

中 期 報 告
2026

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)



目 錄

釋義	2
公司資料	5
主要財務摘要	7
首席執行官報告	8
管理層討論及分析	10
企業管治及其他資料	24
獨立審閱報告	29
中期簡明綜合損益及其他全面收益表	30
中期簡明綜合財務狀況表	32
中期簡明綜合權益變動表	34
中期簡明綜合現金流量表	36
中期簡明綜合財務資料附註	38

「AI」	指	人工智能
「股東週年大會」	指	本公司的股東週年大會
「平均售價」	指	平均售價
「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
「CAP」	指	美國病理學家協會
「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
「CNV」	指	拷貝數變異
「本公司」、「我們」或「艾迪康」	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
「COVID-19」	指	2019冠狀病毒疾病，由一種被稱為嚴重急性呼吸綜合徵冠狀病毒2的新型病毒引起的疾病
「CPPCC」	指	中國人民政治協商會議
「CRO」	指	合同研究公司
「DIP」	指	按病組分值
「董事」	指	本公司董事
「DRG」	指	疾病診斷相關分組

釋義

「預期信貸虧損」	指	預期信貸虧損
「按公平值計入損益」	指	按公平值計入損益
「GLP-1RA」	指	GLP-1 受體激動劑
「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
「香港公司條例」	指	香港法例第 622 章公司條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「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
「LDT」	指	臨床實驗室自建項目
「LIMS」	指	實驗室信息管理系統
「LIS」	指	實驗室信息系統
「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
「MRD」	指	微小殘留病灶
「NGS」	指	下一代測序
「PIMS」	指	病理信息管理系統
「招股章程」	指	本公司於 2023 年 6 月 19 日發佈的招股章程
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「報告期間」	指	截至 2026 年 6 月 30 日止六個月
「研發」	指	研究與開發
「受限制股份單位」	指	受限制股份單位

「上海錦測」	指	上海錦測醫學檢驗所有限公司，一間於2006年8月2日於中國成立的有限公司
「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
「庫存股份」	指	本公司於庫存中持有的股份
「元德友勤」	指	蘇州元德友勤醫學檢驗所有限公司，一家於2017年8月28日在中國成立的有限責任公司
「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(於2026年3月2日辭任)
王樂剛先生(臨時首席執行官及首席運營官)
(於2026年2月13日獲委任)

非執行董事

楊凌女士(董事會主席)
林繼迅先生
馮軍元女士(於2026年2月24日辭任)
李波先生(於2026年2月24日獲委任)
周敏濤先生

獨立非執行董事

宓子厚先生
葉霖先生(首席獨立非執行董事)
張煒先生
馮丹龍女士(於2026年8月25日獲委任)

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(於2026年8月25日辭任)
馮丹龍女士(於2026年8月25日獲委任)

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
王樂剛先生(於2026年2月13日獲委任)
高嵩先生(於2026年3月2日辭任)
林繼迅先生
馮軍元女士(於2026年2月24日辭任)
李波先生(於2026年2月24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)
(於2026年8月25日辭任)
李麗華女士(ACG、HKACG)
(於2026年8月25日獲委任)

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

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		
	2026年 (人民幣千元)	2025年 (人民幣千元)
收益	1,284,764	1,270,559
毛利	487,140	454,472
期內溢利	35,267	28,569
以下各方應佔：		
母公司擁有人	32,006	27,273
非控股權益	3,261	1,296
每股盈利 (以每股人民幣元列示)		
基本	0.04	0.04
攤薄	0.04	0.04



首席執行官報告

2026年上半年，對艾迪康而言，是承前啟後、拐點確立的關鍵時期。過去數年，面對DRG/DIP支付改革深化、醫保控費持續推進以及檢驗服務價格優化等行業性挑戰，國內ICL行業經歷了深度調整。在此期間，全體艾迪康人始終堅定看好行業中長期發展前景，穩健經營、砥礪深耕。本報告期內，公司正式實現同比正增長，成功確立經營拐點，來之不易。隨著行業復蘇態勢逐步顯現，公司將持續夯實經營根基，鞏固來之不易的向好發展態勢。

2026年上半年，公司實現收入12.85億元，同比增長1.1%，整體經營穩健向好，核心業務多點突破、成效顯著。期內公司毛利率提升至37.9%，同比上升2.1個百分點；經調整淨利潤同比增長19.6%，經調整EBITDA同比增長11.7%。在行業整體價格持續承壓的背景下，公司憑藉業務量的穩健增長有效對沖價格下行壓力，盈利水平穩步修復，經營質量持續改善。

我們始終認為，短期行業週期波動不會改變ICL行業長期成長邏輯。目前國內ICL行業滲透率仍處於個位數低位，相較海外成熟市場具備廣闊的提升空間。伴隨緊密型縣域醫共體建設落地、檢驗類醫療服務價格項目規範化改革推進，公立醫院檢驗科逐步由傳統利潤中心向成本中心轉型，醫學檢驗外包需求持續釋放。隨著行業格局加速出清、產能整合，市場資源持續向具備規模化運營能力、核心技術積澱與完善合規體系的頭部企業集中，為公司長期高質量發展提供確定性機遇。

依託上半年業績回暖、基本面全面修復的堅實基礎，公司正式發佈全新五年戰略規劃，確立內生增長、外延並購、AI/ToC賦能三大核心增長引擎。我們力爭在2031年實現經營規模與盈利質量的跨越式提升。我們對ICL行業的中長期前景及我們引領行業率先恢復增長趨勢的能力保持信心。

1) 在內生增長層面，我們將持續穩固普檢業務基本盤，保持穩健經營、跑贏行業大盤。特檢業務將聚焦血液、感染、腫瘤、遺傳四大核心產品線，持續拔高技術壁壘與擴展市場份額。依託國家「千縣工程」政策紅利，共建業務計劃繼續擴大區域檢驗中心網絡，下沉縣域醫療市場、拓寬服務覆蓋。CRO業務憑藉元德友勤運營優勢及與Guardant Health在內地生物醫藥市場方面的獨家戰略合作，持續深耕腫瘤臨床服務賽道，強化創新藥臨床轉化能力。

首席執行官報告

- 2) **在外延並購層面**，我們已徹底告別粗放式規模擴張，全面轉向能力互補、協同增效的精細化整合戰略。未來將重點佈局高壁壘特檢賽道，補齊區域市場佈局短板、延伸醫療健康產業鏈條，持續完善高效完備的ICL特檢實驗室體系、升級CRO中心實驗室服務能力、挖掘創新IVD產業協同價值，同步搭建集團AI能力與醫療數據資產體系。依託優質股東資源與港股資本平台優勢，聚焦高質量並購整合，強化投後賦能與精細化管理，最大化釋放產業協同價值。
- 3) **在AI與ToC賦能領域**，我們將雙向打通醫療機構端與消費者端業務場景，構建全域智慧健康服務生態。醫院端通過智慧共建模式深度綁定區域醫療機構，夯實樣本入口與醫療服務網絡；消費者端聯動頭部科技企業，精準挖掘線上健康檢測需求，實現醫療需求高效轉化。目前公司AI技術已落地應用於病理輔助診斷、智能服務體系等核心場景，二十餘年積澱的海量醫學檢驗數據，正從存量資源轉化為核心戰略資產。

展望未來，集團將堅守五年戰略規劃，以內生+外延增長引擎為核心，持續優化業務結構、精進技術服務、深化數字化運營、完善成本管控，穩步提升盈利質量與綜合競爭力。全體艾迪康人將凝心聚力、篤行實幹，穩步推進戰略落地，持續為股東創造長期、穩定、可持續的價值回報。

