

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此僅為概要，故並未載有可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下在決定[編纂][編纂]前，務請閱讀本文件全文，包括我們的財務報表及隨附附註。

任何投資均涉及風險。[編纂][編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂][編纂]前，務請仔細閱讀該節。

概覽

我們是一家全球領先的生物製造企業，主要從事益生菌菌種的研究與開發（「研發」）、生產及銷售。根據弗若斯特沙利文的資料，我們於2025年的益生菌原菌粉產量在全球排名第三，並在亞洲位列第一。我們致力於通過自主開發的益生菌菌株資源及配套的生產製備工藝，為人體健康（即功能食品及膳食補充劑）、乳製品及農業等領域的公司提供高活性、高穩定性及功能性的益生菌菌粉、益生菌製劑及乳品發酵劑。我們核心益生菌菌株在多種應用中的菌株特異性功能特徵已在人體研究及其他臨床驗證活動中得到驗證。益生菌菌種的高標準產業化具有極高的工藝及技術壁壘。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是全球少數同時具備功能性益生菌菌種研發及高標準產業化能力企業之一。

我們已在中國的江蘇省蘇州和河南省漯河建立具備智能生產系統的生產基地。我們經營高密度發酵系統，並採用了自主研發的多重包埋乳化體系，提升菌株在應用中的活性與穩定性。我們已實現多種菌株活菌數超過一萬億（一萬億CFU/g）的益生菌原菌粉規模化生產，且若干核心菌株在常溫條件下儲存24個月後，活細胞存活率仍保持在60%以上。我們的生產基地建有大規模的益生菌原菌粉真空冷凍乾燥車間。截至最後實際可行日期，我們擁有人體健康食品及乳製品應用益生菌原菌粉年產能700噸，人體健康食品益生菌製劑年產能逾5,000噸，及農業有益微生物原菌粉年產能1,000噸。



概 要

附註：

- (1) 根據弗若斯特沙利文的資料，我們於2025年益生菌原菌粉產量的全球益生菌菌種公司中排名第三。
- (2) 截至最後實際可行日期。
- (3) CFU/g指每克菌落形成單位，即每克樣品中可繁殖的活細胞數量。截至最後實際可行日期，我們擁有逾20種該菌株，活細胞超過1萬億CFU/g。
- (4) 截至最後實際可行日期，我們擁有超過20種菌株，在常溫條件下儲存24個月後仍有60%以上的活細胞存活率。
- (5) 根據弗若斯特沙利文的資料，產業化菌種指已成功培育並應用於工業化規模生產的微生物菌種，具有高產量、遺傳穩定及於工業發酵裝置下表現穩健等特點。
- (6) 於往績記錄期間各年度。
- (7) 經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)按年內利潤剔除以股份為基礎的付款開支、[編纂]開支及其他金融工具公允價值變動計算。經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)按年內淨利潤(非國際財務報告準則計量)加回所得稅開支、融資成本、折舊及攤銷，再減去融資收入計算得出。經調整EBITDA利潤率(非國際財務報告準則計量)按經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)除以同年收入再乘以100%計算得出。詳情請參閱「財務資料—非國際財務報告準則計量」。

我們的業務

我們已開發出涵蓋廣泛下游領域的行業領先產品組合，並建立跨越菌種研發、臨床驗證、規模化生產及商業化的業務模式。憑藉專有的益生菌菌株資源及生產技術，我們的產品及服務應用於多個工業領域，包括功能食品、膳食補充劑、乳製品及農業，且我們持續推動益生菌菌株及發酵劑在多元化場景中的創新應用。我們致力於為全球客戶提供優質的益生菌菌粉及製劑產品。我們亦就功能性益生菌菌種產業化解決方案向我們的客戶提供技術服務。

我們在關鍵功能菌株儲備方面具備明顯優勢。我們自主研發並實現產業化的WecLac[®]核心菌株包括動物雙歧桿菌乳亞種BLa80(「**BLa80**」)、鼠李糖乳酪桿菌LRa05(「**LRa05**」)、凝結(芽孢桿菌屬)魏茨曼氏菌BC99(「**BC99**」)、長雙歧桿菌長亞種BL21(「**BL21**」)及嗜黏蛋白阿克曼氏菌Akk11(「**Akk11**」)等。這些菌株均歷經嚴格的工藝開發、臨床驗證及評估測試，支持廣泛的功能性終點，包括腸胃健康、代謝參數、免疫相關指標以及睡眠與情緒等領域。這使我們能提供針對不同人群健康需求而量身定製的益生菌解決方案。憑藉我們強大的菌株資源庫及製劑研發能力，我們亦應用WecPro[®]複方製劑技術組合菌株並開發具有免疫調節及胃腸道健康等功能的複方製劑，進一步拓展益生菌在營養與健康管理領域的應用空間。

