
歷史、發展及公司架構

概覽

我們是處於臨床階段的集發現、研究、開發、製造及業務開發能力為一體的全球生物製藥公司。我們的管理團隊及我們的主要業務（包括臨床開發、監管接洽及業務開發）位於中國及美國，而我們的研發、工藝開發及生產團隊位於中國。截至最後實際可行日期，我們已自主發現及開發我們九種候選藥物中的八種藥物，涵蓋已驗證的、部分驗證的及新型生物通路。有關我們優勢及產品管線的進一步資料，請參閱「業務－我們的優勢」。

於2018年12月，本公司的全資附屬公司與Just Biotherapeutics Asia Inc.（其中包括）訂立合併協議及計劃，將本公司更名為創勝集團醫藥有限公司。

主要業務里程碑

下文為本集團關鍵業務發展里程碑的概要：

年份	事件
2010年	於8月，本公司（前稱為Mabspace International Limited）於英屬處女群島註冊成立
2012年	於10月，邁博斯生物醫藥（蘇州）有限公司成立
2013年	於6月，我們開發專有抗體生成平台技術：免疫耐受屏障突破技術平台
2015年	於8月，我們進行A輪融資，合共籌集約13百萬美元
2017年	於2月，我們為pH依賴性PD-L1抗體（包括我們的核心產品MSB2311）提交PCT專利申請
	於3月，我們與G-CON達成合作，在杭州建造T-BLOC工廠
	於9月，我們向國家藥監局提交MSB2311的IND申請

歷史、發展及公司架構

年份	事件
2018年	<p>於2月，我們取得美國FDA對MSB2311的IND批准</p> <p>於4月，我們在美國啟動MSB2311的I期臨床試驗</p> <p>於5月，我們完成B-1輪融資，合共籌集約40百萬美元</p> <p>於5月，我們取得國家藥監局對MSB2311的IND批准</p> <p>於12月，Transcenta Biotherapeutics Inc. (Mabspace International Limited的全資附屬公司)與Just Biotherapeutics Asia Inc. (其中包括)訂立合併協議及計劃(「收購事項」)，並將Mabspace International Limited更名為創勝集團醫藥有限公司</p>
2019年	<p>於3月，我們自禮來授權引進TST002的大中華區權利</p> <p>於8月，我們為Claudin 18.2抗體(包括我們的主要產品TST001)提交PCT專利申請</p> <p>於9月，我們取得國家藥監局對MSB0254的IND批准</p> <p>於12月，我們完成B-5輪融資，合共籌集約100百萬美元</p>
2020年	<p>於4月，我們取得國家藥監局及美國FDA對TST001的IND批准</p> <p>於6月，TST001在美國I期臨床試驗完成首例患者給藥，亦與EMD Millipore Corporation(「默克」)訂立了合作協議，以進行生物工藝製造行業的設備及技術組合開發，以實施一體化連續流製造</p> <p>於8月，TST001在中國I期臨床試驗完成首例患者給藥</p> <p>於11月，我們向國家藥監局提交I期結束的資料集，以尋求批准啟動MSB2311的II期試驗，及同意與禮邦醫藥成立合資公司，以在大中華區開展TST004的臨床前研究</p> <p>於12月，我們完成交叉C-1輪融資，合共籌集約105百萬美元</p>

歷史、發展及公司架構

年份	事件
2021年	<p>於1月，國家藥監局批准我們開始MSB2311的2期試驗，以進一步評估其對晚期TMB-H實體瘤患者的療效及安全性</p> <p>於3月，我們在美國提交TST005的IND申請</p> <p>於4月，我們在TST001聯合CAPOX用於治療一線局部晚期不可切除或轉移性胃癌患者的I期臨床研究中成功完成首例患者給藥</p> <p>於4月，我們獲得美國FDA的IND許可，以啟動TST005（雙重功能抗PD-L1/TGF-β抗體）的I期臨床試驗</p> <p>於5月，我們啟動TST001聯合化療作為胃癌二線治療的1期試驗，並已為多名患者給藥</p> <p>於2021年8月，我們在中國啟動TST001針對後線胃癌的2a期試驗</p> <p>於2021年9月，我們在中國提交TST005的IND申請</p>

本集團的公司發展

我們的主要附屬公司及經營實體

於往績記錄期，對我們經營業績作出重大貢獻的本集團各成員公司的主要業務活動、註冊成立日期及開始營業日期如下：

公司	主要業務活動	成立日期及 司法權區	截至最後實際 可行日期佔本公司 所有權的百分比
邁博斯生物醫藥(蘇州) 有限公司(「蘇州附屬公司」)	研發、生產及商業化藥品的 候選藥物及提供相關技術服務	2012年10月18日， 中國	100%

歷史、發展及公司架構

公司	主要業務活動	成立日期及 司法權區	截至最後實際 可行日期佔本公司 所有權的百分比
杭州奕安濟世生物藥業 有限公司(「杭州奕安濟世」)	研發、生產及商業化藥品的 候選藥物及提供相關技術服務	2016年2月18日， 中國	100%

收購Just Biotherapeutics Asia Inc.

於2018年12月，Transcenta Biotherapeutics Inc. (本公司的全資附屬公司) 與Just Biotherapeutics Asia Inc. (其中包括) 訂立合併協議及計劃(「收購事項」)(就財務報告而言，根據本公司經參照國際財務報告準則第3號業務合併所載標準作出的評估，其入賬列為收購業務)，且本公司更名為創勝集團醫藥有限公司。收購事項前，本公司(前稱為Mabspace International Limited)是一家臨床階段生物技術公司，專注於創新生物藥物的發現、臨床研究及商業開發，而Just Biotherapeutics Asia Inc.致力於設計及應用創新生物工藝技術以加速生物製劑的研發與製造。收購事項前，Just Biotherapeutics Asia Inc.為一家專注於工藝及臨床開發的臨床前階段的生物製藥公司，在上海及波士頓設有業務據點，在杭州設有GMP設施T-BLOC(擁有兩個500L一次性生物反應器)，其團隊由100多名科學家及工程師組成，致力於產品及工藝開發、生產蛋白質治療藥物並向全球市場供應，其於收購事項後整合入本集團。儘管Just Biotherapeutics Asia Inc.於收購事項進行時擁有若干候選藥物管線，本集團此後已降低開發該等候選藥物的優先級別。

雖然本集團專注於其自主候選藥物的研究、開發、製造及商業化，且認為CDMO服務將不會成為其業務運營的重點，但是自收購事項獲得的CMC環節(如生產設施及產能)令本公司於往績記錄期可提供CDMO服務，其主要目的是利用額外產能盡可能抵銷本集團的營運開支，以產生若干收入。本集團的生產設施的主要用途是生產用於其自身的臨床前研究及臨床試驗的原料藥及藥品。隨著本集團候選藥物開發的推進，

歷史、發展及公司架構

本公司預期更多產能／CDMO能力將分配至生產本集團的候選藥物，尤其是於本集團的候選藥物進入臨床試驗較後階段及商業化階段後。日後，本集團將繼續優先考慮自身的需求。倘有額外產能，本集團將繼續向其客戶提供CDMO服務。因此，本集團並無有關其CDMO服務未來發展的具體計劃。Just Biotherapeutics Asia Inc.的核心管理團隊、研發人員及其他關鍵人員於收購事項後仍留任本集團，該等人員包括我們目前的高級管理層成員（例如黃光誠博士、葉峰博士及楊曉明博士）。

收購事項令本公司在生物製劑的研究、開發、監管及製造方面擁有綜合能力。尤其是，收購事項通過以下方式為本公司及Just Biotherapeutics Asia Inc.帶來協同效應：(i)各方的投資效益，因為收購事項使本公司節省興建及建造新製造設施可能產生的巨額成本，而Just Biotherapeutics Asia Inc.可獲得透過其內部研發團隊開發的藥品管線而受益；(ii)具備整合能力而令市場競爭力提升；及(iii)合作方的規模經濟效應及效益，因為收購事項後公司將擁有更強大的人才庫支持不斷壯大的業務運營及管線開發。如「業務－我們的平台－CMC」一節所述，我們平台中的CMC環節在我們藥物的開發及商業化方面發揮著重要作用，因此將主要用於我們候選藥物的開發及商業化，並可能用於提供CDMO服務（在收購事項後啟動）。

作為收購事項的一部分，Just Biotherapeutics Asia Inc.與Transcenta Biotherapeutics Inc.（本公司的全資附屬公司）合併及併入Transcenta Biotherapeutics Inc.，Transcenta Biotherapeutics Inc.繼續作為合併的存續公司。緊隨收購事項後，Transcenta Biotherapeutics Inc.仍為本公司的全資附屬公司，而本公司的代價股份按比例發行予Just Biotherapeutics Asia Inc.的收購事項前股東，基準為本公司及其附屬公司（作為整體）的收購前估值等於Just Biotherapeutics Asia Inc.及其附屬公司（作為整體）的收購事項前估值，兩者估值均為187,500,000美元。收購前估值乃由我們的時任董事經評估其公平市值並計及（其中包括）本公司（前稱為Mabspace International Limited）及Just Biotherapeutics Asia Inc.的各自實力及第三方投資者先前為彼等籌集的資金（於先前幾輪融資籌集約82百萬美元，於2018年6月最後一輪融資的估值約178.5百萬美元）。

歷史、發展及公司架構

下表載列緊接收購事項前Just Biotherapeutics Asia Inc.的股東及其於該公司的各自權益（「**Just股份**」），及本公司根據收購事項發行予該等實體（或其聯屬人士）的代價股份（不包括根據相關股權激勵計劃將予發行的任何股份）。除與LAV集團（於收購事項前其持有Just Biotherapeutics Asia Inc.約18.25%的股權）有關聯的實體外，Just Biotherapeutics Asia Inc.的收購事項前股東於相關時間均為獨立第三方。

