

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽，應連同本文件全文一併閱讀。由於此為概要，故並無載列對閣下可能屬重要的所有資料。閣下於決定[編纂]前，務請閱覽整份文件，包括我們的財務報表及隨附附註。任何[編纂]均涉及風險。[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]前，務請細閱該節。

概覽

我們為中國領先的智慧實驗室全生命週期解決方案供應商。根據弗若斯特沙利文報告，按2025年收入計算，我們在中國智慧實驗室解決方案市場排名第二，且在總部位於中國的供應商中位居第一。根據同一資料來源，我們在中國黑燈實驗室解決方案領域(智慧實驗室的最先進形態)排名第一，同年市場份額約為34.2%。憑藉自主研发的多模態具身智能技術、行業垂類AI模型平台及一體化能力，我們為化工、新材料、新能源及生命科學等領域，提供AI驅動的研發、質控及品質優化一站式服務。我們的全生命周期解決方案包含實驗室規劃、具身智能模塊製造、算法及自動化集成，及智能運營，所有環節均由高質量數據驅動的「設計—製造—部署—自迭代」一體化體系支撐。我們的解決方案是「AI for Science」範式的核心基礎設施，讓研究人員擺脫重複性體力勞動的束縛，得以專注於更具價值的發現與創新，從而邁向可持續學習與演化的全自主黑燈實驗室。

全球對加速科學發現的迫切需求，正將手動實驗的固有局限推向臨界點。人工智能模型對優質數據的渴求無止境，卻與人類主導研究中有限的產出及難以重複的結果形成尖銳矛盾，數據短缺的陰影因此悄然逼近。面對上述交織的壓力，以及將科學創造力與生產力從重複性體力勞動中解放出來的宏大使命，中國的智慧實驗室解決方案市場正迎來迅猛擴張。自成立以來，我們聚焦實驗室具身智能設備、智能系統集成、實驗流程自動化等核心領域。我們深度融合行業垂類AI模型、機器人技術與行業領域知識，致力推動科研及產業質控，擺脫傳統依賴人力勞動的模式，從而啟動飛輪效應，人工智能的加速進步推動黑燈實驗室獲得更廣泛的應用，而後者反過來產生大量的高質量數據，以進一步優化人工智能模型並放大對自動化實驗的需求。

我們的服務覆蓋項目從前期規劃到後續自迭代的全生命週期。具體而言，我們提供以下核心服務及產品。

- **頂層規劃與精益設計。**我們參與客戶研發及質控體系的前期概念階段。我們提供從概念諮詢、可行性研究到詳細工程設計的全流程設計服務，打造專為人工智能應用及無人化運營設計的實驗室環境，將高效、安全、智能的基因融入實驗室核心設計。
- **模塊化智能建造與安裝。**使用模塊化、標準化及可複製的積木式方法，我們在工廠完成實驗室模塊的標準化製造，實現現場快速組裝。此模式不僅大幅縮短製造與安裝工期，更為實驗室從傳統被動式自動化系統，升級為具備感知、決策、自適應優化能力的智能環境奠定物理基礎，保障複雜實驗穩定可靠地執行，同時無縫適應先進人工智能系統對環境精確度的嚴格要求。

