

## 歷史及公司架構

### 概覽

我們是全球ADC領域的主要參與者，致力於為癌症和自身免疫性疾病等患者研發ADC創新藥物。本公司由創辦人朱忠遠博士於2019年7月成立，其於中國及美國製藥行業擁有豐富的創業及管理經驗。朱博士在生物技術創業及風險投資領域擁有超過20年的經驗，與生物技術行業的創辦人、科學家及行業專家建立了廣泛的關係。其人際網絡及行業知識對組建本公司現有管理團隊及顧問委員會起重要作用。有關朱博士的履歷資料，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

### 里程碑

下表概述我們在企業及業務發展方面的各個重要里程碑。

年份	里程碑
2019年 . . .	本公司根據開曼群島法律註冊成立。
2020年 . . .	我們開始在中國開展業務。
	我們完成種子輪融資。
	我們完成A-1輪融資及A-2輪融資。
	我們啟動首個ADC項目DB-1303 (HER2 ADC)。
2021年 . . .	我們開始在美國開展業務。
	我們獲得FDA的IND批准，在美國開展DB-1303的首次人體研究。
2022年 . . .	我們完成B輪融資。
	我們獲得中國藥監局的IND批准，在中國開展DB-1303的首次人體研究。
	我們啟動DB-1303的I/IIa期全球臨床試驗。
	我們獲得FDA及中國藥監局有關DB-1305 (TROP2 ADC)的IND批准，並啟動DB-1305的I/IIa期首次人體全球臨床試驗。
	我們於2022年12月23日與Adcendo*就使用源自DITAC平台的專有有效載荷 – 連接子的ADC資產訂立對外許可及合作協議。

## 歷史及公司架構

年份	里程碑
2023年 . . .	我們完成B+輪融資。  我們獲得FDA及中國藥監局有關DB-1311 (B7-H3 ADC)的IND批准，並啟動DB-1311的I/IIa期首次人體全球臨床試驗。
	我們獲得FDA及中國藥監局有關DB-1310 (HER3 ADC)的IND批准，並啟動DB-1310的I/IIa期首次人體全球臨床試驗。
	我們分別於2023年3月16日、2023年3月31日及2023年8月4日與BioNTech*就DB-1303、DB-1311及DB-1305建立全球戰略合作夥伴關係。
	我們於2023年7月9日與百濟神州*就DB-1312 (B7-H4 ADC)訂立對外許可及合作協議。
	我們與BioNTech*啟動DB-1303治療HER2表達EC的全球潛在註冊研究。
	DB-1303獲得FDA快速通道認定及突破性療法認定，用於治療患者在接受免疫檢查點抑制劑治療期間或之後病情進展的晚期EC。
2024年 . . .	我們與BioNTech*啟動DB-1303的III期全球註冊性臨床試驗，用於未接受化療治療的HR+/HER2低表達轉移性BC。
	我們在中國啟動DB-1303治療HER2+ BC的III期註冊性臨床試驗。
	DB-1303獲得中國藥監局突破性療法認定，用於治療患者在接受免疫檢查點抑制劑治療期間或之後病情進展的晚期EC。
	DB-1305獲FDA授予快速通道認定，用於治療鉑耐藥上皮性卵巢癌、輸卵管癌或原發性腹膜癌患者。
	DB-1311獲得FDA快速通道認定，用於治療晚期／不可切除或轉移性CRPC患者，以及治療ESCC及SCLC的孤兒藥資格認定。

## 歷史及公司架構

年份	里程碑
	我們已收到FDA的IND批准，以啟動DB-1419的I/IIa期臨床試驗。
	我們在澳大利亞啟動DB-2304針對健康成人的I期研究。
	我們與GSK就DB-1324(我們DITAC平台開發的臨床前資產)簽訂獨家選擇權協議。
	我們與Avenzo簽訂合作及許可協議，據此，我們授予Avenzo於全球(不包括大中華區)開發、生產及商業化DB-1418/AVZO-1418(我們的EGFR/HER3雙特異性ADC)的獨家許可。
2025年 . . .	我們通過其附屬公司與三生制药(香港聯交所：1530，「三生制药」)簽訂了合作協議，據此，我們委任三生制药為我們在中國大陸、香港及澳門的戰略合作夥伴，以推廣DB-1303用於多種適應症。

我們已獲得中國藥監局有關DB-1419的IND批准，以在中國啟動DB-1419的I/IIa期臨床試驗。

\* 本公司於其整個業務發展歷史中，與數家生物製藥公司建立了戰略合作關係，並利用現有的專業網絡及行業活動展開討論。我們通過業務發展工作與Adcendo、BioNTech及百濟神州等建立了合作關係。

## 公司歷史

### 本公司成立及主要股權變動

本公司於2019年7月3日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的初始法定股本為20,000美元，分為200,000,000股每股面值0.0001美元的普通股。本公司註冊成立時，1股認購股份按面值獲配發及發行予Mourant Nominees (Cayman) Limited，其後於2020年2月19日按面值轉讓予創辦人控股公司。同日，5,999,999股普通股按面值獲配發及發行予創辦人控股公司。

自註冊成立起，我們已完成多輪[編纂]前融資。更多資料請參閱下文「-[編纂]前投資」。

## 歷史及公司架構

### 種子輪融資

於2020年4月24日，本公司、映恩生物香港、朱忠遠博士及種子輪投資者訂立種子輪優先股購買協議，據此，(i)鑑於6D（定義見下文）在本公司初期發展階段向朱博士（曾為6D的合夥人）提供的支持及背書及本公司對此的肯定，2,000,000股普通股按面值獲發行及配發予6D，及(ii) 5,000,000股種子輪優先股獲發行及配發予種子輪投資者（「種子輪融資」），對價為5,000,000美元，乃參考投資時我們的業務前景及候選藥物的研發情況後，經公平磋商釐定。種子輪融資的總對價5,000,200美元已於2020年5月14日悉數結清。

種子輪融資的詳情載列如下：

投資者	股份數目	股份說明	對價 (美元)
創辦人控股公司 .....	500,000	種子輪優先股	500,000
6 Dimensions Capital, L.P. （「 <b>6D Capital</b> 」） .....	1,900,000	普通股	190
6 Dimensions Affiliates Fund, L.P.（「 <b>6D Affiliates</b> 」， 連同6D Capital， 統稱「 <b>6D</b> 」） .....	1,900,000	種子輪優先股	1,900,000
6 Dimensions Affiliates Fund, L.P.（「 <b>6D Affiliates</b> 」， 連同6D Capital， 統稱「 <b>6D</b> 」） .....	100,000	普通股	10
APHN Limited（「 <b>APHN</b> 」） ..	100,000	種子輪優先股	100,000
King Star Med LP （「 <b>King Star Med</b> 」） .....	1,500,000	種子輪優先股	1,500,000
King Star Med LP （「 <b>King Star Med</b> 」） .....	1,000,000	種子輪優先股	1,000,000

## 歷史及公司架構

種子輪融資完成後，本公司已發行股份總數為13,000,000。本公司緊隨種子輪融資完成後的股權架構載列如下：

股東	股份數目	股份說明	概約股權
創辦人控股公司 .....	6,000,000	普通股	46.15%
	500,000	種子輪優先股	3.85%
6D Capital.....	1,900,000	普通股	14.62%
	1,900,000	種子輪優先股	14.62%
6D Affiliates.....	100,000	普通股	0.77%
	100,000	種子輪優先股	0.77%
APHN .....	1,500,000	種子輪優先股	11.54%
King Star Med. ....	1,000,000	種子輪優先股	7.69%
合計 .....	<b>13,000,000</b>		<b>100%</b>

### A輪融資

於2020年7月20日，本公司、映恩生物香港、映恩蘇州、映恩上海、朱忠遠博士、創辦人控股公司及A-1輪投資者訂立A-1輪優先股購買協議，據此，12,333,333股A-1輪優先股獲發行及配發予A-1輪投資者（「A-1輪融資」）。

於2020年8月10日，本公司、映恩生物香港、映恩蘇州、映恩上海、朱忠遠博士、創辦人控股公司及WuXi Biologics HealthCare Venture（「WuXi Venture」）訂立A-2輪優先股購買協議，據此，2,666,667股A-2輪優先股按與A-1輪融資相同的購買價獲發行及配發予WuXi Venture（「A-2輪融資」，連同A-1輪融資，統稱「A輪融資」）。

A-1輪融資及A-2輪融資各自的總對價分別為18,500,000美元及4,000,000美元，乃參考投資時我們的業務前景及候選藥物的研發情況後，經公平磋商釐定，並分別已於2020年8月13日及2020年8月14日悉數結清。

