

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅屬概要，故並無載列對閣下可能屬重要的所有資料。閣下在決定[編纂][編纂]前應細閱整份文件。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。閣下決定[編纂]前，須細閱該節內容。

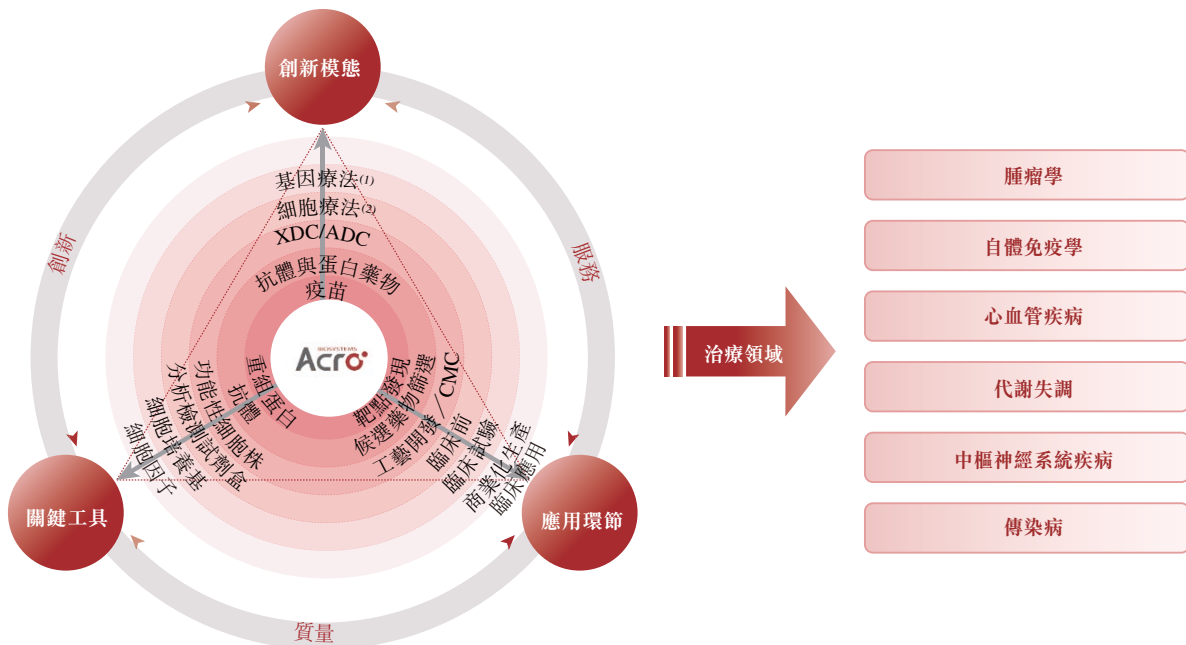
概覽

我們主要從事重組蛋白、抗體及分析檢測試劑盒的研發、生產及銷售。根據弗若斯特沙利文的資料，我們在生物試劑行業佔據有利地位，尤其是在重組蛋白細分領域。按2025年收入計算，我們在全球重組蛋白市場的所有中國供應商中排名第一，在所有供應商中排名第三，全球市場份額為2.7%，而前兩大市場參與者的合計市場份額為33.0%。按2025年收入計算，我們在中國生物試劑行業的所有供應商中排名第三，市場份額為2.6%，而前兩大市場參與者的合計市場份額為17.6%。值得注意的是，根據弗若斯特沙利文的資料，自2023年至2025年，對比全球生物試劑市場前五大參與者（按收入計），我們實現了更高的收入增長率。

我們提供全面產品組合，整合了生物試劑（包括重組蛋白、抗體、分析檢測試劑盒及其他產品），並輔以一系列技術服務。我們產品中的協同效應使我們能夠提供定制化解決方案，滿足生物製藥研發從早期靶點發現到臨床試驗的關鍵需求。具體而言：(i)縱向上，我們的產品組合涵蓋從靶點發現、藥物篩選及優化至臨床前研究的工具鏈，確保實驗連續性及數據一致可比；(ii)橫向上，我們將重組蛋白等試劑產品與技術能力深度融合，以解決行業關鍵研發瓶頸，例如難表達蛋白的表達；及(iii)通過利用臨床前及臨床試驗階段的產品與數據協同效應，我們實現了研究成果的完全可追溯性，並保持了數據集的一致性。截至最後實際可行日期，我們提供超過5,000種SKU的產品及各類技術服務，該等產品及服務均按照適用的國際及業界公認的質量標準及框架製造或提供，包括ISO 9001:2015、ISO 13485:2016、現行藥品生產質量管理規範、醫療器械單一審核程序(MDSAP)及Rx-360。

概 要

下圖展示我們的產品及服務組合以及其各自對應的藥物模式及應用流程：



附註：

我們為生物製藥研發提供關鍵生物試劑、核心原材料及技術解決方案。我們向藥企及科研機構供應重組蛋白、抗體、分析檢測試劑盒、細胞培養基、功能性細胞株及細胞因子等多類產品，該等產品對創新藥物研發的各個階段至關重要。我們的產品及服務覆蓋整個藥物開發生命週期，從早期靶點發現及候選藥物篩選，到臨床前研究、臨床試驗支持，以及商業化生產的質量與工藝相關支持。我們的解決方案可應用於主要治療領域，包括腫瘤、自身免疫性疾病、傳染病、中樞神經系統疾病、心血管疾病及代謝性疾病，並可應用於多種技術模式，例如抗體及蛋白質治療藥物、基因療法、細胞療法、疫苗及抗體藥物偶聯物（「ADC」）。

