

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容所產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Suzhou Basecare Medical Corporation Limited
蘇州貝康醫療股份有限公司
 (於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
 (股份代號：2170)

截至2025年12月31日止年度的全年業績公告；
以及變更聯席公司秘書、授權代表及法律程序代理人

蘇州貝康醫療股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至2025年12月31日止年度的經審核綜合業績，連同2024年同期的經審核比較數字。

於本公告內，「我們」指本公司(定義見上文)，及倘文義另有規定，亦指本集團(定義見上文)。

財務概要

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	233,270	299,109
銷售成本	(109,662)	(162,886)
毛利	123,608	136,223
經營業務虧損	(214,078)	(230,965)
除稅前虧損	(227,193)	(240,337)
年內虧損	<u>(223,455)</u>	<u>(237,210)</u>
	截至12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
財務狀況		
非流動資產	689,640	690,039
流動資產	756,802	979,242
非流動負債	321,485	332,782
流動負債	190,292	194,684
資產淨值	<u>934,665</u>	<u>1,141,815</u>
本公司權益股東應佔權益總額	934,665	1,143,066
非控股權益	—	(1,251)

管理層討論及分析

概覽

本集團聚焦輔助生殖領域，致力於為生殖中心及相關醫療機構提供自動化、標準化及智能化的醫療器械、試劑耗材及整體解決方案。經過多年技術積累、產品研發、註冊申報及市場拓展，本集團已逐步形成覆蓋遺傳檢測、胚胎培養、冷凍存儲、男科檢測及實驗室信息化管理的產品組合，並持續由過往以遺傳檢測為核心的單點業務模式，升級為面向全球輔助生殖實驗室的全場景供應商。

2025年，對本集團而言，是由「研發及註冊驅動」逐步邁向「商業化落地及經營優化驅動」的關鍵一年。面對外部市場環境、行業競爭格局及公司自身發展階段的變化，本集團並未單純追求收入規模擴張，而是主動推進經營結構優化，聚焦高回報產品、重點區域市場及具備長期平台價值的業務方向。在此過程中，本集團雖出現階段性的收入波動，但收入結構、產品結構及區域結構進一步改善，毛利率持續提升，費用控制取得成效，虧損水平及經營現金流亦持續改善。

報告期內，本集團在核心產品註冊、國產化推進及平台型業務佈局方面取得多項重要進展。於胚胎培養領域，Geri®全時差胚胎培養箱取得中國註冊證，標誌著本集團在高端胚胎培養設備領域完成關鍵本地化節點，並為後續中國市場導入及國產替代奠定基礎；Gems®系列產品在中國市場取得關鍵註冊突破，為胚胎培養液於中國市場重新導入及後續持續復購收入提供了明確通道。於男科領域，家用精子檢測設備獲批上市，進一步完善本集團在輔助生殖前端檢測場景的產品佈局。於遺傳檢測領域，本集團持續鞏固PGT-A試劑盒、測序平台及分析軟件所形成的閉環能力，並穩步推進PGT-M及PGT-SR等後續產品進展，夯實公司在遺傳實驗室場景的先發優勢與合規壁壘。

從戰略層面看，本集團正圍繞三條清晰主線推動業務發展。第一，持續鞏固遺傳檢測業務的市場領先地位，提升其作為成熟業務線的盈利能力與現金流貢獻；第二，依託Geri[®]、Gems[®]及AI相關能力，將胚胎業務線打造為未來收入增長及毛利提升的核心引擎，推動業務模式由單一設備銷售逐步向「設備+耗材+服務」的高黏性模式轉型；第三，持續完善冷凍存儲、男科檢測及信息化系統等平台型產品佈局，提升本集團在同一實驗室場景下的交叉銷售能力與長期客戶價值。

本集團相信，全球輔助生殖行業正處於由低滲透、分散化及經驗驅動，逐步走向高滲透、自動化、標準化及智能化的新一輪升級周期。PGT滲透率提升、IVF實驗室自動化升級、生育力保存需求增長，以及頭部生殖中心對一體化解決方案的需求提升，正共同推動行業競爭邏輯由「單一產品競爭」向「系統能力競爭」演進。本集團的產品佈局和發展方向，與行業升級路徑具備高度一致性。

截至報告期末，本集團在中國已建立較深的醫療機構覆蓋及核心客戶基礎，並依託BMX的全球裝機、渠道及品牌積累，形成面向海外市場的廣泛客戶觸達能力。這意味著，本集團並非從零開始推動平台化延伸，而是在既有客戶關係、既有產品入口及既有臨床驗證基礎上，逐步提高單客戶貢獻度、提升耗材及服務收入佔比、優化收入質量及盈利能力。

展望未來，本集團將持續堅持「聚焦核心、強化協同、提升效率、優化結構」的經營原則，一方面以遺傳檢測業務為現金流和利潤底盤，另一方面推動胚胎業務線進入收入放量和毛利貢獻階段，同時以冷凍存儲、男科及信息化產品作為中長期平台拓展抓手，逐步實現由「平台佈局期」向「平台兌現期」的過渡，推動本集團向具備全球競爭力的輔助生殖醫療科技平台持續邁進。

下圖載列截至本全年業績公告日期我們產品組合的主要詳情：

產品	生精週期階段	核准/計劃中的適應症	覆蓋範圍	研發階段				
				臨床前研究		註冊檢驗***		
				設計開發*	性能驗證**	註冊檢驗***	臨床評價/試驗****	獲得准入
遺傳實驗室								
PGT-A	植入前	非整倍體1	NMPA	2020年2月獲得三類醫療器械註冊證 (DA8600平台)				
			NMPA	2026年3月獲得三類醫療器械註冊證 (DA5000平台)				
			CE	預計於2027年完成IVDR C類CE認證				
PGT-M	植入前	單基因缺陷2	NMPA	預計於2026年獲得三類醫療器械註冊證				
			CE	預計於2026年完成IVDR C類CE認證				
PGT-SR 樣本保存液	植入前 通用	染色體結構重排3 樣本保存	NMPA	預計於2026年獲得註冊證				
			NMPA	2022年獲得備案證				
測序反應通用试剂盒(DA500)	通用	測序	NMPA	2021年獲得備案證				
測序反應通用试剂盒(DA5000)	通用	測序	NMPA	2022年獲得備案證				
測序反應通用试剂盒(DA8600)	通用	測序	NMPA	2020年獲得備案證				
核酶轉化用DNA提取试剂盒 自動工作站(BS1000)	通用	DNA提取 樣本處理	NMPA	2021年獲得備案證				
基因測序儀(DA500)	通用	測序	NMPA	2023年9月獲得三類醫療器械註冊證				
			CE	預計於2026年完成IVDR A類CE認證				
基因測序儀(DA5000)	通用	測序	NMPA	2024年9月獲得三類醫療器械註冊證				
			CE	預計於2026年完成IVDR A類CE認證				
男科實驗室								
精子質量分析儀(BKA-210)	植入前	輔助生殖男性	NMPA	2024年10月獲得二類醫療器械註冊證				
			CE	預計於2026年完成IVDR A類CE認證				
便攜式精子質量分析儀	植入前	輔助生殖男性	NMPA	2025年8月獲得二類醫療器械註冊證				
精子DNA完整性檢測试剂盒	植入前	輔助生殖男性	NMPA	預計於2026年獲得註冊證				
精子線粒體功能檢測试剂盒	植入前	輔助生殖男性	NMPA	預計於2026年獲得註冊證				
精子活性取樣測試劑盒	植入前	輔助生殖男性	NMPA	預計於2026年獲得註冊證				
精子存活率檢測測試劑盒	植入前	輔助生殖男性	NMPA	預計於2026年獲得註冊證				
冷凍實驗室								
智能液氮罐	通用	配子及胚胎	NMPA	2022年11月獲得二類醫療器械註冊證				
			CE	2025年8月獲得CE I類認證				
			FDA	預計於2026年完成全美商業化				
			TFDA(泰國)	2026年1月完成TFDA認證				
			MDA(馬來西亞)	預計於2026年獲得註冊證				
TGA(澳大利亞)	2026年3月完成TGA認證							
超低溫存儲儀(BSG800)	通用	配子及胚胎	NMPA	2024年9月獲得二類醫療器械註冊證				
			CE	預計於2026年完成MDR III類CE認證				
玻化凍存管	通用	配子及胚胎	NMPA	2025年1月獲得二類醫療器械註冊證				
玻璃化載杆	通用	配子及胚胎	CE	預計於2026年完成MDR III類CE認證				
			NMPA	預計於2026年獲得註冊證				
CE	預計於2026年完成MDR III類CE認證							
胚胎實驗室								
Geri®全時差胚胎培養箱	植入前	胚胎樣本	NMPA(進口)	2020年11月獲得二類醫療器械註冊證				
			NMPA(國產化)	2026年7月獲得二類醫療器械註冊證				
			CE	2018年完成CE認證				
			FDA	2017年完成FDA認證				
			TGA(澳大利亞)	2018年完成准入				
			ANVISA(巴西)	2023年完成准入				
			MHRA(英國)	2015年完成准入				
			TFDA(泰國)	2022年完成准入				
MFDA(韓國)	2019年完成准入							
Gavi®全自動玻璃化冷凍儀	植入前	配子及胚胎	CE	2015年完成CE認證				
			TFDA(泰國)	2022年完成准入				
Gems®受精培養液	植入前	體外受精	NMPA	預計於2026年獲得三類註冊證				
			CE	2016年完成CE認證				
			FDA	2017年完成FDA認證				
			TGA(澳大利亞)	2023年完成准入				
			MHRA(英國)	2016年完成准入				
TFDA(泰國)	2022年完成准入							
Gems®取卵液	植入前	卵子收集	NMPA	預計於2026年獲得三類註冊證				
			CE	2016年完成CE認證				
			FDA	2017年完成FDA認證				
			TGA(澳大利亞)	2023年完成准入				
			HC(加拿大)	2018年完成准入				
			MHRA(英國)	2016年完成准入				
			TFDA(泰國)	2022年完成准入				
Gems®精子梯度分離套裝 Gems®精子洗滌液	植入前	精液處理	NMPA	預計於2026年獲得三類註冊證				
			CE	2016年完成CE認證				
			TGA(澳大利亞)	2023年完成准入				
			HC(加拿大)	2016年完成准入				
			MHRA(英國)	2016年完成准入				
			TFDA(泰國)	2022年完成准入				
Gems®胚胎處理液	植入前	胚胎培養	NMPA	2025年8月獲得三類註冊證				
			CE	2016年完成CE認證				
			FDA	2017年完成FDA認證				
			TGA(澳大利亞)	2023年完成准入				
			MHRA(英國)	2016年完成准入				
TFDA(泰國)	2022年完成准入							

