

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，並不包括可能對閣下而言屬重要的所有資料。此外，任何[編纂]均涉及風險。[編纂]於[編纂]的部分具體風險載於「風險因素」。閣下決定[編纂]於[編纂]前，務請細閱整份文件。

概 覽

我們是中國領先的精準醫療公司，將AI能力深度嵌入生物標誌物價值鏈的各個核心環節。基於自主研發的多組學平台，結合基礎大模型與智能體AI，公司構建出了從多組學生物標誌物及靶點的發現、驗證、產品開發到商業化落地的全鏈條能力。由此，我們面向醫院、製藥及生物技術公司、醫學研究機構等，提供三大解決方案：精準診斷、藥物研發賦能以及臨床科研與轉化。我們致力於通過多組學與AI協同融合的創新框架，加速AI驅動的多組學技術走向大規模臨床應用，以更好地服務於中國廣大患者群體日益增長的未被滿足的重大醫療需求。

多組學生物標誌物是精準醫療的基石，相較於單一組學方法，它們能夠提供更完整的疾病生物學視角，從而實現更全面的患者分型、更早期的疾病檢測以及更精準的治療匹配。由此，中國的多組學解決方案市場正在迅速擴張，其主要驅動力包括指數級增長的多組學數據集，不斷發現的新生物標誌物與靶點，AI滲透率的提高與智能體AI技術的湧現，以及國家對高價值診斷領域的政策支持。根據灼識諮詢的資料，多組學解決方案市場的規模從2019年的人民幣233億元，增長至2024年的人民幣464億元，年均複合增長率為14.8%，並預計2030年將達到人民幣1,226億元，2024年至2030年年均複合增長率為17.6%。

據灼識諮詢資料，我們構建了行業內最早的大規模多組學基線數據庫之一。憑藉這一強大的數據護城河、穩固的先發優勢及持續創新循環，秉持以AI技術與臨床價值洞見深度融合為核心的發展戰略，我們將持續鞏固在中國精準醫療市場的競爭優勢。

概 要

下圖重點展示了我們的關鍵成就：



附註：

- (1) 根據灼識諮詢的資料，截至2024年12月31日
- (2) 根據灼識諮詢的資料，以2024年收入計
- (3) 截至最後實際可行日期

我們的領先地位與可持續發展取決於五大核心優勢支撐：

- **深入地AI滲透。**我們自主研發的AI多組學架構，能夠實現全工作流程的AI深度覆蓋，涵蓋組學工廠(用於大規模數據產出)、生物信息雲平台與數據庫(用於數據分析與管理)，以及大模型與智能體(用於洞見挖掘與臨床決策支持)。該一體化技術底座使我們能夠獨立發現並完成新型生物標誌物的臨床驗證，與專注於已知靶點或單一功能分析的同業差異化明顯。
- **中國唯一的全棧式生物標誌物平台。**根據灼識諮詢的資料，我們運營著中國唯一覆蓋多組學生物標誌物發現、驗證、產品開發及商業化全鏈條的集成化平台。例如，我們很早便看好MRD監測的臨床價值，通過在多種癌症類型中開展早期臨床研究，我們驗證了MRD生物標誌物的臨床相關性，並加速將其轉化為可落地的產品。目前，我們的MRD解決方案正通過HDT模式在頭部醫院投入使用，並成為國內首個納入國家藥品監督管理局創新醫療器械特別審查程序的MRD檢測產品。根據灼識諮詢的資料，該進展使我們有望推出中國首款商業化MRD試劑盒，充分彰顯了全鏈條平台的整合與執行能力。

