

概覽

我們是一家專注於皮膚學的研發型生物製藥公司，致力於開發全面的解決方案，以滿足患者及消費者在廣泛皮膚病治療及護理市場中不斷變化的多樣化需求。

本集團由通和毓承實體及我們的創始人張樂樂女士於2019年創立，張樂樂女士於2018年通過其與謝沁博士（非執行董事之一，當時於我們控股股東的一家聯屬公司任職）共同相識之人的引薦，了解到我們控股股東受其管理的私募股權基金管理公司通和毓承。通和毓承實體為本公司控股股東，而通和毓承是一個專業的醫療保健私募股權基金管理公司，深入關注醫療保健，業務廣泛覆蓋中國及美國。有關通和毓承實體的更多詳情，請參閱本節「—首次公開發售前投資」及「與我們控股股東的關係」一節。張樂樂女士為我們的執行董事兼首席執行官，自本集團成立以來，彼一直負責本集團的整體業務營運及管理。張樂樂女士在製藥行業從業約20年，累積了豐富的第一手行業經驗，並取得了成功業績。有關張樂樂女士相關行業經驗的詳情，請參閱「董事及高級管理層」。

本公司於2019年5月15日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，作為我們在中國的營運附屬公司的控股公司。有關我們公司發展及過往融資的更多詳情，請參閱「—公司發展」及「—首次公開發售前投資」。

主要里程碑

下表載列本集團若干主要業務發展里程碑：

日期	事件
2019年	本集團於2019年成立，本公司、科笛香港及科笛上海於2019年5月15日、5月30日及7月3日註冊成立或成立
	2019年11月，啟動CU-10101（本集團於2019年11月自獨立第三方武漢英納氏藥業有限公司授權引進的一種治療特應性皮炎新藥）的進一步研發，以作進一步開發及商業化
	2019年11月，啟動CU-30101（本集團於2019年11月自獨立第三方Sparkmed Research, LLC.收購的一種局部利多卡因和丁卡因複合表皮麻醉乳膏）的進一步研發，以作進一步開發及商業化

日期	事件
2020年	<p>2020年4月，自獨立第三方Foamix Pharmaceuticals Ltd.授權引進CU-10201(全球首個亦是唯一一個獲批用於尋常痤瘡治療的外用米諾環素及我們的主要產品之一)</p> <p>2020年5月，自獨立第三方嘉興特科羅生物科技有限公司授權引進CU-40101(一種治療雄激素性脫髮的外用搽劑)</p> <p>2020年6月，啟動CU-10401(本集團於2020年6月自獨立第三方武漢英納氏藥業有限公司收購的一種局部形式的AhR靶向非甾體小分子化學藥物)的進一步研發，以作進一步開發及商業化</p> <p>2020年8月，自獨立第三方杭州觀蘇生物技術有限公司收購CU-20401(一種重組突變膠原酶及我們的核心產品)</p> <p>2020年11月，自獨立第三方Polichem S.A.授權引進CU-40102(全球首個及唯一獲批准用於雄激素性脫髮治療的外用非那雄胺產品及中國唯一處於臨床開發中的外用非那雄胺及我們的主要產品之一)</p>
2021年	<p>2021年6月，自獨立第三方Laboratoires Bailleul International SA取得單獨、直接及獨家分銷權，以在中國進行CUP-MNDE(一種適用於治療脫髮的商業化非處方米諾地爾噴霧劑)的分銷及營銷</p> <p>2021年7月，收到海南省藥品監督管理局關於CU-10201及CU-40102商業化試點的批文</p> <p>2021年8月，收到進行CU-20401治療腹部脂肪堆積及頰下脂肪堆積的I期臨床試驗的批文</p> <p>2021年9月，自獨立第三方Van Montfort Laboratories B.V.取得CUP-SFJH(一種商業化的生髮精華素，具有天然植物提取物的非激素配方)在中國的單獨、直接及獨家分銷權</p>

日期	事件
2022年	2022年6月，CU-10201 III期臨床試驗的所有患者入組
	2022年8月，向國家藥監局提交CU-30101的IND申請並於2022年11月獲得IND批准
	2022年11月，完成CU-20401(我們的核心產品，用於治療額下脂肪堆積)的I期臨床試驗

我們的附屬公司

截至最後實際可行日期，我們擁有五家全資附屬公司，詳情載列如下：

名稱	註冊成立地點	成立日期	主要業務活動
科笛香港	香港	2019年5月30日	本集團跨境業務事宜及產品商業化
科笛上海	中國	2019年7月3日	產品研發
晨笛	中國	2020年11月11日	在國內市場商業化自主開發產品
科笛無錫	中國	2020年12月4日	產品製造
重慶樂豪	中國	2022年8月24日	在國內市場商業化第三方製造商或本集團開發的皮膚病藥品

公司發展

下文載列本集團的主要公司歷史及股權變動。

本公司

本公司於2019年5月15日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其中一股股份獲配發及發行予初始認購人，該初始認購人於當日隨後時間將有關股份轉讓予通和毓承的首席財務官Chung Sau Yin女士。於2019年8月23日，本公司(i)法定股本為50,000美元，由500,000,000股每股面值0.0001美元的股份組成及(ii)按每股0.0001美元分別向6 Dimensions LP及6 Dimensions Affiliates發行並獲其認購7,604,342股及400,229股股份，該等股份於2019年8月23日以現金悉數繳足。

同日，本公司亦進行6D開曼A-1輪融資（定義見下文）並與蘇州通和毓承及蘇州通和二期訂立購股權協議（定義見下文）。有關更多詳情，請參閱下文「首次公開發售前投資 – 概覽 – A-1輪及A-2輪融資」。

於上述股本變動後，本公司進行數輪融資及股份轉讓，詳情載於下文「首次公開發售前投資」及「資本化」分節。

我們的附屬公司

科笛香港

科笛香港於2019年5月30日在香港註冊成立為有限公司。於註冊成立後，本公司按認購價1美元獲配發及發行一股科笛香港股份，科笛香港隨後由本公司全資擁有。自此，科笛香港的股權或股本概無變動。

