香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份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。

JOINN LABORATORIES (CHINA) CO., LTD.
北京昭衍新藥研究中心股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：6127)

截至2026年6月30日止六個月的中期業績公告

北京昭衍新藥研究中心股份有限公司(「**本公司**」)董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「**本集團**」、「**我們**」或「**昭衍研究中心**」)截至2026年6月30日止六個月(「**報告期**」)的未經審核簡明中期業績，連同2025年同期的比較數字。

財務摘要

截至2026年6月30

中期業績

董事會欣然公佈本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期業績如下：

未經審核簡明綜合損益及其他全面收益表

	附註	**截至2026年6月30日止六個月** **人民幣千元** **(未經審核)**	截至2025年6月30日止六個月 人民幣千元 (未經審核)
收益	*4*	**703,819**	668,575
服務成本			

	附註	**截至2026年6月30日止六個月** **人民幣千元** **(未經審核)**	截至2025年6月30日止六個月 人民幣千元 (未經審核)
以下各項應佔期內溢利:			
本公司權益股東		**747,518**	60,932
非控股權益		**1**	–
期內溢利		**747,519**	60,932
以下各項應佔期內全面收益總額:			
本公司權益股東		**734,569**	58,598
非控股權益		**1**	–
期內全面收益總額		**734,570**	58,598
每股盈利	*8*		
基本(人民幣元)		**1.00**	0.08
攤薄(人民幣元)		**1.00**	0.08

未經審核簡明綜合財務狀況表

	附註	於2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		**1,362,644**	1,375,121
無形資產		**35,450**	41,621
商譽		**52,995**	54,690
生物資產		**1,322,767**	668,392
按公平值計入其他全面收益的金融資產		**80,940**	80,940
按公平值計入損益(「**按公平值計入損益**」)的金融資產	*10*	**737,835**	639,992
存款證及定期存款		**671,223**	1,501,137
其他非流動資產		**23,776**	18,102
遞延稅項資產		**35,858**	39,677
		4,323,488	4,419,672
流動資產			
存貨		**177,221**	202,657
合同成本		**769,560**	589,311
生物資產		**915,464**	620,283
合同資產		**114,873**	135,920
貿易應收款項及應收票據	*11*	**198,150**	196,590
預付款項及其他應收款項		**93,967**	95,731
按公平值計入損益的金融資產	*10*	**1,558,416**	1,718,323
存款證及定期存款		**1,850,964**	791,567
銀行及手頭現金		**823,935**	911,854
		6,502,550	5,262,236
流動負債			
貿易應付款項	*12*	**51,554**	73,958
合同負債		**1,311,626**	854,240
其他應付款項		**211,209**	195,569
租賃負債		**20,325**	20,171
應付所得稅		**10,657**	16,650
		1,605,371	1,160,588
流動資產淨值		**4,897,179**	4,101,648
總資產減流動負債		**9,220,667**	8,521,320

	附註	於2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
租賃負債		**11,894**	1,424
遞延稅項負債		**165,382**	121,806
遞延收入		**68,045**	72,739
		245,321	195,969
淨資產		**8,975,346**	8,325,351
資本及儲備			
股本	*13*	**749,348**	749,477
儲備		**8,225,626**	7,575,503
本公司權益股東應佔權益總額		**8,974,974**	8,324,980
非控股權益		**372**	371
權益總額		**8,975,346**	8,325,351

中期簡明綜合財務資料附註

1 公司資料

北京昭衍新藥研究中心股份有限公司(「**本公司**」)在中華人民共和國(「**中國**」)根據中國法律註冊成立為一家股份有限公司。經中國證券監督管理委員會批准，本公司於2017年8月25日完成其首次公開發售A股，並且在上海證券交易所上市(股票代碼：603127.SH)。本公司的H股於2021年2月26日在香港聯合交易所有限公司(「**香港聯交所**」)主板上市(股份代號：6127.HK)。

本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)主要從事提供全面的合同研究組織(「**CRO**」)服務組合，包括非臨床研究服務、臨床試驗及相關服務以及銷售實驗模型。

2 編製基準

中期簡明綜合財務資料乃根據香港聯交所證券上市規則適用披露條文，並按照國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)頒佈的國際會計準則(「**國際會計準則**」)第34號中期財務報告的規定而編製。

除預期將於2026年年度財務報表內反映之會計政策變動外，編製中期簡明綜合財務資料採納的會計政策與2025年年度財務報表所採納者相同。任何會計政策變動的詳情載於附註3。

在編製符合國際會計準則第34號的中期簡明綜合財務資料時，管理層須以於年初至今的基準作出對政策應用以及資產及負債、收入及支出的報告數額構成影響的判斷、估計和假設。實際結果可能有別於該等估計。

中期簡明綜合財務資料包括綜合財務報表及節選解釋附註。附註包括對了解自2025年年度財務報表以來本集團財務狀況及表現變動屬重要的事件及交易說明。中期簡明綜合財務報表及其附註並無包含根據國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)編製全套財務報表所要求的全部資料。

作為比較資料載入中期簡明綜合財務資料的截至2025年12月31日止財政年度忽凜嗝炊뉇

3 會計政策變動

的國際財&騄告準則修訂本：

- 金融工具分類及計量—國際財&騄告準則第9號*金融工具*及國際財&騄告準則第7號*金融工具：披露*的修訂本

- 參照隨屬性變動電價的合同—國際財&騄告準則第9號*金融工具*及國際財&騄告準則第7號*金融工具：披露*的修訂本

- 國際財&騄告會計準則之年度改進—以下各項的修訂本：
  國際財&騄告準則第1號*首次採用國際財&騄告準則；*
  國際財&騄告準則第7號*金融工具：披露及其隨附之國際財&騄告準則第7號實施指南；*
  國際財&騄告準則第10號*綜合財&騄表*；及
  國際會計準則第7號*現金流量表*