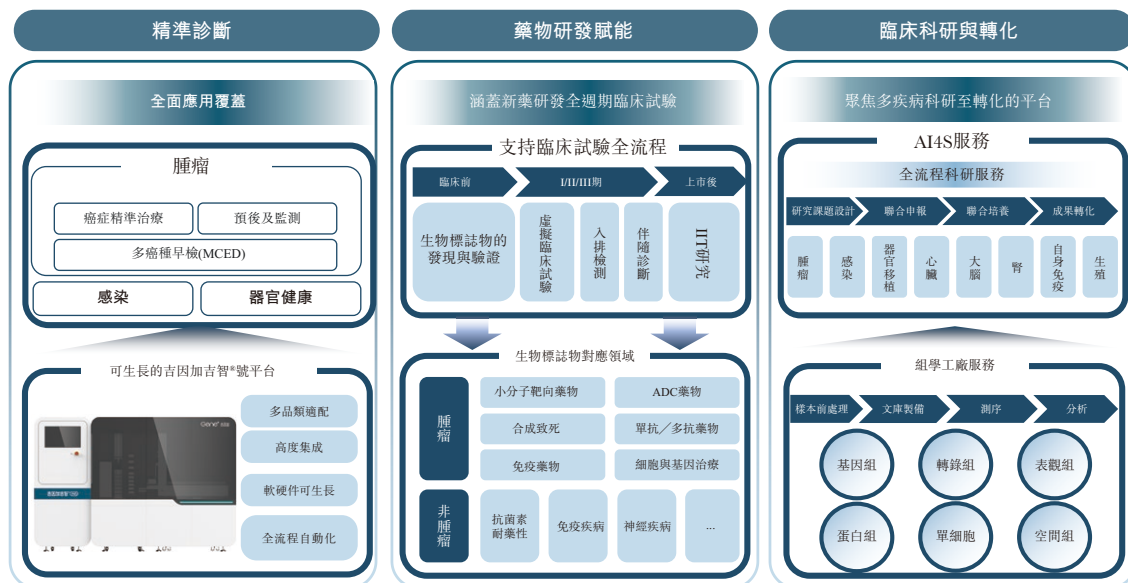
概 要

- **廣泛且創新的生物標誌物覆蓋。**根據灼識諮詢的資料，截至2024年12月31日，我們在疾病譜和疾病進展維度實現了中國最全面的生物標誌物覆蓋，提供強大的橫向擴展能力。我們的產品組合涵蓋腫瘤、感染性疾病、器官健康、心腦血管疾病、神經系統疾病及自身免疫病等多疾病領域，研發管線貫穿早期篩查、診斷、疾病監測及治療反應預測等臨床全週期。在治療領域，我們通過持續發現支持小分子藥物、抗體藥物和細胞與基因治療等創新療法的新型生物標誌物，助力生物製藥合作夥伴加速研發進程。
- **經驗證的商業化規模。**我們的三大業務線協同互補。截至最後實際可行日期，我們已服務1,000餘家醫院(涵蓋中國百強醫院中的30家)，並與200餘家製藥企業及500餘家臨床研究機構建立合作。這些長期合作關係印證了我們將科學突破轉化為臨床應用與商業價值的能力。
- **市場領先的解決方案組合。**我們在精準醫療領域已實現多項開創性突破。根據灼識諮詢的資料，以2024年收入計，我們在中國精準診斷解決方案市場排名第三；在藥物研發賦能領域，我們提供圍繞伴隨診斷構建的全生命週期服務，這是推動靶向治療商業化落地的關鍵支撐；我們的臨床科研與轉化平台位居國內領先行列，根據灼識諮詢的資料，我們是首家實現器官健康領域生物標誌物商業化的公司。

概 要

我們的解決方案

作為精準醫療的基石，多組學生物標誌物為疾病研究提供了高分辨率、動態化的視角。其包括用於早期發現與分子分型的診斷性標誌物、指導藥物選擇與耐藥性分析的治療性標誌物，以及用於評估治療反應與組織損傷的監測性標誌物。在此基礎上，我們的業務涵蓋相互協同的三大業務板塊，即精準診斷、藥物研發賦能以及臨床科研與轉化，實現了從發現、驗證到臨床應用的全鏈條貫穿。



精準診斷

精準診斷目前是我們最主要的業務。於往績記錄期間，我們的精準診斷解決方案主要包括銷售體外診斷(IVD)產品及提供臨床實驗室檢測服務。我們以新一代測序(NGS)和多組學分析的創新臨床應用為核心，主要為醫院、獨立醫學檢驗實驗室(ICL)及個人客戶提供端到端的解決方案，這些方案將自動化工作站與覆蓋關鍵疾病領域的診斷產品組合，包括腫瘤、感染性疾病和器官健康等方向。

概 要

我們的精準診斷解決方案具有以下主要特點：

- **行業首個自動化診斷平台。**根據灼識諮詢的資料，我們專有的吉因加吉智[®]號是中國首個智能分子診斷系統，集成了AI、大數據和物聯網技術，實現真正意義上的「無人值守」操作—從樣本進樣到報告生成的全流程無需人工干預。吉因加吉智[®]號已部署在北京市及湖南省長沙市的頂尖醫院，顯著提升了檢測通量並縮短了交付時間(TAT)，為中國分子診斷樹立了新的行業標桿。
- **全面的產品組合。**我們的診斷產品組合覆蓋具有重大臨床需求的疾病領域。例如，在腫瘤領域，我們提供一系列產品，包括用於精準治療指導的CDx檢測組合、用於復發風險評估的MRD監測工具，以及基於我們自主研發的GM-seq甲基化技術的MCED產品。根據灼識諮詢的資料，我們的MRD檢測產品是中國首個進入國家藥監局創新醫療器械特別審查程序的MRD產品，確立了我們在MRD商業化領域的顯著先發優勢。同時，據同一資料來源顯示，我們的MCED檢測產品性能達到國際領先水平，經驗證的靈敏度可達82.4%、特異性99%和癌症信號來源(CSO)預測準確性93.6%。

藥物研發賦能

我們為製藥公司提供全面的研發賦能服務。我們的服務貫穿藥物開發全生命週期，涵蓋生物標誌物與靶點的發現與驗證、患者入排檢測、CDx聯合開發，以及基於計算機模擬的虛擬臨床試驗。截至最後實際可行日期，我們已與200餘家國內外藥企進行合作，支持小分子藥物、單克隆抗體和細胞與基因治療等多元療法開發。依託自研大模型及龐大的臨床數據庫，我們能快速識別與疾病進展及治療反應相關的分子靶點。

此外，虛擬患者建模能力使藥企能夠基於真實世界多組學數據模擬臨床結果，顯著優化試驗設計並降低後期研發損耗。我們同時具備將新型生物標誌物轉化為符合法規要求的IVD產品的轉化能力，助力創新藥物與伴隨診斷試劑同步申報。

