

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽，在整體上乃參照本文件其他部分所載更詳盡資料及財務資料而編撰，並應與有關資料一併閱讀。由於此為概要，故未涵蓋所有對閣下可能重要的資料，我們強烈建議閣下在作出投資決定前，仔細閱讀整份文件。本概要所使用的各項詞彙，其定義載於本文件「釋義」及「技術詞彙表」各節。任何投資均涉及風險。投資[編纂]所涉及的特定風險，已載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定投資[編纂]前，應仔細閱讀該節內容。閣下在決定投資[編纂]前，應閱讀整份文件。

概 覽

我們是一家總部位於香港、以研發為導向的個人防護及醫療保健產品製造商及多渠道分銷商，專注於以SAVEWO®品牌銷售一次性口罩。根據弗若斯特沙利文報告，以收益計，我們於2026財政年度在香港口罩及呼吸器市場排名第一，市場佔有率約為14.1%，並於2026財政年度在香港自我檢測呼吸道快速抗原檢測試劑市場排名第三，市場佔有率約為11.4%。

於往績記錄期間，我們大部分收益來自旗下自有品牌Sawewo®一次性口罩的設計、製造及銷售。憑藉綜合研發、設計與製造平台以及產品商業化及規模化能力，我們已將產品線擴展至快速抗原檢測試劑、行動輔具及其他醫療保健相關產品。我們的名稱「Sawewo」源自「Save the World」（救世），體現了我們透過個人防護及醫療保健產品的創新以守護健康的創立初衷。

我們的營運涵蓋(i)市場研究及產品開發、(ii)採購、(iii)製造、(iv)銷售及(v)收集客戶反饋等主要階段。我們在香港荃灣的生產設施製造部分自有品牌產品，並根據我們的規格及／或專有配方，向第三方供應商採購部分材料，或透過第三方合資格分包商安排生產若干自有品牌產品。

收益來源及業務分部

於往績記錄期間，我們通過三個產品類別產生收益：

- **口罩、快速抗原檢測試劑及消耗品** — 我們的主要類別，包括一次性口罩、快速抗原檢測試劑及傷口護理消耗品；
- **醫療保健設備及配套配件** — 包括醫療保健設備產品系列及行動輔具產品；及
- **其他** — 包括其他個人保健相關產品以及若干輔助及宣傳產品。

概 要

我們的口罩、快速抗原檢測試劑及消耗品類別於2025財政年度及2026財政年度分別佔我們總收益約87.0%及79.7%。我們的醫療保健設備及配套配件類別於2025財政年度及2026財政年度分別佔約11.2%及15.5%，而我們的其他類別則分別佔約1.8%及4.8%。

下表載列我們於往績記錄期間按產品類別劃分的收益明細：

	2025 財政年度 (千港元)	2025 財政年度 (%)	2026 財政年度 (千港元)	2026 財政年度 (%)
口罩、快速抗原檢測試劑 及消耗品	63,699	87.0	60,223	79.7
醫療保健設備及配套配件	8,175	11.2	11,675	15.5
其他	1,339	1.8	3,645	4.8
總計	73,213	100.0	75,543	100.0

我們的業務模式

我們採用涵蓋產品開發、採購、製造及銷售的整合型商業模式。我們於香港設施製造自有口罩產品，亦採購選定的自有品牌產品，並根據我們的規格及／或專有配方委聘合資格第三方供應商及分包商生產特定產品。我們的產品透過自營零售店及展覽渠道、電子商務平台、批發合作夥伴，以及政府及機構招標渠道等多元化的多渠道網絡。

發展里程碑

我們發展過程中的主要里程碑包括：

2020年4月	在香港註冊成立 Savewo Limited
2020年6月	首間工廠投產，並推出 SAVEWO® 3DMASK
2020年9月	推出 SAVEWO® 3DMASK ULTRA
2020年10月	設立荃灣旗艦工廠
2021年3月	我們的SAVEWO® 3DMASK EXTREME PRO通過歐盟EN149 FFP3測試；其後逐步將產品組合擴展至快速抗原檢測試劑、電動輪椅及碳纖維摺疊式拐杖。
2022年4月	我們的COVID-19抗原檢測試劑獲列入香港衛生署管理的醫療器械行政管理制度下的名單。