王樂剛先生

執行董事、臨時首席執行官兼首席運營官

艾迪康控股有限公司

業務回顧

2026年上半年，公司喜迎多方面經營拐點，在以下方面取得重大進展：

- 2026年上半年，公司總收入達人民幣12.8億元，同比增長1.1%；淨利潤人民幣0.353億元，同比增長23.4%；毛利率37.9%，同比提升逾200個基點。儘管平均售價面臨持續壓力，公司在今年上半年實現了兩位數的銷量增長，帶動了公司營業收入、淨利潤、毛利率等多項核心指標均實現同比增加，率先走出行業底部、迎復蘇拐點。
- 細分板塊來看，
 - **共建業務：**收入同比增長17.4%，新簽訂單金額實現翻倍增長。2026年以來，公司與邁瑞醫療、九州通、威高生基、海爾生物簽署戰略合作協議，重點圍繞區域檢驗中心共建、醫院檢驗實驗室共建、供應鏈資源共享三大核心領域開展深度協作，從「資源互補」到「生態共建」。展望未來，「十五五」規劃將「實施醫療衛生強基工程」列為重點任務，明確提出「支持1000個緊密型縣域醫共體建設」。共建業務已成為公司戰略的核心，將推動更多標杆性項目落地。
 - **CRO業務：**收入同比增長34.9%，新簽訂單金額同比大幅增長。2026年6月上海錦測在北京與甘李藥業簽署戰略合作框架協議。在糖尿病藥物領域，上海錦測已參與近40個糖尿病新藥研發臨床試驗中心實驗室項目，成功助力19個藥物上市，覆蓋GLP-1RA、胰島素類、SGLT-2抑制劑等主流藥物類型。針對甘李藥業在代謝疾病領域的研發需求，艾迪康可結合自身優勢提供檢測支持，有效貼合GLP-1RA等創新藥的臨床研究需求。
 - **特檢業務：**收入同比增長11.1%，血液品線、生殖遺傳品線、感染品線、婦幼品線、腫瘤線均呈現較快增長態勢。2026年公司與元德友勤的整合全面深化，血液品線收入同比增長28.2%（我們於報告期初收購元德友勤後備考實現同比增長17.6%），在檢測項目互補、渠道共享及品牌聯合等方面取得實質進展。基於三級醫院客戶地圖，重點醫院的跟進與協同上量工作穩步推進，有效支撐特檢業務整體增長。未來公司將繼續深化血液、腫瘤、感染、遺傳四大品線組合與學術推廣能力，持續提升高端特檢市場佔有率與品牌影響力。

管理層討論及分析

- **普檢業務：**收入同比增長0.1%。受DRG/DIP付費改革政策影響，上半年公司整體平均售價較同期仍具下降壓力，公司已通過銷量的增長大幅補足價格的下滑。我們已看到價格的同比下降已有收窄趨勢、並帶動行業外包率提升，我們相信未來公司銷量有望持續提升，推升公司普檢收入迎來增速拐點。
- **健檢業務：**收入同比下降44.7%。2025年起健康體檢板塊遭遇諸多挑戰，我們預計今年行業承壓態勢還將延續。受行業整體大環境影響，該板塊體檢人次與客單價兩端均承壓下行。但我們仍會持續深耕健康體檢業務。現階段工作重心在於優化客戶結構，著力搭建長期合作關係，以此實現業務穩步增長。
- **中標情況：**全集團在2026年上半年中標額人民幣6.9億元，同比大增100%，中標數516個，同比增長約26.5%；在行業持續市場化、招標日趨普遍的行業背景下，公司通過顯著提升中標數量與金額，有效強化了市場競爭力，擴大了市場份額。
- **客戶情況：**2026年上半年，公司公立三級醫院收入同比增長15.1%、收入佔總營收比重持續提升，核心醫療機構客戶底盤進一步夯實；並實現面向製藥企業的相關業務收入的加速突破。後續公司將持續推進客戶結構優化策略，一方面深耕頭部醫院，深化長期戰略合作、挖掘檢驗服務增量需求；另一方面持續拓展生物醫藥企業客戶，豐富收入來源，提升客戶組合質量。
- **AI應用方面：**公司在多領域加快AI解決方案落地與創新，不斷提升診斷效率與服務價值。未來公司將持續在B端智慧共建、C端智慧生態建設、精準檢驗、高效運營、專業服務、數據資產等多領域深耕，加速AI技術與檢驗業務深度融合。
 - **2026年5月艾迪康與神州數碼正式簽署戰略合作框架協議。**雙方達成為期三年的深度合作，將依託隱私計算、數據脫敏、多模態大模型等前沿技術，共同攻堅智慧醫檢場景化落地。此次合作標誌著艾迪康AI戰略正式邁入「生態協同、體系研發、規模推廣」的全新階段。
 - **2026年4月ADICON research suite AI科研客戶端正式上線。**該客戶端面向醫學科研工作者推出，基於生成式人工智能技術，提供AI智能閱讀器、AI寫作工作台、智能投稿等服務，把醫生從低價值、高耗時的機械科研勞動解放出來，進一步提升臨床醫生的科研效率。

- **2026年3月艾迪康與高博醫療集團在上海閘新醫院正式簽署戰略合作協議。**艾迪康將與高博醫療集團共同聚焦「AI+臨床」的融合創新，推動人工智能從實驗室走向診室，成為醫生身邊可信賴的智能助手。
- **2025年12月杭州艾迪康醫學檢驗中心與華為雲計算技術有限公司正式簽署合作協議。**正式發佈了基於華為雲技術支持的「問醫」醫療大模型及多款智能體解決方案。公司未來將不僅提供檢驗數據，更提供貫穿疾病篩查、診斷支持、治療輔助與健康管理的全週期解決方案。
- **集團智能化戰略進入全面落地：**AI醫保助手取得突破性進展，已在數家醫療機構完成多輪驗證，即將投入實際應用；申請單OCR智能識別、LIMS智慧審核、智慧問答等應用多點開花，在錄單提效、檢驗質控、知識輔助等場景形成可複用的智能能力；胃腸AI、流式AI分析、病理AI質控等同步推進，平台化能力持續夯實。
- **IT方面：**新一代LIMS系統已全面覆蓋各附屬公司；新一代PIMS系統推廣持續深入，累計完成16家附屬公司的上線部署。NGS系統一期已上線運行，實現遺傳病分析從線下到線上的跨越，二期聚焦腫瘤分析及報告自動化方向，已於年中啟動建設。集團年度重點落地的「一碼通」功能，憑客戶原條碼實現收樣與上機檢測全流程貫通，有效破解數據割裂難題。與此同時，區域LIS、遠程病理診斷、院內LIS等重點產品推廣提速，已成功落地於與某高等院校共建的臨檢中心實驗室、多個區檢中心及醫院機構。數字信息中心的工作重心正由集團數字化建設向數智化方向深化拓展。
- **運營效率方面：**2026年上半年公司毛利率37.9%，同比提升2%；持續推進成本結構優化與運營效能提升，保持行業的標杆地位。相比2025上半年，公司試劑採購成本同比下降約12%，物流單標成本降低約9%；同時，實驗室臨床人效提升15%，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健康發展的重要驅動力，通過實驗室產能集中、AI應用及職能整合等舉措，配合科學的管理體系，推動成本持續精進與效率穩步提升。

