

概 要

本概要旨在向閣下概述本文件所載資料。由於此乃概要，故並未列載可能對閣下具有重要性的所有資料。閣下在決定[編纂][編纂]前，務須閱讀整份文件。任何投資均有風險。[編纂]於[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定[編纂][編纂]前應細閱該節。

概覽

我們成立於2005年並扎根於生命科學行業，為中國領先的專注於為客戶提供生物製劑產品從開發到商業化全面解決方案的一站式提供商。我們經營兩條主要業務線，即(i)生物工藝解決方案，我們透過其提供廣泛的產品組合(包括試劑、耗材及設備)，涵蓋生物工藝的所有主要步驟；及(ii)實驗室產品和服務，我們主要透過其為實驗室研發提供產品(包括試劑、耗材及設備)以及包括技術開發、檢測及驗證服務在內的生物工藝解決方案及實驗室研發相關服務。我們主要服務製藥公司、CRO/CDMO及科研機構。我們的成就展示如下。



附註：

1. 以2024年營業收入計。
2. 2024年全球製藥研發支出，根據弗若斯特沙利文的數據。
3. 2024年中國製藥研發支出，根據弗若斯特沙利文的數據。
4. 2024年至2030年本土替代率的預期增長。
5. 截至2025年12月31日止年度。
6. 截至2025年9月30日。
7. 於往績記錄期間。

概 要

生命科學產業展現持續增長態勢，並預計在生物製劑開發及研究活動增加的支持下長期保持擴張。下游生物藥物的增長直接帶動對上游生物工藝解決方案及實驗室產品的需求，為整條價值鏈創造結構性市場機遇。根據弗若斯特沙利文，全球及中國生物工藝解決方案市場規模於2024年分別達142億美元及26億美元，預計到2030年將分別進一步增長至254億美元及49億美元，複合年增長率分別為10.2%及11.5%，有關增長受研發強度提高、耗材使用量增加以及先進一次性技術獲更廣泛採用所驅動。中國的生物工藝解決方案市場亦受惠於國產替代加速與海外擴張。同時，預期中國生物工藝解決方案提供商的海外收益將快速增長，此乃受惠於向歐洲、北美、東亞(不包括中國)及東南亞等規模更大、飽和度較低的市場擴張，預計海外市場將成為長期收益增長中日益重要的貢獻來源。

自我們搭建細胞培養基開發平台起，我們開始涉足生物工藝解決方案行業，並不斷擴大我們的產品及服務組合，直至涵蓋生物工藝及實驗室研發的所有主要步驟。我們採用「design-in(設計導入)」的方式為客戶提供全面的解決方案，我們認為這是我們作為一站式全面解決方案提供商取得成功的關鍵。我們提供涵蓋藥物發現、臨床前、臨床及商業化階段的試劑、耗材及設備。在藥物發現階段，我們為生物製藥公司各實驗室以及科研機構提供純水系統、蠕動泵、定製細胞培養基及一次性產品。在臨床前及臨床階段，我們就相應臨床樣品的GMP生產提供一次性生物反應器、細胞培養基、層析填料、高壓均質機、過濾器及其他工藝設備和一次性產品。在商業化階段，我們可調整產能應對CRO/CDMO及生物製藥公司的需求，提供全面、優質的試劑、耗材及設備用於商業生產。我們能高效按照客戶在藥物開發各階段的不同要求，對產品的生產規模進行分批管理。

概 要

於往績記錄期間，我們不斷擴大我們的產品及服務組合。截至最後實際可行日期，我們為客戶提供超過240款產品及140多種服務。我們相信，我們覆蓋面廣並多元化的產品及服務是我們提供一站式生物工藝解決方案的基石，使我們得以在不同業務單元交叉銷售產品及服務。下圖說明我們業務的主要組成部分。



