

財務資料

以下討論及分析應連同本文件附錄一所載會計師報告內的匯總財務資料及附帶附註一併閱讀。我們的匯總財務資料乃按照所有適用的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製，該等準則可能在若干重大方面與其他司法權區的公認會計原則有所不同。閣下應閱讀整個附錄一，而不應僅依賴本節所載的資料。

以下討論及分析載有前瞻性陳述，該等陳述反映我們對未來事件及財務表現的當前看法，涉及風險及不確定性。該等陳述乃基於我們的假設，並由我們根據過往經驗及對歷史趨勢、當前狀況及預期未來發展的看法以及其他我們認為在該等情況下屬適當的因素作出分析。然而，實際結果可能因若干因素而與該等前瞻性陳述中預期的結果存在重大差異。在評估我們的業務時，閣下應仔細考慮本文件「風險因素」一節所提供的資料。除文義另有所指外，本節所述的財務資料乃按匯總基準說明。

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。基於自主研发的多組學平台，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。

於往績記錄期間，我們錄得收入人民幣1,815.0百萬元、人民幣472.8百萬元、人民幣557.1百萬元及人民幣285.0百萬元。我們於2022年及2023年錄得淨利潤人民幣371.5百萬元及人民幣54.1百萬元，並於2024年及截至2024年及2025年6月30日止六個月分別錄得淨虧損人民幣424.3百萬元、人民幣199.5百萬元及人民幣413.8百萬元。

編製基準

歷史財務資料乃基於本文件附錄一所載會計師報告附註4所載的會計政策編製，該等政策符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則。為編製及列報往績記錄期間的歷史財務資料，本集團已一致應用符合國際財務報告準則會計準則的會計政策，該等準則於2025年1月1日開始的會計期間在整個往績記錄期間生效。

財務資料

遵照國際財務報告準則編製歷史財務資料需要使用若干關鍵會計估計。該過程亦要求董事在應用我們的會計政策時作出判斷、估計及假設。涉及較高程度判斷或複雜性，或假設及估計對歷史財務資料屬重大的範疇，已於本文件附錄一 所載會計師報告附註5中披露。

影響我們經營業績及財務狀況的因素

我們的經營業績受到普遍影響我們競爭市場的一般狀況影響，主要包括：

- 全球對AI多組學服務解決方案的需求及競爭；
- 整體經濟狀況；
- 與多組學解決方案相關的技術進步；及
- 影響我們業務及營運的政府法規、政策及舉措。

除上述一般因素外，我們的經營業績過去及預期未來將繼續受到以下具體因素的重大影響：

中國多組學解決方案市場的增長

我們的財務表現及未來增長前景與中國多組學解決方案市場的整體擴張及發展密切相關。該市場受醫療應用的擴大、靶向研究投資的增加、各種技術的採用以及有利的監管政策所推動，從2019年的人民幣233億元增長至2024年的人民幣464億元，複合年增長率為14.8%，並預計到2030年將達到人民幣1,226億元。

我們預計市場將通過全鏈條升級演進，涵蓋從設備迭代、算法整合、實驗室自動化到應用場景及商業模式的多元化。憑藉我們早期進入該領域、強大的技術專業知識及已建立的品牌聲譽，我們處於有利位置以把握此等長期增長、擴大我們的市場份額並改善我們的經營業績及財務表現。

推動服務方案的研發能力

我們的業務表現及長期增長高度依賴於推進支撐AI多組學服務核心技術及將該等技術升級轉化為具商業可行性的服務方案的能力。要持續取得成功，我們不僅需要深化研發能力，還需不斷升級、增強及擴展解決方案組合，以滿足臨床及研究需求的演變。

財務資料

於往績記錄期間，我們在強化研發基礎設施方面取得重大進展。我們開發了AiBox智能體、新型生物標誌物發現智能體MarkerMind及前沿靶點發現智能體TargetMind。該等平台支持我們解決方案的快速迭代，以擴展服務能力的深度及廣度。於2022年、2023年、2024年以及截至2025年6月30日止六個月，我們的研發開支分別為人民幣176.8百萬元、人民幣180.4百萬元、人民幣117.3百萬元及人民幣62.8百萬元，佔各期間收入的9.7%、38.1%、21.1%及22.0%，反映我們持續創新的努力。

我們的持續增長亦取決於在提升現有解決方案(包括精準診斷、藥物研發賦能及臨床科研與轉化)的表現、效率及臨床實用性，以及提供新服務方案的能力。例如，我們利用在NGS方面的豐富經驗開發專有大模型，加速生物標誌物的發現及驗證。該等升級提升了檢測一致性、增加通量並縮短週轉時間，從而提高客戶滿意度及營運效率。

通過持續投入及提升研發能力，我們強化了競爭優勢，並確保創新始終是財務表現的主要驅動力。

進一步實現產品商業化的能力

我們的業務及經營業績主要取決於能否為產品取得並維持必要的監管批准，以及在目標市場成功實現商業化的能力。國家藥監局、美國食品藥品監督管理局及其他監管機構審批的時間及結果本身存在不確定性，任何獲批的延遲、限制或失敗均可能直接影響我們的商業化時間表、限制市場准入，並對收入前景造成不利影響。

自2015年起，我們已成功推出一系列癌症精準治療產品及服務。我們的核心產品(包括吉先鋒®、吉致安™及吉迅安®)旨在滿足患者的多樣化需求。其中吉先鋒®是我們首個獲得國家藥監局三類醫療器械註冊的產品。未來的經營表現將取決於該等產品的持續市場接受度，以及我們在獲得必要監管批准後將相關產品或服務推向市場的能力。

我們的財務業績將取決於以下因素：(i)產品獲得市場認可的程度、(ii)銷售及分銷網絡的擴展與效能，及(iii)確保具備充足且合規的生產能力以滿足市場需求。截至最後可行日期，我們已建立包括直銷及經銷在內的多重銷售渠道，以有效服務多元客戶群。

財務資料

儘管我們制定了商業化策略，但收入增長最終仍取決於能否取得必要監管批准、獲得市場認可及擴展商業渠道。任何方面的不足均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

提高營運效率的能力

我們對銷售成本的有效控制及提高營運效率的能力使我們的業務更具盈利能力。我們致力於控制銷售成本，其主要包括(i)原材料(例如試劑及耗材)；(ii)製造開支；(iii)員工成本；及(iv)測試費用。於2022年、2023年、2024年以及截至2025年6月30日止六個月，我們的銷售成本佔收入的百分比分別為58.1%、48.6%、39.7%及31.5%。銷售成本佔收入比例的下降主要歸因於我們的成本結構優化及效率提升措施，以及採用自研原材料。

我們絕大部分的銷售成本及營運開支為固定性質，例如折舊及攤銷，該等開支不會隨銷售的變動而大幅波動。因此，銷售的增加往往通過規模經濟提高我們的成本效率及盈利能力。然而，我們仍面臨無法控制的投入成本及其他影響我們營運效率的因素。儘管我們持續投資於優化營運的努力，但無法保證未來的效率將會提升。我們提高營運效率的能力仍將是直接影響我們業務、財務狀況、經營業績及前景的關鍵因素。

COVID-19疫情的影響

我們於往績記錄期間的財務表現受到COVID-19疫情結束以及我們COVID-19核酸檢測服務逐步淘汰的重大影響。在疫情期間，此類檢測服務構成我們精準診斷解決方案項下的重大收入來源。隨著公共衛生狀況正常化且大規模檢測計劃結束，對此類服務的需求下降，導致我們精準診斷解決方案的收入及毛利相應減少。儘管停止提供COVID-19核酸檢測服務導致整體收入減少，但業務組合向我們非COVID檢測產品(通常具有更高利潤率)的轉變，促進了我們精準診斷解決方案毛利率的提升。

疫情結束的影響代表我們收入組合的結構性變化，因為我們不再預期COVID-19核酸檢測服務將持續作為財務表現的重要驅動力。我們持續擴張及強化非COVID檢測產品組合的能力，以及緩解此轉型對收入基礎影響的能力，乃影響我們業務、財務狀況、經營業績及前景的關鍵因素。

財務資料

營運資金

於往績記錄期間，我們主要通過營運產生的現金及銀行借款為我們的營運提供資金。截至2025年6月30日，我們共有人民幣96.0百萬元的現金及現金等價物，其主要由活期存款及短期存款組成。展望未來，隨著我們現有服務的銷售及市場份額的增加以及服務產品的擴張，我們預期將產生越來越多的資金以支持我們的營運。然而，隨著我們業務的持續擴張及新解決方案的開發，我們可能需要通過公開發售或私募配售、債務融資及其他來源進行進一步融資。我們為營運提供資金能力的任何變化將影響我們的現金流及經營業績。

重大會計政策及關鍵會計判斷

我們已識別若干對編製我們的財務報表屬重大的會計政策。在應用會計政策時，我們的管理層需要作出影響會計政策應用的判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於歷史經驗及其他被認為在該等情況下屬合理的因素，其結果構成對資產及負債賬面值作出判斷的基準，而該等賬面值並非可輕易從其他來源獲悉。實際結果可能與該等估計有所不同。該等估計及相關假設會持續檢討。若修訂僅影響修訂估計的期間，會計估計的修訂該期間確認，或於若修訂影響當前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

我們在下文列出我們認為涉及編製財務報表時所用最重大估計、假設及判斷的會計政策。我們的重大會計政策以及估計不確定性的主要來源(對理解我們的財務狀況及經營業績至關重要)載於本文件附錄一所載會計師報告的附註4及附註5。

收入

精準診斷解決方案

來自精準診斷解決方案的收入包括提供臨床實驗室檢測服務、銷售IVD產品及提供COVID-19核酸檢測服務。

提供臨床實驗室檢測服務

基因檢測服務指檢查從人體採集的樣本(例如血液及組織)的基因檢測，包括癌症早期檢測服務。每項檢測的服務期一般約為3-7天。我們的客戶包括醫院及個人。來自臨床實驗室檢測服務的收入於服務提供並獲客戶接受時確認，一般於交付檢測報告時確認。

財務資料

我們亦以套餐形式向個人銷售包含多項履約義務(即提供至少兩項基因檢測)的臨床實驗室檢測服務。每項服務能夠與合同中的其他承諾區分並可單獨識別，因此，代表不同履約義務。收入按相對獨立售價基準分配至每項服務，而獨立售價一般可直接觀察。

