香港聯合交易所有限公司與證券及期貨事務監察委員會對本申請版本的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何意見，並明確表示概不就因本申請版本全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

ACROBIOSYSTEMS CO., LTD
北京百普賽斯生物科技股份有限公司

(「**本公司**」)

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

的申請版本

警告

本申請版本乃根據香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)及證券及期貨事務監察委員會(「**證監會**」)的要求而刊發，僅用作提供資料予香港公眾人士。

本申請版本為草擬本，其內所載資料並不完整，亦可能會作出重大變動。 閣下閱覽本文件，即代表 閣下知悉、接納並向本公司、其獨家保薦人、整體協調人、顧問及包銷團成員表示同意：

(a) 本文件僅為向香港公眾人士提供有關本公司的資料，概無任何其他目的；投資者不應根據本文件中的資料作出任何投資決定；

(b) 在聯交所網站登載本文件或其任何補充、修訂或更換附頁，並不引起本公司、其獨家保薦人、整體協調人、顧問或包銷團成員在香港或任何其他司法權區必須進行發售活動的責任。本公司最終會否進行發售仍屬未知之數；

(c) 本文件或其補充、修訂或更換附頁的內容可能會亦可能不會在最後正式的上市文件內全部或部分轉載；

(d) 本申請版本並非最終的上市文件，本公司可能不時根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則作出更新或修訂；

(e) 本文件並不構成向任何司法權區的公眾人士提呈出售任何證券的招股章程、發售通函、通告、通函、小冊子或廣告，亦非邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約，且不旨在邀請公眾人士提出認購或購買任何證券的要約；

(f) 本文件不應被視為誘使認購或購買任何證券，亦不擬構成該等勸誘；

(g) 本公司或其任何聯屬公司、其獨家保薦人、顧問或其任何包銷團成員概無於任何司法權區透過刊發本文件而發售任何證券或徵求購買任何證券的要約；

(h) 本文件所述的證券非供任何人士申請認購，即使提出申請亦不獲接納；

(i) 本公司並無亦不會將本文件所指的證券按1933年美國證券法(經修訂)或美國任何州份證券法例註冊；

(j) 由於本文件的登載或本文件所載任何資料的發佈可能受到法律限制， 閣下同意了解並遵守任何有關適用於 閣下的限制；及

(k) 本文件所涉及的上市申請並未獲批准，聯交所及證監會或會接納、發回或拒絕有關的公開發售及／或上市申請。

倘於適當時候向香港公眾人士提出要約或邀請，有意投資者務請僅依據呈交香港公司註冊處註冊的本公司文件作出投資決定；其副本將於發售期內向公眾人士派發。

重要提示

倘　閣下對本文件的任何內容有任何疑問，應諮詢獨立專業意見。

ACROBIOSYSTEMS CO., LTD
北京百普賽斯生物科技股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

[編纂]

[編纂]的[編纂]數目	**：**	**[編纂]股H股(視乎[編纂]行使與否而定)**
[編纂]數目	**：**	**[編纂]股H股(可予重新分配)**
[編纂]數目	**：**	**[編纂]股H股(可予重新分配及視乎[編纂]行使與否而定)**
最高[編纂]	**：**	**每股H股[編纂]港元，另加1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00565%的聯交所交易費以及0.00015%的會財局交易徵費(須於申請時以港元繳足，多繳股款可予退還)**
面值	**：**	**每股H股人民幣1.00元**
股份代號	**：**	**[•]**

獨家保薦人、[編纂]

CMS 招商證券國際

[編纂]

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本文件全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容引致的任何損失承擔任何責任。

本文件文本連同本文件附錄七「展示文件」所列明的文件已根據香港法例第32章《公司(清盤及雜項條文)條例》第342C條規定送呈香港公司註冊處處長登記。香港證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本文件或上述任何其他文件的內容概不負責。

預期**[編纂]**將由**[編纂]**(為其本身及代表其他**[編纂]**)與本公司於**[編纂]**協定。**[編纂]**預期為**[編纂]**(香港時間)或該日前，且無論如何不遲於**[編纂]**中午十二時正(香港時間)。除另有公佈外，**[編纂]**將不超過每股H股**[編纂]**港元，且目前預期將不會低於每股H股**[編纂]**港元。倘因任何原因，**[編纂]**(為其本身及代表其他**[編纂]**)與本公司未能於**[編纂]**中午十二時正(香港時間)之前協定**[編纂]**，則**[編纂]**將不會進行並告失效。**[編纂]**的申請人可能須於申請時(視乎申請渠道而定)，按每股**[編纂]**最高**[編纂][編纂]**港元繳付款項，另加1.0%經紀佣金、0.00015%會財局交易徵費、0.0027%證監會交易徵費及0.00565%聯交所交易費；倘**[編纂]**低於每股**[編纂][編纂]**港元，多繳款項將予以退還。

[編纂](為其本身及代表其他[編纂])可於遞交[編纂]申請截止日期上午或之前任何時間，經我們同意後，調減[編纂]的H股數目，及／或調低指示性[編纂]範圍至低於本文件所述者。在此情況下，有關調減決定作出後，須在切實可行情況內盡快於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.acrobiosystems.cn刊登公告，且無論如何，有關公告須不遲於遞交[編纂]申請截止日期上午刊發。有關進一步詳情，請參閱本文件「[編纂]的架構」及「如何申請[編纂]」。

在作出**[編纂]**前，**[編纂]**應審慎考慮本文件所載的一切資料，包括但不限於文件「風險因素」所載的風險因素。

倘於**[編纂]**上午八時正前出現若干理由，**[編纂]**(為其本身及代表**[編纂]**)可終止**[編纂]**於**[編纂]**項下的責任。有關更多詳情，請參閱本文件「**[編纂]**」。

[編纂]不曾亦不會根據《美國證券法》或美國任何州證券法登記，亦不得於美國境內或向美國境內提呈發售或出售，惟獲豁免遵守《美國證券法》登記規定或不受其規限的交易則另作別論。**[編纂]**根據S規例以離岸交易的方式在美國境外提呈發售及出售。

[編纂]

重要提示

[編纂]

重要提示

[編纂]

預期時間表

[編纂]

預期時間表

[編纂]

預期時間表

[編纂]

目　錄

致[編纂]的重要通知

*本文件由我們僅就***[編纂]***及***[編纂]***而刊發，並不構成要約出售或遊說要約購買本文件根據***[編纂]***提呈發售的***[編纂]***以外任何證券。本文件不得用作亦不構成在任何其他司法權區或在任何其他情況下的要約或邀請。概無採取任何行動，以獲准在香港以外任何司法權區派發本文件。在其他司法權區派發本文件以及***[編纂]***[編纂]***均須受到限制或可能無法進行，惟已根據該等司法權區的適用證券法向相關證券監管機構登記或獲其授權或就此獲其豁免而獲准進行者除外。*

*閣下應僅依賴本文件所載資料作出***[編纂]***。我們並無授權任何人士向　閣下提供有別於本文件所載內容的資料。對於本文件並無載述的任何資料或陳述，　閣下不應視為已獲我們、獨家保薦人、***[編纂]***、***[編纂]***、***[編纂]***、***[編纂]***、***[編纂]***、我們或彼等各自的任何董事或參與***[編纂]***的任何其他人士或各方授權而加以依賴。*

預期時間表 i

目錄 iv

概要 1

釋義 16

技術詞彙表 29

前瞻性陳述 33

風險因素 34

豁免嚴格遵守上市規則 51

有關本文件及[編纂]的資料 53

董事及參與[編纂]的各方 57

公司資料 61

行業概覽 63

監管概覽 77

歷史及公司架構 95

業務 103

董事及高級管理層 177

與控股股東的關係 186

主要股東 191

股本 193

目　錄

財務資料 196

未來計劃及[編纂]用途 239

[編纂] 249

[編纂]的架構 259

如何申請[編纂] 267

附錄一 — 會計師報告 I-1

附錄二 — 未經審計[編纂]財務資料 II-1

附錄三 — 稅務及外匯 III-1

附錄四 — 主要法律及監管條文概要 IV-1

附錄五 — 組織章程細則概要 V-1

附錄六 — 法定及一般資料 VI-1

附錄七 — 送呈公司註冊處處長及展示文件 VII-1

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。*

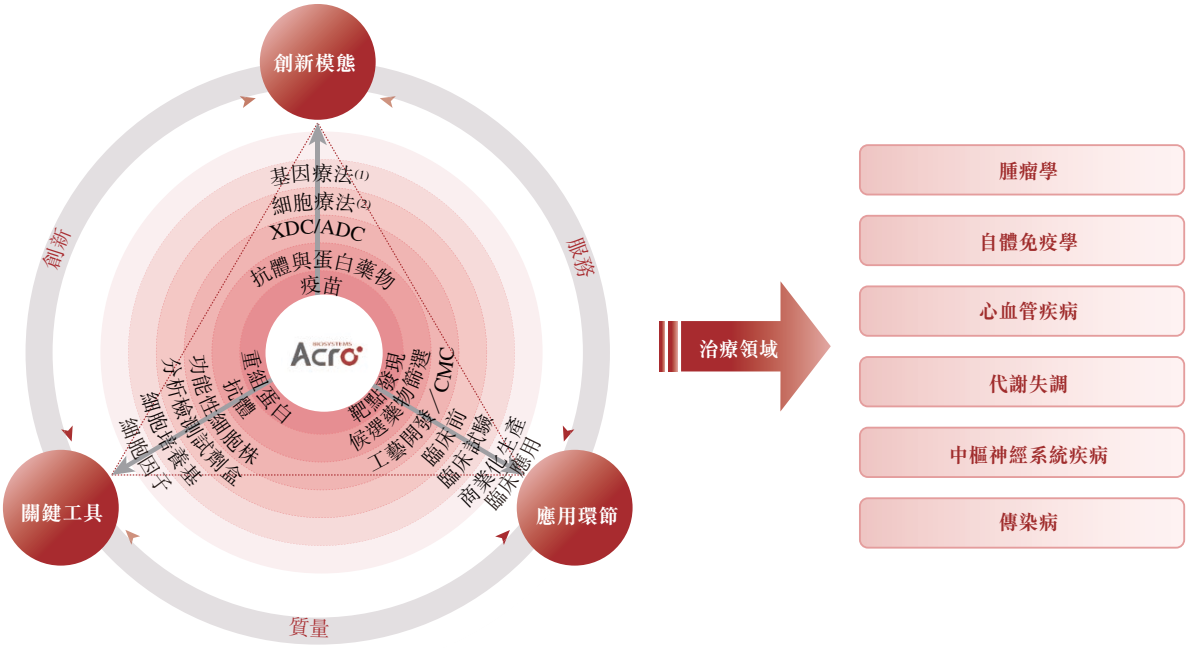
概覽

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

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、多特異性抗體、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。

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。

(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IFNγ（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

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、雙抗及多特異性抗體藥物；(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

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	147,552	120,042	164,844	89,835	122,794
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)	—
	147,552	120,042	164,844	89,835	122,794

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：	**543,653**	**100.0**	**645,023**	**100.0**	**838,118**	**100.0**	**462,383**	**100.0**	**606,177**	**100.0**

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	**543,653**	**100.0**	**645,023**	**100.0**	**838,118**	**100.0**	**462,383**	**100.0**	**606,177**	**100.0**

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	**543,653**	**100.0**	**645,023**	**100.0**	**838,118**	**100.0**	**462,383**	**100.0**	**606,177**	**100.0**

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
分析檢測試劑盒	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，該減少乃因承兑到期票據所致。

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，主要由是於(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)

	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

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）。

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]**百萬港元，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]**百萬港元(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]**百萬港元，預期將用於建設自動化高通量濕實驗室設施；

- 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。

釋　義

於本文件內，除文義另有所指外，下列詞彙及表達具有以下涵義。

「2022年受限制A股激勵計劃」	指	我們的股東於2022年5月10日批准的受限制A股激勵計劃
「2023年受限制A股激勵計劃」	指	我們的股東於2023年10月9日批准的受限制A股激勵計劃
「2025年受限制A股激勵計劃」	指	我們的股東於2025年6月12日批准的受限制A股激勵計劃
「A股」	指	本公司每股面值人民幣1.00元的內資股，於創業板上市並以人民幣買賣
「會計師報告」	指	本文件附錄一所載本集團於往績記錄期間的會計師報告
「一致行動協議」	指	陳先生與苗先生於2016年12月12日訂立的一致行動協議，其詳情載於本文件「與控股股東的關係」一節
「百普賽斯諮詢」	指	北京百普賽斯生物技術諮詢有限公司，是ACRO Limited的前稱，為本公司的前身，一家於2010年7月22日在中國成立的有限責任公司
「百斯醫學診斷」	指	百斯醫學診斷科技 (北京) 有限公司，一家於2021年1月14日在中國成立的有限責任公司，為本公司的全資子公司
「ACRO Limited」	指	北京百普賽斯生物科技有限公司，一家於2010年7月22日在中國成立的有限責任公司，為本公司的前身，前稱北京百普賽斯生物技術諮詢有限公司
「ACROBio AG」	指	ACROBiosystems AG，一家於2022年1月24日在瑞士註冊成立的有限責任公司，為本公司的全資子公司
「ACROBio Corp」	指	ACROBiosystems Corp.，一家於2022年5月27日在英屬處女群島註冊成立的有限責任公司，為本公司的全資子公司
「ACROBio HK」	指	百普賽斯(香港)有限公司，一家於2016年12月28日在香港註冊成立的有限責任公司，為本公司的全資子公司

釋　義

「ACROBio Inc」	指	ACROBio Inc.，一家於2024年1月22日在韓國註冊成立的有限責任公司，為本公司的全資子公司
「ACROBio Ltd」	指	ACROBiosystems Limited，一家於2021年9月30日在英格蘭及威爾斯註冊成立的有限責任公司，為本公司的全資子公司
「ACROBio SG」	指	FORSEEN BIOSCIENCE PTE. LTD.，一家於2024年9月9日在新加坡註冊成立的有限責任公司，為本公司的全資子公司
「ACROBio US」	指	ACROBiosystems Inc.，一家於2013年6月11日在美國註冊成立的有限責任公司，為本公司的全資子公司
「聯屬人士」	指	就任何特定人士而言，直接或間接控制該特定人士或受該特定人士直接或間接控制或與該特定人士受直接或間接共同控制的任何其他人士
「會財局」	指	香港會計及財務匯報局
「安義百普賽斯」	指	安義百普賽斯企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)，一家於2016年12月20日在中國成立的有限責任公司，陳先生擔任普通合夥人
「安義百普嘉樂」	指	安義百普嘉樂企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)，一家於2019年12月3日在中國成立的有限責任公司，陳先生擔任普通合夥人
「細則」或「組織章程細則」	指	本公司的組織章程細則，於**[編纂]**後生效(經不時修訂)，其概要載於本文件附錄五
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港銀行一般開門辦理正常銀行業務的任何日子(星期六、星期日或香港公眾假期除外)
「年複合增長率」	指	年複合增長率，一項用於衡量投資、收益或任何價值在特定期間內平均年度增長率的財務指標

釋　義

[編纂]

「主席」	指	我們的董事會主席
「中國」或「中國內地」	指	中華人民共和國，僅就本文件而言，不包括中國香港、澳門特別行政區及台灣地區，除非內容或文義另有規定
「創業板」	指	深圳證券交易所創業板
「椽石醫學」	指	北京椽石醫學生物科技有限公司，一家於2024年5月14日在中國成立的有限責任公司，為本公司的全資子公司
「緊密聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「公司條例」	指	香港法例第622章《公司條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「公司(清盤及雜項條文)條例」	指	香港法例第32章《公司(清盤及雜項條文)條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「公司法」或「中國公司法」	指	《中華人民共和國公司法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」	指	北京百普賽斯生物科技股份有限公司，一家於2020年6月9日在中國成立並於2021年10月18日在創業板上市的股份有限公司(股份代號：301080)，或如文義另有所指(視情況而定)，其前身ACRO Limited(一家於2010年7月22日在中國成立的有限責任公司)
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「關連交易」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「控股股東」或「控股股東集團」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，除文義另有所指外，指本公司的一組控股股東，即陳先生、苗先生、安義百普賽斯及安義百普嘉樂

釋　義

「核心關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司董事
「EIT」	指	企業所得税
「企業所得税法」	指	《中華人民共和國企業所得税法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「實體清單」	指	由美國商務部備存的名單，當中列出被認為從事(或構成涉及或將會從事)違反美國國家安全或外交政策利益的活動的重大風險的外國實體，而該等實體被禁止獲取受《美國出口管理條例》規限的部分或全部項目
「香港法律顧問」	指	伍穎珊女士，本公司就**[編纂]**有關香港法律之法律顧問

[編纂]

「極端情況」	指	極端情況，包括但不限於香港政府宣佈發生公共交通服務嚴重中斷、大面積洪災、重大山體滑坡或超強颱風後的大規模停電

[編纂]

「弗若斯特沙利文」	指	弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司，一家市場研究及顧問公司，為獨立第三方
「弗若斯特沙利文報告」	指	如本文件「行業概覽」一節所述，本公司委託弗若斯特沙利文就生命科學工具行業及生物試劑行業編製的獨立市場研究報告

釋　義

[編纂]

「德國法律顧問」	指	Thümmel Schütze，本公司就**[編纂]**有關德國法律之法律顧問

[編纂]

「本集團」或「我們」	指	本公司及其不時的子公司，或(如文義所指)就本公司成為現有子公司的控股公司之前的期間而言，指於有關時間經營本集團業務的實體或現有子公司(視情況而定)的前身
「新上市申請人指南」	指	香港聯交所發佈及自2024年1月1日起生效的新上市申請人指南(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「杭州聚上醫」	指	杭州聚上醫股權投資基金合夥企業(有限合夥)，前稱麗水聚上醫股權投資基金合夥企業(有限合夥)，一家於2016年7月26日在中國成立的有限合夥企業
「杭州韜圃科技」	指	杭州韜圃科技有限公司，一家於2019年10月28日根據中國法律成立的有限責任公司。其由本公司全資擁有，並為本集團的全資子公司
「H股」	指	我們發行的本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外**[編纂]**外資普通股，將以港元**[編纂]**及**[編纂]**，已申請批准於聯交所**[編纂]**及**[編纂]**

[編纂]

「港元」	指	香港法定貨幣港元

[編纂]

釋　義

[編纂]

「香港」	指	中國香港特別行政區

[編纂]

「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

[編纂]

「HTS編碼」	指	協調關稅表編碼，該編碼用作分類及釐定國際貿易商品
「國際會計準則」	指	國際會計準則
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則

釋　義

「獨立第三方」	指	經董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，與本公司並無關連(定義見上市規則)的人士或公司及彼等各自的最終實益擁有人
		[編纂]
「國際制裁法律顧問」	指	金杜律師事務所，我們與**[編纂]**相關的國際制裁的法律顧問
		[編纂]
「墾拓投資」	指	墾拓(杭州)企業管理有限公司，一家於2022年6月6日在中國成立的有限責任公司，為本公司的全資子公司
「最後實際可行日期」	指	2026年9月22日，即本文件刊發前為確定當中所載若干資料的最後實際可行日期

釋　義

[編纂]

「上市規則」	指	聯交所證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「主板」	指	聯交所運作的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所Growth Enterprise Market並與其並行運作
「財政部」	指	中華人民共和國財政部
「商務部」	指	中華人民共和國商務部
「陳先生」	指	我們的創始人之一陳宜頂先生，為執行董事及控股股東集團成員
「苗先生」	指	我們的創始人之一苗景贇先生，為執行董事及控股股東集團成員
「南京百普賽斯」	指	南京百普賽斯生物科技有限公司，一家於2021年4月2日在中國成立的有限責任公司，為本公司的全資子公司
「南京高科新浚」	指	南京高科新浚成長一期股權投資合夥企業(有限合夥)，一家於2015年11月11日在中國成立的有限合夥企業
「寧波瀾亭視聆」	指	寧波瀾亭視聆投資合夥企業(有限合夥)，一家於2016年8月2日在中國成立的有限合夥企業
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「全國人大」	指	中華人民共和國全國人民代表大會
「OFAC」	指	美國財政部海外資產控制辦公室

釋　義

[編纂]

「央行」	指	中國人民銀行
「中國法律顧問」	指	通力律師事務所，本公司就**[編纂]**有關中國法律的法律顧問

[編纂]

「S規例」	指	美國證券法S規例
「相關司法權區」	指	具有新上市申請人指南第4.4章賦予該詞的涵義，指與上市申請人有關的司法權區，而該司法權區訂有制裁相關的法律或規例，限制(其中包括)註冊成立地或所在地在該司法權區的國民及／或機構直接或間接向此法律或規例針對的某些國家、政府、人士或機構提供資產或服務，又或以其他方式買賣他們的資產

「薪酬與考核委員會」	指	董事會薪酬與考核委員會
「受限制A股激勵計劃」	指	2022年受限制A股激勵計劃、2023年受限制A股激勵計劃及2025年受限制A股激勵計劃，其主要條款載於本文件附錄六「法定及一般資料 — D.受限制A股激勵計劃」
「反向CFIUS行政令」	指	《關於處理美國對受關注國家的特定國家安全技術及產品領域投資的行政命令》
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「融豐開元天一」	指	青島融豐開元天一股權投資合夥企業(有限合夥)，一家於2019年11月1日在中國成立並於2024年9月11日註銷的有限合夥企業
「融豐開元中和」	指	青島融豐開元中和股權投資合夥企業(有限合夥)，一家於2019年12月10日在中國成立並於2024年8月22日註銷的有限合夥企業
「研發」	指	研究與開發
「受制裁國家」	指	根據相關司法權區的制裁相關法律或規例而受到全面及普遍出口、進口、金融或投資禁運的任何國家或領土
「受制裁對象」	指	任何人士或實體(i)名列根據相關司法權區制裁相關法律或規例發出的任何針對性人士或實體清單；(ii)屬於受制裁國家的政府，或由該政府擁有或控制；或(iii)因與(i)或(ii)所述人士或實體存在所有權、控制權或代理關係，而成為相關司法權區法律或規例下的制裁對象
「受制裁交易商」	指	任何人士或實體，其重大業務份額(10%或以上)來自與受制裁對象及受制裁國家實體或人士開展的業務
「韓國法律顧問」	指	D&A LLC，本公司就**[編纂]**有關韓國法律之法律顧問
「全國人大常委會」	指	全國人民代表大會常務委員會

釋　義

「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括我們的A股及H股
「股東」	指	股份持有人
「深港通」	指	香港聯交所、深圳證券交易所、香港結算及中國證券登記結算有限責任公司為香港與深圳的相互市場准入而開發的證券交易及結算互通系統
「深圳百普賽斯」	指	深圳百普賽斯生物科技有限公司，一家於2020年7月27日在中國成立的有限合夥企業，為本公司的全資子公司
「深圳分享」	指	深圳市分享精准醫療投資合夥企業(有限合夥)，一家於2016年3月23日在中國成立的有限合夥企業
「深交所」	指	深圳證券交易所
「順天鑫融」	指	順天鑫融國際投資(北京)有限公司，一家於2014年11月13日在中國成立的有限責任公司
「獨家保薦人」或「**[編纂]**」	指	招商證券(香港)有限公司
「sq.m.」	指	平方米

[編纂]

「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「戰略委員會」	指	董事會戰略委員會
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「子公司」	指	具有公司條例第15條賦予該詞的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義

「蘇州百普賽斯」	指	百普賽斯(蘇州)生物科技有限公司，一家於2021年12月24日在中國成立的有限責任公司，為本公司的全資子公司
「蘇州新微溪」	指	蘇州新微溪生物醫藥有限公司，一家於2020年5月19日在中國成立的有限責任公司，為本公司的全資子公司
「瑞士法律顧問」	指	Kellerhals Carrard Bern KlG，本公司就**[編纂]**有關瑞士法律之法律顧問
「西藏同創」	指	西藏同創偉業創業投資有限公司，一家於2016年11月11日在中國成立的有限責任公司
「往績記錄期間」	指	由截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年7月31日止七個月所組成的期間
「轉讓定價顧問」	指	安永(中國)企業諮詢有限公司北京分公司，即本公司就**[編纂]**的轉讓定價顧問
「英國法律顧問」	指	Raymond Legal，本公司就**[編纂]**有關英國法律的法律顧問

[編纂]

「未經核實清單」	指	為美國商務部工業與安全局(BIS)刊發的貿易限制清單，載列若干境外人士、實體或政府
「美國法律顧問」	指	摩根路易斯律師事務所，本公司就**[編纂]**相關美國法律事宜之法律顧問
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土、屬地及所有受其司法管轄的所有地區
「美國證券法」	指	1933年美國證券法(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「美元」	指	美國法定貨幣美元

釋　義

[編纂]

「VAT」	指	增值税
「新昌普華」	指	新昌普華京新固周健康管理合夥企業(有限合夥)，一家於2016年1月28日在中國成立的有限合夥企業
「%」	指	百分比

本文件所載的若干金額及百分比數字已作約整。因此，若干表格所示的總數未必為其之前數字的算術總和。

於本文件內，除非另有指明，否則以人民幣計值的若干金額已分別按人民幣0.8597元兑1港元或人民幣6.7459元兑1美元的匯率換算為港元或美元，僅供説明之用。有關換算概不代表人民幣金額已經或本應或可以於該日或任何其他日期按該等匯率或任何其他匯率換算為港元或美元。

本文件英文版與中文譯本如有任何歧義，概以本文件英文版為準。為便於提述，本文件載有在中國成立的公司或實體、法律或法規的中英文名稱，倘有分歧，概以中文版為準。

*除非另有指明，本文件內的所有相關資料均假設**[編纂]**未獲行使。*

技術詞彙表

於本文件內，除文義另有所指外，本文件所用有關本集團及我們業務的若干詞彙的解釋及釋義具有下文所載涵義。該等詞彙及其涵義未必與標準行業定義或用法一致。

「AI」	指	人工智能。
「分析檢測試劑盒」	指	用於特定實驗室測試或分析的預包裝化學試劑組。
「抗體」	指	由免疫系統B細胞產生的Y形蛋白，能識別並結合特定抗原，幫助中和或清除病原體。
「ADC」	指	抗體藥物偶聯物，一種將抗體的特異性與細胞毒性藥物的效力相結合的靶向癌症療法。
「B細胞」	指	一種能產生抗體以對抗感染並驅動體液免疫的淋巴細胞。
「生物製劑藥物」	指	一種源於生物體、用於治療、預防或治癒疾病的藥物
「生物試劑」	指	用於生物實驗或過程中引發化學反應、檢測生物成分或輔助分析的任何物質或化合物。
「生物製藥」	指	通常使用重組DNA技術利用生物來源(如細胞或微生物)生產、提取或半合成的藥用產品。
「雙抗」	指	雙特異性抗體，能同時靶向兩個不同表位或抗原的工程化分子。
「CAR」	指	嵌合抗原受體，一種經工程化改造、使免疫細胞能識別並攻擊特定癌細胞的受體。
「CAR-NK」	指	一種表達CAR以識別並透過NK介導的細胞毒性消滅標靶癌細胞的細胞。
「CAR-T」	指	一種表達CAR以特異性識別並摧毀癌細胞的T細胞。
「CGT」	指	細胞及基因治療，一種實現疾病緩解或潛在治癒效果的方法。
「細胞培養基」	指	專門配製的營養液，用於支持細胞在其自然環境外的生長、存活及增殖。

技術詞彙表

「細胞株」	指	源自單個細胞，並在受控條件下於體外培養的細胞群。
「中樞神經系統」	指	控制身體機能並處理感覺與運動信息的機體系統。
「cGMP」	指	現行藥品生產質量管理規範，一種規範藥品和生物製品安全、優質生產的標準。
「CMC」	指	化學、製造及控制，指與藥品生產及質量控制相關的數據及流程的術語，是監管申報的關鍵部分。
「色譜法」	指	一種用於分離混合物的實驗室技術。在疫苗製造中，從其他細胞成分中純化抗原以實現高純度的關鍵步驟。
「臨床試驗」	指	在人體受試者中進行的研究，旨在評估新疫苗或候選藥物的安全性、免疫原性及有效性。
「CDMO」	指	合約開發與製造組織，即為製藥及生物技術公司提供外包服務的公司。
「CRO」	指	合約研究組織，即以合約形式向製藥及生物技術行業提供研究服務支援的公司。
「客戶留存率」	指	等於相關年末的客戶總數減去該年度新增客戶數，再除以上一年末的客戶總數，然後乘以100%
「DM1」	指	一種微管蛋白抑制劑，可與單克隆抗體偶聯形成ADC。DM1作為ADC的毒素組分，通過抑制細胞分裂及誘導細胞凋亡發揮強大的抗腫瘤活性。
「DNA」	指	脱氧核糖核酸，在所有生物體及許多病毒中攜帶遺傳信息的核酸。
「酶」	指	一種能加速生物體內化學反應且在此過程中不被消耗的蛋白質。
「ELISA」	指	酶聯免疫吸附測定，一種用於檢測和定量樣本中特定蛋白質、抗體、抗原或激素的生化技術。
「FDA」	指	美國食品藥品監督管理局。

技術詞彙表

「FMC63」	指	一種靶向B淋巴細胞抗原CD19的單克隆抗體，構成CD19 CAR-T療法的單鏈可變區核心。
「製劑」	指	將活性藥物成分與其他化學物質(輔料，如佐劑和穩定劑)結合以生產最終藥品的過程。
「基因編輯」	指	一種生物技術，允許科學家通過添加、移除或改變特定基因序列來修改生物體的DNA。
「良好臨床實踐」或「GCP」	指	一套規範全球人體臨床試驗倫理與科學行為的標準。
「良好生產規範」或「GMP」	指	一套旨在確保藥品持續生產並控制在適合其預期用途的質量標準的法規和質量保證體系。
「GMP級別」	指	用於生物材料、試劑及原材料的等級，該等材料、試劑及原材料按照GMP體系嚴格製造並接受全過程質量控制，代表支持臨床應用及商業化生產的最高非藥品級別。
「免疫治療」	指	一種利用人體自身免疫系統對抗疾病(最常見的是癌症，也包括自身免疫性疾病和感染)的醫療方法。
「體內CAR」	指	一種癌症治療方法，指對患者自身的免疫細胞(如T細胞)進行基因工程改造，使其在患者體內對抗癌症，而非先提取細胞、在實驗室中進行修改後再回輸至患者體內的方式(體外方式)。
「ISO」	指	國際標準化組織。
「L」	指	升，體積的公制單位
「單抗」或「單克隆抗體」	指	由單一抗體株系產生的生物製劑，能特異性地結合目標分子，實現精準的治療應用，尤其是在癌症治療和自身免疫性疾病領域。它們經過工程化設計，具有高度特異性，能夠降低免疫排斥的風險。
「MDSAP」	指	醫療器械單一審核程序，該程序允許獲MDSAP認可的審核機構對醫療器械製造商進行單一監管審核，以滿足參與該計劃的監管機構的相關要求。
「毫克」	指	毫克

技術詞彙表

「Nature」	指	一家英國的週刊性國際科學期刊，發表經同行評審的自然科學研究，涵蓋生物學、物理學、化學、地球科學及相關跨學科領域。
「NK」	指	一種對先天免疫系統至關重要的白細胞，能快速識別並摧毀受病毒感染的細胞、腫瘤細胞及其他外來入侵者，且無需事先致敏。
「核酸」	指	一類在生物體中儲存和傳遞遺傳信息的生物大分子。
「臨床前」	指	臨床試驗開始前的研究階段，在此階段通常通過實驗室和動物研究收集重要的可行性、迭代測試和藥物安全性數據。
「重組蛋白」	指	通過基因工程，利用重組DNA編程的細胞人工生產的蛋白。
「RNA」	指	核糖核酸，是一種對大多數生物功能至關重要的聚合物分子。
「Rx-360」	指	一個專注於質量、誠信和安全的全球藥品供應鏈聯盟。
「SKU」	指	庫存單位，一個用於庫存管理、唯一識別特定產品變體的代碼。
「T細胞」	指	一種在針對病原體及異常細胞的適應性免疫反應中發揮核心作用的白細胞。
「TCR-T」	指	一種利用經過改造的T細胞受體工程化T細胞以靶向特定癌症抗原的細胞療法。
「治療模式」	指	用於治療疾病或醫療狀況的不同方法或途徑。
「TIL」	指	腫瘤浸潤淋巴細胞，指從血流進入患者腫瘤以攻擊癌細胞的免疫細胞。
「疫苗」	指	一種通過刺激人體免疫系統來提供針對特定傳染病的主動獲得性免疫的生物製劑。
「XDC」	指	偶聯藥物，一類由靶向分子、連接子和細胞毒性有效載荷組成的藥物偶聯物，其中X代表載體，D代表藥物，C代表偶聯物。

前瞻性陳述

本文件載有與我們的計劃、目標、信念、期望、預測及意圖相關的若干前瞻性陳述，該等陳述並非歷史事實，未必能代表我們於該等陳述所涉期間內的整體表現。該等陳述反映出我們管理層對未來事件、營運、流動資金及資金來源的當前觀點，其中若干觀點可能不會實現或可能會改變。此等陳述會受若干風險、不確定因素及假設的影響，包括本文件中所述的其他風險因素。

本公司面對的該等風險、不確定因素及其他因素可能會影響前瞻性陳述的準確程度，包括(但不限於)下列方面：

- 我們的業務營運及前景；
- 我們的業務戰略、目標及宗旨，我們實現這些戰略的計劃以及我們實施該等戰略、計劃、目標及宗旨的能力；
- 我們對我們產品及服務市場需求的預期；
- 我們經營所處行業及市場的政治及監管環境的變化；
- 競爭狀況的變化以及我們在該等狀況下競爭的能力；

可能導致實際表現或成就出現重大差異的其他因素包括但不限於「風險因素」及本文件其他部分所討論者。在某些情況下，我們使用「旨在」、「預計」、「認為」、「可以」、「繼續」、「能夠」、「估計」、「預期」、「展望」、「擬」、「應當」、「或會」、「或許」、「計劃」、「潛在」、「預測」、「預料」、「尋求」、「應該」、「將會」、「可能」以及旨在標示出前瞻性陳述的類似詞語。

因此， 閣下不應過度依賴本文件的任何前瞻性陳述。本警告聲明適用於本文件內所有前瞻性陳述。

風險因素

*閣下於**[編纂]**H股前，務請仔細考慮本文件內的所有資料，包括下述風險及不確定因素。以下概述我們認為屬重大的風險。以下任何風險均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。於任何該等情況下，我們的H股**[編纂]**可能會下跌，而　閣下可能損失全部或部份**[編纂]**。該等因素為未必會發生的或有事件，且我們概不能就任何或有事件發生的可能性發表任何意見。除非另行指明，否則所提供的資料乃截至最後實際可行日期的資料，在本文件日期後將不會更新，且受本文件「前瞻性陳述」的警示聲明規限。*

與我們業務及行業有關的風險

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。

我們未來的成功部分取決於我們開發及推出能整合新技術進展的新產品及服務的能力。我們計劃繼續加強我們的研發能力，以開發或收購將使我們能夠擴大產品及服務範圍的技術。為了擴大我們的產品組合並實現多元化的收入來源，我們一直積極拓展新的產品線，例如分析檢測試劑盒及功能性細胞株。產品的成功開發及升級要求我們設計使我們有別於競爭對手的產品及服務以及快速且具成本效益地適應不斷變化的技術進展、客戶需求、市場狀況及行業趨勢。任何該等環節的失敗都可能對我們未來的業務、經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響。

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。

我們未來的成功取決於我們及時適應技術進步的能力。為了保持我們在生物試劑行業的地位，我們必須持續招募研發人才、開展開創性研究、完善及建立新技術平台以及升級我們的實驗設備。若未能做到這一點，或未能快速響應不斷發展的技術發展，可能會危及我們的市場地位。為了保持我們的競爭優勢，我們需要大量的資本投入、優化開發及製造流程以及有效的成本管理。我們需要聘任、培訓及挽留必要人員，獲得必要的監管批准，並提高客戶認知及接受度。及時交付高質量的產品及服務、制定具競爭力的價格以及將客戶反饋整合至我們的業務策略至關重要。

我們依賴客戶對產品及服務的需求及開支。

我們業務的成功部分取決於客戶的需求。倘若我們未能及時更新產品組合以滿足客戶不斷變化的需求，並將研發資源投入增長更快的領域，我們若干現有產品可能逐漸失去市場競爭力。因此，我們的市場份額、收入及盈利能力或會受到不利影響。客戶購買我們產品及服務的意願及能力亦取決於(其中包括)其自身業務的持續成功及財務表現、其可用資源的變動、開支優先

次序、預算政策及慣例、產品開發需求及研發需要以及其開發新產品或項目的需求。客戶產品的任何延遲、未獲批准或需求不足均可能對我們的業務造成重大連帶影響。因此，我們可能需要重新分配我們的內部資源，該決定可能導致我們的生產延遲並導致收入低於預期。

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。

我們目前面臨並將繼續面臨來自其他生物試劑供應商及其他類似生物技術公司的重大競爭。我們的競爭對手可能比我們享有多項競爭優勢，包括但不限於更好的品牌知名度、更多的財務資源、更長的經營歷史、更廣泛的產品應用、更廣泛的產品組合、更強的研發能力、更大的客戶群及與供應商更牢固的關係。面對現有競爭對手提供的產品及服務或進入我們市場的新公司或客戶內部開發的產品及服務帶來的日益激烈的競爭，我們無法保證我們將取得成功。此外，我們的競爭對手可能會利用新技術及創新，使其目前或將來能夠生產具競爭力的產品及服務，或以比我們更高的能力或以更低的成本提供同類服務。倘我們未能與競爭對手有效競爭，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

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。

中美之間不斷升級的地緣政治緊張局勢及貿易摩擦可能會對我們的業務營運造成重大不利影響。作為我們全球營運戰略的一部分，我們在美國擁有本地化研發及銷售團隊，並已成立美國子公司。於2023年、2024年、2025年以及截至2026年7月31日止七個月，我們向美國客戶銷售所得收入分別佔我們總收入的43.6%、42.6%、40.1%及38.2%。我們直接面臨雙邊關係演變帶來的監管、貿易及營運不確定性。例如，自2025年4月起，美國對其貿易夥伴的產品大幅提高關稅，其中包括對來自中國的產品加徵更高關稅。儘管中美關於實施這些額外關稅的貿易談判正在進行，但是基礎關稅仍然高於以往水準。此外，為應對美國宣佈的加徵關稅措施，中國已宣佈多輪懲罰性關稅及其他反制措施。這種貿易緊張局勢，尤其是中美之間的緊張局勢，可能會加劇並持續很長一段時間。因此，全球貿易模式及經濟增長可能受到重大不利影響，從而可能損害我們的業務前景及經營業績。

美國政府已經並可能繼續對涉及中國實體的生物技術產品、研究材料或數據傳輸實施出口管制、關稅或限制。此類措施可能會影響我們的產品定價策略，削弱我們產品在美國的競爭力，或延遲關鍵原材料或產品的交付。此外，對在美國生物技術相關領域營運的中國公司加強審查可能會增加我們的合規成本，使我們的合作流程複雜化，或限制我們擴大美國業務的能力。

我們的全球營運使我們面臨跨多個司法權區的營運、監管、地緣政治及合規風險，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到國際政策、出口管制及經濟制裁的重大不利影響。

我們通過多個司法權區的子公司及銷售渠道營運，並向全球客戶銷售我們的產品及服務。於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年7月31日止七個月，我們向中國內地以外客戶銷售所得收入分別佔我們總收入的65.9%、66.5%、63.8%、66.8%及60.8%。截至最後實際可行日期，我們於美國、瑞士、德國、英國、日本、香港、新加坡及韓國設有海外子公司。未能預見或應對該等司法權區的監管變化、市場轉變或營運複雜性可能會中斷我們的業務並增加我們的成本。在全球範圍內營運亦使我們面臨地緣政治、宏觀經濟及合規風險。貿易政策變化、制裁、出口管制措施、海關要求及數據隱私法可能會對我們的跨境活動造成障礙。倘我們無法有效管理該等全球風險，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。除了監管及營運挑戰，我們的全球業務佈局要求我們管理複雜的供應鏈、多元化的客戶群及國際化的人才庫。該等因素共同增加了我們全球營運的複雜性，若我們未能有效管理該等因素，我們的業務表現及財務業績可能會受到重大不利影響。

此外，我們的全球業務使我們須遵守可能適用於我們的各種制裁及出口管制、關稅以及美國對外投資審查法規。美國及其他司法權區已實施多項貿易措施，包括但不限於關稅、經濟制裁及貿易限制，該等措施直接或間接影響位於若干司法權區的公司。就美國關稅而言，美國目前正在調整其全球關稅措施，包括第301條關稅、第232條關稅及第301條強迫勞動關稅。據我們的國際制裁法律顧問告知，截至最後實際可行日期，我們產品在美國的關稅稅率為12.5%。請參閱「業務 — 國際制裁、貿易限制及關稅政策 — 關稅政策分析」。該等措施連同潛在的報復行動，可能導致既有的貿易關係及供應鏈中斷。我們無法預測美國或其他主要經濟體對貿易政策的解釋或實施，亦無法向　閣下保證未來國際貿易關係的變化不會對我們的業務營運產生不利影響。

近年來，國際關係的複雜性有所加劇。此類緊張局勢可能降低國際貿易、投資、技術交流及其他經濟活動的水平，從而對全球經濟狀況及全球金融市場的穩定產生重大不利影響。任何該等因素均可能對我們及我們客戶的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。此外，由於我們的業務依賴於海外市場，政府當局實施的經濟制裁、出口管制及貿易限制措施(包括關稅及美國對外投資審查法規)或其他貿易緊張局勢或不利的貿易政策，均可能影響我們產品的適銷性。當前的國際貿易緊張局勢及政治緊張局勢，以及該等緊張局勢的任何升級，均可能對我們繼續向全球客戶銷售及進一步擴大用戶基礎的能力產生重大負面影響。

倘我們無法成功維持我們的增長並落實我們的增長舉措及新戰略，我們的業務及前景可能會受到影響。

我們經營的業務在經營類型及規模上變得日趨複雜。任何擴張均可能增加我們營運的複雜性，並對我們的管理、營運、財務及人力資源造成重大壓力。我們無法保證我們將能夠有效管理我們的增長或成功實施所有該等系統、程序及控制措施。我們亦持續執行旨在提升業務的新

舉措、策略及營運計劃，例如繼續投資於研發及技術創新、開發新產品及服務、建立銷售網絡、擴大產能及擴大客戶群。該等舉措均屬新推行且持續發展，其中若干舉措尚處於初始或測試階段，且可能會被證明無法成功。

倘我們不能提供一致的客戶服務，我們的業務及聲譽可能受到影響。

我們通過(其中包括)致力於提供一致的客戶體驗，在競爭中脫穎而出。因此，優質的客戶服務對我們的業務增長至關重要，任何未能維持該等客戶服務標準或相關市場認知的行為均可能影響我們向現有及潛在客戶銷售產品及服務的能力。客戶通常利用我們的服務團隊及線上內容獲取各類幫助，包括如何有效使用我們的產品及服務。客戶數量增長將對我們的客戶服務組織帶來額外壓力。我們可能無法足夠快地聘用合資格員工，或聘用所需員工以滿足需求增長。倘發生上述情況，我們的聲譽、業務、前景及經營業績可能會受到不利影響。

我們未來的成功取決於我們提高現有市場滲透率及在全球市場建立影響力的能力。

我們的成功取決於我們用來增加我們在潛在客戶中的市場滲透率，並維繫及擴大我們的客戶網絡的能力。然而，我們推出的新產品及服務可能無法成功滿足客戶的需求，這可能導致我們的現有客戶或潛在客戶無法意識到我們產品的益處及優勢，或從質量及成本角度無法與競爭對手製造的同類產品競爭，這可能導致該等客戶採用競爭對手提供的產品或服務。倘發生此類情況，我們的業務及前景可能會受到重大不利影響。

我們能否在新的地域市場取得成功取決於我們管理各種風險及困難的能力，包括但不限於：(i)有效管理及統籌不同地域工作團隊的能力；(ii)與客戶、供應商及其他當地利益相關者建立及維持關係的能力；及(iii)對不同司法權區適用於我們業務的法律的變化及變動的熟悉程度，包括知識產權及合約權利的可執行性。未能拓展現有市場或於新市場建立地位，均會對我們改善經營業績的能力造成不利影響。

我們業務的成功取決於我們吸引、培訓及挽留高技能僱員及關鍵人員的能力。

我們的成功在很大程度上取決於我們主要人員(其中包括主要行政人員及研發人員)的能力、專業知識及持續服務。倘我們未能維持我們關鍵人員的穩定性及連續性，我們可能無法找到具有相近知識及經驗的合適替代人員。我們亦可能需要提供更優厚的薪酬及其他福利以吸引及挽留關鍵人員。我們未能吸引及挽留有能力的人員以及為挽留該等人員而導致人力成本上升，可能會對我們維持競爭地位及發展業務的能力產生負面影響。倘發生這種情況，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

負面輿論或我們品牌戰略的限制可能會對我們的業務及經營業績造成不利影響。

涉及我們、我們的產品及服務或生物試劑及生命科學工具行業的負面輿論可能會對我們的品牌形象及聲譽造成重大不利損害，並導致市場對我們提供的產品及服務的認可及信任度下降。與任何該等負面輿論或不實資訊相關的風險無法完全消除或減輕，並可能嚴重損害我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績。倘我們的品牌舉措未能達致理想效果，或競爭對手開展更有效的市場推廣活動，我們維持品牌知名度及吸引新客戶的能力可能會受到重大不利影響。

我們的業務受到下游客戶營運所在監管環境變動的影響。

我們的客戶在受規管行業經營。適用於其研發或監管審批活動的監管要求、解釋或執行變動可能間接影響我們的業務。有時，客戶可能因應其監管或內部合規需求，要求我們提供支持性文件或證據，以證明符合特定標準(如審計、質量或數據完整性要求)。倘我們無法及時滿足有關要求或未能達到客戶的滿意度，我們的商業關係可能受到不利影響。此外，客戶研究項目、臨床開發或監管審批流程延遲、失敗或變動，可能減少或推遲其對我們產品與服務的需求。

我們可能無法保護我們的知識產權，並可能遭受第三方提出的侵權申索，上述任何一種情況均可能降低我們品牌的價值，並損害我們的業務及競爭市場地位。

知識產權對我們的業務至關重要。我們無法向　閣下保證我們的知識產權不會受到質疑、宣告無效、規避或無法執行，亦無法保證我們將獲得有意義的保護或充分的補救措施。倘我們未能充分保護我們的知識產權，我們可能失去該等權利，我們的品牌形象可能受損，我們的競爭地位及業務可能受到影響。此外，第三方可能對我們主張知識產權。我們可能無法在該等爭議中維護我們的知識產權。任何因該等申索而產生的訴訟可能導致我們承擔巨額成本，並分散我們的資源。倘任何針對我們的知識產權申索獲得成功，我們可能不再享有合法權利繼續使用或銷售被裁定侵犯第三方知識產權的產品。我們可能被法律要求投入大量資源，以更換我們所提供的現有產品，使其不侵犯第三方的知識產權或我們可能被要求取得相關許可，以避免進一步侵權。因此，我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

我們須承受與第三方許可協議相關的風險。

於往績記錄期間，我們與第三方訂立許可協議，據此，我們已從領先的生物技術及製藥公司獲得生產及商業化我們若干產品的獨家及／或非獨家許可。請參閱「業務 — 知識產權」。然而，我們或許無法以商業上合理的條款維持或重續該等許可，或根本無法維持或重續。我們亦可能須受該等許可協議條款項下有關經許可產品的生產、商業化、推廣及銷售方面的限制所規限。此外，倘該等第三方許可方違約或終止許可協議，或我們未能及時解決與其之間的任何爭議，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

倘我們的生產設施因無法預見且超出我們控制範圍的不利事件而無法使用或無法運作，我們的業務或會受到不利影響。

我們用於製造產品的生產設施及設備更換成本高昂，且維修或更換需時甚久。倘我們的產品生產設施因任何原因而無法使用，我們無法保證我們將能夠按可接受條款覓得具備所需產能及設備的替代生產設施(倘能取得)。無法生產產品連同我們有限的產品存貨，可能導致客戶流失或損害我們的聲譽，且我們日後可能無法與該等客戶重建關係。

倘我們未能有效管理產品轉型或準確預測客戶需求或接受度，可能導致存貨過剩或陳舊，並由此產生費用。

由於我們的產品市場技術進步及創新迅速，我們頻繁推出更易用、性能更佳或具有附加特性及功能的新產品。推出新產品的風險包括(其中包括)難以預測客戶需求，及有效管理存貨水平。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日，我們分別擁有存貨人民幣136.7百萬元、人民幣197.1百萬元、人民幣263.7百萬元及人民幣256.7百萬元。於2023年、2024年、2025年及截至2026年7月31日止七個月，我們的存貨平均週轉天數分別為486天、612天、599天及534天。存貨水平超出客戶需求可能導致存貨撇減或撇銷，從而可能損害我們品牌的形象以及損害我們的毛利率。

任何勞動力短缺、勞工成本增加或影響我們生產的勞動力供應的其他因素均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。

為維持業務的增長，我們將需要增聘經驗豐富的管理層人員及技術嫻熟的人員，以實行我們的擴張計劃並開展我們的研發項目，以促進我們的未來戰略。我們的生產基地出現任何勞工短缺、停工或放緩或會令我們的業務營運出現嚴重中斷或延遲我們的擴張計劃。我們於聘任或挽留足夠及合資格僱員時或會面臨困難。我們無法保證，我們可按商業上合理的條款，或根本無法，挽留及吸引足夠的合資格僱員。倘未能按合理成本及時吸引合資格人員，我們相比競爭對手的競爭優勢將會被削弱，令我們擴大收入及利潤增長的能力受到限制。勞工成本增加及將來與我們的員工發生糾紛或會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成不利影響。

我們面臨與經銷權相關的風險。

我們在中國及海外市場(如日本、歐洲及美國等)均設有經銷商網絡。於2023年、2024年、2025年以及截至2026年7月31日止七個月，經銷權產生的收入分別為人民幣139.5百萬元、人民幣163.8百萬元、人民幣207.8百萬元及人民幣150.4百萬元，分別佔同期總收入的25.7%、25.4%、24.8%及24.8%。倘我們的若干經銷商就各自銷售目標的表現未達到我們的預期，我們的銷售及品牌影響力或會受損。我們亦面臨經銷安排變動或中斷所帶來的風險。若干市場可能僅有有限數量的合資格經銷商，更換表現不佳的經銷商或需耗費大量時間及資源。經銷商任何未能遵守適用法律或維持高服務標準的行為，均可能使我們面臨聲譽、監管或營運風險。倘我們無法有效管理或更換經銷商，我們的銷售表現、市場擴張及整體財務業績或會受到重大不利影響。

我們在維持及發展我們的製造能力方面或會遇到困難。

生物試劑的製造過程複雜，其中需要穩定的原材料供應、經驗豐富的專業人員，以及可運作的生產設施及生產線等。倘生產所需的任何因素受到重大不利影響，我們可能無法維持製造能力，並根據客戶訂單及時生產足夠數量的產品。

我們須承受與依賴有限類型產品銷售相關的風險。

於往績記錄期間，我們的收入主要來自重組蛋白、抗體、分析檢測試劑盒及其他產品的銷售以及提供技術服務。於往績記錄期間，我們的絕大部分收入來自重組蛋白的銷售，分別佔2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年7月31日止七個月總收入的84.0%、83.1%、81.0%、81.6%及80.2%。無論基於技術過時、競爭產品的推出、市場偏好或監管要求變動等原因，重組蛋白的需求一旦出現大幅下跌，均可能對我們的業務造成重大不利影響。倘我們未能成功開發新產品、將新產品商業化或維持市場對新產品的認可，或未能進一步加強抗體及分析檢測試劑盒等其他業務線的銷售以豐富收入來源，我們的財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

我們面臨與客戶違約相關的信貸風險，且我們可能無法及時收回貿易應收款項。

我們的貿易應收款項及應收票據主要指我們就產品及服務而應向客戶收取的未償款項。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日，我們的貿易應收款項及應收票據分別為人民幣74.3百萬元、人民幣100.9百萬元、人民幣135.6百萬元及人民幣174.7百萬元。於2023年、2024年、2025年及截至2026年7月31日止七個月，我們的平均貿易應收款項週轉天數分別為45天、49天、51天及53天。截至往績記錄期間各年／期末，我們並未就貿易應收款項結餘持有任何抵押或其他信貸增級。客戶不及時付款可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們的業務取決於與我們的業務合作夥伴維持穩定的關係。

我們已與一系列業務夥伴(包括客戶、供應商及商業物流承運商)建立業務關係。任何未能維持此等關係、合作減弱，或物資供應、物流服務出現中斷、短缺、延誤或成本上升的情況，均可能損害我們的營運效率，並對業務及財務表現造成不利影響。

我們面臨與合約開發及製造組織(「CDMO」)安排相關的風險。

我們依賴數量有限的CDMO以委外方式生產若干生物試劑，主要用於非核心產品、需要專用設備或法規認證的特殊生產工序或包裝活動。請參閱「業務 — 我們的生產及設施 — 生產管理及人員」。我們對該等第三方CDMO的日常營運、質量保證、生產能力及合規標準的直接控制權有限。倘該等CDMO未能維持所需的質量標準、遵從交付時間表、遵守適用法律法規或持續經營其業務，可能會擾亂我們的供應鏈、延遲向客戶交付產品、增加生產成本或對產品質量

及一致性造成不利影響。此外，我們可能難以按商業上合理的條款及時物色或更換表現欠佳的CDMO，或根本無法物色或更換。任何該等事件均可能對我們的業務營運、財務狀況、經營業績及聲譽造成不利影響。

我們可能面臨任何稅收優惠待遇或政府補助終止、減少或延遲的情況。

我們及我們的若干子公司於往績記錄期間獲認定為「高新技術企業」，有權享有15%的優惠企業所得稅稅率。我們的若干子公司亦符合「小微企業」資格，同樣有權享有優惠稅率。請參閱「財務資料 — 綜合全面收益表主要組成部分說明 — 所得稅開支」。有關我們目前享有的優惠稅項待遇的中國政策可能會更新，且有關更新可能會對我們不利。此外，我們無法保證，該等優惠稅項待遇的批准將及時授予我們或者將會授予我們。

此外，我們於往績記錄期間自地方政府收到政府補助。於2023年、2024年、2025年及截至2026年7月31日止七個月，我們分別確認政府補助為其他收入人民幣15.6百萬元、人民幣8.6百萬元、人民幣9.1百萬元及人民幣3.1百萬元。政府補助或補貼的任何減少、暫停或終止，均可能對我們的財務狀況、經營業績及現金流量產生不利影響。

我們設立受限制A股激勵計劃，這可能會對我們未來的經營業績產生重大影響並攤薄股東的所有權權益。

我們為若干人員(包括董事、高級管理層及關鍵人員)採納受限制A股激勵計劃，以表彰及獎勵彼等及僱員對我們的成功作出的貢獻，並挽留合資格僱員，為我們的持續增長及發展提供服務。我們向僱員支付的以權益結算以股份為基礎的付款按權益工具於授出日期的公允價值計量。於2023年，因年底評估相關績效條件未達成，我們錄得撥回先前計提的以股份為基礎的付款開支合共人民幣5.9百萬元。於2024年、2025年及截至2026年7月31日止七個月，我們分別錄得以股份為基礎的開支總額人民幣6.4百萬元、人民幣13.6百萬元及人民幣13.1百萬元。以股份為基礎的付款開支將減少我們的利潤，而我們於日後額外授予激勵將攤薄我們股東的所有權權益。另一方面，倘我們減少以股份為基礎的付款金額，我們可能無法通過向彼等提供與我們股份**[編纂]**掛鈎的激勵措施來吸引或挽留關鍵人員。

我們的營運可能會因主管部門實施轉讓定價調整而受到影響。

我們的稅務狀況可能會受到相關政府部門的審查及可能面臨質疑，並可能受法律的任何變動影響。倘我們的稅務狀況受到相關政府部門的審查及面臨質疑，或相關司法權區有關的稅務政策及相關稅法發生變動，其可能對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。概無法保證我們將不會被發現在違反有關轉讓定價法律及法規的情況下營運，或相關法律不會作出修訂，進而可能要求我們修改轉讓定價安排。任何重新分配收入的決定或有關轉讓定價法律及法規的修訂，均可能導致被視作來自重新分配收入或修改有關轉讓定價相關法律的徵稅司法權區的部分收入須進行所得稅評估及產生其他相關收費。

使用第三方支付安排可能使我們面臨監管、營運及支付結算風險。

我們的部分客戶不時透過其指定的第三方與我們結算款項。請參閱「業務 — 第三方付款」。此等安排可能增加客戶、指定付款人與本集團之間就支付義務及結算責任產生誤解或爭議的風險。監管部門亦可能質疑此類支付安排的合法性或適當性，且無法保證我們將無需退還相關款項或面臨支付結算延誤。上述任何情況均可能對我們的現金流量及營運資金造成負面影響，並可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

未能遵守勞動及社會保險相關法律法規可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

中國政府頒佈了各種與勞動有關的法規，進一步保障僱員的權利。在中國營業的公司須在主管部門完成相關登記，並向政府資助的僱員福利計劃作出供款，而供款金額相等於僱員薪金(包括花紅及津貼)的若干百分比，最高不超過僱員所在的地方政府不時指定的金額。

於往績記錄期間，我們委聘第三方人力資源機構代為支付我們小部分僱員的社會保險費及住房公積金。因此，主管部門可能要求我們支付任何未繳款項，並可能處以滯納金。若我們通過第三方機構為部分僱員繳納社會保險費及住房公積金的行為受到主管政府部門的質疑，我們可能被視為未履行僱主透過自有賬戶繳納社會保險及住房公積金的義務。此外，根據自2025年9月1日起生效的《最高人民法院關於審理勞動爭議案件適用法律問題的解釋(二)》，若僱主未依法繳納社會保險，僱員要求解除勞動合約並向僱主主張經濟補償的，法院應予支持。請參閱「監管概覽 — 有關勞動與社會保障的法規 — 社會保險及住房公積金」。因此，倘通過第三方人力資源機構賬戶繳納的社會保險費未被相關部門視為由我們繳納，則我們的僱員有權解除勞動合約並主張經濟補償。根據我們中國法律顧問的意見，主管政府部門依據適用法律及法規要求我們支付未繳款項及滯納金的風險甚低。請參閱「業務 — 法律訴訟及合規 — 法律合規 — 委託第三方人力資源機構繳納社會保險及住房公積金」。然而，我們無法保證主管政府部門不會向我們徵收滯納金。該等事項可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

倘我們未能取得或重續業務營運所需的若干批文、牌照、許可證及╱或證書，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

根據中國相關法律及法規，我們須不時自相關部門取得、重續及持有多項批文、牌照、許可證及╱或證書以經營業務。我們亦計劃探索海外市場機會，這可能需要額外批文、牌照、許可證及╱或證書。請參閱「業務 — 我們的戰略 — 深化全球本土化，加速國際市場滲透」。倘我們

未能取得必要的續期及／或重新評估及以其他方式維持隨時開展業務所需的所有批文、牌照、許可證及／或證書，則可能嚴重干擾我們的營運，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們可能沒有足夠的保險來應對潛在的損失及責任。

我們根據中國法律法規的規定且基於對我們營運需求的評估投購保險。然而，我們的保險範圍可能並不充足。我們面臨與業務相關的各種營運風險。該等風險可能導致(其中包括)財產損壞和破壞、人身傷害或生命損失、環境破壞、金錢損失及法律責任。任何該等事件的發生均可能導致我們的營運中斷，並使我們面臨重大損失或責任。倘我們產生重大損失或責任，而我們的保險無法或不足以覆蓋該等損失或責任，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

我們依賴的信息技術及其他基礎設施會面臨安全風險(包括網絡安全風險)。

我們依賴各種信息技術來管理和支持我們的營運。信息技術系統可能因升級或更換軟件、數據庫或組件過程中的故障、網絡過載、斷電、硬件故障、計算機病毒、計算機黑客攻擊、電信故障、用戶錯誤或災難性事件，而受到損壞、中斷或關閉。信息技術系統的故障可能會導致我們的營運出現問題、阻礙我們高效製造產品的能力、使我們面臨客戶投訴，或可能導致我們失去客戶、業務合作夥伴、數據資產和商業秘密、中斷我們的研發活動、交易錯誤以及加工和生產效率低下。

我們面臨與戰略性收購相關的風險。

我們可能會進行戰略性收購。請參閱「未來計劃及**[編纂]**用途」。該等收購使我們面臨各種風險及不確定因素。概無保證估值反映其實際公允價值，可能導致減值或其他不利財務影響。我們亦面臨與所收購目標的營運、系統、內部監控、人員及業務關係相關的整合風險，且我們可能無法維持其營運的穩定性或保持所收購業務的品質及聲譽。此外，我們可能無法實現收購的預期效益。未能或延遲實現該等效益可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。我們的可用現金及股票可能用於未來收購，這可能導致與收購相關的盈利出現重大變動，並對現有股東造成攤薄影響。此外，我們可能須就收購目標在收購前存在的歷史不合規事項、債務、訴訟、爭議、索償或損害承擔責任。倘我們最終須就該等歷史事宜支付罰款、索償、損害賠償或任何其他款項，則我們的財務狀況、經營業績、現金流量及前景可能受到重大不利影響。

我們的管理層使用若干關鍵業務指標評估我們的業務，衡量我們的表現，並作出戰略決策，該等指標可能無法準確反映我們業務的各方面。

除我們的綜合財務業績外，我們的管理層定期審閱多項經營及財務指標以評估我們的業務、衡量我們的表現、識別影響我們業務的趨勢、制定財務預測及作出戰略決策。然而，該等指標可能無法準確反映我們業務的所有方面，且隨著我們的業務增長及我們推出新產品，我們預計該等指標可能會發生變化或可能被其他或不同的指標所取代。倘我們的管理層未能隨著我們的業務增長及我們推出新解決方案而審閱其他相關資料或更改或替代他們使用的關鍵業務指標，則他們準確制定財務預測及作出戰略決策的能力可能會受到影響，而我們的業務、財務業績及未來增長前景可能受到不利影響。

未能遵守適用於我們的環境、健康及安全法規可能會損害我們的業務。

我們的業務營運受中國及其他司法權區有關環境保護以及健康及安全規定的國家及地方法律法規規管。我們無法完全消除研發及製造過程中生產設施的意外污染、生物危害或人身傷害風險。如果發生此類事故，我們可能需要承擔損害賠償和清理費用。此類責任還可能導致其他不利後果，包括可能導致客戶業務損失的聲譽損害。我們可能進一步被迫暫時或永久關閉或暫停若干受影響生產設施的營運。

未來自然災害、流行病、戰爭或恐怖主義行為或我們無法控制的其他因素可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

自然災害、流行病、戰爭或恐怖主義行為或我們無法控制的其他因素可能會對我們開展業務地區的經濟、基礎設施及民生造成不利影響。嚴重的自然災害可能導致巨大的人員傷亡和資產破壞，並擾亂我們的業務和營運。嚴重的傳染病爆發可能導致廣泛的健康危機，這可能對受影響地區的業務活動造成重大不利影響，從而可能對我們的營運造成重大不利影響。戰爭或恐怖主義行為、暴亂或騷亂亦可能導致我們的僱員受傷或死亡，並干擾我們的業務網絡及營運。任何該等因素及我們無法控制的其他因素可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

未來就針對我們的任何訴訟、法律糾紛、索償或行政訴訟進行抗辯可能費錢耗時。

我們可能不時面對於一般業務過程中或因政府或監管執法行動產生的法律訴訟及索償。請參閱「業務 — 法律訴訟及合規 — 法律訴訟」。儘管我們認為針對我們的任何訴訟的判定不會個別或整體地對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響，但我們隨後成為一方的訴訟可能會導致大量成本並分散管理層的注意力和資源。此外，原本並不重大的任何訴訟、法律糾紛、索償或行政訴訟均可能因案件的事實及情況、敗訴的可能性、所涉金額以及涉案各方等多項因素而升級並變得重大。

我們的過往財務業績及經營業績未必能反映我們的未來表現。

我們可能無法在未來期間維持我們的歷史增長率，也無法保證我們將在未來的中期或年度基礎上維持盈利能力。我們的過往業績、增長率及盈利能力並不能作為我們未來表現的可靠指標。倘我們的盈利未能達到**[編纂]**界的預期，我們的股份**[編纂]**可能會大幅波動。

我們面臨按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動及估值不確定性。

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日，我們的按公允價值計入損益的金融資產分別為人民幣2.4百萬元、人民幣11千元、人民幣398.8百萬元及人民幣572.1百萬元，主要包括理財產品投資。請參閱「財務資料 — 綜合財務狀況表若干主要項目的說明 — 按公允價值計入損益的金融資產」。整體經濟及市場狀況等多種因素可能會對我們使用的假設及估計造成重大影響及不利變動，從而影響我們金融資產的公允價值。此類因素可能導致我們的估計與實際結果不同，並導致我們金融資產的公允價值大幅波動。

與我們經營所在司法權區開展業務有關的風險

相關社會及經濟政策、法律、規則及法規的發展可能影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

我們的經營業績可能受到全球經濟、社會及監管環境影響。我們的整體行業受宏觀經濟因素影響，包括國際、國家、地區及地方經濟狀況、貿易關係、消費者需求及可自由支配開支。任何該等因素均可能影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

我們受到法律法規要求的貨幣兑換監管要求。

外幣兑換及匯款須遵守若干外匯法規。我們無法保證在某一匯率下會有足夠的外匯來滿足我們的外匯需求。例如，根據中國現行外匯管理制度，我們進行的經常賬戶下的外匯交易(包括派付股息)毋須取得國家外匯管理局(「**國家外匯管理局**」)的事先批准；然而，我們須出示該等交易的相關文件證明，並於中國境內擁有經營外匯業務牌照的指定外匯銀行進行該等交易。然而，除非法律另行允許，否則資本賬戶下的外匯交易通常需要經國家外匯管理局或其地方分支機構批准或向其登記。外匯不足可能會限制我們獲得足夠外匯以向H股持有人派付股息或履行任何其他外匯責任的能力。此外，不遵守任何適用的外匯法規可能會使我們受到行政處罰及罰款，並可能影響我們的業務及聲譽。

我們面臨外匯風險，且匯率波動可能對我們的業務及[編纂]產生不利影響。

人民幣兑港元、美元及其他外幣的匯率波動受(其中包括)國內外政治、經濟狀況及貨幣政策變動的影響。我們營運面臨的任何人民幣或其他外幣升值或貶值情形將以不同方式影響我們的業務。此外，外匯匯率變動可能會對以港元計值的股份價值及任何應付股息造成影響。在該等情況下，我們的業務、財務狀況、經營業績及增長前景可能受到重大不利影響。

我們可能須就未來集資活動獲得中國證監會或其他中國政府機關的批准或遵守其他規定。

我們無法保證日後頒佈的任何新規則或法規將不會對我們或我們的融資活動施加額外規定或限制。我們可能因未能就我們未來的融資活動尋求中國證監會批准或其他政府授權或履行備案程序而面臨中國證監會或其他中國監管機構的制裁，而該等監管機構可能對我們處以罰款及處罰、限制我們在中國的經營活動、限制我們在中國境外派付股息的能力、延遲或限制將**[編纂]**[編纂]匯回中國或採取其他行動限制我們的融資活動，這可能對我們的業務造成重大不利影響。

可能難以向我們或居住在中國的董事或行政人員送達法律程序文件或在中國向彼等或我們強制執行自非中國法院獲得的任何判決。

就若干範疇(包括保護少數股東)而言，本公司所遵守的法律框架與公司條例或美國及其他司法權區的公司法存在重大差異。此外，中國並無訂立條約或安排規定承認及執行大多數其他司法權區法院作出的判決。然而，根據中國公司法，在若干情況下，股東可代表公司對董事、監事、高級職員或任何第三方提起衍生訴訟。根據最高人民法院頒佈並於2024年1月29日生效的《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行民商事案件判決的安排》，當事人就任何民商事案件(不包括若干類型案件)接獲任何指定中國人民法院或任何指定香港法院的可執行終審法院判決，可申請相關中國人民法院或香港法院認可並執行有關判決。

我們須遵守中國稅務法律及法規。

我們須接受中國稅務部門根據中國稅務法律及法規對我們履行納稅義務情況的定期審查。我們無法保證中國稅務部門日後的審查不會導致罰款、其他處罰或行動，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績以及我們的聲譽造成不利影響。此外，中國政府不時調整或更改其稅務法律及法規。該等調整或更改可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

H股持有人可能須繳納中國稅項。

依據現行中國稅法及相關規章，非中國居民個人及非中國居民企業，就我們向彼等派付的股息，及從H股的銷售或其他處置所實現的收益，須承擔不同的納稅義務。

就非中國居民個人而言，根據《個人所得稅法》，於中國境內所得的利息、股息及紅利，適用20%的個人所得稅稅率。因此，我們須於派付股息時代扣代繳該等稅項，除非中國與該外國個人所屬司法權區簽訂的適用稅收協定或安排規定減免該等納稅義務。根據適用規章，在香港發行股份的中國公司於分派股息時，一般可按10%的稅率代扣代繳個人所得稅。惟我們知悉H股個人持有人的身份及適用稅率，則向非中國居民個人派付的股息，可根據適用稅收協定按其他稅率代扣代繳稅款(或倘無適用稅收協定，則最高可按20%稅率計徵)。非中國個人自處置H股所得收益是否須繳納中國個人所得稅，應依據當時生效的相關法律法規確定。

就於中國境內未設立機構或業務地點，或雖設立機構或業務地點但所得與其所設機構或業務地點並無實際聯繫的非中國居民企業而言，根據《企業所得稅法》及其他適用中國稅務法規及規範性文件，我們向其支付的股息，及該等外國企業透過銷售或其他處置股份所實現的收益，一般適用10%的中國企業所得稅稅率。該等稅項可依據中國與該非居民企業所屬司法權區簽訂的特別安排或適用協定予以減免。依據適用法規，我們擬向非中國居民企業H股持有人派付股息時，按10%的稅率代扣代繳稅項。適用所得稅協定項下享有優惠稅率的非中國居民企業，須向中國稅務部門申請退還超過適用協定規定的稅率代扣代繳稅項，而該等退稅的付款須經中國稅務部門確認。

子公司向我們支付股息的能力受到限制，可能會對我們開展業務的能力產生重大不利影響。

本公司收取子公司支付的股息及其他股本分派，為部分現金及融資需求提供資金。倘我們任何中國子公司日後自行承擔債務，則規管債務的工具可能會限制其向我們派付股息或作出其他分派的能力。另外，我們在中國的各子公司須每年根據中國會計準則撥出至少10%的稅後利潤作為法定儲備，直至該儲備的累計金額超過其註冊資本的50%。該等儲備不可作為現金股息分派。鑒於該等中國法律法規，我們的各子公司以股息形式向我們轉讓其淨利潤的能力會受到限制。子公司向我們派付股息或作出其他分派的能力受到限制，可能會對我們的增長、投資或收購、派付股息或以其他方式提供資金及開展業務的能力造成重大不利限制。

風險因素

與[編纂]有關的風險

我們的A股在深圳證券交易所創業板上市。A股市場與H股市場的特色可能有所不同。

我們的A股在深圳證券交易所創業板上市並交易。在**[編纂]**後，我們的A股將繼續在深圳證券交易所創業板交易，而我們的H股將會在聯交所**[編纂]**。根據現行中國法律法規，我們的H股和A股不可互換或替換，且H股與A股市場之間也無法進行交易或交割。H股和A股市場具有不同的交易特點，各自具有不同的交易量、流動性和投資者基礎，以及不同的散戶和機構投資者參與程度。因此，我們的H股和A股的**[編纂]**可能不具可比性，而我們A股的歷史價格亦不一定能代表H股**[編纂]**。儘管如此，我們的A股價格波動可能會對H股**[編纂]**造成不利影響，反之亦然。因此， 閣下在評估對我們H股的**[編纂]**時，不應過度依賴我們A股的交易歷史。

H股先前並無[編纂]，H股的[編纂]及[編纂]可能波動。

於**[編纂]**完成前，我們的H股並無**[編纂]**。概不保證我們的H股將在**[編纂]**完成後形成或維持活躍的**[編纂]**。此外，我們的H股**[編纂]**和**[編纂]**可能出現波動。故我們的H股可能發生與我們的表現並無直接關聯的**[編纂]**變化，而我們的H股**[編纂]**可能因此遭受重大損失。

H股[編纂]可能發生波動，這可能導致 閣下蒙受重大損失。

我們H股的**[編纂]**可能會波動，且可能因我們無法控制的因素而大幅波動。尤其是，其他提供類似產品或在相同／相關行業營運，且已在香港上市證券的公司的市場表現及市價波動可能會影響我們的H股**[編纂]**及**[編纂]**波動。該等公司證券在發售之時或之後的交易表現可能影響投資者對在香港上市的中國內地公司的整體情緒，從而可能影響我們H股的**[編纂]**。

未來在[編纂][編纂]或視作大量[編纂]我們的股份，可能會對我們的H股的現行[編纂]以及日後我們籌集額外資金的能力造成重大不利影響。

股份於**[編纂]**後在**[編纂]**的日後大量**[編纂]**或預期大量**[編纂]**，可能對H股**[編纂]**造成重大不利影響。若控股股東集團或其他現有股東日後於**[編纂]**後在**[編纂]**大量出售股份，或預期有關出售可能會發生，則可能導致H股的**[編纂]**下跌，並可能嚴重損害我們未來通過提呈**[編纂]**股份籌集資金的能力。我們無法保證控股股東集團不會出售其持有的股份，或我們不會根據授予董事發行股份的一般授權發行股份或以其他方式發行股份。控股股東集團或我們出售或發行大量股份，或市場認為有關出售或發行可能發生，可能會對H股的現行**[編纂]**產生重大不利影響。

我們無法保證我們的新業務計劃及[編纂]使用計劃將成功實施或產生預期收入及溢利。

作為中國生物試劑行業的參與者，我們持續實施各項增長策略和計劃，以實現業務多元化。然而，進軍新業務涉及風險及挑戰。該等業務計劃均為全新及不斷發展的計劃，其中部分計劃可能不會成功。我們無法保證任何該等新業務計劃將獲得預期市場接受度並產生收入或溢利。如我們的工作未能提高我們的變現能力，則我們可能無法維持或增加收入或收回任何相關成本，而我們的業務及經營業績可能受到重大不利影響。

我們的控股股東集團可能對本公司有重大影響力，其利益未必與其他股東的利益一致。

我們的控股股東集團可能對我們的公司行動有巨大影響力。緊隨**[編纂]**完成後，我們的控股股東集團將有權行使本公司約**[編纂]**%的表決權(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)。該所有權集中情況亦可能會阻礙、推遲或阻止本公司控制權出現變動，這可能會剝奪其他股東於本公司出售時就其H股收取**[編纂]**的機會，並可能會降低我們的H股**[編纂]**。即使其他股東反對，該等事項也有可能發生。此外，我們控股股東集團的利益可能有別於其他股東的利益。我們的控股股東集團可能會對我們行使影響力，導致我們訂立的交易、採取或無法採取的行動或作出的決定與我們其他股東的最佳利益相衝突。

由於H股的[編纂]高於每股綜合有形資產淨值，[編纂]中我們的H股[編纂]可能會於有關[編纂]後面臨即時攤薄。

由於我們H股的**[編纂]**高於緊接**[編纂]**前每股綜合有形資產淨值，**[編纂]**中我們的H股**[編纂]**可能會面臨即時攤薄。我們現有股東的股份中每股**[編纂]**經調整綜合有形資產淨值將會增加。此外，倘若我們於日後發行額外H股以募集額外資金，我們的H股持有人可能會面臨進一步權益攤薄。

閣下不應依賴我們就A股在深圳證券交易所創業板上市而發佈的任何資料。

由於我們的A股在深圳證券交易所創業板上市，我們須遵守中國的定期申報及其他信息披露規定。因此，我們不時在深圳證券交易所或中國證監會指定的其他媒體渠道公開發佈我們的相關資料。然而，我們就A股上市所公佈的資料依據中國證券監管機構的監管規定、行業標準和市場慣例，與**[編纂]**所適用者不同。於深圳證券交易所或其他媒體渠道披露的往績記錄期間財務和營運資料未必可與本文件所載財務和營運資料直接比較。因此，H股的有意**[編纂]**務請注意，在作出是否**[編纂]**我們的H股的**[編纂]**決定時，應僅依賴本文件所載的財務、經營等資料。

本文件所載的若干事實及統計數據乃摘錄自可公開查閱的官方資料來源。

來自政府官方來源的資料未經我們、獨家保薦人、**[編纂]**、我們或彼等各自董事、高級人員或其代表或參與**[編纂]**的任何其他各方獨立核實，對於其準確性不發表任何聲明。此外，我們無法保證該等資料的呈列或編纂基準或準確程度與其他來源的類似統計數據一致，且有關資料可能並不完整或並非最新。因此，本文件所載的各政府刊物資料可能不準確，不應過度依賴該等資料作為　閣下**[編纂]**我們H股的依據。

本文件所載前瞻性陳述涉及多項風險及不確定因素。

本文件載有若干前瞻性陳述及資料，並使用「旨在」、「預計」、「認為」、「可以」、「可能」、「繼續」、「估計」、「展望」、「擬」、「計劃」、「預料」、「潛在」、「預測」、「尋求」、「預期」、「或會」、「或許」、「應」、「應該」、「將會」或「將」等前瞻性措辭及類似詞彙。就其性質而言，該等陳述涉及重大風險及不確定因素。這方面的風險及不確定因素包括上文所討論的風險因素中識別的風險及不確定因素。本公司並無義務因新資料、未來事件或其他原因而公開更新或發佈任何前瞻性陳述的任何修訂。請參閱「前瞻性陳述」。

閣下應細閱文件全文，切勿倚賴報章或其他媒體所載有關我們及[編纂]的任何資料。

閣下就H股作出**[編纂]**時，務請僅依賴本文件、**[編纂]**及我們於香港刊發的正式公告所載的資料。我們概不就報章或其他媒體所報導的任何資料的準確性或完整性承擔任何責任，也不就報章或其他媒體對我們或**[編纂]**所發表的任何預測、觀點或意見的公平和恰當性承擔任何責任。**[編纂]**作出是否**[編纂]**H股的決定時，務請僅依賴本文件、**[編纂]**及我們於香港刊發的正式公告所載的財務、營運及其他資料。一經申請**[編纂][編纂]**的H股，即表示　閣下已同意不會依賴本文件、**[編纂]**及我們於香港刊發的正式公告所載資料以外的任何資料。

為籌備**[編纂]**，我們已尋求在以下方面豁免嚴格遵守上市規則的相關條文：

管理層常駐香港

上市規則第8.12條及第19A.15條規定，申請在聯交所主要上市的新申請人必須有足夠管理層人員常駐香港，除非自聯交所獲得有關要求豁免。此一般指須有至少兩名執行董事常居香港。

我們的管理層、主要業務營運及資產主要位於香港以外地區。本集團的總部及高級管理層主要位於中國，以使本集團的管理層能最佳地履行其職能。董事認為，委任常居香港的執行董事不利於或不適合本集團，因此整體而言不符合本公司及股東的最佳利益。因此，本公司並無及在可預見的未來將不會為符合上市規則第8.12條及第19A.15條的規定而安排足夠管理層留駐香港。

因此，我們已向聯交所申請，[且聯交所已豁免]我們嚴格遵守上市規則第8.12條及第19A.15條的規定。為維持與聯交所的定期及有效溝通，我們將採取以下措施：

(a) 我們已根據上市規則第3.05條委任兩名授權代表作為我們與聯交所溝通的主要渠道。兩名授權代表為本公司執行董事陳先生及聯席公司秘書陳詠欣女士(統稱「**授權代表**」)。授權代表會按要求於合理時間內在香港與聯交所會面，並可通過居住電話、辦公室電話、移動電話及其他電話號碼、電郵及通訊地址(如授權代表並非常駐註冊辦事處)以及聯交所不時規定的任何其他聯絡方式隨時進行聯絡。授權代表均獲正式授權代表我們與聯交所溝通。兩名授權代表已確認彼等持有有效訪港證件，且將能在需要時於合理時間內與聯交所會面；

(b) 倘聯交所擬就任何事宜聯絡我們的董事，授權代表具備一切必要途徑隨時迅速聯絡董事(包括獨立非執行董事)。為加強聯交所、授權代表及董事之間的溝通，本公司已採納一項政策，當中規定：(i)各董事將向授權代表提供其辦公室電話號碼、移動電話號碼、住宅電話號碼及電郵地址；及(ii)各董事於外遊時將向授權代表提供有效的電話號碼或溝通方式；

(c) 各非常駐香港的董事已確認，彼持有有效的訪港旅遊證件，並能夠在合理期間內到香港與聯交所會晤；

(d) 本公司亦[已]根據上市規則第3A.19條委任同人融資有限公司為合規顧問，充當與聯交所溝通的額外渠道。合規顧問將至少自**[編纂]**起至本公司遵照上市規則第13.46條公佈本公司於**[編纂]**後首個完整財政年度的財務業績日期止期間，就遵守上市規則及香港其他適用法律法規而產生的持續合規要求及其他事宜向本公司提供意見；

(e) 聯交所與董事之間的會議可通過授權代表或本公司合規顧問安排，或於合理時間內直接會晤董事。倘本公司的授權代表及合規顧問出現任何變動，本公司將即時知會聯交所；及

(f) 各董事已根據上市規則第3.20條向聯交所提供其電話號碼、移動電話號碼、電郵地址、住址及通訊地址(倘適用)。

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

董事及參與[編纂]的各方

董事

姓名	地址	國籍
執行董事		
陳宜頂先生	中國北京市經濟技術開發區富園東里一區87號樓1-2層	中國
苗景贇先生	中國北京市經濟技術開發區天寶園四里12號樓2單元201室	中國
屈文婷女士	中國北京豐台區洋橋71號院1號樓1304室	中國
非執行董事		
李楊女士	中國浙江省杭州市西湖區文一路中豪晴園2號樓2單元601室	中國
獨立非執行董事		
趙佩懿女士	中國上海市浦東新區碧雲路199弄15號1502室	澳大利亞
崔郁軒先生	中國上海市徐匯區上中路483弄65號401室	中國
吳鳳廷女士	香港新界將軍澳都會駅景嶺路8號1座36樓H室	中國

有關我們董事的進一步資料，請參閱「董事及高級管理層」。

參與[編纂]的各方

獨家保薦人

招商證券(香港)有限公司
香港
中環
交易廣場一期32樓

[編纂]

[編纂]

本公司法律顧問

有關香港法律：
摩根路易斯律師事務所
香港
皇后大道中15號
置地廣場
公爵大廈19樓

有關香港監管及合規事宜：
伍穎珊女士
香港
金鐘
金鐘道95號
統一中心33樓D室

有關中國法律：
通力律師事務所
中國
上海浦東新區
銀城中路68號
時代金融中心19樓

有關美國法律：
摩根路易斯律師事務所
1400 Page Mill Road
Palo Alto, CA 94304–1124
U.S.

有關瑞士法律：
Kellerhals Carrard Bern KlG
Effingerstrasse 1
Postfach
CH-3001
Bern
Switzerland

有關韓國法律：
D&A LLC
317, Teheran-ro
Gangnam-gu, Seoul
06151, Korea

有關德國法律：
Thümmel Schütze
Urbanstraße 7
70182 Stuttgart
Germany

有關英國(英格蘭及威爾士)法律：
Raymond Legal
1 Paternoster Lane
London EC4M 7BQ
The United Kingdom

有關國際制裁法律：
金杜律師事務所
中國
上海市浦東新區
申港街道雲鵑北路9弄
新辰臨港中心B4座10樓

獨家保薦人及[編纂]的法律顧問

有關香港法律：
方達律師事務所
香港
中環
康樂廣場8號
交易廣場一期26樓

有關中國法律：
金杜律師事務所
中國
北京市
朝陽區
東三環中路1號
環球金融中心
東樓18層

核數師及申報會計師

容誠(香港)會計師事務所有限公司
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
上環
皇后大道中183號
中遠大廈43樓4301-07室

董事及參與[編纂]的各方

獨立行業顧問	**弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司** 中國 上海市 靜安區 南京西路 1717號會德豐國際廣場2504室
轉讓定價顧問	**安永(中國)企業諮詢有限公司北京分公司** 中國 北京市 東城區 東長安街1號 東方廣場 安永大樓6層

[編纂]

合規顧問	**同人融資有限公司** 香港 中環德輔道中19號 環球大廈7樓03室

公司資料

中國註冊辦事處及總辦事處	中國 北京市 北京經濟技術開發區 宏達北路8號 4幢4層
根據公司條例第16部註冊的香港營業地點	香港 灣仔 皇后大道東183號 合和中心 46樓
公司網站	**www.acrobiosystems.cn** *(該網站所載資料並不構成本文件的一部分)*
聯席公司秘書	**林濤先生** *(香港會計師公會會員)* 中國 北京市 豐台區 南四環西路 103號院 3棟2708室 **陳詠欣女士** *(香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會員)* 香港 灣仔 皇后大道東183號 合和中心46樓
授權代表	**陳宜頂先生** 中國 北京市 經濟技術開發區 富園東里一區 87號樓1–2層 **陳詠欣女士** 香港 灣仔 皇后大道東183號 合和中心46樓
審計委員會	趙佩懿女士*(主席)* 吳鳳廷女士 李楊女士
薪酬與考核委員會	吳鳳廷女士*(主席)* 苗景贇先生 趙佩懿女士

公司資料

提名委員會

崔郁軒先生*(主席)*
陳宜頂先生
吳鳳廷女士

戰略委員會

陳宜頂先生*(主席)*
苗景贇先生
屈文婷女士
李楊女士
崔郁軒先生

[編纂]

主要往來銀行

中國銀行股份有限公司
北京天華支行
中國
北京市
北京經濟技術開發區
天華西路
天華園二里二區
大雄商業中心一層B4室

招商銀行股份有限公司
北京亦莊支行
中國
北京市
北京經濟技術開發區
榮華中路8號
8號樓105、106、205室

行業概覽

*本節及本文件其他章節所載資料及統計數據乃摘錄自我們委託的弗若斯特沙利文報告，以及各種政府官方刊物及其他公開可得刊物。我們委聘弗若斯特沙利文就**[編纂]**編製獨立行業報告弗若斯特沙利文報告。來自政府官方來源的資料並未經我們、獨家保薦人、**[編纂]**彼等各自的任何董事及顧問，或參與**[編纂]**的任何其他人士或各方獨立核實，且概無就其準確性發表任何聲明。儘管如此，董事及獨家保薦人於甄選及識別所述資料來源、編撰、摘錄及轉載資料，及確保資料並無重大遺漏時，已採取合理審慎的態度。*

資料來源

我們委託獨立諮詢公司弗若斯特沙利文就2020年至2030年的生命科學工具市場進行深入研究。該委託報告由弗若斯特沙利文獨立編製，不受我們的影響。

弗若斯特沙利文是一家成立於1961年的獨立全球諮詢公司，提供行業調查、市場策略及增長諮詢以及企業培訓。其行業覆蓋包括汽車及運輸業、化學、材料及餐飲業、商用航空業、消費品、能源及電力系統、環境及樓宇技術、醫療保健、工業自動化及電子業、工業及機械，以及科技、媒體及電信。本公司已同意就編製弗若斯特沙利文報告向弗若斯特沙利文支付費用人民幣530,000元。我們在本節以及本文件「概要」、「風險因素」、「業務」、「財務資料」等節及其他部分摘錄弗若斯特沙利文報告中若干資料，以便為有意**[編纂]**提供關於我們經營所在行業的更全面介紹。

研究方法

於編製弗若斯特沙利文報告期間，弗若斯特沙利文使用其內部分析模型及技術對資料及統計數據進行收集、分析、評估及驗證。一手研究乃通過與行業參與者及行業專家的討論及訪談進行。二手研究涉及對取自多個公開數據來源的市場統計數據進行分析，例如研究所涉國家的政府公佈、公司報告、獨立研究報告及弗若斯特沙利文的自有內部數據庫。弗若斯特沙利文採用的方法基於多層次收集的資料及統計數據，然後將該等資料及統計數據相互對照，以求資料及統計數據準確。

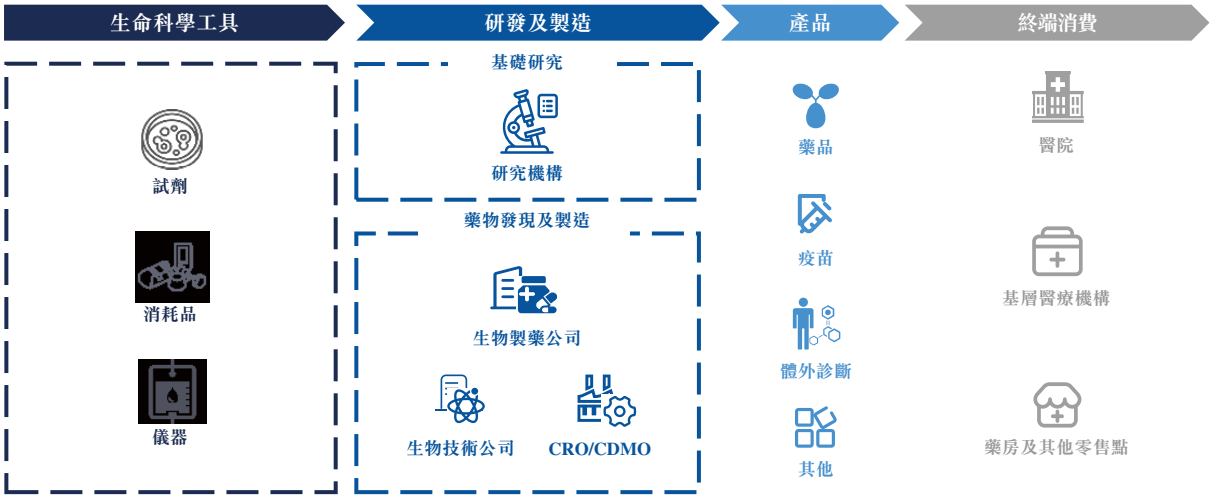
基準及假設

弗若斯特沙利文報告包含一系列市場預測，這些預測基於以下假設，沒有任何限制：中國及全球的社會、經濟及政治環境可能在2025年至2030年保持穩定。

生命科學行業概覽

生命科學行業整合生物學、化學、藥理學、機械自動化、材料科學及其他領域的專業知識，提供生物工藝解決方案、實驗室產品及服務，及醫療保健產品及服務，包括藥品、疫苗、體外

診斷(對從人體採集的血液或組織等樣本進行的檢測)等。我們植根於生命科學行業，提供生命科學工具以服務生物製藥公司、科研機構及更廣泛的生物技術行業。下圖列示生命科學行業的價值鏈。



資料來源： 弗若斯特沙利文報告

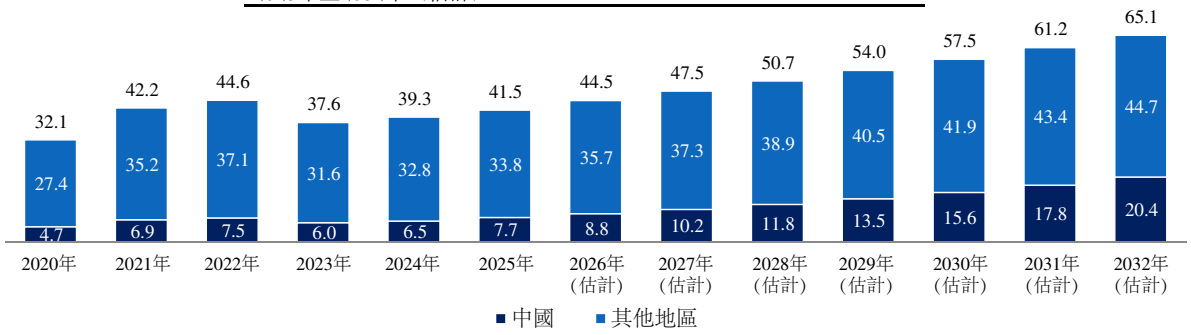
生命科學工具市場概覽

生命科學工具市場指為科學研究、生物製品研發與製造、診斷及更廣泛的生物技術產業提供基礎研究材料及技術支援系統的市場，包括儀器、試劑、耗材等。全球生命科學工具市場規模於2020年達到321億美元，並以5.3%的年複合增長率增長至2025年的415億美元。預計該市場將進一步擴大，至2032年達到651億美元，2025年至2032年的年複合增長率為6.6%。2023年市場規模下降主要歸因於新冠疫情導致的生物工藝供應限制。疫情期間市場大量囤積相關物料，並於2023年開始去庫存。隨著市場於2024年後恢復正常的採購節奏，增長動能顯著增強。此復甦勢頭乃由中國醫藥行業向創新轉型所帶來的高速增長、生物製藥及新興療法的研發需求持續擴大，以及重組蛋白等領域的技術進步與支持性政策所共同驅動，從而推動了增長率的反彈。相比之下，中國生命科學工具市場規模於2020年達到47億美元，並以10.1%的年複合增長率增長至2025年的77億美元。預計該市場將於2032年達到204億美元，2025年至2032年的年複合增長率為15.0%。自2020年至2023年，受疫情影響，中國市場經歷了初期的增長及隨後的去庫存趨勢。自2024年起，隨著市場逐漸從疫情中恢復並回歸正常的採購動態，中國醫藥行業正快速向創新轉型。在基礎醫藥研發與製造的市場需求增長及政策支持的背景下，此轉型預期將推動生命科學工具市場從2025年至2032年期間實現較從2020年至2025年期間更高的年複合增長率。下圖列示2020年至2032年全球及中國生命科學工具市場的市場規模：

單位：十億美元

全球及中國生命科學工具市場，2020至2032年（估計）

期間	年複合增長率		
	中國	其他地區	全球
2020至2025年	10.1%	4.3%	5.3%
2025年至2032年（估計）	15.0%	4.1%	6.6%



資料來源： 本公司的年度報告、專家訪談、弗若斯特沙利文報告

生命科學工具市場的增長驅動因素及發展趨勢

生命科學工具市場的主要增長驅動因素載列如下：

- *政策指引及政府支持：*FDA於2024年5月6日發佈了關於實驗室開發的檢測的最終規定，該規定在保障患者安全與品質，以及推動尖端、潛在救命的診斷技術創新之間尋求平衡。根據中國十四五生物經濟發展規劃，生命科學工具被賦予了保障前沿研究、提升生物技術驅動型農業以及強化國家生物安全能力的基礎支撐角色。這一戰略轉變為核心技術工具的自主創新和產業升級釋放出明確信號，推動工具市場從研發輔助角色，轉型為賦能整個生物經濟生態圈的戰略性基礎設施。

- *機構及大學的研究實力：*2022年全球研發支出總額約達3.1萬億美元，自2000年以來實際增長近200%。中國的科研能力與技術轉化持續穩步提升，於2023年全球創新指數中位列前十五。高質量創新的湧現對高性能、高特異性的工具產生了迫切需求，為具備技術優勢的工具企業帶來結構性增長機遇。人工智能技術的興起加速了藥物結構的設計與開發，尤其是生物製藥中蛋白結構的發現、設計與表達。這種藥物研發速度的提升，推動了對上游生命科學工具(特別是重組蛋白、抗體等試劑)的需求增長。

- *擴大市場需求及行業發展：*對生命科學工具的需求由長期結構性因素所支撐，包括人口老齡化及健康意識提升，這些因素持續激發對生命科學研究及生物技術創新的持續投入。與此同時，科研與產業應用的緊密結合正加速將科研成果轉化為商業化藥物與療法。這一趨勢使得生命科學工具供應商得以更深度地融入客戶的創新鏈，支持其向更高價值產品及更一體化、以解決方案為導向的服務轉型。

生命科學工具市場的發展趨勢包括：

- *政策支持及體制優化：*持續的政府投資預計將為基礎研究與應用研究提供穩定、長期的資金，支持生命科學工具的可預測需求。同時，研究評估的完善及更強的知識產權保護，鼓勵工具公司更自信地投入長期研發及產品創新。

- *技術創新與突破：*在單細胞定序(一種基因組學技術，用於分析單個細胞的遺傳物質，而非將來自多個細胞的數據匯集在一起)等新型工具支持下，中國生命科學研究在基因編輯、幹細胞療法(一種利用幹細胞修復、替換或再生體內受損組織或器官的醫療方法)及免疫療法等領域迅速推進。同時，AI在研究中的廣泛應用正持續改善靶點識別、分子篩選及精準醫療開發，催生對更整合、更高附加值的工具解決方案的需求。

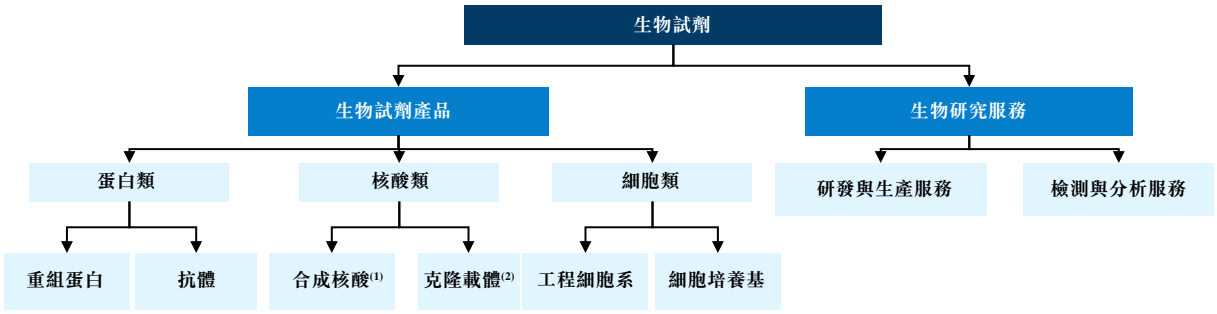
- *跨領域整合及綜合研究：*生命科學與物理學、化學及計算科學的日益融合，正催生對先進工具平台的更廣泛需求，包括高精度成像及新型分子探針。同時，向系統導向及多維度研究的轉變，需要可支持複雜多維度數據分析的更加綜合性的工具及服務。

- *產業化及商業化發展：*科學突破的加速推進，正日益強化技術轉移及產業應用的重視程度，支持生物製藥、生物技術、醫療器械及研究試劑的加速成長。隨著商業化加深，更多資本及資源正湧入生命科學研發，深化科學創新與產業發展的連結。

生物試劑市場概覽

生物試劑市場是生命科學工具市場的一個細分領域。生物試劑是用於生命科學研究、生產質量檢驗及診斷，以研究、檢測、操控或分析生物系統的物質。就生物研究服務而言，此類服務是指生物試劑公司為滿足客戶特定研究需求而提供的定製化產品研發與製造，或在特定實驗階段為支持客戶科學目標而進行的質量控制與分析檢測。下圖列示基本市場細分情況：

生物試劑市場：市場細分



附註：

(1) 人工設計及化學合成的DNA或RNA分子。

(2) 用作載體將外源遺傳物質導入宿主細胞以進行複製及表達的DNA分子。

資料來源： 弗若斯特沙利文報告

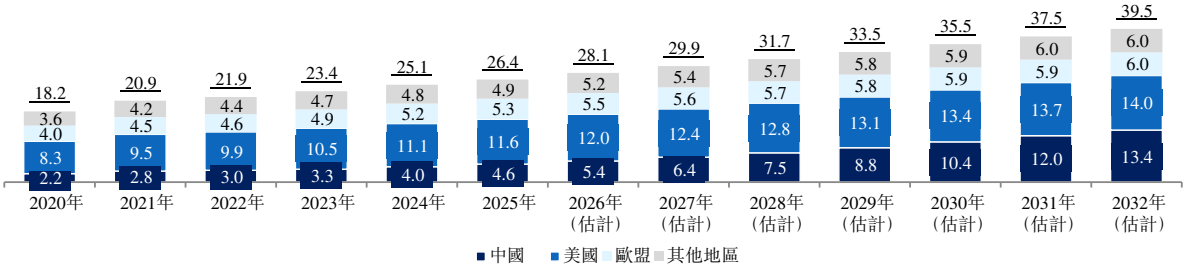
行業概覽

2020年全球及中國生物試劑市場規模分別達182億美元及22億美元，分別以7.7%及16.2%的年複合增長率增長至2025年的264億美元及46億美元。預計至2032年，該等市場規模將進一步擴展至395億美元及134億美元，2025至2032年的年複合增長率分別為5.9%及16.8%。下圖列示2020至2032年全球及中國生物試劑市場的歷史及預測市場規模：

