

歷史、發展及公司架構

概覽

我們是一家總部位於中國及美國的生物技術公司，致力於促進中國及全球就重大傳染病（如HBV、HIV、MDR/XDR革蘭氏陰性菌感染）及其他具有重大公共衛生負擔的疾病（如中樞神經系統(CNS)疾病）的療法。我們正通過將內部藥物研發與授權引進相結合的業務模式來實現這一願景。本公司由葛蘭素史克(GlaxoSmithKline)感染性疾病治療領域的前高級副總裁和部門負責人Zhi Hong博士及創始投資人（包括Boyu、6 Dimensions、ARCH、Sequoia China、Yunfeng及BluePool）共同創立，該等投資人均為知名的醫療保健和生物技術基金。

業務里程碑

下文載列本集團若干重要業務發展里程碑：

- | | |
|----------|--|
| 2017年12月 | • 本公司於開曼群島註冊成立。 |
| 2018年5月 | • 我們訂立Vir許可協議，以獲得最多四項Vir傳染病資產的大中華區的獨家許可權。 |
| 2018年6月 | • 我們訂立第一份購股協議，並於A輪融資首次完成時籌集約30.3百萬美元。 |
| 2018年12月 | • 我們訂立VBI許可協議，內容關於從VBI獲得新型重組蛋白免疫療法BR11-179。
• 我們和Vir同意在中國開始進行BR11-835的臨床研發工作。
• 我們於A輪融資第二次完成時籌集約56.2百萬美元。 |
| 2019年7月 | • 我們訂立Qpex許可協議，以在大中華區開發和商業化新型抗生素產品組合，以治療由高耐藥性、革蘭氏陰性病原體引起的感染。 |
| 2019年11月 | • 我們在中國、香港、新西蘭、澳大利亞、泰國和韓國的多個研究地點啟動針對患有慢性乙型肝炎（HBV）感染的患者的BR11-179 1b/2a期的臨床研究。
• 我們訂立AN2許可協議以獲得處於臨床階段治療肺結核的抗菌化合物。 |
| 2019年12月 | • 我們於B輪融資首次完成時籌集約75百萬美元。 |

歷史、發展及公司架構

- 2020年3月
 - 我們與清華大學和深圳市第三人民醫院訂立合作框架協議，以建立一家合資企業，以發現、開發、生產和商業化全人源中和單克隆抗體(nAb)，以應對COVID-19疫情。
- 2020年5月
 - 我們與清華大學和深圳市第三人民醫院指定的實體成立騰盛華創，以開發BRII-196、BRII-198和其他全人源中和單克隆抗體，以應對全球COVID-19疫情。
- 2020年6月
 - 根據Vir許可協議，我們已行使選擇權獲得在大中華區開發和商業化BRII-835所產生的化合物和產品的專有權。
- 2020年7月
 - 我們在中國啟動BRII-835的2期臨床研究的首例患者給藥。
 - 我們在中國啟動BRII-196和BRII-198的1期臨床研究的給藥。
- 2020年8月
 - 我們於B輪優先融資第二次完成時籌集約97.4百萬美元。
- 2021年1月
 - 在ACTIV-2的2/3期臨床研究中進行首位患者給藥，參與在門診患者中進行BRII-196與BRII-198聯合療法的試驗。
- 2021年3月
 - 我們完成C輪融資，並籌集約155百萬美元的資金。
 - 我們於美國啟動BRII-778的1期臨床研究。
- 2021年4月
 - 我們於新西蘭啟動BRII-179和BRII-835聯合治療的2期MRCT臨床研究。
 - 我們於美國啟動BRII-296的1期臨床研究。
 - 我們對BRII-196與BRII-198聯合療法2/3期臨床研究已進行至ACTIV-2計劃3期。
- 2021年5月
 - 我們於美國啟動BRII-732的1期臨床研究。
- 2021年6月
 - 我們已於中國啟動BRII-196與BRII-198聯合療法的2期臨床研究。

歷史、發展及公司架構

公司發展及本集團股權變動

我們的業務經營主要通過主要經營附屬公司騰盛博藥上海、騰盛博藥北京及騰盛博藥美國進行。下文載列本公司、騰盛博藥上海、騰盛博藥北京及騰盛博藥美國的公司歷史及股權變動：

本公司

本公司於2017年12月8日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。我們主要通過優先股融資為我們的業務運營提供資金。我們的初始投資者於2018年6月承諾通過隨著時間的推移以預先釐定的價格及分多批完成的方式按比例收購價值約86.5百萬美元的A系列優先股和價值約172.4百萬美元的B系列優先股，以提供合共約258.9百萬美元的資金，且並無任何完成設定的里程碑條件。

於註冊成立日期，本公司的法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份，其後拆細為5,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份。截至最後實際可行日期，本公司的法定股本變更為6,000美元，分為600,000,000股股份，包括(i)358,090,909股A類普通股；(ii)50,000,000股B類普通股；(iii)86,513,192股A系列優先股；(iv)68,592,199股B系列優先股以及(v)36,803,700股C系列優先股。

(i) 首次發行普通股

於本公司於2017年12月8日註冊成立時，其最初認購人Vistra (Cayman) Limited將本公司一股股份（即本公司當時全部已發行及發行在外的股份）轉讓予獨立第三方Chung Sau Yin。於2018年5月2日，一股股份分拆為100,000股股份（每股股份最初面值1.00美元變為每股0.00001美元），於2018年5月22日，Chung Sau Yin將本公司100,000股股份（即本公司當時全部已發行及發行在外的股份）轉讓予Zhi Hong博士。於2018年5月29日，該100,000股股份被重新指定為本公司100,000股A類普通股。

歷史、發展及公司架構

於2018年6月19日，本公司以每股0.00001美元的收購價向以下管理層成員發行合共16,100,000股A類普通股和合共6,525,000股B類普通股，總代價為226.25美元，具體如下：

股東姓名／名稱	普通股數目及類別	收購價 (美元)
Zhi Hong ⁽¹⁾	16,100,000股A類股份	161.00
其他管理層 ⁽²⁾	6,525,000股B類股份	65.25
總計	22,625,000	226.25