產品	生精週期階段	核准/計劃中的適應症	覆蓋範圍	研發階段				
				臨床前研究		註冊檢驗***	臨床評價/試驗****	獲得准入
				設計開發*	性能驗證**			
胚胎實驗室								
Gems®玻璃化冷凍液凍裝 Gems®玻璃化解凍液凍裝	植入前	卵子胚胎 冷凍解凍	NMPA	預計於2026年獲得三類註冊證				
			CE	2016年完成CE認證				
			FDA	2017年完成FDA認證				
			TGA(澳大利亞)	2023年完成准入				
			MHRA(英國)	2016年完成准入				
Gems®卵裂胚胎培養液 Gems®囊胚培養液	植入前	胚胎培養	TFDA(泰國)	2022年完成准入				
			NMPA	預計於2026年獲得三類註冊證				
			CE	2016年完成CE認證				
			FDA	2017年完成FDA認證				
			TGA(澳大利亞)	2023年完成准入				
Gems®胚胎培養液	植入前	胚胎培養	HCI(加拿大)	2016年完成准入				
			MHRA(英國)	2016年完成准入				
			TFDA(泰國)	2022年完成准入				
			NMPA	2026年2月獲得三類註冊證				
			CE	2016年完成CE認證				
Ger® Dish胚胎培養皿	植入前	胚胎培養	FDA	2017年完成FDA認證				
			TGA(澳大利亞)	2023年完成准入				
			HCI(加拿大)	2016年完成准入				
			MHRA(英國)	2016年完成准入				
			TFDA(泰國)	2022年完成准入				
Ger® Dish胚胎培養皿	植入前	胚胎培養	NMPA(進口)	2023年9月獲得二類醫療器械註冊證				
			NMPA(國產化)	預計於2026年獲得二類註冊證				
			CE	2015年完成CE認證				
			FDA	2017年完成FDA認證				
			TGA(澳大利亞)	2018年完成准入				
軟件實驗室								
輔助生殖管理系統(ARMS)	全週期	通用	商業化	2023年開始全面商業化				
PGT-A軟件	植入前	非整倍體	NMPA	2022年6月獲得二類醫療器械註冊證				
PGT-M軟件	植入前	單基因缺陷	NMPA	預計於2026年獲得註冊證				
PGT-SR軟件	植入前	染色體結構重排	NMPA	預計於2026年獲得註冊證				
Gidget®全流程電子管理系統	植入前	通用	商業化	2021年開始全面商業化				
Guardian®全流程電子管理系統	植入前	通用	商業化	2025年開始全面商業化				

附註：

- * 包括主要原材料選擇、生產工藝驗證和反應體系研究。
 - ** 包括分析性能評估和穩定性研究。
 - *** 指國家藥監局認可機構為評估候選醫療器械的性能而進行的測試。通過測試為開始臨床試驗的先決條件。
 - **** 與藥物不同，候選醫療器械只需進行一次臨床試驗，毋需分階段進行。
1. 針對35歲或以上進行試管嬰兒治療的女性、經歷三次或以上試管嬰兒治療失敗的夫婦、出現三次或以上自然流產或異常妊娠的夫婦、曾生育有染色體異常患兒的夫婦或存在染色體數值交替的夫婦。
 2. 針對地中海貧血攜帶者。
 3. 針對染色體互相易位、羅伯遜氏易位或倒位的攜帶者。

業務回顧

產品組合及在研候選產品

輔助生殖技術正在經歷快速的發展和迭代，我們以打造自動化、標準化和智能化的輔助生殖醫療器械為目標，向醫療機構提供符合臨床要求的高品質醫療器械從而為其提高輔助生殖的成功率，並提高工作效率。

- *PGT-A*試劑盒

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

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

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

本集團新一代PGT-A試劑盒與DA500及DA5000國產測序平台完成配套註冊後，為生殖中心提供了具備完整合規閉環的檢測方案，有助於其在院內評審、技術準入及年度覆核中降低合規風險，並提升檢測服務的可持續性與穩定性。該等優勢使本集團產品在當前監管環境下具備更高的臨床可採納性。

同時，該註冊體系亦顯著強化了本集團在商業入院及市場拓展方面的競爭力。在中國醫療機構採購流程中，產品能否順利完成招標掛網、設備配置及院內導入，取決於其是否具備完整、清晰且符合監管要求的註冊組合。具備「試劑+國產平台」一體化註冊的產品，更有利於醫院完成設備與試劑的統一採購及部署，從而縮短導入週期並提升招標成功率。隨著部分進口測序平台供應受限及部分既有平台逐步退出市場，市場對於具備穩定供應能力及合規體系的國產替代方案需求進一步提升，本集團的產品組合在該趨勢下具備更強的商業化確定性。

技術方面，我們開發的專有SDWGA技術可有效降低全基因組擴增偏差，提高胚胎樣本檢測的一致性與準確性。我們的PGT-A產品具備全面染色體篩查能力，並可在較短時間內輸出檢測結果，以支持臨床進行更高效率的胚胎篩選。

- *PGT-M試劑盒*

我們的PGT-M試劑盒為「十四五」國家重點研發計劃重點專項之一，用於在胚胎植入前檢測單基因遺傳缺陷，可覆蓋包括地中海貧血、耳聾及遺傳性腫瘤綜合徵等常見單基因疾病。通過對胚胎進行植入前遺傳學分析，臨床醫生不僅可降低後代罹患相關遺傳疾病的風險，亦有助於阻斷家系遺傳病的代際傳遞。

傳統PGT-M檢測普遍依賴患者特異性的預實驗生產流程驗證，通常需要對家系成員DNA進行分析並重新篩選適用的單核苷酸多態性(SNP)位點，流程複雜、週期較長，限制了其大規模標準化臨床應用。

針對上述痛點，我們開發了基於高頻有效SNP及多重PCR建庫技術(MSLCap技術)的PGT-M檢測方案，可在單次檢測中對相關SNP進行高效分析，提升檢測的敏感度與特異性，並降低對患者特異性預實驗流程的依賴。該產品有望將傳統數月的準備及檢測週期大幅縮短至兩週左右，並提高臨床可及性及標準化程度。

同時，本集團亦持續推進基於超長片段組裝技術phbol-Seq的一體化PGT技術平台建設，探索在無先證者條件下完成部分單基因病家系的連鎖分析與胚胎檢測，進一步拓展PGT-M於首胎阻斷場景中的應用潛力。該方向有望提升本集團在高難度單基因病檢測領域的技術壁壘與差異化競爭能力。

我們已於2024年3月完成PGT-M試劑盒臨床試驗，並預期於2026年獲得國家藥監局註冊批准。

- *PGT-SR試劑盒*

我們的PGT-SR試劑盒為「十四五」國家重點研發計劃重點專項之一，用於在胚胎植入前檢測染色體結構重排。染色體易位、倒位等結構異常是反覆流產、反覆種植失敗及出生缺陷的重要遺傳學原因之一。通過識別及避免移植攜帶不平衡結構異常的胚胎，臨床醫生可提高妊娠成功率並降低家系內結構異常遺傳風險。

由於不同患者的結構重排類型差異較大，傳統PGT-SR檢測往往依賴非標準化的定製方案，流程複雜、週期較長、成本較高，限制了其在大規模臨床場景中的應用。

本集團開發的PGT-SR試劑盒採用專有ReTSeq技術，通過對關鍵基因組區域進行靶向捕獲測序，結合單倍型連鎖分析，以識別染色體結構重排及其親本來源。該技術有望實現更標準化、更具可擴展性的PGT-SR臨床解決方案，減少對患者特異性預實驗流程的依賴，並將結果輸出時間由數月縮短至兩週左右，同時進一步降低檢測成本。

於2021年2月，與PGT-SR試劑盒相關的自主研發專利(一種核酸文庫構建方法及其在植入前胚胎染色體結構異常分析中的應用)已於中國國家知識產權局獲授權。我們已於2023年4月完成國家藥監局註冊檢驗，目前正在進行臨床試驗，並預期於2027年獲得國家藥監局註冊批准。

- *高通量基因測序儀 (DA500及DA5000)*

DA500高通量基因測序儀為本集團自主研發的桌面型單載片基因測序平台，具有小型化、靈活性高及適配輔助生殖實驗室應用場景等特點。該平台採用先進的生化及光學系統，支持兩種不同規格芯片，單次上機可產出約10GB至150GB測序數據，具備穩定的高強度信號和較低測序錯誤率，可滿足不同生殖中心對通量、效率及部署靈活性的需求。

DA500可與本集團PGT分析軟件配套使用，實現由樣本檢測至數據分析的完整工作流程。我們已於2023年9月就DA500高通量基因測序儀取得國家藥監局頒發的第三類醫療器械註冊證(國械註准20233221281)，並已實現商業化銷售。

DA5000高通量基因測序儀為本集團「十四五」國家重點研發計劃重點專項中的國產高通量測序平台，面向中高通量輔助生殖遺傳檢測場景。相較DA500, DA5000具備更強的多樣本、多項目並行處理能力，單次檢測可處理約40至50個胚胎樣本，通量提升超過4倍，可為輔助生殖中心提供更高效率的一站式遺傳實驗室解決方案。我們已於2024年9月取得國家藥監局頒發的第三類醫療器械註冊證(國械註准20243221930)。

於報告期後，本集團新一代PGT-A試劑盒取得國家藥監局頒發的第三類醫療器械註冊證(國械註准20263400529)，並明確適配本集團自主研發的DA500及DA5000國產高通量測序平台，標誌著本集團已完成「試劑+儀器+軟件」一體化註冊體系的國產化關鍵佈局。

- *BS1000C* 自動化樣本製備系統

BS1000C 高通量自動化樣本製備系統是一款桌面型多功能自動化工作站，可覆蓋大部分高通量測序建庫流程及核酸提取流程。該系統配置96通道移液器，具備高通量、功能豐富及配置靈活等特點，並採用全自動操作設計，可實現長時間無人值守運行。

BS1000C 可根據客戶需求進行定製化配置，適用於不同規模生殖中心及遺傳實驗室的流程標準化、自動化及效率提升需求。該系統有助於減少人工操作誤差，提高樣本製備的一致性，並與本集團測序平台及PGT檢測體系形成配套協同。

- *PGT-A*、*PGT-M* 以及 *PGT-SR* 分析軟件

針對 *PGT-A*、*PGT-M* 及 *PGT-SR* 三類 PGT 試劑盒，本集團已設計或正在開發相應配套分析軟件，以實現與測序平台、試劑盒及臨床工作流程的整體協同。其中，我們的 *PGT-A* 分析軟件已於 2022 年獲得國家藥監局註冊證；*PGT-M* 及 *PGT-SR* 分析軟件預計於 2026 年取得國家藥監局註冊證。

本集團持續推進檢測分析軟件的標準化及智能化升級，以支持生殖中心在合規前提下實現更高效的數據分析、結果解讀及實驗室流程管理。隨著 *PGT-A* 試劑盒與國產測序平台完成註冊配套，本集團在 PGT 領域已逐步形成「試劑盒+測序儀+分析軟件」的產品閉環。

- 全時差培養箱 (*Geri*[®])