單位：十億美元

全球及中國生物試劑市場，2020至2032年（估計）[1]

期間	年複合增長率				
	中國	美國	歐盟	其他地區	全球
2020至2025年	16.2%	6.8%	5.6%	6.1%	7.7%
2025至2032年（估計）	16.8%	2.8%	1.7%	3.0%	5.9%



資料來源： 本公司的年度報告、專家訪談、弗若斯特沙利文報告

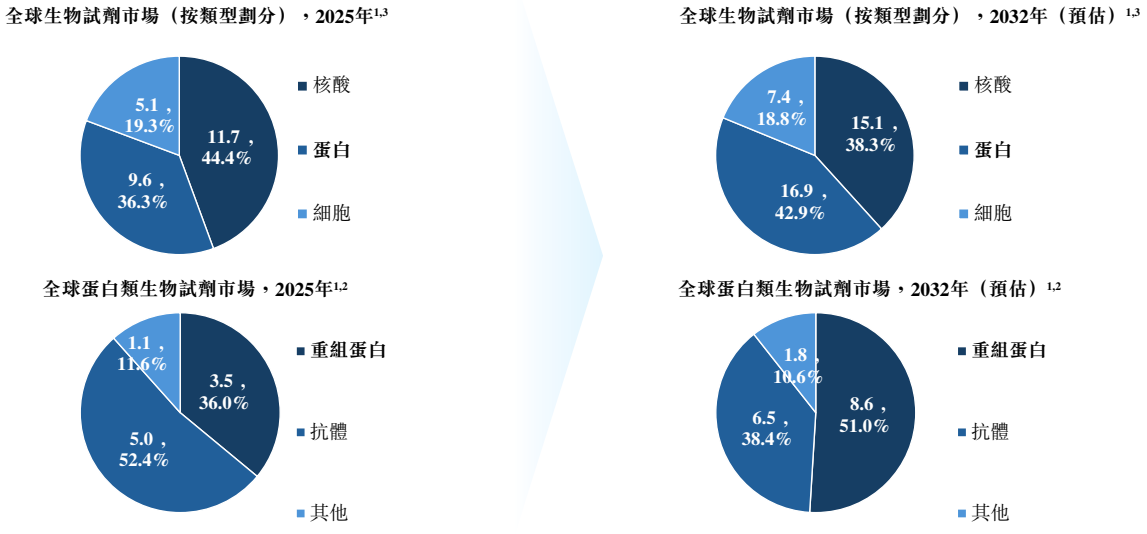
附註：

1. 僅包括大學、學術及研究機構、醫院及製藥公司於教學、科學研究及研發項目所使用的研究級試劑。

生物試劑市場明細分析

生物試劑可分為三種類型，即細胞類、蛋白類及核酸類。蛋白類試劑進一步劃分為抗體、重組蛋白及其他。2025年，按收入計，蛋白類生物試劑板塊佔全球生物試劑總市場的36.3%。2025年，按收入計，全球重組蛋白板塊佔全球蛋白類生物試劑總市場的36.0%，預計至2032年將提升至51.0%。於2025年，重組蛋白試劑佔全球生物試劑市場的13.1%，為該行業的主要增長引擎。展望未來，預計重組蛋白將佔蛋白類試劑的份額持續提升，並在所有蛋白類試劑類別中錄得最快增長。重組蛋白試劑份額增長主要由技術進步推動，這顯著提高了包括酶及診斷原材料在內的某些試劑的使用量。下圖列示2025年及2032年按產品類型劃分的全球生物試劑市場收入分佈：

單位：十億美元



資料來源： 本公司的年度報告、專家訪談、弗若斯特沙利文報告

附註：

1. 僅包括大學、學術及研究機構、醫院及製藥公司於教學、科學研究及研發項目所使用的研究級試劑。

2. 其他包括ELISA蛋白質檢測試劑盒及蛋白質微陣列(一種高通量分析工具，用於在單一平台上研究蛋白質相互作用、功能及表達譜)。

3. 核酸酶屬於核酸類試劑。

中國生物試劑市場的競爭格局

2025年以收入計中國生物試劑市場前六大供應商收入佔比為26.6%。於2025年，我們以約2.6%的市場份額在所有中國生物試劑市場供應商中排名第三。下表載列以2025年收入計中國生物試劑市場供應商按收入劃分的競爭格局。

中國生物試劑公司市場份額，2025年[(1)(2)]

排名	公司	收入（人民幣十億元）	市場份額(%)
1	公司A[(3)]	3.2	9.8%
2	公司B[(4)]	2.6	7.8%
3	**本公司**	**0.8**	**2.6%**
4	公司C[(5)]	0.8	2.5%
5	公司D[(6)]	0.7	2.1%
6	公司E[(7)]	0.6	1.8%
7	其他	23.9	73.4%

來源：弗若斯特沙利文報告

附註：
(1) 僅包含大學、學術與研究機構、醫院及製藥公司用於教學、科學研究及研發項目的研究級試劑。
(2) 包含在國內銷售及製造的生物試劑市場規模。
(3) 公司A是服務科學領域的全球領導者，提供分析儀器、實驗室設備、服務、診斷及生命科學解決方案，總部位於美國，於2006年由兩家生物技術公司(分別成立於1956年及1902年)合併而成，並於紐約證券交易所上市交易。

(4) 公司B成立於1668年，總部位於德國，專注於醫療保健(藥物)、生命科學(實驗室用品)及電子(特種材料)領域。公司B於法蘭克福證券交易所上市。

(5) 公司C是一家全球生命科學公司，提供高質量的生物試劑及工具，如抗體、蛋白質及檢測方法，對研究、藥物發現及診斷至關重要，為科學家提供必需的產品及技術數據支持。公司C成立於1998年，總部位於英國，於2023年被一家生物技術公司收購。

(6) 公司D成立於中國，致力於提供高質量的重組蛋白及抗體試劑，並成為全球生命科學研究者的一站式技術服務供應商。公司D於創業板上市。

(7) 公司E是全球領先的高端生命科學研究試劑供應商，以提供高質量的蛋白質、抗體、免疫檢測(如ELISA)及支持癌症、免疫學、神經生物學等領域發現的小分子而聞名。公司E為一家總部位於美國、成立於1976年的生物技術公司的核心品牌。

生物試劑市場的主要准入壁壘

生物試劑市場因嚴格的品質標準、持續的創新需求、強大的客戶黏性及完善銷售渠道的重要性，具有高准入壁壘。新進者亦需面對供應鏈不確定性及專業技術能力的需求。具體准入壁壘載列如下：

- *嚴格的品質控制體系：*生物試劑的核心價值在於其活性、特異性及純度。為確保品質一致，需大量投資先進儀器以及專業的品質保證及品質控制團隊維持嚴格的批次間可靠性。

- *持續創新能力：*隨著疾病機理及新療法研究的推進，對靶向新興生物標記物的蛋白質需求正持續增加。企業需具備迅速克隆、表達及純化該等新型靶點的能力，以把握早期市場機遇。基於平台的高通量工作流，可高效開發及生產廣泛的蛋白質產品組合，支持涵蓋研究、製造及臨床應用的多樣化需求。

- *高客戶黏性：*在長期研究中，試劑會與既定的流程、儀器設定及分析方法緊密結合。更換試劑通常需要重新優化整個工作流，這可能擾亂數據連續性並削弱與過往結果的可比性，該等風險是學術界及產業界用戶不願承擔的。

- *銷售網絡及渠道開發：*大多數生物試劑需在低溫環境下儲存及運輸，這要求企業建立或合作維護可靠的端到端冷鏈系統，涉及龐大的資本及營運成本。對廣泛且分散的中小型客戶群而言，高效的經銷商及代理商網絡對有效市場覆蓋而言亦至關重要。

生物試劑市場的增長動力及發展趨勢

生物試劑的主要增長動力載列如下：

- *政策支持：*國家政策持續激勵研究投資及創新，政府對大學及研究機構的穩定資金投入，直接支持生物試劑等上游研究產品的需求。同時，監管改革(包括《生物醫學新技術臨床研究和臨床轉化應用管理條例》項下的優先審查路徑)加速了生物醫學及細胞療法的發展，進一步推動相關試劑及原材料需求持續增長。

- *科學研究技術進步：*生物技術、神經科學及蛋白質體學的突破，正日益提升對高性能試劑的需求，尤其用於靶向治療的抗體相關產品。同時，隨著中國試劑製造商推進分子診斷(一種實驗室技術，用於分析基因組及蛋白質組中的生物標誌物，以診斷和監測疾病、檢測風險及指導治療決策)並擴展其產品組合，國內研究能力持續提升，支持市場穩定增長。

- *生產流程改進：*自動化正通過提升效率、一致性及產能，優化試劑生產流程。日益嚴格的品質要求，以及不斷增加的研究及產業投資，亦增加對智能集中式生產系統的需求，該系統能支持更可靠且可擴展的製造。

- *培養高科技人才：*高等教育的擴展正增加受訓練研究人員及實驗室專業人員的供給，支持持續的科學發展。同時，從勞動密集型向知識密集型工作的轉變，正提升生物試劑研究及製造的效率及品質。

- *人工智能賦能創新：*人工智能在蛋白質及抗體序列設計中的應用日益增加，正加速發現週期並推動更多下游濕實驗驗證，從而增加對生物試劑的需求。人工智能亦日益應用於生物試劑(包括培養基及親和蛋白)的開發及優化，提升其性能並促進更廣泛產品的開發。

生物試劑市場的發展趨勢包括：

- *本土替代及海外擴張：*隨著國內研發及製造能力的提升，進口替代正加速推進，使中國試劑生產商得以通過具競爭力的定價及更優品質，取代更多進口高端產品。隨著當地企業技術及品質水準提升，預期其亦將通過利用成本優勢及當地創新，拓展其海外業務以把握新市場機遇。

- *本地化產品及服務：*在國內市場，企業可開發針對當地疾病模型、生物標記物及藥物靶點的試劑，同時利用當地生產成本優勢提供較進口品牌更具競爭力的定價。在海外市場，成功需理解當地疾病特徵、研究慣例及法規要求，結合本地化生產及快速售後支持，以實現更高效的國際擴張。

- *多元化合作及客製化：*隨著試劑公司通過聯合開發、CRO服務及一體化生物製藥研發，與研究機構及工業用戶合作日益緊密，協作研究模式正持續擴展。同時，隨著精準醫療及靶向治療對特定研究及臨床需求提出定製化重組蛋白、抗體、細胞或基因產品需求，定製化試劑的需求隨之增加。

- *基於平台的研發發展：*自動化製造及一體化品質系統的推進，使試劑公司得以在維持穩定性能及可靠性的同時，更有效率地擴大規模。同時，領先企業正構建更廣泛的研究生態系統，從單一產品供應商轉型為整合平台，整合試劑開發、分析測試及技術服務，以加強創新及競爭力。

重組蛋白試劑市場概覽

重組蛋白是通過基因及細胞工程技術，從生物來源所產生的蛋白質。具體而言，活細胞可根據提供的基因模板(「**DNA**」)合成並組裝蛋白質。與蛋白質不同，DNA序列可通過成熟的重組技術輕鬆合成。因此，特定基因的DNA序列可作為後續蛋白質表達的模板，而從該等DNA模板產生的蛋白質即稱為重組蛋白。

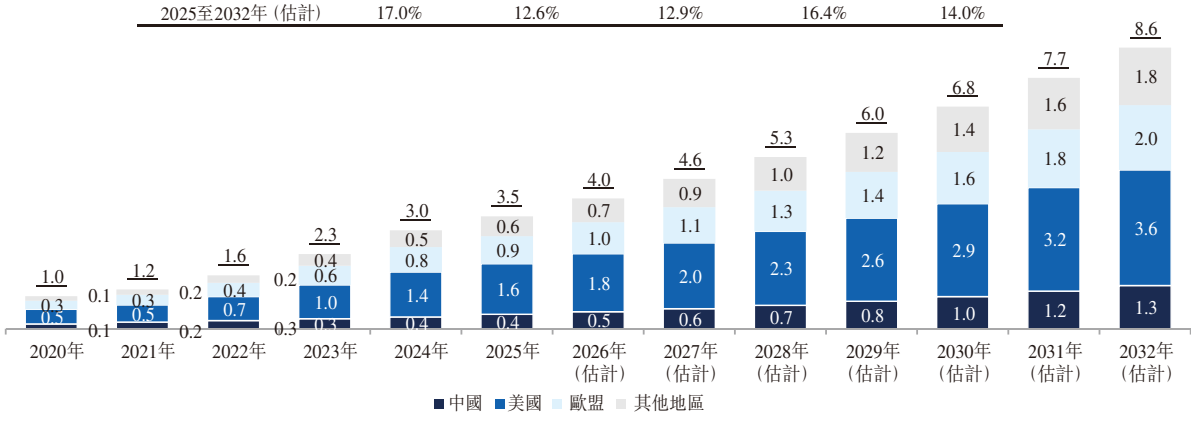
重組蛋白技術能根據蛋白質在細胞中的功能角色進行合成及調控。應用範圍涵蓋功能研究至大規模生產，用於結構分析及藥物開發。重組蛋白試劑主要服務兩類客戶。第一類客戶包括學術及研究機構或大學實驗室，面向基礎生命科學研究，主要專注於生物機理且應用導向有限。第二類客戶包括以藥物發現及開發為驅動的生物技術公司及製藥企業，開展具備強大轉化及應用價值的研究，以支持治療創新。

2020年，全球及中國重組蛋白市場分別達10億美元及1億美元，分別以年複合增長率28.2%及25.2%達到2025年的35億美元及4億美元。預測該等市場將進一步擴張至2032年的86億美元及13億美元，2025年至2032年的年複合增長率分別為14.0%及17.0%。下圖列示2020年至2032年全球及中國重組蛋白市場的歷史及預測市場規模：

單位：十億美元

全球及中國重組蛋白試劑市場，2020至2032 年（估計）[1]

期間	年複合增長率				
	中國	美國	歐盟	其他地區	全球
2020至2025年	25.2%	27.9%	26.6%	34.3%	28.2%
2025至2032年 (估計)	17.0%	12.6%	12.9%	16.4%	14.0%



資料來源： 本公司的年度報告、專家訪談、弗若斯特沙利文報告

附註：

(1) 僅包括大學、學術及研究機構、醫院及製藥公司於教學、科學研究及研發項目所使用的研究級試劑。

全球及中國重組蛋白市場的競爭格局

2025年，按收入計，全球重組蛋白市場前四大供應商的市場份額合計為38.0%。在全球重組蛋白市場中，我們在所有供應商中排名第三且在全球所有中國本土供應商中排名第一，全球市場份額約為2.7%。

以下列表列示2025年按收入劃分的全球及中國重組蛋白試劑市場競爭格局。

全球重組蛋白試劑公司市場份額，2025年[1]

排名	公司	收入（十億美元）	市場份額(%)
1	公司E[5]	0.7	20.0%
2	公司A[3]	0.4	13.0%
3	**本公司**	**0.1**	**2.7%**
4	公司B[4]	0.1	2.3%
5	其他	2.1	62.0%

2025年中國重組蛋白試劑公司市場份額[2]

排名	公司	收入（十億人民幣）	市場份額(%)
1	本公司	0.7	21.9%
2	公司E[5]	0.3	10.3%
3	公司D[6]	0.3	10.0%
4	公司A[3]	0.3	9.4%
5	其他	1.5	48.4%

資料來源： 弗若斯特沙利文報告

附註：

(1) 不包括用於工業生產的重組蛋白診斷試劑。

(2) 包括中國企業的出口收入。

(3) 公司A是服務科學領域的全球領導者，提供分析儀器、實驗室設備、服務、診斷及生命科學解決方案，總部位於美國，於2006年由兩家生物技術公司（分別成立於1956年及1902年）合併而成，並於紐約證券交易所上市交易。

(4) 公司B成立於德國，專注於醫療保健（藥物）、生命科學（實驗室用品）及電子（特種材料）領域。公司B於法蘭克福證券交易所上市。

(5) 公司E是全球領先的高端生命科學研究試劑供應商，以提供高質量的蛋白質、抗體、免疫檢測（如ELISA）及支持癌症、免疫學、神經生物學等領域發現的小分子而聞名。公司E為一家總部位於美國、成立於1976年的生物技術公司的核心品牌。

(6) 公司D於中國成立，致力於提供高品質的重組蛋白及抗體試劑，並為全球生命科學研究人員提供一站式技術服務。公司D於深圳證券交易所創業板上市。

重組蛋白市場的主要准入壁壘

重組蛋白開發及商業化的行業壁壘涵蓋技術、經濟及法規挑戰，包括提升成本效益、開發高壁壘的特色產品、實施本地化策略及建立產品組合策略。

- *成本效益壁壘：*領先企業已建立高通量蛋白質表達及純化平台，大幅降低單蛋白質的平均研發成本。憑藉成熟的大規模細胞培養及純化系統，規模化生產各批次的單位成本遠低於小規模生產，進一步提升整體成本效益。

- *定製化策略：*企業目前不僅提供標準化蛋白質產品，亦提供定製化蛋白質服務、分析檢測、試劑盒開發及其他增值解決方案，以滿足客戶特定需求。通過提供一體化解決方案及完整工作流，競爭由單一產品性能轉向更廣泛的系統能力、服務品質及整體生態系統優勢的比較。

- *本地化洞察：*生命科學研究重點及疾病譜因地區而異。能否快速響應並開發針對這些區域特定生物標誌物的蛋白，是贏得當地客戶的關鍵。行業參與者對當地重組蛋白市場的深刻洞見及累積經驗，已構築其於該地區獨特的競爭優勢及准入壁壘。

- *高壁壘專業領域：*開發具有技術挑戰的蛋白質(如膜蛋白、多亞基複合體及病毒蛋白)需要先進的表達及純化能力，以維持其正常活性與結構。掌握該等艱難目標形成顯著技術壁壘，使企業得以與同質化競爭對手中脫穎而出，並建立強大的技術驅動品牌。

重組蛋白市場的增長動力及發展趨勢

重組蛋白市場的主要增長動力載列如下：

- *生物製藥療法創新：*中國戰略政策(包括《戰略性新興產業分類》及國家生物技術創新計劃)優先新型疫苗、抗體開發及免疫療法，均高度依賴重組蛋白技術並推動試劑需求。生物製藥研究(尤其腫瘤學及免疫疾病)日益增長的資本投入，亦加速早期藥物開發，重組靶向蛋白扮演核心角色，進一步支持市場增長。

- *提升技術能力：*科學設備及實驗方法的提升，使生物機制研究得以深化，並增加生命科學研究對蛋白質相關試劑的需求。蛋白質表達、純化及分析技術的改進，亦提升蛋白質活性與產量，同時支持基礎研究及應用藥物開發。

- *擴大下游市場需求：*鼓勵大學及產業合作的政策改革正推動技術轉移，並創造對生物試劑的額外需求。日益增長的公共衛生需求與反覆出現的病毒相關緊急事件，亦增加對病毒蛋白研究及治療性抗體開發的關注，進一步擴大重組蛋白試劑的市場規模。

重組蛋白市場的發展趨勢包括：

- *產品品質及一體化解決方案：*競爭日益加劇使高產品品質及穩定性能作為重組蛋白試劑長期發展的基石愈發重要。企業正通過設計兼顧研究及工業應用的產品以更注重滿

足客戶需求，強化品牌認知。同時，市場正從單一產品銷售轉型為整合服務模式，結合研究支持、技術協助與應用指導，幫助提升客戶忠誠度及整體服務價值。

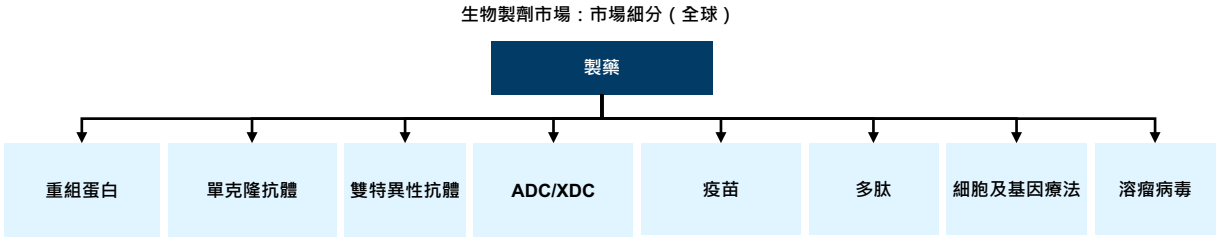
- *技術平台驅動新產品開發：*研究設備及實驗平台的持續改進，正強化中國蛋白質表達、純化及分析的能力，支持更快的技術升級。研發投入持續增長，及分子生物學、細胞培養、純化及分析技術的整合創新平台發展，使更多高性能重組蛋白問世。同時，抗體藥物、疫苗及免疫療法的強勁動能，正提升對高品質重組蛋白試劑的需求，推動產品持續創新與精進。

- *下游合作與協同創新：*鼓勵產學合作的政策使研究機構在行業研發中扮演更積極的角色。研究機構、試劑生產商與製藥公司之間更緊密的連結，正打造更協同的創新生態系，提升發現到應用的效率。隨著國內企業提升技術能力及品質管控，進口替代正加速推進，擴大本土市場份額，並支持產業可持續增長。

生物製劑市場概覽

作為我們所處生物試劑市場的下游市場，生物藥行業的擴張是推動生物試劑市場成長的主要動力。生物藥研發高度依賴高品質試劑，用於靶點發現、機制研究、工藝開發、分析檢測及品質控制。隨著抗體藥物、XDC/ADC及細胞與基因療法等下游領域持續擴大規模及複雜度，其對專用試劑的需求增長直接刺激上游產品需求。該對生物試劑的高度依賴，使上游市場成為整個生物製劑行業創新的重要支柱，並支持市場的持續增長。

下圖載列生物製劑市場的基礎劃分：



資料來源： FDA、弗若斯特沙利文分析

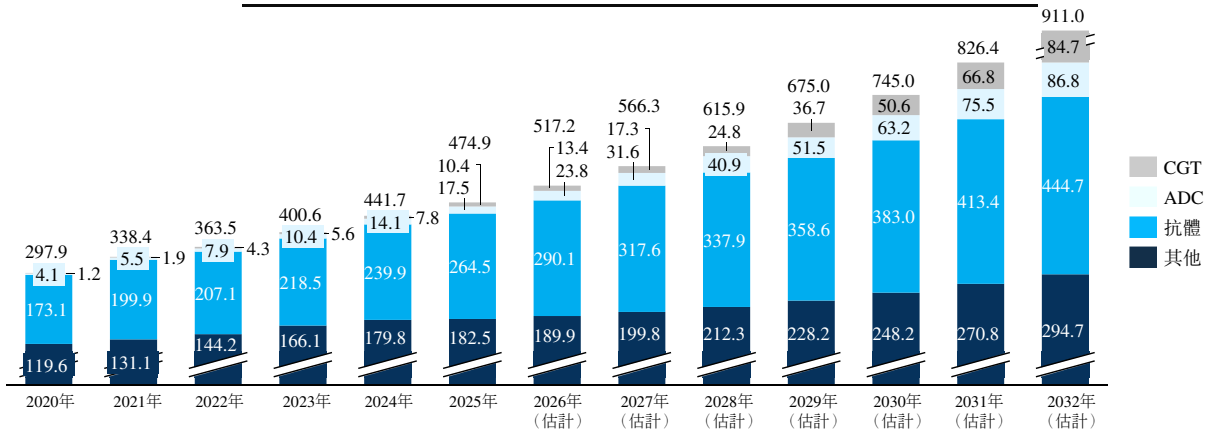
行業概覽

受醫療保健需求上升及監管框架日益完善等因素驅動，2020年至2030年，生物製藥市場的年複合增長率顯著高於整體藥品市場的平均增長率。2025年，全球生物製劑市場規模達4,749億美元，預計至2032年達9,110億美元，年複合增長率為9.8%。相較而言，受惠於醫療報銷能力提升及患者群體擴大，中國生物製劑市場規模於2025年達人民幣5,239億元。預計至2032年，中國市場進一步增長至人民幣12,753億元，年複合增長率為13.6%。下圖列示2020年至2032年全球及中國生物製劑市場的歷史及預測市場規模：

全球生物製劑藥物市場，2020至2032年（估計）

單位：十億美元
按批發價水平計算

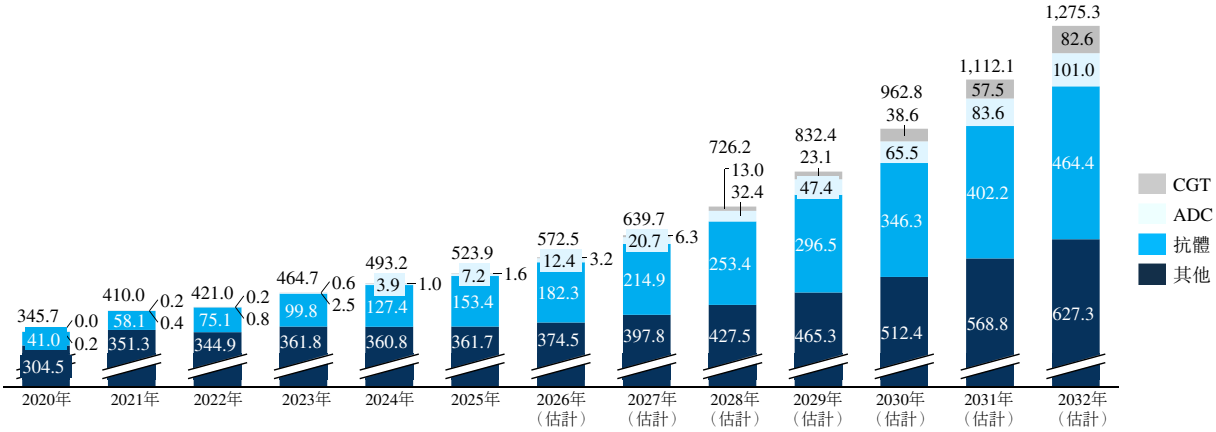
期間	年複合增長率			
	抗體	ADC[1]	CGT	總計
2020至2025年	8.9%	33.9%	54.7%	9.8%
2025至2032年（估計）	7.7%	25.7%	34.9%	9.8%



中國生物製劑藥物市場，2020至2032年（估計）

單位：十億元人民幣
按出廠價水平計算

期間	年複合增長率			
	抗體	ADC[1]	CGT	總計
2020至2025年	30.2%	113.5%	106.9%	8.7%
2025至2032年（估計）	17.1%	46.0%	75.0%	13.6%



1. 目前，XDC類別中除ADC外，並無其他生物藥獲批准。

資料來源： 本公司的年度報告、專家訪談、弗若斯特沙利文報告

附註：

(1) 全球市場與中國市場在價格定義上的差異，主要歸因於各自醫藥商業模式的不同。於全球範圍內，批發價格指製藥公司直接向下游批發商銷售藥品的價格。在中國，出廠價格定義為公司成本加上合理的利潤空間。儘管該等術語在名稱上有所不同，但其本質上均反映了製藥企業對藥品的直接定價。

按藥物類型劃分的生物製劑市場概覽

抗體藥物

單株抗體藥物(基於實驗室工程化蛋白質的治療方法，該等蛋白質經設計以模擬免疫系統產生的天然抗體)因其對目標抗原的強特異性與高親和力，相較傳統化學藥物具備顯著更高的臨床價值，使其對疾病診斷及治療(尤其是腫瘤學)至關重要。

中國人口老齡化及腫瘤發病率與死亡率日益攀升，持續推動單株抗體在預防性疫苗、激素缺乏治療、分子診斷及腫瘤治療等領域的強勁需求。全球腫瘤藥物市場已由抗體療法主導，持續的技術革新正不斷催生新靶點、新抗體結構及抗體藥物偶聯物。因此，抗體藥物，尤其是用於腫瘤治療的抗體藥物，預計在未來數年仍將保持顯著增長潛力。

ADC藥物

抗體藥物偶聯物，或ADC，是一種由單株抗體與生物活性抗癌藥物連結而成的複雜治療分子。抗體成分選擇性地結合於目標細胞表達的抗原，確保細胞毒性藥物精準遞送。結合後，ADC被內化至細胞內部，釋放活性藥物誘導細胞死亡，在有效殺滅腫瘤的同時將全身性風險降至最低。

通過結合高特異性靶向分子與高效藥物偶聯體，偶聯藥物(「**XDC**」)模式能以較低藥物劑量精準識別並清除腫瘤細胞，同時提升治療療效並降低全身性毒性。此靶向機制使XDC成為下一代腫瘤治療領域的重要進步。

細胞及基因治療(「CGT」)

CGT整合基因及細胞療法，以實現疾病修正或潛在治癒效果。基因治療通過改變遺傳物質治療疾病，包括直接將基因導入體內的體內療法，或在體外修改細胞後再輸回體內的體外療法。細胞治療則引入活細胞(如幹細胞或工程改造免疫細胞)，以修復組織、調節免疫反應或靶向癌症。

中國

進出口貨物法規

進出口貨物

根據全國人民代表大會常務委員會於1987年1月22日頒佈並於2021年4月29日最新修訂及實施的《中華人民共和國海關法》，除另有規定的外，可以由收發貨人自行辦理報關納稅手續，也可以由受委託的報關企業辦理。進口貨物的收貨人、出口貨物的發貨人應當向海關如實申報，交驗進出口許可證件和有關單證。根據海關總署於2021年11月19日頒佈並於2022年1月1日生效的《中華人民共和國海關報關單位備案管理規定》，進出口貨物收發貨人以及從事報關的報關企業，應當向有關海關行政管理部門辦理備案手續。

環境保護法規

環境保護

根據全國人民代表大會於2026年3月12日頒佈並自2026年8月15日起生效的《中華人民共和國生態環境法典》，排放污染物的單位和個人應當採取有效措施，防治在生產、日常生活及其他活動過程中產生的大氣污染、水污染、土壤污染、固體廢物污染、噪聲污染及其他環境污染。國家建立並完善以排污許可制度為核心的固定污染源監管體系，並對僅產生及排放少量污染物且對生態環境影響極小的單位實行排污登記管理。

污染許可及排污許可

根據《中華人民共和國生態環境法典》及國務院於2021年1月24日頒佈並自2021年3月1日起生效的《排污許可管理條例》，實行排污許可管理的企業事業單位和其他生產經營者，未取得排污許可證的不得排放污染物。違反《中華人民共和國生態環境法典》的個人或企業，由環境保護主管部門依法實施行政處罰。

有關勞動與社會保障的法規

勞動關係

根據全國人民代表大會常務委員會於1994年7月5日頒佈、於1995年1月1日生效並於2018年12月29日最新修訂的《中華人民共和國勞動法》、全國人民代表大會常務委員會於2007年6月29日頒佈、於2012年12月28日最新修訂並於2013年7月1日生效的《中華人民共和國勞動合同法》，以及國務院於2008年9月18日頒佈並生效的《中華人民共和國勞動合同法實施條例》，用人單位與勞動者建立勞動關係，應當簽署書面勞動合同。

社會保險及住房公積金

根據全國人民代表大會常務委員會於2010年10月28日頒佈、於2018年12月29日最新修訂及最新修訂版於同日生效的《中華人民共和國社會保險法》，用人單位須代表勞動者繳存若干社會保險基金(包括基本養老保險金、失業保險金、基本醫療保險金、工傷保險金和生育保險金)。用人單位未按時足額繳納社會保險費的，由社會保險費徵收機構責令限期繳納或者補足，並自欠繳之日起，按日加收0.05%的滯納金；若用人單位在規定期限內未作出支付，行政部門將處以欠款金額一倍至三倍金額的罰款。

於2025年7月31日，中國最高人民法院頒佈《最高人民法院關於審理勞動爭議案件適用法律問題的解釋(二)》(簡稱「新司法解釋」)，自2025年9月1日起施行。新司法解釋明確，用人單位與勞動者約定或者勞動者向用人單位承諾無需繳納社會保險費的，人民法院應當認定該約定或者承諾無效。此外，用人單位未依法繳納社會保險費，勞動者請求解除勞動合同、由用人單位支付經濟補償的，人民法院依法予以支持。

根據國務院於1999年4月3日頒佈、於2026年8月10日修訂及該等修訂於2026年9月20日生效的《住房公積金管理條例》，用人單位應當向住房公積金管理中心辦理住房公積金繳存登記，並為本單位職工辦理住房公積金賬戶設立手續。用人單位不辦理住房公積金繳存登記或者不為本單位職工辦理住房公積金賬戶設立手續的，由住房公積金管理中心責令限期辦理；逾期不辦理的，處人民幣5萬元以上人民幣30萬元以下的罰款。用人單位逾期不繳或者少繳住房公積金的，由住房公積金管理中心責令限期繳存；逾期仍不繳存的，可以申請人民法院強制執行。

生產安全法規

安全生產

根據全國人民代表大會常務委員會於2002年6月29日頒佈、於2021年6月10日最新修訂並於2021年9月1日生效的《中華人民共和國安全生產法》，從事生產活動的企業必須加強安全生產管理，建立健全全員安全生產責任制，確保安全生產環境。國家建立並實行生產安全事故責任追究制度。對違反安全生產法規定的，安全生產監督管理部門可以下達整改令，處以罰款，責令停產停業整頓或吊銷相關許可證。新藥研發涉及使用部分危險化學品，其儲存與使用須符合適用法規要求。根據國務院於2002年1月26日頒佈、於2002年3月15日生效並於2013年12月7日最新修訂及生效的《危險化學品安全管理條例》，生產、儲存、使用、經營和運輸危險化學品，必須遵守安全管理條例。

職業病防治法規

根據全國人民代表大會常務委員會於2001年10月27日頒佈、於2002年5月1日生效並於2018年12月29日最新修訂及生效的《中華人民共和國職業病防治法》，用人單位應當建立、健全職業病防治責任制，加強對職業病防治的管理，提高職業病防治水平，對本單位產生的職業病危害承擔責任。

與我們有關的主要客戶的藥品與醫療器械研發監管規定

公司的主要產品包括生物試劑，如重組蛋白、抗體、細胞株、細胞分離與培養產品，以及實驗檢測試劑盒。除上述產品外，公司亦提供定製化開發及分析測試服務。公司產品及服務均不直接應用於臨床治療及診斷，無需取得特定的生產及服務資質，公司目前主要產品上市未強制要求註冊，因此無相關行業主管部門及法律法規進行監管。公司的終端客戶主要包括生物醫藥公司、科研機構等，客戶進行藥品、診斷試劑等產品研發、生產活動受到國家藥品監督管理局(「**國家藥監局**」，前身為國家食品藥品監督管理總局(「**國家食藥監局**」))、國家衛生健康委員會(下稱「國家衛健委」，前身為國家衛生和計劃生育委員會)及國家醫療保障局等相關監管部門及法律法規監管，公司的主要產品作為客戶的科研工具或生產原材料，相關法規的要求可能會傳導至客戶對公司的產品質量、驗證數據和服務提出相應要求。

生物醫學新技術臨床研究

於2025年9月28日，中國國務院頒佈了《生物醫學新技術臨床研究和臨床轉化應用管理條例》，自2026年5月1日起施行。該條例旨在規範生物醫學新技術臨床研究，促進醫學科學技術進步和創新，保障醫療質量安全，維護人的尊嚴和健康。該條例所稱的生物醫學新技術，是指以對健

康狀態作出判斷或者預防治療疾病、促進健康為目的，運用生物學原理，作用於人體細胞、分子水平，在我國境內尚未應用於臨床的醫學專業手段和措施。國務院衛生健康部門負責全國生物醫學新技術臨床研究的監督管理工作。

新藥研發

根據全國人民代表大會常務委員會(「**全國人大常委會**」)於1984年9月20日頒佈、於1985年7月1日生效，並於2001年2月28日、2013年12月28日、2015年4月24日及2019年8月26日修訂的《中華人民共和國藥品管理法》，開展藥物臨床試驗的，應當按照國務院藥品監督管理部門的規定如實報送研發方法、質量指標、藥理及毒理試驗結果等有關數據、資料和樣品，經國務院藥品監督管理部門批准。在中國境內上市的藥品，應當經國務院藥品監督管理部門批准，取得藥品註冊證書。

非臨床研究

上市許可藥物的非臨床安全性評價應根據國家食藥監局於2003年8月6日頒佈、國家食藥監局於2017年7月27日最新修訂並於2017年9月1日生效的《藥物非臨床研究質量管理規範》進行。於2023年1月19日，國家藥監局修訂《藥物非臨床研究質量管理規範認證管理辦法》，自2023年7月1日起生效，當中載有對申請藥物非臨床研究質量管理規範認證以進行藥物非臨床研究的機構的要求。

藥品臨床試驗

根據《藥品註冊管理辦法》(2020年)臨床試驗分為I期、II期、III期、IV期及生物等效性試驗。國家藥監局藥品審評中心(「藥審中心」)負責藥物臨床試驗申請、藥品上市許可申請、補充申請和境外生產藥品再註冊申請等的審評。申請人完成支持藥物臨床試驗的藥學、藥理毒理學等研究後，提出藥物臨床試驗申請的，應當按照申報資料要求提交相關研究資料。經正式審查，申報資料符合要求的，予以受理。藥審中心應當組織藥學、醫學和其他技術人員對已受理的藥物臨床試驗申請進行審評。

醫療器械臨床試驗

根據《醫療器械註冊與備案管理辦法》，醫療器械進行臨床試驗前，臨床試驗申辦者應當向

對申請人有管轄權的國家藥監局省級分局進行臨床試驗備案。第三類醫療器械進行臨床試驗對人體具有較高風險的，申請人在為其進行臨床試驗前，應當經國家藥監局批准。

於2022年3月24日，國家藥監局與國家衛生健康委員會聯合發佈《醫療器械臨床試驗質量管理規範》，自2022年5月1日起生效。根據該規範，在中國境內，以申請註冊為目的的醫療器械(包括體外診斷試劑)臨床試驗的相關活動，應當符合《醫療器械臨床試驗質量管理規範》的規定。《醫療器械臨床試驗質量管理規範》涵蓋醫療器械臨床試驗的全過程，包括醫療器械臨床試驗的設計、實施、監督、檢驗、數據採集、數據記錄、數據保存、數據分析、數據匯總及數據報告。

實驗室法規

中國對從事與細菌及病毒病原體感染或致病微生物樣本相關的教學、試驗、診斷及其他活動的所有實驗室進行多層次的管理。根據國務院於2004年11月12日頒佈，於2026年8月8日修訂並自2026年8月15日起生效的《病原微生物實驗室生物安全管理條例》，病原微生物實驗室按其對病原微生物的生物安全防護水平及實驗室生物安全國家標準分為四個等級，即生物安全水平一級、生物安全水平二級、生物安全水平三級及生物安全水平四級。病原微生物實驗活動應當在相應級別的實驗室進行。

中國境內外商投資法規

外商投資法及其實施條例

根據全國人民代表大會於2019年3月15日頒佈並於2020年1月1日生效的《中華人民共和國外商投資法》，以及國務院於2019年12月26日頒佈並於2020年1月1日生效的《中華人民共和國外商投資法實施條例》，「外商投資」指外國的自然人、企業或者其他組織直接或者間接在中國境內進行的投資活動。國家對外商投資實行准入前國民待遇加負面清單管理制度。准入前國民待遇指在投資准入階段給予外國投資者及其投資不低於本國投資者及其投資的待遇。負面清單管理制度指依據特定外商投資產業政策在特定領域對外商投資實施的准入特別管理措施。外國投資者不得投資負面清單列明的任何禁止投資的領域，並須滿足負面清單列明的條件後方可投資任何限制投資的領域。國家依法保護外國投資者在中國境內的投資、收益和其他合法權益。外商投資企業平等適用國家支持企業發展的各項政策。國家保障外資企業平等參與標準制定工作，強化標準制定的信息公開和社會監督。除特殊情況，國家不應沒收任何海外投資。

外商投資產業政策

外國投資者於中國的投資活動主要受《鼓勵外商投資產業目錄(2025年版)》及《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2024年版)》規管，由商務部及國家發展和改革委員會分別於2025年12月15日及2026年2月1日頒佈，並分別於2023年1月1日及2024年11月1日生效。該目錄及負面清單載

列鼓勵、限制及禁止外商投資的行業。除非中國其他規則及法規另行特別限制，未列於任何該等三個類別中的行業通常均允許外商投資。根據商務部、國家衛健委、國家藥監局於2024年9月7日發佈的《關於在醫療領域開展擴大開放試點工作的通知》(商資函[2024]568號)，在中國(北京)自由貿易試驗區、中國(上海)自由貿易試驗區、中國(廣東)自由貿易試驗區和海南自由貿易港允許外商投資企業從事人體干細胞、基因診斷與治療技術開發和技術應用，以用於產品註冊、市場推廣及生產製造。

經我們的中國法律顧問告知，我們所從事的業務領域不屬於《中國外商投資法》規定的外商投資准入負面清單範圍，且不涉及《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2024年版)》中所列明任何禁止或限制外資投資的領域。

境外投資法規

根據中華人民共和國商務部於2014年9月6日發佈並於2014年10月6日生效的《境外投資管理辦法》，中華人民共和國商務部和省級商務主管部門按照企業境外投資的不同情形，分別實行備案和核准管理。企業境外投資涉及敏感國家和地區、敏感行業的，實行核准管理。企業其他情形的境外投資，實行備案管理。

根據國家發展和改革委員會於2017年12月26日頒佈並於2018年3月1日生效的《企業境外投資管理辦法》，在中國境內成立的企業(「**投資主體**」)擬開展境外投資的，應當履行相關境外投資項目(「**項目**」)的必要核准或備案手續。此外，投資主體須申報有關信息，配合正在進行的監督檢查。實行核准管理的範圍是投資主體直接或通過其控制的境外企業開展的敏感類項目；實行備案管理的範圍是投資主體直接開展的非敏感類項目，即涉及投資主體直接投入資產、權益或提供融資、擔保的非敏感類項目。上述敏感類項目包括涉及敏感國家或地區或敏感行業的項目。國家發改委頒佈的《境外投資敏感行業目錄(2018年版)》自2018年3月1日起生效，詳細列示了具體的敏感行業。

知識產權法規

商標

商標受全國人民代表大會常務委員會於1982年8月23日頒佈並隨後分別於1993年2月22日、2001年10月27日、2013年8月30日及2019年4月23日修訂的《中華人民共和國商標法》，以及國務院於2002年8月3日頒佈並於2014年4月29日修訂的《中華人民共和國商標法實施條例》保護。商標局負責商標註冊並就各註冊商標授出為期十年的有效期，且可經請求於首個或任何再續的十年期

屆滿時，再授予十年期限。商標註冊人可通過訂立商標許可合同，許可他人使用其註冊商標。商標許可合同須向商標局備案以供記錄。授權方應監督使用商標的商品質量，而被授權方應保證相關商品的質量。

專利

根據全國人民代表大會常務委員會於1984年3月12日頒佈、於2020年10月17日最新修訂及最新修訂版於2021年6月1日生效的《中華人民共和國專利法》，以及國務院於1992年12月21日及2010年1月9日頒佈並於2023年12月11日最新修訂的《中華人民共和國專利法實施細則》，在中國境內的專利應分為發明、實用新型及外觀設計三類。發明專利權的期限為二十年，實用新型專利權的期限為十年，外觀設計專利權的期限為十五年，均自申請日期起計算。

著作權及軟件產品

於1990年9月7日，全國人民代表大會常務委員會頒佈《中華人民共和國著作權法》，於1991年6月1日生效後分別於2001年10月27日、2010年2月26日及2020年11月11日修訂。《中華人民共和國著作權法》規定，中國公民、法人或其他組織的作品，包括(其中包括)文學、藝術、自然科學、社會科學、工程技術及計算機軟件，不論是否發表，均由其享有著作權保護。此外，互聯網活動、通過互聯網傳播的產品及軟件產品亦享有著作權。中國版權保護中心管理自願登記系統。

域名

根據工業和信息化部於2017年8月24日頒佈並於2017年11月1日生效的《互聯網域名管理辦法》，域名註冊服務原則上實行「先申請先註冊」；相應域名註冊實施細則另有規定的，從其規定。申請人應通過註冊被視為域名持有人。

有關數據安全與隱私保護的法規

《中華人民共和國數據安全法》於2021年6月10日頒佈並於2021年9月1日生效。其根據數據對經濟和社會發展的重要性和非法使用數據對國家安全、公共利益或權益以及個人、組織利益的潛在危害，建立基於數據類別和安全級別的數據保護體系。從事數據處理活動的實體應當依照法律及法規，建立健全的全過程數據安全管理制度，組織數據安全教育和培訓，並採取相應的技術措施和其他必要措施，以確保數據安全。《網絡安全審查辦法》於2021年12月28日頒佈並於2022年2月15日生效，規定關鍵信息基礎設施營運者採購網絡產品和服務，網絡平台營運者開展數據處理活動，影響或者可能影響國家安全的，應進行網絡安全審查。

根據《中華人民共和國民法典》，自然人的個人信息受法律保護。任何組織或個人如需獲取他人的個人信息，應當依法獲取並確保信息安全。彼等不得非法收集、使用、處理或傳輸他人

的個人信息，不得非法買賣、提供或披露該信息。全國人民代表大會常務委員會於2021年8月20日頒佈並於2021年11月1日實施的《中華人民共和國個人信息保護法》，進一步強調處理者在個人信息保護方面的義務和責任，並要求對敏感個人信息的處理採取更高水平的保護措施。

根據全國人民代表大會常務委員會於2016年11月7日頒佈、自2017年6月1日起生效施行，後於2025年10月28日最新修正並自2026年1月1日起實施《中華人民共和國網絡安全法》，網絡營運者收集、使用個人信息，應當遵循合法、正當、必要的原則，公開收集、使用規則，明示收集、使用信息的目的、方式和範圍，並經被收集者同意。網絡營運者不得收集與其提供的服務無關的個人信息。

外匯法規

一般外匯管理

國務院於1996年1月29日頒佈、於2008年8月5日最新修訂及最新修訂版於同日生效的《中華人民共和國外匯管理條例》，是中國有關部門進行外匯監管的基本法律依據，據此，經常項目(如與商品、貿易和服務有關的外匯交易，以及股息分派)的人民幣可以在真實、合法交易基礎上自由兑換成其他貨幣；但不得用於資本項目(如股本轉讓、直接投資、證券投資、衍生產品或貸款)，除非經外匯管理部門批准，並在外匯管理部門完成預登記。

根據國家外匯管理局於2012年11月19日頒佈並於2012年12月17日生效的《國家外匯管理局關於進一步改進和調整直接投資外匯管理政策的通知》，直接投資情形下開立外匯賬戶無需批准。該通知還簡化了外商投資企業的驗資及確認手續；外國投資者收購中方股權的外匯註冊手續；並進一步改善外商投資企業的外匯資本的結匯管理。

根據國家外匯管理局於2016年6月9日頒佈並於同日生效，後於2023年12月4日作出修訂的《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》，在中國註冊的企業可以自行酌情將其外債由外幣轉為人民幣。該通知就企業可以自行酌情轉換的資本項目(包括但不限於外幣資本金及外債)下的外匯提供了統一標準，適用於所有在中國註冊的企業。此外，該通知重申，除另有明確規定，公司自外幣資金兑換而來的人民幣資金不得直接或間接用於經營範圍以外的用途，不得直接或間接用於證券投資或其他投資理財(風險評估結果不高於二級的理財產品及

結構性存款除外）。再者，除經營範圍明確許可的情形外，兑換的人民幣不得用於向非關聯企業發放貸款。除投資於房地產企業外，兑換的人民幣不得用於購買非自用的住宅性質的房產（從事房地產開發經營、房地產租賃經營的企業除外）。

於2019年10月23日，國家外匯管理局頒佈《國家外匯管理局關於進一步促進跨境貿易投資便利化的通知》，據此，除從事投資業務的外商投資企業外，非投資性外商投資企業也可依法以其資本金進行境內股權投資，但該等投資不得違反負面清單，且投資對象真實、合法。根據國家外匯管理局於2020年4月10日頒佈的《國家外匯管理局關於優化外匯管理支持涉外業務發展的通知》，允許符合條件的企業利用其資本金、國外信貸和境外上市資本金賬戶下的收入進行境內支付，無需事先向銀行提交有關資本金真實性的證明材料；但其資金使用必須真實，並符合有關資本金賬戶收入使用的管理規定。

税項法規

企業所得税

根據全國人民代表大會於2007年3月16日頒佈、於2008年1月1日生效並於2017年2月24日及2018年12月29日修訂的《中華人民共和國企業所得税法》及其實施條例，企業分為居民企業及非居民企業。中國居民企業通常按25%的税率繳納企業所得税，而未於中國設立任何分支機構的非中國居民企業須就其源自中國的收入按10%的税率繳納企業所得税。根據《中華人民共和國企業所得税法》，符合「高新技術企業」資格的企業按15%的税率徵收企業所得税，而不適用25%的統一法定税率。

增值税

根據全國人民代表大會常務委員會於2024年12月25日發佈並於2026年1月1日起實施的《中華人民共和國增值税法》，在中國境內銷售貨物、服務、無形資產、不動產以及進口貨物的單位和個人（包括個體工商戶），為增值税的納税人，應當繳納增值税。

與境內公司境外證券發售及上市有關的法規

根據中國證監會於2023年2月17日頒佈並於2023年3月31日生效的《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》，境內企業境外首次公開發行或者上市的，應當在境外提交發行上市申請文件後三個工作日內向中國證監會備案。根據《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》，存在下列情形之一的，不得境外發行上市：（一）法律、行政法規或者國家有關規定明確禁止上市融資的；（二）經國務院有關主管部門依法審查認定，境外發行上市可能危害國家安全的；（三）境內企業或者其控股股東、實際控制人最近三年內存在貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者

破壞社會主義市場經濟秩序的刑事犯罪的；(四)境內企業因涉嫌犯罪或者重大違法違規行為正在被依法立案調查，尚未有明確結論意見的；(五)控股股東或者受控股股東、實際控制人支配的股東持有的股權存在重大權屬糾紛的。

根據中國證監會及其他部門於2023年2月24日聯合發佈並於2023年3月31日生效的《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》，在境內企業境外發行和上市活動中，境內企業以及提供相應服務的證券公司和證券服務機構應嚴格遵守《中華人民共和國保守國家秘密法》、《中華人民共和國檔案法》等法律法規和本規定要求，提高保守秘密和加強檔案管理的法律意識，建立健全保密和檔案工作制度，採取必要措施履行保密和檔案管理義務，不得洩露國家秘密或國家機關工作秘密，不得損害國家或公眾利益。境內企業直接或通過其境外上市實體向有關證券公司、證券服務機構、境外監管機構及其他單位和個人公開披露或提供涉及國家秘密或國家機關工作秘密的任何文件和資料的，應當依法報有審批權限的主管部門批准，並向同級保密行政管理部門備案。境內企業向有關證券公司、證券服務機構、境外監管機構及其他單位和個人提供、公開披露，或者通過其境外上市主體等提供、公開披露其他洩露後會對國家安全或公共利益造成不利影響的文件、資料的，應當嚴格按照國家有關規定履行相應程序。

美國

與美國出口管制及制裁、關稅、對外投資審查規則相關的法律法規

美國出口管制

《2018年出口管制改革法案》授權美國總統實施「兩用」出口管制。根據該法定授權，美國商務部工業與安全局(「**BIS**」)管理《出口管理條例》(「**EAR**」)，該條例編纂於《美國聯邦法規》(「**CFR**」)第15編第730節及以下。EAR管控兩用商品、軟件及技術的出口、再出口及(在國內)轉讓。受EAR規限的物品包括美國製造的物品、在美國境內的實物以及若干非美國製造的物品。EAR適用於全球任何地方受EAR規限的貨物、軟件及技術。

此外，BIS維持實體清單等貿易管制黑名單。BIS於2025年9月29日生效的中期最終規則中修訂了EAR，以處理涉及實體清單上實體及若干其他受限終端用戶的轉移問題。根據該中期最終規則，任何由實體清單上一個或多個實體擁有至少50%權益的實體將自動受到實體清單限制。然而，該中期最終規則自2025年11月10日起已暫停一年。

具體而言，出於國家安全原因，美國限制向中國出口若干生物製劑、毒素及相關技術，並須取得美國商務部的出口授權。該等控制措施主要在EAR的商業管制清單第1類的出口管制分類

編號1C351至1C360(以及出口管制分類編號1E001及1E351中的相關技術)項下進行管理。出口管制亦適用於含有與該等生物材料致病性相關DNA的遺傳元件及基因改造生物。

美國制裁

美國財政部外國資產控制辦公室(「**OFAC**」)負責管理對國家及指定個人和實體實施經濟制裁的法規。該等法規主要根據《國際緊急經濟權力法》(「**IEEPA**」)實施總統頒佈的行政命令。美國對涉及受禁運國家及地區的交易維持一套複雜的限制。截至本文件日期，古巴、伊朗、朝鮮、烏克蘭的克里米亞、頓涅茨克和盧甘斯克地區是美國全面禁運的對象。其他制裁計劃針對恐怖主義、毒品販運、人權以及對美國國家安全及外交政策具有重要意義的其他活動。美國亦對緬甸等若干其他司法權區實施嚴格的「近乎全面」制裁。OFAC實施「一級」及「二級」制裁，每個制裁計劃均有其獨特的具體限制。受制裁人士被列於OFAC的特別指定國民及被封鎖人士清單(「**SDN**」)。SDN的所有資產將被封鎖，且在沒有OFAC許可或豁免的情況下，美國人士通常被禁止與其打交道。

美國對外投資規則

2024年10月28日，美國財政部(「**財政部**」)發佈了《對外投資最終規則》(「**對外投資規則**」)，對外投資規則於2025年1月2日生效。該對外投資規則旨在減輕與在指定的「受關注國家」對半導體、AI、量子計算及超級計算等敏感技術進行投資相關的國家安全風險。目前，對外投資規則項下的「受關注國家」僅限於中國，包括香港及澳門。

截至2025年1月2日，「美國人士」在與來自受關注國家(中國，包括香港及澳門)的「受涵蓋外國人士」進行若干交易時，須遵守一定的合規義務，可能包括禁止進行該交易，或在完成交易後30天內向美國政府履行通知要求。2025年12月18日，美國總統簽署《2026財年國防授權法案》使其成為法律，該法案包括《2025年全面對外投資國家安全法案》(「**COINS法案**」)。COINS法案在很大程度上將現行對外投資規則的核心內容編入法典，同時進行了若干修改。雖然COINS法案已於2025年12月18日依法頒佈並生效，但其並非自動執行，亦不會立即取代或修訂對外投資規則。COINS法案是一項美國聯邦法規，為進一步制定規則提供了法律依據。COINS法案要求財政部在法案通過後450天內，頒佈新的或經修訂的法規(屆時可能會修訂或取代對外投資規則)以實施該法律，而在該等法規被採納之前，對外投資規則將繼續有效。2025年12月23日，美國財政部發佈了關於對外投資規則的補充常見問題解答(「**常見問題解答**」)。其中一項常見問題解答(X.4)規定，在沒有其他事實的情況下，當美國人士收購「受涵蓋外國人士」的股權，且於收購時該股權為公開交易時，該證券屬於《美國聯邦法規》第31編第850.501(a)(1)(i)節所述的「公開交易證券」，無論達成投資協議的時間為何。

美國關稅

自2025年2月起，根據《國際緊急經濟權力法》，對所有從中國進口的商品加徵30%的基準關稅，當中包括根據2025年5月12日發佈的《中美日內瓦經貿會議聯合聲明》與互惠關稅相關的10%關稅。截至最後實際可行日期，在美國最高法院裁定根據IEEPA徵收的關稅無效後，根據《1974

年貿易法》第122條徵收的臨時10%進口附加費已屆滿，並自2026年7月24日東部時間上午12：01起不再生效。於2026年7月23日，美國政府在根據第301條對60個經濟體就禁止進口以強迫勞動生產的貨品所採取的措施進行調查後，對來自該60個經濟體的進口產品徵收10%至12.5%的關稅。來自中國的進口產品一般須繳納根據《1974年貿易法》第301條就美國與強迫勞動相關貿易行動加徵的額外12.5%關稅，惟須受適用豁免規限。根據貨物的性質，可能適用其他關稅，例如根據《1974年貿易法》第301條徵收的關稅或反傾銷及反補貼關稅。

知識產權法律及法規

美國的知識產權主要受聯邦法律規管，包括《專利法》、《蘭哈姆法》及《版權法》，以及適用於管轄商業秘密及不公平競爭的州法律。美國專利保護新穎、實用且非顯而易見的發明，一般自申請日起提供為期二十年的保護，但須符合法定要求。商標受聯邦及州法律保護，並可於美國專利商標局(「**USPTO**」)註冊。只要註冊得以維持且商標仍在使用，即可在全國範圍內獲得保護。版權保護適用於原創作品，包括軟件及技術文件，一般於創作完成時自動生效。

海外研究活動

近幾個月來，美國對若干外國活動(尤其是涉及中國的活動)加強審查。美國近期的部分行動包括：

- 鼓勵使用美國國內製造業及供應鏈的措施，包括旨在促進及簡化美國製造業發展、加強對外國製造工廠的檢查以及提高外國製造工廠使用費用的行政命令。

- FDA對若干外國研究的限制，例如立即審查涉及將美國公民的活細胞送往中國及其他敵對國家進行基因工程的新臨床試驗。

- 作為《2026財年國防授權法案》一部分的《生物安全法案》獲通過，該法案禁止美國政府向任何「受關注生物技術公司」或使用「受關注生物技術公司」生物技術設備或服務的實體提供合約、貸款及撥款，包括在中國參與製造、經銷、提供或採購生物技術設備或服務的若干實體。

勞動及僱傭法規

美國的僱傭關係受聯邦、州及地方法律共同規管，該等法律涵蓋工資與工時、工作場所安全、反歧視及反騷擾、僱員福利及其他僱傭標準。在聯邦層面，這些法律包括(其中包括)《公平勞動標準法》、《職業安全及健康法》以及多項禁止基於受保護特徵而作出歧視的法規等。美國多個州及地方司法權區實施了額外要求，包括最低工資法、加班規則、用餐及休息時間要求、工資

支付時間規則以及對競業禁止及禁止招攬協議可執行性的限制。美國大多數僱傭關係都屬於「任意僱傭」性質，即根據適用法律及合約條款，僱主或僱員均可隨時終止僱傭關係。然而，僱主必須遵守適用的法定及監管義務，否則可能導致行政程序、民事責任、處罰或禁制令。

數據私隱、數據安全及網絡安全法規

在美國，個人資料的收集、使用、儲存、處理及傳輸受多種聯邦及州法律法規所約束。在聯邦層面，《聯邦貿易委員會法案》(「**FTC法案**」)禁止不公平或具欺騙性的行為或做法，包括涉及數據私隱及資訊安全的行為或做法。聯邦貿易委員會根據FTC法案行使執法權，處理涉嫌未能實施合理數據安全保障措施，或在隱私及網絡安全實踐方面作出虛假陳述的情況。此外，美國多個州已實施全面的隱私及數據保護法例，例如經2020年《加利福尼亞州隱私權法案》修訂的2018年《加利福尼亞州消費者隱私法案》(「**CCPA**」)，該法案對收集加州居民個人資料的企業施加義務，包括要求提供私隱通知、尊重數據主體權利以及實施合理保障措施以保護個人資料。此外，CCPA還設立了一項私人訴訟權，每次違規的法定賠償金額最高可達750美元。除了針對隱私的法律之外，美國多個州亦都頒佈了網絡安全及數據安全的要求，通常會要求公司實施合理的行政、技術及實體保障措施，以保護信息系統及個人資料。例如，馬薩諸塞州法規要求，擁有或獲授權使用馬薩諸塞州居民個人資料的人士，必須制定、實施及維持書面資訊安全計劃。

反賄賂及反腐敗條例

美國反賄賂及反腐敗法律，包括美國《反海外腐敗法》(「**FCPA**」)禁止(其中包括)為獲取或保留業務或謀取不正當優勢而向外國政府官員提供、承諾、授權或給予任何有價值之物。FCPA亦對某些公司施加會計及內部控制要求。

適用於我們藥品及醫療器械主要客戶研發活動的規定

儘管美國的藥品及醫療器械監管要求主要適用於產品申請人，但作為向該等產品申請人提供工具、物料及服務的供應商，我們的業務經營亦可能根據我們從事的具體活動，直接或間接地受到美國監管的影響。因此，我們的客戶營運所在的美國市場的監管環境變動，可能直接或間接影響其對我們產品及服務的需求、適用於該等產品的規格、所需質量標準，以及證明監管合規性所需的支持性驗證數據的範圍及性質。新藥或生物製品必須經過臨床前研究、臨床試驗以及FDA審查(包括對安全性、有效性及生產質量的評估)後，方可獲得批准及上市。

在美國，FDA根據《聯邦食品、藥物及化妝品法案》(FDCA)、《公共衛生服務法》(PHSA)及其實施條例，對藥物、生物製品及醫療器械進行監管。適用的具體監管要求會因產品屬於藥物、生物製品或醫療器械而有所不同。在美國進行臨床研究通常需要向FDA提交研究性新藥申請

(IND)。申請人亦可選擇根據一項研究性新藥申請在境外進行臨床試驗。若境外臨床試驗未根據研究性新藥申請進行，申請人必須確保該研究符合良好臨床實踐(GCP)，且FDA能夠透過現場檢查驗證數據，以便將該研究用作支持研究性新藥申請或美國上市批准申請的依據。臨床試驗涉及根據經FDA審查的方案，並在FDA及機構審查委員會(「**IRB**」)的持續監督下，按照聯邦法規及良好臨床實踐，在合資格研究者的監督下向人體受試者施用研究產品。FDA或IRB可能基於監管或安全原因修改、暫停或終止臨床試驗。用於進行人體臨床試驗及最終商業化的候選產品的生產須遵守良好生產規範(GMP)，且某些生產及檢測設施必須向FDA註冊並接受其檢查。FDA對上市申請的批准取決於對適用監管要求的遵守情況以及令人滿意的檢查結果。任何產品或其活性成分進口至美國，均須遵守美國法律法規。此外，產品出口至美國境外亦須遵守接收國的監管要求以及FDA的出口要求。產品獲批後，藥品和生物製品及其成分仍須遵守FDA的上市後監管義務，且某些變更需要經FDA進一步審查。申請人及其他相關方可提交並維護支持監管提交的藥物主文件，該等文件須符合FDA的要求。

醫療器械研發

除豁免或執法酌情權政策適用外，在美國商業銷售的每款醫療器械，均須通過FDA的510(k)上市前通知審核、獲准de novo分類申請，或通過上市前批准，或上市前批准申請的核准(以上統稱「**許可**」)。FDA許可的類型與器械的第一、二及三類分類掛鉤，該分類基於器械的風險程度以及確保其安全有效所需監管控制的級別。一般而言，第三類器械的許可申請須以臨床試驗作為支持依據，第二類器械則偶爾需要臨床試驗支持。獲得FDA授權後，所有器械(第一、二及三類)均須遵守FDA的一般管控措施，包括企業註冊、器械列名、標籤及唯一器械標識(UDI)要求；遵守現行良好生產規範(即質量管理體系法規(QMSR))；不良事件、故障及器械糾正與撤銷的上市後報告。製造商必須評估上市後變更，以確定是否需要提交額外的FDA申請。

實驗室技術的特殊考量事項

FDA曾試圖將實驗室自建檢測(LDT)作為醫療器械進行監管，但聯邦法院已宣佈該做法無效。就我們的產品用於符合實驗室自建檢測定義的檢測而言，該等實驗室自建檢測不屬於醫療器械，無需遵守本文所述的FDA醫療器械要求。某些僅為非臨床研究目的銷售的體外診斷(IVD)產品，可標記為「僅供研究使用」(RUO)，通常可豁免遵守FDA醫療器械要求，但若為臨床診斷用途進行推廣，則可能受此類監管約束。為診斷或健康評估目的檢測人體標本的實驗室，須遵守《1988年臨床實驗室改進修正案(Clinical Laboratory Improvement Amendments of 1988)》(CLIA)下的認證及營運要求。

其他美國醫療保健法律及合規要求

作為開放支付計劃实施的聯邦《醫生支付陽光法案》規定，根據醫療保險、醫療補助或兒童健康保險計劃(某些情況除外)獲得付款的藥物、醫療器材、生物製劑及醫療用品製造商，須每年向醫療保險及醫療補助服務中心提交報告，內容包括向美國執業醫生、某些其他非醫生醫療專業人員(如醫生助理及執業護士)以及美國教學醫院提供的直接或間接付款及其他有價轉讓的相關資料(包括與研究相關的款項)。

額外規定包括：美國州及地方法律法規，例如可能適用於涉及由非政府第三方支付方(包括私人保險公司)報銷之醫療項目或服務的銷售或營銷活動及聲明的州反回扣與虛假申報法律；限制製藥公司直接或間接向醫療保健提供者及其他轉診來源支付款項或禁止某些其他價值轉移的州法律；規定製藥商實施符合特定行業及政府準則的醫療保健合規計劃的州法律；規定藥品製造商報告臨床試驗相關資訊，或向醫生及其他醫療保健提供者支付款項及其他價值轉移相關資訊的州法律；規定藥品製造商報告特定藥品定價資訊(包括研究相關費用)的州法律；規定特定情況下個人資訊及健康資訊隱私與安全的州法律，包括但不限於州消費者健康數據隱私法、消費者數據隱私法及州醫療保健隱私法，其中每一項與HIPAA的互動方式均有所不同，從而使得合規工作更為複雜；以及對藥品銷售代表施加註冊要求(在某些情況下還包括培訓要求)的州及地方法律。

香港

香港法例第310章《商業登記條例》

《商業登記條例》規定，任何在香港經營業務的人士或實體均須申請並維持有效的商業登記。商業登記證必須於業務開始經營後一個月內取得，並須每年或每三年(視所選的有效期而定)續期。

香港法例第112章《稅務條例》

《稅務條例》(「**稅務條例**」)為規管香港稅務的主要法例。根據《稅務條例》，任何在香港經營的行業、專業或業務，其於香港產生或得自香港的利潤(不包括因出售資本資產而產生的利潤)，均須繳納利得稅。《稅務條例》亦包含規管(其中包括)可扣減支出、折舊免稅額、虧損抵銷、報稅義務及評稅等事宜的條文。

香港法例第622章《公司條例》

《公司條例》規管於香港註冊成立的公司的成立、公司行政及持續法定合規事宜。其規定了多項要求，包括(但不限於)備存法定登記冊、董事及公司秘書的委任與辭任、提交周年申報表、編製及審計財務報表，以及公司資料變更的通知。

僱傭相關法例

香港僱傭法律，包括香港法例第57章《僱傭條例》、香港法例第485章《強制性公積金計劃條例》及香港法例第282章《僱員補償條例》，適用於在香港僱用員工的僱主。

與轉讓定價相關的法律法規

於2009年12月，稅務局(「**稅務局**」)發佈《稅務條例釋義及執行指引第46號》(「**DIPN 46**」)。DIPN 46就稅務局對轉讓定價的觀點及做法提供指引，並闡述其如何計劃應用稅務條例的現有條

文，以釐定關聯方之間的交易是否按公平交易價格進行。一般而言，稅務局所遵循的做法乃基於經濟合作與發展組織《跨國企業與稅務機關轉讓定價指南》所建議的轉讓定價方法。

於2009年4月，稅務局發佈《稅務條例釋義及執行指引第45號》(「**DIPN 45**」)，該指引涉及轉讓定價調整的雙重徵稅減免事宜。DIPN 45訂明，若因其他國家稅務機關作出轉讓定價調整而產生雙重徵稅，香港納稅人可根據香港與該國家(已與香港簽訂稅務安排之國家(包括中國))之間的協定要求稅收減免。

此外，香港政府已於2018年7月13日刊登《2018年稅務(修訂)(第6號)條例》(「**修訂條例**」)。修訂條例的主要目的在於將轉讓定價原則編纂成文，並實施經濟合作與發展組織頒佈之稅基侵蝕與利潤轉移(「**BEPS**」)方案下的若干措施，例如轉讓定價文件要求。BEPS方案旨在打擊跨國企業利用稅務規則的漏洞及錯配，人為地將利潤轉移至幾乎沒有或全無經濟活動的低稅或免稅地區。

由修訂條例引入的稅務條例第50AAF條將獨立交易原則編纂成文，及倘納稅人與相聯人士訂立交易，而有關交易的定價與獨立人士之間的交易定價不同並產生香港稅務利益，則容許納稅人上調利潤／下調虧損。稅務條例第82A條訂明，任何人士有法律責任被評定補加稅罰款，金額為轉讓定價調整所導致的少徵稅款，除非證明已作出合理的努力釐定該等交易的公平交易價格。

瑞士

進口、出口、制裁及貿易合規

所有進出瑞士的貨物必須向海關當局申報。瑞士不徵收出口關稅。進口貨物仍須繳納適用的增值稅。因此，某些生物製劑、毒素、實驗室設備及相關技術可能需要出口授權。

生產及安全法規

製造商及進口商可能須根據分類及數量承擔通知、註冊、標籤、包裝及安全數據表的義務。工作場所安全義務要求僱主採取適當措施預防職業風險。

藥品及醫療器械研發的監管規定

製造、進口、出口或分銷藥品的機構必須持有Swissmedic的機構許可證。涉及藥品或醫療器械的臨床試驗須獲得倫理委員會批准。

稅務

瑞士的稅務適用於聯邦、州及市鎮層級。《聯邦直接稅法》對淨利潤按8.5%的稅率徵收企業所得稅，而州稅及市鎮稅則導致不同的綜合實際稅率。《聯邦增值稅法》適用於國內供應及進口貨物，標準稅率為8.1%。《聯邦預扣稅法》對股息等若干被動收入按35%的稅率徵收預扣稅，惟須受稅收協定的減免約束。

德國

產品安全

產品如按預期用途或可預見方式使用下，不會對公眾安全及健康構成任何不可接受風險，即視為屬安全產品。倘未能符合相關規定，或會遭採取執法行動，包括禁止銷售或陳列產品、強制召回或撤出市場、沒收或銷毀產品、處以行政罰款(嚴重違規個案最高可達100,000歐元)；情節特別嚴重者，更可能面臨包括監禁在內的刑事處罰。

產品責任

若產品存在設計缺陷、製造缺陷，或是面向終端用戶的產品安全使用說明與警示存在瑕疵，製造商均可能需承擔責任。若產品未能提供使用者有權期望的安全水平，則該產品會被視為有缺陷，當中須考慮所有相關因素，例如產品的展示方式、其預期用途，以及產品投入市場的時間。

《醫療器械法規》及《體外診斷醫療器械法規》

在德國，我們屬於歐盟《醫療器械法規》(「**《醫療器械法規》**」)(EU 2017/745)或歐盟《體外診斷醫療器械法規》(「**《體外診斷醫療器械法規》**」)(EU 2017/746)範圍內的產品，必須遵守當中所載的規定。擬用於人體或其身上的醫療用途，或用作體外檢查人體樣本的產品，屬於《醫療器械法規》或《體外診斷醫療器械法規》的範圍；而純粹用作研究用途的產品，則一般不屬於該等法規的範圍，反而受通用產品安全規定所規管。然而，若製造商根據產品特性而對產品有特定意圖，使其擬用作體外診斷檢查，則該豁免並不適用。我們須實施及維持適當的質量管理體系，確保技術文件及可追溯性的編製與保存，並遵守相關法規所載的一般安全及性能要求。該等要求包括在市場監察及警戒活動(特別是報告嚴重事故、實施糾正措施或召回產品)方面與主管機構合作。

其他特定行業的歐盟法規及德國法律

我們的產品可能因其成分、預期用途及分類，而須受德國及歐盟一系列額外的監管框架所規限。該等框架尤其可能包括歐盟化學品法例(包括REACH (EC 1907/2006)及CLP (EC 1272/2008))、《殺生物劑產品規例》(EU 528/2012)、與藥品及生物科技相關的規例(由《德國藥品法》(Arzneimittelgesetz)實施的第2001/83/EC號指令)，以及《德國基因工程法》(Gentechnikgesetz)。遵守該等監管框架可能涉及物質登記、分類及貼標、安全數據文件擬備、產品授權，以及遵循特定的處理、儲存及可追溯性要求。

韓國

進出口貨物

為履行根據韓國憲法締結並公佈的條約及普遍認可的國際法所規定之義務，或為保護生物資源等其他理由，產業通商資源部部長必要時得限制或禁止貨物進出口。此外，屬於戰略物資

範疇的貨物，須取得出口許可證。任何欲進出口貨物的人士，必須向主管海關關長申報相關貨物的名稱、規格、數量及價格等所需事項。另外，若貨物進出口須符合相關法令規定的許可、核准、標籤或其他條件，申報人必須向海關關長證明該等條件已獲滿足。

化學物質

經營者有義務(其中包括)積極產生、交換及利用其所製造或進口之化學物質的危害與風險資訊，並參與及配合政府有關化學物質註冊與申報、進行危害評估及風險評估的政策。此外，處理化學物質的人士須採取必要措施，包括維持適當設施及設備、對僱員開展教育、研發技術以及交換資訊，以防止化學物質對公眾健康或環境造成損害。其亦須參與及配合政府有關妥善管理化學物質的政策，並承擔該等化學物質安全管理的責任。此外，任何擬製造或進口化學物質的人員，應核實該化學物質或其成分的分類，並將結果提交至氣候、能源及環境部長。

英國(英格蘭及威爾士)

物業及合約安排

英格蘭及威爾士的土地權益受《1925年財產法》及《2002年土地登記法》規管。若干土地權益須在土地登記處登記，方對第三方具有法律效力。有關佔用或使用處所的商業安排可採取租賃或特許的形式。短期或服務式辦公室安排通常以特許權方式構成，一般不會創設土地的業權權益。

貿易與制裁

貿易、海關及制裁事宜受《2018年稅務(跨境貿易)法》及《2018年制裁和反洗錢法》法例規管。該等法律規管進出口管制、關稅以及金融及貿易制裁的實施。合規與執法由英國稅務海關總署監督。

稅務

公司稅一般按應課稅利潤(包括貿易收入、投資收入及應課稅收益)徵收。公司須在指定時限內提交報稅表及繳納稅項負債。

我們的歷史

概覽

我們的歷史可追溯至2010年7月，當時本公司於中國北京成立。經過十多年的發展與成長，我們現已成為一家生命科學工具及技術服務的全球供應商，致力於支持生物製藥公司的研發、生產及臨床應用。於2020年6月，本公司改制為股份有限公司並更名為北京百普賽斯生物科技股份有限公司。

我們的主要里程碑

下表載列我們的主要發展里程碑概要：

年份	里程碑
2010年	我們的前身北京百普賽斯生物技術諮詢有限公司於中國成立。
2011年	我們的首款產品質粒提取試劑盒投產。
2012年	我們成功開發出生物素標記蛋白，一種帶有生物素標籤的蛋白偶聯物，可在檢測試驗中實現檢測及純化。
2013年	ACROBio US註冊成立，目標是拓展北美市場。
	我們首次獲認定為國家高新技術企業。
2016年	我們首次獲得ISO 9001管理體系認證。
	ACROBio HK於2016年12月註冊成立。
2018年	我們在美國建立了研發中心。
2019年	我們首次獲得了ISO 13485管理體系認證。
2020年	本公司改制為股份有限公司並更名為北京百普賽斯生物科技股份有限公司。
	我們的產品在美國完成FDA藥物主文件備案。
2021年	本公司於2021年10月在創業板上市(股票代碼：301080)。
2022年	我們獲得中華人民共和國北京海關頒發的高級認證企業證書。
2023年	我們於北京開發了包括細胞株在內的產品新生產線。

年份	里程碑
2024年	我們位於江蘇省蘇州市的GMP級生產設施正式投產。
	本公司獲得醫療器械單一審核程序認證。
2025年	我們已於北京啟動生物試劑研發與生產綜合體的建設工程。

公司發展及重大持股變動情況

(1). 成立及早期發展

於2010年7月22日，我們的前身百普賽斯諮詢，於中國成立為有限公司，註冊資本為人民幣30,000元。於成立時，百普賽斯諮詢由張麗、楊小杉及龔文芳分別持有約33.33%、33.33%及33.33%。各自以現金出資人民幣10,000元。

百普賽斯諮詢的成立涉及股權代持安排。為方便本公司在建立清晰穩定的主營業務前進行商業登記及日常營運，陳先生配偶的姐妹張麗代陳先生持有百普賽斯諮詢33.33%股權。同樣，苗先生的配偶楊小杉代苗先生持有33.33%股權。龔文芳為一名前僱員的母親，是一名實益擁有人，並被視為獨立第三方。因此，百普賽斯諮詢於成立時的實益擁有人為陳先生、苗先生及龔文芳。

(2). 終止股權代持

本公司自成立以來並無業務營運，直至陳先生及苗先生分別於2011年3月及2012年2月加入本公司。於2012年1月，百普賽斯諮詢的股東決議重組本公司，以終止股權代持安排。根據日期為2012年2月1日的股權轉讓協議，股權代持安排的終止情況如下，所有轉讓均以零代價進行：(i)張麗將其代表陳先生持有的23.33%股權轉讓予陳先生；(ii)張麗將其代表陳先生持有的餘下10.00%股權轉讓予獨立第三方趙雪蓮；及(iii)楊小杉將其代表苗先生持有的33.33%股權轉讓予苗先生。相關股權代持安排的終止已於2012年2月10日完成。趙雪蓮被引進為公司發展的新合夥人。

(3). 改制為股份有限公司

經多輪股權轉讓及注資，本公司的註冊資本於2019年12月增加至人民幣12,423,491元。於2020年6月9日，本公司改制為股份有限公司，其註冊資本為人民幣60,000,000元(包括60,000,000股北京百普賽斯生物科技股份有限公司名下每股面值人民幣1.00元的股份)。

(4). 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20,000,000股A股，佔緊隨A股上市後本公司股本約25%。

我們的主要子公司

於往績記錄期間對我們的經營業績作出重大貢獻(其中包括)的本公司主要子公司的詳情載列如下。

編號	子公司名稱	成立地點	成立日期	本公司控制的股權	主要業務活動
1	ACROBio US.....	美國	2013年6月11日	100.00%	提供生物製品及技術服務
2	ACROBio HK.....	香港	2016年12月28日	100.00%	生物製品的銷售
3	蘇州新微溪.....	中國	2020年5月19日	100.00%	生物製品的研發、生產及銷售
4	蘇州百普賽斯.....	中國	2021年12月24日	100.00%	生物製品的研發、生產及銷售
5	ACROBio AG.....	瑞士	2022年1月24日	100.00%	提供生物製品及技術服務

重大收購及出售

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，本公司已進行以下重大收購。

收購蘇州新微溪

於2022年12月21日，蘇州百普賽斯與蘇州白馬澗生命健康小鎮建設發展有限公司(「**蘇州白馬澗**」)訂立股權及債權轉讓協議，以總代價人民幣202.76百萬元收購蘇州新微溪的100%股權，其中股權轉讓及相關稅項為人民幣38.59百萬元，債權轉讓為人民幣164.17百萬元。該代價乃參考截至2022年8月18日蘇州新微溪經評估的淨資產值人民幣26.07百萬元，以及當時蘇州新微溪持有的債權本金人民幣164.17百萬元，並由訂約方經公平磋商後釐定。

蘇州新微溪於2020年5月19日在中國成立為有限責任公司，主要從事生物製品的研發、生產及銷售。蘇州白馬澗為國有公司，由蘇州白馬澗旅遊發展有限公司(其由蘇州高新區(虎丘區)楓橋街道農林服務中心全資擁有)持有50%，並由蘇州高新產業新城建設發展有限公司(其由蘇州新區高新技術產業股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司，證券代碼：600736)間接控制)持有50%。據董事所深知、盡悉及確信，蘇州白馬澗及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

收購蘇州新微溪使本公司能夠確保其在蘇州高新區的現有設施留存，從而快速改建為GMP級車間，並大幅縮短本公司的建設時間。憑藉蘇州已建立的生物製藥產業集群及人才資源，本公司旨在建設一個符合中國、美國及歐盟標準的GMP級生物試劑(包括細胞因子、活化抗體及通

用核酸酶)生產與質量控制基地。此次收購解決了本集團在GMP級產能方面的不足，滿足了細胞及基因治療(「**CGT**」)藥物對高質量原材料日益增長的需求，並增強了本集團在全球重組蛋白及CGT原材料市場的競爭地位。

代價已於2022年12月27日悉數結清。收購事項的工商登記變更已於2023年3月23日完成，蘇州新微溪自此成為本公司的全資子公司。收購事項已妥為合法完成及結算，並已取得相關機關所需的所有相關批准。

截至本公司申請**[編纂]**日期，上述收購事項不會根據上市規則第14章被分類為主要交易，因此不屬於上市規則第4.05A條的範圍。

除上文所披露者外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無進行我們認為對我們而言屬重大的任何其他收購、出售或合併。

受限制A股激勵計劃

為激勵我們的僱員，我們已採納受限制A股激勵計劃。有關詳情請參閱本文件附錄六「法定及一般資料 — D.受限制A股激勵計劃」。

[編纂]及[編纂]

滿足[編纂]要求

上市規則第19A.13A(2)條規定，如新申請人屬中國發行人而在上市時擁有其他上市股份，這一般指其尋求上市的H股中由公眾人士持有的部分，於上市時必須：(a)佔發行人H股所屬類別股份已發行股份(不包括庫存股)總數的至少10%；或(b)預期市值不少於3,000,000,000港元。

我們的A股於創業板上市。據董事所知，根據**[編纂]**將予**[編纂]**的所有**[編纂]**股H股，相當於緊隨**[編纂]**後我們已發行股本總額的約**[編纂]**%(不包括本公司作為庫存股持有的20,000股A股)(假設**[編纂]**未獲行使且概無根據受限制A股激勵計劃發行額外股份)，預計將由公眾持有，滿足上市規則第19A.13A(2)(a)條項下須由公眾持有H股的規定比例，從而符合**[編纂]**時上市規則第19A.13A(2)條的規定。

滿足[編纂]要求

上市規則第19A.13C(2)條規定，如新申請人屬中國發行人而在上市時擁有其他上市股份，這一般指其尋求上市的H股中由公眾人士持有，且不受(無論是合約、上市規則、適用法律或其他規定下的)任何禁售規定所限的部分，於上市時必須：(a)佔上市時H股所屬類別已發行股份總數(不包括庫存股)5%以上，且於上市時預期市值不少於50,000,000港元；或(b)於上市時的預期市值不少於600,000,000港元。

本公司擬採納新上市申請人指南第4.14章項下的**[編纂]**。因此，根據上市規則第18項應用指引第3.2段，**[編纂]**的**[編纂]**須配發予**[編纂]**，而**[編纂]**的至少**[編纂]**須配發予**[編纂]**（**[編纂]**除外）。因此，**[編纂]**的至少**[編纂]**於**[編纂]**時將不受禁售限制。因此，我們已發行股份總數（不包括本公司作為庫存股持有的20,000股A股）的至少**[編纂]**%將由公眾人士持有且不受禁售限制，**[編纂]**時預期**[編纂]**（按最高**[編纂]**每股H股**[編纂]**港元計算）為**[編纂]**港元，或**[編纂]**時（按**[編纂]**範圍下限每股H股**[編纂]**港元計算）為**[編纂]**元，高於上市規則第19A.13C(2)(b)條所規定不低於600,000,000港元的預期**[編纂]**，從而於**[編纂]**時符合上市規則第19A.13C(2)(b)條。

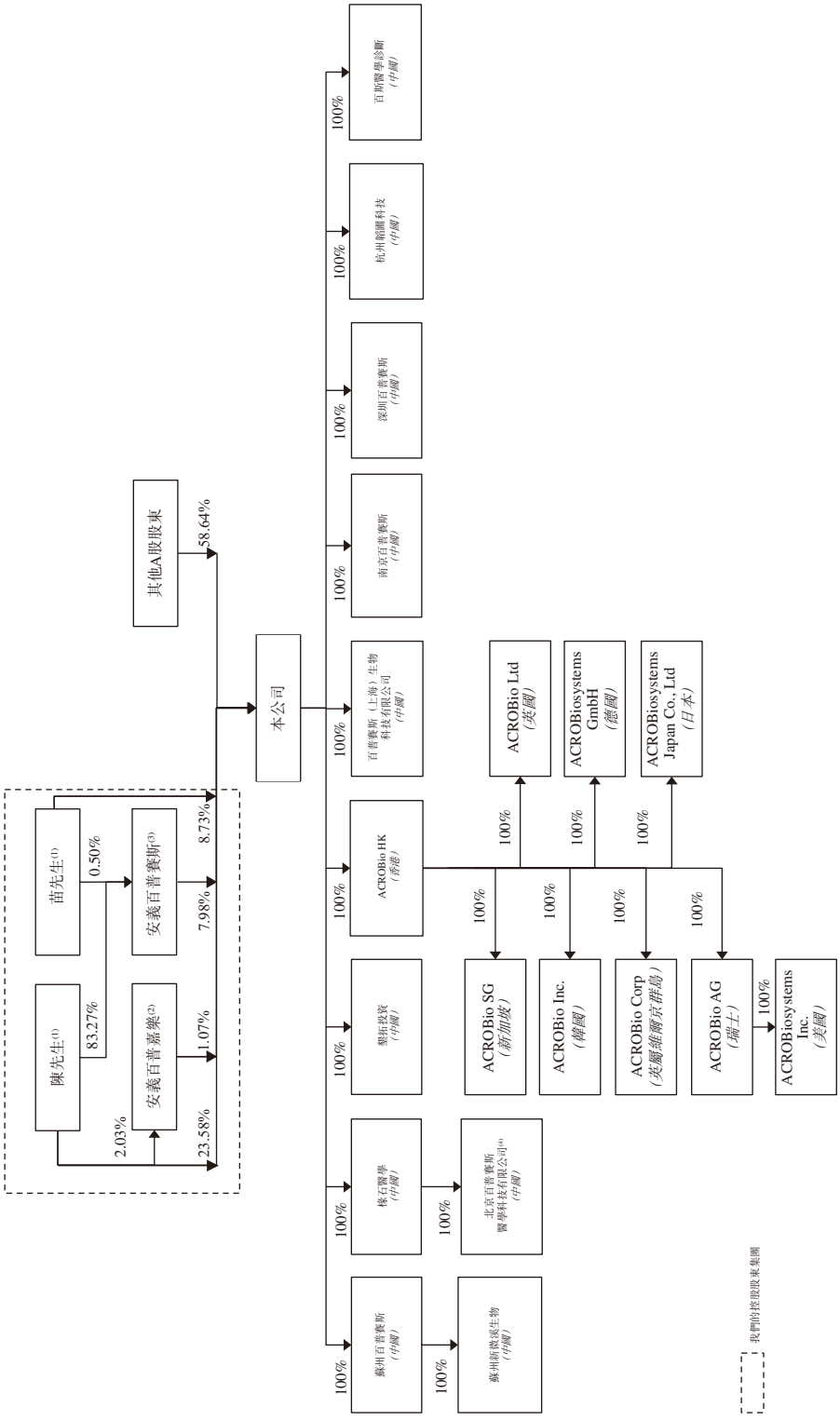
我們於創業板上市的情況及於聯交所[編纂]的理由

本公司目前於創業板上市。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，我們並無嚴重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。根據獨家保薦人進行的獨立盡職調查及我們中國法律顧問的意見，獨家保薦人於所有重大方面均無注意到任何足以令彼等合理懷疑董事就本公司於創業板的合規記錄所作出的確認。

本公司尋求在聯交所**[編纂]**，以進一步推進我們的全球化戰略，讓我們更好地進入國際資本市場，增強我們吸引更多海外**[編纂]**的能力，並優化我們的國際品牌形象，從而進一步提升我們的整體競爭力。請參閱「業務 — 我們的戰略」及「未來計劃及**[編纂]**用途」。

緊接[編纂]完成前的公司架構

下圖載列本公司緊接[編纂]完成前的股權架構：



附註：

(1) 陳先生與苗先生已訂立一致行動協議，其詳情載於本文件「與控股股東的關係 — 一致行動協議」。

(2) 安義百普嘉樂為本公司的僱員激勵持股平台。截至最後實際可行日期，安義百普嘉樂由(i)其普通合夥人陳先生擁有約2.03%，(ii)我們的高級管理層成員林濤先生(作為有限合夥人)擁有約21.05%，(iii)我們的高級管理層成員陳霞敏女士(作為有限合夥人)擁有約27.52%，(iv)我們的高級管理層成員黃旭女士(作為有限合夥人)擁有約13.76%，及(v)其他九名有限合夥人擁有約35.64%，彼等概無單獨擁有安義百普嘉樂30.00%或以上的合夥權益，且彼等均為本集團僱員。

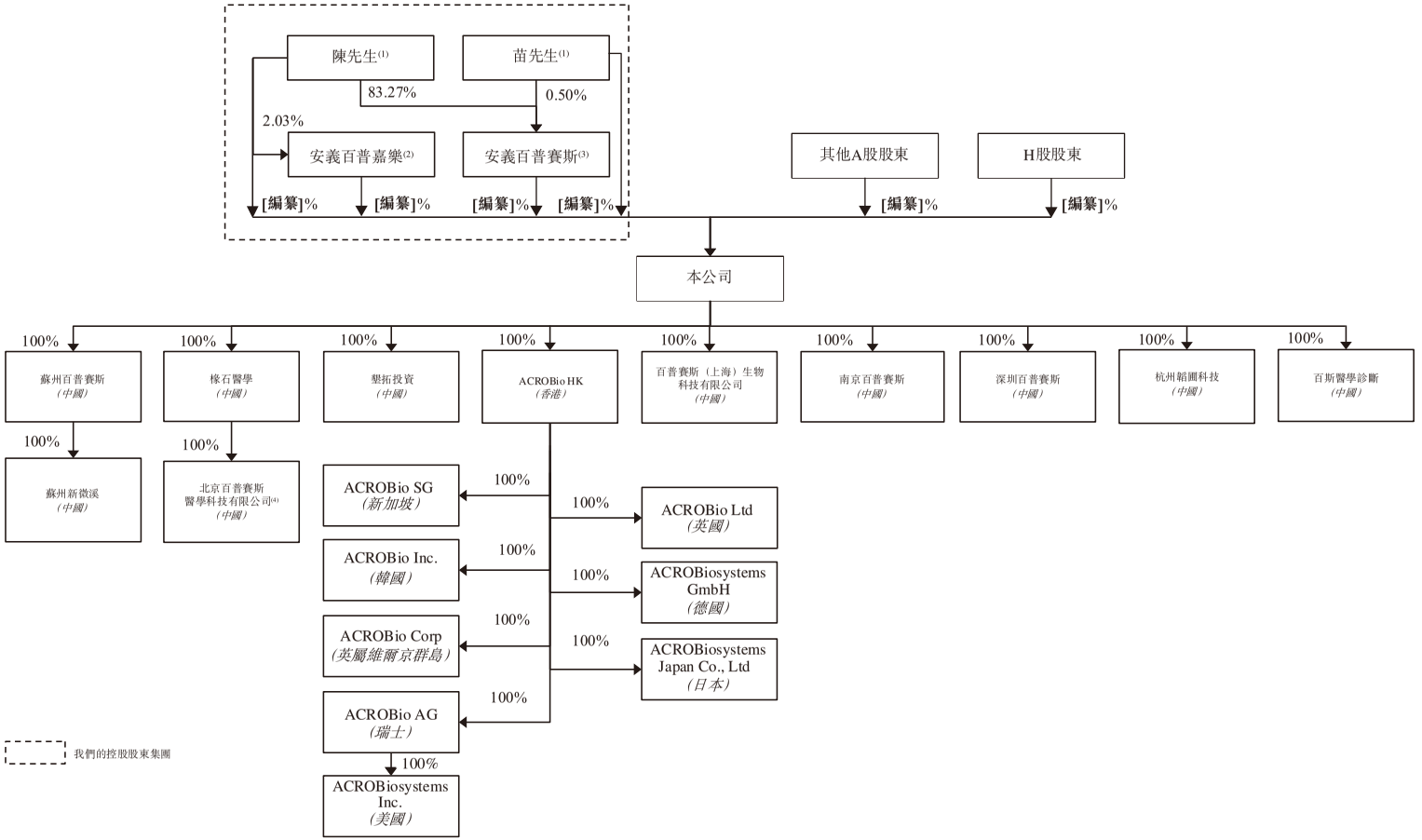
(3) 安義百普賽斯為本公司的僱員激勵持股平台。截至最後實際可行日期，安義百普賽斯(i)由其普通合夥人陳先生擁有約83.27%，(ii)由有限合夥人苗先生擁有約0.50%，(iii)由僱員代表董事屈文婷女士擁有約0.76%，及(iv)由41名其他有限合夥人擁有約15.47%，彼等概無單獨擁有安義百普賽斯30.00%或以上的合夥權益，且彼等均為本集團僱員。

(4) 北京百普賽斯醫學檢驗實驗室有限公司已於2026年2月26日更名為北京百普賽斯醫學科技有限公司。

(5) 截至最後實際可行日期，本公司回購並作為庫存股持有的20,000股A股已計入本公司已發行股本總額，以計算持股百分比(假設自最後實際可行日期至**[編纂]**期間庫存股數目並無變動)。

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖載列緊隨**[編纂]**完成後本公司的股權架構(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)：



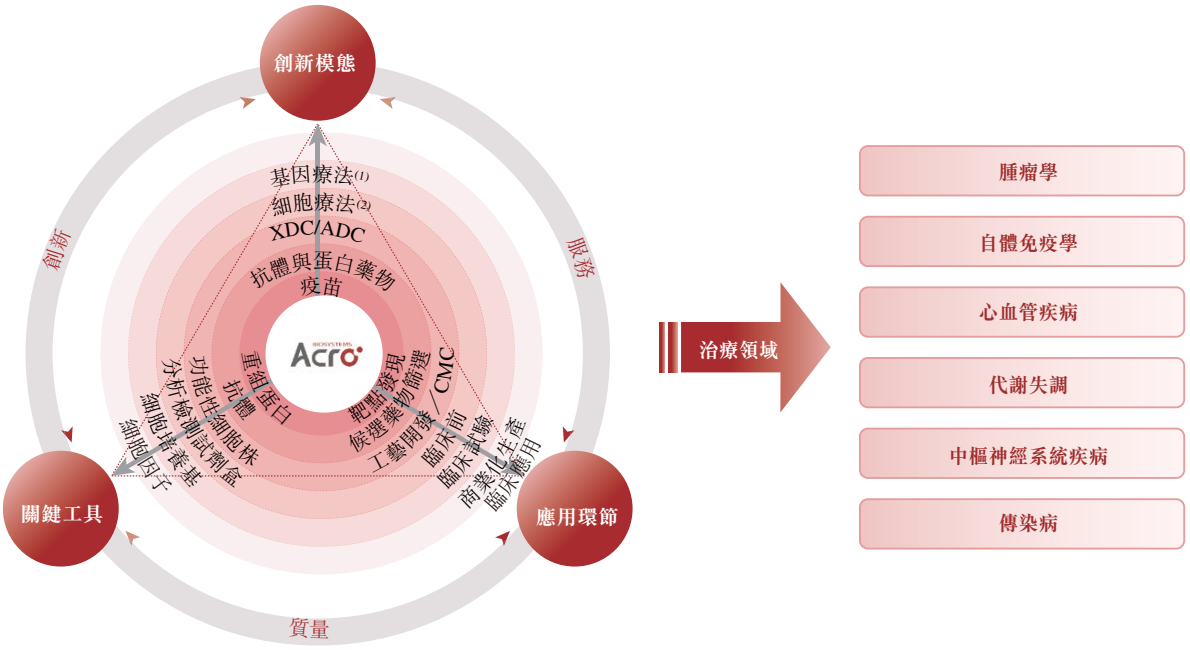
附註(1)至(5)： 請參閱上頁所包含的詳細資料。

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製化解決方案，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(「**cGMP**」)、醫療器械單一審核程序(「**MDSAP**」)及Rx-360。

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，主要專注於中國內地及美國。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%。

推動業務增長的關鍵因素

我們的業務增長受多項因素驅動，主要包括：

創新療法擴展：新興模式的激增及治療領域的擴展，催生了對上游試劑的需求。由於這些新興模式涉及比傳統療法更複雜的發現與生產工藝，生物製藥公司日益依賴差異化的試劑解決方案以支持關鍵的上游工作流程，從而持續驅動對我們產品與服務的需求。

研發及生產支出持續增長：根據弗若斯特沙利文的資料，全球生物製藥行業的研發及生產支出從2020年的5,317億美元持續增至2025年的6,761億美元，預計將進一步增至2032年的9,967億美元。研發及生產支出的增長表明我們的產品及服務具備潛在市場需求。

生態系統驅動的價值創造：我們已實現從重組蛋白供應商發展為服務生物製藥行業的綜合行業解決方案提供者的戰略演進。我們透過「柏思薈」平台舉辦行業活動，捕捉下游生物製藥公司的最新研發需求，從而推動我們核心產品的迭代升級，以及優化我們的技術研發方向。同時，我們的行業影響力及資源透過「柏思薈」平台支持行業合作，而積累的全球合作關係進一步提升我們的品牌形象及全球產品推廣。憑藉我們產品、技術、生產工藝及「柏思薈」平台之間的協同效應，我們促進行業參與者之間的聯繫並提供定製化解決方案。我們在美國舉辦行業峰會，以連接中國生物技術企業與跨國製藥公司及全球投資機構，促進合作並支持國內創新藥的全球開發。我們亦建立覆蓋整個生物醫藥產業鏈的線上及線下溝通渠道，以促進跨領域合作及技術交流。這種整體方針顯著提升了我們的價值主張，通過更深入的客戶滲透及持久的合作關係推動收入增長。我們為客戶提供定製化解決方案，為其研發及產業化進程提供全生命週期賦能。在早期藥物發現階段，我們供應包括重組蛋白及抗體在內的關鍵試劑，為客戶的靶點驗證及藥物篩選提供支持。在CMC開發及生產階段，我們提供工藝開發服務，如細胞庫構建、細胞分選、激活及擴增，以及包括細胞培養基在內的原材料，全面滿足客戶從臨床前研究到商業化生產的需求。在臨床研究及商業化階段，我們不僅提供臨床樣本分析及用藥監測解決方案，亦提供產品質量文件及技術支持，協助客戶開展全球多中心臨床試驗。

我們的市場

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13.7%。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穩健需求。

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。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、多特異性抗體、XDC/ADC及CGT)的製藥及生物科技公司)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及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。

我們的優勢

我們認為，以下優勢有助於我們取得成功，並將使我們從我們的競爭者中脫穎而出：

全球領先的生物試劑供應商，從事於重組蛋白領域

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。作為我們產品組合的基石，重組蛋白是貫穿整個生物製藥價值鏈(從研發、生產及臨床應用)不可或缺的關鍵試劑。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%，預計至2032年將進一步增長至21.9%。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%。此外，按2025年收入計算，我們在中國生物試劑供應商中排名第三，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。

我們的產品兼具品質與成本優勢

我們實行全流程質量控制體系，符合適用的國際及業界公認的質量標準及框架，包括ISO 9001:2015、ISO 13485:2016、cGMP、MDSAP及Rx-360，有助於確保穩定的批次間性能及高度可靠性。因此，我們可維持相對較低的產品退貨率，而產品退貨佔往績記錄期間的收入總額不足0.5%。

除質量優勢外，根據弗若斯特沙利文的資料，就重組蛋白而言，我們已實現具有競爭力的成本效益，可媲美重組蛋白市場國際頂尖同行企業。我們認為，這一成就得益於我們對蛋白質表達效率、生產工藝及供應鏈管理的持續優化。例如，就分析檢測試劑盒而言，我們具備原材