概 要

- **具身智能模塊製造。**我們自主設計並製造專有具身智能模塊，這套模塊涵蓋36種標準模塊及14種專用模塊，可實現從樣本處置到儀器操作的各項實驗室任務的自動化。通過完全掌控該等模塊的設計及生產，我們能確保一致質量及精準度，實現快速迭代，以響應客戶不斷變化的需求，同時保證部署黑燈實驗室解決方案的成本效率及供應鏈穩定性。此種自主製造能力直接為閉環自動化提供支撐，實現 *Dyna Brain* 決策與實驗室物理執行的聯動。
- **基於深度行業工藝認知的垂類AI模型。**我們的核心競爭力不僅體現於硬件集成，更在於持續進化的行業垂類AI模型體系。該等模型對核心工藝知識進行編碼沉澱，整合了科學文獻、領域專用數據庫以及科學家積累的專業經驗，精準捕捉了化工與新材料等跨領域行業研發路徑的特定邏輯與特徵。模型深入理解行業邏輯、質控標準與優化目標，使其能對複雜實驗場景進行推理並實現智能判斷、流程優化與預測性分析。此外，該等模型還能自主生成實驗配方、篩選最優反應路徑、持續精進工藝參數並預測配方性能結果。藉此，彼等能有效成為客戶的AI共研員與質控專家。
- **高質量數據資產。**我們的黑燈實驗室旨在打造一個優質的工業與研究數據生產平台，生成有價值的工業及研究數據資產。其在無人干預下自動產生的全流程數據，由人工智能自主規劃實驗流程，並確保每一項輸出結果具備標準化、可靠性及可追溯性的特徵，成為訓練、迭代行業垂類AI模型及推動科學發現的核心基礎資源。
- **黑燈實驗室一體化交付。**憑藉綜合交付能力，我們提供全流程無人化實驗室整體解決方案。基於具身智能模塊、行業垂類AI模型、智慧實驗室系統及高質量數據基礎設施，實現從樣品處理、前製備，到儀器操作、數據採集及分析、報告生成的全實驗流程自動化，支持無間斷運行。
- **自迭代。**項目交付後，我們利用積累的高質量數據及自主研發的垂類AI模型，為客戶提供配方預測、工藝歸因分析與實時參數調優服務。行業實驗室從成本中心向價值中心的轉型，助力新材料、新產品、新配方的研發與創新，最終推動「AI for Science」範式的落地。

核心價值

通過我們的解決方案(尤其是黑燈實驗室解決方案)，為客戶創造三大核心價值：

- **成本與效率優化。**以自動化、標準化流程替代傳統人工試錯，我們降低人力、耗材及時間成本，將以周／月計的研發周期壓縮至天／小時級。同時，利用高質量運營數據及行業垂類AI模型，進一步優化研發路徑與生產工藝，推動效率持續提升。除了直接降低營運成本，我們的解決方案更讓科學家與技術人員從重複性的手動操作中徹底解放，從而釋放出可觀的生產力與創造力。當客戶將重心從勞動密集的手工作業，轉向創造性的難題破解，便獲得更大的智力頻寬，得以推動具突破性的進展，並加速創新步伐。

概 要

- **高質量且可預期的實驗成果。**我們的黑燈實驗室是科學人工智能的物理化身與營運基石，能將算法智能轉化為現實中精確無誤的實驗操作。這種AI驅動的研發模式，將傳統勞動密集、試錯導向的研發流程，升級為智能、數據驅動的新範式，大幅提升實驗的確定性與可重複性。黑燈實驗室產生的全流程數據具備標準化、結構化、可追溯性，為AI垂直模型訓練提供可靠輸入，保障實驗結果的一致性與可重複性。
- **科學發現普及化。**我們的黑燈實驗室解決方案運用人工智能將複雜的領域專業知識編碼化，並將繁複的實驗流程自動化，有效降低前沿研究的參與門檻。透過把過去依賴稀缺資深人才、試錯導向的流程，重塑為標準化、數據驅動的運作模式，我們讓更廣泛的企業與機構獲得自主研發能力，使其能夠在無需依賴特定專家經驗的情況下進行高水平的研發及質量控制，從而在科學及工業創新中實現更廣泛的包容性與公平性。

下圖展示了我們的業務模式。



我們的市場機遇

我們一個正經歷根本性範式轉變的快速擴張行業中運營。根據弗若斯特沙利文報告，中國智慧實驗室解決方案市場從2021年的人民幣25億元增加至2025年的人民幣107億元，複合年增長率為43.8%。由於彌合高度自動化生產線與依賴人工的勞動密集型實驗室研發及質量控制之間斷層的需求迫切，加之「AI for Science」已成為國家戰略重點，預計該市場增長將進一步加速，到2030年將達到人民幣618億元，2025年至2030年的預計複合年增長率為42.1%。根據同一資料來源，在該市場中，黑燈實驗室解決方案作為智慧實驗室的最先進模式，預計將從2025年的人民幣5億元增長至2030年的人民幣106億元，複合年增長率顯著上升，達到81.3%，同期其於整體智慧實驗室解決方案市場中的份額預計將從5.1%上升至17.1%。

我們的競爭優勢

我們認為，以下優勢造就我們的成功，並讓我們從競爭對手中脫穎而出：(1)「AI for Science」一體化基礎設施平台，釋放創造力及生產力；(2)專有行業垂類AI模型架構；(3)深厚的垂直行業流程知

