

歷史、發展及公司架構

概覽

我們是全球氣體心肺診療設備市場的領導者，專注於一氧化氮吸入(iNO)療法的研發與商業化應用。我們的歷史可追溯至2018年4月16日，本公司根據中國公司法成立為有限責任公司，名稱為南京諾全生物醫療科技有限公司。於2020年9月18日，本公司更名為南京諾令生物科技股份有限公司。於2026年1月8日，本公司改制為股份有限公司並更名為南京諾令生物科技股份有限公司。我們的研發工作由我們的首席執行官毛博士及首席技術官張煜彥先生領導，彼等分別自2019年5月及2020年11月加入本集團起一直負責該等工作。有關彼等經驗及資格的更多詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

業務發展里程碑

下表概述自我們業務開展以來的關鍵里程碑：

年份	里程碑
2018年	本公司於中國成立。
2019年	我們啟動iNOwill的研發及技術驗證。
2020年	我們開發出第一台iNOwill原型機。
2021年	我們完成由北極光創投等投資者參與的天使輪及A輪融資。
2022年	iNOwill於2022年4月獲批國家藥監局第三類醫療器械註冊證書，成為國內首個獲批上市的便攜式iNO治療醫療器械。 我們完成由蘇州禮潤等投資者參與的B輪融資。
2023年	iNOwill於2023年6月向印度尼西亞衛生部進行註冊登記。 我們獲認定為國家高新技術企業。
2024年	我們取得中國台灣TFDA註冊，並推出中國台灣版本。 我們獲認定為江蘇省專精特新中小企業。
2025年	iNOwill於2025年9月取得由UDEM核發的歐盟MDR CE認證 (IIB類)，促進iNOwill在CE標誌司法管轄區內的商業化進程。 NovaPulse IABP於2025年9月獲批國家藥監局第三類醫療器械註冊證書。 我們獲認定為江蘇省潛在獨角獸企業。

歷史、發展及公司架構

我們的主要附屬公司

於往績記錄期間，我們各主要附屬公司的成立地點、成立日期及主要業務活動如下所示：

主要附屬公司名稱	成立地點	成立及開展業務日期	本集團應佔股權	主要業務活動
廣西諾港.....	中國	2023年 8月31日	100%	第二類醫療器械製造
諾令揚州.....	中國	2024年 2月19日	100%	第三類醫療器械製造

公司發展

(1) 本公司成立以及於2019年3月和2020年2月的股權轉讓

本公司於2018年4月16日根據中國法律成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣3,000,000元。本公司成立時的股權架構如下表所示：

股東	所認購註冊股本 (人民幣元)	佔本公司股權 (%)
南京奧寧生物科技合夥企業(有限合夥) (「南京奧寧」) ^(附註1)	2,700,000	90.00
楊民民博士 ^(附註1)	300,000	10.00
總計	3,000,000	100.00

附註：

- 於本公司在2018年4月16日成立時，南京奧寧由Yu Qin博士作為有限合夥人兼普通合夥人持有99%權益而Yu Qin博士於2018年8月至2025年7月期間擔任本公司董事。Yu Qin博士與楊民民博士為配偶，彼等成立本公司，旨在探索NO療法的開發及商業化。Yu Qin博士與毛博士為校友，於2017年底相識。Yu Qin博士、楊民民博士及毛博士自本公司構思階段起便一直探索NO療法領域的商機。自毛博士及曹貴平先生分別於2019年5月及11月正式加入本公司以來，我們啟動了核心產品的開發並實現持續增長。

於2019年3月6日，南京奧寧與楊民民博士分別以無償(反映當時的未繳註冊資本)及人民幣300,000元之對價，將本公司註冊股本的90%及10%轉讓予南京晶捷生物科技有限公司(「晶捷科技」，由楊民民博士控制的實體)。於2019年3月進行上述股權轉讓後，本公司由晶捷科技擁有100%權益。

於2020年2月21日，晶捷科技分別將(i)本公司註冊資本的15%轉讓予曹貴平先生；(ii)本公司註冊資本的20%轉讓予毛博士；(iii)本公司註冊資本的35%轉讓予我們的僱員激勵平台景寧諾令；及(iv)本公司註冊資本的2%轉讓予本公司的早期投資者江蘇南創化學與生命健康研究院有限公司(「南創化學」)。上述股權轉讓均屬無償轉讓，反映當時的未繳註冊資本。註冊資本後續悉數繳足。

歷史、發展及公司架構

於2020年2月上述股權轉讓完成後，本公司的股權架構如下：

股東	所認購註冊股本 (人民幣元)	佔本公司股權 (%)
景寧諾令.....	1,050,000	35.00
晶捷科技.....	840,000	28.00
毛博士.....	600,000	20.00
曹貴平先生.....	450,000	15.00
南創化學 ^(附註1)	60,000	2.00
總計	3,000,000	100.00

