
概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。本節內容僅為概要，並未包括可能對閣下而言屬重要的所有資料，且應與本文件全文一併閱讀，以確保其完整性。閣下於決定投資[編纂]前應閱讀整份文件。

任何投資均附帶風險。投資於[編纂]的部分特定風險載於42頁開始的本文件「風險因素」。閣下於決定投資[編纂]前應細閱該節。本節所用多個詞彙於本文件「釋義」及「技術詞彙表」章節內界定。

概覽

我們是一家專注於以分子診斷為基礎的IVD醫療器械及多組學生命科學研究服務的公司。我們致力於通過一體化生命科學測序解決方案促進臨床診斷及推動生命科學研究。我們的臨床測序解決方案包括自產基於基因測序的IVD檢測試劑盒、基因測序儀及生物信息學分析軟件，以及配套技術支持及實驗室設計服務。IVD檢測試劑盒主要包括用於胎兒基因異常檢測的NIPT試劑盒及CNV-seq試劑盒。我們的NIPT試劑盒於2017年獲得三類醫療器械證書，使得我們成為中國首批實現這一里程碑的少數公司之一。我們進一步開發了CNV-seq試劑盒，並於2024年獲得了三類醫療器械證書。

此外，我們自主開發的NextSeq 550AR測序儀與我們的檢測試劑盒和生物信息學軟件一同使用時形成協同效應，原因為醫院及獨立醫學實驗室客戶通常更青睞擁有全面IVD產品組合的生命科學測序解決方案供應商，並首選與其現有測序儀器完美配合的IVD檢測試劑盒。

文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

概 要

下圖載列我們截至最後實際可行日期的產品管線：

	產品名稱	適應症	樣本類型	技術	醫療器械分類	開發階段 [*]				現階段情況	(預計)獲批時間
						臨床前研究	註冊檢驗	臨床試驗階段	註冊獲批		
生育健康檢測	胎兒染色體非整倍體 (T21、T18、T13) 檢測试剂盒 (NIPT试剂盒)	胎兒染色體非整倍性疾病	血漿	NGS	III					註冊批准	2017年
	染色體非整倍體及基因微缺失檢測试剂盒 (CNV-seq试剂盒)	染色體非整倍體及基因微缺失	羊水	NGS	III					註冊批准	2024年
	胎兒染色體非整倍體及基因拷贝數變異檢測试剂盒 (U+试剂盒)	胎兒染色體非整倍體及基因拷贝數變異疾病	血漿	NGS	III					註冊檢測中	2028年
	耳聾基因檢測试剂盒	遺傳性耳聾	乾血片	NGS	III					註冊檢測中	2028年
	囊性纖維化基因篩查试剂盒	SMA, DMD, 苯丙酮尿症等遺傳疾病	全血	NGS	III					設計開發中	2029年
	地中海貧血檢測试剂盒	地中海貧血	全血	TGS	III					設計開發中	2029年
神經退行性疾病檢測	磷酸化tau-181蛋白測定试剂盒 (p-Tau-181试剂盒) ²	阿爾茨海默病	血清	免疫磁珠	II					註冊批准	2025年
	β-微球蛋白1-42測定试剂盒 (Aβ1-42试剂盒) ²	阿爾茨海默病	血清	免疫磁珠	II					註冊批准	2025年
設備及軟件	基因測序儀 — NextSeq 550AR測序儀			NGS	III					註冊批准	2017年
	無創產前胎兒染色體非整倍性分析軟件 (ANNO_NIPD)			NGS	II					註冊批准	2017年
	染色體非整倍體及基因微缺失分析軟件 (ANNO_CHR)			NGS	II					註冊批准	2024年
	ANNOSTAR 自動化樣本處理系統			—	II					註冊批准	2020年
	全自動免疫光分析儀 (Dx200分析儀) ²			免疫磁珠	II					註冊批准	2026年
	全自動免疫光分析儀 (Dx200S分析儀) ²			免疫磁珠	II					註冊批准	2026年
	胎兒染色體非整倍體及基因拷贝數變異分析軟件 (U+軟件)			NGS	II					設計開發中	2029年
	耳聾基因檢測分析軟件			NGS	II					設計開發中	2028年
	囊性纖維化基因篩查分析軟件			NGS	II					設計開發中	2029年
	地中海貧血基因檢測分析軟件			TGS	II					設計開發中	2029年

