

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 概覽

我們是一家生物科技公司，擁有多種臨床階段的資產。我們專注於自主發現及開發創新生物療法以滿足自體免疫及腫瘤治療領域中未獲充分照顧的大量醫療需求。我們的歷史可以追溯至2016年9月，當時我們的主要營運附屬公司成都康諾亞在中國成立。自成立以來，在Chen博士、Wang博士及徐博士的領導下，我們的業務發展迅速，並在候選藥物的研發過程中取得進展。有關Chen博士、Wang博士及徐博士背景及經驗的詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

本公司於2018年4月23日在開曼群島註冊成立，為本集團的控股公司。多年來，我們已吸引包括若干醫療保健及生物技術基金在內的資深投資者。有關過往融資及企業重組的詳情，請參閱本節「-[編纂]前投資」及「-重組」各段。

### 我們的里程碑

下表載列本集團若干關鍵業務發展里程碑：

年份	里程碑
2016年	我們的主要營運附屬公司成都康諾亞於9月成立。  我們於10月進行天使輪融資，籌集資金人民幣16.5百萬元。
2018年	我們於5月進行A輪融資，籌集資金約25.2百萬美元。
2019年	我們於7月獲得國家藥監局對CM310的臨床試驗申請批准並於9月啟動I期試驗。  我們於12月進行B輪融資，籌集資金約59.1百萬美元。

## 歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2020年	<p>我們於5月獲得國家藥監局對MIL95/CM312的臨床試驗申請批准。</p> <p>我們於6月啟動Ib/IIa期臨床試驗，以評估CM310對中重度特應性皮炎患者的效果。</p> <p>我們於10月獲得國家藥監局對CMG901的臨床試驗申請批准，並於12月啟動首例患者給藥。</p> <p>我們於11月獲得國家藥監局對CM313的臨床試驗申請批准。</p> <p>我們於11月啟動IIb期臨床試驗，以評估CM310對中重度特應性皮炎患者的效果，並於12月啟動II期試驗，以評估CM310對慢性鼻竇炎伴鼻息肉患者的效果。</p>
2021年	<p>我們於2月進行C輪融資，籌集資金約130百萬美元。</p> <p>我們於3月獲得國家藥監局對CM326的臨床試驗申請批准。</p> <p>我們於3月獲得FDA對CMG901的臨床試驗申請批准。</p>

### 我們的主要附屬公司

截至最後實際可行日期，我們擁有十間全資附屬公司及兩間非全資附屬公司。下文載列我們經營主要業務的主要附屬公司詳情：

名稱	註冊成立 日期及地點	股本／ 註冊資本	本公司	
			應佔權益 百分比	主要業務活動
成都康諾亞	2016年9月1日，中國	16,662,362美元	100%	研發
成都康諾行	2017年11月9日，中國	人民幣12,300,000元	81.3%	開發及生產

## 歷史、發展及公司架構

有關我們所有附屬公司的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告「II.歷史財務資料附註－1.公司資料」。

### 企業發展

下文載列本公司、成都康諾亞及成都康諾行的主要企業歷史及股權變動。

#### 本公司

##### 註冊成立及首次發行普通股

本公司於2018年4月23日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。初始認購人Vistra (Cayman) Limited於同日將一股本公司普通股轉讓予Moonshot。該普通股被分拆為100股普通股及Moonshot於2018年5月2日獲配發額外67,098,109股普通股。

Moonshot為於2018年3月13日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，當時由Chen博士、徐博士及Toscano女士分別持有73.38%、13.31%及13.31%權益。於最後實際可行日期，其由Chen博士、徐博士、Toscano女士及賈博士分別持有65.36%、13.31%、13.31%及8.02%權益。

##### 根據重組發行Pre-A輪優先股

於2018年5月2日及2018年6月21日，作為重組一部分（這亦反映了本公司的天使輪融資），本公司配發及發行合共25,758,891股Pre-A輪優先股予以下股東，而該等股東及／或其聯屬公司則相應將彼等當時於成都康諾亞間接持有的股本權益轉讓予本集團：

股東	Pre-A輪優先股 數目
Moonshot	10,714,273
Legendstar Fund I, L.P.	7,589,262
VAST EQUITY HOLDINGS LIMITED （「Vast Equity」）	7,455,356

有關天使輪融資及重組詳情，請分別參閱本節「－成都康諾亞－註冊成立及天使輪融資」及「－重組」各段。

##### 根據A輪融資發行股份

根據（其中包括）以下投資者（「A輪投資者」）與本公司所訂立日期為2018年5月15日的購股協議（「A輪優先股購買協議」），於2018年6月21日，A輪投資者認購而本公司

## 歷史、發展及公司架構

配發及發行合共32,000,000股A輪優先股，購買價為每股A輪優先股0.7876美元，對價總額約為25.2百萬美元（「A輪融資」）。對價乃參考本公司候選藥物，特別是本公司核心產品的開發狀況並經公平磋商釐定。

A輪投資者	A輪優先股數目	購買價 (美元)
蘇州建信漢康創業投資合夥企業(有限合夥) (「蘇州漢康」)	12,000,000	9,451,200
Hankang Capital Management Limited	1,000,000	787,600
HH KNY Holdings Limited	13,000,000	10,238,800
成都高投創業投資有限公司(「成都高投」)	2,000,000	1,575,200
Legendstar Fund I, L.P.,	2,000,000	1,575,200
Alphabio Investment Co. Ltd	2,000,000	1,575,200

詳情請參閱本節「-[編纂]前投資」各段。

根據重組及A輪融資發行股份完成後，本公司的股權架構(按悉數轉換基準)載列如下：

股東名稱	股份數目	股份類別	持股百分比
Moonshot	67,098,209	普通股	62.32%
	10,714,273	Pre-A輪優先股	
HH KNY Holdings Limited	13,000,000	A輪優先股	10.41%
蘇州漢康	12,000,000	A輪優先股	9.61%
Hankang Capital Management Limited	1,000,000	A輪優先股	0.80%
Legendstar Fund I, L.P.	7,589,262	Pre-A輪優先股	7.68%
	2,000,000	A輪優先股	
Vast Equity	7,455,356	Pre-A輪優先股	5.97%
成都高投	2,000,000	A輪優先股	1.60%
Alphabio Investment Co. Ltd	2,000,000	A輪優先股	1.60%
合計	<b>124,857,100</b>		<b>100.0%</b>

## 歷史、發展及公司架構

### 根據B輪融資發行股份

根據(其中包括)以下投資者(「**B輪投資者**」)與本公司所訂立日期為2019年12月10日的B輪優先股購買協議(「**B輪優先股購買協議**」)，於2019年12月19日，B輪投資者認購而本公司配發及發行合共36,928,277股B輪優先股，購買價為每股B輪優先股1.6004美元，對價總額約為59.1百萬美元(「**B輪融資**」)。對價乃參考本公司候選藥物，特別是核心產品的開發狀況並經公平磋商釐定。