## 歷史及公司架構

A輪融資的詳情載列如下：

投資者	股份數目	股份說明	對價 (美元)
<b>A-1輪投資者</b>			
APHN .....	1,000,000	A-1輪優先股	1,500,000
GOLDEN SWORD	3,333,333	A-1輪優先股	5,000,000
VENTURES LIMITED 〔Golden Sword〕.....			
King Star Med. ....	8,000,000	A-1輪優先股	12,000,000
<b>A-2輪投資者</b>			
WuXi Venture.....	2,666,667	A-2輪優先股	4,000,000

A輪融資完成後，本公司已發行股份總數為28,000,000。本公司緊隨A輪融資完成後的股權架構載列如下：

股東	股份數目	股份說明	概約股權
創辦人控股公司 .....	6,000,000	普通股	21.43%
	500,000	種子輪優先股	1.79%
6D Capital.....	1,900,000	普通股	6.79%
	1,900,000	種子輪優先股	6.79%
6D Affiliates.....	100,000	普通股	0.36%
	100,000	種子輪優先股	0.36%
APHN .....	1,500,000	種子輪優先股	5.36%
	1,000,000	A-1輪優先股	3.57%
King Star Med. ....	1,000,000	種子輪優先股	3.57%
	8,000,000	A-1輪優先股	28.57%
Golden Sword .....	3,333,333	A-1輪優先股	11.90%
WuXi Venture.....	2,666,667	A-2輪優先股	9.52%
合計 .....	<b>28,000,000</b>		<b>100%</b>

## 歷史及公司架構

### B輪及B+輪融資

#### B輪融資

於2021年4月16日，本公司、映恩生物香港、映恩蘇州、映恩上海、朱忠遠博士、創辦人控股公司及B輪投資者訂立B-1輪及B-2輪優先股購買協議（「**B輪投資協議**」），據此，16,666,666股B-1輪優先股及13,392,857股B-2輪優先股獲發行及配發予B輪投資者（「**B輪融資**」）。

B輪融資的總對價為80,000,000美元，乃參考投資時我們的業務前景及候選藥物的研發情況後，經公平磋商釐定。B-1輪優先股及B-2輪優先股的對價已分別於2021年9月22日及2022年6月10日悉數結清。

#### B+輪第一期融資

於2022年4月13日，本公司、映恩生物香港、映恩蘇州、映恩上海、朱忠遠博士、創辦人控股公司及各B+輪第一期投資者訂立B-2輪優先股購買協議，據此，合共4,185,267股B-2輪優先股獲發行及配發予B+輪第一期投資者（「**B+輪第一期融資**」）。

B+輪第一期融資的總對價為12,500,000美元，乃根據與B輪融資相同的B-2輪優先股購買價釐定。B+輪第一期融資的對價已於2023年4月13日悉數結清。

#### B+輪第二期融資

於2022年9月19日，本公司、映恩生物香港、映恩蘇州、映恩上海、朱忠遠博士、創辦人控股公司及各B+輪第二期投資者訂立B-2輪優先股購買協議，據此，合共5,859,374股B-2輪優先股獲發行及配發予B+輪第二期投資者（「**B+輪第二期融資**」，連同B+輪第一期融資，統稱「**B+輪融資**」，連同B輪融資及B+輪第一期融資，統稱「**B輪及B+輪融資**」）。

B+輪第二期融資的總對價為17,500,000美元，乃根據與B輪融資相同的B-2輪優先股購買價釐定。B+輪第二期融資的對價已於2023年3月29日悉數結清。

## 歷史及公司架構

B輪及B+輪融資的詳情載列如下：

投資者	股份數目	股份說明	對價 (美元)
<b>B輪投資者</b>			
WuXi Venture.....	833,333	B-1輪優先股	2,000,000
	669,643	B-2輪優先股	2,000,000
LAV Fund VI, L.P. ('LAV Fund VI').....	6,250,000 5,022,321	B-1輪優先股 B-2輪優先股	15,000,000 15,000,000
Green Pine Growth Fund I LP ('Green Pine').....	1,041,667 837,054	B-1輪優先股 B-2輪優先股	2,500,000 2,500,000
Orchids Limited (「Orchids」).....	2,083,333 1,674,107	B-1輪優先股 B-2輪優先股	5,000,000 5,000,000
上海楹伽企業管理 合夥企業(有限合夥) (「上海楹伽」).....	3,541,667 2,845,982	B-1輪優先股 B-2輪優先股	8,500,000 8,500,000
Huagai Sunshine Investment Fund LP ('華蓋美元') ...	583,333	B-1輪優先股	1,400,000
深圳華蓋前海科控天使創業 投資合夥企業(有限合夥) (「深圳華蓋」).....	625,000	B-1輪優先股	1,500,000
蘇州華蓋一臻股權投資 合夥企業(有限合夥) (「蘇州華蓋」).....	41,667 1,674,107	B-1輪優先股 B-2輪優先股	100,000 5,000,000

## 歷史及公司架構

投資者	股份數目	股份說明	對價 (美元)
天津華蓋澤遠股權投資 合夥企業(有限合夥) (「天津華蓋」，連同深圳 華蓋及蘇州華蓋， 統稱「華蓋人民幣」) .....	833,333	B-1輪優先股	2,000,000
中新蘇州工業園區創業投資 有限公司(「中新創投」) ..	833,333 669,643	B-1輪優先股 B-2輪優先股	2,000,000 2,000,000
<b><i>B+輪第一期投資者</i></b>			
七晟醫藥一號有限合夥 基金(「七晟醫藥」) .....	1,674,107	B-2輪優先股	5,000,000
中新創投 .....	1,004,464	B-2輪優先股	3,000,000
蘇州泰鯤通創業投資 合夥企業(有限合夥) (「泰鯤」) .....	1,506,696	B-2輪優先股	4,500,000
<b><i>B+輪第二期投資者</i></b>			
杭州阿斯利康中金創業投資 合夥企業(有限合夥)(「阿 斯利康中金基金一」) ..	1,674,107	B-2輪優先股	5,000,000
無錫阿斯利康中金壹號創業 投資合夥企業(有限合夥) (「阿斯利康中金基金二」， 連同阿斯利康中金基金一， 統稱「阿斯利康 中金基金」) .....	1,674,107	B-2輪優先股	5,000,000

## 歷史及公司架構

投資者	股份數目	股份說明	對價 (美元)
廈門市晟聯致遠股權 投資合夥企業 (有限合夥) (「 <b>晟聯</b> 」) . . .	1,506,696	B-2輪優先股	4,500,000
天士力國際資本有限公司 (「 <b>天士力國際資本</b> 」) <small>(附註)</small>	1,004,464	B-2輪優先股	3,000,000

**附註：**於2023年6月26日，天士力國際資本根據與Yue Cheng International Capital Limited (「**Yue Cheng Capital**」) 訂立的股份購買協議 (「股份購買協議」)，將其於本公司的全部股份 (「**天士力股份**」) 轉讓予Yue Cheng Capital。經訂約方進行進一步商業討論後，股份購買協議已於2024年6月29日終止。隨後，天士力股份轉回天士力國際資本，而天士力國際資本於2024年6月30日恢復持有本公司股份。

作為若干投資者在完成境外直接投資登記前的過渡安排，在人民幣CB投資者 (定義見下文) 簽署其各自的股份購買協議的當日，(i) Orchids、華蓋人民幣、中新創投、泰鯤及阿斯利康中金基金 (統稱「**人民幣CB投資者**」) 及他們各自的聯屬人士分別與映恩蘇州、本公司、映恩上海及映恩生物香港訂立可轉換貸款協議，據此，(a)人民幣CB投資者各自的境外聯屬人士同意向映恩蘇州提供可轉換貸款，本金總額相等於人民幣CB投資者各自購買B-1輪優先股及／或B-2輪優先股的對價 (「**可轉換貸款**」)；及(b)映恩蘇州同意在接獲人民幣CB投資者各自就其購買優先股完成境外直接投資登記的通知後償還可轉換貸款；及(ii)上海檻伽及晟聯 (統稱「**人民幣預付投資者**」) 各自及他們各自的聯屬人士與映恩蘇州、本公司、映恩上海及映恩生物香港訂立預付款協議，據此，(a)人民幣預付投資者各自的境外聯屬人士同意向映恩蘇州預付款項，本金總額相等於他們購買B-2輪優先股的對價 (「**預付款**」)；及(b)映恩蘇州同意在接獲人民幣預付投資者各自就其購買優先股完成境外直接投資登記的通知後償還預付款。截至最後實際可行日期，已悉數償還所有可轉換貸款及預付款。

