

概覽

我們是一家RNA療法生物製藥公司，候選產品處於臨床前及臨床階段，專注於探索及開發創新藥物，用於治療存在醫療需求及龐大市場機會的適應症。我們是首家為核心產品STP705的RNAi療法在腫瘤學領域取得積極IIa期臨床結果的公司，且為在中國及美國均佔有重要市場地位的首家臨床階段RNA療法公司。

我們的歷史可追溯至陸博士(我們的創始人、董事會主席、執行董事、總裁兼首席執行官)於2007年2月12日在美國特拉華州成立美國Sirnaomics。陸博士擁有豐富的經驗及能力發現、開發及商業化RNA療法，彼在商業化方面的經驗及努力主要專注於我們的業務發展(包括我們與沃森及廣州香雪的合作)。憑藉陸博士的經驗及能力，我們是首家在腫瘤學RNAi治療領域取得積極IIa期臨床結果的公司。有關陸博士的履歷及行業經驗的更多詳情，請參閱「董事及高級管理層」一節。

重大業務里程碑

以下概述我們的重大業務發展里程碑：

年份	事件
2007年	成立美國Sirnaomics
2008年	成立蘇州Sirnaomics
2012年	成立廣州Sirnaomics
2016年	取得FDA對STP705治療增生性癍痕的IND批准
2017年	完成籌得約10百萬美元的B輪融資 候選藥物STP705治療增生性癍痕在中國獲批進入臨床，為中國首個1.1類核酸新藥
2019年	完成籌得約48百萬美元的C輪融資
2020年	開始RNAimmune營運 完成籌得約104.0百萬美元的D輪融資 完成美國STP705治療isSCC的I/II期臨床試驗 啟動美國STP705治療BCC的II期臨床試驗

歷史、重組及公司架構

年份	事件
2021年	與沃森建立合作(包括就STP702的對外授權) 完成籌得約106.7百萬美元的E輪融資 啟動美國STP705治療isSCC的IIb期臨床試驗 啟動美國STP705治療癥痕瘤無疤痕愈合的II期臨床試驗 啟動美國STP705治療肝癌的I期臨床試驗 取得國家藥監局對STP705治療isSCC的審查批准 取得FDA對STP707的IND批准

更多詳情請參閱「業務 — 獎項及認可」一節。

我們的主要附屬公司

我們主要通過下列附屬公司開展業務，該等附屬公司為我們於往績記錄期間的經營業績作出了重大貢獻：

名稱	主要業務活動	成立日期	成立地點
美國Sirnaomics	總部及全球研發以及臨床試驗中心	2007年2月12日	美國特拉華州
蘇州Sirnaomics	亞洲研發及臨床試驗中心	2008年3月10日	中國
廣州Sirnaomics	亞洲開發及製造中心	2012年5月8日	中國
RNAimmune	mRNA療法及疫苗的研發及臨床試驗中心	2016年5月5日	美國特拉華州

美國Sirnaomics

美國Sirnaomics主要從事研發及臨床試驗，由我們的創始人、主席、執行董事、總裁兼首席執行官陸博士連同George Ji於美國特拉華州成立於2007年2月12日。George Ji於2007年加入Sirnaomics擔任企業發展副總裁，監督美國Sirnaomics的會計、人力資源及總務管理。George Ji擁有在China Biopharma, Inc.等多間跨國公司的企業總務管理經驗，現任我們的首席運營官，監督企業總務管理。於重組前，我們的業務及融資活動主要通過美國Sirnaomics開展。自2007年成立以來，美國Sirnaomics的研發工作包括藥物靶點篩選、以及細胞培養和小鼠模型的siRNA藥物設計及篩選與驗證，以及美國Sirnaomics的臨床前計劃(包括STP702、STP705、STP707等的藥品配方)。有關美國Sirnaomics重大股權變動的詳情，請參閱本節「一本集團的公司發展」及「一重組」。

蘇州Sirnaomics

蘇州Sirnaomics主要於亞洲從事研發及臨床試驗，由姬建軍與陸博士配偶的姊妹王秀玲於2008年3月10日創立於中國。於數次注資及股權轉讓後，於2015年11月30日，蘇州Sirnaomics由中新蘇州工業園區創業投資有限公司（「中新創業投資」）、陸博士、Hong Jun Yang（本集團前僱員及獨立第三方）、George Ji、Jun John Xu（本集團僱員及獨立第三方）及路陽（本集團僱員及獨立第三方）分別持有10.0700%、52.1594%、13.4895%、8.9930%、8.9930%及6.2951%股權。於2016年5月26日，陸博士、Hong Jun Yang、George Ji及Jun John Xu將彼等於蘇州Sirnaomics的股份轉讓予美國Sirnaomics，經公平磋商並參考蘇州Sirnaomics當時已繳足股本，代價分別為人民幣1,095,556元、人民幣283,333元、人民幣188,889元及人民幣182,581元。同日，路陽將於蘇州Sirnaomics的6.2651%股份及0.03%股份轉讓予美國Sirnaomics及王秀玲，經公平磋商並參考蘇州Sirnaomics當時已繳足股本，代價分別為人民幣129,222元及人民幣3,000元。於2017年11月7日，於數次股權轉讓後，蘇州Sirnaomics成為美國Sirnaomics的全資附屬公司。於2018年12月19日，作為C輪投資的一部分，蘇州Sirnaomics進行注資，因而蘇州Sirnaomics由美國Sirnaomics、廣州越秀新興產業二期投資基金合夥企業（有限合夥）（「越秀二期基金」）、廣州越秀匯思實業投資合夥企業（有限合夥）（「越秀匯思」）、江蘇惠泉仙瞳生物醫療創業投資合夥企業（有限合夥）（「江蘇仙瞳」）、深圳仙瞳生物醫療股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「深圳仙瞳」）、嘉興華控股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「嘉興華控」）及深圳前海晟輝投資基金合夥企業（有限合夥）（「前海晟輝」）分別擁有79.75%、8.67%、0.19%、3.80%、2.53%、2.53%及2.53%股權。作為重組的一部分，於2021年3月1日減資後，直至最後實際可行日期，蘇州Sirnaomics由美國Sirnaomics全資擁有。

廣州Sirnaomics

廣州Sirnaomics主要從事創新RNAi療法的開發及製造，並由姬建軍及陸博士的親屬陸芳於2012年5月8日成立於中國。於數次注資及股權轉讓後，於2013年4月8日，廣州Sirnaomics由陸博士及廣州香雪（獨立第三方）分別擁有75%及25%股權。於2015年9月1日，陸博士將其於廣州Sirnaomics的75%股權轉讓予蘇州Sirnaomics，經公平磋商並參考廣州Sirnaomics當時已繳

歷史、重組及公司架構

足股本，代價為人民幣800,000元。於2018年7月16日，廣州香雪經參考廣州Sirnaomics當時已繳足股本後以零代價向蘇州Sirnaomics轉讓廣州Sirnaomics的12.5%股權。於數次股權轉讓及注資後，自2021年2月8日起及直至最後實際可行日期，廣州Sirnaomics成為蘇州Sirnaomics的全資附屬公司。

RNAimmune

RNAimmune為mRNA療法及疫苗的研發及臨床試驗中心。於2016年5月5日，RNAimmune於美國特拉華州註冊成立，但於2020年2月1日前並未發行任何股份或開始任何業務，RNAimmune按每股0.04美元的價格向美國Sirnaomics發行6,250,000股股份，以及發行一份認股權證（「購買權證」），據此，美國Sirnaomics有權購買6,250,000股額外股份，購買價為每股0.11美元。於2020年3月8日，RNAimmune分別按20,000美元、5,000美元、5,000美元、5,000美元及5,000美元的代價（代價乃經公平磋商後釐定）分別發行2,600,000股、575,000股、275,000股、275,000股、275,000股股份予Dong Shen（獲聘為RNAimmune的首席執行官兼總裁，獲得約翰霍普金斯大學醫學院博士學位）、Chun Lu（RNAimmune的首席運營官，陸博士之兄弟，擁有豐富的創業及生物製藥行業經驗）、Jiaxi He（獲聘為RNAimmune首席醫務官，獲得廣州醫科大學醫學博士學位，曾為馬里蘭大學馬琳分校和斯圖爾特•格林鮑姆綜合癌症中心(Marlene and Stewart Greenebaum Comprehensive Cancer Center)病理學系的博士後研究員）、Stanley He（何道峰與Angela Cui He之子，首次公開發售前投資者之一，及為RNAimmune首席業務官，擁有深厚的創業投資經驗，獲得喬治城大學工商管理碩士學位）及葉永基（企業融資副總裁兼中國首席財務官），其後美國Sirnaomics持有RNAimmune的約43.1%已發行股份。於多輪融資後及直至最後實際可行日期，我們已行使購買權證及美國Sirnaomics持有RNAimmune的約49.1%已發行股份。上市後，RNAimmune或會進行另一輪融資，而我們將遵守適用的上市規則。目前預計RNAimmune將於全球發售完成後繼續合併為我們的附屬公司。

遵守中國法律及法規

中國法律顧問確認，於中國成立附屬公司及彼等的後續股權變動已於所有重大方面遵守相關法律及法規。

本集團的公司發展

下文載列本公司的公司歷史及股權變動。

我們的A輪及B輪融資

於2009年2月16日，美國Sirnaomics與中新創業投資就我們的A輪融資訂立購股協議，據此，我們同意發行及出售，以及中新創業投資同意購買美國Sirnaomics合共2,024,860股股份，總代價為1,000,000美元。代價乃經考慮投資早期階段公平磋商後而釐定。

