

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，其並無載列對閣下而言可能屬重要的所有資料。閣下在決定投資於[編纂]前，務請閱讀本文件全文。任何投資均涉及風險。投資於[編纂]的部分特有風險載於本文件「風險因素」。閣下決定投資[編纂]前，務請細閱該節。閣下作出[編纂]前應考慮該等因素。

概覽

成立於2008年，我們是一家致力於為全球製藥公司及科研機構提供以疾病生物學為基礎的一體化解決方案的新型合同研究組織（「CRO」）公司。通過該業務模式，我們超越了傳統CRO作為外部服務方承接分散任務的角色，轉型成為客戶的戰略性研發合作夥伴。我們提供全方位的非臨床安全性、有效性以及藥物代謝及藥代動力學（DMPK）研究，以及涵蓋從概念驗證到關鍵試驗的一體化臨床試驗服務，從而為客戶提供全生命週期的研發支持。於往績記錄期間，我們絕大部分收入來自提供非臨床及臨床服務，而來自向第三方提供研究動物的收入則佔比甚微。

我們高度聚焦臨床價值，並在心血管代謝疾病、中樞神經系統（CNS）疾病、眼科、自身免疫性疾病及腫瘤等疾病領域方面積累了深厚的專業知識及豐富經驗。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年相關收入計算，我們是中國心血管代謝疾病非臨床研究領域的第一大CRO。

我們認為，我們的成功根植於對持續創新及技術專長的不懈努力。根據弗若斯特沙利文的資料，我們已構建中國最全面的非人靈長類動物（NHP）疾病模型組合之一，支持各類疾病領域的關鍵非臨床研究。憑藉我們的疾病模型項目，我們於2024年以相關收入計算，躋身中國有效性研究領域的第三大CRO。我們的生物標誌物及轉化醫學平台提供免疫學、細胞及分子檢測，並輔以具備行業領先靈敏度、穩健性和通量特性的質譜生物分析。與此同時，我們前瞻性地監控關鍵疾病領域新療法的進展，以預判行業趨勢，並戰略性地超前拓展我們的技術能力。我們在寡核苷酸療法、單克隆及雙特異性抗體、抗體偶聯藥物（ADC）以及細胞基因治療（CGT）等領域已積累了廣泛的項目經驗。我們亦採用新方法（NAMs）提升臨床預測性、確保批次間數據的一致性並提高檢測通量。此外，我們也支持客戶涉及多種先進療法的臨床試驗，尤其是在癌症治療領域。此等全面的多模態評價框架，使我們能夠為多樣化的非臨床及臨床項目提供支持，並響應客戶不斷演變的需求。

概 要

我們深厚的科學與技術專業知識，使我們成為尋求先進轉化研究的全球製藥領導者的可靠夥伴，並使我們得以在廣泛的研究活動中，促進更深層次的科學互動。我們已通過與跨國公司客戶以及學術機構的戰略合作，交付重大研發成果，不僅促成了多篇同行評審論文於權威醫學及科學期刊共同發表，亦推動了心血管代謝疾病等關鍵疾病領域創新療法的發展。

通過緊密合作，我們已建立忠誠、多元的優質客群，包括全球範圍內的商業化階段製藥公司、早期生物技術公司及知名科研機構。自成立起至最後實際可行日期，我們已為超過700名客戶提供非臨床服務，為超過130名客戶提供臨床服務，已幫助客戶獲得國家藥品監督管理局(NMPA)超過200項批准以及海外監管機構超過40項批准。憑藉良好實驗室規範(GLP)認證及國際實驗動物評估和認證協會(AAALAC)認可，我們能夠為客戶在全球主要市場的註冊申報提供支持。

我們由一支富有遠見且經驗豐富的管理團隊領導，其多學科專長涵蓋藥物科學、註冊策略及運營管理。我們的董事長兼總經理張雪峰先生，負責領導我們的整體戰略與管理。張先生在行業內擁有逾20年經驗，在藥物研發以及企業運營管理方面具備深厚的專業知識。我們的管理層由一支高效的運營團隊支持，該團隊具備技術及治療專業知識，其中逾240名擁有相關學科的碩士或博士學位。

