

歷史、發展及公司架構

概覽

我們是一間以創新驅動的臨床階段眼科生物科技公司，致力於開發新型及差異化療法。多年來，我們一直專注於內部發現、開發及商業化同類首創及同類最佳眼科療法。本公司於2020年11月20日於開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司，為本集團的控股公司。

本集團的歷史可追溯至2015年9月，當時Ni博士(單一最大股東、董事會主席、執行董事兼首席執行官)連同其他聯合創始人(即Dinh先生(執行董事)及Li博士(非執行董事))於美國創建營運附屬公司之一Cloudbreak USA。Ni博士與Dinh先生於彼等在Allergan任職期間結識，並已共事超過15年。Ni博士與Li博士透過於美國加州科學領域的業務及個人聯繫結識，而我們的創始人隨後互相結識。於2015年，憑藉眼科專長及知識，彼等進一步決定聯合創辦我們首家主要營運實體Cloudbreak USA。

主要里程碑

下表概述我們的企業及業務發展的多個重要里程碑。

年份	里程碑
2015年9月	我們的首家主要營運實體Cloudbreak USA於美國註冊成立
2016年12月	CBT-001：於美國提交新藥臨床試驗申請，而美國藥管局並未於新藥臨床試驗申請30天審查期內對進行第2期臨床試驗提出任何異議
2017年4月	CBT-001：於美國開始第2期臨床試驗
2018年4月	CBT-001：於美國完成第2期臨床試驗
2019年5月	CBT-001：美國藥管局並未於第2期臨床試驗後會議中對進行第3期臨床試驗提出任何異議
2020年4月	CBT-001：與遠大醫藥訂立獨家商業化許可安排
2020年11月	本公司於開曼群島註冊成立
2021年2月	CBT-004：獲得新藥臨床試驗批准於美國進行第2期臨床試驗
2022年5月	CBT-006：於美國完成第2期臨床試驗
2022年11月	CBT-001：於中國提交新藥臨床試驗申請
2023年1月	CBT-009：於澳洲完成第1/2期臨床試驗

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2023年3月	CBT-001：獲得國家藥監局批准於中國開始第3期多地區臨床試驗
2023年5月	於中國江蘇省蘇州市建立首個試生產設施
2023年9月	CBT-009：美國藥管局於新藥臨床試驗前申請初步答覆中並未對進行第3期臨床試驗提出任何異議
2024年8月	我們與參天製藥株式會社訂立獨家許可協議
2024年9月	CBT-009：獲得新藥臨床試驗批准於美國進行第3期臨床試驗
2025年5月	CBT-004：於美國完成第2期臨床試驗

公司發展及股權變動

本集團由本公司、6間營運附屬公司及5間投資控股附屬公司組成。下文載列本集團成員公司的資料及主要公司發展歷史：

營運附屬公司

我們於下文載列於往績記錄期及直至最後實際可行日期我們的營運附屬公司(均為對經營業績作出重大貢獻的主要附屬公司，惟尚未開始營運的撥康視雲宜興及撥康視雲溫州除外)的若干資料：

編號	名稱	註冊成立／ 成立／組建日期	截至最後 實際可行 日期的 擁有權	已發行股本／ 註冊資本	主要活動	註冊成立／ 成立／組建 地點
1.	Cloudbreak USA	2015年9月14日	100%	不適用 ⁽¹⁾	研發治療藥物，及為與我們臨床階段候選藥物有關的重要專利的控股實體	美國加州
2.	ADS USA	2017年1月16日 (隨後於2020年 11月16日在美國 特拉華州轉為有 限責任公司)	100%	100個單位	研發治療藥物及生物製劑，及為與我們臨床階段候選藥物有關的重要專利的控股實體	於美國內華達州 組建為有限責任 公司，隨後轉為 於美國特拉華州 的有限責任公司

歷史、發展及公司架構

編號	名稱	註冊成立／ 成立／組建日期	截至最後 實際可行 日期的 擁有權	已發行股本／ 註冊資本	主要活動	註冊成立／ 成立／組建 地點
3.	撥康視雲廣州	2018年9月30日	100%	人民幣 10,970,620元	研發治療藥物，及為與我們在中國的臨床階段候選藥物有關的重要專利的控股實體	中國
4.	ADS Australia	2020年11月20日	100%	100股每股面值 0.01澳元的股份	治療藥物的臨床研發	澳洲
5.	撥康視雲蘇州	2021年9月27日	100%	40百萬美元	治療藥物的臨床前及臨床研發及營運生產設施	中國
6.	撥康視雲宜興 ⁽²⁾	2023年9月5日	100%	35百萬美元	治療藥物及生物製劑的臨床前及臨床研發	中國
7.	撥康視雲溫州 ⁽²⁾	2024年6月11日	100%	人民幣 10,000,000元	治療藥物及生物製劑的臨床前及臨床研發	中國

附註：

- (1) 根據Cloudbreak USA日期為2021年12月3日的第五份經修訂及經重列營運協議，本公司獲准成為其唯一股東。
- (2) 截至最後實際可行日期，撥康視雲宜興及撥康視雲溫州尚未開始營運。

歷史、發展及公司架構

投資控股附屬公司

下文載列投資控股附屬公司的詳情：

編號	名稱	註冊成立日期	截至最後 實際可行 日期的 擁有權	已發行股本	主要 活動	註冊成立地點
1.	Cloudbreak Cayman	2019年11月1日	100%	240,403股A類普通股、152,484,600股B類普通股、8,873,587股系列A優先股及81,707,570股系列B優先股，每股面值為0.0001美元	投資控股	開曼群島
2.	Cloudbreak BVI	2019年11月18日	100%	1股面值為1美元的普通股	投資控股	英屬處女群島
3.	Cloudbreak HK	2019年11月28日	100%	1股面值為1港元的普通股	投資控股及持有商標	香港
4.	Cloudbreak Pharma HK	2022年6月13日	100%	10,000股每股面值1港元的普通股	投資控股	香港
5.	Cloudbreak Germany	2021年11月4日	100%	25,000股每股面值1歐元的股份	投資控股	德國

本集團主要股權變動

1. Cloudbreak USA

(a) 組建Cloudbreak USA

Cloudbreak USA (我們的首家主要營運實體) 由Ni博士 (單一最大股東、董事會主席、執行董事兼首席執行官) 於2015年9月14日根據美國加州的法律組建為有限責任公司。Ni博士，連同Dinh先生 (執行董事) 及Li博士 (非執行董事) 被視為Cloudbreak USA與本集團的聯合創始人。

歷史、發展及公司架構

(b) 澳美投資

於2015年11月18日，Cloudbreak USA與澳美製藥廠有限公司（「**澳美**」）訂立合作協議，據此，澳美同意向Cloudbreak USA投資2百萬美元，以認購其30%股東權益。該投資金額乃按公平原則磋商釐定。根據Cloudbreak USA日期均為2015年12月4日的營運協議及股東協議，Ni博士、澳美、Dinh先生及Li博士分別持有Cloudbreak USA已發行在外股東權益之30%、30%、15%及10%，而餘下15%的已發行在外股東權益尚未分配。投資總額2百萬美元已於2017年2月15日之前悉數結算。澳美是一間以研究為基礎於香港註冊成立的跨國製藥公司，專注於皮膚健康、兒科、呼吸及疼痛管理。於該等投資前，澳美為一名獨立第三方而現為我們主要股東之一。

(c) 賽爾控股及Brillimedical投資以及向Whitcup Life發行

於2016年5月8日，賽爾控股（亞洲）有限公司（「**賽爾控股**」）及Brillimedical International Corporation（「**Brillimedical**」）各自透過向Cloudbreak USA股東權益注資的方式向Cloudbreak USA投資1.25百萬美元。該投資金額按公平原則磋商釐定。投資總額2.5百萬美元已於2016年8月5日悉數結算。賽爾控股從事投資控股。Brillimedical為一間由獨立第三方Jay Jiang先生全資擁有及專注醫療設備及保健公司的投資公司。賽爾控股及Brillimedical均為獨立第三方。

根據Cloudbreak USA日期為2017年5月10日的經修訂及經重列營運協議：
(i) 賽爾控股及Brillimedical各自因作出1.25百萬美元的注資而各自獲分配500個Cloudbreak USA A類單位；及(ii) Whitcup Life Sciences LLC（「**Whitcup Life**」）以零代價獲分配500個A類單位。Whitcup Life為一間由Scott Whitcup博士（彼當時為高級科學顧問，現為科學顧問委員會主席）全資擁有的公司，而該等單位已發行予Whitcup Life，作為Scott Whitcup博士成為科學顧問的激勵。Whitcup Life為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

於上述發行單位完成後，截至2017年5月10日，Cloudbreak USA已發行股東權益如下：

姓名／名稱	A類單位	權益百分比
Ni博士	2,800	29.68%
澳美	2,800	29.68%
Dinh先生	1,400	14.85%
Li博士	933	9.89%
賽爾控股	500	5.30%
Brillimedical	500	5.30%
Whitcup Life	500	5.30%
總計	9,433	100%

(d) 北京九潤達投資及授出溢利權益單位獎勵

於2017年12月29日，Cloudbreak USA獲北京九潤達醫療科技有限公司（「北京九潤達」）注資6百萬美元，向其發行800個A類單位。該投資金額按公平原則磋商釐定。然而，其後協定北京九潤達的權利將就注資4百萬美元按比例調整至約533個Cloudbreak USA A類單位。有關投資金額已於2018年1月9日支付。北京九潤達為總部在北京的公司，主要從事醫療設備銷售及醫療技術服務。其為獨立第三方。

為認可Cloudbreak USA的若干高級職員、僱員、顧問及股東就於美國提交CBT-001新藥臨床試驗申請及完成CBT-001第2期臨床試驗所作出的貢獻，於2017年12月及2018年6月，Cloudbreak USA分別向以下參與者授出溢利權益單位獎勵：

參與者	於2017年12月 獲授的溢利 權益單位數目	於2018年6月獲授的 溢利權益單位數目
Yang博士	200	50
Ni博士	127	100
Brillimedical	200	—
Dinh先生	20	50
Whitcup Life	10	10
Li博士	10	—
John Hovanesian博士	—	23

歷史、發展及公司架構

截至2018年6月1日，Cloudbreak USA的股東權益如下：

姓名／名稱	A類單位	溢利權益單位	權益百分比
Ni博士	2,800	227	28.12%
澳美	2,800	—	26.01%
Dinh先生	1,400	70	13.65%
Li博士	933	10	8.76%
Brillimedical	500	200	6.50%
北京九潤達	533	—	4.95%
Whitcup Life	500	20	4.83%
賽爾控股	500	—	4.65%
Yang博士	—	250	2.32%
John Hovanesian博士	—	23	0.21%
總計	9,966	800	100%

(e) Brillimedical及北京九潤達轉讓單位，進一步授出溢利權益單位獎勵及其他股東權益重組變動

為認可若干高級職員及僱員為CBT-001獲得美國藥管局同意於美國進行第3期臨床試驗所作出的貢獻，於2019年5月1日，Cloudbreak USA向Ni博士、Dinh先生及Yang博士的投資控股公司授出溢利權益單位獎勵：

參與者	獲授溢利權益單位數目
Water Lily Consultants	112
VD&TL	17
YDD Consulting	14

根據Cloudbreak USA日期為2019年12月29日的第四份經修訂及經重列營運協議：

- (a) Brillimedical以零代價轉讓500個A類單位及200個溢利權益單位予Li博士，以便該等單位將由Li博士根據Li博士與Brillimedical訂立的日期為2019年12月25日的信託聲明（「**Brillimedical信託安排**」）作為Brillimedical的受託人及代名人持有。Brillimedical信託安排乃為方便管理而設立。該安排於2023年11月終止，當時Li博士將其於本公司權益轉讓予Brillimedical；

歷史、發展及公司架構

- (b) 北京九潤達分別以2.48百萬美元及1.52百萬美元轉讓330.46個A類單位及202.54個A類單位予K. RUI International Ltd. (「**K. RUI**」)及Renfu Zhou Ltd. (「**Renfu Zhou Ltd.**」)。K. RUI從事投資及投資諮詢。Renfu Zhou從事投資控股。K. RUI及Renfu Zhou Ltd.為北京九潤達股東的另類投資工具，且均為獨立第三方；
- (c) Whitcup Life以零代價獲授280個A類單位，作為對Scott Whitcup博士對CBT-001開發進展所作貢獻的認可；
- (d) Ni博士轉讓2,800個A類單位及227個溢利權益單位予Water Lily Consultants(其全資投資控股公司)；
- (e) Dinh先生轉讓1,400個A類單位及70個溢利權益單位予VD&TL(其全資投資控股公司)；及
- (f) Yang博士轉讓250個溢利權益單位予YDD Consulting(其全資投資控股公司)。

於上述變動完成後，根據Cloudbreak USA日期為2019年12月29日的第四份經修訂及經重列營運協議，截至2019年12月29日，Cloudbreak USA的股東權益如下：

姓名／名稱	A類單位	溢利權益單位	權益百分比
Water Lily Consultants	2,800	339	28.05%
澳美	2,800	—	25.02%
Li博士 ^(附註)	1,433	210	14.69%
VD&TL	1,400	87	13.29%
Whitcup Life	780	20	7.15%
賽爾控股	500	—	4.47%
K. RUI	330.46	—	2.95%
YDD Consulting	—	264	2.36%
Renfu Zhou Ltd.	202.54	—	1.81%
John Hovanesian博士	—	23	0.21%
總計	10,246	943	100%

附註：截至2019年12月29日，根據Brillimedical信託安排，Li博士作為Brillimedical的受託人及代名人持有500個A類單位及200個溢利權益單位。

