

歷史及公司架構

概覽

我們是一家以創新為驅動、具有廣闊視野的中國生物製藥公司，憑藉對中國醫藥行業的深刻理解和對其獨特臨床需求的洞察，改善患者健康和生命。自2008年成立以來，我們已經建立一個全面的內部研發平台，支持我們開發極具競爭力且均衡的管線。截至最後實際可行日期，我們有超過十種藥物資產在積極開發中，涵蓋消化系統疾病、腫瘤和NASH。我們的往績記錄還包括成功開發出四款候選藥物，並隨後轉讓及／或對外授權予領先的製藥公司。這一成就彰顯了我們強大的研發能力和敏銳的商業直覺。

我們的歷史可追溯至2008年，當時控股股東四環醫藥收購於山東軒竹的多數權益，以期提升其對創新藥的研發能力。在成立之前，我們的業務活動通過山東軒竹（現為本公司的全資附屬公司）開展。有關我們控股股東背景資料的詳情，請參閱「與控股股東的關係」一節。

本公司由軒竹醫藥（四環醫藥的全資附屬公司）於2018年9月5日在中國成立，並於2021年11月22日以軒竹生物科技股份有限公司為名稱改制為股份公司。有關本公司成立及主要股權變動的進一步詳情，請參閱下文「— 我們的公司歷史」。

里程碑

下表概述我們公司及業務發展的各個重要里程碑。

年份	里程碑
2008年	- 我們通過山東軒竹開始運營。 - 我們啟動有關研發創新藥的業務並開始建立內部小分子藥物研發平台。
2012年	四環醫藥收購於山東軒竹的其餘股權且山東軒竹成為四環醫藥的全資附屬公司，主要專注於研發創新藥。
2013年	我們獲得KBP-3571（安奈拉唑鈉）的IND批件，可進行其I期臨床試驗。
2017年	我們獲得XZP-3287（吡羅西尼）的IND批件。

歷史及公司架構

年份	里程碑
2018年	- 本公司於中國海南省成立並於集團內公司間重組完成後成為本集團的控股公司。 - 我們獲得XZP-3621的IND批件。
2020年	- 我們在中國開始用於治療十二指腸潰瘍的KBP-3571（安奈拉唑鈉）的III期臨床試驗。 - 我們通過收購北京康明百奧新藥研發有限公司的生物製劑業務加快開發生物藥研發平台。
2021年	- 我們完成A輪及B輪融資。 - 本公司以軒竹生物科技股份有限公司為名稱改制為股份有限公司。 - 我們在中國開始XZP-3287（吡羅西尼）聯合氟維司群用於治療HR+/HER2-晚期乳腺癌的III期臨床試驗。 - 我們獲得國家藥監局批准，可在中國進行XZP-3621用於患有ALK陽性晚期NSCLC患者的一線治療的III期臨床試驗。 - 我們在中國開始XZP-3287（吡羅西尼）聯合芳香化酶抑制劑用於治療晚期HR+/HER2-乳腺癌的III期臨床試驗。
2022年	- 我們在中國開始KBP-3571（安奈拉唑鈉）用於成人反流性食管炎的II期臨床試驗。 - 我們與上海上藥新亞藥業有限公司訂立兩份對外授權與合作協議，對外授權我們擁有的與KBP-5081（1類創新百納培南候選藥物）及XZP-P803（一種普拉唑米星候選藥物）相關的若干專利和專有技術。

歷史及公司架構

年份	里程碑
2023年	- KBP-3571 (安奈拉唑鈉) 自國家藥監局獲得用於治療十二指腸潰瘍的藥品註冊批准，成為我們的首款商業化產品，該藥隨後獲納入國家醫保目錄。 - 提交XZP-3287 (吡羅西尼) 治療晚期乳腺癌的單藥療法及聯合氟維司群的聯合療法的NDA申請並獲國家藥監局受理。
2024年	- 提交XZP-3621用於患有ALK陽性晚期NSCLC患者的一線治療的NDA申請並獲國家藥監局受理。 - 我們與麗珠集團麗珠製藥廠訂立對外授權與技術轉讓協議以授出與PDE5抑制劑候選藥物XZP-5849相關的若干專利、專有技術和權益。
2025年	- 我們就XZP-3287作為單藥治療及聯合氟維司群治療HR+/HER2-晚期乳腺癌獲得國家藥監局的NDA批准。 - 已提交XZP-3287聯合芳香化酶抑制劑(AI)的NDA申請並獲國家藥監局受理。

我們的附屬公司

截至最後實際可行日期，我們有六家附屬公司，該等公司均由本公司全資擁有。我們附屬公司的詳細資料載列如下：

公司名稱	註冊成立地點	主要業務	註冊成立及 開始營業日期
北京軒竹.....	中國	研發、臨床開發及 註冊創新藥和銷售藥品	2018年12月10日
山東軒竹.....	中國	研發、臨床開發及 註冊創新藥	2002年4月23日

歷史及公司架構

公司名稱	註冊成立地點	主要業務	註冊成立及 開始營業日期
軒竹康明生物科技...	中國	研發、臨床開發及 註冊創新藥	2021年3月24日
軒竹香港.....	香港	投資控股	2021年6月3日
軒竹美國.....	美國	海外業務開發	2021年6月18日
海南慧軒.....	中國	無實質業務運營	2020年8月10日 ^{附註}

^{附註}：截至最後實際可行日期，海南慧軒並無開展任何實質業務運營。

我們的公司歷史

早期發展

我們的歷史可追溯至2008年，當時控股股東四環醫藥收購於山東軒竹的多數權益，以期提升其對創新藥的研發能力。於2012年，四環醫藥收購於山東軒竹的其餘股權且山東軒竹成為四環醫藥的全資附屬公司。

在成立之前，我們的業務活動通過山東軒竹（現為本公司的全資附屬公司）開展。

本公司成立及主要股權變動

2018年成立

本公司於2018年9月5日在中國成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣1,000,000元。於成立時，本公司名為海南軒竹醫藥科技有限公司並由軒竹醫藥全資擁有。成立後，通過2018年12月至2019年12月的一系列增資，我們的註冊資本由人民幣1,000,000元增至人民幣1,150,000,000元，但仍由軒竹醫藥全資擁有。

