



2024年半年业绩

艾迪康控股
2024年8月30日

免责声明

该等资料由艾迪康控股有限公司（“公司”，与其子公司合称“集团”）准备，仅用于本次宣讲会以供投资者参考，而且其尚未被独立核实。针对该等资料中提供的或包含的信息或意见的准确性、公允性、完整性或正确性，未曾做出任何明示的或暗示的声明或保证，而且不应对其予以信赖。对于因该等资料中提供的或包含的任何信息或意见产生的任何损失，公司、集团内成员、联席保荐人、整体协调人、联席全球协调人、联席牵头经办人、联席账簿管理人、资本市场中介人、承销商、其各自的任何关联方、控制人、董事、管理人员、雇员、顾问或代表均不对之承担任何责任（无论是因疏忽还是其他原因导致的）。该等资料中提供的或包含的信息或意见可能会发生变化，恕不另行通知，而且其应仅于本资料列明之日适用。

该等资料中包含有反应了公司对自其中所示各日期起未来或未来事件的意见或预期的陈述（“前瞻性陈述”）。该等前瞻性陈述系基于有关集团和其他事宜（如：集团的运营、其未来发展计划、市场（财务和其他）条件、发展前景）进行的大量假设而做出，并且会受到已知的和未知的风险、不确定性和超出集团控制的其他因素影响，因此，实际结果可能与前瞻性陈述中明示的或暗示的结果明显不同。公司、集团内成员、联席保荐人、整体协调人、联席全球协调人、联席牵头经办人、联席账簿管理人、资本市场中介人和承销商对在该等日期之后发生的事件/或情况均不承担更新该前瞻性陈述的义务。

该等资料并不构成或形成招股书或其他发售文件，或获得、购买或认购任何证券的要约或邀约的一部分，并且不应被理解为构成该等招股书、发售文件、要约或邀约，而且也不旨在邀请任何该等要约或邀约。尤其是，该等资料并不构成而且不是在香港、美国或任何其他地方出售证券的要约或者在香港、美国或任何其他地方任何购买证券要约的招揽。该等资料的任何部分均不应构成任何合同或承诺的依据或者均不应针对任何合同或承诺而被取信。该等资料所提及的证券未曾并且将不会根据《1933年美国证券法》（经修订）（“证券法”）或者美国任何州的证券法登记，而且在未根据证券法登记的情况下，或者未取得对证券法及美国任何州的相关证券法下该等登记要求的适用豁免，或该等登记要求不适用于相关交易，不得在美国进行发行或出售。在香港，公司的证券不得被发行给公众，除非有关该等证券出售或认购要约的招股章程已经香港联合交易所股份有限公司授权由香港公司登记处进行登记并已进行了该等登记。否则，未经适当登记，招股章程不得在香港分发、发行或散布。关于在美国、香港或其他地方发行的公司发行通函将包含有关集团和其管理层以及集团财务报表的详细信息。该等资料中的任何内容均不构成或形成在美国、香港或任何其他司法管辖区出售证券的要约的任何部分，也不构成或形成公司、集团内成员或其各自关联公司、联席保荐人、整体协调人、联席全球协调人、联席牵头经办人、联席账簿管理人、资本市场中介人、承销商或其各自关联公司、顾问或代表，或上述各机构的代表做出的认购或购买任何证券的邀约的任何部分。购买发行证券的任何决定应仅依据将就发行的发行通函中载述的信息而做出。

该等资料严格保密，仅提供给您作为参考。未取得本公司、联席保荐人、整体协调人、联席全球协调人、联席牵头经办人、联席账簿管理人、资本市场中介人及承销商事先书面同意，不得以任何方式拷贝、复制、重新分发或者以其他方式向任何其他人士（无论是在您的组织/公司之内还是之外）披露该等资料中包含的全部或部分信息或意见或经口头或其他方式表达的信息。出席本次宣讲会，即表示您同意维持有关本次宣讲会 and 该等资料或口头或经其他方式披露的信息的绝对保密性。