- (1) 基因療法專注於基於病毒載體的遞送及編輯技術。
- (2) 細胞療法涵蓋主要模式，包括CAR-T（表達CAR以特異性識別及摧毀癌細胞的T細胞）、CAR-NK（表達CAR以透過NK介導的細胞毒性識別及清除靶向癌細胞的細胞）、TCR-T（使用經過改造的T細胞受體改造T細胞以靶向特異性癌症抗原的細胞療法）及腫瘤浸潤淋巴細胞（「TIL」）。

我們服務於多元化的客戶群體，包括全球領先的製藥企業及生物科技公司。我們的解決方案涵蓋多個治療領域，如腫瘤學、自身免疫性疾病、心血管疾病、代謝性疾病、中樞神經系統及傳染病，同時積極支持包括偶聯藥物（「XDC」）、ADC、細胞及基因治療（「CGT」）及多特異性抗體等模式。

我們高度重視國內及國際市場的業務發展的戰略重要性，主要專注於中國及美國。於2023年、2024年及2025年以及截至2026年7月31日止七個月，來自中國內地及美國的收入分別佔相應期間我們總收入的77.7%、76.1%、76.3%及77.4%。我們以中國為基礎的營運專注於產業轉化、工藝改進及可規模化生產，形成技術升級與商業應用的高效循環，以強化我們的核心能力。憑藉我們中國營運的供應鏈、規模及成本競爭力的支持，我們已於亞太地區建立業務據點，並支持全球產品交付。我們在美國的戰略業務營運使我們能夠建立現場研發及技術協作團隊，並與全球領先的生物科技機構保持頻繁互動，從而使我們能夠持續獲取海外的先進技術知識。通過與

概 要

全球領先的生物製藥企業緊密合作，我們吸收了蛋白質工程、表達優化及質量管理系統方面的先進專業知識。此舉亦支持高效生產，構建我們的專有技術組合，並加速我們的全球擴張步伐。通過在美國保持貼近全球主要生物醫學創新集群的營運，我們能夠及時捕捉前沿發展、不斷演變的行業標準以及藥物發現、臨床前研究及CMC工藝開發中未被滿足的研究需求。我們於美國的營運亦在北美及歐洲的市場開發及品牌建設方面發揮關鍵作用，包括客戶互動、業務發展及市場推廣活動。通過整合直銷、本地化經銷、統一質量管理及跨區域物流，我們實現了廣泛而高效的全球覆蓋，從而實現快速可持續的國際增長。我們不僅是跨國製藥公司的合作夥伴，亦透過提供切合其海外研發需求及適用質量與監管規定的產品及技術支援，支持中國生物製藥公司的國際擴張。根據弗若斯特沙利文的資料，我們的客戶群包括2025年按收入計全球前20大製藥公司全部及全球前五大生命科學服務供應商。我們擁有客戶黏性，於往績記錄期間，按收入計我們前20大客戶的復購率為100%。

生物試劑市場已展現出顯著增長潛力，其中重組蛋白試劑作為核心領域。根據弗若斯特沙利文的資料，於2025年，重組蛋白試劑佔全球生物試劑市場的13.1%，是該行業的主要增長動力。全球生物試劑市場規模於2025年達到264億美元，預計至2032年將進一步增長至395億美元，年複合增長率為5.9%。在中國，市場規模於2025年達46億美元，預計至2032年將進一步增長至134億美元，反映16.8%的強勁年複合增長率。全球重組蛋白試劑市場於2025年達到35億美元，並預計至2032年將增至86億美元，年複合增長率為14.0%。在中國，重組蛋白試劑市場規模於2025年為4億美元，預計至2032年將達到13億美元，年複合增長率為17.0%。此外，XDC/ADC和CGT等創新療法下游需求增長，持續驅動對全球生物藥市場上游供應生物試劑的強勁需求。

我們的業務增長由多項核心因素驅動：(i)創新療法的拓展，帶動了對我們專業化上游試劑的需求；(ii)生物製藥公司研發與生產投入的持續增長，反映出市場對我們產品及服務具備潛在市場需求；及(iii)我們透過生態系統驅動的價值創造模式，已拓展至為生物製藥行業提供綜合行業解決方案，並藉著深化客戶滲透及建立持久合作關係，推動收入增長。

我們的業務模式

我們以重組蛋白為核心產品，並擁有多元化的其他生物試劑產品組合，包括抗體、分析檢測試劑盒、功能性細胞株及細胞培養基等。此全面產品組合使我們能夠滿足客戶(包括主要治療領域(包括腫瘤、自身免疫疾病、心血管疾病、代謝疾病、中樞神經系統疾病及傳染病)及創新模式(包括單克隆抗體、多特异性抗體、XDC/ADC及CGT)的製藥及生物技術公司)的研發及生產需求。此外，我們亦提供技術服務，例如根據客戶的專業研發需求進行分子互作分析，形成「產品+服務」的綜合模式。作為生物製藥研發上游的核心工具供應商，我們致力於支持從早期研究、規模化生產到臨床應用的完整業務生命週期，協助客戶提升研發效率並降低開發成本。

概 要

我們的競爭優勢

我們認為，以下優勢會助力我們取得成功，並助力我們區別於我們的競爭者：(i)全球領先的生物試劑供應商，從事於重組蛋白領域；(ii)持續創新，以滿足產業價值鏈上的客戶需求；(iii)全球一體化研發網絡推動持續創新；(iv)優質忠誠客戶群與可持續合作；(v)可擴展的生產基礎設施與全球商業網絡；及(vi)經驗豐富並由強大人才生態系統支持的管理團隊。