Geri[®] 全時差培養箱的核心理念在於為胚胎培養提供安全、穩定且盡可能接近生理狀態的培養環境。設備設有六個獨立培養腔室，每個腔室可供單一患者專屬使用，實現獨立供氣、供濕及加熱，從而降低開艙及交叉操作對其他患者胚胎培養環境的干擾。作為全球首批濕式培養時差培養箱之一，*Geri*[®] 可為胚胎發育提供更穩定的滲透壓環境。

每個腔室配備 500 萬像素高清攝像元件，並可每五分鐘採集 11 個焦平面圖像，持續記錄胚胎從受精至囊胚階段的動態發育過程，為臨床決策提供更豐富的時序信息。同時，設備內設獨立溫度傳感器、CO₂ 傳感器及濕度警示系統，可對異常情況進行實時監測及提示。

Geri®可與本集團的AI Toolbox胚胎智能評估工具配套使用。該工具基於時差影像與可解釋人工智能算法，可自動識別多項與胚胎發育潛能相關的關鍵生物學事件，支持胚胎學家在不干擾培養過程的前提下對胚胎進行更一致、更精細的評估。配合Gems一步式培養液及AI評估工具，Geri®進一步支持本集團「無干擾培養體系」的完整解決方案。

於收購新加坡BMX後，Geri®被納入本集團產品組合，並已取得國家藥監局進口醫療器械註冊證(國械註進20202180490)以及CE、FDA及TGA相關註冊認證。2025年7月，Geri®全時差培養箱取得江蘇省藥監局頒發的第二類醫療器械註冊證(蘇械註准20252181382)，標誌著該產品已實現國產化轉化。國內生產有助於降低供應鏈及製造成本，並提升本集團在中國市場的交付效率及價格競爭力；海外市場則繼續依託BMX既有生產設施及全球渠道網絡進行銷售。

- *輔助生殖用液(Gems)*

Gems全品系輔助生殖用液覆蓋輔助生殖實驗室中配子處理、胚胎培養、冷凍及復甦等多個關鍵環節，包括取卵液、精子梯度離心液、精子培養液、精子緩衝液、冷凍液、解凍液、Gavi專用液、受精培養液、卵裂胚培養液、囊胚培養液及全程培養液等，構成完整的實驗室耗材產品組合，可滿足輔助生殖全流程的臨床使用需求。

該系列產品含有維持滲透壓及pH值穩定的關鍵成分，並通過優化培養體系中抗氧化相關配方，有助於減少胚胎發育過程中的環境應激影響，提升培養環境穩定性及實驗室操作一致性。Gems一步式培養液採用整合式培養策略，可減少中途換液操作，有助於降低培養過程中的外界干擾，與本集團Geri®全時差培養箱共同構成「無干擾培養體系」的核心基礎。

Gems產品體系源自悉尼IVF中心長期臨床應用積累，已在全球多個市場實現商業化應用。Gems全品系產品已取得CE、FDA及TGA等主要國際市場的醫療器械註冊認證，並在全球多個國家及地區的生殖中心長期使用，具備較為成熟的臨床應用基礎及安全性數據支持。基於海外多中心真實世界研究，Gems培養體繫在長期使用過程中對胚胎發育、妊娠結局及新生兒結局未觀察到不利影響，體現出良好的穩定性及一致性。

報告期內及報告期後，本集團持續推進Gems系列產品於中國市場的註冊落地，並已取得關鍵進展。2025年8月，本集團獲得VitBase胚胎處理液的第三類醫療器械註冊證(國械註進20253180356)；2026年2月，進一步獲得Gems一步式胚胎培養液的第三類醫療器械註冊證(國械註進20263180071)。隨著核心產品陸續完成註冊，本集團正持續推進其餘產品的註冊工作，預期於2026年逐步完成Gems全品繫在中國的醫療器械註冊，實現與海外市場一致的全產品線合規覆蓋。

Gems系列產品的全面註冊落地，是本集團推進輔助生殖核心耗材國產化的重要里程碑。長期以來，中國胚胎培養液市場主要由進口品牌主導，臨床使用成本較高且供應鏈存在一定不確定性。隨著Gems核心產品完成註冊並逐步實現本地化生產，本集團有望構建「設備+耗材」一體化的國產化解決方案，提升產品在醫院端的可及性與成本競爭力，並推動輔助生殖實驗室核心耗材的國產替代進程。

同時，Gems與Geri®全時差培養箱及AI胚胎評估工具形成協同，可為生殖中心提供從胚胎培養、動態觀察到智能評估的整體解決方案，進一步提升本集團在胚胎實驗室場景中的系統化服務能力。隨著產品組合的持續完善及中國市場註冊的逐步完成，Gems亦將成為本集團由設備收入向耗材持續性收入轉化的重要支撐。

- 智能液氮罐(BCT38/Gelida 47)

基於傳統液氮罐產品，本集團開發了搭載數字化管理系統的智能液氮罐 (BCT38，亦稱Gelida 47)，用於胚胎、卵子及精子等生殖樣本的低溫存儲管理。該產品重點解決傳統液氮罐在液位監測依賴人工、權限管理困難、操作記錄缺失及樣本管理信息化不足等問題。

Gelida 47可實現罐內溫度及液位的實時監控與警示，支持雙人覆核密碼解鎖、分級權限管理及操作日誌自動記錄，從而提升生殖樣本存儲的安全性、可追溯性及實驗室管理的規範化水平。該產品亦可與本集團冷凍存儲智能管理系統協同，支持多罐聯網管理及集中監控。

我們的智能液氮罐已於2020年取得CE證書，並於2022年11月獲江蘇省藥監局頒發第二類醫療器械註冊證(蘇械註准20222221946)。隨著國內生育力保存、生殖樣本管理及實驗室信息化需求的提升，智能液氮罐有望成為本集團冷凍存儲業務中「設備+耗材+信息管理」模式的重要入口產品。

- 超低溫存儲儀 (BSG800A及BSG800C/Gelida 800)

本集團自主研發的超低溫存儲儀 (BSG800A及BSG800C，亦稱Gelida 800) 是面向生物樣本存儲場景的創新型自動化深低溫存儲設備，可應用於胚胎、卵子、精子等生殖樣本以及其他生物樣本的長期保存。該產品針對傳統液氮罐模式下存儲管理工作量大、設備佔地空間高、檢索及追溯效率低及信息化管理不足等痛點進行設計。

Gelida 800可實現樣本存取、液氮補給及信息檢索的自動化與智能化，並支持樣本轉運及存取過程中的深低溫保護，有助於提高樣本管理效率並降低人工操作風險。作為本集團冷凍存儲解決方案的核心設備之一，Gelida 800亦可與玻化凍存管、凍存盒及智能管理系統協同構成更完整的生殖樣本智能存儲體系。

我們的超低溫存儲儀已於2020年取得CE認證，並於2024年9月獲江蘇省藥監局頒發第二類醫療器械註冊證(蘇械註准20242221830)。目前，該產品已在國內生殖樣本存儲場景中開始落地應用。隨著中國生育友好政策逐步推進及生育力保存需求增加，Gelida 800可同時服務於生殖中心、精子庫、卵子庫及生育力保存中心，並與本集團耗材產品共同形成持續性收入來源。

- **精子質量分析儀(BKA210/Glimmer Semen Analyser)**

目前臨床常用的精子質量檢測方法通常可對活精子進行濃度及活力分析，而形態學分析則主要依賴染色後的失活精子，並需在顯微鏡下人工觀察及計數，存在操作較為複雜、耗時較長、主觀性較強及染色過程可能影響精子形態等局限。

本集團自主研發的精子質量分析儀(BKA210，亦稱Glimmer)可對未染色活精子進行濃度、活力及形態的靜態和動態人工智能分析，在保持精子原始狀態的同時，提高檢測效率及客觀性。該產品旨在推動男性生育力評估從依賴人工經驗判讀，向更智能化、標準化及貼近臨床決策的方向發展。

Glimmer亦可支持精液檢測質控、活精子形態評估及部分授精場景下的即時判斷需求，並為未來與人工智能分析及實驗室信息系統的進一步融合預留接口。我們已於2023年10月完成國家藥監局註冊檢驗，並於2024年11月取得江蘇省藥監局頒發的第二類醫療器械註冊證(蘇械註准20242222101)。

- **家用精子檢測設備(BKP200)**

我們自主研發的家用精子檢測設備(BKP200)為面向消費者的家用活精子檢測設備，專為男性生育健康初步篩查場景設計，採用《世界衛生組織人類精液檢查與處理實驗室手冊(第六版)》所規定的精子質量檢測標準。

該設備體積小巧、操作便捷，用戶可在家庭環境中完成精子濃度及活精子活力的快速檢測，並可在較短時間內完成數據處理與結果生成，從而降低傳統臨床檢測在隱私、時間及場景上的使用門檻。產品內置攝像頭，以確保圖像質量穩定並減少終端設備差異對結果的影響。

我們的家用精子檢測設備已於2025年4月取得江蘇省藥監局頒發的第二類醫療器械註冊證(蘇械註准20252220581)。未來，該產品將有助於本集團由專業醫療機構場景進一步延伸至消費者端生育健康管理場景，拓展男性生育健康產品線的應用邊界。

- 智慧輔助生殖電子病歷管理系統(iARMS)

iARMS (智慧輔助生殖電子病歷管理系統)以生殖臨床路徑為基礎，為輔助生殖領域提供「AI+物聯網」的新一代信息化解決方案，構建覆蓋患者病歷、診斷、治療方案及實驗室流程管理等多維度的一體化電子病歷與流程管理系統。

iARMS可將臨床信息化與臨床輔助決策理念進行整合，提升患者掛號、檢查、診斷及治療流程的協同效率，並減少傳統信息系統之間的數據孤島問題。系統亦可與樣本核對、實驗室設備及物聯網模塊進一步連接，以提升生殖中心在樣本安全、流程可追溯性及整體運營效率方面的能力。

作為本集團數字化產品組合的重要部分，iARMS有助於將本集團由單一產品供應商延伸至覆蓋診療、實驗室及樣本管理流程的信息化解決方案供應商。

生產

本公司構建起橫跨三個國家的製造網絡。位於中國蘇州的集團總部基地面積達7萬平方米，涵蓋「智能設備生產車間」、「高端儀器生產車間」、「IVF試劑生產車間」和「培養用液生產車間」四大GMP標準生產車間，其中生產基地面積3.3萬平方米，致力於試劑、耗材、儀器製造，研發中心面積2.2萬平方米，專注於技術引進與國際轉化。該基地啟用後將實現全球規模化交付，為輔助生殖領域提供高質量的醫療產品和服務。我們的泰國和澳大利亞生產基地擁有超15年生產歷史，已為我們實現海外超1,000家客戶產品交付的里程碑，由其生產的全時差培養箱(Geri®)及輔助生殖用液(Gems)深得用戶信賴。我們的生產基地全部通過UDI全鏈條追溯管理，累計獲得國際認證30+項，通過GMP認證、ISO13485認證。這種「中國智造+全球交付」的體系，支撐著我們的產品實現規模化放量。

