階段可能作實），此時有關計劃獲利股份的10%將會到期（惟下文第(vii)條作實時將就此百分之十(10%)的到期提供另一基準（不得重複））；及
- (vii) 中國CDE及國家藥監局批准，此時有關計劃獲利股份的20%將會到期。

Ab股份購買、Ab股份認購及認購期權的代價為ABT股份每股價格1.50美元，乃基於各訂約方經考慮收購ABT所涵蓋資產的預期回報、與本公司管線的協同作用以及本公司未來前景後公平磋商釐定。代價股份及獲利股份每股價格為1.10美元，乃經考慮（主要其中包括）本公司於2018年及2019年估值每股1.00美元（於上文「**[編纂]**前投資」一節所載於訂立ABT股份認購及購股協議前過往數輪融資中所反映）而釐定。

本公司於2019年9月27日根據Ab股份認購及Ab股份購買收購的3,333,333股ABT的A系列優先股及8,000,000股ABT普通股。緊隨認購及轉讓完成後，ABT已發行及發行在外股本由本公司持有85%的權益。

歷史、發展及公司架構

本公司對ABT股份的收購已妥善依法完成及結算，並已獲得所有必要的監管批准。

ABT、ABS與本公司的許可安排及附屬協議

本公司已與ABS及Yue Liu博士訂立多項ABT認購及購股協議的附屬協議，包括ABS與ABT於2019年9月訂立的轉讓及許可協議以及ABS與ABT於2019年12月訂立的共同專利擁有權協議，詳情載於「業務－許可及合作安排－引入許可安排－ABT、ABS與本公司之間的許可安排（雙特異性抗體及平台）」一節。該等上述協議載列本公司根據收購ABT股份及ABT股份認購及購股協議就合計六種早期候選藥物收購許可的條款。

根據ABT認購及購股協議，若本公司於行使日期前並無行使認購期權，本公司（作為獲授權人）與ABS（作為授權人）應訂立修訂協議，以自相關許可協議中剔除所有對本公司獲授權ABT兩種候選藥物的提述，且不納入本公司的現有藥物管線（「期權資產」），因此本公司就期權資產所獲授的任何權利將不再有效。本公司預期於行使日期臨近時結合本公司的藥物管線、臨床開發計劃及業務需求考慮認購期權及期權資產。期權資產仍處於開發最初階段，因此若本公司未行使認購期權，本公司的藥物管線不會受到影響。

除上述與許可安排有關的協議外，ABT認購及購股協議各訂約方已訂立以下附屬協議：

- 於2019年9月，ABT、ABS、Yue Liu博士與本公司訂立投資者權利協議、優先購買權及共同銷售協議以及投票協議，當中規定各訂約方的各項權利及義務，包括：
 - (1) ABT股東在包銷ABT普通股公開發售的情況下的市場規避義務；
 - (2) ABS及Yue Liu博士分別授予ABT及本公司之優先購買及第二購買權以購買擬由ABS及Yue Liu博士轉讓之任何股份；
 - (3) 本公司參與任何建議轉讓的共同銷售權；
 - (4) 在ABT銷售時的多項跟隨權；
 - (5) 指定ABT的董事會規模為三名董事；及
 - (6) ABS與本公司分別指定一名及兩名董事的權利。

歷史、發展及公司架構

- Yue Liu博士與ABT及本公司訂立創始人承諾協議，同意在截止日期後的首四年內盡一切努力促進ABT的業務發展（惟須遵守該協議所載若干限制）。彼亦與ABT訂立棄權轉讓協議，據此，彼將其對該協議所載專利（為根據ABS與ABT於2019年9月所訂立轉讓及許可協議所轉讓專利之一）的所有權利、所有權及權益以及與該專利有關的所有適用專利申請、擴展及修復出售、讓予、交付、轉讓及指讓予ABT。