歷史及公司架構

此後，本公司已進行一系列股權轉讓及增資，以（其中包括）為發展業務籌集資金及多元化股東基礎。本公司的主要股權變動載於下文。

2020年股權激勵

於2020年8月18日，軒竹醫藥與(i)董事（即徐艷君女士（「徐女士」）、李嘉達博士（「李博士」）及史澈空博士（「史博士」））及(ii)激勵平台（即天津泓澤康、天津軒升、天津泓騰、天津振軒、天津普晟、天津國鼎及天津匯澤）分別訂立兩份股權轉讓協議（於2021年9月10日經修訂）。根據有關協議，軒竹醫藥同意以總對價人民幣20,959,785元向上述十名承讓人轉讓其持有的本公司約6.93%股權作為激勵。上述股權轉讓完成後，本公司由軒竹醫藥、七個激勵平台共同、史博士、李博士及徐女士分別擁有約93.07%、3.83%、1.30%、1.00%及0.80%。有關激勵平台的進一步詳情，請參閱下文「一 激勵平台」。

上述股權轉讓詳情載列如下：

承讓人	對價 (人民幣元)	所轉讓註冊資本 (人民幣元)
天津泓澤康.....	2,973,084	11,304,500
天津軒升.....	2,488,861	9,463,350
天津泓騰.....	1,922,070	7,308,250
天津振軒.....	1,583,628	6,021,400
天津普晟.....	1,000,505	3,804,200
天津國鼎.....	959,069	3,646,650
天津匯澤.....	656,619	2,496,650
小計	11,583,835	44,045,000
徐女士	2,419,600	9,200,000
史博士	3,931,850	14,950,000 附註
李博士	3,024,500	11,500,000
小計	9,375,950	35,650,000
總計	20,959,785	79,695,000

附註：為促進對本集團其他僱員的激勵，史博士轉讓註冊資本以重新分配其之前獲授的股權激勵，以認可彼等日後對本集團發展的貢獻及責任。根據日期為2021年7月26日的股權轉讓協議（於2021年7月31日經修訂），史博士以對價人民幣1,512,250元向北海吉鑫（一個激勵平台）轉讓本公司註冊資本人民幣5.75百萬元（佔本公司當時股權約0.38%）。截至最後實際可行日期，該等轉讓已妥為完成。

歷史及公司架構

A-1輪融資

根據本公司與京津冀產業協同發展投資基金（有限合夥）（「**京津冀產業協同發展投資基金**」）、先進製造產業投資基金二期（有限合夥）（「**先進製造產業投資基金二期**」）、石家莊科碩投資中心（有限合夥）（前稱石家莊科碩股權投資中心（有限合夥），「**石家莊科碩**」）及北京同合銀杏創新資產管理中心（有限合夥）（「**北京同合**」）所訂立日期為2020年8月8日及2020年12月8日的投資協議，A-1輪投資者同意以總對價人民幣963百萬元認購本公司增加的註冊資本人民幣316,414,285.72元（「**A-1輪融資**」），有關詳情載列如下：

A-1輪投資者	對價	所認購註冊資本	於本公司的 相應股權 (於增資完成後)
	(人民幣元)	(人民幣元)	
京津冀產業協同 發展投資基金	600,000,000	197,142,857.14	13.44%
先進製造產業投資 基金二期	200,000,000	65,714,285.72	4.48%
石家莊科碩	100,000,000	32,857,142.86	2.24%
北京同合	63,000,000	20,700,000	1.41%
總計	963,000,000	316,414,285.72	21.58%

相關對價由訂約各方主要考慮投資時我們的業務前景及候選藥物的研發進展，以及業內可資比較公司的現行估值後經公平協商釐定。有關A-1輪融資的進一步詳情，請參閱下文「-[編纂]前投資」。

歷史及公司架構

A-1輪融資完成後，我們的註冊資本增至人民幣1,466,414,285.72元且本公司的股權架構如下：

股東	註冊資本 (人民幣元)	股權
軒竹醫藥.....	1,070,305,000	72.99%
京津冀產業協同發展投資基金.....	197,142,857.14	13.44%
先進製造產業投資基金二期.....	65,714,285.72	4.48%
石家莊科碩.....	32,857,142.86	2.24%
北京同合.....	20,700,000	1.41%
史博士	14,950,000	1.02%
李博士	11,500,000	0.78%
天津泓澤康.....	11,304,500	0.77%
天津軒升.....	9,463,350	0.65%
徐女士	9,200,000	0.63%
天津泓騰.....	7,308,250	0.50%
天津振軒.....	6,021,400	0.41%
天津普晟.....	3,804,200	0.26%
天津國鼎.....	3,646,650	0.25%
天津匯澤.....	2,496,650	0.17%
總計	1,466,414,285.72	100.00%

2021年首次股權激勵

於2021年4月16日，出於激勵目的，我們當時的股東通過決議案以將註冊資本增至人民幣1,516,056,593.10元。增加的註冊資本人民幣49,642,307.38元（佔增資完成後我們股權的3.27%）由激勵平台北海百美恩以對價人民幣61,273,500元認購。有關北海百美恩的詳情，請參閱下文「—激勵平台」。

A-2輪融資

根據本公司與A-2輪投資者（即北京雙鷺藥業股份有限公司（「北京雙鷺」））所訂立日期為2021年7月12日的增資協議，A-2輪投資者同意以對價人民幣20,634,600元認購本公司增加的註冊資本人民幣6,779,891.57元（「A-2輪融資」，連同A-1輪融資，統稱為「A輪融資」）。有關對價由訂約各方主要考慮投資時我們的業務前景及候選藥物的研發進展，以及業內可資比較公司的現行估值後經公平協商釐定。有關A-2輪融資的進一步詳情，請參閱下文「—[編纂]前投資」。