根據弗若斯特沙利文，作為早期進軍中國生物工藝解決方案市場的參與者，我們獲得了顯著的先發優勢，並在以下中國生物工藝解決方案市場的關鍵產品類別取得了顯著突破：

- **細胞培養基**：我們是中國國內首家從事無血清培養基開發及商業化的生物工藝解決方案提供商。於2024年，按收益計，我們在所有中國國內細胞培養基供應商中排名第三，並在同年所有中國細胞培養基供應商中按收益計排名第六。截至最後實際可行日期，在所有中國國內細胞培養基提供商中，我們的細胞培養基用於已進入BLA階段和商業化階段的抗體及CGT項目數量最多。
- **一次性產品**：於2024年，按收益計，我們在中國所有一次性產品供應商中排名第四，市場份額為14.3%，同年，我們在中國所有本土一次性產品供應商中排名第二。截至最後實際可行日期，我們是中國少數擁有完整及自主開發知識產權，並有能力製造一次性產品(包括薄膜及導管)商業化所用主要關鍵組件的生物工藝解決方案提供商之一。

概 要

- **生物反應器**：我們是中國國內首家成功自主開發及製造細胞大規模工業化培養所需的生物反應器的生物工藝解決方案提供商，打破了MNC在中國對該等產品的主導地位。截至最後實際可行日期，我們亦是全球少數有能力同時製造不銹鋼生物反應器及一次性生物反應器的生物工藝解決方案提供商之一。
- **納米藥物製劑製備系統**：我們是全球首家在生物製劑行業大規模應用高壓均質機及納米技術的生物工藝解決方案提供商，在納米藥物製劑製備系統領域處於全球領先地位。於2024年，按收益計，我們在中國所有均質機供應商中排名第三，市場份額為17.7%，同年，我們在中國所有本土均質機供應商中排名第一。
- **層析填料**：我們是中國國內首家使用大孔層析填料專有技術獲得大規模分離純化疫苗和病毒能力的企業。這些技術對製造血漿及血漿衍生產品的層析填料至關重要。
- **實驗室純水系統**：截至最後實際可行日期，我們是中國國內首家進入美國及歐洲實驗室純水系統市場的公司，按2024年收益計算，我們也是中國國內最大的實驗室純水系統提供商。
- **蠕動泵**：於2024年，按收益計，我們在中國所有蠕動泵供應商中排名第四，市場份額為11.3%，同年，我們在中國所有本土蠕動泵供應商中排名第一。我們是中國首批國內蠕動泵廠商之一，且根據弗若斯特沙利文的資料，我們是國內首家開發並使用分體式灌裝疊泵(為應用於高端製藥蠕動泵的一項關鍵基礎技術，可滿足對於精度、穩定性及低脈動的嚴格要求)的企業。

我們的業務在往績記錄期間穩步增長。我們的收益由2023年的人民幣814.1百萬元增至2024年的人民幣842.9百萬元，並由截至2024年9月30日止九個月的人民幣550.9百萬元增至截至2025年9月30日止九個月的人民幣657.8百萬元。儘管我們於2023年及2024年以及截至2024年9月30日止九個月分別錄得淨虧損人民幣314.7百萬元、人民幣27.5百萬元及人民幣8.3百萬元，我們於截至2025年9月30日止九個月錄得淨利潤人民幣14.3百萬元。我們於2023年錄得負數的經調整息稅折舊攤銷前利潤(非國際財務報告準則計量)人民幣0.4百萬元，而於2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月則錄得正數經調整

概 要

息稅折舊攤銷前利潤(非國際財務報告準則計量)分別人民幣102.1百萬元、人民幣81.4百萬元及人民幣112.3百萬元。我們相信，我們將能夠把握中國生命科學行業格局變化所帶來的機遇，以維持我們業務的快速增長。

我們的競爭優勢

我們認為，以下優勢促成我們的成功並使我們從競爭對手當中脫穎而出：(i) 以先發優勢，把握生命科學行業帶來的機遇；(ii) 中國領先的生物工藝解決方案市場一站式綜合平台；(iii) 強大的研發及製造能力推動以客戶為導向的創新；(iv) 中國及全球優質、忠誠且不斷擴大的客戶群；(v) 良好的收購往績及深入的戰略合作推動持續的增長；及(vi) 盡職、專業及經驗豐富的管理團隊，高效的執行能力及股東的鼎力支持。

我們的業務策略

我們植根中國，立志成為全球生命科學行業的領導者。為實現我們的目標，我們計劃實施以下關鍵策略：(i) 繼續擴展我們的產品及服務組合併提升我們的綜合解決方案；(ii) 進一步實施我們的併購戰略；(iii) 持續推行全球化戰略；(iv) 加強我們的研發能力並繼續投資於技術創新；及(v) 不斷提升運營效率，增強現金流創造能力。