上述轉變概無對本期間本集團業績及財&ヘ況的編製或呈列方式揜生重大影響。本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

4 ︺ 픗腿嘹 ；偭笊ē 猒搽茳◆懇詵諜忮埔广녇

(b) 分部報告

本集團按業務線管理業務。本集團採取與向本集團最高行政管理人員進行內部匯報一致的方式進行資源分配及表現評估，並已呈列下列三個可報告分部。本集團並無合併營運分部以形成下列可報告分部。

- 非臨床研究服務

  本集團現時在中國及美利堅合眾國(「**美國**」)提供廣泛的非臨床研究服務，包括(i)藥物安全性評價；(ii)藥代動力學(「**藥代動力學**」)研究；及(iii)藥理及藥效學研究。

- 臨床試驗及相關服務

  該等服務包括(i)臨床合同研究組織服務；及(ii)生物分析服務。

- 銷售實驗模型

  本集團從事設計、研製、繁殖及銷售實驗模型(目前包括非人靈長類動物及嚙齒類動物)。

按收益確認時間劃分的客戶合同收益及為資源分配及評估分部表現目的而向本集團最高行政管理人員提供有關本集團可報告分部之資料載列如下。

	截至2026年6月30日止六個月			
	非臨床研究服務	**臨床試驗及相關服務**	**銷售實驗模型**	**總計**
	人民幣千元	***人民幣千元***	***人民幣千元***	***人民幣千元***
按收益確認時間劃分				
時間點	**675,895**	**4,100**	**180**	**680,175**
隨著時間的推移	**–**	**23,644**	**–**	**23,644**
來自外部客戶的收益	**675,895**	**27,744**	**180**	**703,819**
分部間收益	**–**	**–**	**206,070**	**206,070**
可報告分部收益	**675,895**	**27,744**	**206,250**	**909,889**
可報告分部毛利	**136,150**	**2,990**	**9,869**	**149,009**

	截至2025年6月30日止六個月			
	非臨床研究服務	臨床試驗及相關服務	銷售實驗模型	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
按收益確認時間劃分				
時間點	639,077	4,128	480	643,685
隨著時間的推移	–	24,890	–	24,890
來自外部客戶的收益	639,077	29,018	480	668,575
分部間收益	1,249	–	158,955	160,204
可報告分部收益	640,326	29,018	159,435	828,779
可報告分部毛利	99,571	3,545	6,640	109,936

(ii) 可報告分部毛利的對賬

截至2026年6月30日止六個月	截至2025年6月30日止六個月

5 其他收益及虧損淨額

	截至2026年6月30日止六個月	截至2025年6月30日止六個月
	人民幣千元	*人民幣千元*
政府補助(包括遞延收入攤銷)	**6,333**	19,183
利息收入	**36,876**	41,323
匯兌虧損淨額	**(12,517)**	(2,984)
出售物業、廠房及設備的(虧損)／收益淨額	**(301)**	108
按公平值計入損益的金融資產的收益	**5,584**	13,135
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動	**42,920**	12,042
其他	**244**	112
	79,139	82,919

6 除稅前溢利

除稅前溢利經扣除／(計入)以下各項後得出：

(a) 財務成本

	截至2026年6月30日止六個月	截至2025年6月30日止六個月
	人民幣千元	*人民幣千元*
租賃負債利息	**614**	776
	614	776

(b) 員工成本

	截至2026年6月30日止六個月	截至2025年6月30日止六個月
	人民幣千元	*人民幣千元*
薪金、工資及其他福利	**258,129**	269,603
定額供款退休計劃供款	**25,223**	25,016
以權益結算以股份為基礎的付款開支	**4,856**	–
	288,208	294,619

(c) 其他項目

	截至2026年6月30日止六個月	截至2025年6月30日止六個月
	人民幣千元	*人民幣千元*
無形資產攤銷	**5,753**	5,460
折舊費用		
—自有物業、廠房及設備	**54,281**	54,386
—使用權資產	**15,059**	16,673
確認／(轉回)預期信貸虧損	**6,318**	(5,391)
非流動資產減值虧損	**–**	10,469
存貨成本	**289,805**	248,905

7 於綜合損益及其他全面收益表的所得稅

	截至2026年6月30日止六個月	截至2025年6月30日止六個月
	人民幣千元	*人民幣千元*
即期稅項		
期內撥備	**20,369**	17,901
遞延稅項		
暫時差額之來源及撥回	**47,355**	1,286

8 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司權益股東應佔溢利人民幣747,518,000元(截至2025年6月30日止六個月:溢利人民幣60,932,000元)及下文計算的普通股加權平均數計算:

	截至2026年6月30日止六個月	截至2025年6月30日止六個月
於1月1日的已發行普通股	**749,477,334**	749,477,334
註銷庫存股份	**(129,114)**	–
回購普通股的影響	**(3,173,920)**	–
於6月30日的普通股加權平均數	**746,174,300**	749,477,334

上文所示就計算每股基本盈利而言的普通股加權平均數已予追溯調整,以反映根據紅股發行而發行股份的影響。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃根據本公司權益股東應佔溢利人民幣747,518,000元(截至2025年6月30日止六個月:溢利人民幣60,932,000元)**月30日詁穫籤&磨碟戳鑑蹦蹙些孩**