研發

於報告期內及報告期後，本集團持續加大在輔助生殖核心產品及關鍵技術領域的研發投入，並在遺傳檢測、胚胎培養、實驗室耗材及生殖健康設備等多個方向取得階段性成果，進一步完善「診斷+設備+耗材+軟件」的產品體系，並推動核心產品的國產化及合規化落地。

在消費者端產品方面，我們的家用精子檢測設備於2025年4月獲得江蘇省藥監局頒發的第二類醫療器械註冊證(蘇械註准20252220581)。該產品面向男性生育健康初步篩查場景，具備小型化、便捷化及快速檢測等特點，用戶可在家庭環境中完成精子濃度及活精子活力的檢測，為本集團由醫療機構場景向消費者端延伸提供產品基礎。

在胚胎培養設備方面，2025年7月，本集團的Geri®全時差培養箱獲得江蘇省藥監局頒發的第二類醫療器械註冊證(蘇械註准20252181382)，實現由進口產品向國產化轉化。Geri®作為核心胚胎培養設備，其國產化有助於降低製造及供應鏈成本(預期成本可降低30%以上)，並提升在中國市場的交付效率與價格競爭力，為後續規模化商業推廣提供支撐。

在胚胎培養核心耗材方面，本集團持續推進Gems全品系輔助生殖用液於中國市場的註冊及本地化落地。2025年8月，本集團獲得VitBase胚胎處理液(Gems系列產品之一)的第三類醫療器械註冊證(國械註進20253180356)，為Gems全系列產品在中國的註冊奠定基礎。報告期後，2026年2月，本集團進一步獲得Gems一步式胚胎培養液的第三類醫療器械註冊證(國械註進20263180071)。截至目前，Gems全品系產品已在全球範圍內取得CE、FDA及TGA等主要國際市場的醫療器械認證，並具備成熟的臨床應用基礎。本集團正持續推進其餘產品的中國註冊工作，預期於2026年逐步完成全品繫在中國的醫療器械註冊，實現與海外市場一致的合規覆蓋。

Gems全品系產品的註冊推進及本地化生產，是本集團在輔助生殖核心耗材領域推動國產化的重要舉措。長期以來，中國胚胎培養液市場主要由進口產品主導，存在成本較高及供應鏈不確定性等問題。隨著Gems產品在中國逐步完成註冊並推進本地化生產，本集團有望構建「設備+耗材」一體化的國產化解決方案，提升產品在醫院端的可及性與成本優勢，並推動胚胎培養核心耗材的國產替代進程。

在遺傳檢測領域，本集團持續推進PGT產品體系升級。報告期後，本集團新一代PGT-A試劑盒取得國家藥監局頒發的第三類醫療器械註冊證(國械註准20263400529)，並完成與自主研發的DA500及DA5000高通量測序平台的配套註冊。該進展標誌著本集團在PGT領域已形成「試劑+儀器+軟件」的一體化合規體系，有助於提升產品在臨床應用及商業導入過程中的穩定性與可持續性，並進一步強化國產替代能力。

整體而言，本集團的研發成果正逐步由單點產品突破，向覆蓋遺傳檢測、胚胎培養、實驗室耗材及智能設備的系統化產品平台演進。隨著核心產品的持續獲證及國產化進程推進，本集團將進一步完善輔助生殖實驗室全流程解決方案，並為後續收入增長及盈利能力提升奠定基礎。

知識產權

截至2025年12月31日，我們在中國註冊了168項專利、134個商標、61個軟件版權及16個域名。我們另分別在香港、台灣註冊了9個、5個商標。截至同日，我們在中國提交了74項專利申請。

商業化

2025年，本集團的商業化工作進一步由「廣泛布局」轉向「聚焦落地與提升效率」。依託既有產品基礎與客戶網絡，本集團逐步形成以遺傳檢測及胚胎培養為核心入口，帶動多產品協同導入的商業化模式，並在控制投入效率的前提下，提升單客戶產出能力及收入質量。

從整體商業化基礎看，截至報告期末，本集團在中國已覆蓋超過300家生殖中心，其中核心高價值客戶超過100家；海外市場已覆蓋600餘家生殖中心客戶，形成覆蓋多個國家和地區的客戶網絡。同時，Geri®全時差胚胎培養箱全球累計裝機已超過1,000台。上述客戶基礎及裝機規模，構成本集團推動平台化延伸及多產品導入的關鍵基礎。

本集團目前已具備兩個清晰且具備規模效應的業務入口。其一為遺傳檢測業務，切入三代試管核心診療流程，具備合規壁壘及穩定需求基礎；其二為Geri®胚胎培養設備，切入胚胎實驗室核心環節，並可進一步帶動培養液、耗材及AI服務導入。依託上述雙入口，本集團的商業化策略由單一產品銷售，逐步轉向面向同一批客戶的多場景滲透與交叉銷售。

(一) 中國市場：深度客戶基礎上的平台化滲透

中國市場方面，本集團已建立較深的醫療機構覆蓋及核心客戶關係，本集團已服務超過300家，其中三代中心覆蓋超過70家，並在部分頭部中心形成長期合作關係。該等客戶結構為本集團後續多產品導入提供了重要基礎。

在遺傳檢測業務方面，本集團持續深化核心客戶合作，不以單純增加醫院數量為主要目標，而更加聚焦於提升單中心產出及收入質量。於行業監管趨嚴背景下，具備完整註冊體系的產品更易進入醫院體系並形成穩定使用。本集團依託PGT-A試劑盒、測序平台及分析軟件的閉環能力，在中國市場維持較高市場份額及客戶黏性，並為後續產品延伸提供穩定入口。

在胚胎業務方面，本集團已在中國市場形成裝機基礎。隨著Geri®取得中國註冊證及本地化準備逐步完成，本集團預期其於中國市場的導入將進一步加速。同時，Gems®培養液於中國市場取得關鍵註冊突破，依託既有臨床使用基礎及產品性能，本集團將逐步推動培養液於中國市場導入，並形成持續復購收入來源。

冷凍存儲及其他產品方面，本集團已在中國多家頭部生殖中心完成示範性裝機，包括多家三甲醫院及區域標桿機構，相關產品已開始產生穩定使用數據及初步耗材收入，為後續放量奠定基礎。

整體而言，中國市場的商業化重點，已由「擴展客戶覆蓋」轉向「提升單客戶價值」。本集團將依託既有深度客戶基礎，持續推動遺傳、胚胎、冷凍及其他產品於同一客戶體系內的協同導入，提昇平台化滲透能力。

(二)海外市場：裝機基礎驅動的高質量增長

海外市場方面，本集團已形成覆蓋600餘家生殖中心的客戶網絡，並建立歐洲—中東—非洲(EMEA)、亞太(APAC)及北美等多區域銷售體系。其中，胚胎業務作為本集團海外最成熟的產品線，依託Geri®及Gems®已建立較為穩固的市場基礎。

截至報告期末，Geri®全球裝機已超過1,000台。以西班牙為代表的成熟市場，Geri®累計裝機約200台，於當地部分集團客戶中滲透率達較高水平，形成示範性市場。

該等裝機基礎，意味著本集團在海外市場並非依賴單次設備銷售，而是具備持續帶動培養液、耗材及服務收入的能力。隨著裝機規模擴大及客戶使用週期延長，相關耗材收入具備逐步釋放潛力。

在區域策略上，本集團將優先深耕具備客戶基礎及盈利可見性的市場。EMEA地區作為目前最成熟市場之一，仍具備進一步滲透空間；APAC地區則兼具增長潛力與成本優勢，是未來重點拓展區域。對於北美及部分高投入市場，本集團將採取更為審慎策略，控制資源投入並以服務既有客戶為主。

(三)平台化商業模式：由設備銷售向持續復購轉型

隨著產品組合逐步完善，本集團的商業模式亦由過往以單一產品銷售為主，逐步向「設備+耗材+服務」的平台型模式轉變。具體而言，遺傳檢測業務提供客戶入口，Geri®設備作為胚胎實驗室入口，帶動Gems®培養液及相關耗材導入，而冷凍存儲及信息化產品則進一步延伸至其他實驗室場景。

在此模式下，本集團單客戶價值不再依賴單一產品銷售，而是取決於在同一客戶內的多產品滲透程度。隨著核心產品於中國及海外市場逐步導入，以及耗材及服務收入佔比提升，本集團收入結構有望由一次性設備收入逐步向高頻復購收入優化，並進一步提升整體毛利水平及盈利能力。

同時，本集團持續加強與頭部生殖醫療集團及標桿機構的合作。該等合作不僅有助於提升品牌影響力及臨床驗證能力，亦為多產品協同導入及區域複製提供重要基礎。隨著平台型商業模式逐步清晰，本集團未來將進一步圍繞核心客戶及高價值場景，推動平台能力向更多市場複製與擴展。

報告期結束後的重大事項

非執行董事辭任

凌洋先生（「凌先生」）於2026年1月15日辭任非執行董事。有關詳情，請參閱本公司日期2026年1月15日的公告。

除上文披露者外，於報告期結束後及直至本公告日期止，並無發生重大事項。

未來及前景

展望未來，本集團將持續圍繞輔助生殖領域的自動化、標準化、智能化升級趨勢，堅持以臨床價值為導向，以註冊落地、商業化轉化及經營效率提升為核心，逐步推動本集團由「平穩布局期」向「平台兌現期」過渡。隨著核心產品於中國及海外市場的持續導入、本地化製造能力的逐步釋放，以及高毛利耗材與服務收入佔比的提升，本集團有望進一步優化收入結構、改善盈利能力，並鞏固其在輔助生殖醫療器械領域的競爭地位。

為實現本公司願景，我們擬實施以下業務戰略：

一、持續鞏固遺傳檢測業務的市場領先地位，提升成熟業務線的經營質量與現金流貢獻。

本集團將繼續發揮PGT-A試劑盒、測序平台及分析軟件所形成的產品閉環和合規優勢，深化與核心三代中心及高價值客戶的合作，提升單中心產出能力及收入質量。同時，本集團將持續推進生信分析、自動化解讀及交付流程優化，提升遺傳檢測業務的運營效率和盈利水平。圍繞PGT-M、PGT-SR及其他遺傳檢測相關產品的註冊及商業化準備工作，本集團亦將持續

完善遺傳實驗室整體解決方案能力，鞏固公司在中國遺傳檢測市場的先發優勢和長期壁壘。

二、加快胚胎業務線在中國市場的商業化落地，推動「設備+耗材+服務」模式形成。

本集團將以Geri®全時差胚胎培養箱中國註冊落地為契機，持續推進中國市場導入、重點醫院覆蓋及示範中心建設，提升產品於高端生殖中心的臨床滲透率。同時，依託Gems®系列產品在中國市場取得的關鍵註冊進展，本集團將逐步推動培養液產品導入中國市場，並以既有臨床驗證、海外使用基礎及本地化能力為支撐，加快高頻耗材收入形成。未來，本集團將持續強化Geri®、Gems®與AI相關產品之間的協同，逐步建立更高黏性、更高復購的胚胎實驗室智能培養體系，將胚胎業務線打造為本集團未來收入增長及毛利提升的核心引擎。

