

[編纂] 前 投 資

[編纂] 前 投 資 的 主 要 條 款

下文載列我們的[編纂]前投資者所作投資的詳情概要，彼等向本集團股本出資，且截至最後實際可行日期各自仍為股東：

[編纂] 前 投 資 者	A 系 列 投 資 者	B 系 列 投 資 者
投資日期	2020年12月19日 2020年12月22日 2020年12月23日 2020年12月28日 2020年12月29日 2020年12月30日 2020年12月31日 2021年1月25日	2021年8月25日 2021年9月13日
已付代價總金額	人民幣876,617,600元	人民幣210,915,400元
代價釐定基準 ⁽¹⁾	本公司投資前估值約 人民幣4,723百萬元 本公司投資後估值約 人民幣5,600百萬元	本公司投資前估值約 人民幣7,000百萬元 本公司投資後估值約 人民幣7,211百萬元
結清投資的日期	2021年1月29日	2021年9月30日
根據[編纂]前投資 已付的每股股份成本 ⁽²⁾	人民幣[編纂]元	人民幣[編纂]元
較指示性[編纂]範圍 中位數的折讓 ⁽³⁾	約[編纂]%	約[編纂]%
緊隨[編纂]完成後 於本公司的股權	有關緊隨[編纂]完成後[編纂]前投資者於本公司的股權，請參閱「歷史、發展及公司架構—緊隨[編纂]後的股權及公司架構」	

[編纂] 前投資

所得款項用途

我們動用[編纂]前投資所得款項以為我們的主要業務(包括但不限於我們的研發活動)提供資金，並為我們的日常營運提供資金。截至最後實際可行日期，我們已動用[編纂]前投資[編纂]約[編纂]%及我們預期繼續於日常業務營運過程中動用餘下[編纂]為研發活動及日常營運提供資金。

禁售

根據中國公司法，緊接[編纂]前，所有股東(包括[編纂]前投資者)均須遵守[編纂]後12個月的禁售期。

[編纂]前投資者 為本公司帶來的 戰略裨益

董事認為(i)本公司將受惠於[編纂]前投資者為我們的研發活動及日常營運提供的額外資金，以及[編纂]前投資者的知識及經驗；及(ii)[編纂]前投資已擴闊我們的股東基礎，並展示[編纂]前投資者對本集團研發能力及前景的信心。此外，我們的[編纂]前投資者包括生物科技及/或醫療保健行業領域的資深投資者，彼等可分享其對業務戰略的見解，並對本集團的企業管治、財務報告及內部控制提供專業意見。

附註：

- (1) 本公司投資前估值由A系列投資的人民幣4,723百萬元增加至B系列投資的人民幣7,000百萬元，主要由於我們產品的研發進度、我們已實現及預期實現的里程碑以及整體市場前景及我們的業務計劃。與B系列投資的本公司投資前估值相比，本公司於[編纂]後的估值(就我們的預期市值而言)預期增加至約[編纂]港元(根據每股H股[編纂]港元計算)或[編纂]港元(根據每股H股[編纂]港元計算)，主要由於(i)博优诺®(BA1101)的成功商業化，並於2022年2月就博优诺®(BA1101)的兩個額外適應症外推取得國家藥監局批准；(ii)由於我們擴展經銷網絡，經銷能力變得強大；及(iii)我們其中一個核心產品BA6101的開發進展(如完成其在中國進行的Ib期臨床試驗)及於我們管線中的七個其他候選藥物的開發進展(如提交新藥臨床試驗申請或取得新藥臨床試驗批准)。
- (2) 每股股份成本根據(i) A系列投資者(或B系列投資者)向本公司支付的總代價；及(ii) [編纂]後A系列投資者(或B系列投資者)所持相應股份數目計算。
- (3) 折讓指「根據[編纂]前投資已付的每股股份成本」較[編纂][編纂]港元(即本文件所載指示性[編纂]範圍的中位數)的折讓。