B輪投資者	B輪優先股數目	購買價 (美元)
LAV Biosciences Fund V, L.P.	4,686,328	7,500,000
蘇州禮康股權投資中心(有限合夥) (「蘇州禮康」)	4,686,328	7,500,000
Jumbogood Corporation	4,248,948	6,800,016
南京建鄴叁正順心股權投資合夥企業 (有限合夥)(「南京叁正順心」)	2,186,953	3,500,000
國投高新(深圳)創業投資基金 (有限合夥)(「國投」)	2,655,586	4,250,000
Vantage Estate Limited	1,265,309	2,025,000
Legendstar Fund I, L.P.,	1,265,309	2,025,000
HH KNY Holdings Limited	9,372,657	15,000,000
寧波梅山保稅港區豐川弘博投資管理合夥企業 (有限合夥)(「寧波豐川弘博」)	1,562,109	2,500,000
Alphabio Investment Co. Ltd	1,562,109	2,500,000
Hankang Biotech Fund I, L.P.	3,124,219	5,000,000
Hankang Capital Management Limited	312,422	500,000

詳情請參閱本節「-[編纂]前投資」各段。

## 歷史、發展及公司架構

根據B輪融資發行股份完成後，本公司的股權架構（按悉數轉換基準）載列如下：

股東名稱	股份數目	股份類別	持股百分比
Moonshot	67,098,209	普通股	48.10%
	10,714,273	Pre-A輪優先股	
HH KNY Holdings Limited	13,000,000	A輪優先股	13.83%
	9,372,657	B輪優先股	
蘇州漢康	12,000,000	A輪優先股	7.42%
Hankang Biotech Fund I, L.P.	3,124,219	B輪優先股	1.93%
Hankang Capital Management Limited	1,000,000	A輪優先股	0.81%
	312,422	B輪優先股	
Legendstar Fund I, L.P.	7,589,262	Pre-A輪優先股	6.71%
	2,000,000	A輪優先股	
	1,265,309	B輪優先股	
Vantage Estate Limited	1,265,309	B輪優先股	0.78%
LAV Biosciences Fund V, L.P.	4,686,328	B輪優先股	2.90%
蘇州禮康	4,686,328	B輪優先股	2.90%
Vast Equity	7,455,356	Pre-A輪優先股	4.61%
Jumbogood Corporation	4,248,948	B輪優先股	2.63%
Alphabio Investment Co. Ltd	2,000,000	A輪優先股	2.20%
	1,562,109	B輪優先股	
南京叁正順心	2,186,953	B輪優先股	1.35%
寧波豐川弘博	1,562,109	B輪優先股	0.97%
國投	2,655,586	B輪優先股	1.64%
成都高投	2,000,000	A輪優先股	1.24%
	<b>合計</b>	<b>161,785,377</b>	<b>100%</b>

### 根據C輪融資發行股份及購回股份

根據（其中包括）以下投資者（「C輪投資者」）與本公司所訂立日期為2021年2月10日的C輪優先股購買協議（「C輪優先股購買協議」），於2021年3月3日，C輪投資者認購而本公司配發及發行合共35,422,353股C輪優先股，購買價為每股C輪優先股3.67美元，對價總額約為130百萬美元（「C輪融資」）。對價乃參考本公司候選藥物，特別是核心產品的開發狀況並經公平磋商釐定。

## 歷史、發展及公司架構

在進行C輪融資的同時，本公司從Vast Equity回購2,452,317股Pre-A輪優先股，對價為9,000,000美元。回購完成後，Vast Equity仍擁有5,003,039股Pre-A輪優先股的權益。

C輪投資者	C輪優先股數目	購買價 (美元)
Hankang Capital Management Limited	136,240	500,000
HH KNY Holdings Limited	3,542,235	13,000,000
Legendstar Fund I, L.P.,	136,240	500,000
LAV Biosciences Fund V, L.P.	1,021,799	3,750,000
Jumbogood Corporation	953,679	3,500,000
Spring Aquila Limited	13,623,979	50,000,000
FC Capital Partners Management Limited	136,240	500,000
Orchids Limited	1,021,799	3,750,000
Charming Union Limited	3,814,714	14,000,000
Biofortune Investment, L.P.	681,199	2,500,000
Tekful Limited	544,960	2,000,000
Polar Grace Limited	408,720	1,500,000
LBC Sunshine Healthcare Fund II L.P. (「 <b>Lake Bleu</b> 」)	4,087,194	15,000,000
Mirae Asset Growth 3 Investment Company	408,720	1,500,000
CRF Investment Holdings Company Limited	1,362,398	5,000,000
H&D (SINGAPORE) INVESTMENT HOLDING Pte. Ltd. (「 <b>H&amp;D Investment</b> 」)	272,480	1,000,000
成都生物城一號股權投資基金合夥企業 (有限合夥) (「 <b>成都生物城</b> 」)	2,043,597	7,500,000
CPE Greater China Enterprises Growth Fund	544,960	2,000,000
Yi Fang Da Pluto Inv. Ltd	272,480	1,000,000
EASY PATH VENTURES LIMITED (「 <b>Easy Path Ventures</b> 」)	408,720	1,500,000

詳情請參閱本節「-[編纂]前投資」各段。

根據C輪融資完成股份發行及從Vast Equity的上述回購後，本公司的股權架構(按悉數轉換基準)載列如下：

股東名稱	股份數目	股份類別	持股百分比
Moonshot	67,098,209	普通股	39.95%
	10,714,273	Pre-A輪優先股	
HH KNY Holdings Limited	13,000,000	A輪優先股	13.31%
	9,372,657	B輪優先股	
	3,542,235	C輪優先股	
蘇州漢康	12,000,000	A輪優先股	6.16%
Hankang Biotech Fund I, L.P.	3,124,219	B輪優先股	1.60%