在管理團隊的指引下，依託我們的科學技術專長及綜合性服務，我們已成功實施新型CRO的業務模式，為我們強勁的業務表現及盈利能力提供動力。根據弗若斯特沙利文的資料，我們截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月的毛利率分別為48.4%、46.9%、30.0%及38.9%，超越了行業平均水平，展現出在不斷變化的行業格局中強韌的盈利能力及出色的適應力。

我們的收費模式

於往績記錄期間，我們的絕大部分收益來自提供非臨床及臨床服務。我們主要採用「按服務收費」(「FFS」)模式。根據該模式，我們通常與客戶簽訂主服務協議，並按照該協議內預先協定付款時間表收取款項。

我們主要根據以下因素設定各研究項目的收費水平，包括但不限於所需服務範圍(無論該委聘是否涵蓋從早期非臨床研究到後期臨床階段)、研究中的候選產品的特定特點(無論是否涉及先進療法)、預估成本及開支、估計時間表、專業知識和內部資源的分配及競爭對手提供的同類服務的定價。根據客戶研發進程的階段及特定需求，

概 要

我們的服務持續時間存在顯著差異。例如，某些非臨床項目可於數月內完成，而某些臨床項目可能延續數年之久。於制定服務定價時，我們會考量各類研究模型的成本差異，並將研究中使用該等模型所產生的相關費用入賬為開支。於釐定收費標準時，我們亦會酌情納入相關不確定因素，例如預期成本上漲及更廣泛的宏觀經濟環境。

我們的服務合同及工作訂單通常訂明一份詳細計劃表，包括服務規格、預期交付時間及付款日期。若工作範圍或相關假設其後發生重大變動，我們通常會與客戶重新協商費用以反映有關調整。

我們的優勢

我們認為我們的優勢在於：

- 迅速崛起的新型CRO，正以整合型疾病生物學驅動的研發解決方案重塑行業格局；
- 在臨床意義重大的疾病領域持續保持先進療法的創新及專業技術；
- 高忠誠度且多元化的優質客戶群以及豐富的國內外項目經驗；
- 強大的供應鏈和先進的疾病模型能力；及
- 具有全球思維的富有遠見且經驗豐富的管理團隊。

我們的戰略

我們計劃採取以下戰略：

- 繼續完善人才發展體系，引進具有不同背景的經驗豐富的專業人才，鞏固我們的差異化優勢；
- 提升技術專長與創新能力，確立成為新型CRO的可持續技術優勢；
- 升級NAMs平台，提高NHP種群品質，以提升非臨床研究的轉化價值；
- 強化端到端服務系統，提供綜合研發解決方案；

概 要

- 拓展全球業務版圖，強化全球服務能力；及
- 推動生態系統建設，賦能醫藥創新。

銷售及營銷

憑藉我們的科學家、營銷與銷售團隊的業務拓展工作以及客戶的口碑推薦，我們獲取新客戶業務並維護現有客戶關係，印證了我們的服務質量及客戶滿意度。我們亦憑藉品牌聲譽、強大科研專長、嚴格合規管理以及歷經驗證的項目執行與交付往績，在不同發展階段吸引客戶選用我們的服務。我們重視與重要客戶建立的長期合作關係，並致力於通過發掘潛在戰略聯盟機遇，進一步深化和拓展此等合作關係。

我們已組建一支市場營銷團隊，旨在提升品牌聲譽，直接向製藥及生物技術企業推廣服務，並協同營銷代理商在特定海外區域推廣業務。我們的銷售及營銷團隊負責品牌推廣、市場宣傳、組織各類線上線下營銷活動，同時執行並管理銷售目標，將潛在客戶轉化為付費客戶，並與客戶建立長期合作關係。我們還積極參與國內外領先的學術會議和行業活動。

我們的基地

我們的總部設在中國南京，目前營運的基地戰略性地分佈於中國的南京、上海、昆明及文昌以及美國的賓夕法尼亞州北威爾士。我們位於南京和昆明的動物基地已獲得AAALAC認證，我們位於上海的實驗室服務基地已獲得中國合格評定國家認可委員會證書。我們位於南京的安全性評價實驗室亦已成功獲得國家藥監局的GLP認證。

為進一步擴大運營，我們正在中國南京市建立一個新實驗室設施綜合體。截至最後實際可行日期，我們正進行調試及準備工作。我們計劃於2026年下半年投入運營。詳見「業務－我們的基地」。