名稱	Just股份數目 ⁽¹⁾	本公司發行的代價股份
JUST Biotherapeutic, Inc.	16,043,639股普通股	10,950,575股普通股
ARCH Venture Fund VIII, L.P.	24,065,458股A系列優先股 1,776,260股B-2系列優先股 2,691,303股B-3系列優先股	16,425,863股A-3系列優先股 1,212,385股B-3系列優先股 1,836,947股B-4系列優先股
TLS Beta Pte. Ltd.	8,612,170股B-3系列優先股 21,315,120股B-2系列優先股	5,878,231股B-4系列優先股 14,548,621股B-3系列優先股
LAV Acuity Limited	708,238股B-3系列優先股	483,407股B-4系列優先股
LAV Altitude Limited	1,416,475股B-3系列優先股	966,814股B-4系列優先股
HH JBC (HK) Holdings Limited	16,147,818股B-3系列優先股	11,021,683股B-4系列優先股
Lilly Asia Ventures III Investment (Hong Kong) Co., Limited	6,239,193股A系列優先股 580,245股B-2系列優先股	4,258,557股A-3系列優先股 396,046股B-3系列優先股
LAV Bio III Investment (Hong Kong) Co., Limited	12,478,385股A系列優先股 1,160,490股B-2系列優先股	8,517,114股A-3系列優先股 792,092股B-3系列優先股
蘇州禮泰創業投資中心 (有限合夥)	10,695,759股A系列優先股 1,219,699股B-2系列優先股 566,590股B-3系列優先股	7,300,383股A-3系列優先股 832,505股B-3系列優先股 386,726股B-4系列優先股

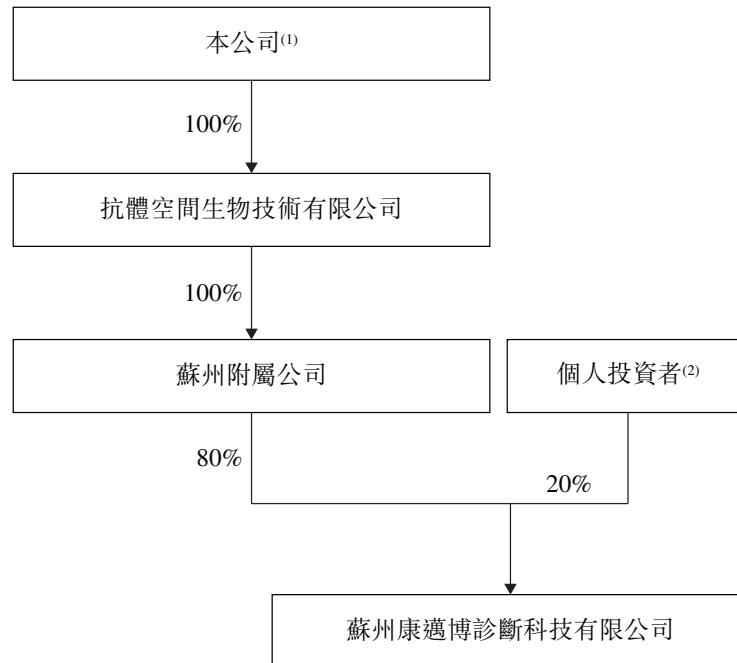
歷史、發展及公司架構

名稱	Just股份數目 ⁽¹⁾	本公司發行的代價股份
杭州樂妙投資管理合夥企業 (有限合夥)	831,893股A系列優先股	567,808股A-3系列優先股
杭州樂濟妙投資管理合夥企業 (有限合夥)	2,153,042股B-3系列優先股	1,469,558股B-4系列優先股
杭州復林創業投資合夥企業 (有限合夥)	1,842,047股A系列優先股	1,257,288股A-3系列優先股
泰康人壽保險有限責任公司	11,841,733股B-2系列優先股	8,082,567股B-3系列優先股
	5,382,606股B-3系列優先股	3,673,894股B-4系列優先股
杭州經濟技術開發區創業 投資有限公司	6,578,741股B-1系列優先股	4,490,315股B-2系列優先股
總計	154,346,904股Just股份	105,349,379股代價股份

附註(1)：Just股份數目包括已授出購股權的相關股份。

歷史、發展及公司架構

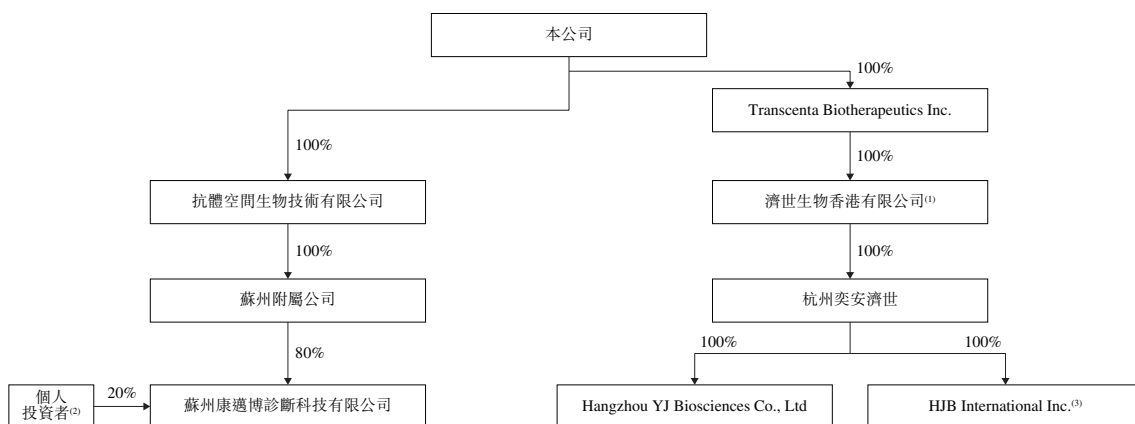
下圖列示緊接收購事項前的公司架構（假設境內投資者已行使其購股權協議以認購本公司股份）：



附註：

- (1) 創勝集團醫藥有限公司前稱為Mabspace International Limited。
- (2) 個人投資者包括宋一新及江濤（分別持有蘇州康邁博診斷科技有限公司的14%及6%股權）。蘇州附屬公司於2020年11月10日訂立一份協議以向宋一新及江濤收購蘇州康邁博診斷科技有限公司的14%及6%股權，代價分別為人民幣14百萬元及人民幣6百萬元。宋一新及江濤均為獨立第三方。

下圖列示緊隨收購事項後的公司架構（假設境內投資者已行使其購股權協議以認購本公司股份）。



歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 濟世生物香港有限公司前稱為Just Biotherapeutics (Hong Kong) Limited (濟世生物香港有限公司)。
- (2) 個人投資者包括宋一新及江濤(分別持有蘇州康邁博診斷科技有限公司的14%及6%股權)。蘇州附屬公司於2020年11月10日訂立一份協議以向宋一新及江濤收購蘇州康邁博診斷科技有限公司的14%及6%股權，代價分別為人民幣14百萬元及人民幣6百萬元。宋一新及江濤均為獨立第三方。
- (3) HJB International Inc.更名為Transcenta Therapeutics Inc.，並成為本公司的直接全資附屬公司。

Transcenta Biotherapeutics Inc. (本公司的全資附屬公司) 於2018年12月21日提交合併計劃並取得合併證書。除上文所載者外，本公司(或其附屬公司)毋須就合併協議及計劃的簽立、交付及履行取得政府部門的批准、指令、同意或向其備案。收購事項項下的代價股份於2018年12月獲發行予Just Biotherapeutics Asia Inc.的收購事項前股東，惟若干持有杭州奕安濟世股權(並非透過Just Biotherapeutics Asia Inc.)的中國投資者除外(其進一步詳情載於下文「本公司的股權－杭州奕安濟世的主要股權變動」一節)。

本公司的股權

本公司的主要股權變動

本公司於2010年8月20日在英屬處女群島註冊成立為英屬處女群島商業公司，並於2021年3月26日在開曼群島存續為獲豁免有限公司。於註冊成立時，本公司向錢博士發行50,000股股份，代價為50,000美元。

我們的股權架構因根據[編纂]投資本公司多次發行股份及股份轉讓而變動，其進一步詳情載於本節「[編纂]投資」。此外，我們已採納[編纂]股權激勵計劃及[編纂]，其進一步詳情載於本文件附錄四「法定及一般資料－股份計劃」。

於2018年12月，Transcenta Biotherapeutics Inc. (Mabspace International Limited的全資附屬公司) 與Just Biotherapeutics Asia Inc. (其中包括) 訂立收購事項，且本公司更名為創勝集團醫藥有限公司。有關收購事項的進一步詳情，請參閱本節「本集團的公司發展－收購Just Biotherapeutics Asia Inc.」。

歷史、發展及公司架構

蘇州附屬公司的重要股權變動

蘇州附屬公司是一間於2012年10月在中國註冊成立的有限公司，初始註冊資本為350,000美元，全部由抗體空間生物技術有限公司（「**抗體空間香港**」）持有。蘇州附屬公司的註冊資本先後於2013年8月增至500,000美元，於2014年12月增至700,000美元，抗體空間香港仍是蘇州附屬公司的唯一股東。

於2015年9月，作為我們A輪融資的一部分，蘇州附屬公司的註冊資本由700,000美元增至1,007,105美元，LAV Horizon (Hong Kong) Co., Limited、LAV Excel (Hong Kong) Co., Limited及蘇州禮泰創業投資中心（有限合夥）（「**LAV RMB**」）分別認購蘇州附屬公司股份的約12.9%、8.8%及8.8%，總代價為13百萬美元，而抗體空間香港向LAV Horizon (Hong Kong) Co., Limited轉讓蘇州附屬公司的約4.7%股權。LAV Bio III Investment (Hong Kong) Co., Limited、Lilly Asia Ventures III Investment (Hong Kong) Co., Limited及LAV RMB均為LAV集團的聯屬實體。

於2017年5月，抗體空間香港將所持的約2.3及4.6%蘇州附屬公司股權分別轉讓予Lilly Asia Ventures III Investment (Hong Kong) Co., Limited（前稱 LAV Excel (Hong Kong) Co., Limited）（「**Lilly Asia**」）及LAV Bio III Investment (Hong Kong) Co., Limited（前稱 LAV Horizon (Hong Kong) Co., Limited）（「**LAV Bio**」）。

於2018年4月，LAV Bio將所持的約22.2%蘇州附屬公司股權轉讓予抗體空間香港，Lilly Asia將所持的約11.1%蘇州附屬公司股權轉讓予抗體空間香港。蘇州附屬公司的剩餘股東為抗體空間香港及LAV RMB，分別持有蘇州附屬公司約91.2%及8.8%股權。於2018年5月，本公司向LAV Vitality Limited發行4,670,632股A-1系列優先股及17,717,600股A-2系列優先股，並向LAV Verdure Limited發行2,335,316股A-1系列優先股及8,858,800股A-2系列優先股。