## 歷史、發展及公司架構

股東名稱	股份數目	股份類別	持股百分比
Hankang Capital Management Limited	1,000,000	A輪優先股	0.74%
	312,422	B輪優先股	
	136,240	C輪優先股	
Spring Aquila Limited	13,623,979	C輪優先股	7.00%
Legendstar Fund I, L.P.	7,589,262	Pre-A輪優先股	5.64%
	2,000,000	A輪優先股	
	1,265,309	B輪優先股	
	136,240	C輪優先股	
Vantage Estate Limited	1,265,309	B輪優先股	0.65%
LAV Biosciences Fund V, L.P.	4,686,328	B輪優先股	2.93%
	1,021,799	C輪優先股	
	4,686,328	B輪優先股	
蘇州禮康 Orchids Limited	1,021,799	C輪優先股	0.52%
Jumbogood Corporation	4,248,948	B輪優先股	2.67%
	953,679	C輪優先股	
Charming Union Limited	3,814,714	C輪優先股	1.96%
南京叁正順心 Biofortune Investment, L.P.	2,186,953	B輪優先股	1.12%
	681,199	C輪優先股	0.35%
Vast Equity	5,003,039	Pre-A輪優先股	2.57%
Lake Bleu	4,087,194	C輪優先股	2.10%
Alphabio Investment Co. Ltd	2,000,000	A輪優先股	1.83%
	1,562,109	B輪優先股	
寧波豐川弘博 FC Capital Partners Management Limited	1,562,109	B輪優先股	0.80%
	136,240	C輪優先股	0.07%
國投	2,655,586	B輪優先股	1.36%
成都生物城	2,043,597	C輪優先股	1.05%
成都高投	2,000,000	A輪優先股	1.03%
CRF Investment Holdings Company Limited	1,362,398	C輪優先股	0.69%
CPE Greater China Enterprises Growth Fund	544,960	C輪優先股	0.28%
Tekful Limited	544,960	C輪優先股	0.28%
Mirae Asset Growth 3 Investment Company	408,720	C輪優先股	0.21%
Polar Grace Limited	408,720	C輪優先股	0.21%
Easy Path Ventures	408,720	C輪優先股	0.21%
H&D Investment	272,480	C輪優先股	0.14%
Yi Fang Da Pluto Inv. Ltd	272,480	C輪優先股	0.14%
<b>合計</b>	<b>194,755,413</b>		<b>100%</b>

### 向ESOP Trust發行股份

於2021年4月7日，我們配發及發行17,976,153股普通股予Eagle Hero，其代表ESOP Trust持有受限制股份單位計劃下獎勵的相關股份。詳情請參閱本節「受限制股份單位計劃」一段。



## 歷史、發展及公司架構

### 成都康諾亞

#### 註冊成立及天使輪融資

成都康諾亞於2016年9月1日在中國註冊成立，註冊成立後其註冊資本1,356,000美元由一橋香港控股有限公司（「一橋香港」）及Wealth Venture Enterprises (Hong Kong) Limited（「Wealth Venture HK」）分別持有88.90%及11.10%。

於2016年10月25日，成都康諾亞、一橋香港、Wealth Venture HK、西藏星光銀河投資中心（有限合夥）（「星光銀河」）及廈門智投投資有限公司（「廈門智投」）訂立股權轉讓及增資協議，據此，一橋香港及Wealth Venture HK無償轉讓其分別於成都康諾亞持有的未繳註冊資本90,085.00美元及26,565.00美元予星光銀河。根據同一份協議，各訂約方亦同意增加成都康諾亞的註冊資本至1,484,252美元，於增加的註冊資本128,252美元中，星光銀河及廈門智投認購9,511美元及118,741美元，對價分別為人民幣8,500,000元（包括支付上述未繳註冊資本轉讓）及人民幣8,000,000元（「天使輪融資」）。認購註冊資本的對價乃參考本集團業務前景並經公平磋商釐定。廈門智投為財務投資者及獨立第三方。

於重組前，一橋香港為於香港註冊成立的有限公司，由Chen博士、徐博士及Toscano女士間接持有73.38%、13.31%及13.31%權益，且Wealth Venture HK為於香港註冊成立的有限公司，由Choy Yee Shui先生間接全資擁有。

於2016年11月23日股權轉讓及增加註冊資本完成後，成都康諾亞的股權架構載列如下：

股東名稱	註冊資本 (美元)	註冊資本 持有比例 (%)
一橋香港	1,115,415	75.15
Wealth Venture HK	123,935	8.35
星光銀河	126,161	8.50
廈門智投	118,741	8.00
	<b>1,484,252</b>	<b>100</b>

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 重組前於2018年的增資及股權轉讓

根據日期為2018年2月12日的增資協議，成都康諾亞的註冊資本由1,484,252美元增至1,662,362美元，而一橋香港認購增加的註冊資本178,110美元，對價為人民幣30,000,000元。對價乃參考本集團當時的業務發展及未來業務前景並經公平磋商釐定。

根據廈門智投與毅新康諾（成都）企業管理中心（有限合夥）（「毅新康諾」）所訂立日期為2018年2月20日的股權轉讓協議，廈門智投轉讓成都康諾亞的註冊資本118,741美元（相當於其於成都康諾亞的全部股本權益）予毅新康諾，對價為人民幣35,500,000元。對價乃參考本集團當時的業務發展及未來業務前景並經各訂約方公平磋商釐定。上文所述增資及股權轉讓均於2018年3月8日完成。

根據毅新康諾與一橋香港所訂立日期為2018年4月9日的股權轉讓協議，毅新康諾轉讓成都康諾亞的註冊資本118,741美元（相當於其於成都康諾亞的全部股本權益）予一橋香港，對價為人民幣35,500,000元。股權轉讓於2018年4月17日完成。

上述註冊資本增加及股權轉讓完成後，成都康諾亞由一橋香港、Wealth Venture HK及星光銀河分別持有84.95%、7.46%及7.59%權益。

我們的中國法律顧問已確認，上述成都康諾亞的註冊資本增加及股權轉讓已根據中國法律及法規妥善及合法地完成，並已獲一切監管批准。

### 成都康諾行

成都康諾行於2017年11月9日於中國成立，且於註冊成立後，徐博士為其唯一股東。根據日期為2018年3月29日的股權轉讓協議，徐博士將成都康諾行的未繳註冊資本人民幣10,000,000元（彼時佔成都康諾行100%的股本權益）轉讓予成都康諾亞，對價為零。

根據日期為2019年7月8日的增資協議，成都康諾行的註冊資本自人民幣10,000,000元增至人民幣12,000,000元，且成都高新新經濟創業投資有限公司（「成都高新」）認購增加的註冊資本人民幣2,000,000元，對價為人民幣100,000,000元。對價乃經參考成都康諾行屆時人民幣500,000,000元的估值並經各方協定及公平磋商後釐定。於2019年7月30日，增資及認購註冊資本完成後，成都康諾亞及成都高新分別持有成都康諾行83.33%及16.67%的的股權。

