

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，故並未包括可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下決定[編纂][編纂]前，務請閱讀整份文件。

任何[編纂]均附帶風險。[編纂][編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下應在決定[編纂][編纂]前細閱該節。

本節所用不同詞語於本文件「釋義」及「技術詞彙表」界定。

概覽

我們是一家總部位於中國杭州的臨床合同研究組織（「CRO」）機構，致力於通過數字化賦能創新藥臨床研究。我們的核心業務是為國內外製藥及生物技術公司提供臨床試驗技術服務，旨在加速化學藥物和生物製品的研發及商業化進程。

我們將數字化系統整合到臨床研究過程中，助力製藥及生物技術公司快速、高效地將創新藥及創新療法帶給患者。這一數字化賦能通過戰略性運用數據驅動與自動化工作流，賦能臨床研究全生命周期的關鍵階段。此外，我們秉持以效率為導向的運營模式與精細化的管理體系，加快研發進程、降低研發投入並提升項目運營效率。

我們始終保持顯著的運營效率和盈利能力。2024年，公司實現毛利率38.3%，根據弗若斯特沙利文數據，高於行業平均水平（約30%）；同期淨利潤率達19.8%，高於行業均值（約10%）。此外，我們於2024年的人均收入達人民幣0.85百萬元，超出行業平均水平（約人民幣0.55百萬元）。

我們的臨床CRO服務主要專注於臨床試驗技術服務，服務範圍涵蓋整個臨床開發過程，包括新藥臨床試驗申請（「IND」）、I-IV期臨床研究、新藥上市申請（「NDA」）註冊申報以及FSP服務及其他服務。我們的臨床試驗技術服務主要包括以下服務：

- (i). **臨床開發計劃及方案設計**：我們協助進行臨床開發計劃、方案設計及風險管理。我們提供向國家藥品監督管理局及FDA提交申請的全面監管諮詢，確保試驗設計科學嚴謹且合規。
- (ii). **臨床試驗機構啟動及管理**：我們利用整合的醫院網絡提供中心篩選、主要研究者（PI）資格審核及所有啟動活動管理，包括倫理委員會審批及合約談判，以確保臨床試驗快速啟動。

概 要

- (iii). **項目管理及質量控制**：我們經驗豐富的團隊對試驗運營提供全面監督，管理複雜、多中心及國際臨床項目的項目質量、時間表及成本。
- (iv). **臨床監查**：我們的臨床研究監查員確保試驗中心嚴格遵守方案、ICH-GCP標準及適用法規，對源頭數據、臨床藥物及生物樣品管理不良事件報告及試驗參與者安全進行嚴格核查確保試驗參與者的安全。
- (v). **醫學監查**：我們的醫學團隊對臨床數據進行詳細審查，以確保試驗參與者安全及數據完整性，並為獨立數據監查委員會(IDMC)提供數據分析及報告支持。
- (vi). **藥物警戒**：我們提供藥物警戒服務，幫助客戶監測、發現、評估、了解及預防不良反應或任何其他可能的藥物相關問題，旨在降低藥物對試驗參與者的風險。
- (vii). **數據管理及統計分析**：我們提供端到端的數據管理、數據庫設計及統計分析。我們專有的臨床試驗數據庫提升數據質量及運營效率。
- (viii). **註冊法規事務**：我們為新藥臨床試驗申請(IND)及新藥上市申請(NDA)流程提供全面支持，協助客戶進行監管溝通及提交申請，以促進計劃上市批准。

此外，我們通過靈活的人力資源提供FSP服務，部署全職或基於項目的人員來支持整個臨床試驗過程的特定功能模塊。我們龐大的人才庫使我們能夠有效地招募及派遣合適的FSP員工，以更高的靈活性及控制力滿足客戶的目標需求。