附註：

1. 南創化學於2021年9月15日以人民幣4,450,000元的對價將其所有股權轉讓予令行海南，並不再為我們的股東。

(2) [編纂]前投資概覽

自我們成立以來，本公司根據與我們的[編纂]前投資者訂立的相關股權轉讓協議及增資協議，進行多輪[編纂]前投資。有關詳情，請參閱本節「-[編纂]前投資」。

(3) 改制為股份有限公司

於2025年12月18日，我們的時任股東通過決議案批准本公司由有限責任公司改制為股份有限公司，並將本公司名稱變更為南京諾令生物科技股份有限公司。根據全體時任股東訂立的日期為2025年12月18日的發起人協議，全體發起人批准將本公司截至2025年10月31日的資產淨值轉換為8,405,122股本公司股份，資產淨值中餘下人民幣190,100,616.50元計入本公司資本儲備。改制完成後，本公司註冊資本為人民幣8,405,122元，分為8,405,122股每股面值人民幣1.00元的股份，由全體時任股東按改制前各自於本公司的股權比例認購。改制於2026年1月8日完成。緊隨改制為股份公司後，本公司由以下股東持有：

股東	所持股份數目	持股百分比 (%)
單一最大股東集團		
— 景寧諾令.....	1,799,117	21.41
— 毛博士.....	600,000	7.14
— 曹貴平先生.....	450,000	5.35
— 令行海南.....	60,000	0.71
小計	2,909,117	34.61
蘇州禮潤股權投資中心(有限合夥) (「蘇州禮潤」).....	1,014,988	12.08

歷史、發展及公司架構

股東	所持股份數目	持股百分比 (%)
蘇州極創欣源創業投資合夥企業(有限合夥) (「極創欣源」)	685,630	8.16
晶捷科技.....	494,860	5.89
北京辰清本草股權投資中心(有限合夥) (「辰清本草」)	475,302	5.65
南京鷹盟創新創業投資合夥企業(有限合夥) (「鷹盟創新」)	412,500	4.91
蕪湖信祺基石股權投資合夥企業(有限合夥) (「信祺基石」)	378,730	4.51
南京諾益康生物科技合夥企業(有限合夥) (「南京諾益康」)	337,500	4.02
南京奧寧.....	291,171	3.46
重慶極創豐源私募股權投資基金合夥企業 (有限合夥)(「極創豐源」)	274,580	3.27
揚州鼎毅貳期創業投資合夥企業(有限合夥) (「揚州鼎毅」)	255,010	3.03
南京鷹盟先進智造創業投資合夥企業 (有限合夥)(「鷹盟先進」)	170,455	2.03
湖南省金芙蓉倚鋒湘江景行創業投資合夥 企業(有限合夥)(「倚鋒創投」)	153,006	1.82
揚州市園區產業投資基金(有限合夥) (「揚州產業投資」)	153,006	1.82
常德興湘津投產業升級投資基金合夥企業 (有限合夥)(「興湘津投」)	102,004	1.21
展驥精選(廈門)股權投資合夥企業 (有限合夥)(「展驥精選」)	75,745	0.90
北京建元博一投資管理合夥企業 (有限合夥)(「建元博一」)	75,745	0.90

歷史、發展及公司架構

股東	所持股份數目	持股百分比 (%)
南京江北瞰智生物醫藥創業投資合夥企業 (有限合夥) (「江北瞰智」)	53,969	0.64
中山金投創業投資發展基金(有限合夥) (「中山金投」)	51,002	0.61
南通勤智健騰創業投資合夥企業 (有限合夥) (「勤智健騰」)	40,802	0.49
總計	8,405,122	100.00

(4) [編纂]前[編纂]

根據日期為2026年2月5日的股東決議案，股份將於緊接[編纂]前按[編纂]的基準進行[編纂]，且股份面值將由每股人民幣1.0元變更為每股人民幣[編纂]元。緊隨[編纂]後，本公司的註冊股本將為人民幣8,405,122元，分為[編纂]股每股面值為人民幣[編纂]元的股份。

遵守中國法律法規

中國法律顧問確認，與本節所述的股權轉讓、改制為股份有限公司及增資有關的所有重大監管批准均已根據中國相關法律法規合法完成。

重大收購、出售及合併

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無進行我們認為對我們屬重大的任何收購、出售或合併。

一致行動人士協議

由於毛博士與曹貴平先生對本公司的前景擁有共同價值觀、目標及願景，且為了確保策略決策統一一致，於2021年10月10日，毛博士、曹貴平先生、景寧諾令及令行海南(統稱「一致行動人士」)訂立一致行動人士協議(「一致行動人士協議」)，據此，(i)一致行動人士同意就其作為股東於本公司之投票權採取一致行動，若出現意見分歧，則以毛博士的意見為準；(ii)一致行動人士僅可於受讓人亦遵守一致行動人士協議條款時轉讓股份；及(iii)若任何一致行動人士違反一致行動人士協議，其應將其於本公司的全部股份轉讓予未違約之一致行動人士或未違約之一致行動人士指定的第三方。