根據日期為2020年3月17日的增資協議，成都康諾行的註冊資本自人民幣12,000,000元增至人民幣12,300,000元，且成都生物城股權投資有限公司（「成都生物城股權」）認購增加的註冊資本人民幣300,000元，對價為人民幣15,000,000元。對價乃經參考成都康諾行當時人民幣500,000,000元的估值並經各方協定及公平磋商後釐定。根據該協議的條款，成都高新及成都生物城股權所持的股本權益可按照事先約定價格

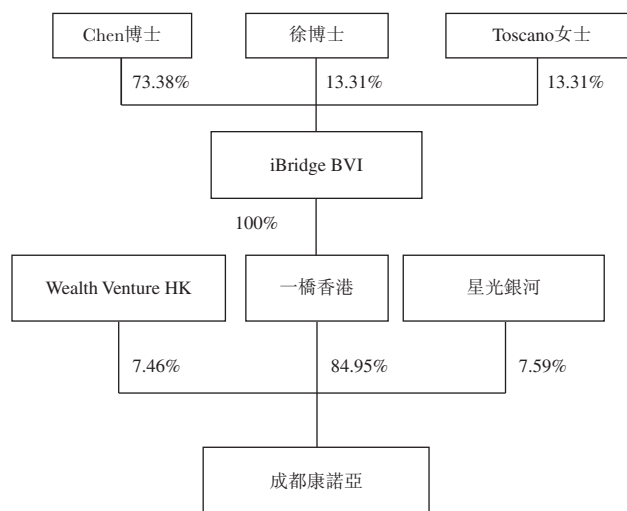
## 歷史、發展及公司架構

轉回予成都康諾行，股權收購在會計上按債務融資處理。詳情請參閱本文件「財務資料－損益及其他全面收益表選定組成部分的說明－財務成本」段落。於2020年4月13日，增資及認購註冊資本完成後，成都康諾亞、成都高新及成都生物城股權分別持有成都康諾行81.33%、16.26%及2.44%的股權。

我們的中國法律顧問已確認，上述成都康諾行的註冊資本增加及股權轉讓已根據中國法律及法規妥善及合法地完成，並已取得所有監管批准。

### 重組

我們已進行以下重組步驟。下表載列緊接重組前的簡化股權架構：



#### 第一步：本公司註冊成立

本公司於2018年4月23日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司的初始法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。有關本公司註冊成立及首次發行股份的詳情，請參閱本節「企業發展－本公司－註冊成立及首次發行普通股」一段。

#### 第二步：注入iBridge BVI及Wealth Venture BVI

於2018年5月2日，Chen 博士、徐博士及Toscano女士與本公司及Moonshot訂立股份轉讓協議，據此，彼等轉讓彼等於iBridge Holdings Limited（「iBridge BVI」，即一橋香港的唯一股東）中的全部權益予本公司，而作為交換，本公司於同日配發及發

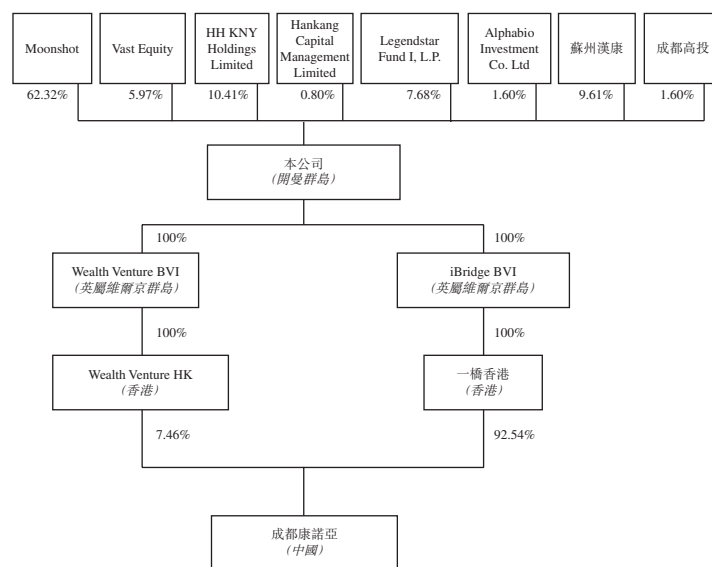
## 歷史、發展及公司架構

行67,098,109股普通股及10,714,273股Pre-A輪優先股予Moonshot。Choy Yee Shui先生亦與本公司及Vast Equity（一家由Choy先生全資擁有的英屬維爾京群島公司）訂立股份轉讓協議，據此，彼轉讓彼於Wealth Venture Enterprises Limited（「Wealth Venture BVI」，即Wealth Venture HK的唯一股東）中的全部權益予本公司，而作為回報，本公司配發及發行7,455,356股Pre-A輪優先股予Vast Equity。注入完成後，成都康諾亞由本公司通過iBridge BVI及Wealth Venture BVI擁有92.41%權益及由星光銀河擁有7.59%權益。

### 第三步：A輪投資者進行認購及交換星光銀河權益

在進行A輪融資的同時及根據重組，星光銀河與一橋香港亦於2018年5月15日訂立股份轉讓協議，據此，星光銀河同意轉讓其於成都康諾亞的全部權益予一橋香港，對價為人民幣8,500,000元的美元等值，且作為交易的一部份，本公司同意在A輪融資中按人民幣8,500,000元的美元等價物的認購價發行7,589,262股Pre-A輪優先股予Legendstar Fund I, L.P.（星光銀河的聯屬人士）。該等Pre-A輪優先股於2018年6月21日配發及發行予Legendstar Fund I, L.P.，並由Legendstar Fund I, L.P.於2018年9月19日悉數結付。

第三步完成後，我們的簡化股權架構如下（包括根據A輪融資發行股份）：



我們的中國法律顧問認為，於中國進行的重組步驟乃在符合中國適用法律及法規的情況下進行，已依法完成並已在中國當地登記機構妥為辦理登記手續。

### 受限制股份單位計劃

本公司於2021年4月5日採納受限制股份單位計劃，於2021年4月7日，合共17,976,153股普通股獲配發及發行予Eagle Hero，其持有受限制股份單位計劃下獎勵的相關股份。於最後實際可行日期，根據受限制股份單位計劃，概無已授出的受限制

## 歷史、發展及公司架構

股份單位。有關詳情請參閱本文件附錄四「D. 股份激勵計劃 – 1. 受限制股份單位計劃」一段。為促進受限制股份單位計劃的管理，本公司已通過與恒泰信託（香港）有限公司（作為ESOP Trust的受託人）訂立信託契據設立ESOP Trust。Chen博士作為ESOP Trust的顧問能夠行使Eagle Hero所持股份所附的投票權。

### [編纂]前投資

[編纂]前投資包括：(i) 天使輪融資；(ii) A輪融資；(iii) B輪融資及(iv) C輪融資。天使輪融資於成都康諾亞層面進行，而A輪融資、B輪融資及C輪融資則於本公司層面進行。

