

香港聯合交易所有限公司與證券及期貨事務監察委員會對本申請版本的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何意見，並明確表示概不就因本申請版本全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

Medcaptain 麦科田

Medcaptain Medical Technology Co., Ltd. 深圳麥科田生物醫療技術股份有限公司

(「本公司」)

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

的申請版本

警告

本申請版本乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)及證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)的要求而刊發，僅用作提供資訊予香港公眾人士。

本申請版本為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出重大變動。閣下閱覽本文件，即代表閣下知悉、接納並向本公司、本公司的聯席保薦人、整體協調人、聯席全球協調人、顧問或承銷團成員表示同意：

- (a) 本文件僅為向香港投資者提供有關本公司的資料，概無任何其他目的；投資者不應根據本文件中的資料作出任何投資決定；
- (b) 在聯交所網站登載本文件或其補充、修訂或更換附頁，並不引起本公司、本公司的任何聯席保薦人、整體協調人、聯席全球協調人、顧問或承銷團成員在香港或任何其他司法權區必須進行發售活動的責任。本公司最終會否進行發售仍屬未知之數；
- (c) 本文件或其補充、修訂或更換附頁的內容可能會亦可能不會在最後正式的上市文件內全部或部分轉載；
- (d) 申請版本並非最終的上市文件，本公司可能不時根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》作出更新或修訂；
- (e) 本文件並不構成向任何司法權區的公眾提呈出售任何證券的招股章程、發售通函、通知、通告、小冊子或廣告，亦非邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約，且不在邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約；
- (f) 本文件不應被視為誘使認購或購買任何證券，亦不擬構成該等勸誘；
- (g) 本公司或本公司的任何聯屬公司、顧問或承銷商概無於任何司法權區透過刊發本文件而發售任何證券或徵求購買任何證券的要約；
- (h) 本文件所述的證券非供任何人士申請認購，即使提出申請亦不獲接納；
- (i) 本公司並無亦不會將本文件所指的證券按1933年美國證券法(經修訂)或美國任何州立證券法例註冊；
- (j) 由於本文件的派發或本文件所載任何資訊的發布可能受到法律限制，閣下同意了解並遵守任何該等適用於閣下的限制；及
- (k) 本文件所涉及的上市申請並未獲批准，聯交所及證監會或會接納、發回或拒絕有關的公開發售及／或上市申請。

倘於適當時向香港公眾人士提出要約或邀請，準投資者務請僅依據與香港公司註冊處處長註冊的本公司招股章程作出投資決定；招股章程的文本將於發售期內供公眾查閱。

重要提示

重要提示：倘閣下對本文件任何內容有任何疑問，應徵詢獨立專業意見。

Medcaptain 麦科田

Medcaptain Medical Technology Co., Ltd.

深圳麥科田生物醫療技術股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

[編纂]

[編纂]的[編纂]數目：[編纂]股H股（視乎[編纂]獲行使與否而定）

[編纂]數目：[編纂]股H股（可予[編纂]）

[編纂]數目：[編纂]股H股（可予[編纂]及視乎[編纂]獲行使與否而定）

最高[編纂]：每股H股[編纂]港元，另加1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00565%聯交所交易費及0.00015%會財局交易徵費（須於申請時以港元繳足，多繳款項可退還）

面值：每股H股人民幣1.00元

[編纂]

聯席保薦人、[編纂]

Morgan Stanley
摩根士丹利

 华泰国际
HUATAI INTERNATIONAL

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明不會就因本文件全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本文件連同本文件附錄五「送呈香港公司註冊處處長及展示文件」所述文件，已按照公司（清盤及雜項條文）（香港法例第32章）條例第342C條的規定由香港公司註冊處處長登記。香港證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本文件或上述任何其他文件的內容概不負責。

預期[編纂]將由[編纂]（為其本身及代表[編纂]）與我們於[編纂]協定。[編纂]預期為[編纂]（香港時間）或前後，無論如何不遲於[編纂]中午十二時正（香港時間）。除另有公佈外，[編纂]不會超過每[編纂][編纂]港元，且目前預計不少於每[編纂][編纂]港元。[編纂]申請人在申請時（視乎申請渠道而定）或須就每股[編纂]支付最高[編纂][編纂]港元，另加1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00565%聯交所交易費及0.00015%會財局交易徵費，倘若最終釐定[編纂]低於[編纂]港元，多繳款項將予退還。倘若[編纂]（為其本身及代表[編纂]）與我們基於任何原因未能於[編纂]中午十二時正（香港時間）之前協定[編纂]，則[編纂]不會進行並告失效。

在本公司同意下，[編纂]（為其本身及代表[編纂]）可於遞交[編纂]申請截止日期當日上午前任何時間下調[編纂]數目及／或指示性[編纂]範圍至低於本文件所述水平（即[編纂]港元至[編纂]港元）。在此情況下，本公司將在不遲於遞交[編纂]申請截止日期當日上午於我們網站<https://www.medcaptain.com>及聯交所網站www.hkexnews.hk刊登有關下調[編纂]數目及／或指示性[編纂]範圍的通知。進一步詳情載於本文件「[編纂]的架構」及「如何申請[編纂]」。如於遞交[編纂]申請截止日期前已提交[編纂]申請，而[編纂]數目及／或指示性[編纂]範圍已下調，則有關申請其後可予撤回。

倘[編纂]上午八時正之前出現若干理由，[編纂]（為其本身及代表[編纂]）可終止[編纂]於[編纂]項下的責任。該等理由載於「[編纂]」。閣下務請參閱該節以了解進一步詳情。

[編纂]並無且不會在美國境內根據[編纂]或任何州立證券法登記，且不得於美國境內提呈[編纂]、出售、抵押或轉讓，惟豁免遵守[編纂]登記規定或於毋須遵守該等規定的交易中作出者除外。[編纂]僅可(a)於美國境內根據美國證券法[編纂]或在其他獲豁免遵守[編纂]登記規定的情形下，或於不受相關登記規定規限的交易中向[編纂][編纂]及出售及(b)於[編纂]以離岸交易方式[編纂]及出售。

[編纂]

[編纂]

重 要 提 示

[編纂]

重 要 提 示

[編纂]

預 期 時 間 表 ⁽¹⁾

[編 纂]

預 期 時 間 表 ⁽¹⁾

[編 纂]

預 期 時 間 表 ⁽¹⁾

[編 纂]

目 錄

致有意[編纂]的重要通知

本文件由我們僅就[編纂]及香港[編纂]而刊發，並不構成出售本文件所載根據香港[編纂]提呈發售的[編纂]以外任何證券的要約或購買上述任何證券的要約邀請。在任何其他司法權區或在任何其他情況下，本文件不得用作亦不構成要約或邀請。概無採取任何行動以獲准在香港以外任何司法權區[編纂][編纂]且並無採取任何行動以獲准在香港以外的任何司法權區派發本文件。於其他司法權區派發本文件進行[編纂]以及[編纂]及銷售[編纂]須受限制，除非已根據該等司法權區的適用證券法向相關證券監管機構登記或獲其授權或就此獲其豁免，否則不得進行上述活動。

閣下應僅依賴本文件所載資料作出投資決定。[編纂]僅依據本文件所載資料及所作聲明進行。我們並無授權任何人士向閣下提供與本文件所載者不符的資料。閣下不應將任何並非載於本文件的資料或所作聲明視為已獲我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、任何[編纂]、[編纂]、我們或彼等各自的任何董事、高級人員、僱員、代理、彼等任何代表或參與[編纂]的任何其他各方授權而加以依賴。

頁次

預期時間表.....	iv
目錄	vii
概要	1
釋義	24
技術詞彙表.....	42
前瞻性陳述.....	46
風險因素.....	48
豁免及免除.....	88

目 錄

有關本文件及[編纂]的資料	98
董事及參與[編纂]的各方	102
公司資料.....	107
行業概覽.....	109
監管概覽.....	142
歷史、發展及公司架構	181
業務	219
財務資料.....	311
董事及高級管理層	374
與控股股東的關係	391
主要股東.....	397
股本	400
未來計劃及[編纂]用途.....	404
[編纂].....	407
[編纂]的架構	420
如何申請[編纂]	431
附錄一 會計師報告	I-1
附錄二A 未經審核[編纂]財務資料	IIA-1
附錄二B [編纂].....	IIB-1
附錄三 公司章程概要	III-1
附錄四 法定及一般資料.....	IV-1
附錄五 送呈香港公司註冊處處長及展示文件.....	V-1

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此乃概要，其並未包含對閣下而言可能屬重要的全部資料。閣下在決定[編纂]前，務請閱讀整份文件。

任何投資均涉及風險。有關[編纂]的若干特定風險載於「風險因素」一節。閣下在決定[編纂]前，務請細閱該節。

我們的願景

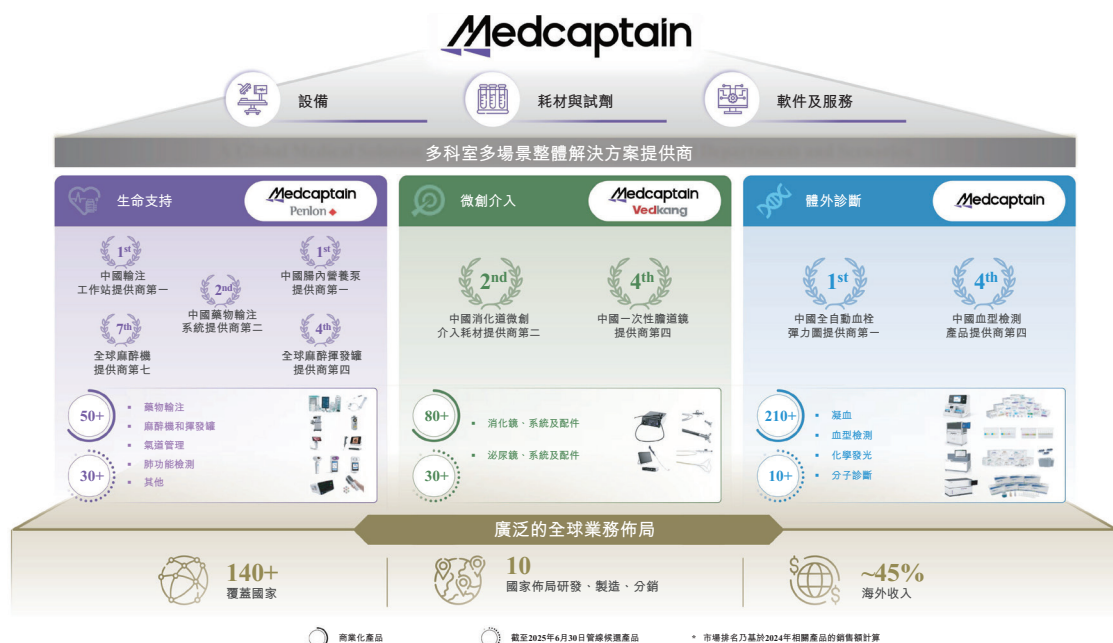
成為醫療健康領域領航者。

我們的使命

貼近健康需求，創新醫療科技，提供優質服務。

概覽

我們是一家全球醫療解決方案提供商，提供創新且全面的產品組合，可滿足醫療機構內廣泛的臨床科室、病房和診所以及社區衛生中心、檢驗機構和家庭護理場景的臨床需求。截至2025年6月30日，我們已將超過(i)50種生命支持產品，(ii)80種微創介入產品，及(iii)210種體外診斷產品商業化，該等產品有多種型號，可滿足各種不同的應用需求。截至最後實際可行日期，我們的產品已遍及全球逾140個國家及地區。在中國，我們的產品已累計覆蓋超過6,000家醫院，包括約90%的三級甲等醫院，覆蓋31個省、直轄市及自治區。

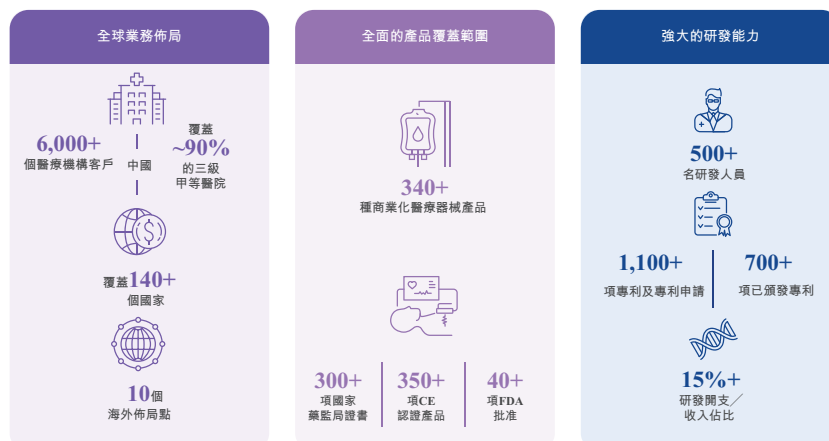


概 要

我們的成功源於我們涵蓋整個產品開發週期的創新研發平台。憑藉該平台，我們高效地開發並升級各業務單元的產品。通過吸收前沿的臨床見解，我們確保我們的創新產品既受到現實醫療需求的啟發，又能有效地解決現實醫療需求。在此基礎上，我們於所在的各醫療領域均建立了競爭優勢。根據灼識諮詢的資料，我們已取得以下成就：

- **生命支持**。我們開發了一系列創新的生命支持產品，其中包括，全球首台遠程輸注控制系統、中國首個自主研發的多通道輸注工作站、與MRI環境相容的輸注工作站、觸控式輸液泵、觸控式注射泵及觸控式腸內營養泵。該等創新鞏固了我們的市場地位，我們的領先排名證明了這一點－我們(i)按銷售額計，於2018年至2024年各年度在中國輸注工作站市場排名第一，及(ii)按銷售額計，於2021年至2024年各年度在腸內營養泵市場排名第一。
- **微創介入**。我們是中國少數擁有全系列內窺鏡專有產品組合的國產品牌之一，包括可重複使用及一次性內窺鏡系統以及相關耗材。其中，(i)以銷售額計，我們於2022年至2024年各年度在中國消化系統微創介入耗材市場排名第二；(ii)以銷售額計，我們於2023年至2024年各年度躋身中國一次性膽道鏡市場前五名。
- **體外診斷**。我們於2021年推出全球首款全自動血栓彈力圖分析儀，以銷售額計，我們於2021年至2024年各年度在中國全自動血栓彈力圖市場中排名第一。此外，按銷售額計，我們於2024年躋身中國血型檢測設備市場前五名。

我們在全球建立了廣泛的業務佈局，提供的醫療產品遍佈亞太、歐洲、中東及非洲以及美洲等各地區。我們在中國和英國各地戰略性地設立五個研發中心和六個生產中心。為了提高國際服務能力，我們在英國、荷蘭、比利時、土耳其、印度、泰國、印度尼西亞、墨西哥、巴西和哥倫比亞等戰略市場設有當地代表處，確保我們能夠向我們的全球客戶群提供及時和本地化的支持。憑藉強大的全球分銷網絡及區域服務團隊，我們跨多個時區提供可靠的銷售及售後支援。



* 於往績記錄期間的研發人員及開支數據截至最後實際可行日期的其他數據

概 要

於往績記錄期間，我們實現了整體增長，我們的收入由2022年的人民幣917.4百萬元增至2024年的人民幣1,399.4百萬元，複合年增長率為23.5%，並由截至2024年6月30日止六個月的人民幣682.1百萬元增加15.3%至2025年同期的人民幣786.6百萬元。此外，我們的毛利率於整個往績記錄期間穩步增長，由2022年的43.7%增至2023年的49.6%及2024年的49.7%，並由截至2024年6月30日止六個月的51.1%增至2025年同期的52.9%。我們的經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量指標）利潤率大幅扭虧，由2022年的負3.2%提升至2023年的正11.7%及2024年的10.0%。截至2025年6月30日止六個月，我們的經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量指標）利潤率進一步提升至18.9%，而2024年同期為10.2%。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				(未經審核)	
收入(人民幣千元)	917,369	1,313,297	1,399,361	682,148	786,567
毛利(人民幣千元)	400,862	651,436	695,072	348,475	415,722
毛利率(%) ⁽¹⁾	43.7	49.6	49.7	51.1	52.9
經調整利潤／(虧損) (非國際財務 報告準則計量指標) ⁽²⁾ (人民幣千元)	(104,142)	46,500	20,430	9,332	92,259
經調整利潤／(虧損) 率 (非國際 財務報告準則計量指標) (%) ⁽³⁾ ...	(11.4)	3.5	1.5	1.4	11.7
經調整EBITDA (非國際財務報告 準則計量指標) ⁽⁴⁾ (人民幣千元) ..	(29,726)	153,158	139,347	69,519	148,619
經調整EBITDA利潤率 (非國際 財務報告準則計量指標) (%) ⁽⁵⁾ ...	(3.2)	11.7	10.0	10.2	18.9

附註：

- (1) 按毛利除以總收入計算。
- (2) 定義為期內利潤／虧損（非國際財務報告準則計量指標），不包括股份支付開支、[編纂]開支及因業務收購而產生的專利及客戶關係攤銷。
- (3) 按經調整利潤／虧損（非國際財務報告準則計量指標）除以總收入計算。
- (4) 定義為經調整利潤／虧損（非國際財務報告準則計量指標），加回財務成本及所得稅開支或扣除所得稅優惠，再加回物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及其他無形資產攤銷。
- (5) 按經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量指標）除以總收入計算。

概 要

我們的業務單元

我們提供生命支持、微創介入和體外診斷的高端醫療設備和耗材。下表載列各所示期間按業務單元劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
(人民幣千元，百分比除外)										
生命支持.....	415,844	45.3	564,146	43.0	494,057	35.3	246,590	36.1	297,833	37.9
微創介入.....	385,997	42.1	586,545	44.6	721,327	51.6	344,472	50.5	402,518	51.1
體外診斷.....	115,528	12.6	162,606	12.4	183,977	13.1	91,086	13.4	86,216	11.0
總計	<u>917,369</u>	<u>100.0</u>	<u>1,313,297</u>	<u>100.0</u>	<u>1,399,361</u>	<u>100.0</u>	<u>682,148</u>	<u>100.0</u>	<u>786,567</u>	<u>100.0</u>

生命支持



概 要

生命支持醫療器械主要用於重症監護室、手術室和急診室，以管理和護理重症患者。生命支持醫療器械主要包括藥物輸注產品、麻醉機、氣道管理產品、肺功能檢測產品、靜脈血栓栓塞（「VTE」）預防產品、製氧機和監護儀等。截至2025年6月30日，我們已建立全面的生命支持產品組合，提供50多種生命支持產品，包括以下產品：

- **藥物輸注產品**。我們的藥物輸注產品主要包括輸注工作站、注射及輸液泵、遠程控制輸注系統、智能中央監測系統、腸內營養系統及相關耗材。
- **麻醉機及揮發罐**。為進一步增加我們在生命支持領域的市場份額，增強產品線的協同效應，我們於2022年戰略性地擴展到麻醉解決方案。我們的麻醉解決方案主要包括Prima系列麻醉機及Sigma系列揮發罐。
- **氣道管理及肺功能檢測**。我們為患者提供全面的氣道管理及肺功能檢測解決方案，使患者能夠在各種臨床應用中順暢呼吸。我們的氣道管理產品主要包括視頻喉鏡及傳統喉鏡、氣管插管以及支氣管鏡系統。我們的肺功能檢測產品主要包括SpiroSuite VC系列肺功能儀，可滿足醫院、診所及家用等各種檢測需求。我們亦提供其他呼吸道產品，如製氧機。
- **其他生命支持產品**。我們還提供廣泛的其他生命支持產品，如DVT預防泵、靜脈顯像儀、監護儀及獸用生命支持產品。

微創介入

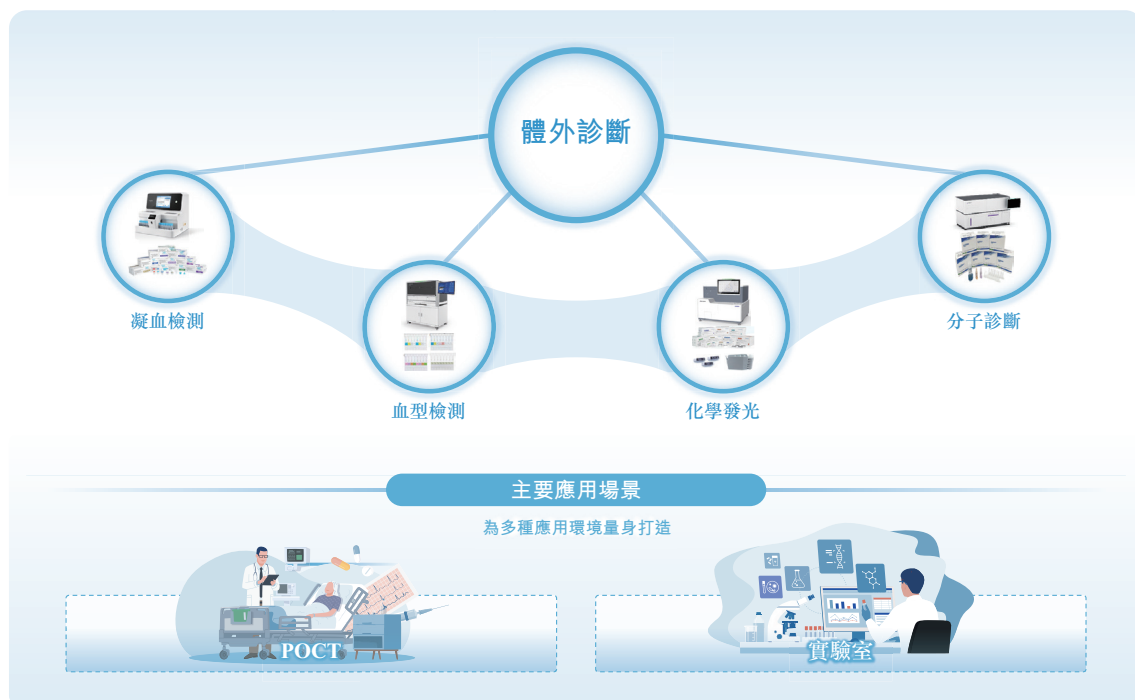


概 要

我們是中國少數擁有全系列內窺鏡專有產品組合的國產品牌之一，包括可重複使用及一次性內窺鏡系統及耗材。我們的微創介入產品主要用於消化系統（包括胃腸道和肝膽道）以及泌尿系統相關疾病的診斷和治療。截至2025年6月30日，我們擁有超過80種微創介入產品。

- **針對消化系統的產品。**我們提供廣泛的消化系統微創介入產品，包括用於消化系統診斷及治療的可重複使用的胃腸道內窺鏡系統及一次性膽道鏡直視系統以及耗材。
- **針對泌尿系統的產品。**我們提供用於泌尿系統相關疾病的診斷及治療的泌尿鏡系統和耗材。我們的泌尿鏡系統由一次性可視化泌尿鏡、圖像處理器及顯示器組成，為輸尿管鏡手術提供可視解決方案。

體外診斷



概 要

我們提供全面的體外診斷設備和耗材等產品組合，涵蓋凝血、血型檢測、化學發光和分子診斷。我們設計和開發適用於即時檢測（「**POCT**」）和實驗室檢測產品。截至2025年6月30日，我們擁有210多種體外診斷產品，支持800多種體外診斷檢測項目以及提供專為滿足各種檢測場景不同需求的全面診斷解決方案。

- **凝血**。我們提供血栓彈力圖和常規凝血產品。我們的血栓彈力圖產品組合包括全自動血栓彈力圖分析儀Haema TX和半自動血栓彈力圖分析儀Haema T4，以及相關試劑及檢測試劑盒。我們的常規凝血產品組合包括全自動凝血分析儀Haema N9和匹配的檢測試劑盒。
- **血型檢測**。我們提供兩款為不同應用需求而設計的全自動血型檢測儀。BT-70的處理量高，適合快速、大量的樣本檢測，而便攜小型的BT-30則可在不同的檢測場景中提供靈活性。我們還提供全系列兼容的凝膠卡。
- **化學發光**。我們提供化學發光免疫測定（「**CLIA**」）檢測分析儀和試劑盒，支持多種檢測項目。我們的CLIA檢測分析儀包括(i) Immu F6，一款全自動POCT CLIA分析儀；及(ii) Immu F200，一款適用於大批量檢測場景的多樣品CLIA分析儀。我們的檢測項目支持廣泛的生物標誌物檢測，涵蓋各種醫療條件及狀況，如心臟健康、炎症、生育能力、激素、代謝、腦損傷、凝血功能障礙、甲狀腺功能、腫瘤及貧血。
- **分子診斷**。我們提供分子診斷設備和試劑盒，可支持400多個檢測項目，涵蓋呼吸道傳播病原體、感染性腹瀉病毒、蟲媒介傳播病原體、腸道病毒、食源性致病菌、動物疫病等廣泛的檢測領域，展示專為精準診斷而設計的全面檢測項目。

產品線

在現有產品線，即生命支持、微創介入和體外診斷的基礎上，我們致力於通過內部研發工作和技術進步來滿足不斷變化的市場需求。我們的戰略既包括對現有產品進行創新和改進，還包括不斷開發新產品和智能化系統，同時探索業務擴展的潛在途徑。截至最後實際可行日期，我們擁有70多種候選產品，包括30多種生命支持候選產品、30多種微創介入候選產品和10多種體外診斷候選產品。

概 要

市場機遇及競爭格局

我們提供涵蓋生命支持、微創介入及體外診斷的全方位醫療產品。根據灼識諮詢的資料，我們主要專注的醫療器械行業已出現且預期將維持快速增長。於2024年，全球生命支持醫療器械市場規模達到751億美元，中國達到人民幣557億元；全球內窺鏡微創介入市場規模達到321億美元，中國達到人民幣249億元；全球體外診斷市場規模達到1,084億美元，中國達到人民幣1,161億元。根據灼識諮詢，該等市場展現出未來增長的巨大潛力。到2030年，全球生命支持醫療器械市場預計將進一步增至1,097億美元，中國將增至人民幣932億元；到2030年，全球內窺鏡微創介入市場預計將進一步增至488億美元，中國將增至人民幣532億元；到2030年，全球體外診斷市場預計將進一步增至1,673億美元，中國將增至人民幣1,912億元。

我們的產品主要在功效、價格及醫學專業人員、醫院及其他終端用戶的一般市場接受程度方面與提供類似治療的產品競爭。我們的主要競爭對手的身份因產品而異。在若干情況下，我們的競爭對手可能擁有比我們更多的財務及研發資源，並可能選擇將該等資源集中於開發、進口或引進授權及營銷有競爭力的產品。根據灼識諮詢的資料，生命支持產品市場的競爭（尤其是在藥物輸注領域）相對集中。於2024年，輸注工作站的十大市場參與者主導中國及全球市場，佔據了大部分市場份額。在微創介入領域，中國市場由少數領先參與者主導，進口品牌佔據輕微優勢。在體外診斷市場，由於凝血、化學發光測定、血型及分子診斷等細分市場的多樣性，競爭更加分散。我們相信，鑒於本節「一 我們的競爭優勢及戰略」所述的競爭優勢，儘管我們面臨競爭，我們仍能夠保持我們的市場地位。有關我們的行業及競爭格局的詳情，請參閱本文件「一 行業概覽」。

我們的競爭優勢及戰略

我們認為，以下競爭優勢有助於我們取得成功，並使我們從競爭對手中脫穎而出：(i)領先的醫療解決方案提供商，提供創新且全面的產品；(ii)具備綜合性全球價值鏈實力，驅動業務持續增長；(iii)一體化研發平台賦能的強大研發能力；(iv)區域覆蓋與客戶群持續拓展，彰顯強勁商業化實力；(v)通過併購整合擴大產品組合並推動快速增長的卓越往績記錄；及(vi)遠見卓識、敬業奉獻、經驗豐富的管理團隊以及股東的強力支持。

概 要

為實現我們的願景，我們計劃實施以下戰略：(i)鞏固一體化醫療解決方案提供商的領先地位；(ii)依託本地化運營與國際化銷售，進一步提升全球化品牌形象；(iii)進一步提升研發能力，實現產品快速升級迭代；(iv)進一步提高我們的產能和效率；(v)積極探索戰略併購與投資機會，擴展業務版圖；及(vi)吸引優秀人才，優化人力資源體系。

銷售及分銷

銷售模式

截至最後實際可行日期，我們已建立起廣泛的銷售網絡，分銷的產品遍及140多個國家和地區。於往績記錄期間，我們絕大部分產品通過經銷商銷售。其次，我們會對醫院及其他終端客戶進行直接銷售，亦會向海外ODM客戶銷售產品。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審核)			
經銷商銷售.....	774,048	84.4	1,151,837	87.8	1,179,828	84.3	572,154	83.9	652,195	82.9
ODM銷售.....	121,810	13.3	141,164	10.7	172,579	12.3	87,963	12.9	106,716	13.6
直接銷售.....	21,511	2.3	20,296	1.5	46,954	3.4	22,031	3.2	27,656	3.5
總計	<u>917,369</u>	<u>100.0</u>	<u>1,313,297</u>	<u>100.0</u>	<u>1,399,361</u>	<u>100.0</u>	<u>682,148</u>	<u>100.0</u>	<u>786,567</u>	<u>100.0</u>

經銷商銷售

於往績記錄期間，我們維持廣泛的銷售網絡，於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月分別包括1,972個、2,538個、2,791個及1,959個國內經銷商以及923個、907個、903個及607個海外經銷商。我們的分銷網絡覆蓋中國31個省、直轄市及自治區，以及全球140多個國家及地區。於往績記錄期間，據董事所深知，除Vedefar在我們於2025年上半年收購後成為我們的附屬公司外，我們的所有經銷商均為獨立第三方，並非由我們的前任或現任僱員控制，並無使用我們的品牌或名稱，亦無自我們收取任何重大預付款項或得到財務資助。下表載列於所示期間購買我們產品的經銷商數目的變動：

概 要

	截至12月31日／截至12月31日止年度			截至2025年 6月30日／ 截至2025年 6月30日 止六個月
	2022年 ⁽¹⁾	2023年	2024年	
國內：				
截至期初.....	1,747	1,972	2,538	2,791
新增活躍經銷商 ⁽²⁾	978	1,358	1,527	829
不活躍經銷商 ⁽³⁾	753	792	1,274	1,661
截至期末.....	1,972	2,538	2,791	1,959
海外：				
截至期初.....	913	923	907	903
新增活躍經銷商 ⁽²⁾	240	423	536	263
不活躍經銷商 ⁽³⁾	230	439	540	559
截至期末.....	923	907	903	607
	2,895	3,445	3,694	2,566

附註：

- (1) 於2022年上半年，我們分別收購了Penlon及唯德康醫療。因此，Penlon及唯德康醫療委聘的經銷商於收購後被歸類為2022年新增經銷商。
- (2) 活躍經銷商指我們於所示期間與之產生銷售交易但於上一期間並無與之產生銷售交易的經銷商。
- (3) 不活躍經銷商指我們在所示期間並無與之產生銷售交易但於上一期間與之產生銷售交易的經銷商。

概 要

直銷

我們將部分產品直接銷售予主要位於中國及英國的醫院及其他終端客戶。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年6月30日止六個月，我們的直接銷售額分別為人民幣21.5百萬元、人民幣20.3百萬元、人民幣47.0百萬元及人民幣27.7百萬元，分別佔我們各相應期間總收入的2.3%、1.5%、3.4%及3.5%。

向ODM銷售

我們亦將部分產品直接銷售予海外ODM客戶。在此銷售模式下，我們受ODM客戶委託設計、生產及供應產品，該等產品最終以其品牌銷售。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年6月30日止六個月，我們分別為57家、65家、87家及87家ODM客戶提供服務；且我們向ODM客戶銷售產生的收入分別為人民幣121.8百萬元、人民幣141.2百萬元、人民幣172.6百萬元及人民幣106.7百萬元，分別佔我們各相應期間總收入的13.3%、10.7%、12.3%及13.6%。

有關我們銷售模式的詳情，請參閱本文件「業務－銷售、分銷及營銷」。

定價

於往績記錄期間，我們的銷售渠道包括通過經銷商銷售、直銷及向ODM客戶銷售，我們的定價政策因各銷售渠道而異。總體而言，於釐定產品價格時，我們會考慮包括產品的競爭優勢、生產成本、競爭產品的價格、我們的產品與競爭對手產品在功能上的差異以及目標市場等各種因素。我們的定價亦受兩票制等相關醫療器械法規影響。詳情請參閱「業務－定價」。於往績記錄期間，我們的產品的建議零售價如下：

- 在我們的生命支持產品中，(i)生命支持設備的單價約介乎人民幣2,000元至人民幣700,000元；(ii)麻醉及呼吸器械的單價約介乎人民幣3,500元至人民幣1,260,000元；及(iii)生命支持耗材的單價約介乎人民幣5元至人民幣1,600元；
- 在微創介入產品中，(i)一次性內窺鏡產品的單價約介乎人民幣8,000元至人民幣16,000元；及(ii)耗材產品的單價約介乎人民幣10元至人民幣20,000元；及

概 要

- 在體外診斷產品中，(i)檢測設備產品的單價約介乎人民幣20,000元至人民幣350,000元；及(ii)試劑產品每次檢測的單價約介乎人民幣2元至人民幣1,000元。

客戶及供應商

於往績記錄期間，我們主要通過經銷商銷售產品。通過我們的銷售網絡，截至2025年6月30日，我們的產品最終銷往中國超過6,000家醫院，包括約90%的三級甲等醫院，覆蓋中國31個省、直轄市及自治區。於往績記錄期間各期間，我們來自五大客戶的收入均少於我們於有關期間總收入的30.0%，於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，分別佔我們總收入的12.4%、10.6%、13.5%及14.8%。詳情請參閱「業務－客戶」。

於往績記錄期間，我們的主要供應商主要包括醫療設備原材料、建築服務及製造中心的土地供應商。我們採購的原材料主要包括塑膠、金屬、傳感器及其他產品組件等。於往績記錄期間各期間，我們向五大供應商的採購額少於我們於有關期間總採購額的30.0%，於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，分別佔我們總採購額的17.1%、19.1%、12.1%及10.6%。詳情請參閱「業務－原材料及供應商」。

研發

我們已在深圳、常州、南京、上海和英國建立五個研發中心，以推進產品研發。截至2025年6月30日，我們的內部研發團隊由超過500名成員組成，佔員工總數的25.1%。我們的研發團隊致力於內部開發和創新，同時與學術界和業界的KOL保持密切溝通，由其為我們的技術和產品研究、開發、應用和性能提供寶貴指導和見解。

我們研發平台的特色是一體化結構，我們的研發平台包括創新中心，並為各業務單元提供至關重要的公共支持，以廣泛的跨業務單元合作為輔。此外，我們亦將外部各方的反饋與我們的研發平台相結合，打造一個生態系統，確保我們持續將創新轉化成商業產品及候選產品的能力。

我們非常重視產品信息化的開發及應用。我們的關鍵信息管理系統包括：(i) iCMS，作為醫院信息管理的智能中央管理系統；(ii) 信息管理系統iHLive，該系統側重於體外診斷相關數據的整合和管理，提升診斷結果的準確性和及時性；(iii) 側重於持續

概 要

監控和管理慢性呼吸系統疾病的呼吸系統慢病管理系統iSpiro；及(iv)用於監控疼痛管理輸液狀態和藥物療效的疼痛管理系統ELFensor。詳情請參閱「業務－研發」。

製造

我們主要在自有的生產設施生產和組裝產品。截至最後實際可行日期，我們經營六個主要製造中心：(i)深圳光明製造中心，主要專注於製造醫療設備、試劑及供應鏈管理；(ii)深圳坪山製造中心，主要專注於生命支持耗材的製造；(iii)英國阿賓登製造中心，主要專注於麻醉機及揮發罐的製造；(iv)江蘇常州製造中心，主要專注於微創介入產品的製造；(v)上海崇明製造中心，主要專注於血型檢測卡的製造；及(vi)湖南長沙製造中心，主要專注於微創介入產品的製造。

我們正擴大產能及升級生產設施，以滿足我們日益多元化的產品管線及不斷增長的市場需求。我們於常州新建一個研發與製造中心，建築面積約為115,742平方米。截至2025年9月，該中心的若干生產線已竣工並已投入運營。為進一步釋放新中心的生產潛力，我們正積極推進設備採購、智能生產線規劃及配套設施建設等工作。新中心預計將進一步整合現有的生產設施及資源，精簡運營管理，提高效率，並增強我們各生產線的協同效應。詳情請參閱「業務－製造」。

歷史財務資料概要

下表列示於往績記錄期間我們財務資料的財務數據概要，其摘錄自本文件附錄一會計師報告。下文所載財務數據概要應與本文件中的財務報表（包括相關附註）一併閱讀，以保證其完整性。我們的財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

概 要

綜合損益表

下表載列於所示期間我們的綜合全面損益表：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(未經審核)									
	(人民幣千元，百分比除外)									
收入	917,369	100.0	1,313,297	100.0	1,399,361	100.0	682,148	100.0	786,567	100.0
銷售成本	(516,507)	(56.3)	(661,861)	(50.4)	(704,289)	(50.3)	(333,673)	(48.9)	(370,845)	(47.1)
毛利	<u>400,862</u>	<u>43.7</u>	<u>651,436</u>	<u>49.6</u>	<u>695,072</u>	<u>49.7</u>	<u>348,475</u>	<u>51.1</u>	<u>415,722</u>	<u>52.9</u>
其他收入及收益	57,388	6.3	82,417	6.3	56,331	4.0	15,732	2.3	21,593	2.7
銷售及營銷開支	(258,659)	(28.2)	(328,322)	(25.0)	(332,538)	(23.8)	(164,749)	(24.2)	(167,044)	(21.2)
行政開支	(172,623)	(18.8)	(145,950)	(11.1)	(177,003)	(12.6)	(90,853)	(13.3)	(80,026)	(10.2)
研發開支	(235,609)	(25.7)	(281,099)	(21.4)	(290,508)	(20.8)	(141,772)	(20.8)	(126,568)	(16.1)
資產減值淨額	(125)	0.0	(96)	0.0	(1,761)	(0.1)	(1,124)	(0.2)	(255)	(0.0)
其他開支	(3,525)	(0.4)	(5,517)	(0.4)	(3,201)	(0.2)	(1,755)	(0.3)	(753)	(0.1)
融資成本	(14,535)	(1.6)	(21,419)	(1.6)	(15,998)	(1.1)	(10,420)	(1.5)	(6,086)	(0.8)
應佔一家聯營公司的										
虧損	(386)	0.0	(1,274)	(0.1)	(896)	(0.1)	(896)	(0.1)	—	—
除稅前利潤／虧損	<u>(227,212)</u>	<u>(24.8)</u>	<u>(49,824)</u>	<u>(3.8)</u>	<u>(70,502)</u>	<u>(5.0)</u>	<u>(47,362)</u>	<u>(6.9)</u>	<u>56,583</u>	<u>7.2</u>
所得稅收益／(開支)	1,051	0.1	(14,684)	(1.1)	(26,115)	(1.9)	(10,664)	(1.6)	(15,615)	(2.0)
年內／期內利潤／虧損 ...	<u>(226,161)</u>	<u>(24.7)</u>	<u>(64,508)</u>	<u>(4.9)</u>	<u>(96,617)</u>	<u>(6.9)</u>	<u>(58,026)</u>	<u>(8.5)</u>	<u>40,968</u>	<u>5.2</u>
以下各方應佔：										
母公司擁有人	(222,725)	(24.3)	(63,709)	(4.9)	(96,400)	(6.9)	(57,769)	(8.5)	40,189	5.1
非控股權益	(3,436)	(0.4)	(799)	(0.1)	(217)	0.0	(257)	(0.0)	779	0.1
	<u>(226,161)</u>	<u>(24.7)</u>	<u>(64,508)</u>	<u>(4.9)</u>	<u>(96,617)</u>	<u>(6.9)</u>	<u>(58,026)</u>	<u>(8.5)</u>	<u>40,968</u>	<u>5.2</u>

概 要

非國際財務報告準則計量指標

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用並非國際財務報告準則規定或根據國際財務報告準則呈列的經調整利潤／虧損（非國際財務報告準則計量指標）、經調整EBIT（非國際財務報告準則計量指標）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量指標）作為額外財務計量指標。我們認為，有關非國際財務報告準則計量指標可通過消除我們管理層認為無法反映我們的經營業績的項目的潛在影響，有助於比較不同期間及不同公司的經營業績。我們認為，有關計量指標可為投資者及其他人士提供有用資料，使其按協助管理層的相同方式了解並評估我們的綜合經營業績。然而，我們經調整利潤／虧損（非國際財務報告準則計量指標）、經調整EBIT（非國際財務報告準則計量指標）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量指標）的呈列方式可能與其他公司呈列的類似稱謂的指標並不相同。有關非國際財務報告準則計量指標用作分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

下表為我們所呈列的期間經調整利潤／虧損（非國際財務報告準則計量指標）、經調整EBIT（非國際財務報告準則計量指標）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量指標）與根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可比財務計量指標的對賬（按所示期間的絕對金額及佔總收入的百分比計算）：

	截至12月31日止年度			截至2025年6月 30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(未經審核)				
	(人民幣千元，百分比除外)				
期內利潤／虧損.....	(226,161)	(64,508)	(96,617)	(58,026)	40,968
加：					
以權益結算的股份付款	87,455	64,119	53,822	33,994	27,624
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
因業務收購而產生的專利及 客戶關係攤銷	34,564	45,273	45,475	22,732	22,809
經調整期內利潤／(虧損)(非國際 財務報告準則計量指標).....	(104,142)	46,500	20,430	9,332	92,259
經調整利潤／(虧損)率(非國際財務 報告準則計量指標)(%)	(11.4)	3.5	1.5	1.4	11.7
加：					
融資成本	14,535	21,419	15,998	10,420	6,086
所得稅(收益)／開支	(1,051)	14,684	26,115	10,664	15,615
經調整EBIT(非國際財務報告 準則計量指標)	(90,658)	82,603	62,543	30,416	113,960
經調整EBIT利潤率(非國際財務報告 準則計量指標)(%)	(9.9)	6.3	4.5	4.5	14.5

概 要

	截至12月31日止年度			截至2025年6月 30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(未經審核)				
	(人民幣千元，百分比除外)				
加：					
物業、廠房及設備折舊	30,495	37,628	38,786	18,680	18,050
使用權資產折舊	28,056	29,300	30,971	15,278	13,518
其他無形資產攤銷*	2,381	3,627	7,047	5,145	3,091
經調整EBITDA (非國際財務報告 準則計量指標)	(29,726)	153,158	139,347	69,519	148,619
經調整EBITDA利潤率 (非國際財務 報告準則計量指標) (%)	(3.2)	11.7	10.0	10.2	18.9

附註：

* 其他無形資產指不包括因業務收購而產生的專利及客戶關係以外的無形資產。

我們的淨虧損由2022年的人民幣226.2百萬元減至2023年的人民幣64.5百萬元，主要由於產品組合擴大及客戶需求增加（尤其是我們的生命支持產品）帶動銷量增加。年內產量增加亦提高了我們的規模效益，進一步促進了財務表現的改善。然而，我們的淨虧損於2024年增至人民幣96.6百萬元，主要由於受生命支持產品的市場需求正常化所推動，收入增長有所放緩，該需求在2023年疫情期間有所增加，但在2024年恢復至正常水平。截至2025年6月30日止六個月，我們扭虧為盈，產生淨利潤人民幣41.0百萬元，而2024年同期為淨虧損人民幣58.0百萬元，主要受銷量增加、製造效率提高及固定生產成本攤薄所推動。

我們的經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量指標）由2022年的虧損人民幣29.7百萬元轉為2023年的利潤人民幣153.2百萬元及2024年的利潤人民幣139.3百萬元，並由截至2024年6月30日止六個月的人民幣69.5百萬元增加至截至2025年6月30日止六個月的人民幣148.6百萬元。

概 要

綜合財務狀況表

	截至12月31日			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
				(未經審核)
	(人民幣千元)			
非流動資產總額.....	1,868,137	1,933,474	1,956,129	1,969,067
流動資產總額.....	681,507	822,089	848,832	910,194
總資產	2,549,644	2,755,563	2,804,961	2,879,261
非流動負債總額.....	465,658	558,491	511,079	512,416
流動負債總額.....	551,372	496,786	542,668	531,768
負債總額.....	1,017,030	1,055,277	1,053,747	1,044,184
流動資產淨值.....	130,135	325,303	306,164	378,426
資產淨值.....	1,532,614	1,700,286	1,751,214	1,835,077
母公司擁有人應佔權益：				
股本	454,662	476,624	499,716	499,716
其他儲備.....	1,082,536	1,229,183	1,253,816	1,336,900
	1,537,198	1,705,807	1,753,532	1,836,616
非控股權益.....	(4,584)	(5,521)	(2,318)	(1,539)
權益總額.....	1,532,614	1,700,286	1,751,214	1,835,077

於往績記錄期間，我們錄得流動資產淨值。我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣130.1百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣325.3百萬元，主要由於(i)按公允價值計入損益的金融資產增加人民幣156.1百萬元；(ii)合約負債減少人民幣64.1百萬元；及(iii)按公允價值計入其他全面收益的金融資產增加人民幣21.2百萬元，部分被現金及現金等價物減少人民幣55.1百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣325.3百萬元降至截至2024年12月31日的人民幣306.2百萬元，主要由於(i)貿易應付款項增加人民幣65.3百萬元；(ii)其他應付款項及應計項目增加人民幣33.9百萬元；及(iii)按公允價值計入損益的金融資產減少人民幣23.6百萬元，部分被(i)計息銀行借款減少人民幣40.1百萬元；(ii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣28.3百萬元；及(iii)按公允價值計入損益的金融負債減少人民幣16.8百萬元所抵銷。

概 要

我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣306.2百萬元增至截至2025年6月30日的人民幣378.4百萬元，主要由於(i)按公允價值計入損益的金融資產增加人民幣71.3百萬元；(ii)其他應付款項及應計項目減少人民幣58.6百萬元；及(iii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣49.6百萬元，部分被(i)現金及現金等價物減少人民幣38.2百萬元；(ii)按公允價值計入其他全面收益的金融資產減少人民幣21.9百萬元；及(iii)貿易應付款項增加人民幣31.1百萬元所抵銷。

有關進一步詳情，請參閱「財務資料－綜合財務狀況表若干選定項目的討論」。

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(未經審核)				
	(人民幣千元)				
經營活動所得／(所用) 現金流量					
淨額	113,358	64,845	183,350	62,156	56,682
投資活動所得／(所用) 現金流量					
淨額	(560,360)	(260,424)	(118,345)	(3,943)	(105,240)
融資活動所得／(所用) 現金流量					
淨額	369,850	127,272	(46,922)	(58,631)	414
現金及現金等價物增加／(減少)					
淨額	(77,152)	(68,307)	18,083	(418)	(48,144)
年初／期初現金及現金等價物	389,058	317,350	262,267	262,267	283,988
外匯匯率變動的影響，淨額	5,444	13,224	3,638	4,050	9,966
年末／期末現金及現金等價物	317,350	262,267	283,988	265,899	245,810

有關進一步詳情，請參閱「財務資料－流動資金及資本資源－現金流量」。

概 要

主要財務比率

下表載列本集團於所示期間或截至所示日期的主要財務比率：

	截至12月31日止年度／截至12月31日			截至2025年 6月30日止 六個月／截至 2025年 6月30日 (未經審核)
	2022年	2023年	2024年	
流動比率 ⁽¹⁾	1.24	1.65	1.56	1.71
速動比率 ⁽²⁾	0.83	1.18	1.14	1.27
經調整利潤／(虧損)率(非國際 財務報告準則計量指標)(%) ⁽³⁾	(11.4)	3.5	1.5	11.7
經調整EBITDA利潤率(非國際財務 報告準則計量指標)(%) ⁽⁴⁾	(3.2)	11.7	10.0	18.9

附註：

- (1) 流動比率指流動資產除以截至同日的流動負債。
- (2) 速動比率指流動資產減存貨，再除以截至同日的流動負債總額。
- (3) 經調整利潤／(虧損)率(非國際財務報告準則計量指標)按經調整利潤／虧損除以總收入計算。我們將經調整利潤／虧損(非國際財務報告準則計量指標)定義為期內利潤／虧損撇減股份支付開支、[編纂]開支及因業務收購而產生的專利及客戶關係攤銷。
- (4) 經調整EBITDA利潤率(非國際財務報告準則計量指標)按經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量指標)除以總收入計算。我們將經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量指標)定義為經調整利潤／虧損(非國際財務報告準則計量指標)，加回融資成本及所得稅開支或減去所得稅優惠，並進一步加回物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及其他無形資產攤銷。

我們的控股股東

劉先生、鍾先生及李女士於2020年11月18日訂立一致行動協議，以認知及確認彼等就本公司的一致行動關係。截至最後實際可行日期，劉先生、鍾先生及李女士(1)合共持有105,336,000股A類股份(佔本公司已發行股本總額約21.08%)及(2)透過瑞鑫康眾有限合夥、聚賢康眾有限合夥、瑞森康眾有限合夥、瑞坤康眾有限合夥、聚才康眾有限合夥、瑞乾康眾有限合夥及瑞鈺康眾有限合夥合共控制92,313,812股B類股份(佔本公司已發行股本總額約18.47%)，根據本公司現時的不同投票權投票架構，本集團控股股東於本公司股東會控制79.14%的投票權(惟每股A類股份及每股B類股份賦予其持有人在股東會上投票表決時投一票的權利的保留事項除外)。於[編纂]完成後，本公司將解除不同投票權架構，本集團的控股股東將繼續控制行使[編纂]股股份(佔本公司已發行股本總額約[編纂]%)的投票權(假設[編纂]未獲行使且[編纂]購股權計劃項下授出的購股權尚未行使且保持尚未行使)。進一步詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構—本公司的主要股權變動—[編纂]完成後的投票權架構」及「與控股股東的關係」。

概 要

[編纂]

2016年至2024年，本公司已進行多輪[編纂]。有關[編纂]的主要條款及[編纂]的身份和背景的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－[編纂]」。

[編纂]購股權計劃

本公司已採納[編纂]購股權計劃（「[編纂]購股權計劃」）。截至本文件日期，本公司[已授出][編纂]購股權計劃項下的購股權以認購最多[編纂]股H股，佔緊隨非上市股份轉換為H股後及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使及[編纂]購股權計劃項下授出的購股權未獲行使且保持尚未行使）本公司已發行股本總額約[編纂]%。假設尚未行使的購股權獲悉數歸屬及行使及[編纂]尚未行使，緊隨[編纂]後股東的持股百分比將按當時已發行[編纂]股股份計算攤薄約[編纂]。[編纂]購股權計劃的主要條款概述於「附錄四－法定及一般資料－5.[編纂]購股權計劃」。

[編纂]用途

經扣除我們就[編纂]已付或應付的[編纂]及估計開支後，並假設[編纂]未獲行使，我們估計我們將自[編纂]收到的[編纂]淨額約為[編纂]百萬港元（假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，即[編纂]範圍每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數）。

- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於正在進行和計劃進行的研發，以進一步豐富我們的產品線，打造具有競爭力的產品組合；
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於發展我們的製造中心，擴大我們的產能，包括投資於生產設施及升級生產線；
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於進一步提高我們的銷售和營銷能力，以支持可擴展的業務增長；
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於資助在全球範圍內進行潛在的戰略投資和收購，以補充和擴展我們的產品組合和技術，從而進一步推動業務增長；

概 要

- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於升級我們的IT基礎設施和數字平台；及
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於營運資金及其他一般企業用途。

有關我們的未來計劃及[編纂][編纂]用途的進一步資料，包括在所定[編纂]高於或低於指示性[編纂]範圍中位數的水平的情況下對[編纂]分配的調整，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」。

申請在香港聯交所[編纂]

我們已向聯交所申請批准我們根據[編纂]將予發行的股份[編纂]及[編纂]，前提是我們符合上市規則第8.05(3)條項下的[編纂]／收益測試，經參考(i)我們截至2024年12月31日止財政年度的收入人民幣1,399.4百萬元（相等於約[1,536.4]百萬港元），超過5億港元；及(ii)我們[編纂]時的預期[編纂]為人民幣[編纂]億元（按指示性[編纂]範圍的低位數計算，相等於約[編纂]億港元），超過[編纂]港元。

[編纂]

概 要

股息

於往績記錄期間，我們並無派付或宣派任何股息。截至最後實際可行日期，我們並無正式股息政策或固定派息率。任何未來派付股息的決定將由董事根據組織章程細則及中國公司法酌情決定，並可能基於多種因素，包括我們未來營運及盈利、資本要求及盈餘、整體財務狀況、合同限制及董事可能認為相關的其他因素。股息僅可自可合法用於分派的利潤及儲備中宣派或派付。中國法規目前僅允許中國公司自根據其組織章程細則及中國會計準則及法規確定的累計可分配除稅後利潤派付股息。

根據中國法律，未來我們所賺取的任何淨利潤將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，直至該公積金達到我們註冊資本的50%以上。因此，我們僅可在滿足以下條件後宣派股息：(i)已彌補過往所有累計虧損；及(ii)我們已按上文所述將足夠的淨利潤撥入法定公積金。詳情請參閱「財務資料－股息」。

[編纂]開支

我們的[編纂]開支主要包括(i)[編纂]相關開支，如[編纂]費用及佣金，及(ii)非[編纂]相關開支，包括就法律顧問、申報會計師及其他專業人士所提供有關[編纂]及[編纂]的服務向彼等支付的專業費用，以及其他費用及開支。按[編纂]每股股份[編纂]港元計算，並假設[編纂]未獲行使，與[編纂]有關的[編纂]開支估計約為人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）（包括[編纂]）。截至2025年6月30日，我們產生合共人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）的[編纂]開支，其中人民幣[編纂]百萬元已於我們的綜合全面收益表中確認，而人民幣[編纂]百萬元已於綜合財務狀況表中確認，並將於[編纂]後入賬列作權益扣減。我們估計本公司將產生額外[編纂]開支約人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）（包括[編纂]佣金及激勵約人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元），假設[編纂]未獲行使，並基於[編纂]每股[編纂][編纂]港元），其中約人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）預期將於我們的綜合損益表扣除，而約人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）則源自發行股份，並將於[編纂]後自權益扣除。按[編纂]每股股份[編纂]港元計算，並假設[編纂]未獲行使，我們的[編纂]開支佔[編纂]總額的百分比為[編纂]%。上述[編纂]開支乃最新的實際可行估計，僅供參考，實際金額可能有別於該估計。

概 要

風險因素

我們的運營及[編纂]涉及若干風險及不確定性，有關風險及不確定性載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定投資於我們的股份前，應細閱該章節全文。我們面臨的部分主要風險包括：(i)我們產品的市場規模、平均售價及銷量以及我們於競爭市場中的份額可能會下降，這可能會對我們的經營業績及財務狀況產生重大不利影響；(ii)我們的持續成功在很大程度上取決於我們滿足客戶不斷變化的需求及期望以及吸引及留住客戶的能力；(iii)我們可能無法及時或根本無法開發或成功上市新型或商業可行產品及技術或改進我們現有產品及技術；(iv)我們面臨著來自國內外競爭對手的激烈競爭，可能無法跟上醫療器械行業快速的技術變革步伐，這可能會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成不利影響；(v)未能將併購業務整合到我們的運營中，或者面臨有關我們戰略舉措的挑戰，則可能對我們的業務產生不利影響；(vi)倘我們失去現有經銷商及未能獲得新經銷商，我們的業務及相關產品的銷售可能受到不利影響；(vii)我們可能無法有效管理我們的經銷商及其次級經銷商網絡，這可能對我們的業務、前景及聲譽產生重大不利影響；(viii)我們面臨著與全球運營及拓展相關的各種風險，該等風險可能會對我們的盈利能力及經營業績產生不利影響；及(ix)我們可能無法及時取得、維持或重續我們的業務、運營及產品商業化所需的所有許可證、牌照、登記備案和證書。

近期發展及無重大不利變動

往績記錄期後的收購

於2025年8月，我們訂立了股權轉讓協議，以收購蘇州國科美潤達醫療技術有限公司（「美潤達」）的100.0%股權。於該收購完成後，美潤達將成為本集團的全資附屬公司。美潤達是一家專注於開發、生產和銷售智能內窺鏡系統的醫療器械公司，收購該公司有望鞏固我們從柔性內窺鏡到硬性內窺鏡的市場拓展。

無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，自2025年6月30日（即本文件附錄一會計師報告所載綜合財務報表的最近期資產負債表日期）以來，我們的財務、營運或前景並無重大不利變動。

釋 義

在本文件中，除文義另有所指外，下列詞彙及表達具有以下涵義。

「聯屬人士」	指	就任何特定人士而言，直接或間接控制或受控於該特定人士或與該特定人士處於直接或間接共同控制之下的其他人士
「會財局」	指	會計及財務匯報局
「細則」或 「組織章程細則」	指	本公司於2025年8月25日採納並將於[編纂]生效及經不時修訂的組織章程細則，其概要載於本文件附錄三
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予的涵義
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「百優生物科技」	指	深圳市百優生物科技有限公司，一家於2020年12月8日在中國成立的有限公司，為生科原的全資附屬公司
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港的銀行通常向公眾開門營業辦理一般銀行業務的任何日子（星期六、星期日或香港公眾假期除外）

[編纂]

釋 義

「常州恒可」	指	常州市恒可模塑科技有限公司，一家於2021年6月22日在中國成立的有限公司，為唯德康醫療的全資附屬公司
「常州錦福瑞」	指	常州錦福瑞醫療器械有限公司，一家於2017年7月11日在中國成立的有限公司，為唯德康醫療的全資附屬公司
「常州久虹」	指	常州市久虹醫療器械有限公司，一家於2003年7月28日註冊成立的有限公司，為唯德康醫療的全資附屬公司
「常州潤樸」	指	常州潤樸電子有限公司，一家於2022年9月26日在中國註冊成立的有限公司，為潤普生物技術的全資附屬公司
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本文件而言，不包括香港、澳門及台灣
「A類股份」	指	本公司[編纂]前股本中每股面值人民幣1.00元的A類股份，曾賦予其持有人於本公司的不同投票權，[編纂]後將重新指定為我們的H股或非上市股份（視情況而定）
「B類股份」	指	本公司[編纂]前股本中每股面值人民幣1.00元的B類股份，未賦予其持有人於本公司的不同投票權，[編纂]後將重新指定為我們的H股或非上市股份（視情況而定）
「灼識諮詢」	指	灼識行業諮詢有限公司
「灼識諮詢報告」	指	由我們委託灼識諮詢就醫療器械市場編製的行業報告
「緊密聯繫人」	指	具有上市規則賦予的涵義

釋 義

「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「公司（清盤及雜項條文）條例」	指	香港法例第32章公司（清盤及雜項條文）條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」	指	深圳麥科田生物醫療技術股份有限公司，原註冊名稱為深圳玉升醫療科技有限公司，一家於2011年4月26日在中國成立的股份有限公司
「一致行動方」	指	劉先生、鍾先生及李女士，即一致行動方協議的訂約方
「一致行動方協議」	指	一致行動方簽訂的日期為2020年11月18日的現行有效一致行動方協議，詳情載於「歷史、發展及公司架構－一致行動方安排」
「關連人士」	指	具有上市規則賦予的涵義
「關連交易」	指	具有上市規則賦予的涵義
「控股股東」	指	具有上市規則賦予的涵義，除文義另有指明外，指劉先生、鍾先生、李女士、聚賢康眾有限合夥、瑞森康眾有限合夥、瑞坤康眾有限合夥、聚才康眾有限合夥、瑞乾康眾有限合夥、瑞鈺康眾有限合夥及瑞鑫康眾有限合夥
「非上市股份轉換為H股」	指	[編纂]完成後，[編纂]股股份轉換為H股，詳情載述「股本」一節
「核心關連人士」	指	具有上市規則賦予的涵義

釋 義

「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則
「COVID-19」	指	一種由嚴重急性呼吸系統綜合症冠狀病毒2 (SARS-CoV-2)引起的病毒性呼吸道疾病
「中國結算」	指	中國證券登記結算有限責任公司
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司董事
「企業所得稅」	指	企業所得稅
「企業所得稅法」	指	《中華人民共和國企業所得稅法》
「ESG」	指	環境、社會及企業管治
「歐盟」	指	歐洲聯盟
「極端情況」	指	由香港政府宣佈因超強颱風而造成的極端情況
「FDA」	指	美國食品藥品監督管理局

[編纂]

「英鎊」	指	英國法定貨幣英鎊
「國內生產總值」	指	國內生產總值

[編纂]

釋 義

「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司（或本公司及其任何一家或多家附屬公司，視文義而定）
「指南」	指	聯交所於刊發的「新上市申請人指南」（經不時修訂或補充或以其他方式修改）
「H股」	指	本公司股本中每股面值為人民幣1.00元的股份，將由非上市股份轉換而來或根據[編纂]可供[編纂]，並將以港元[編纂]及在香港聯交所[編纂]

[編纂]

釋 義

[編纂]

「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣，分別為港元及港仙

[編纂]

「香港聯交所」或 「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有 限公司的全資附屬公司

[編纂]

釋 義

「華隆康眾有限合夥」	指	珠海華隆康眾投資合夥企業（有限合夥），一家於2021年12月15日在中國成立的有限合夥企業，為本集團的僱員股份激勵平台
「湖南唯德康」	指	湖南唯德康醫療科技有限公司，一家於2022年1月18日在中國註冊成立的有限公司，為唯德康醫療的全資附屬公司
「國際會計準則理事會」	指	國際會計準則理事會
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則，其乃統稱，包括國際會計準則理事會發佈的所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則和詮釋
「個人所得稅法」	指	《中華人民共和國個人所得稅法》
「獨立第三方」	指	並非本公司關連人士（定義見上市規則）的任何人士或實體
「Intermed」	指	Intermed Limited，於2007年5月16日在英格蘭及威爾士註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司及Penlon的控股公司

[編纂]

釋 義

[編纂]

「江蘇圖雲」	指	江蘇圖雲醫療科技有限公司，一家於2021年2月8日在中國註冊成立的有限公司，為唯德康醫療的非全資附屬公司

[編纂]

「聯席保薦人」	指	摩根士丹利亞洲有限公司及華泰金融控股(香港)有限公司

「聚才康眾有限合夥」	指	珠海聚才康眾投資企業(有限合夥)，一家於2020年8月20日在中國成立的有限合夥企業，為本集團的僱員股份激勵平台，亦為我們的控股股東之一

「聚賢康眾有限合夥」	指	深圳聚賢康眾企業管理合夥企業(有限合夥)，一家於2015年11月27日在中國成立的有限合夥企業，為本集團的僱員股份激勵平台，亦為我們的控股股東之一

釋 義

「康泓諮詢」 指 深圳市康泓諮詢管理企業（有限合夥），一家於2021年1月22日在中國成立的有限合夥企業，為本公司的僱員持股平台，其普通合夥人為竇文祥

「最後實際可行日期」 指 2025年9月3日，即本文件刊發前確定當中所載若干資料的最後實際可行日期

[編纂]

「上市委員會」 指 香港聯交所上市委員會

[編纂]