自2004年成立以來，我們推進了一系列戰略舉措，包括向創新藥臨床研究轉型、優先佈局腫瘤和自身免疫疾病治療領域、自主研發臨床試驗數字化系統，以及拓展國際業務。

我們的服務網點

我們的總部位於中國杭州，並在中國主要城市設立超過20個運營服務網點，包括北京、上海、廣州、杭州及武漢，以服務全國主要臨床研究機構及不同患者群體。此外，我們在美國及澳大利亞設有附屬公司及本地化團隊。我們的海外團隊具備中美雙重IND申報及早期臨床開發執行能力，並通過與歐洲及美國成熟合作夥伴的戰略合作開展國際多中心臨床試驗。

我們的客戶群

我們已與中國及海外領先製藥公司建立穩固的長期合作關係。我們的客戶群包括200多家創新製藥及生物技術公司，其中包括眾多按中國銷售收入排名前50的公司，如步長製藥及廣州白雲山醫藥。截至2025年9月30日，我們的主要客戶與我們保持多年的合作關係，若干客戶的合作關係超過十年。該等長期穩定的合作關係彰顯了我們優質服務所產生的強大客戶忠誠度及市場聲譽。

概 要

我們的團隊

我們的創始人趙敏先生是一位行業資深人士，在醫藥行業擁有超過20年的經驗。他對行業發展趨勢及公司治理有深刻的理解。趙先生於2004年創立本公司，並用20年時間打造公司品牌，帶領公司穿越行業周期，實現持續顯著增長。

我們的團隊由具有多元背景及專業知識的專業人士組成，在醫藥或CRO行業平均擁有超過8.5年的經驗。我們超過83%的員工具有醫學、生物統計學或藥學專業資質。此外，我們超過89%的員工擁有本科或以上學歷，其中約20%擁有碩士或博士學位。

我們的財務表現

於2023年、2024年及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的收入分別為人民幣370.5百萬元、人民幣340.3百萬元、人民幣236.7百萬元及人民幣245.0百萬元。同期，我們的淨利潤分別為人民幣62.4百萬元、人民幣67.3百萬元、人民幣44.6百萬元及人民幣45.2百萬元。我們於2023年、2024年及截至2024年及2025年9月30日止九個月的毛利率分別為33.5%、38.3%、37.8%及37.8%。截至2025年9月30日，我們的已簽約未確認收入達到人民幣519.2百萬元，涵蓋多個治療領域及臨床開發的各個階段，彰顯我們強勁的業務勢頭。

我們的優勢

我們認為我們的主要優勢包括：

- 集中化戰略形成治療領域聚焦；
- 由精細化管理體系驅動的卓越運營效率；
- 依托數字化提升運營效率及項目質量；
- 優質且忠誠的客戶群；及
- 廣泛且穩定的臨床試驗中心網絡。

我們的戰略

我們致力於打造一個AI驅動的國際化臨床CRO，我們將在多個高價值治療領域擁有強大的執行能力，並由注重效率的運營模式及可擴展的數字化基礎設施提供支撐。為實現這一目標，我們擬實施以下戰略：

- 多治療領域擴張；

概 要

- 全球化戰略體系逐步落地；及
- 強化AI驅動的臨床CRO模式。

我們的研發及數字化

我們專注於為中國及全球製藥和生物技術公司提供創新藥物及治療方法的臨床研究服務以及其他配套支持服務。截至2025年9月30日，我們擁有一支由33名人員組成的研發團隊。我們的研發人員包括1名博士及28名具有學士或以上學歷的專業人士，其中大多數在臨床CRO及相關領域擁有豐富的從業經驗。於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的研發開支分別為人民幣15.9百萬元、人民幣13.6百萬元、人民幣9.8百萬元及人民幣9.4百萬元。

我們持續的研發項目專注於：(i)改善臨床試驗技術服務；及(ii)提升我們的數字化系統。我們的臨床試驗技術服務研發通過持續完善標準操作規程(SOP)，重點涵蓋項目風險緩釋體系、醫學決策支持體系及創新藥物開發策略，從而優化臨床試驗流程並提升整體工作效率。我們在業務流程中開發並整合了CTMS（臨床試驗管理系統）、eTMF（電子試驗主文件系統）及CTFS（臨床試驗財務系統）等數字化系統，以提升臨床試驗的執行速度與運營效率。通過在項目執行、文件合規及財務管控等環節實現流程自動化，並以數據驅動的洞察支持管理決策，我們的數字化轉型顯著提升了運營效率，增強了項目質量及整體競爭力。

