
歷史、重組及公司架構

概覽

我們是中國結直腸癌篩查市場的先鋒。我們在中國規模龐大惟尚未開發且快速增長的結直腸癌篩查市場內營運。本集團由執行董事陳博士及朱先生創辦，願景為通過篩查及早期測試預防及治癒癌症。有關陳博士及朱先生的履歷及相關行業經驗，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

本公司於2018年6月7日在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司，並於2015年在中國開始進行研發業務。

主要里程碑

以下載列本集團的若干重要業務發展里程碑：

年份	事件
2015年11月	• 杭州諾輝在中國杭州成立
2016年3月	• 北京諾安實驗室在北大醫療產業園成立
2016年4月	• A輪融資已全數結清並合共募資人民幣105百萬元
2016年8月	• 杭州諾輝及愛康就常衛清LDT服務的營銷建立商業合夥關係
2016年10月	• 與企鵝杏仁就常衛清測試的營銷及推廣訂立產品合夥協議
2017年3月	• 杭州生產設施及杭州諾康實驗室的建設工程動工
2017年9月	• B輪融資已全數結清並合共募資20百萬美元
2018年1月	• 我們透過中國創新醫療器械「特殊審批程序」就常衛清提交三類IVD臨床試驗申請

歷史、重組及公司架構

年份	事件
2018年3月	<ul style="list-style-type: none">我們的嘜管在中國獲批二類IVD
2018年4月	<ul style="list-style-type: none">常衛清獲批進入食藥總局的「創新醫療器械綠色審批通道」
2018年5月	<ul style="list-style-type: none">杭州諾康實驗室取得杭州市衛生和計劃生育委員會的認證
2018年6月	<ul style="list-style-type: none">為預期進行[編纂]投資及[編纂]，本公司於開曼群島註冊成立為控股公司
2019年5月	<ul style="list-style-type: none">C輪融資已全數結清並合共募資66.5百萬美元
2019年10月	<ul style="list-style-type: none">完成常衛清IVD的註冊臨床試驗，涉及5,881名於八所醫療機構及醫院參與試驗的受試者
2020年2月	<ul style="list-style-type: none">國家藥監局接納我們就常衛清分類為三類醫療器械提交的正式申請
2020年2月	<ul style="list-style-type: none">獲廣州南沙經濟技術開發區行政審批局批准環境影響評估報告及廣州諾輝實驗室的建設工程
2020年5月	<ul style="list-style-type: none">D輪融資已全數結清並合共募資約20百萬美元
2020年7月	<ul style="list-style-type: none">E輪融資已全數結清並合共募資約30百萬美元
2020年11月	<ul style="list-style-type: none">國家藥監局已完成其對常衛清IVD的技術評估，及批准其註冊

歷史、重組及公司架構

我們的主要附屬公司及經營實體

於往績記錄期，本集團主要附屬公司的主要業務活動及註冊成立日期列示如下：

主要附屬 公司及營運 實體名稱	註冊 成立地點	註冊成立 及開始 營業日期	主要業務活動
杭州諾輝	中國	2015年11月19日	研發醫學診斷技術、技術服務、技術轉讓、技術諮詢、醫療及實驗室設備製造及銷售、技術進出口
北京諾安實驗室	中國	2016年3月9日	開發醫學診斷技術、技術服務、技術諮詢、醫療服務
杭州諾康實驗室	中國	2016年6月3日	開發醫學診斷技術、技術服務、技術諮詢、FOBT工具製造
廣州諾輝實驗室	中國	2019年5月28日	實驗室醫療研發

歷史、重組及公司架構

本集團的主要企業發展、股權變動及重組

我們的業務運營主要通過主要營運附屬公司杭州諾輝，以及通過北京諾安實驗室、杭州諾康實驗室及廣州諾輝實驗室進行。下文載列本公司及我們主要營運附屬公司的主要公司歷史及股權變動。

杭州諾輝

重組前，我們主要透過杭州諾輝經營業務。

(i) 分別於2015年及2016年註冊成立及進行境內融資

我們的主要營運附屬公司杭州諾輝主要從事研發、製造及銷售用於癌症篩查的醫學診斷。其於2015年11月19日在中國註冊成立，初始註冊資本為人民幣1,000,000元，乃以下列方式持有。

股東名稱	所認購的 註冊股本金額 (人民幣)	擁有權百分比
NHJK Holding	390,000	39.00%
杭州諾輝新程健康管理合夥企業(有限合夥)	270,000	27.00%
浙江普渡科技有限公司	132,000	13.20%
浙江領慶創業投資有限公司	100,000	10.00%
上海橡苑創業投資合夥企業(有限合夥)	72,000	7.20%
杭州海邦新湖人才創業投資合夥企業 (有限合夥)	36,000	3.60%
總計	<u>1,000,000</u>	<u>100.00%</u>

歷史、重組及公司架構

於2015年12月9日，杭州諾輝與（其中包括）浙江普渡科技有限公司、高贊有限公司、北京君聯益康股權投資合夥企業（有限合夥）、SBCVC V PH Company Limited 及深圳天毅萊美醫藥產業投資合夥企業（有限合夥）（均作為投資者）訂立增資協議，據此，該等投資者以總認購價人民幣105,000,000元認購杭州諾輝額外註冊股本總金額人民幣328,125元，總認購價乃按公平基準釐定，並於2016年4月25日全數結清。

(ii) 於2017年進行的境內融資

於2017年6月16日，杭州諾輝與（其中包括）高贊有限公司、北京君聯益康股權投資合夥企業（有限合夥）、SBCVC V PH Company Limited、浙江普渡科技有限公司及QM66 Limited（均作為投資者）訂立進一步增資協議，據此，該等投資者以總認購價20,000,000美元認購杭州諾輝額外註冊資本總金額人民幣279,604元，總認購價乃按公平基準釐定，並於2017年9月11日全數結清。

(iii) 進一步注資

於2017年12月29日，杭州諾輝與杭州諾輝智匯投資管理合夥企業（有限合夥）訂立增資認購協議，據此，杭州諾輝的註冊資本由人民幣1,607,729元增至人民幣1,692,346元。杭州諾輝智匯投資管理合夥企業（有限合夥）同意以總代價人民幣84,617元認購杭州諾輝額外註冊資本人民幣84,617元，總代價乃按公平基準釐定，並於2018年8月3日全數結清。杭州諾輝智匯投資管理合夥企業（有限合夥）是為持有股份而設立的實體，作為僱員購股權計劃的一部分。

歷史、重組及公司架構

上述注資事項及杭州諾輝股東之間的多項股份轉讓事項完成後，杭州諾輝以下列方式被持有。

股東名稱	所認購的 註冊股本金額 (人民幣)	擁有權百分比
NHJK Holding	363,437	21.48%
浙江普渡科技有限公司 ⁽¹⁾⁽²⁾	164,370	9.71%
杭州海邦新湖人才創業投資合夥企業 (有限合夥) ⁽¹⁾	36,000	2.13%
上海橡苑創業投資合夥企業(有限合夥)	72,000	4.25%
浙江領慶創業投資有限公司	73,437	4.34%
杭州諾輝新程健康管理合夥企業(有限合夥)	270,000	15.95%
高贊有限公司 ⁽¹⁾⁽²⁾	124,404	7.35%
北京君聯益康股權投資合夥企業(有限合夥) ⁽¹⁾⁽²⁾	124,404	7.35%
SBCVC V PH Company Limited ⁽¹⁾⁽²⁾	103,671	6.13%
康合匯德投資(深圳)合夥企業(有限合夥) ⁽¹⁾	53,126	3.14%
QM66 Limited	222,880	13.17%
杭州諾輝智匯投資管理合夥企業(有限合夥)	84,617	5.00%
總計	1,629,346	100.00%

附註：

作為重組的一部分：

- (1) 如本節「重組－(3)杭州諾輝股權合併」分節所述，該等股東出售彼等於杭州諾輝的股權，並通過認購本公司透過離岸聯屬實體或其他指定實體持有的股份成為本公司A輪投資者之一。

歷史、重組及公司架構

- (2) 如本節「重組－(3)杭州諾輝股權合併」分節所述，該等股東出售彼等於杭州諾輝的股權，並通過認購本公司透過離岸聯屬實體或其他指定實體持有的股份成為本公司B輪投資者之一。

有關杭州諾輝其後的股權變動，請參閱本節「重組」分節。由於重組，故杭州諾輝成為NHJK Holding的全資附屬公司。

本公司

(i) 本公司註冊成立

本公司於2018年6月7日在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司，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）。

於本公司註冊成立之日（即2018年6月7日），NHYJ Holdings（當時由朱先生全資擁有的公司）為唯一股東，持有10,000,000股普通股。

於2018年7月12日，作為重組的第一步，本公司根據本公司、NHJK Holding及陳博士於2018年7月4日訂立的股份交換協議配發及發行24,167,268股普通股予陳博士，以換取其於NHJK Holding的全部股權。該交換事項完成後，NHJK Holding成為本公司的直接全資附屬公司。

於2018年7月26日，本公司分別重新指定由NHYJ Holdings持有的10,000,000股普通股及由陳博士持有的24,167,268股普通股為10,000,000股及24,167,268股B類普通股。

(ii) A輪及B輪融資

於本公司於2018年6月7日註冊成立前，若干A輪投資者及B輪投資者已對杭州諾輝作出投資，該等投資已分別於2016年4月25日及2017年9月11日結清。有關該等投資的詳情，請參閱本節上文「杭州諾輝」分節。

根據由（其中包括）本公司及其若干附屬公司與A輪投資者及B輪投資者分別於2018年7月26日及2019年7月2日訂立的股份購買協議，本公司發行合共68,683,179股各類股份，總代價為14,922,944.95美元。如本節「重組－(3)杭州諾輝股權合併」分節所述，該股份認購事項的代價乃以當時的A輪投資者及當時的B輪投資者根據所訂立的股份轉讓協議自NHJK Holding收取的代價結算。

歷史、重組及公司架構

基於上文所述，A類普通股、A輪優先股及B輪優先股乃發行予下列投資者。

<u>A類普通股持有人名稱</u>	<u>已發行A類普通股數目</u>	<u>代價</u> (美元)
NHXC Holdings	8,779,526股	877.95
輝盈集團有限公司	11,171,402股	2,787,590
Acorn Campus China Fund I, LP	4,787,744股	1,194,682
總計	<u>24,738,672股</u>	<u>3,983,149.95</u>

