



蘇州貝康醫療股份有限公司

SUZHOU BASECARE MEDICAL CORPORATION LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：2170

2026

中 期 報 告



目錄

公司資料	2
財務概要	4
管理層討論及分析	5
其他資料	24
核數師致董事會的獨立審閱報告	32
綜合損益表	33
綜合損益及其他全面收益表	34
綜合財務狀況表	35
綜合權益變動表	37
簡明綜合現金流量表	38
未經審核中期財務報告附註	39
釋義	54



董事會

執行董事

梁波博士(董事長兼總經理)

孔令印先生

姜雋超女士

非執行董事

趙業先生

王偉鵬先生

凌洋先生(於2026年1月15日辭任)

獨立非執行董事

康熙雄博士

林兆榮先生

楊樹標博士

審核委員會

林兆榮先生(主席)

康熙雄博士

王偉鵬先生

薪酬與考核委員會

康熙雄博士(主席)

梁波博士

林兆榮先生

提名委員會

梁波博士(主席)

姜雋超女士

康熙雄博士

林兆榮先生

楊樹標博士

監事

史麗娟女士(主席)

林藝博士

宗秋平女士

授權代表

梁波博士

溫詠宜女士(於2026年3月30日獲委任)

鍾明輝先生(於2026年3月30日辭任)

聯席公司秘書

殷樂駿先生

溫詠宜女士(於2026年3月30日獲委任)

鍾明輝先生(於2026年3月30日辭任)

中國總部及註冊辦事處

中國江蘇省

蘇州市蘇州工業園區

金谷路77號

香港主要營業地點

香港

灣仔

皇后大道東248號

大新金融中心40樓

H股證券登記處

香港中央證券登記有限公司

香港

灣仔皇后大道東183號

合和中心17樓

1712-1716號舖

香港法律顧問

凱易律師事務所

香港

皇后大道中15號

置地廣場

告羅士打大廈26樓

公司資料

中國法律顧問

競天公誠律師事務所
中國北京
建國路77號
華貿中心3號寫字樓34層

核數師

畢馬威會計師事務所
於《會計及財務匯報局條例》下的註冊公眾利益
實體核數師
執業會計師
香港
中環
遮打道10號
太子大廈8樓

上市規則常規顧問

國泰君安融資有限公司
香港
皇后大道中181號
新紀元廣場低座27樓

股份代號

2170

公司網站

www.basecare.cn

主要往來銀行

上海浦東發展銀行蘇州分行
中國江蘇省
蘇州市蘇州工業園區
鐘園路718號

財務概要

本集團於報告期的財務摘要連同去年同期的比較數字載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
收入	128,749	101,338
銷售成本	(59,419)	(48,147)
毛利	69,330	53,191
經營業務虧損	(68,814)	(115,846)
除稅前虧損	(74,203)	(123,023)
期內虧損	(72,048)	(121,493)
	於	
	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
財務狀況		
非流動資產	649,848	689,640
流動資產	683,141	756,802
非流動負債	(292,891)	(321,485)
流動負債	(175,321)	(190,292)
資產淨值	864,777	934,665
本公司權益股東應佔權益總額	864,777	934,665

管理層討論及分析

概覽

我們是中國輔助生殖創新醫療器械的供應商，致力於讓醫療機構和患者使用自動化、標準化和智能化的輔助生殖產品，並使其得到穩定高質的生育技術。我們的使命是幫助更多的家庭生育健康的孩子，願景是成為全球領先的醫療科技公司。在持續創新的推動下，我們已構建覆蓋遺傳檢測、胚胎培養、男科診斷、冷凍存儲及智慧化管理的全產業鏈解決方案。

報告期核心業績：

- 收入增長：截至2026年6月30日止六個月，錄得收入人民幣128.7百萬元，同比增長約27.0%。
- 虧損收窄：截至2026年6月30日止六個月，錄得歸屬權益股東虧損約人民幣72.0百萬元，同比收窄約40.7%；錄得稅息折舊及攤銷前虧損(EBITDA)約人民幣49.4百萬元，同比收窄約46.9%。

報告期主要里程碑：

- 進一步拓展胚胎植入前基因檢測(「PGT」)市場，形成具有較強盈利能力的核心產品，政策利好疊加滲透率提升，收入錄得強勁增長。PGT-M試劑盒於2026年4月獲得國家藥品監督管理局(「NMPA」)第三類醫療器械註冊證(國械註准20263400858)，成為全國首個獲批上市的胚胎植入前地中海貧血檢測試劑盒，填補了中國單基因病胚胎植入前遺傳學檢測領域的國產空白，為落實國家單基因遺傳病防治政策提供了合規的國產化技術工具。與此同時，全國首個基於純國產自主平台測序儀的PGT-A試劑盒於2026年3月獲得NMPA第三類醫療器械註冊證(國械註准20263400529)，本集團實現從測序儀到試劑的全國產化閉環，進一步鞏固國內持證龍頭企業的先發優勢。
- **Gems培養液獲NMPA批准上市**，新增成為又一具有穩定收入貢獻的重要產品管線。經過兩年的註冊申報，本集團Gems系列培養液於報告期內實現全品系密集落地，繼一步式胚胎培養液於2026年2月獲NMPA批准後，受精培養液、囊胚培養液及卵裂胚培養液等相繼獲批，本集團成為中國輔助生殖市場首個擁有大規模臨床試驗資料支撐的本土全品系培養液品牌。

Gems培養液技術源自悉尼IVF中心，由「培養液之父」David Mortimer教授主導研發，此前已獲美國食品藥品監督管理局(Food and Drug Administration)(「FDA」)認證、歐洲合格認證(「CE」)及澳大利亞藥品管理局(Therapeutic Goods Administration)(「TGA」)三大國際權威認證，在全球20多個國家、超過600家生殖中心廣泛應用。本集團已成功實現高品質國際產品的國內上市，並進一步落實國產轉化。此外，Gems培養液憑藉扎實的臨床證據為本集團實現「Geri全時差培養箱+Gems培養液+AI胚胎評估系統」的無干擾胚胎培養體系產品矩陣，進一步強化客戶黏性並豐富收入來源。

- **中國及海外實現雙輪驅動：**除中國市場收入實現同比增長約35.1%外，亞太地區（不含中國）實現約88.1%的增長，韓國、日本、泰國及越南等地成為主要增長引擎。產品出海方面，PGT試劑盒及基因測序儀已入駐歐洲及亞太近10家生殖中心，為本集團帶來持續的複購收益及預期增長。自主研發的超低溫存儲儀Gelida 800於報告期內完成海外首套交付。本集團通過拓展海外產品管線，為海外業務打開新的增長空間。

行業回顧

輔助生殖支付體系全面打通，行業需求獲官方數據印證。自2025年1月1日起，全國31個省（自治區、直轄市）及新疆生產建設兵團均已將取卵術、胚胎培養、胚胎移植等適宜的輔助生殖項目納入醫保支付範圍，實現全國覆蓋。據國家醫保局2026年8月公佈的數據，2026年上半年全國使用醫保輔助生殖項目累計達約171萬人次，就診總量穩步上漲；同期輔助生殖項目直接費用達人民幣29.7億元，醫保基金累計支出超過人民幣19億元；醫保輔助生殖項目支持誕生的新生兒數量達13.97萬人，據此推算，2026年全年有望有近30萬名新生兒在醫保政策支持下出生。從結構上看，黑龍江、新疆等地區就診人次同比增幅超過100%，顯示輔助生殖需求正從核心城市向更廣闊地區加速滲透。國家醫保局亦明確將逐步統一全國輔助生殖項目支付範圍，支付體系的規範化與均等化將為行業長期健康發展奠定製度基礎。

出生缺陷防治上升為國家戰略，行業迎來政策窗口期。近年來，中國持續加大出生缺陷防治力度：《「健康中國2030」規劃綱要》及《全國出生缺陷綜合防治方案》（國衛婦幼發[2018]23號）確立了覆蓋婚前、孕前、產前及新生兒階段的三級預防體系；國家衛生健康委員會印發的《出生缺陷防治能力提升計劃（2023-2027年）》（國衛辦婦幼發[2023]9號）進一步明確，到2027年產前篩查率達到90%、新生兒遺傳代謝病2周內診斷率及治療率均達到90%，並針對地中海貧血等常見單基因遺傳病提供個性化篩查與精準遺傳學診斷。胚胎植入前遺傳學檢測（「PGT」）作為從源頭阻斷遺傳病傳遞、實現出生缺陷一級預防的關鍵技術手段，其臨床價值與政策導向高度契合，行業迎來重要的政策窗口期。

管理層討論及分析

生育年齡推遲，PGT滲透率提升空間顯著。受人口結構變化及生育觀念轉變影響，中國育齡人群生育年齡持續推遲，高齡孕產婦比例不斷上升，而胚胎染色體非整倍體的發生風險隨母齡增長顯著提高，臨床對胚胎植入前遺傳學篩查的需求持續擴大。PGT的適用人群正由反覆流產、反覆種植失敗等高風險人群，逐步向高齡及一般試管嬰兒人群延伸。從國際經驗看，美國超過50%的試管嬰兒週期已應用PGT技術（數據來源：美國疾病控制與預防中心輔助生殖技術統計），而中國PGT在輔助生殖治療週期中的滲透率仍處較低水平，提升空間顯著，技術升級正成為驅動行業價值增長的核心動力。

行業合規化提速，市場份額向持證企業集中。中國輔助生殖監管持續強化，生殖中心開展三代試管技術時，需確保檢測試劑與配套測序設備具備完整且匹配的醫療器械註冊資質。在此監管框架下，產品合規資質成為市場准入的核心門檻，市場份額逐步向具備完整合規資質的企業集中。

核心耗材國產替代進入兌現期。長期以來，中國胚胎培養液等輔助生殖核心耗材市場主要由進口品牌主導，臨床使用成本較高且供應鏈存在不確定性。近年來部分進口品牌調整在華業務佈局，市場格局正在重構，為具備扎實臨床證據及本地化供應能力的品牌提供了承接市場份額的窗口。

海外市場支付擴容與基礎設施升級共振。亞太地區多國政府持續加大支付端支持：日本自2022年4月起將輔助生殖納入公共醫療保險，實施首年全國治療週期數即同比增長約9.1%；韓國各級政府亦不斷加碼不孕不育治療及生育力保存補貼。同時，泰國、越南、馬來西亞等東南亞國家依託醫療旅遊及區域醫療基礎設施升級，生殖中心的新建與設備更新需求持續釋放。海外市場的支付擴容與需求釋放，為本集團以裝機帶動耗材的商業模式提供了有利的行業環境。

業務回顧

產品管線圖

產品	生殖周期階段	核准/計劃中的適應症	覆蓋範圍	研發階段				
				臨床前研究		註冊檢驗***	臨床評價/試驗****	獲得准入
				設計開發*	性能驗證**			

遺傳實驗室

PGT-A	植入前	非整倍體†	NMPA	2020年2月獲得三類醫療器械註冊證（DA8600平台）
			NMPA	2026年3月獲得三類醫療器械註冊證（DA5000平台）
			CE	預計於2027年完成 IVDR C類CE認證
PGT-M	植入前	單基因缺陷†	NMPA	2026年4月獲得三類醫療器械註冊證
			CE	預計於2026年完成 IVDR C類CE認證
PGT-SR	植入前	染色體結構重排‡	NMPA	預計於2026年獲得註冊證
樣本保存液	通用	樣本保存	NMPA	2022年獲得備案證
測序反應通用試劑盒(DA500)	通用	測序	NMPA	2021年獲得備案證
測序反應通用試劑盒(DA5000)	通用	測序	NMPA	2022年獲得備案證
測序反應通用試劑盒(DA8600)	通用	測序	NMPA	2020年獲得備案證
核酸純化與DNA提取試劑盒	通用	DNA提取	NMPA	2021年獲得備案證
自動化工作站(BS1000)	通用	樣本處理	NMPA	預計於2026年獲得註冊證
基因測序儀(DA500)	通用	測序	NMPA	2023年9月獲得三類醫療器械註冊證
			CE	預計於2026年完成 IVDR A類CE認證
基因測序儀(DA5000)	通用	測序	NMPA	2024年9月獲得三類醫療器械註冊證
			CE	預計於2026年完成 IVDR A類CE認證

男科實驗室

精子質量分析儀(BKA-210)	植入前	輔助生殖男性	NMPA	2024年10月獲得二類醫療器械註冊證
			CE	預計於2026年完成 IVDR A類CE認證
便攜式精子質量分析儀	植入前	輔助生殖男性	NMPA	2025年4月獲得二類醫療器械註冊證
精子DNA完整性檢測試劑盒	植入前	輔助生殖男性	NMPA	預計於2026年獲得註冊證
精子微粒體功能檢測試劑盒	植入前	輔助生殖男性	NMPA	預計於2026年獲得註冊證
精子活性氧檢測試劑盒	植入前	輔助生殖男性	NMPA	預計於2026年獲得註冊證
精子存活率檢測試劑盒	植入前	輔助生殖男性	NMPA	預計於2026年獲得註冊證

