

### 歷史

根據弗若斯特沙利文報告，我們是全球領先的藥物研發服務平台，2017年的總收益居亞洲首位，致力於重塑發現和開發創新藥物的業務。我們提供全面配套的研究及生產服務，覆蓋整個小分子藥物的發現、開發及生產流程。我們同時提供細胞療法及基因療法的開發及生產服務，並提供醫療器械檢測服務。

李博士、劉曉鐘先生及張朝暉先生和若干其他獨立第三方於2000年12月在中國創辦我們的前身無錫藥明康德新藥開發有限公司(前稱無錫藥明康德組合化學有限公司)，李博士的配偶趙博士緊隨成立後加入。

重組前，我們的前身由WuXi PharmaTech全資擁有，WuXi PharmaTech是全球領先的製藥、生物製藥及醫療器械平台，在中美兩國均有業務。WuXi PharmaTech的股份於2007年8月9日在紐交所上市，其後於2015年12月10日自紐交所下市。詳情請參閱「— WuXi PharmaTech先前於紐交所上市及下市」。我們的業務是WuXi PharmaTech所經營綜合業務的一部分，另外還有提供生物製劑的發現、開發及生產服務以及基因服務(「其他無錫業務」)。2017年6月13日，藥明生物技術(股票代碼：2269)(亦為WuXi PharmaTech一部分)於香港聯交所主板上市。

下市後及重組後，本公司股份於2018年5月8日在上海證券交易所上市，股票代碼為603259。截至最後可行日期，創辦人士可行使本公司30.8471%的投票權。上市後，創辦人士持有或控制的總股權將為本公司已發行股本的27.7623%。因此，上市後並無控股股東。

### 業務里程碑

下表說明我們業務發展的主要里程碑：

| 時間                | 里程碑                                                                                             |
|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2000年 .....       | 12月，我們的前身公司無錫藥明康德新藥開發有限公司在中國無錫市成立。                                                              |
| 2001年至2007年 ..... | 數年來我們擴充實力，2001年開展發現化學服務，2003年開展生產流程開發服務，2004年開展製造服務，2005年開展生物分析服務，2006年開展生物技術服務，2007年開展毒理及處方服務。 |
| 2008年 .....       | 1月，WuXi PharmaTech收購AppTec, Inc.(專門從事醫療器械及藥物測試的美國公司)，提供綜合研發服務。                                  |
| 2009年 .....       | 我們在中國蘇州開設毒理中心作為毒理服務基地。                                                                          |
| 2010年 .....       | 蘇州藥明獲得國際實驗動物管理評鑑及認證協會(AAALAC)認證及經濟合作暨發展組織(「OECD」)的優良實驗室操作(GLP)認證。                               |
| 2011年 .....       | 我們的服務範圍進一步擴展至臨床開發與註冊。同年，我們收購中國臨床研究公司上海津石。                                                       |

## 歷史及公司發展

| 時間          | 里程碑                                                                                                                                                                               |
|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2014年 ..... | 我們在中國常州以及美國費城和明尼蘇達州設立或擴建廠房，並在以色列及美國波士頓設立辦事分處，不斷拓展全球業務網絡。常州廠房用於開發新藥，為cGMP生產基地，加強我們藥物開發及CDMO服務。費城廠房用於開發及生產CAR-T細胞及相關癌症免疫細胞療法。我們亦收購XBL（一家於美國提供生物分析、藥物代謝與藥物代謝動力學服務的CRO），擴展我們的實驗室測試服務。 |
| 2015年 ..... | 9月，我們成立實驗室測試部，提供醫療器械測試服務。                                                                                                                                                         |
| 2016年 ..... | 合全藥業在中國常州設立新廠房，並在美國聖地牙哥開展營運。同年，我們收購德國慕尼黑一家基於結構的藥物發現服務供應商Crelux，進一步提升蛋白質結構鑑定能力。我們亦於韓國開設辦事分處。                                                                                       |
| 2017年 ..... | 我們收購上海輝源生物（專注於臨床前藥物發現的生物學合同研究組織），提高我們的生物製劑研究規模與能力。                                                                                                                                |
| 2018年 ..... | 我們於中國成都成立生命健康產業園，為華西打造研發能力。我們亦已完成收購WuXi Clinical Development, Inc.（作為ResearchPoint Global經營業務，是德克薩斯州的臨床CRO）的全部股權，於美國進一步擴展臨床開發服務。5月，我們在上海證券交易所上市（股票代碼：603259）。                     |

## 公司發展

截至最後可行日期，為達到覆蓋國內外不同市場的策略目的，我們於九個不同司法權區有65家子公司。

我們透過上海藥明、武漢藥明、天津藥明、蘇州藥明、藥明康德香港、藥明康德國際及成都藥明七家一級子公司經營業務。子公司合全藥業的股份於全國股轉系統掛牌（股票代碼：832159）。下表載列截至最後可行日期本公司、一級子公司及合全藥業的若干資料：

| 實體         | 註冊成立<br>日期及地點               | 法定股本／註冊資本         | 本集團<br>應佔股權 | 主營業務               |
|------------|-----------------------------|-------------------|-------------|--------------------|
| 本公司 .....  | 2017年3月1日，中國 <sup>(1)</sup> | 人民幣1,048,266,886元 | 不適用         | 投資控股               |
| 上海藥明 ..... | 2002年4月2日，中國                | 人民幣1,000,000,000元 | 100%        | 小分子藥物發現及開發         |
| 武漢藥明 ..... | 2010年11月12日，中國              | 人民幣196,238,960元   | 100%        | 小分子藥物發現及開發         |
| 蘇州藥明 ..... | 2006年10月8日，中國               | 人民幣600,000,000元   | 100%        | 藥理學、毒理學及安全<br>評估研究 |

## 歷史及公司發展

| 實體                          | 註冊成立<br>日期及地點      | 法定股本／註冊資本                | 本集團<br>應佔股權 | 主營業務                |
|-----------------------------|--------------------|--------------------------|-------------|---------------------|
| 天津藥明.....                   | 2006年6月5日，中國       | 人民幣600,000,000元          | 100%        | 小分子藥物發現及開發          |
| 藥明康德香港 .....                | 2012年3月26日，香港      | —                        | 100%        | 我們產品的海外銷售及營銷        |
| 藥明康德國際 <sup>(2)</sup> ..... | 2015年12月17日，英屬維京群島 | 50,000股股份 <sup>(3)</sup> | 100%        | 投資控股                |
| 成都藥明.....                   | 2017年9月20日，中國      | 人民幣550,000,000元          | 100%        | 小分子藥物發現及開發          |
| 合全藥業.....                   | 2003年1月23日，中國      | 人民幣442,060,881元          | 見附註4        | 小分子藥物<br>CMO/CDMO服務 |