管理層討論及分析

- **檢測項目方面：**公司持續深化腫瘤、感染、血液三大領域的產品佈局與技術升級。
 - **腫瘤線：**完成核心產品體系迭代，新增RNA融合大panel、中樞神經系統腫瘤專項檢測、腎細胞癌專項及遺傳性腫瘤全面風險評估等項目；同時推動NGS小panel從單一DNA向DNA+RNA共檢升級，大panel全面升級為覆蓋810個基因的高通量檢測方案。
 - **感染線：**聚焦複雜感染場景，開發上線基於探針捕獲技術的泛感染病原微生物靶向檢測(3,000+)、血流感染(3,000+)及病理組織感染(2,000+)檢測項目，系統提升病原體檢出率與精準抗感染能力。
 - **血液線：**實現診斷效率與產品矩陣雙重提升，病理診斷常規報告週期壓縮至24小時以內，MICM綜合報告實現自動化生成；NGS產品完成60+項迭代升級，新增CNV分析模塊並推出治療後複查項目，形成初診、MRD監測至複查的完整臨床檢測閉環。
- **科研方面：**2026年4月，艾迪康與哈爾濱醫科大學深度洽談合作，通過校企協同，以聯合實驗室為技術核心、區域精準檢驗中心為服務載體、人才聯合培養為發展支撐，構建「產學研用」一體化創新鏈。同時，公司建立常態化臨床研究培育機制，上半年高質量SCI論文產出較去年同期大幅增長，推動AI科研工具及前沿檢測技術融入標準化臨床診療體系。
- **產能方面：**2026年5月，艾迪康北方產能中心落戶泉城濟南。總投資人民幣1億元，總建築面積近7,200平方米，規劃建設八大專業實驗室矩陣。全面投運後，該中心將成為輻射北方十三省市的區域核心產能樞紐，依託數字化運營平台與全域冷鏈物流體系，高效承接臨床檢驗、公共衛生應急篩查等任務，並持續深化產學研協同創新，全力打造北方醫學檢驗的標杆綜合體。
- **實驗室質量管理方面：**全集團已有18家企業獲得三體系認證，25家實驗室獲得ISO 15189認證，且平均認可項目數領先行業。2026年公司旗下上海錦測實驗室通過CAP複評審，攜手Guardant Health共推腫瘤精準診療國際化。未來，公司將繼續推動實驗室質量標準提升與體系優化，進一步鞏固行業領先地位，提升對客戶和合作夥伴的服務價值。



戰略展望：我們認為，2026年有望成為ICL行業觸底向上的一年，公司有信心引領行業率先恢復增長趨勢。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；共建板塊將受益區域檢驗中心政策紅利，將成為公司營收增長的重要推力。

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，積極佈局具有增長潛力的板塊，力求在穩固現有業務的基礎上實現突破性發展。

行業概覽

行業需求：人口老齡化、縣域醫療擴張、精準診斷推動ICL檢測量持續擴容

人口老齡化與全民健康意識提升，長期持續釋放基礎檢測增量需求

國家統計局數據顯示，2025年末中國65歲及以上人口2.24億人，佔全國人口的15.9%。人口老齡化進程加速直接推高慢性病、重症疾病患病基數，長期拉動常態化篩查、隨訪監測、預後評估等檢測需求，帶動整體檢測樣本量穩步上行。與此同時，居民健康認知持續升級，主動早篩、預防保健需求顯著提升，進一步拓寬檢測場景。

2026年3月，經全國人大審查批准的《中華人民共和國國民經濟和社會發展第十五個五年規劃綱要》圍繞推動健康中國建設和積極應對人口老齡化作出系統部署，明確提出加強慢性病綜合防控，發展防治康管全鏈條服務，健全早篩早診早治體系，推動檢驗檢查結果共享互認。2026年6月，國務院常務會議審議通過《國民健康「十五五」規劃》，進一步明確構建全生命週期健康服務體系，統籌醫療、醫保、疾控等資源佈局和協同，為群眾提供系統連續、優質高效的服務。從頂層政策層面持續放大全人群、全週期檢測需求，為醫學檢測市場增長提供長期支撐。

管理層討論及分析

分級診療制度推進，帶來的縣域檢驗需求提升

中國政府推出多項措施以推動分級診療制度，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。2025年9月，國務院批復《醫療衛生強基工程實施方案》，明確到2027年緊密型縣域醫共體基本實現縣和縣級市全覆蓋。2026年5月，國家衛生健康委辦公廳印發《緊密型縣域醫共體醫學檢驗中心建設與服務指南(試行)》等4項指南，文件明確縣域醫共體牽頭醫院僅保留常規基礎檢測，暫不具備開展能力、技術門檻較高的特檢項目，須統一遴選合規第三方實驗室承接送檢。該等數項舉措將持續加速推動緊密型縣域醫共體建設，推動該等地區對ICL檢測的需求提升。

更好的診斷服務，帶來行業更多樣需求提升機遇

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。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。為ICL行業開闢全新增長曲線。

政策環境：支付改革、監管趨嚴，推動ICL行業滲透率提升、格局優化

診斷服務價格項目指南、DRG/DIP付費改革預計將長遠提升實驗室外包需求

2024年7月，國家醫保局辦公室發佈了《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》，進一步完善DRG/DIP付費分組體系，優化特例單議機制，明確複雜危重症及特殊病例的適用範圍和處理機制，推動醫保支付方式改革持續深化。2025年4月，國家衛生健康委、國家中醫藥管理局、國家疾控局聯合發佈《關於進一步規範醫療機構檢查檢驗工作的通知》，核心要求為醫療機構拆解不合理的檢查檢驗套餐，推動檢查檢驗服務更加規範、高效。2026年3月、6月國家醫保局先後印發《檢驗類醫療服務價格項目立項指南》兩版徵求意見稿。該文件提出兩大核心定價規則：(i)檢測試劑成本統一納入醫療服務價格，醫療機構不得單獨收取試劑費用；及(ii)各省市醫保部門自主制定轄區內各類檢驗項目最高限價。

該系列政策或將使尚未納入集採的檢測試劑面臨更明顯的降價壓力，並對部分先進檢測方法的推廣節奏形成階段性制約。另一方面，有望加快國產試劑替代進口產品的進程。進一步來看，政策對價格機制和檢驗套餐的調整，持續強調及完善成本控制措施，推動醫院收入模式發生根本性轉變，檢驗科將從傳統「利潤中心」轉變為「成本中心」，成本管理成為運營核心訴求。我們相信，該等舉措長遠來說將加速第三方外包滲透率的提升，行業格局將向具備成本優勢的診斷檢驗服務供應商集中。

反腐措施趨嚴，將有利於行業龍頭集中

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》，隨後進行了為期1年的全國醫藥領域腐敗問題集中整治工作，覆蓋生產、流通、院內使用全供應鏈開展系統性行政治理。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，細化檢驗領域專項管控。2026年4月，最高人民法院、最高人民檢察院聯合發佈《關於辦理貪污賄賂刑事案件適用法律若干問題的解釋（二）》並自2026年5月1日起施行。新規重點收緊醫療領域行賄受賄司法認定標準，將公立與民營醫療機構的行賄入刑門檻統一劃定在人民幣3萬元。

該等反腐政策持續拓寬監管範圍、強化懲戒力度，將大幅抬高行業合規運營門檻，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，行業競爭邏輯向技術創新與服務價值驅動轉型。在這些政策的推動下，將有效整治行業不正當競爭行為，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。