我們的產品及服務

生物工藝解決方案

我們是一家一站式生物工藝解決方案提供商。我們的生物工藝解決方案涵蓋生物工藝的所有主要步驟，從包括細胞復蘇及細胞培養的上游步驟至包括純化及過濾的下游步驟。我們生物工藝解決方案業務的產品可分為試劑、耗材及設備。

試劑及耗材

我們的試劑及耗材主要包括(i) 細胞培養基，即用於培養細胞的人工環境；(ii) 一次性產品，主要包括一次性容器(包括劑量袋、儲液袋和反應袋)、一次性管材(包括熱塑性塑料管、硅膠管及接頭)及裝配組件；(iii) 過濾器，為生物工藝中過濾步驟的關鍵；(iv) 層析填料，為用於使用固定相捕獲和精細純化單抗、抗體片段、疫苗和其他生物大分子的介質；及(v) 其他試劑。

概 要

設備

我們的生物工藝解決方案業務製造及銷售的設備主要包括(i)生物反應器，即利用生物體的生物學功能，通過體外或體內的生化反應或代謝獲得目標產物的裝置。我們製造的生物反應器主要包括一次性生物反應器及不銹鋼生物反應器；(ii)納米藥物製劑製備系統，包括高壓均質機、脂質體擠出器及微射流納米乳化機；及(iii)其他系統與儀器。

實驗室產品及服務

實驗室產品

在實驗室產品業務中，我們主要為實驗室研發提供試劑、耗材及設備，包括(其中包括)實驗室純水系統、純水柱、針頭式過濾器及蠕動泵。

實驗室服務

在我們的實驗室服務中，我們主要提供我們生物工藝解決方案及實驗室研發的服務，即(i)技術及開發服務；(ii)檢測服務；及(iii)驗證服務。

雖然我們銷售的大多為自有產品，我們亦銷售部分由第三方製造商生產的分銷產品。截至2023年、2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，分銷產品的收益分別佔我們總收益13.6%、10.8%、11.9%及15.1%。詳情請參閱「業務 — 我們的產品及服務」。

客戶

我們維持優質、廣泛及忠誠的客戶群。我們的客戶主要包括國內外的製藥公司、CRO/CDMO及科研機構。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，我們來自五大客戶於各個期間的收益分別為人民幣254.6百萬元、人民幣203.5百萬元及人民幣213.0百萬元，分別佔我們總收益的31.1%、23.9%及32.0%。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，我們來自最大客戶藥明生物於各個期間的收益分別為人民幣121.9百萬元、人民幣92.9百萬元及人民幣80.5百萬元，分別佔我們同期總收益的14.9%、10.9%及12.1%。詳情請參閱「業務 — 客戶」。

概 要

供應商

我們的供應商主要包括原材料、建設服務及分銷產品供應商。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，我們向五大供應商於各個年度的採購金額分別約為人民幣116.3百萬元、人民幣88.7百萬元及人民幣95.8百萬元，佔我們同期總採購額25.8%、21.4%及23.2%。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，我們向最大供應商於各個年度的採購金額分別為人民幣58.0百萬元、人民幣24.8百萬元及人民幣21.8百萬元，分別佔我們同期總採購額12.9%、6.0%及5.3%。詳情請參閱「業務 — 供應商」。

基地

截至最後實際可行日期，我們在中國經營九處生產基地，並於中國有一處興建中的生產基地。我們的製造符合客戶要求的質量標準及產品規格。我們努力製造及交付高質量的產品，為此我們必須不斷保持生產工藝的高技術標準。詳情請參閱「業務 — 我們的生產基地」。

知識產權

我們高效且卓有成效的研發團隊根據以客戶為導向的研發戰略獨立發展出技術及專有經驗。截至2025年9月30日，我們在中國擁有(i) 153個商標；(ii) 三項商標申請；(iii) 325項授權專利(包括與獨立第三方共同持有的八個專利，有效期一般介乎10至20年)，包括89項發明專利、18項外觀設計專利和218項實用新型專利；(iv) 28項已遞交的專利申請(包括與獨立第三方共同申請的五項專利申請)；(v) 33項軟件著作權；及(vi) 19個域名。於中國境外，截至同期，我們分別在美國、英國、日本、新加坡及印度擁有六項、一項、一項及一項註冊商標，並分別在美國及歐洲各擁有一項註冊專利。我們重大知識產權的請參閱「附錄六 — 法定及一般資料 — B.有關我們業務的進一步資料 — 2.本集團的知識產權」。截至同日，我們獨自擁有我們的大部分專利及專利申請，且訂有少量與獨立第三方共同擁有或共享專利及專利申請的安排。我們的專有技術使我們能在生物工藝解決方案市場維持可持續的技術及產品創新方面的競爭優勢。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無受到任何對本集團造成重大不利影響的知識產權侵權申索。詳情請參閱「業務 — 知識產權」一節。

