
歷史、發展及公司架構

概覽

我們是一家成立於2014年的生物醫藥公司，我們致力於為癌症患者，尤其是那些需要長期治療的患者研發具有差異化臨床表現的腫瘤藥物。

本集團的歷史可以追溯到2014年，龔博士及其他股東透過當時彼等的投資控股實體埃提斯生物技術(上海)有限公司(「前身控股公司」)開始從事藥物發現及開發業務(「生物技術業務」)。在龔博士的卓越領導下，我們的生物技術業務已經發展成為開發腫瘤藥物的主要市場參與者。龔博士被認為是我們生物技術業務的主要創始人，亦是本公司的單一最大股東。有關龔博士的背景及經驗的進一步詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

2018年初，為尋求生物技術業務的獨立融資及[編纂]以及精簡公司架構，前身控股公司當時的股東成立了本公司作為生物技術業務的控股公司，並開始一系列業務及公司重組(「業務重組」)。進一步詳情請參閱本節「公司發展」一段。我們主要透過我們的主要營運附屬公司思路迪北京及思路迪醫藥進行營運。

自本公司成立以來，我們已吸引了多名[編纂]前投資者，包括成熟的醫療保健及生物技術基金。有關我們的歷史融資詳情，請參閱本節「[編纂]前投資」各段。

主要里程碑

下表載列本集團的若干主要發展里程碑：

時間	里程碑
2014年12月	我們透過思路迪北京(我們的主要營運附屬公司之一)開始從事藥物發現及開發業務。
2016年2月	我們與康寧傑瑞集團就(其中包括)恩沃利單抗(KN035)於腫瘤適應症的共同開發及獨家商業化權利訂立協議。

歷史、發展及公司架構

時間	里程碑
2016年12月	我們自中國國家藥監局獲得恩沃利單抗的IND批准。
2017年2月	我們於美國啟動恩沃利單抗首次人體I期試驗。
2017年3月	我們於中國啟動恩沃利單抗I期試驗。
2017年10月	我們於日本啟動恩沃利單抗I期試驗。
2017年11月	我們提出在全球申請3D011的PCT專利。
2018年4月	我們於中國啟動恩沃利單抗治療晚期膽道癌(BTC)的隨機III期試驗。
2018年8月	我們於既往接受過治療的MSI-H/dMMR晚期實體瘤患者中進行恩沃利單抗的關鍵II期試驗。
2018年9月	我們自海和藥物集團獲得全球權利，可在全球開發、製造、進口、使用、註冊、商業化及授出開發3D185用於治療腫瘤及肺纖維化的分許可。
2018年12月	我們啟動3D185的首次人體I期試驗。
2019年9月	我們自FDA獲得3D185的IND批准。
2019年10月	思路迪北京取得高新技術企業證書。
2019年12月	我們與康寧傑瑞集團及TRACON訂立合作及臨床試驗協議，以在美國、加拿大、墨西哥及其各自屬地臨床開發及商業化恩沃利單抗用於治療肉瘤。
2020年1月	我們自FDA獲得恩沃利單抗治療晚期BTC的孤兒藥資格。

歷史、發展及公司架構

時間	里程碑
2020年3月	我們與康寧傑瑞集團及先聲藥業集團訂立三方合作協議，以於中國生產、推廣及分銷恩沃利單抗。
2020年10月	我們自海和藥物集團授權引進3D1001及3D1002於中國的開發、生產及商業化權利。
2020年11月	我們與Aravive Inc.訂立合作及許可協議，獲得於大中華區開發及商業化用於診斷、治療或預防人類腫瘤疾病的含有3D229(作為唯一的原料藥)的產品的獨家分許可。
2020年12月	<p>我們提交的恩沃利單抗治療既往接受過治療的MSI-H/dMMR晚期實體瘤的BLA獲中國國家藥監局受理。</p> <p>我們與SELLAS Life Sciences Group, Inc. (一家在納斯達克上市的公司) 及其附屬公司(統稱「SELLAS」)訂立許可協議，就開發、生產及商業化3D189及3D059獲得SELLAS擁有及控制的若干知識產權的許可，用於大中華區的所有療法及其他診斷。</p> <p>我們與Y-Biologics就3D057(亦稱為YBL-013，一種T細胞雙特異性受體)的授權訂立許可協議，我們將據此獲得利用Y-Biologics的抗體相同細胞受體(ALiCE)平台技術於治療、緩和、預防及診斷應用等所有治療領域在大中華區開發、生產及商業化3D057的獨家權利。</p>

歷史、發展及公司架構

時間	里程碑
2021年1月	我們自中國國家藥監局獲得3D011的IND批准。 中國國家藥監局公佈我們的恩沃利單抗獲納入優先審評。
2021年3月	我們於中國提交3D229的IND。 我們與ImmuneOncia Therapeutics, Inc.訂立許可協議，獲得在大中華區開發、製造及商業化3D197（亦稱為IMC-002）用於治療腫瘤適應症的獨家許可。
2021年5月	我們獲中國國家藥監局批准啟動3D229的臨床試驗。 恩沃利單抗的首次人體研究發表在《The Oncologist》雜誌。
2021年6月	恩沃利單抗的II期關鍵臨床試驗結果發表在《血液學與腫瘤學雜誌》上。
2021年7月	我們在中國取得在PROC患者中進行3D229的III期臨床試驗的IND批准，以參與MRCT。
2021年11月	我們的恩沃利單抗取得中國國家藥監局有關用於治療既往接受過治療的MSI-H/dMMR晚期實體瘤的BLA批准。
2022年3月	我們在中國就3D189獲得IND批准。
2022年5月	我們於中國在健康志願者中完成3D229的I期臨床試驗。

歷史、發展及公司架構

我們的重要附屬公司

截至最後實際可行日期，我們有11間附屬公司及一間分公司。下表載列於往績記錄期及截至最後實際可行日期對我們經營業績作出重大貢獻的附屬公司的若干資料：

名稱	註冊成立日期及地點	本公司應佔		主要業務活動
		股權百分比	股本／註冊資本	
思路迪醫藥	2015年9月10日；中國	89.46%	119,735,390 美元	研究與開發
思路迪北京	2014年12月22日；中國	89.46%	人民幣 200,000,000元	研究與開發
思路迪上海	2017年4月13日；中國	89.46%	人民幣 50,000,000元	研究與開發
四川思路康瑞	2016年3月16日；中國	89.46% ⁽¹⁾	人民幣 50,000,000元	研究與開發
思路迪徐州	2020年11月26日；中國	100%	150,000,000 美元	生產

附註：

- (1) 儘管四川思路康瑞由思路迪北京及康寧傑瑞集團分別擁有51%及49%，但自四川思路康瑞成立以來，我們通過我們的控股附屬公司思路迪北京（我們間接擁有其89.46%的股權）對四川思路康瑞持續擁有實際控制權，原因為我們於四川思路康瑞持有100%股東大會表決權及100%經營管理權，且有權享有四川思路康瑞100%的經濟權益以及100%的董事、監事及高級管理層提名權。有關更多詳情，請參閱「歷史－公司發展－主要附屬公司的主要股權變動情況－四川思路康瑞」各段及本文件附錄一所載會計師報告附註1。

有關我們附屬公司的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註1。

歷史、發展及公司架構

公司發展

我們業務的早期歷史

龔博士於2013年在一個創新藥高峰論壇上與熊磊博士（「熊博士」）相識，龔博士當時於一家新藥研發公司工作。熊博士於2011年成立前身控股公司，主要從事腫瘤診斷業務（「診斷業務」）。當時，熊博士邀請龔博士加入及開發新業務線（即生物技術業務）。龔博士認為前身控股公司的現有公司基礎設施將為生物技術業務開發帶來優勢。於2014年，龔博士決定加入前身控股公司以開發獨立於診斷業務的生物技術業務。自此，兩個業務單位（即生物技術業務與診斷業務）均屬於總公司（前身控股公司），但於重組前分別由龔博士及熊博士領導開展不同範圍的業務。