冷凍實驗室

智能液氮罐	通用	配子及胚胎	NMPA	2022年11月獲得二類醫療器械註冊證
			CE	2025年8月獲得CE I類認證
			FDA	預計於2026年完成全美國商業化
			TFDA(泰國)	2026年1月完成TFDA認證
			MDA(馬來西亞)	預計於2026年獲得註冊證
			TGA(澳大利亞)	2026年3月完成TGA認證
超低溫存儲儀(BSG800)	通用	配子及胚胎	NMPA	2024年9月獲得二類醫療器械註冊證
			CE	預計於2026年完成MIDR IIb類CE認證
玻化凍存管	通用	配子及胚胎	NMPA	2025年1月獲得三類醫療器械註冊證
			CE	預計於2026年完成MIDR IIb類CE認證
玻璃化載杆	通用	配子及胚胎	NMPA	預計於2026年獲得註冊證
			CE	預計於2026年完成MIDR IIb類CE認證

管理層討論及分析

產品	生殖週期階段	核准/計劃中的適應症	覆蓋範圍	研發階段				
				臨床前研究		註冊檢驗***	臨床評價/試驗****	獲得准入
				設計開發*	性能驗證**			
胚胎實驗室								
Gen®全時差胚胎培養箱	植入前	胚胎樣本	NMPA(進口)	2020年11月獲得二類醫療器械註冊證				
			NMPA(國產化)	2025年7月獲得二類醫療器械註冊證				
			CE	2015年完成CE認證				
			FDA	2017年完成FDA認證				
			TGA(澳大利亞)	2018年完成准入				
			ANVISA(巴西)	2023年完成准入				
			MHRA(美國)	2015年完成准入				
			TFDA(泰國)	2022年完成准入				
Gavi®全自動玻璃化冷凍儀	植入前	配子及胚胎	MFDA(韓國)	2019年完成准入				
			CE	2015年完成CE認證				
Gems®受精培養液	植入前	體外受精	TFDA(泰國)	2022年完成准入				
			NMPA	2026年4月獲得三類註冊證				
			CE	2016年完成CE認證				
			FDA	2017年完成FDA認證				
			TGA(澳大利亞)	2023年完成准入				
			MHRA(美國)	2016年完成准入				
			TFDA(泰國)	2022年完成准入				
			Gems®取卵液 Gems®卵裂胚培養液	植入前	卵子收集	TFDA(泰國)	2022年完成准入	
NMPA	2026年5月獲得三類註冊證							
CE	2016年完成CE認證							
FDA	2017年完成FDA認證							
TGA(澳大利亞)	2023年完成准入							
HCI(加拿大)	2018年完成准入							
MHRA(美國)	2016年完成准入							
TFDA(泰國)	2022年完成准入							
Gems®精子梯度分離液套裝 Gems®精子洗滌液	植入前	精液處理	TFDA(泰國)	2022年完成准入				
			NMPA	預計於2026年獲得三類註冊證				
			CE	2016年完成CE認證				
			TGA(澳大利亞)	2023年完成准入				
			HCI(加拿大)	2016年完成准入				
			MHRA(美國)	2016年完成准入				
			TFDA(泰國)	2022年完成准入				
			Gems®胚胎處理液	植入前	胚胎培養	TFDA(泰國)	2022年完成准入	
NMPA	2025年8月獲得三類註冊證							
CE	2016年完成CE認證							
FDA	2017年完成FDA認證							
TGA(澳大利亞)	2023年完成准入							
MHRA(美國)	2016年完成准入							
TFDA(泰國)	2022年完成准入							
Gems®玻璃化冷凍液套裝 Gems®玻璃化解凍液套裝	植入前	卵子/胚胎 冷凍/解凍				TFDA(泰國)	2022年完成准入	
			NMPA	預計於2026年獲得三類註冊證				
			CE	2016年完成CE認證				
			FDA	2017年完成FDA認證				
			TGA(澳大利亞)	2023年完成准入				
			MHRA(美國)	2016年完成准入				
			TFDA(泰國)	2022年完成准入				
			Gems®囊胚培養液	植入前	胚胎培養	TFDA(泰國)	2022年完成准入	
NMPA	2026年4月獲得三類註冊證							
CE	2016年完成CE認證							
FDA	2017年完成FDA認證							
TGA(澳大利亞)	2023年完成准入							
HCI(加拿大)	2016年完成准入							
MHRA(美國)	2016年完成准入							
TFDA(泰國)	2022年完成准入							
Gems®胚胎培養液	植入前	胚胎培養	TFDA(泰國)	2022年完成准入				
			NMPA	2026年2月獲得三類註冊證				
			CE	2016年完成CE認證				
			FDA	2017年完成FDA認證				
			TGA(澳大利亞)	2023年完成准入				
			HCI(加拿大)	2016年完成准入				
			MHRA(美國)	2016年完成准入				
			TFDA(泰國)	2022年完成准入				
Gen® Dish®胚胎培養皿	植入前	胚胎培養	TFDA(泰國)	2022年完成准入				
			NMPA(進口)	2023年9月獲得二類醫療器械註冊證				
			NMPA(國產化)	預計於2026年獲得二類註冊證				
			CE	2015年完成CE認證				
			FDA	2017年完成FDA認證				
			TGA(澳大利亞)	2018年完成准入				
			ANVISA(巴西)	2018年完成准入				
			MHRA(美國)	2016年完成准入				
TFDA(泰國)	2022年完成准入							
軟件實驗室								
輔助生殖智能管理系統(iARMS)	全周期	通用	商業化	2023年開始全面商業化				
PGT-A軟件	植入前	非整倍體	NMPA	2022年6月獲得二類醫療器械註冊證				
PGT-M軟件	植入前	單基因缺陷	NMPA	預計於2026年獲得註冊證				
PGT-SR軟件	植入前	染色體結構重排	NMPA	預計於2026年獲得註冊證				
Gidgear®全流程電子管理系統	植入前	通用	商業化	2021年開始全面商業化				
Guardian®全流程電子管理系統	植入前	通用	商業化	2025年開始全面商業化				

(一) 遺傳實驗室

遺傳檢測是本集團最早實現商業化的核心業務線，於報告期內延續穩健增長和利潤釋放，PGT及相關產品收入同比增長28.3%。中國市場方面，行業合規化紅利持續釋放，疊加高齡化驅動的滲透率提升，本集團依託完整的「試劑盒+測序儀+分析軟件」註冊體系，在中國PGT合規市場保持超過50%的領先份額，與全國約300家醫院建立合作，共建聯合實驗室超過60家；報告期內，PGT-M試劑盒及國產化平台的PGT-A試劑盒相繼獲批，進一步完善了從PGT-A、PGT-M到PGT-SR的產品矩陣，並完成與國產測序平台的配套閉環，為後續入院放量奠定基礎。海外市場方面，本集團PGT試劑盒及基因測序儀於報告期內入駐歐洲及亞太近10家生殖中心，標誌著遺傳檢測業務的出海由產品註冊階段邁入商業落地階段，開始形成持續的復購收益。

以下就各產品於報告期內的進展分述如下。

PGT-A試劑盒

我們的PGT-A試劑盒用於在胚胎植入母體前檢測試管嬰兒過程中胚胎的非整倍體，即染色體數目異常。非整倍體是影響胚胎植入、妊娠維持及出生結局的重要遺傳學因素之一。通過識別並避免移植非整倍體胚胎，臨床醫生可提升胚胎選擇的準確性，從而提高妊娠成功率並降低流產風險。

隨著中國育齡人群生育年齡持續推遲，高齡孕產婦比例不斷上升，胚胎染色體非整倍體的發生風險亦隨母齡增長而顯著提高，臨床對胚胎植入前非整倍體篩查的需求持續擴大，PGT-A的適用人群及臨床適用場景不斷拓寬。在此背景下，PGT-A在輔助生殖治療週期中的滲透率穩步提升，成為本集團遺傳檢測業務收入增長的重要驅動因素。

本集團是中國較早完成植入前遺傳學檢測產品註冊及臨床轉化的企業之一。於報告期內，本集團新一代PGT-A試劑盒取得國家藥監局頒發的第三類醫療器械註冊證（國械註准20263400529），並明確適配本集團自主研發的DA500及DA5000國產高通量測序平台，標誌著本集團已完成「試劑+儀器+軟件」一體化註冊體系的國產化關鍵佈局。

在中國輔助生殖監管持續強化的背景下，PGT-A產品已由單純的技術競爭，逐步轉向以合規能力為核心的市場競爭。根據現行醫療器械監管及輔助生殖技術管理要求，生殖中心在開展三代試管相關技術時，需確保檢測試劑與配套測序設備具備完整且匹配的醫療器械註冊資質，並在技術評審及日常運營中持續符合「人、機、料、法、環」的一致性要求。在此監管框架下，僅具備單一試劑註冊或依賴未完成註冊適配的測序平台的產品，將面臨臨床應用及資質審核的不確定性。

管理層討論及分析

本集團新一代PGT-A試劑盒與DA500及DA5000國產測序平台完成配套註冊後，為生殖中心提供了具備完整合規閉環的檢測方案，有助於其在院內評審、技術準入及年度覆核中降低合規風險，並提升檢測服務的持續性與穩定性。同時，具備「試劑+國產平台」一體化註冊的產品，更有利於醫院完成設備與試劑的統一採購及部署，從而縮短導入週期並提升招標成功率。隨著部分進口測序平台供應受限及部分既有平台逐步退出市場，市場對於具備穩定供應能力及合規體系的國產替代方案需求進一步提升，本集團的產品組合在該趨勢下具備更強的商業化確定性。

PGT-M試劑盒

本集團自主研發的「胚胎植入前地中海貧血基因檢測試劑盒(半導體測序法)」(PGT-M試劑盒)於2026年4月28日成功獲批國家第三類醫療器械註冊證(國械註准20263400858)，成為全國首個獲批上市的胚胎植入前地中海貧血檢測試劑盒，填補了中國單基因病胚胎植入前遺傳學檢測領域的國產空白。該試劑盒通過連鎖分析判斷胚胎是否遺傳了來自父母的基因突變，從而輔助醫生選擇合適的胚胎進行植入，可從根源上阻斷地貧基因遺傳到下一代。該產品為國家「十四五」重點研發計劃「生育健康及婦女兒童健康保障」重點專項相關課題成果。

地中海貧血是一種由珠蛋白基因缺陷引起的常染色體隱性遺傳性血液疾病，是全球分佈最廣、累及人群最多的出生缺陷疾病之一。據統計，中國地貧基因攜帶者約3,000萬人，其中重型和中間型患者約30萬人，在長江以南地區攜帶率尤其突出。對於同型地貧基因致病變異攜帶夫婦，每次生育的子女均有1/4的概率可能為中重型地貧患者。

隨著PGT-M試劑盒獲批上市，本集團的產品線進一步豐富，將有效帶動遺傳實驗室業務收入增長，有望成為本公司未來業績增長的重要驅動力，並進一步鞏固本集團在中國三代試管嬰兒基因檢測試劑盒市場的領導地位。國家衛生健康委員會持續推進出生缺陷防治能力提升計劃，已針對地中海貧血等重點疾病制定發佈有關病種臨床路徑。PGT-M試劑盒的成功獲批，為中國地中海貧血防控提供了更加精準、高效的胚胎植入前遺傳學檢測工具，對提升出生缺陷防治能力具有重要意義。

PGT-SR試劑盒

我們的PGT-SR試劑盒為「十四五」國家重點研發計劃重點專項之一，用於在胚胎植入前檢測染色體結構重排。染色體易位、倒位等結構異常是反覆流產、反覆種植失敗及出生缺陷的重要遺傳學原因之一。本集團開發的PGT-SR試劑盒採用專有ReTSeq技術，通過對關鍵基因組區域進行靶向捕獲測序，結合單倍型連鎖分析，以識別染色體結構重排及其親本來源，有望實現更標準化、更具可擴展性的PGT-SR臨床解決方案。我們已於2023年4月完成國家藥監局註冊檢驗，目前正在進行臨床試驗，並預期於2026年獲得國家藥監局批准。

高通量基因測序儀(DA500及DA5000)