	6月30日止六個月	6月30日止六個月
於1月30日的普通股加權平均數	**746,174,300**	749,477,334

9 股息

(a) 中期股息

本公司董事並不建議派付截至2026年6月30日止六個月的任何中期股息(截至2025年6月30日止六個月：人民幣零元)。

(b) 過往財政年度應佔應付予本公司權益股東的股息(於報告期批准)

於2026年6月4日，本公司的2025年溢利分派計劃於本公司2025年年度股東會獲批准如下：

- 向於釐定股東符合2025年溢利分派計劃資格的記錄日期的股東分派股息每股普通股人民幣0.12元(含稅)。

根據上述2025年溢利分派計劃，截至2026年8月，本公司已完成總股息之全部派付。

10 按公平值計入損益的金融資產

	於2026年6月30日	於2025年12月31日
	人民幣千元	*人民幣千元*
非流動資產		
於一間非上市公司之股權投資	**264,702**	264,702
於非上市基金之投資	**473,133**	375,290
	737,835	639,992
流動資產		
人民幣理財產品	**1,558,416**	1,718,323
	2,296,251	2,358,315

11 貿易應收款項及應收票據

	於2026年6月30日	於2025年12月31日
	人民幣千元	*人民幣千元*
貿易應收款項	**200,389**	207,100
減：虧損撥備	**(32,285)**	(25,972)
	168,104	181,128
應收票據	**30,046**	15,462
	198,150	196,590

貿易應收款項主要於票據日期起30天內到期。基於發票日期的貿易應收款項扣除虧損撥備後的賬齡分析如下：

	於2026年6月30日	於2025年12月31日
	人民幣千元	*人民幣千元*
一年內	**98,771**	

12 貿易應付款項

	於2026年6月30日	於2025年12月31日
	人民幣千元	*人民幣千元*
貿易應付款項	**51,554**	73,958

於2026年6月30日，基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於2026年6月30日	於2025年12月31日
	人民幣千元	*人民幣千元*
一年內	**48,495**	70,169
一至兩年	**3,059**	3,789
	51,554	73,958

於2026年6月30日，本集團所有貿易應付款項預期將於一年內償還或按要求支付。

13 股本

	股份數目	**金額**
		人民幣千元
已發行普通股：		
於2025年1月1日	749,477,334	749,477
於2025年12月31日	749,477,334	749,477
註銷庫存股份	(129,114)	(129)
於2026年6月30日	749,348,220	749,348

I. 經營情況討論與分析

2026年上半年，生物醫藥行業資本環境持續大幅回暖，一級市場融資與創新藥海外授權交易規模同比顯著提升，創新藥企研發管線推進節奏持續加快，帶動非臨床評價需求穩步擴容。公司始終堅持強化技術和業務創新，持續深耕。報告期內，公司整體在手訂單金額約為人民幣37億元，同比增長60.9%；新簽訂單金額約為人民幣20.2億元，同比增長98.0%。

公司全面深化市場開拓與技術賦能，推動業務全線增長。報告期內，公司在抗體、小核酸、肽類及核酸類藥物的項目簽約量同比大幅增長，非人靈長類生殖毒性及致癌試驗等高難度長周期試驗亦保持穩定上升態勢。

(一) 業務能力建設

2026年上半年，公司一如既往穩抓業務質量，強化業務操作規範性，保證數據真實性、準確性。在此基礎上，持續開展人員的專業培訓與

(1) 質量體系不斷提升

公司同時具備中國NMPA、美國FDA、經合組織OECD、韓國MFDS、日本PMDA等GLP資質；2026年5月，公司蘇州設施順利通過了美國FDA無預警GLP突擊檢查(Un-announced Inspection)。本次檢查是2025年美國FDA調整境外檢查策略後，對公司開展的首次採用全新策略的合規檢查，具備極強的權威性、隨機性和嚴苛性。FDA無預警突擊檢查全程無提前通知、無籌備窗口期，企業完全依託企業日常常態化運營管理水平接受嚴苛核驗，對企業質量管理體系的穩定性、規範性和落地執行力提出了極高要求。本次順利通關，充分印證昭衍質量管理體系真正實現了常態化、精細化、國際化落地運行，是公司合規管理能力對標全球頂級標準的高級別權威背書。

2026年6月，公司蘇州設施亦圓滿完成中國NMPA新版GLP認證標準下的按期複查。本次複查是2023年7月新版《藥物非臨床研究質量管理規範認證管理辦法》正式生效後，昭衍蘇州首次按照全新、更嚴苛的行業監管標準接受全面檢查。此次順利通過複查，標誌著公司完全適配國內最新監管合規要求，精準把握新版規範核心準則，為國內業務合規穩健運營夯實根基，並為下一認證周期合規建設奠定堅實起點。

(2) 業務能力進一步提高

公司持續深化特色非臨床評價平台的戰略建設，全面升級了眼科、耳科及中樞神經系統(CNS)等複雜疾病領域的綜合解決方案。在感官與神經領域，公司進一步豐富了從嚙齒類到非人靈長類的多樣化疾病模型庫，突破了高難度給藥技術與精細化功能評價的關鍵瓶頸，有效滿足了市場對難治性眼病、聽力損傷及神經精神類藥物研發的迫切需求。