## 歷史及公司架構

B輪及B+輪融資完成後，本公司已發行股份總數為68,104,164。本公司緊隨B輪及B+輪融資完成後的股權架構載列如下：

股東	股份數目	股份說明	概約股權
創辦人控股公司 .....	6,000,000	普通股	8.81%
	500,000	種子輪優先股	0.73%
6D Capital.....	1,900,000	普通股	2.79%
	1,900,000	種子輪優先股	2.79%
6D Affiliates.....	100,000	普通股	0.15%
	100,000	種子輪優先股	0.15%
APHN .....	1,500,000	種子輪優先股	2.20%
	1,000,000	A-1輪優先股	1.47%
King Star Med.....	1,000,000	種子輪優先股	1.47%
	8,000,000	A-1輪優先股	11.75%
Golden Sword .....	3,333,333	A-1輪優先股	4.89%
WuXi Venture.....	2,666,667	A-2輪優先股	3.92%
	833,333	B-1輪優先股	1.22%
	669,643	B-2輪優先股	0.98%
LAV Fund VI .....	6,250,000	B-1輪優先股	9.18%
	5,022,321	B-2輪優先股	7.37%
Green Pine .....	1,041,667	B-1輪優先股	1.53%
	837,054	B-2輪優先股	1.23%
Orchids .....	2,083,333	B-1輪優先股	3.06%
	1,674,107	B-2輪優先股	2.46%

## 歷史及公司架構

股東	股份數目	股份說明	概約股權
上海楹伽.....	3,541,667	B-1輪優先股	5.20%
	2,845,982	B-2輪優先股	4.18%
華蓋美元.....	583,333	B-1輪優先股	0.86%
深圳華蓋.....	625,000	B-1輪優先股	0.92%
蘇州華蓋.....	41,667	B-1輪優先股	0.06%
	1,674,107	B-2輪優先股	2.46%
天津華蓋.....	833,333	B-1輪優先股	1.22%
中新創投.....	833,333	B-1輪優先股	1.22%
	1,674,107	B-2輪優先股	2.46%
七晟醫藥.....	1,674,107	B-2輪優先股	2.46%
泰鯤 .....	1,506,696	B-2輪優先股	2.21%
阿斯利康中金基金一 .....	1,674,107	B-2輪優先股	2.46%
阿斯利康中金基金二 .....	1,674,107	B-2輪優先股	2.46%
晟聯 .....	1,506,696	B-2輪優先股	2.21%
天士力國際資本 .....	1,004,464	B-2輪優先股	1.47%
合計 .....	<b>68,104,164</b>		<b>100%</b>

### 6D及APHN向LAV USD轉讓股份

於2024年10月15日，LAV Fund VI Opportunities, L.P. (「**LAV Opportunities**」，連同LAV Fund VI，「**LAV USD**」) 與APHN、6D Capital及6D Affiliates各自訂立轉讓文書，據此，(i) APHN以3,584,000美元的對價向LAV Opportunities轉讓1,000,000股A-1輪優先股；(ii) 6D Capital以13,619,200美元的總對價向LAV Opportunities轉讓1,900,000股普通股及1,900,000股種子輪優先股；及(iii) 6D Affiliates以716,800美元的對價向LAV Opportunities轉讓100,000股普通股及100,000股種子輪優先股，(統稱「**向LAV USD轉讓股份**」)。向LAV USD轉讓股份的對價乃轉讓方與受讓方之間經公平磋商而定。

## 歷史及公司架構

商，並考慮到我們的業務前景、候選藥物的研發進度及轉讓時相關各方的商業對價釐定。有關對價已於2024年12月6日悉數結清。向LAV USD轉讓股份完成後，(i) LAV Opportunities持有2,000,000股普通股、2,000,000股種子輪優先股及1,000,000股A-1輪優先股；(ii) APHN持有1,500,000股系列種子優先股；及(iii) 6D不再為本公司股東。

### ***King Star Med向海博轉讓股份***

於2024年11月21日，海博（香港）貿易公司（「海博」）與King Star Med訂立轉讓文書，據此King Star Med以6,000,000美元的對價向海博轉讓1,205,223股A-1輪優先股（「向海博轉讓股份」）。向海博轉讓股份的對價乃轉讓方與受讓方之間經公平磋商，並考慮到我們的業務前景、候選藥物的研發進度及轉讓時相關各方的商業對價釐定。對價已於2024年11月27日悉數結清。向海博轉讓股份完成後，(i) 海博持有1,205,223股A-1輪優先股；及(ii) King Star Med持有1,000,000股系列種子優先股及6,794,777股A-1輪優先股。

### ***King Star Med向Hankang轉讓股份***

於2024年12月12日，Hankang Biotech Fund III, L.P.和Splendid Biotech Fund L.P.（統稱「Hankang」）與King Star Med各自訂立轉讓文書，據此，(i) King Star Med以4,000,000美元的對價向Hankang Biotech Fund III, L.P.轉讓803,482股A-1輪優先股；及(ii) King Star Med以2,000,000美元的對價向Splendid Biotech Fund L.P.轉讓401,741股A-1輪優先股（統稱「向Hankang轉讓股份」）。向Hankang轉讓股份的對價乃轉讓方與受讓方之間經公平磋商，並考慮到我們的業務前景、候選藥物的研發進度及轉讓時相關各方的商業對價釐定。相關對價已於2024年12月13日悉數結清。向Hankang轉讓股份完成後，(i) Hankang Biotech Fund III, L.P.持有803,482股A-1輪優先股；(ii) Splendid Biotech Fund L.P.持有401,741股A-1輪優先股；及(iii) King Star Med持有1,000,000股系列種子優先股及5,589,554股A-1輪優先股。

## 歷史及公司架構

### 投票權委託協議

在完成股份轉讓予LAV USD後，本公司處於私營公司階段，為保持本公司單一最大股東（即LAV USD）與其創始人（即朱忠遠博士）之間投票影響力的適當平衡，於2024年10月15日，LAV Opportunities與創辦人控股公司訂立投票權委託協議（「投票權委託協議」），據此，LAV Opportunities不可撤銷並無條件的任命創辦人控股公司為行使LAV Opportunities所持2,000,000股普通股（約佔本公司截至最後實際可行日期已發行股份總數的2.94%）（「標的股份」）投票權的真實合法受權人及代理人，就標的股份有權投票的所有事宜進行表決。投票權委託協議自2024年10月15日起生效，直至(a)[編纂]完成或本公司第七次經修訂及重述的組織章程細則項下規定之任何視為清盤事件；及(b) LAV Opportunities不再持有任何標的股份且該等標的股份已由LAV Opportunities轉讓予任何第三方（LAV Opportunities之任何關聯人士除外）之日（以較早者為準）。

於[編纂]後，投票權委託協議將自動終止。本公司認為，該等安排能夠於本公司從私營公司向[編纂]公司轉型期間促進本公司管治架構內的清晰度及透明度，原因如下：

- (a) 其確保本公司將於[編纂]後擁有一個直接透明的股權架構，使公眾[編纂]通過簡單查閱股權架構表即可容易理解本公司股東之間之投票動態，這毋須參考投票委託安排等額外安排；及
- (b) 其符合現時市場慣例及[編纂]公司之一般企業管治預期，即機構[編纂]通常對其投票權保持直接控制，並存在各種機制以平衡利益相關者的利益。

## 歷史及公司架構

### [編纂]前投資

#### [編纂]前投資的主要條款

本公司與[編纂]前投資者達成多輪投資。[編纂]前投資的對價乃經考慮(i)本公司與[編纂]前投資者就股權融資及(ii)相關轉讓方與受讓方就股份轉讓的投資時機及我們業務運營及產品開發狀況後經公平磋商釐定。下表概述[編纂]前投資者向本公司作出的[編纂]前投資的關鍵條款：

#### 本公司的股權融資

	種子輪融資	A輪融資	B輪融資	B+輪融資
協議日期.....	2020年4月24日	2020年7月20日及 2020年8月10日	2021年4月16日	2022年4月13日及 2022年9月19日
悉數支付對價的日期 .....	2020年5月14日	2020年8月13日及 2020年8月14日	2021年9月22日及 2022年6月10日	2023年4月13日及 2023年3月29日
每股概約成本(美元) .....	每股普通股0.0001美 元；每股種子輪優 先股1.00美元	每股A-1輪優先股 1.50美元；每 股A-2輪優先股1.50 美元	每股B-1輪優先股 2.40美元；每 股B-2輪優先股 2.9867美元	每股B-2輪優先股 2.9867美元
認購股份數目 .....	2,000,000股普通股； 5,000,000股種子輪 優先股	12,333,333股A-1輪優 先股；2,666,667股 A-2輪優先股	16,666,666股B-1輪優 先股；13,392,857 股B-2輪優先股	10,044,641股 B-2輪優先股
就認購股份支付的對價金額..	普通股200美元；種 子輪股份5.0百萬美 元	A-1輪優先股18.5百 萬美元；A-2輪優 先股4.0百萬美元	B-1輪優先股40.0百 萬美元；B-2輪優 先股40.0百萬美 元；	30.0百萬美元