<u>A輪投資者名稱</u>	<u>已發行A輪優先股數目</u>	<u>代價</u> (美元)
輝盈集團有限公司	1,039,007股A-1輪優先股 855,277股A-2輪優先股	259,263 213,417
高贊有限公司	6,234,041股A-1輪優先股 489,015股A-2輪優先股	1,555,575 122,024
SBCVC V PH Company Limited	5,195,035股A-1輪優先股 407,557股A-2輪優先股	1,296,313 101,697
ShanghaiMed, Inc.	3,532,690股A-1輪優先股	881,509
Qiming Venture Partners V, L.P.	846,781股A-2輪優先股	211,297
Qiming Managing Directors Fund V, L.P.	29,376股A-2輪優先股	7,330
好晉控股有限公司	6,234,042股A-1輪優先股 489,015股A-2輪優先股	1,536,253 120,508
總計	<u>25,351,836股A輪優先股</u>	<u>6,305,186</u>

歷史、重組及公司架構

B輪投資者名稱	已發行B輪優先股數目	代價 (美元)
Qiming Venture Partners V, L.P.	13,524,927股	3,374,863
Qiming Managing Directors Fund V, L.P.	419,643股	104,713
高贊有限公司	1,549,367股	386,612
SBCVC V PH Company Limited	1,291,161股	322,182
輝盈集團有限公司	258,206股	64,429
好晉控股有限公司	1,549,367股	381,810
總計	18,592,671股	4,634,609

於2019年4月8日，輝盈集團有限公司轉讓2,393,872股A類普通股予思時寰宇有限公司，代價為597,341美元。

(iii) C輪融資

根據(其中包括)本公司、其若干附屬公司及C輪投資者於2019年4月15日訂立的C輪股份購買協議，本公司按每股約1.69美元的購買價發行合共39,387,246股C輪優先股，所得款項總額為66,500,000美元。

C輪投資者名稱	已發行C輪優先股數目	代價 (美元)
Sino Felicity Limited	17,768,683股	30,000,000
高贊有限公司	4,146,026股	7,000,000
SBCVC V PH Company Limited	3,553,737股	6,000,000
Misland Capital Limited	1,776,868股	3,000,000
Ocxprouro Limited	2,961,447股	5,000,000
Acorn Pacific Ventures Fund I, LP	1,184,579股	2,000,000
Acorn Pacific Opportunities Fund, LP	1,184,579股	2,000,000
Qiming Venture Partners V, L.P.	1,723,397股	2,909,721
Qiming Managing Directors Fund V, L.P.	53,471股	90,279
G LTP LLC	1,507,377股	2,545,000
G HSP LLC	675,210股	1,140,000
G JBD LLC	506,407股	855,000
G ERP LLC	272,453股	460,000
Global VC Plus Fund, L.P.	592,289股	1,000,000
Sunny Essence Limited	592,289股	1,000,000
Majuven Fund 2 L.P.	296,145股	500,000
輝盈集團有限公司	592,289股	1,000,000
總計	39,387,246股	66,500,000

歷史、重組及公司架構

(iv) D輪融資

根據(其中包括)本公司、其若干附屬公司及D輪投資者於2020年3月31日訂立的D輪股份購買協議，本公司按每股約2.40美元的購買價向以下投資者發行合共8,320,160股D輪優先股，所得款項總額為20,000,001美元。

D輪投資者名稱	已發行D輪優先股數目	代價 (美元)
Omniscience Holdings Ltd.	4,160,080股	10,000,000
Emerging Markets Healthcare Partners LLC	1,040,020股	2,500,000
Worldwide Healthcare Partners LLC	624,012股	1,500,000
Qiming Venture Partners V, L.P.	1,008,723股	2,424,768
Qiming Managing Directors Fund V, L.P.	31,297股	75,232
SBCVC V PH Company Limited	832,016股	2,000,000
Sino Felicity Limited	366,087股	880,000
G LTP LLC	88,934股	213,780
G HSP LLC	39,837股	95,760
G JBD LLC	29,878股	71,821
G ERP LLC	16,074股	38,639
Sunny Essence Limited	83,202股	200,001
總計	8,320,160股	20,000,001

(v) E輪融資

根據(其中包括)本公司、其若干附屬公司及E輪投資者於2020年7月1日訂立的E輪股份購買協議，本公司按每股約3.61美元的購買價向以下投資者發行合共8,320,159股E輪優先股，總代價為29,999,998美元。

E輪投資者名稱	已發行E輪優先股數目	代價 (美元)
Rock Springs Capital Master Fund LP	3,605,403股	13,000,002
Four Pines Master Fund LP	554,677股	1,999,999
LAV Biosciences Fund V, L.P.	1,525,363股	5,500,001
Worldwide Healthcare Trust PLC	1,016,908股	3,666,665
OrbiMed New Horizons Master Fund, L.P.	508,454股	1,833,333
High Gallant Investment Limited	554,677股	1,999,999

歷史、重組及公司架構

E輪投資者名稱	已發行E輪優先股數目	代價 (美元)
Cormorant Private Healthcare Fund II, LP	439,082股	1,583,198
Cormorant Global Healthcare Master Fund, LP	115,595股	416,801
總計	<u>8,320,159股</u>	<u>29,999,998</u>

於2020年7月9日，NHJY Holdings以總代價7,962,024美元轉讓合共2,453,530股B類普通股予LAV Biosciences Fund V, L.P.、Rock Springs Capital Master Fund LP、Four Pines Master Fund LP、Worldwide Healthcare Trust PLC、OrbiMed New Horizons Master Fund, L.P.、Qiming Venture Partners V, L.P.及Qiming Managing Directors Fund V, L.P.。於同日，陳博士以總代價535,446美元轉讓合共165,000股B類普通股予Qiming Venture Partners V, L.P.、Qiming Managing Directors Fund V, L.P.及Octagon Investments Master Fund LP。NHJY Holdings及陳博士進行的股份轉讓均已於2020年7月14日結算。所轉讓的B類普通股立即轉換為A類普通股。

於2020年8月31日，輝盈集團有限公司轉讓(a)本公司8,777,530股A類普通股、1,039,007股A-1輪優先股、855,277股A-2輪優先股、258,206股B輪優先股及592,289股C輪優先股及(b) NHXC Holdings 18,129股普通股予MST Development Limited，代價為30股MST Development Limited法定股本中每股面值1.00美元的普通股。MST Development Limited的全部股本由Bancasa Holding Limited全資擁有，並由恒泰信託(香港)有限公司(作為Peace Mind Trust的受託人)最終擁有，而Peace Mind Trust為由我們的其中一名非執行董事姚納新先生於2020年8月28日為其本身及其若干家族成員的利益設立的酌情信託。

(vi) 向[編纂]股權激勵計劃受託人發行股份

於2020年8月28日，本公司與恒泰信託(香港)有限公司(「受託人」，一名獨立第三方)訂立信託契據，據此，受託人同意作為受託人協助管理[編纂]股權激勵計劃。於2020年8月31日，根據[編纂]股權激勵計劃授予若干參與者的9,772,277份購股權獲提前行使，並同時轉讓予受託人。因此，同日，NHXT Holdings Ltd.及Ever Thriving Ventures Limited(由受託人擁有及管理)獲發行與提前行使購股權相關的合共9,772,277股A類普通股，並以信託方式為相關參與者的利益持有。於2020年9月2日，本公司以信託方式按相等於每股0.0001美元的價格向Ever Thriving Ventures Limited(由受託人擁有及管理)配發及發行合共1,786,721股A類普通股(即[編纂]股權激勵計劃項下保留但未授出的股份)。有關詳情請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—D.[編纂]股權激勵計劃」。

歷史、重組及公司架構

(vii) 股份拆細

於2020年10月9日，本公司進行股份拆細，據此，本公司法定股本中每股面值0.0001美元的已發行及未發行股份各自獲拆細為兩股每股面值0.00005美元的股份，致使緊隨有關股份拆細後，本公司的法定股本為50,000美元，分為(a)731,721,320股A類普通股、(b)68,334,536股B類普通股、(c)44,469,630股A-1輪優先股、(d)6,234,042股A-2輪優先股、(e)37,185,342股B輪優先股、(f)78,774,492股C輪優先股、(g)16,640,320股D輪優先股及(h)16,640,318股E輪優先股。

有關上述股份認購事項的進一步詳情，請參閱本節「[編纂]投資」分節。

北京諾安實驗室

我們的綜合聯屬實體之一北京諾安實驗室於2016年3月9日在中國註冊成立為有限公司，主要從事就癌症篩查醫學診斷技術進行實驗室測試。北京諾安實驗室由朱先生注入的初始註冊資本為人民幣6,000,000元，為北京諾安實驗室的全部股權。於2018年1月29日，北京新程收購北京諾安實驗室的全部股權，並成為北京諾安實驗室的唯一股東，所得款項總額為人民幣6,000,000元。

杭州諾康實驗室

我們的綜合聯屬實體之一杭州諾康實驗室於2016年6月3日在中國註冊成立為有限公司，主要從事就癌症篩查醫學診斷技術進行實驗室測試。杭州諾康實驗室的初始註冊資本為人民幣10,000,000元，分別由姚納新先生及朱先生注入1%及99%。於2017年8月10日，北京新程收購杭州諾康實驗室的全部股權，並成為杭州諾康實驗室的唯一股東，所得款項總額為人民幣10,000,000元。