競爭

全球CRO服務市場的競爭非常激烈。我們與下一代CRO及傳統CRO競爭，包括眾多大型資深跨國以及中國本土CRO，此等企業能提供滿足我們客戶需求的多元化服務。其中包括在華運營的美國公司以及中國本土的一體化全服務型CRO。我們亦面臨著來自生物製藥公司內部部門的競爭。詳見「行業概覽」及「業務－競爭」。

概 要

我們的客戶及供應商

我們已開發及維護多元化、高品質、忠誠且不斷擴大的全球客戶群，並與眾多客戶建立了長期合作關係。我們的客戶主要來自製藥及生物技術領域，包括中國及全球製藥企業，以及中小型生物技術公司。於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，我們服務的客戶數量分別為195家、215家、208家及141家。於往績記錄期間各年度／期間，我們對前五大客戶的銷售額不超過同期我們總銷售額的30%。

我們採購的物資種類繁多，包括常規實驗室耗材、設備及研究動物（主要為非人靈長類動物、比格犬、啮齒類及兔子）。於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，向我們前五大供應商的採購額分別佔我們總採購額的36.1%、54.1%、66.3%及69.5%，而向我們最大供應商的採購額分別佔我們總採購額的20.6%、35.9%、55.6%及57.1%。

[編纂]前投資

自成立以來，我們已吸引若干[編纂]前投資者，並完成了多輪融資，為業務發展籌集資金。有關[編纂]前投資的主要條款以及我們主要[編纂]前投資者的身份和背景的進一步資料，請參閱「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」。

申請於聯交所上市

我們根據上市規則第8.05(3)條申請上市，並符合市值／收益測試，包括參考(i)我們截至2024年12月31日止年度的收入為人民幣712.6百萬元，超過上市規則第8.05(3)條規定的5億港元；及(ii)根據[編纂]範圍的下限，我們上市時的預計市值將超過上市規則第8.05(3)條規定的40億港元。

概 要

風險因素

投資於我們的H股涉及若干風險及不確定因素，部分為我們控制範圍以外。該等風險載於本文件「風險因素」。我們面臨的部分主要風險包括：

- CRO服務市場競爭激烈，我們可能無法在行業競爭中取得成功。
- 我們依賴客戶對我們提供的CRO服務類型的需求。該類需求的任何減少均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。
- 如果我們無法成功地適應或利用支持當時需求的CRO服務市場不斷變化的趨勢，我們的增長、盈利能力、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。
- 我們的成功取決於我們吸引、培訓並留住熟練技術人員的能力。如果失去他們的服務，我們的業務及前景可能會受到嚴重干擾。
- 任何不遵守現有或未來法律、法規或行業標準變化的行為，或政府部門對我們採取的任何不利行動，都可能對我們的聲譽、業務、財務狀況、經營業績及前景產生負面影響。
- 我們可能無法有效執行我們的發展戰略或管理我們的增長，這可能會對我們的業務及前景造成重大不利影響。
- 我們的經營業績須進行生物資產公允價值調整，這些調整屬於非現金性質，可能會高度波動，並受多種因素影響。

主要財務資料概要

下文所載的歷史財務資料概要摘錄自本文件「附錄一—會計師報告」所載的綜合財務資料及其附註，以及本文件「財務資料」所載的信息，並應與其一併閱讀。我們的綜合財務資料已根據國際財務報告準則會計準則編製。