2018年初，為尋求生物技術業務的獨立融資及[編纂]以及精簡公司架構，前身控股公司當時的股東成立了本公司作為生物技術業務的控股公司，並開始一系列業務及公司重組。

本集團重組

下文載列本公司及本集團附屬公司的主要公司歷史。

1. 本公司註冊成立

本公司於2018年1月30日在開曼群島註冊成立為本集團的控股公司。

2. 註冊成立英屬處女群島附屬公司

Full Goal

於2018年1月30日，Full Goal Trading Limited（「Full Goal」）在英屬處女群島註冊成立為有限公司，獲授權發行最多50,000股每股面值1.00美元的單一類別股份。同日，Full Goal按面值向獨立第三方Tong Chi Ho配發及發行一股普通股，Tong Chi Ho隨後於2018年4月24日將該一股普通股轉讓予本公司。自此，Full Goal成為本公司的全資附屬公司。

歷史、發展及公司架構

Integral Lane

於2018年4月17日，Integral Lane Holdings Limited (「**Integral Lane**」) 在英屬處女群島註冊成立為有限公司，獲授權發行最多50,000股每股面值1.00美元的單一類別股份。

於2018年4月17日，Integral Lane向龔博士配發及發行一股普通股，龔博士隨後於2018年5月2日將該一股普通股轉讓予李福根博士 (「**李博士**」) (一名投資者及獨立第三方)。李博士於2015年通過一場商務交流活動與龔博士相識。李博士從事生物製藥行業逾20年。目前，彼為一家中國生物製藥公司的副行政總裁。

於2018年12月18日，李福根以名義代價將Integral Lane的一股普通股轉讓予思路迪醫藥科技(香港)有限公司 (「**思路迪香港**」)。上述轉讓的名義代價乃經參考Integral Lane自前身控股公司收購於思路迪醫藥持有的5%股權而應付前身控股公司的未付代價人民幣211,400元釐定。Integral Lane應付前身控股公司的人民幣211,400元其後於2019年1月結清。有關詳情，請參閱下文「主要附屬公司的主要股權變動情況－思路迪醫藥」分節。

於完成上述轉讓後及截至最後實際可行日期，Integral Lane為本公司的間接全資附屬公司。

3. 註冊成立香港附屬公司

於2018年2月8日，思路迪香港在香港註冊成立為有限公司。同日，思路迪香港按面值向初始認購人Tong Chi Ho (獨立第三方) 配發及發行10,000股普通股，Tong Chi Ho隨後於2018年4月27日將相同股份轉讓予Full Goal。於完成上述轉讓後及截至最後實際可行日期，思路迪香港為本公司的間接全資附屬公司。

4. 收購思路迪醫藥

根據日期為2018年8月7日的股權轉讓協議，思路迪香港分別自前身控股公司及上海思路迪生物技術有限公司 (「**思路迪生物技術**」，前身控股公司的聯屬公司) 收購思路迪醫藥93%及2%的股權，代價分別為人民幣3,933,500元及人民幣200,000元。該代價乃經參考獨立專業估值師上海上方資產評估有限公司根據思路迪醫藥截至2018年4月30日的淨資產 (即人民幣4,230,400元) 編製的思路迪醫藥估值報告磋商釐定。鑒於思

歷史、發展及公司架構

路迪醫藥尚未盈利，在轉讓時未產生任何利潤，交易訂約方使用淨資產估值釐定轉讓價。上述股權轉讓的代價已於2020年12月悉數結清。有關更多詳情，請參閱「公司發展－主要附屬公司的主要股權變動情況－思路迪醫藥」一段。

有關本集團於上述重組及「公司發展－主要附屬公司的主要股權變動情況」各段所載的股權變動後的公司架構，請參閱下文「我們緊接[編纂]前的架構」所載圖表。

於完成業務重組後，前身控股公司連同餘下附屬公司（「餘下集團」）繼續從事診斷業務，而整個生物技術業務已由前身控股公司轉讓予本公司，並繼續單獨運營且獨立於診斷業務。截至最後實際可行日期，我們的創始人及管理層成員概無於餘下集團擁有任何股權或擔任任何管理職位，且就本集團所知，反之亦然。診斷業務由不同管理層及股權架構控制。

本集團（一家致力於開發及商業化候選藥物的生物製藥公司）與餘下集團（從事診斷業務）的業務之間有明確劃分。本集團無意拓展與餘下集團所從事相類似的業務，亦無擁有診斷行業的必備能力及背景，反之亦然。於業務重組前，生物技術業務及診斷業務已分別招募其各自的研發團隊且自在前身集團旗下成立其各自的業務以來已獨立運營。於業務重組前加入的幾乎所有研發僱員均由本集團附屬公司僱傭，該等附屬公司包括思路迪醫藥、思路迪上海、思路迪北京及3D Medicines USA Inc.，而非開展前身集團診斷業務的前身集團成員公司。於業務重組前後，研發團隊的關鍵成員概無任何變動。龔博士於業務重組前後領導核心產品及本集團其他候選藥物的研發。

本公司主要股權變動情況

本公司

業務重組完成後，我們獲得三輪[編纂]前投資，更多詳情請參閱本節「[編纂]前投資」各段。

歷史、發展及公司架構

進行[編纂]前投資的同時，部分[編纂]前投資者自本公司當時股東收購若干股份。有關二次轉讓的代價乃經相關各方公平磋商後釐定及結清。於該等二次轉讓中，除現有股東及新投資者之間直接進行的買賣交易外，為促進若干交易，本公司購回若干股份並向現有股東作出購回付款及向新投資者發行相同數目的股份，代價等於向現有股東所作出的購回付款。所有現有股東及新投資者均為本公司的獨立第三方。有關本公司於[編纂]前投資及二次轉讓完成後的資本化，請參閱「本公司資本化」各段。

於2021年6月25日，緊接2021年融資完成前，我們每股面值0.01港元的已發行及未發行股份拆細為10股每股面值0.001港元的股份（「股份拆細」）。

[編纂]

根據股東於[●]通過的決議案，董事獲授權於[編纂]通過將本公司股份溢價賬的進賬額[編纂]港元撥充資本，向於股東決議案日期名列本公司股東名冊的股東，按彼等各自於本公司的持股比例（以最接近的比例發行而不產生零碎股份）按面值配發及發行合共[編纂]股入賬列作繳足的股份，而將配發及發行的股份在所有方面均與當時的已發行股份具同等地位。

有關本公司法定股本在緊接本文件日期前兩年內的其他變化，請參閱「A.有關本集團的其他資料－2.本公司的股本變動」各段。有關本公司截至本文件日期的資本化，請參閱本節「本公司資本化」各段了解更多詳情。

主要附屬公司的主要股權變動情況

思路迪醫藥

思路迪醫藥為於2015年9月10日在中國註冊成立的內資企業，由前身控股公司全資擁有，初始註冊資本為人民幣1,000,000元，註冊資本於2015年12月增至人民幣10,000,000元。

歷史、發展及公司架構

作為業務重組的一部分，根據日期為2018年5月28日的股權轉讓協議，前身控股公司分別向Integral Lane及思路迪生物技術轉讓思路迪醫藥5%及2%的股權，代價分別為人民幣211,400元及人民幣200,000元。有關代價乃經各方之間公平磋商後釐定。由於Integral Lane的收購，思路迪醫藥改制為一家中外合資有限責任公司。

根據日期為2018年8月7日的股權轉讓協議，思路迪香港分別自前身控股公司及思路迪生物技術收購思路迪醫藥93%及2%的股權，代價分別為人民幣3,933,500元及人民幣200,000元。上述轉讓的代價乃經各方之間公平磋商後釐定。

於2019年3月19日，Integral Lane與思路迪香港議決將思路迪醫藥的註冊資本由人民幣10,000,000元增加至100,000,000美元，思路迪香港認購新增註冊資本98,508,800美元。