我們的客戶

我們與眾多客戶建立了穩定的關係，我們的收入有相當大一部分來自複購客戶。我們的客戶主要為製藥及生物技術公司。於截至2023年及2024年12月31日止各年度以及截至2025年9月30日止九個月，我們來自五大客戶的總收入分別為人民幣221.9百萬元、人民幣190.6百萬元及人民幣158.8百萬元。於截至2023年及2024年12月31日止各年度以及截至2025年9月30日止九個月，我們的五大客戶合計分別佔我們總收入的59.9%、56.0%及64.8%，而我們的最大客戶分別佔我們總收入的21.6%、16.2%及20.3%。請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－我們曾經並可能持續面臨客戶及供應商集中風險」。

我們的供應商

鑒於我們廣泛的CRO服務範圍，我們的供應商包括臨床試驗中心及其他第三方服務提供商（例如SMO）。

概 要

我們與醫院及臨床研究機構保持良好的合作關係，以支持臨床試驗的執行及中心准入。我們在2023年及2024年分別與296家及324家醫院開展合作，並在截至2025年9月30日止九個月與365家醫院開展合作。這些醫院覆蓋中國30個省／區，其中365家醫院中有212家為三級甲等醫院。為增強我們的服務能力並確保獲得高質量的臨床資源，我們與經選定的領先醫院簽訂戰略合作協議，該等協議通常會規定合作模式及我們各自的義務，且一般合作期限為兩年至十年。

於截至2023年及2024年12月31日止各年度以及截至2025年9月30日止九個月，我們向五大供應商的採購總額分別為人民幣38.3百萬元、人民幣29.1百萬元及人民幣18.1百萬元，分別佔各期間採購總額的29.0%、25.7%及21.2%。我們的最大供應商分別佔截至2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月採購總額的11.4%、9.3%及11.9%，所涉金額分別為人民幣15.1百萬元、人民幣10.5百萬元及人民幣10.2百萬元。請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－我們曾經並可能持續面臨客戶及供應商集中風險」。

競爭

中國生物製藥臨床研究服務市場高度分散。根據弗若斯特沙利文報告，按收入計，2024年中國前五大臨床CRO佔臨床CRO市場總額的29.9%。我們面臨來自總部位於中國的領先CRO（如泰格醫藥、諾思格及康龍化成）的激烈競爭。此外，我們面臨來自大量中小型CRO及生物製藥公司內部研發部門的競爭。有關我們競爭格局的更多詳情，請參閱「行業概覽－臨床CRO市場的競爭格局」及「風險因素－與我們業務及行業相關的風險－我們在中國及國際市場面臨激烈的市場競爭」。

我們的收費模式

我們的服務費模式主要可分為兩種：(i)按服務收費模式，及(ii)全時當量模式。在按服務收費模式下，我們就商定的交付物及服務收取基於項目的費用。我們通常與客戶簽訂服務協議，並根據相關服務協議中規定的付款時間表收取款項。於往績記錄期間，我們主要就臨床試驗技術服務向客戶按服務收費模式收費。我們的FSP服務採用全時當量模計費。費用通常按固定費率以人月為基礎計算，在適當情況下適用日費率，並通常按月或按季度結算。

概 要

財務資料概要

下表概述本集團於往績記錄期間的綜合財務業績，並應與本文件「財務資料」一節及載於本文件附錄一的會計師報告（連同其各自的附註）一併閱讀。我們的綜合財務資料乃按照國際財務報告會計準則編製。