概 要

2023年5月	我們推出首款行動輔助產品，包括我們SAVEWO HealthChair系列的碳纖維及鋁合金電動輪椅。
2024年11月	我們的傷口護理產品TRANSKIN防水敷料薄膜正式推出。
2025年12月	我們的SAVEWO MasterCane系列超輕碳纖維摺疊式拐杖入選台灣2025年金點設計獎標章得主。
2026年1月	我們再次獲香港口罩及防疫設備協會頒發「2025年度銷量冠軍榮譽證書」。

重大合併及收購

除「歷史、重組及公司架構」一節所披露者外，我們於往績記錄期間並無進行對本集團而言屬重大的收購、出售或合併。

我們的生產及品牌

我們以自有品牌(包括SAVEWO®、TranSkin®及RAINEC®)提供多元化的個人防護及醫療保健產品組合。

我們的核心產品類別主要包括：(i)一次性口罩；(ii)快速抗原檢測試劑；(iii)行動輔助產品，包括Healthchair電動輪椅、MasterCane碳纖維摺疊式拐杖及配套配件；及(iv)其他個人醫療保健產品，包括RAINEC®高性能雨傘及FreshQ便攜式消毒設備。

我們口罩生產的主要原材料為採用我們專有TypeCool+過濾技術的不織布濾材，由合資格第三方供應商根據我們的規格為我們生產。

我們的銷售及客戶

我們主要透過多渠道分銷網絡在香港銷售產品，包括：(i)自營零售店及展覽渠道；(ii)我們自有的電子商務商店及選定的第三方網上平台；(iii)批發客戶(包括主要連鎖零售商、超級市場、便利店及藥房連鎖店)；及(iv)政府及機構招標渠道。我們的批發、線上、自營零售店及展覽以及政府及招標渠道，於2025財政年度分別貢獻約37.8%、31.2%、26.0%及5.0%收益；而於2026財政年度分別貢獻約49.0%、23.1%、22.1%及5.8%收益。

我們的客戶主要為香港的零售商及機構買家。於2025財政年度及2026財政年度，我們五大客戶合共分別佔我們總收益約20.6%及24.3%，而我們的最大客戶則分別佔約10.1%及8.9%。除就Zeta所披露者外，於往績記錄期間，我們所有五大客戶均為獨立第三方。

概 要

我們的生產設施

我們在香港荃灣的生產設施進行內部製造及倉儲業務。於最後實際可行日期，我們在該設施營運13條自動化生產線。於往績記錄期間，我們一次性口罩的使用率普遍穩定。我們的「香港製造」定位特別適用於我們在荃灣廠房生產的口罩產品，並有助於支持我們的溢價定價策略、市場差異化及產品質量認知。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的生產過程並未經歷任何重大或長時間的中斷。

我們的供應商及分包商

我們的主要原材料，主要是不織布濾材及熱塑性聚氨酯基材，主要採購自中國內地的供應商，我們亦委聘合資格分包商生產若干產品。於2025財政年度及2026財政年度，我們五大供應商及分包商合共分別佔我們總採購額約34.7%及54.8%，而我們的最大供應商則分別佔約9.9%及22.6%。

我們的其中一名供應商Zeta Limited為本公司的關連人士。Zeta由我們的執行董事、行政總裁兼控股股東丁先生全資擁有，於往績記錄期間同時為本集團的供應商及客戶。我們向Zeta採購若干非核心產品，透過我們的零售網絡轉售；Zeta並非我們的五大供應商之一。該等交易於[編纂]後將構成本公司的持續關連交易，詳情進一步載於「業務—重疊客戶及供應商」及「關連交易」各節。我們通常維持約兩個月的原材料庫存及約四個月的成品口罩庫存。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾因供應商事宜而遭遇任何重大生產延誤。