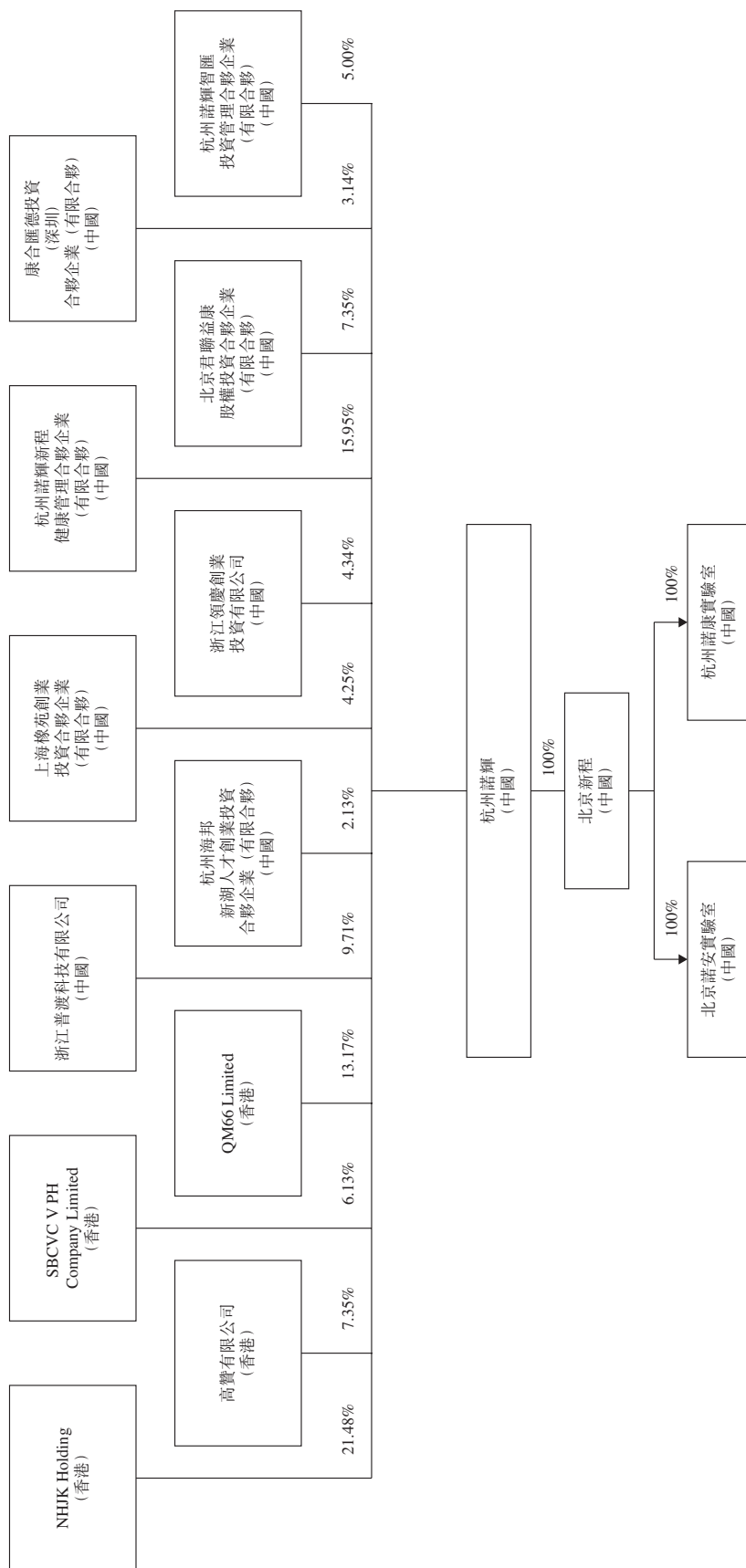
廣州諾輝實驗室

我們的綜合聯屬實體之一廣州諾輝實驗室於2019年5月28日在中國註冊成立為有限公司，主要從事就癌症篩查醫學診斷技術進行實驗室測試。廣州諾輝實驗室的初始註冊資本為人民幣5,000,000元，由北京新程注入，為廣州諾輝實驗室的全部股權。

歷史、重組及公司架構

重組

下圖說明我們於緊接重組前的股權架構：



歷史、重組及公司架構

為籌備[編纂]，我們已進行以下重組步驟：

(1) 訂立合約安排

於2018年5月3日，杭州諾輝將其於北京新程的全部股權轉讓予朱先生，應付認購款項總額為人民幣10,000,000元。同日，杭州諾輝首先訂立多份構成合約安排的協議（經其後修訂及重列）。根據該等協議，杭州諾輝行使對北京新程的實際營運控制權，並享有北京新程的絕大部分經濟利益。有關合約安排的詳情，請參閱本文件「合約安排」一節。

(2) 註冊成立本公司及向陳博士收購NHJK Holding的股權

本公司於2018年6月7日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

於2018年7月4日，本公司與NHJK Holding及陳博士訂立股份交換協議，據此，陳博士同意向本公司轉讓其於NHJK Holding的一股發起人股份，以換取本公司24,167,268股普通股。因此，NHJK Holding已成為本公司的全資附屬公司。

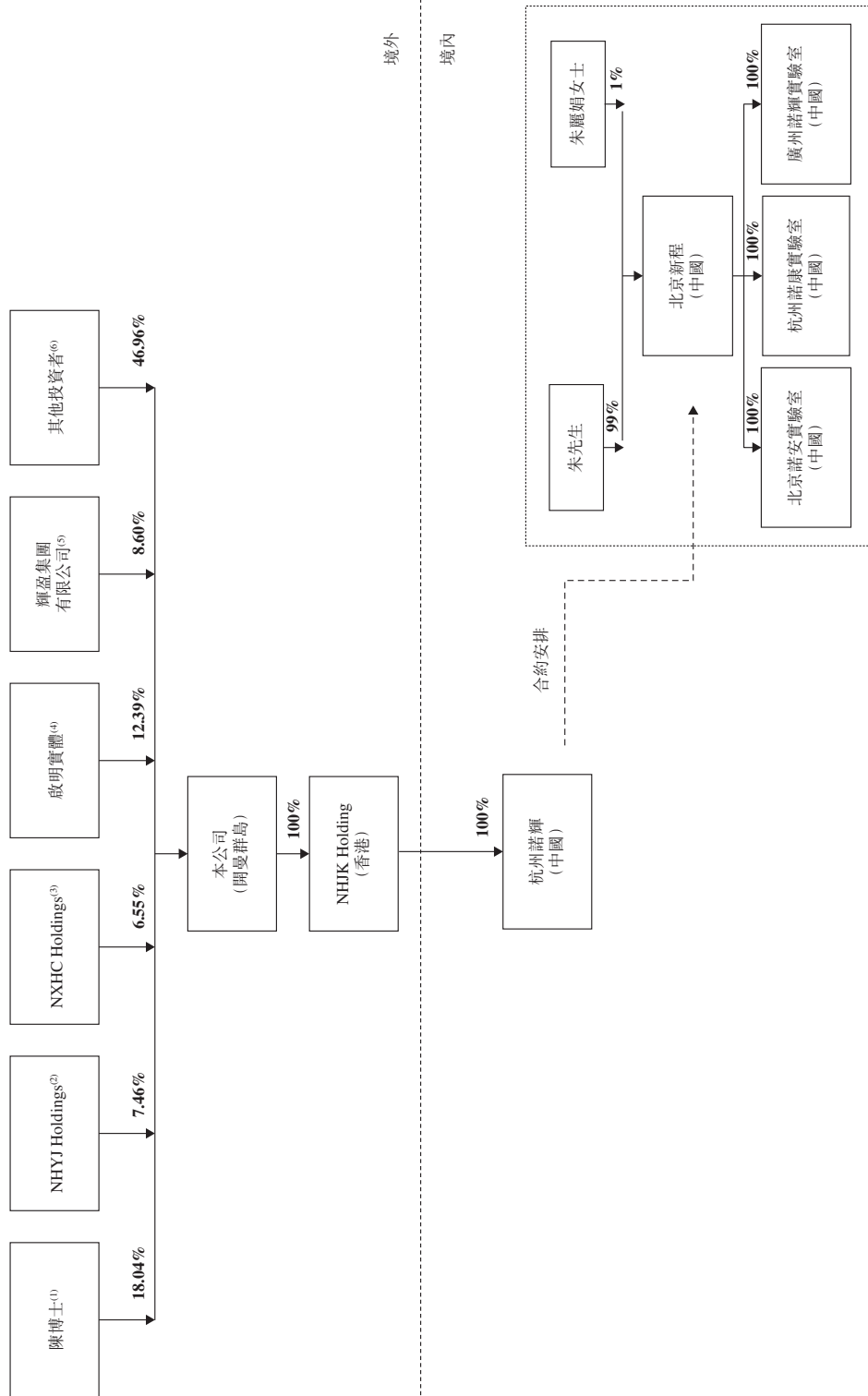
(3) 杭州諾輝股權合併

於2018年7月26日至2019年7月2日，NHJK Holding與杭州諾輝當時的其他現有股東各自訂立股權轉讓協議，致使NHJK Holding同意購買該等其他股東於杭州諾輝持有的全部股權，總購買價為29,050,941.64美元。總代價乃基於公平磋商釐定。

於股權轉讓事項完成後，杭州諾輝成為NHJK Holding的全資附屬公司，而杭州諾輝的若干其他股東向NHJK Holding收取的代價同時於2018年7月及2019年7月用於認購本公司股份。我們的中國法律顧問已確認，與上述中國股權轉讓事宜相關的所有批准及備案已經依據中國法律及法規取得，所涉及的程序也已依據中國法律及法規執行。我們的中國法律顧問已進一步確認，上述中國股權轉讓事宜已根據中國法律法規妥為合法完成。

歷史、重組及公司架構

下圖載列於緊隨重組後本集團的股權架構：



歷史、重組及公司架構

附註：

1. 陳博士（我們其中一名執行董事兼董事會主席）於當時持有24,167,268股B類普通股。
2. 朱先生（我們的首席執行官兼其中一名執行董事）於當時通過NHJY Holdings間接持有10,000,000股B類普通股。NHJY Holdings當時由朱先生持有100%權益，而當時由NHJY Holdings持有的8,464,899股B類普通股為受限制股份。有關受限制股份的詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料－E.與朱先生及呂博士訂立的股份歸屬協議」一節。
3. 當時，NHXC Holdings分別由陳博士、姚納新先生（透過其於輝盈集團有限公司的權益）、呂博士及本集團的一名顧問持有0.20%、40.29%、45.40%及14.11%權益。在NHXC Holdings於本公司持有的8,779,526股A類普通股中，3,985,797股A類普通股為受限制股份。有關受限制股份的詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料－E.與朱先生及呂博士訂立的股份歸屬協議」一節。
4. 啟明實體包括Qiming Venture Partners V, L.P.及Qiming Managing Directors Fund V, L.P.。Qiming Corporate GP V, Ltd.為Qiming Managing Directors Fund V, L.P.及Qiming GP V, L.P.的普通合夥人，而Qiming GP V, L.P.則為Qiming Venture Partners V, L.P.的普通合夥人。我們的其中一名非執行董事梁穎宇女士持有Qiming Corporate GP V, Ltd. 的三分之一權益。Qiming Venture Partners V, L.P.於當時持有846,781股A-2輪優先股、13,524,927股B輪優先股及1,723,397股C輪優先股，而Qiming Managing Directors Fund V, L.P. 於當時持有29,376股A-2輪優先股、419,643股B輪優先股及53,471股C輪優先股。
5. 8,777,530股A類普通股、1,039,007股A-1輪優先股、855,277股A-2輪優先股、258,206股B輪優先股及592,289股C輪優先股由我們的其中一名非執行董事姚納新先生於當時通過輝盈集團有限公司間接持有。輝盈集團有限公司當時由姚納新先生持有100%權益。
6. 此包括我們所有其他A輪投資者、B輪投資者、C輪投資者及其他為獨立第三方的早期投資者。有關其他資料，請參閱本節「[編纂]投資－(2)本公司資本化」及「[編纂]投資－(5)有關股東的資料」分節。
7. 以上數字並無根據股份拆細作出調整。