歷史、發展及公司架構

(f) 與本公司進行股份互換

於2021年11月24日，本公司與Cloudbreak USA進行股份互換，作為集團重組的一部分，以確立本公司為所有集團公司的控股公司（「集團重組」），因而使Cloudbreak USA的當時股東透過本公司持有其權益，而Cloudbreak USA將成為本公司的直接全資附屬公司。有關詳情，請參閱本節「一本集團主要股權變動—5.本公司—(d)與Cloudbreak USA的股份互換及配發與系列B股權激勵安排有關的股份」。

2. ADS USA

(a) 組建ADS USA

ADS USA於2017年1月16日在美國內華達州組建為有限責任公司。於ADS USA註冊成立後，Ni博士持有70,000個單位，Leng女士、Dinh先生及Yang博士各自持有其10,000個單位，分別佔股東權益的70%、10%、10%及10%。

(b) Cloudbreak USA知識產權轉讓、在特拉華州改制及成立並在內華達州解散及股東轉讓單位

根據ADS USA與Cloudbreak USA所訂立日期均為2020年9月29日的知識產權轉讓及資產轉讓協議，Cloudbreak USA將若干適應症的CBT化合物的所有權利、所有權及權益轉讓予ADS USA，代價為ADS USA向Cloudbreak USA發行142,718個有限責任公司單位。該代價乃經公平磋商而釐定。因此，ADS USA成為Cloudbreak USA的非全資附屬公司。

於2020年11月16日，ADS USA作為一間在美國內華達州註冊成立的有限責任公司解散並轉換為美國特拉華州有限責任公司。

於同日，Ni博士、Leng女士、Dinh先生及Yang博士各自轉讓其於ADS USA持有的單位至其投資控股工具。

於完成上述所有行動後，根據ADS USA日期為2020年11月16日的有限責任公司協議及根據日期為2020年12月28日的ADS USA股東及管理人董事會聯合同意書所進一步協定，Cloudbreak USA、Water Lily Consultants、Ice Tree LLC、VD&TL及YDD Consulting分別持有約58.82%、28.82%、4.12%、4.12%及4.12%的股東權益。

歷史、發展及公司架構

(c) 與ADS Biotechnology合併並在加州註冊

於2021年1月4日，ADS USA與ADS Biotechnology LLC(我們的全資附屬公司)(「**ADS Biotechnology**」)合併且ADS USA成為存續實體及本公司的全資附屬公司(「**合併**」)。有關詳情，請參閱本節「一本集團主要股權變動—5.本公司—(b) ADS USA與ADS Biotechnology合併」。ADS USA於2021年6月10日在美國加州註冊為外資有限責任公司。

3. 撥康視雲廣州

(a) 成立撥康視雲廣州

撥康視雲廣州於2018年9月30日根據中國法律成立為一間中外合資企業，初始註冊資本為人民幣10,200,000元。於成立後，撥康視雲廣州由Ni博士及Cloudbreak USA分別擁有62.50%及37.50%。Ni博士及Cloudbreak USA均投入知識產權作為註冊資本，於2018年12月31日獲悉數結算。

於2018年9月30日，Ni博士與Cloudbreak USA、Water Lily Consultants及Ice Tree Consultants各自訂立購股權協議及代理(統稱為「**股東購股權協議**」)。根據股東購股權協議，Ni博士同意不可撤銷及無條件地按購買價1.00美元向Cloudbreak USA、Water Lily Consultants及Ice Tree Consultants各自授出購股權以分別購買其持有的撥康視雲廣州約37.5%、10.38%及2.07%股權。

於同日，撥康視雲廣州與Ni博士訂立購股權協議及代理(「**ESOP代理協議**」)，據此，Ni博士同意其於撥康視雲廣州持有的約12.55%股權就由撥康視雲廣州制定及實施的僱員股權激勵計劃持有。

(b) 雲鋅合夥企業注資

作為系列A融資的一部分，上海雲鋅創業投資管理合夥企業(有限合夥)(現稱上海雲鋅創業投資合夥企業(有限合夥))(「**雲鋅合夥企業**」)與撥康視雲廣州於2018年10月29日訂立投資協議及於2019年1月14日訂立補充投資協議，據此，雲鋅合夥企業同意向撥康視雲廣州投資合共人民幣10,000,000元。該投資透過雲鋅合夥企業分兩步注資進行。

歷史、發展及公司架構

於2019年5月17日，雲鋅合夥企業向撥康視雲廣州股本注資人民幣5,000,000元，其中人民幣197,000元計入其註冊資本及人民幣4,803,000元計入其資本公積。於完成後，撥康視雲廣州的註冊資本由人民幣10,200,000元增加至人民幣10,397,000元，及撥康視雲廣州由Ni博士、Cloudbreak USA及雲鋅合夥企業分別擁有約61.32%、36.79%及1.89%。

於2019年6月28日，雲鋅合夥企業向撥康視雲廣州股本注資人民幣5,000,000元，其中人民幣188,310元計入其註冊資本及人民幣4,811,690元計入其資本公積。於完成後，撥康視雲廣州的註冊資本由人民幣10,397,000元增加至人民幣10,585,310元，及撥康視雲廣州由Ni博士、Cloudbreak USA及雲鋅合夥企業分別擁有約60.23%、36.13%及3.64%。

有關係列A融資的詳情，請參閱本節「—[編纂]前投資—系列A融資」。

(c) *Cloudbreak HK*收購

作為集團重組的一部分，於2019年12月27日，Ni博士、Cloudbreak USA及Cloudbreak HK(當時為Cloudbreak Cayman的間接全資附屬公司)訂立股份轉讓協議(「**2019股份轉讓協議**」)(之後經補充)，據此，Cloudbreak HK向Ni博士及Cloudbreak USA分別收購撥康視雲廣州的60.23%及36.13%股權，代價分別為人民幣10,958,246元及人民幣6,573,492元的等值美元，乃根據撥康視雲廣州所有股東權益的當時價值釐定。有關代價金額已於2020年6月12日悉數結算。因此，撥康視雲廣州成為Cloudbreak HK的非全資附屬公司。

有關股份轉讓完成後，股東購股權協議及ESOP代理協議項下的安排已終止。於ESOP代理協議終止時，撥康視雲廣州尚未實施任何僱員股權激勵計劃。根據2019股份轉讓協議之補充協議進一步協定，Cloudbreak USA、Water Lily Consultants及Ice Tree Consultants有權自Ni博士收取分別為人民幣8,461,301元、人民幣2,081,029元及人民幣415,914元的等值美元。相應款項於2020年6月25日支付予Cloudbreak USA，而Ni博士代Water Lily Consultants及Ice Tree Consultants持有有關款項。

歷史、發展及公司架構

就系列A融資而言及作為集團重組的一部分，根據日期為2020年8月5日的股份轉讓協議及日期為2020年8月6日的補充股份轉讓協議，雲鋅合夥企業轉讓其於撥康視雲廣州的3.64%股權予Cloudbreak HK，代價為人民幣662,261.6元的等值美元。該代價乃根據撥康視雲廣州所有股東權益的當時價值釐定。有關代價金額已於2020年12月7日悉數結算。有關係列A融資的詳情，請參閱本節「-[編纂]前投資-系列A融資」。

於上述股份轉讓於2020年10月21日完成後，撥康視雲廣州成為一間有限責任公司(台港澳法人獨資)，並由Cloudbreak HK全資擁有。當時，Cloudbreak HK由Cloudbreak BVI全資擁有，而Cloudbreak BVI由本公司透過Cloudbreak Cayman間接全資擁有。

就Cloudbreak HK收購撥康視雲廣州而言，Cloudbreak HK以現金向撥康視雲廣州出資人民幣10百萬元，其中人民幣385,310元計入其註冊資本，餘額人民幣9,614,690元計入其資本公積。該出資於2021年2月22日悉數結算。於出資完成後，撥康視雲廣州的註冊資本由人民幣10,585,310元增至人民幣10,970,620元。

中國法律顧問已確認，上述於中國進行的股權轉讓已取得有關的所有批准及備案，且已根據中國法律及法規進行所涉及的程序。

4. Cloudbreak Cayman

(a) Cloudbreak Cayman註冊成立及其後續股權重組

Cloudbreak Cayman於2019年11月1日在開曼群島註冊成立為有限公司，股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。於註冊成立後，一股按面值入賬列為繳足的認購股份發行予初始認購人，之後進行股權重組。

於2020年3月27日，Cloudbreak Cayman與Cloudbreak USA、Water Lily Consultants及Ice Tree Consultants訂立一份股份認購協議，據此，Cloudbreak USA、Water Lily Consultants及Ice Tree Consultants分別認購Cloudbreak Cayman的130,769,200股、18,096,199股及3,619,200股普通股，代價分別為人民幣15,035,000元、人民幣2,081,000元及人民幣416,000元之等值美元。於有關股份認購完成後，Cloudbreak Cayman由Cloudbreak USA、Water Lily Consultants及Ice Tree Consultants分別持有約85.76%、11.87%及2.37%。

歷史、發展及公司架構

(b) 系列B融資、集團重組以及配發及重新指定Cloudbreak Cayman股份

於2020年4月至2020年7月期間，Cloudbreak Cayman進行涉及系列A融資及系列B融資的集團重組步驟。有關詳情，請參閱本節「-[編纂]前投資-系列A融資」及「-[編纂]前投資-系列B融資」。

就系列B融資而言，根據(其中包括)Cloudbreak Cayman、Cloudbreak USA、Water Lily Consultants及Ice Tree Consultants於2020年7月1日訂立的購股協議，Cloudbreak Cayman於2020年8月27日向Cloudbreak USA、Water Lily Consultants及Ice Tree Consultants發行及配發205,984股、28,649股及5,770股A類普通股，代價分別約為20.60美元、2.86美元及0.58美元。有關代價乃基於每股股份面值0.0001美元釐定，並於2020年8月27日悉數結算。

根據Cloudbreak Cayman日期為2020年8月27日的股東決議案，Cloudbreak USA、Water Lily Consultants及Ice Tree Consultants當時分別持有的130,769,200股、18,096,200股及3,619,200股普通股獲重新分類並重新指定為Cloudbreak Cayman的B類普通股。

於涉及系列A融資及系列B融資的集團重組完成後，Cloudbreak Cayman的股權如下：

歷史、發展及公司架構

名稱	A類普通股	B類普通股	系列A 優先股	系列B 優先股	權益百分比
Cloudbreak USA	205,984	130,769,200	—	—	53.83%
Water Lily Consultants	28,649	18,096,200	—	—	7.45%
Ice Tree Consultants	5,770	3,619,200	—	—	1.49%
系列A[編纂]^(附註)					
Yunxin Holdings Limited (「Yunxin Holdings」)	—	—	8,873,587	—	3.65%
系列B投資者					
Yicun Holdings Limited (「Yicun Holdings」)	—	—	—	46,881,393	19.27%
Grand Diamond Limited (「Grand Diamond」)	—	—	—	26,789,367	11.01%
Zhongyin Health Holdings Limited (「Zhongyin Health」)	—	—	—	8,036,810	3.30%
總計	<u>240,403</u>	<u>152,484,600</u>	<u>8,873,587</u>	<u>81,707,570</u>	<u>100%</u>

附註：Yunxin Holdings為一間根據英屬處女群島法律註冊成立的公司，由雲鋅合夥企業控制。有關詳情，請參閱本節「一本集團主要股權變動－3.撥康視雲廣州－(b)雲鋅合夥企業注資」、「—[編纂]前投資—系列A融資」及「—[編纂]前投資—有關[編纂]前投資者的資料」。

(c) Cloudbreak Cayman與本公司交換股份

於2020年12月28日，Cloudbreak Cayman與本公司交換股份，作為集團重組的一部分，因而使Cloudbreak Cayman的當時股東成為本公司的股東，而Cloudbreak Cayman將由本公司直接全資擁有。有關詳情，請參閱本節「一本集團主要股權變動－5.本公司－(c) Cloudbreak Cayman與本公司交換股份」。

5. 本公司

(a) 本公司註冊成立

本公司於2020年11月20日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，初始法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的普通股。截至最後實際可行日期，本公司為本集團控股公司，其主要業務活動為投資控股。

歷史、發展及公司架構

於註冊成立後，本公司向獨立第三方Maples Corporate Services Limited發行一股認購人股份，入賬列為按面值繳足。於同日，該一股認購人股份已轉讓予Water Lily Consultants。

(b) ADS USA與ADS Biotechnology合併

作為集團重組的一部分，根據ADS USA、本公司及ADS Biotechnology訂立日期為2021年1月4日的合併協議及計劃，ADS USA與ADS Biotechnology(於集團重組之前由本公司全資擁有)進行合併。各方協定，緊接合併前，已發行及發行在外的ADS USA每個股東權益單位將被註銷及取消，並自動轉換為接收468.8139股本公司有效發行、繳足股款且不可評估股份的權利，該等股份四捨五入至最接近的本公司整數股份。

於2021年1月13日，就合併而言，為反映緊接合併前的ADS USA股東權益，Water Lily Consultants交出其於本公司的一股股份，而本公司配發及發行(i) 66,973,418股A類普通股予Cloudbreak USA，(ii) 32,816,975股A類普通股予Water Lily Consultants，(iii) 4,688,139股A類普通股予Ice Tree LLC，(iv) 4,688,139股A類普通股予VD&TL，及(v) 4,688,139股A類普通股予YDD Consulting。於合併及該配發股份完成後，本公司由Cloudbreak USA持有58.82%、由Water Lily Consultants持有28.82%，以及由Ice Tree LLC、VD&TL及YDD Consulting各自持有4.12%。