概 要

競爭

截至最後實際可行日期，我們主要面臨來自中國生物工藝解決方案市場其他生物工藝解決方案提供商的競爭，包括MNC及中國本土企業。根據弗若斯特沙利文的資料，近年中國生物工藝解決方案市場蓬勃發展，預計將繼續進一步發展。中國生物工藝解決方案市場分散，僅有少數參與者可提供廣泛的產品與服務，市場進入壁壘較高，因此，積累技術優勢並享有先發優勢、客戶黏性以及規模及協同效應的參與者更有可能佔據市場領先地位。詳情請參閱「行業概覽」一節。

財務資料概要

下表載列我們於往績記錄期間的綜合財務資料概要數據，摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。下文所載綜合財務數據概要應與本文件的綜合財務報表(包括相關附註)一併閱讀，以確保其完整性。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

概 要

綜合損益表概要

下表呈列我們於所示期間的綜合損益表的概要：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
收益	814,084	842,880	550,931	657,752
銷售成本	(541,477)	(524,860)	(347,115)	(402,107)
毛利	272,607	318,020	203,816	255,645
其他收入	8,099	10,105	7,628	7,503
銷售及分銷開支	(107,482)	(103,904)	(74,738)	(88,626)
行政開支	(138,275)	(134,754)	(87,072)	(85,277)
研發成本	(94,723)	(76,170)	(52,021)	(55,766)
金融資產減值虧損撥備/ (撥回)淨額	(11,987)	(398)	2,453	(78)
其他(虧損)及收益淨額 ..	(341,241)	(28,125)	557	(354)
財務成本	(10,332)	(19,219)	(14,495)	(17,534)
除稅前(虧損)/溢利	(423,334)	(34,445)	(13,872)	15,513
所得稅抵免/(開支)	108,674	6,945	5,608	(1,256)
年度(虧損)/溢利	(314,660)	(27,500)	(8,264)	14,257
應佔：				
本公司擁有人	(310,360)	(23,708)	(7,810)	21,604
非控股權益	(4,300)	(3,792)	(454)	(7,347)
	<u>(314,660)</u>	<u>(27,500)</u>	<u>(8,264)</u>	<u>14,257</u>

概 要

於2023年、2024年及截至2024年與2025年9月30日止九個月，我們的總收入分別為人民幣814.1百萬元、人民幣842.9百萬元、人民幣550.9百萬元及人民幣657.8百萬元。於往績記錄期間，我們的收入來自生物製程解決方案(指用於生物製程解決方案的試劑、耗材及設備)及實驗室產品及服務(指為實驗室研發提供的實驗室產品，以及為我們的生物製程解決方案及實驗室研發提供的相關服務)。儘管我們於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年9月30日止九個月分別錄得淨虧損人民幣314.7百萬元、人民幣27.5百萬元及人民幣8.3百萬元，但我們於截至2025年9月30日止九個月錄得淨利潤人民幣14.3百萬元。在同期內，我們來自經營活動的淨現金流保持為正，分別為人民幣74.7百萬元、人民幣182.8百萬元、人民幣89.9百萬元及人民幣92.8百萬元。

