

### 概覽

我們為神經介入醫療器械行業的中國公司，致力於向醫生及患者提供創新解決方案。自首款產品於2004年獲得批准起，截至最後實際可行日期，產品組合累計共有30款產品，包括在中國獲得批准並商業化的十款治療產品及三款通路產品，以及17款正在開發的候選產品。我們擁有全面的獲批治療產品組合，涵蓋神經血管疾病的三大領域，即出血性腦卒中、腦動脈粥樣硬化狹窄及急性缺血性腦卒中。根據灼識諮詢的資料，就出血性腦卒中而言，其於產品銷售方面為中國神經介入醫療器械行業的最大分部，我們於關鍵治療類別中擁有商業化產品，包括栓塞彈簧圈、血流導向密網支架及覆膜支架。除於中國獲得批准外，兩款栓塞彈簧圈旗艦產品NUMEN及NUMEN FR已於美國、歐盟及韓國獲得批准。我們計劃於美國建立研發及生產中心，旨在向全球市場供應並推進全球擴張。中國神經介入醫療器械市場一直由國際知名企業主導。根據灼識諮詢的資料，就2020年的收入而言，我們為該市場前五大參與者中唯一的中國公司，並擁有約4%的市場份額。

### 關鍵里程碑

下表載列我們業務發展的關鍵里程碑：

年份	關鍵里程碑及成就
<b>2004年至2015年技術培育</b>	
2004年	我們首款產品APOLLO獲國家藥監局批准，並成為用於治療顱內動脈粥樣硬化性疾病的全球首個獲批支架系統。
2007年	Willis被美國心臟協會及美國中風協會聯合發佈的期刊《Stroke》評為治療顱內動脈瘤的創新醫療器械之一。
2009年	Willis獲中國上海市人民政府頒發的上海市科技進步一等獎。 APOLLO獲中國上海市人民政府頒發的上海市科技進步二等獎。
2012年	主要經營附屬公司微創神通醫療科技(上海)於上海成立。 Willis獲教育部科技進步一等獎。
2013年	Willis獲國家藥監局批准，並成為用於治療腦血管疾病的全球首個及唯一的覆膜支架。
2014年	Willis獲中國國務院頒發的國家科學技術進步獎二等獎。
2015年	我們獲授ISO 13485認證，反映出我們於進行生產及銷售時致力符合產品設計及開發的國際標準。

## 歷史、重組及公司架構

年份	關鍵里程碑及成就
<b>2016年至2018年組合擴展</b>	
2016年	<p><i>Tubridge</i>為首個獲准進入國家藥監局的創新醫療器械特別審批程序(稱為「綠色通道」)的國產血流導向密網支架。</p> <p>我們與位於日本的Asahi Intecc合作，成為Asahi的神經血管導絲於中國大陸的獨家代理商。</p>
2017年	我們累計於中國已滲透至約1,000間醫院，其中超過650間醫院為三級醫院。
2018年	<p>財政年度的總收入超過人民幣100百萬元。</p> <p><i>Tubridge</i>獲國家藥監局批准。</p> <p><i>Bridge</i> (首個椎動脈藥物洗脫支架)獲准進入綠色通道。</p> <p>我們獲上海市知識產權局認可為上海市專利工作試點企業之一。</p>
<b>2019年至2022年業務躍進及全球化</b>	
2019年	<p>超過50,000台神經介入手術使用我們的產品。</p> <p><i>Fastrack</i>獲國家藥監局批准。</p> <p>我們投資於位於以色列的Rapid Medical，與其建立戰略合作關係，並就此擔任其旗艦產品(<i>Comaneci</i>、<i>Tigertriever</i>、<i>Tigertriever 13</i>及所有後續產品)於大中華地區的獨家代理商。</p>
2020年	<p>財政年度的總收入超過人民幣200百萬元。</p> <p><i>NUMEN</i>、<i>NUMEN FR</i>、<i>Bridge</i>及<i>U-track</i>獲國家藥監局批准，而<i>Tigertriever</i>則獲准進入綠色通道。</p>
2021年	<p>我們累計於中國已滲透至約2,300間醫院，其中超過1,300間醫院為三級醫院。於9月，我們立下里程碑，超過90,000台神經介入手術使用我們的產品(超過5,000台神經介入手術使用<i>Tubridge</i>)。</p> <p><i>NUMEN</i>及<i>NUMEN FR</i>於4月於歐盟獲得CE標識，並於9月於美國食品藥品監督管理局註冊以及獲得韓國食品醫藥品安全部的批准。於8月利用<i>NUMEN</i>及<i>NUMEN FR</i>於智利完成首台海外彈簧圈栓塞手術，標誌著<i>NUMEN</i>及<i>NUMEN FR</i>進軍海外市場。</p> <p>我們已就<i>Neurohawk</i> (自主開發且具有增強的全顯影功能的支架取栓器械系統)向國家藥監局提交註冊申請。</p> <p>我們進一步對Rapid Medical進行投資，並成為其最大股東。</p> <p>我們完成2021年首次公開發售前投資，投後估值達到17.5億美元。</p>
2022年	<p><i>Diveer</i>、<i>NUMEN Silk</i>、<i>Neurohawk</i>及<i>X-track</i>獲國家藥監局批准。</p> <p>我們完成<i>Rebridge</i>臨床試驗的首名患者入組。</p>

### 企業發展

#### 本公司

本公司為根據公司法於2020年9月30日於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。重組完成後，本公司成為本集團的控股公司及上市工具。請參閱下文「一 重組」以了解詳情。

### 於中國的主要經營附屬公司

截至最後實際可行日期，業務經營一直由本集團於中國成立的經營附屬公司開展。微創神通醫療科技(上海)為我們的主要經營附屬公司，本公司藉其開展主要業務經營，且其於業務紀錄期為本集團貢獻大量收入及溢利。下文載列主要企業發展，包括主要經營附屬公司的重大股權變動。

### 本集團的重大股權變動

#### 微創神通醫療科技(上海)的成立及初始股權變動

微創神通醫療科技(上海)為由微創醫療的全資附屬公司上海微創醫療於2012年5月16日於中國成立的有限公司，初始註冊資本為人民幣0.45百萬元。初始出資由上海微創醫療於2012年4月26日繳足。

繼一系列註冊資本變動後，於2014年1月29日，微創神通醫療科技(上海)由微創投資擁有約71.4%、由MicroPort NeuroTech CHINA Corp. Limited (「**MicroPort NeuroTech China**」)(為微創醫療的間接全資附屬公司)擁有約27.3%，並由上海微創醫療擁有約1.3%，註冊實繳資本為人民幣35.0百萬元。於2015年8月3日，MicroPort NeuroTech China及上海微創醫療將各自於微創神通醫療科技(上海)中分別擁有的27.3%及1.3%股權轉讓予微創投資，代價分別為人民幣9.55百萬元及人民幣0.45百萬元。代價乃經參考有關轉讓時微創神通醫療科技(上海)的註冊資本並由微創投資於2015年8月7日前以現金悉數結清。完成股權轉讓後，微創神通醫療科技(上海)由微創投資全資擁有。