「上市規則」或
「香港上市規則」 指 香港聯合交易所有限公司證券上市規則（經不時修訂、補充或以其他方式修改）

「生科原」 指 深圳生科原生物有限公司，一家於2004年9月13日在中國註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司

「生科原技術」 指 深圳生科原技術有限公司，一家於2024年8月1日在中國註冊成立的有限公司，為生科原的全資附屬公司

「澳門」 指 中華人民共和國澳門特別行政區

釋 義

「主板」	指	香港聯交所運作的證券市場（不包括期貨市場），獨立於香港聯交所GEM並與其並行運作
「Medcaptain EU」	指	Medcaptain Europe B.V.，一家於2016年2月10日在荷蘭註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「麥科田香港」	指	麥科田醫療技術有限公司，一家於2015年6月4日在香港註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「江蘇麥科田」	指	江蘇麥科田醫療技術有限公司，一家於2025年7月15日於中國註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「麥科田生命科學」	指	深圳麥科田生命科學有限公司，一家於2018年5月2日於中國註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「四川麥科田」	指	四川麥科田醫療技術有限公司，一家於2025年6月17日於中國註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「麥科田軟件」	指	深圳麥科田軟件技術有限公司，一家於2015年5月13日於中國註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「Medcaptain UK」	指	Medcaptain UK Limited，一家於2021年10月22日在英格蘭及威爾士註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「財政部」	指	中華人民共和國財政部
「商務部」	指	中華人民共和國商務部

釋 義

「劉先生」	指	LIU Jie先生，本公司董事長、執行董事兼總經理、一致行動方之一及我們的控股股東，並為李女士的配偶
「鍾先生」	指	鍾要齊先生，本公司副董事長、執行董事兼副總經理、一致行動方之一及我們的控股股東
「李女士」	指	李輝女士，本公司非執行董事、一致行動方之一及我們的控股股東，並為劉先生的配偶
「國家發改委」	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會
「國家藥監局」	指	國家藥品監督管理局，前身為國家食品藥品監督管理總局
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「全國人大」	指	中華人民共和國全國人民代表大會

[編纂]

釋 義

[編纂]

「境外上市試行辦法」	指	《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》，由中國證監會於2023年2月17日公佈，並於2023年3月31日生效
「中國人民銀行」	指	中國人民銀行，中國的中央銀行
「Penlon」	指	Penlon Limited，一家於1996年7月23日在英格蘭及威爾士註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「中國公司法」	指	中華人民共和國公司法
「中國公認會計準則」	指	中國公認會計準則
「中國政府」	指	中國中央政府，以及所有政府部門（包括省級、市級及其他地區或地方政府實體）及機構或（如文義所指）其中任何一方
「中國法律顧問」	指	嘉源律師事務所，本公司的中國法律顧問

釋 義

[編纂]

「薪酬與考核委員會」	指	董事會薪酬與考核委員會
「保留事項」	指	在解除每股一票制結構之前，根據公司章程（請參閱「歷史、發展及公司架構－股份制改革及建立不同投票權架構」一節）之規定，每股股份於本公司股東大會中就相關決議案享有表決權。

釋 義

「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「瑞坤康眾有限合夥」	指	珠海瑞坤康眾投資企業(有限合夥)，一家於2020年8月19日在中國成立的有限合夥企業，為本集團的僱員股份激勵平台，亦為我們的控股股東之一
「瑞乾康眾有限合夥」	指	珠海瑞乾康眾投資企業(有限合夥)，一家於2020年8月21日在中國成立的有限合夥企業，為本集團的僱員股份激勵平台，亦為我們的控股股東之一
「瑞森康眾有限合夥」	指	深圳瑞森康眾投資企業(有限合夥)，一家於2016年6月13日在中國成立的有限合夥企業，為本集團的僱員股份激勵平台，亦為我們的控股股東之一
「瑞鑫康眾有限合夥」	指	深圳瑞鑫康眾投資企業(有限合夥)，一家於2020年3月11日在中國成立的有限合夥企業，為本集團的僱員股份激勵平台，亦為我們的控股股東之一
「瑞鈺康眾有限合夥」	指	珠海瑞鈺康眾投資企業(有限合夥)，一家於2020年8月21日在中國成立的有限合夥企業，為本集團的僱員股份激勵平台，亦為我們的控股股東之一

[編纂]

「潤普生科醫學」	指	上海潤普生科醫學科技有限公司，一家於2015年6月24日在中國註冊成立的有限公司，為潤普生物技術的全資附屬公司
「潤普生物技術」	指	上海潤普生物技術有限公司，一家於2010年11月16日在中國註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司

釋 義

「國家外匯管理局」	指	中國國家外匯管理局
「工商總局」	指	中華人民共和國國家工商行政管理總局，現為國家市場監管總局
「國家市場監管總局」	指	中華人民共和國國家市場監督管理總局
「國家稅務總局」	指	中華人民共和國國家稅務總局
「證券及期貨事務監察委員會」或「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券法」	指	《中華人民共和國證券法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「A輪融資」	指	[編纂]的A輪融資，主要條款於「歷史、發展及公司架構－本公司的主要股權變動」概述
「B輪融資」	指	[編纂]的B輪融資，主要條款於「歷史、發展及公司架構－本公司的主要股權變動」概述
「C輪融資」	指	[編纂]的C輪融資，主要條款於「歷史、發展及公司架構－本公司的主要股權變動」概述
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司股本中每股面值為人民幣1.00元的非上市股份及H股

釋 義

「股東」 指 股份持有人

[編纂]

「國務院」 指 中華人民共和國國務院

「戰略及ESG委員會」 指 董事會戰略及環境、社會及企業管治委員會

「附屬公司」 指 具有上市規則賦予的涵義

「主要股東」 指 具有上市規則賦予的涵義

「收購守則」或
「香港收購守則」 指 證監會發佈的公司收購、合併及股份回購守則（經不時修訂、補充或以其他方式修改）

「往績記錄期間」 指 由截至2022年、2023年及2024年12月31日止財政年度及截至2025年6月30日止六個月組成的期間

[編纂]

「英國」 指 大不列顛及北愛爾蘭聯合王國

「美國」 指 美利堅合眾國，其領土、屬地、美國任何州及哥倫比亞特區

「非上市股份」 指 本公司股本中每股面值為人民幣1.00元的股份，該等股份不受非上市股份轉換為H股的限制，且並未於任何證券交易所上市

「美元」 指 美元，美國的法定貨幣

釋 義

「美國證券法」	指	1933年美國《證券法》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)及據此頒佈的規則及法規
「增值稅」	指	增值稅
「唯德康醫療」	指	江蘇唯德康醫療科技有限公司，一家於2012年10月15日在中國註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「不同投票權架構」	指	本公司於2020年11月採納的不同投票權架構，其中在股東會上每股A類股份賦予其持有人十票表決權及每股B類股份賦予其持有人一票表決權，於[編纂]後終止
「興浩暉生物科技」	指	杭州興浩暉生物科技有限公司，本公司於2021年3月收購並於2023年9月註銷的前全資附屬公司
「珠海華昌有限合夥」	指	珠海華昌康眾企業管理合夥企業(有限合夥)，一家於2022年3月11日於中國成立的有限合夥企業，為本集團的僱員股份激勵平台
「珠海華鴻有限合夥」	指	珠海華鴻康眾企業管理合夥企業(有限合夥)，一家於2022年3月11日於中國成立的有限合夥企業，為本集團的僱員股份激勵平台
「珠海華茂有限合夥」	指	珠海華茂康眾企業管理合夥企業(有限合夥)，一家於2022年3月11日於中國成立的有限合夥企業，為本集團的僱員股份激勵平台

釋 義

「珠海華晟有限合夥」	指	珠海華晟康眾企業管理合夥企業(有限合夥)，一家於2022年3月11日於中國成立的有限合夥企業，為本集團的僱員股份激勵平台
「珠海華興有限合夥」	指	珠海華興康眾企業管理合夥企業(有限合夥)，一家於2022年3月11日於中國成立的有限合夥企業，為本集團的僱員股份激勵平台

技術詞彙表

本技術詞彙表載有本文件所用若干技術詞彙的解釋。因此，該等詞彙及其涵義未必與標準行業涵義或用法一致。

「AMIS」	指	手自一體安裝系統，旨在自動化和精簡醫療裝置或軟件環境中的設定和安裝過程
「APTT」	指	活化部分凝血活酶時間
「CLIA」	指	化學發光免疫分析，一種使用光發射測定物質濃度的實驗室技術
「CQI」	指	持續質量改進
「DERS」	指	劑量誤差減少系統，在醫療器械中實施，以盡量減少藥物劑量誤差
「dPCR」	指	數字聚合酶鏈式反應，一種對目標核酸進行絕對定量的新方法
「藥庫」	指	包含有關藥物、用途、劑量和相互作用資料的綜合數據庫
「DSA」	指	數字減影血管造影術，一種熒光透視技術，用於介入性放射學，以清晰顯示骨性或緻密軟組織環境中的血管
「DVT」	指	深靜脈血栓，一種在深靜脈內形成血凝塊的狀況，可能危及生命
「EMR」	指	內鏡黏膜切除術
「ERAT」	指	內鏡下逆行闌尾炎治療術
「ERCP」	指	內鏡逆行胰膽管造影，一種用於診斷和治療肝臟、膽囊、膽管和胰臟問題的手術
「ERP」	指	企業資源規劃
「ESD」	指	內鏡黏膜下剝離術

技術詞彙表

「EUS-FNA」	指	超聲內鏡引導下細針穿刺活檢術
「EVL」	指	內鏡下食管靜脈曲張套扎術
「FIB」	指	纖維蛋白原，一種由肝臟產生的糖蛋白複合物，在所有脊椎動物的血液中循環
「GI」	指	胃腸道
「HIS」	指	醫院信息系統，用於管理醫院行政、財務和臨床方面的綜合系統
「IV」	指	靜脈內
「IVD」	指	體外診斷，對取自人體的樣本進行檢測，以檢測疾病、病症或感染的技術
「MRI」	指	磁共振成像，一種使用磁場和無線電波使身體內部結構可視化的醫學成像技術
「NOTES」	指	經自然腔道內鏡手術
「ODM」	指	原始設計製造，指製造商設計及製造由客戶指定的產品，最終以客戶的品牌名稱或不以任何特定品牌上市及銷售
「OEM」	指	原始設計製造，指製造商設計及製造由客戶指定的產品，最終以客戶的品牌名稱或不以任何特定品牌上市及銷售
「PCA」	指	患者自控鎮痛，一種允許病人通過機器自行服用止痛藥物的方法
「PCR」	指	聚合酶鏈式反應，一種用於擴增小片段DNA的技術

技術詞彙表

「PD」	指	藥效學，藥理學中的一個分支，研究藥物作用及其對機體的作用
「PK」	指	藥物動力學，藥理學的一個分支，研究藥物在體內的運動，包括藥物的體內吸收、分佈、代謝和排泄，與藥效學一起影響藥物的劑量、獲益和不良反應
「POCT」	指	即時檢測，即在患者護理的現場或附近進行的診斷檢測，以獲得即時結果
「POEM」	指	經口內鏡下肌切開術，一種治療肌肉問題（如食管痙攣）引起的吞嚥障礙的手術
「PT」	指	凝血酶原時間，一種測量血液樣本中血凝塊形成所需時間的血液檢查
「PTE」	指	肺血栓栓塞症，肺部肺動脈阻塞
「qPCR」	指	定量聚合酶鏈式反應，用於估計樣品中特定DNA模板拷貝數的方法集合
「R&D」	指	研究及開發
「SMMV」	指	同步指令分鐘通氣，一種呼吸治療模式，確保在與患者呼吸同步的同時輸送最小氣量
「STER」	指	內鏡黏膜下隧道腫瘤切除術，一種治療來源於固有肌層的上消化道黏膜下腫瘤的新技術
「TCI」	指	靶控輸注，一種以自動調節輸注速率輸送麻醉的先進方法
「TEG」	指	血栓彈力圖，一種測量凝血效率的診斷試驗

技術詞彙表

「TIVA」	指	全憑靜脈麻醉
「TPN」	指	全胃腸外營養，一種繞過胃腸道的餵養方法
「TT」	指	凝血酶時間，測量血漿形成血凝塊所需的時間
「VTE」	指	靜脈血栓栓塞，當靜脈中形成血凝塊時發生

前 瞻 性 陳 述

我們於本文件內載有前瞻性陳述。並非過往事實的陳述（包括有關我們對未來的意向、信念、預期或預測的陳述）為前瞻性陳述。

本文件包含與本公司、本公司附屬公司及綜合聯屬實體有關的若干前瞻性陳述，該等陳述基於我們管理層的信念以及我們管理層的假設和目前掌握的信息。本文件中使用的「旨在」、「預期」、「相信」、「可能」、「期望」、「未來」、「打算」、「可能」、「理應」、「計劃」、「預計」、「尋求」、「應該」、「將」、「會」以及該等詞語的反義詞和其他類似表述，凡與本集團或我們管理層有關，均旨在識別前瞻性陳述。該等陳述反映我們管理層目前對未來事件、運營、流動性和資本資源的觀點，其中一些觀點可能不會實現或可能發生變化。該等陳述受某些風險、不確定性和假設的影響，包括本文件中描述的其他風險因素。閣下務請注意，依賴任何前瞻性陳述涉及已知和未知風險及不確定性。本集團所面臨的會影響前瞻性陳述準確性的風險、不確定性及其他因素包括（但不限於）以下各項：

- 宏觀環境、地區和全球經濟的變化，以及與我們業務相關的行業趨勢；
- 我們成功實施業務計劃、戰略、目的和目標的能力；
- 我們獲得充足資本資源為未來發展計劃提供資金的能力；
- 我們控制成本以及實現和保持運營效率的能力；
- 客戶需求和期望的變化；
- 我們所在行業競爭格局的變化；
- 我們保護自身聲譽和品牌形象以及商標、技術、專有技術、專利和其他知識產權的能力；
- 我們開展業務的國家和地區當地經濟和政治條件的變化，以及在遵守國際法律法規方面的變化；
- 技術發展以及我們成功跟上技術進步的能力；

前 瞻 性 陳 述

- 我們吸引和留住經驗豐富的專業人士及其他合格員工和關鍵人員的能力；
- 匯率變動；及
- 本文件中討論的其他風險因素以及我們無法控制的其他因素。

該等前瞻性陳述乃基於我們當前的計劃和估計，僅為截至其作出當日的意見。然而，由於存在風險、不確定性和假設，本文件中討論的前瞻性事件和情況可能不會以我們預期的方式發生，或者根本不會發生。此外，根據適用法律、法規和規章的要求，我們並無亦不承擔任何義務更新或以其他方式修訂本文件中的前瞻性陳述，無論是否有新資料、未來事件或其他原因。

因此，閣下不應過分依賴本文件中的任何前瞻性陳述。本文件所載的所有前瞻性陳述受本警示聲明約束。

風險因素

閣下於[編纂]我們的H股前，務請仔細考慮本文件的全部資料，包括下述風險及不確定因素。下文說明我們認為屬重大的風險。下列任何風險均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。在上述任何情況下，H股的[編纂]可能下跌，而閣下可能損失全部或部分[編纂]。該等因素屬未必發生的或然事件，我們不會就任何或然事件發生的可能性發表意見。除另有指明外，所提供資料乃截至最後實際可行日期，不會於本文件日期後更新，且受限於本文件「前瞻性陳述」一節所述的警示聲明。

我們認為，我們的經營涉及若干風險及不確定因素，其中若干風險及不確定因素超出我們的控制範圍。我們將該等風險及不確定因素分類為：(i)與我們的業務及行業有關的風險；(ii)與於我們擁有業務的國家及地區開展業務有關的風險；及(iii)與[編纂]有關的風險。我們目前尚未知悉的，或並未於下文明示或暗示的，或目前被認為並不重要的其他風險及不確定因素亦可能損害我們的業務、財務狀況及經營業績。閣下應根據我們面臨的挑戰（包括本章節討論的挑戰）考慮我們的業務及前景。

與我們的業務及行業有關的風險

我們產品的市場規模、平均售價及銷量以及我們於競爭市場中的份額可能會下降，這可能會對我們的經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們主要在生命支持、微創介入及體外診斷三大業務板塊，為不同的臨床科室及場所提供多種類別的產品。該等市場不僅競爭激烈，而且技術發展迅速。這就要求我們持續投入研發，並有能力迅速適應創新產品及技術的推出。這種發展變化的環境突顯了我們經營業務所處行業的競爭性質，以及維持市場地位所需的創新速度。鑒於這些因素發展變化的特徵，我們無法保證我們參與競爭的市場將會增長，也無法保證我們將能夠維持或提高我們的市場份額。我們亦無法保證我們能夠在價格方面進行有效競爭或能夠提高產品銷量。市場規模或我們的市場份額發生任何縮減，或我們產品的平均售價或銷量出現任何下降，均可能對我們的經營業績或財務狀況產生重大不利影響。

風險因素

我們的持續成功在很大程度上取決於我們滿足客戶不斷變化的需求和期望、吸引及留住客戶的能力。

我們的持續成功在很大程度上取決於我們應對醫療器械行業激烈的市場競爭及不斷變化的需求的創新能力，特別是於我們經營業務所處領域。儘管我們已付出努力，但我們仍可能無法完全滿足不斷變化的客戶需求，而且我們的現有研發及經銷基礎設施亦可能不夠靈活，無法適應該等變化。由於出現局部我們無法控制的因素，我們可能遲遲無法應對挑戰。此外，並非所有創新都能成功地與我們現有的產品及運營相結合或提升我們現有的產品及運營，我們也無法保證新開發的產品將定能提高我們的運營效率、競爭力或降低成本。

我們成功的一部分原因還在於我們通過提供獨特而優質的產品及服務吸引新客戶，並拓展與現有客戶的合作。我們已將產品範圍從藥物輸注產品擴展至生命支持、微創介入及體外診斷，從而為終端客戶提供更全面的解決方案。雖然我們預計會通過提高市場滲透率及擴大客戶群來實現進一步增長，但並不能保證我們的計劃能夠高效及成功執行。倘我們的營銷策略不能達致預期的效率，我們在維持合理的銷售及營銷開支方面可能會面臨挑戰。此外，倘我們的產品及服務不被認為是優質產品及服務，我們於吸引及留住客戶、鼓勵彼等使用或升級我們的產品方面可能會遭遇困難。我們亦可能無法實現服務及產品多樣化、無法尋求新的業務機遇或實現進一步的業務增長。任何該等潛在失敗均可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們可能無法及時或根本無法開發或成功上市新型或商業可行產品及技術或改進我們現有產品及技術。

隨著技術的不斷創新，醫療器械市場正在蓬勃發展。我們能否在這個充滿活力的市場中取得成功，取決於我們對技術發展趨勢的前瞻性，以及我們能否敏銳地推出能夠滿足客戶需求的創新產品。迄今為止，我們已開發出多個系列的創新產品，彰顯了我們在醫療器械行業自動化、智能化及精準化方面的先發優勢。然而，無法保證此類創新的持續性。開發新產品及甄別具前景的機會取決於技術、財務及人力資源的有效分配。儘管我們開展了內部研發工作及戰略合作，但這些努力的結果仍不確定，這受到我們是否有能力預測市場需求、獲得監管部門批准、以具成本效益的方式生產、保護我們的知識產權及佔領市場份額的影響。此外，投入資源開發潛在但未經證實的技術亦存在失敗的風險。這種挫折可能會對我們的業務造成重大不利影響，凸顯出我們優先創新以拓展市場的戰略所固有的挑戰。

風險因素

即使我們有能力開發新產品並取得該等產品商業化所需的註冊證，我們無法保證我們的新產品將能成功地進行商業化或該等產品將產生的預期回報會超過我們的先前的投資或資本支出。醫學技術領域不斷有新突破，新療法及技術逐漸問世。我們無法向閣下保證，我們將一直能對新興市場趨勢作出響應並及時有效地推出新產品。此外，倘進口醫療產品在我們經營的市場上顯現出競爭優勢，或者我們的競爭對手較我們更快速地鞏固市場，則我們的業務可能不會如我們所預期般繼續增長。所有上述情況均可能影響我們產品的需求或使我們的產品淘汰，且我們可能無法應對及適應新治療、產品或技術的引入，或無法開發有持續需求的產品，在此情況下，我們的業務、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

此外，我們的產品可能不會如我們最初預期般獲得醫生或醫院的市場認可，或者根本不會被認可。此外，我們的競爭對手可能早於我們推出新型且具有競爭力的產品，這可能會對我們產品的定價、市場份額或需求產生負面影響。我們可能將人力物力集中在最終不會成功的管線產品或其他潛在技術上，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能因此受到重大不利影響。

我們面臨著來自國內外競爭對手的激烈競爭，可能無法跟上醫療器械行業快速的技術變革步伐，這可能會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成不利影響。

我們參與的醫療器械市場競爭激烈，於我們的產品線及我們開展業務的各地區均存在著激烈的競爭。此種競爭來自於各種醫療器械公司，其中部分公司可能較我們擁有更多的財務及營銷資源，而行業整合亦可能會加劇這種情況。一方面，我們的競爭對手包括國內及國際大型醫療器械公司，彼等擁有豐富的產品線及廣泛的全球市場佔有率。另一方面，我們於生命支持、微創介入及體外診斷領域的產品競爭格局存在很大差異。於該等領域，我們面臨著來自專注於利基市場的公司的競爭，彼等提供有針對性的解決方案，與我們的產品直接競爭。我們還面臨著來自非醫療器械公司的競

風 險 因 素

爭，包括製藥公司及各種診斷測試提供商，彼等可能就同樣適用於我們產品治療或診斷的疾病狀態提供替代療法或診斷方法。競爭格局是發展變化的，並可能會隨著新競爭對手的出現而進一步演變。該等競爭對手可能包括為我們的行業引入創新銷售或經銷模式的公司，或利用諸如機器人技術、人工智能及其他自動化技術等先進技術的公司。自動化及數字化對我們的業務、運營、競爭環境、研發管線及產品組合等各個方面的相關性及重要性與日俱增。

此外，我們參與的醫療器械市場乃以研發廣泛、行業標準不斷發展、新產品逐漸推出以及技術變化著稱。其他公司於產品及／或服務、工藝或技術方面的發展可能會使我們的產品或擬議產品過時或競爭力下降，並可能對我們的淨銷售額產生負面影響。我們必須持續投入精力及財力，開發或收購先進的技術及產品。此外，我們還需要於各產品線及市場方面經濟高效地應用我們的技術，為我們的技術及產品獲得專利及其他保護，獲得必要的監管及報銷批准，並成功生產及銷售符合我們質量標準的產品。倘若我們無法開發或獲得新產品或提升現有產品，則可能會對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響。此外，第二代產品推出時間延遲以及該等產品的整體性能及醫師對該等產品的持續信心均可能會導致我們的市場份額下降，並對我們的業務、財務狀況或經營業績產生不利影響。

未能將併購業務整合到我們的運營中，或者面臨有關我們戰略舉措的挑戰，則可能對我們的業務產生不利影響。

我們對業務進行戰略整合，使其與我們現有的業務線形成互補並發揮協同作用，未來我們還可能進行更多的收購及資產剝離。於往績記錄期間，我們進行了數次收購，以補充我們於麻醉設備、微創介入耗材、血型檢測及分子診斷方面的產品線。併購業務的整合需要在多個職能部門之間進行大量協調，從而導致額外開支及管理層的大量參與。這可能會佔用其他戰略計劃的資源。若不能有效管理整合工作，可能會對我們的業務產生負面影響。而且，由於受到各種市場狀況、競爭態勢及監管變化的影響，併購業務能否實現或保持盈利並不確定。此外，我們可能無法於合併或收購後完全實現潛在協同效益。不同企業文化、運營流程或業務模式的整合可能非常複雜且耗時。潛在投資者於評估我們的業務戰略及未來發展前景時，務請仔細考慮與收購相關的該等固有風險。影響我們收購成功的因素包括：

- 被併購公司的財務系統中有否存在適當的內部控制及／或重大欺詐行為；

風 險 因 素

- 我們能否以安全可靠的方式整合被併購公司的信息技術系統；
- 因對合併公司的產品線、銷售及營銷慣例（包括提價）不滿而導致的客戶忠誠度下降及產品訂單減少；
- 我們能否留住關鍵員工；
- 不同運營系統的整合可能會影響我們的運營效率及生產力；
- 跨文化融合及融合計劃的風險，尤其是政治和經濟體制、商業環境、管理層薪酬及激勵結構之間的差異，可能會使企業戰略和業務運營的協調更為複雜；
- 能否實現被併購公司之間的協同效應，如增加被整合公司的產品銷量、降低成本以及有效結合技術開發新產品。

倘我們失去現有經銷商及未能獲得新經銷商，我們的業務及相關產品的銷售可能受到不利影響。

我們主要依賴第三方經銷商分銷我們的商業化產品，我們的若干經銷商會聘請次級經銷商轉售該等產品。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們分別共有2,895名、3,445名、3,694名及2,566名經銷商。請參閱「業務－銷售、經銷及營銷」。該等經銷商的業績，其中包括，其銷售我們的產品、擁護我們的品牌、擴展其業務及提升銷售網絡的能力對我們的業務增長至關重要，且可能直接影響我們的銷量及盈利能力。由於我們依賴經銷商銷售及經銷我們的產品以及彼等於醫院招標程序中的作用，若經銷商減少、延遲或取消訂單，或我們未能重續經銷協議、與現有經銷商維持良好關係，或在流失一名或多名經銷商後未及時找到及聘用其他或替代經銷商，則可能致使我們的收入或我們增長的可持續性出現重大波動或下降，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大負面影響。此外，經銷商業績的任何下滑可能會導致我們經銷商網絡的生產力下降，並可能對我們的經營業績產生負面影響。

在發展經銷商網絡時（特別是在我們業務相對較少或沒有業務的地區），我們可能面臨挑戰，例如，不熟悉當地商業和市場慣例及當地法律法規，以及與當地或海外競爭品牌之間的激烈競爭。相較於擁有更廣泛的銷售網絡及更好資金支持的銷售及營銷

風 險 因 素

活動的競爭對手，我們可能無法向我們的經銷商提供最優惠的安排。競爭對手可能要求彼等的經銷商簽訂獨家經銷協議，禁止其銷售我們的產品。這種激烈的競爭環境可能會嚴重阻礙我們拓寬經銷商網絡及擴大市場滲透率。

我們可能無法有效管理我們的經銷商及其次級經銷商網絡，這可能對我們的業務、前景及聲譽產生重大不利影響。

我們依賴所訂立的經銷協議及所制定的政策與措施來管理經銷商，包括彼等對法律、規則、法規及我們政策的遵守情況。請參閱「業務—銷售、經銷及營銷」。我們無法保證我們將能夠有效地管理我們的經銷商，或我們的經銷商不會違反法律、規則、法規或我們的協議及政策。倘我們的經銷商採取以下一項或多項行動，則我們的業務、經營業績、前景及聲譽可能會受到不利影響：

- 違反經銷協議或我們的政策及措施；
- 保持過多庫存，導致我們的產品渠道填塞；
- 未能充分推廣我們的產品；
- 未能維持所需的牌照、許可證或批准，或未能在銷售我們的產品時遵守適用的監管規定；或
- 違反中國或其他司法權區的反腐敗、反賄賂、競爭或其他法律法規。

我們與我們的經銷商之間的任何糾紛、經銷商的投訴、經銷商違反或指稱違反經銷協議、我們的政策或任何適用法律法規，可能會導致我們的商譽受損、品牌市場價值下降以及我們產品質量的公眾形象變差，這會對我們的業務前景、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。我們也可能因經銷商行銷和銷售有瑕疵的產品而承擔損害賠償或罰款，這可能會對我們的財務狀況造成不利影響。

此外，我們的部分經銷商可能委聘次級經銷商分銷我們的產品。我們主要依賴我們的經銷商根據監管規定、我們與經銷商簽訂的經銷協議條款以及我們的經銷商同意遵守的政策和措施來管理和控制其次級經銷商。我們無法向閣下保證我們將能或根

風 險 因 素

本無法及時識別或更正次級經銷商一切有損我們業務的行為，這可能對我們的經營業績及聲譽產生不利影響。由於我們與該等次級經銷商之間並無合同關係，若彼等的行為對我們的業務或聲譽造成傷害，我們對彼等將無直接法律追索權。

我們的經銷網絡覆蓋多個不同的司法權區。因此，我們與該等經銷商的安排受相關特定司法權區的相應法律法規的約束。我們無法保證一定能夠發現客戶不遵守經銷協議規定的情況。執行我們的經銷協議可能涉及複雜的法律程序，包括但不限於外國業務合作夥伴的服務、跨境法律行動、外國法律的應用及外國判決的認可，這可能導致分散我們對經營的注意力，亦會對我們的業務前景、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們面臨著與全球運營及拓展相關的各種風險，該等風險可能會對我們的盈利能力及經營業績產生不利影響。

我們成功取決於我們拓展現有海外市場及進軍新市場的能力。我們的業務遍佈全球，於140多個國家及地區提供產品及解決方案。我們的海外收入來源包括通過經銷商及直銷渠道銷售，以及銷售予ODM客戶。作為我們全球拓張策略的一部分，我們已進入且擬繼續涉足我們具備有限經驗或並無經驗且可能未有打響名號的市場。為了進一步推廣我們的品牌及創造對我們產品的需求，吸引國際市場的經銷商，我們預計於營銷及推廣方面的支出將大大超過我們在現有市場的支出。我們未必能吸引足夠數量的經銷商，且我們選中的經銷商未必適合銷售我們的產品。此外，我們可能無法成功預測有別於我們現時所處市場的新市場的競爭狀況。該等競爭狀況可能會導致我們難以或無法於該等市場高效經營。倘我們於現有及新市場擴張失利，則我們的盈利能力及前景將受到重大不利影響。我們亦面臨與國際業務有關的其他風險，其中包括：

- 特定國家或者地區的政治、文化氣候或者經濟狀況的變化；
- 當地適用法律對外國投資的限制；
- 我們能否與客戶、供應商及其他當地利益相關者發展及維繫關係；
- 我們能否於不同地區提供足夠水準的技術支持；經濟不穩定及通貨膨脹、經濟衰退或利率波動；

風 險 因 素

- 我們能否有效管理及協調不同地區的僱員；
- 我們能否遵守不同監管要求及標準；
- 我們在不同司法權區運營所適用的法律法規的變動及改變，包括知識產權及合約權利的可執行性；
- 貿易限制、制裁、政治變化、金融市場混亂以及經濟狀況惡化；
- 海關法規以及貨品與原材料進出口監管；
- 我們在國際上傳輸資料的能力受到限制；
- 我們能否於全球不同地區獲取及重續牌照及其他政府授權以支持運營；及
- 關稅、稅務及外幣匯率的變動。

倘我們無法成功管理上述風險以及與地區或全球運營相關的其他風險，則我們的盈利能力及實施業務策略、維持市場份額及於我們運營所在的所有主要市場競爭成功的能力將會受損。

我們可能無法及時取得、維持或重續我們的業務、運營及產品商業化所需的所有許可證、牌照、登記備案和證書。

我們運營的主要方面，其中包括產品註冊或備案、生產、包裝、銷售及經銷、定價、環保等，受我們運營所在司法權區監管制度的全面規管。此外，我們還需要完成監管備案，或從國家藥監局或其在中國的地方分支機構，或從我們銷售產品的其他司法權區的主管監管機構獲得我們產品的註冊證書。在中國，根據每種醫療器械的風險程度以及確保安全和有效性所需的控制程度，醫療器械被分為一類、二類和三類。一類醫療器械在商業化之前，需要向國家藥監局縣級市一級的地方分支機構備案。二類和三類醫療器械分別由國家藥監局和國家藥監局省一級的分支機構負責審查，並需向主管部門申請註冊證書，方可進行商業化生產。要獲得上述註冊證書，二類和三類醫療器械必須進行產品註冊測試和臨床試驗，除非根據國家藥監局公佈的目錄，該等醫療器械可免於臨床試驗。對於部份高風險的三類醫療器械，在進行臨床試驗之前必須

風 險 因 素

獲得國家藥監局的批准。請參閱「監管概覽－有關醫療器械管理的法律法規－醫療器械的分類、註冊與備案」。申請和註冊過程難以預測，可能會很漫長且成本高昂，而且取決於眾多因素，其中有些因素是我們無法控制的，包括監管機構的自由裁量權。即使我們成功地為我們的產品獲得了必要的註冊證書，我們或其他方隨後發現的任何安全問題都可能導致我們銷售和營銷活動的中止，而監管機構可能會撤銷該等產品的註冊證書。

我們的產品還銷往海外市場。中國境外的監管機構（例如美國食品藥品監督管理局及歐洲藥品管理局等）亦對醫療器械的批准有所要求，我們須遵守該等要求方能在該等地區銷售我們的產品。於歐盟，我們必須遵守自2021年5月起生效的新醫療器械法規（「**醫療器械法規**」）（該法規取代了先前的醫療器械指令），以及自2022年5月起生效的體外診斷醫療器械法規（「**體外診斷器械法規**」），該等法規要求在規定時間內更新醫療器械認證，以符合新的合規標準。目前，我們正在歐盟進行產品轉型，以滿足醫療器械法規及體外診斷器械法規的要求，但這一過程將需要更多時間及產生額外的成本，而我們無法保證所有相關產品都能成功獲得新的認證。倘我們在認證過渡期間遭遇任何延誤或拒絕，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。在美國，根據《聯邦食品、藥品和化妝品法》（「**FDC法案**」），醫療器械必須獲得FDA的許可或批准，或對此類許可或批准的豁免，才能在美國進行商業銷售。獲得上市批准或許可的過程可能會耗費大量時間及資源。這可能涉及嚴格的臨床前及臨床測試，有限的適應症擴展及更多的上市後監督。倘無法獲得或維持必要的批准或許可，可能會對我們的國際擴張造成重大不利影響，限制我們進入海外市場的能力，影響我們的全球增長戰略，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

有關許可證、牌照及證書須定期接受相關政府部門審查並進行重續，而有關審查及重續的標準可能不時變動。儘管我們已經根據適用法律和法規取得了開展業務所需的必要許可證、牌照及證書，我們仍無法保證該等部門日後會批准有關許可證、牌照及證書的申請或重續。如未能取得或重續我們運營所需的任何許可證、牌照及證書，則可能導致處罰、罰金、政府制裁、訴訟及／或暫停或撤銷我們開展業務所需的許可證、牌照或證書，及導致被責令暫停或停止運營，這可能會嚴重影響我們的業務經營和財務狀況。此外，倘若現有法律法規的詮釋或執行情況發生變化，或者新法規生效，我們可能需要獲得額外的許可、牌照或證書。雖然我們努力有效及時地應對有關

風 險 因 素

變化，但我們概不保證將能成功應對。有關變化亦可能導致合規成本增加或有礙我們在中國成功開發、生產產品或者將其商業化，這會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們於不同的司法權區及監管制度下面臨廣泛及不斷變化的醫療器械監管環境，這可能會阻礙或妨礙我們產品的審批或銷售。

我們的產品、營銷、銷售及開發活動及生產工藝均受到我們運營所在司法權區監管機構廣泛而動態的監管。中國醫療器械行業的監管框架涉及醫療公司運營的各個方面，包括審批、生產、許可、認證要求及程序、定期重續及重新評估流程、新醫療器械的註冊、質量控制、醫療器械的定價及經銷以及環境保護。近年來，中國政府實施了一項稱為「兩票制」的試點計劃。「兩票制」是指允許於藥品或醫療器械（於高值醫用耗材領域）供應鏈中最多開具兩張發票，即從生產商到經銷商開具一張發票，再從經銷商到醫療機構開具另一張發票，從而消除多層級經銷商，降低有關多層級利潤。中華人民共和國國務院辦公廳於2019年7月19日發佈《關於印發〈治理高值醫用耗材改革方案〉的通知》（《高值醫用耗材的通知》），鼓勵地方政府根據具體情況對高值醫用耗材採用「兩票制」，以提高購銷透明度。請參閱「監管概覽—有關醫療器械管理的法律法規—醫療器械的「兩票制」」。由於「兩票制」在醫療器械行業的詮釋及執行情況多變，我們無法預測中國不同省份的實施及執行情況將會如何發展，或其是否會並將如何影響我們未來的業務及經營業績。此外，《高值醫用耗材的通知》提出按照帶量採購政策原則探索高值醫用耗材分類。帶量採購是指基於公開招標程序的採購制度，通過集團採購調節醫療器械價格。詳情請參閱「監管概覽—有關醫療器械管理的法律法規—醫療器械採購招標管理」。截至2025年6月30日，帶量採購範圍已覆蓋安徽、福建等多個省份的體外診斷試劑及內窺鏡耗材，未來還可能覆蓋更多地區以及我們的產品。因此，我們可能會面臨該等產品的降價壓力，進而對我們的收入、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。此外，中國的醫療器械製造、醫療器械經銷、醫療器械零售以及整個醫療器械行業都受到不斷變化的政府監管及監督。任何不利的相關法規變化都可

風 險 因 素

能增加我們的合規成本。兩票制政策，包括其推廣、解釋以及在更廣多醫療器械當中的應用，可能會發生變化，並有可能擴展到更廣泛的醫療器械產品。我們無法保證我們一定能夠有效地適應該等變化。

我們的全球監管環境正變得越來越嚴格及不可預測，這可能會增加獲得監管批准的時間及複雜性，以及支持該等批准的臨床及監管成本。部分先前並無醫療器械監管要求的國家近年來亦制定了有關要求，而其他國家則擴大了現有法規的範圍。若干監管機構表現出靈活性較低，除了要求提供全球數據外，還要求提供當地臨床前及臨床數據。雖然全球法規一直在進行協調，但各國的要求仍然存在很大差異。我們預計全球監管環境將繼續演變，這可能會影響我們對產品獲得未來批准的能力，或會增加我們對產品未來獲得批准的時間及成本。

我們的產品可能須經受我們、我們的競爭對手或其他第三方進行的臨床試驗及其他分析，其結果可能出乎意料，或被市場視為不利，並可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

作為新產品及現有產品新適應症獲得註冊證或上市許可的監管流程其中一環，我們開展並參與各種研究設計、患者群體及試驗終點的臨床試驗。臨床試驗耗資巨大，可能需要數年時間方可完成，且其結果本身具有不確定性。於臨床試驗過程中，隨時可能會失敗。由我們、我們的競爭對手或第三方（包括我們的被併購企業）進行的現有或未來臨床試驗或其他分析所產生的意外或不一致的臨床數據，或監管機構或市場對這些臨床數據的看法，可能會對我們獲得產品批准的能力、我們於所參與市場的地位及份額，以及我們的業務、財務狀況、經營業績或未來前景產生不利影響。因此，我們未來的臨床試驗結果可能並不理想，這可能會對我們的業務、經營業績及前景造成重大不利影響。不過，我們僅有少量醫療器械需要進行臨床試驗。

我們可能無法在公開招標程序中成功中標。競爭對手更低的投標價格及該等競爭對手提供的批量折扣及／或更低的出廠價格可能會削弱我們於公開招標程序中的地位，進而對我們的銷售業績產生不利影響。

於2004年，原中華人民共和國衛生部發佈《8省市醫療機構高值醫用耗材集中採購試點工作方案》，在高值醫用耗材領域開展集中採購試點工作。於2007年，原衛生部頒佈《衛生部關於進一步加強醫療器械集中採購管理的通知》，進一步加強醫療器械集中採購制度，以更好地規範及推進醫療器械集中採購工作。目前，我們的若干產品，

風 險 因 素

如體外診斷試劑及內窺鏡耗材等，已參與公開招標程序。我們負責參與有關公開招標程序，以獲得向特定區域內的公立醫院出售我們產品的權利。有關程序完成後，如果我們的產品中標，將有資格成為該地區公立醫院未來的採購對象，我們的競標價通常決定我們的最高零售價。公開招標程序規定，例如與帶量採購有關的規定，可能會對我們的銷售產生影響，妨礙我們擴大整體銷售網絡的能力，進而對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。此外，公開招標程序可能導致本公司面臨更大的價格壓力，從而影響我們的盈利能力及財務狀況。我們可能會面臨在價格競爭力與產品質量之間取得平衡的挑戰。

我們未必會成功於公開招標程序中標，以及我們的產品可能因多種原因未能入選，其中包括：

- 我們的價格沒有競爭力；
- 我們的產品未能符合相關技術或質量要求或臨床療效不如競爭產品；
- 我們運營的任何其他方面未能符合有關規定；
- 即使我們的產品中標並符合條件可由特定地區的公立醫院採購，亦不保證有關實體將會採購我們的產品，原因在於其可全權選擇我們的產品及其他合格的競爭性產品；或
- 我們的聲譽因不可預見事件而受到不利影響。

我們產品的持續開發有賴於我們與醫院、醫生、醫療及學術機構、學者、首席研究員專業人士及KOL保持穩定的合作。然而，我們無法保證將能有效管理及成功擴展和加深醫院滲透。

我們與醫院、醫生及學術機構的合作對我們的研發以及銷售及營銷活動起著重要作用。通過與這些利益相關方保持密切聯繫，我們獲得了對未獲滿足的臨床需求、醫生偏好和實踐趨勢的寶貴見解，使我們能夠開發符合市場需求的產品並改進現有產品。這些合作夥伴關係還提供了專業知識，為我們產品的開發和商業化提供支持，確保與現實世界的臨床需求保持一致。我們無法向閣下保證，我們將能與該等行業參與者維持或加強合作，或我們努力維持或加強的合作將有助成功開發新產品或增加銷

風 險 因 素

售。倘我們無法維持與彼等的合作，則我們可能無法順利推廣我們的新產品。該等行業參與者可能放棄彼等的職位、變更彼等的業務或實踐重點、選擇不再與我們合作，或轉而與我們的競爭對手合作。即便彼等繼續與我們合作，我們在研發過程中考慮的彼等的市場洞見及看法可能不準確，導致我們開發的產品不具有巨大的市場潛力。即便彼等的洞見及看法準確，我們仍可能無法開發商業上可行的產品。此外，我們無法向閣下保證，我們的學術推廣及營銷策略將始終為有效的營銷策略。再者，我們關注的醫院、患者、醫生及學者可能不會繼續對我們的產品線所覆蓋的產品或服務有大量需求。此外，醫生及專家通常在醫療行業具有極大的影響力。若我們無法維持與彼等的合作，我們的聲譽及影響力可能會受到削弱。倘我們無法如預計或完全無法開發新產品或從我們與行業參與者的合作中獲得回報，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

我們面臨與向ODM客戶銷售相關的風險，這可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成不利影響。

於往績記錄期間，本公司一小部分收入來自銷售予ODM客戶，本公司根據ODM客戶的規格為其設計、製造及交付醫療產品。於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們分別為57名、65名、87名及87名ODM客戶提供服務，來自該等銷售的收入分別為人民幣121.8百萬元、人民幣141.2百萬元、人民幣172.6百萬元及人民幣106.7百萬元，分別佔各相應期間總收入的13.3%、10.7%、12.3%及13.6%。向ODM客戶銷售產品存在多種風險。例如，ODM客戶可能會轉向其他提供較低價格或較優惠條件的製造商。此外，為滿足個別ODM客戶的要求，我們可能會產生額外的開發成本或營運負擔，而未能滿足這些要求可能會導致訂單取消或爭議。倘若我們無法留住現有ODM客戶、擴大我ODM客戶群，或與彼等協商商業上有利的條款，或如果我們的ODM設計產品在市場上的銷售表現不佳，我們的業務、財務狀況或經營業績可能會受到不利影響。

我們的成功取決於我們能否留住管理團隊的關鍵成員，以及能否吸引、留住及激勵其他關鍵人員及合資格人員。

我們未來的成功在很大程度上取決於主要管理人員及其他關鍵僱員的持續服務。特別是，我們的業務發展及產品創新高度依賴於管理團隊及關鍵研發人員。然而，如果我們失去任何高級管理人員或關鍵研發人員，我們可能會難以找到合適或合資格的替代人員，並可能產生額外的費用來招聘及培訓新人員，這可能會嚴重擾亂我們的業務及增長。此外，由於我們預計將繼續擴大業務及開發新產品，我們將需要繼續吸引及留住經驗豐富的管理人員及關鍵研發人員。

風 險 因 素

醫療技術領域的人才競爭非常激烈，合適及合資格的可用人選不多。我們與其他醫療器械公司、大學及研究機構競爭，以吸引及留住合資格的研發人員。為了爭奪該等人才，我們可能需要提供更高的薪酬及其他福利以吸引並留任這些人員，這可能會對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。我們可能無法吸引或留任該等人員以達致我們的業務目標，進而可能嚴重擾亂我們的業務及增長。

我們主要依靠我們的生產、裝配及倉儲設施，並且我們正在擴建我們的生產設施。倘我們目前的生產設施或新建或擴建產能出現任何中斷，都可能會降低我們的銷售額並損害我們的聲譽。

我們的業務在很大程度上依賴於位於中國深圳、上海、常州、長沙及英國阿賓登的生產中心。詳情請參閱「業務－製造」。任何自然災害或意料之外的災難性事件，包括電力中斷、缺水、風暴、火災、地震、恐怖襲擊及戰爭，都可能嚴重損害我們生產產品及經營業務的能力。我們的生產中心及若干設備很難進行更換，而且可能需要大量時間才能進行更換。災難性事件亦可能摧毀我們生產中心的任何庫存。任何此類事件的發生都可能對我們的業務造成重大不利影響，並可能導致嚴重的運營中斷及財務損失。

此外，截至最後實際可行日期，我們位於常州的新研發及製造中心正在建設及擴建中。然而，有關擴張項目的成功取決於我們無法控制的若干因素，例如第三方建造商的施工進度、監管批准、當地法律法規及政府政策的變動、低成本熟練勞動力的可用性及消費者需求的變動。此外，有關擴建項目可能會增加我們的資本支出及運營成本，如更高的員工成本以及生產設備及設施的折舊，並增加我們用於經營及投資活動的現金流出。

如我們未能準確預測產品需求，則我們或遇到供應不足或供應過剩問題，可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響，以及損害我們的聲譽及品牌。

我們根據過往訂單量、經銷商反饋、對醫院預期採購支出的了解以及經銷商的庫存水平來制定生產計劃。由於我們的經銷商通常根據終端用戶的實際需求下達訂單，而且採購週期因不同地區的不同經銷商而異，因此我們於準確預測未來需求方面可能會面臨挑戰。

風 險 因 素

由於我們的可得資料較少且預測依據的來源有限，我們對國際市場的產品需求預測不如國內預測可靠。具體而言，我們通常缺少當地市況或有關國際經銷商採購模式、偏好或週期的廣泛知識。此外，由於向國際經銷商付運製成品一般較向國內經銷商出貨需耗費更多時間，國際需求的不準確預測可能更快產生未滿足的需求。

如我們高估需求，可能會購買多於所需的原材料或元件。如我們低估需求，我們第三方供應商的原材料或產品元件庫存可能不足，我們可能需中止生產，並可能導致喪失銷售的機會。於我們尋求平衡庫存管理與生產靈活性的過程中，我們可能無法準確預測需求及協調我們的採購及生產以及時滿足需求，可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的經營業績可能會因我們無法及時以具成本效益的方式獲得原材料而受到負面影響。

我們自第三方供應商購買原材料及元件，並在我們的製造中心生產和組裝產品。該等原材料的價格受我們無法控制的若干因素引起的價格波動影響，包括通脹、供應商能力限制、整體經濟狀況、其他行業對相同材料的需求、補充及替代材料供應，以及當地及國家監管要求。為應對原材料價格波動的風險，我們緊跟原材料的市場信息，並採取預訂及戰略儲備等預防措施。此外，我們努力優化工藝流程，提高原材料利用率，加強管理，嚴格控制生產成本。然而，該等措施未必有效。我們原材料成本的任何顯著增加均可能增加我們的銷售成本，並對我們的利潤率產生負面影響，更全面地說，對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生負面影響。

未能維持有效的質量控制系統可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們須遵守我們產品銷售所在司法權區的各種法律法規以及與產品質量有關的行業準則。因此，我們需要實施並維護有效的質量控制系統，以於整個生產及裝配過程中執行各種檢查。我們不能向閣下保證，我們的質量控制系統將持續有效。我們的質量控制系統在（其中包括）生產及裝配工序及產品檢驗方面出現任何重大失誤或退化，均可能嚴重損害產品質量。產品質量下降對我們在市場上的聲譽及於現有或潛在

風 險 因 素

客戶間構成負面影響。這可能導致訂單減少或客戶流失，嚴重損害我們的業務、財務狀況及經營業績。此外，如果我們的質量控制系統出現故障，有可能導致產品召回或安全警報，這可能會導致巨額成本、法律責任及聲譽受損。

於2024年7月，我們其中一家附屬公司在經現場檢查後發現其生產質量管理系統並不完全符合《醫療器械生產質量管理準則》的相關規定，被廣東省藥品監督管理局採取行政措施（《醫療器械生產質量管理規範》）。當局要求暫停生產以進行風險及危害調查及糾正。截至最後實際可行日期，我們的附屬公司已完成整改並提交整改報告，覆檢合格，並已恢復生產。有關該事件的詳情，請參閱本文件「業務－存貨及質量管理」。儘管發生此事件，(i)暫時停產並無重大影響我們的業務營運及財務表現，(ii)我們並無遇到與該附屬公司產品有關的任何重大客戶投訴或產品退貨，及(iii)我們已實施一系列加強質量管理監控的措施。然而，我們無法保證我們日後不會面臨類似或新的質量管理問題。未能維持有效的質量控制系統可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們可能面臨潛在產品責任索賠、產品召回及其他與我們業務運營有關的風險。任何產品召回可能損害我們的品牌並可能對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們產品引發的產品責任索賠可能包括以下指控：設計及生產瑕疵、產品操作或運輸不當、疏忽、嚴格責任及違反保證。若我們產品存在我們在檢驗及質量控制過程中未發現的潛在質量問題，則我們可能面臨產品責任索賠。即便我們產品無潛在瑕疵，我們無法控制的其他因素（如使用我們產品的醫療專業人員的質素及技能）仍可能影響治療的安全性及結果。不論是否有充分理據或最終結果如何，責任索賠及產品召回可能導致我們產品的需求減少，引發產品召回，我們的聲譽受損，分散管理層的精力及資源，產生巨額訴訟辯護成本或潛在巨額金錢補償。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無遇到任何重大客戶投訴或產品退貨。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們主動實施兩第三次類召回，包括兩批凝血檢測試劑盒及一批輸液設備。兩次召回的目的是更新或修改產品標籤資料。我們在召回過程中告知客戶正確的標籤，並及時更新召回產品的標籤。根據《醫療器械召回管理辦法》，第三類醫療器械召回發生在使用該醫療器械引起危害的可能性較小

風險因素

但仍需要召回的情況下。詳情請參閱本文件「業務－存貨及質量管理－產品質保、退貨、召回及換貨」各段。除該兩次召回外，我們於往績記錄期間及截至最後可行日期並無遇到任何其他產品召回。然而，我們無法向閣下保證我們日後可能不會面臨產品責任索賠或進行產品召回，一旦發生，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

我們可能無法根據保單對所有我們的產品就我們因產品責任索賠而蒙受的損失尋求賠償。我們亦可能無法以合理成本或按足以清償可能產生的任何負債的金額購買相關保險。於上述任何情況下，我們的業務、財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。有關與我們保險範圍有關的風險，請參閱「與我們的業務及行業有關的風險－我們的保險範圍未必充分覆蓋所有與我們業務運營有關的損失」。

我們或無法有效管理存貨水平。

我們的存貨主要包括(i)製成品及在製品，主要指生命支持、微創介入治療及體外診斷醫療設備及耗材；及(ii)原材料，如塑料、金屬、傳感器及其他附加材料及部件。我們基於對原材料及製成品採購週期的預測以及客戶對我們產品的需求管理我們的存貨水平。原材料及製成品的供應可能會受到商品價格水平及國際貿易限制等因素的影響。客戶需求可能會受到不確定因素的影響，包括監管批准、臨床試驗的時間及成功率、國際緊張局勢及衝突以及其他我們無法控制的因素。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們的存貨分別為人民幣226.4百萬元、人民幣237.0百萬元、人民幣230.2百萬元及人民幣232.4百萬元。倘我們未能有效管理存貨水平，我們可能面臨更高的存貨陳舊風險、存貨價值減少以及可能的存貨減值或沖銷。採購額外存貨亦可能需我們投入大量營運資金，使我們不能將該等資金用於其他用途。任何前述情況可能對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們的銷售在一定程度上取決於使用我們產品進行治療的患者的保險報銷水平。

我們銷售產品的能力在一定程度上取決於我們運營所在國家的政府及私人醫療保險的可用情況。我們已尋求並計劃積極尋求全球範圍內的報銷機會。然而，我們無法確定報銷的可行性及範圍。報銷可能影響我們取得監管批准的任何產品的需求或價格。由於新引入的技術或醫療器械價格通常較高獲得產品報銷可能尤其困難。若使用我們的產品無足夠的醫療保險覆蓋，患者可能選擇替代療法，而醫院則可能推薦該等

風 險 因 素

替代療法，這可能降低對我們產品的需求及我們的銷售額，從而對我們的業務前景、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。此外，我們可能需要調低產品價格，以便其獲納入醫療保險報銷目錄，而此降價及報銷未必會促使我們的銷售額增加，且我們的經營業績或會受到不利影響。

我們可能無法及時為自身產品取得並維持有效充分的和管線產品知識產權保護。

有效及充分保護我們的知識產權對於維持我們的競爭地位而言至關重要。截至最後實際可行日期，我們在中國擁有1,100項專利及申請專利，包括704項已頒發專利及396項專利申請。在已頒發專利中，有136項發明專利、455項實用新型專利及113項設計專利；且我們擁有59項海外專利及專利申請，包括8項根據專利合作條約（「PCT」）提交的專利申請。然而，由於專利申請的複雜性，專利的頒發對其發明權、範圍、有效性或可執行性未必是決定性的，且我們的專利申請可能會在法院或專利局受到質疑。於專利頒發前，專利申請中索求的保障範圍可能被大幅縮小，於頒發後其範圍可能被重新詮釋。因此，我們並不清楚我們的任何技術或產品是否將獲得有效及可執行專利的保護或持續受其保護。此外，不同司法權區的專利保護範圍並不確定。專利法或其詮釋變更可能會降低我們保護我們的發明及取得、維持、捍衛以及執行我們知識產權的能力，且更普遍而言，其可能影響我們知識產權的價值或縮小我們專利權的範圍。即使我們的產品成功取得專利保護，一旦專利到期，仍可能面臨來自其他市場參與者的競爭。

為維持我們的知識產權及專有權提起訴訟可能導致高昂成本，而且我們可能不會在我們提起的任何訴訟中佔優勢，判定的損害賠償或其他補救措施（如有）可能並無商業意義。因此，我們在維持我們知識產權方面的努力可能不足以從我們開發或許可的知識產權中獲得顯著的商業優勢。此外，競爭對手可能在我們尚未獲得專利保護的司法權區使用我們的技術開發其自身的產品，並且可能進一步以其他方式將侵權產品出口至我們擁有專利保護但該等地區執法力度並不強的司法權區。該等產品可能與我們的產品或管線產品競爭，而我們的專利權或其他知識產權可能無法有效或足以阻止彼等參與競爭。

此外，我們可能不時與醫療機構、學術機構及／或第三方組織合作。如果我們與我們的合作方在研發成果的知識產權及商業化權利方面出現任何歧義或糾紛，或者如果我們的合作協議中並無明確界定該等權利，這可能會阻礙我們充分利用知識產權達致商業目的的能力。另外，在我們的海外ODM銷售中，我們設計和製造標有客戶自

風 險 因 素

己品牌和商標的產品。我們可能無法驗證或保證這些客戶合法擁有或有權使用有關品牌或商標，並且我們可能在不知情的情況下因生產ODM產品而侵犯第三方知識產權。第三方可能會指稱我們侵犯彼等的專利權，或我們盜用彼等的商業秘密，或我們以其他方式侵犯彼等的知識產權。有關第三方可能會向我們或我們已同意賠償的其他方提出訴訟，該等訴訟可能基於現有的知識產權或未來將產生的知識產權。

我們可能面臨侵犯知識產權的索償或其他糾紛，這可能使我們面臨代價高昂的訴訟及重大責任並損害我們的聲譽。

我們將來有可能會被指稱我們或我們現任或前任僱員、顧問或諮詢人無意中或以其他方式使用或披露現任或前任僱員、競爭對手或其他第三方的指稱知識產權、商業秘密或其他專有信息而遭索償。儘管我們竭力要求我們的僱員、顧問或諮詢人不會為我們不正當地使用他人的知識產權、專有信息、專有技術或商業秘密，我們可能會被指稱我們或該等個人違反任何不競爭或不招攬協議的條款，或我們或該等個人無意或以其他方式使用或披露現任或前任僱員、競爭對手或其他第三方的指稱商業秘密或其他專有信息。

截至最後實際可行日期，我們並未因侵犯知識產權而收到向我們提出重大申索或投訴的通知。然而，我們無法向 閣下保證我們日後不會面臨任何該等知識產權申索。儘管我們擬在任何此類訴訟或法律程序中採取合理措施為我們抗辯，但我們無法向 閣下保證我們能夠勝訴。即使我們成功抗辯，牽涉此類訴訟及法律程序亦可能使我們產生巨額開支，並分散管理層的時間及注意力。倘任何此類訴訟或法律程序做出不利於我們的判決，則我們可能須向第三方承擔重大責任、取得第三方許可、支付持續的特許權使用費或遭強制令禁止經銷及營銷我們的產品。任何對我們提出的類似申索，即使並無理據，仍有可能損害我們的聲譽及品牌形象。任何此類事件均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們通常承諾保護客戶免於承擔因任何第三方申索、要求、訴訟或程序而引致的任何責任及損害（包括律師費）、向客戶提供彌償及使其免於承擔上述責任及損害，惟以我們提供產品而產生或與我們疏忽、惡意不當行為或違約有關者為限。因此，倘我

風 險 因 素

我們向客戶出售的產品的任何方面侵犯了第三方的知識產權，我們可能會承擔相當大的責任。倘向我們提出任何重大的知識產權侵權索償，可能對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

如果我們的商標、商品名及其他專有權沒有得到充分的保護，我們可能無法在我們有意向的市場建立品牌知名度，且我們的業務或會受到不利影響。

我們在中國及海外擁有多個商標。截至最後實際可行日期，我們在中國擁有182項商標及商標申請，包括144項註冊商標；且我們擁有62項海外商標及商標申請，包括50項註冊商標。請參閱「業務－知識產權」。我們的商品名或會受到質疑、侵犯、規避、被宣佈為通用類或被裁定侵犯其他商標。我們可能無法保護我們對該等商標及商品名的權利，而我們需要在有意向市場的潛在合作夥伴或客戶之間建立該等商標及商品名的品牌知名度。我們可能無法預防經銷商未授權使用我們的商標及商品名，這可能會對我們的品牌及聲譽造成傷害。有時，競爭對手可能採用與我們相似的商品名或商標，從而妨礙我們建立品牌標識的能力，且可能導致市場混亂。此外，其他已註冊商標或包含了我們已註冊或尚未註冊商標或商品名變體的商標的所有人可能會提出商品名或商標侵權索賠。從長遠來看，如果我們不能基於我們商標和商品名建立品牌知名度，則我們可能無法有效地競爭，且我們的業務或會受到不利影響。此外，我們無法向閣下保證，我們的商標不會被仿造，或不會以我們的商標向客戶出售假冒產品。客戶可能會遭受因假冒產品引起的安全事故，這可能使我們遭受昂貴的調查和打擊假冒成本，並對我們的業務和聲譽造成重大不利影響。我們執行或保護與商標、商業秘密、域名、版權或其他知識產權相關的專有權的努力可能屬無效，並可能導致巨額成本及資源分散，且可能會對我們的競爭地位、業務、財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。

任何未能保守我們的商業秘密保密的行為均可能損害我們的聲譽、業務及競爭地位。

除我們已登記的知識產權提供的保護外，我們依賴保護未申請專利的商業秘密及未申請專利的專業知識並持續開展技術創新來發展及保持競爭地位。然而，商業秘密及專業知識可能難以保護。我們亦尋求透過與可獲得我們的專有技術的各方（如我們的僱員及若干其他第三方）訂立保密協議來保護我們的專有技術。倘訂立該等協議的僱員及其他第三方違反或違背該等協議的任何條款或以其它方式披露我們的專有資料，我們未必能就任何有關違反或違背採取充分的補救措施，並可能失守我們的商業秘密，

風 險 因 素

這可能會對我們的業務及競爭地位產生重大不利影響。執行第三方非法披露或盜用商業秘密的申索(包括透過知識產權訴訟或其他法律程序)難度大、費用高、耗時長且結果難以預測。我們無法阻止或禁止其他第三方通過其自身的研發或逆向工程獲取與我們的商業秘密相同或相似的技術，而這可能會嚴重損害我們的業務運營和競爭優勢。

倘我們或我們收購的業務受到訴訟、法律或合同糾紛、政府調查或行政訴訟，則可能會分散管理層的注意力，且我們可能會產生大量成本及負債。

我們或會不時受到日常業務過程中產生的各類訴訟、法律或合同糾紛、調查或行政訴訟，包括但不限於與或來自我們供應商、客戶、承包商、業務合作夥伴及我們從事業務運營的其他第三方發生的各種糾紛或申索。正在處理或面臨的訴訟、法律或合同糾紛、調查或行政訴訟可能會分散管理層的注意力並耗費其時間及我們的其他資源。此外，牽涉我們或我們僱員的任何類似申索、糾紛或法律訴訟可能會產生損害賠償或負債以及法律及其他成本，且可能會導致分散管理層的注意力。再者，原本並不重大的任何訴訟、法律或合同糾紛、調查或行政訴訟均可能因案件的論據及案情、敗訴的可能性、所涉金額以及涉案各方等多項因素而升級及變得重大。倘針對我們作出任何判決或裁決或倘我們與任何第三方達成和解，我們可能須支付大額金錢賠償、承擔其他責任，甚至須暫停或終止相關業務項目。此外，因訴訟、法律或合同糾紛、調查或行政訴訟所帶來的負面報導可能會損害我們的聲譽並對我們的品牌及產品形象造成不利影響。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。截至最後實際可行日期，我們並未因銷售活動違反市場監管方面的法律法規而受到任何重大調查或處罰，亦無涉及任何與我們的業務或合同有關的重大訴訟、仲裁或爭議。儘管如此，我們無法向閣下保證我們將來不會出現爭議或任何合規問題，或會遭受罰款及／或其他處罰、招致巨額法律成本，並可能引起對我們的業務、經營業績及聲譽造成不利影響的業務中斷及／或負面媒體報導。

此外，我們還戰略性地併購了能夠加強現有業務並與之產生協同效應的業務，未來我們可能會考慮進一步收購和剝離，以優化我們的業務組合。與收購業務相關的不可預見的責任或法律問題可能會導致意想不到的財務或法律影響。此外，我們可能會面臨與所收購股份、所收購業務或所收購公司的商業行為相關的責任、索賠、訴訟、調查或其他不利情況，包括政府部門的調查、產品責任索賠或其他可能影響我們業務運營的意外責任。我們可能會承擔於收購前產生的與併購業務相關的任何訴訟、法律或合約糾紛、仲裁或索賠的責任。倘若我們於此類訴訟中敗訴，我們的併購事項可能