在此基礎上，公司積極佈局類器官／器官芯片等前沿創新技術的產業化應用，實現肝臟類器官、皮膚芯片模型的初步落地與應用。該技術目前用於藥物毒性篩查、皮膚刺激性評價、代謝毒性研究等場景，作為傳統實驗方法與評價體系的補充手段，助力提高藥物早期毒性的篩選效率，推動非臨床評價技術向多維化、高通量、創新型方向升級。

(3) 集成化新藥研發平台

以服務創新藥物研發為核心，伴隨客戶研發全進程，全面賦能並縮減溝通成本。從實驗方法開發到高通量篩選；從常規藥物篩選到深入藥物作用機理研究，再到靶點驗證和體外生物學測試。通過綜合、多學科的專業知識和能力，為新藥研發機構在早期研發階段提供關鍵信息和技術支持，助力合作夥伴提高新藥研發效率。

公司具備全方位邵腒助力合厥用機[07] 鯨能並瑰腭镺裢쉿，伴隨客髥觙

能 並 熙 莻 釀

化及去內毒素樣品製備服務，並依託單B細胞測序、真核細胞展示等高通量技術，高效篩選高親和力抗體。同時，公司搭建全流程ADC藥物研發平台，覆蓋靶點驗證、抗體開發、生物偶聯、藥理藥效、藥代及毒性評價等環節，可支撐項目從研發至IND申報的全鏈條落地。公司雙抗平台可適配多種結構構建，高效賦能雙抗藥物研發。小分子一體化研發平台整合多重驗證技術，大幅提升化合物篩選精度，已針對腫瘤、代謝、神經退行性疾病等20餘個靶點完成篩選，產出多個優質候選分子，部分進入非臨床階段，有效縮短早期研發周期。基因治療評價平台聚焦病毒載體、細胞治療、核酸類藥物研發難點，搭建完善的功能驗證與安全性評估體系，嚴格遵循FDA、EMA國際指導原則，保障數據可用於全球申報。小分子與基因治療平台協同發力，拓寬公司業務邊界與客戶群體，依託標準化、模塊化技術輸出，為客戶提供定制化專業研發服務。

公司持續深化技術創新與能力建設，致力於解決新藥研發階段的各類不確定性難題，攜手客戶應對行業研發挑戰，持續提升自身綜合服務實力，為生物醫藥產業創新發展注入持續動能。

2. 藥物臨床服務方面

公司臨床服務板塊秉持「深耕核心賽道、突破前沿領域」的經營理念，持續推進業務體系提質、增效、升級。

(1) 臨床試驗服務

報告期內，公司持續優化臨床試驗全流程管控機制，搭建起標準化、高效化、精細化的全維度運營管理體系，可獨立完整承接臨床方案設計、倫理審查對接、受試者招募隨訪、數據歸集管理、統計分析報告等全流程核心工作，能夠精準匹配各類客戶差異化、個性化的新藥研發訴求，全方位提升臨床研究服務質量與交付效率。

2026年上半年，公司持續夯實核心競爭力，逐步構建起差異化、特色化的行業競爭優勢，積累了豐富的高難度、前沿性項目實操經驗，行業壁壘持續提升。

在藥物賽道佈局上，公司重點發力高門檻、高附加值的前沿創新領域，在基因藥物、幹細胞／體細胞細胞治療、放射性藥物等前沿賽道落地多個標桿項目，沉澱了行業領先的項目實操經驗與技術服務能力，形成差異化賽道優勢。

在適應症領域佈局上，公司持續深耕內分泌、呼吸、神經系統等傳統優勢領域，憑藉穩定優質的服務質量、高效的項目交付能力，與上下游優質客戶建立長期、穩定、深度的戰略合作關係，核心市場地位持續鞏固。

公司差異化競爭優勢的構建，主要依託兩大核心支撐體系。一方面，公司搭建了高效的項目全流程運營體系，配套嚴苛的全流程質量管控標準，實現項目進度可控、質量可控、風險可控，項目交付效率與試驗數據質量穩居行業前列，樹立了良好的行業口碑。另一方面，公司持續聚焦特色創新賽道深耕細作，主動承接多項技術難度高、研發壁壘高的創新藥臨床試驗項目，核心項目落地成果顯著，多款兒科創新藥項目順利完成全部受試者入組，多個放射性藥物臨床試驗順利攻克核心難點、達成關鍵階段性研發節點，前沿領域服務能力得到充分驗證。

依託核心賽道的深耕沉澱與前沿特色領域的持續突破，公司臨床服務業務穩步踐行「核心領域精益求精、特色領域做大做強」的發展目標，業務結構持續優化、綜合服務能力全面升級，為後續業務規模化、高質量發展奠定了堅實基礎。

(2) 臨床檢測服務

公司臨床檢測業務服務項目種類豐富，涵蓋了創新基因和細胞治療藥物、預防性和治療性疫苗、創新雙特異／多特異抗體藥物、創新ADC藥物、創新PROTAC藥物、創新靶點的單克隆抗體藥物、創新靶點小分子藥物、創新核酸藥物等臨床樣本分析及藥物代謝研究。