附註：

- (1) 我們的前身公司無錫藥明康德新藥開發有限公司於2000年12月1日根據中國法律成立，後於2017年3月1日改制為股份有限公司。
- (2) 藥明康德國際是我們為海外業務營運而設的控股公司，擁有美國的AppTec, Inc.、Abgent Inc.、XBL和WuXi Clinical Development, Inc.及德國的Crelux等海外實體。有關營業紀錄期間我們收購的海外子公司詳情，請參閱「收購及出售子公司」。
- (3) 股本並無面值。
- (4) 截至2018年6月30日，我們的全資子公司上海藥明及上海合全投資管理合夥企業（有限合夥）分別持有合全藥業86.34%及1.19%的股份。我們的全資子公司上海藥明康德投資管理有限公司為上海合全投資管理合夥企業（有限合夥）的普通合夥人，而有限合夥人包括合全藥業僱員。

有關主要影響本集團業績、資產或負債的子公司詳情，請見本招股說明書附錄一所載會計師報告附註55。

### 本公司

我們的前身（前稱無錫藥明康德組合化學有限公司）於2000年12月1日根據中國法律成立，註冊資本為5,600,000美元，李博士、劉曉鐘先生及張朝暉先生註冊成立的公司ChinaTechs Inc.（「ChinaTechs」）、江蘇太湖水集團有限公司（「太湖水」）及John J. Baldwin先生（與太湖水均為獨立第三方）分別注資3,050,000美元、2,270,000美元及280,000美元。2000年12月13日，我們的前身改名為無錫藥明康德新藥開發有限公司。

根據2003年12月23日的股權轉讓協議，太湖水於2004年3月5日以代價1,376,200美元向ChinaTechs轉讓其注資在我們前身公司的註冊資本840,000美元（相當於當時我們註冊資本總額的15%）。上述代價乃根據前身當時的註冊資本計算得出。

---

## 歷史及公司發展

---

2005年7月13日，太湖水、ChinaTechs及John J. Baldwin先生將所持我們前身公司的全部股權轉讓予李博士當時全資擁有的實體藥明康德維京，代價分別為2,210,000美元、發行3,109,999股藥明康德維京股份及發行280,000股藥明康德維京股份。上述代價乃根據前身公司當時的註冊資本、資產淨值及未來盈利能力計算得出。

2006年至2016年，隨著業務擴張，我們前身公司的註冊資本增加至折合人民幣900,000,000元。

作為重組的一部分，根據2016年3月14日的一系列股權轉讓協議，藥明康德維京將所持我們前身的91%股權轉讓予32家實體，包括為獎勵僱員設立的若干平台上海厚藥投資中心(有限合夥)、上海厚雍投資中心(有限合夥)、上海厚臻投資中心(有限合夥)、上海厚轅投資中心(有限合夥)、上海厚玥投資中心(有限合夥)、上海厚堯投資中心(有限合夥)、上海厚嵩投資中心(有限合夥)及上海厚菱投資中心(有限合夥)(統稱「僱員股票期權計劃平台」)。詳情請參閱「一重組一下翻一步驟1」。

2017年1月24日，G&C V Limited、G&C VII Limited、僱員股票期權計劃平台將所持本公司2.5%的股權轉讓予兩名一致行動投資者沃茂和東星，以及獨立第三方LCH Investment Limited、Brilliant Rich Global Limited、寧波梅山保稅港區澧瀧投資管理有限公司及寧波弘祺股權投資合夥企業(有限合夥)，總代價為人民幣900,000,000元。股權轉讓代價乃參考業務潛力及我們當時的估值釐定。詳情請參閱「一WuXi PharmaTech先前於紐交所上市及下市一槓桿收購融資協議及管理層融資協議」。

同日，國壽成達(上海)健康產業股權投資中心(有限合夥)、泰康保險集團股份有限公司、深圳市平安置業投資有限公司、唐山京冀協同健康產業基金合夥企業(有限合夥)、上海雲鋒衡遠投資中心(有限合夥)及寧波梅山保稅港區澧瀧投資管理有限公司六名投資人(均為獨立第三方)合共向本公司注資人民幣1,511,480,000元，其中人民幣37,787,000元注入我們的註冊資本(相當於本公司股權的4.0294%)，餘下人民幣1,473,693,000元保留為資本公積。代價乃參考業務潛力及我們當時的估值經公平磋商後釐定。增資完成後，本公司註冊資本總額為人民幣937,787,000元。

### 股份制改革

2017年2月，我們前身的董事會批准我們改制為股份有限公司。2017年2月，本公司42名股東作為我們的發起人進行股份制改革，對截至2017年1月31日的資產淨值進行獨立評估。根據審計報告，截至2017年1月31日本公司的經審計淨資產為人民幣3,249,774,976.95元，其中人民幣937,787,000元用作成立本公司的註冊資本，餘下金額保留為資本公積。我們以無錫藥明康德新藥開發股份有限公司的名義註冊成立，註冊資本為人民幣937,787,000元，發起人所持本公司股權與股份制改革前相同。

### 於上海證券交易所上市

經中國證監會批准，我們於2018年5月8日完成首次公開發售104,198,556股A股並在上海證券交易所上市（股票代碼：603259），自A股發行籌資約人民幣2,130百萬元（扣除承銷佣金及發行開支）。A股發行完成後，本公司註冊資本為人民幣1,041,985,556元，分為1,041,985,556股A股，其中937,787,000股A股及104,198,556股A股分別由我們的發起人及公眾股東持有。

就董事所知，自A股發行以來本公司的營運於各重大方面均符合《上交所上市規則》。截至最後可行日期，上海證券交易所未知會我們違反任何《上交所上市規則》。

### 上海藥明

本公司與獨立第三方無錫市世紀生物藥業有限公司（「無錫世紀生物」）於2002年4月2日成立上海藥明，初始註冊資本為人民幣10,000,000元，經已繳足。成立時，本公司與無錫世紀生物分別持有上海藥明90%及10%的股權。若干股權變動後，上海藥明自2016年3月7日起成為我們的全資子公司，上海藥明的註冊資本自2018年6月4日起增至人民幣1,000,000,000元。

### 武漢藥明

本公司與藥明康德維京於2010年11月12日成立武漢藥明，初始註冊資本為29,800,000美元。成立時，本公司與藥明康德維京分別持有武漢藥明60%及40%的股權。若干股權變動後，武漢藥明自2016年1月28日起成為我們的全資子公司，且註冊資本按當日之匯率折合人民幣196,238,960元。

### 蘇州藥明

本公司與藥明康德維京於2006年10月8日成立蘇州藥明，初始註冊資本為20,000,000美元。本公司與藥明康德維京分別持有蘇州藥明70%及30%的股權。若干股權變動後，蘇州藥明自2016年2月2日起成為我們的全資子公司，蘇州藥明的註冊資本自2018年6月15日起增至人民幣600,000,000元。

### 天津藥明

本公司與藥明康德維京於2006年6月5日成立天津藥明，初始註冊資本為6,000,000美元。本公司注資總額為4,000,000美元，包括現金3,000,000美元及以專有技術注資1,000,000美元。藥明康德維京以現金注資2,000,000美元。本公司與藥明康德維京分別持有天津藥明66.67%及33.33%的股權。若干股權變動後，天津藥明自2016年1月20日起成為我們的全資子公司，天津藥明的註冊資本自2018年5月31日起增至人民幣600,000,000元。

