

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，故並不包括對閣下而言可能屬重要的所有資料，並應與本文件全文一併閱讀方屬完整。閣下於決定投資[編纂]前務請細閱本文件全文。任何投資均涉及風險。有關投資[編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定投資[編纂]前應細閱該章節。

概覽

成立於1999年，我們是中國領先的動物保健企業。我們主要從事全系列動物保健及配套產品的研發、生產及銷售，產品涵蓋獸用生物製品（如疫苗、抗體、轉移因子等）、中獸藥、化藥製劑、動物飼料及飼料添加劑，實現對家禽、家畜、水產動物及寵物疾病的預防、診斷、治療與控制。根據灼識諮詢的資料，以2024年收入計，我們是在中國動物保健市場中排名第九的國產廠商，並在中國禽用獸用生物製品市場排名前三。

我們的核心運營數據

核心運營數據概要				
市場地位 <small>(附註1)</small>	<ul style="list-style-type: none">在中國動物保健市場國產廠商中排名第九的領先動物保健企業在中國禽用獸用生物製品市場排名前三			
重點產品 <small>(附註1)</small>	<ul style="list-style-type: none">在獸用轉移因子市場（旗下產品信必妥作為中國市場首款轉移因子產品）、新城疫病毒疫苗市場、獸用抗體市場及雞支原體疫苗市場均位居第一中國少數實現家禽和家畜全品類佈局的領先動物保健企業之一			
研發及創新能力 <small>(附註2)</small>	<ul style="list-style-type: none">擁有行業領先的多項技術，例如全懸浮細胞培養工藝以及病毒反向遺傳改造技術			
	<table border="1"><tr><td>2025年首九個月研發投入佔收入的7.5%</td><td><ul style="list-style-type: none">43項有效及生效的新獸藥註冊證書（包括國家一類及二類）82項發明專利</td></tr><tr><td>189名研發團隊成員</td><td>超過60%研發團隊成員擁有博士或碩士學歷</td></tr></table>	2025年首九個月研發投入佔收入的 7.5%	<ul style="list-style-type: none">43項有效及生效的新獸藥註冊證書（包括國家一類及二類）82項發明專利	189 名研發團隊成員
2025年首九個月研發投入佔收入的 7.5%	<ul style="list-style-type: none">43項有效及生效的新獸藥註冊證書（包括國家一類及二類）82項發明專利			
189 名研發團隊成員	超過 60% 研發團隊成員擁有博士或碩士學歷			
與客戶成熟的業務關係	<ul style="list-style-type: none">構建及實施涵蓋精準流調、精準定制及精準評估的精準防控服務模式大多經營大型禽畜養殖場的前五大客戶，於業務記錄期間，與我們有逾10年業務關係			
先進的生產能力	<ul style="list-style-type: none">於2025年9月30日擁有4大生產基地於2025年9月30日，34條通過獸藥GMP驗證的生產線			
財務增長	<ul style="list-style-type: none">2025年首九個月的收入較2024年首九個月增加25.2%2025年首九個月的除稅前利潤較2024年首九個月增加超過100%			

附註：

1 根據灼識諮詢的資料，以2024年的收入計

2 於最後實際可行日期

概 要

我們的核心增長動力

我們因應客戶的行業改變而戰略性調整業務模式。中國禽畜養殖業規模持續擴大，為中國境內的動物保健公司帶來了增長機遇。我們能否把握這些增長機遇，關鍵在於我們能否堅持通過全面的動物保健解決方案為客戶提供最佳價值。我們的商業模式聚焦兩大核心動力：(i)為客戶提供精準防控解決方案。這涉及「精準流調、精準定制、精準評估」的服務體系：我們通過**精準流調**檢測結果及時準確識別流行菌株及其變異趨勢，據此通過**精準定制**開發更新解決方案以應對流行菌株，並通過**精準評估**持續追蹤臨床療效；(ii)通過創新與生產能力提供高質量及成本效益的產品。