科笛上海

1. 成立

科笛上海於2019年7月3日在中國成立為有限公司，初始註冊資本為2,000,000美元，由科笛香港全數認購，投資額為2,800,000美元。

2. 境內A輪融資

於2019年9月11日，科笛上海的註冊股本增加至5,000,000美元，此乃由於科笛香港將其於科笛上海的投資額增至8,800,000美元。

於2019年11月6日，作為境內A輪融資的一部分，科笛上海的註冊股本增加至8,825,903美元，此乃由於蘇州通和毓承及蘇州通和二期分別以3,500,561美元的人民幣等值金額及1,500,241美元的人民幣等值金額認購其註冊股本的2,678,132美元及1,147,771美元。

於2020年1月8日，科笛上海的註冊股本增加至10,086,747美元，此乃由於蘇州通和毓承及蘇州通和二期分別以7,000,000美元的人民幣等值金額及3,000,000美元的人民幣等值金額進一步認購其註冊股本的882,591美元及378,253美元。

上述增加註冊股本完成後，科笛上海由蘇州通和毓承、蘇州通和二期及科笛香港分別擁有約35.3%、15.1%及49.6%。根據2020年1月8日至2020年11月17日期間有效的科笛上海的組織章程細則，科笛香港有權委任董事會的大多數成員，從而控制科笛上海的董事會。同時，組織章程細則亦規定董事會是科笛上海的最高權力機構及所有董事均須遵守公司股東大會或董事會的相關決定。因此，儘管科笛香港於2020年1月8日至2020年11月17日持有科笛上海不足51%的股權，但由於科笛香港控制科笛上海，仍就科笛上海採用合併會計基準。

3. 公司重組

於2020年11月17日，作為公司重組的一部分，蘇州通和毓承及蘇州通和二期將其於科笛上海的全部股權轉讓予科笛香港，代價分別為10,500,561美元及4,500,241美元，乃由科笛香港於2020年11月27日悉數繳足。上述代價乃基於蘇州通和毓承及蘇州通和二期於2020年1月8日前悉數繳足的對科笛上海的投資總額釐定。於2020年12月2日，蘇州通和毓承及蘇州通和二期根據購股權協議（定義見下文）行使購股權，分別按總代價10,500,561美元及4,500,241美元購買若干股份，有關代價已於2020年12月2日悉數繳足，詳情載於下文「— 首次公開發售前投資 — 概覽 — A-1輪及A-2輪融資」一段。

4. 註冊股本的進一步增加

於2020年11月17日，科笛上海的註冊股本增加至90,086,747美元，此乃由於科笛香港以80,000,000美元認購額外註冊資本80,000,000美元。

於科笛上海的上述註冊資本增加及股權轉讓完成後，截至最後實際可行日期，科笛上海由本公司間接全資擁有。

晨笛

晨笛於2020年11月11日在中國成立為有限公司，初始註冊資本為2,000,000美元，由科笛香港悉數認購。

於2021年7月21日，科笛香港進一步認購晨笛合共6,000,000美元的新增註冊資本。於上述註冊資本增加完成後及截至最後實際可行日期，晨笛由本公司間接全資擁有。

科笛無錫

科笛無錫於2020年12月4日在中國成立為有限公司，初始註冊資本為30,000,000美元，由科笛香港悉數認購。

於2022年5月13日，科笛香港認購科笛無錫合共70,000,000美元的新增註冊資本。於上述註冊資本增加完成後及截至最後實際可行日期，科笛無錫由本公司間接全資擁有。

重慶樂豪

重慶樂豪於2022年8月24日在中國成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣5,000,000元。鄒利霞女士及戴剛澤先生於重慶樂豪成立時分別擁有其51%及49%權益。鄒利霞女士及戴剛澤先生均為本公司獨立第三方。重慶樂豪從事第三方製造商所開發皮膚病藥品的商業化，並預計未來將在中國從事本集團所開發皮膚病藥品的商品化。

於2022年11月1日，科笛無錫向鄒利霞女士及戴剛澤先生收購重慶樂豪全部股權，象徵性代價分別為人民幣100元及人民幣100元，乃根據重慶樂豪尚未開始運營且截至收購之日其註冊資本尚未繳足釐定（「收購事項」）。同日，科笛無錫進一步認購重

慶樂豪新增註冊資本合共人民幣95,000,000元。上述股份轉讓及註冊資本增加完成後，截至最後實際可行日期，重慶樂豪由本公司間接全資擁有。截至2023年2月27日，重慶樂豪註冊資本中的人民幣6,500,000元由科笛無錫繳足。截至2022年12月31日，重慶樂豪的資產及負債主要指其租賃辦公室的使用權資產及租賃負債。

我們收購重慶樂豪是為了獲得在中國分銷皮膚病藥品所需的藥品經營許可證（進行收購事項時由重慶樂豪持有）。重慶樂豪在收購事項後不久獲得該許可證，有效期至2027年10月30日。本公司認為，收購事項符合本集團的業務及增長策略，並將促進我們相關皮膚病藥品的商業化。

於往績記錄期間的收購事項

於2022年11月1日，科迪無錫向鄒利霞女士及戴剛澤先生收購重慶樂豪全部股權，代價分別為人民幣100元及人民幣100元。有關詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－我們的附屬公司－重慶樂豪」。