下表載列於所示期間我們按產品類別劃分的兩條業務線各自應佔的收益：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
生物工藝解決方案								
—試劑/耗材.....	358,944	44.1	395,845	47.0	255,830	46.4	363,831	55.4
—設備.....	267,526	32.9	242,262	28.7	149,287	27.1	142,980	21.7
小計.....	<u>626,470</u>	<u>77.0</u>	<u>638,107</u>	<u>75.7</u>	<u>405,117</u>	<u>73.5</u>	<u>506,811</u>	<u>77.1</u>
實驗室產品及服務								
—實驗室產品.....	171,197	21.0	187,089	22.2	133,747	24.3	140,793	21.4
—實驗室服務.....	16,417	2.0	17,684	2.1	12,067	2.2	10,148	1.5
小計.....	<u>187,614</u>	<u>23.0</u>	<u>204,773</u>	<u>24.3</u>	<u>145,814</u>	<u>26.5</u>	<u>150,941</u>	<u>22.9</u>
總計.....	<u>814,084</u>	<u>100.0</u>	<u>842,880</u>	<u>100.0</u>	<u>550,931</u>	<u>100.0</u>	<u>657,752</u>	<u>100.0</u>

下表載列於所示期間按性質劃分的產品應佔收益：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
自有產品.....	703,107	86.4	751,571	89.2	485,446	88.1	558,559	84.9
分銷產品.....	110,977	13.6	91,309	10.8	65,485	11.9	99,193	15.1
總計.....	<u>814,084</u>	<u>100.0</u>	<u>842,880</u>	<u>100.0</u>	<u>550,931</u>	<u>100.0</u>	<u>657,752</u>	<u>100.0</u>

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編製的綜合財務報表，我們採用經調整息稅折舊攤銷前淨利潤(一項非國際財務報告準則計量)作為補充財務指標。該指標並非國際財務報告準則所要求，亦非依此編製。我們認為，該非國際財務報告準則計量通過剔除若干項目的潛在影響，有助於跨期間及跨公司的經營業績比較。我們亦相信，該指標為[編纂]及其他人士提供額外資料，使其能以有助於我們管理層的方式理解及評估我們的經營業績，以及進行跨會計期間及同業公司之間的財務業績比較。然而，我們定義的經調整息稅折舊攤銷前淨利潤可能與其他公司使用類似名稱的財務指標不具可比性。使用該非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，閣下不應孤立看待該指標，亦不應將其視為根據國際財務報告準則報告的我們經營業績或財務狀況分析的替代品。

下表列示所示期間的經調整息稅折舊攤銷前利潤(非國際財務報告準則計量)。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
年度/期間(虧損)/ 溢利	(314,660)	(27,500)	(8,264)	14,257
加：				
以股份為基礎的付款...	7,548	21,883	15,959	14,641
[編纂]開支.....	-	-	-	-
按公允價值計入損益的 金融資產的公允價值 變動及出售收益	310,892	(5,183)	(12,147)	(10,745)
利息開支	10,332	19,219	14,495	17,534
折舊	58,558	61,122	47,465	45,128
攤銷	35,601	39,536	29,456	30,213
稅項	(108,674)	(6,945)	(5,608)	1,256
經調整息稅折舊攤銷前 利潤(非國際財務報告 準則計量)	(403)	102,132	81,356	112,284
經調整息稅折舊攤銷前 利潤率(非國際財務報告 準則計量)	(0.1%)	12.1%	14.8%	17.1%

詳情請參閱「財務資料 — 非國際財務報告準則計量」。

概 要

綜合財務狀況表概要

	截至12月31日		截至
	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
總流動資產	988,887	918,772	994,735
流動負債總額	1,245,281	885,636	729,132
流動(負債)/資產淨額	(256,394)	33,136	265,603
非流動資產總值	2,185,505	2,168,697	1,992,939
非流動負債總額	399,679	742,853	801,520
資產淨值	1,529,432	1,458,980	1,457,022

我們於2023年12月31日錄得流動負債淨額人民幣256.4百萬元，而於2024年12月31日錄得流動資產淨額人民幣33.1百萬元。我們流動資金狀況的有關顯著改善乃由於流動負債的減少遠超流動資產的輕微減少。我們的流動資產由2023年12月31日的人民幣988.9百萬元減少至2024年12月31日的人民幣918.8百萬元，主要由於：(i)存貨減少人民幣56.8百萬元，主要由於消耗與我們策略性整合生產設施及產能相關的現有原材料及於COVID-19疫情期間儲備的原材料，以及由於我們於2024年的銷量增加導致製成品週轉加快；及(ii)現金及現金等價物減少人民幣39.9百萬元，主要由於我們支付收購代價，以及因我們於南京建立設備運營工廠而產生的資本開支所致。我們的流動負債由2023年12月31日的人民幣1,245.3百萬元減少至2024年12月31日的人民幣885.6百萬元，主要是由於其他應付款項及應計費用大幅減少人民幣412.6百萬元，此乃主要歸因於楚博生物技術非控股權益認沽期權的流動部分減少人民幣424.2百萬元，原因為我們與楚博生物技術的非控股股東達成協議，將其認沽期權的行使期延長，導致該認沽期權的流動及非流動部分重新分類。