於2020年6月17日，作為[編纂]前投資的一部分，思路迪醫藥的註冊資本由100,000,000美元增加至121,768,707美元，以反映先聲藥業集團以40百萬美元的代價認購新增註冊資本21,768,707美元（「先聲藥業投資」）。

根據（其中包括）龔博士與思路迪醫藥於2020年8月31日訂立的增資協議，龔博士以代價人民幣100,000,000元認購註冊資本7,118,583美元（「龔博士投資」）。相當於思路迪醫藥註冊資本7,118,583美元的股權其後根據龔博士與思路迪香港於2020年12月18日訂立的股權轉讓協議轉讓予思路迪香港，代價為人民幣100,000,000元。為反映龔博士投資，本公司將785,073股每股面值0.01港元的D系列優先股（相當於人民幣100百萬元）配發予龔博士的控股公司Dragon Prosper Holdings Limited（「Dragon Prosper」）。

為反映先聲藥業集團於2021年3月將其於思路迪醫藥的股權轉換為本公司2,304,730股每股面值0.01港元的D系列優先股，於2021年1月14日，思路迪醫藥的股東議決將思路迪醫藥的註冊資本由128,887,290美元減至107,118,583美元。有關先聲藥業投資及龔博士投資的更多詳情，請參閱本節「[編纂]前投資－2019年融資」各段。

根據日期為2020年12月31日的增資協議（於同日經補充及於2021年5月24日經進一步補充），青島海諾投資發展有限公司（「青島海諾」）以代價人民幣332,780,000元認購思路迪醫藥新增註冊資本12,616,807美元，相當於思路迪醫藥10.54%股權。該代價

歷史、發展及公司架構

乃經參考思路迪醫藥的投前估值424,507,482美元釐定。青島海諾的投資已於2021年5月悉數結算。青島海諾為一家於中國註冊成立的有限公司，由青島市市南區財政局全資擁有。據董事所深知，除為思路迪醫藥的主要股東外，青島海諾獨立於本集團。青島海諾並無於思路迪醫藥或本集團任何其他成員公司擁有任何特別權利。

於上述股權轉讓及註冊資本變更完成後及截至最後實際可行日期，思路迪醫藥由思路迪香港、Integral Lane及青島海諾分別持有89.40%、0.06%及10.54%。

思路迪北京

思路迪北京為於2014年12月22日在中國註冊成立的有限公司，由前身控股公司全資擁有，初始註冊資本為人民幣1,000,000元，於2015年10月增至人民幣50,000,000元。

作為業務重組的一部分，根據日期為2018年2月27日的股權轉讓協議，前身控股公司將思路迪北京100%股權轉讓予思路迪醫藥。於2020年8月7日，思路迪醫藥議決將註冊資本由人民幣50,000,000元增加至人民幣200,000,000元，並認購新增註冊資本人民幣150,000,000元。

於完成上述股權轉讓後及截至最後實際可行日期，思路迪北京由思路迪醫藥全資擁有。

思路迪上海

思路迪上海於2017年4月13日在中國註冊成立為有限公司，由思路迪北京及思路迪生物技術分別擁有98%及2%。

根據日期為2018年5月3日的股權轉讓協議，作為業務重組的一部分，思路迪生物技術將思路迪上海2%的股權轉讓予思路迪醫藥。

於完成上述股權轉讓後及截至最後實際可行日期，思路迪上海由思路迪北京及思路迪醫藥分別擁有98%及2%。

歷史、發展及公司架構

四川思路康瑞

四川思路康瑞於2016年3月16日在中國註冊成立為有限公司，由前身控股公司及龔兆興分別擁有68%及32%，註冊資本為人民幣50,000,000元。龔兆興為龔博士的兄弟。

為將四川思路康瑞的股權集中及進行業務重組，龔兆興於2018年1月31日將四川思路康瑞32%的股權轉讓予前身控股公司，代價為零，該代價乃經參考於股權轉讓時已認購但未繳足的32%股權釐定。於2018年3月20日，前身控股公司其後按代價人民幣1,491,771.11元將四川思路康瑞100%股權轉讓予思路迪醫藥，該代價乃經各方公平磋商後釐定。根據思路迪醫藥與思路迪北京於2020年8月20日訂立的股權轉讓協議，思路迪醫藥向思路迪北京轉讓四川思路康瑞的100%股權，以進一步精簡公司架構。

為反映我們與康寧傑瑞集團的合作及為未來製造及商業化恩沃利單抗做準備，根據日期為2021年4月29日的股權轉讓協議，思路迪北京按名義代價將四川思路康瑞的49%股權轉讓予康寧傑瑞集團。上述股權轉讓完成後及根據四川思路康瑞現行的公司章程，思路迪北京保留對四川思路康瑞的持續有效控制權，原因為我們於四川思路康瑞持有100%股東大會表決權及100%經營管理權，且有權享有四川思路康瑞100%的經濟權益以及100%的董事、監事及高級管理層提名權。於2022年10月17日，康寧傑瑞集團、思路迪北京及四川思路康瑞訂立一份確認函，據此，康寧傑瑞集團同意以原始代價人民幣1元將四川思路康瑞49%的股權轉回予思路迪北京。因此，於簽訂確認函後，思路迪北京成為四川思路康瑞的唯一股東。更多詳情，請參閱「業務－我們的研發－合作協議－與康寧傑瑞集團進行有關恩沃利單抗的合作－4. 有關四川思路康瑞的股權變動及部分安排」。

思路迪徐州

思路迪徐州於2020年11月26日在中國註冊成立為有限公司。自其註冊成立以來及截至最後實際可行日期，思路迪徐州由思路迪香港全資擁有。

歷史、發展及公司架構

股份激勵計劃

為便於管理授予僱員的股份激勵及為了日後授出，本公司於2021年6月22日採納一項受限制股份單位計劃（「**受限制股份單位計劃**」），據此，可向合資格參與者交付相當於不超過於[編纂]已發行股份總數20%的受限制股份單位（「**受限制股份單位**」）。

於2021年6月24日，本公司通過與Kastle Limited（「**受託人**」）訂立信託契據成立三項信託（「**ESOP信託**」）。截至最後實際可行日期，已向受託人全資擁有的三間英屬處女群島實體（即Immunal Medixin US Limited、Immunal Medixin Cino L. Limited及Immunal Medixin Cino Limited，統稱「**股份激勵平台**」）配發及發行38,337,760股股份。

根據ESOP信託的信託契據，受託人將促使股份激勵平台各自根據龔博士的指示行使其股份附帶的投票權。因此，龔博士被視為於股份激勵平台持有的股份中擁有權益。受限制股份單位計劃的相關受益人並無任何權利對受託人於獲授受限制股份單位歸屬後如何行使於相關股份的投票權造成影響。

截至2022年10月6日，本公司已根據受限制股份單位計劃向本公司若干僱員授出於股份激勵平台已發行的所有股份。所有該等已授出股份預期將於[編纂]前歸屬。已歸屬股份須保留在ESOP信託中，受ESOP管理部釐定的禁售期規限，惟於[編纂]後，在任何情況下須在ESOP信託中至少保留6個月。有關詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料－D.股份激勵計劃－1.股份激勵計劃」一段。

[編纂]前投資

本公司獲得三輪[編纂]前投資，包括2019年融資、2020年融資及2021年融資，載列如下。

2019年融資

根據於2019年12月23日訂立的增資協議，先聲藥業集團以40,000,000美元的代價認購思路迪醫藥新增註冊資本21,768,707美元，之後轉換為2,304,730股每股面值0.01港元的本公司優先股。根據日期為2020年8月31日的增資協議，龔博士透過Dragon Prosper以人民幣100,000,000元的代價認購思路迪醫藥的註冊資本7,118,583美元，之後轉換為785,073股每股面值0.01港元的本公司D系列優先股。有關先聲藥業投資及龔博士投資的更多詳情，請參閱本節「主要附屬公司的主要股權變動情況－思路迪醫藥」一段。