[編纂]理由

董事會認為，經扣除我們應付的[編纂]及其他估計[編纂]開支後，假設初始[編纂]為每股股份[編纂]港元（即本文件封面頁所載的指示性[編纂]的中位數）及假設[編纂]並無獲行使，[編纂]的[編纂]淨額約[編纂]港元將為我們進行本文件「業務－我們的策略」一節所披露的進一步於中國開發癌症篩查市場及提升管線產品的市場滲透提供必要資金。

歷史、重組及公司架構

[編纂]投資

(1) 概覽

如本節上文「本集團的主要企業發展、股權變動及重組－本公司」所述，本公司進行了多輪[編纂]投資。

各輪[編纂]投資的代價乃根據本公司與相關[編纂]投資者計及投資時機以及我們於有關時間的業務及經營實體的狀況後經公平磋商釐定。

就[編纂]投資而言，[編纂]投資者於彼等各自投資時訂立相關股份認購協議。

(2) 本公司資本化

下表載列本公司資本化概要：

股東	截至最後實際可行日期 ⁽¹⁾									截至[編纂] ⁽²⁾	
	A類 普通股	B類 普通股	A-1輪 優先股	A-2輪 優先股	B輪 優先股	C輪 優先股	D輪 優先股	E輪 優先股	合計 所有權 百分比	股份總數	所有權 百分比
陳博士 ⁽³⁾	-	46,004,536	-	-	-	-	-	-	13.48%	[編纂]	[編纂]%
NHXC Holdings ⁽⁴⁾	17,559,052	-	-	-	-	-	-	-	5.14%	[編纂]	[編纂]%
Christopher Keyin Chen ⁽³⁾	-	2,000,000	-	-	-	-	-	-	0.59%	[編纂]	[編纂]%
NHYJ Holdings ⁽⁵⁾	-	15,092,940	-	-	-	-	-	-	4.42%	[編纂]	[編纂]%
Everstrong Trust ⁽⁶⁾	13,053,070	-	-	-	-	-	-	-	3.82%	[編纂]	[編纂]%
MST Development Limited ⁽⁷⁾	17,555,060	-	2,078,014	1,710,554	516,412	1,184,578	-	-	6.75%	[編纂]	[編纂]%
NHH Ever Thriving Ventures Trust ⁽⁸⁾	10,064,926	-	-	-	-	-	-	-	2.95%	[編纂]	[編纂]%
呂博士 ⁽⁹⁾	479,166	-	-	-	-	-	-	-	0.14%	[編纂]	[編纂]%
思時寰宇有限公司	4,787,744	-	-	-	-	-	-	-	1.40%	[編纂]	[編纂]%
Acorn Campus China Fund I, LP	9,575,488	-	-	-	-	-	-	-	2.81%	[編纂]	[編纂]%
高贊有限公司 ⁽¹⁰⁾	-	-	12,468,082	978,030	3,098,734	8,292,052	-	-	7.28%	[編纂]	[編纂]%
好晉控股有限公司 ⁽¹⁰⁾	-	-	12,468,084	978,030	3,098,734	-	-	-	4.85%	[編纂]	[編纂]%
SBCVC V PH Company Limited	-	-	10,390,070	815,114	2,582,322	7,107,474	1,664,032	-	6.61%	[編纂]	[編纂]%
ShanghaiMed, Inc.	-	-	7,065,380	-	-	-	-	-	2.07%	[編纂]	[編纂]%
Qiming Venture Partners V, L. P. ⁽¹¹⁾	597,762	-	-	1,693,562	27,049,854	3,446,794	2,017,446	-	10.20%	[編纂]	[編纂]%
Qiming Managing Directors Fund V, L. P. ⁽¹¹⁾	18,546	-	-	58,752	839,286	106,942	62,594	-	0.32%	[編纂]	[編纂]%
Sino Felicity Limited	-	-	-	-	-	35,537,366	732,174	-	10.63%	[編纂]	[編纂]%
Misland Capital Limited	-	-	-	-	-	3,553,736	-	-	1.04%	[編纂]	[編纂]%
Ocxprouro Limited	-	-	-	-	-	5,922,894	-	-	1.74%	[編纂]	[編纂]%
Acorn Pacific Ventures Fund I, LP ⁽¹²⁾	-	-	-	-	-	2,369,158	-	-	0.69%	[編纂]	[編纂]%
Acorn Pacific Opportunities Fund, LP ⁽¹²⁾	-	-	-	-	-	2,369,158	-	-	0.69%	[編纂]	[編纂]%
G LTP LLC ⁽¹³⁾	-	-	-	-	-	3,014,754	177,868	-	0.94%	[編纂]	[編纂]%
G HSP LLC ⁽¹³⁾	-	-	-	-	-	1,350,420	79,674	-	0.42%	[編纂]	[編纂]%

歷史、重組及公司架構

股東	截至最後實際可行日期 ⁽¹⁾									截至[編纂] ⁽²⁾	
	A類 普通股	B類 普通股	A-1輪 優先股	A-2輪 優先股	B輪 優先股	C輪 優先股	D輪 優先股	E輪 優先股	合計 所有權 百分比	股份總數	所有權 百分比
G ERP LLC ⁽¹³⁾	-	-	-	-	-	544,906	32,148	-	0.17%	[編纂]	[編纂]%
G JBD LLC ⁽¹³⁾	-	-	-	-	-	1,012,814	59,756	-	0.31%	[編纂]	[編纂]%
Global VC Plus Fund, L. P. ⁽¹⁴⁾	-	-	-	-	-	1,184,578	-	-	0.35%	[編纂]	[編纂]%
Sunny Essence Limited ⁽¹⁴⁾	-	-	-	-	-	1,184,578	166,404	-	0.40%	[編纂]	[編纂]%
Majuven Fund 2 L.P.	-	-	-	-	-	592,290	-	-	0.17%	[編纂]	[編纂]%
Omniscience Holdings Ltd. Emerging Markets Healthcare Partners LLC ⁽¹⁵⁾	-	-	-	-	-	-	8,320,160	-	2.44%	[編纂]	[編纂]%
Worldwide Healthcare Partners LLC ⁽¹⁵⁾	-	-	-	-	-	-	2,080,040	-	0.61%	[編纂]	[編纂]%
Rock Springs Capital Master Fund LP ⁽¹⁶⁾	1,602,400	-	-	-	-	-	-	7,210,806	2.58%	[編纂]	[編纂]%
Four Pines Master Fund LP ⁽¹⁶⁾	246,524	-	-	-	-	-	-	1,109,354	0.40%	[編纂]	[編纂]%
LAV Biosciences Fund V, L.P.	1,232,616	-	-	-	-	-	-	3,050,726	1.25%	[編纂]	[編纂]%
Worldwide Healthcare Trust PLC ⁽¹⁷⁾	821,744	-	-	-	-	-	-	2,033,816	0.84%	[編纂]	[編纂]%
OrbiMed New Horizons Master Fund, L.P. ⁽¹⁷⁾	410,872	-	-	-	-	-	-	1,016,908	0.42%	[編纂]	[編纂]%
High Gallant Investment Limited	-	-	-	-	-	-	-	1,109,354	0.32%	[編纂]	[編纂]%
Cormorant Private Healthcare Fund II, LP ⁽¹⁸⁾	-	-	-	-	-	-	-	878,164	0.26%	[編纂]	[編纂]%
Cormorant Global Healthcare Master Fund, LP ⁽¹⁸⁾	-	-	-	-	-	-	-	231,190	0.07%	[編纂]	[編纂]%
Octagon Investments Master Fund LP 參與[編纂]的投資者	306,596	-	-	-	-	-	-	-	0.09%	[編纂]	[編纂]%
總計	78,311,566	63,097,476	44,469,630	6,234,042	37,185,342	78,774,492	16,640,320	16,640,318	100.0% ⁽¹⁹⁾	[編纂]	100% ⁽¹⁹⁾

附註：

1. 假設每股優先股、B類普通股及A類普通股將於[編纂]成為無條件後通過重新指定股份按一比一的基準轉換為一股股份。
2. 經計及根據[編纂]將予發行的股份後計算，並假設[編纂]並無獲行使，且概無根據[編纂]股權激勵計劃發行任何額外股份。
3. 截至最後實際可行日期，陳博士作為實益擁有人直接持有36,004,536股B類普通股，亦以陳一友授予人保留年金信託受託人的身份持有10,000,000股B類普通股，而其若干家族成員為該信託的受益人。Christopher Keyin Chen（其截至最後實際可行日期直接持有2,000,000股B類普通股）為陳博士的兒子，並已年滿18歲。
4. 截至最後實際可行日期，NHXC Holdings分別由陳博士、MST Development Limited（為我們的其中一名非執行董事姚納新先生及其若干家族成員的利益以信託形式持有）、呂博士、由呂博士成立的信託及本集團的一名顧問持有0.20%、40.29%、23.18%、22.22%及14.11%權益。
5. 截至最後實際可行日期，NHYY Holdings的全部股本由NH Trinity Limited全資擁有，並由恒泰信託（香港）有限公司作為Evergreens Trust（由我們的首席執行官及其中一名執行董事朱先生於2020年8月28日為其本身及其家族成員的利益而設立的酌情信託，而朱先生為財產授予人及權力持有人）的受託人最終擁有。恒泰信託（香港）有限公司為一名獨立第三方。