## 歷史及公司架構

	種子輪融資	A輪融資	B輪融資	B+輪融資
較[編纂]折讓 <sup>(1)</sup> .....	每股普通股為[編纂]%及每股種子輪股份為[編纂]%	每股A-1輪優先股及每股A-2輪優先股均為[編纂]%	每股B-1輪優先股為[編纂]%及每股B-2輪優先股為[編纂]%	每股B-2輪優先股為[編纂]%
本公司投後估值 (未經攤薄) <sup>(2)</sup> .....	13.00百萬美元	42.00百萬美元 <sup>(3)</sup>	173.41百萬美元 <sup>(4)</sup>	203.41百萬美元 <sup>(5)(6)</sup>
本公司投後估值 (全面攤薄) <sup>(2)</sup> .....	14.50百萬美元	56.25百萬美元	208.52百萬美元	269.97百萬美元
所得款項用途.....	我們將所得款項用於ADC平台開發活動、管線產品研發活動及支持本集團運營資金。截至最後實際可行日期，[編纂]前投資的全部所得款項淨額已用於上述用途。			
禁售期.....	根據[編纂]前投資者將向聯席保薦人作出的禁售承諾，[編纂]前投資者各自在有關禁售承諾條款的規限下，將不會在該名[編纂]前投資者與聯席保薦人協定的期間內任何時間直接或間接出售該名[編纂]前投資者持有的任何股份。			
戰略利益.....	本集團將受益於[編纂]前投資者對本集團的額外注資、他們的業務資源、知識及經驗、他們可能帶來的潛在商機及利益。[編纂]前投資者包括私募股權基金及其他專業投資公司，當中多數於投資醫療保健及生物製藥行業方面經驗豐富。董事認為，本公司可受益於他們的行業見解及指導。董事亦認為，[編纂]前投資展現[編纂]前投資者對本集團的業務表現及運營、優勢及長遠前景的承諾及信心。			

## 歷史及公司架構

附註：

- (1) 較[編纂]的折讓乃根據截至最後實際可行日期的外匯匯率及假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的[編纂])計算。
- (2) 投後估值(未經攤薄)以(a)每股成本乘以(b)於[編纂]前投資的相關輪次完成後的已發行股份總數計算。根據相關股東協議，投後估值(全面攤薄)以(a)每股成本乘以(b)於[編纂]前投資的相關輪次完成後的(i)已發行股份及(ii)根據[編纂]前股權激勵計劃(按全面攤薄及已行權基準)將予發行的股份的總數計算。本公司的估值乃(其中包括)主要考慮我們的業務狀況及持續發展以及研發管線的進度後，經各方之間公平磋商釐定。
- (3) 本公司的估值於種子輪融資至A輪融資期間有所增加，反映投資者對我們下一代ADC產品初步計劃的認可。這一增長得益於我們於DITAC平台上取得的重要成就，我們通過該平台成功物色到合適的連接子有效載荷分子，並進行初步的IP自由實施檢索及分析，確保我們的技術實施不受限制。此外，我們於DB-1303的早期臨床前模型中驗證了分子在體內及體外的抗腫瘤活性，從而達到了指定臨床前候選藥物的重要里程碑。
- (4) 本公司的估值於A輪融資至B輪融資期間有所增加，主要由於DITAC平台的初步臨床前驗證，以及已提交的相關專利優先權申請。具體而言，DB-1303已推進到IND籌備階段，在猴子毒性研究中較其他產品顯示出更好的耐受劑量。此外，DB-1305獲得了臨床前候選藥物認定，同時亦進入IND籌備階段，在多個臨床前模型中顯示出優於基準產品的抗腫瘤活性。此外，我們的自身免疫平台DIMAC取得了重大進展，物色到合適的連接子有效載荷，並啟動DB-2304(一款針對自身免疫性疾病的新創ADC候選藥物)的開發。
- (5) 本公司的估值於B輪融資至B+輪融資期間有所增加，主要由於(i)成立高級管理層團隊；(ii)提交DB-1303的IND申請並獲得批准，標誌著其從臨床前研究到臨床開發的關鍵轉變；(iii)其他獲得臨床前候選分子的產品，包括DB-1310、DB-1311、DB-1312及DB-2304；及(iv)我們DIBAC平台上的初期研究成果。B-2輪優先股的購買價於B輪融資至B+輪融資之間保持不變，原因是B+輪融資的股份購買協議乃於B輪融資結束前後就B-2輪優先股簽訂。
- (6) B+輪融資[編纂]後公司估值的增加主要是由於我們在候選藥物及平台的研發進展，以及於B+輪融資後取得的關鍵業務里程碑，其中包括(i)我們的核心產品DB-1303的研發進展：啟動HER2表達子宮內膜癌(EC)的全球潛在註冊研究，及在未接受化療治療的HR+/HER2低表達轉移性BC的III期全球註冊性臨床試驗，且某些適應症獲得FDA和中國藥監局的突破性療法認定；(ii)核心產品DB-1311的研發進展：獲得FDA的快速通道認定；(iii)關鍵產品DB-1305的研發進度：獲得FDA的快速通道認定；(iv)關鍵產品DB-1419的研發進度：獲得IND批准；及(v)與多家世界級製藥公司建立全球合作夥伴關係，交易總額超過50億美元，包括就DB-1303、DB-1311及DB-1305與BioNTech達成的合作，以及就DB-1324與GSK達成的合作。

## 歷史及公司架構

### 現有股份轉讓

	向LAV USD轉讓股份	向海博轉讓股份	向Hankang轉讓股份
協議日期.....	2024年10月15日	2024年11月21日	2024年12月12日
悉數支付對價的日期 .....	2024年12月6日	2024年11月27日	2024年12月13日
每股概約成本(美元) <sup>(1)</sup> .....	每股普通股3.584美元；每股 種子輪優先股3.584美元； 每股A-1輪優先股3.584美 元	每 股A-1輪優先股	每 股A-1輪優先股
轉讓股份金額.....	2,000,000股普通股； 2,000,000股種子輪優先 股；1,000,000股A-1輪優先 股	1,205,223股A-1輪 優先股	1,205,223股A-1輪 優先股
就股份轉讓支付的對價金額..	17,920,000美元	6,000,000美元	6,000,000美元
較[編纂]折讓 <sup>(2)</sup> .....	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
禁售期 .....	根據LAV USD、海博及Hankang將向聯席保薦人作出的禁售承諾，他們各 自在有關禁售承諾條款的規限下，將不會在其與聯席保薦人協定的期間內 任何時間直接或間接出售其持有的任何股份。		

附註：

- (1) 轉讓價由相關轉讓方與受讓方獨立協商，雙方均為專業投資者。
- (2) 較[編纂]的折讓乃根據截至最後實際可行日期的外匯匯率及假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的[編纂])計算。

## 歷史及公司架構

### 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，例如King Star Med、上海楹伽、Orchids及Golden Sword。各資深投資者於[編纂]前至少六個月曾對本公司作出相當數額的投資，分別持有緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)已發行股份總數約[編纂]%、[編纂]%、[編纂]%及[編纂]%。[編纂]後，由於(i) LAV USD將為本公司主要股東，及(ii)創辦人控股公司由本公司董事兼首席執行官朱忠遠博士全資擁有，故LAV USD及創辦人控股公司將為本公司關連人士。據本公司作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，所有其他[編纂]前投資者均為獨立第三方。[編纂]前投資者的背景資料載列如下。

[編纂]前投資者	背景
King Star Med. . . . King Star Med為一家根據開曼群島法律成立的投資基金，主要專注醫療保健及生物技術投資，資金規模約為100百萬美元。King Star Med的普通合夥人及管理人，即King Star Med Management Limited及King Star Consulting Limited，均由Ace Treasure Trust及Superb Outcome Trust(「信託」)分別間接持有40.0%及30.0%。林向紅博士為信託的委託人、保護人及受益人之一。King Star Med所持股份的投票及投資權由King Star Med Management Limited的兩名董事林向紅博士及YU Bin女士行使，該兩名董事概不得單獨投票或出售股份。據本公司所深知，King Star Med的兩名有限合夥人Hwa-An International Limited及Max Bloom Group Limited分別擁有King Star Med 42.65%及19.47%的經濟利益，其最終實益擁有人同為獨立第三方SHI Jiangang先生。除此之外，概無King Star Med的有限合夥人持有超過30%的經濟利益。King Star Med的管理團隊專門從事私募股權及風險投資，並於生物科技公司發展融資方面積累豐富經驗。King Star Med於生物科技或醫療保健行業的投資組合包括互喜生物科技(一家先前於納斯達克上市的公司(證券代碼：GRCL)及於2023年被AstraZeneca PLC(一家於納斯達克及倫敦證券交易所上市的公司(代碼：AZN))收購)、Adagene Inc.(一家於納斯達克上市的公司(證券代碼：ADAG))、基石藥業(一家於聯交所上市的公司(股份代號：2616))、藥明巨諾(一家於聯交所上市的公司(股份代號：2126))。	