概 要

識與經實證的數據積累；(4)行業標準制定與政策協同；(5)獨家專有的科技研發與產學研深度融合的研發體系；(6)先發優勢與成熟的頂級客戶群；以及(7)具備深厚行業與技術背景的資深管理團隊。

我們的發展戰略

我們計劃透過以下發展戰略，推動企業業務進一步增長：(1)透過國家戰略計劃及企業合作夥伴關係，鞏固市場領先地位；(2)強化研發與投資，升級核心技術及構建行業生態合作；(3)透過獨特的產品平台實現收入模式多元化；(4)加速市場擴張，推動跨行業多元化發展；(5)擴大算力基礎設施佈局，打造全球化服務基礎設施；(6)打造敏捷矩陣式組織，培養跨學科人才團隊，支撐戰略升級；以及(7)開展戰略性投資與併購，完善產業佈局。

我們提供的業務

我們為化工、新材料、新能源及生命科學等領域，提供AI驅動的研發、質控及品質優化一站式服務。我們的核心業務包括(1)智慧實驗室解決方案；及(2)黑燈實驗室解決方案。截至最後實際可行日期，我們已經為逾800家企業及機構提供實驗室解決方案。

我們提供智慧實驗室解決方案及黑燈實驗室解決方案，以服務跨行業客戶群體。智慧實驗室解決方案提供集成的物聯網驅動實驗室環境及儀器自動化和協調，而作為最先進智慧實驗室形態的黑燈實驗室解決方案則進一步增加自主實驗決策能力。這兩項業務針對實驗室數字轉型的不同階段提供互補服務。黑燈實驗室解決方案的推出，擴大了我們的整體業務範圍，並吸引需要更高自主性的新客戶，同時並未減少對智慧實驗室解決方案的需求。

下表載列我們於所示期間按業務板塊劃分的總收入，以絕對值及佔我們總收入百分比列示。

	截至12月31日止年度					
	2023		2024		2025	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
(除百分比外，以人民幣千元列示)						
智慧實驗室解決方案						
(不包括SLS)	614,076	100.0	517,798	93.5	474,222	73.5
—智慧實驗室一體化						
解決方案	501,416	81.7	249,056	45.0	334,701	51.9
—智慧實驗室模塊及元件	86,419	14.0	232,876	42.0	108,530	16.8
—設計、運營及維護	26,241	4.3	35,866	6.5	30,991	4.8
黑燈實驗室解決方案	—	—	36,229	6.5	170,691	26.5
總計	<u>614,076</u>	<u>100.0</u>	<u>554,027</u>	<u>100.0</u>	<u>644,913</u>	<u>100.0</u>