三、把握中國市場國產化窗口，提升本地化製造、交付及供應鏈能力。

本集團認為，中國輔助生殖領域高端設備及高值耗材的國產化正處於重要窗口期。未來，本集團將依託蘇州基地及本地化生產能力，持續推進核心產品的本地轉化、供應鏈優化及成本控制，提升交付效率、招標競爭力及供應穩定性。通過「海外原研技術+中國註冊+本地化製造」的策略，本集團有望在胚胎培養、部分設備及相關耗材領域進一步提升市場可及性和競爭優勢，並推動收入結構由一次性設備收入逐步向持續性耗材收入優化。

四、持續完善冷凍存儲、男科檢測及信息化產品佈局，提昇平台化延伸能力。

在冷凍存儲領域，本集團將持續推進智能液氮罐、超低溫存儲系統及配套耗材的商業化導入，圍繞頭部生殖中心及大型集團客戶打造標桿案例，逐步形成「設備進院、樣本累積、耗材增長」的長期商業模式。在男科檢測領域，本集團將結合臨床場景及渠道特性，審慎推進智能精子質量分析設備及家用精子檢測產品的市場拓展。在信息化領域，本集團將持續推進iARMS及相關系統與實驗室硬件場景的融合，提升整體解決方案能力。上

述產品線雖處於不同發展階段，但均是本集團由單點產品公司向全場景平台型公司升級的重要組成部分。

五、推進海外市場高質量增長，聚焦具備客戶基礎及商業化效率的重點區域。

海外市場仍是本集團長期發展的重要戰略方向。未來，本集團將依託BMX既有品牌、裝機基礎及渠道網絡，持續推進Geri®、Gems®及相關耗材與服務在海外市場的滲透，並深耕具備較高客戶基礎、轉化效率及盈利可見性的重點區域。對於其他創新產品，本集團將採取更審慎、更聚焦的市場策略，優先保障經營效率和資源投入回報，避免高投入、低回報的無序擴張。通過「成熟產品持續深耕+新產品選擇性推進」的方式，本集團將逐步提升海外收入質量及盈利能力。

六、持續提升研發轉化效率和組織運營效率，推動盈利能力改善。

本集團未來將繼續堅持創新驅動，但更加注重研發投入與商業化落地的結合，優先支持具備明確臨床需求、註冊可行性及市場轉化潛力的項目。與此同時，本集團將持續推進後台協同、供應鏈優化、人效提升及資源配置優化，聚焦高回報產品與重點市場，提升整體經營效率。隨著高毛利產品收入佔比逐步提高、費用結構持續優化以及平台協同效應逐步釋放，本集團預期整體盈利能力將逐步改善。

本集團相信，輔助生殖行業長期仍具備明確的結構性成長機遇。面向未來，本集團將持續依託中國市場的深度客戶基礎與海外市場的廣泛裝機基礎，圍繞遺傳檢測、胚胎培養、冷凍存儲及信息化等核心場景，不斷提升產品協同能力、客戶滲透深度及平台型商業模式的兌現能力，致力於成為具備全球競爭力的輔助生殖醫療科技平台。

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

綜合損益表

截至2025年12月31日止年度

(以人民幣元列示)

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	5	233,270	299,109
銷售成本		<u>(109,662)</u>	<u>(162,886)</u>
毛利		123,608	136,223
其他收益淨額	6	836	45,811
銷售及分銷成本		(100,452)	(111,731)
行政開支		(121,514)	(164,657)
研發開支		(106,418)	(135,259)
其他經營開支		<u>(138)</u>	<u>(1,352)</u>
經營業務虧損		(214,078)	(230,965)
融資成本	7(a)	<u>(13,115)</u>	<u>(9,372)</u>
除稅前虧損	7	(227,193)	(240,337)
所得稅	8	<u>3,738</u>	<u>3,127</u>
年內虧損		<u><u>(223,455)</u></u>	<u><u>(237,210)</u></u>
以下應佔：			
本公司權益股東		(223,455)	(237,029)
非控股權益		<u>—</u>	<u>(181)</u>
每股虧損(人民幣元)	9		
基本及攤薄(人民幣元)		<u><u>(0.8)</u></u>	<u><u>(0.9)</u></u>

綜合損益及其他全面收益表
截至2025年12月31日止年度
(以人民幣元列示)

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年內虧損	(223,455)	(237,210)
年內其他全面收益(扣除零稅項)		
其後重新分類或可能重新分類至損益的項目： 境外子公司的財務報表匯兌差額	<u>15,054</u>	<u>(19,081)</u>
其他全面收益	<u>15,054</u>	<u>(19,081)</u>
年內全面收益總額	<u><u>(208,401)</u></u>	<u><u>(256,291)</u></u>
以下應佔：		
本公司權益股東	(208,401)	(256,110)
非控股權益	<u>—</u>	<u>(181)</u>
年內全面收益總額	<u><u>(208,401)</u></u>	<u><u>(256,291)</u></u>

綜合財務狀況表
於2025年12月31日
(以人民幣元列示)

	附註	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	395,117	380,691
使用權資產		9,352	15,587
無形資產		92,875	99,601
商譽	11	143,131	137,570
透過損益以公平價值計量的金融資產	12	31,057	37,532
其他非流動資產		17,171	18,710
遞延稅項資產		937	348
		<u>689,640</u>	<u>690,039</u>
流動資產			
存貨	13	100,551	92,404
貿易及其他應收款項	14	207,336	200,279
其他流動資產		1,766	564
原年期超過3個月的定期存款		28,115	111,884
受限制現金		4,126	1,362
現金及現金等價物		414,908	572,749
		<u>756,802</u>	<u>979,242</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	15	132,599	163,881
合同負債		3,301	1,663
銀行貸款	16	52,018	24,358
租賃負債		1,981	4,408
應繳所得稅		393	374
		<u>190,292</u>	<u>194,684</u>
流動資產淨值		<u>566,510</u>	<u>784,558</u>
資產總值減流動負債		<u>1,256,150</u>	<u>1,474,597</u>

	附註	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
銀行貸款	16	288,665	296,207
租賃負債		696	3,447
遞延稅項負債		27,849	29,863
其他非流動負債		4,275	3,265
		<u>321,485</u>	<u>332,782</u>
資產淨值		<u>934,665</u>	<u>1,141,815</u>
資本及儲備			
股本		273,526	273,526
儲備		661,139	869,540
本公司權益股東應佔權益總額		<u>934,665</u>	<u>1,143,066</u>
非控股權益		<u>—</u>	<u>(1,251)</u>
權益總額		<u>934,665</u>	<u>1,141,815</u>

附註

1 一般資料

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

本公司及其子公司(統稱「本集團」)主要從事檢測試劑、檢測設備、儀器及耗材的研發、生產及銷售以及提供租賃服務。

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

2 合規聲明

該等財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則會計準則(此統稱包括所有適用的個別國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)、國際會計準則及詮釋)及香港公司條例的披露規定而編製。該等財務報表亦須遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定。本集團採納的重大會計政策披露於下文。

國際會計準則理事會已頒佈若干新訂或經修訂國際財務報告準則會計準則，該等準則於本集團現行會計期間首次生效或可提早採納。附註4載列有關首次應用該等發展導致的任何會計政策變動的資料，前提為其於該等財務報表所反映的當前會計期間與本集團相關。

3 編製財務報表的基準

截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表包括本公司及其子公司(統稱為「本集團」)。

編製財務報表所用計量基準為歷史成本法，惟資產以其公平價值列值。

根據國際財務報告準則會計準則編製財務報表要求管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及資產、負債、收益及開支的呈報金額。該等估計及相關假設乃基於歷史經驗及在有關情況下視為合理的各項其他因素作出，其結果構成對未能透過其他來源確定的資產及負債的賬面值作出判斷的基礎。實際結果或有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續予以審閱。倘會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂於該期間內確認；倘會計估計的修訂對現時及未來期間均產生影響，則於作出該修訂期間及未來期間內確認。

4 會計政策變動

本集團已將國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第21號(修訂本) *匯率變動的影響 — 缺乏可交換性* 應用於本會計期間的該等財務報表。由於本集團並無進行任何外幣不能兌換成另一種貨幣的外幣交易，因此該等修訂本對該等財務報表並無重大影響。

本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

5 收入及分部資料呈報

本集團的收入主要來自銷售檢測試劑盒及銷售檢測設備、儀器、耗材及其他。

(a) 收入明細

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內的與客戶的合同收入		
按主要產品及服務線劃分		
— 銷售檢測試劑盒	143,248	121,863
— 銷售檢測設備、儀器及耗材	69,874	159,157
— 其他	20,148	18,089
	<u>233,270</u>	<u>299,109</u>
按收入確認時間劃分		
— 於某一時間點	213,482	287,726
— 隨時間	19,788	11,383
	<u>233,270</u>	<u>299,109</u>
按客戶地理位置劃分		
— 中國	119,926	201,897
— 歐洲	59,240	58,431
— 亞洲(不包括中國)	33,752	21,328
— 其他	20,352	17,453
	<u>233,270</u>	<u>299,109</u>

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

(b) 關於主要客戶的資料

估本集團收入逾10%的主要客戶收入載列如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
客戶A	不適用*	33,738

* 少於本集團於各期間10%的收入。

(c) 分部資料呈報

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

- 中國
- 澳洲

	2025年			2024年		
	中國	澳洲	總計	中國	澳洲	總計
	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

按收入確認時間劃分

於某一時間點	126,256	87,226	213,482	201,949	85,777	287,726
隨時間	—	19,788	19,788	—	11,383	11,383
來自外部客戶的收入	126,256	107,014	233,270	201,949	97,160	299,109
分部間收入	2,511	72,615	75,126	—	51,067	51,067
可呈報分部收入	128,767	179,629	308,396	201,949	148,227	350,176
除稅前可呈報分部虧損	(230,851)	10,643	(220,208)	(193,583)	(32,880)	(226,463)
銀行存款利息收益	11,747	51	11,798	25,205	65	25,270
利息開支	12,811	304	13,115	9,148	224	9,372
年內折舊及攤銷	35,603	12,759	48,362	19,630	16,147	35,777
於貿易及其他應收款項確 認/(撥回)的減值虧損	2,571	2,298	4,869	19,452	(895)	18,557
可呈報分部資產	1,159,863	393,454	1,553,317	1,407,115	350,691	1,757,806
年內非流動分部資產添置	48,748	1,560	50,308	54,395	2,368	56,763
可呈報分部負債	452,686	149,942	602,628	465,988	133,443	599,431