料自主生產能力，相較於同行企業，此項能力提供了獨特的結構性成本優勢。我們能夠以具競爭力的成本結構提供高性能產品，使我們得以提供兼具高穩定性與極具吸引力的價值方案的解決方案，進一步強化我們在全球市場的競爭優勢。

全面的產品組合賦能全藥物生命週期：從研發到臨床應用

我們已開發出一個涵蓋重組蛋白、抗體、分析檢測試劑盒、功能性細胞株、細胞培養基及專業檢測服務的協同產品與服務組合。根據弗若斯特沙利文的資料，相較於行業同行，我們在產品組合上展現出廣度與深度：

- *廣度方面*：截至最後實際可行日期，我們的產品組合包含超過5,000個SKU，涵蓋市場上絕大部分主流藥物靶點及作用機制。這種廣泛的覆蓋確保我們能夠支援幾乎所有主要治療模式。

- *深度方面*：我們為個別治療靶點提供細緻全面的覆蓋，並針對最受市場青睞的靶點提供一系列全面的蛋白修飾及變體。

這種「廣覆蓋」與「深專精」的結合，使我們成為能夠滿足研究、生產及臨床場景中多元化客戶需求的綜合解決方案供應商。通過提供系統化解決方案而非單一產品，我們顯著增強了客戶黏性，並開拓向上銷售及交叉銷售的潛在機遇。

聚焦高技術壁壘的高價值細分領域

我們已通過聚焦高價值細分領域，並解決藥物發現過程中的關鍵瓶頸問題，建立了競爭優勢。我們的技術優勢主要體現在以下兩個關鍵領域：

- *優質表達平台*：通過我們的HEK293(源自人胚胎腎組織的細胞株，用於生物技術研究及蛋白生產)表達平台生產的試劑，展現出高度臨床相關性。其背後有廣泛的應用數據支撐，確保了其在關鍵研發流程中的可靠性。

- *複雜靶點攻克能力*：我們在表達全長多次跨膜蛋白(一個公認的高難度靶點)方面，已建立起差異化的能力。此項專長使我們能夠滿足頂尖醫藥及研究機構個性化定製需求。

我們計劃持續提升技術實力，以強化我們於生命科學工具市場中高價值及高壁壘細分領域的市場地位。透過不斷豐富技術組合、增強產品廣度及服務能力，我們旨在提升全球市場滲透率，並鞏固作為生物醫藥行業全面解決方案供應商的品牌認可度。

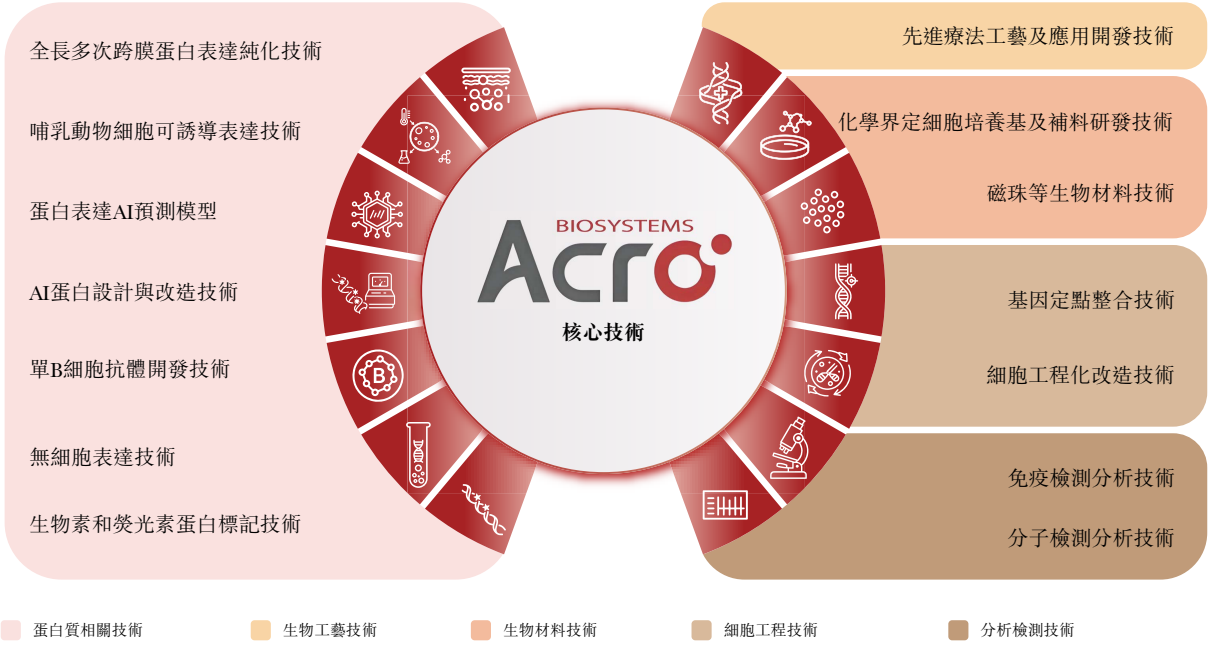
持續創新，以滿足產業價值鏈上的客戶需求

通過在技術、產品及應用領域的持續創新，我們已拓大產品組合，以支持生物醫藥客戶在其產業價值鏈方面不斷演進的需求。

技術創新

我們已研發出五大類別核心專有技術，包括蛋白質相關技術、生物工藝技術、生物材料技術、細胞工程技術及分析與檢測技術，可為重組蛋白、抗體、分析檢測試劑盒及其他生物製劑產品

的研發與生產全階段，提供關鍵技術需求支持。下圖說明我們五大類別項下的十四項核心技術及其各自應用領域：



在核心業務穩步發展的同時，我們積極推動新興領域的技術突破。我們已建立起一套自主的技術組合，涵蓋基於AI及代謝組學的無血清細胞培養基、奈米抗體開發、抗體藥物偶聯物(「**ADC**」)載荷偶聯技術及ADC藥物的細胞內吞檢測等。這一前瞻性的技術矩陣使我們能更迅速地回應不斷變化的客戶需求，並支持我們產品組合的持續升級。

產品創新

我們的產品策略植根於對下游客戶需求的深刻理解。我們通過自主技術平台進行具針對性的產品設計並完成驗證，並通過迭代優化與嚴格測試，確保產品性能精準契合生物製藥研發與生產中所面臨的多元複雜應用場景。

我們的產品管線覆蓋廣泛的藥物靶點、作用機制及創新治療模式，涵蓋主流、新興及利基應用領域。多年來，我們已陸續推出多款創新產品，包括：

- *創新藥物靶點蛋白*：GPCR(G蛋白偶聯受體，一種含有細胞外氨基末端、七個跨膜α螺旋結構域及一個細胞內羧基末端的完整膜蛋白)靶點蛋白，例如7次跨膜趨化因子(C-C基序)受體8(CCR8，一種在特定免疫細胞亞群上表達的趨化因子受體，在體內穩態及病理狀態下的細胞遷移中發揮多重作用)及GPRC5D(G蛋白偶聯受體C類第5組D成員，一種在人類組織中功能未明的孤兒G蛋白偶聯受體)；11次跨膜SLC45A3(溶質載體家族45成員3，一種受雄激素調節的前列腺特異性蛋白，在正常及惡性前列腺上皮細胞中大量表達)靶點蛋白；B細胞成熟抗原靶點蛋白；以及TNF(腫瘤壞死因子，前稱TNF-α，一種由免疫系統產生誘導炎症的化學信使)超家族高生物活性三聚體蛋白。

- *工程化及改造蛋白*：層黏連蛋白系列蛋白；AI工程化耐鹽全能核酸酶；長效FGF2(一種具有鹼性等電點的特異性成纖維細胞生長因子)及IL21細胞因子(一種屬於常見γ鏈細胞因子家族的免疫刺激細胞因子)；以及高活性生物素及螢光標記蛋白。

- *病毒及構象蛋白*：多種構象的病毒蛋白，以及與腺相關病毒相關的分析及定量工具。腺相關病毒為一種無包膜病毒，可經工程化改造以將DNA遞送至靶細胞。

- *細胞工具與功能材料*：工程化功能細胞株；用於細胞活化與分選的一系列磁珠；生物素標記蛋白預偶聯磁珠；以及無細胞蛋白表達與定製開發技術服務。

- *CMC階段產品與檢測工具*：一系列用於CMC生產的GMP產品；多種用於CMC質量控制的工藝殘留物檢測試劑盒；用於臨床前研究及臨床試驗階段的免疫組化(一種使用基於抗體的染色技術檢測組織切片中特定抗原的技術)抗體；ADC偶聯試劑盒；ADC內化分析檢測試劑盒；重組因子C內毒素檢測試劑盒；血藥濃度檢測分析檢測試劑盒；以及中和抗體篩選試劑盒。

應用領域創新

我們秉持積極前瞻的產品開發策略，緊密跟隨下游客戶不斷演進的應用需求規劃創新路徑，持續迭代升級產品，以支持新興生物藥與新型療法的研發與生產。隨著AI驅動的藥物研發加速推進，以及行業從傳統單克隆抗體轉向新興模式(如XDC/ADC、CGT及多特異性抗體等)，我們已前瞻性地佈局了相應的生命科學工具產品組合。我們的產品覆蓋生物藥的全生命週期，包括靶點蛋白、螢光標記抗體、細胞因子、耐鹽核酸酶以及用於細胞免疫治療與幹細胞擴增的專用培養基等。下圖展示我們將聚焦的三大維度核心創新領域：



附註：

(1) 我們於業務營運中所採用的人工智能技術乃基於第三方免費開源模型，我們已對其進行微調，以提升蛋白表達水平預測之準確性及效率。經我們的中國法律顧問告知，由於該人工智能技術僅供我們內部研發用途，故不屬於任何人工智能相關法律法規之適用範圍。因此，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無違反任何人工智能相關法律法規。

順應監管利好，實現戰略契合

我們持續通過回應快速演進的治療領域及其相關開發與生產流程中持續存在的高階需求，以擴大我們產品應用領域的範圍。於2025年9月，中國政府頒佈《生物醫學新技術臨床研究和臨床轉化應用管理條例》(國務院政令818號文)。本政策旨在縮短細胞治療、基因治療及其他新型生物醫學技術的臨床試驗週期，從而降低開發成本並加速臨床轉化。憑藉此趨勢，我們已建立符合GMP標準的生物試劑生產線，能滿足CGT及創新技術在研發與治療方面的嚴格需求。通過一系列已獲下游客戶驗證的成熟產品，我們已建立穩固的市場地位，這使我們能充分把握創新療法需求持續快速增長所帶來的重大市場機遇。

全球一體化研發網絡推動持續創新

通過於中國及美國戰略佈局研發中心，我們打造了全球化研發基礎設施，可支持涵蓋生命科學工具研發與生產全生命週期的綜合技術體系。

- *中國研發中心*：專注於工業化技術、工藝優化及成本效益，確保可擴展且經濟高效的生產。

- *美國研發中心*：作為我們的創新樞紐，專注於追蹤前沿技術，並與領先製藥公司合作，以滿足其定製化需求。

戰略合作與商業轉化

通過我們的美國樞紐，我們與主要製藥及生物科技公司維持深度合作關係。截至最後實際可行日期，我們已與按2025年收入計的全球前五大製藥公司開展多項定製化產品開發項目，專注於新興藥物作用機制及新靶點開發。這一持續合作將我們融入國際創新生態系統，並鞏固我們作為長期技術合作夥伴的角色。

於往績記錄期間，例如，我們與一家全球領先生物製藥公司合作，以提升mRNA(一種攜帶DNA遺傳指令以在細胞內進行蛋白質合成的分子)疫苗開發的質量控制及放行檢測。針對該客戶的具體研發及法規要求，我們開發並優化了針對關鍵質量屬性的定製化分析試劑。該合作促進了客戶疫苗管線的推進。

關鍵在於，我們成功將此定製化成果轉化為更廣泛的市場價值。通過該合作驗證的若干試劑及檢測解決方案，其後被標準化並納入我們的商業產品組合。該等經過行業驗證的即用型工具，如今有助於為更廣泛的mRNA開發者降低開發門檻，展現了我們將特定研發需求轉化為可擴展、可複製產品以推動全球行業進步的能力。

高質量研發人才

截至2026年7月31日，我們的研發團隊包括295名成員，其中約60%持有碩士或以上學位。我們的核心技術領導人擁有平均約九年的生物技術研發經驗。憑藉全球研發網絡的協同效應，我們有效追蹤國際技術趨勢，深度參與客戶驅動的項目並向全球生物製藥公司提供具競爭力的高價值產品。

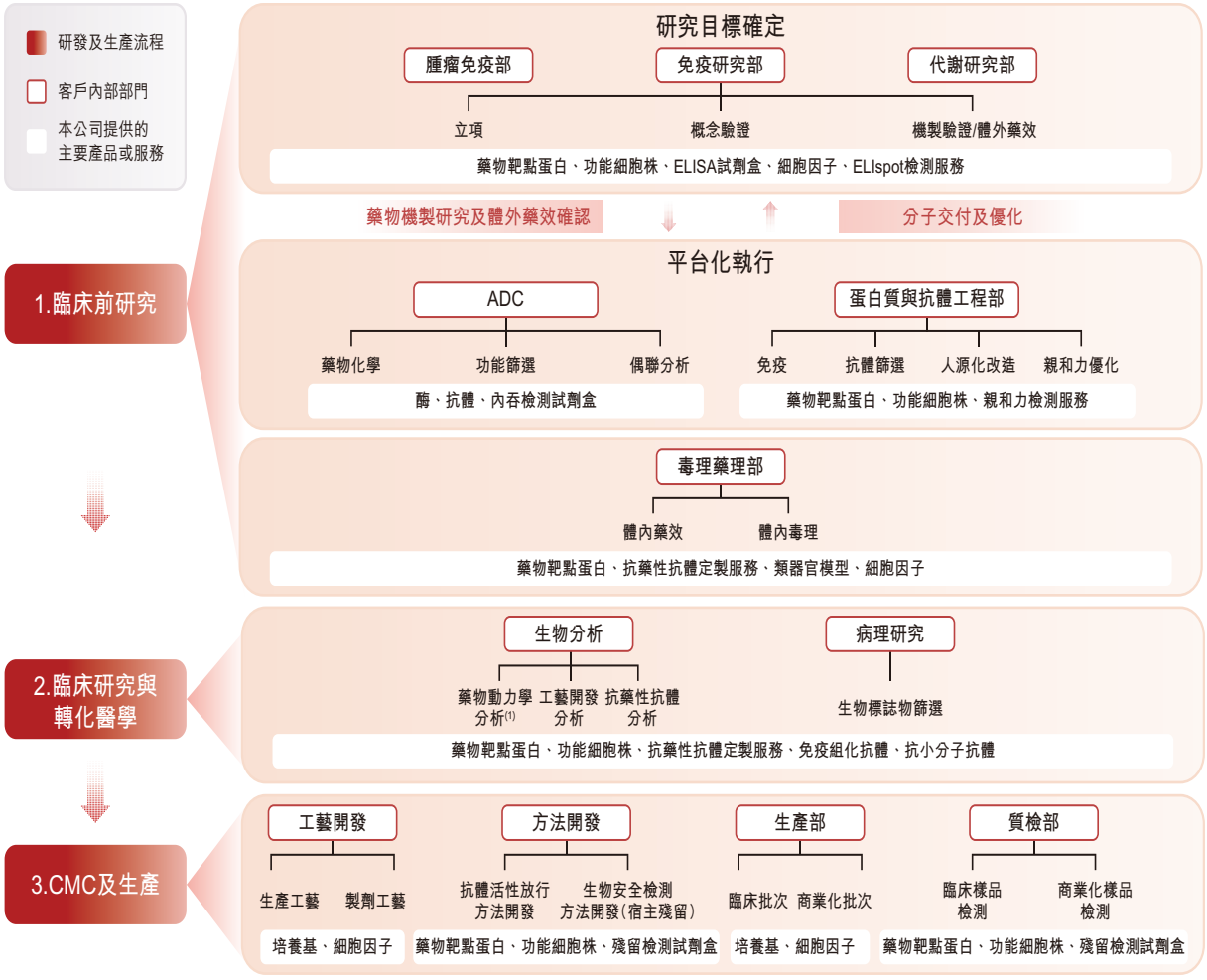
優質忠誠客戶群與可持續合作

憑藉我們在技術創新、產品質量控制、市場渠道及全面售後服務生態系統方面的優勢，我們已在生命科學工具及生物試劑行業建立起良好的品牌聲譽。根據弗若斯特沙利文的資料，按2025年收入計，我們在全球重組蛋白試劑市場中位列前三名，全球市場份額為2.7%，而前二大市場參與者合計市場份額為33.0%。我們的客戶群體進一步鞏固了我們全球市場地位背後的商業實力。

強大品牌知名度與世界級高端客戶群

我們已與全球主要製藥公司、重點研究機構及政府組織建立穩定、長期的合作關係。該客戶忠誠度體現於往績記錄期間，按收入計我們前20大客戶的複購率達到100%。

截至2026年7月31日，我們的全球業務覆蓋約80個國家及地區，累計服務超過12,000家終端客戶。值得關注的是，我們已從交易型工具提供商轉型為戰略研發合作夥伴。具體而言，過往我們主要提供標準化產品，而隨著業務擴張、研發能力提升及產品質量改進，我們能夠根據客戶要求提供定製化產品，如優化的產品規格及所需操作流程，並提供後續持續的技術服務。值得注意的是，截至最後實際可行日期，我們已與按2025年收入計的全球前五大製藥公司開展定製化產品開發項目，重點關注新興藥物作用機制及新靶點開發。下圖展示我們的解決方案如何在從臨床前研究到臨床試驗及直至商業化生產的整個過程中，通過精簡工作流程及支持內部跨職能需求，賦能一家生物製藥客戶：



附註：

(1) 藥物動力學分析是研究藥物在體內的吸收、分佈、代謝及排泄。

通過早期參與及全週期支持戰略賦能高增長創新者

我們致力於與高增長的生物科技公司建立長期合作夥伴關係，在其整個藥物開發週期中提供全面賦能。

- *早期參與*：合作通常始於藥物發現的早期階段，我們為靶點識別、驗證及候選藥物篩選提供必要工具與技術支持。

- *週期可擴展性*：隨著客戶研發進程推進，我們的解決方案無縫延伸至後續階段，包括CMC開發、中試生產、臨床前研究、臨床試驗及商業化生產。

以下圖表說明我們在整個藥物開發項目中的支持框架：



該「早期參與」模式使我們能深入洞察新興科學趨勢，並維持深度參與客戶的研發與生產流程。通過提供標準化產品、定製化解決方案與技術服務的矩陣，我們有效應對不同管線階段的多元需求。

構建協同產業生態體系，探索價值共享合作模式

我們致力通過深化行業合作，提升自身在生物製藥價值鏈中的角色定位。通過與上下游參與者整合，我們拓寬服務範圍，並通過以下措施最大化為客戶創造的價值：

構建「柏思薈」創新生態系統

通過旗下子品牌「柏思薈」，我們促進行業參與者之間的積極交流與協作。關鍵舉措包括：

- *行業連接*：舉辦頂級會議，如生物製藥開發者創新大會，並營運全球生物製藥媒體平台。憑藉我們的行業影響力及資源，我們通過媒體營運及優質行業活動，協助我們的生物製藥客戶提升其企業影響力及行業知名度，同時促進他們接觸潛在客戶，並幫助他們把握業務及交易機會。

- *資產管理與諮詢*：為授權引進／授權轉讓交易及共同開發尋源提供合作夥伴配對服務。我們亦就公共關係、併購及籌集資金提供諮詢服務。具體而言，若干藥物開發公司希望將其部分已取得進展的研發管線變現以獲取現金流，而另一些則缺乏內部團隊及網絡資源來識別合適的合作夥伴。該等市場參與者依賴第三方專業服務來擴大其網絡覆蓋範圍、制定交易結構及建議以及處理合作事宜。例如，於2024年6月，柏思薈擔任中國兩所知名大學與一家美國生物製藥公司之間在抗腫瘤惡病質及增肌領域創新藥物全球合作的獨家服務顧問。

由於該等服務屬商業性質，我們無須取得額外的監管批准或牌照。我們擬持續及進一步發展我們的「柏思薈」創新生態系統，從而提升我們的品牌及行業影響力。

設立「ACRO Certify」全球准入計劃

通過「ACRO Certify」品牌，我們賦能尋求進入全球市場的生物科技初創企業。我們協助中國生物科技創新者進入國際市場，為其創新試劑與解決方案提供驗證及渠道支持。該等舉措增強了我們的能力，並連通生物製藥價值鏈的不同環節。

建立價值共享合作模式

基於我們長期的客戶關係，我們不僅通過產品供應，亦藉由技術與服務合作參與藥物開發項目。我們正積極探索風險共擔與利益共享機制，包括潛在的利潤分成安排，藉此分享共同開發產品的商業成果。該模式促成了更深入、更具策略性的合作夥伴關係，將我們的長期利益與客戶的成功結合，超越了傳統的供應商—客戶動態關係。

憑藉我們深厚的行業洞察及遍佈全球的網絡，我們亦戰略性地將資本投入專注於生命科學的基金，並選擇性投資於創新標的，為高增長企業提供支持。

可擴展的生產基礎設施與全球商業網絡

強勁的本地化生產能力

我們已建立一體化供應鏈，並以中國的大規模生產樞紐為基礎。於往績記錄期間，我們的生產設施維持高利用率，反映了強勁的市場需求。尤其值得關注的是，我們位於江蘇省蘇州市的GMP級生產設施配備先進的工藝控制系統與嚴格的污染防範措施，確保了CGT等高增長應用領域的嚴格品質合規性。

全球聯通的銷售網絡

我們已建立全面的全球商業佈局，並針對不同區域市場制定擴張策略。截至2026年7月31日，我們累計服務全球超過12,000家終端客戶，充分利用以下銷售渠道：

- *直銷*：我們的策略以直銷模式為核心，直銷於往績記錄期間貢獻總收入的74.9%。該模式促進了深入的客戶參與並培養了長期忠誠度。

- *經銷模式*：我們委聘經銷商以補充我們的直銷渠道，並擴大我們產品的市場覆蓋範圍。儘管如此，我們與終端用戶保持直接的技術對接，以確保準確識別客戶需求並提供及時支持。

多渠道營銷策略

我們採用品牌驅動的營銷策略，利用多維度渠道提升品牌知名度並推動銷售。我們的舉措包括數字營銷(例如谷歌與百度)、出現在頂級學術期刊(如《自然》)，以及積極參與行業展會及科學研討會。

經驗豐富並由強大人才生態系統支持的管理團隊

我們的管理團隊在跨國生命科學企業擁有豐富經驗，並為我們的營運帶來真正的全球視野。其專業能力涵蓋關鍵技術領域，包括蛋白質工程、細胞工程、基因工程及生物工藝，以及企業管理與資本市場。自我們成立以來，這種科學深度與管理智慧的獨特融合一直是發展的基石。

陳宜頂先生是我們的董事長兼總經理。陳先生在中國生物試劑行業擁有超過20年的經驗，為本集團帶來了寶貴經驗。彼持有生物工程碩士學位，先前曾在包括賽默飛世爾在內的行業領先企業擔任關鍵職位。通過數十年的專注投入，陳先生已成為細胞與蛋白質工程領域的專家。

苗景贇先生是我們的副總經理。憑藉在頂級跨國企業(包括通用電氣醫療)超過20年的產品管理及工藝開發經驗，苗先生負責監督本集團的營運及管理。自2003年獲得生物工程碩士學位以來，苗先生一直專注於生物製藥工藝開發與生產，在該領域享有聲譽。

我們的市場地位受人才體系所強化，該體系包括我們的研發團隊以及銷售及營銷團隊。我們的研發團隊具備先進的學術資歷以及對生物製藥開發及商業化的理解。我們的銷售及營銷團隊則將全球視野與本地執行力相結合，通過我們已建立的銷售網絡確保有效的市場滲透。

我們的戰略

我們將根據我們的使命及願景，實施以下關鍵策略：

拓展及多元化產品組合，以提供全面的定製化解決方案

與行業演變戰略性一致

我們將保持戰略聚焦於快速演進的生物製藥行業，使我們的產品與客戶生命週期的每個階段精準契合 — 從藥物發現及開發，到生產及臨床應用。我們旨在：

- *鞏固核心產品組合：*持續拓展我們的旗艦產品線，包括重組蛋白、抗體及功能性細胞株。
- *把握新興機遇：*擴大我們對新興治療靶點及作用機制的覆蓋。我們將針對高增長領域(如免疫腫瘤學、細胞及基因治療(「**CGT**」)及AI驅動的藥物發現)不斷演進的管線，建立以應用為導向的產品佈局。

全週期解決方案矩陣的執行

為落實此戰略，我們將深化對下游客戶在關鍵環節需求的洞察。基於這些洞察，我們計劃開發一套整合以下要素的「全生命週期」產品組合：

- *生物試劑：*支援新靶點及全新作用機制。
- *工藝解決方案：*包括細胞培養基、純化產品及定製開發解決方案。
- *儀器與軟件：*提供分析質控試劑盒、自動化研發實驗室解決方案及新一代檢測系統。

我們將憑藉我們的核心技術能力，對這些產品與服務進行迭代升級，確保其始終位於新興藥物靶點與創新分析平台的前沿。

具備可擴展性與客戶黏性的戰略成果

我們的目標是構建一個多元化、可擴展且深度融入下游應用的產品與服務矩陣。透過此舉，我們期望(i)拓展我們解決方案的廣度與深度；(ii)強化我們的競爭壁壘；及(iii)在客戶的整個研發流程中推動持續性合作。此市場驅動的擴張旨在滿足全球生物製藥公司、研究機構及政府組織對標準化、高性能生物試劑與科學服務日益增長的需求。因此，**[編纂][編纂]**淨額中約**[編纂]**%或**[編纂]**百萬港元預期將用於進一步擴大我們的產品組合，包括重組蛋白、抗體及功能性細胞株等產品類型的廣度及深度的增加。請參閱「未來計劃及**[編纂]**用途」。

積極應對新興技術與治療模式

聚焦高增長療法領域的戰略佈局

我們正進行戰略性佈局，以把握客戶在開發生物製藥(包括雙特異性／多特異性抗體、ADC/XDC以及CGT)方面的強勁需求。我們深知這些領域對高質量試劑及功能驗證工具的迫切需求，因此正致力於開發針對性分析檢測試劑盒、特種細胞培養基以及專為這些創新療法定製的技術解決方案。依託我們在重組蛋白、抗體、功能性細胞株及細胞因子方面的核心技術優勢，我們致力於構建全面的產品組合，以支持這些療法從藥物研發、生產到臨床應用的全生命週期。

解決方案佈局

我們針對特定治療前沿領域開發了專業化解決方案：

- *抗體及偶聯療法(雙特異性、多特異性抗體、ADC/XDC)：*我們提供涵蓋新藥發現、生物工藝開發、早期研究測試、CMC質量控制及臨床樣本分析的定製化解決方案。

- *基因治療：*我們的產品組合包括支持免疫原性分析、載體遞送技術、耐鹽核酸酶、轉染試劑(用於在體外將核酸引入真核細胞的專用化學或生物物質)、載體滴度檢測試劑盒及CMC質量控制試劑盒的相關產品。

- *細胞治療：*我們提供專為T細胞、NK細胞、幹細胞相關細胞療法優化的特異性抗體、細胞因子、化學界定無血清培養基、功能驗證試劑盒、細胞外基質蛋白、基因編輯酶、分化因子、生長因子、殘留物檢測試劑盒，以及CMC質量控制試劑盒。為進行細胞治療，我們的分化因子及生長因子是培養免疫細胞及幹細胞的關鍵材料。對於包括CAR-T及CAR-NK在內的免疫細胞治療，我們的生長因子支持T細胞的強勁增殖及NK細胞的成熟。對於幹細胞治療應用，我們的因子支持全方位幹細胞生長及分化。

- *常規研發、藥理及毒理研究：*我們提供全套專業試劑及消耗品，並配備全面的分析與質量控制解決方案，以支持藥理學及毒理學研究。

持續創新

我們將密切關注新興治療領域的技術演進與監管動態，並計劃將資源戰略性地部署於前沿領域，包括小核酸、蛋白降解、化學發光分子平台、體內遞送技術以及創新疫苗(如癌症疫苗)。此外，我們正投資於自動化高通量試劑與無人化實驗室解決方案，以確保我們的產品策略保持適應性、前瞻性與韌性。

此外，AI藥物發現技術的進步提升了候選分子設計及生成的效率，帶動下游對大量候選分子進行快速實驗驗證的需求日益增加。憑藉我們在重組蛋白及生物檢測方面建立的技術能力，我們能夠支持對廣泛AI生成候選分子進行實驗驗證，從而協助客戶進行候選藥物的篩選及優化。為進一步提升我們在該領域的能力，我們預期將使用**[編纂][編纂]**淨額約**[編纂]**%(或**[編纂]**百萬港元)用於建立自動化高通量濕實驗室設施。請參閱「未來計劃及**[編纂]**用途」。

加速構建綜合產品、服務及平台能力

持續推進戰略轉型

我們正積極推動從以產品為中心的模式到整合式業務模式配以更強的產品、服務及平台能力的戰略轉型。我們的目標是打造一個全面支持生物製藥公司研發、生產及臨床應用全生命週期的整體環境。此策略旨在深化客戶互動、最大化單一客戶的終身價值，並釋放我們多元業務之間的協同增長潛力。我們計劃通過以下四個戰略支柱來鞏固此生態系統：

- *產品與服務的協同整合*：在持續豐富我們核心產品組合的同時，我們將強化本地化供應鏈、品牌權益及客戶服務體系。這將形成一個無縫的反饋循環：服務洞察驅動產品創新，而產品廣度則提升服務能力。

- *行業聯動平台—「柏思薈」*：通過我們的旗下子品牌「柏思薈」，我們致力於成為行業聯動的樞紐。我們將持續舉辦頂級行業會議、營運權威行業媒體並發展線上技術論壇。尤為關鍵的是，我們助力中國創新藥資產獲得全球關注，並提供包括管線合作對接及項目執行在內的交易支持，以促進跨境合作。

- *創新生物技術賦能—「ACRO Certify」*：依託「ACRO Certify」品牌，我們計劃通過提供市場准入認證，擴大行業影響力。具體而言，我們向新興生物科技公司的合資格產品授予我們的商業支持服務ACRO Certify認證。該等服務協助合作夥伴在海外市場推出其產品並實現商業化，涵蓋渠道匹配、市場策略制定、全球物流及品牌推廣。此舉旨在幫助新興生物科技公司應對監管障礙，加快其進入國際市場的步伐。在生物製藥行業全球化進程中，新興生物科技公司對專業的海外商業化支持服務需求旺盛。我們以輕資產模式提供該等商業服務，無需獲得額外的監管批准。我們擬繼續發展並進一步拓展ACRO Certify服務，以提升我們的品牌及行業影響力，強化我們的行業地位。該等服務解決了合作夥伴在市場准入方面的關鍵挑戰，並通過擴大客戶覆蓋面及提高客戶忠誠度，增強了與我們核心業務的協同效應。此外，ACRO Certify服務可能為我們帶來新的利潤來源，其採用由基礎服務費、基於績效的分成及定製化服務費組成的複合定價模

式，並隨著該等新興生物科技公司的海外商業化進展而具備可持續的盈利能力。根據弗若斯特沙利文的報告，鑒於生物試劑行業的公司日益尋求加強其在產業鏈上的戰略定位及提升營運協同效應，提供此類市場准入認證服務在行業參與者中並非罕見做法。

- *戰略資本佈局：*我們計劃通過直接或間接股權投資，有選擇性地投資於生物醫藥領域內具有高潛力的初創及成長期公司。除資金支持外，我們計劃憑藉深厚的行業專長及生態系統資源，提供投後增值服務，以加速被投企業的成長。

通過發展該等一體化產品、服務及平台能力，我們的目標是為客戶提供協同、全生命週期的支持。這一相互聯通的生態系統支持持久的合作關係，提升客戶份額並成為我們可持續長期發展的動力。

深化全球本土化，加速國際市場滲透

戰略商業拓展

我們正推行主動的「全球本土化」戰略，以鞏固國際市場佈局及響應能力，具體措施如下：

- *成熟市場：*我們旨在通過提高直銷比例、強化本土化營銷渠道及優化技術支持與物流體系，提升商業滲透率。

- *高增長市場：*我們計劃通過建立區域樞紐，並與當地經銷商及服務提供商協同合作，把握歐洲及亞太地區的蓬勃發展潛力。通過該等舉措，我們旨在拓展客戶覆蓋範圍、提升市場響應速度並在不同地理區域建立商業可持續擴展能力。

因此，**[編纂][編纂]**淨額中約**[編纂]**%或**[編纂]**百萬港元預期將用於擴大我們的國際市場及銷售網絡。請參閱「未來計劃及**[編纂]**用途」。

升級全球營運基礎設施

為支持上述商業目標，我們採用「當地經營，服務當地」的模式，升級全球營運基礎設施，具體包括：

- *研發佈局：*我們擬在主要海外市場新增研發中心，以擴大研發佈局。具體而言，在歐洲，我們計劃通過新建實驗室或戰略性併購，擴大研發業務規模。因此，**[編纂][編纂]**淨額中約**[編纂]**%或**[編纂]**百萬港元預期將用於在歐洲成立一所新的研發中心。請參閱「未來計劃及**[編纂]**用途」。

- *本土化生產及人才：*我們旨在在歐洲建立本土化生產基地及服務團隊，並招聘當地技術及專業人才。該等措施將使我們能夠提供更快速的現場技術支持、無縫溝通及更優

質的客戶體驗，有效彌補時差帶來的影響。因此，**[編纂]**[**編纂**]淨額中約**[編纂]**%或**[編纂]**百萬港元預期將用於提升我們的全球生產及交付能力。請參閱「未來計劃及**[編纂]**用途」。

深化市場貼近度與可持續性

通過該全球本土化戰略，我們預期實現以下目標：

- *深化合作：*在生物醫藥研發的全生命週期(從研發發現到商業化生產)中，提供基於貼近度的支持服務。

- *收入多元化：*形成區域多元化的收入來源，以降低風險並增強國際業務的商業可持續性。

- *服務能力：*提升為具有複雜跨境需求的大型跨國醫藥公司提供服務的能力。

通過使研發、生產及服務與當地客戶需求更緊密契合，我們具備在全球範圍內支持生物醫藥及創新治療方法長期發展的有利條件。

探索戰略投資及併購機遇

執行戰略方針

我們將戰略投資及併購視為內生增長的重要補充。我們優先考慮具備獨特技術平台、差異化產品組合或在專業領域擁有成熟市場渠道的高質量目標，通過執行以下篩選標準：

- *技術協同*：擁有創新蛋白質工程技術、高效抗體發現平台、先進細胞模型開發能力或創新診斷技術的公司。就投資標的而言，「獨特技術平台」不僅指新穎或獨特的技術架構，更指與我們現有核心技術能形成強勁協同效應的行業領先、實用且可擴展的技術體系。該等平台須有明確的知識產權保護，經GMP標準驗證，並與我們現有的研發及生產體系兼容，以有效強化我們的核心技術能力。

- *產品組合互補*：在生物醫藥臨床前研究工具、診斷原材料及生物工藝耗材等領域提供特色產品組合的公司。就投資目標而言，「差異化產品組合」不限於獨特或多樣化的產品類型，而是指能夠有效填補我們產品空白、產生實際協同效應的市場導向型產品組合。具體而言，該等差異化產品組合應聚焦於高需求利基細分領域，具有高毛利率及低同質化的特點。其須經過商業化驗證並建立穩定的客戶基礎；更重要的是，應與我們重組蛋白及抗體的核心業務緊密契合，並能與我們的全球銷售網絡整合，以提升我們的整體市場競爭力及覆蓋範圍。

- *商業覆蓋能力*：在北美、歐洲及亞太地區等核心區域市場具備成熟銷售網絡及穩定客戶基礎的公司。

推動整合及業務賦能

我們計劃收購從事生命科學試劑、檢測技術、自動化設備及消耗品以及專業CDMO服務的業務。該等目標與我們現有專注於重組蛋白的核心業務(其支持包括抗體、細胞療法及ADC在內

的生物醫藥的研發及生產）相輔相成，並預期將產生重大協同效應。因此，**[編纂]**淨額約**[編纂]**%（或**[編纂]**百萬港元）預期將用於尋求戰略收購及投資機會。請參閱「未來計劃及**[編纂]**用途」。

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、分析檢測試劑盒、抗體及功能性細胞株。除我們的產品組合外，我們亦提供一系列技術服務。

下表載列我們於所示期間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
—其他產品和服務[(1)]	15,687	2.9	18,649	2.8	32,382	4.0	16,605	3.7	16,227	2.7
總計	**543,653**	**100.0**	**645,023**	**100.0**	**838,118**	**100.0**	**462,383**	**100.0**	**606,177**	**100.0**

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。

下表載列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

	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*
	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。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。

(2) 於2024年，標準化重組蛋白的平均售價相對較低，主要由於較大規格產品的銷量增加，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價格。

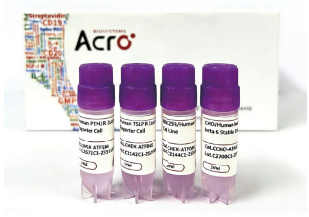
(5) 我們技術服務的平均售價波動，主要由於個別服務項目的複雜程度及持續時間有所差異所致。

我們的產品

下表載列我們向客戶提供的主要產品。

產品類型*	應用領域	代表產品系列
重組蛋白 	可用作生命科學研究工具，主要用於生物化學、結構生物學及免疫學研究。	• 免疫檢查點蛋白 • 自免疾病靶點 • 代謝疾病靶點 • Fc受體蛋白 • 細胞因子靶點 • GMP級別蛋白 • 腦與神經蛋白 • 細胞療法靶點 • ADC靶點蛋白 • 腫瘤微環境蛋白 • 相關定製開發解決方案

業　務

產品類型*	應用領域	代表產品系列
抗體  	可用於免疫學實驗，並可用於蛋白質檢測及藥物研發。	• 免疫組織化學(一種使用基於抗體的染色技術檢測組織切片中特定抗原的技術) • 抗獨特型抗體 • 抗Payload抗體 • IgG抗體(同型對照) • 通用型抗體 • 流式細胞術抗體 • 相關定製開發解決方案
分析檢測試劑盒  	可用於藥物研發生命週期各階段的檢測解決方案。	• ELISA試劑盒 • 定量即時聚合酶鏈式反應試劑盒，該技術是指在聚合酶鏈式反應過程中即時擴增及定量核酸的技術 • ADC定點偶聯試劑盒 • TR-FRET試劑盒 • ELISpot試劑盒 • 螢光法檢測試劑盒 • 病毒疫苗研發試劑盒 • 相關定製開發解決方案
其他  	*功能性細胞株：* 可用於基因功能研究、疾病機制研究、藥物發掘與篩選以及藥物療效評價。 *細胞培養基：* 可用於細胞生物學研究、細胞療法研究、轉化醫學、生物工藝開發與優化，以及治療藥物(包括抗體藥物及細胞療法)的商業化生產。	*功能性細胞株：* • 報告基因細胞株 • 過表達細胞株 • 基因敲除細胞株 • 相關定製開發解決方案 *細胞培養基：* • 無血清培養基 • 細胞級磁珠 • 細胞培養試劑盒

* *產品圖片僅供說明用途。*

我們的生物試劑產品(包括重組蛋白、抗體及分析檢測試劑盒)一般分為標準化產品及定製化產品。

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，靶向治療及免疫治療的興起顯著改善了癌症、自身免疫性疾病及感染性疾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核心作用。其研發及生產過程需要高質量且批次間一致性重組蛋白。

憑藉我們專有的生物技術，我們已研發多種重組蛋白，覆蓋多樣化的疾病靶點及生物標誌物，可滿足生物製品研發及生產各階段的需求。此外，我們擁有GMP級別的生產設施及相應的質量管理體系。截至最後實際可行日期，我們已成功開發65項GMP級重組蛋白產品。我們重組蛋白的平均保質期一般為五年。

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IFNγ(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。我們抗體的平均保質期一般為五年。

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。我們分析檢測試劑盒的平均保質期一般為一年。

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。功能性細胞株是從正常或病變組織中建立的經過多代保持一致特徵的不斷分裂的細胞群體，在基因功能研究、疾病機制研究、藥物發現和篩選以及藥物療效評價等方面發揮著至關重要的作用。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。

細胞培養基為研究細胞生理學、分子機制、藥物反應及生物工藝開發提供不可或缺的實驗系統。我們已成功研發一系列細胞培養基，包括無血清細胞培養基及細胞級磁珠。

我們功能性細胞株及細胞培養基的平均保質期一般分別為五年以下。

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，向客戶提供一系列技術服務。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。我們所有的技術服務均按客戶的特定要求定製。

我們通過表面等離子共振及生物膜干涉技術平台提供分子相互作用分析服務，為抗體藥物、生物類似藥、ADC、小分子藥物及其他生物醫藥產品提供全面的檢測及分析解決方案。我們的分子相互作用服務主要包括藥物篩選、親和力及動力學分析、特異性測試、產品一致性評估及質量控制支持。憑藉我們豐富的蛋白資源、專業的技術團隊及實驗室，我們提供可靠的檢測結果。我們提供該等服務的商業邏輯在於「產品＋服務」互補的雙輪驅動模式：我們廣泛的重組蛋白產品組合吸引客戶並支持服務交付，而我們的檢測服務則提升客戶忠誠度，推動交叉銷售。我們無需從相關監管機構取得額外許可即可提供該等服務，且我們計劃未來繼續提供該等服務。

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、抗體藥物偶聯物藥物的篩選及驗證，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。

於往績記錄期間，我們為客戶提供多種整合式定製化解決方案。例如，為滿足客戶在心血管藥物開發及安全性評價方面的需求，我們提供了一套涵蓋細胞製備、分化培養及功能評估的全面端到端解決方案。配合客戶的研發目標，我們系統性地整合了培養策略設計、關鍵工藝優化及分階段質量支持，使客戶能夠建立穩定、可重複且可擴展的心臟細胞研究體系，從而有效加快項目進度。例如，為支持客戶在神經藥物研究方面的工作，我們提供了一套涵蓋細胞開發、

培養流程建立及下游評估的整合式解決方案。根據客戶的總體研發策略，我們協調分化方案的設計、關鍵培養工藝的優化及分階段質量支持，協助建立穩健且可重複的神經細胞研究平台。這使得能夠進行可靠的疾病機制研究及候選藥物功能評估，同時提高研究效率及數據一致性。

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、雙抗及多特異性抗體藥物；(ii)XDC/ADC；(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中。

療法A — 單抗／雙抗／多特異性抗體藥物

單克隆抗體的研發需全程使用我們的產品，覆蓋從靶點發掘、抗體篩選到臨床前及臨床研究的各個環節。重組蛋白、抗體及細胞可用於評價靶點相互作用，並優化候選分子。隨著候選藥物推進至IND階段，分析檢測試劑盒及分析服務可為藥物動力學、藥效學及毒理學評估提供支持。在工藝開發階段，客戶會持續採購蛋白質、抗體及分析檢測試劑盒，用於放行檢測及批次間一致性驗證。因此，該類型在多個科學階段均對我們的工具存在長週期、反覆性的需求。

療法B — XDC/ADC

XDC/ADC項目不僅需要單克隆抗體研發所用的全部工具，還需依託我們的產品開展毒素篩選及連接子設計工作。客戶採購分析檢測試劑盒、抗體及服務，用於評估偶聯效率、穩定性及靶向細胞毒性。隨著XDC/ADC結構的優化改進，蛋白質及分析套裝被反覆用於藥理學、藥物動力學及藥效學研究。在後期，質量控制與放行方法的開發需持續使用我們的檢測系統及分析服務。生物製劑與小分子成分的整合使我們的產品組合在整個XDC/ADC工作流程中獲得廣泛且反覆的需求。

療法C — 細胞療法

細胞療法的開發在CAR結構探索、細胞激活、轉導至體外功能驗證等各個環節，均會對我們的產品產生持續性需求。抗體、蛋白質、細胞及分析檢測試劑盒被常規用於激活免疫細胞、遞送基因載荷及評估功能性反應，分析服務與試劑盒支持從臨床前階段至臨床階段的藥物動力學、藥效學及安全性評估。工藝開發與放行檢測進一步依託蛋白質、抗體及檢測試劑盒，以建立穩健的細胞製造一致性，促使在研究、臨床開發及擴產準備等階段持續進行反覆採購。體內CAR療法作為更廣泛細胞療法領域中的一個細分領域，在遞送載體篩選與靶向遞送設計方面依賴我們的產品。研究人員使用抗體、蛋白質、分析檢測試劑盒及服務，以評估體內轉導效率、CAR生成、增殖動力學及持續性，且安全性評估還需開展額外的分析工作，涵蓋載體相關毒性及脫靶效應。隨著候選療法進入臨床研究階段，放行檢測方法的開發同樣需要我們的工具與服務提供支持。

療法D — 基因療法

基因療法項目需要我們的產品支持基因序列設計、載體工程及體外功能驗證等環節。抗體、蛋白質、細胞及分析檢測試劑盒可用於表徵基因表達、生物功能、體內分佈及代謝譜。在臨床前研究階段，免疫原性、載體整合及脫靶評估進一步增加了對分析套裝及服務的需求。隨著載體進入臨床生產階段，客戶持續使用分析檢測試劑盒及抗體，以建立並驗證放行標準。由於各研發階段均涉及獨特但重複性的分析工作，該療法推動了我們的解決方案在其生命週期內的持續應用。

儘管上述四類療法需要差異化的流程支持，但其在重組蛋白、抗體、細胞、分析檢測試劑盒及分析服務等方面的需求存在大量重疊。在所有療法中，研究人員均需反覆表徵生物靶點、評估分子及細胞活性、評價安全性與有效性數據，並建立用於分析及放行檢測的實驗體系。無論其底層治療機制如何，該等工作均會產生對高質量生物化學及細胞工具的重複性需求。許多生物製藥企業並行佈局多種療法。例如，在研發單克隆抗體的同時，同步推進XDC/ADC及CGT管線，因此需同時從多條研發路徑採購研究工具。因此，多療法組合擴大了產品使用範圍，並在不同科學項目及團隊間形成了同步採購需求。

這種多療法需求特徵推動了長研發週期中的重複採購，並凸顯了能夠服務多元化研發場景的供應商的價值。由於每個項目均需經歷發掘、臨床前研究、IND支持階段(提交新藥臨床研究申請前所需的最終關鍵臨床前步驟，銜接藥物發現與人體試驗)、臨床試驗及商業化準備等環節，客戶在數年的研發周期內會持續需要分析套裝、重組蛋白、抗體、細胞及服務，而非一次性採購。此外，臨床批次間的分析一致性需求及生命週期管理，推動對相同的實驗體系持續使用，從而形成穩定的長期採購模式。當供應商能夠滿足各療法專屬及跨療法的全方位需求時，客戶可自降低驗證負擔、增強數據可比性及簡化供應鏈管理中獲得益處。因此，供應商產品組合的深度與廣度成為推動客戶粘性、重複採購及融入客戶長期研發及開發流程的重要驅動力。

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。我們的高級管理層團隊及核心研發領軍人才在蛋白質工程、細胞工程、基因工程、分析科學及營運管理等領域積累了豐富的國際化產業經驗。截至2026年7月31日，我們已擁有295名研發人員，佔員工總數的29.8%，其中約60%的研發人員持有博士或碩士學位。

我們的研發流程

我們主要產品的研發流程採用結構化、需求驅動的模式，首先基於市場趨勢與客戶需求識別產品機遇。產品開發部門開展市場調研、研判行業發展及評估客戶反饋，以確定新產品或現有產品升級的需求。一旦確認研發需求，我們將立項內部研究提案，並由負責的研發部門制定技術開發方案，包括科學目標、技術路線、可行性標準及所需時間線。

技術方案制定完成後，實驗開發工作隨即啟動，各職能團隊按其職責分工開展執行。針對重組蛋白產品，負責重組蛋白的分子構建團隊與穩定細胞株團隊會依照已審批的開發方案，進行質粒設計構建及穩定細胞株製備，用於重組蛋白的相應開發。針對細胞株產品，研發部門於立項後開展技術研發，確定技術路線並開展實驗工作，以獲得單克隆細胞株。當需要進一步驗證生產可行性時，可實施中試生產，製備微量產品用於表達量評估及其他分析測試等內部驗證。此類材料不對外進行商業銷售。

技術驗證完成後，合格的候選產品即進入產業化準備階段。質量控制職能貫穿整個流程，監督合規性與可追溯性。最終產品須通過所有規定的質量控制檢測，方可入庫儲存並隨後交付客戶。

我們的核心技術

我們的研發能力以一系列自主研發的先進技術為堅實基礎，這些技術構建了一個整合式技術生態體系，可支持從初始抗原設計到中試生產及大規模製造的定製化研發。截至最後實際可行日期，我們擁有14項核心技術，該等技術是驅動我們創新產品的引擎。

蛋白質相關技術

全長多次跨膜表達純化技術

該技術可實現多次跨膜蛋白與細胞毒性膜蛋白的表達，並配備高效溫和的純化工藝，確保提取的蛋白質於體外環境下維持穩定狀態。該技術能夠保留膜蛋白在天然細胞膜中具備的原生構象與生物功能，從而更好地支持細胞生物學與功能分析領域的下游研究。

哺乳動物細胞可誘導表達技術

該技術可製備具備翻譯後修飾、摺疊特性及結構特徵的蛋白質，其屬性與人源天然蛋白質更為接近，相比於其他表達系統生產的蛋白質，該技術產製的重組蛋白在藥物研發與生產應用中具備優勢。該技術同時兼容瞬時轉染與穩定轉染系統，並可支持細胞毒性蛋白的高水準表達。此外，該技術亦適用於表達市場上稀缺的蛋白質靶點，從而有助於解決複雜或難表達蛋白質製備領域的需求。

蛋白表達AI預測模型

該技術基於蛋白質大語言模型架構，專為挖掘隱含於蛋白質序列中的深層內在資料而設計。透過整合經實驗驗證的訓練數據、採用多維度特徵提取策略，並融合先進深度學習技術，該系統僅需輸入一組蛋白質序列，即可快速、準確地預測蛋白質的可表達性與可溶性。相較於同類型的其他模型，該技術的預測準確度實現顯著提升，具備明顯的性能優勢。

AI蛋白質設計與改造技術

該技術整合基於AI的計算模擬與高通量實驗驗證，構建協同閉環的蛋白質設計體系。透過結合先進AI預測模型與基於物理學原理的虛擬篩選技術，該系統可針對海量蛋白質變體開展高效、精準的篩選。該技術已在提升蛋白質穩定性、可溶性、極性耐受性、抗體親和力及全新蛋白質生成等領域取得顯著成效。

單B細胞抗體開發技術

該技術透過分離抗原特異性漿細胞B細胞與記憶B細胞，再經單細胞擴增及天然配對重鏈與輕鏈的重組表達，可快速發現高親和力、高特異性抗體。該技術能夠直接捕獲體內已完成親和力成熟的抗體，在稀有表位識別、複雜抗原應答及高性能診斷抗體研發等領域具備優勢，是抗體發現領域的一項重要技術。

無細胞蛋白表達技術

該技術基於大腸杆菌無細胞表達系統，突破了在真核蛋白質或含二硫鍵抗體表達與摺疊方面的傳統局限，並可實現原位生物素標記的同步進行。該技術已應用於抗體初篩、AI改造蛋白質篩選、膜蛋白表達及細胞毒性蛋白表達。

生物素和螢光素蛋白標記技術

該技術採用螢光標記蛋白四聚體技術路線，可顯著提升標記靈敏度，同時降低非特異性背景。相較於傳統標記方法，該技術無需使用二抗，不僅簡化實驗步驟，更能提升重現性與穩定性。該技術尤其適用於檢測CAR陽性細胞群體的流式細胞術實驗。該技術突破為CAR-T、CAR-NK及其他免疫細胞療法應用的產品研發與質量控制放行，提供了可靠的分析工具，並已成功應用於眾多境內外免疫細胞療法客戶的藥物篩選與臨床診斷項目。

生物工藝技術

先進療法工藝及應用開發技術

該技術聚焦細胞療法、基因療法、抗體及ADC藥物研發領域，覆蓋載體構建與優化、工藝放大、質量控制、功能驗證及應用開發等全流程環節。該技術可支持解決方案的開發，包括病毒載體包裝、細胞療法工藝優化、基因編輯效率評估及體內外藥效評估等，並已廣泛應用於CAR-T、TCR-T、幹細胞療法、基因療法、抗體及ADC藥物等。

生物材料技術

化學界定細胞培養基及補料研發技術

該技術可開發化學組成明確且無動物源成分的細胞培養基，該培養基不含蛋白質、植物水解物及其他成分未定的添加物。該等配方不僅可支持細胞高密度生長與蛋白質高效表達，同時能確保蛋白質糖基化修飾準確無誤、生物活性維持在高水準，並保障產品質量穩定，從而幫助客戶降低驗證負擔與法規審批的複雜性。同時，採用化學組成明確的成分，可簡化細胞培養流程，並降低整體生產成本。

免疫磁珠技術

該技術涵蓋微米級與納米級磁珠的製備，以及磁珠表面蛋白與抗體的修飾技術。基於該技術基礎，我們開發出三大產品系列，即T細胞活化磁珠、腫瘤相關抗原(一種在腫瘤細胞上表達的分子，用作癌症免疫治療的靶點)／腫瘤特異性抗原(一種僅在腫瘤細胞上表達的分子，用作癌症治療的高度特異性靶點)磁珠及細胞分選磁珠，當中亦包含符合GMP等級質量要求的高標準產品。該等產品性能與國際領先品牌相當，可顯著降低國內用戶對進口試劑的依賴，是實驗室關鍵耗材實現國產化的一項重要突破。

細胞工程技術

基因定點整合技術

該技術旨在通過靶向整合技術將外源性同源序列引入基因組，隨後通過同源重組將外源基因定點整合至宿主細胞基因組上特定的預定位點，從而實現對染色體上特定基因的定點修飾。該技術克服了非定點整合帶來的隨機性與偶然性。在穩定細胞株開發項目中，其可加快目標蛋白的生成速度，且與非定點整合策略相比，能更快地提高特定蛋白的產量。

細胞工程化改造技術

該技術涵蓋多項細胞工程能力，包括過表達細胞株構建、報導基因細胞株開發及基於基因編輯的細胞株改造。基於該等技術，我們已開發出豐富的工程化細胞株產品組合，涵蓋抗體依賴性細胞毒性(一種觸發免疫細胞破壞與抗體結合的靶細胞的機制)活性分析、細胞殺傷實驗、免疫檢查點相互作用研究、細胞因子信號通路評估及基因編輯驗證等領域。於最後實際可行日期，該技術已研發出近300株工程化細胞株，廣泛應用於抗體藥物與細胞療法產品的臨床前研發。

分析檢測技術

免疫檢測分析技術

本平台以流式細胞技術為核心，涵蓋多色螢光標記技術、細胞表面及細胞內抗原的同時檢測技術，以及血清與血漿中的多因子檢測技術。通過優化螢光染色組合及抗體偶聯工藝，該技術可在單細胞層面實現精準的多參數分析。其靈敏度可能較ELSEA及免疫組化等傳統方法高出約數倍至數十倍，並可同時解析免疫細胞亞群的分佈、其功能狀態以及信號通路的動態變化。

分子檢測分析技術

一套以核酸(DNA/RNA)為靶標，透過特異性識別與訊號放大實現對目標物質定性及定量分析的技術體系，可精準詮釋遺傳訊息。分子檢測分析技術(定量即時聚合酶鏈式反應試劑盒為典

型代表)憑藉其準確、快速及標準化優勢，已深度融入生物藥研發與生產品質管控全鏈條，例如宿主細胞殘留DNA檢測及微生物安全快速測試。

我們的研發團隊及核心成員

下表載列核心研發負責人的詳情：

核心研發成員	簡歷
陳宜頂先生	請參閱「董事及高級管理層 — 董事會」。
苗景贇先生	請參閱「董事及高級管理層 — 董事會」。
孫雨女士	1980年出生，其持有英屬哥倫比亞大學的博士學位。於2015年11月至2022年2月期間，任職於STEMCELL Technologies；於2022年2月至2023年11月期間，任職於Berkeley Lights；於2024年5月至2024年11月期間，任職於寧波微流生物科技有限公司。彼現時擔任本公司早研產品開發副總裁。
李曉麗女士	請參閱「董事及高級管理層 — 高級管理層」。
秦麗麗女士	1990年出生，持有中國科學院生物物理研究所生物物理學博士學位。於2017年7月至2017年11月，彼任職於康龍化成(北京)新藥技術股份有限公司。彼現時擔任本公司高級研發總監。憑藉生物物理學領域的專業學術訓練，以及在蛋白質晶體學及研發管理方面的豐富經驗，其為我們的研發活動提供了有力支持。
石曉娟女士	1979年出生，持有南京師範大學動物學碩士學位。於2005年7月至2010年2月，彼任職於北京生命科學研究所；於2010年9月至2014年1月，任職於中美冠科生物技術(北京)有限公司；於2014年2月至2016年3月，任職於北京珅奧基醫藥科技有限公司；及於2016年3月至2017年1月，任職於北京百替生物技術有限公司。彼現時擔任本公司細胞產品研發總監。憑藉在細胞分析及技術項目管理領域積累的豐富經驗，其為我們的研發工作提供了有力支持。
張曉慧女士	1986年出生，其持有浙江工業大學生物化學工程碩士學位。彼現時擔任本公司的分析檢測試劑盒開發副總監。其在蛋白質分析及檢測開發方面的長期經驗，為本公司在重組蛋白質特徵及質量評估領域的研發活動提供有力支持。

核心研發成員	簡歷
任文林先生	1988年出生，其持有清華大學生物學博士學位。曾於2017年6月至2020年7月任職於北京天成新脈生物技術有限公司，於2020年7月至2021年7月任職於京天成生物技術(北京)有限公司。彼現時擔任本公司產品總監。

我們通過具有競爭力的薪酬組合及福利，挽留核心管理層及技術人員。我們亦投資於培訓項目，以提升核心管理層及技術人員的技能。與管理層及技術人員協議的主要條款載列如下。

- ***無利益衝突***：於僱傭期內，僱員不得從事任何其他全職或兼職工作，亦不得經營與本公司構成直接或間接競爭的業務。
- ***發明安排***：僱員於僱傭期內或通過使用我們資源所創作的所有知識產權(包括發明、作品及技術資料)，均視為本公司財產。
- ***專有資料安排***：僱傭關係終止時，僱員須歸還所有財產及包含我們專有資料的任何形式的資料。僱員不得保留該等資料的副本。
- ***保密***：僱員受永久保密義務約束，其於僱傭期屆滿後仍然有效。除非有關資料通過合法途徑公開，否則彼等不得為職責以外的任何目的，披露或使用我們的任何商業、技術或管理機密。
- ***不競爭***：對於若干核心僱員，我們可要求其離職後至多兩年的不競爭期間。

我們的持續研發項目

除已商業化產品及核心技術外，我們繼續推進多項持續研發項目。該等項目包括現有產品系列的升級、針對新興應用場景的新型試劑及分析工具開發，及為支持可規模化產業化而進行的生產及質量控制流程優化。於往績記錄期間，我們主要依賴內部研發能力開展研發活動。下表載列截至最後實際可行日期我們正在進行中的部分技術研發項目。

技術研發項目	描述
基於AI及代謝組學的無血清細胞培養基開發技術	該技術將AI與代謝組學分析相結合，以優化用於細胞培養的無血清培養基配方。通過代謝組學檢測細胞代謝物的變化，AI模型分析數據並預測最佳營養組合，從而快速篩選出支持細胞高效生長和目標產物表達的無血清細胞培養基。該技術可顯著縮短細胞培養基開發週期，提高細胞培養性能和產品一致性，降低生產成本並最大限度地降低與使用動物源成分相關的風險。

技術研發項目	描述
納米抗體開發技術....	納米抗體是分子量約為常規抗體十分之一的單結構域抗體片段。納米抗體已廣泛應用於疾病診斷和藥物治療，已有多個納米抗體藥物在市場上獲得批准和商業化。該技術在靶向藥物遞送、細胞療法(CAR-T/NK細胞)以及神經和感染性疾病治療方面展現出顯著潛力。
ADC payload偶聯技術及ADC藥物的細胞內吞檢測技術.....	ADC payload偶聯技術能夠控制藥物抗體比(該指標衡量偶聯物中每個抗體所附著的藥物分子數量)，從而提高ADC的穩定性、靶向性和殺傷效果，同時降低脫靶毒性。 ADC藥物的細胞內吞檢測技術可用於評估ADC藥物與靶細胞結合後的細胞內吞效率和細胞內轉運過程。通過跟蹤ADC的細胞內定位和代謝，可以優化藥物設計並評估其治療機制。

我們的研發合作

於往績記錄期間，我們與生物技術公司合作，以加強我們於生物試劑領域的研發能力。例如，於2024年我們與一家總部位於香港的生物醫藥公司訂立研發合作，共同開發分析檢測試劑盒。我們相信，該等合作將使我們持續提升及升級現有技術，同時亦能為我們提供當前行業趨勢及新興創新的寶貴見解。我們一般合作協議的主要條款載列如下：

- ***期限。***期限一般為兩至三年。經雙方書面同意，該等協議可續期或提前終止。
- ***合作範圍。***雙方在協議規定的領域內進行聯合研究、技術開發、技術服務及諮詢以及全球商業合作。我們一般提供試劑、平台及全球商業能力，而合作夥伴則貢獻技術專長、研究能力或專業知識。
- ***知識產權。***背景知識產權仍歸原擁有人所有。研發產生的知識產權所有權將根據合作研發的具體內容、合作性質及各方各自的作用及貢獻進行全面評估後確定。該等安排將於合作協議中訂明，可能包括共同擁有、由我們擁有或由合作方擁有。
- ***保密性。***根據該等協議交換的所有非公開技術及商業信息均須遵守持續的保密義務，該義務在協議終止後持續有效，直至該等信息成為公開信息為止。
- ***優先合作。***雙方同意在未來合作中優先選擇對方。

我們的生產及設施

概覽

我們強調嚴格的質量標準及法規合規性，尤其是我們位於蘇州的生產設施及工藝均按照GMP要求進行設計、營運及維護。我們的產能在規模與靈活性上實現均衡配置，在自動化生產線及模塊化設施設計的支持下，我們可調整生產計劃以高效滿足市場需求。

生產設施

下表載列截至最後實際可行日期，我們位於北京和蘇州的兩個生產設施的詳細信息：

設施	總建築面積（平方米）	開始營運年份	主要功能	主要特點
北京工廠	16,188	2017年	• 生產重組蛋白、分析檢測試劑盒、抗體、功能性細胞株及培養基，並開展科研及分析服務活動。 • 支持多產品類別的中試及商業化規模生產、技術驗證及工藝執行。	• 根據ISO要求進行設計、營運及維護。 • 通過ISO 9001：2015及ISO 13485：2016認證。 • 整合標準化生產流程與質量管理體系，確保一致性、合規性及可追溯性。
蘇州工廠（一期及二期[1]）	50,102	2024年／2026年	• 作為生物試劑及相關材料的高質量靈活生產基地，支持供應鏈穩健營運。 • 負責研發成果技術轉移、細胞庫建立、生產、質量放行及產品交付，並接受客戶審核。 • 根據客戶的定製需求生產產品，包括GMP級別產品，如細胞因子、磁珠、原液及細胞庫瓶。	• 按國際標準建設，質量管理體系符合ISO、GMP、MDSAP及Rx-360要求。 • 配備靈活高效的產能及完善的供應鏈管理流程。 • 設計用於支持多產品生產，搭載可規模化系統以快速響應客戶需求調整。

附註：

(1) 我們於2025年以自有資金開始建設蘇州工廠（二期），該工廠作為我們的專屬場地，以滿足客戶對GMP級別產品日益增長的需求，並回應客戶的定製及特定要求。於2026年6月、7月及8月，蘇州工廠（二期）分別完成相關竣工驗收程序，並取得所需的建設工程消防驗收備案證書及項目竣工環境保護驗收意見。據我們的中國法律顧問告知，完成該等程序及取得該等證書為開始營運的先決條件。於2026年8月，蘇州工廠（二期）開始運營。蘇州工廠（二期）預期將帶來250至1,250升原液及30,000瓶細胞庫的年產能。

於2024年7月及2026年8月，我們位於蘇州市的GMP級生產設施（一期及二期）分別開始投產。該設施配備先進的工藝控制系統及符合GMP要求的全面質量管理體系，可在從原材料到成品的整個生產周期中，對病毒、支原體、細菌及內毒素等外源污染物進行嚴格防控。由於我們的蘇

州工廠(一期及二期)旨在供應GMP級別產品(如細胞因子、磁珠、原液及細胞庫瓶)，該等產品將符合適用的監管要求，因其主要用於支持免疫細胞治療產品的臨床試驗及商業化生產需求。我們的北京設施主要生產重組蛋白、抗體及分析檢測試劑盒，該等產品用於生物製藥、細胞免疫治療產品及診斷試劑的研發及生產。根據弗若斯特沙利文的資料，由於該等產品不直接應用於臨床治療或診斷，因此不受GMP標準規限。據此，我們的北京工廠不具備GMP級別生產能力，並不會對我們的業務構成任何限制。

生產機器設備

我們產品(如重組蛋白及抗體)的生產，主要涉及用於進行生物反應的容器、層析純化系統、灌裝線及冷凍乾燥機的使用。所有生產用機器設備均由我們擁有。我們的內部技術及工程人員不時對採購的設備進行升級及重新配置，以滿足我們特定的生產需求。我們的維修保養團隊與設備供應商及其售後人員合作，定期對機器設備進行維修保養，確保其處於良好運行狀態；並在更先進技術出現時，不時更換或升級該等機器設備。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未因生產流程或設備突發故障而遭遇任何重大生產中斷。

生產流程

我們的生產流程為由我們的生產團隊管理的高度受控、多階段作業。我們已部署信息系統，以保障從原材料到成品的數據完整性、真實性及全程可追溯性。核心生產流程受到持續監督，包括實時視頻監控及質量保證人員的監管，確保嚴格遵守標準作業程序。此外，我們採用主動質量控制策略，為關鍵質量屬性設定預定警示及行動限制，從而在整個生產周期中對產品質量進行持續監測與控制。

重組蛋白及抗體

重組蛋白及抗體的生產流程通常遵循標準化嚴控作業順序。該流程以目標基因的獲取、質粒的構建與擴增為起點，其後依次進行細胞轉染及大規模細胞培養。細胞培養完成後，收穫物經過澄清處理，澄清後的物料進入下游純化環節。純化後的原料藥隨即進行灌裝，並以原液形式儲存。原液其後需解凍並配製為半成品，後續步驟包括無菌灌裝、冷凍乾燥、加塞封蓋，以及成品最終包裝前的檢查。

分析檢測試劑盒

分析檢測試劑盒的生產涉及受控環境條件下的原材料準備、組件組裝、配製及包裝。各套盒組件均依據預定規格進行製備與檢查，並通過標準化程序組裝為最終套盒形式。成品套盒在放行經銷前，需經過功能測試、穩定性評估及質量驗證。

產能、產量及利用率

在設計及營運我們的內部生產設施時，我們通常不僅會考慮歷史及現有業務量，亦考慮對生物試劑行業未來發展的估計，以及為匹配預期業務增長而規劃的產能。下表載列所示期間，北京工廠主要產品的設計產能、實際產量及利用率：

	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	2026年
重組蛋白及抗體[1]：				
產能[2]（升）	13,375	13,659	14,693	11,139
產量（升）	11,138	12,446	13,983	11,227
利用率[3](%)	83.3	91.1	95.2	100.8
分析檢測試劑盒：				
產能[2]（盒）	24,000	24,000	54,000[4]	45,500
產量（盒）	14,856	22,343	34,443	19,836
利用率[3](%)	61.9	93.1	63.8	43.6

附註：

(1) 由於重組蛋白及抗體共用相同的生產設備及設施以及類似的生產工藝流程，故將兩種產品合併為一個類別以計算相關產能、產量及使用率。

(2) 產能計算方式為往績記錄期間各年／期內使用的反應器數量乘以每台反應器平均工作容積，再乘以估計使用次數。往績記錄期間各年／期內產能的波動主要由於有關年／期內使用的反應器數量發生變化所致。

(3) 利用率按相關年／期內的實際產量除以產能計算。

(4) 於2025年，產能顯著提升，主要歸因於新生產線投入營運。

北京工廠的重組蛋白及抗體生產利用率由2023年的83.3%持續增加至2024年的91.1%，並進一步增加至2025年的95.2%及截至2026年7月31日止七個月的100.8%，主要由於我們產品所接獲的客戶訂單增加。北京工廠分析檢測試劑盒的利用率由2024年的93.1%減少至2025年的63.8%，並進一步減少至截至2026年7月31日止七個月的43.6%，主要由於我們的新生產線投入運作。儘管如此，於往績記錄期間，北京工廠的分析檢測試劑盒產量持續增加。

考慮到我們蘇州工廠(一期)的生產模式，產量受客戶特定產品計劃所驅動，同一生產線每批次僅能生產一種產品，但不同批次生產之產品可能各異。因此，按具體產品產出衡量產能與產量並不可行，而採用批次計量方式則為適用。下表載列所示期間，蘇州工廠(一期)的估計產能、實際產量及利用率：

	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	2026年
產能[(1)](批次)	—	24	48	54
產量(批次)	—	11	43	37
利用率[(2)](%)	—	45.8	89.6	68.5

附註：

(1) 產能主要按相關年度／期間我們生產線的運營時間除以每批平均生產週期釐定。我們的蘇州工廠(一期及二期)分別於2024年7月及2026年8月開始運營。產能從2025年的48批增加至截至2026年7月31日止七個月的54批，主要由於我們的生產線產能增加，以配合客戶需求。

(2) 利用率按相關年／期內的實際產量除以產能計算。

於2023年、2024年及2025年以及截至2026年7月31日止七個月，我們蘇州工廠(一期)的產量分別為零、11批、43批及37批。該產量增加主要因為(i)我們收到客戶對GMP級別產品的訂單增加；及(ii)我們增加生產批次數量，以支持我們不斷擴大產品線的SKU。我們的GMP級別產品是在符合GMP標準的潔淨環境中，按照完整的質量管理體系製造的高等生物材料。從原材料採購、生產、質量控制到成品放行的整個過程均受到控制。無菌、內毒素、支原體及病毒等安全性指標均符合規定標準。根據弗若斯特沙利文的資料，我們的GMP級別產品質量等級高於僅供研究用途級別，且接近藥品級原料，專門用於細胞及基因治療產品的臨床生產。

生產管理及人員

我們的產品及服務絕大部分均於自有營運設施內生產，核心生產流程的任何環節均不對外外包。我們亦會不時委聘少數CDMO生產若干生物製劑。該等外包產品主要為非核心項目或涉及專業化生產步驟的產品或涉及需專用設備或法規認證的包裝工序(而彼等並非我們自有生產基礎設施的核心部分)的產品，包括各種GMP級別重組細胞因子、功能性蛋白片段，以及用於擴增幹細胞及免疫細胞的無酚紅GMP級別培養基。此類專業化生產涉及在受控潔淨條件下對產品進行無菌灌裝，並在適用情況下進行冷凍乾燥以維持產品穩定性。在整個製造過程中，空氣潔淨度與衛生條件均須接受常規監測。該等營運由專用、合資格及經過質量驗證的設備支持，用於西林瓶清洗及滅菌、精準灌裝及加塞、冷凍乾燥(按需要)，以及成品的後續密封、貼標及儲存。

所有工序均在受控的潔淨室環境中進行，並符合適用的監管標準。委聘CDMO執行該等特定工序能夠使我們確保產品質量及一致性，同時避免對小眾或低產量產能進行過度資本投入。該安排使我們能將內部資源集中用於核心重組蛋白、抗體及細胞相關生產業務，同時借助合資格外部合作夥伴，以更高效、具成本效益的方式處理專業或輔助流程。

定製化與標準化生物試劑產品的研發及生產週期存在顯著差異。對於標準化產品，我們採用完善的研發及生產流程，其特點是工作流程穩定且標準化程度高。這使得我們能夠進行常規量產、縮短交付週期並迅速完成訂單。相比之下，定製化產品需要根據客戶的不同要求進行量身定製的研發設計及特定的工藝開發。定製化產品的整體研發及生產週期較長，例如，根據我們的內部標準業務流程，定製化重組蛋白的平均週轉時間一般為三至六週。在啟動定製化研發及生產之前，客戶通常會提前明確關鍵的定製參數。例如，對於定製化重組蛋白產品，核心的可定製要素主要包括內毒素水平、緩衝液濃度等關鍵質量指標，以及個性化的包裝及分裝規格。這些定製參數需要針對性地調整研發計劃、優化生產工藝，並採取差異化的質量控制措施，以滿足客戶的特定技術及交付要求。

於往績記錄期間各期間內，該等外包產品的收入分別佔我們總收入約1%，對我們整體業務而言並不重大。所有第三方製造商均通過我們的供應商資質認證及質量管理程序進行挑選及監控，並須遵守我們的產品規格及質量標準，包括批次檢驗及分析證書審核。鑒於外包產品的規模有限且貢獻並不重大，我們不依賴任何外部製造商，外包亦非我們生產模式的核心組成部分。

截至2026年7月31日，我們的生產部門共有258名僱員。我們要求相關人員就GMP、作業程序及安全接受入職培訓及年度培訓。我們設有內部認證制度，確保僅有合資格且經授權的人員方可執行關鍵任務。

銷售及營銷

截至2026年7月31日，我們已向全球近80個國家及地區提供我們的產品及服務，並與超過12,000家終端客戶合作。鑒於我們業務的國際性質，我們採用本地化銷售管理策略，確保在不同地區實現精準市場定位及有效的客戶互動。為加深對當地市場動態的理解並相應調整營銷策略，我們在中國、美國、歐洲及亞太地區等主要市場委任區域負責人。該等區域負責人負責協調當地銷售活動、完善客戶開發策略，並就市場需求、競爭趨勢及法規變動提供即時反饋。截至2026年7月31日，我們在全球擁有233名銷售及營銷人員。

我們的銷售模式

我們主要依賴直銷，通過直銷直接向生物製藥公司、研究機構及政府組織等終端客戶銷售產品，從而維持緊密的客戶關係並提供及時技術支持。此外，我們亦通過經銷模式銷售，經銷商採購我們的產品後，在彼等各自區域或客戶群體內轉售予下游客戶。在我們的經銷商模式下，

經銷商亦是我們的直接客戶。該模式通過擴大市場範圍對直銷業務形成補充。請參閱「—第三方經銷」。

定價

我們通常考慮多項因素對產品及服務定價，包括銷售成本、市場需求、以及同類產品及服務的現行市價。參考市場可比產品及服務時，我們主要評估規格及價格參數，並基於分子、表達範圍、物種及標記信息等因素釐定可比性。於往績記錄期間，我們相同產品及服務的目錄價格並無重大變動。

我們的產品一般分為標準化產品及定製化產品，採用差異化的銷售及定價模式。標準化產品主要通過市場化交易進行銷售，客戶根據需求下單，訂單頻率較高。相比之下，定製化產品則在進行專門的技術方案溝通後交付，並根據客戶的個性化技術要求約定交付規格。在定價方面，定製化產品的價格在可比較的標準化產品價格基礎上進行合理釐定，並考慮客戶採購量、技術複雜度及特殊質量要求等因素。標準化產品的定價則根據官方標價釐定，最終交易價格會綜合參考客戶採購規模、合作夥伴關係及市場競爭狀況進行調整。

我們可能根據客戶類型、產品類別、目錄價格及其實際採購模式向客戶提供價格折扣。於往績記錄期間，除價格折扣外，我們並未向客戶提供額外銷售返利或其他折扣政策。我們的產品種類繁多，其規格及定製化需求差異顯著。因此，產品單價亦存在較大差異。

客戶服務、質保及產品更換／退貨政策

我們須承擔合約義務，確保產品及服務的質量及規格符合客戶的標準及要求。客戶可因(i)產品質量問題；或(ii)非產品質量問題(如客戶訂單錯誤、訂單取消或運輸相關問題)而要求退貨。保修期內因產品質量問題引起的退貨須接受嚴格的隔離及控制，由質量保證部門主導調查以確定根本原因並評估潛在的批次相關風險。該等產品在調查及風險評估完成之前不得轉售，並最終根據調查結果作為合格產品放行或作為不合格產品處置。因客戶訂單錯誤、重複訂單或其他不影響產品質量的原因引起的退貨，在完成必要的審核及外觀檢查並確認可追溯性、儲存及運輸條件符合要求後，可重新歸類為合格產品並返回庫存以待轉售。若無法確認產品質量狀態，則該等產品將作為不合格產品處理，以確保產品安全及合規。根據弗若斯特沙利文的資料，我們的產品退貨政策大致符合行業慣例。此外，我們已設立專門的客戶投訴渠道，我們的質量部門及技術支持部門通過該渠道即時調查並記錄客戶反饋。

就重組蛋白、抗體產品及其他生物試劑產品而言，總保質期基於穩定性數據釐定，我們承諾根據分析證書所載要求，在交付時向客戶提供至少一定期限的剩餘保質期。分析證書是生產

商或實驗室出具的一份正式文件，通過測試確認產品符合特定的質量、安全及監管標準，詳述其成分、特性及與設定標準對比的檢測結果。

於往績記錄期間，產品退貨金額佔我們總收入不足0.5%。我們根據與客戶訂立的銷售協議及我們的內部政策提供客戶服務。作為客戶服務的一部分，我們定期拜訪客戶，徵求他們對我們產品的反饋。為回應我們收到的反饋，我們的銷售團隊力求改進相關產品及服務，以提高客戶滿意度。

我們的客戶

我們的終端客戶主要包括生物製藥公司、研究機構及政府組織。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%。於往績記錄期間的各期間內，五大客戶的主要付款方式為電匯。於往績記錄期間，我們的五大客戶均為獨立第三方，且據董事所知，概無董事、彼等各自的緊密聯繫人或任何擁有我們已發行股本5%以上的股東於往績記錄期間及直至最後實際可行日期在該等客戶中擁有任何權益。

下表提供於往績記錄期間各年／期內按收入貢獻計我們的五大客戶的詳情。

截至2023年12月31日止年度

客戶	背景	提供服務／產品類型	業務關係開始年份	一般信貸期	收入金額	佔我們總收入的百分比
				天	*人民幣千元*	
客戶A ……	一家於美國註冊成立並於紐約證券交易所上市的公眾公司，自2022年起年收入超過400億美元，主要提供儀器、試劑及消耗品	重組蛋白、抗體、分析檢測試劑盒及相關產品	2013年	75	63,714	11.7%
客戶B ……	一家於美國註冊成立的公司，業務遍佈約30個國家及地區，主要提供實驗室產品及服務	重組蛋白、抗體、分析檢測試劑盒及相關產品	2014年	60	21,355	3.9%
客戶C ……	一家位於中國江蘇省的公眾公司，並在上海證券交易所及香港聯交所上市，主要提供CRDMO(合約研發及製造組織)服務	重組蛋白、抗體、分析檢測試劑盒、檢測服務及相關產品	2014年	60	13,622	2.5%

客戶	背景	提供服務／產品類型	業務關係開始年份	一般信貸期	收入金額	佔我們總收入的百分比
				天	*人民幣千元*	
客戶D.....	一家於韓國註冊成立的公司，主要專注於試劑的銷售、進口及分銷	重組蛋白、抗體、分析檢測試劑盒及相關產品	2013年	45	8,372	1.5%
客戶E.....	一家於美國註冊成立的公司，主要為多個治療領域提供治療解決方案	重組蛋白、抗體及相關產品	2016年	30	7,032	1.4%
總計.....					**114,095**	**21.0%**

截至2024年12月31日止年度

客戶	背景	提供服務／產品類型	業務關係開始年份	一般信貸期	收入金額	佔我們總收入的百分比
				天	*人民幣千元*	
客戶A	一家於美國註冊成立並於紐約證券交易所上市的公眾公司，自2022年起年收入超過400億美元，主要提供儀器、試劑及消耗品	重組蛋白、抗體、分析檢測試劑盒及相關產品	2013年	75	74,150	11.5%
客戶B	一家於美國註冊成立的公司，業務遍佈約30個國家及地區，主要提供實驗室產品及服務	重組蛋白、抗體、分析檢測試劑盒及相關產品	2014年	60	26,240	4.1%
客戶C	一家位於中國江蘇省的公眾公司，並在上海證券交易所及香港聯交所上市，主要提供CRDMO(合約研發及製造組織)服務	重組蛋白、抗體、分析檢測試劑盒及相關產品	2014年	60	20,204	3.1%
客戶D	一家於韓國註冊成立的公司，主要專注於試劑的銷售、進口及分銷	重組蛋白、抗體、分析檢測試劑盒、檢測服務及相關產品	2013年	於收到發票後的次月月底前付款	11,969	1.9%

客戶	背景	提供服務／產品類型	業務關係開始年份	一般信貸期	收入金額	佔我們總收入的百分比
				天	*人民幣千元*	
客戶F.....	一家於美國註冊成立的公司，商業活動遍佈超過100個國家及地區，主要從事腫瘤學、免疫學及神經科學領域的創新藥物開發	重組蛋白及相關產品	2016年	90	8,892	1.3%
總計.....					**141,455**	**21.9%**

截至2025年12月31日止年度

客戶	背景	提供服務／產品類型	業務關係開始年份	一般信貸期	收入金額	佔我們總收入的百分比
				天	*人民幣千元*	
客戶A	一家於美國註冊成立並於紐約證券交易所上市的公眾公司，自2022年起年收入超過400億美元，主要提供儀器、試劑及消耗品	重組蛋白、抗體、分析檢測試劑盒及相關產品	2013年	75	94,969	11.3%
客戶B	一家於美國註冊成立的公司，業務遍佈約30個國家及地區，主要提供實驗室產品及服務	重組蛋白、抗體、分析檢測試劑盒及相關產品	2014年	60	30,574	3.6%
客戶C	一家位於中國江蘇省的公眾公司，並在上海證券交易所及香港聯交所上市，主要提供CRDMO(合約研發及製造組織)服務	重組蛋白、抗體、分析檢測試劑盒、檢測服務及相關產品	2014年	60	27,962	3.3%
客戶D	一家於韓國註冊成立的公司，主要專注於試劑的銷售、進口及分銷	重組蛋白、抗體、分析檢測試劑盒、檢測服務及相關產品	2013年	於收到發票後的次月月底前付款	16,010	1.9%
客戶G	一家於美國註冊成立並於納斯達克上市的公眾公司，市值超過200百萬美元，主要提供同種異體細胞療法	重組蛋白、抗體及相關產品	2021年	30	10,834	1.4%
總計.....					**180,349**	**21.5%**

截至2026年7月31日止七個月

客戶	背景	提供服務／產品類型	業務關係開始年份	一般信貸期	收入金額	佔我們總收入的百分比
				天	*人民幣千元*	
客戶A	一家於美國成立並於紐約證券交易所上市的公眾公司，自2022年起年收入超過400億美元，主要提供儀器、試劑及消耗品	重組蛋白、抗體、分析檢測試劑盒及相關產品	2013年	75	71,262	11.8%
客戶C	一家位於中國江蘇省並於上海證券交易所及香港聯交所上市的公眾公司，主要提供CRDMO(合約研發及生產組織)服務	重組蛋白、抗體、分析檢測試劑盒、檢測服務及相關產品	2014年	60	25,396	4.2%
客戶B	一家於美國成立的公司，業務遍佈約30個國家及地區，主要提供實驗室產品及服務	重組蛋白、抗體、分析檢測試劑盒及相關產品	2014年	60	21,092	3.5%
客戶D	一家於韓國成立的公司，主要專注於試劑的銷售、進口及分銷	重組蛋白、抗體、分析檢測試劑盒及相關產品	2013年	收到發票後的次月月底前付款	9,973	1.6%
客戶H	一家於開曼群島成立並於香港聯交所上市的公眾公司，主要從事提供生命科學研究產品及服務、生物製品開發服務，以及工業合成生物學產品	重組蛋白、抗體、分析檢測試劑盒及相關產品	2015年	90	7,936	1.3%
總計					**135,659**	**22.4%**

於往績記錄期間，據我們所知，於往績記錄期間各年／期內，我們的任何主要客戶均不是我們的供應商，反之亦然。

於往績記錄期間，我們的客戶數量穩步增長。於2023年、2024年、2025年及截至2026年7月31日止七個月，向我們下達訂單的客戶數量分別為4,289名、4,858名、5,632名及4,925名，我們的客戶留存率分別為62.3%、59.5%、60.7%及55.7%。下表載列於往績記錄期間按終端客戶類別劃分的客戶數量：

	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
生物製藥及生物科技公司	3,126	3,548	4,215	3,640
研究機構	1,162	1,309	1,415	1,284
政府機構	1	1	2	1
總計	**4,289**	**4,858**	**5,632**	**4,925**

下表載列於往績記錄期間按業務線劃分的客戶數量及客戶價值：

	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	
	客戶數量	每客戶收入貢獻	客戶數量	每客戶收入貢獻	客戶數量	每客戶收入貢獻	客戶數量	每客戶收入貢獻
		(人民幣千元)		*(人民幣千元)*		*(人民幣千元)*		*(人民幣千元)*
重組蛋白	3,293	138.6	3,697	144.9	4,135	164.2	3,494	139.2
抗體	908	31.2	1,067	30.6	1,259	31.1	1,006	27.0
分析檢測試劑盒	516	36.9	777	28.8	1,264	29.4	1,013	30.0
技術服務	223	69.5	222	78.6	218	78.3	243	72.1

附註：

(1) 由於部分客戶購買多種類型的產品及服務，表格內合計的客戶總數可能超過我們的實際客戶數量。

產品銷售協議

對於若干主要客戶，我們訂立框架協議，並據此其後再下達獨立的銷售訂單。對於其他客戶，我們透過獨立的銷售訂單直接銷售。我們並未對我們的客戶設定任何最低採購要求。

下文載列銷售框架協議的主要條款：

- *定價*：我們產品的價格乃根據所需產品規格、採購量、同類產品的市價等因素釐定。框架協議通常包含協議期內擬採購的不同產品類型及其相應價格。

- *分級定價*：通常遵循分級折扣安排，適用的折扣與客戶的總採購金額對應。

- *交付安排*：我們通常安排運輸，將我們的產品交付至客戶指定的地點。在客戶驗收產品前，我們通常承擔與交付相關的成本及風險。

- *信貸期及付款方式*：我們通常在發票開具後30至90天內透過電匯方式收款。

- *驗收*：當我們的產品交付至客戶指定地點時，其須在指定期限內對產品進行驗收，包括數量及質量。若客戶在該期限內未提出任何異議，我們將被視為已根據銷售協議圓滿交付我們的產品，但這不構成對產品品質的確認。若客戶在協議約定的期限內提出品質問題，我們將在指定期限內提供免費更換或退款。部分協議可能訂明產品的保修期，具體期限因產品類型而異。在保修期內，若我們的產品因質量缺陷而未能正常運作，我們將提供免費更換或維修，並承擔相關費用。更換或維修完成後，保修期將重新計算。

- *期限及終止*：框架協議的期限一般為一年。

第三方經銷

概覽

我們主要透過內部銷售團隊銷售產品。然而，根據行業慣例，我們亦向第三方經銷商出售若干產品，該等經銷商其後再將該等產品出售予其客戶。根據弗若斯特沙利文的資料，我們經營所在行業的公司聘用第三方經銷商銷售產品乃行業慣例。我們通常將符合以下條件的客戶歸類為經銷商：(i)與我們訂立經銷協議；或(ii)與我們維持長期業務關係及重複交易。

下表載列於所示期間經銷商的變動情況。

	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
期初數目：	37	41	51	54
增加[1]	5	12	6	3
減少[2]	1	2	3	7
期末數目：	**41**	**51**	**54**	**50**

附註：

* 就計算而言，僅計及於所示期間／截至所示日期與我們有交易金額的經銷商。

(1) 經銷商數目增加指我們於期內新增授權經銷商的數目。

(2) 經銷商數目減少指截至期末我們未與之續簽授權的現有經銷商的數目。

我們在中國及海外市場均設有分銷商網絡，下表載列截至所示日期按主要地理位置劃分的我們的經銷商明細：

	截至12月31日			截至7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
中國內地	12	15	16	13
美國	8	9	8	9
歐洲	13	19	20	18
其他國家／地區[(1)]	8	8	10	10
總計	**41**	**51**	**54**	**50**

附註：

(1) 其他國家／地區主要包括韓國、日本及印度。

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日，我們分別擁有41名、51名、54名及50名經銷商。於往績記錄期間，經銷商數目增加主要歸因於業務擴張。對我們經銷商的銷售分別產生人民幣139.5百萬元、人民幣163.8百萬元、人民幣207.8百萬元及人民幣150.4百萬元，分別佔我們於2023年、2024年及2025年以及截至2026年7月31日止七個月總收入的25.7%、25.4%、24.8%及24.8%。對經銷商的銷售收入，於產品控制權轉移至經銷商或其指定地點時確認，前提是經銷商已取得主導產品使用並獲得大部分所有剩餘利益的權利，且對價很可能收回。我們根據經銷商的採購表現向其提供回扣。例如，若經銷商向我們採購的年度採購額超過合約配額但低於合約配額的150%，我們應向其支付相當於其總採購額1%的回扣；若年度採購額達到合約配額的兩倍，我們應向其支付相當於其總採購額2%的回扣。於往績記錄期間，我們的經銷商均未達成合約採購配額，因此並無向彼等授予任何回扣。於往績記錄期間，我們未曾收到經銷商提出的任何關於產品退款的重大要求。於2023年、2024年、2025年及截至2026年7月31日止七個月以及自2026年8月1日起至最後實際可行日期期間，我們來自經銷商的產品退貨金額分別為人民幣0.2百萬元、人民幣0.4百萬元、人民幣0.6百萬元、人民幣0.5百萬元及人民幣0.1百萬元。於往績記錄期間，我們來自經銷商的產品退貨總額佔我們來自經銷商總收入的0.2%。根據弗若斯特沙利文的資料，以產品退貨金額佔來自經銷商收入的百分比計算，我們的產品退貨率與行業平均水平一致。

經銷的甄選與管理

在甄選潛在經銷商時，我們主要考慮該等經銷商是否(i)在相關地區銷售及營銷產品和服務方面具備優勢；(ii)擁有合格的銷售人員和客戶支援員工；及(iii)具備足夠的倉庫空間以在需要時臨時存放產品。我們的經銷商主要由我們的銷售部門管理。我們已實施管理經銷商的內部規定，其中訂明(其中包括)：(i)我們的經銷商須完成所有規定的反腐敗培訓，並遵守其根據我們的反腐敗及道德政策作出的商業承諾；(ii)我們的經銷商須確認其是否與我們的任何子公司存在任何業務關係或競爭；及(iii)我們將每年審核經銷商的表現，以決定是否應續簽或終止對經銷商的授權。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們所有的經銷商均為獨立第三方。我們在委聘新經銷商之前，均會評估經銷商的獨立性。

我們採取以下策略以防止經銷商之間的銷售自相蠶食：(i)我們訂明各經銷商根據相關經銷協議獲授權銷售我們產品及服務的終端客戶範圍及地區；(ii)我們定期收集經銷商表現及終端客戶的相關資料，以(其中包括)確認經銷商是否在其授權的地區及終端客戶範圍內銷售我們的產品及服務；及(iii)若發現任何經銷商未經我們許可在其他經銷商的授權地區銷售我們的產品及服務，我們可立即終止其授權。

經銷商存貨管理與控制

我們的經銷商通常不為我們的產品保留存貨。通過實施以下政策，我們相信能夠確保我們對經銷商的銷售反映了市場對我們產品及服務的真實需求，並防止我們產品的渠道壓貨：(i)我們向經銷商交付的產品數量通常遵循終端客戶的要求數量；及(ii)我們要求經銷商向我們更新終端客戶的實際需求資訊。於往績記錄期間，我們並無要求經銷商維持最低庫存水平，因此我們無法知悉經銷商持有的未售出庫存數量。

我們不禁止經銷商聘請分銷商協助其營銷及銷售我們的產品，亦不要求經銷商在聘請分銷商時通知我們。我們不直接管理任何分銷商(如有)。因此，我們無法知悉聘用分銷商的經銷商數量，亦無法知悉該等分銷商網絡的整體規模。若我們的經銷商聘用分銷商，我們依賴該等經銷商管理及監督其聘用的分銷商。根據弗若斯特沙利文的資料，此方式與行業慣例一致。儘管如此，倘我們發現分銷商有任何不合規行為或不當行為，我們將通知相應經銷商，並要求其強制相關分銷商實施整改及糾正措施。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未獲悉任何分銷商嚴重違反我們銷售政策的情況。

經銷協議

我們通常在開始合作前與經銷商訂立經銷協議。經銷協議的主要條款包括：

- *期限*：與我們經銷商的協議期限一般為一年，經雙方同意可續簽。

- *授權經銷範圍*：我們限制經銷商獲准銷售我們產品及服務的地區數目，或獲准銷售我們產品的終端客戶數目。

- *許可產品與服務*：我們在經銷商協議中訂明授權經銷商向終端客戶銷售的產品及服務類型。我們出售產品及服務的價格通常由我們設定，並考慮該等產品及服務的標準價格、經銷商的過往表現、其擬採購的產品及服務數量以及我們授予的折扣(如有)。

- *產品退貨*：我們通常僅接受因質量問題或交付產品與相關銷售訂單規格不符而提出的產品退貨要求。對於因其他原因提出的產品退貨要求，我們將根據個案情況決定是否接受。我們相信此類產品退貨政策符合行業慣例。

- *銷售目標*：對於我們某些類別的產品及服務，我們可能會設定銷售目標。達到該等目標的經銷商將獲得折扣。我們不為其他經銷商設定銷售目標或最低採購金額。

- *交付安排*：我們通常安排運輸，將我們的產品及服務交付至經銷商指定的地點。

- *付款安排*：我們通常要求經銷商在開具發票後30至90天內向我們全額付款。

- *驗收*：經銷商須根據銷售訂單及裝箱單中的規格對產品及服務進行驗收。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們概無因相關協議重大違約而終止任何分銷商合作，亦無與分銷商發生任何重大糾紛。

第三方付款

背景

於往績記錄期間，共有271名海外客戶(「**相關客戶**」)透過該等相關客戶指定的第三方賬戶(「**第三方付款安排**」)與我們集團的若干實體結算付款。於2023年、2024年、2025年及截至2026年7月31日止七個月，指定第三方支付給本集團的總金額分別為人民幣3.7百萬元、人民幣1.7百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣0.3百萬元，分別佔同期總收入的0.7%、0.3%、0.2%及0.05%。

我們的董事確認，據彼等所深知：(i)於往績記錄期間，相關客戶指定向我們付款的第三方(「**第三方付款人**」)主要包括相關客戶的僱員，及(ii)於往績記錄期間，概無第三方付款人為本集團的關連人士。截至最後實際可行日期，我們並無與相關客戶及第三方付款人訂立任何三方協議。根據我們的美國法律顧問及瑞士法律顧問所告知，若客戶授權第三方付款人代其付款，且本公司接受該等付款以履行客戶的付款義務，則該等付款可能被視為由客戶作出的付款，並解除客戶的義務，猶如該付款由客戶本身作出一樣。根據我們的美國法律顧問所告知，在經客戶授權而作出第三方付款的情況下，該等安排所產生的風險甚微。據我們的瑞士法律顧問所告知，在客戶促使第三方付款人代其向我們匯付資金的情況下，有關以下方面的風險：(i)核實第三方付款人身份及授權方面的困難，(ii)審計追蹤及內部監控的局限性，及(iii)與反洗錢及財務申報相關的潛在監管審查的局限性，均屬極低。此外，據我們瑞士法律顧問進一步所述，除非第三方付款方明確承擔責任且有關承擔獲我方接納，否則第三方付款方僅代相關客戶履行義務，並不對我們獨立承擔責任。因此，我們的權利及義務僅歸屬相關客戶，並且我們不會純粹因收取該等款項，而對第三方付款方承擔任何合約義務。基於上述情況，我們認為第三方付款安排所涉及的風險極低。

接受第三方付款安排的原因

採用第三方付款安排的相關客戶僅限於我們位於美國及瑞士的海外客戶。根據弗若斯特沙利文的資料，生物試劑行業的公司採用此類第三方支付安排與客戶結算乃屬常見。根據弗若斯特沙利文的資料，海外客戶在與海外供應商交易時，為方便、高效及內部行政處理，使用其僱員名下的信用卡結算付款，亦是其既定的採購及報銷慣例中的常見做法。我們接受此類安排僅為遷就客戶要求，並未改變根本的銷售關係、合約對手方或交付安排。

第三方付款安排的合法性

據董事所深知：(i)所有第三方付款人均為獨立第三方，並無直接或間接受本集團任何成員公司股東、董事或高級管理層控制，亦無直接或間接與本集團有任何其他業務或個人關係；(ii)第三方付款人的付款來源與本集團任何成員公司或彼等的關連人士並無聯屬關係；(iii)於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並不知悉與根據第三方付款安排作出的任何付款有關或產生的任何洗錢、貪污、金融犯罪、逃稅、糾紛、訴訟或其他法律程序，亦不知悉相關客戶或第三方付款人就退回根據該等安排作出的任何付款提出任何申索；及(iv)於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團成員公司概無遭受與第三方付款安排有關的任何行政處罰、調查、訴訟或其他形式的爭議(不論實際或未決)。據美國法律顧問及瑞士法律顧問告知，於往績記錄期間的第三方付款安排並無違反美國及瑞士現行適用法律法規的任何強制性規定。請參閱「風險因素 — 與我們業務及行業有關的風險 — 使用第三方支付安排可能使我們面臨監管、營運及支付結算風險」。

內部監控措施

我們已採取內部監控措施以減輕相關風險，包括但不限於以下內容：

(i) 我們原則上不接受與合約指定對手方名稱不符的第三方付款。為保持財務記錄的清晰合規，我們期望所有客戶直接通過其自身銀行賬戶結算交易。在下單前，海外客戶須完成一項核取方塊聲明，承諾付款將透過採購訂單所列實體的公司賬戶，或透過採購訂單中明確指定的指定個人賬戶進行。倘提供委託付款協議或付款授權書，我們經事先內部批准後可接受該等付款。

(ii) 我們的業務團隊有義務在簽訂合約前，向客戶告知本公司的第三方支付政策。收取付款時，我們的財務團隊均會比對銀行轉賬名稱與合約對手方名稱。倘有不匹配，我們會暫停交易，並聯繫相關業務對接人進行核實。若差異無法合理說明或修正，我們的財務團隊將不予處理任何收款或付款。

(iii) 我們的財務團隊已建立第三方支付明細賬，記錄每筆第三方支付的詳細資料。內部控制部門將每季度對該明細賬及其他相關文件進行抽查，以確保第三方支付已根據我們的政策被妥善識別、記錄及批准。

(iv) 我們於2025年12月制定並頒佈《第三方收款及付款管理政策》，當中明確界定第三方收款及付款的管理、日常對賬程序、差異處理措施、特殊情況的申請及審批流程以及季度檢查機制。

(v) 我們已要求相關客戶及第三方付款方(如能聯繫上)提供確認，不會就第三方付款安排下的交易向本集團要求退款。根據與相關客戶及第三方付款方的溝通，截至最後實際可行日期，我們並未收到任何可能提出退款要求的情況。

基於我們持續加強的內部控制措施，截至2026年7月31日止七個月第三方付款安排下的付款總額僅佔我們同期總收入的0.05%，遠低於2025年全年錄得的0.2%。

倘我們須終止第三方付款安排，我們認為有關舉措將不會對我們的營運或財務表現造成任何重大不利影響，主要原因在於此類第三方付款安排的範圍及發生次數有限，且我們絕大多數客戶均直接與我們結算款項，於往績記錄期間各年／期內，來自此類第三方付款安排的收入貢獻均低於我們總收入的1%。