[編纂] 前 投 資

[編纂] 前 投 資 者 的 背 景 資 料

據董事所深知、全悉及確信，[編纂]前投資者、其普通及有限合伙人(如適用)以及其最終實益擁有人各自為獨立第三方(惟(i)蘇州工業園區新建元除外，其由一家有限合伙企業管理，而該有限合伙企業的普通合伙人由我們的非執行董事之一陳杰先生最終擁有；及(ii)天緣投資除外，綠葉集團作為有限合伙人於其間接控股基金BVCF IV, L.P.中擁有權益)。[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
Advantech Capital	Advantech Capital為一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司，並為Advantech Capital II L.P. (「 Advantech Capital II 」)的聯屬公司，一家主要在中國專注於創新驅動的私募股權投資的成長型資本基金，其普通合伙人為Advantech Capital Partners II Limited，而該公司由彭其前先生最終控制。截至2022年6月9日，Advantech Capital II的資本承擔約為737百萬美元。Advantech Capital II自2018年起開始投資於生物製藥領域，並尋求醫療保健、技術及創新領域的投資機會，尤其是提供創新產品、解決方案或服務的公司。於生物技術領域，Advantech Capital II的投資組合主要包括專注於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開發商，包括(其中包括)東曜藥業(股份代號：1875)及康寧傑瑞生物製藥(股份代號：9966)。Advantech Capital II有52名有限合伙人，而其最大有限合伙人於合伙企業中持有約17.29%權益。

[編纂] 前 投 資

[編纂] 前

投資者名稱	背景
蘇州工業園區新建元	<p>蘇州工業園區新建元為一家有限合夥企業，位於中國江蘇省蘇州工業園區，其普通合夥人為蘇州元生私募基金管理合夥企業(有限合夥)，該有限合夥企業的(i)普通合夥人為由我們的非執行董事之一陳杰先生最終擁有的蘇州工業園區智諾商務信息諮詢有限公司；及(ii)有限合夥人為海南元生投資合夥企業(有限合夥)(一家由我們的非執行董事之一陳杰先生最終擁有的有限合夥企業)及葉立女士，其資產包括於創新醫學、醫療技術、診斷及健康服務行業的公司。蘇州工業園區新建元有47名有限合夥人，而其最大有限合夥人於該合夥企業中持有約9.25%權益。蘇州工業園區新建元自2019年5月起開始投資於生物製藥領域，並專注於高增長的生命科學投資。其擁有在管資產約人民幣28.7億元，其中全部46家投資組合公司均屬於生物製藥領域，包括上海百心安(股份代號：2185)及派格生物。</p>
建銀聚源	<p>建銀聚源為於中國成立的有限責任公司，由建銀國際資本管理(天津)有限公司(「建銀天津」)全資擁有。建銀天津自2020年9月起開始投資於生物製藥領域，並擁有在管資產約人民幣60億元，其中四家投資組合公司屬於生物製藥領域，包括開拓藥業(股份代號：9939)及海創藥業(上海證券交易所股票代碼：688302)。建銀聚源由建銀國際(控股)有限公司(「建銀國際」)間接全資擁有。建銀國際為一家投資服務旗艦公司，由中國建設銀行股份有限公司(一家於中國註冊成立並於聯交所主板(股份代號：939)及上海證券交易所(股票代碼：601939)上市的股份公司)間接全資擁有。</p>

[編纂] 前 投 資

[編纂] 前

投資者名稱

背景

山東新動能

山東新動能為一家於中國成立的公司，其註冊資本為人民幣200億元，而其業務包括山東省政府引導基金的基金投資及管理。山東新動能擁有約人民幣237.1億元資產總值，當中屬於生物製藥領域的投資組合公司包括(其中包括)榮昌生物(股份代號：9995)、賽爾基因及藥捷安康。山東新動能自2016年1月起開始投資於生物製藥領域。山東新動能由山東省財政廳全資擁有。我們的股東之一動能嘉智為投資工具，由其普通合伙人山東省新動能私募基金管理有限公司擁有0.2%權益及由其有限合伙人山東動能嘉元創業投資基金合伙企業(有限合伙)(由山東新動能擁有約93.33%控制權的基金)擁有99.8%權益，其全部均由山東省財政廳最終擁有。