歷史、重組及公司架構

6. 截至最後實際可行日期，NHXT Holdings Ltd.直接持有13,053,070股A類普通股。NHXT Holdings Ltd.由Everstrong Trust的受託人恒泰信託(香港)有限公司擁有及管理，而Everstrong Trust為本公司於2020年8月28日以朱先生及其若干家族成員的利益成立的信託，以協助管理[編纂]股權激勵計劃。朱先生及呂博士共同為Everstrong Trust的首要權力持有人。有關[編纂]股權激勵計劃的詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—D. [編纂]股權激勵計劃」一節。恒泰信託(香港)有限公司為一名獨立第三方。
7. 截至最後實際可行日期，相關A類普通股及優先股由MST Development Limited持有。MST Development Limited的全部股本由Bancasa Holding Limited全資擁有，並由恒泰信託(香港)有限公司作為Peace Mind Trust(由我們的其中一名非執行董事姚納新先生於2020年8月28日為其本身及其若干家族成員的利益而設立的酌情信託，而姚納新先生為財產授予人及權力持有人)的受託人最終擁有。恒泰信託(香港)有限公司為一名獨立第三方。
8. 截至最後實際可行日期，Ever Thriving Ventures Limited直接持有10,064,926股A類普通股。Ever Thriving Ventures Limited由NHH Ever Thriving Ventures Trust的受託人恒泰信託(香港)有限公司擁有及管理，而NHH Ever Thriving Ventures Trust為本公司於2020年8月28日以[編纂]股權激勵計劃項下的選定參與者的利益成立的信託，以協助管理[編纂]股權激勵計劃。受託人有義務以符合董事會推薦建議的方式行使其於股份的表決權。有關[編纂]股權激勵計劃的詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—D. [編纂]股權激勵計劃」一節。恒泰信託(香港)有限公司為一名獨立第三方。
9. 於2020年9月21日，於2018年10月10日授予呂博士且根據[編纂]股權激勵計劃獲歸屬的239,583份購股權(於股份拆細前)由呂博士行使。因此，於同日，本公司向呂博士配發及發行239,583股A類普通股(於股份拆細前)，行使價為每股0.3314美元。
10. 截至最後實際可行日期，相關優先股股份由君聯資本管理股份有限公司透過其於受控法團(即高贊有限公司及好晉控股有限公司)的權益間接持有。
11. 截至最後實際可行日期，相關股份由Qiming Corporate GP V, Ltd.透過其於受控法團(即Qiming Venture Partners V, L.P.及Qiming Managing Directors Fund V, L.P.)的權益間接持有。本公司的非執行董事梁穎宇女士持有Qiming Corporate GP V, Ltd.的三分之一股權。
12. 截至最後實際可行日期，相關C輪優先股乃由同一基金(即橡子園太平洋資本(Acorn Pacific Ventures))管理。
13. 截至最後實際可行日期，G LTP LLC、G HSP LLC、G ERP LLC及G JBD LLC為就一家美國大學成立的有限公司。
14. 截至最後實際可行日期，相關優先股由熠美投資管理。
15. 截至最後實際可行日期，相關優先股由Samuel D. Isaly透過其於受控法團(即Emerging Markets Healthcare Partners LLC及Worldwide Healthcare Partners LLC)的權益間接持有。
16. 截至最後實際可行日期，相關A輪普通股及優先股由屬獨立第三方的同一組人士透過彼等於受控法團(即Rock Springs General Partner LLC及Four Pines General Partner LLC)最終控制，而Rock Springs General Partner LLC及Four Pines General Partner LLC分別為Rock Springs Capital Master Fund及Four Pines Master Fund LP的普通合夥人。
17. 截至最後實際可行日期，OrbiMed Capital LLC及OrbiMed Advisors LLC分別為Worldwide Healthcare Trust PLC及OrbiMed New Horizons Master Fund, L.P.的投資組合管理人及投資經理，彼等透過由Carl L. Gordon、Sven H. Borho及Jonathan T. Silverstein組成的管理委員會行使投票權及投資權。
18. 截至最後實際可行日期，相關優先股由Cormorant Asset Management, LP管理。
19. 本表中的百分比數字已經約整。因此，顯示為總計的數字未必為上述數字的算術總和。
20. 上述數字乃經股份拆細後作出調整。

歷史、重組及公司架構

(3) [編纂]投資的主要條款及[編纂]投資者的權利

下表概述[編纂]投資的主要條款：

	A-1輪	A-2輪	B輪	C輪	D輪	E輪
已付每股優先股成本	約0.250美元 ⁽¹⁾ 及 0.246美元	約0.250美元及 0.246美元	約0.250美元及 0.246美元	約1.69美元	約2.40美元	約3.61美元
協議日期	2018年7月26日 及2019年7月 2日	2018年7月26日 及2019年7月 2日	2018年7月26日 及2019年7月 2日	2019年4月15日	2020年3月31日	2020年7月1日
本集團募集的資金(概約)	5,528,913美元	776,273美元	4,634,609美元	66,500,000美元	20,000,001美元	29,999,998美元
本公司相應估值(概約)	23.6百萬美元 ⁽³⁾	23.6百萬美元 ⁽³⁾	23.6百萬美元 ⁽³⁾	252.9百萬美元 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	400.0百萬美元 ⁽⁴⁾⁽⁶⁾	630.0百萬美元 ⁽⁴⁾⁽⁷⁾
投資全數結算之日	2020年1月3日 ⁽⁸⁾	2020年1月3日 ⁽⁸⁾	2020年1月3日 ⁽⁸⁾	2019年5月23日	2020年5月15日	2020年7月9日
較[編纂][編纂] ⁽⁹⁾	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
禁售期	在若干例外情況的規限下，[編纂]投資者已同意(倘本公司或主[編纂]要求)，其於本公司或主[編纂]所指定的期間(該期間自有關最終文件日期或有關[編纂][編纂]起計不得超過一百八十(180)日)將不會在未得本公司或該[編纂]事先書面同意的情況下出售股份。					
[編纂]投資[編纂]用途	銷售及發行A輪優先股、B輪優先股、C輪優先股、D輪優先股及E輪優先股的[編纂]將用作研發及本公司一般營運資金用途。截至最後實際可行日期，本集團已動用[編纂]投資[編纂]淨額的約57%。					
[編纂]投資者為本公司帶來的戰略裨益	於[編纂]投資時，董事認為本公司可受益於將由[編纂]投資者投資本公司而提供的額外資金以及[編纂]投資者的知識及經驗。					

歷史、重組及公司架構

附註：

1. 本公司根據日期為2018年7月26日的A輪及B輪股份購買協議按每股購買價0.0001美元向NHXC Holdings發行合共8,779,526股A類普通股除外。
2. 根據A輪及B輪融資，每股優先股的已付成本按NHJK Holding就收購若干杭州諾輝當時的現有股東的股份（作為於2018年7月開始的重組的一部分）已付的代價釐定。作為重組的另一部分，若干杭州諾輝當時的現有股東於2018年及2019年7月同時以該代價認購本公司的A輪優先股及B輪優先股。根據A輪及B輪融資已付的每股優先股成本並不反映相關投資者於當時對本公司的估值，反而反映彼等對杭州諾輝於重組時的估值。
3. A-1輪、A-2輪及B輪融資估值乃基於以下方式計算得出：(x)本公司於相應輪次的股份認購收取的總代價（不包括向好晉控股有限公司收取的代價），除以(y)相應輪次所發行的優先股數目（不包括於2020年1月3日向好晉控股有限公司發行的優先股數目）佔本公司經根據日期為2018年7月26日的股份購買協議發行股份擴大的已發行股本總額之百分比。有關詳情請參閱本節「本集團的主要企業發展、股權變動及重組—本公司—(ii)A輪及B輪融資」一段。
4. C輪、D輪及E輪融資估值乃基於以下方式計算得出：(x)本公司於相應輪次的[編纂]投資所募集的資金總額，除以(y)相應輪次所發行的優先股數目佔當時的本公司經擴大已發行股本總額及根據[編纂]股權激勵計劃可能授出的購股權的相關股份最高數目的總和之百分比。
5. 於A-1輪/A-2輪/B輪融資及C輪融資之間的期間，本公司的估值大幅增加，此乃主要是由於(i)常衛清乃首個被指定為國家藥監局創新突破性批准渠道的癌症篩查測試的醫療器械；及(ii)開始常衛清IVD的大規模前瞻性註冊臨床試驗。
6. 於C輪融資及D輪融資之間的期間，本公司的估值大幅增加，此乃主要由於(i)成功完成常衛清IVD的註冊臨床試驗及向國家藥監局提交我們就常衛清IVD分類為三類醫療器械的正式申請；(ii)與Prenetics訂立合作協議於香港及東南亞推出常衛清；及(iii)產品管線（包括幽幽管及宮證清）的樂觀研發進度所致。
7. 於D輪融資及E輪融資之間的期間，本公司的估值大幅增加，此乃主要由於(i)常衛清的監管批准流程進度樂觀及常衛清作為中國首個且唯一取得國家藥監局簽發註冊證書的分子癌症篩查測試的可能性有所增加；及(ii)啟動幽幽管註冊試驗所致。
8. 根據於2016年4月結算的杭州諾輝境內A輪融資，北京君聯益康股權投資合夥企業（有限合夥）認購杭州諾輝的額外註冊股本。其後，如本節「重組—(3)杭州諾輝股權合併」分節所述，作為重組的一部分，北京君聯益康股權投資合夥企業（有限合夥）於2019年7月2日按代價向NHJK Holding轉讓其於杭州諾輝的所有股權。於同日，好晉控股有限公司（北京君聯益康股權投資合夥企業（有限合夥）的聯屬公司）將該已收代價用於認購本公司A輪優先股及B輪優先股，該認購事項已於2020年1月結清。
9. 較[編纂][編纂]乃根據假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數），並假設於[編纂]前已完成按一換一基準將每股優先股、B類普通股及A類普通股轉換為股份計算得出。

(4) [編纂]投資者的特別權利

本公司、發起方（包括陳博士（以陳一友授予人保留年金信託受託人身份）、NHXC Holdings、思時寰宇有限公司、Acorn Campus China Fund I, LP、Christopher Keyin Chen及[編纂]投資者於2020年7月1日訂立第四份經修訂及重列股東協議（「股東協議」），據此，訂約方之間已協定若干股東權利。

歷史、重組及公司架構

根據股東協議，[編纂]投資者獲授若干特別權利，包括但不限於(i)可獲取財務資料及查看本公司財產、會計賬冊及記錄的權利；(ii)委任及罷免董事的權利；(iii)優先選擇權；(iv)聯合出售權利；(v)本公司若干行動須事先取得大多數[編纂]投資者書面批准的保護條文；及(vi)贖回權。除高贊有限公司、Qiming Venture Partners V, L.P.、Qiming Managing Directors Fund V, L.P.及Sino Felicity Limited外，發起方(包括陳博士(以陳一友授予人保留年金信託受託人身份))亦獲授委任董事的權利。

根據股東協議授出的所有該等股東權利將由本公司遵守所有適用的規則及法規限定，並於[編纂]完成後根據股東協議的規定自動終止。股東協議項下的贖回權已自緊接本公司提交股份在聯交所[編纂]的申請(「提交」)當日前起暫停，並將於[編纂]後終止(倘本公司於提交後24個月內未能完成[編纂]或並無完成[編纂]，則該等贖回權將自動恢復，直至且除非本公司再次提交)。

(5) 有關股東的資料

A類普通股及B類普通股持有人(與發起方、其他董事或[編纂]股權激勵計劃有聯屬關係的持有人除外)以及[編纂]投資者的背景資料載列如下。

[編纂]投資者包括若干資深投資者，例如Qiming Venture Partners V, L.P.、Qiming Managing Directors Fund V, L.P.、Rock Springs Capital Master Fund LP、Four Pines Master Fund LP、Cormorant Private Healthcare Fund II, LP及Cormorant Global Healthcare Master Fund, LP。

思時寰宇有限公司

思時寰宇有限公司為一家於英屬處女群島註冊成立的投資控股公司，由方傑先生(奧普家居股份有限公司(股份代號：603551)的主席兼法定代表)全資擁有。

Acorn Campus China Fund I, LP

Acorn Campus China Fund I, LP為一家於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業，其普通合夥人為Acorn Campus Asia Management II, LLC(其與橡子園創投(Acorn Campus Ventures)有聯屬關係)。橡子園創投為一間投資於大中華區及矽谷的早期至成長階段科技公司的創業投資基金。橡子園創投的投資組合公司包括蘇州旭創科技有限公司(股份代號：300308)、Siargo, Inc.、中美冠科生物技術有限公司及Optovue Corporation。