轉讓定價安排

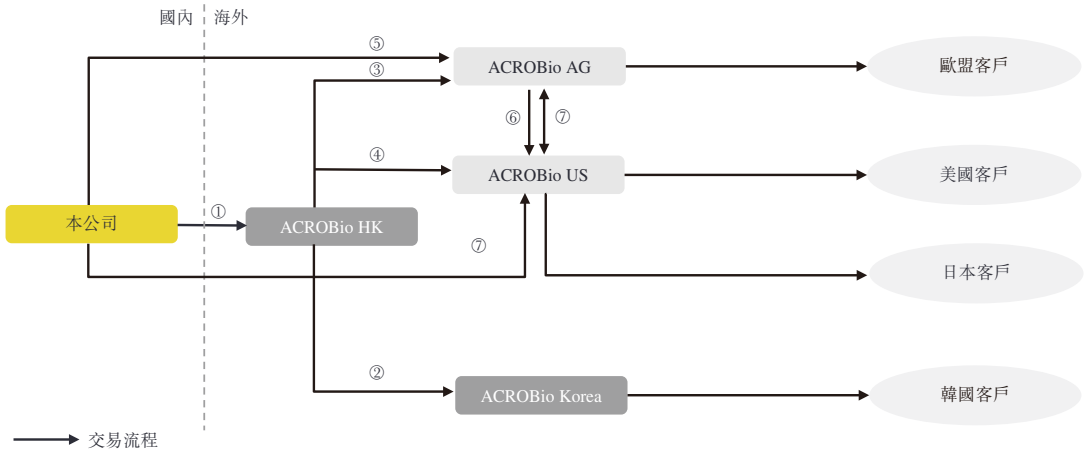
概覽

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團與位於中國、香港、美國、瑞士、日本、英國、德國及韓國的實體進行了集團內交易。該等集團內交易主要包括(i)產品銷售(包括為海外倉儲及履約目的而進行的存貨轉移)，及(ii)在本集團內提供的銷售支持及營運支持服務。

本集團已根據公平交易原則訂立轉讓定價安排，據此，集團內交易的定價及盈利能力反映各集團實體各自履行的職能、動用的資產及承擔的風險。

本集團內部的職能角色

下文流程圖載列轉讓定價安排下的集團內購銷交易：



附註：

(1) 交易1：本公司向ACROBio HK出售產品。

(2) 交易2：ACROBio HK向ACROBio Korea出售產品。

(3) 交易3：ACROBio HK向ACROBio AG出售產品。

(4) 交易4：ACROBio HK向ACROBio US出售產品。

(5) 交易5：自2025年4月起，本公司直接向ACROBio AG出售產品。

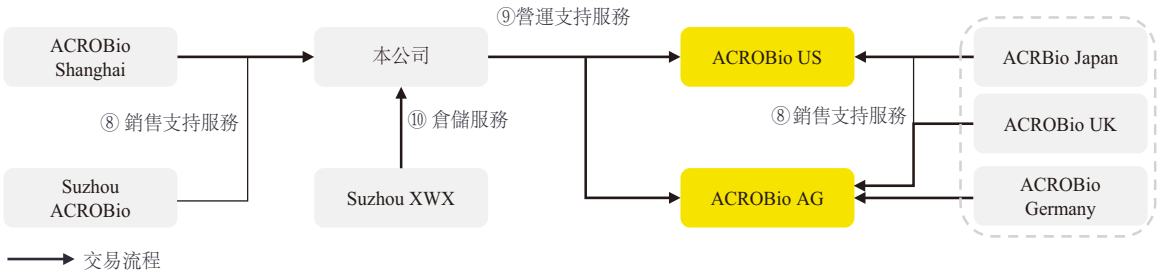
(6) 交易6：ACROBio AG向ACROBio US出售產品；

(7) 交易7：庫存分配及轉移(本公司將產品轉移至ACROBio US、ACROBio AG及ACROBio US進行相互庫存轉移)。

下表載列轉讓定價安排下集團內購銷交易的交易金額：

編號	賣方	買方	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)		
1.	本公司	ACROBio HK	250,127	276,055	202,441	76,338
2.	ACROBio HK	ACROBio Korea	—	13,251	21,208	25,380
3.	ACROBio HK	ACROBio AG	54,530	77,088	85,018	300
4.	ACROBio HK	ACROBio US	240,979	252,307	110,174	60,841
5.	ACROBio Beijing	ACROBio AG	—	—	34,454	95,663
6.	ACROBio AG	ACROBio US	—	—	52,943	62,809
7.	ACROBio US	ACROBio AG	4,968	2,820	2,100	1,626
	ACROBio AG	ACROBio US	9,563	22,506	2,161	—
	本公司	ACROBio US	—	—	1,384	135

下文流程圖載列轉讓定價安排下的集團內服務交易：



附註：

(8) 交易8：ACROBio Japan、ACROBio UK及ACROBio Germany向ACROBio US及ACROBio AG提供銷售支持服務；ACROBio Shanghai及Suzhou ACROBio向本公司提供銷售支持服務。

(9) 交易9：自2025年起，本公司向ACROBio AG及ACROBio US提供營運支持服務。

(10) 交易10：Suzhou XWX向本公司提供倉儲服務。

下表載列轉讓定價安排下集團內服務交易的交易金額：

編號	賣方	買方	截至12月31日止年度 2023年	2024年	2025年	截至7月31日止七個月 2026年
				(人民幣千元)		
8.	ACROBio Shanghai	本公司	—	—	11,205	7,210
	Suzhou ACROBio	本公司	—	—	—	1,345
	ACROBio Germany	ACROBio AG	2,221	4,713	3,517	3,353
	ACROBio UK	ACROBio US	2,708	3,151	—	—
	ACROBio UK	ACROBio AG	560	2,062	8,140	6,650
	ACROBio Japan	ACROBio US	—	1,351	497	—
	ACROBio Japan	ACROBio AG	—	—	2,668	1,562
9.	本公司	ACROBio US	—	—	25,748	8,924
	本公司	ACROBio AG	—	—	10,424	5,005

本集團內主要營運實體的主要職能角色概述如下：

- *本公司*：作為本集團的主要實體及總部。其負責本集團的核心研發、產品設計、採購、生產、質量控制、定價框架、全球戰略制定及整體營運管理。本公司擁有本集團的核心知識產權，承擔主要創業風險(包括研發、生產、戰略及市場風險)，並有權享有本集團的剩餘利潤或虧損。

- *ACROBio HK*：作為本集團的海外交易平台營運，其被定性為有限風險經銷商。其履行常規交易及協調職能，不擁有知識產權，不維持存貨，並承擔有限的市場及信貸風險。

- *ACROBio US及ACROBio AG*：作為當地經銷商，負責在各自市場開發及維護客戶關係。該等實體履行銷售及營銷職能，並承擔某些當地市場及存貨風險，同時在本集團的全球定價框架內營運。

- *ACROBio Korea*：履行有限的經銷職能，主要與當地倉儲、物流及交付有關，並承擔有限風險。

- *ACROBiosystems Japan Co., Ltd.*、*ACROBio Ltd(英國)*、*ACROBiosystems GmbH(德國)及百普賽斯(上海)生物科技有限公司*：向當地經銷商或向本公司提供銷售支持服務。該等實體不擁有知識產權，不承擔市場風險，並按成本加成基準獲得報酬。

轉讓定價評估及方法

我們的轉讓定價安排乃參考(i)經濟合作與發展組織發佈的《OECD跨國企業與稅務機關轉讓定價指南》(2022版)(「**OECD指南**」)、(ii)國家稅務總局公告2016年第42號：國家稅務總局關於完善關聯申報和同期資料管理有關事項的公告(「**國稅總局公告42號**」)，及(iii)國家稅務總局公告2017年第6號：國家稅務總局關於發佈《特別納稅調查調整及相互協商程序管理辦法》的公告(「**國稅總局公告6號**」)進行評估。

根據相關實體的功能及風險狀況，選擇了合適的轉讓定價方法以評估集團內交易的公平性質。具體而言，交易淨利潤法適用於有限風險實體，包括有限風險經銷商及有限風險銷售支持與營運支持服務提供商，而轉售價格法則適用於承擔較大當地市場風險的當地經銷商。根據該等方法，採用了基於淨利潤或利潤率(視情況而定)的利潤水平指標，其方式與相關實體各自的功能狀況相符。

結論與轉讓定價風險

經我們的轉讓定價顧問進行分析後，我們的董事認為並同意轉讓定價顧問的觀點，鑒於上述於往績記錄期間訂立的交易處於基準分析得出的四分位距範圍內，(i) 本集團於往績記錄期間的轉讓定價風險相對較低；(ii) 於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團已遵守相關司法權區適用轉讓定價法律法規中規定的公平交易原則；及 (iii) 因我們轉讓定價調整而產生額外企業所得稅負債的風險相對較低。

採購及供應鏈管理

採購

我們的主要原材料包括生物化學試劑及實驗室耗材。其中，生物化學試劑主要包括細胞培養基及其成分、功能性細胞株、引物、蛋白胨、酵母粉、轉染試劑、緩衝液組分(一種在加入酸或鹼時能抵抗pH值變化的溶液)及工具酶。實驗室耗材包括色譜柱、層析柱、非免染預製膠、純化填料及酶標儀(一種設計用於檢測和定量多孔板中生物、化學或物理反應的儀器)。

於往績記錄期間，我們主要從中國內地、美國、日本及德國採購原材料。於2023年、2024年、2025年及截至2026年7月31日止七個月，按採購金額計，我們來自中國內地的原材料採購額分別佔我們總採購額的85.7%、87.2%、85.2%及73.6%，來自美國的原材料採購額分別佔我們總採購額

的10.2%、8.7%、10.5%及24.8%，來自日本的原材料採購額分別佔我們總採購額的0.8%、1.0%、1.3%及0.4%，來自德國的原材料採購額分別佔我們總採購額的1.7%、1.8%、1.3%及零，而來自其他海外國家及地區(包括瑞士、加拿大、英國、法國、荷蘭、韓國、新加坡及丹麥)的原材料採購額分別佔我們總採購額的1.6%、1.5%、1.8%及1.2%。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾遇到任何對我們的業務營運產生重大不利影響的物料供應重大延誤或短缺。

供應商甄選與管理

我們實施嚴格、多階段的供應商甄選及管理流程，以確保我們供應鏈的質量及穩定性。我們已建立完善的供應商管理體系，涵蓋供應商的篩選、選擇、分類、評估及日常管理。對於潛在供應商，我們會在合作前對其產品質量、生產工藝及技術能力進行初步盡職調查，並根據定價、交付時間表、產品質量、服務能力及往績記錄選取合資格供應商。我們的採購部門會對供應商的表現進行年度及定期評估，評估維度包括產品質量、交付及時性、售後服務、定價及供應商資質，並將結果記錄在供應商審查表中，同時每年識別及表彰優秀供應商。我們已建立違約處罰機制，追蹤交付時間表以確保及時履行，根據合約條款管理付款流程，並核實供應商對合約條款的遵守情況，同時由用戶部門監控質量標準及交付成果的履行情況。

與供應商的合約

對於按需提供物料的供應商，我們通常以獨立採購合約的方式運作。對於我們的關鍵或頻繁採購的物料的主要供應商，我們通常訂立年度框架協議以規管長期關係。我們的採購合約主要條款通常概述如下：

規格.....	規格、數量及定價通常在合約或採購訂單中訂明。
質量及驗收.....	我們對所有物料進行來料質量檢驗。我們有權退回任何不符合我們預先協定規格的物料。
付款及信貸期.....	付款條款通常為按固定週期基礎結算，信貸期為發票日期後30至90天。
交付.....	貨物通常交付至我們指定的工廠倉庫，運輸成本由供應商承擔。

供應鏈穩定性及風險緩解

原材料的採購價格主要受同等質量物料的現行市價影響。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們主要原材料的價格並無重大上漲，亦無對我們的營運或毛利率產生重大不利影響的波動。此外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無過度依賴任何單一供應商的原材料。

下文載列我們於往績記錄期間計入銷售成本的原材料價格波動的敏感性分析，說明了假設所有其他因素保持不變，原材料價格上漲或下跌1%、3%或5%對我們的毛利率及淨利潤率的影響。

	對毛利率的影響				對淨利潤率的影響			
	截至12月31日止年度			截至7月31日止七個月	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	2023年	2024年	2025年	2026年
原材料價格變動								
-/+1%	+/-0.07%	+/-0.07%	+/-0.06%	+/-0.04%	+/-0.09%	+/-0.10%	+/-0.09%	+/-0.07%
-/+3%	+/-0.20%	+/-0.20%	+/-0.18%	+/-0.13%	+/-0.27%	+/-0.31%	+/-0.28%	+/-0.21%
-/+5%	+/-0.33%	+/-0.33%	+/-0.30%	+/-0.22%	+/-0.45%	+/-0.52%	+/-0.46%	+/-0.35%

我們的供應商

於往績記錄期間各年度／期間，來自我們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的32.6%、31.0%、34.4%及30.8%。於往績記錄期間各年度／期間，來自我們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的13.4%、11.7%、11.6%及11.0%。於往績記錄期間的各期間內，我們就五大供應商的主要付款方式為電匯。據董事所深知，於往績記錄期間，我們的五大供應商均為獨立第三方。概無董事、彼等各自的緊密聯繫人或任何據董事所知擁有我們已發行股本5%以上的股東於往績記錄期間及直至最後實際可行日期在該等供應商中擁有任何權益。

下表載列於往績記錄期間各年度／期間我們五大供應商的詳情：

截至2023年12月31日止年度

供應商	背景	採購產品／服務	業務關係開始年份	一般信貸期	交易金額	佔我們總採購的百分比
				天	*人民幣千元*	
供應商A	一家位於中國北京市的國有企業，註冊資本為人民幣187億元，主要從事產業園開發營運	租賃、物業及公用事業服務	2017年	預付款	27,263	13.4%
供應商B	一家於美國成立並於納斯達克上市的公司，2025年年度收入超過4,000億美元，主要從事搜索引擎及互聯網服務	廣告	2013年	預付款	24,571	12.1%

供應商	背景	採購產品／服務	業務關係開始年份	一般信貸期	交易金額	佔我們總採購的百分比
				天	*人民幣千元*	
供應商C.....	一家位於中國江蘇省的有限責任公司，註冊資本為47.3百萬美元，主要從事生物製藥CDMO服務	CDMO服務	2023年	30	6,210	3.0%
供應商D.....	一家位於中國上海的有限責任公司，註冊資本為3.8百萬美元，主要從事生化領域產品分銷與技術應用	試劑	2015年	60	4,240	2.1%
供應商E.....	一家位於中國上海的有限責任公司，註冊資本為人民幣360.0百萬元，主要從事信息技術服務	物業租賃服務	2022年	預付款	4,133	2.0%
總計.....					**66,417**	**32.6%**

截至2024年12月31日止年度

供應商	背景	採購產品／服務	業務關係開始年份	一般信貸期	交易金額	佔我們總採購的百分比
				天	*人民幣千元*	
供應商A.....	一家位於中國北京市的國有企業，註冊資本為人民幣187億元，主要從事產業園開發營運	租賃、物業及公用事業服務	2017年	預付款	29,774	11.7%
供應商B.....	一家於美國成立並於納斯達克上市的公司，2025年全年收入超過4,000億美元，主要從事搜索引擎及互聯網服務	廣告	2013年	30	26,902	10.6%
供應商F.....	一家於香港成立的公司，業務遍及200多個國家及地區，主要從事全球速遞服務	運費及關稅	2015年	30	8,351	3.3%
供應商D.....	一家位於中國上海的有限責任公司，註冊資本為3.8百萬美元，主要從事生化領域產品分銷與技術應用	試劑	2015年	60	7,076	2.8%
供應商C.....	一家位於中國江蘇省的有限責任公司，註冊資本為47.3百萬美元，主要從事生物製藥CDMO服務	CDMO服務	2023年	30	6,652	2.6%
總計.....					**78,755**	**31.0%**

截至2025年12月31日止年度

供應商	背景	採購產品／服務	業務關係開始年份	一般信貸期	交易金額	佔我們總採購的百分比
				天	*人民幣千元*	
供應商B.....	一家於美國成立、在納斯達克上市的公司，2025年全年收入超過4,000億美元，主要從事搜索引擎及互聯網服務	廣告	2013年	30	30,627	11.6%
供應商A.....	一家位於中國北京市的國有企業，註冊資本為人民幣187億元，主要從事產業園開發營運	租賃、物業及公用事業服務	2017年	預付款	30,250	11.4%
供應商F.....	一家於香港成立的公司，業務遍及200多個國家及地區，主要從事全球速遞服務	運費及關稅	2015年	30	11,448	4.3%
供應商D.....	一家位於中國上海的有限責任公司，註冊資本為3.8百萬美元，主要從事生化領域產品分銷與技術應用	試劑	2015年	60	10,834	4.1%
供應商G.....	一家位於中國廣東省的有限責任公司，註冊資本為人民幣113.4百萬元，主要從事進出口業務、國際貨運代理及特許經營業務	物流及餐飲服務	2017年	30	7,978	3.0%
總計.....					**91,137**	**34.4%**

截至2026年7月31日止七個月

供應商	背景	採購產品／服務	業務關係開始年份	一般信貸期	交易金額	佔我們總採購的百分比
				天	*人民幣千元*	
供應商B.....	一家於美國成立並於納斯達克上市的公司，2025年年收入超過4,000億美元，主要從事搜索引擎及互聯網服務	廣告	2013年	30	17,672	11.0%
供應商A.....	一家位於中國北京的國有企業，註冊資本為人民幣187億元，主要從事產業園區開發及營運	租賃、物業及公用事業服務	2017年	預付款	15,347	9.5%
供應商F.....	一家於香港成立的公司，業務遍佈超過200個國家及地區，主要從事全球快遞服務	運費及關稅	2015年	30	7,044	4.4%

供應商	背景	採購產品／服務	業務關係開始年份	一般信貸期	交易金額	佔我們總採購的百分比
				天	*人民幣千元*	
供應商D.....	一家位於中國上海的有限責任公司，註冊資本為380萬美元，主要從事生物化學領域的產品分銷及技術應用	試劑	2015年	60	5,069	3.1%
供應商G.....	一家位於中國廣東省的有限責任公司，註冊資本為人民幣1.134億元，主要從事進出口業務、國際貨運代理及特許經營業務	物流及餐飲服務	2017年	30	4,513	2.8%
總計.....					**49,645**	**30.8%**

質量控制

我們已建立並維持質量控制體系以確保我們產品的質量。我們的質量控制措施可概述如下：

- *供應商的甄選與管理*：我們已建立合格供應商管理制度，據此根據其資格、信譽及履約能力甄選供應商。每位供應商均須接受年度評估，評估其營運歷史、所供物料的穩定性及我們過往的合作經驗。

- *原材料檢驗*：所有原材料運抵我們的生產設施後，均會對照所需規格進行核對，而海藻糖及甘氨酸等核心原材料則須接受逐項檢驗。對於常規耗材及試劑，我們採用抽樣檢驗方法。材料只有在確認其質量符合我們的要求後方可入庫。

  於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾在供應商提供的任何原材料中發現任何重大缺陷，我們的原材料交付亦無任何重大延誤，且我們未因有缺陷的原材料而蒙受任何財務損失。

- *生產過程*：在整個生產過程中，我們採用系統化的檢驗及報告制度以確保產品質量。質量檢驗請求由相關業務單位發起，由質量控制部門執行，最終產品放行則由質量保證部門負責。

- *製成品*：我們已制定製成品檢測指引，訂明所需的檢測程序及質量標準，以確保所有產品在交付前均符合我們的內部質量標準及客戶規格。該等檢測指引會定期審閱及更新。

- *倉儲*：我們的製成品首先會被包裝並儲存在我們的倉庫中，然後準備運輸及交付。我們在儲存及運輸過程中實施保護措施，以盡量降低產品變質、損壞或類似質量問題的風險。

- *交付*：我們通常委聘第三方物流服務供應商將我們的產品交付至客戶指定目的地。我們的物流合作夥伴負責在運輸過程中保持製成品的完整性。

我們交付予客戶的所有產品均符合相關質量管理體系標準。我們的質量管理體系包括ISO 9001:2015、ISO 13485:2016、cGMP、MDSAP及Rx-360標準。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未收到任何與我們產品或服務質量有關的重大客戶索賠。我們的質量人員擁有生物學或相關領域的教育背景或行業經驗，並接受定期的系統性培訓，以確保他們持續精通最新的監管要求、質量標準及技術技能。

國際制裁、貿易限制及關稅政策

我們與海外客戶及供應商進行交易。於2023年、2024年、2025年及截至2026年7月31日止七個月，來自向中國內地以外客戶銷售所得收入分別佔我們總收入的65.9%、66.5%、63.8%及60.8%。於2023年、2024年、2025年及截至2026年7月31日止七個月，來自中國內地以外供應商採購的金額分別佔我們總採購額的14.3%、12.8%、14.8%及26.4%。

為規範產品出口及原材料進口的程序，並減輕或避免進出口風險，我們已制定一套內部政策及程序，包括《進出口報關操作標準程規》、《高風險產品進口法規調研程序》及《進口物料採購管理程序》，當中載列有關進出口報關、進出口法規調研及程序的具體要求。

我們的供應鏈部門會事先進行研究，以核實所有出口海外的產品及從海外進口的原材料的中國及相關目的地司法權區的進出口法規。該部門亦密切監察全球各司法權區關稅及其他相關政策的變動及更新，以及該等司法權區實施的進出口制裁。對於每位新客戶及供應商，我們在訂立任何合作安排前均會收集相關的公司資料。我們相信，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們與客戶及供應商普遍保持良好穩定的關係。

於往績記錄期間，我們所有產品均在中國內地生產。我們通常將產品銷售予ACROBio HK，由其出口至我們的海外子公司，再由該等子公司向終端客戶銷售。於2023年、2024年、2025年及截至2026年7月31日止七個月，我們向美國客戶銷售所得收入分別佔我們總收入的43.6%、42.6%、40.1%及38.2%，而我們向歐洲客戶銷售所得收入分別佔我們總收入的14.4%、13.9%、14.2%及14.1%。2025年9月25日，美國總統宣佈，自2025年10月1日起，除非藥品生產商在美國建有生產工廠，否則品牌或專利藥將被徵收100%的關稅。根據我們的國際制裁法律顧問告知，由於我們主要從事生物試劑行業而非藥品，故我們不受此政策影響。截至最後實際可行日期，我們向美國及歐盟出口的適用關稅稅率分別為12.5%及0%。

國際制裁的影響

我們的業務營運及財務表現可能受到與國際出口管制、經濟或貿易制裁相關的多種因素影響。請參閱「風險因素 — 與我們業務及行業有關的風險 — 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」。我們已委聘國際制裁法律顧問，就我們的採購及出口活動進行審核並提供意見。

根據美國出口管制法規，儘管我們的部分客戶已被列入實體清單及未經核實清單，但據我們的國際制裁法律顧問告知，董事認為我們的產品不受《美國出口管理條例》(「**EAR**」)規限，且於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的銷售整體上並未違反EAR。至於我們的採購，雖然我們採購受EAR規限的原材料，但在進口過程中，除我們已取得所需出口許可證的受管制物料外，源自美國的原材料的供應商並未與我們溝通任何EAR項下的管制狀態或許可要求。此外，儘管我們的部分供應商被列入實體清單，但該等列名通常不會禁止我們向該等實體採購物品，前提是並不知悉存在違反EAR的相關行為。因此，據我們的國際制裁法律顧問告知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的採購並非不可能違反EAR，且我們相信有關事宜不會對我們的營運產生重大不利影響。自2019年4月起及直至最後實際可行日期，我們已與合計約20家列入實體清單及／或未經核實清單的客戶及供應商進行交易，交易總額少於人民幣0.3百萬元。

就經濟制裁而言，經我們的國際制裁法律顧問告知，由於(i)我們的業務營運不涉及《制裁指引》所界定的任何受制裁活動；(ii)我們的任何成員均非受制裁對象，亦無任何成員位於、成立於或居住於受制裁國家；(iii)我們並非受制裁交易商，因為我們並未與任何受制裁對象進行業務往來，亦未在任何受制裁國家開展業務，且我們的業務不太可能引發制裁風險，故制裁法律及法規於往績記錄期間及直至最後實際可行日期並未對我們的業務營運及財務表現產生直接或間接的重大影響。

此外，我們已針對制裁風險實施內部控制措施。具體而言，我們已成立專門的合規監督機制，制定製裁合規及出口管制政策，並對所有客戶、供應商、終端用戶及交易實施適用制裁和限制名單的強制性篩查。我們亦保存完整的許可及交易文件，並加強對客戶及供應商的盡職調查，以確保相關控制措施的有效實施。經我們的國際制裁法律顧問告知，我們的董事認為，且獨家保薦人亦贊同，該等內部控制措施能有效預防潛在制裁風險的觸發。

關稅政策分析

美國目前正在調整其全球範圍內的關稅措施，包括第301條關稅、第301條強迫勞動關稅及第232條關稅，該等關稅適用於所有出口至美國的商品。據我們的國際制裁法律顧問告知，截至最後實際可行日期，我們產品的關稅稅率如下：

原產地	HTS編碼	301關稅稅率	301強迫勞動關稅稅率	232關稅稅率	關稅率總計
中國	3822.19.00	0%	12.5%	0%	12.5%
	3002.59.00	0%	12.5%	0%	12.5%
	3821.00.00	0%	12.5%	0%	12.5%

經考慮：(i)截至最後實際可行日期，合計關稅稅率有限；及(ii)我們來自美國銷售的收入佔總收入的百分比有所下降，於2023年、2024年、2025年及截至2026年7月31日止七個月分別為43.6%、42.6%、40.1%及38.2%，主要歸因於我們在其他國家／地區的業務持續增長，董事認為，上述美國關稅政策並無亦預期不會對我們的整體銷售業績造成重大不利影響。另外，就我們從美國原產地採購的原材料而言，截至最後實際可行日期，中國對該等進口商品加徵10%的額外關稅。鑒於該關稅稅率基本保持穩定且佔我們總採購成本的比例相對較小，董事認為，其不會對我們的成本結構、利潤率及經營業績造成重大不利影響。

除上述涉及美國的銷售及採購活動外，根據我們的國際制裁法律顧問告知，中國與我們營運所在其他國家或地區之間的貿易關係及關稅政策一直保持穩定。此外，據我們的國際制裁法律顧問告知，歐盟、英國、聯合國及澳大利亞實施的制裁措施不適用於本集團的業務，且該等司法權區並未對中國實施廣泛的額外關稅、貿易壁壘或歧視性限制。因此，我們的董事認為，該等地區的關稅政策並未且預期不會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成任何重大不利影響。

美國對外投資審查法規分析

此外，於2023年8月9日，拜登政府發佈了反向CFIUS行政令，授權美國政府建立並執行對外投資審查制度。2024年10月28日，財政部發佈了最終規則，以實施第14105號行政命令《針對美國在某些特定關注國家的國家安全技術和產品領域投資的應對措施》所施加的限制美國人士及美國控制實體投資的對外投資計劃。該最終規則已於2025年1月2日生效。該最終規則針對美國人士對涉及「受關注國家」(目前包括中國(包括香港及澳門))且在特定領域(如半導體及微電子、量子信息技術或人工智能(該最終規則定義為「受涵蓋活動」))從事活動的個人及實體的投資。來自受關注國家從事受涵蓋活動的個人及實體被定義為「受涵蓋外國人士」。

該最終規則對受其規限的美國人士進行的廣泛投資(定義為「受涵蓋交易」)施加了禁止或通知要求，包括收購股權(包括在首次公開發售中購買股份或或有股權)、若干債務融資、合營企業，以及作為有限合夥人對非美國人士的集合投資基金進行的若干投資。根據我們的國際制裁

法律顧問的建議，我們的業務與任何受涵蓋活動均無關，且不屬於該最終規則第850.224條及第850.217條分別規定的禁止範圍或通知範圍，因此，該最終規則不會對我們的業務及**[編纂]**產生影響。此外，鑒於美國財政部於2025年12月23日發佈的補充常見問題解答(「**常見問題解答**」)，特別是常見問題解答X.4，我們的國際制裁法律顧問建議，收購「受涵蓋外國人士」的股權在收購時若該等股權為公開交易，則可能符合《美國聯邦法規》第31編第850.501(a)(1)(i)條下的「例外交易」。然而，儘管我們認為由於我們並非「受涵蓋外國人士」，故《美國聯邦法規》第31編第850.501(a)(1)(i)條所規定的公開交易例外情況不應適用，但無法保證美國財政部會持相同觀點；此外，該最終規則仍可能增加美國人士的合規負擔，並可能導致若干美國人士在**[編纂]**時採取更為審慎的態度，從而影響**[編纂]**對我們的情緒，進而對我們的集資能力產生負面影響。

《生物安全法案》

美國《生物安全法案》(該「**法案**」)已於2025年12月18日作為《2026財年國防授權法案》(「**國防授權法案**」)第851條正式頒佈。該法案禁止行政部門機構在執行聯邦合約時，採購、簽約、貸款或資助由受關注生物技術公司(「**受關注生物技術公司**」)生產或提供的「生物技術設備或服務」。同時，法案也限制聯邦貸款或撥款用於此類受涵蓋的生物技術設備或服務。

與立法過程中審議的早期版本不同，該法案未指明具體公司；相反地，受關注生物技術公司被定義為由行政管理及預算局(「**OMB**」)主任認定的任何實體，只要該實體「以任何程度參與任何生物技術設備或服務的製造、分銷、提供或採購」。實體可透過三種方式進入OMB最晚於2026年12月前公佈的受關注生物技術公司名單：

- 第一，實體可被列入美國國防部(「**國防部**」)根據《2021財年國防授權法案》第1260H條發佈的「在美國營運的中國軍工企業」清單(該清單通常每年更新)。只有當此類1260H實體被OMB認定為涉及生物技術設備或服務的製造、分銷、提供或採購時，才會被納入受關注生物技術公司名單。

- 第二，若實體同時符合以下三項條件，OMB可將其指定為受關注生物技術公司：(1)受外國敵對政府(該法案定義為中國、朝鮮、俄羅斯和伊朗)的控制，或代表該等政府運作；(2)以任何程度參與生物技術設備或服務的製造、分銷、提供或採購；及(3)基於下列情形對美國國家安全構成風險：(i)與外國敵對政府的軍事、內部安全部隊或情報機構進行聯合研究、接受其支持或與其有關聯；(ii)將透過生物技術設備或服務獲得的多組學數據提供給外國敵對政府；或(iii)在未經明確告知及知情同意的情況下，透過生物技術設備或服務獲取人類多組學數據。

- 最後，在符合特定條件的情況下，OMB可將上述任何「實體的子公司、母公司、關聯企業或繼承者」指定為受關注生物技術公司。

該法案也為非依據第1260H條指定的實體提供了程序性保障，包括在最終列入名單前發出事先通知，並提出異議的機會。

OMB必須在法案頒佈後一年內(即於2026年12月18日前)，根據國防部的意見及跨機構磋商，發佈首批受關注生物技術公司名單。隨後，OMB將有最多180天的時間發佈實施指引，聯邦採購監管委員會則必須在該指引發佈後一年內修訂《聯邦採購法規》。因此，對於聯邦承包商而言，相關限制措施須待實施程序完成後才會完全自動生效。

基於上述原因及據美國法律顧問告知，截至最後實際可行日期，並無任何公司被指定為受關注生物技術公司，因此，截至最後實際可行日期，我們與受關注生物技術公司並無任何業務關係。如上所述，該法案的早期版本明確將若干公司列為受關注生物技術公司，而該法案的最終版本並未包含該名單。截至最後實際可行日期，在該法案早期版本所列的五家公司中，我們與其中兩家有業務往來，於2023年、2024年、2025年及截至2026年7月31日止七個月，來自該等公司的收入分別佔我們總收入的2.5%、3.1%、3.3%及4.2%。因此，據美國法律顧問告知，該法案於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，對本集團的業務營運並無任何直接或間接影響。

倘若與我們有業務關係的公司日後被指定為受關注生物技術公司，我們已制定相關緩解措施，以減輕對我們業務營運的任何直接或間接不利影響。我們安排專責合規人員定期篩查及動態檢視國際受限制實體名單及海外監管變動。我們對現有及潛在供應商和客戶實施加強的交易前及持續盡職審查，以及時識別及避免高風險交易對手。我們進一步拓展國內及替代區域合作渠道，以降低業務集中風險並平衡我們的供應及銷售結構。此外，我們完善跨境合規政策，加強內部審批程序並安排定期合規培訓，同時維持靈活的生產、採購及物流安排，以確保日常營運穩定。倘我們的任何交易對手方受到海外限制措施影響，我們將及時調整合作條款、交易結構及整體業務佈局，以盡量減少潛在的營運中斷及不利財務影響。

物流及存貨管理

物流及運輸

我們委聘合資格的第三方物流服務供應商，負責將我們的產品從倉庫交付給客戶。我們透過嚴格的資格審核程序甄選物流合作夥伴，根據其物流經驗、監管合規性、服務質量、網絡覆蓋及成本效益進行評估。我們聘用的所有第三方物流服務供應商均持有道路運輸許可證，而部分負責運輸若干生物試劑的供應商亦持有第二類醫療器械經營備案憑證。鑒於若干生物試劑對溫度控制有嚴格要求，我們已制定一套內部管理政策，包括《產品冷鏈運輸標準規程》及《液體乾冰發貨標準規程》。部分負責運輸若干生物試劑的第三方物流服務供應商亦具備符合《藥品經營質量管理規範》的冷凍及冷藏運輸能力，且其車輛須配備實時溫度監控、警報及自動調節功能。我們與該等物流服務供應商簽訂的服務協議中亦明確訂明溫度控制要求。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未因物流或運輸故障而經歷任何重大的產品變質或損失以及交付延遲。

存貨管理

我們的存貨主要包括原材料、在製品及製成品。我們已制定全面的內部存貨管理政策，並進行定期的存貨盤點及審核，以確保準確性及控制。

我們的存貨管理與我們的生產及銷售規劃緊密結合。我們的生產營運團隊根據基於過往銷售數據及預期訂單的月度市場需求預測，制定主生產計劃。該計劃隨後由我們的採購部門用於制定相應的原材料採購計劃。截至最後實際可行日期，我們的存貨儲存在我們向獨立第三方租賃的四個自營倉庫中，分別位於中國、瑞士、美國及韓國。我們致力維持最佳存貨水平，以滿足我們的產能及銷售計劃。我們位於北京的自營倉庫已獲得ISO 9001質量管理體系認證及／或ISO 13485醫療器械質量管理體系認證。我們保持倉庫清潔、通風良好且整潔有序。我們的儲存設施通常配備以適應低溫環境，並實時監測溫度水平，以符合我們產品的特定儲存要求。此外，我們已取得《易製爆危險化學品從業單位備案證明》。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日，我們的存貨(不包括減值撥備)分別為人民幣202.4百萬元、人民幣286.6百萬元、人民幣385.9百萬元及人民幣412.2百萬元，而我們的存貨減值撥備則分別為人民幣65.6百萬元、人民幣89.5百萬元、人民幣122.2百萬元及人民幣155.5百萬元。於2023年、2024年、2025年及截至2026年7月31日止七個月，我們的存貨週轉天數分別為486天、612天、599天及534天。

競爭

我們經營所在的生物試劑市場競爭激烈且分散，眾多國內外參與者於不同產品分部及客戶群之間展開競爭。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，在對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」。

我們相信，我們具備充足能力及競爭優勢，以在高度競爭的市場中有效競爭。我們的競爭優勢包括以下各項：

重組蛋白技術領先，並獲得市場認可。重組蛋白是我們產品組合的基石，亦是靶點發現、抗體篩選及功能驗證等關鍵研發過程中所使用的重要基礎材料。憑藉我們在蛋白表達工程、結構優化及質量控制方面的專業知識，我們已構築穩固的行業地位。根據弗若斯特沙利文的資料，我們在生物試劑行業(尤其是重組蛋白領域)佔據有利地位。這顯示我們有能力與領先的國際生命科學工具供應商在全球範圍內有效競爭。

產品組合廣泛且高度可擴展。截至最後實際可行日期，我們提供超過5,000個SKU的產品，廣泛覆蓋腫瘤、自身免疫、心血管、代謝、中樞神經系統疾病及傳染病等治療領域。同時，我們積極拓展在高需求賽道及新興治療模式(例如ADC、CGT、體內CAR及其他前沿領域)的業務佈局。憑藉我們的靶點覆蓋範圍及研發響應能力，我們能夠在全球創新藥管線的早期開發階段提供關鍵的試劑支持。我們廣泛而系統化的產品組合使我們能夠滿足高度多樣化的研發需求，鞏固我們作為客戶研發工作流程中首選供應商的地位，並使我們能夠通過規模效應攤薄研發及質量體系投入，從而保持長期穩定。

國際級質量體系及全球化營運能力。我們按照ISO 9001、ISO 13485、cGMP、MDSAP及Rx-360等多項國際質量及監管標準開展生產及技術服務，以確保我們的產品能夠滿足全球客戶對一致性、可追溯性及可靠性的要求。我們已在主要生物醫藥市場建立業務及服務網絡，能夠提供本地化技術支持、高效交付及快速響應客戶需求。此全球佈局增強了供應鏈韌性，並進一步提升了我們在跨國製藥客戶中的品牌信譽。

優質客戶群及強大的客戶黏性。我們的客戶群包括製藥及生物科技公司。根據弗若斯特沙利文的資料，按2025年的收入計，我們的客戶群涵蓋全部前20大全球製藥公司及前五大全球生命科學服務供應商。我們的產品深度融入客戶的研究及驗證流程，並在其藥物開發管線中扮演關鍵角色。因此，我們展現出高度的客戶黏性，於往績記錄期間，按收入計的前二十大客戶的復購率達到100%，反映出客戶對我們產品質量、可靠供應能力及技術服務標準的高度認可。

經證實的盈利能力支持長期競爭力。儘管生命科學工具行業競爭激烈，我們仍持續保持強勁的盈利能力，於2023年、2024年、2025年及截至2026年7月31日止七個月的毛利率分別為84.3%、84.8%、83.5%及83.1%，且經營現金流穩定。我們已成功將技術差異化轉化為商業回報，為我們提供充足的財務資源，以持續加大研發投入、擴充產品組合及深化全球佈局。此良性循環鞏固了我們的長期競爭優勢，使我們處於有利位置以把握未來行業增長機遇。

我們的僱員

截至2026年7月31日，我們共有991名僱員。其中，901名位於中國，62名位於美國，以及28名位於其他海外國家。下表載列截至2026年7月31日按職能劃分的僱員明細。

職能	僱員人數	佔總數百分比
研發	295	29.8
生產	258	26.0
銷售及營銷	233	23.5
管理及行政	178	18.0
財政	27	2.7
總計	**991**	**100.0**

我們相信，我們吸引、招聘及挽留高素質人才的能力是我們長期成功的關鍵。我們已建立一個結構化、多層次的培訓與發展體系，以提升僱員的專業能力與職業發展。我們定期舉辦由內部專家及外部顧問主導的技術與管理培訓，涵蓋研發、臨床營運、生產及商業營運等關鍵職能領域。我們亦推動跨部門協作與知識分享機制，促進持續學習。

我們維持一套旨在使公司、團隊與個人僱員利益相一致的績效、薪酬與福利框架。該框架採用清晰的戰略目標、結構化激勵機制及標準化管理流程。我們的薪酬框架遵循崗位、績效、能力與市場基準相結合的原則，並採用固定薪酬、短期激勵與長期激勵安排相結合的結構。

我們實施基於公開選拔與公平競爭的招聘實踐，包括網絡招聘、社交媒體招聘、校園招聘及內部推薦。在評估候選人時，我們考慮教育背景、工作經驗、專業知識、技能及相關崗位要求等因素。我們亦與國內高等院校建立長期合作關係，並開展開放日、實習計劃、校園招聘及管理培訓生項目等活動。

本公司於2019年成立工會。我們相信我們與僱員保持融洽且富有成效的工作關係，且於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾經歷任何重大勞資糾紛。

證書、許可證及執照

我們需要在中國及我們營運所在的其他司法權區持有各種證書、許可證及執照以開展業務活動。據我們中國法律顧問、美國法律顧問、瑞士法律顧問、韓國法律顧問、德國法律顧問及英國法律顧問告知，除當地營運無須取得任何執照、批准或許可證的情況外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已從相關部門取得所有對我們營運至關重要的必要執照、批准及許可證。

我們亦須遵守適用於生物試劑生產與銷售的國家及地方監管要求，包括涉及實驗室規範、產品質量標準、工作場所安全及環境保護的規例。我們持續監察證書、許可證及執照的有效性及續期狀態，以確保持續合規。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾經歷任何對業務營運造成不利影響的證書、許可證或執照的重大暫停、撤銷或未續期情況。

我們計劃按要求維持及更新證書、許可證及執照，並將申請可能必要的額外批准，以支持我們的未來擴張及新業務舉措。據我們的中國法律顧問告知，其並未注意到任何情況表明相關中國執照及許可證於屆滿時續期存在任何法律障礙。

下表載列於往績記錄期間我們在中國營運所需的重要執照及許可證的詳情：

執照／許可證	執照	頒發／生效日期	屆滿日期
易製爆危險化學品從業單位備案證明	1	2025年7月23日	不適用
北京市病原微生物實驗室及實驗活動備案通知書	1	2020年12月29日	不適用
醫療器械生產許可證	1	2025年8月22日	2030年8月21日
醫療器械註冊證(體外診斷試劑)	1	不適用	2030年7月22日
第一類醫療器械生產備案憑證	1	2023年10月16日	不適用
第一類醫療器械備案編號告知書	1	2025年10月10日	不適用
海關進出口貨物收發貨人備案	7	2012年4月28日	不適用
		2021年2月8日	不適用
		2023年11月14日	不適用
		2024年6月18日	不適用
		2024年6月21日	不適用
		2021年12月28日	不適用
		2024年12月18日	不適用
排污許可證	2	2024年11月14日	2029年11月13日
		2024年6月3日	2029年6月2日

獎項及認可

於往績記錄期間，我們因服務及產品的質量及受歡迎程度而獲得多項獎項及認可。下文載列我們獲得的部分重要獎項及認可。

年份	獎項／認可	頒發機構
2026年	國家級質量管理能力高等級企業	工業和信息化部
2025年	國家高新技術企業	北京市科學技術委員會；北京市財政局；國家稅務總局北京市稅務局
2025年	中關村高新技術企業	中關村科技園管理委員會
2025年	專精特新「小巨人」企業	工業和信息化部
2025年	北京質量信譽承諾企業	北京質協質量評價中心
2024年	知識產權優勢單位	北京市知識產權局
2023年	北京專精特新企業百強	北京企業聯合會；北京市企業家協會
2023年	北京高精尖企業百強	北京企業聯合會；北京市企業家協會
2023年	博士後科研工作站	人力資源和社會保障部、全國博士後管委會

知識產權

我們相信我們的知識產權對持續成功及競爭力至關重要。截至2026年7月31日，我們已在中國註冊246項商標、53項專利、27項軟件著作權及兩項作品著作權。截至同日，我們在美國持有三項商標，在歐盟持有三項商標，在英國持有兩項商標，以及在瑞士持有兩項商標。我們亦在日本持有兩項商標，在韓國持有兩項商標，在印度持有一項商標、在新加坡持有一項商標及在加拿大持有一項商標。請參閱「附錄六法定及一般資料—B.有關我們業務的進一步資料—2.知識產權」。

我們亦與其他行業合作夥伴合作保護我們的知識產權。於往績記錄期間，我們與第三方訂立許可協議，據此，我們已從領先的生物技術及製藥公司獲得生產及商業化我們若干產品的獨家及非獨家許可，包括細胞株、抗體、ELISA試劑盒、標記蛋白、類器官產品及冠狀病毒刺突蛋白檢測試劑盒。所有該等許可產品均可用於全球開發。我們的大多數許可安排均為長期，有效期與專利期限掛鈎或無固定到期日，除非根據協議條款終止。對於即將到期的固定期限許可，我們將根據當時的業務狀況、市場需求及商業價值來確定續約策略。於2023年、2024年、2025年及截至2026年7月31日止七個月，我們分別與6家、10家、13家及13家許可方合作，許可產品銷售收入分別為人民幣10.2百萬元、人民幣23.3百萬元、人民幣52.6百萬元及人民幣36.0百萬元。

下文載列許可協議的主要條款：

- *許可範圍*：我們從領先的生物技術及製藥公司獲得若干產品的生產及商業化的獨家及非獨家許可，並受界定的地區範圍、使用領域限制及分許可權利限制所規限。

- *使用限制*：除經許可方事先書面同意外，我們不得在協定使用領域或地區範圍以外，或為特定產品的生產及商業化以外之其他目的，使用該等經許可專利。

- *知識產權所有權*：經許可專利及相關專有技術應歸許可方獨有。我們就獲許可技術所開發的任何改進，連同我們基於該等改進所申請的任何專利以及由此產生的任何收益，均應歸我們所有。

- *許可費及特許權使用費*：許可協議通常包括預付款、里程碑付款、年度最低付款以及基於經許可產品淨銷售額計算的特許權使用費。

- *技術轉讓*：許可方通常會在初始轉讓期間提供技術文件、專有技術及技術協助，以協助我們進行經許可產品的研發及商業化。

- *付款條款及安排*：我們通常於發票出具後30至60日內以電匯方式付款。特許權使用費一般按季或半年支付，並隨附銷售報告。

- *期限及終止*：許可協議的期限各異，期限由一年至永久不等，或直至專利期滿為止，並訂有因重大違約或雙方同意時可提前終止的條款。

我們已採取以下關鍵措施以保護我們的知識產權，包括：(i)實施一套全面的內部政策，建立對知識產權的穩健管理；(ii)及時進行知識產權的註冊、備案及所有權申請；(iii)積極跟蹤知識產權的註冊及授權狀態，並在發現任何與我們知識產權的潛在衝突時及時採取行動；及(iv)在我們簽訂的僱傭協議中清晰載明關於知識產權所有權及保護的所有權利及義務。我們通過與董事、高級管理層及研發人員簽訂保密安排來保護專有技術及工藝。我們的研發人員亦須簽署專有信息協議，該等協議要求相關人員將其於受僱期間開發的所有發明、設計及技術轉讓予我們，並

對我們的專有信息保密。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並不知悉任何對我們知識產權的重大侵權行為，或因我們業務引起的侵犯第三方知識產權而對我們提出的任何重大糾紛或申索。

保險

截至最後實際可行日期，我們主要為全體僱員維持醫療保險、生育保險及失業保險。我們亦為僱員及高級管理層購買商業健康保險，為部分生產員工購買意外保險，並為員工在海外商務旅行期間購買綜合旅行保險。我們的重組蛋白及抗體產品僅供研究用途，應用於藥物發現、臨床前研究及CMC開發，並非作為治療產品上市。由於不存在因人體使用引起的不良反應或污染所導致的責任風險，我們並未購買產品責任保險。我們相信我們的保險覆蓋充足，且根據弗若斯特沙利文的資料，乃符合行業慣例。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無作出任何重大保險申索，亦無遭受任何重大保險申索。請參閱「風險因素 — 與我們業務及行業有關的風險 — 我們可能沒有足夠的保險來應對潛在的損失及責任」。

物業

我們於中國及海外擁有及租賃物業。截至2026年7月31日，構成非物業活動部分的單一物業權益的賬面值並未達到我們總資產的15%，且構成物業活動部分的單一物業權益的賬面值並未達到我們總資產的1%。因此，根據上市規則第5章及公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告(香港法例第32L章)第6(2)條，本文件獲豁免遵守《公司(清盤及雜項條文)條例》第342(1)(b)條關於《公司(清盤及雜項條文)條例》附表3第34(2)段的要求，即須就本集團所有土地或樓宇權益提供估值報告。

自有物業

截至2026年7月31日，我們於中國蘇州擁有一幅工業用地的土地，總建築面積為21,897.40平方米。截至2026年7月31日，我們擁有位於中國蘇州的一項作工業用途的物業，總建築面積為50,101.51平方米。

租賃物業

截至2026年7月31日，我們於中國租賃一幅總建築面積為26,178.4平方米的土地。截至2026年7月31日，我們亦於中國租賃五棟樓宇，其各自的總建築面積均超過2,000平方米，合共總建築面積為13,471平方米。截至2026年7月31日，我們亦於海外司法權區(包括美國、瑞士、德國及韓國)租賃物業，總建築面積約18,000平方米。該等租賃物業主要用作研發、生產、倉庫或辦公用途。

在建工程

於2026年7月31日，我們於北京有一個在建工程項目。於2025年，我們開始在北京經濟技術開發區建設我們的研發及生產綜合體，以支持我們研發及生產能力的升級以及綜合技術服務的拓展。北京綜合體的規劃總建築面積約為64,690平方米，設計用於生產、研發、市場推廣及辦公

用途。該綜合體定位為我們先進研發、技術轉化及更高規格生產的核心樞紐，預期將進一步提升我們在生物試劑的研發及生產以及提供相關技術服務方面的能力。北京綜合體的建設預期於2027年竣工。

法律訴訟及合規

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，除下文「— 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，下文所述的不合規事件，均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、德國法律顧問及英國法律顧問意見，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已遵守適用的法律及法規。

法律訴訟

於2026年8月，我們收到一名原告(「**原告**」)就一項有關損害股東利益責任的糾紛，向廣東省東莞市第一人民法院對本公司、董事長兼執行董事陳宜頂先生、苗景贇先生及屈文婷女士(各自均為執行董事)，以及若干其他人士(統稱「**被告**」)提起法律訴訟(「**訴訟**」)的通知。原告向被告索償總額人民幣20.0百萬元(「**損害賠償**」)及相關訴訟費用。該訴訟源於原告於兩家公司的投資，而被告據稱曾參與或與該兩家公司有關，且該兩家公司的若干資產、人員及技術成果據稱已轉移至本集團、由本集團承接或以其他方式供本集團使用，因此，彼並未獲得其聲稱作為該兩家公司股東及投資者應已產生並歸屬於彼的經濟利益及回報。

本公司及相關董事已委聘一名訴訟法律顧問(「**訴訟法律顧問**」)就原告的申索進行抗辯。截至最後實際可行日期，該訴訟仍在進行中且尚未作出判決。我們的董事認為，該訴訟預期不會對本集團的業務、財務狀況或經營業績造成任何重大不利影響，經考慮：(i)根據與我們的訴訟法律顧問的討論，並鑒於原告目前提供的證據，我們認為原告的申索在程序及實質上存在重大瑕疵，而被告最終須就損害賠償承擔責任的可能性極微；及(ii)損害賠償即使按最高金額計算，僅相當於我們截至2026年7月31日的資產淨值的0.8%。基於與訴訟法律顧問的討論，我們的中國法律顧問認為，該訴訟預期不會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。經評估該訴訟的狀況、理據及可能結果後，截至最後實際可行日期，我們並無就該等訴訟作出撥備。各被告均未承認須就原告在訴訟中指稱的事項承擔責任。

法律合規

委託第三方人力資源機構繳納社會保險及住房公積金

於往績記錄期間，我們委託第三方人力資源機構為一小部分僱員繳納相關法律法規所規定金額的社會保險及住房公積金，主要是因為該等僱員在中國多個城市工作，而我們在該等城市未設立法律實體以在當地為其繳納社會保險費或住房公積金。截至2026年7月31日，我們已終止委聘第三方人力資源機構為一小部分僱員繳納社會保險及住房公積金，而所有該等供款自此已由我們或我們的中國子公司及分支機構根據適用中國法律及法規直接繳納。

根據我們的中國法律顧問告知，

(i) 倘透過第三方人力資源機構賬戶繳納的社會保險費未被相關機構視為由我們繳納，主管中國政府機構可能責令我們在規定期限內補繳欠繳數額，並自欠繳之日起以未付餘額總額按日加收0.05%的滯納金。逾期仍不繳納的，我們可能會被處欠繳總額一倍以上三倍的額外罰款；及

(ii) 倘透過第三方人力資源機構賬戶繳納的住房公積金未被相關機構視為由我們繳納，主管中國政府機構可能責令我們在規定期限內改正。倘我們未能在規定期限內改正，我們可能被處以人民幣10,000元以上人民幣50,000元以下的罰款。

我們的董事認為，考慮到以下因素，該等不合規情況不會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響：(i)根據我們中國法律顧問的意見，我們因透過第三方機構繳納社會保險費或住房公積金而受到重大處罰的相關風險甚微，我們因未向所有全職僱員足額繳納社會保險費及住房公積金而受到歷史欠費集中追繳及任何重大處罰的可能性甚微，且此不合規情況並未對**[編纂]**及**[編纂]**造成重大法律障礙；(ii)截至最後實際可行日期，我們並無接獲相關中國機關發出任何通知，要求我們就透過第三方人力資源機構已繳納的社會保險及住房公積金以外的部分作出任何額外繳納；(iii)於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們既不知悉任何僱員對我們提出投訴，亦未涉及任何與僱員就透過第三方機構繳納社會保險或住房公積金有關的勞資糾紛；及(iv)於往績記錄期間，我們已通過第三方人力資源機構按相關法律法規所規定金額足額繳納社會保險及住房公積金。因此，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未就該不合規情況計提任何撥備。

環境、社會及管治事宜

我們致力於將環境、社會及管治(「**ESG**」)因素融入公司戰略及日常營運。我們堅信，對可持續發展的堅定承諾是我們長期成功的基礎。

環境、社會及氣候相關風險的管治

我們的董事會對監督我們的ESG戰略、政策及績效承擔最終責任。董事會負責於每年上半年討論、評估及批准年度ESG報告。ESG委員會應根據實際情況不時向董事會提交報告。董事會已建立穩健的公司管治架構以確保有效決策及監督。此框架確保ESG因素融入我們的戰略規劃及風險管理流程。我們將透過制定持份者調查問卷並邀請持份者填寫，以進行ESG議題識別。我們的董事及高級管理層亦應填寫該問卷。待收集調查結果及更新ESG重要議題矩陣後，董事會應審閱及確認相關結果。我們認識到自身面臨氣候相關風險，該等風險分為轉型風險及實體風險，並已制定針對性策略加以應對。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團並未因違反環境或安全法律而受到任何可能對我們業務及財務狀況造成重大不利影響的重大罰款或處罰，因此，我們的董事認為，本集團於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，在其營運所在的司法權區內，一直遵守ESG相關法律法規。

環境保護及監測

我們致力於盡量減少環境足跡，並以對環境負責的方式營運。我們已實施全面的環境管理體系，該體系已通過ISO 14001標準認證，並制定了詳細的內部政策，包括《環境、健康及安全管理手冊》及《環境運行監控手冊》。於2023年、2024年、2025年及截至2026年7月31日止七個月，我們環境保護的總投資額分別為人民幣0.8百萬元、人民幣5.5百萬元、人民幣2.0百萬元及人民幣1.0百萬元。

我們的環境保護措施

我們的生產過程會產生廢水、廢氣排放、固體廢物及噪音。我們已採取以下具體措施以確保我們的排放符合或優於相關國家及地方標準。對於廢水，我們檢查排水系統、運行分類處理系統、進行內部及第三方監測，並採取雨污分流及防滲漏措施。對於廢氣排放，我們安裝廢氣及惡臭氣體處理設施，並安排定期第三方監測。對於固體廢物，我們對廢物類別進行分類、制定處置措施，並實施進出管理系統，對有害廢物進行全程追蹤。對於噪音，我們選用低噪音設備、採取減振、隔音及佈局優化措施、為僱員提供防護，並每季度進行一次第三方噪音監測。

我們的環境保護績效

我們系統地監測環境績效，以追蹤我們在資源效率及減排方面的進展。下表載列我們於往績記錄期間的主要環境績效數據。

	截至12月31日止年度			截至7月31日止七個月
項目	2023年	2024年	2025年	2026年
能源消耗：				
汽油消耗量*(升)*	2,368.00	2,368.00	3,491.80	1,918.27
柴油消耗量*(升)*	—	—	200.00	50.00
電力消耗量*(千瓦時)*	5,167,942.66	11,791,587.06	11,990,492.47	7,267,677.56
水消耗量*(立方米)*	15,561.00	75,181.00	108,285.00	61,643.00
溫室氣體(溫室氣體)排放：				
溫室氣體總排放量(範圍1+範圍2+範圍3)*(噸二氧化碳)*	5,274.52	10,783.42	15,208.69	9,039.24
範圍1排放量*(噸二氧化碳)*	844.24	1,579.18	3,784.97	2,107.52
範圍2排放量(基於位置)*(噸二氧化碳)*	3,650.92	7,949.16	10,000.12	6,049.83
範圍3(類別3、5、6、7)排放量*(噸二氧化碳)*	779.36	1,255.08	1,423.60	881.89
總溫室氣體密度*(噸二氧化碳當量／人民幣百萬元收入)*	9.70	16.72	18.15	14.91
廢棄物及水產生：				
有害廢棄物：				
產生的有害廢棄物*(噸)*	51.84	114.09	205.82	98.77
有害廢棄物密度*(噸／人民幣百萬元收入)*	0.10	0.18	0.25	0.16
無害廢棄物：				
產生的無害廢棄物*(噸)*	46.89	64.61	76.29	53.01
無害廢棄物密度*(噸／人民幣百萬元收入)*	0.09	0.10	0.09	0.09

我們的排放目標

為配合中國國家「雙碳」目標，我們致力於減少我們的環境影響。我們計劃制定溫室氣體排放的量化減排目標。我們將繼續實施節能措施，例如升級至更高效的設備、優化生產計劃以減少閑置機械及推行綠色辦公實踐。我們亦將透過擴大節水裝置的使用及最大化水資源回收利用，加強自身的節水措施。

供應鏈管理

我們已建立標準化、科學化的供應商管理體系。我們的選擇流程要求供應商擁有所有必要的法律及質量認證，並優先考慮在環境保護、社會責任及安全管理方面表現良好的供應商。

商業道德及合規

我們致力於在所有活動中恪守最高的商業道德標準並誠信經營。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未涉及任何與腐敗、賄賂或反競爭行為相關的重大法律案件或紀律處分。

職業健康及工作安全

我們已建立穩健的職業健康及安全管理體系，該體系已通過ISO 45001標準認證。我們的安全措施包括：(i)我們致力於建立全面的廠區安全風險地圖，識別高風險區域(如化學品儲存室)，並實施嚴格的每日、季度及專項檢查程序；(ii)我們為接觸職業危害的僱員定期進行健康檢查，建立完整的健康檔案，並在所有相關工位張貼清晰的風險告知；及(iii)我們定期開展安全培訓及宣傳活動，例如應急演練(包括生物安全事件、化學品泄漏及火災疏散演練)，以確保僱員能有效應對緊急情況。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未發生任何重大安全事故，亦未因違反職業健康安全法規而受到任何重大處罰。

企業社會責任

我們致力於利用我們的科學專長，創造積極且持久的社會價值。於2023年、2024年、2025年及截至2026年7月31日止七個月，我們的慈善捐款及捐贈分別為人民幣380,000元、人民幣600,000元、人民幣646,000元及人民幣315,000元。

員工關懷

我們遵循多元化及包容的原則，致力於營造平等及多元化的僱傭環境，同時持續優化我們的人員結構，以維持我們的內外整體競爭力。下表載列截至2026年7月31日我們按性別、年齡及職位劃分的總員工人數構成。

類別		截至2026年7月31日
性別	男性	342
	女性	649
年齡	50歲以上	6
	30至50歲	574
	30歲及以下	411
職位	高級管理層	14
	中層管理層	133
	員工	844

數據隱私及安全

我們致力於確保數據私隱及信息安全。我們通常收集、儲存及處理個人及非個人數據。我們從企業聯絡人收集非敏感個人信息，以提供生物試劑產品及解決方案，並為人力資源管理目的收集僱員及求職者的個人數據。對於非個人數據，我們持有實驗數據、生產及質量控制數據(確

保符合GMP及ISO標準），以及與蛋白質開發及平台優化相關的研發技術數據。我們數據的若干部分儲存於位於北京的本地伺服器，而其餘部分則託管於公共雲平台。在收集客戶信息時，我們要求僱員採取合理方式(如制定單獨的知情同意文件)，告知客戶可能涉及其個人信息的收集及使用目的、方式及範圍，並獲得其同意。我們在儲存期限方面遵循數據最小化原則，根據實際業務需求設定適當的保留期限。超過該等儲存期限的數據將被刪除或匿名化。我們收集的個人信息被加密或脱敏。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，除因我們的全球營運而產生的若干業務資料的有限跨境傳輸外，我們的業務營運並不涉及任何其他跨境數據傳輸。據我們的中國法律顧問告知，我們無需就現有數據出境場景申報數據出境安全評估、訂立標準個人信息出境合約或取得個人信息保護認證。

我們已制定一系列政策及制度，包括但不限於《數據庫管理政策》、《個人信息保護政策》、《個人信息安全事件應急預案》、《數據分類分級政策》、《第三方數據安全管理政策》及《互聯網信息內容安全管理政策》，當中載列我們有關數據隱私及安全的內部控制措施，包括(i)對數據庫用戶訪問權限實行分級管理，由數據資源與信息部負責審批及處理用戶授權、訪問權限變更及註銷；(ii)每週至少對數據庫進行備份，關鍵業務數據庫每日至少備份一次，數據庫的管理、維護、備份及恢復由數據庫管理員獨立執行；及(iii)數據庫設備所在機房的進出僅限數據資源與信息部的授權人員及經該部門批准的人員。我們已委聘獨立的內部控制顧問，對我們內部控制的選定範疇進行審查，涵蓋：(i)數據保護政策；(ii)與數據安全相關的內部控制政策及程序；及(iii)存取及安全控制。根據上述審查結果，內部控制顧問並未發現重大內部控制缺陷。

據我們的中國法律顧問告知，我們並無義務主動申報網絡安全審查。我們將密切關注有關網絡安全、數據安全及個人信息保護的立法進展，包括《網絡安全審查辦法》，進行相應的合規準備，並及時糾正及優化網絡安全合規措施的實施，以滿足監管要求。

風險管理及內部控制

內部控制

我們已委聘內部控制顧問，對本公司及我們主要子公司的內部控制執行若干商定程序，並就本集團的實體層面控制及各流程的內部控制(包括控制環境、風險評估、信息與溝通、內部監控、財務報告及披露控制、銷售、應收賬款及收款、採購、應付賬款及付款、存貨、物流及成本管理、固定資產及無形資產管理、人力資源及薪酬管理、現金及財政管理、税務管理、項目管理、IT系統的一般控制(包括數據及隱私保護)、研發管理、保險管理、生產管理、健康、安全與環境保護以及合約管理)報告事實發現。截至最後實際可行日期，本集團的內部控制並無任何重大問題遺留。

我們已就我們的運營(如知識產權保護、環保以及職業健康及安全)採取多項措施及程序。我們向僱員提供有關該等措施及程序的定期培訓，作為我們僱員培訓課程的一部分。我們亦通

過我們的內部控制人員，定期監督該等措施及程序的實施情況。董事在法律顧問的協助下將定期審閱我們在**[編纂]**後對所有相關法律法規的遵守情況。

下文概述我們已實施或計劃實施的內部控制政策、措施及程序：

- 我們已設立審計委員會，負責審閱及監督本集團的財務報告流程及內部控制系統，監督審計過程、風險管理過程及外部審計職能。請參閱「董事及高級管理層 — 董事委員會 — 審計委員會」。

- 我們[已委聘]同人融資有限公司為我們的合規顧問，就與上市規則相關的事宜向我們的董事及管理團隊提供建議，直至**[編纂]**後首個財政年度結束。我們的合規顧問預計將於**[編纂]**後確保我們對資金的使用符合本文件「未來計劃及**[編纂]**用途」一節所述內容，並就相關監管機構的要求及時提供支援及建議。

- 我們計劃委聘一家中國律師事務所，於**[編纂]**後就中國法律法規向我們提供建議並使我們及時知悉相關動態。我們將繼續在必要時不時安排由外部法律顧問及／或任何適當認可機構提供的各類培訓，以使我們的董事、高級管理層及相關僱員了解最新的中國法律法規。

- 我們已制定職責說明書，由風險管理部(「**RMD**」)承擔合規、法律及國際業務支持職能。我們已實施一系列內部控制措施，以確保持續遵守中國法律法規，以及我們開展重大營運活動所屬其他司法權區的法律法規，包括但不限於：(1)RMD對我們海外業務的核心合規風險進行識別、分類及排序，制定及實施預防或補救建議及計劃；(2)RMD對我們的海外子公司進行年度合規檢查；及(3)RMD動態監測適用於我們海外業務的重大海外法規，並發佈合規指引。同時，全球業務支持部負責我們的全球供應鏈管理，涵蓋進出口海關事宜，以及全球倉儲及物流管理，以確保符合我們的進出口政策，並為我們的海外團隊提供全面的業務溝通及實施支持。

風險管理

我們認識到風險管理對業務營運的成功至關重要。我們面臨的主要營運風險包括一般市場狀況及適用監管環境的變化、我們提供優質服務的能力、管理預期增長及執行增長戰略的能力，以及與競爭對手競爭的能力。

我們已建立風險管理體系，包含我們認為適合業務營運的相關政策及程序。根據我們的風險管理政策，我們的主要風險管理目標包括：(i)識別不同類型的風險；(ii)評估並確定已識別風險的優先級；(iii)針對不同類型的風險制定適當的風險管理策略；(iv)識別、監控及管理風險與我們的風險承受水平；及(v)執行風險應對措施。我們的董事會監督及管理與業務營運相關的整體風險。此外，我們的審計委員會將審閱及監督我們的財務報告流程及內部控制系統。

董事會

我們的董事會負責管理及經營我們的業務，並對此擁有一般權力。我們的董事會由七名董事組成，包括三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。下表載列有關我們董事的主要資料。

姓名	年齡	職位	加入本集團的時間	獲委任為董事的時間	角色及職責	與其他董事及高級管理層的關係
陳宜頂先生	49歲	董事長、執行董事兼總經理	2011年3月	2011年3月	負責本集團整體管理及戰略規劃	苗先生與陳先生為一致行動人士
苗景贇先生	48歲	執行董事兼副總經理	2012年2月	2020年6月	負責本集團的研發工作	苗先生與陳先生為一致行動人士
屈文婷女士	39歲	執行董事、僱員代表董事兼行政部副總監	2011年5月	2025年9月	負責本集團行政事務	無
李楊女士	36歲	非執行董事	2020年6月	2023年8月	負責為董事會提供專業意見及判斷	無
趙佩懿女士	50歲	獨立非執行董事	2026年7月	2026年7月	負責監督我們的董事會並提供獨立意見	無
崔郁軒先生	47歲	獨立非執行董事	2026年7月	2026年7月	負責監督我們的董事會並提供獨立意見	無
吳鳳廷女士	41歲	獨立非執行董事	2026年7月	2026年7月	負責監督我們的董事會並提供獨立意見	無

執行董事

陳宜頂先生，49歲，為本公司創始人之一且自2011年3月起擔任本公司董事長兼總經理。陳先生負責本集團的整體管理及戰略規劃。在創立本集團前，陳先生於2003年至2011年期間曾於多家生物科技公司任職，包括神州細胞工程有限公司、香港英杰生命技術有限公司北京辦事處，

以及賽默飛世爾生物化學製品(北京)有限公司。陳先生自2013年6月起擔任ACROBio US的董事，自2016年12月起擔任ACROBio HK的董事，自2021年9月起擔任ACROBio Ltd的董事，自2021年12月起擔任蘇州百普賽斯的執行董事，自2022年1月起擔任ACROBio AG的董事，自2022年5月起擔任ACROBio Corp的董事，自2022年6月起擔任墾拓投資的執行董事，自2023年3月起擔任蘇州新微溪的執行董事兼總經理，自2023年12月起擔任ACROBio Inc的董事，並自2024年9月起擔任ACROBio SG的董事。陳先生於2003年6月自陝西科技大學取得生物工程碩士學位，並於2024年7月獲得中歐國際工商學院工商管理碩士學位。

苗景贇先生，48歲，為本公司創始人之一且自2020年6月起擔任本公司董事。苗先生於2005年12月獲中級專業技術職務評審委員會中級專業技術職稱。苗先生曾於2007年12月至2009年1月擔任通用電氣(中國)有限公司產品專家及產品專家，且從2009年2月至2011年12月擔任通用電氣醫療系統貿易發展(上海)有限公司產品經理。自2012年2月起，苗先生一直擔任本公司及其前身的副總經理。苗先生於2003年3月取得中國北京化工大學生物工程碩士學位。

屈文婷女士，39歲，自2025年9月起擔任本公司董事。屈女士於2011年5月加入本公司，現擔任本公司的行政部副總監。屈女士曾先後自2019年10月起擔任杭州韜圃科技的監事，自2021年1月起擔任百斯醫學診斷的監事，自2021年12月起擔任蘇州百普賽斯的監事，自2022年6月起擔任墾拓投資的監事，及自2023年3月起擔任蘇州新微溪的監事。屈女士於2009年7月自中國首都師範大學取得人力資源管理學士學位。

非執行董事

李楊女士，36歲，自2023年8月起擔任本公司董事。李女士曾先後於2014年3月至2015年10月擔任北京協力築成金融信息服務股份有限公司(36氪)醫療主編及於2015年10月至2016年3月擔任北京協力築成金融信息服務股份有限公司醫療投融資顧問。彼自2016年3月起於浙江普華天勤股權投資管理有限公司任職，現為該公司的合夥人。於2020年6月至2023年8月，李女士曾擔任本公司監事。李女士於2014年1月取得東英吉利大學文學碩士學位。

獨立非執行董事

趙佩懿女士，50歲，自2026年7月16日起擔任本公司獨立非執行董事。趙女士為澳洲會計師公會資深會員及英國特許管理會計師公會資深會員。於2018年6月至2020年5月，彼曾任康寧顯示科技(中國)有限公司上海分公司全球業務部門財務總監及財務主管。於2020年12月至2024年8月，彼擔任康美包(蘇州)有限公司上海分公司亞太區財務總監。趙女士自2024年10月起任職於世圖

茲空調技術服務(上海)有限公司(隸屬於STULZ GmbH)，現任其大中華區首席財務官。趙女士於2005年9月取得澳洲麥考瑞大學會計學碩士學位。彼於2024年7月進一步取得中國中歐國際工商學院工商管理碩士學位。

崔郁軒先生，47歲，自2026年7月16日起擔任本公司獨立非執行董事。崔先生自2017年3月起擔任上海漢圖科技有限公司董事長兼總經理。崔先生於2011年6月取得中國湖北工業大學機械工程碩士學位。彼於2023年12月進一步取得中國中歐國際工商學院工商管理碩士學位。

吳鳳廷女士，41歲，自2026年7月16日起擔任本公司獨立非執行董事。吳女士自2023年9月起擔任Albaugh Asia Pacific Limited的中國亞太區總裁。於2014年至2023年，彼曾於Albaugh的其他關聯公司工作，擔任多個關鍵職位，包括集團採購總監及中國及亞太區副總裁。吳女士於2019年6月獲中國安徽大學頒授工商管理碩士學位。彼目前正於中歐國際工商學院修讀全球高級管理人員工商管理碩士課程。

高級管理層

我們的高級管理層負責我們業務的日常管理。下表載列我們高級管理層的基本資料。

姓名	年齡	職位	加入本集團的時間	獲委任為高級管理人員的時間	角色及職責	與董事及其他高級管理層的關係
陳宜頂先生	49歲	董事長、執行董事兼總經理	2011年3月	2011年3月	負責本集團整體管理及戰略規劃	苗先生與陳先生均為一致行動人士。
苗景贇先生	48歲	執行董事兼副總經理	2012年2月	2012年2月	負責本集團的研發工作	苗先生與陳先生均為一致行動人士。
林濤先生	36歲	財務負責人、副總經理兼董事會秘書	2019年10月	2019年10月	負責本集團整體財務營運及公司治理	無
黃旭女士	49歲	副總經理	2019年11月	2019年11月	負責開發及實施銷售戰略、計劃及政策	無
陳霞敏女士	50歲	副總經理	2015年9月	2021年11月	負責ACROBio US的業務營運	無

姓名	年齡	職位	加入本集團的時間	獲委任為高級管理人員的時間	角色及職責	與董事及其他高級管理層的關係
袁軍先生	49歲	副總經理	2026年6月	2026年8月	負責抗體研發及生物分析技術平台的戰略規劃與發展	無
李曉麗女士	44歲	副總經理	2025年8月	2026年8月	負責我們的人工智能戰略規劃及數智化解決方案業務	無

有關陳宜頂先生及苗景贇先生的履歷，請參閱本節上文「— 董事會」。

林濤先生，36歲，自2019年10月起擔任我們的財務負責人，並自2020年6月起擔任我們的副總經理兼董事會秘書。林先生為中國註冊會計師協會非執業會員、香港註冊會計師協會會員，並持有中國法律職業資格證書及深圳證券交易所董事會秘書資格證書。林先生曾獲「第十九屆新財富金牌董秘」稱號及「2025年新財富雜誌最佳董秘」稱號。在加入本公司之前，林先生於2011年7月至2019年9月期間曾在天職國際會計師事務所(特殊普通合夥)工作。隨後於2019年10月加入本公司擔任首席財務官。林先生自2022年5月起兼任杭州韜圃科技執行董事及總經理。林先生自2023年6月起擔任丹娜(天津)生物科技股份有限公司(一家於北京證券交易所上市的公司，股票代碼：920009)的獨立非執行董事。林先生於2020年6月獲得中國清華大學工商管理碩士學位。

黃旭女士，49歲，自2019年11月起擔任我們的銷售及營銷副總經理。黃女士於2007年11月獲得中級工程師資格。在加入本集團之前，黃女士曾於2008年4月至2009年2月擔任戴諾生物技術(北京)有限公司技術支持。於2023年8月至2025年9月，黃女士擔任董事。黃女士於2005年7月在中國自中國科學院武漢病毒研究所取得微生物學博士學位。

陳霞敏女士，50歲，自2021年11月起擔任我們的副總經理。陳女士曾於2004年5月至2014年3月擔任賽默飛世爾科技公司財務分析員及銷售支持專員，並於2014年3月至2015年9月擔任GE醫療集團客戶經理。自2015年9月起，陳女士一直負責本公司在北美的營運。陳女士於2004年5月在美國取得猶他大學工商管理碩士學位。

袁軍先生，49歲，自2026年8月起擔任我們的副總經理，並自2026年6月起擔任數智化解決方案總經理。於2018年11月至2026年5月期間，彼任職於火漆信息技術(上海)有限公司，擔任東亞

區業務發展副總裁。袁先生於2007年12月取得中國上海交通大學碩士學位。彼於2024年4月進一步取得中國中歐國際工商學院工商管理碩士學位。

李曉麗女士，44歲，自2026年8月起擔任我們的副總經理，並自2025年8月起擔任我們生物分析解決方案研發副總裁。於2010年8月至2014年12月，李女士於美國路易斯維爾大學及辛辛那提兒童醫院醫療中心從事博士後研究。於2015年5月至2023年11月，彼任職於宜康(杭州)生物技術有限公司，擔任首席科學家，該公司為Abcam Limited在中國的全資附屬公司。於2023年11月至2025年7月，彼擔任Abcam Limited美國沃爾瑟姆研發中心抗體研發總監。李女士於2010年6月取得中國疾病預防控制中心病毒病預防控制所博士學位。

聯席公司秘書

林濤先生及陳詠欣女士為本公司的聯席公司秘書。有關林濤先生的履歷，請參閱本節上文「—高級管理層」。

陳詠欣女士，於2026年8月27日獲委任為本公司的聯席公司秘書，自**[編纂]**起生效。陳女士是一位在公司秘書實務及企業管治領域擁有逾8年豐富經驗的資深專業人士。彼現時為香港中央證券登記有限公司實體解決方案部門的成員。

陳女士畢業於澳洲蒙納士大學，取得商業及商務學士學位。彼為香港公司治理公會及英國特許公司治理公會的會員。

董事委員會

審計委員會

我們根據於2020年6月6日通過的董事決議案設立審計委員會，並已書面訂立其職權範圍，符合上市規則第3.21條及企業管治守則第D.3.3段的規定。審計委員會的主要職責是就外部審計師的委聘及罷免向董事會提出建議，並協助董事會履行其對本集團財務報告、內部控制架構、風險管理流程及外部審計職能的監督責任以及企業管治職責。本公司審計委員會由三名成員組成，即趙佩懿女士、吳鳳廷女士及李楊女士，趙佩懿女士為審計委員會主席。

薪酬與考核委員會

我們根據於2020年6月6日通過的董事決議案設立薪酬與考核委員會，並已書面訂立其職權範圍，符合上市規則第3.25條及企業管治守則第E.1.2段的規定。薪酬與考核委員會的主要職責是

評估及就本集團所有董事及高級管理層的整體薪酬政策與架構向董事會提出建議，檢討基於績效的薪酬，並確保概無董事自行釐定其薪酬。薪酬與考核委員會由三名成員組成，即吳鳳廷女士、苗景寶先生及趙佩懿女士，吳鳳廷女士為薪酬與考核委員會主席。

提名委員會

我們根據於2020年6月6日通過的董事決議案設立提名委員會，並已書面訂立其職權範圍，符合上市規則第3.27A條及企業管治守則第B.3.1段的規定。提名委員會的主要職責是就填補董事會空缺的候選人向董事會提出建議。提名委員會由三名成員組成，即崔郁軒先生、陳先生及吳鳳廷女士，崔郁軒先生為提名委員會主席。

戰略委員會

我們根據於2020年6月6日通過的董事決議案設立戰略委員會，並已書面訂立其職權範圍。戰略委員會的主要職責是根據我們的業務表現及市場狀況變化，定期檢討我們的營運目標及中長期發展戰略，並據此提出建議。戰略委員會由五名成員組成，分別為陳先生、苗先生、屈文婷女士、李楊女士及崔郁軒先生，陳先生為戰略委員會主席。

董事確認

上市規則第8.10條

各董事確認，截至最後實際可行日期，其於與本公司業務直接或間接構成或可能構成競爭的任何業務中，並無擁有須根據上市規則第8.10條予以披露的任何權益。

上市規則第3.09D條

各董事確認，其(i)已於2025年12月或2026年9月(視情況而定)取得上市規則第3.09D條項下提述的法律意見；及(ii)了解根據上市規則其作為上市發行人董事的責任。

上市規則第3.13條

各獨立非執行董事已確認，(i)就上市規則第3.13(1)至(8)條所提述各項因素而言，其本身的獨立性，(ii)截至最後實際可行日期，根據上市規則，其概無於本公司或其子公司的業務中擁有任何過往或現時的財務或其他權益，亦無與本公司的任何核心關連人士有任何關連，及(iii)概無其他因素可能影響其在獲委任時的獨立性。

上市規則第13.51(2)條

除上文所披露者外，據我們董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，截至最後實際可行日期，我們董事及高級管理人員概無(i)與本公司任何董事、高級管理層或主要或控股股東有任何其他關係；及(ii)於最後實際可行日期前三年內，在其證券於香港及／或海外任何證券市場上市的任何公眾公司擔任任何其他董事職務。

除「主要股東」及本文件附錄六「法定及一般資料 — C.有關我們董事及主要股東的進一步資料 — 1.權益披露」所披露者外，截至最後實際可行日期，我們董事概無持有證券及期貨條例第XV部所界定的任何證券權益。

我們董事的委任並無其他事項需提請股東及聯交所垂注或根據上市規則第13.51(2)(h)至(v)條的規定予以披露。

薪酬

我們的董事及高級管理層的薪酬以基本薪酬及／或績效相關薪酬形式支付，包括袍金、薪金、花紅、津貼、實物福利、退休計劃供款及以股份為基礎的付款。有關我們與董事訂立服務合約的詳情，請參閱本文件附錄六「C.有關我們董事及主要股東的進一步資料—2.有關董事服務合約的詳情」。

有關我們的董事及／或往績記錄期間五名最高薪酬人士薪酬的進一步資料載於本文件附錄一的會計師報告，及本文件附錄六「C.有關我們董事及主要股東的進一步資料—3.董事薪酬」。除所披露者外，董事無權從本公司收取任何其他特殊利益。董事的酬金由董事會釐定，而董事會將參考薪酬與考核委員會經考慮適用法律、規則及法規後所提供的建議。於往績記錄期間，本集團並未向任何董事或任何五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為其加入或於加入本集團時的誘因，或作為離職補償。我們的董事於往績記錄期間並無放棄任何酬金。

企業管治

本公司致力於實現高水準的企業管治，旨在維護股東利益。為此，本公司擬於**[編纂]**後遵守企業管治守則及上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則。

根據企業管治守則第二部分C.2.1段，聯交所上市公司應遵守(但可選擇偏離)董事長與最高行政人員職責有區分且不應由同一人士擔任的規定。我們並無單獨的董事長及最高行政人員，而陳先生目前同時擔任本公司董事長及總經理。陳先生自2011年3月起擔任董事長及總經理。其於本集團業務營運及管理方面擁有豐富經驗。董事會認為，鑒於其上述的經驗、個人背景及於本公司擔任的職位，陳先生為最適合物色戰略機會及作為董事會核心的董事，因為其對我們的業務有廣泛的了解。董事會亦認為，由同一人士兼任本公司董事長及總經理有利於(i)確保本集團內部有統一的領導權；(ii)提供更有效及高效的整體戰略規劃，並簡化董事會戰略性舉措的實施；及(iii)促進本集團的管理層與董事會之間的信息溝通。鑒於董事會規模及強大的高級管理層團隊的貢獻，董事會認為，現有安排下的權限平衡並不會受損，且此安排將使本公司能夠迅速有效

地制定及執行決策。董事會將繼續考慮於適當時機分拆本公司董事長及總經理的職務，並顧及本集團的整體情況。除本節所披露者外，董事認為，我們將於**[編纂]**後遵守上市規則附錄C1所載企業管治守則的所有適用守則條文。

董事會及員工多元化政策

我們[已]採納董事會及員工多元化政策(「**多元化政策**」)，載列如何在與業務增長相關的本公司多元化方面達致及維持適當平衡。

根據我們的多元化政策，董事會候選人的甄選將基於一系列多元化角度，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年資。最終決定乃基於經甄選候選人將帶給董事會的優點及貢獻。

董事在包括整體管理及戰略發展、業務營運以及會計及財務管理等方面的知識及技能達致平衡。我們有三名具有不同行業背景的獨立非執行董事，佔董事會成員超過三分之一。目前，四名董事為女性。本公司已檢討董事會成員、架構及組成，並認為董事會架構屬合理，且董事於各方面及領域的經驗及技能可令本公司維持高水平的營運。

除董事會多元化外，我們深知性別多元化的重要性，我們已經並將繼續採取措施以促進本公司各個層面(包括董事會、高級管理層及員工(不包括高級管理層)層級)的性別多元化。展望未來，根據多元化政策，我們將始終保持至少有一名女性董事，將確保提名委員會中始終有一名女性董事，並將繼續在為董事會、高級管理層及員工(不包括高級管理層)各個層級篩選及推薦合適的候選人時加強性別多元化。我們將參考利益相關者的預期、國際標準及最佳實踐，努力提高本公司內部女性佔比，確保董事會始終保持非單一性別構成。具體而言，我們的目標是通過實施旨在物色及培訓擁有領導力及潛力的女性僱員的綜合計劃，從而在僱員中培養一批晉升至高級管理層層級並成為董事會潛在繼任人的女性僱員，確保女性管理層成員享有平等的發展和履職機會以成長為董事會成員。

[編纂]以後，我們的提名委員會的義務包括不時檢討多元化政策以確保其持續有效，且我們將每年在企業管治報告中披露多元化政策的實施情況。

合規顧問

根據上市規則第3A.19條，本公司[已委任]同人融資有限公司為我們的合規顧問。根據上市規則第3A.23條，合規顧問將就以下事宜向本公司提供意見：

(1) 刊發任何監管公告、通函或財務報告前；

(2) 倘擬進行的交易(可能為須予公佈或關連交易)，包括股份發行及股份回購；

(3) 倘我們擬按不同於本文件詳述的方式使用**[編纂][編纂]**，或我們的業務活動、發展或業績偏離本文件所述的任何預測、估計或其他資料；及

(4) 聯交所向我們作出有關H股**[編纂]**或**[編纂]**異常變動的查詢。

任期將由**[編纂]**開始，並於我們就於**[編纂]**後開始的首個完整財政年度派發財務業績的年度報告日期結束，有關委任可經雙方協議延長。

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，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，依據《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。

一致行動協議

於2016年12月12日，陳先生及苗先生簽署一致行動協議，據此，陳先生及苗先生已同意及確認：(a)陳先生及苗先生一直且將繼續為一致行動人士，且彼等已同意就本公司所有重大經營、生產及重大決策事項作出決定、實施及達成協議前，彼此協商並達成一致意見，隨後行使彼等的提案權、提名權、投票權及重大經營及業務決策的統一決策權；(b)陳先生及苗先生已承諾於股東會審議一致行動協議所列事項前充分溝通及磋商，確保彼等就行使何種投票權及行使方式達成共識，從而保證與本公司有關的決策不會因彼等的磋商而受到延誤，且彼等將根據該共識於股東會上行使彼等的投票權；(c)倘對本公司重大營運事宜存在分歧，以陳先生的意見為準；(d)陳先生及苗先生已承諾，任何一方均不得以委託或信託等任何形式將其直接或間接持有的全部或部分股份的投票權委託予第三方；(e)任何一方均不得單方面終止或撤銷由一致行動協議確立的一致行動關係；及(f)倘任何一方違反一致行動協議的規定，彼等應在不違反法律、法規、規則、相關規範性文件或本公司組織章程細則的情況下，採取有效措施以消除其違約行為的影響。

確認無競爭權益

陳先生、苗先生、安義百普賽斯及安義百普嘉樂確認，截至最後實際可行日期，彼等並無於與我們的業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的任何業務(本集團業務除外)中擁有根據上市規則第8.10條須予披露的權益。

有關A股上市的不競爭承諾

就我們的A股於2021年10月在創業板上市及為避免陳先生、苗先生與本公司之間的任何潛在競爭，陳先生及苗先生各自於2020年9月21日以本公司為受益人訂立不競爭承諾，據此，彼等承諾(其中包括)自一致行動協議日期起，(i)陳先生及苗先生連同彼等的受控實體並無生產或開發任何與本公司構成競爭或可能構成競爭的產品，亦無從事任何與本公司競爭的業務或投資於任何與本公司競爭的企業；(ii)陳先生及苗先生連同彼等的受控實體將不會生產或開發任何與本公司構成競爭或可能構成競爭的產品，亦不會從事任何與本公司競爭的業務或投資於任何與本公司競爭的企業；(iii)倘彼等或彼等的受控實體(本集團除外)獲得任何可能與本公司業務構成競爭的商機，本公司將優先承接有關商機；(iv)倘本公司或我們的子公司擴大業務範圍，陳先生及苗先生連同彼等控制的企業將不會與經擴大的業務構成競爭。倘出現競爭，彼等將停止經營競爭業務或產品、將其納入本公司的營運，或將其轉讓予無關第三方；及(v)上述承諾將於陳先生擔任本公司控股股東及實際控制人以及苗先生擔任本公司實際控制人的一致行動人士期間持續有效。

獨立於控股股東集團

經考慮以下因素後，我們認為本集團於**[編纂]**後能夠獨立於控股股東集團及彼等各自的緊密聯繫人經營業務：

管理獨立性

我們的業務由董事會及高級管理層管理及進行。董事會由三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。有關詳情請參閱本文件「董事及高級管理層」。陳先生為我們的控股股東集團成員，為我們的聯合創始人之一、董事長、本公司執行董事兼總經理。苗先生為我們的控股股東集團成員，為我們的聯合創始人之一、本公司執行董事兼副總經理。

董事認為，董事會及高級管理層一直並將持續能夠獨立於控股股東獨立管理我們的業務及職能，原因如下：

(i) 各董事知悉其作為董事的受託責任，這些責任要求(其中包括)董事為本公司的裨益及最佳利益行事，且不容許其董事職責與個人利益之間出現任何衝突；

(ii) 倘我們與董事或彼等各自的聯繫人將訂立的任何交易產生任何潛在利益衝突，則擁有利益的董事於本公司相關董事會會議上就相關交易放棄投票，並不計入法定人數；

(iii) 我們的日常管理及營運由執行董事及高級管理團隊開展。除陳先生及苗先生外，其他執行董事及高級管理層均獨立於控股股東集團，並在本公司所從事行業及／或一般業務管理方面均擁有豐富經驗，因此能夠作出符合本集團最佳利益的業務決策。有關執

行董事及高級管理層的背景詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」；

(iv) 我們的獨立非執行董事，均於不同職業具有廣泛經驗。彼等獲委任以確保董事會的決定經妥為考慮獨立及公正的意見後方始作出。董事相信，不同背景的獨立非執行董事的參與可平衡觀點及意見。有關獨立非執行董事的背景詳情，請參閱文件「董事及高級管理層」；

(v) 本公司已建立內部控制機制以識別關連交易，確保與擬進行交易存在利益衝突的股東或董事就相關決議案放棄投票。若本公司與董事或其各自緊密聯繫人擬進行的任何交易可能引發潛在利益衝突，有關董事須申報並全面披露該潛在利益衝突，並在本公司相關董事會會議上就該等交易放棄投票，且不得計入法定人數；及

(vi) 我們已採納一系列企業管治措施以管理本集團與控股股東集團之間的利益衝突(如有)，從而為我們的獨立管理提供支援。請參閱本節下文「企業管治」。

經考慮以上因素，董事信納，我們的董事會連同高級管理團隊整體能於**[編纂]**後獨立於控股股東集團及彼等各自緊密聯繫人履行彼等的職務。

營運獨立

我們獨立於控股股東集團及彼等各自緊密聯繫人營運，包括：

(i) 我們已建立本身的組織架構，由不同部門組成，各部門均有獨立行政及企業管治基礎設施；

(ii) 我們持有對業務營運重要的所有相關牌照及知識產權，並擁有充足資本、設施、設備及僱員以獨立經營業務；

(iii) 控股股東集團並無擁有我們前五大供應商及客戶的任何權益。我們並不依賴控股股東集團或彼等的緊密聯繫人，可獨立聯繫供應商及客戶；及

(iv) 我們已設立一套內部控制程式，以便獨立於控股股東集團有效營運業務。

經考慮以上因素，董事認為我們有能力獨立於控股股東集團及彼等各自緊密聯繫人經營業務。

財務獨立

本集團設有獨立的財務、內部控制及會計制度，會根據本身業務需要作出財務決定。我們亦有獨立的財務部負責履行庫務職能，亦有審計委員會，負責監督我們的會計及財務報告流程。我們擁有充裕資金獨立營運業務，亦有充足的內部資源及良好的信貸狀況支持日常營運。

截至最後實際可行日期，本集團不依賴控股股東集團及／或其各自緊密聯繫人提供任何財務援助。董事確認，截至最後實際可行日期，一方面，控股股東集團或其各自緊密聯繫人均未向本集團提供任何貸款、擔保或質押；另一方面，本集團亦未向控股股東集團提供任何貸款、擔保或質押。

除上述者外，我們的資金及融資來源獨立於控股股東集團，且於往績記錄期間，控股股東集團及彼等各自的緊密聯繫人概無為我們的營運提供資金。董事確認，本集團無計劃自控股股東集團或彼等各自的緊密聯繫人獲得更多借款、擔保、抵押及按揭。經考慮以上因素，董事認為我們對控股股東集團並無財務依賴。

企業管治

本公司將遵守企業管治守則的規定，其中載列良好的企業管治原則，涵蓋(其中包括)董事、董事長及行政總裁、董事會組成、董事的委任、重選及罷免、董事的責任及薪酬以及與股東的溝通。

我們[已]制定充足的企業管治措施，以管理控股股東集團的利益衝突及潛在競爭，並保障我們股東的利益，包括：

(a) 倘就任何董事於其中擁有重大權益的事項舉行董事會會議，有關董事須就相關決議案放棄表決，且不得計入表決的法定人數；

(b) 倘計劃召開股東會以考慮我們的控股股東集團或其任何緊密聯繫人於其中擁有重大權益的建議交易，則我們的控股股東集團不得就決議案投票且不得計入投票的法定人數；

(c) 本公司已建立內部控制機制，以識別關連交易。**[編纂]**後，本公司將遵守上市規則中有關關連交易的規定；

(d) 董事(包括獨立非執行董事)將在適當情況下，按企業管治守則的規定，以本公司成本向外部顧問徵求獨立及專業意見；

(e) 我們[已委任]同人融資有限公司為我們的合規顧問，就遵守適用法律法規以及上市規則(包括有關企業管治的各項規定)提供意見及指導；

(f) 我們已成立審計委員會、薪酬與考核委員會以及提名委員會，並已書面訂立符合上市規則及企業管治守則的職權範圍；

(g) 控股股東集團將每年確認其無競爭權益的狀況(如有)，並提供本公司要求的所有必要資料，包括所有相關財務、營運及市場資料以及任何其他必要資料；

(h) 獨立非執行董事將每年審閱本集團與控制股東集團之間是否存在任何利益衝突，並提供公正專業的建議，以保障少數股東的權益；及

(i) 本公司將在年度報告中或透過公告披露獨立非執行董事所審閱事項的決定(如有)及其依據。

董事認為，上述企業管治措施足以管理控股股東集團及其各自緊密聯繫人與本集團之間的任何潛在利益衝突，並保障本公司股東(尤其是少數股東)的利益。

主要股東

據董事所深知，緊隨**[編纂]**完成後(假設**[編纂]**未獲行使且未根據受限制A股激勵計劃發行額外股份)，下列人士將於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或將直接或間接擁有附有權利在所有情況下於本公司股東會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

			截至最後實際可行日期			緊[編纂]後			
股東	身份／權益性質	股份說明	股份數目	於已發行股本總額的持股概約百分比[3]	於本公司表決權的概約百分比[4]	股份數目	於股份類別的持股概約百分比[5]	於已發行股本總額的持股概約百分比[6]	於本公司表決權的概約百分比[7]
陳先生.....	實益擁有人	A股	39,537,053	23.58%	23.58%	[編纂]	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
	與他人聯名持有的權益[1]	A股	14,633,249	8.73%	8.73%	[編纂]	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
	受控法團的權益[2]	A股	15,178,987	9.05%	9.05%	[編纂]	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
苗先生.....	實益擁有人	A股	14,633,249	8.73%	8.73%	[編纂]	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
	與他人聯名持有的權益[1]	A股	54,716,040	32.63%	32.64%	[編纂]	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
安義百普賽斯.....	實益擁有人	A股	13,383,622	7.98%	7.98%	[編纂]	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%

附註：

(1) 陳先生與苗先生已訂立一致行動協議，詳情載於本文件「與控股股東的關係 — 一致行動協議」。

(2) 陳先生作為安義百普賽斯的普通合夥人持有其83.27%的合夥權益，並作為安義百普嘉樂的普通合夥人持有其2.03%的合夥權益，因此被視為持有安義百普賽斯及安義百普嘉樂分別持有的13,383,622 股股份及1,795,365股股份的權益。

(3) 該計算乃基於截至最後實際可行日期已發行的167,679,058股股份總數(包括20,000股作為庫存股的A股)。

(4) 該計算乃基於截至最後實際可行日期已發行的167,659,058股股份總數(不包括20,000股作為庫存股的A股)。

(5) 該計算乃基於緊隨**[編纂]**完成後已發行的167,679,058股A股總數(假設**[編纂]**未獲行使且概無根據我們的受限制A股激勵計劃發行額外股份)。

(6) 該計算乃基於緊隨**[編纂]**完成後已發行的**[編纂]**股股份總數(包括20,000股作為庫存股的A股)(假設**[編纂]**未獲行使且概無根據我們的受限制A股激勵計劃發行額外股份)。

(7) 該計算乃基於緊隨**[編纂]**完成後已發行的**[編纂]**股股份總數(不包括20,000股作為庫存股的A股)(假設**[編纂]**未獲行使且概無根據我們的受限制A股激勵計劃發行額外股份)。

主要股東

除上文所披露者外，董事並不知悉任何人士於緊隨**[編纂]**後(假設**[編纂]**未獲行使且未根據受限制A股激勵計劃發行額外股份)，將於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或將直接或間接擁有附有權利在所有情況下於本公司股東會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

股本

緊隨[編纂]前

截至最後實際可行日期，本公司的註冊股本為人民幣167,679,058元，包括167,679,058股每股面值人民幣1.00元的A股（包括20,000股作為庫存股的A股），該等股份均於創業板上市。

[編纂]完成後

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，緊隨**[編纂]**後本公司的股本如下：

股份說明	股份數目	[編纂]後經擴大已發行股本的概約百分比
已發行A股	[167,679,058][(1)]	**[編纂]**
根據**[編纂]**將予**[編纂]**的H股	**[編纂]**	**[編纂]**
總計	**[編纂]**	**100.00**

附註：

(1) 該等A股包括本公司作為庫存股持有的20,000股A股。

假設**[編纂]**獲悉數行使且並無根據受限制A股激勵發行額外股份，緊隨**[編纂]**後本公司股本如下：

股份說明	股份數目	[編纂]後經擴大已發行股本的概約百分比
已發行A股	[167,679,058][(1)]	**[編纂]**
根據**[編纂]**將予**[編纂]**的H股	**[編纂]**	**[編纂]**
總計	**[編纂]**	**100.00**

附註：

(1) 該等A股包括本公司作為庫存股持有的20,000股A股。

我們的股份

於**[編纂]**完成後，我們的已發行H股及A股為本公司股本中的普通股，並被視為一類股份。然而，除若干中國內地合資格境內機構投資者、滬港通及深港通規定的合資格中國內地投資者（倘我們的H股就此而言屬合資格證券）及其他根據相關中國法律或獲任何主管部門批准有權持有我們H股的人士外，一般而言，中國內地的法人或自然人不可**[編纂]**或**[編纂]**H股。

深港通建立起中國內地與香港之間的股票市場交易互聯互通機制。我們的A股可由中國內地投資者、合資格境外機構投資者或合資格境外策略投資者進行認購及買賣，並須以人民幣進行交易。由於我們的A股為滬股通的合資格證券，其亦可由香港及其他海外投資者根據深港通的規則及限制進行認購及買賣。若我們的H股為港股通的合資格證券，其亦可由中國內地**[編纂]**根據滬港通或深港通的規則及限制進行**[編纂]**及**[編纂]**。

地位

除本節上文「— 我們的股份」所載差異外，H股與A股根據組織章程細則被視為一類股份，於所有其他方面具有同等地位，特別是，在本文件日期後宣派、派付或作出的所有股息或分派方面，該等股份具有同等地位。我們H股的股息將由我們以港元支付，而我們的A股股息將由我們以人民幣支付。除現金外，股息亦可以股份形式派付。我們H股的持有人將以H股形式收取股份股息，而我們A股的持有人將以A股形式收取股份股息。

概無將我們的A股轉換為H股以於香港聯交所[編纂]及[編纂]

一般而言，A股與H股不能互換或取代，而於**[編纂]**後，A股及H股的**[編纂]**或會有所不同。由中國證監會發佈的《H股公司境內未上市股份申請「全流通」業務指引》並不適用於在中國及香港聯交所兩地上市的公司。截至最後實際可行日期，中國證監會並無相關規則或指引規定A股持有人可將其持有的A股轉換為H股，以便於香港聯交所**[編纂]**及**[編纂]**。

就[編纂]取得A股持有人的批准

本公司**[編纂]**H股及尋求H股於香港聯交所**[編纂]**，須取得A股持有人的批准。我們已在本公司於2026年1月6日舉行的股東會上取得有關批准，其中包括下列條款：

(i) **[編纂]***規模*。建議**[編纂]**的H股數目不得超過經根據**[編纂]**將予**[編纂]**的H股擴大後的已發行股本總額的**[編纂]**（於行使**[編纂]**前）。因悉數行使**[編纂]**將予**[編纂]**的H股數目不得超過將根據**[編纂]**初步**[編纂]**的H股總數的**[編纂]**。

(ii) **[編纂]***方法*。**[編纂]**方法應為向機構**[編纂]**進行**[編纂]**及於香港進行**[編纂]**以供**[編纂]**。

(iii) *目標***[編纂]**。H股將根據**[編纂]**向香港**[編纂]**及**[編纂]**、中國內地合資格境內機構**[編纂]**及經中國內地監管機構批准可於**[編纂]**中境外投資的其他**[編纂]**[**編纂**]。