(c) Cloudbreak Cayman與本公司交換股份

於2020年12月28日，Cloudbreak Cayman與本公司交換股份，作為集團重組的一部分，因而使Cloudbreak Cayman的當時股東透過本公司持有權益，而Cloudbreak Cayman將成為本公司的全資附屬公司。根據Cloudbreak Cayman的當時股東與本公司所訂立日期為2020年12月28日的股份交換協議(「換股協議」)，當中協定本公司向Cloudbreak Cayman的當時股東收購Cloudbreak Cayman的全部已發行股份，並向彼等發行及配發本公司相應股份作為交換(「股份交換」)。有關股份交換前Cloudbreak Cayman的股權詳情，請參閱本節「4. Cloudbreak Cayman—(b)系列B融資、集團重組以及配發及重新指定Cloudbreak Cayman股份」。

歷史、發展及公司架構

股份交換詳情如下：

名稱	新發行及 配發的 A類普通股 數目	新發行及 配發的 B類普通股 數目	新發行及 配發的 系列A優先股 數目	新發行及 配發的 系列B優先股 數目
Cloudbreak USA	205,984	130,769,200		
Water Lily Consultants	28,649	18,096,200	—	—
Ice Tree Consultants	5,770	3,619,200	—	—
系列A投資者^(附註)				
Yunxin Holdings	—	—	8,873,587	—
系列B投資者				
Yicun Holdings	—	—	—	46,881,393
Grand Diamond	—	—	—	26,789,367
Zhongyin Health	—	—	—	8,036,810
總計	<u>240,403</u>	<u>152,484,600</u>	<u>8,873,587</u>	<u>81,707,570</u>

附註：Yunxin Holdings為一間根據英屬處女群島法律註冊成立的公司，由雲鋅合夥企業控制。有關詳情，請參閱本節「—本集團主要股權變動—3.撥康視雲廣州—(b)雲鋅合夥企業注資」、「—[編纂]前投資—系列A融資」及「—[編纂]前投資—有關[編纂]前投資者的資料」。

歷史、發展及公司架構

於股份交換在2021年3月12日完成後，Cloudbreak Cayman成為本公司的全資附屬公司，及本公司股權詳情如下：

名稱	A類普通股	B類普通股	系列A優先股	系列B優先股	權益百分比
Cloudbreak USA	67,179,402	130,769,200	–	–	55.42%
Water Lily Consultants	32,845,624	18,096,200	–	–	14.26%
Ice Tree LLC	4,688,139	–	–	–	1.31%
VD&TL	4,688,139	–	–	–	1.31%
YDD Consulting	4,688,139	–	–	–	1.31%
Ice Tree Consultants	5,770	3,619,200	–	–	1.02%
系列A投資者					
Yunxin Holdings	–	–	8,873,587	–	2.49%
系列B投資者					
Yicun Holdings	–	–	–	46,881,393	13.13%
Grand Diamond	–	–	–	26,789,367	7.50%
Zhongyin Health	–	–	–	8,036,810	2.25%
總計	<u>114,095,213</u>	<u>152,484,600</u>	<u>8,873,587</u>	<u>81,707,570</u>	<u>100%</u>

(d) 與Cloudbreak USA的股份互換及配發與系列B股權激勵安排有關的股份

作為集團重組的一部分，本公司進行以下步驟，以供Cloudbreak USA當時的股東透過本公司持有權益，而使Cloudbreak USA成為本公司的附屬公司（「股份互換」）。

於2021年11月24日，本公司與Cloudbreak USA訂立一項出資承諾協議，據此，Cloudbreak USA將其所持有的普通股大概按Cloudbreak USA當時的股東當時於Cloudbreak USA的股東權益比例分派予彼等（「分派」），以便彼等將在分派後直接持有A類普通股及B類普通股。分派的詳情載列如下：

歷史、發展及公司架構

姓名／名稱	Cloudbreak USA作出的分派	
	A類普通股	B類普通股
Water Lily Consultants	18,846,176	36,685,342
澳美	16,810,861	32,723,465
Li博士	9,864,373	19,201,662
VD&TL	8,927,768	17,378,497
Whitcup Life	4,803,103	9,349,562
賽爾控股	3,001,940	5,843,476
K. RUI	1,985,282	3,864,485
YDD Consulting	1,585,024	3,085,355
Renfu Zhou Ltd.	1,216,786	2,368,556
John Hovanesian博士	138,089	268,800
總計	67,179,402	130,769,200

於同日，本公司與Cloudbreak USA訂立一份出資及交換協議，據此，Cloudbreak USA當時的股東向本公司出資、指派、轉讓及轉移Cloudbreak USA所有已發行及發行在外單位，作為交換，本公司大概按Cloudbreak USA當時的股東當時於Cloudbreak USA的股東權益比例向彼等各自發行及配發若干C類普通股及本公司本金為30,000,000美元的承兌票據（「承兌票據」）的若干部分（「出資及交換」）。出資及交換的詳情載列如下：

姓名／名稱	轉讓予本公司的 Cloudbreak USA股東權益		本公司發行	
	A類單位	溢利權益單位	C類普通股	承兌票據部分
Water Lily Consultants	2,800	339	51,519,363	8,234,387.35美元
澳美	2,800	–	45,955,468	8,082,903.79美元
Li博士	1,433	210	26,966,012	4,230,554.06美元
VD&TL	1,400	87	24,405,636	4,080,328.21美元
Whitcup Life	780	20	13,130,134	2,260,603.14美元
賽爾控股	500	–	8,206,334	1,443,375.68美元
K. RUI	330.46	–	5,427,121	954,552.26美元
YDD Consulting	–	264	4,332,944	117,969.50美元
Renfu Zhou Ltd.	202.54	–	3,326,301	585,048.37美元
John Hovanesian博士	–	23	377,491	10,277.64美元
總計	10,246	943	183,646,804	30,000,000美元

歷史、發展及公司架構

於2022年10月27日，承兌票據項下的全部本金30,000,000美元已由本公司使用系列C融資籌集的資金全額償還。有關係列C融資的詳情，請參閱本節「**[編纂]**前投資－系列C融資」。

根據系列B股權激勵安排，於2021年11月24日，Water Lily Consultants、Ice Tree LLC、VD&TL及YDD Consulting獲配發及發行合共9,732,246股A類普通股。有關詳情，請參閱本節「**一股權激勵安排**」及本文件附錄四所載「**法定及一般資料－D.股權激勵安排**」。

於股份互換及配發與系列B股權激勵安排有關的股份完成後，Cloudbreak USA成為本公司的全資附屬公司，而本公司股權的詳情如下：

姓名／名稱	A類普通股	B類普通股	C類普通股	系列A優先股	系列B優先股	權益百分比
Water Lily Consultants	55,592,019	54,781,542	51,519,363	–	–	29.41%
澳美	16,810,861	32,723,465	45,955,468	–	–	17.34%
VD&TL	15,559,916	17,378,497	24,405,636	–	–	10.42%
Li博士 ^(附註)	9,864,373	19,201,662	26,966,012	–	–	10.18%
Whitcup Life	4,803,103	9,349,562	13,130,134	–	–	4.96%
賽爾控股	3,001,940	5,843,476	8,206,334	–	–	3.10%
YDD Consulting	8,217,172	3,085,355	4,332,944	–	–	2.84%
K. RUI	1,985,282	3,864,485	5,427,121	–	–	2.05%
Renfu Zhou Ltd.	1,216,786	2,368,556	3,326,301	–	–	1.26%
Ice Tree LLC	6,632,148	–	–	–	–	1.20%
Ice Tree Consultants	5,770	3,619,200	–	–	–	0.66%
John Hovanesian博士	138,089	268,800	377,491	–	–	0.14%
系列A投資者						
Yunxin Holdings	–	–	–	8,873,587	–	1.61%
系列B投資者						
Yicun Holdings	–	–	–	–	46,881,393	8.52%
Grand Diamond	–	–	–	–	26,789,367	4.87%
Zhongyin Health	–	–	–	–	8,036,810	1.46%
總計	123,827,459	152,484,600	183,646,804	8,873,587	81,707,570	100%

附註：由於進行股份互換前，根據Brillimedical信託安排，Li博士作為Brillimedical的受託人及代名人持有Cloudbreak USA 500個A類單位及200個溢利權益單位，於股份互換完成後，4,202,715股A類普通股、8,180,866股B類普通股及11,488,867股C類普通股繼續由Li博士以信託方式為Brillimedical的利益持有。

歷史、發展及公司架構

(e) 系列C融資

本公司進行系列C融資。有關詳情，請參閱本節「-[編纂]前投資-系列C融資」。

(f) 根據股權激勵安排交回及配發股份

根據系列B股權激勵安排，根據日期為2022年3月23日的交回函，於2022年4月1日，Water Lily Consultants、Ice Tree LLC、VD&TL及YDD Consulting交回合共9,732,246股A類普通股。於同日，向Water Lily Consultants、Ice Tree LLC及VD&TL配發及發行合共7,788,237股A類普通股，向YDD Consulting發行相當於1,944,009股A類普通股的受限制股份單位。根據系列C股權激勵安排，於2022年4月1日，合共17,371,448股A類普通股已配發及發行予若干並非董事的個人(其中17,234,122股A類普通股已發行予本公司首席財務官陳清珠女士，及137,326股A類普通股已發行予曾提供若干法律諮詢服務的本公司一名顧問)。該等股份獎勵不受歸屬條件所規限。有關詳情，請參閱本節「-股權激勵安排」及本文件附錄四所載「法定及一般資料-D.股權激勵安排」。

6. ADS Australia

ADS Australia於2020年11月20日在澳洲新南威爾士州註冊成立。自註冊成立以來，其一直由ADS USA全資擁有。

7. 撥康視雲蘇州

撥康視雲蘇州於2021年9月27日根據中國法律成立為一間有限責任公司(台港澳法人獨資)。撥康視雲蘇州自成立以來，一直由Cloudbreak HK全資擁有。

8. 撥康視雲宜興

撥康視雲宜興於2023年9月5日根據中國法律成立為一間有限責任公司(台港澳法人獨資)。撥康視雲宜興自成立以來，一直由Cloudbreak HK全資擁有。截至最後實際可行日期，撥康視雲宜興尚未開始營運。

歷史、發展及公司架構

9. 撥康視雲溫州

撥康視雲溫州於2024年6月11日根據中國法律成立為一間有限責任公司。撥康視雲溫州成立以來，一直由撥康視雲蘇州全資擁有。截至最後實際可行日期，撥康視雲溫州尚未開始營運。

[編纂]前投資

概覽

本公司自[編纂]前投資者獲得數輪投資，分別為系列A融資、系列B融資及系列C融資，有關詳情載於下文。股東亦已轉讓若干現有股份。有關[編纂]前投資者背景的更多資料，請參閱本節「—[編纂]前投資—有關[編纂]前投資者的資料」。

系列A融資

雲鋅合夥企業及撥康視雲廣州訂立日期為2018年10月29日的[編纂]協議以及日期為2019年1月14日的補充[編纂]協議，據此，雲鋅合夥企業向撥康視雲廣州合共注資人民幣10百萬元，其中人民幣385,310元計入其註冊資本，而餘額人民幣9,614,690元計入其資本公積。該代價乃按公平原則磋商釐定。投資總額人民幣10百萬元已於2019年5月21日悉數結算。於注資完成後，撥康視雲廣州由Ni博士、Cloudbreak USA及雲鋅合夥企業分別擁有60.23%、36.13%及3.64%。有關詳情，請參閱本節「—本集團主要股權變動—3.撥康視雲廣州—(b)雲鋅合夥企業注資」。

之後於2020年，作為集團重組的一部分，根據Yunxin Holdings(由雲鋅合夥企業控制)與Cloudbreak HK所訂立日期為2020年7月1日的購股協議，Yunxin Holdings認購Cloudbreak Cayman的8,873,587股系列A優先股，代價為21,589.39美元。該代價乃按公平原則磋商釐定，且代價總額已於2021年6月1日悉數結算。於2020年8月，雲鋅合夥企業向Cloudbreak HK轉讓其於撥康視雲廣州的3.64%股權，代價為人民幣662,261.6元。該代價已於2020年12月7日或之前悉數結算。有關詳情，請參閱本節「—本集團主要股權變動—3.撥康視雲廣州—(b) Cloudbreak HK收購」。

於2020年4月至2020年7月期間，Cloudbreak Cayman亦進行系列B融資。有關詳情，請參閱本節「—[編纂]前投資—系列B融資」。於上述集團重組步驟、系列A融資及系列B融資完成後，撥康視雲廣州透過Cloudbreak HK由本公司間接全資擁有及Cloudbreak Cayman由Cloudbreak USA、Water Lily Consultants、Ice Tree Consultants、Yunxin Holdings、Grand Diamond、Yicun Holdings及Zhongyin Health分

歷史、發展及公司架構

別持有約53.83%、7.45%、1.49%、3.65%、11.01%、19.27%及3.30%。

股份交換於2020年12月至2021年3月期間進行，以確立本公司為Cloudbreak Cayman的控股公司。根據換股協議，Yunxin Holdings出售其8,873,587股Cloudbreak Cayman系列A優先股，代價為本公司向其發行及配發8,873,587股系列A優先股。在股份交換於2021年3月12日完成後，Cloudbreak Cayman由本公司全資擁有，而本公司的擁有權如下：(i)由Cloudbreak USA擁有55.42%、(ii)由Water Lily Consultants擁有14.26%、(iii)由Ice Tree LLC擁有1.31%、(iv)由VD&TL擁有1.31%、(v)由YDD Consulting擁有1.31%、(vi)由Ice Tree Consultants擁有1.02%、(vii)由Yunxin Holdings擁有2.49%、(viii)由Yicun Holdings擁有13.13%、(ix)由Grand Diamond擁有7.50%及(x)由Zhongyin Health擁有2.25%。有關詳情，請參閱本節「一本集團主要股權變動—5.本公司—(c) Cloudbreak Cayman與本公司交換股份」。