附註：

1. 我們的產品開發階段分為：臨床前研究、註冊檢驗、臨床試驗階段、註冊批准四個階段。
2. 合作模式。

此外，我們為聲譽良好的學術及研究機構提供整合科研測序解決方案，包括單細胞與空間測序、*de novo*測序、重測序、轉錄組調控測序、微生物測序及定製化測序。

我們的業務模式

在我們的臨床測序解決方案業務線下，我們首先從上游供應商處採購試劑及設備零部件。然後，我們向醫院和獨立醫學實驗室開發及銷售IVD檢測試劑盒、專有基因測序儀和生物信息學軟件。我們通常根據客戶的訂單批量交付IVD檢測試劑盒。我們的客戶下達訂單取決於彼等的預計測試量。我們亦對若干客戶提供實驗室設計及技術支持。

配備我們臨床測序解決方案的醫院可在內部完成整個基因檢測服務。缺乏該種能力的醫院本身是獨立醫學實驗室的終端用戶，彼等會將檢測樣本送交獨立醫學實驗室，由獨立醫學實驗室進行內部基因檢測服務的整個工作流程。儘管我們的IVD檢測試劑盒無需與基因測序儀或生物信息學分析軟件捆綁購買，但已使用基因測序儀的醫

概 要

院及獨立醫學實驗室通常會優先選用我們的IVD檢測試劑盒及其相容的生物信息學分析軟件，乃因彼等熟悉操作流程並信任我們的品牌。此外，我們銷售具有一類醫療器械證書的若干輔助試劑盒，以支持測序程式中的關鍵步驟，並助力IVD研發計劃。

在我們的科研測序解決方案業務線下，我們採購基因測序儀、試劑盒及其他設備。我們的解決方案主要用於農業、林業、畜牧業及漁業等領域的多組學研究，僅涉及動植物樣本。於開始任何項目前，我們的專家會就具體的研究目標及科技要求諮詢客戶，客戶隨後會提供相關的植物或動物樣本。隨後，我們執行樣本處理、文庫構建、測序及生物信息學分析。完成後，我們將提交一份總結報告，詳細說明測序數據、分析過程及發現。

下表載列所示期間按業務分部劃分的收入明細的絕對金額以及佔總收入的百分比。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，百分比除外)						
臨床測序解決方案	270,013	56.9	329,354	63.6	333,955	61.0
CNV-seq試劑盒	/	/	3,780	0.7	13,237	2.4
NIPT試劑盒	218,637	46.1	256,780	49.6	257,549	47.1
測序設備	34,275	7.2	51,971	10.0	44,333	8.1
— 生物信息學分析軟件 . . .	54	0.0	172	0.0	29	0.0
輔助試劑及其他服務	17,102	3.6	16,823	3.3	18,836	3.4
科研測序解決方案	203,898	42.9	187,717	36.2	212,749	38.9
單細胞與空間測序	32,543	6.9	54,350	10.5	74,704	13.7
<i>De novo</i> 測序	28,746	6.1	22,061	4.3	28,612	5.2
重測序	24,894	5.2	23,146	4.5	25,496	4.7
轉錄組調控測序	36,198	7.6	33,027	6.4	35,518	6.5
微生物測序	2,336	0.5	3,132	0.6	4,702	0.8
定製化測序	79,182	16.6	52,002	9.9	43,717	8.0
其他	843	0.2	1,017	0.2	324	0.1
總計	474,754	100.0	518,088	100.0	547,028	100.0

概 要

下表載列所示期間按業務分部劃分的毛利及毛利率。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	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)						
臨床測序解決方案	116,141	43.0	141,106	42.8	133,129	39.9
CNV-seq試劑盒	—	—	2,495	66.0	8,958	67.7
NIPT試劑盒	110,552	50.6	133,829	52.1	123,634	48.0
輔助試劑及其他服務	5,536	32.4	5,062	30.1	2,893	15.4
測序設備	53	0.2	(280)	(0.5)	(2,356)	(5.3)
— 生物信息學分析軟件	10	17.9	126	73.5	2	6.9
科研測序解決方案	37,983	18.6	41,386	22.0	57,877	27.2
單細胞與空間測序	12,273	37.7	18,764	34.5	25,518	34.2
轉錄組調控測序	13,221	36.5	11,565	35.0	13,888	39.1
定製化測序	3,917	4.9	3,360	6.5	3,569	8.2
重測序	3,059	12.3	3,048	13.2	6,592	25.9
<i>De novo</i> 測序	5,290	18.4	4,006	18.2	7,276	25.4
微生物測序	223	9.6	643	20.6	1,034	22.0
其他 ⁽¹⁾	683	80.9	851	83.7	185	57.1
總計／合計	154,807	32.6	183,343	35.4	191,191	35.0