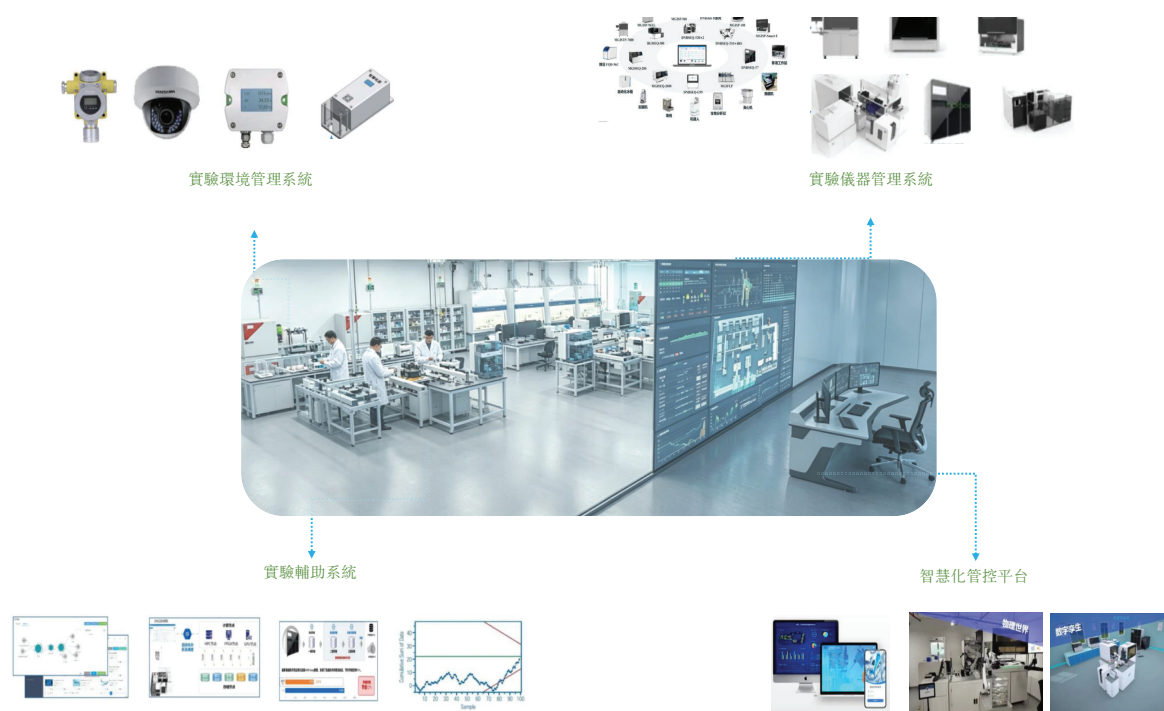
智慧實驗室解決方案

我們為智慧實驗室提供定製化設計與實施服務，並透過四大核心系統的整合，實現方案交付：(1)實驗環境智能管理系統；(2)實驗輔助系統；(3)實驗儀器管理系統；及(4)智慧化管控平台。這四大系統構成我們智慧實驗室解決方案的技術基礎，可根據客戶需求以一體化方式或模塊化方式部

概 要

署。對於尋求完全一體化智慧實驗室的客戶，我們提供量身訂做的設計與實施服務，選擇性地將這些系統集成為一個統一且功能完整的解決方案。我們稱該產品為「智慧實驗室一體化解決方案」，通常就此按一體化項目收費，費用可分期支付。此外，我們亦提供模塊化實驗室與元件，這些為源自此等主要系統的模塊化方案。與智慧實驗室一體化解決方案不同，模塊化實驗室以預製化和模塊化方式交付，核心功能單元在我們的廠房內組裝製造，然後運送並安裝至客戶現場。此類方案通常用於滿足特定的環境控制及自動化需求，主要應用於高標準環境，例如潔淨室、負壓病房及符合GMP要求的細胞生產車間。在進行任何集成前，我們常提供設計服務；完成集成後，我們亦提供持續營運與維護服務，此兩項合計構成我們的設計、營運及維護收入。因此，我們的智慧實驗室解決方案(不包括SLS)分為三類：(1)智慧實驗室一體化解決方案；(2)模塊化實驗室與元件；以及(3)設計、營運與維護。