歷史及公司架構

A-2輪融資完成後，我們的註冊資本增至人民幣1,522,836,484.67元且本公司的股權架構如下：

股東	註冊資本 (人民幣元)	股權
軒竹醫藥.....	1,070,305,000	70.28%
京津冀產業協同發展投資基金.....	197,142,857.14	12.95%
先進製造產業投資基金二期.....	65,714,285.72	4.32%
北海百美恩.....	49,642,307.38	3.26%
石家莊科碩.....	32,857,142.86	2.16%
北京同合.....	20,700,000	1.36%
史博士	14,950,000	0.98%
李博士	11,500,000	0.76%
天津泓澤康.....	11,304,500	0.74%
天津軒升.....	9,463,350	0.62%
徐女士	9,200,000	0.60%
天津泓騰.....	7,308,250	0.48%
北京雙鷺.....	6,779,892	0.45%
天津振軒.....	6,021,400	0.40%
天津普晟.....	3,804,200	0.25%
天津國鼎.....	3,646,650	0.24%
天津匯澤.....	2,496,650	0.16%
總計	1,522,836,484.67	100.00%

改制為股份公司

於2021年8月5日，我們當時的股東通過決議案以將本公司註冊資本由人民幣1,522,836,484.67元減至人民幣400,000,000元。各股東的註冊資本與股權成比例減少，故減資完成後本公司股權架構保持不變。

根據股東決議案及日期為2021年11月16日的發起人協議，本公司當時的股東同意將本公司由有限公司以軒竹生物科技股份有限公司為名稱改制為股份公司。改制完成後，本公司的股本為人民幣400,000,000元，分為400,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份，有關股份由我們當時的股東按緊接改制前彼等各自於本公司的股權比例認購。

2021年第二次股權激勵

於2021年12月1日，出於激勵目的，我們當時的股東通過決議案以按對價人民幣3,849,190元及人民幣6,956,110元分別向激勵平台北海科雅及北海吉鑫發行3,849,190股股份及6,956,110股股份。有關北海科雅及北海吉鑫的詳情，請參閱下文「一 激勵平台」。於2021年第二次股權激勵完成後，我們的股本增至410,805,300股股份。

歷史及公司架構

B輪融資

根據本公司、當時的股東、陽光人壽保險股份有限公司（「**陽光人壽保險**」）、晉江軒弘叁號股權投資合夥企業（有限合夥）（「**晉江軒弘**」）、陝西金甌投資基金合夥企業（有限合夥）（「**陝西金甌**」）、江門市倚鋒邑和創業投資合夥企業（有限合夥）（「**江門倚鋒**」）、河北中冀財工業升級股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「**河北中冀財**」）、上海雲鋅創業投資合夥企業（有限合夥）（「**上海雲鋅**」）、上海創豐昕文創業投資合夥企業（有限合夥）（「**上海創豐**」）、蘇州太金壹號股權投資合夥企業（有限合夥）（「**蘇州太金**」）、中銀資本投資控股有限公司（「**中銀資本**」）、天津百川共贏企業管理合夥企業（有限合夥）（「**天津百川**」）、深圳市德諾維一號投資合夥企業（有限合夥）（「**深圳德諾維**」）、煙台伯元發展投資合夥企業（有限合夥）（「**煙台伯元**」）及灣信啟富（深圳）創業投資中心（有限合夥）（「**灣信啟富**」）所訂立日期為2021年12月28日的股份認購協議，B輪投資者同意收購，而本公司同意按總對價人民幣610,500,000元發行合共39,808,990股股份（「**B輪融資**」），有關詳情如下：

B輪投資者	對價 (人民幣元)	所認購股份數目	於本公司的 相應股權(於股份 發行完成後)
陽光人壽保險.....	250,000,000	16,301,800	3.62%
河北中冀財.....	70,000,000	4,564,500	1.01%
蘇州太金.....	65,000,000	4,238,470	0.94%
上海創豐.....	50,000,000	3,260,360	0.72%
天津百川.....	40,000,000	2,608,290	0.58%
江門倚鋒.....	35,000,000	2,282,250	0.51%
中銀資本.....	30,000,000	1,956,220	0.43%
晉江軒弘.....	18,000,000	1,173,730	0.26%
灣信啟富.....	12,500,000	815,090	0.18%
陝西金甌.....	10,000,000	652,070	0.14%
上海雲鋅.....	10,000,000	652,070	0.14%
深圳德諾維.....	10,000,000	652,070	0.14%
煙台伯元.....	10,000,000	652,070	0.14%
總計	610,500,000	39,808,990	8.83%

歷史及公司架構

相關對價由訂約各方主要考慮投資時我們的業務前景及候選藥物的研發進展，以及業內可資比較公司的現行估值後經公平協商釐定。有關B輪融資的進一步詳情，請參閱下文「-[編纂]前投資」。

B輪回購

由於控股股東對我們業務的前景充滿信心，於2024年10月21日至2024年11月15日，B輪投資者（不包括上海雲鋅）各自與我們控股股東海南四環訂立獨立股權轉讓協議，據此，彼等同意以總對價約人民幣754.60百萬元向海南四環轉讓彼等各自於本公司的股份（「**B輪回購**」）。相關對價乃根據B輪投資者的投資額及8%的年回報率釐定，其為訂約各方參考B輪融資的股份認購協議所載贖回條文經公平協商後達致。對價已於2024年11月15日前悉數結清。

[編纂]前投資調整

於B輪回購後，於2024年11月，我們控股股東軒竹醫藥與若干[編纂]前投資者訂立股權轉讓協議，據此，軒竹醫藥同意以零對價向京津冀產業協同發展投資基金、先進製造產業投資基金二期、石家莊科碩、北京同合及上海雲鋅分別轉讓18,249,655股股份、6,083,265股股份、3,041,743股股份、1,916,250股股份及500,249股股份（「[編纂]前投資調整」）。有關轉讓已於2024年11月完成。經公平磋商後並參考就投資者的[編纂]前投資而簽立的相關股份認購協議，對價釐定的目標為：(i)在考慮當時市況後為投資者提供公平待遇，(ii)回饋彼等對本公司的長期承諾，及(iii)通過股份報酬對投資者各自投資的初始價值作出適當調整，從而降低彼等的實際投資成本。