我們向個人客戶直接銷售或通過代理銷售臨床實驗室檢測服務，以觸及更多個人客戶。對於直接向個人進行的銷售，當客戶初次購買臨床實驗室檢測服務時，本集團收取的交易價格乃確認為合同負債，直至檢測報告交付予該客戶。對於通過代理向個人客戶的銷售，我們(i)直接從個人客戶收取總代價，然後向相關代理支付佣金；或(ii)從代理收取淨代價，該淨代價乃按將個人客戶支付予代理的總代價扣除應付給該代理的佣金後計算得出。個人客戶支付予我們或我們的代理的總代價，於提供服務且有關服務被個人客戶接受時記錄為收入。對於通過代理向個人的銷售，自與各代理的月度結算單日期起，一般信貸期為15天。

銷售IVD產品

IVD產品指體外診斷產品，包括設備及檢測試劑盒。我們直接向客戶(即醫院及行業公司)或通過分銷商銷售IVD產品以接觸更多客戶。來自銷售IVD產品的收入於IVD產品控制權轉移時確認，即當貨物已被客戶接收及接受時。一般信貸期為自收到及接受之日起計30至180天。

若干合同包含多於一項履約義務(即設備和檢測試劑盒的銷售)。每項IVD產品均具備可區分性，且與合同中的其他承諾可單獨識別，因此構成單獨的履約義務。收入根據相對獨立售價分配至每項IVD產品，且該獨立售價通常在合同中可直接觀察。

若干合同包含一項租賃組成部分及一項或多項附加的非租賃組成部分(即設備租賃和檢測試劑盒銷售)，本集團根據相對獨立售價將合同代價分配至每項履約義務。

COVID-19核酸檢測服務

我們向個人、醫院、企業及政府機構提供COVID-19核酸檢測服務。來自COVID-19核酸檢測服務的收入於服務提供並獲客戶接受時確認，一般於交付檢測報告時確認。

財務資料

對於向個人的銷售，當客戶最初購買COVID-19核酸檢測服務時，我們收到的交易價格確認為合同負債，直至向客戶交付檢測報告為止。對於向醫院、企業及政府機構的銷售，一般信貸期為交付後30天。

藥物研發賦能解決方案

我們向生物製藥公司提供基於相關基因檢測結果的藥物研發賦能解決方案，以開發新藥。藥物研發解決方案於服務提供並獲客戶接受時確認，一般於交付指定報告時確認。

藥物研發賦能解決方案的一般信貸期為自交付報告之日起計30至90天。

臨床科研與轉化解決方案

來自臨床科研與轉化解決方案的收入指臨床科研與轉化服務和測序服務的收入。我們向醫學研究機構提供基於相關基因檢測結果的臨床科研與轉化服務。研究服務於服務提供並被客戶接受時(通常於交付指定報告時)在該時間點確認收入。

我們向基因組測序公司和其他行業公司提供測序服務。測序服務於服務提供並被客戶接受時(通常於交付指定報告時)在該時間點確認收入。

其他技術服務的一般信貸期為自交付報告之日起計30至90天。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為有形資產，持有用於生產或供應商品或服務，或用於行政目的。物業、廠房及設備於綜合財務狀況表按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列賬。

折舊按直線法計提，以在資產的估計可使用年期內撇銷其成本減其餘值。估計可使用年期、餘值及折舊方法於各報告期末檢討，任何估計變動的影響按未來適用法處理。

物業、廠房及設備項目於處置時或當預期不會從資產的持續使用產生未來經濟利益時終止確認。處置或報廢物業、廠房及設備項目所產生的任何收益或虧損確定為銷售所得款項與資產賬面值之間的差額，並於損益確認。

財務資料

以股份為基礎的付款

以權益結算的以股份為基礎的付款交易

授予僱員的購股權

向僱員及提供類似服務的其他人士作出的以權益結算的以股份為基礎的付款按授出日期權益工具的公允價值計量。

於授出日期確定的以權益結算的以股份為基礎的付款的公允價值(不考慮所有非市場歸屬條件)於歸屬期間按直線基準確認為開支，基準乃基於本集團對最終將歸屬的權益工具的估計，並相應增加權益(以股份為基礎的付款儲備)。於各報告期末，本集團根據所有相關非市場歸屬條件的評估修訂其預期將歸屬的權益工具數目的估計。原始估計修訂的影響(如有)於損益確認，致使累計開支反映修訂後的估計，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。

當購股權獲行使時，先前於以股份為基礎的付款儲備確認的金額將轉入股份溢價。當購股權於歸屬日期後失效或於到期日仍未行使時，先前於以股份為基礎的付款儲備確認的金額將繼續持有於以股份為基礎的付款儲備。

金融資產

金融資產的分類及後續計量

符合以下條件的金融資產後續按攤銷成本計量：

- 該金融資產持有於以收取合同現金流量為目標的業務模式內；
- 合同條款於指定日期產生的現金流量僅為本金及未償還本金額之利息的付款；及
- 所有其他金融資產後續計量為按以公允價值計量且其變動計入損益。

金融資產如符合以下情況則分類為持作交易：

- 其主要為在近期出售的目的而購入；或
- 於初始確認時，其為我們共同管理且有近期短期獲利實際模式的已識別金融工具組合的一部分；或
- 其為並非指定且有效的對沖工具的衍生工具。

財務資料

(i) 攤銷成本及利息收入

利息收入使用實際利率法確認，適用於後續按攤銷成本計量的金融資產。利息收入通過將實際利率應用於金融資產的總賬面值計算，惟其後發生信用減值的金融資產除外。對於其後發生信用減值的金融資產，利息收入通過將實際利率應用於金融資產的攤銷成本自下一報告期間起確認。倘信用減值金融工具上的信用風險改善以致金融資產不再信用減值，則利息收入通過將實際利率應用於金融資產的總賬面值自確定該資產不再信用減值的報告期間首日起確認。

(ii) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益（「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益」）或指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的標準的金融資產以公允價值計量且其變動計入損益計量。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產於各報告期末按公允價值計量，任何公允價值收益或虧損於損益確認。損益確認的淨收益或虧損不包括從金融資產收取的任何股息或利息。

根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產的減值

我們根據預期信用損失模型對根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產（包括貿易及其他應收款項、已質押／受限銀行存款以及現金及現金等價物）執行減值評估。預期信用損失金額於各報告日期更新，以反映自初始確認以來的信用風險變動。

存續期預期信用損失代表將於相關工具的預期壽命內因所有可能違約事件而產生的預期信用損失。相反，12個月預期信用損失（「12個月預期信用損失」）代表預期將於報告日期後12個月內可能發生的違約事件而產生的存續期預期信用損失部分。評估乃基於我們的歷史信用損失經驗，並就債務人特定因素、一般經濟狀況以及報告日期的當前狀況及未來狀況預測的評估作出調整。

我們始終確認貿易應收款項的存續期預期信用損失。

對於所有其他工具，我們計量的虧損撥備等於12個月預期信用損失，除非自初始確認以來信用風險已顯著增加，在該情況下我們確認存續期預期信用損失。是否應確認存續期預期信用損失的評估乃基於自初始確認以來違約可能性或風險的顯著增加。

財務資料

金融資產的終止確認

我們僅當來自資產的現金流量的合同權利終止時終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和之間的差額於損益確認。

金融負債及權益

分類為債務或權益

債務及權益工具根據所訂立合同安排的實質以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具為證明在扣除所有負債後實體資產中的剩餘權益的任何合同。我們發行的權益工具按收取的所得款項(扣除直接發行成本)確認。

金融負債

所有金融負債後續使用實際利率法按攤銷成本計量或以公允價值計量且其變動計入損益計量。

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括貿易及其他應付款項、銀行貸款及應付控股公司款項)後續使用實際利率法按攤銷成本計量。

以公允價值計量且其變動計入損益計量的金融負債

金融負債於以下情況分類為以公允價值計量且其變動計入損益計量：(i)適用國際財務報告準則第3號業務合併的收購方或有代價；(ii)持作交易；或(iii)其被指定為以公允價值計量且其變動計入損益計量。

除持作交易的金融負債或業務合併中收購方的或有代價外的金融負債可於初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入損益計量，倘：

- 該指定消除或大幅減少否則會出現的計量或確認不一致；或

財務資料

- 該金融負債構成一組金融資產或金融負債或兩者的一部分，該組合根據我們文件化的風險管理或投資策略以公允價值基準管理及評估其表現，且有關該組合的資料於內部按該基準提供；或
- 其構成一項包含一項或多項嵌入式衍生工具的合同的一部分，且國際財務報告準則第9號准許將整個合併合同指定為以公允價值計量且其變動計入損益計量。

對於指定為以公允價值計量且其變動計入損益計量的金融負債，歸因於信用風險變動的公允價值變動金額(不包括衍生工具部分的公允價值變動)於其他全面收益確認，除非於其他全面收益確認信用風險變動的影響會在損益產生或擴大會計錯配。歸因於信用風險且於其他全面收益確認的公允價值變動其後不會重分類至損益，其於金融負債終止確認時轉至保留利潤。

具優先權的股份

具優先權的股份(其具有贖回特徵及其他嵌入式衍生工具)乃整體指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，公允價值變動在損益中確認為「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」。

金融負債的終止確認

我們僅在義務已解除、註銷或屆滿時終止確認金融負債。已終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益確認。

財務資料

選定綜合損益及其他全面收益表組成部分的說明

下表載列所示期間我們綜合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) |

財務資料

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> |

財務資料

收入

我們的收入主要產生自提供(i)精準診斷解決方案(包括提供臨床實驗室檢測服務、銷售IVD產品及提供COVID-19核酸檢測服務)；(ii)臨床科研與轉化解決方案；及(iii)藥物研發賦能解決方案的收入。下表載列所示期間按業務分部劃分的收入明細。

| | 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 |

銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)原材料；(ii)製造開支；(iii)員工成本；及(iv)檢測費用。下表載列所示期間按性質劃分的銷售成本細分(以絕對金額列示)。

| | 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) | | | | | | | | | |
| 原材料..... | 491,590 | 46.6 | 160,541 | 69.8 | 162,976 | 73.7 | 81,844 | 81.4 | 75,365 | 84.0 |
| 製造開支..... | 224,213 | 21.3 | 57,338 | 24.9 | 45,591 | 20.6 | 22,495 | 22.3 | 18,446 | 20.6 |
| 員工成本..... | 376,547 | 35.7 | 31,393 | 13.7 | 22,478 | 10.2 | 10,820 | 10.8 | 10,258 | 11.4 |
| 檢測費用..... | 4,640 | 0.4 | 1,792 | 0.8 | 8,787 | 4.0 | 695 | 0.7 | 629 | 0.7 |
| 其他 ⁽¹⁾ | (42,246) | (4.0) | (21,124) | (9.2) | (18,842) | (8.5) | (15,327) | (15.2) | (15,016) | (16.7) |
| 總計..... | 1,054,744 | 100.0 | 229,940 | 100.0 | 220,990 | 100.0 | 100,527 | 100.0 | 89,682 | 100.0 |