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9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審核)							
收入	370,507	100.0	340,253	100.0	236,693	100.0	245,009	100.0
銷售成本	(246,217)	(66.5)	(209,961)	(61.7)	(147,308)	(62.2)	(152,314)	(62.2)
毛利	124,290	33.5	130,292	38.3	89,385	37.8	92,695	37.8
其他淨收入	3,988	1.1	4,532	1.3	3,387	1.4	3,095	1.3
銷售及營銷開支	(13,784)	(3.7)	(12,286)	(3.6)	(9,064)	(3.8)	(10,156)	(4.1)
一般及行政開支	(24,624)	(6.6)	(20,143)	(5.9)	(14,067)	(5.9)	(15,190)	(6.2)
研發開支	(15,908)	(4.3)	(13,648)	(4.0)	(9,799)	(4.1)	(9,379)	(3.8)
就貿易及其他應收款 項以及合約資產 確認的減值虧損	(284)	(0.1)	(538)	(0.2)	(460)	(0.2)	(1,366)	(0.6)
經營利潤	73,678	19.9	88,209	25.9	59,382	25.1	59,699	24.4
財務成本	(2,571)	(0.7)	(1,989)	(0.6)	(1,511)	(0.6)	(1,083)	(0.4)
贖回負債賬面值變動	(607)	(0.2)	(7,829)	(2.3)	(5,813)	(2.5)	(5,984)	(2.4)
稅前利潤	70,500	19.0	78,391	23.0	52,058	22.0	52,632	21.5
所得稅	(8,088)	(2.2)	(11,100)	(3.3)	(7,496)	(3.2)	(7,412)	(3.0)
年／期內利潤	62,412	16.8	67,291	19.8	44,562	18.8	45,220	18.5

收入

於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的收入分別為人民幣370.5百萬元、人民幣340.3百萬元、人民幣236.7百萬元及人民幣245.0百萬元。下表載列本集團於往績記錄期間按服務劃分的總收入明細。

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	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)				(未經審核)			
臨床試驗技術服務...	317,617	85.7	290,320	85.3	201,247	85.0	198,816	81.1
FSP服務.....	50,616	13.7	49,510	14.6	35,058	14.8	44,978	18.4
其他.....	2,274	0.6	423	0.1	388	0.2	1,215	0.5
合計.....	370,507	100.0	340,253	100.0	236,693	100.0	245,009	100.0

於往績記錄期間，臨床試驗技術服務貢獻我們大部分的收入。我們主要透過以下各項經營業務：(i)臨床試驗技術服務；(ii)FSP服務；及(iii)其他，主要包括試驗參與者招募及單獨的中心管理服務。

按地理位置劃分的收入明細

就地理覆蓋範圍而言，我們的收入主要源自我們在中國內地提供的服務。下表載列我們於所示期間按地理位置劃分的收入明細：

	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	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)				(未經審核)			
中國內地.....	342,108	92.3	331,228	97.3	230,455	97.4	237,151	96.8
海外 ⁽¹⁾	28,399	7.7	9,025	2.7	6,238	2.6	7,858	3.2
合計.....	370,507	100.0	340,253	100.0	236,693	100.0	245,009	100.0

(1) 海外包括於其他國家及地區（主要為東南亞及美國）所提供服務的收入。

毛利及毛利率

	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	
	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)				(未經審核)			
臨床試驗技術服務...	107,467	33.8	114,070	39.3	77,262	38.4	76,312	38.4

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	
	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)				(未經審核)			
FSP服務	15,951	31.5	16,083	32.5	12,056	34.4	15,862	35.3
其他	872	38.3	139	32.9	67	17.3	521	42.9
合計	124,290	33.5	130,292	38.3	89,385	37.8	92,695	37.8

於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的毛利分別為人民幣124.3百萬元、人民幣130.3百萬元、人民幣89.4百萬元及人民幣92.7百萬元。於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的毛利率分別為33.5%、38.3%、37.8%及37.8%。

綜合財務狀況表概要

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		(未經審核)
非流動資產總值	12,771	11,544	14,422
流動資產總值	350,682	441,303	440,108
總資產	363,453	452,847	454,530
流動負債總額	346,530	379,422	334,109
非流動負債總額	138	292	-
總負債	346,668	379,714	334,109
流動資產淨值	4,152	61,881	105,999
資產淨值	16,785	73,133	120,421

