



ADICON[®] 艾迪康[®]

ADICON HOLDINGS LIMITED

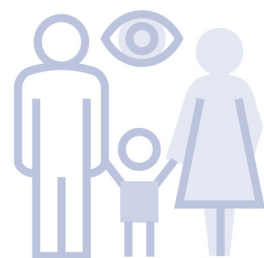
艾迪康控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：9860)

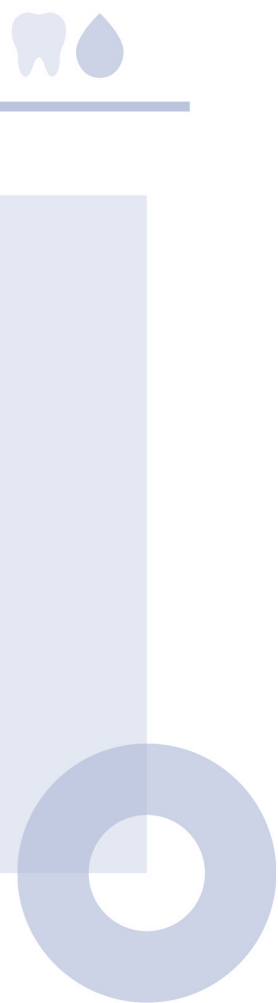
**20
25**

中期報告



目 錄

釋義	2
公司資料	4
主要財務摘要	6
管理層討論及分析	7
企業管治及其他資料	21
獨立審閱報告	27
中期簡明綜合損益及其他全面收益表	28
中期簡明綜合財務狀況表	30
中期簡明綜合權益變動表	32
中期簡明綜合現金流量表	34
中期簡明綜合財務資料附註	36



釋義

「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞之涵義
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「凱雷」	指	凱雷投資集團，一家於納斯達克全球精選市場上市的公司(股票代碼：CG)
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「中國」	指	中華人民共和國，但就本中期報告而言及僅供地理參考，除文義另有所指外，本中期報告內對「中國」的提述不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「本公司」	指	艾迪康控股有限公司，一家於2008年3月20日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「Corelink」	指	Corelink Group Limited，一家於2008年1月2日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，為由林繼迅先生(本集團的創始人之一及非執行董事)全資擁有的公司
「董事」	指	本公司董事
「全球發售」	指	本公司根據招股章程內所述進行的股份全球發售，包括行使超額配股權
「本集團」	指	本公司、其不時之附屬公司及綜合聯屬實體
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「ICL」	指	獨立醫學實驗室
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會不時頒佈的國際財務報告準則
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則，經不時修訂或補充
「標準守則」	指	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

釋義

「招股章程」	指	本公司於 2023 年 6 月 19 日發佈的招股章程
「報告期間」	指	截至 2025 年 6 月 30 日止六個月
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「受限制股份單位」	指	受限制股份單位
「研發」	指	研究與開發
「股份」	指	本公司股本中每股面值 0.00002 美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則賦予該詞之涵義
「2019 年激勵計劃」	指	於 2019 年 7 月 9 日獲採納及批准的本公司高級行政人員激勵計劃及本公司高級管理人員激勵計劃，經不時修訂
「2024 年激勵計劃」	指	於 2024 年 3 月 28 日獲採納及批准的本公司 2024 年激勵計劃，經不時修訂
「2025 年激勵計劃」	指	於 2025 年 5 月 26 日獲採納及批准的本公司 2025 年激勵計劃，經不時修訂
「%」	指	百分比

公司資料

董事會

執行董事

高嵩先生(首席執行官)

非執行董事

楊凌女士(董事會主席)

林繼迅先生

馮軍元女士

周敏濤先生

ZHU Jonathan 先生(於2025年8月22日獲委任)

獨立非執行董事

宓子厚先生

葉霖先生

張煒先生

審核委員會

葉霖先生(主席)

張煒先生

宓子厚先生

薪酬委員會

宓子厚先生(主席)

楊凌女士

張煒先生

提名委員會

楊凌女士(主席)

張煒先生

葉霖先生

戰略委員會

周敏濤先生(主席)

楊凌女士

高嵩先生

林繼迅先生

馮軍元女士

ZHU Jonathan 先生(於2025年8月22日獲委任)

授權代表

楊凌女士

王之翰先生

聯席公司秘書

王之翰先生

蘇嘉敏女士(FCG、HKFCG (PE))

註冊辦事處

P.O. Box 31119 Grand Pavilion

Hibiscus Way, 802 West Bay Road,

Grand Cayman

KY1-1205

Cayman Islands

中國主要營業地點及總部

中國杭州市

西湖區

振中路208號

香港主要營業地點

香港

上環

德輔道中188號

金龍中心13樓1303室

股份過戶登記總處

Vistra (Cayman) Limited

P.O. Box 31119 Grand Pavilion

Hibiscus Way, 802 West Bay Road,

Grand Cayman

KY1-1205

Cayman Islands

公司資料

香港證券登記處

卓佳證券登記有限公司

香港

夏慤道16號

遠東金融中心17樓

香港法律顧問

凱易律師事務所

香港中環

皇后大道中15號置地廣場

告羅士打大廈26樓

核數師

安永會計師事務所

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

香港鰂魚涌

英皇道979號

太古坊一座27樓

投資者關係

郵箱：ir@adicon.com.cn

電話：(86) 0571 8777 5775

公司網站

www.adicon.com.cn

股份代號

9860

主要財務摘要

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2025年 (人民幣千元)	2024年 (人民幣千元)
收益	1,270,559	1,465,701
毛利	454,472	559,733
期內溢利	28,569	103,478
以下各方應佔：		
母公司擁有人	27,273	101,582
非控股權益	1,296	1,896
每股盈利 (以每股人民幣元列示)		
基本	0.04	0.14
攤薄	0.04	0.14

管理層討論及分析

業務回顧

我們為中國領先的ICL服務提供商之一。我們主要透過遍佈全國的34個自營實驗室組成的集成網絡為醫院及體檢中心提供豐富且一流的檢驗服務。我們高質量的服務以我們按國際認可及全面檢測範圍計的出色表現為基礎。我們目前有24個實驗室通過ISO15189認可，使我們能夠為客戶提供遵守此嚴格國際標準的質量保證。我們的檢測組合包括4,000多種醫療診斷檢驗，其中包括2025年上半年新增的130多種高端診斷檢驗。我們擴展後的檢測產品組合涵蓋用於實體瘤和血液腫瘤的NGS小panel伴隨診斷檢測、神經免疫疾病系列檢測，以及專為中樞神經系統感染病原體檢測設計的靶向NGS(tNGS)檢測。此外，我們成功完成了與全球精準腫瘤學領軍企業Guardant Health的兩款產品(Guardant OMNI與G360 Response)相關的技術轉移。作為中國領先的ICL服務提供商，我們致力為患者及社會大眾持續提供高質量的檢驗服務，並成為醫療專業人士及社會大眾值得信賴與可靠的合作夥伴。

2025年上半年期間，公司在以下方面取得重大進展：

- 公司的總收入達12.7億，同比下滑13.3%。儘管經濟週期調整及政策變動給公司帶來短期壓力，但本公司的業務組合持續鞏固其韌性，並支撐了多個板塊的良好發展勢頭。
- 主要亮點包括：
 - 共建業務：收入同比增長30%，四年CAGR達48%，主要受益於多家大型三甲醫院項目的成功落地。展望下半年，公司計劃深化與領先醫療機構的戰略合作，推動更多標杆性項目落地。
 - CRO業務：收入同比增長18%。公司通過與國內外領先藥企的深度合作，持續鞏固糖尿病領域優勢地位，在NASH領域錄得強勁表現，並在實體瘤治療領域實現創新突破，拓展全新業務版圖。
 - 特檢業務：收入同比下降6%，但重點品線保持良好增長態勢，例如腫瘤品線增長超過9%。

2025年5月，集團宣佈收購了中國血液病診斷領域的標杆企業元德友勤及其IVD附屬公司元德維康，與二者的協同計劃正穩步推進。通過三級醫院客戶詳細地圖分析，公司已識別出一批具有高合作潛力的目標客戶，並已鎖定若干重點醫院開展跟進與協同上量。未來，公司將與元德友勤進一步深化協同，充分發揮在血液線上高度差異化的競爭優勢。

管理層討論及分析

- IT方面：年內，新一代LIMS系統進一步完成18家公司的系統上線工作，目前已經在32家公司推行，切實為各業務板塊的發展提供了強勁的數字化支持。2025年下半年，LIMS系統計劃完成全面部署，進一步強化集團數字化能力。

在主數據管理方面，已完成大量數據治理和對齊工作，以及營銷組合的梳理與應用，年內將完成主數據建設，為集團數字化轉型及全面數據管理夯實基礎。

- 人工智能應用方面：公司持續在多領域加快AI解決方案的落地與創新，不斷提升診斷效率與整體價值：
 - AI輔助病理閱片技術加速普及：現已在宮頸癌、生殖遺傳等重點領域實現成熟應用，顯著提升病理診斷的效率與穩定性，閱片速度較純人工提升6-7倍，累計AI輔助閱片量接近1,000萬片，為提升檢測通量與服務質量提供了有力支撐。
 - 生成式AI醫檢智能助手「艾小醫」於2025年上半年正式上線：面向醫生用戶推出，基於生成式人工智能技術，提供檢測項目推薦、智能問診、報告解讀及專業問答等一站式服務，進一步提升醫檢信息獲取與解讀的便捷性。
 - 公司新推出病理報告AI質控系統，可針對錄入診斷中的錯別字、部位錯誤及漏寫診斷等問題進行自動校對，有效降低人為差錯；同時上線流式AI分析平台，其淋巴細胞亞群診斷算法經驗證與人工結果高度一致，且僅需數秒即可生成診斷報告，大幅縮短出具週期。
 - 未來，公司將重點發展智能體應用，進一步整合醫檢智能助手與報告單綜合門戶，繼續加快「AI+診斷」項目建設，拓展更多應用場景，並與集團更多業務單元協同，全面釋放人工智能在醫療檢驗領域的更大潛力。
- 數據資產：公司依託二十年精準醫學檢測數據，逐步完成統一歸集、治理、脫敏和清洗，形成私有數據倉庫，並完善數據安全分級機制。在此基礎上，提升數據處理與建模能力，推出支持多維度分析的數據產品，用於內部決策和對外增值服務。同時，公司積極探索數據資產的商業化應用，拓展更多合作可能。