於2015年7月31日，Value Measure Investments Ltd.及Trinity Power Limited (統稱為「**B系列投資者**」及「**戴博士的實體**」)與美國Sirnaomics就我們的B輪融資訂立購股協議，據此，我們同意發行及出售，以及B系列投資者同意購買美國Sirnaomics合共7,374,632股股份，總代價約為10百萬美元。代價乃經考慮美國Sirnaomics早期開發階段及我們臨床前資產的持續發展後公平磋商而釐定。

C系列投資者於2018年作出的認購

於2018年3月16日，越秀二期基金、越秀匯思、江蘇仙瞳、深圳仙瞳、嘉興華控及前海晟輝(統稱為「**C1系列投資者**」)與美國Sirnaomics訂立投資協議，據此，C1系列投資者向蘇州Sirnaomics作出總金額人民幣160,000,000元的投資，以認購蘇州Sirnaomics 20.25%的當時總股本，與此同時，美國Sirnaomics應確保C1系列投資者透過股權轉讓、減少註冊資本或其他交易處置其於蘇州Sirnaomics的投資，且美國Sirnaomics將向C1系列投資者發行認股權證(「**C1認股權證**」)，據此，C1系列投資者有權按C1認股權證所載的行使價以及條款及條件購買美國Sirnaomics的7,618,157股C系列優先股。

於2018年3月16日，Trinity Power Limited與美國Sirnaomics訂立購股協議，據此，我們同意發行及銷售，而Trinity Power Limited同意購買375,375股股份，代價為1,000,000美元。於2019年6月30日，Novarcel Group Limited、何道峰、Soaring Star Ventures Limited、王旭寧、Global Vision Ventures Limited及Marvelous Legend Ventures Limited (與Trinity Power Limited統稱為「**C2系列投資者**」)以及美國Sirnaomics訂立由(其中包括)美國Sirnaomics及若干C2系列投資者訂立日期為2018年8月8日的購股協議的修訂，據此，我們同意發行及出售，以及C2系列投資者(不包括Trinity Power Limited)同意購買美國Sirnaomics合共6,606,610股股份，總代價為22,000,000美元。

C1系列投資者及C2系列投資者的認購代價乃經考慮實現的研發里程碑後公平磋商而釐

歷史、重組及公司架構

定。有關里程碑的進一步詳情請參閱下文「首次公開發售前投資—首次公開發售前投資的主要條款」。

D系列投資者於2020年作出的認購

於2020年9月30日，上海沃嘉生物技術有限公司（「上海沃嘉」）、北京博瑞安康企業管理中心（有限合夥）（「北京博瑞」）、深圳星瞳創業投資合夥企業（有限合夥）（「深圳星瞳」）、佛山弘陶佳選股權投資合夥企業（有限合夥）（「弘陶佳選」）、佛山弘陶卓選股權投資合夥企業（有限合夥）（「弘陶卓選」）、廣州香雪、珠海隆門福瑞達股權投資基金（有限合夥）（「隆門福瑞達」）、珠海隆門伍號股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「隆門伍號」）、深圳市旋石天成智心投資合夥企業（有限合夥）（「天成智心」）及深圳市旋石天成投資合夥企業（有限合夥）（「旋石天成」）（統稱為「D1系列投資者」）以及美國Sirnaomics訂立購股協議，據此，美國Sirnaomics以總代價約89.0百萬美元向D1系列投資者發行認股權證（「D1認股權證」），據此，D1系列投資者有權以D1認股權證所載的行使價以及條款及條件購買美國Sirnaomics的13,905,424股D系列優先股。

於2020年12月31日，Smooth River Limited、中源金橋投資有限公司及Cachet Multi Strategy Fund（統稱為「D2系列投資者」）訂立由（其中包括）美國Sirnaomics及若干D2系列投資者訂立日期為2020年9月30日的購股協議的修訂，據此，我們同意發行及出售，以及D2系列投資者同意購買美國Sirnaomics合共2,343,750股股份，總代價為15,000,000美元。

D1系列投資者及D2系列投資者的認購代價乃經考慮實現的研發里程碑後公平磋商而釐定。有關里程碑的進一步詳情，請參閱下文「首次公開發售前投資—首次公開發售前投資的主要條款」。

E系列投資者於2021年作出的認購

於2021年6月1日，上海沖石企業管理合夥企業（有限合夥）（「上海沖石」）、Smooth River Limited、佛山弘陶博選股權投資合夥企業（有限合夥）（「佛山弘陶博選」）、Thinkreal Holdings Limited、Novarcel Group Limited、山金中源私募股權有限合夥基金（「山金中源」）、佛山市

歷史、重組及公司架構

港粵智藥貳號創業投資合夥企業(有限合夥)(「**佛山市港粵智藥貳號**」)、安徽和壯高新技術成果基金合夥企業(有限合夥)(「**安徽和壯**」)、馬鞍山領諾基石股權投資合夥企業(有限合夥)(「**馬鞍山領諾**」)、Zeta RNAi Limited、Capital Catcher Limited、諸暨普華榮拓創業投資合夥企業(有限合夥)(「**諸暨普華榮拓**」)、Puhua Capital Ltd(「**Puhua Capital**」)、Dading W Biotech Investment Ltd(「**Dading W**」)、Dading UNIFIN Education & Health Investment Fund, L.P.(「**Dading UNIFIN**」)、昆瑞國際發展有限公司(「**昆瑞國際**」)、Vstar SWHY Investment Fund Limited Partnership(「**Vstar SWHY**」)、NM Strategic Focus Fund II, L.P.(「**NM Strategic**」)、Dading C Bioscience fund(「**Dading C**」)及Dading JP Fund(「**Dading JP**」)(統稱為「**E系列投資者**」)與本公司訂立投資協議，據此，E系列投資者認購本公司合共12,628,334股股份，總代價約106.7百萬美元。E系列投資者的認購代價乃經考慮實現的研發里程碑後公平磋商而釐定。有關里程碑的進一步詳情請參閱下文「首次公開發售前投資—首次公開發售前投資的主要條款」。

重組

於2020年10月，為籌備上市，我們開始進行重組。為籌劃上市，我們進行重組活動，據此本公司成為本集團的控股公司及上市實體。

1. 成立境外控股架構

作為重組的一部分，本公司於2020年10月15日根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限公司，並作為我們的上市實體行動。本公司的法定股本為150,000.00美元，其於註冊成立日期初步分拆為每股面值0.001美元的150,000,000股股份。於註冊成立之時，向獨立第三方Maples Corporate Services Limited轉讓一股普通股。於同日，該普通股轉讓予陸博士。

2. 境外股權重組

於2021年1月1日，美國Sirnaomics、其當時現有股東、C1認股權證及D1認股權證的持有人與本公司訂立換股協議，據此，美國Sirnaomics的當時現有股東將向本公司轉讓彼等於美國Sirnaomics的全部股份，為交換該轉讓，本公司將發行相應普通股、A系列優先股、B系列優先股、C系列優先股及D系列優先股予美國Sirnaomics的該等股東(以反映彼等於美國

歷史、重組及公司架構

Sirnaomics的股權)，而C1認股權證及D1認股權證持有人將其認股權證分別交換為本公司C系列優先股認股權證及D系列優先股認股權證。截至最後實際可行日期，C系列優先股認股權證及D系列優先股認股權證的持有人以零代價行使彼等所有的認股權證，以交換本公司相應的C系列優先股及D系列優先股。

於2021年1月21日，作為重組的一部分，我們的法定股本其後分拆為每股面值0.001美元的100,000,000股普通股、每股面值0.001美元的2,024,860股A系列優先股、每股面值0.001美元的7,374,632股B系列優先股、每股面值0.001美元的14,600,142股C系列優先股及每股面值0.001美元的16,249,174股D系列優先股。

於2021年6月20日，我們的法定股本乃透過增設每股面值0.001美元的50,000,000股普通股及每股面值0.001美元的18,000,000股E系列優先股以及未指定的每股面值0.001美元的12,000,000股股份增加。