歷史、發展及公司架構

除先聲藥業投資及龔博士投資外，15名其他投資者以合共90,642,711美元的代價認購4,869,055股每股面值0.01港元的D系列優先股。

2019年融資的投資金額主要根據本集團的投後估值340,642,711美元釐定，已於2021年6月23日悉數結清。有關2019年投資者的認股詳情，請參閱下文「[編纂]前投資的主要條款」及「本公司資本化」各段。

2020年融資

根據日期為2020年11月11日的協議（於2020年12月31日經補充及於2021年2月22日經進一步補充），2020年投資者以24,507,482美元的代價認購1,136,305股每股面值0.01港元的優先股。2020年融資的投資金額乃參考思路迪醫藥的投後估值424,507,482美元釐定，已於2021年4月21日悉數結清。有關2020年投資者的認股詳情，請參閱下文「[編纂]前投資的主要條款」及「本公司資本化」各段。

2021年融資

根據（其中包括）本公司、龔博士及2021年投資者於2021年4月及6月訂立的一系列購股協議，2021年投資者以60,180,500美元的總代價認購本公司緊隨股份拆細後18,921,712股每股面值0.001港元的優先股。該項投資已依法完成，且2021年融資的投資金額已悉數結清。有關2021年投資者的認股詳情，請參閱下文「[編纂]前投資的主要條款」及「本公司資本化」各段。

[編纂]前投資的主要條款

2019年融資、2020年融資及2021年融資的主要條款載列如下：

	2019年融資	2020年融資	2021年融資
投資日期	2019年12月	2020年11月	2021年4月至6月
悉數結清日期	2021年6月23日	2021年4月21日	2021年6月28日
已付每股成本 ⁽¹⁾	1.83美元	2.16美元	3.18美元
[編纂]之折讓/（溢價） ⁽²⁾	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
已付代價金額	145,257,680 美元	24,507,482 美元	60,180,500 美元

歷史、發展及公司架構

	2019年融資	2020年融資	2021年融資
優先股數目 ⁽¹⁾	79,588,580	11,363,050	18,921,712
本公司投後估值	340,642,711 美元	424,507,482 美元	700,177,630 美元
禁售期	[編纂]前投資者在[編纂]前投資中收購的本公司的股權，其禁售期為[編纂]起六個月。		
[編纂]前 投資所得款項用途	所得款項已用於支持本集團的研發活動及本集團的營運資金需求。截至最後實際可行日期，來自[編纂]前投資者的[編纂]前投資[編纂]淨額中約[編纂]%已被使用。我們擬於[編纂]後動用來自[編纂]前投資的餘下[編纂]淨額。		
[編纂]前 投資者給本公司 帶來的戰略利益	於[編纂]前投資時，董事認為本公司可從[編纂]前投資者於本公司的投資所提供的額外資本及[編纂]前投資者的知識及經驗中獲益。		

附註：

- (1) 2019年融資及2020年融資於股份拆細前發生。出於說明目的，已發行優先股數目及2019年融資及2020年融資的已付每股成本乃基於股份拆細後2019年投資者及2020年投資者所持有的每股面值0.001港元的優先股股份數目計算。
- (2) [編纂]之折讓(或溢價，倘適用)乃根據(i)[編纂]每股股份[編纂]港元(即[編纂]價範圍之中位數)、(ii)截至2022年11月11日1.00美元兌7.8499港元之匯率及(iii)優先股按1:1基準轉換為股份計算。

2020年融資的投前估值較2019年融資的投後估值增加是由於(i)預期於2020年11月向中國國家藥監局提交恩沃利單抗用於治療既往接受過治療的MSI-H/dMMR晚期實體瘤的BLA受理申請；及(ii)本集團於2020年11月獲得3D229的許可後產品組合擴大。2021年融資的投前估值較2020年融資的投後估值顯著增加是由於(i)已於2021年1月自中國國家藥監局獲得3D011的IND審批；(ii)恩沃利單抗於2021年1月獲中國國家藥監局納入優先審評；(iii)徐州的新生產設施於2021年2月開工建設；及(iv)於2020年12月、2020年12月及2021年3月分別授權引進3D189、3D057及3D197後，本集團的產品組合中引入三款新產品，進一步增加了本集團的估值。該等發展已大幅降低我們候選產品的開發風險，提高我們成功的可能性，反映了我們產品可能獲得批准及未來能夠獲取現金流量，從而提升本公司估值。

歷史、發展及公司架構

於2021年6月完成2021年融資後，本公司的估計市值自估值以來有所增加，乃主要由於本公司候選管線產品取得進展，包括：(1)核心產品恩沃利單抗於2021年11月獲批並於2021年12月商業化；(2)本公司於2022年4月取得3D189的IND批准；(3)本公司於2022年1月在中國取得3D197的IND批准；(4)本公司於2021年4月提交3D229的MRCT III期臨床試驗IND並於2021年7月取得該試驗的IND批准；(5)本公司於2021年第三季度完成3D229 I期臨床試驗的健康志願者入組；(6)本公司於2021年8月完成3D185在中國及美國的I期臨床試驗；(7)本公司於2022年3月取得3D229與恩沃利單抗或樂伐替尼聯用治療晚期實體瘤的Ib/II期臨床試驗IND批准。此外，於2021年最後一個月，本公司的核心產品恩沃利單抗單月創下銷售收入人民幣60.3百萬元，遠高於競品於2021年的月平均銷售額。因此，從估值角度看，該進展表明更低的失敗風險或更高的成功可能性，進而拉高本公司的估值。於[編纂]後，本公司股份可在公開市場進行買賣，本公司相信這將增加本公司股份的流動性。相較於本公司股份僅可私下轉讓的[編纂]前階段，遞交[編纂]申請提高了本公司成功[編纂]的可能性，從而提高本公司估值。

[編纂]前可轉換貸款

根據龔博士、Dragon Prosper、信銀(香港)投資有限公司(「信銀」)及本公司訂立日期為2020年12月31日的貸款協議及一系列附屬文件，信銀向Dragon Prosper提供貸款(「[編纂]前可轉換貸款」)，作為代價，Dragon Prosper向信銀提供權利，以按[編纂]將固定貨幣金額(「轉換金額」)全部或部分轉換為Dragon Prosper擁有的若干股份(「轉換股份」)。

信銀為中國中信銀行(一家在聯交所上市的商業銀行(股份代號：0998))的附屬公司，主要從事債權及股權投資。據董事所深知，信銀為本公司、中信建投([編纂]前投資者之一)及中信建投(國際)融資有限公司(聯席保薦人之一)的獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前可轉換貸款的主要條款載列如下：

[編纂]前 可轉換貸款本金	20百萬美元
貸款協議日期	2020年12月31日
[編纂]前 可轉換貸款最終還款日	自[編纂]前可轉換貸款首次動用日期起24個月 或任何其他經展期的最終還款日
轉換金額	(i)截至[編纂]前可轉換貸款最後動用日期未償 還本金總額的20%或(ii)4百萬美元(或等值的 其他貨幣)(以較低者為準)
轉換權行使期	[編纂]後6個月後至[編纂]前可轉換貸款首次 動用日期起36個月止
轉換股份	等於轉換金額除以[編纂]的股份數目
[編纂]前 可轉換貸款用途	Dragon Prosper主要將[編纂]前可轉換貸款的 所得款項用於進一步認購本公司785,073股股 份。 本公司從該[編纂]中募集的資金將用於本公司 的營運資金及一般企業用途、研發以及一般及 行政開支。

截至最後實際可行日期，已提取15,600,000美元，而未償還本金總額為15,600,000美元。因此，截至最後實際可行日期，轉換金額為3,120,000美元，即(i)截至[編纂]前可轉換貸款最後動用日期未償還本金總額的20%或(ii)4,000,000美元的較低者。根據截至最後實際可行日期的轉換金額，並假設(i)信銀選擇於轉換期間內悉數行使其轉換權，及(ii)[編纂]為每股股份[編纂]港元(即[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)及基於截至2022年11月11日的匯率1.00美元兌7.8499港元，Dragon Prosper所持[編纂]股股份將轉讓予信銀。