概 要

我們的流動資產淨值由2024年12月31日的人民幣33.1百萬元增加至2025年9月30日的人民幣265.6百萬元，是由於我們的流動資產增加及流動負債減少的綜合影響。我們的流動資產由2024年12月31日的人民幣918.8百萬元增加至2025年9月30日的人民幣994.7百萬元，此乃由於以下各項的綜合影響所致：(i)存貨增加人民幣67.6百萬元，主要由於因應一次性產品銷量增加及關稅相關不確定性而增加採購原材料；(ii)2025年營運現金流入增加，導致現金及現金等價物增加人民幣35.9百萬元；及(iii)貿易應收款項及應收票據減少人民幣27.1百萬元，由於我們較大部分收入於2024年第四季確認，導致年終結餘較高。我們的流動負債由截至2024年12月31日的人民幣885.6百萬元減少至截至2025年9月30日的人民幣729.1百萬元，主要由於其他應付款項及應計費用減少人民幣197.3百萬元，此乃由於我們已於2025年結清與收購樂楓生物及Salus Bioscience有關的所有剩餘代價餘額。

我們的流動資產淨值由2025年9月30日的人民幣265.6百萬元增加至2025年11月30日的人民幣272.6百萬元，主要由於我們流動資產增加及流動負債減少的綜合影響所致。我們的流動資產由截至2025年9月30日的人民幣994.7百萬元增加至截至2025年11月30日的人民幣1,027.3百萬元，主要由於我們2025年第四季度經營活動現金流入增加令現金及現金等價物增加人民幣59.8百萬元。我們的流動負債由截至2025年9月30日的人民幣729.1百萬元增加至截至2025年11月30日的人民幣754.6百萬元，主要由於(i)2025年第四季度銷售額增加，貿易應付款項及應付票據增加人民幣16.8百萬元；及(ii)新增短期借款以及對現有銀行借款的流動部分及非流動部分進行重分類，計息銀行及其他借款增加人民幣10.5百萬元。

我們的資產淨值於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日分別為人民幣1,529.4百萬元、人民幣1,459.0百萬元及人民幣1,457.0百萬元。

概 要

綜合現金流量表概要

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
營運資金變動前的				
經營所得現金	39,405	135,474	89,566	121,488
營運資金變動	88,308	57,875	4,623	(15,659)
已付所得稅	(52,974)	(10,527)	(4,321)	(13,056)
經營活動(所用)／				
所得現金淨額	74,739	182,822	89,868	92,773
投資活動(所用)／				
所得現金淨額	(171,040)	(187,907)	(166,044)	(59,343)
融資活動所得現金淨額	6,185	(34,024)	26,113	2,127
現金及現金等價物				
增加／(減少)淨額	(40,116)	(39,109)	(50,063)	35,557
年初現金及				
現金等價物	305,224	263,578	263,578	223,736
外幣匯率變動對				
現金的影響	(1,530)	(733)	(2,993)	267
年末現金及現金				
等價物	<u>263,578</u>	<u>223,736</u>	<u>210,522</u>	<u>259,560</u>

概 要

主要財務比率

下表載列於所示日期及期間我們的若干主要財務比率：

	於／截至12月31日止年度		於／截至
	2023年	2024年	9月30日 止九個月
流動比率 ⁽¹⁾ (倍).....	0.8	1.0	1.4
速動比率 ⁽²⁾ (倍).....	0.6	0.8	0.9