概 要

臨床科研與轉化

我們的AI4S服務為科研機構與臨床研究中心提供全方位服務，涵蓋從多組學數據獲取處理、AI驅動分析建模到臨床轉化的完整鏈條。該平台支持腫瘤、心腦血管疾病及神經系統疾病等複雜疾病領域的協同研究。

基於我們自主研發的AI多組學平台，AI4S融合大規模數據整合能力與專家主導的臨床合作，構建了一個連接科學發現與臨床應用的強大科研平台。目前，根據灼識諮詢的資料，我們在液體活檢多組學和單細胞多組學這兩個臨床研究前沿領域均處於技術領先地位。例如：

- 我們自主研發的GM-seq甲基化技術是液體活檢領域的一項創新突破，已在癌症早篩和器官移植監測中完成臨床驗證，並於2023年榮獲國家知識產權局(CNIPA)頒發的「中國專利優秀獎」。2024年，在國家衛生健康委臨床檢驗中心(NCCL)首次開展的全基因組甲基化測序外部質量評估中，我們的GM-seq技術以95分的最高分通過認證。
- 在單細胞多組學領域，我們保持超95%的細胞解離成功率，並運營持續超越行業基準的先進建庫平台。我們的交互式單細胞雲平台進一步加速生物標誌物發現與驗證，顯著提升了科研協作的效率與速度。
- 我們的研究合作已經產生了切實可轉化的成果。在與一所全國領先的心血管研究所的合作中，我們發現了心血管生物標誌物，促成了吉心安[®]產品線(泛血管早期篩查產品)的開發，並推動其進入國家層面項目資助計劃，以實現臨床轉化。
- 我們與中國頂尖的精神健康研究中心之一合作開展的關於阿爾茨海默病的單細胞及cfRNA聯合研究也展示了卓越的數據表現，現正在向臨床應用推進。

我們的業務模式

我們的業務模式圍繞三大解決方案構建，該等解決方案針對行業持份者的不同需要。

- **精準診斷解決方案。**於往績記錄期，我們的精準診斷解決方案包括(i)銷售我們的IVD產品、(ii)提供臨床實驗室檢測服務，以及(iii)提供COVID-19核酸檢測服務(該服務已於2023年逐步終止)。我們對這些解決方案的收費主要由產品及/或服務交付成本、渠道結構及利潤目標決定。

概 要

- 藥物研發賦能解決方案。**我們主要向製藥及生物技術公司提供四類服務：生物標誌物發現與驗證服務、患者入組與篩查服務、新藥伴隨診斷服務，以及虛擬患者服務。我們的服務費用採用按項目制，並通過評估服務範圍、成本結構及現行市場定價釐定。
- 臨床科研與轉化解決方案。**我們的臨床科研與轉化解決方案包括組學研究服務和AI4S服務，覆蓋多組學圖譜構建、數據分析及臨床驗證支持，助力客戶將探索性研究成果轉化為具有臨床意義的洞見，並推動後續產品開發。

下表載列於所示年度／期間我們按業務板塊劃分的收入：

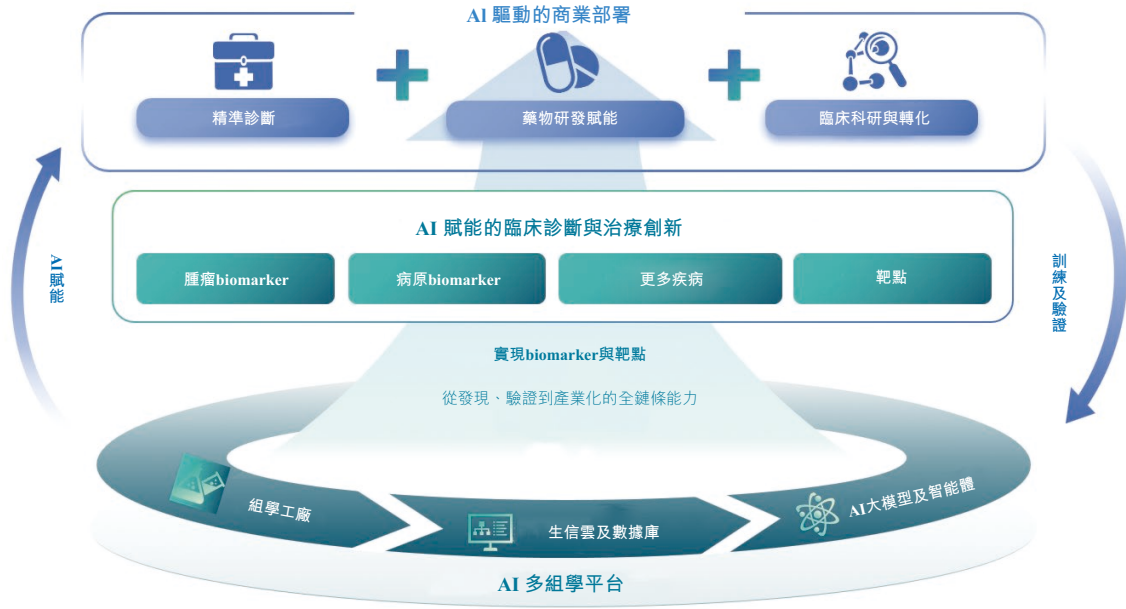
	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審計)									
精準診斷解決 方案.....	1,735,788	95.6	335,800	71.0	436,393	78.3	200,184	79.2	221,550	77.7
臨床科研與轉化 解決方案.....	61,417	3.4	111,361	23.6	92,785	16.7	37,622	14.8	50,333	17.7
藥物研發賦能 解決方案.....	17,770	1.0	25,670	5.4	27,954	5.0	15,080	6.0	13,102	4.6
總計.....	1,814,975	100.0	472,831	100.0	557,132	100.0	252,886	100.0	284,985	100.0