根據微創投資與上海鶴年於2015年11月1日訂立的增資協議，微創投資向微創神通醫療科技(上海)注資人民幣27.0百萬元，其中人民幣9.405百萬元計入其註冊資本，上海鶴年向微創神通醫療科技(上海)注資人民幣26.54百萬元，其中人民幣9.095百萬元計入其註冊資本。未計入微創神通醫療科技(上海)註冊資本的注資部分已計入其資本儲備。微創投資及上海鶴年已分別於2015年12月21日及2018年2月6日前繳足注資。上海鶴年於2015年10月27日於中國成立為有限合夥企業。截至最後實際可行日期，品質、監管及臨床事務資深總監盧惠娜女士為上海鶴年的普通合夥人，而有限合夥人由微創醫療集團及本集團的僱員、前僱員及顧問以及上海常隆組成。截至最後實際可行日期，上海常隆為花椒樹遠程醫學網絡科技(上海)有限公司的全資附屬公司，而花椒樹遠程醫學網絡科技(上海)有限公司為獨立第三方求真務實基金有限公司(「**求真務實**」)的附屬公司。完成該等注資後，微創神通醫療科技(上海)由微創投資擁有83.0%及上海鶴年擁有17.0%。

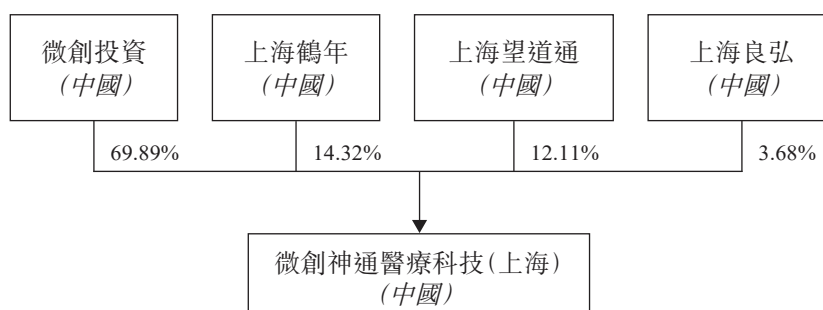
## 歷史、重組及公司架構

根據微創神通醫療科技(上海)、微創投資、上海鶴年、上海望道通及上海良弘於2020年7月24日訂立的增資協議，上海望道通向微創神通醫療科技(上海)注資人民幣115.0百萬元，其中人民幣7,690,625元計入其註冊資本，上海良弘向微創神通醫療科技(上海)注資人民幣35.0百萬元，其中人民幣2,340,625元計入其註冊資本。未計入微創神通醫療科技(上海)註冊資本的注資部分已計入其資本儲備。上海望道通及上海良弘已於2020年8月3日前繳足注資。上海望道通於2020年4月22日於中國成立，並由Hopeway Corp. Limited全資擁有。上海良弘於2019年6月17日於中國成立為有限合夥企業。截至最後實際可行日期，人力資源及行政部資深總監吳造力女士為上海良弘的普通合夥人，而有限合夥人由微創醫療集團及本集團的僱員及前僱員組成。完成該等注資後，微創神通醫療科技(上海)分別由微創投資、上海鶴年、上海望道通及上海良弘擁有約69.89%、14.32%、12.11%及3.68%。

於一系列股權轉讓及增資(作為重組的一部分)完成後，微創神通醫療科技(上海)由上海神晶全資擁有。請參閱下文「一重組—上海神晶收購微創神通醫療科技(上海)及對其注資」以了解詳情。其後，微創神通醫療科技(上海)的股權概無變動。

### 重組

為籌備上市，我們實施以下步驟以成立本集團(「重組」)。下圖載列緊接重組前本集團的簡化股權架構：



### 註冊成立MP Scientific

MP Scientific於2020年9月25日於英屬維爾京群島註冊成立為有限公司，並獲授權發行最多50,000股有面值或並無面值的單一類別普通股。於註冊成立後，微創醫療(作為其唯一股東)於同日獲配發及發行MP Scientific一股股份，代價為1.00美元。

### 註冊成立本公司及境外附屬公司

於2020年9月30日，本公司根據公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，作為本集團的控股公司及上市工具。本公司的初始法定股本為50,000美元，分為500,000,000

## 歷史、重組及公司架構

股每股面值0.0001美元的普通股。緊隨本公司註冊成立後，初始認購人(為獨立第三方)獲配發及發行一股股份，其後於同日轉讓予MP Scientific，代價為0.0001美元。

MP NeuroTech BVI於2020年10月5日於英屬維爾京群島註冊成立為有限公司，並獲授權發行最多50,000股有面值或並無面值的普通股。於註冊成立後，本公司將按認購價1.0美元獲配發及發行MP NeuroTech BVI一股股份。於有關配發及發行完成後，MP NeuroTech BVI由本公司直接全資擁有。

MP NeuroTech HK於2020年10月7日於香港註冊成立為有限公司。同日，初始認購人(為獨立第三方)獲配發及發行MP NeuroTech HK一股股份，其後於2020年10月20日將有關股份轉讓予MP NeuroTech BVI，代價為1.00美元。於有關配發及發行完成後，MP NeuroTech HK由MP NeuroTech BVI直接全資擁有。

本公司、MP NeuroTech BVI及MP NeuroTech HK各自為投資控股公司，自註冊成立以來並無實質業務經營活動。

### 成立上海神晶

上海神晶由MP NeuroTech HK於2021年3月19日於中國成立為外商獨資有限責任公司，初始註冊資本為45.0百萬美元。於2021年8月18日，上海神晶的註冊資本由45.0百萬美元增加至75.0百萬美元，其中由MP NeuroTech HK注資30.0百萬美元。於該增資事項完成後，上海神晶仍為MP NeuroTech HK的直接全資附屬公司。上海神晶預期將為境內經營實體的主要控制中心。

### 向境內股東配發及發行股份

為反映於重組前微創神通醫療科技(上海)當時的股權結構，本公司於2021年5月20日於境外向微創神通醫療科技(上海)當時現有股東各自指定的離岸控股公司配發及發行若干股份。於股份配發及發行完成後，本公司的持股情況載列如下：

股東名稱	配發及發行的股份數目	配發及發行完成後的股權(概約)
MP Scientific <sup>(1)</sup>	69,894,700	69.89%
Hopeway Corp. Limited <sup>(2)</sup>	12,105,300	12.11%
Stride and Strive Limited <sup>(3)(5)</sup>	2,235,300	2.24%
Miracle Medical Limited <sup>(3)(5)</sup>	677,700	0.68%
HNMP Global Limited <sup>(3)(5)</sup>	2,831,900	2.83%
HNNT Global Limited <sup>(3)(6)</sup>	2,939,600	2.94%
HNA Global Limited <sup>(3)(6)</sup>	5,631,300	5.63%
LHMP Global Limited <sup>(4)(5)</sup>	556,800	0.56%

## 歷史、重組及公司架構

股東名稱	配發及發行的股份數目	配發及發行完成後的股權(概約)
LHNT Global Limited <sup>(4)(6)</sup> .....	1,645,900	1.65%
LHA Global Limited <sup>(4)(6)</sup> .....	1,481,500	1.48%
<b>總計</b> .....	<b>100,000,000</b>	<b>100%</b>