我們通過三大核心戰略業務分部持續鞏固市場領導地位，推動企業實現可持續增長：

成熟業務分部	家禽動物保健	提供家禽解決方案以提升家禽健康 <ul style="list-style-type: none"> • 根據灼識諮詢的資料，以2024年收入計，我們在禽用獸用生物製品領域排名前三 • 2023財年及2024財年收入保持相對穩定，分別約為人民幣7.755億元及人民幣7.47億元 • 2025年首九個月收入較2024年首九個月增長約25.2%
成長業務分部	家畜動物保健	提供生豬解決方案以提升生豬健康 <ul style="list-style-type: none"> • 2025年首九個月的收入較2024年首九個月增長約35.6% • 2024財年收入較2023財年增長約18.8%
	國際業務	將精準防控服務體系複製至海外市場 <ul style="list-style-type: none"> • 根據灼識諮詢的資料，以2024年收入計，我們的家禽保健疫苗及水禽產品分別在巴基斯坦及越南市場排名第一 • (i)2024財年收入較2023財年及(ii)2025年首九個月收入較2024年首九個月均增長超100%
培育業務板塊	寵物動物保健	開發寵物健康解決方案，以應對寵物老齡化相關疾病 <ul style="list-style-type: none"> • 我們的產品組合逾30種，服務超10,000家寵物醫院
	水產動物保健	開發水產動物生物製品(如疫苗及抗體)

領先的研發能力

我們雄厚的研發實力依托於(i)專業的研發團隊；(ii)行業領先的技術平台；及(iii)先進的研發設施。

先進的製造設施

於業務記錄期間，我們投入人民幣11億元支援先進製造產能建設，並持續投資創新研發。於2025年9月30日，我們已在山東、北京等地建立四大生產基地，34條全部通過新版獸藥GMP認證的生產線。我們的產品線使我們具備提供動物疾病控制綜合解決方案的生產能力，涵蓋預防及治療產品，包括生物製品(如疫苗、抗體、轉移因子)、中獸藥及化藥製劑。

概 要

我們的銷售網絡

業務記錄期間，我們的產品主要在中國境內銷售，在中國境內的銷售額分別佔2023財年、2024財年及2025年首九個月總收入的約98.8%、97.1%及94.7%。

我們採用直銷的銷售方式為主。於2023財年、2024財年及2025年首九個月，我們的直銷收入分別為約人民幣691.6百萬元、人民幣683.3百萬元及人民幣595.4百萬元，佔相應期間總收入的70.2%、69.6%及67.9%。直銷模式的採用可以將我們的精準防控解決方案直接提供給終端客戶。通過自有銷售與技術服務團隊，我們能夠與大型禽畜養殖場直接對接，從而響應其需求、提供定制化解決方案。

我們的經銷網絡通過提供更廣泛的客戶與為我們的直銷網絡相輔相成。於2023財年、2024財年及2025年首九個月，我們通過經銷網絡由覆蓋部分小型禽畜養殖場及個體農戶，分別產生收入約人民幣204.8百萬元、人民幣194.2百萬元及人民幣155.2百萬元，分別佔相應期間總收入的約20.8%、19.8%及17.7%。

同時，業務記錄期間，我們有在中國境內代理由澳洲一家生物科技公司開發及生產的(MS-H)疫苗株及禽支原體(TS-11菌株)疫苗，用於家禽養殖的滑液囊支原體。於2023財年、2024財年及2025年首九個月，我們銷售產品產生收入約人民幣115.8百萬元、人民幣129.2百萬元及人民幣107.5百萬元。

我們的海外業務

我們的海外業務收入從2023財年的約人民幣12.2百萬元增至2024財年的約人民幣28.3百萬元，並增至2025年首九個月的約人民幣46.1百萬元，主要是來自三個國家(即巴基斯坦、埃及及越南)。

我們的海外業務不僅限於產品出口，還包括在海外市場實施我們的精準防控服務模式。

於最後實際可行日期，我們正在31個國家篩選分銷合作夥伴及啟動註冊程序，並計劃於完成註冊後開展業務。

我們的競爭優勢

我們認為，我們的以下競爭優勢促成我們的成功及實現為客戶創造最佳價值的戰略目標：

- 我們是中國領先的動物保健企業，具備將創新成果轉化為商業成就的卓越往績。
- 我們與大型禽畜養殖場的緊密合作關係，使我們在中國日益凸顯的規模化養殖趨勢中佔據競爭優勢。
- 海外精準防控模式的實施有利於我們的國際擴張。
- 我們雄厚的研發實力與先進的技術平台，使我們具備開發新一代產品的能力。
- 我們擁有行業領先的生產能力。
- 我們的管理團隊執行力卓越，亦有我們的股東兼具備深厚全球經驗的《財富》世界500強公司之一的住友商事戰略賦能。