附註：

- (1) 於2018年6月19日，Zhi Hong博士（連同先前因本公司註冊成立而轉讓予Zhi Hong博士的100,000股A類普通股）合共持有16,200,000股A類普通股。於2020年9月24日，為規劃遺產，Zhi Hong博士分別將8,000,000股A類普通股、6,000,000股A類普通股和2,200,000股A類普通股無償轉讓予Hong家族2020年不可撤銷信託、Jingfan Huang 2020年可撤銷信託及Zhi Hong 2020年可撤銷信託。Hong家族2020年不可撤銷信託為由Zhi Hong博士（作為授予人）設立並受北卡羅來納州法律規管的家族信託。Jingfan Huang 2020年可撤銷信託為由Jingfan Huang博士（作為授予人）設立並受北卡羅來納州法律規管的家族信託。Zhi Hong 2020年可撤銷信託為由Zhi Hong博士（作為授予人）設立並受北卡羅來納州法律規管的家族信託。Zhi Hong博士為Jingfan Huang 2020年可撤銷信託及Zhi Hong 2020年可撤銷信託的受託人，而Hong博士的子女為Hong家族2020年不可撤銷信託的共同受託人。因此，Zhi Hong博士被視為於Hong家族2020年不可撤銷信託、Jingfan Huang 2020年可撤銷信託及Zhi Hong 2020年可撤銷信託所持有的本公司股份中擁有權益。
- (2) 其他管理層包括：嚴立（其後將其部分股份轉讓予其家族信託）、徐連紅（其後將其部分股份轉讓予其家庭成員）、朱青、Jean-Luc Girardet、Lisa Beck、Robert Hamatake及Michael Wang（其後將其部分股份轉讓予其家庭成員）。

歷史、發展及公司架構

於2018年6月22日，本公司向下列創始投資者發行合共66,399,999股A類普通股，收購價為每股0.00001美元，總代價為664.01美元，具體如下：

股東姓名／名稱	普通股數目及類別	收購價 (美元)
6 Dimensions Affiliates Fund, L.P. ⁽¹⁾	1,106,666股A類股份	11.07
6 Dimensions Capital, L.P.	21,026,667股A類股份	210.27
ARCH Venture Fund IX, L.P.	11,066,667股A類股份	110.67
ARCH Venture Fund IX Overage, L.P. ⁽²⁾	11,066,666股A類股份	110.67
Booming Passion Limited	22,133,333股A類股份	221.33
總計	66,399,999	664.01

附註：

- (1) 6 Dimensions Affiliates Fund, L.P. 為6 Dimensions Capital, L.P.之聯屬人士。
- (2) ARCH Venture Fund IX Overage, L.P.為ARCH Venture Fund IX, L.P.之聯屬人士。

(ii) A輪融資

於2018年6月21日，本公司與6 Dimensions、ARCH、Blue Pool、Boyu、Yunfeng、Sequoia China及其他投資者的基金訂立第一份購股協議，據此，該等投資者收購合共約86,513,192股A系列優先股和68,592,199股B系列優先股，總收購價約為258.9百萬美元。

歷史、發展及公司架構

首次完成

A輪融資於2018年6月22日首次完成時，本公司以收購價每股1.00美元向下列投資者發行合共30,300,002股A系列優先股，總代價為30,300,002.00美元，具體如下：

股東姓名／名稱	A系列優先股數目	收購價 (美元)
6 Dimensions Affiliates Fund, L.P.	298,218	298,218.00
6 Dimensions Capital, L.P.	5,666,153	5,666,153.00
ARCH Venture Fund IX, L.P.	2,982,186	2,982,186.00
ARCH Venture Fund IX Overage, L.P.	2,982,185	2,982,185.00
Booming Passion Limited	5,964,371	5,964,371.00
SCC Venture VI Holdco, Ltd.	5,183,508	5,183,508.00
YF Bright Insight Limited	5,183,508	5,183,508.00
PS Strategic Investment Limited	1,739,873	1,739,873.00
Kurt Berney, Esq.	250,000	250,000.00
John Maraganore	50,000	50,000.00
總計	<u>30,300,002</u>	<u>30,300,002.00</u>

歷史、發展及公司架構

第二次完成

A輪融資於2018年12月20日第二次完成時，本公司以收購價每股1.00美元向下列投資者發行合共56,213,190股A系列優先股，總代價為56,213,190.00美元，具體如下：

股東姓名／名稱	A系列優先股數目	收購價 (美元)
6 Dimensions Affiliates Fund, L.P.	558,793	558,793.00
6 Dimensions Capital, L.P.	10,617,083	10,617,083.00
ARCH Venture Fund IX, L.P.	5,587,938	5,587,938.00
ARCH Venture Fund IX Overage, L.P.	5,587,939	5,587,939.00
Booming Passion Limited	11,175,876	11,175,876.00
SCC Venture VI Holdco, Ltd.	9,712,717	9,712,717.00
YF Bright Insight Limited	9,712,717	9,712,717.00
PS Strategic Investment Limited	3,260,127	3,260,127.00
總計	<u>56,213,190</u>	<u>56,213,190.00</u>

截至2018年12月20日，A輪融資的代價已悉數結清。

(iii) 向Vir發行股份以及Vir向Alnylam轉讓股份

就Vir合作和Vir許可協議而言，Vir有權在完成A輪融資後根據本公司的預期資本化獲得約定的本公司普通股數目。作為Vir訂立Vir許可協議的部分代價，於A輪融資完成時，本公司根據Vir購股協議向騰盛博藥開曼附屬公司發行合共19,298,758股A類普通股（有關股份轉讓予Vir），每股購買價0.00001美元，總代價193.0美元。

於2020年2月19日，Vir根據Vir-Alnylam許可協議以及Alnylam、Vir及本公司於2020年2月19日訂立的股權轉讓協議將2,412,345股A類普通股轉讓予其合作夥伴Alnylam。

歷史、發展及公司架構

(iv) B輪融資

B輪融資分兩批分別於2019年12月27日及2020年8月31日完成。

首次完成

B輪融資於2019年12月27日首次完成時，本公司以收購價每股2.5138美元向下列投資者發行合共29,835,309股B系列優先股，總代價為74,999,999.76美元，具體如下：

股東姓名／名稱	B系列優先股數目	收購價 (美元)
6 Dimensions Affiliates Fund, L.P.	296,581	745,545.32
6 Dimensions Capital, L.P.	5,635,046	14,165,378.63
ARCH Venture Fund IX, L.P.	2,965,814	7,455,463.23
ARCH Venture Fund IX Overage, L.P.	2,965,814	7,455,463.23
Booming Passion Limited	5,931,628	14,910,926.47
SCC Growth V Holdco Q, Ltd. ⁽¹⁾	5,155,052	12,958,769.72
YF Bright Insight Limited	5,155,052	12,958,769.72
PS Strategic Investment Limited	1,730,322	4,349,683.44
總計	29,835,309	74,999,999.76