附註：

- (1) 流動比率等於年／期末的流動資產除以流動負債。
- (2) 速動比率等於我們於年／期末的流動資產減存貨除以流動負債。

我們的控股股東關係

截至最後實際可行日期，王先生直接擁有85,876,923股股份的權益，佔本公司已發行股本總額約21.43%。作為(i)天津齊利、上海多識、上海多樺及上海多寧康各自的唯一普通合夥人；及(ii)間接持有Perennial Health 79.006%權益的股東，王先生被視為於天津齊利、上海多識、上海多樺、上海多寧康及Perennial Health持有合共73,549,290股份中擁有權益，相當於本公司已發行股本總額約18.36%。截至最後實際可行日期，王先生、天津齊利、上海多識、上海多樺、上海多寧康及Perennial Health持有合共159,426,213股股份，相當於本公司已發行股本總額約39.79%，因此為我們的控股股東集團。緊隨[編纂]完成後，我們的控股股東集團將於合共[編纂]股股份中擁有權益，相當於我們已發行股本總額約[編纂]%(假設[編纂]未獲行使)或我們已發行股本總額約[編纂]%(假設[編纂]獲悉數行使)。詳情請參閱「與控股股東的關係」。

概 要

申請於聯交所[編纂]

我們已向聯交所[編纂]委員會申請批准根據[編纂](包括可能因行使[編纂]而發行的任何額外H股)將予發行的H股，以及由非上市股份轉換的H股[編纂]及買賣許可。申請乃基於(其中包括)我們符合上市規則第8.05(3)條下的市值／收益測試，參考依據為包括：(i)我們截至2025年12月31日止年度收益超過500百萬港元；及(ii)我們於[編纂]時的預期市值(基於每股[編纂][編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)計算)超過[編纂]港元。

COVID-19疫情對我們經營業績的影響

生物工藝解決方案市場曾經歷由疫情驅動的庫存積壓及後續消化所引發的短期波動。2021年及2022年，受生物工藝供應鏈上普遍進行的疫情相關備貨推動，其市場規模迅速增長。隨著供應鏈在2023年及2024年趨於穩定以及融資環境收緊，企業從主動採購轉向庫存消耗，導致市場出現暫時性調整，對生物工藝解決方案的需求有所放緩。2022年底至2024年初，行業參與者進入去庫存階段，庫存消化導致採購減少，進而使2023年及2024年的市場規模有所降低。到2024年底，行業庫存水平已基本恢復正常，使得市場能夠在生物藥生產持續增長、工藝強化以及先進一次性技術更廣泛應用的支撐下，恢復基於基本面的增長。

於往績記錄期間，我們受到了新冠疫情後藥企進入去庫存週期的影響。因此，隨著我們逐步從疫情後的去庫存趨勢中恢復，我們的總收入由2023年的人民幣814.1百萬元略微增長3.5%，至2024年的人民幣842.9百萬元。鑒於截至最後實際可行日期，新冠疫情已不再構成大流行，董事認為，新冠疫情未來不太可能對我們的業務產生重大不利影響。

近期發展

於往績記錄期間後直至本文件日期，我們的業務及營運保持穩定，符合過往趨勢及預期。

概 要

無重大不利變動

我們的董事確認，自2025年9月30日(即編製本集團最新綜合財務資料的日期)起至本文件日期，我們的財務或經營狀況或前景並無任何重大不利變動，且自2025年9月30日(即本文件附錄一所載會計師報告所述報告期間的截止日期)以來並無任何事件會對本文件附錄一所載會計師報告所載資料造成重大影響。

[編纂]用途

假設[編纂]為每股[編纂]港元(即[編纂]範圍中位數)，且經扣除[編纂]費用及佣金以及我們就[編纂]應付的估計開支(假設[編纂]未獲行使)，[編纂]的估計[編纂]將約為[編纂]百萬港元。

我們擬按下列方式使用[編纂]淨額(按本文件所示[編纂]範圍中位數計算)：

- 約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，將用於拓展我們產品及服務的全球市場。尤其是：(i)約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於在目標海外市場設立工廠，建設我們生物工藝產品的本地生產線；(ii)約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於為以下團隊招攬及聘用海外人員；及(iii)約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於營銷及品牌推廣計劃。
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元，將用於選擇性地進行戰略收購及股權投資，以充實我們的產品及服務組合，增強我們業務相關技術，拓寬我們的銷售渠道及進一步鞏固我們的全球足跡。
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元，將用於提升我們的研發能力，從而提高我們產品及服務相關的技術壁壘。尤其是：(i)約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於升級我們現有的產品開發平台；(ii)約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於建立及開發一系列新技術及平台，該等科技及平台可廣泛應用於我們的各業務單元及先進產品；及(iii)約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於在中國建立集中式生物工藝應用實驗室。
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元，將用於升級及優化若干產品的現有產能。