系列B融資

系列B-1融資

根據由(其中包括)Cloudbreak Cayman及Grand Diamond所訂立日期為2020年4月13日的購股協議，Grand Diamond認購並獲發行及配發26,789,367股Cloudbreak Cayman系列B優先股，代價為5,633,802.82美元。相關代價乃按公平原則磋商釐定，及系列B-1融資的代價總額已於2020年5月13日悉數結算。

系列B-2融資

根據由(其中包括)Yicun Holdings、Zhongyin Health及Cloudbreak Cayman所訂立日期為2020年7月1日的購股協議，Yicun Holdings及Zhongyin Health同意透過認購54,918,203股Cloudbreak Cayman系列B優先股投資合共約11,549,295美元。Yicun Holdings及Zhongyin Health各自認購且獲發行及配發46,881,393股及8,036,810股Cloudbreak Cayman系列B優先股，代價分別約為9,859,155美元及1,690,141美元。相關代價乃按公平原則磋商釐定，及代價總額已於2020年11月12日悉數結算。

於系列A融資及系列B融資完成後，Cloudbreak Cayman由Cloudbreak USA、Water Lily Consultants、Ice Tree Consultants、Yunxin Holdings、Grand Diamond、Yicun Holdings及Zhongyin Health分別持有約53.83%、7.45%、1.49%、3.65%、11.01%、19.27%及3.30%。

歷史、發展及公司架構

股份交換於2020年12月至2021年3月期間進行，以確立本公司為Cloudbreak Cayman的控股公司。根據換股協議，Grand Diamond、Yicun Holdings及Zhongyin Health分別出售其26,789,367股、46,881,393股及8,036,810股Cloudbreak Cayman系列B優先股，代價為本公司向彼等分別發行及配發26,789,367股、46,881,393股及8,036,810股系列B優先股。在股份交換於2021年3月12日完成後，Cloudbreak Cayman由本公司全資擁有，而本公司的擁有權概約如下：(i)由Cloudbreak USA擁有55.42%、(ii)由Water Lily Consultants擁有14.26%、(iii)由Ice Tree LLC擁有1.31%、(iv)由VD&TL擁有1.31%、(v)由YDD Consulting擁有1.31%、(vi)由Yunxin Holdings擁有2.49%、(vii)由Yicun Holdings擁有13.13%、(viii)由Grand Diamond擁有7.50%及(ix)由Zhongyin Health擁有2.25%。有關詳情，請參閱本節「一本集團主要股權變動－5.本公司－(c) Cloudbreak Cayman與本公司交換股份」。

系列C融資

根據由(其中包括)本公司與系列C投資者所訂立日期為2021年11月24日的股份及認股權證購買協議(「**系列C協議**」)，系列C投資者同意根據系列C認股權證獲行使透過認購或購買合共210,118,415股系列C優先股，向本公司投資合共127百萬美元(或其等值人民幣)。相關代價乃按公平原則磋商釐定。截至最後實際可行日期，所有系列C認股權證已獲悉數行使。系列C融資已完成，詳情載列如下：

編號	系列C投資者名稱 ⁽⁷⁾	所認購系列C優先股數目	根據系列C認股權證將予購買的		根據股東名冊發行股份的日期	代價獲悉數	
			系列C優先股數目	認股權證將予購買的		代價	結算日期
1.	SKETCH SHINE LIMITED (「Sketch Shine」)	49,634,271	–	–	2021年11月24日	30,000,000美元	2023年4月24日 ⁽⁸⁾
2.	Design Time Limited (「Design Time」)	24,817,136	–	–	2021年11月24日	15,000,000美元	2021年12月28日
3.	GAOTEJIA NEWCLOUD INVESTMENT CO., LTD. (「Gaotejia」)	37,225,703	–	–	2021年11月24日	22,500,000美元	2021年12月17日
4.	信銀遠大醫療投資基金有限合夥(「信銀基金」)	8,272,379	–	–	2021年11月24日	5,000,000美元	2021年12月30日

歷史、發展及公司架構

編號	系列C投資者名稱 ⁽⁷⁾	所認購系列C優先股數目	根據系列C認股權證將予購買的		根據股東名冊發行股份的日期	代價	代價獲悉數結算日期
			系列C優先股數目				
5.	廈門德屹長青創業投資合夥企業(有限合伙)(「德屹長青」) ⁽¹⁾	–	24,817,136		2023年1月3日	15,000,000美元的等值人民幣	2022年9月6日
6.	海南倚鋒駿馬一期私募股權投資基金管理合夥企業(有限合伙)(「海南倚鋒」) ⁽²⁾	–	16,544,757		2023年1月3日	10,000,000美元的等值人民幣	2022年9月22日
7.	承光管理諮詢(麗水)合夥企業(有限合伙)(「承光」) ⁽³⁾	–	12,408,567		2023年1月3日	7,500,000美元的等值人民幣	2022年8月4日
8.	盈科值得普雲(平潭)股權投資合夥企業(有限合伙)(「盈科值得普雲」) ⁽⁴⁾	–	1,775,251		2023年1月3日	1,073,000美元的等值人民幣	2022年9月23日
9.	盈科融達精選(平潭)股權投資合夥企業(有限合伙)(「盈科融達」) ⁽⁴⁾	–	2,341,745		2023年1月3日	1,415,400美元的等值人民幣	2022年9月23日

歷史、發展及公司架構

編號	系列C投資者名稱 ⁽⁷⁾	所認購系列C優先股數目	根據系列C認股權證將予購買的系列C優先股數目				代價獲悉數結算日期
			根據股東名冊發行股份的日期	代價			
10.	淄博盈科核心價值一號創業投資合夥企業(有限合伙)(「淄博盈科」)(現稱為杭州泰富盈瑞創業投資合夥企業(有限合伙)) ⁽⁴⁾	—	1,654,476	2023年1月3日	1,000,000美元的等值人民幣	2022年9月23日	
11.	盈科值得普澤(平潭)股權投資合夥企業(有限合伙)(「盈科值得普澤」)	—	5,809,857	2023年1月3日	3,511,600美元的等值人民幣	2022年9月14日	
12.	海南天壹睿曜私募基金合夥企業(有限合伙)(「海南天壹」) ⁽⁵⁾	—	8,272,379	2023年1月3日	5,000,000美元的等值人民幣	2022年9月6日	
13.	深圳市創東方長輝投資企業(有限合伙)(「創東方長輝」)	—	8,272,379	2023年1月3日	5,000,000美元的等值人民幣	2022年8月24日	

歷史、發展及公司架構

編號	系列C投資者名稱 ⁽⁷⁾	根據系列C 認股權證將 予購買的			代價獲悉數	
		所認購系列 C優先股數目	系列C優先股 數目	根據股東名冊發 行股份的日期	代價	結算日期
14.	平潭興證創新醫藥創業 投資合夥企業(有限合夥) (「平潭興證」) ⁽⁶⁾	-	3,805,294	2023年1月3日	2,300,000美元的 等值人民幣	2022年8月25日
15.	金華金開興證醫藥健康 產業股權投資合夥 企業(有限合夥) (「金華金開」)	-	4,467,085	2023年1月3日	2,700,000美元的 等值人民幣	2022年8月26日

附註：

- (1) 德屹長青已與上海德泓鑫商務諮詢合夥企業(有限合夥)(「德泓鑫」)，由德屹長青組建，作為特殊投資工具)訂立日期為2021年11月24日的轉讓及承諾，據此，德屹長青將其於系列C認股權證的所有權利、業權及權益轉讓予德泓鑫(德屹長青的聯屬人士)。於德泓鑫悉數行使系列C認股權證後，其購買24,817,136股系列C優先股。
- (2) 海南倚鋒投資合共16,544,757股系列C優先股，總代價為10,000,000美元的等值人民幣。海南倚鋒隨後與江門市倚鋒駿馬二期創業投資合夥企業(有限合夥)(「江門倚鋒」)訂立轉讓及承諾，據此，海南倚鋒將其於系列C認股權證的所有權利、業權及權益轉讓予江門倚鋒以購買5,090,694股系列C優先股。於海南倚鋒及江門倚鋒各自悉數行使系列C認股權證後，彼等分別購買11,454,063股及5,090,694股系列C優先股。海南倚鋒及江門倚鋒由海南倚鋒駿馬私募基金管理有限公司(「倚鋒駿馬」)管理。有關詳情，請參閱本節「一[編纂]前投資—有關[編纂]前投資者的資料」。
- (3) 承光與關子股權投資(麗水)合夥企業(有限合夥)(「關子股權」，承光的聯屬人士)、撥康視雲廣州及本公司就實體變更訂立日期為2021年12月23日的協議，據此，承光將其於系列C認股權證項下的所有權利及義務轉讓予關子股權。於關子股權悉數行使系列C認股權證後，其購買12,408,567股系列C優先股。

歷史、發展及公司架構

- (4) 淄博盈科、盈科融達及盈科值得普雲各自與Yunwen Capital Limited(「Yunwen」，由淄博盈科、盈科融達及盈科值得普雲用作海外投資的工具)訂立日期為2022年3月4日的轉讓及承諾，據此，彼等各自將其於系列C認股權證的所有權利、業權及權益轉讓予Yunwen(彼等的聯屬人士)。於Yunwen悉數行使系列C認股權證後，其成為5,771,472股系列C優先股的持有人。
- (5) 海南天壹隨後與上海天壹睿曜企業管理合夥企業(有限合夥)(「上海天壹」，為海南天壹組建的實體並用作其海外投資的工具)訂立轉讓及承諾，據此，海南天壹將其於系列C認股權證的所有權利、業權及權益轉讓予上海天壹(海南天壹的聯屬人士)。於上海天壹悉數行使系列C認股權證後，其購買8,272,379股系列C優先股。
- (6) 平潭興證已與上海屹玥企業管理合夥企業(有限合夥)(「上海屹玥」，用作平潭興證的投資工具)訂立日期為2022年1月4日的轉讓及承諾，據此，平潭興證將其於系列C認股權證的所有權利、業權及權益轉讓予上海屹玥(平潭興證的聯屬人士)。於上海屹玥悉數行使系列C認股權證後，其購買3,805,294股系列C優先股。
- (7) 根據系列C協議，Orient Champion Investment Limited(「Orient」)已認購4,963,427股系列C優先股，代價為3百萬美元。於Orient付款前，該等股份由本公司於2021年11月24日向Orient發行。Orient違反其付款義務，隨後交回於2023年5月12日向其發行的所有股份。就說明目的，假設該等股份於緊隨[編纂]完成後(假設並無根據股權激勵安排及[編纂]後股權激勵計劃進一步發行股份，惟根據股權激勵安排於[編纂]後即時歸屬的該等受限制股份單位除外)未交回，該等股份將佔本公司全部已發行股份約[編纂]%。Orient為獨立第三方。
- (8) 結算日為2023年4月24日，乃由於為便於結算，本公司與Skketch Shine分別同意代價可分兩期支付。第一批約27.2百萬美元，約佔Skketch Shine總投資額的90.67%，於2021年12月結算，及餘下第二批2.8百萬美元，約佔Skketch Shine總投資額的9.33%，於2023年4月結算。

於系列C融資完成後，本公司股權詳情如下：

	A類普通股	B類普通股	C類普通股	系列A優先股	系列B優先股	系列C優先股	權益百分比
董事							
Ni博士及其緊密聯繫人							
Water Lily Consultants	55,592,019	54,781,542	51,519,363	-	-	-	20.86%
Ice Tree LLC	6,632,148	-	-	-	-	-	0.85%
Ice Tree Consultants	5,770	3,619,200	-	-	-	-	0.47%
Dinh先生							
VD&TL	15,559,916	17,378,497	24,405,636	-	-	-	7.39%
Yang博士							
YDD Consulting	6,273,163	3,085,355	4,332,944	-	-	-	1.76%
Li博士 ⁽¹⁾	9,864,373	19,201,662	26,966,012	-	-	-	7.22%

歷史、發展及公司架構

	A類普通股	B類普通股	C類普通股	系列A優先股	系列B優先股	系列C優先股	權益百分比
其他股東							
澳美	16,810,861	32,723,465	45,955,468	-	-	-	12.30%
Skketch Shine	-	-	-	-	-	49,634,271	6.39%
Yicun Holdings	-	-	-	-	46,881,393	-	6.04%
Gaotejia	-	-	-	-	-	37,225,703	4.80%
Whitcup Life	4,803,103	9,349,562	13,130,134	-	-	-	3.51%
Grand Diamond	-	-	-	-	26,789,367	-	3.45%
Design Time	-	-	-	-	-	24,817,136	3.20%
德泓鑫	-	-	-	-	-	24,817,136	3.20%
持有根據股權激勵安排發行股份且並非董事的個人 ⁽²⁾							
	17,371,448	-	-	-	-	-	2.24%
賽爾控股	3,001,940	5,843,476	8,206,334	-	-	-	2.20%
關子股權	-	-	-	-	-	12,408,567	1.60%
海南倚鋒	-	-	-	-	-	11,454,063	1.48%
K. RUI	1,985,282	3,864,485	5,427,121	-	-	-	1.45%
Yunxin Holdings	-	-	-	8,873,587	-	-	1.14%
信銀基金	-	-	-	-	-	8,272,379	1.07%
上海天壹	-	-	-	-	-	8,272,379	1.07%
創東方長輝	-	-	-	-	-	8,272,379	1.07%
Zhongyin Health	-	-	-	-	8,036,810	-	1.03%
Renfu Zhou Ltd.	1,216,786	2,368,556	3,326,301	-	-	-	0.89%
盈科值得普澤	-	-	-	-	-	5,809,857	0.75%
Yunwen	-	-	-	-	-	5,771,472	0.74%
江門倚鋒	-	-	-	-	-	5,090,694	0.66%
金華金開	-	-	-	-	-	4,467,085	0.58%
上海屹珩	-	-	-	-	-	3,805,294	0.49%
John Hovanesian博士	138,089	268,800	377,491	-	-	-	0.10%
合計	139,254,898	152,484,600	183,646,804	8,873,587	81,707,570	210,118,415	100.00%