附註：

(1) SCC Growth V Holdco Q, Ltd.為SCC Venture VI Holdco, Ltd.之聯屬人士。

歷史、發展及公司架構

第二次完成

B輪融資於2020年8月31日第二次完成時，本公司以收購價每股2.5138美元向下列投資者發行合共38,756,890股B系列優先股，總代價為97,427,070.08美元，具體如下：

股東姓名／名稱	B系列優先股數目	收購價 (美元)
6 Dimensions Affiliates Fund, L.P.	385,268	968,486.70
6 Dimensions Capital, L.P.	7,320,081	18,401,219.62
ARCH Venture Fund X Overage, L.P. ⁽¹⁾	7,705,348	19,369,703.80
Booming Passion Limited	7,705,348	19,369,703.80
SCC Growth V Holdco Q, Ltd.	6,696,555	16,833,799.96
YF Bright Insight Limited	6,696,555	16,833,799.96
PS Strategic Investment Limited	2,247,735	5,650,356.24
總計	38,756,890	97,427,070.08

附註：

- (1) ARCH Venture Fund X Overage, L.P. 為ARCH Venture Fund IX, L.P.及ARCH Venture Fund IX Overage, L.P. 之聯屬人士。

於2020年8月31日前，B輪融資的代價已悉數結清。

(v) C輪融資

於2021年2月26日，本公司與以下C系列優先股股東訂立第二份購股協議，據此，該等投資者以收購價每股4.6191美元收購合共33,556,314股C系列優先股，總收購價約為155百萬美元。

歷史、發展及公司架構

首次完成

C輪融資於2021年3月4日首次完成時，本公司以收購價每股4.6191美元向下列投資者發行合共30,308,930股C系列優先股，總代價為139,999,978.57美元，具體如下：

股東姓名／名稱	C系列優先股數目	收購價 (美元)
Invesco Developing Markets Fund	10,824,619	49,999,997.62
Highbury Investment Pte Ltd	6,494,771	29,999,996.73
SMALLCAP World Fund, Inc.	6,494,771	29,999,996.73
Aqua Ocean Limited ⁽²⁾	2,164,923	9,999,995.83
SCC Growth V Holdco Q, Ltd.	2,164,923	9,999,995.83
Youyu Global Limited ⁽¹⁾	2,164,923	9,999,995.83
總計	30,308,930	139,999,978.57

附註：

- (1) Youyu Global Limited為YF Bright Insight Limited之聯屬人士。
- (2) Aqua Ocean Limited為Booming Passion Limited之聯屬人士。

第二次完成

C輪融資於2021年3月8日第二次完成時，本公司以收購價每股4.6191美元向下列投資者發行合共3,247,384股C系列優先股，總代價為14,999,991.44美元，具體如下：

股東姓名／名稱	C系列優先股數目	收購價 (美元)
LBC Sunshine Healthcare Fund II L.P.	2,164,923	9,999,995.83
FBRY VII Holdings Limited	1,082,461	4,999,995.61
總計	3,247,384	14,999,991.44

歷史、發展及公司架構

於2021年3月8日前，C輪融資的代價已悉數結清。

有關上述股份認購的進一步詳情，請參閱本節「[編纂]前投資」一段。

騰盛博藥上海

騰盛博藥上海於2018年4月19日在中國成立為外商獨資有限公司，此後一直由騰盛博藥香港(自註冊成立起及於往績記錄期間為本公司全資附屬公司)全資擁有。騰盛博藥上海的主要業務為研發新藥和醫療技術、轉讓自有技術成果以及提供相關技術諮詢和服務。

騰盛博藥北京

騰盛博藥北京於2018年8月21日在中國成立為外商獨資有限公司，此後一直由騰盛博藥香港全資擁有。騰盛博藥北京的主要業務為研發新藥和醫療技術、轉讓自有技術成果以及提供相關技術諮詢和服務。

騰盛博藥美國

於2017年12月5日，騰盛博藥美國於美國特拉華州成立，初始由Zhi Hong博士全資擁有。於2018年3月28日，Zhi Hong博士將騰盛博藥美國的全部發行在外股份轉讓給本公司，騰盛博藥美國自此成為本公司的全資附屬公司。