2024年股權激勵

為表彰我們僱員的貢獻並激勵彼等進一步推動我們的發展，根據控股股東軒竹醫藥與我們兩個激勵平台（即天津振軒及天津國鼎）於2024年11月訂立的股權轉讓協議，軒竹醫藥同意以對價人民幣34,467,544元及人民幣1,581,600元分別向天津振軒及天津國鼎轉讓34,467,544股股份及1,581,600股股份，以作為股份激勵。

歷史及公司架構

為重新分配股份激勵以認可徐女士加入本集團以來的重大貢獻、其於醫療行業的豐富經驗及其高超的管理技能（這些對本集團的發展及增長至關重要），根據日期為2024年11月15日的股權轉讓協議，天津國鼎及史博士同意分別以對價人民幣1,581,600元及人民幣716,400元向徐女士轉讓1,581,600股股份及716,400股股份。有關對價乃基於該等激勵的原始成本釐定。

上述轉讓已於2024年11月完成。

有關上述股權轉讓完成後及截至最後實際可行日期本公司的股權架構，請參閱下文「— 我們的資本化」。

激勵平台

為表彰本集團僱員及其他關鍵利益相關方的貢獻及激勵彼等進一步推動我們的發展，我們已採納股份激勵計劃並直接或間接通過於激勵平台的合夥權益向股份激勵計劃項下合資格承授人授出獎勵。有關股份激勵計劃的進一步詳情，請參閱本文件「附錄六—法定及一般資料—有關董事、監事、最高行政人員及主要股東的進一步資料—股份激勵計劃」。

為簡化股份激勵的管理及有效區分授予合資格參與者的不同批次，並考慮到中國相關法律對有限合夥企業有限合夥人人數的限制後，我們在中國成立了十家有限合夥企業作為激勵平台，即北海百美恩、北海吉鑫、北海科雅、天津泓澤康、天津軒升、天津泓騰、天津振軒、天津普晟、天津國鼎及天津匯澤。

激勵平台的詳情載列如下：

(1) 北海百美恩

北海百美恩於2021年4月22日在中國成立為有限合夥企業，其普通合夥人為本集團的前僱員朱曉東先生（「朱先生」）。北海百美恩的唯一有限合夥人為北海邁鉅投資合夥企業（有限合夥）（「北海邁鉅」）。截至最後實際可行日期，北海邁鉅的普通合夥人亦為朱先生（持有約67.31%合夥權益）且北海邁鉅有13名有限合夥人，其中包括本集團一名僱員及12名前僱員（共同持有約32.69%合夥權益）。

北海百美恩所持股份附帶的投票權由其普通合夥人朱先生控制。

歷史及公司架構

(2) 北海吉鑫

北海吉鑫於2021年7月6日在中國成立為有限合夥企業，其普通合夥人為本公司業務開發高級經理侯德岩先生（「侯先生」）。北海吉鑫的唯一有限合夥人為北海盛安軒竹投資合夥企業（有限合夥）（「北海盛安」）。截至最後實際可行日期，北海盛安的普通合夥人為徐女士（持有約55.19%合夥權益）。其三名有限合夥人包括李惠英女士（「李女士」）（我們的非執行董事）、陳燕玲女士（「陳女士」）（我們的非執行董事）及王莉博士（「王博士」）（我們的副總經理、軒竹康明生物科技的董事及北京軒竹的總經理），分別持有約10.70%、28.52%及5.59%合夥權益。

北海吉鑫所持股份附帶的投票權由其普通合夥人侯先生控制。

(3) 北海科雅

北海科雅於2021年7月6日在中國成立為有限合夥企業，其普通合夥人為侯先生。北海科雅的唯一有限合夥人為北海恩康軒竹投資合夥企業（有限合夥）（「北海恩康」）。截至最後實際可行日期，北海恩康的普通合夥人為王曉平先生（「王先生」）（我們的監事）（持有約23.94%合夥權益），且北海恩康有兩名有限合夥人，包括王博士（持有約26.68%合夥權益）及盧本玉先生（我們的監事）（持有約49.38%合夥權益）。

北海科雅所持股份附帶的投票權由其普通合夥人侯先生控制。

(4) 天津泓澤康

天津泓澤康於2020年8月4日在中國成立為有限合夥企業。天津泓澤康的普通合夥人為本集團副總經理（運營管理）李卓夫先生（「李先生」）（持有約23.35%合夥權益）。截至最後實際可行日期，天津泓澤康有三名有限合夥人，包括余濤先生（「余先生」）（我們的副總經理）（持有約38.82%合夥權益）及本集團兩名僱員。

天津泓澤康所持股份附帶的投票權由其普通合夥人李先生控制。

歷史及公司架構

(5) 天津軒升

天津軒升於2020年8月3日在中國成立為有限合夥企業，其普通合夥人為本公司副總經理何成明先生（「何先生」）（持有約62.31%合夥權益）。截至最後實際可行日期，天津軒升的兩名有限合夥人為本集團僱員。

天津軒升所持股份附帶的投票權由其普通合夥人何先生控制。

(6) 天津泓騰

天津泓騰於2020年8月5日在中國成立為有限合夥企業，其普通合夥人為本集團臨床研究項目副總監范興明女士（「范女士」）（持有約4.5%合夥權益）。截至最後實際可行日期，天津泓騰有八名有限合夥人，包括余先生（持有約14.38%合夥權益）、本集團六名僱員及一名前僱員。

天津泓騰所持股份附帶的投票權由其普通合夥人范女士控制。

(7) 天津振軒

天津振軒於2020年8月4日在中國成立為有限合夥企業，其普通合夥人為車雨軒先生（「車先生」）（本集團董事長助理及控股股東車馮升醫生之子）（持有約6.71%合夥權益）。截至最後實際可行日期，天津振軒有18名有限合夥人，包括何先生及余先生（分別持有約15.17%及10.26%合夥權益）。餘下16名有限合夥人包括本集團兩名外部顧問（共同持有約1.93%合夥權益）及本集團14名僱員。