下圖展示的四大系統是我們業務的技術基礎。



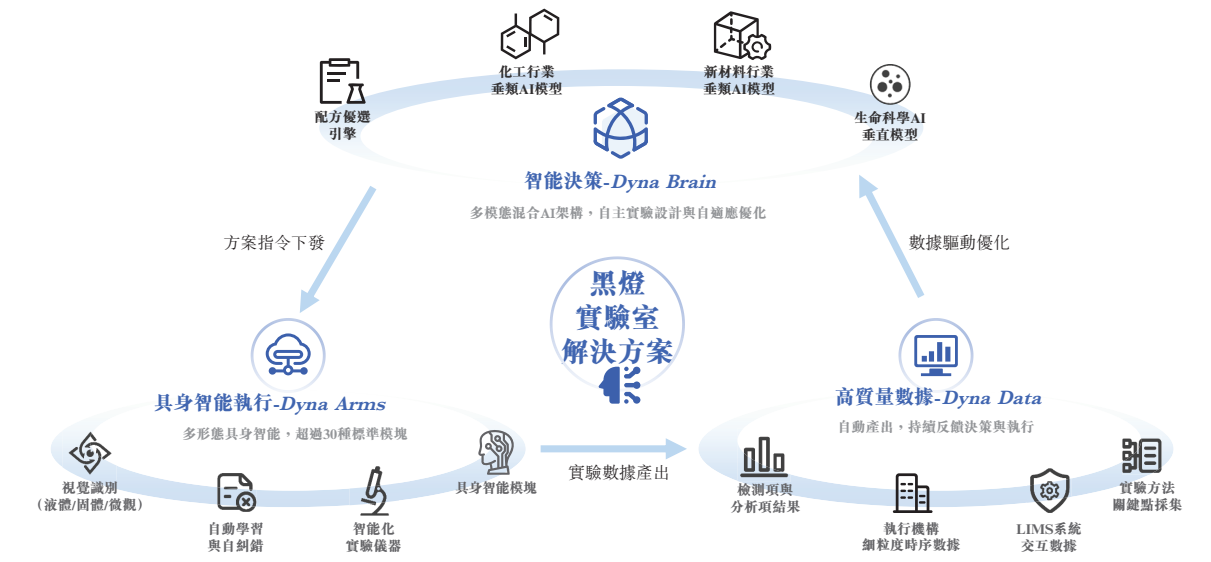
黑燈實驗室解決方案

我們圍繞智慧實驗室平台，集成人工智能並融合多元具身智能機器人，實現實驗程序的自動化執行。依託通過高質數據形成的自主學習及自主演化能力，該系統現具備主動思考與決策能力。這令作業執行實現從人為導向作業向AI驅動型機器人作業的根本性轉變，推動科學研究從實驗科學第一範式升級至數據驅動發現第四範式。

從智慧實驗室解決方案向黑燈實驗室解決方案的轉型令效率實現顯著提升，提高實驗精度，強化安全規範並確保持續穩定運行。我們的解決方案在優化成本及節約資源的同時，穩定地生成AI可用、優質的科研數據。這類數據可進一步用於更廣泛的科學發現，以及生產優化及質量預測。

概 要

黑燈實驗室由三大關鍵元素構成：用於決策的 *Dyna Brain*、用於具身智能執行的 *Dyna Arms*，以及高質量 *Dyna Data*。下圖展示支撐我們黑燈實驗室解決方案的技術棧。



關鍵運營數據

下表載列我們解決方案的關鍵指標。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
年內客戶數量	111	112	121
新客戶數量 ⁽¹⁾	50	59	76
平均客戶價值 ⁽²⁾ (人民幣百萬元)	5.5	4.9	5.3
年內確認收入的合約數量	270	394	263
年末在手訂單 (人民幣百萬元)	433.2	388.0	502.5

(1) 新客戶數量等於當前期間內未在上一年度貢獻收入的客戶數量。

(2) 特定期間的平均客戶價值計算方法為該期間收入除以同期的客戶數量。

我們的客戶

我們的客戶主要涵蓋多個行業垂類的企業，例如石化和能源公司、生物製藥公司和醫療機構、食品公司、高校、科研院所以及工業企業。於2023年、2024年及2025年，前五大客戶於往績記錄期間各期間貢獻的收入分別佔相關期間總收入的58.0%、67.8%及51.6%，而最大客戶於往績記錄期間各期間貢獻的收入分別佔相關期總收入的17.8%、33.2%及16.0%。我們通常以銀行轉賬及銀行票據與前五大客戶結算款項。

概 要

我們的供應商

我們的供應商主要由原材料及各類服務的提供商組成。於2023年、2024年及2025年，於往績記錄期間各期間向我們前五大供應商的採購額分別佔相關期間總採購額的23.8%、29.3%及16.1%，而向我們最大供應商的採購額分別佔相關期間總採購額的7.5%、11.4%及3.9%。我們通常以銀行轉賬及銀行票據方式與前五大供應商結算款項。

我們的風險與挑戰

我們的業務及營運涉及若干風險及不明朗因素，當中包括本文件「風險因素」一節所載者。我們面臨的一些主要風險因素包括：(1)由於各種因素，我們的潛在市場規模及對中國智慧實驗室解決方案的需求可能不會如我們預期般快速增長，這會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響；(2)我們的解決方案廣泛應用於各下游行業，此等行業的任何增長放緩可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響；(3)我們尚短的經營歷史及不斷演變的業務組合使得評估前景及可能遇到的風險與挑戰較為困難。我們的歷史增長並非我們日後表現的指標，(4)若未能及時推出新解決方案以適應客戶的需求及技術的發展，或研發投資並無產生預期的結果，我們的業務經營及財務表現可能會受到不利影響；及(5)於往績記錄期間，我們已錄得經營活動現金流出淨額；倘日後未能產生充足經營現金流，或會對我們的流動資金及財務狀況造成重大不利影響。由於不同[編纂]就風險重要性的判斷可能各有不同詮釋及準則。閣下於決定[編纂]我們股份前，務必細閱「風險因素」完整章節。