管理層討論及分析

- **卓越運營：**公司多年來在推動業務穩健發展的同時，持續推進成本結構優化與運營效能提升，在行業內取得領先表現。2025年上半年，試劑採購成本同比下降約13%，物流單標成本降低約4%；同時，實驗室人效提升11%，體現了公司在精益管理上的卓越能力。未來，成本優化將繼續作為公司可持續發展的重要驅動力，通過實驗室產能集中、部署AI及優化整合實驗室網絡等舉措，配合科學的管理體系，從而推動成本持續精進與效率穩步提升。
- **研發：**艾迪康一直致力於前沿醫療檢測技術的研發和應用。今年4月，公司在I-MDx 2025第七屆分子診斷產業大會上發佈了全基因組光學圖譜技術(OGM)的臨床應用進展及血液病領域研發規劃；6月，艾迪康在中國民族衛生協會主辦、艾迪康協辦的「醫療質控體系下醫學診斷服務現狀分析及全面提升項目——白血病精準診療學術會議」中深入剖析臨床診療難點，推動先進技術在規範化白血病診療中的應用。
- **物流：**年初已有23家子公司作為試點單位參與《醫學檢驗生物樣本冷鏈物流運作規範》國家標準的建設工作，截至2025年6月30日，已有全部23家子公司順利通過該國家標準認證，彰顯了公司在物流及樣本處理上對卓越的矢志追求。
- **實驗室質量管理：**已有14家子公司獲得三體系認證，24家實驗室獲得ISO15189認證，且平均認可項目數領先行業平均水平。未來，公司將繼續提升實驗室質量標準及優化體系，進一步鞏固行業領先地位，最大程度提升對客戶和合作夥伴的服務價值。

戰略前景：未來五年，艾迪康將腳踏實地，著眼長遠發展。普檢板塊作為發展基石，將深耕客戶開發與留存，夯實增長底盤；特檢板塊將錨定醫學價值，以重大項目帶動高速增長；CRO板塊將把握行業機遇，加快業務拓展與簽約；共建板塊將升級供應鏈與服務能力，塑造差異化競爭優勢。同時，公司將以並購整合作為增長之翼，吸納優質資源，加速各板塊的融合與協同。在當前複雜多變的市場環境下，艾迪康始終保持對行業中長期前景的堅定信心，積極佈局具增長潛力的板塊，力求在穩固現有業務的基礎上實現突破性發展。

管理層討論及分析

行業概覽

政府各項政策促進醫療服務快速發展

2013年，國家衛生和計劃生育委員會及國家中醫藥管理局發佈《關於加快發展社會辦醫的若干意見》，允許非公立醫療機構納入指定醫保範圍，並允許醫生多點行醫以有助於其同時工作於私立及公立醫院。2019年，國家衛生健康委員會、國家發展和改革委員會聯合頒佈《關於促進社會辦醫持續健康規範發展的意見》，支持三級公立醫院與民營醫療機構共享醫學影像、臨床檢測、病理診斷等服務，形成合作辦醫管理體制，規範及引導社會力量建立連鎖及團體基準的獨立醫學實驗室。2021年，國家衛生健康委員會發佈《關於印發醫療機構設置規劃指導原則(2021-2025年)的通知》，進一步放寬社會辦醫區域總量及空間的規劃限制，鼓勵社會力量組織的醫療機構牽頭成立或加入醫療聯合體。此外，私立醫院通過延長就診時間及加強重視預防保健提供服務型護理，逐漸贏得公眾信任及獲得更多支持，進而推動私立醫院的進一步發展。該舉措彰顯中國政府致力於通過鼓勵醫療領域的私人投資及創新以提高醫療服務的可及性及質量。中國通過支持非公立醫療機構，旨在為大眾提供更加多元及全面的醫療服務。

惠及ICL市場的一系列醫療改革

中國政府進行了一系列醫療改革並出台了旨在重塑ICL行業並進一步支持私營部門增長及投資的優惠政策。為促進該行業高質量發展，國家發展和改革委員會於2022年5月發佈「十四五」規劃，公佈刺激中國生物經濟的新路線圖。新計劃承諾促進生物技術及信息技術融合創新，加快發展生物醫藥、生物育種、生物材料、生物能源等產業，做大做強生物經濟。2021年3月，國務院發佈了《醫療器械監督管理條例》。該條例根據《國務院關於修改和廢止部分行政法規的決定》進行了第二次修訂，並於2025年1月20日生效，其中規定對國內市場上沒有同類產品的體外診斷試劑，合格的醫療機構可根據彼等各自臨床需要自行研製目前中國沒有的所需體外診斷試劑，並在執業醫師指導下在彼等各自單位使用。此舉可以看作是對臨床實驗室自建項目的有利政策。

管理層討論及分析

醫療服務市場的未滿足需求促進 ICL 業務增長

中國醫療服務市場正在快速增長。市場未滿足需求包括下列各項：

中國政府推出多項措施，以推動分級診療制度，包括醫院聯盟以及公佈標準化轉診路徑及賠償改革，進一步提升患者獲得初級治療的可及性，平衡公共醫療資源。分級診療制度的推進也有利於 ICL 檢測需求的提升。

低線城市的醫院數量預計將會越來越多，這將推動該等地區對 ICL 檢測的需求。

近年來，中國政府已進行一系列醫療改革，以通過減輕彼等對藥物的依賴及重視檢查及治療來優化醫院收益結構，而這需要醫生及醫院具備更多專業知識及服務能力。檢查及治療收益佔醫院總收益的百分比預計將不斷增加。收益結構的變化及重視檢查及治療可能導致對臨床檢測的需求增加，這將會導致對 ICL 的外包需求增加。

中國政府努力透過醫療改革進一步提高醫療服務的可及性及可負擔性。中國政府投入巨額資金，建設及升級醫療基礎設施，擴大醫療保險覆蓋範圍。為應對成本壓力，公立醫療機構可選擇外包實驗室檢測，這一趨勢促進了 ICL 的發展。

人口老齡化及更好的診斷服務推動檢測量不斷增長

人口老齡化已直接導致慢性病患者率激增及重病患者數量增加，這兩者已經並將繼續推動檢測需求，從而提高檢測量。此外，健康意識的增強及慢性病病例的激增促使人們盡早發現並主動採取預防措施。受不斷增長的客戶需求的推動，體檢中心的檢測外包率不斷提高，因為其受到激勵尋求質優價廉的檢測。此外，精準醫療領域的不斷發展及新技術的出現亦極大地刺激中國 ICL 市場的發展。ICL 於精準醫療時代變得越來越重要。其將在很大程度上幫助醫生整合來自臨床因素、實時監測因素、分子／診斷因素（包括表觀遺傳學的多組學）及外源因素（環境、行為、社會經濟、生活方式）的個人健康數據及信息，以開發個人化循證治療干預，從而提供卓越的治療效果。

ICL 相較於醫院實驗室的獨特優勢

ICL 連鎖運營商擁有廣闊的網絡覆蓋範圍，使得該等運營商能夠更加容易地連接和滿足不同地區不同級別的醫院。而且，一旦 ICL 擴張到一定規模，就能夠以較低成本進行大量測試，從而受益於集中管理、採購及優化利用設備、人力資源、試劑及設施。此外，ICL 通常能夠進行廣泛的檢測。並且，憑藉更多的資金來源及資本投資，ICL 於引進及應用新技術和設備方面更為迅速，在取得臨床實驗室認證方面亦更為積極主動，並聘請具經驗及高質素人才以提高競爭力，使彼等能夠提供更優質的檢驗服務。

管理層討論及分析

多級市場協同發展，促進醫療資源區域均衡佈局

在中國，醫療資源的分佈仍然存在顯著的不均衡，主要集中於若干省市，導致三甲醫院人滿為患，並在醫療服務中佔據過大的份額。ICL行業憑藉其強大的招標和特檢等能力，與頂尖的三甲醫院建立了戰略合作。同時，ICL充分利用其廣泛而專業的檢驗項目及規模經濟，推動優質醫療資源的擴容和下沉，為較低級別的醫療機構提供與三甲醫院相媲美的全面優質醫療檢驗服務。這種協同發展模式不僅極大地提升了基層醫療的診斷和治療水平及服務能力，還有效促進了醫療資源的均衡分配，解決了醫療資源分配不均衡及不充分的問題。

2023年12月，國家衛生健康委員會等10個部門聯合頒佈《關於全面推進緊密型縣域醫療衛生共同體建設的指導意見》，其核心在於推動縣級醫療機構間的醫療資源與能力共享，提升基層醫療可及性。此舉將整合縣級醫療機構對ICL的分散需求，使ICL可直接對接這些新成立且集中化的醫療衛生共同體。此外，這些共同體普遍需升級醫療設備與檢測能力，為ICL主導的共建合作項目帶來更多機會。

政策監管趨嚴，推動ICL行業向著合規、可持續的方向發展

2024年5月，國家衛生健康委等14個部門發佈《2024年糾正醫藥購銷領域和醫療服務中不正之風工作要點》，隨後啟動了為期1年的全國醫藥領域腐敗問題集中整治工作，深入開展整個醫藥行業及其供應鏈的系統治理。此後於2025年5月，《2025年糾正醫藥購銷領域和醫療服務中不正之風工作要點》予以發佈以指導下一年的工作及改進。此外，湖南省、陝西省、上海市等多地針對外包診斷檢驗服務推出了專項措施。這些監管政策的實施，將為ICL（尤其是行業龍頭公司）塑造一個公平競爭且透明的市場環境，並提供廣闊的發展機遇。在這些政策的推動下，將大致消除商業活動的不正當競爭行為，使得合規經營的行業龍頭公司能夠充分發揮其在資源、技術和品牌上的優勢，通過較高的服務質量和創新贏得更大的市場份額。此外，這些政策的透明度提升了整個行業的信任度，從而促使ICL行業朝著健康和可持續的方向發展。

管理層討論及分析

DRG/DIP 2.0 公佈進一步提高醫保結算效率

2024年7月，國家醫保局發佈了《關於印發按病組和病種分值付費2.0版分組方案並深入推進相關工作的通知》（「通知」），隨附《按病組（DRG）付費分組方案2.0版》和《按病組分值（DIP）付費病種庫2.0版》的文件。對DRG及DIP計劃的調整繼續強調及完善成本控制措施，我們相信此舉長遠將對最低成本的醫療保健服務及產品供應商有利，包括在多個測試供應商中屬最低成本診斷檢驗服務供應商的ICL。此外，通知中強調，鼓勵通過預付醫保基金等措施來緩解醫療機構的資金壓力，並全面清理醫保基金的積壓應付費用。這項政策的實施不僅致力於提高醫保資金的結算效率，還幫助醫院能夠及時回款給包括ICL企業在內的供應商，從而改善ICL企業的現金流和運營穩定性。因此，ICL企業可以更有效地規劃資金運用，提升運營效率，進一步提高市場競爭力。