公司持續助力多款創新藥及高端醫美產品實現商業化落地，先後支持肉毒毒素類醫美產品、基因治療創新藥、全球首創凝血領域創新藥物順利搓瑣疵醥

3. 實驗模型研究方面

公司的實驗模型研究涵蓋幾個主要類別，以滿足多元化的研究需求與應用場景。非人靈長類實驗模型憑藉其與人類高度相似的生理和病理特徵，成為研究複雜疾病機制以及評估藥物安全性和有效性不可或缺的關鍵工具；其他大動物實驗模型，擁有特殊的生理學、解剖學特點，適用於心血管疾病、醫療器械評價等專項臨床前研究；小動物實驗模型則因其繁殖迅速、成本可控、便於管理等優勢，在藥物研發的各個階段都被廣泛運用，為藥物研發全流程提供重要支持；而類器官平台依托人體器官生理與病理特徵模擬技術，可有效適配藥物篩選、毒性評估等研發場景，進一步豐富和完善了公司臨床前研究的實驗模型體系。

(1) 非人靈長類實驗模型

公司持續致力於保持現有關鍵實驗模型的高品質與高標準。2026年上半年，非人靈長類實驗模型整體存欄數量保持平穩增長；同時，公司繼續維持高水平的飼養管理標準，主要管理指標得到進一步的提升和優化。

在老齡非人靈長類疾病模型方面，公司已開展肥胖、糖尿病、高血壓、高血脂、代謝相關脂肪性肝炎、動脈粥樣硬化、神經系統疾病及眼科相關疾病的系統篩選與模型驗證，建立了自然發病模型與誘導模型相結合的研究體系，為老年疾病的機制研究、藥物篩選和非臨床評估提供了重要數據支撐。同時還建立了非人靈長類異基因造血幹細胞移植(allo-HSCT)誘導移植物抗宿主病(GvHD)、急性炎症性腸病等模型，為相關疾病的機制研究和臨床轉化提供支持。

同時，公司非常注重非人靈長類實驗動物福利管理。在日常非人靈長類實驗模型飼養過程中，嚴格按照AAALAC國際動物福利標準規範管理，以保證培育出高品質的非人靈長類實驗動物。2025年，順利完成AAALAC國際的現場複審評估，並得到專家組的一致好評，以優秀的成績通過現場評審。

(2) 其他大動物實驗模型

公司成功完成了大動物心梗模型局部給藥的藥效評價，在數字減影血管造影(DSA)引導下，通過介入手術，成功完成了細胞類藥物冠狀動脈給藥，實現了從系統給藥到定點給藥的技術跨越，為後續該類藥物的藥效評價奠定基礎。

(3) 小動物類實驗模型

在高度免疫缺陷小鼠的基礎上，公司成功構建了I型糖尿病免疫缺陷小鼠模型；在人外周血單個核細胞(hPBMC)免疫系統人源化重建模型的基礎上，公司進一步建立了多種腫瘤細胞荷瘤模型，為體內CAR-T細胞治療和腫瘤免疫產品的藥效、藥代及毒性綜合評價提供了重要支撐。

另外，公司持續優化呼吸系統相關動物模型。在原有哮喘模型基礎上，新增了豚鼠哮喘模型，成功篩選出針對各表型的陽性藥物；在肺纖維化模型上成功驗證了穩定有效的陽性藥物；並完善了單次打壑裗㎝髇廉賣礼淅築蔚榵綢뜁淰跠喫望謳弧物

通過這些前沿動物模型的研發，助力藥物研發的全流程轉化與評估，賦能非臨床研究。

(4) 類器官平台建設

公司持續推進類器官前沿技術佈局與研發創新，以「人源多功能幹細胞生產」為基礎向多種「類器官平台」方向拓展。在盡可能保持細胞基因組穩定性的前提下，通過前沿化學重編程技術，成功誘導多個獨立個體來源的多功能幹細胞(CiPSCs)。

截至報告期末，公司自研的多功能幹細胞—心臟類器官已經充分驗證可真實反映腫瘤靶向藥物帶來的心肌毒性，公司正在積極搭建心臟類器官心肌毒性臨床前服務平台，拓寬心毒性體外評價替代方案；另外，在藥敏模型開發方面，公司已成功搭建軟組織肉瘤靶向藥藥敏平台。

4. 藥物質量研究與檢定業務

公司已具備生物技術藥物質量標準研究及檢測服務能力。依託長期技術積澱，公司完成各類相關檢測方法開發與驗證工作，搭建起完備的技術體系與標準化服務能力，可面向蛋白藥物、治療性疫苗、基因與細胞治療產品等各類創新藥物，提供全方位質量研究與檢測服務。

(二) 人才隊伍建設

公司圍繞戰略落地推進組織效能提升，聚焦組織優化、人才建設與激勵機制升級。公司完成新一輪組織架構調整，整合職能、精簡層級，理順業務協作流程，提升運營決策效率；同時針對管理痛點優化人力資源相關制度，完善招聘、績效、薪酬等管理規範，搭建標準化人才管理體系，持續激發組織與人才活力，支撐公司高質量發展。

公司順利落地股權激勵計劃，精準覆蓋管理層、技術及業務骨幹等核心人才。將核心人才個人發展與企業長期利益深度綁定，強化人才歸屬感與主人翁意識，有效穩定核心團隊、凝聚發展合力。

公司圍繞業務創新、經營拓展需求，靶向引進研發、市場、管理和AI等領域骨幹人才。持續優化人才隊伍結構，充實核心人才儲備，為公司業務發展注入新生動力。截至報告期末，公司已打造一支規模達2,500餘人的適配生物醫藥前沿領域需求的高素質團隊，新增超百名核心技術骨幹，覆蓋生物分析、數據統計等關鍵領域。

(三) 產能建設

上半年，北京實驗設施完成5,000平方米擴建，本次擴建將進一步提升公司整體業務承載能力與運營通量。

廣州基地已於2025年完成竣工驗收。為進一步完善項目建設條件，公司持續推進現場各專業工程優化完善工作；2026年上半年，項目順利通過政府職能部門聯合驗收，並組織多部門完成項目各專業內部驗收確認。