資本化

下表概述本公司截至本招股章程日期及緊隨全球發售後的資本化情況(假設概無行使超額配股權)：

股東 ⁽¹⁾	A系列		B系列		C系列		D系列		E系列		截至本招股章程日期股份總數合計		截至本招股章程日期擁有權百分比合計		於全球發售完成後的擁有權百分比合計	
	普通股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股	優先股
陸博士	7,624,625	—	—	—	—	—	—	—	—	—	7,624,625	9,4684%	8.6578%	—	—	—
陸陽家族信託 ⁽¹⁾	2,500,000	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,500,000	3.1046%	2.8388%	—	—	—
Angela Cui He ⁽²⁾	375,375	—	600,601	—	—	—	—	—	—	—	975,976	1.2120%	1.1082%	—	—	—
普通股的其他持有人 ⁽³⁾	4,279,638	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4,279,638	5.3146%	4.8595%	—	—	—
中新創業投資	—	2,024,860	—	—	—	—	—	—	—	—	2,024,860	2.5145%	2.2992%	—	—	—
戴博士的實體 ⁽⁴⁾	100,000	—	7,374,632	—	—	—	—	—	—	—	7,850,007	9.7483%	8.9137%	—	—	—
仙瞳投資 ⁽⁵⁾	—	—	—	—	2,380,674	—	1,562,500	—	—	—	3,943,174	4.8967%	4.4775%	—	—	—
上海沖石 ⁽⁶⁾	—	—	—	—	952,270	—	1,406,250	—	2,205,975	—	4,564,495	5.6683%	5.1830%	—	—	—
嘉興華控	—	—	—	—	952,270	—	—	—	—	—	952,270	1.1826%	1.0813%	—	—	—
上海越聖企業管理合夥企業 (「上海越聖」) ⁽⁷⁾	—	—	—	—	3,332,943	—	—	—	—	—	3,332,943	4.1389%	3.7846%	—	—	—
Novarcel Group Limited	—	—	—	—	300,301	—	—	—	355,030	—	655,331	0.8138%	0.7441%	—	—	—
Soaring Star Ventures Limited	—	—	—	—	600,601	—	—	—	—	—	600,601	0.7458%	0.6820%	—	—	—
王旭寧	—	—	—	—	1,501,502	—	—	—	—	—	1,501,502	1.8646%	1.7050%	—	—	—
Global Vision Ventures Limited	—	—	—	—	3,003,004	—	—	—	—	—	3,003,004	3.7292%	3.4099%	—	—	—
Marvelous Legend Ventures Limited	—	—	—	—	600,601	—	—	—	—	—	600,601	0.7458%	0.6820%	—	—	—
上海沃嘉	—	—	—	—	—	—	3,593,750	—	—	—	3,593,750	4.4628%	4.0807%	—	—	—
北京博瑞	—	—	—	—	—	—	3,125,000	—	—	—	3,125,000	3.8807%	3.5484%	—	—	—
弘陶投資 ⁽⁸⁾	—	—	—	—	—	—	862,725	—	643,409	—	1,506,134	1.8704%	1.7102%	—	—	—
廣州香雪	—	—	—	—	—	—	1,054,596	—	—	—	1,054,596	1.3096%	1.1975%	—	—	—

歷史、重組及公司架構

股東 ⁽¹⁾	普通股	A系列 優先股	B系列 優先股	C系列 優先股	D系列 優先股	E系列 優先股	截至		於全球發售 完成後的 擁有權 百分比合計
							本招股章程 日期股份 總數合計	本招股章程 日期擁有權 百分比合計	
上海馨穎企業管理合夥企業 (有限合夥)(「上海馨穎」) ⁽⁹⁾	—	—	—	—	2,300,603	—	2,300,603	2.8569%	2.6123%
Smooth River Limited	—	—	—	—	937,500	390,533	1,328,033	1.6492%	1.5080%
中源金橋投資有限公司	—	—	—	—	156,250	—	156,250	0.1940%	0.1774%
Cachet Multi Strategy Fund	—	—	—	—	1,250,000	—	1,250,000	1.5523%	1.4194%
Thinkreal Holdings Limited	—	—	—	—	—	591,717	591,717	0.7348%	0.6719%
山金中源	—	—	—	—	—	591,716	591,716	0.7348%	0.6719%
佛山市港粵智藥貳號	—	—	—	—	—	1,360,351	1,360,351	1.6893%	1.5447%
安徽和壯	—	—	—	—	—	1,194,903	1,194,903	1.4839%	1.3568%
馬鞍山頌諾	—	—	—	—	—	1,194,903	1,194,903	1.4839%	1.3568%
Zeta RN Ai Limited	—	—	—	—	—	887,574	887,574	1.1022%	1.0078%
Capital Catcher Limited	—	—	—	—	—	591,716	591,716	0.7348%	0.6719%
諸暨普華榮拓	—	—	—	—	—	606,643	606,643	0.7533%	0.6888%
Puhua Capital	—	—	—	—	—	236,686	236,686	0.2939%	0.2688%
Dading W	—	—	—	—	—	355,030	355,030	0.4409%	0.4031%
Dading UNIFIN	—	—	—	—	—	392,545	392,545	0.4875%	0.4457%
昆瑞國際	—	—	—	—	—	236,710	236,710	0.2940%	0.2688%
Vstar SWHY	—	—	—	—	—	236,683	236,683	0.2939%	0.2688%
NM Strategic	—	—	—	—	—	236,686	236,686	0.2939%	0.2688%
Dading C	—	—	—	—	—	260,352	260,352	0.3233%	0.2956%
Dading JP	—	—	—	—	—	59,172	59,172	0.0735%	0.0672%
首次公開發售前股權激勵計劃 項下的受託人 ⁽¹⁰⁾	—	—	—	—	—	—	12,770,000	15.8581%	14.5004%

附註：

- (1) 陸博士為陸陽家族信託的結算人及陸陽家族信託(包括Zheng Joan Wang及Laura Yao Lu，分別為陸博士的配偶及女兒)的受益人。Zheng Joan Wang及Laura Yao Lu乃陸陽家族信託的共同受託人。

- (2) 何道峰於2021年2月4日將其全部股份轉讓予其配偶Angela Cui He。
- (3) 於完成全球發售後(假設超額配股權尚未行使)，有關我們股份的所有權百分比，普通股的其他持有人包括Mike Ghias (1.4194%) (本集團早期的投資者，為獨立第三方)、Bojian Zheng (0.1136%) (本集團的早期研發合作者及投資者)、George Ji (0.9959%)、Yang Gao及Jie Cui (0.2271%) (本集團的前僱員及其配偶，均為獨立第三方)且為Blue Bridge Consulting Inc.的實益擁有人，其後於2021年1月31日轉讓彼等的股份予Blue Bridge Consulting Inc.)、David Mark Evans及Julee Ann Evans (0.1039%) (我們的執行董事及其配偶)、Hongjun Yang及Qin Zhang (0.6790%) (本公司前僱員及其配偶，均為獨立第三方)、Yongran (David) Lu (0.2271% (Alan Lu的兒子))、路陽及Liqian Jia (0.1908%) (本公司的僱員及其配偶，均為獨立第三方)、Jun John Xu (0.4508%) (本公司的僱員，為獨立第三方)以及Asghar Ghias (0.4519%) (本公司前僱員)。
- (4) 截至最後實際可行日期，Value Measure Investments Ltd.於本公司持有3,687,316股B系列優先股，且Trinity Power Limited持有100,000股普通股、3,687,316股B系列優先股及375,375股C系列優先股。
- (5) 截至最後實際可行日期，江蘇仙瞳持有1,428,404股C系列優先股，深圳仙瞳持有952,270股C系列優先股及深圳星瞳持有1,562,500股D系列優先股。
- (6) 上海沖石於本公司乃前海晟輝、天成智心及旋石天成的投資控股實體。
- (7) 上海越聖於本公司乃越秀二期基金及越秀匯思的投資控股實體。
- (8) 截至最後實際可行日期，弘陶佳選持有425,611股D系列優先股，弘陶卓選持有437,114股D系列優先股，及佛山弘陶博選持有643,409股E系列優先股。
- (9) 上海馨顯於本公司乃隆門福瑞達及隆門伍號的投資控股實體。
- (10) 專業受託人將根據首次公開發售前股權激勵計劃以信託方式持有12,770,000股股份。請參閱本招股章程附錄四「法定及一般資料—D.激勵計劃」。
- (11) 專業受託人所持股份將遵守首次公開發售前激勵計劃的條款。就我們其他股東而言(除Mike Ghias、Asghar Ghias、Marvelous Legend Ventures Limited及Cachet Multi Strategy Fund不受限於禁售期外)，餘下彼等受聯交所上市日期後六個月的禁售期規限。

股權激勵計劃

首次公開發售前股權激勵計劃於2021年1月21日獲採納，以(其中包括)吸引及挽留優秀人才擔任本公司董事、高級職員、僱員、諮詢人及顧問。根據首次公開發售前股權激勵計劃授出的每份購股權均代表以預定期限行使價購買我們股份的權利，惟須遵守首次公開發售前股權激勵計劃規定的歸屬及其他條件。本公司將於上市前向根據首次公開發售前股權激勵計劃以信託方式持有我們股份的專業受託人發行及配發合共12,770,000股股份。於全球發售完成後(假設超額配股權未獲行使)，專業受託人持有的股份數目為12,770,000股，佔已發行股份的14.50%。