DA500高通量基因測序儀為本集團自主研發的桌面型單載片基因測序平台，於2023年9月取得國家藥監局第三類醫療器械註冊證(國械註准20233221281)，並已實現商業化銷售。DA5000高通量基因測序儀面向中高通量輔助生殖遺傳檢測場景，單次檢測可處理約40至50個胚胎樣本，通量較DA500提升超過4倍，於2024年9月取得國家藥監局第三類醫療器械註冊證(國械註准20243221930)。於報告期內，新一代PGT-A試劑盒完成與DA500及DA5000平台的配套註冊，本集團在PGT領域已形成「試劑盒+測序儀+分析軟件」的產品閉環。

(二) 胚胎實驗室

胚胎業務是本集團收入增長的第二曲線，於報告期內錄得收入同比增長約40%，培養液及設備配套耗材的高毛利屬性賦予產品高盈利性「奶牛型產品」。

隨著Gems®系列輔助生殖用液於中國市場全品系獲證上市，疊加Geri®全時差培養箱國產化轉化完成，本集團在中國市場形成「設備+耗材」的完整組合，培養液等高頻耗材開始為本集團貢獻具備穩定復購屬性的持續性收入。截至報告期末，Geri®全球累計裝機超過1,000台，形成覆蓋全球的裝機基礎：其中EMEA地區超過480台，以西班牙為代表的成熟市場滲透率達約74%，保持穩健增長；亞太地區超過400台，為增速最快的區域；中國市場保有量超過100台，覆蓋醫院超過60家，累計覆蓋治療週期超過15萬個，隨著國產化率達100%，交付效率及價格競爭力進一步提升；北美市場超過30台，處於初步導入階段。龐大的存量裝機構成耗材(專用培養皿)收入的蓄水池，隨著設備持續運轉及Gems®培養液在歐洲、亞太存量客戶中的滲透，「裝機帶動耗材」的商業模式正加速兌現。

以下就各產品於報告期內的進展分述如下。

全時差培養箱(Geri®)

Geri®為全球首個濕式時差培養箱，設有六個完全獨立的培養腔室，每個腔室可供單一患者專屬使用，實現獨立供氣、供濕及加熱，並配備LCD屏幕實時顯示患者信息及培養參數；濕式培養環境配合氣體純淨過濾系統，維持滲透壓穩定，最大限度復刻母體子宮內微環境，避免傳統乾式培養液蒸發對成囊率及臨床妊娠率的影響。配合每5分鐘自動採集多焦平面高清圖像的攝像系統，胚胎自受精至囊胚形成全程無需移出培養箱，構成「觀察即培養」的無干擾培養體系。

管理層討論及分析

Geri®可與本集團AI Toolbox胚胎智能評估工具配套使用。AI Toolbox的算法根基源於斯坦福大學團隊開發的Eeva軟件——全球首款獲FDA註冊證的胚胎活力評估AI軟件，相關研究成果發表於《自然·生物技術》(Nature Biotechnology)，累計經10萬例臨床數據驗證；在此基礎上，本集團基於Vision Transformer架構優化升級，形成「白盒」可解釋AI算法體系，可自動識別19項與胚胎質量相關的關鍵發育事件(涵蓋原核期、卵裂期及囊胚期)，識別準確率超過89%，對囊胚形成率及臨床妊娠結局的預測AUC分別達0.92及0.76，並支持生殖中心基於自有臨床數據進行本地化模型微調，評估結果全程可追溯、可人工覆核。

於收購新加坡BMX後，Geri®被納入本集團產品組合，已取得國家藥監局進口醫療器械註冊證(國械註進20202180490)以及CE、FDA及TGA相關註冊認證，曾獲Medical Design Excellence Awards等多項國際設計獎項。2025年7月，Geri®取得江蘇省藥監局頒發的第二類醫療器械註冊證(蘇械註准20252181382)，實現國產化轉化，有助於降低供應鏈及製造成本，並提升在中國市場的交付效率及價格競爭力。目前，該無干擾培養體系已獲歐洲約70%的生殖中心採用，累計培養胚胎逾1,000萬枚，服務客戶超過600家，每年產生約50萬胚胎數據，為AI算法的持續迭代提供數據基礎。

輔助生殖用液(Gems®)

Gems系列輔助生殖用液擁有三十年IVF試劑品牌研發歷史，由國際知名胚胎培養領域權威、「培養液之父」David Mortimer教授於悉尼IVF中心領銜研發，歷經十三年全球多中心臨床應用驗證，全系產品已取得CE、FDA及TGA等主要國際市場註冊認證，在全球20多個國家、超過600家生殖中心廣泛應用。

產品核心技術優勢

Gems培養液採用獨特的三重抗氧化組合配方——鈷胺素(維生素B12)、左旋肉鹼及葉酸(維生素B9)，圍繞卵巢儲備下降與卵母細胞質量降低的分子機制，形成「抗氧化—提升線粒體代謝—甲基化調控」的閉環協同：鈷胺素為強效抗氧化劑，可減輕卵母細胞氧化應激損傷、維持DNA穩定；左旋肉鹼作為脂肪酸 β -氧化載體，促進脂質進入線粒體代謝、減少脂質過氧化底物積累；葉酸參與一碳代謝，支持嘌呤與胸苷酸合成及甲基供體循環，並為線粒體能量代謝提供原料。該配方針對卵母細胞在長達數十年低代謝狀態下因代謝產物積累導致的線粒體功能障礙與氧化應激——影響胚胎質量的關鍵因素——進行針對性干預。

無干擾胚胎培養體系的臨床循證

Gems培養液與Geri®全時差培養箱構成無干擾胚胎培養體系，其臨床價值已獲多項公開研究驗證：

- 一項發表於《Fertility and Sterility》(2024)的回顧性研究，納入西班牙IVI RMA生殖中心2016至2020年間共4,564個ICSI週期，結果顯示無干擾培養體系在自體週期中使第5天囊胚率提升5.6%、首次移植活產率提升5.8%、臨床妊娠率提升16.4%；供卵週期臨床妊娠率提升15.4%。該中心全球胚胎學家研發總監Marcos Meseguer亦對該體系的臨床價值給予高度評價。
- Genea集團一項回顧性研究(2015–2018年，51,680枚2PN胚胎)顯示，完全無干擾體系(Geri®+Gems)相較傳統培養環境，第5天總囊胚率提升12.6%、Day 5優質囊胚比例提升9.7%、胚胎利用率提升10.8%、胎心妊娠率提升7.8%(Genea Biomedx內部數據，QRTM209)。

超長保質期的運營價值

發表於《Human Reproduction》(影響因子6.6)的一項Genea集團回顧性多中心研究(2020年10月至2023年12月，9,680個自體IVF/ICSI週期)證實，Gems培養液在52周超長保質期內不影響妊娠結局：38–365天內D5/6囊胚率($P=0.389$)、可用囊胚率($P=0.255$)、臨床妊娠率($P=0.669$)、持續妊娠率($P=0.986$)及活產率($P=0.257$)均無顯著差異；對1,000例單胎新生兒的分析亦顯示培養液保存時長與新生兒體重及早產無關聯。超長效期有助於生殖中心降低培養液損耗、減輕訂貨與庫存壓力，為產品的商業化推廣提供差異化優勢。

報告期內，本集團持續推進Gems系列產品於中國市場的註冊落地，繼2025年8月獲得NMPA頒發的VitBase胚胎處理液的第三類醫療器械註冊證(國械註進20253180356)後，我們於2026年2月獲得NMPA頒發的Gems一步式胚胎培養液的第三類醫療器械註冊證(國械註進20263180071)、於2026年4月獲得NMPA頒發的受精培養液的第三類醫療器械註冊證(國械註進20263180127)及囊胚培養液的第三類醫療器械註冊證(國械註進20263180125)以及於2026年5月獲得NMPA頒發的卵裂胚培養液的第三類醫療器械註冊證(國械註進20263180177)及取卵液的第三類醫療器械註冊證(國械註進20263180183)。

Gems系列產品的全面註冊落地，是本集團推進輔助生殖核心耗材國產化的重要里程碑。隨著部分進口品牌調整在華業務、市場格局重構，Gems憑藉本地化供應與扎實的臨床證據加速承接市場份額，並與Geri®全時差培養箱及AI胚胎評估工具形成協同，為生殖中心提供從胚胎培養、動態觀察到智能評估的整體解決方案，成為本集團由設備收入向耗材持續性收入轉化的重要支撐。

管理層討論及分析

(三) 冷凍存儲：Gelida 800打開海外市場

本集團自主研發的超低溫存儲儀(BSG800A及BSG800C，亦稱Gelida 800)是面向生物樣本存儲場景的創新型自動化深低溫存儲設備，單機存儲能力高達約3萬例，可實現樣本存取、液氮補給及信息檢索的自動化與智能化。該產品已於2024年9月獲江蘇省藥監局頒發第二類醫療器械註冊證(蘇械註准20242221830)。

截至目前，該產品已在國內多家生殖中心落地應用，並於報告期內完成海外首套交付，標誌著本集團產品矩陣正式延伸至生物樣本低溫存儲領域。該產品可同時服務於生殖中心、精子庫、卵子庫及生育力保存中心，並與配套耗材共同形成持續性收入來源。

海外市場前景方面，歐盟於2024年6月頒佈《人類來源物質(質量與安全標準)法規》(Regulation (EU) 2024/1938，「SoHO法規」)，將於2027年8月起在歐盟各成員國全面直接適用，取代現行的組織與細胞指令。SoHO法規明確將卵子、精子及胚胎等生殖細胞納入監管範圍，要求實現從捐贈者到受體不少於30年的全程可追溯，樣本編碼須為歐盟範圍內唯一且機器可讀，從事存儲活動的機構須取得相應授權並接受監管檢查。歐洲生殖中心普遍依賴傳統液氮罐及人工記錄的存儲模式，將難以滿足新法規下自動化、信息化及全程追溯的合規要求，面臨存儲設施升級改造的迫切需求。本集團Gelida 800超低溫存儲儀具備自動化樣本存取、實時監控、電子化信息檢索及全程追溯等功能，與SoHO法規的合規方向高度契合，有望把握歐洲市場存儲設施更新換代的政策窗口，並以歐洲標桿市場為支點進一步輻射其他海外市場。

(四) 其他產品

報告期內，本集團男科診斷(BKA210智能精子質量分析儀、BKP200家用精子檢測設備)及信息化產品(iARMS智慧輔助生殖電子病歷管理系統)維持既有佈局，為本集團構建平台化輔助生殖產品供應商提供有力支撐，相關收入維持溫和增長。

生產

本公司構建起橫跨三個國家的製造網絡。位於中國蘇州的集團總部基地面積達7萬平方米，涵蓋「智能設備生產車間」、「高端儀器生產車間」、「IVF試劑生產車間」和「培養用液生產車間」四大GMP標準生產車間。我們的泰國和澳大利亞生產基地擁有超15年生產歷史，已實現海外超1,000家客戶產品交付。生產基地全部通過UDI全鏈條追溯管理，並通過GMP認證、ISO13485認證，「中國智造+全球交付」的體系支撐著我們的產品實現規模化放量。

研發

於報告期內，本集團核心產品的註冊申報工作已基本完成，研發模式由「報證驅動」轉向「迭代優化驅動」，研發投入相應回落，本集團資源重心已全面切換至商業化。報告期內研發開支為人民幣32.7百萬元，同比下降42.4%。

儘管投入回落，本集團於報告期內仍在關鍵領域取得重要研發及註冊成果：

- **遺傳檢測**：PGT-M試劑盒獲批上市；全國首個基於純國產自主平台測序儀的PGT-A試劑盒獲得NMPA第三類醫療器械註冊證，完成與自主研發DA500及DA5000平台的配套註冊，形成「試劑+儀器+軟件」國產一體化合規體系；
- **胚胎培養耗材**：Gems系列產品陸續完成NMPA註冊，實現CE、FDA、TGA及其他國家市場的全產品線合規覆蓋；
- **在研管線**：PGT-SR試劑盒持續推進NMPA註冊，有望獲得全國首張三類醫療器械證；配合集團出海戰略，相關產品有序推進海外註冊。

學術成果方面，於報告期內，本集團圍繞生育健康與遺傳檢測持續產出科研成果，先後於Human Reproduction Open、Journal of Translational Medicine、Biology of Reproduction及Prenatal Diagnosis等國際學術期刊發表10項研究，覆蓋胚胎植入前遺傳學檢測、妊娠期糖尿病早期風險預測、胚胎著床及子宮內膜容受性評估、複雜染色體重排精準檢測等方向。其中，本集團PGT-Plus一體化檢測技術在大規模臨床數據中獲得驗證，能夠識別常規PGT拷貝數檢測容易遺漏的胚胎三倍體及全基因組單親二倍體(gwUPD)，拓展了PGT對隱匿性全基因組異常的檢測能力。該成果表明PGT-Plus不僅可實現PGT-A、PGT-M及PGT-SR的整合檢測，亦能提高胚胎遺傳學風險識別的完整性與準確性，為降低異常胚胎被誤判為可移植胚胎的風險、提升胚胎精準篩選水平提供重要臨床依據。