歷史、重組及公司架構

高贊有限公司及好晉控股有限公司

高贊有限公司為於香港註冊成立的有限公司，由LC Healthcare Fund I, L.P.全資擁有。好晉控股有限公司為於英屬處女群島註冊成立的有限公司，由天津君聯致輝商業管理合夥企業(有限合夥)全資擁有，而天津君聯致輝商業管理合夥企業(有限合夥)由北京君聯益康股權投資合夥企業(有限合夥)持有99.99%權益。LC Healthcare Fund I, L.P.及北京君聯益康股權投資合夥企業(有限合夥)均為有限合夥基金，由君聯資本管理股份有限公司及其聯屬人士(統稱「君聯資本」)管理。君聯資本為領先的成長股權投資者，辦事處遍及北京、上海、深圳及香港，專注中國優質的增長機會，如TMT、消費者及醫療保健領域。LC Healthcare Fund I, L.P.及北京君聯益康股權投資合夥企業(有限合夥)於醫療保健領域的投資組合公司包括信達生物製藥(股份代號：1801)及無錫藥明康德新藥開發股份有限公司(股份代號：2359)。

SBCVC V PH Company Limited

SBCVC V PH Company Limited為一家於香港註冊成立的有限公司，並為SBCVC Fund V, L.P.(一家開曼群島獲豁免有限合夥企業)的間接附屬公司。SBCVC Fund V, L.P.為軟銀中國資本的其中一個美元基金。SB China Capital於2000年成立，為領先創業投資及私募股權公司，其管理美元及人民幣基金。其專注於投資高科技、高增長的TMT、清潔科技、醫療保健、消費者／零售及先進製造領域的公司，投資遍及處於所有階段的公司。

ShanghaiMed Inc.

ShanghaiMed Inc.於英屬處女群島註冊成立，並為Time Intelligent Finance Limited(其由張黎剛先生(iKang Healthcare Group Inc.(前股份代號：KANG)的創始人、主席兼首席執行官)設立的家族信託實益擁有)的全資附屬公司。

Qiming Venture Partners V, L.P. 及 Qiming Managing Directors Fund V, L.P.

Qiming Venture Partners V, L.P.及Qiming Managing Directors Fund V, L.P.為資深投資者，彼等均於[編纂]前超過六個月就聯交所發出的指引信HKEX-GL92-18第3.2(g)段對本公司作出有意義的投資。兩者均為於開曼群島註冊為獲豁免有限合夥企業的風險投資基金，專注於中國媒體及互聯網、信息技術、消費及零售、醫療保健及清潔技術領域公司的投資。Qiming GP V, L.P.為Qiming Venture Partners V, L.P.的普通合夥人，而Qiming Corporate GP V, Ltd.為Qiming GP V, L.P. 及Qiming Managing Directors Fund V, L.P.(統稱「Qiming Venture Partners」)的普通合夥人。本公司非執行董事梁穎宇女士持有Qiming Corporate GP V, Ltd.的三分之一股權。Qiming Venture Partners為一家中國領先的創投公司，截至2019年底，其管理資產逾5,000百萬美元，

歷史、重組及公司架構

其投資組合公司包括部分於其各自領域現時最具影響力的品牌，如小米集團（股份代號：1810）、美團點評（股份代號：3690）、北京石頭世紀科技股份有限公司（股份代號：688169）、嚶哩嚶哩（股份代號：BILI）、杭州啟明醫療器械股份有限公司（股份代號：2500）、杭州泰格醫藥科技股份有限公司（深交所股份代號：300347，香港聯交所：3347）、再鼎醫藥有限公司（股份代號／代碼：ZLAB（納斯達克）、9688（香港聯交所））、上海三友醫療器械有限公司（股份代號：688085）及廈門艾德生物醫藥科技股份有限公司（股份代號：300685）。

Sino Felicity Limited

Sino Felicity Limited為一家於英屬處女群島註冊成立的投資控股公司，並為VMS Holdings Limited（其由麥少嫻女士擁有大多數權益）的間接全資附屬公司（統稱「**鼎珮集團**」）。VMS Holdings Limited及其聯屬公司的主要業務活動為對不同業務進行私人投資。

Misland Capital Limited

Misland Capital Limited為一家於英格蘭及威爾斯註冊成立的投資公司，並為單一家族公司，由百慕達Green Family擁有並為其管理涉及多個行業的投資組合。

Ocxprouro Limited

Ocxprouro Limited為一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司，並由Sherpa Healthcare Fund I, L.P.全資擁有。Sherpa Healthcare Fund I, GP, Ltd.為Sherpa Healthcare Fund I, L.P.的普通合夥人。連同其聯屬人士，Sherpa Healthcare Fund I, GP, Ltd.為（統稱「**Sherpa Healthcare**」）基金保薦人，專門投資於醫療保健領域，包括生物科技、製藥、醫療器械、設備及診斷、醫療保健服務及醫療保健相關信息科技以及移動技術公司，全部均與大中華區有關聯。

Acorn Pacific Ventures Fund I, LP及Acorn Pacific Opportunities Fund, LP

Acorn Pacific Ventures Fund I, LP及Acorn Pacific Opportunities Fund, LP為根據特拉華州法律成立的有限合夥企業。Acorn Pacific Ventures Fund I GP, LLC 為Acorn Pacific Ventures Fund I, LP 的普通合夥人，而Acorn Pacific Ventures Fund II GP, LLC 為Acorn Pacific Opportunities Fund, LP 的普通合夥人（統稱「**橡子園太平洋資本**」（Acorn Pacific Ventures））。橡子園太平洋資本主要投資於軟件、生物科技及電子產品，重點為投資於在新興技術及泛太平洋供應鏈方面具有戰略優勢的公司。橡子園太平洋資本主要投資於冠科生物技術、Eureka Therapeutics、NGINX、Osaro、Datometry及Plastiq等公司。

歷史、重組及公司架構

G LTP LLC、G HSP LLC、G ERP LLC及G JBD LLC

G ERP LLC、G HSP LLC、G LTP LLC及G JBD LLC為北卡羅萊納州的單一成員有限公司。G LTP LLC及G HSP LLC的成立目的為專門投資於資產，以使一家美國大學及其聯屬人士（「該大學」）得益。G ERP LLC的成立目的為投資於由該大學贊助及管理的合資格須供款定額福利計劃的資產。G JBD LLC的成立目的為投資於慈善信託的資產，而該大學為該項信託的指定受益人。

Global VC Plus Fund, L.P.及Sunny Essence Limited

Global VC Plus Fund, L.P.（一家開曼群島的獲豁免有限合夥企業）及Sunny Essence Limited（一家於塞舌爾共和國註冊成立的投資控股公司）均由熠美投資管理。熠美投資從事主要及直接投資，涵蓋醫療保健、消費、教育、TMT及先進製造。熠美投資持有的投資組合公司包括萬國數據控股有限公司（股份代號／代碼：GDS（納斯達克）、9698（香港聯交所））、無錫先導智能裝備股份有限公司（股份代號：300450）、樂言信息科技有限公司及北京易酒批電子商務有限公司。

Majuven Fund 2 L.P.

Majuven Fund 2 L.P.為一家開曼群島的獲豁免有限合夥企業，並由Majuven Pte. Ltd.（一家在新加坡金融管理局註冊的基金管理公司）管理。Majuven Fund 2 L.P.為處於早期至早期成長階段的多元化風險投資基金，在技術、金融科技、消費科技、生物科技及數碼醫療保健等方面進行投資。普通合夥人為在企業營運、創業及擔任天使投資者方面擁有數十年成功往績記錄的傑出人士。

Omniscience Holdings Ltd.

Omniscience Holdings Ltd.為一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。Omniscience Partners, L.P.為Omniscience Holdings Ltd.的唯一股東，而Omniscience GP Ltd.為Omniscience Partners, L.P.（「**Omniscience Partners**」）的普通合夥人。Omniscience Holdings Ltd.為一家投資控股公司，其主要目的為從事股權投資。

Emerging Markets Healthcare Partners LLC及Worldwide Healthcare Partners LLC

Emerging Markets Healthcare Partners LLC及Worldwide Healthcare Partners LLC各自為根據美國特拉華州法律成立的對沖基金。該兩家基金的主要持有人均為Samuel D. Isaly，而投資顧問均為Exome Asset Management LLC（位於美國紐約市）。Emerging

歷史、重組及公司架構

Markets Healthcare Partners LLC及Worldwide Healthcare Partners LLC持有的投資組合公司專門從事醫療保健行業，包括但不限於製藥、生物科技、醫療器械、醫療設備及生命科學公司。

Rock Springs Capital Master Fund LP及Four Pines Master Fund LP

Rock Springs Capital Master Fund LP及Four Pines Master Fund LP為資深投資者，並於開曼群島註冊為獲豁免有限合夥企業。Rock Springs Capital Master Fund LP的普通合夥人為Rock Springs General Partner LLC，而Four Pines Master Fund LP的普通合夥人為Four Pines General Partner LLC。該兩名普通合夥人均由同一組人士擁有及控制。Rock Springs Capital Master Fund LP的投資策略主要專注於投資於醫療保健行業公司，包括醫療科技、製藥、生物科技、生命科學、醫療保健服務及相關行業，以及醫療相關證券。Four Pines Master Fund LP的投資策略主要專注於投資於醫療保健行業公司，特別是發現及開發創新治療解決方案的公司。Rock Springs Capital Management LP（「**Rock Springs**」）為Rock Springs Capital Master Fund LP及Four Pines Master Fund LP的投資顧問。

LAV Biosciences Fund V, L.P.

LAV Biosciences Fund V, L.P. 為一家於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業。LAV Biosciences Fund V, L.P.的最終普通合夥人的唯一股東為施毅先生（其為禮來亞洲基金的創始人及管理合夥人）。禮來亞洲基金為領先的亞洲生命科學投資公司，投資組合涵蓋生物醫藥及醫療保健行業的所有主要領域，包括生物製藥、醫療器械、診斷及醫療保健服務。

Worldwide Healthcare Trust PLC及OrbiMed New Horizons Master Fund, L.P.