僱員激勵平台

本公司於2019年8月23日採納首次公開發售前股權激勵計劃。首次公開發售前股權激勵計劃的目的在於通過授出股權激勵的方式吸引、激勵、留任及獎勵若干高級職員、僱員、董事及其他合資格人士，並進一步將獲授獎勵人士的利益與本公司廣大股東利益掛鉤，促進本公司的成功並提高股東的利益。於購股權獲行使及根據首次公開發售前股權激勵計劃所授出的股份獎勵獲交付後，將向Aurora Cutis Limited合共發行根據首次公開發售前股權激勵計劃所授出購股權及股份獎勵的10,797,978股股份（於股份拆細完成後將調整為53,989,890股股份），Aurora Cutis Limited為一家於英屬處女群島註冊成立並由Futu Trustee Limited全資擁有的公司，而Futu Trustee Limited為Aurora Cutis僱員信託（由本公司設立以方便管理首次公開發售前股權激勵計劃的信託）的受託人。截至最後實際可行日期，概無購股權已獲行使，且概無根據首次公開發售前股權激勵計劃交付股份獎勵項下的股份。有關首次公開發售前股權激勵計劃的更多詳情，請參閱「附錄四－法定及一般資料－股權激勵計劃－1.首次公開發售前股權激勵計劃」。

有關我們首次公開發售後股權激勵計劃的更多詳情，請參閱「附錄四－法定及一般資料－股權激勵計劃－2.首次公開發售後股權激勵計劃」。

首次公開發售前投資

概覽

我們進行了以下數輪首次公開發售前投資，其詳情載列如下：

A-1輪及A-2輪融資

於2019年8月23日，本公司分別以每股1美元的價格向6 Dimensions LP及6 Dimensions Affiliates配發及發行4,750,000股及250,000股A-1輪優先股，並已於2019年8月23日以現金悉數繳足（「**6D開曼A-1輪融資**」）。

同日，本公司、科笛香港及科笛上海與蘇州通和毓承及蘇州通和二期分別訂立兩份購股權協議（「**購股權協議**」），據此，蘇州通和毓承及蘇州通和二期獲授購股權，可(i)分別購買合共5,603,200股及2,401,371股普通股；(ii)分別購買合共3,500,000股及1,500,000股A-1輪優先股；及(iii)分別購買合共3,000,000股及1,285,714股A-2輪優先股，代價相等於(a)截至該等購股權獲行使之日，彼等各自於科笛上海的總投資額或(b)彼等各自截至行使上述購股權當日於科笛上海持有的股權比例乘以科笛上海當時的估值。上述代價釐定機制乃經本公司、蘇州通和毓承與蘇州通和二期按公平原則參考涉及預計投資額的當時不確定性及科笛上海行使購股權當時的估值後釐定。於2020年12月2日，蘇州通和毓承及蘇州通和二期行使該等購股權，總代價為15,000,802美元，相等於訂約方協定於上文(a)所述各自於科笛上海的投資總額，以購買本公司8,004,571股普通股（按每股0.0001美元）、5,000,000股A-1輪優先股（按每股1.00美元）及4,285,714股A-2輪優先股（按每股約2.33美元及合共10百萬美元）。

作為境內A輪融資的一部分，於2019年10月至2020年12月，蘇州通和毓承及蘇州通和二期分別向科笛上海投資合共10,500,561美元及4,500,241美元。於2020年12月2日，作為公司重組的一部分，根據購股權協議，蘇州通和毓承及蘇州通和二期悉數行使購股權。有關更多詳情，請參閱上文「— 公司發展 — 我們的附屬公司 — 科笛上海」。

B輪融資

於2020年8月12日，本公司與（其中包括）YF Dermatology Limited（「**YF Capital**」）、SCC Growth V 2020-C, L.P.（「**Sequoia Capital China Growth**」）、Cormorant Private Healthcare Fund II, LP（「**Cormorant Private Fund**」）、Cormorant Global Healthcare Master Fund, LP（「**Cormorant Global Fund**」）、LBC Sunshine Healthcare Fund L.P.（「**LBC**」）、Link Spirit Holdings Limited（「**Link Spirit**」）、TK Derma Limited、CICC GF No.1 Limited（「**CICC GF**」）及C&D No. 7 Holdings Limited（「**C&D No. 7**」）訂立股份購買協議，據此，YF Capital、Sequoia Capital China Growth、Cormorant Private Fund、Cormorant Global Fund、LBC、Link Spirit、TK Derma Limited、CICC GF、C&D No. 7分別認購8,000,000股、6,857,143股、904,686股、238,171股、800,000股、342,856股、1,714,286股、914,286股及800,000股B輪優先股，代價分別為70,000,000美元、60,000,000美元、7,916,000美元、2,084,000美元、7,000,000美元、3,000,000美元、15,000,000美元、8,000,000美元及7,000,000美元，已於2020年11月12日以現金悉數繳足（「**B輪融資**」）。考慮到本公司(i)已於2020年4月成功獲得我們其中一款主要產品CU-10201的許可；及(ii)預期將於2020年收購我們的核心產品CU-20401，並將獲得我們其中一款主要產品CU-40102的許可，B輪融資的代價乃經本公司與相關首次公開發售前投資者公平磋商釐定。

C輪融資

於2021年9月8日，本公司與（其中包括）Fidelity China Special Situations PLC（「**FCSSP**」）、Fidelity Funds、Fidelity Investment Funds、United Strength Neptune Limited（「**USNL**」）及Goldstream Capital Segregated Portfolio Company — Goldstream Healthcare Focus Fund SP（「**GHFFSP**」）訂立股份購買協議，據此，FCSSP、Fidelity Funds、Fidelity Investment Funds、USNL及GHFFSP分別認購118,491股、1,077,459股、3,349,849股、984,923股及151,527股C輪優先股，代價分別為1,563,962.71美元、14,221,381.34美元、44,214,656.96美元、13,000,000美元及2,000,000美元，已於2021年10月5日以現金悉數繳足（「**C輪融資**」）。考慮到本集團於CU-40102及CU-10201已實現主要臨床開發，並已進入III期臨床試驗或就進行III期臨床試驗取得批准，以及CU-20401已進入I期臨床試驗，C輪融資的代價乃經本公司與相關首次公開發售前投資者公平磋商釐定。