(d) 可呈報分部收入、損益、資產及負債的對賬

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入		
可呈報分部收入	308,396	350,176
抵銷分部間收入	<u>(75,126)</u>	<u>(51,067)</u>
綜合收入(附註5(a))	<u>233,270</u>	<u>299,109</u>
利潤或虧損		
可呈報分部除稅前虧損總額	220,208	226,463
抵銷分部間交易	2,635	9,633
未分配開支	<u>4,350</u>	<u>4,241</u>
綜合除稅前虧損	<u>227,193</u>	<u>240,337</u>
資產		
可呈報分部資產總額	1,553,317	1,757,806
抵銷分部間結餘	<u>(106,875)</u>	<u>(88,525)</u>
綜合資產總值	<u>1,446,442</u>	<u>1,669,281</u>
負債		
可呈報分部負債總額	602,628	599,431
抵銷分部間結餘	<u>(90,851)</u>	<u>(71,965)</u>
綜合負債總值	<u>511,777</u>	<u>527,466</u>

6 其他收益淨額

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
政府補助 ⁽ⁱ⁾	3,189	7,926
銀行存款利息收益	11,798	25,270
透過損益以公平價值計量的金融資產已變現 及未變現(虧損)/收益淨額	(10,719)	2,898
外匯(虧損)/收益淨額	(4,370)	8,657
其他	938	1,060
	<u>836</u>	<u>45,811</u>

(i) 政府補助主要包括為鼓勵研發項目而從政府獲得的補貼。

7 除稅前虧損

(a) 融資成本

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
銀行貸款利息	12,719	11,090
租賃負債利息	396	471
	<u>13,115</u>	<u>11,561</u>
並非透過損益以公平價值計量的金融負 債融資成本總額	13,115	11,561
減：借款成本於在建物業予以資本化	—	(2,189)
	<u>13,115</u>	<u>9,372</u>

(b) 員工成本

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	151,947	168,940
定額供款退休計劃的供款 ⁽ⁱ⁾	16,458	16,511
	<u>168,405</u>	<u>185,451</u>

- (i) 本集團的中國子公司僱員必須參加由地方市政府管理及運營的定額供款退休計劃。本集團的中國子公司按地方市政府議定的僱員平均工資特定比例向該計劃供款，以向僱員退休福利提供資金。

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

除上述供款外，本集團並無須支付退休福利的其他重大義務。

(c) 其他項目

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	33,055	19,365
使用權資產折舊	4,556	5,562
無形資產攤銷	10,751	10,850
攤銷及折舊總額	48,362	35,777
減：土地使用權折舊開支於在建物業予以資本化	—	(91)
直接於損益內扣除的攤銷及折舊	<u>48,362</u>	<u>35,686</u>
貿易及其他應收款項減值虧損	4,869	18,557
核數師薪酬		
— 核數服務	2,193	3,329
— 非核數服務	1,150	1,100
研發開支 ⁽ⁱ⁾	106,418	135,259
存貨成本	103,594	140,295
捐獻	116	581

- (i) 於截至2025年12月31日止年度，研發開支包括員工成本及折舊開支人民幣61,490,000元(2024年：人民幣70,307,000元)，該等金額亦計入上述各單獨披露的總額中。

8 綜合損益及其他全面收益表內的所得稅

(a) 綜合損益及其他全面收益表中的稅項指：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
即期稅項 — 其他海外國家	—	77
遞延稅項	<u>(3,738)</u>	<u>(3,204)</u>
總計	<u><u>(3,738)</u></u>	<u><u>(3,127)</u></u>

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計虧損的對賬：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
除稅前虧損	<u><u>(227,193)</u></u>	<u><u>(240,337)</u></u>
按有關國家溢利適用稅率計算的除稅前 溢利的名義稅項 ⁽ⁱ⁾	(56,397)	(64,203)
優惠稅率的影響 ⁽ⁱⁱ⁾	13,249	16,372
研發開支額外扣減的影響 ⁽ⁱⁱ⁾	(11,509)	(18,055)
其他不可抵扣開支的稅務影響	330	381
未確認暫時差額及稅項虧損的稅務影響	58,552	62,378
動用過往年度未確認稅項虧損的財務影 響	<u>(7,963)</u>	<u>—</u>
實際稅項開支	<u><u>(3,738)</u></u>	<u><u>(3,127)</u></u>

(i) 法定稅率

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

根據澳洲所得稅規則及法規，本集團在澳洲的子公司須按30%的稅率繳納澳洲所得稅。

其他海外子公司的稅項按相關國家現行的適當稅率徵收。

(ii) 優惠稅率

根據中國企業所得稅法及其相關規定，符合高新技術企業資格的實體有權享受15%的優惠所得稅率。蘇州貝康醫療器械有限公司於2023年11月6日獲續發高新技術企業證書，並且於三年內期間均按15%的優惠稅率繳納所得稅。

根據中國所得稅法及其相關規定，所產生的額外100%合資格研發開支可從截至2025年12月31日止年度的應課稅收入中扣除。

9 每股虧損

截至2025年12月31日止年度的每股基本虧損乃根據本公司權益股東應佔虧損人民幣223,455,000元(2024年：虧損人民幣237,029,000元)及已發行普通股的加權平均數273,526,000股(2024年：273,526,000股)。

截至2025年及2024年12月31日止年度，概無潛在攤薄普通股，因此每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

10 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	辦公設備、 傢具及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	醫療設備及 儀器 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：							
於2024年1月1日	—	5,837	1,262	81,295	281,675	10,141	380,210
添置	—	2,644	45	11,402	40,791	250	55,132
轉撥	249,022	37,050	—	—	(286,072)	—	—
出售	—	(10)	—	(2,761)	—	—	(2,771)
匯兌調整	—	15	—	197	(2)	—*	210
於2024年12月31日及 2025年1月1日	249,022	45,536	1,307	90,133	36,392	10,391	432,781
添置	1,371	4,106	—	15,357	21,390	7,926	50,150
轉撥	17,478	27,667	—	10,424	(55,569)	—	—
出售	—	(55)	(453)	(3,649)	—	—	(4,157)
匯兌調整	—	78	—	1,471	4	71	1,624
於2025年12月31日	267,871	77,332	854	113,736	2,217	18,388	480,398
累計折舊：							
於2024年1月1日	—	(2,373)	(445)	(22,675)	—	(8,052)	(33,545)
年內扣減	(5,604)	(3,389)	(222)	(10,150)	—	—	(19,365)
出售撥回	—	6	—	1,183	—	—	1,189
匯兌調整	—	(33)	—	(336)	—	—*	(369)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	(5,604)	(5,789)	(667)	(31,978)	—	(8,052)	(52,090)
年內扣減	(6,914)	(6,566)	(179)	(11,597)	—	(7,799)	(33,055)
出售撥回	—	38	415	796	—	—	1,249
匯兌調整	—	(73)	—	(1,241)	—	(71)	(1,385)
於2025年12月31日	(12,518)	(12,390)	(431)	(44,020)	—	(15,922)	(85,281)
賬面淨值：							
於2025年12月31日	<u>255,353</u>	<u>64,942</u>	<u>423</u>	<u>69,716</u>	<u>2,217</u>	<u>2,466</u>	<u>395,117</u>
於2024年12月31日	<u>243,418</u>	<u>39,747</u>	<u>640</u>	<u>58,155</u>	<u>36,392</u>	<u>2,339</u>	<u>380,691</u>

* 該金額不足人民幣500元。

截至2025年12月31日，本集團擁有的樓宇及土地使用權被質押作為本集團借款安排的抵押品，賬面值分別為人民幣255,353,000元(2024年：人民幣243,418,000元)及人民幣6,881,000元(2024年：人民幣7,154,000元)。

減值評估

本公司董事認為，本集團有兩個現金產生單位(「現金產生單位」)，即中國現金產生單位及澳洲現金產生單位。於2025年12月31日，本集團管理層發現中國整體營運有減值跡象並進行了減值測試，以評估構成中國現金產生單位的資產的可收回金額，其中包括物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產。

現金產生單位的可收回金額估計將超過現金產生單位於2025年12月31日的賬面值。

11 商譽

	人民幣千元
成本：	
於2024年1月1日	147,990
匯兌調整	<u>(10,420)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	137,570
匯兌調整	<u>5,561</u>
於2025年12月31日	<u><u>143,131</u></u>

對包含商譽的現金產生單位進行減值測試

商譽分配至本集團根據經營所在國家及經營分部識別的現金產生單位如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
澳洲	<u>143,131</u>	<u>137,570</u>

現金產生單位的可收回金額乃基於使用價值計算釐定。本集團已委聘獨立專業估值師協助計算。該等計算使用基於管理層批准的財務預算的現金流量預測，涵蓋五年期間。估計可收回金額所使用的主要假設如下：

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
預算期間年化收入增長率	1.10%–31.00%	14.87%–50.68%
毛利率	62.50%–65.80%	52.87%–55.43%
用於預算期後預測的平穩增長率	1.90%	1.90%
除稅前貼現率	21.24%	20.85%

預計於2025年12月31日，現金產生單位的可回收金額將超過其賬面值。

12 透過損益以公平價值計量的金融資產

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動資產		
非上市基金投資 ⁽ⁱ⁾	13,729	5,533
衍生金融工具 ⁽ⁱⁱ⁾	—	11,407
非上市股本投資 ⁽ⁱⁱ⁾	17,328	20,592
	<u>31,057</u>	<u>37,532</u>

- (i) 於2022年8月10日，本集團與獨立第三方訂立認購協議，據此本集團同意認購開曼群島獲豁免有限合夥企業TruMed Health Innovation Fund LP(「該基金」)的有限合夥權益，總承諾為1,500,000美元(相當於約人民幣10,543,000元)。該基金主要對醫療保健行業進行股權及股權相關投資。

於2025年12月31日，本集團已向該基金出資1,369,000美元(相當於約人民幣9,622,000元)(2024年12月31日：776,000美元(相當於約人民幣5,578,000元))，佔該基金規模總額的0.9%(2024年12月31日：1.1%)。於2025年12月31日，本集團於透過損益以公平價值計量的金融資產的未變現收益確認公平價值變動人民幣3,603,000元(2024年：未變現收益人民幣764,000元)。

- (ii) 非上市股權投資及衍生金融工具指本集團持有浙江星博生物科技股份有限公司(「星博生物」)的股權以及星博生物及其原股東授予的認沽期權，均確認為透過損益以公平價值計量的金融資產，而公平價值變動於透過損益以公平價值計量的金融資產的未變現損益中確認。於2025年，本公司向星博生物及其原股東提出請求，要求贖回本公司持有的星博生物股權。於2025年12月31日，贖回事宜仍在磋商中。

13 存貨

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
原材料	29,353	24,331
製成品	33,446	18,180
設備及儀器	25,618	31,060
其他	12,134	18,833
	<u>100,551</u>	<u>92,404</u>
總計	<u>100,551</u>	<u>92,404</u>