### 成都藥明

本公司於2017年9月20日成立成都藥明，初始註冊資本為人民幣550,000,000元。

### 藥明康德香港

藥明康德香港於2012年3月26日根據香港法例註冊成立。註冊成立時，藥明康德香港向藥明康德維京發行100,000股股份，已發行股本為10,000港元。2016年2月29日，藥明康德維京以面值向本公司轉讓所持藥明康德香港全部有關股份。

### 藥明康德國際

2015年12月17日，藥明康德國際根據英屬維京群島法律註冊成立，並於2016年1月8日向本公司發行一股普通股。有關營業紀錄期間藥明康德國際收購的海外子公司詳情，請參閱「收購及出售子公司」。

### 合全藥業

合全藥業（前稱上海合全精細化工有限公司）於2003年1月23日根據中國法律成立，註冊資本為人民幣5,000,000元，其中本公司與上海藥明分別出資人民幣4,500,000元及人民幣500,000元，分別佔合全藥業股權90%及10%。

2011年12月13日，合全藥業轉為股份有限公司。合全藥業以其截至2011年6月30日的經審計淨資產轉為合計120,000,000股每股面值人民幣1元的股份以轉變為股份公司。當時的股東上海藥明與藥明康德維京各自持有90,000,000股及30,000,000股股份，分別相當於合全藥業75%及25%的股權。

2015年4月3日，合全藥業的股份開始於全國股轉系統掛牌（股票代碼：832159），自此於2015年、2016年及2017年合全藥業已完成向投資者的多輪股份發行，註冊資本增加合共人民幣318,826,581元。

2016年12月29日，上海藥明與合全藥業訂立資產購買協議，合全藥業同意向上海藥明發行額外12,850,862股股份（其後調整為12,960,436股股份）收購上海藥明製劑開發服務部門的資產及負債。交易於2017年10月26日完成。代價經公平磋商後釐定。

截至2018年6月30日，我們的全資子公司上海藥明及上海合全投資管理合夥企業（有限合夥）分別持有合全藥業86.34%及1.19%的股權。我們的全資子公司上海藥明康德投資管理有限公司為上海合全投資管理合夥企業（有限合夥）的普通合夥人。

合全藥業於2018年11月完成新一輪股份發行，故其註冊資本由人民幣438,826,581元增至人民幣442,060,881元。

## 歷史及公司發展

### 收購及出售子公司

營業紀錄期間，本集團積極透過收購尋求符合業務目標的投資機會。本集團過往曾為 WuXi PharmaTech (提供不同製藥、生物製藥及醫療器械服務) 的一部分，而為配合我們專注於小分子藥物業務的重心，本集團於營業紀錄期間亦出售了若干子公司。下表載列營業紀錄期間主要收購事項的詳情：

| 完成日期     | 所購股權                                                       | 目標公司<br>主要業務活動 | 轉讓人                        | 代價金額                  |
|----------|------------------------------------------------------------|----------------|----------------------------|-----------------------|
| 2015年2月  | XBL全部股權                                                    | CRO服務          | 間接股東<br>WuXi<br>PharmaTech | 人民幣<br>258,638,000元   |
| 2016年2月  | 上海康德弘翼醫學<br>臨床研究有限公司<br>(前稱上海康德保瑞<br>醫學臨床研究有限公<br>司) 49%股權 | 臨床開發服務         | 獨立第三方                      | 人民幣<br>25,815,000元    |
| 2016年4月  | Crelux全部股權                                                 | 藥物發現服務         | 獨立第三方                      | 人民幣<br>45,861,000元    |
| 2016年11月 | 無錫合全藥業<br>有限公司全部股權                                         | 小分子藥物生產<br>服務  | 獨立第三方                      | 人民幣<br>63,000,000元    |
| 2017年5月  | 上海輝源生物<br>全部股權                                             | 臨床前開發服務        | 獨立第三方                      | 人民幣<br>1,027,875,000元 |

下表載列營業紀錄期間主要出售交易詳情：

| 完成日期    | 所售股權                       | 目標公司<br>主要業務活動 | 受讓人                                   | 代價金額               |
|---------|----------------------------|----------------|---------------------------------------|--------------------|
| 2015年4月 | 無錫藥明康德企業<br>管理有限公司<br>全部股權 | 開發生物<br>醫藥技術   | 關連人士藥明生<br>物技術全資<br>子公司藥明生物<br>投資有限公司 | 人民幣<br>90,809,369元 |

## 歷史及公司發展

| 完成日期    | 所售股權                          | 目標公司<br>主要業務活動 | 受讓人                                             | 代價金額               |
|---------|-------------------------------|----------------|-------------------------------------------------|--------------------|
| 2015年7月 | 蘇州藥明康德檢測<br>檢驗有限責任公司<br>70%股權 | 檢測及開發<br>檢測技術  | 關連人士藥明生<br>物技術全資<br>子公司無錫藥明<br>康德生物技術<br>股份有限公司 | 人民幣<br>24,951,640元 |
| 2016年6月 | 上海藥明康德醫學<br>檢驗所有限公司<br>全部股權   | 研發醫藥<br>健康管理服務 | 兩名創辦人士<br>劉曉鐘先生及<br>張朝暉先生全資<br>擁有的實體上海<br>醫明康德  | 人民幣<br>28,912,802元 |

收購及出售代價參照實體的估值及實體過往及未來盈利能力經各方公平磋商釐定。上述交易已妥善合法完成及結算。

有關營業紀錄期間後的收購詳情，請參閱「豁免嚴格遵守香港《上市規則》— 有關營業紀錄期間後收購或擬收購的業務或子公司的豁免」。

### 僱員獎勵計劃

為表彰董事、高級管理層及僱員的貢獻，本公司於2018年8月22日採納僱員獎勵計劃，授予計劃參與者A股，據此，8,856,900股A股（相當於截至最後可行日期本公司全部已發行股本的0.84%）保留用作根據僱員獎勵計劃授出的限制性A股股票及股票期權行權歸屬。2018年8月28日，董事會決議初步向1,528名參與者授出7,085,500股限制性A股股票。截至最後可行日期，已授出的限制性A股股票為6,281,310股（相當於緊隨全球發售完成後本公司全部已發行股本約0.54%（假設超額配股權未獲行使且並無根據2018年藥明康德A股股權激勵計劃授出購股權或額外限制性A股股票））。

我們子公司合全藥業的股份於全國股轉系統掛牌，其採用不同的僱員獎勵計劃獎勵僱員。詳情請參閱本招股說明書附錄六「法定及一般資料— 2.我們業務的其他資料— B. 股權激勵計劃」。

### WuXi PharmaTech先前於紐交所上市及下市

重組前，本公司由WuXi PharmaTech（為開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司）全資擁有。

2007年8月9日，WuXi PharmaTech按每股美國存託股份14.00美元的發售價（即一股美國存託股份相當於八股股份）於紐交所完成美國存託股份首次公開發售，市值約833.7百萬美