下表載列我們於所示年度／期間的綜合損益及其他全面收益表概要。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月								
	2022年			2023年			2024年			2025年					
	生物資產 公允價值 調整	生物資產 公允價值 調整	合計	生物資產 公允價值 調整	生物資產 公允價值 調整	合計	生物資產 公允價值 調整	生物資產 公允價值 調整	合計	生物資產 公允價值 調整	生物資產 公允價值 調整	合計			
收入	725,121	-	725,121	767,228	-	767,228	712,601	-	712,601	310,397	-	310,397	376,843	-	376,843
銷售成本	(360,999)	(12,839)	(373,838)	(383,161)	(24,224)	(407,385)	(460,560)	(38,227)	(498,787)	(195,027)	(14,365)	(209,392)	(193,459)	(36,961)	(230,420)
毛利	364,122	(12,839)	351,283	384,067	(24,224)	359,843	252,041	(38,227)	213,814	115,370	(14,365)	101,005	183,384	(36,961)	146,423
其他收入及收益淨額	44,888	-	44,888	38,415	-	38,415	30,311	-	30,311	16,896	-	16,896	15,105	-	15,105
生物資產公允價值變動產生的															
收益／(虧損)	-	155,764	155,764	-	(17,253)	(17,253)	-	(57,722)	(57,722)	-	(108,390)	(108,390)	-	136,270	136,270
銷售及營銷開支	(9,894)	-	(9,894)	(17,431)	-	(17,431)	(14,830)	-	(14,830)	(7,266)	-	(7,266)	(5,953)	-	(5,953)
行政開支	(123,492)	-	(123,492)	(147,746)	-	(147,746)	(162,797)	-	(162,797)	(78,285)	-	(78,285)	(85,548)	-	(85,548)
研發開支	(33,610)	-	(33,610)	(45,702)	-	(45,702)	(48,630)	-	(48,630)	(25,274)	-	(25,274)	(17,760)	-	(17,760)
貿易應收款項及合同資產															
減值虧損(計提)／轉回	(1,689)	-	(1,689)	(2,209)	-	(2,209)	(5,855)	-	(5,855)	(2,344)	-	(2,344)	295	-	295
商譽減值虧損	(66,040)	-	(66,040)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
經營利潤／(虧損)	174,285	142,925	317,210	209,394	(41,477)	167,917	50,240	(95,949)	(45,709)	19,097	(122,755)	(103,658)	89,523	99,309	188,832

(人民幣千元)

(未經審計)

概 要

非國際財務報告準則計量

為補充根據國際財務報告準則會計準則呈列的綜合財務報表，我們使用經調整淨年度／期間利潤／(虧損) (非國際財務報告準則計量) 及EBITDA (非國際財務報告準則計量) 作為額外財務計量，該等財務計量並非國際財務報告準則會計準則所規定，亦並非按其呈列。我們認為，該等非國際財務報告準則計量指標有助於比較不同年份和不同公司的經營業績。我們亦認為，該等指標能為投資者提供有用信息，以與協助管理層相同的方式了解及評估我們的綜合經營業績。然而，經調整淨虧損 (非國際財務報告準則計量) 及EBITDA (非國際財務報告準則計量) 的呈列未必可與其他公司呈列的類似計量指標相比。該等非國際財務報告準則計量作為分析工具的使用存在局限性，投資者不應視其為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則會計準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

我們將經調整年度／期間利潤／(虧損) (非國際財務報告準則計量) 定義為經調整以權益結算以股份為基礎的付款開支、贖回負債賬面值變動及與上述項目相關的所得稅影響的年度／期間利潤／(虧損)。我們的以權益結算以股份為基礎的付款開支與我們向股份激勵計劃參與者授出的以股份為基礎的獎勵有關，屬非現金開支。贖回負債的賬面值變動來自我們過往向若干[編纂]前投資者發行的具有特殊權利的股份，該等股份屬非現金性質且與我們的經營活動並無直接關係。由於上市時特殊權利終止，我們的贖回負債將從負債重新分類為權益。請參閱「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」。

我們將EBITDA (非國際財務報告準則計量) 定義為經所得稅開支、贖回負債賬面值變動、財務成本、物業、廠房及設備及使用權資產的折舊費用以及無形資產攤銷成本調整的年度／期間利潤／(虧損)。

概 要

下表將我們的非國際財務報告準則指標與所示期間根據國際財務報告準則會計準則呈列的相應數字對賬。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
年／期內利潤／(虧損).....	143,354	(51,946)	(251,988)	(196,680)	64,712
經以下調整：					
以權益結算以股份為基礎的付款開支 .	14,936	31,318	40,838	21,218	20,892
贖回負債賬面值變動	129,692	195,940	205,700	102,850	102,850
相應所得稅的影響	(1,786)	(4,710)	(6,908)	(3,488)	(3,450)
年／期內經調整後利潤／虧損 (非國際財務報告準則計量).....	286,196	170,602	(12,358)	(76,100)	185,004