我們的競爭優勢

我們相信，以下競爭優勢有助我們取得成功，並使我們有別於競爭對手：(i)我們以「香港製造」為定位，並在香港設有自動化生產基地，藉此確保產品品質、品牌差異化及營運效率；(ii)我們橫跨三個產品類別的商業化能力及整合研發、設計及製造平台；(iii)我們的SAVEWO®品牌的品牌知名度，以及我們的國際產品認證組合；(iv)我們多元化的多渠道分銷網絡，減低對任何單一渠道的依賴；(v)我們穩定的供應鏈及審慎的庫存管理；及(vi)我們的資深管理團隊。詳情請參閱「業務—我們的競爭優勢」。

我們的業務策略

我們的整體目標是鞏固我們在香港個人防護及保健產品市場的領導地位。我們旨在透過推行以下策略以實現此目標：(i)持續投資於市場主導的研發，以擴展我們的產品組合及產品管線；(ii)擴展我們三個產品類別的產品組合；(iii)加強我們的多渠道分

概 要

銷網絡，並選擇性地進行下游擴張；(iv)在維持香港核心營運的同時，透過選擇性海外生產安排來優化製造足跡；及(v)透過參加展覽、取得海外認證及開拓海外市場，加強我們的銷售及營運能力。詳情請參閱「業務 — 我們的業務策略」。

市場潛力及競爭格局

根據弗若斯特沙利文報告，於2026財政年度，按收益計，我們在香港口罩及呼吸器市場排名首位，估計市場份額約為14.1%。此外，於2026財政年度，按收益計，我們在香港自我檢測快速抗原檢測試劑市場排名第三，估計市場份額約為11.4%，而2025財政年度則約為4.5%。

弗若斯特沙利文報告指出，香港個人防護及診斷設備市場以及香港個人醫療保健產品市場預計將持續增長至2030年。報告亦指出與我們業務直接相關的產業趨勢，包括個人防護產品高端化、對多重檢測及多合一診斷試劑的需求日益增長、市場對更廣泛的個人健康及保健產品的興趣不斷增加，以及採用先進的本地化製造技術，包括自動化無塵室生產及人工智能輔助品質控制。

與控股股東的關係

緊隨[編纂]及[編纂]完成後(不計及因行使[編纂]或[編纂]而可能配發及發行之任何股份)，我們的控股股東將有權行使或控制行使我們已發行股本的[69.0]%投票權。蔡女士為董事會主席及執行董事，而丁先生為執行董事及行政總裁。董事認為，我們於[編纂]後能夠獨立於控股股東經營業務。

[編纂]投資

於2026年1月至5月期間，我們的[編纂]投資者[編纂]、[編纂]、[編纂]及[編纂](均為獨立第三方)認購股份，總代價約為[編纂]港元。[編纂]投資者並無獲授予特別權利，且代價已於最後實際可行日期前全數結清。緊隨[編纂]及[編纂]完成後，[編纂]投資者合共將持有本公司已發行股本約[編纂]。

歷史財務資料摘要

於2025財政年度及2026財政年度，我們的收益分別約為73.2百萬港元及75.5百萬港元，毛利分別約為34.3百萬港元及36.6百萬港元，而年內溢利分別約為8.3百萬港元及16.8百萬港元。

概 要

波幅說明

我們的收益由2025財政年度約73.2百萬港元輕微增加至2026財政年度約75.5百萬港元，主要反映醫療保健設備類別的增長，該增長抵銷口罩、快速抗原檢測試劑及消耗品需求常態化的影響。我們的[編纂]由約46.9%改善至約48.5%，而年度溢利由約8.3百萬港元增加至約16.8百萬港元，純利率由約11.3%增加至約22.2%，主要由於出售廠房及機器以及附屬公司的收益所致。

合併財務狀況表選定項目

於2025年3月31日及2026年3月31日，我們的資產淨值分別約為34.7百萬港元及48.4百萬港元，而銀行結餘及現金分別約為8.2百萬港元及14.0百萬港元。

主要財務比率

	2025 財政年度	2026 財政年度
[編纂]	46.9%	48.5%
純利率	11.3%	22.2%
股本回報率	23.8%	34.7%
資產回報率	12.1%	21.5%
流動比率	1.3	2.2
資產負債比率	不適用	不適用
利息覆蓋率	25.8倍	67.9倍