[編纂]的理由

本公司尋求其H股於聯交所[編纂]，以為本公司業務向國際市場的發展及擴張提供額外資金、提升我們的研發能力、增加本公司的營運資金及進一步提升我們的業務形象及全球知名度。有關我們未來計劃的進一步詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前僱員激勵計劃

為表彰我們僱員的貢獻並激勵彼等進一步推動我們的發展，我們於2020年12月10日採納[編纂]前僱員激勵計劃，其於2026年1月20日經修訂並被取代。景寧諾令於2020年2月20日在中國成立為有限合夥企業及景寧諾明於2026年1月14日成立，均作為我們的僱員激勵平台。選定參與者已根據[編纂]前僱員激勵計劃獲授獎勵，即景寧諾令的直接有限合夥權益或通過景寧諾明持有的景寧諾令間接有限合夥權益，對應本公司的相關股份。截至最後實際可行日期，所有獎勵已獲授出，且所有承授人均已註冊為景寧諾令或景寧諾明的有限合夥人，[編纂]後將不會根據[編纂]前僱員激勵計劃進一步授出獎勵。截至最後實際可行日期，獎勵已向76名承授人授出（包括三名董事（即於景寧諾令中持有21.12%直接有限合夥權益的毛博士、持有20.12%直接有限合夥權益的曹貴平先生及持有14.48%直接有限合夥權益的張煜彥先生）以及73名其他僱員、前僱員或顧問）。有關[編纂]前僱員激勵計劃的條款詳情及已授出獎勵的詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—D.[編纂]前僱員激勵計劃」一節。

[編纂]前投資

本公司已根據與我們的[編纂]前投資者訂立的相關增資協議，進行多輪[編纂]前投資。

[編纂]前投資的主要條款

下表概述[編纂]前投資者對本公司所作[編纂]前投資的主要條款：

	天使輪	A輪	B輪	B+輪	C輪
所認購及／或轉讓的註冊資本	人民幣 750,000元	人民幣 1,022,728元	人民幣 1,295,247元	人民幣 833,200元	人民幣 754,830元
對價	人民幣 10,000,000元	人民幣 30,000,000元	人民幣 120,000,000元	人民幣 110,000,000元	人民幣 148,000,000元
投後估值 ⁽¹⁾	人民幣 50,000,000元	人民幣 140,000,000元	人民幣 600,000,000元	人民幣 1,100,000,000元	人民幣 1,648,000,000元
協議日期	2020年4月22日	2020年12月28日及 2021年9月17日 ⁽⁴⁾	2021年10月10日及 2021年10月31日 ⁽⁵⁾	2022年9月5日及 2023年2月21日 ⁽⁶⁾	2024年2月9日、 2024年6月13日及 2024年8月6日
最後結算日期	2021年8月10日	2021年11月10日	2022年9月26日	2023年8月22日	2025年3月28日
每股成本 ⁽²⁾	人民幣13.33元	人民幣29.33元	人民幣92.65元	人民幣132.02元	人民幣196.07元
較[編纂]折讓 ⁽³⁾	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%

附註：

(1) 各輪[編纂]前投資估值變動的原因如下：

- A輪投資相較天使輪投資的投後估值上升乃由於本公司將ICU內配備iNO治療設備的肺動脈高壓治療需求識別為研發重點且我們開發出第一台iNOwill原型機。
- B輪投資相較A輪投資的投後估值上升乃由於本公司就iNOwill完成全方位的器械驗證及確認（包括動物試驗）並提交國家藥監局第三類醫療器械註冊。本公司的質量系統亦獲得ISO 13485認證資質。
- B+輪投資相較B輪投資的投後估值上升乃由於iNOwill獲得國家藥監局第三類醫療器械註冊批准、Reslink系列獲得國家藥監局第二類醫療器械證書及我們啟動產品的國內商業化。

歷史、發展及公司架構

- d. C輪投資相較B+輪投資的投後估值上升乃由於iNOwill國內商業化實現大規模增長並在境外市場取得突破。通過優化產品管線，本公司建立了三大產品線：(i) iNO療法，(ii)心肺循環支持，及(iii)呼氣診斷，形成涵蓋從重症監護到臨床環境與居家使用的產品矩陣。
- e. 截至最後實際可行日期，預期本公司於[編纂]完成後的市值將約為[編纂]港元（根據[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數）計算）。自C輪投資以來，本公司[編纂]後的估值上升乃由於本公司的研發進度及業務增長，特別是iNOwill於2025年9月獲得UDEM根據歐盟MDR頒發的CE認證（IIb類），支持iNOwill在獲CE認證的司法管轄區進行全球商業化。此外，NovaPulse IABP於2025年9月獲得國家藥監局第三類醫療器械註冊證。[編纂]完成後的估值上升亦已考慮到本公司的潛在業務發展、股份[編纂]後的流動性提升及現行市場狀況。
- (2) 每股成本乃根據有關[編纂]前投資者所支付的對價總金額，除以其於相關[編纂]前投資時所認購／轉讓的註冊資本總額而計算。
- (3) 較[編纂]折讓乃基於假設[編纂]為每股H股[編纂]港元（即指示性[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數）而計算。
- (4) 根據日期為2021年9月16日的股權轉讓協議，極創欣源將本公司的4.70%註冊資本轉讓予極創灃源，對價約為人民幣7.15百萬元。有關股份轉讓的對價已於2021年10月27日結算。
- (5) 根據日期為2021年10月31日的股權轉讓協議，晶捷科技將本公司的0.83%註冊資本轉讓予江北瞰智，對價約為人民幣5百萬元。有關股份轉讓的對價已於2021年12月3日結算。
- (6) 根據日期為2021年10月31日的股權轉讓協議，廈門金圓展鴻二期股權投資合夥企業（有限合夥）將本公司的0.99%註冊資本轉讓予展驥精選，對價約為人民幣[10.00]百萬元。有關股份轉讓的對價已於2023年8月22日結算。