深圳柏奧瑞思

深圳柏奧瑞思為一家於中國深圳成立的有限合伙企業，由武漢雪球資產管理有限公司(一家由王丹莉女士、閻志先生、王先遠先生、王宏斌先生、孫愛軍先生、張縱予先生及鄔劍剛先生擁有的基金管理公司，彼等均為獨立第三方)及深圳藍海創業投資基金管理有限公司(「藍海創投」)作為其普通合伙人共同管理。藍海創投為由楊鋒先生創立及最終擁有的基金管理公司，專注於大中華地區具高增長潛力的創新生物製藥、醫療器械及技術公司的創業基金及私募股權投資。藍海創投自2015年11月起開始投資於生物製藥領域，在管資產約為人民幣17億元，包括八家投資組合公司，該等公司全部屬於生物製藥領域，包括HighTide Therapeutics Inc.。深圳柏奧瑞思擁有七名有限合伙人及其最大有限合伙人於合伙企業中持有約36.55%權益。

[編纂] 前 投 資

[編纂] 前

投資者名稱

背景

前海股權投資基金

前海股權投資基金為一家於深圳前海深港合作區成立的有限合夥企業，目前基金管理規模為人民幣285億元。其自2015年12月起開始投資於生物製藥領域。其擁有在管資產約人民幣240億元，其中48家投資組合公司屬於生物製藥領域，包括(其中包括)康方生物(股份代號：9926)、歌禮製藥(股份代號：1672)及深圳普門科技(深圳證券交易所股票代碼：688389)。其由前海方舟資產管理有限公司(由靳海濤先生最終擁有的公司，其管理若干投資平台及專注於戰略新興行業)作為普通合夥人管理。前海股權投資基金擁有49名有限合夥人及其六名最大的有限合夥人於合夥企業中均分別持有約5.26%權益。

天緣投資

天緣投資為一家根據香港法例註冊成立的公司。其為Reunion Pharma的全資附屬公司，而Reunion Pharma為BVCF IV, L.P. (「**BVCF IV**」)的全資附屬公司，BVCF IV, L.P.為專注於中國生命科學及醫療保健的基金，並由BVCF Management Limited (「**BVCF Management**」)管理。BVCF Management由楊志博士直接擁有，楊志博士為BVCF IV的創始合夥人。BVCF IV有17名有限合夥人(包括綠葉集團，其擁有BVCF IV的12.94%股權)，而其最大有限合夥人於合夥企業中持有約20.07%權益。BVCF Management管理專注於國際成長階段生命科學公司的基金，擁有在管資產約607.3百萬美元。BVCF Management自2013年4月起開始管理於生物製藥領域的投資，而其屬於該領域的投資組合公司包括(其中包括)醫渡科技(股份代號：2158)及奧精醫療(上海證券交易所股票代碼：688613)。

[編纂] 前 投 資

[編纂] 前

投資者名稱	背景
Starr International	Starr International為一家於香港註冊成立的公司，截至2022年6月30日的在管資產約為141.5百萬美元。其為Starr International Company, Inc. (又名Starr International AG，一家於瑞士註冊成立的公司)的全資附屬公司；而Starr International Company, Inc.由慈善基金會Starr International Foundation(其亦於瑞士註冊成立)全資擁有。Starr International自2015年12月起開始投資於生物製藥領域，其於醫療保健行業的投資組合公司包括(其中包括)固生堂(股份代號：2273)及江蘇艾迪藥業(上海證券交易所股票代碼：688488)。
博睿愛美	博睿愛美為一家於中國膠州市成立的有限合夥企業，其普通合夥人為寧波仰華企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「寧波仰華」)。寧波仰華為主要投資於醫療醫藥、高新技術、TMT及消費領域的人民幣私募股權基金，其由經驗豐富的私募股權投資者孫鵬先生最終控制。寧波仰華自2020年12月起開始投資於生物製藥領域，其於生物製藥領域的投資組合公司包括(其中包括)Gmax Biopharm。博睿愛美有一名有限合夥人，其於該合夥企業中持有約99.75%權益)並擁有在管資產約人民幣60百萬元，所有資產均屬於生物製藥領域。
煙台藍海	煙台藍海為一家在中國煙台市成立的公司，並為一家專注於創業投資及管理的投資機構。其自2020年12月起開始投資於生物製藥領域，並擁有在管資產約人民幣62百萬元，均屬生物製藥領域，包括(其中包括)祥隆醫藥及谷潤豐生物科技。其為煙台市正大城市建設發展有限公司的全資附屬公司，其最終實益擁有人為煙台萊山區國有資產管理局。