行業標準制定方面，本集團持續深度參與輔助生殖領域標準體系建設。2026年，本集團參與國家標準《醫用液氮儲存系統》(計劃號：20251207-T-464)及醫療器械行業標準《時差培養箱》(項目號：N2026007-T-zjy)的制定工作；2025年以來，本集團亦參與《人類輔助生殖技術用醫療器械小鼠單囊胚RNA-Seq試驗》(項目號：N2025010-T-zjy)、《甲基化檢測樣本前處理試劑盒》(項目號：I2025019-T-zjy)及《染色體非整倍體及基因拷貝數變異檢測試劑盒(高通量測序法)》(項目號：I2025016-T-zjy)三項醫療器械行業標準的制修訂工作。上述標準目前均處於徵求意見稿階段。參與標準制定體現了本集團在輔助生殖核心技術領域的行業認可度，並有助於本集團產品開發與行業規範的協同演進。

整體而言，本集團的研發成果已由單點產品突破，演進為覆蓋遺傳檢測、胚胎培養、實驗室耗材及智能設備的系統化產品平台，為後續收入增長及盈利能力提升奠定基礎。

知識產權

截至2026年6月30日，我們在中國註冊了173項專利、134個商標、61個軟件版權及16個域名。我們另分別在香港、台灣註冊了9個、5個商標。截至同日，我們在中國提交了79項專利申請。

管理層討論及分析

商業化

報告期內，本集團的商業化工作延續「聚焦落地與提升效率」的主線，逐步形成以遺傳檢測及胚胎培養為核心入口、帶動多產品協同導入的商業化模式。報告期內，中國市場收入同比增長約35.1%，海外市場保持穩健增長，其中亞太地區（不含中國）增長約88.1%，韓國、日本、泰國及越南等地成為主要增長引擎。

（一）中國市場：深度客戶基礎上的平台化滲透

在遺傳檢測業務方面，本集團聚焦提升單中心產出及收入質量，依託PGT-A試劑盒、測序平台及分析軟件的閉環能力，在中國市場維持領先市場份額及客戶黏性。截至報告期末，本集團在中國已覆蓋超過300家生殖中心，其中三代中心（中國具備植入前胚胎遺傳學診斷（PGT）資質的機構約130家（含試運行））覆蓋超過90家，佔比近70%。本報告期內，部分核心三代中心單中心收入同比提升近20%。本集團在中國PGT合規市場持續保持超過50%的市場份額，並與合作醫院共建聯合實驗室超過60家。

在胚胎業務方面，隨著Geri®取得中國註冊證及國產化完成，本集團預期其於中國市場的導入將進一步加速；Gems®培養液於報告期內實現全品系獲證，已在超90家生殖中心啟動試用，在已完成試用的中心回訪滿意度近90%，超40家生殖中心表達採購意願。將逐步形成持續復購收入來源。冷凍存儲及其他產品已在中國多家頭部生殖中心完成裝機，開始產生穩定使用數據及初步耗材收入。中國市場的商業化重點，已由「擴展客戶覆蓋」轉向「提升單客戶價值」。

（二）海外市場：裝機基礎驅動的高質量增長

本集團海外市場已覆蓋600餘家生殖中心客戶，Geri®全時差胚胎培養箱全球累計裝機已超過1,000台。以西班牙為代表的成熟市場，Geri®累計裝機約200台，形成示範性市場。西班牙市場的經驗表明，以頭部集團客戶為切入點、通過標桿驗證實現區域複製的拓展模式具備可複製性。該模式在亞太市場的推廣已取得初步成效，亞太地區（不含中國）收入在報告期內同比增長約88.1%，而Geri®全時差胚胎培養箱在日本的累計裝機已近150台。

裝機基礎意味著本集團在海外市場並非依賴單次設備銷售，而是具備持續帶動培養液、耗材及服務收入的能力。報告期內，本集團PGT試劑盒及基因測序儀已入駐歐洲及亞太近10家生殖中心，開始帶來持續的復購收益。在區域策略上，本集團將優先深耕具備客戶基礎及盈利可見性的市場，對北美及部分高投入市場採取更為審慎的策略。

未來及前景

展望未來，本集團將持續圍繞輔助生殖領域自動化、標準化、智能化的升級趨勢，以商業化轉化及經營效率提升為首要目標。為實現上述目標，本集團將重點推進以下策略：

- 一、鞏固遺傳檢測業務的領先地位，提升成熟業務線的經營質量，打造爆款盈利性產品。把握生育年齡推遲及行業合規化帶來的滲透率提升機遇，並以PGT-M試劑盒的獲證上市為契機，拓展單基因病檢測市場，持續完善遺傳實驗室整體解決方案能力。同時依託PGT-A試劑盒、國產測序平台及分析軟件形成的產品閉環和合規優勢，深化與核心三代中心及高價值客戶的合作，提升單中心產出及收入質量。
- 二、加快胚胎業務線在中國市場的商業化落地，形成現金奶牛型產品。以Geri®全時差培養箱國產化註冊及Gems®系列培養液全品系獲證為基礎，推動「設備+耗材+服務」模式在中國市場加速形成，把握培養液等核心耗材國產替代的市場重構機遇，加快高頻耗材收入形成；並持續強化Geri®、Gems®與AI評估工具的協同，將胚胎業務線打造為本集團收入增長及毛利提升的核心引擎。
- 三、推進海外市場高質量增長。依託Genea Biomedx的國際化品牌、裝機基礎及渠道網絡，深耕EMEA及APAC等具備客戶基礎及盈利可見性的重點區域，以裝機量提升帶動耗材及服務的持續復購；對Gelida 800超低溫存儲儀等創新產品採取審慎、聚焦的推進策略，優先保障經營效率和資源投入回報。
- 四、提升研發轉化與組織運營效率，推動盈利能力持續改善。隨著核心產品註冊申報工作基本完成，本集團研發模式已由「報證驅動」轉向「迭代優化驅動」，資源進一步向商業化環節集中；同時持續推進供應鏈優化、人效提升及費用精細化管理，以投入產出效率作為資源配置的核心標尺。隨著高毛利耗材及服務收入佔比提升、平台協同效應逐步釋放，本集團預期盈利能力將逐步改善，穩步邁向盈虧平衡。

報告期內收入增長與虧損收窄的雙重改善，驗證了本集團平台化戰略的有效性。本集團相信，輔助生殖行業長期仍具備明確的結構性成長機遇。本集團將持續依託中國市場的深度客戶基礎與海外市場的廣泛裝機基礎，圍繞遺傳檢測、胚胎培養、冷凍存儲及信息化等核心場景，不斷提升平台型商業模式的兌現能力，致力於成為具備全球競爭力的輔助生殖醫療科技平台。

上市規則第18A.08(3)條規定的警示聲明：我們無法確保我們最終將成功開發或售出我們的核心產品及我們產品組合中的其他產品。

報告期結束後的重大事項

於報告期結束後及直至本中報日期止，並無發生重大事項。

管理層討論及分析

財務回顧 收入

於報告期內，我們從銷售各類檢測試劑盒、檢測及冷凍存儲設備與儀器、胚胎培養設備及胚胎培養液及耗材等產品產生收入。

我們的收入從截至2025年6月30日止六個月的人民幣101.3百萬元增加27.0%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣128.7百萬元。增加的主要原因是：(i) PGT-M試劑盒獲國家藥監局第三類醫療器械註冊證批准上市，系全國首個針對地中海貧血家系遺傳阻斷的PGT-M產品，填補了我國單基因病胚胎植入前遺傳學檢測領域的國產空白，及全國首個基於純國產自主測序平台的PGT-A試劑盒於本期內獲NMPA第三類醫療器械註冊證。合規化紅利疊加市場滲透率提升，帶動相關收入增長；(ii) Gems系列培養液於報告期內陸續獲批，新增成為又一具有穩定收入貢獻的重要產品管線；及(iii) 海外市場保持穩健增長，其中亞太地區增長近50%，隨著設備裝機量及配套耗材銷售增加，帶動海外收入持續提升。與此同時，本集團海外產品管線持續拓寬。PGT試劑盒及基因測序儀已入駐歐洲及亞太多家生殖中心，自主研發的超低溫存儲儀Gelida 800於報告期內完成海外首套交付。

銷售成本

我們的銷售成本包括(i)材料成本，指所分銷產品的採購成本以及自主開發產品的原材料成本；(ii)員工成本；(iii)折舊開支，主要包括物業、廠房及設備以及使用權資產的折舊；及(iv)其他，主要包括水電費、房租、物流開支及設備維護開支。

我們的銷售成本從截至2025年6月30日止六個月的人民幣48.1百萬元增加23.4%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣59.4百萬元，主要原因是銷售成本隨銷售額的成長而增加。我們的銷售成本成長百分比低於我們的收入成長百分比。

毛利及毛利率

由於上述因素，本集團毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣53.2百萬元增加30.3%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣69.3百萬元。毛利率按毛利除以收入計算。本集團的整體毛利率從截至2025年6月30日止六個月的52.5%增加至截至2026年6月30日止六個月的53.8%，主要由於本集團產品組合進一步優化，試劑盒及設備配套耗材等較高毛利率產品的收入貢獻有所提升，從而帶動整體毛利率上升。

其他(虧損)／收益淨額

我們的其他收益淨額從截至2025年6月30日止六個月的人民幣14.9百萬元變為截至2026年6月30日止六個月的其他虧損淨額人民幣3.0百萬元，主要是由於(i)匯率波動導致匯兌收益減少至匯兌虧損；(ii)銀行存款利息收入下降；及(iii)透過損益以公平價值計量的金融資產公平價值變動減少。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支從截至2025年6月30日止六個月的人民幣52.9百萬元減少7.2%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣49.0百萬元，主要原因是本集團持續優化銷售及市場推廣投入，相關市場推廣開支有所減少。

行政開支

我們的行政開支從截至2025年6月30日止六個月的人民幣62.1百萬元減少21.8%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣48.6百萬元，主要原因是本集團持續提升營運及管理效率並加強成本費用管控。

研發開支

下表載列我們於所示期間的研發開支組成部分。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
員工成本	22,133	27,276
臨床試驗開支	4,080	22,768
耗材開支	2,124	3,330
折舊開支	3,438	2,956
其他	956	482
總計	32,731	56,812

我們的研發開支從截至2025年6月30日止六個月的人民幣56.8百萬元減少42.4%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣32.7百萬元，主要原因是本集團若干產品已完成研發及註冊並逐步實現商業化，相關研發投入相應減少，加上本集團持續優化研發資源配置，帶動整體研發開支下降。

融資成本

我們的融資成本包括(i)計息銀行貸款的利息，及(ii)租賃負債利息。截至2025年6月30日及2026年6月30日止六個月，我們分別錄得融資成本人民幣7.2百萬元及人民幣5.4百萬元。融資成本於2026年6月30日止六個月有所減少乃主要由於本集團計息銀行貸款的平均借款餘額及相關利息支出減少，以及租賃負債利息較去年同期下降所致。

所得稅

截至2025年6月30日及2026年6月30日止六個月，我們分別錄得所得稅抵免人民幣1.5百萬元及所得稅抵免人民幣2.2百萬元。所得稅抵免增加乃主要由於可抵扣暫時性差異所產生的遞延所得稅影響增加所致。

存貨

我們的存貨主要包括原材料、製成品以及設備及儀器。我們一般按收到的訂單採購內部產品所需要的原材料。我們持有各類檢測試劑盒、檢測設備及儀器、冷凍存儲設備、胚胎培養設備及胚胎培養液及耗材。

我們的存貨從截至2025年12月31日的人民幣100.6百萬元增加1.1%至截至2026年6月30日的人民幣101.6百萬元，主要由於為配合核心產品銷售增長、新產品陸續商業化及海外市場拓展，本集團適度增加相關原材料、在製品及成品備貨所致。

管理層討論及分析

貿易及其他應收款項

我們的貿易及其他應收款項從截至2025年12月31日的人民幣207.3百萬元減少1.0%至截至2026年6月30日的人民幣205.2百萬元，主要由於本集團持續加強應收款項管理及回款力度，應收款項於報告期內收回所致。

外匯風險

我們的財務報表以人民幣列示，惟若干現金及現金等價物以外幣計值，並面臨外匯風險。我們目前並無外匯對沖政策。然而，管理層監察外匯風險，並將考慮於有需要時對沖重大外幣風險。

貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項從截至2025年12月31日的人民幣132.6百萬元減少29.2%至截至2026年6月30日的人民幣93.9百萬元，主要由於本集團於報告期內加強供應商款項結算，部分採購款、應付服務費及其他應付款項陸續支付，導致期末貿易及其他應付款項餘額下降。

財務資源、流動資金及資本結構

於報告期內，我們主要使用銀行貸款、股本融資及經營所得現金來滿足營運資本要求。我們定期監管現金用途及現金流量，致力維持可滿足我們營運資本需求的最佳流動性。

我們的流動資產從截至2025年12月31日的人民幣756.8百萬元減少9.7%至截至2026年6月30日的人民幣683.1百萬元，主要原因是本集團於報告期內現金及現金等價物減少。

截至2026年6月30日，我們的無抵押銀行貸款為人民幣124.7百萬元，按浮動年利率為3.1%、2.44%、2.5%（根據LPR確定）計息。截至同日，我們的有抵押銀行貸款為人民幣216.3百萬元，年利率為3.2%至3.3%（根據LPR確定）。有抵押銀行貸款以本集團的土地使用權及若干物業、廠房及設備作質押。我們的無抵押及有抵押銀行貸款均以人民幣計值。

於報告期內，我們並無任何作對沖用途的金融工具。

由於全球發售，我們募集所得款項淨額約1,898.7百萬港元（經扣除包銷費、佣金及相關開支）。我們擬按招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載及本公司日期為2021年11月16日及2022年4月7日的通函內「普通決議案 — 建議更改所得款項用途」一節所進一步修訂及披露的目的使用該等所得款項淨額。

我們遵循一套融資及庫務政策來管理我們資本資源並降低潛在風險。我們致力維持充足的現金及現金等價物水準，以應對短期融資需要。董事會亦會根據我們的融資需要以考慮多個融資來源，確保財務資源以最具成本效益及效率的方法運用，從而履行我們的財務責任。董事會不時檢視及評估我們的融資及庫務政策，以確保其充分有效。截至本中報日期，我們尚無任何重大籌資活動的明確計劃。

持有的重大投資、重大收購及出售

於報告期內，我們並無作出任何持有的重大投資或重大收購或出售子公司、聯營公司及合營企業。

重大投資或資本資產的未來計劃

除本中報「資本承諾」及「全球發售所得款項用途」各節所披露者外，截至本中報日期，本集團並無重大資本支出計劃或其他重大投資或資本資產計劃。

或然負債

截至2026年6月30日，我們並無任何或然負債。

資本承諾

截至2026年6月30日及2025年12月31日，尚未於本中報內計提撥備的未履行資本承諾如下：

	截至2026年 6月30日 人民幣千元	截至2025年 12月31日 人民幣千元
已訂約		
— 物業、廠房及設備	1,416	3,037
— 基金投資	891	921
總計	2,307	3,958

資產抵押

除了人民幣216.3百萬元的有抵押銀行貸款以本集團的土地使用權及若干物業、廠房及設備作質押以外，截至2026年6月30日，本集團並無任何資產抵押。

資產負債比率

資產負債比率按計息借款及租賃負債減現金及現金等價物，除以權益總額再乘以100%計算。截至2026年6月30日，本公司處於淨現金狀況，因此資產負債比率並不適用。

僱員及薪酬

截至2026年6月30日，本集團有388名（截至2025年6月30日：419名）僱員。本集團所僱用的僱員人數視乎業務需求而變化。僱員的薪酬待遇包括薪金、獎金及以權益結算以股份為基礎的付款，該等薪酬待遇通常按彼等的資歷、行業經驗、職位和績效決定。本集團為按照中國法律法規的規定為中國大陸員工繳納社會保險金和住房公積金，並按照中國其他地區及其他國家的相關規定為中國大陸以外的員工繳納相關的員工福利。

本集團截至2026年6月30日止六個月產生的薪酬成本總額約為人民幣71.4百萬元，而截至2025年6月30日止六個月則為人民幣82.8百萬元。減少的主要原因是本集團持續優化組織架構及人員配置，提升整體人員效能。

於截至2026年6月30日止六個月，本集團並無任何可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響或對招聘僱員造成困難的重大勞資糾紛或罷工。

管理層討論及分析

董事、監事及高級管理層的薪酬由董事會參考薪酬與考核委員會有關整體薪酬政策以及本公司董事、監事及高級管理層架構(包括但不限於表現評估條件、程序及關鍵評估制度以及主要激勵計劃等)的建議，並基於董事、監事及高級管理層各自職位的主要職務範圍、職責及重要性以及可比公司向同職位支付的薪酬而釐定。

我們主要通過招聘網站、招聘人員及招聘會等方式招聘員工。我們的所有新僱員都必須參加入職培訓和崗位培訓，以更好地了解我們的企業文化、結構和政策、學習相關法律法規，以及提高彼等的合規意識。

本集團於中國內地的僱員須參與地方市政府設立的中央退休金計劃。於中國內地經營的子公司須按薪酬成本的一定比例向中央退休金計劃作出供款。有關供款根據中央退休金計劃的規則於應繳付時自損益中扣除。概無任何已沒收供款可供減少於未來年度應付的供款。

本集團的澳洲子公司的僱員為澳洲國家管理退休計劃的成員。本集團的澳洲子公司須按員工薪金成本的若干百分比向退休計劃供款，為福利提供資金，此乃本集團就退休福利計劃的唯一責任。

董事、監事及最高行政人員於本公司股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

截至2026年6月30日，本公司董事、監事及最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條須記錄於所存置的登記冊內；或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份的好倉：

董事姓名	職位	權益性質	股份數目及類別	佔本公司權益的 概約百分比 ⁽²⁾	佔本公司相關 類別股份權益 的概約百分比 ⁽³⁾
梁博士 ⁽¹⁾	執行董事兼總經理	實益擁有人	55,231,640股 內資股	20.19%	28.95%
		受控制法團權益	36,090,379股 內資股	13.19%	18.91%

附註：

- (1) 截至2026年6月30日，貝康投資由梁博士（作為唯一普通合夥人）持有約58.31%。因此，根據證券及期貨條例，梁博士被視為於貝康投資擁有權益的股份中擁有權益。
- (2) 根據本公司截至2026年6月30日已發行股本總數（即273,526,000股）計算。
- (3) 根據本公司截至2026年6月30日的內資股及非上市外資股合共數目（即190,812,165股）計算。

除上文所披露者外及截至2026年6月30日，據本公司董事、監事或最高行政人員所深知，概無本公司董事、監事或最高行政人員於本公司或其相聯法團之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條須記錄於所存置的登記冊內；或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

其他資料

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

截至2026年6月30日，據董事所知，以下人士（本公司董事、監事及最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司存置的登記冊內的權益及／或淡倉。

於本公司股份的好倉：

主要股東姓名／名稱	權益性質	股份數目及類別	佔本公司權益的 概約百分比 ⁽⁷⁾	佔本公司相關類 別股份權益的 概約百分比 ⁽⁸⁾
貝康投資 ⁽¹⁾	實益擁有人	36,090,379股內資股	13.19%	18.91%
HH SPR-XIV HK Holdings Limited ⁽²⁾	實益擁有人	6,006,010股H股	2.20%	7.26%
		7,630,348股非上市外資股	2.79%	4.00%
徐文博先生 ⁽³⁾	受控法團權益	16,571,513股內資股	6.06%	8.68%
博華投資 ⁽³⁾	實益擁有人	11,969,242股內資股	4.38%	6.27%
北京中誠方圓二期投資中心 （有限合夥） ⁽⁴⁾	實益擁有人	15,189,172股內資股	5.55%	7.96%
Sino-Rock Investment Management Company Limited ⁽⁵⁾	受控法團權益	12,299,422股內資股	4.50%	6.45%
杭州漢石投資管理服務有限公司 ⁽⁵⁾	實益擁有人	12,299,422股內資股	4.50%	6.45%
蘇州工業園區新建元生物創業 投資企業（有限合夥） ⁽⁶⁾	實益擁有人	11,418,525股內資股	4.17%	5.98%

附註：

- (1) 截至2026年6月30日，貝康投資由梁博士(作為唯一普通合夥人)持有約58.31%。因此，根據證券及期貨條例，梁博士被視為於貝康投資擁有權益的股份中擁有權益。
- (2) 截至2026年6月30日，HH SPR-XIV HK Holdings Limited由HH SPR-XIV CY Holdings Limited全資擁有，而HH SPR-XIV CY Holdings Limited由HH SPR-XIV Holdings L.P.全資擁有。高瓴資本管理有限公司擔任Hillhouse Fund IV, L.P.的唯一管理公司，並為HH SPR-XIV Holdings L.P.唯一有限合夥人Hillhouse Fund IV, L.P.的投資經理。因此，根據證券及期貨條例，HH SPR-XIV CY Holdings Limited、HH SPR-XIV Holdings L.P.、Hillhouse Fund IV, L.P.及高瓴資本管理有限公司均被視為於HH SPR-XIV HK Holdings Limited擁有權益的股份中擁有權益。
- (3) 截至2026年6月30日，(i)博華投資由其普通合夥人張家港博華耀世投資合夥企業(有限合夥)(「博華耀世」)控制，(ii)張家港博豐股權投資合夥企業(有限合夥)(「博豐」)由其普通合夥人張家港博信投資合夥企業(有限合夥)(「博信」)控制。

博華耀世及博信均由徐文博先生直接及透過北京博華資本有限公司(「博華資本」)間接最終控制。因此，根據證券及期貨條例，徐文博先生被視為於博華投資及博豐擁有權益的股份中擁有權益。

- (4) 截至2026年6月30日，北京中誠方圓二期投資中心(有限合夥)由其普通合夥人深圳前海恒瑞方圓投資管理有限公司控制，深圳前海恒瑞方圓投資管理有限公司由王瑞先生持有70.00%。因此，根據證券及期貨條例，恒瑞方圓及王瑞先生均被視為於北京中誠方圓二期投資中心(有限合夥)擁有權益的股份中擁有權益。
- (5) 截至2026年6月30日，杭州漢石投資管理服務有限公司由Sino-Rock Investment Management Company Limited全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，Sino-Rock Investment Management Company Limited被視為於杭州漢石投資管理服務有限公司擁有權益的股份中擁有權益。
- (6) 截至2026年6月30日，蘇州工業園區新建元生物創業投資企業(有限合夥)由蘇州新建元控股集團有限公司(「新建元控股」)，由蘇州工業園區兆潤投資控股集團有限公司(「兆潤投資」，由蘇州工業園區管理委員會全資擁有)持有約72.58%)持有43.88%。

截至2026年6月30日，蘇州工業園區新建元生物創業投資企業(有限合夥)由蘇州工業園區元生創業投資管理有限公司(「元生創業投資」，由蘇州元響企業諮詢合夥企業(有限合夥)(「蘇州元響」)及新建元控股分別持有51.00%及35.00%)控制。

蘇州工業園區智諾商務信息諮詢有限公司(「智諾商務」)為蘇州元響的普通合夥人。智諾商務由陳傑先生持有99.00%。

因此，根據證券及期貨條例，新建元控股、兆潤投資、蘇州工業園區管理委員會、元生創業投資、蘇州元響、智諾商務及陳傑先生均被視為於蘇州工業園區新建元生物創業投資企業(有限合夥)擁有權益的股份中擁有權益。

- (7) 根據本公司截至2026年6月30日已發行股本總數(即273,526,000股)計算。
- (8) 根據本公司截至2026年6月30日H股數目(即82,713,835股)或本公司截至2026年6月30日內資股數目加非上市外資股數目的總數(即190,812,165股)計算。

除上述所披露者外，截至2026年6月30日，除本公司董事、監事或最高行政人員以外(其權益載於上文「董事、監事及最高行政人員於本公司股份、相關股份及債權證的權益及淡倉」一節)，並無其他人士於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須登記於所存置登記冊的任何權益或淡倉。

其他資料

董事會、董事及監事資料變動

於2026年1月15日，凌洋先生因個人工作安排辭任非執行董事。凌先生已確認，彼與董事會並無意見分歧，且概無有關其辭任的事宜須提請股東或聯交所垂注。

除上文所披露者外，於報告期內及直至本報告日期，概無任何須根據上市規則第13.51B(1)條須披露的董事會、董事及監事資料。

中期股息

董事不建議派付報告期的中期股息。

企業管治常規

本公司致力於維持高水準的企業管治，以保障股東利益及提升企業價值。本公司已自上市日期起採納企業管治守則作為其自身的企業管治守則。本公司於截至2026年6月30日止六個月已遵守企業管治守則的所有適用守則條文，惟偏離企業管治守則第二部份守則條文第C.2.1條，即本公司董事長及總經理的角色未有區分，均由梁博士擔任。