更多詳情請參閱「業務－我們的業務模式」及「業務－定價」。

概 要

我們的AI賦能精準醫療架構

我們在精準醫療領域的領先地位，建立在AI驅動的業務架構之上——這一架構是驅動發現、驗證及臨床應用的核心引擎。它貫穿從數據生成到轉化應用的整個精準醫療工作流程，為持續創新和臨床價值創造奠定了可擴展的基礎。



AI多組學平台

我們的AI多組學平台包括組學工廠、生信雲與數據庫、大模型與智能體三大緊密耦合的組成部分，共同形成了閉環技術底座，支撐從數據生成到多模態數據融合、最終實現AI驅動的生物標誌物發現與驗證的全生命週期。

我們開發了三款專注於特定精準醫療應用場景的專用大模型。每個模型均結合了深厚的生物學理解、廣泛的臨床數據集和真實世界反饋，將原始生物信號轉化為可行動的科學和臨床智能。

- **GenoVision**多模態大模型整合多種數據類型(包括基因組學、轉錄組學、蛋白質組學、臨床影像和電子健康記錄等)，用於實現精細化的疾病分類和分子註釋。
- **IG-NeoTri**免疫預測大模型專注於免疫學領域及新抗原發現，用於識別和鑒定新一代療法所需的新型靶點與生物標誌物。

概 要

- CellMap細胞基礎大模型模擬細胞行為和信號傳導動態，為理解疾病機制、靶點識別和早期藥物發現提供計算支撐。

這些大模型驅動了一系列專用AI智能體，如AiBox、MarkerMind和TargetMind，將核心智能轉化為可落地的臨床與商業化應用。每個智能體聚焦於特定應用場景，將科學能力切實轉化為可衡量的臨床與商業價值。

AI賦能的臨床診斷與治療創新

我們AI賦能的臨床診斷與治療創新將多年積累的生物標誌物發現、系統驗證與臨床合作轉化為可指導臨床決策的深刻洞見。該系統覆蓋篩查、診斷、監測及治療指導各環節，通過無縫銜接的全流程，在腫瘤、感染性疾病及其他重要治療領域不斷產出有價值的臨床洞見。

在篩查環節，我們通過多組學AI分析實現早期風險預警與更高靈敏度的疾病識別；在診斷環節，我們通過深度分子圖譜解析基因組與蛋白質組特徵，為精準治療提供依據；在監測環節，我們通過追蹤疾病演進、治療反應及分子殘留病灶，支撐復發早期預測與適應性治療方案；在治療指導環節，我們通過療效預測、用藥優化及靶點發現賦能生物醫藥合作夥伴，形成以數據驅動的閉環，不斷提升診療精準度並拓展對疾病治療的認知邊界。

通過這一AI驅動的管線，我們在精準診斷和個體化治療策略方面取得了切實進展。

AI驅動的商業化落地

我們通過三大解決方案將醫學發現轉化為商業化落地，這些方案連接臨床實踐、藥物研發與臨床研究領域，均嵌入了專有人工智能能力，旨在提升精準性、效率及增長潛力。例如，在精準診斷方面，我們通過AiBox提供即時可用的分子智能—這是一款在醫院本地化部署的分析平台，可在院內實時生成高置信度、數據驅動的臨床決策；在藥物研發賦能方面，我們利用虛擬患者模型開展計算機模擬試驗，縮短篩選週期、優化試驗設計並降低研發成本；我們的臨床科研則依託專有的AI4S服務，運用預測建模與智能假設生成技術，加速轉化研究進程，推動科研成果向臨床應用邁進。

每一次商業化部署都會產生高質量、適合人工智能應用的真實世界數據，這些數據會不斷反饋到我們的AI多組學平台中，從而提高模型的準確性，豐富臨床知識，並隨著每一批新數據集的加入而增強競爭優勢。

概 要

我們的優勢

我們的優勢包括：

- 深度融合AI能力的中國精準醫療領先企業；
- 驅動精準醫療創新的AI多組學平台；
- 多組學生物標誌物系統推進全週期臨床開發；
- 端對端生物標誌物臨床轉化系統推進產品創新；
- 可擴展商業模式展現商業牽引力；及
- 具有遠見卓識的領導團隊，獲戰略投資者鼎力支持。

更多詳情請參閱「業務－我們的優勢」。

我們的戰略

我們的戰略包括：

- 強化我們的AI多組學平台；
- 強化從科學發現到商業化的全鏈條能力；
- 擴大多元化且相互協同的營銷網絡；
- 推進戰略合作，促進精準醫療落地應用；
- 拓展全球合作，佈局國際市場渠道；及
- 構建面向全球的智能化研產體系。