釐定估值及所付對價的基準 每輪[編纂]前投資的估值及對價由各[編纂]前投資者與本集團經參考（其中包括）投資時間及市場狀況、我們的業務營運狀況、本集團財務表現及我們的業務前後，經公平磋商釐定。

禁售 根據中國公司法，本公司於[編纂]前發行的股份（包括[編纂]前投資者持有的股份）將自[編纂]起受一年禁售期的規限。

[編纂]前投資所得款項用途 我們將[編纂]前投資所得款項用於本集團主營業務，包括但不限於產品研發、業務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，我們已悉數動用[編纂]前投資所得款項。

[編纂]前投資為本集團帶來的策略裨益 於[編纂]前投資時，我們相信本集團可從[編纂]前投資籌集的額外資金以及彼等的知識及經驗中受益。

[編纂]前投資者的特別權利

[編纂]前投資者已獲授若干特別權利，包括（其中包括）贖回權、跟隨權、優先購買權及反攤薄權。

歷史、發展及公司架構

根據本公司與本公司股東所訂立日期為[2026年2月2日]的特別權利終止協議，本公司授出的贖回權已於本公司首次向聯交所提交[編纂]前暫停並將於[編纂]時終止，而所有其他特別權利將於[編纂]後終止。特別權利應於以下任何恢復事件發生時(以最早者為準)自動恢復：(i)[編纂]未於本公司首次提交[編纂]之日後24個月內獲監管機構批准或未於2027年12月31日之前獲批准；(ii)本公司撤回[編纂]；(iii)[編纂]遭退回或拒絕；或(iv)本公司並未於首次[編纂]失效後六個月內重新提交[編纂]。

獨家保薦人確認

基於(i)[編纂]前投資的對價已於本公司向聯交所首次提交[編纂]前超過28個完整日結清；及(ii)如上文「-[編纂]前投資者的特別權利」所披露，授予[編纂]前投資者的特別權利已終止，獨家保薦人確認，[編纂]前投資符合新上市申請人指南第4.2章中[編纂]前投資指引。

有關我們[編纂]前投資者的資料

蘇州禮潤及北極光創投(透過極創欣源及極創豐源)對我們作出重大投資，並將於[編纂]完成後分別持有我們已發行股本總額約[編纂]%及[編纂]%，為我們的資深投資者。

據我們董事所知，除下文披露者外，各[編纂]前投資者及其各自最終實益擁有人(如適用)均為獨立第三方。下文載列截至最後實際可行日期我們主要[編纂]前投資者的詳情。

蘇州禮潤

蘇州禮潤於2021年2月26日根據中國法律成立為一家有限合夥企業，從事股權投資、資產管理及諮詢業務。蘇州禮潤的普通合夥人為上海禮堃企業管理合夥企業(有限合夥)，該合夥企業最終由陳飛博士控制。蘇州禮潤有37名有限合夥人，該等合夥人概無持有其30%或以上之合夥權益。據本公司所知，上述各個人及實體均為獨立第三方。

蘇州禮潤的投資主要專注於醫療健康及生物科技公司，包括宜明昂科生物醫藥技術(上海)股份有限公司(一家於香港聯交所上市的公司(股份代號：1541.HK))及ArriVent Biopharma, Inc.(一家於納斯達克證券交易所上市的公司(股票代碼：AVBP))。截至最後實際可行日期，蘇州禮潤及其聯屬人士(均由陳飛博士控制，統稱「禮貽投資集團」)的在管資產約為19億美元。

北極光創投

極創欣源為根據中國法律成立的有限合夥企業。極創欣源的普通合夥人為蘇州沛源創業投資合夥企業(有限合夥)。極創欣源的實際控制人為張朋朋，其為本公司之獨立第三方。極創欣源的任何合夥人概無持有30%或以上之合夥權益。

歷史、發展及公司架構

極創豐源為根據中國法律成立的有限合夥企業。極創豐源的普通合夥人為重慶極創瀝源私募股權投資基金管理合夥企業(有限合夥)。極創豐源的實際控制人為張朋朋。極創豐源的有限合夥人概無持有30%或以上之合夥權益。