董事會相信，由同一人兼任本公司董事長及總經理有利於確保本集團內領導一致，並為本集團提供更有效及高效的整體策略規劃。董事會認為，現行安排無損權力與權限之間的平衡，且此架構將有助於本公司迅速有效地作出及執行決策。董事會將繼續檢討並於適當時候根據本集團的整體情況考慮拆分本公司董事會董事長及總經理之職務。

董事及監事的證券交易

自上市日期起，本公司已採納標準守則作為董事及監事進行證券交易之操守守則。經向全體董事及監事作出特定查詢後，各董事及監事已確認彼等於報告期內一直遵守標準守則。

本公司之僱員（彼等可能擁有本公司之內幕消息）亦須遵守標準守則。於報告期內，本公司未發現任何違反標準守則的事宜。

全球發售所得款項用途

本公司透過其首次全球發售（包括部分行使超額配股權），募集所得款項淨額為1,898.7百萬港元（相當於人民幣1,584.1百萬元）（經扣除包銷佣金及相關開支）。

下表載列所得款項淨額的計劃用途：

所得款項用途	計劃用途 百萬港元	佔所得款項 總額百分比	截至2026年 1月1日 已動用的 所得款項 實際金額 百萬港元	截至2026年 6月30日 未動用的 所得款項 實際金額 百萬港元	截至2026年 6月30日 已動用的 所得款項 實際金額 百萬港元	預計將於 2026年 動用的全球 發售所得 款項百分比	未動用所得 款項淨額的 預期完全 動用時間表
核心產品 — PGT-A試劑盒	379.7	20%	330.0	49.3	330.4	2.6%	未來一年內
用於PGT-A試劑盒在中國的持續銷售及營銷活動以及擬定的商業化，以拓展我們的銷售渠道、持續擴大市場覆蓋率、開展患者宣教及醫生臨床知識教育，及提高PGT-A試劑盒的滲透率	151.9	8%	149.9	1.6	150.3	0.1%	
用於升級現有生產機器及設備以及採購及安裝新型自動化操作設備及機械，以優化PGT-A試劑盒的生產流程，從而提高PGT-A試劑盒的生產效率以及優化及升級PGT-A試劑盒	227.8	12%	180.1	47.7	180.1	2.5%	
PGT-M試劑盒的臨床試驗、註冊申報及商業化	189.9	10%	176.8	5.1	184.8	0.2%	未來一年內
PGT-M試劑盒的臨床試驗及註冊申報（包括相關勞工及耗材成本）	132.9	7%	124.5	2.8	130.1	0.1%	
PGT-M試劑盒的商業化、銷售及營銷活動	57.0	3%	52.3	2.3	54.7	0.1%	

其他資料

所得款項用途	計劃用途 百萬港元	佔所得款項 總額百分比	截至2026年 1月1日 已動用的 所得款項 實際金額 百萬港元	截至2026年 6月30日 未動用的 所得款項 實際金額 百萬港元	截至2026年 6月30日 已動用的 所得款項 實際金額 百萬港元	預計將於 2026年 動用的全球 發售所得 款項百分比	未動用所得 款項淨額的 預期完全 動用時間表
用於其他產品的開發、臨床試驗、註冊申報及商業化	569.6	30%	540.9	14.8	554.8	0.8%	未來一年內
用於其他基因檢測試劑盒產品的開發、臨床試驗、註冊申報及商業化	227.8	12%	225.8	1.9	225.9	0.1%	
用於研發、生產及商業化基因檢測設備及儀器	341.8	18%	315.1	12.9	328.9	0.7%	
用於提高研發能力及提升技術，包括(i)在基因檢測上游及下游業務中引進及獲取新技術，以擴大我們的產品組合；(ii)招聘基因檢測人才，尤其是具有高度行業影響力及廣泛國際研發及產品開發經驗的資深研發人員；(iii)為公司就聯合研究項目與學術及研究機構的合作提供資金	284.8	15%	274.9	9.1	275.7	0.4%	未來一年內
建設並裝潢研發中心及擴充試劑產品、檢測設備及儀器的生產廠房	189.9	10%	103.1	86.8	103.1	4.6%	未來一年內
營運資本及一般企業用途	284.8	15%	283.0	1.6	283.2	0.1%	未來一年內
總計	1,898.7	100%	1,708.7	166.7	1,732.0	8.7%	

動用全球發售所得款項淨額的預期時間表乃根據本公司對未來市場狀況的最佳估計而作出，並會根據我們的實際業務運營情況進行調整。所得款項淨額已按照招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所述以及本公司日期為2021年11月16日及2022年4月7日的通函內「普通決議案 — 建議更改所得款項用途」一節所進一步修訂及披露的方式應用。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司及其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券(包括任何銷售或轉讓庫存股份(定義見上市規則))(截至2025年6月30日止六個月：零)。

截至2026年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份。

涉及控股股東須履行特定責任相關契約的貸款協議

於報告期內，本公司並未訂立任何涉及控股股東須履行特定責任相關契約的貸款協議。

股份計劃

於報告期內，本公司並無採納任何上市規則第十七章項下的任何股份計劃。

本公司遵守有關法律及法規的情況

於報告期內及直至本報告日期，本集團已在所有重大方面遵守本集團經營所在地的法律、法規及監管規定，包括公司條例、上市規則、證券及期貨條例及企業管治守則中有關(其中包括)信息披露及企業管治的規定。於報告期內及直至本報告日期，本集團及本公司董事、監事及高級管理人員概無受到中國證監會的任何調查或行政處罰、被採取市場禁入、被認定為不適當人選、被證券交易所公開譴責、被採取強制措施、移送司法機關或追究刑事責任的情形，亦無涉及任何其他會對本公司業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的訴訟、仲裁或行政訴訟。

董事及監事收購股份或債權證的權利

於報告期內，概無任何董事、監事或任何彼等各自的聯繫人獲本公司或其子公司授予任何收購本公司或其子公司的股份或債權證的權利，或已行使任何該等權利。

根據上市規則的持續披露責任

本公司並無根據上市規則第13.20、13.21及13.22條項下的任何其他披露責任。

其他資料

審核委員會審閱中期業績

審核委員會由兩名獨立非執行董事及一名非執行董事(即林兆榮先生、康熙雄博士及王偉鵬先生)組成。林兆榮先生為審核委員會主席，具備上市規則第3.10(2)條及第3.21條規定的合適資格。審核委員會的主要職責為就本公司財務申報程序、內部監控及風險管理系統的成效提供獨立意見，從而為董事會提供協助，以及監督審核程序。

審核委員會已與管理層共同審閱本公司採納的會計準則及政策以及截至2026年6月30日止六個月的中期業績。

本集團外部核數師畢馬威會計師事務所已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師進行的中期財務資料審閱」對截至2026年6月30日止六個月的中期財務報告進行審閱。

致謝

董事會謹向本集團股東、管理團隊、僱員、業務合作夥伴及客戶對本集團的持續支持及貢獻致以誠摯謝意。

承董事會命
蘇州貝康醫療股份有限公司
董事長兼總經理
梁波博士

中國蘇州，2026年8月28日

核數師致董事會的獨立審閱報告



致蘇州貝康醫療股份有限公司董事會的審閱報告
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

緒言

我們已審閱載於第33至53頁的中期財務報告，當中包括蘇州貝康醫療股份有限公司(「貴公司」)截至2026年6月30日的綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及說明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務報告的編製須符合當中訂明的相關條文，以及由國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」。董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈報中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對本中期財務報告發表結論，並依據我們協定的聘任條款，僅向閣下(作為一個個體)呈報我們的結論，除此之外別無其他目的。我們並不就本報告的內容對任何其他人士承擔任何義務或接受任何責任。

審閱範圍

我們依據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行我們的審閱工作。審閱中期財務報告包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，以及進行分析性和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故我們不保證可知悉所有在審核中可能發現的重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

根據我們的審閱結果，我們並無發現任何事項而令我們相信於2026年6月30日的中期財務報告在任何重大方面未有根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

2026年8月28日

綜合損益表

截至2026年6月30日止六個月 — 未經審核

		截至6月30日止六個月	
	附註	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入	4	128,749	101,338
銷售成本		(59,419)	(48,147)
毛利		69,330	53,191
其他(虧損)/收益淨額	5	(2,984)	14,938
銷售及分銷開支		(49,036)	(52,862)
行政開支		(48,562)	(62,100)
研發開支		(32,731)	(56,812)
貿易及其他應收款項減值虧損		(4,811)	(12,112)
其他經營開支		(20)	(89)
經營業務虧損		(68,814)	(115,846)
融資成本	6(a)	(5,389)	(7,177)
除稅前虧損	6	(74,203)	(123,023)
所得稅	7(a)	2,155	1,530
期內虧損		(72,048)	(121,493)
以下應佔：			
本公司權益股東		(72,048)	(121,477)
非控股權益		—	(16)
每股虧損(人民幣元)	8	(0.26)	(0.44)
基本及攤薄(人民幣元)			

綜合損益及其他全面收益表

截至2026年6月30日止六個月 — 未經審核

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
期內虧損	(72,048)	(121,493)
期內其他全面收益(扣除零稅項)		
其後重新分類或可能重新分類至損益的項目：		
境外子公司的財務報表匯兌差額	2,160	11,357
期內其他全面收益	2,160	11,357
期內全面收益總額	(69,888)	(110,136)
以下應佔：		
本公司權益股東	(69,888)	(110,120)
非控股權益	—	(16)
期內全面收益總額	(69,888)	(110,136)

第39至53頁所載附註為本中期財務報告的組成部分。

綜合財務狀況表

於2026年6月30日 — 未經審核

		於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
附註			
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	367,899	395,117
使用權資產		7,961	9,352
無形資產		87,382	92,875
商譽		142,863	143,131
透過損益以公平價值計量的金融資產	10	24,666	31,057
其他非流動資產		17,650	17,171
遞延稅項資產	7(b)	1,427	937
		649,848	689,640
流動資產			
存貨		101,642	100,551
貿易及其他應收款項	11	205,202	207,336
其他流動資產		1,302	1,766
原到期超過三個月的定期存款	12	—	28,115
受限制現金	12	1,180	4,126
現金及現金等價物	12	373,815	414,908
		683,141	756,802
流動負債			
貿易及其他應付款項	13	93,911	132,599
合同負債		1,136	3,301
銀行貸款	14	79,022	52,018
租賃負債		873	1,981
應繳所得稅		379	393
		175,321	190,292
流動資產淨值			
		507,820	566,510
資產總值減流動負債			
		1,157,668	1,256,150

綜合財務狀況表

於2026年6月30日 — 未經審核

	附註	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
銀行貸款	14	262,011	288,665
租賃負債		441	696
遞延稅項負債	7(b)	26,202	27,849
其他非流動負債		4,237	4,275
		292,891	321,485
資產淨值			
		864,777	934,665
資本及儲備			
股本	15	273,526	273,526
儲備		591,251	661,139
本公司權益股東應佔權益總額		864,777	934,665
非控股權益		—	—
權益總額		864,777	934,665

董事會於2026年8月28日批准及授權刊發。

梁波)
)
) 董事
孔令印)
)

第39至53頁所載附註為本中期財務報告的組成部分。

綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月 — 未經審核

	本公司權益股東應佔							非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	外匯儲備 人民幣千元	以股份為 基礎的 付款儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元			
於2025年1月1日的結餘	273,526	1,677,279	(21,022)	7,905	(794,622)	1,143,066	(1,251)		1,141,815
截至2025年6月30日止六個月的權益變動									
期內虧損	—	—	—	—	(121,477)	(121,477)	(16)		(121,493)
其他全面收益	—	—	11,357	—	—	11,357	—		11,357
全面收益總額	—	—	11,357	—	(121,477)	(110,120)	(16)		(110,136)
註銷子公司	—	—	—	—	—	—	(3)		(3)
於2025年6月30日的結餘	273,526	1,677,279	(9,665)	7,905	(916,099)	1,032,946	(1,270)		1,031,676
截至2025年12月31日止六個月的權益變動									
期內虧損	—	—	—	—	(101,978)	(101,978)	—		(101,978)
其他全面收益	—	—	3,697	—	—	3,697	—		3,697
全面收益總額	—	—	3,697	—	(101,978)	(98,281)	—		(98,281)
註銷子公司	—	—	—	—	—	—	1,270		1,270
於2025年12月31日的結餘	273,526	1,677,279	(5,968)	7,905	(1,018,077)	934,665	—		934,665

	本公司權益股東應佔						非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	外匯儲備 人民幣千元	以股份為 基礎的 付款儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元			
於2026年1月1日的結餘	273,526	1,677,279	(5,968)	7,905	(1,018,077)			934,665
截至2026年6月30日止六個月的權益變動								
期內虧損	—	—	—	—	(72,048)			(72,048)
其他全面收益	—	—	2,160	—	—			2,160
全面收益總額	—	—	2,160	—	(72,048)			(69,888)
於2026年6月30日的結餘	273,526	1,677,279	(3,808)	7,905	(1,090,125)			864,777

