
歷史、發展及公司架構

概覽

本集團的歷史可追溯至本公司根據《中國公司法》於2014年12月所創立的前身昆明銀諾醫藥技術有限公司。於2022年12月6日，本公司由有限責任公司改制為股份有限公司，其公司名稱變更為廣州銀諾醫藥集團股份有限公司。截至最後實際可行日期，本公司的註冊資本為人民幣420,262,949元，分為420,262,949股每股面值人民幣1.00元的股份。

有關創始人王博士的履歷詳情，請參閱「董事、監事及高級管理層」。

里程碑

下文概述我們的主要發展里程碑：

年份	里程碑
2014年.....	本公司前身成立
2015年.....	在中國上海市張江藥谷成立研發中心
2017年.....	國家十三五重大科技專項依蘇帕格魯肽 α 獲批
2018年.....	啟動在健康成年人中國志願者進行的依蘇帕格魯肽 α 的I期臨床試驗 榮獲中國創新創業大賽全國總決賽生物醫藥行業成長組一等獎
2019年.....	在中國啟動依蘇帕格魯肽 α 治療T2D的IIa期臨床試驗
2020年.....	在中國完成依蘇帕格魯肽 α 治療T2D的IIa期試驗的患者入組
2021年.....	在中國啟動依蘇帕格魯肽 α 聯合二甲雙胍治療T2D的IIb/III期臨床試驗

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
	在中國啟動依蘇帕格魯肽 α 單藥治療T2D的IIb/III期臨床試驗
2022年.....	開始組建我們的核心商業化團隊
2023年.....	就依蘇帕格魯肽 α 治療MASH獲得FDA的IND批准
	完成在中國進行的依蘇帕格魯肽 α 治療T2D的IIb/III期兩項臨床試驗
	依蘇帕格魯肽 α 作為單藥治療及聯合二甲雙胍治療T2D的BLA申請獲NMPA受理
2024年.....	被中國醫藥工業信息中心認定為中國醫藥新銳創新力量
	完成由獨立第三方機構進行的由研究者發起的研究，其顯示出依蘇帕格魯肽 α 的持續療效
	向NMPA提交依蘇帕格魯肽 α 治療MASH的IND申請
2025年.....	在中國完成依蘇帕格魯肽 α 治療肥胖和超重的IIa期臨床試驗
	依蘇帕格魯肽 α (商品名：怡諾輕) 的BLA申請獲NMPA批准

歷史、發展及公司架構

我們的子公司

我們擁有七家全資子公司：

子公司	成立日期 及地點	註冊資本	主要業務活動
上海銀諾生物醫藥工程 有限公司(「銀諾工程」)	2020年12月22日； 中國	人民幣400,000,000元	醫藥研發及生產
上海銀諾醫藥技術 有限公司(「銀諾技術」)	2015年3月6日； 中國	人民幣265,000,000元	醫藥研發及生產
廣州銀諾生物醫藥製造 有限公司(「廣州銀諾製造」) . .	2024年7月10日； 中國	人民幣1,000,000元	醫藥研發及生產
海口銀諾醫藥技術 有限公司(「海口銀諾」)	2025年2月18日	人民幣300,000,000元	醫藥生產及銷售
香港銀諾醫藥控股有限公司 (「香港銀諾控股」)	2025年4月18日	1,000,000港元	醫藥研發、技術許 可、投資及諮詢
INNOGEN PHARMACEUTICAL HOLDINGS PTE. LTD. (「INNOGEN Singapore」)	2025年5月2日	300,000新加坡元	醫藥銷售
YINNUO PHARMACEUTICALS PTY LTD (「INNOGEN Australia」)	2025年7月14日	100澳元	醫藥銷售

歷史、發展及公司架構

一致行動人士安排

為減少所有權攤薄的影響及行使對本公司營運及公司事宜的有效控制權，王博士與香港醫韻於2020年12月1日訂立一份一致行動人士協議（「一致行動人士協議」）。根據一致行動人士協議，王博士與香港醫韻同意(i)就提呈本公司所有股東大會表決的與本集團日常管理和運營相關的議案達成共識，從而一致行動；及(ii)在無法達成共識時，香港醫韻就議案作出的表決應與王博士一致。一致行動人士協議自一致行動人士協議日期起生效，直至王博士及香港醫韻任意一方不再為股東為止。有關王博士及香港醫韻於本公司的總投票權，請參閱「與控股股東的關係」。

香港醫韻於香港註冊成立，截至最後實際可行日期，由王博士、董事姜帆及10名其他人士（其中一名人士為王博士的聯繫人，所有其他人士均為獨立第三方，且彼等概無持有超過23.00%股權）分別擁有約31.00%、8.00%及61.00%權益。

成立及公司發展

成立及Pre-A輪融資前本公司股權變動

於2014年12月5日，本公司前身根據中國法律成立，註冊資本為人民幣163,000,000元，由王博士、香港醫韻（於本公司成立時由王博士控制的實體）及昆藥集團股份有限公司（「KPC」）（一家於上海證券交易所上市的公司（證券代碼：600422），為獨立第三方）分別持有本公司當時註冊資本的30.00%、19.00%及51.00%。

鑒於王博士在糖尿病及代謝性疾病研究及臨床應用方面的卓越專業知識，KPC於2014年共同創立了本公司，成為其大股東，目標是進入代謝性疾病治療行業並拓展至更廣泛的生物製藥行業。KPC以現金形式認繳出資人民幣83,130,000元的註冊資本。王博士及香港醫韻以向本公司轉讓若干知識產權的形式分別認繳出資人民幣48,900,000元及人民幣30,970,000元的註冊資本。有關出資乃由相關訂約方經參考獨立估值師就有關

歷史、發展及公司架構

知識產權出具的估值報告後經公平磋商釐定。在王博士及香港醫韻向本公司履行出資義務前，本公司在2014年12月的一段短時間內暫時被視為KPC的子公司。在王博士及香港醫韻通過轉讓知識產權履行其出資義務後，鑒於王博士在本公司的重要角色，本公司不再為KPC的子公司，而是自2015年1月起根據權益法作為其合營企業入賬。

Pre-A輪融資

本公司通過增資及股權轉讓進行Pre-A輪融資（「Pre-A輪融資」）。

Pre-A輪融資股權轉讓

根據本公司、KPC及下文載列的Pre-A輪融資投資者訂立的日期為2020年11月6日的股權轉讓協議，以下Pre-A輪融資投資者同意向KPC收購本公司的註冊資本（「2020年股權轉讓」）：