極創欣源於2020年12月投資本公司及極創豐源於2021年10月認購本公司股本增資額。極創欣源及極創豐源均為北極光創投旗下投資機構，北極光創投為專注於投資早期、科技創新型企業的風險投資公司，主要聚焦於新科技、醫療健康及新消費產業領域企業。自2005年起，北極光創投已投資逾400家公司。其投資組合包括多家上市公司。

辰清本草

辰清本草為於2021年4月21日根據中國法律成立的有限合夥企業，從事股權投資。辰清本草的普通合夥人為上海清椿管理諮詢中心(有限合夥)，該管理諮詢中心最終由宋靖雁控制。辰清本草有19名有限合夥人，該等合夥人概無持有其30%或以上之合夥權益。

據本公司所知，上述各個人及實體均為獨立第三方。

鷹盟資本

鷹盟創新為於2018年12月27日根據中國法律成立的有限合夥企業，從事股權投資。鷹盟創新的普通合夥人為南京鷹盟投資管理中心(有限合夥)(「鷹盟資本」)，而鷹盟資本由何邢先生控制。鷹盟創新有16名有限合夥人，其中楊民博士持有約33.33%合夥權益，其餘15名有限合夥人概無持有其30%或以上之合夥權益。

鷹盟先進為於2020年5月20日根據中國法律成立的有限合夥企業，從事股權投資。鷹盟先進的普通合夥人為鷹盟資本。鷹盟先進有七名有限合夥人，其中何邢先生持有63.90%合夥權益，其餘六名有限合夥人概無持有其30%或以上之合夥權益。

除何邢先生及楊民博士外，所有其他有限合夥人均為獨立第三方。

信祺基石

信祺基石為於2022年7月12日根據中國法律成立的有限合夥企業，從事股權投資、投資管理及資產管理。信祺基石的普通合夥人為烏魯木齊鳳凰基石股權投資管理有限合夥企業，該合夥企業最終由王啟文控制。信祺基石有三名有限合夥人，其中馬鞍山領諾基石股權投資合夥企業(有限合夥)持有約59.41%合夥權益，其餘兩名有限合夥人概無持有其30%或以上之合夥權益。馬鞍山領諾基石股權投資合夥企業(有限合

歷史、發展及公司架構

夥)的普通合夥人為西藏天璣基石創業投資有限公司(其由張維最終控制)，而唯一有限合夥人劉鐵鷹持有其約99.80%的合夥權益。據本公司所知，上述各個人及實體均為獨立第三方。

南京諾益康

南京諾益康為於2020年3月30日根據中國法律成立的有限合夥企業，從事科研與技術服務。南京諾益康的普通合夥人為南京奧寧，而南京奧寧由其普通合夥人Yu Qin博士控制。南京諾益康由(i)趙建光持有44.44%、(ii)何邢先生持有28.89%及(iii)高坤持有13.33%。

據本公司所知，除Yu Qin博士及何邢先生外，上述各人士均為獨立第三方。

揚州鼎毅

揚州鼎毅為於2023年12月15日根據中國法律成立的有限合夥企業，從事創業投資。揚州鼎毅的普通合夥人為江蘇鼎信資本管理有限公司，該公司最終由柳婷控制。揚州鼎毅的唯一有限合夥人為揚州盛泰產業招商發展有限公司，持有其99.99%合夥權益，而揚州盛泰產業招商發展有限公司最終由揚州市人民政府控制。

據本公司所知，上述各個人及實體均為獨立第三方。

倚鋒創投

倚鋒創投為於2024年7月5日根據中國法律成立的有限合夥企業，從事創業投資。倚鋒創投的普通合夥人為深圳市倚鋒投資管理企業(有限合夥)，該合夥企業最終由朱晉橋控制。倚鋒創投有五名有限合夥人，其中湖南省金芙蓉產業引導基金合夥企業(有限合夥)持有約37.36%合夥權益，而該合夥企業最終由湖南省人民政府擁有。倚鋒創投的其餘四名有限合夥人概無持有其30%或以上之合夥權益。

據本公司所知，上述各個人及實體均為獨立第三方。

揚州園區產業

揚州園區產業為於2023年11月8日根據中國法律成立的有限合夥企業。揚州園區產業的普通合夥人為揚州市國揚基金管理有限公司，該公司最終由揚州市財政局控制。揚州園區產業有12名有限合夥人，該等合夥人概無持有其30%或以上之合夥權益。

據本公司所知，上述各個人及實體均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

興湘津投

興湘津投為於2022年12月15日根據中國法律成立的有限合夥企業。興湘津投的普通合夥人為湖南興湘新興產業投資基金管理有限公司，該公司最終由湖南省人民政府國有資產監督管理委員會控制。興湘津投有四名有限合夥人，其中津市嘉山產業發展投資有限公司持有40%合夥權益，而該公司最終由津市市國有資產經營管理中心全資擁有，其餘三名有限合夥人概無持有30%或以上之合夥權益。