歷史、發展及公司架構

由於Dragon Prosper依靠[編纂]前可轉換貸款為進一步投資於本公司提供資金，而信銀透過其轉換權於本公司股份中擁有權益，故信銀被視為本公司的[編纂]前投資者之一。除僅可於[編纂]後行使並受根據上市規則對龔博士施加的禁售規定所規限的轉換權外，[編纂]前可轉換貸款的條款並無向信銀授予任何特別權利。

有關[編纂]前投資者的資料

除下文所披露者外，我們的[編纂]前投資者（包括彼等各自的普通合夥人及有限合夥人（倘適用））均為獨立第三方。於最後實際可行日期持有1%或以上股份，或為我們的資深投資者的[編纂]前投資者的背景資料載列如下：

[編纂]前

投資者名稱

背景

杭州泰格醫藥科技
股份有限公司
（「泰格醫藥」）

杭州泰格股權投資合夥企業（有限合夥）是一家在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為上海泰格醫藥科技有限公司（「上海泰格」）。上海泰格為泰格醫藥的全資附屬公司。泰格醫藥是一家總部位於中國的生物製藥綜合研發服務提供商，在深圳證券交易所創業板市場（股份代號：300347）及聯交所（股份代號：3347）上市。截至2020年6月30日，泰格醫藥已投資57家醫療健康行業的創新企業及其他公司，並且是39隻投資基金的有限合夥人。香港泰格醫藥科技有限公司為一家在香港註冊成立的有限公司，由泰格醫藥全資擁有。泰格醫藥為資深投資者。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前

投資者名稱

背景

深圳市倚鋒睿實
投資企業
(有限合夥)
(「深圳倚鋒」)

深圳倚鋒透過其聯屬公司上海甄路企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)投資於本公司。深圳倚鋒主要從事商業諮詢。其為一家在中國註冊成立的有限合夥企業，其執行合夥人是深圳市倚鋒投資管理企業(有限合夥)，而深圳市倚鋒投資管理企業(有限合夥)由深圳市倚鋒控股集團有限公司(「深圳倚鋒控股」)、朱晉橋先生、深圳市格拉斯創業投資中心合夥企業(有限合夥)及深圳市倚鋒創業投資有限公司分別擁有51%、24%、15%及10%。深圳倚鋒控股則由朱晉橋先生、朱湃先生及朱晨女士分別擁有54%、23%及23%。朱晉橋先生為我們的非執行董事朱湃先生之父，朱晨女士為獨立第三方。朱晉橋先生及朱湃先生應就其行使於深圳倚鋒控股的表決權採取一致行動。深圳市倚鋒投資管理企業(有限合夥)為資深投資者，截至2021年6月30日，其在管資產超過人民幣30億元，並已投資56家公司，包括微芯生物(一家於上海證券交易所上市的公司，股份代號：688321)及亞盛醫藥(一家於聯交所上市的公司，股份代號：6855)。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前

投資者名稱

背景

Advantech Capital
Investment XVIII
Limited
(「Advantech」)

Advantech為一家於開曼群島註冊的獲豁免有限公司，為Advantech Capital II L.P. (「Advantech Capital II」) 的聯屬公司。Advantech Capital II為主要專注於中國以創新為驅動的私募股權投資的成長型資本基金。截至2021年6月30日，Advantech Capital II擁有約867百萬美元的資本承擔，該基金在醫療、科技及創新領域，特別是在提供創新產品、解決方案或服務的公司中尋求投資機會。在生物技術領域，Advantech Capital II的投資組合主要包括專攻抗腫瘤或消炎藥的製藥公司，以及創新醫療設備或軟件解決方案的開發商。

先聲藥業

先聲藥業集團有限公司(「先聲藥業」，連同其附屬公司，統稱「先聲藥業集團」)是一家正在快速向創新與研發驅動轉型的製藥公司，並已於聯交所上市(股份代號：2096)。先聲藥業集團從事藥品研發、生產和商業化，擁有轉化醫學與創新藥物國家重點實驗室。先聲藥業集團在以下戰略重點治療領域擁有多元化的產品組合：(i)腫瘤疾病、(ii)中樞神經系統疾病及(iii)自身免疫疾病，並佔據相應細分治療領域市場領先地位及／或擁有卓越往績記錄。截至2022年3月24日(即先聲藥業2021年年報日期)，先聲藥業集團已在研發產品線上開發出超過60款創新藥的多元化產品組合，並就17款潛在創新藥進行20項註冊臨床研究。於2021年，先聲藥業的創新藥銷售收入佔其同期總收入的比重為62.4%。先聲藥業作為一家大型製藥公司，同時也是一名資深投資者。除對本集團的投資外，先聲藥業亦投資其他從事創新藥產品研發的公司，例如Bioheng Therapeutics Limited、Ruichu Pharm Co., Ltd.等。截至2021年12月31日，先聲藥業持有的與投資相關的資產約為人民幣22.4億元。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前

投資者名稱

背景

GSUM VIII
Holdings Limited

GSUM VIII Holdings Limited由Hillhouse Capital Management, Ltd. (「**Hillhouse**」) (一家根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免公司) 最終管理及控制。Hillhouse於2005年創辦，為由投資專業人士及經營主管組成的全球性公司，專注於建立及投資達至可持續增長的優質商業特許經營權。獨立專有研究及行業專業知識連同全球一流的經營及管理能力為Hillhouse的投資方針關鍵。Hillhouse與卓越企業家及管理團隊合作以創造價值，通常專注於實行創新及技術轉型。Hillhouse投資於所有股權階段的醫療保健、消費、TMT、消費者技術、金融及業務服務領域的公司。Hillhouse及其集團成員公司代表全球機構客戶管理資產。Hillhouse為一名資深投資者。

中信建投(國際)
財務有限公司
(「**中信建投**」)

中信建投最終由中信建投證券股份有限公司(「**中信建投證券**」)(股份代號：6066.HK/601066.SH) 擁有100%權益，主要從事涵蓋醫療保健、人工智能及泛TMT等新興行業的股權及金融工具投資。中信建投及中信建投(國際)融資有限公司(聯席保薦人之一)均為中信建投證券的附屬公司，因而為彼此的關連人士。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前

投資者名稱

背景

Smilegate Global
Unicorn 1st Venture
Fund及Smilegate
Pathfinder Fund

Smilegate Global Unicorn 1st Venture Fund及Smilegate Pathfinder Fund由Smilegate Investment管理，Smilegate Investment是一家位於韓國的風險投資公司，專注於投資種子期、初創期及成長型公司。Smilegate Investment擁有約10億美元在管資產，已投資550家投資組合公司，其中超過80家為生物科技及醫療保健公司。Chang Heung-Sun先生為Smilegate Investment的副總裁，專注於生命科學及人工智能領域。彼主導Syntekabio, Inc. (一家於科斯達克上市的AI藥物開發公司(股份代號：226330))及MiCo BioMed Co Ltd(一家於科斯達克上市的專注於基於半導體技術的COVID-19診斷的公司(股份代號：214610))的科斯達克首次公開發售。

徐州臻心創業
投資有限公司

徐州臻心創業投資有限公司為一家於中國成立的有限責任公司。其由徐州金龍湖控股集團有限公司全資擁有，而徐州金龍湖控股集團有限公司由徐州經濟技術開發區管理委員會最終擁有。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前

投資者名稱

背景

Guofeng Precision
Medicine Capital
Limited
(「Guofeng」)