天津振軒所持股份附帶的投票權的行使要求所有合夥人於天津振軒的合夥人大會（包括全體19名合夥人（包括普通合夥人及有限合夥人））上作出一致同意。車先生作為普通合夥人，並無擁有於合夥人大會的任何特別投票安排或決定票。合夥人大會作出決定後，車先生將以普通合夥人的身份按照一致同意的決議案代表天津振軒行使投票權。

歷史及公司架構

(8) 天津普晟

天津普晟於2020年8月4日在中國成立為有限合夥企業，其普通合夥人為證券投資中心副總監郭笑苗女士（持有約1.97%合夥權益）。截至最後實際可行日期，天津普晟僅有一名有限合夥人，即王先生。

天津普晟所持股份附帶的投票權由其普通合夥人郭笑苗女士控制。

(9) 天津國鼎

天津國鼎於2020年8月5日在中國成立為有限合夥企業，其普通合夥人為本集團銷售總監段曉波先生（「段先生」）（持有約10.44%合夥權益）。截至最後實際可行日期，天津國鼎有六名有限合夥人，彼等均為本集團僱員。

天津國鼎所持股份附帶的投票權由其普通合夥人段先生控制。

(10) 天津匯澤

天津匯澤於2020年8月14日在中國成立為有限合夥企業，其普通合夥人為本集團質量體系及臨床質量保證副總監于卓女士（「于女士」）（持有約56.90%合夥權益）。截至最後實際可行日期，天津匯澤有兩名有限合夥人（均為本集團的僱員）。

天津匯澤所持股份附帶的投票權由其普通合夥人于女士控制。

除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，激勵平台的有限合夥人或最終實益擁有人概非本公司的董事、監事、核心關連人士或其緊密聯繫人。

歷史及公司架構

[編纂]前投資

下表概述[編纂]前投資的主要條款⁽¹⁾：

	A-1輪融資	A-2輪融資	B輪融資
結算日期.....	2021年2月3日	2021年7月27日	2021年12月31日及 2024年11月15日 (就B輪回購而言)
每股股份成本 ⁽²⁾	人民幣8.57元	人民幣11.59元	人民幣8.68元
較[編纂]折讓／(溢價) ⁽²⁾⁽³⁾	[編纂]	[編纂]	[編纂]
本公司投後估值 ⁽⁴⁾	約人民幣33億元	約人民幣46億元	約人民幣39億元
所得款項用途	我們將所得款項用於為研發活動提供資金，以及支持本集團營運資金需求。截至最後實際可行日期，約92%的[編纂]前投資所得款項淨額已用於上述目的。我們預期將其餘[編纂]前投資所得款項用於相同目的。		
對價釐定基準	各項[編纂]前投資的對價由各[編纂]前投資者與本集團或當時的現有股東參考(其中包括)我們業務的狀況及持續發展情況和管線產品的研發進展，以及業內可資比較公司的現行估值後經公平協商釐定。		
禁售期	根據適用中國法律，於[編纂]後12個月內，本公司全體現有股東(包括[編纂]前投資者)不得出售其所持任何股份。		
戰略裨益	本集團將受惠於[編纂]前投資者注入本集團的額外資本、彼等的業務資源、知識及經驗、彼等可能提供的潛在業務機會及裨益。[編纂]前投資者包括機構投資者，其中部分投資者在投資醫療保健行業方面非常有經驗。董事認為，本公司可受惠於其行業洞察及指導。董事亦認為，[編纂]前投資證明[編纂]前投資者對本集團的業務表現及營運、優勢及長遠前景的投入及信心。		

歷史及公司架構

	A-1輪融資	A-2輪融資	B輪融資
[編纂]前投資者的特別權利.....	根據[編纂]前投資協議，若干[編纂]前投資者已獲授若干特別權利，包括(其中包括)(i)優先購買權；(ii)價值擔保及反攤薄調整權；(iii)贖回權；(iv)隨售權；(v)清算優先權；(vi)優先認購權；(vii)共同出售權；(viii)信息權及檢查權；(ix)董事提名權及(x)禁止轉讓。[編纂]前投資者的贖回權於緊隨首次提出[編纂]申請後不再可予行使。[編纂]前投資者的所有其他特別權利將於[編纂]後終止。		

附註：

- (1) 有關相關投資協議的日期、[編纂]前投資者認購的註冊資本或股份數量及各[編纂]前投資者支付的對價金額，請參閱上文「我們的公司歷史－本公司成立及主要股權變動」一節。
- (2) 每股股份成本經調整以反映後續注資或轉股以及[編纂]前投資調整(如適用)。
- (3) [編纂]折讓根據截至最後實際可行日期的匯率及假設[編纂]為每股H股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的[編纂])計算。
- (4) 投後估值根據(a)每股股份成本(經計及[編纂]前投資調整(如適用))；及(b)相關輪次的[編纂]前投資完成後本公司股份總數計算。不考慮[編纂]前投資調整的影響，A輪融資至B輪融資期間本公司投後估值增加主要是由於(i)通過收購北京康明百奧新藥研發有限公司的生物製劑業務，建立並進一步開發我們的生物藥研發平台。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的許可及資產收購安排－我們的資產轉讓及對外授權協議－與雙鷺藥業訂立KM118權益轉讓與合作協議」；及(ii)我們核心產品的臨床開發取得進展。

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，即京津冀產業協同發展投資基金及先進製造產業投資基金二期。各資深投資者已於[編纂]前至少六個月內對本公司作出有意義的投資。

歷史及公司架構

據本公司作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，除京津冀產業協同發展投資基金及先進製造產業投資基金二期（二者均由國投招商投資管理有限公司（「**國投招商投資管理**」）控制且合共持有我們已發行股本的20.72%）外，截至最後實際可行日期，所有其他[編纂]前投資者均為獨立第三方。截至最後實際可行日期，[編纂]前投資者的背景資料載列如下。