於2018年6月，蘇州附屬公司的註冊資本由1,007,105美元增至1,286,856.39美元，抗體空間香港及LAV RMB分別持有其中約93.1%及6.9%。

作為投資者對本集團進行中國在岸投資的B-5輪融資的一部分，蘇州附屬公司的註冊資本於2019年12月由1,286,856.39美元增至1,536,494.39美元。於2019年12月，LAV RMB將其所持蘇州附屬公司股權轉讓予抗體空間香港，於2020年1月，LAV Brassicanapus, L.P.認購8,858,800股A-2系列優先股。

歷史、發展及公司架構

作為投資者對本集團進行中國在岸投資的B-5輪融資的一部分，蘇州附屬公司的註冊資本先後於2020年2月由1,536,494.39美元增至1,636,350.39美元，於2020年6月由1,636,350.39美元增至1,657,153.39美元，在此之後，蘇州附屬公司的股權結構如下：

股東	所持蘇州 附屬公司股權
抗體空間香港	90.2%
中信建投(深圳)戰略新興產業股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	1.3%
冷泉港(廣州)生物醫藥產業投資基金合夥企業(有限合夥)	1.5%
深圳國調招商併購股權投資基金合夥企業(有限合夥)	2.0%
武漢康和信健康產業投資中心(有限合夥)	1.3%
深圳市達晨創通股權投資企業(有限合夥)	3.8%
總計	100%

歷史、發展及公司架構

抗體空間香港於2020年10月收購蘇州附屬公司的全部剩餘股權，蘇州附屬公司成為本公司的間接全資附屬公司，本公司根據個人股東與（其中包括）本公司於投資者於本集團的投資日期或前後訂立的購股權協議向以下股東發行以下B-5系列優先股：

股東	B-5系列優先股
中信建投（深圳）戰略新興產業股權投資基金合夥企業 （有限合夥）	3,496,892股 B-5系列優先股
冷泉港（廣州）生物醫藥產業投資基金合夥企業 （有限合夥）	4,196,271股 B-5系列優先股
深圳國調招商併購股權投資基金合夥企業（有限合夥）	5,595,028股 B-5系列優先股
CEG Resources Co., Ltd.	3,496,892股 B-5系列優先股
FC Bio Pathfinder Limited	10,434,923股 B-5系列優先股

歷史、發展及公司架構

杭州奕安濟世的主要股權變動

杭州奕安濟世是一間於2016年2月在中國註冊成立的有限公司，於2018年12月的收購事項前，為Just Biotherapeutics Asia Inc.的間接附屬公司。於2018年12月的收購事項前，杭州奕安濟世的股權如下：

股東	所持杭州奕安濟世的股權
濟世生物香港有限公司	56.4%
杭州奕世生物科技有限公司	0.4%
杭州經濟技術開發區創業投資有限公司	3.4%
泰康人壽保險有限責任公司	9.0%
杭州復林創業投資合夥企業(有限合夥)	1.0%
杭州樂妙投資管理合夥企業(有限合夥)	0.4%
杭州樂濟妙投資管理合夥企業(有限合夥)	1.1%
蘇州禮泰創業投資中心(有限合夥)(「LAV RMB」)	6.5%
Lilly Asia Ventures III Investment (Hong Kong) Co., Limited (「Lilly Asia」)	3.6%
LAV Bio III Investment (Hong Kong) Co., Limited (「LAV Bio」)	7.1%
TLS Beta Pte. Ltd.	11.1%
總計	100%

於2019年11月及根據收購事項，Lilly Asia、LAV Bio及TLS Beta Pte. Ltd.將彼等於杭州奕安濟世的股權轉讓予濟世生物香港有限公司(本公司的全資附屬公司)。

於2019年12月，杭州奕安濟世的註冊資本由人民幣135,926,075元增至人民幣208,232,160元，其差額由濟世生物香港有限公司認購。隨後，濟世生物香港有限公司將杭州奕安濟世的51%股權轉讓予蘇州附屬公司。LAV RMB將其於杭州奕安濟世的股權轉讓予濟世生物香港有限公司。

歷史、發展及公司架構

於2020年6月及根據個人股東與（其中包括）本公司於2018年12月21日訂立的購股權協議：(i)杭州樂濟妙投資管理合夥企業（有限合夥）及杭州樂妙投資管理合夥企業（有限合夥）將彼等於杭州奕安濟世的股權轉讓予濟世生物香港有限公司（本公司的全資附屬公司）；及(ii)本公司向Champion Riches Limited及創光投資有限公司分別發行1,469,558股B-4系列優先股及567,808股A-3系列優先股。杭州奕世生物科技有限公司亦於2020年6月將其於杭州奕安濟世的股權轉讓予濟世生物香港有限公司（本公司的全資附屬公司）。

根據個人股東與（其中包括）本公司於2018年12月21日訂立的購股權協議：(i)杭州經濟技術開發區創業投資有限公司、泰康人壽保險有限責任公司及杭州復林創業投資合夥企業（有限合夥）於2020年10月將彼等於杭州奕安濟世的股權轉讓予濟世生物香港有限公司（本公司的全資附屬公司）；及(ii)本公司於2020年12月向杭州經濟技術開發區創業投資有限公司、TK Biologics Limited及杭州復林創業投資合夥企業（有限合夥）分別發行4,490,315股B-2系列優先股、3,673,894股B-4系列優先股、1,257,288股A-3系列優先股。

杭州奕安濟世於上述變動後的股權如下：

股東	所持杭州奕安 濟世的股權
蘇州附屬公司	51%
濟世生物香港有限公司	49%
總計	100%

歷史、發展及公司架構

資本化

除文義另有所指外，下表為截至本文件日期本公司的資本化概要：

股東	普通股	A-1系列 優先股	A-2系列 優先股	A-3系列 優先股	B-1系列 優先股	B-2系列 優先股	B-3系列 優先股	B-4系列 優先股	B-5系列 優先股	C-1系列 優先股	截至	緊隨
											本文件	本文件
											日期	完成後的
											所有權	所有權
											百分比 ⁽¹⁾	百分比 ⁽²⁾
錢雪明博士 ⁽¹²⁾	2,970,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.73%	<u>編纂</u>
Qian Dynasty Irrevocable Trust ⁽³⁾⁽¹²⁾	22,411,376	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.53%	<u>編纂</u>
Shi Dynasty Irrevocable Trust ⁽³⁾⁽¹²⁾	22,411,376	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.53%	<u>編纂</u>
Cloudbay Capitals LLC ⁽³⁾⁽¹²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	830,778	0.21%	<u>編纂</u>
Hanshan Investment Holding Limited ⁽⁴⁾	2,500,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.62%	<u>編纂</u>
Qionglong Investment Holding Limited ⁽⁵⁾	2,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.49%	<u>編纂</u>
VI Holding Limited ⁽⁶⁾	1,094,807	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.27%	<u>編纂</u>
Elite Bioscience Fund L.P. ⁽⁷⁾	2,845,154	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.70%	<u>編纂</u>
ARCH Venture Fund VIII, L.P. ⁽¹²⁾	1,569,758	-	-	16,425,863	-	-	1,212,385	1,836,947	174,845	-	5.24%	<u>編纂</u>
個人股東 ⁽⁸⁾	4,588,138	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.13%	<u>編纂</u>
Superstring Capital Master Fund L.P. ⁽¹²⁾	822,798	-	-	-	-	-	-	-	-	113,926	0.23%	<u>編纂</u>

歷史、發展及公司架構

股東	普通股	A-1系列		A-2系列		A-3系列		B-1系列		B-2系列		B-3系列		B-4系列		B-5系列		C-1系列		截至本文件日期的所有權百分比 ⁽¹⁾	緊隨編纂完成後的所有權百分比 ⁽²⁾
		優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股		
達成國際有限公司 ⁽⁹⁾	5,636,230	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.39%	<u>編纂</u>
Success Link International L.P. ⁽¹⁰⁾	37,340,878	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.22%	<u>編纂</u>
LAV Biosciences Fund III, L.P. ⁽¹²⁾	1,046,711	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.26%	<u>編纂</u>
Lilly Asia Ventures Fund III, L.P. ⁽¹²⁾	523,047	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.13%	<u>編纂</u>
LAV Vitality Limited ⁽¹²⁾	-	4,670,632	17,717,600	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.53%	<u>編纂</u>
LAV Verdure Limited ⁽¹²⁾	-	2,335,316	8,858,800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.76%	<u>編纂</u>
LAV Biosciences Fund V, L.P. ⁽¹²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,987,569	2,679,498	-	4.12%	<u>編纂</u>
LAV Altitude Limited ⁽¹²⁾	-	-	-	-	8,517,114	-	-	-	-	-	-	792,092	-	966,814	-	-	-	-	-	2.54%	<u>編纂</u>
LAV Acuity Limited ⁽¹²⁾	-	-	-	-	4,258,557	-	-	-	-	-	-	396,046	-	483,407	-	-	-	-	-	1.27%	<u>編纂</u>
LAV Brassicanapus, L.P. ⁽¹²⁾	-	-	8,858,800	-	7,300,383	-	-	-	-	-	-	832,505	-	386,726	-	-	-	-	-	4.29%	<u>編纂</u>
創光投資有限公司	-	-	-	-	567,808	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.14%	<u>編纂</u>
杭州復林創業投資合夥企業(有限合夥)	-	-	-	-	1,257,288	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.31%	<u>編纂</u>
King Star Med LP ⁽¹²⁾	-	-	-	-	-	-	-	6,993,785	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.73%	<u>編纂</u>
SCC Venture VI Holdco, Ltd. ⁽¹²⁾	-	-	-	-	-	-	-	10,490,677	-	-	-	-	-	-	-	-	699,378	568,054	-	2.90%	<u>編纂</u>