该等资料及其任何部分或拷贝不得被直接或间接的（通过邮寄、传真、电子或电脑传输或无论任何其他方式）带到或传送到美国（包括其领地和属地，美国的任何州和哥伦比亚特区），或在上述地区分发或分发到上述地区。未符合该等限制规定可能构成违反美国证券法的行为。在任何其他司法管辖区分发该等资料可能受到法律限制，而且拥有该等资料的人士应知悉并遵守任何该等限制。该等资料并不提供给或者旨在分发给下述任何人或机构，或并不由下述任何人或机构使用，即在之进行该等分发或使用将与法律法规相冲突或者将需要在该等司法管辖区进行任何登记或许可的任何司法管辖区的公民或居民。

如接受本文件，即表示您同意(i) 已审阅并遵守本声明的内容，(ii) 维持有关本次宣讲会内容和相关资料或经口头或其他方式披露的信息的绝对保密性，以及(iii) 您或您代表的任何人士(x) 为证券法144规则定义下的合格机构买家，或(y) 位于美国境外。本文件不派发予非专业投资者（定义见香港法例第571章证券及期货条例附表1）的人士。无法遵守以上限制性条件将可能违反相关证券法规。



公司概况

常规业务逆风前进，增长稳健

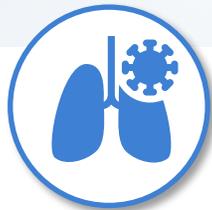
>10%

2024年上半年常规业务
收入同比增长率



>30%

2024年上半年特检业务
收入同比增长率



>38%

2024年上半年毛利率



1.08亿

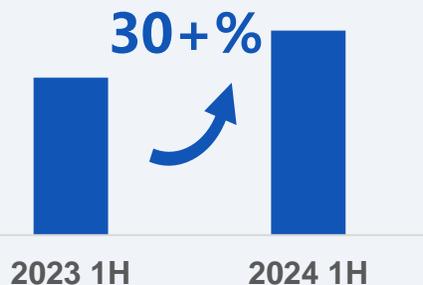
2024年上半年调整后
净利润



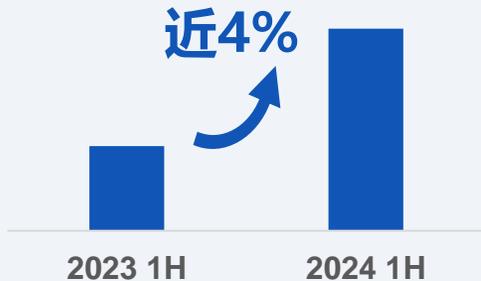
特检、共建双轮驱动，实现业务高质量增长

特检收入及非新ASP稳步提升

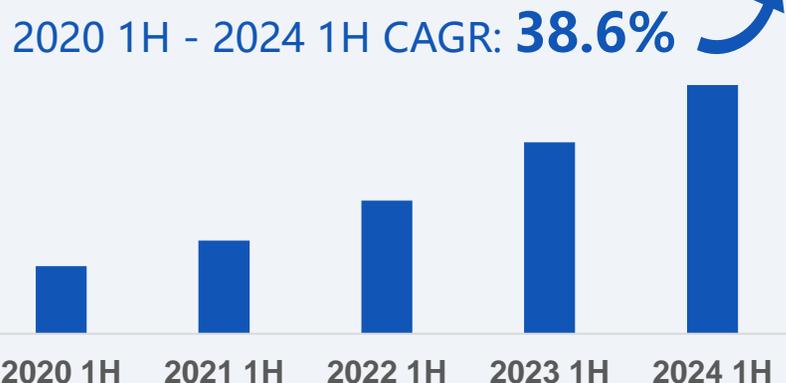
特检收入同比增长



特检推动ASP同比增长