LDT試點持續擴容，打開行業增長空間

有關實驗室自建檢測方法（LDT）政策探索加快落地。2021年施行的《醫療器械監督管理條例》為醫療機構自行研製使用體外診斷試劑提供法規依據；2022年底啟動國家級LDT試點，國家藥監局、國家衛健委發佈《關於開展醫療機構自行研製使用體外診斷試劑試點工作的通知》，到2026年5月已公佈第三批試點名單，三批合計覆蓋10省市42家三甲醫院。2026年7月，廣州市工信局發佈《深化體制機制改革和場景應用拓展支持生物醫藥產業高質量發展若干措施》，明確支持具備LDT試點資質的醫療機構牽頭第三方醫學實驗室、科研院所、生產企業等單位共建LDT聯合研發中心。

管理層討論及分析

LDT 試點進一步呈現擴容趨勢，政策重點逐步從單一醫療機構試點，延伸至「醫療機構牽頭、第三方醫學實驗室及產業鏈企業共同參與」的合作模式，帶來對靶向用藥、基因檢測、罕見病診療等精準醫療檢測應用的增量市場。

AI、大數據處理等技術持續推動醫療健康及生物科學行業的變革

生物製藥研發正快速發現新的靶點、療法和疾病模型，並加速診斷技術的進步，有助於藥物研發和臨床試驗，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。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。

2025年11月，國家衛健委等五部門發佈《關於促進和規範「人工智能+醫療衛生」應用發展的實施意見》，明確到2027年形成一批臨床專病專科垂直大模型，到2030年基層診療智能輔助應用基本實現全覆蓋。2025年12月，國家醫保局發佈《病理類醫療服務價格項目立項指南(試行)》，將「人工智能輔助診斷」列為病理診斷的擴展項納入價格構成，為AI輔助診斷技術應用理順了收費路徑。

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療領域迎來代際突破，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，推動醫學檢驗向更智能、更精準的方向發展。

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2026年6月30日止六個月的收益為人民幣1,284.8百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣1,270.6百萬元增加約1.1%。該增加乃主要由於銷量增長有所改善，儘管與醫保報銷相關的定價壓力持續存在但正逐步緩解，兩者綜合影響促使今年上半年整體收入實現回升。我們持續觀察到，今年以來行業狀況正不斷改善。

我們的業務量增長得益於對我們特檢業務、共建業務及CRO業務的持續投入，以及銷售團隊在拓展新客戶方面的持續推動。

銷售成本

我們截至2026年6月30日止六個月的銷售成本為人民幣797.6百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣816.1百萬元減少約2.3%，該減少乃主要由於我們於去年實施的實驗室網絡優化所帶來的成本節約、下文所述的試劑採購成本的持續改善，以及運營效率的不斷提升。

毛利及毛利率

基於上文所述因素，本集團截至2026年6月30日止六個月的毛利為人民幣487.1百萬元，較截至2025年6月30日止六個月人民幣454.5百萬元增加約7.2%。

毛利率按毛利除以收益計算。本集團截至2026年6月30日止六個月的毛利率為37.9%，而截至2025年6月30日止六個月為約35.8%。毛利率的增加乃主要由於收入增長出現拐點，同時實驗室運營持續實現成本節約。我們繼續透過聚焦區域卓越中心的檢測用量集中，優化現有實驗室網絡並實現經營槓桿的改善。

我們憑藉全國性實驗室網絡及強大採購能力，繼續與供應商保持合作關係以取得更好的定價及條款，從而進一步節約試劑及耗材的成本。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。我們定期就所有供應商及賣方進行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高品質試劑及耗材。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。

其他收入及收益

我們截至2026年6月30日止六個月的其他收入及收益為人民幣17.6百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣12.7百萬元增加約39.3%。該增加主要由於處置使用權資產所產生的非經常性收益，以及2026年上半年收到的政府補助收入較去年有所增加。

銷售及營銷開支

我們截至2026年6月30日止六個月的銷售及營銷開支為人民幣210.9百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣196.4百萬元增加約7.4%。該增加主要由於銷售及營銷人員成本的增加以及營銷開支的上升，此乃因我們繼續將銷售團隊的重點放在推動我們的特檢業務上。

行政開支

我們截至2026年6月30日止六個月的行政開支為人民幣130.2百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣112.6百萬元增加約15.6%。該增加乃主要由於員工成本及與第三方顧問研究機構相關的專業服務費增加。

管理層討論及分析

研發開支

我們截至2026年6月30日止六個月的研發開支為人民幣49.5百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣54.9百萬元減少約9.8%。該減少乃主要由於2026年上半年開發項目減少，導致試劑及耗材使用量以及員工人數減少。

其他開支

我們截至2026年6月30日止六個月的其他開支為人民幣27.5百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣35.7百萬元減少約23.1%。該減少乃主要由於與應收款項虧損(扣除撥回)相關的預期信貸虧損撥備金額減少。該等減值虧損包括客戶群經歷的補償相關預算壓力導致的客戶應收款項減值。此外，我們錄得外匯虧損淨額人民幣2.7百萬元(截至2025年6月30日止六個月：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人民幣1.5百萬元(截至2025年6月30日止六個月：虧損持平為人民幣1.5百萬元)，此乃由於本集團持續削減成本及實驗室網絡優化所致。

財務成本

我們截至2026年6月30日止六個月的財務成本為人民幣23.3百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣22.0百萬元增加約5.8%。該增加乃主要由於我們近期收購元德友勤產生了債務。

所得稅開支

我們截至2026年6月30日止六個月的所得稅開支為人民幣27.3百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣16.9百萬元增加約61.3%。該增加歸因於一次性確認的前期稅項開支，以及對2026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的除稅前溢利的整體增加。

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28.6百萬元增加約23.4%至2026年同期的人民幣35.3百萬元。

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2025年12月31日的人民幣3,011.5百萬元減至截至2026年6月30日的人民幣2,868.6百萬元，我們的流動負債總額由截至2025年12月31日的人民幣2,097.0百萬元減至截至2026年6月30日的人民幣1,883.6百萬元。

存貨

截至2026年6月30日，我們的存貨為人民幣109.9百萬元，較截至2025年12月31日的人民幣129.3百萬元減少約15.0%。該減少乃主要由於我們常規的庫存季節性因素，以及我們持續推進的庫存管理工作。我們的存貨週轉天數由2025年的28天減至截至2026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2026年6月30日，我們的貿易應收款項及應收票據為人民幣1,429.5百萬元，較截至2025年12月31日的人民幣1,298.9百萬元增加約10.1%。該增加主要由於常規的季節性因素，以及客戶群體持續帶來的付款壓力。我們的貿易應收款項及應收票據總週轉天數自2025年的239天增至截至2026年6月30日止六個月的251天，乃由於客戶普遍面臨與醫保報銷相關的預算壓力加劇的行業現象所致，而我們日常業務的應收款項(不包括大量的篩查Covid應收款項)週轉天數由於相同原因由2025年的200天增至截至2026年6月30日止六個月的238天。

預付款項、按金及其他應收款項

截至2026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281.8百萬元，較截至2025年12月31日的人民幣250.2百萬元增加約12.6%。該增加乃主要由於(i)就行使股份獎勵的認購應收款項減少人民幣6.2百萬元；(ii)被試劑及耗材預付款項增加人民幣11.3百萬元所抵銷；及(iii)被物業、廠房及設備預付款項增加人民幣18.5百萬元所抵銷。