II. 財務回顧

概覽

以下討論乃基於本公告其他部分所載的財務資料及附註編製，並應與該等資料及附註一併閱覽。

收益

於報告期內，我們的非臨床研究服務產生的收益佔我們總收益的絕大部分。本集團截至2026年6月30日止六個月的收益為人民幣703.8百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣668.6百萬元增加5.3%。我們的收益於截至2026年6月30日止六個月保持相對穩定。

下表載列於所示期間按服務項目劃分的收益明細：

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	人民幣千元	***%***	*人民幣千元*	*%*
非臨床研究服務	**675,895**	**96.0**	639,077	95.6
臨床試驗及相關服務	**27,744**	**3.9**	29,018	4.3
銷售實驗模型	**180**	**0.1**	480	0.1
總收益	**703,819**	**100.0**	668,575	100.0

服務成本

我們的服務成本主要包括直接勞工成本、物資成本及間接成本。

本集團截至2026年6月30日止六個月的服務成本為人民幣558.9百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣563.6百萬元減少0.8%。我們的服務成本於截至2026年6月30日止六個月保持相對穩定。

毛利及毛利率

我們的毛利指我們的收益減服務成本，而我們的毛利率指毛利佔收益的百分比。

截至2026年6月30日止六個月，毛利及毛利率分別為人民幣144.9百萬元及20.6%，相對於截至2025年6月30日止六個月，則分別為人民幣105.0百萬元及15.7%。毛利增加主要由我們非臨床研究服務毛利的增加所驅動，於報告期內，其佔我們總收益的絕大部分。毛利率增加主要是由於行業復甦影響。

其他收益及虧損淨額

截至2026年6月30日止六個月，其他收益及虧損淨額為人民幣79.1百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣82.9百萬元減少4.6%。截至2026年6月30日止六個月，其他收益及虧損淨額維持相對穩定。

生物資產公平值變動產生的收益

就於報告期末仍列作我們生物資產的實驗模型而言，截至2026年6月30日止六個月，我們確認生物資產公平值變動產生的收益人民幣795.1百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣95.0百萬元增加737.2%。增加的主要原因是永禑酡髎裯脡惘。 浒汆链

腔就暖匾設鎚繾

研發開支

本集團的研發開支主要包括與研發項目有關的員工成本及研發所用原材料成本。

本集團截至2026年6月30日止六個月的研發開支為人民幣42.4百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣43.4百萬元減少2.3%。我們於2026年6月30日止六個月的研發開支維持相對穩定。

財務成本

本集團截至2026年6月30日止六個月的財務成本為人民幣0.6百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣0.8百萬元減少20.9%。財務成本減少主要由於租賃負債利息減少所致。

所得稅開支

本集團截至2026年6月30日止六個月的所得稅開支為人民幣67.7百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣19.2百萬元增加253.0%。有關增加主要是由於上文所討論的生物資產公平值變動。

本集團截至2026年6月30日止六個月的實際稅率為8.3%(截至2025年6月30日止六個月：23.9%)。減少的主要原因是相對低稅率的生物資產公平值變動產生了巨額收益。

期內溢利

由於上述原因，我們的期內溢利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣60.9百萬元增加1,126.8%至截至2026年6月30日止六個月的溢利人民幣747.5百萬元。我們的淨利潤率由截至2025年6月30日止六個月的9.1%上升至截至2026年6月30日止六個月的106.2%。淨利潤增加主要是由於上文所討論的生物資產公平值變動。

資本管理

本集團資本管理的主要目標是維持本集團的穩定性與增長，同時透過優化債務與權益平衡為持份者爭取最高回報。本集團定期檢討及管理其資本架構，並因應經濟環境變動而適時作出調整。為了維持或重整我們的資本架構，本集團或會透過銀行貸款或發行股本或可換股債券的方式集資。

流動資金及財務資源

本集團於2026年6月30日的銀行及手頭現金為人民幣823.9百萬元，較於2025年12月31日的人民幣911.9百萬元減少9.6%。本集團的銀行及手頭現金保持相對穩定。

本集團仍維持強勁的流動資金。於報告期內，本集團的資金主要源自其日常業務過程，包括就非臨床研究服務向客戶收取的付款。

資本負債比率

於2026年6月30日，資本負債比率(按負債總額除以資產總額計算)為17.1%，而於2025年12月31日為14.0%。增加的主要原因是向客戶收取的代價增加。

外匯風險

我們面臨交易貨幣風險。我們的若干定期存款、現金及銀行結餘、其他金融資產、貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項及按公平值計入損益的金融資產乃以外幣計值，且面臨外幣風險。我們目前並無外幣對沖政策。然而，管理層監控外匯風險，並將於有需要時考慮於日後採取適當對沖措施。

III. 關於公司未來發展的討論與分析

(一) 公司發展戰略

公司以藥物非臨床評價服務為核心業務，深度依託在大分子生物藥安全性評價領域的市場龍頭地位與稀缺資源壁壘，積極拓展上下游服務能力，涵蓋藥物早期發現業務、藥物篩選業務、細胞檢定業務、臨床CRO服務、臨床檢測服務等；同時擴大實驗模型生產規模及生產能力，以鞏固獨具特色的非臨床安全性評價行業龍頭地位，構建以臨床試驗與相關服務和優質實驗模型供應為一體的產業鏈，提供一站式服務。此外，公司以市場需求為導向，積極開發滿足創新藥物需求的新技術、新方法，形成新的服務優勢；進一步提升國際化服務能力以參與全球競爭；最終建設成具有國際競爭力的綜合性CRO公司。