首次公開發售前股權激勵計劃的主要條款概要載於本招股章程附錄四「法定及一般資料—D.激勵計劃」一節。

首次公開發售前投資

首次公開發售前投資的主要條款

下表概述首次公開發售前投資的主要條款：

投資者	中新創業投資	B系列投資者	C1系列投資者	C2系列投資者	D1系列投資者	D2系列投資者	E系列投資者
投資協議日期	2009年2月16日	2015年7月31日	2018年3月16日	2018年3月16日、 2018年8月8日 及2019年6月30日	2020年9月30日 及2020年11月30日	2020年9月30日 及2020年12月31日	2021年6月1日
已付代價金額 (約百萬美元)	1	10	25	23	89.0	15	106.7
代價基準	就中新創業投資的投資而言，代價乃經考慮投資早期階段公平磋商後釐定。 就B系列投資者的投資而言，代價乃經考慮Simaomics早期開發階段及我們臨床前資產的持續發展後公平磋商而釐定。 就C1系列投資者、C2系列投資者、D系列投資者及E系列投資者的投資而言，各輪投資的代價乃經考慮相關期間內實現的研發里程碑後公平磋商而釐定。進一步詳情請參閱下表附註5至7。						
投資結算日期	2009年7月9日	2017年5月11日	2019年5月16日	2019年6月6日	2020年11月20日	2020年12月4日	2021年7月12日
每股股份概約投資成本	0.494美元	1.356美元	3.33美元	3.33美元	6.40美元	6.40美元	8.45美元
首次公開發售價格折讓 ⁽¹⁾	94.4%	84.7%	62.5%	62.5%	28.0%	28.0%	5.0%
本公司的投資後估值 (約百萬美元)	9.5	40 ⁽³⁾	148 ⁽⁴⁾	148 ⁽⁴⁾	404 ⁽⁵⁾	404 ⁽⁵⁾	657 ⁽⁶⁾⁽⁷⁾
於首次公開發售前投資完成後及 緊接全球發售前於本公司的 概約股權 ⁽²⁾ 禁售期	2.2992%	8.3739%	8.6504%	7.9281%	15.7896%	2.6613%	14.3395%

由大多數首次公開發售前投資者⁽⁸⁾持有的股份受限於聯交所上市日期後六個月的禁售期。

特別權利
所有首次公開發售前投資者目前受現行本公司組織章程細則的約束，現行本公司組織章程細則將於全球發售完成後由我們的章程細則取代。根據我們的現行細則及由(其中包括)首次公開發售前投資者及本公司(不時修訂)訂立的經修訂及經重列的股東協議、授予本公司優先股持有者的若干特別授權

投資者 中新創業投資 B系列投資者 C1系列投資者 C2系列投資者 D1系列投資者 D2系列投資者 E系列投資者

包括(其中包括)截至最後實際可行日期生效的慣常領導權、優先購買權、優先出售權、聯合出售權、優先認購權。緊接全球發售完成前，股東協議將被終止及首次公開發售前投資者持有的本公司所有優先股將轉換成我們的股份，因此，所有特別權力將根據指引信HKEX-GL-43-12終止。

所得款項用途

經董事會批准後，我們將所得款項用於本集團的主要業務活動，包括但不限於研發活動，根據董事會批准的預算增加及擴張本公司的業務及一般營運資金用途。截至最後實際可行日期，首次公開發售前投資所得款項淨額的約39%已用於上述用途。其中我們已用盡從中新創業投資、B系列投資者、C1系列投資者及C2系列投資者籌集的所得款項。我們預計將首次公開發售前投資的餘下所得款項用於相同用途。

本公司的戰略利益

於進行首次公開發售前投資時，我們的董事認為本集團可受益於增資，而增資將由首次公開發售前投資者對本集團的投資以及首次公開發售前投資者的知識及經驗所支持。尤其是：(i)中新創業投資與B系列投資者的投資為本公司早期階段的資金需求提供資金，且我們可受益於戴博士深厚的生物製藥經驗；及(ii)C1系列投資者、C2系列投資者、D1系列投資者、D2系列投資者及E系列投資者(均為資深投資者)的投資表明彼等對本公司的前景充滿信心。

附註：

1. 按發售價69.30港元(發售價建議範圍中位數)計算。
2. 更多詳情請參閱「—資本化」。
3. B系列投資者的投資估值相較中新創業投資的投資有所增長，主要因為我們臨床前資產持續發展。
4. C系列投資者的投資估值相較B系列投資者的投資有所增長，主要因為(i)獲得FDA對STP705治療增生性癩痕的IND批准；及(ii)1.1類藥物用於RNAi療法治療HTS的IND於2017年4月在中國首次獲得IND批准；及(iii)我們臨床前資產持續發展。
5. D系列投資者的投資估值相較C系列投資者的投資有所增長，主要因為(i)於2020年3月在美國公佈STP705治療isSCC的II期臨床試驗中期臨床數據；及(ii)我們臨床前資產持續發展。
6. E系列投資者的投資估值相較D系列投資者的投資有所增長，主要因為(i)於2020年10月在美國完成STP705治療isSCC的II期臨床試驗；(ii)於2021年4月及2020年12月在美國分別開始STP705治療癩痕無疤癒合及BCC的II期臨床試驗；(iii)於2021年3月在美國開始STP705治療肝癌的I期臨床試驗；(iv)於2021年5月在美國開始STP705治療isSCC的IIb期臨床試驗；(v)推進STP707臨床前研究的研發；(vi)於2021年4月與沃森合作(包括就STP702的對外授權)；及(vii)我們臨床前資產持續發展。
7. 按發售價69.30港元(指示性發售價範圍中位數且假設超額配股權未獲行使)計算，本公司於全球發售後的估值將約為6,103百萬港元(「建議首次公開發售估值」)。E系列投資者的投資估值增長至建議首次公開發售估值，主要因為：(i)我們於2021年7月已獲得FDA對STP707的IND批准；及(ii)上市後，本公司將獲得額外資本撥付其現有管線產品的研發及其管線候選藥品的擴張。
8. 除Cachet Multi Strategy Fund持有1,250,000股股份及Marvelous Legend Ventures Limited持有的600,601股股份外，所有其他首次公開發售前投資者於聯交所受限制於上市日期後六個月的禁售期。

歷史、重組及公司架構

有關首次公開發售前投資者的資料

下文載列首次公開發售前投資者的若干描述。

中新創業投資

中新創業投資為一家根據中國法律註冊成立的有限公司，並在與管理層直接會面後向本公司作出投資。中新創業投資由蘇州元禾控股股份有限公司全資擁有，後者由蘇州市人民政府控制的蘇州工業園區管理委員會最終控制。中新創業投資為中國領先的全週期投資集團，提供多元化投資及管理平台，資產規模超過人民幣80億元，投資的公司包括CareRay Digital Medical Technology Co., Ltd.、GenePharma Co., Ltd.、CGeneTech (Suzhou, China) Co., Ltd.、Chiral Quest (Suzhou) Co., Ltd.及Cure Genetics Co., Ltd.。其涵蓋企業不同階段的融資需求，並作為集股權投資、債券投資及資產管理於一體的投資控股集團行動。

Value Measure Investments Limited及Trinity Power Limited

Value Measure Investments Limited，一家根據英屬處女群島法律註冊成立的英屬處女群島業務公司。Trinity Power Limited為一家根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司。Value Measure Investments Limited及Trinity Power Limited均由其現任董事及股東戴曉暢博士（我們的非執行董事）全資擁有。戴曉暢博士於生物醫藥投資方面經驗豐富，並在與管理層直接會面後向本公司作出投資。有關戴曉暢博士的經驗，請參閱「董事及高級管理層」。

仙瞳投資

仙瞳投資包括江蘇仙瞳、深圳仙瞳及深圳星瞳，並在與管理層直接會面後向本公司作出投資。仙瞳投資為本公司資深投資者。

江蘇仙瞳為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為蘇州仙瞳創業投資管理中心（有限合夥），其由獨立第三方劉牧龍先生最終控制。江蘇仙瞳的所有五名有限合夥人為獨立第三方，且彼等概無持有超過江蘇仙瞳三分之一（即33.34%）的合夥權益。

歷史、重組及公司架構

深圳仙瞳為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為深圳仙瞳資本管理有限公司，其為專注於生物醫藥投資的投資基金，由獨立第三方劉牧龍先生最終控制。深圳仙瞳的所有七名有限合夥人為獨立第三方，且彼等概無持有超過深圳仙瞳三分之一（即33.34%）的合夥權益。

深圳星瞳為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，深圳仙瞳資本管理有限公司作為其普通合夥人行事，其由獨立第三方劉牧龍先生最終控制。深圳星瞳由其有限合夥人深圳赤星義辰創業投資合夥企業（有限合夥）擁有60.6%權益。深圳星瞳的其他兩名有限合夥人為獨立第三方，且彼等概無持有超過深圳星瞳三分之一（即33.34%）的合夥權益。

仙瞳投資擁有超過人民幣20億在管資產及其投資組合包括安徽華恒生物科技股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司，股份代號：688639）；杭州索元生物醫藥股份有限公司，一家專注於基因組學精準藥物研發的公司；上海思路迪生物醫學科技有限公司，一家專注於早期腫瘤篩查診治一體化、精準診斷及精準用藥的公司；武漢蘭丁智能醫學股份有限公司，一家專注於人工智能腫瘤細胞診斷系統的研發及商業經營的公司；及復諾健生物科技股份有限公司，一家一流溶瘤病毒治療公司。

上海沖石、前海晟輝、天成智心及旋石天成

上海沖石為一家根據中國法律註冊成立的有限合夥企業，並在與管理層直接會面後向本公司作出投資。上海沖石在管資產約為人民幣202百萬元，及其普通合夥人為深圳市前海旋石基金管理有限公司（「旋石基金」）。旋石基金由曾宇擁有80%權益及賈茹擁有20%權益（均為獨立第三方）。天成智心、旋石天成、前海晟輝及深圳市旋石天成三號投資合夥企業（有限合夥）（「天成三號」）作為上海沖石的有限合夥人行事，其各自分別持有上海沖石合夥權益的約15.12%、15.12%、9.89%及59.37%。天成三號由旋石基金控制，且旋石基金為其管理合夥人。上海沖石主要從事於股權投資，尤其專注於生物醫藥領域。旋石基金為股權投資管理公司，專注於長期價值創造。該基金專注於協助於全球舞台上具備技術創新能力的

