



2026年上半年业绩

艾迪康控股

2026年8月25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并不是在香港、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（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和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），或者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

2026年H1：经营拐点之年，核心业务进入增长快车道

12.85亿

总收入

↑1.1%
YoY
重回正增长



+34.9%

CRO收入同比

↑新签订单金额
强劲增长



+17.4%

共建收入同比

↑新签订单金额
翻倍增长



+11.1%

特检收入同比

↑多品线增长
并驾齐驱



37.9%

毛利率

↑2.1pct
显著提升



5142万

经调整
净利润

↑19.6%
YOY
重回正增长



1.84亿

经调整
EBITDA

↑11.7%
YOY
重回正增长



ICL业务：特检同比+11%，共建同比+17%，增长动能强化

特检

整体表现

+11%

2026H1
收入同比

30%

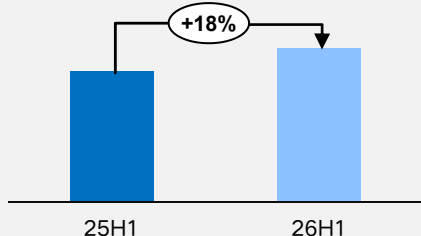
2026H1
收入占比

+26%

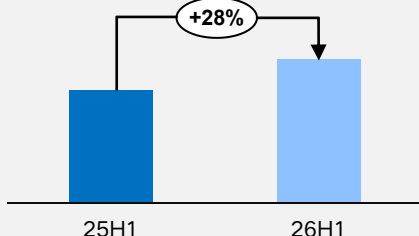
20-25年CAGR

血液、感染、妇幼、肿瘤、生殖遗传——各管线均呈现较快增长趋势

2025H1 vs 2026H1：血液板块收入
(假设友勤于报告期期初完成收购)

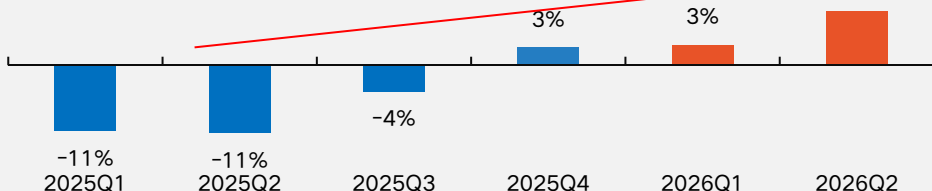


2025H1 vs 2026H1：血液学板块收入
(剔除友勤后的增速)



特检业务同比增长11%，且呈现加速增长趋势

特检板块收入同比增速
(内生增速，剔除友勤收后的增量)



共建

整体表现

+17%

2026H1
收入同比

14%

2026H1
收入占比

+37%

21-25年CAGR

大单签约放量，战略合作相继落地

- ✓ 2026年上半年达成：新签订单金额同比增长 **+114%**；2026上半年收入近 **1.8 亿**，同比 **+17%**；公立三级医院收入同比 **+11%**
- ✓ 政策红利：县域医共体 / 区域医疗中心建设提速，需求加速释放
- ✓ 战略升级：聚焦优质项目，推动业务向规模化、高价值升级