[編纂]前投資者

背景

國投招商投資管理、
京津冀產業協同發展
投資基金及先進製造
產業投資基金二期

京津冀產業協同發展投資基金（有限合夥）及先進製造產業投資基金二期（有限合夥）均為根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人及管理人為獨立第三方國投招商投資管理。國投招商投資管理有11名股東，兩名最大股東各自持有20%股權，其中包括中國國投高新產業投資有限公司（由中國政府機關（定義見上市規則）國務院國有資產監督管理委員會最終控制）及招商局資本管理有限責任公司（「**招商局資本管理**」，由招商局金融控股有限公司間接擁有50%權益，而招商局金融控股有限公司由國務院國有資產監督管理委員會最終控制）。國投招商投資管理為一家股權投資管理機構，在生物科技及醫療保健領域有著豐富的投資經驗，包括但不限於信達生物（一家於聯交所上市的公司（股份代號：1801））、亞盛醫藥（一家於聯交所上市的公司（股份代號：6855））、康希諾生物（一家於聯交所（股份代號：6185）及上海證券交易所（股票代碼：688185）上市的公司）、沛嘉醫療（一家於聯交所上市的公司（股份代號：9996））、科倫博泰（一家於聯交所上市的公司（股份代號：6990））。截至最後實際可行日期，國投招商投資管理及其聯屬人士管理將近人民幣1,000億元資本。

截至最後實際可行日期，京津冀產業協同發展投資基金及先進製造產業投資基金二期分別有約20名及逾30名有限合夥人，彼等均於其中持有不足30%合夥權益且為獨立第三方。

歷史及公司架構

[編纂]前投資者

背景

石家莊科碩.....	石家莊科碩投資中心(有限合夥)(前稱石家莊科碩股權投資基金中心(有限合夥))為於中國成立的有限合夥企業且主要專注於投資控股。截至最後實際可行日期，石家莊科碩的普通合夥人為石家莊科弘投資管理有限公司，該公司由中國政府機關(定義見上市規則)石家莊高新技術產業開發區財政局最終擁有。石家莊科碩的唯一有限合夥人為石家莊高新區科發投資有限公司，該公司亦由石家莊高新技術產業開發區財政局最終擁有。
北京同合.....	北京同合銀杏創新資產管理中心(有限合夥)為於中國成立的有限合夥企業，從事投資控股。截至最後實際可行日期，北京同合的普通合夥人為北京同合鼎泰資本管理有限公司，由薛明、李繼東、連馮及王硯偉(均為獨立第三方)最終持有。截至最後實際可行日期，除北京致良生態科技有限公司(為獨立第三方且亦由連馮最終控制)外，北京同合的有限合夥人概無擁有30%以上合夥權益且彼等均為獨立第三方。
北京雙鷺.....	北京雙鷺藥業股份有限公司為集藥品研發、生產、經營服務於一體的醫藥生物技術企業，其股份於深圳證券交易所上市(股票代碼：002038)。截至最後實際可行日期，獨立第三方徐明波(為其最大股東)持有約22.62%股權。
上海雲鋅.....	上海雲鋅創業投資合夥企業(有限合夥)為於中國成立的有限合夥企業，專注於生物科技投資。截至最後實際可行日期，上海雲鋅的普通合夥人為上海雲鋅企業管理有限公司(由獨立第三方劉凌雲先生最終控制的公司)。截至最後實際可行日期，上海雲鋅的有限合夥人概無擁有30%以上合夥權益且各有限合夥人均為獨立第三方。

歷史及公司架構

符合新上市申請人指南

基於(i)[編纂]前投資對價於我們首次向聯交所提交[編纂]申請當日前超過足28日或[編纂]前不少於足120日(視情況而定)不可撤銷地結清；及(ii)[編纂]前投資者的特別權利於[編纂]後將不再存續，獨家保薦人確認，[編纂]前投資符合新上市申請人指南第4.2章。

公眾持股量

截至最後實際可行日期，股東持有的357,245,794股股份(約佔我們截至最後實際可行日期已發行股份總數的79.28%)將不會計入公眾持股量，因為該等股份為將不會於[編纂]完成後轉換為H股並[編纂]的未上市股份。

將由徐女士、李博士及史博士所持未上市股份轉換而來的9,435,200股H股(約佔我們截至最後實際可行日期已發行股份總數的2.09%)將不會被視為公眾持股量的一部分，原因為上述股東為本集團的核心關連人士。

據董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，除上文所披露者外，其他股東(包括[編纂]前投資者)(i)並非本集團的核心關連人士；(ii)並無就認購股份直接或間接得到本集團核心關連人士的資助；或(iii)並不慣常接受本集團核心關連人士有關收購、出售、投票或以其他方式處置以其名義登記或彼等以其他方式持有的股份的指示。因此，就上市規則第8.08條而言，將由其他現有股東所持未上市股份轉換而來的70,618,396股H股(約佔我們截至最後實際可行日期已發行股份總數的15.67%)[編纂]後將會被視為本公司公眾持股量的一部分。

緊隨[編纂]完成後，假設(i)[編纂]股H股已於[編纂]配發及發行及[編纂]未獲行使；(ii)[93,368,496]股未上市股份轉為H股；(iii)於[編纂]完成後本公司股本中有[編纂]股股份已發行及發行在外，按[編纂]每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的[編纂])；及(iv)[編纂]項下的所有[編纂]均由本公司核心關連人士或其緊密聯繫人認購，[編纂]股股份(佔本公司已發行股份總數約[編纂]%)將計入公眾持股量且本公司將有至少375百萬港元的市值由公眾持有。因此，本公司將能夠滿足上市規則第8.08及18A.07條的最低公眾持股量規定。

歷史及公司架構

重大收購及出售

於整個往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無進行我們認為對我們而言屬重大的任何收購、合併或出售。

先前上市申請

於2022年9月，本公司提交股份於上海證券交易所科創板（「科創板」）上市（「A股上市」）的申請（「A股上市申請」）。上海證券交易所在審議A股上市申請的同時發表了兩輪意見，本公司對此作出了回覆。根據於2023年3月8日舉行的2023年科創板上市委員會第六次審議會議的審議結果，A股上市暫緩審議。A股上市的暫緩審議並非是因為與餘下四環集團的業務或控股股東有關的任何問題。

鑒於我們的業務發展及戰略規劃考量因素，對現行資本市場狀況及其他相關因素進行全面分析後，我們決定撤回A股上市申請。我們已申請撤回A股上市申請，科創板已受理該撤回申請並於2024年5月24日出具《關於終止對軒竹生物科技股份有限公司首次公開發行股票並在科創板上市審核的決定》。直至撤回A股上市申請日期，我們已處理科創板提出的所有意見，且概無自其收到其他意見。