[編纂]前投資

1. 概覽

本公司已進行三輪[編纂]前投資，包括上述A輪融資、B輪融資及C輪融資。

釐定[編纂]前投資代價的基準乃由本公司及[編纂]前投資者計及投資時機以及我們業務及營運實體的業務、運營及狀況後經公平磋商協定。

歷史、發展及公司架構

就[編纂]前投資而言，[編纂]前投資者於彼等各自投資時訂立（其中包括）股份認購協議及股東協議。

下表為本公司於最後實際可行日期及緊隨[編纂]完成後的資本化概要。

姓名／名稱	A類 普通股	B類 普通股	A系列 優先股	B系列 優先股	C系列 優先股	於最後 緊隨股份 實際可行 拆細及 日期 [編纂]完成		
						股份 總數	總股權 百分比 ⁽¹⁾	後總股權 百分比 ⁽²⁾
Booming Passion Limited	22,133,333	-	17,140,247	13,636,976	-	52,910,556	17.80%	[編纂]%
Aqua Ocean Limited	-	-	-	-	2,164,923	2,164,923	0.73%	[編纂]%
6 Dimensions Capital, L.P.	21,026,667	-	16,283,236	12,955,127	-	50,265,030	16.91%	[編纂]%
6 Dimensions Affiliates Fund, L.P.	1,106,666	-	857,011	681,849	-	2,645,526	0.89%	[編纂]%
ARCH Venture Fund IX, L.P.	11,066,667	-	8,570,124	2,965,814	-	22,602,605	7.60%	[編纂]%
ARCH Venture Fund IX Overage, L.P.	11,066,666	-	8,570,124	2,965,814	-	22,602,604	7.60%	[編纂]%
ARCH Venture Fund X Overage, L.P.	-	-	-	7,705,348	-	7,705,348	2.59%	[編纂]%
SCC Venture VI Holdco, Ltd.	-	-	14,896,225	-	-	14,896,225	5.01%	[編纂]%
SCC Growth V Holdco Q, Ltd.	-	-	-	11,851,607	2,164,923	14,016,530	4.71%	[編纂]%
YF Bright Insight Limited	-	-	14,896,225	11,851,607	-	26,747,832	9.00%	[編纂]%
Youyu Global Limited	-	-	-	-	2,164,923	2,164,923	0.73%	[編纂]%
Vir Biotechnology, Inc.	16,886,413	-	-	-	-	16,886,413	5.68%	[編纂]%
Zhi Hong ⁽³⁾	16,200,000	-	-	-	-	16,200,000	5.45%	[編纂]%
AIM Investment Funds (Invesco Investment Funds) ，代表其投資組 合系列 Invesco Developing Markets Fund	-	-	-	-	10,824,619	10,824,619	3.64%	[編纂]%
PS Strategic Investment Limited	-	-	5,000,000	3,978,057	-	8,978,057	3.02%	[編纂]%
Highbury Investment Pte Ltd	-	-	-	-	6,494,771	6,494,771	2.18%	[編纂]%
SMALLCAP World Fund, Inc.	-	-	-	-	6,494,771	6,494,771	2.18%	[編纂]%
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	2,412,345	-	-	-	-	2,412,345	0.81%	[編纂]%
LBC Sunshine Healthcare Fund II L.P.	-	-	-	-	2,164,923	2,164,923	0.73%	[編纂]%
FBRY VII Holdings Limited	-	-	-	-	1,082,461	1,082,461	0.36%	[編纂]%
Kurt Berney, Esq.	-	-	250,000	-	-	250,000	0.08%	[編纂]%
John Maraganore	-	-	50,000	-	-	50,000	0.02%	[編纂]%
高級管理層、僱員及其他股東 ⁽⁴⁾	-	6,750,001	-	-	-	6,750,001	2.27%	[編纂]%
其他公眾股東	-	-	-	-	-	-	-	[編纂]%
總計	101,898,757	6,750,001	86,513,192	68,592,199	33,556,314	297,310,463	100.00%	100.00%

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 假設各A類普通股、B類普通股及優先股將於[編纂]完成後被重新指定及／或自動轉換為一股股份。
- (2) 假設未行使[編纂]和根據[編纂]前股份激勵計劃授予的購股權。
- (3) 由Hong家族2020年不可撤銷信託、Jingfan Huang 2020年可撤銷信託和Zhi Hong 2020年可撤銷信託持有。Zhi Hong博士為Jingfan Huang 2020年可撤銷信託及Zhi Hong 2020年可撤銷信託的受託人，而Zhi Hong博士的子女為Hong家族2020年不可撤銷信託的共同受託人。
- (4) 包括嚴立及其家族信託，徐連紅及其家人、朱青、Jean-Luc Girardet、Lisa Beck、Robert Hamatake、Michael Wang及其家人、Moncef Slaoui、John Kraus及Ji Ma。

2. [編纂]前投資的主要條款及[編纂]前投資者的權利

下表概述[編纂]前投資的主要條款：

	A系列優先股股東	B系列優先股股東	C系列優先股股東
協議日期	2018年6月21日	2018年6月21日	2021年2月26日
悉數結清投資的日期 ⁽¹⁾	2018年12月20日	2020年8月31日	2021年3月8日
已付每股優先股成本(按股份拆細後基準)	0.50美元	1.2569美元	2.30955美元
較[編纂]折讓 ⁽²⁾	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
交易後估值(概約) ⁽³⁾	198百萬美元	700百萬美元	14.55億美元
投資所得款項總額(概約)	86.5百萬美元	172.4百萬美元	155百萬美元
禁售期	[編纂]前投資者持有的本公司任何股本證券須遵守自[編纂]起計180日的禁售期規定。		
[編纂]前投資所得款項的用途	我們使用該等所得款項用於本集團成員公司業務發展及運營，包括但不限於臨床試驗、產品開發、人員招聘、辦公室公用事業及一般營運資金目的。截至最後實際可行日期，從[編纂]前投資者的[編纂]前投資中所得款項淨額的約32%已被使用。		
[編纂]前投資者為本公司帶來的戰略利益	於[編纂]前投資時，董事認為本公司將因[編纂]前投資者於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而獲益。		

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 於2018年6月，我們的A系列優先股股東及B系列優先股股東訂立單一第一份購股協議，據此，彼等同意按預先釐定的每股價格，按比例向本公司提供總額為258.9百萬美元的已承諾融資（於本公司董事會要求時提供資金以滿足本公司的現金需求）。該等投資者合共承諾按每股0.50美元（按股份拆細後基準）購買86.5百萬美元的A系列優先股及按每股1.2569美元（按股份拆細後基準）購買172.4百萬美元的B系列優先股。B系列優先股的最後一次認購發生於2020年8月31日。
- (2) [編纂]的折讓乃基於假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即指示性[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數），按緊隨股份拆細及[編纂]完成後預期發行的[編纂]股股份基準（包括將於[編纂]前完成將優先股轉換為普通股）計算，並無計及根據[編纂]或股份激勵計劃可能配發及發行的任何股份。
- (3) 交易後估值數字等於[編纂]前投資者於各輪融資支付的總代價除以其緊隨投資後的股權百分比（按悉數攤薄基準）。A輪融資及B輪融資的估值是由投資者根據第一份購股協議的訂立預先釐定的。由B輪融資至C輪融資的估值增加主要由於(i)管線產品（尤其是核心產品）的臨床試驗及開發的進展；(ii)成功招募包括我們大中華區總裁、總經理以及首席財務官在內的高級管理人員；及(iii)我們的研發能力的發展以及與戰略合作夥伴的各種合作的成果。基於[編纂]港元（即[編纂]範圍的中位數）計算，於[編纂]後，本公司估值約為[編纂]港元（「建議[編纂]估值」）。C輪融資至建議[編纂]估值的估值增加是由於(i)管線產品的臨床試驗研究及開發的進展，包括於C輪融資後開始(a)BRII-296(PPD)、BRII-778(HIV)及BRII-732(HIV)的1期臨床；(b)BRII-179/BRII-185聯合治療(HBV)的2期臨床研究；(c)BRII-196及BRII-198(COVID-19)的ACTIV-2臨床研究3期部分及中國BRII-196及BRII-198(COVID-19)2期臨床研究；及(d)我們的合作夥伴Qpex開始BRII-672及BRII-693的1期臨床研究(MDR/XDR)；及(ii)由於本公司成為上市公司時可自由交易的隨附股份的溢價。