轉讓人	受讓人	收購 註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)	對價基準
KPC	景得(廣州)股權投資 合夥企業(有限合夥) (「景得(廣州)」)	17,500,000	35,000,000	由相關訂約方經參考獨立估值師出具的估值報告後經公平磋商釐定。
	Cowin China Growth Fund II, L.P. (「Cowin China Fund II」)	17,500,000	35,000,000	
	BioTrack Capital Fund I, LP (「BioTrack Capital」) ⁽¹⁾	12,500,000	25,000,000	
	Palace Investments Pte. Ltd. (「Palace Investments」)	8,750,000	17,500,000	
	合肥同創誠泰股權投資 合夥企業(有限合夥) (「同創誠泰」)	7,500,000	15,000,000	

歷史、發展及公司架構

轉讓人	受讓人	收購 註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)	對價基準
	景誠二期(成都)股權 投資合夥企業(有限 合夥)(「景誠二期」)	5,000,000	10,000,000	
	韓投(張家港)股權 投資合夥企業 (有限合夥) (「韓投(張家港)」)	5,000,000	10,000,000	
	上海諾臨醫藥合夥企業 (有限合夥) (「上海諾臨」)	4,880,000	9,760,000	
	江陰國調洪泰私募股權 投資合夥企業(有限 合夥)(「洪泰投資」) (前稱西藏國調洪泰 私募股權投資合夥 企業(有限合夥))	4,500,000	9,000,000	

- (1) 根據日期為2022年10月31日的股權轉讓協議，BioTrack Capital將其於本公司的約0.97%及0.93%股權轉讓予BioTrack AA Limited(「BioTrack AA」)及BioTrack BZ Limited(「BioTrack BZ」)(均為其全資子公司)(「BioTrack Capital內部轉讓」)。該等股權轉讓乃為其內部重組而進行。
- (2) 經過策略調整，優化資源利用，KPC選擇將研發重點放在當時的核心治療領域，包括心腦血管、抗腫瘤治療、骨科和免疫學。這一策略轉變令KPC決定於Pre-A輪融資股權轉讓期間將其持有的本公司股權轉讓給其他投資者。

歷史、發展及公司架構

認購Pre-A輪融資增加的註冊資本

根據本公司、下文載列的Pre-A輪融資投資者與我們當時的股東訂立的日期為2020年11月6日的增資協議，以下Pre-A輪融資投資者同意認購本公司增加的註冊資本：

認購方	認購註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
香港銀諾 ⁽¹⁾	14,488,889	40,000,000
景得(廣州)	12,677,778	35,000,000
Cowin China Fund II.	12,677,778	35,000,000
BioTrack Capital.	9,055,556	25,000,000
Palace Investments	6,338,889	17,500,000
同創誠泰.	5,433,333	15,000,000
王博士 ⁽¹⁾	3,622,222	10,000,000
景誠二期.	3,622,222	10,000,000
韓投(張家港).	3,622,222	10,000,000
上海諾臨.	3,535,289	9,760,000
洪泰投資.	3,260,000	9,000,000

(1) 香港銀諾及王博士通過向本公司轉讓知識產權的方式出資。有關出資乃由相關訂約方經參考獨立估值師就有關知識產權出具的估值報告後經公平磋商釐定。

A輪融資

根據本公司、下文載列的A輪融資投資者與我們當時的股東訂立的日期為2021年11月30日的增資協議，以下A輪融資投資者同意認購本公司增加的註冊資本(「A輪融資」)：

認購方	認購註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
深圳中深新創股權投資合夥企業(有限合夥) (「中深新創」)	12,066,709	100,000,000

歷史、發展及公司架構

認購方	認購註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
寧波梅山保稅港區匯莘投資管理合夥企業 (有限合夥) (「匯莘投資」)	8,446,696	70,000,000
共青城尚鵬投資管理合夥企業(有限合夥) (「尚鵬投資」)	2,172,008	18,000,000
北京源慧睿澤零期股權投資基金中心(有限合夥) (「源慧投資」)(前稱井岡山源慧睿澤零期創業 投資合夥企業(有限合夥))	482,668	4,000,000
北京源慧睿澤創業投資中心(有限合夥) (「北京源慧」)	965,337	8,000,000
中金啟德(廈門)創新生物醫藥創業投資合夥企業 (有限合夥)(前稱中金啟德(廈門)創新生物醫藥 股權投資基金合夥企業(有限合夥)) (「中金生物醫藥基金」)	7,843,361	65,000,000
寧波源星欣元私募投資基金合夥企業(有限合夥) (「源星資本」)	6,033,354	50,000,000
江蘇泰州光控產業投資合夥企業(有限合夥) (「光控產業投資」)	4,826,684	40,000,000
嘉興崛盛一號股權投資合夥企業(有限合夥) (「崛盛一號」)	4,826,684	40,000,000
朗瑪四十四號(深圳)創業投資中心(有限合夥) (「朗瑪四十四號」)	2,896,010	24,000,000

歷史、發展及公司架構

認購方	認購註冊資本 (人民幣元)	對價 (人民幣元)
朗瑪四十五號(深圳)創業投資中心(有限合夥) (「朗瑪四十五號」)	3,137,344	26,000,000
廈門德屹長青創業投資合夥企業(有限合夥) (「廈門德屹」)	5,430,019	45,000,000
蘇州國豐鼎嘉創業投資合夥企業(有限合夥) (「國豐鼎嘉」)	4,223,348	35,000,000
上海浦東科技創新投資基金合夥企業(有限合夥) (「浦東科創基金」)	3,620,013	30,000,000
合肥同創中小企業發展基金合夥企業(有限合夥) (「合肥同創」)	6,033,354	50,000,000
贛州共創企業管理中心(有限合夥)(「贛州共創」) ..	362,001	3,000,000
Palace Investments	12,066,709	100,000,000
上海諾臨	965,337	8,000,000

2022年10月股權轉讓

根據BioTrack Capital與雲南基產貳期股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「雲南基產貳期基金」)訂立的日期為2022年10月31日的股權轉讓協議，BioTrack Capital同意以人民幣35,000,000元的對價將本公司的註冊資本人民幣3,700,198元轉讓予雲南基產貳期基金(「2022年10月股權轉讓」)。2022年10月股權轉讓的對價乃由雙方經考慮本公司前期融資的估值後經公平磋商釐定。