战略合作



九州通



迈瑞医疗



首都医科大学



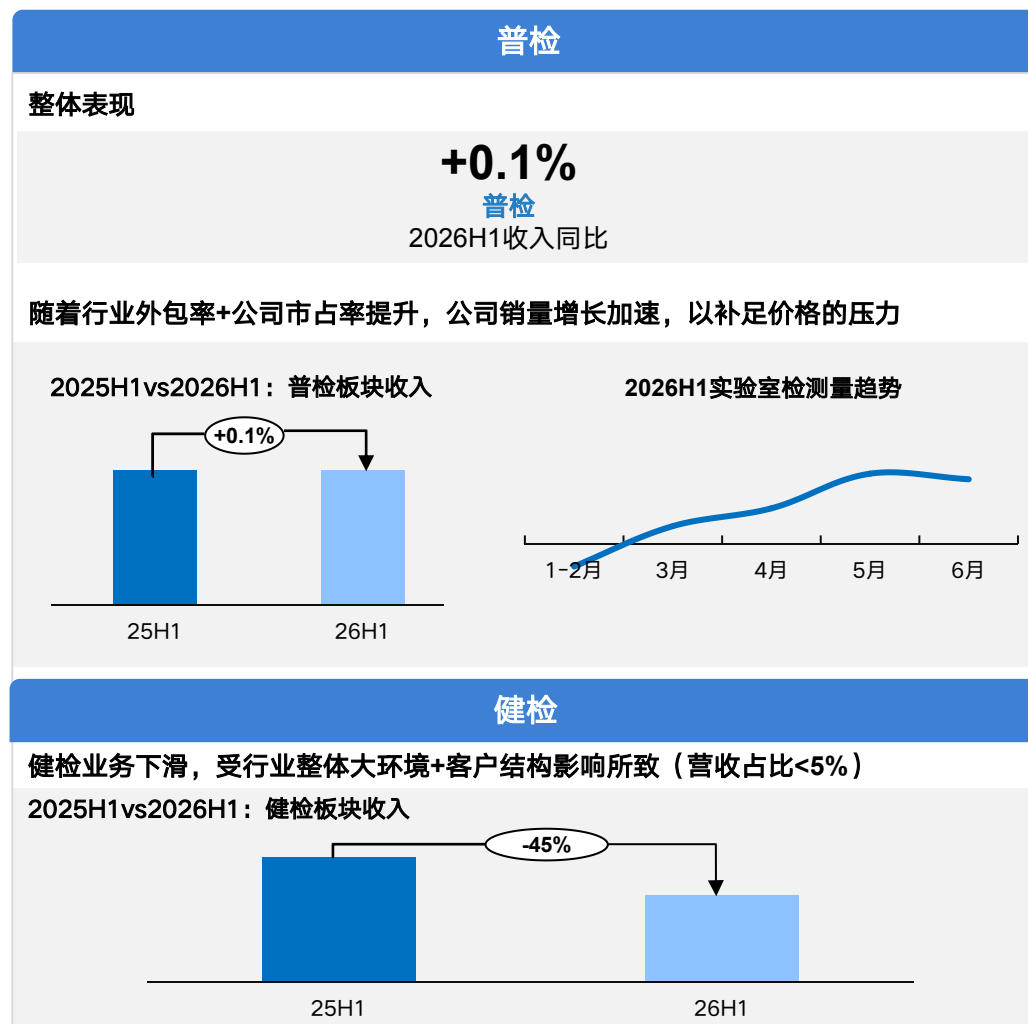
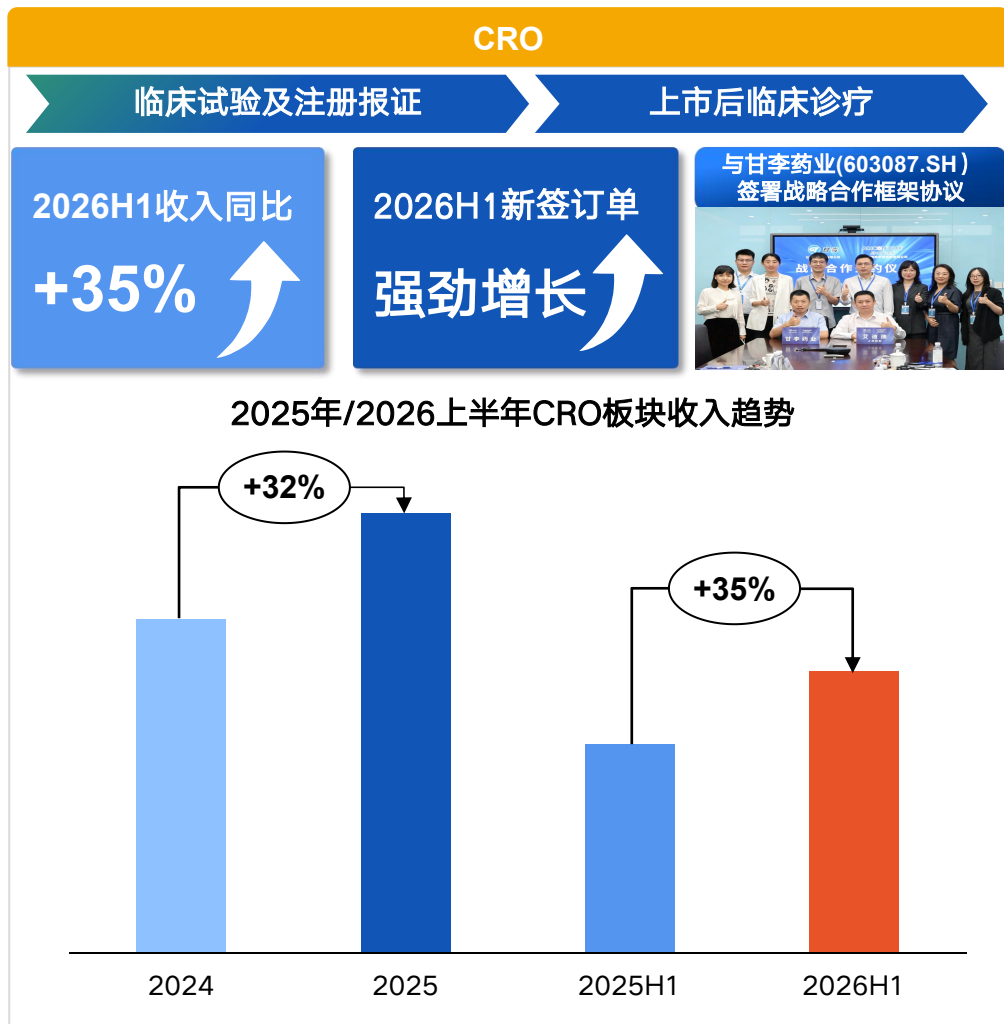
临安区区检中心