歷史、發展及公司架構

股東	普通股	A-1系列 優先股	A-2系列 優先股	A-3系列 優先股	B-1系列 優先股	B-2系列 優先股	B-3系列 優先股	B-4系列 優先股	B-5系列 優先股	C-1系列 優先股	截至	緊隨
											本文件	本文件
											日期	完成後的
											所有權	所有權
											百分比 ⁽¹⁾	百分比 ⁽²⁾
Teng Yue Partners Master Fund, L.P. ⁽¹²⁾	-	-	-	-	6,644,095	-	-	-	3,354,367	1,071,799	2.73%	<u>編纂</u> %
Teng Yue Partners RDLT, LP ⁽¹²⁾	-	-	-	-	3,846,582	-	-	-	-	-	0.95%	<u>編纂</u> %
Teng Yue Partners RDLT II, LP ⁽¹²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	349,689	-	0.09%	<u>編纂</u> %
杭州經濟技術開發區創業投資有限公司	-	-	-	-	-	4,490,315	-	-	-	-	1.11%	<u>編纂</u> %
TK Biologics Limited	-	-	-	-	-	-	8,082,567	3,673,894	-	-	2.90%	<u>編纂</u> %
TLS Beta Pte. Ltd. ⁽¹²⁾	-	-	-	-	-	-	14,548,621	5,878,231	5,595,028	-	6.43%	<u>編纂</u> %
Champion Riches Limited	-	-	-	-	-	-	-	1,469,558	-	-	0.36%	<u>編纂</u> %
HH JBC (HK) Holdings Limited ⁽¹²⁾	-	-	-	-	-	-	-	11,021,683	3,891,544	-	3.68%	<u>編纂</u> %

歷史、發展及公司架構

股東	普通股	A-1系列 優先股	A-2系列 優先股	A-3系列 優先股	B-1系列 優先股	B-2系列 優先股	B-3系列 優先股	B-4系列 優先股	B-5系列 優先股	C-1系列 優先股	截至	緊隨
											本文件	本文件
											日期	完成後的
											所有權	所有權
											百分比 ⁽¹⁾	百分比 ⁽²⁾
中信建投(深圳)戰略新興產業股權 投資基金合夥企業(有限合夥) ⁽¹⁾⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	3,496,892	-	0.86%	編纂
CEG Resources Co., Ltd. ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	3,496,892	-	0.86%	編纂
深圳國調招商併購股權投資基金 合夥企業(有限合夥) ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	5,595,028	5,358,996	2.70%	編纂
Falcon Rise Global Limited ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	10,490,677	-	2.59%	編纂
禮來公司 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	2,797,514	-	0.69%	編纂
Epiphron Capital Fund V L.P. ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	4,476,022	-	1.11%	編纂
冷泉港(廣州)生物醫藥產業投資 基金合夥企業(有限合夥) ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	4,196,271	-	1.04%	編纂
FC Bio Pathfinder Limited ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	10,434,923	-	2.58%	編纂

歷史、發展及公司架構

股東	普通股	A-1系列 優先股	A-2系列 優先股	A-3系列 優先股	B-1系列 優先股	B-2系列 優先股	B-3系列 優先股	B-4系列 優先股	B-5系列 優先股	C-1系列 優先股	截至	緊隨
											本文件	本文件
											日期	完成後的
											所有權	所有權
											百分比 ⁽¹⁾	百分比 ⁽²⁾
中銀國際金融產品有限公司 ⁽¹²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,679,498	0.66%	編纂 ⁽²⁾
Parkway Limited ⁽¹²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	803,849	0.20%	編纂 ⁽²⁾
Humble Easy Limited ⁽¹²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,679,498	0.66%	編纂 ⁽²⁾
盛濤有限公司 ⁽¹²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,717,992	2.65%	編纂 ⁽²⁾
Titan Stage Project Company Limited ⁽¹²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,679,498	0.66%	編纂 ⁽²⁾
華圓管理諮詢(香港)有限公司 ⁽¹²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,679,498	0.66%	編纂 ⁽²⁾
QH OIL INVESTMENTS LLC ⁽¹²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,038,494	1.98%	編纂 ⁽²⁾
J&K Biotech Investment Co. Ltd ⁽¹²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	803,849	0.20%	編纂 ⁽²⁾
永祿控股有限公司 ⁽¹²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,076,988	3.97%	編纂 ⁽²⁾
蘇州工業園區產業投資基金(有限合伙) ⁽¹²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,607,699	0.40%	編纂 ⁽²⁾

歷史、發展及公司架構

股東	截至本文件日期的所有權										緊隨 [編纂] 完成後的 所有權 百分比 ⁽¹⁾	緊隨 [編纂] 完成後的 所有權 百分比 ⁽²⁾
	A-1系列 優先股	A-2系列 優先股	A-3系列 優先股	B-1系列 優先股	B-2系列 優先股	B-3系列 優先股	B-4系列 優先股	B-5系列 優先股	C-1系列 優先股	普通股		
參與[編纂]的[編纂] ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	[編纂]%
總計	107,760,273	7,005,948	35,435,200	38,327,013	27,975,139	4,490,315	25,864,216	25,717,260	73,036,639	59,389,914	100.00%	100.00%

附註：

- * 「[編纂]投資者」的定義僅包括A-2系列優先股股東、B-1系列優先股股東及C-1系列優先股股東，因為A-3系列優先股、B-2系列優先股、B-3系列優先股及B-4系列優先股乃因收購事項而發行及A-1系列優先股的發行乃由於當時重新指定若干優先股，且並非單獨融資的對象。有關收購事項的更多詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－收購Just Biotherapeutics Asia Inc.」一節。
- (1) 根據[編纂]股東協議的條款，所有優先股將於[編纂]後按一比一基準轉換為股份，惟可予慣常調整且不包括根據[編纂]股權激勵計劃及[編纂]將予發行的股份。
- (2) 假設各優先股將於[編纂]成為無條件後轉換為一股股份及[編纂]並無獲行使及不包括根據[編纂]股權激勵計劃及[編纂]將予發行的股份。
- (3) 就Qian Dynasty Irrevocable Trust而言，受益人為錢博士及其子女以及彼等的後代，投資顧問為錢博士及受託人為HSBC Trust Company (Delaware) National Association。就Shi Dynasty Irrevocable Trust而言，受益人為Shi Xiaohong女士及其後代，投資顧問為錢博士及受託人為HSBC Trust Company (Delaware) National Association。Cloudbay Capitals LLC由HSBC Trust Company (Delaware) National Association (作為Qian Dynasty Irrevocable Trust的受託人) 持有，由錢博士管理。
- (4) Hanshan Investment Holding Limited由獨立第三方顧根壽全資擁有。

歷史、發展及公司架構

- (5) Qionglong Investment Holding Limited由錢雪峰(錢博士的堂兄／弟)全資擁有。
- (6) VI Holding Limited由趙奕寧博士全資擁有。
- (7) Elite Bioscience Fund L.P.的普通合夥人為Elite Biosciences GP Limited(獨立第三方)。
- (8) 個人股東由34名個人(均為獨立第三方及(其中包括)本集團僱員或前僱員或根據日期為2019年5月20日的購股協議從特拉華州公司JUST Biotherapeutics, Inc.獲得股份的個人)組成。
- (9) 達成國際有限公司的全部股本由恒泰信託(香港)有限公司(作為Success Reach Trust的受託人)持有。Success Reach Trust乃本公司於2020年11月13日以[編纂]股權激勵計劃的經選定參與者(包括朱達先生)為受益人而設立的不可撤回信託。信託契據規定，恒泰信託(香港)有限公司(作為受託人)應按照本公司董事會指定管理人的指示行事。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－[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。
- (10) Success Link International L.P.乃以[編纂]股權激勵計劃的經選定參與者為受益人而成立的一家獲豁免有限合夥企業。Success Link International L.P.由其普通合夥人Success Link GP Inc.控制，普通合夥人由本公司董事會按照Success Link International L.P.章程文件的規定不時確定或批准。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－[編纂]股權激勵計劃」一節。
- (11) 據本公司所知，中信建投(深圳)戰略新興產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)於2021年1月21日更名為深圳潤信新觀象戰略新興產業私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)。
- (12) 該等股東(即[編纂]投資者及錢先生(包括任何代名人或受託人以信託方式代其持有及其控制的實體))所持的所有股份須受限於[編纂]安排，據此，彼等同意於[編纂]後六個月內不出售其股份。有關進一步詳情請參閱下文闡註(13)。
- (13) 參與[編纂](為[編纂]的一部分)的[編纂]須受限於[編纂]安排，據此，彼等同意於[編纂]後六個月內不出售其股份。假設[編纂]並無獲行使及假設[編纂]為每股[編纂]港幣1元(即指示性[編纂]每[編纂]港幣1元至[編纂]港幣1元)的[編纂]，[編纂]後仍有約[編纂]%的本公司經擴大已發行股本不受限於任何[編纂]安排。

歷史、發展及公司架構

[編纂]投資

[編纂]投資的主要條款

下表概述本集團於相關時間獲得的[編纂]投資的主要條款：

輪數	A-2	B-1	B-5	C-1
投資日期	2015年 8月28日	2018年 2月9日 ⁽¹⁾	2019年12月2日、 2020年2月14日 及2020年5月29日	2020年11月14日及 2020年12月4日
已付代價概約總額 ⁽²⁾	13百萬美元	40百萬美元	100百萬美元	105百萬美元
概約交易前估值 ⁽²⁾	27.5百萬美元	144百萬美元 ⁽³⁾	375百萬美元 ⁽⁴⁾	650百萬美元 ⁽⁵⁾
已付每股 概約成本 ⁽²⁾	每股A-2系列優先股 0.42美元	每股B-1系列優先股 1.43美元	每股B-5系列優先股 1.43美元	每股C-1系列優先股 1.87美元
相關系列所有 投資悉數結付 的日期	2017年 3月17日 ⁽⁴⁾	2018年 5月2日	2020年 12月17日	2021年 3月1日
較[編纂]折讓 ⁽⁶⁾	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
代價基準	釐定[編纂]投資代價的基準為本公司與[編纂]投資者經考慮投資的時機及我們的業務及經營實體狀況後公平磋商釐定。			
[編纂] 投資[編纂]用途	我們將[編纂]用於本公司的業務擴充、資本開支、投資及一般營運資金需求。截至最後實際可行日期，約[編纂]%的[編纂]投資[編纂]淨額已轉賬並由我們的經營附屬公司動用。			
	[編纂]			
[編纂] 投資者的戰略裨益	於進行[編纂]投資時，董事認為，本公司可受益於[編纂]投資者對本公司的投資所提供的額外資本，以及其知識及經驗。			