我們的優勢

我們認為，下列競爭優勢為我們的成功做出貢獻，並將有助於推動我們的未來增長：(i)專注於以分子診斷為基礎的IVD醫療器械及多組學生命科學研究服務；(ii)持續的研發投入和深厚的技術儲備；(iii)以臨床為導向、多元化的產品管線；(iv)廣泛的銷售網絡和專業銷售人員；及(v)經驗豐富的管理團隊，以及股東的大力支持。

我們的策略

我們將繼續採取以下策略：(i)推進IVD產品研發及商業化，同時增強技術儲備；(ii)升級我們的科研測序解決方案；(iii)提高生產及服務的自動化水準；及(iv)擴大銷售範圍，不斷提高市場滲透率。

研發

截至2025年12月31日，我們擁有一支由66名專業人士組成的研發團隊，彼等於基因技術及生物信息學領域擁有相關研發經驗，其中包括十名博士及39名碩士。我們計劃基於現有平台繼續開發IVD產品，並為科研測序解決方案引入創新的測序技術。

概 要

銷售及營銷

截至2025年12月31日，我們擁有一支由244名僱員組成的經驗豐富的銷售及營銷團隊，以及覆蓋24個省市的廣泛分銷網絡。

定價

監管及政策框架於制定我們的定價策略時發揮著至關重要的作用。例如，江蘇省於中國實施NIPT服務首個區域集中採購計劃。根據該計劃，醫院及獨立醫學實驗室為投標者，IVD產品供應商為該等投標者提供NIPT試劑盒。僅有提供低於每次測試人民幣560元的服務投標者才有可能被選中，進而迫使像我們這樣的NIPT試劑盒供應商降低NIPT試劑盒的價格。江蘇省的集中採購計劃使我們的NIPT試劑盒銷售量顯著增加，由2024年的247個至2025年的547個，導致我們的收入增加人民幣4.8百萬元。同期，江蘇省NIPT試劑盒的平均銷售價格由人民幣34.2千元下降至人民幣25.5千元。因此，2024年至2025年，NIPT試劑盒的銷售毛利增加人民幣2.6百萬元，而同期毛利率則由73.6%減少至65.7%。截至最後實際可行日期，江蘇省為就NIPT服務實施區域集中採購計劃的唯一省份。

截至最後實際可行日期，我們的IVD產品未被納入國家或地方醫療報銷方案。在分別於2025年及2021年將NIPT檢測服務納入地區醫療報銷方案的江蘇及北京等地區，我們調整了出售予醫院客戶的NIPT試劑盒價格，從而鼓勵其於檢測中採用我們的產品。

我們的客戶

我們的臨床測序解決方案客戶主要包括醫院及獨立醫學實驗室。我們的科研測序解決方案客戶主要是學術及研究機構。於2023年、2024年及2025年，我們自五大客戶產生的總收入分別為人民幣99.2百萬元、人民幣93.2百萬元及人民幣115.0百萬元。於往績記錄期間，我們自五大客戶產生的收入於2023年、2024年及2025年分別佔我們於相關年度收入的20.9%、18.0%及21.0%。

供應鏈管理

我們解決方案的主要原材料為試劑、酶、測試探針、設備及設備零件以及包裝和標籤材料。我們的供應商主要包括原材料及設備供應商。於2023年、2024年及2025年，向我們五大供應商的採購額分別為人民幣133.8百萬元、人民幣171.3百萬元及人

概 要

人民幣165.8百萬元，分別佔我們於相應期間採購總額的41.8%、51.2%及46.6%。於2023年、2024年及2025年，向最大供應商的採購額分別佔我們採購總額的24.4%、33.8%及31.5%。