共建板块订单实现翻倍增长，将成为公司营收增长重要增长极

共建业务新签订单

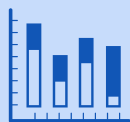


ICL普检基石筑底，CRO收入订单加速



招标：2026H1总中标金额翻倍增长，客户黏性持续增强

招标表现（2026年上半年）



6.9亿

总中标金额
同比+100%



72%

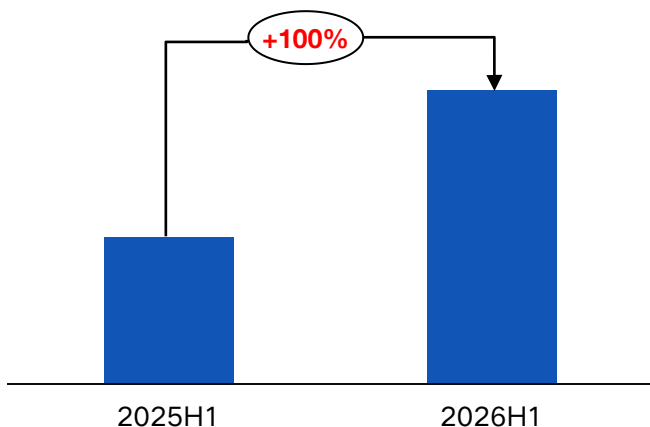
市场机会覆盖率
同比+22%



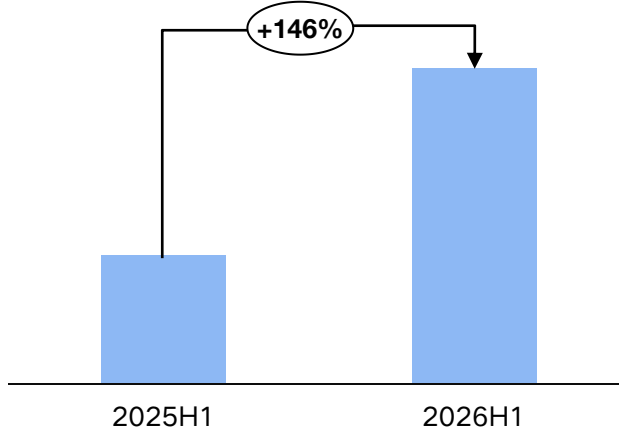
95.8%

头部客户保留率

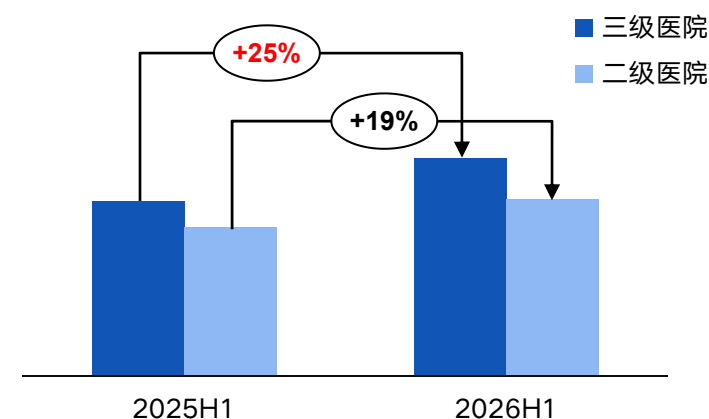
总中标金额



市场机会参与数



二三级医院客户中标数 (家)



运营效率：降本增效成效显现，质量优势稳步巩固



成本控制

↓ 12%

试剂采购成本

↓ 9%

物流单标成本

效率提升

↑ 15%

实验室人效

质量管理

25

ISO15189
认证家数

18

三体系认证家数

467

ISO15189
认证项目（杭州）



与迈瑞医疗(300760.SZ) 签署全面战略合作协议

时间节点：1月30日

重点围绕区域检验中心共建、医院检验实验室共建及供应链资源共享等方面开展多元协作，共同推广先进医学检验技术与管理模式，共享专家、临床与学术资源。将与迈瑞共同聚焦“AI+检验”的融合创新，携手研发面向医院场景的定制化智慧检验解决方案与产品



与九州通(600998.SH) 战略合作落地

时间节点：4月2日

建立为期3年的长期稳定合作关系，重点围绕区域检验中心共建、医院检验实验室共建、供应链资源共享三大核心领域开展深度协作。九州通医疗器械集团在供应链领域的深厚积淀与艾迪康的医检服务能力高度契合，此次合作是双方从“资源互补”到“生态共建”的重要尝试。



与海尔生物(688139.SH) 签署战略合作框架协议

时间节点：7月17日

双方合作从“设备采购”升级为“全链条数字化协同”，一条覆盖医学检验行业全生命周期的数字化生态正在被打通。本次合作将围绕渠道协同、联合研发、冷链共建与标准共创四大维度展开，共同探索从实验室建设到样本全流程管理的创新解决方案。



—— 合作共建 ——

携手技术伙伴
联合打磨 · 垂类深耕

我们与华为、神州数码等技术伙伴深度合作，共同探索医疗多模态大模型，并自研了“问医”垂直医疗大模型。该模型依托艾迪康庞大的临床样本数据进行训练，已在病理阅片、流式细胞分析等方向实现显著效率提升。



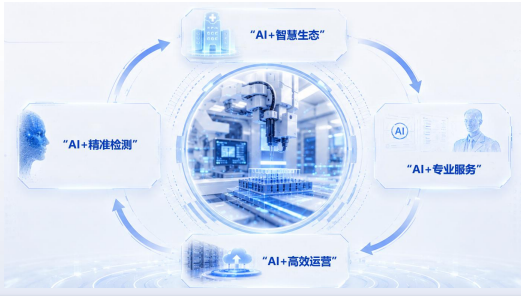
智慧区检共建
数据互联 · 智慧共建

艾迪康携手首医临床检验中心，以AI驱动智慧区检建设。依托覆盖全国的物流网络与4000+检测项目，结合自研“问医”大模型能力，实现样本流、数据流、知识流深度融合，提升区域检验效率与同质化水平，助力优质医疗资源下沉。