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) SCC Venture VI Holdco, Ltd.、Teng Yue Partners Master Fund, L.P.、Teng Yue Partners RDLT, LP、King Star Med LP及本公司(其中包括)訂立日期為2018年2月9日的票據購買協議，內容有關發行本金總額為40百萬美元可轉換為本公司優先股的可轉換本票。該轉換權於2018年2月獲行使，B-1系列優先股於2018年12月21日獲配發。
- (2) 已付代價概約總額乃根據本集團收到的現金代價計算得出。相應估值乃按本公司於投資時的建議交易前估值計算，而有關估值包括預期根據購股權及／或獎勵計劃發行的股份。每股概約成本乃不時經參考交易前估值除以發行在外股份數目(按悉數攤薄基準)計算得出。
- (3) 與A-2輪相比，B-1輪隱含估值增加反映MSB2311的發展，包括完成MSB2311的臨床前研究及IND申請已提交予國家藥監局及經美國FDA批准。A-1系列優先股的發行乃由於當時重新指定若干優先股，且並非單獨融資的對象。
- (4) 與B-1輪相比，B-5輪隱含估值增加反映了收購事項，而每股概約成本與B-1輪保持一致，乃由於(其中包括)與投資者磋商所推動的商業安排及本集團的業務發展。
- (5) 與B-5輪相比，C-1輪隱含估值增加反映MSB2311、TST001、MSB0254、TST005的發展、TST002的授權引進以及CDMO收益及產能的增長。
- (6) 假設[編纂]釐定為每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂]的[編纂])。C-1輪融資(即最後的[編纂]投資)之後，本公司的融資後估值約為[編纂]美元(「[編纂]估值」)。本公司[編纂]時的市值約為[編纂]港元至[編纂]港元之間，與[編纂]估值[編纂]相比，本公司估值提升[編纂]%至[編纂]%([編纂]為[編纂]%)。雖然[編纂]估值可作為參考，但[編纂]時本公司的最終估值亦須受[編纂]估值之日起至[編纂]止的其他公司特定及／或外部因素影響，包括(其中包括)本集團的持續臨床進展以及與本集團業務相關的法規變化、本集團經營所在行業的競爭格局、資本市場狀況及投資者情緒。

C-1輪融資之後，本集團實現多個重大里程碑，大幅提升了本公司的估值，其中部分例子包括(i)於2021年1月，國家藥監局批准本集團開展MSB2311的2期試驗，進一步評估其對TMB-H實體瘤患者的療效及安全性；(ii)於2021年3月，本集團成功在美國提交TST005針對實體瘤患者的1期臨床試驗的IND申請；(iii)於2021年4月，本集團獲得美國FDA對TST005的IND批准，以啟動1期臨床試驗；(iv)於2021年4月，在TST001的1期臨床研究中首名患者成功給藥，與CAPOX聯用治療一線局部晚期不可切除或轉移性胃癌患者；及(v)於2021年5月，本集團啟動TST001聯合化療作為二線治療胃癌的1期試驗，並已為多名患者給藥。
- (7) 有關A-2系列優先股的資金已由本集團於2017年3月或之前以不可撤回方式結算及收取，若干投資者已收取本公司境內附屬公司的股份，有權就經濟利益按比例將有關股份轉換為A-2系列優先股。

歷史、發展及公司架構

[編纂]投資者的特殊權利

[編纂]投資者根據[編纂]股東協議獲授若干特殊權利，包括優先參與未來各輪融資的慣常權利、知情權及反攤薄及否決權（若適用）等。遵照聯交所發出的指引信HKEX-GL43-12，授予[編纂]投資者的該等特殊權利將不會於[編纂]後存續且於向聯交所提交本公司[編纂]後優先股持有人亦無持有贖回權。若干系列優先股並非被本集團認為是[編纂]投資，因為該等優先股乃作為收購事項的一部分獲發行予Just Biotherapeutics Asia Inc.的收購事項前股東。然而，鑒於彼等成為本集團的第三方投資者（收購事項後），彼等成為[編纂]股東協議的訂約方，因此享有與於[編纂]前授予[編纂]投資者特殊權利大致相同的權利。所有優先股將於[編纂]後按1:1基準轉換為股份，惟可作出慣常調整。

[編纂]

截至本文件日期，LAV集團合共持有本公司約16.6%股權，並將於[編纂]（假設[編纂]並無獲行使及不包括根據[編纂]股權激勵計劃及[編纂]將予發行的股份）完成後持有本公司[編纂]%股權。LAV集團將於[編纂]後成為本公司的主要股東，故其所持有的股份將不被視為[編纂]的一部分。

此外，Cloudbay Capitals LLC由HSBC Trust Company (Delaware) National Association（作為Qian Dynasty Irrevocable Trust的受託人）持有，由錢博士管理。就Qian Dynasty Irrevocable Trust而言，受益人為錢博士及其子女以及彼等的後代，投資顧問為錢博士及受託人為HSBC Trust Company (Delaware) National Association。就Shi Dynasty Irrevocable Trust而言，受益人為Shi Xiaohong女士及Shi女士與錢博士的子女及其後代，投資顧問為錢博士，受託人為HSBC Trust Company (Delaware) National Association。Qionglong Investment Holding Limited由錢雪峰（錢博士的堂兄／弟）全資擁有。由於錢博士是我們的董事，錢博士、Qian Dynasty Irrevocable Trust、Shi Dynasty Irrevocable Trust、Qionglong Investment Holding Limited及Cloudbay Capitals LLC持有的股份將不被視為[編纂]的一部分。

VI Holding Limited由趙奕寧博士全資擁有。由於趙博士是我們的董事，VI Holding Limited持有的股份將不被視為[編纂]的一部分。

歷史、發展及公司架構

達成國際有限公司的全部股本由Success Reach Trust的受託人恒泰信託(香港)有限公司持有。Success Reach Trust是本公司於2020年11月13日以[編纂]股權激勵計劃的經選定參與者(包括朱達先生)為受益人而設立的不可撤回信託。信託契據規定，恒泰信託(香港)有限公司(作為受託人)應按照本公司董事會的指示行事，本公司董事會亦有權為Success Reach Trust委任或罷免新受託人。因此，達成國際有限公司所持有的股份將不被視為[編纂]的一部分。

Success Link International L.P.是一間為[編纂]股權激勵計劃的獲選參與者的利益設立的獲豁免有限合夥企業。Success Link International L.P.由其普通合夥人Success Link GP Inc.控制，普通合夥人由本公司董事會按照Success Link International L.P.章程文件的規定不時確定或批准。因此，Success Link International L.P.持有的股份將不被視為[編纂]的一部分。

除本節所述者外，其他[編纂]投資者持有的股份將構成[編纂]的一部分，及就董事所深知、盡悉及確信，所有[編纂]投資者均為本集團的獨立第三方。[編纂]後，根據上市規則第8.08(1)條(假設[編纂]未獲行使及假設[編纂]為每股[編纂][編纂](即指示性[編纂]每股[編纂][編纂]至[編纂]的[編纂])，預期約[編纂]的股份將由公眾持有。

有關[編纂]投資者的資料

Lilly Asia Ventures Fund III, L.P.、LAV Biosciences Fund III, L.P.及LAV Biosciences Fund V, L.P.為開曼群島獲豁免有限合夥基金。LAV Verdure Limited及LAV Acuity Limited均為於英屬處女群島註冊成立的有限公司，由Lilly Asia Ventures Fund III, L.P.全資擁有。LAV Vitality Limited及LAV Altitude Limited均為於英屬處女群島註冊成立的有限公司，由LAV Biosciences Fund III, L.P.全資擁有。Lilly Asia Ventures Fund III, L.P.、LAV Biosciences Fund III, L.P.、LAV Biosciences Fund V, L.P.、LAV Verdure Limited、LAV Acuity Limited、LAV Vitality Limited及LAV Altitude Limited均為LAV集團(「LAV」或「LAV集團」)的投資機構。Lilly Asia Ventures Fund III, L.P.、LAV Biosciences Fund III, L.P.及LAV Biosciences Fund V, L.P.均為在開曼群島成立的獲豁免有限合夥企業，其各自普通合夥人(其控制各獲豁免有限合夥企業)均由Yi Shi博士最終控制。除LAV集團由Yi Shi博士最終控制外，LAV集團的不同實體之間並無有關其投資本公司的正式投票安排。Yi Shi博士並非獨立第三方，因為LAV集團為本公司的主要股東。據本公司所知，Yi Shi博士(除透過LAV集團外)並無與本公司及其董事及高級管理層成員有任何其他關係。除禮來公司(紐約證券交易所：LLY)持有Lilly Asia Ventures Fund III, L.P.超過50%的無投票權經濟權益外，並無其他有限合夥人於任何該等三家有限合夥企業持有超過30%的經濟權益。LAV集團用多支基金投資本公司，因為不同的基金有其自身的投資戰略及生命週期。LAV為

歷史、發展及公司架構

資深投資者及領先的亞洲生命科學投資公司，資產管理規模超過30億美元。LAV的投資組合超過100項，涵蓋生物醫學及醫療行業的所有主要領域，包括生物製藥、醫療設備、診斷及醫療服務，投資範例包括康希諾生物、信達生物、榮昌生物、諾輝健康、加科思藥業、Terns Pharmaceuticals及康乃德生物製藥。LAV創辦於2008年，為中國歷史最悠久的生物醫藥創投公司之一。LAV由具有豐富生物醫學領域專業知識以及豐富投資經驗的專業團隊管理。LAV集團於2015年8月首次投資本集團。

LAV Brassicanapus, L.P. (「LAVB」) 為一家於開曼群島成立的有限合夥企業，其普通合夥人為LAV Brassicanapus Limited (一家於開曼群島註冊成立的有限公司，由一名個人(為獨立第三方)最終全資擁有)。LAVB的普通合夥人及有限合夥人及其最終實益擁有人均為獨立第三方。LAVB的資產管理規模超過100百萬美元，已投資製藥行業的多家公司，如加科思藥業(1167.HK)及和譽生物醫藥。

禮來公司(紐約證券交易所：LLY) (「禮來」)，是一家全球領先的醫藥公司，秉承關愛與探索信念，讓全世界人民生活更美好。禮來誕生於一個多世紀之前，公司創始人致力於生產高品質的藥品以滿足切實的醫療需求。今天，該公司仍然恪守這一使命，並基於此開展所有工作。在全球範圍內，禮來的員工始終努力研發能為人類生活帶來改變的藥品，並將其提供給那些切實所需的患者。不僅如此，禮來還致力於改善公眾對於疾病的理解、並更好地開展疾病管理，同時通過投身於慈善事業和志願者活動回饋社會。