第39至53頁所載附註為本中期財務報告的組成部分。

簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月 — 未經審核

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
附註		
經營活動		
用於經營的現金	(61,401)	(100,691)
已繳稅項	(42)	(28)
用於經營活動的現金淨額	(61,443)	(100,719)
投資活動		
購買物業、廠房及設備的付款	(1,822)	(51,857)
出售物業、廠房及設備的所得款項	700	3,187
定期存款到期	28,115	111,884
購買透過損益以公平價值計量的金融資產的付款	—	(2,693)
已收銀行存款利息	4,540	7,736
投資活動產生的現金淨額	31,533	68,257
融資活動		
銀行貸款所得款項	20,636	28,641
償還銀行貸款	(20,557)	(13,243)
已付銀行借款成本	(5,510)	(6,989)
租賃負債的資本部分付款	(1,300)	(2,651)
租賃負債的利息部分付款	(46)	(164)
融資活動(使用)／產生的現金淨額	(6,777)	5,594
現金及現金等價物減少淨額	(36,687)	(26,868)
於1月1日的現金及現金等價物	414,908	572,749
外匯匯率變動影響	(4,406)	(2,007)
於6月30日的現金及現金等價物	373,815	543,874

12

第39至53頁所載附註為本中期財務報告的組成部分。

未經審核中期財務報告附註

1 一般資料

蘇州貝康醫療股份有限公司(「**本公司**」，前稱江蘇雙螺旋生物科技有限公司)於2010年12月14日在中華人民共和國(「**中國**」)江蘇省蘇州市成立為有限責任公司。經本公司於2020年8月11日舉行的董事會大會批准後，本公司從有限責任公司改制為股份有限公司，並將其註冊名稱由「江蘇雙螺旋生物科技有限公司」變更為「蘇州貝康醫療股份有限公司」。

本公司及其子公司(統稱「**本集團**」)主要從事銷售基因檢測試劑盒及銷售基因檢測設備、儀器及消耗品。

本公司H股於2021年2月8日在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市。

2 編製基準

本中期財務報告乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文編製，包括符合國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)頒佈的國際會計準則(「**國際會計準則**」)第34號「**中期財務報告**」。其於2026年8月28日獲准刊發。

中期財務報告根據與2025年年度財務報表所採納的相同會計政策編製，惟預期將於2026年年度財務報表內反映之會計政策變動除外。會計政策的任何變動詳情載於附註3。

編製符合國際會計準則第34號的中期財務報告需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用及年初至今資產及負債、收益及開支的呈報金額。實際結果或有別於該等估計。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表及經選取的解釋附註。附註包括對了解本集團自2025年年度財務報表刊發以來財務狀況及表現所出現的變動而言屬重要的事件和交易的說明。簡明綜合中期財務報表及隨附附註並不包括根據國際財務報告準則會計準則(「**國際財務報告準則**」)編製的全份財務報表的所有資料。

中期財務報告乃未經審核，惟畢馬威會計師事務所已經根據香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)所頒佈之香港審閱工作準則第2410號「**實體獨立核數師對中期財務資料的審閱**」進行審閱。畢馬威會計師事務所致董事會的獨立審閱報告載於第32頁。

中期財務報告中有關截至2025年12月31日止財政年度之財務資料乃比較資料，並不構成本公司於該財政年度之法定年度綜合財務報表，惟該等資料乃摘錄自該等財務報表。有關截至2025年12月31日止年度之該等財務報表的其他資料可於本公司註冊辦事處查閱。核數師已於2026年3月30日發表之報告中就該等財務報表作出無保留意見。

3 會計政策變動

國際會計準則理事會發佈了多項對國際財務報告準則的修訂本，該等修訂本於當期會計期間首次生效。其中，僅國際財務報告準則第9號「金融工具」及國際財務報告準則第7號「金融工具：披露 — 金融工具分類及計量的修訂」的修訂本與本集團的財務報表相關。以下將討論採納該等修訂本的影響。

國際財務報告準則第9號「金融工具」及國際財務報告準則第7號「金融工具：披露 — 金融工具分類及計量的修訂」的修訂本

該等修訂本涵蓋三個大方面：

- 該等修訂本明確了金融資產或金融負債的確認及終止確認時間。此外，亦引入了一項可選例外情況，允許實體在滿足特定條件的情況下，在金融負債透過電子支付系統以現金結算時，於結算日之前終止確認金融負債。
- 為評估金融資產是否具有僅支付本金及未償還本金利息的合同現金流量，該等修訂本明確了利息的評估，並為具有或然特徵的金融資產引入了一項附加測試，例如與環境、社會或管治（「ESG」）相關的特徵。該等修訂本亦明確了具有無追索權特徵的金融資產與合同關聯工具之間的區別，這可能會改變適用的評估。
- 該等修訂本引入了新的披露要求，用於披露指定透過損益以其他全面收益計量的權益工具的投資出售，以及未透過損益以公平價值計量且其包含可能因與基本貸款風險及成本變化無直接關係的或然事件的發生或不發生而改變合約現金流量金額的金融工具。

該等修訂本的應用對本集團所列期間的綜合財務報表並無重大影響。

該等修訂本亦將影響本集團截至2026年12月31日止年度的年度財務報表中關於指定為透過損益以其他全面收益計量的權益工具投資以及未透過損益以公平價值計量且具有特定或然特徵的金融工具的披露。本中期財務報告中並無載有其他披露資料。

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。

未經審核中期財務報告附註

4 收入及分部資料呈報

於期內，本集團的收入主要來自銷售檢測試劑盒及銷售檢測設備、儀器及耗材。

(a) 收入明細

截至6月30日止六個月		
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內的與客戶的合同收入		
按服務線主要產品劃分		
— 銷售檢測試劑盒	72,444	54,783
— 銷售檢測設備、儀器及耗材	39,453	36,090
— 其他	16,852	10,465
	128,749	101,338
按收入確認時間劃分		
— 於某一時間點	121,339	92,852
— 隨時間	7,410	8,486
	128,749	101,338
按客戶地理位置劃分		
— 中國	73,220	54,195
— 歐洲	28,688	27,482
— 亞洲(不包括中國)	18,289	9,725
— 其他	8,552	9,936
	128,749	101,338

上表載列本集團來自外部客戶的收入所在地理位置的資料。外部客戶所在的地理位置乃根據交付商品或提供服務的目的地為區分。

(b) 關於主要客戶的資料

期內，概無佔本集團收入逾10%的主要客戶。

4 收入及分部資料呈報(續)

(c) 分部資料呈報

根據內部呈報資料方式，本集團最高行政管理人員負責按地理位置管理本集團業務及檢討本集團的營運，以便進行資源分配及表現評估。具體而言，本集團根據國際財務報告準則第8號的可申報分部如下：

- 中國
- 澳洲

下文載列按收入確認時間劃分的來自客戶合同的收入，以及期內向本集團最高行政管理人員提供以進行資源分配及分部表現評估的本集團可呈報分部的資料。

	中國		澳洲		總計	
	2026年	2025年	2026年	2025年	2026年	2025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	人民幣千元
截至6月30日止六個月						
按收入確認時間劃分						
於某一時間點	71,128	52,407	50,211	40,445	121,339	92,852
隨時間	2,061	1,788	5,349	6,698	7,410	8,486
來自外部客戶的收入	73,189	54,195	55,560	47,143	128,749	101,338
分部間收入	32,988	—	31,194	37,693	64,182	37,693
可呈報分部收入	106,177	54,195	86,754	84,836	192,931	139,031
除稅前可呈報分部虧損	(52,919)	(115,742)	(25,044)	2,689	(77,963)	(113,053)
於6月30日						
可呈報分部資產	1,065,731	1,264,126	383,777	412,413	1,449,508	1,676,539
可呈報分部負債	412,763	440,479	160,994	181,999	573,757	622,478

未經審核中期財務報告附註

4 收入及分部資料呈報(續) (d) 可呈報分部損益的對賬

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
可呈報分部除稅前虧損總額	(77,963)	(113,053)
抵銷分部間交易	5,049	(8,235)
未分配開支	(1,289)	(1,735)
綜合除稅前虧損	(74,203)	(123,023)

5 其他收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
政府補助(i)	2,075	1,894
銀行存款利息收益	3,960	6,819
透過損益以公平價值計量的金融資產已變現及未變現(虧損)/收益淨額	(6,205)	3,107
外匯(虧損)/收益淨額	(3,874)	2,678
其他	1,060	440
	(2,984)	14,938

(i) 政府補助主要包括為鼓勵研發項目而從政府獲得的補貼。

6 除稅前虧損 (a) 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銀行貸款利息	5,343	6,939
租賃負債利息	46	238
並非透過損益以公平價值計量的金融負債融資成本總額	5,389	7,177

6 除稅前虧損(續)

(b) 其他項目

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	12,623	14,986
使用權資產折舊	1,335	2,754
無形資產攤銷	5,485	5,172
直接於損益內扣除的攤銷及折舊	19,443	22,912
貿易及其他應收款項減值虧損	4,811	12,112
研發開支(i)	32,731	56,812

(i) 於截至2026年6月30日止六個月，研發開支包括員工成本及折舊及攤銷開支人民幣25,571,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣36,704,000元)，該等金額亦計入上述各單獨披露的總額中。

7 所得稅及遞延稅項

(a) 綜合損益及其他全面收益表內的稅項指：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項 — 其他海外國家	—	24
遞延稅項	(2,155)	(1,554)
總計	(2,155)	(1,530)

(i) 法定稅率

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，中國法定所得稅率為25%。除非另有說明，否則本集團於中國的子公司應按25%的稅率繳納中國所得稅。

根據澳洲所得稅規則及法規，本集團在澳洲的子公司須按30%的稅率繳納澳洲所得稅。本集團於澳洲的子公司並無就澳洲所得稅計提撥備，由於該等子公司截至2026年6月30日止六個月並無應課稅溢利須繳納澳洲所得稅。

其他海外子公司的稅項按相關國家現行的適當稅率徵收。

未經審核中期財務報告附註

7 所得稅及遞延稅項(續)

(a) 綜合損益及其他全面收益表內的稅項指：(續)

(ii) 優惠稅率

根據中國企業所得稅法及其相關規定，符合高新技術企業資格的實體有權享受15%的優惠所得稅率。蘇州貝康醫療器械有限公司(「貝康醫療器械」)於2023年11月6日獲續發高新技術企業證書，並且於2023年至2025年的三年期間均按15%的稅率繳納所得稅。高新技術企業申請已再次提交予相關政府部門。根據過往高新技術企業期滿重新評估的經驗以及實體的實際情況，本集團認為貝康醫療器械在未來年度能夠取得高新技術企業資格，因此採用15%的優惠稅率計算相應的所得稅。如果將來未能獲得重新認證，所得稅將以25%的法定稅率計算。

根據中國企業所得稅法及其相關規定，所產生的額外100%合資格研發開支可從截至2026年6月30日止六個月的應課稅收入中扣除。

(b) 遞延稅項

於2026年6月30日，遞延稅項資產人民幣1,427,000元主要指由信貸虧損撥備及僱員福利產生的暫時性差額以及遞延稅項負債人民幣26,202,000元由2023年於企業合併獲得的資產淨值的公平價值調整產生。

8 每股虧損

截至2026年6月30日止六個月的每股基本虧損乃根據本公司權益股東應佔虧損人民幣72,048,000元(截至2025年6月30日止六個月：虧損人民幣121,477,000元)及已發行普通股的加權平均數273,526,000股(截至2025年6月30日止六個月：273,526,000股)計算。

截至2026年及2025年6月30日止期間，概無潛在攤薄普通股，因此每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

9 物業、廠房及設備

截至2026年6月30日止六個月，本集團購買設備的成本為人民幣2,265,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣19,258,000元)及在建工程(其中主要包括生產線)資本化為人民幣88,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣5,318,000元)。

10 透過損益以公平價值計量的金融資產

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
非流動資產		
非上市基金投資(i)	12,138	13,729
非上市股本投資(ii)	12,528	17,328
總計	24,666	31,057

- (i) 於2022年8月10日，本集團與獨立第三方訂立認購協議，據此本集團同意認購開曼群島獲豁免有限合夥企業TruMed Health Innovation Fund LP(「該基金」)的有限合夥權益，總承諾為1.50百萬美元(相當於約人民幣10,215,000元)。該基金主要對醫療保健行業進行股權及股權相關投資。