锚定头部生态
探索AI ToC领域新机遇

探索与头部科技公司大健康生态平台进行深度融入，发挥检验专业优势，进行检验服务与大健康场景的多元结合。以“持牌 ICL + 互联网医院”为信任与合规底座，DTC做品牌、直连用户与数据资产，B2B2C做可复制的规模利润。



—— AI数字化 ——

数字化战略：数字化能力全面升级，驱动效率提升与价值释放



智慧检验

LIMS智慧审核

覆盖常规临床检测项目

700+

辅助审核通过率 (7月)

85%

审核效率提升

+15%

病理AI辅助诊断

总计AI阅片量 (23年1月至26年7月)

1500万+

年阅片量

470万+

渗透率

89%

AI质控

AI质控接入组织诊断全病例数据，多维度校验并行为报告质量把关

月均分析病例

12.6万

26H1异常报告拦截数

8,035

区域协同

一码通

前端接收

客户条码 中心条码

条码验重

不重复 重复

使用客户条码 使用艾迪康预制码

样本接收效率提升50%以上

>50%

上线前 上线后

区域LIS

统一检验 统一质控 报告互认

服务14个地区

覆盖数百家基层医疗机构

单个区检中心平台日检测报告量可达3,000余份

数据资产

公司累计汇聚多模态、多组学医检数据

20PB

数据资产

LIMS PIMS OMS NGS 艾物流

艾迪康20年精准检测数据仓库

内部BI

盈利洞察 运营管控 战略分析

外部服务

AI训练 保险精算 药企数据 大厂合作

智慧检验

面向单体中/大型医院，专注检验过程管理

面向医共体/医联体，助力区域医疗资源高效整合

面向小型医院，SaaS化平台服务

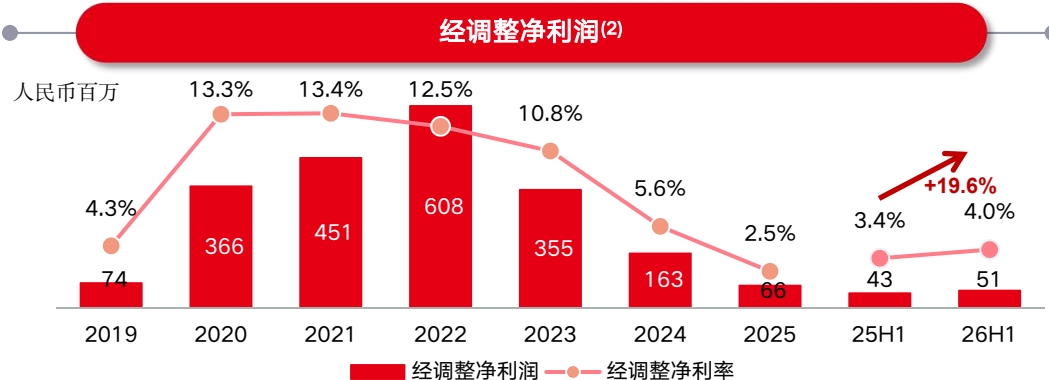
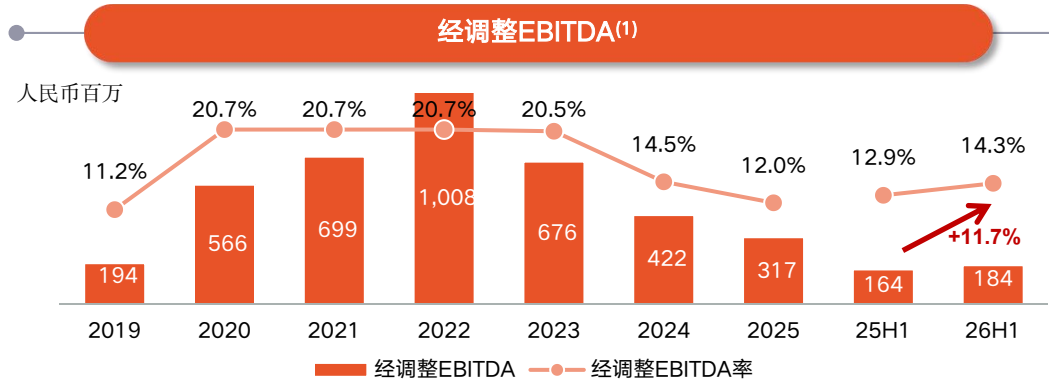
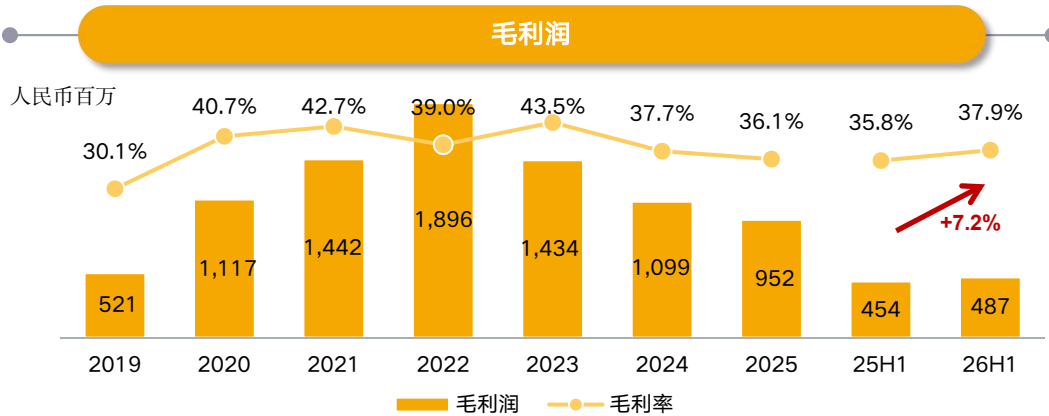
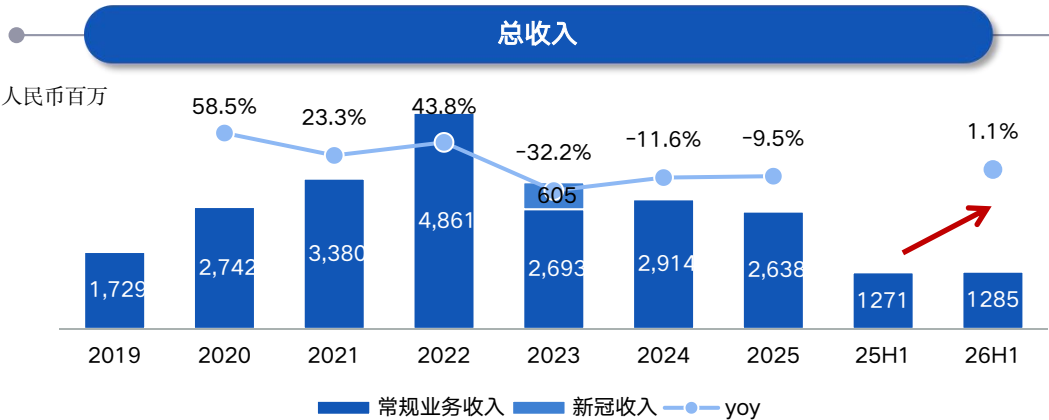
院内LIS 区域LIS 云LIS 智慧检验生态群