近几年特检收入持续增长



特检重点品线收入增长强劲



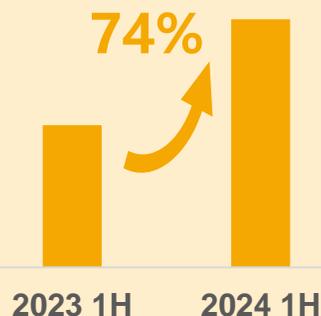
38%
感染领域同比增长



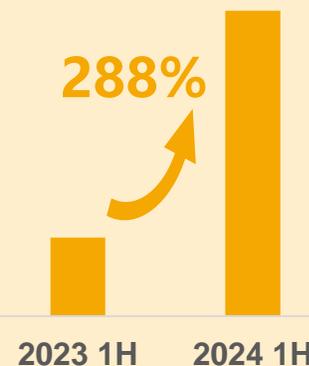
57%
肿瘤领域同比增长

共建收入快速攀升

共建收入
高速增长



签约项目数增至
去年同期近四倍



签单走势
节节攀升



业务及技术创新赋能，激发未来发展活力

新一代数字化平台




先进的信息化保障

- 1) 主数据管理平台
- 2) 核心业务系统升级
- 3) 业务全面数字化
- 4) 私有云建设及信息安全提升
- 5) AI深度应用
- 6) 智能化管理和决策


优化和提高实验室自动化水平

- 增加**自动化、机器人及互连设备**方面的投资


扩大及升级专用物流网络

- 建立**运输管理系统**，实时监控物流活动

进一步运用创新技术



 **研发**

- ✓ 扩大研发投资，引进新技术
- ✓ 多个关键岗位及人才招聘

 **一体化**

- ✓ 拓展上游诊断能力
- ✓ 加深战略合作

 **信息化**

- ✓ 投资专有人工智能技术
- ✓ 推动生态数据和洞见

行业领先的运营能力强化竞争优势



成本控制

↓ 12%

试剂损耗率

↓ 8%+

试剂降价

↓ 9%

物流费用



效率提升

↑ 11%

实验室人效



全面质量管理

2 - 4家

预计新增
ISO15189认证

320项

最高通过项目数



社会责任

1% ~ 3%

每年减排

200万+

HPV捐赠

>38%
毛利率

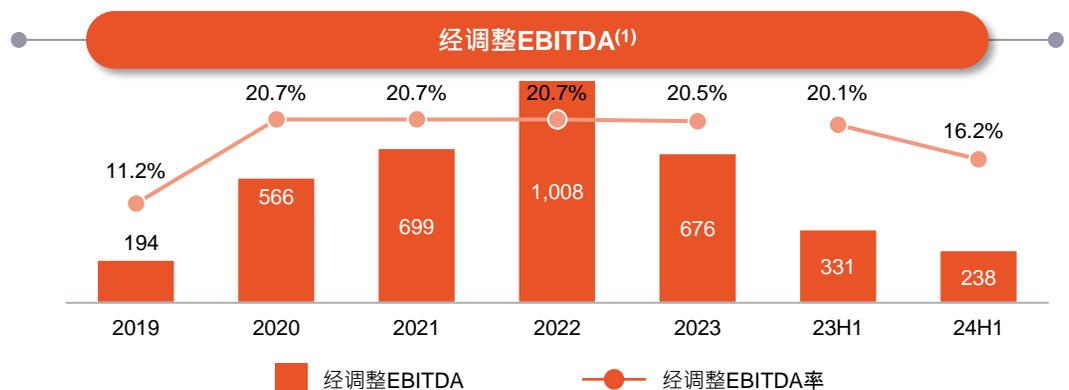
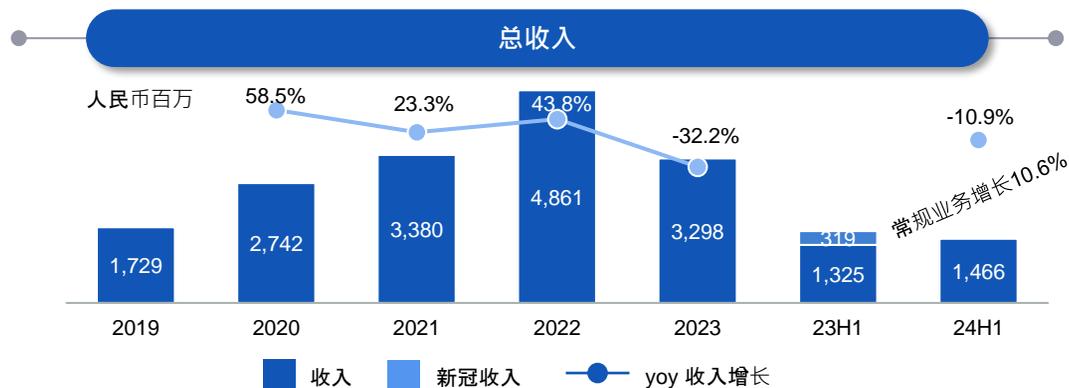
>7%
调整后净利率