風險因素

會受到損害或失效，從而可能阻礙我們獲得被併購企業的股份或權益。此外，我們通過該等併購事項已經獲得的股權也可能被宣佈無效，導致我們喪失對被併購公司的所有權或控制權，並可能導致併購事項失敗。收購相關費用、無形資產攤銷及資產減值費用亦可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及現金流量產生負面影響。

我們的僱員或第三方、尤其是供應商、經銷商或其他業務合作夥伴的非法行為、不當行為或任何未能提供令人滿意的產品或服務的行為可能對我們的業務、經營業績及聲譽造成重大不利影響，而且我們未必能獲得相關供應商、經銷商及其他業務合作夥伴的全面彌償。

我們的聲譽及營運可能因我們的供應商、經銷商及其他業務合作夥伴違法行為或表現欠佳而受到損害。倘我們的供應商、經銷商及其他業務合作夥伴採取非法行為或不合規行為，則彼等可能會遭監管處罰、行政訴訟及法律訴訟，這可能會影響彼等與我們繼續訂立合同的能力。我們無法保證我們的供應商、經銷商及其他業務合作夥伴會遵守法律，且我們可能會因彼等不合規而遭索賠。倘我們因我們的供應商、經銷商或其他業務合作夥伴採取的行動而遭索賠，我們可能會試圖自相關供應商、經銷商或其他業務合作夥伴尋求賠償。然而，有關賠償可能有限。倘無法向供應商、經銷商或其他業務合作夥伴提出任何索賠，或我們無法自供應商、經銷商或其他業務合作夥伴收回全部索賠金額，我們可能須自行承擔有關損失及賠償。這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們可能會遇到勞工成本波動或勞工短缺的情況。

我們的成功部分取決於我們能否吸引、激勵及留住足夠數目的合資格僱員。由於市場競爭日趨激烈，市場需求和合資格僱員的競爭也隨之加劇。如果由於競爭日趨激烈、僱員流失率上升、工資增加或其他僱員福利成本上升或勞動法律法規有變，以致我們面臨勞工短缺或勞工成本顯著增加的問題，則我們的經營成本可能會大幅增加，這可能對我們的經營業績產生重大不利影響。

我們無法向閣下保證，未來我們與我們的僱員之間不會發生勞資糾紛。如果發生勞資事件，我們可能須承擔相關政府部門裁定的罰款及為解決勞資糾紛而支付和解費用。此外，由於勞資糾紛會造成聲譽損害，以致須在未來招聘新僱員，我們屆時可

風險因素

可能需要付出更高的勞工成本。此類潛在事件可能會中斷我們的運營、損害我們的聲譽並且轉移管理層注意力，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的業務運營依賴於我們的信息技術系統及數據的正常功能、安全性及可用性，倘若該等系統或數據遭到破壞、網絡攻擊或其他干擾，可能會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

我們的信息技術系統是我們業務的重要一部分。我們依賴我們的信息技術系統以有效管理會計及財務職能、產品訂單、存貨及我們的研發數據。我們亦依賴我們的信息技術系統收集及存儲我們在日常業務過程中獲得的數據及信息。我們的信息技術系統可能會因(i)地震、火災、洪災及其他自然災害的損壞或干擾；(ii)計算機病毒或黑客攻擊、停電；及(iii)計算機系統、互聯網、遠程通訊或數據網絡癱瘓而中斷。我們可能會因盜用、濫用、洩漏、偽造或故意或意外發佈或丟失信息系統中保留的資料而面臨風險。若發生嚴重違反我們信息技術系統的行為，則可能會損害市場對我們的安全措施有效性的看法，且可能損害我們的聲譽及信譽。我們可能須花費大量金錢及其他資源來修復或更換信息系統，以及可能遭受與數據收集及使用慣例以及其他數據隱私法律和法規有關的隱私問題的監管行動及／或索賠。我們的信息技術系統未能按預測運作可能會中斷我們的業務及產品開發且可能導致銷售額減少及經常性開支增加，所有這些均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

遵守適用的數據相關法律法規可能需要額外支出，從而影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

我們遵守多項中國網絡安全、數據安全及個人信息保護法律法規，包括但不限於《中華人民共和國民法典》、《中華人民共和國網絡安全法》（「網絡安全法」）、《中華人民共和國數據安全法》（「數據安全法」）以及《中華人民共和國個人信息保護法》（「個人信息保護法」）。詳情請參閱「監管概覽－其他法律及法規－有關信息安全及數據隱私的法律法規」。此外，2023年2月24日，中國證券監督管理委員會頒佈了《關於加強境

風 險 因 素

內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》，於2023年3月31日起施行。詳情請參閱「監管概覽－其他法律及法規－有關境內企業境外發行上市的法律法規」。

網絡安全、數據安全及個人信息保護法律法規的執行方面的變化及發展對確保全面合規構成了挑戰，並增加我們的運營成本，因為我們必須投入時間及資源以滿足各種合規要求。儘管我們在收集、處理、共享、披露、授權和保護數據使用和隱私方面實施了全面嚴格的政策，並已採取必要措施遵守適用的網絡安全、數據安全和個人信息保護法律法規，但鑒於法律及監管環境在不斷變化，無法保證我們或我們的供應商或其他業務合作夥伴所採納的該等政策及措施的有效性。我們違反及被認為違反任何適用的網絡安全、數據安全或個人信息保護法規，我們的業務合作夥伴未遵守任何有關規定，或我們的僱員未能或被認為未能遵守我們的內部控制措施，可能導致對我們的負面宣傳以及法律訴訟或監管行動。該等結果可能導致我們被處罰款、撤銷牌照、暫停相關業務或受到其他法律或行政處罰，而這可能會損害我們的聲譽、影響現有及潛在客戶，並使我們面臨罰款及損害賠償。因此，該等事宜可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

任何未能完全遵守我們運營所在國家及地區的勞動相關法律的行為都可能使我們受到政府調查，或要求我們承擔額外支出。

在中國運營的公司須參與各類政府主導的僱員福利計劃，包括若干社保、住房公積金及其他福利付款義務，並按等於僱員薪金（包括獎金及津貼）的一定比例之金額向計劃繳款，但不超過相關地方政府不時規定的最高金額。然而，鑒於不同地區的經濟發展水平不同，中國地方政府並未貫徹實施僱員福利計劃之規定。於往績記錄期間，我們未根據相關中國法律及法規規定為我們的僱員繳納足額社保及住房公積金。因此，我們或須於指定期限內繳付社會保險及住房公積金的欠款。倘我們未能按期補繳，則或須繳納滯納金。誠如我們中國法律顧問所告知，經考慮(i)於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未獲悉任何僱員就我們的社會保險及住房公積金供款向我們提出任何重大投訴、訴訟或仲裁；(ii)於往績記錄期間，本公司及主要附屬公司均

風 險 因 素

未受到任何有關社會保險及住房公積金供款方面的重大行政處分或處罰；(iii)我們及相關的主要附屬公司已與相關部門確認或向該等部門諮詢，本公司及主要附屬公司因未全額繳納社保和住房公積金供款而受到重大行政處罰的可能性極小。

我們的租賃物業權益可能存在缺陷，而且我們租賃或使用物業的權利可能會受到質疑。

對於我們自行建造的不動產，包括與生產活動及辦公室有關的不動產，我們在各個物業開發階段必須獲取相關政府部門的各種許可證、證書及其他批文，包括土地使用權證、規劃許可證、施工許可證及房屋所有權證。對於我們使用或租賃的不動產，我們還須遵守各種中國法律及法規，包括租賃協議簽訂之後30天內須在當地房屋管理局辦理租賃協議登記備案。

截至最後實際可行日期，我們的七項用於經營用途租賃物業的相關出租人並未向我們提供有關租賃物業的相關業權證或其他類似證明。該等物業主要作辦公室用途。我們無法向閣下保證有關出租人有權向我們出租相關物業。倘任何有關出租人無權將物業租予我們，而有關物業的擁有人拒絕追認我們與出租人訂立的租賃協議，我們可能無法根據有關租賃協議向擁有人強制執行我們租賃有關物業的權利。截至最後實際可行日期，我們未獲悉任何第三方就我們在未獲得適當所有權證明的情況下使用我們的租賃物業提出任何索賠或質疑。如果我們被迫從我們的租賃物業中撤出，儘管我們相信可以商業上合理的條款隨時找到合適的替代地點，但我們的業務運營可能會中斷。

此外，根據適用的中國法律法規，物業租賃協議必須向中華人民共和國住房和城鄉建設部的地方分支機構備案。截至最後實際可行日期，我們在中國的30項用於經營用途租賃物業尚未向相關中國政府機構登記。據我們的中國法律顧問稱，未能進行相關備案本身並不會導致租賃無效，但我們可能會被相關中國政府機構勒令在指定期限內進行備案，否則我們可能會就每份未登記租賃協議被處以人民幣1,000元至人民幣10,000元不等的罰款。我們無法向閣下保證，我們不會因租賃協議未登記而受到任何處罰，也無法保證我們將來不會因租賃物業而產生任何糾紛。

風 險 因 素

我們的保險範圍未必充分涵蓋所有與我們業務運營有關的損失。

我們投保不同類型的保險，包括員工的社會保險、財產保險、產品責任保險及貨物保險。請參閱「業務－保險」。根據行業慣例，我們選擇不購買若干類型的保險，如業務中斷保險且我們無法向閣下保證，我們的保險範圍足以防止我們遭受任何損失，亦無法保證能夠及時根據現有的保單成功申索損失，或我們根本無法申索損失。倘我們遭受任何非保單範圍內的損失，或倘賠償金額大幅少於實際損失，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

我們受到環境保護及健康與安全法律法規的規限，並可能面臨與（其中包括）污染、生物或化學危害或人身傷害有關的潛在合規成本及責任。

我們的業務經營須遵守有關環境保護、健康與安全（包括業務經營過程中處理及排放環境污染物及使用有毒及危險化學品）的國家、省級及地方法律。此外，於若干司法權區，任何建設項目僅可在負責環境保護、健康與安全的有關行政部門檢查及批准有關設施後方可投入運營。由於該等法律及法規規定或會變動，且或會採納更加嚴格的法律及法規，我們未必能遵守該等法律及法規，或準確預測遵守該等法律及法規所需的潛在大額成本。

由於生產醫療器械會產生廢水、化學污染物及廢氣，我們無法完全消除生產設施或其附近在運營過程中發生意外污染、生物或化學危害或人身傷害的風險。我們並無嚴重超出排放標準，亦無與我們經營所在地的當地居民發生任何重大糾紛。然而，倘發生意外，我們可能須負責損害賠償及清理費用，而倘該責任不在現有保險或賠償涵蓋範圍內，則可能會損害我們的業務。該責任可能導致其他不利影響，包括聲譽受損而失去客戶的業務。我們亦可能暫時或永久被迫關閉或暫停若干受影響設施的業務。因此，任何意外污染、生物或化學危害或人身傷害，均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景有重大不利影響。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們的生產設施未發生過任何重大事故或僱員傷亡事件。工作場所事故的發生可能有多種原因，包括不遵守安全規章制度等。因此，根據適用的職業健康和 safety 法律，我們可能要對我們的僱員或其他人士遭受的人員傷亡負責。如果我們根據適用法律承擔全部或部分責任，我們或會遭受重

風 險 因 素

大處罰及／或承擔賠償責任，這可能會對我們的財務狀況及盈利能力造成重大不利影響。

負面報導可能對我們的聲譽及業務前景產生不利影響。

有關我們、我們的分支機構或附屬公司或與我們合作的第三方或我們的整個行業的任何負面報導，即使不屬實、部分屬實或不相符，亦可能對損害我們的品牌形象或對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。例如，若干以我們的品牌製造、經銷或銷售的假冒產品可能會導致質量及安全問題，從而損害我們的聲譽、業務及前景。

鑒於我們的行業性質及我們專門化的目標客戶基礎，客戶的推介及口碑營銷促進了我們獲得客戶的能力。聲譽受損可能難以恢復，而且恢復昂貴耗時，並可能會使潛在或現有客戶不願意選擇我們進行新的合作，從而導致業務虧損。聲譽受損亦可能降低我們品牌的價值及有效性，及可能降低投資者對我們的信心，對我們的股份價格造成不利影響。

我們可能無法及時或以可接受的條款獲得額外資本。

為了擴大我們的產能、進行理想的收購、開發新的產品並保持競爭力、我們可能需要額外資本。我們預計將使用部分[編纂][編纂]淨額，經營所得現金流量、我們所得銀行融資以及手頭現金及現金等價物支付任何有關資本承擔。倘我們需要額外融資，融資可能無法按我們可接受的數額或條款提供。我們獲得額外資本的能力受到各種不確定因素的影響，包括我們未來的財務狀況、經營業績及現金流量，籌資活動的總體市場條件以及全球經濟、政治及其他條件。出售額外股權或股權掛鈎證券可能導致股東所持股份遭稀釋。債務的發生會導致債務償還責任增加，並可能導致限制我們營運的經營及融資契諾或我們進行收購或分紅的能力。倘未能取得足夠額外資金以應付我們的資本要求，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

風 險 因 素

我們受到反腐敗、反賄賂、反洗錢、金融和經濟制裁及類似法律約束，而不遵守該等法律可能會使我們受到行政、民事及刑事罰款及處罰、附帶後果、補救措施及法律費用，所有這些都可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及聲譽產生不利影響。

我們須遵守我們開展活動所在各司法權區的反腐敗、反賄賂、反洗錢、金融和經濟制裁及類似法律及法規。例如，在中國，《反不正當競爭法》及《刑法》的條文規定禁止給予及收取金錢或財產以獲取不正當利益。任何不遵守反腐敗、反賄賂、反洗錢或金融和經濟制裁法律的行為都可能使我們遭受舉報人投訴、媒體負面報導、調查以及嚴厲的行政、民事及刑事制裁、附帶後果、補救措施及法律費用。此外，我們的許多客戶（包括在中國的客戶）要求我們遵守嚴格的反賄賂及反洗錢政策，作為與我們開展業務的一部分。我們監察反賄賂及反洗錢合規情況的程序及控制措施可能無法保護我們免受僱員或代理的罔顧後果或犯罪行為的損害。倘我們未能遵守適用的反賄賂法律及反洗錢法律，我們可能會遭受刑事及民事處罰及制裁或，產生重大開支，我們的聲譽可能會受損，且我們的客戶可能會取消或不再續簽我們的服務合約，所有該等情況均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們向許多國家或中國境外地區出售我們的產品。我們在其中進行貿易或經營或日後可能進行貿易或經營的若干國家、地區或個別交易對手，可能是或已成為一個或多個的國家經濟制裁的對象，這些國家可能對我們全部或部分業務具有司法管轄權。於往績記錄期間，我們的若干醫療器械產品曾分銷至受到針對其領土實施的廣泛全面制裁的若干國家（伊朗及敘利亞）。經我們國際制裁法的法律顧問Hogan & Lovells確認，鑒於我們向該等受制裁國家銷售醫療器材及配件並無違反適用的國際制裁，我們似乎並無違反相關司法權區的適用制裁法律或法規，亦不會招致任何重大制裁風險。然而，由於監管制度可能會不時改變，因此無法保證我們日後能一直遵守制裁計劃。近年來，實施及執行該等類別的制裁的當局數量不斷增加，制裁制度的複雜性也隨之增加，使遵守制裁制度變得更加繁瑣及不確定。任何違反經濟制裁的行為，甚至是被指控或疑似違規行為，都可能損害我們的聲譽，並導致金融機構或其他交易方拒絕與我們有業務往來，這可能會對我們的業務、經營業績或股份的[編纂]產生負面影響。此外，未來經濟制裁法律的變化也可能對我們的業務及[編纂]我們的股份產生不利影響。

風 險 因 素

我們面臨著與公共衛生危機、不可抗力事件、惡劣天氣條件及其他自然災害相關的風險，這些都可能嚴重擾亂我們的業務運營。

自然災害、戰爭、恐怖主義或其他非我們所能控制的不可抗力事件可能會對我們經營業務所在國家及地區的經濟、基礎建設及民生造成不利影響。我們的營運及第三方研究機構合作方、供應商以及其他承包商及顧問的業務，均可能受到自然災害（如水災、地震、沙塵暴、暴風雪、火災或旱災）、大規模疫情爆發（如豬流感、禽流感、嚴重急性呼吸系統綜合症（或SARS）、伊波拉病毒、寨卡病毒、COVID-19）、不可抗力事件（如電力、水或燃料短缺）、信息管理系統失靈、異常及故障、意外維護或技術問題或潛在戰爭或恐怖襲擊的威脅。

如發生災害或流行病長期爆發或其他不利公共衛生事態發展，均可能會對我們的業務及營運造成重大干擾。例如，自2019年12月底起，一種新型冠狀病毒COVID-19的爆發對全球經濟造成了重大不利影響。許多國家及地區均受到COVID-19爆發的影響。概無法保證未來不會再次發生該類疫情或更嚴重的疫情。嚴重自然災害亦可能會發生，繼而可能造成人命傷亡、財產損失以及業務及營運中斷。火災、災害、疫情、能源中斷、通訊中斷、未經授權進入或其他事件導致公司、研發或生產設施受損或長期中斷，可能會導致我們停止或推遲我們產品的開發或商業化。由於我們倚靠第三方提供多種服務及物資，倘該等第三方受到災害、疫情、業務中斷及其他不可抗力事件的影響，發生任何上述事件均可能對我們獲取服務或物資的能力造成嚴重損害。此外，我們的保險未必賠償該等情況下的全部損失，且我們的業務可能因該等推遲及中斷而嚴重受損。戰爭或恐怖主義亦可能會傷害我們的僱員、擾亂我們的業務網絡及破壞市場。任何上述事件及其他非我們所能控制的事件對整體營商氣氛及環境造成不利影響、對我們業務營運所在地區帶來不確定因素、導致我們的業務受到無法預測的損害，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成嚴重不利影響。

風 險 因 素

我們曾於往績記錄期間已產生淨虧損，且可能於可預見將來產生淨虧損。

我們將繼續產生與我們持續經營相關的重大開支，因此，我們於2022年、2023年及2024年分別產生淨虧損人民幣226.2百萬元、人民幣64.5百萬元及人民幣96.6百萬元。儘管我們的財務表現於截至2025年6月30日止六個月轉為淨利潤人民幣41.0百萬元，但我們無法向閣下保證我們於可預見的將來不會產生虧損。此外，於[編纂]後，我們將開始產生作為及維持香港[編纂]地位有關的成本。我們未來淨虧損的數額將部分取決於產品開發項目的數量及規模、與該等項目有關的成本、將任何產品商業化的成本、我們的戰略收購計劃以及與業務運營有關的其他開支。我們無法獲得及保持盈利將削減我們的價值，損害我們集資、維持研發工作、擴大業務或繼續經營的能力。

本公司及被收購企業的歷史經營業績及財務表現未必代表我們未來的增長。

於2022年、2023年及2024年以及截至2025年6月30日止六個月，我們的收入分別為人民幣917.4百萬元、人民幣1,313.3百萬元、人民幣1,399.4百萬元及人民幣786.6百萬元；而我們的毛利潤分別為人民幣400.9百萬元、人民幣651.4百萬元、人民幣695.1百萬元及人民幣415.7百萬元。然而，我們的歷史收入及毛利潤未必預示未來增長。此外，我們於往績記錄期間進行了收購唯德康醫療的重大交易。本文件附錄一附註36所載的唯德康醫療歷史財務資料來自我們收購前的單獨財務報表。因此，本文件所載的歷史、[編纂]及其他財務資料未必會反映所呈列期間我們身為合併實體情況下的財務狀況或我們未來的財務狀況。

此外，隨著市場及我們業務發展，我們可能會改變我們的運營、數據及技術、銷售及市場推廣、解決方案及服務。該等變更可能無法實現預期業績並或會對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。我們開支的增長速度可能快於收入，且我們的開支可能會增加或可能大於預期。我們無法向閣下保證我們將能夠實現類似的業績或以與我們過往相同的速度增長，或根本無法增長。閣下不應依賴我們歷史經營及財務業績來評估我們，而應在考慮到我們作為一家於新興市場及動態行業內開展經營的公司，可能遇到的風險及困難的情況下，考慮我們的業務前景，其中包括：(i)影響我們經營所在國家及地區醫療器械市場的宏觀經濟及其他因素、(ii)我們擴大客戶群以及留住及擴大現有客戶資金的能力，(iii)我們維護及擴大業務基礎設施及網絡的能力，(iv)我們管理及進一步提高運營效率的能力，及(v)我們執行收購及投資以及成功整合的能力。我們可能無法成功應對這些或其他挑戰，這可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

風 險 因 素

我們曾一直並將繼續於研發方面作出大量投資，有關投資於短期內可能會對盈利能力產生負面影響，且可能不會產生我們預期達致的成果。

我們於研發方面持續作出大量投資。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年6月30日止六個月，我們的研發費用分別為人民幣235.6百萬元、人民幣281.1百萬元、人民幣290.5百萬元及人民幣126.6百萬元，分別約佔收入的25.7%、21.4%、20.8%及16.1%。我們經營所處的行業於技術創新方面快速發展。我們需要於研發方面投入大量資源，包括財政資源，以取得技術進步，從而使我們的產品及服務具有創新性及市場競爭力。因此，我們預期研發費用日後將繼續增加。與開發活動相關的固有不確定性可能會於獲得及保留足夠的資源方面帶來挑戰，包括聘請合資格的研發人員。此外，即使我們於研發方面取得成功並產生期望的成果，我們於將該等成果商業化方面仍然可能遇到實際困難。從產品開發到市場商業化的過渡過程十分複雜，可能會遇到潛在的障礙，從而影響我們實現研發投資回報的能力。醫療器械市場的動態性質要求我們不斷努力，以確保我們的技術始終處於行業前沿。此涉及持續的研發投資、緊跟最新的技術趨勢以及適應不斷變化的市場需求及監管格局。然而，儘管我們於研發方面進行了大量的資源配置及協同努力，我們仍無法保證我們的技術能夠始終保持領先地位。我們的競爭對手可能會開發出更先進或更有效的技術，或者新技術的出現可能會使我們的現有產品過時或降低競爭力。

我們的商譽未來或會出現減值虧損。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們錄得商譽分別為人民幣904.7百萬元、人民幣905.5百萬元、人民幣905.5百萬元及人民幣908.4百萬元，主要源於我們對Penlon、唯德康醫療和Vedefar的收購。詳情請參閱「歷史、發展及公司架構」。有關所錄得的商譽反映了被收購公司的收購對價總額超過我們所收購公司可識別資產淨值的公允價值總額的部分。我們最少每年釐定商譽是否出現減值。我們無法保證未來不會發生商譽減值虧損。任何商譽的重大減值均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

風 險 因 素

與於我們擁有業務的國家及地區開展業務有關的風險

經濟、監管、政治及社會條件的變化可能會對我們的經營業績、財務表現及業務前景產生重大不利影響。

我們的總部位於中國深圳，業務遍佈全球且已擴展至超過140個國家及地區。因此，我們的經營業績、財務表現及業務前景可能會受到我們開展業務的國家及地區的經濟、監管、政治及社會狀況的影響。全球醫療器械行業普遍受到宏觀經濟因素的影響，包括國際、國家及地區經濟狀況、貿易關係、就業水平、消費需求及自由支配支出。該等因素的任何變化都可能對我們的經營業績、財務表現及業務前景產生重大不利影響。

任何地區或全球經濟下行或地緣政治環境惡化都可能影響我們的業務、財務狀況及經營成果。

近年來，地區及全球經濟增長放緩，目前仍無法確定經濟下行會持續多久。全球若干頭部經濟體的中央銀行及金融當局所實施的貨幣及財政政策的遠期影響存在很大的不確定性。俄烏戰爭以及若干國家及地區的動盪及恐怖主義威脅也令人擔憂。區域經濟狀況對全球經濟狀況、國內經濟及政治政策的變化以及預期整體經濟增長率較為敏感。

目前尚不清楚該等挑戰及不確定性能否得到有效管理或解決，以及其可能對全球政治及經濟狀況產生的長期影響。任何經濟下行或放緩或負面的營商氣氛均可能對我們的行業產生間接潛在影響。此外，國際市場的持續動盪可能會對我們進入資本市場滿足流動性需求的能力產生不利影響。因此，該等因素可能會對我們的業務運營及財務表現產生不利影響。

風 險 因 素

我們經營所在的若干地區市場的法律體系中包含的任何調整都可能影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

我們的業務橫跨多個地區市場，而各市場均有其獨特的法律體系。該等法律體系大致可分為民事法律制度（主要基於成文法）及普通法律制度。值得注意的是，與普通法律制度不同，在民事法律制度司法權區，先前的法院判決雖然可以作為參考，但其先例價值有限。

我們承認，於我們經營所在若干市場中，法律框架存在固有不確定性。新頒佈的法律法規可能無法全面解決該等市場經濟活動各個方面。有關法律法規的詮釋及執行往往取決於未來的實施情況，其對我們業務運營的適用性仍未確定。鑑於地方行政及法院機構有權解釋及執行法定規定及合同條款，因此預測行政及法院訴訟的結果，以及確定我們於該等市場所擁有的法律保護程度，可能具有挑戰性。值得注意的是，地方法院於拒絕執行外國裁決或仲裁裁決時可能會行使自由裁量權。該等不確定性可能會影響我們對法律要求的理解，以及我們執行合同權利或索賠的能力。此外，該等監管不確定性可能會被無端或瑣碎的法律訴訟、有關第三方行為的索賠或旨在向我們取得付款或利益的威脅所利用。

此外，我們運營市場中的許多法律體系都受到各自政府政策及內部規則的影響。部分該等政策及規則可能不會及時公佈或根本不會公佈，並可能具有追溯效力。在有些情況下，關鍵的監管釋義含糊不清、不準確或不存在，或者監管解釋與法院在類似案件中的解釋不一致。因此，我們可能會無意違反若干政策或規則，而僅於事後方才意識到有關違規行為。此外，於我們的部分市場中，行政及法院訴訟可能會曠日持久，從而導致巨額成本、分散資源及管理層注意力。

我們認識到，於我們所在地區市場及其他地方，可能會通過或解釋適用於我們的新法律及法規，這可能會影響我們的業務及運營。我們運營所在行業可能會加強審查及監管，因此需要分配額外的法律及其他資源以遵守該等法規。現有法律或法規的變化，或在我們所處市場中引入新的法律及法規，可能會阻礙醫療器械行業的發展，並影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

可能難以向我們或名列本文件的董事或高級職員有效送達法律程序文件或對彼等執行外國法庭判決。

我們為一家根據中國法律註冊成立的公司，我們的大部分資產均位於中國。此外，我們多數董事及高級管理人員居於中國，且董事及高級管理人員的資產很可能位

風 險 因 素

於中國。因此，閣下可能難以於中國送達法律程序文件。此外，中國與若干其他司法權區並未簽訂互相承認及執行司法判決及裁決的條約。

於2006年7月14日，中國最高人民法院與香港訂立《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》（「**2006年安排**」），並於2008年8月1日生效。根據相關安排，倘香港法院在具有書面管轄協議的民商事案件中作出須支付款項的終審判決，當事人可在中國申請承認及執行該判決，反之亦然。前提是須待爭議當事人根據2006年安排訂立書面管轄協議。於2019年1月18日，中國最高人民法院與香港訂立《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行民商事案件判決的安排》（「**2019年安排**」）。與2006年安排相較，2019年安排就香港及中國法律下民事和商事事宜的香港及中國之間判決的相互承認與執行建立了清晰度和確定度更高的雙邊法律機制。2006年安排於2019年安排生效之日（即2024年1月29日）被取代。然而，2019年安排生效前訂立的「書面管轄協議（定義見2006年安排）」仍將適用2006年安排，但由於2019年安排為新生效及頒佈，其詮釋、適用及執行仍存在不確定性。在中國申請承認及執行此類判決及仲裁裁決的結果仍存在不確定性。

我們無法向閣下保證我們會在未來宣派及派付任何數額的股息。

概不保證我們將宣派及派付股息，因宣派、派付股息及股息的數額乃由董事酌情決定，並取決於多項因素，其中包括我們的營運、盈利、現金流量及財務狀況、經營及資本開支要求、業務發展戰略規劃及前景、章程文件及適用法律。有關我們股息政策的更多詳情，請參閱本文件「財務資料—股息」。

此外，根據中國法律法規，我們僅能以可供分配利潤派付股息。可供分配利潤指我們的稅後利潤減累計虧損彌補額與法定公積金及必要的其他儲備的計提額。因此，

風 險 因 素

我們未必有足夠或任何可供分配利潤使我們能夠向股東作出股息分派，包括財務報表顯示我們有盈利的期間。任何年度未分派的可供分配利潤會保留待以後年度分派。

我們是一家中國企業，故我們須就全球收入繳納中國稅項，而出售我們H股的任何收益以及向[編纂]支付的股息可能須繳納中國所得稅。

我們須按照中國稅務法律及法規定期接受中國稅務機關審查是否已履行稅務責任。儘管我們相信我們過往已在所有重大方面按中國相關稅務法律及法規的要求行事，並建立有效規管會計賬目的內部控制措施，但我們無法向閣下保證未來中國稅務機關的審查不會令我們面對會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成不利影響的罰款、其他處罰或訴訟。此外，中國稅務法律及法規或會不時調整。例如，根據於2011年6月30日作出修訂並自2011年9月1日起生效的《中華人民共和國個人所得稅法》（「**個人所得稅法**」），在中國擁有住所或在中國沒有住所但在中國居住一年或以上的外國公民，將按照其在中國境內或境外獲得的收入按累進稅率繳納中國個人所得稅。全國人大常務委員會已批准個人所得稅法的修訂，並自2019年1月1日起生效。根據經修訂的個人所得稅法，在中國沒有住所但在納稅年度在中國居住總共183天或以上的外國公民，將按照其在中國境內或境外獲得的收入繳納中國個人所得稅。我們吸引及挽留高技術外國科學家及研究人員在中國工作的能力可能會受到此類稅收法規的重大影響，從而對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。中國稅務法律及法規日後可能不時發生變化，亦可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生不利影響。

我們的H股持有人或須履行中國所得稅責任。

根據中國現有的稅務法律及法規，非中國居民個人及非中國居民企業須就我們向其派付的股息或因出售及以其他方式處置我們的H股所實現的收益履行不同的稅務責任。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》及《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》（均於2019年1月1日生效），對於從中國境內取得的任何股息或股份轉讓收益，適用於非中國居民個人的稅項按20%的比例徵收並應由扣繳義務人代扣代繳。根據於

風 險 因 素

2006年8月21日執行的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》(「**安排**」)，中國政府可根據中國法律就中國公司向香港居民支付的股息徵收稅項，但所徵稅款(如果股息受益所有人並非直接擁有支付股息公司至少25%資本的公司)不應超過股息總額的10%。

根據於2018年12月29日新修訂並實施的《中華人民共和國企業所得稅法》及於2019年4月23日新修訂並實施的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，非居民企業在中國境內未設立機構、場所的，或者雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的，應當就其來源於中國境內的所得按10%的減低稅率繳納企業所得稅。根據**安排**，中國居民企業向香港居民支付的股息可在香港或根據中國法律進行徵稅。然而，倘股息受益所有人為香港居民，則所徵稅款不應超過：(i)如果香港居民是直接擁有支付股息之中國居民企業至少25%資本的公司，為股息總額的5%；(ii)在其他情況下，為股息總額的10%。

鑒於上文所述，我們提請我們的非中國居民H股股東注意，其可能有義務就股息及通過出售或以其他方式轉讓H股所得的收益支付中國所得稅。

我們或會受貨幣兌換制度及匯率波動的影響。

在若干情況下，將人民幣兌換成外幣或將外幣匯出中國，應根據有關外匯的若干法律法規進行。根據中國現行的外匯法規，若干經常項目付款(如利潤分派、利息支付以及貿易相關費用)可在遵守若干程序規定的情況下以外幣支付，而無須經國家外匯管理局事先批准。然而，資本帳戶交易(如資本轉移、直接投資、證券投資及償還借款)受外匯政策的限制，需要事先獲得國家外匯管理局的批准或向國家外匯管理局或授權銀行進行登記。如果外匯管理制度影響我們獲得足夠的外幣來滿足我們的貨幣需求，我們在支付到期費用時可能會面臨挑戰。

人民幣與港元之間的匯率波動將影響[編纂][編纂]淨額以人民幣計算的相對購買力，導致我們產生外匯損失，並影響我們可能派發的任何股息的相對價值。人民幣匯率變動受政治及經濟形勢變化以及中國外匯體制及政策等因素的影響。隨著外匯市場的發展以及利率市場化及人民幣國際化的推進，中國政府未來可能會宣佈進一步變

風 險 因 素

更匯率制度，我們無法向閣下保證人民幣相對於其他貨幣於未來不會大幅升值或貶值。目前難以預測未來市場力量或相關政府政策會如何影響人民幣與其他貨幣之間的匯率。截至最後實際可行日期，我們並未訂立任何對沖交易，以努力降低我們所面臨的外幣兌換風險。在任何情況下，該等對沖的可用性及有效性可能有限，而且我們可能無法成功或根本無法對沖我們所面臨的風險。

與[編纂]有關的風險

我們的H股現時並無公開市場，H股未必能形成活躍的交易市場且H股市價或會下降或產生波動。

於[編纂]完成之前，本公司的H股未曾於公開市場交易。我們H股的[編纂]乃我們與[編纂]（為其自身及代表[編纂]）的討論結果，[編纂]可能與我們的H股於[編纂]後的市價差距甚遠。我們已申請於聯交所[編纂]及[編纂]我們的H股。我們無法向閣下保證我們的H股於[編纂]後將會於一個活躍流通的公開交易市場上發展。此外，我們的H股的價格及交易量可能異常波動，而且可能因我們無法控制的因素而大幅波動，包括香港和世界其他地方證券市場的總體情況。以下因素會影響我們H股的交易量及市價：

- 我們經營表現及財務業績的實際波動或預計波動；
- 宣佈行業內競爭力發展、收購或戰略聯盟的信息；
- 潛在的訴訟或監管調查；
- 對我們或行業有影響的一般市場條件或其他發展；
- 行業內其他公司的經營及股票價格表現以及其他不受我們控制的事件或因素；及
- 解除針對我們發行在外H股的禁售或其他交易限制。

此外，金融市場可能會不時經歷顯著的價格和交易量波動，這些與市場相關公司經營業績無任何關聯或無直接聯繫。這種廣泛的市場和行業波動可能會對我們H股市價和交易量造成重大不利影響。

風 險 因 素

日後我們H股在公開市場上大量拋售或預期大量拋售，均可能會對我們H股的價格及我們日後籌集額外資金的能力造成重大不利影響。

倘日後在公開市場大量拋售我們H股或其他與我們H股有關的證券或發行新股或其他證券，或預期發生該等拋售或發行事宜，則我們H股的市價可能會因此下跌。日後大量拋售或預期大量拋售我們的證券（包括任何未來發售）也會對我們在指定時間按有利於我們的條款籌集資本的能力造成重大不利影響。此外，倘我們日後發行額外證券，我們股東的持股量可能會遭稀釋。我們所發行的新股或股份掛鈎證券亦可能具有較我們的H股優先的權利和特權。

根據國務院證券監管機構和組織章程細則的規定，我們的非上市股份可轉換為H股，而有關經轉換的H股可於境外證券交易所上市或買賣，但有關經轉換股份轉換和買賣前須辦妥必要的內部批准程序，並獲得中國有關監管機構（包括中國證監會）的備案。此外，有關轉換、買賣和上市須遵守中國證監會訂明的規例及相關境外證券交易所訂明的規例、規定和程序。我們可於進行任何建議轉換前申請全部或任何部分非上市股份以H股方式在聯交所上市，以確保可於知會聯交所和在[編纂]登記有關股份交付後及時完成轉換過程。這可能增加市場上的H股供應，且該經轉換H股の日後拋售或預期拋售可能對我們的H股交易價格造成重大不利影響。

我們對如何使用[編纂][編纂]淨額具有重大酌情決定權，而閣下未必認同我們的使用方式。

我們的管理層可能以閣下未必認同或無法帶來可觀回報的方式使用[編纂][編纂]淨額。請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。然而，我們的管理層將酌情決定[編纂]淨額的實際用途。閣下將資金委託予我們的管理層，即須依賴管理層對自[編纂][編纂]淨額特定用途判斷。

風 險 因 素

閣下可能面臨即時重大稀釋，且如果我們於日後發行額外H股或其他股本證券（包括根據股份激勵計劃進行者），則可能面臨進一步稀釋。

[編纂]的[編纂]高於緊接[編纂]前的每股有形資產淨值。因此，[編纂]的[編纂]的購買人將面臨[編纂]有形資產淨值的即時稀釋。為拓展我們的業務，我們可能考慮日後發售及發行額外股份。如果我們日後按低於彼時每股有形資產淨值的價格發行額外股份，[編纂]的購買人將面臨每股有形資產淨值的稀釋。此外，我們可能根據股份激勵計劃發行股份，進一步稀釋本公司股東的權益。

若證券或行業分析師並無公佈有關我們業務的研究報告，或倘彼等對關於我們H股的建議作出不利更改，則我們的H股的市價及成交量可能下跌。

行業或證券分析師公佈有關我們或我們的業務的研究報告將影響我們H股的交易市場。若報導我們的一名或多名分析師將我們的H股降級或公佈有關我們的負面意見，則不論該等資料是否準確，我們H股的市價均可能下跌。若其中一名或多名分析師不再報導我們或未能定期公佈有關我們的報告，則我們可能在金融市場中失去可見度，進而可能使我們H股的市價或成交量下跌。

本文件所載前瞻性陳述可能受風險及不確定因素影響。

本文件載有與我們的業務策略、運營效率、競爭地位、現有業務發展機會、管理計劃及目標、若干[編纂]資料及其他事宜有關的前瞻性陳述。

若干該等前瞻性陳述會使用「預計」、「相信」、「能夠」、「潛在」、「繼續」、「預期」、「擬」、「可能」、「計劃」、「尋求」、「將」、「將會」、「應該」等詞語和與之相反的詞彙和其他類似表達。該等前瞻性陳述，其中包括有關我們的未來業務前景、資本支出、現金流量、流動資金、流動性和資本資源的前瞻性陳述，是反映董事和管理層最佳判斷的必要估計，並涉及可能令實際業績嚴重偏離前瞻性陳述所提出者的眾多風險

風 險 因 素

和不明朗因素。有鑒於此，該等前瞻性陳述應從多項重要因素予以考慮，包括本文件「風險因素」一節所載者。因此，這些陳述並非未來業績的保證，而閣下不應過度依賴任何前瞻性資料。本提示聲明適用於本文件所載的所有前瞻性陳述。

本文件所載源自政府資料的若干事實及統計數字未必可靠。

本文件內所載尤其有關中國、中國經濟及中國證券行業的若干事實及其他統計數字乃源自中國及其他政府機關、行業協會、獨立研究所及其他第三方來源提供的信息。雖然我們在轉載信息時採取合理審慎態度，但我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]或我們或彼等任何各自的聯屬人士或顧問並無編製或獨立核實該等信息，故我們無法向閣下保證該等事實及統計數字準確及可靠，而該等事實及統計數字可能與中國境內外編製的其他信息不一致。該等事實及其他統計數字包括「風險因素」、「業務」及「財務資料」各節所載的事實及統計數字。由於可能存在的瑕疵或收集方法效率欠佳或已刊發信息與市場慣例之間的差異和其他問題，本文件內的統計數字可能不準確或可能無法與就其他經濟體系編備的統計數字比較，故閣下不應過度依賴該等統計數字。此外，我們無法向閣下保證該等統計數字按與其他地方列報的相似統計數字相同的基準或按相同準確程度列報或編製。在所有情況下，閣下均應審慎衡量該等事實或統計數字的可依賴性或重要性。

閣下應細閱整份文件並僅應依賴本文件所載資料作出[編纂]決定，而我們強烈建議閣下不應依賴報章報導或其他媒體刊載的有關我們、我們的H股或[編纂]的任何資料。

我們強烈建議閣下不應依賴報章報導或其他媒體刊載的有關我們及[編纂]的任何資料。在刊發本文件前，可能已有報章及媒體就我們及[編纂]作出報導。該等報章及媒體報導可能包含本文件未載列的若干資料，包括若干營運及財務資料以及預測、估值及其他資料。我們並無授權在報章或媒體披露任何該等資料，對任何該等報章或媒體報導或任何資料或刊物的準確性或完整性概不承擔任何責任。我們對任何該等資料或刊物的恰當性、準確性、完整性或可靠性概不發表任何聲明。倘任何該等資料與本文件所載資料不一致或相衝突，我們對此概不承擔任何責任，閣下亦不應依賴該等資料。

豁免及免除

為籌備[編纂]，本公司已尋求並已獲授予對嚴格遵守上市規則相關規定的下列豁免及遵守公司（清盤及雜項條文）條例的下列免除：

有關管理層留駐香港的豁免

根據上市規則第8.12條及第19A.15條，我們必須有足夠的管理人員留駐香港。此一般指至少兩名執行董事必須通常居於香港。

我們的總部位於中國，且大部分業務均位於中國並在中國管理及經營。由於我們的執行董事在我們的業務運營方面擔任非常重要的角色，因此將彼等派駐於本集團重要業務所在地符合我們的最佳利益。我們認為，安排兩名執行董事常居於香港，無論是通過令現任執行董事遷往香港或委任之其他執行董事，在實際操作方面均十分困難並且在商業方面不合理。因此，我們並未且於可預見未來將不會有足夠的管理層人員留駐香港以符合上市規則第8.12條及第19A.15條的規定。

因此，我們已向聯交所申請且聯交所[已批准]豁免嚴格遵守上市規則第8.12條及第19A.15條的規定，惟本公司須實施以下安排：

- (i) 我們已根據上市規則第3.05條委任顏仁仲先生（「顏先生」）及李美儀女士（「李女士」）為我們的授權代表。授權代表將作為本公司與聯交所的主要溝通渠道。授權代表可隨時通過電話及電郵與聯交所聯絡，以迅速處理聯交所的問詢，授權代表亦可應聯交所要求於合理期間內與聯交所會面以討論任何事宜；
- (ii) 當聯交所因任何事宜而欲聯絡我們的董事時，我們的各授權代表均可採取一切必要途徑隨時迅速與所有董事（包括獨立非執行董事）取得聯繫。本公司將及時就有關我們的授權代表的任何變動通知聯交所。我們已向聯交所提供所有董事的聯繫資料（即移動電話號碼、辦公室電話號碼及電郵地址），以方便與聯交所進行溝通；
- (iii) 所有並非常駐香港的董事均持有或可申請有效訪港旅遊證件，並可於合理期間內按聯交所要求與其會面；

豁免及免除

- (iv) 我們已根據上市規則第3A.19條委任大華繼顯(香港)有限公司為我們於[編纂]後的合規顧問，任期自[編纂]起至我們就於[編纂]後開始的首個完整財政年度的財務業績符合上市規則第13.46條規定的日期為止。根據上市規則第3A.23條的規定，合規顧問可隨時聯絡我們的授權代表、董事及高級管理層，並於授權代表無法聯繫時作為我們與聯交所的其他溝通渠道行事；及
- (v) 我們已向聯交所提供至少兩名我們的合規顧問高級人員的姓名、移動電話號碼、辦公室電話號碼、傳真號碼及電郵地址，而彼等將作為合規顧問與聯交所及本公司的聯絡人。

有關委任聯席公司秘書的豁免

根據上市規則第3.28條及第8.17條，我們須委任學術或專業資格或相關經驗獲聯交所認可為有能力履行公司秘書職責的人士出任公司秘書。上市規則第3.28條附註1規定，聯交所接納下列各項為認可學術或專業資格：

- (i) 香港公司治理公會會員；
- (ii) 律師或大律師(定義見《法律執業者條例》(香港法例第159章))；及
- (iii) 執業會計師(定義見《專業會計師條例》(香港法例第50章))。

上市規則第3.28條附註2進一步規定，在評估是否具備「相關經驗」時，聯交所會考慮以下因素：

- (i) 該名人士於發行人及其他發行人的任職年期及其所擔當的角色；
- (ii) 該名人士對上市規則以及其他相關法律法規(包括證券及期貨條例、公司條例、公司(清盤及雜項條文)條例及收購守則)的熟悉程度；
- (iii) 除上市規則第3.29條規定的最低要求外，該名人士是否曾經及／或將會參加相關培訓；及
- (iv) 該名人士於其他司法權區的專業資格。

豁免及免除

本公司已委任顏先生（其亦為我們的執行董事）為其中一名聯席公司秘書。彼於董事會及企業管理事務方面擁有豐富經驗，但目前不具備上市規則第3.28條及第8.17條項下的任何資格，且可能無法單獨達成上市規則的要求。因此，我們已委任李女士（其為香港公司治理公會及英國特許公司治理公會資深會員，完全符合上市規則第3.28條及第8.17條規定的要求）擔任另一名聯席公司秘書，於自[編纂]起計為期三年的初始期間內協助顏先生，使顏先生獲得上市規則第3.28條附註2下的「有關經驗」，以完全遵守上市規則第3.28條及第8.17條所載的規定。

鑒於李女士的專業資格及經驗，其將能夠向顏先生及我們解釋上市規則及其他適用香港法律法規的有關規定。李女士亦將協助顏先生組織董事會會議及本公司股東會以及公司秘書職責附帶的本公司其他事宜。預期李女士將與顏先生緊密合作，並將與顏先生定期保持聯絡。此外，顏先生將遵守上市規則第3.29條的年度專業培訓的規定，並自[編纂]起三年期間增強其對上市規則的了解。本公司將進一步確保顏先生參與有關培訓，並證實培訓有助於其了解上市規則以及聯交所[編纂]發行人之公司秘書的職責。其亦將獲得我們合規顧問及有關香港法律的法律顧問在持續遵守上市規則及適用法律法規方面事宜的協助。

由於顏先生不具備上市規則第3.28條項下公司秘書必備的基本資格要求，我們已向聯交所申請，且聯交所[已批准]我們豁免嚴格遵守上市規則第3.28條及第8.17條的規定，令顏先生可獲委任為本公司聯席公司秘書。豁免於[編纂]起三年初始期間有效，條件為(i)顏先生必須由具備上市規則第3.28條項下規定的資格及經驗的李女士協助；及(ii)倘李女士不再作為聯席公司秘書向顏先生提供協助或本公司嚴重違反上市規則，豁免將被立即撤銷。

於三年初始期間屆滿前，本公司將對顏先生的資格進行重新評估，以確定其是否符合上市規則第3.28條及第8.17條規定的要求及是否需要繼續獲得協助。我們將聯繫聯交所以便其評估顏先生在李女士過往三年的協助下，是否具備了履行公司秘書職責的必要技能及上市規則第3.28條附註2界定的有關經驗，從而無需進一步豁免。

豁免及免除

有關[編纂]購股權計劃的豁免及免除

上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例訂明有關本公司授出購股權的若干披露規定：

- (a) 上市規則第17.02(1)(b)條規定，計劃的所有條款必須在本文件中清楚列明。本公司亦須在本文件中全面披露有關所有尚未行使購股權及獎勵的詳情、該等購股權於公司[編纂]後可能對持股量造成的攤薄影響，以及行使該等尚未行使購股權或獎勵對每股盈利的影響。
- (b) 上市規則附錄D1A第27段規定，本公司須在本文件列出有關本集團成員公司的股本附帶期權、或同意有條件或無條件附帶期權的詳情，包括已經或將會授出期權所換取的代價、期權的行使價及行使期、獲授人的姓名或名稱及地址。
- (c) 公司（清盤及雜項條文）條例附表三第I部第10段規定，本公司須在本文件列出（其中包括）任何人憑其購股權或憑其有權獲得的購股權可予認購的本公司股份或債權證數目、種類及款額，連同該購股權的若干詳情，即可行使購股權的期間，根據購股權認購股份或債權證時須支付的價格，換取購股權或換取有權獲得購股權而付出或將付出的代價（如有的話）及獲得購股權的人的姓名或名稱及地址。

於本文件日期，本公司已根據[編纂]購股權計劃向373名承授人（包括本公司3名董事，4名高級管理層成員，本公司3名並非其董事或高級管理層成員的關連人士以及363名本集團其他現任僱員或其他合資格人士）授出購股權。於本文件日期，尚未行使的購股權相關的H股總數為[編纂]股H股，且該等購股權均未獲行使。該等購股權相關的H股分別佔緊隨不同投票權架構解除後、非上市股份轉換為H股後及於[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使及根據[編纂]購股權計劃授出的購股權未獲行使且保持尚未行使）我們的已發行的H股及股份總數的[編纂]%及[編纂]%。

有關[編纂]購股權計劃的詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料－5.[編纂]購股權計劃」。

本公司已分別向聯交所及證監會申請(i)豁免嚴格遵守上市規則第17.02(1)(b)條及附錄D1A第27段有關根據[編纂]購股權計劃授出購股權（「ESOP豁免」）的披露規定；及(ii)根據公司（清盤及雜項條文）條例第342A條發出的豁免證書，豁免本公司嚴格遵

豁免及免除

守公司（清盤及雜項條文）條例附表三第I部第10(d)段有關根據[編纂]購股權計劃授出購股權（「**ESOP免除**」）的披露規定，理由是嚴格遵守上述規定會對本公司造成過重負擔，原因如下：

- (a) 鑒於涉及超過350名承授人，嚴格遵守披露規定於本文件內按個別基準載列[編纂]購股權計劃項下所有承授人的全部詳情對本公司而言將是成本高昂且負擔過重的，因為資料彙編及文件編製以及印刷的成本及時間會大幅增加；
- (b) 於本文件日期，在所有承授人當中，7名承授人為本公司董事及／或高級管理層成員，3名承授人為並非本公司董事或高級管理層成員的關連人士，而其餘363名承授人為本集團現任僱員或其他合資格人士，且並非本公司關連人士。因此，嚴格遵守上市規則第17.02(1)(b)條及附錄D1A第27段及公司條例附表三第I部第10段於本文件內按個別基準披露姓名、地址及權利，將需要大量篇幅作出額外披露，而有關披露並未向投資大眾提供任何重要資料；
- (c) 根據[編纂]購股權計劃授出購股權的授予及悉數行使將不會對本公司的財務狀況造成任何重大不利影響；
- (d) 全面披露承授人的詳情（包括其姓名和地址）以及授予各承授人的購股權，將為我們的競爭對手提供我們僱員的薪酬詳情，有利於其招攬活動，這可能會影響本集團招聘及留住寶貴人才的能力；
- (e) 不遵守上述披露規定不會妨礙我們向潛在投資者提供有關本公司活動、資產、負債、財務狀況、管理及前景的知情評估；及
- (f) 有關[編纂]購股權計劃項下購股權的重大資料將於本文件披露，包括根據[編纂]購股權計劃可能發行的股份總數、每股H股的行使價、悉數行使根據[編纂]購股權計劃授出的購股權對股權的潛在攤薄效應及對每股盈利的影響。董事認為，潛在投資者在其投資決策過程中對本公司作出知情評估合理所需的資料已載入本文件。

豁免及免除

鑒於以上所述，董事認為，授出ESOP豁免及ESOP免除並不會損害投資大眾的利益。

聯交所[已批准]本公司ESOP豁免，惟須達成以下條件：

- (a) 根據[編纂]購股權計劃向本公司各董事、高級管理層及其他關連人士授出的購股權的全部詳情，將根據上市規則第17.02(1)(b)條及附錄D1A第27段及公司（清盤及雜項條文）條例附表三第I部第10段的規定按個別基準於本文件附錄四「法定及一般資料－5.[編纂]購股權計劃」披露；
- (b) 就根據[編纂]購股權計劃向餘下承授人（上文(a)所述者除外）授出的購股權而言，披露將按合併基準作出，並根據授予各個別承授人獲授予的購股權相關之H股股份數目分類，即(i)250,000股至550,000股H股，(ii)100,000股至225,000股H股，(iii)50,000股至90,000股H股及(iv)5,000股至42,500股H股，各類別的以下詳情於本文件中披露，包括(1)有關承授人總數及根據[編纂]購股權計劃向彼等授出購股權的H股數目，(2)根據[編纂]購股權計劃授出購股權所支付的代價（如有），及(3)根據[編纂]購股權計劃授出購股權的行使期及行使價；
- (c) (i)於本文件日期，根據[編纂]購股權計劃授出的尚未行使購股權相關的H股總數及佔本公司已發行股份總額的百分比；(ii)悉數行使[編纂]購股權計劃項下的購股權對每股盈利的攤薄效應及影響；及(iii)[編纂]購股權計劃的主要條款概要將於本文件附錄四「法定及一般資料－5.[編纂]購股權計劃」披露；
- (d) 此豁免詳情將於本文件披露；
- (e) 所有承授人（包括其詳情已被披露的人士）的名單（載有公司（清盤及雜項條文）條例附表三第I部第10段規定的所有詳情）將根據本文件附錄五「送呈香港公司註冊處處長及展示文件－備查文件」可供公眾實物查閱；及

豁免及免除

- (f) 證監會將授出根據公司（清盤及雜項條文）條例發出的豁免證書，豁免本公司遵守公司（清盤及雜項條文）條例附表三第I部第10(d)段規定的披露規定。

證監會[已]批准ESOP免除，惟須達成以下條件：

- (a) 根據[編纂]購股權計劃向本公司各董事、高級管理層及其他關連人士授出的購股權的全部詳情，將根據公司（清盤及雜項條文）條例附表三第I部第10段的規定按個別基準於本文件附錄四「法定及一般資料－5.[編纂]購股權計劃」披露；
- (b) 就根據[編纂]購股權計劃向餘下承授人（上文(a)所述者除外）授出的購股權而言，披露將按合併基準作出，並根據授予各個別承授人獲授予的購股權相關之H股股份數目分類，即(i)250,000股至550,000股H股，(ii)100,000股至225,000股H股，(iii)50,000股至90,000股H股及(iv)5,000股至42,500股H股，各類別的以下詳情於本文件中披露，包括(1)有關承授人總數及根據[編纂]購股權計劃向彼等授出購股權的H股股份數目，(2)根據[編纂]購股權計劃授出購股權所支付的代價（如有），及(3)根據[編纂]購股權計劃授出購股權的行使期及行使價；
- (c) 所有承授人（包括其詳情已被披露的人士）的名單（載有公司（清盤及雜項條文）條例附表三第I部第10段規定的所有詳情）將根據本文件附錄五「送呈香港公司註冊處處長及展示文件－備查文件」可供公眾實物查閱；及
- (d) 此免除詳情將於本文件披露，且本文件將於[編纂]或之前刊發。

[編纂]

豁 免 及 免 除

[編 纂]

豁 免 及 免 除

[編 纂]

豁 免 及 免 除

[編 纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

董事及參與[編纂]的各方

董事

姓名	地址	國籍
執行董事		
LIU Jie先生	中國 深圳市南山區 白石三道 深灣匯雲中心一期 1棟C座1801室	加拿大
鍾要齊先生	中國 深圳市南山區 粵海街道 銅鼓路28號 華潤城潤府二期 B棟3401室	中國
顏仁仲先生	中國 深圳市福田區 百花三路2號 南天大廈 2棟212室	中國
非執行董事		
李輝女士	中國 深圳市南山區 白石三道 深灣匯雲中心一期 1棟C座1801室	中國
張劼鉞先生	中國 上海市楊浦區 惠民路1018弄 12號602室	中國
周伊博士	中國 深圳市福田區 僑香路3028號 僑香公館5B棟3002室	中國

董事及參與[編纂]的各方

姓名	地址	國籍
獨立非執行董事		
邵理陽博士	中國 深圳市南山區 學苑大道1088號 教師公寓 2棟301室	中國
張漢斌先生	中國 深圳市南山區 蛇口東角頭 金世紀路 半島城邦花園二期 7棟2單元13樓B室	中國
羅國泰先生	香港 九龍九龍塘 東寶庭道16-22號 怡苑2樓22室	中國（香港）

有關我們董事的詳情，請參閱「董事及高級管理層」。

參與[編纂]的各方

聯席保薦人、[編纂]及[編纂]	摩根士丹利亞洲有限公司 香港 九龍 柯士甸道西1號 環球貿易廣場46樓
	華泰金融控股（香港）有限公司 香港 皇后大道中99號 中環中心62樓

董事及參與[編纂]的各方

[編纂]

董事及參與[編纂]的各方

本公司法律顧問

有關香港法例及美國法律

史密夫斐爾律師事務所

香港

皇后大道中15號

告羅士打大廈23樓

有關中國法律

嘉源律師事務所

中國廣東省

深圳市福田區

鵬程一路

廣電金融中心45層

有關國際制裁法律

霍金路偉律師行

香港

金鐘道88號

太古廣場一座11樓

聯席保薦人及[編纂]的法律顧問 *有關香港法例及美國法律*

美邁斯律師事務所

香港

干諾道中1號

友邦金融中心31樓

有關中國法律

競天公誠律師事務所

中國北京市

朝陽區

建國路77號

華貿中心3號寫字樓34層

申報會計師及核數師

安永會計師事務所

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

香港

鰂魚涌

英皇道979號

太古坊一座27樓

董事及參與[編纂]的各方

行業顧問

灼識行業諮詢有限公司

中國

上海市

靜安區

普濟路88號

靜安國際中心B座10樓

[編纂]

合規顧問

大華繼顯(香港)有限公司

香港

告士打道39號

夏慤大廈6樓

公 司 資 料

註冊辦事處

中國
深圳市南山區
西麗街道西麗社區
打石一路
深圳國際創新谷
7棟A座701房

中國總部及主要營業地點

中國
深圳市南山區
西麗街道西麗社區
打石一路
深圳國際創新谷
7棟A座701房

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣
希慎道33號
利園一期19樓1916室

公司網站

www.medcaptain.com
(該網站所載資料並不構成本文件
的一部分)

聯席公司秘書

顏仁仲先生
中國
深圳市福田區
百花三路2號
南天大廈
2棟212室

李美儀女士
(FCG, HKFCG)
香港
銅鑼灣
希慎道33號
利園一期19樓1916室

授權代表

顏仁仲先生
中國
深圳市福田區
百花三路2號
南天大廈
2棟212室

公 司 資 料

李美儀女士
(FCG, HKFCG)
香港
銅鑼灣
希慎道33號
利園一期19樓1916室

審計委員會

羅國泰先生 (主席)
邵理陽博士
張漢斌先生

提名委員會

邵理陽博士 (主席)
張漢斌先生
李輝女士

薪酬與考核委員會

張漢斌先生 (主席)
LIU Jie先生
羅國泰先生

戰略及ESG委員會

LIU Jie先生 (主席)
鍾要齊先生
邵理陽博士

[編纂]

主要往來銀行

中國銀行股份有限公司深圳西麗支行
中國
深圳市南山區西麗
留仙大道
鼎新大廈東座

行業概覽

除非另有註明，否則本節呈列的資料來自各種政府出版物及其他公開可得刊物，以及我們委託灼識諮詢編製的市場研究報告。然而，政府官方來源的資料及統計數據並未經我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]或參與[編纂]的任何其他人士或各方(灼識諮詢除外)獨立核實，故概不就其準確性發表任何聲明。因此，本節所載來自官方來源的資料可能不準確，不應過分依賴。有關我們行業相關風險的討論，請參閱本文件「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險」。

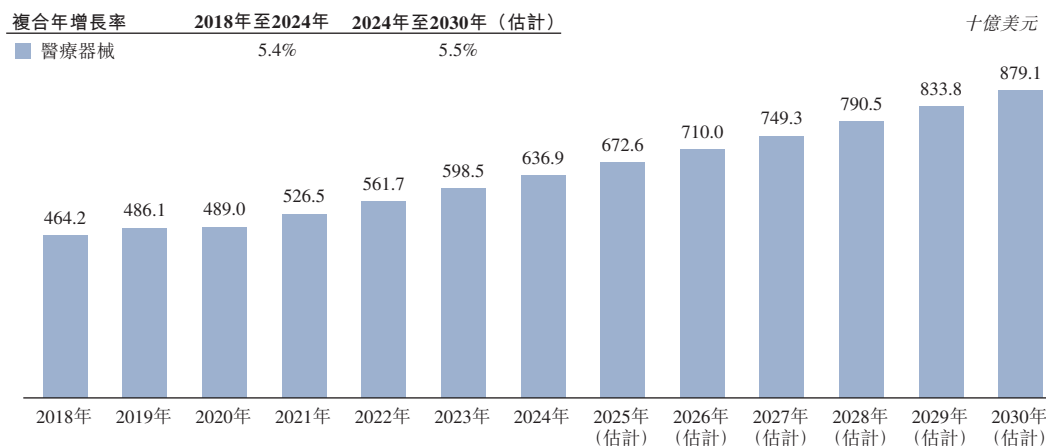
醫療器械行業

醫療器械行業提供包括器械及耗材在內的各種產品，涵蓋生命支持、醫學影像、微創介入及體外診斷等多個醫療領域。隨著信息與智能技術的進步，該行業已擴展至醫療IT系統，如推出遠程醫療系統、醫院信息系統及臨床試驗管理系統等產品。隨著市場趨勢的不斷發展，醫療器械行業正在提升診療能力，增強用戶體驗，朝著更加精準及智能的醫療健康解決方案發展。醫療器械市場的特點是大型跨國公司擁有全面的產品線和綜合能力，為全球各地不同的臨床科室提供服務，而小型公司通常專注於特定領域。

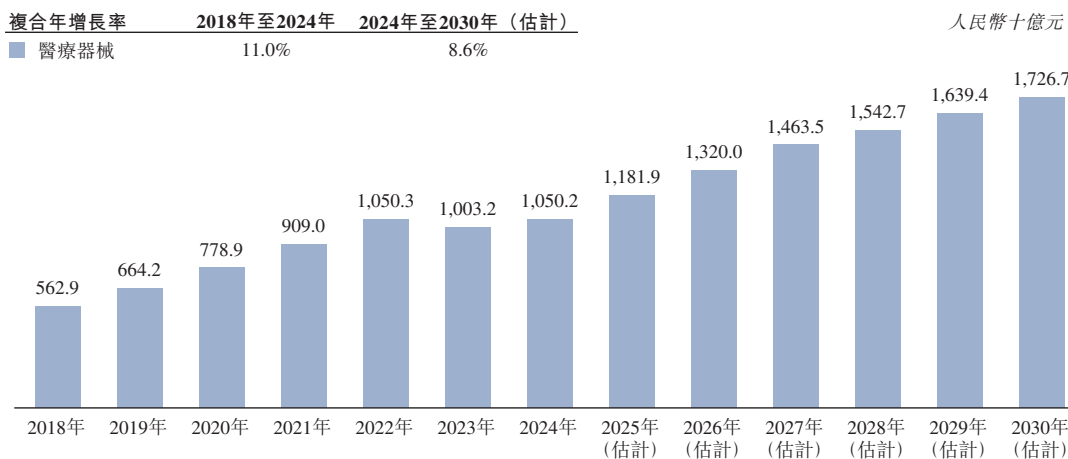
全球醫療器械市場持續呈現快速增長趨勢，主要由幾個關鍵因素驅動：(i)人口老齡化加劇及慢性病患率上升刺激市場需求；(ii)新興市場擴大醫療基礎設施，包括新建醫院及增加重症監護室(「重症監護室」)及醫院床位，帶動醫療器械需求；(iii)技術進步及醫療IT系統的推出導致市場需求迭代；(iv)患者負擔能力的提高推動其對醫療保健產品及服務的消費意願；及(v)有利的監管及政策激勵支持行業發展。因此，全球醫療器械市場規模從2018年的4,642億美元增至2024年的6,369億美元，複合年增長率為5.4%，預計於2030年將達到8,791億美元，自2024年起的複合年增長率為5.5%。中國醫療器械市場規模由2018年的人民幣5,629億元增至2024年的人民幣10,502億元，複合年增長率為11.0%，預計於2030年將達到人民幣17,267億元，自2024年起的複合年增長率為8.6%。