元。其後，2015年12月10日，WuXi PharmaTech（當時全資擁有本公司）由創辦人士領導的買方集團（包括財務投資者）私有化。就下市支付予紐交所投資者的收購價為每股5.75美元或每股美國存託股份46.00美元，私有化交易市值約3,622.2百萬美元。上述收購價參考(i)WuXi PharmaTech美國存託股份的市價；(ii)可比公司的交易倍數；及(iii)紐交所若干相關業務合併及其他交易的財務條款釐定。下市由槓桿收購融資協議及管理層融資協議下的債務融資以及買方集團的股權承擔撥付。董事確認，就彼等所知及所信，WuXi PharmaTech於紐交所上市及直至下市期間在所有重大方面均遵守所有適用美國證券法律及法規以及紐交所的規則及法規，並無受到相關監管機構的任何紀律處分行動。董事亦確認概無有關下市的事宜須提請我們的投資者垂注。

合併的總代價約為33億美元，並於2015年12月10日繳足。根據合併，截至2015年12月10日所有發行在外的WuXi PharmaTech股票期權已以現金按5.75美元減行使價的代價結算。截至2015年12月10日所有發行在外的WuXi PharmaTech股份已以現金按每股5.75美元的代價結算，惟部分截至2015年12月31日未行權發行在外的WuXi PharmaTech股份由Life Science Holdings持有並按原行權時間表以每股5.75美元的代價支付。該代價被撥入一個託管賬戶，於原行權期滿足時付予WuXi PharmaTech股份的持有人。由於合併，WuXi PharmaTech的所有發行在外股份（包括美國存託股份代表的股份）已註銷，所有發行在外的WuXi PharmaTech股份及WuXi PharmaTech股票期權已以現金結算。下市於2015年12月10日完成。

下市的主要原因是使WuXi PharmaTech的管理層可更靈活發展長期策略及重組不同業務部門，明確業務重心以實現彼此各自的市場潛力。

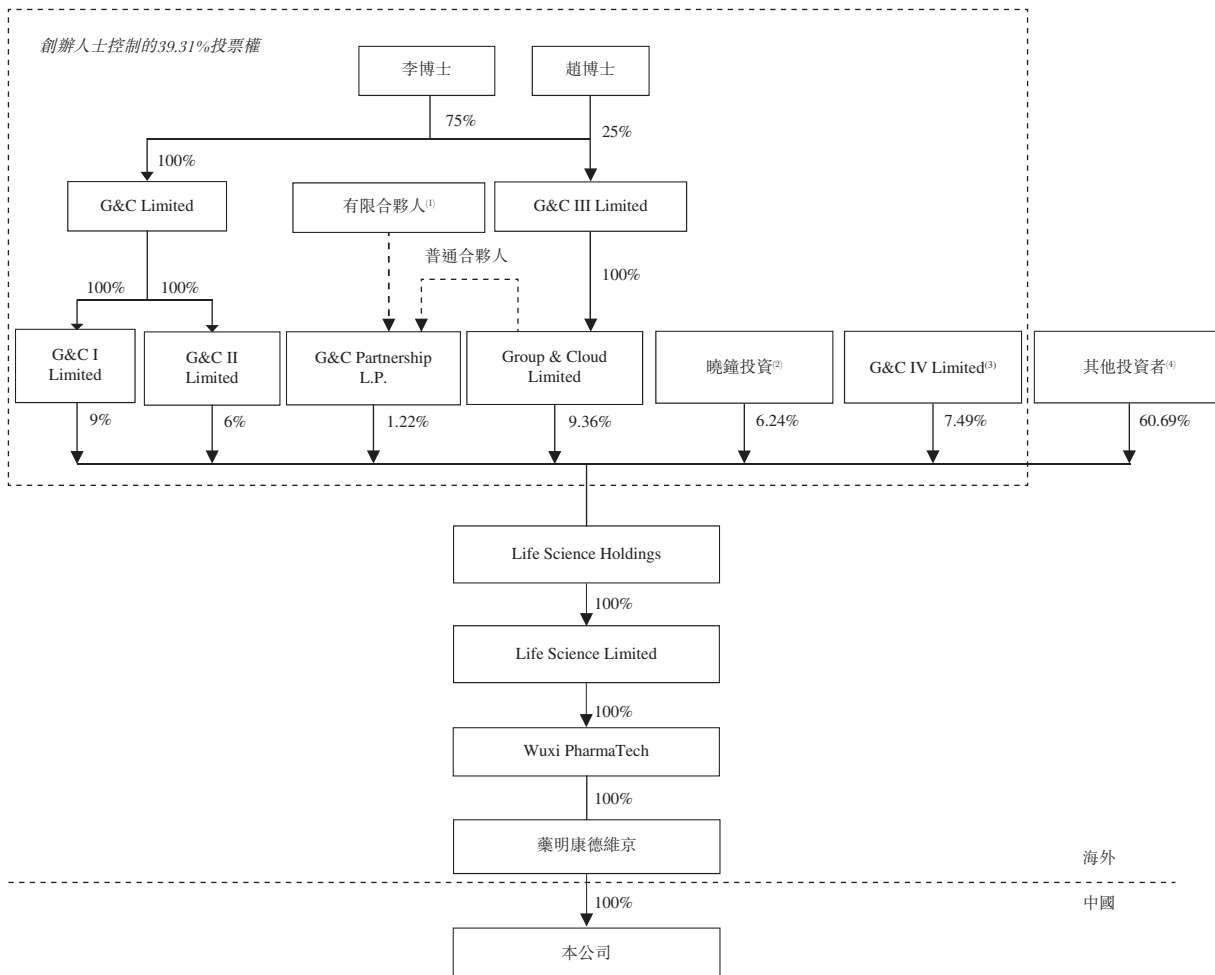
### 創辦人士在下市後及重組前於本公司的控股權益

緊隨下市後及緊接重組前，創辦人士透過以下方式控制Life Science Holdings（我們當時為下市後私有化而註冊成立的控股公司）39.31%的投票權行使：

- 創辦人士透過G&C I Limited、G&C II Limited、G&C Partnership L.P.及Group & Cloud Limited（均為投資控股實體）擁有的25.58%股權；
- 透過有限合夥企業曉鐘投資控制的6.24%投票權，而劉曉鐘先生及張朝暉先生控制該合夥企業的投資決策委員會（有關有限合夥企業的決策機構）；及
- 透過G&C IV Limited控制的7.49%投票權，該公司的投資者為獨立第三方，及李博士於G&C IV Limited持有一股具投票權股份（佔100%投票權）。

## 歷史及公司發展

下表載列本集團緊隨下市後及緊接重組前的簡化公司架構。



附註：

- (1) G&C Partnership L.P.的有限合夥人為上海鐘奧投資管理中心(有限合夥)，其乃由銀孚投資作為普通合夥人管理的投資基金。上海鐘奧投資管理中心(有限合夥)的有限合夥人為民生加銀資產管理有限公司。
- (2) 曉鐘投資為銀孚投資作為普通合夥人管理的投資基金。劉曉鐘先生及張朝暉先生作為兩名創辦人控制投資決策委員會(曉鐘投資的決策機構)。
- (3) G&C IV Limited有八名投資者(為持有不具投票權股份的獨立第三方且互為獨立)，並由李博士透過持有一股具投票權股份(佔G&C IV Limited的100%投票權)控制。上述八名投資者為Vivo Super VIII Limited、上海瀛翊投資有限公司、睿奇有限公司、Eastern Frontier Limited、Booming Future Ltd.、Asean China Investment Fund III L.P.、Asean China Investment Fund (U.S.) III L.P.及Celestial Knight Limited，彼等分別持有G&C IV Limited的20.83%、20.83%、16.67%、16.67%、10.42%、11.00%、1.50%及2.08%不具投票權股份。
- (4) 其他投資者包括擁有Life Science Holdings 60.69%股權的九名財務投資者，包括Ally Bridge(擁有9.36%)、Boyu Capital(擁有20.32%)、Summer Bloom Investments Pte. Ltd.(擁有10.29%)、Ping An(擁有6.24%)、Hillhouse Capital(擁有7.93%)、Yunfeng Capital(擁有1.56%)、Sequoia Capital China(擁有1.56%)、Legend Capital(擁有1.56%)及SPDB International(擁有1.87%)。九名財務投資者均互為獨立。