财务数据

常规业务逆风前进，增长稳健



注:

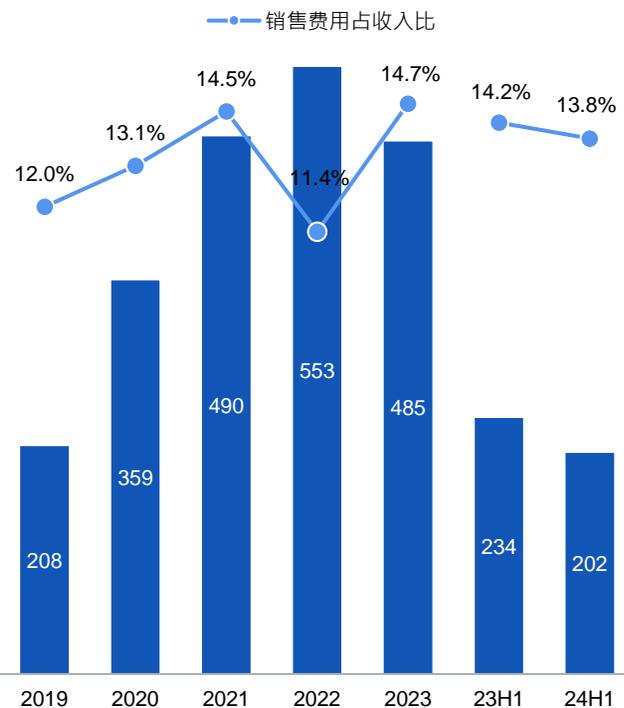
1) 经调整EBITDA定义为: EBITDA (税前利润+折旧+摊销+财务成本-银行利息) + 以股份为基础的薪酬开支+上市开支+非经常性的金融工具的公允价值亏损+或有对价的公允价值收益+对非控股权益看跌期权的公允价值收益+衍生金融工具的公允价值损失/收益+独立投资组合的公允价值损失/收益+净外汇亏损/收益+与新冠疫情相关的存货减值

2) 经调整净利润定义为: 净利润+ 以股份为基础的薪酬开支+上市开支+非经常性的金融工具的公允价值亏损+或有对价的公允价值收益+对非控股权益看跌期权的公允价值收益+衍生金融工具的公允价值损失/收益+独立投资组合的公允价值损失/收益+净外汇亏损/收益+与新冠疫情相关的存货减值