貿易應付款項及應付票據

截至2026年6月30日，我們的貿易應付款項及應付票據為人民幣630.0百萬元，較截至2025年12月31日的人民幣697.0百萬元減少約9.6%。該減少乃主要由於我們實施原材料成本管理，導致向供應商的採購減少。我們的貿易應付款項及應付票據的週轉天數由2025年的154天減至截至2026年6月30日止六個月的151天，乃因我們持續管控供應商來源及付款條款。

按公平值計入損益的金融資產

截至2026年6月30日，我們按公平值計入損益的金融資產為人民幣83.8百萬元，較截至2025年12月31日人民幣84.3百萬元減少約0.6%。2026年上半年，由於相關資產維持預期表現，金融資產的價值則保持相對穩定。

其他應付款項及應計費用

截至2026年6月30日，我們的其他應付款項及應計費用為人民幣468.7百萬元，較截至2025年12月31日的人民幣525.8百萬元減少約10.9%。該減少乃主要由於本公司派發上期末的年終獎金，致使應付工資減少人民幣47.7百萬元。

管理層討論及分析

合約負債

截至2026年6月30日，我們的合約負債為人民幣15.1百萬元，較截至2025年12月31日的人民幣23.4百萬元減少約35.7%。該減少乃主要由於客戶於2026年上半年就交付設備而預付款項減少。

已抵押存款

截至2026年6月30日，我們的已抵押存款為人民幣886.5百萬元，較截至2025年12月31日的人民幣932.2百萬元減少約4.9%。該減少乃主要由於償還了境外貸款，導致已抵押境內存款解除。

流動資金及資本資源

截至2026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2026年6月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣870.9百萬元，較截至2025年12月31日的人民幣1,103.2百萬元減少約21.1%。該減少乃主要由於受客戶還款週期季節性因素影響，導致經營活動產生的現金流量淨額為負。

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2026年6月30日止六個月，我們產生借款以為我們的附加收購、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2026年6月30日止六個月的所有計息銀行借款均為貸款，截至2026年6月30日的實際年利率介乎1.90%至3.50%。我們的淨現金狀況(即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2025年12月31日的人民幣566.7百萬元減少40.9%至截至2026年6月30日的人民幣309.0百萬元。

或有負債

截至2026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)。

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2026年6月30日止六個月，我們的資本開支為人民幣62.7百萬元，較2025年同期的人民幣57.2百萬元增加約9.6%。該增加主要由於我們持續拓展共建業務，帶動物業及設備與其他無形資產的採購增加，惟被2026年上半年持續優化實驗室網絡所帶來的資本開支合理化所抵銷。

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2026年6月30日，我們的資本承擔為人民幣11.4百萬元，較截至2025年12月31日的人民幣10.2百萬元增加約11.8%。該增加乃主要由於我們持續投資及優化設施所致。

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	
	2026年 6月30日 (未經審核)	2025年 12月31日 (經審核)
流動資金比率		
流動比率 ⁽¹⁾	1.52	1.44
速動比率 ⁽²⁾	1.46	1.37
資本充足比率		
資產負債比率 ⁽³⁾	0.77	0.79

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2026年6月30日，本集團概無資產抵押。

未來重大投資計劃

截至本中期報告日期，本集團並無任何有關重大投資及資本資產的具體承諾計劃，惟本公司於2025年11月訂立最終協議以收購冠科生物100%的股權除外。

管理層討論及分析

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2026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，亦無持有任何超過本集團總資產價值5%或以上的重大投資(包括任何於被投資公司的投資)。

僱員及薪酬

截至2026年6月30日，我們共有5,024名僱員(截至2025年12月31日：5,071名僱員)。截至2026年6月30日止六個月，我們產生薪酬成本總額人民幣414.7百萬元(截至2025年12月31日止年度：人民幣874.2百萬元)。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。

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2026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 ⁽²⁾
楊凌女士	實益擁有人	502,500 (L)	0.07%
李波先生	實益擁有人	100,000 (L)	0.01%
王樂剛先生	實益擁有人	100,000 (L)	0.01%
林繼迅先生 ⁽¹⁾	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) 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。

(2) 按本公司截至2026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2026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2026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%
GIC Private Limited	投資經理	36,837,500 (L)	5.07%

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2026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2026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。

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2026年6月30日，於2019年激勵計劃項下，並無尚未行使的購股權或受限制股份單位。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。

截至2026年6月30日，於2024年激勵計劃項下，有5,475,000份受限制股份單位尚未行使，且並無尚未行使的購股權。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，本公司概無根據2025年激勵計劃授出任何獎勵。

董事資料變動

獨立非執行董事葉霖先生已獲委任為首席獨立非執行董事，自2026年5月27日起生效。進一步詳情，請參閱本公司日期為2026年5月27日的公告。

馮丹龍女士已獲委任為獨立非執行董事及薪酬委員會成員，自2026年8月25日起生效。有關其資料，請參閱本公司日期為2026年8月25日的公告。

張煒先生已辭任薪酬委員會成員，自2026年8月25日生效。

除上文所披露者外，本公司概不知悉於本公司2025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。

企業管治及其他資料

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。

經參考經修訂企業管治守則，獨立非執行董事葉霖先生已獲指定為首席獨立非執行董事，自2026年5月27日起生效。董事會相信，有關指定可加強董事會之效能與多元化，並進一步提升本公司之良好企業管治常規。進一步詳情載於本公司日期為2026年5月27日的公告。

據董事所知，截至2026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2026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，截至2026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

根據於2026年5月27日舉行的股東週年大會上通過的股東決議案，董事獲授一般授權，可不時購回不超過72,564,329股股份。

截至本中期報告日期，本公司持有1,617,000股股份作庫存股份。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。

截至2026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）。

審核委員會及財務報表的審閱

本集團截至2026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（主席兼首席獨立非執行董事）、宓子厚先生及張煒先生。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2026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2026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。

截至2026年6月30日止六個月後的事件

董事並不知悉2026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：無）。

根據上市規則的持續披露責任

截至2026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30至60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2026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

2026年8月25日

中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2026年6月30日止六個月

	附註	2026年 (未經審核) 人民幣千元	2025年 (未經審核) 人民幣千元
收益	4	1,284,764	1,270,559
銷售成本		(797,624)	(816,087)
毛利		487,140	454,472
其他收入及收益		17,639	12,664
銷售及營銷開支		(210,917)	(196,376)
行政開支		(130,194)	(112,638)
研發成本		(49,504)	(54,904)
其他開支		(27,486)	(35,730)
財務成本		(23,255)	(21,980)
分佔一間聯營公司的虧損		(839)	—
除稅前溢利	5	62,584	45,508
所得稅開支	6	(27,317)	(16,939)
期內溢利		35,267	28,569
以下各方應佔：			
母公司擁有人		32,006	27,273
非控股權益		3,261	1,296
		35,267	28,569

中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2026年6月30日止六個月

	附註	2026年 (未經審核) 人民幣千元	2025年 (未經審核) 人民幣千元
其他全面收益			
於後續期間可能重分類至損益之其他全面收益：			
換算附屬公司財務報表之匯兌差額		—	1,996
於後續期間將不會重分類至損益之			
其他全面收益：			
換算本公司財務報表之匯兌差額		—	1,136
期內其他全面收益，扣除稅項		—	3,132
期內全面收入總額		35,267	31,701
以下各方應佔：			
母公司擁有人		32,006	30,405
非控股權益		3,261	1,296
		35,267	31,701
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	0.04
攤薄	8	0.04	0.04