### 槓桿收購融資協議及管理層融資協議

為撥付下市中合併的總代價其中部分，買方集團與平安銀行股份有限公司及上海浦東發展銀行股份有限公司(作為貸款人，「貸款人」)訂立槓桿收購融資協議，據此，貸款人向買方集團授予800,000,000美元貸款。根據槓桿收購融資協議，於2015年11月，Life Science Limited於WuXi PharmaTech的股權作為抵押權益抵押予貸款人。

Group & Cloud Limited(其股權由李博士及趙博士分別間接擁有75%及25%)與貸款人訂立管理層融資協議，以在私有化過程中為其於Life Science Holdings的投資提供資金。據此，貸款人向Group & Cloud Limited授出300,000,000美元的貸款。2015年11月，根據管理層融資協議，上文公司架構圖所載由G&C I Limited、G&C II Limited及Group & Cloud Limited於Life Science Holdings擁有合共24.4%的股權以及G&C III Limited於Group & Cloud Limited擁有的100%股權以貸款人為受益人作為抵押權益予以押記。此外，G&C I Limited、G&C II Limited及Group & Cloud Limited的資產債權證於2015年11月發行，以貸款人為受益人。李博士亦就Group & Cloud Limited於管理層融資協議下的責任提供個人擔保。

2016年1月27日至2016年2月1日，待貸款人根據管理層融資協議解除Group & Cloud Limited所持Life Science Holdings的合共18,173,833股股份的抵押後，Group & Cloud Limited將該等股份轉讓予東星、L&C投資、沃茂及瑞聯投資有限公司(各均為投資控股公司)。轉讓價乃由Group & Cloud Limited用於償還管理層融資協議部分貸款。因此，Group & Cloud Limited於Life Science Holdings的餘下股權為6.10%，請參閱「— 重組 — 向一致行動投資者及委託投票方轉讓股份」。

G&C I Limited、G&C II Limited及Group & Cloud Limited於Life Science Holdings持有的股份其後由Life Science Holdings購回。請參閱「— 重組 — 下翻 — 步驟2」。截至最後可行日期，管理層融資協議及槓桿收購融資協議所涉貸款已還清，且所有相關股份押記及債權證已終止及獲解除。

### 重組

下市後，進行了重組，作為策略轉型的一部分，以重新整合WuXi PharmaTech業務，分為三個主要業務單元(即本集團、藥明生物技術及NextCode Holdings)。2017年6月13日，藥明生物技術(股票代碼：2269)於香港聯交所主板上市。有關本集團與其他無錫業務進行清晰業務劃分的詳情，請參閱「與創辦人士的關係 — 概覽」。

本集團進行重組，包括下列主要步驟。

## 歷史及公司發展

### 向一致行動投資者及委託投票方轉讓股份

2016年1月27日至2016年2月1日，李博士控制的Group & Cloud Limited以總價140百萬美元向沃茂、瑞聯投資有限公司、L&C投資及東星分別轉讓6,490,655股普通股、6,490,654股普通股、2,596,262股普通股及2,596,262股普通股，分別佔Life Science Holdings發行在外股份的1.16%、1.16%、0.47%及0.47%。收購價每股7.7美元乃經公平磋商後釐定。轉讓後，Life Science Holdings的所有權結構如下：

| 股東名稱                                   | 所持股份數目      | 股權百分比  |
|----------------------------------------|-------------|--------|
| G&C I Limited.....                     | 50,173,154  | 9.00%  |
| G&C IV Limited .....                   | 41,739,130  | 7.49%  |
| 曉鐘投資.....                              | 34,782,609  | 6.24%  |
| Group & Cloud Limited.....             | 34,000,080  | 6.10%  |
| G&C II Limited .....                   | 33,448,770  | 6.00%  |
| G&C Partnership L.P. ....              | 6,826,308   | 1.22%  |
| Boyu Capital .....                     | 113,266,802 | 20.32% |
| Summer Bloom Investments Pte. Ltd..... | 57,391,304  | 10.29% |
| Ally Bridge.....                       | 52,173,913  | 9.36%  |
| Hillhouse Capital .....                | 44,199,241  | 7.93%  |
| Ping An .....                          | 34,782,609  | 6.24%  |
| SPDB International .....               | 10,434,783  | 1.87%  |
| Yunfeng Capital.....                   | 8,695,652   | 1.56%  |
| Sequoia Capital China .....            | 8,695,652   | 1.56%  |
| Legend Capital.....                    | 8,695,652   | 1.56%  |
| 沃茂.....                                | 6,490,655   | 1.16%  |
| 瑞聯投資有限公司 .....                         | 6,490,654   | 1.16%  |
| L&C投資.....                             | 2,596,262   | 0.47%  |
| 東星.....                                | 2,596,262   | 0.47%  |
| 總計.....                                | 557,839,492 | 100%   |

### 下翻

創辦人士及其他投資者的權益由Life Science Holdings下翻至本公司(「下翻」)，同時將創辦人士於其他無錫業務的權益下翻至各自其他無錫業務的獨立控股公司層面。該等調整涉及下列兩個步驟。

#### 步驟1

2016年3月23日，藥明康德維京將藥明康德維京當時所持本公司總股權合共91%轉讓予Life Science Holdings當時股東或其指定聯屬人士成立的實體，(i)對僱員股票期權計劃平台的轉讓定價為人民幣1元的名義價格，及(ii)對Life Science Holdings當時其他股東或其指定聯屬人士所持的每人民幣1元的註冊資本的轉讓定價為人民幣3.89元，其中包括僱員股票期權計劃平台在內的18個境內實體同意根據相關協議以現金支付合共人民幣795,109,008元，而包括G&C V Limited及G&C VI Limited在內的14個境外實體向藥明康德維京發行總額人民幣2,349,921,000元的承兌票據作為有關轉讓股份的各自代價。

## 歷史及公司發展

### 步驟2

作為下翻的第二個步驟，於2016年3月30日至2016年5月23日，Life Science Holdings股東的股權已獲Life Science Holdings以總代價651,894,043美元購回。