Guofeng為一家於開曼群島註冊成立的獲豁免公司，由深圳屹峰投資合夥企業(有限合夥)(「深圳屹峰」)全資擁有。其主要從事投資控股。深圳屹峰的普通合夥人為國新風險投資管理(深圳)有限公司，後者由國新科創基金管理有限公司全資擁有，而國新科創基金管理有限公司由中國國新基金管理有限公司(中國國新控股有限責任公司(「中國國新控股」)的全資附屬公司)持有40%的股權。中國國新控股由國務院控制。深圳屹峰有五名有限合夥人，其中98.64%的合夥權益由中國國有資本風險投資基金股份有限公司持有，而國務院持有中國國有資本風險投資基金股份有限公司逾35%的權益。Guofeng為一名資深投資者。

蕪湖博荃逸飛股權
投資合夥企業
(有限合夥)

蕪湖博荃逸飛股權投資合夥企業(有限合夥)，一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事醫療行業投資。其普通合夥人為上海博荃股權投資管理有限公司，該公司由吳亞秋、葛衛東、劉蕾蕾、周逸君及尚海金最終擁有。蕪湖博荃逸飛股權投資合夥企業(有限合夥)有三名有限合夥人，黃嘉眉持有89.98%的合夥權益。

Pavilion Soar Limited

Pavilion Soar Limited為一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司，由于明芳先生獨資擁有。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前

投資者名稱

背景

U-Tiger Global Strategic International Placement Fund S.P.	U-Tiger Global Strategic International Placement Fund S.P.為一家由U-Tiger SPC創立的獨立投資組合公司。U-Tiger SPC為根據開曼群島法律註冊成立的有限獨立投資組合公司並登記為獨立投資組合公司。其由Prosperous Investment Management Limited (一家在開曼群島註冊成立的有限公司，由納斯達克上市公司UP Fintech Holding Limited (股份代號：TIGR) 間接全資擁有) 全資擁有。
Lucion VC 3 Limited及Lucion VC 5 Limited	Lucion VC 3 Limited為一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，由魯信創業投資集團股份有限公司(「魯信創投」，一家於上海證券交易所上市的公司(股份代號：600783)) 間接全資擁有。魯信創投由山東省財政廳的投資平台山東省魯信投資控股集團有限公司擁有69.57%的權益。Lucion VC 5 Limited是一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。其由雲南華信潤城生物醫藥產業創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「雲南華信」) 全資擁有。雲南華信的普通合夥人為一家有限公司雲南華信潤城股權投資基金管理有限公司，其最終實益擁有人為山東省財政廳、于文學、杜霖、暴海平及山東省國資委。雲南華信有五名有限合夥人，其中魯信創投為最大有限合夥人，持有37.05%。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前

投資者名稱	背景
深圳博榮共盈三號 投資企業 (有限合夥)	深圳博榮共盈三號投資企業(有限合夥)為一家於中國成立的有限合夥企業。其普通合夥人海南睿明投資合夥企業(有限合夥)(「海南睿明」)亦擁有99%的合夥權益。海南睿明的普通合夥人為鄧躍輝，海南睿明有九名有限合夥人。海南睿明的實益擁有人及有限合夥人概無持有合夥企業的30%或以上的權益。
Rainbow Beauty International Limited	Rainbow Beauty International Limited為一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司，由張志祥先生全資擁有。
JAS Investment Group Limited	JAS Investment Group Limited為一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司，由江南春全資擁有。
Aves Capital Holdings Limited	Aves Capital Holdings Limited為一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司。Minghua Xiong及Rong Hu各自擁有Aves Capital Holdings Limited的50%權益。
上海星之芒信息科技 合夥企業 (有限合夥) 、Charm City Enterprises Limited、 Rich Full Enterprises Limited及Cosmic Star Ventures Limited	上海星之芒信息科技合夥企業(有限合夥)為一家於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為張志耀(「張先生」)。上海星之芒信息科技合夥企業(有限合夥)有三名有限合夥人，其中萬載鴻鼎企業管理中心(有限合夥)持有94.12%的合夥權益。張先生及陳小雲(「陳先生」)分別持有萬載鴻鼎企業管理中心(有限合夥)80%及20%的合夥權益。張先生全資擁有的Charm City Enterprises Limited及陳先生全資擁有的Rich Full Enterprises Limited均為於英屬處女群島註冊成立的有限公司。Cosmic Star Ventures Limited為一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司並由Skycore Holdings Limited全資擁有，Skycore Holdings Limited是一家由Vistra Trust作為張先生(委託人及受益人)為其自身及其家族利益設立的全權信託的受託人直接全資擁有的公司。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前

投資者名稱	背景
東翰國際資本管理有限公司	東翰國際資本管理有限公司為一家於香港註冊成立的有限公司。其實益擁有人為華風茂，持股95.1%。
CEG Beaux Associated Co., Ltd.	CEG Beaux Associated Co., Ltd.為一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司，由上海來碩投資合夥企業(有限合夥)(「上海來碩」)全資擁有，上海來碩的普通合夥人為北京信中利股權投資管理有限公司(一家由陳春梅間接擁有的公司)。上海來碩有11名有限合夥人，其中渤海人壽保險股份有限公司及利安人壽保險股份有限公司分別持有25.53%的合夥權益。上海來碩的實益擁有人及有限合夥人概無持有合夥企業的30%或以上的權益。
Grow Lighthouse Project Company Limited	Grow Lighthouse Project Company Limited是一家於英屬處女群島註冊成立的公司，其大股東為K11 Investment Company Limited，而K11 Investment Company Limited由新世界發展有限公司(聯交所上市公司，股份代號：0017)全資擁有。新世界發展是一家總部位於香港的企業集團，業務涉及多個領域，包括房地產投資、管理和開發、基礎設施及服務、醫療、保險、酒店及其他戰略業務。
Golden Sail Ventures Limited	Golden Sail Ventures Limited為一家於開曼群島註冊成立的公司。Liu Guailin及Chen Ming Hao分別擁有80%及20%的權益。
Smart Vietory Limited	Smart Vietory Limited為一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司。Liao Hai Bing及Ma Qing Xiong分別擁有36.06%及63.94%的權益。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者權利

所有優先股將於緊接[編纂]完成前按1:1的比例轉換為本公司股份。本公司所有現有股東(包括[編纂]前投資者)均受日期為2021年6月25日的股東協議(經不時修訂)(「股東協議」，該協議取代簽約方之前就本公司股東權利達成的所有協議)及本公司現行組織章程細則約束。

授予股東協議項下[編纂]前投資者的主要特別權利包括慣常保護條款、贖回權、知情權、優先購買權、選舉董事權、檢查權等。股東協議項下包括贖回權在內的若干特別權利在本公司首次提交[編纂]申請的日期前自動終止。所有剩餘特別權利以及第二次經修訂及重述的股東協議預計將在[編纂]結束後終止。

遵守臨時指引及指引信規定

基於(i)[編纂]前投資(2021年投資者於2021年6月所作投資除外)的代價已於就[編纂]首次向聯交所提交[編纂]日期前超過28個完整日結算；(ii) 2021年投資者於2021年6月所作投資的代價已於[編纂]前不少於120個完整日結算；及(iii)授予[編纂]前投資者的所有特別權利已於[編纂]前終止或將於[編纂]前不再生效，尤其是，股東協議下的贖回權已於本公司首次提交[編纂]日期前自動終止，聯席保薦人已確認，[編纂]前投資符合聯交所於2010年10月13日發出並於2017年3月更新的有關[編纂]前投資的臨時指引、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。

歷史、發展及公司架構

本公司資本化

下表列示本公司截至最後實際可行日期及緊隨[編纂]及[編纂]完成後的資本化情況（假設(i)所有優先股已按1:1基準轉換為普通股，(ii)[編纂]未獲行使，及(iii)信銀並未選擇行使其轉換權）：