中期簡明綜合財務狀況表

	附註	2026年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2025年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備	9	359,434	373,427
使用權資產		161,115	165,684
商譽		117,214	117,214
其他無形資產		176,633	179,047
於一間聯營公司的投資		5,814	6,653
遞延稅項資產		130,235	133,637
預付款項、按金及其他應收款項	11	58,518	40,139
應收關聯方款項	17	2,506	2,555
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產	12	78,768	79,774
已抵押存款		694,000	694,000
非流動資產總值		1,784,237	1,792,130
流動資產			
存貨		109,939	129,279
貿易應收款項及應收票據	10	1,429,487	1,298,934
預付款項、按金及其他應收款項	11	223,271	210,053
按公平值計入損益的金融資產	12	5,031	4,551
應收關聯方款項	18	37,404	27,264
已抵押存款		192,515	238,200
現金及銀行結餘		870,903	1,103,174
流動資產總值		2,868,550	3,011,455
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	13	629,963	696,965
其他應付款項及應計費用	14	468,725	525,808
合約負債		15,050	23,397
計息銀行借款		695,712	763,933
應付利得稅		18,994	21,039
應付關聯方款項	18	8,963	6,972
租賃負債		46,237	58,855
流動負債總額		1,883,644	2,096,969
流動資產淨值		984,906	914,486
總資產減流動負債		2,769,143	2,706,616

中期簡明綜合財務狀況表

	附註	2026年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2025年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
非流動負債			
計息銀行借款		752,700	704,722
租賃負債		120,567	123,304
遞延稅項負債		22,990	25,326
其他非流動負債		—	4,000
非流動負債總額		896,257	857,352
資產淨值		1,872,886	1,849,264
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	15	97	97
庫存股份	15	(59,166)	(61,079)
儲備		1,804,924	1,781,576
		1,745,855	1,720,594
非控股權益		127,031	128,670
權益總額		1,872,886	1,849,264

中期簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔									
	股本	庫存股份	資本儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	其他儲備	匯兌波動 儲備	保留溢利	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註 15)	人民幣千元 (附註 15)	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 2026 年 1 月 1 日(經審核)	97	(61,079)	1,765,998	7,667	(584,641)	(114,179)	706,731	1,720,594	128,670	1,849,264
期內溢利及全面收益總額	—	—	—	—	—	—	32,006	32,006	3,261	35,267
以股份為基礎的付款開支 (附註 16)	—	—	—	(2,084)	—	—	—	(2,084)	—	(2,084)
股份購回及轉讓	—	1,913	(6,574)	—	—	—	—	(4,661)	—	(4,661)
向非控股股東宣派股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(4,900)	(4,900)
於 2026 年 6 月 30 日 (未經審核)	97	(59,166)	1,759,424	5,583	(584,641)	(114,179)	738,737	1,745,855	127,031	1,872,886

中期簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔									
	股本	庫存股份	資本儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	其他儲備	匯兌波動 儲備	保留溢利	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註15)	人民幣千元 (附註15)	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 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
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	3,132	27,273	30,405	1,296	31,701
收購非控股權益	—	—	—	—	(7,374)	—	—	(7,374)	2,060	(5,314)
以股份為基礎的付款開支										
(附註16)	—	—	—	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

中期簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

截至6月30日止六個月			
	附註	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025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		62,584	45,508
就以下各項作出之調整：			
銀行利息收入		(6,672)	(6,804)
匯兌虧損淨額	5	2,714	5,335
財務成本		23,255	21,980
出售物業及設備以及其他無形資產之虧損	5	1,452	1,522
使用權資產項目租賃終止之收益	5	(3,036)	(18)
物業及設備折舊		56,314	53,471
使用權資產折舊		29,503	29,304
無形資產攤銷		6,511	5,523
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	17,512	26,424
— 存貨	5	(179)	(38)
以股份為基礎的付款開支		(2,084)	3,523
按公平值計入損益的金融資產公平值虧損淨額	5	526	—
分佔一間聯營公司的虧損		839	—
		189,239	185,730
存貨減少		19,519	11,100
貿易應收款項及應收票據增加		(160,660)	(194,011)
預付款項、按金及其他應收款項增加		(13,454)	(5,532)
貿易應付款項減少		(65,010)	(40,500)
其他應付款項及應計費用減少		(73,967)	(85,599)
已抵押存款增加		(10,315)	—
經營所用現金		(114,648)	(128,812)
已付所得稅		(28,045)	(36,137)
經營活動所用現金流量淨額		(142,693)	(164,949)

中期簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
投資活動所得現金流量			
已收利息		6,672	6,804
購買物業及設備項目		(58,632)	(55,249)
購買其他無形資產		(4,097)	(1,967)
出售物業及設備之所得款項		939	2,994
向一名關聯方提供貸款	18	(10,000)	—
投資活動所用現金流量淨額		(65,118)	(47,418)
融資活動所得現金流量			
新增銀行貸款		355,395	182,433
償還銀行貸款		(362,500)	(161,000)
已抵押定期存款的提取		56,000	—
已付利息		(18,554)	(15,360)
租賃付款		(42,385)	(40,889)
購回股份之付款		(23,524)	(32,783)
股份轉讓所得款項		18,863	—
向非控股股東支付股息		(4,900)	(4,000)
收購非控股權益		—	(5,314)
融資活動所用現金流量淨額		(21,605)	(76,913)
現金及現金等價物減少淨額		(229,416)	(289,280)
期初之現金及現金等價物		1,103,174	1,043,833
外匯匯率之影響		(2,855)	(3,440)
期末之現金及現金等價物		870,903	751,113
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘		1,757,418	1,707,113
已抵押存款		(10,315)	—
獲取長期銀行貸款時抵押作為擔保的定期存款		(870,200)	(950,000)
獲取銀行透支融資時抵押作為擔保的定期存款		(6,000)	(6,000)
於財務狀況表所列之現金及現金等價物		870,903	751,113
於現金流量表所列之現金及現金等價物		870,903	751,113

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

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。其註冊辦事處地址為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2026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2025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2025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準則會計準則除外。

國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具分類及計量(修訂本)
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	涉及依賴自然能源生產電力的合同
國際財務報告準則會計準則 的年度改進—第11冊	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、 國際財務報告準則第9號、國際財務報告 準則第10號及國際會計準則第7號(修訂本)

經修訂國際財務報告準則會計準則的性質及影響列示如下：

- (a) 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)金融工具分類及計量(修訂本)闡明當實體收取金融資產合約現金流量的權利屆滿或已轉移時，該金融資產將被終止確認；而金融負債則於結算日終止確認。該等修訂引入了一項會計政策選擇，允許企業在滿足特定條件的情況下，於結算日之前終止確認透過電子支付系統結算的金融負債。該等修訂闡明如何評估具有環境、社會及管治以及其他類似或然特徵的金融資產的合約現金流量特徵。此外，該等修訂闡明具有無追索權特徵的金融資產及合約掛鉤工具的分類要求。該等修訂亦包括指定按公平值計入其他全面收益之股本工具投資及具有或然特徵之金融工具之額外披露。由於本集團過往年度對金融資產及負債終止確認的會計政策與該等修訂相符，且本集團並無該等修訂所涵蓋的金融資產，故該等修訂對簡明綜合中期財務資料並無任何影響。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

2.2 會計政策及披露之變動(續)

經修訂國際財務報告準則會計準則的性質及影響列示如下：(續)