首次公開發售前投資的主要條款

	A-1輪融資	A-2輪融資	B輪融資	C輪融資
協議日期	2019年8月20日	2019年8月23日	2020年8月12日	2021年9月8日
投資悉數結清日期	2019年8月23日 ⁽³⁾ 及 2020年12月2日 ⁽⁴⁾	2020年12月2日 ⁽⁴⁾	2020年11月12日	2021年10月5日
每股成本(概約) ⁽¹⁾	1.00美元	2.33美元	8.75美元	13.20美元
較發售價折讓(概約) ⁽²⁾	93.11%	83.92%	39.71%	9.05%
已付代價(概約)	10,000,000美元	10,000,000美元	180,000,000美元	75,000,000美元
已付代價的釐定基準	首次公開發售前投資的代價乃經考慮投資時間及我們的業務狀況後，由本公司與首次公開發售前投資者公平磋商釐定。			
本公司的相應投後估值(概約) ⁽⁵⁾	30,000,000美元 ⁽⁶⁾	80,000,000美元 ⁽⁶⁾⁽⁷⁾	480,000,000美元 ⁽⁷⁾⁽⁸⁾	933,000,000美元 ⁽⁸⁾⁽⁹⁾
首次公開發售前投資所得款項用途	我們將所得款項用於臨床開發、商業化、研發、業務發展及一般運營。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45%已獲動用。			
禁售	有關詳情，請參閱「包銷－根據香港包銷協議作出的承諾－現有股東的承諾」分節。			
首次公開發售前投資為本集團帶來的戰略利益	於進行各項首次公開發售前投資時，董事認為本公司可受益於首次公開發售前投資者於醫療保健行業的投資知識與經驗，而首次公開發售前投資顯示了首次公開發售前投資者對本集團的經營與發展充滿信心。			

附註：

1. 首次公開發售前投資者支付的每股成本乃根據相關首次公開發售前投資者作出的投資金額及彼等在緊接股份拆細完成前持有的股份數目計算。
2. 較發售價的折讓乃基於(i)假設發售價為每股22.70港元(即指示性發售價的中位數)(假設優先股按一對一基準轉換為股份且股份拆細已於全球發售完成前完成)，及(ii)「關於本招股章程及全球發售的資料」一節所載的匯率計算。
3. 於2019年8月23日，本公司分別向6 Dimensions LP及6 Dimensions Affiliates配發及發行合共5,000,000股A-1輪優先股，並於2019年8月23日以現金悉數繳足。
4. 於2020年12月2日，蘇州通和毓承及蘇州通和二期悉數行使彼等獲授的所有購股權以認購A-1輪優先股及A-2輪優先股，詳情載於「－公司發展－本公司」分節。

5. 投後估值金額乃按來自相關首次公開發售前投資者的總投資金額除以相關首次公開發售前投資者於本公司按全面攤薄及相關首次公開發售前投資後即時轉換基準的持股百分比計算。
6. 本公司的估值在A-1輪融資與A-2輪融資期間大幅增加，主要是基於本集團的規劃及前景，包括但不限於我們管理團隊的組建及預期推出兩個產品管線。
7. 本公司的估值在A-2輪融資與B輪融資期間大幅增加，主要是由於本集團成功獲授或預期將獲授若干主要產品（如CU-40102和CU-10201）的許可。
8. 本公司的估值在B輪融資與C輪融資期間大幅增加，主要是由於本集團已實現CU-40102及CU-10201（進入III期臨床試驗或就進行III期臨床試驗取得批准）及CU-20401（進入I期臨床試驗）的主要臨床開發。
9. 本公司的估值在C輪融資與上市期間大幅增加，主要是由於本集團(i)已於2022年11月完成用於治療類下脂肪堆積的核心產品CU-20401的I期臨床試驗，且試驗數據表明，CU-20401在類下脂肪（類下脂肪）受試者中安全性及耐受性良好；(ii)於2022年6月招募CU-10201 III期臨床試驗的所有患者；及(iii)已於2022年8月向國家藥監局提交CU-30101的IND申請，並於2022年11月獲得IND批准。

首次公開發售前投資者的特別權利

所有優先股將於緊接全球發售完成前按一對一基準轉換為本公司股份。所有股東（包括我們的首次公開發售前投資者）均(i)受本公司現有組織章程大綱及細則（經不時修訂）的條款所約束，現有組織章程大綱及細則將被上市後生效的我們的組織章程大綱及細則取代，及(ii)受本公司第二份經修訂及重列的股東協議（「股東協議」）所約束，該協議取代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的組織章程大綱及細則，首次公開發售前投資者擁有（其中包括）(i)信息及檢查權、(ii)贖回權及清算權、(iii)反攤薄權利、(iv)優先購買權及(v)保護條款。

根據股東協議，依據股東協議授出的所有股東特別權利將於上市後自動終止，惟贖回權將在首次提交上市申請時自動終止，前提是贖回權應在(i)本公司的上市申請被撤回、拒絕、退回或失效當日（以較早者為準）；及(ii)本公司就股東協議所界定的合資格公開發售首次提交上市申請後九(9)個曆月屆滿當日（倘有關申請在此之前未被撤回、拒絕、退回或失效）（以較早者為準）自動即時恢復並具有完全效力。

遵守臨時指引及指引信

獨家保薦人確認，首次公開發售前投資符合聯交所於2012年1月發出並於2017年3月更新的指引信HKEx-GL29-12、聯交所於2012年10月發出並於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月及2017年3月發出的指引信HKEx-GL44-12。

有關首次公開發售前投資者的資料

首次公開發售前投資者的背景資料載列如下。

控股股東

控股股東由四個投資基金組成，即6 Dimensions LP、6 Dimensions Affiliates、蘇州通和毓承及蘇州通和二期。

6 Dimensions LP為一家於2017年8月16日在開曼群島註冊成立的有限合夥企業，由37名有限合夥人持有，其中最大的有限合夥人持有約19.72%的合夥權益。**6 Dimensions Affiliates**為一家於2017年10月25日在開曼群島註冊成立的有限合夥企業，由14名有限合夥人持有，其中最大的有限合夥人持有約33.96%的合夥權益。