股東	截至最後實際可行日期			[編纂] ⁽¹⁾ 及 [編纂]完成後	
	普通股數目	優先股數目	持股比例	普通股數目	持股比例
Dragon Prosper Holdings Limited	22,357,900	13,634,200	15.04%	[編纂]	[編纂]%
Immunal Medixin US Limited	19,143,220	–	8.00%	[編纂]	[編纂]%
Immunal Medixin Cino L. Limited	9,571,610	–	4.00%	[編纂]	[編纂]%
Immunal Medixin Cino Limited	9,622,930	–	4.02%	[編纂]	[編纂]%
先聲藥業集團有限公司	–	23,047,300	9.63%	[編纂]	[編纂]%
上海甄路企業管理諮詢合夥企業 (有限合夥)	–	13,817,280	5.77%	[編纂]	[編纂]%
徐州臻心創業投資有限公司	–	9,273,130	3.88%	[編纂]	[編纂]%
Hopeway Development Limited	8,446,660	–	3.53%	[編纂]	[編纂]%
Guofeng Precision Medicine Capital Limited	–	7,335,360	3.07%	[編纂]	[編纂]%
蕪湖博荃逸飛股權投資合夥企業 (有限合夥)	–	6,444,680	2.69%	[編纂]	[編纂]%
中信建投(國際)財務有限公司	–	5,371,700	2.24%	[編纂]	[編纂]%
Pavilion Soar Limited	–	5,240,250	2.19%	[編纂]	[編纂]%
U-Tiger Global Strategic International Placement Fund S.P.	–	4,716,240	1.97%	[編纂]	[編纂]%
Lucion VC 3 Limited	–	4,297,360	1.80%	[編纂]	[編纂]%
深圳博榮共盈三號投資企業 (有限合夥)	–	3,925,360	1.64%	[編纂]	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

股東	截至最後實際可行日期			[編纂] ⁽¹⁾ 及 [編纂]完成後	
	普通股數目	優先股數目	持股比例	普通股數目	持股比例
Rainbow Beauty International Limited	–	3,788,050	1.58%	[編纂]	[編纂]%
JAS Investment Group Limited	–	3,350,640	1.40%	[編纂]	[編纂]%
Aves Capital Holdings Limited	–	3,350,640	1.40%	[編纂]	[編纂]%
上海星之芒信息科技合夥企業 (有限合夥)	–	3,280,890	1.37%	[編纂]	[編纂]%
Advantech Capital Investment XVIII Limited	–	3,144,160	1.31%	[編纂]	[編纂]%
杭州泰格股權投資合夥企業 (有限合夥)	–	3,140,290	1.31%	[編纂]	[編纂]%
東翰國際資本管理有限公司	–	3,083,250	1.29%	[編纂]	[編纂]%
CEG Beaux Associated Co., Ltd.	–	2,718,630	1.14%	[編纂]	[編纂]%
Grow Lighthouse Project Company Limited	–	2,685,850	1.12%	[編纂]	[編纂]%
Golden Sail Ventures Limited	–	2,685,850	1.12%	[編纂]	[編纂]%
Smilegate Global Unicorn 1st Venture Fund	–	2,672,536	1.12%	[編纂]	[編纂]%
Smart Victory Limited	–	2,556,630	1.07%	[編纂]	[編纂]%
Charm City Enterprises Limited	–	2,518,230	1.05%	[編纂]	[編纂]%
上海瑞夏投資管理有限公司	–	2,355,220	0.98%	[編纂]	[編纂]%
Lucion VC 5 Limited	–	2,223,050	0.93%	[編纂]	[編纂]%
共青城海德鼎創投資合夥企業 (有限合夥)	–	2,158,950	0.90%	[編纂]	[編纂]%
Ng Shan Shan	–	2,148,230	0.90%	[編纂]	[編纂]%
Able Legend Development Limited	–	2,119,946	0.89%	[編纂]	[編纂]%
珠海橫琴興銳遠航投資中心 (有限合夥)	–	2,089,920	0.87%	[編纂]	[編纂]%
Saint Seiya Co., Ltd.	–	1,903,470	0.80%	[編纂]	[編纂]%
GSUM VIII Holdings Limited	–	1,572,080	0.66%	[編纂]	[編纂]%
香港泰格醫藥科技有限公司	–	1,572,080	0.66%	[編纂]	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

股東	截至最後實際可行日期			[編纂] ⁽¹⁾ 及 [編纂]完成後	
	普通股數目	優先股數目	持股比例	普通股數目	持股比例
CHARIOT SPC FUND –					
WANHAI BALANCE FUND SP	–	1,572,080	0.66%	[編纂]	[編纂]%
Manyee Engineering Limited	–	1,568,500	0.66%	[編纂]	[編纂]%
HONG JINXIU	–	1,157,490	0.48%	[編纂]	[編纂]%
Smilegate Pathfinder Fund	–	1,074,340	0.45%	[編纂]	[編纂]%
Cosmic Star Ventures Limited	–	1,000,000	0.42%	[編纂]	[編纂]%
Raderwo Limited	–	1,000,000	0.42%	[編纂]	[編纂]%
Coast Town Limited	–	943,248	0.39%	[編纂]	[編纂]%
Glory Gain Engineering Limited	–	899,650	0.38%	[編纂]	[編纂]%
Rising Capital Holdings Limited	–	823,990	0.34%	[編纂]	[編纂]%
濰坊達創數控設備有限公司	–	785,070	0.33%	[編纂]	[編纂]%
Star Union Industries Limited	–	754,970	0.32%	[編纂]	[編纂]%
Sheenway International Limited	–	690,890	0.29%	[編纂]	[編纂]%
Rich Full Enterprises Limited	–	644,010	0.27%	[編纂]	[編纂]%
富喬鑫資本(香港)有限公司	–	628,832	0.26%	[編纂]	[編纂]%
Powerful Kirin Limited	–	537,170	0.22%	[編纂]	[編纂]%
Tao Qiling	–	537,170	0.22%	[編纂]	[編纂]%
Unite Choice Holdings Limited	–	506,660	0.21%	[編纂]	[編纂]%
香港安丞達投資有限公司	–	460,600	0.19%	[編纂]	[編纂]%
Regal Sky Enterprises Limited	–	180,830	0.08%	[編纂]	[編纂]%
Max Gain Engineering Limited	–	160,980	0.07%	[編纂]	[編纂]%
小計	69,142,320	170,147,932	100.00%	[編纂]	[編纂]%
參與[編纂]的投資者	–	–	–	[編纂]	[編纂]%
總計	69,142,320	170,147,932	100.00%	[編纂]	100.00%

附註：

- (1) 根據股東於[●]通過的決議案，董事獲授權於[編纂]透過將本公司股份溢價賬中合共[編纂]港元的進賬額[編纂]，向於股東決議案日期名列本公司股東名冊的股東按其各自於本公司的持股比例（以最接近的比例發行而不產生零碎股份）配發及發行合共[編纂]股按面值入賬列作繳足股份。[編纂]及[編纂]的股份在各方面與當時現有已發行股份享有同等地位。

歷史、發展及公司架構

[編纂]

於[編纂]完成後（假設不會根據[編纂]配發及發行股份），本公司核心關連人士所持有的股份將不會計入[編纂]。Dragon Prosper、股份激勵平台及深圳倚鋒持有的股份將不計入[編纂]。

除上文所披露者外，就本公司董事所深知，本公司所有其他投資者及股東均非本公司的核心關連人士。因此，本公司其他現有股東將合共持有約[編纂]%的股份（於[編纂]及[編纂]完成後，不計及(i)根據[編纂]可能配發及發行的股份及(ii)倘轉換權獲行使而由Dragon Prosper轉讓予信銀的可轉換股份），該等股份將計入[編纂]。假設[編纂]獲配發及發行予公眾股東，根據上市規則第8.08(1)(a)條，[編纂]完成後，公眾將持有本公司已發行股份總數的25%以上。