- (b) 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)涉及依賴自然能源生產電力的合同澄清範圍內合同「自用」規定的應用，修訂範圍內合同現金流量對沖關係中被對沖項目的指定規定。該等修訂還包括額外的披露，以使財務報表使用者能夠了解這些合同對企業財務業績和未來現金流的影響。由於本集團並無屬於該等修訂適用範圍的合約，故該等修訂對簡明綜合中期財務資料並無任何影響。
- (c) 國際財務報告準則會計準則的年度改進—第11冊載列國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號(及隨附國際財務報告準則第7號實施指引)、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號之修訂。該等修訂包括對相關國際財務報告準則會計準則作出的澄清、簡化、修正或更改，以提升準則間的一致性。該等修訂對簡明綜合中期財務資料並無任何影響。

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		
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
客戶合約收益		
醫療診斷服務	1,284,764	1,270,559
收益確認時間		
於某一時間點	1,254,314	1,247,993
隨著時間轉讓	30,450	22,566
總計	1,284,764	1,270,559

下表列示於本期計入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		
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025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	23,397	29,905

(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。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

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		
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
提供服務成本	669,122	665,639
銷售存貨成本	128,502	150,448
按公平值計入損益的金融資產公平值虧損淨額	526	—
研發成本	49,504	54,904
匯兌虧損淨額	2,714	5,335
出售物業及設備以及其他無形資產項目之虧損	1,452	1,522
使用權資產項目租賃結束之收益	(3,036)	(18)
減值虧損(扣除撥回)：	17,333	26,386
— 預期信貸虧損模型下的金融資產	17,512	26,424
— 存貨	(179)	(38)

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。

6. 所得稅(續)

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2025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	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
即期所得稅	20,663	14,612
前期所得稅(附註i)	5,588	—
遞延所得稅	1,066	2,327
期內稅項支出總額	27,317	16,939

附註：

- (i) 於2026年4月，本集團附屬公司南京艾迪康醫學檢驗所有限公司(「南京艾迪康」)獲公開通知，其高新技術企業(「高新技術企業」)資格已被撤銷，追溯自2023年起生效。截至2026年6月30日止六個月期間，南京艾迪康根據適用企業所得稅率由15%上調至25%的變動，就受影響期間確認了人民幣5,588,000元的所得稅開支。

7. 股息

本公司於截至2026年6月30日止六個月期間並無派付或宣派任何股息。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

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）720,028,715股（2025年：710,148,323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2026年6月30日止期間，每股攤薄盈利的計算已計及本公司股份激勵計劃項下的受限制股份單位（「受限制股份單位」），因該等受限制股份單位對每股基本盈利具有攤薄效應。

每股基本盈利之計算乃基於：

截至6月30日止六個月		
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025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	32,006	27,273
	32,006	27,273
普通股(千股)		
計算每股基本盈利所用之期內已發行普通股加權平均數*	720,029	710,148
每股盈利(每股人民幣元)	0.04	0.04
攤薄影響－普通股加權平均數(千股)：		
受限制股份單位	19	—
計算每股攤薄盈利所用之期內已發行普通股加權平均數	720,048	710,148
每股攤薄盈利(每股人民幣元)	0.04	0.04

* 股份加權平均數已考慮所持庫存股份之影響。

9. 物業、廠房及設備

截至2026年6月30日止六個月，本集團以人民幣44,713,000元(未經審核)(2025年6月30日：人民幣39,350,000元(未經審核))的成本收購資產。

截至2026年6月30日止六個月，本集團出售賬面淨值為人民幣2,391,000元(未經審核)(2025年6月30日：人民幣4,486,000元(未經審核))的資產，產生出售虧損淨額人民幣1,452,000元(未經審核)(2025年6月30日：人民幣1,492,000元(未經審核))。

10. 貿易應收款項及應收票據

	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)
貿易應收款項	1,850,922	1,702,708
應收票據	5,377	6,533
	1,856,299	1,709,241
預期信貸虧損撥備	(426,812)	(410,307)
總計	1,429,487	1,298,934

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

2026年6月30日

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：

	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)
1至6個月	954,113	827,628
6個月至1年	216,233	197,983
1至2年	155,134	154,132
2至3年	94,202	110,304
3年以上	9,805	8,887
總計	1,429,487	1,298,934

貿易應收款項預期信貸虧損撥備之變動如下：

	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)
期／年初	410,307	372,880
減值虧損淨額	17,519	49,702
撇銷	(1,014)	(12,275)
期／年末	426,812	410,307

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2026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	125,524	100.00	125,524
使用撥備矩陣計量：			
1至6個月	985,747	3.21	31,634
6個月至1年	254,011	14.87	37,778
1至2年	211,768	26.74	56,633
2至3年	167,774	43.85	73,573
3至4年	59,999	84.21	50,528
4至5年	31,025	99.34	30,821
5年以上	20,451	99.36	20,321
	1,856,299		426,812

於2025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	106,418	100.00	106,418
使用撥備矩陣計量：			
1至6個月	869,508	4.82	41,880
6個月至1年	215,506	8.13	17,523
1至2年	213,325	27.75	59,193
2至3年	207,210	46.77	96,906
3至4年	64,068	86.16	55,203
4至5年	25,096	99.94	25,081
5年以上	8,110	99.91	8,103
	1,709,241		410,307

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

11. 預付款項、按金及其他應收款項

	附註	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)
應收行使購股權的認購款項(流動)	(a)	75,792	82,039
長期應收款項	(b)	31,121	30,626
— 流動		17,259	16,764
— 非流動		13,862	13,862
建議收購之按金	(c)	18,200	18,200
按金		27,461	21,018
— 流動		11,772	5,245
— 非流動	(d)	15,689	15,773
短期租賃的預付租賃付款(流動)		3,443	3,490
其他(流動)		10,824	8,927
預付款項	(e)	56,483	45,203
物業、廠房及設備的預付款項		29,247	10,791
預繳稅項		29,498	30,185
小計		282,069	250,479
減值撥備		(280)	(287)
總計		281,789	250,192

附註：

- (a) 於2026年6月30日，金額約為人民幣75,792,000元(未經審核)的結餘為根據股份激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2025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2026年6月30日，約人民幣18,200,000元(未經審核)的結餘為擬自第三方及其關聯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。尚未滿足收購之若干條件，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。

11. 預付款項、按金及其他應收款項(續)

	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)
分析為：		
即期部分	223,271	210,053
非即期部分	58,518	40,139
	<u>281,789</u>	<u>250,192</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

2026年6月30日

12. 按公平值計入損益的金融資產

	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)
非流動		
認購已發行股份之認股權證	78,768	79,774
流動		
認購新股份之認股權證	5,031	4,551

附註：

於2025年8月，本集團購買900份用以購買AstraBio Ltd. (「AstraBio」)已發行股份的認股權證及300份用以認購AstraBio新股份的認股權證。購買已發行股份的認股權證授予艾迪康集團可於單一交易中全權酌情收購900股AstraBio普通股的購股權。待滿足若干AstraBio營運條件後，該購股權可於最早行使日期2028年7月1日至屆滿日期2031年12月31日期間內任何時間行使。所有認股權證的行使價均不得超過本公司已發行股份總數的2%。本集團將認股權證作為按公平值計入損益的金融資產進行會計處理，於2026年6月30日的賬面值為人民幣78,768,000元(未經審核)(2025年：人民幣79,774,000元)。

認購新股份的認股權證指艾迪康集團可自收購日期2025年8月23日起5年內任何時間自由選擇認購AstraBio的300股新普通股的認股權證，各份認股權證的行使價為人民幣100,000元。本集團將認股權證作為按公平值計入損益的金融資產進行會計處理，於2026年6月30日的賬面值為人民幣5,031,000元(未經審核)(2025年：人民幣4,551,000元)。