上海嘉和解散

上海嘉和於2011年10月在中國註冊成立，註冊資本為人民幣10,000,000元，由嘉和生物藥業全資擁有。其主要從事生物技術藥物的研究開發及生物技術藥物領域內的技術轉讓、服務、開發及諮詢。

經考慮上海嘉和並無開展任何業務且不持有本集團任何知識產權，對我們的營運並不重要，因此本集團決定解散上海嘉和，相關程序已於2019年11月21日完成。

董事確認，上海嘉和自上海嘉和註冊成立直至其解散日期並無任何不合規事件或涉及任何訴訟而將會對我們的業務、財務狀況或經營績造成重大不利影響。

根據商務部、國務院國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、中國證監會、國家工商總局及國家外匯管理局於2006年8月8日聯合發佈、自2006年9月8日起施行及於2009年6月22日修訂的《關於外國投資者併購境內企業的規定》（「併購規定」），在以下情況，外國投資者應取得必要批准：(i)購買境內企業的股權，使該境內公司變更設立為外商投資企業；(ii)認購境內企業增資，使該境內企業變更為外商投資企業；(iii)設立外商投資企業，並通過該企業協議購買境內企業資產且運營該等資產；或(iv)購買境內企業資產，並以該資產投資設立外商投資企業。併購規定進一步規定（其中包括），中國公司或個人為實現境外上市而設立並直接或間接控制的境外特殊目的公司或特殊目的公司，倘該等特殊目的公司以境外公司股份換取中國境內公司的股份或股權，須在該特殊目的公司的證券於境外證券交易所上市交易前獲得中國證監會批准。

根據我們的中國法律顧問對現行中國法以及併購規定的了解，其認為，由於(1)本公司並非由中國公司或個人控制的特殊目的公司且並無以其股份換取嘉和生物藥業及玉溪嘉和的股份或股權；及(2)中國證監會或中國其他政府部門目前尚未就如本文件內我們類似的[編纂]是否須取得任何中國證監會批准發出任何明確規定或詮釋，因此無須就本次[編纂]事先獲得中國證監會批准。然而，併購規定及其他中國法律如何詮釋及實施或有關機構是否將會頒佈其他規定依然存在不確定性。

歷史、發展及公司架構

股份合併

於2020年9月3日，我們的股東議決，將本公司已發行及未發行股本中的每兩股每股面值0.00001美元的股份合併為一股每股面值0.00002美元的股份，立即生效，因此緊隨股份合併後，本公司的法定股本為20,000.00美元，分為1,000,000,000股每股面值0.00002美元的股份，包括(i) 688,302,094股每股面值0.00002美元的普通股；(ii) 238,909,590.5股每股面值0.00002美元的A系列優先股；及(iii)每股面值0.00002美元的72,788,315.5股B系列優先股。