我們的業務戰略

我們將實施以下與我們的使命及願景相符的關鍵策略：(i)拓展及多元化我們的產品組合，以提供全面、定製化的解決方案；(ii)前瞻性地佈局新興技術及治療模式；(iii)加速構建綜合產品、服務及平台能力；(iv)深化全球本地化以加速國際市場滲透；及(v)探尋戰略投資及併購機會。

我們的產品及服務

我們致力於提供全面的全生命週期解決方案，在研發、生產及臨床應用各階段為我們的客戶提供支持。我們研發、生產及銷售種類廣泛的生命科學工具組合，主要包括重組蛋白、抗體、分析檢測試劑盒及其他生物製劑產品。作為我們產品組合的補充，我們亦提供一系列技術服務。

下表載列於所示期間按業務線劃分的銷量及平均售價：

	截至12月31日止年度						截至7月31日止七個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價
	人民幣		人民幣		人民幣		人民幣		人民幣	
	毫克	千元/毫克	毫克	千元/毫克	毫克	千元/毫克	毫克	千元/毫克	毫克	千元/毫克
重組蛋白 ⁽¹⁾	30,467	15.0	44,032	12.2	43,157	15.7	24,795	15.2	31,641	15.4
— 標準化 ⁽²⁾	30,312	15.0	43,716	12.1	42,746	15.7	24,543	15.1	31,058	15.4
— 定製化	155	15.0	316	24.1	411	23.9	252	23.9	583	16.4
抗體	1,248	22.7	2,489	13.1	4,415	8.9	2,876	7.9	2,220	12.2
— 標準化 ⁽³⁾	1,248	22.7	2,416	13.5	4,314	9.1	2,775	8.2	2,118	12.8
— 定製化 ⁽⁴⁾	—	—	73	1.4	101	1.0	101	0.8	103	0.5
	人民幣		人民幣		人民幣		人民幣		人民幣	
	個	千元/個	個	千元/個	個	千元/個	個	千元/個	個	千元/個
分析檢測試劑盒	6,257	3.0	7,840	2.9	10,961	3.4	5,750	3.2	8,545	3.6
— 標準化	6,257	3.0	7,840	2.9	10,933	3.4	5,750	3.2	8,523	3.6
— 定製化	—	—	—	—	28	6.8	—	—	22	5.6
	人民幣		人民幣		人民幣		人民幣		人民幣	
	項	千元/項	項	千元/項	項	千元/項	項	千元/項	項	千元/項
技術服務 ⁽⁵⁾	558	27.8	596	29.3	587	29.1	315	26.4	597	29.3

附註：

- (1) 我們的重組蛋白以多種產品規格出售，其計量單位包括毫克、微克、檢測、單位、毫升及單位活性等。為澄清用途，以毫克計量的重組蛋白包括經換算後以其他規格計量的重組蛋白。

概 要

- (2) 於2024年，標準化重組蛋白的平均售價相對較低，主要由於大規格產品的銷售量有所增加，而該等產品的平均售價普遍較低。
- (3) 於2023年至2025年，抗體的平均售價持續下降，主要原因是推出了價格相對較低的新抗體產品。抗體的平均售價由截至2025年7月31日止七個月至截至2026年7月31日止七個月增加，主要由於我們為回應市場需求，於截至2025年7月31日止七個月錄得較多單價較低及規格較大的產品銷售。
- (4) 定製化抗體的平均售價低於標準化抗體，主要是由於客戶對定製化產品的購買量較大，從而使彼等享有優惠的平均售價。
- (5) 我們技術服務的平均售價波動，主要由於個別服務項目的複雜程度及持續時間有所差異所致。

我們的產品

重組蛋白

重組蛋白是透過基因工程技術人工生產的蛋白質，其利用經重組DNA編程的細胞製造而成。重組蛋白是生物製藥、細胞免疫治療及診斷試劑研發、生產及臨床應用中不可或缺的生物試劑。近年來，靶向治療和免疫治療的出現顯著改善了癌症、自身免疫疾病及傳染病等疾病的治療效果。以CAR-T為代表的抗體藥物及細胞免疫治療在靶向治療及免疫治療中發揮關鍵作用。其開發與生產過程需要具備卓越批次間一致性的高質量重組蛋白。

抗體

抗體是機體受抗原刺激後產生的防禦性蛋白質，在藥物研發、生物研究實驗、診斷試劑研發及疾病治療中發揮至關重要的作用。我們已成功研發一系列抗體產品，包括GMP級別G4S（合成肽連接子序列）抗體、抗FMC63單克隆抗體、抗MMAE（Monomethyl Auristatin E，一種抑制細胞分裂的細胞毒素，與抗體偶聯後用於靶向癌症治療）單克隆抗體、抗DM1單克隆抗體，以及IFN γ （一種調節免疫反應及防禦病毒和細菌感染的細胞因子）等細胞因子抗體對與抗His標籤單克隆抗體。

分析檢測試劑盒

我們已研發一系列全面的分析檢測試劑盒，以滿足生物製藥研發流程各階段的需求，包括生產質量控制、臨床前研究及臨床試驗。我們的分析檢測試劑盒包括殘留宿主細胞DNA試劑盒、核酸酶殘留試劑盒、細胞因子試劑盒及抑制劑篩選盒，為藥物研發提供可靠且高效的檢測方法。

其他

我們的其他產品主要包括功能性細胞株及細胞培養基。我們提供一系列功能性細胞株，例如報告功能性基因細胞株、過表達細胞株及基因敲除細胞株，連同細胞株定製及商業授權支持等相關服務。我們亦推出一系列細胞培養基產品，包括無血清細胞培養基及細胞級磁珠。