中國醫療行業開放

2024年9月7日，包括國家衛生健康委在內的三大部門共同發佈商務部國家衛生健康委國家藥監局關於在醫療領域開展擴大開放試點工作的通知，當中概述在醫療領域開展擴大開放試點工作。這些發展旨在引進外資促進我國醫療相關領域高質量發展，更好滿足人民群眾醫療健康需求。試點工作的主要範疇包括：(i) 在選定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幹細胞、基因診斷與治療技術開發和技術應用；及(ii) 允許在特定城市及地區設立外商獨資醫院（中醫類除外，不含併購公立醫院）。此試點工作對致力吸引醫療健康外來投資及專業知識而言尤其重要，符合醫療健康改革及政府致力改善國內醫療能力的更宏大目標。

大數據處理、人工智能等技術持續推動醫藥生物行業的變革與發展

生物製藥研發正快速發展，不斷發現新的靶點、療法和疾病模型，並加速診斷技術的進步。這一進展有助於藥物研發和臨床試驗的推進，提高患者入組效率，同時優化隨訪診斷、治療監測以及疾病進展／復發監測。隨著檢測技術的不斷升級，診斷技術的關鍵作用愈發凸顯。聚合酶鏈式反應（PCR）和下一代測序（NGS）等傳統技術持續優化，而質譜、流式細胞術及多組學技術等新興技術的應用正引領行業發展。作為新技術的早期應用者，ICL能夠為科研和臨床提供全面的診斷解決方案，最終為患者提供更精準的診斷和治療方案。

管理層討論及分析

與此同時，大數據和人工智能也在重塑臨床檢測行業。基因組數據、電子健康記錄等信息的智能整合，使疾病識別、風險預測和個性化治療更加精準。人工智能技術不僅提升了實驗室質量控制，提高檢測結果的準確性和一致性，還支持疾病監測和健康趨勢分析。我們持續投資升級實驗室信息系統和數據管理能力，並利用人工智能優化倉儲、報告及物流運營，以提升效率和準確性。我們認為，ICL行業正處於醫療數字化的前沿，將成為未來技術進步的重要推動者和受益者。隨著人工智能技術在醫學領域迎來代際突破，ICL行業憑藉其龐大的數據積累和廣泛的應用場景，已成為人工智能技術落地和創新的關鍵樞紐，推動醫學檢測向更智能、更精準的方向發展。

多地醫療服務價格改革為ICL行業提供新機遇

近年來，國家及地方政府陸續出台相關文件，對多類檢驗項目的定價進行調整，並已分批開展全國範圍的檢驗項目調價。自2024年10月起，國家醫保局已開始分批規範檢驗項目的價格。例如，2024年10月發佈的《關於開展醫療服務價格規範治理（第一批）的通知》要求對多個檢驗項目進行價格調整，之後又陸續發佈相關文件對更多項目進行價格規範治理。國家醫療保障局辦公室於2025年6月20日發佈《關於優化醫療服務價格管理流程的通知》，其中規定醫療服務價格實施屬地管理，並強調各省級醫保部門要強化主體責任，確保價格政策契合政策導向、適配地方實情且強化自我評估。與此同時，其規定各地須及時報告價格走向，而國家醫療保障局將加強事後跟蹤。這些措施旨在控制醫療成本，減輕患者負擔，尤其是對高價、使用頻繁的檢驗項目進行標準化管理。

然而，這些價格管理措施將對醫院的經營利潤產生重大影響，尤其是在檢驗項目價格調整後，醫院可能面臨更大的盈利壓力，甚至可能出現虧損。醫院可能需要通過控制內部支出或外包部分檢測項目來應對這一挑戰。隨著醫院對外包檢測服務的需求增加，ICL企業作為第三方檢測服務提供商，能夠提供高質量、具有成本效益的檢測服務，幫助醫院大幅降低整體成本，並擴大ICL在整體診斷檢測市場的份額。

中國反內捲行動紓解價格壓力

為防止非理性價格競爭，2025年7月，中共中央政治局會議強調推動反內捲行動。會議聚焦於維護關鍵產業的品質與創新，預期未來數月將進一步加強監管執法。此舉有望減少以低於成本價競標、犧牲品質的惡性競爭，為ICL產業營造更健康且可持續的競爭環境。

管理層討論及分析

財務回顧

未經審核綜合損益及其他全面收益表的選定項目

收益

我們截至2025年6月30日止六個月的收益為人民幣1,270.6百萬元，較截至2024年6月30日止六個月的人民幣1,465.7百萬元減少約13.3%。該減少乃主要由於價格與需求失衡產生的產業阻力。

然而，如業務回顧一節所述，我們的共建業務與CRO業務保持強勁增長，並於拓展新客戶方面取得重大進展，從而緩解了整體價格與需求失衡對ICL產業帶來的較大衝擊。

銷售成本

我們截至2025年6月30日止六個月的銷售成本為人民幣816.1百萬元，較截至2024年6月30日止六個月的人民幣906.0百萬元減少約9.9%，乃主要由於我們積極降低試劑採購成本(如下文所述)以及營運效率的持續提升。

毛利及毛利率

基於上文所述因素，本集團截至2025年6月30日止六個月的毛利為人民幣454.5百萬元，而截至2024年6月30日止六個月為人民幣559.7百萬元。

毛利率按毛利除以收益計算。本集團截至2025年6月30日止六個月的整體毛利率約為35.8%，而截至2024年6月30日止六個月為38.2%。毛利率的減少乃主要由於我們的收益下降，導致經營槓桿效益減弱，透過成本削減措施亦僅能部分緩解。

憑藉全國性實驗室網絡及強大採購能力，我們集中採購以實現成本節約。一般而言，我們經驗豐富的總部採購團隊與供應商及賣方進行磋商與協調以匯總採購量，從而為我們的附屬公司獲得更佳條款。我們所有的供應商及賣方均會定期招標以確保我們能夠有效利用我們的運營規模，並確保為檢驗服務提供最佳且具成本效益之試劑及耗材。此外，運營規模及業務增長持續改善，讓我們與供應商的議價能力更強，從而緩解經營槓桿效益減弱的影響。

為確保當地供應商能夠提供同等水平的質量及一致性，我們對當地供應商的產品進行內部驗證，並僅與符合我們標準的供應商合作。對於符合我們要求的供應商，我們將努力把我們的檢測量轉移至該等試劑成本較低的當地供應商。我們正在以逐個測試或逐個測試組為基礎對新的當地供應商替代品進行持續評估及驗證，並能夠在保持與進口設備及試劑相同的嚴格質量標準的同時，獲得低成本利益。

管理層討論及分析

銷售及營銷開支

我們截至2025年6月30日止六個月的銷售及營銷開支為人民幣196.4百萬元，較截至2024年6月30日止六個月的人民幣202.0百萬元減少約2.8%。該減少主要由於我們於2025年上半年實施強化成本控制措施後，員工成本及差旅開支減少。

行政開支

我們截至2025年6月30日止六個月的行政開支為人民幣112.6百萬元，較截至2024年6月30日止六個月的人民幣107.5百萬元增加約4.7%。該增加乃主要由於對信息技術的投資，包括人工智能及雲端基礎設施。

研發開支

我們截至2025年6月30日止六個月的研發開支為人民幣54.9百萬元，較截至2024年6月30日止六個月的人民幣58.7百萬元減少約6.5%。該減少乃主要由於2025年上半年開發項目減少，導致實驗室開支及試劑耗材使用量減少。

其他開支

我們截至2025年6月30日止六個月的其他開支為人民幣35.7百萬元，較截至2024年6月30日止六個月的人民幣50.0百萬元減少約28.6%。該減少乃主要由於與應收款項相關的預期信貸虧損撥備金額減少以及存貨減值虧損，扣除撥回減少。該等減值虧損主要包括與COVID-19相關客戶應收款項減值人民幣26.4百萬元。此外，我們錄得外匯虧損淨額人民幣5.3百萬元以及物業、廠房及設備以及其他無形資產出售虧損增加人民幣1.5百萬元，此乃由於本集團削減成本及實驗室網絡優化所致。

其他收入及收益

我們截至2025年6月30日止六個月的其他收入及收益為人民幣12.7百萬元，較截至2024年6月30日止六個月的人民幣19.7百萬元減少約35.6%。該減少主要由於銀行利息收入減少。

財務成本

我們截至2025年6月30日止六個月的財務成本為人民幣22.0百萬元，較截至2024年6月30日止六個月的人民幣27.4百萬元減少約19.8%。該減少乃主要由於銀行貸款成本減少。

管理層討論及分析

所得稅開支

我們截至2025年6月30日止六個月的所得稅開支為人民幣16.9百萬元，較截至2024年6月30日止六個月的人民幣30.3百萬元減少約44.1%。經對2025年上半年的非應課稅的公平值損益及以股份為基礎的付款開支進行調整後，該減少與除稅前溢利的減少基本相符。

期內溢利

由於上述原因，我們的期內溢利由截至2024年6月30日止六個月的人民幣103.5百萬元減少約72.4%至2025年同期的人民幣28.6百萬元。

未經審核綜合財務狀況表的選定項目

流動資產／負債

我們的流動資產總值由截至2024年12月31日的人民幣3,050.7百萬元減至截至2025年6月30日的人民幣2,931.0百萬元，我們的流動負債總額由截至2024年12月31日的人民幣1,925.1百萬元減至截至2025年6月30日的人民幣1,870.2百萬元。

存貨

截至2025年6月30日，我們的存貨為人民幣115.9百萬元，較截至2024年12月31日的人民幣126.9百萬元減少約8.7%。該減少乃主要由於試劑及耗材購入減少。我們的存貨週轉天數由2024年的31天減至截至2025年6月30日止六個月的27天，主要由於我們持續優化存貨管理。

貿易應收款項及應收票據

截至2025年6月30日，我們的貿易應收款項及應收票據為人民幣1,545.0百萬元，較截至2024年12月31日的人民幣1,377.4百萬元增加約12.2%。該增加主要由於行業內客戶預算壓力普遍上升。我們的貿易應收款項及應收票據總週轉天數由於相同原因自2024年的220天增至截至2025年6月30日止六個月的262天，而我們日常業務的應收款項週轉天數將由2024年的172天增至截至2025年6月30日止六個月的217天。