股權結構表

下表概述本公司於最後可行日期的股權結構：

股東名稱	於最後可行日期			股份總數 ⁽¹⁾	總持股 比例 ⁽¹⁾ (%)	緊隨[編纂] 完成後 總持 股比例 ⁽²⁾ (%)
	普通股	A系列 優先股	B系列 優先股			
[編纂]前投資者						
HHJH	–	98,716,021	27,523,082	126,239,103	35.00	[編纂]
Aranda Investments	–	–	22,746,348	22,746,348	6.31	[編纂]
HaiTong Xu Yu	–	–	9,098,539	9,098,539	2.52	[編纂]
Yingke Innovation Fund	–	5,500,000	–	5,500,000	1.53	[編纂]
CPED Pharma	–	–	5,117,928	5,117,928	1.42	[編纂]
誠妙投資	–	4,678,733	–	4,678,733	1.30	[編纂]
Honor Noble	–	–	4,549,269	4,549,269	1.26	[編纂]
BioTrack Capital	–	3,750,000	–	3,750,000	1.04	[編纂]
上海裕詣	–	3,538,600	–	3,538,600	0.98	[編纂]
Qiming Venture	–	3,310,910	–	3,310,910	0.92	[編纂]
Twin Eagle	–	3,200,000	–	3,200,000	0.89	[編纂]
AquaStar	–	3,200,000	–	3,200,000	0.89	[編纂]
Puhua Capital	–	2,750,000	–	2,750,000	0.76	[編纂]
香港泰格	–	2,500,000	–	2,500,000	0.69	[編纂]
TG River	–	2,000,000	–	2,000,000	0.55	[編纂]
NM Strategic	–	–	1,819,708	1,819,708	0.50	[編纂]
HM Healthcare	–	1,750,000	–	1,750,000	0.49	[編纂]
Tiger Jade	–	1,500,000	–	1,500,000	0.42	[編纂]
Yaly Capital	–	1,500,000	–	1,500,000	0.42	[編纂]
復通集團	–	1,500,000	–	1,500,000	0.42	[編纂]
朔商	–	–	1,364,781	1,364,781	0.38	[編纂]
Fortune Creation	–	1,250,000	–	1,250,000	0.35	[編纂]
捷永	–	1,276,000	–	1,276,000	0.35	[編纂]
Strategic China Healthcare	–	–	568,658	568,658	0.16	[編纂]
Qiming Managing	–	89,090	–	89,090	0.02	[編纂]
境內投資者的聯屬人士						
康和醫療	–	44,311,060	–	44,311,060	12.29	[編纂]
沃嘉	37,560,998	–	–	37,560,998	10.42	[編纂]

歷史、發展及公司架構

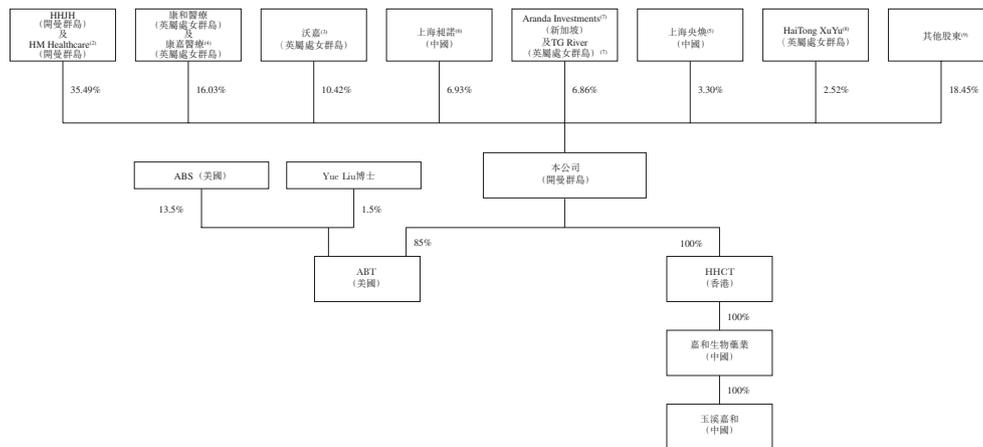
股東名稱	普通股	於最後可行日期		股份總數 ⁽¹⁾	總持股 比例 ⁽¹⁾ (%)	緊隨[編纂]
		A系列 優先股	B系列 優先股			完成後 總持 股比例 ⁽²⁾ (%)
上海昶諾	-	25,000,000	-	25,000,000	6.93	[編纂]
康嘉醫療	-	13,491,962	-	13,491,962	3.74	[編纂]
上海央煥	-	11,891,331	-	11,891,331	3.30	[編纂]
上海且瑞	-	2,205,882	-	2,205,882	0.61	[編纂]
董事及高級管理層						
J&Z Biologicals ⁽³⁾	5,669,117	-	-	5,669,117	1.57	[編纂]
Watchmen Alpha ⁽⁴⁾	5,000,000	-	-	5,000,000	1.39	[編纂]
Great JH Bio ⁽⁵⁾	714,309	-	-	714,309	0.20	[編纂]
ABS及Yue Liu博士 ⁽⁶⁾	-	-	-	-	-	[編纂]
[編纂] ⁽⁷⁾	-	-	-	-	-	[編纂]
總計：	48,944,424	238,909,589	72,788,313	360,642,326	100	100