近年来运营效率显著提升

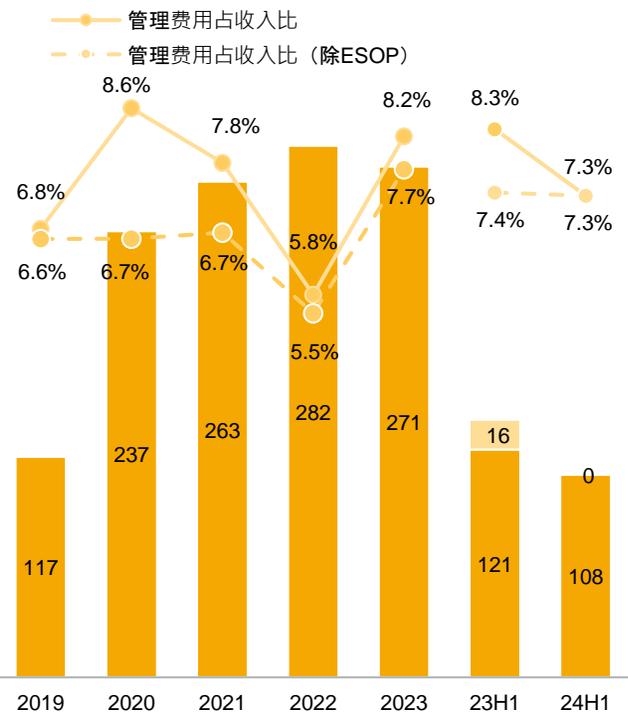
销售费用

人民币百万



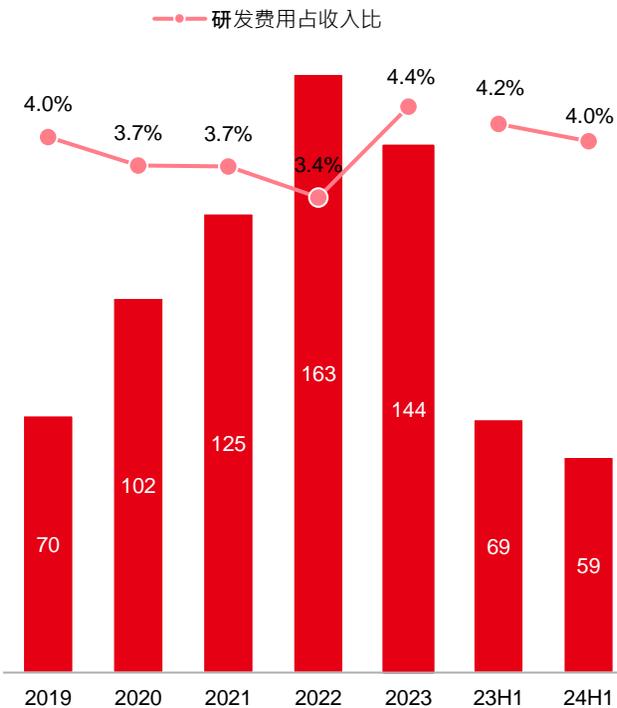
管理费用⁽¹⁾

人民币百万



研发费用

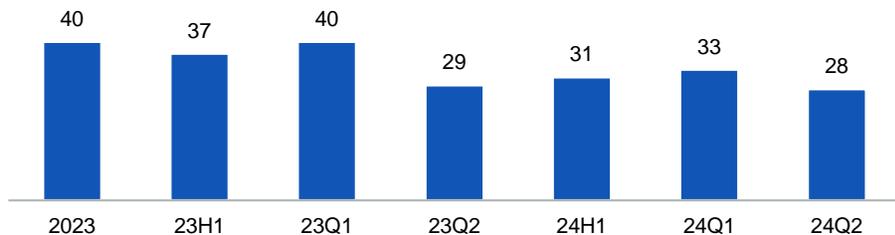
人民币百万



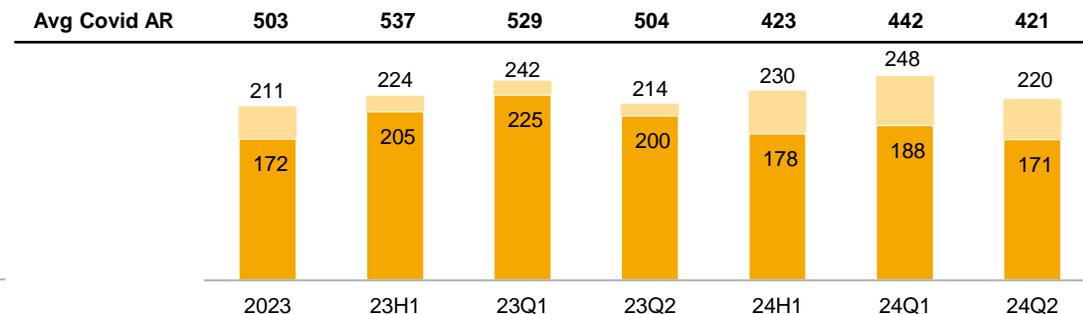
注：
1) 管理费用包括了非现金的ESOP支出。

营运资金周转天数的持续优化和充足的信用损失准备

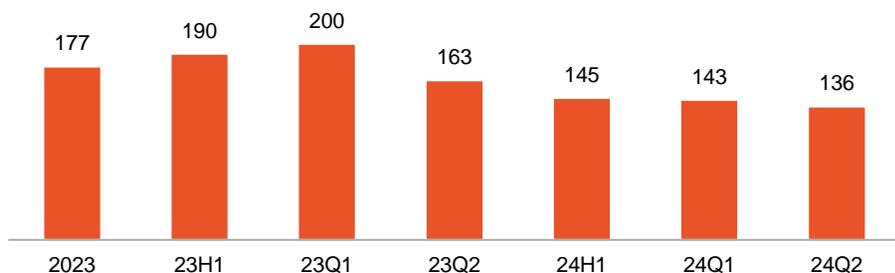
存货周转天数⁽¹⁾