我們以銷售益生菌菌粉為主，亦會按客戶需求將益生菌菌粉進一步加工為益生菌製劑，為客戶提供高品質、可定製的益生菌製劑產品。截至最後實際可行日期，我們的產品已銷往超過60個國家和地區，涵蓋中國、北美、歐洲、澳洲等主流市場，並設立了四

概 要

個海外辦事處，逐步建立起覆蓋廣泛、快速響應的國際營銷與服務網絡，為我們持續拓展全球業務奠定堅實基礎。

我們的益生菌菌粉及製劑產品主要包括人體健康、乳製品、農業及其他產品。下表載列所示年度我們按產品類別及下游應用領域劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，百分比除外)						
人體健康：						
益生菌菌粉	218,788	44.1	250,399	46.0	352,264	50.2
益生菌製劑	224,303	45.3	245,826	45.2	294,651	42.0
	443,091	89.4	496,225	91.2	646,915	92.2
乳製品	13,592	2.7	11,182	2.0	17,739	2.5
農業	1,178	0.2	7,674	1.4	9,808	1.4
其他 ⁽¹⁾	29,205	5.9	21,562	4.0	22,879	3.3
技術服務	8,786	1.8	7,427	1.4	4,140	0.6
總計	495,852	100.0	544,070	100.0	701,481	100.0

附註：

(1) 主要包括來自向終端客戶銷售產品及銷售副產品的收入。

下表載列於所示年度我們按地理區域劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，百分比除外)						
大中華區	335,174	67.6	342,366	62.9	419,778	59.8
海外銷售	160,678	32.4	201,704	37.1	281,703	40.2
— 北美	73,831	14.9	96,063	17.7	163,417	23.3
— 歐洲	69,421	14.0	77,371	14.2	80,522	11.5
— 其他 ⁽¹⁾	17,426	3.5	28,270	5.2	37,764	5.4
總計	495,852	100.0	544,070	100.0	701,481	100.0

附註：

(1) 主要包括亞洲(不包括大中華區)、大洋洲及非洲。

概 要

我們的研發能力

研發是企业發展的核心驅動力，而我們已構建覆蓋從菌株發現、功能驗證、到產業化開發的全鏈條研發體系。該體系不僅支撐了我們當前的產品開發，亦為我們持續創新與保持長期競爭力提供了堅實保障。我們建立了規模龐大、多樣性豐富的益生菌菌株資源庫，截至最後實際可行日期已有菌株超過40,000株，其中具備明確功能特性、已完成工業化可行性評估的候選菌株超過100株。我們以先進的微生物組學及代謝組學為基礎，通過系統的高通量篩選挖掘和全面的工藝優化提升，不斷發掘具有特定健康或應用功效的新菌株。在此基礎上，我們已建立起行業領先的高密度發酵工藝、離心分離工藝、包埋乳化技術及高活性凍乾工藝，有效實現了從實驗室菌株到規模化、穩定化工業產品的轉化，在提升生產效率的同時保障了產品高活性與高穩定性。

我們的財務表現

我們取得了快速增長的財務表現。我們於2023年、2024年及2025年分別實現收入總額人民幣495.9百萬元、人民幣544.1百萬元及人民幣701.5百萬元。於2025年，大中華區市場的收入佔總收入59.8%，而海外市場的收入佔我們收入總額的40.2%，反映我們的國際化佈局。就下游應用領域而言，我們在人體健康、乳製品及農業領域實現穩定增長，反映我們的產品在多個場景的滲透及客戶拓展方面的成效。

於2023年、2024年及2025年，我們分別錄得毛利人民幣246.6百萬元、人民幣264.8百萬元及人民幣332.9百萬元，而經調整淨利潤（非國際財務報告準則指標）分別為人民幣96.0百萬元、人民幣83.7百萬元及人民幣106.9百萬元。同期，我們的經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）分別為人民幣166.0百萬元、人民幣170.8百萬元及人民幣219.8百萬元，經調整EBITDA利潤率（非國際財務報告準則計量）分別為33.5%、31.4%及31.3%，反映我們核心業務的健康盈利能力及有效的成本控制。