除上述條款外，優先股持有人亦獲授若干慣常特別權利和優先權，包括清算優先權、股息優先權、保護性條款、贖回權、知情權及檢查權、拖售權、優先認購權以及優先購買權及共售權。除下文所述優先股持有人獲授的贖回權外，其他特別權利均應在緊接[編纂]完成前當全部優先股按1:1的比率轉換為本公司股份時自動終止。

每名優先股股東均有權於發生特定贖回事件時要求本公司贖回其當時持有的優先股。根據本公司第三次經修訂及重列的組織章程細則，上述贖回權應於緊接首次向聯交所提交[編纂]之日前的日期終止。如果未在首次向聯交所提交[編纂]後九(9)個月內完成[編纂]，則贖回權將自動恢復。

歷史、發展及公司架構

3. 有關[編纂]前投資者的資料

[編纂]前投資者包括若干資深投資者。[編纂]前投資者的背景資料載於下文。

- (i) Booming Passion Limited為根據開曼群島法例註冊成立的獲豁免有限公司，由Boyu Capital Fund III, L.P.全資擁有，而Boyu Capital Fund III, L.P.由Boyu Capital General Partner III, L.P.管理，而Boyu Capital General Partner III, L.P.由Boyu Capital General Partner III, Ltd.管理。Boyu Capital Fund III, L.P.由64位有限合夥人持有，最大有限合夥人持有約7.58%的合夥權益。Aqua Ocean Limited (與Booming Passion Limited統稱「**Boyu**」)為根據英屬維爾京群島法例註冊成立的商業公司，由Boyu Capital Opportunities Master Fund全資擁有，而Boyu Capital Opportunities Master Fund由Boyu Capital Investment Management Limited管理。截至2021年6月1日，Boyu Capital Opportunities Master Fund由74位有限合夥人持有，最大有限合夥人持有約11.05%的合夥權益。Boyu Capital General Partner III, Ltd.和Boyu Capital Investment Management Limited由Boyu Capital Group Holdings Ltd.全資擁有。XYXY Holdings Ltd.為Boyu Capital Group Holdings Ltd.的大股東，童小幟先生持有XYXY Holdings Ltd.全部已發行在外的股份。Boyu Capital Group Holdings Ltd.為一家專注於中國的領先投資公司，為大中華區四個主要分部的優質特許經營業務提供增長和轉型資本，包括醫療保健、消費、TMT和金融服務。Boyu為資深投資者，於生物科技及醫療保健行業擁有10億港元以上在管資產。
- (ii) 6 Dimensions Capital, L.P.和6 Dimensions Affiliates Fund, L.P. (統稱「**6 Dimensions**」) 均為創投基金，其重點聚焦醫療保健，廣泛覆蓋中美兩地。6 Dimensions Capital, L.P. 由37名有限合夥人持有，最大有限合夥人持有約19.72%合夥權益。6 Dimensions Affiliates Fund, L.P.由14名有限合夥人持有，最大有限合夥人持有約33.96%合夥權益。6 Dimensions的普通合夥人為6 Dimensions Capital GP, LLC。截至最後實際可行日期，Qingsheng Zhu博士、Wei Li博士、Ge Li博士、Edward Hu先生及非執行董事陳連勇博士作為6 Dimensions Capital GP, LLC的管理人均分6 Dimensions Capital GP, LLC的表決權。Qingsheng Zhu博士、Wei Li博士、Ge Li博士及Edward Hu博士均為獨立第三方。6 Dimensions的投資組合公司包括(其中包括)111, Inc.、基石藥業、GRAIL, Inc.、Hua Medicine、Ocumension Therapeutics、Viela Bio, Inc.、IDEAYA Biosciences, Inc.、TCR2 Therapeutics, Inc.、iTeos Therapeutics, Inc.、Fulcrum Therapeutics及Kymera Therapeutics, Inc.，該等公司均為生物技術或製藥公司。6 Dimensions為資深投資者，於生物科技及醫療保健行業擁有10億港元以上在管資產。

歷史、發展及公司架構

- (iii) ARCH Venture Fund IX, L.P.、ARCH Venture Fund IX Overage, L.P.和 ARCH Venture Fund X Overage, L.P. (統稱「ARCH」) 均為創業投資基金，主要投資於專注於生物技術及儀器的種子及早期技術企業。ARCH Venture Fund IX, L.P.、ARCH Venture Fund IX Overage, L.P.及ARCH Venture Fund X Overage, L.P.為在美國特拉華州註冊的有限合夥企業，有限合夥人出資總額為10.4億美元。ARCH Venture Fund IX, L.P.由40名有限合夥人持有，最大有限合夥人持有約17%的合夥權益。ARCH Venture Fund IX Overage, L.P.由35名有限合夥人持有，最大有限合夥人持有約20%的合夥權益。ARCH Venture Fund X Overage, L.P.由80名有限合夥人持有，最大有限合夥人持有約14%的合夥權益。該等合夥企業的有限合夥人主要為機構投資者，例如大學捐贈基金、基金會、主權財富基金和家族理財機構。ARCH Venture Partners IX, L.P.為ARCH Venture Fund IX, L.P.的唯一普通合夥人，而ARCH Venture Partners IX Overage, L.P.為ARCH Venture Fund IX Overage, L.P.的唯一普通合夥人。ARCH Venture Partners IX, LLC為ARCH Venture Partners IX, L.P.及ARCH Venture Partners IX Overage, L.P.唯一的普通合夥人。ARCH Venture Partners X Overage, L.P.為ARCH Venture Fund X Overage, L.P.的唯一的普通合夥人。ARCH Venture Partners X, LLC為ARCH Venture Partners X Overage, L.P.的唯一普通合夥人。Kristina Burow、Keith Crandell及我們的董事Robert Taylor Nelsen均為ARCH Venture Partners IX, LLC的董事總經理，且平等擁有其投票權。Kristina Burow、Keith Crandell、Steven Gillis及我們的董事Robert Taylor Nelsen均為ARCH Venture Partners X, LLC的董事總經理，且平等擁有其投票權。除上文所述作為ARCH的董事總經理外，Kristina Burrow、Keith Crandell、Steven Gillis均為獨立第三方。ARCH的投資組合公司包括(其中包括)VBI、Vir、Arbor Biotechnologies、Autobahn Therapeutics、Boundless Bio、KSQ Therapeutics、Sana Biotechnology、Vividion Therapeutics和Walden BioSciences，其均為生物技術或製藥公司。ARCH為資深投資者，於生物科技及醫療保健行業擁有10億港元以上在管資產。
- (iv) SCC Venture VI Holdco, Ltd.和SCC Growth V Holdco Q, Ltd. (統稱「Sequoia China」) 均為根據開曼群島法例註冊成立的獲豁免有限公司。SCC Venture VI Holdco, Ltd.由Sequoia Capital China Venture Fund VI, L.P.全資擁有，其普通合夥人為SC China Venture VI Management, L.P.，其普通合夥人為SC China Holding Limited。SCC Growth V Holdco Q, Ltd.由Sequoia Capital China Growth Fund V, L.P.全資擁有，其普通合夥人為SC China Growth V Management, L.P.，後者普通合夥人為SC China Holding Limited。SC China Holding Limited為SNP China Enterprises Limited的全資附屬公司，其唯一股東是沈南鵬先生。