[編纂]前投資的對價乃經本公司與[編纂]前投資者於考慮投資時間以及我們業務及營運實體的狀況後公平磋商釐定。

	天使輪融資	A輪融資 <sup>(4)</sup>	B輪融資 <sup>(4)</sup>	C輪融資 <sup>(4)</sup>
協議日期	2016年10月25日	2018年5月15日	2019年12月10日	2021年2月10日
[編纂]前投資者 悉數結付投資的日期	2016年11月4日	2020年4月26日	2020年12月22日	2021年3月9日
已付每股股份成本 <sup>(1)</sup>	人民幣1.12元	0.7876美元	1.6004美元	3.67美元
[編纂]折讓率 <sup>(2)</sup>	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
已付對價金額	人民幣16,500,000元	25,203,200美元	59,100,016美元	130,000,000美元
本公司投資後估值 <sup>(3)</sup>	人民幣100,000,000元	約98百萬美元	約259百萬美元	約781百萬美元
禁售期	[[編纂]前投資者於[編纂]前投資所購入的本公司股本證券將受由 [編纂]起計180天的禁售期限制。]			
[編纂]前投資 所得款項用途	所得款項已根據董事會批准的業務計劃用於支持本集團的業務擴展、資本支出及用作營運資金，包括就我們的候選藥物進行的研發活動。於最後實際可行日期，[編纂]前投資者所作[編纂]前投資的所得款項淨額約20%已被動用。我們計劃於[編纂]後動用餘下的[編纂]前投資所得款項淨額。			
[編纂]前投資者 為本公司帶來的策略利益	於[編纂]前投資時，董事認為，本公司可受惠於[編纂]前投資者對本公司投資所提供的額外資本以及[編纂]前投資者的知識及經驗。[編纂]前投資亦表明我們的[編纂]前投資者對本公司的認可及信心。此外，非執行董事為若干[編纂]前投資者，彼等可對執行董事起補足作用，支持良好的企業管治。			

## 歷史、發展及公司架構

附註：

1. 就天使輪融資支付的每股股份成本乃基於星光銀河所支付的認購價以及其根據重組收到的Pre-A輪優先股數目計算。
2. [編纂]折讓率乃基於[編纂]每股股份[編纂]港元(即[編纂]範圍的中間值)以及股份轉換為普通股於[編纂]前已完成計算。
3. 就天使輪融資而言，投資後估值數字等於[編纂]前投資者已付的對價總額除以彼等緊隨投資後獲得的持股比例。估值由天使輪融資至A輪融資的增幅主要是由於我們候選藥物的研發進步及重組進展。估值由A輪融資至B輪融資的增幅主要是由於CM310的研發進步，就此我們於2019年7月自國家藥監局獲得臨床試驗申請批准，並於2019年9月開始I期試驗。估值由B輪融資至C輪融資的增幅(於C輪融資後，按完全攤薄基準且包括發行予ESOP Trust的股份)主要是由於我們各項候選藥物的研發進步，包括CM310 Ib/IIa期臨床試驗及IIb期臨床試驗的啟動，及獲得MIL95/CM312、CMG901及CM313的臨床試驗申請批准。
4. 按[編纂]港元(即[編纂]範圍的中位數)計算，[編纂]後本公司的估值約為[編纂]百萬美元(「[編纂]」)。估值由C輪融資增至[編纂]乃由於(i)我們的候選藥物(尤其是CM326及CMG901)的發展；及(ii)當本公司成為上市公司時股份可流通後其所附溢價。
5. 於各輪投資結束時，若干於中國註冊成立的投資者根據彼等各自的購股協議與成都康諾亞訂立可轉換貸款協議。根據該等可轉換貸款協議，於中國註冊成立的投資者向成都康諾亞提供金額為彼等承諾投資額的零息人民幣貸款(從美元換算)，惟須待批准彼等對本公司的對外投資。於中國註冊成立的投資者根據相關購股協議支付彼等各自的承諾投資額予本公司後，該貸款已獲成都康諾亞償還。

### [編纂]前投資者的權利

所有優先股均須於緊接[編纂]完成前按1:1的比例轉換為本公司股份。本公司所有股東(包括[編纂]前投資者)均受日期為2021年3月3日的第二次經修訂及重列股東協議(經不時修訂)(「股東協議」)以及第三次經修訂及重列並於2021年3月1日採納的本公司組織章程細則(其取代各訂約方有關本公司股東權利的的所有先前協議)約束。

授予[編纂]前投資者的主要特別權利包括慣常保障規定及知情權等。除下文所述本公司授予[編纂]前投資者的贖回權利[已獲豁免]外，所有其他特別權利須於[編纂]後停止生效及終止。

持有A輪優先股、B輪優先股及C輪優先股的各[編纂]前投資者均獲賦予權利，於發生特定贖回事件時要求本公司按照股東協議的條款及本公司組織章程細則按特定贖回價贖回其當時持有的全部或部分股份。

## 歷史、發展及公司架構

各相關[編纂]前投資者已於2021年4月7日之前簽立豁免承諾終止上述贖回權利，由免除承諾當日起生效。贖回權利僅於[編纂]並無發生的情況下方可行使，並須於以下各項(其中包括)較早出現者發生時自動恢復：(i)本公司撤回[編纂]申請；(ii)聯交所拒絕[編纂]申請；或(iii)本公司未能於指定期限前完成[編纂]。

### 有關[編纂]前投資者的資料

主要的[編纂]前投資者的資料載列如下：

- Hillhouse**：HH KNY Holdings Limited為一家根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免公司，及高瓴資本管理有限公司(「高瓴資本」)擔任其母公司獨家管理公司。高瓴資本於2005年成立，為由投資專業人士及營運行政人員組成的環球公司，專注於建立及投資達致可持續增長的優質商業特許經營權。獨立的專有研究及行業的專業知識，加上世界級的營運及管理的能力，乃高瓴資本投資方針的關鍵所在。高瓴資本與傑出的企業家及管理團隊合作創造價值，通常專注於實施創新及技術改造。高瓴資本為熟練的投資者，投資於醫療保健、消費、TMT、領先製造、金融及商業服務領域中處於各股權階段的公司。高瓴資本及其集團成員代表全球機構客戶管理資產。
- Hankang Capital**：蘇州漢康是一家於中國註冊成立的有限合夥企業，並由上海漢康股權投資管理有限公司管理。Hankang Biotech Fund I, L.P.是一家在開曼群島成立的有限合夥企業，並由Hankang Healthcare LLC管理。Hankang Capital Management Limited是一家在開曼群島註冊成立的有限公司。蘇州漢康、Hankang Biotech Fund I, L.P.及Hankang Capital Management Limited均由Hankang Capital管理。Hankang Capital為專注於中國生物技術機遇的創投公司。Hankang Capital專注於對重大疾病的深入研究及未滿足的醫療需求、進行前瞻性研究，以及通過一線團隊及技術平台提前投資初創企業，通過增值服務助其成為領先公司。
- Boyu Capital**：Spring Aquila Limited(「Spring Aquila」)為一家根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司並為一家投資控股公司，截至最後實際可行日期，Spring Aquila由Boyu Capital Fund IV, L.P. 100%擁有，Boyu Capital Fund IV, L.P.的普通合夥人為Boyu Capital General Partner IV, Ltd.。Boyu Capital Group Management Ltd.(「Boyu Capital」)擔任Boyu Capital Fund IV, L.P.的管理公司，向各種旨在為大中華區快速發展的企業提供增長及轉型資本的面向中國的投資基金提供投資管理及諮詢服務。