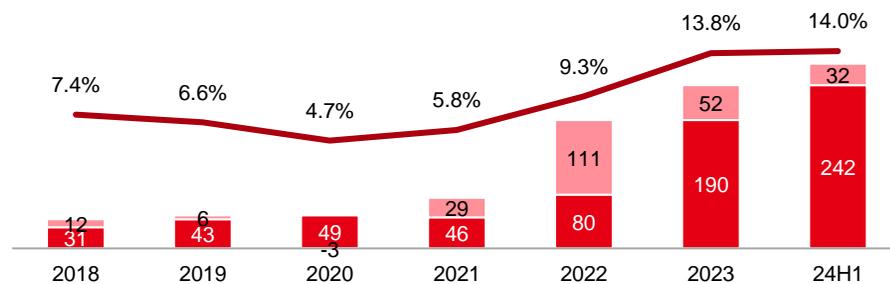
应收账款周转天数⁽²⁾



应付账款周转天数⁽³⁾



应收账款预期信用损失⁽⁴⁾



注:

1) 当年存货平均余额÷同年销售成本×365天。

2) 当年贸易应收账款平均余额÷同年收入×365天。该图采用形式性数据，来自新冠大筛的部分以浅黄色标出，深黄色部分为不包括新冠大筛应收账款的预测应收账款天数。

3) 当年贸易应付账款平均余额÷同年销售成本×365天。

4) 红色柱状图代表预期信用损失 (ECL) 的期初余额，粉色柱状图代表每年扣除减值后的预期信用损失储备。负值的粉色柱状图意味着我们在该年计提的减值超过了储备。深红色线代表在每个期末预期信用损失余额占应收账款总额的百分比。