中國法律合規

據我們的中國法律顧問告知，於2018年5月28日將思路迪醫藥5%的股權轉讓予Integral Lane（「首次轉讓」）須遵守《關於外國投資者併購境內企業的規定》（2009年修訂，「《併購規定》」）和《外商投資企業設立及變更備案管理暫行辦法》（2017年修訂，「《2017年辦法》」），《2017年辦法》自2018年6月30日起失效，乃由於實施《外商投資企業設立及變更備案管理暫行辦法》（2018年修訂，「《2018年辦法》」），思路迪醫藥已根據《併購規定》和《2017年辦法》取得外商投資企業設立備案回執及新營業執照。首次轉讓後，思路迪醫藥成為中外合資企業。關於2018年8月7日將前身控股公司所持思路迪醫藥的93%股權、思路迪生物技術所持思路迪醫藥的2%股權轉讓予思路迪香港（「二次轉讓」），我們的中國法律顧問告知，由於思路迪醫藥已轉制為中外合資企業，二次轉讓屬於外商投資企業的股權轉讓，因此，《外商投資企業投資者股權變更的若干規定》（「《規定》」）及《2018年辦法》應適用。思路迪醫藥已就二次轉讓根據《規定》及《2018年辦法》取得外商投資企業變更備案回執及新營業執照。我們的中國法律顧問認為，首次轉讓已根據《併購規定》及《2017年辦法》完成，以及二次轉讓已根據《規定》及《2018年辦法》完成。

歷史、發展及公司架構

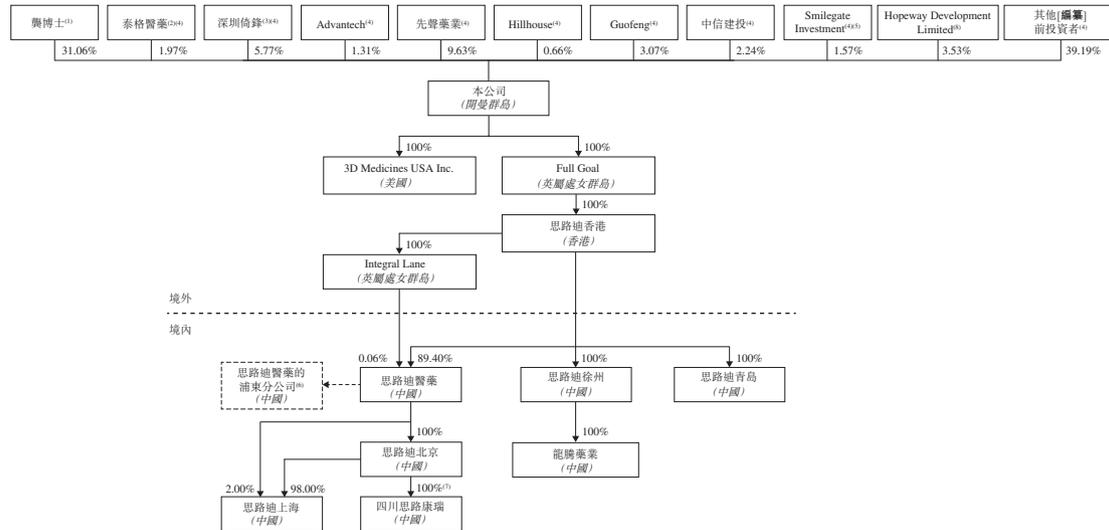
經我們的中國法律顧問確認，我們已根據中國法律從中國相關監管機構獲得並完成了與上述中國附屬公司相關的所有重要方面的所有必要批文及／或註冊。

根據國家外匯管理局頒佈並於2014年7月1日生效的國家外匯管理局37號文，(a) 在向其直接設立或間接控制旨在進行投資或融資的海外特殊目的公司（「海外特殊目的公司」）注入資產或股權前，中國居民必須向國家外匯管理局地方分支機構登記；及(b) 於首次登記後，中國居民亦須就海外特殊目的公司的任何重大變更向國家外匯管理局地方分支機構登記，包括海外特殊目的公司的中國居民股東變更、海外特殊目的公司名稱變更、經營期限變更或海外特殊目的公司股本的任何增加或減少、股份轉讓或互換以及合併或分立等。

根據國家外匯管理局頒佈並於2015年6月1日生效的《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》（「國家外匯管理局13號文」），根據國家外匯管理局37號文進行的初始外匯登記由當地國家外匯管理局委託給當地實體的資產或權益所在的當地銀行辦理。

截至最後實際可行日期，概無本公司直接股東為中國公民或須根據國家外匯管理局37號文辦理登記。

我們緊接[編纂]前的架構

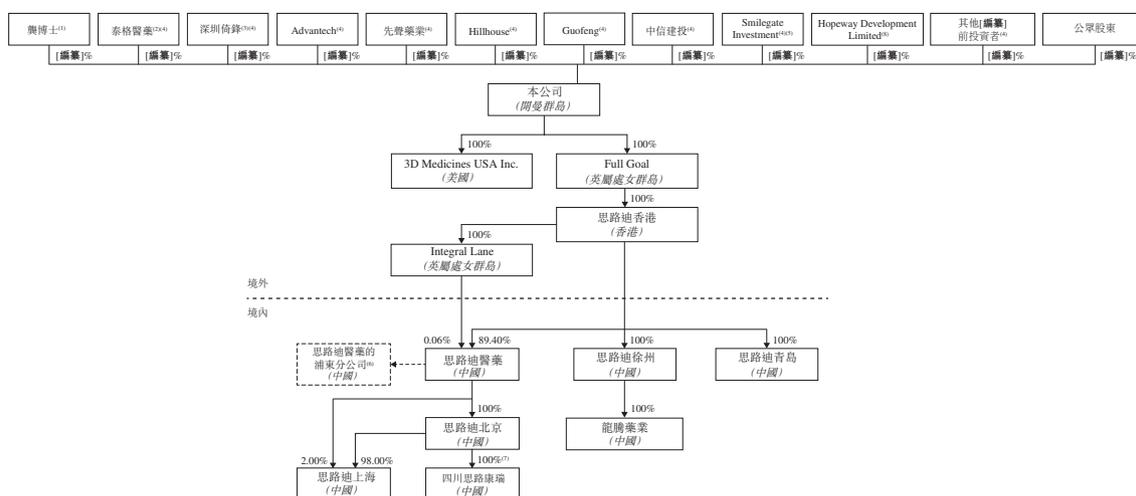


歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 龔博士透過Dragon Prosper及股份激勵平台控制本公司的股份。更多詳情請參閱本節「股份激勵計劃」一段。
- (2) 泰格醫藥透過杭州泰格股權投資合夥企業(有限合夥)及香港泰格醫藥科技有限公司於我們的股份中擁有權益。杭州泰格股權投資合夥企業(有限合夥)及香港泰格醫藥科技有限公司均為獨立第三方。
- (3) 深圳倚鋒透過上海甄路企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)於我們的股份中擁有權益。本公司關連人士朱晉橋先生及朱湃先生分別控制深圳倚鋒控股54%及23%股權，而深圳倚鋒控股持有深圳倚鋒的執行合夥人深圳市倚鋒投資管理企業(有限合夥)51%權益。朱晉橋先生及朱湃先生應就其行使於深圳倚鋒控股的表決權採取一致行動。
- (4) 據董事所深知，除深圳倚鋒外，各[編纂]前投資者均為獨立第三方。有關若干[編纂]前投資者的更多資料，請參閱「-[編纂]前投資-有關[編纂]前投資者的資料」。
- (5) Smilegate Investment透過Smilegate Global Unicorn 1st Venture Fund及Smilegate Pathfinder Fund於我們的股份中擁有權益。Smilegate Global Unicorn 1st Venture Fund及Smilegate Pathfinder Fund均為獨立第三方。
- (6) 思路迪醫藥的浦東分公司於2021年3月29日註冊成立。
- (7) 請參閱本節「我們的重要附屬公司」一段附註(1)。
- (8) Hopeway Development Limited由前身控股公司的創始人熊磊博士全資擁有。有關熊博士及前身控股公司的更多資料，請參閱「公司發展-我們業務的早期歷史」。

我們緊隨[編纂]及[編纂]後的架構



附註：請參閱本節「-我們緊接[編纂]前的架構」附註。