於2023年、2024年及2025年，經營活動所得現金流量淨額分別為人民幣198.6百萬元、人民幣101.3百萬元及人民幣216.8百萬元。充足的現金流為持續增加我們的研發投入、拓展產能佈局與推動市場擴張提供了有力保障。

我們的市場機遇

根據弗若斯特沙利文的資料，全球益生菌菌原菌粉市場規模預期將由2025年的3,263.6百萬美元增加至2030年的4,820.6百萬美元，複合年增長率為8.1%。與此同時，中國益生菌菌原菌粉市場的增長率預計將顯著高於全球水平，預計將從2025年的482.9百萬美元增加至2030年的794.2百萬美元，複合年增長率為10.5%。此等高該增長增長軌跡主要受益於消費者健康意識提升、人口老齡化加速、應用場景擴大，以及支持性產業政策的持續實施。

生物製造已被中國政府明確列入《十五五規劃》並納入未來產業佈局方向。生物製造在人體健康、乳製品及農業等領域具有廣泛的應用與創新潛力，因此持續受到政策關注及支持。由於我們深耕於益生菌菌種及培養物的研發及生物製造，憑借扎實的技術積

概 要

累、價值鏈覆蓋及規模化生產能力，將在政策與市場的雙重驅動下，迎來更為有利的成長環境與發展機遇。

憑藉技術領先地位、產能效率及成本優勢，我們於往績記錄期間實現穩定增長。其中，於同一期間，我們來自海外市場的收入以31.4%的複合年增長率增長。該增長反映我們核心菌株及製劑產品在活性、穩定性及功能性方面的競爭優勢，使我們能夠獲得益生菌行業內知名國際生物製造商的認可及信任。

優勢

我們認為，下文載列的競爭優勢對我們的發展起到了關鍵作用，使我們能夠把握市場機遇並支持我們的長期可持續增長：(i)我們的世界級生產基地產能位列全球第三及亞洲第一，支持功能性益生菌菌株及發酵劑的高標準產業化；(ii)以前沿且自主的研發體系，從菌株發現到產業化的綜合能力；(iii)我們在益生菌生物製造領域的全球領先地位，使我們能夠把握廣闊市場機遇；(iv)我們的解決方案平台覆蓋多應用場景，形成多元收入來源；(v)我們與全球優質客戶建立的深厚關係，為我們強大的海外業務佈局奠定基礎；及(vi)我們經驗豐富且具遠見的管理團隊及機構股東支持。

戰略

我們透過執行以下戰略推進業務：(i)進一步擴大生產能力，以鞏固我們作為全球領先的益生菌菌種研發與生物製造的地位；(ii)夯實及加強研發能力，豐富我們的核心菌株及產品應用數量；(iii)持續優化生產工藝，提高生產質量，包括活性及穩定性等；(iv)深化品牌國際影響力與專業客戶拓展，加速全球市場滲透；及(v)憑藉我們龐大的菌株資源庫拓展應用場景。

生產

截至最後實際可行日期，我們在江蘇蘇州省建有一個生產基地，並在河南省漯河建有兩個生產基地。根據弗若斯特沙利文的資料，截至同日，我們擁有年產能700噸的人體健康食品及乳製品應用益生菌原菌粉、年產能逾5,000噸的人體健康食品益生菌製劑及年產能1,000噸的農業有益微生物原菌粉，是世界領先的益生菌菌種研發、生產及銷售發酵基地。我們是國際上少數實現「功能性益生菌菌株高標準產業化」的企業之一。根據弗若斯特沙利文的資料，我們於2025年的益生菌原菌粉產量在全球排名第三，並在亞洲及中國均位列第一。

我們的供應商

我們益生菌菌粉生產使用的主要原材料包括蛋白朊、酵母提取物、酵母粉、葡萄糖及無機鹽等與發酵相關的原材料。於往績記錄期間，我們大部分原材料與包裝材料均在中國採購。於2023年、2024年及2025年往績記錄期間各年度，我們向五大供應商採購的總額分別為人民幣51.4百萬元、人民幣76.5百萬元及人民幣75.8百萬元，分別佔我們同

概 要

期總採購額的24.6%、28.0%及23.3%。於2023年、2024年及2025年往績記錄期間各年度，向最大供應商採購的額分別為人民幣17.6百萬元、人民幣36.3百萬元及人民幣40.1百萬元，分別佔我們同期總採購額的8.4%、13.3%及12.4%。