(iv) **[編纂]**。H股的**[編纂]**將(其中包括)在充分考慮本公司現有股東的利益、國內外資本市場狀況以及通過累計投標程序的市場認購水平後釐定。

(v) *有效期*。**[編纂]**H股及H股於聯交所**[編纂]**應當自股東會於2026年1月6日舉行當日起24個月內完成。倘本公司已於該等有效期內就H股**[編纂]**及**[編纂]**取得相關監管機構的批准或備案，相關決議的有效期將自動延長至H股**[編纂]**及**[編纂]**完成。

股東大會

有關需要召開股東大會的情況，請參閱本文件附錄五「組織章程細則概要—股東及股東會」。

股份計劃

有關我們受限制A股激勵計劃的詳情，請參閱本文件附錄六「法定及一般資料—D.受限制A股激勵計劃」。

閣下閱讀以下對我們的財務狀況及經營業績的討論與分析時，應一併閱讀附錄一會計師報告所載截至2023年、2024年及2025年12月31日及截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度以及截至2026年7月31日止七個月的經審計綜合財務報表(包括其附註)。我們的綜合財務報表乃根據國際財務報告準則會計準則編製。

[編纂]*應閱讀附錄一所載的整份會計師報告，而非僅依賴本章節所載資料。以下討論與分析載有涉及風險及不確定性的前瞻性陳述。有關該等風險及不確定性的更多資料，請參閱「風險因素」。*

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。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製化解決方案，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。

我們的收入由2023年的人民幣543.7百萬元增長18.6%至2024年的人民幣645.0百萬元，並進一步增加29.9%至2025年的人民幣838.1百萬元。我們的收入由截至2025年7月31日止七個月的人民幣462.4百萬元增加31.1%至2026年同期的人民幣606.2百萬元。我們於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年7月31日止七個月分別錄得年／期內利潤人民幣147.6百萬元、人民幣120.0百萬元、人民幣164.8百萬元、人民幣89.8百萬元及人民幣122.8百萬元。我們亦於2023年、2024年、2025年以及截至2026年7月31日止七個月分別錄得經營活動產生的正現金流量人民幣61.0百萬元、人民幣26.4百萬元、人民幣265.5百萬元及人民幣118.3百萬元。

影響我們經營業績的因素

宏觀經濟狀況及市場發展

我們的經營業績受全球及中國宏觀經濟狀況以及生命科學工具及生物製藥市場發展週期的影響，因該等因素直接影響我們生物試劑產品的市場需求。經濟增長變化、政府科研資金投入、醫療健康支出水平以及投資情緒，均可能影響客戶的研究活動、項目時間表及採購預算，進而影響訂單量、定價動態及收入確認。

我們產品及服務的市場需求與生物製藥行業的擴張密切相關。生物藥的研發在多個階段(如靶點發現、機制研究、工藝開發、分析檢測及質量控制)均依賴生物試劑，包括重組試劑。隨著下游領域(包括單克隆抗體、XDC/ADC及CGT)的規模和技術複雜性持續提升，客戶通常需要更廣泛、性能規格更高的專業試劑，這支撐了上游生物試劑的持續需求。反之，若生物製藥研發活動放緩、項目執行延遲或研發管線優先次序調整，可能導致採購需求減少，從而對我們的收入增長及經營業績產生不利影響。

歷史上，我們的財務表現受益於生命科學研究及生物製藥開發活動擴張所驅動的生物試劑市場需求增長。然而，此類需求仍受宏觀經濟波動及行業特定週期影響，倘該等外部因素發生任何重大不利變化，可能導致我們的收入規模、增長軌跡及盈利能力出現波動。

我們的研發能力及實現技術迭代與產品創新的能力

我們的經營業績受我們的研發能力，以及我們能否因應不斷變化的市場需求實現持續的技術迭代、推出新產品及升級現有產品所影響。生物試劑行業具有技術進步迅速、產品迭代頻繁及行業標準不斷演進的特點，下游生物製藥研究對性能更高、更專業化及更具應用針對性的試劑需求日益增長。我們能否使研發活動順應此等技術趨勢，並將其轉化為具商業可行性的產品，直接影響我們的收入增長、競爭力及市場地位。

研發活動使我們能夠開發新的重組及其他生物試劑產品、改進現有產品，並滿足客戶日益複雜且標準化的要求，包括更高的特異性、穩定性、一致性以及與不斷演進的實驗平台及監管要求的兼容性。新推出或升級產品的開發速度、商業化時機及市場接受程度，可能導致我們的經營業績在不同期間出現波動。研發驅動的收入結構變化可能影響我們的毛利率及經營業績，因不同產品具有不同的成本結構、定價動態及規模化效率。倘開發或商業化進程延遲、市場接受度低於預期，或新推出產品在實現規模經濟效應前需要更高的前期投入，我們的財務表現可能受到重大不利影響。

我們的全球擴張及海外本地化策略

我們的經營業績可能會受全球擴張進展以及我們能否有效執行海外銷售與供應鏈本地化策略所影響。擴張至海外市場通常需要持續的銷售及營銷投入、建立客戶關係、適應當地採購慣例以及遵守適用的監管與商業要求。我們能夠發展海外銷售渠道並將客戶需求轉化為穩定收入來源的速度，可能影響我們收入的規模、時機及地域構成。若我們的海外銷售工作出現任何延誤、效率不彰或執行挑戰，可能導致營運成本增加而收入未能相應提升，從而對我們的經營業績產生不利影響。

此外，我們的全球擴張可能需要發展及協調本地化的供應鏈能力，包括物流安排、存貨管理及在適當情況下的本地倉儲，以提升交付效率及客戶響應能力。建立及營運該等本地化供應鏈基礎設施可能涉及前期投資、增加營運複雜性，以及面臨營運風險。倘我們無法有效管理這些活動、實現預期的效率提升或使供應鏈本地化與實際市場需求相匹配，我們的成本結構、服務水平及盈利能力可能會受到不利影響。此外，國際貿易政策、海關程序或地緣政治局勢的變化，可能為我們的海外營運增加不確定性，並影響我們的財務表現。

我們管理經營開支的能力

我們的盈利能力受我們管理經營成本及開支的能力所影響，包括研發開支、一般及行政開支以及銷售開支。隨著業務規模的擴大，人員開支、折舊與攤銷及其他經營開支等成本項目可能出現波動，並對我們的經營業績產生影響。因此，有效的成本控制、高效的資源配置及營運質量的維持，對於保持我們的經營利潤率及整體財務表現至關重要。

同時，持續的研發投入仍是我們業務發展的重要驅動力。儘管該等投資可能對短期盈利能力產生影響，但其有助於我們核心技術及產品組合的持續升級，進而為長期競爭力及收入增長提供支持。

生產能力及製造成本結構

我們的經營業績受生產能力及製造成本結構的影響。我們通過內部產能擴張及(在適當情況下)收購以提升生產能力，支持業務增長與產品多元化發展。製造成本(包括原材料、人力、公共設施及折舊)可能隨生產規模、產能利用率與營運效率的變化而波動。生產效率的提升及產能利用率的提高通常可通過更佳的固定成本分攤降低單位成本，而產能利用不足、產能提升延遲或投入成本上漲則可能對我們的毛利率及盈利能力產生不利影響。因此，將產能與市場需求相匹配的能力，是影響我們經營業績的重要因素。

競爭

我們的經營業績受中國及全球生物試劑市場的競爭水平影響。我們面臨來自一系列市場參與者的競爭，包括成熟的國際供應商及國內製造商，彼等可能在產品性能、產品廣度、技術能力、客製化能力、定價、品牌知名度及客戶服務等因素上與我們競爭。我們的競爭力部分取決於我們的研發能力、產品組合的廣度與深度、我們應對客戶特定需求的能力，以及我們與客戶及供應商的關係。然而，隨著現有競爭者擴大其產品供應、新進入者出現或定價壓力加劇，行業內的競爭可能趨於激烈。倘我們無法維持或提升我們的競爭地位，或若競爭壓力導致售價下降、營銷或研發開支增加，或市場份額流失，我們的收入、利潤率及經營業績可能會受到不利影響。

歷史財務資料的編製及呈列基準

於往績記錄期間，我們的歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則編製。除若干按公允價值計量的金融資產及負債外，歷史財務資料已按歷史成本基準編製。

重大會計政策及關鍵估計

我們已確定若干我們認為對編製合併財務報表至關重要的會計政策。我們部分重大會計政策涉及主觀假設及估計，以及管理層對會計項目的複雜判斷。該等估計及相關假設乃基於我們

的過往經驗及我們認為在有關情況下屬合理的各種其他相關因素，而其結果構成對無法從其他來源確定的資產及負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能有別於該等估計。

我們於下文載列我們認為於編製財務報表時對我們至關重要或涉及重大估計、假設及判斷的該等會計政策。我們的重大會計政策及會計判斷與估計詳情載於本文件附錄一會計師報告附註3.2及4。

重大會計政策

收入確認

為釐定是否確認收入，我們遵循五步過程：(i)確定與客戶簽訂的合約，(ii)確定履約責任，(iii)釐定交易價格，(iv)將交易價格分配至履約責任，及(v)於履行履約責任時或在履行履約責任的過程中確認收入。

在所有情況下，合約的總交易價格根據其相對獨立售價分配至各項履約責任。合約的交易價格不包括代表第三方收取的任何金額。收入於我們通過向客戶轉讓承諾的商品或服務履行履約責任時，在某個時間點或隨時間確認。

銷售貨品的收入

本集團與客戶之間銷售貨品的收入一般僅包括就轉讓貨品而產生的履約責任，該收入於履約責任在某個時間點達成時予以確認。

國內外銷售貨品的收入於我們根據合約條款將產品交付予客戶或客戶委託的其他方，並取得客戶或客戶委託的其他方的簽收單據及其他收貨憑證時予以確認。

提供服務的收入

我們提供技術服務，並在服務完成並取得收取代價的權利，且相關收入及成本能夠可靠計量時確認相應收入。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(下述在建工程除外)初步按收購成本及／或製造成本(包括將資產運至使其能夠按管理層擬定方式運作所需地點及狀況直接應佔的任何成本，包括測試相關資產是否正常運作的成本)確認，其後按成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。

在建用作生產、供應或行政用途的物業按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費用及(就合資格資產而言)根據我們的會計政策資本化的借款成本。當竣工及可作擬定用途時，該等物業被重新分類至適當類別的物業、廠房及設備。該等資產按與其他物業資產相同的基準，於該等資產可作擬定用途時開始計提折舊。

資產(在建工程除外)的折舊乃按下列估計可使用年期以直線法撇銷其成本減其剩餘價值確認：

樓宇	30至50年
機器及設備	3至10年
運輸設備	5至10年
電子設備	3至5年
其他	3至10年

剩餘價值及可使用年期的估計在往績記錄期間各年末進行檢討，並在適當時調整。

因報廢或出售而產生的任何盈虧，按資產的銷售所得款項與賬面值之間的差額釐定，並於損益確認。

後續成本僅在很可能為我們帶來與該項目有關的未來經濟利益且該項目的成本能可靠計量時，方可計入資產的賬面值或確認為一項單獨資產(如適用)。被替換部分的賬面值終止確認。所有其他成本(例如維修及保養成本)在其產生的財政年度自損益支銷。

存貨

存貨以成本與可變現淨值的較低者計量。可變現淨值乃以日常業務過程中的估計售價減去完成的估計成本及適用銷售開支計算。成本按先進先出法基準釐定，而在製品及製成品的成本包括直接物料、直接勞工及按適當比例計算的間接開支。

重要會計估計及判斷

編製財務報表需要採用會計估計，按照定義，會計估計很少等於實際結果。管理層在應用我們的會計政策時亦需要作出判斷。

估計及判斷會持續評估。估計及判斷乃基於過往經驗及其他因素作出，包括可能對實體造成財務影響及於有關情況下被認為屬合理的對未來事件的預期。以下是有重大風險會導致資產及負債的賬面值在下個財政年度出現重大調整的估計及判斷。

金融資產的分類

金融資產於初步確認時的分類取決於我們管理金融資產的業務模式。在判斷業務模式時，我們會考慮(其中包括)我們的評估方法及我們向主要管理人員報告金融資產業績的方式、金融資產業績面臨的風險及相關風險管理方法以及確定業務管理人員獲得報酬的方式。於釐定業務模式是否以收取合約現金流量為目的時，我們需要分析於到期日前出售金融資產的原因、出售的時間、頻率及代價。

金融資產減值

金融資產的虧損撥備乃基於有關違約風險及預期虧損率的假設。我們根據過往歷史及現行市況以及於往績記錄期間各年末的前瞻性估計，在作出該等假設及選擇減值計算的輸入數據時使用判斷。

存貨撥備

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減估計完工成本及銷售所需的估計成本。即使我們的管理層已就預計將發生的存貨撇減虧損作出最佳估計並計提撇減撥備，撇減評估仍可能因市況變化而出現重大變動。

按公允價值計入損益的金融資產的公允價值

對於並無在活躍市場上交易的金融資產，我們採用估值技術確定其公允價值。我們運用判斷選擇多種方法，並主要基於往績記錄期間各年末的市況作出假設。該等假設及估計的變動可能會對該等投資的相關公允價值造成重大影響。

確認以股份為基礎的薪酬開支

我們已向僱員授出股份激勵，此舉實質上被視為以股份為基礎的付款交易。該等交易導致確認以股份為基礎的薪酬開支。估計以股份為基礎的付款交易的公允價值需要確定最適當的估值模型，而該模型取決於授出的條款及條件。該估計亦需要確定估值模型最適當的輸入數據，包括所授出股份激勵的預期年期、預期波動率、預期股息收益率及無風險利率，並就此作出假設。

經營業績

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)
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

財務資料

	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)	
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	147,552	120,042	164,844	89,835	122,794
歸屬於以下各項的年／期內利潤：					
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)	—
	147,552	120,042	164,844	89,835	122,794
年／期內其他全面收益／(虧損)(扣除稅項)					
其後可能重新分類至損益的項目：					
換算境外業務財務報表的匯兑差額(扣除稅項)	7,939	8,697	3,149	4,945	(8,774)
其後將不會重新分類至損益的項目：					
指定為按公允價值計入其他全面收益之股本投資的公允價值變動	—	—	(11,438)	(11,438)	(1,312)
年／期內其他全面收益／(虧損)(扣除稅項)	7,939	8,697	(8,289)	(6,493)	(10,086)
年／期內全面收益總額	155,491	128,739	156,555	83,342	112,708
歸屬於以下各項的年／期內全面收益／(虧損)總額：					
本公司擁有人	161,532	132,529	157,279	83,561	112,708
非控股權益	(6,041)	(3,790)	(724)	(219)	—
	155,491	128,739	156,555	83,342	112,708
歸屬於本公司擁有人利潤的每股盈利					
基本(每股人民幣元)	0.91	0.74	0.99	0.54	0.73
攤薄(每股人民幣元)	0.91	0.74	0.99	0.54	0.73

綜合全面收益表主要組成部分說明

收入

於往績記錄期間，我們主要通過銷售重組蛋白、抗體、分析檢測試劑盒及其他產品以及提供技術服務錄得收入。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[1]	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：	**543,653**	**100.0**	**645,023**	**100.0**	**838,118**	**100.0**	**462,383**	**100.0**	**606,177**	**100.0**

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。

於往績記錄期間，我們自不同國家或地區的外部客戶產生收入，主要包括中國內地、美洲、歐洲以及其他國家及地區。得益於我們境內外業務的不斷擴張，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的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

	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)			
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	**543,653**	**100.0**	**645,023**	**100.0**	**838,118**	**100.0**	**462,383**	**100.0**	**606,177**	**100.0**

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	**543,653**	**100.0**	**645,023**	**100.0**	**838,118**	**100.0**	**462,383**	**100.0**	**606,177**	**100.0**

銷售成本

我們的銷售成本主要指(i)已耗用原材料，(ii)僱員福利開支(不包括以股份為基礎的付款開支)，(iii)折舊及攤銷，(iv)物流開支(即向客戶交付產品所產生的運輸成本)，(v)專業服務費(包括外包服務費)，(vi)業務招待、辦公及差旅開支，及(vii)其他，主要包括物業費及與短期租賃及低價值資產租賃有關的開支(經製成品及在製品變動以及存貨減值撥備調整)。

下表載列於所示期間我們按性質劃分的銷售成本(以絕對金額列示)，以及各項銷售成本佔我們產品銷售相關生產成本的百分比：

	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)			
已耗用原材料	35,620	29.1	42,146	28.6	55,103	27.5	32,581	28.1	26,137	26.8
僱員福利開支(不包括以股份為基礎的付款開支)	39,721	32.5	52,587	35.7	82,673	41.2	45,073	38.9	40,613	41.7
折舊及攤銷	19,855	16.2	24,944	16.9	35,224	17.6	20,648	17.8	14,621	15.0
物流開支	14,423	11.8	9,627	6.5	11,389	5.7	7,035	6.1	8,137	8.3
專業服務費(包括外包服務費)	6,016	4.9	11,047	7.5	7,665	3.8	4,951	4.3	522	0.5
業務招待、辦公及差旅開支	2,105	1.7	3,156	2.1	7,459	3.7	5,014	4.3	3,576	3.7
其他[1]	4,611	3.8	3,977	2.7	1,085	0.5	656	0.5	3,900	4.0
小計	**122,351**	**100.0**	**147,484**	**100.0**	**200,598**	**100.0**	**115,958**	**100.0**	**97,506**	**100.0**
—製成品及在製品變動	(74,863)		(88,998)		(126,469)		(76,352)		(41,075)	
—存貨減值撥備	37,648		39,757		64,420		39,851		45,938	
銷售總成本	**85,136**		**98,243**		**138,549**		**79,457**		**102,369**	

附註：

(1) 其他主要包括物業管理費及與短期租賃及用於生產的低價值資產租賃有關的開支。

毛利及毛利率

下表載列於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
分析檢測試劑盒	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。

下表載列於所示期間我們按銷售模式劃分的毛利及毛利率資料：

	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)			
直銷	341,531	84.5	408,873	85.0	525,318	83.3	282,275	82.3	379,042	83.2
經銷	116,986	83.9	137,907	84.2	174,251	83.9	100,651	84.4	124,766	83.0
總計	**458,517**	**84.3**	**546,780**	**84.8**	**699,569**	**83.5**	**382,926**	**82.8**	**503,808**	**83.1**

其他收入

其他收入包括(i)並無未履行條件或或然事項的其他政府補助，(ii)遞延政府補助攤銷，及(iii)利息收入，指從銀行存款、大額存單賺取的利息收入。

下表載列所示期間我們其他收入的組成部分及各組成部分佔其他收入總額的百分比：

	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)			
其他政府補助[(1)]	13,161	18.3	6,996	9.9	9,074	15.3	3,707	12.5	2,204	10.6
遞延政府補助攤銷	2,469	3.4	1,631	2.3	—	—	—	—	891	4.3
利息收入	56,221	78.3	61,907	87.8	50,076	84.7	25,890	87.5	17,661	85.1
	71,851	**100.0**	**70,534**	**100.0**	**59,150**	**100.0**	**29,597**	**100.0**	**20,756**	**100.0**

附註：

(1) 其他政府補助主要包含地方政府部門因表彰我們對當地經濟發展的貢獻而提供的補貼，以及用於支持我們研發項目的補助金。若干政府補助附帶條件，而我們已遵守所有該等條件。其餘其他政府補助則為無條件，並於收取時在損益中確認。所有其他政府補助均屬非經常性性質。

其他收益及虧損淨額

其他收益及虧損主要包括(i)按公允價值計入損益的金融資產公允價值收益，主要與我們的金融投資產品及衍生金融工具投資有關，(ii)處置物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的虧損／收益淨額，主要為該等資產賬面值與處置、報廢或更換時已收所得款項之間的差額，(iii)

處置按公允價值計入損益的金融資產收益淨額，主要為我們投資理財產品的收益，(iv)遠期外匯合約虧損，其主要指我們外匯衍生工具交易產生的虧損，(v)持有或結算外幣計值資產及負債產生的外匯收益╱虧損淨額，及(vi)物業、廠房及設備減值虧損。

下表載列於所示期間我們其他收益及虧損的組成部分：

	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)	
按公允價值計入損益的金融資產公允價值收益	664	—	4,550	6,033	1,169
處置物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的(虧損)╱收益淨額	(107)	(351)	(84)	67	(369)
處置按公允價值計入損益的金融資產的收益淨額	4,635	1,558	2,349	457	2,807
遠期外匯合約虧損	—	(3,817)	—	—	—
外匯收益╱(虧損)淨額	10,875	3,555	(9,877)	4,298	(16,611)
物業、廠房及設備減值虧損	—	—	(3,963)	(3,963)	—
其他	(293)	(447)	(337)	224	(204)
	15,774	**498**	**(7,362)**	**7,116**	**(13,208)**

研發開支

研發開支主要包括(i)僱員福利開支；(ii)以股份為基礎的付款開支；(iii)折舊及攤銷；(iv)專業服務費，主要指就技術諮詢我們向外部專家支付的費用；及(v)已耗用研發材料。

下表載列於所示期間我們研發開支的組成部分及各組成部分佔研發開支總額的百分比：

	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)			
僱員福利開支(不包括以股份為基礎的付款開支)	71,146	57.0	86,947	52.6	94,626	51.4	55,766	53.0	59,591	53.5
以股份為基礎的付款開支	(836)	(0.7)	2,303	1.4	4,338	2.4	1,285	1.2	3,512	3.2
折舊及攤銷	20,139	16.1	24,161	14.6	24,036	13.1	14,177	13.5	15,585	14.0
專業服務費	8,216	6.6	8,531	5.2	7,575	4.1	3,891	3.7	3,567	3.2
已耗用研發材料	22,524	18.0	37,144	22.5	41,261	22.4	23,314	22.2	24,044	21.6
其他[(1)]	3,726	3.0	6,264	3.7	12,337	6.6	6,690	6.4	5,134	4.5
總計	**124,915**	**100.0**	**165,350**	**100.0**	**184,173**	**100.0**	**105,123**	**100.0**	**111,433**	**100.0**

附註：

(1) 其他主要包括物業管理費及與短期租賃及用於研發的低價值資產租賃有關的開支。

一般及行政開支

一般及行政開支主要包括(i)僱員福利開支、(ii)以股份為基礎的付款開支、(iii)折舊及攤銷、(iv)商務招待、辦公及差旅開支、(v)專業服務費(包括核數師薪酬)、(vi)存貨撇銷；及(vii)稅金及附加及手續費。

下表載列於所示期間我們一般及行政開支的組成部分及各組成部分佔一般及行政開支總額的百分比：

	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)			
僱員福利開支(不包括以股份為基礎的付款開支)	49,412	55.8	64,231	55.6	71,745	49.2	39,477	52.5	50,655	49.2
以股份為基礎的付款開支	(2,063)	(2.3)	2,759	2.4	5,837	4.0	1,588	2.1	6,285	6.1
折舊及攤銷	9,294	10.5	13,180	11.4	19,256	13.2	11,260	15.0	13,478	13.1
商務招待、辦公及差旅開支	10,738	12.1	15,302	13.2	16,643	11.4	8,629	11.5	11,989	11.6
專業服務費(包括核數師薪酬)	6,037	6.8	5,752	5.0	8,988	6.2	6,655	8.9	5,363	5.2
存貨撇銷	5,997	6.8	2,050	1.8	7,149	4.9	60	0.1	2,147	2.1
稅金及附加及手續費	4,273	4.8	4,815	4.2	6,989	4.8	3,054	4.1	8,545	8.3
其他	4,907	5.5	7,431	6.4	9,258	6.3	4,426	5.8	4,529	4.4
總計	**88,595**	**100.0**	**115,520**	**100.0**	**145,865**	**100.0**	**75,149**	**100.0**	**102,991**	**100.0**

附註：

(1) 其他主要包括物業管理費及與短期租賃及用於一般及行政的低價值資產租賃有關的開支。

銷售開支

銷售開支主要包括(i)僱員福利開支、(ii)以股份為基礎的付款開支、(iii)折舊及攤銷、(iv)商務招待、辦公及差旅開支、(v)廣告及業務推廣開支；及(vi)物流開支(即將產品從我們的生產基地運送至國內或海外倉庫所產生的運輸成本)。下表載列於所示期間我們銷售開支的組成部分及各組成部分佔銷售開支總額的百分比：

	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)			
僱員福利開支(不包括以股份為基礎的付款開支)	86,201	51.4	115,022	55.5	129,600	52.1	72,588	49.7	94,953	57.9
以股份為基礎的付款開支	(3,028)	(1.8)	1,341	0.6	3,448	1.4	888	0.6	3,277	2.0
折舊及攤銷	10,190	6.1	9,991	4.8	9,622	3.9	5,339	3.7	6,149	3.7
商務招待、辦公及差旅開支	11,730	7.0	11,140	5.4	15,187	6.1	9,491	6.5	10,408	6.3
廣告及業務推廣開支	51,996	31.0	53,693	25.9	70,062	28.2	46,373	31.7	37,852	23.1
物流開支	3,841	2.3	5,248	2.5	6,931	2.8	4,562	3.1	2,791	1.7
其他[1]	6,693	4.0	10,660	5.3	14,027	5.5	6,852	4.7	8,603	5.3
總計	**167,623**	**100.0**	**207,095**	**100.0**	**248,877**	**100.0**	**146,093**	**100.0**	**164,033**	**100.0**

附註：

(1) 其他主要包括物業管理費及與短期租賃及用於銷售及營銷的低價值資產租賃有關的開支。

金融資產已確認減值虧損淨額

我們的金融資產已確認減值虧損淨額包括(i)已確認的貿易應收款項及應收票據減值虧損及(ii)已確認的其他應收款項減值虧損。下表載列於所示期間我們金融資產已確認減值虧損淨額的組成部分：

	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)	
已確認的貿易應收款項及應收票據減值虧損	683	1,504	2,131	1,226	2,602
已確認的其他應收款項減值虧損[1]	1,028	667	1,965	133	73
	1,711	**2,171**	**4,096**	**1,359**	**2,675**

附註：

(1) 此處其他應收款項主要包括租賃按金及投標保證金。

財務成本

財務成本包括(i)租賃負債利息開支，主要為租賃負債的推定利息；及(ii)借款利息開支，主要為應付銀行貸款利息。下表載列於所示期間我們財務成本的組成部分：

	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)	
租賃負債利息開支	2,686	2,316	1,787	1,146	759
借款利息開支	9	1,227	902	800	250
	2,695	**3,543**	**2,689**	**1,946**	**1,009**

應佔聯營公司業績淨額

於往績記錄期間，我們的應佔聯營公司業績淨額主要與我們中國及美國若干聯營公司的投資有關。於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年7月31日止七個月，我們的應佔聯營公司業績淨額分別為人民幣66千元、人民幣782千元、人民幣3.7百萬元、人民幣1.2百萬元及人民幣3.0百萬元。

所得稅開支

我們須就我們各成員公司註冊及經營所在稅務司法權區所產生或源自該等地區的利潤，按實體基準繳納所得稅。於2023年、2024年、2025年及截至2025年及2026年7月31日止七個月，我們的所得稅開支分別為人民幣13.1百萬元、人民幣4.9百萬元、人民幣4.5百萬元、人民幣1.3百萬元及人民幣9.4百萬元。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關法規，本公司及其子公司的企業所得稅乃根據其年度的估計應課稅利潤按25%的法定稅率計算。於往績記錄期間，根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關法規，本公司已獲得高新技術企業認證(「**高新技術企業**」)，並有權享有15%的優惠企業所得稅率。於往績記錄期間，本集團若干子公司已獲得高新技術企業認證，並因此有權在3年有效期內享有15%的優惠企業所得稅率。於往績記錄期間，本集團若干子公司符合小微企業條件，並有權享有優惠所得稅率。請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註12。

經營業績的期間比較

截至2026年7月31日止七個月與截至2025年7月31日止七個月的比較

收入

我們的收入由截至2025年7月31日止七個月的人民幣462.4百萬元增加31.1%至截至2026年7月31日止七個月的人民幣606.2百萬元，主要由於銷售重組蛋白的收入增加。

按產品類型劃分的收入

我們的重組蛋白銷售收入由截至2025年7月31日止七個月的人民幣377.5百萬元增加28.8%，至截至2026年7月31日止七個月的人民幣486.4百萬元，主要由於(i)市場對我們重組蛋白的需求日益增長，銷量由截至2025年7月31日止七個月的24,795毫克增加至截至2026年7月31日止七個月的31,641毫克，而平均售價亦由同期的人民幣15.2千元／毫克增加至人民幣15.4千元／毫克，及(ii)我們的全球銷售增加，通過讓我們更好地服務高端客戶及擴大客戶群，推動了收入進一步增長。

我們的抗體銷售收入由截至2025年7月31日止七個月的人民幣22.8百萬元增加19.4%，至截至2026年7月31日止七個月的人民幣27.2百萬元，主要由於平均售價由截至2025年7月31日止七個月的人民幣7.9千元／毫克增加至截至2026年7月31日止七個月的人民幣12.2千元／毫克，儘管同期銷量由2,876毫克減少至2,220毫克，主要因為抗體產品視乎其特性在單價及規格大小上差異顯著，其中於截至2025年7月31日止七個月，我們錄得較多低單價及大規格產品的銷售，該等產品對收入的貢獻較少，但按重量推高了銷量，而於截至2026年7月31日止七個月，客戶對該等產品的需求其後下降，導致整體銷量下降及整體平均售價上升。

我們的分析檢測試劑盒銷售收入由截至2025年7月31日止七個月的人民幣18.2百萬元增加67.1%，至截至2026年7月31日止七個月的人民幣30.4百萬元，主要由於市場對我們分析檢測試劑盒的需求日益增長，銷量由截至2025年7月31日止七個月的5,750個增加至截至2026年7月31日止七個月的8,545個，而平均售價亦由同期的人民幣3.2千元／個增加至人民幣3.6千元／個。

我們來自技術服務的收入由截至2025年7月31日止七個月的人民幣8.3百萬元顯著增加至截至2026年7月31日止七個月的人民幣17.5百萬元，主要由於市場對我們技術服務的需求日益增長，所提供技術服務的數量由截至2025年7月31日止七個月的315項增加至截至2026年7月31日止七個月的597項，而平均售價亦由同期的人民幣26.4千元／項增加至人民幣29.3千元／項。

我們來自其他的收入由截至2025年7月31日止七個月的人民幣35.6百萬元增加25.6%，至截至2026年7月31日止七個月的人民幣44.7百萬元，主要由於功能性細胞株產品銷售增加。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2025年7月31日止七個月的人民幣79.5百萬元增加28.8%，至截至2026年7月31日止七個月的人民幣102.4百萬元，主要由於(i)製成品及在製品減少，與我們上升的產品銷售一致；及(ii)存貨減值撥備增加，主要由於我們的存貨結餘增加，部分被以下各項所抵銷：(i)原材料耗用減少，乃因我們優化存貨管理所致；(ii)折舊及攤銷減少，主要由於過往年度投入營運的若干固定資產已折舊完畢，而2025年的折舊開支相對較高，乃因蘇州工廠(一期)於2024年開始營運所致；及(iii)僱員福利開支減少，乃因我們精簡生產人員所致。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至2025年7月31日止七個月的人民幣382.9百萬元增加31.6%，至截至2026年7月31日止七個月的人民幣503.8百萬元。我們的毛利率由截至2025年7月31日止七個月的82.8%增加至截至2026年7月31日止七個月的83.1%。

我們銷售重組蛋白的毛利由截至2025年7月31日止七個月的人民幣321.4百萬元增加28.9%，至截至2026年7月31日止七個月的人民幣414.4百萬元，主要由於市場對我們重組蛋白的需求日益增長，我們的重組蛋白銷量由截至2025年7月31日止七個月的24,795毫克增加至截至2026年7月31日止七個月的31,641毫克，同期平均售價亦由人民幣15.2千元／毫克增加至人民幣15.4千元／毫克。我們銷售重組蛋白的毛利率於截至2025年7月31日止七個月及截至2026年7月31日止七個月分別維持相對穩定於85.1%及85.2%。

我們銷售抗體的毛利由截至2025年7月31日止七個月的人民幣18.7百萬元增加23.0%，至截至2026年7月31日止七個月的人民幣23.0百萬元。我們銷售抗體的毛利率由截至2025年7月31日止七個月的82.2%增至截至2026年7月31日止七個月的84.7%，主要由於因應客戶需求，毛利率較高的抗體產品銷售增加。

我們銷售分析檢測試劑盒的毛利由截至2025年7月31日止七個月的人民幣12.7百萬元增加70.7%，至截至2026年7月31日止七個月的人民幣21.8百萬元。我們銷售分析檢測試劑盒的毛利率由截至2025年7月31日止七個月的70.1%增至截至2026年7月31日止七個月的71.6%，主要由於銷量增加帶來更大的規模經濟效應。

我們來自技術服務的毛利由截至2025年7月31日止七個月的人民幣6.0百萬元大幅增加至截至2026年7月31日止七個月的人民幣12.3百萬元。我們來自技術服務的毛利率由截至2025年7月31日止七個月的71.8%減少至截至2026年7月31日止七個月的70.5%，主要反映各期間所承接技術服務項目的複雜程度、持續時間及其他特徵的差異。

我們來自其他的毛利由截至2025年7月31日止七個月的人民幣24.1百萬元增加33.8%，至截至2026年7月31日止七個月的人民幣32.2百萬元。我們來自其他的毛利率由截至2025年7月31日止七個月的67.6%增至截至2026年7月31日止七個月的72.1%，主要由於功能性細胞株業務增長加快，而該業務的利潤率通常高於其他產品及服務。

其他收入

我們的其他收入由截至2025年7月31日止七個月的人民幣29.6百萬元減少29.9%，至截至2026年7月31日止七個月的人民幣20.8百萬元，主要由於利息收入減少，主要反映我們庫務管理及資金分配策略的變化。於截至2026年7月31日止七個月，我們將更大比例的資金分配至理財產品而非定期存款及大額存單，而該等理財產品所產生的回報乃確認為公允價值變動及投資收益，而非利息收入。

其他收益及虧損淨額

我們於截至2025年7月31日止七個月錄得其他收益人民幣7.1百萬元，並於截至2026年7月31日止七個月錄得其他虧損人民幣13.2百萬元，主要由於(i)由截至2025年7月31日止七個月的外匯收益淨額轉為截至2026年7月31日止七個月的外匯虧損淨額，主要由於人民幣兑美元升值；及(ii)與我們投資於金融投資產品及衍生金融工具有關的按公允價值計入損益的金融資產公允價值收益減少；部分被截至2025年7月31日止七個月就一家子公司的營運場所搬遷而錄得的物業、廠房及設備減值虧損所抵銷，該搬遷致使餘下未攤銷裝修成本無法透過其後營運收回。

研發開支

我們的研發開支由截至2025年7月31日止七個月的人民幣105.1百萬元增加6.0%，至截至2026年7月31日止七個月的人民幣111.4百萬元，主要由於僱員福利開支增加，主要由於研發人數增加及研發活動擴大導致人事成本上升所致。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2025年7月31日止七個月的人民幣75.1百萬元增加37.0%，至截至2026年7月31日止七個月的人民幣103.0百萬元，主要由於僱員福利開支增加，主要由於我們的行政人員隨業務增長而增加所致。

銷售開支

我們的銷售開支由截至2025年7月31日止七個月的人民幣146.1百萬元增加12.3%，至截至2026年7月31日止七個月的人民幣164.0百萬元，主要由於僱員福利開支增加，主要由於我們的銷售及市場推廣人員隨業務增長而增加所致，部分被廣告及業務推廣開支減少(主要由於我們主動優化營銷資源分配，並精簡若干廣告及推廣活動)所抵銷。

金融資產已確認減值虧損淨額

我們的金融資產已確認減值虧損淨額由截至2025年7月31日止七個月的人民幣1.4百萬元增加96.8%，至截至2026年7月31日止七個月的人民幣2.7百萬元，主要由於貿易應收賬款及應收票據確認的減值虧損增加，與我們的銷售增長一致。

財務成本

我們的財務成本由截至2025年7月31日止七個月的人民幣1.9百萬元減少48.2%，至截至2026年7月31日止七個月的人民幣1.0百萬元，主要由於(i)由於與我們北京生產基地建設有關的借款資本化導致借款利息開支減少；及(ii)由於若干租賃於到期後並未重續，導致租賃負債利息開支減少。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2025年7月31日止七個月的人民幣1.3百萬元大幅增加至截至2026年7月31日止七個月的人民幣9.4百萬元，主要由於截至2026年7月31日止七個月的所得稅前利潤增加。

期內利潤

由於上述原因，我們的期內利潤由截至2025年7月31日止七個月的人民幣89.8百萬元增加36.7%，至截至2026年7月31日止七個月的人民幣122.8百萬元。

截至2025年12月31日止年度與截至2024年12月31日止年度的比較

收入

我們的收入由2024年的人民幣645.0百萬元增加29.9%至2025年的人民幣838.1百萬元，主要是由於重組蛋白的銷售收入有所增加。

我們的重組蛋白銷售收入由2024年的人民幣535.7百萬元增加26.7%至2025年的人民幣679.0百萬元，主要是由於(i)重組蛋白需求不斷增長，重組蛋白的平均售價由2024年的人民幣12.2千元／毫克增加至2025年的人民幣15.7千元／毫克，是因為2024年規格較大且一般平均售價較低的產品銷售佔比更高，而2024年及2025年的重組蛋白銷量保持相對穩定，分別為44,032毫克及43,157毫克；(ii)我們持續投入研發，使產品組合不斷擴充，覆蓋廣泛的藥物靶點、作用機制及創新治療模式，其中細胞因子靶點、ADC及CAR靶點等產品線對我們收入的快速增長作出了貢獻；及(iii)我們的全球銷售增加，使我們能夠更好地服務高端客戶並擴大客戶群，從而進一步推動收入增長。

我們的抗體銷售收入由2024年的人民幣32.6百萬元增加20.1%至2025年的人民幣39.2百萬元，主要是由於我們的產品組合更加多元化，涵蓋更廣泛的分子及抗原。我們的抗體平均售價由2024年的人民幣13.1千元／毫克下降至2025年的人民幣8.9千元／毫克，此乃由於推出了價格相對較低的新抗體產品，而同年銷量由2,489毫克增加至4,415毫克。因此，銷量增長帶來的收入貢獻足以抵銷平均售價的下跌。

我們的分析檢測試劑盒銷售收入由2024年的人民幣22.4百萬元增加65.8%至2025年的人民幣37.2百萬元，主要是由於我們成功開發並推出新型分析檢測試劑盒。受益於此，我們的分析檢測試劑盒銷量由2024年的7,840個增加至2025年的10,961個，而同年平均售價亦由人民幣2.9千元／個上升至人民幣3.4千元／個，符合較高的市場需求。

我們來自技術服務的收入保持相對穩定，於2024年及2025年分別為人民幣17.4百萬元及人民幣17.1百萬元。

我們來自其他的收入由2024年的人民幣36.8百萬元增加78.4%至2025年的人民幣65.7百萬元，主要是由於功能性細胞株產品銷售增加，與較高的市場需求一致。

銷售成本

我們的銷售成本由2024年的人民幣98.2百萬元增加41.0%至2025年的人民幣138.5百萬元。該增加主要歸因於(i)已耗用原材料增加，與我們的銷售增長一致；(ii)生產人員增加導致僱員福利開支增加；(iii)蘇州工廠(一期)於2024年投入使用後折舊及攤銷增加；及(iv)存貨減值撥備增加，與我們的存貨增加一致，部分被製成品及在製品增加(與我們的業務增長一致)所抵銷。

毛利及毛利率

我們的毛利由2024年的人民幣546.8百萬元增加27.9%至2025年的人民幣699.6百萬元。我們的毛利率由2024年的84.8%小幅下降至2025年的83.5%。

我們銷售重組蛋白的毛利由2024年的人民幣461.9百萬元增加24.9%至2025年的人民幣577.1百萬元。我們來自重組蛋白的毛利率由2024年的86.2%略微下降至2025年的85.0%，主要由於我們各類重組蛋白產品(各自具有不同利潤率)的客戶需求波動所致。

我們銷售抗體的毛利由2024年的人民幣28.0百萬元增加16.4%至2025年的人民幣32.6百萬元。我們來自抗體的毛利率由2024年的85.7%下降至2025年的83.0%，主要由於我們的抗體產品組合進一步擴大，其中部分新推出的產品(如抗MMAE&MMAF單克隆抗體)的毛利率相對較低。

我們銷售分析檢測試劑盒的毛利由2024年的人民幣17.6百萬元增加52.9%至2025年的人民幣26.9百萬元。我們銷售分析檢測試劑盒的毛利率由2024年的78.5%下降至2025年的72.4%，主要是由於我們的分析檢測試劑盒產品組合進一步擴大，其中部分新推出的產品(如癌胚抗原分析檢測試劑盒)的毛利率相對較低。

我們來自技術服務的毛利由2024年的人民幣15.3百萬元減少13.0%至2025年的人民幣13.3百萬元。我們來自技術服務的毛利率由2024年的87.7%下降至2025年的78.0%，主要是由於2025年客戶對抗藥物抗體及生物層干涉技術(一種通過生物傳感器結合層干涉圖譜變化檢測生物分子相互作用的無標記技術)等領域的技術服務需求增加，該等新服務的毛利率相對我們當時現有技術服務為低。

我們來自其他的毛利由2024年的人民幣24.0百萬元顯著增加至2025年的人民幣49.7百萬元。我們來自其他的毛利率由2024年的65.3%增加至2025年的75.7%，主要是由於較高利潤率的功能性細胞株銷售增加，其收入貢獻由2024年的1.9%上升至2025年的2.7%。

其他收入

我們的其他收入由2024年的人民幣70.5百萬元減少16.1%至2025年的人民幣59.2百萬元。該減少主要由於利息收入減少，反映2024年銀行存款水平較高及2025年計息存款平均結餘較低，部分被2025年收到的政府補助增加所抵銷，政府補助主要包括一次性就業補貼、舊廠房改造利用獎勵及產業扶持補助。

其他收益及虧損淨額

我們錄得2024年的其他收益淨額人民幣0.5百萬元及2025年的其他虧損淨額人民幣7.4百萬元。此變動主要由於(i)2025年的外匯虧損淨額與人民幣兌美元升值一致(而2024年則為外匯收益淨額)，以及(ii)於2025年，由於一家子公司營運場所搬遷，導致剩餘未攤銷裝修成本無法通過後續經營收回，因而產生物業、廠房及設備減值虧損，部分被我們投資於金融投資產品及衍生金融工具所產生的按公允價值計入損益的金融資產公允價值收益所抵銷。

研發開支

我們的研發開支由2024年的人民幣165.4百萬元增加11.4%至2025年的人民幣184.2百萬元，主要是由於(i)由於研發人員數量增加及與擴大研發活動相關的人事成本增加，僱員福利開支增加，及(ii)由於擴大年內產品開發及測試，研發材料消耗增加。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由2024年的人民幣115.5百萬元增加26.3%至2025年的人民幣145.9百萬元。該增加主要是由於(i)僱員福利開支增加，原因是行政人員人數增加，(ii)因年內新增資產投入使用，折舊及攤銷增加；及(iii)因外部專業服務使用量增加，包括核數師薪酬在內的專業服務費增加。

銷售開支

我們的銷售開支由2024年的人民幣207.1百萬元增加20.2%至2025年的人民幣248.9百萬元。該增加主要是由於(i)廣告及業務推廣開支增加，原因是營銷活動、品牌推廣計劃及市場拓展工作加強；及(ii)僱員福利開支增加，原因是銷售及營銷人員數量增加。

金融資產已確認減值虧損淨額

我們的金融資產已確認減值虧損淨額由2024年的人民幣2.2百萬元增加88.7%至2025年的人民幣4.1百萬元，主要是由於應收款項確認的減值虧損增加，與我們的業務增長一致。

財務成本

我們的財務成本由2024年的人民幣3.5百萬元減少24.1%至2025年的人民幣2.7百萬元，主要由於(i)租賃負債利息開支減少，主要歸因於若干租賃合約到期；及(ii)借款利息開支減少。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2024年的人民幣4.9百萬元下降8.1%至2025年的人民幣4.5百萬元，該下降主要是由於動用過往年度結轉的稅項虧損以抵銷2025年的應課稅利潤。

年內利潤

由於上述原因，我們的年內利潤由2024年的人民幣120.0百萬元增加37.3%至2025年的人民幣164.8百萬元。

截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度的比較

收入

我們的收入由2023年的人民幣543.7百萬元增加18.6%至2024年的人民幣645.0百萬元，主要由於生物製藥研究活動的持續需求、產能及產量增加、我們的重組蛋白產品組合持續擴展至其他應用領域以及海外銷售增長。

我們來自銷售重組蛋白的收入由2023年的人民幣456.5百萬元增加17.3%至2024年的人民幣535.7百萬元，主要是由於(i)重組蛋白需求增長，重組蛋白銷量由2023年的30,467毫克增加至2024年的44,032毫克，儘管平均售價由2023年的人民幣15.0千元／毫克下降至2024年的人民幣12.2千元／毫克，主要歸因於2024年價格較低的大規格產品銷量增加，從而拉低了平均售價；(ii)我們持續投入研發，使產品組合不斷擴充，覆蓋生物醫藥研發領域中廣泛、新興及利基應用的多種藥物靶點、作用機制及創新治療模式，有助於我們實現收入的快速增長；及(iii)我們全球銷售增加，使我們能夠更好地服務高端客戶並擴大客戶群，從而進一步推動收入增長。

我們來自銷售抗體的收入由2023年的人民幣28.3百萬元增加15.2%至2024年的人民幣32.6百萬元，主要是由於我們現有產品的銷售增長及新產品的推出，抗體銷量由2023年的1,248毫克增加至2024年的2,416毫克，儘管平均售價由2023年的人民幣22.7千元／毫克降至2024年的人民幣13.1千元／毫克，主要由於2024年推出了價格相對較低的新抗體產品。

我們來自銷售分析檢測試劑盒的收入由2023年的人民幣19.0百萬元增加17.7%至2024年的人民幣22.4百萬元，主要由於近幾年ADC療法的興起，帶動了相應分析檢測試劑盒產品收入的快速增長，分析檢測試劑盒銷量由2023年的6,257個增加至2024年的7,840個，而平均售價保持相對穩定，於2023年及2024年分別為人民幣3.0千元／個及人民幣2.9千元／個。

我們來自技術服務的收入由2023年的人民幣15.5百萬元增加12.6%至2024年的人民幣17.4百萬元，主要是由於技術服務持續作為我們核心產品的重要補充服務，所提供技術服務數量由2023年的558個單位增加至2024年的596個單位，而平均售價亦由同期的人民幣27.8千元／單位上升至人民幣29.3千元／單位。

我們來自其他的收入由2023年的人民幣24.3百萬元增加51.6%至2024年的人民幣36.8百萬元，主要是由於功能性細胞株銷售的增加。

銷售成本

我們的銷售成本由2023年的人民幣85.1百萬元增加15.4%至2024年的人民幣98.2百萬元，主要由於(i)已耗用原材料增加，與我們的銷售增長一致；(ii)因生產人員增加，僱員福利開支增加；(iii)主要由於蘇州工廠(一期)投產，折舊及攤銷增加；及(iv)因CDMO開支增加，包括外包服務費在內的專業服務費增加，部分被製成品及在製品增加(與我們的業務增長一致)所抵銷。

毛利及毛利率

我們的毛利由2023年的人民幣458.5百萬元增加19.2%至2024年的人民幣546.8百萬元。我們的毛利率保持相對穩定，2024年為84.8%，2023年為84.3%。

具體而言，我們銷售重組蛋白的毛利由2023年的人民幣399.0百萬元增加15.8%至2024年的人民幣461.9百萬元。我們來自重組蛋白銷售的毛利率由2023年的87.4%略微下降至2024年的86.2%，主要由於我們各類重組蛋白產品(各自具有不同利潤率)的客戶需求波動所致。

我們銷售抗體的毛利由2023年的人民幣25.1百萬元增加11.5%至2024年的人民幣28.0百萬元。我們銷售抗體的毛利率從2023年的88.6%下降至2024年的85.7%，主要是由於產品組合的變化以及年內與產品規格和定製訂單的擴大相關的單位生產和質量控制成本增加。

我們銷售分析檢測試劑盒的毛利由2023年的人民幣14.7百萬元增加19.6%至2024年的人民幣17.6百萬元。我們銷售分析檢測試劑盒的毛利率保持相對穩定，2023年為77.2%，2024年為78.5%。

我們來自技術服務的毛利由2023年的人民幣11.9百萬元增加28.9%至2024年的人民幣15.3百萬元。我們來自技術服務的毛利率從2023年的76.7%上升至2024年的87.7%，主要是由於利潤率較高的服務項目貢獻增加，服務資源利用率提高，從而提高了整體服務效率。

我們來自其他的毛利由2023年的人民幣7.9百萬元增加204.7%至2024年的人民幣24.0百萬元。我們來自其他的毛利率由2023年的32.5%增加到2024年的65.3%，主要是由於功能性細胞株業務的增長，與其他產品和服務相比，該業務通常具有更高的利潤率。

其他收入

我們的其他收入由2023年的人民幣71.9百萬元減少1.8%至2024年的人民幣70.5百萬元，主要由於其他政府補助減少，原因是2023年收到的若干一次性地方政府補助於2024年不再發生。此次減少大部分被利息收入增加所抵銷，這反映了2024年銀行存款水平較高以及我們年內定期存款及可轉讓大額存單水平相對較高。

其他收益淨額

我們的其他收益由2023年的人民幣15.8百萬元減少96.8%至2024年的人民幣0.5百萬元，主要由於外匯收益淨額減少，此乃由於2024年人民幣升值，加上海外業務的擴張，增加了我們面臨的匯率波動風險。

研發開支

我們的研發開支由2023年的人民幣124.9百萬元增加32.4%至2024年的人民幣165.4百萬元，主要是由於(i)僱員福利開支增加，乃由於研發人數增加及與擴大研發活動相關的人員成本增加，及(ii)研發材料消耗增加，原因是研發活動(包括擴大產品開發、測試及驗證)加強。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由2023年的人民幣88.6百萬元增加30.4%至2024年的人民幣115.5百萬元。該增加主要由於(i)僱員福利開支增加，原因是行政人員增加，及(ii)業務招待、辦公及差旅開支增加，原因是經營活動加強及商務差旅增加。

銷售開支

我們的銷售開支由2023年的人民幣167.6百萬元增加23.5%至2024年的人民幣207.1百萬元。該增加主要由於僱員福利開支增加，原因是我們的銷售網絡及海外業務擴張導致銷售及營銷人員增加。

金融資產已確認減值虧損淨額

我們金融資產已確認減值虧損淨額由2023年的人民幣1.7百萬元增加26.9%至2024年的人民幣2.2百萬元，主要由於就貿易應收款項及應收票據確認的減值虧損增加，這與我們的銷售增長一致。

融資成本

我們的融資成本由2023年的人民幣2.7百萬元增加31.5%至2024年的人民幣3.5百萬元。該增加乃主要由於，相較於2023年，2024年銀行借款平均未償還結餘有所上升，導致借款利息開支增加。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2023年的人民幣13.1百萬元減少62.8%至2024年的人民幣4.9百萬元。所得稅開支減少主要是由於2024年除所得稅前利潤減少。

年內利潤

由於上文所述，我們的年內利潤由2023年的人民幣147.6百萬元減少18.6%至2024年的人民幣120.0百萬元。

我們綜合財務狀況表若干主要項目的說明

下表載列我們截至所示日期的非流動資產及負債：

	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)		
資產與負債				
非流動資產				
物業、廠房及設備	400,903	488,999	529,273	644,729
使用權資產	88,347	81,890	57,347	50,733
無形資產	11,116	12,361	10,675	10,124
於聯營企業的投資	12,104	12,999	16,435	18,974
按公允價值計入損益的金融資產	—	—	—	679
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	16,771	16,897	5,201	3,597
其他金融資產	—	—	356,404	517,547
定期存款	30,803	32,068	101,154	102,441
預付款項、其他應收款項及其他資產	4,157	64	58,574	28,060
遞延稅項資產	53,105	65,638	84,355	100,080
	617,306	**710,916**	**1,219,418**	**1,476,964**

	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)		
非流動負債				
借款	—	—	55,278	78,164
租賃負債	38,502	24,891	12,502	5,246
遞延收入	1,631	—	90,260	139,091
遞延稅項負債	—	135	—	—
	40,133	**25,026**	**158,040**	**222,501**

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要指樓宇、機器及設備、電子設備、運輸設備、辦公室及其他設備、在建工程及租賃物業裝修及其他。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日，我們的物業、廠房及設備分別為人民幣400.9百萬元、人民幣489.0百萬元、人民幣529.3百萬元及人民幣644.7百萬元。下表載列所示日期的物業、廠房及設備的明細：

	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)		
樓宇	—	261,574	235,716	243,944
機器及設備	67,362	125,516	132,587	154,458
電子設備	3,462	16,558	12,552	10,540
運輸設備	1,908	1,438	1,136	874
辦公室及其他設備	3,580	5,083	3,999	3,419
在建工程	273,974	34,884	119,384	214,936
租賃物業裝修及其他	50,617	43,946	23,899	16,558
總計	**400,903**	**488,999**	**529,273**	**644,729**

我們的物業、廠房及設備由截至2023年12月31日的人民幣400.9百萬元增加22.0%至截至2024年12月31日的人民幣489.0百萬元，主要由於(i)與蘇州工廠(一期)在建工程竣工及資本化有關的樓宇增加，部分被因蘇州工廠(一期)於2024年7月竣工所致的在建工程減少所抵銷，於年內轉撥至物業、廠房及設備，連同該等資產投入使用後相應確認的折舊；及(ii)與生產經營正常添置有關的機器及設備增加，部分被年內出售及折舊所抵銷。

我們的物業、廠房及設備由截至2024年12月31日的人民幣489.0百萬元增加8.2%至截至2025年12月31日的人民幣529.3百萬元，並進一步增加21.8%至截至2026年7月31日的人民幣644.7百萬元，主要由於在建工程增加，而在建工程主要與我們在北京建設生產基地有關。

使用權資產

我們的使用權資產指樓宇及土地使用權。下表載列所示日期使用權資產的明細：

	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)		
樓宇	62,621	57,140	33,571	27,525
土地使用權	25,726	24,750	23,776	23,208
總計	**88,347**	**81,890**	**57,347**	**50,733**

我們的使用權資產主要包括土地使用權以及就租賃物業確認的使用權資產。我們的使用權資產由截至2023年12月31日的人民幣88.3百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣81.9百萬元，並進一步減少至截至2025年12月31日的人民幣57.3百萬元及截至2026年7月31日的人民幣50.7百萬元，主要歸因於歷年確認的建築物折舊。

按公允價值計入其他全面收益的金融資產

我們的按公允價值計入其他全面收益(「**FVTOCI**」)的非流動金融資產主要代表我們於中國及海外生命科學公司的非上市股權投資及其相關公允價值變動。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日，我們分別有人民幣16.8百萬元、人民幣16.9百萬元、人民幣5.2百萬元及人民幣3.6百萬元的非流動FVTOCI。該等投資並非持作買賣用途，而是持作長期戰略用途。我們的管理層已選擇將該等投資指定為非流動FVTOCI，因其認為於損益中確認該等投資的短期公允價值波動，將與本集團持作該等投資作長期用途及實現其長期價值潛力的策略不一致。請參閱本文件附錄一會計師報告附註20。

此外，截至2024年12月31日，我們錄得按公允價值計入其他全面收益的流動金融資產人民幣22000元，其指按公允價值計入其他全面收益的應收票據。

其他金融資產

我們的其他金融資產主要指可轉讓大額存單，主要由中國聲譽良好的持牌銀行管理，具固定收益率。截至2023年、2024年、2025年12月31日及2026年7月31日，流動其他金融資產分別為人民幣1,363.9百萬元、人民幣1,012.2百萬元、人民幣107.0百萬元及人民幣30.7百萬元；非流動其他金融資產則分別為零、零、人民幣356.4百萬元及人民幣517.5百萬元。我們其他金融資產的波動主要反映我們的理財產品管理策略。

預付款項、其他應收款項及其他資產

下表載列截至所示日期我們的預付款項、其他應收款項及其他資產的明細：

	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				
收購物業、廠房及設備預付款項	4,157	64	58,574	28,060
流動				
其他應收款項	5,852	6,783	7,527	8,337
減：減值撥備	(2,209)	(3,430)	(5,395)	(5,468)
	3,643	3,353	2,132	2,869
可收回增值税	20,031	36,921	13,366	17,476
預付開支	5,099	8,836	14,015	14,238
材料預付款項	315	465	1,925	1,364
[編纂]	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
	29,088	**49,575**	**38,686**	**54,091**

預付款項、其他應收款項及其他資產的非流動部分包括收購物業、廠房及設備預付款項。流動預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括(i)其他應收款項；(ii)可收回增值税；(iii)預付開支，主要指預付物業費、廣告及業務推廣開支；(iv)材料預付款項；及(v)遞延**[編纂]**。

非流動預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2023年12月31日的人民幣4.2百萬元減少98.5%至截至2024年12月31日的人民幣0.1百萬元，主要由於設備採購預付款項減少，相關設備已於2024年交付並資本化為物業、廠房及設備。非流動預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2024年12月31日的人民幣0.1百萬元大幅增加至截至2025年12月31日的人民幣58.6百萬元，主要由於我們於2025年就採購設備作出預付款項。非流動預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2025年12月31日的人民幣58.6百萬元減少52.1%至截至2026年7月31日的人民幣28.1百萬元，主要由於購置設備的預付款項減少，乃因相關設備已於截至2026年7月31日止七個月內交付並資本化為物業、廠房及設備。

流動預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2023年12月31日的人民幣29.1百萬元增加70.4%至截至2024年12月31日的人民幣49.6百萬元，主要由於原材料及設備採購增加，以及年內在建工程相關資本開支上升，導致可收回增值税增加。流動預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2024年12月31日的人民幣49.6百萬元減少22.0%至截至2025年12月31日的人民幣38.7百萬元，主要由於我們自税務機關收到增值税進項退税，導致可收回增值税減少。流動預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2025年12月31日的人民幣38.7百萬元增加39.8%至截至2026年7月31日的人民幣54.1百萬元，主要由於遞延**[編纂]**增加。

存貨

我們的存貨包括原材料、在製品及製成品。下表載列截至所示日期我們存貨的明細：

	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)		
原材料	14,362	25,535	30,095	27,881
在製品	111,283	148,392	193,026	196,614
製成品	76,717	112,669	162,780	187,663
	202,362	286,596	385,901	412,158
減：減值撥備	(65,644)	(89,464)	(122,160)	(155,495)
	136,718	**197,132**	**263,741**	**256,663**

我們的存貨由截至2023年12月31日的人民幣136.7百萬元增加44.2%至截至2024年12月31日的人民幣197.1百萬元，並進一步增加33.8%至截至2025年12月31日的人民幣263.7百萬元，主要由於在製品和製成品的增加，原因是我們於2024年將符合GMP標準的產品製造納入我們的產品組合。該等產品主要用於客戶的臨床試驗及商業化階段，由於其於市場仍屬新推出產品，故相關使用／銷售進度相對緩慢。此外，為滿足海外客戶對多元化產品供應及及時交付的需求，我們保持品類豐富且數量相對充足的產品存貨。我們的存貨維持相對穩定，截至2025年12月31日為人民幣263.7百萬元，截至2026年7月31日為人民幣256.7百萬元。

下表載列截至所示日期我們存貨的賬齡分析：

	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)		
一年內	95,042	122,265	156,237	130,206
一至兩年	32,496	51,504	61,306	76,607
兩至三年	8,396	21,321	38,019	34,954
超過三年	784	2,042	8,179	14,896
總計	**136,718**	**197,132**	**263,741**	**256,663**

下表載列所示期間我們的存貨平均週轉天數：

	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
		(天)		
存貨平均週轉天數[1]	486	612	599	534

附註：

(1) 各年度／期間的存貨週轉天數等於該年度／期間的期初及期末存貨結餘的平均值除以銷售成本，再乘以360天(適用於2023年、2024年及2025年)，或210天(適用於截至2026年7月31日止七個月)。

我們的存貨週轉天數由2023年的486天增加至2024年的612天，主要是因為於2024年，我們在產品組合中增加了根據GMP標準生產的產品。該等產品主要用於我們客戶的臨床試驗及商業化階段，且我們相信該等產品具有巨大的市場潛力。然而，由於我們根據GMP標準生產的產品仍屬市場新秀，其週轉相對較慢。隨著該等按GMP標準生產的產品逐步滲透市場，我們的存貨週轉天數於2025年減少至599天。我們的存貨週轉天數由2025年的599天減少至截至2026年7月31日止七個月的534天，主要由於(i)市場對我們產品的需求增加帶動銷量上升；及(ii)我們於期內經參考現有存貨水平及生產需求後優化採購及生產安排。此外，我們的整體存貨週轉天數較高，主要歸因於我們的海外直銷模式。我們維持涵蓋廣泛產品類別且數量相對較大的多元化存貨，以滿足海外客戶對多樣化產品供應及即時交付的需求。我們的海外直銷模式亦因國際運輸交付週期較長、跨境清關程序複雜、物流固有的不確定性以及需要確保向全球客戶穩定及時供應，而需要較高水平的存貨。根據弗若斯特沙利文的資料，鑑於我們產品組合的特性，我們的存貨週轉天數相對行業平均水平處於合理水平。

我們已制定標準操作程序，以確保存貨管理措施行之有效。首先，我們已明確各職能部門的職責分工：供應鏈管理部負責整體存貨管理；綜合管理部門協助維護倉庫基礎設施；數據信息部則根據內部審批要求管控倉庫的進出權限。其次，我們採用標準化的分區倉儲管理，將不同屬性及質量狀態的存貨存放於獨立且標示清晰的區域。第三，我們會安排對倉庫設施進行不定期維護，以確保存儲基礎設施持續正常運作。第四，我們記錄所有入庫及出庫紀錄，定期進行實地存貨盤點，並就存貨調撥及處置訂立清晰的處理程序。於每年年末，我們會評估存貨狀況。經評估後確定需處置的產品，在取得所需審批後會集中銷毀，並保留完整紀錄以供追溯。本公司董事認為，我們的存貨管理措施行之有效。

合理的存貨水平有助穩定我們的交付能力，確保訂單及時交付。於往績記錄期間，隨著下游客戶需求持續擴大，充足的存貨有效提升了客戶滿意度，並進一步帶動我們的收入增長。然而，存貨長期積壓會帶來一定的營運及管理壓力。存貨規模擴大，會增加倉庫管理工作量，以及產品收發作業。儘管我們已採用倉庫管理系統(「**WMS**」)進行存貨管理，實現與數據處理應用及產品系統(「**SAP**」)的數據交互，並配備自動化倉庫設備以及足夠的倉庫空間與設施以確保營運效率，但高存貨水平仍對日常精細化管理與控制提出更高要求。儘管如此，我們的大多數產品(包括重組蛋白、抗體及功能性細胞株)保質期一般為五年，且截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日，我們分別有93.3%、88.1%、82.5%及80.6%的存貨庫齡均在兩年以內，反映我們的整體存貨狀況仍然可控。

在我們的營運資金儲備支持下，存貨佔用的資金處於合理水平，不會導致營運資金短缺，而我們的整體流動性維持穩健。我們的存貨減值虧損撥備由2023年12月31日的人民幣65.6百萬元增加至2024年12月31日的人民幣89.5百萬元，並進一步增加至2025年12月31日的人民幣122.2百萬

元及2026年7月31日的人民幣155.5百萬元，主要由於我們的存貨規模整體增長，以迎合日益增長的市場需求及不斷擴大的產品組合。我們的存貨水平及相應減值撥備主要歸因於我們的業務模式、廣泛的產品組合及生產安排。我們一般維持適當的存貨水平，以支持我們於最後實際可行日期超過5,000個SKU的廣泛產品組合的快速交付，而我們產品的生產週期一般長於客戶預期的交付前置時間。此外，我們持續推出新產品及生產中的最低批量要求，可能導致若干產品的生產數量超出近期銷售需求，因而留在存貨中的時間相對較長。作為我們審慎存貨管理常規的一部分，我們定期參考產品質量、歷史週轉及預期耗用，評估我們的產品質量，並相應作出適當的減值撥備。對於未能符合適用質量要求且其後銷售或使用前景有限的存貨，我們會全額計提減值。因此，我們認為，鑒於我們的業務營運及存貨管理常規，我們的存貨水平及相應減值撥備屬合理。

截至2026年8月31日，我們於2026年7月31日的存貨中，有人民幣23.7百萬元(或5.7%)已出售或耗用。我們認為，後續耗用及銷售模式與我們的存貨週轉週期大致一致，並反映我們的業務模式及存貨管理策略。經考慮上述因素後，我們的董事認為，於往績記錄期間確認的存貨撥備在所有重大方面均屬充足，且存貨並無任何減值問題。根據弗若斯特沙利文，我們於往績記錄期間的存貨減值率與行業平均水平大致一致。

為持續縮短存貨週轉天數，我們已制定並實施以下長期優化措施：

- 我們將擴大銷售規模以加快存貨消化。憑藉現有客戶資源，我們將深化客戶合作，積極參與客戶的研發及臨床管線，持續挖掘潛在銷售機會。同時，我們將加大對臨床相關產品的研發投入，帶動工業客戶訂單增長，從而在穩健的收入擴張支持下提升存貨週轉效率。

- 我們將優化需求預測及生產備貨機制。在確保及時交付並維持合理安全存貨的前提下，合理減少冗餘備貨，從源頭上管控增量存貨。

- 我們將加強現有存貨的處置力度。加大對過期、不合格及呆滯產品的檢查與清理力度，建立常態化的存貨清理機制，適度降低整體存貨餘額，減少低效的資金佔用。

- 我們將持續升級數字化倉庫管理。依託WMS及SAP系統互聯互通以及自動化倉儲系統的支持，加強對存貨出入庫流程、實時存貨監控及庫齡分析的精細化管理。同時優化全球倉庫的整體調度能力，減少跨區域的存貨冗餘，全面提升存貨的全生命週期管理效率。

貿易應收款項及應收票據

我們的貿易應收款項及應收票據主要指來自客戶的與銷售產品及提供服務有關的應收款項。於往績記錄期間，我們通常授予客戶的信貸期為30至90日。下表載列截至所示日期貿易應收款項及應收票據的明細：

	截至12月31日止年度			截至7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
		(人民幣千元)		
貿易應收款項	78,240	105,767	142,925	183,387
應收票據	—	605	241	1,545
	78,240	106,372	143,166	184,932
減：減值撥備	(3,948)	(5,461)	(7,592)	(10,184)
	74,292	**100,911**	**135,574**	**174,748**

我們的貿易應收款項及應收票據由截至2023年12月31日的人民幣74.3百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣100.9百萬元，並進一步增加至截至2025年12月31日的人民幣135.6百萬元以及截至2026年7月31日的人民幣174.7百萬元，與我們的銷售增長保持一致。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日，我們根據預期信貸虧損率分別計提貿易應收款項及應收票據減值撥備人民幣3.9百萬元、人民幣5.5百萬元、人民幣7.6百萬元及人民幣10.2百萬元。

下表載列截至所示日期我們貿易應收款項(扣除減值撥備前)賬齡分析：

	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)		
一年內	77,904	103,936	141,269	180,544
一年後但兩年內	271	1,710	872	1,584
兩年後但三年內	55	84	663	534
三年以上	10	37	121	725
	78,240	**105,767**	**142,925**	**183,387**

下表載列所示期間我們的平均貿易應收款項週轉天數：

	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
		(天)		
平均貿易應收款項週轉天數[(1)]	45	49	51	53

附註：

(1) 各年度／期間的貿易應收款項週轉天數等於該年度／期間貿易應收款項期初及期末結餘的平均值除以該年度／期間的收入，再乘以360天(適用於2023年、2024年及2025年)，或210天(適用於截至2026年7月31日止七個月)。

貿易應收款項平均週轉天數由2023年的45天增加至2024年的49天，並進一步增加至2025年的51天及截至2026年7月31日止七個月的53天。該增加主要由於我們的業務規模擴張及銷售增長，尤其是海外銷售的增長，其收款週期一般較長。

我們尋求對未償還應收款項保持嚴格控制，並已制定信貸控制政策以將信貸風險減至最低。高級管理層定期審查逾期結餘。鑒於我們的貿易應收款項涉及大量多元化客戶，因此不存在重大信貸集中風險。我們並無就我們的貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增強。貿易應收款項不計息。

截至2026年8月31日，我們截至2026年7月31日的貿易應收款項的人民幣78.5百萬元或42.8%已於隨後收取。

按公允價值計入損益的金融資產

我們按公允價值計入損益(「**按公允價值計入損益**」)的流動金融資產包括銀行理財產品、結構性存款、金融投資產品及衍生金融工具。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日，我們按公允價值計入損益的流動金融資產分別為人民幣2.4百萬元、人民幣11千元、人民幣398.8百萬元及人民幣571.4百萬元。我們按公允價值計入損益的流動金融資產由截至2023年12月31日的人民幣2.4百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣11千元，主要由於外匯期權到期。我們按公允價值計入損益的流動金融資產由截至2024年12月31日的人民幣11千元增加至截至2025年12月31日的人民幣398.8百萬元，主要由於購買理財產品。我們按公允價值計入損益的流動金融資產由截至2025年12月31日的人民幣398.8百萬元增加至截至2026年7月31日的人民幣571.4百萬元，主要反映我們為現金管理目的而增加對理財產品的投資。

此外，截至2026年7月31日，我們錄得與我們於一家合夥企業的非上市股權投資有關的按公允價值計入損益的非流動金融資產人民幣679千元。

該等理財產品主要包括銀行理財產品、結構性存款、集合資金信託計劃、集合資產管理計劃及非上市基金投資。我們於往績記錄期間投資的該等理財產品主要包括資產組合，包括但不限於現金資產、貨幣市場工具、貨幣市場基金、標準化固定收益資產及債權資產。該等理財產品乃參考相關工具在貨幣市場、銀行同業市場、債券市場、證券及股票市場的表現，按預期利率向持牌銀行及金融機構購買。絕大部分該等理財產品的本金及收益率均無保證，因此其合約現金流量不符合僅支付本金及利息的資格。

該等理財產品的風險水平相對較低，屬於R1及R2風險評級。我們投資該等理財產品作為我們現金管理策略的一部分，以獲得高於我們通常從定期銀行存款獲得的收益。

於往績記錄期間，我們使用盈餘現金購買理財產品，我們認為該等產品可讓我們更靈活地管理現金流量及流動性，同時提供高於商業銀行儲蓄存款收益的投資回報。於往績記錄期間，我們並無就投資金融產品借入任何銀行貸款或作出其他借款。我們認為理財產品是重要的現金

管理工具，使我們能夠根據審慎的風險控制參數提高營運資金效率。視乎當前整體經濟及市場狀況，我們預期將繼續將盈餘現金投資於理財產品。然而，我們將只投資於低風險、短期及非投機性的金融產品，且不會就我們於該等金融產品的投資借入任何銀行貸款或作出其他借款。

我們的投資政策及風險管理措施

我們旨在維持合理的現金及現金等價物，以支持日常營運及資本支出。我們將多餘的短期資金投資於由信譽良好的金融機構發行的低風險及╱或高評級理財產品，以優化資本運用效率。我們並不從事投機性交易活動。為規管該等投資活動、控制風險及保護我們資產，我們已制定《理財產品管理制度》，據此，所有投資均須經過嚴格的評估及審批流程。我們就投資活動採取的內部控制措施包括以下各項：

我們已根據投資的重大性及重要性實施分層審批流程。股東會為重大投資的最高決策機構。對於交易金額、資產總值或相關財務比率超過我們相應經審計財務指標50%的投資(或相關規則及組織章程細則規定的其他情況)，必須獲得股東批准。董事會負責審批符合特定重要性標準的投資。董事會亦負責制定我們的整體投資策略。對於低於董事會決策標準的投資事宜，董事長有權在董事會授權的特定範圍及限額內批准此類交易。

我們對證券投資、委託理財及衍生工具保持嚴格審查。根據該政策，該等活動遵循嚴格界定的決策程序。批准證券投資、委託理財或衍生工具交易的權力專屬於董事會或股東會。董事會及股東不會將此特定審批權下放予個別董事或高級管理層。用於證券投資、委託理財或衍生工具投資的資金來源嚴格限定為我們的自有資金，除非適用規例及上市規則另有豁免。在進行任何有關投資之前，負責部門必須進行可行性分析，評估潛在回報及風險，以確保投資符合我們的財務狀況。

負責會計的人員與負責資金管理的人員實行職能分離。這確保了對資產的相互監督。我們實行需要共同控制的嚴格保管系統。該政策規定，任何個人均不得單獨處置投資資產；任何投資資產的存入、處置或提取均須至少兩名授權工作人員共同授權。財務部門負責開立及管理特定的投資賬戶。用於投資的資金必須專款專用，並按照嚴格的財務程序進行管理。

財務部負責籌集資金、辦理財務手續，並在獲得批准後執行支付。在投資持有期間，財務部負責定期監測投資及理財產品的使用情況及餘額。若投資項目發生重大變化，例如重大虧損、重大訴訟或仲裁，責任部門須立即向董事會報告，以便及時作出決策。我們於每個財政年度末對長期及短期投資進行全面盤點。我們的審計部門與財務部門共同負責監督投資項目，並糾正任何違規行為。

[編纂]後，我們的理財產品投資須遵守上市規則第14章的規定。於**[編纂]**後投資理財產品時，我們將嚴格遵守我們的風險管理政策及內部控制措施、組織章程細則及上市規則第14章的規定。

貿易應付款項及應付票據

我們的貿易應付款項及應付票據主要指於日常業務過程中應付供應商的款項。供應商授予的信貸期一般為0至360天。下表載列截至所示日期我們的貿易應付款項及應付票據明細：

	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)		
貿易應付款項	20,917	32,710	35,123	33,652
應付票據	37,420	2,600	35,436	20,429
	58,337	**35,310**	**70,559**	**54,081**

我們的貿易應付款項及應付票據由截至2023年12月31日的人民幣58.3百萬元減少39.5%至截至2024年12月31日的人民幣35.3百萬元，主要因為應付票據到期結算，部分被與我們的銷售成本增加一致的貿易應付款項增加所抵銷。我們的貿易應付款項及應付票據由截至2024年12月31日的人民幣35.3百萬元增加99.8%至截至2025年12月31日的人民幣70.6百萬元，主要由於隨著我們的業務增長，已發行票據有所增加。我們的貿易應付款項及應付票據由截至2025年12月31日的人民幣70.6百萬元減少23.4%至截至2026年7月31日的人民幣54.1百萬元，主要反映我們於期內的採購安排，而該等安排乃經考慮我們現有存貨水平及生產需求後作出，以及相關採購獲適時結算。

下表載列截至所示日期我們貿易應付款項的賬齡分析：

	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)		
一年內	18,940	29,983	33,572	29,910
一年後但兩年內	1,954	2,095	1,534	3,723
兩年後但三年內	—	617	2	2
三年以上	23	15	15	17
	20,917	**32,710**	**35,123**	**33,652**

下表載列於所示期間我們的貿易應付款項週轉天數：

	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
		(天)		
貿易應付款項平均週轉天數[(1)]	86	98	88	71

附註：

(1) 各年度／期間的貿易應付款項週轉天數等於該年度／期間貿易應付款項期初及期末結餘的平均值除以該年度／期間的銷售成本，再乘以360天(適用於2023年、2024年及2025年)，或210天(適用於截至2026年7月31日止七個月)。

我們的貿易應付款項平均週轉天數由2023年的86天增加至2024年的98天，主要由於採購及付款安排的變動，包括隨著採購規模擴大，若干供應商授予的延長信貸期。於2025年，我們的貿易應付款項平均週轉天數隨後減少至88天，主要由於蘇州工廠(一期)開始營運，使我們能夠在內部生產GMP級產品，並導致先前支付予第三方承包商的外包服務費減少。我們的貿易應付款項平均週轉天數由2025年的88天減少至截至2026年7月31日止七個月的71天，主要由於期內與供應商的結算週期縮短。

截至2026年8月31日，我們截至2026年7月31日的未償還貿易應付款項人民幣11.0百萬元或32.7%已結清。

合約負債

合約負債指我們已收取客戶預付款項，但相關產品尚未交付或服務尚未提供。我們的合約負債由截至2023年12月31日的人民幣3.6百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣4.2百萬元，並進一步增加至截至2025年12月31日的人民幣4.7百萬元以及截至2026年7月31日的人民幣8.3百萬元，主要與我們的業務及銷售增長一致。

截至2026年8月31日，我們截至2026年7月31日尚未償還的合約負債中，人民幣1.1百萬元，或13.1%已結清。

其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要包括(i)建築應付款項；(ii)應付工資及福利；(iii)已收按金；(iv)應計開支；(v)其他應付稅項；(vi)**[編纂]**應付款項。下表載列截至所示日期的其他應付款項及應計費用的明細：

	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)		
建築應付款項	45,809	54,409	7,850	33,195
應付工資及福利	35,188	49,880	60,517	50,805
已收按金	600	5,750	5,654	6,875
應計開支	885	3,197	3,420	3,466
其他應付稅項	3,453	3,506	4,298	2,313
[編纂]	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
其他(1)	403	2,534	93	70
	86,338	**119,276**	**88,137**	**99,760**

附註：

(1) 其他主要包括評估費及可報銷開支。

我們的其他應付款項及應計費用由截至2023年12月31日的人民幣86.3百萬元增加38.2%至截至2024年12月31日的人民幣119.3百萬元，主要歸因於(i)應付工資及福利增加，主要指應計僱員薪金及花紅，該增加乃因員工人數增長及與業務營運擴張一致的人事相關成本增加；及(ii)建築應付款項增加，此乃由於與蘇州工廠(一期)建設項目有關的付款。

我們的其他應付款項及應計費用由截至2024年12月31日的人民幣119.3百萬元減少26.1%至截至2025年12月31日的人民幣88.1百萬元，主要由於建設應付款項減少，此乃由於支付蘇州工廠(一期)建設項目款項及與北京廠房項目相關的建設款項所致。

我們的其他應付款項及應計費用保持相對穩定，截至2025年12月31日為人民幣88.1百萬元，截至2026年7月31日為人民幣99.8百萬元。

截至2026年8月31日，我們截至2026年7月31日的未償還其他應付款項及應計費用人民幣5.8百萬元或5.8%已結清。

債務

我們的債務包括借款及租賃負債。下表載列截至所示日期我們的債務明細：

	截至12月31日			截至7月31日	截至8月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年	2026年
			(人民幣千元)		
					(未經審計)
借款	6,009	88,233	55,304	78,323	78,474
租賃負債	58,603	52,472	31,099	26,962	23,348
總計	**64,612**	**140,705**	**86,403**	**105,285**	**101,822**

借款

我們的借款以人民幣計值。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日，我們的借款的實際利率分別為2.95%、2.45 — 2.80%、1.95% — 2.34%及1.95% — 2.34%，均為無抵押及無擔保銀行借款。我們的借款於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日的波動，主要由於我們不時取得借款以滿足我們的營運資金需求，以及在日常業務過程中償還該等借款。我們的借款維持相對穩定，截至2026年7月31日為人民幣78.3百萬元，截至2026年8月31日為人民幣78.5百萬元。

截至2026年8月31日，我們的銀行融資為人民幣625.6百萬元，其中人民幣548.7百萬元已承諾但未動用。

租賃負債

我們的租賃負債主要指我們租賃資產的未付款項，其租期一般為12個月至60個月。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日，我們記錄的租賃負債分別為人民幣58.6百萬元、人民幣52.5百萬元、人民幣31.1百萬元及人民幣27.0百萬元。租賃負債減少主要是由於我們的持續租金付款。

債務聲明

董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在獲得銀行貸款或其他借款方面並無遇到任何困難，亦無任何拖欠還款或違反契諾的情況。

除上文所披露者外，除集團內部負債及一般貿易應付款項外，截至2026年8月31日，我們並無任何其他重大按揭、押記、債權證、借貸資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、

融資租賃或租購承擔、承兑負債(一般貿易票據除外)、承兑信貸(不論為擔保、無擔保、有抵押或無抵押)或擔保或其他重大或然負債。董事確認，自2026年8月31日起直至最後實際可行日期，我們的債務並無任何重大變動。

或然負債

截至最後實際可行日期，我們並無任何未記錄的重大或然負債。

流動資產及流動負債

下表載列我們截至所示日期的流動資產及負債：

	截至12月31日			截至7月31日	截至8月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年	2026年
			(人民幣千元)		*(未經審計)*
流動資產：					
存貨	136,718	197,132	263,741	256,663	272,890
貿易應收款項及應收票據	74,292	100,911	135,574	174,748	194,040
預付款項、其他應收款項及其他資產	29,088	49,575	38,686	54,091	51,106
預付所得税	370	6	6,596	5,115	5,540
按公允價值計入損益的金融資產	2,386	11	398,786	571,420	611,525
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	—	22	—	—	—
其他金融資產	1,363,891	1,012,194	107,011	30,657	30,780
受限制銀行存款	42,754	96,234	274	3,056	6,546
定期存款	230,194	284,376	527,905	216,662	130,813
現金及現金等價物	316,499	463,230	311,639	324,264	370,867
	2,196,192	**2,203,691**	**1,790,212**	**1,636,676**	**1,674,107**
流動負債：					
貿易應付款項及應付票據	58,337	35,310	70,559	54,081	55,338
合約負債	3,637	4,189	4,703	8,295	8,429
其他應付款項及應計費用	86,338	119,276	88,137	99,760	113,083
借款	6,009	88,233	26	159	310
租賃負債	20,101	27,581	18,597	21,716	19,305
應付所得税	10,669	4,271	11,839	17,012	18,744
	185,091	**278,860**	**193,861**	**201,023**	**215,209**
流動資產淨值	**2,011,101**	**1,924,831**	**1,596,351**	**1,435,653**	**1,458,898**

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，大部分被主要與可轉讓大額存單到期有關的其他金融資產減少所抵銷。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因應計僱員福利增加而增加，部分被因承兑到期票據導致貿易應付款項及應付票據減少所抵銷。

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，主要由於流動資產總值的減少超過流動負債總額的減少。流動資產總值的減少主要由於其他金融資產減少，主要與可轉讓大額存單到期有關，部分被按公允價值計入損益的金融資產增加所抵銷，該增加主要由於購買理財產品所致。我們的流動負債總額減少，主要歸因於借款減少，此乃主要由於償還銀行借款所致，部分被貿易應付款項及應付票據增加所抵銷，該增加主要與已發行票據增加有關。

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10.1%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。

我們的流動資產淨值維持相對穩定，由截至2026年7月31日的人民幣1,435.7百萬元至截至2026年8月31日的人民幣1,458.9 百萬元。

流動資金及資本資源

過往，我們的營運資金需求主要透過經營活動所得現金流量及銀行借款撥付。我們監控並維持我們認為足以撥付營運及減輕現金流量波動影響的現金及現金等價物水平。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣316.5百萬元、人民幣463.2百萬元、人民幣311.6百萬元及人民幣324.3百萬元。於**[編纂]**完成後，我們預期將主要透過經營活動所得現金流量、銀行借款及本公司**[編纂][編纂]**淨額滿足營運資金需求。經計及我們的可動用財務來源(包括經營活動所得現金流量、現有借款以及**[編纂]**的估計**[編纂]**淨額)，我們的董事經過適當及審慎查詢後認為，我們具備充足的可用營運資金，可用於本文件日期起至少未來12個月的當前所需。

現金流量

下表載列我們於所示期間的現金流量：

	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)

	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**

經營活動所得現金流量淨額

我們於截至2026年7月31日止七個月的經營活動所得現金流量淨額為人民幣118.3百萬元，主要包括除所得稅前利潤人民幣132.2百萬元，並就(i)存貨已確認減值虧損淨額人民幣45.9百萬元及(ii)物業、廠房及設備折舊人民幣34.8百萬元作出調整。該金額因營運資金的變動而進一步調整，主要包括(i)貿易應收款項及應收票據增加人民幣41.8百萬元，及(ii)存貨增加人民幣38.9百萬元。

我們於2025年的經營活動所得現金流量淨額為人民幣265.5百萬元，主要包括除所得稅前利潤人民幣169.3百萬元，並就(i)存貨已確認減值虧損淨額人民幣64.4百萬元；(ii)物業、廠房及設備折舊人民幣62.5百萬元；及(iii)利息收入人民幣50.1百萬元作出調整。該金額因營運資金的變動而進一步調整，主要包括(i)存貨增加人民幣131.0百萬元；(ii)受限制銀行存款減少人民幣96.0百萬元；及(iii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣36.8百萬元。

我們於2024年的經營活動所得現金流量淨額為人民幣26.4百萬元，主要包括除所得稅前利潤人民幣124.9百萬元，並就(i)使用權資產折舊人民幣23.0百萬元、(ii)物業、廠房及設備折舊人民幣46.5百萬元及(iii)存貨已確認減值虧損淨額人民幣39.8百萬元作出調整。該金額因營運資金的變動而進一步調整，主要包括(i)貿易應付款項及應付票據增加人民幣15.2百萬元，被(ii)存貨增加人民幣100.2百萬元；及(iii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣28.1百萬元所抵銷。

我們於2023年的經營活動所得現金流量淨額為人民幣61.0百萬元，主要包括除所得稅前利潤人民幣160.7百萬元，並就(i)使用權資產折舊人民幣21.0百萬元及(ii)物業、廠房及設備折舊人民幣35.5百萬元作出調整。該金額因營運資金的變動而進一步調整，主要包括其他應付款項及應計費用增加人民幣38.4百萬元，該等被(i)存貨增加人民幣81.3百萬元、(ii)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣0.6百萬元及(iii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣13.1百萬元所抵銷。

我們的經營活動所得現金流量淨額由2023年的人民幣61.0百萬元減少56.7%至2024年的人民幣26.4百萬元，主要由於2024年銷售及營銷、研發及行政職能的人員擴充，導致僱員福利開支增

加。我們的經營活動所得現金流量淨額由2024年的人民幣26.4百萬元大幅增加至2025年的人民幣265.5百萬元，主要由於(i)銀行監管賬戶的註銷及承兑保證金存款到期後，受限制賬戶的資金得以釋放，及(ii)我們的收入穩定增長。

投資活動(所用)／所得現金流量淨額

我們於截至2026年7月31日止七個月的投資活動所用現金流量淨額為人民幣3.0百萬元，主要包括(i)購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣533.5百萬元，(ii)存放其他金融資產人民幣361.0百萬元，(iii)存放定期存款人民幣148.6百萬元，及(iv)購買物業、廠房及設備人民幣104.5百萬元，部分被(i)定期存款到期收款人民幣433.3百萬元，(ii)出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項人民幣364.2百萬元，及(iii)其他金融資產到期收款人民幣275.0百萬元所抵銷。

於2025年，我們投資活動所用現金流量淨額為人民幣229.9百萬元，主要包括(i)存放定期存款人民幣1,036.5百萬元；(ii)購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣994.5百萬元；及(iii)存放其他金融資產人民幣441.2百萬元，部分被(i)其他金融資產到期收款人民幣918.0百萬元；(ii)定期存款到期收款人民幣734.7百萬元；及(iii)出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項人民幣602.6百萬元所抵銷。

我們於2024年的投資活動所得現金流量淨額為人民幣171.1百萬元，主要包括(i)其他金融資產到期收款人民幣499.1百萬元、(ii)定期存款到期收款人民幣856.4百萬元及(iii)出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項人民幣89.4百萬元，部分被(i)存放定期存款人民幣927.8百萬元、(ii)與收購蘇州工廠(一期)設施、相關翻新及改善工程以及購買生產設備相關而購買的物業、廠房及設備人民幣164.3百萬元及(iii)購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣89.3百萬元所抵銷。

我們於2023年的投資活動所用現金流量淨額為人民幣41.2百萬元，主要包括(i)存放定期存款人民幣313.3百萬元，(ii)與結構性存款相關而購買的按公允價值計入損益的金融資產人民幣597.7百萬元及(iii)存放其他金融資產人民幣360.0百萬元，部分被(i)出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項人民幣846.3百萬元及(ii)其他金融資產到期收款人民幣337.0百萬元所抵銷。

於2023年，我們錄得投資活動所用現金流量淨額人民幣41.2百萬元，而於2024年則錄得投資活動所得現金流量淨額人民幣171.1百萬元，主要由於本集團所持理財產品、定期存款及大額存單到期及贖回產生的現金流入增加。於2025年，我們錄得投資活動所用現金流量淨額人民幣229.9百萬元，主要由於購買理財產品、定期存款及大額存單產生的現金流出增加。

融資活動所用現金流量淨額

我們於截至2026年7月31日止七個月的融資活動所用現金流量淨額為人民幣96.1百萬元，主要包括(i)已派付股息人民幣100.3百萬元，(ii)**[編纂]**的付款**[編纂]**，及(iii)租賃付款的本金及利息部分人民幣12.6百萬元，部分被借款所得款項人民幣24.0百萬元所抵銷。

於2025年，我們融資活動所用現金流量淨額為人民幣179.4百萬元，主要包括(i)償還借款人民幣87.5百萬元及(ii)已派付股息人民幣83.8百萬元，部分被借款所得款項人民幣55.3百萬元所抵銷。

於2024年，我們的融資活動所用現金流量淨額為人民幣58.5百萬元，主要包括(i)已付股息人民幣107.8百萬元，(ii)租賃付款的本金及利息部分人民幣26.8百萬元，及(iii)於A股公開市場購回股份的付款人民幣12.0百萬元，部分被借款所得款項人民幣97.5百萬元所抵銷。

於2023年，我們的融資活動所用現金流量淨額為人民幣155.9百萬元，主要包括(i)已付股息人民幣120.0百萬元、(ii)租賃付款本金及利息人民幣31.9百萬元及(iii)於A股公開市場購回股份的付款人民幣10.0百萬元，部分被借款所得款項人民幣6.0百萬元所抵銷。

我們的融資活動所用現金流量淨額由2023年的人民幣155.9百萬元減少62.5%至2024年的人民幣58.5百萬元，主要由於銀行借款所得款項增加。我們的融資活動所用現金流量淨額由2024年的人民幣58.5百萬元大幅增加至2025年的人民幣179.4百萬元，主要由於償還借款增加及收購非控股權益增加。

資本開支

我們於往績記錄期間的資本開支包括購買物業、廠房及設備以及無形資產。我們的資本開支於2023年、2024年、2025年及截至2026年7月31日止七個月分別為人民幣128.7百萬元、人民幣167.3百萬元、人民幣205.1百萬元及人民幣104.6百萬元。我們於任何未來期間的當前資本開支計劃可能會發生變化，且我們可能會根據我們的未來現金流量、經營業績及財務狀況、我們的業務計劃、市場狀況及各種其他因素調整我們的資本開支。

資本承擔

於往績記錄期間，我們的資本承擔主要指購置物業、廠房及設備及於聯營公司的投資。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日，我們已訂約但並未撥備的資本承擔分別為人民幣100.7百萬元、人民幣45.0百萬元、人民幣218.3百萬元及人民幣158.2百萬元。

資產負債表外安排

截至最後實際可行日期，我們並無進行任何資產負債表外交易。

重大關聯方交易

於往績記錄期間，我們與關聯方有若干交易及結餘，詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註42。於往績記錄期間，我們的所有關聯方交易均屬貿易性質，且按公平交易原則磋商訂立。董事認為，我們於往績記錄期間與關聯方的交易乃於日常業務過程中進行，並無扭曲我們的往績記錄業績或使我們的歷史業績無法反映未來表現。

主要財務比率

下表載列我們截至所示日期及／或於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[1]	11.9	7.9	9.2	8.1
資產負債比率[2]	2.5%	5.4%	3.3%	3.9%
速動比率[3]	11.1	7.2	7.9	6.9
權益回報率[4]	6.0%	4.8%	6.3%	4.6%
資產回報率[5]	5.3%	4.2%	5.6%	4.0%

附註：

(1) 流動比率等於我們截至期末的流動資產除以流動負債。

(2) 資產負債比率等於截至期末的債務總額除以截至同期末的權益總額。債務總額包括所有計息借款。

(3) 速動比率等於我們截至期末的流動資產減存貨除以流動負債。

(4) 權益回報率等於我們期內歸屬於本公司擁有人的淨利潤除以截至同期初與同期末本公司擁有人權益的平均值。

(5) 資產回報率等於我們期內的淨利潤除以截至同期初與同期末總資產的平均值。

有關市場風險的定量及定性披露

我們的主要金融工具(衍生工具除外)主要包括現金及現金等價物、定期存款、受限制銀行存款、貿易應收款項及其他應收款項，其主要目的為支持我們的營運。

我們擁有多項因營運而直接產生的其他金融資產及負債，如貿易應收款項及貿易應付款項等。金融工具產生的主要風險為外幣風險、價格風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理該等風險的政策，並概述如下。我們定期監控我們所面臨的這些風險，以確保及時有效地實施適當措施。請參閱本文件附錄一會計師報告附註45。

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)。

展望未來，我們可能會以現金或我們認為適當的其他方式分派股息。本集團目前有股息政策。在符合現金股息分派條件的前提下，本公司採納固定比率的現金股息政策，據此，任何連續三個財政年度內，本公司以現金方式分派的利潤總額，不應低於該三年期內本公司實現的年均可

分派利潤的30%。倘存在任何未彌補的過往年度虧損，則當年的現金股息金額應按彌補該等虧損後的金額計算。任何股息的宣派及派付以及金額均須遵守我們的章程文件及公司法的規定。任何分派股息建議須由董事會釐定，並須經股東於股東會上批准。此外，在董事會認為我們的利潤及整體財務需求允許的情況下，我們可宣派中期股息。我們僅可以合法可供分派的利潤及儲備宣派或派付股息。我們日後的股息宣派未必會反映我們過往的股息宣派，並將由董事會酌情進行，且須經股東會批准後方可作實。

可分配儲備

截至2026年7月31日，我們擁有可分配儲備人民幣414.6百萬元。

[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]**百萬港元，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]**港元的中位數，並假設**[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)。該等**[編纂]**開支分別包括**[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]**已作為一般及行政開支自我們的綜合全面收益表中扣除，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]**百萬元將自綜合全面收益表中扣除，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。

無重大不利變動

經董事作出其認為適當的充分盡職調查工作及經審慎週詳考慮後，董事確認，直至本文件日期，自2026年7月31日(即我們最近綜合財務報表的編製日期)以來，我們的財務或交易狀況或前景並無重大不利變動，且自2026年7月31日以來，概無發生任何會對本文件附錄一會計師報告所載資料構成重大影響的事件。

根據上市規則第13.13至13.19條作出披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無任何須根據上市規則第13.13至13.19條的規定予以披露的情況。

未經審計[編纂]經調整有形資產淨值報表

請參閱本文件附錄二「未經審計**[編纂]**財務資料」。

未來計劃及[編纂]用途

未來計劃

有關我們未來計劃的詳細描述，請參閱「業務 — 我們的戰略」。

[編纂]用途

假設**[編纂]**為每股H股**[編纂]**港元(即指示性**[編纂]**範圍每股H股**[編纂]**港元至**[編纂]**港元的中位數)、**[編纂]**並無獲行使且並無根據受限制A股激勵計劃發行額外股份，我們估計**[編纂][編纂]**淨額(經扣除估計**[編纂]**佣金及其他費用以及我們就**[編纂]**已付及應付的開支)將約為**[編纂]**百萬港元。我們擬將**[編纂]**的**[編纂]**淨額按下文所載的目的及金額使用。

	截至12月31日止年度						佔總額約
	2027年	**2028年**	**2029年**	**2030年**	**2031年**	**總計**	**百分比**
				(千港元)			
建設自動化高通量濕實驗室設施	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
— 購買蛋白質層面功能驗證的設備及消耗品	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
— 購買細胞及類器官層面功能驗證的設備及消耗品	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
— 人才招聘開支	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
擴大生命科學工具產品組合及進一步提升研發能力	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
— 在歐洲建立新的研發中心	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
— 擴大產品組合	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
擴大國際市場及銷售網絡	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
— 在歐洲建立及擴大本地化營銷團隊及服務平台	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
— 國際學術推廣及市場拓展計劃	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
提升全球生產及交付能力	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
— 擴大及建立生產基地	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
— 提升全球物流及倉儲能力	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
尋求戰略收購及投資機會	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
營運資金及其他一般公司用途	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
總計	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**

(i) [編纂][編纂]淨額約[編纂]%或[編纂]百萬港元用於建設自動化高通量濕實驗室設施

AI藥物發現技術的進步提升了候選分子設計及生成的效率，帶動下游對大量候選分子進行快速實驗驗證的需求日益增加。憑藉我們在重組蛋白及生物檢測方面建立的技術能力，我們能夠支持對廣泛AI生成候選分子進行實驗驗證，從而協助客戶進行候選藥物的篩選及優化。為進一步提升我們在該領域的能力，我們計劃開發自動化高通量濕實驗室設施、採購相關設備及消耗品，並擴大我們的技術及工程團隊。具體而言，

- **[編纂][編纂]**淨額約**[編纂]**%(或**[編纂]**百萬港元)預期將用於蛋白質水平的功能驗證。我們計劃進一步提升我們在蛋白質表達、純化及表徵方面的能力，以支持AI設計分子的高通量生產、篩選及表徵規模化，評估其生物活性及穩定性，並識別具潛力的分子作進一步開發。具體而言，

  - 我們預期將**[編纂][編纂]**淨額約**[編纂]**%(或**[編纂]**百萬港元)用於2027年至2029年採購四套設備，包括高通量生物分子相互作用分析儀、高容量蛋白質純化及表徵系統、自動化液體處理平台、實驗室自動化系統及其他相關設備，該等設備主要用於支持AI設計分子的規模化平行表達、純化、篩選及表徵，使我們能夠高效及系統地處理及評估大量分子；及

  - 我們預期將**[編纂][編纂]**淨額約**[編纂]**%(或**[編纂]**百萬港元)用於2027年至2030年採購多種消耗品，包括生物傳感器、微孔板及毛細管、檢測試劑、色譜消耗品、緩衝溶液及其他實驗室消耗品，主要用於支持AI設計分子的蛋白質水平篩選、表徵及其他驗證活動。

- **[編纂][編纂]**淨額約**[編纂]**%(或**[編纂]**百萬港元)預期將用於細胞及類器官水平功能驗證。憑藉我們的細胞資源及3D類器官模型，我們計劃提升我們對通過早期篩選識別的選定AI設計抗體進行深入功能驗證，並在細胞及組織相關環境中評估其生物活性、安全性及開發潛力的能力，包括其作用機制及關鍵抗體功能。具體而言，

  - 我們預期將**[編纂][編纂]**淨額約**[編纂]**%(或**[編纂]**百萬港元)用於2028年至2030年採購四套設備，包括細胞分析及成像系統、流式細胞儀、細胞培養設備、自動化液體處理設備及其他實驗室自動化系統。該等設備主要用於支持細胞功能測試及選定分子的3D類器官研究，包括評估其在生物相關環境中的細胞反應、作用機制及關鍵抗體功能；及

  - 我們預期將**[編纂][編纂]**淨額約**[編纂]**%(或**[編纂]**百萬港元)用於2028年至2030年採購多種消耗品，包括細胞培養基及補充劑、基於細胞的檢測試劑、微孔板及其他細胞培養消耗品、檢測試劑、緩衝溶液及其他實驗室消耗品，主要用於細胞培養、3D類器官建立及維護、細胞功能測試及相關生物分析。

- **[編纂][編纂]**淨額約**[編纂]**%(或**[編纂]**百萬港元)預期將於2027年至2031年用於團隊擴充及人才招聘。我們計劃招聘約80名研發及實驗室人員，須持有學士或以上學位並在生命科學工具行業擁有豐富經驗，包括管理人員、工程師及技術專家。

(ii) [編纂][編纂]淨額約[編纂]%或[編纂]百萬港元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