附註：

- (1) 微創投資指定的離岸控股公司，於重組前於微創神通醫療科技(上海)持有約69.89%股權。
- (2) 上海望道通指定的離岸控股公司，於重組前於微創神通醫療科技(上海)持有約12.11%股權。
- (3) 上海鶴年指定的離岸控股公司，於重組前於微創神通醫療科技(上海)持有約14.32%股權。
- (4) 上海良弘指定的離岸控股公司，於重組前於微創神通醫療科技(上海)持有約3.68%股權。
- (5) 請參閱下文「—首次公開發售前投資—首次公開發售前投資者的背景資料」以了解股東的詳情及背景資料。
- (6) 請參閱下文「—僱員持股平台」以了解股東的詳情及背景資料。

### 上海神晶收購微創神通醫療科技(上海)及對其注資

#### 上海望道通及上海良弘將各自於微創神通醫療科技(上海)的12.11%及3.68%股權轉讓予上海神晶

根據上海望道通、上海良弘及上海神晶訂立日期為2021年3月30日的股權轉讓協議，上海望道通及上海良弘同意將其各自於微創神通醫療科技(上海)的約12.11%及3.68%股權轉讓予上海神晶，代價分別為人民幣115.0百萬元及人民幣35.0百萬元。該等代價乃經公平磋商及參考上海望道通及上海良弘各自向微創神通醫療科技(上海)的注資釐定，並於2021年4月22日以現金悉數結付。於該等股權轉讓完成後，微創神通醫療科技(上海)分別由微創投資、上海神晶及上海鶴年擁有約69.89%、15.79%及14.32%。

#### 微創神通醫療科技(上海)的註冊資本增加

根據微創投資、上海神晶及上海鶴年訂立日期為2021年5月10日的增資協議，微創神通醫療科技(上海)的註冊資本由人民幣63,531,250元增加至人民幣163,531,250元，其中由上海神晶注資人民幣100.0百萬元，並於2021年5月21日前悉數結付。於該等增資完成後，微創神通醫療科技(上海)分別由上海神晶、微創投資及上海鶴年擁有約67.29%、27.15%及5.56%。

微創投資及上海鶴年將各自於微創神通醫療科技(上海)的27.15%及5.56%股權轉讓予上海神晶

根據上海神晶、微創投資及上海鶴年訂立日期為2021年8月6日的股權轉讓協議，微創投資及上海鶴年同意將其各自於微創神通醫療科技(上海)的約27.15%及5.56%股權轉讓予上海神晶，代價分別為人民幣161,022,034元及人民幣32,980,288元。該等代價乃經公平磋商並參考獨立第三方發行的估值報告釐定，並於2021年8月30日以現金悉數結付。於該等股權轉讓完成後，微創神通醫療科技(上海)由上海神晶全資擁有。

### 於業務紀錄期內收購、出售及註銷附屬公司

#### 收購Rapid Medical的若干權益

Rapid Medical為於2008年8月12日於以色列註冊成立的有限公司，主要從事開發、製造及銷售神經介入手術的創新器械。

為擴大產品組合及將神經介入醫療服務領域的領先技術及產品商業化，我們已於領先的國際醫療器械公司Rapid Medical進行投資並與其建立戰略合作關係。下述載列於Rapid Medical進行的投資事項：

- 於2019年4月15日，微創醫療與Rapid Medical及其他十名投資者(均為獨立第三方)訂立C輪優先股購買協議，據此，(其中包括)微創醫療同意認購Rapid Medical的1,495,378股C輪優先股，佔Rapid Medical當時已發行及發行在外股份總數的11.85%，代價為5.5百萬美元，微創醫療已於2019年4月12日以現金悉數支付有關代價。於2019年4月16日，微創神通醫療科技(上海)與微創醫療訂立股份轉讓協議，據此，微創醫療同意將其所持的1,495,378股Rapid Medical的C輪優先股轉讓予微創神通醫療科技(上海)的全資附屬公司Sevenoaks，代價為5.5百萬美元(即微創醫療過往作出的股份認購價)。代價已於2020年4月17日前由Sevenoaks以現金悉數結清；及
- 於2021年4月28日，MP NeuroTech HK與Rapid Medical及其他七名投資者(均為獨立第三方)訂立D輪優先股購買協議，據此，MP NeuroTech HK同意認購Rapid Medical的2,987,349股D輪優先股，佔Rapid Medical當時已發行及發行在外股份總數約14.85%，代價為20.0百萬美元，該代價經參考Rapid Medical於認購時的潛在盈利能力、業務增長、前景以及資產淨值經訂約方公平磋商後釐訂。該代價已於2021年5月6日前由MP NeuroTech HK以現金悉數結清。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

於該等投資事項完成後，本公司成為Rapid Medical的最大股東，並通過MP NeuroTech HK及Sevenoaks持有其已發行股本約22.28%。Rapid Medical的其他股東均為獨立第三方。通過初期投資，我們自此已成為Rapid Medical旗艦產品(*Comaneci*、*Tigertriever*、*Tigertriever 13*以及所有後續產品)於大中華區的獨家代理商，進一步擴大我們於出血性腦卒中及急性缺血性腦卒中的業務領域。

有關上述收購事項的適用百分比率(定義見上市規則)概無超過25%，因此毋須根據上市規則第4.05(A)條予以披露。

### 出售上海神奕

上海神奕為於2017年6月22日於中國成立的有限公司，主要從事腦深層刺激的研發。由於上海神奕的主要業務並非與本集團的核心業務一致，於2018年10月25日，作為集團內部重組的一部分，微創神通醫療科技(上海)將其於上海神奕的全部股權轉讓予微創醫療的全資附屬公司微創前沿(上海)腦科學技術有限公司(現稱上海微創次元腦科學技術(集團)有限公司)〔**微創前沿**〕，代價為人民幣5.0百萬元，乃經參考上海神奕當時的註冊股本釐訂，並已由微創前沿於2018年11月9日以現金悉數結清。於股權轉讓完成後，上海神奕成為微創前沿的全資附屬公司。

### 註銷江西微創神通

江西微創神通為於2017年5月15日於中國成立的有限公司。其於註銷前由微創神通醫療科技(上海)全資擁有。江西微創神通自成立以來並無經營業務。為精簡本集團架構，江西微創神通於2020年3月18日註銷並不再為本公司的附屬公司。

董事確認，緊接江西微創神通註銷前，其概無涉及待決或未解決的仲裁或法律程序，亦無重大違規行為。

### 僱員持股平台

為獎勵僱員及顧問於有關時間向本集團作出的貢獻或潛在貢獻，HNA Global Limited、HNNT Global Limited、LHA Global Limited及LHNT Global Limited已告成立為僱員持股平台。

HNA Global Limited為於2021年2月4日於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司。截至最後實際可行日期，HNA Global Limited由謝志永先生(執行董事兼總裁)擁有約29.59%、由彭博先生(董事會主席兼非執行董事)擁有約22.03%及由Partner's ChoiceMed Limited(由