概 要

我們的發展戰略

我們將繼續發展業務，繼續按「客戶價值領先」的核心戰略，透過精準防控降風險及技術創新提性價比創造最佳價值，並圍繞以下五大策略推進業務發展，為股東創造最佳回報：

- 以精準防控增強客戶黏性與深度綁定
- 以工藝創新及對市場的洞察打造領先重點單品
- 增加先進產能，支持快速增長
- 拓展我們的產品與服務至海外市場，以全球化佈局打開長期增長空間
- 發展寵物保健業務

我們的客戶

於業務記錄期間，我們的客戶主要包括(i)大型動物養殖場；(ii)政府機構；及(iii)分銷商。於2023財年、2024財年及2025年首九個月，自五大客戶於各年度／期間獲得的總收入分別為人民幣171.8百萬元、人民幣159.3百萬元及人民幣125.4百萬元，分別佔同期我們總收入的約17.5%、16.2%及14.4%。

材料及供應商

我們的供應商主要包括用於疫苗產品生產的主要原材料的供應商，具體如下：(i)種蛋、佐劑及培養基；(ii)抗體產品及轉移因子所用的高免蛋及動物脾臟；(iii)化藥製劑所用的氟苯尼考、強力黴素、替米考星、鹽酸大觀黴素等抗菌藥以及乳糖及無水蔗糖等賦形劑；及(iv)中獸藥所用的麻黃草、甘草、苦杏仁、石膏、板藍根、白頭翁、大青葉等中草藥。此外，我們採購包裝材料，主要包括玻璃瓶、塑膠瓶、瓶蓋、密封件及各規格包裝袋。於2023財年、2024財年及2025年首九個月，我們向五大原材料供應商的作出採購的總額分別約為人民幣92.5百萬元、人民幣118.1百萬元及人民幣93.3百萬元，約佔各期間我們原材料採購總額的27.5%、32.8%及30.8%。

競爭格局

根據灼識諮詢的資料，目前中國有超過1,500家獸藥生產商，動物保健行業面臨激烈的競爭。我們與其他動物保健產品生產商競爭，提供針對動物疾病預防、診斷、治療及健康管理的解決方案。2024年，中國動物保健行業的市場規模達到人民幣680億元。根據灼識諮詢的資料，按2024年的收入計，在中國動物保健市場的國內生產商中，我們排名第九，市場份額為1.4%。我們的競爭優勢在於作為中國領先的動物保健公司，與養殖場建立了牢固的關係，通過我們的精準防控模式，我們驗證了國際拓展能力，我們擁有先進的研發能力及世界一流的生產能力，並得益於富有遠見的管理團隊以及財富世界500強股東的戰略支持。我們保持競爭力及持續成功的能力將取決於通過提供一站式精準防控服務模式，加強客戶合作關係；憑藉技術和市場洞察力，開發領先產品，擴大產能；拓展具有長期潛力的海外市場，以及推進寵物保健業務。更多詳情請參閱「行業概覽－中國動物保健行業的競爭格局」。

歷史財務資料概要

以下所載財務資料概要源於本文件所載財務報表（包括相關附註），並應與其一并閱讀。我們的綜合財務資料乃根據香港財務報告準則會計準則編製。

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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
收入	984,633	981,805	700,589	876,808
銷售成本	(528,324)	(529,895)	(364,772)	(441,115)
毛利	456,309	451,910	335,817	435,693
其他收入及收益	16,790	31,742	17,532	12,340
金融工具減值損失淨額	(25,162)	(25,043)	(22,533)	(20,743)
銷售及分銷開支	(206,341)	(222,056)	(153,697)	(194,362)
行政開支	(85,139)	(82,555)	(57,813)	(63,439)
研發開支	(68,954)	(81,292)	(56,821)	(65,533)
其他開支	(6,819)	(4,557)	(3,159)	(5,986)
財務成本	(36,561)	(36,287)	(28,842)	(25,041)
分佔聯營公司損失	(275)	(532)	(359)	(591)
除稅前利潤	43,848	31,330	30,125	72,338
所得稅開支	(9,085)	(3,212)	(4,535)	(16,667)
年／期內利潤	34,763	28,118	25,590	55,671
以下人士應佔：				
母公司擁有人	34,325	27,162	24,694	55,632
非控股權益	438	956	896	39
	34,763	28,118	25,590	55,671
母公司普通股權益持有人 應佔每股盈利 基本及攤薄 (人民幣元)	0.26	0.21	0.19	0.42