Worldwide Healthcare Trust PLC為根據英格蘭及威爾斯法律註冊成立的公眾上市信託，其投資組合由OrbiMed Capital LLC管理。OrbiMed New Horizons Master Fund, L.P.為於開曼群島註冊成立的獲豁免有限合夥企業，並以OrbiMed Advisors LLC作為投資經理人。OrbiMed Capital LLC及OrbiMed Advisors LLC（統稱「**OrbiMed**」）通過由Carl L. Gordon、Sven H. Borho及Jonathan T. Silverstein組成的管理委員會行使投票及投資權。OrbiMed投資於全球醫療保健領域，其投資覆蓋早期私人公司以至大型跨國公司。

High Gallant Investment Limited

High Gallant Investment Limited為於英屬處女群島註冊成立的私人有限公司，並為CR-CP Life Science Fund, L.P.（「**CR-CP Fund**」）的聯屬投資實體。CR-CP Fund於開曼群島註冊成立，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。CR-CP Fund通過其普通合夥人CR-CP Life Science Fund

歷史、重組及公司架構

Management Limited (為華潤集團(「華潤」)與正大集團(又名卜蜂集團)(「正大」)各自擁有50%股權的合營企業)行事。華潤為華潤股份有限公司(由中國政府控制)旗下的大型公司集團。正大為Charoen Pokphand Group Company Limited控制的大型公司集團，後者是一家根據泰國法律組建並存續的公司，其業務橫跨農業等傳統行業以至電子商務／數碼等以科技推動的前沿產業等多個行業。CR-CP Fund於中國生命科學領域的投資包括聖諾醫藥技術有限公司、長風藥業股份有限公司、Transcenta Holding Limited、傳奇生物科技、藥明巨諾及嘉和生物藥業。

Cormorant Private Healthcare Fund II, LP及Cormorant Global Healthcare Master Fund, LP

Cormorant Private Healthcare Fund II, LP及Cormorant Global Healthcare Master Fund, LP為資深投資者。Cormorant Private Healthcare Fund II, LP為根據美國特拉華州法律註冊成立的有限合夥企業，而Cormorant Global Healthcare Master Fund, LP於開曼群島註冊為獲豁免有限合夥企業。兩者均由美國證券交易委員會的註冊投資顧問Cormorant Asset Management, LP管理，其專注於投資生物科技、醫療保健及生命科學研究行業內的公開上市、跨界且處於早期階段的公司。Cormorant Asset Management, LP(「Cormorant」)的投資組合公司包括專注於發現及開發治療藥物的私營公司及公開上市公司。

Octagon Investments Master Fund LP

Octagon Investments Master Fund LP為一家根據開曼群島法律成立的獲豁免有限合夥企業，並作為私人投資基金營運。Octagon Capital Advisors LP(「Octagon Capital」)為特拉華州的有限合夥企業及美國證券交易委員會的註冊投資顧問，為Octagon Investments Master Fund LP的投資管理人。Octagon Capital於2019年成立，為一家多期投資管理公司，致力於公眾及私人醫療保健公司進行循證投資。Octagon Capital為其投資組合管理團隊的合作夥伴，合作建立集中的長期投資。Octagon Capital代表大學基金、非牟利組織、家族財富管理公司、養老金及著名資產管理公司等全球機構管理資本。

(6) 公眾持股量

於股份拆細及[編纂]完成後(假設[編纂]並無獲行使，且概無根據[編纂]股權激勵計劃發行任何額外股份)，以下股東：(i)陳博士(我們的其中一名執行董事兼董事會主席)；(ii)朱先生(我們的首席執行官兼其中一名執行董事)，通過恒泰信託(香港)有限公司(通過NH Trinity Limited及NHJY Holdings以信託方式為朱先生及其若干家族成員的利益間接持有股份)；(iii)姚納新先生(我們的其中一名非執行董事，通過恒泰信託

歷史、重組及公司架構

(香港)有限公司(通過Bancasa Holding Limited及MST Development Limited(後者持有NHXC Holdings的股份)以信託方式為姚納新先生及其若干家族成員的利益間接持有股份)；及(iv)Qiming Corporate GP V, Ltd.(由梁穎宇女士(我們的其中一名非執行董事)持有三分之一權益的實體)，分別通過其於Qiming Managing Directors Fund V, L.P.及Qiming Venture Partners Fund V, L.P.之直接及間接權益，將分別(直接或間接)持有已發行股份總數的約[編纂]、[編纂]、[編纂]及[編纂]，而就上市規則第8.08條而言，於[編纂]後，該等股份將不計入公眾持股量。

於股份拆細及[編纂]完成後(假設[編纂]並無獲行使，且概無根據[編纂]股權激勵計劃發行任何額外股份)，根據[編纂]股權激勵計劃授予朱先生並已獲行使的購股權所涉及的合共13,053,070股股份(經股份拆細後調整)由NHXT Holdings Ltd.為朱先生及其若干家族成員的利益持有，佔已發行股份總數的[編纂]，而就上市規則第8.08條而言，於[編纂]後，該等股份亦將不會計入公眾持股量。

除上文所披露者外，據董事所知，並無本公司其他股東為本公司核心關連人士。因此，於股份拆細及[編纂]完成後本公司已發行股份總數的25%以上(市值至少為375百萬港元)將根據上市規則第8.08(1)(a)條及第18A.07條的規定由公眾人士持有。

除根據[編纂]股權激勵計劃授出的購股權或認股權證外，並無尚未行使的購股權或認股權證。[編纂]股權激勵計劃的主要條款載於本文件附錄四「法定及一般資料—D.[編纂]股權激勵計劃」一節。

遵守臨時指引及指引信

聯席保薦人確認，[編纂]投資者的投資符合聯交所於2012年1月發佈並於2017年3月更新的指引信HKEX-GL29-12、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以及聯交所於2012年10月發佈並於2017年3月更新的指引信HKEX-GL44-12。

歷史、重組及公司架構

中國監管規定

併購規定

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（或外管局）於2006年8月8日聯合發佈並於2006年9月8日生效及於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」），外國投資者(i)購買境內企業股權，使該境內企業變更設立為外商投資企業；(ii)認購境內企業增資，使該境內企業變更設立為外商投資企業；(iii)設立外商投資企業，並通過該企業購買境內企業資產且運營該資產；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，均應取得商務部或省級商務部門的必要批准。併購規定（其中包括）進一步旨在規定，為實現上市而設立並由中國公司或個人直接或間接控制的離岸特殊公司或特殊目的公司，須在該特殊目的公司的證券於境外證券交易所上市及買賣前獲得中國證監會批准，尤其是在特殊目的公司收購中國公司的股份或股權以換取離岸公司股份的情況下。

我們的中國法律顧問認為本次[編纂]毋須取得中國證監會的事先批准，因為我們並無收購併購規定所定義的由我們屬中國公司或個人的控股股東或實益擁有人擁有的中國境內公司的任何股本權益或資產。然而，關於將如何解釋或實施併購規定尚存不確定性，我們無法向閣下保證，包括中國證監會在內的相關中國政府部門將達致與我們的中國法律顧問相同的結論。

國家外匯管理局37號文

根據國家外匯管理局37號文，中國居民須就彼等以境外投融資為目的，以其合法擁有的境內企業資產或權益，或以其合法擁有的境外資產或權益，直接設立或間接控制境外實體或特殊目的公司向國家外匯管理局地方分局辦理登記手續。國家外匯管理局37號文進一步要求在特殊目的公司的基本信息發生任何變化或該特殊目的公司發生任何重大變化的情況下對登記進行修改。若身為中國居民的境外控股公司的股東並未

歷史、重組及公司架構

向國家外匯管理局地方分局完成登記手續，中國附屬公司可能會被禁止向境外公司分派因任何資本削減、股份轉讓或清盤而獲得的利潤及所得款項，且該境外公司可能會被限制向其中國附屬公司注入額外資本的能力。此外，未能遵從上述國家外匯管理局登記及修改要求亦可能須承擔中國法律關於逃避適用外匯限制的責任。

誠如中國法律顧問所告知，朱先生（我們的發起人之一，中國居民並間接控制本公司股份）已於2018年6月25日根據國家外匯管理局37號文完成登記。

[編纂]股權激勵計劃

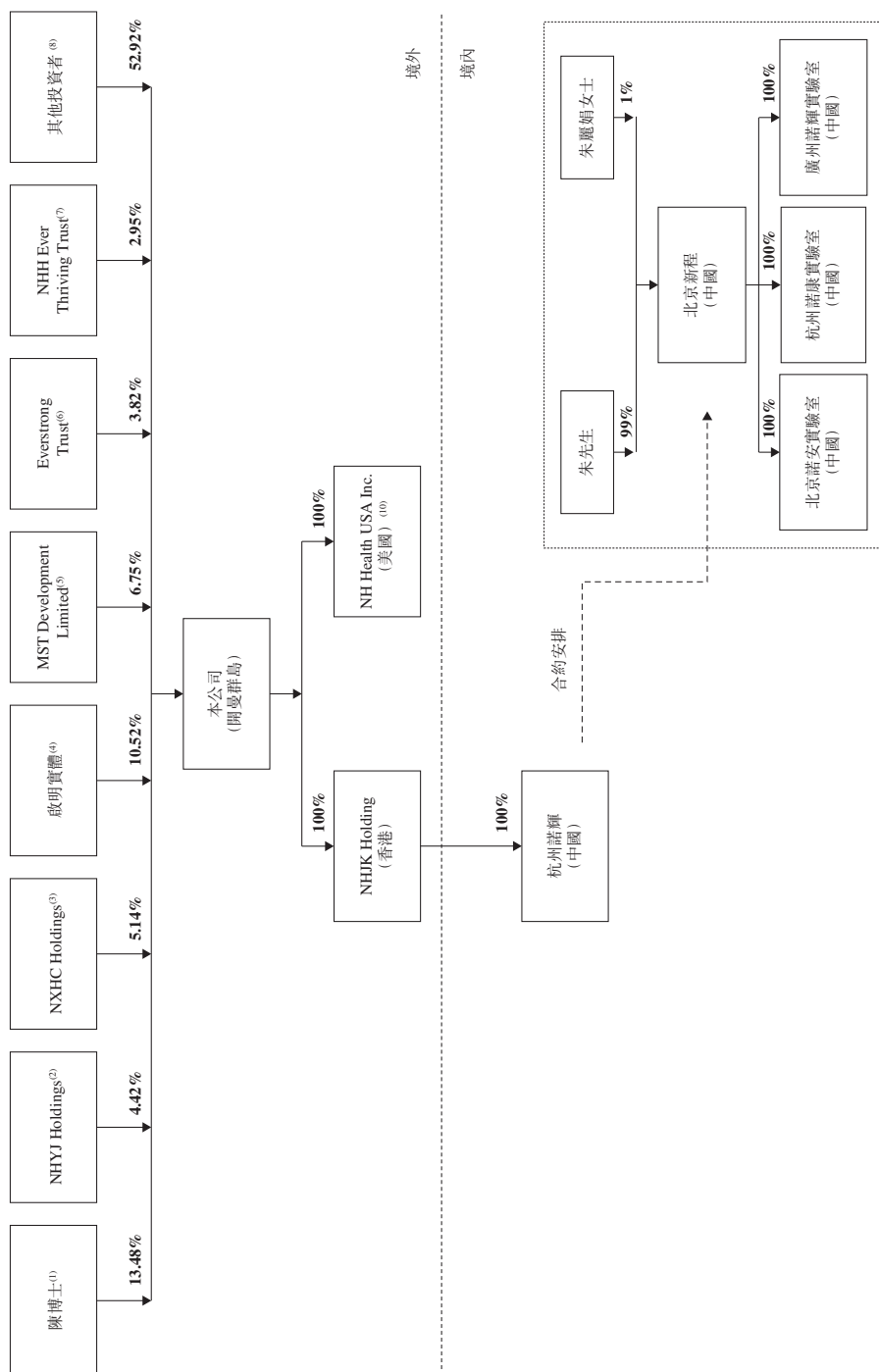
本公司於2018年10月10日採納[編纂]股權激勵計劃（於2020年8月17日經進一步修訂及批准），以吸引及挽留若干高級職員、僱員及其他合資格人士。根據[編纂]股權激勵計劃，可予授出獎勵所涉股份的最高數目不得超過31,686,768股股份（經股份拆細後調整）。截至最後實際可行日期，(i)董事、本集團高級管理層及僱員已獲授購股權可認購合共28,113,326股A類普通股（經股份拆細後調整），其中可認購8,089,606股A類普通股股份（經股份拆細後調整）的購股權未獲行使；及(ii)3,573,442股A類普通股（經股份拆細後調整，相當於[編纂]股權激勵計劃項下未授出獎勵所涉及的股份）已配發及發行予Ever Thriving Ventures Limited，並以信託形式為合資格參與者的利益持有。