---

## 歷史、重組及公司架構

---

王亦群先生(執行董事兼常務副總裁)直接全資擁有的公司)擁有約14.37%。HNA Global Limited的其餘股東為本集團僱員。概無HNA Global Limited股東持有HNA Global Limited已發行股本30%或以上。

HNNT Global Limited為於2021年3月3日於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司。截至最後實際可行日期，HNNT Global Limited的最終股東包括本集團若干僱員、前僱員及顧問。概無HNNT Global Limited股東持有HNNT Global Limited已發行股本30%或以上。

LHA Global Limited為於2021年2月4日於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司。截至最後實際可行日期，LHA Global Limited由彭博先生擁有約24.54%、由謝志永先生擁有約18.74%及由Partner's ChoiceMed Limited擁有約15.67%。LHA Global Limited的其餘股東為本集團僱員。概無LHA Global Limited股東持有LHA Global Limited已發行股本30%或以上。

LHNT Global Limited為於2021年3月3日於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司。截至最後實際可行日期，LHNT Global Limited的最終股東包括本集團若干僱員及前僱員。概無LHNT Global Limited股東持有LHNT Global Limited已發行股本30%或以上。

### 首次公開發售前投資

#### 2020年發行可換股債券

根據(i)本公司、微創醫療、微創神通醫療科技(上海)及Biolink Limited訂立日期為2020年10月28日的認購協議；(ii)本公司、微創醫療、微創神通醫療科技(上海)、Biolink Limited及Biolink NT訂立日期為2020年12月21日的修訂協議；及(iii)本公司、微創醫療、微創神通醫療科技(上海)、上海神晶、Biolink Limited及Biolink NT訂立日期為2021年4月27日的第二次修訂協議(統稱「**2020年認購協議**」)，本公司同意向Biolink Limited及Biolink NT發行為期兩年、本金總額分別為50百萬美元及20百萬美元的可換股債券(「**可換股債券**」)。根據2020年認購協議的條款及條件，完成2021年首次公開發售前投資將觸發可換股債券強制轉換。

#### 2021年首次公開發售前投資

於2021年11月10日，本公司、MP NeuroTech BVI、MP NeuroTech HK、上海神晶、微創神通醫療科技(上海)、MP Scientific及2021年首次公開發售前投資者(即CICC Healthcare、Nectar Neuro、BVF III、Biolink Healthcare、Star Wave及Always Enterprises)訂立股份認購及購買協議(「**2021年股份購買協議**」)，據此：(i)2021年首次公開發售前投資者同意認購合共2,032,495股新發行A-2輪優先股，總代價約為31.26百萬美元(「**2021年股份配發及發行**」)；及(ii)MP Scientific同意向2021年首次公開發售前投資者轉讓7,720,432股普通股，代價約為118.74百萬美元(「**2021年股份轉讓**」)，據此，緊隨2021年股份配發

## 歷史、重組及公司架構

及發行以及2021年股份轉讓完成後，所轉讓普通股將重新分類及重新指定為A-2輪優先股。認購及購買價為每股A-2輪優先股約15.38美元，該價格乃經公平磋商並參考我們的資金需求、開發中產品及本集團的整體前景及發展潛力後釐定。上述交易的詳情載列如下：

股東名稱 <sup>(1)</sup>	2021年股份配發及發行		2021年股份轉讓		
	所配發及 發行 A-2輪 優先股 數目	認購價 (美元)	向 MP Scientific 購買普通股 數目 <sup>(2)</sup>	購買價 (美元)	A-2輪 優先股 總數 <sup>(3)</sup>
CICC Healthcare .....	1,083,997	16,671,873.86	4,117,563	63,328,118.94	5,201,560
Nectar Neuro .....	474,249	7,293,949.62	1,801,434	27,706,054.92	2,275,683
BVF III.....	277,774	4,272,164.12	1,055,126	16,227,837.88	1,332,900
Biolink Healthcare.....	115,175	1,771,391.50	437,491	6,728,611.58	552,666
Star Wave.....	67,750	1,041,995.00	257,348	3,958,012.24	325,098
Always Enterprises .....	13,550	208,399.00	51,470	791,608.60	65,020
<b>總計 .....</b>	<b>2,032,495</b>	<b>31,259,773.00</b>	<b>7,720,432</b>	<b>118,740,244.00</b>	<b>9,752,927</b>

附註：

- (1) 請參閱下文「首次公開發售前投資—首次公開發售前投資者的背景資料」以了解股東的詳情及背景資料。
- (2) 緊隨2021年股份配發及發行以及2021年股份轉讓完成後，該等普通股已重新分類及重新指定為A-2輪優先股。
- (3) 指每名2021年首次公開發售前投資者於發行A-2輪優先股後及於2021年股份配發及發行以及2021年股份轉讓完成後將普通股重新指定為A-2輪優先股後所持有的A-2輪優先股總數。

### 2021年可換股債券轉換

於2021年11月19日，本公司、Biolink Limited及Biolink NT訂立可換股票據轉換協議，據此，於2021年首次公開發售前投資完成後，可換股債券將同時轉換為合共11,759,125股A-1輪優先股，轉換價為每股A-1輪優先股約5.95美元（「2021年可換股債券轉換」）。本公司將分別向Biolink Limited及Biolink NT配發及發行8,399,375股A-1輪優先股及3,359,750股A-1輪優先股，分別佔已發行股份總數約7.38%及2.95%。

## 歷史、重組及公司架構

於2021年股份配發及發行、2021年股份轉讓以及2021年可換股債券轉換完成後，本公司的股權架構如下：

股東名稱	於2021年 股份配發及 發行以及2021年 股份轉讓完成前 的股權 (概約)	於2021年 股份配發及 發行、2021年 股份轉讓以及 2021年 可換股債券轉換 完成後的股權 (概約)
<b>普通股</b>		
MP Scientific .....	69.89%	54.64%
其他現有股東 .....	30.11%	26.46%
<b>A-1輪優先股</b>		
Biolink Limited <sup>(1)</sup> .....	—	7.38%
Biolink NT <sup>(1)</sup> .....	—	2.95%
<b>A-2輪優先股</b>		
CICC Healthcare .....	—	4.57%
Nectar Neuro .....	—	2.00%
BVF III .....	—	1.17%
Biolink Healthcare .....	—	0.49%
Star Wave .....	—	0.28%
Always Enterprises .....	—	0.06%
<b>總計</b> .....	<b>100%</b>	<b>100%</b>