業務可持續性

我們於2023年、2024年及2025年錄得來自持續經營業務的年度虧損分別為人民幣222.7百萬元、人民幣136.2百萬元及人民幣55.6百萬元。錄得虧損主要是由於支持業務擴張及研發工作的營運開支，以及與特別股東權利負債應計利息有關的財務成本所致。我們於2024年錄得經營活動所得現金流入淨額人民幣14.6百萬元，而於2023年則錄得經營活動所得現金流出淨額人民幣26.1百萬元。我們於2025年錄得經營活動現金流出淨額人民幣86.4百萬元，此乃主要由於應收賬款增加。

我們計劃提高現有IVD產品的市場滲透率。於往績記錄期間，我們於2023年、2024年及2025年分別向61家、79家及98家醫院以及於2023年、2024年及2025年分別向13家、13家及14家獨立醫學實驗室銷售7,038個、8,979個及9,724個NIPT試劑盒。截至2025年12月31日，我們向40名客戶銷售了485件CNV-seq試劑盒，其中27名客戶也是我們的NIPT客戶，顯示出我們不同IVD試劑盒的協同效應。我們正在向阿爾茨海默病檢測市場擴張，推出新的AD檢測試劑盒。

科研測序解決方案方面，我們已覆蓋中國生命科學研究的核心客戶群。於往績記錄期間，2023年、2024年及2025年，我們科學測序解決方案的毛利率分別為18.6%、22.0%及27.2%，主要是因為我們戰略性地專注於利潤率更高的生命科學研究項目。展望未來，我們計劃優先考慮利潤率較高的測序解決方案，例如需要大量生物信息學分析的解決方案。

此外，我們計劃透過有效的成本管理來提高營運效率。於2023年、2024年及2025年，我們的營運開支佔總收入的百分比分別為53.4%、44.0%及45.0%。我們的經營開支佔總收入的百分比由2023年的53.4%降至2024年的44.0%，主要由於CNV-seq試劑盒臨床試驗完成後，研發成本減少所致。經營開支佔總收入的百分比維持相對穩定，分別為2024年的44.0%及2025年的45.0%。隨著我們達成管線產品的重要節點，我們預期研發成本佔總收入的百分比將減少，並實現持續的收入增長。我們計劃通過提高自動化水平來擴大產能和提高效率，從而降低人工成本。

概 要

競爭

我們運營所處的生命科學測序解決方案市場競爭非常激烈，且發展迅速。我們得益於研發實力、製造專業知識和銷售網絡，但面臨來自提供同類可比產品和服務的國內外領先公司的競爭。我們的成功取決於我們推廣及營銷我們解決方案、創新和開發技術、擴大產品、保持嚴格質量標準並確保和維持所需監管批文的能力。此外，成功亦取決於建立強大的品牌知名度、培養與機構客戶的關係及提供可靠的客戶支持。有關我們競爭定位的進一步詳情，請參閱本文件「行業概覽」一節。

法律訴訟及合規事宜

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們不曾亦未牽涉任何重大法律、仲裁或行政訴訟，且我們並不知悉任何針對我們或我們董事提起且可能個別或共同會對我們的業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響的未決或可能面臨的法律、仲裁或行政訴訟。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們不曾亦未牽涉任何對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響的不合規事件。董事認為，我們於往績記錄期間及直至最後實際可行日期在所有重大方面遵守我們經營所在司法權區的所有相關法律法規。

COVID-19影響

於往績記錄期間，COVID-19爆發導致全球實施多項政府管控及預防措施。為此，我們於疫情爆發期間暫停五天業務運營，包括生產及產品交付。然而，該等安排並無導致我們的生產中斷或產品交付延遲。同時，為協助緩解疫情影響，我們暫時通過兩家已出售的實體從事提供COVID-19檢測服務。這項工作需要臨時將部分僱員從IVD產品開發供應的日常職責中調配以進行有關檢測服務。儘管如此，董事確認COVID-19爆發並無對我們於往績記錄期間的整體業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