據本公司所知，上述各個人及實體均為獨立第三方。

展驥精選

展驥精選為於2022年9月29日根據中國法律成立的有限合夥企業。展驥精選的普通合夥人為廈門市金圓股權投資有限公司（「廈門金圓股權」），而廈門金圓股權最終由廈門市財政局控制。展驥精選的唯一有限合夥人為廈門金圓展鴻二期股權投資合夥企業（有限合夥），其持有約99.49%合夥權益並最終由廈門市財政局擁有。

據本公司所知，上述各個人及實體均為獨立第三方。

建元博一

建元博一為於2015年6月5日根據中國法律成立的有限合夥企業，從事管理諮詢及資產管理。建元博一的普通合夥人為建元天華投資管理（北京）有限公司，該公司最終由趙建光控制。建元博一的唯一有限合夥人為趙建光，其持有99%合夥權益。

據本公司所知，上述各個人及實體均為獨立第三方。

江北瞰智

江北瞰智為於2021年8月5日根據中國法律成立的有限合夥企業，從事創業投資。江北瞰智的普通合夥人為南京江北新區創新投資基金管理有限公司（南京江北新區科技投資集團有限公司（「江北新區科技」）的全資附屬公司）。南京揚子國資投資集團有限責任公司持有江北新區科技約73.36%的股權，並進而由南京江北新區管理委員會（南京高新技術產業開發區管理委員會、中國（江蘇）自由貿易試驗區南京片區管理委員會）（「江北新區管理委員會」）最終控制。

歷史、發展及公司架構

江北瞰智有兩名有限合夥人，包括(i)南京生物醫藥谷建設發展有限公司(「南京生物醫藥谷」)，持有50%合夥權益，而南京生物醫藥谷為南京江北新區產業投資集團有限公司的全資附屬公司，並進而由江北新區管理委員會最終控制；及(ii)南京江北星創創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「江北星創」)，持有49.50%合夥權益。江北星創的普通合夥人為南京江北新區創新投資基金管理有限公司，其由江北新區管理委員會最終控制。持有江北星創99%權益的唯一有限合夥人為南京高新創業投資有限公司，其進而由江北新區管理委員會最終控制。

據本公司所知，上述各實體均為獨立第三方。

中山金投

中山金投為於2021年12月30日根據中國法律成立的有限合夥企業，從事股權投資、投資管理及資產管理。中山金投的普通合夥人為中山創業投資有限公司(「中山創業投資」)，中山創業投資為中山金融投資控股有限公司的全資附屬公司，而中山金融投資控股有限公司由中山投資控股集團有限公司(「中山投資」)全資擁有。中山投資最終由中山市人民政府國有資產監督管理委員會(「中山國資委」)控制。中山金投有四名有限合夥人，包括(i)中山市產業投資母基金(有限合夥)(「中山產業投資」)持有其50%合夥權益，且其普通合夥人為中山創業投資；及(ii)中山中盈產業投資有限公司持有30.60%合夥權益，該公司為中山投資的全資附屬公司。中山金投的其餘兩名有限合夥人概無持有中山金投30%或以上之合夥權益。

據本公司所知，上述各實體均為獨立第三方。

勤智健騰

勤智健騰為於2024年6月21日根據中國法律成立的有限合夥企業，從事創業投資。勤智健騰的普通合夥人為深圳前海勤智國際資本管理有限公司(「前海勤智」)，該公司最終由湯大傑控制。勤智健騰有12名有限合夥人，該等合夥人概無持有其30%或以上之合夥權益。

據本公司所知，上述各個人及實體均為獨立第三方。

公眾持股量及[編纂]

於未上市股份轉換為H股及[編纂]完成後(經計及[編纂]及假設[編纂]未獲行使)：

歷史、發展及公司架構

- (a) 我們的單一最大股東集團，包括我們的執行董事毛博士及曹貴平先生，以及景寧諾令與令行海南，均為我們的核心關連人士，彼等持有的合共[編纂]股H股（經計及[編纂]）將不計入公眾持股量，合共佔我們已發行股本的[編纂]%；
- (b) 晶捷科技由楊民民博士控制。南京奧寧由其普通合夥人Yu Qin博士控制，Yu Qin博士為楊民民博士的配偶。南京諾益康由其普通合夥人南京奧寧控制，而南京奧寧最終由Yu Qin博士控制。因此，楊民民博士與Yu Qin博士被視為合共擁有[編纂]股H股（經計及[編纂]）權益，將被視為本公司主要股東，並構成本公司核心關連人士。楊民民博士與Yu Qin博士所持股份將不計入公眾持股量，合共佔我們已發行股本的[編纂]%；
- (c) 鷹盟先進及鷹盟創新的普通合夥人均為鷹盟資本，而鷹盟資本由我們的非執行董事何邢先生最終控制。何邢先生亦持有鷹盟先進63.90%的有限合夥權益。因此，鷹盟先進及鷹盟創新均為何邢先生的緊密聯繫人。因此，由鷹盟先進及鷹盟創新持有的[編纂]股H股（經計及[編纂]）將不計入公眾持股量，合共佔我們已發行股本的[編纂]%；
- (d) 並非我們核心關連人士的股東（亦無慣於接受本公司核心關連人士有關收購、出售、投票或以其他方式處置其股份的指示，且其收購股份並非由本公司的核心關連人士直接或間接提供資金）持有合共[編纂]股未上市股份（經計及[編纂]）將轉換為H股並於聯交所[編纂]，故將計入公眾持股量，合共佔我們已發行股本的[編纂]%；及
- (e) 根據[編纂]發行的合共[編纂]股H股（經計及[編纂]）將計入公眾持股量，合共佔我們已發行股本的[編纂]%。