更多詳情請參閱「業務－我們的戰略」。

概 要

研發

研發是我們創新的核心。我們的AI多組學平台支持在檢測設計、數據分析和臨床驗證方面的持續投資，並已轉化為多樣化的產品組合，包括精準診斷解決方案、藥物研發賦能解決方案及臨床科研與轉化解決方案。根據灼識諮詢的資料，我們在NGS技術方面保持行業內的領先地位。

更多詳情請參閱「業務－研發」。

我們的銷售及營銷

我們同時採取直銷及經銷模式，以有效服務多元化客戶群體。這兩種銷售渠道使我們能夠靈活應對不同市場需要，支持有效的客戶互動，並促進高效的產品經銷。

於2025年6月30日，我們在中國擁有一支由282名僱員組成的銷售和營銷團隊，劃分為三個關鍵業務部門：醫學事業部、科技合作事業部及健康事業部。

更多詳情請參閱「業務－銷售及分銷」及「業務－營銷－銷售及營銷團隊」。

我們的客戶與供應商

於往績記錄期間，我們的收入主要來自(i)向醫療機構(如醫院和ICL)及經銷商銷售產品；(ii)通過醫療機構向醫院、ICL及個人客戶提供臨床實驗室檢測服務；(iii)向製藥公司提供研發服務；及(iv)為醫療研究機構提供臨床科研與轉化服務。於往績記錄期間，我們向客戶提供的需經相關政府部門註冊或備案的醫療器械檢測試劑盒，均已根據相關法律法規完成適用的註冊或備案程序。針對此類醫療器械檢測試劑盒的銷售，我們已取得必要的批准和註冊證書，或已完成所需的備案程序。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，我們向前五大客戶的銷售分別為人民幣583.0百萬元、人民幣49.2百萬元、人民幣52.4百萬元及人民幣19.8百萬元，佔我們收入的32.1%、10.4%、9.4%及6.9%。同年／期我們向最大客戶的銷售分別為人民幣167.6百萬元、人民幣11.9百萬元、人民幣15.3百萬元及人民幣4.5百萬元，佔我們收入的9.2%、2.5%、2.7%及1.6%。

概 要

於往績記錄期間，我們的供應商主要包括(i)實驗室設備、試劑、耗材及維護維修服務供應商；(ii)技術設備與服務供應；(iii)物業租賃供應商；及(iv)人力資源服務供應商。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及2025年6月30日止六個月，來自我們前五大供應商的採購總額分別佔41.5%、71.5%、67.4%及68.1%，而來自我們最大供應商的採購分別佔我們總採購(均包括增值稅)的17.1%、61.0%、55.2%及58.8%。

更多詳情請參閱「業務－供應鏈管理－供應商」及「業務－客戶」。

生產

我們的生產模式旨在適應多元化產品組合需求，主要涵蓋精準診斷試劑盒、試劑、測序儀器及相關軟件產品。我們採用自主生產與選擇性外包相結合的混合生產策略，以確保靈活性、質量控制及可擴展性。通過該模式，我們在對關鍵生產工藝保持嚴格監管的同時，能借助外部資源完成標準化或大批量組件的生產。

更多詳情請參閱「業務－生產」。

競爭

我們在(其中包括)龐大及競爭激烈的多組學解決方案及精準診斷解決方案市場中競爭。中國的多組學解決方案市場從2019年的人民幣233億元擴增至2024年的人民幣464億元，2019年至2024年的年複合增長率為14.8%，並預計將於2030年達到人民幣1,226億元，2024年至2030年的年複合增長率為17.6%。中國精準診斷解決方案市場規模從2019年的人民幣92億元擴展至2024年的人民幣161億元，2019至2024年間複合年增長率達11.8%，預計到2030年將達到人民幣365億元，2024至2030年間複合年增長率將達14.6%。根據灼識諮詢的資料，以2024年收入計，我們在中國精準診斷解決方案市場排名第三，佔據2.7%的市場份額。

更多詳情請參閱「行業概覽」。

歷史財務資料概要

下表載列於往績記錄期之財務資料概要(摘錄自本文件附錄一所載之會計師報告)。以下所載之財務數據概要應與本文件所載之財務報表(包括相關附註)一併閱讀，且該等財務數據概要之完整性須以財務報表之完整內容為準。我們的財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

概 要

匯總損益表概要

下表載列所示期間我們匯總損益及其他全面收益表的概要：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
收入	1,814,975	472,831	557,132	252,886	284,985
銷售成本	(1,054,744)	(229,940)	(220,990)	(100,527)	(89,682)
毛利	760,231	242,891	336,142	152,359	195,303
其他收入	15,113	16,077	11,467	3,637	8,393
按預期信用損失模型計提的 減值虧損(扣除撥回)	(5,085)	(206)	(6,905)	(4,095)	(3,545)
其他收益及虧損淨額	(8,609)	(2,209)	2,973	875	1,496
分銷及銷售開支	(344,705)	(235,812)	(272,825)	(130,376)	(144,395)
研發開支	(176,763)	(180,385)	(117,319)	(61,074)	(62,783)
行政開支	(114,284)	(140,705)	(97,161)	(46,160)	(40,337)
經營利潤/(虧損)	125,898	(300,349)	(143,628)	(84,834)	(45,868)
指定為以公允價值計量 且其變動計入損益的 金融負債	266,590	355,509	(272,131)	(109,962)	(361,718)
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
財務成本	(4,585)	(8,743)	(8,559)	(4,259)	(2,698)
稅前利潤/(虧損)	387,668	45,104	(425,654)	(200,391)	(414,719)
所得稅(開支)抵免	(16,142)	9,023	1,314	858	910
本公司擁有人應佔年/期內 利潤/(虧損)及全面收益 (開支)總額	371,526	54,127	(424,340)	(199,533)	(413,809)