我們的技術服務

除提供生物試劑外，我們憑藉自身的研發能力及技術專業知識，向客戶提供技術服務。我們的技術服務主要涵蓋分子相互作用分析方法的開發及優化，以及於生物製藥、細胞免疫治療

概 要

及診斷試劑的整個研發及生產過程中提供分子相互作用分析服務。我們亦向客戶提供分析數據及實驗報告，以支持其產品開發及生產活動。

我們的整合式定製化解決方案

基於我們的產品組合及技術服務，我們能夠提供切合客戶特定研發及生產需求的整合式定製化解決方案。我們的解決方案適用於廣泛的應用場景，包括抗體藥物臨床前研究、CGT的CMC工藝開發、ADC藥物的篩選及驗證，以及針對新靶點的藥物研究。除提供單獨產品或獨立服務外，我們亦提供整合產品、技術服務及開發支持的協同化解決方案。視乎客戶的特定需求，我們可提供標準化或定製產品、專業開發服務、工藝優化支持以及質量驗證支持的組合。這使我們能夠以更高效及全面的方式，於客戶研發及生產流程的各個階段為其提供支持。

我們的產品及服務在主要生物製藥療法類型中的應用

全球生物製藥行業已發展為多元化格局，其特徵在於多種療法類型並存，包括(i)單抗、雙抗及多特异性抗體藥物；(ii)XDC/ADCs；(iii)細胞療法；及(iv)基因療法。每種療法類型在藥物發掘、臨床前研究、臨床試驗及商業化開發階段均遵循獨特的技術路線，並相應地對重組蛋白、抗體、功能性細胞株、分析檢測試劑盒及分析服務等生命科學工具產生差異化需求。我們的產品組合旨在支持該等療法類型的研發流程，並能夠應用於其生命週期的多個應用場景。

研發

我們已建立一套完善的研發架構，融合產品線專業化與各業務單元間協同技術共享模式。我們的研發能力由一系列自主專有先進技術作為支撐，該等技術構成一個綜合生態體系，可實現從初始抗原設計到中試及大規模生產的定製化開發。截至最後實際可行日期，我們擁有14項核心技術，該等技術構成我們的核心競爭優勢，亦是驅動我們創新產品的動力。於往績記錄期間，我們亦與生物技術公司開展合作，以提升我們在生物試劑領域的研發能力。請參閱「業務 — 研發」。

我們的生產及設施

截至最後實際可行日期，我們在中國營運兩處生產基地，分別位於北京市及蘇州市。我們位於北京的生產設施支持多個產品類別的試點規模及商業規模生產、技術驗證及工藝執行，並符合ISO要求。我們位於蘇州市的GMP級別生產設施配備先進的工藝控制系統及全面符合GMP標準的質量管理框架。請參閱「業務 — 我們的生產及設施」。

我們的客戶

我們的終端客戶主要包括生物製藥公司、研究機構及政府機構。於往績記錄期間各期間，我們自五大客戶產生的收入分別為人民幣114.1百萬元、人民幣141.5百萬元、人民幣180.3百萬元及人民幣135.7百萬元，分別佔我們各期間總收入的21.0%、21.9%、21.5%及22.4%。於往績記錄

概 要

期間各期間，我們自最大客戶產生的收入分別為人民幣63.7百萬元、人民幣74.2百萬元、人民幣95.0百萬元及人民幣71.3百萬元，分別佔我們各期間總收入的11.7%、11.5%、11.3%及11.8%。請參閱「業務 — 銷售及營銷 — 我們的客戶」。

我們的供應商

由於我們的產品及服務種類繁多，我們為生產及銷售採購種類廣泛的原材料。我們的主要原材料包括生物化學試劑及實驗室耗材。於往績記錄期間各期間，我們向五大供應商的採購額分別為人民幣66.4百萬元、人民幣78.8百萬元、人民幣91.1百萬元及人民幣49.6百萬元，分別佔我們各期間總採購額的32.6%、31.0%、34.4%及30.8%。於往績記錄期間各期間，我們向最大供應商的採購額分別為人民幣27.3百萬元、人民幣29.8百萬元、人民幣30.6百萬元及人民幣17.7百萬元，分別佔我們各期間總採購額的13.4%、11.7%、11.6%及11.0%。請參閱「業務 — 採購及供應鏈管理 — 我們的供應商」。

競爭

我們經營所在的生物試劑市場競爭高度激烈且分散，眾多國內外參與者在不同的產品領域和客戶群體中展開競爭。根據弗若斯特沙利文的資料，於2025年，中國生物試劑市場按收入計前六大供應商集中度達到26.6%。於2025年，按收入計，我們以2.6%的市場份額在中國生物試劑市場所有參與者中排名第三，而市場前兩大參與者的合計市場份額為17.6%。於2025年，按收入計，我們在全球重組蛋白市場的所有中國供應商中排名第一，在所有供應商中排名第三，全球市場份額為2.7%，而前兩大市場參與者的合計市場份額為33.0%。隨著市場的不斷發展，在生物試劑的需求不斷增加和技術快速進步的推動下，預計競爭將會加劇。請參閱「行業概覽」。

財務資料概要

財務資料概要應與本文件附錄一所載會計師報告中摘錄的歷史財務資料（包括相關附註）及本文件「財務資料」所載的資料一併閱讀。

綜合全面收益表摘要

下表列示所示期間我們的綜合全面收益表概要：

	截至12月31日止年度			截至7月31日止七個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
收入.....	543,653	645,023	838,118	462,383	606,177
銷售成本	(85,136)	(98,243)	(138,549)	(79,457)	(102,369)
毛利.....	458,517	546,780	699,569	382,926	503,808
其他收入	71,851	70,534	59,150	29,597	20,756
其他收益及(虧損)淨額	15,774	498	(7,362)	7,116	(13,208)
研發開支	(124,915)	(165,350)	(184,173)	(105,123)	(111,433)
一般及行政開支.....	(88,595)	(115,520)	(145,865)	(75,149)	(102,991)