附註：

- (1) 請參閱下文「— 首次公開發售前投資 — 首次公開發售前投資者的背景資料」以了解Biolink Limited及Biolink NT的詳情及背景資料。

# 歷史、重組及公司架構

## 首次公開發售前投資的主要條款

首次公開發售前 投資者名稱	協議日期	已付代價金額	結算日期	轉讓/發行日期	每股成本 (於股份拆 細後作出調整) <sup>(4)</sup> (概約)	發售價 的 折讓 <sup>(2)</sup> (概約)	緊隨首次 公開發售前 投資完成後 (股份拆細前)於 本公司的股權	緊接全球 發售前於 本公司的 股權 (概約)	本公司的 投後估值 百萬元
Stride and Strive Limited <sup>(3)</sup> .....	2015年 11月1日	(i) 人民幣4,144,013.05元 <sup>(5)</sup> (ii) 223.53美元 <sup>(7)</sup>	(i) 2018年2月6日 (ii) 2021年5月24日	2021年5月20日	0.058美元	98.15%	2,235,300股 普通股	1.96%	人民幣156.12 百萬元
Miracle Medical Limited <sup>(3)</sup> .....		(i) 人民幣1,256,385.11元 <sup>(5)</sup> (ii) 67.77美元 <sup>(7)</sup>			0.058美元	98.15%	677,700股 普通股	0.60%	
HNMP Global Limited <sup>(3)</sup> .....		(i) 人民幣5,250,047.22元 <sup>(5)</sup> (ii) 283.19美元 <sup>(7)</sup>			0.058美元	98.15%	2,831,900股 普通股	2.49%	
LHMP Global Limited <sup>(3)</sup> .....	2020年 7月24日	(i) 人民幣5,289,615.11元 <sup>(6)</sup> (ii) 55.68美元 <sup>(7)</sup>	(i) 2020年8月3日 (ii) 2021年5月18日	2021年5月20日	0.30美元	90.45%	556,800股 普通股	0.49%	人民幣950.0 百萬元
中國微創投資管理 <sup>(4)</sup> .....	2021年 8月12日	17,800,000美元	2021年8月12日	2021年8月12日	0.29美元	90.77%	12,105,300 股普通股 <sup>(1)</sup>	10.64%	
Biolink Limited .....	2020年 10月28日 <sup>(8)</sup>	70,000,000美元	2021年1月6日	2021年11月19日	1.19美元	62.11%	8,399,375股 A-1輪優先股	7.38%	665.0百萬美元
Biolink NT .....							3,359,750股 A-1輪優先股	2.95%	
CICC Healthcare ...	2021年 11月10日	(i) 16,671,873.86美元 <sup>(9)</sup> (ii) 63,328,118.94美元 <sup>(10)</sup>	(i) (ii) 2021年11月 20日	2021年11月19日	3.08美元	1.94%	5,201,560股 A-2輪優先股	4.57%	17.5億美元
Nectar Neuro .....		(i) 7,293,949.62美元 <sup>(9)</sup> (ii) 27,706,054.92美元 <sup>(10)</sup>	(i) (ii) 2021年11月 20日				2,275,683股 A-2輪優先股	2.00%	
BYF III .....		(i) 4,272,164.12美元 <sup>(9)</sup> (ii) 16,227,837.88美元 <sup>(10)</sup>	(i) 2021年11月23日 (ii) 2021年11月26日				1,332,900股 A-2輪優先股	1.17%	
Biolink Healthcare ...		(i) 1,771,391.50美元 <sup>(9)</sup> (ii) 6,728,611.58美元 <sup>(10)</sup>	(i) (ii) 2021年11月 20日				552,666股 A-2輪優先股	0.49%	
Star Wave .....		(i) 1,041,995.00美元 <sup>(9)</sup> (ii) 3,958,012.24美元 <sup>(10)</sup>	(i) (ii) 2021年11月 15日				325,098股 A-2輪優先股	0.28%	
Always Enterprises ...		(i) 208,399.00美元 <sup>(9)</sup> (ii) 791,608.60美元 <sup>(10)</sup>	(i) (ii) 2021年11月 16日				65,020股 A-2輪優先股	0.06%	

## 歷史、重組及公司架構

附註：

- (1) 每股概約成本乃按首次公開發售前投資者各自所付的代價金額除以上市後其將持有的股份數目計算（假設並無行使超額配股權）。
- (2) 發售價折讓乃基於假設發售價為每股發售股份24.64港元計算。
- (3) 為使微創神通醫療科技(上海)當時的股東權益與本公司的股東權益一致，我們按上海鶴年及上海良弘各自於微創神通醫療科技(上海)的股權比例向彼等各自的離岸控股公司配發及發行相應新股份。Stride and Strive Limited、Miracle Medical Limited、HNMP Global Limited、HNNT Global Limited及HNA Global Limited為上海鶴年的離岸控股公司，而LHMP Global Limited、LHNT Global Limited及LHA Global Limited為上海良弘的離岸控股公司。該等公司成為我們的股東。請參閱上文「— 重組 — 向境內股東配發及發行股份」以了解詳情。HNNT Global Limited、HNA Global Limited、LHNT Global Limited及LHA Global Limited各自成立為僱員持股平台。請參閱上文「— 僱員持股平台」以了解詳情。請參閱下文「— 首次公開發售前投資者的背景資料」以了解有關Stride and Strive Limited、Miracle Medical Limited、HNMP Global Limited及LHMP Global Limited各自的背景資料詳情。
- (4) 於2021年8月12日，根據其戰略規劃及內部資金安排，Hopeway Corp. Limited將其所持的全部12,105,300股股份（佔本公司的股權約12.11%）全部轉讓予中國微創投資管理，代價為17.8百萬美元，並已於2021年8月12日以現金悉數結清。
- (5) 代價乃按上海鶴年向微創神通醫療科技(上海)首次注資人民幣26.54百萬元計算，並反映我們配發及發行予上海鶴年的離岸控股公司各自所持的股權。
- (6) 代價乃按上海良弘向微創神通醫療科技(上海)首次注資人民幣35.0百萬元計算，並反映我們配發及發行予上海良弘的離岸控股公司各自所持的股權。
- (7) 即各股東認購股份的面值。
- (8) 根據2020年認購協議，本公司同意向Biolink Limited及Biolink NT發行可換股債券，而根據2020年認購協議的條款及條件，完成2021年首次公開發售前投資將觸發可換股債券強制轉換。於2021年11月19日，本公司、Biolink Limited及Biolink NT訂立可換股票據轉換協議，據此，於2021年首次公開發售前投資完成後，可換股債券將同時轉換為合共11,759,125股A-1輪優先股，而本公司將分別向Biolink Limited及Biolink NT配發及發行8,399,375股A-1輪優先股及3,359,750股A-1輪優先股。請參閱上文「— 重組 — 2021年可換股債券轉換」以了解詳情。
- (9) 即2021年股份配發及發行的認購價。請參閱上文「— 首次公開發售前投資 — 2021年首次公開發售前投資」以了解詳情。
- (10) 即2021年股份轉讓的購買價。請參閱上文「— 首次公開發售前投資 — 2021年首次公開發售前投資」以了解詳情。

### 有關首次公開發售前投資的其他資料

**首次公開發售前投資者為本公司帶來的戰略利益** 於首次公開發售前投資時，董事認為，(i)本公司將受益於首次公開發售前投資者為研發、生產設施建設、日常營運及市場開發提供額外資金，從而有助本集團進一步提升市場競爭力、拓寬市場資源及促進快速發展；及(ii)首次公開

---

## 歷史、重組及公司架構

---

發售前投資已擴大股東基礎，並展示首次公開發售前投資者對本集團研發及商業化能力以及前景的信心，從而提高品牌影響力及市場價值。此外，首次公開發售前投資者包括醫藥及／或健康醫療行業的資深投資者，彼等可分享其對業務戰略的洞悉見解，並對本集團的企業管治、財務報告及內部控制提供專業意見。