注：1) LIS = 实验室信息系统；LIMS = 实验室信息管理系统；PIMS = 病理信息管理系统；OMS = 订单管理系统；NGS=下一代测序；BI = 商业智能



财务数据

收入增长拐点显现，核心财务指标逐步回升

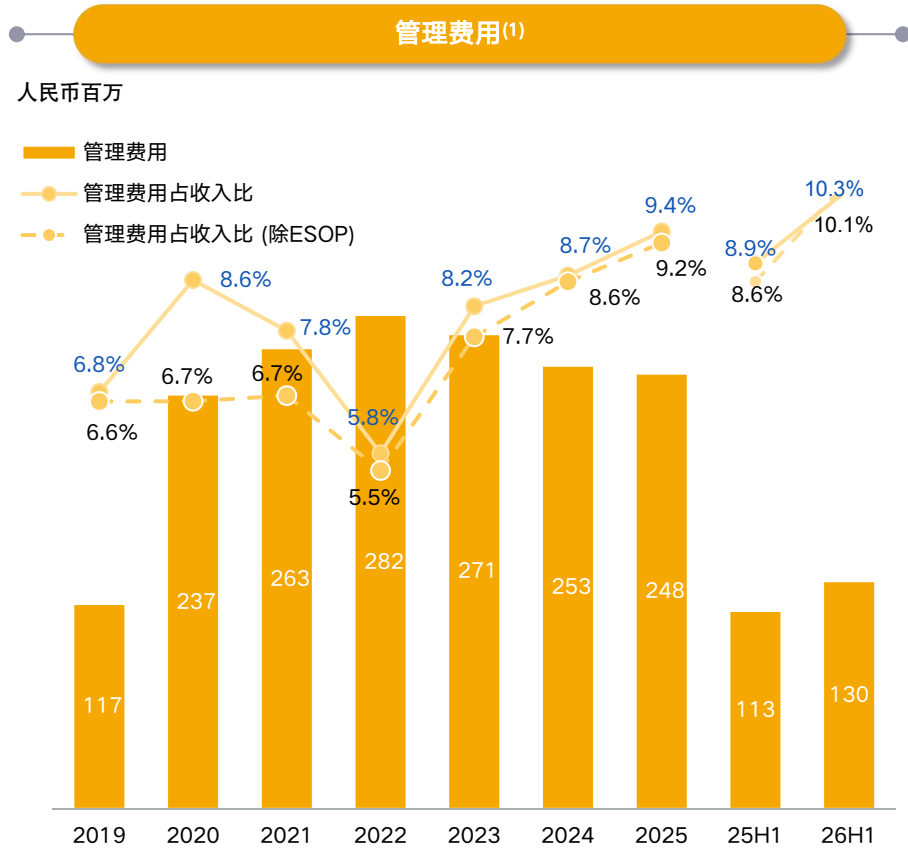
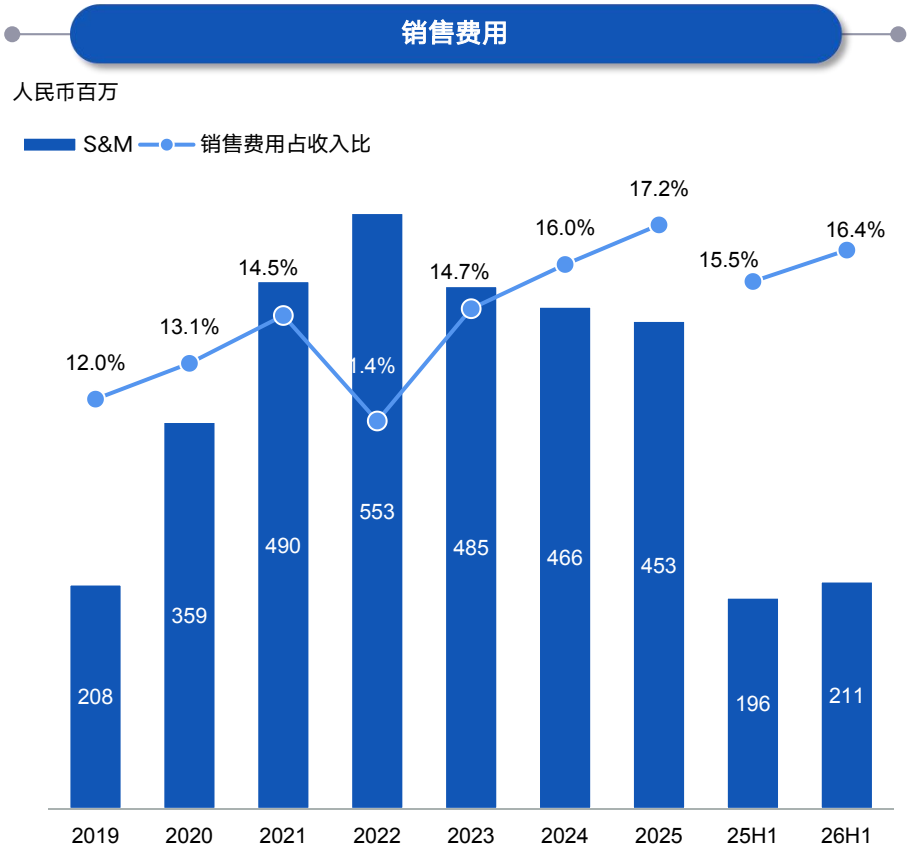