附註：

(1) 包括存貨變動及其他重新分類。

財務資料

毛利

下表載列所示期間按業務分部劃分的毛利及毛利率細分。

| | 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 | |
| | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 |
| | (人民幣千元，百分比除外) | | | | | | | | | |
| | (未經審計) | | | | | | | | | |
| 精準診斷 | | | | | | | | | | |
| 解決方案..... | 743,408 | 42.8% | 205,809 | 61.3% | 295,158 | 67.6% | 132,308 | 66.1% | 167,531 | 75.6% |
| 臨床科研與轉化 | | | | | | | | | | |
| 解決方案..... | 3,913 | 6.4% | 20,687 | 18.6% | 21,668 | 23.4% | 9,456 | 25.1% | 18,456 | 36.7% |
| 藥物研發賦能 | | | | | | | | | | |
| 解決方案..... | 12,910 | 72.7% | 16,395 | 63.9% | 19,316 | 69.1% | 10,595 | 70.3% | 9,316 | 71.1% |
| 總計..... | <u>760,231</u> | <u>41.9%</u> | <u>242,891</u> | <u>51.4%</u> | <u>336,142</u> | <u>60.3%</u> | <u>152,359</u> | <u>60.2%</u> | <u>195,303</u> | <u>68.5%</u> |

其他收入

我們的其他收入主要包括(i)政府補助；及(ii)銀行存款利息收入。下表載列所示期間按性質劃分的其他收入明細(以絕對金額列示)。

| | 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) | | | | | | | | | |
| 政府補助..... | 14,674 | 97.1 | 13,524 | 84.1 | 9,332 | 81.4 | 2,741 | 75.4 | 7,977 | 95.0 |
| 銀行存款利息收入 | 301 | 2.0 | 2,153 | 13.4 | 1,769 | 15.4 | 619 | 17.0 | 235 | 2.8 |
| 其他..... | 138 | 0.9 | 400 | 2.5 | 366 | 3.2 | 277 | 7.6 | 181 | 2.2 |
| 總計..... | <u>15,113</u> | <u>100.0</u> | <u>16,077</u> | <u>100.0</u> | <u>11,467</u> | <u>100.0</u> | <u>3,637</u> | <u>100.0</u> | <u>8,393</u> | <u>100.0</u> |

財務資料

按預期信用損失模型計提的減值虧損(扣除撥回)

我們按預期信用損失模型計提的減值虧損(扣除撥回)指就貿易及其他應收款項確認的減值虧損。下表載列所示期間按性質劃分的按預期信用損失模型計提的減值虧損(扣除撥回)明細(以絕對金額列示)。

| | 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 | 金額 | 金額 | 金額 | 金額 |
| | (人民幣千元，百分比除外) | | | | |
| | (未經審計) | | | | |
| 就以下項目確認(撥回)的 減值虧損： | | | | | |
| 貿易應收款項 | 4,549 | 717 | 6,917 | 4,107 | 3,538 |
| 其他應收款項 | 536 | (511) | (12) | (12) | 7 |
| 總計 | 5,085 | 206 | 6,905 | 4,095 | 3,545 |

其他收益及虧損淨額

我們的其他收益及虧損主要包括(i)就物業、廠房及設備確認的減值虧損；(ii)處置物業、廠房及設備的(虧損)收益；(iii)提前終止或修改租賃的虧損(收益)；(iv)以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允價值變動；及(v)捐贈。下表載列所示期間按性質劃分的其他收益及虧損明細(以絕對金額列示)。

| | 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) | | | | |
| 就物業、廠房及設備確認的 減值虧損 | 8,401 | 2,388 | 190 | - | - |
| 處置物業、廠房及設備的 虧損(收益) | 25 | 678 | (865) | (112) | (964) |
| 提前終止或修改租賃的 虧損(收益) | - | 91 | 277 | 570 | (3) |
| 以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產 公允價值變動 | (404) | (1,664) | (3,345) | (1,781) | (721) |
| 其他 | 587 | 716 | 770 | 448 | 192 |
| 總計 | 8,609 | 2,209 | (2,973) | (875) | (1,496) |

財務資料

分銷及銷售開支

我們的分銷及銷售開支主要包括(i)向渠道代理商支付的銷售佣金；(ii)員工成本；(iii)業務推廣開支；及(iv)折舊及攤銷。下表載列所示期間的分銷及銷售開支明細(以絕對金額及佔分銷及銷售開支總額的百分比列示)：

| | 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) | | | |
| 銷售佣金..... | 141,010 | 40.9 | 84,530 | 35.8 | 149,888 | 54.9 | 69,766 | 53.5 | 85,315 | 59.1 |
| 員工成本..... | 117,515 | 34.1 | 81,066 | 34.4 | 65,333 | 23.9 | 35,036 | 26.9 | 32,147 | 22.3 |
| 業務推廣開支..... | 51,118 | 14.8 | 34,442 | 14.6 | 33,609 | 12.3 | 12,840 | 9.8 | 16,556 | 11.5 |
| 折舊及攤銷..... | 10,939 | 3.2 | 13,481 | 5.7 | 9,603 | 3.5 | 5,660 | 4.3 | 4,091 | 2.8 |
| 其他..... | 24,123 | 7.0 | 22,293 | 9.5 | 14,392 | 5.4 | 7,074 | 5.5 | 6,286 | 4.3 |
| 總計..... | 344,705 | 100.0 | 235,812 | 100.0 | 272,825 | 100.0 | 130,376 | 100.0 | 144,395 | 100.0 |

研發開支

我們的研發開支主要包括(i)員工成本；(ii)檢測開支及耗材；及(iii)折舊及攤銷。下表載列所示期間的研發開支明細(以絕對金額及佔研發開支總額的百分比列示)：

| | 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) | | | |
| 員工成本..... | 97,656 | 55.2 | 99,268 | 55.0 | 72,396 | 61.7 | 37,473 | 61.4 | 34,363 | 54.7 |
| 檢測開支及耗材... | 45,533 | 25.8 | 41,005 | 22.7 | 21,643 | 18.4 | 11,147 | 18.3 | 17,442 | 27.8 |
| 折舊及攤銷..... | 16,061 | 9.1 | 20,884 | 11.6 | 12,697 | 10.8 | 7,263 | 11.9 | 5,643 | 9.0 |
| 其他..... | 17,513 | 9.9 | 19,228 | 10.7 | 10,583 | 9.1 | 5,191 | 8.4 | 5,335 | 8.5 |
| 總計..... | 176,763 | 100.0 | 180,385 | 100.0 | 117,319 | 100.0 | 61,074 | 100.0 | 62,783 | 100.0 |

財務資料

行政開支

我們的行政開支主要包括(i)員工成本；(ii)折舊及攤銷；(iii)差旅及辦公開支；(iv)租金及水電開支；及(v)與我們過往[編纂]嘗試相關的專業服務費及其他與業務營運相關的法律及專業服務費。下表載列所示期間的行政開支明細(以絕對金額及佔行政開支總額的百分比列示)：

| | 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) | | | | | | | | | |
| 員工成本..... | 65,457 | 57.3 | 81,758 | 58.1 | 58,929 | 60.7 | 28,798 | 62.4 | 26,884 | 66.7 |
| 折舊及攤銷..... | 9,174 | 8.0 | 25,574 | 18.2 | 14,435 | 14.9 | 7,323 | 15.9 | 6,057 | 15.0 |
| 差旅及辦公開支. | 7,859 | 6.9 | 7,744 | 5.5 | 5,280 | 5.4 | 2,484 | 5.4 | 2,131 | 5.3 |
| 租金及水電開支. | 2,548 | 2.2 | 4,979 | 3.5 | 4,091 | 4.2 | 1,306 | 2.8 | 1,123 | 2.8 |
| 專業服務費..... | 14,950 | 13.1 | 6,711 | 4.8 | 4,895 | 5.0 | 1,840 | 4.0 | 1,382 | 3.4 |
| 其他 ⁽¹⁾ | 14,296 | 12.5 | 13,939 | 9.9 | 9,531 | 9.8 | 4,409 | 9.5 | 2,760 | 6.8 |
| 總計..... | 114,284 | 100.0 | 140,705 | 100.0 | 97,161 | 100.0 | 46,160 | 100.0 | 40,337 | 100.0 |

附註：

(1) 主要包括附加費及業務招待開支。

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

我們已與獨立投資者訂立股份認購協議，並已發行五輪具有優先權的股份，包括天使系列優先股、A系列優先股、B系列優先股、B+系列優先股及C系列優先股。於發行日期，該等金融負債被指定為以公允價值計量且其變動計入損益。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(並非歸因於我們信用風險的變動)於損益確認。於2022年及2023年，我們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收益分別為人民幣266.6百萬元及人民幣355.5百萬元。於2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們錄得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分別為人民幣272.1百萬元及人民幣361.7百萬元。

財務資料

[編纂]

我們的[編纂]主要包括就[編纂]產生的專業服務費及其他相關費用。我們於2022年、2023年、2024年以及截至2025年6月30日止六個月產生的[編纂]分別為人民幣[編纂]元、人民幣[編纂]元、人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元。

財務成本

於往績記錄期間，我們的財務成本包括(i)銀行貸款利息；及(ii)租賃負債利息。下表載列所示期間的財務成本明細：

| | 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) | | | | | | | | | |
| 銀行貸款利息..... | 3,642 | 79.4 | 7,145 | 81.7 | 7,489 | 87.5 | 3,701 | 86.9 | 2,299 | 85.2 |
| 租賃負債利息..... | 943 | 20.6 | 1,598 | 18.3 | 1,070 | 12.5 | 558 | 13.1 | 399 | 14.8 |
| 總計..... | 4,585 | 100.0 | 8,743 | 100.0 | 8,559 | 100.0 | 4,259 | 100.0 | 2,698 | 100.0 |