於2026年6月30日，本集團已向該基金出資1,369,000美元(相當於約人民幣9,324,000元)(2025年12月31日：1,369,000美元(相當於約人民幣9,622,000元))，佔該基金規模總額的0.9%(2025年12月31日：0.9%)。截至2026年6月30日止六個月，本集團在透過損益以公平價值計量的金融資產的未變現虧損確認公平價值變動為人民幣1,591,000元(截至2025年6月30日止六個月：未變現收益人民幣3,048,000元)。餘下基金投資承諾的詳情，請參閱附註17。

- (ii) 非上市股本投資指本集團持有浙江星博生物科技股份有限公司(「星博生物」)的股權，被確認為透過損益以公平價值計量的金融資產，而公平價值變動於透過損益以公平價值計量的金融資產的未變現損益中確認(請參閱附註16(a))。於2025年，本公司向星博生物及其原股東提出請求，要求贖回本公司持有的星博生物股權。於2026年6月30日，贖回事宜仍在磋商中。

未經審核中期財務報告附註

11 貿易及其他應收款項

截至報告期末，根據發票日期及扣除虧損撥備對貿易應收款項（已計入貿易及其他應收款項）的賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
6個月內	163,925	166,934
6至12個月	10,014	6,944
12至18個月	1,682	336
貿易應收款項，扣除虧損撥備	175,621	174,214
預付供應商款項	19,969	20,225
按金	4,616	2,494
應收利息	2,239	953
其他	2,757	9,450
	205,202	207,336

貿易應收款項通常自發票日期起計60至360天內到期。

本集團因貿易應收款項而面臨的信貨風險主要受各客戶的個別特徵影響。客戶經營所在國家的違約風險亦會對信貨風險產生影響。管理層已制定信貸政策，並持續監控該等信貨風險。

12 定期存款、現金及現金等價物及受限制現金

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
銀行現金	196,863	250,319
原到期為三個月以內的定期存款	178,132	168,715
減：受限制現金	(1,180)	(4,126)
現金及現金等價物	373,815	414,908
原到期超過三個月的定期存款	—	28,115

於2026年6月30日及2025年12月31日，位於中國內地的現金及現金等價物分別為人民幣231,212,000元及人民幣248,516,000元。將資金匯出中國內地須遵守外匯管理的相關規章制度。

13 貿易及其他應付款項

截至報告期末，根據發票日期對貿易應付賬款(已計入貿易及其他應付款項)的賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
6個月內	23,430	22,568
6至12個月	2,637	6,674
一年以上	4,634	5,435
貿易應付款項總額	30,701	34,677
應付工資	13,193	18,591
營銷開支應付款項	15,752	10,325
購買物業、廠房及設備應付款項	13,659	32,976
其他應付款項及應計費用	20,606	36,030
	93,911	132,599

所有貿易及其他應付款項預計將於一年內結清。

未經審核中期財務報告附註

14 銀行貸款

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
即期		
無抵押短期銀行貸款	10,641	—
有抵押長期銀行貸款的即期部分(i)	28,288	26,018
無抵押長期銀行貸款的即期部分	40,093	26,000
	79,022	52,018
非即期		
有抵押長期銀行貸款(i)	188,011	204,165
無抵押長期銀行貸款	74,000	84,500
	262,011	288,665

- (i) 截至2026年6月30日，有抵押銀行貸款以本集團的土地使用權及樓宇作質押，分別為人民幣6,745,000元(2025年：人民幣6,881,000元)及人民幣230,416,000元(2025年：人民幣255,353,000元)，年利率為3.20%至3.30%(2025年：3.20%至3.65%)。

15 資本、儲備及股息

(a) 股本及股份溢價

	普通股數目	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	總計 人民幣千元
已發行及繳足				
於2025年12月31日、2026年1月1日及 2026年6月30日	273,526,000	273,526	1,677,279	1,950,805

(b) 股息

本公司或本集團任何子公司於報告期內並無支付或宣派股息(截至2025年6月30日止六個月：無)。

16 金融工具公平價值計量

(a) 以公平價值計量的金融資產及負債

公平價值層級

下表按國際財務報告準則第13號「公平價值計量」所界定的三個公平價值層級，呈列本集團於報告期末按經常性基準計量的金融工具公平價值。公平價值計量所歸入的層級參照估值方法所用輸入數據的可觀察性及重要性釐定如下：

- 第一級估值：僅使用第一級輸入數據，即相同資產或負債於計量日於活躍市場的未經調整報價計量的公平價值
- 第二級估值：使用第二級輸入數據，即不符合第一級標準的可觀察輸入數據，且不使用重要不可觀察輸入數據計量的公平價值。不可觀察輸入數據指並無可得市場數據的輸入數據
- 第三級估值：使用重要不可觀察輸入數據計量的公平價值

本集團擁有一支由財務經理帶領的團隊在外部評估師的幫助下，對按公平價值計量的非上市股權投資及認沽期權等金融工具進行估值。該團隊直接向財務部主管報告。該團隊定期編製公平價值計量變動估值分析，並經由財務部主管審閱及批准。

於2026年6月30日 之公平價值計量分類為				
於2026年 6月30日之 公平價值 人民幣千元	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	
經常性公平價值計量				
金融資產：				
非上市基金投資	12,138	—	12,138	—
非上市股本投資	12,528	—	—	12,528
	24,666	—	12,138	12,528

於2025年12月31日 之公平價值計量分類為				
於2025年 12月31日之 公平價值 人民幣千元	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	
經常性公平價值計量				
金融資產：				
非上市基金投資	13,729	—	13,729	—
非上市股本投資	17,328	—	—	17,328
	31,057	—	13,729	17,328

未經審核中期財務報告附註

16 金融工具公平價值計量(續)

(a) 以公平價值計量的金融資產及負債(續)

公平價值層級(續)

於截至2026年6月30日止六個月，並無第一級與第二級之間的轉移，亦無轉入第三級或自第三級轉出(2025年：無)。根據本集團的政策，公平價值層級之間倘若出現轉移，則於該報告期末予以確認。

(i) 第二級公平價值計量所用的估值技術及輸入數據

非上市基金投資的公平價值由基金管理人提供的報價而釐定。

(ii) 有關第三級公平價值計量之資料

	估值技術	重大不可觀察輸入數據 幅度	公平價值對輸入數據的敏感度
非上市股本投資	市場法	缺乏市場流通性折讓 30% (「缺乏市場流通性折讓」) (2025年12月31日：25%)	折現率上升／(下跌)1%將導致公平價值(減少)／增加人民幣176,000元(2025年12月31日：人民幣208,000元)

於本會計期間，第三級公平價值計量的結餘變動如下：

	2026年 人民幣千元
非上市股本投資	
於1月1日	17,328
期內於損益中確認的公平價值變動	(4,800)
於6月30日	12,528

(b) 並非按公平價值列賬的金融資產及負債的公平價值

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團按攤銷成本列賬的金融工具的賬面值與其公平價值並無重大差異。

17 承諾

於2026年6月30日仍未清償的資本承諾未在本中期財務報告計提載列如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
已訂約		
— 物業、廠房及設備	1,416	3,037
— 基金投資(附註10)	891	921
	2,307	3,958

18 重大關聯方交易

關聯方是指能夠控制另一方或對財務及經營決策有重大影響的各方。如果各方受共同控制，則亦被視為關聯方。

於期內，本集團與其關聯方進行了以下交易：

主要管理人員薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
薪金、補貼及實物福利	2,108	4,593
酌情花紅	59	105
退休計劃供款	122	123
	2,289	4,821

未經審核中期財務報告附註

19 截至2026年6月30日止六個月已頒佈但尚未生效的修訂本、新訂準則及詮釋的可能影響

一些修訂本及新訂準則對於2026年1月1日開始的年度期間而言尚不具有強制性。允許提前應用；然而，本集團於編製本中期財務報告時並未提前採用任何新訂或經修訂的準則。

以下內容更新了於上一年度財務報表中所提供有關國際財務報告準則18號(採用後可能會對本集團的綜合財務報表產生重大影響)可能產生的影響的資料。

國際財務報告準則第18號「財務報表呈列及披露」

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號「財務報表呈列」，並將於2027年1月1日或之後開始的年度報告期首次生效。

國際財務報告準則第18號引入了財務報表呈列及披露的新要求，包括損益表中的新類別及界定的小計、對資料匯總及分解的強化要求以及關於管理層定義的績效指標的具體披露。本集團正在評估首次應用國際財務報告準則第18號對其綜合財務報表的預期影響。

本集團不打算提前採用國際財務報告準則第18號，目前仍在評估採用該準則的影響。

「AI」	指	人工智能
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「貝康投資」	指	蘇州貝康投資管理企業(有限合夥)，一家於2016年5月23日成立的有限合夥企業，通過此企業，截至本報告日期，本集團若干前僱員、僱員及顧問於本公司約13.19%的股權中擁有間接實益權益。貝康投資為我們的控股股東之一
「新加坡BMX」	指	新加坡BMX Holdco Pte. Ltd.，於新加坡註冊成立的公司，截至本中期報告日期為本公司的全資子公司
「新加坡BMX收購事項」	指	本公司收購新加坡BMX及其7家子公司，已於2023年6月21日完成
「董事會」	指	本公司董事會
「博華投資」	指	張家港博華創業投資合夥企業(有限合夥)(前稱寧波梅山保稅港區博華光證創業投資合夥企業(有限合夥))，一家於2018年5月11日在中國註冊成立的有限合夥企業
「CE」	指	歐洲合格認證
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載列的企業管治守則
「中國」	指	中華人民共和國，就本中期報告及僅就地區參考而言，且除文義另有所指外，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「本公司」	指	蘇州貝康醫療股份有限公司
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，且除文義另有所指外，指梁博士及／或貝康投資
「核心產品」	指	具有上市規則第十八A章賦予該詞的涵義；就本中期報告而言，我們的核心產品指我們的PGT-A試劑盒
「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，包括所有執行董事、非執行董事及獨立非執行董事
「內資股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，由境內投資者以人民幣認購並繳足

釋義

「梁博士」	指	梁波博士，本公司的創始人、執行董事、董事長、總經理兼控股股東
「EMEA」	指	歐洲、中東地區及非洲
「FDA」	指	美國食品藥品監督管理局
「Genea Biomedx」	指	Genea Biomedx Pty Ltd.，為新加坡BMX的全資子公司
「全球發售」	指	如招股章程所述，發售H股以供認購
「GMP」	指	根據《中華人民共和國藥品管理法》不時發佈的良好生產規範、指引及規則，作為質量保證的一部份，旨在盡量減少藥品生產過程中污染、交叉污染、混淆及出錯的風險，並確保須遵從這些指引及規則的藥品一貫生產及控制，以符合適合其預定用途的質量和標準
「本集團」或「我們」	指	本公司及其子公司
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市股份，以港元認購及買賣
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「iARMS」	指	智慧輔助生殖電子病歷管理系統
「ICSI」	指	胞漿內單一精子注射
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「試管嬰兒」或「IVF」	指	體外受精，將卵子與精子在體外受精，發育成胚胎，以達到受孕目的的過程
「IVM」	指	體外成熟
「江蘇藥監局」	指	江蘇省藥品監督管理局
「上市」或「首次公開發售」	指	H股於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2021年2月8日，即H股於聯交所主板首次開始買賣的日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則（經不時修訂或補充）
「LPR」	指	貸款市場報價利率
「主板」	指	聯交所主板

「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「國家藥監局」	指	國家藥品監督管理局或(如文義所指)其前身國家食品藥品監督管理總局
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「PCR」	指	聚合酶鍊式反應，一種用於快速擴增特定DNA序列拷貝的方法
「PGT」	指	胚胎植入前基因檢測，在植入胚胎前進行的一種測試，以篩選並診斷胚胎的脫氧核糖核酸，用以確定基因異常。其中包括用於非整倍體的PGT(PGT-A)、用於單基因缺陷的PGT (PGT-M)和用於染色體重排的PGT (PGT-SR)
「招股章程」	指	本公司於2021年1月27日刊發的招股章程
「研發」	指	研究及開發
「薪酬與考核委員會」	指	董事會薪酬與考核委員會
「人民幣」	指	人民幣元，中國法定貨幣
「報告期」	指	截至2026年6月30日止六個月
「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元的股份，包括內資股、H股及非上市外資股
「股東」	指	股份持有人
「平方米」	指	平方米
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「監事」	指	本公司監事
「蘇州新建元」	指	蘇州工業園區新建元生物創業投資企業(有限合夥)，一家於2013年10月28日在中國註冊成立的有限合夥企業並為首次公開發售前投資者
「TGA」	指	澳洲藥品管理局
「非上市外資股」	指	本公司發行的每股面值人民幣1.00元的非上市普通股，以人民幣以外的貨幣認購
「%」	指	百分比