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)		(未經審核)	
經營活動所得／(所用)				
現金淨額	67,290	11,506	(24,208)	(3,535)
投資活動所用現金淨額	(25,749)	(4,241)	(1,137)	(30,631)
融資活動(所用)／所得現金淨額 ..	(1,948)	3,565	4,306	(21,784)
現金及現金等價物增加／				
(減少)淨額	39,593	10,830	(21,039)	(55,950)
於1月1日現金及現金等價物	60,709	100,311	100,311	111,179
匯率變動的影響	9	38	(136)	(67)
於12月31日／9月30日				
現金及現金等價物	100,311	111,179	79,136	55,162

概 要

主要財務比率

下表載列我們於所示期間的主要財務比率：

	截至12月31日／截至該日止年度		截至9月30日／
			截至該日
	2023年	2024年	止九個月
毛利率	33.5%	38.3%	37.8%
淨利潤率	16.8%	19.8%	18.5%
槓桿比率 ⁽¹⁾	312.5%	69.8%	25.2%
流動比率 ⁽²⁾	101.2%	116.3%	131.7%

(1) 槓桿比率等於年／期末的債務（包括銀行貸款和租賃負債）總額除以權益總值，再乘以100%。

(2) 流動比率等於年／期末流動資產除以流動負債，再乘以100%。

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及「風險因素」所載的若干風險。閣下在決定[編纂]於我們股份前應完整閱讀該節。我們所面臨的主要風險包括（其中包括）：(i) 客戶對生物製藥研發服務的需求或支出下降可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及未來前景造成重大不利影響；(ii) 倘我們的服務或產品的市場未能如預期般增長，或倘我們的客戶或潛在客戶未能採用我們的服務，則我們的業務、財務狀況、業務營運及經營業績可能會受到重大不利影響；(iii) 我們的研發投資可能會減少我們的短期盈利能力且可能無法產生預期的結果；(iv) 我們於截至2024年及2025年9月30日止九個月錄得經營現金流出淨額，且我們日後可能繼續出現經營現金流淨額流出；(v) 於往績記錄期全期，我們的應收賬款持續增加，且我們將面臨更高的不付款風險；(vi) 我們可能無法履行與客戶的合同，亦無法就合約負債履行相關義務，此舉可能對我們的業務及聲譽造成重大不利影響；(vii) 管理參加我們臨床試驗的患者及健康志願者的醫療及其他數據，使我們面臨違反數據保護及數據轉移法律及法規的風險；及(viii) 我們提供的服務受監管。倘我們無法提供符合監管要求、合規且合資格的服務，我們的業務及經營業績可能會受到重大不利影響。

概 要

我們的控股股東

於本文件日期，趙先生（我們的董事會主席、執行董事兼總經理）控制本公司已發行股本總額約78.33%，包括約61.01%的直接權益及分別由博達創新持有的約12.99%及博華創新持有的4.33%的間接權益，而趙先生於博達創新及博華創新擔任執行事務合夥人及普通合夥人。

緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]並無獲行使），趙先生將直接及透過博達創新及博華創新控制本公司已發行股本總額合計約[編纂]%。因此，趙先生、博達創新及博華創新將於[編纂]後構成本公司一組控股股東。

近期發展

於2025年10月28日，我們與趙先生（我們的控股股東之一及廣東微臨的創辦人）及廣東微臨其他股東訂立股權轉讓協議，據此我們同意以零代價收購廣東微臨100%股權。就該收購事項而言，我們承諾注資人民幣1.0百萬元以履行廣東微臨現有股東的註冊資本出資義務，並向廣東微臨出資人民幣25.0百萬元。於2025年12月22日，在完成相關工商登記後，廣東微臨成為我們的附屬公司，且我們的出資總額人民幣26.0百萬元已於2025年12月23日前結清。