預付款項、按金及其他應收款項

截至2025年6月30日，我們的預付款項、按金及其他應收款項為人民幣258.4百萬元，較截至2024年12月31日的人民幣251.1百萬元增加約2.9%。該增加乃主要由於(i)我們的試劑及耗材的預付款項增加人民幣4.9百萬元；(ii)因部分地方稅務機關要求提前繳納稅款導致預繳稅項增加人民幣2.7百萬元。

貿易應付款項及應付票據

截至2025年6月30日，我們的貿易應付款項及應付票據為人民幣681.4百萬元，較截至2024年12月31日的人民幣721.8百萬元減少約5.6%。該減少乃主要由於COVID-19相關貿易應付款項減少。我們的貿易應付款項及應付票據的週轉天數由2024年的148天增至截至2025年6月30日止六個月的156天，主要歸因於與供應商協商更優付款條件。

管理層討論及分析

其他應付款項及應計費用

截至2025年6月30日，我們的其他應付款項及應計費用為人民幣515.7百萬元，較截至2024年12月31日的人民幣613.4百萬元減少約15.9%。該減少乃主要由於本公司年終獎金發放週期變更致使應付工資減少人民幣71.9百萬元。

合約負債

截至2025年6月30日，我們的合約負債為人民幣21.9百萬元，較截至2024年12月31日的人民幣29.9百萬元減少約26.7%。該減少乃主要由於客戶於2025年上半年就交付設備而預付款項減少。

已抵押存款

截至2025年6月30日，我們的已抵押存款與截至2024年12月31日持平，為人民幣956.0百萬元，乃由於金融機構的抵押品要求保持不變。

流動資金及資本資源

截至2025年6月30日止六個月，本集團主要以經營活動所得現金為現金需求撥資。截至2025年6月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣751.1百萬元，較截至2024年12月31日的人民幣1,043.8百萬元減少約28.0%。該減少乃主要由於客戶還款週期的季節性因素所致的負經營現金流量淨額。

我們目前的現金及現金等價物加上預期營運現金流入，預計足以滿足我們的營運資金需求、日常營運需求及財務承擔。截至本中期報告日期，我們並無任何重大募資活動的最終計劃。然而，我們將持續監控市場狀況，並可能在有需要時尋求股本或債務融資機會，以支撐未來的增長計劃或增加流動資金。

債務

截至2025年6月30日止六個月，我們產生借款以為我們的資本開支及營運資金需求撥資，該等借款主要以人民幣計值。截至2025年6月30日止六個月的所有計息銀行借款均為貸款，截至2025年6月30日止六個月的實際年利率介乎1.9%至3.5%。我們的淨現金狀況（等於現金及現金等價物加上已抵押存款並扣除計息銀行借款）由截至2024年12月31日的人民幣693.9百萬元減少約45.3%至截至2025年6月30日的人民幣379.9百萬元。

或有負債

截至2025年6月30日，我們並無涉及任何預期將會對我們的財務狀況或經營業績造成重大不利影響的重大法律、仲裁或行政程序案件（若發生不利裁決）。

管理層討論及分析

資本開支

資本開支主要包括 (i) 物業及設備開支，及 (ii) 其他無形資產(主要包括專利、軟件及客戶關係)開支。

截至2025年6月30日止六個月，我們的資本開支為人民幣57.2百萬元，較2024年同期的人民幣53.7百萬元增加約6.6%。該增加主要由於2025年上半年我們的共建業務持續擴張，導致我們購買的物業及設備以及其他無形資產增加。

資本承擔

資本承擔主要是我們購買物業及設備以建設、擴建及改進我們的設施。

截至2025年6月30日，我們的資本承擔為人民幣9.6百萬元，較截至2024年12月31日的人民幣9.3百萬元增加約3.0%。該增加乃主要由於我們設施的擴建及改進。

財務比率

下表載列截至所示日期的若干主要財務比率：

	截至以下日期	
	2025年 6月30日 (未經審核)	2024年 12月31日 (經審核)
流動資金比率		
流動比率 ⁽¹⁾	1.57	1.58
速動比率 ⁽²⁾	1.51	1.52
資本充足比率		
資產負債比率 ⁽³⁾	0.75	0.74

附註：

- (1) 截至期末的流動資產除以流動負債。
- (2) 截至期末的流動資產減存貨除以流動負債。
- (3) 截至期末的總借款除以權益總額。

資產抵押

截至2025年6月30日，本集團概無資產抵押。

管理層討論及分析

未來重大投資計劃

截至本中期報告日期，本集團於2025年並無任何有關重大投資及資本資產的具體承諾計劃。

外匯風險與對沖

我們主要在中國經營，大部分交易以人民幣計值及結算。然而，我們的若干定期存款、銀行結餘及現金以及其他金融資產以外幣計值，因而面臨外幣風險。我們目前並無外幣對沖政策。然而，我們透過密切監察外匯敞口以管理外匯風險，並將於需要時考慮對沖重大外匯風險。

重大收購、重大投資及出售

截至2025年6月30日止六個月，我們並無進行附屬公司、聯營公司及合營企業的任何重大收購、重大投資或出售。

僱員及薪酬

截至2025年6月30日，我們共有5,151名僱員。截至2025年6月30日止六個月，我們產生薪酬成本總額人民幣404.2百萬元。我們僱員的薪酬待遇包括薪金、福利、社會保險及以股份為基礎的薪酬，其金額一般根據彼等的資歷、行業經驗、職位及表現而釐定。我們按照中國法律及法規的規定繳納社會保險金及住房公積金。

為保持員工隊伍的質素、知識及技能水平，本集團根據不同部門僱員的需要提供定期及專門的培訓，包括由資深僱員或第三方顧問開展的涵蓋我們業務營運各個方面的定期培訓課程。

企業管治及其他資料

董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

截至2025年6月30日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指登記冊內的權益及淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

姓名	權益性質	股份數目	佔本公司 權益的概約 百分比 ⁽³⁾
高嵩先生 ⁽¹⁾	於受控法團的權益	303,750 (L)	0.04%
	實益擁有人	11,249,646 (L)	1.55%
林繼迅先生 ⁽²⁾	於受控法團的權益	90,061,994 (L)	12.38%

備註：字母(L)代表於該等證券的好倉。

附註：

- (1) 高嵩先生被視為於其全資擁有的投資控股公司Nice Sure Holding Co., Limited直接持有的303,750股股份中擁有權益。此外，彼已根據僱員激勵計劃獲授受限制股份單位及購股權，使其可獲得最多合共11,249,646股股份。
- (2) 林繼迅先生被視為於其全資擁有的公司Corelink直接持有的90,061,994股股份中擁有權益。
- (3) 按本公司截至2025年6月30日的已發行股本總數（即727,260,291股股份（包括1,617,000股庫存股份））計算得出。

除上文所披露者外，截至2025年6月30日，本公司董事或主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中概無擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部將須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於由本公司存置的登記冊內的任何權益或淡倉，或根據標準守則將須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

企業管治及其他資料

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

截至2025年6月30日，下列人士於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第XV部第336條須記錄於由本公司存置的登記冊內的權益或淡倉：



名稱	權益性質	股份數目	佔本公司 權益的概約 百分比 ⁽⁴⁾
Pearl Group Limited ⁽¹⁾	實益擁有人	281,541,805 (L)	38.71%
林繼迅先生 ⁽²⁾	於受控法團的權益	90,061,994 (L)	12.38%
Corelink ⁽²⁾	實益擁有人	90,061,994 (L)	12.38%
林鋒先生 ⁽³⁾	於受控法團的權益	72,005,994 (L)	9.90%
Mega Stream Limited ⁽³⁾	實益擁有人	72,005,994 (L)	9.90%

備註：字母(L)代表於該等證券的好倉。

附註：

- (1) Pearl Group Limited由Carlyle Asia Partners V, L.P.及CAP V Co-Investment, L.P.分別擁有94.57%及5.43%。Carlyle Asia Partners V, L.P.及CAP V Co-Investment, L.P.的普通合夥人為CAP V General Partner, L.P.。CAP V General Partner, L.P.的普通合夥人為凱雷的間接附屬公司CAP V, L.L.C.。CAP V, L.L.C.由TC Group Cayman Investment Holdings Sub L.P.全資擁有。TC Group Cayman Investment Holdings Sub L.P.的普通合夥人為TC Group Cayman Investment Holdings L.P.。TC Group Cayman Investment Holdings L.P.的普通合夥人為CG Subsidiary Holdings L.L.C.。CG Subsidiary Holdings L.L.C.的管理成員為Carlyle Holdings II L.L.C.。Carlyle Holdings II L.L.C.的管理成員為Carlyle Holdings II GP L.L.C.。Carlyle Holdings II GP L.L.C.的唯一股東為凱雷。因此，根據證券及期貨條例，Carlyle Asia Partners V, L.P.、CAP V General Partner, L.P.、CAP V L.L.C.、TC Group Cayman Investment Holdings Sub L.P.、TC Group Cayman Investment Holdings L.P.、CG Subsidiary Holdings L.L.C.、Carlyle Holdings II L.L.C.、Carlyle Holdings II GP L.L.C.及凱雷均被視為於Pearl Group Limited持有的股權中擁有權益。
- (2) Corelink由林繼迅先生(本集團創始人之一及非執行董事)全資擁有。林繼迅先生為林鋒先生的兄弟。
- (3) Mega Stream Limited由林鋒先生(本集團創始人之一)全資擁有。林鋒先生為林繼迅先生的兄弟。
- (4) 按本公司於2025年6月30日的已發行股本總數(即727,260,291股股份(包括1,617,000股庫存股份))計算得出。

除上文所披露者外，就董事及本公司主要行政人員所知，截至2025年6月30日，本公司並不知悉任何其他人士(除董事或本公司主要行政人員外)於本公司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分部規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於由本公司存置的登記冊內的權益或淡倉。

企業管治及其他資料

僱員激勵計劃

截至本中期報告日期，本公司已採納四份股份計劃，即高級行政人員激勵計劃，高級管理人員激勵計劃（連同高級行政人員激勵計劃，統稱「**2019年激勵計劃**」）、2024年激勵計劃及2025年激勵計劃。僱員激勵計劃旨在挽留及激勵高級行政人員、高級管理人員及本集團僱員。