概 要

	截至12月31日止年度			截至7月31日止七個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
銷售開支	(167,623)	(207,095)	(248,877)	(146,093)	(164,033)
金融資產已確認減值虧損淨額....	(1,711)	(2,171)	(4,096)	(1,359)	(2,675)
財務成本	(2,695)	(3,543)	(2,689)	(1,946)	(1,009)
應佔聯營公司業績淨額	66	782	3,666	1,168	2,962
除所得稅前利潤	160,669	124,915	169,323	91,137	132,177
所得稅開支	(13,117)	(4,873)	(4,479)	(1,302)	(9,383)
年／期內利潤	<u>147,552</u>	<u>120,042</u>	<u>164,844</u>	<u>89,835</u>	<u>122,794</u>
年／期內利潤歸屬於：					
本公司擁有人	153,593	123,832	165,568	90,054	122,794
非控股權益	(6,041)	(3,790)	(724)	(219)	—
	<u>147,552</u>	<u>120,042</u>	<u>164,844</u>	<u>89,835</u>	<u>122,794</u>

我們的年內利潤由2023年的人民幣147.6百萬元減少至2024年的人民幣120.0百萬元，主要由於經營開支增加，包括研發活動擴大導致研發開支上升，隨著業務規模擴張而增加的一般及行政開支，以及銷售網絡及海外業務擴張導致銷售開支增加。我們的年內利潤由2024年的人民幣120.0百萬元增加至2025年的人民幣164.8百萬元，而期內利潤則由截至2025年7月31日止七個月的人民幣89.8百萬元增加至截至2026年7月31日止七個月的人民幣122.8百萬元，主要由於強勁市場需求、我們擴大的產品組合以及全球銷售增長所帶動的收入增長。

下表載列所示期間我們按業務線劃分的收入明細。

	截至12月31日止年度						截至7月31日止七個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審計)			
重組蛋白	456,501	84.0	535,694	83.1	678,962	81.0	377,517	81.6	486,362	80.2
抗體	28,322	5.2	32,632	5.1	39,199	4.7	22,766	4.9	27,193	4.5
分析檢測試劑盒	19,041	3.5	22,415	3.5	37,159	4.4	18,181	3.9	30,381	5.0
技術服務	15,492	2.8	17,448	2.7	17,077	2.0	8,313	1.8	17,513	2.9
其他	24,297	4.5	36,834	5.6	65,721	7.9	35,606	7.8	44,728	7.4
— 功能性細胞株	4,165	0.8	12,412	1.9	22,990	2.7	12,599	2.7	20,201	3.3
— 細胞培養基	4,445	0.8	5,773	0.9	10,349	1.2	6,402	1.4	8,300	1.4
— 其他產品及服務 ⁽¹⁾	15,687	2.9	18,649	2.8	32,382	4.0	16,605	3.7	16,227	2.7
總計：	<u>543,653</u>	<u>100.0</u>	<u>645,023</u>	<u>100.0</u>	<u>838,118</u>	<u>100.0</u>	<u>462,383</u>	<u>100.0</u>	<u>606,177</u>	<u>100.0</u>

概 要

附註：

- (1) 其他產品及服務主要包括(i)會議收入，主要包括我們組織或舉辦各類大型行業會議及研討會所收取的費用；(ii)細胞開發收入，來自提供定製化細胞模型開發服務；及(iii)其他雜項收入。

得益於我們國內及海外業務的不斷擴張，我們於往績記錄期間來自各司法權區的收入均保持穩定增長。下表載列於所示期間我們按客戶地理位置劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至7月31日止七個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，百分比除外)										
(未經審計)										
中國內地	185,302	34.1	216,355	33.5	303,744	36.2	153,623	33.2	237,792	39.2
美洲	244,320	44.9	284,195	44.1	349,435	41.7	207,537	44.9	237,610	39.2
— 美國	236,843	43.6	274,767	42.6	335,859	40.1	198,585	43.0	231,164	38.2
— 加拿大	7,263	1.3	9,076	1.4	13,252	1.6	8,782	1.9	6,227	1.0
— 其他 ⁽¹⁾	214	0.0	352	0.1	324	0.0	170	0.0	219	0.0
歐洲	78,493	14.4	89,378	13.9	119,280	14.2	65,016	14.1	85,252	14.1
— 英國	17,958	3.3	18,713	2.9	27,113	3.2	15,612	3.4	18,435	3.0
— 德國	15,093	2.8	19,761	3.1	22,538	2.7	12,896	2.8	18,369	3.0
— 法國	12,122	2.2	11,791	1.8	18,757	2.2	10,086	2.2	9,096	1.5
— 瑞士	9,681	1.8	10,434	1.6	16,101	1.9	8,960	1.9	11,110	1.8
— 其他 ⁽²⁾	23,639	4.3	28,679	4.5	34,771	4.2	17,462	3.8	28,242	4.8
其他國家／地區	35,538	6.6	55,095	8.5	65,659	7.9	36,207	7.8	45,523	7.5
— 韓國	12,489	2.3	20,970	3.3	26,639	3.2	14,826	3.2	18,432	3.0
— 日本	6,840	1.3	10,247	1.6	11,388	1.4	6,993	1.5	8,276	1.4
— 印度	4,490	0.8	6,163	1.0	9,198	1.1	4,814	1.0	7,404	1.2
— 其他 ⁽³⁾	11,719	2.2	17,715	2.6	18,434	2.2	9,574	2.1	11,411	1.9
總計	<u>543,653</u>	<u>100.0</u>	<u>645,023</u>	<u>100.0</u>	<u>838,118</u>	<u>100.0</u>	<u>462,383</u>	<u>100.0</u>	<u>606,177</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 美洲項下的其他主要包括巴西。
- (2) 歐洲項下的其他主要包括荷蘭及比利時。
- (3) 其他國家／地區項下的其他主要包括中國台灣、新加坡及澳洲。