所得稅(開支)／抵免

我們須就在本集團成員公司註冊及經營的司法權區產生或源自該等司法權區的利潤按實體基準繳納所得稅。我們於2022年錄得所得稅開支人民幣16.1百萬元，並於2023年、2024年以及截至2025年6月30日止六個月錄得所得稅抵免分別為人民幣9.0百萬元、人民幣1.3百萬元及人民幣0.9百萬元。

中國內地

根據企業所得稅法及企業所得稅法實施條例，於往績記錄期間，中國子公司的稅率為25%。

於往績記錄期間，本集團若干成員公司獲認定為高新技術企業，並享有15%的優惠所得稅稅率。此優惠所得稅稅率可適用三年，且該等實體有資格於到期時申請續期。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註13。

年／期內利潤／(虧損)

由於上述原因，我們於2022年及2023年錄得利潤人民幣371.5百萬元及人民幣54.1百萬元，2024年及截至2025年6月30日止六個月分別錄得虧損人民幣424.3百萬元及人民幣413.8百萬元。

財務資料

經營業績的期間比較

截至2025年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月比較

收入

我們的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣252.9百萬元增加12.7%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣285.0百萬元，主要由於來自精準診斷解決方案及臨床科研與轉化解決方案的收入增加。

- **精準診斷解決方案。**我們來自精準診斷解決方案的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣200.2百萬元增加10.7%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣221.6百萬元，主要由於臨床實驗室檢測服務收入增加所致，此增長主要由我們的渠道代理商網絡從2024年6月30日的92家擴展至2025年6月30日的129家所驅動。
- **臨床科研與轉化解決方案。**我們來自臨床科研與轉化解決方案的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣37.6百萬元增加33.8%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣50.3百萬元，主要由於(i)於2024年引入若干新客戶，於2025年上半年貢獻更多收入；及(ii)我們的客戶群由截至2024年6月30日止六個月的359名擴大至截至2025年6月30日止六個月的422名。
- **藥物研發賦能解決方案。**我們來自藥物研發賦能解決方案的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣15.1百萬元減少13.1%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣13.1百萬元，主要由於2024年下半年完成若干主要項目。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣100.5百萬元減少10.8%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣89.7百萬元，主要由於減少銷售IVD產品，原材料及製造開支減少。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至2024年6月30日止六個月的人民幣152.4百萬元增加28.2%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣195.3百萬元。我們的毛利率由截至2024年6月30日止六個月的60.2%增加至截至2025年6月30日止六個月的68.5%，主要由於精準診斷解決方案及臨床科研與轉化解決方案的毛利率改善。

- **精準診斷解決方案。**我們來自精準診斷解決方案的毛利由截至2024年6月30日止六個月的人民幣132.3百萬元增加至截至2025年6月30日止六個月的人民幣167.5百萬元。精準診斷解決方案的毛利率由截至2024

財務資料

年6月30日止六個月的66.1%增加至截至2025年6月30日止六個月的75.6%，主要由於臨床實驗室服務貢獻較大比例收入，鑒於規模經濟效益，其毛利率錄得同比改善。

- **臨床科研與轉化解決方案。**我們來自臨床科研與轉化解決方案的毛利由截至2024年6月30日止六個月的人民幣9.5百萬元增加至截至2025年6月30日止六個月的人民幣18.5百萬元。臨床科研與轉化解決方案的毛利率由截至2024年6月30日止六個月的25.1%增加至截至2025年6月30日止六個月的36.7%，主要由於與醫院及大學合作進行的研究項目(通常涉及分析測試結果等增值服務，其與標準測序服務相比具有更高利潤率)的收入貢獻上升。
- **藥物研發賦能解決方案。**我們來自藥物研發賦能解決方案的毛利由截至2024年6月30日止六個月人民幣10.6百萬元減至截至2025年6月30日止六個月人民幣9.3百萬元。藥物研發賦能解決方案的毛利率保持穩定，截至2024年6月30日止六個月為70.3%，截至2025年6月30日止六個月為71.1%。

其他收入

我們的其他收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣3.6百萬元增加130.8%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣8.4百萬元，主要由於所得政府補助增加。

按預期信用損失模型計提的減值虧損(扣除撥回)

我們按預期信用損失模型計提的減值虧損(扣除撥回)由截至2024年6月30日止六個月的人民幣4.1百萬元減少13.4%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣3.5百萬元，主要由於我們積極的回款措施，導致加快結算客戶賬目。

其他收益及虧損淨額

我們的其他收益由截至2024年6月30日止六個月的人民幣0.9百萬元增加71.0%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣1.5百萬元，主要由於處置物業、廠房及設備的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣0.1百萬元增加至截至2025年6月30日止六個月的人民幣1.0百萬元。

分銷及銷售開支

我們的分銷及銷售開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣130.4百萬元增加10.8%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣144.4百萬元，主要由於銷售佣金由截至2024年6月30日止六個月的人民幣69.8百萬元增加至截至2025年6月30日止六個月的人民幣85.3百萬元，主要由於鞏固了渠道代理商網絡。

財務資料

研發開支

我們的研發開支維持相對穩定，截至2024年及2025年6月30日止六個月分別為人民幣61.1百萬元及人民幣62.8百萬元。

行政開支

我們的行政開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣46.2百萬元減少12.6%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣40.3百萬元，主要由於員工成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣28.8百萬元減少至截至2025年6月30日止六個月的人民幣26.9百萬元，乃由我們行政部門架構精簡所帶動。

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

我們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的虧損由截至2024年6月30日止六個月的人民幣110.0百萬元顯著增加至截至2025年6月30日止六個月的人民幣361.7百萬元，主要由於我們的優先股的公允價值波動。

[編纂]

我們於截至2024年及2025年6月30日止六個月分別產生[編纂]人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元。截至2025年6月30日止六個月的[編纂]乃就本次[編纂]的進度錄得。

財務成本

我們的財務成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣4.3百萬元減少36.7%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣2.7百萬元，主要由於銀行貸款利息減少。

期內虧損

由於上述原因，我們於截至2024年及2025年6月30日止六個月分別錄得虧損人民幣199.5百萬元及人民幣413.8百萬元。

截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度比較

收入

我們的收入由2023年的人民幣472.8百萬元增加17.8%至2024年的人民幣557.1百萬元，主要由於來自精準診斷解決方案及藥物研發賦能解決方案的收入增加。

財務資料

- **精準診斷解決方案。**我們來自精準診斷解決方案的收入由2023年的人民幣335.8百萬元增加30.0%至2024年的人民幣436.4百萬元，主要受(i)臨床實驗室檢測服務的收入增加(乃主要由我們的渠道代理商網絡由截至2023年12月31日的92個擴張至截至2024年12月31日的125個所帶動)，及(ii)IVD產品的銷售增加，客戶數目於同期由173個增加至189個所推動。
- **臨床科研與轉化解決方案。**我們來自臨床科研與轉化解決方案的收入由2023年的人民幣111.4百萬元減少16.7%至2024年的人民幣92.8百萬元，主要由於若干客戶的收入貢獻因彼等開發內部測序能力而減少。
- **藥物研發賦能解決方案。**我們來自藥物研發賦能解決方案的收入由2023年的人民幣25.7百萬元增加8.9%至2024年的人民幣28.0百萬元，主要由於我們的客戶群擴大，包括2024年增加七名新主要客戶。

銷售成本

我們的銷售成本由2023年的人民幣229.9百萬元減少3.9%至2024年的人民幣221.0百萬元，主要由於製造開支減少，乃由規模經濟及製造技術改進所推動。

毛利及毛利率

我們的毛利由2023年的人民幣242.9百萬元增加38.4%至2024年的人民幣336.1百萬元。我們的毛利率由2023年的51.4%增加至2024年的60.3%，主要由於我們三個業務分部的毛利率均有所提高。

- **精準診斷解決方案。**我們來自精準診斷解決方案的毛利由2023年的人民幣205.8百萬元增加至2024年的人民幣295.2百萬元。精準診斷解決方案的毛利率由2023年的61.3%增加至2024年的67.6%，主要由於臨床實驗室檢測服務貢獻更高比例的收入，其毛利率因規模經濟而按年改善。
- **臨床科研與轉化解決方案。**我們來自臨床科研與轉化解決方案的毛利由2023年的人民幣20.7百萬元增加至2024年的人民幣21.7百萬元。臨床科研與轉化解決方案的毛利率由2023年的18.6%增加至2024年的23.4%，主要由於與醫院及大學合作進行的研究項目(其通常涉及分析測試結果等增值服務，與標準測序服務相比利益率更高)的收入貢獻增加。
- **藥物研發賦能解決方案。**我們來自藥物研發賦能解決方案的毛利由2023年的人民幣16.4百萬元增加至2024年的人民幣19.3百萬元。藥物研

財務資料

發賦能解決方案的毛利率由2023年的63.9%增加至2024年的69.1%，乃由於實施原材料集中議價採購。

其他收入

我們的其他收入由2023年的人民幣16.1百萬元減少28.7%至2024年的人民幣11.5百萬元，主要由於與我們研發活動有關的政府補助由2023年的人民幣13.5百萬元減少至2024年的人民幣9.3百萬元。

按預期信用損失模型計提的減值虧損(扣除撥回)

我們按預期信用損失模型計提的減值虧損(扣除撥回)由2023年的人民幣0.2百萬元大幅增加至2024年的人民幣6.9百萬元，主要由於就貿易應收款項確認的減值虧損由2023年的人民幣0.7百萬元增加至2024年的人民幣6.9百萬元，主要歸因於賬齡較長的貿易應收款項增加。

其他收益及虧損淨額

我們於2023年錄得其他虧損人民幣2.2百萬元，並於2024年錄得其他收益人民幣3.0百萬元。該變動主要由於(i)就物業、廠房及設備確認的減值虧損由2023年的人民幣2.4百萬元減少至2024年的人民幣0.2百萬元，主要歸因於我們就若干閒置設備計提減值虧損；及(ii)以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允價值變動的收入由2023年的人民幣1.7百萬元增加至2024年的人民幣3.3百萬元，與我們購買的財富管理產品有關。

分銷及銷售開支

我們的分銷及銷售開支由2023年的人民幣235.8百萬元增加15.7%至2024年的人民幣272.8百萬元，主要由於銷售佣金由2023年的人民幣84.5百萬元增加至2024年的人民幣149.9百萬元，乃由於鞏固了渠道代理商網絡。