我們的客戶

我們主要直接向企業客戶銷售益生菌菌粉及製劑產品。我們益生菌菌粉產品的客戶主要為境內外市場的企業客戶，涵蓋膳食補充劑及功能食品、乳製品、農業及動物飼料，以及製藥等行業。益生菌製劑的客戶主要為膳食補充劑及功能食品公司及製藥公司。於2023年、2024年及2025年，於往績記錄期間各年度，我們對五大客戶的合共銷售額分別為人民幣87.7百萬元、人民幣98.0百萬元及人民幣85.0百萬元，分別佔我們同年收入總額的17.7%、18.0%及12.1%。於2023年、2024年及2025年，於往績記錄期間各年度，我們對最大客戶的銷售額分別為人民幣28.6百萬元、人民幣27.5百萬元及人民幣17.7百萬元，分別佔我們同年收入總額的5.8%、5.1%及2.5%。

歷史財務資料概要

下表載列於往績紀錄期間我們財務資料的財務數據概要，乃摘錄自本文件附錄一的會計師報告。下文載列的財務數據概要應與本文件所載的財務報表（包括相關附註）一併閱讀，並就其整體而言受該等財務報表所規限。我們的財務資料乃根據國際財務報告準則而編製。

概 要

綜合損益表概要

下表載列於所示年度我們的綜合全面損益表：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
收入	495,852	100.0	544,070	100.0	701,481	100.0
銷售成本	(249,215)	(50.3)	(279,265)	(51.3)	(368,551)	(52.5)
毛利	246,637	49.7	264,805	48.7	332,930	47.5
其他收益	14,519	2.9	20,483	3.8	18,259	2.6
其他虧損淨額	(5,608)	(1.1)	(8,279)	(1.5)	(660)	(0.1)
銷售及營銷開支	(42,566)	(8.6)	(52,960)	(9.7)	(69,079)	(9.8)
一般及行政開支	(79,557)	(16.0)	(51,251)	(9.4)	(56,863)	(8.1)
研發成本	(57,185)	(11.5)	(74,875)	(13.8)	(88,808)	(12.7)
預期信貸虧損模型項下減值虧損，扣除撥回	(3,582)	(0.7)	(120)	—	(9,897)	(1.4)
其他金融工具的公允價值變動	(28,400)	(5.7)	(1,800)	(0.3)	(37,000)	(5.3)
經營溢利	44,258	8.9	96,003	17.6	88,882	12.7
融資收入	1,125	0.2	1,424	0.3	984	0.1
融資成本	(3,722)	(0.8)	(5,535)	(1.0)	(7,730)	(1.1)
融資成本淨額	(2,597)	(0.5)	(4,111)	(0.8)	(6,746)	(1.0)
除所得稅前溢利	41,661	8.4	91,892	16.9	82,136	11.7
所得稅開支	(16,236)	(3.3)	(12,278)	(2.3)	(16,926)	(2.4)
年度溢利	25,425	5.1	79,614	14.6	65,210	9.3
年內其他全面(虧損)/收益其後可能重新分類至損益的項目：						
換算海外業務而產生的匯兌差額業務	(7)	—	22	—	(283)	—
本公司擁有人應佔年度全面收益總額	25,418	5.1	79,636	14.6	64,927	9.3

概 要

非國際財務報告準則計量

下表載列於所示年度我們的經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)、經調整息稅折舊及攤銷前利潤(非國際財務報告準則計量)以及經調整息稅折舊及攤銷前利潤率(非國際財務報告準則計量)的對賬：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元，百分比除外)		
年度溢利	25,425	79,614	65,210
加：			
以股份為基礎的付款開支	42,161	2,246	3,213
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他金融工具的公允價值變動	28,400	1,800	37,000
經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)	95,986	83,660	106,874
加：			
所得稅開支	16,236	12,278	16,926
融資成本	3,722	5,535	7,730
折舊及攤銷 ⁽¹⁾	51,170	70,734	89,252
減：			
融資收入	1,125	1,424	984
經調整息稅折舊及攤銷前利潤 (非國際財務報告準則計量)	165,989	170,783	219,798
經調整息稅折舊及攤銷前利潤率 (非國際財務報告準則計量)	33.5 %	31.4 %	31.3 %