概 要

歷史財務資料概要

我們的節選綜合損益表

下表載列於所示期間節選綜合損益表，以絕對金額及佔總收入的百分比列示。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，百分比除外)						
持續經營業務						
收入	474,754	100.0	518,088	100.0	547,028	100.0
銷售成本	(319,947)	(67.4)	(334,745)	(64.6)	(355,837)	(65.0)
毛利	154,807	32.6	183,343	35.4	191,191	35.0
其他收入及收益／(虧損)淨額 . .	16,778	3.5	7,556	1.5	7,775	1.4
銷售及分銷開支	(108,315)	(22.8)	(115,265)	(22.4)	(119,044)	(21.8)
行政開支	(100,152)	(21.1)	(86,235)	(16.6)	(84,407)	(15.4)
研發成本	(44,930)	(9.5)	(26,598)	(5.1)	(42,737)	(7.8)
其他開支	(1,951)	(0.4)	(372)	(0.1)	(973)	(0.2)
財務成本	(127,694)	(26.9)	(100,683)	(19.4)	1,685	0.3
金融資產減值虧損淨額	1,198	0.3	2,053	0.4	(9,050)	(1.7)
物業、廠房及設備減值虧損 . . .	(12,428)	(2.6)	—	—	—	—
來自持續經營業務的除稅前虧損	(222,687)	(46.9)	(136,201)	(26.3)	(55,560)	(10.2)
所得稅開支	—	—	—	—	(10)	0.0
來自持續經營業務的年度虧損 . .	(222,687)	(46.9)	(136,201)	(26.3)	(55,570)	(10.2)
已終止經營業務						
來自已終止經營業務的年度溢利／(虧損)	(17,555)	(3.7)	10,440	2.0	1,171	0.2
年度虧損	(240,242)	(50.6)	(125,761)	(24.3)	(54,399)	(9.9)
下列人士應佔：						
母公司擁有人	(238,280)	(50.2)	(125,616)	(24.3)	(54,399)	(9.9)
非控股權益	(1,962)	(0.4)	(145)	(0.0)	—	—

非香港財務報告準則計量

為補充我們根據香港財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用持續經營業務的年度經調整淨虧損(非香港財務報告準則計量)作為附加財務計量。我們相信，此項計量提供有用信息，供投資者及其他人士以與管理層相同方式了解及評估我們的合併經營業績。然而，閣下不應視其為獨立於我們根據香港財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的計量，亦不應視其為有關經營業績或財務狀況的替代分析。

概 要

我們將持續經營業務的年度經調整淨虧損（非香港財務報告準則計量）定義為經加回(i)有關先前上市工作的專業費用、(ii)[編纂]、(iii)以股份為基礎的付款開支及(iv)特別股東權利負債應計利息而經調整的持續經營業務的年度淨虧損。有關先前上市工作的專業費用、以股份為基礎的付款開支為非現金開支；及特別股東權利負債將於[編纂]時轉換為本公司權益，此後不再應計利息。下表將持續經營業務的年度經調整淨虧損（非香港財務報告準則計量）與持續經營業務的年度淨虧損進行對賬。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
持續經營業務的年度虧損	(222,687)	(136,201)	(55,570)
加：			
— 有關先前上市工作的專業費用 . .	368	—	—
— [編纂].	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 以股份為基礎的付款開支	29,302	18,894	9,612
— 特別股東權利負債應計利息	<u>125,853</u>	<u>99,108</u>	<u>(2,947)</u>
持續經營業務的年度經調整淨虧損 (非香港財務報告準則計量)	<u>(67,164)</u>	<u>(11,787)</u>	<u>(30,148)</u>

我們於往績記錄期間一直處於虧損狀態，預期於可預見未來會繼續虧損。我們來自持續經營業務的年度虧損由2023年的人民幣222.7百萬元減少至2024年的人民幣136.2百萬元，主要由於毛利增加、行政開支及財務成本減少以及研發成本減少所致。我們來自持續經營業務的期間虧損進一步減少至2025年的人民幣55.6百萬元，主要由於特別股東權利負債的應計利息由費用轉為淨貸項以及與我們阿爾茨海默病試劑盒及相容分析儀相關的研發成本增加，導致財務成本下降。請參閱「風險因素 — 與我們業務及行業有關的風險 — 我們於往績記錄期間產生淨虧損，且於可預見未來可能產生淨虧損」。

概 要

綜合財務狀況表若干節選項目

下表載列截至所示日期綜合財務狀況表的節選資料：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
非流動資產總值	<u>227,989</u>	<u>138,766</u>	<u>115,464</u>
流動資產總值	<u>668,331</u>	<u>735,232</u>	<u>656,206</u>
流動負債總額	<u>1,479,439</u>	<u>319,751</u>	<u>271,903</u>
流動(負債)淨額／資產淨值	<u>(811,108)</u>	<u>415,481</u>	<u>384,303</u>
資產總值減流動負債	<u>(583,119)</u>	<u>554,247</u>	<u>499,767</u>
非流動負債總額	<u>47,346</u>	<u>29,493</u>	<u>19,826</u>
(負債)淨額／資產淨值	<u>(630,465)</u>	<u>524,754</u>	<u>479,941</u>
(虧絀)／權益總額	<u>(630,465)</u>	<u>524,754</u>	<u>479,941</u>