[編纂] 前 投 資

[編纂] 前

投資者名稱	背景
高特佳匯科	<p>高特佳匯科為於北京註冊的有限合夥企業，在管資產約為人民幣205.7百萬元，其普通合夥人為北京高特佳資產管理有限公司，該公司由深圳市高特佳投資集團有限公司（「深圳市高特佳投資集團」）全資擁有，最終實益擁有人為卞莊先生。深圳市高特佳投資集團於2001年成立，專注於醫療健康行業投資，並已在深圳、上海、北京、南京及香港設立運營中心。其於2020年12月開始投資於生物製藥領域，並已投資於醫療健康企業，包括（其中包括）維亞生物（股份代號：1873）、康方生物（股份代號：9926）、復宏漢霖（股份代號：2696）及和鉑醫藥（股份代號：2142）。高特佳匯科擁有18名有限合夥人，其最大有限合夥人於合夥企業中持有約15.18%權益。</p>
雲南菲利克斯	<p>雲南菲利克斯為於中國雲南省昆明市成立的有限合夥企業，其普通合夥人兼控制人為陳石叢德先生，其為經驗豐富的投資者，自2021年8月起專注於生物技術等高科技領域，其於生物製藥領域的投資組合公司包括（其中包括）海普洛斯。雲南菲利克斯擁有一名有限合夥人，其於合夥企業中持有約2%權益，並擁有在管資產約人民幣200百萬元。</p>

[編纂] 前 投 資

[編纂] 前

投資者名稱	背景
中原前海	中原前海為一家於中國河南省鄭州市鄭東新區成立的有限合伙企業，其普通合伙人為前海方舟(鄭州)創業投資管理企業(有限合伙)(由靳海濤先生最終擁有的有限合伙企業)，該有限合伙企業管理多個投資平台，涵蓋大灣區、長三角及環黃渤海等三個中國最活躍的經濟區。中原前海擁有20名有限合伙人，其最大有限合伙人於合伙企業中持有約17.73%權益。其於2019年12月開始投資於生物製藥領域，在管資產約為人民幣51.4億元，其中18家投資組合公司屬於生物製藥領域，包括(其中包括)上海百心安(股份代號：2185)、廣州華銀康醫療集團及藍晶微生物。
博睿羅伊	博睿羅伊為一家於中國寧波自由貿易港區成立的有限合伙企業，其普通合伙人為寧波仰華。寧波仰華為主要投資於醫療醫藥、高新技術、TMT及消費領域的人民幣私募股權基金，其由經驗豐富的私募股權投資者孫鵬先生最終控制。寧波仰華自2020年12月起開始投資於生物製藥領域，其屬於生物製藥領域的投資組合公司包括Gmax Biopharm。博睿羅伊有兩名有限合伙人，其最大有限合伙人於該合伙企業中持有50%權益。博睿羅伊擁有在管資產約人民幣55百萬元，所有資產均屬生物製藥領域。
前海維陽	前海維陽為一家在中國深圳前海深港合作區成立的有限合伙企業，其普通合伙人及管理合伙人為蘇俊航先生(「蘇先生」)。其由蘇先生、張雪美女士及陳思伶女士出資。前海維陽有兩名有限合伙人，彼等於合伙企業中分別持有10%權益。前海維陽自2020年12月起開始主要投資於(其中包括)生物製藥領域，並擁有在管資產約人民幣20百萬元。