Life Science Holdings股東及由相關股東或其指定聯屬人士成立的特殊目的實體於下翻前及緊隨下翻後的股權結構詳情如下：

| 下翻前                                   |                 | 下翻後                                       |                 |                                       |                 |                  |                     |
|---------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|-----------------|------------------|---------------------|
| 於Life Science Holdings的間接所有權          |                 | 於本公司的直接所有權                                |                 | 於本公司的間接所有權                            |                 | 總計<br>④ =<br>②+③ | 實體是否<br>由創辦人<br>士控制 |
| 股東                                    | 所有權<br>百分比<br>① | 股東                                        | 所有權<br>百分比<br>② | 股東                                    | 所有權<br>百分比<br>③ |                  |                     |
| Boyu Capital                          | 20.32%          | 光輝月光有限公司                                  | 9.87%           | Boyu Capital                          | 2.46%           | 20.32%           | 否                   |
|                                       |                 | 嘉世康恒(天津)投資合夥<br>企業(有限合夥)                  | 7.99%           |                                       |                 |                  |                     |
| Summer Bloom<br>Investments Pte. Ltd. | 10.29%          | Summer Bloom<br>Investments (I) Pte. Ltd. | 9.05%           | Summer Bloom Investments<br>Pte. Ltd. | 1.25%           | 10.29%           | 否                   |
| Ally Bridge                           | 9.36%           | ABG-WX Holding (HK)<br>Limited            | 8.23%           | Ally Bridge                           | 1.13%           | 9.36%            | 否                   |
| G&C I Limited                         | 9.00%           | G&C VI Limited                            | 9.00%           | —                                     | —               | 9.00%            | 是                   |
| Hillhouse Capital                     | 7.93%           | HCFII WX (HK)<br>Holdings Limited         | 6.97%           | Hillhouse Capital                     | 0.96%           | 7.93%            | 否                   |
| G&C IV Limited                        | 7.49%           | G&C IV Hong Kong Limited                  | 6.58%           | G&C IV Limited                        | 0.91%           | 7.49%            | 是                   |
| 曉鐘投資                                  | 6.24%           | 嘉興宇祥投資合夥企業<br>(有限合夥)                      | 4.11%           | 曉鐘投資                                  | 0.75%           | 6.24%            | 是                   |
|                                       |                 | 嘉興宇民投資合夥企業<br>(有限合夥)                      | 1.37%           |                                       |                 |                  |                     |
| Ping An                               | 6.24%           | 上海金藥投資管理<br>有限公司                          | 5.48%           | Ping An                               | 0.75%           | 6.24%            | 否                   |
| Group & Cloud Limited                 | 6.10%           | G&C V                                     | 6.10%           | —                                     | —               | 6.10%            | 是                   |

## 歷 史 及 公 司 發 展

| 下 翻 前                        |                 | 下 翻 後              |                 |            |                 |                  |                     |
|------------------------------|-----------------|--------------------|-----------------|------------|-----------------|------------------|---------------------|
| 於Life Science Holdings的間接所有權 |                 | 於本公司的直接所有權         |                 | 於本公司的間接所有權 |                 | 總計<br>④ =<br>②+③ | 實體是否<br>由創辦人<br>士控制 |
| 股東                           | 所有權<br>百分比<br>① | 股東                 | 所有權<br>百分比<br>② | 股東         | 所有權<br>百分比<br>③ |                  |                     |
| G&C II Limited               | 6.00%           | G&C VII            | 4.86%           | —          | —               | 6.00%            | 是                   |
|                              |                 | 上海厚榮投資中心<br>(有限合夥) | 0.59%           |            |                 |                  |                     |
|                              |                 | 上海厚雍投資中心<br>(有限合夥) | 0.11%           |            |                 |                  |                     |
|                              |                 | 上海厚濤投資中心<br>(有限合夥) | 0.08%           |            |                 |                  |                     |
|                              |                 | 上海厚轅投資中心<br>(有限合夥) | 0.08%           |            |                 |                  |                     |
|                              |                 | 上海厚玥投資中心<br>(有限合夥) | 0.08%           |            |                 |                  |                     |
|                              |                 | 上海厚堯投資中心<br>(有限合夥) | 0.08%           |            |                 |                  |                     |
|                              |                 | 上海厚嵩投資中心<br>(有限合夥) | 0.07%           |            |                 |                  |                     |

## 歷史及公司發展

| 下翻前                          |                 |                                 |                 | 下翻後                   |                 |                  |                     |
|------------------------------|-----------------|---------------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|------------------|---------------------|
| 於Life Science Holdings的間接所有權 |                 | 於本公司的直接所有權                      |                 | 於本公司的間接所有權            |                 | 總計<br>④ =<br>②+③ | 實體是否<br>由創辦人<br>士控制 |
| 股東                           | 所有權<br>百分比<br>① | 股東                              | 所有權<br>百分比<br>② | 股東                    | 所有權<br>百分比<br>③ |                  |                     |
|                              |                 | 上海厚菱投資中心<br>(有限合夥)              | 0.05%           |                       |                 |                  |                     |
| SPDB International           | 1.87%           | 明珠投資香港有限公司                      | 1.65%           | SPDB International    | 0.23%           | 1.87%            | 否                   |
| Yunfeng Capital              | 1.56%           | Yunfeng II WX Limited           | 1.37%           | Yunfeng Capital       | 0.19%           | 1.56%            | 否                   |
| Sequoia Capital China        | 1.56%           | SCC Growth III<br>Holdco B Ltd. | 1.37%           | Sequoia Capital China | 0.19%           | 1.56%            | 否                   |
| Legend Capital               | 1.56%           | 上海杰寰投資中心<br>(有限合夥)              | 1.37%           | Legend Capital        | 0.19%           | 1.56%            | 否                   |
| G&C Partnership L.P.         | 1.22%           | 嘉興厚毅                            | 0.52%           | —                     | —               | 1.22%            | 是                   |
|                              |                 | 嘉興厚毓                            | 0.52%           |                       |                 |                  |                     |
|                              |                 | 嘉興厚諧                            | 0.09%           |                       |                 |                  |                     |
|                              |                 | 嘉興厚錦                            | 0.09%           |                       |                 |                  |                     |
| 沃茂                           | 1.16%           | 沃茂                              | 1.16%           | —                     | —               | 1.16%            | 是                   |
| 瑞聯投資有限公司                     | 1.16%           | 上海瀛翊                            | 1.16%           | —                     | —               | 1.16%            | 是                   |
| L&C投資                        | 0.47%           | L&C投資                           | 0.47%           | —                     | —               | 0.47%            | 是                   |
| 東星                           | 0.47%           | 東星                              | 0.47%           | —                     | —               | 0.47%            | 是                   |

下翻後，本公司於A股發行前進行若干股權變更而轉為股份制有限責任公司，詳情於上文「— 公司發展 — 本公司」進一步討論。

本公司確認，已就重組取得所有相關監管批准，且重組符合相關法律及法規。

### 一致行動

2016年3月23日及2017年3月17日，為確保創辦人可對當時由一致行動投資者及委託投票方所持股份附帶的投票權進行控制，(i)東星、L&C投資及沃茂各自與李博士簽署一致行動協議，彼等各自因持本公司投票權須按照李博士的指示行事；及(ii)上海瀛翊發出投票受委表格，委任李博士為其代理及受委代表，以行使其於本公司所持股份的所有投票權，並行使所有共識權。