歷史、重組及公司架構

傑出公司。該基金投資範圍涵蓋生物醫學、信息科技、先進製造、消費者產品及服務領域等。該基金於相關業務的生命週期所有階段進行投資。

於2015年成立後，旋石基金管理超過人民幣10億元，並於多個技術創新出色的公司進行投資，包括德益陽光生物技術(北京)有限責任公司、1-space、理想汽車公司(一間於納斯達克上市的公司，股份代號：LI)、威馬汽車科技集團等。

上海沖石為本公司資深投資者。

深圳前海晟輝投資基金合夥企業(有限合夥)為一家根據中國法律成立、資產管理規模約為人民幣51百萬元的有限合夥企業，並在與管理層直接會面後向本公司作出投資。其為一家具有豐富的生物醫藥投資經驗的專業機構。前海晟輝的普通合夥人為旋石基金，而旋石基金由曾宇擁有80%權益及賈茹擁有20%權益(均為獨立第三方)。前海晟輝的有限合夥人為深圳市旋石晟輝投資合夥企業(有限合夥)(其持有前海晟輝58.82353%的合夥權益)及深圳市旋石智心投資合夥企業(有限合夥)(其持有前海晟輝39.21569%的合夥權益)，其均由旋石基金控制。

天成智心為一家根據中國法律成立、資產管理規模約為人民幣111百萬元的有限合夥企業，其普通合夥人為旋石基金，並在與管理層直接會面後向本公司作出投資。旋石基金由曾宇擁有80%權益及賈茹擁有20%權益(均為獨立第三方)。天成智心的有限合夥人為獨立第三方，且彼等概無持有超過天成智心三分之一合夥權益。天成智心為經驗豐富的生物投資專業機構。

旋石天成為一家根據中國法律成立、資產管理規模約為人民幣100百萬元的有限合夥企業，並在與管理層直接會面後向本公司作出投資。其普通合夥人為旋石基金。旋石基金由曾宇擁有80%權益及賈茹擁有20%權益(均為獨立第三方)。天成智心及深圳市東方瑞佳投資合夥企業(有限合夥)，即其兩名有限合夥人，分別持有旋石天成50%及41%合夥權益。旋石天成的其他有限合夥人為獨立第三方，且彼等概無持有超過旋石天成三分之一合夥權益。旋石天成由具備大量生化領域專業知識及豐富的中國投資經驗的專業團隊管理。

嘉興華控

嘉興華控為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，並在與管理層直接會面後向本公司作出投資。嘉興華控的普通合夥人為霍爾果斯華控創業投資有限公司，其由獨立第三方張揚最終控制。嘉興華控的有限合夥人為獨立第三方，且彼等概無持有超過嘉興華控三分之一的合夥權益。嘉興華控的業務範圍為投資非證券業務及投資管理，嘉興華控所管理或持有的投資規模為約人民幣180百萬元，包括於廣東隆賦藥業股份有限公司、Aoqing Medical Technology Co., Ltd.、Zhejiang Shengzhao Pharmaceutical Technology Co., Ltd.及蘇州晶雲藥物科技股份有限公司的投資。

越秀二期基金

越秀二期基金為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，並在與管理層直接會面後向本公司作出投資。其普通合夥人為廣州越秀產業投資基金管理股份有限公司，其基金規模約人民幣880百萬元，為專注於股權投資的基金管理公司，其由廣州越秀金融控股集團有限公司擁有90%權益，由廣州市人民政府最終控制。越秀二期基金的有限合夥人為獨立第三方，且彼等概無持有超過越秀二期基金三分之一合夥權益。越秀二期基金擁有超過3年的生物科技／醫療健康領域投資經驗，投資公司組合包括廣州嘉越醫藥科技有限公司、越洋醫藥及廣州必貝特醫藥技術有限公司等。

越秀匯思

越秀匯思為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，並在與管理層直接會面後向本公司作出投資。越秀匯思的普通合夥人為獨立第三方郭宇傑。越秀匯思由獨立第三方及其有限合夥人之一林國春擁有56.67%權益。越秀匯思的其他有限合夥人為獨立第三方，且彼等概無持有超過越秀匯思三分之一合夥權益。越秀匯思為特殊投資公司，基金規模約人民幣1.5百萬元。越秀匯思擁有超過3年的生物科技／醫療健康領域投資經驗，投資公司組合包括杭州索元生物醫藥股份有限公司。

上海越聖

上海越聖為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，專注於業務管理及金融諮詢，其基金規模約人民幣500百萬元，並在與管理層直接會面後向本公司作出投資。其由其普通合

歷史、重組及公司架構

夥人廣州越秀創達十四號實業投資合夥企業(有限合夥)(「越秀基金十四號」)管理，其由廣州越秀創業投資基金管理有限公司擁有99.01%權益，並由廣州越秀產業投資基金管理股份有限公司管理(我們的非執行董事賴嘉俊先生擔任其董事總經理兼股權投資主管)，並由廣州市人民政府最終控制。上海越聖由其有限合夥人之一越秀二期基金(其由廣州市人民政府最終控制)擁有98%權益。上海越聖的餘下合夥權益由越秀基金十四號及越秀匯思分別持有1%及1%。上海越聖於一次行業會議上與我們的管理團隊相識。

Novarcel Group Limited

Novarcel Group Limited為一家於2018年2月根據英屬處女群島法律註冊成立的英屬處女群島商業公司，專業管理投資且由著名家族全資擁有，二十年來專注生物科技領域，其經我們的一位現有投資者推薦予本公司。Novarcel Group Limited管理多樣化資產類別的全球投資組合並持有高質量業務經營許可，自其註冊成立以來超過三年成為重點領域之一的醫療及生物科技領域的專業投資經理人。其投資組合約43百萬美元，包括投資於Pancea、Illumina Innovation Fund II及11.2 Capital。Novarcel Group Limited由獨立第三方Lili Huang最終實益擁有。

何道峰及Angela Cui He

何道峰先生及Angela Cui He女士為獨立第三方，並在與管理層直接會面後向本公司作出投資。何先生及何女士於生命科學及醫療公司擁有投資經驗，如投資於OriGene Technologies, Inc.。何先生為Daofeng & Angela Foundation的主席且何女士為Daofeng & Angela Foundation的董事及財務主管。何先生與何女士的兒子Stanley He是RNAimmune的創始人之一，而何女士及何女士與何先生的女兒Selina He目前是RNAimmune的少數股東。

Soaring Star Ventures Limited

Soaring Star Ventures Limited為根據英屬處女群島法律註冊成立為信託架構項下的英屬處女群島業務公司，主要從事投資事務，在管資產約20百萬美元，並在與管理層直接會面

歷史、重組及公司架構

後向本公司作出投資。Soaring Star Ventures Limited專注於生物醫藥投資，對本公司的投資為其在生物科技或醫療保健行業的唯一投資。其由Vistra Trust (Hong Kong) Limited全資擁有及控制，該公司為信託、受託人、企業及基金服務的獨立提供商，向國際企業、機構投資者及高淨值個人及其家族提供個性化及定制解決方案。我們的非執行董事黃敏聰為Soaring Star Ventures Limited的結算人。

王旭寧

王旭寧為企業家及獨立第三方。王先生在與管理層直接會面後向本公司作出投資，投資於本公司乃目前其於生物科技或醫療健康行業的唯一投資。王先生為JS環球生活有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：1691)主席兼首席執行官，及九陽股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：002242)主席。

Global Vision Ventures Limited

Global Vision Ventures Limited為一家根據英屬處女群島法律註冊成立的私營有限公司，並在與管理層直接會面後向本公司作出投資。其為CR-CP Life Science Fund (「**CR-CP Fund**」)的聯屬投資實體。CR-CP Fund為華潤集團及泰國Charoen Pokphand Group共同成立的私人股權基金，專注投資於生命科學領域的早期／增長期公司，總基金規模約300百萬美元。其投資組合公司包括全球上市公司傳奇生物科技股份有限公司(一家於納斯達克上市的公司，股票代碼為LEGN)、諾輝健康(一家於聯交所上市的公司，股份代號：6606)以及一流私營企業(例如Transcenta Holdings Limited)。其管理團隊具有十年以上的豐富醫療行業經驗。該基金於全球範圍內投資能夠滿足中國患者需求的創新產品、技術及服務。憑藉投資團隊於醫療管理及資本投資的豐富經驗，該基金協助投資組合公司達致中國增值目標。

Marvelous Legend Ventures Limited

Marvelous Legend Ventures Limited的保薦人為PIX Capital Fund I SP及PIX Fund Fund SP(兩者作為其股東各自擁有其股權的50%)。彼等均為PIX Fund SPC的獨立組合，在管的資產約50百萬美元，並在與管理層直接會面後向本公司作出投資。PIX Fund SPC的投資經理為Pixiu Asset Management Limited (APX Capital)(一家香港證監會第4類及第9類持牌法團)，其主要投

歷史、重組及公司架構

資TMT及生物科技行業，專注於新興技術及泛太平洋供應鏈方面具有戰略優勢的公司。PIX FUND SPC的生物技術組合公司亦包括Apollomics, Inc.及Transcenta Holdings Limited。