歷史、發展及公司架構

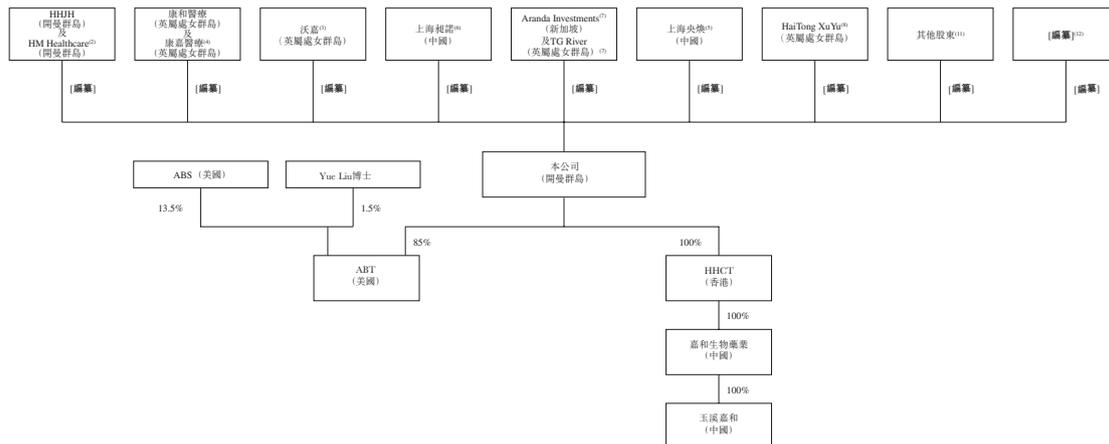
附註：

- (1) 假設每一股優先股轉換為一股普通股。
- (2) 假設[編纂]未獲行使，概無根據購股權計劃發行其他股份且第一期代價股份已發行。
- (3) J&Z Biologicals通過我們的執行董事周新華博士（作為委託人）為其及其家人利益而與恒泰信託（香港）有限公司（作為受託人）設立的信託完全持有。
- (4) Watchmen Alpha通過我們的首席財務官兼首席戰略官胡琦勇博士（作為唯一委託人）設立的信託完全持有。
- (5) Great JH Bio為一家於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業，由我們的首席技術官闕子義先生最終擁有及控制。闕子義先生擬將其於Great JH Bio的全部權益轉讓予其於[編纂]前就繼任計劃之目的而設立的家族信託。
- (6) 根據ABT認購及購股協議，將向ABS及Yue Liu博士發行第一期代價股份568,182股股份（經就股份合併作出調整後）作為於2020年9月27日（即為截止日期後第一個週年日）Ab股份購買的部分代價。有關代價股份詳情，請參閱本節「收購、投資及解散－收購ABT股份－ABT認購及購股協議」一段。
- (7) [編纂]