损益表

(人民币千元)	截至12月31日					截至6月30日	
	2019	2020	2021	2022	2023	2023	2024
收入	1,729,261	2,741,731	3,379,515	4,860,613	3,297,828	1,644,113	1,465,701
成本	(1,208,328)	(1,625,071)	(1,937,126)	(2,964,448)	(1,863,721)	(927,105)	(905,968)
毛利	520,933	1,116,660	1,442,389	1,896,165	1,434,107	717,008	559,733
其他业务利润	3,421	12,686	14,763	50,811	61,609	34,007	19,672
销售费用	(208,216)	(359,051)	(489,783)	(553,272)	(485,155)	(233,654)	(201,975)
管理费用	(116,966)	(236,566)	(263,003)	(282,262)	(271,015)	(136,648)	(107,531)
研发费用	(69,932)	(102,009)	(125,446)	(162,746)	(143,522)	(69,051)	(58,707)
其他收支	(24,260)	(37,712)	(48,530)	(128,440)	(99,622)	(66,588)	(50,024)
上市费用	-	(16,179)	(35,290)	(9,664)	(72,189)	(58,965)	-
财务费用	(17,382)	(19,644)	(16,326)	(76,824)	(86,316)	(45,853)	(27,404)
公允价值变动	-	-	(61,531)	87,044	11,475	11,475	-
税前利润	87,598	358,185	417,243	820,812	349,372	151,731	133,764
所得税	(17,155)	(68,732)	(94,948)	(135,928)	(87,050)	(31,473)	(30,286)
税后利润	70,443	289,453	322,295	684,884	262,322	120,258	103,478
母公司拥有人	67,906	284,121	315,540	680,793	234,885	111,807	101,582
非控股权益	2,537	5,332	6,755	4,091	27,437	8,451	1,896

经调整EBITDA对账 — 非国际财务报告标准计量

截至12月31日

截至6月30日

(人民币千元)	2019	2020	2021	2022	2023	2023	2024
税前利润	87,598	358,185	417,243	820,812	349,372	151,731	133,764
(+) 折旧	85,736	113,118	136,235	188,565	158,949	75,515	79,817
(+) 摊销	610	662	1,617	4,853	8,490	3,119	4,902
(+) 财务成本	17,382	19,644	16,326	76,824	86,316	45,853	27,404
(-) 银行利息收入	889	3,765	6,289	8,874	20,160	7,981	12,576
EBITDA	190,437	487,844	565,132	1,082,180	582,967	268,237	233,311
(+) 以股份为基础的薪酬开支	2,735	63,598	37,325	15,049	17,054	15,776	205
(+) 上市开支	-	16,179	35,290	9,664	72,189	58,965	-
(+) 按公允价值计入损益的金融工具的公允价值亏损	-	-	61,531	(87,044)	(11,475)	(11,475)	-
(+) 或有对价的公允价值收益	-	-	-	(13,337)	-	-	-
(+) 对非控股权益看跌期权的公允价值收益	-	-	-	-	(15,305)	(15,305)	-
(+) 衍生金融工具的公允价值损失/收益	-	-	-	(7,826)	6,165	(29)	4,478
(+) 独立投资组合的公允价值损失/收益	-	-	-	-	-	-	(2,244)
(+) 净外汇亏损/收益	434	(1,427)	50	6,743	8,198	993	93
(+) 与新冠疫情相关的存货减值	-	-	-	1,421	15,976	13,388	2,063
经调整EBITDA	193,606	566,194	699,328	1,006,850	675,769	330,550	237,906
yoy 增长	81.4%	192.4%	23.5%	44.0%	(32.9%)	(31.7%)	(28.0%)
经调整EBITDA率	11.2%	20.7%	20.7%	20.7%	20.5%	20.1%	16.2%

经调整净利润对账 —— 非国际财务报告标准计量

截至12月31日

截至6月30日

(人民币千元)	2019	2020	2021	2022	2023	2023	2024
净利润	70,443	289,453	322,295	684,884	262,322	120,258	103,478
(+) 以股份为基础的薪酬开支	2,735	63,598	37,325	15,049	17,054	15,776	205
(+) 上市开支	-	13,984	30,087	8,204	72,099	58,590	-
(+) 按公允价值计入损益的金融工具的公允价值亏损	-	-	61,531	(87,044)	(11,475)	(11,475)	-
(+) 或有对价的公允价值收益	-	-	-	(13,337)	-	-	-
(+) 对非控股权益看跌期权的公允价值收益	-	-	-	-	(15,305)	(15,305)	-
(+) 衍生金融工具的公允价值损失/收益	-	-	-	(7,826)	6,165	(29)	4,478
(+) 独立投资组合的公允价值损失/收益	-	-	-	-	-	-	(2,244)
(+) 净外汇亏损/收益	434	(1,427)	50	6,743	8,198	993	93
(+) 与新冠疫情相关的存货减值	-	-	-	1,421	15,976	13,388	2,063
经调整净利率	73,612	365,608	451,288	608,094	355,034	182,196	108,073
yoy 增长		396.7%	23.4%	34.7%	(41.6%)	(41.8%)	(40.7%)
经调整净利率	4.3%	13.3%	13.4%	12.5%	10.8%	11.1%	7.4%