得益於我們的客戶及銷售渠道持續增長，我們於往績記錄期間來自直銷及經銷的收入均保持穩定增長。下表載列於所示期間我們按銷售模式劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至7月31日止七個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，百分比除外)										
(未經審計)										
直銷	404,168	74.3	481,266	74.6	630,368	75.2	343,136	74.2	455,798	75.2
經銷	139,485	25.7	163,757	25.4	207,750	24.8	119,247	25.8	150,379	24.8
總計	<u>543,653</u>	<u>100.0</u>	<u>645,023</u>	<u>100.0</u>	<u>838,118</u>	<u>100.0</u>	<u>462,383</u>	<u>100.0</u>	<u>606,177</u>	<u>100.0</u>

概 要

下表載列所示期間我們按業務線劃分的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度						截至7月31日止七個月			
	2023年		2024年		2025年		2025年		2026年	
	毛利	毛利率 (%)	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)										
(未經審計)										
重組蛋白	398,959	87.4	461,876	86.2	577,067	85.0	321,409	85.1	414,448	85.2
抗體	25,087	88.6	27,969	85.7	32,551	83.0	18,716	82.2	23,027	84.7
分析檢測试剂盒	14,702	77.2	17,587	78.5	26,887	72.4	12,749	70.1	21,759	71.6
技術服務	11,881	76.7	15,310	87.7	13,325	78.0	5,967	71.8	12,340	70.5
其他 ⁽¹⁾	7,888	32.5	24,038	65.3	49,739	75.7	24,085	67.6	32,234	72.1
總計	458,517	84.3	546,780	84.8	699,569	83.5	382,926	82.8	503,808	83.1

附註：

(1) 其他主要包括功能性細胞株、細胞培養基及其他產品及服務。

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概要：

	截至12月31日			截至7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
(人民幣千元)				
非流動資產	617,306	710,916	1,219,418	1,476,964
流動資產	2,196,192	2,203,691	1,790,212	1,636,676
資產總額	2,813,498	2,914,607	3,009,630	3,113,640
非流動負債	40,133	25,026	158,040	222,501
流動負債	185,091	278,860	193,861	201,023
負債總額	225,224	303,886	351,901	423,524
流動資產淨值	2,011,101	1,924,831	1,596,351	1,435,653
淨資產	2,588,274	2,610,721	2,657,729	2,690,116

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣2,011.1百萬元減少4.3%至截至2024年12月31日的人民幣1,924.8百萬元，主要由於流動負債總額的增加超過了流動資產總值的增加。流動資產總值的增加主要歸因於(i)現金及現金等價物增加，主要由於經營及投資活動產生正現金流量；(ii)定期存款增加；(iii)受限制銀行存款增加；及(iv)存貨增加，與我們的收入增加一致，大部分被其他金融資產減少所抵銷，該減少主要與可轉讓大額存單到期有關。我們的流動負債總額增加主要由於借款增加，主要由於(i)為滿足資金需求而取得的短期借款；及(ii)其他應付款項及應計費用增加，由於應計僱員福利增加，部分被貿易應付賬款及應付票據減少所抵銷，該減少乃因承兌到期票據所致。

概 要

我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣1,924.8百萬元減少17.1%，至截至2025年12月31日的人民幣1,596.4百萬元，主要由於我們的流動資產總額減少幅度超過流動負債總額的減少幅度。我們的流動資產總額減少主要歸因於其他金融資產減少，該減少主要與可轉讓大額存單到期有關；該減少部分被主要因購買理財產品而導致按公允價值計入損益的金融資產增加所抵銷。我們的流動負債總額減少主要歸因於借款減少，該減少主要由於償還銀行借款所致；該減少部分被主要與已發行票據增加有關的貿易應付款項及應付票據增加所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2025年12月31日的人民幣1,596.4百萬元減少11.3%至截至2026年7月31日的人民幣1,435.7百萬元，主要由於我們的流動資產總值減少。我們的流動資產總值減少主要由於定期存款減少，部分被按公允價值計入損益的金融資產增加所抵銷，兩者均反映我們為現金管理目的而投資於理財產品的經調整策略。

我們的淨資產由截至2023年12月31日的人民幣2,588.3百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣2,610.7百萬元，主要是由於(i)本年度利潤人民幣120.0百萬元，(ii)本年度其他全面收益人民幣8.7百萬元，(iii)受限制股票激勵計劃下的股份歸屬人民幣7.1百萬元及(iv)以股份為基礎的付款開支人民幣6.4百萬元，部分由(i)已宣派股息人民幣107.8百萬元及(ii)贖回股份人民幣12.0百萬元所抵銷。

我們的淨資產由截至2024年12月31日的人民幣2,610.7百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣2,657.7百萬元，主要是由於(i)年內利潤人民幣164.8百萬元，及(ii)以股份為基礎的付款開支人民幣11.6百萬元，部分被(i)已宣派股息人民幣83.8百萬元；(ii)股份回購人民幣23.9百萬元及(iii)與非控股權益的交易人民幣13.5百萬元所抵銷。