TLS Beta Pte. Ltd. 為一家於2005年在新加坡註冊成立的公司，為Temasek Holdings (Private) Limited (「淡馬錫」) 的間接全資附屬公司。淡馬錫註冊成立於1974年，為一家投資公司，其於2020年3月31日的投資組合淨額為3,060億新加坡元。淡馬錫積極尋求可持續的解決方案來應對當前及未來的挑戰，因為其抓住了有助於創造更美好、更智能及更可持續的世界的投資及其他機會。其在生命科學領域的投資包括藥明康德、Celltrion, Inc.、Thermo Fisher Scientific Inc.、Aerogen、Dr. Agarwal's Healthcare、杭州泰格醫藥、Orchard Therapeutics及Surgery Partners。

高瓴資本管理有限公司(「高瓴資本」) 為Hillhouse Fund IV, L.P.的唯一管理公司，而Hillhouse Fund IV, L.P.擁有HH JBC (HK) Holdings Limited (一家根據香港法例註冊成立的有限公司)。張磊先生可能被視為對高瓴資本管理有限公司擁有控股權，張磊先生放棄Hillhouse Fund IV, L.P.所持所有股份的實益擁有權，惟其於其中的金錢利益除外。高瓴資本於2005年成立，為一家投資專業人士及經營高管的全球公司，專注於建立及投資實現可持續增長的優質商業特許經營機構。高瓴資本投資於不同股權階段的醫療保健、消費、TMT、先進製造、金融及商業服務等行業企業。高瓴資本及其集團成員公司代全球機構客戶管理資產。

歷史、發展及公司架構

Teng Yue Partners Master Fund, L.P. (「TYMF」) 為投資基金，為一家根據開曼群島法律成立的獲豁免有限合夥企業。Teng Yue Partners GP, LLC (「TYGP」) 為TYMF的普通合夥人，100%控制TYMF。Teng Yue Partners Holdings GP, LLC (「TYHGP」) 為TYGP的管理成員，100%控制TYGP。Teng Yue Partners RDLT, LP (「TYRD」) 為投資基金，為一家根據開曼群島法律成立的獲豁免有限合夥企業。Teng Yue Partners RDLT GP, LLC (「TYRGP」) 為TYRD的最終控股實體，100%控制TYRD。TYHGP為TYRGP的管理成員，100%控制TYRGP。Teng Yue Partners RDLT II, LP (「TYRD II」) 為投資基金，為一家根據開曼群島法律成立的獲豁免有限合夥企業。TYRGP為TYRD II的最終控股實體，100%控制TYRD II。TYMF、TYRD及TYRD II均擁有多元化的投資者基礎，包括機構投資者及高淨值人士。該等投資基金均為Teng Yue Partners的一部分。Teng Yue Partners為於2011年成立的資產管理集團，總部位於紐約市，其資產管理規模達數十億美元。Teng Yue Partners專注於中國的股權投資，根據基礎分析運用嚴格的投資流程，利用其全球視角及本地專長投資於中國上市及私營公司。Teng Yue Partners基金已投資多個領域，包括生物技術、醫療保健、教育及技術相關領域。

SCC Venture VI Holdco, Ltd. 為一家根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司。其唯一股東為Sequoia Capital China Venture Fund VI, L.P. (一家投資基金，其首要宗旨為對私人公司進行股權投資)。Sequoia Capital China Venture Fund VI, L.P.的普通合夥人為SC China Venture VI Management, L.P.，SC China Venture VI Management, L.P.的普通合夥人為SC China Holding Limited (SNP China Enterprises Limited的全資附屬公司)。沈南鵬為SNP China Enterprises Limited的唯一股東。

ARCH Venture Fund VIII, L.P. (「ARCH Fund VIII」) 為一家有限合夥企業，為一支具有410百萬美元的合夥人承擔的風投基金。ARCH Fund VIII的唯一普通合夥人為ARCH Venture Partners VIII, L.P. (「ARCH Partners VIII」)，ARCH Partners VIII可能被視為實益擁有ARCH Fund VIII所持有的股份。ARCH Partners VIII的唯一普通合夥人為ARCH Venture Partners VIII, LLC (「ARCH VIII LLC」)，ARCH VIII LLC可能被視為實益擁有ARCH Fund VIII所持有的股份。ARCH Partners VIII及ARCH VIII LLC放棄該等股份的實益所有權，惟當中的任何金錢利益除外。ARCH VIII LLC的董事總經理為Keith Crandell、Clinton Bybee及Robert Nelsen，彼等可能被視為實益擁有ARCH Fund VIII所持有的股份。Crandell先生、Bybee先生及Nelsen先生均放棄該等股份的實益所有權，惟當中的任何金錢利益除外。

歷史、發展及公司架構

Falcon Rise Global Limited為一家於英屬處女群島成立的有限公司，為CR-CP Life Science Fund, L.P. (「**CR-CP Life Science Fund**」，一家開曼群島獲豁免有限合夥企業)的全資附屬公司。CR-CP Life Science Fund的普通合夥人為CR-CP Life Science Fund Management Limited，CR-CP Life Science Fund Management Limited為一家根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，由China Resources Group及Charoen Pokphand Group共同成立。CR-CP Life Science Fund專注於投資開發診斷、醫療設備、治療方法、藥物、醫療器械及系統的生命科學公司。

FC Bio Pathfinder Limited為一家在英屬處女群島註冊成立的特殊目的公司。FC Bio Pathfinder Limited的最終實益人為深圳市達晨創通股權投資企業(有限合夥)，其擁有超過20名有限合夥人，且概無合夥人持有超過30%的經濟利益。FC Bio Pathfinder Limited的普通合夥人為深圳市達晨財智創業投資管理有限公司(「**達晨財智**」)。湖南電廣傳媒股份有限公司(深圳證券交易所：000917)直接及間接持有達晨財智約55%的股權。達晨財智為一家中國領先的市場化私募股權投資公司。其專注於TMT、智能製造、消費者服務、醫療健康、節能環保、軍工業、大數據等領域。達晨財智合共管理23支基金，資產管理規模逾人民幣300億元。達晨財智已在生物科技或醫療行業投資超過60家公司，包括康希諾生物、愛爾眼科醫院集團及艾棣維欣生物。

Epiphron Capital Fund V L.P. (「**Epiphron**」)為一家於開曼群島成立的有限合夥企業，為單一投資私募股權基金，資產管理規模為6.4百萬美元，均投資於本公司。Epiphron由其普通合夥人Epiphron Capital Fund V GP Limited管理，而Epiphron Capital Fund V GP Limited由Timothy Mark Fletcher Ferdinand(其亦間接持有及控制冷泉普通合夥人投票權的30%及60%)合法實益擁有。Epiphron為Epiphron品牌旗下的其中一支平穩的開曼群島基金，該等基金已投資於BeyondSpring, Inc(納斯達克：BYSI)、諾誠健華醫藥有限公司(股份代號：9969)及其他兩家尚未上市的公司(均於生物技術及醫療器械領域)的數輪[編纂]融資。

冷泉港(廣州)生物醫藥產業投資基金合夥企業(有限合夥)(「**冷泉**」)，為一家於中國廣州市成立的有限合夥企業，為私募股權基金，資產管理規模約為人民幣150百萬元，專注於生物醫學、醫療設備及醫學科學投資。冷泉由其普通合夥人冷泉港(廣州)生物醫藥產業投資基金管理有限公司管理。冷泉普通合夥人的法定及實益擁有人為Timothy Mark Fletcher Ferdinand(其間接持有及控制冷泉普通合夥人投票權的30%及60%)。Timothy Mark Fletcher Ferdinand亦為Epiphron普通合夥人的法定及實益擁有人。

歷史、發展及公司架構

中信建投(深圳)戰略新興產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)為一家於中國深圳市成立的特殊目的公司。據本公司所知，中信建投(深圳)戰略新興產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)於2021年1月21日更名為深圳潤信新觀象戰略新興產業私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)。其由中信建投資本管理有限公司(「**中信建投資本**」)控制。中信建投資本的最終控股公司為中信建投證券(其為中國最大的投資銀行)。

CEG Resources Co., Ltd.為一家在英屬處女群島註冊成立的有限公司，為信中利資本集團(「**信中利**」)的投資機構。信中利創辦於1999年，為中國內地最早的知名PE/VC投資公司之一，其投資組合涵蓋TMT、消費、清潔能源、生物醫學及醫療等廣泛行業。信中利由專業人士及專家管理，資產管理規模逾30億美元。CEG Resources Co., Ltd. 為武漢康和信健康產業投資中心(有限合夥)的特殊目的公司。武漢康和信健康產業投資中心(有限合夥)的普通合夥人由北京信中利股權投資管理有限公司控股，北京信中利股權投資管理有限公司的最終實益擁有人為汪超湧先生。

深圳國調招商併購股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「**國調招商併購基金**」)由招商局資本投資有限責任公司的投資附屬公司管理，招商局資本投資有限責任公司為一家在中國深圳市註冊成立的私募股權基金。國調招商併購基金的普通合夥人為深圳市招商慧合股權投資基金管理有限公司以及有限合夥人包括中國國有企業結構調整基金股份有限公司及招商局資本控股有限責任公司。國調招商併購基金為資深機構投資者，主要專注於所有股權階段的行業的醫療、教育、先進製造業領域。國調招商併購基金的資金規模約為人民幣250億元。國調招商併購基金及招商局資本投資有限責任公司曾投資生物技術、CDMO、數字健康公司，包括榮昌生物、天津藥物研究院、藥捷安康、鴻運華寧、博騰股份(深圳證券交易所：300363)、凱萊英(深圳證券交易所：002821)、京東健康(香港：6618)及微醫。招商證券股份有限公司(其控制Humble Easy Limited)及招商局資本投資有限責任公司均為招商局集團有限公司的附屬公司。