上海沃嘉

上海沃嘉於2018年根據中國法律成立為一家有限公司。上海沃嘉的註冊股本為人民幣760百萬元，並在與管理層直接會面後向本公司作出投資。其由沃森全資擁有，為一間於深圳證券交易所上市的公司(股份代號：300142，並為獨立第三方)。沃森為一間專注於研發、製造及分發疫苗的生物製藥公司，產品出口至15個國家。沃森於中國製造及分發(其中包括)PCV13疫苗、乙型流感嗜血桿菌結合疫苗、白喉、破傷風及無細胞百日咳聯合疫苗(DTaP)。截至2020年12月31日止年度，沃森錄得收入459.2百萬美元，經營溢利157.1百萬美元。截至2021年9月30日，經參考其於深交所上市的股價，其市值超過140億美元。我們的非執行董事章建康先生自2020年6月以來到目前擔任沃森的副總裁兼董事。除其於本公司及RNAimmune的投資之外，上海沃嘉憑藉其母公司沃森的優勢加快被投資公司的研發速度。上海沃嘉註冊股本為人民幣760百萬元且其投資組合包括嘉和生物藥業(開曼)控股有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：6998)。上海沃嘉乃本公司的資深投資者。

於2021年4月，蘇州Sirnaomics、美國Sirnaomics與沃森簽訂共同開發許可協議，共同開發針對流感病毒的siRNA藥物。有關更多詳情，請參閱本招股章程「業務——與沃森的許可安排」一節。

北京博瑞

北京博瑞為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，乃經一名財務顧問推薦予本公司。其普通合夥人為西藏融嘉匯晟投資管理有限公司，由陽光融匯資本投資管理有限公司全資擁有並由獨立第三方張文雯最終控制。北京博瑞的有限合夥人之一廈門融匯弘上股權投資合夥企業(有限合夥)擁有北京博瑞51.4956%權益並由張文雯最終控制。北京博瑞的其他有限合夥人為獨立第三方，且彼等概無持有超過北京博瑞三分之一的合夥權益。北京博瑞具有經驗豐富的管理團隊及科學顧問委員會、強大的IP組合及經驗證的RNAi平台，可進行廣泛創新治療應用。北京博瑞擁有於生物科技行業的六年投資經驗，截至2021年7月31日擁有

歷史、重組及公司架構

約人民幣135.8百萬元的資產以及投資(例如啟辰生生物科技有限公司及山東英盛生物技術有限公司)。

弘陶佳選、弘陶卓選及佛山弘陶博選

弘陶佳選為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，並在與管理層直接會面後向本公司作出投資。其普通合夥人為深圳市弘陶基金管理有限公司(「弘陶基金」)。弘陶基金於私募股權投資領域擁有逾8年經驗，專注於生物技術、半導體及人工智能行業。除管理於本公司及RNAimmune的投資之外，弘陶基金取得了包括蘇州瑞博生物技術股份有限公司、艾美疫苗股份有限公司等多項成功投資成果。弘陶基金由獨立第三方邱俊最終控制。邱先生與我們的創始人、董事會主席兼執行董事陸博士為中國中山大學的校友。弘陶佳選自2013年起一直專注於私募股權投資，並成立了專業生物技術研究團隊。弘陶佳選的投資組合規模約人民幣30百萬元。弘陶佳選的有限合夥人為獨立第三方，且彼等概無持有超過弘陶佳選三分之一合夥權益。

弘陶卓選為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，並在與管理層直接會面後向本公司作出投資。弘陶卓選由其普通合夥人弘陶基金管理。弘陶卓選自2013年起一直專注於私募股權投資，及其亦成立了於生物技術領域擁有嫻熟技術及豐富知識的研究團隊。弘陶卓選的投資組合規模約人民幣20百萬元。弘陶卓選的有限合夥人為獨立第三方，除嘉興正方五號股權投資合夥企業(有限合夥)持有36.5675%合夥權益之外，概無獨立第三方持有超過弘陶卓選三分之一合夥權益。

佛山弘陶博選為一家於中國成立的有限合夥企業，在管資產約人民幣36.7百萬元，其普通合夥人為弘陶基金。佛山弘陶博選在與管理層直接會面後向本公司作出投資。佛山弘陶博選的有限合夥人為獨立第三方，且彼等概無持有超過佛山弘陶博選三分之一合夥權益。佛山弘陶博選為一家專注於生物科技及半導體行業的私募股權基金專業機構。

歷史、重組及公司架構

廣州香雪

廣州香雪為一家中國製藥公司，專注於中藥開發及現代化以及利用尖端生物技術治療現代癌症。廣州香雪於1997年成立，自2010年起於深圳證券交易所上市(股份代號：300147)。廣州香雪於2020年12月31日的總資產約為人民幣9,778百萬元。廣州香雪於2010年10月蘇州Sirnaomics及美國Sirnaomics與廣州香雪訂立合作協議開發STP705時結識本公司。

上海馨顯、隆門福瑞達及隆門伍號

上海馨顯為一間根據中國法律成立、在管資產約為人民幣100百萬元的有限合夥企業，珠海隆門資本管理有限公司(「隆門資本」)為其普通合夥人，乃經一名財務顧問推薦予本公司。珠海隆門資本管理有限公司由獨立第三方王海寧最終控制。隆門福瑞達及隆門伍號為上海馨顯的有限合夥人，並於上海馨顯擁有29.997%及69.993%的合夥權益。上海馨顯的有限合夥人之一隆門伍號於上海馨顯持有66.993%權益。

隆門資本為專門醫療投資公司，專注於包括生物技術及製藥的早中期成長投資機遇，如投資於斯微(上海)生物科技有限公司及長風藥業股份有限公司。

隆門福瑞達為一家根據中國法律成立、在管資產約為人民幣106百萬元的有限合夥企業，乃經一名財務顧問推薦予本公司，其普通合夥人為隆門資本及其最終實益擁有人為獨立第三方王海寧。隆門福瑞達的其他有限合夥人為獨立第三方，且彼等概無持有超過隆門福瑞達三分之一合夥權益。

隆門伍號為一家根據中國法律成立、在管資產約為人民幣193百萬元的有限合夥企業，乃經一名財務顧問推薦予本公司。其普通合夥人為隆門資本，其最終實益擁有人為獨立第三方王海寧。隆門伍號的其他有限合夥人為獨立第三方，且彼等概無持有超過隆門伍號三分之一合夥權益。

Smooth River Limited

Smooth River Limited為一家於塞舌爾共和國註冊成立為國際業務公司的股份有限公司。Smooth River Limited於生物醫藥投資方面具有豐富經驗，在管資產約30百萬美元及投資如

歷史、重組及公司架構

Coordination Pharmaceuticals, Inc.及Sparx Therapeutics。其最終實益擁有人為獨立第三方Lau Ping (持有Smooth River Limited 100%權益)，並在與管理層直接會面後向本公司作出投資。Smooth River Limited亦為RNAimmune的股東。

中源金橋投資有限公司及山金中源

中源金橋投資有限公司為一家於英屬處女群島註冊成立的有限投資公司，並在與管理層直接會面後向本公司作出投資。其專注於科技及生物科技私募股權投資，在管資產達約1百萬美元。此外，其投資團隊於醫學領域具有豐富的行業經驗。中源金橋投資有限公司由匯勝集團有限公司(「匯勝」)持有，該公司由LI Ying及ZHANG Weidong最終控制，彼等均為獨立第三方，與我們的管理層於行業會議上結識。

山金中源為一家於香港註冊成立的有限合夥基金，其主要專注於醫學與醫療投資，在管資產約達50百萬美元，並在與管理層直接會面後向本公司作出投資。其普通合夥人中源(香港)投資有限公司為專注於智能技術及生物技術投資的資深投資者，並由匯勝持有。山金中源私募股權有限合夥基金的有限合夥人為獨立第三方，彼等概無持有山金中源超過三分之一的合夥權益。

Cachet Multi Strategy Fund

Cachet Multi Strategy Fund SPC — Cachet Special Opportunities SP為一家根據開曼群島共同基金法登記的獨立投資組合公司，並在與管理層直接會面後向本公司作出投資。Cachet Multi Strategy Fund在生物科技或醫療及相關領域擁有10年投資經驗，如微醫控股有限公司，在管資產約5百萬美元。Cachet Multi Strategy Fund的最終實益擁有人為獨立第三方Chow Chin Yui Angela。Cachet Multi Strategy Fund SPC的投資經理為受香港證監會監管的受規管實體臻卓資產管理有限公司。

Thinkreal Holdings Limited

Thinkreal Holdings Limited於2019年6月24日根據英屬處女群島法律註冊成立，乃經本公司一名現有投資者推薦予本公司。Thinkreal Holdings Limited為一家利用其自身資本資源的境外生物製藥及智能製造投資公司，除投資本公司外，亦對Clinchoice Development Limited進行投資，並由獨立第三方Mu Du先生最終控制。

歷史、重組及公司架構

佛山市港粵智藥貳號

佛山市港粵智藥貳號為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，並在與管理層直接會面後向本公司作出投資。佛山市港粵智藥貳號的普通合夥人為廣州粵港基金管理有限公司，其最終實益擁有人為獨立第三方劉澤山。佛山市港粵智藥貳號的有限合夥人為獨立第三方，且彼等概無持有超過佛山市港粵智藥貳號三分之一合夥權益。廣州粵港基金管理有限公司已相繼發行若干私募股權基金，總基金規模約人民幣127.5百萬元，並投資江蘇亞虹醫藥科技股份有限公司及Beijing Biostar Pharmaceuticals Co., Ltd.等。