歷史、發展及公司架構

- (v) YF Bright Insight Limited為根據開曼群島法例註冊成立的獲豁免有限公司（「**Yunfeng**」），由Yunfeng Fund III, L.P.（其平行基金及若干共同投資基金）擁有。Yunfeng由Yunfeng Capital Limited（一家私募股權公司，主要專注於對電信、媒體和技術、醫療保健、金融和物流行業的投資）發起設立。Yunfeng Fund III, L.P.、其平行基金及共同投資基金的普通合夥人均為Yunfeng Investment III, Ltd.（一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，由虞鋒先生全資擁有）。有魚環球有限公司為在香港註冊的投資控股公司。其為雲鋒金融集團有限公司（一家於聯交所上市的創新金融技術公司（香港聯交所：376 HK））的全資附屬公司。雲鋒金融集團有限公司由Jade Passion Limited控股，而後者又由Key Imagination Limited控制。Key Imagination Limited由雲鋒金融控股有限公司控制，而後者又由虞鋒先生控制。
- (vi) Invesco Developing Markets Fund（「**Invesco**」）為在美國證券交易委員會註冊並由Invesco Advisers, Inc提供建議的投資公司。其投資目標為通過投資全球新興市場和發展中市場尋求資本增值。
- (vii) PS Strategic Investment Limited為於開曼群島成立的投資公司，並由Blue Pool Capital Limited全資擁有和管理，Blue Pool Capital Limited為一家位於香港的多策略投資公司，乃根據證券及期貨條例獲發牌從事證券及期貨條例項下第9類（提供資產管理）受規管活動的法團。Blue Pool Capital Limited由Blue Pool Management Ltd.全資擁有，而Blue Pool Management Ltd.則由Oliver P. Weisberg.先生全資擁有。
- (viii) Highbury Investment Pte Ltd（「**GIC**」）為一家在新加坡註冊成立的私人有限公司，由GIC (Ventures) Private Limited全資擁有，並由GIC Special Investments Private Limited管理，後者全球投資管理公司GIC Private Limited（投資於股權、固定收益、外匯、商品、貨幣市場、另類投資、房地產和私募股權）全資擁有。
- (ix) SMALLCAP World Fund, Inc.（「**Capital**」）為根據1940年美國投資公司法註冊的開放式、多元化投資公司，由Capital Research and Management Company管理和提供建議，Capital Research and Management Company為一家經驗豐富的投資管理組織，並擔任Capital和The Capital Group Companies, Inc.的一家全資附屬公司的投資顧問。

歷史、發展及公司架構

- (x) LBC Sunshine Healthcare Fund II L.P.為在開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業，並由根據證券及期貨條例獲發牌從事證券及期貨條例項下第9類（提供資產管理）受規管活動的法團清池資本（香港）有限公司管理。它專門投資於大中華區和亞洲處於後期階段的製藥、生物技術、醫療設備和醫療保健服務公司。其一般合夥人為LBC GP II Limited（一家在開曼群島註冊成立的獲豁免公司）。LBC GP II Limited由Bright Healthcare Investment Limited全資擁有，而Bright Healthcare Investment Limited則由Li Bin先生全資擁有並控制。
- (xi) FBRY VII Holdings Limited為根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，並從事投資控股。FBRY VII Holdings Limited最終由根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免公司Hillhouse Capital Management, Ltd.（「**Hillhouse Capital**」）管理及控制。Hillhouse Capital成立於2005年，是一家由投資專業人士及運營行政人員組成的全球性公司，專注於打造及投資能夠實現可持續增長的高質量特許經營業務。獨立的專有研究與行業專業知識結合世界一流的運營與管理能力，是Hillhouse Capital投資方法的關鍵。Hillhouse Capital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與技術改造。Hillhouse Capital對醫療保健、消費、TMT、先進製造、金融與業務服務類公司的投資涵蓋了該等公司的各股權階段。Hillhouse Capital及其集團成員公司代表全球機構客戶管理資產。
- (xii) 獨立第三方Kurt Berney, Esq.為本公司就[編纂]關於香港及美國法律的法律顧問美邁斯律師事務所的合夥人。
- (xiii) 獨立第三方John Maraganore為Alnylam的首席執行官及董事。

除Booming Passion Limited、6 Dimensions及ARCH（將於上市後成為主要股東）外，各[編纂]前投資者均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

4. 公眾持股量

待[編纂]完成後（假設將不會根據[編纂]及／或股份激勵計劃配發及發行任何股份），我們核心關連人士持有的股份將不會計入公眾持股量。

[編纂]後，我們的執行董事Zhi Hong博士將控制已發行股份總數的約[編纂]%，因此，其持有的股份將不會計入公眾持股量。

此外，Boyu Capital Group Holdings Ltd.控制的Booming Passion Limited及Aqua Ocean Limited分別持有的約[編纂]%及[編纂]%股份將不會計入公眾持股量。再者，6 Dimensions Capital GP, LLC控制的6 Dimensions Capital, L.P. 及6 Dimensions Affiliates Fund, L.P.分別持有的約[編纂]%及[編纂]%股份亦將不會計入公眾持股量。此外，ARCH Venture Partners IX, LLC控制的ARCH Venture Fund IX, L.P. 及ARCH Venture Fund IX Overage, L.P.分別持有的約[編纂]%及[編纂]%股份亦將不會計入公眾持股量。