行業概覽

2018年至2030年（估計）全球醫療器械市場規模



2018年至2030年（估計）中國醫療器械市場規模



資料來源：灼識諮詢；中國醫療器械藍皮書(2023版)。

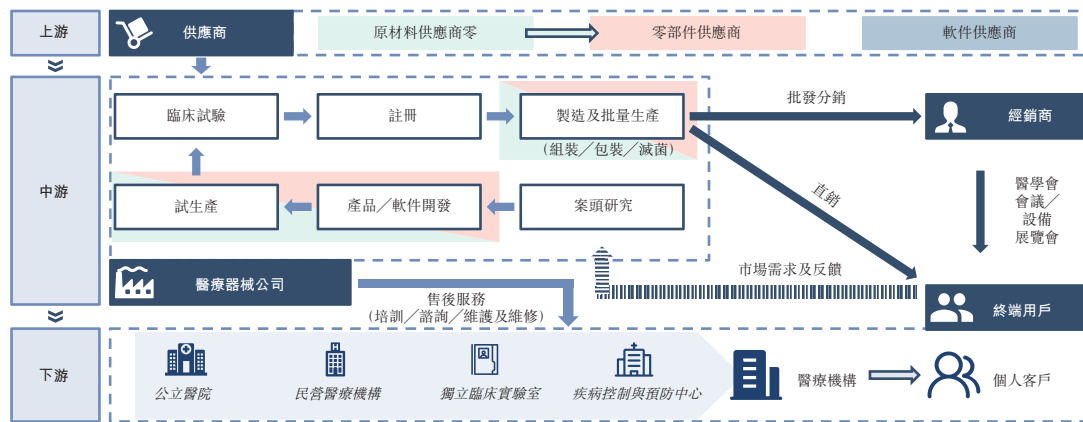
附註：

* 市場規模根據醫療器械產品的出廠價格計算。

行業概覽

醫療器械市場的價值鏈

醫療器械市場的價值鏈通常包括上游供應商、醫療器械公司、經銷商及終端客戶。



資料來源：《工程研究雜誌》；灼識諮詢報告

- **供應商。**供應商為醫療器械公司提供生產所需的原材料。就生命支持產品而言，主要原材料包括醫用級塑料、電子元件及配件。就微創介入產品而言，主要原材料為醫用級不鏽鋼、鈦及專用聚合物。就體外診斷產品而言，關鍵原材料包括試劑、酶、基質、微球、磁珠、引物及探針。此外，醫療器械的包裝材料及設備外殼等通用材料在所有產品類別中亦至關重要，可確保醫療器械的安全運輸及耐用性。
- **醫療器械公司。**醫療器械公司負責其產品的研發、註冊及生產。在銷售方面，該等公司通常結合利用多種分銷渠道及直銷方法。醫療器械公司還承擔著產品的售後服務責任。
- **經銷商。**醫療器械主要通過經銷商銷售。在分銷模式下，經銷商或透過自有銷售渠道直接向醫療機構及其他終端客戶銷售醫療器械，或委聘次級經銷商擴大其覆蓋範圍。

行業概覽

- **OEM／ODM客戶**。除了傳統的分銷及直銷模式外，醫療器械公司可能採用OEM／ODM模式。在OEM／ODM模式下，醫療器械公司由OEM／ODM客戶委聘設計、生產及供應產品，然後由該等客戶進一步加工及包裝，以其自有品牌銷售。
- **終端客戶**。醫院是醫療器械的主要終端客戶。醫院的臨床科室主要包括重症監護室、急診室、手術室、MRI檢查室、普通病房以及消化科、泌尿科、心胸外科、呼吸科、放射科及輸血科等專科科室。其他終端客戶還包括診斷中心、社區衛生服務中心、疾病預防控制中心及個人用戶。

醫療器械市場進入壁壘

醫療器械市場的進入壁壘包括：

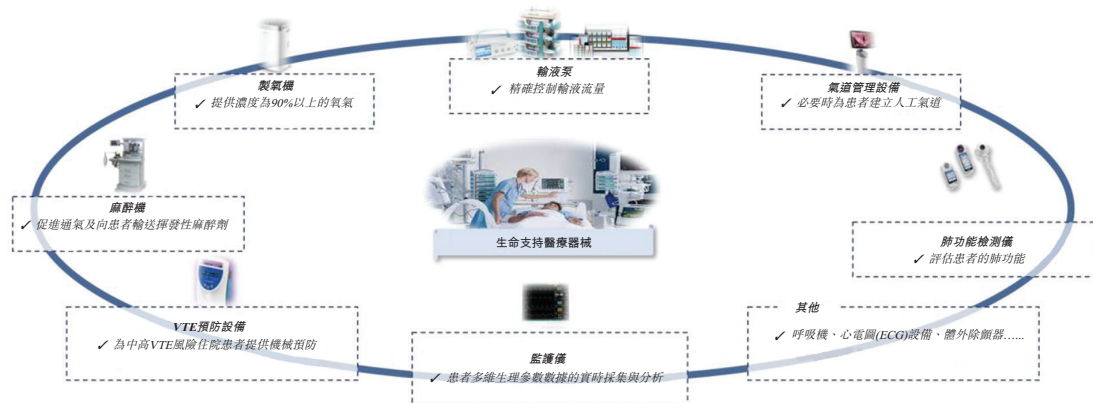
- **技術壁壘及研發風險**。成熟的市場參與者經過多年的技術、知識及行業經驗積累，深刻了解不同產品線及市場的臨床需求。此外，研發活動需要大量支出，並存在固有不確定性，如開發失敗及市場接受度低等風險。處於發展初期的公司通常缺乏有效應對該等挑戰所需的經驗。
- **嚴格的監管審批程序**。世界各地的醫療器械分類及註冊系統各不相同。在中國，尤其是高風險的III類器械須遵守嚴格的臨床測試及上市註冊程序。在美國，美國食品藥品監督管理局(FDA)監管審批流程，要求提供新設備的安全性及有效性證明。在歐洲，上市前評估主要要求提供新產品的安全性證明。該等嚴苛標準給有意進入該行業的新製造商帶來相當大的挑戰，因為他們必須應對複雜的監管環境，並滿足高合規標準才能推出產品。
- **品牌認知度及客戶忠誠度**。醫生及臨床工作者通常對醫療器械有特定的偏好，而培訓課程對於提高他們對新產品的熟悉程度至關重要，這一過程可能需要數年時間。建立品牌忠誠度(尤其是與頂級醫院)需要醫療品牌的長期努力。這對力求獲得終端用戶認可並建立市場地位的新進入者構成了顯著壁壘。

行業概覽

- **建立穩固的銷售渠道。**醫療器械的銷售在很大程度上依賴已建立的分銷及銷售渠道。特別是對於公立醫療機構，採購流程須受政府法規及政策的約束，例如集中採購要求。新進入者需要投入大量的時間及資源建立符合資質要求的經銷商網絡，以應對這些複雜情況並成功使自己的產品進入醫院。
- **全面的產品組合及解決方案。**不同的醫療狀況及治療需要專門的器械規格。提供全面的產品組合可確保兼容性，並提供量身定制的解決方案，受到醫療專業人士的青睞。這種整合方法提高了研發、製造和商業效率，創造了新進入者難以匹敵的競爭優勢。
- **戰略收購壁壘高。**醫療器械行業高度分散且技術多樣化，成為有競爭力的全面解決方案提供商通常需要通過針對性的戰略收購建立起更廣泛的產品組合和技術堆疊。然而，該等醫療器械行業的收購存在固有風險，例如臨床審批路徑、監管協調以及收購後研發和生產能力的整合。此外，實現不同產品線之間的協同效應及合規機制也增加了收購的複雜性。因此，通常只有具備深厚行業專業知識、強大監管知識及豐富併購經驗的公司方有能力有效執行及整合該等收購。

生命支持

生命支持醫療器械主要用於重症監護室、手術室及急診室，包括輸注系統、麻醉機、氣道管理設備、監護儀、製氧機、肺功能檢測儀、靜脈血栓栓塞（「VTE」）預防設備及其他。



資料來源：灼識諮詢

行業概覽

全球生命支持醫療器械市場規模已從2018年的492億美元增至2024年的751億美元，複合年增長率為7.3%，預計於2030年將增至1,097億美元，自2024年起的複合年增長率為6.5%。同樣地，中國生命支持醫療器械市場規模由2018年的人民幣311億元增至2024年的人民幣557億元，複合年增長率為10.2%，預計於2030年將進一步增至人民幣932億元，自2024年起的複合年增長率為9.0%。

藥物輸注

藥物輸注系統包括泵裝置、輸注工作站及智能管理系統等設備產品及相關耗材產品。

- **泵裝置及耗材。**泵裝置為自動可控輸液裝置，利用機械驅動力精確控制輸液的滴速或流速，確保將劑量精確且安全地輸送至患者體內。泵裝置主要包括輸液泵、注射泵、便攜式輸液泵及腸內營養泵。
 - **輸液泵。**輸液泵（一般稱為容積泵）用於以受控的速率輸送大量液體。其具有廣泛的流速範圍，並與各種液體類型兼容，使其適合於不同臨床環境中的持續輸注。
 - **注射泵。**注射泵（一般稱為微型輸液泵）是用於給藥少量藥物的高精度設備。與容積泵相比，注射泵具有更佳的計量精度、在藥物劑量選擇方面具有更大的靈活性，並更方便桌面使用。
 - **便攜式輸液泵。**便攜式輸液泵為小巧，便於攜帶的輸液裝置，為移動醫療場景中的患者給藥或營養物質而設計。允許在日常活動中持續給藥，從而支持長期治療（如化療、疼痛管理和家庭護理）。
 - **腸內營養泵。**腸內營養泵通常使用蠕動機制及重力流將液體營養直接輸送到患者的胃腸道。其通常用於吞嚥或消化功能受損的患者，確保安全穩定的營養支持。
 - **耗材。**藥物輸注耗材主要包括泵前管組、營養泵專用管、營養袋、及其他泵及輸液相關耗材。

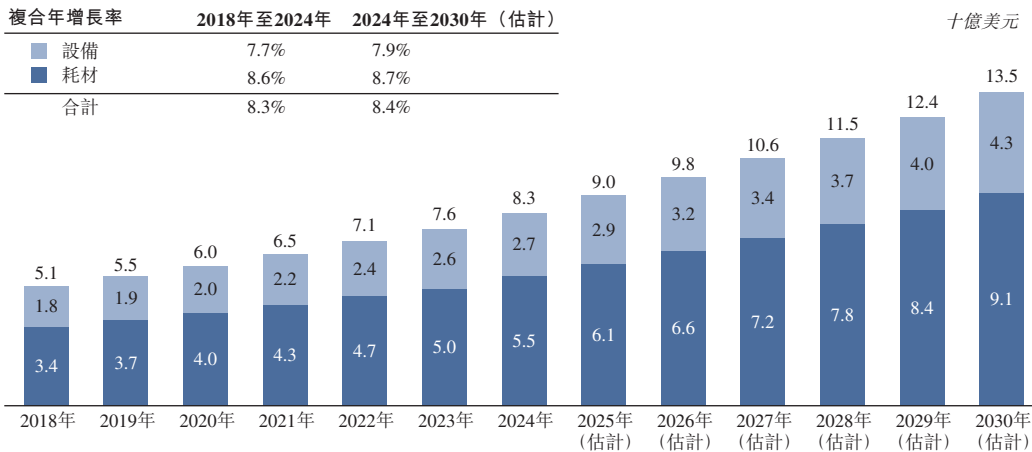
行業概覽

- **輸注工作站。**輸注工作站旨在與輸液及注射泵共同提供一個模塊化系統，便於輸液裝置的靈活組合。該等工作站可根據輸液要求輕鬆調整泵的數量，而其智能級聯功能支持自動、連續輸液，降低了頻繁更換藥物帶來的風險，並可精準控制劑量。此外，MRI兼容輸注工作站克服了磁場及射頻干擾對MRI成像環境及工作站自身電子設備的挑戰。
- **輸注管理系統。**輸注中央系統是一個包括主機、打印機、麥克風、揚聲器及無線路由器在內的全面輸注管理系統。其運行的中心站軟件可收集及傳輸不同病房的注射泵、輸液泵及輸注工作站的實時數據，並可持續監控各個裝置的操作狀態，從而確保對輸注過程進行高效及有效的管理。

藥物輸注系統市場

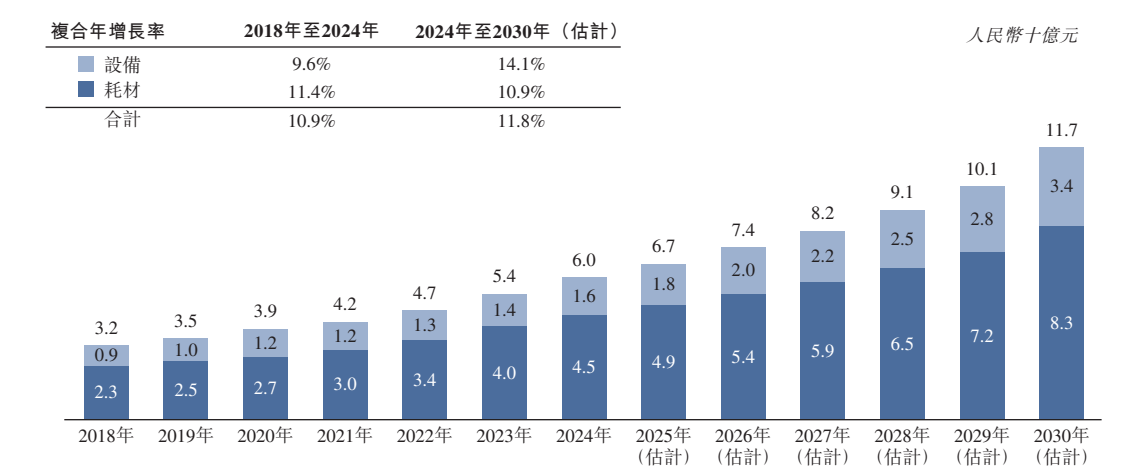
全球藥物輸注系統市場規模由2018年的51億美元增至2024年的83億美元，複合年增長率為8.3%，預計於2030年將達到135億美元，自2024年起的複合年增長率為8.4%。中國藥物輸注系統市場規模由2018年的人民幣32億元增至2024年的人民幣60億元，複合年增長率為10.9%，預計於2030年將增至人民幣117億元，自2024年起的複合年增長率為11.8%。

2018年至2030年（估計）全球藥物輸注系統市場規模



行業概覽

2018年至2030年（估計）中國藥物輸注系統市場規模



資料來源：灼識諮詢

附註：

- (1) 市場規模根據藥物輸注產品的出廠價計算。
- (2) 設備包括輸液泵、注射泵、腸內營養泵、輸注工作站及中央監護系統。
- (3) 耗材包括泵前管組、營養泵專用管、營養袋、其他泵耗材及輸液相關耗材。

中國藥物輸注系統市場的競爭格局

中國的藥物輸注系統市場相對集中，市場份額主要由少數幾家領先企業佔有。下圖顯示中國藥物輸注系統的競爭格局。於2024年，以銷售額計，本公司以15.0%的市場份額在所有參與者中排名第二。

2024年中國藥物輸注系統的競爭格局

排名	公司	公司來源地	按銷售額計算的市場份額*
1	公司A	中國	35.0%
2	本公司	中國	15.0%
3	公司B	海外	12.5%
4	公司C	中國	10.8%
5	公司D	海外	8.3%

資料來源：灼識諮詢

附註：

* 銷售額根據藥物輸注系統產品的出廠價計算。

行業概覽

- (1) 公司A為成立於20世紀90年代的上市公司，總部位於深圳，於深圳證券交易所上市，主要從事生命信息與支持、體外診斷及醫學影像業務。
- (2) 公司B為成立於19世紀90年代的上市公司，總部位於美國新澤西州，於紐約證券交易所上市，主要從事醫療器械、生命科學及介入產品業務。
- (3) 公司C為成立於21世紀初的私人公司，總部位於中國深圳，主要從事生命支持、體外診斷、醫學影像及醫學信息技術業務。
- (4) 公司D為成立於19世紀30年代的私人公司，總部位於德國，主要從事醫療器械及藥品業務。

在藥物輸注系統產品中，輸注工作站的技術複雜性高，在綜合臨床工作流程中發揮關鍵作用。它們在多渠道、集中控制和實時監控中的支持角色使其在重症監護、手術和其他高度依賴醫院的場景中至關重要。下圖為中國輸注工作站的競爭格局。按銷售額計算，本公司於2024年以26.8%的市場份額在所有參與者中排名第一。

2024年中國輸注工作站市場的競爭格局

排名	公司	公司來源地	按銷售額計算的市場份額*
1	本公司	中國	26.8%
2	公司A	中國	24.7%
3	公司D	海外	12.7%
4	公司E	海外	8.0%
5	公司F	中國	4.3%

資料來源：灼識諮詢

附註：

* 銷售額根據輸注工作站產品的出廠價計算。

- (1) 公司E為成立於20世紀10年代的上市公司，總部位於德國，於紐約證券交易所及法蘭克福證券交易所上市，主要從事臨床營養及輸注治療。
- (2) 公司F為成立於20世紀90年代的私人公司，總部位於北京，主要從事輸液泵、注射泵及腸內營養泵。

行業概覽

下圖為中國腸內營養泵的競爭格局。按銷售額計算，本公司於2024年以22.7%的市場份額在所有參與者中排名第一。

2024年中國腸內營養泵市場的競爭格局

排名	公司	公司來源地	按銷售額計算的市場份額*
1	本公司	中國	22.7%
2	公司A	中國	18.4%
3	公司G	中國	9.6%
4	公司F	中國	7.8%
5	公司H	中國	6.1%

資料來源：灼識諮詢

附註：

* 銷售額根據輸注工作站產品的出廠價計算。

- (1) 公司G為成立於21世紀初的私人公司，總部位於深圳，主要從事輸液泵、注射泵、腸內營養泵、輸液信息採集系統、輸血及輸液加溫器、輸液耗材及監護耗材等。
- (2) 公司H為成立於21世紀初的私人公司，總部位於北京，主要從事患者體溫管理、腸內營養支持及骨科灌洗管理系統。

麻醉機

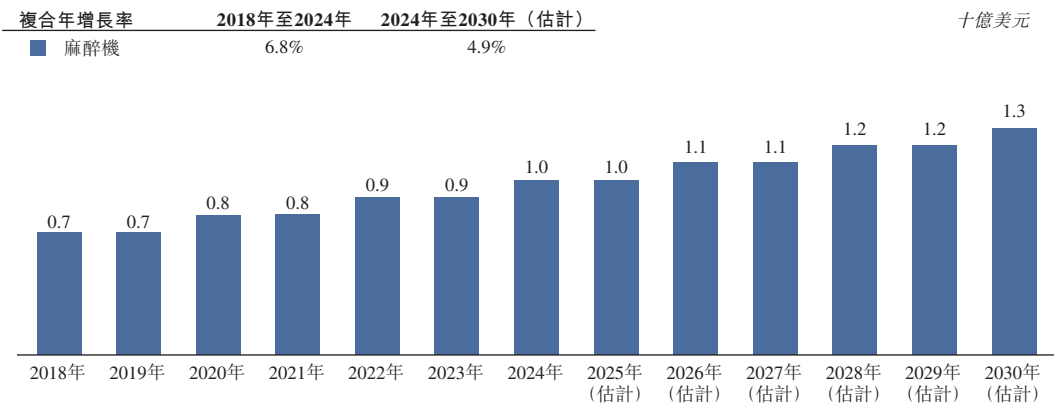
麻醉機在醫院手術室中發揮至關重要的作用。麻醉機能為手術患者提供通氣支持，輸送揮發性麻醉劑以維持所需的全身麻醉狀態，並持續監控患者的狀況及機器的狀態，以確保手術安全。現代麻醉機集成了麻醉揮發罐、呼吸機及監控設備，均配備先進的電子及計算機控制系統，以提高複雜醫療程序中麻醉治療的安全性及有效性。揮發罐是麻醉機的關鍵部件，用於將液體麻醉劑轉化為蒸汽。

行業概覽

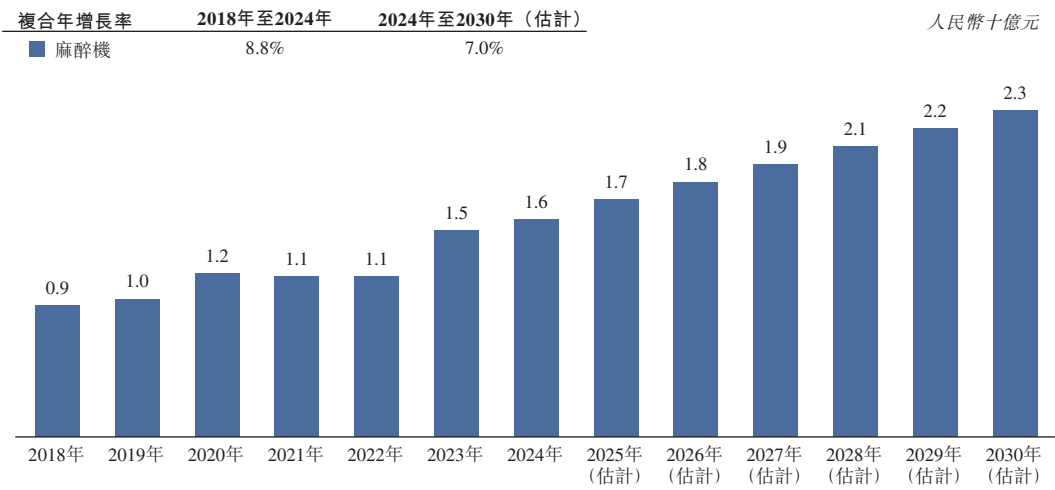
麻醉機市場的市場規模

全球麻醉機市場規模已從2018年的7億美元增至2024年的10億美元，複合年增長率為6.8%，預計於2030年將增至13億美元，自2024年起的複合年增長率為4.9%。中國麻醉機市場規模由2018年的人民幣9億元增至2024年的人民幣16億元，複合年增長率為8.8%，預計於2030年將增至人民幣23億元，自2024年起的複合年增長率為7.0%。

2018年至2030年（估計）全球麻醉機市場



2018年至2030年（估計）中國麻醉機市場



附註：*市場規模根據產品的出廠價格計算。

資料來源：灼識諮詢

揮發罐作為麻醉機的關鍵部件，亦作為獨立產品在市場上銷售。全球麻醉揮發罐市場規模已從2018年的75.8百萬美元增至2024年的102.6百萬美元，複合年增長率為5.2%，預計於2030年將進一步增至130.2百萬美元，自2024年起的複合年增長率為4.1%。中國麻醉揮發罐市場規模由2018年的人民幣100.5百萬元增至2024年的人民幣170.2百萬元，複合年增長率為9.2%，預計於2030年將增至人民幣302.4百萬元，自2024年起的複合年增長率為10.0%。

行業概覽

全球麻醉機市場的競爭格局

麻醉機市場長久以來一直由外資品牌主導，國內製造商的市場份額相對較小。本公司是全球麻醉機及麻醉揮發罐市場中為數不多、位居前列的中國醫療器械公司之一。此外，按銷售額計算，本公司於2024年在全球麻醉機市場排名第七；在全球麻醉揮發罐市場排名第四：

2024年全球麻醉機的競爭格局

排名	公司	公司來源地	按銷售額計算的市場份額*
1	公司I	海外	20.0%
2	公司J	海外	19.5%
3	公司K	海外	15.8%
4	公司L	海外	10.5%
5	公司A	中國	6.3%
6	公司M	海外	3.7%
7	本公司	中國	3.7%
8	公司N	海外	3.2%
9	公司O	海外	2.1%
10	公司P	海外	1.6%

資料來源：灼識諮詢

附註：

* 銷售額根據麻醉機產品的出廠價計算。

- (1) 公司I為一家擁有100多年歷史的上市公司，總部位於美國芝加哥，於納斯達克上市，主要從事醫學影像、超聲設備、患者監護及數字醫療解決方案。
- (2) 公司J為成立於19世紀80年代的上市公司，總部位於德國，該公司已被納入德國DAX指數，主要從事一系列醫療設備及技術業務，包括麻醉工作站、呼吸機、患者監護設備、隔熱設備及醫療氣體管理系統。
- (3) 公司K為成立於19世紀90年代的上市公司，總部位於荷蘭，於紐約證券交易所上市，主要從事健康技術業務，包括診斷影像、圖像引導治療、患者監護、健康信息技術、家居護理和個人健康。
- (4) 公司L為成立於20世紀初的上市公司，總部位於瑞典，於斯德哥爾摩證券交易所上市，主要從事急症護理、外科手術及生命科學業務。

行業概覽

- (5) 公司M為成立於1910年的私人公司，總部位於美國伊利諾伊州，主要從事醫療器械及耗材製造、手術解決方案及感染控制、分銷及供應鏈服務。
- (6) 公司N為成立於20世紀80年代的私人公司，總部位於美國密歇根州，主要從事呼吸科耗材產品業務。
- (7) 公司O為成立於1940年的私人公司，總部位於英國，為另一家上市公司旗下實體，主要從事醫療器械及設備（包括輸注系統及血管通路系統）的研發、製造及銷售。
- (8) 公司P為成立於1883年的私人公司，總部位於德國，主要從事高端醫療設備（包括麻醉工作站及呼吸治療系統）的研發、製造及銷售。

2024年全球麻醉揮發罐的競爭格局

排名	公司	公司來源地	按銷售額計算的市場份額*
1	公司J	海外	25.7%
2	公司I	海外	25.0%
3	公司L	海外	22.1%
4	本公司	中國	12.9%
5	公司Q	海外	4.1%

資料來源：灼識諮詢

附註：

* 銷售額根據麻醉機產品的出廠價計算。

- (1) 公司Q為成立於20世紀90年代的上市公司，總部位於英國，主要從事麻醉機及重症監護呼吸機的設計及製造。

其他

氣道管理設備

氣道管理設備對於保護患者氣道及確保穩定的生命體徵而言至關重要，其中，喉鏡是插管過程中的關鍵工具。氣道管理設備通常用於麻醉、急救、監測護理及其他情況，例如伴有呼吸衰竭的慢性阻塞性肺病。全球氣道管理設備市場規模已從2018年的98億美元增至2024年的155億美元，複合年增長率為8.0%，預計於2030年將增至239億美元，自2024年起的複合年增長率為7.5%。中國氣道管理設備市場規模由2018年的人民幣98億元增至2024年的人民幣161億元，複合年增長率為8.6%，預計於2030年將達到人民幣234億元，自2024年起的複合年增長率為6.4%。

行業概覽

可視喉鏡利用影像傳輸技術提供喉部的間接視圖，通過放大的視野及由於鏡片角度帶來的更好可見性優化了插管過程。該設備有助於提高氣管插管的可視化程度，所需力量更小，從而最大限度降低對軟組織及牙齒的損傷風險。全球可視喉鏡市場規模已從2018年的291.5百萬美元增至2024年的459.8百萬美元，複合年增長率為7.9%，預計於2030年將進一步增至782.4百萬美元，自2024年起的複合年增長率為9.3%。中國可視喉鏡市場規模由2018年的人民幣301.7百萬元增至2024年的人民幣445.1百萬元，複合年增長率為8.2%，預計於2030年將達到人民幣749.0百萬元，自2024年起的複合年增長率為7.2%。

支氣管鏡

支氣管鏡可分為硬質、纖維及電子支氣管鏡，專門用於應對各種具有挑戰性的氣道場景。支氣管鏡對於清醒鎮靜及表面麻醉下的氣管插管特別有價值，為複雜的氣道管理提供一種通用的解決方案。全球支氣管鏡市場規模已從2018年的20億美元增至2024年的29億美元，複合年增長率為6.9%，預計於2030年將進一步增至41億美元，自2024年起的複合年增長率為5.8%。中國支氣管鏡市場規模由2018年的人民幣23億元增至2024年的人民幣39億元，複合年增長率為9.4%，預計於2030年將達到人民幣66億元，自2024年起的複合年增長率為9.4%。

肺功能檢測儀

肺功能檢測儀用於通過分析受試者呼出氣體的氧含量、二氧化碳含量、慢肺活量、用力肺活量及每分鐘通氣量等參數，來評估肺功能。肺功能檢測儀包括(i)供醫院及體檢中心使用的工作站，用於評估肺彌散、肺活量、心電圖及血氧水平；及(ii)方便使用且經濟高效的便攜式設備，是社區衛生中心、基層醫療單位及家用的理想選擇。

全球肺功能檢測儀市場規模由2018年的559.5百萬美元增至2024年的854.1百萬美元，複合年增長率為7.3%，預計於2030年將達到1,269.9百萬美元，自2024年起的複合年增長率為6.8%。中國肺功能檢測儀市場規模由2018年的人民幣73.6百萬元增至2024年的人民幣121.1百萬元，複合年增長率為8.7%，預計於2030年將達到人民幣201.6百萬元，自2024年起的複合年增長率為8.9%。

行業概覽

VTE預防設備

VTE包括深靜脈血栓（「DVT」）和肺血栓栓塞（「PTE」）。PTE是一種由深靜脈血液異常凝固引起的疾病。DVT脫落可導致肺動脈栓塞，導致氣體交換障礙、血栓栓塞性肺動脈高壓、右心衰竭，嚴重時會導致呼吸窘迫、休克甚至死亡。廣泛的研究數據表明，VTE預防是一種具有成本效益的干預措施，可顯著提高患者的安全性。

全球VTE預防設備市場規模由2018年的341.6百萬美元增至2024年的440.6百萬美元，複合年增長率為4.3%，預計於2030年將達到558.9百萬美元，自2024年起的複合年增長率為4.0%。中國VTE預防設備市場規模由2018年的人民幣128.8百萬元增至2024年的人民幣237.3百萬元，複合年增長率為10.7%，預計於2030年將達到人民幣391.2百萬元，自2024年起的複合年增長率為10.7%。下表載列於2024年中國VTE預防設備的競爭格局。

2024年中國VTE預防設備市場的競爭格局

排名	公司	公司來源地	按銷售額計算的市場份額 ⁽¹⁾
1	公司R	海外	26.0%
2	公司S	海外	19.0%
3	公司T	海外	16.0%
4	公司U	海外	13.0%
5	本公司	中國	7.5%

資料來源：灼識諮詢

附註：

* 銷售額根據VTE預防設備產品的出廠價計算。

- (1) 公司R為成立於20世紀50年代的上市公司，總部位於瑞典，於斯德哥爾摩證券交易所上市，主要從事VTE預防、消毒殺菌及診斷設備。
- (2) 公司S為成立於19世紀60年代的私人公司，總部位於美國密蘇里州，主要從事外科產品、呼吸及監測解決方案，成像解決方案，診斷試劑、護理及防護用品及一次性醫療器械。
- (3) 公司T為成立於20世紀70年代的私人公司，總部位於美國德克薩斯州，主要從事骨科康復設備的研發及製造。
- (4) 公司U為成立於20世紀80年代的私人公司，總部位於南韓，主要從事醫療器械（特別是康復及物理治療設備）的研發及生產。

行業概覽

製氧機

製氧機是一種由電機驅動的製氧醫療設備，其核心硬件組件包括壓縮機、分子篩、四通閥、過濾器、冷卻及降噪系統。製氧機在室溫下產生醫用級高純度氧氣，主要提供予(i)神經、心血管、腦血管及呼吸道疾病患者；(ii)高血壓、糖尿病及高膽固醇患者；及(iii)肥胖引起的缺氧患者。

全球製氧機市場規模由2018年的100億美元增至2024年的166億美元，複合年增長率為8.8%，預計於2030年將達到222億美元，自2024年起的複合年增長率為4.9%。中國製氧機市場規模由2018年的人民幣36億元增至2024年的人民幣76億元，複合年增長率為13.5%，預計於2030年將達到人民幣107億元，自2024年起的複合年增長率為5.8%。

病人監護儀

病人監護儀是一種實時收集、分析和傳輸患者生理參數(如呼吸、脈搏、體溫、血壓、心率和血氧飽和度等)的醫療設備，相關參數有助於醫務人員分析患者的當前狀況並作出正確判斷。核心監測參數包括心電圖、呼吸、體溫、無創／有創壓力及氧飽和度。病人監護儀廣泛應用於手術室、重症監護室、急診科、精神科病房、CT室、兒科及新生兒監護室、普通病房以及產科病房。

全球病人監護儀市場規模由2018年的24億美元增至2024年的35億美元，複合年增長率為6.8%，預計於2030年將達到52億美元，自2024年起的複合年增長率為6.8%。中國病人監護儀市場規模由2018年的人民幣26億元增至2024年的人民幣41億元，複合年增長率為7.9%，預計於2030年將達到人民幣68億元，自2024年起的複合年增長率為8.9%。

生命支持市場的增長動力及未來趨勢

生命支持市場的未來市場趨勢包括以下各項：

- **信息化及智能技術。**監護系統(如輸注中央監護系統)可將患者數據迅速傳輸給醫務人員以進行遠程診斷並持續監控生命體徵。輸液泵直接向該等系統發送數據，可在出現任何異常情況時立即發出警報，以便醫務人員進行快速干預。

行業概覽

- **擴展應用場景。**生命支持產品正朝著便攜化的方向發展，增強了其在不同場景中的使用能力。例如，便攜式監護儀易於運輸和使用，提高了醫院的效率，並擴展到社區和緊急服務。便攜式輸液泵可在治療期間自由移動，縮短住院時間，並支持術後及化療等各種醫療情況下的康復及疼痛管理。隨著人口老齡化，對家庭醫療設備的需求日益增長，這些設備在支持醫院外的老年人及緩解醫療系統的壓力方面發揮著至關重要的作用。
- **公立醫院擴展重點。**根據有關重症監護室及公立醫院發展的政策，生命支持市場有望實現大幅增長。2020年《公共衛生防控救治能力建設方案》要求加強重症監護室建設，提供監測系統及呼吸機等必要生命支持工具。目前，中國的人均重症監護室床位比例遠低於發達國家，顯示出巨大的擴張潛力。例如，中國報告2023年每10萬人中僅有12.8張重症監護室床位，而美國擁有29.4張床位。加強重症監護室能力的共同努力直接影響對生命支持產品的需求。此外，2021年中央全面深化改革委員會批准的《關於推進公立醫院高質量發展的意見》，強調了公立醫院的重要性，並倡導「加快優質醫療資源擴容和區域均衡佈局」。此舉旨在進一步推動加大醫療基礎設施建設，提高公立醫院能力。

微創介入

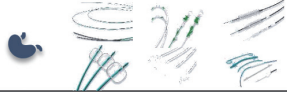
微創介入手術是指在影像技術的引導下，根據不同的手術方法，利用介入器械通過血管或非血管通道對患者進行診斷及治療且創傷最小的手術過程。非血管通道主要是通過人體的自然腔道或通過微小的切口進入人體內部。該等手術中常用的醫療器械包括內窺鏡、穿刺針、擴張球囊、導絲、導管、支架及取石網籃。

內窺鏡。內窺鏡是一種由圖像傳感器、光學透鏡、光源及機械裝置組成的微創介入檢查儀器。典型的內窺鏡應用多種現代技術，包括光學、人體工學、精密機械、電子學及軟件工程。其用於直觀檢查內臟器官，並在手術中進行診斷或輔助。內窺鏡有多種分類方法：(i)根據內窺鏡的成像原理，其可分為光學內窺鏡及電子內窺鏡，光學內窺鏡使用傳統的光學系統進行成像，電子內窺鏡則使用頂端的數位相機捕捉影像；(ii)根據內窺鏡的容許使用次數，可分為一次性內窺鏡（設計為一次性使用，以防止交

行業概覽

又污染) 及可重複使用內窺鏡 (經消毒並多次使用)；(iii)根據內窺鏡的硬度，可分為硬性內窺鏡及柔性內窺鏡，硬性內窺鏡乃基於稜鏡的光學系統，可提供清晰的影像、多種工作通道及多樣視角，而柔性內窺鏡乃基於光纖的系統，配有可改變方向但影像質量較低的透鏡。此外，內窺鏡還可根據其到達的檢測區域進行分類，即膽道鏡、十二指腸鏡、輸尿管鏡和鼻咽喉鏡。

耗材。用於微創介入手術的耗材是指專門用於協助完成各種手術過程，同時盡量減少較大切口的工具。耗材通常是一次性用品，以確保衛生並降低感染風險。下表載列不同微創介入手術中常用的耗材類型：

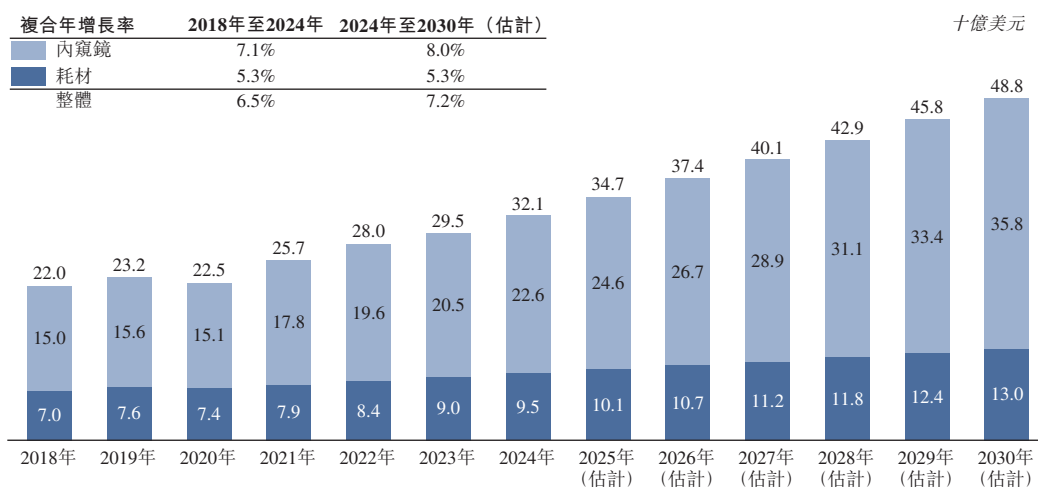
科室	耗材
腸胃科	 導絲、止血夾、高頻電刀、取石網籃、息肉切除套圈、高頻電刀、活檢鉗、抓鉗、注射針、夾緊裝置、止血鉗、括約肌切開器、取石球囊、膽道球囊擴張器、取石網籃、機械式碎石器、細胞刷、膽胰支架、套管、導引鞘、凝血電極等。
肝膽外科	 括約肌切開器、取石球囊、膽道球囊擴張器、取石網籃、機械式碎石器、細胞刷、膽胰支架等。
泌尿外科	 鞘管、導絲、腎囊擴張器、腎造瘻球囊導管、經皮穿刺針、球囊導管、引流袋、球囊擴張壓力泵、內鏡適配器、泵送系統、支架、激光纖、電極、取石網籃、封堵器等。
呼吸科	 肺部球囊擴張導管、取石網籃、導絲、細胞刷、活檢鉗、穿刺抽吸針、支架、擴張導管、閉塞導管等。
普通外科	 套管針、結紮夾、超聲刀、腹腔鏡吻合器、鉗子、止血鉗、手術剪、醫用縫合線等。
其他	 錨釘、生物可吸收螺釘、鑷子、抓鉗、電極、手術剪、密封帽、刷子、套管等。

資料來源：灼識諮詢

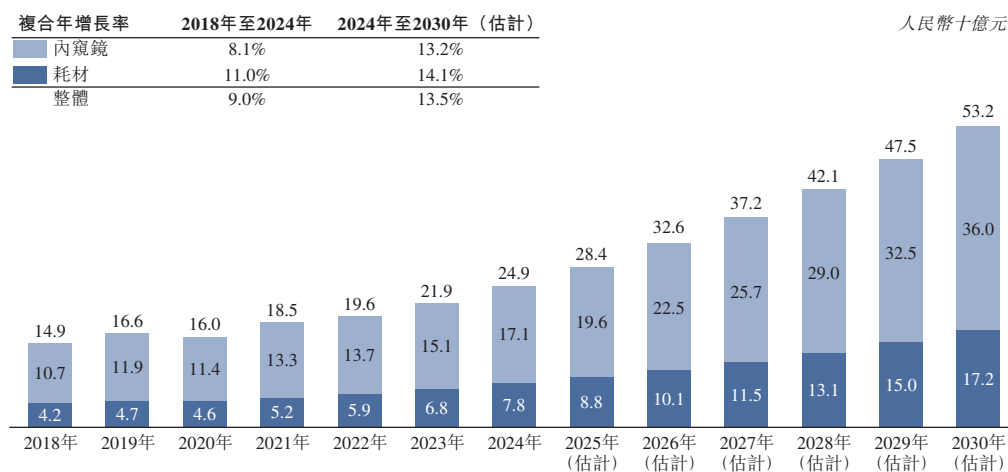
全球內窺鏡微創介入設備 (包括內窺鏡及內窺鏡耗材) 市場規模已從2018年的220億美元增至2024年的321億美元，複合年增長率為6.5%，預計於2030年將進一步增至488億美元，自2024年起的複合年增長率為7.2%。中國內窺鏡微創介入設備市場規模由2018年的人民幣149億元增至2024年的人民幣249億元，複合年增長率為9.0%，預計於2030年將達到人民幣532億元，自2024年起的複合年增長率為13.5%。

行業概覽

2018年至2030年（估計）全球內窺鏡微創介入設備市場規模



2018年至2030年（估計）中國內窺鏡微創介入設備市場規模



資料來源：灼識諮詢

附註：*市場規模根據產品的出廠價格計算。

針對消化系統的產品

人類消化系統由胃腸道及消化輔助器官組成，包括膽囊、膽道、胰腺及肝臟。微創介入手術通常用於治療消化系統疾病，包括（其中包括）膽道及胰腺癌、胃腸癌、膽道及胰腺結石疾病以及腹腔內疾病。常見微創手術包括（其中包括）(i)ERCP，一種結合內窺鏡及熒光成像檢查胰腺及膽管的手術，廣泛用於治療膽道狹窄、膽總管結石及胰腺疾病；(ii)ESD，即從胃腸道切除癌性病變而無需切除受影響器官的手術；及(iii)EMR，一種切除局限於胃腸道表層（黏膜及黏膜下層）的無蒂或扁平腫瘤的手術。

行業概覽

全球消化系統微創介入手術市場規模已從2018年的70億美元增至2024年的101億美元，複合年增長率為6.3%，預計於2030年將達到164億美元，自2024年起的複合年增長率為8.4%。中國消化系統微創介入手術市場規模由2018年的人民幣53億元增至2024年的人民幣96億元，複合年增長率為10.4%，預計於2030年將增至人民幣195億元，自2024年起的複合年增長率為12.5%。

具體而言，全球消化系統微創介入耗材市場規模已由2018年的40億美元增加至2024年的52億美元，複合年增長率為4.8%，預計於2030年將達到86億美元，自2024年起的複合年增長率為8.6%。中國市場由2018年的人民幣14億元增加至2024年的人民幣25億美元，複合年增長率為10.0%，預期於2030年將增至人民幣55億元，自2024年起的複合年增長率為13.7%。

2024年，按銷售額計算，中國消化系統微創介入耗材市場前五名企業合計佔有95%以上的市場份額，其中本公司以19.2%的市場份額排名第二。

2024年中國消化系統微創介入耗材的競爭格局

排名	公司	公司來源地	按銷售額計算的市場份額*
1	公司V	中國	46.4%
2	本公司	中國	19.2%
3	公司W	海外	18.0%
4	公司X	中國	8.0%
5	公司Y	中國	5.6%

資料來源：灼識諮詢

附註：

* 銷售額根據消化系統微創介入耗材的出廠價計算。

- (1) 公司V為一家成立於2000年的上市公司，總部位於南京，於上海證券交易所科創板上市，主要從事微創醫療器械的研發、製造及銷售。
- (2) 公司W為一家成立於20世紀70年代的上市公司，總部位於美國馬薩諸塞州，於紐約證券交易所上市，主要從事醫療器械（包括介入性心臟病學和腫瘤學產品）的研發、生產及銷售。
- (3) 公司X為一家成立於2010年的上市公司，總部位於杭州，於上海證券交易所科創板上市，主要從事微創內窺鏡診療器械的醫療製造。
- (4) 公司Y為一家成立於21世紀初的私人公司，總部位於杭州，主要從事一次性微創胃腸外科手術器械、內窺鏡相關產品及其他醫療器械的醫療製造。

行業概覽

一次性膽道鏡

膽道鏡是在十二指腸鏡基礎上使用的超薄內窺鏡。在ERCP過程中，膽道鏡通過十二指腸鏡的工作通道插入膽道，進行直接檢查及相關治療。這項技術通過獲取組織樣本進行分析，可幫助準確診斷膽管狹窄，防止良性病狀的不必要手術。其還可有效利用激光碎石術打碎及移除膽管中的大結石或多個結石，避免手術風險。此外，其還支持膽管及膽囊管的探查以及腫瘤活檢，提高治療複雜病變的成功率。

膽道鏡可分為一次性及可重複使用類型。全球一次性膽道鏡市場規模已從2018年的164.1百萬美元增至2024年的415.9百萬美元，複合年增長率為16.8%，預計於2030年將增至935.1百萬美元，自2024年起的複合年增長率為14.5%。中國一次性膽道鏡市場規模由2018年的人民幣11.7百萬元增至2024年的人民幣87.6百萬元，複合年增長率為39.9%，預計於2030年將達到人民幣469.5百萬元，自2024年起的複合年增長率為32.3%。

中國膽道鏡市場正處於早期發展階段，2024年一次性膽道鏡的前五大參與者合計佔中國總市場規模的90%以上。本公司以7.5%的市場份額排名第四。

2024年中國一次性膽道鏡的競爭格局

排名	公司	公司來源地	按銷售額計算的市場份額
1	公司W	海外	45.7%
2	公司V	中國	24.0%
3	公司Z	中國	9.7%
4	本公司	中國	7.5%
5	公司AA	中國	6.8%

資料來源：灼識諮詢

附註：

* 銷售額根據消化系統微創介入耗材的出廠價計算。

- (1) 公司Z為一家成立於21世紀初的私人公司，總部位於杭州，主要從事胃腸內窺鏡、微創介入設備及成像系統。
- (2) 公司AA為一家成立於21世紀10年代的私人公司，總部位於嘉興，為一家上市公司的附屬公司，主要從事非血管介入醫療器械（主要集中在胃腸道干預、泌尿科及婦科以及呼吸介入的領域）的研發、生產及銷售。

行業概覽

泌尿系統產品

泌尿系統，也稱為尿路或腎臟系統，由腎臟、輸尿管、膀胱及尿道組成。微創介入手術通常解決消化系統疾病，包括泌尿系統結石、腎癌、泌尿系統癌、前列腺癌、睪丸癌、良性前列腺增生、精索靜脈曲張及尿路梗阻。常見微創手術包括：(i)輸尿管腎鏡檢查，用於治療位於尿道任何部分的中小型腎結石的首選方法；(ii)經皮腎鏡取石術或取石術，一種用於移除腎臟或輸尿管上部大結石的手術。其他程序還包括逆行腎內手術、體外衝擊波碎石術、膀胱鏡檢查及腹腔鏡檢查，並且該等程序可互相結合用於治療更廣泛的適應症。

全球泌尿系統微創介入設備市場規模已從2018年的44億美元增至2024年的67億美元，複合年增長率為7.3%，預計於2030年將達到98億美元，自2024年起的複合年增長率為6.5%。中國泌尿系統微創介入設備市場規模由2018年的人民幣22億元增至2024年的人民幣43億元，複合年增長率為11.8%，預計於2030年將達到人民幣76億元，自2024年起的複合年增長率為10.0%。

具體而言，全球一次性泌尿鏡市場規模由2018年的62.7百萬美元增至2024年的301.3百萬美元，複合年增長率為29.9%，預計於2030年將達到783.2百萬美元，自2024年起的複合年增長率為17.3%。中國一次性泌尿鏡市場規模由2020年的人民幣45.8百萬元增至2024年的人民幣475.8百萬元，複合年增長率為79.5%，預計於2030年將達到人民幣1,267.6百萬元，自2024年起的複合年增長率為17.7%。

微創介入市場的增長動力及未來趨勢

受流動人口及慢性病流行率增加、消化道癌症早期診斷的增加及配套政策的推動，微創介入的未來市場趨勢包括以下各項：

- **一次性內窺鏡及耗材的普及率不斷提高：**由於感染風險較低，且在三級和二級醫院中的採用率不斷上升，一次性內窺鏡及耗材的需求正日益增長，有望在未來擴大其在臨床診斷和治療中的應用。影像處理及傳感器技術的技術進步正在提高一次性內窺鏡的影像質量，國內內窺鏡診斷及治療的進步以及醫生對其接受度的提升，進一步推動其市場增長。

行業概覽

- **產品創新及應用場景拓展。**能夠高效準確提取影像資料的人工智能輔助系統將逐漸集成到內窺鏡中，並將與3D成像等其他創新技術協同使用。此外，內窺鏡檢查中的高清成像技術顯著提高器官及組織影像的清晰度及細節，有助於醫生準確識別關鍵的解剖關係，並防止手術過程中的潛在損傷。影像傳感技術的進步不僅提高手術的安全性及質量，還通過提供卓越的可視化能力拓寬微創手術的範圍。
- **進口產品的國內替代品。**國內產品佔據低價值耗材市場的主要份額，而高價值耗材仍主要由跨國公司主導。然而，隨著國內製造商對創新的持續投資及政府的政策扶持，國內非血管耗材預計將越來越多地取代國際同類產品。

體外診斷

體外診斷檢測涉及分析取自人體的血液、組織或尿液等樣本，以檢測疾病、狀況及感染情況。體外診斷檢測的主要組件包括儀器、試劑及耗材，該等組件共同協助對生物樣本進行檢測。該等檢測在診斷各種醫療狀況、指導治療決策及監測患者健康方面發揮至關重要的作用。根據檢測原理或檢測方法的分類，體外診斷檢測一般可分為以下幾類：

- **血液診斷。**血液診斷是最常用的檢測方法之一，用於監測患者的整體健康狀況或幫助診斷患者的醫療狀況。該等檢測可分析血液中的血細胞及血小板、電解質、蛋白質、激素及礦物質等各種指標。血型檢測及凝血是兩種常見的血液檢測。
- **免疫測定。**免疫測定利用抗原與抗體之間的免疫反應來檢測傳染病及癌症。常見檢測技術包括酶聯免疫吸附法、膠體金法及化學發光免疫分析法(CLIA)。CLIA將化學發光系統與免疫反應相結合，通過化學探針確定分析物的濃度，而化學探針通過化學反應產生光來標記抗體。免疫測定目前為體外診斷行業內最大的細分市場，並繼續快速增長。

行業概覽

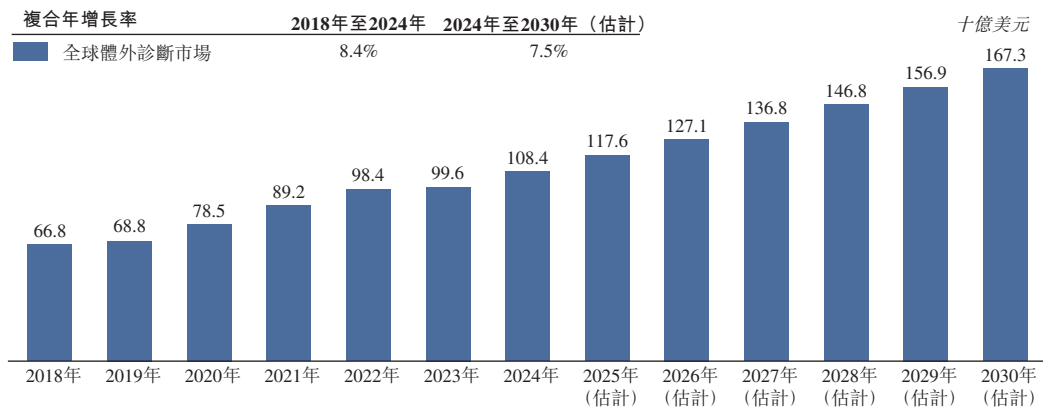
- **分子診斷。**分子診斷包括提取DNA或RNA (即在我們細胞中發現的獨特遺傳密碼)，並分析序列中的危險信號，以確定可能出現的特定疾病。涉及的關鍵技術包括聚合酶鏈式反應(「PCR」)及下一代測序技術。分子診斷主要用於檢測癌症、遺傳病及傳染病。
- **生化診斷。**生化診斷主要利用生化反應分析體內的各種物質，包括酶、糖、脂類、蛋白質、非蛋白質含氮物質及無機離子。其主要用於評估肝功能、腎功能及其他重要指標。
- **微生物學診斷。**微生物學診斷包括使用藥物敏感性檢測、微生物培養、形態學觀察及生化反應等方法來識別及分析細菌或真菌感染。
- **形態學檢測。**形態學檢測指在顯微鏡下觀察物體的形態特徵，以識別及分析血細胞、體液及糞便等各種樣本。

體外診斷檢測主要分為兩類－實驗室診斷法及即時檢測(POCT)。傳統的實驗室檢測包含多個步驟，包括採集患者樣本、運送至集中化實驗室以及後續處理步驟。POCT在患者護理現場附近進行，使用便攜式手持設備直接對樣本進行快速檢測，具有方便、高效、準確、成本相對較低等優點。

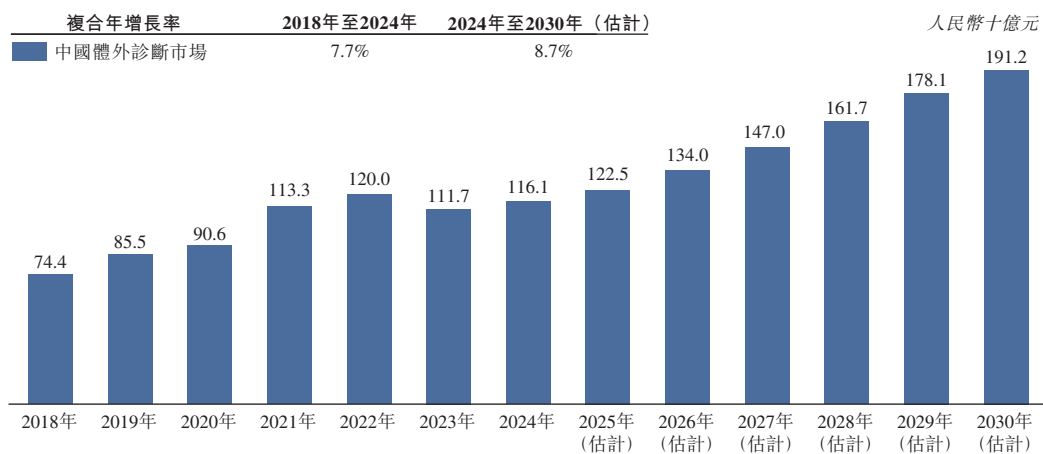
全球體外診斷市場規模已從2018年的668億美元增至2024年的1,084億美元，複合年增長率為8.4%，預計於2030年將進一步增至1,673億美元，自2024年起的複合年增長率為7.5%。中國體外診斷市場規模由2018年的人民幣744億元增至2024年的人民幣1,161億元，複合年增長率為7.7%，預計於2030年將進一步增至人民幣1,912億元，自2024年起的複合年增長率為8.7%。

行業概覽

2018年至2030年（估計）全球體外診斷市場



2018年至2030年（估計）中國體外診斷市場



資料來源：灼識諮詢

附註：*市場規模根據產品的出廠價格計算。

凝血

凝血是指止血的生理過程，即將血液從液體轉化為不流動的凝膠狀態。該過程的本質是將血漿中可溶性纖維蛋白原轉化為不溶性纖維蛋白。凝血檢測通過常規指標測量患者的凝血能力，包括血漿凝血酶原時間（「PT」）、活化部分凝血活酶時間（「APTT」）、凝血酶時間（「TT」）及纖維蛋白原（「FIB」）水平。此外，血栓彈力圖（「血栓彈力圖」）作為一種新興的檢測，在該檢測領域越來越重要。血栓彈力圖評估全血樣本，並提供全面方法以評估凝血效率，包括血小板功能、凝塊強度、纖維蛋白溶解、

行業概覽

溶解狀態、凝塊堅固性及彈性。對於患有心肌梗死、中風等急性及危重疾病患者，以及正在接受支架置入或溶栓治療的患者，凝血檢測是一項重要的臨床指標。其有助於評估患者病情進展，並決定隨後的治療方案。下表載列血栓彈力圖與常規凝血檢測之間的比較：

類型	常規凝血檢測	血栓彈力圖
凝血	四項凝血檢測使用血漿樣本，僅檢測凝血過程的一部分，未考慮血小板對凝血過程的貢獻，對於出血及血栓的診斷不全面。	 使用全血樣本，除血管因素外，還能夠測量凝血至纖維蛋白溶解全過程中的血小板活性。
肝素	APTT檢測不夠準確，無法監測高肝素水平。ACT與低分子肝素的相關性較弱。用於檢測低分子肝素的抗Xa活性測定暫無床旁檢測系統。	 檢測範圍廣，可檢測出極低濃度(0.005IU/mL)的UFH、LMWH、DPD，最高可達6 IU/mL，敏感性、特異性高，可床旁監測。
彌散性血管內凝血 (「DIC」)	DIC診斷的常規檢測包括凝血酶原時間(PT)、活化部分凝血活酶時間(APTT)、血小板計數(PLT)、纖維蛋白原含量(FIB)、纖維蛋白降解產物(FDP)、凝血酶時間(TT)、D-二聚體(D2D)測定等，指標較多，較為複雜，且需要醫生綜合判斷。	 可快速診斷DIC，區分原發性及繼發性纖維亢進，有助於及時對症治療。
血小板功能分析	採用電阻抗法或透射比濁法檢測血小板聚集功能，重複性差，對小凝集不敏感，不能反映血小板的整體功能。	 檢測血小板整體功能，可聯合或分別檢測TAX2和ADP受體途徑抗血小板藥物的效果。

資料來源：灼識諮詢

血栓彈力圖利用其診斷優勢，已獲得廣泛的行業認可及推薦。血栓彈力圖：(i)獲權威臨床指南推薦用於凝血功能檢測及輸血管理，包括《英國輸血及麻醉師大出血管理指南》(2010年)、《美國心臟病協會 (ACCF/AHA) 心外科手術指南 (2011年)》、《中華醫學會嚴重創傷輸血專家共識 (2013年)》及《歐洲麻醉學會 (ESA) 圍手術期嚴重出血管理指南》；(ii)獲推薦用於圍手術期管理，原因為經研究證明，使用血栓彈力圖可預測術中失血量，並提前發現凝血異常，從而有效避免後續潛在併發症；及(iii)獲推薦用於指導抗血小板治療，以防止過度治療或無效治療，這已成為行業指南的臨床共識，包括《2013年美國心臟病學會雜誌國際專家共識》、《2014年中華醫學會心血管病學會專家推薦》、《2019年美國心臟病學會雜誌國際專家共識更新》、《2014年中華醫學會心血管病學會中國專家推薦》。

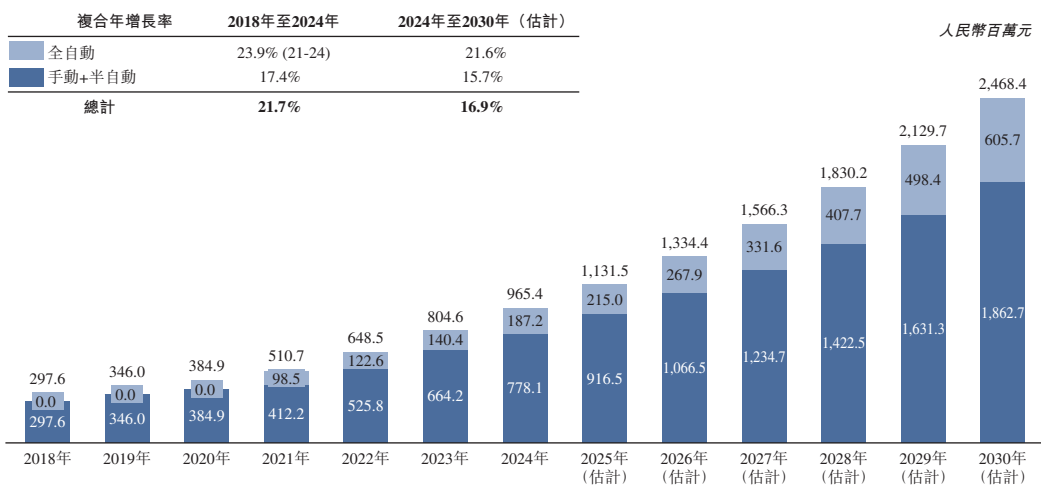
全球凝血設備市場規模由2018年的15億美元增至2024年的32億美元，複合年增長率為12.9%，預計於2030年將進一步增至61億美元，自2024年起的複合年增長率為11.5%。中國凝血設備市場規模穩步增長，由2018年的人民幣37億元增至2024年的人民幣79億元，複合年增長率為13.4%，預計於2030年將進一步增至人民幣155億元，自2024年起的複合年增長率為12.0%。

行業概覽

中國血栓彈力圖儀市場規模

中國血栓彈力圖儀市場規模由2018年的人民幣297.6百萬元迅速增至2024年的人民幣965.4百萬元，複合年增長率為21.7%，預計於2030年將進一步增至人民幣2,468.4百萬元，自2024年起的複合年增長率為16.9%。血栓彈力圖儀可分為全自動模式及半自動模式。較早推出的半自動模式目前在市場上佔主導地位。然而，隨著全自動設備的逐步推廣，其市場份額預計將逐步增加。中國全自動血栓彈力圖儀市場規模由2021年的人民幣98.5百萬元增至2024年的人民幣187.2百萬元，複合年增長率為23.9%，預計於2030年將增至人民幣605.7百萬元，自2024年起的複合年增長率為21.6%。

2018年至2030年（估計）中國血栓彈力圖儀市場



資料來源：灼識諮詢

附註：*市場規模根據產品的出廠價格計算。

中國全自動血栓彈力圖儀市場的競爭格局

2024年，按銷售額計算，中國全自動血栓彈力圖儀市場前五大參與者合計佔有超過80%的市場份額，其中本公司以26.0%的市場份額排名第一。下表所示為2024年中國全自動血栓彈力圖儀市場的競爭格局。

行 業 概 覽

2024年中國全自動血栓彈力圖儀市場的競爭格局

排名	公司	公司來源地	按銷售額計算的市場份額
1	本公司	中國	26.0%
2	公司BB	中國	19.2%
3	公司CC	中國	10.7%
4	公司DD	海外	9.1%
5	公司EE	中國	8.5%