我們於2022年至2023年間收入下滑，主要是COVID-19疫情結束後逐步終止COVID-19核酸檢測服務所致。詳情請參閱「財務資料—影響我們經營業績及財務狀況的因素—COVID-19疫情的影響」及「財務資料—經營業績的期間比較—截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度比較」。

概 要

非國際財務報告準則計量

我們使用經調整淨利潤／(虧損)(非國際財務報告準則計量)作為額外財務計量，該等計量並非國際財務報告準則所要求或按國際財務報告準則呈列，以補充我們根據國際財務報告準則呈列的匯總財務報表。我們相信，該等非國際財務報告準則計量通過消除某些項目的潛在影響，有助於比較不同期間及不同公司之間的經營表現，並為[編纂]及其他人士以與其協助我們管理層相同的方式理解及評估我們的匯總經營業績提供有用資料。然而，我們對經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)的呈列可能無法與其他公司所呈列的類似標題計量相比。使用該等非國際財務報告準則計量作為分析工具具有局限性，閣下不應將其與我們根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況分析分離開來單獨考慮，或將其視為該等分析的替代品。

我們將經調整淨利潤／(虧損)(非國際財務報告準則計量)定義為年／期內虧損，並就指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債公允價值變動及[編纂]作出調整。指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債公允價值變動既與我們業務的日常過程無關，亦不表示我們持續的核心經營表現。[編纂]為非經常性開支，我們預期在[編纂]後不會錄得進一步[編纂]。

下表載列所示期間我們年／期內利潤／(虧損)與經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)的對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
年／期內利潤／(虧損)	371,526	54,127	(424,340)	(199,533)	(413,809)
經調整：					
指定為以公允價值計量 且其變動計入損益的 金融負債	(266,590)	(355,509)	272,131	109,962	361,718
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經調整年／期內淨利潤／ (虧損)(非國際財務報告 準則計量)	<u>105,171</u>	<u>(300,069)</u>	<u>(150,873)</u>	<u>(88,235)</u>	<u>(47,656)</u>

概 要

匯總財務狀況表概要

下表載列所示日期我們匯總財務狀況表的概要：

	截至12月31日			截至 6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	<i>(人民幣千元)</i>			
總計非流動資產	193,841	194,701	121,969	121,302
總計流動資產	1,096,098	648,120	583,174	523,049
總計流動負債	2,140,143	1,617,560	1,945,386	2,298,151
流動負債淨額	(1,044,045)	(969,440)	(1,362,212)	(1,775,102)
資產總值減流動負債	(850,204)	(774,739)	(1,240,243)	(1,653,800)
總計非流動負債	54,840	76,178	35,014	35,266
負債淨額	(905,044)	(850,917)	(1,275,257)	(1,689,066)
虧絀總額	(905,044)	(850,917)	(1,275,257)	(1,689,066)

概 要

我們的流動負債淨額由2025年6月30日的人民幣1,775.1百萬元增加至2025年10月31日的人民幣1,807.8百萬元，主要由於(i)貿易應付款項由2025年6月30日的人民幣136.2百萬元增加至2025年10月31日的人民幣193.5百萬元；(ii)已質押／受限制銀行存款由2025年6月30日的人民幣56.9百萬元減少至2025年10月31日的人民幣29.6百萬元；(iii)現金及現金等價物由2025年6月30日的人民幣96.0百萬元減少至2025年10月31日的人民幣69.5百萬元；及(iv)以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產由2025年6月30日的人民幣46.0百萬元減少至2025年10月31日的人民幣19.0百萬元，部分被(i)貿易應收款項由2025年6月30日的人民幣213.6百萬元增加至2025年10月31日的人民幣262.3百萬元；及(ii)存貨由2025年6月30日的人民幣74.5百萬元增加至2025年10月31日的人民幣101.1百萬元所抵銷。

我們的流動負債淨額由2024年12月31日的人民幣1,362.2百萬元增加至2025年6月30日的人民幣1,775.1百萬元，主要由於(i)指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債由2024年12月31日的人民幣1,529.5百萬元增加至2025年6月30日的人民幣1,891.2百萬元，(ii)現金及現金等價物由2024年12月31日的人民幣263.8百萬元減少至2025年6月30日的人民幣96.0百萬元，及(iii)貿易應付款項由2024年12月31日的人民幣84.8百萬元增加至2025年6月30日的人民幣136.2百萬元，部分被銀行貸款由2024年12月31日的人民幣180.3百萬元減少至2025年6月30日的人民幣140.4百萬元以及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產由2024年12月31日的零增加至2025年6月30日的人民幣46.0百萬元所抵銷。