附註：

- (1) 根據Brillimedical信託安排，Li博士以信託方式為Brillimedical的利益持有4,202,715股A類普通股、8,180,866股B類普通股及11,488,867股C類普通股。
- (2) 根據系列B股權激勵安排及系列C股權激勵安排（已於系列C融資完成後獲採納），已保留合共105,816,483股A類普通股以供授出（無論以何種形式）。系列C融資完成後，17,371,448股A類普通股已於2022年4月1日授出及發行予並非董事的若干個人（其中17,234,122股A類普通股已發行予本公司首席財務官陳清珠女士，及137,326股A類普通股已發行予曾提供若干法律諮詢服務的本公司一名顧問）。該等股份獎勵不受歸屬條件所規限。有關詳情，請參閱本節「股權激勵安排」及本文件附錄四所載「法定及一般資料—D.股權激勵安排—(2)系列C股權激勵安排」。

歷史、發展及公司架構

Mok Ka Ying先生向信銀基金收購系列C優先股

於2023年12月22日，信銀基金與獨立第三方Mok Ka Ying先生（「**Mok先生**」）訂立購股協議，據此，Mok先生向信銀基金收購8,272,379股系列C優先股（即信銀基金於本公司的全部股權），代價為5,000,000美元。有關代價乃由信銀基金與Mok先生按公平原則磋商釐定並於2024年1月29日悉數結清。有關係列C優先股已於2024年2月27日由信銀基金轉讓予Mok先生。信銀基金將股份轉讓予Mok先生，主要是因為信銀基金根據其豁免有限合夥相關協議項下訂明的投資期限於2023年6月到期，因此信銀基金無權繼續對合夥項下的組合投資出資。同時，Mok先生對生物科技及醫療保健行業感興趣，並認為本公司為合適投資機會。誠如Mok先生所確認，彼為信銀基金及其各自核心關連人士及緊密聯繫人的獨立第三方。

[編纂]前投資的主要條款

	系列A融資	系列B-1融資	系列B-2融資	系列C融資	Mok Ka Ying 作出收購
投資日期	2018年10月29日	2020年4月13日	2020年7月1日	2021年11月24日	2023年12月22日
悉數結算日期	2019年5月21日	2020年5月13日	2020年11月12日	2023年4月24日	2024年1月29日
已認購股份或已購買相關股份	8,873,587股系列A優先股	26,789,367股系列B優先股	54,918,203股系列B優先股	210,118,425股系列C優先股 ⁽¹⁾	8,272,379股系列C優先股
已付每股成本 ⁽²⁾	人民幣1.13元 (相當於0.16美元或1.23港元)	0.21美元(相當於1.65港元)	0.21美元(相當於1.65港元)	0.60美元(相當於4.71港元)	0.60美元(相當於4.71港元)
較[編纂]折讓 ⁽³⁾	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
本集團所籌集的資金(概約)	人民幣10.0百萬元 (相當於1.4百萬美元或10.9百萬港元)	5.6百萬美元(相當於44.0百萬港元)	11.5百萬美元(相當於90.3百萬港元)	127.0百萬美元(相當於996.8百萬港元)	不適用 – 本公司並無收到所得款項，原因為概無發行信股份。

歷史、發展及公司架構

	系列A融資	系列B-1融資	系列B-2融資	系列C融資	Mok Ka Ying 作出收購
本集團隱含估值 (概約) ⁽⁸⁾	人民幣877.2百萬元 (相當於122.2百萬美元或957.4百萬元) ⁽⁴⁾	163.0百萬美元(相當於1,279.3百萬元) ⁽⁵⁾	163.0百萬美元(相當於1,279.3百萬元) ⁽⁵⁾	469.0百萬美元(相當於3,681.0百萬元) ⁽⁶⁾	469.0百萬美元(相當於3,681.0百萬元) ⁽⁷⁾
所得款項用途	[編纂]前投資的所得款項已用作研發、撥付生產設施及商業化活動所需資金以及本集團的一般營運資金。尤其是，從系列C融資中籌集的30,000,000美元資金用於償還與股份互換有關的承兌票據。截至最後實際可行日期，本集團已動用約85.27%[編纂]前投資的所得款項淨額，而來自系列A融資、系列B-1融資及系列B-2融資的100.00%所得款項淨額及來自系列C融資的約83.12%所得款項淨額已獲本集團動用，主要用於候選藥物及產品管線的研發，以及一般營運資金及行政開支。截至最後實際可行日期，[編纂]前投資所得款項中約21.4百萬美元尚未獲動用。我們擬動用[編纂]前投資的剩餘所得款項淨額，主要用於持續研發工作、為製造設備及設施提供資金，以及支付[編纂]開支及用作本集團一般營運資金。				不適用 – 本公司並無收到所得款項，原因為概無發行信股份。
策略裨益	於[編纂]前投資時，本集團認為可自[編纂]前投資者作出的投資提供的額外資本中獲益。				不適用 – 此次轉讓並非由本公司發起，亦不涉及任何新股份發行。
禁售期	Yunxin Holdings、Yicun Holdings、Grand Diamond、Zhongyin Health、Skketch Shine、Gaotejia、Design Time、德泓鑫、海南倚鋒、上海天壹、創東方長輝、盈科值得普澤、Yunwen、江門倚鋒、金華金開及上海屹珣受自本文件日期起至[編纂]起計六(6)個月最後一日止期間的禁售承諾所規限。				

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 90,168,926股系列C優先股由相關系列C投資者或其受讓人根據系列C認股權證獲行使而購買。
- (2) 已付每股成本乃按已付代價總額除以緊隨相關優先股按1:1基準轉換為普通股後所持股份總數計算。
- (3) 較[編纂]折讓乃按每股[編纂]的[編纂]計算。
- (4) 隱含估值乃由相關訂約方按公平原則磋商釐定，並計及本公司候選藥物當時的研發進展，尤其是在美國進行的CBT-001第2期臨床試驗完成。
- (5) 本公司的隱含估值在系列A融資及系列B融資期間有所增加，主要乃由於美國藥管局不反對我們繼續進行CBT-001第3期臨床試驗。
- (6) 本公司的隱含估值於系列B融資至系列C融資期間有所增加，主要乃由於(i) CBT-001的臨床試驗取得進展，包括對其在美國的第2期臨床試驗資料的審查以及於2020年3月與國家藥監局進行新藥臨床試驗前會議；及(ii)取得新藥臨床試驗批准，以於美國進行CBT-004的第2期臨床試驗。
- (7) 本公司的隱含估值與系列C融資中的估值相同，因為Mok先生向信銀基金收購系列C優先股的代價乃根據相關訂約方(不包括本公司)按公平原則磋商釐定。本公司並無籌得新資金。
- (8) 本公司於[編纂]後的隱含估值較系列C融資的隱含估值大幅增加，主要由於(i)就 CBT-001在美國及中國開始進行第3期多地區臨床試驗，及與參天訂立許可協議；(ii)就CBT-009在澳洲完成第1/2期臨床試驗，且美國藥管局不反對進行第3期臨床試驗；及(iii)就CBT-006在美國完成第2期臨床試驗。

[編纂]前投資者的特別權利

所有股東(包括[編纂]前投資者)均受以下各項約束：(i)本公司現有組織章程大綱及細則(經不時修訂)的條款，而現有組織章程大綱及細則將由[編纂]後生效的組織章程大綱及細則取代，及(ii)由(其中包括)本公司與[編纂]前投資者所訂立日期為2021年12月3日的本公司股東協議(「股東協議」)，其將取代各訂約方就本公司股東權利訂立的所有先前協議。

根據股東協議及本公司現有組織章程大綱及細則，[編纂]前投資者獲授若干特別權利，包括但不限於視察權、優先認購權、優先購買權、共同銷售權、發生若干事件時的贖回權、商業化CBT-006的若干權利、隨售權及Yicun Holdings、Grand Diamond、Skketch Shine及Zhongyin Health的董事提名權。根據聯交所新上市申請人指南第4.2章，所有特別權利均已終止或將於[編纂]時即時終止。

歷史、發展及公司架構

贖回權

在發生若干事件後，且本集團未能在[編纂]前投資者發出修復有關故障的通知後三十天內修復該故障，應有關[編纂]前投資者的書面請求並遵守適用法律，本公司應按要求以贖回價格贖回[編纂]前投資者持有的全部或部分優先股。有關贖回權觸發事件的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註25(a)(iii)。

終止贖回權

由於預期[編纂]將於「合資格[編纂]」截止日期(即2022年12月31日)之後作實，僅系列C投資者發生有關贖回事務。然而，根據股東協議，上述所有贖回權已自本公司向聯交所提交[編纂]申請當日起終止，並僅於本公司未能於該[編纂]申請中[編纂]或決定暫停[編纂]或撤回該[編纂]申請的情況下，方可於[編纂]前恢復。董事已確認，鑑於本公司有意繼續進行[編纂]，現時預計有關贖回權將保持終止直至[編纂]，及按此基準，本公司[編纂]推遲至「合資格[編纂]」截止日期(即2022年12月31日)之後不會對有關[編纂]前投資或本公司產生任何重大影響。

有關[編纂]前投資者的資料

多名[編纂]前投資者為資深投資者，即Skketch Shine、Design Time、Gaotejia、Grand Diamond及德屹長青，彼等對本公司作出有意義的投資。[編纂]前投資者的說明載列如下：