歷史、發展及公司架構

改制為股份公司

於2022年12月6日，本公司改制為股份公司，公司名稱變更為廣州銀諾醫藥集團股份有限公司。於改制完成後，本公司的註冊資本為人民幣327,731,814元，分為327,731,814股每股面值人民幣1.00元的股份。

B輪融資

根據本公司、我們當時的股東與下文載列的B輪融資投資者訂立的增資協議，以下B輪融資投資者同意認購新發行的股份（「B輪融資」）：

增資協議日期	認購方	認購股份 數目	對價 (人民幣元)
2023年2月15日	天津必有鄰科技有限公司 (「天津必有鄰」)	3,641,465	36,000,000
	三亞思其智擎投資中心(有限 合夥)(「三亞思其智擎」)	505,759	5,000,000
	三亞置信遠大投資中心(有限 合夥)(「三亞置信遠大」)	255,914	2,530,000
	三亞致遠致誠投資中心(有限 合夥)(「三亞致遠致誠」)	249,845	2,470,000
	銘哲豐泰(淄博)股權投資合 夥企業(有限合夥) (「銘哲豐泰」)	1,011,518	10,000,000

歷史、發展及公司架構

增資協議日期	認購方	認購股份 數目	對價 (人民幣元)
	三亞啟迪百利投資中心(有限 合夥)(「三亞啟迪百利」)	1,153,940	11,408,000
	三亞啟迪旭日投資中心(有限 合夥)(「三亞啟迪旭日」)	1,981,766	19,592,000
	重慶晟運和科技合夥企業(有 限合夥)(「重慶晟運和」)	950,827	9,400,000
2023年3月23日	廈門鈺煊企業管理合夥企業 (有限合夥)(「廈門鈺煊」)	20,230,359	200,000,000
	華金大道投資有限公司 (「華金大道」)	3,034,554	30,000,000
	北京未來極限科技發展中心 (有限合夥)(「未來極限」)	303,455	3,000,000
	上海諾臨	202,304	2,000,000

B+ 輪融資

根據本公司、我們當時的股東與廣州產投生物醫藥與健康專項母基金合夥企業(有限合夥)(「廣州產投」)訂立的日期為2024年1月10日的增資協議，廣州產投同意以人民幣250,000,000元的對價認購22,594,783股新發行的股份(「B+輪融資」)。

歷史、發展及公司架構

2024年7月股權轉讓

根據日期為2024年7月29日的股權轉讓協議，上海諾臨及洪泰投資分別同意將其1,564,392股股份及5,516,234股股份轉讓予蘇州龍遨泛人工智能高科技投資中心(有限合夥)(「蘇州龍遨」)，對價分別為人民幣10,826,050.82元及人民幣38,173,949.18元(「2024年7月股權轉讓」)。2024年7月股權轉讓的對價乃由相關訂約方經考慮轉讓的時機及相關股東的戰略計劃後經公平磋商釐定。

僱員激勵平台

為表彰僱員的貢獻並激勵彼等進一步推動我們的發展，我們建立以下僱員激勵平台，由上海諾糖生物科技有限公司(「上海諾糖」)(由王博士全資擁有的實體)擔任該等平台的普通合夥人：

僱員激勵平台	成立日期	於最後實際可行日期	
		於本公司的 持股百分比 ⁽¹⁾	有限合夥人
廣州諾蘇...	2020年10月15日	6.89%	王博士(我們的創始人及董事)
廣州諾帕...	2022年8月19日	7.80%	王博士(我們的創始人及董事)、姜帆(我們的董事)、徐文潔(我們的董事)、黃冰(我們的董事)、邵安娜(我們的監事)、樂建軍(我們的監事)以及十名本集團現任僱員
廣州諾肽...	2022年8月18日	0.87%	王博士(我們的創始人及董事)以及13名本集團現任或前任僱員

歷史、發展及公司架構

- (1) 於2021年6月24日，王博士、香港銀諾、香港醫韻、景得（廣州）、景誠二期、韓投（張家港）、Cowin China Fund II、同創誠泰、Palace Investments、BioTrack Capital、洪泰投資及上海諾臨以零對價將本公司的註冊資本總額人民幣28,960,102元轉讓予廣州諾蘇。

於2023年2月6日，廣州諾帕及廣州諾肽分別按面值認購32,774,646股及3,640,000股新發行股份。

本公司的股權架構

下表載列本公司的股權架構概要：

股東	於最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成及非上市 股份轉換為H股後（假設[編纂]及[編纂]未獲行使）			
	股份數目	於股份的 持股百分比	H股數目	於H股的 持股百分比	股份總數	於已發行 股本總額的 持股百分比
王博士	46,219,556	11.00%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
廣州諾帕	32,774,646	7.80%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
廣州諾蘇	28,960,102	6.89%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
香港醫韻	27,253,600	6.48%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
香港銀諾	12,750,222	3.03%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
廣州諾肽	3,640,000	0.87%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	151,598,126	36.07%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
景得（廣州）	26,556,444	6.32%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
Cowin China Fund II	26,556,444	6.32%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
Palace Investments	25,344,931	6.03%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
廣州產投	22,594,783	5.38%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
廈門鉦煊	20,230,359	4.81%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
中深新創	12,066,709	2.87%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
同創誠泰	11,381,333	2.71%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
BioTrack Capital	9,055,556	2.15%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
匯莘投資	8,446,696	2.01%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
中金生物醫藥基金	7,843,361	1.87%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
景誠二期	7,587,556	1.81%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
韓投（張家港）	7,587,556	1.81%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
蘇州龍遨	7,080,626	1.68%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
上海諾臨	7,008,703	1.67%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
合肥同創	6,033,354	1.44%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
源星資本	6,033,354	1.44%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
廈門德屹	5,430,019	1.29%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
光控產業投資	4,826,684	1.15%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
崛盛一號	4,826,684	1.15%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