為進一步拓展我們的全球業務並考慮到聯交所會為本公司提供獲取境外資本及吸納各類境外投資者的國際化平台，本公司決定尋求H股於聯交所[編纂]，以為我們產品的研發、生產及商業化提供進一步資金來滿足中國及全球的醫療需求（更多詳情載於本文件「未來計劃及[編纂]」）。有關[編纂]的原因，請參閱下文「一本集團從四環集團[編纂]」。

據董事所知，董事並不知悉(a) A股上市申請的任何事項或調查結果會對[編纂]或[編纂]產生重大不利影響；(b)我們與參與A股上市申請的專業人士之間存在任何分歧或糾紛；或(c)可能對我們是否適合[編纂]或[編纂]產生重大不利影響的任何事項。董事進一步確認，並無有關A股上市申請的其他事項須提請聯交所或潛在[編纂]垂注。

歷史及公司架構

本集團從四環集團[編纂]

我們認為，[編纂]及本集團H股獨立[編纂]對四環集團、本集團及股東整體將具有商業利益，理由如下：

- (a) [編纂]將使各自業務有更聚焦的發展及戰略規劃，能為各自業務更好地分配資源，從而釋放處於快速發展階段的業務的價值，並為四環醫藥及其股東提供機會，在獨立[編纂]平台上實現其在本集團的[編纂]價值；
- (b) [編纂]將使本集團能夠獲得獨立的[編纂]地位及獨立的募資平台。[編纂]後，本集團及餘下四環集團均將擁有可直接進入股權及債務資本市場的獨立募資平台，從而加快兩個集團的現有業務及未來擴張；
- (c) [編纂]將使我們的業務與餘下四環集團的業務分離。該分離將使股東和[編纂]能夠分別評估本集團和餘下四環集團的戰略、成功因素、功能承擔、風險和收益，並據此作出或完善其[編纂]決策；
- (d) [編纂]將使本集團能夠確立其作為一個獨立[編纂]集團的身份，擁有獨立的募資平台，並擴大我們的[編纂]基礎。鑒於我們的業務性質，研發成本相對較高。此外，本集團候選藥物在商業化及開始產生收入前完成臨床試驗需要時間，有關進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節。[編纂]將使本集團能夠直接進入資本市場進行股權及／或債務融資，在毋須依賴四環醫藥的情況下為候選藥物的研發及商業化提供資金，從而加快我們的擴張、提高我們的經營及財務管理效率，進而為本集團股東提供更好的回報；
- (e) [編纂]將加強本集團的企業管治、管理激勵機制及運營效率，並為[編纂]、金融機構及評級機構提供更多關於本集團及餘下四環集團的獨立業務及財務狀況的披露，而該等披露預期將加強及進一步促進[編纂]的知情[編纂]決策，並根據其對本集團及餘下四環集團的業績、管理、戰略、風險及回報的評估來[編纂]於各自業務；

歷史及公司架構

- (f) [編纂]將加強本集團及餘下四環集團的營運管理能力，其各自的管理團隊可以更高效及有效地專注於各自的業務，並提高其為各自的業務線招募、激勵及留住重要管理人員的能力，以及便利且有效地把握可能出現的任何商機，從而改善其經營及財務表現，進而旨在為本公司及四環醫藥的股東提供更好的回報；及
- (g) [編纂]將使本集團能夠提升企業形象，從而提高我們吸引[編纂]對本集團進行[編纂]的能力，既可為本集團進一步帶來協同效應，亦讓餘下四環集團得以受惠於相關[編纂]而毋須作出進一步資本承擔。餘下四環集團將能夠專注於發展其業務並投入財務資源，並能夠吸引更多專門的[編纂]，從而具有更大機會取得更具針對性的[編纂]。

四環醫藥已根據第15項應用指引向聯交所提交有關[編纂]的議案以供批准，而聯交所已確認四環醫藥可進行[編纂]。第15項應用指引要求四環醫藥向其現有股東提供對股份的[編纂]，以適當考慮現有股東的利益，方式可以是向他們分派現有股份，或是在[編纂]現有股份或新股份中，讓他們可[編纂]有關股份。第15項應用指引規定，四環醫藥的各小股東可在股東大會上決議通過放棄[編纂]。四環醫藥將以[編纂]的方式向[編纂]提供[編纂]。請參閱「[編纂]的架構」一節以了解[編纂]的進一步詳情。

歷史及公司架構

我們的資本化

下表為本公司的資本化概要：

股東	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成後 ⁽¹⁾		
	股份數目	佔本公司已發行股本總額百分比	股份數目	股份說明 ⁽¹⁾	佔本公司已發行股本總額百分比 ⁽²⁾
控股股東					
軒竹醫藥.....	215,294,494	47.78%	215,294,494	未上市股份	[編纂]
海南四環.....	39,156,920	8.69%	39,156,920	未上市股份	[編纂]
董事					
徐女士	4,714,400	1.05%	4,714,400	將由未上市股份轉換而來的H股	[編纂]
李博士	3,020,800	0.67%	3,020,800	將由未上市股份轉換而來的H股	[編纂]
史博士	1,700,000	0.38%	1,700,000	將由未上市股份轉換而來的H股	[編纂]
激勵平台					
天津振軒.....	36,049,144	8.00%	36,049,144*	將由未上市股份轉換而來的H股	[編纂]
北海百美恩.....	13,039,600	2.89%	13,039,600*	將由未上市股份轉換而來的H股	[編纂]
北海吉鑫.....	8,466,510	1.88%	8,466,510	將由未上市股份轉換而來的H股	[編纂]
北海科雅.....	3,849,190	0.85%	3,849,190	將由未上市股份轉換而來的H股	[編纂]
天津泓澤康.....	2,969,200	0.66%	2,969,200*	將由未上市股份轉換而來的H股	[編纂]
天津軒升.....	2,485,600	0.55%	2,485,600*	將由未上市股份轉換而來的H股	[編纂]