6 Dimensions LP及6 Dimensions Affiliates的普通合夥人為6 Dimensions Capital GP, LLC。朱青生博士、李偉博士、Hu Edward先生及陳連勇博士（我們的非執行董事兼董事會主席）共同控制6 Dimensions Capital GP, LLC的投票權。朱青生博士、李偉博士及Hu Edward先生均為獨立第三方。

蘇州通和毓承為一家於2017年8月4日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為蘇州通毓投資管理合夥企業（有限合夥）（「**通毓投資**」）。蘇州通和毓承由13名有限合夥人持有，其中最大的有限合夥人持有約19.45%的合夥權益。**蘇州通和二期**為一家於2016年3月8日在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為蘇州富沿創業投資管理合夥企業（有限合夥）（「**富沿創業投資**」）。蘇州通和二期由15名有限合夥人持有，其中最大的有限合夥人持有約18.11%的合夥權益。

通毓投資及富沿創業投資為有限合夥企業，其普通合夥人為蘇州蘊長投資諮詢有限公司，該公司由陳梓卿先生全資擁有。陳梓卿先生為我們的非執行董事兼董事會主席陳連勇博士的岳父。

通和毓承實體各自的投資委員會由相同成員組成，故通和毓承實體的投資決策由該等成員最終控制。通和毓承實體的投資組合公司包括(其中包括)111集團、基石藥業、GRAIL, Inc.、華領醫藥、歐康維視、Viela Bio, Inc.、IDEAYA Biosciences, Inc.、TCR² Therapeutics, Inc.、iTeos Therapeutics, Inc.、Fulcrum Therapeutics, Inc. 及 Kymera Therapeutics, Inc.，該等公司均為生物技術或製藥公司。於2022年6月30日，通和毓承實體的在管資產為人民幣100億元。

YF Dermatology Limited

YF Dermatology Limited為一家根據英屬處女群島法律註冊成立的私人公司，由Yunfeng Fund III, L.P. (「**Yunfeng LP**」) 控制，而Yunfeng LP的普通合夥人為Yunfeng Investment III, Ltd. (「**Yunfeng GP**」)。Yunfeng GP由Yunfeng Capital Limited (「**Yunfeng Capital**」，一家主要專注於投資電信、媒體及技術、醫療、金融及物流行業的私募股權公司) 全權管理，而Yunfeng Capital由虞鋒先生最終控制。據我們所知，YF Dermatology Limited、Yunfeng LP、Yunfeng GP、Yunfeng Capital及虞鋒先生均為獨立第三方。YF Dermatology Limited被視為本公司的資深投資者。

Sequoia Capital China Growth

Sequoia Capital China Growth為根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限合夥企業。Sequoia Capital China Growth的普通合夥人為SC China Growth V Management, L.P. (「**SCC Growth V**」)，而SCC Growth V的普通合夥人為SC China Holding Limited (「**SC China**」)。SC China為SNP China Enterprises Limited的全資附屬公司，而SNP China Enterprises Limited的唯一股東為沈南鵬先生。據我們所知，Sequoia Capital China Growth、SCC Growth V、SC China、SNP China Enterprises Limited及沈南鵬先生均為獨立第三方。Sequoia Capital China Growth獲視作為本公司的資深投資者。

Fidelity

FCSSP (一家於英格蘭及威爾士註冊成立的封閉式投資公司)、**Fidelity Investment Funds** (一家於英格蘭及威爾士註冊成立的具有可變資本的開放式投資公司) 及**Fidelity Funds** (一家於盧森堡成立為SICAV (具有可變資本的投資公司) 的開放式投資公司) (與FCSSP及Fidelity Investment Funds統稱為「**Fidelity**」) 由FIL Investment Management (Hong Kong) Limited及／或其聯屬人士 (由FIL Limited最終控制) 管理或分管。FIL Limited由Pandanus Partners L.P.控制，而Pandanus Partners L.P.的普通合夥人為Pandanus Associates Inc.。據我們所知，FIL Investment Management (Hong Kong)

Limited、FIL Limited、Pandanus Partners L.P. 及Pandanus Associates Inc.均為獨立第三方。FCSSP主要投資於中國上市公司及其他地區上市的中國公司發行的證券，投資目標為長期資本增長。Fidelity Funds投資於不同地區及貨幣的證券，投資目標為資本增長及／或收入。Fidelity Investment Funds投資於廣泛市場上的證券，投資目標為中長期收益及／或資本增長。Fidelity被視為本公司的資深投資者。

TK Derma Limited

TK Derma Limited為一家根據英屬處女群島法律註冊成立的公司，由上海滢康健康諮詢有限公司（「上海滢康」）全資擁有。上海滢康由泰康人壽保險有限責任公司（「泰康人壽」）全資擁有，而泰康人壽則由泰康保險集團股份有限公司（「泰康保險」，一家專注於保險及資產管理業務的公司）全資擁有。泰康保險為一家有限責任公司，擁有21名股東，其中最大股東嘉德投資控股有限公司持有其約23.77%的股權。據我們所知，TK Derma Limited、上海滢康、泰康人壽、泰康保險及泰康保險全體股東均為獨立第三方。

Cormorant Private Fund及Cormorant Global Fund

Cormorant Private Fund為一家根據美國特拉華州法律註冊成立的有限合夥企業，擁有82名有限合夥人，彼等概無於Cormorant Private Fund持有超過30%的合夥權益。**Cormorant Global Fund**為一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限合夥企業，擁有136名有限合夥人，而最大有限合夥人持有約10.9%的合夥權益。Cormorant Private Fund及Cormorant Global Fund由Cormorant Asset Management, LP（「**Cormorant**」，一家於美國證券交易委員會註冊的投資顧問）管理，而Cormorant由陳碧華女士控制。Cormorant由陳碧華女士於2013年創立，管理私人及上市公司約24億美元的資產，專注於創新生物技術、醫療技術及生命科學公司。Cormorant已投資多家生物科技或醫療保健公司，包括但不限於諾輝健康(6606.HK)、信達生物製藥(1801.HK)、康基醫療控股有限公司(9997.HK)及翰森製藥集團有限公司(3692.HK)。據我們所知，Cormorant Private Fund、Cormorant Global Fund、Cormorant及陳碧華女士均為獨立第三方。