按產品劃分的收入

下表載列於所示年度／期間我們收入按產品劃分的明細，以絕對金額及所佔總收入比例列示：

	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 (未經審計)	%	人民幣千元 (未經審計)	%
獸用生物製品								
疫苗產品	464,952	47.2	476,267	48.5	346,917	49.5	471,332	53.8
抗體產品	96,414	9.8	86,230	8.8	63,470	9.1	66,797	7.6
轉移因子	64,948	6.6	68,033	6.9	47,317	6.8	67,282	7.7
小計	626,314	63.6	630,530	64.2	457,704	65.4	605,411	69.1
化藥製劑	191,546	19.5	199,683	20.3	131,120	18.7	140,599	16.0
飼料及飼料添加劑	58,520	5.9	56,030	5.7	40,452	5.8	49,686	5.7
中獸藥	35,104	3.6	29,050	3.0	20,808	3.0	24,349	2.8
其他 ^(附註)	73,149	7.3	66,512	6.8	50,505	7.1	56,763	6.4
總計	984,633	100.0	981,805	100.0	700,589	100.0	876,808	100.0

附註：我們於業務記錄期間來自其他的收入主要包括銷售肥料產品、農藥產品等產生的收入。

概 要

於業務記錄期間，我們的收入主要來自銷售獸用生物製品，這構成了本公司的核心收入貢獻品類。我們獸用生物製品的收入貢獻呈持續增長趨勢，2023財年、2024財年、2024年首九個月及2025年首九個月獸用生物製品分別佔總收入的63.6%、64.2%、65.4%及69.1%。此外，於業務記錄期間，我們的獸用化藥製劑持續佔總收入的16.0%至20.3%之間。

請參閱本文件「業務—產品組合」。

按地理位置劃分的收入

下表載列於所示年度或期間我們按地理位置劃分的收入：

	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 (未經審計)	%	人民幣千元 (未經審計)	%
中國內地.....	972,469	98.8	953,530	97.1	679,989	97.1	830,705	94.7
海外 ⁽¹⁾	12,164	1.2	28,275	2.9	20,600	2.9	46,103	5.3
總計	984,633	100.0	981,805	100.0	700,589	100.0	876,808	100.0

附註：

(1) 包括巴基斯坦、埃及、越南、尼日利亞、柬埔寨、烏茲別克斯坦等國。

我們的海外收入由2023財年的人民幣12.2百萬元增加132.4%至2024財年的人民幣28.3百萬元，主要由於本公司已組建海外業務拓展團隊，針對新興養殖市場的獸藥產品准入標準開展定向調研，並同步啟動核心獸用生物製品的海外註冊申報流程。2023年下半年起，前期佈局逐步進入落地階段，本公司先後在巴基斯坦、越南、埃及等市場與當地的經銷商深度合作，推動海外收入實現大幅增長。

海外收入由2024年首九個月的人民幣20.6百萬元顯著增加123.8%至2025年首九個月的人民幣46.1百萬元，主要由於海外市場實施的專項舉措，包括聘用額外海外分銷商及組建專業技術團隊提供現場支援，建立海外專項病原體數據庫。

毛利及毛利率

下表載列於所示年度及期間我們按產品類別劃分的毛利及各自的毛利率明細：

	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	
	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)	(%)	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)
獸用生物製品								
疫苗產品.....	218,739	47.0%	230,139	48.3%	171,117	49.3%	252,725	53.6%
抗體產品.....	46,306	48.0%	44,266	51.3%	33,675	53.1%	33,213	49.7%
轉移因子.....	46,349	71.4%	46,164	67.9%	32,564	68.8%	48,816	72.6%
小計	311,394	49.7%	320,569	50.8%	237,356	51.9%	334,754	55.3%

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 (人民幣 千元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣 千元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣 千元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣 千元)	毛利率 (%)
化藥製劑.....	73,616	38.4%	65,280	32.7%	47,795	36.5%	44,282	31.5%
飼料及飼料添加劑.....	34,115	58.3%	32,250	57.6%	23,524	58.2%	31,282	63.0%
中獸藥.....	12,603	35.9%	9,145	31.5%	7,256	34.9%	8,098	33.3%
其他 ⁽¹⁾	24,581	33.6%	24,666	37.1%	19,886	39.4%	17,277	30.4%
總計.....	456,309	46.3%	451,910	46.0%	335,817	47.9%	435,693	49.7%