注:

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+与新冠疫情相关的信用减值+战略重组开支+收并购相关开支

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+与新冠疫情相关的信用减值+战略重组开支+收并购相关开支

提升资源配置效率，助力长期稳健增长

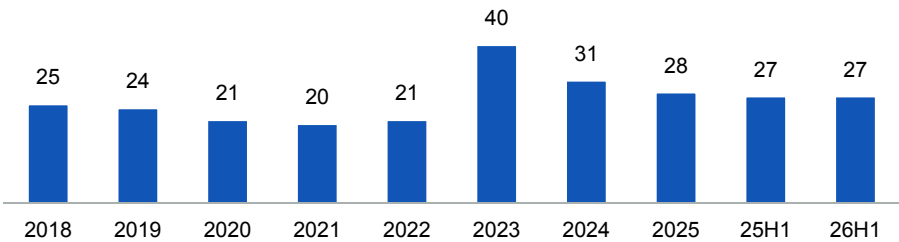


注:
1) 管理费用包括了非现金的ESOP支出.

营运资金整体稳健，持续加强回款管理

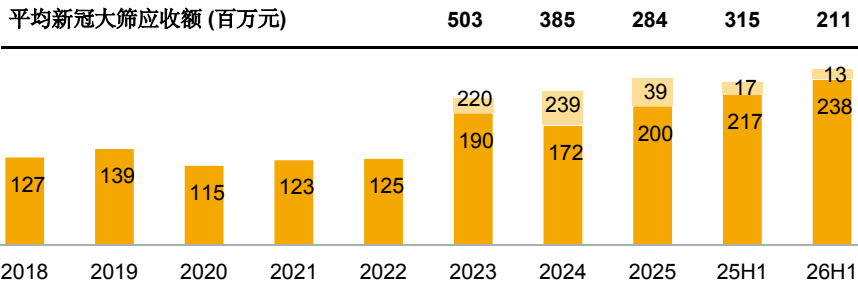


存货周转天数⁽¹⁾

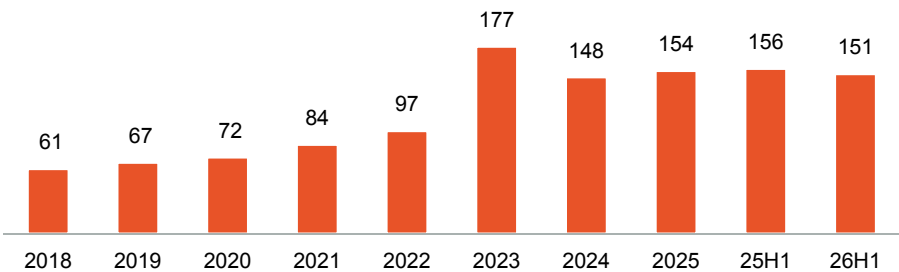


应收账款周转天数⁽²⁾

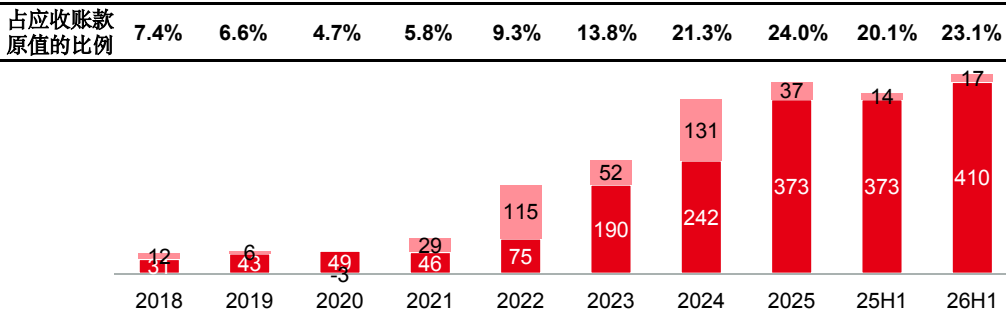
平均新冠大筛应收额 (百万元)