## 歷史及公司架構

### [編纂]前投資者

### 背景

上海楹伽..... 上海楹伽為一家於中國註冊成立的有限合夥企業。上海楹伽由其普通合夥人廈門楹聯健康產業管理合夥企業(有限合夥)(「楹聯管理」)持有0.01%股權。上海楹伽餘下99.99%股權由其有限合夥人廈門楹聯健康產業投資合夥企業(有限合夥)(「楹聯投資」)持有。楹聯管理及楹聯投資均由廈門楹聯健康產業投資管理有限公司(「廈門楹聯」)控制，後者的最終實益擁有人為獨立第三方羅鵠。截至最後實際可行日期，廈門楹聯的託管資產逾200百萬美元。其投資組合包括(其中包括)海創藥業股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司，證券代碼：688302)、燁輝醫藥、輻聯科技、堯唐(上海)生物科技有限公司、因諾緯克生物科技及瑞石醫藥。

Orchids..... Orchids為一家根據英屬維爾京群島法律成立的有限責任公司。Orchids為上海禮灝生物科技合夥企業(有限合夥)(「上海禮灝」，一家根據中國法律成立的有限合夥企業)的附屬公司。上海禮灝的普通合夥人為上海禮頤投資管理合夥企業(有限合夥)(「禮頤投資」)。禮頤投資的普通合夥人為上海禮曜投資管理有限公司(「上海禮曜」)，而該公司由獨立第三方陳飛博士全資擁有。

上海禮灝的唯一有限合夥人為蘇州禮康股權投資中心(有限合夥)(「蘇州禮康」)。蘇州禮康的普通合夥人為上海禮貽投資管理合夥企業(有限合夥)(「禮貽投資」)。概無蘇州禮康的有限合夥人持有超過30%的權益。禮貽投資的普通合夥人為上海禮曜。

## 歷史及公司架構

[編纂]前投資者

背景

截至最後實際可行日期，禮願投資、禮貽投資及他們各自的聯屬公司均由陳飛博士控制（統稱「**Liyi Investment Group**」），託管資產約為17億美元。Liyi Investment Group 主要專注醫療保健及生物科技公司投資，包括四川科倫博泰生物醫藥股份有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：6990）及Terns Pharmaceuticals, Inc.（一家於納斯達克上市的公司，證券代碼：TERN）。

經LAV USD（由施毅博士最終控制）及Orchids（由陳飛博士最終控制）確認，LAV USD及Orchids各自獨立作出投資決策，雙方之間概無就他們於本公司的利益作出一致行動人士安排或投票安排。

Golden Sword.... Golden Sword為一家投資控股公司，由中國生物製藥有限公司（一家於開曼群島註冊成立並於2003年在聯交所上市的有限公司（股份代號：1177），並在2018年成為恒生指數成份股）全資擁有。中國生物製藥有限公司主要從事醫藥產品的研發以及生產及銷售。其產品已在各種有良好前景的治療類別中獲得競爭立足點，包括各種用於腫瘤、外科手術／鎮痛、肝臟疾病及呼吸系統疾病等的生物製藥及化學藥物。中國生物製藥有限公司為獨立第三方。

## 歷史及公司架構

### [編纂]前投資者

### 背景

LAV USD . . . . . LAV Fund VI為一家開曼群島獲豁免有限合夥企業，LAV Fund VI概無持有超過30%權益的有限合夥人。LAV Fund VI的普通合夥人為LAV GP VI, L.P.。LAV GP VI, L.P.的普通合夥人為LAV Corporate VI GP, Ltd.。

LAV Opportunities為一家開曼群島獲豁免有限合夥企業，LAV Opportunities概無持有超過30%權益的有限合夥人。LAV Opportunities的普通合夥人為LAV GP VI Opportunities, L.P.，而LAV GP VI Opportunities, L.P.的普通合夥人為LAV Corporate VI GP Opportunities, Ltd.。

LAV Corporate VI GP, Ltd. 及LAV Corporate VI GP Opportunities, Ltd. 均為由施毅博士全資擁有的開曼群島獲豁免公司。LAV USD屬於由施毅博士控制的一組境外投資公司（「LAV USD集團」），其投資以美元計值。截至最後實際可行日期，LAV USD集團的託管資產約為35億美元並投資逾一百個投資組合，涵蓋生物醫藥及醫療保健行業的所有主要領域，包括生物製藥、醫療器械、診斷及醫療保健服務，例如ArriVent BioPharma, Inc. (一家於納斯達克上市的公司，證券代碼：AVBP)、和譽開曼有限責任公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：2256) 及加科思藥業集團有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：1167) 等。

APHN . . . . . APHN為一家根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限公司，由獨立第三方已故趙寧博士的遺產代理人李革博士最終擁有。APHN的主要業務為投資。截至最後實際可行日期，APHN的投資組合僅包括其於本公司的投資。

## 歷史及公司架構

### [編纂]前投資者

### 背景

WuXi Venture . . . . . WuXi Venture為一家於香港註冊成立的有限責任合夥企業，主要從事投資活動。WuXi Venture由藥明生物技術有限公司（一家於聯交所上市的公司（股份代號：2269））全資擁有並最終控制，後者為一家全球合約研究、開發及生產組織，提供端到端解決方案，幫助合作夥伴發現、開發及生產從概念到商業化的生物製劑，造福全球患者。藥明生物技術有限公司為獨立第三方，其投資組合包括（其中包括）天境生物科技有限公司（一家於納斯達克上市的公司，證券代碼：IMAB）及Zenas BioPharma（一家於納斯達克上市的公司，證券代碼：ZBIO）。

Green Pine . . . . . Green Pine為一家根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限合夥企業，其普通合夥人為由羅飛及厲偉最終擁有的Green Pine International Capital Partners（「GPCP」）。GPCP主要投資人工智能、醫療保健及新材料行業。Green Pine的有限合夥人為(i) Lilac International Investment Company Limited（持有其26.53%股權）；(ii) Mizuho Bank, Ltd（持有其13.53%股權）；(iii) Bondwa Enterprise Limited（持有其10.61%股權）；(iv)居雄偉（持有其10.61%股權）；(v) Avant Sports Industrial Co., Limited（持有其5.31%股權）；(vi) Sidereal Group Limited（持有其6.37%股權）；(vii) KAV Invest Holding AG（持有其3.71%股權）；及(viii)五名個人（每人持有其不超過10%股權）。Green Pine、GPCP、羅飛及厲偉以及上述有限合夥人均為獨立第三方。

截至最後實際可行日期，Green Pine的託管資產約為18.9百萬美元。其投資組合包括（其中包括）君聖泰醫藥（一家於聯交所上市的公司，股份代號：2511）、北京百奧智匯科技有限公司及Huahui Healthcare, Inc.。

## 歷史及公司架構

### [編纂]前投資者

### 背景

華蓋人民幣…… 蘇州華蓋為一家於中國註冊成立的有限合夥企業，其普通合夥人為華蓋尚臻醫療投資管理(蘇州)有限公司，後者由華蓋資本有限責任公司(「**華蓋資本**」)控制。概無蘇州華蓋的有限合夥人持有超過30%的經濟權益。

深圳華蓋為一家於中國註冊成立的有限合夥企業，其普通合夥人為華蓋南方投資管理(深圳)，後者由華蓋資本控制。深圳華蓋的一名有限合夥人深圳市天使投資引導基金有限公司持有深圳華蓋40%的經濟權益，而深圳華蓋由獨立第三方深圳市財政局最終控制。除此之外，概無深圳華蓋的有限合夥人持有超過30%的經濟權益。

天津華蓋為一家於中國註冊成立的有限合夥企業，其普通合夥人為華蓋醫療投資管理(北京)有限公司，後者由華蓋資本控制。天津華蓋的一名有限合夥人森馬集團有限公司持有天津華蓋約85%的經濟權益，而天津華蓋由邱光和及鄭秋蘭(各自為獨立第三方)分別擁有40%及30%的權益。除此之外，概無天津華蓋的有限合夥人持有超過30%的經濟權益。

華蓋資本為一家於中國成立的公司，截至2024年6月30日，託管資產約為人民幣200億元，由獨立第三方遼寧成大股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司，證券代碼：600739)持有30%的股權並受其控制，遼寧成大股份有限公司已投資於多家醫療保健及生物科技公司，包括深圳康泰生物製品股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，證券代碼：300601)、海吉亞醫療控股有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：6078)及上海盟科藥業股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司，證券代碼：688373)。

## 歷史及公司架構

### [編纂]前投資者

### 背景

華蓋美元..... 華蓋美元為一家於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業。華蓋美元的普通合夥人為Huagai Healthcare Investment Company Limited (一家於開曼群島註冊成立的獲豁免公司，且由獨立第三方許小林最終控制)。華蓋美元主要專注於具有尖端技術的生物科技和醫療科技公司的早期投資，並已投資於多家醫療保健及生物科技公司，包括PAQ Therapeutics。