資料來源：灼識諮詢

附註：

- * 銷售額根據全自動血栓彈力圖儀的出廠價計算。
- (1) 公司BB為成立於20世紀90年代的上市公司，總部位於北京，在深圳證券交易所創業板上市，主要從事心血管介入醫療器械、藥品、醫療器械及健康管理。
- (2) 公司CC為成立於20世紀90年代的上市公司，總部位於珠海，在深圳證券交易所創業板上市，主要從事真空採血系統、體外診斷試劑及醫療信息技術解決方案。
- (3) 公司DD為成立於20世紀70年代的上市公司，總部位於美國馬薩諸塞州，於紐約證券交易所上市，主要從事血液及血漿成分的採集、手術輸血管理、醫院輸血服務、血管閉合裝置及相關軟件解決方案。
- (4) 公司EE為成立於21世紀10年代的私人公司，總部位於深圳，主要從事體外診斷設備及試劑（覆蓋血栓彈力圖檢測、POCT免疫檢測及微生物學等領域）的研發、生產及銷售。

血型檢測

血型檢測是指根據含有的特定抗原及抗體對血液進行分類。主要血型系統包括ABO血型及Rh血型。ABO血型系統將血型分為四類：即A型、B型、AB型及O型。Rh血型系統，特別是RhD抗原，根據是否攜帶這種特定抗原將血液分為RhD陽性或RhD陰性。該等分類對於釐定輸血相容性、採集獻血者血液、診斷新生兒溶血病及進行移植前檢查至關重要。此外，血型檢測還可用於親子鑒定、法醫鑒定及若干疾病的研究，成為醫療及法律領域的重要工具。

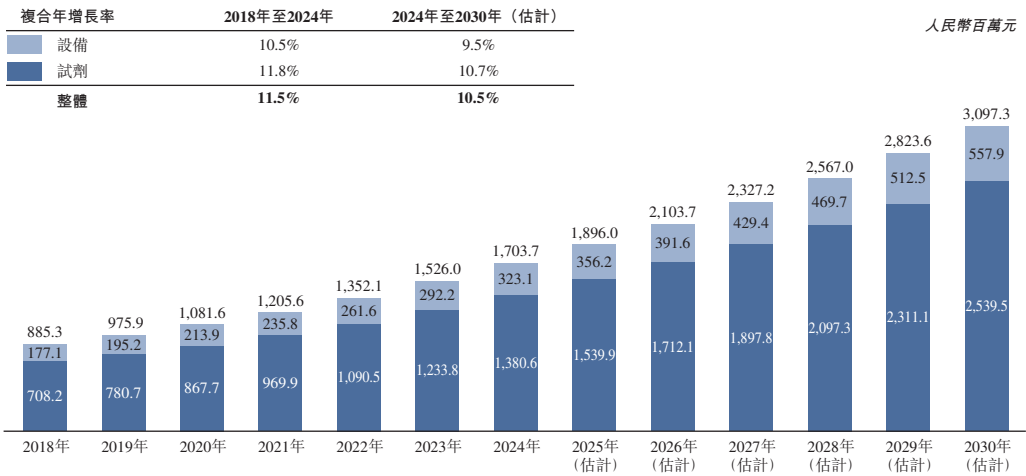
行業概覽

目前，血型檢測方法主要為微柱凝膠法及紅細胞凝集試驗。微柱凝膠法在免疫檢測方面有所創新。其通過調節凝膠濃度及選擇特定的凝膠類型來微調分子篩的孔徑大小。這可確保僅遊離紅細胞能夠通過，從而有效地區分凝集和游離紅細胞。紅細胞凝集試驗通過引入血型試劑來識別液體培養基中抗體與紅細胞之間的凝集反應，其主要基於三種檢測方法，即玻片法、試管法及微孔板法。

中國血型檢測設備市場規模

中國血型檢測設備市場規模由2018年的人民幣885.3百萬元增至2024年的人民幣1,703.7百萬元，複合年增長率為11.5%，預計於2030年將進一步增至人民幣3,097.3百萬元，自2024年起的複合年增長率為10.5%。由於血型檢測的檢測特性及一次性用品的高消耗性，其市場主要由試劑及檢測試劑盒的銷售所推動，約佔總市場的80%，其餘則歸因於設備銷售。

2018年至2030年（估計）中國血型檢測設備市場



資料來源：灼識諮詢

附註：*市場規模根據產品的出廠價格計算。

行業概覽

中國血型檢測設備市場的競爭格局

2024年，按銷售額計算，中國血型檢測設備市場前十大參與者合計佔有約75%的市場份額，其中本公司以3.9%的市場份額排名第五。前十大市場參與者中，有四家國內公司，包括長春博迅、愛康生物、Bi-Rad及本公司。其他六家海外市場參與者為ORTHO、Diagnostic Grifols、Beckman Coulter、Immucor、Diamed及Hamilton。

2024年中國血型檢測設備市場的競爭格局

排名	公司	公司來源地	按銷售額計算的市場份額 ⁽¹⁾
1	公司FF	中國	21.0%
2	公司GG	海外	18.5%
3	公司HH	海外	10.5%
4	公司II	海外	8.0%
5	本公司	中國	3.9%

資料來源：灼識諮詢

附註：

* 銷售額根據血型檢測設備的出廠價計算。

- (1) 公司FF為成立於21世紀初的私人公司，總部位於長春，主要從事體外診斷試劑（包括微柱凝膠免疫技術、單克隆抗體及分子檢測技術）的研發、生產及銷售。
- (2) 公司GG為成立於20世紀30年代的上市公司，總部位於美國新澤西州，在納斯達克上市，主要從事實驗室檢測及血型檢測解決方案的體外診斷。
- (3) 公司HH為成立於21世紀10年代的私人公司，總部位於西班牙，屬上市公司的旗下實體，主要從事輸液藥物及臨床診斷相關的產品及服務。
- (4) 公司II為成立於20世紀30年代的私人公司，總部位於美國加利福尼亞州，屬上市公司的旗下實體，主要從事臨床診斷及生命科學相關的產品及服務。

化學發光法

化學發光免疫分析(CLIA)已成為臨床實驗室中至關重要的常規免疫測定技術，跨越包括癌症、心血管疾病、傳染病及內分泌學在內的各個領域。其包括幾乎所有免疫診斷檢測。根據所採用的化學發光法，可進一步分為直接化學發光法、酶化學發光法、電化學發光法及發光氧通道免疫測定。中國化學發光法市場規模由2018年的人民幣192億元快速增至2024年的人民幣393億元，複合年增長率為12.7%，預計於2030年將進一步增至人民幣582億元，自2024年起的複合年增長率為6.7%。

行業概覽

通過開發更小尺寸的全自動檢測設備，化學發光法即時檢測可實現快速及時的檢測。與傳統檢測方法相比，其在檢測量、樣品類型多樣性、試劑可用性及操作簡便性方面具有優勢。其可簡化檢測流程，節約樣品運送、預處理、整理、貼標及分發所用時間。中國化學發光法即時檢測市場規模由2018年的人民幣39億元增至2024年的人民幣103億元，複合年增長率為17.7%，預計於2030年將達到人民幣244億元，自2024年起的複合年增長率為15.5%。

分子診斷

聚合酶鏈式反應(PCR)是一種通過DNA的複製過程擴增DNA序列的實驗室技術，包括三個關鍵的反應步驟，即變性、退火及延伸。PCR廣泛用作獨立的分子診斷技術，亦用作下一代測序的重要擴增步驟。通過提高高通量測序，PCR提高檢測的準確性，提供更詳細的基因序列分析。這種雙重功能使PCR在直接診斷及作為更複雜的基因組研究的準備步驟中不可或缺。當PCR直接用作分子診斷技術時，通常可以分為三種類型：(i)定性PCR技術，該技術採用瓊脂糖凝膠電泳進行分析，主要用於科學研究。該方法著重檢測目標序列的存在與否。(ii)定量PCR技術，亦稱為實時定量PCR(「**qPCR**」)，代表最成熟及最廣泛採用的PCR診斷形式，可提供快速結果、高精度及定量樣品中目標核酸的能力。(iii)數字PCR(「**dPCR**」)的獨特之處在於無需標準曲線即可實現核酸的絕對定量，提供更高的靈敏度、精確度及再現性，尤其適用於檢測低豐度靶標、精確基因表達分析及基因序列變異。中國PCR市場規模由2018年的人民幣45億元增至2024年的人民幣114億元，複合年增長率為16.8%，預計於2030年將達到人民幣218億元，自2024年起的複合年增長率為11.4%。

體外診斷行業的增長動力及趨勢

在慢性病患者率增加、疾病診斷意識增強、權威醫學指南及共識推薦增加、體外診斷應用場景擴大以及保險覆蓋範圍拓寬的推動下，體外診斷市場有望進一步發展。預計未來的趨勢包括：

- **全球衛生倡議與合作。**越來越多的全球衛生倡議與國際合作正在推動體外診斷行業的發展，以應對全球衛生挑戰。該等夥伴關係對於匯集資源、促進發展及確保創新體外診斷解決方案在全球推廣至關重要。

行業概覽

- *進口體外診斷產品的國內替代品。*體外診斷市場過往一直由跨國醫療器械公司主導。然而，隨著國內品牌不斷發展並持續從科技進步及扶持政策中受益，這些品牌不僅正在獲得市場份額，而且預計將進一步增加其佔有率並進軍上游市場。這種轉變反映本地製造商在全球體外診斷格局中不斷增長的競爭力及能力。
- *憑藉支持性法規及政策，更易進入體外診斷市場。*隨著體外診斷行業的發展，世界各地的監管機構正在完善其框架，以在鼓勵創新的同時確保患者安全。這使得不同地區的監管要求日趨標準化，新體外診斷產品的審批流程得到簡化。這種標準化加快了新診斷技術的全球推廣，並通過放寬新開發的市場准入支持創新。
- *更方便消費者的檢測流程。*不斷深化的患者教育促進對直接面向消費者的診斷檢測及健康評估的需求。該趨勢促使體外診斷公司設計更加易於使用的檢測試劑盒及數字健康工具，使消費者更容易參與並受益於先進的診斷流程。
- *孕前及產前檢測的興起。*孕前及產前檢測，通常被稱為生殖基因檢測，越來越受到人們重視。隨著健康診斷意識的提高及技術的不斷進步，越來越多的個人及夫妻選擇進行基因檢測，以評估將遺傳疾病傳給後代的風險，或就妊娠管理做出明智的決定。這種不斷加強的意向推動對相關體外診斷產品及服務的需求。
- *擴大體外診斷在基層醫療機構的應用。*基層婦幼保健中心的擴大，特別是在服務不足的地區，正在改善孕婦及嬰兒獲得醫療保健服務的機會。隨著越來越多的基層醫療機構成立或升級以提供全面的護理，對診斷設備及耗材的需求將會增加。該需求擴展至用於生化分析、分子診斷及成像技術的工具，這些均為對於上述機構有效提供醫療保健屬重要的體外診斷之關鍵組成部分。

行業概覽

資料來源

本節載有摘自我們就[編纂]委託灼識諮詢獨立編製的灼識諮詢報告的資料。我們預期就灼識諮詢報告及我們對該報告的使用向灼識諮詢支付合共人民幣1.2百萬元。灼識諮詢是一家為多個行業提供行業諮詢服務、商業盡職調查及戰略諮詢服務的諮詢公司。我們認為，支付該等費用不會損害灼識諮詢報告中結論的公平性。我們已從本節所載灼識諮詢報告、「概要」、「風險因素」、「業務」、「財務資料」章節及本文件其他章節摘錄若干資料，以向潛在[編纂]提供我們經營所在行業的更為全面的介紹。

在編製灼識諮詢報告期間，灼識諮詢進行一手及二手研究，獲得了有關中國及全球醫療器械市場的知識、統計數據、資料以及行業見解。一手研究包括採訪主要行業專家及領先的行業參與者。二手研究包括分析來自各種公開可得數據來源的數據。灼識諮詢報告採用的匯率載列如下：人民幣與美元之間的換算按人民幣7.1元兌1.0美元的匯率進行。灼識諮詢報告乃基於以下假設編製：(i)全球及中國的整體社會、經濟及政治環境預計在預測期內保持穩定；(ii)全球及中國經濟及產業發展於未來十年有可能保持穩定增長趨勢；(iii)相關主要行業驅動因素可能繼續推動醫療器械市場的增長，尤其是生命支持、微創介入及體外診斷市場；及(iv)並無極端不可抗力或行業法規可能對市場造成重大或根本性影響。董事經作出合理查詢及合理審慎行事後確認，自灼識諮詢報告日期以來，市場資料並無出現不利變動，以致可能對本節所披露資料構成限制、抵觸或產生影響。

監管概覽

中國監管概覽

我們在中國的業務營運須遵守多項法律法規並受到政府的廣泛監管。本節載列可能對我們在中國的業務營運有重大影響的主要法律、法規、規則及政策的概述。

有關醫療器械管理的法律法規

我們在中國的業務營運須遵守多項有關醫療器械管理的法律法規。中國醫療器械行業的主要監管機構為國家藥品監督管理局（「國家藥監局」）及其地方分支機構，其前身為國家食品藥品監督管理總局（「原國家食藥總局」）及其地方分支機構。

醫療器械的分類、註冊與備案

根據國務院於2000年1月4日頒佈、於2024年12月6日最新修訂並於2025年1月20日生效的《醫療器械監督管理條例》，中國對醫療器械實行分類管理，並按其風險程度分為三大類別。第一類是風險程度低，實行常規管理可以保證其安全、有效的醫療器械。第二類是具有中度風險，需要嚴格控制管理以保證其安全、有效的醫療器械。第三類是具有較高風險，需要採取特別措施嚴格控制管理以保證其安全、有效的醫療器械。第一類醫療器械實行產品備案管理，第二類、第三類醫療器械實行產品註冊管理。國務院藥品監督管理部門負責制定醫療器械的分類規則和分類目錄，並根據醫療器械生產、經營、使用情況，及時對醫療器械的風險變化進行分析、評價，對分類規則和分類目錄進行調整。

根據《醫療器械監督管理條例》及原國家食藥總局於2014年7月30日頒佈並於2014年10月1日生效的《醫療器械註冊管理辦法》（已於2021年10月1日《醫療器械註冊與備案管理辦法》生效後廢止），境內第一類醫療器械備案，備案人向設區的市級人民政府負責藥品監督管理的部門提交備案資料，對備案資料記載事項的修改，應向原備案部門備案。境內第二類、第三類醫療器械實行產品註冊管理，第二類醫療器械由省、自治區、直轄市人民政府藥品監督管理部門審查，第三類醫療器械由國務院藥品監督管理局審查，批准後發給醫療器械註冊證。

監管概覽

根據2021年10月1日起實施並同時取代《醫療器械註冊管理辦法》的《醫療器械註冊與備案管理辦法》，醫療器械註冊人應當主動開展醫療器械上市後研究，對醫療器械的安全性、有效性和質量可控性進行進一步確認，加強對已上市醫療器械的持續管理。已註冊的第二類、第三類醫療器械產品，其設計、原材料、生產工藝、適用範圍、使用方法等發生實質性變化，有可能影響該醫療器械安全、有效的，註冊人應當向原註冊部門申請辦理變更註冊手續；發生其他變化的，應當在變化之日起30日內向原註冊部門備案。此外，如要擴大應用範圍，註冊人應當向原註冊部門申請更新註冊證的相關部分。醫療器械註冊證有效期為5年，註冊人應當在醫療器械註冊證有效期屆滿6個月前，向原註冊部門申請延續註冊。

根據國家藥監局2021年9月29日發佈的通告，《醫療器械註冊與備案管理辦法》實施前已受理但尚未作出審批的註冊申請，藥品監督管理部門應按照原規定繼續審評，符合上市條件的，發給醫療器械註冊證。

此外，《醫療器械註冊與備案管理辦法》詳細規定了產品研製、臨床評價、註冊體系核查、產品註冊、變更註冊、延續註冊和產品備案，以及創新產品註冊程序、優先註冊程序及應急註冊程序等特殊註冊程序。

醫療器材臨床試驗

根據《醫療器械註冊與備案管理辦法》，辦理第一類醫療器械備案，不需進行臨床試驗，但申請第二類、第三類醫療器械註冊需要進行臨床試驗。有下列情形之一的，醫療器械可以免於進行臨床試驗：(i)工作機理明確、設計定型，生產工藝成熟，已上市的同品種醫療器械臨床應用多年且無嚴重不良事件記錄，不改變常規用途的；(ii)其他通過非臨床評價能夠證明該醫療器械安全、有效的；(iii)通過對同品種醫療器械臨床試驗或者臨床使用獲得的數據進行分析評價，能夠證明該醫療器械安全、有效的。

監管概覽

免於進行臨床試驗的醫療器械目錄由國家藥監局制定、調整並公佈。未列入該目錄的產品，通過對同品種醫療器械臨床試驗或者臨床使用獲得的數據進行分析評價，能夠證明該醫療器械安全、有效的，申請人可以在申報註冊時予以說明，並提交相關證明資料。某些第三類醫療器械進行臨床試驗對人體具有較高風險的，在進行臨床試驗之前需要獲得國家藥監局的批准。國家藥監局於2020年9月14日發佈了《需進行臨床試驗審批的第三類醫療器械目錄（2020年修訂版）的通告》，修訂了原有需進行臨床試驗審批的第三類醫療器械目錄，該目錄於2020年9月14日生效。

《醫療器械註冊與備案管理辦法》規定，除免於進行臨床評價的情形外，醫療器械產品註冊、備案，應當進行臨床評價。2021年9月16日，國家藥監局發佈了《關於發佈免於進行臨床評價醫療器械目錄的通告》，該目錄於2021年10月1日生效並於2025年5月12日最新修訂。

根據原國家食藥總局及原國家衛生健康委員會於2022年3月24日聯合頒佈並於2022年5月1日起生效的《醫療器械臨床試驗質量管理規範》，該規範涵蓋醫療器械臨床試驗全過程，其中包括臨床試驗的方案設計、實施、監查、核查、檢查，以及數據的採集、記錄、分析總結和報告等。開展醫療器械臨床試驗，申辦者應當按照試驗用醫療器械的類別、風險、預測用途等組織制定科學、合理的臨床試驗方案。申辦者負責(i)組織制定和修改研究者手冊、臨床試驗方案、知情同意書、病例報告表、有關標準操作規程以及其他相關文件；及(ii)組織開展臨床試驗所必需的培訓。申辦者應當根據試驗用醫療器械的特性，在已備案的醫療器械臨床試驗機構中選擇臨床試驗機構及其研究者。醫療器械臨床試驗的申辦者負責發起、申請、組織、監查有關臨床試驗，並對臨床試驗的真實性、可靠性負責。

創新醫療器械特別審查程序（「綠色通道」）

於2017年10月8日，中共中央辦公廳及國務院辦公廳聯合印發了《關於深化審評審批制度改革鼓勵藥品醫療器械創新的意見》（「《創新意見》」），旨在鼓勵醫療器械創新。根據《創新意見》，對中國國家科技重大專項和國家重點研發計劃支持以及由國家

監管概覽

臨床醫學研究中心開展臨床試驗並經國家臨床醫學研究中心管理部門認可的創新醫療器械，給予優先審評審批。

根據國家藥監局於2018年11月2日頒佈並自2018年12月1日起生效的《創新醫療器械特別審查程序》，符合下列情形的醫療器械審查，適用於特別審查程序：

- (i) 申請人通過其主導的技術創新活動，在中國依法擁有產品核心技術發明專利權，或者依法通過受讓取得在中國發明專利權或其使用權，創新醫療器械特別審查申請日期距宣佈專利授權公告日不超過5年；或者核心技術發明專利的申請已由國務院專利行政部門公開，並由國家知識產權局專利檢索諮詢中心出具專利檢索報告，報告載明產品核心技術方案具備新穎性和創造性；
- (ii) 申請人已完成產品的前期研究並具有基本定型產品，研究過程真實和受控，研究數據完整和可溯源；
- (iii) 產品(a)主要工作原理或者作用機理為國內首創，(b)性能或者安全性與同類產品比較有根本性改進，(c)技術上處於國際領先水平，且具有顯著的臨床應用價值。

國家藥監局醫療器械技術審評中心對已受理註冊申報的創新醫療器械，應當優先進行技術審評；技術審評結束後，國家藥監局優先進行行政審批。

根據2021年10月1日生效的《醫療器械註冊與備案管理辦法》，申請適用創新產品註冊程序的，申請人應當在產品基本定型後，向國家藥監局提出創新醫療器械審查申請。國家藥監局組織專家進行審查，符合要求的，納入創新產品註冊程序。對於適用創新產品註冊程序的醫療器械註冊申請，國家藥監局以及承擔相關技術工作的機構，根據各自職責指定專人負責，及時溝通，提供指導。納入創新產品註冊程序的醫療器

監管概覽

械，國家藥監局醫療器械技術審評中心可以與申請人在註冊申請受理前以及技術評審過程中就產品研製中的重大技術問題、重大安全性問題、臨床試驗方案、階段性臨床試驗結果的總結與評價等問題溝通交流。

醫療器械生產許可證

根據原國家食藥總局於2004年7月20日頒佈，於2022年3月10日最新修訂並於2022年5月1日生效的《醫療器械生產監督管理辦法》，從事醫療器械生產活動，應當具備以下條件：

- (i) 有與生產的醫療器械相適應的生產場地、環境條件、生產設備以及專業技術人員；
- (ii) 有能對生產的醫療器械進行質量檢驗的機構或者專職檢驗人員以及檢驗設備；
- (iii) 有保證醫療器械質量的管理制度；
- (iv) 有與生產的醫療器械相適應的售後服務能力；及
- (v) 符合產品研製、生產工藝文件規定的要求。

從事第一類醫療器械生產的企業，應當向所在地設區的市級食品藥品監督管理部門辦理第一類醫療器械生產備案，並提交合資格從事相關醫療器械生產的證明資料。有關備案憑證內容發生變化的，應當變更備案。從事第二類、第三類醫療器械生產的企業，應當向所在地省、自治區、直轄市藥品監督管理部門申請《醫療器械生產許可證》，並提交合資格從事相關醫療器械生產的證明資料以及所生產醫療器械的註冊證。《醫療器械生產許可證》所載內容發生變更的，應當向原發證部門申請變更登記。《醫療器械生產許可證》有效期為5年，註冊人應當在有效期屆滿前90個工作日至30個工作日期間向原發證部門提出延續申請。

醫療器械生產及質量管理規範

根據原國家食藥總局於2014年12月29日頒佈並於2015年3月1日生效的《醫療器械生產質量管理規範》（「《生產質量管理規範》」），從事醫療器械生產的企業應按照《生產質量管理規範》的要求建立健全質量管理體系，並保證其有效運行。企業應當建立採

監管概覽

購控制程序，並建立供應商審核制度，對其供應商進行審核評價，確保所採購產品符合法定的要求。企業應當記錄原材料的採購、生產及檢驗情況，有關記錄應真實、準確、完整並可追蹤。企業應當將風險管理貫穿於設計開發、生產、銷售和售後服務等全過程。所採取的措施應當與產品存在的風險相適應。

根據原國家食藥總局於2015年9月25日頒佈並於同日生效的《關於印發〈醫療器械生產質量管理規範現場檢查指導原則〉等四個指導原則的通知》，在醫療器械註冊現場核查、生產許可（含變更）現場檢查中，檢查組應當依據指導原則對現場檢查情況出具建議結論，建議結論分為「通過檢查」、「未通過檢查」或「整改後複查」三種情況。在監督檢查中，發現關鍵項目不符合要求的，或雖然僅有一般項目不符合要求，但可能對產品質量產生直接影響的，應當要求企業停產整改；僅發現一般項目不符合要求，且不對產品質量產生直接影響的，應當要求企業限期整改。監管部門應當對檢查組提交的建議結論和現場檢查資料進行審核，出具最終檢查結果。

醫療器械經營管理

根據原國家食藥總局於2014年7月30日頒佈，並分別於2017年11月17日及2022年3月10日修訂的《醫療器械經營監督管理辦法》，從事醫療器械經營的企業應當具有與經營範圍和經營規模相適應的經營、貯存場所，並具有與經營的醫療器械相適應的質量管理機構或者質量管理人員。從事第二類醫療器械經營的，經營企業應當向所在地設區的市級負責藥品監督管理的部門備案，並提交符合經營該等醫療器械相關條件的證明材料；而從事第三類醫療器械經營的，經營企業應當向所在地設區的市級負責藥品監督管理的部門申請《醫療器械經營許可證》，並提交符合經營該等醫療器械相關條件的證明材料。

收到經營許可證申請的藥品監督管理部門應當向符合規定要求的企業頒發《醫療器械經營許可證》。《醫療器械經營許可證》有效期為5年並可根據相關規定延續。醫療器械經營企業不得經營或使用未經註冊或者備案、無合格證明文件以及過期、失效、淘汰的醫療器械。

監管概覽

醫療器械註冊人、備案人或者生產企業在其住所或者生產地址銷售醫療器械，不需辦理經營許可或者備案；在其他場所貯存並現貨銷售醫療器械的，應當按照規定辦理經營許可或者備案。

根據原國家食藥總局於2014年12月12日頒佈並生效，於2023年12月4日最新修訂並自2024年7月1日起生效的《醫療器械經營質量管理規範》，從事醫療器械經營的企業，應當在採購、驗收、貯存、銷售、運輸、售後服務等全過程採取有效的質量控制措施，保障產品的質量安全。

根據《醫療器械監督管理條例》，醫療器械經營企業購進醫療器械時，應當查驗供貨者的資質和醫療器械的合格證明文件，建立進貨查驗記錄制度。從事第二類、第三類醫療器械批發業務以及第三類醫療器械零售業務的經營企業，還應當建立銷售記錄制度。記錄事項包括：（一）醫療器械的名稱、型號、規格、數量；（二）醫療器械的生產批號、有效期、銷售日期；（三）生產企業的名稱；（四）供貨者或者購貨者的名稱、地址以及聯繫方式；（五）相關許可證明文件編號等。進貨查驗記錄和銷售記錄應當真實，並按照國務院食品藥品監督管理部門規定的期限予以保存。

醫療器械採購招標管理

根據於2007年6月21日發佈的《衛生部關於進一步加強醫療器械集中採購管理的通知》，各級政府、行業和國有企業舉辦的所有非營利性醫療機構，均應參加醫療器械集中採購。

根據於2009年11月9日發佈的《關於印發改革藥品和醫療服務價格形成機制的意見的通知》，國家將加強對醫療器械定價的監管。對高值特別是植（介）入類醫療器械，可通過限制流通環節差價率、發佈市場價格信息等措施，引導價格合理形成。高值醫療器械通常是指直接作用於人體，對安全性有嚴格要求，臨床消耗量大，價格相對較高的醫療器械。

監管概覽

根據於2012年12月17日發佈的《高值醫用耗材集中採購工作規範（試行）》，網上高值醫用耗材集中採購（「集中採購」）工作將以政府為主導，並由各省（區、市）實施。醫療機構和醫用耗材生產經營企業必須通過各省（區、市）建立的集中採購工作平台開展採購。各省（區、市）集中採購行政管理部門負責制定和編製本行政區域內高值醫療器械集中採購目錄。集中採購目錄中列出的高值醫用耗材可通過公開招標、邀請招標或國家法律法規規定的其他方式採購。採購價格確定後，有關區域內的公立醫療機構應當嚴格按照公開招標價格進行採購。

於2019年7月19日，國務院辦公廳發佈《關於印發〈治理高值醫用耗材改革方案〉的通知》（「《高值醫用耗材通知》」）。根據《高值醫用耗材通知》，高值醫用耗材是指直接作用於人體、對安全性有嚴格要求、臨床使用量大、價格相對較高、群眾費用負擔重的醫用耗材。《高值醫用耗材通知》就治理高值醫用耗材制定若干改革方案，包括：(i)國家醫療保障局、國家藥品監督管理局、國家衛生健康委員會將於2020年底前逐步統一全國醫保高值醫用耗材分類與編碼，探索實施高值醫用耗材註冊、採購、使用等環節規範編碼的銜接應用；(ii)建立高值醫用耗材基本醫保准入制度，實行高值醫用耗材目錄管理，健全目錄動態調整機制。國家衛生健康委員會和財政部（「財政部」）應在2020年6月底前出台准入管理辦法；(iii) 2019年底前，取消公立醫療機構醫用耗材加成，公立醫療機構所有醫用耗材，包括高值醫用耗材按採購價格執行；及(iv)國家醫療保障局、財政部和國家衛生健康委員會應制定並實行醫保支付政策。同時，制定高值醫用耗材醫保支付標準，並建立動態調整機制。醫保基金和患者按醫保支付標準分別支付高值醫用耗材費用，引導醫療機構根據《高值醫用耗材通知》指引進一步降低採購價格。

監管概覽

醫療器械的「兩票制」

根據於2016年12月26日發佈的《印發關於在公立醫療機構藥品採購中推行「兩票制」的實施意見（試行）的通知》，「兩票制」是指藥品生產企業到流通企業開一次發票，流通企業到醫療機構開一次發票。藥品生產企業或科工貿一體化的集團型企業設立的僅銷售本企業（集團）藥品的全資或控股商業公司（全國僅限一家商業公司）、境外藥品國內總代理（全國僅限一家國內總代理）可視同生產企業。藥品流通集團型企業內部向全資（控股）子公司或全資（控股）子公司之間調撥藥品可不視為一票，但最多允許開一次發票。

根據2018年3月5日頒佈的《關於鞏固破除以藥補醫成果持續深化公立醫院綜合改革的通知》，實行高值醫用耗材分類集中採購，逐步推行高值醫用耗材購銷「兩票制」。

根據《高值醫用耗材通知》，鼓勵各地結合實際通過「兩票制」等方式減少高值醫用耗材流通環節，推動購銷行為公開透明。

目前，中國部分省份已就醫用耗材「兩票制」發佈相關規定。然而，醫療器械的「兩票制」暫未有明確規定及確切的實施時間表，改革仍在進行中。展望未來，中國醫療器械領域「兩票制」的推行將給本公司業務發展經營帶來不確定性。

醫療器械廣告監管

國家市場監督管理總局於2019年12月24日頒佈《藥品、醫療器械、保健食品、特殊醫學用途配方食品廣告審查管理暫行辦法》（「《審查暫行辦法》」），該辦法自2020年3月1日起施行。《審查暫行辦法》及《醫療器械監督管理條例》規定，未經審查不得發佈醫療器械廣告，且醫療器械廣告的內容應當以藥品監督管理部門批准的註冊證書或者備案憑證、註冊或者備案的產品說明書內容為準。醫療器械廣告涉及醫療器械名稱、適用範圍、作用機理或者結構及組成等內容的，不得超出註冊證書或者備案憑證、註

監管概覽

冊或者備案的產品說明書範圍。藥品、醫療器械、保健食品和特殊醫學用途配方食品廣告批准文號的有效期限與產品註冊證明文件、備案憑證或者生產許可文件最短的有效期限一致。產品註冊證明文件、備案憑證或者生產許可文件未規定有效期的，廣告批准文號有效期為兩年。

醫療器械召回、不良事件監測和再評價

根據原國家食藥總局於2017年1月25日頒佈並自2017年5月1日起施行的《醫療器械召回管理辦法》，根據醫療器械缺陷的嚴重程度，醫療器械召回分為：(i)一級召回：使用該醫療器械可能或者已經引起嚴重健康危害的；(ii)二級召回：使用該醫療器械可能或者已經引起暫時的或者可逆的健康危害的；或(iii)三級召回：使用該醫療器械引起危害的可能性較小但仍需要召回的。醫療器械生產企業應當根據具體情況確定召回級別並根據醫療器械的銷售和使用情況，科學設計召回計劃並組織實施。實施一級召回的，醫療器械召回公告應當在國家藥品監督管理局網站和主要媒體上發佈。實施二級、三級召回的，醫療器械召回公告應當在省、自治區、直轄市藥品監督管理部門網站發佈。

根據國家市場監督管理總局及國家衛生健康委員會於2018年8月13日發佈並於2019年1月1日施行的《醫療器械不良事件監測和再評價管理辦法》規定，醫療器械上市許可持有人（「持有人」），應當具有保證醫療器械安全有效的質量管理能力和相應責任能力，建立醫療器械不良事件監測體系，向醫療器械不良事件監測技術機構（「監測機構」）直接報告醫療器械不良事件。

由持有人授權銷售的經營企業、醫療器械使用單位應當向持有人和監測機構報告醫療器械不良事件。持有人應當對發現的不良事件進行評價，根據評價結果完善產品質量，並向監測機構報告評價結果和完善質量的措施；需要原註冊機關審批的，應當按規定提交申請。

監管概覽

國家藥監局建立國家醫療器械不良事件監測信息系統，加強醫療器械不良事件監測信息網絡和數據庫建設。國家藥監局指定的監測機構負責對收集到的醫療器械不良事件信息進行統一管理，並向相關監測機構、持有人、經營企業或者使用單位反饋醫療器械不良事件監測相關信息。

醫療器械產品出口

根據《醫療器械監督管理條例》，出口醫療器械的企業應當保證其出口的醫療器械符合進口國（地區）的要求。

根據1996年1月6日頒佈的《醫療器械產品出口證明申辦規定》，原國家食藥總局對中國境內企業生產的醫療器械產品進行產品安全性和合法性審查，並按國際慣例核發出口證明書，證明該產品已在中國境內取得合法生產許可。

根據2015年6月1日頒佈並自2015年9月1日起施行的《醫療器械產品出口銷售證明管理規定》，在我國已取得醫療器械產品註冊證書及生產許可證書，或已辦理醫療器械產品備案及生產備案的，藥品監督管理部門可為相關生產企業出具《醫療器械產品出口銷售證明》。《醫療器械產品出口銷售證明》有效日期不應超過申報資料中企業提交的各類證件最先到達的截止日期，且最長不超過2年。

進口醫療器械註冊與備案

根據《醫療器械監督管理條例》，對進口醫療器械實行註冊與備案制度。就第一類進口醫療器械的記錄備案而言，境外醫療器械製造商應當由其在中國設立的代表機構或由其指定的我國境內企業法人作為代理人向國家藥品監督管理局提交備案資料和境外醫療器械製造商所在國（地區）主管部門准許該醫療器械上市銷售的證明文件，以供備案。

向我國境內出口第二類及／或第三類醫療器械的境外醫療器械製造商，應當由其在中國設立的代表機構或由其指定的我國境內企業法人作為代理人向國家藥品監督管理局提交註冊申請資料和境外醫療器械製造商所在國（地區）主管部門准許該醫療器

監管概覽

械上市銷售的證明文件。對符合安全有效性要求的第二類及第三類進口醫療器械，准予發給註冊證而醫療器械註冊證有效期為5年。醫療器械註冊證有效期屆滿需要延續註冊的，應當在有效期屆滿6個月前向原註冊部門提出延續註冊的申請。

其他法律及法規

有關企業及外商投資的法律法規

根據全國人大常務委員會於1993年12月29日頒佈並於1994年7月1日生效，於2023年12月29日最新修訂並於2024年7月1日生效的《中華人民共和國公司法》（「《公司法》」），在中國境內設立的公司可以採取有限責任公司和股份有限公司形式，兩類公司均有法人地位。有限責任公司及股份有限公司的股東責任以股東認繳的出資額或認購的股份為限。《公司法》亦適用於外商投資企業。如外商投資的法律及實施條例有其他規定，適用其規定。

全國人民代表大會於2019年3月15日頒佈的《中華人民共和國外商投資法》（「《外商投資法》」）於2020年1月1日生效，並取代《中華人民共和國中外合資經營企業法》《中華人民共和國中外合作經營企業法》及《中華人民共和國外資企業法》，成為外商在中國投資的法律基礎。制定《外商投資法》旨在進一步擴大開放，積極促進外商投資，保護外商投資的合法權益。

根據《外商投資法》，外商投資有權享受准入前國民待遇並受負面清單管理制度規限。准入前國民待遇指在投資准入階段給予外國投資者及其投資不低於本國投資者及其投資的待遇。負面清單管理制度指國家規定在特定領域對外商投資實施的准入特別管理措施。外國投資者不得投資負面清單列明的任何禁止投資領域，而對任何限制投資領域進行投資應當符合負面清單規定的條件。

監管概覽

外國投資者於中國境內的投資、收益及其他合法權益依法受到保護，外商投資企業依法平等適用國家支持企業發展的各項政策。國家保障外商投資企業平等參與標準制定工作。國家保障外商投資企業依法通過公平競爭參與政府採購活動。除特殊情況外，國家不得徵收任何外商投資。於特殊情況下，國家為了公共利益的需要，可以依照法律規定對外國投資者的投資實行徵收或徵用。徵收、徵用應當依照法定程序進行，並及時給予合理的補償。外商投資企業開展生產經營活動，應當遵守中國法律、法規有關勞動保護、社會保險的規定，依照中國法律、法規有關規定辦理稅收、會計、外匯等事宜。

於2019年12月26日，國務院頒佈《中華人民共和國外商投資法實施條例》（「《實施條例》」），於2020年1月1日生效，並取代《中華人民共和國中外合資經營企業法實施條例》、《中外合資經營企業合營期限暫行規定》、《中華人民共和國外資企業法實施細則》及《中華人民共和國中外合作經營企業法實施細則》。《實施條例》進一步闡明國家鼓勵和促進外商投資，保護外商投資合法權益，規範外商投資管理，持續優化外商投資環境，推進更高水平對外開放。

中華人民共和國國家發展和改革委員會（「國家發改委」）及中華人民共和國商務部（「商務部」）於2022年10月26日頒佈的《鼓勵外商投資產業目錄（2022年版）》（「《2022年版鼓勵目錄》」）於2023年1月1日起生效。國家發改委和商務部於2024年9月6日頒佈的《外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2024年版）》（「《2024年版負面清單》」）於2024年11月1日起生效。《2022年版鼓勵目錄》及《2024年版負面清單》規定了外商投資中國不同產業的准入限制。外商投資產業劃分為「鼓勵類」、「限制類」及「禁止類」。未列入《2022年版鼓勵目錄》或《2024年版負面清單》的產業通常被視為「允許類」，受其他中國法律限制的除外。

監管概覽

商務部於2018年6月29日頒佈並於2018年6月30日生效的《外商投資企業設立及變更備案管理暫行辦法》(「《管理暫行辦法》」)規定了不涉及中國規定實施准入特別管理措施的外商投資企業的設立及變更程序。外商投資企業或其投資者應當根據該等辦法真實、準確、完整地提供備案信息，填寫備案申報承諾書，不得有虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

於2019年12月30日，商務部及國家市場監督管理總局聯合頒佈《外商投資信息報告辦法》，該辦法於2020年1月1日生效及取代《管理暫行辦法》。自2020年1月1日起，外國投資者直接或者間接在中國境內進行投資活動，應由外國投資者或者外商投資企業向商務主管部門報送投資信息。

有關境外投資的法律法規

《境外投資管理辦法》由商務部於2009年3月16日頒佈，於2014年9月6日最新修訂並於2014年10月6日生效。按《境外投資管理辦法》的定義，境外投資是指在中國境內依法設立的企業通過新設、併購及其他方式在境外擁有非金融企業或取得既有非金融企業所有權、控制權、經營管理權及其他權益的行為。商務部和省級商務主管部門按照企業境外投資的不同情形，分別實行備案和核准管理。企業境外投資涉及敏感國家和地區、敏感行業的，須取得主管部門核准。企業其他情形的境外投資，實行備案管理。地方企業報所在地省級商務主管部門備案。合資格企業將由省級商務主管部門記錄及授予《企業境外投資證書》。

《企業境外投資管理辦法》由國家發改委於2017年12月26日頒佈，並於2018年3月1日起生效。據此，境外投資是指中國境內企業直接或通過其控制的境外企業，以投入資產、權益或提供融資及／或擔保等方式，獲得中國境外所有權、控制權、經營管理權及其他相關權益的投資活動。開展境外投資，應當按照若干程序進行，包括境外投資項目的核准、備案、報告有關信息、配合監督檢查。國家發改委於2018年1月31日頒佈並於2018年3月1日起生效的《境外投資敏感行業目錄(2018年版)》詳細列出了當前敏感行業。

監管概覽

有關海關的法律法規

根據全國人大常務委員會於1987年1月22日頒佈並於2021年4月29日最新修訂及生效的《中華人民共和國海關法》，中華人民共和國海關是國家的進出關境監督管理機關，負責監管中國進出境的運輸工具、貨物、行李物品、郵遞物品和其他物品，徵收關稅和其他稅、費。進出口貨物收發貨人、報關企業辦理報關手續，必須依法經海關注冊登記。

根據海關總署於2021年11月19日頒佈並自2022年1月1日起施行的《中華人民共和國海關報關單位備案管理規定》，「報關單位」是指正式在海關備案的進出口貨物收發貨人、報關企業。進出口貨物收發貨人、報關企業申請備案的，應當取得市場主體資格；其中進出口貨物收發貨人申請備案的，還應當取得對外貿易經營者備案。報關單位備案長期有效。臨時備案有效期為1年，屆滿後可以重新申請備案。

有關環境保護的法律法規

根據全國人大常務委員會於1989年12月26日頒佈、於2014年4月24日最新修訂並於2015年1月1日生效的《中華人民共和國環境保護法》，國家實行排污許可管理制度，直接或者間接向水體排放醫療污水的單位，應當取得排污許可證。此外，建設項目中防治污染的設施，應當與主體工程同時設計、同時施工、同時投產使用。

根據全國人大常務委員會於2002年10月28日頒佈、於2018年12月29日最新修訂並生效的《中華人民共和國環境影響評價法》、國務院於2017年7月16日修訂並於2017年10月1日生效的《建設項目環境保護管理條例》及環境保護部於2017年11月20日頒佈並生效的《建設項目竣工環境保護驗收暫行辦法》，國家根據建設項目對環境的影響程度，對建設項目的環境影響評價實行分類管理。建設單位應當編製環境影響報告書、環境影響報告表或者填報環境影響登記表（「環境影響評價文件」）以作報告及備案之用。建設項目的環境影響評價文件未依法經審批部門審查或者審查後未予批准的，建

監管概覽

設單位不得開工建設。除法律法規另有規定外，須提交環境影響報告書及環境影響報告表的企業須於建設項目竣工後自行承擔驗收環保設施的責任。建設項目僅可於相應環保設施通過驗收後方可正式投產或使用。主管部門可對環保設施的落實情況進行抽查和監督。

根據全國人大常務委員會於1995年10月30日頒佈、於2020年4月29日最新修訂並於2020年9月1日生效的《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》，建設產生固體廢物的項目及建設貯存、利用、處置固體廢物的項目，應當依法進行環境影響評價，並遵守國家有關建設項目環境保護管理的規定。建設項目的環境影響評價文件確定需要配套建設的固體廢物污染環境防治設施，應當與主體工程同時設計、同時施工、同時投入使用。固體廢物導致的污染環境防治設施必須經審批環境影響評價文件的環境保護主管部門驗收後，該建設項目方可投入運營或者使用。

根據全國人大常務委員會於1984年5月11日頒佈、於2017年6月27日最新修訂並於2018年1月1日生效的《中華人民共和國水污染防治法》，新建、改建、擴建直接或者間接向水體排放污染物的建設項目和其他水上設施，應當進行環境影響評價。建設項目的水污染防治設施，應當與主體工程同時設計、同時施工、同時投入使用。水污染防治設施應當符合經批准或者備案的環境影響評價文件的要求。

根據國務院辦公廳於2016年11月10日頒佈並生效的《控制污染物排放許可制實施方案》，及生態環境部於2019年12月20日頒佈並生效的《固定污染源排污許可分類管理

監管概覽

名錄(2019年版)》，國家根據排放污染物的企業及其他生產經營者污染物產生量、排放量、對環境的影響程度等因素，實行排污許可重點管理、簡化管理和登記管理。

有關產品責任的法律法規

根據全國人大常務委員會於2018年12月29日最新修訂並生效的《中華人民共和國產品質量法》，生產者、銷售者應當建立健全內部產品質量管理制度，嚴格實施崗位質量規範、質量責任以及相應的考核辦法。生產者、銷售者依照該法律承擔產品質量責任。

國務院產品質量監督部門主管全國產品質量監督工作。國務院有關部門在各自的職責範圍內負責產品質量監督工作。產品質量應當檢驗合格，不得以不合格產品冒充合格產品。可能危及人體健康和人身、財產安全的工業產品，必須符合保障人體健康和人身、財產安全的國家標準、行業標準；未制定國家標準、行業標準的，必須符合保障人體健康和人身、財產安全的要求。禁止生產、銷售不符合保障人體健康和人身、財產安全的標準和要求的工業產品。生產者或銷售者應就其非法行為(例如生產或銷售有缺陷、淘汰或失效產品，偽造原產地或質量標誌，摻雜、摻假，以假充真，以次充好，以不合格產品冒充合格產品)承擔賠償損失責任。處罰措施包括沒收銷售所得，吊銷營業執照並處以罰款。情節嚴重的，依法追究刑事責任。產品缺陷導致人身或財產遭受損害的，生產者或銷售者應當負責。

根據全國人大於2020年5月28日頒佈並於2021年1月1日生效的《中華人民共和國民法典》，因藥品、消毒產品、醫療器械的缺陷，或者輸入不合格的血液造成患者損害的，患者可以向藥品上市許可持有人、生產者、血液提供機構請求賠償，也可以向醫療機構請求賠償。患者向醫療機構請求賠償的，醫療機構賠償後，有權向負有責任的藥品上市許可持有人、生產者、血液提供機構追償。

監管概覽

有關生產安全的法律法規

根據全國人大常務委員會於2021年6月10日最新修訂並於2021年9月1日生效的《中華人民共和國安全生產法》，生產經營單位必須(i)遵守本法和其他有關安全生產的法律、法規，加強安全生產管理，建立健全全員安全生產責任制和安全生產規章制度；(ii)加大對安全生產資金、物資、技術、人員的投入保障力度，改善安全生產條件，加強安全生產標準化、信息化建設；(iii)構建安全風險分級管控和隱患排查治理雙重預防機制，健全風險防範化解機制，提高安全生產水平，確保安全生產。不具備安全生產條件的，不得從事生產經營活動。

企業的主要負責人是本單位安全生產第一責任人。從業人員超過一百人的，應當設置安全生產管理機構或者配備專職安全生產管理人員。企業安全生產管理人員應當根據本單位的生產經營特點，對安全生產狀況進行經常性檢查；對檢查中發現的安全問題，應當立即處理；不能處理的，應當及時報告有關負責人，有關負責人應當及時處理。檢查及處理情況應當如實記錄在案。企業及機構應當對其從業人員進行安全生產教育，並向從業人員如實告知作業場所和工作崗位存在的危險因素、防範措施以及應急措施。此外，企業須為從業人員提供符合國家標準或行業標準的個人防護用品，並監督、教育從業人員使用該等用品。

根據全國人大常委會於1998年4月29日頒佈並於2021年4月29日最新修訂的《中華人民共和國消防法》及住房和城鄉建設部於2020年4月1日頒佈並於2023年8月21日最新修訂的《建設工程消防設計審查驗收管理暫行規定》，特殊建設項目未經消防驗收或消防驗收不合格的，禁止投入使用。應當對特殊建設項目以外的其他建設工程實行備案抽查制度。其他建設工程經依法抽查不合格的，應當停止使用。

監管概覽

有關知識產權的法律法規

商標

根據全國人大常委會於1982年8月23日頒佈及於2019年4月23日最新修訂並於2019年11月1日生效的《中華人民共和國商標法》及國務院於2002年8月3日通過及於2014年4月29日最新修訂並於2014年5月1日生效的《中華人民共和國商標法實施條例》，中國的註冊商標包括商品商標、服務商標和集體商標、證明商標。國家知識產權局商標局辦理商標註冊，註冊商標的有效期限為十年，有效期限滿後，需要繼續使用的，可辦理續展手續，每次續展註冊的有效期限為十年。

專利

根據全國人大常委會於1984年3月12日頒佈及於2020年10月17日最新修訂並於2021年6月1日生效的《中華人民共和國專利法》（「《專利法》」）及國務院於2023年12月11日最新修訂並於2024年1月20日生效的《中華人民共和國專利法實施細則》，中國專利包括發明專利、實用新型專利或外觀設計專利。發明專利是指對產品、方法或者其改進所提出的新的技術方案；實用新型專利是指對產品的形狀、構造或者其結合所提出的適於實用的新的技術方案；外觀設計專利是指對產品的形狀、圖案或者其結合以及色彩與形狀、圖案的結合所作出的富有美感並適於工業應用的新設計。發明專利權的期限為二十年，實用新型專利權的期限為十年，外觀設計專利權的期限為十五年，均自申請日起計算。專利持有人享有的專利權受到法律保護，他人必須取得專利持有人許可或適當授權後，方可使用專利，否則將構成專利權侵權行為。

根據《專利法》，任何單位或者個人實施他人專利的，應當與專利權人訂立實施許可合同，向專利權人支付專利使用費。被許可人無權允許合同規定以外的任何單位或者個人實施該專利。

根據國家知識產權局（「國家知識產權局」）於2011年6月27日頒佈並於2011年8月1日生效的《專利實施許可合同備案辦法》，國家知識產權局負責全國專利實施許可合同的備案工作，且當事人應當自專利實施許可合同生效之日起3個月內辦理備案手續。

監管概覽

著作權

根據全國人大常委會頒佈的且於2020年11月最新修訂的《中華人民共和國著作權法》及其相關實施條例，中國公民、法人或者非法人組織的作品，其中包括文字作品、藝術、自然科學、社會科學、工程技術及計算機軟件，不論是否發表，享有著作權。受保護作品的著作權人享有人身權和財產權，包括發表權、署名權、修改權、保護作品完整權、複製權、發行權、出租權、展覽權、表演權、放映權、廣播權、信息網絡傳播權、攝製權、改編權、翻譯權、彙編權及應當由著作權人享有的其他權利。根據國務院於1991年6月4日頒佈並於2013年1月30日最新修訂的《計算機軟件保護條例》及於2002年2月20日頒佈並於2004年6月18日最新修訂的《計算機軟件著作權登記辦法》，國家版權局主管全國軟件著作權登記管理工作，並認定中國版權保護中心為軟件登記機構。中國版權保護中心應當按照規定發給計算機軟件著作權登記申請人登記證書。

有關反不正當競爭的法律法規

根據全國人大常委會於2019年4月23日修訂並生效的《中華人民共和國反不正當競爭法》（「《反不正當競爭法》」），不正當競爭行為是指經營者在生產經營活動中，違反《反不正當競爭法》規定，擾亂市場競爭秩序，損害其他經營者或者消費者的合法權益的行為。根據《反不正當競爭法》，經營者在市場交易中，應當遵循自願、平等、公平、誠信的原則，遵守法律和商業道德。經營者違反《反不正當競爭法》規定，應當根據具體情況承擔民事、行政或刑事責任。

根據國家工商行政管理總局於1996年11月15日頒佈的《國家工商行政管理局關於禁止商業賄賂行為的暫行規定》（「《禁止商業賄賂規定》」），商業賄賂是指經營者為銷售或者購買商品而採用財物或者其他手段賄賂對方單位或者個人的行為。「其他手段」是指提供國內外各種名義的旅遊、考察等給付財物以外的其他利益的手段。根據《反不正當競爭法》和《禁止商業賄賂規定》，監督檢查部門可以根據情節處以罰款，有違法所得的，應當予以沒收。

監管概覽

有關僱傭與社會保障的法律法規

根據全國人大常委會於1994年7月5日頒佈並於2018年12月29日最新修訂的《中華人民共和國勞動法》，用人單位應當建立和完善規章制度，保障勞動者的權利。勞動安全衛生設施必須符合國家規定的標準。從事特種作業的勞動者必須經過專門培訓並取得特種作業資格。

全國人大常委會於2007年6月29日頒佈及於2012年12月28日最新修訂並於2013年7月1日生效的《中華人民共和國勞動合同法》及國務院於2008年9月18日頒佈並於當日生效的《中華人民共和國勞動合同法實施條例》規定了用人單位與僱員的關係，並載有涉及勞動合同條款的具體規定。

根據《社會保險費徵繳暫行條例》《工傷保險條例》《失業保險條例》及《企業職工生育保險試行辦法》，中國的企業須為僱員提供福利計劃，包括基本養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險及醫療保險。企業須於當地社會保險經辦機構辦理社會保險登記，參加社會保險，並為僱員繳納或代扣代繳有關社會保險費。

全國人大常委會於2010年10月28日頒佈於2018年12月29日最新修訂並生效的《中華人民共和國社會保險法》對基本養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險及醫療保險作出規定，並詳述用人單位違反有關社會保險法律法規時的法律責任。

根據國務院於1999年4月3日頒佈並於2019年3月24日最新修訂並生效的《住房公積金管理條例》規定，用人單位應當向住房公積金管理中心辦理住房公積金繳存登記，並為本單位職工辦理住房公積金賬戶設立手續。職工個人繳存的住房公積金和職工所在單位為職工繳存的住房公積金，屬職工個人所有。

監管概覽

有關信息安全及數據隱私的法律法規

根據中國《民法典》，自然人的個人信息受法律保護。任何組織或個人需要獲取他人個人信息的，應依法取得並確保信息安全，不得非法收集、使用、加工、傳輸、買賣、提供或公開他人個人信息。全國人大常委會於2021年8月20日頒佈並於2021年11月1日生效的《中華人民共和國個人信息保護法》進一步強調，處理人員對個人信息保護的義務及責任，並且對處理敏感個人信息規定更嚴格的保護措施。根據全國人大常委會於2016年11月7日頒佈並於2017年6月1日生效的《中華人民共和國網絡安全法》，網絡運營者收集、使用個人信息，應當遵循合法、正當、必要的原則，公開收集、使用規則，明示收集、使用信息的目的、方式和範圍，並經被收集者同意。網絡運營者不得收集與其提供的服務無關的個人信息。網絡運營者不得洩露、篡改、毀損其收集的個人信息；未經被收集者同意，不得向他人提供個人信息。但是，經過處理無法識別特定個人且不能復原的除外。網絡運營者應當採取技術措施和其他必要措施，確保其收集的個人信息安全，防止信息洩露、毀損、丟失。

國家衛健委於2018年7月12日發佈《國家健康醫療大數據標準、安全和服務管理辦法（試行）》（「《健康醫療大數據辦法》」）。《健康醫療大數據辦法》規定了健康醫療大數據標準管理、安全管理和服務管理的指導方針和原則。根據《健康醫療大數據辦法》，各級各類醫療衛生機構和相關企事業單位應當採取數據分類、重要數據備份、加密認證等措施保障健康醫療大數據安全。應當依法依規使用健康醫療大數據有關信息，提供安全的信息查詢和複製渠道，確保公民隱私保護和數據安全。嚴格規範不同等級用戶的數據接入和使用權限，並確保數據在授權範圍內使用。任何單位和個人不得擅自利用和發佈未經授權或超出授權範圍的健康醫療大數據，不得使用非法手段獲取數據。各級各類醫療衛生機構和相關服務機構向社會公開健康醫療大數據時，應當遵循國家有關規定，不得洩露國家秘密、商業秘密和個人隱私，不得侵害國家利益、社會公共利益和公民、法人及其他組織的合法權益。

監管概覽

全國人大常委會於2021年6月10日頒佈並自2021年9月1日起施行《中華人民共和國數據安全法》，旨在建立數據分類分級保護制度，對數據實行分類分級保護。開展數據處理活動的實體應當依照法律、法規的規定，建立健全全流程數據安全管理制度，組織開展數據安全教育培訓，採取相應的技術措施和其他必要措施，保障數據安全。

於2021年12月28日，中國互聯網信息辦公室（「中國網信辦」）頒佈了《網絡安全審查辦法》（「辦法(2021)」），其中規定：(1)持有超過1百萬用戶個人信息的網絡平台運營者，在境外上市前，應當經過網絡安全審查辦公室的網絡安全審查；(2)關鍵信息基礎設施運營者（「關鍵信息基礎設施運營者」）採購網絡產品和服務，影響或者可能影響國家安全的，應當接受網絡安全審查；及(3)網絡平台運營者開展影響或者可能影響國家安全的數據處理活動，應當接受網絡安全審查。

國務院於2024年9月24日頒佈《網絡數據安全管理條例》（「《網絡數據安全管理條例》」），並自2025年1月1日起生效。《網絡數據安全管理條例》適用於在中華人民共和國境內進行的網絡數據處理活動，並規定，網絡數據處理活動影響或者可能影響國家安全的，將按照相關規定進行國家安全審查。《網絡數據安全管理條例》重申並進一步明確網絡平台服務中個人信息、重要數據和個人信息跨境傳輸、數據處理活動的法律要求，同時強化了對重要數據處理者和大型互聯網平台服務提供商的要求。任何不遵守此類要求的行為可能會使數據處理者受到暫停服務、罰款、吊銷相關營業許可證或執照和其他處罰。

根據中國網信辦於2022年7月7日發佈並於2022年9月1日生效的《數據出境安全評估辦法》，數據處理者向境外提供數據，有下列情形之一的，應當通過所在地省級網信部門向國家網信部門申報數據出境安全評估：(I)數據處理者向境外提供重要數據；(II)關鍵信息基礎設施運營者和處理100萬人以上個人信息的數據處理者向境外提供個人信息；(III)自上年度1月1日起累計向境外提供10萬人個人信息或者1萬人敏感個人信息的數據處理者向境外提供個人信息；及(IV)國家網信辦規定的其他需要申報數據

監管概覽

出境安全評估的情形。中國網信辦於2024年3月22日發佈《促進和規範數據跨境流動規定》，進一步明確了現行數據出境安全評估、個人信息出境標準合同、個人信息保護認證等信息出境制度的實施和銜接，放寬了信息跨境流動的條件，縮小了信息出境安全評估的範圍。

根據中國網信辦於2023年2月22日發佈並自2023年6月1日起施行的《個人信息出境標準合同辦法》，個人信息處理者通過訂立標準合同的方式向境外提供個人信息的，應當同時符合下列情形：(I)非關鍵信息基礎設施運營者；(II)處理個人信息不滿100萬人的；(III)自上年度1月1日起累計向境外提供個人信息不滿10萬人的；及(IV)自上年度1月1日起累計向境外提供敏感個人信息不滿1萬人的。此外，《個人信息出境標準合同辦法》規定，於2023年6月1日前已經開展的個人信息出境活動，不符合《個人信息出境標準合同辦法》規定的，應當自該辦法施行之日起6個月內完成整改。

有關租賃的法律法規

根據《民法典》，所有權人對自己的不動產或者動產，依法享有佔有、使用、收益和處分的權利。承租人經出租人同意，可以將租賃物轉租給第三人。承租人轉租的，承租人與出租人之間的租賃合同繼續有效。承租人未經出租人同意轉租的，出租人可以解除合同。另外，租賃物在承租人按照租賃合同佔有期限內發生所有權變動的，不影響租賃合同的效力。此外，根據《民法典》，抵押權設立前，抵押財產已經出租並轉移佔有的，原租賃關係不受該抵押權的影響。於2010年12月1日，住房和城鄉建設部頒佈《商品房屋租賃管理辦法》，自2011年2月1日起施行。根據該辦法，房屋租賃合同訂立後三十日內，房屋租賃當事人應當到租賃房屋所在地直轄市、市、縣人民政府建設(房地產)主管部門辦理房屋租賃登記備案。倘單位未能按照上文所述行事，可能被責令限期改正，該單位逾期不改正的，可能就各租賃合同處以人民幣一千元以上至人民幣一萬元以下罰款。

監管概覽

根據於2021年1月1日生效的《最高人民法院關於審理城鎮房屋租賃合同糾紛案件具體應用法律若干問題的解釋（2020修正）》，如果租賃房屋在承租人按照租賃合同佔有期限內發生所有權變動，承租人請求房屋受讓人繼續履行原租賃合同的，人民法院應予支持，但租賃房屋在出租前已設立抵押權，因抵押權人實現抵押權發生所有權變動的則除外。

有關外匯及稅項的法律法規

外匯

於1996年1月29日，國務院頒佈《中華人民共和國外匯管理條例》，其於1996年4月1日生效並於1997年1月14日及2008年8月5日修訂。經常項目外匯支出，應當按照國務院外匯管理部門關於付匯與購匯的管理規定，憑有效單證以自有外匯支付或者向經營結匯、售匯業務的金融機構購匯支付。境內機構、境內個人向境外直接投資或者從事境外有價證券、衍生產品發行、交易，應當按照國務院外匯管理部門的規定辦理登記。

根據國家外匯管理局於2014年12月26日發佈的《國家外匯管理局關於境外上市外匯管理有關問題的通知》，境內公司應在境外上市發行結束之日起15個工作日內到其註冊所在地的國家外匯管理局地方分支機構辦理境外上市登記；境內公司的境外上市募集資金可調回境內或存放於境外，但資金用途應與本文件及其他披露文件所列內容一致。

監管概覽

稅項

企業所得稅

由全國人大於2007年3月16日頒佈，於2008年1月1日生效，並於2017年2月24日及2018年12月29日修訂的《中華人民共和國企業所得稅法》（「《企業所得稅法》」），以及由國務院於2007年12月6日頒佈，於2008年1月1日生效，並於2024年12月6日修訂的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》（「《實施條例》」）均為規管中國企業所得稅的主要法律法規。根據《企業所得稅法》及其《實施條例》，除對特定產業和項目給予稅務優惠外，對外商投資企業和國內企業統一按25%的稅率徵收企業所得稅。符合條件的小型微利企業，企業所得稅稅率可減至20%。中國政府需要全力扶持的高新技術企業，減按15%的稅率徵收企業所得稅。

增值稅

由國務院於1993年12月13日頒佈，於1994年1月1日生效，並於2008年11月10日、2016年2月6日及2017年11月19日修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例》、以及由中華人民共和國財政部（「財政部」）於1993年12月25日頒佈，且於同日生效，並於2008年12月15日及2011年10月28日修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》均為規範中國增值稅的主要法律法規，在中國境內銷售貨物或提供加工、修理修配勞務以及進口貨物的單位和個人，為增值稅的納稅人，應當依照法律法規繳納增值稅。除非另有規定（例如交通運輸服務銷售行為的增值稅稅率為11%），否則銷售貨物的增值稅稅率為17%。隨著中國的增值稅改革，增值稅稅率已多次更改。財政部和國家稅務總局於2018年4月4日頒佈《財政部、國家稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》，納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用17%及11%稅率的，稅率分別調整為16%及10%，該調整於2018年5月1日生效。其後，財政部、國家稅務總局和海關總署於2019年3月20日共同頒佈《財政部、國家稅務總局關於深化增值稅改革有關政策的公告》，並作進一步調整，於2019年4月1日生效。納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用16%及10%稅率的，稅率分別調整為13%及9%。

監管概覽

有關境內企業境外發行證券上市的法律法規

於2023年2月17日，中國證監會頒佈境外上市試行辦法及相關指引，於2023年3月31日生效。境外上市試行辦法全面完善及改革中國境內企業境外發行上市的現行監管制度，並將規範中國境內企業直接或間接境外發行證券或將其證券上市。任何被視為境外發行上市的境內企業均須按境外上市試行辦法向中國證監會備案。