我們計劃分配該部分**[編纂]**淨額用於支持我們持續擴大生命科學工具產品組合及提高內部研發能力，專注加強我們的科技競爭力及加速新產品商業化。具體而言，

- **[編纂][編纂]**淨額約**[編纂]**%(或**[編纂]**百萬港元)預期將用作在歐洲設立新研發中心的總開支。考慮中的首選地點為瑞士，因其擁有實力雄厚的主要生物醫藥產業集群。其他考慮中的備選地點包括英國、德國及法國。於2027年至2028年，我們計劃完成研發中心的選址、設計及建設。於2029年至2031年，我們計劃採購必要的研發及辦公設備。研發中心預期將於2030年前逐步開始營運。下表載列計劃開支的詳情：

	截至12月31日止年度					
	2027年	**2028年**	**2029年**	**2030年**	**2031年**	**總計**
			(千港元)			
選址及設計.....	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
建設.....	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
研發設備採購(1)..	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
場地租賃開支...	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
辦公設備	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
						[編纂]

附註：

(1) 研發設備包括多種類型的設備，主要包括離心機、核酸及蛋白檢測儀、超聲波清洗機、純水系統及循環水冷卻器。

歐洲是全球生物製藥行業最成熟的地區之一，匯聚了多家領先的製藥和生物技術公司。在歐洲建立研發中心使我們能夠通過本地化的研發和服務，緊密滿足當地對生物試劑的需求，提供高效的現場技術支持。憑藉歐洲在生命科學研究領域的深厚基礎及技能人才庫，我們可以建立國際化的研發團隊，並提升我們在先進領域(包括蛋白質表達、製劑平台及膜蛋白開發)的能力。此外，本地研發與生產之間更緊密的協調將有助於提高對歐洲市場的回應能力，並加強我們全球供應鏈的韌性。

歐洲研發中心的建立將需要商業、生物安全及環境監管批准，包括公司註冊、實驗室營運許可及廢物處置許可。本公司董事認為，根據我們進行全球營運的經驗，

只要我們提交所需文件並遵守適用程序，在獲得相關牌照及／或批准方面並無法律障礙。

- **[編纂][編纂]**淨額約**[編纂]**%（或**[編纂]**百萬港元）預期將用於基於我們的新研發中心進一步擴充我們的產品組合，包括增加重組蛋白、抗體及功能性細胞株等產品類型的廣度及深度。**[編纂]**將主要用於產品開發，並促進客戶的驗證活動，包括客戶進行的靶點發現及選擇、產品設計及優化、性能驗證及應用場景測試。我們計劃動用**[編纂][編纂]**淨額約**[編纂]**%（或**[編纂]**百萬港元），於2030年及2031年招聘約40名擁有學士學位或以上學歷，並在分子生物學、生物工程、免疫學以及蛋白表達及純化方面具備豐富經驗或專業知識的研發及技術專員。我們計劃動用**[編纂][編纂]**淨額約**[編纂]**%（或**[編纂]**百萬港元），於2030年及2031年購買研發原材料（如功能性細胞株及細胞培養基），以支持我們為擴充產品組合而進行的研發工作。我們的目標是開發超過100個新型重組蛋白靶點，並推出超過50款細胞及基因療法（「**CGT**」）原料產品，從而鞏固我們在CGT領域的戰略佈局。

我們認為我們有能力捕捉市場需求，並與現有及潛在競爭者有效競爭。我們長期專注於生物試劑領域，並持續深化在提供創新研發及生產所需產品及解決方案方面的佈局。憑藉多年的技術開發和對下游行業的持續投入，我們已在全球生物試劑市場建立了穩固的市場地位。我們策略性地專注於高增長、高壁壘的細分市場，例如抗體藥物偶聯物（「**ADC**」）及CGT，這使我們能夠避開低端、同質化的競爭，順應行業的持續發展，並持續捕捉增長機會。

我們已建立全球客戶群，並通過深度融入客戶的研發流程，形成了對不斷變化的市場需求的前瞻性洞察。截至2026年7月31日，我們的全球業務覆蓋約80個國家及地區，累計服務超過12,000家終端客戶，包括多家具有重大全球影響力的跨國製藥公司。通過長期合作，我們的產品廣泛應用於客戶研發活動的關鍵階段，包括靶點識別、工藝開發、質量控制及大規模生產。這使我們能夠迅速識別新興技術方向及前沿治療領域的潛在需求變化。我們以客戶為中心的策略不僅產生穩定且可重複的收入流，也顯著增強了我們預測行業趨勢及有效應對市場變化的能力。

持續的產品開發及技術創新是我們競爭優勢的核心驅動力。我們已建立涵蓋從創新藥物研發到商業化整個價值鏈的全面產品組合。於最後實際可行日期，我們的產品組合包括超過5,000個SKU，並且我們已在CAR-T及ADC等前沿治療領域開發了試劑解決方案。我們持續增加研發投入，並高度重視加強我們的基礎技術平台。**[編纂][編纂]**的一部分將用於建立歐洲研發中心，重點是提升我們在膜蛋白、酶及臨床樣本分析方面的能力，從而進一步鞏固我們的技術護城河及長期競爭力。

(iii) [編纂][編纂]淨額約[編纂]%或[編纂]百萬港元用於擴大我們的國際市場及銷售網絡

為支持我們的國際化戰略及進一步加快打入海外市場，我們計劃分配該部分**[編纂]**淨額用於擴大及提升我們的國際市場、銷售網絡及客戶服務能力。具體而言，

- **[編纂][編纂]**淨額約**[編纂]**%或**[編纂]**百萬港元預期將用於建立及擴展本地化營銷團隊以及歐洲服務平台的總開支，包括建立及加強海外銷售、技術支持及客戶服務能力。考慮中的首選地點為瑞士，因其擁有實力雄厚的主要生物醫藥產業集群。其他考慮中的備選地點包括英國、德國及法國。具體而言，

  我們計劃將**[編纂][編纂]**淨額約**[編纂]**%（或**[編纂]**百萬港元）用於建立歐洲服務平台。我們相信，歐洲服務平台將能夠快速響應客戶需求，強化我們相較於全球同業的競爭地位。在此基礎上，我們計劃進一步深化與歐洲製藥及生物科技公司以及研究機構的合作，以提高市場滲透率並擴大市場份額。下表載列計劃開支的詳情：

	截至12月31日止年度					
	2027年	**2028年**	**2029年**	**2030年**	**2031年**	**總計**
			（千港元）			
選址及設計	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
建設	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
租賃開支	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
廣告及推廣開支	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
辦公室及商務招待開支	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
員工培訓開支	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
						[編纂]

  我們計劃將**[編纂][編纂]**淨額約**[編纂]**%（或**[編纂]**百萬港元）用於在2029年至2031年期間招聘一支由約50名擁有學士學位或以上學歷並在生命科學工具行業具備豐富經驗的銷售人員組成的本地團隊。我們計劃通過加強本地化營銷及技術支持來減少對經銷商的依賴，從而提高直銷比例並增強客戶忠誠度。

  建立本地化的歐洲服務平台被認為是可行的。歐洲對生物試劑維持相對開放的進口政策，使得市場准入要求可控。此外，我們在歐洲已有穩固的客戶群，並與領先的製藥

及生物技術公司現有合作，為進一步的市場滲透及提高直銷比例提供了堅實的基礎。此外，本地化的服務模式能夠實現更快的技術支持響應時間，這增強了我們的競爭地位並支持市場份額的擴張。

- **[編纂][編纂]**淨額約**[編纂]**%或**[編纂]**百萬港元預計用於未來五年國際性的學術推廣及市場拓展計劃的總開支，包括與國際認可的研究機構及高校合作開展專注前沿生物技術話題的研討會和論壇，以提高行業品牌知名度及影響力。

(iv) [編纂][編纂]淨額約[編纂]%或[編纂]百萬港元用於提升我們的全球生產及交付能力

為支持全球業務增長及生產線韌性與交付效率改善，我們計劃分配該部分**[編纂]**淨額用於增強我們的全球生產、物流和倉儲能力。具體而言，

- **[編纂][編纂]**淨額約**[編纂]**%或**[編纂]**百萬港元將用於擴展及建立我們在中國的國內生產基地以及主要位於亞太地區及歐洲的海外生產基地。於亞太地區，我們可能會優先選擇韓國，由於其在CGT領域擁有集中的合同研發生產組織(「**CDMO**」)生態系統、成熟發達的生物技術行業以及政府對創新藥物研發的大力支持。在韓國建立生產設施將有助於實現更緊密的CGT價值鏈合作，加速關鍵CGT材料的產業化，並利用其戰略位置以高效服務日本及其他亞太市場。於歐洲，瑞士是我們的首選地點，德國和法國為替代選項，得益於穩定的監管環境、強大的知識產權保護及與歐盟相互承認的GMP框架。這些優勢將提升本地化的GMP級生產能力，緩解地緣政治風險，並加強我們全球供應鏈的安全性與韌性。

  我們計劃將**[編纂][編纂]**淨額約**[編纂]**%(或**[編纂]**百萬港元)用作擴充我們位於北京及蘇州的國內生產基地(「**蘇州工廠(三期)**」)的總開支。於最後實際可行日期，我們位於北京的項目正在建設中，而我們的蘇州工廠(三期)處於規劃階段。我們位於北京及蘇州的擴充後國內生產基地預期將於2029年底前開始營運。我們的擴充後國內生產基地主要預期用於生產生物試劑(如重組蛋白及抗體)，其中北京擴充生產基地的重組蛋白及抗體年產能超過28,000升，而蘇州擴充生產基地的年產能約為25個批次。就北京擴充

國內生產基地而言，預期約**[編纂]**百萬港元將用於在2027年至2029年期間購買約19套生產設備(包括生物分子相互作用分析儀、乙二醇冷水機組系統、流式細胞分選儀、純蒸汽加濕系統、熱水系統及全自動液相色譜系統)，約**[編纂]**百萬港元預期將用作我們於2027年至2031年期間招聘的80名生產員工的薪金及培訓開支，其餘**[編纂]**百萬港元預期將用作2027年至2031年期間的其他雜項開支(如水電費及裝修開支)。就蘇州工廠(三期)而言，預期約**[編纂]**百萬港元將用於在2027年至2029年期間購買約13套生產設備(包括乙二醇冷水機組系統、流式細胞分選儀、純蒸汽加濕系統及熱水系統)，約**[編纂]**百萬港元預期將用作我們於2027年至2031年期間招聘的合共50名生產員工的薪金及培訓開支，其餘**[編纂]**百萬港元預期將用作2027年至2031年期間的其他雜項開支(如水電費及裝修開支)。我們已就北京的生產基地取得第一類醫療器械生產備案憑證。我們或會視乎日後計劃生產產品的監管規定，於適當的情況下為蘇州工廠(三期)申請此憑證。

我們計劃將**[編纂][編纂]**淨額約**[編纂]**%(或**[編纂]**百萬港元)用作在韓國建立我們的亞太生產基地的總開支，且截至最後實際可行日期，該項目處於規劃階段。我們在韓國的生產基地預期將於2029年開始營運，將用於生產CGT應用所需的GMP級細胞因子及其他定製產品。在該等**[編纂]**淨額中，約**[編纂]**百萬港元預期將用於在2027年至2029年期間購買約20套生產設備(包括生物分子相互作用分析儀、乙二醇冷水機組系統、流式細胞分選儀、純蒸汽加濕系統、熱水系統及全自動液相色譜系統)，約**[編纂]**百萬港元預期將用作2027年至2031年期間的場地租賃開支，約**[編纂]**百萬港元預期將用作我們於2027年至2031年期間招聘的40名技術及生產員工的薪金及培訓開支，其餘**[編纂]**百萬港元預期將用作2027年至2031年期間的其他雜項開支(如水電費及裝修開支)。我們須在韓國取得醫療器械製造許可證及進口商註冊。

我們計劃將**[編纂][編纂]**淨額約**[編纂]**%(或**[編纂]**百萬港元)用作在瑞士(備選地點為德國及法國)建立我們的歐洲生產基地的總開支，而截至最後實際可行日期，該項目處於選址及盡職調查階段。我們的歐洲生產基地預計將於2029年開始營運，主要用於生產GMP級重組蛋白、抗體、細胞培養基及定製化產品，重組蛋白及抗體的年產能約為20個批次。在該等**[編纂]**淨額中，約**[編纂]**百萬港元預期將用於在2027年至2029年期間購買約14套生產設備(包括自動化控制系統及生物分子相互作用分析儀)，約**[編纂]**百萬港元預期將用作2027年至2031年期間的場地租賃開支，約**[編纂]**百萬港元預期將用作我們於2027年至2031年期間招聘的20名生產員工的薪金及培訓開支，其餘**[編纂]**百萬港元預期將用作2027年至2031年期間的其他雜項開支(如水電費及裝修開支)。我們須在瑞士取得醫療器械製造許可證及GMP符合性證書。若選擇德國為選址地點，我們將須完成醫療器械製造備案；若選擇法國，則須向法國國家藥品及健康產品安全管理局進行備案。

我們認為，憑藉我們開展全球營運的經驗，只要我們遵守相關的當地申請程序，就建設生產基地取得相關牌照及／或批准並無實質性法律障礙。

- **[編纂][編纂]**淨額約**[編纂]**%(或**[編纂]**百萬港元)將用於提升我們的全球物流及倉儲能力，包括建立及╱或升級海外倉儲及優化物流及分銷安排。計劃中的升級預計包括：(a)擴建瑞士倉儲，配備超低溫冷鏈及自動分揀能力，以更有效地服務歐洲市場；(b)升級韓國的倉儲設施，以建立一個與計劃中的本地生產基地相結合的區域分銷中心，覆蓋東北亞及東南亞；及(c)加強美國東海岸的溫控倉儲能力，以更好地支持北美生物製藥產業集群。核心的商業理由是通過前瞻部署的存貨和區域中心來提高交付效率，通過集中運輸和規模效應降低物流成本，確保對冷鏈敏感的生物試劑的產品質量及穩定性，並與海外生產基地產生協同效應，從而提升整體供應鏈效率、客戶滿意度及全球營運韌性。

  我們計劃將**[編纂][編纂]**淨額約**[編纂]**%(或**[編纂]**百萬港元)用作升級我們位於瑞士的歐洲倉庫的總開支，且截至最後實際可行日期，該項目處於規劃階段。我們位於瑞士的倉庫預期將於2030年完成整體升級。在該等**[編纂]**淨額中，約**[編纂]**百萬港元預期將於2029年及2031年分別用於購買冷鏈及溫控設備系統以及信息及追溯系統，約**[編纂]**百萬港元預期將用作我們於2028年至2031年期間招聘的五名倉庫員工的薪金及培訓開支，其餘約**[編纂]**百萬港元預期將用作2028年至2031年期間的倉庫租賃付款。我們在瑞士的倉庫須遵守瑞士優良運銷規範及歐盟醫療器械分銷法規下的溫度控制要求。

  我們計劃將**[編纂][編纂]**淨額約**[編纂]**%(或**[編纂]**百萬港元)用作升級我們位於韓國的亞太倉庫的總開支，且截至最後實際可行日期，該項目處於規劃階段。我們位於韓國的倉庫預期將於2031年完成整體升級。在該等**[編纂]**淨額中，約**[編纂]**百萬港元預期將於2030年及2031年分別用於購買冷鏈及溫控設備系統以及信息及追溯系統，約**[編纂]**百萬港元預期將用作我們於2029年至2031年招聘的五名倉庫員工的薪金及培訓開支，其餘約**[編纂]**百萬港元預期將用作2029年至2031年期間的倉庫租賃付款。我們須在韓國取得醫療器械製造許可證及進口商註冊。

  我們計劃將**[編纂][編纂]**淨額約**[編纂]**%(或**[編纂]**百萬港元)用作升級我們位於美國的北美倉庫的總開支，且截至最後實際可行日期，該項目處於規劃階段。我們位於美國的倉庫預期將於2028年完成整體升級。在該等**[編纂]**淨額中，約**[編纂]**百萬港元預期將於2027年及2028年分別用於購買冷鏈及溫控設備系統以及信息及追溯系統，約**[編纂]**百萬

港元預期將用作我們於2027年至2029年期間招聘的五名倉庫員工的薪金及培訓開支，其餘約**[編纂]**百萬港元預期將用作2027年至2031年期間的倉庫租賃付款。此外，若涉及危險材料，我們須遵守美國運輸部及國際航空運輸協會的法規。

我們認為，憑藉我們開展全球營運的經驗，只要我們遵守相關的當地申請程序，就升級倉庫取得相關牌照及／或批准並無實質性法律障礙。

(v) 約[編纂]%或[編纂]百萬港元用於追求戰略收購及投資機會

我們擬將該部分**[編纂]**淨額及我們的自有資金予以分配，以在全球生命科學工具、生物技術服務及相關行業物色、評估及在適當情況下進行潛在收購及投資機會，從而拓展本公司的技術能力，在本公司業務與收購及投資目標之間創造協同效應，以優化我們的業務發展、豐富我們的產品組合及加快海外市場擴張。

我們計劃收購從事生命科學試劑、檢測技術，以及自動化設備及消耗品的業務。該等收購目標與我們專注於重組蛋白的現有核心業務(該業務支持包括抗體、細胞療法及ADC在內的生物製藥的研發及生產)具有互補性，並預期將產生可觀的協同效應。通過加強我們在ADC相關試劑、高靈敏度及單分子檢測、自動化細胞處理解決方案以及新型偶聯CDMO服務方面的能力，我們將促進產品及技術整合，實施交叉銷售以提升客戶價值及忠誠度，為生物製藥研發及生物工藝開發全面的解決方案，並通過整合供應鏈及質量體系優化營運效率及成本結構，從而加強我們的整體競爭力、盈利能力及長期可持續增長。

我們潛在的收購目標預期將符合以下標準：(i)年收入不少於35百萬港元，以確保具充分合作價值；(ii)處於盈利或收支平衡狀態；及(iii)估值不少於100百萬港元。對於特殊目標，我們可能會考慮與私募股權基金共同進行收購，或通過收購融資安排進行收購。我們擬尋求控股權收購，以實現目標整個業務的全面整合。我們擬主要瞄準歐洲的收購機遇，同時亦會考慮亞太地區及北美的機遇。根據弗若斯特沙利文，截至最後實際可行日期，全球有超過20個潛在收購目標可能符合我們的標準。截至最後實際可行日期，我們尚未識別任何具體收購目標，亦未就任何該等收購訂立任何具約束力的協議。任何收購均須遵守(其中包括)我們的內部批准程序及是否存在合適目標。潛在收購的時間表無法準確估計，須視乎盡職審查及磋商情況而定。

由於我們的收購計劃，我們的投資活動所用現金可能增加。然而，我們相信現金流量淨額所受影響將被我們的業務增長所抵銷，而預期業務增長將推動收入及毛利上升。該等舉措預期將提升我們的技術能力，擴大我們的產品供應及吸引新客戶。此外，預期我們的無形資產將增加，此乃主要由於我們的收購所產生的商譽增長。因此，我們可能產生較高的折舊及攤銷開支。請參閱「風險因素—與我們行業及業務有關的風險—我們面臨與戰略性收購相關的風險」。

(vi) 約[編纂]%或[編纂]百萬港元用作營運資金及其他一般企業用途

我們計劃該部分**[編纂]**淨額用於一般營運資金用途及其他一般企業需求，包括為我們的日常營運、行政開支及其他企業開支提供資金。

倘**[編纂]**最終釐定於指示性**[編纂]**範圍的上限或下限，上述**[編纂]**分配將按比例調整。

倘若**[編纂]**定為每股H股**[編纂]**港元(即我們指示性**[編纂]**範圍的上限)，**[編纂][編纂]**淨額將增加約**[編纂]**百萬港元。倘若**[編纂]**定為每股H股**[編纂]**港元(即我們指示性**[編纂]**範圍的下限)，**[編纂][編纂]**淨額將減少約**[編纂]**百萬港元。倘若**[編纂]**獲悉數行使，我們將收取**[編纂]**淨額**[編纂]**百萬港元(經扣除估計**[編纂]**佣金及其他費用以及我們就**[編纂]**已付及應付的開支並假設**[編纂]**為每股H股**[編纂]**港元，即我們指示性**[編纂]**範圍的中位數)。

[編纂]淨額均將按上文所披露的相同比例運用，無論：(i)**[編纂]**定為指示性**[編纂]**範圍的上限或下限及(ii)**[編纂]**是否獲行使。

倘若**[編纂]**淨額並無即時用於上述用途，我們僅會將**[編纂]**淨額存入香港或中國內地的持牌商業銀行及／或其他認可金融機構(定義見證券及期貨條例或其他司法權區的適用法律及法規)的短期計息賬戶。在此情況下，我們將遵守上市規則下的適用披露規定。

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

以下為本公司的申報會計師容誠(香港)會計師事務所有限公司(香港執業會計師)為載入本文件中而發出載於第I-1至I-3頁的報告全文。其乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告的要求擬備，並以本公司董事及獨家保薦人為收件人。

容诚 | RCHK

致北京百普賽斯生物科技股份有限公司列位董事及招商證券(香港)有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

我們謹此就北京百普賽斯生物科技股份有限公司(「**貴公司**」)及其子公司(統稱為「**貴集團**」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-4至I-97頁)，該等資料包括貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日的綜合財務狀況表、貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日的財務狀況表，以及貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度以及截至2026年7月31日止七個月(「**往績記錄期間**」)的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他說明資料(統稱「**歷史財務資料**」)。第I-4至I-97頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，乃供載入貴公司於**[編纂]**就貴公司H股於香港聯合交易所有限公司主板**[編纂]**而擬備的文件(「**文件**」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載之呈報與編製基準編製並真實而公平地呈報歷史財務資料，以及進行貴公司董事認為屬必要的內部控制，以使歷史財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任為對歷史財務資料發表意見，並向　閣下呈報意見。我們根據由香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」進行工作。該準則要求我們遵守職業道德規範，並規劃及執行審核，從而取得合理保證歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述。

我們的工作涉及執行程序，以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2中所載

之呈報與編製基準編製並真實而公平地列報歷史財務資料相關的內部控制，以設計於該情況下適當的審核程序，但並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價貴公司董事所採用會計政策的合適性及作出的會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們認為，我們所獲得的審核憑證充足且適當，可為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料真實而公平地反映貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日的綜合財務狀況、貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日的財務狀況、以及根據歷史財務資料附註2所載呈報與編製基準貴集團於往績記錄期間的綜合財務業績及綜合現金流量。

審閱匯報期末段可比較財務資料

我們已審閱貴集團的匯報期末段可比較財務資料，此財務資料包括截至2025年7月31日止七個月的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋性資料(「**匯報期末段可比較財務資料**」)。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準，編製及呈列匯報期末段可比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱工作，對匯報期末段可比較財務資料發表結論。我們已根據國際審計與鑒證準則理事會(「**國際審計與鑒證準則理事會**」)頒佈的國際審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據國際審計準則進行審核的範圍，故不能令我們保證將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項，可令我們相信，就會計師報告而言，匯報期末段可比較財務資料在各重大方面未有遵照歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準而編製。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及《公司(清盤及雜項條文)條例》須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，並無對第I-4頁定義的相關財務報表進行調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註13，當中載有貴公司於往績記錄期間已宣派及派付股息的資料。

容誠(香港)會計師事務所有限公司
執業會計師
[•]
執業證書編號：[•]

香港
[日期]

I. 歷史財務資料

編製歷史財務資料

以下為構成本會計師報告組成部分的歷史財務資料。

貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表(歷史財務資料的依據)乃按照符合國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策編製，並由容誠(香港)會計師事務所有限公司按照國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則進行審計(「**相關財務報表**」)。

歷史財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列，除另有指明外，所有金額均約整至最接近的千元(人民幣千元)。

綜合全面收益表

		截至12月31日止年度			截至7月31日止七個月	
	附註	**2023年**	**2024年**	**2025年**	**2025年**	**2026年**
		人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
					(未經審計)	
收入	*5*	543,653	645,023	838,118	462,383	606,177
銷售成本	*9*	(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	*6*	71,851	70,534	59,150	29,597	20,756
其他收益及(虧損)淨額	*7*	15,774	498	(7,362)	7,116	(13,208)
研發開支	*9*	(124,915)	(165,350)	(184,173)	(105,123)	(111,433)
一般及行政開支	*9*	(88,595)	(115,520)	(145,865)	(75,149)	(102,991)
銷售開支	*9*	(167,623)	(207,095)	(248,877)	(146,093)	(164,033)
金融資產已確認減值虧損淨額	*8*	(1,711)	(2,171)	(4,096)	(1,359)	(2,675)
財務成本	*11*	(2,695)	(3,543)	(2,689)	(1,946)	(1,009)
應佔聯營公司業績淨額	*18*	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	*12*	(13,117)	(4,873)	(4,479)	(1,302)	(9,383)
年／期內利潤		147,552	120,042	164,844	89,835	122,794
以下人士年／期內應佔利潤／(虧損)：						
貴公司擁有人		153,593	123,832	165,568	90,054	122,794
非控股權益		(6,041)	(3,790)	(724)	(219)	—
		147,552	120,042	164,844	89,835	122,794

	附註	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審計)	
年／期內其他全面收益／(虧損)，扣除稅項						
可隨後被重新分類至損益的項目：						
換算國外業務財務報表的匯兑差額，扣除稅項		7,939	8,697	3,149	4,945	(8,774)
其後不會被重新分類至損益的項目：						
指定按公允價值計入其他全面收益的權益投資的公允價值變動		—	—	(11,438)	(11,438)	(1,312)
年／期內其他全面收益／(虧損)，扣除稅項		7,939	8,697	(8,289)	(6,493)	(10,086)
年／期內全面收益總額		155,491	128,739	156,555	83,342	112,708
以下人士應佔年／期內全面收益／(虧損)總額：						
貴公司擁有人		161,532	132,529	157,279	83,561	112,708
非控股權益		(6,041)	(3,790)	(724)	(219)	—
		155,491	128,739	156,555	83,342	112,708
貴公司擁有人應佔每股盈利(「每股盈利」)	*14*					
基本(每股以人民幣計)		0.91	0.74	0.99	0.54	0.73
攤薄(每股以人民幣計)		0.91	0.74	0.99	0.54	0.73

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於7月31日
		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產與負債					
非流動資產					
物業、廠房及設備	*15*	400,903	488,999	529,273	644,729
使用權資產	*16*	88,347	81,890	57,347	50,733
無形資產	*17*	11,116	12,361	10,675	10,124
於聯營企業的投資	*18*	12,104	12,999	16,435	18,974
按公允價值計入損益的金融資產	*19*	—	—	—	679
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	*20*	16,771	16,897	5,201	3,597
其他金融資產	*21*	—	—	356,404	517,547
定期存款	*26*	30,803	32,068	101,154	102,441
預付款項、其他應收款項及其他資產	*24*	4,157	64	58,574	28,060
遞延稅項資產	*28*	53,105	65,638	84,355	100,080
		617,306	710,916	1,219,418	1,476,964
流動資產					
存貨	*22*	136,718	197,132	263,741	256,663
貿易應收款項及應收票據	*23*	74,292	100,911	135,574	174,748
預付款項、其他應收款項及其他資產	*24*	29,088	49,575	38,686	54,091
預付所得稅		370	6	6,596	5,115
按公允價值計入損益的金融資產	*19*	2,386	11	398,786	571,420
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	*20*	—	22	—	—
其他金融資產	*21*	1,363,891	1,012,194	107,011	30,657
受限制銀行存款	*25*	42,754	96,234	274	3,056
定期存款	*26*	230,194	284,376	527,905	216,662
現金及現金等價物	*27*	316,499	463,230	311,639	324,264
		2,196,192	2,203,691	1,790,212	1,636,676

	附註	於12月31日			於7月31日
		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	*29*	58,337	35,310	70,559	54,081
合約負債	*30*	3,637	4,189	4,703	8,295
其他應付款項及應計費用	*31*	86,338	119,276	88,137	99,760
借款	*32*	6,009	88,233	26	159
租賃負債	*16*	20,101	27,581	18,597	21,716
應付所得稅		10,669	4,271	11,839	17,012
		185,091	278,860	193,861	201,023
流動資產淨值		2,011,101	1,924,831	1,596,351	1,435,653
總資產減流動負債		2,628,407	2,635,747	2,815,769	2,912,617
非流動負債					
借款	*32*	—	—	55,278	78,164
租賃負債	*16*	38,502	24,891	12,502	5,246
遞延收入	*33*	1,631	—	90,260	139,091
遞延稅項負債	*28*	—	135	—	—
		40,133	25,026	158,040	222,501
淨資產		2,588,274	2,610,721	2,657,729	2,690,116
權益					
股本	*34*	120,000	120,000	167,177	167,678
庫存股份	*34*	(9,998)	(5,781)	—	—
其他儲備		2,161,126	2,167,235	2,088,466	2,107,814
保留盈利		318,431	334,200	402,086	414,624
貴公司擁有人應佔權益		2,589,559	2,615,654	2,657,729	2,690,116
非控股權益		(1,285)	(4,933)	—	—
總權益		2,588,274	2,610,721	2,657,729	2,690,116

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日			於7月31日
		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產與負債					
非流動資產					
物業、廠房及設備	*15*	113,251	116,815	195,461	306,435
使用權資產	*16*	57,082	50,291	31,475	24,452
無形資產	*17*	11,116	10,966	8,795	8,539
於聯營企業的投資	*18*	5,085	5,095	5,097	5,073
於子公司的投資	*40*	427,778	580,204	661,395	735,634
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	*20*	15,000	15,000	1,544	—
其他金融資產	*21*	—	—	356,404	517,547
定期存款	*26*	30,803	32,068	101,154	102,441
預付款項、其他應收款項及其他資產	*24*	132	64	58,479	12,061
遞延稅項資產		2,915	4,760	27,194	35,803
		663,162	815,263	1,446,998	1,747,985
流動資產					
存貨	*22*	124,303	142,680	167,100	165,123
貿易應收款項及應收票據	*23*	411,467	486,867	495,579	503,756
預付款項、其他應收款項及其他資產	*24*	10,765	16,741	23,398	46,784
按公允價值計入損益的金融資產	*19*	2,386	11	305,920	571,420
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	*20*	—	22	—	—
其他金融資產	*21*	1,363,891	1,012,194	107,011	30,657
受限制銀行存款	*25*	23	90,513	—	—
定期存款	*26*	137,574	266,358	469,732	88,069
現金及現金等價物	*27*	194,887	250,656	211,240	188,714
		2,245,296	2,266,042	1,779,980	1,594,523

	附註	於12月31日			於7月31日
		2023年	2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	*29*	23,457	37,511	91,342	79,435
合約負債	*30*	1,329	1,427	1,290	2,004
其他應付款項及應計費用	*31*	38,663	59,172	65,217	76,771
借款	*32*	6,009	79,437	26	159
租賃負債	*16*	17,064	23,134	17,557	18,816
應付所得稅		8,201	—	5,432	8,337
		94,723	200,681	180,864	185,522
流動資產淨值		2,150,573	2,065,361	1,599,116	1,409,001
總資產減流動負債		2,813,735	2,880,624	3,046,114	3,156,986
非流動負債					
借款	*32*	—	—	55,278	78,164
租賃負債	*16*	35,755	23,151	11,681	4,956
遞延收入	*33*	1,631	—	90,260	139,091
		37,386	23,151	157,219	222,211
淨資產		2,776,349	2,857,473	2,888,895	2,934,775
權益					
股本	*34*	120,000	120,000	167,177	167,678
庫存股份	*34*	(9,998)	(5,781)	—	—
其他儲備	*35*	2,150,077	2,147,631	2,084,871	2,112,993
保留盈利		516,270	595,623	636,847	654,104
總權益		2,776,349	2,857,473	2,888,895	2,934,775

綜合權益變動表

	歸屬於貴公司擁有人										
	股本	庫存股份	股份溢價	其他資本公積	以股份為基礎的付款儲備	其他全面收益儲備	法定公積金	保留盈利	小計	非控股權益	總權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
						附註(a)	*附註(b)*				
於2023年1月1日	80,000	—	2,130,065	2,453	7,248	(1,090)	40,000	304,529	2,563,205	5,503	2,568,708
年內利潤／(虧損)	—	—	—	—	—	—	—	153,593	153,593	(6,041)	147,552
年內其他全面收益	—	—	—	—	—	7,939	—	—	7,939	—	7,939
年內全面收益／(虧損)總額	—	—	—	—	—	7,939	—	153,593	161,532	(6,041)	155,491
購回股份*(附註34)*	—	(9,998)	—	—	—	—	—	—	(9,998)	—	(9,998)
以股份為基礎的付款開支*(附註36)*	—	—	—	—	(5,927)	—	—	—	(5,927)	—	(5,927)
劃撥法定公積金	—	—	—	—	—	—	19,691	(19,691)	—	—	—
股份溢價轉換為股本*(附註34)*	40,000	—	(40,000)	—	—	—	—	—	—	—	—
已宣派股息*(附註13)*	—	—	—	—	—	—	—	(120,000)	(120,000)	—	(120,000)
與非控股權益的交易*(附註(c))*	—	—	747	—	—	—	—	—	747	(747)	—
於2023年12月31日	120,000	(9,998)	2,090,812	2,453	1,321	6,849	59,691	318,431	2,589,559	(1,285)	2,588,274

	歸屬於貴公司擁有人										
	股本	庫存股份	股份溢價	其他資本公積	以股份為基礎的付款儲備	其他全面收益儲備	法定公積金	保留盈利	小計	非控股權益	總權益
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
						附註(a)	*附註(b)*				
於2024年1月1日	120,000	(9,998)	2,090,812	2,453	1,321	6,849	59,691	318,431	2,589,559	(1,285)	2,588,274
年內利潤／(虧損)	—	—	—	—	—	—	—	123,832	123,832	(3,790)	120,042
年內其他全面收益	—	—	—	—	—	8,697	—	—	8,697	—	8,697
年內全面收益／(虧損)總額	—	—	—	—	—	8,697	—	123,832	132,529	(3,790)	128,739
購回股份*(附註34)*	—	(12,000)	—	—	—	—	—	—	(12,000)	—	(12,000)
以股份為基礎的付款開支*(附註36)*	—	—	—	—	6,403	—	—	—	6,403	—	6,403
已宣派股息*(附註13)*	—	—	—	—	—	—	—	(107,754)	(107,754)	—	(107,754)
受限制股票激勵計劃下的股票歸屬*(附註34)*	—	16,217	(1,434)	—	(7,724)	—	—	—	7,059	—	7,059
劃撥法定公積金	—	—	—	—	—	—	309	(309)	—	—	—
與非控股權益的交易*(附註(c))*	—	—	(142)	—	—	—	—	—	(142)	142	—
於2024年12月31日	120,000	(5,781)	2,089,236	2,453	—	15,546	60,000	334,200	2,615,654	(4,933)	2,610,721

	歸屬於貴公司擁有人										
	股本	庫存股份	股份溢價	其他資本公積	以股份為基礎的付款儲備	其他全面收益儲備	法定公積金	保留盈利	小計	非控股權益	總權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
						附註(a)	附註(b)				
於2025年1月1日	120,000	(5,781)	2,089,236	2,453	—	15,546	60,000	334,200	2,615,654	(4,933)	2,610,721
年內利潤／(虧損)	—	—	—	—	—	—	—	165,568	165,568	(724)	164,844
年內其他全面虧損	—	—	—	—	—	(8,289)	—	—	(8,289)	—	(8,289)
年內全面(虧損)／收益總額	—	—	—	—	—	(8,289)	—	165,568	157,279	(724)	156,555
股份溢價轉換為股本*(附註34)*	47,848	—	(47,848)	—	—	—	—	—	—	—	—
購回股份*(附註34)*	—	(23,853)	—	—	—	—	—	—	(23,853)	—	(23,853)
以股份為基礎的付款開支*(附註36)*	—	—	—	—	11,598	—	—	—	11,598	—	11,598
已宣派股息*(附註13)*	—	—	—	—	—	—	—	(83,791)	(83,791)	—	(83,791)
劃撥法定公積金	—	—	—	—	—	—	13,891	(13,891)	—	—	—
註銷庫存股份	(671)	29,634	(28,963)	—	—	—	—	—	—	—	—
與非控股權益的交易*(附註(c))*	—	—	(19,158)	—	—	—	—	—	(19,158)	5,657	(13,501)
於2025年12月31日	167,177	—	1,993,267	2,453	11,598	7,257	73,891	402,086	2,657,729	—	2,657,729

	歸屬於貴公司擁有人										
	股本	庫存股份	股份溢價	其他資本公積	以股份為基礎的付款儲備	其他全面收益儲備	法定公積金	保留盈利	小計	非控股權益	總權益
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
						附註(a)	*附註(b)*				
於2025年1月1日	120,000	(5,781)	2,089,236	2,453	—	15,546	60,000	334,200	2,615,654	(4,933)	2,610,721
期內利潤／(虧損)(未經審計)	—	—	—	—	—	—	—	90,054	90,054	(219)	89,835
期內其他全面虧損(未經審計)	—	—	—	—	—	(6,493)	—	—	(6,493)	—	(6,493)
期內全面(虧損)／收益總額(未經審計)	—	—	—	—	—	(6,493)	—	90,054	83,561	(219)	83,342
股份溢價轉換為股本*(附註34)*(未經審計)	47,848	—	(47,848)	—	—	—	—	—	—	—	—
購回股份*(附註34)*(未經審計)	—	(19,610)	—	—	—	—	—	—	(19,610)	—	(19,610)
以股份為基礎的付款開支*(附註36)*(未經審計)	—	—	—	—	3,268	—	—	—	3,268	—	3,268
已宣派股息*(附註13)*(未經審計)	—	—	—	—	—	—	—	(83,791)	(83,791)	—	(83,791)
劃撥法定公積金(未經審計)	—	—	—	—	—	—	8,048	(8,048)	—	—	—
與非控股權益的交易*(附註(c))*(未經審計)	—	—	(2,648)	—	—	—	—	—	(2,648)	2,648	—
於2025年7月31日(未經審計)	167,848	(25,391)	2,038,740	2,453	3,268	9,053	68,048	332,415	2,596,434	(2,504)	2,593,930

	歸屬於貴公司擁有人										
	股本	庫存股份	股份溢價	其他資本公積	以股份為基礎的付款儲備	其他全面收益儲備	法定公積金	保留盈利	小計	非控股權益	總權益
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
						附註(a)	*附註(b)*				
於2026年1月1日	167,177	—	1,993,267	2,453	11,598	7,257	73,891	402,086	2,657,729	—	2,657,729
期內利潤	—	—	—	—	—	—	—	122,794	122,794	—	122,794
期內其他全面虧損	—	—	—	—	—	(10,086)	—	—	(10,086)	—	(10,086)
期內全面(虧損)／收益總額	—	—	—	—	—	(10,086)	—	122,794	112,708	—	112,708
以股份為基礎的付款開支*(附註36)*	—	—	—	—	11,308	—	—	—	11,308	—	11,308
已宣派股息*(附註13)*	—	—	—	—	—	—	—	(100,307)	(100,307)	—	(100,307)
受限制股票激勵計劃下的股票歸屬*(附註34)*	501	—	20,531	—	(12,354)	—	—	—	8,678	—	8,678
劃撥法定公積金	—	—	—	—	—	—	9,949	(9,949)	—	—	—
於2026年7月31日	167,678	—	2,013,798	2,453	10,552	(2,829)	83,840	414,624	2,690,116	—	2,690,116

附註：

(a) 其他全面收益儲備是由於換算國外業務財務報表以及按公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值變動所產生的儲備。

(b) 指在中華人民共和國(以下簡稱「**中國**」)成立的公司的法定公積金。

(c) 於年／期內，貴集團與非控股股東於一家子公司進行非比例增資，按權益交易入賬，以及概無任何收益或虧損於損益中確認。截至2025年12月31日止年度，貴集團收購了該子公司的所有非控股權益。

綜合現金流量表

	附註	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審計)	
經營活動						
除所得稅前利潤		160,669	124,915	169,323	91,137	132,177
就下列各項作出調整：						
應佔聯營公司業績淨額		(66)	(782)	(3,666)	(1,168)	(2,962)
物業、廠房及設備折舊	*15*	35,526	46,467	62,499	36,452	34,823
使用權資產折舊	*16*	20,950	22,982	22,774	13,262	13,255
無形資產攤銷	*17*	3,002	2,827	2,865	1,710	1,755
處置按公允價值計入損益的金融資產的收益淨額	*7*	(4,635)	(1,558)	(2,349)	(457)	(2,807)
遠期外匯合約虧損	*7*	—	3,817	—	—	—
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益	*7*	(664)	—	(4,550)	(6,033)	(1,169)
處置物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產所產生的虧損／(收益)淨額	*7*	107	351	84	(67)	369
存貨確認減值虧損淨額	*9*	37,648	39,757	64,420	39,851	45,938
利息收入	*6*	(56,221)	(61,907)	(50,076)	(25,890)	(17,661)
財務成本	*11*	2,695	3,543	2,689	1,946	1,009
金融資產確認減值虧損淨額	*8*	1,711	2,171	4,096	1,359	2,675
物業、廠房及設備確認減值虧損	*7*	—	—	3,963	3,963	—
以股份為基礎的付款開支	*36*	(5,927)	6,403	13,623	3,761	13,074
遞延政府補助的攤銷	*6*	(2,469)	(1,631)	—	—	(891)
外匯(收益)／虧損淨額		(5,996)	(5,559)	7,765	(2,331)	16,611
貿易應收款項及應收票據增加		(13,095)	(28,132)	(36,794)	(17,957)	(41,776)
按公允價值計入其他全面收益的應收票據(增加)／減少		—	(22)	22	22	—
預付款項、其他應收款項及其他資產(增加)／減少		(552)	(18,483)	12,940	13,197	(4,583)
受限制銀行存款(增加)／減少		(42,405)	(53,480)	95,960	96,234	(2,782)
存貨增加		(81,315)	(100,171)	(131,029)	(78,634)	(38,860)

	附註	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	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
					(未經審計)	
貿易應付款項及應付票據增加		1,115	15,194	35,249	2,912	(1,472)
其他應付款項及應計費用增加／(減少)		38,445	48,850	6,662	(14,146)	(17,963)
合約負債增加		488	552	514	1,343	3,592
遞延收入增加		—	—	—	—	2,882
營運產生的現金		89,011	46,104	276,984	160,466	135,234
已收利息		6,054	3,620	8,830	3,651	1,312
已付所得稅		(34,034)	(23,305)	(20,335)	(10,325)	(18,222)
經營活動所得現金流量淨額		61,031	26,419	265,479	153,792	118,324
投資活動						
購買物業、廠房及設備		(126,349)	(164,324)	(203,903)	(30,363)	(104,469)
購買無形資產		(2,339)	(2,940)	(1,179)	(1,060)	(110)
收到與資產相關的政府補助		—	—	90,260	—	46,840
處置物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產所得款項		3	4,708	1,207	154	638
已收利息		7,796	46,750	102,352	97,586	24,746
其他金融資產到期收款		337,000	499,080	918,000	888,000	275,000
存放其他金融資產		(360,000)	(139,080)	(441,196)	(400,380)	(360,956)
定期存款到期收款		137,331	856,375	734,742	263,876	433,263
存放定期存款		(313,296)	(927,755)	(1,036,488)	(517,100)	(148,624)
出售按公允價值計入損益的金融資產的所得款項		846,276	89,408	602,630	50,468	364,161
購入按公允價值計入損益的金融資產		(597,731)	(89,292)	(994,510)	(417,381)	(533,498)
購入按公允價值計入其他全面收益的金融資產		(1,764)	(100)	(1,800)	(1,000)	—
資產收購所收取／(支付)的現金		31,921	(1,696)	—	—	—
投資活動(所用)／所得的現金流量淨額		(41,152)	171,134	(229,885)	(67,200)	(3,009)

	附註	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審計)	
融資活動						
發行受限制股份的所得款項		—	7,059	—	—	8,678
借款所得款項		6,000	97,457	55,278	19,557	24,030
償還借款		—	(16,000)	(87,457)	(74,857)	(1,144)
已付借款利息		—	(460)	(1,760)	(1,267)	(635)
已派付股息		(120,000)	(107,754)	(83,791)	(83,791)	(100,307)
租賃付款的本金部分及利息部分		(31,931)	(26,778)	(23,394)	(15,660)	(12,603)
回購股份所付款項		(9,998)	(12,000)	(23,853)	(19,610)	—
[編纂]		**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
收購非控股權益		—	—	(13,501)	—	—
融資活動所用的現金流量淨額		(155,929)	(58,476)	(179,421)	(175,628)	(96,146)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(136,050)	139,077	(143,827)	(89,036)	19,169
年／期初現金及現金等價物	*27*	438,701	316,499	463,230	463,230	311,639
匯率變動的影響淨額		13,848	7,654	(7,764)	1,967	(6,544)
年／期末現金及現金等價物	*27*	316,499	463,230	311,639	376,161	324,264

II. 歷史財務資料附註

1. 一般資料

貴公司於2010年7月22日在中國註冊成立為有限責任公司，並於2020年6月9日改制為股份有限公司。貴公司A股於2021年10月18日在深圳證券交易所上市。貴公司註冊辦事處及其主要經營地點為中國北京市北京經濟技術開發區宏達北路8號4幢4層。

在往績記錄期間，貴公司及其子公司主要從事重組蛋白、抗體、分析檢測試劑盒及其他試劑的研發、生產和銷售，並提供技術服務。這些產品供客戶用於藥物發現、臨床前及臨床開發以及商業規模生物製造活動。除產品銷售外，貴集團還通過定製開發及分析測試服務等增值服務(技術服務)產生收入。這些產品和服務共同構成主要的收入來源，並支持客戶的研究和生物工藝開發活動。

貴公司董事認為，陳宜頂是貴公司的控股股東及最終股東。於2026年7月31日，陳宜頂直接持有貴公司23.58%的股權，間接持有貴公司6.59%的股權，合共持有貴公司30.17%的股權。

在歷史財務資料中，由於該等公司並未註冊英文名稱，故本文所提及的某些公司英文名稱是管理層從其中文名稱盡力翻譯而來。

2. 呈報與編製依據

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則編製，該統稱包括國際會計準則理事會批准的所有適用的個別國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)、國際會計準則(「**國際會計準則**」)及釋例。此外，歷史財務資料亦包含上市規則及香港公司條例所規定的適用披露事項。

歷史財務資料乃按歷史成本基準編製，惟若干按公允價值列報之金融資產除外。

謹請留意編製歷史財務資料時已使用會計估計及假設。儘管該等估計乃基於管理層對目前事件及措施的最佳了解及判斷作出，但實際結果最終可能與該等估計有異。涉及高度判斷或高度複雜性之範疇，或涉及對歷史財務資料屬重大假設和估算之範疇，均在附註4中披露。

編製本歷史財務資料所採用的重大會計政策資料已於附註3.2中披露。除另有說明外，該等會計政策已於歷史財務資料中所有呈報期間貫徹應用。

貴集團編製整個往績記錄期間的歷史財務資料時，已採用所有自2026年1月1日起開始的會計期間生效的國際財務報告會計準則會計準則連同相關過渡性條文。採用這些國際財務報告會計準則會計準則對貴集團在往績記錄期間的財務狀況或業績並無任何重大影響。

3.1 已頒佈但未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團並未提前應用下列已頒佈但未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則：

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂本	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注資[3]
國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第18號、國際會計準則第1號、國際會計準則第8號、國際會計準則第36號及國際會計準則第37號說明性示例之修訂本	財務報表中不確定性的披露[1]
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露[1]
國際財務報告準則第19號及其修訂本	非公共受託責任子公司：披露[1]
國際財務報告準則第20號	監管資產及監管負債[2]
國際會計準則第28號之修訂本	於聯營公司及合營企業投資的公允價值選擇權[1]
國際會計準則第21號之修訂本	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣[1]

1 於2027年1月1日或之後開始的會計期間生效
2 於2029年1月1日或之後開始的會計期間生效
3 生效日期待定

除下文提及的新訂國際財務報告準則會計準則外，貴公司董事預期，所有新訂及經修訂的國際財務報告準則會計準則的應用，在可預見的未來不會對貴集團的歷史財務資料構成重大影響。

國際財務報告準則第18號財務報表的呈報和披露

國際財務報告準則第18號財務報表的呈報和披露規定了財務報表的呈列和披露要求，將取代國際會計準則第1號財務報表的呈報。這一新的國際財務報告會計準則繼承了國際會計準則第1號中的許多要求，同時引入了新的要求，即在損益表中列報指定類別和確定的小計；在財務報表附註中披露管理層確定的業績衡量標準，以及改進財務報表中披露信息的匯總和分類。此外，國際會計準則第1號的一些段落已移至國際會計準則第8號和國際財務報告準則第7號。還對國際會計準則第7號現金流量表和國際會計準則第33號每股收益進行了小幅修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。國際財務報告準則第18號的應用對貴集團的財務狀況及經營績效並無影響，但會對綜合全面收益表的呈報產生影響。

3.2 重大會計政策資料

綜合基準

子公司為貴集團對其擁有控制權的所有實體。當貴集團就參與實體事宜而面臨可變回報之風險或享有獲得可變回報的權利且有能力透過其權力主導實體活動影響該等回報時，即貴集團對該實體有控制權。子公司由控制權轉移至貴集團當日起綜合全面入賬，於控制權終止當日起取消綜合入賬。

在編製歷史財務資料時，集團內公司間進行之集團內公司間交易、結餘及未變現交易損益均予以對銷。倘集團內公司間資產銷售之未變現虧損於綜合賬目時撥回，則相關資產亦會以貴集團之角度進行減值測試。子公司財務報表內所報告之金額已於需要時進行調整，以確保與貴集團採納之會計政策貫徹一致。

業績中的非控股權益及子公司權益分別於綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合資產負債表列示。

於貴公司之財務狀況表內，除非子公司乃持作出售或包括於出售組合內，否則子公司乃按成本減任何減值虧損列賬。成本經調整以反映修改或有代價產生的代價變動。成本亦包括投資之直接應佔成本。

於聯營公司的投資

聯營公司指貴集團對其有重大影響力但無控制權或共同控制權的實體。於一般情況下，貴集團持有20%至50%的表決權。重大影響力指參與投資對象的財務和經營決策的權力，但並非控制或共同控制該等決策的權力。於按成本初次確認後，於聯營公司的投資使用權益會計法入賬。

根據權益會計法，投資初步按成本確認，其後因於損益中確認貴集團應佔被投資方的收購後損益，以及於其他全面收益中確認貴集團應佔被投資方的其他全面收益變動而作出調整。已收或應收聯營公司的股息乃確認為投資賬面值調減。

當貴集團在以權益法入賬的投資中的應佔虧損等於或超過其於該實體的權益(包括任何其他無抵押長期應收款項)，貴集團不會確認進一步虧損，除非貴集團已承擔責任或代另一實體作出付款。貴集團與其聯營公司之間的未變現交易收益乃以貴集團於該等實體的權益為限予以對銷。除非於有關交易中有證據顯示所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。貴集團已在必要情況下對以權益法入賬的被投資方的會計政策作出修訂，以確保與貴集團所採納的政策一致。

外幣換算

歷史財務資料以人民幣呈列，人民幣亦為貴公司的功能貨幣。貴集團的各個實體自行決定其功能貨幣，而納入各實體財務報表的項目則用該功能貨幣計量。

於綜合入賬實體的獨立財務報表中，外幣換算乃按交易當日的現行匯率換算為個別實體的功能貨幣。於報告期末，以外幣計值的貨幣資產及負債按該日的匯率換算。該等交易結算及於報告期末換算貨幣資產及負債產生的外匯損益於損益內確認。

以外幣計值的按公允價值列賬的非貨幣項目均按釐定公允價值當日適用的匯率重新換算。按歷史成本計量以外幣計值的非貨幣項目則毋須重新換算(即僅使用交易日期的匯率換算)。當

非貨幣項目之公允價值收益或虧損於損益確認時，該收益或虧損之任何匯兑部分亦於損益確認。當非貨幣項目的公允價值收益或虧損於其他全面收益確認時，該收益或虧損之任何匯兑部分亦於其他全面收益確認。

於歷史財務資料中，海外業務所有原先以不同於貴集團呈報貨幣呈列之個別財務報表，均已折算為人民幣。資產及負債均以報告期末之收市匯率換算為人民幣。收入與開支則按交易當日之匯率或報告期之平均匯率(倘匯率並無大幅波動)折算為人民幣。該程序產生之任何差額均已於其他全面收入中確認及於權益內之其他綜合收益儲備中分開累計處理。

資產收購

對所收購的資產組別及所承擔的負債進行評估，以釐定其為業務或資產收購。按逐項收購基準，當所收購的資產總值的大部分公允價值都集中於單一的可辨認資產或類似可辨認資產組別中時，貴集團選擇採用簡化的評估方法以釐定所收購的一組業務及資產是否為資產而非業務收購。

當所收購的一組資產及所承擔的負債不構成業務時，按其於收購日期的相對公允價值，將整體收購成本分攤至單項可識別資產及負債。可識別資產及負債的個別公允價值之和不同於整體收購成本時除外。於該等情況下，任何以根據貴集團的政策以外的金額進行初始計量的可識別資產及負債均應進行相應計量，剩餘收購成本根據其於收購日期的相對公允價值分配至剩餘可識別資產及負債。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(下述在建工程除外)初步按收購成本及／或製造成本(包括將資產運至使其能夠按貴集團管理層擬定方式運作所需地點及狀況直接應佔的任何成本，包括測試相關資產是否正常運作的成本)確認，其後按成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。

在建用作生產、供應或行政用途的物業按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費用及(就合資格資產而言)根據貴集團的會計政策資本化的借款成本。當竣工及可作擬定用途時，該等物業被重新分類至適當類別的物業、廠房及設備。該等資產按與其他物業資產相同的基準，於該等資產可作擬定用途時開始計提折舊。

資產(在建工程除外)的折舊乃按下列估計可使用年期以直線法撇銷其成本減其剩餘價值確認：

樓宇	30至50年
機器及設備	3至10年
運輸設備	5至10年
電子設備	3至5年
其他	3至10年

剩餘價值及可使用年期的估計在往績記錄期間各年／期末進行檢討，並在適當時調整。

因報廢或出售而產生的任何盈虧，按資產的銷售所得款項與賬面值之間的差額釐定，並於損益確認。

後續成本僅在很可能為貴集團帶來與該項目有關的未來經濟利益且該項目的成本能可靠計量時，方可計入資產的賬面值或確認為一項單獨資產(如適用)。被替換部分的賬面值終止確認。所有其他成本(例如維修及保養成本)在其產生的財政期間自損益扣除。

使用權資產

使用權資產(預付土地租賃付款除外)之會計政策見下文「租賃」部分。

預付土地租賃付款(符合使用權資產的定義)指付款能夠可靠計量的長期土地租賃的預付款項。其按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬。折舊乃於租賃／使用權期限內按直線法計算，惟倘有其他基準更能代表貴集團使用資產所產生利益的時間模式則除外。

無形資產

收購的無形資產初步按成本確認。於初步確認後，具有有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷於其估計可使用年期內按直線法計提撥備。當無形資產可供使用時開始攤銷。可使用年期如下：

軟件	2至10年
專利權及非專利技術	5年

資產的攤銷方法及可使用年期在往績記錄期間各年／期末進行檢討，並在適當時調整。

無形資產應依據下文「非金融資產減值」部分之說明進行減值測試。

研發

與研究活動相關的成本在產生時於損益支銷。開發活動直接應佔的成本於滿足下列所有確認要求的情況下確認為無形資產：

(i) 證實供內部使用或出售的潛在產品在技術上可行；

(ii) 有意完成並使用或出售該無形資產；

(iii) 證實貴集團有能力使用或出售該無形資產；

(iv) 通過內部使用或出售該無形資產可能產生經濟利益；

(v) 有足夠技術、財務及其他資源以完成產品開發；及

(vi) 有無形資產的應佔開支能可靠計量。

直接成本包括開發活動產生的僱員成本及相關間接開支的適當部分。符合上述確認標準的內部開發的軟件、產品或專有技術的開發成本確認為無形資產。該等成本採用與收購的無形資產相同的後續計量方法。

所有其他開發成本均於產生時支銷。

金融工具

確認及終止確認

金融資產及金融負債於貴集團成為金融工具合約條文的訂約方時確認。

金融資產於對其現金流量的合約權利屆滿時，或於金融資產及其絕大部分風險及回報轉移時終止確認。金融負債於義務獲得履行、被撤銷或屆滿時終止確認。

金融資產

金融資產的分類及初始計量

除不包含重大融資成分且根據國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」按交易價格計量的該等貿易應收款項外，所有金融資產均按公允價值進行初始計量，倘金融資產並非按公允價值計入損益(「**按公允價值計入損益**」)計量，則加上收購金融資產直接應佔的交易成本。按公允價值計入損益列賬的金融資產的交易成本於損益支銷。

除被指定為有效對沖工具的金融資產外，金融資產分為以下類別：

- 按攤銷成本；
- 按公允價值計入損益；或
- 按公允價值計入其他全面收益(「**按公允價值計入其他全面收益**」)。

分類由以下兩個因素決定：

- 貴集團管理金融資產的業務模式；及
- 金融資產的合約現金流量特徵。

金融資產的後續計量

債務工具

按攤銷成本計量的金融資產

倘金融資產滿足下列條件(且並非指定為按公允價值計入損益)，則該資產按攤銷成本計量：

- 以持有金融資產及收取合約現金流量為目的的業務模式下持有的金融資產；及
- 金融資產的合約條款產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

初始確認後，該等金融資產採用實際利率法按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入計入損益中的其他收入。倘貼現的影響並不重大，則忽略貼現。貴集團的受限制銀行存款、定期存款、現金及現金等價物、貿易應收款項及應收票據及其他應收款項均屬於此類金融工具。

按公允價值計入其他全面收益的金融資產 — 可撥回

倘金融資產的合約現金流量僅包括本金及利息付款，並在以收取合約現金流量及出售為目的的業務模式下持有，公允價值後續變動於其他全面收益確認，惟預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)、利息收入(使用實際利率法計算)及匯兑損益於損益確認。當投資終止確認，於其他全面收益累計的金額從權益撥回至損益。

按公允價值計入損益的金融資產

於「持作收取」或「持作收取及出售」以外的不同業務模式下持有的金融資產分類為按公允價值計入損益。此外，無論何種業務模式，合約現金流量並非純粹為支付本金及利息的金融資產按公允價值計入損益列賬。所有衍生金融工具均歸入此類別，惟根據國際財務報告準則第9號對沖會計規定適用的指定為有對沖工具效用者除外。

股本工具

於股本證券的投資被分類為按公允價值計入損益，除非股本投資並非以買賣為目的持有且於初步確認投資時，貴集團選擇將投資指定為按公允價值計入其他全面收益(不可撥回)，在此情況下，公允價值的後續變動於其他全面收益內確認並於權益的「其他全面收益儲備」中累計。該等選擇以工具為基礎作出，但僅會在發行人認為投資滿足股本定義的情況下作出。

按公允價值計入其他全面收益的股本工具不适用減值評估。「其他全面收益儲備」中的累計損益於出售股本投資時不會被重新分類至損益，而將轉入保留盈利。

該等股本工具投資所產生的股息於貴集團收取股息的權利確立時計入損益，除非有關股息明顯為收回部分投資成本，則作別論。

金融資產減值

國際財務報告準則第9號的減值規定採用前瞻性的資料確認預期信貸虧損—「預期信貸虧損模型」。屬於該範疇的工具包括現金及銀行存款、貿易應收款項、應收票據及按攤銷成本計量的其他金融資產。

貴集團在評估信貸風險及計量預期信貸虧損時會考慮更廣泛的資料，包括過往事件、當前狀況、影響工具未來現金流量預期可收回性的合理且言之有據的預測。

第1階段 — 信貸風險自初步確認以來並無顯著增加，且虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量的金融工具。

第2階段 — 信貸風險自初步確認以來顯著增加，但並非信貸減值金融資產且其虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融工具。

第3階段 — 於報告日期信貸減值(但並非購入或源生信貸減值)，且其虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融資產。

預期信貸虧損的計量於金融工具預計存續期內按信貸虧損的概率加權估計釐定。

現金及銀行存款、定期存款及受限制銀行存款

現金及銀行存款、定期存款及受限制銀行存款因交易對手均為銀行、違約風險較低，且在短期內具有履行其合約現金流量責任的較強能力，被視為具有較低的信貸風險。現金及銀行存款、定期存款及受限制銀行存款亦須遵守國際財務報告準則第9號的減值規定，而已識別信貸虧損並不重大。

貿易應收款項及應收票據

就貿易應收款項及應收票據而言，貴集團採用簡化方法計算預期信貸虧損，並於往績記錄期間各年／期末按全期預期信貸虧損確認虧損撥備。考慮到金融資產存續期內任何時候違約的可能性，該等為合約現金流量之預期缺口。於計算預期信貸虧損時，貴集團已建立一個基於其過往信貸虧損經驗及外部指標之撥備矩陣，並根據債務人及經濟環境特定之前瞻性因素進行調整。

為計量預期信貸虧損，除具有重大未付結餘的貿易應收款項及應收票據個別評估外，其餘貿易應收款項及應收票據已根據共享的信貸風險特徵分組。

就按公允價值計入其他全面收益計量的應收票據而言，倘若按公允價值計入其他全面收益計量的應收票據於各報告期末確定為信貸風險低，貴集團即假定自首次確認後按公允價值計入其他全面收益計量的應收票據的信貸風險則尚未大幅增加。若按公允價值計入其他全面收益計量的應收票據具有較低違約風險，借款人在近期內履行合約現金流量責任的能力強及經濟和商業環境的不利影響從長遠來看，可能但不一定會降低借款人履行合約現金流量責任的能力，則該應收票據可被確定為具有低信貸風險。

其他應收款項及其他金融資產

貴集團按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量其他應收款項的虧損撥備，除非自初始確認後信貸風險大幅增加，貴集團於此情況下確認整個存續期的預期信貸虧損。評估是否應確認整個存續期的預期信貸虧損乃根據自初步確認以來所發生違約的可能性或風險有否大幅增加。

在評估自初始確認以來信貸風險是否大幅增加時，貴集團會比較於往績記錄期間各年／期末金融資產發生違約風險與於初始確認日期金融資產發生違約風險。於作出該評估時，貴集團考慮合理及可靠的量性及質性的資料，包括過往經驗及無需付出不必要的成本或努力即可取得的前瞻性資料。

尤其是，在評估信貸風險是否顯著增加時，將考慮以下資料：

- 金融工具的外部(倘有)或內部信用評級的實際或預期顯著惡化；
- 外部市場信貸風險指標顯著惡化，如信用利差、債務人信用違約掉期價格大幅增加；
- 監管、業務、財務、經濟條件或技術環境出現或預期出現不利變動，可能導致債務人償債能力大幅下降；及
- 債務人經營業績出現實際或預期出現顯著惡化。

就內部信貸風險管理而言，貴集團認為，當內部開發或從外部來源獲得的資料表明債務人不大可能向其債權人(包括貴集團)作出悉數付款時(不考慮貴集團持有的任何抵押品)。

按公允價值計入其他全面收益的貿易應收款項、其他金融資產及應收票據的預期信貸虧損估計的詳細分析載於附註45。

金融負債

金融負債的分類及計量

貴集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、借款及租賃負債。

金融負債(租賃負債除外)初始按公允價值計量，以及(倘適用)就交易成本作出調整，除非貴集團指定某一金融負債按公允價值計入損益。

其後，金融負債(租賃負債除外)利用實際利率法按攤銷成本計量，惟並非指定為對沖關係內之對沖工具之衍生工具及指定為按公允價值計入損益之金融負債則其後按公允價值列賬，收益或虧損於損益內確認。

所有有關於損益報告之利息相關支出及(倘適用)某一工具之公允價值變動計入融資成本或其他收入。

租賃負債的會計政策載於下文「租賃」部分。

借款

借款初始按公允價值扣除交易成本確認。借款其後按攤銷成本列賬；借款所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差額按實際利率法於借款期內於損益中確認。

除非貴集團有權無條件遞延償還負債至往績記錄期間資產負債表日後至少12個月，否則借款分類為流動負債。

貿易應付款項、其他應付款項及應計費用

貿易應付款項、其他應付款項及應計費用初步按公允價值確認並其後以實際利率法按攤銷成本計量。

合約負債

合約負債於貴集團確認相關收入之前客戶支付代價時予以確認。倘貴集團在確認相關收入前已經取得無條件收取代價的權利，則亦應確認合約負債。在此等情況下，需同時確認對應的應收款項。

對於與客戶簽訂之單項合約，將呈報合約淨資產或合約淨負債。對多份合約而言，非關聯合約之合約資產及合約負債不呈報淨額。當合約包含重大融資成分時，合約結餘包括實際利率法項下的應計利息。

存貨

存貨以成本與可變現淨值的較低者計量。可變現淨值乃以日常業務過程中的估計售價減去完成的估計成本及適用銷售開支計算。成本按先進先出基準釐定，而在製品及製成品的成本包括直接物料、直接勞工及按適當比例計算的間接開支。

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行活期存款及原到期日通常為三個月或以下或指定為滿足短期現金需求而可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險不大的短期高流通性投資。

貴集團使用的受第三方合約限制規限的銀行結餘計入現金的一部分，除非該等限制導致銀行結餘不再符合現金的定義。影響銀行結餘使用的合約限制於附註25披露。

租賃

租賃的定義及貴集團作為承租人

於合約開始時，貴集團會考慮合約是否屬於或包含租賃。租賃定義為「以代價獲得已識別資產(相關資產)於一段時間內使用權的一項合約或合約的一部分」。為應用該定義，貴集團評估合約是否符合三個關鍵評估，即：

- 合約是否載有已識別資產，而有關資產乃在合約中已明確識別或透過在資產可供貴集團使用時識別而以隱含方式指定；
- 經考慮其於合約界定範圍內之權利後，貴集團是否有權於整段使用期間因使用已識別資產而獲得絕大部分經濟利益；及
- 貴集團於整段使用期間是否有權指示已識別資產之使用。貴集團會評估其於整段使用期間是否有權指示資產之「使用方式及用途」。

作為承租人計量及確認租賃

於租賃開始日期，貴集團於綜合財務狀況表中確認使用權資產及租賃負債。使用權資產按成本計量，包括租賃負債之初始計量金額、貴集團產生之任何初始直接成本、於租賃結束時拆除及移除相關資產之任何估計成本，及於租賃開始日期前預付之任何租賃付款(扣除任何已收租賃優惠)。

貴集團按直線基準於租賃開始日期至使用權資產之可使用年期結束或租賃期結束(以較早者為準)期間對使用權資產計提折舊，除非貴集團合理確定於租賃期結束時取得擁有權。貴集團亦於該指標存在時就使用權資產進行減值評估。

於租賃開始日期，貴集團按該日未付之租賃付款現值計量租賃負債，而有關租賃付款現值乃使用租賃隱含之利率或(倘該利率未能輕易釐定)貴集團之增量借款利率貼現。

計量租賃負債時計入之租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、依據指數或比率而定之可變付款，以及預期將根據剩餘價值擔保應付之款項。

於初始計量後，負債將就已付租賃付款而減少及就租賃負債之利息成本而增加。負債會予重新計量以反映任何重新評估或租賃修訂，或實質固定付款是否出現變動。

貴集團於以下情況下對租賃負債進行重新計量：

- 租賃期或有關行使購買選擇權之評估有所變動，在此情況下，相關租賃負債乃通過使用於重新評估日期之經修訂貼現率對經修訂租賃付款進行貼現而重新計量。
- 租賃付款由於市場租金在市場租金審查／擔保剩餘價值下預期付款變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債乃通過使用初始貼現率對經修訂租賃付款進行貼現而重新計量。

對於並非入賬列為獨立租賃之租賃修訂，貴集團通過使用於修訂生效日期之經修訂貼現率對經修訂租賃付款進行貼現，根據經修訂租賃之租賃期重新計量租賃負債。

於重新計量租賃時，相應調整於使用權資產中反映，或倘使用權資產已減至零時則於損益中反映。

貴集團已選擇使用實際權宜方法對短期租賃及低價值資產租賃進行會計處理。與該等租賃相關之付款於租賃期內按直線基準於損益確認為開支，而非確認為使用權資產及租賃負債。短期租賃為租賃期為12個月或以下之租賃。

或然負債

倘導致經濟利益流出之可能性不大，或不能可靠地估計該責任之金額，則該責任披露為或然負債，除非導致經濟利益流出之可能性極低。潛在責任(須視乎日後是否發生一宗或多宗不確定事件且完全不在貴集團控制範圍內而確定其會否實現)亦會披露為或然負債，除非導致經濟利益流出之可能性極低。

當貴集團訂有合約，且履行有關合約責任的不可避免成本超過預期從合約中收到的經濟利益時，即視為存在虧損性合約。虧損性合約的撥備乃按終止合約的預期成本及履行該合約的淨成本(兩者中之較低者)的現值計量，而履行合約的淨成本包括增量成本及與履行合約直接相關的其他成本分配。

因業務合併而承擔或然負債於收購日屬即期責任的，則按初始公允價值確認，惟公允價值能可靠計量。按公允價值初始確認後，該等或然負債按初始確認金額扣除累計攤銷(如適用)後的數額與於上文所述的相關撥備中確認的金額兩者的較高者確認。倘於收購日不能可靠地計量公允價值或並非為即期責任，因業務合併而承擔的或然負債則按上文所述披露。

股本

股本分類為權益。股本按已發行股份的代價經扣除股份發行相關的任何交易成本(扣除任何相關所得稅利益後的淨額)(倘其為股權交易直接應佔的增量成本)後的金額確認。

收入確認

收入主要來自銷售重組蛋白；

為釐定是否確認收入，貴集團遵循五步過程：

1. 識別與客戶簽訂的合約

2. 確定履約責任

3. 釐定交易價格

4. 將交易價格分配至履約責任

5. 履行履約責任時或在履行履約責任的過程中確認收入

在所有情況下，合約的總交易價格根據其相對獨立售價分配至各項履約責任。合約的交易價格不包括代表第三方收取的任何金額。

收入於貴集團通過向客戶轉讓承諾的商品或服務履行履約責任時，在某個時間點或隨時間確認。

銷售貨品的收入

貴集團與客戶之間銷售貨品的收入一般僅包括就轉讓貨品而產生的履約責任，該收入於履約責任在某個時間點達成時予以確認。

國內外銷售貨品的收入於貴集團根據合約條款將產品交付予客戶或客戶委託的其他方，並取得客戶或客戶委託的其他方的簽收單據及其他收貨憑證時予以確認。

提供服務的收入

貴集團提供技術服務，並在服務完成並取得收取代價的權利，且相關收入及成本能夠可靠計量時確認相應收入。

政府補助

倘能合理確定將可收取政府補助且貴集團符合所有附帶條件，則按公允價值確認政府補助。倘補助與開支項目有關，則會按系統性基準在擬補貼成本的相應期間確認補助為收入。若補助與資產有關，則按公允價值記入遞延收入賬目，並於相關資產的估計可使用年期內按每年等額轉至損益表。

非金融資產減值

以下資產需接受減值測試：

- 無形資產；
- 物業、廠房及設備；
- 使用權資產；及
- 貴公司與於子公司的投資及貴集團於聯營公司的投資。

可使用年期不確定或未可使用的資產最少每年測試一次減值，不論是否有任何跡象顯示資產出現減值。所有其他資產應於有跡象顯示資產的賬面金額或許不能收回時測試減值。

減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額，即時確認為開支。可收回金額為反映市況之公允價值減出售成本與使用價值兩者之較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量採用稅前貼現率貼現至其現值，以反映現時市場對金錢時間值及有關資產特有風險之評估。

為評估減值，倘資產產生之現金流入並無大致上獨立於其他資產產生的現金流入時，可收回金額則按可獨立產生現金流入之最少資產組合(即現金產生單位)釐定。因此，部分資產個別進行減值測試，另有部分按現金產生單位測試。企業資產於能夠確定合理且一致的分配依據時，分配給各個現金產生單位，否則，將分配至可確定合理且一致分配依據的最小現金產生單位組別。

就已獲分配商譽的現金產生單位確認的減值虧損按初步計入商譽的賬面值。任何餘下減值虧損則按比例計入現金產生單位的其他資產，惟資產的賬面值不會減少至低於各自公允價值減出售成本或使用價值(如能確定)。

商譽的減值虧損不得於後續期間予以撥回。至於其他資產，倘用於釐定資產可收回金額之估計出現有利變動時，則撥回減值虧損，惟以資產賬面值不得高於並無確認減值虧損時原應釐定之賬面值(扣除折舊或攤銷)為限。

僱員福利

短期僱員福利

薪金、年度花紅、有薪年假和非貨幣福利成本，乃於僱員提供相關服務的年／期內累計及確認。如付款或結算延後且構成重大影響，則有關金額會以現值呈列。

退休金計劃

退休福利乃通過界定供款計劃向僱員提供。貴集團於中國營運的子公司的僱員均須參加由當地市政府運作的中央退休金計劃。該子公司須向中央退休金計劃作出佔其工資成本若干比例的供款。供款乃於僱員年／期內提供服務時於損益中確認為開支。貴集團於該計劃之供款責任乃限於一個固定百份比。

住房公積金、醫療保險及其他社會保險

貴集團於中國的僱員有權參與各項政府監督的住房公積金、醫療保險及僱員其他社會保險計劃。貴集團每月按僱員薪金若干百分比向該等基金作出供款，惟須遵守若干上限。貴集團就該等基金的責任受限於每年／期應付的供款。住房公積金、醫療保險及其他社會保險供款於產生時支銷。

終止福利

終止福利會在貴集團無法撤回提供這些福利的提議或當貴集團確認重組費用(涉及支付終止福利的費用)時，按較早者確認。

以股份為基礎的僱員報酬

以股份為基礎的付款分為以權益結算以股份為基礎的付款和以現金結算以股份為基礎的付款。

為換取授出任何以股份為基礎的報酬而獲得的所有僱員服務乃按其公允價值計量。此乃參考所授出之股本工具之公允價值而間接釐定。其價值於授出日期評估，並不包括任何非市場歸屬條件(例如盈利能力及銷售增長目標以及表現狀況)的影響。

倘歸屬條件適用，所有以股份為基礎的報酬於歸屬期內在損益確認為開支，或倘所授出股本工具即時歸屬，則於授出日期全數確認為開支，除非報酬合資格確認為資產，則於權益的「資本儲備」作出相應增加。倘歸屬條件適用，則根據預期歸屬之股本工具數目之最佳可得估計，於歸屬期內確認開支。非市場歸屬條件包括在有關預期成為可行使股本工具數目之假設中。倘有任何跡象顯示預期歸屬之股本工具數目與先前之估計不同，則會於其後修訂估計。因修訂而對累計以股份為基礎的報酬的任何調整均於當期確認。

以現金結算以股份為基礎的付款按貴集團承擔的以股份或其他股本工具為基礎計算確定的負債的公允價值計量。倘授予後立即可行權，企業在授予日按照承擔負債的公允價值計入相關成本或開支，並相應增加負債。倘於授予後完成歸屬期內的服務或達到規定業績條件才可行權，以對可行權情況的最佳估計為基礎，按貴公司承擔負債的公允價值，將當期取得的服務計入相關成本或費用，並相應增加負債。在相關負債結算前的每個資產負債表日以及結算日，對負債的公允價值重新計量，其變動計入當期損益。

借款成本

就收購、建造或生產任何合資格資產所招致的借款成本經扣除特定借款作暫時投資賺取的任何投資收入後，於完成或準備資產作擬定用途所需要的期間予以資本化。合資格資產為需要相當一段時間才能作擬定用途或銷售的資產。其他借款成本於產生時支銷。

當招致資產開支、產生借款成本及進行準備資產作擬定用途或銷售所必需的活動時，借款成本作為合資格資產的一部分成本予以資本化。借款成本資本化於準備合資格資產作擬定用途或銷售所必需的絕大部分活動完成時停止。

所得稅的會計處理

所得稅包括即期稅項及遞延所得稅。

即期所得稅資產及／或負債包括本期或以往報告期間(且於報告期末尚未支付)，向財政機關繳納稅金的責任，或取回稅金的權利。所得稅乃按年／期內應課稅利潤，按有關財政期間適用稅率及稅法計算。即期稅項資產或負債的所有變動均作為稅項開支的一部分於損益中確認。

遞延所得稅乃按報告期末財務報表中的資產及負債賬面值與其各自稅基之間的暫時性差額以負債法計算。一般情況下，所有應課稅暫時性差額產生的遞延所得稅負債均予確認。所有可扣減暫時性差額、可供結轉稅項虧損及其他未動用稅項抵免產生之遞延所得稅資產，只會在很可能有應課稅利潤(包括現有應課稅暫時性差額)用作抵銷該等可扣減暫時性差額、未動用稅項虧損及未動用稅項抵免之情況下，才予以確認。

倘暫時性差額源自商譽，或源自一宗不影響應課稅利潤或虧損亦不影響會計利潤或虧損、且不會產生等額應課稅及可扣減暫時性差額的交易中首次確認(業務合併除外)的資產或負債，則不會確認遞延所得稅資產及負債。

投資子公司及聯營公司所產生的應課稅暫時性差額須確認遞延所得稅負債，惟若貴集團能夠控制暫時性差額的撥回及暫時性差額很可能不會在可見將來撥回者則除外。

就稅項扣減歸因於租賃負債之租賃交易而言，貴集團將國際會計準則第12號之規定分別應用於租賃負債及相關資產。貴集團確認與租賃負債相關的遞延所得稅資產，惟僅限於可能獲得應課稅利潤以抵銷可扣減暫時性差額時方予確認，並就所有應課稅暫時性差額確認遞延所得稅負債。

遞延所得稅(並無折現)按於負債清償或資產變現期間預期適用稅率計算，惟稅率須於往績記錄期間的年／期末已頒佈或實質上已頒佈。

遞延所得稅資產或負債變動在損益內確認，或若其與於其他全面收益內或直接於權益中扣除或計入的項目有關，則在其他全面收益確認或直接於權益確認。

當對不同應課稅收入水平應用不同稅率時，遞延所得稅資產及負債乃採用預期適用於預期撥回暫時性差額的期間的應課稅收入的平均稅率計量。

釐定平均稅率時須估計(i)將撥回現有暫時性差額的時間及(i)該等年度的未來應課稅利潤金額。未來應課稅利潤估計包括：

- 不包括暫時性差額撥回的收入或虧損；及
- 撥回現有暫時性差額。

即期稅項資產及即期稅項負債只會在以下情況以淨值基準呈列：

(a) 貴集團擁有可依法強制執行的權利抵銷已確認金額；及

(b) 擬以淨值基準清償或同時變現資產及清償負債。貴集團僅會在以下情況以淨值基準呈列遞延所得稅資產及遞延所得稅負債；

(c) 實體擁有可依法執行的權利抵銷即期稅項資產與即期稅項負債；及

(d) 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債乃關於由同一稅務機關就以下任何一項徵收的所得稅：

(i) 同一納稅實體；或

(ii) 擬於各未來期間(期間遞延所得稅負債或資產的大部分款項預計將結算或回收)以淨值結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同納稅實體。

4. 重要會計估計及判斷

擬備歷史財務資料須作出若干會計估計，根據其定義，有關估計很少與實際結果一致。管理層在應用貴集團會計政策時亦須作出判斷。

估計及判斷會不斷按照過往經驗及其他因素進行評估，包括可能會對實體產生財務影響及在各情況下相信是合理的未來事件預測。有極高風險會導致須對下個財政年度之資產及負債之賬面值作出重大調整之估計及判斷討論如下。

金融資產的分類

金融資產於初始確認時的分類取決於貴集團管理金融資產的業務模式。在判斷業務模式時，貴集團考慮包括企業評價和向關鍵管理人員報告金融資產業績的方式、影響金融資產業績的風險及相關風險管理方式以及相關業務管理人員獲得報酬的方式等。在評估維持業務模式是否以收取合約現金流量為目標時，貴集團需分析金融資產到期日前的出售原因、時間、頻率和出售代價。

金融資產減值

金融資產虧損撥備是基於對違約風險和預期虧損率的假設而計算的。貴集團在做出假設和選擇減值計算的輸入值時，按照貴集團以往經驗、現有市場條件以及於往績記錄期間各年／期末的前瞻性估計進行判斷。所使用的關鍵假設及輸入值詳情披露於附註45表格內。

存貨撥備

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列示。可變現淨值是在日常業務過程中的估計售價減去至完工時估計將產生的成本及估計銷售所需成本後的金額。儘管貴集團的管理層已對預計將產生的存貨撇減虧損作出最佳估計並計提撇減撥備，撇減評估仍可能因市場情況的變化而出現重大變動。

按公允價值計入損益的金融資產的公允價值

未在活躍市場交易的金融資產的公允價值通過使用估值技術釐定。貴集團使用判斷選擇各種方法，並作出主要基於往績記錄期間各年／期末存在的市場狀況的假設。該等假設及估計的

變化可能會對該等投資各自的公允價值產生重大影響。釐定公允價值所用假設及估計的詳情於附註44披露。

所得稅及遞延所得稅

在日常業務過程中，有諸多交易及事項的最終稅項確定存在不確定性。在確定所得稅撥備時，貴集團需要作出重大判斷。若該等事宜的最終稅務結果與初始入賬的金額不同，則有關差額將影響作出有關確定期間的所得稅及遞延所得稅撥備。

貴集團估計於可預見未來很可能產生足夠的應課稅利潤可動用可扣減虧損時，確認遞延所得稅資產。遞延所得稅資產的確認主要涉及管理層對存在稅項虧損的公司產生應課稅利潤的時間及金額的判斷及估計。

確認以股份為基礎的薪酬開支

如附註36所披露，貴集團向貴集團的僱員授出股份激勵，實質上被視作以股份為基礎的付款交易。該等交易導致確認以股份為基礎的薪酬開支。

估計以股份為基礎的付款交易的公允價值需要確定最適當的估值模型，而該模型取決於授出的條款及條件。該估計亦需要確定估值模型最適當的輸入數據，包括所授出股份激勵的預期年期、預期波動率、預期股息收益率及無風險利率，並就此作出假設。

就計量於授出日期與僱員進行的以股份為基礎的付款交易的公允價值而言，本集團採用Black-Scholes期權定價模型。用於估計以股份為基礎的付款交易公允價值的假設及模型於附註36披露。

租賃 — 估計增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃所隱含的利率，因此，其使用增量借款利率(「**增量借款利率**」)以計量租賃負債。增量借款利率為貴集團須支付的利率以借入具有類似年期及有類似抵押品的必要資金以在類似經濟環境下取得與使用權資產有類似價值的資產。因此，增量借款利率反映貴集團「必須付出」的事物，其中要求估計當無法獲得可觀察利率(例如並無訂立融資交易的子公司)或當須對其作出調整以反映租賃的條款及條件。貴集團使用現有的可觀察輸入(例如市場利率)估計增量借款利率並須作出若干實體特定估計(例如子公司的單獨信用評級)。

5. 收入及分部資料

貴集團的主要活動披露於歷史財務資料附註1。按商品及服務類型劃分的客戶合約收入的分類分析如下：

	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	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)	*人民幣千元*
商品及服務類型					
—重組蛋白	456,501	535,694	678,962	377,517	486,362
—抗體	28,322	32,632	39,199	22,766	27,193
—分析檢測試劑盒	19,041	22,415	37,159	18,181	30,381
—技術服務	15,492	17,448	17,077	8,313	17,513
—其他	24,297	36,834	65,721	35,606	44,728
	543,653	645,023	838,118	462,383	606,177

所有符合國際財務報告準則第15號範圍內客戶合約收入均於特定時間點確認。貴集團已就其商品銷售及已交付服務採用國際財務報告準則第15號第121段之實際權宜方法，因該等合約原預期期限為一年或以下，故無須披露其剩餘履約責任之資料。

營運分部之呈報方式與向主要營運決策者提供之內部報告一致。貴集團管理層基於內部組織架構、管理需求及內部申報體系，將貴集團整體視為單一營運分部進行績效評估。據此，僅呈列整個實體披露資料，並包含貴集團整體業績及財務狀況、主要客戶及地域資料。

下表顯示於往績記錄期間確認的與結轉合約負債相關的收入金額：

	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	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)	*人民幣千元*
年／期初計入合約負債結餘的已確認收入	3,149	3,637	4,189	2,379	2,651

地域資料

下表根據交付貨物予客戶的地理位置，載列貴集團來自外部客戶的收入的相關地理位置資料：

	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	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)	*人民幣千元*
來自外部客戶的收入					
—中國內地	185,302	216,355	303,744	153,623	237,792
—美洲	244,320	284,195	349,435	207,537	237,610
—歐洲	78,493	89,378	119,280	65,016	85,252
—其他國家／地區	35,538	55,095	65,659	36,207	45,523
	543,653	645,023	838,118	462,383	606,177

貴集團非流動資產(不包括遞延稅項資產、若干金融資產及於聯營公司的投資)主要包括物業、廠房及設備，其地理位置乃根據該等資產的實際所在地點而定。於往績記錄期間各年／期末，貴集團非流動資產的地理位置如下：

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
非流動資產(不包括遞延稅款資產、金融資產及於聯營公司的投資)				
—中國內地	499,663	578,087	647,514	724,653
—其他國家／地區	4,860	5,227	8,355	8,993
	504,523	583,314	655,869	733,646

主要客戶資料

於往績記錄期間，來自個別客戶且貢獻超過貴集團收入10%的收入如下：

	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	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)	*人民幣千元*
客戶A	63,714	74,150	94,969	55,865	71,262

受同一報告實體共同控制的一組實體被視為單一客戶。

6. 其他收入

	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	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
				(未經審計)	
其他政府補助	13,161	6,996	9,074	3,707	2,204
遞延政府補助攤銷	2,469	1,631	—	—	891
利息收入	56,221	61,907	50,076	25,890	17,661
	71,851	70,534	59,150	29,597	20,756

附註：

於往績記錄期間，政府補助並無任何未達成之條件或或有事項。

7. 其他收益及(虧損)淨額

	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	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
				(未經審計)	
按公允價值計入損益的金融資產公允價值收益	664	—	4,550	6,033	1,169
處置物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的(虧損)／收益淨額	(107)	(351)	(84)	67	(369)
處置按公允價值計入損益的金融資產的收益淨額	4,635	1,558	2,349	457	2,807
遠期外匯合約虧損	—	(3,817)	—	—	—
外匯收益／(虧損)淨額	10,875	3,555	(9,877)	4,298	(16,611)
物業、廠房及設備減值虧損	—	—	(3,963)	(3,963)	—
其他	(293)	(447)	(337)	224	(204)
	15,774	498	(7,362)	7,116	(13,208)

8. 金融資產已確認減值虧損淨額

	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	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
				(未經審計)	
已確認的貿易應收款項及應收票據減值虧損*(附註23)*	683	1,504	2,131	1,226	2,602
已確認的其他應收款項減值虧損*(附註24)*	1,028	667	1,965	133	73
	1,711	2,171	4,096	1,359	2,675

9. 按性質劃分之開支

計入銷售成本、研發開支、一般及行政開支與銷售開支的開支分析如下：

	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	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
				(未經審計)	
製成品及在製品變動	(74,863)	(88,998)	(126,469)	(76,352)	(41,075)
已耗用原材料	35,620	42,146	55,103	32,581	26,137
僱員福利開支(不含以股份為基礎的付款開支)	246,480	318,787	378,644	212,904	245,812
以股份為基礎的付款開支*(附註36)*	(5,927)	6,403	13,623	3,761	13,074
物業、廠房及設備折舊*(附註15)*	35,526	46,467	62,499	36,452	34,823
無形資產攤銷*(附註17)*	3,002	2,827	2,865	1,710	1,755
使用權資產折舊*(附註16)*	20,950	22,982	22,774	13,262	13,255
存貨已確認減值虧損淨額	37,648	39,757	64,420	39,851	45,938
與短期租賃及低價值資產租賃相關的開支*(附註16)*	1,836	3,274	4,680	2,388	2,791
物業費	5,515	6,806	5,788	2,327	2,399
業務發展開支	2,330	2,416	2,233	1,276	1,211
辦公開支及差旅費	19,193	25,117	35,361	20,964	23,024
廣告及業務推廣開支	51,996	53,693	70,062	46,373	37,852
物流費	18,264	14,875	18,320	11,597	10,928
專業服務費	13,401	13,238	15,716	9,707	7,921
外包服務費	5,912	10,930	7,387	4,823	522
研發耗材	22,524	37,144	41,261	23,314	24,044
審計薪酬	956	1,162	1,125	967	1,009
稅金及附加費	2,518	2,696	4,178	1,478	6,899
[編纂]	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
其他	23,388	24,486	37,359	16,439	21,361
	466,269	586,208	717,464	405,822	480,826

10. 僱員福利開支

(a) 僱員福利開支分析如下：

	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	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
				(未經審計)	
薪金、津貼、酌情花紅及實物福利	226,877	292,556	339,630	192,768	222,760
退休計劃供款	19,426	25,415	35,775	18,034	20,931
離職福利	177	816	3,239	2,102	2,121
以股份為基礎的付款開支*(附註36)*	(5,927)	6,403	13,623	3,761	13,074
	240,553	325,190	392,267	216,665	258,886

(b) 董事及監事薪酬

於往績記錄期間，根據適用上市規則及香港公司條例披露的董事及監事薪酬如下：

	袍金	薪金、津貼、酌情花紅及實物福利	退休計劃供款	以股份為基礎的付款開支	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
截至2023年12月31日止年度					
執行董事					
陳宜頂先生*(附註(i))*	—	1,007	65	(344)	728
苗景贇先生	—	989	65	(284)	770
黃旭博士*(附註(ii))*	—	825	65	(130)	760
非執行董事					
秦揚文先生*(附註(iii))*	—	—	—	—	—
李楊女士*(附註(iv))*	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
許娟紅女士*(附註(v))*	100	—	—	—	100
劉峰先生*(附註(v))*	100	—	—	—	100
張勇博士*(附註(v))*	100	—	—	—	100
監事					
屈文婷女士*(附註(vi))*	—	264	48	—	312
張林女士*(附註(vi))*	—	245	28	(61)	212
于洋洋女士*(附註(vi))*	—	177	34	—	211
	300	3,507	305	(819)	3,293

	袍金	薪金、津貼、酌情花紅及實物福利	退休計劃供款	以股份為基礎的付款開支	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
截至2024年12月31日止年度					
執行董事					
陳宜頂先生*(附註(i))*	—	1,989	68	—	2,057
苗景贇先生	—	1,198	68	279	1,545
黃旭博士*(附註(ii))*	—	940	68	111	1,119
非執行董事					
李楊女士*(附註(iv))*	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
許娟紅女士*(附註(v))*	100	—	—	—	100
劉峰先生*(附註(v))*	100	—	—	—	100
張勇博士*(附註(v))*	100	—	—	—	100
監事					
屈文婷女士*(附註(vi))*	—	312	52	—	364
張林女士*(附註(vi))*	—	443	68	—	511
于洋洋女士*(附註(vi))*	—	207	36	—	243
	300	5,089	360	390	6,139
截至2025年12月31日止年度					
執行董事					
陳宜頂先生*(附註(i))*	—	2,092	265	—	2,357
苗景贇先生	—	2,180	184	—	2,364
黃旭博士*(附註(ii))*	—	996	53	37	1,086
屈文婷女士*(附註(vi))*	—	163	15	—	178
非執行董事					
李楊女士*(附註(iv))*	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
許娟紅女士*(附註(v))*	100	—	—	—	100
劉峰先生*(附註(v))*	100	—	—	—	100
張勇博士*(附註(v))*	100	—	—	—	100
監事					
屈文婷女士*(附註(vi))*	—	321	42	—	363
張林女士*(附註(vi))*	—	462	53	—	515
于洋洋女士*(附註(vi))*	—	223	29	—	252
	300	6,437	641	37	7,415

	袍金	薪金、津貼、酌情花紅及實物福利	退休計劃供款	以股份為基礎的付款開支	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
截至2025年7月31日止七個月（未經審計）					
執行董事					
陳宜頂先生*(附註(i))*	—	1,198	168	—	1,366
苗景贇先生	—	1,116	104	—	1,220
黃旭博士*(附註(ii))*	—	658	41	13	712
非執行董事					
李楊女士*(附註(iv))*	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
許娟紅女士*(附註(v))*	58	—	—	—	58
劉峰先生*(附註(v))*	58	—	—	—	58
張勇博士*(附註(v))*	58	—	—	—	58
監事					
屈文婷女士*(附註(vi))*	—	220	32	—	252
張林女士*(附註(vi))*	—	316	41	—	357
于洋洋女士*(附註(vi))*	—	150	22	—	172
	174	3,658	408	13	4,253
截至2026年7月31日止七個月					
執行董事					
陳宜頂先生*(附註(i))*	—	1,385	157	—	1,542
苗景贇先生	—	1,183	106	—	1,289
屈文婷女士*(附註(vi))*	—	252	36	—	288
非執行董事					
李楊女士*(附註(iv))*	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
許娟紅女士*(附註(v))*	54	—	—	—	54
劉峰先生*(附註(v))*	54	—	—	—	54
張勇博士*(附註(v))*	54	—	—	—	54
趙佩懿女士*(附註(vii))*	4	—	—	—	4
崔郁軒先生*(附註(vii))*	4	—	—	—	4
吳鳳廷女士*(附註(vii))*	4	—	—	—	4
	174	2,820	299	—	3,293

附註：

(i) 陳宜頂先生為董事會主席。

(ii) 黃旭博士於2023年8月2日獲委任為貴公司執行董事，並於2025年9月16日因貴公司內部工作調整而辭任貴公司執行董事職務。

(iii) 秦揚文先生於2023年8月2日因任期屆滿卸任貴公司執行董事。他由貴公司其中一名股東(南京高科新浚成長一期股權投資合夥企業(有限合夥))派出，並未因向貴公司提供服務而從貴公司收取任何酬金。其酬金由南京高科新浚成長一期股權投資合夥企業(有限合夥)承擔。貴公司管理層認為，該酬金在貴公司與南京高科新浚成長一期股權投資合夥企業(有限合夥)之間的分配並無合理依據。

(iv) 李楊女士於2023年8月2日因任期屆滿卸任貴公司監事會主席，並同時獲委任為貴公司非執行董事。她由貴公司其中一名股東(浙江普華天勤股權投資管理有限公司)派出，並未因向貴公司提供服務而從貴公司收取任何酬金。其酬金由浙江普華天勤股權投資管理有限公司承擔。貴公司管理層認為，該酬金在貴公司與浙江普華天勤股權投資管理有限公司之間的分配並無合理依據。

(v) 彼等自2026年7月16日起不再擔任獨立非執行董事，因其任期於該日屆滿。

(vi) 彼等自2025年9月16日起不再擔任監事，原因是貴公司解散了監事會。屈文婷女士於2025年9月16日獲委任為貴公司執行董事。

(vii) 彼等於2026年7月16日獲委任為貴公司獨立非執行董事。

向執行董事、獨立非執行董事及監事支付的袍金、薪金、津貼及實物福利通常為彼等就有關管理貴公司及其子公司事務的服務而支付或應收的薪酬。

於往績記錄期間，貴集團並無支付薪酬予貴公司董事及監事作為邀請彼等加盟或彼等加盟貴集團時的獎勵或離職補償。

董事及監事薪酬指自彼等獲委任為董事或監事起向貴集團提供服務所支付或應付的金額。支付予彼等在獲委任為董事或監事之前作為管理層提供服務的薪酬，並未包含在上表中。

(c) 五名最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年7月31日止七個月，五名最高薪酬人士分別包括0名、3名、2名、2名(未經審計)及2名董事，其薪酬反映於上述附註10(b)。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年7月31日止七個月，分別應付其餘5名、2名、3名、3名(未經審計)及3名人士的總薪酬如下：

	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	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)	*人民幣千元*
薪金、津貼、酌情花紅及實物福利	6,590	2,844	4,656	2,992	3,569
退休計劃供款	651	342	449	395	463
以股份為基礎的付款開支	(402)	152	166	34	257
	6,839	3,338	5,271	3,421	4,289

酌情花紅乃參考僱員的個人表現而釐定，並經貴集團管理層審批。餘下最高薪職員按薪酬組別歸類如下：

	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
				（未經審計）	
1,000,001港元—1,500,000港元	2	—	—	3	2
1,500,001港元—2,000,000港元	3	2	3	—	1
	5	2	3	3	3

11. 融資成本

	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	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
				（未經審計）	
借款利息費用	9	1,227	1,010	802	768
減：資本化利息	—	—	(108)	(2)	(518)
借款利息費用淨額	9	1,227	902	800	250
租賃負債利息費用	2,686	2,316	1,787	1,146	759
	2,695	3,543	2,689	1,946	1,009

12. 所得稅開支

	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	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
				（未經審計）	
當期所得稅	26,268	17,271	21,313	5,083	24,876
遞延所得稅*(附註28)*	(13,151)	(12,398)	(16,834)	(3,781)	(15,493)
所得稅開支	13,117	4,873	4,479	1,302	9,383

應課稅利潤已按經營相關實體所在司法權區通行的稅率計算稅項。

(a) 中華人民共和國企業所得稅(「企業所得稅」)

於往績記錄期間，根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關法規，貴公司取得高新技術企業認定(「**高新技術企業**」)，並且貴公司有權按15%的優惠企業所得稅稅率納稅。

於往績記錄期間，貴集團若干子公司已獲認定為高新技術企業，因此其可享受15%的優惠企業所得稅稅率，有效期為三年。

根據財稅[2022]13號《關於進一步實施小微企業所得稅優惠政策的公告》，若干子公司符合小微企業條件，並在2022年1月1日至2024年12月31日期間，對應課稅收入超過人民幣1,000,000元但未達人民幣3,000,000元的部分，按25%計入應課稅收入後，適用20%的優惠所得稅稅率。

根據財稅[2023]6號《關於小微企業和個體工商戶所得稅優惠政策的公告》，若干子公司符合小微企業條件，並在2023年1月1日至2024年12月31日期間，對應課稅收入不超過人民幣1,000,000元的部分，按25%計入應課稅收入後，適用20%的優惠所得稅稅率。

根據財稅[2023]12號《關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》，小微企業優惠企業所得稅待遇(即應課稅收入按25%計入應課稅基數，並適用20%的稅率)已延長至2027年12月31日。

(b) 香港利得稅

就香港一間子公司為利得稅兩級制下的合資格公司而言，首2,000,000港元的應課稅利潤按8.25%的稅率徵稅，其餘應課稅利潤則按16.5%的稅率徵稅。

(c) 其他司法權區企業所得稅

其他海外子公司的稅項，按相關國家現行適用稅率計繳。

綜合全面收益表中所得稅開支與除所得稅前利潤的對賬如下：

	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	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)	*人民幣千元*
除所得稅前利潤	160,669	124,915	169,323	91,137	132,177
按優惠稅率15%計算的稅項	24,100	18,737	25,398	13,671	19,827
以下各項的稅務影響					
—子公司的不同稅率	2,952	(3,794)	(1,644)	(1,637)	1,886
—不可扣稅開支	342	3,194	309	344	243
—動用過往年度未確認稅務虧損	(352)	(50)	(805)	(1)	(150)
—未確認稅務虧損及暫時性差額	1,695	8,809	1,098	912	689
—過往年度即期稅項調整	140	610	2,504	264	59
—研發開支額外抵扣*(附註)*	(17,425)	(23,226)	(21,982)	(12,673)	(13,158)
—其他	1,665	593	(399)	422	(13)
所得稅開支	13,117	4,873	4,479	1,302	9,383

附註：

根據中國國家稅務總局頒佈的自2021年起生效的相關法律法規，開展研發活動的企業所實際產生的研發開支，未形成無形資產計入當期損益的，在按規定據實扣除的基礎上，企業有權按實際發生額的100%加計扣除。形成無形資產的，企業有權按無形資產的200%攤銷扣除。

根據中國國家稅務總局頒佈的自2018年起生效的相關法律法規，企業新購進單位價值不超過人民幣5,000,000元的設備及器械，計算應課稅收入時允許計入當期成本開支扣除，不再以年度計算折舊。

13. 股息

	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	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
				（未經審計）	
年／期內應佔股息					
股息總額	120,000	107,754	83,791	83,791	100,307