[編纂]前投資者	背景
Skketch Shine	Skketch Shine，一名資深投資者，為一間根據英屬處女群島法律註冊成立的公司，由兩家於開曼群島註冊成立的私募股權基金直接及平均持有，該兩家基金擁有相同的普通合夥人，即CDH China HF Holdings Company Limited(「 CDH China HF 」)，而CDH China HF由CDH Wealth Management Company Limited(「 CDH Wealth Management 」)全資擁有。Skketch Shine、CDH China HF及CDH Wealth Management各自均為鼎暉投資的成員公司，彼等各自均為獨立第三方。鼎暉投資集團於2002年成立，管理資產超過200億美元，透過成員公司投資於私募股權、創業及成長、私募信貸、公募股權及實物資產等其他資產類別，投資領域涵蓋生物技術、硬技術、消費品、新能源、工商服務等行業。Skketch Shine為自2021年起致力於本公司保健投資的實體，鼎暉投資的組合公司包括但不限於遠大醫藥集團、樂普心泰醫療科技(上海)股份有限公司(股份代號：2291)及I-Mab Biopharma Co., Ltd.(納斯達克股份代號：IMAB)。持有Skketch Shine同等股權的兩家私募股權基金於開曼群島註冊成立，合共擁有70多名有限合夥人，其中各基金的最大股權有限合夥人分別持有約18.4%及68.5%的股權。Skketch Shine於[編纂]前至少六個月對本公司作出有意義的投資。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者	背景
Design Time	Design Time，一名資深投資者，為一間於英屬處女群島註冊成立的有限責任商業公司。其為一間投資控股公司，由建銀國際(控股)有限公司(「建銀國際」)間接全資擁有，而建銀國際為中國建設銀行股份有限公司的間接全資附屬公司。中國建設銀行股份有限公司為一間於中國註冊成立的股份有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：00939)及上海證券交易所上市(股份代號：601939)。建銀國際金融有限公司，聯席保薦人之一，由建銀國際(控股)有限公司間接全資擁有。Design Time自2021年起投資本公司。建銀國際通過其直接投資業務及控股實體(包括但不限於Design Time)，主要以自有資金投資於科技及生物製藥等行業的上市和非上市公司的股權、債務及相關證券。建銀國際投資的生物製藥組合公司包括但不限於山東博安生物技術有限公司(股份代號：6955)及北京綠竹生物技術股份有限公司(股份代號：2480)。其於[編纂]前至少六個月對本公司作出有意義的投資。
Gaotejia	Gaotejia，一名資深投資者，為一間於英屬處女群島註冊成立的獲豁免有限公司。高特佳投資管理有限公司持有Gaotejia管理股份(「管理股東」)，而Gaotejia的事務將以公司名稱或管理股東可能釐定的有關其他名稱進行。管理股東由深圳市高特佳投資集團有限公司(「深圳高特佳」)間接全資擁有，而深圳高特佳為一間於中國成立的公司，主要從事醫療保健行業的投資，截至2023年12月31日，其管理的資產超過人民幣200億元，及其組合公司包括康方生物科技(開曼)有限公司(股份代號：9926)、上海復宏漢霖生物技術股份有限公司(股份代號：2696)及維亞生物科技控股集團(股份代號：1873)，該等公司均於聯交所上市。深圳高特佳由四名股東擁有，最大股東為蘇州德萊電器有限公司，擁有其約84.0%股權，深圳高特佳由卞庄最終控制。Gaotejia在生物製藥行業擁有逾七年往績記錄。Gaotejia及上述實體及／或個人均為獨立第三方。其於[編纂]前至少六個月對本公司作出有意義的投資。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者	背景
Grand Diamond	Grand Diamond，一名資深投資者，為一間根據英屬處女群島法律註冊成立的公司。其由遠大醫藥集團(其股份於聯交所主板上市(股份代號：00512))全資擁有。遠大醫藥集團為一間國際化大型醫藥企業，主要從事製藥科技、核藥抗腫瘤診療及心腦血管精準介入診療科技及生物科技。基於公開資料，遠大醫藥集團於2022年對研發及若干項目作出的投資達約24.5億港元，而遠大醫藥集團的投資涉及收購主要從事開發、及／或生產製藥技術及設備的私人公司，並將其作為遠大醫藥集團的附屬公司及聯營公司。Grand Diamond為自2020年起致力於本公司保健投資的實體。Grand Diamond及上述實體均為獨立第三方。其於[編纂]前至少六個月對本公司作出有意義的投資。
德屹長青	德屹長青，一名資深投資者，為一間於中國成立的有限合夥企業，於中國證券投資基金業協會(「中國基金業協會」)註冊為私募股權基金。其基金管理人為廈門德屹長青股權投資管理合夥企業(有限合夥)(「德屹資本」)(於中國成立的有限合夥企業)，管理資產約人民幣40億元。作為德屹資本旗下的基金，德屹長青主要從事私募股權投資，專注於現代服務業，主要投資醫療保健、生物製藥、資訊科技及服務。德屹資本的組合公司包括但不限於蘇州澤璟生物製藥股份有限公司(上海證券交易所股份代號：688266)、上海艾力斯醫藥科技股份有限公司(上海證券交易所股份代號：688578)及益方生物科技(上海)股份有限公司(上海證券交易所股份代號：688382)。德屹長青在生物製藥行業擁有四年往績記錄。德泓鑫為由德屹長青成立的特殊目的公司。德屹長青的普通合夥人為廈門德屹投資合夥企業(有限合夥)，該公司由德屹資本作為其普通合夥人及管理合夥人管理。德屹長青的有限合夥人為(i)廈門德利泓投資合夥企業(有限合夥)，持有其約50.00%的股權；(ii)廈門金圓投資集團有限公司，持有其約11.25%的股權；(iii)廈門市思明區產業投資有限公司，持有其約11.25%的股權；(iv)廈門高新科創天使創業投資有限公司，持有其約2.50%的股權；(v)鄭燁，持有其約19.38%的股權；及(vi)兩名個人，各自持有其不超過10%的股權。德屹長青及上述實體及／或個人均為獨立第三方。德屹長青於[編纂]前至少六個月對本公司作出有意義的投資。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者	背景
信銀基金	信銀基金為一間於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。信銀基金為致力於本公司保健投資的實體，於2021年為系列C投資者之一，其主要專注於生物製藥、心血管、眼科及腫瘤治療領域的製藥公司及醫療設備製造商的投資機會。於2024年2月，信銀基金於轉讓其於本公司持有的所有股權予Mok Ka Ying先生後不再為我們股東。於該轉讓之前，信銀基金的普通合夥人為信銀遠大醫療投資基金有限合夥，而信銀遠大醫療投資基金有限合夥為一間於開曼群島註冊成立的公司，(i)由上海遠大產融投資管理有限公司間接持有50%，而上海遠大產融投資管理有限公司由遠大醫藥集團(其股份於聯交所主板上市(股份代號：00512))的控股股東胡凱軍間接持有70%，及(ii)由信銀(香港)投資有限公司(「信銀投資」)間接持有50%，而信銀投資由中信銀行股份有限公司(「中信銀行」)(其股份於聯交所主板上市(股份代號：0998))及於上海證券交易所上市(股份代號：601998))持有100%。信銀基金的有限合夥人為(i)信銀(香港)投資有限公司，持有其44.44%的股權，而信銀(香港)投資有限公司為中信銀行的間接全資附屬公司，及(ii)宏力投資有限公司，持有其55.56%的股權，而宏力投資有限公司為遠大醫藥集團的直接全資附屬公司。信銀基金、胡凱軍及上述實體均為獨立第三方。
Mok Ka Ying	Mok Ka Ying為獨立第三方及個人投資者。彼曾於知名金融及銀行機構任職。
Yunxin Holdings	Yunxin Holdings為一間根據英屬處女群島法律註冊成立的公司。其由一間於中國成立的有限合夥企業雲鋅合夥企業控制，而雲鋅合夥企業為一家私募股權基金，專注投資從事新藥及／或醫療設備開發的公司。雲鋅合夥企業的普通合夥人為上海雲鋅企業管理有限公司(「雲鋅管理」)。Yunxin Holdings、雲鋅合夥企業及雲鋅管理均由獨立第三方劉凌雲最終控制。
Yicun Holdings	Yicun Holdings為一間根據英屬處女群島法律註冊成立的公司。其由上海絮村企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「絮村合夥企業」，於中國成立的有限合夥企業)控制。絮村合夥企業的普通合夥人為江陰華西村投資有限公司(「江陰華西村」，一間於中國成立的公司)。江陰華西村由一村資本有限公司全資擁有，而一村資本有限公司為一間於中國成立的公司，由中國國有資產監督管理委員會各地方分支機構最終控制。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者	背景
Zhongyin Health	Zhongyin Health為一間根據英屬處女群島法律註冊成立的公司。其由蘇州中譽贏嘉健康投資合夥企業(有限合夥)(「蘇州中譽」)全資擁有，而蘇州中譽為一間於中國成立的有限合夥企業，為一間專注於醫療保健及生物製藥公司的私募股權基金。蘇州中譽的普通合夥人為中銀國際投資有限責任公司(「中銀國際投資」)，而中銀國際投資為一間於中國成立的公司，並為中銀國際證券股份有限公司的附屬公司，而中銀國際證券股份有限公司的股份於上海證券交易所上市(股份代號：601696)。Zhongyin Health、蘇州中譽及中銀國際投資各自為中銀國際集團的成員公司。
淄博盈科、 盈科融達及 盈科值得普雲	淄博盈科(現稱杭州泰富盈瑞創業投資合夥企業(有限合夥))為一間於中國成立的有限合夥企業，並於中國基金業協會註冊為一家創業投資基金。其專注於投資保健、科技、新材料、節能環保、智能製造、電子設備及清潔技術，管理資產為人民幣301百萬元。其普通合夥人為廣西盈吉投資控股有限公司，該公司由(i)賴振東擁有49%，及(ii)盈科創新資產管理有限公司(「盈科創新」，一間於中國成立的公司及於中國基金業協會註冊為投資管理人，最大股東為錢明飛)擁有51%。淄博盈科的有限合夥人為(i)盈嘉科達投資有限公司，持有其約60.13%股權及由17名股東間接擁有，其中約35.65%由最大股東錢明飛持有，(ii)杭州泰鯤股權投資基金合夥企業(有限合夥)，持有淄博盈科約19.93%股權及其普通合夥人為杭州泰瓏創業投資合夥企業(有限合夥)，及(iii)陳春生，持有其約16.61%股權。淄博盈科的管理人為盈科創新。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者 背景

盈科融達為一間於中國成立的有限合夥企業及於中國基金業協會註冊為私募股權基金。其專注於投資高科技、高成長性生物醫藥、大眾消費、新能源、節能環保及智能製造等技術創新產業，管理資產為人民幣50百萬元。其普通合夥人及管理人為上海盈科值得私募基金管理有限公司（「**值得管理**」，為一間於中國成立的公司及於中國基金業協會註冊為投資管理人）。其由錢明飛最終控制。

盈科值得普雲為一間於中國成立的有限合夥企業及於中國基金業協會註冊為私募股權基金。其專注於投資生物醫藥、新材料、節能環保、智能製造、電子設備及清潔技術，管理資產為人民幣34百萬元。其普通合夥人及管理人為值得管理。

淄博盈科、盈科融達及盈科值得普雲隨後根據其投資者的指示，將其於系列C認股權證下購買系列C優先股的所有權利轉讓予Yunwen（作為海外投資的工具）。Yunwen為一間根據英屬處女群島法律註冊成立的公司。其由上海雲溫企業管理合夥企業（有限合夥）（「**雲溫合夥企業**」，一間於中國成立的有限合夥企業）全資擁有。雲溫合夥企業的普通合夥人為獨立第三方賴振東。雲溫合夥企業由盈科融達、盈科值得普雲、淄博盈科及賴振東分別擁有40.56%、30.75%、28.65%及0.04%。淄博盈科、盈科融達、盈科值得普雲以及上述各方均為獨立第三方。

盈科值得普澤

盈科值得普澤為一間於中國成立的有限合夥企業，專為投資本集團而設立的私募股權基金。其普通合夥人為值得管理。盈科值得普澤有9名有限合夥人及於盈科值得普澤持有最大股權的有限合夥人為國信資本有限公司（「**國信資本**」），持有其約19.61%股權。國信資本由10名股東最終擁有，最大股東為深圳市投資控股有限公司，持有其約33.46%股權，並由當地的中國國有資產監督管理委員會全資擁有。盈科值得普澤及上述有限合夥人均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

海南倚鋒

海南倚鋒為一間於中國成立的有限合夥企業，主要專注於生物製藥及高端醫藥設備行業創投及私募股權投資，管理資產約為人民幣136.5百萬元。其普通合夥人為倚鋒駿馬，而倚鋒駿馬為一間於中國成立的公司，其於中國基金業協會註冊為私募股權基金，並由獨立第三方朱晉橋最終控制。截至最後實際可行日期，海南倚鋒擁有20名有限合夥人，其中最大的有限合夥人為馬蔚華，其擁有海南倚鋒約10.99%股權。海南倚鋒其後向江門倚鋒轉讓其於系列C認股權證項下購買5,090,694股系列C優先股的權利。江門倚鋒為一間於中國成立的有限合夥企業，亦由倚鋒駿馬管理。江門倚鋒的有限合夥人為(i)國信資本，持有其約46.73%股權，(ii)深圳前海匯融時代資產管理有限公司，持有其約23.36%股權及由謝木林及曾絲敏最終控制，(iii)北京當代經濟學基金會，持有其約4.67%股權及為北京市民政局批准的公益機構，(iv)廖崇清，持有其約14.02%股權，及(v)兩名個人，各自擁有不超過10%股權。海南倚鋒、江門倚鋒及上述各方均為獨立第三方。

承光

承光為一間於中國成立的有限合夥企業。其專注於投資於生物製藥、消費品行業等。承光其後轉讓其於系列C認購權證項下購買系列C優先股的所有權利予關子股權(承光的聯屬人士)。關子股權為一家於中國基金業協會註冊的風險投資基金。承光及關子股權的管理合夥人為關子管理諮詢(麗水)合夥企業(有限合夥)。承光的有限合夥人為(i)浙江景寧關子科技發展有限公司，持有其約74.44%股權，(ii)一名屬獨立第三方的個人，持有其約24.81%股權，(iii)關子管理諮詢(麗水)合夥企業(有限合夥)，持有其約0.50%股權，及(iv)新泉諮詢管理(麗水)合夥企業(有限合夥)，持有其約0.25%股權。承光、關子股權及上述各方均為獨立第三方。

海南天壹

海南天壹為一間於中國成立的有限合夥企業。其主要從事醫藥行業、新型消費品及其他策略性新興產業的股權投資。海南天壹其後向上海天壹睿曜企業管理合夥企業(有限合夥)(「上海天壹」)轉讓其於系列C認股權證項下購買系列C優先股的所有權利，而上海天壹為海南天壹成立的實體及用作其海外投資的工具。彼等各自的普通合夥人均為天時創新(福建)創業投資有限公司，而天時創新(福建)創業投資有限公司為一間於中國成立的公司，並由周桂良最終控制。海南天壹的有限合夥人為(i)鄭燁，擁有其約77.11%股權，(ii)何曉銳，擁有其約14.28%股權，及(iii)兩名其他個人，各自擁有其不超過10%股權。上海天壹的有限合夥人為海南天壹。海南天壹、上海天壹及上述各方均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

創東方長輝

創東方長輝為一間於中國成立的有限合夥企業。其於中國基金業協會註冊為私募股權基金，主要專注於生物科技項目的創業投資。其普通合夥人為深圳市創東方投資有限公司（「**創東方投資**」），而創東方投資為一間於中國成立的公司，由肖水龍最終控制。其有限合夥人為(i)國信資本，擁有其約48.71%股權，(ii)煙台國泰誠豐資產管理有限公司，擁有其約28.65%股權及由當地的中國人民政府國有資產監督管理委員會最終控制，及(iii)三名個人，各自擁有其不超過10%股權。截至最後實際可行日期，創東方投資管理的資產總值約為人民幣250億元。創東方長輝及上述各方均為獨立第三方。

平潭興證及 金華金開

平潭興證及金華金開均為於中國成立的有限合夥企業，主要專注於投資從事高增長創新藥物、創新醫療設備及相關業務的公司，分別管理資產人民幣268百萬元及人民幣2億元。彼等的普通合夥人均為興證創新資本管理有限公司（「**興證創新**」），而興證創新為興業證券股份有限公司的全資附屬公司，而興業證券股份有限公司為一間於中國註冊成立的股份有限公司，其股份於上海證券交易所上市（601377.SH）。擁有平潭興證最大股權的有限合夥人為周曉春，擁有平潭興證約7.46%股權。金華金開的有限合夥人為金華金開領信基石股權投資有限公司，其由一間國有企業金華金開國有資本投資有限公司全資擁有。平潭興證其後轉讓其於系列C認股權證項下購買系列C優先股的所有權利予上海屹玥企業管理合夥企業（有限合夥）（「**上海屹玥**」，作為其投資工具）。上海屹玥為一間於中國成立的有限合夥企業，其99%合夥權益由平潭興證擁有。上海屹玥的普通合夥人為項軍。金華金開、平潭興證及上述實體均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