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。柱状图上方的数字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



截至12月31日

截至6月30日

(人民币千元)	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2025H1	2026H1
收入	1,729,261	2,741,731	3,379,515	4,860,613	3,297,828	2,914,113	2,638,450	1,270,559	1,284,764
成本	-1,208,328	-1,625,071	-1,937,126	-2,964,448	-1,863,721	-1,815,464	-1,685,967	-816,087	-797,624
毛利	520,933	1,116,660	1,442,389	1,896,165	1,434,107	1,098,649	952,483	454,472	487,140
其他业务利润	3,421	12,686	14,763	50,811	61,609	49,261	32,326	12,664	17,639
销售费用	-208,216	-359,051	-489,783	-553,272	-485,155	-465,691	-452,850	-196,376	-210,917
管理费用	-116,966	-236,566	-263,003	-282,262	-271,015	-253,274	-248,490	-112,638	-130,194
研发费用	-69,932	-102,009	-125,446	-162,746	-143,522	-120,037	-103,674	-54,904	-49,504
其他费用	-24,260	-37,712	-48,530	-128,440	-99,622	-164,590	-79,325	-35,730	-27,486
上市费用	-	-16,179	-35,290	-9,664	-72,189	-	-	-	-
财务费用	-17,382	-19,644	-16,326	-76,824	-86,316	-52,358	-48,506	-21,980	-23,255
分占联营企业亏损	-	-	-	-	-	-	-180	-	-839
公允价值变动	-	-	-61,531	87,044	11,475	-	-	-	-
税前利润	87,598	358,185	417,243	820,812	349,372	91,960	51,784	45,508	62,584
所得税	-17,155	-68,732	-94,948	-135,928	-87,050	-29,397	-29,039	-16,939	-27,317
税后利润	70,443	289,453	322,295	684,884	262,322	62,563	22,745	28,569	35,267
母公司拥有人	67,906	284,121	315,540	680,793	234,885	47,014	18,443	27,273	32,006
非控股权益	2,537	5,332	6,755	4,091	27,437	15,549	4,302	1,296	3,261

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	2024	2025	2025H1	2026H1
税前利润	87,598	358,185	417,243	820,812	349,372	91,960	51,784	45,508	62,584
(+) 折旧	85,736	113,118	136,235	188,565	158,949	166,059	172,659	82,775	85,817
(+) 摊销	610	662	1,617	4,853	8,490	10,034	12,262	5,523	6,511
(+) 财务成本	17,382	19,644	16,326	76,824	86,316	52,358	48,506	21,980	23,255
(-) 银行利息收入	889	3,765	6,289	8,874	20,160	21,472	13,185	6,804	6,672
EBITDA	190,437	487,844	565,132	1,082,180	582,967	298,939	272,026	148,982	171,495
(+) 1. 以股份为基础的薪酬开支	2,735	63,598	37,325	15,049	17,054	2,151	4,943	3,523	-2,084
(+) 2. 上市开支	-	16,179	35,290	9,664	72,189	-	-	-	-
(+) 3. 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	-	-	-	526
(+) 4. 或有对价的公允价值收益	-	-	-	-13,337	-	-	-	-	-
(+) 5. 对非控股权益看跌期权的公允价值收益	-	-	-	-	-15,305	-	-	-	-
(+) 6. 衍生金融工具的公允价值损失/收益	-	-	-	-7,826	6,165	4486	-344	-	-
(+) 7. 独立投资组合的公允价值损失/收益	-	-	-	-	-	-2,256	-	-	-
(+) 8. 净外汇亏损/收益	434	-1,427	50	6,743	8,198	-7,594	19,518	5,335	2,714
(+) 9. 与新冠疫情相关的存货减值	-	-	-	1,421	15,976	2,320	-	-	-
(+) 10. 与新冠疫情相关的信用减值	-	-	-	-	-	98,671	-	-	-
(+) 11. 战略重组开支	-	-	-	-	-	25,590	18,599	6,536	8,854
(+) 12. 收并购相关开支	-	-	-	-	-	-	2,123	-	2,178
经调整EBITDA	193,606	566,194	699,328	1,006,850	675,769	422,307	316,864	164,376	183,684
yoy 增长	81.40%	192.40%	23.50%	44.00%	-32.90%	-37.50%	-24.97%	-30.9%	11.7%
经调整EBITDA率	11.20%	20.70%	20.70%	20.70%	20.50%	14.50%	12.01%	12.9%	14.3%