境外上市試行辦法規定，在境內登記設立的股份有限公司境外證券發行上市被認定為中國境內企業直接境外發行。此外，發行人同時符合下列情形的，認定為中國境內企業間接境外發行上市：(i)境內企業最近一個會計年度的營業收入、利潤總額、總資產或者淨資產，任一指標佔發行人同期經審計合併財務報表相關數據的比例超過50%；及(ii)經營活動的主要環節在境內開展或者主要經營場所位於境內，或者負責經營管理的高級管理人員多數為中國公民或者經常居住地位於境內。

根據境外上市試行辦法，發行人應當在向境外證券監督管理機構提交首次公開發行申請文件後3個工作日內向中國證監會備案。

於2023年2月24日，中國證監會及其他三個相關政府機構聯合頒佈《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》（「保密規定」），自2023年3月31日起生效。根據保密規定，境內企業向有關證券公司、證券服務機構、境外監管機構等單位和個人提供、公開披露涉及國家秘密、國家機關工作秘密的任何文件、資料的，應當依法報有審批權限的主管部門批准，並報同級保密行政管理部門備案。為境內企業境外發行上市提供相應服務的證券公司、證券服務機構在境內形成的工作底稿應當存放在境內。需要出境的，按照國家有關規定辦理審批手續。

監管概覽

H股全流通

「全流通」是指H股上市公司的境內未上市股份（包括境外上市前境內股東持有的未上市內資股、境外上市後在境內增發的未上市內資股以及外資股東持有的未上市股份）到證券交易所上市流通。於2019年11月14日，中國證監會公佈《H股公司境內未上市股份申請「全流通」業務指引》（「《全流通指引》」），中國證監會於2023年8月10日進行了部分修訂。

根據《全流通指引》，在符合相關法律法規以及國有資產管理、外商投資和行業監管等政策要求的前提下，境內未上市股份股東可自主協商確定申請流通的股份數量和比例，並委託相關H股上市公司提出全流通申請。H股上市公司提出的全流通申請應當按照境外上市試行辦法規定的行政許可程序向中國證監會提出申請。

英國監管概覽

英國有關醫療器械的法規

英國藥品和健康產品管理局（「**MHRA**」）對英國市場上的醫療器械進行市場監管並能夠對英國器械的營銷和供應作出決定。**MHRA**負責指定和監督英國合格評定機構。

監管概覽

將器械投放英國市場的主要要求摘要

自2021年1月1日起，通過引入二級立法，對醫療器械如何投放英國（英格蘭、威爾士和蘇格蘭）市場進行了多項變動。具體如下：

- (1) 就有意將醫療器械投放英國市場的製造商而言，可通過新的市場和產品標誌（UKCA標誌）途徑
- (2) 所有醫療器械（包括IVD醫療器械（「**IVD**」）、定制器械及系統或程序包）在投放到英國市場之前，均需向MHRA註冊
- (3) 倘閣下為位於英國境外且有意將器械投放到英國市場的醫療器械製造商，則閣下需為所有器械指定一名英國負責人，該負責人將代表閣下執行註冊等指定任務。
- (4) 有效的CE認證是指可讓醫療器械投放到歐盟市場的CE認證。政府已採取措施，規定貼有CE認證的醫療器械可在以下時間表內投放英國市場：
 - 符合歐盟醫療器械指令（「**歐盟MDD**」）或歐盟有源植入式醫療器械指令（「**AIMDD**」）的一般醫療器械，只要具有有效的聲明及貼有CE認證，便可在英國市場上投放，直到認證到期或2028年6月30日（以較早者為準）；
 - 符合歐盟IVD醫療器械指令（「**IVDD**」）的IVD可在英國市場上投放，直到認證到期或2030年6月30日（以較早者為準）；
 - 符合歐盟醫療器械法規（「**歐盟MDR**」）的一般醫療器械（包括定制器械）及符合歐盟IVD醫療器械法規（「**歐盟IVDR**」）的IVD可在英國市場上投放，直到2030年6月30日；
 - 歐盟不再承認英國公告機構；及
 - 英國公告機構不能簽發CE證書，且已成為英國認可機構。

監管概覽

適用於英國的立法

器械受醫療器械法規2002 (SI 2002第618號，修訂版) (「**英國醫療器械法規2002**」) 規管，在過渡期結束前 (英國脫歐後)，該法規使下列指令在英國法律中生效：

- 第90/385/EEC號有源植入式醫療器械設備指令
- 第93/42/EEC號醫療器械設備指令
- 第98/79/EC號體外診斷醫療器械設備指令

這意味著現時英國的上市路徑及UKCA標誌要求乃基於上述歐盟立法所衍生的要求。

歐盟醫療器械法規及歐盟體外診斷醫療器械法規

歐盟醫療器械法規 (第2017/745號法規) 自2021年5月26日起適用於歐盟成員國及北愛爾蘭。體外診斷醫療器械法規 (第2017/746號法規) 自2022年5月26日起適用於歐盟成員國及北愛爾蘭。由於該等歐盟法規在過渡期內並未生效，因此不屬於《2018年歐盟 (退出) 法》自動保留的歐盟法律，因而不適用於英國。

英國有關製造及供應服務的規定

有意在英國市場投放器械的製造商需向 MHRA 註冊。若製造商並非於英國成立，其須指定一名英國負責人註冊並代其行事。製造商須遵守醫療器械相關產品標誌和合格評定規定。

於英國註冊

正如上文摘要所述，政府已制定法律，將英國對CE認證器械的接受時間延長至2023年6月30日以後。

所有醫療器械，包括IVD、定制器械和系統或程序包，在投放英國市場之前必須向MHRA註冊。在英國，器械須符合英國醫療器械法規2002的規定，並如上文所載對CE認證的醫療器械施行過渡性接受安排，以便向MHRA註冊。

監管概覽

MHRA將僅接受總部位於英國的製造商的器械註冊。若製造商總部位於英國境外，其須指定一名英國負責人。隨後，該英國負責人將代表製造商承擔以下英國負責人指南中所述的若干責任，包括向MHRA註冊器械。

未能註冊器械將意味著製造商無法合法地將器械投放英國市場。

若製造商的總部位於北愛爾蘭，且已就北愛爾蘭市場向MHRA註冊器械，則其可在英國市場投放，而無須在英國進行任何進一步註冊。

UKCA標誌和合格評定機構

UKCA標誌

英國合格評定（「UKCA」）標誌是在英國市場投放的某些商品（包括醫療器械）所用的英國產品標誌。UKCA標誌在歐盟、歐洲經濟區或北愛爾蘭市場不被認可，因此相關產品需帶有CE認證才能在這些市場銷售。

在2023年6月30日之前，醫療器械製造商可就其投放英國市場的器械使用UKCA標誌或CE認證。如上文摘要所述，政府已採取措施，將CE認證器械在英國的接受時間延長至2023年6月30日以後。

若UKCA標誌需獲得第三方合格評定，則需委託英國認可機構進行。然而，非無菌和非測量的I類器械和一般IVD的製造商可根據UKCA標誌進行自我認證。

UKCA標誌規定目前乃根據下列指令相關附件的規定作出，這些規定已由英國醫療器械法規2002附表2A修訂：

- 第90/385/EEC號有源植入式醫療器械設備指令
- 第93/42/EEC號醫療器械設備指令
- 第98/79/EC號體外診斷醫療器械設備指令

監管概覽

英國認可機構

MHRA可指定英國認可機構就UKCA標誌對相關要求進行合格評定。

先前在歐盟MDD、歐盟IVDD或歐盟AIMDD下具有指定名稱的英國公告機構，已自動翻轉其名稱，而無需進行新的指定流程。

就英國市場而言，根據英國醫療器械法規2002第II、III及IV部分的規定，英國認可機構可就UKCA標誌對醫療器械、有源植入式醫療器械和體外診斷醫療器械進行合格評定。英國認可機構無法就CE認證進行合格評定。

英國市場合格評定機構數據庫充當英國合格評定機構的數據庫。其為英國政府指定的可以為英國市場的商品提供認證的合格評定機構的權威來源和登記冊。

MHRA可指定英國公告機構進行合併CE及UKNI標誌的合格評定，有關標誌在北愛爾蘭市場有效。

I類醫療設備和一般IVD製造商

I類醫療設備和一般IVD的製造商能夠自行聲明其器械符合英國醫療器械法規2002的規定，然後再貼上UKCA標誌並將器械投放到英國市場。

無菌或具有測量功能的I類醫療設備製造商需經由英國認可機構進行第三方合格評定，方能貼上UKCA標誌並將器械投放到英國市場。

CE認證和公告機構

CE認證

最遲到2030年6月30日，政府將根據器械類型及分類認可英國市場上貼上CE認證的器械。其適用於已按照並完全符合以下適用的歐盟法規貼上CE認證的器械：

- 第90/385/EEC號有源植入式醫療器械設備指令（適用於擁有於2021年5月26日之前簽發的有效證書及／或合格性聲明的器械）

監管概覽

- 第93/42/EEC號醫療器械設備指令 (適用於擁有於2021年5月26日之前簽發的有效證書及合格性聲明的器械)
- 第98/79/EC號體外診斷醫療器械設備指令 (適用於擁有於2022年5月26日之前簽發的有效證書及／或合格性聲明的器械)
- 第2017/745號醫療器械法規
- 第2017/746號體外診斷醫療器械法規

請注意目前：

- 倘合格性聲明乃於2021年5月26日之前作出，且根據歐盟MDR過渡性安排，該器械的聲明對於將其投放到歐盟（及北愛爾蘭）市場仍有效，則製造商可將自我聲明符合歐盟MDD要求的通用醫療器械投放到英國市場。
- 倘合格性聲明乃於2022年5月26日之前作出，且根據歐盟IVDR過渡性安排，該器械的聲明對於將其投放到歐盟（及北愛爾蘭）市場仍有效，則製造商可將自我聲明符合歐盟IVDD要求的IVD投放到英國市場。
- 自2021年5月26日起，製造商在將醫療器械投放到英國市場之前，若自我聲明符合CE認證要求，則需符合歐盟MDR要求（而非歐盟MDD要求）。
- 自2022年5月26日起，製造商在將IVD投放到英國市場之前，若自我聲明符合CE認證要求，則需符合歐盟IVDR要求。

為明確起見，本節中的『自我聲明』是指製造商可依據自我聲明符合相關監管要求，而無需公告機構認證，以將醫療器械投放到英國市場的情況。該等自我聲明包括就系統或程序包作出的聲明。

政府已採取措施，規定貼有CE認證的醫療器械可根據以下時間表投放英國市場：

- 符合歐盟MDD或歐盟AIMDD的一般醫療器械可在英國市場投放，直到認證到期或2028年6月30日（以較早者為準）
- 符合歐盟IVDD的IVD可在英國市場投放，直到認證到期或2030年6月30日（以較早者為準）；及

監管概覽

- 一般醫療器械，包括符合歐盟MDR的定制器械和符合歐盟IVDR的IVD，可在英國市場投放，直到2030年6月30日。

上述時間表不適用於歐盟指令下的I類醫療器械和一般IVD，其中相關指令和歐盟MDR或歐盟IVDR下的合格評定不涉及公告機構。同樣，其將不包括符合歐盟MDD或歐盟AIMDD的定制器械。

若符合以下條件，製造商可在2023年6月30日之後在英國市場投放自我聲明的貼有CE認證的I類醫療器械：

- 根據歐盟MDR規定進行自我聲明（直到2030年6月30日），或
- 在2021年5月26日之前根據MDD規定進行自我聲明，其中在MDD規定下無須公告機構參與評定，但在歐盟MDR規定下須公告機構參與評定（直到2028年6月30日）。這包括分類器械和可重複使用的手術器械。

製造商可在2028年6月30日之前將無菌或具有測量功能的附帶有效MDD證書的I類醫療器械投放英國市場。

倘醫療器械須符合上述任何一項醫療器械立法的要求，且為取得CE認證，亦必須符合另一項歐盟立法（如限制使用某些有害成分的指令）的相關要求，則政府擬讓製造商能夠在上述時限內將貼有CE認證的產品投放到英國市場，而不論規管另一項歐盟立法主旨事項的英國立法是否要求產品在該截止日期前須取得UKCA標誌。為了在英國維持醫療器械CE認證的使用，製造商將需符合所有規管其器械的相關歐盟立法。

英國市場對CE認證的認可

目前，根據英國醫療器械法規2002，具有有效證書的CE認證器械被視為符合UKCA標誌要求，而CE認證在英國繼續得到認可，這取決於器械類型及其遵守的立法，期限最遲至2030年6月30日。這包括投放市場的以下器械：

- 根據歐盟MDD或歐盟AIMDD（2021年5月26日之前）或根據歐盟IVDD（2022年5月26日之前）取得CE認證；
- 根據歐盟MDR或歐盟IVDR取得CE認證

監管概覽

如上文所詳述，政府已出台措施，將英國對CE認證醫療器械的認可期限延長至2023年6月30日之後。

因此，任何針對UKCA標誌的執法或市場監督權力亦適用於投放到英國市場的CE認證器械。

標籤要求

投放到英國市場的醫療器械必須具有UKCA標誌或CE認證，具體視乎該器械獲得認證的立法依據而定。

如相關，認可機構或公告機構的編號亦須列印於標籤上。

器械標籤上可以同時印有CE和UKCA標誌。然而，如適用，需在產品標籤或外包裝上註明英國負責人的姓名和地址，或在貼有UKCA標誌的情況下（包括器械貼有雙重標誌時），則需在使用說明中註明。

上市後監督和警戒

一旦醫療器械投放到英國市場，當英國發生涉及其器械的某些事件時，製造商須向MHRA提交警戒報告，同時在需要時須採取適當的安全措施。製造商必須確保其器械在使用期間符合適當的安全和性能標準。

有關醫療器械不良事件和現場安全糾正措施的通知和評估，稱為醫療器械警戒系統。

報告義務

製造商、英國負責人和位於北愛爾蘭的授權代表均需遵守報告規定。

製造商、英國負責人或授權代表應將符合報告標準的事故和FSCA通知MHRA，其中包括定期摘要報告和趨勢報告。

製造商有責任調查事故並採取任何必要的糾正措施。

倘事故乃由不同製造商生產的兩種或多種獨立器械（及／或配件）聯合使用所致，則各製造商（或其英國負責人或授權代表）應向MHRA提交報告。

監管概覽

製造商應在獲悉其某一器械可能導致或引發符合上述標準的事件後，立即通知MHRA。

製造商首次獲悉該事件和通知MHRA之間的最長允許時間間隔如下：

- 嚴重公共健康威脅：不遲於製造商獲悉後2個曆日
- 死亡或健康狀況意外嚴重惡化：不遲於製造商獲悉後10個曆日
- 其他情況：不遲於製造商意獲悉後30個曆日

倘獲悉潛在可報告事件後，製造商仍然不確定該事件是否符合上述報告標準，則須在相關時限內提交報告。

廢棄電子電氣設備

電子電氣設備（「**EEE**」）受監管，以減少焚燒或送往垃圾填埋場的廢棄電子電氣設備（「**WEEE**」）量。

通過實施各種措施，鼓勵產品及組件回收、再利用及循環再用，達成減廢。

《廢棄電子電氣設備條例2013》（經修訂）是英國的基礎立法。

醫療器械製造通常受WEEE制度管轄，若干特殊例外情況除外。Penlon製造顯示設備，可歸類為生產商。

生產商義務

每年註冊為生產商。生產商如何註冊取決於其上一個日曆年（亦稱為合規年）投放到英國市場的EEE數量：

- 倘其在一個合規年投放到英國市場的EEE少於5噸，則可直接向環境監管機構註冊為小型生產商
- 倘其投放到市場的EEE超過5噸，則須加入生產商合規計劃（「**PCS**」）

PCS承擔他們的義務，為在英國收集的家用WEEE的收集、處理、回收和無害環境處置提供資金。

監管概覽

專利、商標及外觀設計

專利

在英國，專利受《1977年專利法》(《1977年專利法》)的規限。該法案於1978年7月1日生效，由於專利的有效期為20年，因此現時其規管所有仍有效的英國專利。

大多數適用於工業的工藝及設備均可申請專利。專利範圍包括：

- 機械設備，如捕鼠器；
- 工作方式，如染色或漂白織物的方法；
- 化學化合物，如新藥；及
- 化合物的混合物，如改良型護手霜。

英國的專利與歐洲經濟區(「EEA」)的專利一樣，有效期為自申請日起20年，但須支付續展費用，且不會失效。

英國的專利法符合《巴黎公約》、《與貿易有關的知識產權協定》(TRIPS)及《歐洲專利條約》(EPC)規定的標準。只有滿足所有下列條件的發明才能獲准專利：(i)發明是新穎的；(ii)包含有創造性步驟；(iii)可用於工業；及(iv)未被明確排除在專利保護範圍之外。(《1977年專利法》第一條。)

商標

有關英國註冊商標的法律主要載於《1994年商標法》(「《商標法》」)，該法執行2008年商標指令(2008/95/EC)及其後繼文書2015年商標指令(2015/2436)。英國商標註冊處由英國知識產權局轄下的商標註冊處處長管理。

當製造商註冊其商標時，他們將能夠：

- 對未經許可使用其品牌的任何人(包括造假者)採取法律行動；
- 將®符號置於品牌旁邊，表明該品牌已註冊並警示他人不得使用；
- 出售和許可其品牌。

商標可以包括文字、聲音、標誌、顏色以及它們的結合。

監管概覽

商標不可：

- 帶有冒犯性的內容，例如髒話或色情圖片；
- 描述所涉及的商品或服務，例如「棉花」不能作為棉紡公司商標；
- 帶有誤導性的內容，例如對非有機商品使用「有機」一詞；
- 過於常見且無特色的內容，例如「我們引領潮流」這樣的陳述；
- 僅是與您的業務相關的通用形狀，例如如果您出售蘋果，不能將蘋果的形狀註冊為商標；
- 使用未經許可的國家旗幟；或
- 使用官方徽章或標誌，例如紋章。

外觀設計

英國規管註冊外觀設計的主要法令為《1949年註冊外觀設計法令》(「**《1949年註冊外觀設計法令》**」)。在英國脫歐過渡期結束後，對《1949年註冊外觀設計法令》作出了進一步修訂，以適應修訂後的外觀設計格局。主要變化為引入了重新註冊外觀設計，以補償歐盟單一註冊共同體外觀設計(「**註冊共同體外觀設計**」)權利持有人在英國喪失的權利。實質上，重新註冊的外觀設計享有與英國註冊外觀設計同等的法律待遇。

基本特徵

註冊外觀設計的基本特徵如下：

- 註冊外觀設計可保護三維外觀設計，亦可能保護二維外觀設計並可包含一次性外觀設計。外觀設計的保護範圍涵蓋所有行業，並不局限於最初應用該外觀設計的產品。例如，車牌或汽車的字體及外觀設計。
- 若物品的部件在正常使用中為可見，則其可作為外觀設計受到保護。
- 外觀設計必須新穎。在申請之前，相同或非常相似的外觀設計不得在世界任何地方公開過。然而，設計師在公開後有12個月的寬限期來提交其外觀設計申請。
- 外觀設計必須具有「個性」，也就是說，其必須給人一種不同於以往外觀設計的整體印象，但無需具備藝術價值。

監管概覽

- 特定外觀設計被排除在保護範圍之外，其中最重要的是電腦程序、僅取決於產品的技術功能的特徵，以及「必然匹配」的特徵（也就是說，為了讓一件物品適合另一件物品所必需的特徵）。然而，模組化系統允許申請保護。
- 保護期可長達25年，且註冊程序的成本相對較低且速度較快，使其成為一種具吸引力的保護形式。

歷史、發展及公司架構

概覽

本公司於2011年4月在中國成立，多年來，在劉先生及鍾先生的領導下，本公司已從一家從事輸液及注射設備生產及銷售的企業發展成為一家專注於創新及高端產品的醫療器械整體解決方案提供商。自2016年以來，本公司獲得了來自不同機構及資深投資者的多輪融資，以支持其持續創新及業務擴張。自2017年以來，我們亦已進行多項戰略收購，透過將我們的技術及平台優勢與該等被收購業務的特色產品管線進行協同，拓寬我們的產品組合。我們已成為一家提供創新且全面產品組合的全球醫療解決方案提供商，服務逾140個國家及地區的醫療機構內的廣泛臨床科室、病房和診所以及社區衛生中心、檢驗機構和家庭護理場景的臨床需求，於中國及全球醫療器械市場取得多項領先地位。

重要發展里程碑

下表概列我們業務發展的重要里程碑：

年份	重要發展里程碑事件
2011年	本公司於2011年4月在中國成立，前稱為深圳玉升醫療科技有限公司。
2013年	本公司於7月更名為深圳麥科田生物醫療技術有限公司。
2016年	我們於8月完成A輪融資。
2017年	我們於5月完成B輪融資。 我們於12月完成收購潤普生物技術65%股權，該公司為位於上海的醫療器械公司，主要從事血型卡及相關血型耗材的生產及銷售。
2019年	我們於5月完成C輪融資。
2020年	我們於5月完成收購生科原51%股權，該公司主要從事分子診斷試劑產品的研發。

歷史、發展及公司架構

年份	重要發展里程碑事件
	本公司於11月改制為股份有限公司，並更名為深圳麥科田生物醫療技術股份有限公司。
2021年	我們於3月完成了對潤普生物技術及生科原當時少數股東剩餘股權的收購。 我們於5月完成另一輪[編纂]融資。 我們推出全球首款全自動血栓彈力圖分析儀Haema TX。
2022年	我們於1月完成了對全球知名的英國醫療器械公司Penlon的控股公司全部股本的收購，該公司專門從事麻醉及呼吸解決方案業務，有關收購加強了我們的全球業務，使我們更貼近歐洲市場。 我們於4月完成了對唯德康醫療全部股本的收購，該公司為江蘇一家專門從事內窺鏡耗材生產及銷售的醫療器械公司，有關收購有助我們進軍微創介入領域。
2023年	我們於6月及9月完成了兩輪[編纂]融資。
2025年	作為本集團擴大其在歐洲的垂直整合市場份額策略的一部分，我們收購了Vedefar (一家總部位於比利時的歐洲醫療器械經銷商) 的全部股權。 我們於8月訂立協議收購蘇州國科美潤達醫療技術有限公司，透過將產品組合由柔性內窺鏡擴大至硬性內窺鏡來進一步加強我們在內窺鏡市場的地位。

歷史、發展及公司架構

我們的主要附屬公司及營運實體

下表概述於往績記錄期間對我們具有重要戰略意義或對我們的經營業績作出重大貢獻的主要附屬公司：

附屬公司名稱	主要業務活動	成立日期及司法權區
深圳麥科田生命科學有限公司.....	輸液、麻醉及介入產品及解決方案所用醫療耗材的研發、生產及銷售	2018年5月2日， 中國
麥科田醫療技術有限公司..	生命支持醫療器械及解決方案以及IVD產品的海外銷售	2015年 6月4日，香港
江蘇唯德康醫療科技有限公司.....	微創介入產品的研發、生產及銷售	2012年 10月15日，中國
Penlon Limited	生命支持醫療器械及解決方案的研發、生產及銷售，包括麻醉及呼吸解決方案	1996年7月23日， 英格蘭及威爾士
上海潤普生物技術有限公司.....	IVD產品的研發、生產及銷售，包括全自動血型檢測儀及血型卡	2010年 11月16日，中國
深圳生科原生物有限公司..	IVD產品的研發、生產及銷售，包括分子診斷試劑產品	2004年 9月13日，中國

本公司的主要股權變動

成立及早期歷史

本公司由李冬岑先生及錢雲周先生於2011年4月26日成立，公司前稱為深圳玉升醫療科技有限公司。李冬岑及錢雲周均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

鍾先生及劉先生直接或間接地與本公司早期股東李冬岑、鍾天然及錢雲周進行了一系列股權轉讓：

- 於2014年4月，鍾先生的哥哥鍾天然將本公司註冊資本人民幣4百萬元（佔本公司40.00%股權）按面值轉讓予鍾先生。
- 於2014年5月，李女士（劉先生的配偶）透過鍾先生（作為名義股東）向本公司注入註冊資本人民幣7.5百萬元，並取得本公司42.86%股權的權益。鑒於李女士是劉先生的配偶，李女士持有的本公司股權一直屬於劉先生及李女士共同擁有的「婚姻資產」，且劉先生及李女士一直將其資產視為共同擁有的婚姻資產並進行管理，這符合中國婚姻家庭相關法律的規定。
- 2015年12月7日，鍾先生將其持有的本公司註冊資本人民幣7.5百萬元（佔本公司42.86%的股權）按面值轉讓予李女士（李女士持有該股權作為與劉先生共同擁有的「婚姻資產」）時，鍾先生（作為名義股東）與劉先生及李女士（作為實益擁有人於本公司共同持有股權作為其共同擁有的「婚姻資產」）之間的代持股權關係終止。同日，錢雲周將其持有的本公司全部股權，即本公司註冊資本中的人民幣1.352百萬元（佔本公司7.73%的股權）轉讓予李女士（李女士持有該股權作為與劉先生共同擁有的「婚姻資產」），代價約為人民幣2.97百萬元。隨後於同月，鍾先生、李女士、李冬岑及聚賢康眾有限合夥相繼完成追加認購我們的註冊股本分別人民幣0.8百萬元、人民幣1.5百萬元、人民幣0.93百萬元及人民幣14.27百萬元。

於2016年進行首輪[編纂]融資前，本公司的股權架構如下：

股東	註冊資本 (人民幣千元)	股權 (%)
聚賢康眾有限合夥 ⁽¹⁾⁽²⁾	14,270	40.77
李女士 ⁽²⁾	10,352	29.58
李冬岑	5,578	15.94
鍾先生	4,800	13.71
	35,000	100.00

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 聚賢康眾有限合夥是我們的僱員激勵平台之一，由李女士作為其唯一普通合夥人控制。
- (2) 李女士於本公司持有該等股權作為與劉先生共同擁有的「婚姻資產」。

A輪融資及向我們的僱員激勵平台轉讓股權

於2016年2月19日，本公司、劉先生、鍾先生、李女士及李冬岑與深圳國中中小企業發展私募股權投資基金合夥企業（有限合夥）（前稱中小企業發展基金（深圳有限合夥））（「**中小企業基金**」）、深圳市創新投資集團有限公司（「**深圳創新投集團**」）及其聯屬公司（即廣東紅土創業投資有限公司（「**廣東紅土**」）、深圳市紅土孔雀創業投資有限公司（「**紅土孔雀**」）及深圳市坪山新區紅土創新發展創業投資有限公司（現為深圳市坪山區紅土創新發展創業投資有限公司（「**深圳坪山紅土**」））（統稱「**A輪投資者**」）訂立增資協議，據此，各A輪投資者同意認購新增註冊資本人民幣1百萬元，代價為人民幣8百萬元，即合共認購新增註冊資本人民幣5百萬元，總代價為人民幣40百萬元（「**A輪融資**」）。A輪融資於2016年8月25日完成。代價由本公司與A輪投資者經計及投資時機以及我們的業務規模、發展及未來前景後經公平磋商釐定。

A輪融資後，於2016年10月，李冬岑與本公司僱員激勵平台之一的瑞森康眾有限合夥訂立股權轉讓協議，據此，李冬岑將本公司註冊資本人民幣4百萬元轉讓予瑞森康眾有限合夥，代價為人民幣22百萬元。代價由上述股東經計及瑞森康眾有限合夥是我們其中一個僱員激勵平台後經公平磋商釐定。

歷史、發展及公司架構

B輪融資及我們的僱員激勵平台認購股權

於2017年3月20日，本公司、劉先生、鍾先生、李女士、李冬岑、聚賢康眾有限合夥、瑞森康眾有限合夥及A輪投資者與珠海高瓴天成股權投資基金(有限合夥)(「**珠海高瓴**」或「**B輪投資者**」)訂立增資協議，據此，B輪投資者同意認購新增註冊資本人民幣8.5百萬元，總代價為人民幣102百萬元(「**B輪融資**」)。B輪融資於2017年5月3日完成。代價由本公司與B輪投資者經計及投資時機以及我們的業務規模、發展及未來前景後經公平磋商釐定。

於B輪融資後，於2018年5月29日，瑞森康眾有限合夥與本公司當時的股東訂立增資協議，據此，瑞森康眾有限合夥同意認購新增註冊資本人民幣4.85百萬元，總代價為人民幣26.675百萬元。考慮到瑞森康眾有限合夥是我們其中一個僱員激勵平台，代價由上述股東經公平磋商釐定。

C輪融資及[編纂]轉讓股權

於2019年3月28日，本公司、劉先生、鍾先生、李女士、李冬岑、聚賢康眾有限合夥、瑞森康眾有限合夥、A輪投資者及B輪投資者與天津振盈企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「**天津振盈**」，前稱天津高瓴振盈投資合夥企業(有限合夥))、深圳創新投集團及蘇州禮瑞股權投資中心(有限合夥)(「**蘇州禮瑞**」)(連同紅土醫療(定義見下文)，統稱「**C輪投資者**」)訂立增資及股份轉讓協議，據此：

- (i) 天津振盈、深圳創新投集團及蘇州禮瑞同意分別認購新增註冊資本人民幣6.6百萬元、人民幣3.0百萬元及人民幣2.5百萬元，代價分別為人民幣118.8百萬元、人民幣54.0百萬元及人民幣45.0百萬元；及
- (ii) 聚賢康眾有限合夥同意向天津振盈轉讓註冊資本人民幣1.8百萬元，總代價為人民幣32.4百萬元

(「**C輪融資**」)。

歷史、發展及公司架構

此外，於2019年7月10日，本公司、劉先生、鍾先生、李女士、A輪投資者、B輪投資者、C輪投資者及與深圳創新投集團受共同控制的實體深圳紅土醫療健康產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「紅土醫療」)訂立股權轉讓協議，據此，深圳創新投集團同意轉讓本公司註冊資本人民幣2.5百萬元，總代價為人民幣45百萬元，紅土醫療同意受C輪投資者權利及義務的約束。C輪融資於2019年5月30日完成，由深圳創新投集團向紅土醫療的股本轉讓於2019年9月12日完成。

代價由本公司、C輪投資者及／或相關股東(視適用者而定)經計及投資時機以及我們的業務規模、發展及未來前景後經公平磋商釐定。

2020年股權轉讓

於2020年4月及8月，我們進行了一系列股權轉讓(「2020年股權轉讓」)，主要涉及(i)深圳市領匯基石股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「領匯基石」)及深圳同創偉業資產管理股份有限公司(「同偉資產管理」)於本公司的投資以及(ii)優化本公司僱員激勵平台與劉先生、鍾先生及／或李女士(作為我們的個人控股股東)之間的持股比例。股權轉讓代價由相關股東經計及投資時機以及我們的業務規模、發展及未來前景後經公平磋商釐定。2020年股權轉讓於2020年11月13日完成。有關股權轉讓的詳情載列如下：

協議日期	轉讓人	承讓人	轉讓的	
			註冊資本	代價
			(人民幣千元)	(人民幣千元)
由領匯基石及同偉資產管理進行的[編纂]投資				
2020年4月28日	瑞森康眾有限合夥	領匯基石	250	6,250
2020年4月28日	瑞森康眾有限合夥	同偉資產管理	400	10,000

歷史、發展及公司架構

協議日期	轉讓人	承讓人	轉讓的 註冊資本 (人民幣千元)	代價 (人民幣千元)
僱員激勵平台及／或個人控股股東之間的註冊資本轉讓				
2020年8月24日	聚賢康眾有限合夥	聚才康眾有限合夥	800	800
2020年8月24日	瑞森康眾有限合夥	瑞鈺康眾有限合夥	600	3,300
2020年8月24日	瑞森康眾有限合夥	瑞乾康眾有限合夥	800	4,400
2020年8月24日	瑞森康眾有限合夥	瑞坤康眾有限合夥	1,100	6,050
2020年8月24日	瑞森康眾有限合夥	李女士	3,600	19,800
2020年8月24日	瑞森康眾有限合夥	鍾先生	400	2,200
2020年8月29日	李女士	劉先生	9,900	9,900

股份制改革及建立不同投票權架構

根據日期為2020年11月2日的股東決議案及發起人協議，本公司當時的股東同意將本公司改制為股份有限公司，註冊資本為人民幣359,975,000元。根據獨立第三方會計師事務所編製的本公司審計報告，於2020年8月31日，本公司經審計的資產淨值為人民幣606,338,639.05元，其中(i)人民幣359,975,000元已轉換為359,975,000股每股面值人民幣1.00元的股份，按出資比例發行予本公司當時的股東；及(ii)剩餘人民幣246,363,639.05元已轉換為資本公積。於2020年11月19日在深圳市市場監督管理局完成登記後，本公司改制為股份有限公司，並更名為深圳麥科田生物醫療技術股份有限公司。

於2020年11月17日，本公司根據中國公司法及《深圳經濟特區科技創新條例》通過股東決議案，以批准建立不同投票權架構並對本公司章程細則進行相關修訂，據此，(i)劉先生、鍾先生及李女士持有的股份被重新分類及重新指定為A類股份，及(ii)所有其他股東持有的股份被重新分類及重新指定為B類股份。根據不同投票權架構，本公司的股本包括兩類股份，即A類股份和B類股份，每股A類股份賦予持有人10票投票權，每股B類股份賦予持有人1票投票權，但有關(i)修訂公司章程；(ii)改變A類股份享有的表決權數量；(iii)委任或罷免獨立非執行董事；(iv)委任或罷免為公司定期報告出具審計意見的核數師；及(v)有關合併、分立、解散或變更本公司形式的決議案除外，其中一股A類股份仍具有一票表決權。

歷史、發展及公司架構

2021年股份認購及2021年股份轉讓

於2021年3月1日，本公司與若干投資者（統稱「**2021年融資投資者**」）訂立增資協議，據此，該等投資者以每股人民幣16元的價格合共認購40,037,300股B類股份，並以(i)現金代價或(ii)就潤普生物技術、興浩暉生物科技及生科原（統稱「**被收購附屬公司**」）的少數股東而言，以涉及相關被收購附屬公司的股份或股權的股份互換方式結算（「**2021年股份認購**」）。2021年股份認購已於2021年5月24日完成。同時，本公司的僱員持股平台深圳市康泓諮詢管理企業（有限合夥）（「**康泓諮詢**」）同意以每股人民幣16元認購1,500,000股B類股份，總現金代價為人民幣24百萬元。

(i) 股份認購

下文載列2021年融資投資者認購的合共29,750,000股B類股份，現金代價為人民幣476.0百萬元：

2021年融資投資者	B類股份的數目	認購價 (人民幣百萬元)
珠海艾恆股權投資合夥企業（有限合夥）		
（「 珠海艾恆 」）.....	5,000,000	80.0
領匯基石.....	3,750,000	60.0
新餘市同創國盛科創產業投資合夥企業（有限合夥）		
（「 新餘同創 」）.....	3,750,000	60.0
深圳創新投集團.....	2,500,000	40.0
紅土醫療.....	2,500,000	40.0
深圳博信生科創業投資合夥企業（有限合夥）		
（「 博信生科 」）.....	1,250,000	20.0
深圳市分享擇善精準醫療創業投資合夥企業		
（有限合夥）（「 分享擇善 」）.....	1,250,000	20.0
深圳市南山軟銀股權投資基金合夥企業		
（有限合夥）（「 南山軟銀 」）.....	1,250,000	20.0

歷史、發展及公司架構

2021年融資投資者	B類股份的數目	認購價 (人民幣百萬元)
深圳市嘉遠資本管理有限公司 (「嘉遠資本」)	1,250,000	20.0
深圳市高特佳睿信投資合夥企業(有限合夥) (「高特佳睿信」)	1,250,000	20.0
寧波嘉竹企業管理合夥企業(有限合夥) (「寧波嘉竹」)	1,000,000	16.0
東莞粵科鑫泰十八號股權投資合夥企業(有限合夥) (「粵科鑫泰十八號」)	1,000,000	16.0
共青城佳銀瑞禾投資管理合夥企業(有限合夥) (「共青城佳銀」)	1,000,000	16.0
深圳市高新投創業投資有限公司 (「高新投創投」)	875,000	14.0
寧波市智尋創業投資合夥企業(有限合夥) (「智尋創投」)	875,000	14.0
共青城道合創業投資合夥企業(有限合夥) (「共青城道合創投」)	625,000	10.0
深圳市人才創新創業二號股權投資基金合夥企業 (有限合夥)(「人才創新二號基金」)	531,250	8.5
深圳市小禾創業投資合夥企業(有限合夥) (「小禾創投」，前稱深圳市小禾投資合夥企業 (有限合夥))	93,750	1.5
	29,750,000	476.0

歷史、發展及公司架構

(ii) 本公司收購被收購附屬公司少數股權的股份互換

就本公司收購若干被收購附屬公司的剩餘少數股權而言，以下2021年融資投資者合共認購8,787,300股B類股份，作為向本公司出售其各自於相關被收購附屬公司中的少數股權的代價：

2021年融資投資者	股份互換中 認購的B類 股份的數目	作為代價的被收購 附屬公司股權
潤普生物技術少數股權的出售方		
茅培華.....	701,639 ⁽²⁾	潤普生物技術的 19.94%股權 ⁽¹⁾
李穎	526,405 ⁽²⁾	潤普生物技術的 14.96%股權 ⁽¹⁾
興浩暉生物科技少數股權的出售方		
呂才樹.....	2,943,475	興浩暉生物科技的 47.0956%股權 ⁽³⁾
生科原少數股權的出售方		
深圳市君濟管理諮詢合夥企業(有限合夥) (「君濟管理諮詢合夥」).....	2,588,625	生科原的 27.612%股權 ⁽⁴⁾
瑞鑫康眾有限合夥	1,928,812	生科原的 20.574%股權 ⁽⁴⁾
竇文祥.....	98,344	生科原的 1.049%股權 ⁽⁴⁾
	8,787,300	

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 2017年11月23日，本公司與茅培華、李穎、史春梅、王朝乾及袁青梅（於相關時間均為獨立第三方）訂立股份轉讓協議，以現金代價人民幣35.50百萬元收購潤普生物技術56.41%的股本，該公司為位於中國的醫療器械公司，主要從事血型卡及相關血型耗材的生產及銷售。同時，本公司亦與潤普生物技術及潤普生物技術的其餘少數股東茅培華及李穎訂立增資協議，據此，本公司同意以總代價人民幣15.7百萬元認購潤普生物技術新增的註冊資本人民幣5.6百萬元。上述交易完成後，本公司持有潤普生物技術65.10%的股本。

2021年3月1日，本公司向茅培華及李穎進一步收購潤普生物技術的剩餘股本。各方釐定的潤普生物技術於有關股份交換時的估值為人民幣56.3百萬元，參考了獨立第三方估值師採納收入法對潤普生物技術截至2020年12月31日的股權估值。因此，茅培華持有的19.94%股權及李穎持有的14.96%股權分別相當於人民幣11,226,220元及人民幣8,422,480元，據此，彼等將分別以每股人民幣16元的價格認購701,639股及526,405股B類股份。

- (2) 在茅培華及李穎於本公司收購潤普生物技術少數股權的股份交換中分別認購701,639股B類股及526,405股B類股前，經我們股東的批准，於2020年12月23日以每股人民幣1元的價格向茅培華及李穎分別發行700,000股B類股份及500,000股B類股份作為股份獎勵，以表彰彼等自潤普生物技術於2017年成為本公司非全資附屬公司以來對潤普生物技術的貢獻。

- (3) 興浩暉生物科技專注於分子診斷設備的研發，於收購後，我們已整合興浩暉生物科技的業務營運，以建立我們dPCR的研發平台，藉此通過簡化企業架構改進本集團的資源及運營成本的管理。興浩暉生物科技已於2023年9月註銷註冊。各方釐定的興浩暉生物科技於有關股份交換時的估值為人民幣100百萬元，參考了獨立第三方估值師採納市場法對興浩暉生物科技截至2020年12月31日的股權估值。因此，呂才樹於興浩暉生物科技47.0956%的股權相當於人民幣47,095,600元，據此，彼將以每股人民幣16元的價格認購2,943,475股B類股份。

- (4) 2020年4月27日，本公司與生科原的各售股股東（於相關時間均為獨立第三方）訂立股份轉讓協議，以現金代價人民幣51.72百萬元收購生科原人民幣13.55百萬元的註冊資本，該公司為位於中國的醫療器械公司，主要從事分子診斷試劑產品的生產及銷售。同時，本公司及瑞鑫康眾有限合夥亦與（其中包括）生科原的其餘少數股東竇文祥及君濟管理諮詢合夥訂立增資協議，據此，本公司同意以總代價人民幣21.50百萬元認購新增的註冊資本人民幣5.49百萬元。上述交易完成後，本公司持有生科原50.77%的股本。

2021年3月1日，本公司向竇文祥及君濟管理諮詢合夥進一步收購生科原的剩餘股本。各方釐定的生科原於有關股份交換時的估值為人民幣150百萬元，參考了獨立第三方估值師採納收入法對生科原截至2020年12月31日的股權估值。因此，君濟管理諮詢合夥持有的生科原27.612%股權、瑞鑫康眾有限合夥持有的生科原20.574%股權及竇文祥持有的生科原1.049%股權，分別相當於人民幣41,418,000元、人民幣30,861,000元及人民幣1,573,500元，據此，彼等將以每股人民幣16元的價格認購2,588,625股、1,928,812股及98,344股B類股份。

歷史、發展及公司架構

2021年融資投資者及康泓諮詢各支付的代價由本公司及上述股東經計及投資時機以及我們的業務規模、發展及未來前景後經公平磋商釐定。

於2021年股份認購後，(i)於2021年12月20日，我們的僱員激勵平台之一的華隆康眾有限合夥同意認購40,000,000股B類股份，代價為人民幣160百萬元；及(ii)於2021年12月29日，同偉資產管理及新餘同創以下列方式將其持有的全部B類股份轉讓予珠海艾恆及蘇州高瓴祈睿醫療健康產業投資合夥企業(有限合夥)(「蘇州高瓴」)(「2021年股份轉讓」)：

轉讓人	承讓人	B類股份數目	代價 (人民幣)
同偉資產管理.....	珠海艾恆	1,100,000	5,563,300
同偉資產管理.....	蘇州高瓴	1,100,000	5,563,300
新餘同創.....	珠海艾恆	1,875,000	31,966,050
新餘同創.....	蘇州高瓴	1,875,000	31,966,050
		5,950,000	75,058,700

上述認購及股份轉讓的各代價由相關股東經計及同偉資產管理及新餘同創的整體成本及投資回報率以及我們的業務規模、發展及未來前景後經公平磋商釐定。

與我們收購唯德康醫療有關的股份互換

就本公司收購唯德康醫療全部股權而言，根據日期為2022年4月12日的股權轉讓協議，唯德康醫療當時的股東，即莊小金、繆東林、常州梓熙創業投資合夥企業(有限合夥)(「常州梓熙」)及常州梓瀾創業投資合夥企業(有限合夥)(「常州梓瀾」)同意以每股人民幣16元的價格認購53,124,999股B類股份，並以向本公司出售其共同擁有的唯德康醫療50%的股本作為交換(「唯德康醫療股份互換」)。唯德康醫療股份互換涉及的認購於2022年5月10日完成。常州梓熙及常州梓瀾是唯德康醫療的僱員股份激勵平台。我們收購唯德康醫療剩餘50%的代價以現金支付。進一步詳情請參閱本節「重大收購－收購唯德康醫療」。

歷史、發展及公司架構

唯德康醫療股份互換的詳情載列如下：

股東	B類股份數目	以唯德康醫療的股本百分比 作為代價 ^(附註)
莊小金	34,664,062	32.62
繆東林	11,554,687	10.87
常州梓熙	3,453,125	3.25
常州梓瀟	3,453,125	3.25
	53,124,999	50.00

附註：本公司收購唯德康醫療所支付的代價乃由各方經參考獨立第三方估值師對唯德康醫療截至2021年12月31日約人民幣17億元的權益估值而釐定。就唯德康醫療股份互換而言，B類股份乃按每股人民幣16元發行，以換取相關賣方於唯德康醫療的股權，該價格與2021年股份認購的認購價相同。

2023年股份轉讓及2023年股份認購

於2023年6月26日，本公司與深圳信石信興產業併購股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「信石信興」）訂立增資協議，據此，信石信興同意認購4,303,030股B類股份，總代價為人民幣70,999,995元。隨後，於2023年9月20日，本公司與蕪湖信石信耀股權投資合夥企業（有限合夥）（「信石信耀」）（連同信石信興，統稱「2023年融資投資者」）訂立增資協議，據此，信石信耀以總代價人民幣17,749,990.5元認購1,075,757股B類股份（連同2023年6月信石信興的認購，統稱「2023年股份認購」）。

歷史、發展及公司架構

於2023年股份認購的同時，2023年融資投資者亦同意從以下僱員激勵平台購買B類股份（「**2023年股份轉讓**」）：

協議日期	轉讓人	承讓人	B類股份數目	代價 (人民幣)
2023年6月26日	華隆康眾有限合夥	信石信興	7,596,552	110,150,004.00
2023年6月26日	聚賢康眾有限合夥	信石信興	500,000	7,250,000.00
2023年6月26日	瑞森康眾有限合夥	信石信興	400,000	5,800,000.00
2023年6月26日	瑞坤康眾有限合夥	信石信興	400,000	5,800,000.00
2023年9月20日	華隆康眾有限合夥	信石信耀	2,224,137	32,249,986.50
			11,120,689	161,249,990.50

2023年股份認購及2023年股份轉讓的代價由本公司、相關售股股東及2023年融資投資者（視情況而定）經計及投資時機、我們的業務規模、發展及未來前景以及信石信興先前於年初作出的投資後經公平磋商釐定。2023年股份認購及2023年股份轉讓於2023年10月13日完成。

2024年股份轉讓

本公司部分股東於2024年進行了一系列股份轉讓，分別是：

- 於2024年6月28日，深圳創新投集團、廣東紅土、紅土孔雀、深圳坪山紅土及紅土醫療（統稱「**深圳創新投集團實體**」）與深圳福田太平醫療健康私募股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「**太平河套醫療基金**」）訂立股權轉讓協議，據此，深圳創新投集團實體同意轉讓合共830,000股B類股份予太平河套醫療基金，總現金代價為人民幣9.96百萬元；及

歷史、發展及公司架構

- 於2024年9月9日，本公司、華隆康眾有限合夥及一致行動人士與寧波康君仲元股權投資合夥企業（有限合夥）（「康君仲元基金」）訂立股權轉讓協議，據此，華隆康眾有限合夥同意轉讓合共6,666,666股B類股份予康君仲元基金，總現金代價為人民幣79,999,992元，

統稱「2024年股份轉讓」。

2024年股份轉讓的詳情載列如下：

日期	轉讓人	承讓人	B類股份數目	代價 (人民幣)
2024年6月28日 ..	深圳創新投集團	太平河套醫療基金	205,115	2,461,380
2024年6月28日 ..	廣東紅土	太平河套醫療基金	104,943	1,259,316
2024年6月28日 ..	紅土孔雀	太平河套醫療基金	104,943	1,259,316
2024年6月28日 ..	深圳坪山紅土	太平河套醫療基金	104,943	1,259,316
2024年6月28日 ..	紅土醫療	太平河套醫療基金	310,056	3,720,672
		小計	830,000	9,960,000
2024年9月9日 ...	華隆康眾有限合夥	康君仲元基金	6,666,666	79,999,992

2024年股份轉讓的代價經過考慮轉讓人分別於本公司的投資的原始收購價及我們在股份轉讓當時的業務規模、發展及未來前景，由上述轉讓人與上述承讓人公平磋商釐定。

歷史、發展及公司架構

於2024年9月9日完成2024年股份轉讓後，本公司的股權及投票權結構如下：

股東	A類股份	B類股份	股權 (%)	投票權 (%)
A類股東				
劉先生	54,450,000	—	10.90	37.61
鍾先生	28,600,000	—	5.72	19.75
李女士	22,286,000	—	4.46	15.39
B類股東				
聚賢康眾有限合夥	—	63,685,000	12.74	4.40
珠海高瓴	—	46,750,000	9.36	3.23
天津振盈	—	46,200,000	9.25	3.19
莊小金	—	34,664,062	6.94	2.39
華隆康眾有限合夥	—	23,512,645	4.71	1.62
紅土醫療	—	15,939,944	3.19	1.10
蘇州禮瑞	—	13,750,000	2.75	0.95
信石信興	—	13,199,582	2.64	0.91
繆東林	—	11,554,687	2.31	0.80
深圳創新投集團	—	10,544,885	2.11	0.73
瑞森康眾有限合夥	—	8,950,000	1.79	0.62
李冬岑	—	8,679,000	1.74	0.60
珠海艾恆	—	7,975,000	1.60	0.55
康君仲元基金	—	6,666,666	1.33	0.46
瑞坤康眾有限合夥	—	5,650,000	1.13	0.39
中小企業基金	—	5,500,000	1.10	0.38
廣東紅土	—	5,395,057	1.08	0.37
紅土孔雀	—	5,395,057	1.08	0.37
深圳坪山紅土	—	5,395,057	1.08	0.37
領匯基石	—	5,125,000	1.03	0.35
聚才康眾有限合夥	—	4,400,000	0.88	0.30
瑞乾康眾有限合夥	—	4,400,000	0.88	0.30
常州梓熙	—	3,453,125	0.69	0.24
常州梓澍	—	3,453,125	0.69	0.24
瑞鈺康眾有限合夥	—	3,300,000	0.66	0.23
信石信耀	—	3,299,894	0.66	0.23
蘇州高瓴	—	2,975,000	0.60	0.21
呂才樹	—	2,943,475	0.59	0.20
君濟管理諮詢合夥	—	2,588,625	0.52	0.18
瑞鑫康眾有限合夥	—	1,928,812	0.39	0.13
康泓諮詢	—	1,500,000	0.30	0.10
茅培華	—	1,401,639	0.28	0.10

歷史、發展及公司架構

股東	A類股份	B類股份	股權 (%)	投票權 (%)
博信生科.....	—	1,250,000	0.25	0.09
分享擇善.....	—	1,250,000	0.25	0.09
南山軟銀.....	—	1,250,000	0.25	0.09
嘉遠資本.....	—	1,250,000	0.25	0.09
高特佳睿信.....	—	1,250,000	0.25	0.09
李穎.....	—	1,026,405	0.21	0.07
寧波嘉竹.....	—	1,000,000	0.20	0.07
粵科鑫泰十八號.....	—	1,000,000	0.20	0.07
共青城佳銀.....	—	1,000,000	0.20	0.07
高新投創投.....	—	875,000	0.18	0.06
智尋創投.....	—	875,000	0.18	0.06
太平河套醫療基金.....	—	830,000	0.17	0.06
共青城道合創投.....	—	625,000	0.13	0.04
人才創新二號基金.....	—	531,250	0.11	0.04
竇文祥.....	—	98,344	0.02	0.01
小禾創投.....	—	93,750	0.02	0.01
	105,336,000	394,380,086	100.00	100.00

[編纂]完成後的投票權架構

根據我們現有的細則，於本文件日期，本公司已採納不同投票權架構，據此，A類別股份持有人有權在本公司所有股東會上每股可投10票，惟上文「一 股份制改革及建立不同投票權架構」所述的若干決議案除外，B類別股份持有人每股可投1票。

自[編纂]起，本公司將解除不同投票權架構，且每股已發行A類股份及B類股份將重新指定為一股H股或非上市股份（視情況而定）。重新指定後，本公司所有已發行股份將賦予其持有人在本公司股東會上每股一票的投票權。詳情請參閱「股本」。有關緊接[編纂]完成後解除不同投票權架構後控股股東的實益權益及投票權的詳情，另請參閱本節下文「一 本公司資本化」。

歷史、發展及公司架構

[編纂]

[編纂]的詳情及主要條款以及[編纂]的權利

2016年至2024年，本公司已進行多輪[編纂]。每一輪[編纂]的主要條款，包括[編纂]對本公司作出的投資總額(包括本公司通過認購本公司新股獲得的投資金額以及本公司當時的股東向相關[編纂]轉讓股份的代價金額)，以及每一輪融資後的投後估值，概述如下：

	A輪融資	B輪融資	C輪融資	2020年股權轉讓	2021年股份認購	2021年股份轉讓	唯德康醫療股份互換	2023年股份認購	2023年股份轉讓	2024年股份轉讓
協議日期.....	2016年 2月19日	2017年 3月20日	2019年 3月28日及 2019年 7月10日	2020年 4月28日	2021年 3月1日	2021年 12月29日	2022年 4月12日	2023年 6月26日及 2023年 9月20日	2023年 6月26日及 2023年 9月20日	2024年 6月28日及 2024年 9月9日
悉數結算的投資日期	2016年7月4日	2017年 12月13日	2019年 8月16日	2020年 8月11日	2021年 3月9日	2021年 12月31日	2022年 5月10日 ⁽⁸⁾	2023年 9月27日	2023年 9月27日	2024年 9月9日
每人民幣1元註冊股本的 等值認購／ 收購價(概約) ⁽¹⁾	人民幣1.45元	人民幣2.18元	人民幣3.27元	人民幣4.55元 ⁽⁵⁾	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
每股B類股份的認購／ 收購價(概約) ⁽¹⁾	不適用	不適用	不適用	不適用	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
[編纂]折讓(概約) ⁽¹⁰⁾	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	16.00元	12.61元 ⁽⁷⁾	16.00元	16.50元	14.50元 ⁽⁹⁾	12.00元

歷史、發展及公司架構

	A輪融資	B輪融資	C輪融資	2020年股權轉讓	2021年股份認購	2021年股份轉讓	德康醫療股份交換	2023年股份認購	2023年股份轉讓	2024年股份轉讓
本公司從[編纂]投資者認購新股中收到的現金代價總額 ⁽²⁾	人民幣 40.00百萬元	人民幣 102.00百萬元	人民幣 217.80百萬元 ⁽⁴⁾	不適用	人民幣 476.00百萬元	不適用	不適用	人民幣 88.75百萬元	不適用	不適用
[編纂]投資總額 ⁽²⁾	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
本公司投後估值(概約) ⁽³⁾ ...	人民幣 320.00百萬元	人民幣 582.00百萬元	人民幣 1,178.10百萬元	不適用	人民幣 6,419.40百萬元	不適用	人民幣 7,909.40百萬元	人民幣 8,245.32百萬元	不適用	不適用
禁售期	根據適用的中國法律規定，所有現有股東(包括所有[編纂])不得於建議[編纂]後的12個月內出售其於建議[編纂]時持有的任何股份。									
[編纂]所得款項用途.....	我們根據董事會批准的業務計劃或預算，將從[編纂]中獲得的涉及向[編纂]增資或發行股份的[編纂]用於本公司的運營。截至2023年6月30日，[編纂]所籌資金已悉數使用。									
[編纂]的戰略裨益.....	於進行[編纂]時，董事認為，[編纂]對本公司的投資及其知識和經驗將為本公司提供額外資本，從而使本公司從中受益。尤其是，我們認為，來自聲譽卓著的資深金融投資者的投資表明了彼等對本公司創新和管理方法的承諾和信心。									

附註：

- (1) 本公司於2020年11月改制為股份有限公司，原註冊股本每人民幣1元轉為5.5股B類股份。因此，A輪融資、B輪融資和C輪融資每人民幣1元註冊股本的等值認購價分別按上述轉換後的原認購價人民幣8.00元、人民幣12.00元及人民幣18.00元計算(經調整)。
- (2) 除從本公司認購新股外，本公司的部分[編纂]亦從其他現有股東或本公司僱員激勵平台購入股份。在計算[編纂]的投資總額時，已經計及[編纂]認購及收購股份的代價，但不包括我們的控股股東及僱員激勵平台所有認購及收購的代價。

歷史、發展及公司架構

- (3) 按投後註冊股本或本公司股份數量（視情況而定）乘以每輪融資的認購價（經調整前）計算。
- (4) 不包括深圳創新集團與紅土醫藥於2019年7月10日集團內轉讓本公司註冊資本人民幣2.5百萬元的代價。天津振盈在C輪融資中認購本公司註冊股本人民幣6.6百萬元，其亦同意從本公司的其中一個僱員激勵平台收購本公司註冊股本人民幣1.8百萬元。上述認購及收購均以每人民幣1元註冊股本人民幣18.00元的價格進行，即與C輪融資中所有其他投資者支付的認購價相同。
- (5) 指領匯基石及同偉資產管理支付的相等於每人民幣1元註冊股本的收購價格。有關其收購詳情，請參閱本節「—本公司的主要股權變動—2020年股權轉讓」。
- (6) 包括(i)2021年融資投資者以每股人民幣16元認購29,750,000股B類股份，金額為人民幣476百萬元；及(ii)根據就本公司收購潤普生物技術、生科原及興浩暉生物科技少數股權進行的股份交換，以每股人民幣16元發行6,858,488股B類股份，總價值約為人民幣109.74百萬元，但不包括向涉及及本公司收購生科原的僱員激勵平台之一瑞鑫康眾有限合夥發行的1,928,812股B類股份。詳情請參閱本節「—本公司的主要股權變動—2021年股份認購及2021年股份轉讓」。
- (7) 指珠海艾恆和蘇州高瓴於2021年12月分別從新餘同創和同偉資產管理購入的每股B類股份的平均轉讓價格。有關其收購詳情，請參閱本節「—本公司的主要股權變動—2021年股份認購及2021年股份轉讓」。該每股B類股份收購價反映了雙方經公平磋商後轉讓現有B類股份（而非新B類股份）的代價。
- (8) 指本公司收購唯德康醫療50%股權的價值，作為交換，本公司以每股人民幣16元向唯德康醫療的賣方發行53,124,999股B類股份。唯德康醫療股份互換於2022年5月10日完成並在中國相關部門登記。詳情請參閱本節「—本公司的主要股權變動—與收購唯德康醫療有關的股份互換」及「—重大收購—收購唯德康醫療」。
- (9) 指2023年6月及9月信石信興及信石信耀各自從相關僱員激勵平台購入的每股B類股份的平均轉讓價格。有關其收購詳情，請參閱本節「—本公司的主要股權變動—2023年股份轉讓及2023年股份認購」。該每股B類股份收購價反映了雙方經公平磋商後轉讓現有B類股份（而非新B類股份）的代價。
- (10) 根據[編纂]每股H股[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數）及本文件中的匯率計算。

歷史、發展及公司架構

[編纂]的特殊權利

我們所有的[編纂]目前均受以下條款的約束：(i)彼等與本公司訂立的各自[編纂]協議；及(ii)本公司目前有效的組織章程細則，該等組織章程細則將被於[編纂]完成後生效的組織章程細則取代。

根據相關[編纂]協議，A輪投資者、B輪投資者、C輪投資者及2023年融資投資者被授予與本公司有關的特殊權利。為籌備[編纂]，[編纂]與本公司訂立終止協議，據此：

- 本公司、李女士及／或鍾先生授予A輪投資者、B輪投資者及C輪投資者的贖回權已終止，但適用於李女士及鍾先生的該等終止的贖回權將在上市申請：(i)被撤回或(ii)已被終止（包括遭相關部門拒絕）的若干情況下自動恢復；
- 劉先生授予2023年融資投資者的贖回權已終止；及
- 除股東之間的某些私人安排（包括優先購買權及隨售權）可根據《指引》第4.2章於[編纂]後繼續有效外，[編纂]項下的所有其他特別權利，其中包括(i)反攤薄權；(ii)知情權及查閱權；(iii)優先購買權；(iv)股份轉讓限制；(v)賦予若干股東的保護條文；(vi)清盤優先權；(vii)最優惠待遇權；(viii)事先同意若干企業行動（包括修訂組織章程細則、收購及委任核數師）；及(ix)若干企業管治權利（包括董事會提名、於董事會會議及股東會上的否決權），應根據《指引》於[編纂]後即告失效及終止。

遵守《新上市申請人指南》

基於(i)[編纂]的代價已於首次向聯交所遞交[編纂]申請日期前超過28日或不少於[編纂]前120日結算；及(ii)如上述「一[編纂]的特殊權利」所披露，授予[編纂]的特殊權利的終止（上述股東之間私人安排除外），聯席保薦人確認[編纂]符合《指引》第4.2章的規定。

歷史、發展及公司架構

有關[編纂]的資料

下文載列我們[編纂]的背景資料：

高瓴

珠海高瓴及蘇州高瓴均為珠海高瓴私募基金管理有限公司（「**珠海高瓴基金管理**」）管理的私募基金。天津振盈及珠海艾恆是在中國成立的有限合夥企業，其有限合夥人投資者均為珠海高瓴基金管理所管理的私募基金。

深圳創新投集團

深圳創新投集團透過本身及其聯屬實體，即廣東紅土、紅土孔雀、深圳坪山紅土及紅土醫療，參與本公司多輪[編纂]融資。深圳創新投集團於1999年成立，目前已發展成為一家資產管理規模超過人民幣4,500億元的領先投資集團，主要專注於創業投資，以培育和培養創業和創新精神，並主要投資於信息技術、生物技術和醫療、智能生產、新能源、新材料等新興行業的公司。深圳創新投集團由深圳市人民政府國有資產監督管理委員會最終控制。其投資組合包括深圳邁瑞生物醫療電子股份有限公司（「**邁瑞**」）（一家於深圳證券交易所上市的公司，股票代碼：300760.SZ）、深圳華大基因股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市的公司，股票代碼：300676.SZ）、榮昌生物製藥（煙台）股份有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：9995）及康方生物科技（開曼）有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：9926）。

漢石

信石信興是由信達鯤鵬（深圳）股權投資管理有限公司管理的投資基金，而該公司由漢石投資管理有限公司（「**漢石**」）最終控制。漢石於香港註冊成立，主要從事投資。信石信耀是由寧波信達漢石投資管理有限公司管理的投資基金，而該公司由漢石最終控制。

歷史、發展及公司架構

蘇州禮瑞

蘇州禮瑞為一家於中國成立的有限合夥企業。其普通合夥人為上海禮貽投資管理合夥企業(有限合夥)(「上海禮貽」)。上海禮貽的普通合夥人為上海禮曜投資管理有限公司，而該公司由陳飛博士全資擁有。

中小企業基金

中小企業基金是一家在中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人深圳國中創業投資管理有限公司管理，而該公司由施安平控制。截至最後實際可行日期，中小企業基金的所有八名有限合夥人均為獨立第三方，其中國家中小企業發展基金有限公司及深圳市引導基金投資有限公司(為兩個最大的有限合夥人)分別持有中小企業基金25.0%及24.98%的合夥權益。

領匯基石

領匯基石是一家根據中國法律成立的有限合夥企業。深圳市領信基石股權投資基金管理合夥企業(有限合夥)(「領信基石」)是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，且為領匯基石的普通合夥人。領信基石的普通合夥人為烏魯木齊昆侖基石創業投資有限公司，而該公司由張維最終控制。截至最後實際可行日期，領匯基石擁有21名有限合夥人，其中，深圳市引導基金投資有限公司、馬鞍山領澤基石股權投資合夥企業(有限合夥)、深圳市匯通金控基金投資有限公司、上海建工集團投資有限公司、深圳市鯤鵬股權投資有限公司以及廣東粵財產業投資基金合夥企業(有限合夥)於領匯基石各持有25%、12.5%、9%、5%、5%及5%的股權。領匯基石剩餘37.5%的股權由15名有限合夥人持有，各於領匯基石持有少於5%的股權。據董事所知悉、盡悉及確信，領匯基石的所有有限合夥人為合資格投資者並彼此獨立。