(二) 經營計劃

1、 藥物非臨床服務

(1) 完善質量體系：合規引領與效率升級

2026年，公司將以創新驅動、合規引領、精準高效為導向，並不斷完善GLP體系、保持高法規依從性水平，確保各項工作順利合規開展。

公司將持續優化內部管理體系，進一步提升項目管理能力和項目運營效率，同時加大投入，持續推進基於人工智能的工作流程優化，以提升勞動生產率和服務質量，確保服務標準的持續提升。在模型驗證方面，公司將重點推進毒性預測模型與毒理學體外替代模型的系統化開發與驗證，完成方法學優化、內部驗證與行業對標驗證，形成可用於早期毒性篩選與風險預警的標準化工具；同步遵循3R原則與國際通行驗證框架(OECD/NMPA/FDA)，開展人源化細胞模型、三維類器官、器官芯片等毒理體外替代模型的研發與GLP合規驗證。通過模型開發、驗證、標準化與產業化應用的閉環建設，強化非臨床評價的科學性、前瞻性與國際認可度，為創新藥物、醫療器械及健康相關產品研發提供更高效、精準、合規的安全性評價支撐。

(2) 新技術新能力建設：創新驅動與技術閉環

公司將加大業務投入，不斷開發和引入新技術、新方法，以現有的藥理毒理學技術體系為基礎，不斷豐富與完善評價平台及技術體系，以滿足新靶點、新技術藥物的非臨床評價需求。具體而言：

公司將增強在耳科用藥評價、小核酸代謝產物分析等方面的新能力建設，並持續完善呼吸系統、中樞神經的疾病模型；完善藥物篩選服務能力，提供全方位生物學服務和解決方案，跟隨國內外新藥研發趨勢和熱點，提供高通量篩選和客戶專屬定制化服務，緊密伴隨客戶研發進程，建立快速高效篩選平台。

在藥物發現服務板塊，公司將整合多種技術手段，為客戶提供從靶點篩選驗證到臨床候選分子(PCC)的早期研發服務，包括聚焦抗體藥物開發，開發智能化抗體發現系統，構建多維度藥效評估矩陣及涵蓋多種疾病模型和動物模型的體外、體內外藥理藥效平台。同時，完善符合FDA/EMA要求的ADME及PK-PD服務體系，開發基於LC-MS/MS的超高靈敏度生物分析技術，構建種屬間外推的PDPK模型預測系統，並開展早期毒性預測和篩選，開發基於幹細胞技術的肝／腎毒性預測模型及AI驅動的毒性預警平台。

此外，公司還將拓展醫療器械生物學評價、獸藥及寵物藥毒理學評價能力，並積極探討併購可能，採用多種合作方式快速建立研發能力，佔領市場並形成新的利潤增長點。

2、 藥物臨床服務

(1) 深化「非臨床+臨床」一體化協同

公司將深挖內部協同潛力，打破業務壁壘，實現技術、資源與人才的高效共享。依託成熟體系與專家團隊，搭建覆蓋研發前端至臨床初期的閉環鏈條，打造深度融合的服務生態。通過從非臨床研究到早期臨床落地的無縫銜接，保障數據連貫精準，全面提升服務專業性與核心競爭力。

(2) 聚焦高質高效運營，賦能研發提速

貫設體效過蝴힗

3、 實驗模型研究

(1) 種群結構優化與規模化建設

為保障非人靈長類實驗模型的穩定供應，公司將優化非人靈長類種群結構，適當增加繁殖種群數量，以提高動物產出率。同時，公司計劃於2026年推出更多免疫細胞人源化小鼠模型，在最大化免疫缺陷小鼠模型特色的基礎上，進一步豐富實驗動物資源庫，確保各類實驗模型的充足供應，滿足日益增長的研發需求。

(2) 標準化質量管控與疾病模型精準驗證

公司將持續推進實驗模型業務創新，完善規範化、標準化的實驗模型質量保證體系，以保障實驗模型的質量穩定性。通過嚴格的遺傳篩選和環境控制，公司將開發出高度模擬人類疾病病理特徵的創新模型，為疾病機制研究、藥物篩選和臨床前評估提供堅實的技術支持。此外，公司還將提供自主知識產權致癌小鼠模型，專門服務於藥物安全性評價，確保評價結果的可靠性與合規性。

(3) 前沿實驗模型創新與類器官轉化應用平台

公司將加大創新投入，特別是在新實驗模型和類器官的建設與應用方面，積極響應國家政策支持，利用類器官技術在腫瘤研究、新藥研發等方面進行創新探索。在非人靈長類領域，公司將大力開展對於老齡非人靈長類疾病模型的開發，特別是針對肥胖、糖尿病、高脂血症、動脈粥樣硬化、神經系統疾病及眼科相關疾病等領域；在小鼠模型方面，將以肝臟人源化小鼠模型為基礎服務肝臟疾病藥物開發。同時，公司還將加大對類器官平台的建設投入，進一步完善和優化現有技術，結合更多臨床資源，將開發的類器官平台推向市場，服務更多臨床研究機構，並使藥敏平台對更多腫瘤類器官展開，從而為行業提供更高效、更精準的實驗模型，助力新藥研發和臨床應用的快速發展，造福更多腫瘤患者。