研發開支

我們的研發開支由2023年的人民幣180.4百萬元減少35.0%至2024年的人民幣117.3百萬元，主要由於員工成本由2023年的人民幣99.3百萬元減少至2024年的人民幣72.4百萬元，乃由COVID-19疫情結束後我們研發部門因逐步終止COVID-19核酸檢測服務而進行架構精簡所帶動。

行政開支

我們的行政開支由2023年的人民幣140.7百萬元減少30.9%至2024年的人民幣97.2百萬元，主要由於員工成本由2023年的人民幣81.8百萬元減少至2024年的人民幣58.9百萬元，其與COVID-19疫情結束後我們行政部門精簡組織架構有關，因我們逐步終止COVID-19核酸檢測服務。

財務資料

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

我們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由2023年的人民幣355.5百萬元收益顯著減少至2024年的人民幣272.1百萬元虧損，主要由於我們的優先股的公允價值波動。

[編纂]

我們2023年及2024年[編纂]保持穩定，為人民幣[編纂]元。

財務成本

我們的財務成本維持相對穩定，於2023年及2024年分別為人民幣8.7百萬元及人民幣8.6百萬元。

年內虧損

由於上述原因，我們於2023年錄得人民幣54.1百萬元利潤，於2024年錄得人民幣424.3百萬元虧損。

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

收入

我們的收入由2022年的人民幣1,815.0百萬元減少73.9%至2023年的人民幣472.8百萬元，主要由於我們來自精準診斷解決方案的收入減少。

- **精準診斷解決方案。**我們來自精準診斷解決方案的收入由2022年的人民幣1,735.8百萬元減少80.7%至2023年的人民幣335.8百萬元，主要由於(i) COVID-19疫情結束後逐步淘汰COVID-19核酸檢測服務，導致COVID-19核酸檢測服務產生的收入由2022年的人民幣1,436.7百萬元減少至2023年的人民幣5.5百萬元；及(ii)臨床實驗室檢測服務的收入減少。該減少部分被銷售IVD產品的收入增加(乃主要由於經銷商數目由2022年12月31日的17個增加至2023年12月31日的30個)所抵銷。
- **臨床科研與轉化解決方案。**我們來自臨床科研與轉化解決方案的收入由2022年的人民幣61.4百萬元增加81.3%至2023年的人民幣111.4百萬元，主要由於我們擴大與醫院、大學及行業同業的合作，導致2023年的11個新主要客戶。
- **藥物研發賦能解決方案。**我們來自藥物研發賦能解決方案的收入由2022年的人民幣17.8百萬元增加44.5%至2023年的人民幣25.7百萬元，主要由於我們擴大與製藥公司的合作，導致2023年的6個新主要客戶。

財務資料

銷售成本

我們的銷售成本由2022年的人民幣1,054.7百萬元減少78.2%至2023年的人民幣229.9百萬元，主要由於員工成本、原材料成本及生產開支減少，原因是逐步淘汰COVID-19核酸檢測服務。

毛利及毛利率

我們的毛利由2022年的人民幣760.2百萬元減少68.0%至2023年的人民幣242.9百萬元。我們的毛利率由2022年的41.9%增加至2023年的51.4%，主要由於毛利率較低的COVID-19核酸檢測服務日漸退場，精準診斷解決方案的毛利率得到提升。

- **精準診斷解決方案。**我們來自精準診斷解決方案的毛利由2022年的人民幣743.4百萬元減少至2023年的人民幣205.8百萬元，主要由於我們的COVID-19核酸檢測服務逐步淘汰。精準診斷解決方案的毛利率由2022年的42.8%增加至2023年的61.3%，主要由於逐步淘汰COVID-19核酸檢測服務後業務組合發生變化，其貢獻我們於2022年的大部分收入，但其毛利率與該分部其他產品及服務相比相對較低。
- **臨床科研與轉化解決方案。**我們來自臨床科研與轉化解決方案的毛利由2022年的人民幣3.9百萬元增加至2023年的人民幣20.7百萬元。臨床科研與轉化解決方案的毛利率由2022年的6.4%增加至2023年的18.6%，主要由於在2022年的爬坡期內毛利率相對較低。
- **藥物研發賦能解決方案。**我們來自藥物研發賦能解決方案的毛利由2022年的人民幣12.9百萬元增加至2023年的人民幣16.4百萬元。藥物研發賦能解決方案的毛利率由2022年的72.7%減少至2023年的63.9%，主要由於2023年若干毛利率較高的項目的收入貢獻減少。

其他收入

我們的其他收入由2022年的人民幣15.1百萬元增加6.4%至2023年的人民幣16.1百萬元，主要由於銀行存款利息收入由2022年的人民幣0.3百萬元增加至2023年的人民幣2.2百萬元，主要歸因於(i)與2023年相比，2022年全年銀行存款結餘相對較低，導致延遲收回與COVID-19核酸檢測服務有關的貿易應收款項；及(ii)2023年理財產品增加。

按預期信用損失模型計提的減值虧損(扣除撥回)

我們按預期信用損失模型計提的減值虧損(扣除撥回)由2022年的人民幣5.1百萬元減少95.9%至2023年的人民幣0.2百萬元，主要由於我們就貿易應收款項確認的減值虧損由2022年的人民幣4.5百萬元減少至2023年的人民幣0.7百萬元，主要歸因於可退還租賃押金減少。

財務資料

其他收益及虧損淨額

我們的其他虧損由2022年的人民幣8.6百萬元減少74.3%至2023年的人民幣2.2百萬元，主要由於就物業、廠房及設備確認的減值虧損由2022年的人民幣8.4百萬元減少至2023年的人民幣2.4百萬元，主要由於我們於2022年就與COVID-19核酸檢測服務相關的設備計提減值虧損。

分銷及銷售開支

我們的分銷及銷售開支由2022年的人民幣344.7百萬元減少31.6%至2023年的人民幣235.8百萬元，主要由於銷售佣金由2022年的人民幣141.0百萬元減少至2023年的人民幣84.5百萬元。該減少主要由於逐步淘汰COVID-19核酸檢測服務，導致與該業務有關的服務費用大幅減少。

研發開支

我們的研發開支於2022年及2023年保持穩定，分別為人民幣176.8百萬元及人民幣180.4百萬元。

行政開支

我們的行政開支由2022年的人民幣114.3百萬元增加23.1%至2023年的人民幣140.7百萬元，主要由於(i)因支付予離職員工的遣散費而產生的員工成本增加；及(ii)我們閒置辦公室及實驗室的折舊及攤銷增加。

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

我們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的收益由2022年的人民幣266.6百萬元增加33.4%至2023年的人民幣355.5百萬元，主要由於我們的優先股公允價值波動。

財務成本

我們的財務成本由2022年的人民幣4.6百萬元增加90.7%至2023年的人民幣8.7百萬元，主要由於銀行貸款利息由2022年的人民幣3.6百萬元增加至2023年的人民幣7.1百萬元。

期內利潤(虧損)

由於上述原因，我們於2022年及2023年分別錄得利潤人民幣371.5百萬元及虧損人民幣54.1百萬元。

財務資料

匯總財務狀況表內若干選定項目的討論

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 |
|----------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 6月30日 |
| | (人民幣千元) | | | 2025年 |
| 非流動資產 | | | | |
| 物業、廠房及設備..... | 157,086 | 155,309 | 96,162 | 83,532 |
| 使用權資產..... | 30,785 | 31,403 | 21,288 | 21,277 |
| 無形資產..... | 740 | 1,075 | 686 | 399 |
| 預付款項及其他應收款項..... | 5,230 | 6,914 | 3,833 | 16,094 |
| 總計非流動資產 | 193,841 | 194,701 | 121,969 | 121,302 |
| 流動資產 | | | | |
| 存貨..... | 72,104 | 49,107 | 60,643 | 74,541 |
| 合同成本..... | 17,618 | 9,090 | 9,898 | 13,244 |
| 貿易應收款項..... | 622,531 | 233,322 | 196,922 | 213,551 |
| 預付款項及其他應收款項..... | 39,871 | 24,576 | 19,142 | 22,800 |
| 以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產..... | - | 14,101 | - | 46,044 |
| 已質押/受限銀行存款..... | 52,000 | 68,570 | 32,739 | 56,863 |
| 現金及現金等價物..... | 291,974 | 249,354 | 263,830 | 96,006 |
| 總計流動資產 | 1,096,098 | 648,120 | 583,174 | 523,049 |
| 流動負債 | | | | |
| 貿易應付款項..... | 88,664 | 43,710 | 84,846 | 136,193 |
| 其他應付款項及應計費用..... | 152,504 | 69,963 | 73,182 | 64,273 |
| 應付股東款項..... | - | - | 4,290 | 2,770 |
| 應付所得稅..... | 4,835 | - | - | - |
| 銀行貸款..... | 210,958 | 177,344 | 180,254 | 140,354 |
| 租賃負債..... | 13,310 | 15,612 | 9,793 | 7,894 |
| 合同負債..... | 57,029 | 53,597 | 63,556 | 55,484 |
| 指定為以公允價值計量且其變動 計入損益的金融負債..... | 1,612,843 | 1,257,334 | 1,529,465 | 1,891,183 |
| 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) |

財務資料

| | 截至12月31日 | | | 截至 |
|----------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 6月30日 |
| | (人民幣千元) | | | |
| 非流動負債 | | | | |
| 遞延稅項負債 | 11,607 | 2,584 | 1,270 | 360 |
| 銀行貸款 | - | 30,000 | - | - |
| 租賃負債 | 16,659 | 17,040 | 11,121 | 12,662 |
| 合同負債 | 26,574 | 26,554 | 22,623 | 22,244 |
| 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) |
| 股本及儲備 | | | | |
| 繳足股本 | 52,800 | 52,800 | 52,800 | 52,800 |
| 儲備 | (957,844) | (903,717) | (1,328,057) | (1,741,866) |
| 虧絀總額 | (905,044) | (850,917) | (1,275,257) | (1,689,066) |

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備包括機械及設備、辦公設備及租賃裝修。下表載列所示日期的物業、廠房及設備明細：

| | 截至12月31日 | | | 截至 |
|-----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 6月30日 |
| | (人民幣千元) | | | |
| 機械及設備 | 120,703 | 120,237 | 76,101 | 67,501 |
| 辦公設備 | 16,253 | 17,003 | 10,928 | 8,748 |
| 租賃裝修 | 20,130 | 18,069 | 9,133 | 7,283 |
| 總計 | 157,086 | 155,309 | 96,162 | 83,532 |