歷史、發展及公司架構

博信生科

博信生科是一家根據中國法律註冊的有限合夥企業。其普通合夥人為深圳市博眾信合私募股權投資基金管理合夥企業（有限合夥），而該公司最終由顏雄先生及龔建坤先生共同擁有。

分享擇善

分享擇善是一家根據中國法律註冊的有限合夥企業。分享擇善的普通合夥人為深圳市分享成長投資管理有限公司，而該公司由白文濤擁有62.08%的股權。白文濤是分享投資的創始合夥人。分享投資成立於2007年，專注於中國的風險投資，管理資產約人民幣100億元。其專注於對處於早期至中期階段的初創企業進行財務投資，並在醫療及技術行業擁有廣泛的投資組合。

南山軟銀

南山軟銀是一家根據中國法律註冊的有限合夥企業。南山軟銀的普通合夥人為深圳市軟銀欣創創業投資管理企業（有限合夥）（「軟銀欣創」），而該公司由Zhang Xu控制及隸屬於軟銀中國創業投資有限公司。軟銀中國創業投資有限公司成立於2000年，是一家領先的風險投資和私募股權公司，管理美元和人民幣基金，專注於TMT、清潔技術、醫療保健、消費／零售和其他高增長行業的公司。

嘉遠資本

嘉遠資本為一家於2015年在中國成立的有限責任公司，總部位於深圳。嘉遠資本主營業務包括股權投資基金、股權投資基金管理、投資管理及委託資產管理，專注於技術創新及生物製藥領域的投資。截至最後實際可行日期，嘉遠資本由饒遠先生最終控制，其擁有51%的權益。

歷史、發展及公司架構

高特佳睿信

高特佳睿信是一家在中國成立的有限合夥企業，由深圳市高特佳投資集團有限公司（「高特佳集團」）控制。高特佳集團是一家在深圳成立的公司，管理資產超過人民幣230億元，有逾30支基金致力於醫療行業。高特佳集團是資深投資者，已投資超過140家公司，其中超過100家公司主要從事醫療行業。卞莊是高特佳集團的最終實益擁有人。

寧波嘉竹

寧波嘉竹是一家根據中國法律註冊的有限合夥企業。寧波嘉竹的普通合夥人及最大有限合夥人是何國強。

粵科鑫泰十八號

粵科鑫泰十八號是一家於2021年12月17日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資。截至最後實際可行日期，粵科鑫泰十八號由其13名有限合夥人擁有99.93%的權益及由深圳粵科鑫泰股權投資基金管理有限公司（「深圳粵科」）擁有0.07%的權益，其最終由吳安東控制。

根據粵科鑫泰十八號提供的資料，粵科鑫泰十八號的有限合夥人概無持有其中超過三分之一的合夥權益，且所有上述實體及個人均為獨立第三方。

共青城佳銀

共青城佳銀是一家根據中國法律註冊的有限合夥企業。共青城佳銀的普通合夥人為深圳市佳銀私募股權基金管理有限公司（「深圳佳銀」），該公司是一家專注於投資新能源、新材料、生物醫藥、高端製造、半導體以及其它涉及高新技術、高附加值、高成長性的創新型企業的投資公司。深圳佳銀由汪斯奇最終控制。

歷史、發展及公司架構

高新投集團

高新投創投是一家在中國成立的有限責任公司，主要從事風險投資，為深圳市高新投集團有限公司（「**高新投集團**」）的全資附屬公司。高新投集團由深圳市人民政府國有資產監督管理委員會最終控制。

人才創新二號基金是在中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為深圳市高新投人才股權投資基金管理有限公司，而該公司是一家在中國註冊成立的公司，由高新投集團控制。

自1994年12月成立以來，高新投集團一直專注於為中小型科技公司提供融資擔保、風險投資和商業保理等多元化金融服務。

道合科技投資

智尋創投及共青城道合創投是根據中國法律註冊成立的有限合夥企業。智尋創投及共青城道合創投的普通合夥人為深圳市道合科技投資管理有限公司（「**道合科技投資**」），其由王春燕最終控制。道合科技投資成立於2016年，專注於人工智能、新能源及可再生能源、醫療及硬件行業的投資。

小禾創投

小禾創投是一家根據中國法律註冊的有限合夥企業。小禾創投的普通合夥人及最大有限合夥人為劉麗麗。

太平河套醫療基金

太平河套醫療基金為根據中國法律註冊的有限合夥企業，其普通合夥人為太平保利投資管理有限公司，而太平保利投資管理有限公司為受聯交所主板上市公司中國太平保險控股有限公司（股份代號：0966）控制的實體。太平河套醫療基金創立於2023年，專注於投資中國大陸區的醫療保健、醫療技術及醫療器械行業。

歷史、發展及公司架構

康君仲元基金

康君仲元基金為一家根據中國法律註冊的有限合夥企業，其普通合夥人為康君投資管理(北京)有限公司(「**康君投資**」)。康君投資由寧波康灣企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)、康龍化成(北京)新藥技術股份有限公司(一家於深圳證券交易所(股份代號：300759)及聯交所(股份代號：3759)上市的公司，「**康龍化成**」)、廈門康灣企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)及北京康灣企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)分別擁有40%、30%、20%及10%的股權。康君投資由康龍化的主要股東、執行董事兼首席運營官樓小強先生最終擁有。康君投資成立於2019年，從事股權投資，旨在對生物醫藥行業擁有創新技術或創新服務平台的公司進行股權投資。

君濟管理諮詢合夥

君濟管理諮詢合夥是一家根據中國法律註冊的有限合夥企業，其普通合夥人及最大有限合夥人為劉裕，另外一名有限合夥人閻建華，兩人均為生科原的前董事。君濟管理諮詢合夥其他兩名有限合夥人為獨立第三方。

君濟管理諮詢合夥曾為生科原的股東，並於2021年本公司收購生科原後成為本公司股東。有關詳情，請參閱本節「— 本公司的主要股權變動 — 2021年股份認購及2021年股份轉讓」。

竇文祥

竇文祥是現任生科原總經理。於2021年3月我們收購生科原後，彼透過一項涉及其於生科原的股份的股份互換成為我們的股東，有關股份乃彼原先受僱於生科原時所購入。詳情請參閱本節「— 本公司的主要股權變動 — 2021年股份認購及2021年股份轉讓」。

歷史、發展及公司架構

茅培華及李穎

茅培華及李穎目前分別為潤普生物技術的總經理及監事。於2021年3月我們收購潤普生物技術後，彼等均透過一項涉及其於潤普生物技術的股份的股份互換成為我們的股東，有關股份乃彼等原先受僱於潤普生物技術時所購入。詳情請參閱本節「— 本公司的主要股權變動 — 2021年股份認購及2021年股份轉讓」。

呂才樹

呂才樹於興浩暉生物科技最後任職總經理，並於2021年3月我們收購興浩暉生物科技後成為本公司股東。詳情請參閱本節「— 主要股權變動 — 2021年股份認購及2021年股份轉讓」。

莊小金及繆東林

在我們收購唯德康醫療前，莊小金是唯德康醫療的總經理及執行董事。繆東林是唯德康醫療的監事。在2022年4月我們收購唯德康醫療後，彼等均透過一項涉及其於唯德康醫療的股份的股份互換成為我們的股東，有關股份乃彼等原先受僱於唯德康醫療時所購入。詳情請參閱本節「— 本公司的主要股權變動 — 與我們收購唯德康醫療有關的股份互換」及「— 重大收購 — 收購唯德康醫療」。

據董事經適當審慎查詢後所知，除上文所披露與本公司的任何過往或現在的僱傭關係外，我們的[編纂] (包括其各自的普通合夥人及／或有限合夥人(如適用)) 及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

我們的僱員激勵平台及[編纂]購股權計劃

聚賢康眾有限合夥、瑞森康眾有限合夥、瑞坤康眾有限合夥、聚才康眾有限合夥、瑞乾康眾有限合夥、瑞鈺康眾有限合夥、瑞鑫康眾有限合夥、華隆康眾有限合夥、常州梓熙及常州梓瀟（統稱「**僱員激勵平台**」）是我們的僱員股份激勵平台。鍾先生是瑞鑫康眾有限合夥的普通合夥人，而李女士是聚賢康眾有限合夥、瑞森康眾有限合夥、瑞坤康眾有限合夥、聚才康眾有限合夥、瑞乾康眾有限合夥、瑞鈺康眾有限合夥的普通合夥人。常州梓熙及常州梓瀟是唯德康醫療的僱員股權激勵平台。除常州梓熙及常州梓瀟在我們收購唯德康醫療過程中獲得我們的B類股份外，其他實體亦已不時認購我們的B類股份。

於2024年12月16日，本公司已根據股東決議案採納[編纂]購股權計劃，以吸引及挽留人才，並提供激勵，使股東、本公司及對我們業務及運營有直接影響的人員的利益保持一致，以促進本公司的長期發展。有關詳情，請參閱「附錄四－法定及一般資料－5.[編纂]購股權計劃」一節。

重大收購

於往績記錄期間，我們完成了以下重大收購：

收購Intermed及Penlon

於2021年11月5日，本公司的間接全資附屬公司Medcaptain UK與獨立第三方BPL Medical Technologies Private Limited訂立購股協議，據此，Medcaptain UK收購Intermed及其附屬公司（包括Penlon）的全部股本，現金代價約為16.55百萬英鎊，受價格調整所規限。收購代價乃經計及Intermed及Penlon的業務運營及資產情況，經各方公平磋商後釐定。於2022年1月19日完成收購。

Penlon是一家英國醫療設備公司，專門提供麻醉及呼吸解決方案。其提供各種麻醉機及核心部件，包括揮發罐。董事認為，收購Intermed及Penlon使本公司能夠透過以下方式實現協同效應：(i)抓住市場機遇，進軍新生命支持市場，以補充我們現有的業務線；(ii)深化我們的全球業務，更加接近歐洲市場，對市場需要有再深入的了解；及(iii)為有效地對麻醉機進行迭代升級奠定堅實的基礎。

歷史、發展及公司架構

我們的董事已確認，截至最後實際可行日期，我們已從有關當局取得收購 Intermed 及 Penlon 所需的所有批文，而該項收購已妥善及合法地完成並結算。

收購唯德康醫療

於2022年4月12日，本公司與唯德康醫療及其出售股東莊小金、繆東林、宋銀萍、常州倍瑞詩企業管理有限公司、常州伊斯源企業管理有限公司、常州梓熙及常州梓瀨訂立股份轉讓協議，據此，本公司同意以人民幣17億元收購唯德康醫療的全部股本。一半代價以每股人民幣16元的價格向莊小金、繆東林、常州梓熙及常州梓瀨合共發行53,124,999股B類股份的方式結算，另一半以現金支付予出售股東。該代價根據唯德康醫療的業務規模、發展及未來前景，經公平磋商釐定。於2022年4月12日收購完成後，唯德康醫療成為本公司的全資附屬公司。

唯德康醫療是一家位於江蘇的醫療器械公司，專門生產和銷售內窺鏡耗材。董事認為，收購唯德康醫療使本公司在微創傷介入產品行業的產品種類更加豐富，使我們的產品組合及管線產品得到進一步發展，從而實現了協同效應。

我們的中國法律顧問已確認，截至最後實際可行日期，我們已從有關當局取得收購唯德康醫療所需的所有批文，而該項收購已妥善及合法地完成並結算。

根據上市規則第4.05A條，除我們收購唯德康醫療的一項或多項適用百分比率超過25%外，上述收購均不單獨或共同構成重大收購。有關唯德康醫療2022年收購事項及收購前財務資料的更多資料，請參閱本文件附錄一會計師報告附註36。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，除上文及本節另有披露者外，我們並無進行任何其他我們認為對我們屬重大的收購、出售或合併。

一致行動人士安排

劉先生及鍾先生是我們的執行董事。劉先生及李女士為配偶。劉先生、鍾先生及李女士直接或間接持有本公司的權益。李女士是我們若干僱員激勵平台（即聚賢康眾有限合夥、瑞森康眾有限合夥、聚才康眾有限合夥、瑞鈺康眾有限合夥、瑞乾康眾有限合夥及瑞坤康眾有限合夥）的普通合夥人，李女士將代表該等平台於股東會上行使投票權。劉先生、鍾先生及李女士已於2020年11月18日訂立目前有效的一致行動人士協

歷史、發展及公司架構

議，該協議取代了之前於2019年3月1日訂立的協議。根據一致行動人士協議，彼等同意：(i)彼等將於董事會會議、股東會及本公司所有其他重大決策上投票時行動一致；(ii)該安排於[編纂]後36個月內不得終止；及(iii)倘無法達成共識，彼等將根據劉先生的指示行動。

公眾持股量及自由持股量

於不同投票權架構解除、非上市股份轉換為H股及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使且[編纂]購股權計劃項下授出的購股權尚未行使且保持尚未行使）：

- (i) 我們現有股東持有的合共[編纂]股將不會轉換為H股的非上市股份，約佔[編纂]完成後我們已發行股份總數的[編纂]%，該等股份不會被視為公眾持股量的一部分；
- (ii) 我們核心關連人士持有的合共[編纂]股H股將不計入公眾持股量，約佔[編纂]完成後我們已發行股份總數的[編纂]%，包括(i)由我們的控股股東（劉先生、鍾先生、李女士、聚賢康眾有限合夥、瑞森康眾有限合夥、瑞坤康眾有限合夥、聚才康眾有限合夥、瑞乾康眾有限合夥、瑞鈺康眾有限合夥及瑞鑫康眾有限合夥）合計持有的[編纂]股H股；及(ii)我們的主要股東高瓴持有的實體，即天津振盈、珠海高瓴、珠海艾恆及蘇州高瓴合計持有的[編纂]股H股；
- (iii) [編纂]完成後，由其他現有股東持有的合共[編纂]股H股將由於非上市股份轉換為H股而計入公眾持股量，約佔我們已發行股份總數的[編纂]%。其餘現有股東均不習慣接受本公司（或其任何附屬公司）及我們的任何核心關連人士就收購、處置、投票或以其他方式處置其股份的指示，且彼等收購股份的資金均不由本公司（或其任何附屬公司）及我們的核心關連人士直接或間接提供；及
- (iv) 根據[編纂]將予發行的合共[編纂]股H股將計入公眾持股量，約佔[編纂]完成後我們已發行股份總數的[編纂]%。

根據上述情況，預計緊隨不同投票權架構解除、非上市股份轉換為H股及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使且[編纂]購股權計劃項下授出的購股權尚未行使且保持尚未行使），合共[編纂]股H股（約佔我們已發行股份總數的[編纂]%）將計入公眾持股量，高於上市規則第19A.13A(1)條規定由公眾人士持有的H股規定百分比[編纂]%（根據[編纂]範圍的下限每股H股港幣[編纂]元計算）。假設[編纂]未獲行使且[編纂]購股權

歷史、發展及公司架構

計劃項下授出的購股權尚未行使且保持尚未行使及按每股H股[編纂]範圍的下限[編纂]港元計算，本公司預期符合上市規則第19A.13C(1)(b)條的自由持股量規定。

本公司資本化

下表為截至最後實際可行日期以及解除不同投票權架構、非上市股份轉換為H股及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使且[編纂]購股權計劃項下授出的購股權尚未行使且保持尚未行使）本公司資本化概要：

股東	截至最後實際可行日期			緊隨[編纂]完成後 ^(附註3)		
	A類股份數目	B類股份數目	所持百分比 (%)	非上市股份數目	H股數目	所持百分比 (%)
我們的控股股東						
劉先生	54,450,000	–	10.90	[編纂]	[編纂]	[編纂]
鍾先生	28,600,000	–	5.72	[編纂]	[編纂]	[編纂]
李女士	22,286,000	–	4.46	[編纂]	[編纂]	[編纂]
聚賢康眾有限合夥 ⁽¹⁾	–	63,685,000	12.74	[編纂]	[編纂]	[編纂]
瑞森康眾有限合夥 ⁽¹⁾	–	8,950,000	1.79	[編纂]	[編纂]	[編纂]
瑞坤康眾有限合夥 ⁽¹⁾	–	5,650,000	1.13	[編纂]	[編纂]	[編纂]
聚才康眾有限合夥 ⁽¹⁾	–	4,400,000	0.88	[編纂]	[編纂]	[編纂]
瑞乾康眾有限合夥 ⁽¹⁾	–	4,400,000	0.88	[編纂]	[編纂]	[編纂]
瑞鈺康眾有限合夥 ⁽¹⁾	–	3,300,000	0.66	[編纂]	[編纂]	[編纂]
瑞鑫康眾有限合夥 ⁽²⁾	–	1,928,812	0.39	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	105,336,000	92,313,812	39.55	[編纂]	[編纂]	[編纂]
高瓴						
珠海高瓴	–	46,750,000	9.36	[編纂]	[編纂]	[編纂]
天津振盈	–	46,200,000	9.25	[編纂]	[編纂]	[編纂]
珠海艾恆	–	7,975,000	1.60	[編纂]	[編纂]	[編纂]
蘇州高瓴	–	2,975,000	0.60	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	–	103,900,000	20.79	[編纂]	[編纂]	[編纂]
深圳創新投集團						
紅土醫療	–	15,939,944	3.19	[編纂]	[編纂]	[編纂]
深圳創新投集團	–	10,544,885	2.11	[編纂]	[編纂]	[編纂]
廣東紅土	–	5,395,057	1.08	[編纂]	[編纂]	[編纂]
紅土孔雀	–	5,395,057	1.08	[編纂]	[編纂]	[編纂]
深圳坪山紅土	–	5,395,057	1.08	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	–	42,670,000	8.54	[編纂]	[編纂]	[編纂]

歷史、發展及公司架構

股東	截至最後實際可行日期			緊隨[編纂]完成後 ^(附註3)		
	A類股份數目	B類股份數目	所持百分比 (%)	非上市股份數目	H股數目	所持百分比 (%)
漢石						
信石信耀.....	–	3,299,894	0.66	[編纂]	[編纂]	[編纂]
信石信興.....	–	13,199,582	2.64	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	–	16,499,476	3.30	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他						
莊小金	–	34,664,062	6.94	[編纂]	[編纂]	[編纂]
華隆康眾有限合夥	–	23,512,645	4.71	[編纂]	[編纂]	[編纂]
蘇州禮瑞.....	–	13,750,000	2.75	[編纂]	[編纂]	[編纂]
繆東林	–	11,554,687	2.31	[編纂]	[編纂]	[編纂]
李冬岑	–	8,679,000	1.74	[編纂]	[編纂]	[編纂]
康君仲元基金	–	6,666,666	1.33	[編纂]	[編纂]	[編纂]
中小企業基金	–	5,500,000	1.10	[編纂]	[編纂]	[編纂]
領匯基石.....	–	5,125,000	1.03	[編纂]	[編纂]	[編纂]
常州梓熙.....	–	3,453,125	0.69	[編纂]	[編纂]	[編纂]
常州梓澍.....	–	3,453,125	0.69	[編纂]	[編纂]	[編纂]
呂才樹	–	2,943,475	0.59	[編纂]	[編纂]	[編纂]
君濟管理諮詢合夥	–	2,588,625	0.52	[編纂]	[編纂]	[編纂]
康泓諮詢.....	–	1,500,000	0.30	[編纂]	[編纂]	[編纂]
茅培華	–	1,401,639	0.28	[編纂]	[編纂]	[編纂]
博信生科.....	–	1,250,000	0.25	[編纂]	[編纂]	[編纂]
分享擇善.....	–	1,250,000	0.25	[編纂]	[編纂]	[編纂]
南山軟銀.....	–	1,250,000	0.25	[編纂]	[編纂]	[編纂]
嘉遠資本.....	–	1,250,000	0.25	[編纂]	[編纂]	[編纂]
高特佳睿信.....	–	1,250,000	0.25	[編纂]	[編纂]	[編纂]
李穎	–	1,026,405	0.21	[編纂]	[編纂]	[編纂]
寧波嘉竹.....	–	1,000,000	0.20	[編纂]	[編纂]	[編纂]
粵科鑫泰十八號.....	–	1,000,000	0.20	[編纂]	[編纂]	[編纂]
共青城佳銀.....	–	1,000,000	0.20	[編纂]	[編纂]	[編纂]
高新投創投.....	–	875,000	0.18	[編纂]	[編纂]	[編纂]
智尋創投.....	–	875,000	0.18	[編纂]	[編纂]	[編纂]
太平河套醫療基金	–	830,000	0.17	[編纂]	[編纂]	[編纂]
共青城道合創投	–	625,000	0.13	[編纂]	[編纂]	[編纂]
人才創新二號基金	–	531,250	0.11	[編纂]	[編纂]	[編纂]
竇文祥	–	98,344	0.02	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小禾創投.....	–	93,750	0.02	[編纂]	[編纂]	[編纂]
全體現有股東小計	105,336,000	394,380,086	100.00	[編纂]	[編纂]	[編纂]
參與[編纂]的[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

歷史、發展及公司架構

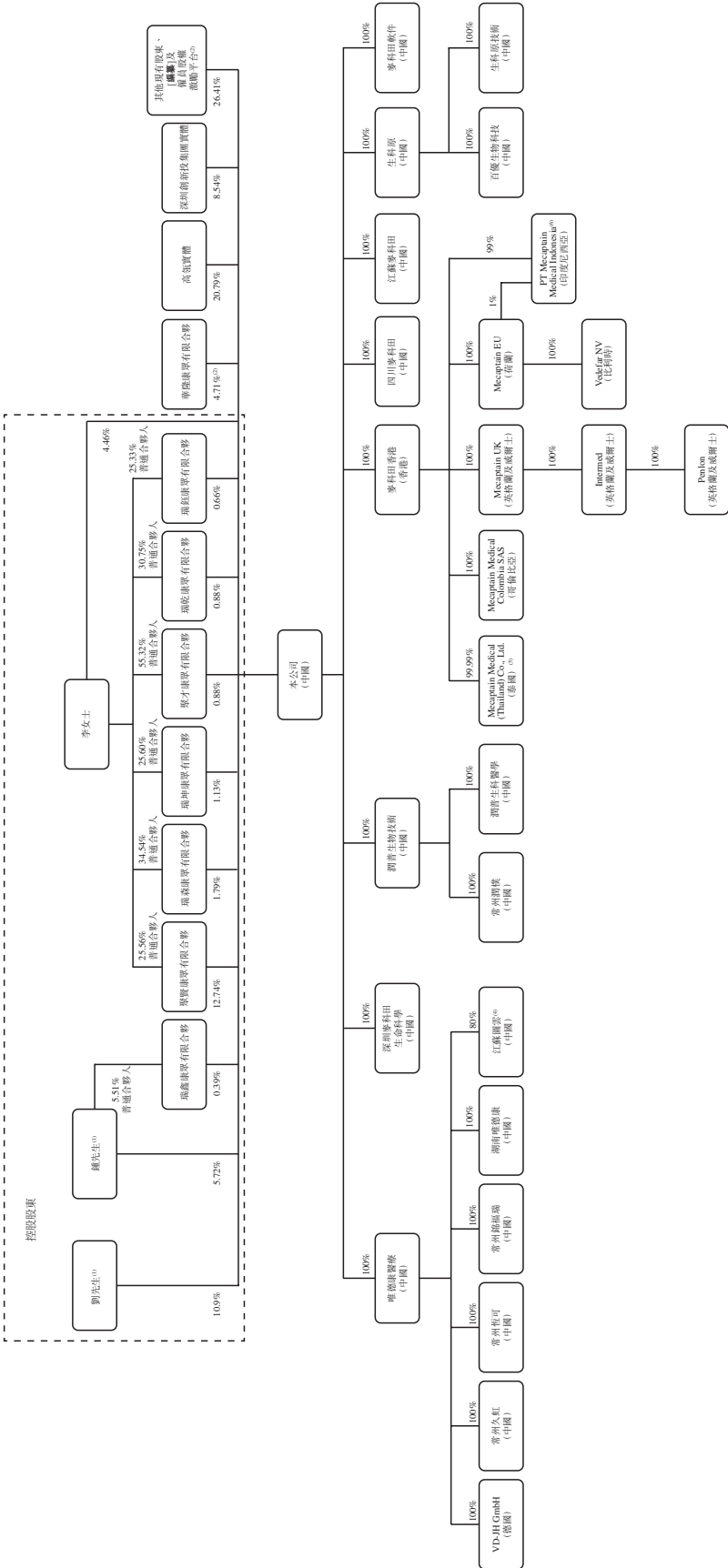
附註：

- (1) 李女士是我們若干僱員激勵平台（即聚賢康眾有限合夥、瑞森康眾有限合夥、聚才康眾有限合夥、瑞鈺康眾有限合夥、瑞乾康眾有限合夥及瑞坤康眾有限合夥）的普通合夥人，李女士將代表該等平台於股東會上行使投票權。因此，該等僱員激勵平台被視為我們的控股股東。有關詳情，請參閱「與我們控股股東的關係」。
- (2) 鍾先生是瑞鑫康眾有限合夥的普通合夥人，鍾先生代其於股東會上行使投票權。因此，瑞鑫康眾有限合夥被視為我們的控股股東之一。有關詳情，請參閱「與我們控股股東的關係」。
- (3) 假設[編纂]未獲行使且[編纂]購股權計劃項下授出的購股權尚未行使且保持尚未行使。

歷史、發展及公司架構

我們於緊接[編纂]前的結構

下圖展示本集團於緊接[編纂]完成前的簡化持股和公司結構(假設不同投票權架構已解除)：



附註：

(1) 劉先生、李女士及鍾先生為一致行動人士。請參閱本節「一致行動人士安排」。

歷史、發展及公司架構

- (2) 截至最後實際可行日期，華隆康眾有限合夥的普通合夥人為獨立第三方，華隆康眾有限合夥共有26名有限合夥人，其中鍾先生直接持有42.53%有限合夥權益，而劉先生直接持有及間接擁有（通過其於珠海華昌有限合夥、珠海華茂有限合夥、珠海華鴻有限合夥、珠海華興有限合夥及珠海華晟有限合夥的有限合夥權益）合共51.40%的有限合夥權益。根據華隆康眾有限合夥的合夥協議，華隆康眾有限合夥的所有事務（包括就其持有的股份在股東會上行使投票權）須由其普通合夥人處理，其普通合夥人僅可在特定情況下被罷免，且該罷免需經26名有限合夥人按每名有限合夥人一票的方式以多數票通過，而不論所持合夥權益的百分比。因此，鍾先生及劉先生並無控制華隆康眾有限合夥超過30%的投票權，因此，根據上市規則，華隆康眾有限合夥並非鍾先生及／或劉先生的緊密聯繫人或聯繫人。
- (3) 有關我們現有股東的詳情，請參閱本節「－[編纂]－有關[編纂]的資料」及「－我們的僱員激勵平台及[編纂]購股權計劃」。
- (4) 於最後實際可行日期，江蘇圖雲由唯德康醫療擁有80%及由常州信創智誠創業投資合夥企業（有限合夥）（「信創智誠有限合夥」，一家於中國成立的有限合夥企業）擁有20%。我們的[編纂]之一及主要股東莊小金先生為信創智誠有限合夥的普通合夥人，亦為最大有限合夥人持有信創智誠有限合夥逾90%有限合夥權益。
- (5) 於最後實際可行日期，麥科田香港擁有35,000股Medcaptain Medical (Thailand) Co., Ltd. 股份中的34,999股，餘下股份由劉先生擁有。
- (6) 於最後實際可行日期，PT Medcaptain Medical Indonesia由麥科田香港及Medcaptain EU分別擁有99%及1%。

業務

我們的願景

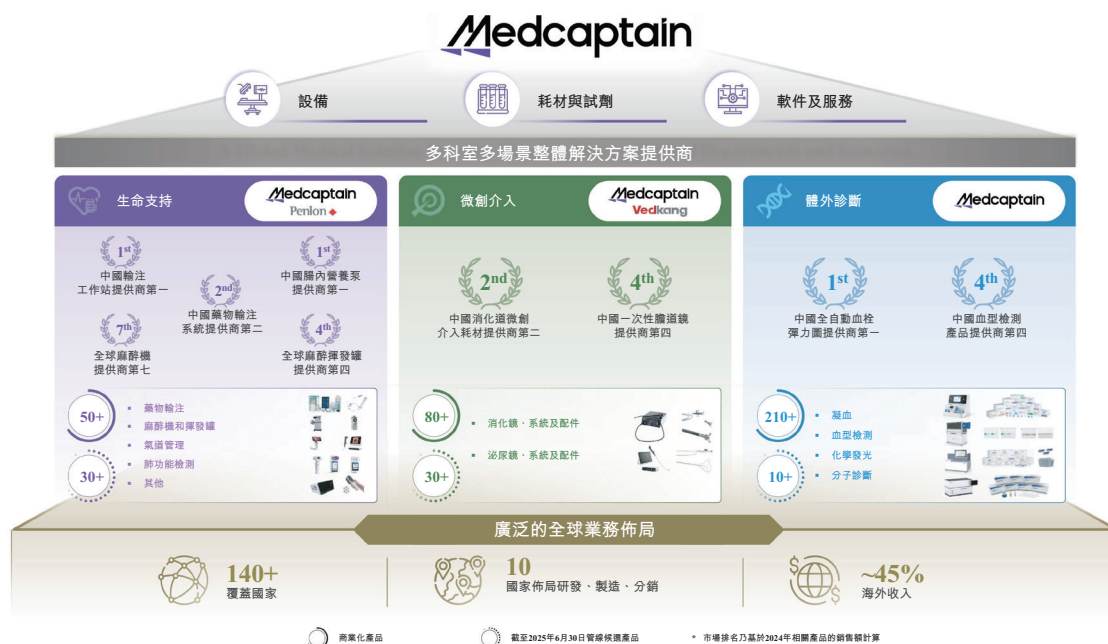
成為醫療健康領域領航者。

我們的使命

貼近健康需求，創新醫療科技，提供優質服務。

概覽

我們是一家全球醫療解決方案提供商，提供創新且全面的產品組合，可滿足醫療機構內廣泛的臨床科室、病房和診所以及社區衛生中心、檢驗機構和家庭護理場景的臨床需求。截至2025年6月30日，我們已將超過(i)50種生命支持產品，(ii)80種微創介入產品，及(iii)210種體外診斷產品商業化，該等產品有多種型號，可滿足各種不同的應用需求。截至最後實際可行日期，我們的產品已遍及全球逾140個國家及地區。在中國，我們的產品已累計覆蓋超過6,000家醫院，包括約90%的三級甲等醫院，覆蓋31個省、直轄市及自治區。



我們的成功源於我們涵蓋整個產品開發週期的創新研發平台。憑藉該平台，我們高效地開發並升級各業務單元的產品。通過吸收前沿的臨床見解，我們確保我們的創新產品既受到現實醫療需求的啟發，又能有效地解決現實醫療需求。在此基礎上，我們於所在的各醫療領域均建立了競爭優勢。根據灼識諮詢的資料，我們已取得以下成就：

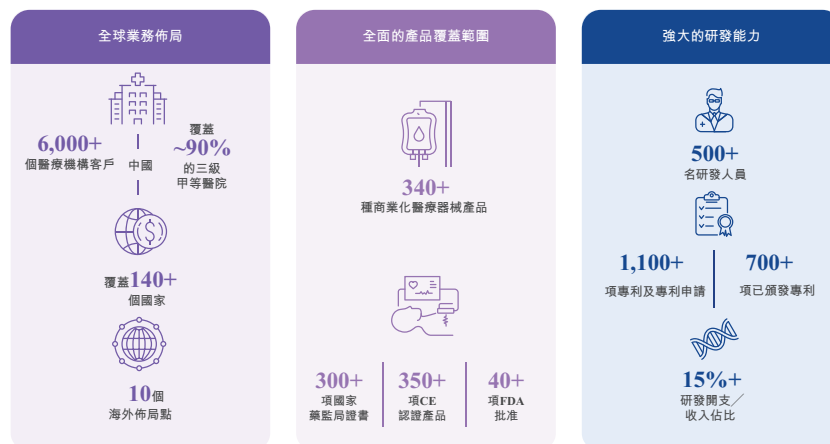
- **生命支持。**我們開發了一系列創新的生命支持產品，其中包括全球首台遠程輸注控制系統、中國首個自主研發的多通道輸注工作站、與MRI環境相

業 務

容的輸注工作站、觸控式輸液泵、觸控式注射泵及觸控式腸內營養泵。該等創新鞏固了我們的市場地位，我們的領先排名證明了這一點 — 我們(i)按銷售額計，於2018年至2024年各年度在中國輸注工作站市場排名第一，及(ii)按銷售額計，於2021年至2024年各年度在腸內營養泵市場排名第一。

- **微創介入**。我們是中國少數擁有全系列內窺鏡專有產品組合的國產品牌之一，包括可重複使用及一次性內窺鏡系統以及相關耗材。其中，(i)以銷售額計，我們於2022年至2024年各年度在中國消化系統微創介入耗材市場排名第二；(ii)以銷售額計，我們於2023年至2024年各年度躋身中國一次性膽道鏡市場前五名。
- **體外診斷**。我們於2021年推出全球首款全自動血栓彈力圖分析儀，以銷售額計，我們於2021年至2024年各年度在中國全自動血栓彈力圖市場中排名第一。此外，按銷售額計，我們於2024年躋身中國血型檢測設備市場前五名。

我們在全球建立了廣泛的業務佈局，提供的醫療產品遍佈亞太、歐洲、中東及非洲以及美洲等各地區。我們在中國和英國各地戰略性地設立五個研發中心和六個生產中心。為了提高國際服務能力，我們在英國、荷蘭、比利時、土耳其、印度、泰國、印度尼西亞、墨西哥、巴西和哥倫比亞等戰略市場設有當地代表處，確保我們能夠向我們的全球客戶群提供及時和本地化的支持。憑藉強大的全球分銷網絡及區域服務團隊，我們跨多個時區提供可靠的銷售及售後支援。



* 於往績記錄期間的研發人員及開支數據截至最後實際可行日期的其他數據

業 務

於往績記錄期間，我們實現了整體增長，我們的收入由2022年的人民幣917.4百萬元增至2024年的人民幣1,399.4百萬元，複合年增長率為23.5%，並由截至2024年6月30日止六個月的人民幣682.1百萬元增加15.3%至2025年同期的人民幣786.6百萬元。此外，我們的毛利率於整個往績記錄期間穩步增長，由2022年的43.7%增至2023年的49.6%及2024年的49.7%，並由截至2024年6月30日止六個月的51.1%增至2025年同期的52.9%。我們的經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量指標）利潤率大幅扭虧，由2022年的負3.2%提升至2023年的正11.7%及2024年的10.0%。截至2025年6月30日止六個月，我們的經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量指標）利潤率進一步提升至18.9%，而2024年同期為10.2%。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				(未經審核)	
收入(人民幣千元)	917,369	1,313,297	1,399,361	682,148	786,567
毛利(人民幣千元)	400,862	651,436	695,072	348,475	415,722
毛利率(%) ⁽¹⁾	43.7	49.6	49.7	51.1	52.9
經調整利潤／(虧損) (非國際財務 報告準則計量指標) ⁽²⁾ (人民幣千元)	(104,142)	46,500	20,430	9,332	92,259
經調整利潤／(虧損) 率 (非國際 財務報告準則計量指標) (%) ⁽³⁾ ...	(11.4)	3.5	1.5	1.4	11.7
經調整EBITDA (非國際財務報告 準則計量指標) ⁽⁴⁾ (人民幣千元) ..	(29,726)	153,158	139,347	69,519	148,619
經調整EBITDA利潤率 (非國際 財務報告準則計量指標) (%) ⁽⁵⁾ ...	(3.2)	11.7	10.0	10.2	18.9

附註：

- (1) 按毛利除以總收入計算。
- (2) 定義為期內利潤／虧損（非國際財務報告準則計量指標），不包括股份支付開支、[編纂]開支及因業務收購而產生的專利及客戶關係攤銷。
- (3) 按經調整利潤／虧損（非國際財務報告準則計量指標）除以總收入計算。
- (4) 定義為經調整利潤／虧損（非國際財務報告準則計量指標），加回財務成本及所得稅開支或扣除所得稅優惠，再加回物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及其他無形資產攤銷。
- (5) 按經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量指標）除以總收入計算。

業 務

我們的競爭優勢

領先的醫療解決方案提供商，提供創新且全面的產品

我們是一家全球醫療解決方案提供商，提供創新且全面的產品組合，為140多個國家和地區提供創新的醫療產品和全面的醫療解決方案，廣泛應用於各類臨床科室和應用場景。截至2025年6月30日，我們的醫療解決方案包括340多種產品，適用於重症監護室、手術室、急診科、麻醉科、呼吸科、輸血科、消化科、泌尿科和檢驗科等主要科室。根據灼識諮詢的資料，憑藉創新和優質的醫療產品，以及覆蓋廣泛的臨床部門，我們已成為中國最全面的醫療器械公司之一。目前，我們主要專注於生命支持、微創介入和體外診斷三大關鍵業務部門，根據灼識諮詢，我們已在該等領域取得了顯著的競爭優勢：

- **生命支持**。我們開發了一系列創新的生命支持產品，塑造了我們於該領域的領導地位。我們推出了全球首台遠程輸注控制系統，是中國首個推出自主研發的多通道輸注工作站、與MRI環境相容的輸注工作站、觸控式輸液泵及觸控式腸內營養泵的國產品牌。該等創新鞏固了我們的市場地位，我們的領先排名證明了這一點－我們(i)按銷售額計，於2018年至2024年各年度在中國輸注工作站市場排名第一，及(ii)按銷售額計，於2021年至2024年各年度在腸內營養泵市場排名第一。
- **微創介入**。我們是中國少數擁有全系列內窺鏡專有產品組合的國產品牌之一，包括可重複使用及一次性內窺鏡系統以及相關耗材。其中，(i)以銷售額計，我們於2022年至2024年各年度在中國消化系統微創介入耗材市場排名第二；(ii)以銷售額計，我們於2023年至2024年各年度躋身中國一次性膽道鏡市場前五名。
- **體外診斷**。我們於2021年推出全球首款全自動血栓彈力圖分析儀，以銷售額計，我們於2021年至2024年各年度在中國全自動血栓彈力圖市場中排名第一。此外，按銷售額計，我們於2024年躋身中國血型檢測設備市場前五名。

我們堅定貫徹「高舉高打自上而下策略」，致力於將自己打造成國產高端醫療器械品牌，為廣泛的臨床場景提供高質量的創新解決方案。我們關注醫療機構不斷變化的需求，旨在以先進的國產技術服務重點臨床科室。同時，我們持續擴大我們的產品組合，針對多樣化的臨床場景提供全面的跨部門解決方案。我們對卓越和創新的一貫追求得到了廣泛的認可－我們於2017年至2024年連續八年榮獲中國醫療設備民族品牌金獎及於2018年至2024年連續七年行業客戶滿意度第一。

業 務

從輸注系統開始，我們抓住了重力輸注向精準轉變的機遇，同時將國產泵及輸注工作站引入到三甲醫院的重症監護室和手術室等高標準的科室。在此基礎上，我們相繼推出了眾多生命支持產品，包括腸內營養泵、可視喉鏡、麻醉機、監護儀及便攜式輸液泵。我們通過自主研發與戰略收購相結合的方式，進一步擴大了科室和場景覆蓋範圍並涉足於微創介入市場及體外診斷市場。我們產品組合的多元化不僅在於我們的臨床應用和所服務業務單元的範圍多樣，還在於我們提供的產品類型多樣，包括醫療設備、耗材及數字信息系統。我們的系統產品旨在與其他產品類別協同工作，形成集成的端到端解決方案，從而提供更高的效率、互操作性及臨床價值。

具備綜合性全球價值鏈實力，驅動業務持續增長

於往績記錄期間，我們的產品銷往全球140多個國家及地區，海外收入佔往績記錄期間內各期間總收入約40%或以上，我們在國際收入貢獻方面位居中國醫療器械公司的前列。根據灼識諮詢，我們是中國極少數擁有全球網絡規模化的參與者之一，這為我們提供了顯著優勢，如更貼近全球本地客戶，分散區域和政治風險。這一全球化的本地化資源網絡使我們能夠為全球客戶提供專業且符合文化背景的定制化服務。

- **享譽全球的品牌。**我們的全球佈局包括三個主要品牌，即麥科田、Penlon和唯德康醫療，每個品牌均獲得廣泛的國際認可。麥科田起源於藥物輸注產品，其輸液泵在歐洲聲名鵲起。我們的輸液泵可與領先的國際品牌相媲美，是唯一在美國急救醫學研究所 (ECRI) 的產品評估中獲得四星評級的中國品牌。Penlon是一家全球知名的英國麻醉設備品牌，曾四次獲得女王企業獎。女王企業獎是英國授予在國際貿易、創新、可持續發展或促進機會方面表現出色的企業的國家級獎項。此外，唯德康醫療為我們打開了微創介入產品的亞洲、歐洲及美洲市場。
- **全球化銷售和服務能力。**通過整合麥科田、Penlon和唯德康醫療的渠道資源，我們已組建一支經驗豐富的銷售團隊，並建立了全球銷售網絡。截至2025年6月30日，我們(i)組建的銷售團隊由超過400名僱員組成，核心銷售成員平均擁有八年以上的銷售經驗；及(ii)建立的全球網絡由遍佈亞太、歐洲、中東及非洲以及美洲等各地區的2,500多家經銷商組成。此外，我們擁有30個國內附屬公司及分公司及10個海外佈局點，可為全球客戶提供全天候快速響應服務，包括定期設備檢測、進院MQT（「維護、品控及培訓」）服務、內窺鏡手術床旁指導，以及通過我們的CRM服務平台對每筆訂單進行全週期售後監控。此外，我們還在荷蘭、英國、哥倫比亞和印度設立了國際培訓中心，為當地客戶和經銷商提供量身定制的专业培訓。

業 務

- **全球化研發優勢。**我們在中國和英國設有五個研發中心，兼具強大的工程專業知識與全球視野。我們的研發團隊與國內外的領先專家及學者保持長期合作關係，這使我們能夠密切關注當地臨床實踐、用戶偏好以及不同市場未滿足的臨床需求。憑藉該等洞察能力，我們能夠將臨床需求迅速轉化為產品開發，並以具有競爭力的技術領先產品不斷升級我們的產品組合。
- **全球監管註冊專業知識體系。**我們的全球監管註冊團隊在中國及海外主要市場的監管註冊及合規方面擁有豐富經驗，可確保及時更新並持續滿足不斷變化的市場准入要求。截至最後實際可行日期，我們已獲得超過300個國家藥監局醫療器械註冊證書、超過40項FDA認證及超過350個CE認證產品。
- **全球化生產中心。**我們在中國和英國的六個生產中心擁有符合國家藥監局、CE和FDA標準的質量管理體系。該等基礎設施為我們在全球範圍內穩定經營、及時供貨和具有成本效益的製造能力提供支持。

一體化研發平台賦能的強大研發能力

我們的研發團隊擁有開發橫跨不同業務部門的多元化產品的能力，包括設備、耗材和試劑，以及軟件系統。根據灼識諮詢的資料，我們是中國極少數在該等領域擁有全面研發能力的醫療器械公司之一。截至2025年6月30日，我們的內部研發團隊共有500多名成員，佔員工總數超過25%。此外，我們已建立全面的「產學研醫」合作網絡，通過該網絡，我們與領先的醫學院校及研究機構保持深厚的長期合作夥伴關係。這使我們的研發團隊得以保持始終在臨床創新的前沿，並將前線的醫療需求迅速轉化為具有競爭力的產品解決方案。

我們已經建立了一個充滿活力且可擴展的研發平台，該平台是我們產品創新及業務擴張的主要驅動力。該平台由我們的创新中心牽頭，由11個專業子部門組成，每個部門在研發過程的不同階段提供技術專長支持。同時，我們的研發平台得到三個技術委員會（硬件技術委員會、機械技術委員會及軟件技術委員會）的支持，每個技術委員會在各自的領域內提供專業技術支持。該機制不僅有利於跨業務單元的協作及產品開發，亦為新業務單元的擴張及已收購業務的順利整合奠定堅實的基礎。詳情請參閱本節「一 研發 — 我們的創新研發平台」。

業 務

我們堅定不移地走自主創新之路，專注於開發創新產品解決未被滿足的臨床需求，而並非照搬國外品牌，這使我們能夠穩步積累技術知識並建立穩固的知識產權資產組合。截至最後實際可行日期，我們在中國擁有1,100項專利及專利申請，包括704項已頒發專利及396項專利申請。在已頒發專利中，有136項發明專利、455項實用新型專利及113項外觀設計專利；且我們擁有59項海外專利及專利申請，包括8項根據專利合作條約（「PCT」）提交的專利申請。

區域覆蓋與客戶群持續拓展，彰顯強勁商業化實力

我們建立了一支強大的銷售及營銷團隊，以支持我們的海內外擴張。截至2025年6月30日，我們的內部團隊由400多名專業人員組成，並由2,500多家經銷商組成的網絡提供支持。截至最後實際可行日期，我們的產品已遍及全球逾140個國家及地區。在中國，我們的產品已累計覆蓋超過6,000家醫院，包括約90%的三級甲等醫院，覆蓋31個省、直轄市及自治區。

我們通過定期實地考察及學術合作與一線醫療專業人員緊密合作，使我們能夠及時了解不斷變化的臨床需求並相應地調整我們的產品。通過將現實世界的反饋融入產品設計及開發，我們能夠提供符合日常醫療工作流程的實用、高性能解決方案。臨床洞察與產品創新之間的閉環增強了我們的臨床相關性及客戶忠誠度。此外，頂級醫院廣泛採用我們的產品。頂級醫院通常需要經過嚴格的評估及准入流程，這有力驗證了我們的質量及可靠性，能夠進一步加快產品在一級及二級醫療機構的採用。

在國際上，我們利用分銷渠道與直銷模式的靈活組合，根據每個市場的特點調整我們的商業策略。在英國等市場，我們通過Penlon的當地團隊向醫院直銷，而在其他地區，我們與全球領先的醫療品牌及經銷商合作。這種靈活且一體化的方式使我們能夠有效服務全球頂級醫療機構，並深化我們在關鍵戰略市場的影響力。

我們亦積極參加重大行業展會及學術論壇，以提升我們的品牌知名度並建立思想領導力。我們的創新產品於MEDICA、CMEF及Arab Health等全球知名展會中獲得廣泛關注。該等平台不僅向全球客戶展示了我們的技術實力，亦鞏固了我們作為國際醫療器械領域值得信賴的高端品牌的定位。

業 務

通過併購整合擴大產品組合，並推動快速增長的卓越往績記錄

根據灼識諮詢，戰略收購已成為醫療器械行業的關鍵增長戰略，對尋求在多個專業領域及地區市場擴張實力的全球參與者尤其如此。在競爭日益激烈和創新驅動的環境中，併購在加速產品多樣化、增強臨床解決方案和打開新市場准入方面發揮著關鍵作用。然而，充分實現併購的價值不僅取決於交易執行，亦取決能否於實現運營整合、產生強大的協同效應，並契合長期戰略願景——而這些能力是少數公司能夠持續掌握的。

我們成功的併購策略有助於創建在多科室多場景中全面的解決方案。我們基於臨床場景和技術能力，戰略性地選擇可與現有產品技術能力或臨床場景產生協同效應的優質標的，在有效整合的前提下逐步拓展業務邊界。於往績記錄期前，我們已通過戰略收購將IVD業務拓展至血型檢測和分子診斷領域，從而增強我們滿足多元化診斷需求的能力。於往績記錄期間，為進一步豐富我們的業務版圖，我們通過(i)於2022年1月收購Penlon，將我們的生命支持業務延伸至麻醉解決方案領域；及(ii)於2022年4月收購唯德康醫療，以進軍微創介入領域。此外，於2025年8月，我們訂立股權轉讓協議收購國科美潤達醫療技術，預期將使我們的產品範圍由柔性內窺鏡擴大至硬性內窺鏡。除產品組合擴展外，我們亦將收購策略視為構建運營基礎設施的一種方式。為此，我們於2025年6月收購了一家比利時經銷商，提升了我們的國際銷售能力。

完成收購後，我們憑藉我們的技術和平台優勢，驅動被收購公司內的持續增長及創新：

- 在加入我們的產品組合之前，Penlon以其高品質的產品而獲得認可，尤其是其揮發罐。於收購後，我們利用我們在工程方面的專業知識支持其產品組合現代化，目前的開發重點是數字麻醉機和電子揮發罐。截至最後實際可行日期，我們已提交10項與麻醉機有關的新專利申請。
- 在加入我們的產品組合之前，唯德康醫療主要從事內窺鏡手術耗材的生產。收購唯德康醫療後，我們運用強大的工程與技術能力以及我們在設備開發方面的經驗，快速推進內窺鏡設備的開發，從而擴大我們的微創介入產品組合。截至最後實際可行日期，我們在內窺鏡設備產品開發方面取得

業 務

以下主要進展：(i)膽道鏡直視系統（於2022年9月獲得註冊證書）；(ii)支氣管鏡系統（於2023年12月獲得註冊證書）；(iii)泌尿鏡系統（於2023年12月獲得註冊證書）；及(iv)可重複使用的胃腸道內窺鏡系統（於2025年6月獲得註冊證書）。

我們採用「漸進式融合」的方法管理收購的業務。隨著各項收購後，我們借助我們的創新平台提供研發及技術支持，並通過集團層面的管理、製造、銷售及營銷職能提供運營支持。為了促進研發協同，我們保留被收購公司的研發中心，從而允許在集中協調的情況下進行當地化開發。我們的创新中心提供跨業務線的全面支持，包括安全性和功能性測試、模具管理、工業設計、演算法開發以及關鍵知識和技術的共用。我們亦強調保留被收購實體的核心管理及研發人才，以保留機構知識並提高整合效率。對於各項收購，我們的管理團隊均會根據目標公司的業務規模、核心業務、行業特徵及研發能力量身定制整合策略。除技術整合外，我們積極整合麥科田、Penlon和唯德康醫療的銷售渠道，利用各個品牌的優勢，實現交叉銷售，並最大限度地提高分銷網絡的效率。

遠見卓識、敬業奉獻、經驗豐富的管理團隊以及股東的強力支持

我們由一支成熟、職能齊全的高管團隊領導，全面覆蓋醫療器械行業的主要業務線，包括戰略、併購、研發、銷售、生產和質量控制。管理該等業務線的高管均來自知名醫療器械公司，人均擁有超過20年的專業經驗，具備豐富的專業知識和良好的團隊協作能力。此外，我們健全的人才培養計劃確保我們擁有豐富的技術知識、強大的執行能力和主人翁意識，這對於在持續的自身增長和收購擴張過程中實現協同效應和整合至關重要。

我們的持續成功得益於我們擁有豐富行業經驗和戰略眼光的管理層。董事長兼總經理劉先生及副董事長兼副總經理鍾先生都是醫療器械行業的資深人士，在國內外醫療器械上市公司積累了數十年的領導經驗。劉先生於1994年進入醫療器械行業，此後一直任職於跨國醫療保健和醫療器械供應商，在醫療保健行業積累了豐富的領導經

業 務

驗、深入的全球視野、併購專長，以及涵蓋研發、生產、銷售及業務運營的全面管理經驗。鍾先生於2000年投身醫療行業，在產品開發、銷售管理、營銷戰略、跨職能團隊領導、跨文化管理及業務整合等方面積累了全面的領導技能。

此外，自我們成立以來，我們已獲得對生物製藥領域有深刻見解的行業領先投資者的投資。該等備受尊敬的股東不僅肯定了我們的行業領先地位和發展潛力，還為我們的持續發展提供資金支援和行業資源。

我們的戰略

我們堅持「立足全球，面向全球」的發展理念，在全球範圍內戰略性地配置研發、生產和銷售資源。我們不斷擴大創新產品和解決方案的全球佈局，力爭成為全球醫療機構的首選合作夥伴。為達成此目標，我們計劃繼續實施以下戰略：

鞏固一體化醫療解決方案提供商的領先地位

我們致力於開發創新產品，改善我們的解決方案，以滿足不同的臨床和市場需求。通過可服務於不同部門和場景的多功能平台，我們旨在推動可持續增長並增強我們的領導地位。

- **探索具競爭性的業務單元。**我們將充分利用既有的技術專長和平台資源，戰略性地拓展並進入與現有業務互補的新領域。藉此，我們旨在將業務範圍擴展到更多臨床科室和場景，實現全面且多元的市場業務佈局。
- **完善數字化及人工智能驅動的解決方案。**我們將站在醫療技術及理念的前沿，不斷完善解決方案，以提供更高效和用戶友好的體驗。截至目前，我們已經開發了一系列信息系統，如iCMS、iHLive、iSpiro及ELFensor，可實現對輸液及護理、體外診斷檢測、慢性呼吸系統疾病管理和疼痛管理等各種臨床應用場景的集中實時監控及管理。在此基礎上，我們將進一步嵌入人工智能驅動的技術，增強我們的數字化解決方案，使其在不同的臨床環境中實現更智能的功能、更強的實時適應性，以及更廣泛的臨床應用覆蓋。

業 務

- **推進設備及耗材一體化。**我們將重點推動設備耗材一體化的整體解決方案，以提升市場滲透率並鞏固領先地位。該方法將拓寬我們在每個領域的產品種類，深化與醫療機構的關係，並在行業內建立新的聯繫，以確保全面的市場滲透。

我們在生命支持、微創介入及體外診斷核心業務單元中，積極響應國家政策導向與發展戰略。在生命支持領域，隨著政府近期加強對醫院重症監護基礎設施的建設（特別是增加重症監護室床位），我們將積極滿足醫院對先進輸注及監護設備的需求。在微創介入方面，我們正在推行設備耗材一體化策略，提供根據不斷變化的手術需求量身定制的全方位臨床解決方案。在體外診斷領域，隨著監管審批流程的不斷優化與加速，我們能夠快速響應市場需求並以更高的效率擴大該業務的規模。

依託本地化運營與國際化銷售，進一步提升全球化品牌形象

我們致力於樹立麥科田的全球化品牌形象，努力成為全球醫療機構的首選合作夥伴。為了實現這一目標，我們將不斷向全球市場推出創新產品，並不斷完善全球服務體系。此外，我們計劃逐步整合所收購的品牌與麥科田品牌，打造具有全球影響力的全方位國際品牌組合。例如，我們將通過豐富的品牌（包括麥科田、Penlon和唯德康醫療）積極參加知名國際展會，擴大客戶基礎，鞏固各品牌的影響力，最終以麥科田的國際品牌形象為我們的全線產品賦能。此外，通過洞察全球醫療需求並前瞻性地引入先進醫療理念與優質服務，我們致力於提升麥科田品牌在創新方面的認可度。我們正在產學研用各領域建立起強大的影響力，形成強大的行動號召力。

截至最後實際可行日期，我們的產品已銷往全球140多個國家和地區。依托成熟的全球業務佈局，我們將持續推進全球協作和本地化運營，創建靈活高效的銷售網絡，以支持我們的國際銷售。我們計劃建立一個能快速響應全球臨床需求的銷售網絡，與我們的研發和生產部門協作，支持產品的快速迭代。通過研發、生產和銷售的全球化協作，我們致力於為全球客戶提供細緻、優質的服務。此外，我們已建立廣泛的國際銷售渠道網絡，並設立了歐洲銷售中心，未來我們將重點拓展東南亞、中東和

業 務

拉丁美洲的銷售渠道，並橫向設立區域銷售中心，以便通過本地化運營更好地服務當地客戶。最終，我們將建立一個靈活高效的矩陣式國際銷售架構，從容應對全球運營的挑戰。此外，我們還將利用與國際頂級醫療健康和醫療利益相關方的合作關係，拓展進入門檻較高的發達市場。

進一步提升研發能力，實現產品快速升級迭代

我們將繼續加大對技術創新的投入，例如投資開發人工智能驅動的數字化診斷技術。此外，我們還計劃加大對研發基礎設施的投資，例如升級MCI數字系統，以改善產品開發工作流程、數據分析能力和平台安全性。該等改進將有助於提高研發效率和質量，同時節約成本。此外，我們將充分發揮各業務單元的互補優勢，推動企業的可持續增長。通過將我們的專業團隊的專業知識與不同的產品線相結合，我們旨在促進協同效應，以推動尖端技術的開發，鞏固我們的市場地位，並擴大我們在各領域的影響力。這種合作方式確保我們的解決方案始終保持創新性，並能夠很好應對不斷變化的行業需求。

我們將繼續推進全部三個業務單元的產品組合開發及改進。依託中國及歐洲研發團隊的綜合能力，我們持續致力於生命支持、微創介入及體外診斷領域的新產品開發及增強現有產品系列。該等舉措憑藉我們在軟件、硬件、光學及算法方面積累的專業知識，旨在支持我們產品線的持續發展。

進一步提高我們的產能和效率

我們於常州新建一個研發與製造中心，建築面積約為115,742平方米。截至2025年9月，該中心的若干生產線已竣工並已投入運營。為進一步釋放新中心的生產潛力，我們正積極推進設備採購、智能生產線規劃及配套設施建設等工作。這座新中心是我們整體製造能力提升的重要里程碑，不僅有助於我們達成更高的銷售目標，更能釋放更大的規模經濟效益。新中心還有望幫助我們進一步整合並優化現有若干生產設施及資源，提高運營效率，並增強我們各生產線的協同效應。我們亦計劃以自動化及智能製造為重點，持續升級生產線，進一步提高效率及產品質量。此外，我們將尋求機會，向供應鏈上游延伸佈局，實現關鍵原材料自給自足，使產品性能更穩定，成本控制更有效。

業 務

我們將通過升級生產檢測設備來完善海外產能（主要是在英國生產麻醉機和揮發罐），以確保產品的一致性和質量，滿足嚴格的國際標準和認證要求。我們還將綜合考慮生產成本和供應鏈物流，平衡海外基地和國內基地的生產需求，體現利用全球先進經驗促進「中國製造」走向世界的理念。

積極探索戰略併購與投資機會，擴展業務版圖

憑藉我們在併購方面的良好紀錄，以及我們創始人和管理團隊的獨特遠見，我們將繼續在全球範圍內物色和接觸創新型、產品導向、志同道合的醫療器械企業。我們的目標是選擇能與我們現有的業務運營產生協同效應、在利基市場中擁有強大品牌形象並具有巨大增長潛力的目標企業。通過戰略收購，我們旨在迅速滲透到不同領域，拓展新的收入來源，有效整合雙邊資源以提高盈利能力，並降低各業務單元的市場波動風險。

此外，我們將充分發揮在市場需求分析、產品開發、生產管理和銷售管理方面積累的豐富經驗，以及相關的產業和資本資源，為我們所收購的企業賦能。我們依託完善的研發平台，結合通用開發能力和成熟的產品開發流程，再加上遍佈全球的生產基地與銷售網絡，能夠加速推動被收購企業的整合與持續成長。同時，我們重視維持原有管理團隊和關鍵人員的相對獨立與穩定，確保其在管理過程中的自主性和靈活性以及被收購實體的可持續發展。

吸引優秀人才，優化人力資源體系

秉承尊重人才和創造力的管理理念，我們將加強與全球頂尖大學的合作，為優秀畢業生提供脫穎而出的機會。我們致力於持續吸引機械、光學、電子和計算機領域的研發人才，確保未來在創新領域蓬勃發展。我們亦計劃吸引全球商業人才，以促進我們產品和解決方案的全球推廣。

我們將堅持對優秀員工的激勵計劃，以激發其工作熱情。通過培育崇尚卓越的文化，我們旨在提升員工的價值認同和對行業領導地位的集體追求，從而有效地吸引、培養和留住核心人才，並吸引新人才。此外，我們亦將設計以行業洞察、技術、營銷推廣和綜合素質提升為重點的多維度培訓課程，以滿足新員工、現有員工和管理層的不同需求。這一舉措既能幫助員工提升技能與發揮潛能，也能讓個人成長與公司長期發展目標保持高度一致。同時，我們將建立一個橫跨本集團所有業務單元和部門的綜合人才和知識體系，促進不同領域的技術交流和資源共享。這一體系將加強研發、生產與銷售環節的互動與反饋，實現更精簡高效的溝通機制，進而提升整體運營效率。

業 務

我們的業務單元

我們提供生命支持、微創介入和體外診斷的高端醫療器械和耗材。下表載列各所示期間按業務單元劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審核)			
生命支持.....	415,844	45.3	564,146	43.0	494,057	35.3	246,590	36.1	297,833	37.9
微創介入.....	385,997	42.1	586,545	44.6	721,327	51.6	344,472	50.5	402,518	51.1
體外診斷.....	115,528	12.6	162,606	12.4	183,977	13.1	91,086	13.4	86,216	11.0
總計	<u>917,369</u>	<u>100.0</u>	<u>1,313,297</u>	<u>100.0</u>	<u>1,399,361</u>	<u>100.0</u>	<u>682,148</u>	<u>100.0</u>	<u>786,567</u>	<u>100.0</u>

生命支持

生命支持醫療器械主要用於重症監護室、手術室和急診室，用以管理和護理重症患者。生命支持醫療器械主要包括藥物輸注產品、麻醉產品線、氣道管理產品、肺功能檢測產品、VTE預防產品等。該等設備可為危重患者提供從呼吸輔助和生命維持到生命體徵持續監測的全面支持，是維持生命機能和提高康復機會不可或缺的設備。我們已建立全面的生命支持產品組合，截至2025年6月30日提供50多種生命支持產品。下圖說明我們生命支持產品在主要應用場景的應用：



業 務

生命支持醫療器械市場規模龐大，增長潛力強勁。根據灼識諮詢的資料，全球市場規模由2018年的492億美元增至2024年的751億美元，複合年增長率為7.3%，並預期於2030年達到1,097億美元，自2024年起計複合年增長率為6.5%。中國市場由2018年的人民幣311億元增加至2024年的人民幣557億元，複合年增長率為10.2%，且預期增加至2030年的人民幣932億元，自2024年起計複合年增長率為9.0%。

藥物輸注

我們的藥物輸注產品組合主要包括輸液泵和注射泵、輸注工作站、腸內營養泵、便攜式輸液泵、智能化中央監護系統、遠程式控制管理系統及配套耗材。我們的藥物輸注產品可提高輸液過程的精確度和效率，簡化輸液過程的操作和管理工作流程，並改善圍手術期護理每個階段的治療體驗。