中新創投..... 中新創投是領先的投資服務機構，由蘇州元禾控股股份有限公司(「元禾控股」)直接全資擁有。元禾控股的主要投資重點是處於早期階段及成長階段的企業，且元禾控股先前已投資多家醫療保健公司，如信達生物製藥(一家於聯交所上市的公司(股份代號：1801))、藥明巨諾(一家於聯交所上市的公司(股份代號：2126))及亞盛醫藥(一家於聯交所上市的公司(股份代號：6855))。元禾控股由獨立第三方蘇州工業園區管理委員會最終控制。

泰鯤..... 泰鯤為一家於中國註冊成立的有限合夥企業，由其普通合夥人杭州泰瓏創業投資合夥企業(有限合夥)(「杭州泰瓏」)持有1%股權，並由其有限合夥人杭州泰鯤股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「杭州泰鯤」)持有99%股權。

杭州泰鯤為一家於2021年8月10日於中國成立的有限合夥企業，為於中國證券投資基金業協會註冊的投資基金，託管資產總金額約為人民幣200.0億元。杭州泰鯤主要專注於從事開發創新醫療器械及醫藥、醫療服務的公司的投資機會。杭州泰鯤有三名有限合夥人，最大有限合夥人持有杭州泰鯤約49.00%權益，杭州泰鯤的普通合夥人兼基金管理人為杭州泰瓏。

## 歷史及公司架構

### [編纂]前投資者

### 背景

杭州泰瓏的普通合夥人為昭泰（淄博）創業投資管理合夥企業（有限合夥），而後者的普通合夥人為獨立第三方劉春光先生，持有當中約99%合夥權益。泰鯤的最終實益擁有人劉春光先生為一名對生物醫藥產業有興趣及具經驗的私人投資者。

截至最後實際可行日期，杭州泰鯤及杭州泰瓏分別約49%及99%的權益由各自的最大有限合夥人杭州泰格股權投資合夥企業（有限合夥）持有，後者為杭州泰格醫藥科技股份有限公司（一家同時於聯交所（股份代號：3347）及深圳證券交易所（證券代碼：300347）上市的生物製藥公司）的全資附屬公司。泰鯤以及其普通合夥人及有限合夥人均為獨立第三方。

阿斯利康中金.... 阿斯利康中金基金一為一家於中國註冊成立的有限合夥企業，其普通合夥人為阿斯利康商務諮詢（無錫）有限公司（「阿斯利康商務諮詢」）及中金私募股權投資管理有限公司（「中金投資管理」）。阿斯利康中金基金一的有限合夥人為獨立第三方。

阿斯利康中金基金二為一家於中國註冊成立的有限合夥企業，其普通合夥人為阿斯利康商務諮詢及中金投資管理。阿斯利康中金基金二的有限合夥人為獨立第三方。

中金投資管理為中國國際金融股份有限公司（一家於聯交所（股份代號：3908）及上海證券交易所（證券代碼：601995）上市的公司）的全資附屬公司。

## 歷史及公司架構

[編纂]前投資者

背景

阿斯利康商務諮詢為阿斯利康投資（中國）有限公司的全資附屬公司，該等實體為母公司AstraZeneca PLC（「阿斯利康」）（一家主要交易市場於倫敦證券交易所、納斯達克斯德哥爾摩和納斯達克全球部分市場的公眾有限公司（證券代碼：AZN）及獨立第三方）的間接全資附屬公司。阿斯利康為一家以科學為主導的全球生物製藥公司，專注於腫瘤、罕見疾病及生物製藥領域處方藥的發現、開發及商業化（包括心血管、腎臟和代謝及呼吸系統和免疫）。總部位於英國劍橋，阿斯利康的創新藥物銷往超過125個國家，為全球數百萬患者所使用。阿斯利康已投資於多家醫療保健及生物科技公司，包括和譽開曼有限責任公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：2256）及迪哲（江蘇）醫藥股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司，證券代碼：688192）。

因此，阿斯利康中金基金一及阿斯利康中金基金二由中金公司及阿斯利康各自最終實益擁有。

晟聯 ..... 晟聯為一家於中國註冊成立的有限合夥企業。其普通合夥人為廈門市七晟創業投資有限公司（「七晟創投」），後者由七匹狼控股集團股份有限公司（「七匹狼集團」）控制。七匹狼集團由周永偉、周少雄及周少明最終控制，他們均為獨立第三方。截至最後實際可行日期，七晟創投的託管資產約為人民幣20億元。其投資組合包括（其中包括）北京炎明生物科技有限公司、深圳幀觀德芯科技有限公司及北京藍晶微生物科技有限公司。

## 歷史及公司架構

### [編纂]前投資者

### 背景

七晟醫藥..... 七晟醫藥為一家於香港註冊的有限合夥基金。七晟醫藥的普通合夥人為香港宏益投資有限公司(一家於香港註冊的公司，且由獨立第三方蔡茵茵全資擁有)。七晟醫藥主要從事投資。截至最後實際可行日期，七晟醫藥的投資組合僅包括其於本公司的投資。

天士力國際資本.. 天士力國際資本為一家根據英屬維爾京群島法律於2014年2月28日註冊成立的有限責任公司，由天士力生物醫藥產業集團有限公司(「天士力集團」)間接全資擁有，主要從事海外股權投資。天士力集團的業務涵蓋生物製藥、健康管理、醫療服務及健康產業投資，由獨立第三方閻凱境先生最終控制。天士力集團投資了多家醫療保健及生物科技公司，包括天士力醫藥集團股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司，證券代碼：600535)、叮噹健康科技集團有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：9886)及智雲健康科技集團(一家於聯交所上市的公司，股份代號：9955)。

海博 ....., 海博為一家根據香港法例第310章《商業登記條例》於香港註冊的獨資企業，由獨立第三方周雅珍女士全權控制。海博主要從事投資控股活動。

## 歷史及公司架構

### [編纂]前投資者

### 背景

Hankang . . . . . Hankang Biotech Fund III, L.P. 是一家在開曼群島成立的有限合夥企業，由Hankang Biotech III, LLC管理，而Hankang Biotech III, LLC最終由張媚釵女士擁有。Splendid Biotech Fund L.P. 是一家在開曼群島成立的有限合夥企業，由Pole Star Biotech LLC管理，而Pole Star Biotech LLC最終由張媚釵女士的配偶苑全紅先生擁有。張媚釵女士及苑全紅先生均為獨立第三方。

Hankang Biotech Fund III, L.P.、Splendid Biotech Fund L.P.、Hankang Biotech III, LLC及Pole Star Biotech LLC均在Hankang Capital旗下營運。Hankang Capital是一家致力於醫藥及生物技術行業的風險投資基金，以賦能醫藥創新，守護人類健康為使命。

Hankang Capital攜手一流科學家及卓越企業家強強合作，共同開發突破性新藥，用於治療臨床需求尚未得到滿足的重大疾病。Hankang Capital立足中國，放眼世界，所投資的多家企業已經成長為行業領先企業，如康方生物科技(開曼)有限公司(一家於聯交所(股份代號：9926)上市的公司)、諾誠健華醫藥有限公司(一家於上交所(證券代碼：688428)及聯交所(股份代號：9969)雙重上市的公司)、康諾亞生物醫藥科技有限公司(一家於聯交所(股份代號：2162)上市的公司)、深圳微芯生物科技股份有限公司(一家於上交所(證券代碼：688321)上市的公司)、和譽開曼有限責任公司(一家於聯交所(股份代號：2256)上市的公司)及上海奧浦邁生物科技股份有限公司(一家於上交所(證券代碼：688293)上市的公司)。截至最後實際可行日期，Hankang Capital在管資產約700百萬美元。

## 歷史及公司架構

### [編纂]前投資者的特別權利

所有優先股將於緊接[編纂]完成前一比一轉換為本公司股份。所有股東（包括我們的[編纂]前投資者）均受(i)本公司現有組織章程大綱及細則（將由我們於[編纂]後生效的章程細則所替代）的條款；(ii)由本公司與股東訂立的日期為2022年9月19日的股東協議（「股東協議」）；及(iii)由本公司與股東於2024年8月25日訂立的有關若干權利的協議（「有關若干權利的協議」）所約束。

根據股東協議，[編纂]前投資者獲授若干特別權利，其中包括(i)知情及檢查權；(ii)優先認購權；(iii)優先購買權；(iv)共同出售權；(v)董事會代表；(vi)清盤優先權；(vii)登記權；(viii)贖回權；及(ix)轉讓禁令。