財務資料概要

綜合損益表及其他綜合收入概要

下表載列於所示期間我們綜合損益表及其他綜合收入的概要。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	估收入 人民幣	百分比	估收入 人民幣	百分比	估收入 人民幣	百分比
	(除百分比外，以人民幣千元列示)					
收入	614,076	100.0	554,027	100.0	644,913	100.0
銷售成本	(515,513)	(83.9)	(423,097)	(76.4)	(463,721)	(71.9)
毛利	98,563	16.1	130,930	23.6	181,192	28.1
其他收入及虧損，淨額	22,464	3.7	3,114	0.6	5,677	0.9
除稅前(虧損)/溢利	(1,925)	(0.3)	3,088	0.6	14,315	2.2
所得稅	4,283	0.7	1,808	0.3	2,082	0.3
年內溢利	2,358	0.4	4,896	0.9	16,397	2.5

概 要

綜合財務狀況表概要

下表載列於所示日期我們綜合財務狀況表的概要。

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
非流動資產總值	104,834	105,781	106,603
流動資產總值	702,886	531,406	667,076
流動負債總額	624,722	441,673	487,989
流動資產淨值	78,164	89,733	179,087
資產總值減流動負債	182,998	195,514	285,690
非流動負債總額	10,007	16,083	8,478
資產淨值	172,991	179,431	277,212

綜合現金流量表概要

下表載列於所示期間我們現金流量的概要。

	截至12月31日止年度，		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
經營資金變動前的經營現金流量	31,812	39,416	65,931
經營資金變動	(107,009)	(42,014)	(132,151)
經營所用現金	(75,197)	(2,598)	(66,220)
已付稅項	(22,999)	(1,989)	(1,712)
經營活動所用現金淨額	(98,196)	(4,587)	(67,932)
投資活動所得／(所用)現金淨額	12,490	(7,250)	(8,832)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(2,568)	24,560	79,808
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(88,274)	12,723	3,044
期初現金及現金等價物	150,721	62,447	75,165
匯率變動的影響	—	(5)	—
期末現金及現金等價物	62,447	75,165	78,209

[編纂]統計數據

	基於[編纂] [編纂]港元	基於[編纂] [編纂]港元
[編纂] ⁽¹⁾	[編纂] 百萬港元	[編纂] 百萬港元
[編纂]備考經調整每股[編纂] ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

(1) 我們股份[編纂]乃按於股份拆細、[編纂]及[編纂]後，已發行及發行在外股份總數為[編纂]股計算。

概 要

(2) 每股[編纂]經綜合[編纂]乃經作出本文件附錄二所述調整後計算。

[編纂]

我們於2025年錄得[編纂]人民幣[編纂]百萬元。我們預計將產生與[編纂]相關的[編纂]總額約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)，約佔[編纂][編纂]的[編纂]%(假設[編纂]為[編纂]港元，即[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數，並假設[編纂]未獲行使)，包括(1)所有[編纂]的[編纂]費用及[編纂]、[編纂]、[編纂]費及會財局[編纂]約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)，及(2)非[編纂]開支約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)，其中包括(a)法律顧問及申報會計師的費用及開支約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)，及(b)其他費用及開支約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)。我們預期約人民幣[編纂]百萬元的[編纂]將計入損益，約人民幣[編纂]百萬元預期將自權益扣除。[編纂]。

主要財務比率

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
毛利率	16.1%	23.6%	28.1%
淨利率	0.4%	0.9%	2.5%
經調整淨利率(非國際財務報告準則計量)	0.6%	1.1%	3.0%
流動比率	1.1	1.2	1.4
速動比率	0.8	1.1	1.3
財務槓桿比率	98.2%	118.1%	80.1%

詳情請參閱「財務資料—主要財務比率」

非國際財務報告準則計量

為補充我們按照國際財務報告準則會計準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用經調整淨溢利(非國際財務報告準則計量)作為額外財務計量，該計量並非國際財務報告準則會計準則所規定或按其呈列。我們認為，該等非國際財務報告準則計量通過消除若干項目的潛在影響，有助於比較不同期間及不同公司的經營表現，並為[編纂]及其他人士提供與我們管理層所用相同的方式理解及評估我們綜合經營業績的有用資料。然而，我們呈列的經調整淨溢利(非國際財務報告準則計量)可能無法與其他公司呈列的類似計量指標進行比較。使用該等非國際財務報告準則計量作為分析工具有其局限性，閣下不應將其與我們根據國際財務報告準則會計準則呈報的經營業績或財務狀況分開考慮，或作為其分析的替代。