除以上所披露者外，就董事所深知，所有其他股東均非本公司的核心關連人士。因此，我們其他現有股東將於[編纂]完成後合共持有總計約[編纂]%的股份（不計及可能根據[編纂]或股份激勵計劃配發及發行的股份），根據[編纂]範圍的中位數[編纂]港元的[編纂]計算，市值約為[編纂]港元，且該等股份將計入公眾持股量。假設向公眾股東配發及發行[編纂]，根據上市規則第8.08(1)(a)條及第18A.07條的規定，本公司已發行股份總額的25%以上以及市值至少為[編纂]港元的已發行股份將於[編纂]完成後由公眾持有。

臨時指引及指引信遵守情況

聯席保薦人確認，[編纂]前投資者所作投資符合聯交所於2012年1月發出及於2017年3月更新的指引信HKEX-GL29-12以及聯交所於2012年10月發出並於2013年7月及2017年3月更新的指引信HKEX-GL43-12。

中國監管規定

中國法律顧問已確認，騰盛博藥上海、騰盛博藥北京及騰盛華創的成立及本節上述有關騰盛華創的股權增加或轉讓已妥當合法完成，且所有監管批准均已依照中國法律及法規取得。

歷史、發展及公司架構

併購規定

《關於外國投資者併購境內企業的規定》（「併購規定」）規定，外國投資者以資產收購或股權收購方式收購境內企業須遵守相關外商投資行業政策，並報送相關商務部門審批。併購規定第11條規定，由中國境內公司或個人成立或控制的境外特殊目的公司收購任何與該公司或個人相關的境內企業前須取得商務部批准。併購規定（其中包括）亦規定，為上市而成立且由中國境內公司或個人直接或間接控制的境外特殊目的公司，於有關特殊目的公司證券在境外證券交易所上市及買賣前須取得中國證監會批准。

根據我們的中國法律顧問的意見，由於騰盛博藥上海與騰盛博藥北京最初在中國成立時為外商投資企業，而非通過併購規定下的合併或收購成為外商投資企業，因此根據併購規定，商務部批准或中國證監會批准並不適用。

國家外匯管理局37號文及相關規定

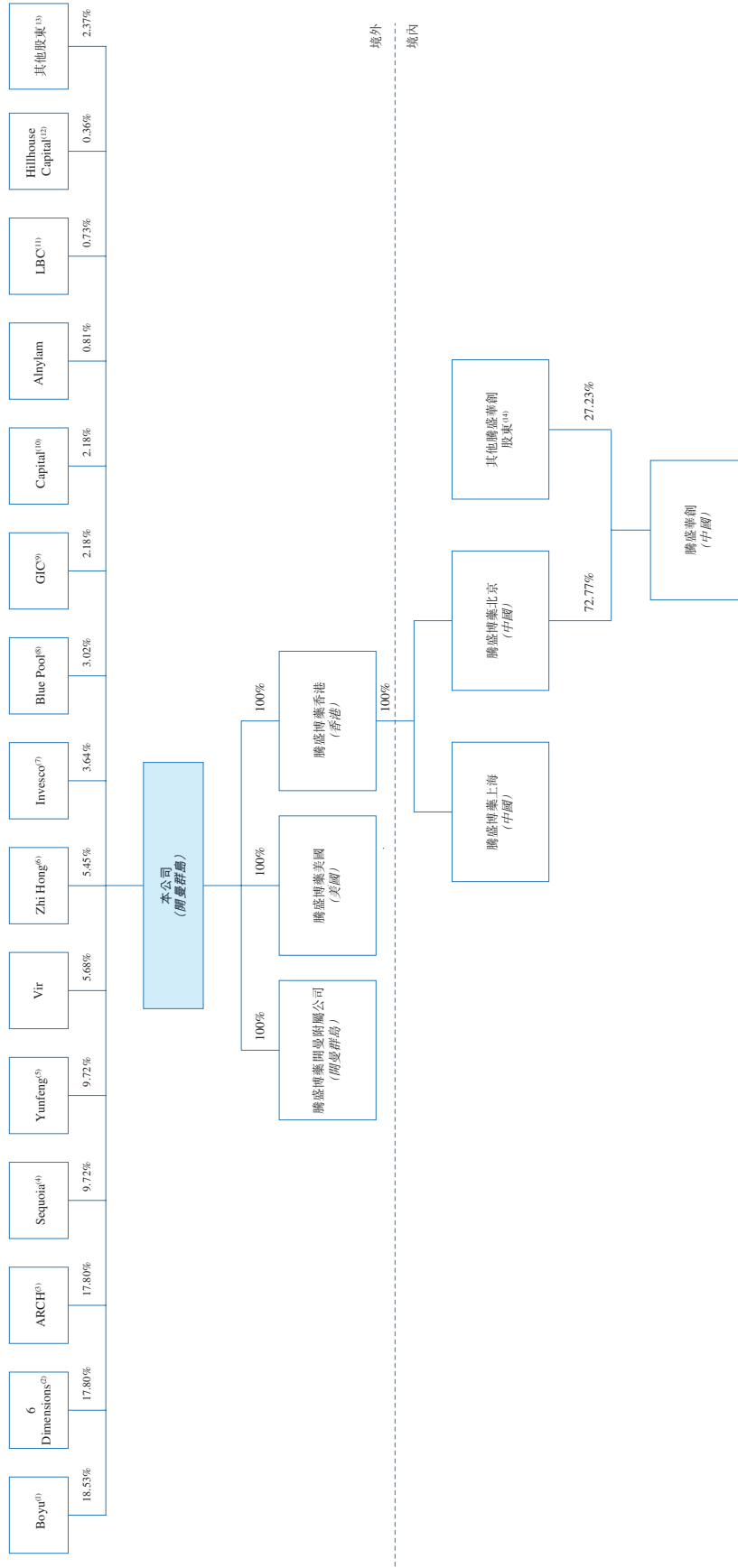
誠如本文件「監管概覽—37號文」一節所披露，國家外匯管理局37號文規定，中國境內居民須就其直接設立或間接控制為境外投融資目的設立的，並持有中國境內居民於境內企業合法擁有的資產或股權投資或境外資產或權益的境外實體（在國家外匯管理局37號文中稱為「特殊目的公司」）向國家外匯管理局的當地分支機構登記。國家外匯管理局37號文還規定特殊目的公司在發生任何重大變動的情況下修改登記。《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》自2015年6月1日起生效，進一步簡化了國家外匯管理局37號文規定的登記程序，並授權合資格地方銀行對中國居民進行相關登記。