我們的流動負債淨額由2023年12月31日的人民幣969.4百萬元增加至2024年12月31日的人民幣1,362.2百萬元，由於(i)指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債由2023年12月31日的人民幣1,257.3百萬元增加至2024年12月31日的人民幣1,529.5百萬元，(ii)我們的貿易應付款項由2023年12月31日的人民幣43.7百萬元增加至2024年12月31日的人民幣84.8百萬元，(iii)貿易應收款項由2023年12月31日的人民幣233.3百萬元減少至2024年12月31日的人民幣196.9百萬元；及(iv)已質押／受限制銀行存款由截至2023年12月31日的人民幣68.6百萬元減少至人民幣32.7百萬元，部分被現金及現金等價物由2023年12月31日的人民幣249.4百萬元增加至2024年12月31日的人民幣263.8百萬元所抵銷。

我們的流動負債淨額由2022年12月31日的人民幣1,044.0百萬元減少至2023年12月31日的人民幣969.4百萬元，由於(i)指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債由2022年12月31日的人民幣1,612.8百萬元減少至2023年12月31日的人民幣1,257.3百萬元；(ii)其他應付款項及應計開支由2022年12月31日的人民幣152.5百萬元減少至2023年12月31日的人民幣70.0百萬元；(iii)貿易應付款項由2022年12月31日的人民幣88.7百萬元減少至2023年12月31日的人民幣43.7百萬元；及(iv)銀行貸款由2022年12月31日的人民幣211.0百萬元減少至2023年12月31日的人民幣177.3百萬元，部分被貿易應收款項由2022年12月31日的人民幣622.5百萬元減少至2023年12月31日的人民幣233.3百萬元所抵銷。

概 要

匯總現金流量表概要

下表載列所示期間我們現金流的概要：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
經營活動(所用)所得					
現金淨額.....	(111,980)	85,325	6,325	16,298	(34,778)
投資活動所得(所用)					
現金淨額.....	161,259	(101,646)	53,485	(84,695)	(81,914)
融資活動所得(所用)					
現金淨額.....	189,588	(26,299)	(45,334)	(38)	(51,132)
現金及現金等價物					
增加(減少)淨額.....	238,867	(42,620)	14,476	(68,435)	(167,824)
年/期初現金及					
現金等價物.....	53,107	291,974	249,354	249,354	263,830
年/期末現金及現金等價物					
總額.....	<u>291,974</u>	<u>249,354</u>	<u>263,830</u>	<u>180,919</u>	<u>96,006</u>

截至2025年6月30日止六個月，我們經營活動所用現金淨額為人民幣34.8百萬元，主要由於我們除稅前虧損人民幣414.7百萬元，經調整(i)某些非現金項目，包括指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債公允價值變動虧損人民幣361.7百萬元及物業、廠房及設備折舊人民幣20.5百萬元，及(ii)營運資金變動，主要包括貿易及其他應付款項及應計費用增加人民幣31.9百萬元。該等調整部分被貿易及其他應收款項及預付款項增加人民幣23.1百萬元所抵銷。

截至2022年12月31日止年度，我們經營活動所用現金淨額為人民幣112.0百萬元，主要由於我們除稅前利潤人民幣387.7百萬元，經調整(i)貿易及其他應收款項及預付款項增加人民幣485.1百萬元，(ii)指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值變動收益人民幣266.6百萬元；(iii)存貨增加人民幣11.2百萬元，及(iv)合同成本增加人民幣10.6百萬元。該等調整部分被(i)貿易及其他應付款項及應計費用增加人民幣126.8百萬元，及(ii)物業、廠房及設備折舊人民幣114.2百萬元所抵銷。

概 要

主要財務比率

下表列示於所示日期我們的主要財務比率：

	截至12月31日			截至
	2022年	2023年	2024年	6月30日 2025年
流動比率 ⁽¹⁾	0.5	0.4	0.3	0.2
速動比率 ⁽²⁾	0.5	0.4	0.3	0.2

附註：

- (1) 流動比率按所示日期的總流動資產除以總流動負債計算。
- (2) 速動比率按流動資產總額減存貨除以截至所示日期的流動負債總額計算。

詳情請參閱「財務資料 — 主要財務比率」。

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及若干風險及不確定因素，詳情載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定[編纂]我們的股份前，應仔細閱讀該章節的全部內容。我們面臨的部分主要風險包括：

- 我們是中國領先的精準醫療公司。在往績記錄期間，我們收入的重大部分產生自精準診斷解決方案，任何影響該業務線的因素均可能對我們的整體經營業績、財務狀況及前景造成不利影響。
- 我們可能無法及時或成功擴展業務線，或開發並商業化新解決方案，這可能會限制我們的增長機遇及前景。
- 倘我們無法維持、增長或多元化客戶群，或倘對我們解決方案的需求並無按預期增長，我們的業務及前景或會受到不利影響。

概 要

- 我們可能面臨激烈競爭，且競爭對手可能開發出與我們相似但更先進的解決方案，這可能對我們的業務及財務狀況造成不利影響。
- 倘我們未能取得或延遲取得新產品所需的監管審批，可能無法及時或根本無法實現新產品的商業化。
- 我們面臨與《人類遺傳資源管理條例》有關的不確定性相關的風險。
- 中國規管臨床實驗室檢測服務的監管制度的不確定性及變動可能會對業務、經營業績及前景造成重大不利影響。
- 我們的歷史經營業績及財務狀況未必能反映未來表現，且可能因不可預測的非經常性事件(包括COVID-19等流行病)而受到不利影響。
- 倘我們的實驗室未能遵守適用許可規定，或遭受損壞或無法運作，我們進行檢測的能力可能受到損害。
- 我們面臨與制裁、出口管制以及不斷變化的貿易及監管政策有關的風險。