截至本中期報告日期，2019年激勵計劃及2024年激勵計劃項下概無發行在外的購股權。2019年激勵計劃項下的相關股份已悉數發行並由恒泰信託（香港）有限公司及香港中央證券登記有限公司於星展唯高達香港有限公司的賬戶持有。僱員激勵計劃的條款大致類似及毋須遵守上市規則第十七章。根據2024年激勵計劃授予的購股權及受限制股份單位僅由現有股份撥付。2024年激勵計劃構成上市規則第十七章項下的股份計劃，且應遵守上市規則第17.12條項下的適用披露要求。

2025年激勵計劃

2025年激勵計劃已於2025年5月26日採納及批准。2025年激勵計劃的主要條款載於本公司日期為2025年5月6日之通函附錄一。

根據2025年激勵計劃授出之所有購股權及受限制股份單位於行使時最多可予發行之股份數目（「**獎勵**」），連同根據其他股份計劃可予發行之期權及獎勵，合計不得超過批准2025年激勵計劃當日已發行股份總數（不包括庫存股份）的3%（「**計劃授權限額**」），即21,769,298股股份，惟須獲得股東批准。釐定計劃授權限額時，根據2025年激勵計劃條款已失效或沒收的獎勵不計作已使用。於計劃授權限額內，不得根據2025年激勵計劃向服務提供者授出購股權或獎勵。於報告期間及直至本中期報告日期，本公司概無根據2025年激勵計劃授出任何購股權或獎勵。

董事資料變動

ZHU Jonathan 先生已獲委任為非執行董事及董事會戰略委員會成員，自2025年8月22日起生效。有關其資料，請參閱本公司日期為2025年8月22日的公告。

除上文所披露者外，本公司概不知悉於本公司2024年年報日期至本中期報告日期期間的任何須根據上市規則第13.51B條予以披露的董事資料變動。

遵守企業管治守則

本公司已採納企業管治守則的守則條文，並定期檢討其遵守企業管治守則的情況。董事會已致力維持良好的企業管治標準。董事會相信良好的企業管治標準對為本集團提供框架以保障股東利益以及提高企業價值及問責性至關重要。

企業管治及其他資料

為應對於2025年7月1日生效的經修訂企業管治守則，董事會已批准變更提名委員會的職權範圍。詳情請參閱本公司日期為2025年8月22日的公告。

據董事所知，截至2025年6月30日止六個月及直至本中期報告日期，本公司一直遵守企業管治守則的所有適用守則條文。

遵守標準守則

本公司已採納標準守則，作為其有關董事及因其職位或受僱關係可能擁有本公司及／或其證券內幕消息的高級管理層買賣本公司證券的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，彼等已確認，截至2025年6月30日止六個月及直至本中期報告日期，彼等一直遵守標準守則。此外，據本公司所知，截至2025年6月30日止六個月及直至本中期報告日期，本集團高級管理層概無違反標準守則的事件。

倘本公司知悉任何有關買賣本公司證券的限制期，本公司將會事先通知其董事及高級管理層。

購買、出售或贖回上市證券

於2024年12月16日，董事會決定在公開市場購回不超過36,287,165股股份。有關詳情，請參閱本公司日期為2024年12月19日的公告。

於截至2025年6月30日止六個月及直至本中期報告日期，本公司已於聯交所購回100,000股股份，總代價為0.7百萬港元(包括經紀及其他費用)，其中100,000股股份乃持作庫存股份。截至本中期報告日期，本公司持有1,617,000股擬訂持作庫存股份的股份。本公司尚未釐定該等庫存股份的擬訂用途並將用作上市規則允許的用途，惟須視乎市況及其資本管理需求而定。已購回股份之詳情概述如下：

購回月份	已購回 股份總數	每股購回價		總代價 (包括經紀及 其他費用) 百萬港元
		最高價 港元	最低價 港元	
2025年1月	100,000	7.62	6.73	0.7

除上文所披露者外，截至2025年6月30日止六個月及直至本中期報告日期，本公司或本集團任何成員公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售庫存股份)。

企業管治及其他資料

審核委員會及財務報表的審閱

本集團截至2025年6月30日止六個月之未經審核綜合中期財務報表已根據國際財務報告準則編製並由本公司獨立核數師安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即葉霖先生(主席)、張煒先生及宓子厚先生。審核委員會受符合上市規則規定的職權範圍規管。

審核委員會已與本公司高級管理層及獨立核數師共同審閱本集團截至2025年6月30日止六個月之未經審核綜合中期財務資料。審核委員會亦與高級管理層討論了本公司採納的會計政策及慣例以及內部監控措施。審核委員會對本公司採納的會計處理方法並無異議。

核數師的工作範圍

本中期報告所載本集團截至2025年6月30日止六個月的未經審核綜合財務資料之數字，經由本公司核數師安永會計師事務所進行核對一致。安永會計師事務所就此進行之工作，根據香港會計師公會所頒佈之香港審計準則、香港審閱聘任準則或香港核證聘任準則並不構成核證聘任，因此安永會計師事務所並未對本中期報告發表核證。

所得款項用途

全球發售所得款項總淨額(扣除包銷佣金及相關成本及開支後)為人民幣230.9百萬元。全球發售籌集的所得款項淨額已按招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的方式使用，且截至2024年12月31日已全部使用。

企業管治及其他資料

截至 2025 年 6 月 30 日止六個月後的事件

董事並不知悉 2025 年 6 月 30 日後直至本中期報告日期止發生的任何需要披露的重大事件。

中期股息

董事會不建議派付截至 2025 年 6 月 30 日止六個月的中期股息(截至 2024 年 6 月 30 日止六個月：無)。

根據上市規則的持續披露責任

截至 2025 年 6 月 30 日，董事並不知悉有任何情況導致上市規則第 13.20 條、13.21 條及 13.22 條項下的披露責任。

獨立審閱報告



Ernst & Young Limited
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致艾迪康控股有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

本所(以下簡稱「我們」)已審閱載於第28至56頁的中期財務資料，此等中期財務資料包括艾迪康控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)於2025年6月30日之簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間之相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及其他解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文及國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所頒佈的國際會計準則第34號中期財務報告(「國際會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈列本中期財務資料。我們的責任為基於我們的審閱對本中期財務資料作出結論，並按照我們協定的委聘條款僅向閣下(作為整體)報告，除此以外本報告別無其他目的。我們概不就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號由實體獨立核數師審閱中期財務資料進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，以及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們保證將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

基於我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

安永會計師事務所

執業會計師
香港

2025年8月22日

中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至6月30日止六個月			
	附註	2025年 (未經審核) 人民幣千元	2024年 (未經審核) 人民幣千元
收益	4	1,270,559	1,465,701
銷售成本		(816,087)	(905,968)
毛利		454,472	559,733
其他收入及收益		12,664	19,672
銷售及營銷開支		(196,376)	(201,975)
行政開支		(112,638)	(107,531)
研發成本		(54,904)	(58,707)
其他開支		(35,730)	(50,024)
財務成本		(21,980)	(27,404)
除稅前溢利	5	45,508	133,764
所得稅開支	6	(16,939)	(30,286)
期內溢利		28,569	103,478
以下各方應佔：			
母公司擁有人		27,273	101,582
非控股權益		1,296	1,896
		28,569	103,478

中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至 6 月 30 日止六個月			
	附註	2025 年 (未經審核) 人民幣千元	2024 年 (未經審核) 人民幣千元
其他全面收益／(虧損)			
於後續期間可能重分類至損益之其他全面收益／(虧損)：			
換算附屬公司財務報表之匯兌差額		1,996	(2,457)
於後續期間將不會重分類至損益之其他全面收益／(虧損)：			
換算本公司財務報表之匯兌差額		1,136	(2,640)
期內其他全面收益／(虧損)，扣除稅項		3,132	(5,097)
期內全面收入總額		31,701	98,381
以下各方應佔：			
母公司擁有人		30,405	96,485
非控股權益		1,296	1,896
		31,701	98,381
母公司普通股權持有人應佔每股盈利			
(以每股人民幣元列示)			
基本	8	0.04	0.14
攤薄	8	0.04	0.14

中期簡明綜合財務狀況表

	附註	2025年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備	9	379,912	398,520
使用權資產		145,143	165,719
商譽		79,802	79,802
其他無形資產		150,478	154,064
遞延稅項資產		123,471	129,180
預付款項、按金及其他應收款項	11	45,794	54,543
應收關聯方款項	17	2,171	2,511
已抵押存款		650,000	650,000
非流動資產總值		1,576,771	1,634,339
流動資產			
存貨		115,875	126,935
貿易應收款項及應收票據	10	1,544,989	1,377,364
預付款項、按金及其他應收款項	11	212,647	196,521
應收關聯方款項	17	368	25
已抵押存款		306,000	306,000
現金及銀行結餘		751,113	1,043,833
流動資產總值		2,930,992	3,050,678
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	12	681,400	721,814
其他應付款項及應計費用	13	515,716	613,380
合約負債		21,915	29,905
計息銀行借款		582,419	467,975
應付所得稅		10,159	30,274
應付關聯方款項	17	1,626	1,081
租賃負債		56,972	60,709
流動負債總額		1,870,207	1,925,138
流動資產淨值		1,060,785	1,125,540
總資產減流動負債		2,637,556	2,759,879

中期簡明綜合財務狀況表

	附註	2025 年 6 月 30 日 (未經審核) 人民幣千元	2024 年 12 月 31 日 (經審核) 人民幣千元
非流動負債			
計息銀行借款		744,835	837,943
租賃負債		101,563	124,523
遞延稅項負債		19,355	22,737
非流動負債總額		865,753	985,203
資產淨值		1,771,803	1,774,676
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	14	97	97
庫存股份	14	(144,903)	(112,120)
儲備		1,786,662	1,760,108
		1,641,856	1,648,085
非控股權益		129,947	126,591
權益總額		1,771,803	1,774,676

中期簡明綜合權益變動表

截至2025年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔									
	股本 人民幣千元 (附註 14)	庫存股份 人民幣千元 (附註 14)	資本儲備 人民幣千元	以股份為 基礎的		匯兌波動		總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
				付款儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元			
於 2025 年 1 月 1 日(經審核)	97	(112,120)	1,765,998	2,724	(569,153)	(127,749)	688,288	1,648,085	126,591	1,774,676
期內溢利	—	—	—	—	—	—	27,273	27,273	1,296	28,569
期內其他全面收益：	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
換算附屬公司財務報表之										
匯兌差額	—	—	—	—	—	1,996	—	1,996	—	1,996
換算本公司財務報表										
之匯兌差額	—	—	—	—	—	1,136	—	1,136	—	1,136
收購非控股權益	—	—	—	—	(7,374)	—	—	(7,374)	2,060	(5,314)
股份獎勵(附註 15)	—	—	—	3,523	—	—	—	3,523	—	3,523
股份購回	—	(32,783)	—	—	—	—	—	(32,783)	—	(32,783)
於 2025 年 6 月 30 日(未經審核)	97	(144,903)	1,765,998	6,247	(576,527)	(124,617)	715,561	1,641,856	129,947	1,771,803