根據有關若干權利的協議，(i)[編纂]前投資者的贖回權將於本公司首次向聯交所提交[編纂]申請（「首次提交日期」）後即時終止，但於(a)本公司撤回[編纂]申請；(b)聯交所拒絕[編纂]申請；或(c)首次提交日期後十八(18)個月屆滿（以最早者為準）時可再次行使；及(ii)[編纂]前投資者的所有其他特別權利將於[編纂]完成後自動終止。[編纂]前投資者獲授予的特別權利於[編纂]後將不會繼續有效。

### 符合《上市指南》規定

根據(i)[編纂]將於[編纂]前投資完成後超過120個整日後進行；及(ii)上文「-[編纂]前投資者的特別權利」所披露[編纂]前投資者獲授予的特別權利終止，聯席保薦人確認，[編纂]前投資符合《上市指南》第4.2章的規定。

### 公眾持股量

就上市規則第8.08條而言，LAV USD及創辦人控股公司持有的股份將不被視為公眾持股量的一部分，原因為：(i) LAV USD將為本公司的主要股東，因此為本公司核心關連人士；及(ii)創辦人控股公司為一家由朱忠遠博士全資擁有的公司，而朱忠遠博士為本公司的董事，因此為本公司核心關連人士。

## 歷史及公司架構

因此，就上市規則第8.08條而言，假設[編纂]未獲行使，[編纂]後合共[編纂]股股份(約佔本公司緊隨[編纂]完成後已發行股份總數的[編纂]%)於[編纂]後將不被視為公眾持股份量的一部分。

據董事所深知，其他[編纂]前投資者均為獨立第三方。因此，根據上市規則第8.08條，[編纂]後他們持有的股份將計入公眾持股份量。

除上文所披露者外，據董事所深知，本公司所有其他股東均非本公司核心關連人士。因此，根據上市規則第8.08(1)(a)條的規定，[編纂]完成後，本公司已發行股份總數的25%以上將由公眾人士持有。此外，根據上市規則第18A.07條的規定，[編纂]時公眾人士持有的本公司已發行股份總數部分的[編纂]將超過375百萬港元(按[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的[編纂])計算)。

### 本公司的股份激勵計劃

截至最後實際可行日期，我們設有一項股份激勵計劃，即[編纂]前股權激勵計劃，其條款不受上市規則第十七章條文所規限。有關[編纂]前股權激勵計劃的進一步詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料－D.股份激勵計劃－[編纂]前股權激勵計劃」。

### 收購及出售事項

#### 於往績記錄期間的收購事項

為簡化我們的運營及減低潛在競爭，於2024年11月，本集團以零對價從北京映恩當時的股東，即朱忠遠博士(我們的董事兼首席執行官，為本公司關連人士)、朱富遠先生(朱忠遠博士的兄弟，為本公司關連人士)及LO' HK LIMITED(獨立第三方)收購全部股權。該對價乃參考獨立合資格專業估值師編製的估值報告按公平原則釐定，並已考慮到北京映恩為一家控股公司且並無實際業務運營。於收購完成時，北京映恩並無任何未償還負債。

#### 重大收購及出售事項

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無進行任何我們認為對業務有重大影響的重大收購、合併或出售。

## 歷史及公司架構

### 我們的附屬公司

截至最後實際可行日期，我們擁有五家附屬公司，其詳請如下：

名稱	成立／註冊 成立日期	成立／註冊 成立地點	主要業務活動
映恩生物香港.....	2020年1月21日	香港	投資控股
映恩蘇州.....	2020年3月23日	中國	投資控股及醫藥研發與生產
映恩上海.....	2020年4月26日	中國	醫藥研發及生產
映恩美國.....	2021年5月3日	美國特拉華州	醫藥研發
北京映恩.....	2020年1月9日	中國	無重大業務活動

### [編纂]原因

本公司正尋求將其股份於聯交所[編纂]，主要目的是為(i)核心產品的研究、開發及商業化；(ii)關鍵產品的研發；及(iii)我們的ADC技術平台的持續開發、推進我們的其他管線資產以及探索及開發新藥物資產進一步提供資金，詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」。

## 歷史及公司架構

### 截至[編纂]本公司的股權架構

假設[編纂]未獲行使，本公司截至最後實際可行日期及緊隨[編纂]完成後的股權架構載列如下：

股東	普通股	種子輪優先股	A-1輪優先股	A-2輪優先股	B-1輪優先股	B-2輪優先股	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成後 (假設[編纂]未獲行使)	
							股份總數	合計持股比例	股份數目	持股比例
創辦人控股公司.....	6,000,000	500,000	—	—	—	—	6,500,000 <sup>(1)</sup>	9.54%	6,500,000	[編纂]%
APHN .....	—	1,500,000	—	—	—	—	1,500,000	2.20%	1,500,000	[編纂]%
King Star Med.....	—	1,000,000	5,589,554	—	—	—	6,589,554	9.68%	6,589,554	[編纂]%
Golden Sword.....	—	—	3,333,333	3,333,333	—	—	3,333,333	4.89%	3,333,333	[編纂]%
WuXi Venture.....	—	—	—	2,666,667	833,333	669,643	4,169,643	6.12%	4,169,643	[編纂]%
LAV Fund VI .....	—	—	—	—	6,250,000	5,022,321	11,272,321	16.55%	11,272,321	[編纂]%
LAV Opportunities ..	2,000,000	2,000,000	1,000,000	—	—	—	5,000,000 <sup>(1)</sup>	7.34%	5,000,000	[編纂]%
Green Pine .....	—	—	—	—	1,041,667	837,054	1,878,721	2.76%	1,878,721	[編纂]%
華蓋美元.....	—	—	—	—	583,333	—	583,333	0.86%	583,333	[編纂]%
Orchids .....	—	—	—	—	2,083,333	1,674,107	3,757,440	5.52%	3,757,440	[編纂]%
深圳華蓋.....	—	—	—	—	625,000	—	625,000	0.92%	625,000	[編纂]%
蘇州華蓋.....	—	—	—	—	41,667	1,674,107	1,715,774	2.52%	1,715,774	[編纂]%
天津華蓋.....	—	—	—	—	833,333	—	833,333	1.22%	833,333	[編纂]%
上海楹伽.....	—	—	—	—	3,541,667	2,845,982	6,387,649	9.38%	6,387,649	[編纂]%
中新創投.....	—	—	—	—	833,333	1,674,107	2,507,440	3.68%	2,507,440	[編纂]%

## 歷史及公司架構

股東	普通股	種子輪優先股	A-1輪優先股	A-2輪優先股	B-1輪優先股	B-2輪優先股	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成後 (假設[編纂]未獲行使)		
							股份總數	合計持股比例	股份數目	持股比例	
七最醫藥.....	-	-	-	-	-	1,674,107	2.46%	1,674,107	[編纂] <sup>%</sup>		
晟聯 .....	-	-	-	-	-	1,506,696	2.21%	1,506,696	[編纂] <sup>%</sup>		
阿斯利康	-	-	-	-	-	1,674,107	2.46%	1,674,107	[編纂] <sup>%</sup>		
中金基金一.....	-	-	-	-	-	1,674,107	2.46%	1,674,107	[編纂] <sup>%</sup>		
阿斯利康	-	-	-	-	-	1,674,107	2.46%	1,674,107	[編纂] <sup>%</sup>		
中金基金二.....	-	-	-	-	-	1,506,696	2.21%	1,506,696	[編纂] <sup>%</sup>		
泰鯤 .....	-	-	-	-	-	1,004,464	1.47%	1,004,464	[編纂] <sup>%</sup>		
天士力國際資本 .....	-	-	-	-	-	1,205,223	1.77%	1,205,223	[編纂] <sup>%</sup>		
海博 .....	-	-	-	-	-	-	-	803,482	1.18%	803,482 [編纂] <sup>%</sup>	
Hankang Biotech	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Fund III, L.P.....	-	-	803,482	-	-	-	-	-	-		
Splendid Biotech	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Fund L.P.....	-	-	401,741	-	-	-	-	401,741	0.59%	401,741 [編纂] <sup>%</sup>	
[編纂] .....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	[編纂] <sup>%</sup>	
合計 .....	8,000,000	5,000,000	12,333,333	2,666,667	16,666,666	23,437,498	68,104,164	100.00%	100.00%	100.00%	

附註：

根據投票權委託協議，創辦人控股公司有權行使LAV Opportunities所持2,000,000股普通股附帶的投票權，該協議將於[編纂]完成後終止。詳情請參閱「—投票權委託協議」。

## 歷史及公司架構

### 遵守中國法律

中國法律顧問已確認，每項中國附屬公司的增資及註冊成立均已依法完成，並已根據中國法律法規於所有重大方面獲得必要的政府批准或備案（如適用）。

### 併購規定

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公司，須符合有關外商投資產業政策，並經有關商務主管部門批准。併購規定第11條訂明，由中國公司或個人設立或控制的境外特殊目的公司，於收購與該公司或個人有關的境內企業前，應報商務部審批。併購規定（其中包括）亦規定，以上市為目的組建，由中國公司或個人直接或間接控制的境外特殊目的公司，其證券於境外證券交易所上市交易前，應取得中國證監會的批准。