安徽和壯

安徽和壯為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，在管資產約人民幣50億元，乃經一名財務顧問推薦予本公司。其普通合夥人為方正和生投資有限責任公司，一家私募股權基金管理公司，由方正證券股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司(股份代號：601901))全資擁有。方正和生投資有限責任公司的在管資產超過人民幣100億元，正於保健、信息技術、高科技製造、新能源及材料行業積極尋求投資機會，包括上海復宏漢霖生物技術股份有限公司(一家聯交所上市公司，股份代號2696)、亞盛醫藥集團(一家聯交所上市公司，股份代號6855)及沛嘉醫療有限公司(一家聯交所上市公司，股份代號9996)。安徽和壯由安徽省三重一創產業發展基金有限公司(安徽省投資集團控股有限公司的全資有限公司，其由安徽省人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有)擁有45%權益。安徽和壯的其他有限合夥人為獨立第三方，且彼等概無持有超過安徽和壯三分之一合夥權益。

馬鞍山領諾

馬鞍山領諾為一家於2020年9月6日根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為西藏天璣基石創業投資有限公司，其由獨立第三方劉鐵鷹(亦於馬鞍山領諾持有99.8004%權益作為有限合夥人)最終控制。馬鞍山領諾為一家於2020年9月11日於中國證券投資基金業協會註冊的創業投資基金，並在與管理層直接會面後向本公司作出投資。該基金總規模

歷史、重組及公司架構

約達人民幣501百萬元。馬鞍山領諾由烏魯木齊鳳凰基石股權投資管理有限合夥企業(基石資產管理股份有限公司(「**基石資本**」)的附屬公司)管理。基石資本為中國最早期的私募股權投資機構之一，於2001年開展業務並擁有19年投資管理經驗。目前，基石資本已累積超過80項投資基金，在管資產總額超過人民幣500億元，包括投資深圳邁瑞生物醫療電子股份有限公司、德展大健康股份有限公司、凱萊英醫藥集團(天津)股份有限公司及賽諾醫療科學技術股份有限公司。

Zeta RNAi Limited

Zeta RNAi Limited為一家根據英屬處女群島法律註冊成立的英屬處女群島業務公司，僅投資於本公司並經一名財務顧問推薦予本公司。Zeta RNAi Limited由思達資本(香港)有限公司管理(一家於香港的持牌資產管理公司，在管資產約160百萬美元)。其最終實益擁有人為獨立第三方Xuejun Zhu先生。

Capital Catcher Limited

Capital Catcher Limited乃根據英屬處女群島法律註冊成立，乃經一名財務顧問推薦予本公司。其由Forebright New Opportunities Fund II, L.P. (「**Forebright Fund II**」)全資擁有(一家於開曼群島註冊為獲豁免有限合夥企業的私募股權基金)。Forebright Fund II的普通合夥人為FNOF GP II Limited(由Forebright Global Limited(「**Forebright Global**」)全資擁有)。Forebright Global的最終實益擁有人為Ip Kun Wan先生及Liu Cheng先生，彼等均為獨立第三方，乃通過獨立第三方介紹予本公司，並分別持有Forebright Global的約41.4%及58.6%權益。Forebright Fund II的在管資產約300百萬美元，專注中國業務服務、高端製造及醫療領域的投資機會。Forebright Global於生物技術行業擁有逾10年經驗，包括投資於康聖環球基因技術有限公司(一家聯交所上市公司，股份代號9960)、思派健康科技有限公司及斯微(上海)生物科技有限公司。

諸暨普華榮拓

諸暨普華榮拓為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，乃經一名財務顧問推薦予本公司。諸暨普華榮拓由浙江普華天勤股權投資管理有限公司作為其普通合夥人管理。浙江普華天勤股權投資管理有限公司於2011年成立，是一家專注於新技術、健康醫療、新能源

歷史、重組及公司架構

及文化消費的專業風險投資及投資管理機構，在管資產約人民幣34.8百萬元，於本公司的投資乃其在生物科技、醫療或相關領域的唯一投資。浙江普華天勤股權投資管理有限公司由獨立第三方沈琴華最終控制。諸暨普華榮拓的有限合夥人為獨立第三方，且彼等概無持有超過諸暨普華榮拓三分之一合夥權益。

Puhua Capital

Puhua Capital為一家於2010年9月9日根據薩摩亞法律註冊成立的公司，乃經一名財務顧問推薦予本公司。Puhua Capital從事以自有資本資源對醫療及技術公司進行股權投資。Puhua Capital由Shou Bainian先生(聯交所上市公司綠城中國控股有限公司(股份代號：3900)的創始人)全資擁有。Shou先生已於中國投資眾多於生物科技、醫藥及醫療領域的私營公司，包括嘉和生物藥業(開曼)控股有限公司(一家聯交所上市公司，股份代號6998)。

Dading W

Dading W為一家根據馬紹爾群島法律成立的有限公司，僅投資於本公司並經一名財務顧問推薦予本公司。其管理人為W Capital Ltd.，擁有在管資產逾3百萬美元。Dading W由W Capital Ltd.最終控制，而後者由獨立第三方Wang Hao控制。

Dading UNIFIN

Dading UNIFIN為一家於2017年於美國特拉華州成立的私募股權基金，在管資產為6.45百萬美元。Dading UNIFIN乃經一名財務顧問推薦予本公司，而其管理人為Mao Danping。其專注於能為投資者帶來穩定回報或高收益的項目，其在生物科技或醫療保健行業的唯一投資乃於本公司的投資。Dading UNIFIN由UNIFIN Fund Management, LLC最終控制，其最終實益擁有人為獨立第三方。

昆瑞國際

昆瑞國際為一家根據英屬處女群島法律註冊成立及存續的有限公司，僅投資於本公司。其由獨立第三方Zhou Da(昆瑞國際的最終實益擁有人)擁有100%權益，乃經我們一名現有投資者推薦予本公司。

歷史、重組及公司架構

Vstar SWHY

Vstar SWHY為一家於2018年8月17日根據開曼群島法律註冊成立的有限合夥企業，並在與管理層直接會面後向本公司作出投資。其由其普通合夥人Vstar SWHY Partners Limited管理，其最終實益擁有人為獨立第三方卓福民先生。Vstar SWHY為專注於醫療領域的投資基金，在管資產不低於80百萬美元，其在醫療領域的投資組合包括聯交所上市公司微創心通醫療科技有限公司(股份代號：2160)。

NM Strategic

NM Strategic為於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業，其主要活動為私募股權投資，並在與管理層直接會面後向本公司作出投資。NM Strategic Partners II, Ltd，一家於開曼群島註冊成立的公司，作為其普通合夥人行事。NM Strategic尋求於醫療、金融科技、消費者及相關技術、產品及服務領域的主要成長階段公司進行長期投資。NM Strategic於生物科技行業擁有逾五年的經驗，在管資產約為85百萬美元，包括投資嘉和生物藥業(開曼)控股有限公司(一家聯交所上市公司，股份代號6998)。NM Strategic Partners II, Ltd由葉家祺先生控制。葉家祺先生為維信金科控股有限公司(股份代號：2003)的非執行董事及信德集團有限公司(股份代號：242)的獨立非執行董事。該等公司均為於聯交所上市的公司。

Dading C及Dading JP

Dading C為一家根據開曼群島法律成立的有限公司，僅投資於本公司並經一名財務顧問推薦予本公司。Dading C的股東概無持有Dading C三分之一以上的股權，且彼等均為獨立第三方。其董事為Dading Capital LLC，管理資產超過5百萬美元，而Dading Capital LLC的最終實益擁有人為獨立第三方Jianping WU。

Dading JP為一家根據開曼群島法律成立的有限公司，僅投資於本公司並經一名財務顧問推薦予本公司。Dading JP由獨立第三方Dong Lan全資擁有，其董事為Dading Capital LLC，擁有在管資產逾5百萬美元。Dading Capital LLC的最終實益擁有人為獨立第三方Jianping WU。

除本節「歷史、重組及公司架構」所披露之外，據董事經作出具體查詢後所深知，截至最後實際可行日期，首次公開發售前投資者之間概無其他過往或現有關係，或首次公開發售前

歷史、重組及公司架構

投資者與本公司、我們的附屬公司及彼等各自的股東、董事及高級管理層之間概無與首次公開發售前投資者於本公司各自的股權有關的其他過往或現有關係(業務、僱傭、家族、融資或其他關係)。