企業管治及其他資料

遵守企業管治守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)附錄C1第二部分所載的企業管治守則(「**企業管治守則**」)所載的守則條文，並於截至2026年6月30日止六個月及直至本公告日期一直遵守適用的守則條文。

董事會將不時審查及檢討本公司的企業管治常規與運作，以符合上市規則的相關條文。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已就董事進行證券交易採納一套操守守則，其條款不遜於上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)所載之規定標準。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事已確認彼等於報告期及直至本公告日期一直遵守標準守則。

中期股息

董事會不建議向股東派付截至2026年6月30日止六個月的中期股息。

全球發售所得款項用途

本公司H股股份(「**H股**」)於2021年2月26日在香港聯交所上市，且招股章程所述的超額配股權已於2021年3月19日獲部分行使，涉及合共40,800股由本公司於2021年3月24日按每股H股151.00港元的價格發行及配發的H股。本公司就進行全球發售及行使超額配股權取得所得款項淨額約6,373.6百萬港元(相當於約人民幣5,285.2百萬元)(經扣除有關進行全球發售及行使超額配股權的包銷佣金及其他估計開支)(「**所得款項淨額**」)。

經考慮本公司日期為2022年

所得款項淨額用途	佔總金額概約百分比	所得款項淨額的原有分配	所得款項淨額的新分配	於2026年6月30日的已動用所得款項淨額金額	於報告期的已動用所得款項淨額金額	建議重新分配後尚未動用所得款項淨額結餘	建議重新分配後動用餘下尚未動用所得款項淨額的預計時間表
	(%)	*(人民幣百萬元)*	*(人民幣百萬元)*	*(人民幣百萬元)*	*(人民幣百萬元)*	*(人民幣百萬元)*	
(D) 拓展及深化我們的綜合合同研究組織服務，特別著重於進一步擴展我們的臨床試驗及相關服務	**5.0**	**264.3**	**33.1**	**33.1**	**–**	**–**	
(i) 僱用約220名經驗豐富的臨床試驗操作專業人員(須至少持有學士學位，並於臨床手術、醫學、質量控制、統計分析及臨床樣本分析方面至少擁有兩年工作經驗)，專注於早期臨床試驗項目	0.6	31.7	8.4	8.4	–	–	
(ii) 投資於業務發展以不斷發展臨床試驗業務	0.4	21.2	–	–	–	–	
(iii) 採購用於臨床試驗及相關服務(如生物分析服務)的新設備、技術、系統、數據庫及基礎設施，以加強我們的服務質量及提升客戶體驗	4.0	211.4	24.7	24.7	–	–	

所得款項淨額用途	佔總金額概約百分比	所得款項淨額的原有分配	所得款項淨額的新分配	於2026年6月30日的已動用所得款項淨額金額	於報告期的已動用所得款項淨額金額	建議重新分配後尚未動用所得款項淨額結餘	建議重新分配後動用餘下尚未動用所得款項淨額的預計時間表
	(%)	*(人民幣百萬元)*	*(人民幣百萬元)*	*(人民幣百萬元)*	*(人民幣百萬元)*	*(人民幣百萬元)*	
(E) 為合適的(i)專注於非臨床研究的合同研究組織, (ii)專注於臨床試驗的合同研究組織及╱或(iii)中國及海外的實驗模型生產設施的潛在收購提供資金	**20.0**	**1,057.0**	**2,649.9**	**1,895.7**	**–**	**754.2**	**2028年年底前**
(F) 營運資金及一般企業用途	**10.0**	**528.5**	**528.5**	**375.4**	**73.5**	**153.1**	

所持重大投資

為有效運用本集團閒置資金及獲取更佳回報, 本集團認購並持有多項理財產品。

請參閱本公司日期為2026年3月16日之公告。於2026年6月30日, 本集團持有由中信證券股份有限公司及其附屬公司發行之理財產品, 合計本金金額為人民幣630.0百萬元。

除上文所披露者外, 本集團於截至2026年6月30日止六個月並無其他重大投資。

有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售

於報告期內, 本集團並無任何有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購事項及出售事項。

僱員及薪酬政策

於2026年6月30日，本集團有2,572名僱員，而彼等的薪金及津貼乃根據彼等的表現、經驗及當時的當前市場利率釐定。我們亦已投資於持續教育及培訓課程，包括內部及外部培訓，以便管理人員及其他僱員提升其技能與知識。我們同時為僱員(尤其是重要僱員)提供富競爭力的薪金、方案及股權獎勵計劃。

於報告期內，員工成本總額(包括董事酬金)約為人民幣288.2百萬元(2025年同期：人民幣294.6百萬元)。

未來重大投資計劃

本集團將繼續四處物色潛在的策略性投資機會，持續尋求可為本集團在產品研發、產品組合、渠道擴張抑或成本控制等方面，帶來協同效應的潛在優質標的。

購買、出售或贖回上市證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司的上市證券(包括出售庫存股份(定義見上市規則))。

資本開支及承擔

本集團於截至2026年6月30日止六個月的資本開支主要與就擴大及增強我們的設施而購買物業、廠房及設備有關。截至2026年6月30日止六個月，本集團的資本開支涉及人民幣72.5百萬元，相對於2025年同期為人民幣93.4百萬元。

集團資產抵押

於2026年6月30日，本集團並無以其資產作任何重大抵押。

或然負債

本集團截至2026年6月30日並無重大或然負債。

報告期後事件

於2026年6月30日至本公告日期，本公司並無發生任何重大期後事件。