### 所得款項用途及其是否已獲悉數動用

所籌集的所得款項已用於本集團的業務營運、業務發展、主要業務投資及一般營運資金需求。截至最後實際可行日期，我們已動用首次公開發售前投資所得款項淨額約41.0%。

### 禁售期

所有首次公開發售前投資者自上市日期起受六個月禁售期所規限，期間彼等將不會(其中包括)直接或間接地出售或訂立任何協議出售本公司的股份，或以其他方式就該等股份設立任何購股權、權利、權益或產權負擔。

### 首次公開發售前投資者的背景資料

據董事所深知，除Miracle Medical Limited及中國微創投資管理外，所有其他首次公開發售前投資者均為獨立第三方。請參閱本節下文「公眾持股量」及本招股章程「主要股東」一節以了解詳情。各首次公開發售前投資者的背景資料載列如下：

首次公開發售前投資者名稱	背景
Stride and Strive Limited	Stride and Strive Limited為於英屬維爾京群島註冊成立的投資控股公司，並由求真務實直接全資擁有。求真務實為於香港註冊成立的無股本擔保有限公司。其為慈善基金會，專注於推進及促進科學及教育，並無實益擁有人及最終控制人。
HNMP Global Limited	HNMP Global Limited為微創醫療集團的僱員持股平台，其為於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司。HNMP Global Limited由HNC Global Limited擁有約52.18%，HNC Global Limited的股東由微創醫療集團的僱員組成，並為於HNMP Global Limited持有30%或以上權益的唯一股東。HNC Global Limited由微創醫療集團僱員金巧蓉女士擁有33.60%，概無HNC Global Limited的其他股東持有HNC Global Limited的已發行股本30%或以上。

## 歷史、重組及公司架構

首次公開發售前投資者名稱	背景
LHMP Global Limited	LHMP Global Limited為微創醫療集團的僱員持股平台，其為於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司。LHMP Global Limited由LHC Global Limited擁有約47.17%，LHC Global Limited的股東由微創醫療集團的僱員組成，並為於LHMP Global Limited持有30%或以上權益的唯一股東。概無LHC Global Limited的股東持有的LHC Global Limited的已發行股本30%或以上。
Miracle Medical Limited 及中國微創投資管理	Miracle Medical Limited為於英屬維爾京群島註冊成立的投資控股公司，並由盡善盡美科學基金會有限公司（「盡善盡美」）直接全資擁有。盡善盡美為於香港註冊成立的無股本擔保有限公司。其為慈善基金會，專注於推進及促進科學及教育，並無實益擁有人及最終控制人。  中國微創投資管理為於香港註冊成立的投資控股公司，並由盡善盡美直接持有99.99%權益。截至最後實際可行日期，中國微創投資管理持有微創醫療已發行股份總數的14.50%。
CICC Healthcare	CICC Healthcare為於開曼群島註冊成立的有限公司，由CICC Healthcare Investment Fund, L.P.控制。CICC Healthcare Investment Fund, L.P.的普通合夥人為CICC Healthcare Investment Management Limited，其為中國國際金融股份有限公司（「中金公司」）的間接附屬公司。中金公司的H股於聯交所上市（股份代號：3908），而中金公司的A股則於上海證券交易所上市（股份代號：601995）。CICC Healthcare Investment Fund, L.P.專注於核心產業（如新醫療技術、新醫療保健模式及創新藥物）的股權投資機會。
Nectar Neuro	Nectar Neuro為於英屬維爾京群島註冊成立的公司，並由Helix Capital ZHEYI Limited管理及控制，而Helix Capital ZHEYI Limited由Gu Zheyi全資擁有。Helix Harbor Fund I L.P.（由HHF Group Limited（「HHF Capital」）管理的開曼群島豁免有限合夥企業）持有Nectar Neuro約60.0%參與股份且為持有Nectar Neuro 30%或以上權益的唯一股東，其投資策略包括投資醫療科技、生命科學及消費者醫療保健領域的結構性機會、整合及創新。HHF Capital為領先的私募股權基金管理公司，專注於中國醫療保健行業成長型及併購型投資。
BVF III	BVF III為於英屬維爾京群島註冊成立的有限合夥企業，致力於投資醫療保健產業的業務。其普通合夥人為BVF (BVI) Holding Limited，而其有限合夥人為Wenbo Xu。BVF (BVI) Holding Limited為於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由Wenbo Xu直接全資擁有。

## 歷史、重組及公司架構

首次公開發售前投資者名稱	背景
Biolink Healthcare、 Biolink Limited及 Biolink NT	<p>Biolink Healthcare為於英屬維爾京群島註冊成立的公司，主要從事醫療領域的股權投資。概無最終實益擁有人於Biolink Healthcare持有30%或以上權益。Hu Yibin持有Biolink Healthcare 100%的投票權。</p> <p>Biolink Limited為於英屬維爾京群島註冊成立的投資控股有限公司，由Biolink Fund Limited Partnership直接全資擁有。Biolink NT為於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，並為由Biolink NT Fund Limited Partnership直接全資擁有的特殊目的公司。Biolink Fund Limited Partnership及Biolink NT Fund Limited Partnership各自由Biolink Biomedical Ltd.(於開曼群島註冊成立的有限公司，「<b>Biolink Biomedical</b>」)管理。Biolink Biomedical由Blossom Vision Limited間接全資擁有，而Blossom Vision Limited由Suntera Corporate Trustees (Hong Kong) Limited(由Hu Yibin(作為委託人)設立的全權信託的受託人)全資擁有。Biolink Biomedical致力於投資醫療保健行業的業務。概無Biolink Fund Limited Partnership及Biolink NT Fund Limited Partnership的有限合夥人於合夥企業中持有30%或以上權益。</p>
Star Wave	<p>Star Wave為於英屬維爾京群島註冊成立的投資控股有限公司，由Gao Bin直接全資擁有。Star Wave主要投資於醫療保健行業相關的業務。</p>
Always Enterprises	<p>Always Enterprises為於英屬維爾京群島註冊成立的投資控股有限公司，致力於投資醫療保健產業的業務。Always Enterprises由Liping Yu擁有86.32%，為於Always Enterprises持有30%或以上權益的唯一股東。</p>

### 授予首次公開發售前投資者的特別權利

根據由本公司、MP NeuroTech BVI、MP NeuroTech HK、上海神晶、微創神通醫療科技(上海)及本公司當時股東訂立日期為2021年11月19日的股東協議(經日期為2022年6月9日的修訂契據所修訂)(「**股東協議**」)(其取代先前的股東協議)，首次公開發售前投資者獲授若干特別權利，包括(惟不限於)知情權、保護條款、贖回權、優先購買權、董事提名權、採取若干企業行動前的同意權以及反攤薄權利。贖回權已於2021年12月28日終止，而股東協議的所有其他特別權利則將於上市後根據首次公開發售前投資指引(HKEX-GL43-12)規定自動終止。

### 公眾持股量

全球發售完成後(假設超額配股權未獲行使)，盡善盡美將透過Miracle Medical Limited及中國微創投資管理控制我們已發行股份總數約10.97%的權益，並將成為我們的