截至2023年12月31日，我們錄得負債淨額人民幣630.5百萬元，主要由於(i)年內虧損增加及(ii)股息人民幣6.1百萬元。截至2024年12月31日，我們錄得資產淨值人民幣524.8百萬元，主要是由於特別股東權利安排增加人民幣1,265.4百萬元，惟部分被年內虧損增加人民幣125.8百萬元所抵銷。我們的資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣524.8百萬元減少至截至2025年12月31日的人民幣479.9百萬元，主要是由於期內虧損人民幣55.6百萬元。

我們的流動資產淨值保持相對穩定，為截至2025年12月31日的人民幣384.3百萬元及截至2026年2月28日的人民幣375.9百萬元。我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣415.5百萬元減少7.5%至截至2025年12月31日的人民幣384.3百萬元，主要由於我們完成出售安諾優達實驗室，分類為持作出售的出售組別資產減少人民幣130.6百萬元所致；部分被(i)應收賬款及應收票據增加人民幣145.9百萬元；及(ii)其他應付款項及應計費用減少人民幣10.3百萬元所抵銷。

我們截至2023年12月31日錄得流動負債淨額人民幣811.1百萬元，而截至2024年12月31日錄得流動資產淨值人民幣415.5百萬元。該變化主要由於特別股東權利負債減少人民幣1,166.3百萬元，因於2024年12月31日前終止相關贖回權所致，部分被(i)現金及現金等價物減少人民幣131.5百萬元，(ii)與分類為持作出售資產直接相關的負債增加人民幣32.7百萬元，及(iii)存貨減少人民幣23.0百萬元所抵銷。

概 要

現金流量

下表載列於所示期間我們的現金流量概要。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
經營活動所得／(所用)			
現金流量淨額	(26,069)	14,635	(86,354)
投資活動所得／(所用)			
現金流量淨額	(13,959)	(111,857)	9,654
融資活動所用現金流量			
淨額	(14,727)	(18,353)	(6,474)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額 . . .	(54,755)	(115,575)	(83,174)
年初現金及現金等價物	311,136	256,470	141,202
外幣匯率變動影響淨額	89	307	(44)
年末現金及現金等價物	<u>256,470</u>	<u>141,202</u>	<u>57,984</u>

於2023年，我們擁有經營現金流出淨額人民幣26.1百萬元。經營活動所用現金流量淨額與除稅前虧損人民幣240.2百萬元(包括來自持續經營業務的除稅前虧損人民幣222.7百萬元及來自已終止經營業務的除稅前虧損人民幣17.5百萬元)之間的差額，乃由於(i)非現金及非經營項目的調整，主要包括財務成本人民幣128.3百萬元、物業、廠房及設備折舊人民幣37.2百萬元、以股份為基礎的付款開支人民幣30.0百萬元、物業、廠房及設備減值虧損及預付款項人民幣12.4百萬元及使用權資產折舊人民幣10.2百萬元，部分被利息收入人民幣6.7百萬元所抵銷；及(ii)營運資金變動，主要包括存貨減少人民幣49.0百萬元、應收賬款減少人民幣39.3百萬元，部分被應付賬款減少人民幣70.0百萬元及其他應付款項及應計費用減少人民幣30.7百萬元所抵銷。

於2025年，我們錄得經營現金流出淨額人民幣86.4百萬元。經營活動所用現金流量淨額與除稅前虧損人民幣54.4百萬元(包括來自持續經營業務的除稅前虧損人民幣55.6百萬元及來自已終止經營業務的除稅前溢利人民幣1.2百萬元)的差額，乃由於(i)非現金及非經營項目的調整，主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣25.9百萬元、使用權資產折舊人民幣6.9百萬元、以股份為基礎的付款開支人民幣9.6百萬元及金融資