中期簡明綜合權益變動表

截至 2024 年 6 月 30 日止六個月

	母公司擁有人應佔									
	以股份為 基礎的					匯兌波動		總計	非控股權益	權益總額
	股本	庫存股份	資本儲備	付款儲備	其他儲備	儲備	保留溢利			
	人民幣千元 (附註 14)	人民幣千元 (附註 14)	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 2024 年 1 月 1 日(經審核)	97	—	1,702,430	47,902	(567,195)	(116,437)	641,274	1,708,071	120,519	1,828,590
期內溢利	—	—	—	—	—	—	101,582	101,582	1,896	103,478
期內其他全面虧損：										
換算附屬公司財務報表										
之匯兌差額	—	—	—	—	—	(2,457)	—	(2,457)	—	(2,457)
換算本公司財務報表之匯兌差額	—	—	—	—	—	(2,640)	—	(2,640)	—	(2,640)
收購非控股權益	—	—	—	—	(1,957)	—	—	(1,957)	(2,605)	(4,562)
股份獎勵(附註 15)	—	—	—	205	—	—	—	205	—	205
非控股股東向附屬公司注資	—	—	—	—	—	—	—	—	1,000	1,000
股份購回	—	(14,033)	—	—	—	—	—	(14,033)	—	(14,033)
向非控股股東宣派股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(4,857)	(4,857)
於 2024 年 6 月 30 日(未經審核)	<u>97</u>	<u>(14,033)</u>	<u>1,702,430</u>	<u>48,107</u>	<u>(569,152)</u>	<u>(121,534)</u>	<u>742,856</u>	<u>1,788,771</u>	<u>115,953</u>	<u>1,904,724</u>

中期簡明綜合現金流量表

截至6月30日止六個月			
	附註	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利：		45,508	133,764
就以下各項作出之調整：			
銀行利息收入		(6,804)	(12,576)
匯兌虧損淨額	5	5,335	93
財務成本		21,980	27,404
出售物業及設備以及其他無形資產之虧損	5	1,522	751
出售使用權資產項目之收益淨額	5	(18)	(56)
物業及設備折舊		53,471	51,206
使用權資產折舊		29,304	28,611
無形資產攤銷		5,523	4,902
減值虧損(扣除撥回)：			
—預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模型下的金融資產	5	26,424	39,488
—存貨	5	(38)	2,063
股份獎勵		3,523	205
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的			
金融資產公平值虧損淨額	5	—	2,234
自銀行透支融資收取之按金		—	21,000
		185,730	299,089
存貨減少		11,100	43,664
貿易應收款項及應收票據增加		(194,011)	(232,810)
預付款項、按金及其他應收款項增加		(5,532)	(13,694)
貿易應付款項減少		(40,500)	(37,687)
其他應付款項及應計費用減少		(85,599)	(129,145)
經營所用現金		(128,812)	(70,583)
已付所得稅		(36,137)	(92,197)
經營活動所用現金流量淨額		(164,949)	(162,780)

中期簡明綜合現金流量表

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2025 年 人民幣千元 (未經審核)	2024 年 人民幣千元 (未經審核)
投資活動所得現金流量		
已收利息	6,804	4,948
購買物業及設備項目	(55,249)	(53,444)
購買其他無形資產	(1,967)	(216)
出售物業及設備之所得款項	2,994	1,251
出售理財產品之所得款項	—	46,395
投資活動所用現金流量淨額	(47,418)	(1,066)
融資活動所得現金流量		
新增銀行貸款	182,433	576,000
就銀行貸款而收取之按金	—	21,600
償還銀行貸款	(161,000)	(269,125)
已付利息	(15,360)	(19,352)
租賃付款	(40,889)	(34,859)
支付上市開支	—	(24,286)
非控股股東注資	—	1,000
購回股份之付款	(32,783)	(14,033)
向非控股股東支付股息	(4,000)	(4,857)
支付銀行貸款按金	—	(250,000)
收購非控股權益	(5,314)	(4,562)
認購購股權之還款	—	(2,347)
融資活動所用現金流量淨額	(76,913)	(24,821)
現金及現金等價物減少淨額	(289,280)	(188,667)
期初之現金及現金等價物	1,043,833	959,423
外匯匯率之影響	(3,440)	(2,795)
期末之現金及現金等價物	751,113	767,961
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行結餘	1,707,113	1,695,589
獲取長期銀行貸款時抵押作為擔保的定期存款	(950,000)	(927,628)
獲取銀行透支融資時抵押作為擔保的定期存款	(6,000)	—
於財務狀況表所列之現金及現金等價物	751,113	767,961
於現金流量表所列之現金及現金等價物	751,113	767,961

中期簡明綜合財務資料附註

1. 公司資料

艾迪康控股有限公司(「本公司」)為一家於2008年3月20日在開曼群島註冊成立的有限公司，其股份自2023年6月30日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。其註冊辦事處位於P.O. Box 31119, Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1-1205, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司。於報告期間，本公司之附屬公司主要於中華人民共和國(「中國」)從事提供醫學檢驗服務及買賣醫療檢測設備。

2.1 編製基準

截至2025年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則第34號中期財務報告編製。中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表中所規定的所有資料及披露事項，並應與本集團截至2024年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

2.2 會計政策及披露之變動

編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至2024年12月31日止年度的年度綜合財務報表所採用者一致，惟於本期間的財務資料首次採納下列經修訂國際財務報告會計準則除外。

國際會計準則第21號(修訂本) 缺乏可兌換性

經修訂國際財務報告會計準則的性質及影響列示如下：

國際會計準則第21號之修訂本訂明實體應如何評估某種貨幣是否可兌換為另一種貨幣，以及在缺乏可兌換性的情況下，實體應如何估計於計量日期的即期匯率。該修訂本要求披露使財務報表使用者能夠了解貨幣不可兌換的影響的資料。由於本集團開展交易的貨幣及集團實體用於換算為本集團呈列貨幣的功能貨幣屬可兌換，因此該修訂本對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

中期簡明綜合財務資料附註

3. 經營分部資料

地區資料

為進行管理，本集團按其產品及服務劃分整個業務單位。管理層監察本集團的整體經營業績，以作出有關資源分配及表現評估的決策。

由於本集團幾乎所有非流動資產均位於中國內地，因此並未根據國際財務報告準則第8號經營分部呈列地區分部資料。

有關主要客戶的資料

期內，本集團對單一客戶的銷售收益概無佔本集團收益的10%或以上。

4. 收益

收益的分析如下：

(i) 分拆收益資料

截至6月30日止六個月		
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
客戶合約收益		
醫療診斷服務	1,270,559	1,465,701
收益確認時間		
於某一時間點	1,247,993	1,446,544
隨著時間轉讓	22,566	19,157
總計	1,270,559	1,465,701

中期簡明綜合財務資料附註

4. 收益(續)

(i) 分拆收益資料(續)

下表列示於期內計入各期初合約負債及自過往期間已達成履約責任所確認的已確認收益金額：

截至6月30日止六個月		
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
計入期初合約負債結餘的已確認收益：	29,905	34,664

(ii) 履約責任

研發項目及其他的檢驗服務

於研發項目及其他的檢驗服務項下，本集團按其有權就所提供服務開具發票的金額予以確認收益。因此，根據國際財務報告準則第15號允許的可行權宜方法，本集團並未披露未達成履約責任的價值。

5. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利已扣除／(計入)：

截至6月30日止六個月		
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
提供服務成本	816,087	905,968
按公平值計入損益的金融資產公平值虧損淨額	—	2,234
研發成本	54,904	58,707
匯兌虧損淨額	5,335	93
出售物業及設備以及其他無形資產項目之虧損	1,522	751
出售使用權資產項目之收益淨額	(18)	(56)
減值虧損(扣除撥回)：	26,386	41,551
— 預期信貸虧損模型下的金融資產	26,424	39,488
— 存貨	(38)	2,063

中期簡明綜合財務資料附註

6. 所得稅

本集團須根據本集團成員公司註冊或經營業務所在司法權區所產生或源自該等司法權區的溢利按實體基準繳納所得稅。

開曼群島

根據開曼群島的現行法律，本公司毋須繳納所得稅或資本利得稅。

香港

於香港營運的附屬公司須就首2,000,000港元的應課稅溢利按8.25%的稅率繳納利得稅，餘下應課稅溢利須按16.5%的稅率繳納利得稅。

根據中國企業所得稅法，於中國內地成立的外商投資企業宣派予外國投資者的股息須繳納10%的預扣稅。該規定自2008年1月1日起生效，適用於2007年12月31日之後所產生盈利。倘中國內地與外國投資者所在司法權區已達成稅收協定，則可採用較低的預扣稅稅率。就本集團而言，自2023年9月起適用稅率為5%。因此，本集團須就於中國內地成立的該等附屬公司就自2008年1月1日起產生的盈利所分派股息繳納預扣稅。

中國內地

根據《中國企業所得稅法》及有關規例（「企業所得稅法」），於中國內地營運之附屬公司須就應課稅收入繳納25%企業所得稅，惟若干享有優惠稅率的附屬公司除外。

支柱二所得稅

本集團為一間跨國企業集團。由於本集團的年度綜合收益低於7.5億歐元，故其不屬於支柱二立法模板的範圍內。因此，本集團並未於2024年年度綜合財務報表及本中期簡明綜合財務資料中披露修訂本所要求的資料。

本集團於期內之所得稅開支分析如下：

截至6月30日止六個月		
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
即期所得稅	14,612	31,725
遞延所得稅	2,327	(1,439)
期內稅項支出總額	16,939	30,286

中期簡明綜合財務資料附註

7. 股息

本公司於截至2025年6月30日止六個月期間並無派付或宣派任何股息。

8. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利

計算每股基本盈利之金額乃基於母公司普通股權持有人應佔期內溢利，及期內已發行普通股加權平均數（經調整以反映期內供股）710,148,323股（2024年：727,289,644股）。

計算每股攤薄盈利之金額乃基於母公司普通股權持有人應佔期內溢利。計算所用之普通股加權平均數為計算每股基本盈利所用之期內已發行普通股數目，以及假設所有具攤薄潛力之普通股在視作行使或兌換為普通股時以零代價發行之普通股之加權平均數。截至2025年6月30日止期間，每股攤薄盈利的計算並未計及本公司股份獎勵計劃項下的受限制股份單位，因納入該等單位會具有反攤薄效應。