歷史及公司架構

股東	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成後 ⁽¹⁾		
	股份數目	佔本公司已發行 股本總額	股份數目	股份說明 ⁽¹⁾	佔本公司已發行 股本總額 百分比 ⁽²⁾
		百分比			
天津泓騰.....	1,919,600	0.43%	1,919,600*	將由未上市股份轉換而來的H股	[編纂]
天津普晟.....	999,200	0.22%	999,200	將由未上市股份轉換而來的H股	[編纂]
天津國鼎.....	958,000	0.21%	958,000*	將由未上市股份轉換而來的H股	[編纂]
天津匯澤.....	655,600	0.15%	655,600*	將由未上市股份轉換而來的H股	[編纂]
[編纂]前投資者					
京津冀產業協同 發展投資基金.....	70,032,855	15.54%	70,032,855	未上市股份	[編纂]
先進製造產業 投資基金二期.....	23,344,465	5.18%	23,344,465	未上市股份	[編纂]
石家莊科碩.....	11,672,143	2.59%	11,672,143	將由未上市股份轉換而來的3,501,643股H股*	[編纂]
北京同合.....	7,353,450	1.63%	7,353,450*	8,170,500股未上市股份	[編纂]
北京雙鷺.....	1,780,800	0.40%	1,780,800	將由未上市股份轉換而來的H股	[編纂]
上海雲錫.....	1,152,319	0.26%	1,152,319*	將由未上市股份轉換而來的534,240股H股*	[編纂]
參與[編纂]的 其他[編纂].....	-	-	[編纂]	1,246,560股未上市股份	[編纂]
總計.....	<u>450,614,290</u>	<u>100.0%</u>	<u>[編纂]</u>	將由未上市股份轉換而來的H股	[編纂]
					<u>100.0%</u>

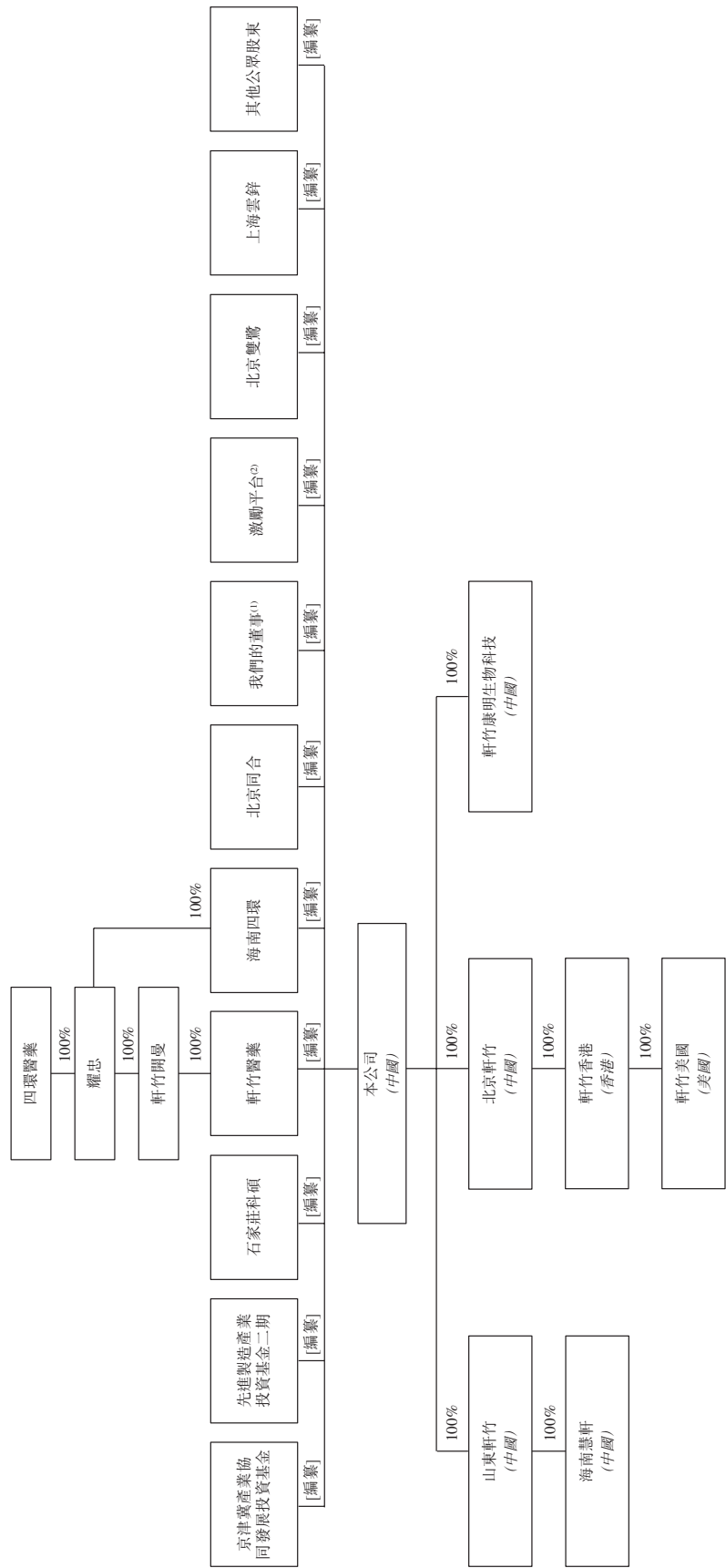
附註：

- (1) [編纂]完成後，17名現有股東所持[93,368,496]股未上市股份將按一比一基準轉換為H股並於[編纂]後在聯交所[編纂]買賣。有關進一步詳情，請參閱「股本－未上市股份轉為H股」。
- (2) 假設[編纂]並無獲行使。
- (3) *指將根據上市規則第8.08條計入公眾持股量的H股。

歷史及公司架構

緊隨[編纂]及[編纂]完成後

下圖載列緊隨[編纂]及[編纂]完成後(假設[編纂]並無獲行使)本集團的公司及股權架構：



附註：

請參閱上文「一緊接[編纂]及[編纂]前」的附註。