概 要

產減值虧損淨額人民幣9.8百萬元，部分被出售一間附屬公司之收益人民幣9.8百萬元所抵銷，營運資金變動主要包括應收賬款增加人民幣155.3百萬元，部分被其他應付款項及應計費用增加人民幣54.0百萬元及存貨減少人民幣22.7百萬元所抵銷。我們計劃繼續改善我們的現金流狀況。有關我們為實現長期盈利而計劃採取的詳細策略及措施，請參閱「業務 — 業務可持續性」。

營運資金充足

我們保持充足的營運資金，以滿足營運所需。截至2023年12月31日，我們錄得流動負債淨額人民幣811.1百萬元，主要歸因於特別股東權利負債。我們的特別股東權利負債由截至2023年12月31日的人民幣1,264.9百萬元減少92.2%至截至2024年12月31日的人民幣98.6百萬元，乃由於已於2024年12月31日之前終止相關贖回權。詳情請參閱本文件附錄一附註27。因此，截至2024年12月31日及2025年12月31日，我們分別錄得流動資產淨值人民幣415.5百萬元及人民幣384.3百萬元。

為改善淨營運現金流狀況，我們計劃與具備可靠付款記錄的客戶合作，並加強追收未償還應收賬款，從而減少該等結餘並加速現金流入。同時，我們將與供應商協商延長採購付款期限，以更好地管理現金流出。此外，我們將繼續優化科研測序解決方案相關應收賬款的結算，該分部客戶付款通常於下半年結算。請參閱「業務 — 業務可持續性 — 盈利模式」。

截至2025年12月31日，我們按公平值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣186.9百萬元，其中人民幣170.3百萬元為用於短期流動資金管理及日常營運的結構性存款。我們的應收賬款及應收票據為人民幣326.3百萬元，而我們的現金及現金等價物為人民幣58.0百萬元。截至2025年12月31日，我們擁有銀行貸款人民幣3.9百萬元。我們的董事確認，我們在獲得銀行貸款及其他借款方面並未經歷任何困難，亦無拖欠支付銀行貸款及其他借款或違反契諾。經計及上述我們可動用的財務資源，董事認為，我們擁有充足的營運資金以滿足我們目前及自本文件日期起計未來十二個月的需求。根據所進行的獨立盡職審查，聯席保薦人同意董事的上述意見。

概 要

[編纂]統計數據⁽¹⁾

	按[編纂] 每股H股 [編纂]港元計算	按[編纂] 每股H股 [編纂]港元計算
股份於[編纂]完成後的市值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
每股未經審核[編纂]經調整有形資產淨值 ⁽³⁾ . .	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 此表的所有統計數字均基於[編纂]未獲行使的假設。
- (2) 市值乃基於預期將於緊隨[編纂]完成後發行的[編纂]股股份而計算。
- (3) 本集團並無進行任何調整，以反映本集團於2025年12月31日之後訂立的任何交易業績或公開交易。

未來計劃及[編纂]用途

假設[編纂]未獲行使及[編纂]為每股H股[編纂]港元（即本文件指示性[編纂]每股H股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數），我們估計，經扣除我們就[編纂]已付及應付的[編纂]費用及估計開支後，我們將自[編纂]收取[編纂]淨額合共約[編纂]百萬港元。

我們現時擬將[編纂][編纂]淨額用作以下用途（可能會根據我們不斷變化的業務需求及不斷變化的市況而發生變動）：(i)[編纂][編纂]淨額約[編纂]%或[編纂]港元將投資於臨床測序解決方案管線產品的研發；(ii)[編纂][編纂]淨額約[編纂]%或[編纂]港元將投資於升級及改造我們現有的實驗室及生產設施；(iii)[編纂][編纂]淨額約[編纂]%或[編纂]港元將投資於我們國內市場的臨床測序解決方案及科研測序解決方案的業務發展以及海外業務發展；(iv)[編纂][編纂]淨額約[編纂]%或[編纂]港元將投資於擴展我們的科研測序解決方案及更新相關技術及(v)[編纂][編纂]淨額約[編纂]%或[編纂]港元將用作營運資金及一般企業用途。

詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

概 要

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及「風險因素」所載若干風險。我們面對的主要風險包括：(i)無法及時開發新IVD產品或部署創新測序技術；(ii)我們所處的行業競爭激烈，且我們目前及未來產品的市場規模可能小於我們的預期；(iii)與生命科學測序解決方案行業有關的法規不確定性；(iv)無法甚至根本不能及時按可接受成本獲取或更新我們產品的監管批准；(v)我們日後的產品可能無法達到與我們現有產品一樣廣泛的市場接受度；及(vi)政府政策可能影響我們的定價及銷售策略。