我們將經調整淨溢利(非國際財務報告準則計量)界定為就權益結算股份支付開支及[編纂]作出調整後的期內溢利。以股份為基礎的付款開支為授予僱員購股權所產生的非現金開支。[編纂]指本公司於[編纂]進行[編纂]所產生的成本。預期在任何特定期間內，有關開支不會在[編纂]程序完成後導致

概 要

未來的現金支付。下表載列經調整淨溢利（非國際財務報告準則計量）與根據國際財務報告準則會計準則呈列的期內溢利的對賬。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
年／期內溢利	2,358	4,896	16,397
加：			
以權益結算的股份付款開支	1,323	1,466	2,308
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經調整淨溢利（非國際財務報告準則計量）	3,681	6,362	19,306

我們的控股股東

截至最後實際可行日期，主席、執行董事兼首席執行官遲先生（透過自身及其控制實體）、戴納一號有限合夥、戴納二號有限合夥及戴納三號有限合夥，連同執行董事張懷東先生、金慧女士（執行董事兼副總裁龔長華先生之配偶）、早期股東張京軍先生及執行董事邢希學先生（彼等均與遲先生一致行動）共同擁有及控制本公司股本總額約72.63%，包括：(1)遲先生持有19.53%；以及戴納一號有限合夥、戴納二號有限合夥及戴納三號有限合夥（所有三家合夥均由遲先生控制）分別持有9.50%、2.35%及2.84%，(2)張懷東先生持有13.67%，(3)金慧女士持有11.72%，(4)張京軍先生持有9.11%，及(5)邢希學先生持有3.91%。緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），控股股東團隊將共同擁有及控制本公司已發行股本總額約[編纂]%。因此，於[編纂]完成後，我們的控股股東將仍是我們的控股股東。

[編纂]前投資

詳情請參閱「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」。

[編纂]用途

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即[編纂]為[編纂][編纂]港元至[編纂][編纂]港元的中位數）且[編纂]並無獲行使，我們估計[編纂][編纂]淨額（經扣除我們就[編纂]應付估計[編纂]及其他費用及開支）將為[編纂]百萬港元。

我們目前擬將[編纂][編纂]淨額用於以下用途且相關金額載列如下：(1)約[編纂]%，即[編纂]百萬港元將用於進一步提升我們的研發能力；(2)約[編纂]%的[編纂]額，即[編纂]百萬港元將用於建造及開發一個新材料CRO平台；(3)約[編纂]%的[編纂]淨額，即[編纂]百萬港元將用於擴大我們的算力集群；(4)約[編纂]%的[編纂]淨額，即[編纂]百萬港元將用於拓展國內外銷售網絡及擴增客戶覆蓋範圍；及(5)約[編纂]%的[編纂]淨額，即[編纂]百萬港元將用於選擇性尋求國內外戰略聯盟、[編纂]及收購機會；及(6)約[編纂]%的[編纂]淨額，即[編纂]百萬港元將用於營運資金及一般公司用途。

股息

於2023年、2024年及2025年，本公司分別支付現金股息人民幣54.5百萬元、零及零。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註29(b)。

概 要

中國法律規定，股息僅可從我們的可分派利潤中支付。可分派利潤為我們的稅後利潤減去我們須作出的法定及其他儲備撥備。根據我們的組織章程細則，董事會在考慮我們的盈利能力、現金流狀況、公司發展及資本需求後，未來可以現金及／或股份形式宣派股息。我們派付的任何股息將由董事酌情決定，並將取決於我們的未來營運及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素。股東可於股東大會上批准宣派任何股息，惟不得超過董事會建議的金額。據我們的中國法律顧問告知，除從我們合法可供分派的溢利及儲備中提取外，不得宣派或派付任何股息。我們賺取的任何未來純利將首先用於彌補我們的歷史累計虧損，其後我們將有義務將純利的10%分配至法定公積金，直至該公積金達到我們註冊資本的50%以上。

近期發展

董事確認，截至本文件日期，自2025年12月31日（即本集團最新經審核財務報表編制的末期）以來，我們的財務狀況或前景概無任何重大不利變動，且自2025年12月31日以來，概無發生對本文件附錄一所載會計師報告所示資料有任何重大影響的事件。