## 歷史、發展及公司架構

4. **聯想之星**：Legendstar Fund I, L.P.是一家根據開曼群島法律成立的有限合夥公司，其為一隻僅有一名有限合夥人的封閉式基金，而其有限合夥人為聯想控股股份有限公司的全資附屬公司。Vantage Estate Limited是一家根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司，且為聯想控股的全資附屬公司。Legendstar Fund I, L.P.及Vantage Estate Limited均由聯想之星管理。創立於2008年，聯想之星目前管理著七隻早期投資基金，承諾總額達人民幣35億元。至2020年底，其已在前沿科技、TMT、醫療健康及製藥領域進行約300項投資。作為聯想控股股份有限公司的早期投資和孵化板塊，聯想之星植根聯想控股股份有限公司及其成員公司三十年來的資源積累和創業經驗，致力於早期投資。
  
5. **三正健康投資**：Jumbogood Corporation (「**Jumbogood**」) 及Charming Union Limited (「**Charming Union**」) 均是在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司。Biofortune Investment, L.P. (「**Biofortune**」) 是一家在英屬維爾京群島成立的有限合夥企業。Jumbogood由3H Health Investment Fund I, L.P.全資擁有，3H Health Investment Fund I, L.P.由3H Health Investment GP I Ltd管理；Charming Union由3H Health Investment Fund II, L.P.全資擁有，3H Health Investment Fund II, L.P.由3H Health Investment GP II Ltd.管理。3H Health Investment GP II Ltd亦作為Biofortune的普通合夥人。  
  
南京叁正順心是一家根據中國法律制度正式成立的有限合夥企業，由南京建鄴叁正厚德投資管理有限公司為其管理合夥人。  
  
Jumbogood、Charming Union、Biofortune及南京叁正順心均由三正健康投資管理，三正健康投資是一家成熟的生命科學投資公司，專注於生命科學、醫療保健領域及技術的股權投資。
  
6. **LAV**：LAV Biosciences Fund V, L.P.為於開曼群島成立的獲豁免有限合夥基金。蘇州禮康為於中國成立的有限合夥。Orchids Limited為根據英屬維爾京群島法律成立的有限責任公司。以上實體乃禮來亞洲基金 (「**LAV**」) 的投資部門，而LAV為領先的亞洲生命科學投資公司，投資組合涵蓋生物醫學及醫療保健行業的所有主要領域，包括生物製藥、醫療設備、診斷及醫療保健服務。
  
7. **FC Capital**：Alphabio Investments Co. Ltd為於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由FC Capital Fund I, L.P.全資擁有，FC Capital Fund I, L.P.的普通合夥人為FC Capital Fund I, GP Ltd。FC Capital Fund I, GP Ltd、寧波豐川弘博及FC Capital Partners Management Limited由相端先生共同控制。
  
8. **Vast Equity**：Vast Equity為於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由個人投資者Choy Yee Shui先生全資擁有。



## 歷史、發展及公司架構

除上文所披露者外，各[編纂]前投資者均為獨立第三方。

### 符合臨時指引及指引信的規定

聯席保薦人確認，[編纂]前投資者的投資符合聯交所於2012年1月發出並於2017年3月更新的HKEX-GL29-12指引信及聯交所於2012年10月發出並於2013年7月及2017年3月更新的HKEX-GL43-12指引信的規定。

### 資本化

下表為本公司資本概要。

股東	普通股	Pre-A 輪優先股	A輪優先股	B輪優先股	C輪優先股	[編纂]後所持 普通股數目 <sup>(1)</sup>	於本文件 日期的擁有權 百分比 <sup>(2)</sup>	於[編纂] 的擁有權 百分比
Moonshot Eagle Hero Management Limited	67,098,209	10,714,273	-	-	-	77,812,482	36.58%	[編纂]
HH KNY Holdings Limited	17,976,153	-	-	-	-	17,976,153	8.45%	[編纂]
蘇州漢康	-	-	13,000,000	9,372,657	3,542,235	25,914,892	12.18%	[編纂]
Hankang Capital Management Limited	-	-	12,000,000	-	-	12,000,000	5.64%	[編纂]
Hankang Biotech Fund I, L.P.	-	-	1,000,000	312,422	136,240	1,448,662	0.68%	[編纂]
Spring Aquila Limited	-	-	-	3,124,219	-	3,124,219	1.47%	[編纂]
Legendstar Fund I, L.P.,	-	-	-	-	13,623,979	13,623,979	6.40%	[編纂]
Vantage Estate Limited	-	7,589,262	2,000,000	1,265,309	136,240	10,990,811	5.17%	[編纂]
Jumbogood Corporation	-	-	-	1,265,309	-	1,265,309	0.59%	[編纂]
Charming Union Limited	-	-	-	4,248,948	953,679	5,202,627	2.45%	[編纂]
南京叁正順心 Biofortune Investment, L.P.	-	-	-	-	3,814,714	3,814,714	1.79%	[編纂]
LAV Biosciences Fund V, L.P.	-	-	-	2,186,953	-	2,186,953	1.03%	[編纂]
蘇州禮康	-	-	-	-	681,199	681,199	0.32%	[編纂]
Orchids Limited	-	-	-	4,686,328	1,021,799	5,708,127	2.68%	[編纂]
Alphabio Investment Co. Ltd	-	-	-	4,686,328	-	4,686,328	2.20%	[編纂]
寧波豐川弘博	-	-	-	-	1,021,799	1,021,799	0.48%	[編纂]
FC Capital Partners Management Limited	-	-	2,000,000	1,562,109	-	3,562,109	1.67%	[編纂]
Vast Equity	-	-	-	1,562,109	-	1,562,109	0.73%	[編纂]
LBC Sunshine Healthcare Fund II L.P.	-	5,003,039	-	-	136,240	136,240	0.06%	[編纂]
國投	-	-	-	-	-	5,003,039	2.35%	[編纂]
成都生物城	-	-	-	-	4,087,194	4,087,194	1.92%	[編纂]
成都高投	-	-	-	2,655,586	-	2,655,586	1.25%	[編纂]
	-	-	-	-	2,043,597	2,043,597	0.96%	[編纂]
	-	-	2,000,000	-	-	2,000,000	0.94%	[編纂]