此外，創辦人士（即李博士、趙博士、劉曉鐘先生及張朝暉先生）分別於2016年3月23日及2017年3月17日訂立一致行動協議及補充協議，以承認並確認其於本公司的一致行動關係。根據協議，倘趙博士、劉曉鐘先生及張朝暉先生各自就本公司董事會會議及股東大會所審議的任何事項有不同意見，彼等須聽從李博士的意見與決定。

因此，截至最後可行日期，創辦人士可控制本公司30.8471%投票權。詳情請參閱「與創辦人士的關係 — 概覽」。

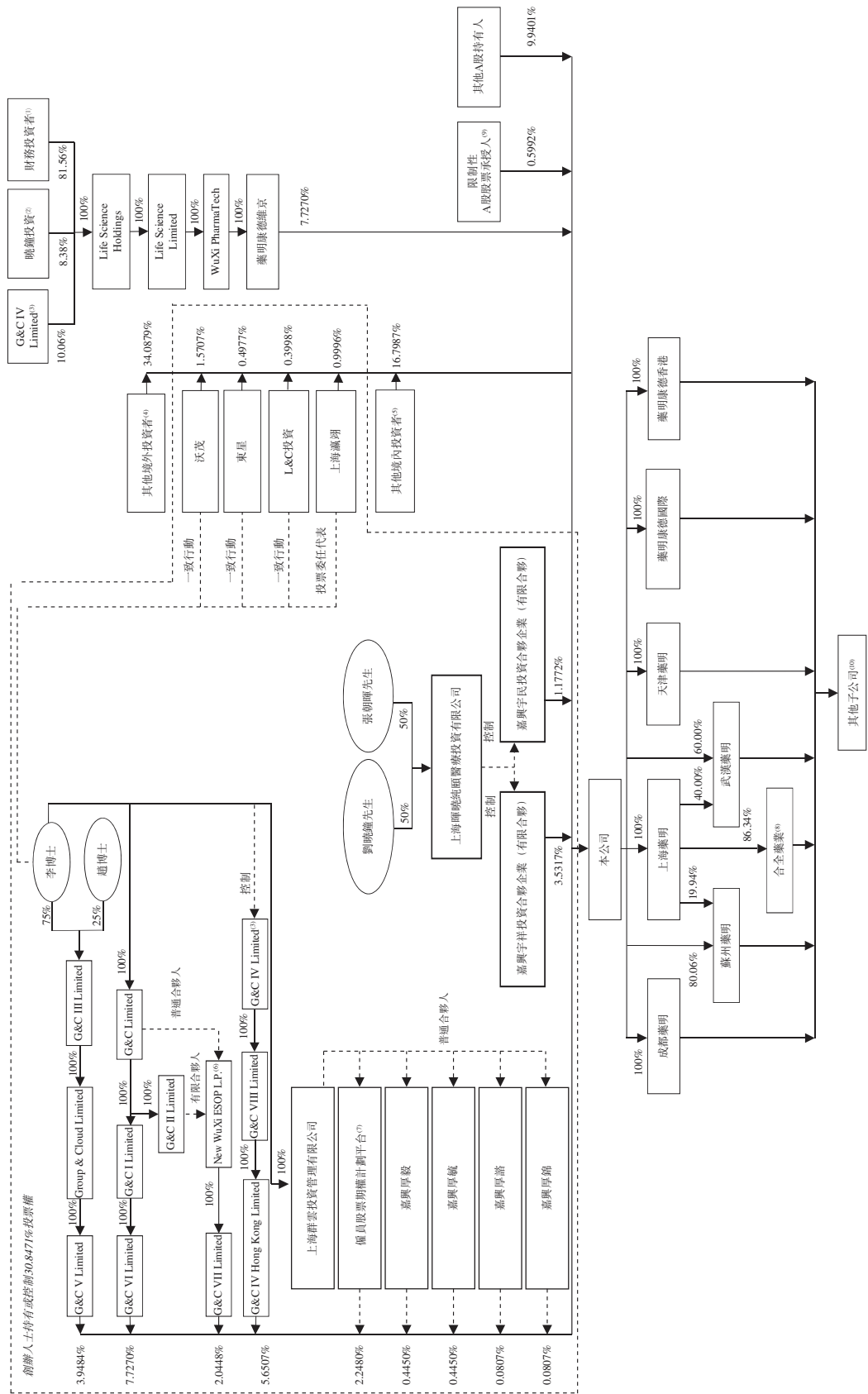
### 於聯交所上市的原因

董事相信上市將符合本集團業務發展策略的利益，對我們及股東整體有利，原因如下：

- (i) 上市將為本公司提供額外的融資平台，可使我們在需要時籌集未來擴展所需資金。聯交所作為國際金融市場的領導者，憑藉與國際投資者及業務夥伴的牢固業務關係，成為我們的理想上市地點；及
- (ii) 於聯交所的上市地位將進一步提升我們的業務國際形象，因而提升我們吸引新客戶、業務夥伴及策略投資者的能力，並進一步推動我們的國際策略以及為本集團業務招募、激勵及挽留主要管理層人員。詳情請見「業務 — 我們的策略」。

## 公司架構

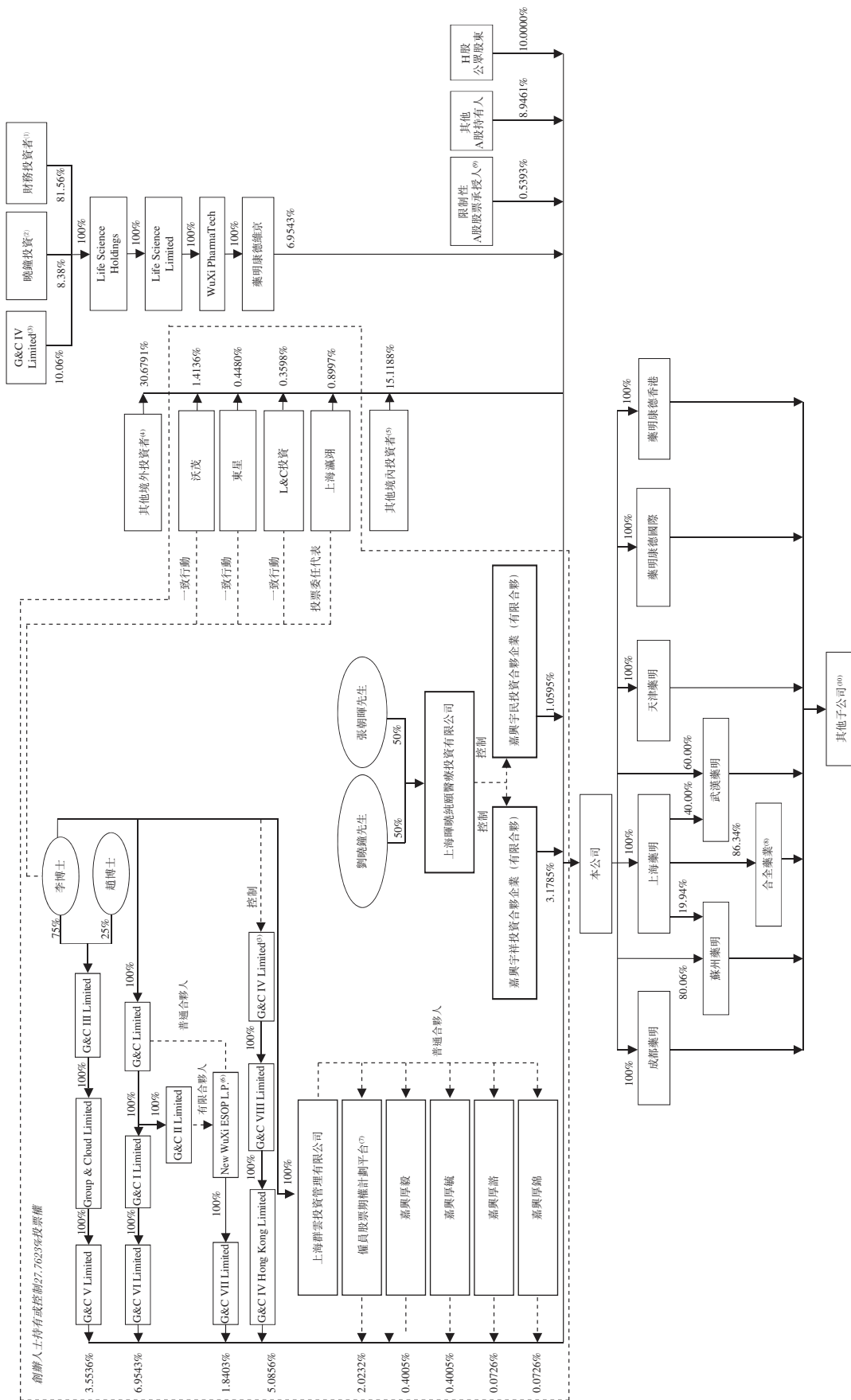
截至最後可行日期，創辦人直接或間接持有或控制本公司合共30.8471%股權。下文載列本集團截至最後可行日期於全球發售完成前的簡化公司架構。