我們的中國法律顧問認為，截至最後實際可行日期，概無本公司的直接股東為中國公民或須遵守國家外匯管理局37號文。

歷史、發展及公司架構

緊接[編纂]前我們的架構

下圖顯示本集團緊接[編纂]完成前的公司及股權架構(並無計及根據[編纂]前股份激勵計劃將予配發及發行的股份)：



歷史、發展及公司架構

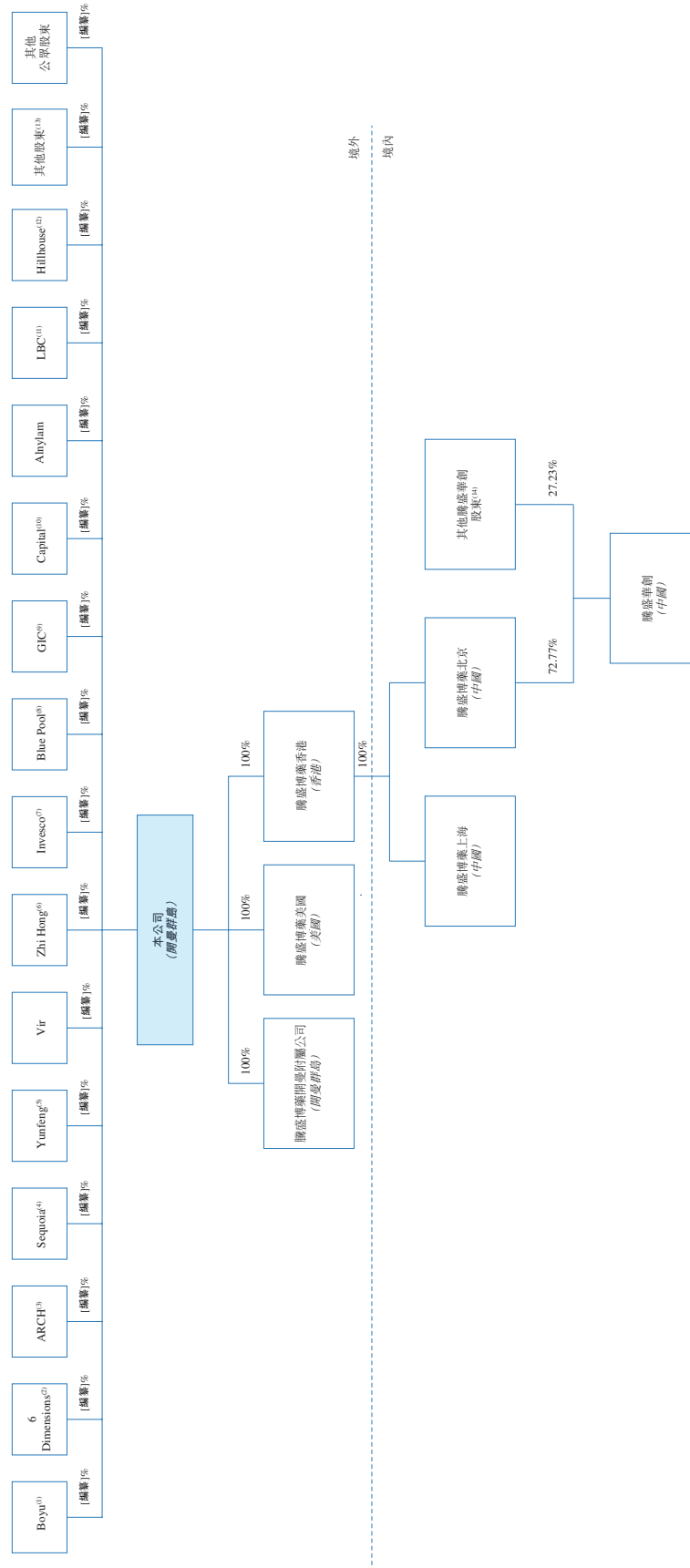
附註：

- (1) Boyu實體包括Booming Passion Limited及Aqua Ocean Limited。
- (2) 6 Dimensions實體包括6 Dimensions Capital, L.P. 及6 Dimensions Affiliates Fund, L.P.。
- (3) ARCH實體包括ARCH Venture Fund IX, L.P.、ARCH Venture Fund IX Overage, L.P. 及ARCH Venture Fund X Overage, L.P.。
- (4) Sequoia實體包括SCC Venture VI Holdco, Ltd. 及SCC Growth V Holdco Q, Ltd.。
- (5) Yunfeng實體包括YF Bright Insight Limited及Youyu Global Limited。
- (6) 由洪氏家族2020年不可撤銷信託、Jingfan Huang 2020年可撤銷信託及Zhi Hong 2020年可撤銷信託持有。Zhi Hong博士為Jingfan Huang 2020年可撤銷信託及Zhi Hong 2020年可撤銷信託的受託人，而Zhi Hong博士的子女為洪氏家族2020年不可撤銷信託的共同受託人。因此，Zhi Hong博士被視為於洪氏家族2020年不可撤銷信託、Jingfan Huang 2020年可撤銷信託及Zhi Hong 2020年可撤銷信託所持有的本公司股份中擁有權益。
- (7) Invesco指Invesco Developing Markets Fund。
- (8) Blue Pool指PS Strategic Investment Limited。
- (9) GIC指Highbury Investment Pte Ltd.。
- (10) Capital指SMALLCAP World Fund, Inc.。
- (11) LBC指LBC Sunshine Healthcare Fund II L.P.。
- (12) Hillhouse Capital指FBRY VII Holdings Limited。
- (13) 其他股東為：嚴立及其家族信託、徐建紅及其家庭成員、朱青、Jean-Luc Girardet、Lisa Beck、Robert Hamatake、Michael Wang及其家庭成員、Moncef Slaoui、John Kraus、Ji Ma、Kurt Berney, Esq.及John Maraganore。
- (14) 騰盛華創由深圳國家感染性疾病臨床醫學研究中心（「深圳中心」）、張林琦博士（騰盛華創的董事）、華控技術轉移有限公司、張綺博士及史宣玲博士分別持有其13.34%、6.80%、4.17%、1.94%及0.97%的股權。深圳中心為騰盛華創的一名主要股東，除此之外，其他各股東均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]後我們的架構

下圖顯示本集團緊隨[編纂]完成後的公司及股權架構(假設[編纂]未獲行使及並無計及根據股份激勵計劃可能配發及發行的股份)：



附註：請參閱本節「緊接[編纂]前我們的架構」的附註。