Hony Capital

Goldstream Capital Segregated Portfolio Company – Goldstream Healthcare Focus Fund SP（「**GHFFSP**」）於2019年6月成立為Goldstream Capital Segregated Portfolio Company（一家於開曼群島註冊成立的開放式獲豁免公司）的一個獨立投資組合。GHFFSP截至2022年6月30日擁有在管資產約22百萬美元，主要投資於全球醫療保

健公司(包括製藥、生物技術、醫療服務、健康科學、醫療技術及用品等領域的公司)的股權及股權相關證券。GHFFSP由金涌資本管理有限公司(「金涌資本」)管理,而金涌資本於2011年在香港註冊成立,並獲香港證券及期貨事務監察委員會頒發第4類(就證券提供意見)及第9類(提供資產管理)牌照。金涌資本為金涌投資有限公司(「金涌投資」),一家於聯交所上市的公司(股份代號:01328),主要從事提供投資管理服務)的全資附屬公司。根據金涌投資於聯交所的備案及披露,金涌投資的控股股東包括Hony Gold Holdings, L.P.、Hony Gold GP Limited、Hony Group Management Limited、Hony Managing Partners Limited、Exponential Fortune Group Limited及趙令歡先生。據我們所知, GHFFSP、金涌資本、金涌投資及金涌投資的控股股東均為獨立第三方。

United Strength Neptune Limited為一家根據英屬處女群島法律正式註冊成立及有效存續的有限公司。USNL由United Strength Quantum Limited(「USQL」)全資擁有,而USQL則由Hony Capital Group Limited(Hony Capital Group, L.P.的全資附屬公司)全資擁有。Hony Capital Group, L.P.為一家有限合夥企業,其普通合夥人為Hony Group Management Limited(一家由Hong Managing Partners Limited控制的公司)。Hony Managing Partners Limited為Exponential Fortune Group Limited(連同其聯屬人士,統稱為「**Hony Capital**」)的全資附屬公司,而Exponential Fortune Group Limited由趙令歡先生擁有49%。Hony Capital成立於2003年,為一家領先的投資管理公司,目前管理的資金約為130億美元。Hony Capital已投資超過100家公司,涉及醫藥健康、消費品、食品飲料、娛樂、環保及新能源以及機械及設備製造等領域。據我們所知, USNL、USQL、Hony Capital Group Limited、Hony Capital Group, L.P.、Hony Group Management Limited、Hong Managing Partners Limited、Exponential Fortune Group Limited及趙令歡先生均為獨立第三方。

CICC GF

CICC GF為一家於香港註冊成立的有限公司,由中金啟辰(蘇州)新興產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「**中金啟辰基金**」)全資擁有。中金啟辰基金的普通合夥人為中金資本運營有限公司,而中金資本運營有限公司由中國國際金融股份有限公司(一家於上海證券交易所(股份代號:601995)及香港聯交所(股份代號:03908)上市的公司)全資擁有。中金啟辰基金擁有逾20名有限合夥人,彼等均為於中金啟辰基金擁有少於30%權益的專業投資者。據我們所知, CICC GF、中金啟辰基金、中金資本運營有限公司、中國國際金融股份有限公司及中金啟辰基金的有限合夥人均為獨立第三方。

中國國際金融香港證券有限公司(「中金公司」)為獨家保薦人，是中國國際金融(國際)有限公司的全資附屬公司，而中國國際金融(國際)有限公司是中國國際金融股份有限公司的全資附屬公司。中金資本運營有限公司為中金啟辰基金(全資擁有CICC GF)的普通合夥人，由中國國際金融股份有限公司全資擁有，因此CICC GF為中金公司的聯屬人士。

中金公司確認，其符合上市規則第3A.07條獨立性準則。有關進一步詳情，請參閱本招股章程附錄四「附錄四－法定及一般資料－其他資料－獨家保薦人」。

LBC

LBC為一家於開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業，由清池資本(香港)有限公司管理。LBC為專業投資者，專注於投資亞洲及大中華區的後期醫療公司。LBC的投資範圍包括醫藥、生物技術、醫療器械及醫療服務。LBC的普通合夥人為LBC GP Limited(一家於開曼群島註冊成立的獲豁免公司)。據董事所知，LBC的有限合夥人概無持有超過10%的合夥權益及LBC、清池資本(香港)有限公司及LBC GP Limited均為獨立第三方。

C&D No. 7

C&D No. 7為一家根據英屬處女群島法律註冊成立的公司，由廈門建發新興產業股權投資柒號合夥企業(有限合夥)(「廈門建發柒號」)全資擁有。廈門建發柒號的普通合夥人為廈門建鑫投資有限公司(「廈門建鑫」)。廈門建鑫由廈門建興資本企業管理諮詢有限公司(「廈門建興」)控制，而廈門建興由蔡曉帆控制。廈門建興於廈門建發柒號擁有約0.1%的權益，而廈門建發新興產業股權投資有限公司(「廈門建發」)作為有限合夥人於廈門建發柒號擁有約99.9%的權益。廈門建發最終由廈門國有資產監督管理委員會控制。據我們所知，廈門建發柒號、廈門建鑫及蔡曉帆均為獨立第三方。

Link Spirit

Link Spirit由Summer Master Fund Limited (「**Summer Master**」) 及Summer Healthcare Fund, L.P. (「**Summer Healthcare**」) 共同擁有。Summer Master及Summer Healthcare均為Summer Capital Limited (「**SCL**」) 控制的投資基金。SCL為一家多策略投資諮詢公司，專注於為醫療、金融科技及科技驅動型消費領域的投資提供諮詢。據我們所知，Link Spirit、Summer Master、Summer Healthcare及SCL均為獨立第三方。