歷史、發展及公司架構

股東	於最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成及非上市 股份轉換為H股後(假設[編纂]及[編纂]未獲行使)			
	股份數目	於股份的 持股百分比	H股數目	於H股的 持股百分比	股份總數	於已發行 股本總額的 持股百分比
國豐鼎嘉.....	4,223,348	1.00%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
雲南基產貳期基金..	3,700,198	0.88%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
天津必有鄰.....	3,641,465	0.87%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
浦東科創基金.....	3,620,013	0.86%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
BioTrack AA.....	3,171,598	0.75%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
朗瑪四十五號.....	3,137,344	0.75%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
BioTrack BZ.....	3,041,537	0.72%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
華金大道.....	3,034,554	0.72%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
朗瑪四十四號.....	2,896,010	0.69%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
尚鵬投資.....	2,172,008	0.52%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
三亞啟迪旭日.....	1,981,766	0.47%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
洪泰投資.....	1,312,566	0.31%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
三亞啟迪百利.....	1,153,940	0.27%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
銘哲豐泰.....	1,011,518	0.24%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
北京源慧.....	965,337	0.23%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
重慶晟運和.....	950,827	0.23%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
三亞思其智擎.....	505,759	0.12%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
源慧投資.....	482,668	0.11%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
贛州共創.....	362,001	0.09%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
未來極限.....	303,455	0.07%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
三亞置信遠大.....	255,914	0.06%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
三亞致遠致誠.....	249,845	0.06%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計.....	268,664,823	63.93%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
參與[編纂]的 投資者.....	-	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計.....	420,262,949	100%	[編纂]	100%	[編纂]	100%

公眾持股量

除王博士、廣州諾帕、廣州諾蘇、香港醫韻、香港銀諾及廣州諾肽持有的將由非上市股份轉換的[編纂]股H股外，所有H股將在[編纂]完成及非上市股份轉換為H股後(假設[編纂]及[編纂]未獲行使)根據上市規則第8.08條計入公眾持股量。

歷史、發展及公司架構

於[編纂]完成及非上市股份轉換為H股後，假設(i)[編纂]股H股將向[編纂]的公眾股東發行；(ii)[編纂]及[編纂]未獲行使；(iii)[編纂]股非上市股份轉換為H股；及(iv)[編纂]完成後，本公司股本中有[編纂]股已發行股份，[編纂]股股份（相當於已發行股份總數約[編纂]%）將根據上市規則第8.08條計入公眾持股量。根據[編纂]每股股份[編纂]港元，公眾人士持有的本公司的[編纂]將至少為[編纂]港元，符合上市規則第18A.07條的要求。

A股上市籌備

於2022年12月，我們與中信證券股份有限公司（「中信證券」）訂立了一份輔導協議（「輔導協議」），據此，中信證券同意於輔導期內就A股潛在上市事宜（「A股上市籌備」）為我們提供輔導。作為A股上市籌備工作的一部分，我們於2022年12月30日向中國證監會提交了A股上市前輔導申請通知，並於2023年1月6日獲得中國證監會的備案受理。鑒於聯交所將為我們提供一個獲取外資、吸引多元化海外投資者、提高我們的形象及市場知名度的國際平台，我們決定在聯交所進行[編纂]。截至最後實際可行日期，我們未向中國證監會或任何證券交易所提交任何A股上市申請進行審核，我們亦未收到中國證監會（包括其地方機構）或任何證券交易所提出的有關A股上市籌備事宜的任何意見或問題。儘管本公司於最後實際可行日期尚未終止輔導協議，但在[編纂]完成前或在[編纂]後六個月內，本公司將不會尋求在中國任何證券交易所[編纂]。

董事並不知悉A股上市籌備工作中已提請其注意並將對[編纂]產生重大不利影響的任何事項或結果，或可能對本公司[編纂]的適合性造成重大不利影響的任何事項。董事進一步確認，並無有關A股上市籌備的其他事宜須提請聯交所或潛在[編纂]垂注。根據聯席保薦人進行的盡職調查，聯席保薦人並未發現任何與A股上市籌備有關的會對本公司在聯交所[編纂]的適合性造成嚴重不利影響或需要提請聯交所或潛在[編纂]垂注的重大事項。

重大收購、出售及合併事項

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無進行任何我們認為對我們而言屬重大的收購、出售及合併事項。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資

[編纂]前投資概要

下表載列[編纂]前投資⁽²⁾⁽⁵⁾的詳情概要：

	Pre-A輪融資 ⁽¹⁾	A輪融資	B輪融資	B+輪融資
註冊資本金額或 認購股份數目	人民幣 78,334,178元	人民幣 86,397,636元	人民幣 33,521,706元	人民幣 22,594,783元
已付對價金額	人民幣 216,260,000元	人民幣 716,000,000元	人民幣 331,400,000元	人民幣 250,000,000元
本公司投後估值 ⁽³⁾	約人民幣 666百萬元	約人民幣 2,716百萬元	約人民幣 3,930百萬元	約人民幣 4,650百萬元
悉數支付對價日期	2021年3月9日	2022年2月21日	2023年3月31日	2024年2月29日
[編纂]前投資 項下已支付的 每股成本	人民幣 2.76元 ⁽⁴⁾	人民幣 8.29元 ⁽⁴⁾	人民幣 9.89元	人民幣 11.06元
[編纂] ⁽⁶⁾	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

對價基準 各輪[編纂]前投資的對價乃由相關訂約方經考慮投資時間以及本公司發展階段及臨床試驗狀況後經公平磋商釐定。

所得款項用途及是否
獲悉數使用 我們將[編纂]前投資所得款項用於主要業務，包括但不限於本公司業務的增長及擴張以及一般營運資金用途。截至最後實際可行日期，[編纂]前投資淨所得款項約53.94%已獲動用。

禁售 根據適用中國法律及法規，於[編纂]後12個月內，現任股東（包括[編纂]前投資者）不得出售彼等持有的任何股份。

戰略利益 於[編纂]前投資時，董事認為(i)本公司將受益於[編纂]前投資者提供的額外資本及其市場影響力、知識及經驗及(ii)[編纂]前投資顯示[編纂]前投資者對本集團營運及發展的信心。

(1) 2020年股權轉讓未計入上表，因轉讓對價的總金額人民幣166,260,000元已由相關的[編纂]前投資者支付予KPC（而非本公司）。該轉讓對價已於2021年3月9日悉數結清。考慮到本公司改制為股份有限公司，有關轉讓的每股成本約為人民幣2.00元。