我們的資產淨值由截至2025年12月31日的人民幣2,657.7百萬元增加至截至2026年7月31日的人民幣2,690.1百萬元，主要由於(i)期內利潤人民幣122.8百萬元；(ii)以股份為基礎的付款開支人民幣11.3百萬元；及(iii)受限制股份激勵計劃項下股份歸屬人民幣8.7百萬元，部分被(i)已宣派股息人民幣100.3百萬元；及(ii)期內其他全面虧損人民幣10.1百萬元所抵銷。

請參閱「財務資料—綜合財務狀況表若干主要項目的說明」。

綜合現金流量表概要

下表載列我們於所示期間的現金流量概要。

	截至12月31日止年度			截至7月31日 止七個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	(人民幣千元)			
經營活動所得現金流量淨額.....	61,031	26,419	265,479	118,324
投資活動(所用)／所得現金流量 淨額.....	(41,152)	171,134	(229,885)	(3,009)
融資活動所用現金流量淨額.....	(155,929)	(58,476)	(179,421)	(96,146)

概 要

	截至12月31日止年度			截至7月31日 止七個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
	(人民幣千元)			
現金及現金等價物(減少)／增加				
淨額.....	(136,050)	139,077	(143,827)	19,169
年／期初現金及現金等價物.....	438,701	316,499	463,230	311,639
外匯匯率變動影響淨額.....	13,848	7,654	(7,764)	(6,544)
年／期末現金及現金等價物.....	316,499	463,230	311,639	324,264

請參閱「財務資料 — 流動資金及資本資源 — 現金流量」。

主要財務比率

下表載列我們截至所示日期及／或所示期間的若干主要財務比率：

	截至12月31日／截至該日止年度			截至7月31日／ 截至該日止 七個月
	2023年	2024年	2025年	2026年
流動比率	11.9	7.9	9.2	8.1
資產負債比率.....	2.5%	5.4%	3.3%	3.9%
速動比率	11.1	7.2	7.9	6.9
權益回報率	6.0%	4.8%	6.3%	4.6%
資產回報率	5.3%	4.2%	5.6%	4.0%

請參閱「財務資料 — 主要財務比率」。

於創業板上市

於2021年10月，我們的A股完成首次公開發售並於創業板上市(股票代碼：301080)，據此，我們發行合共20百萬股A股，佔緊隨A股上市後本公司股本約25%。董事確認，且我們的中國法律顧問認為，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無重大違反創業板規則及中國其他適用證券法律及法規的情況，且據董事經作出一切合理查詢後所深知，概無有關我們於創業板的合規記錄的重大事項須提請[編纂]垂注。

我們的控股股東集團

截至最後實際可行日期，陳先生直接於39,537,053股股份中擁有權益，佔本公司表決權的約23.58%。作為(i)安義百普賽斯的普通合夥人及持有其83.27%的合夥權益，及(ii)安義百普嘉樂的普通合夥人及持有其2.03%的合夥權益，陳先生因此被視為於安義百普賽斯及安義百普嘉樂分別

概 要

擁有的13,383,622股股份及1,795,365股股份中擁有權益。截至最後實際可行日期，苗先生直接於14,633,249股股份中擁有權益，佔本公司表決權的約8.73%。苗先生亦作為有限合夥人持有安義百普賽斯0.50%合夥權益。根據一致行動協議及陳先生作為安義百普賽斯及安義百普嘉樂普通合夥人的身份，陳先生、苗先生、安義百普賽斯及安義百普嘉樂共同構成我們的控股股東集團，截至最後實際可行日期行使本公司合共約41.36%的表決權。緊隨[編纂]完成後，我們的控股股東集團將於合共69,349,289股股份中擁有權益，佔本公司表決權的約[編纂]%（假設[編纂]未獲行使且並無根據受限制A股激勵計劃發行額外股份）或本公司表決權的約[編纂]%（假設[編纂]獲悉數行使且並無根據受限制A股激勵計劃發行額外股份）。根據《一致行動協議》，倘若陳先生與苗先生就本公司重大營運事宜出現意見分歧，則以陳先生的意見為準。因此，根據《深圳證券交易所創業板股票上市規則》及《上市公司收購管理辦法》，陳先生為本公司的實際控制人。請參閱「與控股股東的關係」。

申請在聯交所[編纂]

鑒於我們符合上市規則第8.05(1)條下的利潤測試，我們已向聯交所申請[編纂]根據[編纂][編纂]的H股的[編纂]及[編纂]。

[編纂]統計數據⁽¹⁾

	按每股[編纂] [編纂][編纂] 港元計算	按每股[編纂] [編纂][編纂] 港元計算
[編纂]完成後股份[編纂] ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
[編纂]完成後H股[編纂] ⁽³⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
未經審計[編纂]經調整綜合每股股份有形資產淨值 ⁽⁴⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 本表中的所有統計數據均基於[編纂]未獲行使的假設呈列。
- (2) 我們股份[編纂]的計算乃基於(i)預期[編纂]的[編纂]股H股；及(ii)已發行的167,659,058股A股（不包括本公司持作庫存股份的20,000股A股）（按截至緊接最後實際可行日期前五個營業日每股A股的平均收市價人民幣107.13元（相當於約124.61港元）計算），合共代表緊隨[編纂]完成後預期將予發行的[編纂]股股份（假設並無根據我們的受限制A股激勵計劃發行額外股份）。
- (3) [編纂]乃根據緊隨[編纂]完成後預期已發行的[編纂]股H股計算。
- (4) 於2026年7月31日，本公司擁有人應佔本集團未經審計[編纂]經調整綜合每股有形資產淨值乃經作出前段所述調整後，乃經作出本文件附錄二「未經審計[編纂]財務資料」所述調整後，並按假設[編纂]已於2026年7月31日完成，已發行合共[編纂]股股份（相當於於2026年7月31日的167,679,058股股份及[編纂]）為基準達致。經計及於2026年7月31日之後及直至最後實際可行日期本公司累計回購20,000股股份（導致資產淨值減少人民幣901,000元），按每股股份[編纂]港元及[編纂]港元的[編纂]計算，於2026年7月31日，本公司擁有人應佔本集團未經審計[編纂]經調整綜合每股有形資產淨值將分別為人民幣[編纂]元（[編纂]港元）及人民幣[編纂]元（[編纂]港元）。