13. 貿易應付款項及應付票據

	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)
貿易應付款項及應付票據	629,963	696,965

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：

	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)
1年內	571,222	624,378
1至2年	22,595	33,552
2至3年	19,778	17,881
3年以上	16,368	21,154
	629,963	696,965

貿易應付款項及應付票據不計息及一般於60至120天之期限內償付。

14. 其他應付款項及應計費用

	附註	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)
應付工資		135,096	182,826
應計費用		107,081	124,954
收購產生的應付款項	(a)	99,981	99,728
其他應付款項		65,099	56,473
應付非控制股東款項	(b)	61,175	61,175
遞延收入		293	652
		468,725	525,808

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

14. 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」)，於達成相關購股協議所載若干條件後，本集團有義務自少數股東購買上饒艾迪康及江西錦測的剩餘非控股權益。截至2026年6月30日，收購責任產生的負債為人民幣42,160,000元(未經審核)(2025年：人民幣42,160,000元)。

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」)，本集團已於2022年收購其51%的股權，餘下未付代價確認為或有代價。截至2026年6月30日，負債價值為人民幣13,337,000元(未經審核)(2025年：人民幣13,337,000元)。於達成相關購股協議所載2024年及2025年若干先決條件後，本集團亦有義務自少數股東購買河南艾迪康19%的股權。截至2026年6月30日，收購責任產生的負債為人民幣43,809,000元(未經審核)(2025年：人民幣43,809,000元)。

就收購蘇州元德友勤醫學檢驗所有有限公司(「友勤」)而言，本集團於2025年以總現金代價人民幣35,422,000元收購友勤100%權益，其中人民幣35,000,000元之現金代價已於2025年12月31日支付。截至2026年6月30日，收購責任產生的負債為人民幣422,000元(未經審核)(2025年：人民幣422,000元)。

- (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檢驗服務收益將償付予當時股東。於2026年6月30日，本集團代表當時股東收取的收益餘額為人民幣61,175,000元(未經審核)(2025年12月31日：人民幣61,175,000元)。

15. 股本

	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)
已發行及繳足： 727,260,291 股(2025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2026年6月30日(未經審核)及2025年12月31日	727,260,291	97

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2026年1月1日	9,416,703	61,079
期內變動(未經審核)(附註a)	2,376,000	(1,913)
於2026年6月30日(未經審核)	11,792,703	59,166
本公司持有的庫存股份	1,617,000	13,975
信託持有的庫存股份	10,175,703	45,191

附註：

- (a) 截至2026年6月30日止六個月，為管理本公司庫存股份而設立的信託就本公司的股份激勵計劃淨回購本公司2,376,000股股份。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

16. 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，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
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2026年6月30日止六個月，由於股份被沒收，首次公開發售前僱員激勵計劃項下以股份為基礎的付款開支人民幣506,000元（未經審核）被沖回，並計入損益。而截至2025年6月30日止六個月期間，以股份為基礎的付款開支人民幣103,000元（未經審核）自損益扣除。

16. 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。

截至2026年6月30日止六個月，本公司向本集團合資格高級管理人員授予受限制股份單位，以讓彼等可認購本公司最多2,400,000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
高級管理人員	2026年6月10日	受限制股份單位	2,400	3.60	2026年6月10日至 2030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。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

16. 股份激勵計劃(續)

2024年激勵計劃(續)

截至2026年6月30日止六個月，由於股份被沒收，2024年激勵計劃下以股份為基礎的付款開支人民幣1,578,000元(未經審核)被沖回，並計入損益。而截至2025年6月30日止六個月，以股份為基礎的付款開支人民幣3,420,000元(未經審核)自損益扣除。

截至2026年6月30日止六個月，受限制股份單位於授出日期的公平值採用二項式模型計算，相關假設匯總如下：

	2026年
無風險利率(%)	2.74至2.94
預期股息率(%)	—
預期波動率(%)	59.86至66.92
預期期限(年)	1.1至4.1
加權平均股價(港元/股)	3.45

17. 承擔

本集團於報告期末擁有以下合約承擔：

	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)
收購物業及設備	11,360	10,163

18. 關聯方交易

(a) 名稱及關聯方關係

名稱	附註	關係
艾康生物技術(杭州)有限公司(「艾康」)	(i)	受股東控制
艾健醫療器械(杭州)有限公司(「艾健」)	(i)	受股東控制
蘇州元德維康生物醫藥有限公司(「維康」)	(ii)	本公司聯營公司

附註：

- (i) 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。
- (ii) 維康為AstraBio的全資附屬公司，而本集團對AstraBio具有重大影響力。

(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	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
向以下各方銷售		
艾康	42	34
向以下各方提供的貸款		
維康	10,000	—
向以下各方支付的利息開支		
維康	100	—
向以下各方採購		
艾康	842	540
維康	2,930	—
合計	3,772	540
來自以下各方的租金		
艾健	6,440	4,673

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

2026年6月30日

18. 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2026年6月30日及2025年12月31日，本集團與關聯方的未償還結餘如下。

	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)
應收關聯方款項		
貿易應收款項(貿易性質)		
艾康	36	13
其他應收款項及預付款項(貿易性質)		
艾康	17	49
艾健	2,500	2,500
	2,517	2,549
其他應收款項及預付款項(非貿易性質)		
維康	37,357	27,257
應收關聯方款項總額	39,910	29,819
分析為：		
即期	37,404	27,264
非即期	2,506	2,555
	39,910	29,819
應付關聯方款項		
貿易應付款項(貿易性質)		
艾康	521	647
艾健	368	302
維康	7,465	5,414
	8,354	6,363
其他應付款項(貿易性質)		
艾康	40	—
艾健	569	609
	609	609
應付關聯方款項總額	8,963	6,972

本集團與關聯方之間的結餘為無抵押、免息且須於要求時償還。

18. 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		
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物福利	3,736	2,558
表現相關花紅	492	256
以股份為基礎的薪酬開支	(506)	103
支付予主要管理人員之薪酬總額	3,722	2,917

19. 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2026年6月30日		於2025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				
認購已發行股份之認股權證	78,768	78,768	79,774	79,774
認購新股份之認股權證	5,031	5,031	4,551	4,551
已抵押存款	694,000	694,000	694,000	694,000
總計	777,799	777,799	778,325	778,325
金融負債				
或有代價	13,337	13,337	13,337	13,337
計息銀行借款	752,700	752,700	704,722	704,722
總計	766,037	766,037	718,059	718,059

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。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

19. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

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2026年6月30日及2025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。

下表載列於2026年6月30日及2025年12月31日金融工具估值之重大不可觀察輸入數據概要，連同定量敏感度分析：

	估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍	公平值對輸入數據的敏感度
認購已發行股份的認股權證	貼現現金流模型	貼現率	13%(2025年：13%)	倍數增加／減少1%(2025年：1%)，將導致公平值減少／增加14%／17%(2025年：19%／24%)
認購新股份的認股權證	貼現現金流模型	貼現率	13%(2025年：13%)	倍數增加／減少1%(2025年：1%)，將導致公平值減少／增加14%／17%(2025年：19%／24%)

19. 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2026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	
資產				
認購已發行股份之認股權證	—	—	78,768	78,768
認購新股份之認股權證	—	—	5,031	5,031
	—	—	83,799	83,799

於2025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	
資產				
認購已發行股份之認股權證	—	—	79,774	79,774
認購新股份之認股權證	—	—	4,551	4,551
	—	—	84,325	84,325

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。

20. 報告期後事件

於2026年6月30日後概無任何重大事件。