每股基本盈利之計算乃基於：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
計算每股基本盈利所用之母公司普通股權持有人應佔溢利	27,273	101,582
普通股(千股)	27,273	101,582
計算每股基本盈利所用之期內已發行普通股加權平均數*	710,148	727,290
每股盈利(每股人民幣元)	0.04	0.14
攤薄影響－普通股加權平均數(千股)：		
計算每股攤薄盈利所用之期內已發行普通股加權平均數	710,148	727,290
每股攤薄盈利(每股人民幣元)	0.04	0.14

* 股份加權平均數已考慮所持庫存股份之影響。

中期簡明綜合財務資料附註

9. 物業、廠房及設備

截至2025年6月30日止六個月，本集團以人民幣39,350,000元(未經審核)(2024年6月30日：人民幣45,024,000元(未經審核))的成本收購資產。

截至2025年6月30日止六個月，本集團出售賬面淨值為人民幣4,486,000元(未經審核)(2024年6月30日：人民幣1,999,000元(未經審核))的資產，產生出售虧損淨額人民幣1,492,000元(未經審核)(2024年6月30日：人民幣751,000元(未經審核))。

10. 貿易應收款項及應收票據



	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	1,927,996	1,745,680
應收票據	3,985	4,564
	1,931,981	1,750,244
預期信貸虧損撥備	(386,992)	(372,880)
	1,544,989	1,377,364

本集團與其客戶之貿易條款主要以信貸方式進行，惟新客戶一般會被要求預付款項。信貸期一般為90至120天。各客戶均設有最高信貸額。本集團致力對尚未收回之應收款項維持嚴格控制，並設有信貸監控部門，以盡量減低信貸風險。高級管理層定期檢討逾期未收之餘額。鑒於上述內容及本集團之貿易應收款項及應收票據涉及人數龐大而分散之客戶，故並無重大信貸風險集中。本集團並無就其貿易應收款項及應收票據結餘持有任何抵押品或實施其他加強信貸措施。貿易應收款項及應收票據乃不計利息。

中期簡明綜合財務資料附註

10. 貿易應收款項及應收票據(續)

基於發票日期及扣除預期信貸虧損撥備後，報告期末貿易應收款項及應收票據之賬齡分析如下：

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1至6個月	956,227	855,432
6個月至1年	268,862	213,256
1至2年	250,623	261,867
2至3年	64,032	40,694
3年以上	5,245	6,115
	<u>1,544,989</u>	<u>1,377,364</u>

貿易應收款項預期信貸虧損撥備之變動如下：

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
期／年初	372,880	242,373
減值虧損淨額	26,386	139,804
撇銷	(12,274)	(9,297)
期／年末	<u>386,992</u>	<u>372,880</u>

中期簡明綜合財務資料附註

10. 貿易應收款項及應收票據(續)

本集團已應用國際財務報告準則第9號項下之簡易方法計量存續期內預期信貸虧損之虧損撥備。本集團利用撥備矩陣釐定該等項目的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有相似虧損模式(如賬齡、歷史拒付及過往催收經驗)的不同客戶分部組別的欠款逾期日數而定，並作出適當調整以反映當前狀況及未來經濟狀況之估計。下表詳述貿易應收款項及應收票據之風險狀況。預期虧損率為不同客戶分部組別的綜合預期虧損率：

於 2025 年 6 月 30 日			
	金額 人民幣千元	預期虧損率 %	減值 人民幣千元 (未經審核)
個別評估	104,559	100.00	104,559
使用撥備矩陣計量：			
1 至 6 個月	970,702	1.49	14,475
6 個月至 1 年	307,989	12.70	39,127
1 至 2 年	325,590	23.02	74,967
2 至 3 年	151,311	57.68	87,279
3 至 4 年	53,842	90.26	48,597
4 至 5 年	13,839	100.00	13,839
5 年以上	4,149	100.00	4,149
	<u>1,931,981</u>		<u>386,992</u>

中期簡明綜合財務資料附註

10. 貿易應收款項及應收票據(續)

於 2024 年 12 月 31 日			
	金額 人民幣千元	預期虧損率 %	減值 人民幣千元 (經審核)
個別評估	125,727	100.00	125,727
使用撥備矩陣計量：			
1 至 6 個月	887,190	3.58	31,758
6 個月至 1 年	245,057	12.98	31,801
1 至 2 年	341,135	23.24	79,268
2 至 3 年	101,361	59.85	60,667
3 至 4 年	36,605	83.45	30,548
4 至 5 年	9,564	99.39	9,506
5 年以上	3,605	100.00	3,605
	<u>1,750,244</u>		<u>372,880</u>

中期簡明綜合財務資料附註

11. 預付款項、按金及其他應收款項

	附註	2025 年 6 月 30 日 人民幣千元 (未經審核)	2024 年 12 月 31 日 人民幣千元 (經審核)
應收行使購股權的認購款項(流動)	(a)	83,741	83,851
長期應收款項	(b)	30,077	29,601
— 流動		7,975	—
— 非流動		22,102	29,601
投資預付款項(流動)	(c)	18,200	18,200
按金		22,302	20,553
— 流動		9,085	7,173
— 非流動	(d)	13,217	13,380
短期租賃的預付租賃付款(流動)		4,917	6,286
其他(流動)		7,896	7,820
預付款項	(e)	48,717	43,778
物業、廠房及設備的預付款項		10,791	11,840
預繳稅項		32,116	29,413
小計		258,757	251,342
減值撥備		(316)	(278)
總計		258,441	251,064

附註：

- (a) 於 2025 年 6 月 30 日，金額約為人民幣 83,741,000 元(未經審核)的結餘為根據股份獎勵計劃為結清獲行使的股份獎勵而應收執行董事、高級管理人員及僱員的認購款項。由於售匯及付匯規定的限制，本公司尚未收到該款項。
- (b) 於 2024 年，本集團的附屬公司與一名客戶就於 2022 年完成的核酸檢測服務訂立補充協議。根據補充協議，應收客戶的應收款項將於三個連續的年度內分三期支付。因此，應收款項已按其截至簽署補充協議日期的現值計量，其後按攤銷成本計量。
- (c) 於 2025 年 6 月 30 日，約人民幣 18,200,000 元(未經審核)的結餘為擬自獨立於本公司及其關連人士的各方收購河南兩家獨立醫學實驗室(「ICL」)永城美康盛德醫學檢驗所有限公司及民權縣美康盛德醫學檢驗實驗室有限公司的預付款項。尚未滿足若干條件，預付款項可予退還。
- (d) 該金額指租期超過一年的租賃物業的按金及付予供應商的按金。
- (e) 該金額指試劑及耗材的預付款項。

中期簡明綜合財務資料附註

11. 預付款項、按金及其他應收款項(續)



	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
分析為：		
即期部分	212,647	196,521
非即期部分	45,794	54,543
	<u>258,441</u>	<u>251,064</u>

近期並無有關其他應收款項的違約記錄及逾期情況。計入上述結餘的金融資產涉及於報告期末分類至第一階段的應收款項。在計算預期信貸虧損率時，本集團考慮歷史虧損率並就前瞻性宏觀經濟數據作出調整。於報告期間，本集團估計按金及其他應收款項的預期信貸虧損率極低。

本集團致力維持對尚未償還應收款項的嚴格控制以盡量降低信貸風險。賬齡較長的結餘由高級管理層定期審查。鑒於本集團的按金及其他應收款項與大量分散的對手方相關以及近期並無違約記錄及逾期情況，故並無重大信貸集中風險。本集團並無就其按金及其他應收款項結餘持有任何抵押品或實施其他加強信貸措施。

中期簡明綜合財務資料附註

12. 貿易應付款項及應付票據

	2025 年 6 月 30 日 人民幣千元 (未經審核)	2024 年 12 月 31 日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項及應付票據	681,400	721,814

於報告期末，貿易應付款項及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

	2025 年 6 月 30 日 人民幣千元 (未經審核)	2024 年 12 月 31 日 人民幣千元 (經審核)
1 年內	600,863	649,124
1 至 2 年	25,597	47,205
2 至 3 年	44,111	23,502
3 年以上	10,829	1,983
	681,400	721,814

貿易應付款項不計息及一般於 60 至 120 天之期限內償付。

13. 其他應付款項及應計費用

	附註	2025 年 6 月 30 日 人民幣千元 (未經審核)	2024 年 12 月 31 日 人民幣千元 (經審核)
應付工資		154,308	226,178
應計費用		128,183	141,673
收購產生的應付款項	(a)	99,306	99,306
其他應付款項		71,800	83,811
應付非控制股東款項	(b)	61,175	61,175
遞延收入		944	1,237
		515,716	613,380

中期簡明綜合財務資料附註

13. 其他應付款項及應計費用(續)

附註：

- (a) 對於收購上饒艾迪康醫學檢驗實驗室有限公司(「上饒艾迪康」)及江西錦測生物科技有限公司(「江西錦測」)，本集團於2021年收購了61%權益，總代價為現金人民幣45,726,000元，已於2023年1月全數支付。本集團亦須在相關購股協議所載若干條件獲達成後，自少數股東收購上饒艾迪康及江西錦測的剩餘非控股權益。截至2025年6月30日，該等條件的達成情況仍在評估當中。本集團估計，於2025年6月30日，與上饒艾迪康及江西錦測非控股權益有關之認沽期權的執行價現值為人民幣42,160,000元(未經審核)(2024年12月31日：人民幣42,160,000元)(其於認沽期權確認為權益扣減時銷賬，後續變動於損益確認)。

對於收購河南艾迪康醫學檢驗實驗室有限公司(「河南艾迪康」)，本集團於2022年以現金總代價人民幣88,916,000元收購河南艾迪康51%的股權，其中人民幣62,241,000元已結清，而人民幣26,675,000元確認為或有代價。截至2025年6月30日，或有代價的公平值為人民幣13,337,000元(未經審核)(2024年12月31日：人民幣13,337,000元)，隨後的公平值變動於損益中確認。本集團亦須在相關購股協議所載若干2024年及2025年先決條件獲達成後，自少數股東收購河南艾迪康19%的股權。本集團估計，於2025年6月30日，與河南艾迪康非控股權益有關之認沽期權的執行價現值為人民幣43,809,000元(未經審核)(2024年12月31日：人民幣43,809,000元)(其於認沽期權確認為權益扣減時銷賬，後續變動於損益確認)。