歷史、發展及公司架構

該轉讓較[編纂]約[編纂]%。有關2020年股權轉讓的詳情，請參閱本節「— 成立及公司發展 — Pre-A輪融資 — Pre-A輪融資股權轉讓」。

- (2) 2022年10月股權轉讓未計入上表，因轉讓對價的金額人民幣35,000,000元已由相關的[編纂]前投資者支付予BioTrack Capital (而非本公司)。該轉讓對價已於2022年11月14日悉數結清。考慮到本公司改制為股份有限公司，有關轉讓的每股成本約為人民幣9.46元。該轉讓較[編纂]約[編纂]%。有關2022年10月股權轉讓的詳情，請參閱本節「— 成立及公司發展 — 2022年10月股權轉讓」。
- (3) Pre-A輪融資的估值乃經考慮成功完成在健康成人志願者中進行的依蘇帕格魯肽 α 的I期臨床試驗及開始治療T2D的IIa期臨床試驗後經公平磋商釐定。A輪融資的估值乃經考慮依蘇帕格魯肽 α 的III期臨床試驗的啟動後經公平磋商釐定。B輪融資的估值反映依蘇帕格魯肽 α 的III期臨床試驗於24週達到主要終點，標誌著III期臨床試驗接近完成。B+輪融資的估值受到提交用於治療T2D的依蘇帕格魯肽 α 的BLA申請的推動。本公司的[編纂]估值較B+輪融資的提升主要是由於我們在B+輪融資後取得的研發進展，以及實現的重要業務里程碑，包括(其中包括)：(i)我們的依蘇帕格魯肽 α (商品名：怡諾輕)的BLA申請獲NMPA批准及(ii)我們在中國完成依蘇帕格魯肽 α 治療肥胖和超重的IIa期臨床試驗及IIb/III期臨床試驗的IIb期部分的患者招募。
- (4) 考慮到本公司於2022年12月6日改制為股份有限公司。
- (5) 2024年7月股權轉讓未計入上表，因轉讓對價的總金額人民幣49,000,000元已由相關[編纂]前投資者支付予上海諾臨及洪泰投資(而非本公司)。該轉讓對價已於2024年7月30日悉數結清。有關轉讓的每股成本約為人民幣6.92元。該轉讓較[編纂]約[編纂]%。有關2024年7月股權轉讓的詳情，請參閱本節「— 成立及公司發展 — 2024年7月股權轉讓」。
- (6) 按[編纂]港元計算。

[編纂]前投資者的權利

[編纂]前投資者獲授予若干特別權利，包括但不限於贖回權及知情權。根據本公司與其當時股東於2022年10月21日訂立的終止協議，先前授予若干[編纂]前投資者的贖回權已被終止，且於該終止後概無進一步授予任何[編纂]前投資者贖回權。由於贖回權於2023年1月1日之前被終止，故於往績記錄期間內任何時候概無現時責任。因此，於整個往績記錄期間，本公司的資產負債表並無記錄任何贖回負債。於[編纂]後概無其他特別權利保留。

有關[編纂]前投資者的資料

我們的[編纂]前投資者包括資深投資者(如KIP及同創偉業)，其已根據新上市申請人指南第2.3章對本公司作出相當數額的投資。於[編纂]後(假設[編纂]及[編纂]未獲行使)，KIP(透過景得(廣州)、景誠二期及韓投(張家港))及同創偉業(透過同創誠泰及合肥同創)將分別持有本公司已發行股本總額的約[編纂]%及[編纂]。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者的背景資料載列如下。據董事所深知，除下文所披露者外，各[編纂]前投資者及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方，且與本公司或其他[編纂]前投資者的任何關連人士並無關係。

[編纂]前投資者	背景
KIP	<p>景得(廣州)、景誠二期及韓投(張家港)為於中國成立的有限合夥企業，均為KIP的投資機構。</p> <p>景得(廣州)的普通合夥人為韓投夥伴(上海)創業投資管理有限責任公司(「韓投上海」)，由KOREA INVESTMENT PARTNERS Co., Ltd.(「KIP」)全資擁有。景得(廣州)擁有五名有限合夥人，其中最大的KIP KIS SEA-CHINA Fund(「SEA CHINA FUND」)持有約53.27%的合夥權益，四名其他有限合夥人概無持有其30.00%以上的合夥權益。</p> <p>景誠二期的普通合夥人為真友成都股權投資基金管理企業(有限合夥)(其普通合夥人為韓投上海)。景誠二期擁有四名有限合夥人，其中最大的SEA CHINA FUND持有其約50.98%的合夥權益。三名其他有限合夥人概無直接持有其30.00%以上的合夥權益。</p> <p>韓投(張家港)的普通合夥人為韓投上海。韓投(張家港)有兩名有限合夥人：SEA CHINA FUND及張家港市沙洲湖創業投資有限公司，分別持有約54.95%及45.00%的合夥權益。</p>

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

KIP為一家於韓國成立的有限公司，由KOREA INVESTMENT HOLDINGS Co., Ltd. (「KIH」) (一家在科斯達克上市的公司，股份代號：071050) 全資擁有。KIP由一個管理63隻基金的團隊領導，在管總資產44億美元，已向1,000多家公司及200多家生物技術和醫療保健公司投資超過36億美元，其中包括亞盛醫藥集團(一家於聯交所上市的公司，股份代號：06855)、沛嘉醫療有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：09996) 及EuBiologics Co., Ltd. (一家於韓國證券交易所上市的公司，股份代號：206650)。有關KIP所作投資的進一步詳情，請參閱本節「Pre-A輪融資」。

同創偉業 同創偉業(透過同創誠泰及合肥同創(兩者均為於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資)對本公司進行[編纂]前投資。該兩隻基金的詳情載列如下：

同創誠泰的普通合夥人為安徽同創錦成資產管理有限公司(由深圳同創偉業資產管理股份有限公司(「同創偉業」，一家於全國中小企業股份轉讓系統上市的公司，證券代碼：832793)全資擁有)。同創誠泰擁有28名有限合夥人，彼等概無直接持有30.00%以上的有限合夥權益。

合肥同創的普通合夥人為深圳市同創乾順投資有限公司(由同創偉業全資擁有)。合肥同創擁有12名有限合夥人，彼等概無持有30.00%或以上的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

同創偉業分別由黃荔（直接及通過其控制的實體）及鄭偉鶴（直接及通過其控制的實體）擁有約57.07%及25.47%的權益。同創偉業及其聯屬人士重點投資於先鋒企業，在管總資產超過人民幣350億元，其已投資100多家上市公司，其中包括信達生物製藥（一家於聯交所上市的公司，股份代號：01801）、貝達藥業股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市的公司，證券代碼：300558）及杭州啟明醫療器械股份有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：02500）。有關同創基金所作投資的進一步詳情，請參閱本節「－Pre-A輪融資」及「－A輪融資」。

Cowin China Fund II

Cowin China Fund II為一家開曼群島獲豁免有限合夥企業，透過私洽投資於經營或主要業務機會來自醫療健康、科技及消費領域的國內公司的股權及／或股權相關證券。