歷史、發展及公司架構

King Star Med LP為一家在開曼群島註冊成立的私募基金，基金規模約為75百萬美元，該基金專注於投資醫療及生物科技行業。其普通合夥人為King Star Med Management Limited（一家於開曼群島註冊成立的公司）。King Star Med LP所持股份的股票及投資權由King Star Med Management Limited的兩名董事Xianghong Lin及Bin Yu行使，任何其中一名董事概不得單獨投票或出售股份。概無King Star Med LP的有限合夥人持有超過30%的經濟利益。King Star Med LP的管理團隊專注於私募股權及風險投資，並在生物科技公司發展融資方面積累豐富經驗。King Star Med LP在生物科技或醫療行業的投資組合包括互喜生物科技(GRCL.O)、ADAGENE(ADAG.O)、基石藥業(B2616.HK)、藥明巨諾（開曼）有限公司(B2126.HK)。King Star Med LP的註冊地址為P.O. Box 309 Uglan House, South Church Street, George Town, Grand Cayman KY1-1104, Cayman Island。

Superstring Capital Master Fund LP為一家開曼群島獲豁免有限合夥企業，為一家私募投資基金。Superstring Capital Management LP（「**Superstring**」，一家特拉華州有限合夥企業）作為Superstring Capital Master Fund LP的投資管理人。Superstring採用長期、基本驅動的投資策略，主要專注於投資上市及私人醫療公司。Superstring團隊由在領先投資、行業及學術機構擁有豐富經驗的資深生命科學專業人士組成。Superstring擁有多元化的投資者基礎，Superstring Capital Master Fund LP擁有逾20名有限合夥人，彼等概無於基金擁有超過30%的經濟權益。

永祿控股有限公司為一家於香港註冊成立的有限公司，由中國國有企業結構調整基金股份有限公司（「**中國國有企業結構調整基金**」）全資擁有。中國國有企業結構調整基金為一家於中國註冊成立的公司及其股份由若干國有企業持有，其主要從事的業務包括非公開募資、股權投資、項目投資、資本管理、投資諮詢及企業管理諮詢。中國國有企業結構調整基金由國務院國有資產監督管理委員會最終控制。作為[編纂]參與香港近期[編纂]的經歷包括：北京昭衍新藥研究中心股份有限公司（股份代號：6127）、沛嘉醫療有限公司（股份代號：9996）、康方生物科技（開曼）有限公司（股份代號：9926）及諾誠健華醫藥有限公司（股份代號：9969）。目前，中國國有企業結構調整基金的資產管理規模約為人民幣988億元，著重於生物技術和醫療保健、人工智能及先進製造行業。中國國有企業結構調整基金為國調招商併購基金的有限合夥人。

歷史、發展及公司架構

盛濤有限公司為一家根據英屬處女群島法律註冊成立的投資控股公司，由CGVC Company Limited全資擁有。CGVC Company Limited (為碧桂園控股有限公司(香港聯交所: 2007)的間接全資附屬公司) 主要專注於除房地產投資以外的股權投資。碧桂園控股有限公司為中國專注於城鎮化的最大住宅物業開發商之一。碧桂園控股有限公司經營物業開發、建築、室內裝飾、物業投資、酒店開發及管理業務。在生物科技或醫療領域，CGVC Company Limited的一間附屬公司已投資和鉑醫藥控股有限公司(香港聯交所: 2142)。

Titan Stage Project Company Limited為一家在英屬處女群島註冊成立的投資控股公司。其為K11 Investment Company Limited的附屬公司，K11 Investment Company Limited為新世界發展有限公司(一家於香港聯交所上市的公司(香港聯交所: 0017))的間接全資附屬公司。

Humble Easy Limited為一家在英屬處女群島註冊成立的特殊目的公司。其主要業務為對在大中華區經營業務的私人企業進行股權投資。其由招商證券投資管理(香港)有限公司(「招商證券投資管理(香港)」)控制，招商證券投資管理(香港)為一家投資不同行業增長階段私募股權的資深機構投資者。招商證券投資管理(香港)的最終控股公司為招商證券股份有限公司(一家在中國註冊成立的上市投資銀行(SH: 600999及香港聯交所: 06099))。招商證券股份有限公司及招商局資本投資有限責任公司(其為國調招商併購基金的控股公司)均為招商局集團有限公司的附屬公司。

中銀國際金融產品有限公司(「中銀國際金融產品」)為一家根據英屬處女群島法律註冊成立的公司，由中銀國際控股有限公司全資擁有，而中銀國際控股有限公司於香港註冊成立，由中國銀行股份有限公司(一家在中國註冊成立的股份有限公司，其股份於香港聯交所主板及上海證券交易所上市及買賣，股份代號分別為3988及601988)全資擁有。中銀國際金融產品及其聯屬公司在中國及海外資本市場為客戶提供全方位的投資銀行產品及服務，並從事長期股權投資。中銀國際金融產品作為中小金融投資者曾投資一系列醫療保健及生物技術公司，包括So-Young Inc.及Kindstar Globalgene。中銀國際金融產品的重點包括TMT、生物技術及醫療保健。中銀國際金融產品的個人投資票額將約為10百萬美元至15百萬美元。

歷史、發展及公司架構

蘇州工業園區產業投資基金(有限合伙)(「蘇州工業園區投資基金」)為一家由蘇州園豐資本管理有限公司(「園豐資本」)管理的產業投資基金，基金規模約為人民幣100億元。園豐資本為中新蘇州工業園區投資管理有限公司的全資附屬公司。蘇州工業園區投資基金專注於投資醫療、納米材料及人工智能行業。蘇州工業園區投資基金在生物科技或醫療行業已作為少數股東投資其他兩家公司，即派格生物醫藥(蘇州)股份有限公司及武漢紐福斯生物科技有限公司。

Parkway Limited為一家英屬處女群島有限公司，由Star Forum Limited全資擁有，Star Forum Limited由謝屹璟先生單獨擁有。謝屹璟先生為華興資本控股有限公司(華興證券(香港)有限公司(「編纂」的財務顧問)的控股公司)的董事。Parkway Limited的註冊地址為OMC Chambers, Wickhams Cay 1, Road Town, Tortola, British Virgin Islands。

J&K Biotech Investment Co. Ltd.為一家根據英屬處女群島法律註冊成立的投資控股公司，專門專注於生物技術領域的私募股權投資。J&K Biotech Investment Co. Ltd.投資生物科技行業的多家公司，包括Apollomics、微醫、凱復生物、福貝醫藥科技有限公司及Genetron Holdings Limited(其於2020年6月在納斯達克完成首次公開發售)。該公司由朱菁先生單獨擁有及控制，朱菁先生為富坤創投(一家中國領先的創投及私募股權投資公司)的董事長兼首席執行官。朱先生在資本市場擁有逾27年經驗，並已透過首次公開發售或併購實現超過20家組合公司的退出。

華圓管理諮詢(香港)有限公司為一間於香港註冊成立的公司。其為中新蘇州工業園區創業投資有限公司(「中新創投」)直接擁有的全資附屬特殊目的公司。中新創投為蘇州元禾控股股份有限公司(「蘇州元禾」)直接全資擁有之投資服務旗艦公司。蘇州元禾的投資主要聚焦於醫療行業領域的早期及成長期企業，先前已投資多家公司，如信達生物製藥(HK.01801)、藥明巨諾(開曼)(HK.02126)、亞盛醫藥(HK.06855)。

QH Oil Investments LLC為一家在卡塔爾金融中心成立並於卡塔爾國卡塔爾金融中心管理局登記的投資控股公司，由Qatar Holding LLC全資擁有。Qatar Holding LLC亦在卡塔爾金融中心成立，由卡塔爾投資局(為卡塔爾國的政府實體)全資擁有並作為其主要投資機構。

Cloudbay Capitals LLC為一間於美國特拉華州註冊成立的有限公司，由HSBC Trust Company (Delaware) National Association(作為Qian Dynasty Irrevocable Trust的受託人)持有，並由錢博士管理。

歷史、發展及公司架構

遵守聯交所指引

鑒於(i)[編纂]投資的代價已於我們就[編纂]向聯交所[編纂]科首次提交[編纂]之日前逾28個足日結清及(ii)授予[編纂]投資者的所有特殊權利將於[編纂]後不再存續且於向聯交所提交本公司[編纂]後優先股持有人亦無持有贖回權，聯席保薦人確認，[編纂]投資符合聯交所於2012年1月發出並於2017年3月更新的有關[編纂]投資的暫行指引、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以及聯交所於2012年10月發出並於2017年3月更新的指引信HKEX-GL44-12。

遵守中國法律

我們的中國法律顧問確認，本節所述本集團的中國公司已正式成立，而所有與本節所述的中國公司註冊成立及股份轉讓有關的監管批准及許可均已根據中國法律取得。

中國國家外匯管理局登記

根據《國家外匯管理局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**」)，中國境內居民須向國家外匯管理局地方分局登記，其以境外投融資為目的，以其合法持有的境內企業資產或權益，或者以其合法持有的境外資產或權益，在境外直接設立或間接控制的境外企業或特殊目的機構。國家外匯管理局37號文進一步規定，倘特殊目的公司的基本資料有任何變動或其出現重大變動，則須對登記進行修訂。倘境外控股公司的中國居民股東尚未於國家外匯管理局地方分局完成登記，則中國附屬公司可能被禁止將其資本削減、股權轉讓或清盤的溢利及所得款項分派予境外公司，而境外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。

截至最後實際可行日期，Hanshan Investment Holding Limited的唯一股東顧根壽及Qionglong Investment Holding Limited唯一股東錢雪峰(為國家外匯管理局37號文所定義的中國居民)已根據國家外匯管理局37號文完成彼等各自的登記。

歷史、發展及公司架構

併購規定

根據《關於外國投資者併購境內企業的規定》（「併購規定」），外國投資者於以下情況須向商務部或省級商務部門取得必要的批文：

- (i) 外國投資者收購一家境內非外商投資企業的股本，使該境內企業轉變為外商投資企業，或通過增加註冊資本以認購一家境內企業的新股本，從而令該境內企業轉變為外商投資企業；或
- (ii) 外國投資者成立一家外商投資企業，通過該企業購買並經營一家境內企業的資產，或購買一家境內企業的資產，並注入該等資產以成立一家外商投資企業。