請參閱「風險因素」。

我們的控股股東

截至最後實際可行日期，本公司分別由夏先生、安諾複琢、時豐華富及正軒安諾直接持有9.95%、4.75%、20.74%及18.82%的權益。

安諾複琢的普通合夥人為深圳正軒，而深圳正軒由夏先生擁有97.25%的權益。時豐華富的普通合夥人為寧波美第欣，寧波美第欣由深圳正軒全資擁有。正軒安諾已於2021年10月21日與夏先生訂立一致行動協議，據此，彼等承諾當行使彼等於本公司的投票權時，一致投票，倘正軒安諾與夏先生之間存在任何分歧，則以夏先生的決定為準。截至最後實際可行日期，夏先生有權控制行使本公司54.25%的投票權，而緊隨[編纂]完成後，有權控制行使[編纂]%的投票權。因此，夏先生、時豐華富、安諾複琢、正軒安諾、寧波美第欣及深圳正軒構成控股股東集團。有關夏先生履歷之詳情，請參閱本文件「董事、監事及高級管理層 — 董事」一節。

請參閱「與控股股東的關係」。

我們已與控股股東的若干聯繫人訂立並預期將於[編纂]後繼續進行若干交易，根據上市規則第14A章，該等交易將構成不獲豁免的持續關連交易。請參閱「關連交易」。

[編纂]前投資

過往幾年內，我們已進行幾輪股權融資。請參閱「歷史、發展及公司架構 — [編纂]前投資」。

概 要

近期發展及概無重大不利變動

在我們推出阿爾茨海默病試劑盒及兼容的免疫分析儀後，我們於2026年開始商業化過程。此外，科研測序解決方案的銷量持續攀升。

董事確認，直至本文件日期，自2025年12月31日（即本文件附錄一中會計師報告所報告年度的結束日期）以來，我們的業務、財務狀況及經營業績概無重大不利變動，自2025年12月31日起概無任何會對本文件附錄一中會計師報告所載資料產生重大影響的事件。

股息

本公司於往績記錄期間並無派付或宣派股息。於2023年、2024年及2025年，本公司附屬公司向非控股股東分別宣派股息人民幣6.1百萬元、零及零。目前，我們並無正式的股息政策或固定股息分派率。任何日後的股息宣派及派付將由董事酌情決定，並將取決於我們的實際及預期經營業績、現金流量及財務狀況、整體業務狀況及業務策略、預期營運資金需求及未來擴張計劃、法律、監管及其他合約限制以及董事認為相關的其他因素。經我們的中國法律顧問告知，未來我們賺取的任何淨利潤將於董事會制定利潤分配方案並經股東於股東會上批准後用於派付或宣派股息。然而，該等淨利潤須首先用於彌補過往的累計虧損，其後我們須將淨利潤的10%撥入法定公積金，直至該法定公積金達到我們註冊資本的50%以上。

[編纂]

[編纂]包括與[編纂]及[編纂]有關的專業費用、[編纂]及所產生的其他費用。我們於2023年、2024年及2025年分別錄得[編纂][編纂]、[編纂]港元及[編纂]港元。我們預期將產生[編纂]約[編纂]港元（基於指示性[編纂]的中位數且假設[編纂]未獲行使），佔[編纂][編纂]總額約[編纂]%。我們估計，[編纂]將包括[編纂]費用約[編纂]港元及非[編纂]費用約[編纂]港元（包括法律顧問及申報會計師的費用及開支約[編纂]港元以及其他費用及開支約[編纂]港元）。於[編纂]總額當中，約[編纂]港元將直接用於發行我們的股份，其將於[編纂]完成後自權益中扣除，餘下[編纂]港元將於綜合全面收益表內支銷。

概 要

申請於聯交所[編纂]

我們已向香港聯交所申請批准我們根據[編纂]將予[編纂]的股份[編纂]及[編纂]，理由是(其中包括)我們符合上市規則第8.05(3)條的收入／市值測試，當中參考：(i)我們截至2024年12月31日止年度的收入超過500百萬港元；及(ii)我們於[編纂]時的預期市值超過[編纂]港元。