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	2024	2025	2025H1	2026H1
税后利润	70,443	289,453	322,295	684,884	262,322	62,563	22,745	28,569	35,267
(+) 1. 以股份为基础的薪酬开支	2,735	63,598	37,325	15,049	17,054	2,151	4,815	3,423	-2,089
(+) 2. 上市开支	-	13,984	30,087	8,204	72,099	-	-	-	-
(+) 3. 按公平值计入损益的金融工具的公平值亏损	-	-	61,531	-87,044	-11,475	-	-	-	-
(+) 4. 或有对价的公平值收益	-	-	-	-13,337	-	-	-	-	-
(+) 5. 对非控股权益看跌期权的公平值收益	-	-	-	-	-15,305	-	-	-	-
(+) 6. 衍生金融工具的公平值损失/收益	-	-	-	-7,826	6,165	4,486	-344	-	-
(+) 7. 独立投资组合的公平值损失/收益	-	-	-	-	-	-2,256	-	-	-
(+) 8. 净外汇亏损/收益	434	-1,427	50	6,743	8,198	-7,594	19,519	5,222	2,714
(+) 9. 与新冠疫情相关的存货减值	-	-	-	1,421	15,976	2,415	-	-	-
(+) 10. 与新冠疫情相关的信用减值	-	-	-	-	-	77,272	-	-	-
(+) 11. 战略重组开支	-	-	-	-	-	23,692	17,217	5,793	7,758
(+) 12. 收并购相关开支	-	-	-	-	-	-	2,123	-	2,178
(+) 13. 以前期间税务损益	-	-	-	-	-	-	-	-	5,588
经调整净利润	73,612	365,608	451,288	608,094	355,034	162,729	66,074	43,007	51,416
yoy 增长	2201.10%	396.70%	23.40%	34.70%	-41.60%	-54.20%	-59.40%	-60.2%	19.6%
经调整净利率	4.30%	13.30%	13.40%	12.50%	10.80%	5.60%	2.50%	3.4%	4.0%

资产负债表

RMB '000	As of 31 December					As at 30 June
	2021	2022	2023	2024	2025	6/30/2026
NON-CURRENT ASSETS						
Property and equipment	266,137	375,428	410,987	398,520	373,427	359,434
Right-of-use assets	173,381	218,853	187,390	165,719	165,684	161,115
Deferred tax assets	74,560	118,403	103,971	129,180	133,637	130,235
Other intangible assets	20,504	143,709	151,416	154,064	179,047	176,633
Prepayments, deposits and other receivables	9,645	12,839	12,575	54,543	40,139	58,518
Investments in an associate	-	-	-	-	6,653	5,814
Amounts due from related parties	1,816	2,123	2,474	2,511	2,555	2,506
Goodwill	25,691	79,802	79,802	79,802	117,214	117,214
Financial assets at fair value through profit or loss	-	8,104	1,535	-	79,774	78,768
Pledged deposits	-	-	300,000	650,000	694,000	694,000
Total non-current assets	571,734	959,261	1,250,150	1,634,339	1,792,130	1,784,237
CURRENT ASSETS						
Inventories	109,395	229,413	176,593	126,935	129,279	109,939
Trade and bills receivables	1,213,512	1,856,847	1,515,434	1,377,364	1,298,934	1,429,487
Financial assets at FVTPL	-	-	50,837	-	4,551	5,031
Prepayments, deposits and other receivables	105,716	127,860	188,474	196,521	210,053	223,271
Amounts due from related parties	270	227	25	25	27,264	37,404
Cash and cash balances	1,109,211	1,680,625	959,423	1,043,833	1,103,174	870,903
Pledged deposits	-	-	412,602	306,000	238,200	192,515
Total current assets	2,538,104	3,894,972	3,303,388	3,050,678	3,011,455	2,868,550
CURRENT LIABILITIES						
Trade and bills payables	510,691	1,062,452	742,108	721,814	696,965	629,963
Other payables and accruals	689,136	985,104	755,527	613,380	525,808	468,725
Contract liabilities	20,683	21,060	34,664	29,905	23,397	15,050

RMB '000	As of 31 December					As at 30 June
	2021	2022	2023	2024	2025	6/30/2026
Interest-bearing bank borrowings	49,141	112,792	95,870	467,975	763,933	695,712
Profit tax payable	50,303	124,553	77,790	30,274	21,039	18,994
Amounts due to related parties	36,167	61,071	1,858	1,081	6,972	8,963
Lease liabilities	31,653	51,400	49,201	60,709	58,855	46,237
Total current liabilities	1,387,774	2,418,432	1,757,018	1,925,138	2,096,969	1,883,644
Net Current Assets	1,150,330	1,476,540	1,546,370	1,125,540	914,486	984,906
Total Assets Less Current Liabilities						
NON-CURRENT LIABILITIES						
Interest-bearing bank borrowings	90,790	1,023,329	791,647	837,943	704,722	752,700
Lease liabilities	146,297	182,455	153,117	124,523	123,304	120,567
Deferred tax liabilities	10,260	28,502	23,166	22,737	25,326	22,990
Convertible redeemable preferred shares	621,870	589,179	-	-	-	-
Other non-current liabilities	-	-	-	-	4,000	-
Total non-current liabilities	869,217	1,823,465	967,930	985,203	857,352	896,257
Net Assets	852,847	612,336	1,828,590	1,774,676	1,849,264	1,872,886
EQUITY						
Share capital	86	86	97	97	97	97
Treasury Shares	-	-	-	-112,120	-61,079	-59,166
Reserves	804,155	510,738	1,707,974	1,760,108	1,781,576	1,804,924
Non-controlling interests	48,606	101,512	120,519	126,591	128,670	127,031
Total equity	852,847	612,336	1,828,590	1,774,676	1,849,264	1,872,886
Total Cash (incl pledged deposits)	1,109,211	1,680,625	1,672,025	1,999,833	2,035,374	1,757,418
Net Cash (incl pledged deposits)	969,280	544,504	784,508	693,915	566,719	309,006



THANK YOU