[編纂] 前 投 資

[編纂] 前

投資者名稱	背景
煙台伯匯	煙台伯匯為於中國山東自由貿易試驗區煙台片區成立的有限合夥企業，主要從事股權投資業務。其自2021年1月起開始投資於生物製藥領域，並擁有在管資產約人民幣20百萬元，所有資產均屬生物製藥領域。其普通合夥人為張繼祥先生（「張先生」），彼為煙台國泰誠豐資產管理有限公司（「煙台國泰」）業務部總裁。煙台伯匯擁有一名有限合夥人，其於合夥企業中持有約99.99%權益。其由煙台國泰及張先生出資，其實益擁有人為煙台市國資委。
海南文森	海南文森為於中國山東省煙台市成立的有限合夥企業，其普通及管理合夥人為譚森先生（「譚先生」），彼為威海盛泰園食品有限公司（「盛泰園食品」）的創始人兼執行董事。海南文森擁有一名有限合夥人，彼於合夥企業中持有80%權益。其由譚先生及宋文霞女士（先前於威海昆崙酒店有限公司工作的退休財務經理）實益擁有及出資。其自2021年1月起開始投資於生物製藥領域，在管資產約為人民幣18百萬元，所有資產均屬生物製藥領域。

[編纂] 前 投 資

[編纂] 前

投資者名稱	背景
煙台創科	<p>煙台創科為一家於中國山東省煙台市高新技術產業開發區成立的有限合夥企業，其普通合夥人及管理人為煙台市財金投資控股有限公司（「煙台財金投資控股」），而該公司由煙台市財金發展投資集團有限公司全資擁有，其最終實益擁有人為煙台市財政局。煙台財金投資控股自2018年6月起開始投資於生物製藥領域，擁有在管資產約為人民幣18億元，其屬於生物製藥領域的投資組合公司包括邁百瑞國際生物醫藥。煙台創科擁有一名有限合夥人，彼於合夥企業煙台市財金新動能基金管理有限公司（其最終實益擁有人為煙台市財政局）中持有約67.63%權益。煙台創科為一家投資機構，專注於支持（其中包括）醫療保健領域的科技創新企業，截至2022年9月22日的在管資產約為人民幣86.5百萬元。</p>
南京瑞源	<p>南京瑞源為一家於中國南京由四名個人合夥人（楊潔女士（「楊女士」）、熊守軍先生、查晶女士及衛彥瓊女士實益擁有，彼等均為恆生製藥的高級管理層成員）成立的有限合夥企業。該四名合夥人從事醫藥行業超過20年，於醫藥健康產業及醫藥產業鏈擁有豐富經驗。南京瑞源的普通合夥人為楊女士，其擁有三名有限合夥人，彼等於合夥企業中均分別持有20%權益。南京瑞源擁有在管資產約人民幣45百萬元，並自2020年起開始投資於生物製藥領域。</p>

[編纂] 前 投 資

[編纂] 前

投資者名稱

背景

深圳興銳

深圳興銳為一家於中國深圳成立的有限合伙企業，其普通合伙人為深圳市航睿管理諮詢有限公司（「深圳航睿」）（該公司的在管資產約為人民幣350百萬元，並於七家投資組合公司中擁有投資，其中四家屬於生物製藥及醫療保健領域）。深圳航睿的最終實益擁有人為杜踴躍先生及吳瑤女士。深圳興銳擁有兩名有限合伙人及其最大有限合伙人於合伙企業中持有65%權益。深圳興銳自2020年12月起開始投資於生物製藥領域，主要投資於高新技術、新能源、醫療及保健領域，並擁有在管資產約人民幣20百萬元。

亞聯藥業

亞聯藥業為一家根據香港法例註冊成立的公司，並為亞洲藥業的全資附屬公司。亞洲藥業為BVCF Coinvest A, L.P.的全資附屬公司，而BVCF Coinvest A, L.P.由BVCF Management管理。BVCF Management由楊志博士直接擁有，彼為BVCF IV的創始合伙人，BVCF IV為專注於中國生命科學及醫療保健的基金。BVCF Management管理專注於國際成長階段生命科學公司的基金，擁有在管資產約607.3百萬美元。BVCF Management自2013年4月起開始管理於生物製藥領域的投資，其屬於該領域的投資組合公司包括醫渡科技（股份代號：2158）及奧精醫療（上海證券交易所股票代碼：688613）。