遵守臨時指引及指引信

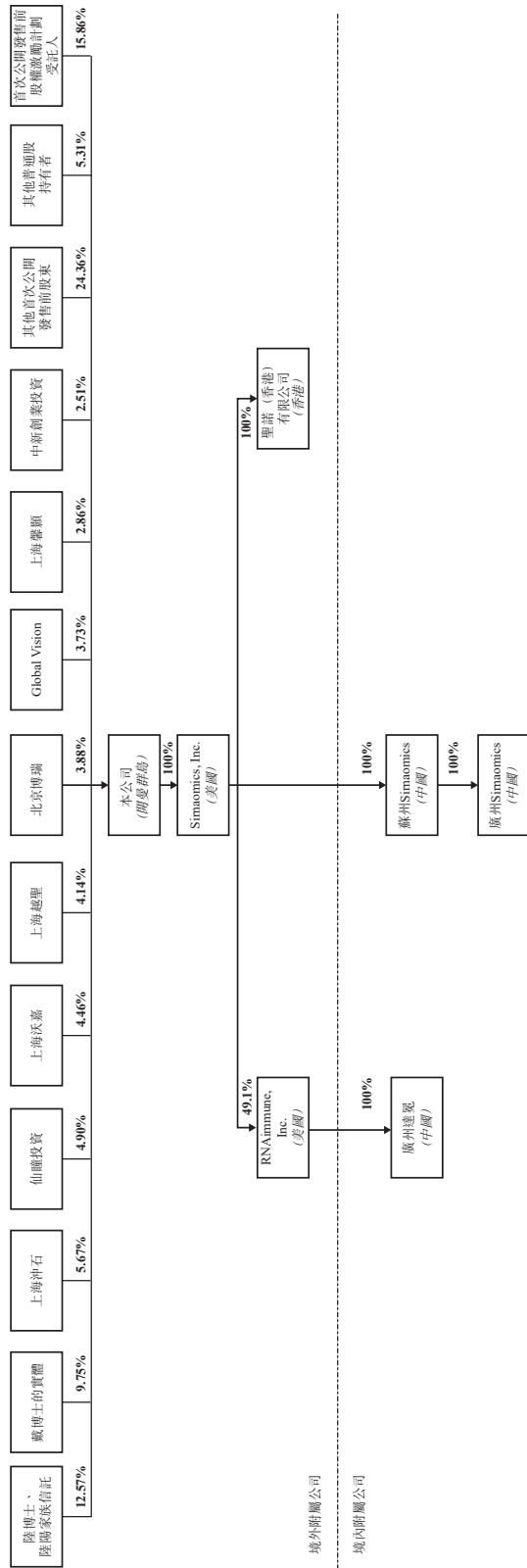
根據(i)首次公開發售前投資的代價於上市日期前120天以上結清，及(ii)所有授予首次公開發售前投資者的特別權利已終止或將於上市前不再生效，獨家保薦人已確認，首次公開發售前投資遵守聯交所於2010年10月13日發佈及於2017年3月更新的首次公開發售前投資臨時指引、聯交所於2012年10月發佈及於2013年7月及2017年3月更新的指引信HKEX-GL43-12以及聯交所於2012年10月發佈及於2017年3月更新的指引信HKEX-GL44-12。

公眾持股量

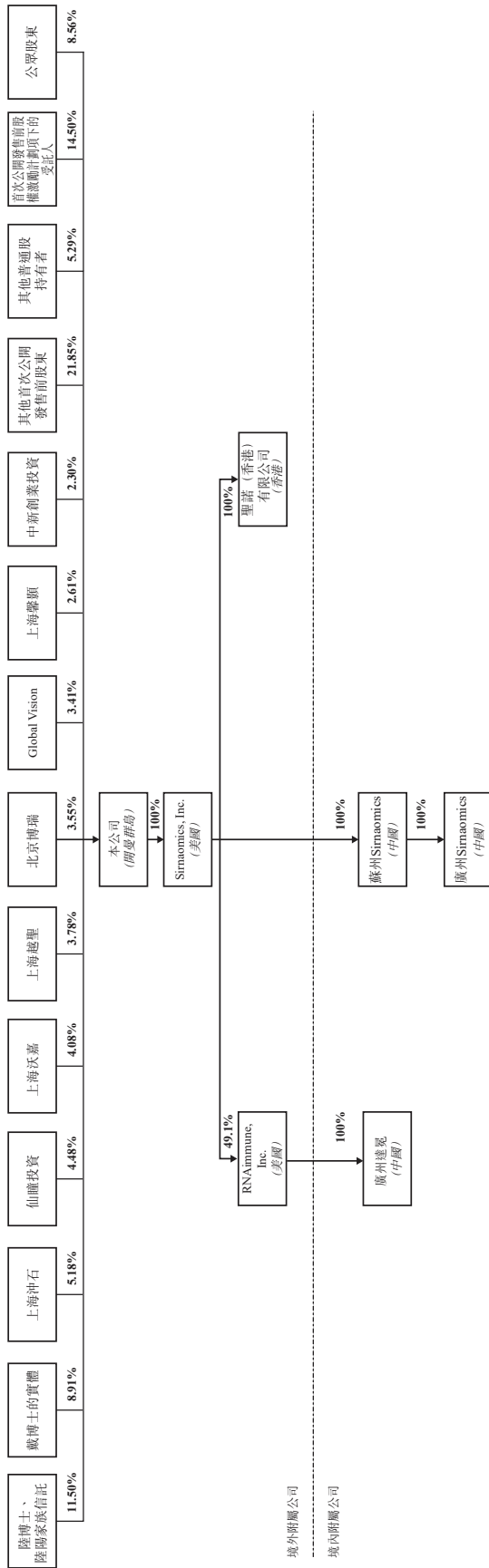
於上市後，陸博士(透過其本身及作為陸陽家族信託的結算人)、戴曉暢博士(透過Value Measure Investments Limited及Trinity Power Limited)及David Mark Evans博士持有的已發行的18,066,170股股份及受託人根據首次公開發售前股權激勵計劃將持有的12,770,000股股份將不會被計入本公司的公眾持股量。除該等股東持有的股份之外，截至最後實際可行日期，由其他現有股東持有的已發行49,690,610股股份(佔股本總額約56.42%(假設超額配股權未獲行使)或股本總額約55.71%(假設超額配股權獲悉數行使))將計入公眾持股量。經計及由本公司現有股東持有的股份及將根據全球發售發行予其他公眾股東的股份，董事認為本公司將能夠滿足上市規則第8.08條項下的公眾持股量規定。

歷史、重組及公司架構

緊隨重組完成後本集團的公司架構



緊隨全球發售完成後本集團的公司架構(假設超額配股權未獲行使)



國家外匯管理局登記

根據國家外匯管理局頒佈及於2014年7月14日生效的《關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「**國家外匯管理局第37號通知**」)：(a)中國居民以資產或權益向境外特殊目的公司(「**境外特殊目的公司**」)出資前，應向國家外匯管理局地方分支機構辦理登記手續，而特殊目的公司，是指中國居民以投融資為目的，直接設立或間接控制的境外企業；及(b)首次登記後，若境外特殊目的公司出現任何重大變更，包括(其中包括)境外特殊目的公司的中國居民股東、境外特殊目的公司的名稱、經營期限出現變更，或境外特殊目的公司的資本出現任何增減、股份轉讓或互換以及合併或分拆，中國居民仍須於國家外匯管理局地方分支機構登記。根據國家外匯管理局第37號通知，未能遵守該等登記程序或會導致罰款。

根據國家外匯管理局頒佈及於2015年6月1日生效的《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(「**國家外匯管理局第13號通知**」)，國家外匯管理局地方分支機構將國家外匯管理局登記權力轉授境內實體的資產或權益所在地銀行。

據中國法律顧問所告知，我們的單一最大股東陸博士並非中國公民，無須遵守國家外匯管理局第13號通知及國家外匯管理局第37號通知項下的外匯登記規定。

併購規定

於2006年8月8日，商務部、國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、工商總局、中國證監會及國家外匯管理局等六個中國監管機構聯合頒佈《關於外國投資者併購境內企業的規定》(「**併購規定**」)，於2006年9月8日生效並於2009年6月22日修訂。根據併購規定，外國投資者須就以下事項取得必要批文：(i)外國投資者購買境內非外商投資企業的股權，使其變更為外商投資企業，或通過增加註冊資本以認購境內企業的新股權，從而令其變更為外商投資企業；或(ii)外國投資者設立外商投資企業，並通過該企業購買並運營境內企業的資產，或購買境內企業的資產，並以該等資產投資成立外商投資企業(「**受規管活動**」)。併購規定第11條規定，由中國公司或個人成立或控制的境外特殊目的公司收購任何與該公司或個人相關的境內企業前須取得商務部批准。

歷史、重組及公司架構

於2016年10月8日，商務部頒佈《外商投資企業設立及變更備案管理暫行辦法》（「**備案辦法**」），並於2018年6月29日更新。根據「備案辦法」，由於併購、吸收合併等方式，非外商投資企業轉變為外商投資企業，屬於備案辦法規定的備案範圍的，在向工商和市場監督管理部門辦理變更登記時，應一併報送外商投資企業設立備案信息。

中國法律顧問認為(i)於2015年11月30日，陸博士、Hong Jun Yang、George Ji、Jun John Xu及路陽（彼等均為美國居民）收購蘇州Sirnaomics的89.93%股權，其導致蘇州Sirnaomics轉制為中外合資企業，該收購屬受限於併購規定的受規管活動，惟不涉及根據併購規定第11條須經商務部批准的情況，而蘇州Sirnaomics已根據併購規定取得中華人民共和國外商投資企業批准證書及新營業執照；及(ii)由於蘇州Sirnaomics變更為中外合資企業，Sirnaomics, Inc.其後於2017年收購蘇州Sirnaomics的股權毋須遵守併購規定，惟受外商投資企業投資者股權變更的若干規定、備案辦法等相關法規規限，而蘇州Sirnaomics已按照備案辦法和相關法律法規取得外商投資企業變更備案回執及新營業執照。