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
年／期內利潤／(虧損).....	143,354	(51,946)	(251,988)	(196,680)	64,712
經以下調整：					
所得稅	42,280	26,340	(821)	(9,601)	20,019
贖回負債賬面值變動	129,692	195,940	205,700	102,850	102,850
財務成本.....	2,113	1,660	3,162	756	2,227
折舊費用					
－ 物業、廠房及設備	40,912	43,075	61,145	43,474	27,949
－ 使用權資產	12,843	13,640	14,108	7,097	6,692
無形資產攤銷成本	1,263	2,029	2,495	708	1,306
EBITDA (非國際財務報告準則計量) .	372,457	230,738	33,801	(51,396)	225,755

概 要

我們的收入來源主要包括(i)非臨床研究服務、(ii)臨床試驗服務及(iii)銷售研究動物。於往績記錄期間，我們的大部分收入來自就非臨床研究提供藥效及安全性評價服務所收取的費用。我們亦透過提供臨床試驗服務產生收入。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們分別錄得收入人民幣725.1百萬元、人民幣767.2百萬元、人民幣712.6百萬元、人民幣310.4百萬元及人民幣376.8百萬元。下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的收入明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元；百分比除外)									
	(未經審計)									
提供服務										
非臨床研究服務	624,898	86.2	593,613	77.4	530,533	74.4	237,148	76.4	281,222	74.6
臨床試驗服務	78,927	10.9	144,419	18.8	168,850	23.7	70,907	22.8	89,956	23.9
銷售貨品										
銷售研究動物	18,926	2.6	26,824	3.5	12,596	1.8	2,095	0.7	5,219	1.4
其他 ⁽¹⁾	744	0.1	775	0.1	622	0.1	247	0.1	446	0.1
其他來源收入										
經營租賃租金收入	1,626	0.2	1,597	0.2	-	-	-	-	-	-
總計	725,121	100.0	767,228	100.0	712,601	100.0	310,397	100.0	376,843	100.0

附註：

(1) 其他主要指銷售動物飼料及墊料的收入。

概 要

於往績記錄期間，我們的整體毛利率下降，主要由於臨床試驗服務的收入貢獻增加，而該服務的利潤率通常較低。我們的非臨床研究服務的毛利率高於我們的臨床試驗服務，原因是我們在非臨床研究業務方面具備核心優勢，尤其是在研究模型組合方面。下表載列於所示期間我們按業務分部劃分的毛利及毛利率。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審計)			
提供服務										
非臨床研究服務	327,966	2.5%	313,319	52.8%	175,678	33.1%	86,163	36.3%	124,574	44.3%
臨床試驗服務	15,722	19.9%	39,794	27.6%	34,700	20.6%	14,437	20.4%	19,668	21.9%
銷售貨品										
銷售研究動物	6,809	36.0%	6,031	22.5%	3,296	26.2%	357	17.0%	2,037	39.0%
其他 ⁽¹⁾	123	16.5%	135	17.4%	140	22.5%	48	19.4%	144	32.3%
其他來源收入										
經營租賃租金收入	663	40.8%	564	35.3%	-	-	-	-	-	-
總計	<u>351,283</u>	48.4%	<u>359,843</u>	46.9%	<u>213,814</u>	30.0%	<u>101,005</u>	32.5%	<u>146,423</u>	38.9%

附註：

(1) 其他主要指銷售動物飼料及墊料的毛利及毛利率。

概 要

有關進一步詳情，請參閱「財務資料－綜合損益及其他全面收益表節選項目討論」。

下表載列我們於所示日期的綜合財務狀況表概要。

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
非流動資產合計	914,741	1,591,835	1,619,992	1,601,302
－生物資產	107,968	319,587	703,082	920,010
流動資產合計	1,319,794	962,771	1,341,413	1,577,508
－生物資產	213,970	176,169	126,170	182,439
流動負債合計	2,101,915	2,784,574	3,400,714	3,533,826
－贖回負債	1,764,102	2,417,994	2,623,694	2,726,544
流動負債淨額	(782,121)	(1,821,803)	(2,059,301)	(1,956,318)
非流動負債合計	52,027	44,475	43,273	38,984
資產／(負債)淨額	80,593	(274,443)	(482,582)	(394,000)
資本及儲備				
股本	87,045	444,131	444,131	444,131
儲備	(25,247)	(740,849)	(937,105)	(883,793)
本公司權益股東應佔				
權益／(淨虧絀)總額	61,798	(296,718)	(492,974)	(439,662)
非控股權益	18,795	22,275	10,392	45,662
權益／(淨虧絀)總額	80,593	(274,443)	(482,582)	(394,000)