附註：

(1) 我們於業務記錄期間來自其他的收入主要包括銷售肥料產品、農藥產品及其他產生的收入。

於業務記錄期間，我們的毛利由2023財年的人民幣456.3百萬元減少約1.0%至2024財年的人民幣451.9百萬元，主要由於同期收入減少。

我們的毛利率由2023財年的46.3%略降至2024財年的46.0%，反映在市場競爭加劇的情況下抗體產品的平均售價下降。相較而言，我們的毛利由2024年首九個月的人民幣335.8百萬元增加29.7%至2025年首九個月的人民幣435.7百萬元，毛利率由47.9%上升至49.7%，主要受獸用生物製品銷售佔比上升所推動，原因為利潤率較高的獸用生物製品在收入中的佔比上升，同時，我們面向大宗採購的大型客戶的直銷提升了成本效益，而對分銷商的銷售佔比有所下降。

綜合財務狀況表概要

下表載列我們截至所示日期的綜合財務狀況表節選資料：

	12月31日		9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非流動資產總值.....	1,006,215	975,337	906,646
流動資產總值.....	870,599	860,997	895,392
流動負債總額.....	1,080,240	1,010,503	950,357
流動負債淨額.....	209,641	149,506	54,965
非流動負債總額.....	189,033	205,162	172,317
資產淨值.....	607,541	620,669	679,364

我們的流動負債淨額由2023年12月31日的人民幣209.6百萬元減少至2024年12月31日的人民幣149.5百萬元，並進一步減少至2025年9月30日的人民幣55.0百萬元，主要由於過往三年經營活動產生的強勁正現金流，及其他應付款項及應計費用減少，連同計息銀行及其他借款以及租賃負債整體呈下降趨勢（儘管2025年首九個月計息銀行及其他借款略微增加）。該等負債減少反映出我們償還若干借款及可轉換票據到期以及合同負債於完成相關履約責任後減少。憑藉我們在產品與技術改進方面的競爭優勢，隨著業務規模持續擴大，我們預期將持續提升經營效率，並改善流動負債淨額狀況。

概 要

綜合現金流量表概要

下表載列於所示期間我們的現金流量：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
經營活動所得現金流量淨額..	125,704	117,176	61,712	119,237
投資活動所用現金流量淨額..	(242,195)	(96,068)	(87,952)	(26,546)
融資活動所得／(所用) 現金流量淨額	26,659	(83,820)	22,023	(56,599)
年／期初現金及現金等價物 .	253,105	163,273	163,273	100,561
匯率變動的影響淨額	—	—	—	24
年末現金及現金等價物	163,273	100,561	159,056	136,677

截至2025年9月30日止九個月，我們的經營活動所得現金流量淨額約為人民幣119.2百萬元。於2024年，我們的經營活動所得現金流量淨額約為人民幣117.2百萬元。於2023年，我們的經營活動所得現金流量淨額約為人民幣125.7百萬元。請參閱本文件「財務資料－流動資金及資本資源－現金流量」一節。

主要財務比率

下表載列於所示期間我們的主要財務比率：

	2023財年	2024財年	2025年首九個月
純利率	3.5%	2.9%	6.3%
毛利率	46.3%	46.0%	49.7%
股本回報率	5.9%	4.4%	8.6%
總資產回報率	1.9%	1.5%	3.1%
利息覆蓋率	2.2	1.9	3.9

請參閱「財務資料－主要財務比率」。

主要風險因素概要

我們的業務、行業及[編纂]涉及若干風險，其中諸多風險非我們所能控制。詳情載於「風險因素」一節。於決定[編纂]我們的H股前，閣下應仔細閱讀風險因素整節內容。我們所面臨的若干主要風險包括：

- 我們的研發工作可能無法產生新的產品或延長現有產品的生命週期。
- 開發新獸用生物製品及藥物可能會耗時且費用高昂，我們無法保證能成功獲得監管批准。臨床試驗延遲或要求進行額外試驗可能會影響我們推出產品及產生收入的能力。
- 我們所處行業競爭激烈，受到嚴格監管監督，未能有效競爭可能對我們的經營業績造成不利影響。
- 我們的財務狀況及經營業績可能受到家禽、家畜、水產動物及寵物相關的疫病導致大規模死亡或消費者對該等動物相關的產品認知的負面轉變的不利影響。
- 我們的研發依賴於臨床前階段動物研究，倘有關研究受到任何限制或失敗，可能會阻礙產品開發。

概 要

我們的股權架構

我們的控股股東

於最後實際可行日期，李朝陽先生能夠行使本公司約45.08%投票權，方式為通過(i)其直接持有的34,270,874股股份，及(ii)因特國際持有的25,199,100股股份。因特國際為一家於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，並由香港信得全資擁有，而香港信得由李朝陽先生全資擁有。緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，李朝陽先生連同因特國際及香港信得將有權行使本公司約[編纂]%投票權。因此，李朝陽先生、因特國際及香港信得根據上市規則將構成本公司的一組控股股東。