基於上述，預計緊隨[編纂]完成後，合共[編纂]股H股（經計及[編纂]），佔[編纂]完成後我們股本總額的[編纂]%（假設[編纂]未獲行使），將計入公眾持股量。

就每股[編纂]的指示性[編纂][編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元（分別為[編纂]的下限、中位數及上限）而言，本公司股份的預期市值將不超過[編纂]港元。根據上市規則第19A.13A(1)條，[編纂]時，已發行股份總數至少[編纂]%須由[編纂]持有。[編纂]完成後，本公司已發行股份總數的[編纂]%以上將由[編纂]持有，因此，本公司將能夠在緊隨[編纂]後符合上市規則第19A.13A(1)條項下的最低公眾持股量要求。

[編纂]

歷史、發展及公司架構

[編纂]

全流通

本公司已申請H股全流通，以轉換由[編纂]股東持有的合共[編纂]股非上市股份，佔截至本文件日期本公司已發行股份總數[編纂]%，並佔本公司於完成非上市股份轉換為H股及[編纂]後（假設[編纂]未獲行使）已發行股份總數約[編纂]%。詳情請參閱本文件「股本－於[編纂]及[編纂]完成後」一節。

本公司資本化

下表概述本公司截至最後實際可行日期及[編纂]的資本化：

股東姓名／名稱	[編纂]前 投資輪次	截至最後實際可行日期 (不計及[編纂])		緊隨[編纂]完成後 (經計及[編纂]及假設[編纂]未獲行使)		
		持有未上市 股份數目	所有權概約 百分比	持有未上市 股份數目	持有H股數目	所有權概約 百分比
			%			%
單一最大股東集團 (附註1)						
－ 景寧諾令	－	1,799,117	21.41%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
－ 毛博士	－	600,000	7.14%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
－ 曹貴平先生	－	450,000	5.35%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
－ 令行海南	－	60,000	0.71%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計		2,909,117	34.61%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
蘇州禮潤	B輪	1,014,988	12.08%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
北極光創投						
－ 極創欣源	A輪	685,630	8.16%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
－ 極創禮源	A輪	274,580	3.27%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計		960,210	11.43%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
晶捷科技 (附註2)	－	494,860	5.89%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

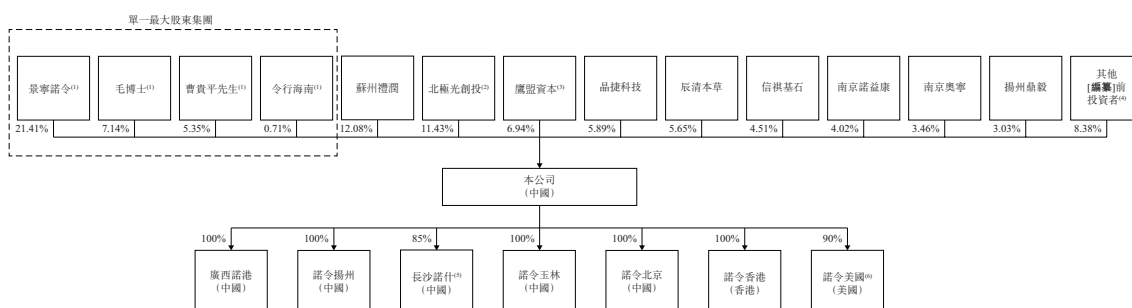
股東姓名／名稱	[編纂]前 投資輪次	截至最後實際可行日期 (不計及[編纂])		緊隨[編纂]完成後 (經計及[編纂]及假設[編纂]未獲行使)		
		持有未上市 股份數目	所有權概約 百分比	持有未上市 股份數目	持有H股數目	所有權概約 百分比
			%			%
辰清本草.....	B+輪	475,302	5.65%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
鷹盟資本 ^(附註3)						
- 鷹盟創新.....	天使輪	412,500	4.91%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
- 鷹盟先進.....	A輪	170,455	2.03%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
小計.....		582,955	6.94%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
信祺基石.....	B+輪	378,730	4.51%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
南京諾益康 ^(附註2)	天使輪	337,500	4.02%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
南京奧寧 ^(附註2)	-	291,171	3.46%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
揚州鼎毅.....	C輪	255,010	3.03%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
倚鋒創投.....	C輪	153,006	1.82%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
揚州園區產業.....	C輪	153,006	1.82%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
興湘津投.....	C輪	102,004	1.21%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
展驥精選.....	B+輪	75,745	0.90%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
建元博一.....	B+輪	75,745	0.90%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
江北傲智.....	B輪	53,969	0.64%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
中山金投.....	C輪	51,002	0.61%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
勤智健騰.....	C輪	40,802	0.49%	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
其他[編纂]股東.....	-	-	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
總計.....		8,405,122	100%	[編纂]	[編纂]	[100]%