我們的流動負債淨額由截至2022年12月31日的人民幣782.1百萬元增加132.9%至截至2023年12月31日的人民幣1,821.8百萬元，主要由於(i)贖回負債增加人民幣653.9百萬元，(ii)現金及現金等價物減少人民幣433.2百萬元，及(iii)貿易及其他應付款項增加人民幣118.3百萬元，部分被(i)按公允價值計入損益的金融資產增加人民幣110.0百萬元及(ii)合同負債減少人民幣79.1百萬元所抵銷。

有關進一步詳情，請參閱「財務資料－對綜合財務狀況表中選定項目的討論」。

概 要

下表載列我們於所示期間的現金流量概要。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
稅前利潤／(虧損).....	185,634	(25,606)	(252,809)	(206,281)	84,731
非現金調整.....	100,748	280,275	379,935	280,281	2,716
營運資金變動.....	(6,406)	(282,136)	(361,494)	(57,458)	(229,948)
已付所得稅.....	(26,297)	(38,484)	(20,578)	(8,909)	(19,005)
已退所得稅.....	-	-	3,372	-	740
經營活動所得／(所用)					
現金淨額.....	253,679	(65,951)	(251,574)	7,633	(160,766)
投資活動所得／(所用)					
現金淨額.....	110,131	(578,680)	117,551	76,634	131,181
融資活動所得					
現金淨額.....	227,594	211,151	246,083	98,804	80,586
現金及現金等價物增加／					
(減少)淨額.....	591,404	(433,480)	112,060	183,071	51,001
年／期初現金及現金等價物	98,033	689,953	256,768	256,768	369,252
匯率變動對現金及現金					
等價物的影響.....	516	295	424	412	(815)
年／期末現金及現金等價物	689,953	256,768	369,252	440,251	419,438

有關進一步詳情，請參閱「財務資料－流動資金及資本資源－現金流量」。

概 要

主要財務比率

	截至12月31日／截至該日止年度			截至 6月30日／ 截至該日止 六個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	毛利率(%) ⁽¹⁾	48.4	46.9	30.0
淨利潤／(虧損)率(%) ⁽²⁾	19.8	(6.8)	(35.4)	17.2
經調整淨利潤／ (虧損)率(非國際財務 報告準則計量)(%) ⁽³⁾	39.5	22.2	(1.7)	49.1
EBITDA利潤率(非國際財務 報告準則計量)(%) ⁽⁴⁾	51.4	30.1	4.7	59.9
流動比率(倍) ⁽⁵⁾	0.6	0.3	0.4	0.4

附註：

- (1) 毛利率按毛利除以收入再乘以100%計算。
- (2) 淨利潤／(虧損)率按年／期內利潤／(虧損)除以收入再乘以100%計算。
- (3) 經調整淨利潤／(虧損)率(非國際財務報告準則計量)按年／期內經調整淨利潤／(虧損)(非國際財務報告準則計量)除以收入再乘以100%計算。
- (4) EBITDA利潤率(非國際財務報告準則計量)按年／期內EBITDA(非國際財務報告準則計量)除以收入再乘以100%計算。
- (5) 流動比率按流動資產總值除以流動負債總額計算。

[編纂]

下表所載統計數據乃基於假設(i)[編纂]已完成及[編纂]中新發行[編纂]股H股；及(ii)於[編纂]完成後已發行及發行在外[編纂]股股份：

	按[編纂] 每股[編纂] [編纂]港元計算	按[編纂] 每股[編纂] [編纂]港元計算
市值 ⁽¹⁾	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
本公司權益股東應佔未經審計[編纂] 經調整每股綜合有形資產淨值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

概 要

附註：

- (1) 市值乃根據預期緊隨轉換及[編纂]完成後將予發行的[編纂]股股份計算。
- (2) 每股本公司權益股東應佔未經審計[編纂]經調整有形資產淨值乃經上述調整後基於緊隨[編纂]完成後已發行合共[編纂]股股份（不包括為僱員激勵計劃持有的57,131,000股股份）得出，假設[編纂]已於2025年6月30日完成，並未計及[編纂]獲行使而可能發行的任何股份及根據股份激勵計劃將予發行的任何股份。