---

## 歷史、重組及公司架構

---

主要股東。因此，Miracle Medical Limited及中國微創投資管理(盡善盡美的附屬公司)各自將為本公司的核心關連人士(定義見上市規則)，而彼等各自持有的股份將不計入公眾持股量。

全球發售完成後(假設超額配股權未獲行使)，Hu Yibin將透過Biolink Healthcare、Biolink Limited及Biolink NT控制我們已發行股份總數約10.57%的權益，並將成為我們的主要股東。因此，Biolink Healthcare、Biolink Limited及Biolink NT(Hu Yibin的緊密聯繫人)各自將為本公司的核心關連人士(定義見上市規則)，而彼等各自持有的股份將不計入公眾持股量。

除本節上文及本招股章程「主要股東」一節所披露者外，就董事所深知，所有其他首次公開發售前投資者並非本公司的關連人士，而是獨立第三方。因此，就上市規則第8.08條而言，現有股東(除MP Scientific、Miracle Medical Limited、中國微創投資管理Biolink Healthcare、Biolink Limited及Biolink NT外)所持股份將全部計入公眾持股量。因此，根據上市規則第8.08(1)(a)條的規定，全球發售完成後公眾人士將持有我們已發行股份總數的25%以上。

### 遵守臨時指引及指引信

聯席保薦人認為首次公開發售前投資符合《有關首次公開發售前投資的臨時指引》(HKEX-GL29-12)以及《有關首次公開發售前投資的指引》(HKEX-GL43-12)。

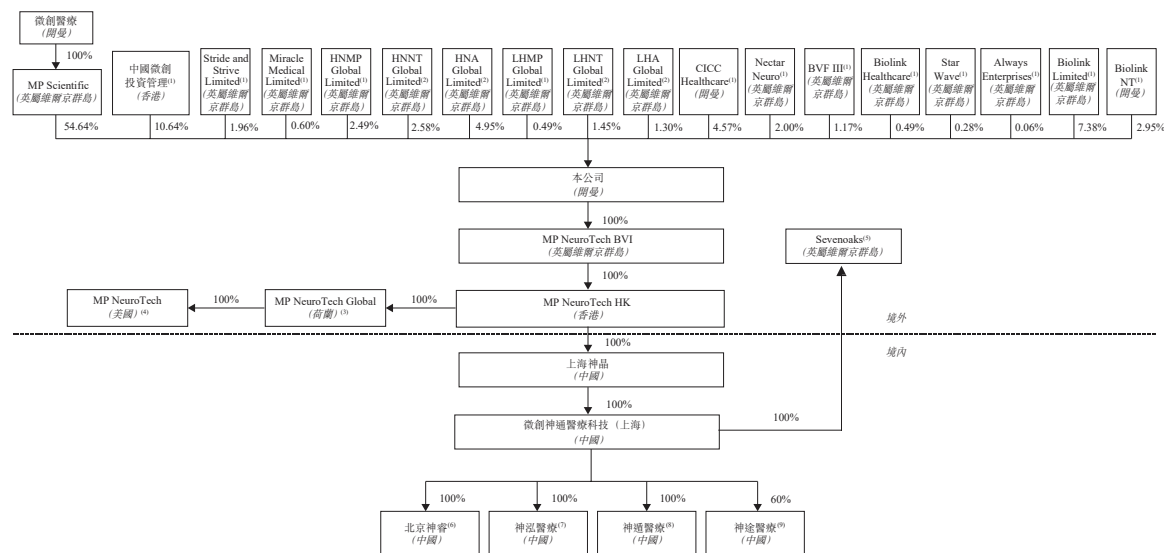
### 股份拆細與股份轉換

於2022年6月22日，我們進行股份拆細，據此，我們已發行及未發行股本中每股股份被細分為五股每股面值為0.00002美元的相應類別股份，隨後我們已發行股本由(i)每股面值為0.00002美元的461,397,840股股份；及(ii)每股面值為0.00002美元的58,795,625股A-1輪優先股；及(iii)每股面值為0.00002美元的48,764,635股A-2輪優先股組成。每股A輪優先股將於上市成為無條件後轉換為一股股份。