緊接[編纂]前的公司架構⁽¹⁾



緊隨[編纂]完成後的公司架構⁽¹⁰⁾



歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 假設(i)每一股優先股轉換為一股普通股及(ii)ABT認購及購股協議項下的認購期權未獲本公司行使，及(iii)代價股份及獲利股份未由本公司發行。有關認購期權、代價股份及獲利股份的詳情，請參閱本節「收購、投資及解散－收購ABT股份－ABT認購及購股協議」一段。
- (2) HHJH及HM Healthcare於[編纂]前均為我們的控股股東。有關詳情，請參閱「與控股股東的關係」一節。
- (3) 沃嘉為為沃森的間接全資附屬公司。
- (4) 康嘉醫療及康和醫療均為康恩貝的間接全資附屬公司。
- (5) 上海央煥為於中國成立的有限合夥企業。華興康平(境內投資者之一)為上海央煥的有限合夥人。
- (6) 上海昶諾為於中國成立的有限合夥企業。觀由興沃(境內投資者之一)為上海昶諾的有限合夥人。
- (7) Aranda Investments由Seletar Investments Pte Ltd全資擁有，而Seletar Investments Pte Ltd由Temasek Capital (Private) Limited(「Temasek Capital」)全資擁有。Temasek Capital為Temasek Holdings (Private) Limited(「Temasek Holdings」)的全資附屬公司。Birchtree Fund Investments Private Limited為Temasek Holdings的間接全資附屬公司，擁有TG Sino-Dragon Fund L.P.(TG River的唯一股東)超過33.3%的有限合夥權益。因此，根據證券及期貨條例，Seletar Investments Pte Ltd及Temasek Capital被視為於Aranda Investments Pte. Ltd.持有的22,746,348股股份中擁有權益，而Temasek Holdings則被視為分別於Aranda Investments Pte. Ltd.及TG River所持有的22,746,348股及2,000,000股股份中擁有權益。有關詳情，請參閱「主要股東」一節。
- (8) HaiTong XuYu為海通開元國際投資有限公司的全資附屬公司並為投資控股公司。海通開元國際投資有限公司根據香港法例註冊成立且為海通國際控股有限公司的全資附屬公司，而後者則由H股及A股分別於香港聯交所(股份代號：6837)及上海證券交易所(證券代碼：600837)上市的公司海通證券股份有限公司全資擁有。
- (9) 其他股東及彼等各自的持股比例如下：Fortune Creation (0.35%)、BioTrack Capital (1.04%)、Qiming Venture (0.92%)、Qiming Managing (0.02%)、復通集團(0.42%)、Twin Eagle (0.89%)、AquaStar (0.89%)、上海且瑞(0.61%)、Tiger Jade (0.42%)、Yingke Innovation Fund (1.53%)、香港泰格(0.69%)、誠妙投資(1.30%)、上海裕詣(0.98%)、捷永(0.35%)、Puhua Capital (0.76%)、Yaly Capital (0.42%)、Honor Noble (1.26%)、CPED Pharma (1.42%)、NM Strategic (0.50%)、Strategic China Healthcare (0.16%)、朔商(0.38%)、Watchmen Alpha (1.39%)、J&Z Biologicals (1.57%)及Great JH Bio (0.20%)。有關更多詳情，請參閱本節「－股權結構表」。
- (10) 假設(i)[編纂]未獲行使；(ii)概無因購股權計劃項下購股權獲行使而將予發行的股份；(iii)ABT認購及購股協議項下的認購期權未獲本公司行使，及(iv)代價股份及獲利股份未由本公司發行(除第一期代價股份外，假設其將根據ABT認購及購股協議於2020年9月27日發行)。有關認購期權、代價股份及獲利股份的詳情，請參閱本節「收購、投資及解散－收購ABT股份－ABT認購及購股協議」一段。
- (11) 其他股東及彼等各自的持股比例如下：Fortune Creation ([編纂])、BioTrack Capital ([編纂])、Qiming Venture ([編纂])、Qiming Managing ([編纂])、復通集團([編纂])、Twin Eagle ([編纂])、AquaStar ([編纂])、上海且瑞([編纂])、Tiger Jade ([編纂])、Yingke Innovation Fund ([編纂])、香港泰格([編纂])、誠妙投資([編纂])、上海裕詣([編纂])、捷永([編纂])、Puhua Capital ([編纂])、Yaly Capital ([編纂])、Honor Noble ([編纂])、CPED Pharma ([編纂])、NM Strategic ([編纂])、Strategic China Healthcare ([編纂])、朔商([編纂])、Watchmen Alpha ([編纂])、J&Z Biologicals ([編纂])、Great JH Bio ([編纂])以及ABS及Yue Liu博士([編纂]) (假設第一期代價股份於2020年9月27日發行)。
- (12) [編纂]