有關股東應佔未經審計[編纂]經調整每股有形資產淨值的計值，請參閱本文件附錄二A。

股息

本公司於往績記錄期間並無派付或宣派股息。截至最後實際可行日期，我們並無正式股息政策或固定股息分派比率。中國法律規定，股息只能從我們的可分派利潤中派付。可分派利潤為我們的稅後利潤減我們須作出的法定及其他儲備撥款。根據我們的組織章程細則，我們的董事會可能在考慮我們的經營業績、財務狀況、現金要求及可用性以及其當時可能視為有關的其他因素後於未來宣派股息。任何股息的宣派及派發以及股息的金額將受我們的組織章程文件和適用的中國法律的約束及經我們股東批准。經我們的中國法律顧問確認，根據有關中國法律，我們作出的任何未來淨利潤須首先用於彌補我們過往的累計虧損，其後我們須分配淨利潤的10%至法定公積金，直至該資金達到註冊資本的50%以上。因此，我們將僅於(i)我們所有過往累計虧損已彌補；及(ii)我們已按上文所述分配足夠淨利潤至法定公積金後方可宣派股息。

未來計劃及所得款項用途

假設[編纂]每股[編纂][編纂]港元（即本文件所示的[編纂]範圍的中位數），經扣除[編纂]佣金及[編纂]相關的其他估計開支（假設[編纂]未獲行使）後，我們估計自[編纂]獲得的所得款項淨額將約為[編纂]百萬港元。我們擬按下文所載的用途及金額使用所得款項。

- (i) 約[30.0]%或[編纂]百萬港元，將用於產能擴張及設施升級。
- (ii) 約[20.0]%或[編纂]百萬港元，將用於持續拓展及強化我們的NAMs平台，並與頂尖學術機構及創新製藥公司建立合作關係。

概 要

- (iii) 約[10.0]%或[編纂]百萬港元，將用於建立轉化科學與創新中心，進一步強化我們的技術專長及創新能力。
- (iv) 約[15.0]%或[編纂]百萬港元，將用於組建國際業務拓展團隊及建立員工發展框架。
- (v) 約[15.0]%或[編纂]百萬港元，將用於潛在收購中國及海外合適的CRO企業及相關資產。
- (vi) 約[10.0]%或[編纂]百萬港元將用於營運資金及一般企業用途。

詳情請參閱「未來計劃及所得款項用途」。

上市開支

上市開支指就[編纂]產生的專業費用、[編纂]佣金及其他費用。預計我們須承擔的上市開支約為人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元），包括：(i)[編纂]費用人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）；及(ii)[編纂]相關開支人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元），其可進一步劃分為：(a)法律顧問及會計師費用及開支人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）；及(b)其他費用及開支人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）（假設[編纂]未獲行使且基於每股[編纂][編纂]港元的[編纂]（即[編纂]的中位數）），其中約人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）已計入或預計將計入我們的綜合損益表，而約人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）預計將於[編纂]完成後自權益中扣除。假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]的中位數），且[編纂]未獲行使，上市開支預期佔[編纂]所得款項總額約[編纂]%。上述上市開支為最新實際可行估算，僅供參考，實際金額可能與該估計存在差異。

近期發展

自2025年6月30日直至最後實際可行日期，我們已開發超過20名新客戶。此外，我們位於上海的實驗室設施於2025年10月已取得中國合格評定國家認可委員會證書。

概 要

財務表現

截至2025年9月30日止三個月，根據我們的內部財務數據，我們的淨利潤較2024年同期有所增加，主要由於海外客戶對我們的非臨床研究服務需求增加。

無重大不利變動

我們的董事確認，直至本文件日期，自2025年6月30日（即本文件附錄一會計師報告呈報期間的結算日）起，我們的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動，且自2025年6月30日起概無發生將重大影響本文件附錄一會計師報告所載資料之事項。

中國證監會備案

我們已於2025年[●]就H股於聯交所上市及[編纂]的申請向中國證監會備案。中國證監會[確認]我們已於[●]完成備案。