在上文所載的[編纂]前投資者中，Advantech Capital、建銀聚源、動能嘉智、深圳柏奧瑞思、前海股權投資基金、Starr International、中原前海及煙台創科均為發展成熟的機構投資者，並符合指引信HKEX-GL92-18下「資深投資者」的定義。

[編纂] 前投資

授予[編纂]前投資者的特殊權利

根據[編纂]前投資者與本公司訂立的各自投資協議以及本公司與其當時股東訂立的股東協議，[編纂]前投資者獲授予若干特殊權利，包括但不限於對若干公司行為的知情權、優先購買權、董事提名權、反攤薄權及否決權。授予[編纂]前投資者的所有該等特殊權利將於[編纂]後終止並不再具有任何效力。

[編纂]

除蘇州工業園區新建元持有的該等股份(即[編纂]股份)外，[編纂]前投資者持有的所有股份(即[編纂]股股份)就上市規則第8.08條而言將計入[編纂]。

由股東持有或由核心關連人士直接或間接控制的H股就上市規則第8.08條而言將不會計入[編纂]。緊隨[編纂]完成後，由股東持有或由核心關連人士直接或間接控制的H股如下：

股東	H股數目	緊隨 [編纂] 完成後 佔本公司 股本總額 的百分比 ⁽¹⁾
山東綠葉	[編纂]	[編纂]%
煙台博聯 ⁽²⁾	[編纂]	[編纂]%
煙台博晟 ⁽²⁾	[編纂]	[編纂]%
煙台博發 ⁽²⁾	[編纂]	[編纂]%
蘇州工業園區新建元 ⁽³⁾	[編纂]	[編纂]%

附註：

- (1) 假設[編纂]未獲行使。
- (2) 煙台博聯、煙台博晟及煙台博發各自為僱員股份獎勵計劃實體，其各自的普通合伙人為非執行董事之一李莉女士。
- (3) 蘇州工業園區新建元為有限合伙，其普通合伙人為由非執行董事之一陳杰先生最終擁有的一家公司。

[編纂] 前投資

除上文所披露者外，於[編纂]後，由我們股東持有的所有H股將計入本公司的[編纂]。就上市規則第8.08條而言，合共[編纂]H股(相當於[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)已發行股份總數的[編纂]%)，或[編纂]H股(相當於[編纂]完成後(假設[編纂]獲悉數行使)已發行股份總數的[編纂]%)將計入本公司[編纂]。根據適用中國法律，所有[編纂]前已發行的股份須遵守自[編纂]起計為期一年的禁售期。因此，緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，本公司已發行股份的約[編纂]%將須遵守禁售，因此本公司已發行股份約[編纂]%將構成本公司的[編纂]。

董事進一步確認，基於指示性[編纂]範圍下限計算及假設[編纂]未獲行使，就遵守上市規則第18A.07條而言，緊隨[編纂]完成後，相當於市值最少375百萬港元的H股將由[編纂]持有。[就上市規則第18A.07條而言，任何配發予[編纂]的H股及任何由本公司現有股東認購的H股將不會視為由[編纂]持有。]

我們已向聯交所申請，請求聯交所行使根據上市規則第8.08(1)(d)條下的酌情權，而聯交所[已]向本公司授出豁免嚴格遵守上市規則第8.08(1)(a)條的規定，據此，本公司的[編纂]可降至少於本公司已發行股本的25%。有關相關豁免的詳情，請參閱本文件「豁免嚴格遵守上市規則規定及豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例—[編纂]」。

遵守臨時指引及指引信

基於(i)每項[編纂]前投資的代價已於首次向聯交所提交[編纂]日期前至少28個完整日結付；及(ii)本公司授予[編纂]前投資者的特殊權利在[編纂]後將不存在，聯席保薦人認為，[編纂]前投資符合有關[編纂]前投資的臨時指引(HKEX-GL29-12)及有關[編纂]前投資的指引(HKEX-GL43-12)。