附註：

1. 該等股東為毛博士及曹貴平先生(董事及單一最大股東集團成員)的緊密聯繫人，因而為我們的核心關連人士。因此，該等股東持有的股份將不計入公眾持股量。
2. 該等股東為楊民民博士及Yu Qin博士(將被視為本公司的主要股東)的緊密聯繫人，因而為我們的核心關連人士。因此，該等股東持有的股份將不計入公眾持股量。
3. 該等股東為我們的非執行董事何邢先生的緊密聯繫人，因而為我們的核心關連人士。因此，該等股東持有的股份將不計入公眾持股量。

緊接[編纂]完成前的公司架構

下圖載列緊接[編纂]完成前的本公司股權架構：



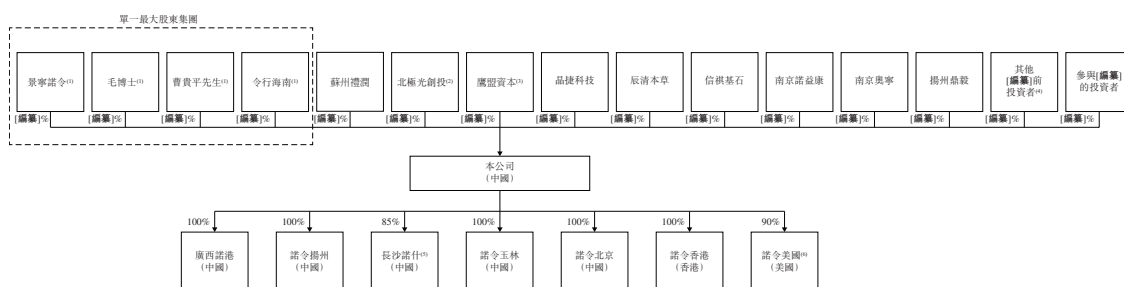
歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，景寧諾令由毛博士作為有限合夥人擁有21.12%，其普通合夥人為南京翽羽科技有限公司（「南京翽羽」，一家由毛博士全資擁有的公司）。此外，景寧諾令由景寧諾明擁有14.23%，而景寧諾明則由毛博士作為有限合夥人擁有53.33%，且景寧諾明的普通合夥人為南京翽羽。概無其他有限合夥人持有景寧諾令30%或以上的合夥權益。因此，毛博士有權全面控制景寧諾令於本公司的投票權。令行海南由毛博士作為有限合夥人擁有45.14%，其普通合夥人為我們的執行董事張煜彥先生，彼已根據日期為2025年12月10日（即張煜彥先生成為令行海南普通合夥人的日期）的投票委託書，將其作為普通合夥人於令行海南的投票權委託予毛博士。因此，毛博士有權全面控制令行海南於本公司的投票權。毛博士、曹貴平先生、景寧諾令及令行海南於2021年10月10日訂立一致行動人士協議，據此，各方同意就其作為股東於本公司的投票權採取一致行動，倘出現分歧，則以毛博士的意見為準。因此，截至最後實際可行日期，毛博士、景寧諾令、曹貴平先生及令行海南為我們的單一最大股東集團，並有權行使及控制我們已發行股份約34.61%的投票權。詳情請參閱上文「一致行動人士協議」。
- (2) 包括由極創源及極創灃源持有的股份。詳情請參閱上文「-[編纂]前投資-有關我們[編纂]前投資者的資料-北極光創投」。
- (3) 包括由鷹盟創新及鷹盟先進持有的股份。詳情請參閱上文「-[編纂]前投資-有關我們[編纂]前投資者的資料-鷹盟資本」。
- (4) 其他[編纂]前投資者包括其他股東，各自於緊接[編纂]完成前持有本公司不到2%的股權。詳情請參閱上文「-[編纂]前投資」及「-本公司資本化」。
- (5) 長沙諾什由本公司擁有85%及諾什團隊（景寧）生物科技合夥企業（有限合夥）擁有15%，而諾什團隊（景寧）生物科技合夥企業（有限合夥）由毛博士（作為普通合夥人）及曹貴平先生（作為有限合夥人）分別擁有10%及90%。
- (6) 諾令美國由本公司擁有90%及Zhang Qili（為獨立投資者及獨立第三方）擁有10%。

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖載列緊隨[編纂]完成後的本公司股權架構（假設[編纂]未獲行使）：



附註：有關附註(1)至(6)，請參閱上文「-緊接[編纂]完成前的公司架構」。