財務資料

我們的物業、廠房及設備由2022年12月31日的人民幣157.1百萬元減少至2023年12月31日的人民幣155.3百萬元，並進一步減少至2024年12月31日的人民幣96.2百萬元及2025年6月30日的人民幣83.5百萬元，主要由於(i)處置若干與COVID-19核酸檢測服務相關的及閒置設備，及(ii)我們的物業、廠房及設備折舊。

使用權資產

使用權資產代表我們營運所用的租賃樓宇及設備。我們的使用權資產於2022年12月31日及2023年12月31日維持相對穩定，分別為人民幣30.8百萬元及人民幣31.4百萬元，主要由於我們新租賃的物業。我們的使用權資產減少至2024年12月31日及2025年6月30日的人民幣21.3百萬元，主要由於我們使用權資產的折舊。

存貨

我們的存貨包括(i)原材料、(ii)在製品及(iii)製成品。下表載列所示日期的存貨明細：

| | 截至12月31日 | | | 截至 |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 6月30日 |
| | (人民幣千元) | | | |
| 原材料..... | 50,284 | 24,660 | 21,991 | 22,619 |
| 在製品..... | 1,121 | 4,088 | 8,452 | 16,530 |
| 製成品..... | 26,526 | 22,472 | 32,259 | 36,497 |
| | 77,931 | 51,220 | 62,702 | 75,646 |
| 減：減值..... | (5,827) | (2,113) | (2,059) | (1,105) |
| 總計..... | 72,104 | 49,107 | 60,643 | 74,541 |

我們的存貨由2022年12月31日的人民幣72.1百萬元減少至2023年12月31日的人民幣49.1百萬元，主要由於原材料由2022年12月31日的人民幣50.3百萬元減少至2023年12月31日的人民幣24.7百萬元，主要歸因於我們逐步淘汰COVID-19核酸檢測服務。

我們的存貨增加至2024年12月31日的人民幣60.6百萬元，主要由於製成品由2023年12月31日的人民幣22.5百萬元增加至2024年12月31日的人民幣32.3百萬元，乃由我們業務增長所帶動。

財務資料

我們的存貨增加至2025年6月30日的人民幣74.5百萬元，主要由於製成品由2024年12月31日的人民幣8.5百萬元增加至2025年6月30日的人民幣16.5百萬元，乃由對我們IVD設備的需求增加及該等設備的在製品生產相應增加所帶動。

下表載列我們存貨的賬齡分析。

| | 截至12月31日 | | | 截至 6月30日 |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | (人民幣千元) | | | |
| 一年內..... | 70,107 | 48,032 | 57,574 | 72,702 |
| 一年以上..... | 1,997 | 1,075 | 3,069 | 1,839 |
| 總計..... | 72,104 | 49,107 | 60,643 | 74,541 |

下表載列所示期間的存貨周轉天數。

| | 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 | 2025年 |
| 存貨周轉天數 ⁽¹⁾ | 23 | 96 | 91 | 136 |

附註：

- (1) 存貨周轉天數等於期初及期末存貨結餘的平均值除以該期間的銷售成本，再乘以該期間的天數。

我們的存貨周轉天數由2022年的23天增加至2023年的96天，主要由於我們停止COVID-19核酸檢測服務。我們的存貨周轉天數減少至2024年的91天，主要受我們經改善的存貨管理措施所帶動。截至2025年6月30日止六個月，我們的存貨周轉天數增加至136天，主要由於在製IVD設備的在製品生產的存貨結餘增加。

於2025年10月31日，約人民幣34.3百萬元(或佔截至2025年6月30日我們未償還存貨的46.1%)已於其後動用。

財務資料

貿易應收款項

我們於截至2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日的貿易應收款項分別為人民幣622.5百萬元、人民幣233.3百萬元、人民幣196.9百萬元及人民幣213.6百萬元。我們通常允許客戶15天至180天的免息信貸期。下表載列所示日期我們貿易應收款項明細。

| | 截至12月31日 | | | 截至 |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 6月30日 |
| | (人民幣千元) | | | 2025年 |
| 貿易應收款項 | 630,265 | 239,589 | 209,787 | 229,954 |
| 減：信用損失撥備... | (7,734) | (6,267) | (12,865) | (16,403) |
| 總計 | 622,531 | 233,322 | 196,922 | 213,551 |

我們的貿易應收款項由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，主要由於逐步淘汰COVID-19核酸檢測服務，並進一步減少至2024年12月31日的人民幣196.9百萬元，主要由於採取的積極收款措施。我們的貿易應收款項增加至2025年6月30日的人民幣213.6百萬元，由我們業務增長所帶動。

下表載列所示期間基於服務提供或貨物交付日期的我們貿易應收款項(扣除信用損失撥備)的賬齡分析。

| | 截至12月31日 | | | 截至 |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 6月30日 |
| | (人民幣千元) | | | 2025年 |
| 3個月內..... | 452,710 | 78,814 | 103,692 | 83,490 |
| 4至6個月..... | 85,353 | 19,379 | 41,191 | 56,226 |
| 7至12個月..... | 69,477 | 18,967 | 25,453 | 50,020 |
| 1至2年..... | 14,569 | 115,679 | 21,626 | 16,043 |
| 超過2年..... | 422 | 483 | 4,960 | 7,772 |
| | 622,531 | 233,322 | 196,922 | 213,551 |

財務資料

下表載列所示期間的貿易應收款項周轉天數。

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至 |
|-------------------------|-------------|-------|-------|-------|
| | | | | 6月30日 |
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 止六個月 |
| 貿易應收款項周轉 | | | | 2025年 |
| 天數 ⁽¹⁾ | 77 | 330 | 141 | 130 |

附註：

- (1) 貿易應收款項周轉天數等於期初及期末貿易應收款項結餘的平均值除以該期間的收入，再乘以該期間的天數。

我們的貿易應收款項周轉天數由2022年的77天增加至2023年的330天，主要由於我們於2023年逐步淘汰COVID-19核酸檢測服務後收入有所減少。我們的貿易應收款項周轉天數減少至2024年的141天，主要由於大部分來自COVID-19核酸檢測服務的應收款項已結算，不再影響我們的收款週期。我們的貿易應收款項周轉天數進一步下降至截至2025年6月30日止六個月的130天，主要由於截至2024年1月1日有關COVID-19核酸檢測服務的貿易應收款項結餘相對較高。

於2025年10月31日，約人民幣76.6百萬元(或佔截至2025年6月30日未償還貿易應收款項的33.3%)已於其後結算。

財務資料

預付款項及其他應收款項

我們的預付款項主要包括(i)預付供應商墊款；(ii)收購物業、廠房及設備的預付款項；及(iii)遞延股份發行成本。我們的其他應收款項主要包括(i)進項增值稅應收款項及(ii)可退還租金押金。下表載列所示日期我們預付款項及其他應收款項明細。

| | 截至12月31日 | | | 截至 |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 6月30日 |
| | (人民幣千元) | | | 2025年 |
| 預付款項 | | | | |
| 向供應商支付的 | | | | |
| 預付款項..... | 15,526 | 4,132 | 781 | 1,451 |
| 收購物業、 | | | | |
| 廠房及設備的 | | | | |
| 預付款項..... | 1,499 | 3,607 | 218 | 12,113 |
| 遞延股份發行成本.. | - | - | - | 741 |
| 其他預付款項..... | 10,363 | 4,581 | 3,197 | 4,053 |
| 小計..... | 27,388 | 12,320 | 4,196 | 18,358 |
| 其他應收款項 | | | | |
| 進項增值稅 | | | | |
| 應收款項..... | 6,888 | 12,701 | 12,481 | 14,136 |
| 可退還租金押金.... | 10,091 | 5,913 | 5,813 | 5,821 |
| 其他..... | 1,951 | 1,262 | 1,179 | 1,280 |
| | 18,930 | 19,876 | 19,473 | 21,237 |
| 減：信用損失撥備... | (1,217) | (706) | (694) | (701) |
| 小計..... | 17,713 | 19,170 | 18,779 | 20,536 |
| 總計..... | 45,101 | 31,490 | 22,975 | 38,894 |

財務資料

我們的預付款項及其他應收款項由2022年12月31日的人民幣45.1百萬元減少至2023年12月31日的人民幣31.5百萬元，並進一步減少至2024年12月31日的人民幣23.0百萬元，主要由於(i)預付供應商由2022年12月31日的人民幣15.5百萬元減少至2023年12月31日的人民幣4.1百萬元，並進一步減少至2024年12月31日的人民幣0.8百萬元，主要歸因於我們逐步淘汰COVID-19核酸檢測服務，及(ii)其他預付款項由2022年12月31日的人民幣10.4百萬元減少至2023年12月31日的人民幣4.6百萬元，並進一步減少至2024年12月31日的人民幣3.2百萬元，主要歸因於我們與業務營運相關的押金退款。我們的預付款項及其他應收款項增加至2025年6月30日的人民幣38.9百萬元，主要由於就當時正在興建的紹興生產基地收購物業、廠房及設備的預付款項增加。

現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物包括為滿足我們短期現金承諾而設的原始到期日為三個月或以下的活期存款及短期存款。我們的現金及現金等價物主要以人民幣計值。

我們的現金及現金等價物由2022年12月31日的人民幣292.0百萬元減少至2023年12月31日的人民幣249.4百萬元。我們的現金及現金等價物增加至2024年12月31日的人民幣263.8百萬元，然後減少至2025年6月30日的人民幣96.0百萬元。有關更多詳情，請參閱「—流動性及資本資源—現金流」。

貿易應付款項

下表載列我們的貿易應付款項及應付票據明細：

| | 截至12月31日 | | | 截至 |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 6月30日 |
| | (人民幣千元) | | | 2025年 |
| 貿易應付款項 | 88,664 | 43,710 | 84,846 | 106,310 |
| 應付票據 | — | — | — | 29,883 |
| 總計 | 88,664 | 43,710 | 84,846 | 136,193 |

財務資料

我們的貿易應付款項主要因我們購買商品或服務而產生。供應商授予的平均信貸期為90天。下表載列基於收到貨物或服務日期的貿易應付款項賬齡分析。

| | 截至12月31日 | | | 截至 6月30日 |
|-------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | (人民幣千元) | | | |
| 3個月內..... | 71,334 | 23,538 | 47,629 | 51,489 |
| 4至6個月..... | 13,083 | 13,001 | 28,924 | 40,124 |
| 7至12個月..... | 3,370 | 3,147 | 5,183 | 11,920 |
| 超過1年..... | 877 | 4,024 | 3,110 | 2,777 |
| | 88,664 | 43,710 | 84,846 | 106,310 |