除(1)淄博盈科、盈科融達及盈科值得普雲(均由錢明飛最終控制)，(2)平潭興證及金華金開(擁有相同的普通合夥人興證創新資本管理有限公司)及(3)海南倚鋒與江門倚鋒(擁有相同的基金經理海南倚鋒駿馬私募基金管理有限公司)外，誠如上表所披露，截至最後實際可行日期，[編纂]前投資者之間並無其他過往或現時關係。

自2021年7月22日至2024年6月24日，周超先生為[編纂]前投資者及資深投資者之一Grand Diamond指定的非執行董事。於最後實際可行日期，彼為Cloudbreak Cayman及撥康視雲廣州的董事，該等公司均為本公司全資附屬公司。彼亦擔任遠大醫藥集團的執行董事及行政總裁，而遠大醫藥集團全資擁有Grand Diamond。於周超先生辭任非執行董事後，自2024年6月26日起，夏志東先生獲委任為[編纂]前投資者及資深投資者之一Grand Diamond指定的非執行董事。彼曾於遠大醫藥集團的非全資附屬公司擔任多個職務，包括武漢遠大製藥集團銷售有限公司法定代表及經理、西安碑林藥業股份有限公司及遠大醫藥黃石飛雲製藥有限公司總經理以及遠大醫藥(中國)有限公司副總裁。曹旭先生為[編纂]前投資者及資深投資者之一Skketch Shine指定的非執行董事。彼亦為上海鼎暉百孚投資管理有限公司的合夥人，而上海鼎暉百孚投資管理有限公司為鼎暉投資的成員公司，Skketch Shine亦屬於鼎暉投資。Zhao Jianghua先生由[編纂]前投資者之一Yicun Holdings指定，於2021年7月15日至2023年11月1日期間擔任董事。除上文所述者外，截至最後實際可行日期，概無其他[編纂]前投資者及／或資深投資者與本公司、其附屬公司、其股東、董事或高級管理層或其各自的任何聯繫人有其他過往或現時關係(包括但不限於家庭、業務、融資、僱傭或其他關係)。

聯席保薦人的確認

基於(i)[編纂]前投資的代價已於我們首次向聯交所提交[編纂]申請日期前28個整日以上予以不可撤回地結算；及(ii)授予[編纂]前投資者的特殊權利將於[編纂]後失效及終止，聯席保薦人確認，根據本公司所提供有關[編纂]前投資的文件，[編纂]前投資符合新上市申請人指南第4.2章。

股權激勵安排

為激勵及認可本公司若干僱員、顧問及高級職員的貢獻，本公司於2021年11月24日批准及採納系列B股權激勵安排(於股份交換之前，Cloudbreak Cayman於2020年8月27日採納該股權激勵安排)，於2021年11月24日批准及採納系列C股權激勵安排，以及

歷史、發展及公司架構

於2025年3月14日批准及採納2023年股權激勵計劃。截至最後實際可行日期，

- (a) 根據系列B股權激勵安排，已授出及發行合共7,788,237股A類普通股，已授出合共1,944,009股A類普通股的受限制股份單位(但尚未發行相應股份)；
- (b) 根據系列C股權激勵安排，已保留合共96,084,237股A類普通股以供授出(無論以何種形式)。已授出及發行合共17,371,448股A類普通股，已授出合共78,712,789股A類普通股的受限制股份單位及購股權(但尚未發行相應股份)；及
- (c) 根據2023年股權激勵計劃，已授出合共85,674,265股A類普通股的受限制股份單位(但尚未發行相應股份)，

予本公司若干相關人士。該等尚未行使購股權及受限制股份單位將於[編纂]完成後根據彼等各自歸屬時間表及條款歸屬予承授人。[編纂]後，涉及合計164,106,063股股份的購股權及受限制股份單位仍受股權激勵安排下的歸屬條件所規限。

有關詳情，請參閱本文件附錄四所載「法定及一般資料—D.股權激勵安排」。

[編纂]

於[編纂]後，Ni博士(透過Water Lily Consultants及Ni Legacy Trust)持有的[編纂]股股份、Leng女士(透過Ice Tree LLC、Ice Tree Consultants及Leng Legacy Trust)持有的[編纂]股股份、Dinh先生(透過VD&TL及Dinh Legacy Trust)持有的[編纂]股股份、Yang博士(透過YDD Consulting)持有的[編纂]股股份、Li博士持有的[編纂]股股份及澳美持有的[編纂]股股份合共佔緊隨[編纂]完成後本公司經擴大已發行股本總額約[編纂]%(假設並無根據股權激勵安排及[編纂]後股權激勵計劃進一步發行股份，惟根據股權激勵安排於[編纂]後即時歸屬的該等受限制股份單位除外)，根據上市規則第8.08條於[編纂]後將不會計入[編纂]中。除上文所披露者外，據董事所深知，所有其他股東並非本公司的核心關連人士及彼等所持有的[編纂]股股份佔緊隨[編纂]完成後本公司經擴大已發行股本總額約[編纂]%(假設並無根據股權激勵安排及[編纂]後股權激勵計劃進一步發行股

歷史、發展及公司架構

份，惟根據股權激勵安排於[編纂]後即時歸屬的該等受限制股份單位除外)，根據上市規則第8.08條，於[編纂]後，將計入[編纂]。因此，於[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，將符合上市規則第8.08(1)(a)及18A.07條規定的最低[編纂]規定及至少375百萬港元最低市值的規定。

股份轉換及法定股本增加

於[編纂]成為無條件後，緊接[編纂]前，(i)每股A類普通股、B類普通股、C類普通股及優先股將透過重新指定或重新分類方式按1:1基準轉換為一股每股面值0.0001美元的股份；及(ii)藉增設額外1,000,000,000股股份，法定股本將由100,000美元增加至200,000美元，致使於有關增加後，本公司法定股本將為[編纂]美元，分為[編纂]股每股面值0.0001美元的股份。

歷史、發展及公司架構

市值表

下表闡述截至本文件日期及[編纂]完成後本公司的市值(假設所有A類普通股、B類普通股、C類普通股及優先股已按1:1基準轉換為普通股，及並無根據股權激勵安排及[編纂]後股權激勵計劃進一步發行股份，惟根據股權激勵安排於[編纂]後即時歸屬的該等受限制股份單位除外)：

股東	A類 普通股	B類 普通股	C類 普通股	系列A 優先股	系列B 優先股	系列C 優先股	截至 本文件 日期股份總數	截至 本文件 日期合計股權 百分比	緊隨[編纂] 完成後 股份總數 ⁽⁹⁾	緊隨[編纂] 完成後 合計股權 百分比 ⁽⁹⁾
董事										
Ni博士及其緊密聯繫人 ^{(1)·(5)·(6)}										
Water Lily Consultants ^{(1)·(5)}	51,691,800	54,781,542	51,519,363	-	-	-	157,992,705	20.36%	[編纂]	[編纂]
Ni Legacy Trust ⁽¹⁾	3,900,219	-	-	-	-	-	3,900,219	0.50%	[編纂]	[編纂]
Ice Tree LLC ^{(1)·(6)}	5,288,139	-	-	-	-	-	5,288,139	0.68%	[編纂]	[編纂]
Ice Tree Consultants ⁽¹⁾	5,770	3,619,200	-	-	-	-	3,624,970	0.47%	[編纂]	[編纂]
Leng Legacy Trust ⁽¹⁾	1,344,009	-	-	-	-	-	1,344,009	0.17%	[編纂]	[編纂]
Dinh先生 ^{(2)·(7)}										
VD&TL ^{(2)·(7)}	13,615,907	17,378,497	24,405,636	-	-	-	55,400,040	7.14%	[編纂]	[編纂]
Dinh Legacy Trust ^{(2)·(7)}	1,944,009	-	-	-	-	-	1,944,009	0.25%	[編纂]	[編纂]
Yang博士 ^{(3)·(8)}										
YDD Consulting ^{(3)·(8)}	6,273,163	3,085,355	4,332,944	-	-	-	13,691,462	1.76%	[編纂]	[編纂]
Li博士 ⁽¹⁰⁾	5,661,658	11,020,796	15,477,145	-	-	-	32,159,599	4.14%	[編纂]	[編纂]
其他股東										
澳美	16,810,861	32,723,465	45,955,468	-	-	-	95,489,794	12.30%	[編纂]	[編纂]
持有根據股權激勵安排已發行 股份且並非董事的個人 ⁽⁴⁾	17,371,448	-	-	-	-	-	17,371,448	2.24%	[編纂]	[編纂]
Skketch Shine	-	-	-	-	-	49,634,271	49,634,271	6.39%	[編纂]	[編纂]
Yicun Holdings	-	-	-	-	46,881,393	-	46,881,393	6.04%	[編纂]	[編纂]
Gaotejia	-	-	-	-	-	37,225,703	37,225,703	4.80%	[編纂]	[編纂]
Whitcup Life	4,803,103	9,349,562	13,130,134	-	-	-	27,282,799	3.51%	[編纂]	[編纂]
Grand Diamond	-	-	-	-	26,789,367	-	26,789,367	3.45%	[編纂]	[編纂]
Design Time	-	-	-	-	-	24,817,136	24,817,136	3.20%	[編纂]	[編纂]
德泓鑫	-	-	-	-	-	24,817,136	24,817,136	3.20%	[編纂]	[編纂]
Brillimedical ⁽¹⁰⁾	4,202,715	8,180,866	11,488,867	-	-	-	23,872,448	3.08%	[編纂]	[編纂]
賽爾控股	3,001,940	5,843,476	8,206,334	-	-	-	17,051,750	2.20%	[編纂]	[編纂]
關子股權	-	-	-	-	-	12,408,567	12,408,567	1.60%	[編纂]	[編纂]
海南尚鋒	-	-	-	-	-	11,454,063	11,454,063	1.48%	[編纂]	[編纂]
K. RUI	1,985,282	3,864,485	5,427,121	-	-	-	11,276,888	1.45%	[編纂]	[編纂]
Yunxin Holdings	-	-	-	8,873,587	-	-	8,873,587	1.14%	[編纂]	[編纂]
Mok Ka Ying	-	-	-	-	-	8,272,379	8,272,379	1.07%	[編纂]	[編纂]
上海天壹	-	-	-	-	-	8,272,379	8,272,379	1.07%	[編纂]	[編纂]
創東方長輝	-	-	-	-	-	8,272,379	8,272,379	1.07%	[編纂]	[編纂]
Zhongyin Health	-	-	-	-	8,036,810	-	8,036,810	1.03%	[編纂]	[編纂]
Renfu Zhou Ltd.	1,216,786	2,368,556	3,326,301	-	-	-	6,911,643	0.89%	[編纂]	[編纂]
盈科值得普澤	-	-	-	-	-	5,809,857	5,809,857	0.75%	[編纂]	[編纂]
Yunwen	-	-	-	-	-	5,771,472	5,771,472	0.74%	[編纂]	[編纂]

歷史、發展及公司架構

股東	A類 普通股	B類 普通股	C類 普通股	系列A 優先股	系列B 優先股	系列C 優先股	截至 本文件 日期股份總數	截至 本文件 日期合計股權 百分比	緊隨[編纂] 完成後 股份總數 ⁽⁹⁾	緊隨[編纂] 完成後 合計股權 百分比 ⁽⁹⁾
江門倚鋒	-	-	-	-	-	5,090,694	5,090,694	0.66%	[編纂]	[編纂]
金華金開	-	-	-	-	-	4,467,085	4,467,085	0.58%	[編纂]	[編纂]
上海屹玥	-	-	-	-	-	3,805,294	3,805,294	0.49%	[編纂]	[編纂]
John Hovanesian博士	138,089	268,800	377,491	-	-	-	784,380	0.10%	[編纂]	[編纂]
[編纂]的[編纂]股東	-	-	-	-	-	-	-	-	[編纂]	[編纂]
合計	139,254,898	152,484,600	183,646,804	8,873,587	81,707,570	210,118,415	776,085,874	100.00%	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) Ni Legacy Trust為由Ni博士就遺產規劃而設立並由其作為委託人及保護人而控制的全權家族信託。受益人為Ni博士家族成員及獨立於Ni博士的慈善機構。Ice Tree LLC及Ice Tree Consultants各自由Leng女士全資擁有。Leng Legacy Trust為由Leng女士就遺產規劃而設立並由其作為委託人及保護人而控制的全權家族信託。受益人為Leng女士家族成員及獨立於Leng女士的慈善機構。Leng女士為Ni博士的配偶。因此，Water Lily Consultants、Ni Legacy Trust、Ice Tree LLC、Ice Tree Consultants、Leng Legacy Trust及Leng女士為Ni博士的緊密聯繫人。
- (2) Dinh Legacy Trust為由Dinh先生就遺產規劃而設立並由其作為委託人及保護人而控制的全權家族信託。受益人為Dinh先生家族成員及獨立於Dinh先生的慈善機構。因此，Dinh Legacy Trust為Dinh先生的緊密聯繫人。
- (3) YDD Consulting由Yang博士全資擁有。
- (4) 根據股權激勵安排，已保留合共191,490,750股A類普通股以供授出（無論以何種形式）。於最後實際可行日期，17,371,448股A類普通股已於2022年4月1日授出及發行予並非董事的若干個人（其中17,234,122股A類普通股已發行予本公司首席財務官陳清珠女士，及137,326股A類普通股已發行予曾提供若干法律諮詢服務的本公司一名顧問），合共71,443,181股A類普通股的受限制股份單位及購股權已向並非董事的若干個人授出（但尚未發行相應股份）。[編纂]後，相當於2,225,000股A類普通股的受限制股份單位將立即歸屬並於[編纂]後作為股份發行，而相當於163,907,871股股份的餘下受限制股份單位及相當於198,192股股份的購股權仍須遵守股權激勵安排項下的歸屬條件。有關詳情，請參閱本節「股權激勵安排」及本文件附錄四所載「法定及一般資料—D.股權激勵安排—(2)系列C股權激勵安排」。
- (5) 截至最後實際可行日期，根據股權激勵安排，Water Lily Consultants已獲發行3,900,219股A類普通股及獲授予相當於合共63,156,492股A類普通股的受限制股份單位。有關詳情，請參閱本節「股權激勵安排」及本文件附錄四所載「法定及一般資料—D.股權激勵安排」。
- (6) 截至最後實際可行日期，根據股權激勵安排，Ice Tree LLC已獲發行1,944,009股A類普通股及獲授予相當於合共9,929,127股A類普通股的受限制股份單位。有關詳情，請參閱本節「股權激勵安排」及本文件附錄四所載「法定及一般資料—D.股權激勵安排」。