资产负债表

RMB '000	As of 31 December				
	2020	2021	2022	2023	6/30/2024
NON-CURRENT ASSETS					
Property and equipment	168,579	266,137	375,428	410,987	402,806
Right-of-use assets	155,458	173,381	218,853	187,390	178,910
Deferred tax assets	51,982	74,560	118,403	103,971	106,974
Other intangible assets	3,011	20,504	143,709	151,416	146,726
Prepayments, deposits and other receivables	7,747	9,645	12,839	12,575	41,094
Amounts due from related parties	1,852	1,816	2,123	2,474	1,807
Goodwill	-	25,691	79,802	79,802	79,802
Financial assets at fair value through profit or loss	-	-	8,104	1,535	-
Pledged deposits	-	-	-	300,000	555,019
Total non-current assets	388,629	571,734	959,261	1,250,150	1,513,138
CURRENT ASSETS					
Inventories	102,932	109,395	229,413	176,593	130,867
Trade and bills receivables	942,041	1,213,512	1,856,847	1,515,434	1,676,813
Financial assets at fair value	-	-	-	50,837	-
Prepayments, deposits and other receivables	61,120	105,716	127,860	188,474	198,251
Amounts due from related parties	199	270	227	25	25
Cash and bank balances	1,228,620	1,109,211	1,680,625	959,423	767,961
Pledged deposits	-	-	-	412,602	372,609
Total current assets	2,334,912	2,538,104	3,894,972	3,303,388	3,146,526
CURRENT LIABILITIES					
Trade payables	383,034	510,691	1,062,452	742,108	704,785
Other payables and accruals	365,428	689,136	985,104	755,527	599,019
Contract liabilities	11,665	20,683	21,060	34,664	20,980

RMB '000	As of 31 December				
	2020	2021	2022	2023	6/30/2024
Interest-bearing bank borrowings	120,178	49,141	112,792	95,870	178,468
Profit tax payable	44,078	50,303	124,553	77,790	17,318
Amounts due to related parties	55,171	36,167	61,071	1,858	1,242
Lease liabilities	28,416	31,653	51,400	49,201	55,643
Total current liabilities	1,008,970	1,387,774	2,418,432	1,757,018	1,577,455
NET CURRENT ASSETS	1,325,942	1,150,330	1,476,540	1,546,370	1,569,071
TOTAL ASSETS LESS CURRENT LIABILITIES	1,714,571	1,722,064	2,435,801	2,796,520	3,082,209
NON-CURRENT LIABILITIES					
Interest-bearing bank borrowings	100,276	90,790	1,023,329	791,647	1,014,502
Lease liabilities	129,710	146,297	182,455	153,117	138,252
Deferred tax liabilities	1,536	10,260	28,502	23,166	24,731
Convertible preferred shares	443,931	621,870	589,179	-	-
Total non-current liabilities	675,453	869,217	1,823,465	967,930	1,177,485
NET ASSETS	1,039,118	852,847	612,336	1,828,590	1,904,724
EQUITY					
Share capital	77	86	86	97	97
Treasury Shares	-	-	-	-	(14,033)
Reserves	1,024,262	804,155	510,738	1,707,974	1,802,702
Non-controlling interests	14,779	48,606	101,512	120,519	115,958
Total equity	1,039,118	852,847	612,336	1,828,590	1,904,724
Total Cash (incl pledged deposits)	1,228,620	1,109,211	1,680,625	1,672,025	1,695,589
Net Cash (incl pledged deposits)	1,008,166	969,280	544,504	784,508	502,619



ADICON
艾迪康

THANK YOU