敏感度分析

我們的業績易受若干關鍵成本項目(尤其是材料及分包僱員開支)波動的影響。若原材料成本出現變動，將導致2025財政年度及2026財政年度的除稅前溢利分別變動約0.5百萬港元及0.5百萬港元；而若變動幅度為±10%，則將導致除稅前溢利分別變動約0.9百萬港元及1.0百萬港元。

假設分包費率變動±10%，將分別影響2025財政年度及2026財政年度的除稅前溢利約0.5百萬港元及0.9百萬港元；若變動幅度達±20%，則將分別影響除稅前溢利約1.1百萬港元及1.9百萬港元。

假設僱員開支變動±5%，將分別影響2025財政年度及2026財政年度的除稅前溢利約\$0.5百萬港元及0.4百萬港元；若變動幅度為±10%，將分別影響2025財政年度及2026財政年度的除稅前溢利約1.0百萬港元及0.9百萬港元；而若變動幅度為±15%，則將分別影響除稅前溢利約1.5百萬港元及1.3百萬港元。

股息

於2025財政年度及2026財政年度，本公司向其當時股東宣派及派付股息分別約為4.1百萬港元及3.0百萬港元。我們並無正式股息政策或預定派息比率，而任何未來股息的宣派及派付均將由董事酌情決定，並須遵守組織章程細則及適用法律。

概 要

[編纂]統計數據

本公司正尋求以[編纂]方式在GEM[編纂]，初步包括[編纂]股[編纂]，其中包括[編纂]股[編纂]及[編纂]股[編纂]股份，惟須受重新分配及[編纂]所規限。[編纂]預期不低於每股[編纂][編纂]港元，且不高於每股[編纂][編纂]港元。

緊隨[編纂]及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，[編纂]將佔本公司已發行股本的[編纂]，預期已發行股份約[編纂]將由公眾持有，並計入[編纂]要求。

[編纂]及[編纂]

按[編纂]每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍中位數)計算，並假設[編纂]未獲行使，[編纂]的[編纂]估計約為[編纂]港元。我們目前擬按以下方式動用[編纂]：

[編纂]		預期動用時間
概約金額	擬定[編纂]	
約[編纂]港元或[編纂]	加強研發能力及擴充產品管線	自[編纂]起至2029年3月31日
約[編纂]港元或[編纂]	擴充產品產能及製造能力	自[編纂]起至2027年9月30日
約[編纂]港元或[編纂]	深化下游市場影響力及擴充銷售渠道	自[編纂]起至2027年3月31日
約[編纂]港元或[編纂]	招募額外人手及市場開發	2029年3月31日
約[編纂]港元或10%	一般營運資金	自[編纂]起至2027年3月31日

[編纂]

我們的[編纂]主要包括[編纂]及專業費用。按指示性[編纂]範圍中位數計算，並假設[編纂]未獲行使，[編纂]總額估計約為[編纂]港元，相當於[編纂]估計[編纂]總額約[編纂]%，其中約[編纂]港元已經或將於損益中扣除，約[編纂]港元將入賬列作權益扣減。潛在投資者應注意，我們於2027財政年度的財務表現預期將受[編纂]影響。

概 要

近期發展及無重大不利變動

董事確認，於往績記錄期間後及直至本文件日期，由於我們的業務營運及業務模式一直維持穩定，且自2026年3月31日以來，我們的財務或經營狀況並無發生重大不利變動。

不合規及訴訟

董事確認，我們在營運歷史中並無發生任何重大違反適用法律法規的情況。除「業務 — 僱員」所述工傷事宜外，於最後實際可行日期，本集團或任何董事並無任何未決或面臨之重大訴訟、仲裁或行政程序，可能對我們的財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

重大風險因素摘要

我們的業務、經營業績及財務狀況面臨風險，其中包括：

- 對我們的口罩及檢測試劑產品的季節性及週期性需求；
- 關鍵原材料供應中斷及原材料價格波動；
- 來自低成本製造商及較大競爭對手的激烈競爭；
- 與產品開發、認證、產品擴展及海外擴張有關的風險；
- 香港較高的營運成本及若干新產能的產能限制；及
- 股份過往並無公開市場，以及[編纂]後股份交易價格及流動性可能出現波動。