# 歷史、重組及公司架構

## 股權及公司架構

### 重組及首次公開發售前投資完成後以及緊接全球發售前公司架構



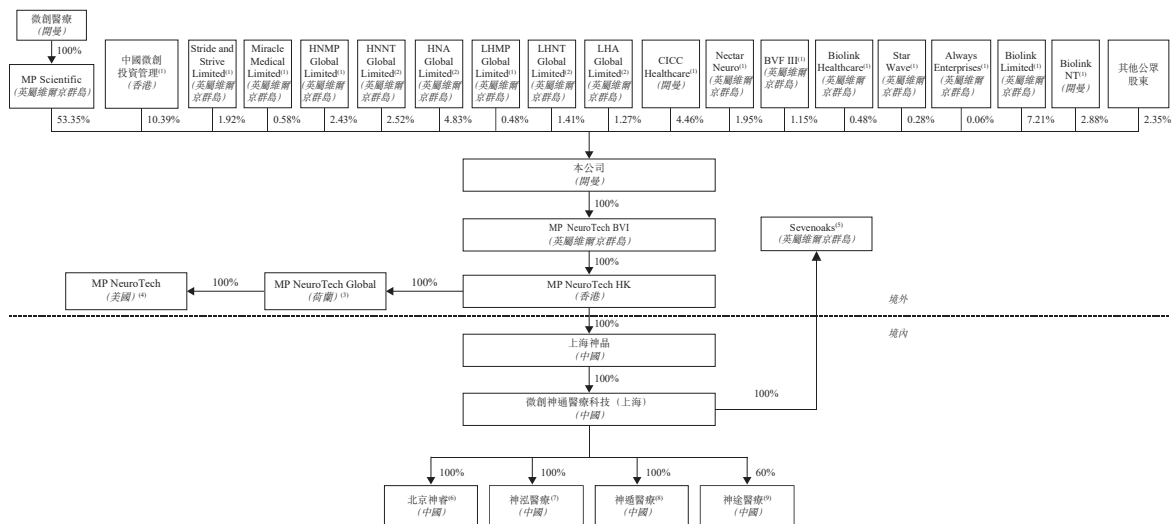
#### 附註：

- (1) 請參閱上文「— 首次公開發售前投資 — 首次公開發售前投資者的背景資料」以了解每名首次公開發售前投資者的背景資料詳情。
  - (2) 請參閱上文「— 僱員持股平台」以了解僱員持股平台的背景資料詳情。
  - (3) MP NeuroTech Global於2022年4月8日在荷蘭註冊成立為有限公司，自其註冊成立以來並無業務營運。
  - (4) MP NeuroTech America 於2022年6月8日在美國註冊成立，自其註冊成立以來並無業務營運。
  - (5) 於2019年9月18日，Sevenoaks為微創神通醫療科技(上海)於英屬維爾京群島註冊成立的投資控股有限公司，投資Rapid Medical已發行股份總數11.85%。於其註冊成立後，一股股份配發及發行予微創神通醫療科技(上海)，認購價為5.5百萬美元，有關金額由微創神通醫療科技(上海)於2020年4月16日以現金悉數支付。
- Rapid Medical為主要從事開發、製造及銷售神經介入手術的創新器械的以色列公司。我們其後分別於2019年4月及2021年4月通過投資成為其最大股東，並自首次投資起成為Rapid Medical若干旗艦產品於大中華區的獨家代理商。請參閱本節上文「— 於業務紀錄期內收購、出售及註銷附屬公司 — 收購Rapid Medical的若干權益」以了解更多詳情。
- (6) 北京神睿為於2020年12月21日於中國成立的有限公司，自其成立起並無經營業務。
  - (7) 神泓醫療為於2021年8月5日於中國成立的有限公司，主要從事液體栓塞劑的研發。
  - (8) 神邁醫療為於2019年1月10日於中國成立的有限公司，主要從事NUMEN生物可降解彈簧圈及球囊導引導管的研發。
  - (9) 神途醫療為於2020年6月12日於中國成立的有限公司，主要從事神經血管導絲及頸動脈支架的研發。神途醫療餘下的40%股權由僱員持股平台上海魅環持有。截至最後實際可行日期，神途醫療總經理張滢

## 歷史、重組及公司架構

濤先生為上海魅環的普通合夥人，而有限合夥人為本集團的僱員及顧問以及上海學腦企業管理諮詢中心(有限合夥)(我們的僱員持股平台，其普通合夥人為張濤先生，而其有限合夥人為我們的僱員及前僱員)。

### 緊接全球發售完成後(假設超額配股權未獲行使)的公司架構



附註：

請參閱重組及首次公開發售前投資完成後以及緊接全球發售前的公司架構的相應附註。

### 本集團自微創醫療分拆上市

微創醫療認為，由於預期分拆上市將為微創醫療及其股東整體而言以及本公司創造更高價值，因此進行分拆上市對微創醫療及本公司在商業上有利並符合微創醫療股東的利益，理由如下：

- 分拆上市將釋放本公司處於快速發展階段的價值，並為微創醫療及其股東提供機會，在本集團業務的一個分離、獨立平台上，實現投資於本集團的價值；
- 分拆上市將使本集團業務與微創醫療集團的業務分離。該等分離將使股東及投資者能夠分別評估本集團及微創醫療集團的戰略、成功因素、職能風險、風險與回報，並據此制定或完善其投資決策。投資者將可選擇投資微創醫療集團的某項或全部業務；
- 分拆上市將使本集團打造作為獨立上市集團的身份，並擁有獨立的集資平台並擴大投資者基礎。直接進入資本市場可使本集團進行股權及／或債務融資，於不依靠微創醫療的情況下為現有業務及未來擴張提供資金，從而加速擴張、提高運營及財務管理效率，進而為股東提供更佳回報；

---

## 歷史、重組及公司架構

---

- (d) 分拆上市將使本集團提升企業形象，從而增強吸引投資者投資本集團的能力，這可為本集團提供協同效應。微創醫療集團亦將從該等投資中受益而毋須作出進一步資本承擔；
- (e) 分拆上市將增加本公司的經營及財務透明度，改善本公司的企業管治，從而使股東及投資者更清晰了解本集團單獨的業務及財務狀況，該等改善將有助建立投資者信心，根據彼等對本集團績效、管理、戰略、風險及回報的評估作出投資決策；及
- (f) 分拆上市將使微創醫療集團及本集團於其各自業務進行更有針對性的發展、戰略規劃並更好地分配資源。微創醫療集團及本集團均將受益於單獨管理架構下的高效決策程序，以把握新出現的商機，尤其是，本集團將擁有一支專注於自身發展的專職管理團隊。此外，分拆上市將提高本集團招募、激勵及挽留關鍵管理人員的能力。

根據上市規則，分拆上市(倘進行)可能構成微創醫療須予披露的交易。

微創醫療已根據上市規則第15項應用指引(「**第15項應用指引**」)將有關分拆上市的提議提交聯交所審批，而聯交所已確認微創醫療可進行分拆上市。第15項應用指引要求微創醫療向其現有股東提供股份的保證配額，以適當考慮其現有股東的利益，方式可為向彼等實物分派現有股份，或於發售現有股份或新股份時，讓彼等優先申請認購有關股份(「**保證配額**」)。第15項應用指引規定，微創醫療的各少數股東可於股東大會通過決議放棄保證配額。微創醫療將通過優先發售向合資格微創醫療股東提供保證配額。請參閱本招股章程「全球發售的架構」以了解優先發售的進一步詳情。

### 中國法規要求

經中國法律顧問所確認，我們已就上述與中國附屬公司有關的重組步驟，於所有重大方面取得並完成中國有關監管部門要求的所有必要批准、註冊及／或手續。

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、中國證券監督管理委員會(「**中國證監會**」)、國家工商總局及國家外匯管理局於2006年8月8日聯合頒佈並於2009年6月22日修訂的併購規定，外國投資者須就以下事項取得必要批文：(i)購買境內企業的股權，使該境內企業轉變為外商投資企業；(ii)認購境內企業增資，使該境內企

---

## 歷史、重組及公司架構

---

業轉變為外商投資企業；(iii)設立外商投資企業，並通過該企業購買並經營境內企業的資產；或(iv)購買境內企業資產，並投入該等資產建立外商投資企業。

併購規定第11條對「聯屬併購」作出規管，聯屬併購指境內公司、企業或境內自然人通過其於境外設立或控制的公司收購與其有關或相關的境內公司，須經商務部審批。

中國法律顧問認為，根據併購規定，重組毋須獲商務部批准，理由如下：(1)上海神晶屬通過直接投資而非本公司根據併購規定以併購方式成立的外商獨資企業；(2)上海望道通及上海良弘向上海神晶進行股份轉讓視作中外合資企業股權轉讓，此並不涉及外國投資者於中國商務部取得非外商投資企業股東股權的併購規定項下的情況。

根據國家外匯管理局頒佈並於2014年7月4日生效的國家外匯管理局第37號文，(a)中國居民必須向國家外匯管理局當地分局辦理登記，方可以資產或股權向由中國居民以投資或融資為目的而直接設立或間接控制的境外特殊目的公司（「**境外特殊目的公司**」）出資；及(b)於首次登記後，中國居民亦須就境外特殊目的公司的重大變動，包括（其中包括）境外特殊目的公司發生中國居民股東、境外特殊目的公司名稱及經營條款變更，或境外特殊目的公司的資本增減、股權轉讓或置換以及合併或分立，向國家外匯管理局當地分局辦理登記。

根據國家外匯管理局頒佈的《國家外匯管理局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號文**」），並於2015年6月1日生效，接受國家外匯管理局登記的權力自國家外匯管理局當地分局下放予境內實體資產或權益所在地的當地銀行。

根據經當地合資格銀行蓋章確認的境內居民個人境外投資外匯登記表及業務登記憑證，截至最後實際可行日期，間接持有本公司股份、並身為中國居民須根據國家外匯管理局第37號文的規定進行登記的董事及高級管理人員已各自完成辦理國家外匯管理局第37號文項下的初次登記手續。