附註：

(1) 折舊及攤銷包括物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及無形資產攤銷。

綜合財務狀況表概要

下表載列於所示日期我們的綜合財務狀況表選定資料：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
非流動資產			
物業、廠房及設備	605,325	752,227	908,457
使用權資產	67,480	70,895	52,922
無形資產	2,571	5,112	4,068
遞延稅項資產	9,257	11,630	10,953
非流動資產預付款項	4,394	66,589	56,752
於一間聯營公司的投資	606	638	662
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 (「以公允價值計量且其變動計入損益」)	8,722	1,956	1,610
非流動資產總額	698,355	909,047	1,035,424

概 要

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
流動資產			
存貨	55,755	84,145	89,073
貿易應收款項及應收票據	49,006	73,821	76,609
預付款項、按金及其他應收款項	26,266	40,853	46,512
可收回所得稅	—	—	107
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	—	114,167	23,000
受限制銀行存款	16,162	7,500	3,002
定期存款	—	20,000	3,514
現金及現金等值物	89,250	167,427	268,657
流動資產總額	236,439	507,913	510,474
資產總額	934,794	1,416,960	1,545,898
流動負債			
貿易應付賬款及應付票據	50,990	33,743	55,739
合約負債	14,111	18,915	19,696
其他應付款項及應計款項	83,423	105,612	118,388
借款	30,000	16,390	12,781
租賃負債	10,084	15,042	9,664
遞延收益	8,218	10,594	10,673
應付所得稅	10,872	6,446	7,226
流動負債總額	207,698	206,742	234,167
流動資產淨值	28,741	301,171	276,307
資產總額減流動負債	727,096	1,210,218	1,311,731
非流動負債			
借款	66,773	208,818	236,448
租賃負債	45,687	47,530	38,486
遞延稅項負債	1,389	732	513
遞延收益	71,096	67,533	60,967
其他金融工具	239,100	240,900	277,900
非流動負債總額	424,045	565,513	614,314
資產淨值	303,051	644,705	697,417

概 要

綜合現金流量表概要

下表載列於所示年度我們的現金流量：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
經營活動所得現金流量淨額	198,645	101,309	216,786
投資活動所用現金流量淨額	(287,893)	(398,092)	(107,210)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	134,950	374,751	(7,936)
現金及現金等價物增加淨額	45,702	77,968	101,640
年初現金及現金等價物	43,552	89,250	167,427
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(4)	209	(410)
年末現金及現金等價物	89,250	167,427	268,657

主要財務比率

下表載列本集團於所示年度或截至所示日期的主要財務比率：

	於／截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
流動比率 ⁽¹⁾	1.1	2.5	2.2
速動比率 ⁽²⁾	0.9	2.0	1.8
經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量) ⁽³⁾	19.4%	15.4%	15.2%
經調整息稅折舊及攤銷前利潤率 (非國際財務報告準則計量) ⁽⁴⁾	33.5%	31.4%	31.3%
經調整資產回報率(非國際財務報告準則計量) ⁽⁵⁾	12.5%	7.1%	7.2%

附註：

- (1) 流動比率按同日流動資產除以流動負債計算。
- (2) 速動比率按同日流動資產減存貨除以流動負債計算。
- (3) 經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量)按指定年度經調整淨利潤除以收入計算。有關經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)的詳情，請參閱「財務資料—非國際財務報告準則計量」。
- (4) 經調整息稅折舊及攤銷前利潤率(非國際財務報告準則計量)按特定年度經調整息稅折舊及攤銷前利潤(非國際財務報告準則計量)除以收入再乘以100%計算。詳情請參閱「財務資料—非國際財務報告準則計量」。
- (5) 經調整資產回報率(非國際財務報告準則計量)等於年度經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)除以同年度資產總額期初及期末結餘的平均值再乘以100%。有關經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)的詳情，請參閱「財務資料—非國際財務報告準則計量」。

概 要

競爭

受消費者健康意識提升、終端應用場景不斷擴大及行業支持政策所驅動，全球益生菌原菌粉市場預計將保持強勁增長。具體而言，受惠於下游應用基礎龐大、健康及營養行業迅速發展以及監管及政策環境支持等優勢，預計中國市場將錄得高於全球平均水平的增長率。此外，市場參與者在品牌知名度、產品質量、銷售及分銷網絡以及供應鏈體系等因素方面展開競爭。