股份拆細及股份轉換

根據日期為2023年5月30日或前後的股東決議案，本公司當時法定股本中每股面值0.0001美元的普通股（無論已發行或未發行）將拆細為5股每股面值0.00002美元的股份，因此緊隨股份拆細後，本公司的法定股本將為50,000美元，分為2,500,000,000股每股面值0.00002美元的股份。

於全球發售成為無條件後，優先股將按1：1基準以重新指定的方式轉換為股份。

公眾持股量

就上市規則第8.08條而言，現有股東（除我們的控股股東通和毓承實體、根據上市規則為我們主要股東的YF Dermatology Limited及Sequoia Capital China Growth外）持有的股份將計入公眾持股量。根據上市規則第8.08(1)(a)條及第18A.07條規定，於全球發售完成後，本公司已發行股份總數超過25%（市值遠超375百萬港元）將由公眾人士持有。

歷史、發展及公司架構

資本化

下表載列本公司截至最後實際可行日期及緊隨全球發售完成後的資本化概要（假設超額配股權未獲行使及並無根據首次公開發售前股權激勵計劃進一步發行股份）。

股東	普通股	A-1輪				A-2輪				B輪				C輪				截至最後實際可行日期		緊隨全球發售完成後	
		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	優先股	優先股	總股權百分比	的總股權百分比	
6 Dimensions LP	7,604,342	4,750,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,354,342	21.85%	20.32%				
6 Dimensions Affiliates	400,229	250,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	650,229	1.15%	1.07%					
蘇州通和毓承	5,603,200	3,500,000	3,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,103,200	21.40%	19.90%					
蘇州通和二期	2,401,371	1,500,000	1,285,714	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,187,085	9.17%	8.53%					
YF Dermatology Limited	-	-	-	8,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,000,000	14.15%	13.16%					
Sequoia Capital China Growth	-	-	-	6,857,143	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,857,143	12.13%	11.28%					
Cormorant Private Fund	-	-	-	904,686	-	-	-	-	-	-	-	-	-	904,686	1.60%	1.49%					
Cormorant Global Fund	-	-	-	238,171	-	-	-	-	-	-	-	-	-	238,171	0.42%	0.39%					
LBC	-	-	-	800,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	800,000	1.41%	1.32%					
Link Spirit	-	-	-	342,856	-	-	-	-	-	-	-	-	-	342,856	0.61%	0.56%					
TK Derma Limited	-	-	-	1,714,286	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,714,286	3.03%	2.82%					
CICC GF	-	-	-	914,286	-	-	-	-	-	-	-	-	-	914,286	1.62%	1.50%					
C&D No. 7	-	-	-	800,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	800,000	1.41%	1.32%					
FCSSP ⁽¹⁾	-	-	-	-	1,077,459 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	1,077,459	1.91%	1.77%					
Fidelity Funds ⁽¹⁾	-	-	-	-	3,349,849 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	3,349,849	5.92%	5.51%					
Fidelity Investment Funds ⁽¹⁾	-	-	-	-	118,491 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	118,491	0.21%	0.19%					
USNL	-	-	-	-	984,923	-	-	-	-	-	-	-	-	984,923	1.74%	1.62%					
GHHFSP	-	-	-	-	151,527	-	-	-	-	-	-	-	-	151,527	0.27%	0.25%					
其他公眾股東	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.00%				
總計	16,009,142	10,000,000	4,285,714	20,571,428	5,682,249	-	-	-	-	-	-	-	-	56,548,533	100.00%	100.00%					

附註：

- 於2021年12月16日，為優化其內部投資結構，Fidelity Investment Funds將合共958,968股及2,272,390股C輪優先股轉讓予FCSSP及Fidelity Funds。FCSSP及Fidelity Funds均為Fidelity Funds的聯屬人士，有關詳情載於本節「首次公開發售前投資－有關首次公開發售前投資者的資料－Fidelity」一段。

中國監管規定

併購規定

根據商務部、國資委、國家稅務總局、中國證監會、國家工商總局(現為國家市場監管總局)及國家外匯管理局於2006年8月8日聯合發佈、於2006年9月8日生效並於2009年6月22日修訂及立即生效的《關於外國投資者併購境內企業的規定》(「**併購規定**」)，中國公司或個人為實現境外上市而設立並通過收購中國境內公司的股份或股權直接或間接控制的特殊目的公司，須在該特殊目的公司的證券於境外證券交易所上市交易前獲得中國證監會批准。

我們的中國法律顧問認為，本次發售無須中國證監會的事先批准，原因為：(i)中國證監會目前尚未發佈任何明確規定或解釋，說明本文件所述類似發售是否須遵守併購規定；及(ii)我們的中國全資附屬公司並非通過合併或收購中國公司或個人(根據併購規定的定義，該等公司或個人為本公司的實益擁有人)擁有的境內公司而成立。然而，我們的中國法律顧問進一步告知，併購規定將如何解釋或實施存在不確定性。

國家外匯管理局登記

根據國家外匯管理局於2014年7月4日頒佈並取代《關於境內居民通過境外特殊目的公司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75號文**」)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37號文**」)，(a)中國居民以其資產或權益向該中國居民為進行投融資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**」)出資前，須向國家外匯管理局地方分局辦理登記；及(b)首次登記之後，中國居民亦須在境外特殊目的公司發生境內居民股東、境外特殊目的公司名稱、經營期限等基本信息變更，或發生境內居民個人增資、減資、股權轉讓或置換、合併或分立等任何重要事項變更後向國家外匯管理局地方分局辦理登記。根據國家外匯管理局37號文的規定，違反該等登記手續的，或會遭受處罰。