- (b) 根據本集團與河南艾迪康當時股東訂立的購股協議，河南艾迪康收取的2021年COVID-19檢驗服務收益須償付予當時股東。於2025年6月30日，餘額人民幣61,175,000元(未經審核)(2024年12月31日：人民幣61,175,000元)為本集團代表當時股東收取的收益。

14. 股本

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已發行及繳足：		
727,260,291股(2024年：727,260,291股)普通股	97	97

本公司股本的變動概述如下：

股本

	已發行 股份數目	股本 人民幣千元 (未經審核)
於2025年6月30日(未經審核)及2024年12月31日	727,260,291	97

中期簡明綜合財務資料附註

14. 股本(續)

庫存股份



	庫存股份數目 (未經審核)	庫存股份 人民幣千元 (未經審核)
於 2025 年 1 月 1 日	12,965,500	112,120
本公司已購回股份	100,000	660
信託已購回股份(附註 a)	5,659,500	32,123
於 2025 年 6 月 30 日(未經審核)	18,725,000	144,903
本公司持有的庫存股份	1,617,000	13,975
信託持有的庫存股份	17,108,000	130,928

附註：

- (a) 截至 2025 年 6 月 30 日止六個月，為便於管理 2024 年股份激勵計劃，本公司成立了信託。信託以總代價 34,319,000 港元(相當於人民幣 32,123,000 元)購買本公司 5,659,500 股股份並作為庫存股份持有。

中期簡明綜合財務資料附註

15. 股份激勵計劃

首次公開發售前僱員激勵計劃

於2019年7月，本公司董事會通過一項決議案，以採納有關高級行政人員及高級管理人員的股份激勵計劃（「首次公開發售前僱員激勵計劃」）。該等計劃隨後於2020年11月7日、2021年4月15日及2021年10月1日修訂及重述該計劃，以促進本公司的成功及激勵本集團的董事及僱員。根據首次公開發售前僱員激勵計劃，本公司董事會可酌情批准於向本公司任何合資格高級行政人員或高級管理人員授出購股權之日，按完全攤薄基準發行本公司現有普通股本的最多10%。

於截至2019年12月31日止年度至截至2023年12月31日止年度，本公司向本集團合資格高級行政人員及高級管理人員授出購股權及受限制股份單位以讓彼等可認購本公司最多101,171,226股相關股份。

首次公開發售前僱員激勵計劃項下之具體授出詳情載列如下：

承授人	授出日期	類別	授出相關 股份數目 千份	加權平均 行使價／ 認購價 每股美元	歸屬期
僱員	2019年7月10日至 2022年3月15日	購股權	18,326	0.76	2020年6月30日至 2024年3月31日
執行董事及高級 管理人員	2020年2月25日至 2023年4月1日	購股權	70,272	0.87	2020年6月30日至 2024年3月31日
執行董事及 高級管理人員	2021年11月24日至 2022年2月9日	受限制股份單位	12,573	1.66	2021年12月15日至 2026年3月31日

授予僱員的購股權應於歸屬開始日期的週年歸屬且可悉數行使。授予執行董事及高級管理人員的購股權及受限制股份單位 i) 應於歸屬開始日期的首個週年歸屬及可行使授出購股權或受限制股份單位總數的25%，授出購股權總數的餘下25%、25%及25%應於歸屬開始日期的第二個、第三個及第四個週年歸屬及可行使；或 ii) 應於緊隨授出日期可行使或歸屬全部授出購股權或受限制股份單位總數。受限制股份單位承授人應於歸屬時支付受限制股份單位的認購價。

除僱員基於時間的歸屬條件外，應歸屬的購股權／受限制股份單位數目亦取決於財務績效目標，包括總銷售額、特定類別的銷售額及本集團於歸屬期間達致的純利目標。高級管理人員的歸屬條件亦包括首次公開發售及業務收購完成後的市值目標。

截至2025年6月30日止六個月，首次公開發售前僱員激勵計劃項下的股份獎勵開支人民幣103,000元(未經審核)(截至2024年6月30日止六個月：人民幣205,000元(未經審核))已自損益扣除。

中期簡明綜合財務資料附註

15. 股份激勵計劃(續)

2024 年激勵計劃

於 2024 年 3 月，本公司董事會通過一項決議案，以採納有關高級行政人員及高級管理人員的股份激勵計劃(「2024 年激勵計劃」)，以促進本公司的成功及激勵本集團的董事及僱員。根據 2024 年激勵計劃，本公司董事會批准購回向本公司任何合資格高級行政人員或高級管理人員授出的發行在外股份的最多 3%。

於 2024 年，本公司已向本集團合資格高級管理人員授出受限制股份單位，以讓彼等可認購本公司最多 9,150,000 股相關股份。

2024 年激勵計劃項下之具體授出詳情載列如下：

承授人	授出日期	類別	授出相關 股份數目 千份	加權平均 認購價 每股港元	歸屬期
高級管理人員	2024 年 10 月 31 日	受限制股份單位	9,150	7.91	2025 年 3 月 31 日至 2028 年 3 月 31 日

授予高級管理人員的受限制股份單位 i) 應於歸屬開始日期的第六個月首日全部歸屬；或 ii) 應於歸屬開始日期的第六個月首日受限制股份單位總數的 25% 已授出，已授出受限制股份單位總數的餘下 25%、25% 及 25% 應分別於首個歸屬日期起的第二個、第三個及第四個週年歸屬及可行使。

除基於時間的歸屬條件外，應歸屬的受限制股份單位數目亦取決於財務績效目標，包括總銷售額、本集團達至的純利及歸屬期間收回的貿易應收款項及應收票據。

截至 2025 年 6 月 30 日止六個月，2024 年激勵計劃項下的股份獎勵開支人民幣 3,420,000 元(未經審核)(截至 2024 年 6 月 30 日止六個月：無(未經審核))已自損益扣除。

中期簡明綜合財務資料附註

16. 承擔

本集團於報告期末擁有以下合約承擔：

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
收購物業及設備	9,586	9,303

17. 關聯方交易

(a) 名稱及關係

名稱	關係
艾康生物技術(杭州)有限公司(「艾康」)	附註 受股東控制
艾健醫療器械(杭州)有限公司(「艾健」)	附註 受股東控制

附註：

由林繼迅先生(本公司創始人之一及非執行董事)控制的實體。

(b) 與關聯方的交易

與關聯方進行的交易如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
向以下各方銷售		
艾康	34	47
向以下各方採購		
艾康	540	820
來自以下各方的租金		
艾健	4,673	3,551

本公司董事認為，上述向關聯方作出的銷售及向關聯方進行的採購乃於日常業務過程中按公平商業條款進行。

中期簡明綜合財務資料附註

17. 關聯方交易(續)

(c) 與關聯方的未償還結餘

如財務狀況表所披露，於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團與關聯方的未償還結餘如下。

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收關聯方款項		
貿易應收款項(貿易性質)		
艾康	22	22
其他應收款項及預付款項(貿易性質)		
艾康	52	49
艾健	2,465	2,465
	2,517	2,514
應收關聯方款項總額	2,539	2,536
分析為：		
即期	368	25
非即期	2,171	2,511
	2,539	2,536
應付關聯方款項		
貿易應付款項(貿易性質)		
艾康	504	590
其他應付款項(貿易性質)		
艾健	997	299
艾康	—	67
	997	366
合約負債(貿易性質)		
艾康	125	125
應付關聯方款項總額	1,626	1,081

中期簡明綜合財務資料附註

17. 關聯方交易(續)

(d) 本集團主要管理人員之薪酬

截至6月30日止六個月		
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物福利	2,558	3,834
表現相關花紅	256	1,302
以股份為基礎的薪酬開支	103	160
	<u>2,917</u>	<u>5,296</u>

18. 金融工具的公平值及公平值層級

本集團金融工具(賬面值合理接近公平值的金融工具除外)的賬面值和公平值如下：

	於2025年6月30日		於2024年12月31日	
	賬面值 人民幣千元 (未經審核)	公平值 人民幣千元 (未經審核)	賬面值 人民幣千元 (經審核)	公平值 人民幣千元 (經審核)
金融資產				
已抵押存款	<u>650,000</u>	<u>650,000</u>	<u>650,000</u>	<u>650,000</u>
金融負債				
或有代價	<u>13,337</u>	<u>13,337</u>	<u>13,337</u>	<u>13,337</u>
計息銀行借款	<u>1,327,254</u>	<u>1,327,254</u>	<u>1,305,918</u>	<u>1,305,918</u>
總計	<u>1,340,591</u>	<u>1,340,591</u>	<u>1,319,255</u>	<u>1,319,255</u>

中期簡明綜合財務資料附註

18. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

管理層已評估，現金及銀行結餘、已抵押存款的即期部分、貿易應收款項及應收票據、貿易應付款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、應收／應付關聯方款項及計息銀行借款的公平值與其賬面值相若，乃主要由於該等工具於短期內到期。

本集團由財務主管帶領之財務部門負責釐定金融工具公平值計量之政策及程序。於各期末，財務部門分析金融工具之價值變動，並釐定估值中應用之主要輸入數據。董事定期就財務報告檢討金融工具公平值計量的結果。

金融資產及負債之公平值以自願交易方(強迫或清盤出售除外)當前交易下成交該工具的金額入賬。於估量公平值時運用以下方法及假設：

已抵押存款及計息銀行借款的非即期部分的公平值透過使用具有類似條款、信貸風險及餘下年期的工具的現行利率貼現預期未來現金流量計算。本集團本身於2025年6月30日及2024年12月31日有關計息銀行借款的不履約風險所致之公平值變動被評定為並不重大。

長期應收款項的公平值已通過使用具有類似條款、信貸風險及剩餘到期期限的工具目前可得的利率貼現預期未來現金流量計算。

中期簡明綜合財務資料附註

18. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

公平值層級

下表說明本集團金融工具的公平值計量層級：

於 2025 年 6 月 30 日(未經審核)



	公平值計量採用			總計 人民幣千元
	活躍市場 的報價 (第一級) 人民幣千元	主要可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	主要不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
金融負債 或有代價	—	—	13,337	13,337

於 2024 年 12 月 31 日(經審核)



	公平值計量採用			總計 人民幣千元
	活躍市場 的報價 (第一級) 人民幣千元	主要可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	主要不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
金融負債 或有代價	—	—	13,337	13,337

期內，第一級與第二級之間並無公平值計量轉移，金融資產及金融負債亦無公平值計量轉入或轉出第三級。

19. 報告期後事件

於 2025 年 6 月 30 日後概無任何重大事件。