[編纂]投資

自成立以來，我們已完成數輪[編纂]投資。我們的[編纂]投資者包括住友商事株式會社及其他10名[編纂]投資者。有關[編纂]投資及[編纂]投資者的詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]投資」。

[編纂]統計數據

下表所有統計數據均基於假設[編纂]未獲行使。

	基於[編纂]每股 H股[編纂]港元	基於[編纂]每股 H股[編纂]港元
H股[編纂] ⁽¹⁾	[編纂]	[編纂]
股份[編纂] ⁽²⁾	[編纂]	[編纂]
於2025年9月30日本公司擁有人應佔 本集團未經審計[編纂] 經調整每股綜合有形資產淨值 ⁽³⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) H股[編纂]乃基於緊隨[編纂]完成後預計將予發行的[編纂]股H股(包括根據[編纂]將予發行的[編纂]股H股，及由[編纂]股份轉換的[編纂]股H股)計算。
- (2) 股份[編纂]乃基於緊隨[編纂]完成後預計總股數的[編纂]股股份計算。
- (3) 本公司擁有人應佔本集團未經審計[編纂]經調整每股綜合有形資產淨值乃經作出前段所述調整，並基於[編纂]股已發行股份計算得出，並假設[編纂]已於2025年9月30日完成，且未計及因[編纂]獲行使而可能[編纂]的任何股份。本集團未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值並無作出任何調整，以反映本集團於2025年9月30日之後的任何交易結果或訂立的其他交易。有關於2025年9月30日本公司擁有人應佔本集團未經審計[編纂]經調整每股綜合有形資產淨值的計算，請參閱本文件附錄二「未經審計[編纂]財務資料」一節。

概 要

[編纂]

股息政策

儘管我們並無正式的股息政策或固定的股息分派比例，惟日後宣派或派付任何股息的決策以及任何股息的金額將取決於（其中包括）我們的經營業績、現金流量、財務狀況、我們的章程文件、法定及監管限制以及我們可能視為相關的其他因素。概不保證每年或任何一個年度均會宣派或分派此類金額或任何金額的股息。過往的股息分派記錄未必會用作釐定我們日後宣派或派付股息水平的參考或基準。

申請在聯交所[編纂]

根據上市規則第8.05條，我們必須符合以下三方面的測試之一：(i)盈利、(ii)市值、收益及現金流量；或(iii)市值及收益規定。我們正根據上市規則第8.05(2)條申請[編纂]，原因為我們能夠符合上市規則第8.05(2)條的[編纂]、收益及現金流測試，理由如下：(i)我們於2024財年獲得收入約人民幣984.6百萬元，超過500百萬港元；(ii)[編纂]時我們的預期[編纂]（按[編纂]每股[編纂][編纂]港元計算）超過20億港元；及(iii)我們於2023財年、2024財年及2025年首九個月的經營活動所得現金流量總額為正，且超過100百萬港元，符合上市規則第8.05(2)條之規定。

近期發展及無重大不利變動

於2026年1月30日，中華人民共和國財政部和國家稅務總局正式發佈了《2026年第10號公告》，明確了增值稅相關法律實施後優惠政策的過渡安排。然而，該公告已不再明確說明生物製品可繼續適用自願選擇的3%簡易計稅方法（「簡易計稅方法」），即增值稅應納稅額直接按銷售額的3%計算，且不得抵扣進項稅。若簡易計稅方法不再適用，本公司產品的含稅價格可能上升，或若我們無法成功將稅負影響轉嫁予客戶，則本公司財務表現可能受到影響。於最後實際可行日期，相關稅務機關尚未發佈任何正式通知或公告，以確認生物製品是否仍可適用簡易計稅方法。目前，我們無法準確評估該等政策對本公司業務可能產生的影響。我們將繼續密切關注相關情況，並評估其對本公司業務運營及財務表現的影響，同時考慮採取措施以減輕任何不利影響，包括通過產品升級及提升產品競爭力。

除上述披露外，本公司董事已確認，截至本文件日期，自2025年9月30日以來，本公司之財務狀況、經營狀況或前景並無重大不利變化，且自2025年9月30日以來亦未發生任何可能對本文件附錄一所載會計師報告資料產生重大影響的事件。