14 貿易及其他應收款項

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應收款項	240,728	227,024
減：貿易應收款項虧損撥備	<u>(66,514)</u>	<u>(61,645)</u>
貿易應收款項淨額	174,214	165,379
應收票據	<u>—</u>	<u>2,471</u>
貿易應收款項及應收票據，淨額	174,214	167,850
預付供應商款項	20,225	22,117
按金	2,494	2,523
應收利息	953	2,746
其他應收款項	<u>9,450</u>	<u>5,043</u>
貿易及其他應收款項，淨額	<u><u>207,336</u></u>	<u><u>200,279</u></u>

(a) 貿易應收款項及應收票據賬齡分析

截至報告期末，根據發票日期及扣除虧損撥備對本集團貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
6個月內	166,934	161,280
6至12個月	6,944	5,363
12至18個月	<u>336</u>	<u>1,207</u>
	<u><u>174,214</u></u>	<u><u>167,850</u></u>

貿易應收款項一般自發票日期起計60至360天內到期。

15 貿易及其他應付款項

截至年末，根據發票日期對貿易應付款項(已計入貿易及其他應付款項)的賬齡分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
3個月內	19,335	21,670
3至6個月	3,233	2,431
6至9個月	3,907	1,228
9至12個月	2,767	157
一年以上	5,435	2,135
貿易應付款項	34,677	27,621
應付工資	18,591	23,698
應付利息	437	456
購買物業、廠房及設備應付款項	32,976	61,487
其他應付款項及應計費用	45,918	50,619
	132,599	163,881

所有貿易及其他應付款項預計將於一年內結清。

16 銀行貸款

(a) 銀行貸款還款期的分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
1年內或按要求	52,018	24,358
2年以上5年以下	214,590	246,799
5年後	74,075	49,408
	<u>340,683</u>	<u>320,565</u>

(b) 銀行貸款賬面值的分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
有抵押銀行貸款 ⁽ⁱ⁾	230,183	197,065
無抵押銀行貸款 ⁽ⁱⁱ⁾	110,500	123,500
	<u>340,683</u>	<u>320,565</u>

(i) 截至2025年12月31日，有抵押銀行貸款以本集團的土地使用權及樓宇作質押，分別為人民幣6,881,000元(2024年：人民幣7,154,000元)及人民幣255,353,000元(2024年：人民幣243,418,000元)，年利率為3.20%至3.65%(2024年：3.30%至3.90%)。

(ii) 截至2025年12月31日，無抵押銀行貸款為用於收購子公司的已動用銀行貸款人民幣110,500,000元(2024年：人民幣123,500,000元)，年利率為3.10%(2024年：3.45%)。

17 股息

本公司或其任何子公司於報告期內概無支付或宣派任何股息。

財務回顧

收入

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

我們的收入從截至2024年12月31日止年度的人民幣299.1百萬元減少22.0%至截至2025年12月31日止年度的人民幣233.3百萬元。收入下降主要受行業整體增速放緩影響；同時，本集團主動優化業務結構，收縮部分盈利能力相對較低的項目，以提升整體盈利質量及長期發展韌性。

銷售成本

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

我們的銷售成本從截至2024年12月31日止年度的人民幣162.9百萬元減少32.7%至截至2025年12月31日止年度的人民幣109.7百萬元，主要由於收入下降帶動相關成本相應減少。

毛利及毛利率

由於上述因素的影響，本集團毛利從截至2024年12月31日止年度的人民幣136.2百萬元減少9.3%至截至2025年12月31日止年度的人民幣123.6百萬元。毛利率按毛利除以收入計算。本集團的整體毛利率從截至2024年12月31日止年度的45.5%增加至截至2025年12月31日止年度的53.0%，主要由於：(i)本集團持續優化工藝並加強材料價格管控，以降低成本；及(ii)本集團收縮部分盈利能力相對較低的項目，從而提升整體利潤水平。

其他收益淨額

我們的其他收益淨額從截至2024年12月31日止年度的人民幣45.8百萬元減少98.2%至截至2025年12月31日止年度的人民幣0.8百萬元，主要由於匯率波動導致匯兌收益減少、銀行存款利息收入下降，以及按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產錄得未實現淨虧損所致。

銷售及分銷成本

我們的銷售及分銷開支從截至2024年12月31日止年度的人民幣111.7百萬元減少1.1%至截至2025年12月31日止年度的人民幣110.5百萬元，整體保持相對穩定，主要由於本集團持續優化銷售資源配置及加強費用管控所致。

行政開支

我們的行政開支從截至2024年12月31日止年度的人民幣164.7百萬元減少26.2%至截至2025年12月31日止年度的人民幣121.5百萬元，主要由於本集團優化管理架構及加強海內外協同，提升資源整合效率所致。

研發開支

下表載列我們於所示期間的本年度研發開支組成部分。

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	人民幣千元	佔收入的百分比	人民幣千元	佔收入的百分比
員工成本	49,555	21.2%	63,437	21.2%
臨床試驗開支	33,724	14.5%	43,944	14.7%
耗材開支	6,655	2.9%	17,875	6.0%
折舊開支	11,935	5.1%	6,870	2.3%
其他	4,549	2.0%	3,133	1.0%
總計	106,418	45.7%	135,259	45.2%

我們的研發開支從截至2024年12月31日止年度的人民幣135.3百萬元減少21.3%至截至2025年12月31日止年度的人民幣106.4百萬元，主要由於本集團若干產品已取得註冊證並實現商業化，相關研發投入相應減少所致。

融資成本

我們的融資成本包括(i)計息銀行貸款利息，及(ii)租賃負債利息。截至2024年12月31日及2025年12月31日止年度，我們錄得融資成本分別為人民幣9.4百萬元及人民幣13.1百萬元。截至2025年12月31日止年度融資成本的增加主要由於銀行借款本金增加所致。

所得稅

截至2024年12月31日止年度，我們錄得所得稅抵免為人民幣3.1百萬元，而截至2025年12月31日止年度則錄得所得稅抵免為人民幣3.7百萬元。所得稅抵免增加主要由於遞延稅項資產及負債變動的影響所致。

存貨

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

我們的存貨從截至2024年12月31日的人民幣92.4百萬元增加8.8%至截至2025年12月31日的人民幣100.6百萬元，主要由於本集團為應對預期需求上升而增加相關產品及其原材料的庫存所致。

貿易及其他應收款項

我們的貿易及其他應收款項從截至2024年12月31日的人民幣200.3百萬元增加3.5%至截至2025年12月31日的人民幣207.3百萬元，主要由於臨近報告期末拓展新客戶，帶動貿易應收款項增加。

外匯風險

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

貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付賬款從截至2024年12月31日的人民幣163.9百萬元減少19.1%至截至2025年12月31日的人民幣132.6百萬元，主要由於本集團加強供應商結算管理及付款節奏優化，導致應付賬款餘額有所下降。

財務資源、流動資金及資本結構

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

我們的流動資產從截至2024年12月31日的人民幣979.2百萬元減少22.7%至截至2025年12月31日的人民幣756.8百萬元，主要由於現金及現金等價物減少所致，部分被貿易及其他應收款項及存貨增加所抵銷。

截至2025年12月31日，我們擁有無抵押銀行貸款人民幣110.5百萬元，按浮動年利率3.10%（根據LPR確定）計息。截至同日，我們的有抵押銀行貸款為人民幣230.2百萬元，年利率為3.20%至3.65%，乃根據LPR釐定。有抵押銀行貸款以本集團的土地使用權及若干物業、廠房及設備作抵押。我們的無抵押及有抵押銀行貸款均以人民幣計值。

報告期間內，我們並無任何用於對沖目的的金融工具。

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

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

持有的重大投資、重大收購及出售

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

重大投資或資本資產的未來計劃

除本公告「資本承諾」及「全球發售所得款項用途」各節所披露者外，截至本公告日期，本集團並無重大資本支出計劃或資本資產的其他計劃或重大投資。

或然負債

截至2025年12月31日，我們並無任何重大的或然負債。

資本承諾

截至2025年12月31日及2024年12月31日，尚未於本公告內計提撥備的未履行資本承諾如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
已授權及已訂約		
— 物業、廠房及設備	3,037	56,327
— 認購基金的有限合夥權益	921	5,205
總計	<u>3,958</u>	<u>61,532</u>

資產抵押

除了人民幣230.2百萬元的有抵押銀行貸款以本集團的土地使用權及樓宇作質押以外，截至2025年12月31日，本集團並無其他資產抵押。

資產負債比率

資產負債比率按計息借款及租賃負債減現金及現金等價物，除以權益總額再乘以100%計算。截至2025年12月31日，本公司處於淨現金狀況，因此資產負債比率並不適用。

僱員及薪酬

截至2025年12月31日，本集團有407名僱員（截至2024年12月31日：497名）。本集團所僱傭的僱員人數視乎業務需求而變化。僱員的薪酬待遇包括薪金、獎金及以權益結算以股份為基礎的付款，該等薪酬待遇通常按彼等的資歷、行業經驗、職位和績效決定。本集團為按照中國法律法規的規定為中國大陸員工繳納社會保險金和住房公積金，並按照中國其他地區及其國家的相關規定為中國大陸以外的員工繳納相關的員工福利。

本集團截至2025年12月31日止年度產生的薪酬成本總額約為人民幣168.4百萬元，而截至2024年12月31日止年度約為人民幣185.5百萬元，該減少主要由於本集團持續整合全球業務運作，並優化人員配置及提升營運效率所致。

於截至2025年12月31日止年度，本集團並無任何可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響或對招聘僱員造成困難的重大勞資糾紛或罷工。

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

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

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

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

其他資料

企業管治常規

本公司致力於維持高水準的企業管治，以保障股東利益及提升企業價值。本公司已自上市日期起採納企業管治守則作為其自身的企業管治守則。本公司於截至2025年12月31日止年度已遵守企業管治守則的所有適用守則條文，惟偏離企業管治守則第二部分守則條文第C.2.1條，即本公司董事長及總經理的角色未有區分，均由梁博士擔任。

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

全球發售所得款項用途

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

下表載列所得款項的計劃用途：

所得款項用途	計劃用途 百萬港元	佔所得款項 總額百分比	截至2025年 1月1日 已動用的 所得款項 實際金額 百萬港元	截至2025年 12月31日 未動用的 所得款項 實際金額 百萬港元	截至2025年 12月31日 已動用的 所得款項 實際金額 百萬港元	預計將 於2026年 動用的 全球發售 所得款項 百分比	未動用所得款項 淨額的預期完全 動用時間表
核心產品—PGT-A試劑盒	379.7	20%	304.2	49.7	330.0	2.6%	未來一年內
用於PGT-A試劑盒在中國的支持銷售及營銷活動以及擬定的商業化，以拓展我們的銷售渠道、持續擴大市場覆蓋率、開展患者宣教及醫生臨床知識教育，及提高PGT-A試劑盒的滲透率	151.9	8%	130.0	2.0	149.9	0.1%	
用於升級現有生產機器及設備以及採購及安裝新型自動化操作設備及機械，以優化PGT-A試劑盒的生產流程，從而提高PGT-A試劑盒的生產效率以及優化及升級PGT-A試劑盒	227.8	12%	174.2	47.7	180.1	2.5%	
PGT-M試劑盒的臨床試驗、註冊申報及商業化	189.9	10%	142.8	13.1	176.8	0.6%	未來一年內
PGT-M試劑盒的臨床試驗及註冊申報(包括相關勞工及耗材成本)	132.9	7%	114.7	8.4	124.5	0.4%	
PGT-M試劑盒的商業化、銷售及營銷活動	57.0	3%	28.1	4.7	52.3	0.2%	
用於其他產品的開發、臨床試驗、註冊申報及商業化	569.6	30%	522.5	28.7	540.9	1.6%	未來一年內
用於其他基因檢測試劑盒產品的開發、臨床試驗、註冊申報及商業化	227.8	12%	225.0	2.0	225.8	0.2%	
用於研發、生產及商業化基因檢測設備及儀器	341.8	18%	297.5	26.7	315.1	1.4%	