歷史、發展及公司架構

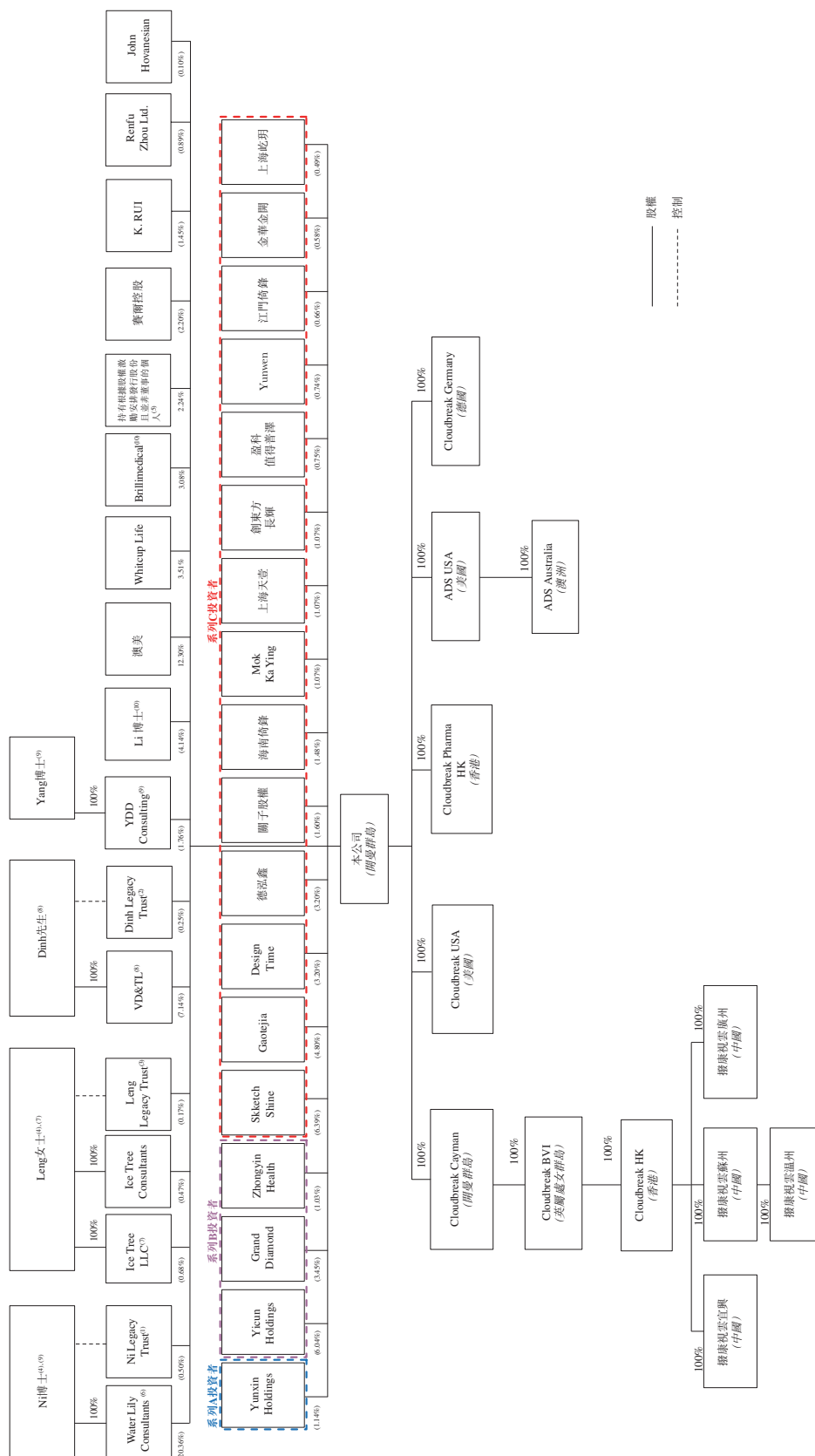
- (7) 截至最後實際可行日期，根據股權激勵安排，VD&TL已獲發行1,944,009股A類普通股及獲授予相當於合共9,929,127股A類普通股的受限制股份單位。有關詳情，請參閱本節「一股權激勵安排」及本文件附錄四所載「法定及一般資料—D.股權激勵安排」。
- (8) 截至最後實際可行日期，根據股權激勵安排，YDD Consulting已獲授予相當於合共11,873,136股A類普通股的受限制股份單位。有關詳情，請參閱本節「一股權激勵安排」及本文件附錄四所載「法定及一般資料—D.股權激勵安排」。
- (9) 根據緊隨[編纂]完成後已發行[編纂]股股份計算(假設並無根據股權激勵安排及[編纂]後股權激勵計劃進一步發行股份，惟根據股權激勵安排於[編纂]後即時歸屬的該等受限制股份單位除外)。
- (10) 於2023年11月28日，Li博士以零代價轉讓4,202,715股A類普通股、8,180,866股B類普通股及11,488,867股C類普通股予Brillimedical，以解除及終止Brillimedical信託安排。

公司及股權架構

下表闡述(1)緊接根據股權激勵安排歸屬受限制股份單位及[編纂]完成前及(2)緊隨[編纂]完成後的公司及股權架構(假設所有A類普通股、B類普通股、C類普通股及優先股已按1:1基準轉換為普通股份，及並無根據股權激勵安排及[編纂]後股權激勵計劃進一步發行股份，惟根據股權激勵安排於[編纂]後即時歸屬的該等受限制股份單位除外)：

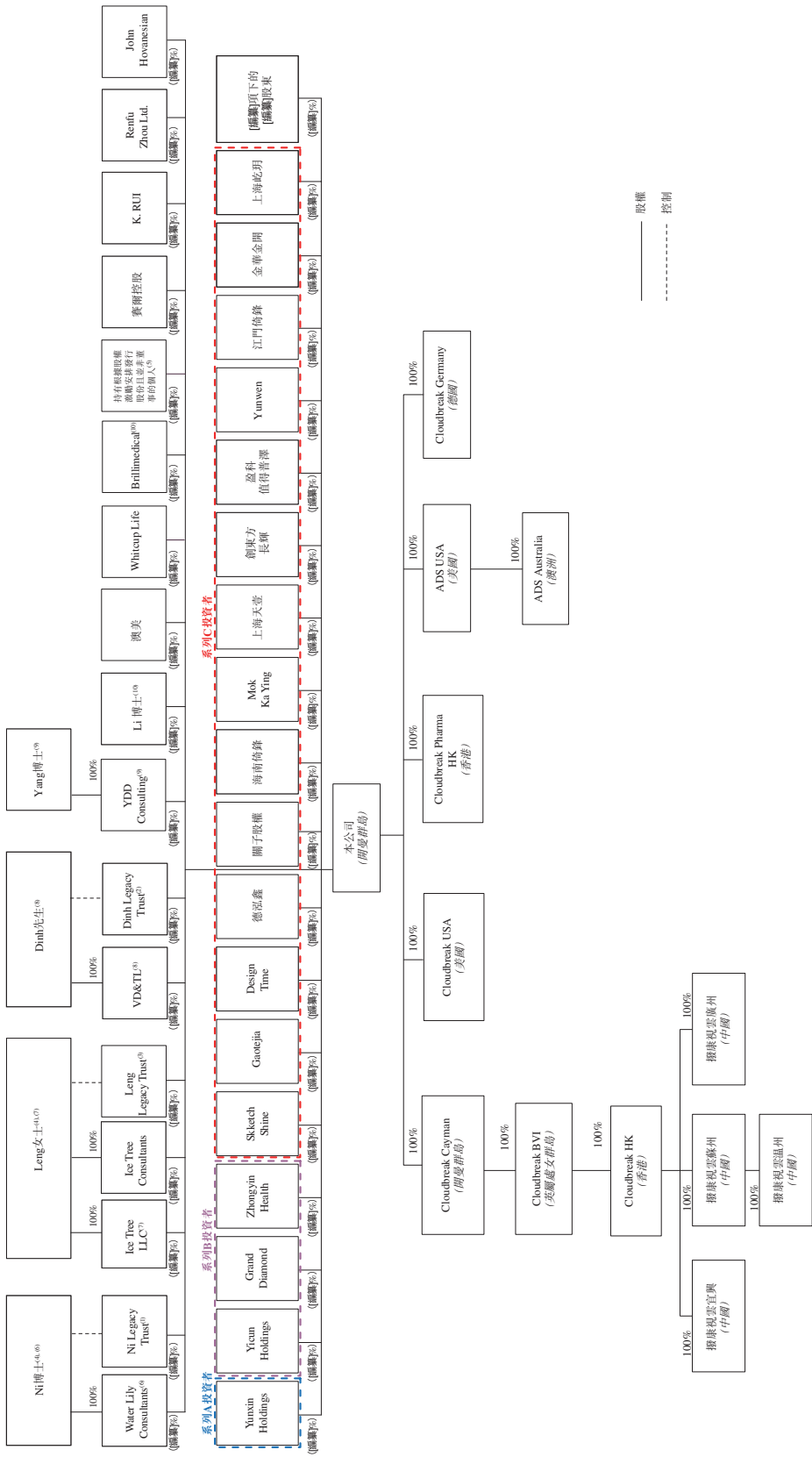
歷史、發展及公司架構

(1) 緊接根據股權激勵安排歸屬受限制股份單位及[編纂]完成前



歷史、發展及公司架構

(2) 緊隨[編纂]完成後



歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) Ni Legacy Trust為由Ni博士就遺產規劃而設立並由其作為委託人及保護人而控制的全權家族信託。受益人為Ni博士家族成員及獨立於Ni博士的慈善機構。
- (2) Dinh Legacy Trust為由Dinh先生就遺產規劃而設立並由其作為委託人及保護人而控制的全權家族信託。受益人為Dinh先生家族成員及獨立於Dinh先生的慈善機構。
- (3) Leng Legacy Trust為由Leng女士就遺產規劃而設立並由其作為委託人及保護人而控制的全權家族信託。受益人為Leng女士家族成員及獨立於Leng女士的慈善機構。
- (4) Leng女士為Ni博士的配偶。因此，Water Lily Consultants、Ni Legacy Trust、Ice Tree LLC、Ice Tree Consultants、Leng Legacy Trust及Leng女士為Ni博士的緊密聯繫人(定義見上市規則)。
- (5) 有關詳情，請參閱本節「－市值表」附註4。
- (6) 有關詳情，請參閱本節「－市值表」附註5。
- (7) 有關詳情，請參閱本節「－市值表」附註6。
- (8) 有關詳情，請參閱本節「－市值表」附註7。
- (9) 有關詳情，請參閱本節「－市值表」附註8。
- (10) 於2023年11月28日，Li博士以零代價轉讓 4,202,715股A類普通股、8,180,866股B類普通股及11,488,867股C類普通股予Brillimedical，以解除及終止Brillimedical信託安排。

中國監管規定

中國法律顧問已確認，如本文件本節所述，本集團的中國附屬公司已就相關股權轉讓在所有重大方面完成必要的政府備案及登記。上述股權轉讓已妥善及合法完成。

併購規定

根據商務部、國務院國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、中國證監會、國家工商行政管理總局及國家外匯管理局於2006年8月8日聯合發佈並於2006年9月8日生效及於2009年6月22日修訂的《關於國外投資者併購境內企業的規定》(「併購規定」)，海外投資者(i)購買境內企業股權，使該境內企業變更設立為外商投資企業；(ii)認購境內企業增資，使該境內企業變更設立為外商投資企業；(iii)設立外商投資企業，並通過該

歷史、發展及公司架構

企業購買境內企業資產且運營該等資產；或(iv)購買境內企業資產，並以該等資產投資設立外商投資企業，均應取得商務部或省級商務部門的必要批准。

撥康視雲廣州於成立時為中外合資企業，因此，根據併購規定，其毋須獲得商務部批准，即境內公司、企業或境內自然人以其在境外合法設立或控制的公司名義併購與其有關聯關係的境內公司。

國家外匯管理局37號文

誠如本文件「監管概覽」倘股東或股份實益擁有人未能遵守與境外投資活動有關的若干中國外匯法規，可能會限制我們分派利潤的能力，限制我們的海外及跨境投資活動，並使我們承擔中國法律的相關責任。」所披露，國家外匯管理局37號文已取代前國家外匯管理局75號文，規定中國居民須就其以境外投融資為目的在境外設立或間接控制境外企業向國家外匯管理局地方分局辦理登記。國家外匯管理局37號文進一步規定，如特殊目的公司、境內居民個人股東、經營期限、資本及合併或分立等事項有重大變更，應辦理變更登記手續。截至最後實際可行日期，受國家外匯管理局37號文項下登記規定所限，概無由各創始人及／或高級管理層成員及其各自聯屬人士直接或間接擁有或控制身為個人的直接股東或股東最終實益的擁有人為中國公民。