Cowin China Fund II的普通合夥人為Cowin Capital Investment II Ltd.（「Cowin Capital Investment II」），後者由Cowin Capital Investment Limited（「Cowin Capital Investment」）及Chua Wee Liang（前任董事）分別持有70.00%及30.00%的權益。Cowin Capital Investment由Cowin Capital Investment III Limited（「Cowin Capital Investment III」）全資擁有，而Cowin Capital Investment III由鄭偉鶴及黃荔（鄭偉鶴的配偶）分別持有50.00%及50.00%的權益。Cowin China Fund II擁有十名有限合夥人，其中最大的PavCap Fund I（亦是我們另一名[編纂]前投資者Palace Investments的股東）持有約23.30%的合夥權益。同創偉業透過其全資擁有實體持有約6.99%的合夥權益（由於缺乏足夠的控制權，Cowin China Fund II對本公司的投資未與同創偉業的投資合併計算）。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

- 贛州共創** 贛州共創為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事業務管理諮詢。其普通合夥人為王海波，並擁有兩名有限合夥人（即陳悅林及南京同創合眾創業投資合夥企業（有限合夥）），分別持有約0.66%及99.01%的合夥權益。王海波及陳悅林為同創偉業或其子公司的僱員。
- Palace Investments** Palace Investments為一家於新加坡註冊成立的私人有限公司，從事私募股權投資。Palace Investments為Pavilion Capital Holdings Pte. Ltd.（「蘭亭投資」）的間接全資子公司，而蘭亭投資為Temasek Holdings (Private) Limited（「Temasek」）的間接全資子公司。蘭亭投資受獨立管理，而Temasek不參與蘭亭投資或Palace Investments的業務或經營決策。
- BioTrack Capital** BioTrack AA及BioTrack BZ均由BioTrack Capital全資擁有。BioTrack Capital為一家根據開曼群島法律成立的獲豁免有限合夥企業，旨在通過主要在醫療保健及醫療保健相關機會的股權及股權相關投資實現長期資本增值。BioTrack Fund I, GP, LP擔任BioTrack Capital的唯一普通合夥人，BioTrack Capital的有限合夥人包括家族辦公室、基金會、組合基金、捐贈基金及其他合資格投資者。BioTrack Fund I GP, LP的唯一普通合夥人為BioTrack Fund I GP Limited，一家開曼群島獲豁免公司，其由個人獨立第三方最終控制。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

- 洪泰投資**..... 洪泰投資為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事私募股權投資及資產管理。其普通合夥人為天津洪泰志達投資管理有限公司（由青島鑫宸科創實業有限公司（「青島鑫宸」）全資擁有）。青島鑫宸則由盛希泰直接擁有60.00%的權益。洪泰投資擁有四名有限合夥人，其中最大的天津國調洪泰投資合夥企業（有限合夥）持有約65.56%的合夥權益。其他三名有限合夥人概無持有30.00%以上的合夥權益。
- 上海諾臨**..... 上海諾臨為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事業務諮詢。其普通合夥人為徐知明，並擁有九名有限合夥人。最大的有限合夥人尹桂林持有約34.64%的合夥權益。其他八名有限合夥人概無持有30.00%或以上的合夥權益。
- 優山資本**..... 中深新創為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。其普通合夥人為深圳優岳諮詢合夥企業（有限合夥）（其普通合夥人為優山創業投資基金管理（深圳）有限公司）。優山創業投資基金管理（深圳）有限公司由陳迎九擁有95.00%的權益。中深新創擁有18名有限合夥人，概無任何有限合夥人持有30.00%或以上的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

致遠匯才..... 匯萃投資及尚鵬投資為於中國成立的有限合夥企業，均由西藏達孜致遠匯才投資管理有限公司（「致遠匯才」）控制。

匯萃投資的執行事務合夥人為寧波梅山保稅港區民恒啟智投資管理中心（有限合夥）（其普通合夥人為致遠匯才）。匯萃投資擁有46名有限合夥人，其中最大的寧波梅山保稅港區匯琛投資管理合夥企業（有限合夥）持有約91.60%的合夥權益。

尚鵬投資的普通合夥人為致遠匯才，有限合夥人為吳海燕（持有約83.19%的合夥權益）。致遠匯才分別由吳海燕及王道平分別擁有51.00%及49.00%的權益，主要從事風險投資管理，在管總資產為人民幣50億元。

北京源慧創投.. 源慧投資及北京源慧為於中國成立的有限合夥企業，均由北京源慧創業投資管理有限公司（「北京源慧創投」）控制。

源慧投資的普通合夥人為北京源慧創投。源慧投資擁有20名有限合夥人，其中最大的張帆持有30.00%的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

北京源慧的普通合夥人為北京璽融豐投資管理中心(有限合夥)(其普通合夥人為北京源慧創投)。北京源慧擁有十名有限合夥人，其中最大的三亞榕泉惠黔企業管理合夥企業(有限合夥)持有約32.41%的合夥權益。其他九名有限合夥人概無持有30.00%以上的合夥權益。北京源慧創投由張帆擁有80.00%的權益，主要從事股權投資、投資管理及資產管理，在管總資產為人民幣538.18百萬元。

中金生物醫藥基金..... 中金生物醫藥基金為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事風險投資。中金生物醫藥基金的普通合夥人為中金資本運營有限公司(中國國際金融股份有限公司(一家於聯交所(股份代號：3908)及上海證券交易所(證券代碼：601995)上市的公司)的全資子公司)。中金生物醫藥基金擁有30名有限合夥人，概無任何有限合夥人直接持有超過三分之一的有限合夥權益。

源星資本..... 源星資本為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。其普通合夥人為源創星源企業管理諮詢(寧波)有限公司，而源創星源企業管理諮詢(寧波)有限公司由Vstar Partners Limited間接全資擁有。Vstar Partners Limited由Vstar Chuang Zhi Investment Limited全資擁有，而Vstar Chuang Zhi Investment Limited由卓福民全資擁有。源星資本擁有兩名有限合夥人：VSTAR XINGYUAN INVESTMENT LIMITED及另一家實體，分別持有約94.02%及5.66%的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