概 要

股息

於2023年、2024年、2025年及截至2026年7月31日止七個月，本公司股東週年大會分別就上一年度批准派發股息人民幣120.0百萬元(每10股人民幣15元，含稅)、人民幣107.8百萬元(每10股人民幣9元，含稅)、人民幣83.8百萬元(每10股合共人民幣7元，包括中期股息每10股人民幣3元及末期股息每10股人民幣4元，含稅)及人民幣100.3百萬元(每10股人民幣6元，含稅)。參閱「財務資料—股息」。

[編纂]

我們的[編纂]主要包括就[編纂]產生的專業費用、[編纂]佣金及其他費用。我們估計[編纂]總額(包括[編纂]佣金)將約為[編纂]百萬元，佔[編纂][編纂]總額的[編纂]%(假設[編纂]為[編纂]港元，即指示性[編纂]區間[編纂]港元與[編纂]港元的中間價，假設[編纂]未獲行使且並無根據我們的受限制A股激勵計劃發行額外股份)。該等[編纂]分別包括[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元及[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元。[編纂]開支包括(i)法律顧問、申報會計師及獨家保薦人的費用及開支人民幣[編纂]百萬元，及(ii)其他費用及開支人民幣[編纂]百萬元，主要指其他專業服務的費用及開支。於往績記錄期間，人民幣[編纂]百萬元的[編纂]已計入我們的綜合全面收益表，列作一般及行政開支，而截至2026年7月31日，人民幣[編纂]百萬元已確認為遞延[編纂]，預期該等開支因其直接歸屬於向公眾[編纂]H股而將於[編纂]時自權益扣除。預期估計[編纂]其中約人民幣[編纂]百萬元將於綜合損益及其他全面收益表扣除，並預期其中約人民幣[編纂]百萬元將於[編纂]後從權益扣除。截至最後實際可行日期，上述[編纂]為最佳估計且僅供參考，實際金額可能與此估計不同。

近期發展及無重大不利變動

於往績記錄期間之後，我們的業務營運持續錄得增長。自2026年8月1日起及直至最後實際可行日期，我們獲得價值約人民幣172.2百萬元的訂單，較2025年同期獲得的訂單金額增長31.8%。

董事確認，直至本文件日期，我們的財務或經營狀況或前景自2026年7月31日(即我們最近期綜合財務報表的結算日期)起並無重大不利變動，及自2026年7月31日起並無發生任何將對本文件附錄一會計師報告所示資料造成重大影響的事件。

未來計劃及[編纂]用途

按[編纂]每股[編纂][編纂]港元計算，我們估計，我們將從[編纂]收取[編纂]淨額(經扣除[編纂]佣金及有關[編纂]的其他估計開支)約[編纂]百萬元(假設[編纂]未獲行使且並無根據受限制A股激勵計劃發行額外股份)。為配合我們的戰略，我們擬將[編纂][編纂]按下列金額用於如下用途：

- 約[編纂]%(或[編纂]百萬元)，預期將用於建設自動化高通量濕實驗室設施；

概 要

- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元預計將用於擴大我們的生命科學工具產品組合及進一步提高我們的研發能力；
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元預計將用於擴大我們的國際市場及銷售網絡；
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元預計將用於提升我們的全球生產及交付能力；
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元預計將用於追求戰略收購及投資機會；及
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元預計將用作營運資金及一般企業用途。

法律訴訟及不合規

我們可能會在日常業務過程中不時捲入法律訴訟。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，除如「業務 — 法律訴訟及合規 — 法律訴訟」所披露者外，我們不曾亦並無作為任何重大法律、仲裁或行政訴訟的一方。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並不知悉任何針對我們或董事的未決或威脅提起的法律、仲裁或行政訴訟，該等訴訟可能個別或共同對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的董事認為，於「業務 — 法律訴訟及合規」所述的事件，不太可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未經歷任何法律或法規的不合規情況，而該等情況單獨或整體而言，會對我們的業務造成重大不利影響，或會對本公司、我們董事或我們高級管理層以合規方式經營業務的能力或傾向產生負面影響。根據我們的中國法律顧問、美國法律顧問、瑞士法律顧問、韓國法律顧問、德國法律顧問以及英國法律顧問的意見，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在所有重大方面均遵守適用法律及法規。

風險因素

我們的經營涉及若干風險及不確定因素，其中若干風險非我們所能控制，並可能影響閣下[編纂]於我們的決定及／或閣下[編纂]的價值。有關我們風險因素的詳情，請參閱本文件「風險因素」，我們強烈建議閣下在[編纂]我們的H股前完整閱讀有關風險因素。我們面臨的部分主要風險包括：(i)倘我們未能擴大產品組合，我們的業務及經營業績可能會受到不利影響；(ii)倘我們未能持續技術創新，及時跟上技術升級及迭代，我們可能會面臨延遲或未能將具競爭力或新產品及服務推向市場；(iii)我們依賴客戶對產品及服務的需求及開支；(iv)我們面臨激烈的市場競爭，且該行業在快速發展下可能會發生不可預見的變化；及(v)中美之間的緊張局勢及貿易摩擦可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。