更多詳情請參閱「風險因素」。

我們的控股股東

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，西藏吉因加及西藏有限合夥將分別持有我們的股本約[編纂]%及[編纂]%。截至最後實際可行日期，西藏有限合夥由西藏吉因加(西藏有限合夥的普通合夥人)擁有73.8%合夥權益。因此，西藏吉因加於[編纂]後被視為合共持有我們的股本約[編纂]%。西藏吉因加由易鑫博士擁有40.0%、楊玲博士擁有30.0%以及熊力先生、田超先生及夏學鋒先生各自擁有10.0%。此外，於2016年1月1日，易鑫博士、楊玲博士、熊力先生、田超先生及夏學鋒先生訂立一致行動人士協議，以確認彼等在西藏吉因加層面行使其股東權利時將採取一致行動。因此，就上市規則而言，西藏吉因加、西藏有限合夥、易鑫博士、楊玲博士、熊力先生、田超先生及夏學鋒先生被假定為一組控股股東，且緊隨[編纂]後將仍為一組控股股東。

有關控股股東之更多詳情，請參閱「與控股股東的關係」。

概 要

[編纂]前投資者

我們已自北京吉因加成立以來吸引若干[編纂]前投資者，並完成來自彼等的多輪融資，以為業務發展籌集資金。有關該等[編纂]前投資者身份及背景、所籌集資金金額以及所得款項用途的進一步詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構—[編纂]前投資」。

過往上市嘗試

於2021年第四季度，北京科技開始籌備於聯交所的上市申請（「過往上市嘗試」）。然而，經考慮當時監管及市場狀況，並無就上述上市嘗試提交正式上市申請，而上市嘗試其後被終止。董事與聯席保薦人並不知悉任何與過往上市嘗試相關、可能影響本公司於聯交所[編纂]適宜性、或需提請聯交所垂注的事宜。有關詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構—過往上市嘗試」。

股息

我們於往績記錄期間並未宣派或支付任何股息。我們目前擬保留所有可用資金及利潤(如有)，以為我們業務的發展及擴張提供資金，且我們預期在可見將來不會派付任何現金股息。投資者不應預期會收取現金股息而購買我們的普通股。任何未來派付股息的決定將由我們的董事酌情作出，並可能基於多項因素，包括我們未來的經營及盈利、資本要求及盈餘、一般財務狀況、合同限制以及我們的董事可能認為相關的其他因素。中國現行法規目前僅允許中國公司根據其公司章程及中國會計準則及規例釐定的累計可分配稅後利潤(扣除任何累計虧損撥回以及我們須作出的法定撥款及其他儲備撥款)派付股息。因此，即使我們實現盈利，我們亦可能沒有足夠或任何可分配利潤用於向股東作出股息分派。更多詳情請參閱「財務資料—股息」。

[編纂]

我們應付的[編纂]估計約為[編纂]港元(包括[編纂])，假設[編纂]為每股[編纂]港元，即[編纂]每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，相當於[編纂][編纂]總額的[編纂]% (假設並無根據[編纂]發行任何股份)。上述[編纂]包括(i)[編纂]的開支[編纂]港元，及(ii)[編纂]的開支[編纂]港元，其中包括(a)法律顧問及申報會計

概 要

師的開支[編纂]港元，及(b)其他費用及開支[編纂]港元。於往績記錄期間，我們產生[編纂][編纂]港元，其中[編纂]港元已計入我們的匯總損益表，其中[編纂]港元歸因於股份發行並將自權益中扣除。我們預期於往績記錄期間後將產生額外[編纂]約[編纂]港元，其中約[編纂]港元預期將計入我們的匯總損益表，約[編纂]港元歸因於股份發行並將於[編纂]時自權益中扣除。上述[編纂]為最後實際可行的估計並僅供參考，實際金額可能與此估計有所不同。

更多詳情請參閱「財務資料—[編纂]」。

[編纂]

概 要

未來計劃及[編纂]用途

假設[編纂]為每股H股[編纂]港元(即[編纂]每股H股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，並假設[編纂]未獲行使，經扣除我們就[編纂]應付的估計[編纂]、費用及開支後，我們估計我們將自[編纂]收取[編纂]約[編纂]港元。

為與我們的戰略保持一致，我們擬將[編纂]用作以下用途，惟可能會根據我們不斷發展的業務需求及不斷變化的市況而發生變動：

- [編纂]的約[編纂]%或[編纂]港元預期用於未來五年提升我們的研發能力及擴展我們的產品組合。
- [編纂]的約[編纂]%或[編纂]港元預期用於我們未來五年的市場營銷及商業化能力。
- [編纂]的約[編纂]%或[編纂]港元預期將於未來五年通過產線升級和產能擴張，提升先進製造能力。
- [編纂]的約[編纂]%或[編纂]港元預期將分配用作營運資金及一般企業用途。

更多詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

近期發展及無重大不利變動

董事確認，自2025年6月30日起至本文件日期止，並無發生對我們的財務或經營狀況及前景構成重大不利變動的情況；且自2025年6月30日起，亦無發生任何會對載於本文件附錄一會計師報告內的匯總財務報表所呈列資訊構成重大影響的事件。