根據弗若斯特沙利文的數據，按益生菌原菌粉產量計，我們於2025年在全球排名第三，且在亞洲及中國排名第一。憑借我們的領先市場地位，我們相信，在我們既有的競爭優勢及明確定義的發展戰略支持下，我們已處於有利位置進行有效競爭。有關我們所處行業及競爭格局的更多資料，請參閱「行業概覽」。

我們的單一最大股東集團

截至最後實際可行日期，方博士（我們的創始人、本公司董事會主席、首席科學家兼執行董事）控制本公司已發行股本約33.60%的投票權，當中包括(a)由方博士直接持有的18.03%；及(b)透過其受控實體間接持有的15.57%。詳情請參閱本文件「與我們的單一最大股東集團的關係」一節。緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），方博士（直接及透過受控實體間接）連同陳女士（透過上海宸康及蘇州宸康間接）將合共控制本公司約[編纂]%的投票權。因此，方博士、陳女士及受控實體將於[編纂]後構成我們的單一最大股東集團。

[編纂]開支

假設並無根據[編纂]發行股份，我們將承擔的[編纂]開支估計約為[編纂]港元（按[編纂]每股H股[編纂]港元計算），約佔[編纂]估計[編纂]總額的[編纂]%。[編纂]開支包括(I)[編纂]開支（包括[編纂]）約[編纂]港元，及(II)[編纂]開支約[編纂]港元，包括(A)我們的法律顧問及申報會計師費用及開支約[編纂]港元；及(b)其他費用及開支約[編纂]港元。於往績記錄期間，我們產生[編纂]開支人民幣[編纂]元，其中(i)人民幣[編纂]元已計入綜合損益表；及(ii)人民幣[編纂]元直接歸屬於向公眾[編纂]H股，且預期將於[編纂]時自權益中扣除。於往績記錄期後，預期約[編纂]港元的[編纂]開支將計入損益，而約[編纂]港元直接歸屬於[編纂]H股的開支預期將於[編纂]完成時自權益中扣除。我們認為，上述任何費用或開支對本集團而言均不屬重大或異常高昂。上述[編纂]開支為最後實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計有所不同。

概 要

股息

於往績記錄期間，本公司於2024年及2025年宣派的股息分別為人民幣15.0百萬元及人民幣15.4百萬元。截至最後實際可行日期，於往績記錄期間宣派的所有該等股息已悉數結清。請參閱「財務資料—股息」。

[編纂]

[編纂]用途

假設[編纂]為每股H股[編纂]港元(即[編纂]範圍每股H股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，經扣除我們就[編纂]已付及應付的[編纂]及其他估計開支，並假設[編纂]未獲行使，我們估計將從[編纂]中獲得[編纂]約[編纂]港元。為配合我們的戰略，我們擬將[編纂][編纂]按以下用途及金額使用：(i)[編纂]的約[編纂](或[編纂]港元)將於未來三年內主要通過擴建我們的蘇州生產基地，以擴大我們的產能；(ii)[編纂]的約[編纂](或[編纂]港元)將於未來三年內用於加強我們的研發能力，包括升級高端實驗室設施、優化中試規模生產及工藝驗證設施、擴大我們菌株資源庫，以及開發新農業有益微生物產品；(iii)[編纂]的約[編纂](或[編纂]港元)將於未來三年內用於提升我們的國際品牌知名度及擴大我們的全球營銷網絡，以支持我們的海外業務發展；(iv)[編纂]的約[編纂](或[編纂]港元)將於未來三年內用於擴展益生菌在乳製品、活菌生物藥及其他領域的多元化應用，並提升技術服務能力；及(v)[編纂]的約[編纂](或[編纂]港元)將用於營運資金及一般企業用途。

概 要

近期發展及無重大不利變動

我們的董事確認，直至本文件日期，自2025年12月31日（即會計師報告中我們歷史財務資料的最後報告日期）以來，我們的財務或經營狀況、債務、或然負債或前景並無重大不利變動，且自該日期以來，並無發生任何會對本文件附錄一所載會計師報告所示資料產生重大影響的事件。

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及若干風險，包括但不限於：(i)我們的業務受經濟狀況以及我們主要市場的消費者接受程度及消費水平所影響；(ii)我們可能面臨激烈競爭，且未必能有效競爭；(iii)投入研發的資源可能不會產生實現商業上成功的新產品；(iv)我們的持續成功在很大程度上取決於我們滿足不斷變化的客戶需求與期望的能力；及(v)未能成功實施我們的業務策略，可能會導致我們的未來財務業績及增長前景受損。