截至2022年、2023年、2024年及2025年12月31日止年度的股息總額約人民幣120,000,000元（每10股人民幣15元，含稅）、人民幣107,754,000元（每10股人民幣9元，含稅）、人民幣83,791,000元（每10股人民幣4元／每10股人民幣3元，含稅）及人民幣100,307,000元（每10股人民幣6元，含稅），已獲貴公司股東週年大會批准。

14. 貴公司擁有人應佔每股收益

(a) 基本每股收益

基本每股收益按貴公司擁有人應佔利潤除以於往績記錄期間內的已發行普通股的加權平均數（不包括為股份計劃持有的庫存股）計算，因為就計算每股收益而言，該等股份不被視為已發行股份。

於釐定截至2023年及2024年12月31日止年度的已發行普通股的加權平均數時，以儲備資本化方式發行的股份，均視作自2023年1月1日起已發行（詳情請參閱附註34）。

下表列示用於計算基本每股收益的收益及股份數據：

	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
				（未經審計）	
用於計算基本每股收益的貴公司擁有人應佔利潤*（人民幣千元）*	153,593	123,832	165,568	90,054	122,794
已發行普通股加權平均數*（千股）*	167,984	167,611	167,423	167,586	167,249
基本每股收益*（每股人民幣元）*	0.91	0.74	0.99	0.54	0.73

(b) 攤薄每股收益

於截至2024年12月31日止年度，貴集團並無已發行潛在攤薄普通股。截至2023年、2025年12月31日止年度以及截至2026年7月31日止七個月，貴公司授予的股份計劃對每股收益存在潛在攤薄效應。攤薄每股收益假設股份計劃產生的所有潛在可攤薄普通股被兑換後，根據已發行普通股的加權平均股數計算調整(共同構成計算攤薄每股收益的分母)。

	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
				(未經審計)	
用於計算基本每股收益的貴公司擁有人應佔利潤*(人民幣千元)*	153,593	123,832	165,568	90,054	122,794
已發行普通股加權平均數*(千股)*	167,984	167,611	167,423	167,586	167,249
股份計劃產生的潛在股份調整*(千股)*	11	—	43	—	64
用於計算攤薄每股收益的普通股加權平均數*(千股)*	167,995	167,611	167,466	167,586	167,313
攤薄每股收益*(每股人民幣元)*	0.91	0.74	0.99	0.54	0.73

15. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇	機器及設備	電子設備	運輸設備	辦公及其他設備	在建工程	租賃裝修及其他	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年1月1日								
成本	—	93,530	5,851	2,507	5,630	16,046	58,509	182,073
累計折舊	—	(30,091)	(2,529)	(322)	(1,632)	—	(12,938)	(47,512)
賬面淨值	—	63,439	3,322	2,185	3,998	16,046	45,571	134,561

	樓宇	機器及設備	電子設備	運輸設備	辦公及其他設備	在建工程	租賃裝修及其他	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
截至2023年12月31日止年度								
年初賬面淨值	—	63,439	3,322	2,185	3,998	16,046	45,571	134,561
添置	—	153	514	—	54	133,911	3,163	137,795
資產收購*(附註37)*	—	—	—	—	—	164,088	—	164,088
處置	—	(48)	(115)	—	—	—	—	(163)
折舊	—	(14,611)	(1,972)	(556)	(933)	—	(17,454)	(35,526)
轉移	—	18,372	1,692	279	391	(40,071)	19,337	—
匯兑調整	—	57	21	—	70	—	—	148
年末賬面淨值	—	67,362	3,462	1,908	3,580	273,974	50,617	400,903
於2023年12月31日								
成本	—	111,413	7,942	2,786	6,063	273,974	81,009	483,187
累計折舊	—	(44,051)	(4,480)	(878)	(2,483)	—	(30,392)	(82,284)
賬面淨值	—	67,362	3,462	1,908	3,580	273,974	50,617	400,903
截至2024年12月31日止年度								
年初賬面淨值	—	67,362	3,462	1,908	3,580	273,974	50,617	400,903
添置	—	2,038	244	—	—	129,488	1,661	133,431
資產收購	—	95	—	—	429	—	6,794	7,318
處置	—	(5,023)	(14)	—	—	—	—	(5,037)
折舊	(4,326)	(19,297)	(2,090)	(565)	(1,167)	—	(19,022)	(46,467)
轉移	265,900	80,288	14,964	95	2,239	(368,578)	3,896	(1,196)
匯兑調整	—	53	(8)	—	2	—	—	47
年末賬面淨值	261,574	125,516	16,558	1,438	5,083	34,884	43,946	488,999
於2024年12月31日								
成本	265,900	187,115	22,881	2,881	8,880	34,884	93,360	615,901
累計折舊	(4,326)	(61,599)	(6,323)	(1,443)	(3,797)	—	(49,414)	(126,902)
賬面淨值	261,574	125,516	16,558	1,438	5,083	34,884	43,946	488,999

	樓宇	機器及設備	電子設備	運輸設備	辦公及其他設備	在建工程	租賃裝修及其他	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
截至2025年12月31日止年度								
年初賬面淨值	261,574	125,516	16,558	1,438	5,083	34,884	43,946	488,999
添置	—	5,156	583	—	334	115,702	2,457	124,232
處置	—	(945)	(20)	—	(2)	—	—	(967)
折舊	(11,410)	(23,953)	(5,220)	(478)	(1,439)	—	(19,999)	(62,499)
減值*(附註(d))*	—	—	—	—	—	—	(3,963)	(3,963)
轉移	1,975	26,915	632	176	21	(31,202)	1,483	—
匯兑調整	—	(102)	19	—	2	—	—	(81)
其他	(16,423)	—	—	—	—	—	(25)	(16,448)
年末賬面淨值	235,716	132,587	12,552	1,136	3,999	119,384	23,899	529,273
於2025年12月31日								
成本	251,452	216,166	24,010	3,057	9,170	119,384	97,275	720,514
累計折舊	(15,736)	(83,579)	(11,458)	(1,921)	(5,171)	—	(69,413)	(187,278)
累計減值	—	—	—	—	—	—	(3,963)	(3,963)
賬面淨值	235,716	132,587	12,552	1,136	3,999	119,384	23,899	529,273
截至2026年7月31日止七個月								
期初賬面淨值	235,716	132,587	12,552	1,136	3,999	119,384	23,899	529,273
添置	—	2,217	874	—	369	148,505	685	152,650
處置	—	(786)	(11)	—	(210)	—	—	(1,007)
折舊	(5,588)	(16,735)	(3,414)	(262)	(842)	—	(7,982)	(34,823)
轉移	13,816	37,337	587	—	119	(52,953)	—	(1,094)
匯兑調整	—	(162)	(48)	—	(16)	—	(44)	(270)
期末賬面淨值	243,944	154,458	10,540	874	3,419	214,936	16,558	644,729
於2026年7月31日								
成本	265,268	254,192	25,311	3,057	9,047	214,936	97,916	869,727
累計折舊	(21,324)	(99,734)	(14,771)	(2,183)	(5,628)	—	(77,395)	(221,035)
累計減值	—	—	—	—	—	—	(3,963)	(3,963)
賬面淨值	243,944	154,458	10,540	874	3,419	214,936	16,558	644,729

附註：

(a) 截至2023年12月31日止年度，確認於銷售成本、研發開支、一般及行政開支以及銷售開支的物業、廠房及設備折舊分別約為人民幣12,547,000元、人民幣12,618,000元、人民幣4,430,000元及人民幣5,931,000元。

(b) 截至2024年12月31日止年度，確認於銷售成本、研發開支、一般及行政開支以及銷售開支的物業、廠房及設備折舊分別約為人民幣17,950,000元、人民幣15,456,000元、人民幣7,512,000元及人民幣5,549,000元。

(c) 截至2025年12月31日止年度，確認於銷售成本、研發開支、一般及行政開支以及銷售開支中的物業、廠房及設備折舊分別約為人民幣28,759,000元、人民幣15,392,000元、人民幣13,206,000元及人民幣5,142,000元。

(d) 截至2026年7月31日止七個月，確認於銷售成本、研發開支、一般及行政開支以及銷售開支的物業、廠房及設備折舊分別約為人民幣11,135,000元、人民幣11,161,000元、人民幣9,386,000元及人民幣3,141,000元。

(e) 截至2025年7月31日止七個月，確認於銷售成本、研發開支、一般及行政開支以及銷售開支的物業、廠房及設備折舊分別約為人民幣16,813,000元(未經審計)、人民幣9,179,000元(未經審計)、人民幣7,603,000元(未經審計)及人民幣2,857,000元(未經審計)。

(f) 截至2025年12月31日止年度， 貴集團終止租賃若干辦公場所，致使相關租賃裝修無法使用。可收回金額根據公允價值減處置成本評估為零，並確認減值虧損人民幣3,963,000元。

貴公司

	機器及設備	電子設備	運輸設備	辦公及其他設備	在建工程	租賃裝修及其他	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年1月1日							
成本	79,392	5,338	2,507	5,268	12,992	50,487	155,984
累計折舊	(28,190)	(2,368)	(322)	(1,411)	—	(11,010)	(43,301)
賬面淨值	51,202	2,970	2,185	3,857	12,992	39,477	112,683
截至2023年12月31日止年度							
年初賬面淨值	51,202	2,970	2,185	3,857	12,992	39,477	112,683
添置	69	12	—	—	28,195	3,089	31,365
處置	(25)	—	—	—	—	—	(25)
折舊	(12,750)	(1,728)	(556)	(834)	—	(14,904)	(30,772)
轉移	17,151	1,321	279	70	(37,500)	18,679	—
年末賬面淨值	55,647	2,575	1,908	3,093	3,687	46,341	113,251
於2023年12月31日							
成本	96,415	6,671	2,786	5,338	3,687	72,255	187,152
累計折舊	(40,768)	(4,096)	(878)	(2,245)	—	(25,914)	(73,901)
賬面淨值	55,647	2,575	1,908	3,093	3,687	46,341	113,251
截至2024年12月31日止年度							
年初賬面淨值	55,647	2,575	1,908	3,093	3,687	46,341	113,251
添置	20	—	—	—	36,736	561	37,317
處置	(4)	(13)	—	—	—	—	(17)
折舊	(13,980)	(1,629)	(556)	(844)	—	(15,531)	(32,540)
轉移	16,147	509	—	154	(21,902)	3,896	(1,196)
年末賬面淨值	57,830	1,442	1,352	2,403	18,521	35,267	116,815

	機器及設備	電子設備	運輸設備	辦公及其他設備	在建工程	租賃裝修及其他	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2024年12月31日							
成本	112,414	6,920	2,786	5,492	18,521	76,712	222,845
累計折舊	(54,584)	(5,478)	(1,434)	(3,089)	—	(41,445)	(106,030)
賬面淨值	57,830	1,442	1,352	2,403	18,521	35,267	116,815
截至2025年12月31日止年度							
年初賬面淨值	57,830	1,442	1,352	2,403	18,521	35,267	116,815
添置	—	13	—	—	110,345	2,005	112,363
處置	(86)	—	—	(2)	—	—	(88)
折舊	(15,410)	(1,201)	(441)	(780)	—	(15,797)	(33,629)
轉移	16,664	540	—	—	(17,901)	697	—
年末賬面淨值	58,998	794	911	1,621	110,965	22,172	195,461
於2025年12月31日							
成本	128,038	7,473	2,786	5,442	110,965	79,414	334,118
累計折舊	(69,040)	(6,679)	(1,875)	(3,821)	—	(57,242)	(138,657)
賬面淨值	58,998	794	911	1,621	110,965	22,172	195,461
截至2026年7月31日止七個月							
年初賬面淨值	58,998	794	911	1,621	110,965	22,172	195,461
添置	199	—	—	—	131,053	—	131,252
處置	(724)	—	—	—	—	—	(724)
折舊	(10,047)	(330)	(224)	(444)	—	(7,415)	(18,460)
轉移	35,691	587	—	87	(37,459)	—	(1,094)
年末賬面淨值	84,117	1,051	687	1,264	204,559	14,757	306,435
於2026年7月31日							
成本	162,842	8,060	2,786	5,529	204,559	79,414	463,190
累計折舊	(78,725)	(7,009)	(2,099)	(4,265)	—	(64,657)	(156,755)
賬面淨值	84,117	1,051	687	1,264	204,559	14,757	306,435

16. 租賃

貴集團作為承租人

(a) 使用權資產

使用權資產的賬面淨值變動分析如下：

	樓宇	土地使用權	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年1月1日	67,580	—	67,580
添置	16,603	—	16,603
資產收購*(附註37)*	—	26,456	26,456
折舊	(21,012)	(730)	(21,742)
處置	(576)	—	(576)
匯兑調整	26	—	26
於2023年12月31日	62,621	25,726	88,347
於2024年1月1日	62,621	25,726	88,347
添置	18,703	—	18,703
折舊	(23,852)	(976)	(24,828)
處置	(341)	—	(341)
匯兑調整	9	—	9
於2024年12月31日	57,140	24,750	81,890
於2025年1月1日	57,140	24,750	81,890
添置	3,209	—	3,209
折舊	(23,505)	(974)	(24,479)
處置	(3,247)	—	(3,247)
匯兑調整	(26)	—	(26)
於2025年12月31日	33,571	23,776	57,347
於2026年1月1日	33,571	23,776	57,347
添置	7,756	—	7,756
折舊	(13,754)	(568)	(14,322)
匯兑調整	(48)	—	(48)
於2026年7月31日	27,525	23,208	50,733

附註：

(i) 截至2023年12月31日止年度，於銷售成本、研發開支、一般及行政開支、銷售開支及在建工程中確認的使用權資產折舊分別約為人民幣7,078,000元、人民幣6,740,000元、人民幣3,936,000元、人民幣3,196,000元及人民幣792,000元。

(ii) 截至2024年12月31日止年度，於銷售成本、研發開支、一般及行政開支、銷售開支及在建工程中確認的使用權資產折舊分別約為人民幣6,618,000元、人民幣7,707,000元、人民幣5,144,000元、人民幣3,513,000元及人民幣1,846,000元。

(iii) 截至2025年12月31日止年度，於銷售成本、研發開支、一般及行政開支、銷售開支及在建工程中確認的使用權資產折舊分別約為人民幣6,056,000元、人民幣8,511,000元、人民幣4,337,000元、人民幣3,870,000元及人民幣1,705,000元。

(iv) 截至2026年7月31日止七個月，於銷售成本、研發開支、一般及行政開支、銷售開支及在建工程中確認的使用權資產折舊分別約為人民幣3,340,000元、人民幣4,338,000元、人民幣2,979,000元、人民幣2,598,000元及人民幣1,067,000元。

(v) 截至2025年7月31日止七個月，於銷售成本、研發開支、一般及行政開支、銷售開支及在建工程中確認的使用權資產折舊分別約為人民幣3,592,000元(未經審計)、人民幣4,962,000元(未經審計)、人民幣2,581,000元(未經審計)、人民幣2,127,000元(未經審計)及人民幣990,000元(未經審計)。

(b) 租賃負債

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
最低租賃付款總額	62,422	55,133	32,209	27,560
租賃負債的未來利息開支	(3,819)	(2,661)	(1,110)	(598)
	58,603	52,472	31,099	26,962
即期	20,101	27,581	18,597	21,716
非即期	38,502	24,891	12,502	5,246
	58,603	52,472	31,099	26,962

租賃負債的到期分析於歷史財務資料附註45中披露。

(c) 於綜合全面收益表中確認的租賃相關款項如下：

	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	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)	*人民幣千元*
租賃負債利息	2,686	2,316	1,787	1,146	759
使用權資產折舊	20,950	22,982	22,774	13,262	13,255
短期租賃及低價值資產租賃相關開支	1,836	3,274	4,680	2,388	2,791
	25,472	28,572	29,241	16,796	16,805

貴公司作為承租人

(a) 使用權資產

使用權資產的賬面淨值變動分析如下：

	樓宇
	人民幣千元
於2023年1月1日	60,100
添置	15,579
折舊	(18,021)
處置	(576)
於2023年12月31日	57,082
於2024年1月1日	57,082
添置	13,219
折舊	(20,010)
於2024年12月31日	50,291
於2025年1月1日	50,291
添置	1,162
折舊	(19,978)
於2025年12月31日	31,475
於2026年1月1日	31,475
添置	4,911
折舊	(11,934)
於2026年7月31日	24,452

(b) 租賃負債

	於12月31日			於7月31日
	2023年	**2024年**	**2025年**	**2026年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
最低租賃付款總額	56,380	48,692	30,272	24,313
租賃負債的未來利息開支	(3,561)	(2,407)	(1,034)	(541)
	52,819	46,285	29,238	23,772
即期	17,064	23,134	17,557	18,816
非即期	35,755	23,151	11,681	4,956
	52,819	46,285	29,238	23,772

貴集團及貴公司作為出租人

於往績記錄期間，貴集團及貴公司概無出租重大物業。

17. 無形資產

貴集團

	專利權及非專利技術	軟件	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年1月1日			
成本	2,001	11,563	13,564
累計攤銷	(467)	(1,332)	(1,799)
賬面淨值	1,534	10,231	11,765
截至2023年12月31日止年度			
年初賬面淨值	1,534	10,231	11,765
添置	450	1,903	2,353
攤銷	(400)	(2,602)	(3,002)
年末賬面淨值	1,584	9,532	11,116
於2023年12月31日			
成本	2,451	13,466	15,917
累計攤銷	(867)	(3,934)	(4,801)
賬面淨值	1,584	9,532	11,116
截至2024年12月31日止年度			
年初賬面淨值	1,584	9,532	11,116
添置	898	2,042	2,940
處置	—	(64)	(64)
攤銷	(523)	(2,304)	(2,827)
轉移	—	1,196	1,196
年末賬面淨值	1,959	10,402	12,361
於2024年12月31日			
成本	3,349	14,679	18,028
累計攤銷	(1,390)	(4,277)	(5,667)
賬面淨值	1,959	10,402	12,361
截至2025年12月31日止年度			
年初賬面淨值	1,959	10,402	12,361
添置	—	1,179	1,179
攤銷	(580)	(2,285)	(2,865)
年末賬面淨值	1,379	9,296	10,675
於2025年12月31日			
成本	3,349	15,858	19,207
累計攤銷	(1,970)	(6,562)	(8,532)
賬面淨值	1,379	9,296	10,675

	專利權及非專利技術	軟件	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
截至2026年7月31日止七個月			
年初賬面淨值	1,379	9,296	10,675
添置	—	110	110
攤銷	(338)	(1,417)	(1,755)
轉移	—	1,094	1,094
年末賬面淨值	1,041	9,083	10,124
於2026年7月31日			
成本	3,349	17,062	20,411
累計攤銷	(2,308)	(7,979)	(10,287)
賬面淨值	1,041	9,083	10,124

附註：

(a) 截至2023年12月31日止年度，確認於銷售成本、銷售開支、研發開支及一般及行政開支的無形資產攤銷分別約為人民幣230,000元、人民幣1,063,000元、人民幣781,000元及人民幣928,000元。

(b) 截至2024年12月31日止年度，確認於銷售成本、銷售開支、研發開支及一般及行政開支的無形資產攤銷分別約為人民幣376,000元、人民幣929,000元、人民幣997,000元及人民幣525,000元。

(c) 截至2025年12月31日止年度，確認於銷售成本、銷售開支、研發開支及一般及行政開支的無形資產攤銷分別約為人民幣407,000元、人民幣609,000元、人民幣133,000元及人民幣1,716,000元。

(d) 截至2026年7月31日止七個月，於銷售成本、銷售開支、研發開支及一般及行政開支中確認的無形資產攤銷分別約為人民幣146,000元、人民幣410,000元、人民幣86,000元及人民幣1,113,000元。

(e) 截至2025年7月31日止七個月，於銷售成本、銷售開支、研發開支及一般及行政開支中確認的無形資產攤銷分別約為人民幣243,000元(未經審計)、人民幣355,000元(未經審計)、人民幣36,000元(未經審計)及人民幣1,076,000元(未經審計)。

貴公司

	專利權及非專利技術	軟件	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年1月1日			
成本	2,001	11,563	13,564
累計攤銷	(467)	(1,332)	(1,799)
賬面淨值	1,534	10,231	11,765
截至2023年12月31日止年度			
年初賬面淨值	1,534	10,231	11,765
添置	450	1,903	2,353
攤銷	(400)	(2,602)	(3,002)
年末賬面淨值	1,584	9,532	11,116

	專利權及非專利技術	軟件	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年12月31日			
成本	2,451	13,466	15,917
累計攤銷	(867)	(3,934)	(4,801)
賬面淨值	1,584	9,532	11,116
截至2024年12月31日止年度			
年初賬面淨值	1,584	9,532	11,116
添置	898	398	1,296
處置	—	(64)	(64)
攤銷	(523)	(2,055)	(2,578)
轉移	—	1,196	1,196
年末賬面淨值	1,959	9,007	10,966
於2024年12月31日			
成本	3,349	13,034	16,383
累計攤銷	(1,390)	(4,027)	(5,417)
賬面淨值	1,959	9,007	10,966
截至2025年12月31日止年度			
年初賬面淨值	1,959	9,007	10,966
添置	—	248	248
攤銷	(580)	(1,839)	(2,419)
年末賬面淨值	1,379	7,416	8,795
於2025年12月31日			
成本	3,349	13,282	16,631
累計攤銷	(1,970)	(5,866)	(7,836)
賬面淨值	1,379	7,416	8,795
截至2026年7月31日止七個月			
年初賬面淨值	1,379	7,416	8,795
添置	—	110	110
攤銷	(338)	(1,122)	(1,460)
轉移	—	1,094	1,094
年末賬面淨值	1,041	7,498	8,539
於2026年7月31日			
成本	3,349	14,486	17,835
累計攤銷	(2,308)	(6,988)	(9,296)
賬面淨值	1,041	7,498	8,539

18. 聯營公司投資

貴集團

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
非上市投資	12,104	12,999	16,435	18,974
於年／期初	11,920	12,104	12,999	16,435
應佔業績(淨值)	66	782	3,666	2,962
匯兑調整	118	113	(230)	(423)
於年／期末	12,104	12,999	16,435	18,974

貴公司

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
非上市投資	5,085	5,095	5,097	5,073
於年／期初	4,910	5,085	5,095	5,097
應佔業績(淨值)	175	10	2	(24)
於年／期末	5,085	5,095	5,097	5,073

附註：

(a) 貴公司董事認為，該等聯營公司投資不論個別或整體而言，對貴集團均不構成重大影響。

(b) 貴集團及貴公司之聯營公司投資概無涉及重大或然負債。

19. 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
流動				
— 銀行理財產品及結構性存款*(附註(a))*	11	11	132,084	86,890
— 金融投資產品*(附註(b))*	—	—	266,702	484,530
— 衍生金融工具*(附註(c))*	2,375	—	—	—
	2,386	11	398,786	571,420
非流動				
— 非上市股權投資	—	—	—	679

貴公司

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
流動				
— 銀行理財產品及結構性存款*(附註(a))*	11	11	132,084	86,890
— 金融投資產品*(附註(b))*	—	—	173,836	484,530
— 衍生金融工具*(附註(c))*	2,375	—	—	—
	2,386	11	305,920	571,420

附註：

(a) 銀行理財產品及結構性存款主要由中國信譽良好的銀行管理，主要投資若干金融資產。因為彼等合約現金流量並非僅為本金及利息付款，其被歸類為按公允價值計入損益的金融資產。銀行理財產品及結構性存款因屬短期產品(十二個月到期)被歸類為流動資產。

(b) 於2025年12月31日及2026年7月31日，貴集團的金融投資產品主要包括中期票據、集合資金信託計劃及非上市基金投資，貴公司的金融投資產品主要包括集合資金信託計劃及非上市基金投資。

該等投資可由貴集團於指定開放日選擇贖回，因此歸類為債務投資。因為該等合約現金流量並非僅為本金及利息付款，且貴集團預期於各報告期後十二個月內實現該等金融資產，該等金融投資產品被歸類為按公允價值計入損益的金融資產。

(c) 衍生金融工具為遠期結售匯及外匯期權。就外匯風險管理而言，貴集團按照謹慎性原則開展遠期結售匯及外匯期

權業務。它不進行投機牟利性質的外匯交易。所有該等業務均基於日常生產經營，旨在規避及降低外匯風險。因為彼等合約現金流量並非僅為本金及利息付款，其被歸類為按公允價值計入損益的金融資產。

20. 按公允價值計入其他全面收益的金融資產

貴集團

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
流動				
—按公允價值計入其他全面收益的應收票據	—	22	—	—
非流動				
—非上市股權投資*(附註)*	16,771	16,897	5,201	3,597

貴公司

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
流動				
—按公允價值計入其他全面收益的應收票據	—	22	—	—
非流動				
—非上市股權投資*(附註)*	15,000	15,000	1,544	—

附註：

該等投資並非持作買賣用途，而是持作長期戰略用途。本公司管理層已選擇將該等投資指定為FVTOCI，因其認為於損益中確認該等投資的短期公允價值波動，將與本集團持作該等投資作長期用途及實現其長期價值潛力的策略不一致。

下表載列於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日各項按公允價值計入其他全面收益計量的非上市股權投資的公允價值資料：

貴集團

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
非上市股權投資				
—上海標度百奧生物技術有限公司	15,000	15,000	1,544	—
— DIAGNOSTIC BIOCHIPS, INC.	1,771	1,797	1,757	1,697
—墾特斯(杭州)創業投資管理有限公司	—	100	1,900	1,900
	16,771	16,897	5,201	3,597

貴公司

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
非上市股權投資				
—上海標度百奧生物技術有限公司	15,000	15,000	1,544	—

21. 其他金融資產

貴集團及貴公司

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
流動				
— 可轉讓的大額存單*(附註)*	1,363,891	1,012,194	107,011	30,657
非流動				
— 可轉讓的大額存單*(附註)*	—	—	356,404	517,547

附註：

可轉讓的大額存單主要由中國信譽良好且具有固定收益的銀行管理。.

22. 存貨

貴集團

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
原材料	14,362	25,535	30,095	27,881
在製品	111,283	148,392	193,026	196,614
製成品	76,717	112,669	162,780	187,663
	202,362	286,596	385,901	412,158
減：減值撥備*(附註)*	(65,644)	(89,464)	(122,160)	(155,495)
	136,718	197,132	263,741	256,663

貴公司

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
原材料	12,668	16,200	21,388	18,087
在製品	111,169	123,615	151,682	150,819
製成品	60,587	80,255	96,018	114,050
	184,424	220,070	269,088	282,956
減：減值撥備*(附註)*	(60,121)	(77,390)	(101,988)	(117,833)
	124,303	142,680	167,100	165,123

附註：

存貨在各報告期末以成本及可變現淨值中的較低者列報。可變現淨值是根據當前營業過程中估計的售價，扣除適用成本、銷售開支及稅項後的數額。貴集團及貴公司管理層會對存貨的可變現淨值及相應減值做出最佳估計，但由於市場狀況變化，減值評估或仍會發生重大變化。

23. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
貿易應收款項	78,240	105,767	142,925	183,387
應收票據	—	605	241	1,545
	78,240	106,372	143,166	184,932
減：減值撥備	(3,948)	(5,461)	(7,592)	(10,184)
	74,292	100,911	135,574	174,748

於往績記錄期間，授予客戶的信貸期通常為30-90天內。

貴公司

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
貿易應收款項				
— 應收子公司款項	378,920	440,921	427,798	414,225
— 應收其他方款項	34,268	48,204	71,613	94,015
應收票據	—	241	—	800
	413,188	489,366	499,411	509,040
減：減值撥備	(1,721)	(2,499)	(3,832)	(5,284)
	411,467	486,867	495,579	503,756

於往績記錄期間，授予其他方的信貸期通常為30-90天內。

根據確認日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日			於7月31日
	2023年	**2024年**	**2025年**	**2026年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
1年內	77,904	103,936	141,269	180,544
超過1年但2年內	271	1,710	872	1,584
超過2年但3年內	55	84	663	534
超過3年	10	37	121	725
	78,240	105,767	142,925	183,387

貴公司

	於12月31日			於7月31日
	2023年	**2024年**	**2025年**	**2026年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
1年內	413,115	487,618	498,543	506,980
超過1年但2年內	53	1,501	399	705
超過2年但3年內	20	6	463	120
超過3年	—	—	6	435
	413,188	489,125	499,411	508,240

貿易應收款項及應收票據的減值變動如下：

貴集團

	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	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
年／期初	3,272	3,948	5,461	7,592
已確認減值淨額*(附註)*	683	1,504	2,131	2,602
撇銷	(7)	(4)	—	(10)
購買資產	—	13	—	—
年／期末	3,948	5,461	7,592	10,184

附註：

有關貿易應收款項及應收票據減值以及貴集團所面臨的信貸風險的詳細資料載於附註45。

貴公司

	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	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
年／期初	1,389	1,721	2,499	3,832
已確認減值淨額	332	782	1,333	1,452
撇銷	—	(4)	—	—
年／期末	1,721	2,499	3,832	5,284

24. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日			於7月31日
	2023年	**2024年**	**2025年**	**2026年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
非流動				
購置物業、廠房及設備的預付款項	4,157	64	58,574	28,060
流動				
其他應收款項	5,852	6,783	7,527	8,337
減：減值撥備*(附註(b))*	(2,209)	(3,430)	(5,395)	(5,468)
	3,643	3,353	2,132	2,869
可收回增值税*(附註(a))*	20,031	36,921	13,366	17,476
預付開支	5,099	8,836	14,015	14,238
材料預付款項	315	465	1,925	1,364
[編纂]	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
	29,088	49,575	38,686	54,091

附註：

(a) 採購的進項增值税可從應付銷項增值税中扣除。可收回增值税乃銷項增值税及可扣減進項增值税之間的淨差額。貴集團適用的增值税税率為13%、6%及3%。

(b) 有關貴集團其他應收款項的信貸風險敞口的資料於附註45中披露。

貴公司

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2025年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
非流動				
購置物業、廠房及設備的預付款項	132	64	58,479	12,061
流動				
其他應收款項				
— 應收子公司款項	3,242	4,258	2,494	6,951
— 應收其他方款項	5,152	5,398	5,084	5,505
	8,394	9,656	7,578	12,456
減：減值撥備	(2,156)	(3,275)	(4,883)	(4,953)
	6,238	6,381	2,695	7,503
可收回增值税	—	2,398	1,547	2,764
預付開支	4,427	7,735	10,779	10,427
材料預付款項	100	227	1,129	1,128
[編纂]	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
應收股息	—	—	—	6,818
	10,765	16,741	23,398	46,784

其他應收款項的預期信貸虧損撥備變動如下：

貴集團

	第一階段	第三階段	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年1月1日	1,181	—	1,181
撥備	1,028	—	1,028
於2023年12月31日	2,209	—	2,209
於2024年1月1日	2,209	—	2,209
撥備	667	—	667
收購資產	554	—	554
於2024年12月31日	3,430	—	3,430
於2025年1月1日	3,430	—	3,430
撥備	1,945	20	1,965
於2025年12月31日	5,375	20	5,395
於2026年1月1日	5,375	20	5,395
撥備	73	—	73
於2026年7月31日	5,448	20	5,468

貴公司

其他應收款項結餘已分類為第一階段，自初始確認以來信貸風險並未出現任何顯著增加。

	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	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
年／期初	1,152	2,156	3,275	4,883
撥備	1,004	1,119	1,608	70
年／期末	2,156	3,275	4,883	4,953

25. 受限制銀行存款

貴集團

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
銀行承兑票據的已抵押現金結餘	37,420	2,600	274	3,056
銀行監管賬戶的已抵押現金結餘	23	88,242	—	—
作其他用途的已抵押現金結餘*(附註)*	5,311	5,392	—	—
	42,754	96,234	274	3,056

附註：

作其他用途的已抵押現金結餘主要包括信用卡存款。

貴公司

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
銀行承兑票據的已抵押現金結餘	—	2,271	—	—
銀行監管賬戶的已抵押現金結餘	23	88,242	—	—
	23	90,513	—	—

26. 定期存款

貴集團

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
流動				
定期存款	230,194	284,376	527,905	216,662
非流動				
定期存款	30,803	32,068	101,154	102,441

以下列貨幣計值：

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
人民幣	30,803	32,068	134,266	102,441
美元(「**美元**」)	230,186	284,368	494,784	216,654
歐元(「**歐元**」)	8	8	9	8
	260,997	316,444	629,059	319,103

貴公司

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
流動				
定期存款	137,574	266,358	469,732	88,069
非流動				
定期存款	30,803	32,068	101,154	102,441

以下列貨幣計值：

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
人民幣	30,803	32,068	134,266	102,441
美元	137,574	266,358	436,620	88,069
	168,377	298,426	570,886	190,510

27. 現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
現金及銀行存款	316,499	463,230	311,639	324,264

以下列貨幣計值：

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
人民幣	186,914	114,486	102,119	174,071
美元	121,049	295,915	152,509	82,342
歐元	3,089	20,663	20,815	20,906
其他	5,447	32,166	36,196	46,945
	316,499	463,230	311,639	324,264

人民幣不能自由兑換為其他貨幣，惟根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准通過授權從事外匯業務的銀行將人民幣兑換為其他貨幣。銀行現金以每日銀行存款利率為基礎的浮動利率賺取利息。銀行結餘存入近期無違約歷史且信譽良好的銀行。

貴公司

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
現金及銀行存款	194,887	250,656	211,240	188,714

以下列貨幣計值：

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
人民幣	142,074	98,346	91,989	148,209
美元	52,813	152,310	119,251	40,505
	194,887	250,656	211,240	188,714

28. 遞延所得稅

貴集團

當有可依法強制執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，而遞延稅項資產及負債與同一稅務機構相關時，遞延稅項資產與負債相互抵銷。

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
遞延稅項資產總額	69,791	81,478	98,239	116,285
抵銷遞延稅項負債	(16,686)	(15,840)	(13,884)	(16,205)
遞延稅項資產淨額	53,105	65,638	84,355	100,080
遞延稅項負債總額	16,686	15,975	13,884	16,205
抵銷遞延稅項資產	(16,686)	(15,840)	(13,884)	(16,205)
遞延稅項負債淨額	—	135	—	—

(a) 遞延稅項資產

於往績記錄期間，在不計及同一稅務司法權區內結餘的抵銷情況下，遞延稅項資產的變動如下：

	減值撥備	稅項虧損	集團內交易的未變現利潤	租賃負債	遞延收入	公允價值變動	其他	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年1月1日	9,077	3,635	30,652	10,862	615	—	440	55,281
損益中確認／(撥回)	909	8,261	8,001	(2,031)	(370)	—	(260)	14,510
於2023年12月31日及2024年1月1日	9,986	11,896	38,653	8,831	245	—	180	69,791
損益中確認／(撥回)	1,304	2,393	9,191	(817)	(245)	—	(139)	11,687
於2024年12月31日及2025年1月1日	11,290	14,289	47,844	8,014	—	—	41	81,478
損益中確認／(撥回)	2,793	6,057	(6,465)	(3,265)	13,539	—	2,084	14,743
於其他全面收益中確認	—	—	—	—	—	2,018	—	2,018
於2025年12月31日及2026年1月1日	14,083	20,346	41,379	4,749	13,539	2,018	2,125	98,239
損益中確認／(撥回)	2,162	5,106	1,962	(645)	7,325	—	1,904	17,814
於其他全面收益中確認	—	—	—	—	—	232	—	232
於2026年7月31日	16,245	25,452	43,341	4,104	20,864	2,250	4,029	116,285

(b) 遞延稅項負債

遞延稅項負債於往績記錄期間的變動(不計及相同稅務司法權區內的結餘抵銷)如下：

	物業、廠房及設備的折舊	使用權資產	公允價值變動	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年1月1日	5,083	10,244	—	15,327
損益中確認／(撥回)	2,181	(822)	—	1,359
於2023年12月31日及2024年1月1日	7,264	9,422	—	16,686
損益中確認／(撥回)	(31)	(680)	—	(711)
於2024年12月31日及2025年1月1日	7,233	8,742	—	15,975
損益中確認／(撥回)	903	(3,627)	633	(2,091)
於2025年12月31日及2026年1月1日	8,136	5,115	633	13,884
損益中確認／(撥回)	3,243	(928)	6	2,321
於2026年7月31日	11,379	4,187	639	16,205

(c) 未確認遞延稅項資產的稅項虧損及可抵扣暫時性差異

下表載列於往績記錄期間各年／期末未確認為遞延稅項資產的稅項虧損及可抵扣暫時性差額：

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
可抵扣暫時性差異	—	—	32	—
稅項虧損	14,572	52,049	52,533	58,429
	14,572	52,049	52,565	58,429

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日， 貴集團分別擁有未動用稅項虧損約人民幣14,572,000元、人民幣52,049,000元、人民幣52,533,000元及人民幣58,429,000元，可用作抵銷未來利潤。由於未來利潤來源的不確定性，該等稅項虧損尚未確認遞延稅項資產。稅項虧損可按以下方式結轉：

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
2025年	186	186	—	—
2026年	488	488	488	488
2027年	4,457	4,397	3,108	3,108
2028年	9,441	9,227	9,221	9,204
2029年	—	37,751	33,399	33,383
2030年	—	—	6,317	5,580
2031年	—	—	—	6,666
	14,572	52,049	52,533	58,429

貴公司

遞延税項資產及負債在擁有可依法強制執行的權利將即期税項資產與即期税項負債相互抵銷，且遞延税項資產及負債與同一税務機關相關時予以抵銷。

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
遞延税項資產總額	17,909	19,418	40,186	51,020
抵銷遞延税項負債	(14,994)	(14,658)	(12,992)	(15,217)
遞延税項資產淨額	2,915	4,760	27,194	35,803
遞延税項負債總額	14,994	14,658	12,992	15,217
抵銷遞延税項資產	(14,994)	(14,658)	(12,992)	(15,217)
遞延税項負債淨額	—	—	—	—

(a) 遞延税項資產

於往績記錄期間，在不計及同一税務司法權區內結餘的抵銷情況下，遞延税項資產的變動如下：

	減值撥備	以股份為基礎的付款	遞延收入	租賃負債	公允價值變動	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年1月1日	4,955	350	615	9,498	—	15,418
損益中確認／(撥回)	4,645	(208)	(370)	(1,576)	—	2,491
於2023年12月31日及2024年1月1日	9,600	142	245	7,922	—	17,909
損益中確認／(撥回)	2,875	(142)	(245)	(979)	—	1,509
於2024年12月31日及2025年1月1日	12,475	—	—	6,943	—	19,418
損益中確認／(撥回)	6,093	1,675	13,539	(2,557)	—	18,750
於其他全面收益中確認	—	—	—	—	2,018	2,018
於2025年12月31日及2026年1月1日	18,568	1,675	13,539	4,386	2,018	40,186
損益中確認／(撥回)	2,605	1,493	7,325	(821)	—	10,602
於其他全面收益中確認	—	—	—	—	232	232
於2026年7月31日	21,173	3,168	20,864	3,565	2,250	51,020

(b) 遞延稅項負債

遞延稅項負債於往績記錄期間的變動(不計及相同稅務司法權區內的結餘抵銷)如下：

	物業、廠房及設備的折舊	使用權資產	公允價值變動	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年1月1日	5,083	9,015	—	14,098
損益中確認／(撥回)	1,349	(453)	—	896
於2023年12月31日及2024年1月1日	6,432	8,562	—	14,994
損益中確認／(撥回)	682	(1,018)	—	(336)
於2024年12月31日及2025年1月1日	7,114	7,544	—	14,658
損益中確認／(撥回)	524	(2,823)	633	(1,666)
於2025年12月31日及2026年1月1日	7,638	4,721	633	12,992
損益中確認／(撥回)	3,272	(1,053)	6	2,225
於2026年7月31日	10,910	3,668	639	15,217

29. 貿易應付款項及應付票據

貴集團

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
貿易應付款項	20,917	32,710	35,123	33,652
應付票據	37,420	2,600	35,436	20,429
	58,337	35,310	70,559	54,081

附註：

供應商授予的信貸期一般在0至360天以內。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日，貴集團貿易應付款項基於確認日期呈列的賬齡分析如下：

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
— 1年內	18,940	29,983	33,572	29,910
— 超過1年但2年內	1,954	2,095	1,534	3,723
— 超過2年但3年內	—	617	2	2
— 超過3年	23	15	15	17
	20,917	32,710	35,123	33,652

貴公司

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
貿易應付款項				
— 應付子公司款項	4,532	7,339	29,049	40,062
— 應付其他方款項	18,925	27,901	27,131	21,999
應付票據	—	2,271	35,162	17,374
	23,457	37,511	91,342	79,435

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日，貴公司貿易應付款項基於確認日期呈列的賬齡分析如下：

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
— 1年內	21,507	32,543	53,477	58,529
— 超過1年但2年內	1,935	2,065	2,686	3,513
— 超過2年但3年內	—	617	2	2
— 超過3年	15	15	15	17
	23,457	35,240	56,180	62,061

30. 合約負債

貴集團

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
客戶預付款項	3,637	4,189	4,703	8,295

貴公司

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
客戶預付款項				
— 應收其他方款項	1,329	1,427	1,290	2,004

合約負債主要來自已建立履約義務但尚未提供相關服務或商品的客戶預付款項。

31. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
流動				
購置物業、廠房及設備的應付款項	45,809	54,409	7,850	33,195
應付薪資及福利	35,188	49,880	60,517	50,805
其他應付稅項	3,453	3,506	4,298	2,313
應計費用	885	3,197	3,420	3,466
已收按金	600	5,750	5,654	6,875
[編纂]	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
其他	403	2,534	93	70
	86,338	119,276	88,137	99,760

貴公司

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
流動				
應付子公司款項	4,200	4,660	6,202	6,722
購置物業、廠房及設備的應付款項	3,748	8,274	1,871	22,691
應付薪資及福利	27,592	38,724	43,209	36,816
其他應付稅項	1,910	630	1,925	117
應計費用	210	112	220	639
已收按金	600	5,750	5,450	6,750
[編纂]	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**	**[編纂]**
其他	403	1,022	35	—
	38,663	59,172	65,217	76,771

32. 借款

貴集團

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
非流動				
長期銀行借款 — 無抵押及無擔保	—	—	55,278	78,164
流動				
短期銀行借款 — 無抵押及無擔保	6,009	88,233	26	159

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日，借款的實際利率範圍分別為每年2.95%，2.45-2.80%及1.95%-2.34%及1.95%-2.34%。

貴公司

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
非流動				
長期銀行借款 — 無抵押及無擔保	—	—	55,278	78,164
流動				
短期銀行借款 — 無抵押及無擔保	6,009	79,437	26	159

於往績記錄期間，貴集團及貴公司並無違反借款協議項下的任何財務契諾。貴集團及貴公司的借款須於以下期間償還：

貴集團

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
分析為：				
— 1年內	6,009	88,233	26	159
— 1年以上但2年內	—	—	—	78,164
— 2年以上但3年內	—	—	55,278	—
	6,009	88,233	55,304	78,323

貴公司

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
分析為：				
— 1年內	6,009	79,437	26	159
— 1年以上但2年內	—	—	—	78,164
— 2年以上但3年內	—	—	55,278	—
	6,009	79,437	55,304	78,323

貴集團及貴公司的借款均以人民幣計值。

33. 遞延收入

貴集團及貴公司

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
政府補助	1,631	—	90,260	139,091

貴集團獲得研發項目的政府補助及人才補貼。截至2023年12月31日止年度，政府補助按遞延收入入賬，並根據補貼的使用進度計入損益。於2025年12月31日，對於貴集團新收到用於購買物業、廠房及設備的政府補助，遞延收入按相關資產折舊同步攤銷至損益。於2026年7月31日，貴集團新收取的政府補助與物業、廠房及設備以及研發項目有關。相應的遞延收入於符合相關攤銷條件時於損益中確認。

34. 股本及庫存股份

貴集團及貴公司

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
股本	120,000	120,000	167,177	167,678
庫存股份	(9,998)	(5,781)	—	—
	110,002	114,219	167,177	167,678

貴公司的法定、已發行及繳足股本變動如下：

	股份數目	股本
	千股	*人民幣千元*
每股面值人民幣1元的普通股		
於2023年1月1日	80,000	80,000
股份溢價轉為股本*(附註(a))*	40,000	40,000
於2023年12月31日、2024年1月1日、2024年12月31日、2025年1月1日	120,000	120,000
股份溢價轉為股本*(附註(b))*	47,848	47,848
註銷庫存股份	(671)	(671)
於2025年12月31日及2026年1月1日	167,177	167,177
根據限制性股份激勵計劃發行股份*(附註(c))*	501	501
於2026年7月31日	167,678	167,678

附註：

(a) 於2023年6月6日，以股份溢價為資金來源，按每10股現有股份配5股的比例發行紅股，發行股份總數達40,000,000股。

(b) 於2025年7月10日，以股份溢價為資金來源，按每10股現有股份配4股的比例(已回購股份除外)發行紅股，已發行股份總數達47,848,000股。

(c) 於2026年7月13日，2025年限制性股份激勵計劃第一批次項下501,000股已歸屬股份已向參與者發行。

於往績記錄期間各年／期末，庫存股份的詳情及發行在外的庫存股份的數目如下：

	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	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
				(未經審計)	
年／期初	—	9,998	5,781	5,781	—
購回股份*(附註(a))*	9,998	12,000	23,853	19,610	—
受限制股票激勵計劃下的股份歸屬*(附註b))*	—	(16,217)	—	—	—
註銷庫存股份*(附註(c))*	—	—	(29,634)	—	—
年／期末	9,998	5,781	—	25,391	—
於年／期末的庫存股份數量(千股)	162	191	—	591	—

附註：

(a) 於截至2023年12月31日止年度，貴公司使用自有資金，通過深圳證券交易所交易系統，以集中競價交易方式支付人民幣9,998,000元，以回購162,000股股份。

於截至2024年12月31日止年度，貴公司使用自有資金，通過深圳證券交易所交易系統，以集中競價交易方式支付人民幣12,000,000元，以回購245,000股股份。

於截至2025年12月31日止年度，貴公司使用自有資金，通過深圳證券交易所交易系統，以集中競價交易方式支付人民幣23,853,000元，以回購480,000股股份。

於截至2025年7月31日止期間，貴公司使用自有資金，通過深圳證券交易所交易系統，以集中競價交易方式支付人民幣19,610,000元(未經審計)，以回購400,000股(未經審計)股份。

(b) 於截至2024年12月31日止年度，庫存股份減少人民幣16,217,000元，乃由於216,000股受限制股份的歸屬。

(c) 於截至2025年12月31日止年度，貴公司已完成註銷餘下671,000股庫存股份。

35. 其他儲備

貴集團

於往績記錄期間，貴集團的其他儲備金額及其變動於綜合權益變動表內呈列。

貴公司

	股份溢價	以股份為基礎的付款儲備	法定儲備	其他全面收益	儲備總額
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年1月1日	2,130,065	7,248	40,000	(1,000)	2,176,313
股份溢價轉為股本	(40,000)	—	—	—	(40,000)
提取法定儲備	—	—	19,691	—	19,691
以股份為基礎的付款開支	—	(5,927)	—	—	(5,927)
於2023年12月31日	2,090,065	1,321	59,691	(1,000)	2,150,077
於2024年1月1日	2,090,065	1,321	59,691	(1,000)	2,150,077
提取法定儲備	—	—	309	—	309
以股份為基礎的付款開支	—	6,403	—	—	6,403
受限制股票激勵計劃下的股份歸屬	(1,434)	(7,724)	—	—	(9,158)
於2024年12月31日	2,088,631	—	60,000	(1,000)	2,147,631
於2025年1月1日	2,088,631	—	60,000	(1,000)	2,147,631
年內其他全面虧損	—	—	—	(11,438)	(11,438)
股份溢價轉為股本	(47,848)	—	—	—	(47,848)
提取法定儲備	—	—	13,891	—	13,891
以股份為基礎的付款開支	—	11,598	—	—	11,598
註銷庫存股份	(28,963)	—	—	—	(28,963)
於2025年12月31日	2,011,820	11,598	73,891	(12,438)	2,084,871
於2025年1月1日	2,088,631	—	60,000	(1,000)	2,147,631
期內其他全面虧損(未經審計)	—	—	—	(11,438)	(11,438)
股份溢價轉為股本(未經審計)	(47,848)	—	—	—	(47,848)
提取法定儲備(未經審計)	—	—	8,048	—	8,048
以股份為基礎的付款開支(未經審計)	—	3,268	—	—	3,268
於2025年7月31日(未經審計)	2,040,783	3,268	68,048	(12,438)	2,099,661

	股份溢價	以股份為基礎的付款儲備	法定儲備	其他全面收益	儲備總額
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2026年1月1日	2,011,820	11,598	73,891	(12,438)	2,084,871
期內其他全面虧損	—	—	—	(1,312)	(1,312)
劃撥法定公積金	—	—	9,949	—	9,949
以股份為基礎的付款開支	—	11,308	—	—	11,308
受限制股票激勵計劃下的股份歸屬	20,531	(12,354)	—	—	8,177
於2026年7月31日	2,032,351	10,552	83,840	(13,750)	2,112,993

36. 以股份為基礎的僱員薪酬

於往績記錄期間以股份為基礎的付款開支如下：

	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	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
				（未經審計）	
以股份為基礎的付款開支	(5,927)	6,403	13,623	3,761	13,074

(a) 受限制股份激勵計劃

2022年激勵計劃

根據貴公司於2022年5月10日召開的2022年第一次臨時股東會上批准的2022年受限制股份激勵計劃(「**2022年激勵計劃**」)，貴公司於2022年5月向87名參與者完成首次授予640,000股行使價為每股人民幣76.00元的限制性股份，所授限制性股份的歸屬期分別為自授出日期起1年、2年及3年。基於貴集團績效考核及個人績效考核，將分別歸屬30%、30%及40%的限制性股份。

貴公司於2023年5月8日向36名參與者授予160,000股行使價為每股人民幣74.50元的限制性股份，所授限制性股份的歸屬期為自授出日期起1年及2年。基於貴集團績效考核及個人績效考核，將分別歸屬50%及50%的限制性股份。

2023年激勵計劃

根據貴公司於2023年10月9日召開的2023年第二次臨時股東會上批准的2023年受限制股份激勵計劃(「**2023年激勵計劃**」)，貴公司於2023年12月向137名參與者完成首次授予1,309,000股行使價為每股人民幣33.58元的限制性股份，所授限制性股份的歸屬期分別為自授出日期起1年、2年及3年。基於貴集團績效考核及個人績效考核，將分別歸屬30%、30%及40%的限制性股份。

貴公司於2024年9月20日向34名參與者授予220,000股行使價為每股人民幣32.68元的限制性股份，所授限制性股份的歸屬期為自授出日期起1年及2年。基於貴集團績效考核及個人績效考核，將分別歸屬50%及50%的限制性股份。

2025年激勵計劃

根據貴公司於2025年6月12日召開的2025年第二次臨時股東會上批准的2025年受限制股份激勵計劃(「**2025年激勵計劃**」)，貴公司於2025年6月向168名參與者完成首次授予1,203,000股行使價為每股人民幣25.44元的限制性股份，所授限制性股份的歸屬期為自授出日期起1年、2年及3年。基於貴集團績效考核及個人績效考核，將分別歸屬40%、30%及30%的限制性股份。

於2026年5月21日，貴公司向54名參與者授予338,000股行使價為每股人民幣17.91元的限制性股份，所授限制性股份的歸屬期為自授出日期起1年及2年。基於 貴集團績效考核及個人績效考核，將分別歸屬50%及50%的限制性股份。

以下載列於整個往績記錄期間內尚未行使的限制性股份數目變動詳情：

	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**
	千股	*千股*	*千股*	*千股*	*千股*
				(未經審計)	
年／期初	640	2,164	1,380	1,380	3,025
已授出	1,469	220	1,203	1,203	338
股份溢價轉為股本*(附註)*	400	—	864	864	—
已歸屬	—	(216)	—	—	(501)
已沒收	(345)	(788)	(422)	(422)	(1,558)
年／期末	2,164	1,380	3,025	3,025	1,304

附註：

根據2022年激勵計劃及2025年激勵計劃，自公告日至受限制股份歸屬期間，受限制股份的授予數量應隨股份溢價轉為股本而相應調整。

所授出的以權益結算的股權激勵於授出日期的公允價值，採用柏力克 — 舒爾斯期權定價模型，結合所授出股權激勵的條款及條件作出估計。下表列示了所用模型的輸入值：

	2022年激勵計劃	2023年激勵計劃	2025年激勵計劃	2025年激勵計劃
	2022年5月授出	2023年12月授出	2025年6月授出	2026年5月授出
股價*(人民幣元)*	142.70	62.30	59.80	42.80
行使價*(人民幣元)(附註)*	76.00	33.58	25.44	17.91
預期波動率	25.73%–26.52%	17.11%–25.04%	29.40%–40.09%	23.63%–32.90%
預計年限*(年)*	1-3	1-3	1-3	1–2
無風險利率	1.50%–2.75%	1.50%–2.75%	1.50%–2.75%	1.50%–2.10%
預期股息收益率	0.40%	1.65%	0.60%	0.58%

附註：

若貴公司發生股份配發、支付股息或其他類似股本變動，限制性股票的行使價可予以調整。

(b) 股份增值權

根據於2025年6月12日召開的貴公司第二次臨時股東會通過的2025年股份增值權激勵計劃(「**2025年股份增值權激勵計劃**」)，貴公司於2025年6月以每份人民幣25.44元的行使價格向31名參與者完成授予252,000份股份增值權。2025年股份增值權激勵計劃以現金結算，結算價按每批股份增值權可行使日期當日貴公司股份的收市價釐定，每股結算價上限不超過人民幣100.00元。已授出股份增值權的歸屬期為自授出日期起計1年、2年及3年。根據貴集團業績考核及個人業績考核結果，股份增值權將分別按40%、30%及30%的比例歸屬。

於2026年6月17日，第二屆董事會第27次會議批准下列決議：(i)調整2025年激勵計劃及2025年股份增值權激勵計劃項下行使價及最高結算價以及數量；及(ii)2025年股份增值權激勵計劃項下第一批次的歸屬條件達成情況。股份增值權的行使價格由每股人民幣25.44元調整為每股人民幣17.31元，結算價上限由每股人民幣100.00元調整為每股人民幣70.61元，股份增值權的數量由252,000份增加至352,000份。貴公司批准28名合資格承授人按每股人民幣17.31元行使90,100份股份增值權的安排。未能達成歸屬條件的股份增值權已告沒收。

截至2025年12月31日止年度，因授予的股票增值權確認以股份為基礎的薪酬開支人民幣2,025,000元。

截至2025年7月31日止七個月，就所授出的股份增值權確認以股份為基礎的薪酬開支人民幣493,000元(未經審計)。

截至2026年7月31日止七個月，就所授出的股份增值權確認以股份為基礎的薪酬開支人民幣1,766,000元。

根據國際財務報告準則2.10及2.12，由於僱員服務的公允價值無法可靠估計，貴公司間接參照所授出股票增值權的公允價值計量所換取服務的公允價值。

股票增值權於各報告日期的公允價值採用二叉樹模型釐定。下表載列用於該模型的輸入值：

	2025年股份增值權激勵計劃	2025年股份增值權激勵計劃
	2025年12月31日	2026年7月31日
股價*(人民幣)*	59.80	48.38
行使價*(人民幣)(附註)*	25.44	17.31
預期波幅	31%	34.97%
預期年期*(年)*	1–3	1–3
無風險利率	1.34%–1.44%	1.13%–1.27%
預期股息收益率	0.93%	1.24%

附註：

倘貴公司股本發生任何股份分配、股份股息支付或其他類似變動，股票增值權的行使價或會予以調整。

37. 資產收購

(a) 截至2023年12月31日止年度內的收購

於2023年3月23日(「**收購日期**」)，貴集團以現金代價人民幣202,760,000元收購蘇州新微溪生物醫藥有限公司(「**蘇州新微溪**」)的全部股權並獲得其控制權。

貴公司董事認為，收購蘇州新微溪不構成經修訂《國際財務報告準則第3號「業務合併」》所定義的業務合併，因所收購資產缺乏可創造產出的現有流程，故按資產收購進行會計處理。於2023年3月23日收購日期所收購的資產及承擔的負債如下：

	人民幣千元
總代價	
現金代價	202,760
所收購的可識別資產及所承擔負債的公允價值：	
現金及現金等價物	31,921
預付款項、其他應收款項及其他資產	9,527
物業、廠房及設備	164,088
使用權資產	26,456
其他應付款項及應計費用	(29,232)
所收購的可識別資產淨值	202,760
減：非控股權益	—
	202,760
現金及現金等價物的流入淨額分析	
所收購的現金及現金等價物	31,921
減：現金代價	(202,760)
加：先前已付代價	202,760
現金流入淨額	31,921

除上文所披露者外，截至2023年12月31日止年度內，概無其他收購事項發生。

(b) 截至2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年7月31日止期間的收購

截至2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年7月31日止期間內，無論個別或整體而言，概無重大收購事項發生。

38. 質押資產

貴集團

於往績記錄期間各年／期末，貴集團的若干資產已被抵押，以作為應付票據及監管賬戶的擔保(附註25)。於往績記錄期間，貴集團各年／期末已抵押資產的賬面值如下：

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
受限制銀行存款*(附註25)*	42,754	96,234	274	3,056

39. 綜合現金流量表附註

(a) 融資活動產生的負債對賬

於往績記錄期間，融資活動產生的負債對賬如下：

	借款	租賃負債	應付股息
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年1月1日	—	71,491	—
現金流量	6,000	(31,931)	(120,000)
利息開支	9	2,686	—
新租賃或租賃終止	—	16,327	—
宣派予貴公司股東的股息	—	—	120,000
匯兑調整	—	30	—
於2023年12月31日及2024年1月1日	6,009	58,603	—
現金流量	80,997	(26,778)	(107,754)
利息開支	1,227	2,316	—
新租賃或租賃終止	—	18,321	—
宣派予貴公司股東的股息	—	—	107,754
匯兑調整	—	10	—
於2024年12月31日	88,233	52,472	—
於2025年1月1日	88,233	52,472	—
現金流量	(33,939)	(23,394)	(83,791)
利息開支	1,010	1,787	—
新租賃或租賃終止	—	277	—
宣派予貴公司股東的股息	—	—	83,791
匯兑調整	—	(43)	—
於2025年12月31日	55,304	31,099	—

	借款	租賃負債	應付股息
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2026年1月1日	55,304	31,099	—
現金流量	22,251	(12,603)	(100,307)
利息開支	768	759	—
新租賃或租賃終止	—	7,756	—
宣派予貴公司股東的股息	—	—	100,307
匯兑調整	—	(49)	—
於2026年7月31日	78,323	26,962	—
於2025年1月1日	88,233	52,472	—
現金流量(未經審計)	(56,567)	(15,660)	(83,791)
利息開支(未經審計)	802	1,146	—
新租賃或租賃終止(未經審計)	—	64	—
宣派予貴公司股東的股息(未經審計)	—	—	83,791
匯兑調整(未經審計)	—	(12)	—
於2025年7月31日(未經審計)	32,468	38,010	—

(b) 重大非現金投資及融資活動

其他附註所披露的重大非現金投資及融資活動如下：

- 添置租賃樓宇使用權資產 — 附註16。

40. 貴公司主要子公司詳情

貴公司

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
非上市投資(按成本計)	427,778	580,204	661,395	735,634

於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年7月31日以及本報告日期，貴公司的主要子公司如下：

實體名稱	註冊成立／營運地點	註冊股本	貴公司所持有實際權益										主要業務
			於12月31日						於7月31日				
			2023年		2024年		2025年		2026年		於本報告日期		
			直接	*間接*	*直接*	*間接*	*直接*	*間接*	*直接*	*間接*	*直接*	*間接*	
ACROBiosystems Inc…	美國	5,000美元	–	100%	–	100%	–	100%	–	100%	–	100%	提供生物產品及技術服務
ACROBiosystems HongKong Limited..	香港	420,000美元	100%	–	100%	–	100%	–	100%	–	100%	–	生物製品銷售
蘇州新微溪生物醫藥有限公司*(附註)*…	中國	人民幣130,000,000元	–	100%	–	100%	–	100%	–	100%	–	100%	生物製品研發、生產及銷售
百普賽斯(蘇州)生物科技有限公司*(附註)*.	中國	人民幣130,000,000元	100%	–	100%	–	100%	–	100%	–	100%	–	生物製品研發、生產及銷售
ACROBiosystems AG…	瑞士	100,000瑞士法郎	–	100%	–	100%	–	100%	–	100%	–	100%	提供生物產品及技術服務

附註：

於2024年9月8日，蘇州新微溪生物醫藥有限公司及百普賽斯(蘇州)生物科技有限公司的註冊股本分別由人民幣100,000,000元增加至人民幣130,000,000元。

於往績記錄期間，貴公司上述子公司的法定核數師如下：

實體名稱	法定核數師名稱		
	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
ACROBiosystems Inc. *(附註(a))*	不適用	不適用	不適用
ACROBiosystems HongKong Limited	AYC CPA LIMITED	AYC CPA LIMITED	AYC CPA LIMITED
蘇州新微溪生物醫藥有限公司.....	RSM China CPA LLP	RSM China CPA LLP	RSM China CPA LLP
百普賽斯(蘇州)生物科技有限公司 *(附註(a))*	不適用	不適用	不適用
ACROBiosystems AG *(附註(a))*	不適用	不適用	不適用

附註：

(a) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，該等子公司並無發出經審計財務報表，因其註冊成立地的法定規定並無要求其發出經審計財務報表。

(b) 上表所列乃貴公司董事認為於往績記錄期間主要影響業績或構成貴集團收入或資產重大部分的貴公司子公司。貴公司董事認為，若詳列其他子公司的資料將導致篇幅過長。

(c) 貴公司所有子公司均為有限責任公司。所有子公司均採納12月31日作為其財政年度結算日。

(d) 於往績記錄期間，概無任何子公司刊發債務證券。

41. 承擔

於往績記錄期間各年／期末，貴集團已訂約但並未於歷史財務資料中作出撥備的資本承擔如下：

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
物業、廠房及設備	55,684	—	173,333	113,209
於聯營公司的投資	45,000	45,000	45,000	45,000
	100,684	45,000	218,333	158,209

42. 關聯方交易

除歷史財務資料其他地方所披露者外，貴集團於往績記錄期間進行了以下關聯方交易：

(a) 與關聯方的關係

關聯方名稱	與貴集團的關係
浙江歐賽思生物科技有限公司	董事李楊擔任董事職務
江蘇譜新生物醫藥有限公司	董事李楊擔任董事職務

(b) 與關聯方的交易

	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	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元* (未經審計)	*人民幣千元*
銷售交易：					
江蘇譜新生物醫藥有限公司	59	49	141	130	261
採購交易：					
浙江歐賽思生物科技有限公司	4	119	—	—	—
江蘇譜新生物醫藥有限公司	1	—	4	—	18
	5	119	4	—	18

(c) 與關聯方的結餘

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
貿易應收款項：				
江蘇譜新生物醫藥有限公司	—	—	78	250

(d) 貴集團主要管理人員薪酬

	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	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
				(未經審計)	
費用	300	300	300	175	175
薪金、津貼、酌情花紅及實物福利	7,068	8,120	9,788	5,271	5,331
退休計劃供款	650	637	924	596	527
以股份為基礎的付款開支	(1,248)	426	200	41	198
	6,770	9,483	11,212	6,083	6,231

43. 按類別劃分的金融工具

於往績記錄期間，各年／期末各項金融工具的賬面金額如下：

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
金融資產				
按攤銷成本計量的金融資產	2,062,076	1,992,366	1,542,093	1,372,244
按公允價值計入損益的金融資產	2,386	11	398,786	572,099
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	16,771	16,919	5,201	3,597
金融負債				
按攤銷成本計量的金融負債	170,646	241,905	180,284	206,008

44. 金融工具的公允價值計量

於綜合財務狀況表中按公允價值計量的金融資產及負債，已按公允價值層級劃分為三個級別。該三個級別乃根據計量所用輸入數據的可觀察性及重要性界定，具體如下：

第一級：相同資產及負債於活躍市場所報價格(未經調整)。

第二級：就資產或負債而直接或間接可觀察且並非使用重大不可觀察輸入數據計量的輸入數據(第一層包括的報價除外)。

第三級：資產或負債的重大不可觀察輸入數據。

金融資產或負債整體所歸入公允價值等級架構的層級，乃根據對公允價值計量而言屬重要的最低層輸入數據劃分。

下表根據在計量公允價值的估值技術中所運用到的輸入數據的層級，分析貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日按公允價值計量的金融工具。該等輸入數據按照公允價值層級歸類為以下三個級別：

- 相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)(第一級)；
- 除了第一級所包括的報價外，可直接(即作為價格)或間接(即由價格衍生)就資產或負債觀察到的輸入數據(第二級)；及
- 該資產或負債的輸入數據並非依據可觀察市場數據(即重大不可觀察輸入數據)(第三級)。

(a) 公允價值層級

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日，按上述三個層級持續以公允價值計量的金融資產分析如下：

	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年12月31日				
按公允價值計入損益的金融資產				
—銀行理財產品及結構性存款	—	11	—	11
—衍生金融工具	—	2,375	—	2,375
按公允價值計入其他全面收益的金融資產				
—非上市股權投資	—	—	16,771	16,771
	—	2,386	16,771	19,157
於2024年12月31日				
按公允價值計入損益的金融資產				
—銀行理財產品及結構性存款	—	11	—	11
按公允價值計入其他全面收益的金融資產				
—按公允價值計入其他全面收益的應收票據	—	—	22	22
—非上市股權投資	—	—	16,897	16,897
	—	11	16,919	16,930
於2025年12月31日				
按公允價值計入損益的金融資產				
—銀行理財產品及結構性存款	—	132,084	—	132,084
—金融投資產品	—	266,702	—	266,702
按公允價值計入其他全面收益的金融資產				
—非上市股權投資	—	—	5,201	5,201
	—	398,786	5,201	403,987
於2026年7月31日				
按公允價值計入損益的金融資產				
—銀行理財產品及結構性存款	—	86,890	—	86,890
—金融投資產品	—	484,530	—	484,530
—非上市股權投資	—	—	679	679
按公允價值計入其他全面收益的金融資產				
—非上市股權投資	—	—	3,597	3,597
	—	571,420	4,276	575,696

(b) 用於釐定公允價值的估值方法

在活躍市場買賣的金融工具的公允價值採用市場報價釐定，而並非在活躍市場買賣的金融工具的公允價值則由貴集團使用估值技術釐定。所用估值模型主要採用市場法。該估值技術所用輸入數據主要包括缺乏市場流通性折價。

分類為第二層級公允價值計量之資產，主要包括銀行理財產品及結構性存款、金融投資產品及衍生金融工具。該等資產主要按銀行及金融機構提供的報價計量，有關報價乃參考相關投資組合的預期回報釐定。

分類為第三層級公允價值計量之資產，主要包括按公允價值計入其他全面收益及按公允價值計入損益的非上市實體權益投資。該等資產主要採用市場法計量。公允價值層級第三層級的判定，乃基於不可觀察輸入數據對整體公允價值計算的重要性。

於往績記錄期間，並無轉入或轉出第三層級。

下表載列截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年7月31日止七個月第三層項目的變動：

	按公允價值計入其他全面收益的應收票據	按公允價值計入其他全面收益的非上市股權投資	按公允價值計入損益的非上市股權投資	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年1月1日的期初結餘	—	15,000	—	15,000
添置	—	1,764	—	1,764
匯兑調整	—	7	—	7
於2023年12月31日的期末結餘	—	16,771	—	16,771
於2024年1月1日的期初結餘	—	16,771	—	16,771
添置	22	100	—	122
匯兑調整	—	26	—	26
於2024年12月31日的期末結餘	22	16,897	—	16,919
於2025年1月1日的期初結餘	22	16,897	—	16,919
添置	—	1,800	—	1,800
結算	(22)	—	—	(22)
於其他全面收益確認的公允價值變動	—	(13,456)	—	(13,456)
匯兑調整	—	(40)	—	(40)
於2025年12月31日的期末結餘	—	5,201	—	5,201
於2026年1月1日的期初結餘	—	5,201	—	5,201
添置	—	—	679	679
於其他全面收益確認的公允價值變動	—	(1,544)	—	(1,544)
匯兑調整	—	(60)	—	(60)
於2026年7月31日的期末結餘	—	3,597	679	4,276

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日，第三層級公允價值計量的量化資料如下：

	公允價值層級	於12月31日			於7月31日	估值方法	不可觀察輸入數據	範圍	公允價值對輸入數據之敏感度
		2023年	2024年	2025年	2026年				
		人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*				
按公允價值計入其他全面收益的金融資產									
非上市股權投資.....	第三層級	—	—	—	679	近期交易價格	不適用	不適用	不適用
按公允價值計入其他全面收益的金融資產									
—按公允價值計入其他全面收益的應收票據.....	第三層級	—	22	—	—	現金流折現	貼現率	2.05%-2.7%	不適用
—非上市股權投資.....	第三層級	16,771	16,897	5,201	3,597	市場法、資產淨值	無市場流通性折價、資產淨值	28%、不適用	附註
		16,771	16,919	5,201	3,597				

附註：

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日，缺乏市場流通性折讓上升／下降10%，將導致相關資產的公允價值相應下降／上升人民幣566,000元、人民幣556,000元、人民幣138,000元及零。

45. 財務風險管理目標及政策

貴集團的金融工具主要包括現金及現金等價物、定期存款、受限制銀行存款、其他金融資產及借款，其主要目的為支持貴集團的營運。貴集團擁有各種其他金融資產及負債，例如貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、貿易應付款項及應付票據，以及其他應付款項及應計費用，該等資產及負債均直接來自其營運。

貴集團金融工具所承擔之風險主要源自外匯風險、價格風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險。貴公司董事審議並制訂政策以管控各種風險，相關資料概述如下。

外匯風險

外匯風險指一項金融工具之公允價值或其未來現金流量因外匯匯率變動而發生波動之風險。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日，貴集團承擔外匯風險的主要貨幣性資產及負債列載如下：

	美元	歐元
	人民幣千元	*人民幣千元*
於2023年12月31日		
資產	191,401	10,390
負債	—	70
淨風險敞口	191,401	10,320
於2024年12月31日		
資產	420,173	20,573
負債	105	6
淨風險敞口	420,068	20,567
於2025年12月31日		
資產	600,171	24,701
負債	1,997	11
淨風險敞口	598,174	24,690
於2026年7月31日		
資產	175,021	32,332
負債	5,050	10
淨風險敞口	169,971	32,322

敏感度分析

下表詳細載列貴集團對人民幣兑美元及歐元10%升值和貶值的敏感度。10%乃向主要管理人員內部呈報外幣風險時採用之敏感度比率，並代表管理層對外幣匯率合理可能變動之評估。敏感性分析包括未償還的美元及歐元計價貨幣項目，並於往績記錄期間各年／期結束時針對外幣匯率變化10%調整其換算。下表所示負數，代表當人民幣兑美元及歐元升值10%時，除所得稅前利潤減少。若人民幣兑美元及歐元貶值10%，則會對除所得稅前利潤產生同等幅度的反向影響，下表所示數據亦將為正數。

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
美元	(19,140)	(42,007)	(59,817)	(16,997)
歐元	(1,032)	(2,057)	(2,469)	(3,232)

價格風險

貴集團承擔權益價格風險，該風險主要源自貴集團持有的、分類為按公允價值計入損益之銀行理財產品及結構性存款、衍生金融工具、金融投資產品及非上市股權投資。為管理貴集團因投資所產生的價格風險，貴集團對其投資組合實行多元化管理，有關投資組合多元化操作均嚴格遵循貴集團所訂定的限額執行。高級管理層分別管理各項投資。

貴集團並無承擔商品價格風險。

利率風險

貴集團的利率風險主要源自浮息長期計息借款。貴集團會根據當時的市場環境，釐定固定利率及浮動利率合約的相對比例。

貴集團一直在監控利率水平。利率上升將增加按浮動利率計算的借款利息成本，這將進一步影響貴集團的表現。

下表列出貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日的可變計息金融工具的利率概況：

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
浮息工具				
— 借款	—	—	32,778	56,808

倘浮動利率工具的利率上升或下降100個基點，而其他所有變量保持不變，則截至2025年12月31日止年度及截至2026年7月31日止七個月，除所得稅前利潤將減少或增加約人民幣46,000元及人民幣221,000元。

信貸風險

信貸風險指金融工具之交易方未能按金融工具之條款履行其責任，並導致貴集團錄得財務虧損之風險。貴集團之信貸風險主要來自於其一般業務過程及其投資活動中授予客戶之信貸。

貴集團所承擔的信貸風險最高敞口，乃以按攤餘成本計量之各項金融資產，以及按公允價值計入其他全面收益計量之應收票據的賬面金額列示，相關數據詳見歷史財務資料附註43。貴集團並無持有任何抵押品或其他信用增級以覆蓋其金融資產相關的信貸風險。

貴集團海外營運實體之貿易應收款項，於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日，分別佔貿易應收款項總額的55.51%、53.50%、49.66%及43.49%。

貴集團信貸風險集中，於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日，來自貴集團最大客戶之貿易應收款項分別佔貿易應收款項總額的16.22%、14.22%、14.49%及13.43%。貴集團信貸風險集中，於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日，來自貴集團五大客戶之貿易應收款項分別佔貿易應收款項總額的30.51%、29.64%、27.26%及28.26%。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日，除賬面金額已體現其最高信貸風險敞口的金融資產外， 貴集團並無其他信貸風險。

(a) 現金及現金等價物、定期存款、受限制銀行存款及其他金融資產

為管理現金及現金等價物以及受限制現金所產生的風險，貴集團僅與國有或信譽良好的金融機構進行交易。該等金融機構近期並無違約記錄。該等工具因違約風險較低，且交易對手方有雄厚實力在短期內履行其合約現金流量責任，被視為具有較低的信貸風險。現金及現金等價物、定期存款、受限制銀行存款及其他金融資產亦須遵守國際財務報告準則第9號的減值規定，而已識別信貸虧損並不重大。

(b) 應收貿易款項

貴集團採用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，即對所有貿易應收款項採用整個存續期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共享的信貸風險特徵及賬齡分組。

預期虧損率基於交易對手的信用評級與銷售付款情況以及整個往績記錄期間的各個年／期交易對手持續違約的概率。歷史虧損率乃經調整，以反映影響客戶清償應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。貴集團認為國內生產總值(「**GDP**」)及通脹率是最相關的因素，因此根據該等因素的預期變動調整歷史虧損率。

個別減值的貿易應收款項與正經歷預期之外經濟困難的客戶有關。貴集團預期有關貿易應收款項將會部分或全部難以收回，並已確認減值虧損。

貴集團的貿易應收款項(詳見附註23)，主要為向客戶銷售產品所產生的應收款項。

應收貿易款項

已減值貿易應收款項包括：

第1類別：具有相似信貸風險特徵的客戶

第2類別：存在客觀證據表明存在減值和信貸風險特徵顯著不同的客戶

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日，貿易應收款項之減值撥備乃按以下基準釐定：

	總賬面金額	減值撥備	預期損失率
	人民幣千元	*人民幣千元*	
於2023年12月31日			
第1類別 — 集體基準	78,240	(3,948)	5.05%
於2024年12月31日			
第1類別 — 集體基準	105,767	(5,431)	5.13%
於2025年12月31日			
第1類別 — 集體基準	142,797	(7,464)	5.23%
第2類別 — 個別基準	128	(128)	100.00%
	142,925	(7,592)	5.31%
於2026年7月31日			
第1類別 — 集體基準	183,259	(10,056)	5.49%
第2類別 — 個別基準	128	(128)	100.00%
	183,387	(10,184)	5.55%

其他應收款項

於其他應收款項的存續期內，貴集團通過按時恰當計提預期信貸虧損以反映其信貸風險。為評估其他應收款項的信貸風險是否大幅增加，貴集團將該等金融資產於往績記錄期間各個年／期結束時出現違約的風險，與該等資產於初始確認日期的違約風險進行比較，並考慮到可取得、合理及具支持性的前瞻性資料。尤其納入以下指標：

- 可獲得的對手方的外部信用評級。
- 預期導致對手方履行其責任的能力出現重大變動的業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變動。
- 對手方經營業績的實際或預期重大變動；及
- 對手方的表現及行為的預期重大變動，包括對手方付款狀況的變動。

根據歷史經驗並考慮前瞻性資料，對歷史財務資料附註24所載、按攤餘成本進行會計處理的其他應收款項，分別按12個月預期信貸虧損或整個存續期預期信貸虧損計量其減值。基於此基準，下表載列於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日其他應收款項的減值情況：

	階段一	階段三	總計
	12個月預期信貸虧損	全期預期信貸虧損	
於2023年12月31日			
預期虧損率	37.75%	—	37.75%
賬面總額*(人民幣千元)*	5,852	—	5,852
減值撥備*(人民幣千元)*	(2,209)	—	(2,209)
於2024年12月31日			
預期虧損率	50.57%	—	50.57%
賬面總額*(人民幣千元)*	6,783	—	6,783
減值撥備*(人民幣千元)*	(3,430)	—	(3,430)
於2025年12月31日			
預期虧損率	71.60%	100.00%	71.68%
賬面總額*(人民幣千元)*	7,507	20	7,527
減值撥備*(人民幣千元)*	(5,375)	(20)	(5,395)
於2026年7月31日			
預期虧損率	65.50%	100.00%	65.50%
賬面總額*(人民幣千元)*	8,317	20	8,337
減值撥備*(人民幣千元)*	(5,448)	(20)	(5,468)

流動資金風險

貴集團旨在持有充足的現金及現金等價物。由於相關業務的多變性，貴集團通過持有充足該等項目之結餘維持資金的靈活性。下表按相關到期期限分組，分析貴集團之金融負債，分組基準為自往績記錄期間各個年／期結束時起，至合約到期日為止的剩餘期限。下表所披露的金額為須償付金融負債的合約未折現現金流量或賬面金額。

	1年以內	1至2年	2至3年	3年以上	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2023年12月31日					
應付貿易款項及應付票據	58,337	—	—	—	58,337
其他應付款項及應計費用	47,697	—	—	—	47,697
借款	6,179	—	—	—	6,179
租賃負債	23,007	22,971	11,861	4,583	62,422
	135,220	22,971	11,861	4,583	174,635
於2024年12月31日					
應付貿易款項及應付票據	35,310	—	—	—	35,310
其他應付款項及應計費用	65,890	—	—	—	65,890
借款	89,582	—	—	—	89,582
租賃負債	29,651	18,485	6,382	615	55,133
	220,433	18,485	6,382	615	245,915

	1年以內	1至2年	2至3年	3年以上	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2025年12月31日					
應付貿易款項及應付票據	70,559	—	—	—	70,559
其他應付款項及應計費用	23,322	—	—	—	23,322
借款	1,232	1,206	55,797	—	58,235
租賃負債	19,483	11,177	1,549	—	32,209
	114,596	12,383	57,346	—	184,325
於2026年7月31日					
應付貿易款項及應付票據	54,081	—	—	—	54,081
其他應付款項及應計費用	46,642	—	—	—	46,642
借款	1,905	79,650	—	—	81,555
租賃負債	22,274	5,150	136	—	27,560
	124,902	84,800	136	—	209,838

於2023年12月31日，1年以內到期的借款本金金額為人民幣6,000,000元。

於2024年12月31日，1年以內到期的借款本金金額為人民幣87,457,000元。

於2025年12月31日，2至3年到期的借款本金金額為人民幣55,278,000元。

於2026年7月31日，1至2年到期的借款本金金額為人民幣78,164,000元。

資本管理

貴集團資本管理的主要目標，是透過按風險水平釐定相稱的服務價格，保障貴集團的持續經營能力，從而得以持續向股東及其他利益相關方提供回報及裨益。

貴集團按風險程度釐定資本金額。貴集團因應經濟狀況變動及相關資產之風險特點，管理資本架構並作出調整。為維持或調整資本架構，貴集團可能調整向股東派付的股息金額，或向股東進行資本退回。貴集團並無受制於任何外部資本規定。於往績記錄期間，資本管理目標、政策及程序概無變動。

	於12月31日			於7月31日
	2023年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
總資產	2,813,498	2,914,607	3,009,630	3,113,640
總負債	225,224	303,886	351,901	423,524
資產負債比率	8.01%	10.43%	11.69%	13.60%

46. 或然負債

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年7月31日，貴集團概無任何貴公司董事認為會對貴集團財務狀況構成重大影響的重大未決訴訟或或然負債。

47. 報告期末後事項

根據於2026年7月16日舉行的 貴公司第二次臨時股東會上批准的《股份回購計劃方案》，貴公司於2026年8月3日支付人民幣901,000元以回購20,000股股份。

於2026年9月9日， 貴公司認購蘇州蘇高新融晟百普創業投資合夥企業(有限合夥)的資本承擔人民幣150,000,000元。初始出資額不得少於人民幣1,000,000元。於本報告日期，本公司已作出注資人民幣3,000,000元。

III. 後續財務報表

貴公司及貴集團，以及構成貴集團的各成員公司，並無就2026年7月31日之後的任何期間編製經審計財務報表。

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

證券持有人的稅項

H股持有人須按中國以及H股持有人居住所在或因其他原因須納稅的司法權區的法律及慣例，繳納所得稅及資本利得稅。以下對若干相關稅務規定的概述乃基於現行法律及慣例，並未考慮相關法律或政策的預期變動或修訂，且不構成任何意見或建議。論述並不涉及與**[編纂]**H股相關的所有可能的稅務後果，亦不考慮任何特定投資者的具體情況，其中部分投資者可能受到特殊監管。因此， 閣下應就**[編纂]**H股的稅務後果諮詢自身的稅務顧問。

論述乃基於截至最後實際可行日期生效的法律及相關詮釋，而有關法律及詮釋均可能發生變動或調整，並可能具有追溯效力。本論述不涉及所得稅、印花稅及遺產稅以外的中國稅項的任何方面。**[編纂]**務必就**[編纂]**及**[編纂]**H股的中國及其他稅務後果諮詢其財務顧問。

中國內地稅項

股息紅利稅

個人投資者

根據全國人民代表大會常務委員會(「**全國人大常委會**」)於2018年8月31日修訂並自2019年1月1日起施行的《中華人民共和國個人所得稅法》(「**個人所得稅法**」)以及國務院於2018年12月18日修訂並自2019年1月1日起施行的《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》，中國公司向個人投資者支付的股息通常須按20%的統一稅率繳納預扣所得稅。同時，根據財政部、國家稅務總局、中國證監會於2015年9月7日發佈並於2015年9月8日生效的《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》，個人從公開發行和轉讓市場取得的上市公司股票，持股期限超過1年的，股息紅利所得暫免徵收個人所得稅。個人從公開發行和轉讓市場取得的上市公司股票，持股期限在1個月以內(含1個月)的，其股息紅利所得全額計入應納稅所得額；持股期限在1個月以上至1年(含1年)的，暫減按50%計入應納稅所得額；上述所得統一適用20%的稅率計徵個人所得稅。

根據於2006年8月21日簽署的《中國內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》(「**所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排**」)，中國政府可對中國公司向香港居民(包括自然人和法人)支付的股息徵稅，但所徵稅款不應超過應付股息總額的10%。倘香港居民直接擁有中國公司至少25%股權且該香港居民為股息受益所有人並符合其他條件，則所徵稅款不應

超過該中國公司應付股息總額的5%。國家稅務總局發佈並自2019年12月6日起生效的《國家稅務總局關於《中國內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》第五議定書》(「**第五議定書**」)規定，有關條文不適用於主要目的之一是獲得該稅收優惠的安排或交易。

企業投資者

根據全國人大常委會修訂並於2018年12月29日生效的《中華人民共和國企業所得稅法》(「**企業所得稅法**」)及於2024年12月6日最新修訂並於2025年1月20日生效的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》(「**企業所得稅法實施條例**」)，非居民企業來源於中國的所得，包括在香港發行並上市股份的中國居民企業向其支付的股息，倘該非居民企業在中國境內未設立機構、場所，或者雖在中國境內設立機構、場所但其來源於中國境內的所得與其在中國境內所設機構、場所沒有實際聯繫的，則須繳納10%的企業所得稅。非居民企業的上述應繳納所得稅，實行源泉扣繳，以支付人為扣繳義務人。稅款由扣繳義務人在每次支付或者到期應支付時，從支付或者到期應支付的款項中扣繳。有關稅款可根據適用的協議減少或免除，以避免雙重徵稅。

根據國家稅務總局發佈並於2008年11月6日生效的《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》，中國居民企業向H股非中國居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，應統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。國家稅務總局頒佈並於2009年7月24日生效的《關於非居民企業取得B股等股票股息徵收企業所得稅問題的批覆》進一步規定，在中國境內外證券交易所公開發行、上市股票(A股、B股和海外股)的中國居民企業，在向非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，須統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。有關稅率可根據中國與相關司法權區簽訂的稅收協定或協議(如適用)進一步修改。

根據《所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，中國政府可就中國公司向香港居民(包括自然人及法人)支付的股息徵稅，但該稅額不得超過該中國公司應付股息總額的10%，倘一名香港居民在一家中國公司直接持有25%或以上股權且該香港居民為股息的實益擁有人，並符合其他條件，則該稅額不得超過該中國公司應付股息總額的5%。第五議定書規定，該等條款不適用於以獲取上述稅收優惠為主要目的之一的安排或交易。

稅務協定

與中國簽訂避免雙重徵稅協議的國家或地區的非居民投資者，通常有權就從中國企業獲得的股息享受較低的預提稅稅率。中國已與多個司法權區簽訂此類協議，包括但不限於中國香港、

中國澳門、澳大利亞、加拿大、法國、德國、日本、馬來西亞、荷蘭、新加坡、英國及美國。根據《中華人民共和國稅收徵收管理法實施細則》規定，當適用的稅收協定條款與國內稅收立法條款存在差異時，應以稅收協定條款為準。

根據適用法規，我們計劃從派付予非中國居民企業的H股持有人(包括香港結算代理人)的股息中預扣10%稅款。根據適用所得稅協定有權按寬減稅率繳稅的非中國居民企業須向中國稅務部門申請退還任何超過適用協定稅率的預扣金額，而支付有關退款將須經中國稅務部門核實。

股權轉讓收入稅項

個人投資者

根據個人所得稅法及其實施條例，個人出售中國居民企業股權所得收益須按20%稅率繳納個人所得稅。根據財政部、國家稅務總局頒佈並於1998年3月30日生效的《關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》，從1997年1月1日起，對個人轉讓上市公司股票取得的所得繼續暫免徵收個人所得稅。國家稅務總局於新修訂的個人所得稅法及個人所得稅法實施條例中並未明確是否繼續對個人轉讓上市公司股票所得免徵收個人所得稅。根據財政部及國家稅務總局於2018年12月29日發佈並施行的《財政部、國家稅務總局關於繼續有效的個人所得稅優惠政策目錄的公告》規定，《關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》將繼續有效。

企業投資者

根據企業所得稅法及其實施條例，非中國居民企業在中國境內未設立機構、場所的，或者雖在中國境內設立機構、場所但取得的來源於中國境內的所得與其在中國境內所設機構、場所沒有實際聯繫的，其來源於中國境內的所得(包括出售中國居民企業股權所得收益)按10%的稅率繳納企業所得稅。上述非中國居民企業應繳納的所得稅，實行源泉扣繳，以支付人為扣繳義務人。稅款由扣繳義務人在每次支付或者到期應支付時，從支付或者到期應支付的款項中扣繳。有關稅項可根據適用的稅收協定或安排減少或免除。

深港通稅收政策

根據財政部、國家稅務總局及中國證監會於2016年11月5日頒佈並於2016年12月5日生效的《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》，對中國境內企業投資者通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的轉讓差價所得，計入其收入總額，依法徵收企業所得稅。

對中國境內個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司應向中國證券登記結算有限責任公司(以下簡稱「**中國結算**」)提出申請，由中國結算向H股公司提供中國境內個人投資者名冊，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。

根據財政部、國家稅務總局及中國證監會於2019年12月4日頒佈並於2019年12月5日生效的《關於繼續執行滬港、深港股票市場交易互聯互通機制和內地與香港基金互認有關個人所得稅政策的公告》，財政部及國家稅務總局於2023年1月16日頒佈並於同日生效的《關於延續實施有關個人所得稅優惠政策的公告》以及財政部、國家稅務總局及中國證監會於2023年8月21日頒佈並於同日生效的《關於延續實施滬港、深港股票市場交易互聯互通機制和中國內地與香港基金互認有關個人所得稅政策的公告》，於2019年12月5日至2027年12月31日，對中國境內個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的轉讓差價所得，繼續暫免徵收個人所得稅。

根據《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》，對中國境內企業投資者通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，計入其收入總額，依法計徵企業所得稅。其中，對中國內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。H股公司對中國境內企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。

印花稅

根據2021年6月10日頒佈並於2022年7月1日生效的《中華人民共和國印花稅法》，非內地的中國投資者在境外購買和處置H股的行為不受《中華人民共和國印花稅法》規定的約束。

遺產稅

根據中國法律，目前中國內地不徵收遺產稅。

本公司於中國境內的主要稅項

企業所得稅

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，中國境內的企業及其他經營性組織(以下統稱「**企業**」)為企業所得稅納稅人，應當依照本法規定繳納企業所得稅。企業所得稅稅率為25%。

企業分為居民企業和非居民企業。非居民企業在中國境內未設立機構、場所的，或者雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的，應當就其來源於中國境內的所得繳納企業所得稅，並實行源泉扣繳，以支付人為扣繳義務人。稅款由扣繳義務人在每次支

付或者到期應支付時，從支付或者到期應支付的款項中扣繳。同時，有關投資者轉讓股份所得的任何收益須繳納企業所得稅，倘有關收益被視為於中國境內轉讓財產產生的收入則實行源泉扣繳。

增值稅

根據國務院於2017年11月19日修訂並生效的《中華人民共和國增值稅暫行條例》及財政部於2011年10月28日修訂並於2011年11月1日生效的《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》，在中國境內銷售貨物或者提供加工、修理修配勞務以及進口貨物的所有單位和個人須繳納增值稅。納稅人銷售或進口貨物，除前述法規另有規定外，一般適用稅率為17%。

根據財政部、國家稅務總局於2018年4月4日頒佈並於2018年5月1日生效的《關於調整增值稅稅率的通知》(財稅[2018]第32號)，納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用17%及11%稅率的，稅率分別調整為16%及10%。

根據財政部、國家稅務總局、海關總署於2019年3月20日頒佈並於2019年4月1日生效的《關於深化增值稅改革有關政策的公告》(財政部、國家稅務總局、海關總署公告2019年第39號)，納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用16%稅率的，稅率調整為13%；原適用10%稅率的，稅率調整為9%。

2024年12月25日，全國人大常委會頒佈《中華人民共和國增值稅法》，該法於2026年1月1日生效。

中國的外匯管理

人民幣是中國的法定貨幣。經中國人民銀行授權，國家外匯管理局(「**國家外匯管理局**」)負責管理所有外匯相關事宜，包括執行外匯法規。

根據國務院於2008年8月5日修訂並於該日生效的《中華人民共和國外匯管理條例》，所有國際支付和轉移劃分為經常項目及資本項目。國家對經常性國際支付和轉移不予限制。中國企業經常項目外匯收入，可以按照國家有關規定保留或者賣給經營結匯、售匯業務的金融機構。資本項目外匯收入保留或者賣給經營結匯、售匯業務的金融機構，應當經外匯管理機關批准，但國家規定無需批准的除外。

根據中國人民銀行於1996年6月20日發佈並於1996年7月1日生效的《結匯、售匯及付匯管理規定》，取消經常項目外匯可兌換的其餘限制，但保留資本項目外匯交易的現有限制。

根據中國相關法律法規，中國企業(包括外商投資企業)經常項目交易需要外匯的，可憑有效收據和交易憑證，在指定外匯銀行從外匯賬戶中支付，無需國家外匯管理局批准。需要用外匯向股東分配利潤的外商投資企業和按照規定需要用外匯支付固定股息的中資企業，應當從其外匯賬戶中支付或者由董事會通過分派利潤的決議案於指定外匯銀行支付。

根據國務院於2014年10月23日發佈並於該日生效的《國務院關於取消和調整一批行政審批項目等事項的決定》，取消國家外匯管理局及其分支局對境外上市境外募集資金調回結匯事項的行政審批。

根據國家外匯管理局於2014年12月26日頒佈並於該日生效的《國家外匯管理局關於境外上市外匯管理有關問題的通知》，境外上市境內股份有限公司(以下簡稱「**境內公司**」)外匯管理的相關規定如下：

(i) 國家外匯管理局及其分支局、外匯管理部門(或外匯局)對境內公司境外上市涉及的業務登記、賬戶開立與使用、跨境收支、資金匯兑等行為實施監督、管理與檢查。

(ii) 境內公司應在境外上市首次發股結束後的15個工作日內，持相關材料到其註冊所在地外匯局辦理境外上市登記。

(iii) 境內公司境外上市後，其境內股東根據有關規定增持或減持境外上市公司股份的，應在擬增持或減持前20個工作日內，持相關材料到境內股東所在地外匯局辦理境外持股登記。

(iv) 境內公司(銀行類金融機構除外)應當憑境外上市業務登記憑證，針對其首發(或增發)、回購業務，在境內銀行開立「境內公司境外上市專用外匯賬戶」，辦理相關業務的資金匯兑與劃轉。

根據國家外匯管理局於2015年2月13日頒佈並於2015年6月1日生效的《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》，國家外匯管理局取消境內直接投資項下外匯登記核准和境外直接投資項下外匯登記核准，改由銀行直接審核辦理境內直接投資項下外匯登記和境外直接投資項下外匯登記，國家外匯管理局及其分支局通過銀行對直接投資外匯登記實施間接監管。

根據國家外匯管理局於2016年6月9日頒佈並於該日實施的《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》，意願結匯的資本項目外匯收入(包括境外上市調回資金等)可根據境內機構的實際經營需要在銀行辦理結匯。境內機構資本項目外匯收入意願結匯比例暫定為100%。國家外匯管理局可根據國際收支形勢適時對上述比例進行調整。

本附錄概述與本公司營運及業務相關的中國法律及法規若干方面內容。有關中國稅務的法律及法規於本文件附錄三「稅項及外匯」另作討論。本附錄亦載有中國《公司法》的法律及監管條文的概要。本概要的主要目的是向潛在投資者概述適用於本公司的主要法律和監管條文。本概要無意涵蓋所有對潛在投資者重要的資料。有關與本公司業務相關的法律法規的討論，請參閱本文件中的「監管概覽」。

中國法律體系

中國法律體系以於2018年3月11日修訂的《中華人民共和國憲法》(《憲法》)為基礎，由成文法律、行政法規、地方性法規、單行條例、國務院各部門規章、地方政府規章、自治條例、自治區單行條例、特別行政區法律及中國政府為簽署方的國際條約和其他規範性文件組成。法院判決不構成具有法律約束力的先例，但是具有司法參照及指導作用。

根據《憲法》和全國人民代表大會(「**全國人大**」)於2023年3月13日修訂並於2023年3月15日生效的《中華人民共和國立法法》(《立法法》)，全國人大及全國人民代表大會常務委員會(「**全國人大常委會**」)獲賦權行使國家立法權。全國人大有權制定及修改有關刑事及民事事務、國家機構及其他事務的基本法律。全國人大常委會制定及修改應由全國人大制定的法律以外的法律，以及在全國人大閉會期間對全國人大制定的法律進行部分補充及修改，但有關補充及修改不得與有關法律的基本原則相牴觸。

國務院為國家最高行政機關，有權根據《憲法》和法律制定行政法規。省、自治區、直轄市的人民代表大會及其常務委員會根據本行政區域的具體情況和實際需要，在不與《憲法》、法律、行政法規相牴觸的前提下，可以制定地方性法規。設區的市的人民代表大會及其常務委員會可以根據本市的具體情況和實際需要，對城鄉建設與管理、環境保護、歷史文化保護等事項制定地方性法規，但不得與《憲法》、法律、行政法規和省、自治區的地方性法規的任何條文相抵觸。設自治區的市的地方性法規報經批准後實施。

省、自治區人民代表大會常務委員會對報請批准的地方性法規的合法性進行審查，如與《憲法》、法律、行政法規和本省、自治區的地方性法規並無牴觸，應在四個月內予以批准。民族自治地方的人民代表大會有權根據本地方民族的政治、經濟和文化特色，制定自治條例和單行條例。國務院各部委、中國人民銀行、國家審計署和國務院直屬具有行政管理職能的事業單位，可以根據法律和國務院的行政法規、決定和裁決，制定本部門管轄範圍內的規章制度。

《憲法》具有最高法律權威，任何法律、行政法規、地方性法規、自治條例或單行條例、規章均不得與《憲法》相牴觸。法律的權限高於行政法規、地方性法規和規章。行政法規的權限高於地方性法規和規章。省、自治區人民政府制定的規章的效力高於本行政區域內設區的市或自治州的人民政府制定的規章。

全國人大有權改變或者撤銷全國人大常委會制定的任何不適當法律，有權撤銷全國人大常委會批准的違反《憲法》和《立法法》的自治條例和單行條例；全國人大常委會有權撤銷同《憲法》、法律相牴觸的行政法規，有權撤銷同《憲法》、法律、行政法規相牴觸的地方性法規，並有權撤銷經有關省、自治區、直轄市人民代表大會常務委員會批准的同《憲法》、《立法法》相牴觸的自治條例和單行條例；國務院有權修訂或者撤銷任何不適當的部門規章和地方性政府規章；省、自治區、直轄市人民代表大會有權修訂或者撤銷其各自常務委員會制定或者批准的任何不適當的地方性法規；地方人民代表大會常務委員會有權撤銷同級人民政府制定的不適當規章；省、自治區人民政府有權改變或者撤銷下級人民政府制定的任何不適當規章。

根據《憲法》及《立法法》，法律解釋權屬於全國人大常委會。根據全國人大常委會通過並於1981年6月10日生效的《全國人民代表大會常務委員會關於加強法律解釋工作的決議》，最高人民法院在審判中對涉及法律、法令具體應用的問題，應作出解釋。最高人民檢察院應對檢察工作中涉及法律、法令具體應用的所有問題進行解釋。與審判、檢察工作無關的法律、法令的具體應用問題，由國務院和主管機關負責解釋。

地方性法規的範圍需要進一步界定或者作出補充規定的，由制定本法規的省、自治區、直轄市人民代表大會常務委員會負責解釋或者作出規定。涉及地方性法規具體應用問題的解釋，由省、自治區、直轄市人民政府主管部門負責。

中國司法體系

根據《憲法》及由全國人大常委會於2018年10月26日修訂並於2019年1月1日生效的《中華人民共和國人民法院組織法》，中國人民法院由最高人民法院、地方人民法院和其他專門人民法院組成。地方人民法院分為基層人民法院、中級人民法院和高級人民法院三級。基層人民法院可以根據地區、人口、案件情況設置若干人民法庭。最高人民法院是國家的最高審判機關。最高人民法院監督地方各級人民法院和專門人民法院的審判工作。上級人民法院監督下級人民法院的審判工作。

根據《憲法》及全國人大常委會於2018年10月26日修訂並於2019年1月1日生效的《中華人民共和國人民檢察院組織法》，人民檢察院是國家的法律監督機關。最高人民檢察院是最高檢察機關。最高人民檢察院指導地方各級人民檢察院和專門人民檢察院的工作；上級人民檢察院指導下級人民檢察院的工作。

人民法院實行兩級上訴制度，人民法院的二審判決或裁定為終審判決。當事人可以對地方人民法院的一審判決或裁定提起上訴。人民檢察院可以依照法律規定的程序向上一級人民法院提起抗訴。在規定的期限內，當事人不提起上訴，人民檢察院不進行抗辯的，人民法院的判決或裁定為終審判決。中級人民法院、高級人民法院以及最高人民法院的二審判決或裁定，以及最高人民法院的一審判決或裁定均為終審判決。但是，最高人民法院或者上一級人民法院對下級人民法院已經發生法律效力的終審判決或裁定發現確有錯誤的，或者各級人民法院審判長認為已經發生法律效力的終審判決或裁定確有錯誤的，可以按照司法監督程序重審。