我們的貿易應付款項由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，主要由於我們逐步淘汰COVID-19核酸檢測服務。我們的貿易應付款項增加至2024年12月31日的人民幣84.8百萬元，並進一步增加至2025年6月30日的人民幣106.3百萬元，主要受我們業務增長所帶動。

下表載列所示期間我們的貿易應付款項周轉天數。

| | 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 | 2025年 |
| 貿易應付款項 周轉天數 ⁽¹⁾ | 28 | 105 | 106 | 222 |

附註：

- (1) 貿易應付款項周轉天數等於期初及期末貿易應付款項結餘的平均值除以該期間的銷售成本，再乘以該期間的天數。

我們的貿易應付款項周轉天數由2022年的28天增加至2023年的105天，並進一步增加至2024年的106天，主要由於2022年與我們COVID-19核酸檢測服務相關的採購，供應商授予的信貸條款相對較短。我們的貿易應付款項周轉天數增加至截至2025年6月30日止六個月的222天，主要由於我們批量採購及增強議價能力，供應商授予較長的信貸期。

於2025年10月31日，約人民幣43.4百萬元(或於2025年6月30日我們未償還貿易應付款項的40.9%)已於其後結算。

財務資料

其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要包括(i)應付僱員薪酬；(ii)收購物業、廠房及設備的應付款項；(iii)應付佣金費用、(iv)其他應付稅項；及(v)應計費用。下表載列所示日期我們其他應付款項及應計費用明細。

| | 截至12月31日 | | | 截至6月30日 |
|-------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 |
| | (人民幣千元) | | | |
| 應付僱員薪酬 | 83,544 | 22,951 | 15,241 | 15,898 |
| 收購物業、 廠房及設備的 應付款項 | 13,316 | 12,758 | 12,603 | 10,570 |
| 應付佣金費用 | 34,924 | 18,449 | 21,912 | 10,973 |
| 其他應付稅項 | 7,572 | 8,207 | 16,087 | 16,254 |
| 應計[編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 應計費用 | 12,160 | 6,759 | 6,813 | 6,457 |
| 其他 | 988 | 839 | 526 | 400 |
| 總計 | <u>152,504</u> | <u>69,963</u> | <u>73,182</u> | <u>64,273</u> |

我們的其他應付款項及應計費用由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，主要由於應付僱員薪酬由2022年12月31日的人民幣83.5百萬元減少至2023年12月31日的人民幣23.0百萬元，主要由於在逐步淘汰COVID-19核酸檢測服務後員工數目減少。我們的其他應付款項及應計費用增加至2024年12月31日的人民幣73.2百萬元，主要由於其他應付稅項由2023年12月31日的人民幣8.2百萬元增加至2024年12月31日的人民幣16.1百萬元，乃源自銷售IVD產品導致應付增值稅增加。我們的其他應付款項及應計費用減少至截至2025年6月30日的人民幣64.3百萬元，主要由於應付佣金費由截至2024年12月31日的人民幣21.9百萬元減少至截至2025年6月30日的人民幣11.0百萬元，主要由於結付尚餘的應付佣金。

財務資料

合同負債

我們的合同負債主要指就購買我們的解決方案自客戶取得的預付款項。我們的合同負債由截至2022年12月31日的人民幣83.6百萬元降至截至2023年12月31日的人民幣80.2百萬元，主要由於我們加速交付藥物研發賦能解決方案。合同負債於截至2024年12月31日增至人民幣86.2百萬元，主要因精準診斷解決方案組合銷量增加。截至2025年6月30日，合同負債降至人民幣77.7百萬元，主要由於完成若干臨床科研與轉化項目。

流動性及資本資源

概覽

我們的主要現金用途為就原材料採購、研發及銷售活動以及其他營運需求提供資金。於往績記錄期間，我們主要通過營運所得現金及銀行借款為資本開支及營運資金需求提供資金。[編纂]後，我們相信我們的流動資金需求將繼續通過該等來源及[編纂][編纂]的組合來滿足。於截至2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日，我們分別有現金及現金等價物人民幣292.0百萬元、人民幣249.4百萬元、人民幣263.8百萬元及人民幣96.0百萬元。我們預期未來用以為我們營運提供資金的融資可用性不會發生任何變動。隨著我們業務的發展及擴張，我們預期通過增加現有產品及服務的銷售、推出新產品及服務、優化成本結構及提高營運效率來改善我們的經營現金流。

財務資料

流動資產及流動負債

下表載列所示日期我們的流動資產及流動負債：

| | 截至12月31日 | | | 截至 6月30日 | 截至 10月31日 |
|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2025年 |
| | (人民幣千元) | | | | |
| | (未經審計) | | | | |
| 流動資產 | | | | | |
| 存貨..... | 72,104 | 49,107 | 60,643 | 74,541 | 101,076 |
| 合同成本..... | 17,618 | 9,090 | 9,898 | 13,244 | 18,574 |
| 貿易應收款項..... | 622,531 | 233,322 | 196,922 | 213,551 | 262,329 |
| 預付款項及其他應收款項..... | 39,871 | 24,576 | 19,142 | 22,800 | 29,468 |
| 以公允價值計量且其變動 | | | | | |
| 計入損益的金融資產..... | – | 14,101 | – | 46,044 | 19,000 |
| 已質押/受限銀行存款..... | 52,000 | 68,570 | 32,739 | 56,863 | 29,565 |
| 現金及現金等價物..... | 291,974 | 249,354 | 263,830 | 96,006 | 69,518 |
| 總計流動資產..... | 1,096,098 | 648,120 | 583,174 | 523,049 | 529,530 |
| 流動負債 | | | | | |
| 貿易應付款項..... | 88,664 | 43,710 | 84,846 | 136,193 | 193,508 |
| 其他應付款項及應計費用..... | 152,504 | 69,963 | 73,182 | 64,273 | 48,775 |
| 應付控股公司款項..... | – | – | 4,290 | 2,770 | 1,152 |
| 應付所得稅..... | 4,835 | – | – | – | – |
| 銀行貸款..... | 210,958 | 177,344 | 180,254 | 140,354 | 133,613 |
| 租賃負債..... | 13,310 | 15,612 | 9,793 | 7,894 | 6,805 |
| 合同負債..... | 57,029 | 53,597 | 63,556 | 55,484 | 62,293 |
| 指定為以公允價值計量且其變動 | | | | | |
| 計入損益的金融負債..... | 1,612,843 | 1,257,334 | 1,529,465 | 1,891,183 | 1,891,183 |
| 總計流動負債..... | 2,140,143 | 1,617,560 | 1,945,386 | 2,298,151 | 2,337,329 |
| 流動負債淨額..... | (1,044,045) | (969,440) | (1,362,212) | (1,775,102) | (1,807,799) |

財務資料

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1,891.1百萬元，(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。

財務資料

現金流

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) | | | (未經審計) | |
| 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... | 291,974 | 249,354 | 263,830 | 180,919 | 96,006 |

經營活動所用現金淨額

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(i)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2024年12月31日止年度，我們經營活動所得現金淨額為人民幣6.3百萬元，主要由於我們除稅前虧損人民幣425.7百萬元，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272.1百萬元及物業、廠房及設備折舊人民幣46.2百萬元，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43.9百萬元。該等調整部分被以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動收益人民幣3.3百萬元所抵銷。

財務資料

截至2023年12月31日止年度，我們經營活動所得現金淨額為人民幣85.3百萬元，主要由於我們除稅前利潤人民幣45.1百萬元，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355.5百萬元及物業、廠房及設備折舊人民幣66.4百萬元，及(ii)營運資金變動，主要包括貿易及其他應收款項及預付款項減少人民幣409.9百萬元及存貨減少人民幣23.0百萬元。該等調整部分被貿易及其他應付款項及應計費用減少人民幣128.5百萬元所抵銷。

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。

投資活動所得／(所用)現金淨額

截至2025年6月30日止六個月，我們投資活動所用現金淨額為人民幣81.9百萬元，主要由於(i)購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產人民幣362.4百萬元；(ii)存放已質押銀行存款人民幣30.0百萬元；及(iii)購買物業、廠房及設備人民幣14.1百萬元；部分被(i)贖回以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產人民幣317.1百萬元；及(ii)提取已質押銀行存款人民幣5.9百萬元所抵銷。

截至2024年12月31日止年度，我們投資活動所得現金淨額為人民幣53.5百萬元，主要由於(i)贖回以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產人民幣1,006.3百萬元，(ii)提取已質押銀行存款人民幣41.0百萬元，及(iii)處置物業、廠房及設備所得款項人民幣7.0百萬元；部分被購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產人民幣988.9百萬元所抵銷。

截至2023年12月31日止年度，我們投資活動所用現金淨額為人民幣101.6百萬元，主要由於(i)購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產人民幣640.2百萬元，(ii)存放已質押銀行存款人民幣78.6百萬元，及(iii)購買物業、廠房及設備人民幣78.0百萬元；部分被(i)贖回以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產人民幣627.7百萬元，及(ii)提取已質押銀行存款人民幣62.0百萬元所抵銷。

截至2022年12月31日止年度，我們投資活動所得現金淨額為人民幣161.3百萬元，主要由於贖回以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產人民幣483.9百萬元；部分被(i)購買物業、廠房及設備人民幣150.3百萬元，及(ii)購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產人民幣122.0百萬元所抵銷。

財務資料

融資活動所得／(所用)現金淨額

截至2025年6月30日止六個月，我們融資活動所用現金淨額為人民幣51.1百萬元，主要由於(i)償還銀行貸款人民幣119.6百萬元；及(ii)償還租賃負債人民幣6.9百萬元；部分被新獲取銀行貸款人民幣79.9百萬元所抵銷。

截至2024年12月31日止年度，我們融資活動所用現金淨額為人民幣45.3百萬元，主要由於(i)償還銀行貸款人民幣183.7百萬元；及(ii)償還租賃負債人民幣14.0百萬元；部分被新獲取銀行貸款人民幣155.9百萬元所抵銷。

截至2023年12月31日止年度，我們融資活動所用現金淨額為人民幣26.3百萬元，主要由於(i)償還銀行貸款人民幣234.8百萬元；及(ii)償還租賃負債人民幣13.9百萬元；部分被新獲取銀行貸款人民幣232.3百萬元所抵銷。