概 要

- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元，將用於營運資金及一般公司用途，以支持我們的業務營運及增長。

詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」。

股息

本公司於往績記錄期間概無派付或宣派任何股息。

我們目前並無任何股息政策。我們的董事會日後或會在考慮我們的經營業績、財務狀況、現金可用性／需求及當時認為相關的其他因素後宣派股息。任何股息的宣派及派付以及金額均須遵守我們的組織章程文件及《公司法》。任何建議分派的股息須由我們的董事會釐定，且必須經我們的股東於股東大會上批准。此外，在我們的董事會認為我們的溢利及整體財務需求屬合理的情況下，我們可宣派中期股息。股息僅可自我們的溢利及可合法作分派的儲備中宣派或派付。我們未來的股息宣派未必反映我們過往的股息宣派，並將由我們的董事會酌情決定及須經股東大會批准。

[編纂]開支

我們的[編纂]開支主要包括[編纂]及佣金、就[編纂]提供的服務向法律顧問及服務提供商支付的專業費用，以及與[編纂]有關的其他費用及開支。我們預計在[編纂]完成前，將產生[編纂]開支總額[編纂]百萬港元(假設[編纂]為[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數，並假設[編纂]未獲行使)，包括(i)[編纂][編纂]百萬港元；及(ii)非[編纂]相關開支[編纂]百萬港元，其中包括法律顧問及申報會計師的費用及開支[編纂]百萬港元以及其他費用及開支[編纂]百萬港元，佔[編纂][編纂][編纂]。於2025年9月30日或之前並無產生[編纂]開支。對於2025年9月30日後產生的[編纂]開支，人民幣[編纂]百萬元將計入我們的綜合損益表，而餘額人民幣[編纂]百萬元預計將直接歸屬於向公眾[編纂]我們的H股，並將自權益中扣除。上述[編纂]開支為於最後可行日期的最佳估計，僅供參考，實際金額或有別於此估計。

概 要

[編 纂]

法律訴訟及合規

我們可能不時面臨與開展業務有關的法律訴訟、調查及索賠。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾及亦非任何重大法律、仲裁或行政訴訟一方，我們亦不知悉存在針對我們或任何董事提起且董事認為可能對我們的業務運營或財務狀況造成重大不利影響的任何待決或構成威脅的法律、仲裁或行政訴訟。董事亦確認，本集團現時概無涉及任何重大訴訟、仲裁或行政訴訟。

概 要

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾且並未涉及任何重大的不合規事件，而該等事件曾導致或可能導致(單獨或合計)對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響的罰款、執法行動或其他處罰。根據我們中國法律顧問的意見，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已在所有重大方面遵守適用的中國法律法規。

重大風險因素概要

我們的業務面臨的風險包括本文件「風險因素」一節所載的風險。由於不同投資者在釐定風險的重要性時可能有不同的詮釋及標準，故閣下在決定投資[編纂]前應完整閱讀「風險因素」一節。我們面臨的部分主要風險包括：(i)倘若我們未能提高產品質量或拓展產品供應，我們的業務及經營業績可能受到不利影響；(ii)我們的產品及服務高度複雜，我們可能無法持續以合理成本或可接受的標準按照必要規格或足以滿足客戶需求的數量生產設備及耗材；(iii)我們依賴客戶對我們產品及服務的需求及開支。客戶減少需求或開支可能對我們的業務、財務狀況、經營業績、現金流量及前景造成重大不利影響；(iv)倘若我們失去任何主要客戶或與任何主要客戶的業務關係在任何方面受到嚴重損害，我們的業務及經營業績可能遭受重大不利影響；(v)我們的未來成功取決於我們提高現有市場滲透率的能力；(vi)中國與其他國家的政治關係可能會影響我們的業務經營；(vii)我們無法保護知識產權免遭未經授權使用可能會降低我們產品的價值並損害我們的業務及競爭地位；(viii)我們生產所需原材料及組件的供應不穩定或未能令人滿意可能損害我們的業務及我們與主要客戶的關係；(ix)我們面臨與全球運營及持續海外擴張相關的風險；及(x)倘若我們釐定我們的無形資產(商譽除外)或合約成本發生減值，我們的經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。