光控產業投資... 光控產業投資為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資、風險投資及投資諮詢。其普通合夥人為泰州光控嘉源股權投資合夥企業(有限合夥)(其普通合夥人為泰州光控嘉豐股權投資有限公司)。泰州光控嘉豐股權投資有限公司由中國光大控股有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：0165)間接全資擁有。光控產業投資擁有三名有限合夥人：泰州醫藥高新區華銀金融投資有限公司(「華銀投資」)、泰州光控泰元股權投資有限公司(「光控泰元」)及另一家實體，分別持有50.00%、39.00%及10.00%的合夥權益。

崛盛一號..... 崛盛一號為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。其普通合夥人為杭州曉池私募基金管理有限公司，而杭州曉池私募基金管理有限公司由海南杭泓投資合夥企業(有限合夥)(「海南杭泓」)及海南杭創投資合夥企業(有限合夥)(「海南杭創」)分別擁有40.10%及39.00%的權益。尹潔是海南杭泓及海南杭創的普通合夥人。崛盛一號擁有十名有限合夥人，概無任何有限合夥人持有30.00%或以上的合夥權益。

朗瑪峰創投.... 朗瑪四十四號及朗瑪四十五號為於中國成立的有限合夥企業，朗瑪峰創業投資有限公司(「朗瑪峰創投」)為彼等各自的普通合夥人。朗瑪四十四號及朗瑪四十五號分別擁有49名及29名有限合夥人，概無任何有限合夥人持有30%或以上的合夥權益。朗瑪峰創投為一家專注於投資高科技公司的投資公司。朗瑪峰創投截至最後實際可行日期擁有約人民幣100億元的在管資產。朗瑪峰創投由肖建聰先生擁有95.00%的權益。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

廈門德屹..... 廈門德屹為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事風險投資、風險投資諮詢和風險管理服務。其普通合夥人為廈門德屹投資合夥企業(有限合夥)(其普通合夥人為廈門德屹長青股權投資管理合夥企業(有限合夥)(「廈門德屹長青」))。廈門德屹長青的普通合夥人為廈門至昇投資管理有限公司(由朱秋貞擁有80.00%的權益)。廈門德屹擁有七名有限合夥人，其中最大的廈門德利泓投資合夥企業(有限合夥)持有50.00%的合夥權益。其他六名有限合夥人概無持有30.00%以上的合夥權益。

國豐鼎嘉..... 國豐鼎嘉為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事風險投資。其普通合夥人為西藏國科嘉和投資管理合夥企業(有限合夥)(其普通合夥人為拉薩國科嘉和投資管理有限公司(「拉薩國科」))。拉薩國科由國科嘉和(北京)投資管理有限公司全資擁有，而國科嘉和(北京)投資管理有限公司由北京鼎鑫滙豐投資顧問有限公司(「北京鼎鑫」)及中國科學院控股有限公司(由中國科學院全資擁有)分別擁有49.00%及41.00%的權益。北京鼎鑫由王戈及陳洪武分別擁有50.00%及50.00%的權益。國豐鼎嘉擁有17名有限合夥人，概無任何有限合夥人持有30.00%或以上的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

- 浦東科創基金...** 浦東科創基金為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資、投資管理及資產管理。其普通合夥人為上海浦東私募基金管理有限公司(由上海浦東創新投資發展(集團)有限公司(由上海市浦東新區國有資產監督管理委員會全資擁有)全資擁有)。浦東科創基金擁有九名有限合夥人，概無任何有限合夥人持有30.00%或以上的合夥權益。
- 雲南基產貳期基金** 雲南基產貳期基金為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資、投資管理及資產管理。其普通合夥人為雲南省股權投資基金管理有限公司，而雲南省股權投資基金管理有限公司由雲南省康旅控股集團有限公司(「雲南康旅」)及深圳晟益投資有限公司(「深圳晟益」)分別擁有35.50%及35.00%的權益。雲南康旅由雲南滇資和容投資發展有限公司(一家由雲南省人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有的公司)擁有約86.94%的權益。深圳晟益由李美清及莊培瓏分別擁有60.00%及40.00%的權益。雲南基產貳期基金擁有兩名有限合夥人：深圳中銘經貿有限公司及另一名合夥人，分別持有約96.93%及2.79%的合夥權益。
- 天津必有鄰....** 天津必有鄰為一家於中國成立的有限公司，主要從事技術研發及商業諮詢。天津必有鄰由天津坤克科技有限公司擁有約93.28%的權益，而天津坤克科技有限公司由常勝擁有90.00%的權益。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

- 銘哲豐泰**..... 銘哲豐泰為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資、投資管理及資產管理。其普通合夥人為深圳銘哲資產管理有限公司，而深圳銘哲資產管理由王曉倫及王佳明分別擁有60.00%及40.00%的權益)。銘哲豐泰擁有兩名有限合夥人：諸茂盛及另一名合夥人，分別持有約69.99%及29.99%的合夥權益。
- 北京瀚富**..... 三亞思其智擎、三亞置信遠大、三亞致遠致誠、三亞啟迪百利及三亞啟迪旭日為於中國成立的有限合夥企業，並由彼等各自的普通合夥人北京瀚富資產管理有限公司(「北京瀚富」)管理。北京瀚富由趙玫擁有90.00%的權益。北京瀚富為一家於中國成立的有限公司，主要從事股權投資、投資管理及資產管理，在管總資產約為人民幣61.61億元。
- 三亞思其智擎、三亞置信遠大、三亞致遠致誠、三亞啟迪百利及三亞啟迪旭日分別擁有四名、29名、30名、47名及46名有限合夥人。概無任何有限合夥人持有30.00%或以上的合夥權益。
- 重慶晟運和**.... 重慶晟運和為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事企業管理諮詢。其普通合夥人為侯傑，並擁有三名有限合夥人：龍憶、王斌以及另一名個人，分別持有約38.30%、38.30%及19.15%的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

- 廈門鉦煊** 廈門鉦煊為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事企業管理及企業管理諮詢。其普通合夥人為北京鉦冠商務服務有限公司（由Centurium Capital Management (HK) Limited間接全資擁有）。Centurium Capital Management (HK) Limited由黎輝間接全資擁有。廈門大鉦二期投資基金合夥企業（有限合夥）為廈門鉦煊的唯一有限合夥人，持有約99.995%的合夥權益。
- 華金大道** 華金大道為一家於中國成立的有限責任公司，主要從事投資活動。華金大道由華金證券股份有限公司全資擁有，而華金證券股份有限公司由珠海華發投資控股集團有限公司擁有約79.01%的權益。珠海華發投資控股集團有限公司由珠海華發集團有限公司（「華發集團」）最終控制。華發集團由珠海市人民政府國有資產監督管理委員會擁有約93.51%的權益。
- 未來極限** 未來極限為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事技術研發及諮詢。其普通合夥人為張博宇，並擁有20名有限合夥人，概無任何有限合夥人持有30.00%或以上的合夥權益。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資者