全國人大常委會於2023年9月1日通過並於2024年1月1日生效的《中華人民共和國民事訴訟法》規定了提起民事訴訟的條件、人民法院的管轄權、進行民事訴訟應遵循的程序以及民事判決或命令的執行程序。在中國境內提起民事訴訟的各方當事人必須遵守《中華人民共和國民事訴訟法》。民事案件一般由被告所在地法院審理。民事訴訟的管轄法院可以由當事人明確約定選擇，但法院必須位於與爭議有直接聯繫的地方，如原告或者被告住所地、合同履行或簽訂地或訴訟目標所在地。然而，在任何情況下，法院的選擇均不得與不同司法轄區和專屬司法轄區的規定發生衝突。

外國個人、無國籍個人、外商投資企業或外國組織向人民法院提起訴訟或者進行抗辯時，享有與中國公民、法人或其他組織同等的訴訟權利並承擔同等的訴訟義務。倘外國法院限制中國公民及企業的訴訟權利，中國法院可對該外國公民及企業適用同樣的限制。外國個人、無國籍個人、外商投資企業或外國組織在人民法院提起訴訟或進行抗辯時需要聘請律師的，必須聘請中國律師。根據中國簽署或加入的國際條約或互惠原則，人民法院與外國法院可以要求對方代為送達文書、進行調查、收集證據以及採取其他行動。如果外國法院的請求可能導致侵犯中華人民共和國主權、安全或者公共利益，人民法院應當駁回。

各方當事人必須遵守發生法律效力的民事判決和裁定。民事訴訟的任何一方當事人拒不履行中華人民共和國人民法院作出的判決、裁定或者仲裁庭作出的裁決的，另一方可以在兩年內申請人民法院執行。申請執行期限的中止或者中斷，應當遵守適用法律關於訴訟時效中止或者中斷的規定。

當事人向人民法院申請執行人民法院對不在中國境內或財產不在中國境內的當事人作出的生效判決或裁定的，可以向具有適當司法權區的外國法院申請承認及執行該判決或裁定。如果中國與有關外國締結或加入的國際條約規定可以承認和執行外國的判決或裁定，或者判決或裁定符合法院根據互惠原則進行的審查，則人民法院也可以按照中國的執行程序予以承認和執行，惟人民法院認為承認或執行該判決或裁定會導致違反中國的基本法律原則、主權或者安全受到侵犯，或者出於社會公共利益的考慮等情形則除外。

《中華人民共和國公司法》、《試行辦法》及《章程指引》

於中國成立之股份有限公司尋求在香港聯合交易所有限公司上市，主要受以下中國法律法規的約束。

《中華人民共和國公司法》(《公司法》)，於1993年12月29日獲第八屆全國人大常委會第五次會議通過，於1994年7月1日生效，並於1999年12月25日、2004年8月28日、2005年10月27日、2013年12月28日、2018年10月26日及2023年12月29日修訂。最新修訂的《中華人民共和國公司法》於2024年7月1日生效。

中國證監會於2023年2月17日頒佈的《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》(「**試行辦法**」)及其五項解釋性指引自2023年3月31日起生效，適用於境內公司在境外直接和間接認購股份及上市。

根據《試行辦法》及其解釋性指引，境內公司直接在境外發行上市的，應當參照《上市組織章程細則指引》(《章程指引》)制定組織章程細則，以取代自2023年3月31日起不再適用的《到境外上市組織章程細則必備條款》。《章程指引》由中國證監會於1997年12月16日頒佈，於2025年3月28日最新修訂。

下文載列適用於本公司的《公司法》、《試行辦法》及《章程指引》的主要條款的概要。

總則

股份有限公司為依照《公司法》設立的公司法人，其註冊資本分為等額面值的股份。股東以其所持股份為限承擔責任，公司以其全部財產為限對公司的債務承擔責任。

公司從事經營活動必須遵守法律及社會公德和商業道德。公司可向其他有限責任公司進行投資。公司對該等投資公司承擔的責任以其所投入的金額為限。除法律另有規定外，公司不得成為對所投資公司的債務承擔連帶責任的出資人。

註冊成立

股份有限公司可以通過發起或募集的方式註冊成立。股份有限公司可由至少一名但不超過200名發起人註冊成立，其中至少一半發起人必須在中國境內有住所。

發起人應在股本繳足後30天內召開公司成立大會，並應在會議召開15天前將會議日期通知所有認購人或就此發佈公告。只有在發起人和持有股份總數50%以上的認購人出席的情況下，才能召開成立大會。成立大會行使的權力包括但不限於通過組織章程細則、選舉公司董事會和監事會成員。上述事項須經出席大會的認購人所投票數的50%以上通過。

在成立大會結束後30天內，董事會應向登記機關申請股份有限公司的註冊成立登記。在相關登記機關頒發營業執照後，公司正式成立並具有法人地位。

註冊股份

根據《公司法》，股東可以用現金出資，也可以用實物或知識產權、土地使用權、股權或債權等可以用貨幣估價並可以依法轉讓的非貨幣財產作價出資。

《試行辦法》規定，境內企業在境外上市，可以用外幣或者人民幣募集資金和分配股息。

根據《公司法》，股份有限公司須備存股東名冊，詳細列明以下資料：(i)各股東的姓名或者名稱及住所；(ii)各股東認購的股份類別及數量；(iii)股份序號(倘以紙質形式發行)；及(iv)各股東獲得股份的日期。

配發及發行股份

股份有限公司的所有股份發行均應遵循平等和公平的原則。同一類別的股份必須享有同等權利。同時發行的同類股份必須以相同的條件和價格發行。股份有限公司可按面值或溢價發行股份，但不得低於面值發行股份。

境內企業在境外發行上市，應當按照《試行辦法》的規定向中國證監會備案，提交備案報告、法律意見書等相關材料，真實、準確、完整地說明股東信息等情況。境內企業直接發行並在境外上市的，發行人應當向中國證監會備案。境內企業在境外間接上市的，發行人應當指定境內主要經營實體作為境內責任人，並向中國證監會備案。

增加股本

根據《公司法》規定，股份有限公司發行新股，股東會應就下列事項作出決議案：

(i) 新股種類及數額；

(ii) 新股發行價格；

(iii) 新股發行的起止日期；

(iv) 向原有股東發行新股的種類及數額；及

(v) 發行無面額股的，新股發行所得股款計入註冊資本的金額。

公司擬公開發售股份的，應當經國務院證券監督管理機構辦理註冊，公告文件。

減少股本

公司應依據《公司法》規定的下述程序減少其註冊資本：

(i) 編製資產負債表及財產清單；

(ii) 公司作出減少其註冊資本的股東會決議；

(iii) 公司應當自作出減少註冊資本決議之日起10日內通知債權人，並於30日內在報紙上或者國家企業信用信息公示系統公告；

(iv) 債權人自接到通知書之日起30日內或未接到通知書的債權人自公告之日起45日內，有權要求公司清償債務或者提供相應的擔保；

(v) 公司減少註冊資本，應當依法向公司登記機關辦理變更登記。

公司減少註冊資本，應當按照股東出資或者持有股份的比例相應減少出資額或者股份，法律另有規定、有限責任公司全體股東另有約定或者股份有限公司的組織章程細則另有規定的除外。

股份回購

根據《公司法》，公司不得購買自身的股份。以下情況除外：

(i) 減少註冊資本；

(ii) 與持有公司股份的其他公司合併；

(iii) 將股份用於員工持股計劃或股權激勵；

(iv) 對股東會通過的公司合併、分立決議投反對票的股東，有權要求公司收購其持有的股份；

(v) 將股份用於轉換上市公司發行的可轉換公司債券；

(vi) 為維護上市公司的企業價值和股東權益所必需。

因上述(i)至(ii)項原因購買公司股份，須經股東會決議通過；因上述(iii)、(v)和(vi)項原因購買公司股份，須根據組織章程細則的規定，經三分之二以上董事出席的董事會會議決議通過或股東會授權。

公司依照上述規定購回公司股份後，該等股份屬於上述第(i)項情形的，應當自購回之日起10日內註銷；屬於上述第(ii)項和第(iv)項情形的，應當在六個月內轉讓或者註銷；屬於上述第(iii)項、第(v)項和第(vi)項情形的，公司持有本公司股份的總數不得超過公司已發行股份總數的10%，並應當在3年內轉讓或者註銷。

上市公司收購本公司股份的，應當根據《證券法》的規定履行信息披露義務。如根據第(iii)、(v)或(vi)項情形收購本公司股份的，應當通過公開的集中交易方式進行。

公司不得接受本公司的股份作為質押權的標的。

股份轉讓

股東持有的股份可以依法轉讓。根據《公司法》，股東轉讓其股份，應當在依法設立的證券交易場所進行或者按照國務院規定的其他方式進行。記名股票，由股東以背書方式或者法律、行政法規規定的其他方式轉讓。轉讓後由公司將受讓人的姓名或者名稱及住所記載於股東名冊。股東會召開前二十日內或者公司分配股息的記錄日前五日內，不得進行前款規定的股東名冊的變更登記。倘任何法律、行政法規或國務院證券監督管理機構對上市公司股東名冊變更登記另有規定的，則從其規定。

根據《公司法》，公司公開發行股份前已發行的股份，自公司股票在證券交易所上市交易之日起一年內不得轉讓。公司董事、監事及高級管理層應當向公司申報其持有的股份及其變動情況。在其任職時確定的任期內，每年轉讓的股份不得超過其所持有公司股份總數的25%。董事、監事及高級管理層所持公司股份自公司股票在證券交易所上市交易之日起一年內不得轉讓。上述人員離職後六個月內，不得轉讓其所持有的公司股份。

股份在法律、行政法規規定的限制性轉讓期限內質押的，承押人在該期限內不得行使質押權。

股東

根據《公司法》和《章程指引》，公司股東的權利包括：

(i) 依照其所持有的股份份額獲得股息和其他形式的利益分配；

(ii) 依法請求、召集、主持、參加或者委派股東代理人參加股東會，並行使相應的表決權；

(iii) 對本公司的業務經營進行監督，提出建議或者質詢；

(iv) 依照法律、行政法規及組織章程細則的規定轉讓、贈與或質押其所持有的公司股份；

(v) 查閱及複製組織章程細則、股東名冊、股東會會議記錄、董事會會議決議、監事會會議決議、財務會計報告；

(vi) 連續180日以上單獨或者合計持有公司3%以上股份的股東，可以依法查閱公司的會計賬簿及會計憑證；

(vii) 公司終止或者清算時，按其所持有的股份份額參加本公司剩餘財產的分配；

(viii) 對股東會作出的本公司合併、分立決議持異議的股東，要求本公司收購其股份；

(ix) 法律、行政法規、部門規章、本公司股票上市地監管規則或組織章程細則規定的其他權利。

公司股東的義務包括：

(i) 遵守法律、行政法規和組織章程細則；

(ii) 依其所認購的股份和入股方式繳納股金；

(iii) 除法律、行政法規規定的情形外，不得退股；

(iv) 不得濫用股東權利損害本公司或者其他股東的利益；不得濫用本公司法人獨立地位或股東有限責任損害本公司債權人的利益；

(v) 履行法律、行政法規、部門規章及本公司股票上市地的證券監管規則規定應當承擔的其他義務。

股東會

根據《公司法》，股份有限公司的股東會由全體股東組成。股東會是公司的權力機關，行使以下職權：

(i) 選舉和撤換董事和監事，並決定與董事和監事薪酬有關的事項；

(ii) 審查和批准董事會的報告；

(iii) 審查和批准監事會的報告；

(iv) 審查和批准公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；

(v) 對公司註冊資本的增加或減少作出決議；

(vi) 對發行公司債券作出決議；

(vii) 對公司的合併、分立、解散、清算或變更公司形式作出決議；

(viii) 修改組織章程細則；

(ix) 組織章程細則規定的其他職權。

根據《公司法》，年度股東會必須每年召開一次。出現下列任何情況後，須在兩個月內召開臨時股東會：

(i) 董事人數少於《公司法》規定人數或少於組織章程細則規定人數的三分之二；

(ii) 公司未彌補的虧損達到實收股本總額的三分之一；

(iii) 單獨或共同持有公司10%或以上股份的股東提出要求；

(iv) 董事會認為必要時；

(v) 監事會提議召開會議；

(vi) 組織章程細則規定的其他情況。

股東會會議由董事會召集，董事長主持。董事長不能履行職務或者不履行職務的，由副董事長主持。副董事長不能履行職務或者不履行職務的，由半數以上董事推舉一名董事主持。

倘董事會不能履行或者不履行召集股東會會議職責的，監事會應當及時召集和主持；監事會不召集和主持的，連續90日以上單獨或者合計持有公司10%或以上股份的股東可以自行召集和主持。

單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東要求召開臨時股東會的，董事會、監事會應當在收到請求後10日內決定是否召開臨時股東會，並書面回復股東。

召開股東會會議，應當將會議召開的時間、地點和審議的事項於會議召開20日前通知各股東。股東臨時大會應當於會議召開15日前通知各股東。

單獨或者合計持有公司1%以上股份的股東，可以在股東會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應在收到提案後二日內發出股東會補充通知，並公佈臨時提案的內容。

根據《公司法》，股東委託代理人出席股東會會議的，應當明確代理人代理的事項、權限和期限。代理人應當向公司提交股東授權委託書，並在授權範圍內行使表決權。《公司法》中沒有關於構成股東會法定人數的股東人數的具體規定。

根據《公司法》，股東出席股東會會議，所持每一股份有一表決權，類別股股東除外。但公司持有的本公司股份沒有表決權。

股東會選舉董事、監事，可以依照組織章程細則的規定或者股東會的決議，實行累積投票制。在累積投票制下，股東會選舉董事或者監事時，每一股份擁有與應選董事或者監事人數相同的表決權，股東擁有的表決權可以集中使用。

根據《公司法》和《章程指引》，任何決議的通過均須獲得出席股東會的股東所代表的表決權半數以上的贊成票。有關公司合併、分立或解散、增加或減少註冊資本、變更公司形式或修改組織章程細則的事項，必須經出席會議的股東所持表決權的三分之二以上通過。

董事

根據《公司法》，股份有限公司應設立董事會，由三名以上成員組成。董事任期由組織章程細則規定，但每屆任期不得超過三年。董事連選可以連任。

董事會會議每年至少召開兩次。每次會議應提前10天通知所有董事和監事。董事會行使以下職權：

(i) 召集股東會，並向股東會報告工作；

(ii) 執行股東會的決議；

(iii) 決定公司的經營計劃和投資計劃；

(iv) 制定公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；

(v) 制定公司增加或者減少註冊資本以及發行公司債券的方案；

(vi) 制定公司合併、分立、解散或者變更公司形式的方案；

(vii) 決定公司內部管理機構的設置；

(viii) 決定聘任或者解聘公司經理及其報酬事項；根據經理的提名決定聘任或者解聘公司副經理、財務負責人及其報酬事項；

(ix) 制定公司的基本管理制度；

(x) 組織章程細則規定或經股東會批准的其他職權。

董事會會議應有過半數的董事出席方可舉行。如果董事因故不能出席，可以書面委託其他董事代為出席，委託書中應載明授權範圍。董事會的決議違反法律、行政法規或者組織章程細則，董事會決議致使公司遭受嚴重損失的，參與決議的董事對公司負賠償責任。但經證明在表決時對決議曾表明異議並記載於會議記錄的，該董事可以免除責任。

根據《公司法》，以下人員不得擔任公司董事：

(i) 無民事行為能力或者限制民事行為能力；

(ii) 因貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者破壞社會主義市場經濟秩序，被判處刑罰，或者因犯罪被剝奪政治權利，執行期滿未逾五年，被宣告緩刑的，自緩刑考驗期滿之日起未逾二年；

(iii) 曾任破產清算的公司或企業的董事、廠長或經理，對該公司或企業的破產負有個人責任的，自該公司或企業破產清算完結之日起未逾三年；

(iv) 曾任因違法被吊銷營業執照、責令關閉的公司或企業的法定代表人，並負有個人責任的，自該公司、企業被吊銷營業執照或責令關閉之日起未逾三年；及

(v) 個人因所負數額較大債務到期未清償被人民法院列為「失信被執行人」；

董事會設董事長一人，由半數以上董事選舉產生。董事長應行使以下職權(包括但不限於)：

(i) 主持股東會，召集和主持董事會會議；

(ii) 檢查董事會決議的執行情況；

(iii) 行使董事會授予的其他權力。

監事

根據《公司法》，股份有限公司設監事會，其成員不得少於三人。監事會應當包括股東代表和適當比例的公司職工代表，其中職工代表的比例不得低於三分之一，具體比例由組織章程細則規定。監事會中的職工代表由公司職工通過職工代表大會、職工大會或者其他形式民主選舉產生。董事或高級管理層不得兼任監事。

監事會行使下列職權：

(i) 檢查公司財務狀況；

(ii) 對董事、高級管理層執行公司職務的行為進行監督，對違反法律、行政法規、組織章程細則或者股東會決議的董事、高級管理層提出罷免的建議；

(iii) 當董事或高級管理層的行為損害公司的利益時，要求有關人員予以糾正；

(iv) 提議召開股東臨時大會，在董事會不履行《公司法》規定的召集和主持股東會職責時召集和主持股東會；

(v) 向股東會提出提案；

(vi) 依照《公司法》的規定，對董事、高級管理層提起訴訟；

(vii) 組織章程細則規定的其他職權。

根據組織章程細則規定，股份有限公司可在董事會內設立由董事組成的審計委員會，行使監事會職能和權限，從而替代設立監事會。

2024年12月27日，中國證監會發佈《關於新<公司法>配套制度規則實施相關過渡期安排》，上市公司應於2026年1月1日前，根據《公司法》、《實施細則》及證監會配套規則的規定，在組織章程細則中設立董事會審計委員會，行使《公司法》規定的監事會職權，上市公司自此不再設監事會或監事。在內部監督機制調整完成前，上市公司監事會或監事仍應繼續遵守原中國證監會監管規則的規定。

經理及高級管理層

根據《公司法》，公司應設經理，由董事會決定聘任或者解聘。經理對董事會負責，根據組織章程細則的規定或者董事會的授權行使職權。經理作為無投票權成員列席董事會會議。

根據《公司法》，高級管理層是指公司的經理、副經理、財務負責人，董事會秘書和組織章程細則規定的其他人員。

董事、監事及高級管理層的職責

《公司法》要求公司董事、監事、高級管理層應當遵守相關法律、法規和組織章程細則，對公司負有忠實義務和勤勉義務。董事、監事、高級管理層不得濫用職權收受賄賂或者其他非法收入，不得侵佔公司的財產。

董事、監事及高級管理層不得有下列行為：

(i) 侵佔公司財產、挪用公司資金；

(ii) 將公司資金以其個人名義或者以其他個人名義開立賬戶存儲；

(iii) 利用職權賄賂或者收受其他非法收入；

(iv) 接受第三方與公司交易的佣金並歸為己有；

(v) 擅自洩露公司的商業機密信息；或

(vi) 違反對公司忠實義務的其他行為。

董事、監事、高級管理層，直接或者間接與公司訂立合同或者進行交易，應當就與訂立合同或者進行交易有關的事項向董事會或者股東會報告，並按照組織章程細則的規定經董事會或者股東會決議通過。

董事、監事或高級管理層的任何近親屬，董事、監事或高級管理層或者其近親屬直接或者間接控制的企業，以及與董事、監事或高級管理層有任何其他關聯關係的關聯人，與公司訂立合同或者進行交易，適用前款規定。

董事、監事或高級管理層，不得利用職務便利為自己或者他人謀取屬於公司的任何商業機會。但是，有下列情形之一的除外：

(i) 向董事會或者股東會報告，並按照組織章程細則的規定經董事會或者股東會決議通過；或

(ii) 根據法律、行政法規或者組織章程細則規定，公司不能利用該商業機會。

董事、監事或高級管理層未向董事會或者股東會報告，並按照組織章程細則的規定經董事會或者股東會決議通過，不得自營或者為他人經營與其任職公司同類的業務。

董事、監事或高級管理層執行公司職務時違反任何法律、法規或者組織章程細則的規定，給公司造成損失的，應當對公司自行承擔賠償責任。

財務及會計

根據《公司法》，公司應當依照法律、行政法規和國務院財政部門的規定建立公司的財務、會計制度。公司應當在每一財政年度終了時編製財務會計報告，並依法經會計師事務所審計。財務會計報告應當依照法律、行政法規和國務院財政部門的規定編製。

股份有限公司的財務會計報告應當在召開年度股東會的二十日前置備於公司，供股東查閱。公開發行股票的股份有限公司必須公告其財務會計報告。

公司分配各年度稅後利潤時，應當提取利潤的百分之十列入公司法定公積金。公司法定公積金累計額為公司註冊資本的百分之五十以上的，可以不再提取。如果公司的法定公積金不足以彌補以前年度虧損，在依照前款規定提取法定公積金之前，應當先用當年利潤彌補虧損。公司從稅後利潤中提取法定公積金後，經會議或者股東會決議，還可以從稅後利潤中提取任意公積金。

股份有限公司按照股東持有的股份比例分配利潤，但股份有限公司組織章程細則規定不按持股比例分配利潤的除外。

股份有限公司以超過股票票面金額發行股份所得的溢價款、發行無面額股份而未計入註冊資本的股份收益金額以及國務院財政部門規定列入資本公積金的其他收入，應當列為公司資本公積金。

公司的公積金用於彌補公司的虧損、擴大公司生產經營或者增加公司資本。公積金彌補公司虧損，應當先使用任意公積金和法定公積金；仍不能彌補的，可以按照相關規定使用資本公積金。法定公積金轉為增加註冊資本時，所留存的該項公積金不得少於轉增前公司註冊資本的百分之二十五。

公司除法定的會計賬簿外，不得另立會計賬簿。對公司資金，不得以任何個人名義開立賬戶存儲。

會計師事務所的聘任及解聘

根據《公司法》，公司聘任或解聘負責公司審計的會計師事務所，須由股東會、董事會或監事會依照組織章程細則的規定決定。會議、董事會或監事會就解聘會計師事務所進行表決時，須允許會計師事務所陳述意見。公司須向聘用的會計師事務所提供真實及完整的會計憑證、會計賬簿、財務會計報告及其他會計資料，不得拒絕、隱匿及謊報資料。

《組織章程細則指引》規定，公司保證向聘用的會計師事務所提供真實、完整的會計憑證、會計賬簿、財務會計報告及其他會計資料，不得拒絕、隱匿、謊報。會計師事務所的審計費用由股東會決定。

利潤分配

公司分配當年稅後利潤時，應當提取利潤的百分之十列入公司法定公積金。公司法定公積金累計額為公司註冊資本的百分之五十以上的，可以不再提取。公司的法定公積金不足以彌補以前年度虧損的，在依照前款規定提取法定公積金之前，應當先用當年利潤彌補虧損。公司從

稅後利潤中提取法定公積金後，經股東會決議，還可以從稅後利潤中提取任意公積金。公司彌補虧損和提取公積金後所餘稅後利潤，股份有限公司按照股東所持有的股份比例分配利潤，組織章程細則另有規定的除外。公司持有的本公司股份不得分配利潤。

公司違反《公司法》規定向股東分配利潤的，股東應當將違反規定分配的利潤退還公司，給公司造成損失的，股東及負有責任的董事、監事及高級管理層應當承擔賠償責任。

股東會作出分配利潤的決議的，董事會應當在股東會決議作出之日起六個月內進行分配。

解散及清算

根據《公司法》，公司因下列原因解散：

(i) 組織章程細則規定的營業期限屆滿或者組織章程細則規定的其他解散事由出現；

(ii) 由會議或股東會決議解散；

(iii) 因公司合併或者分立需要解散；

(iv) 依法被吊銷營業執照、責令關閉或者被撤銷；

(v) 公司經營管理發生嚴重困難，繼續存續會使股東利益受到重大損失，通過其他途徑不能解決的，持有公司全部股東表決權百分之十以上的股東，可以請求人民法院解散公司。

公司出現前款規定的任何事由，應當在十日內將事由通過國家企業信用信息公示系統予以公示。

公司根據上文第(i)分段解散的，可以通過修改其組織章程細則或經股東會決議後而存續，而修改組織章程細則或經股東會決議須經出席股東會的股東所持表決權的三分之二以上通過。公司因上文第(i)、(ii)、(iv)或(v)分段規定而解散的，應當進行清算。董事為公司清算義務人，應當在解散事由出現之日起15日內組成清算組進行清算。清算組由董事組成，但是公司組織章程細則另有規定或者股東會決議另選他人的除外。清算義務人未及時履行清算義務，給公司或者債權人造成損失的，應當承擔賠償責任。

逾期不成立清算組進行清算或者成立清算組後不清算的，任何利害關係人可以申請人民法院指定有關人員組成清算組。人民法院應當受理該申請，並及時組織清算組進行清算。

清算組在清算期間行使下列職權：

(i) 清理公司財產，分別編製資產負債表和財產清單；

(ii) 通知、公告債權人；

(iii) 處理與清算有關的公司未了結的業務；

(iv) 清繳所欠稅款以及清算過程中產生的稅款；

(v) 清理債權、債務；

(vi) 分配公司清償債務後的剩餘財產；

(vii) 代表公司參與民事訴訟活動。

清算組應當自成立之日起十日內通知公司債權人，並於六十日內在報紙上或者國家企業信用信息公示系統公告。債權人應當自接到通知之日起三十日內，未接到通知的應自公告之日起四十五日內，向清算組申報其債權。

公司財產在分別支付清算費用、職工的工資、社會保險費用和法定補償金，繳納所欠稅款以及清償公司債務後的剩餘財產，公司按照股東持有的股份比例分配。

清算期間，公司存續，但不能開展與清算無關的經營活動。公司財產在未按前段規定清償前，將不會分配給股東。

如果清算組在徹底清算公司財產、編製資產負債表和財產清單後，發現公司財產不足以悉數清償債務的，應當向人民法院申請破產清算。人民法院受理破產申請後，清算組應當將清算事務移交給人民法院指定的破產管理人。

公司清算結束後，清算組應當製作清算報告，以報股東會或者人民法院確認，並報送公司登記機關，申請註銷公司登記。

清算組成員履行清算職責，負有忠實義務和勤勉義務。清算組任何成員怠於履行其清算職責，因此給公司造成損失的，應當承擔賠償責任；因故意或者重大過失給債權人造成損失的，應當承擔賠償責任。

自公司被吊銷營業執照、責令關閉或者被撤銷，滿三年未向公司登記機關申請註銷公司登記的，公司登記機關可以通過國家企業信用信息公示系統予以公告，公告期限不少於六十日。公告期限屆滿後，未有異議的，公司登記機關可以註銷公司登記。

境外上市

根據《試行辦法》，發行人境外首次公開發行或者上市的，應當在境外提交發行上市申請文件後3個工作日內向中國證監會備案。發行人境外發行上市後，在同一境外市場發行證券的，應當在發行完成後3個工作日內向中國證監會備案。發行人境外發行上市後，在其他境外市場發行上市的，應當按照本條第一段規定備案。此外，備案材料完備、符合規定的，中國證監會自收到備案材料之日起20個工作日內辦結備案，並通過網站公示備案信息。備案材料不完備或者不符合規定的，中國證監會在收到備案材料後5個工作日內告知發行人需要補充的材料。發行人應當在30個工作日內補充材料。

暫停及終止上市

《公司法》已刪除有關暫停及終止上市的條文。《中華人民共和國證券法》(《中國證券法》)亦已刪除有關暫停上市的條文。上市證券屬於證券交易所規定的退市情形的，證券交易所應當按照業務規則終止其上市及買賣。

根據《試行辦法》，發行人主動終止上市或者強制終止上市的，應當自相關事項發生並公告之日起3個工作日內向中國證監會報告具體情況。

證券法律及法規

於1992年10月，國務院成立證券委員會和中國證監會。證券委員會負責協調起草證券法規，制定證券相關的政策，規劃證券市場發展，指導、協調和監督中國所有證券相關的機構，並管理中國證監會。中國證監會是證券委員會的監管部門，負責起草證券市場的監管規定、監督證券公司、監管中國公司在國內外公開發售證券、規範證券交易、編製證券相關統計資料，並進行有關研究和分析。於1998年3月29日，國務院合併上述兩個部門並改組中國證監會。

國務院頒佈並於1993年4月22日生效的《股票發行與交易管理暫行條例》就公開發行股票、股票的交易、上市公司的收購、上市股票的保管、清算及過戶、上市公司的信息披露、調查和處罰及爭議的仲裁訂明申請及審批程序。

國務院頒佈並於1995年12月25日生效的《國務院關於股份有限公司境內上市外資股的規定》主要規定了境內上市外資股的發行、認購、買賣、股息支付，以及擁有境內上市外資股的股份有限公司的信息披露。

全國人大常委會於2019年12月28日修訂並於2020年3月1日生效的《中國證券法》包括一系列規範(其中包括)中國證券發行及買賣、上市公司收購、證券交易所、證券公司及國務院證券監督管理機構的職責與責任的規定，並全面規管中國證券市場活動。《中國證券法》規定，境內企業直接或者間接到境外發行證券或者將其證券在中國內地以外上市交易，應當符合國務院的有關規定。目前，中國內地以外發行股份的發行及買賣主要由國務院及中國證監會頒佈的規則及法規規管。

仲裁及仲裁裁決的執行

根據全國人大常委會於1994年8月31日公佈、於2017年9月1日修訂並於2018年1月1日生效，且於2025年9月12日最新修訂並於2026年3月1日生效的《中華人民共和國仲裁法》(「**《仲裁法》**」)，《仲裁法》適用於當事人各方已訂立書面協議將事項呈交根據《仲裁法》組成的仲裁委員會仲裁的涉外經濟糾紛。中國仲裁協會制定仲裁規則前，仲裁委員會依照《仲裁法》和《中華人民共和國民事訴訟法》的有關規定可以制定仲裁暫行規則。當事人採用仲裁方式解決糾紛，一方向人民法院起訴的，人民法院不予受理。

根據《仲裁法》，仲裁裁決實行一裁終局的制度，對仲裁當事人各方均有約束力。倘其中一方未能遵守裁決，則裁決另外一方可根據《中華人民共和國民事訴訟法》向人民法院申請強制執行該仲裁裁決。倘任何仲裁程序違法(包括仲裁委員會的組成違反法定程序、裁決的事項不屬於仲裁協議的範圍或者仲裁委員會無權仲裁)，人民法院可裁定不予執行仲裁委員會作出的仲裁裁決。一方尋求向另一方強制執行涉外仲裁委員會的仲裁裁決，而被執行人或者其財產不在中華人民共和國境內，應當由當事人向有管轄權的外國法院申請承認和執行。同樣，人民法院可根據互惠原則或中國已簽訂或加入的任何國際條約，承認及執行由外國仲裁機構作出的仲裁裁決。

1986年12月2日，全國人大常委會通過決議，中國加入於1958年6月10日通過的《承認及執行外國仲裁裁決公約》(「**紐約公約**」)。紐約公約規定，各締約國對另一締約國作出的所有仲裁裁決均予承認及執行，但各國保留在若干情況下(包括承認或執行裁決有違該國公共政策者)拒絕承認與執行的權利。全國人大常委會於中國加入該公約時同時宣稱：(i)中國僅會在互惠原則的基礎上適用該公約，對在另一締約國領土內作出的仲裁裁決予以承認和執行；及(ii)紐約公約僅可適用於根據中國法律視為合同或非合同商事法律關係所引起的爭議。

根據最高人民法院於2000年1月24日頒佈並於2000年2月1日生效的《最高人民法院關於內地與香港特別行政區相互執行仲裁裁決的安排》及最高人民法院於2020年11月26日頒佈並於2020年11月27日生效的《最高人民法院關於內地與香港特別行政區相互執行仲裁裁決的補充安排》，中國內地仲裁機構作出的裁決可在香港執行，而香港仲裁裁決亦可在中國內地執行。內地法院認定在內地執行香港仲裁機構作出的裁決將違反內地社會公共利益，或香港特區法院認定在香港特區執行仲裁裁決違反香港特區的公共政策，則可不予執行該裁決。在接受執行仲裁裁決的申請之前或之後，有關法院可以根據申請並按照仲裁裁決執行地的法律，採取保全或執行措施。

附錄組織章程細則概要

本附錄主要為**[編纂]**提供公司組織章程細則概覽，由於以下數據僅為概要，故其並未記載有可能對**[編纂]**而言屬於重要的所有資料。

股份

股份發行

公司的股份採取股票的形式。

公司股份的發行，實行公平、公正的原則，同類別的每一股份應當具有同等權利。

同次發行的同類別股份，每股的發行條件和價格應當相同；任何單位或者個人所認購的股份，每股應當支付相同價額。

股份增減和回購

公司根據經營和發展的需要，依照法律、法規的規定，經股東會分別作出決議，可以採用下列方式增加資本：

(一) 向特定對象發行股份；

(二) 向不特定對象發行股份；

(三) 向現有股東派送紅股；

(四) 以公積金轉增股本；

(五) 法律、行政法規規定以及中國證監會批准的其他方式。

公司可以減少註冊資本。公司減少註冊資本，應當按照《公司法》以及其他有關規定和本章程規定的程序辦理。

公司在下列情況下，可以依照法律、行政法規、部門規章和本章程的規定，收購本公司的股份：

(一) 減少公司註冊資本；

(二) 與持有本公司股份的其他公司合併；

(三) 將股份用於員工持股計劃或者股權激勵；

(四) 股東因對任何股東大會擬作出的公司合併、分立決議持異議，要求公司收購其股份；

(五) 將股份用於轉換公司發行的可轉換為股票的公司債券；

(六) 公司認為為維護公司價值及股東權益所必需時。

除上述情形外，公司不進行買賣本公司股份的活動。

公司收購本公司股份，可以通過公開的集中交易方式，或者法律法規和中國證監會認可的其他方式進行。

公司因上述第(三)項、第(五)項、第(六)項規定的情形收購本公司股份的，應當通過公開的集中交易方式進行。

公司因上述第(一)項、第(二)項規定的情形收購本公司股份的，應當經股東大會決議；因上述第(三)項、第(五)項、第(六)項規定的情形收購本公司股份的，經三分之二以上董事出席的董事會會議決議。

公司依照上述規定收購本公司股份後，屬於第(一)項情形的，應當自收購之日起十日內註銷；屬於第(二)項、第(四)項情形的，應當在6個月內轉讓或者註銷；屬於第(三)項、第(五)項、第(六)項情形的，公司合計持有的本公司股份數不得超過公司已發行股份總數的10%，並應當在三年內轉讓或者註銷。

股份轉讓

公司公開發行股份前已發行的股份，自公司股份在香港聯交所上市交易之日起一年內不得轉讓。

公司不接受本公司的股份作為質權的標的。

公司董事、高級管理人員應當向公司申報所持有的本公司股份及其變動情況，在就任時確定的任職期間內，轉讓的股份不得超過其所持本公司同一種類股份總數的25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年內不得轉讓。上述人員離職後半年內，不得轉讓其所持有的本公司股份。

公司董事、高級管理人員、持有本公司股份5%以上的股東，將其持有的本公司股份在買入後6個月內賣出，或者在賣出後6個月內又買入，由此所得收益歸公司所有，公司董事會將收回其所得收益。但是，證券公司因購入包銷後剩餘股票而持有5%以上股份的，以及有中國證監會規定的其他情形的除外。

股東及股東會

股東的一般規定

公司依據證券登記機構提供的憑證建立股東名冊，股東名冊是證明股東持有公司股份的充分證據。股東按其所持有股份的類別享有權利，承擔義務；持有同一類別股份的股東，享有同等權利，承擔同等義務。

公司股東享有下列權利：

(一) 依照其所持有的股份份額獲得股息和其他形式的利益分配；

(二) 依法請求召開、召集、主持、參加或者委派股東代理人參加股東大會，並行使相應的表決權；

(三) 對公司的經營進行監督，提出建議或者質詢；

(四) 依照法律、行政法規及本章程的規定轉讓、贈與或質押其所持有的股份；

(五) 查閱、複製本章程、股東名冊、股東大會會議記錄、董事會會議決議、財務會計報告，連續一百八十日以上單獨或者合計持有公司3%以上股份的股東可以查閱公司的會計賬簿、會計憑證；

(六) 公司終止或者清算時，按其所持有的股份份額參加公司剩餘財產的分配；

(七) 對股東大會作出的公司合併、分立決議持異議的股東，要求公司收購其股份；

(八) 法律、行政法規、部門規章或本章程規定的其他權利。

公司股東大會、董事會決議內容違反法律、行政法規的，股東有權請求人民法院認定無效。

股東大會、董事會的會議召集程序、表決方式違反法律、行政法規或本章程，或者決議內容違反本章程的，股東有權自決議作出之日起六十日內，請求人民法院撤銷。但是，股東大會、董事會的會議召集程序或者表決方式僅有輕微瑕疵，對決議未產生實質影響的除外。

審計委員會以外的董事、高級管理人員執行公司職務時違反法律、行政法規或本章程的規定，給公司造成損失的，連續一百八十日以上單獨或合併持有公司1%以上股份的股東有權書面請求審計委員會向人民法院提起訴訟；審計委員會執行公司職務時違反法律、行政法規或本章程的規定，給公司造成損失的，前述股東可以書面請求董事會向人民法院提起訴訟。

審計委員會、董事會收到前款規定的股東書面請求後拒絕提起訴訟，或者自收到請求之日起三十日內未提起訴訟，或者情況緊急、不立即提起訴訟將會使公司利益受到難以彌補的損害的，前款規定的股東有權為了公司的利益以自己的名義直接向人民法院提起訴訟。

董事、高級管理人員違反法律、行政法規或本章程的規定，損害股東利益的，股東可以向人民法院提起訴訟。

公司股東承擔下列義務：

(一) 遵守法律、行政法規和本章程；

(二) 依其所認購的股份和入股方式繳納股款；

(三) 除法律、法規規定的情形外，不得抽回其股本；

(四) 不得濫用股東權利損害公司或者其他股東的利益；不得濫用公司法人獨立地位和股東有限責任損害公司債權人的利益；

(五) 法律、行政法規和公司規定應當承擔的其他義務。

公司股東濫用股東權利給公司或者其他股東造成損失的，應當依法承擔賠償責任。公司股東濫用公司法人獨立地位和股東有限責任，逃避債務，嚴重損害公司債權人利益的，應當對公司債務承擔連帶責任。

控股股東及實際控制人

公司控股股東、實際控制人應當遵守下列規定：

(一) 依法行使股東權利，不濫用控制權或者利用關聯關係損害公司或者其他股東的合法權益；

(二) 嚴格履行所作出的公開聲明和各項承諾，不得擅自變更或者豁免；

(三) 嚴格按照有關規定履行信息披露義務，積極主動配合公司做好信息披露工作，及時告知公司已發生或者擬發生的重大事件；

(四) 不得以任何方式佔用公司資金；

(五) 不得強令、指使或者要求公司及相關人員違法違規提供擔保；

(六) 不得利用公司未公開重大信息謀取利益，不得以任何方式洩露與公司有關的未公開重大信息，不得從事內幕交易、短線交易、操縱市場等違法違規行為；

(七) 不得通過非公允的關聯交易、利潤分配、資產重組、對外投資等任何方式損害公司和其他股東的合法權益；

(八)保證公司資產完整、人員獨立、財務獨立、組織結構獨立和業務獨立，不得以任何方式影響公司的獨立性；

(九)法律、行政法規、中國證監會規定、深圳證券交易所業務規則和本章程的其他規定。

公司的控股股東、實際控制人不擔任公司董事但實際執行公司事務的，適用本章程關於董事忠實義務和勤勉義務的規定。

公司的控股股東、實際控制人指示董事、高級管理人員從事損害公司或者股東利益的行為的，與該董事、高級管理人員承擔連帶責任。

控股股東、實際控制人質押其所持有或者實際支配的公司股票的，應當維持公司控制權和生產經營穩定。

控股股東、實際控制人轉讓其所持有的本公司股份的，應當遵守法律、行政法規、中國證監會和深圳證券交易所的規定中關於股份轉讓的限制性規定及其就限制股份轉讓作出的承諾。

股東會的一般規定

股東會是公司的權力機構，依法行使下列職權：

(一)選舉和更換董事，決定有關董事的報酬事項；

(二)審議批准董事會的報告；

(三)審議批准公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；

(四)對公司增加或者減少註冊資本作出決議；

(五)對發行公司債券作出決議；

(六)對公司合併、分立、解散、清算或者變更公司形式作出決議；

(七)修改組織章程細則；

(八)對公司聘用、解聘承辦公司審計業務的會計師事務所作出決議；

(九)審議批准本章程規定的、需要股東會審議批准的擔保事項；

(十)審議公司在一年內購買、出售重大資產超過公司最近一期經審計總資產30%的事項；

(十一)審議批准變更募集資金用途事項；

(十二)審議批准股權激勵計劃和員工持股計劃；

(十三) 審議法律、行政法規、部門規章、證券交易所上市規則或本章程規定應當由股東會決定的其他事項。

股東會可以授權董事會對發行公司債券作出決議。

公司擬實施的對外擔保行為達到以下標準之一的，應當提交股東會審議：

(一) 單筆擔保額超過公司最近一期經審計淨資產10%的擔保；

(二) 公司及其控股子公司的對外擔保總額，超過公司最近一期經審計淨資產50%以後提供的任何擔保；

(三) 為資產負債率超過70%的擔保對象提供的擔保；

(四) 連續12個月內擔保金額超過公司最近一期經審計淨資產的50%且絕對金額超過人民幣5,000萬元；

(五) 公司及其控股子公司提供的擔保總額，超過公司最近一期經審計總資產30%以後提供的任何擔保；

(六) 連續12個月內擔保金額超過公司最近一期經審計總資產的30%；

(七) 對股東、實際控制人及其關聯方提供的擔保；

(八) 相關法律、法規、證券交易所以及本章程規定的須經股東會審議通過的其他擔保行為。

公司為全資子公司提供擔保，或者為控股子公司提供擔保且控股子公司其他股東按所享有的權益提供同等比例擔保，屬於前款規定第(一)至(四)項情形的，可以豁免提交股東會審議通過。

董事會審議擔保事項時，必須經出席董事會會議的三分之二以上董事審議同意，股東會審議前款第(六)項擔保事項時，應經出席會議的股東所持表決權的三分之二以上通過。

股東會在審議為股東、實際控制人及其關聯方提供的擔保議案時，該股東或受該實際控制人支配的股東，不得參與該項表決，該項表決須經出席股東會的其他股東所持表決權的過半數通過。公司為控股股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的，控股股東、實際控制人及其關聯方應當提供反擔保。

未經股東會或董事會批准，公司不得提供對外擔保。

股東會分為年度股東會和臨時股東會。年度股東會每年召開一次，應當於上一財政年度結束後的6個月內舉行。

有下列情形之一的，公司在事實發生之日起2個月以內召開臨時股東會：

(一)董事人數不足《公司法》規定人數或者本章程所定人數的三分之二時；

(二)公司未彌補的虧損達股本總額三分之一時；

(三)單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東請求時；

(四)董事會認為必要時；

(五)審計委員會提議召開時；

(六)法律、行政法規、部門規章或本章程規定的其他情形。

股東會的召集

董事會應當在規定的期限內按時召集股東會。經全體獨立董事過半數同意，獨立董事有權向董事會提議召開臨時股東會。對獨立董事要求召開臨時股東會的提議，董事會應當根據法律、行政法規和本章程的規定，在收到提議後十(10)日內提出同意或不同意召開臨時股東會的書面反饋意見。

董事會同意召開臨時股東會的，將在作出董事會決議後的五(5)日內發出召開股東會的通知；董事會不同意召開臨時股東會的，將說明理由並公告。

審計委員會有權向董事會提議召開臨時股東會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和本章程的規定，在收到提案後十(10)日內提出同意或不同意召開臨時股東會的書面反饋意見。

董事會同意召開臨時股東會的，將在作出董事會決議後的五(5)日內發出召開股東會的通知，通知中對原提議的變更，應徵得審計委員會的同意。

董事會不同意召開臨時股東會，或者在收到提案後十(10)日內未作出反饋的，視為董事會不能履行或者不履行召集臨時股東會會議職責，審計委員會可以自行召集和主持。

單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和本章程的規定，在收到請求後十(10)日內提出同意或不同意召開臨時股東會的書面反饋意見。

董事會同意召開臨時股東會的，應當在作出董事會決議後的五日內發出召開股東會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。

董事會不同意召開臨時股東會，或者在收到請求後十日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東向審計委員會提議召開臨時股東會，應當以書面形式向審計委員會提出請求。

審計委員會同意召開臨時股東會的，應在收到請求五日內發出召開股東會的通知，通知中對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意。

審計委員會未在規定期限內發出股東會通知的，視為審計委員會不召集和主持股東會，連續九十日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持。

審計委員會或股東決定自行召集股東會的，須書面通知董事會，同時向深圳證券交易所備案。

在股東會決議公告前，召集股東持股比例不得低於10%。

審計委員會或者召集股東應在發出股東會通知及股東會決議公告時，向深圳證券交易所提交有關證明材料。

對於審計委員會或股東自行召集的股東會，董事會和董事會秘書將予配合。董事會將提供股權登記日的股東名冊。

審計委員會或股東自行召集的股東會，會議所必需的費用由公司承擔。

股東會的議案及通知

公司召開股東會，董事會、審計委員會以及單獨或者合併持有公司1%以上股份的股東，有權向公司提出提案。

單獨或者合計持有公司1%以上股份的股東，可以在股東會召開十日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後兩日內發出股東會補充通知，公告臨時提案的內容。並將該臨時提案提交股東會審議。但臨時提案違反法律、行政法規或者組織章程細則的規定，或者不屬於股東會職權範圍的除外。

除前款規定的情形外，召集人在發出股東會通知公告後，不得修改股東會通知中已列明的提案或增加新的提案。

股東會通知中未列明或不符合本章程規定的提案，股東會不得進行表決並作出決議。

召集人將在年度股東會召開前至少二十日以公告方式通知各股東，臨時股東會將於會議召開前至少十五日以公告方式通知各股東。

公司在計算起始期限時，不應當包括會議召開當日。

股東會的通知包括以下內容：

(一) 會議的時間、地點和會議期限；

(二) 提交會議審議的事項和提案；

(三) 以明顯的文字說明：全體股東均有權出席股東會，並可以書面委託代理人出席會議和參加表決，該股東代理人不必是公司的股東；

(四) 有權出席股東會股東的股權登記日；

(五) 會務常設聯繫人姓名，電話號碼；

(六) 網絡或其他方式的表決時間及表決程序。

發出股東會通知後，無正當理由，股東會不應延期或取消，股東會通知中列明的提案不應取消。一旦出現延期或取消的情形，召集人應當在原定召開日前至少兩個工作日公告並說明原因。

股東會的召開

股權登記日登記在冊的所有股東或其代理人，均有權出席股東會，並依照有關法律、法規和本章程行使表決權。

股東可以親自出席股東會，也可以委託代理人代為出席和表決。

個人股東親自出席會議的，應出示本人身份證或其他能夠表明其身份的有效證件或證明；委託代理人出席會議的，代理人還應出示本人有效身份證件、股東授權委託書。

法人股東應由法定代表人或者法定代表人委託的代理人出席會議。法定代表人出席會議的，應出示本人身份證、能證明其具有法定代表人資格的有效證明；委託代理人出席會議的，代理人應出示本人身份證、法人股東單位的法定代表人依法出具的書面授權委託書。

股東出具的委託他人出席股東會的授權委託書應當載明下列內容：

(一) 委託人姓名或者名稱、持有公司股份的類別和數量；

(二) 代理人的姓名或者名稱；

(三)股東的具體指示，包括對列入股東會議程的每一審議事項投贊成、反對或棄權票的指示等；

(四)委託書籤發日期和有效期限；

(五)委託人簽名(或蓋章)。委託人為法人股東的，應加蓋法人單位印章。

代理投票授權委託書由委託人授權他人簽署的，授權簽署的授權書或者其他授權文件應當經過公證。經公證的授權書或者其他授權文件，和投票代理委託書均需備置於公司住所或者召集會議的通知中指定的其他地方。

股東會召開時，股東會要求董事和高級管理人員應當出席會議的，董事、高級管理人員應當列席並接受股東的質詢。

股東會由董事長主持。董事長不能履行職務或不履行職務時，由過半數董事共同推舉的一名董事主持。

審計委員會自行召集的股東會，由審計委員會召集人主持。審計委員會召集人不能履行職務或不履行職務時，由過半數審計委員會成員共同推舉的一名審計委員會成員主持。

股東自行召集的股東會，由召集人推舉代表主持。

召開股東會時，會議主持人違反議事規則使股東會無法繼續進行的，經現場出席股東會有表決權過半數的股東同意，股東會可推舉一人擔任會議主持人，繼續開會。

股東會的表決及決議

股東會決議分為普通決議和特別決議。

股東會作出普通決議，應當由出席股東會的股東所持表決權的過半數通過。

股東會作出特別決議，應當由出席股東會的股東所持表決權的三分之二以上通過。

下列事項由股東會以普通決議通過：

(一)董事會的工作報告；

(二)董事會擬定的利潤分配方案和彌補虧損方案；

(三)董事會成員的任免及其報酬和支付方法；

(四)除法律、行政法規規定或本章程規定應當以特別決議通過以外的其他事項。

下列事項由股東會以特別決議通過：

(一)公司增加或者減少註冊資本；

(二)公司的分立、合併、分拆、解散、清算或者變更公司形式；

(三)本章程的修改；

(四)公司在一年內購買、出售重大資產或者向他人提供擔保的金額超過公司最近一期經審計總資產30%的；

(五)股權激勵計劃；

(六)法律、行政法規或本章程規定的，以及股東會以普通決議認定會對公司產生重大影響的、需要以特別決議通過的其他事項。

股東(包括股東代理人)以其所代表的有表決權的股份數額行使表決權，每一股份享有一票表決權。

股東會審議影響中小投資者利益的重大事項時，對中小投資者表決應當單獨計票。單獨計票結果應當及時公開披露。

公司持有的本公司股份沒有表決權，且該部分股份不計入出席股東會有表決權的股份總數。

股東買入公司有表決權的股份違反《證券法》第六十三條第(一)款、第(二)款規定的，該超過規定比例部分的股份在買入後的三十六個月內不得行使表決權，且不計入出席股東會有表決權的股份總數。

公司董事會、獨立董事、持有百分之一以上有表決權股份的股東或者依照法律、行政法規或者中國證監會的規定設立的投資者保護機構可以公開徵集股東投票權。徵集股東投票權應當向被徵集人充分披露具體投票意向等信息。禁止以有償或者變相有償的方式徵集股東投票權。

股東會審議有關關聯交易事項時，關聯股東不應當參與投票表決，其所代表的有表決權的股份數不計入有效表決總數；股東會決議的公告應當充分披露非關聯股東的表決情況。

董事會

董事

公司董事為自然人。有下列情形之一的，不能擔任公司的董事：

(一)無民事行為能力或者限制民事行為能力；

(二) 因貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者破壞社會主義市場經濟秩序，被判處刑罰，或者因犯罪被剝奪政治權利，執行期滿未逾五年，被宣告緩刑的，自緩刑考驗期滿之日起未逾二年；

(三) 擔任破產清算的公司、企業的董事或者廠長、總經理，對該公司、企業的破產負有個人責任的，自該公司、企業破產清算完結之日起未逾三年；

(四) 曾任因違法被吊銷營業執照、責令關閉的公司、企業的法定代表人，並負有個人責任的，自該公司、企業被吊銷營業執照、責令關閉之日起未逾三年；

(五) 個人所負數額較大的債務到期未清償；

(六) 被中國證監會處以證券市場禁入處罰，期限未滿的；

(七) 被證券交易所公開認定為不適合擔任上市公司董事、高級管理人員等，期限未滿的；

(八) 法律、行政法規或部門規章規定的其他內容。

違反本條規定選舉、委派董事的，該選舉、委派或者聘任無效。董事在任職期間出現本條情形的，公司解除其職務，停止其履職。

董事由股東會選舉或更換，任期三年。

董事任期屆滿，可連選連任。董事在任期屆滿以前，可以由股東會解除其職務。

董事任期從就任之日起計算，至本屆董事會任期屆滿時為止。董事任期屆滿未及時改選，在改選出的董事就任前，原董事仍應當依照法律、行政法規、部門規章和本章程的規定，履行董事職務。

董事可以由高級管理人員兼任，但兼任高級管理人員職務的董事以及由職工代表擔任的董事，總計不得超過公司董事總數的二分之一。

董事連續兩次未能親自出席，也不委託其他董事出席董事會會議，視為不能履行職責，董事會應當建議股東會予以撤換。

董事應當遵守法律、行政法規和本章程的規定，對公司負有忠實義務，應當採取措施避免自身利益與公司利益衝突，不得利用職權牟取不正當利益。董事對公司負有下列忠實義務：

(一) 不得利用職權收受賄賂或者其他非法收入；

(二) 不得侵佔公司的財產、不得挪用公司資金；

(三) 不得將公司資金以其個人名義或者其他個人名義開立賬戶存儲；

(四) 不得直接或間接地與公司訂立合同或者進行交易，但已向董事會或股東會報告並經董事會或股東會決議通過的除外；

(五) 不得利用職務便利，為自己或者他人謀取屬於公司的商業機會，但向董事會或者股東會報告並經股東會決議通過，或者公司根據法律、行政法規或者本章程的規定，不能利用該商業機會的除外；

(六) 未向董事會或者股東會報告，並經股東會決議通過，不得自營或者為他人經營與本公司同類的業務；

(七) 不得接受他人與公司交易有關的佣金並歸為己有；

(八) 不得擅自披露公司秘密；

(九) 不得利用其關聯關係損害公司利益；

(十) 法律、行政法規、部門規章和本章程規定的其他忠實義務。

董事違反本條規定所得的收入，應當歸公司所有；給公司造成損失的，應當承擔賠償責任。

董事、高級管理人員的近親屬，董事、高級管理人員或者其近親屬直接或者間接控制的企業，以及與董事、高級管理人員有其他關聯關係的關聯人，與公司訂立合同或者進行交易，適用上述第(四)項規定。

董事應當遵守法律、行政法規和本章程的規定，對公司負有下列勤勉義務，執行職務應當為公司的最大利益盡到管理者通常應有的合理注意：

(一) 應謹慎、認真、勤勉地行使公司賦予的權利，以保證公司的商業行為符合國家法律、行政法規以及國家各項經濟政策的要求，商業活動不超過營業執照規定的業務範圍；

(二) 應公平對待所有股東；

(三)及時了解公司業務經營管理狀況；

(四)應當對公司定期報告簽署書面確認意見。保證公司所披露的信息真實、準確、完整；

(五)應當如實向審計委員會提供有關情況和資料，不得妨礙審計委員會行使職權；

(六)法律、行政法規、部門規章和本章程規定的其他勤勉義務。

董事連續兩次未能親自出席，也不委託其他董事出席董事會會議，視為不能履行職責，董事會應當建議股東會予以撤換。

董事可以在任期屆滿以前提出辭任。董事辭任應向公司提交書面辭職報告。公司收到辭職報告之日辭任生效，公司將在兩日內披露有關情況。

如因董事的辭任導致公司董事會成員低於法定最低人數時，在改選出的董事就任前，原董事仍應當依照法律、行政法規、部門規章和本章程規定，履行董事職務。

公司建立董事離職管理制度，明確對未履行完畢的公開承諾以及其他未盡事宜追責追償的保障措施。董事辭任生效或者任期屆滿，應向董事會辦妥所有移交手續，其對公司和股東承擔的忠實義務，在任期結束後並不當然解除，在董事辭任生效或者任期屆滿後的兩年內仍然有效，其對公司商業秘密的保密義務在其任職結束後仍然有效，直至該秘密成為公共信息。其他義務的持續期間應當根據公平的原則決定，視事件發生與離任之間的長短，以及與公司的關係在何種情況和條件下結束而定。董事在任職期間因執行職務而應承擔的責任，不因離任而免除或者終止。

董事會

公司設董事會，對股東會負責。

董事會由7名董事組成，其中獨立董事3人，職工代表董事1人。

董事會行使下列職權：

(一)召集股東會，並向股東會報告工作；

(二)執行股東會的決議；

(三)決定公司的經營計劃和投資方案；

(四)制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；

(五)制訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或其他證券及上市方案；

(六)擬訂公司重大收購、收購本公司股份或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；

(七)在股東會授權範圍內，決定公司對外投資、收購出售資產、對外擔保事項、委託理財、關聯交易、對外捐贈等事項；

(八)決定公司內部管理機構的設置；

(九)聘任或者解聘公司總經理、董事會秘書；根據總經理的提名，聘任或者解聘公司副總經理、財務負責人等高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；

(十)制訂公司的基本管理制度；

(十一)制訂本章程的修改方案；

(十二)管理公司信息披露事項；

(十三)向股東會提請聘請或更換為公司審計的會計師事務所；

(十四)聽取公司總經理的工作匯報並檢查總經理的工作；

(十五)法律、行政法規、部門規章或本章程授予的其他職權。

超過股東會授權範圍的事項，應當提交股東會審議。

董事會設董事長一人，不設副董事長。董事長由董事會以全體董事的過半數選舉產生。

董事長行使下列職權：

(一)主持股東會和召集、主持董事會會議；

(二)督促、檢查董事會決議的執行；

(三)董事會授予的其他職權。

董事長不能履行職務或者不履行職務的，由過半數董事共同推舉一名董事履行職務。

董事會每年至少召開兩次會議，由董事長召集，於會議召開十日以前書面通知全體與會人員。

代表十分之一以上表決權的股東、三分之一以上董事或者審計委員會可以提議召開董事會臨時會議。董事長應當自接到提議後十日內，召集和主持董事會會議。

召開董事會臨時會議，董事會應在會議召開五日以前書面通知全體與會人員。

情況緊急，需要盡快召開董事會臨時會議的，可以隨時通過電話或者其他口頭方式發出會議通知，但召集人應當在會議上作出說明；經公司全體董事書面同意，可豁免前述條款規定的臨時會議的通知時限。

董事會會議應有過半數的董事出席方可舉行。董事會作出決議，必須經全體董事的過半數通過。

董事會決議的表決，實行一人一票。

董事會會議，應由董事本人出席；董事因故不能出席會議的，可以書面委託其他董事代為出席，委託書中應載明代理人的姓名，代理事項、授權範圍和有效期限，並由委託人簽名或蓋章。代為出席會議的董事應當在授權範圍內行使董事的權利。董事未出席董事會會議，亦未委託代表出席的，視為放棄在該次會議上的投票權。

董事會應當設立審計委員會，並可以根據需要設立戰略、提名、薪酬與考核等相關專門委員會，並制定相應的實施細則規定各專門委員會的主要職責、決策程序、議事規則等。各專門委員會實施細則由董事會負責修訂與解釋。

各專門委員會對董事會負責，各專門委員會的提案應提交董事會審查決定。各專門委員會可以聘請中介機構提供專業意見，有關費用由公司承擔。

高級管理層

公司設總經理一名，由董事會聘任或解聘。

公司設副總經理若干名，由董事會聘任或解聘。

公司總經理、副總經理、董事會秘書、財務負責人為公司高級管理人員。

總經理每屆任期三年，總經理連聘可以連任。

總經理對董事會負責，行使下列職權：

(一)主持公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作；

(二)組織實施公司年度經營計劃和投資方案；

(三)擬訂公司內部管理機構設置方案；

(四)擬訂公司的基本管理制度；

(五)制定公司的基本規章；

(六)提請董事會聘任或者解聘公司副總經理、財務負責人；

(七)決定聘任或者解聘除應由董事會決定聘任或者解聘以外的負責管理人員；

(八)本章程及董事會授予的其他職權。

總經理列席董事會會議。

公司高級管理人員應當忠實履行職務，維護公司和全體股東的最大利益。公司高級管理人員因未能忠實履行職務或違背誠信義務，給公司和社會公眾股股東的利益造成損害的，應當依法承擔賠償責任。

財務會計制度、內部審核及會計師事務所

財務會計制度

公司依照法律、行政法規和國家有關部門的規定，制定公司的財務會計制度。

公司在每一財政年度結束之日起4個月內向中國證監會派出機構和證券交易所報送並披露年度報告，在每一財政年度前6個月結束之日起2個月內向中國證監會派出機構和證券交易所報送並披露中期報告。

上述年度報告、中期報告按照有關法律、行政法規及部門規章的規定進行編製。

公司除法定的會計賬簿外，將不另立會計賬簿。公司的資金，不以任何個人名義開立賬戶存儲。

公司分配當年稅後利潤時，應當提取利潤的10%列入公司法定公積金。公司法定公積金累計額為公司註冊資本的50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公積金不足以彌補以前年度虧損的，在依照前款規定提取法定公積金之前，應當先用當年利潤彌補虧損。

公司從稅後利潤中提取法定公積金後，經股東會決議，還可以從稅後利潤中提取任意公積金。

公司彌補虧損和提取公積金後所餘稅後利潤，按照股東持有的股份比例分配，但本章程規定不按持股比例分配的除外。

股東會違反《公司法》規定向股東分配利潤的，股東應當將違反規定分配的利潤退還公司；給公司造成損失的，股東以及負有責任的董事、高級管理人員應當承擔賠償責任。

公司持有的本公司股份不參與分配利潤。

公司的公積金用於彌補公司的虧損、擴大公司生產經營或者轉為增加公司註冊資本。

公積金彌補公司虧損，應當先使用任意公積金和法定公積金；仍不能彌補的，可以按照規定使用資本公積金。

法定公積金轉為增加註冊資本時，所留存的該項公積金將不少於轉增前公司註冊資本的25%。

公司股東會對利潤分配方案作出決議後，或者公司董事會根據年度股東會審議通過的下一年中期分紅條件和上限制定具體方案後，須在股東會召開後2個月內完成股利(或股份)的派發事項。

內部審計

公司實行內部審計制度，明確內部審計工作的領導體制、職責權限、人員配備、經費保障、審計結果運用和責任追究等。

公司內部審計機構對公司業務活動、風險管理、內部控制、財務信息等事項進行監督檢查。

公司內部審計制度，應當經董事會批准後實施。內部審計機構向董事會負責。

會計師事務所的聘任

公司聘用符合《證券法》規定的會計師事務所進行財務報表審計、淨資產驗證及其他相關的諮詢服務等業務，聘期一年，可以續聘。

公司聘用、解聘會計師事務所必須由股東會決定，董事會不得在股東會決定前委任會計師事務所。

公司保證向聘用的會計師事務所提供真實、完整的會計憑證、會計賬簿、財務會計報告及其他會計資料，不得拒絕、隱匿、謊報。

會計師事務所的審計費用由股東會決定。

公司解聘或者不再續聘會計師事務所時，提前三十日事先通知會計師事務所，股東會就解聘會計師事務所進行表決時，允許會計師事務所陳述意見。

會計師事務所提出辭聘的，應當向股東會說明公司有無不當情形。

合併、分立、增資、減資、解散及清算

合併、分立、增資及減資

公司合併可以採取吸收合併或者新設合併。

一個公司吸收其他公司為吸收合併，被吸收的公司解散。兩個以上公司合併設立一個新的公司為新設合併，合併各方解散。

公司合併支付的價款不超過本公司淨資產百分之十的，可以不經股東會決議，但本章程另有規定的除外。

公司合併，應當由合併各方簽訂合併協議，並編製資產負債表及財產清單。公司應當自作出合併決議之日起十日內通知債權人，並於三十日內在公司指定報刊及網站上或者國家企業信用信息公示系統公告。債權人自接到通知書之日起三十日內，未接到通知書的自公告之日起四十五日內，可以要求公司清償債務或者提供相應的擔保。

公司依照前款規定合併不經股東會決議的，應當經董事會決議。

公司合併時，合併各方的債權、債務，由合併後存續的公司或者新設的公司承繼。

公司分立，其財產作相應的分割。

公司分立，應當編製資產負債表及財產清單。公司應當自作出分立決議之日起十日內通知債權人，並於三十日內在公司指定報刊及網站上或者國家企業信用信息公示系統公告。

公司分立前的債務由分立後的公司承擔連帶責任。但是，公司在分立前與債權人就債務清償達成的書面協議另有約定的除外。

公司需要減少註冊資本時，必須編製資產負債表及財產清單。

公司應當自作出減少註冊資本決議之日起十日內通知債權人，並於三十日內在公司指定報

刊及網站上或者國家企業信用信息公示系統公告。債權人自接到通知書之日起三十日內，未接到通知書的自公告之日起四十五日內，有權要求公司清償債務或者提供相應的擔保。

公司減少註冊資本，應當按照股東持有股份的比例相應減少出資額或者股份，法律或者本章程另有規定的除外。

公司為增加註冊資本發行新股時，股東不享有優先認購權，本章程另有規定或者股東會決議決定股東享有優先認購權的除外。

公司合併或者分立，登記事項發生變更的，應當依法向公司登記機關辦理變更登記；公司解散的，應當依法辦理公司註銷登記；設立新公司的，應當依法辦理公司設立登記。

公司增加或者減少註冊資本，應當依法向公司登記機關辦理變更登記。

解散及清算

公司因下列原因解散：

(一) 本章程規定的營業期限屆滿或者本章程規定的其他解散事由出現；

(二) 股東會決議解散；

(三) 因公司合併或者分立需要解散；

(四) 依法被吊銷營業執照、責令關閉或者被撤銷；

(五) 公司經營管理發生嚴重困難，繼續存續會使股東利益受到重大損失，通過其他途徑不能解決的，持有公司全部股東表決權10%以上的股東，可以請求人民法院解散公司。

公司出現前款規定的解散事由，應當在十日內將解散事由通過國家企業信用信息公示系統予以公示。

公司有上述第(一)項或第(二)項情形的，且尚未向股東分配財產的，可以通過修改本章程或者經股東會決議而存續。依照前款規定修改本章程或者股東會作出決議的，須經出席股東會會議的股東所持表決權的三分之二以上通過。

公司因上述第(一)、(二)、(四)或(五)項規定而解散的，應當清算。董事為公司清算義務人，應當在解散事由出現之日起十五日內組成清算組，進行清算。清算組由董事組成，但是股東會決議另選他人的除外。

清算義務人未及時履行清算義務，給公司或者債權人造成損失的，應當承擔賠償責任。

清算組應當自成立之日起十日內通知債權人，並於六十日內在公司指定報刊及網站上或者國家企業信用信息公示系統公告。債權人應當自接到通知書之日起三十日內，未接到通知書的自公告之日起四十五日內，向清算組申報其債權。

債權人申報債權，應當說明債權的有關事項，並提供證明材料。清算組應當對債權進行登記。

在申報債權期間，清算組不得對債權人進行清償。

清算組在清理公司財產、編製資產負債表和財產清單後，應當制定清算方案，並報股東會或者人民法院確認。

公司財產在分別支付清算費用、職工的工資、社會保險費用和法定補償金，繳納所欠稅款，清償公司債務後的剩餘財產，公司按照股東持有的股份比例分配。

清算期間，公司存續，但不能開展與清算無關的經營活動。公司財產在未按前款規定清償前，將不會分配給股東。

清算組在清理公司財產、編製資產負債表和財產清單後，發現公司財產不足清償債務的，應當依法向人民法院申請破產清算。

人民法院受理破產申請後，清算組應當將清算事務移交給人民法院指定的破產管理人。

公司清算結束後，清算組應當製作清算報告，報股東會或者人民法院確認，並報送公司登記機關，申請註銷公司登記，公告公司終止。

公司被依法宣告破產的，依照有關企業破產的法律實施破產清算。

修改章程

有下列情形之一的，公司應當修改章程：

(一)《公司法》或有關法律、行政法規修改後，本章程規定的事項與修改後的法律、行政法規的規定相牴觸的(前述相牴觸部分的內容，在本章程尚未依法修訂完成之前，以相關法律、行政法規規定為準)；

(二)公司的情況發生變化，與章程記載的事項不一致的；

(三)股東會決定修改章程的。

股東會決議通過的章程修改事項應經主管機關審批的，須報主管機關批准；涉及公司登記事項的，依法辦理變更登記。

董事會依照股東會修改章程的決議和有關主管機關的審批意見修改章程。

章程修改事項屬於法律、法規要求披露的信息，按規定予以公告。

A. 有關本公司的進一步資料

1. 註冊成立

本公司於2010年7月22日根據中國法律成立為一家有限責任公司，並於2020年6月9日改制為股份有限公司。本公司於2021年10月在創業板市場完成A股上市(證券代碼：301080)。

因此，我們的公司架構及組織章程細則須遵守中國相關法律法規。有關中國法律法規條款及組織章程細則概要分別載於本文件附錄四「主要法律及監管條文概要」及附錄五「組織章程細則概要」。

我們的註冊地址為中國北京市北京經濟技術開發區宏達北路8號4棟4層。我們於2026年2月2日根據《公司條例》第16部登記為非香港公司，在香港的主要營業地點為香港灣仔皇后大道東183號合和中心46樓。吳東澄先生已獲委任為本公司在香港的授權代表，負責代表本公司接收法律程序文件及通知。本公司在香港的法律程序文件送達地址與上文所載香港主要營業地點相同。

2. 本公司的股本變動

除下文所披露者外，於本文件日期前兩年內，本公司股本並無任何變動。

於2025年5月14日，股東通過決議案，以向當時全體股東按每持有10股現有股份配發4股新股為基準，批准以紅股發行方式將本公司資本儲備資本化。該等資本儲備轉換登記完成後，本公司的股本總額由120,000,000股增至167,848,198股。

於2025年11月13日，股東通過決議案，批准註銷先前回購但未註銷的57,803股股份。該等股份註銷完成後，本公司的股本總額由167,848,198股減至167,177,695股。

於2026年6月17日，董事會通過決議案，批准162名合資格獲授人合共501,363股受限制股份歸屬。該等受限制股份歸屬後，本公司股本總額由167,177,695股增至167,679,058股。

於2026年7月16日，股東通過一項決議案並批准一項購回授權，該購回授權自股東批准購回授權之日起六個月內有效。截至最後實際可行日期，合共20,000股A股已獲回購並持有於本公司股份回購賬戶，該等股份尚待註銷。於該等股份註銷完成後，本公司的股本總額將由167,679,058股減少至167,659,058股。

[編纂]完成後(假設**[編纂]**未獲行使且未根據受限制A股激勵計劃發行額外股份)，我們的註冊股本將由人民幣167,679,058元增至人民幣**[編纂]**元，包括167,679,058股A股(包括20,000股作為庫存股的A股)及**[編纂]**股H股(均為繳足股款)，分別約佔本公司已發行股本總額的**[編纂]**%及**[編纂]**%。

3. 我們子公司的股本變動

子公司的公司資料概要及詳情載於本文件附錄一會計師報告附註1。

除上文所披露者外，於本文件日期前兩年內，我們的子公司股本並無任何變動。

4. 股東會通過有關[編纂]的決議案

根據於2026年1月6日舉行的股東會，已正式通過以下決議案(包括但不限於)：

(i) 本公司**[編纂]**每股面值人民幣1.00元的H股，並於聯交所**[編纂]**；

(ii) 擬**[編纂]**的H股數目不超過**[編纂]**擴大後本公司已發行股本總額的**[編纂]**%(假設**[編纂]**未獲行使且未根據受限制A股激勵計劃發行額外股份)，並授予不超過**[編纂]**初步**[編纂]**H股總數**[編纂]**的**[編纂]**；

(iii) 待**[編纂]**完成後，有條件採納將於**[編纂]**生效的組織章程細則，並授權董事會根據相關法律法規的要求以及聯交所及相關監管機構的要求修訂組織章程細則；及

(iv) 授權董事會處理與(其中包括)**[編纂]**、H股**[編纂]**及**[編纂]**有關的事宜。

5. 回購限制

詳情請參閱本文件附錄四「主要法律及監管條文概要 — 股份回購」及附錄五「組織章程細則概要 — 股份增減和回購」。

B. 有關我們業務的進一步資料

1. 重大合約概要

本集團已於緊接本文件日期前兩年內訂立以下重大或可能重大的合約(並非在日常業務過程中訂立的合約)：

(a) **[編纂]**。

2. 知識產權

於最後實際可行日期，下列知識產權對本集團的業務而言屬重大：

(a) 商標

於最後實際可行日期，本集團已於中國註冊下列我們董事認為對我們業務而言屬重大的商標：

序號	商標	註冊所有人	類別	註冊編號	註冊日期	到期日
1	Cellectra	本公司	42	84570392	2025年9月28日	2035年9月27日
2	Cellectra	本公司	1	84551151	2025年9月28日	2035年9月27日
3	Safensure	本公司	42	83040732	2025年7月14日	2035年7月13日
4	Safensure	本公司	1	83044200	2025年7月14日	2035年7月13日
5	CeThera	本公司	42	76744085	2024年8月28日	2034年8月27日
6	CeThera	本公司	1	76744790	2024年8月21日	2034年8月20日
7	CelThera	本公司	1	76713284	2024年7月28日	2034年7月27日
8	CelThera	本公司	42	76717486	2024年7月21日	2034年7月20日
9	ActiveMax	本公司	42	74044524	2024年3月14日	2034年3月13日
10	ActiveMax	本公司	1	74044121	2024年3月21日	2034年3月20日
11	Star Ribbon	本公司	42	69063835	2023年6月28日	2033年6月27日
12	Star Ribbon	本公司	1	69051655	2023年6月28日	2033年6月27日
13	Star Ribbon	本公司	1	69056775	2023年6月28日	2033年6月27日
14	Star Ribbon	本公司	42	69057812	2023年6月28日	2033年6月27日
15	ComboX	本公司	1	67922663	2023年5月14日	2033年5月13日
16	膜杰作	本公司	42	65377423	2022年12月7日	2032年12月6日
17	膜杰作	本公司	1	65360543	2022年12月7日	2032年12月6日
18	GENPower	本公司	42	65375499	2023年2月14日	2033年2月13日
19	ComboX	本公司	1	65307297	2023年10月7日	2033年10月6日
20	AneuRO	本公司	42	62567876	2022年7月28日	2032年7月27日
21	AneuRO	本公司	1	62558143	2022年7月28日	2032年7月27日
22	Star Staining	本公司	42	59261940	2022年3月7日	2032年3月6日
23	Star Staining	本公司	1	59272396	2022年3月7日	2032年3月6日

序號	商標	註冊所有人	類別	註冊編號	註冊日期	到期日
24		本公司	1	51550169	2021年8月21日	2031年8月20日
25	百普赛斯	本公司	1	46228157	2021年1月14日	2031年1月13日
26	百普賽斯	本公司	42	46232884	2021年1月28日	2031年1月27日
27		本公司	42	22334643	2018年1月28日	2028年1月27日

於最後實際可行日期，本集團已在香港註冊下列商標，董事認為該等商標對我們的業務屬重大：

序號	商標	註冊擁有人	註冊地點	類別	商標編號	註冊日期	屆滿日期
1	ACROBIOSYSTEMS	本公司	香港	1	307088716	2025年11月11日	2035年11月11日
2	ACROBIOSYSTEMS	本公司	香港	9	307088770	2025年11月11日	2035年11月11日
3	ACROBIOSYSTEMS	本公司	香港	42	307088815	2025年11月11日	2035年11月11日
4	百普赛斯 百普賽斯	本公司	香港	1	307088437	2025年11月11日	2035年11月11日
5	百普赛斯 百普賽斯	本公司	香港	9	307088563	2025年11月11日	2035年11月11日
6	百普赛斯 百普賽斯	本公司	香港	42	307088653	2025年11月11日	2035年11月11日

(b) 專利

於最後實際可行日期，我們在中國擁有以下已註冊專利，董事認為該等專利對本公司業務屬重大：

序號	專利名稱	專利持有人	專利編號	專利類型	授權日期	有效期
1	一種螢光素標記的蛋白四聚體及其製備方法與應用.....	本公司	ZL201911389489.5	發明	2021年2月12日	20年
2	一種特異性針對免疫細胞激活／增殖刺激的產品、製備及應用.....	本公司	ZL202310491987.0	發明	2024年3月22日	20年

序號	專利名稱	專利持有人	專利編號	專利類型	授權日期	有效期
3	檢測Anti-CD19 CAR表達水平的抗獨特性抗體及其應用	本公司	ZL202110019987.1	發明	2021年4月13日	20年

於最後實際可行日期，我們已在中國提出以下專利申請，董事認為該等專利申請對本公司業務屬重大：

序號	專利名稱	專利持有人	申請編號	專利類型	申請日期
1.	抗(G4S)nLinker的抗體及其應用.....	本公司	CN202610469017.4	發明	2026年4月9日
2.	一種多肽及其在內毒素檢測試劑盒製備中的應用.....	本公司及一名獨立第三方	CN202411657140.6	發明	2024年11月19日
3.	一種納米顆粒及其檢測CAR陽性表達率的應用.....	本公司	CN202280020744.2	發明	2022年7月21日
4.	活性增強的改造型Laminin521蛋白及應用 ..	本公司	CN202480089520.6	發明	2026年9月11日
5.	Whitlow218Linker特異性抗體及其應用	本公司及ACROBio AG	CN202511444478.8	發明	2025年10月10日
6.	蛋白質表達水準的預測方法、裝置和設備	本公司	CN202511365386.0	發明	2025年9月23日
7.	改造型Laminin蛋白及應用	本公司及ACROBio AG	CN202511613959.7	發明	2025年11月6日

(c) 域名

於最後實際可行日期，我們在中國擁有以下已註冊域名，董事認為該等域名對我們的業務屬重大：

序號	域名	註冊人	註冊日期	到期日
1	acrobiosystems.cn.....	本公司	2015年12月22日	2030年12月22日
2	acro.cn.....	本公司	2014年5月18日	2034年5月18日

(d) 軟件著作權

於最後實際可行日期，我們在中國擁有以下已註冊著作權，董事認為該等著作權對我們的業務屬重大：

序號	著作權	註冊人	註冊編號	註冊日期
1	蛋白質溶解性智能預測軟件V1.0.....	本公司	2025SR0734939	2025年5月7日
2	蛋白質表達量智能預測軟件V1.0.....	本公司	2025SR0734945	2025年5月7日

C. 有關我們董事及主要股東的進一步資料

1. 權益披露

(1) 本公司董事及最高行政人員的權益披露

下表載列緊隨**[編纂]**完成後，我們的董事及本公司最高行政人員於本公司或我們的任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證擁有的權益及淡倉；於本公司H股**[編纂]**後，該等權益及淡倉須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部將須知會我們及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條將須記入該條所提述登記冊的權益及淡倉，或根據上市規則所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》知會我們及聯交所：

於股份、相關股份及債權證以及相聯法團的權益及淡倉：

姓名	身份／權益性質	股份說明	股份數目	佔權益的概約百分比 [編纂]完成後於相關股份類別(1)	佔權益的概約百分比 [編纂]完成後於本公司股本總額(1)
陳先生(2).....	實益擁有人	A股	[39,537,053]	**[編纂]**%	**[編纂]**%
	與他人共同持有的權益	A股	[14,633,249]	**[編纂]**%	**[編纂]**%

姓名	身份／權益性質	股份說明	股份數目	佔權益的概約百分比 [編纂]完成後於相關股份類別(1)	佔權益的概約百分比 [編纂]完成後於本公司股本總額(1)
	受控法團權益	A股	[15,178,987]	**[編纂]**%	**[編纂]**%
苗先生(2)	實益擁有人	A股	[14,633,249]	**[編纂]**%	**[編纂]**%
	與他人共同持有的權益	A股	[54,716,040]	**[編纂]**%	**[編纂]**%

附註：

(1) 假設**[編纂]**未獲行使，且根據我們的受限制A股激勵計劃未發行任何額外股份。本公司作為庫存股持有的20,000股A股已計入，以計算持股百分比。

(2) 陳先生及苗先生所持權益的詳情載於本文件「主要股東」。

(2) 主要股東

(i). 主要股東於股份中的權益

除本文件「主要股東」所披露者外，緊隨**[編纂]**完成後，我們的董事並不知悉任何其他人士(並非董事或本公司最高行政人員)將於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須向我們及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接於本公司已發行具投票權股份的10%或以上中擁有權益。

(ii). 本集團任何成員公司(本公司除外)的主要股東的權益

我們的董事並不知悉任何人士(並非本公司董事或最高行政人員)會於緊隨**[編纂]**完成後直接或間接於本集團任何成員公司(本公司除外)已發行具投票權股份的10%或以上中擁有權益。

2. 有關董事服務合約的詳情

各位董事[已]與本公司訂立服務合約或委任函。該等服務合約及委任函的主要資料包括(i)服務條款及(ii)根據各自條款而制定的終止規定。該等服務合約及委任函可根據組織章程細則及適用法律、規則及法規續期。

除上文所披露者外，概無我們的董事與本集團任何成員公司訂有或擬訂立服務合約(除於一年內屆滿或相關僱主可於一年內終止而無需支付補償(法定補償除外)的合約外)。

3. 董事薪酬

於2023年、2024年及2025年以及截至2026年7月31日止七個月，我們及我們的子公司向我們的董事應付的薪酬及授予的實物福利總額分別為人民幣2,558,000元、人民幣5,021,000元、人民幣6,285,000元及人民幣3,293,000元。

除上述所披露者外，於2023年、2024年及2025年以及截至2026年7月31日止七個月，我們並無向我們的董事支付或應付任何其他酬金。

根據現行生效的安排，我們估計截至2026年12月31日止年度，我們的董事應收取的薪酬及實物福利總額(不包括酌情花紅)約為人民幣7.76百萬元。

4. 已收取的代理費或佣金

除本文件「**[編纂]**」所披露者外，於本文件日期前兩年內，概無就本集團任何成員公司的任何資本發行或出售授予任何佣金、折扣、代理費、經紀費或其他特別條款。

5. 免責聲明

(a) 除本附錄所披露者外，概無我們的董事或我們的最高行政人員於我們或我們的相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會我們及聯交所的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第352條規定須登記於該條所指登記冊的權益或淡倉，或於H股在聯交所**[編纂]**後根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須知會我們及聯交所的權益或淡倉；

(b) 除本附錄所披露者外，概無我們的董事為一家預期將於H股在聯交所**[編纂]**後根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的股份中擁有權益的公司的董事或僱員；

(c) 除本附錄所披露者外，概無我們的董事或名列本附錄「E.其他資料—8.專家資格及同意書」一節的任何各方於我們的創辦中，或於緊接本文件日期前兩年內本公司或其任何子公司買賣或租賃或本公司或其任何子公司擬買賣或租賃的任何資產中擁有權益；

(d) 概無我們的董事或名列本附錄「E.其他資料—8.專家資格及同意書」一節的任何各方於任何在本文件日期仍然存續且對我們的業務而言屬重大的合約或安排中擁有重大權益；

(e) 除與**[編纂]**相關者外，概無名列本附錄「E.其他資料—8.專家資格及同意書」一節的任何各方：(i)於本公司或其任何子公司的任何證券中擁有法定或實益權益；或(ii)享有任何可認購或提名他人認購本公司或其任何子公司的證券的權利(不論是否可依法強制執行)；及

(f) 概無我們的董事或他們各自的緊密聯繫人(定義見上市規則)或現有股東(據我們的董事所知擁有我們已發行股本5%以上者)於往績記錄期間各年度／期間本集團五大客戶或五大供應商中擁有任何權益。

D. 受限制A股激勵計劃

以下為我們的受限制A股激勵計劃(包括2022年受限制A股激勵計劃、2023年受限制A股激勵計劃及2025年受限制A股激勵計劃)主要條款的概要。2022年受限制A股激勵計劃及2023年受限制A股激勵計劃的條款不受上市規則第17章的規定所規限，原因在於其不涉及我們於**[編纂]**後授予任何受限制A股。2025年受限制A股激勵計劃的條款除上市規則第17.12條外，不受上市規則第17章的規定所規限，原因為其不涉及我們於**[編纂]**後授予任何受限制A股，但部分資金來源為我們未在聯交所上市的庫存股份。我們將在適當及需要時遵守上市規則第19A.39E條項下的適用規定。除另行披露者外，各受限制A股激勵計劃的條款大致相似，並概述如下。

(a) 目的

受限制A股激勵計劃的目的在於完善本集團的激勵機制，吸引及留住人才，以實現本集團的持續健康發展，從而達成本集團的長期目標。實施受限制A股激勵計劃是為了使股東的利益與本集團及僱員的利益保持一致。

(b) 管理

受限制A股激勵計劃須經股東會批准，由我們的董事會管理，並受本公司監事會及獨立董事監督。

(c) 計劃參與人

我們的2022年受限制A股激勵計劃及2023年受限制A股激勵計劃的參與人包括我們及我們子公司的董事、高級管理層及主要技術或業務人員。我們的2025年受限制A股激勵計劃的參與人包括我們及我們的子公司的主要技術或業務人員。我們的受限制A股激勵計劃的參與人範圍不包括獨立董事及監事。

(d) 股份來源及數量上限

就我們的2022年受限制A股激勵計劃而言，相關A股為本公司將予發行的A股。就我們的2023年受限制A股激勵計劃及2025年受限制A股激勵計劃而言，相關A股為我們將予發行及／或我們將回購的A股。授予的每股受限制股份代表在協議期限內按授予價購買一股A股的權利。受限制股份設有歸屬期，僅在滿足規定的歸屬條件後方可歸屬。根據各受限制A股激勵計劃可授予的受限制股份數量上限如下：

受限制股份激勵計劃	根據該計劃將授予的受限制股份的數量上限[1]
2022年受限制A股激勵計劃	800,000[2]
2023年受限制A股激勵計劃	1,560,000[3]
2025年受限制A股激勵計劃	1,460,000[4]

附註：

(1) 倘出現資本儲備轉增股本、股息分派、股份拆細、股份配發、股份合併等情況，各計劃下將予授出或歸屬的受限制股份數目將作出相應調整。

(2) 2022年受限制A股激勵計劃項下的800,000股受限制股份包括160,000股留存受限制股份(「**2022年留存受限制股份**」)，其獲授人應於2022年受限制A股激勵計劃經股東會批准後12個月內確定。

(3) 2023年受限制A股激勵計劃項下的1,560,000股受限制股份包括251,030股留存受限制股份(「**2023年留存受限制股份**」)，其獲授人應於2023年受限制A股激勵計劃經股東會批准後12個月內確定。

(4) 2025年受限制A股激勵計劃項下的1,460,000股受限制股份包括257,310股留存受限制股份(「**2025年留存受限制股份**」)，其獲授人應於2025年受限制A股激勵計劃經股東會批准後12個月內確定。

(e) 授予日期及受限制A股激勵計劃期限

受限制股份的授予日期應由董事會於受限制A股激勵計劃經股東會批准後確定。根據我們的受限制A股激勵計劃，受限制股份的首次授予應於該計劃經股東會批准後60日內公佈。受限制A股激勵計劃應自該計劃項下的受限制股份首次授予之日起生效，至該計劃項下授予的所有受限制股份均已歸屬或失效及屆滿為止，惟該計劃的期限不得超過60個月。

(f) 董事及高級管理層的禁售規定

倘獲授人為本公司的董事或高級管理層成員，

(i) 於其在本公司任職期間，其每年轉讓的股份不得超過其持有股份總數的25%；

(ii) 該董事或高級管理層成員所持有的任何股份於其自本公司離職後六個月內不得轉讓；

(iii) 於買入後六個月內賣出或賣出後六個月內買入股份所獲收益應歸本公司所有，並將由董事會沒收；及

(iv) 倘有關上述禁售規定的適用法律法規發生任何變更，獲授人應遵守經修訂的法律法規。

(g) 授予受限制股份的條件

受限制A股激勵計劃項下的受限制股份僅在滿足以下條件時方可授予選定的參與人：

(i) 就本公司而言，未發生以下任何情況：

(1) 申報會計師就本公司最近一個財政年度的會計師報告出具否定意見或無法表示意見的審計報告；

(2) 申報會計師就本公司最近一個財政年度財務報告的內部控制出具否定意見或無法表示意見的審計報告；

(3) 本公司上市後最近36個月內未依照法律法規、本公司的組織章程細則或公開承諾進行股息分配；

(4) 適用法律法規禁止實施股份激勵；或

(5) 中國證監會認定的其他情形；及

(ii) 就獲授人而言，未發生以下任何情況：

(1) 最近12個月內被聯交所認定為不適當人選；

(2) 最近12個月內被中國證監會及其派出機構認定為不適當人選；

(3) 最近12個月內因重大違法違規行為被中國證監會及其派出機構行政處罰或者採取證券市場禁入措施；

(4) 具有中國公司法規定的不得擔任公司董事或高級管理人員的情形；

(5) 根據適用法律法規不得參與任何上市公司股份激勵；或

(6) 中國證監會認定的其他情形。

(h) 股份歸屬

受限制股份僅在滿足以下條件時方可歸屬(i)滿足上文(g)段所載條件；(ii)獲授人已服務於本集團超過12個月；及(iii)達到各自受限制A股激勵計劃所規定的年度考核及績效目標。

受限制股份(留存受限制股份除外)將根據受限制A股激勵計劃所載歸屬時間表按以下方式歸屬：

(i) 根據2022年受限制A股激勵計劃及2023年受限制A股激勵計劃，分別在自授予日期起12個月後首個交易日至自授予日期起計最多48個月的最後交易日期間發生的三個歸屬期內，分批次按30%、30%及40%的比例歸屬；及

(ii) 根據2025年受限制A股激勵計劃，在自授予日期起12個月後首個交易日至自授予日期起計最多48個月的最後交易日期間發生的三個歸屬期內，分批次按40%、30%及30%的比例歸屬。

2022年留存受限制股份、2023年留存受限制股份及2025年留存受限制股份應在自授予日期起12個月後首個交易日至自授予日期起計最多36個月的最後交易日期間發生的兩個歸屬期內，分批次各按50%的比例歸屬。

(i) 未歸屬受限制股份

截至最後實際可行日期，根據受限制A股激勵計劃經我們的董事會決議授予的未歸屬受限制股份數目為[1,302,642]股，約佔**[編纂]**完成後已發行股份總數(包括作為庫存股份的20,000股A股)的**[編纂]**%(假設**[編纂]**未獲行使，且根據我們的受限制A股激勵計劃未發行任何額外股份)。假設所有尚未歸屬的受限制股份及本公司將予發行的受限制股份悉數歸屬，則緊隨**[編纂]**完成後(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），本公司股東的股權將被攤薄約**[編纂]**%。由於所有尚未歸屬的受限制股份歸屬，本集團截至2026年7月31日止七個月的每股盈利將幾乎不受影響。

截至最後實際可行日期，概無授予本公司董事或高級管理層的未歸屬受限制股份。下表載列截至最後實際可行日期，根據受限制A股激勵計劃授予其他獲授人(不包括本公司董事及高級管理層)的未歸屬受限制股份詳情：

受限制A股激勵計劃	獲授人數目	授予日期	歸屬期	授予價	未歸屬受限制股份數目	[編纂]完成後佔已發行股本概約百分比[1]
2025年受限制A股激勵計劃.....	168	2025年6月12日	附註[2]	人民幣17.31元	964,842	**[編纂]**%
	54	2026年5月21日	附註[3]	人民幣17.31元	337,800	**[編纂]**%

附註：

(1) 假設**[編纂]**未獲行使，且根據我們的受限制A股激勵計劃未發行任何額外股份。就計算持股百分比而言，本公司持作為庫存股份的20,000股A股已獲計入。

(2) 根據2025年受限制A股激勵計劃，授予的相關受限制股份應在自授予日期起12個月後首個交易日至自授予日期起計最多48個月的最後交易日期間發生的三個歸屬期內，分批次各按40%、30%及30%的比例歸屬。

(3) 根據2025年受限制A股激勵計劃授予的相關受限制股份，將於自授予日期起24個月後首個交易日至自授予日期起計最多36個月的最後交易日期間發生的兩個歸屬期內，分別按50%及50%的比例分批歸屬。

E. 其他資料

1. 遺產稅

我們的董事已獲告知，根據中國法律，本公司或我們的任何子公司不太可能承擔重大的遺產稅責任。

2. 訴訟

截至最後實際可行日期，除「業務 — 法律訴訟及合規」所披露者外，本公司並非任何重大訴訟、仲裁或索償的當事方，且我們的董事不知悉有任何可能對我們的經營業績或財務狀況造成重大不利影響的待決或威脅對我們進行的重大訴訟、仲裁或索償。

3. 獨家保薦人

獨家保薦人已代表我們向聯交所上市委員會提交申請，要求批准本文件所述將**[編纂]**的H股**[編纂]**及**[編纂]**。已作出所有使H股獲准納入**[編纂]**的必要安排。

獨家保薦人符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性準則。獨家保薦人將收取擔任本公司有關**[編纂]**的保薦人總計400,000美元的費用。

4. 合規顧問

本公司[已]根據上市規則第3A.19條委任同人融資有限公司為我們的合規顧問。

5. 初步開支

截至最後實際可行日期，本公司並未產生與本公司成立相關的重大初步開支。

6. H股持有人的稅項

在我們**[編纂]**的H股的**[編纂]**及**[編纂]**須繳納香港印花稅。現時買賣雙方均須按所**[編纂]**H股的代價或公允價值(以較高者為準)的0.1%繳納印花稅。有關稅務的進一步詳情，請參閱本文件附錄三。

7. 發起人

我們於成立為股份有限公司時的發起人資料如下：

編號	發起人名稱	成立後持有的股份數目	成立後持股百分比
			%
1.	陳先生	18,827,200	31.38
2.	安義百普賽斯	7,990,500	13.32
3.	苗先生	7,138,500	11.90
4.	閆長偉	3,728,900	6.21
5.	王妙春	3,622,400	6.04
6.	南京高科新浚	3,551,300	5.92
7.	杭州聚上醫	2,978,900	4.96
8.	寧波瀾亭視聆	2,509,000	4.18
9.	新昌普華	1,939,000	3.23
10.	深圳分享	1,598,100	2.66
11.	順天鑫融	1,350,000	2.25
12.	安義百普嘉樂	1,222,900	2.04
13.	融豐開元天一	1,050,000	1.75
14.	西藏同創	1,025,700	1.71
15.	融豐開元中和	975,000	1.62
16.	沈琴華	312,600	0.52
17.	林濤	180,000	0.30

除本文件「歷史與公司架構」一節所披露者外，於本文件日期前兩年內，並無就**[編纂]**或本文件所述相關交易向上述任何發起人支付、配發或給予或擬支付、配發或給予任何現金、證券、款項或利益。

8. 專家資格及同意書

以下為於本文件內提供意見或建議的專家的資格：

名稱	資格
招商證券(香港)有限公司	根據證券及期貨條例可從事該條例所界定第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動的持牌法團
通力律師事務所	本公司中國法律顧問
容誠(香港)會計師事務所有限公司	執業會計師及註冊公眾利益實體核數師
弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司	獨立行業顧問
摩根路易斯律師事務所	本公司美國法律顧問
Kellerhals Carrard Bern KlG	本公司瑞士法律顧問
D&A LLC	本公司有關韓國法律的法律顧問
Thümmel Schütze	本公司有關德國法律的法律顧問
Raymond Legal	本公司有關英國(英格蘭及威爾士)法律的法律顧問
伍穎珊女士	本公司有關香港法律的法律顧問
安永(中國)企業諮詢有限公司北京分公司	轉讓定價顧問
金杜律師事務所	國際制裁法律顧問

上述各位專家均已就本文件的刊發給予書面同意，同意以其各自出現的形式及涵義載列其報告及／或函件及／或意見及／或引述其名稱及資格，且至今並未撤回該同意。

上述各專家概無持有本集團任何成員公司的股份權益，亦無權利(不論是否可依法強制執行)認購或提名他人認購本集團任何成員公司的證券。

9. 約束力

倘根據本文件提出申請，本文件具有使所有相關人士均須受公司(清盤及雜項條文)條例第44A及44B條所有當前適用條文(罰則除外)約束的效力。

10. 雙語文件

本文件的英文版本及中文版本依據香港法例第32L章《公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告》第4條所給予的豁免而分開刊發。

本文件以英文撰寫，並附有中文譯本僅供參考。倘本文件的英文版本與中文譯本之間存在任何歧義，概以本文件的英文版本為準。

11. 無重大不利變動

我們的董事確認，自2026年7月31日(即我們最新綜合財務報表的編製日期)以來，本公司的財務或交易狀況或前景並無發生任何重大不利變動。

12. 其他事項

(a) 於本文件日期前兩年內：

(i) 除本文件「股本」及「**[編纂]**的架構」及附錄六所披露者外，本公司或其任何子公司概無發行或同意發行或擬發行任何股份或借貸資本，且該等資本並非以現金或非現金代價繳足或部分繳足；

(ii) 除與**[編纂]**相關者外，概無就發行或出售本公司或其任何子公司的任何股份或借貸資本而授予或同意授予任何佣金、折扣、經紀費或其他特別條款；及

(iii) 除與**[編纂]**相關者外，概無就認購、同意認購、促使認購或同意促使認購本公司任何股份或債權證而已支付或應付任何佣金；

(b) 本公司或其任何子公司的任何股份或借貸資本並無附帶購股權，亦無附條件或無條件同意附帶購股權；

(c) 本公司或其任何子公司概無發行或同意發行任何發起人股份、管理層股份或遞延股份；

(d) 本公司並無任何未償還可轉換債務證券或債權證；

(e) 本文件的英文文本應優於其中文文本；

(f) 概無放棄或同意放棄未來股息的安排；

(g) 於本文件日期前12個月內，本集團的業務並無出現任何可能已經或已經對本集團財務狀況造成重大影響的中斷；

(h) 除A股在創業板上市及擬在聯交所**[編纂]**外，我們的任何股權及債務證券並未在任何其他證券交易所上市或買賣，亦未正在或擬尋求在任何其他證券交易所上市或獲准買賣；及

(i) 本公司為股份有限公司，受中國公司法規管。

送呈香港公司註冊處處長的文件

隨本文件副本送呈香港公司註冊處處長登記的文件包括：

(a) 本文件附錄六「B.有關我們業務的進一步資料 — 1.重大合約概要」所述重大合約的副本；及

(b) 本文件附錄六「E.其他資料 — 8.專家資格及同意書」所述的書面同意書。

展示文件

下列文件副本將自本文件日期起計14日期間，於聯交所網站**www.hkexnews.hk**及我們的網站**www.acrobiosystems.cn**展示：

(1) 組織章程細則；

(2) 容誠(香港)會計師事務所有限公司編製的會計師報告(其全文載於本文件附錄一)；

(3) 本集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年以及截至2026年7月31日止七個月的經審計財務報表；

(4) 容誠(香港)會計師事務所有限公司編製的未經審計**[編纂]**財務資料報告(其全文載於本文件附錄二)；

(5) 我們的中國法律顧問通力律師事務所有關本集團若干事宜的中國法律意見；

(6) 我們的美國法律顧問美國摩根路易斯律師事務所有關本集團若干事宜的美國法律意見及法律備忘錄；

(7) 我們的瑞士法律顧問Kellerhals Carrard Bern KlG有關本集團若干事宜的瑞士法律意見；

(8) 本集團有關韓國法律若干方面的法律意見，由我們的法律顧問D&A LLC根據韓國法律出具；

(9) 本集團有關德國法律若干方面的法律意見，由我們的法律顧問Thümmel Schütze根據德國法律出具；

(10) 本集團有關英國(英格蘭及威爾士)法律若干方面的法律意見，由我們的法律顧問Raymond Legal根據英國(英格蘭及威爾士)法律出具；

(11) 本集團有關香港法律若干方面的法律意見，由我們的法律顧問伍穎珊女士，根據香港法律出具；

(12) 本集團若干方面的法律意見，由我們的國際制裁法律顧問金杜律師事務所出具。

(13) 我們的獨立轉讓定價顧問安永(中國)企業諮詢有限公司北京分公司編製的報告；

(14) 中國公司法、中國證券法及境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法及其非官方英譯本；

(15) 本文件附錄六「B.有關我們業務的進一步資料—1.重大合約概要」所述重大合約；

(16) 本文件附錄六「E.其他資料—8.專家資格及同意書」所述書面同意書；

(17) 本文件附錄六「C.有關我們董事及主要股東的進一步資料—2.董事服務合約詳情」所述與董事訂立的服務合約及委任函；及

(18) 弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司編製的行業報告(其概要載於本文件「行業概覽」)。