附註：

- (1) 財務投資者包括九名財務投資者（合共擁有Life Science Holdings 81.56%股權），包括Ally Bridge（擁有12.58%）、Boyu Capital（擁有27.30%）、Summer Bloom Investments Pte. Ltd.（擁有13.83%）、Ping An（擁有8.38%）、Hillhouse Capital（擁有10.65%）、Yunfeng Capital（擁有2.10%）、Sequoia Capital China（擁有2.10%）、Legend Capital（擁有2.10%）及SPDB International（擁有2.52%）。財務投資者為獨立第三方且互為獨立。
- (2) 曉鐘投資為由銀孚投資（作為曉鐘投資的普通合夥人）管理的投資基金。劉曉鐘先生及張朝暉先生（作為兩名創辦人士）控制投資決策委員會（曉鐘投資的決策機構）。2016年6月27日，曉鐘投資發出投票受委表格，委任財務投資者及G&C IV Limited作為其代理及受委代表，以行使所持Life Science Holdings全部股份附帶的投票權，並就該等股份按財務投資者於Life Science Holdings的持股比例行使所有共識權。
- (3) G&C IV Limited有九名投資者（為持有不具投票權股份的獨立第三方且互為獨立），由李博士透過持有一股具投票權股份（佔G&C IV Limited的100%投票權）控制。該等九名投資者為Vivo Super VIII Limited、上海瀛湖投資有限公司、Bright Luck Inc. Limited、Eastern Frontier Limited、Booming Future Ltd.、ASEAN China Investment Fund III L.P.、ASEAN China Investment Fund (U.S.) III L.P.、Celestial Knight Limited及Tianmin Liu，分別持有G&C IV Limited的20.83%、20.83%、16.67%、16.67%、10.42%、11.00%、1.50%、1.04%及1.04%不具投票權股份。2016年6月27日，G&C IV Limited發出投票受委表格，委任財務投資者及曉鐘投資作為其代理及受委代表，以行使所持Life Science Holdings全部股份附帶的投票權，並就該等股份按財務投資者於Life Science Holdings的持股比例行使所有共識權。
- (4) 其他境外投資者包括九名財務投資者，於最後可行日期合共擁有我們34.0879%的股權，其中光輝月光有限公司持有8.4760%，Summer Bloom Investments (I) Pte. Ltd.持有7.7697%，ABG-WX Holding (HK) Limited持有7.0634%，HCFII WX (HK) Holdings Limited持有5.9837%，Pearl WX HK Limited持有1.4127%，Yunfeng II WX Limited持有1.1773%，SCC Growth III Holdco B Ltd.持有1.1773%，Brilliant Rich Global Limited持有0.5384%，及LCH Investment Limited持有0.4895%。該等投資者為獨立第三方且互為獨立。
- (5) 其他境內投資者包括十名財務投資者，於最後可行日期合共擁有我們16.7987%的股權，其中嘉世康恒（天津）投資合夥企業（有限合夥）持有6.8582%，上海金藥投資管理有限公司（「上海金藥」）持有4.7089%，國壽成達（上海）健康產業股權投資中心（有限合夥）持有1.1924%，泰康保險集團股份有限公司持有1.1924%，深圳市平安置業投資有限公司（「平安置業」）持有0.4770%，上海杰囊投資中心（有限合夥）持有1.1773%，唐山京冀協同健康產業基金合夥企業（有限合夥）持有0.3577%，上海雲鋒衛遠投資中心（有限合夥）持有0.3577%，寧波梅山保稅港區濕灘投資管理有限公司持有0.2385%，寧波弘祺股權投資合夥企業（有限合夥）持有0.2385%。除平安置業和上海金藥均由中國平安保險（集團）股份有限公司控制外，該等投資者為獨立第三方且互為獨立。
- (6) 除G&C II Limited外，截至最後可行日期，New WuXi ESOP L.P.的有限合夥人包括趙博士、胡正國先生及本集團若干僱員。
- (7) 截至最後可行日期，僱員股票期權計劃平台的有限合夥人包括劉曉鐘先生、張朝暉先生及本集團若干僱員。
- (8) 截至2018年6月30日，合全藥業由上海藥明、其他獨立公眾股東及上海合全投資管理合夥企業（有限合夥）分別持有86.34%、12.47%及1.19%的股份。我們的全資子公司上海藥明康德投資管理有限公司為上海合全投資管理合夥企業（有限合夥）的普通合夥人。
- (9) 根據2018年藥明康德A股股權激勵計劃，限制性A股股票承授人包括胡正國先生及本集團其他僱員。詳情請參閱「附錄六——法定及一般資料——2.我們業務的其他資料——B.股權激勵計劃——(A) 2018年藥明康德A股股權激勵計劃」一節。
- (10) 有關子公司名錄，請參閱「附錄六——法定及一般資料——1.本公司的其他資料——E.子公司的其他資料」一節。

本集團於緊隨全球發售完成後(假設超額配股權未獲行使)並無根據2018年藥明康德A股股權激勵計劃授出購股權或額外限制性A股股票)的簡化公司架構如下。



有關附註(1)至(10)，請參閱本集團截至最後可行日期的簡化公司架構的附註。