## 歷史、發展及公司架構

股東	普通股	Pre-A 輪優先股	A輪優先股	B輪優先股	C輪優先股	[編纂]後所持 普通股數目 <sup>(1)</sup>	於本文件 日期的擁有權 百分比 <sup>(2)</sup>	於[編纂] 的擁有權 百分比
CRF Investment Holdings Company Limited	-	-	-	-	1,362,398	1,362,398	0.64%	[編纂]
CPE Greater China Enterprises Growth Fund	-	-	-	-	544,960	544,960	0.26%	[編纂]
Tekful Limited	-	-	-	-	544,960	544,960	0.26%	[編纂]
Mirae Asset Growth 3 Investment Company	-	-	-	-	408,720	408,720	0.19%	[編纂]
Polar Grace Limited	-	-	-	-	408,720	408,720	0.19%	[編纂]
Easy Path Ventures	-	-	-	-	408,720	408,720	0.19%	[編纂]
H&D Investment	-	-	-	-	272,480	272,480	0.13%	[編纂]
Yi Fang Da Pluto Inv. Ltd	-	-	-	-	272,480	272,480	0.13%	[編纂]
其他公眾股東	[編纂]	-	-	-	-	[編纂]	-	[編纂]
合計	[編纂]	23,306,574	32,000,000	36,928,277	35,422,353	[編纂]	100.00%	100.00%

附註：

- 於優先股按1：1的比例轉換為本公司普通股後，不計及根據[編纂]及[編纂]將予配發及發行的股份。
- 基於假設[編纂]成為無條件後每股優先股將轉換為一股普通股及[編纂]後所有優先股將自動轉換為相同數量的普通股。

### 公眾持股量

於[編纂]完成後（假設將不會根據[編纂]配發及發行股份），我們的核心關連人士所持股份將不計入公眾持股量。

Moonshot、Chen博士、Toscano女士、徐博士及賈博士將於[編纂]後成為我們的控股股東。此外，Chen博士為ESOP Trust的顧問，並有權行使Eagle Hero所持股份附帶的投票權。因此，其持有或控制的全部已發行股份（包括Moonshot及Eagle Hero持有的股份）中約[編纂]%將不計入公眾持股量。

除上文所披露者外，盡董事所知，本公司所有其他股東並非本公司核心關連人士。因此，我們的其他現有股東合計將持有合共約[編纂]%的股份（於[編纂]完成後，不計及可能根據[編纂]配發及發行的股份）（市值約為[編纂]百萬港元，乃基於[編纂]港元，即[編纂]範圍的中間值）將計入公眾持股量。假設配發及發行[編纂]予公眾股東，則分別按照上市規則第8.08(1)(a)及18A.07條計算，於[編纂]完成後，公眾人士將持有本公司已發行股份總數25%以上及市值至少為[編纂]港元的已發行股份。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 中國法律合規

#### 《併購規定》

由商務部及其他五個國家機構於2006年8月8日聯合頒佈、於2006年9月8日生效、其後於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》」)規定，外國投資者通過資產收購或股權收購方式收購境內企業，應符合有關外商投資產業政策的要求及獲相關商務部門批准。《併購規定》第十一條訂明，境內公司、企業或自然人以其在境外合法設立或控制的公司名義併購與其有關聯關係的境內的公司，應報商務部批准。《併購規定》(其中包括)亦規定，為在海外上市而成立，通過購入中國境內企業的股份或股權以換取境外企業的股份，並由中國企業或個人直接或間接控制的境外特殊目的公司，在該特殊目的公司的證券於海外證券交易所上市及買賣前應獲中國證監會批准。

商務部頒佈並於2008年12月18日生效的《外商投資准入管理指引手冊》(2008年版)(「《手冊》」)訂明，中方將已成立的外商投資企業中的股權轉讓予外方，不應參照《併購規定》，不論中方與外方是否有任何關聯關係，亦不論外方是原股東或新投資者。參照《併購規定》併購的目標公司僅應包括內資企業。

按我們的中國法律顧問所述，根據《併購規定》，建議[編纂]無須獲商務部任何批准，而根據《併購規定》，我們在聯交所[編纂]亦無須獲中國證監會任何批准。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 37號文

國家外匯管理局於2014年7月14日頒佈《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」），取代國家外匯管理局於2005年10月21日頒佈通稱為「國家外匯管理局75號文」的舊有通知。國家外匯管理局37號文規定，中國居民須就有關中國居民以投融資為目的，以其合法持有的境內企業資產或權益或者境外資產或權益，在境外直接設立或間接控制的境外企業（國家外匯管理局37號文稱之為「特殊目的公司」），向國家外匯管理局當地分支機構登記。國家外匯管理局37號文進一步規定，境外特殊目的公司發生中國居民個人增資、減資、股權轉讓或置換、合併或分立等重要事項變更後，應辦理變更登記手續。如持有特殊目的公司權益的中國股東未有辦理所需的國家外匯管理局登記，則該特殊目的公司的中國附屬公司可能被禁止向境外母公司進行利潤分配及進行後續的跨境外匯活動，而該特殊目的公司向其中國附屬公司注入額外資本的能力可能受到限制。此外，未有遵守上述國家外匯管理局登記規定可導致因逃避外匯管制而承擔中國法律責任。