據中國法律顧問告知，映恩蘇州最初於中國成立為外商投資企業，而非根據併購規定通過併購而成的外商投資企業，故毋須取得併購規定所述的商務部批准或中國證監會批准。然而，併購規定將如何詮釋或實施，以及商務部及其他相關政府部門日後會否頒佈與併購規定存在相反內容的中國法律、法規或規則，均存在不確定性。

### 中國國家外匯管理局登記

根據於2014年7月4日生效的國家外匯管理局37號文，境內居民設立或控制以境外投融資為目的設立的境外特殊目的公司時，必須向中國國家外匯管理局或其地方分支機構辦理登記。根據中國國家外匯管理局2015年2月頒佈並於2019年12月30日修訂的《關於進一步簡化和完善直接投資外匯管理政策的通知》（匯發[2015]13號）（「**國家外匯管理局13號文**」），銀行須直接審核辦理境外直接投資項下外匯登記，中國國家外匯管理局及其分支機構通過銀行對直接投資外匯登記實施間接監管。

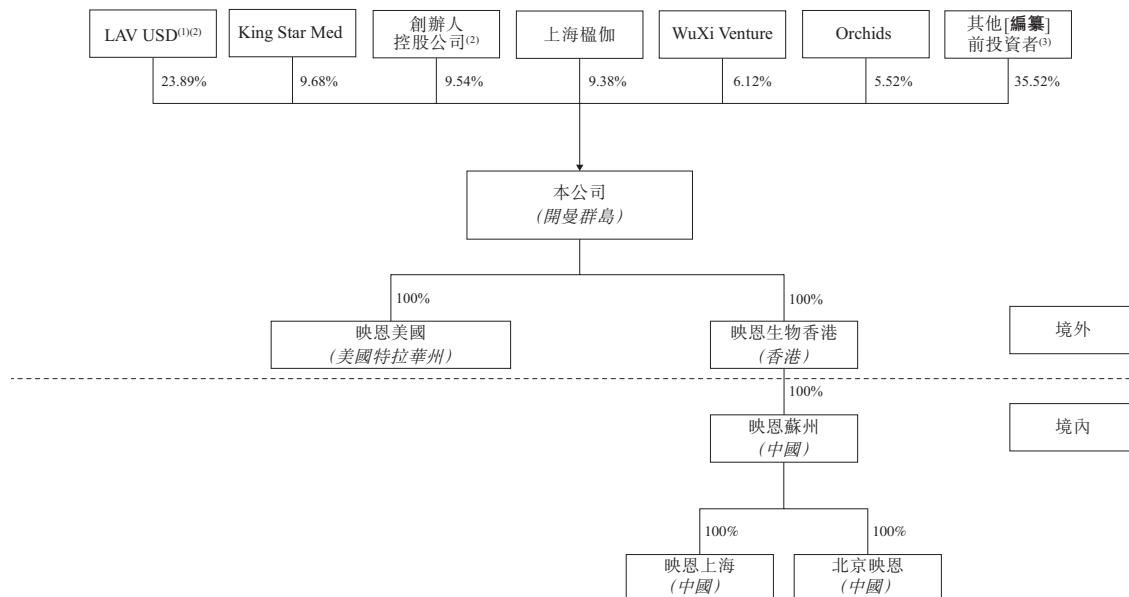
據中國法律顧問告知，須根據國家外匯管理局37號文及國家外匯管理局13號文完成外匯登記的朱博士，已於2020年1月完成其作為境內居民境外投資的初始外匯登記。

## 歷史及公司架構

### 我們的股權及公司架構

#### 緊接[編纂]前

緊接[編纂]完成前，我們的公司及股權架構如下：



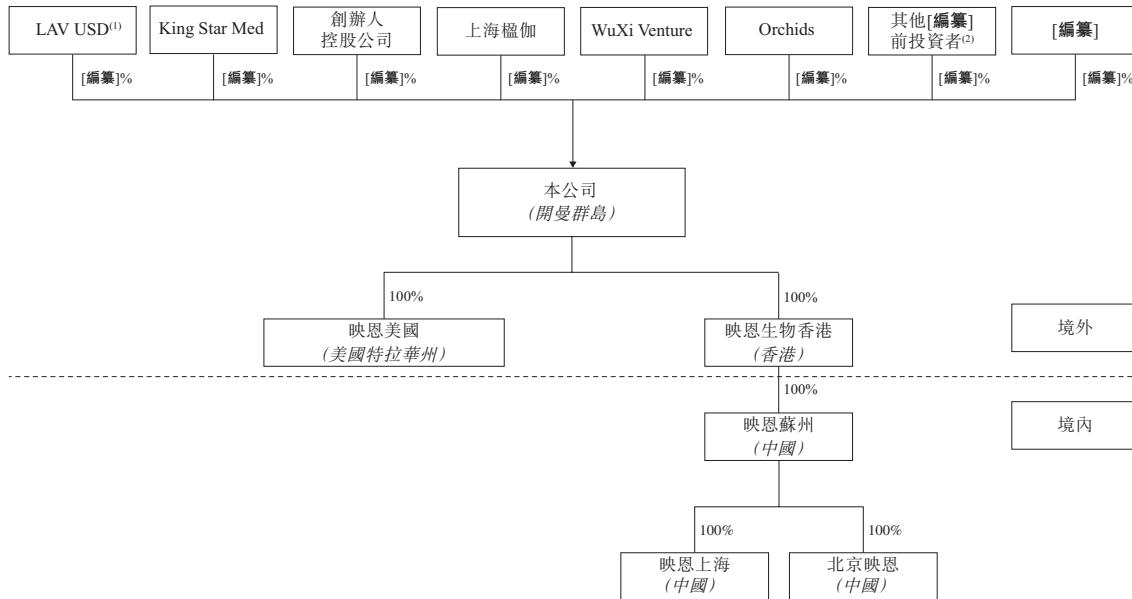
#### 附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，LAV USD持有2,000,000股普通股、2,000,000股種子輪優先股、1,000,000股A-1輪優先股、6,250,000股B-1輪優先股及5,022,321股B-2輪優先股，其中(i) 6,250,000股B-1輪優先股及5,022,321股B-2輪優先股由LAV Fund VI持有；及(ii) 2,000,000股普通股、2,000,000股種子輪優先股及1,000,000股A-1輪優先股由LAV Opportunities持有。
- (2) 根據投票權委託協議，創辦人控股公司有權行使LAV Opportunities所持2,000,000股普通股附帶的投票權，該協議將於[編纂]完成後終止。詳情請參閱「－投票權委託協議」。
- (3) 截至最後實際可行日期，其他[編纂]前投資者包括APHN (1,500,000股優先股)、Golden Sword (3,333,333股優先股)、Green Pine (1,878,721股優先股)、華蓋美元 (583,333股優先股)、深圳華蓋 (625,000股優先股)、蘇州華蓋 (1,715,774股優先股)、天津華蓋 (833,333股優先股)、中新創投 (2,507,440股優先股)、七晟醫藥 (1,674,107股優先股)、晟聯 (1,506,696股優先股)、阿斯利康中金基金一 (1,674,107股優先股)、阿斯利康中金基金二 (1,674,107股優先股)、泰鯤 (1,506,696股優先股)、天士力國際資本 (1,004,464股優先股)、海博 (1,205,223股優先股)、Hankang Biotech Fund III, L.P. (803,482股優先股) 及Splendid Biotech Fund L.P. (401,741股優先股)。

## 歷史及公司架構

### 緊隨[編纂]後

下圖載列我們於[編纂]完成後的公司及股權架構(假設[編纂]未獲行使)：



### 附註：

- (1) 緊隨[編纂]後，LAV USD將持有16,272,321股股份，其中(i) 11,272,321股股份將由LAV Fund VI持有；及(ii) 5,000,000股股份將由LAV Opportunities持有。
- (2) 緊隨[編纂]後，其他[編纂]前投資者包括APHN (1,500,000股股份)、Golden Sword (3,333,333股股份)、Green Pine (1,878,721股股份)、華蓋美元 (583,333股股份)、深圳華蓋 (625,000股股份)、蘇州華蓋 (1,715,774股股份)、天津華蓋 (833,333股股份)、中新創投 (2,507,440股股份)、七晟醫藥 (1,674,107股股份)、晟聯 (1,506,696股股份)、阿斯利康中金基金一 (1,674,107股股份)、阿斯利康中金基金二 (1,674,107股股份)、泰鯤 (1,506,696股股份)、天士力國際資本 (1,004,464股股份)、海博 (1,205,223股股份)、Hankang Biotech Fund III, L.P. (803,482股股份) 及 Splendid Biotech Fund L.P. (401,741股股份)。