歷史、發展及公司架構

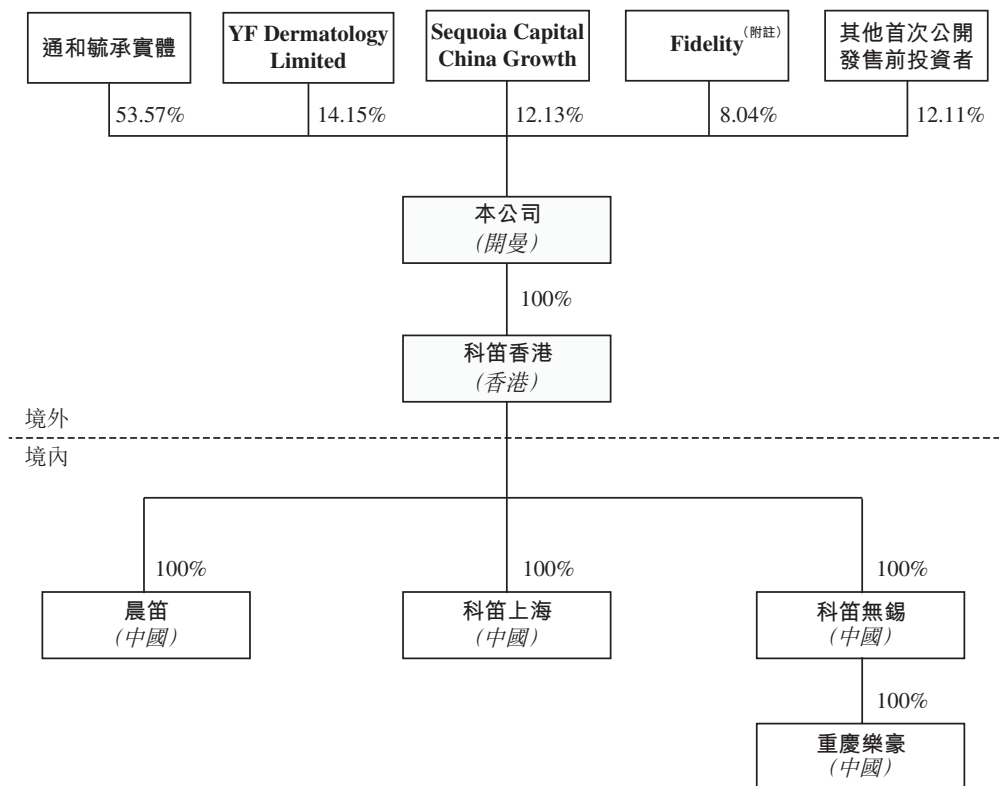
根據國家外匯管理局於2015年2月13日頒佈的《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(「**國家外匯管理局13號文**」)，接受國家外匯管理局登記的權力已自國家外匯管理局地方分局下放予境內實體資產或權益所在地的地方銀行。

中國法律顧問認為，截至最後實際可行日期，概無本公司直接股東為中國居民或受限於國家外匯管理局37號文。

我們的公司架構

緊接全球發售完成前的公司架構

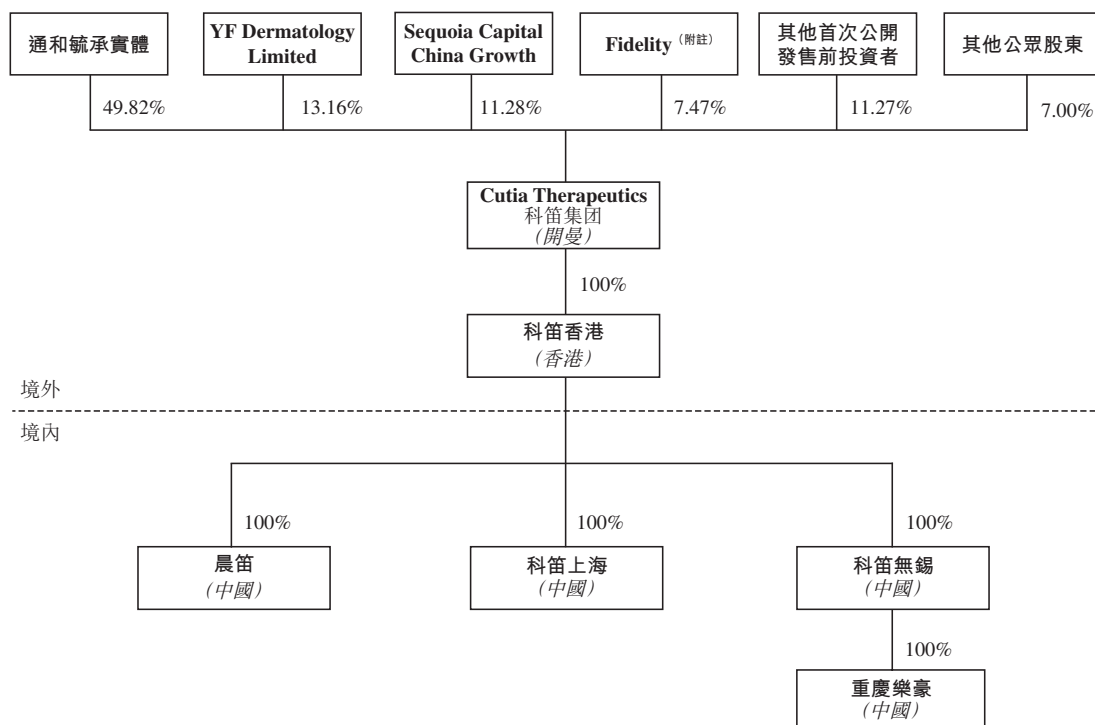
下圖載列本集團緊接全球發售完成前的公司架構(假設所有優先股已按一對一基準轉換為普通股)：



附註：指FCSSP、Fidelity Funds及Fidelity Investment Funds。

緊隨全球發售完成後的公司架構

下圖載列本集團緊隨全球發售完成後的公司架構（假設(i)所有優先股已按一對一基準轉換為普通股，(ii)超額配股權未獲行使，及(iii)並無根據首次公開發售前股權激勵計劃進一步發行股份）：



附註：請參閱本節「我們的公司架構－緊接全球發售完成前的公司架構」。