自成立以來，廣東微臨一直專注於開發臨床試驗的數字化解決方案。廣東微臨最初獨立設立，主要原因是認為其具有獨立發展的潛力。根據我們的AI及數字化戰略，我們決定將廣東微臨納入本集團，以加強我們的內部數字化能力。我們預期此整合將隨著時間的推移提升項目執行效率、強化質量管理並改善我們的整體服務交付能力。

根據我們的會計政策，我們收購廣東微臨被視為共同控制下的業務合併。廣東微臨自2023年往績記錄期間起的財務業績及財務狀況將追溯併入我們的綜合財務報表。另請參閱本文件中的「豁免嚴格遵守上市規則—就往績記錄期後收購事項的豁免」。

於進行董事認為適當及充分的盡職調查工作及經周詳審慎考慮後，董事確認，自2025年9月30日（即本文件附錄一所載會計師報告中我們綜合財務報表的最近期間結束日期）以來及直至本文件日期，我們的業務、財務狀況及經營業績並無重大不利變動。

概 要

[編纂]

假設[編纂]為每股H股[編纂]港元（即[編纂]範圍每股H股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數）及在扣除[編纂]中我們已付及應付的[編纂]以及預計[編纂]開支，計及任何額外酌情激勵費用後，我們預計[編纂][編纂]淨額將約為[編纂]百萬港元。我們擬將[編纂][編纂]用作以下用途：

- 約[編纂]百萬港元或[編纂][編纂]的約[編纂]%) 預計將用於推進多治療領域拓展及建設前沿治療領域的服務能力；
- 約[編纂]百萬港元或[編纂]的約[編纂]%將用於推進全球化拓展及全球營運能力建設。我們擬加快全球化戰略佈局，支持我們由「跟隨客戶出海」向「參與本地化國際競爭」的轉型；
- 約[編纂]百萬港元或[編纂][編纂]的約[編纂]%將用於落實我們的AI驅動戰略，涵蓋LLM、AI智能體的應用，以及廣東微臨的數字化解決方案的開發及其與我們現有數字化系統的整合；
- 約[編纂]百萬港元或[編纂][編纂]的約[編纂]%將用於營運資金及其他一般企業用途。

有關進一步詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]」。

股息

於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們並無派付任何股息。我們並無正式的股息政策或固定的派息率。我們日後可能以現金或我們認為合適的其他方式派發股息。根據我們的組織章程細則，我們的董事會未來可能會在考慮我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可用資金以及其在當時可能認為相關的其他因素後宣派股息。任何宣派及派付以及股息金額均須受我們的章程文件、適用中國法律以及我們股東的批准所規限。中國法律規定，股息僅可從根據中國會計原則計算的年度利潤中支付。

概 要

[編纂]

[編纂]指因[編纂]而招致的專業費用、[編纂]及費用。我們的[編纂]估計約為[編纂]百萬港元，佔[編纂][編纂]總額的[編纂]%（根據[編纂]為每股H股股份[編纂]港元，即本文件所述[編纂]範圍的中位數，以及假設[編纂]未獲行使）。我們於往績記錄期間並無產生任何[編纂]。本質上，我們的[編纂]包括約[編纂]百萬港元的[編纂]相關開支及費用（包括[編纂]及激勵費、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費）及約[編纂]百萬港元的[編纂]開支及費用（包括聯席保薦人、法律顧問及申報會計師及其他專業人士的費用）。

[編纂]統計數據

下表中的所有統計數據均基於[編纂]未獲行使的假設：

	基於[編纂] 每股H股 [編纂]港元計算	基於[編纂] 每股H股 [編纂]港元計算
[編纂]完成後的H股市值 ⁽¹⁾	[[編纂]港元]	[[編纂]港元]
未經審核[編纂]經調整每股 股份有形資產淨值 ⁽²⁾	[[編纂]港元]	[[編纂]港元]

(1) 市值乃根據[編纂]完成後預計將[編纂]的[編纂]股股份計算。

(2) 未經審核[編纂]每股有形資產淨值乃經作出附錄二所載調整後，並假設[編纂]已於[2025年9月30日]完成，按已發行[編纂]股股份的基準計算，並未計及[編纂]獲行使後可能[編纂]的任何H股。