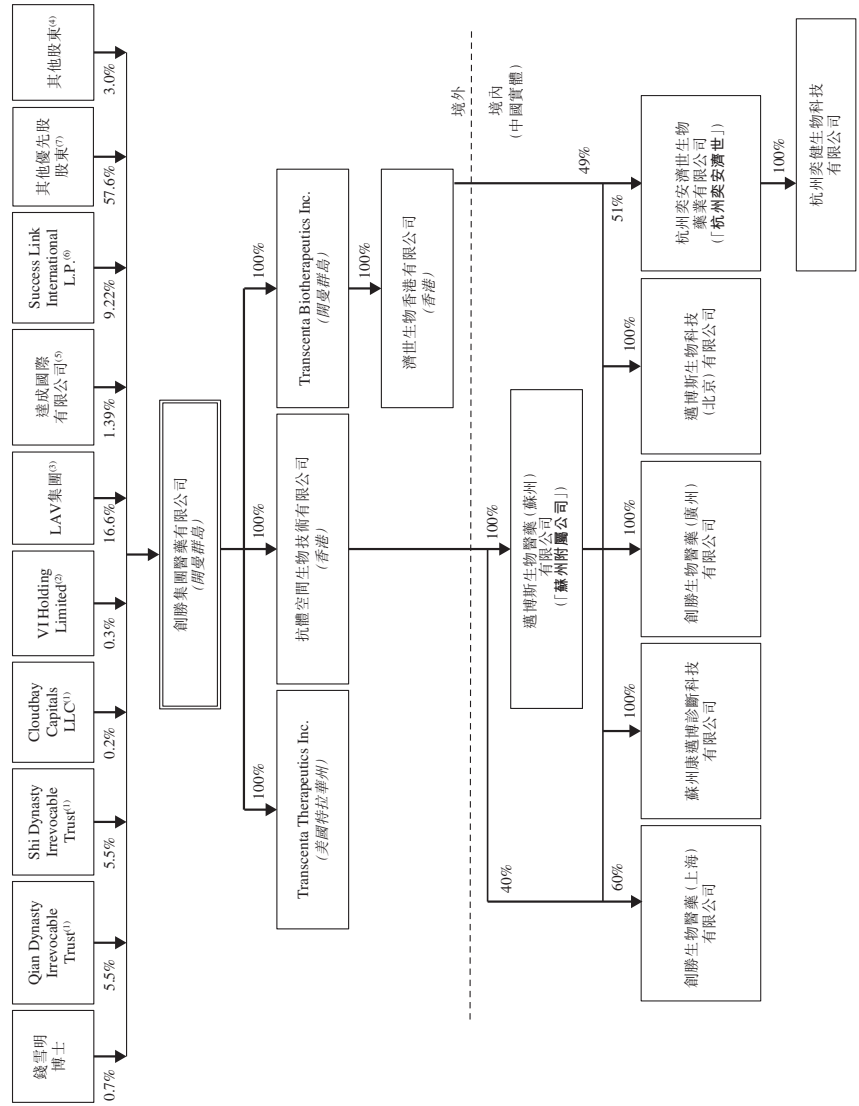
併購規定（其中包括）進一步旨在規定為[編纂]目的而成立並由中國公司或個人直接或間接控制的離岸特殊公司或特殊目的公司，在特殊目的公司收購中國公司股份或股權以換取離岸公司股份的情況下，須取得中國證監會的批准方可於海外證券交易所上市及買賣此類特殊目的公司的證券。我們的中國法律顧問認為[編纂]毋須中國證監會事先批准，乃由於誠如上文併購規定所述，本集團註冊成立或收購的中國附屬公司均不涉及與中國境內企業合併或收購其股權。然而，併購規定的詮釋及實施詳情仍不確定，而且我們無法向閣下保證中國證監會等中國相關政府機構會認同中國法律顧問的結論。

歷史、發展及公司架構

公司架構

於[編纂]前的公司架構

下圖說明緊接[編纂]完成前(假設優先股按1:1基準轉換為股份，且不包括根據[編纂]股權激勵計劃將予發行的股份)本集團的公司及股權架構：



歷史、發展及公司架構

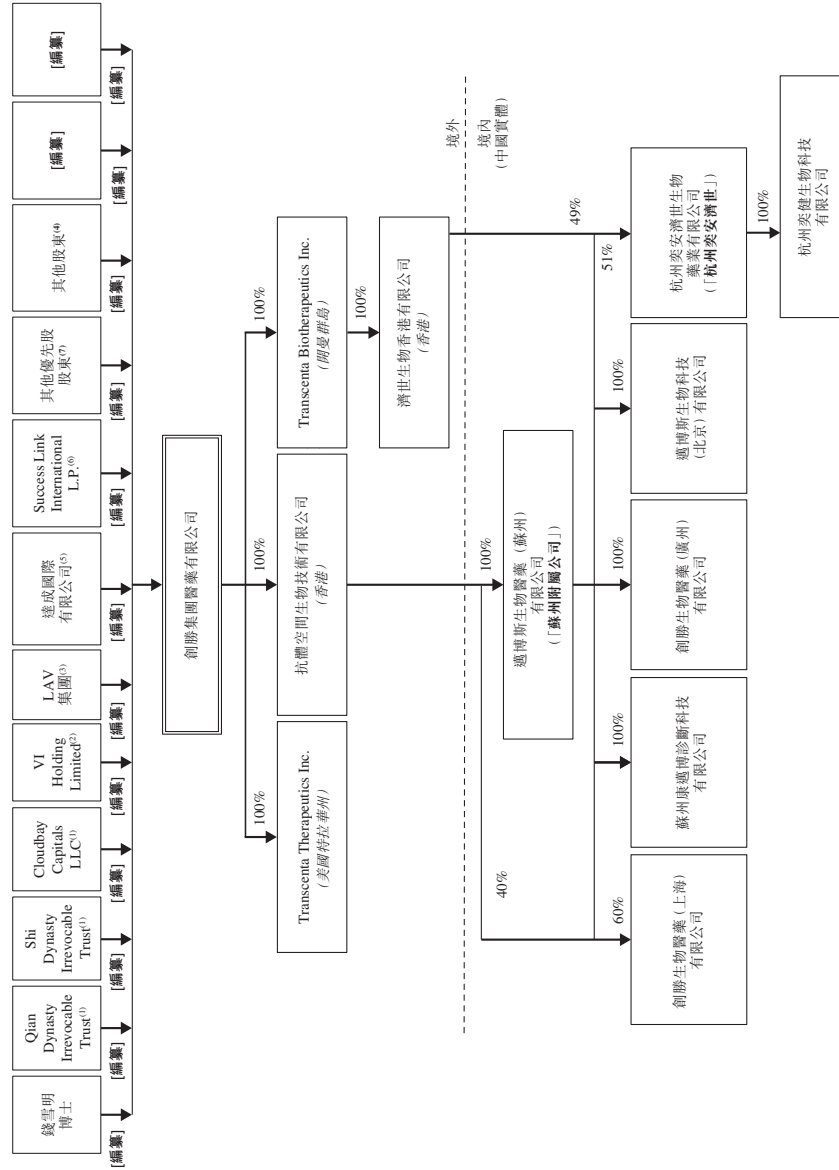
附註：

- (1) 就Qian Dynasty Irrevocable Trust而言，受益人為錢博士及其子女以及彼等的後代，投資顧問為錢博士及受託人為HSBC Trust Company (Delaware) National Association。就Shi Dynasty Irrevocable Trust而言，受益人為Shi Xiaohong女士及其後代，投資顧問為錢博士及受託人為HSBC Trust Company (Delaware) National Association。Cloudbay Capitals LLC由HSBC Trust Company (Delaware) National Association持有（作為Qian Dynasty Irrevocable Trust的受託人），由錢博士管理。
- (2) VI Holding Limited由趙奕寧博士全資擁有。
- (3) 有關LAV集團的股權及LAV集團實體(Lilly Asia Ventures Fund III, L.P.、LAV Biosciences Fund V, L.P.、LAV Verdure Limited、LAV Acuity Limited、LAV Vitality Limited及LAV Altitude Limited)之間的關係的詳情，請參閱「主要股東」一節。
- (4) 其他股東包括：(i) 34名個人（均為獨立第三方及（其中包括）本集團僱員或前僱員或根據日期為2019年5月20日的購股協議從特拉華州公司JUST Biotherapeutics, Inc.獲得股份的個人，合共持有4,588,138股股份，佔截至最後實際可行日期我們已發行股本的約1.1%）；(ii) Elite Bioscience Fund L.P.（一名獨立第三方，持有2,845,154股股份，佔截至最後實際可行日期我們已發行股本的0.7%）；(iii) Hanshan Investment Holding Limited（由一名獨立第三方顧根壽全資擁有，持有2,500,000股股份，佔截至最後實際可行日期我們已發行股本的約0.6%）；及(iv) Qionglong Investment Holding Limited（由錢博士的堂兄／弟錢雪峰全資擁有，持有2,000,000股股份，佔截至最後實際可行日期我們已發行股本的約0.5%）。
- (5) 達成國際有限公司的全部股本由恒泰信託（香港）有限公司（作為Success Reach Trust的受託人）以信託的方式持有。Success Reach Trust乃本公司於2020年11月13日以【編纂】股權激勵計劃的經選定參與者（包括朱達先生）為受益人而設立的不可撤回信託。信託契據規定，恒泰信託（香港）有限公司（作為受託人）應按照本公司董事會指定管理人的指示行事。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－【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。
- (6) Success Link International L.P.乃以【編纂】股權激勵計劃的經選定參與者為受益人而成立的一家獲豁免有限合夥企業。Success Link International L.P.由其普通合夥人Success Link GP Inc.控制，普通合夥人由本公司董事會按照Success Link International L.P.章程文件的規定不時確定或批准。Success Link GP Inc.的現任董事為本集團執行董事朱達及僱員朱衛康。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－【編纂】股權激勵計劃」一節。
- (7) 截至最後實際可行日期的其他優先股股東指截至最後實際可行日期除LAV集團及Cloudbay Capitals LLC以外的優先股股東。有關截至最後實際可行日期優先股股東及其各自股權的詳情，請參閱本節「一本公司的股權－資本化」。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]後的公司架構

下圖說明緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]並無獲行使及不包括根據[編纂]股權激勵計劃及[編纂]將予發行的股份）本集團的公司及股權架構：



附註(1)至(7)請參閱上一頁。

(8) 該等權益（按本文件所載指示性[編纂]的[編纂]計算）由我們的若干現有股東或其聯屬人士（即[編纂]）持有，彼等已訂立[編纂]投資協議以認購股份。詳情請參閱「[編纂]」。