有關詳情請參閱本節「本集團的主要企業發展、股權變動及重組－本公司－(vi)向[編纂]股權激勵計劃受託人發行股份」分節及本文件附錄四「法定及一般資料－D.[編纂]股權激勵計劃」一節。

歷史、重組及公司架構

我們的公司及股權架構

下圖列示緊接[編纂]完成前本集團的公司及股權架構：



歷史、重組及公司架構

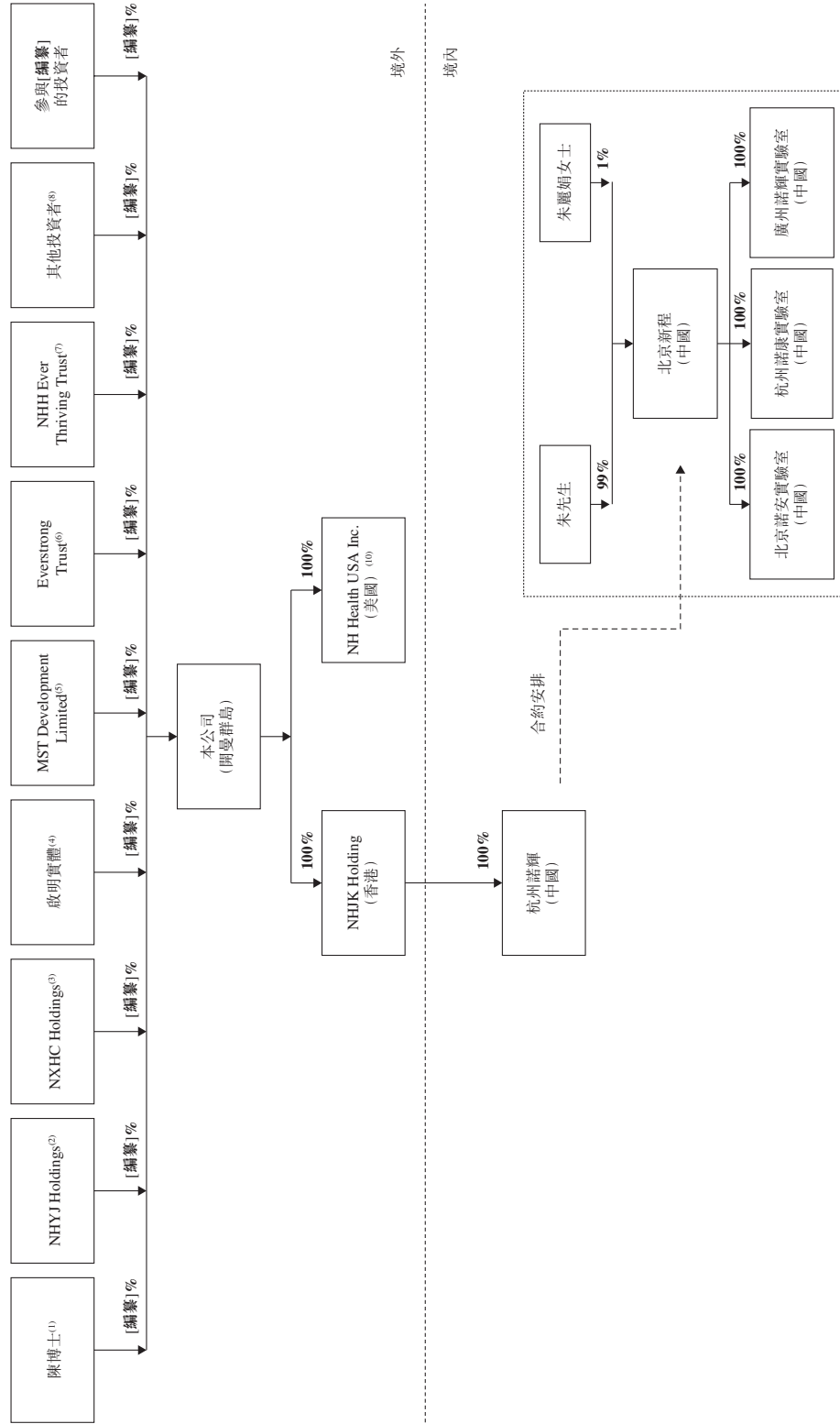
附註：

截至最後實際可行日期：

- 36,004,536股B類普通股由陳博士(我們的其中一名執行董事兼董事會主席)持有。此外，10,000,000股B類普通股由陳博士以陳一友授予人保留年金信託的受託人身份持有，而陳博士的若干家族成員為受益人。因此，陳博士合共持有46,004,536股B類普通股(佔本公司[編纂]前約13.48%股權)。有關額外資料，請參閱本節「[編纂]投資(2)本公司資本化」分節及本文件「主要股東」一節。
- NHYJ Holdings的全部股本由NH Trinity Limited全資擁有，並由恒泰信託(香港)有限公司作為Evergreens Trust的受託人最終擁有，而Evergreens Trust為由朱先生(我們的首席執行官兼其中一名執行董事)於2020年8月28日成立的酌情信託，受益人為其本身及其若干家族成員，並由朱先生作為財產授予人及權力持有人。恒泰信託(香港)有限公司為獨立第三方。NHYJ Holdings所持有的15,092,940股B類普通股獲認可為受限制股份。有關受限制股份的詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料 - E.與朱先生及呂博士訂立的股份歸屬協議」一節。
- NHXC Holdings由陳博士、MST Development Limited(為我們的其中一名非執行董事姚納新先生及其若干家族成員以信託形式持有)、呂博士、由呂博士成立的一項信託及本集團一名顧問分別持有0.20%、40.29%、23.18%、22.22%及14.11%權益。在NXHC Holdings於本公司中所持有的17,559,052股A類普通股股份中，7,971,594股A類普通股股份獲認可為受限制股份。有關受限制股份的詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料 - E.與朱先生及呂博士訂立的股份歸屬協議」一節。
- 啟明實體包括Qiming Venture Partners V, L.P.及Qiming Managing Directors Fund V, L.P.。Qiming Corporate GP V, Ltd.為Qiming Managing Directors Fund V, L.P.及Qiming GP V, L.P.的普通合夥人，而Qiming GP V, L.P.則為Qiming Venture Partners V, L.P.的普通合夥人。梁穎宇女士(我們的其中一名非執行董事)持有Qiming Corporate GP V, Ltd.的三分之一權益。Qiming Venture Partners V, L.P.持有597,762股A類普通股、1,693,562股A-2輪優先股、27,049,854股B輪優先股、3,446,794股C輪優先股及2,017,446股D輪優先股。Qiming Managing Directors Fund V, L.P.持有18,546股A類普通股、58,752股A-2輪優先股、839,286股B輪優先股、106,942股C輪優先股及62,594股D輪優先股。
- MST Development Limited的全部股本由Bancasa Holding Limited全資擁有，並由恒泰信託(香港)有限公司作為Peace Mind Trust的受託人最終擁有，而Peace Mind Trust為由我們的其中一名非執行董事姚納新先生於2020年8月28日成立的酌情信託，受益人為其本身及其若干家族成員，並由姚納新先生作為財產授予人及權力持有人。恒泰信託(香港)有限公司為獨立第三方。
- NHXT Holdings Ltd.由Everstrong Trust的受託人恒泰信託(香港)有限公司擁有及管理，而Everstrong Trust為由本公司於2020年8月28日為方便管理[編纂]股權激勵計劃而成立的信託，受益人為朱先生及其家族成員。朱先生與呂博士共同為Everstrong Trust的首要權力持有人。有關[編纂]股權激勵計劃的詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料 - D. [編纂]股權激勵計劃」一節。恒泰信託(香港)有限公司為獨立第三方。
- Ever Thriving Ventures Limited由NHH Ever Thriving Ventures Trust的受託人恒泰信託(香港)有限公司擁有及管理，而NHH Ever Thriving Ventures Trust為由本公司於2020年8月28日為方便管理[編纂]股權激勵計劃而成立的信託，受益人為[編纂]股權激勵計劃項下的獲選參與者。受託人須按照董事會的推薦建議行使其於股份中的投票權。有關[編纂]股權激勵計劃的詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料 - D. [編纂]股權激勵計劃」一節。恒泰信託(香港)有限公司為獨立第三方。
- 此項包括我們所有其他[編纂]投資者及其他早期投資者(均為獨立第三方)。有關額外資料，請參閱本文件節「[編纂]投資(2)本公司資本化」及「[編纂]投資(5)有關股東的資料」分節。
- 上述數字乃經股份拆細後調整。
- NH Health USA Inc.由本公司成立並立於2019年6月5日在加州州務卿註冊。

歷史、重組及公司架構

下圖列示緊隨[編纂]完成後本集團的公司及股權架構（假設所有優先股、B類普通股及A類普通股已按一比一基準轉換為普通股、[編纂]並未獲行使及並無根據[編纂]股權激勵計劃發行額外股份）：



請參閱本節「我們的公司及股權架構」下本集團的公司及股權架構圖下方的附註。