背景

廣州產投..... 廣州產投為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事股權投資、投資管理及資產管理。其普通合夥人為廣州產投私募基金管理有限公司（「廣州產投私募基金」）（由廣州產業投資資本管理有限公司（「廣州產業投資資本」）擁有91.00%的權益）。廣州產業投資資本由廣州產業投資控股集團有限公司（「廣州產業投資」）（由廣州市人民政府國有資產監督管理委員會擁有約91.55%的權益）全資擁有。廣州產業投資母基金有限公司（「廣州產業母基金」）為廣州產投的唯一有限合夥人，持有約99.98%的合夥權益。

蘇州龍遨..... 蘇州龍遨為一家於中國成立的有限合夥企業，主要從事風險投資。其普通合夥人為蘇州龍瑞創業投資管理有限公司，而蘇州龍瑞創業投資管理有限公司由Siuman Shirley Yeung間接全資擁有。蘇州龍遨擁有四名有限合夥人：蘇州豪創投資管理有限公司、二六三網絡通信股份有限公司及其他兩名合夥人，分別持有約50.00%、30.00%及19.00%的合夥權益。

聯席保薦人確認

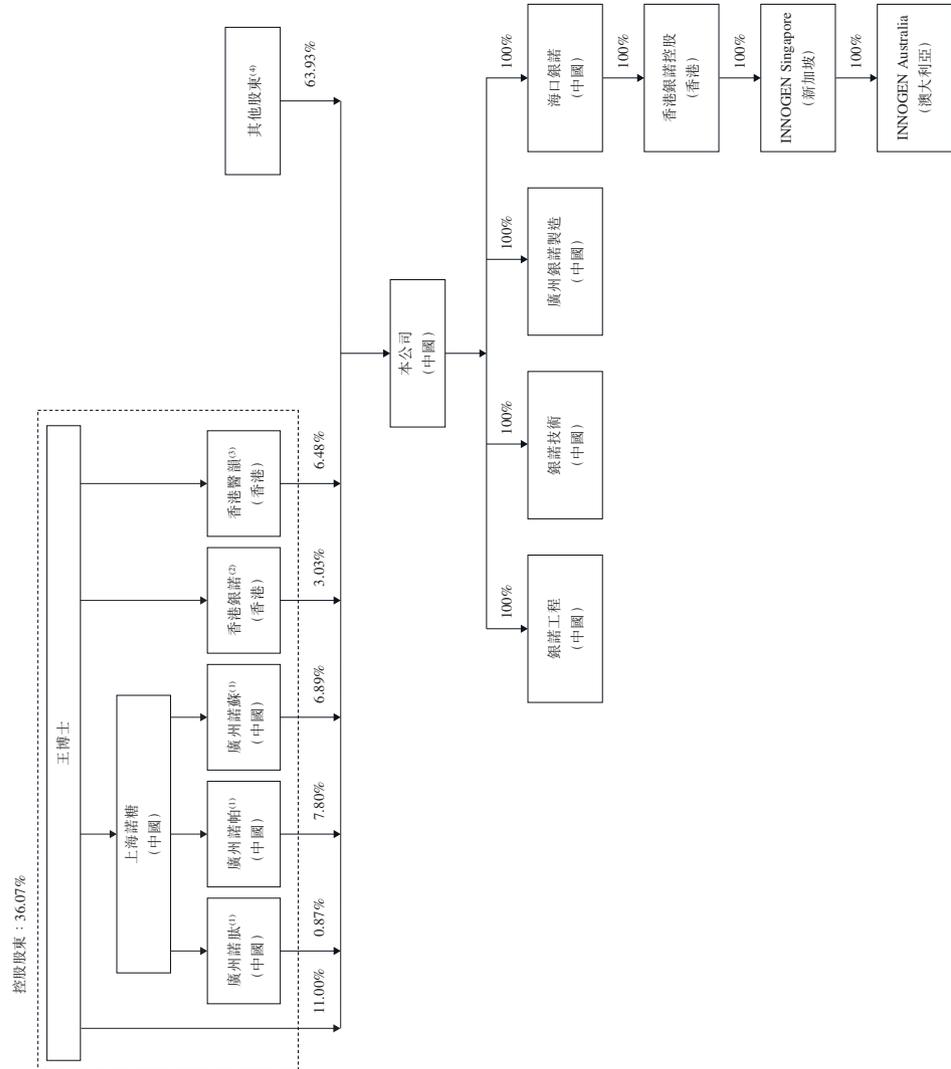
基於(i)[編纂]前投資的對價於吾等就[編纂]首次向聯交所呈交[編纂]表格當日前超過28個整日結算，及(ii)[編纂]前投資者於[編纂]後將不存在任何有效特別權利，聯席保薦人確認，[編纂]前投資符合新上市申請人指南第4.2章。

歷史、發展及公司架構

公司架構

緊接[編纂]完成前的公司架構

下圖列示緊接[編纂]完成及非上市股份轉換為H股前本集團的股權架構及簡明公司架構：



歷史、發展及公司架構

- (1) 廣州諾肽、廣州諾帕及廣州諾蘇作為僱員激勵平台於中國成立，上海諾糖（王博士全資擁有的實體）為彼等各自的普通合夥人。請參閱本節「僱員激勵平台」。
- (2) 香港銀諾於香港註冊成立，截至最後實際可行日期由王博士全資擁有。
- (3) 香港醫韻於香港註冊成立，截至最後實際可行日期，由王博士、董事姜帆及10名其他人士（其中一名人士為王博士的聯繫人，所有其他人士均為獨立第三方，且彼等概無持有超過23.00%股權）分別擁有約31.00%、8.00%及61.00%權益。根據一致行動人士協議，王博士與香港醫韻同意(i)就提呈本公司所有股東大會表決的與本集團日常管理和運營相關的議案達成共識，從而一致行動；及(ii)在無法達成共識時，香港醫韻就議案作出的表決應與王博士一致。有關香港醫韻的詳情，請參閱本節「成立及公司發展」。
- (4) 有關其他投資者的詳情，請參閱本節「**編纂**前投資概要」、「本公司的股權架構」及「有關**編纂**前投資者的資料」。