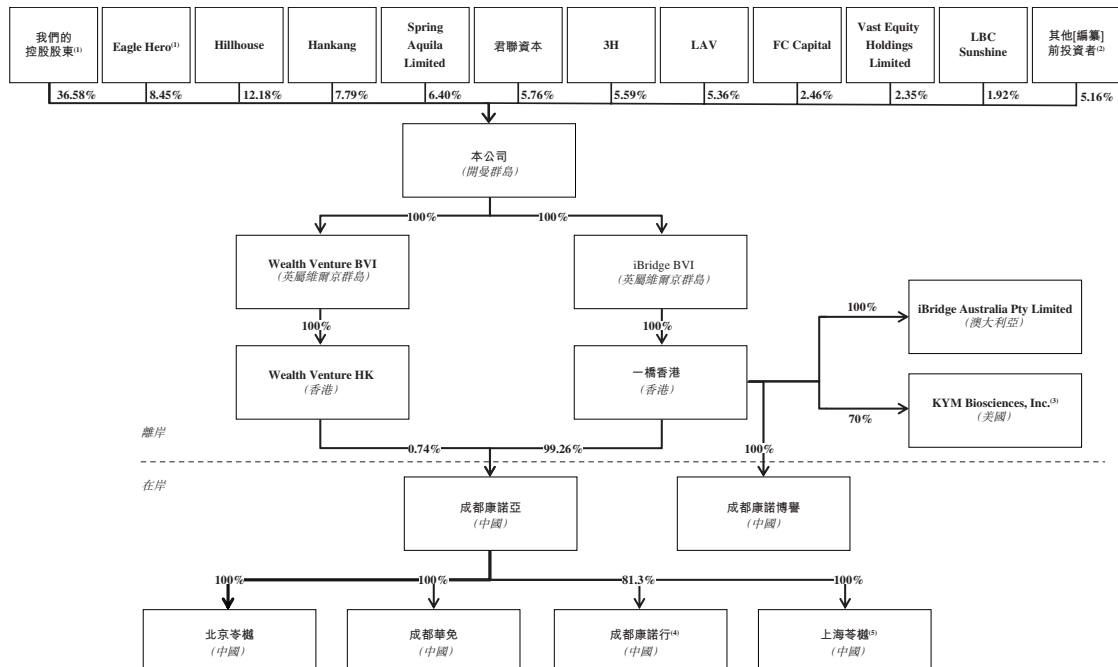
按我們的中國法律顧問所述，徐博士已於2019年1月11日根據國家外匯管理局第37號文完成其在本公司持股的登記，賈博士已於2021年3月29日根據國家外匯管理局37號文完成其在本公司持股的登記。

我們的中國法律顧問已確認，上述本集團中國附屬公司的設立、增加註冊資本、股權轉讓，已完成及獲得中國法律及法規所規定的一切相關登記、批准及許可。

## 歷史、發展及公司架構

### 我們於緊接[編纂]前的架構

下圖說明緊接[編纂]完成前本集團的企業及股權架構：



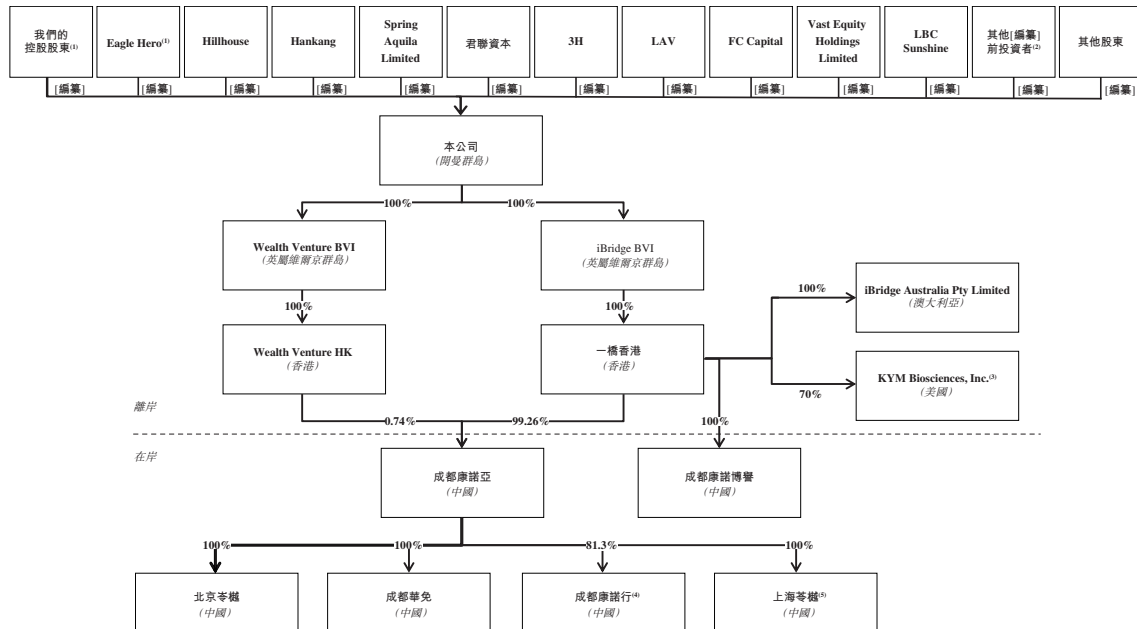
附註：

- 截至最後實際可行日期，Moonshot持有本公司67,098,209股普通股及10,714,273股Pre-A輪優先股，且Chen博士作為ESOP Trust的顧問有權行使Eagle Hero所持股份附帶的投票權，Eagle Hero持有ESOP Trust的股份。
- 其他[編纂]前投資者包括國投、成都生物城、成都高投、CRF Investment Holdings Company Limited、CPE Greater China Enterprises Growth Fund、Tekful Limited、Mirae Asset Growth 3 Investment Company、Polar Grace Limited、Easy Path Ventures、H&D Investment及Yi Fang Da Pluto Inv. Ltd (均為獨立第三方)，截至最後實際可行日期分別持有本公司已發行股本中的2,655,586股B輪優先股、2,043,597股C輪優先股、2,000,000股A輪優先股、1,362,398股C輪優先股、544,960股C輪優先股、544,960股C輪優先股、408,720股C輪優先股、408,720股C輪優先股、408,720股C輪優先股、272,480股C輪優先股及272,480股C輪優先股。
- Innocube Limited (一家由樂普生物控制的公司) 持有KYM Biosciences, Inc.其餘30%的股權。
- 成都高新及成都生物城股權分別持有成都康諾行其餘16.26%及2.44%的註冊資本。
- 上海零樾於2018年12月3日在中國成立，並在註冊成立後，由本集團僱員及其親屬ZOU Yi女士、GUO Xiumei女士及YAO Yang女士 (作為成都康諾亞名義股東) 持有。成都康諾亞承擔支付上海零樾註冊資本的義務。於2020年12月28日，股權代持安排被終止，而ZOU Yi女士、GUO Xiumei女士及YAO Yang女士將其所持上海零樾註冊資本轉回予成都康諾亞，對價分別為人民幣25,000元、人民幣12,500元、人民幣12,500元，作為其擔任名義股東的報酬。我們的中國法律顧問已確認，股權代持安排並未違反適用的法律法規。

## 歷史、發展及公司架構

### 我們於緊隨[編纂]後的架構

下圖說明緊隨[編纂]完成後本集團的企業及股權架構（假設[編纂]未獲行使）：



附註：請參閱本節「我們於緊接[編纂]前的架構」的附註。