所得款項用途	計劃用途 百萬港元	佔所得款項 總額百分比	截至2025年 1月1日 已動用的 所得款項 實際金額 百萬港元	截至2025年 12月31日 未動用的 所得款項 實際金額 百萬港元	截至2025年 12月31日 已動用的 所得款項 實際金額 百萬港元	預計將 於2026年 動用的 全球發售 所得款項 百分比	未動用所得款項 淨額的預期完全 動用時間表
用於提高研發能力及提升技術，包括(i)在基因檢測上游及下游業務中引進及獲取新技術，及透過投資、收購、授權或其他合作安排擴大我們的產品組合；(ii)招聘基因檢測人才，尤其是具有高度行業影響力及廣泛國際研發及產品開發經驗的資深研發人員；(iii)為公司就聯合研究項目與學術及研究機構的合作提供資金	284.8	15%	254.1	9.9	274.9	0.5%	未來一年內
建設並裝潢研發中心及擴充試劑產品、檢測設備及儀器的生產廠房	189.9	10%	96.0	86.8	103.1	4.6%	未來一年內
營運資本及一般企業用途	284.8	15%	280.9	1.8	283.0	0.1%	未來一年內
總計	<u>1,898.7</u>	<u>100%</u>	<u>1,600.5</u>	<u>190.0</u>	<u>1,708.7</u>	<u>10.0%</u>	

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

董事及監事的證券交易

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

可能掌握本公司內部信息的公司僱員亦須遵守標準守則。於報告期內，本公司未發現任何違反標準守則的事宜。

本公司遵守有關法律及法規的情況

於報告期內及直至本公告日期，本集團已在所有重大方面遵守本集團經營所在地的法律、法規及監管規定，包括公司條例、上市規則、證券及期貨條例及企業管治守則中有關(其中包括)信息披露及企業管治的規定。

於報告期內及直至本公告日期，本集團及本公司董事、監事及高級管理人員概無受到中國證監會的任何調查或行政處罰、被採取市場禁入、被認定為不適當人選、被證券交易所公開譴責、被採取強制措施、移送司法機關或追究刑事責任的情形，亦無涉及任何其他會對本公司業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的訴訟、仲裁或行政訴訟。

末期股息

董事會已議決不建議派付截至2025年12月31日止年度的末期股息(2024年：無)。

股東週年大會及相關類別會議

董事會謹此宣佈，本公司將於2026年6月4日(星期四)召開(i)股東週年大會；(ii)2026年第一次H股類別股東大會；及(iii)2026年第一次內資股及非上市外資股類別股東大會。根據上市規則及組織章程細則，一份載有供股東審議及批准之決議案之進一步資料的通函，連同股東週年大會及相關類別大會之通告及代表委任表格，將寄發(應要求)予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定有權出席股東週年大會及2026年第一次H股類別股東大會的H股股東名單，本公司將於2026年6月1日(星期一)至2026年6月4日(星期四)(包括首尾兩天)暫停辦理H股股份過戶登記手續，期間將不會辦理H股過戶登記。為符合資格出席股東週年大會及2026年第一次H股類別股東大會並於會上投票，所有轉讓文件連同有關股票須於2026年5月29日(星期五)下午四時三十分前送交本公司H股證券登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)，以辦理登記手續。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於報告期內，本公司並未發行股份，本公司及其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司的任何其他上市證券(包括任何銷售或轉讓庫存股份(定義見上市規則))(2024年：無)。

截至2025年12月31日，本公司並無持有任何股份作為庫存股份。

核數師的工作範疇

本公告所載有關本集團截至2025年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表以及相關附註的財務數據已由本集團核數師畢馬威會計師事務所(執業會計師)與本集團本年度經審核綜合財務報表所列金額作比較，並發現該等金額一致。畢馬威會計師事務所就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則進行的審核、審閱或其他核證工作，故核數師並未作出任何保證。

審核委員會審閱年度業績

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

審核委員會已與管理層共同審閱本公司採納的會計準則及政策以及截至2025年12月31日止年度的年度業績。

刊發全年業績及年報

本公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.basecare.cn)刊發。載有上市規則所規定之所有資料的截至2025年12月31日止年度的年報將於適當時間寄發(應要求)予股東及於聯交所與本公司各自的網站上刊發。

致謝

董事會誠摯感謝本集團的股東、管理團隊、僱員、業務夥伴及客戶對本集團的支持及貢獻。

變更聯席公司秘書、授權代表及法律程序代理人

董事會宣佈，鍾明輝先生(「鍾先生」)因個人工作安排而辭任(i)本公司聯席公司秘書(「聯席公司秘書」)；(ii)聯交所上市規則第3.05條項下的本公司授權代表(「授權代表」)；及(iii)根據上市規則第19A.13(2)條及公司條例(香港法例第622章)的規定獲授權代表本公司於香港接收法律程序文件及通知書的人士(「法律程序代理人」)，自2026年3月30日起生效。

鍾先生已確認，彼與董事會概無意見分歧，亦無有關其辭任的事宜需要提請股東或聯交所垂注。

董事會謹藉此機會就鍾先生於其任職期間對本公司作出的寶貴貢獻致以衷心感謝。

董事會進一步宣佈，其已議決委任溫詠宜女士(「溫女士」)為聯席公司秘書、授權代表及法律程序代理人，自2026年3月30日起生效。

溫女士的履歷詳情載列如下：

溫女士為方圓企業服務集團(香港)有限公司的經理，在公司秘書行業擁有逾11年經驗。溫女士為香港公司治理公會及英國特許公司治理公會的會員。溫女士畢業於英國倫敦大學並獲授予商學理學士學位。彼亦持有香港公開大學(現稱香港都會大學)企業管治碩士學位。

除上文所披露者外，董事會並不知悉與委任溫女士有關的任何其他事宜需提請股東及聯交所垂注，亦無任何資料須根據上市規則規定予以披露。

董事會謹藉此機會歡迎溫女士。

承董事會命
蘇州貝康醫療股份有限公司
董事長兼總經理
梁波博士

香港，2026年3月30日

於本公告日期，董事會由執行董事梁波博士、孔令印先生及姜雋超女士；非執行董事趙業先生及王偉鵬先生；以及獨立非執行董事康熙雄博士、林兆榮先生及楊樹標博士組成。

釋義

「人工智能」	AI
「組織章程細則」	本公司的組織章程細則(經不時修訂)
「聯繫人」	具有上市規則賦予該詞的涵義
「審核委員會」	董事會審核委員會
「貝康投資」	蘇州貝康投資管理企業(有限合夥)，一家於2016年5月23日成立的有限合夥企業，通過此企業，截至本年度報告日期，本集團若干前僱員、僱員及顧問於本公司約13.19%的股權中擁有間接實益權益。貝康投資為我們的控股股東之一
「新加坡BMX」	新加坡BMX Holdco Pte. Ltd.，一家於新加坡註冊成立的公司，截至本年度報告日期為本公司的全資子公司
「董事會」	本公司董事會
「監事會」	本公司監事會
「CE」	歐洲合格認證
「企業管治守則」	上市規則附錄C1所載列的企業管治守則
「中國」	中華人民共和國，就本年度報告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「本公司」	蘇州貝康醫療股份有限公司

「控股股東」	具有上市規則賦予該詞的涵義，且除文義另有所指外，指梁博士及／或貝康投資
「核心產品」	具有上市規則第18A章賦予該詞的涵義；就本年報而言，我們的核心產品指我們的PGT-A試劑盒
「中國證監會」	中國證券監督管理委員會
「董事」	本公司董事
「內資股」	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，由境內投資者以人民幣認購並繳足
「梁博士」	梁波博士，本公司的創始人、執行董事、董事長、總經理兼控股股東
「FDA」	美國食品藥品監督管理局
「全球發售」	如招股章程所述，發售H股以供認購
「GMP」	根據《中華人民共和國藥品管理法》不時發佈的良好生產規範、指引及規則，作為質量保證的一部分，旨在盡量減少藥品生產過程中污染、交叉污染、混淆及出錯的風險，並確保須遵從該等指引及規則的藥品一貫生產及控制，以符合適合其預定用途的質量及標準
「本集團」或「我們」	本公司及其子公司
「H股」	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市股份，以港元認購及買賣

「港元」	香港法定貨幣港元
「香港」	中國香港特別行政區
「iARMS」	智慧輔助生殖電子病歷管理系統
「國際財務報告準則」	國際財務報告準則
「試管嬰兒」或「IVF」	體外受精，將卵子與精子在體外受精，發育成胚胎，以達到受孕目的的過程
「江蘇藥監局」	江蘇省藥品監督管理局
「上市日期」	2021年2月8日，H股於主板上市日期
「上市規則」	聯交所證券上市規則(經不時修訂或補充)
「LPR」	貸款市場報價利率
「主板」	聯交所主板
「標準守則」	上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「國家藥監局」	國家藥品監督管理局或(如文義所指)其前身國家食品藥品監督管理總局
「提名委員會」	董事會提名委員會
「PGT」	胚胎植入前基因檢測，在植入胚胎前進行的一種測試，以篩選並診斷胚胎的脫氧核糖核酸，用以確定基因異常。其中包括用於非整倍體的PGT (PGT-A)、用於單基因缺陷的PGT (PGT-M)和用於染色體重排的PGT (PGT-SR)

「中國公司法」	中華人民共和國公司法，經不時修訂、補充或以其他方式更改
「招股章程」	本公司於2021年1月27日刊發的招股章程
「研發」	研究與開發
「薪酬與考核委員會」	董事會薪酬與考核委員會
「人民幣」	人民幣元，中國法定貨幣
「報告期」	截至2025年12月31日止年度
「證券及期貨條例」	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂或補充
「股份」	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份，包括我們的內資股、非上市外資股及H股
「股東」	股份持有人
「平方米」	平方米
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「監事」	本公司監事
「TGA」	澳大利亞藥品管理局
「非上市外資股」	本公司發行的每股面值人民幣1.00元的非上市普通股，以人民幣以外的貨幣認購
「%」	百分比