截至2022年12月31日止年度，我們融資活動所得現金淨額為人民幣189.6百萬元，主要由於新獲取銀行貸款人民幣343.6百萬元；部分被(i)償還銀行貸款人民幣137.8百萬元；及(ii)償還租賃負債人民幣11.8百萬元所抵銷。

營運資金確認

我們的董事認為，且聯席保薦人同意，考慮到我們擁有的以下財務資源，我們擁有足夠的營運資金以滿足我們目前的需求以及自本文件日期起計至少未來12個月的需求：

- 截至2025年10月31日的現金及現金等價物人民幣69.5百萬元；
- 截至2025年10月31日的已質押／受限制銀行存款人民幣29.6百萬元(將於一年內悉數解除)；
- 若干戰略投資者提供的支持；
- 可動用的股權融資及銀行融資額度；及
- [編纂]的估計[編纂]。

財務資料

債務

於往績記錄期間，我們持有銀行貸款、向投資者發行的金融工具及租賃負債形式的債務。下表列示於所示日期的債務明細：

| | 截至12月31日 | | | 截至 6月30日 | 截至 10月31日 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2025年 |
| | (人民幣千元) | | | | (未經審計) |
| 流動 | | | | | |
| 銀行貸款..... | 210,958 | 177,344 | 180,254 | 140,354 | 133,613 |
| 租賃負債..... | 13,310 | 15,612 | 9,793 | 7,894 | 6,805 |
| 應付股東款項..... | - | - | 4,290 | 2,770 | 1,152 |
| 指定為以公允價值計量 且其變動計入損益的 金融負債..... | 1,612,843 | 1,257,334 | 1,529,465 | 1,891,183 | 1,891,183 |
| 小計..... | 1,837,111 | 1,450,290 | 1,723,802 | 2,042,201 | 2,032,753 |
| 非流動 | | | | | |
| 銀行貸款..... | - | 30,000 | - | - | - |
| 租賃負債..... | 16,659 | 17,040 | 11,121 | 12,662 | 10,500 |
| 小計..... | 16,659 | 47,040 | 11,121 | 12,662 | 10,500 |
| 總計..... | 1,853,770 | 1,497,330 | 1,734,923 | 2,054,863 | 2,043,253 |

銀行貸款

下表列示於所示日期的銀行貸款明細。

| | 截至12月31日 | | | 截至 6月30日 | 截至 10月31日 |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2025年 |
| | (人民幣千元) | | | | (未經審計) |
| 有抵押..... | 50,000 | 40,000 | - | - | - |
| 無抵押..... | 160,958 | 167,344 | 180,254 | 140,354 | 133,613 |
| 總計..... | 210,958 | 207,344 | 180,254 | 140,354 | 133,613 |

財務資料

有抵押銀行貸款以已質押銀行存款作抵押。有關已質押銀行存款的詳情載於附註26。截至2022年及2023年12月31日，無抵押銀行貸款人民幣5.0百萬元及人民幣30.0百萬元分別由董事以相關銀行為受益人擔保。

下表載列我們銀行貸款的到期日分析。

| | 截至12月31日 | | | 截至 6月30日 | 截至 10月31日 |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2022年 | 2023年 | 2024年 | 2025年 | 2025年 |
| | (人民幣千元) | | | | (未經審計) |
| 於一年內償還 | 210,958 | 177,344 | 180,254 | 140,354 | 133,613 |
| 於一年後但兩年內償還 | - | 30,000 | - | - | - |
| 小計 | 210,958 | 207,344 | 180,254 | 140,354 | 133,613 |
| 減：流動負債項下列示的 | | | | | |
| 於12個月內到期 | | | | | |
| 結付的款項 | (210,958) | (177,344) | (180,254) | (140,354) | (133,613) |
| 流動負債項下列示的 | | | | | |
| 於12個月後到期 | | | | | |
| 結付的款項 | - | 30,000 | - | - | - |

於往績記錄期間直至最後實際可行日期，我們並未違反與相關銀行訂立的任何銀行貸款協議中的重要契諾，且於往績記錄期間並無延遲或拖欠還款。考慮到我們的財務狀況，我們在當前市場條件下能夠遵守這些契諾，且截至最後實際可行日期，我們的集資能力並未受到重大影響。

截至2025年10月31日，我們未動用的銀行融資額度為人民幣80.8百萬元。

指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債代表根據[編纂]前投資發行的優先股。這些金融工具公允價值的變動已於我們的匯總損益表中確認。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日及10月31日，指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債分別為人民幣1,612.8百萬元、人民幣1,257.3百萬元、人民幣1,529.5百萬元、人民幣1,891.2百萬元及人民幣1,891.2百萬元。

財務資料

租賃負債

我們的租賃負債主要包括辦公室、廠房及倉庫的租賃。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日及10月31日，我們的流動及非流動租賃負債總額分別為人民幣30.0百萬元、人民幣32.7百萬元、人民幣20.9百萬元、人民幣20.6百萬元及人民幣17.3百萬元。

債務聲明

除上述討論者外，截至最後實際可行日期，我們並無任何其他重大按揭、押記、債權證、借貸資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌項下的負債(正常貿易票據除外)、承兌信貸，不論是擔保、無擔保、有抵押或無抵押，或任何保證或其他或然負債。

資本開支

我們的資本開支(即物業、廠房及設備的添置)主要與購買物業、廠房及設備有關。於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們的資本開支分別為人民幣153.9百萬元、人民幣76.8百萬元、人民幣9.6百萬元及人民幣12.1百萬元。我們預期主要以內部資源以及[編纂]的[編纂]為我們計劃的資本開支提供資金。詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。我們可能會根據我們的發展計劃或市場狀況及其他我們認為合適的因素調整任何特定期間的資本開支。

資本承擔

資本承擔指我們已訂約但尚未就購買物業、廠房及設備項目作出撥備的資本開支。截至2022年12月31日及2025年6月30日，我們的資本承擔分別為人民幣5.6百萬元及人民幣8.0百萬元。截至2023年及2024年12月31日，我們並無任何資本承擔。

或有負債

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們並無任何或有負債。截至最後實際可行日期，我們的或有負債並無重大變動或安排。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並未訂立任何資產負債表外交易。

財務資料

關連人士交易

我們不時與關連人士進行交易。截至2024年12月31日及2025年6月30日，我們錄得應付股東款項人民幣4.3百萬元及人民幣2.8百萬元，其已於最後實際可行日期支付。除所披露者外，我們並無任何重大關連人士交易。

董事認為，載於本文件附錄一所載會計師報告附註29及32的各項重大關連人士交易均按一般商業條款在業務過程中按公平原則進行。董事亦認為，往績記錄期間的重大關連人士交易不會扭曲我們的往績記錄業績或導致我們的過往業績不能反映我們未來的表現。

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。

我們的流動比率維持相對穩定，截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日分別為0.5、0.4、0.3及0.2。

我們的速動比率維持相對穩定，截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日分別為0.5、0.4、0.3及0.2。

財務資料

市場風險披露

我們的活動使我們面臨多種財務風險，包括利率風險、其他價格風險、信貸風險及流動性風險。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註40。

利率風險

我們面臨與已質押／受限銀行存款、固定利率銀行貸款及租賃負債有關的公允價值利率風險。我們亦面臨與浮動利率銀行結餘有關的現金流量利率風險。我們的現金流量利率風險主要集中於銀行結餘利率的波動。我們根據利率水平及前景，評估任何利率變動可能產生的影響，以管理我們面臨的利率風險。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註40。

其他價格風險

管理層認為，我們投資理財產品面臨的其他價格風險並不重大，因為該等投資的期限較短，因此並未提供敏感性分析。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註40。

信貸風險

信貸風險指交易對手未能履行其合同責任而導致我們蒙受財務損失的風險。我們面臨的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項、已質押／受限銀行存款、現金及現金等價物以及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。我們並未持有任何抵押品或其他信貸增級措施以抵銷金融資產的信貸風險。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註40。

流動性風險

在流動性風險管理方面，我們的管理層監察並維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以為我們的營運提供資金並減輕現金流量意外波動的影響。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註40。

財務資料

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。

盈利路徑

我們於2024年以及截至2025年6月30日止六個月期間錄得虧損，產生的淨虧損分別為人民幣424.3百萬元及人民幣413.8百萬元。為實現我們長期的可持續盈利增長，我們旨在持續擴大業務規模以推動收入增長，同時提高營運效率及增強營運槓桿。

提高現有分部的市場滲透率，並擴大市場覆蓋範圍至新興分部

我們經營所在的多組學解決方案行業近年來經歷了顯著的增長和技術進步，這體現在市場規模的持續、快速擴張上。根據灼識諮詢的資料，中國AI多組學解決方案市場的市場規模預計將從2024年的人民幣464億元增長至2030年前的人民幣1,226億元，複合年增長率為17.6%，彰顯了AI多組學解決方案巨大的市場潛力。我們計劃主要通過推動現有解決方案的更廣泛採用，並戰略性地聚焦於高毛利生命科學研究項目，以抓住AI多組學服務解決方案市場的機遇。

財務資料

有效控制成本及提升毛利水平

在往績記錄期間，我們的毛利分別達到人民幣760.2百萬元、人民幣242.9百萬元、人民幣336.1百萬元及人民幣195.3百萬元，同期毛利率為41.9%、51.4%、60.3%及68.5%。我們的經營開支包括銷售及分銷開支、行政開支以及研發成本。同期我們的經營開支佔總收入的百分比分別為35.0%、117.8%、87.5%及86.9%。由於逐步停止COVID-19檢酸檢測服務後收入顯著下降，我們在2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月維持相對較高的經營槓桿。展望未來，隨著持續擴展解決方案組合及市場覆蓋範圍以實現更顯著的規模經濟，我們預計整體經營開支佔收入的百分比將會下降。

可分派儲備

截至2025年6月30日，我們並無任何可分派儲備。

[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]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]開支[編纂]港元，及(ii)[編纂]開支[編纂]港元，其中包括(a)法律顧問及申報會計師的開支[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。

[編纂]

財務資料

[編纂]

無重大不利變動

董事確認，自2025年6月30日至本文件日期，我們的財務或貿易狀況前景並無重大不利變動，且自2025年6月30日以來，並無發生任何會重大影響本文件附錄一所載會計師報告中我們的匯總財務報表所呈列資料的事件。

根據上市規則第13.13至13.19條作出的披露

董事確認，除本文件另作披露者外，於最後實際可行日期，並無任何情況會引致須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露的責任。