輸注工作站、注射泵和輸液泵

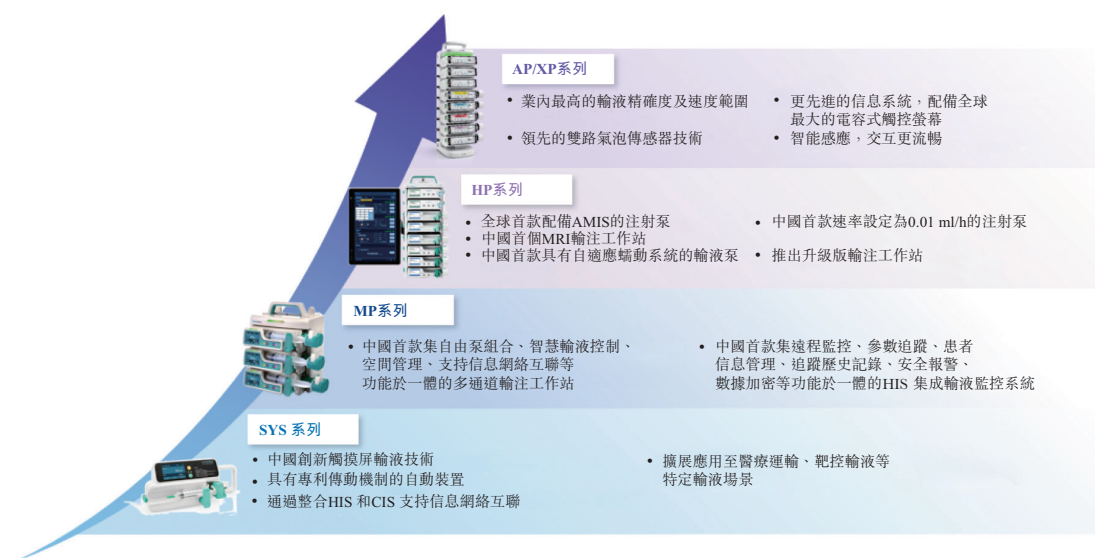
我們提供全面的智慧輸液解決方案，覆蓋輸注工作站、輸注系統、輸液泵及注射泵，為傳統的重力輸液方法提供了現代替代方案。傳統的輸液方法依賴重力輸送液體，我們的智能輸液解決方案則利用電子控制調節輸液速度和流量壓力，從而增強了輸液精準性並提高了醫務人員效率。為進一步提高藥物輸注的便捷性及精準率，我們在產品中配備了DoseControl，我們專有的劑量誤差減少系統（「**DEERS**」）。該系統具有一個可容納多達12,000種藥物的藥物庫，能夠根據患者的個人情況安全精確地給藥。我們亦提供靜脈注射（「**IV**」）給藥裝置作為我們輸液設備產品的補充，為醫務人員提供全面的輸液解決方案。截至最後實際可行日期，我們的組合包括四個輸液解決方案系列：SYS系列、MP系列、HP系列及AP/XP系列。

- **SYS系列**：SYS系列為我們推出的首個系列，於2011年獲得首款系列產品的註冊證書。SYS系列主要為單通道設備，採用觸摸屏技術實現數字化輸注管理，並支持信息互聯。值得一提的是，SYS系列產品通過了歐盟救護車和醫療運輸車輛標準EN1789的認證，確保在運送患者時性能可靠。

業 務

- **MP系列**：我們於2014年獲得首款MP系列產品的註冊證書。在該系列中，我們推出中國首款多通道輸注工作站MP-80輸注工作站，實現了輸液泵和注射泵的靈活組合。該創新功能可滿足危重患者同時自動連續輸注多種液體的需求。此外，MP系列還包括MP-30注射泵和MP-60輸液泵，均配備觸摸屏界面，支持互聯網連接，可與信息監控系統集成。
- **HP系列**：我們於2017年獲得首款HP系列產品的註冊證書。我們進一步升級和豐富我們的輸注工作站和輸液泵，提供支援各種應用場景和不同輸液類型的一體化輸液解決方案。
- **AP/XP系列**：我們於2024年獲得首款AP/XP系列產品的註冊證書。AP/XP系列功能增強，不僅提升輸注精度、擴大輸注速率範圍，還升級智能控制系統。

下圖載列我們四個輸液解決方案系列迭代的概覽：



業 務

按產品類型劃分，我們的輸液產品主要包括輸注工作站、注射泵及輸液泵：

- **輸注工作站**。我們於2014年獲得中國首款多通道輸注工作站MP-80輸注工作站的註冊證書，其後於2017年獲得其升級版HP-80輸注工作站的證書，並於2024年取得AP/XP輸注工作站的註冊證書。我們的輸注工作站採用模塊化設計，可輕鬆堆疊多達數十台輸液泵和注射泵，組裝時無需使用任何工具。其配備Relay Control模塊，可使用三種類型的級聯模式：按照槽位從上到下的順序依次銜接的物理順序級聯、最多三個通道間的循環級聯，以及由操作者自定義各個通道的工作順序的任意順序級聯。此外，其亦具有計算機控制操作和網絡連接功能，可對輸液過程進行集中管理。我們最新的AP/XP系列進一步強化穩態輸注管理及自動液體管理，提升視覺及操作體驗並推進產品的智能化。

此外，我們於2020年獲得HP-80 MRI輸注工作站的註冊證書，其為中國第一台專為MRI環境設計的輸注工作站。該工作站可保護其中的泵免受高達20mT的磁場干擾，確保輸液過程不受磁場干擾。工作站還能防止給藥過程干擾MRI成像過程，從而保持MRI掃描的質量和可靠性。根據灼識諮詢的資料，以銷售額計，2024年我們在中國輸注工作站市場排名首位，佔26.8%的市場份額。

- **注射泵**。根據灼識諮詢的資料，我們的SYS系列引入了中國市場首款配備觸摸屏的注射泵。我們的MP系列注射泵進一步升級，可與同系列的輸注工作站無縫整合。該等注射泵還支持與智能中央監護系統和其他信息系統相連接，提供更智慧的輸液解決方案。我們的HP系列注射泵實現全面功能升級，包括(i)雙位置檢測系統，可實時監測注射器柱塞在兩個不同點的移動，從而提高注射的準確性和安全性；(ii)全型號注射器適配，可適配8種不同型號，適用於從2毫升到60毫升的各種需求；及(iii)手自一體化裝載系統（「AMIS」），手動模式可節省緊急治療時的注射時間，而自動模式則可確保穩定、準確的注射。HP系列亦開發針對不同患者和療法的注射泵，包括(i) HP-30 Neo注射泵，專為小劑量注射而設計，提供從0.01ml/h開始的速率設置，並確保機械精度 $\leq \pm 0.5\%$ ；(ii) HP TCI注射泵，配備多個藥代動力學／藥效學（「PK/PD」）模型，可通過目標控制輸注（「TCI」）在全靜脈麻醉

業 務

(「**TIVA**」) 過程中精確注射異丙酚；及(iii) **HP-30**注射泵，具有可選的患者控制鎮痛 (「**PCA**」) 功能，使患者可通過自我給藥劑量在規定範圍內控制鎮痛效果。**AP/XP**系列注射泵進一步提高輸液精確率，並支援更廣泛的輸液速度範圍，且此系列已更新為配備**DoseControl**，藥物庫可容納多達12,000種藥物。

- **輸液泵**。根據灼識諮詢的資料，我們的**SYS**系列引入了中國市場首款配備觸摸屏的輸液泵，我們的**MP**系列輸液泵可與輸注工作站相容，支持與智能中央監護系統和遠程式控制輸液系統相連接。我們的**HP-60**輸液泵已經進一步升級，具有以下特點：(i)靜脈輸液一步裝管法，可自動識別輸液管狀態，便於快速安全地安裝輸液管；(ii)防阻塞系統，可將閉塞釋放後的任何推注量限制在最多0.2毫升，以防止藥物輸注量突然激增；及(iii)自適應蠕動系統，可自動調節泵頭的位置和壓力，適用於輸液、輸血、全胃腸外營養 (「**TPN**」) 餵養和腫瘤治療等一系列應用。**AP/XP**系列注射泵進一步提高輸液精確率，並支援更廣泛的輸液速度範圍。
- **便攜式輸液泵和智慧疼痛管理系統**。我們的**ELFensor P**系列便攜式輸液泵專為術後鎮痛、分娩鎮痛、癌症疼痛管理、化療和其他急性或非急性護理管理而設計，是世界上第一款支持**EtCO2**和**SpO2**監測的便攜式輸液系統。其用途廣泛，可用於醫院、居家醫療護理和非臥床輸液期間的患者轉運。通過將便攜式輸液泵與**iCMS**和醫院信息管理系統集成，我們為患者和醫護人員提供了智慧疼痛管理系統。該系統可在各種環境下 (包括院內、院外和圍手術期的家庭護理) 提供閉環鎮痛管理。

遠程式控制輸液系統

根據灼識諮詢的資料，我們已開發並推出全球首款遠程式控制輸液系統**MS-100**輸液系統。該輸液系統與輸注工作站及藥物輸注泵配合使用，可遠程監控輸注狀態，旨在為滿足重症監護室、數字減影血管造影 (「**DSA**」) 手術室、混合手術室及負壓隔離病房等應用場景的特殊需要而設。其允許醫護人員遠程監控輸注狀態，滿足在易受輻射和感染風險的區域進行安全操作的關鍵需求。該創新功能不僅將醫護人員的交叉感染和輻射暴露風險降至最低，而且通過確保精確和不間斷的藥物輸注、優化患者護理來提高臨床工作流程的效率。

業 務



MS-100輸液系統主要為匹配我們的MP及HP系列泵類產品而設計。隨著AP/XP系列的推出，我們已開發出下一代AP/XP輸液系統，該系統專為補充該系列注射泵及輸液泵而設計。於2024年9月，我們的AP/XP輸注系列已獲得下一代輸液信息採集系統註冊證書。

iCMS：智能中央監護系統

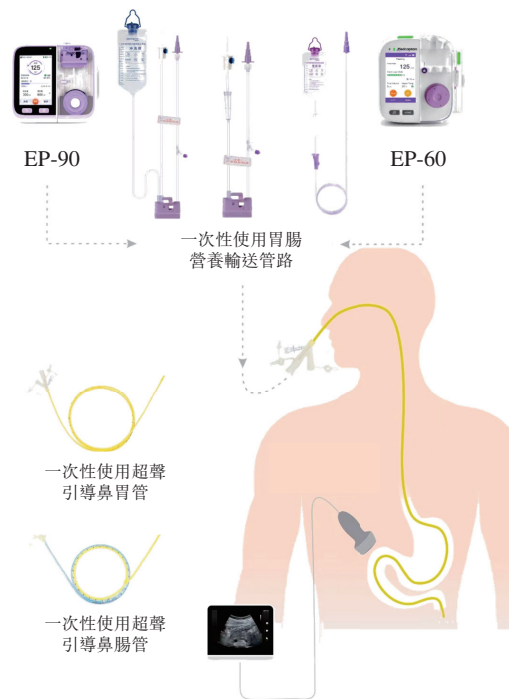
iCMS是智能中央監護系統，為醫院信息化管理提供全面的智慧平台。其包含以下模塊和功能：(i) 監護模塊集中管理患者信息、藥物處方、實時輸注狀態和報警信息。其與醫院HIS和CIS系統整合，可訪問處方數據，實現患者輸注狀態的閉環管理；(ii) DoseControl模塊使醫務人員能夠編輯相應的藥物庫數據集及其相關設定檔，並將其從iCMS上傳至泵中。其能滿足不同臨床護理領域的要求，促進各科室和病房的智慧藥物管理；(iii) 持續質量改進（「CQI」）模塊有助於收集和自動評估輸注數據，識別劑量失誤，從而進一步提高DoseControl模塊的準確性；(iv) 互聯功能支援iCMS與HIS、CIS及醫院授權的其他信息系統通過WIFI或LAN互聯及進行數據傳輸。

業 務

腸內營養系統

我們向消化功能受損或各種胃腸功能障礙的患者提供由腸內營養泵、腸內注射器、營養輸注管、鼻胃管和鼻腸管組成的一體化腸內營養解決方案。我們於2019年獲得首款腸內營養系統EP-60的註冊證書，並於2024年獲得升級版EP-90腸內營養系統的註冊證書。根據灼識諮詢的資料，以銷售額計，2024年我們在中國腸內營養泵市場排名首位，佔22.7%的市場份額。

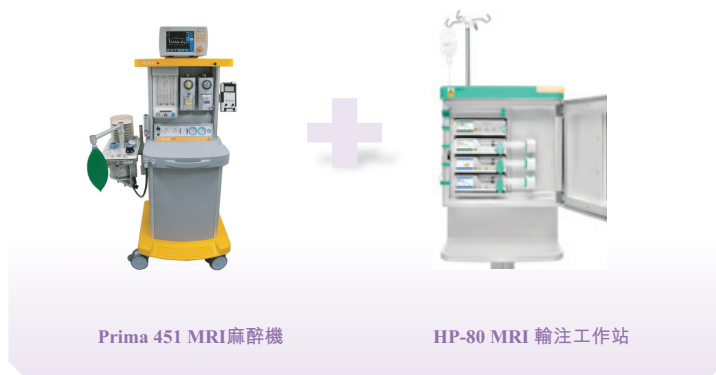
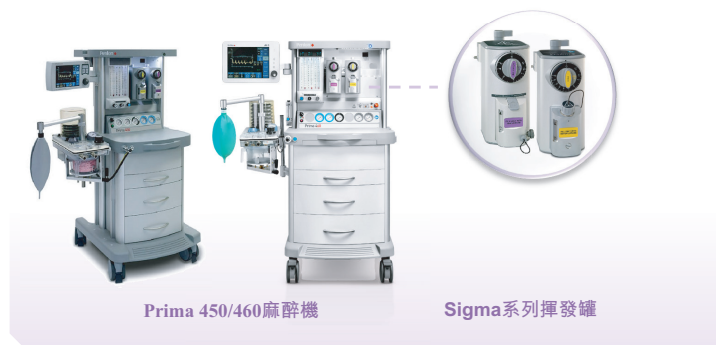
此外，我們於2024年6月獲得創新超聲引導鼻胃管和鼻腸管註冊證書。該產品可在整個插管過程實現全程超聲引導，有效解決鼻腸插管通常存在的可見性受限問題，並通過超聲提高插管定位的準確性。



業 務

麻醉機

麻醉機是醫院手術室的主要設備以及重要的生命支持產品。其基本功能是方便手術患者通氣，並準確輸送揮發性麻醉藥物，使患者達到適當的全身麻醉狀態。為進一步擴大我們在生命支持領域的市場份額，增強產品線的協同效應，我們於2022年戰略性收購Penlon。Penlon為一家全球知名的英國醫療器械公司，專注於麻醉和呼吸解決方案，提供麻醉機以及揮發罐等核心部件。這一戰略舉措(i)使我們能夠將麻醉解決方案與我們現有的輸液解決方案相結合，迅速把握市場機遇並開拓全新的生命支持市場，為我們的目標科室提供更全面的生命支持解決方案；(ii)深化了我們的全球業務，使我們更接近歐洲市場；(iii)為麻醉機的有效迭代升級奠定堅實基礎。該項收購不僅強化了我們提供全面生命支持解決方案的承諾，亦符合我們在全球範圍內提供先進醫療技術的目標。收購完成後，我們開發下一代麻醉機，積極推進麻醉設備的技術升級。



業 務

我們的麻醉解決方案主要包括Prima系列麻醉機及Sigma系列揮發罐。該等解決方案旨在支持全方位的手術麻醉需求，配備先進的通氣控制、精確安全的輸注模式、以及可提高臨床效率及患者安全的直觀用戶界面。其中，Prima 460是中國唯一配備獨家同步強制每分鐘通氣（「SMMV」）模式的麻醉機。該模式特別適用於恢復階段的自主呼吸微弱的患者。其可以補充每個呼吸週期中不足的每分鐘通氣量，確保每分鐘總通氣量，同時提高同步性和患者舒適度。

Prima 451是一款相容核磁共振成像系統(MRI)的小型麻醉機，旨在滿足MRI套件的特殊需求，配合使用我們的HP-80 MRI輸注工作站及遠程式控制輸液系統，可為MRI環境提供綜合性生命支持解決方案。此外，我們向醫院及全球知名麻醉品牌提供包括揮發罐在內的麻醉機主要組件，進一步鞏固了我們於醫療技術市場的地位。

氣道管理及肺功能檢測

我們為患者提供全面的氣道管理及肺功能檢測解決方案，使患者能夠在各種臨床應用中順暢呼吸。下圖顯示我們全面的氣道管理及肺功能檢測解決方案：



業 務

- **氣道管理：**氣道管理設備是為接受手術麻醉的患者以及患有呼吸問題的患者提供呼吸支援及進行氣道檢查的必要設備。我們的可視化喉鏡可在氣管插管手術中為醫生提供患者喉部的實時高清圖像。其採用觸摸顯示屏，靈活控制觀察角度和圖像大小。視頻喉鏡配有五種尺寸的喉鏡鏡片，適用於各類患者，為醫護人員提供安全、便捷且具可視化的氣管插管解決方案，不僅能提升患者照護品質，更有助於提高手術效果。此外，我們的氣道管理產品還包括傳統喉鏡套件及氣管插管，可滿足各種臨床場景及治療需求。

我們的支氣管鏡系統由一次性可視化支氣管鏡、圖像處理器及顯示器組成，為支氣管疾病的觀察、診斷及治療提供可視解決方案。我們的一次性內窺鏡具有120度視角及百萬像素級分辨率，可提供清晰的廣角可視化效果；插入管靈活，增強了手術的安全性和可操作性，協助臨床醫生提高手術的精準度和舒適度。圖像處理器可捕獲、處理並實時傳輸圖像，具有自適應亮度調節和先進的圖像增強算法，改善組織和黏膜脈管系統的可視化程度。其亦提供圖像定格功能，可產生清晰穩定的支氣管解剖靜態圖像，協助臨床醫生進行準確評估及記錄。

- **肺功能檢測：**肺功能測定對哮喘、慢性阻塞性肺病及其他呼吸系統疾病的診斷及管理至關重要。我們的肺功能檢測產品包括SpiroSuite VC-10、20及30系列肺功能儀，可滿足醫院、診所及家用等各種測試需求。我們的SpiroSuite VC-10、20及30系列肺功能儀是綜合性肺功能診斷解決方案，可全面覆蓋醫院、社區衛生中心及家用等各種應用場景。多樣化功能可確保在患者護理的各個環節配備先進、可靠的肺功能檢測能力。在SpiroSuite系列肺功能儀的基礎上，我們還開發出iSpiro呼吸道慢病管理系統。該系統可在院內和院外環境中支援收集並管理通過我們的肺功能檢測產品獲得的肺功能數據，使醫護專業人員能夠對患者的肺部狀況進行實時監測和分析。
- **其他呼吸治療。**我們還提供其他呼吸治療產品，如製氧機。此為小型製氧機，可提供高純度氧氣，為患者提供舒適安全的治療，特別適用於哮喘、慢性阻塞性肺病等呼吸系統疾病患者和老年人，能夠通過可靠的氧氣供應保障提高其生活質量。

業 務

其他生命支持產品

此外，我們還提供更全面的生命支持醫療設備和耗材。我們目前提供的其他代表性生命支持產品如下：



DVT 預防產品。我們提供深靜脈血栓（「DVT」）預防產品，包括間接脈衝加壓抗栓系統和DVT預防泵。我們的間接脈衝加壓抗栓系統支持網絡連接，使醫院和患者能夠通過數字化信息追蹤有效管理VTE的治療進度。



靜脈顯像儀。我們提供靜脈顯像儀，可在靜脈穿刺過程中將靜脈圖像投射到皮膚上，從而實時、準確地顯示患者的血管情況。這款設備可幫助醫務人員評估血管狀態，並在皮膚上生成清晰、精確的靜脈投影，從而提高靜脈手術的準確性和效率。



監護儀。我們提供一系列便攜式患者病人監護儀，用於心電圖（「ECG」）、血氧飽和度、無創血壓、HR、RR及體溫等各種參數測量，適用於從點狀檢測到持續監護的多種應用。



獸用生命支持產品。我們還專為寵物醫院開發出獸用輸液泵、麻醉機和製氧機。我們的獸用產品系列具備我們的技術特性，屬於新一代可視化和自動化產品。

業 務

微創介入

我們是中國少數擁有全系列內窺鏡專有產品組合的國產品牌之一，包括可重複使用及一次性內窺鏡、內窺鏡可視化系統以及耗材。截至2025年6月30日，我們擁有超過80種微創介入產品。下圖為我們全面的微創介入解決方案：



於2022年，我們收購一家位於江蘇的醫療器械公司唯德康醫療，該公司主要從事內窺鏡耗材的生產。於收購後，我們利用我們的工程與技術能力以及我們在設備開發方面的豐富經驗，加快推進內窺鏡設備的開發並擴大了唯德康醫療的產品組合。此外，為透過將產品組合由柔性內窺鏡擴大至硬性內窺鏡來進一步加強我們在內窺鏡市場的地位，我們已於2025年8月訂立股權轉讓協議，從而收購國科美潤達醫療技術，該公司是一家專門從事智能內窺鏡系統開發、生產及銷售的醫療器械公司。

內窺鏡微創介入產品市場規模可觀，增長潛力強勁。根據灼識諮詢的資料，全球市場由2018年的220億美元增至2024年的321億美元，複合年增長率為6.5%，並預期由2024年進一步增至2030年的488億美元，複合年增長率為7.2%。中國市場已由2018年的人民幣149億元增至2024年的人民幣249億元，複合年增長率為9.0%，並預期由2024年增至2030年的人民幣532億元，複合年增長率為13.5%。

業 務

針對消化系統的產品

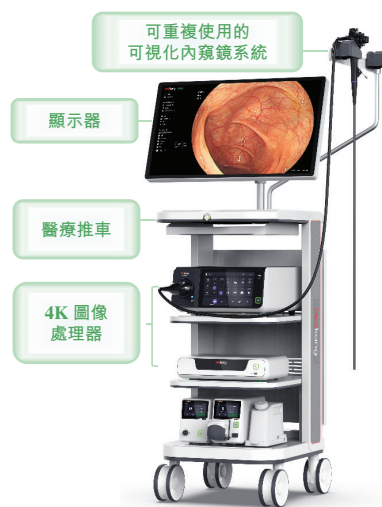
我們提供廣泛的消化系統微創介入產品，包括用於消化系統診斷及治療的可重複使用及一次性的胃腸道內窺鏡系統、膽道鏡直視系統及耗材。

可重複使用的胃腸道內窺鏡系統

我們憑藉在一次性內視鏡領域的積累，進一步拓展至可重複使用內視鏡領域，以鞏固在微創介入市場的地位；為此，我們研發出一套可重複使用的胃腸道(GI)內視鏡系統，該系統已於2025年6月取得註冊證書。該系統包括上、下消化道可視化內窺鏡，搭配先進的4K電子圖像處理系統，專為上、下消化道的可視化檢查、診斷和治療而設計。

我們的可重複使用胃腸道(GI)內視鏡具備廣視野特性：其中胃鏡視角可達145度，結腸鏡視角可達170度，同時最大向上彎曲角度為210度，能有效提升操作靈活性與影像可視性。該產品線提供多個型號及不同工作通道配置及外徑，可滿足廣泛的診斷及治療需求。下消化道內窺鏡進一步結合了同步傳輸、可變剛度和被動彎曲等先進功能，顯著提高了手術效率和患者舒適度。

裝配的圖像處理器支持4K超高清成像，並配備五個獨立的LED光源，可根據不同的臨床環境量身定制最佳照明。該系統還集成了一個具有充足存儲容量的內置工作站，提供從內窺鏡檢查程序到文件存儲、報告生成和打印的多合一解決方案。



可重複使用的胃腸道內窺鏡系統

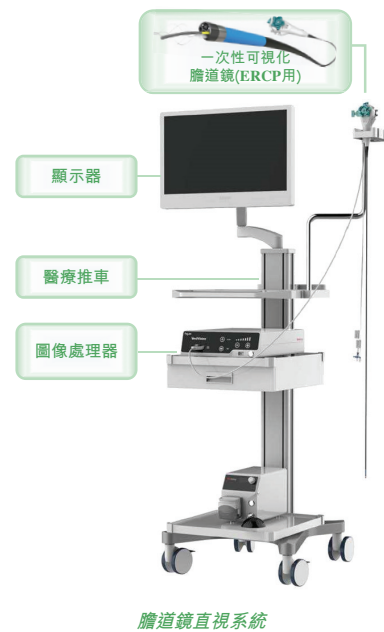
業 務

膽道鏡直視系統

我們的膽道鏡直視系統與我們的一次性可視化膽道鏡、圖像處理器及顯示器相結合，為安全及精確地通過口腔及十二指腸插入膽總管和肝內膽管提供可視化支持。

直視系統採用圖像軟件演算法，提供膽管的高清實時圖像，協助診斷及治療膽道及胰管疾病。該系統可支持各種微創手術，包括沖洗、抽取、取石和活檢功能，為複雜的膽道介入治療提供全面的功能。

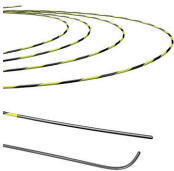
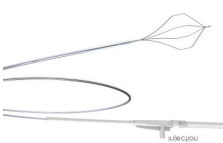
根據灼識諮詢的資料，自2023年推出以來，按銷售額計，該產品在中國一次性膽道鏡市場中一直保持前五的位置。於2024年，約佔市場份額的7.5%，在全國排名第四。



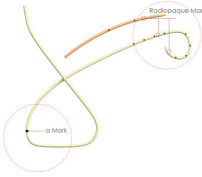
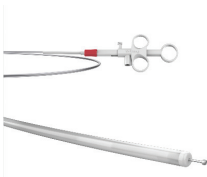
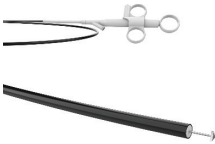
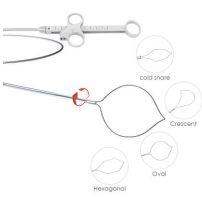
業 務

耗材

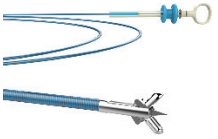
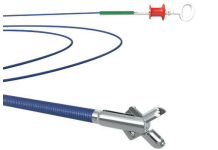
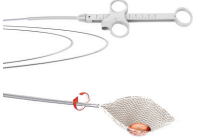
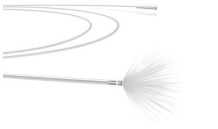
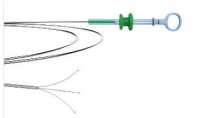
我們提供用於ERCP及其他胃腸道內窺鏡手術的耗材，包括活檢、擴張術、ESD、EMR、異物取出術、止血術、息肉取出術、POEM、STER、EUS-FNA、EVL、NOTES、ERAT及支架植入術。根據灼識諮詢的資料，我們在中國消化系統微創介入耗材市場排名第二，於2024年以銷售額計佔19.2%的市場份額。下表詳列我們的主要消化系統內窺鏡產品。

產品	產品名稱	主要適用手術	使用說明
	經皮一次性可視化膽道鏡	經皮膽道鏡檢查	用於膽道及胰管的診斷及治療手術
	非血管導絲	ERCP	在非血管治療中用於導管和插入裝置的導引
	一次性括約肌切開器	ERCP	用於內窺鏡下導管系統插管和括約肌切開術
	胃腸道和膽道球囊導管（三級）	ERCP、擴張術	用於消化道擴張術治療或輔助擴張術治療
	胃腸道和膽道球囊導管	ERCP、擴張術	用於消化道擴張術治療或輔助擴張術治療
	取石球囊	ERCP	用於取出膽管中的結石，包括泥沙狀結石、機械碎石後膽管中的殘餘結石
	取石籃	ERCP、異物取出術	用於取出膽管中的膽結石，或上、下消化道的異物

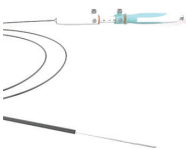
業 務

產品	產品名稱	主要適用手術	使用說明
	一次性鼻膽道引流管	ERCP	用於為膽道、肝道、胰腺炎症或結石引流膽汁
	一次性內窺鏡止血鉗	ESD、止血術、EMR、STER	用於剪切胃腸道軟組織
	一次性ESD 剝離刀 (D型)	ESD、POEM	用於在胃腸黏膜和黏膜下進行標記、切開、剝離和止血
	一次性ESD 剝離刀 (T型)	ESD、POEM	用於在胃腸黏膜和黏膜下進行標記、切開、剝離和止血
	一次性ESD 剝離刀 (L型)	ESD、POEM	用於在胃腸黏膜和黏膜下進行標記、切開、剝離和止血
	一次性ESD 剝離刀 (三角型)	STER、POEM	用於在胃腸黏膜和黏膜下進行標記、切開、剝離和止血
	一次性內窺鏡息肉 圈套器	ESD、息肉取出 術、EMR	用於高頻電流切割消化道內息肉或其他多餘組織
	一次性冷圈套器	息肉取出術	用於高頻電流切割消化道內息肉或其他多餘組織

業 務

產品	產品名稱	主要適用手術	使用說明
	注射針	ESD、止血術、 息肉取出術、 EMR	用於胃腸息肉或黏膜下腫瘤以及針對胃腸靜脈曲張患者的手術
	一次性非電動活檢鉗	活檢、息肉取出術	用於消化道或呼吸道組織取樣
	一次性1.0非電動活檢鉗	活檢	用於消化道或呼吸道組織取樣
	一次性非電動巨型活檢鉗	活檢、息肉取出術	用於消化道或呼吸道組織取樣
	一次性熱活檢鉗	ESD、止血術、 息肉取出術	配合使用高頻儀器，進行電燒灼、凝血和止血
	一次性抓取鉗（網型）	ESD、異物取出術	用於取出人體內的異物
	一次性噴霧導管	ESD、止血術	用於對呼吸道或胃腸道黏膜進行噴霧
	一次性抓取鉗（尖頭型）	異物取出術	用於取出人體內的異物

業 務

產品	產品名稱	主要適用手術	使用說明
	一次性抓取鉗 (鑷子型)	異物取出術	用於取出人體內的異物
	腸道支架系統	介入	用於惡性病變引起的腸管狹窄或梗阻的擴大治療
	一次性超聲活檢針	EUS	與超聲內鏡配合使用，用於術中探查內鏡下組織及取樣
	一次性多帶結紮器	EVL	內鏡下食管靜脈曲張及肛門直腸痔套紮術

泌尿系統產品

我們提供用於泌尿系統相關疾病的診斷及治療的泌尿鏡系統和耗材。



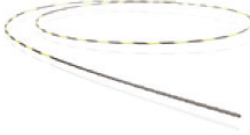
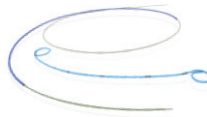
一次性可視化泌尿鏡系統

- 超細外徑7.5Fr，獨立激光通道和器械通道
- 大於275°彎曲角+被動彎曲
- 插入部120°轉動，阻尼按鈕
- 全自研圖像算法，還原真實

我們的泌尿鏡系統由一次性可視化泌尿鏡、圖像處理器及顯示器組成，為輸尿管鏡手術提供可視解決方案。這種集成系統可為外科醫生提供清晰的實時圖像，從而提高手術的精確度和效率。

業 務

此外，我們還擁有全面的泌尿系統耗材組合。有關我們主要產品的詳情載列如下：

產品	產品名稱	應用領域
	一次性輸尿管導絲	在內窺鏡檢查中搭配J型導尿管和微創擴張引流套件使用，起輔助和引導作用
	一次性導尿管	用於輸尿管鏡檢查或結石手術前對輸尿管狹窄或輸尿管直腸病變進行經皮擴張術
	一次性取石籃	搭配內窺鏡用於泌尿系統診斷和治療，用於抓取、操作和取出結石及其他異物
	一次性輸尿管鞘	在泌尿外科手術中用於為器械和內窺鏡進入尿道建立通道
	鍍鈦泌尿系統取石線圈	搭配內窺鏡用於抓取和取出泌尿系統中的膽石和其他異物
	一次性輸尿管支架	用於輸尿管腎盂連接處與膀胱之間，起支架和引流作用

業 務

體外診斷

我們提供全面的體外診斷設備和耗材等產品組合，涵蓋凝血、血型檢測、化學發光和分子診斷。我們設計和開發適用於POCT和實驗室檢測的產品。截至2025年6月30日，我們擁有210多種體外診斷產品，支持800多種體外診斷檢測項目以及提供專為滿足各種檢測場景不同需求的全面診斷解決方案。



體外診斷市場具有可觀的規模和強勁的增長潛力。根據灼識諮詢的資料，全球市場由2018年的668億美元增加至2024年的1,084億美元，複合年增長率為8.4%，並預期增加至2030年的1,673億美元，自2024年起計複合年增長率為7.5%。中國市場由2018年的人民幣744億元增加至2024年的人民幣1,161億元，複合年增長率為7.7%，並預期進一步增加至2030年的人民幣1,912億元，自2024年起計複合年增長率為8.7%。

業 務

凝血檢測

凝血檢測可評估患者的凝血功能，並確定出血或血栓形成風險。常規凝血功能通常通過血漿PT、APTT、TT及FIB等指標進行測量。此外，血栓彈力圖作為一種新興檢測方法，在該檢測領域越來越重要。血栓彈力圖是一種動態全程檢測凝血過程並評估凝血全貌的檢測技術。

我們通過開發和推出血栓彈力圖分析儀進入體外診斷市場。在為臨床科室提供輸液和生命支持產品的過程中，我們發現圍手術期床旁血液檢測的需求尚未得到滿足，這促使我們開始研發血栓彈力圖分析儀。我們於2018年開始涉足凝血診斷領域，獲得半自動血栓彈力圖分析儀Haema T4註冊證。於2021年，我們推出全球首款全自動血栓彈力圖分析儀Haema TX，在血栓彈力圖技術上取得重大突破。於2025年，我們進一步拓展產品線，推出用於常規凝血檢測的全自動凝血分析儀Haema N9，強化了我們在高端和常規診斷應用領域的地位。此外，我們的凝血檢測試劑盒提供全面的檢測項目，包括血栓彈力圖分析和FIB等傳統凝血檢測。自推出全自動血栓彈力圖分析儀以來，我們始終保持著市場領先地位。根據灼識諮詢的資料，以銷售額計，我們在中國全自動血栓彈力圖市場排名首位，佔26.0%的市場份額。



半自動Haema T4



全自動Haema TX



全自動Haema N9



凝血試劑及檢測試劑盒

- **半自動Haema T4**。這是一款半自動血栓彈力圖分析儀，採用集成設計，配備四個獨立通道和四個內置孵育器。其一體化結構搭配直觀觸摸屏界面簡化了測試過程。此外，Haema T4還具有便攜、無需固定即可立即使用的特性，能有效滿足移動POCT需求。

業 務

- **全自動Haema TX**。這是全球首款全自動血栓彈力圖分析儀，其通過對取樣、準備反應蓋、搖勻及裝載樣本和試劑到最後編製報告的每個步驟進行自動化，從而簡化整個檢測工作流程。Haema TX還具備高通量特徵，配有12個獨立通道，每小時可進行48次以上檢測，最多可同時容納60個反應杯和30個樣品，從而提高檢測過程的效率。
- **全自動Haema N9**。為進一步拓展凝血檢測解決方案，我們推出Haema N9，一款專為常規凝血測試而設計的全自動凝血分析儀。該分析儀支持七種測試，包括常規篩查、纖維蛋白溶解標誌物檢測、抗凝藥物監測、血管性血友病檢測、凝血因子分析、血栓形成傾向篩查及抗磷脂綜合徵檢測，確保快速便捷的診斷。
- **凝血試劑及檢測試劑盒**。我們的凝血檢測試劑盒提供多樣化的選擇，如高嶺土活化試劑、快速高嶺土試劑、肝素檢測和血栓彈力圖血小板檢測，也包括適用於常規凝血測試的試劑，例如FIB。

我們進一步研發了iHLive管理系統，該系統主要用於協助醫院內使用血栓彈力圖分析儀的各科室進行檢測信息管理，涵蓋醫生辦公室、輸血科及手術室等。這一系統的主要功能包括：(i)管理檢測結果，包括對比和分析趨勢，從而對患者的病情進行長期全面的監測和評估；及(ii)對各部門的血栓彈力圖分析儀進行智能化集中管理，確保設備的無縫運行和維護，提高臨床診斷的效率和準確性。

血型檢測

血型檢測測試指根據抗體和抗原對血液進行分類，這種技術廣泛應用於輸血、採血、新生兒溶血病診斷和移植前檢測等領域，還可用於親子鑒定、法醫鑒定和與特定疾病相關的檢查。截至2025年6月30日，我們已推出兩款全自動血型檢測儀，以及凝膠卡。

業 務



BT-30
便攜小型

- 48 個樣本位
- 14 個試劑位
- 120 個凝膠卡位

BT-70
高通量

- 96 個樣品
- 14 個試劑瓶
- 288 個凝膠卡位

微柱凝膠卡

- ✓ 血型檢測卡
- ✓ 正／反定型檢測卡
- ✓ 不規則抗體篩查卡
- ✓ 交叉配血試驗卡
- ✓ Rh分型卡

- **BT-70**。這是一款整合和簡化了各種功能的全自動血型檢測儀，包括檢測樣本管理、試劑管理、凝膠卡管理、指示燈管理、離心機系統和移液系統。其配有六個樣品架，最多可容納96個樣品、14個試劑瓶和288張凝膠卡。內置功能包括兩個獨立的離心機系統（每個可處理24張凝膠卡）和兩個優質機器人移液臂，可提高檢測準確性和效率。
- **BT-30**。這是一款全自動血型檢測儀，便攜小型，配有48個樣本位、120個凝膠卡位和14個試劑位，每小時可進行90次ABO前向測試，還配有兩個採樣範圍為10-100 μ l的獨立採樣通道，以及一個獨立的離心機系統，可以0-3000rpm的離心速度同時離心12張凝膠卡，從而進一步提高檢測效率。
- **凝膠卡**。我們的凝膠卡採用微柱凝膠技術，支持各種血液檢查。我們的凝膠卡包括血型檢測卡、正／反定檢測卡、不規則抗體篩查卡、交叉配血試驗卡和Rh分型卡。

業 務

化學發光

我們還提供CLIA檢測分析儀和試劑盒，支持多種檢測項目。

POCT	實驗室
	
Immuno F6	Immuno F200
✓ 全自動POCT CLIA分析儀 ✓ 使用全血提供準確的量化結果 ✓ 15分鐘內得出初步結果	✓ 多樣品CLIA分析儀，支持每小時最多200次檢測 ✓ 得出初步結果僅需12分鐘 ✓ 配備自動質量控制檢測系統
	
試劑盒及包裝	
✓ 心肌標誌物 ✓ 腦損傷 ✓ 炎症標誌物 ✓ 凝血標誌物 ✓ 感染標誌物	✓ 性激素 ✓ 甲狀腺功能 ✓ 腫瘤標誌物 ✓ 代謝 ✓ 貧血

- **Immuno F6**。這是一款採用吡啶酯直接化學發光技術的全自動POCT CLIA分析儀。其支持使用血清及血漿以及直接全血樣本的檢測，提供快速、準確及量化結果，因此非常適合急症護理和實驗室使用。這款分析儀將檢測過程簡化為三個步驟，並將出結果的時間縮短到15分鐘。
- **Immuno F200**。這是一款多樣品CLIA分析儀，支持每小時最多200次檢測，且得出初步結果僅需12分鐘，適合大批量檢測的情況。Immuno F200配備自動質量控制檢測系統，為檢測過程提供支援。
- **試劑盒及包裝**。我們提供與Immuno F6配套使用的單人份試劑盒以及與Immuno F200配套使用的多人份試劑盒。我們的檢測項目支持各類生物標誌物檢測，覆蓋各種醫療狀況和狀態，如心臟健康、炎症、生育、激素、新陳代謝、腦損傷、凝血狀況、甲狀腺功能、腫瘤和貧血。

業 務

分子診斷

我們提供分子診斷設備和試劑盒，可支持400多個檢測項目，涵蓋呼吸道傳染病原體、感染性腹瀉病毒、蟲媒介傳播病原體、腸道病毒、食源性致病菌、動物疫病等廣泛的檢測領域，展示專為精準診斷而設計的全面檢測項目。我們還在開發新一代液滴數字PCR系統，此乃代表我們在創新方面走在最前沿。根據灼識諮詢的資料，PCR技術不僅已經作為一種獨立的分子診斷技術被廣泛應用，同時在第二代測序技術流程中關鍵的擴增步驟之一。自2018年以來，PCR市場呈現快速發展與技術革新的態勢，其中數字PCR更是具備龐大市場潛力的領域。

產品線

在現有產品線，即生命支持、微創介入和體外診斷的基礎上，我們致力於通過內部研發工作和技術進步來滿足不斷變化的市場需求。我們的戰略既包括對現有產品進行創新和改進，還包括不斷開發新產品和基於數字技術的系統，同時探索業務擴展的潛在途徑。截至最後實際可行日期，我們擁有70多種候選產品，包括30多種生命支持產品、30多種微創介入產品和10多種體外診斷產品。

業務持續性

於往績記錄期間，我們通過內部產品開發及戰略性收購擴大了我們的產品線，使我們得以滲透更多臨床部門，並多元化客戶群。我們的整體解決方案現已覆蓋醫療價值鏈中更多關鍵環節，從圍手術期護理延伸到多樣化的醫療治療方案，並進一步擴展到診斷、健康監測、康復及綜合醫療解決方案。因此，我們於往績記錄期間實現了持續的整體業務增長。

我們實施了一系列增長策略，其中包括產品開發、技術投入及數字升級、優化研發平台、戰略性收購、提升銷售能力、多樣化全球分銷渠道、加強製造和供應鏈能力、擴大客戶群以及改善人才招聘及挽留。這些策略確立並鞏固了我們的行業領導地位。根據灼識諮詢的資料，我們的優質產品和廣泛的科室覆蓋已使我們成為中國最全面的醫療器械公司之一。根據灼識諮詢的資料，按銷售額計，於2024年，我們為中國最大的輸注工作站和腸內營養泵供應商、消化系統微創介入耗材領域的前二大供應商、一次性膽道鏡產品前五大供應商及全自動血栓彈力圖分析儀最大的供應商。

業 務

因此，儘管我們分別於2022年、2023年及2024年錄得淨虧損人民幣226.2百萬元、人民幣64.5百萬元及人民幣96.6百萬元，但我們於截至2025年6月30日止六個月實現扭虧為盈並錄得淨利潤人民幣41.0百萬元。從財務角度來看，2022年至2024年我們的歷史虧損主要歸因於以下原因：

- **研發投入及其他經營開支。**於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們的研發開支分別為人民幣235.6百萬元、人民幣281.1百萬元、人民幣290.5百萬元及人民幣126.6百萬元，佔同期總收入的25.7%、21.4%、20.8%及16.1%。2022年至2024年的研發投資水平相對較高主要是由於我們在建立和加強研發人才儲備的關鍵階段對人才發展的大量投入，以及整合和優化通過收購獲得的實體的研發資源。為發展我們的銷售渠道及擴大我們的市場佔有率，我們於往績記錄期間產生了大量銷售及營銷開支，於2022年、2023年及2024年以及2025年上半年分別為人民幣258.7百萬元、人民幣328.3百萬元、人民幣332.5百萬元及人民幣167.0百萬元。該等開支分別佔我們相應期間收入總額的28.2%、25.0%、23.8%及21.2%。經過我們的努力，我們的產品已銷往中國超過6,000家醫院，並已在全球140個國家和地區建立廣泛銷售網絡。
- **人才吸引及留存投入。**為提升我們的營運效率，我們在招聘及留住人才（尤其是研發人才）方面投入了大量精力，因為僱員福利開支在我們的經營開支中佔了很大比重。我們於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月的僱員福利開支總額（包括股份支付）分別為人民幣542.4百萬元、人民幣604.5百萬元、人民幣625.2百萬元及人民幣311.8百萬元，分別佔我們各相應期間收入總額的59.1%、46.0%、44.7%及39.6%。為激勵僱員及留住人才，我們已實施股份激勵計劃，並於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，在僱員福利開支總額中產生股份支付分別為人民幣87.5百萬元、人民幣64.1百萬元、人民幣53.8百萬元及人民幣27.6百萬元。

請參閱本文件「財務資料－各期經營業績比較」及附錄一。

此外，於往績記錄期間，我們產生了若干非經常性開支或不屬於經營性質或反映我們核心經營業績的開支。在撇除股份支付、[編纂]開支，加回融資成本及所得稅開支或扣除所得稅優惠，並進一步加回物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及無形資產攤銷後，我們的經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量指標）由2022年的虧損人民幣29.7百萬元轉為2023年的盈利人民幣153.2百萬元、2024年的盈利人民幣139.3百萬元及2025年上半年的盈利人民幣148.6百萬元。

業 務

我們相信，自創立以來於綜合性醫療設備及解決方案領域累積的經驗、建立的技術實力、穩固的客戶關係及市場地位，共同為未來的發展與盈利能力奠定了堅實基礎。具體而言，我們旨在通過專注於以下策略來確保長期的財務成功：(i)實現持續的收入增長；(ii)持續提高毛利率，轉化為盈利能力；及(iii)提高營運效率；及(iv)加強營運資金的充足性。

實現持續收入增長

於往績記錄期間，我們的收入持續增長。我們的收入由2022年的人民幣917.4百萬元增加43.2%至2023年的人民幣1,313.3百萬元，我們的收入進一步增加6.6%至2024年的人民幣1,399.4百萬元。我們的收入於2024年上半年增長15.3%，2025年上半年達到人民幣786.6百萬元。預計我們的收入在以下因素的推動下將持續增長：

- **把握市場機遇及加速市場滲透。**我們的未來增長取決於生命支持、微創介入及體外診斷市場以及其他目標市場的整體增長及我們於該等市場的競爭力。此外，人口老齡化、醫療診斷及治療意識不斷提高、有利的政府政策及更廣泛的保險覆蓋範圍等因素一直推動並預期將繼續推動醫療器械市場的增長。根據灼識諮詢的資料，我們主要專注的醫療器械行業已經並預期保持快速增長。於2024年，全球及中國的生命支持醫療器械市場規模分別達751億美元及人民幣557億元；全球及中國的內鏡微創介入市場分別達321億美元及人民幣249億元；全球及中國的體外診斷市場分別達1,084億美元及人民幣1,161億元。我們已在生命支持、微創介入及體外診斷市場建立了強大的競爭優勢。有關我們的競爭優勢詳情，請參閱「我們的競爭優勢」。展望未來，作為致力於獨立創新的國內創新品牌且受益於政府扶持政策，我們作為具競爭力的市場參與者而處於有利地位，以加速推出先進的產品，並佔據越來越大的市場份額。

業 務

- **通過多樣化的產品組合吸引新客戶並擴大我們的全球影響力。**我們已建立2,500多個經銷商組成的全球網絡，將我們的產品銷往中國6,000多家醫院及全球140多個國家及地區。為了加強我們的國際影響力，我們目前在英國、荷蘭、比利時、土耳其、印度、泰國、印度尼西亞、巴西和哥倫比亞設立當地代表處，提供及時支持以滿足當地客戶的需求並確保在不同時區的無縫溝通。我們計劃深化對現有市場的滲透，開拓新的高潛力市場並在主要新興市場設立其他區域辦事處，以進一步提升我們的本地化服務。為了實現客戶群多樣化，我們將專注於推出針對不同臨床需求的新的創新解決方案，同時與當地經銷商和醫療保健提供商建立更牢固的合作關係。該等努力不僅將增強全球業務佈局，而且使我們成為成熟及新興醫療保健市場中值得信賴的合作夥伴。
- **憑藉我們的跨業務單元研發平台，最大限度地發揮各業務單元之間的協同效應並提高開發效率及質量。**我們的研發平台孵化出一系列創新產品，因此於往績記錄期間對我們的自身增長貢獻良多。此外，我們的研發平台不僅推動其自研產品的創新，亦推動被收購業務的研發，使被收購業務亦能夠在其產品開發方面進行創新並實現長期及可持續增長。我們的研發平台以其精心設計的架構為特色，其中，创新中心為我們各業務單元提供至關重要的公共支持，並輔以廣泛的跨業務單元合作。詳情請參閱本節「一 研發－我們的創新研發平台」。我們的研發平台確立促進跨業務單元合作的機制，有利於業務單元之間的信息、技術及資源交流，從而提高研發成果及效率。我們的研發平台已成功且深刻地加強所有業務單元的產品開發，包括其原有及收購的業務單元。截至最後實際可行日期，我們的產品組合包括50多種生命支持產品，80多種微創介入產品及210多種體外診斷產品。展望未來，我們將繼續優化研發平台機制，進一步提高產品開發效率及質量。截至最後實際可行日期，我們正在開發的產品管線包括70多種候選產品，其中包括30多種生命支持產品、30多種微創介入產品和10多種體外診斷產品。
- **加強與臨床部門、醫師及行業專家的合作以開發滿足用戶需求的產品。**我們致力於將用戶反饋與我們的研發能力相結合，將知識產權及技術轉化為創新產品，以滿足尚未滿足的臨床需求。對此的堅守投入催生了一個研發

業 務

生態系統，不斷將創新概念轉化為商業上可行的解決方案。根據灼識諮詢的資料，儘管收集用戶反饋並進行設計調整屬一般行業慣例，但許多公司受限於其研發或生產能力。因此，他們的努力往往側重於表面改進，如設計調整、UI界面優化或產品形狀修改，這些改進對解決核心用戶痛點作用甚微，且對終端用戶的吸引力有限。相反，我們利用工程專業知識和研發能力，專注通過研發平台進行變革性產品升級，並已開發創新產品，如全自動血栓彈力圖分析儀、MS-100輸液系統及我們最近推出的超聲引導鼻胃管，每款產品均徹底改變了傳統治療方法或應用場景。該等創新不僅提高了用戶體驗而且還促進了用戶的忠誠度加強。

持續提高毛利率

我們的毛利率於往績記錄期間呈現持續上升趨勢，由2022年的43.7%增至2023年的49.6%，並進一步增至2024年的49.7%。我們的毛利率由2024年上半年的51.1%增至2025年上半年的52.9%。雖然我們的利潤率實現了持續提高這一令人鼓舞的趨勢，但我們將努力通過以下措施繼續提高及穩定我們的毛利率：

- **通過更高利潤率的解決方案改善解決方案組合。**我們計劃通過優化我們的解決方案組合並推出高利潤率的解決方案來提高我們的毛利率。於往績記錄期間前及整個往績記錄期間，我們戰略性地升級了我們的產品，並將業務部門擴展到協同領域，例如從生命支持到體外診斷和微創介入。這些擴展使我們能夠利用我們積累的工程專業知識和研發能力以及我們的製造經驗，有效地進入和發展新市場。例如，在收購唯德康醫療後，我們運用先進的工程與技術專業知識，加速內窺鏡設備的開發並擴大微創介入業務單元的產品組合。截至最後實際可行日期，我們已取得重大里程碑，包括：(i)膽道鏡直視系統（於2022年9月獲得註冊證書）；(ii)支氣管鏡系統（於2023年12月獲得註冊證書）；(iii)泌尿鏡系統（於2023年12月獲得註冊證書）；(iv)用於常規凝血檢測的全自動凝血分析儀Haema N9（於2025年4月獲得註冊證書）；及(v)可重複使用的胃腸道內窺鏡系統（於2025年6月獲得註冊證書）。我們將繼續投入資源開發行業領先的國內技術，使我們能夠保持優質解決方案的最佳收入組合。這一戰略不僅將鞏固我們的競爭地位，而且還支持我們的長期盈利能力。

業 務

- **依託強大的供應鏈能力提升規模經濟。**由於我們的業務部門和產品類別的多樣性，我們的運營需要大量各種各樣的原材料。為了更好地控制生產成本，我們將不斷提高我們的供應鏈能力。我們計劃實施各種成本控制措施，例如與提供具競爭力價格的國內優質供應商合作，通過集中採購和長期合作夥伴關係尋求批量折扣以及改進我們的商業談判策略。我們亦將積極整合各業務部門的供應鏈資源。憑藉我們在粵港澳大灣區的戰略位置，即中國乃至全球首屈一指的工業中心，我們有能力優化我們的供應鏈網絡。該地區以其廣泛的製造和裝配能力而聞名，尤其是醫療器械部件及電子零件。這一地理優勢讓我們能夠接觸到廣泛的可靠且具成本效益的供應商選擇以及尖端的製造資源。通過利用該等優勢，我們的目標是簡化採購流程、提高供應鏈效率並降低成本。
- **優化我們解決方案的成本架構。**我們的目標是通過精簡的生產流程、先進的生產技術及有效的資源分配，優化我們解決方案的成本架構，從而進一步提高我們的毛利率。通過投資自動化及數字化生產系統，我們致力於減少勞力投入密度，最大程度地減少浪費，從而提高整體生產效率。由於業務的持續擴張，我們將針對我們解決方案的具體特點，採用更為複雜的成本管理方法。對於生產複雜程度更高的產品，我們將專注提高產品良率，最大限度地減少瑕疵，以降低單位成本。對於較為簡單的解決方案，我們將需求機會與供應商協商更佳的條款，標準化產品線的若干組件，以從批量採購及規模經濟中獲利。此外，我們計劃進行持續的成本審查，以發現並消除運營中的低效率問題。通過不斷完善我們的成本架構，我們致力於在保持健康的利潤率的同時保持我們解決方案具競爭力的定價，確保長期的可持續盈利能力。

提升營運效率

於往績記錄期間，我們產生重大經營開支，包括研發開支、銷售開支以及一般及行政開支。我們的營運開支佔收入總額的百分比由2022年的72.7%下降至2023年的57.5%，並進一步下降至2024年的57.2%；且該比率由2024年上半年的58.3%下降至2025年上半年的47.5%。隨著我們繼續優化及整合各業務單元的資源，擴大產量及實

業 務

現收入增長，並提高研發、銷售及營銷以及行政管理的效率以及相關支出的效益，我們預期我們的運營開支佔收入的百分比將進一步下降。此外，該等開支的很大一部分與我們的僱員福利開支及股份支付有關，隨著我們的規模擴大，該等開支不太可能隨我們的收入增長而按比例增加。

- **銷售及營銷開支。**為支持銷售渠道發展及擴大市場佔有率，我們於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月分別產生銷售及營銷開支人民幣258.7百萬元、人民幣328.3百萬元、人民幣332.5百萬元及人民幣167.0百萬元，佔總收入的28.2%、25.0%、23.8%及21.2%。我們計劃透過多項措施提升銷售及營銷效率，包括深化與高業績經銷商的合作、開拓交叉銷售與增銷機會、優化銷售團隊架構及資源配置，以及運用數字工具提升客戶互動與轉化率。
- **行政開支。**於2022年、2023年及2024年以及2025年上半年，我們的行政開支分別為人民幣172.6百萬元、人民幣146.0百萬元、人民幣177.0百萬元及人民幣80.0百萬元，分別佔我們各相應期間總收入的18.8%、11.1%、12.6%及10.2%。於往績記錄期間，我們的行政開支佔收入的百分比呈下降趨勢，反映了我們致力於優化資源配置及提升營運效率。我們計劃繼續監控及評估我們行政營運的有效性，以在我們發展的同時建立長效的成本控制機制。
- **研發開支。**我們於2022年、2023年及2024年以及2025年上半年的研發開支分別為人民幣235.6百萬元、人民幣281.1百萬元、人民幣290.5百萬元及人民幣126.6百萬元，分別佔我們各相應期間總收入的25.7%、21.4%、20.8%及16.1%。我們計劃優化及升級研發平台，提高效率並減少業務單元之間的冗餘工作，進而提高我們研發團隊的生產力及精簡資源配置。

上述關於我們未來收入及盈利能力的前瞻性陳述乃基於對我們當前及未來業務戰略以及我們未來運營環境的多項假設。我們的業務增長及長期盈利能力受已知及未知風險、不確定性以及其它因素影響，其中一些因素超出我們的控制範圍，並且可能導致我們的實際結果、表現或成就與上述前瞻性陳述中明示或暗示的任何未來結果、表現或成就存在重大差異。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險」。

基於上文所述，董事認為，上述努力已有助於並預期將繼續推動及維持我們業務的可持續性。

業 務

研發

我們的研發團隊

截至2025年6月30日，我們的內部研發團隊由525名成員組成，佔員工總數的25.1%。劉先生和鍾先生以卓越的工程專業知識和豐富的行業經驗領導我們進一步提升研發實力，推動我們創新和發展。劉先生擁有浙江大學光學儀器專業工學學士學位、中國科學院安徽光學精密機械研究所光學專業理學碩士學位以及密西根大學工商管理碩士學位，並在醫療器械行業積累了約三十年的經驗。鍾先生擁有東南大學生物醫學工程學士學位和中歐國際工商學院高層管理人員工商管理碩士學位，並在醫療器械行業積累了二十多年的經驗。有關劉先生和鍾先生背景的詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」。我們三個業務單元的研發團隊負責人唐亞洲先生、劉奇松先生和王海先生平均擁有15年以上行業經驗。這些豐富的專業知識極大地促進了我們的創新和產品開發能力。我們的研發團隊致力於內部開發和創新，同時與學術界和業界的KOL保持密切溝通，由其為我們的技術和產品研究、開發、應用和性能提供寶貴指導和見解。我們的研發人員獲得政府部門的認可，其中六名及三名研發專家分別榮獲深圳市人力資源和社會保障局頒發的深圳市高層次專業人才證書及深圳市海外高層次人才證書。

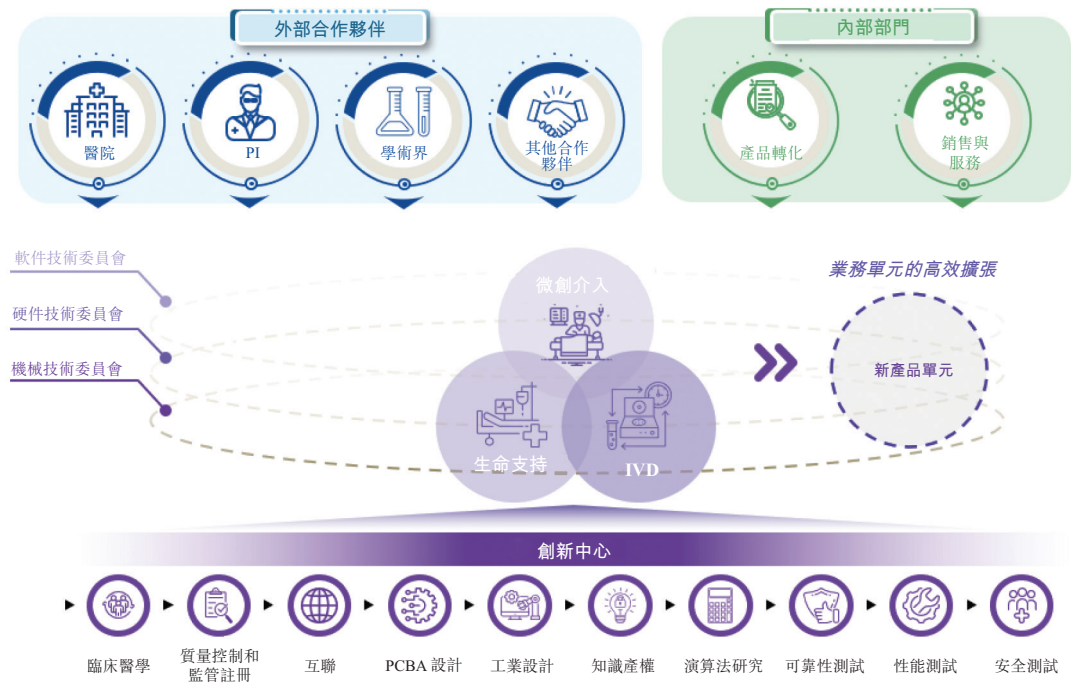
我們的研發中心

截至最後實際可行日期，我們已在深圳、常州、南京、上海和英國建立五個研發中心，以推進研發進程。深圳研發中心主要致力於生命支持和體外診斷產品的開發。常州研發中心致力於微創介入產品的開發。南京研發中心則專注於醫療器械系統的開發。上海研發中心專注於血型卡的研發，英國研發中心則主要負責麻醉機和揮發罐的研發。

業 務

我們的創新研發平台

我們研發平台的特色是一體化結構，創新中心為各業務單元提供至關重要的公共支持，以廣泛的跨業務單元合作為輔。此外，我們亦將外部各方的反饋與我們的研發平台相結合，打造一個生態系統，確保我們持續將創新轉化成商業產品及候選產品的能力。



業 務

誠如上圖所示，上文進一步闡明本公司研發平台的結構包括幾個明顯特徵：

- **创新中心提供公共支持。**创新中心從各業務單元的研發流程中提煉共性要素，再由本部門內的專職團隊負責這些要素的管理工作。該安排讓現有及（隨著我們向其他醫療器械產品／領域擴張）未來的業務部門能夠更有效地獲得團隊（其成員已積累管理整個研發流程特定方面的豐富經驗）的共用研發支援。截至2025年6月30日，我們的创新中心由11個專業分部組成，覆蓋研發流程的不同環節。我們的分部涉及廣泛的專業領域，包括PCB設計、工業設計、技術可靠性檢測、演算法研究、整機測試、知識產權管理、產品安全測試、臨床試驗管理、質量控制、監管合規及產品信息化。
- **跨業務單元合作。**我們的研發平台亦確立跨業務單元合作機制，有利於業務單元之間的信息、技術及資源交流，從而提高研發成果及效率。該機制的具體設計包括三大技術委員會，即硬件技術委員會、機械技術委員會及軟件技術委員會，彼等是在「创新中心+獨立業務單元」平台基礎架構之上設立的總體結構。上述各委員會均由來自各業務單元及创新中心管理層級的研發成員組成。通過該等委員會轄下業務單元間的溝通及管理，可在各業務單元之間有效分配資源，一個業務單元可與另一個業務單元交流研發及故障排除方面的困難，從而減少資源浪費，提高所有業務單元（包括原有及收購的業務單元）的產品開發效率。
- **MCI系統作為支持研發平台運行的資源中心。**涉及研發平台的結構，軟件基礎設施亦支援我們的研發流程。具體而言，Medcaptain Continued Innovation System（「MCI系統」）是我們研發人員在整個產品開發生命週期中使用的管理及操作中心樞紐。該系統支持所有產品開發階段，從概念設計、開發計劃及評審貫穿到設計開發、設計輸出、原型製作與驗證、設計驗證、設計交付評審、試驗生產、商業生產、上市後維護及產品迭代。此外，MCI系統亦能夠存儲及管理研發部的相關硬件、軟件及機械數據寫

業 務

入。數據存儲與相應的開發階段或部件相關聯，確保我們的業務單元在各自的產品開發過程中製成的軟件、硬件和機械模塊被歸入相應類別的專用文件夾。因此，我們的研發人員可在此集中管理平台上輕鬆獲取新產品開發所需的特定資源，顯著提高研發流程的效率。

- **臨床需求驅動型研發路徑。**除了研發平台內部互動所促進的開發能力外，我們亦將外部反饋融入我們的研發能力，將知識產權和技術轉化為解決未滿足臨床需求的創新產品的商業化。這種整合最終形成了一個研發生態系統，確保我們能夠產生源源不斷的創新，並將其轉化為商業化產品和候選產品。確定並分析用戶需求後，我們進一步利用橫跨「產學研醫」流程的網絡，將前沿見解轉化為實際創新成果。這種模式將工業生產、學術研究、實際應用和直接臨床反饋融為一體，確保我們的創新既在技術上可靠，又與臨床相關。我們與國家級臨床研究中心的戰略合作夥伴關係推進各醫療領域的臨床研究和技術開發。此外，我們與國內專家發起成立圍術期創新技術委員會以促進行業交流，並積極參加醫療器械展覽會和研討會，以加深對市場的了解，提高產品的認可度。為保持在醫療行業的領先地位，我們積極參與國內和全球的行業會議、峰會和展覽。這些機會不僅能讓我們展示創新成果，還能廣泛吸收進一步創新的靈感和建議。

我們的專有智能信息系統

我們非常重視產品信息化的開發及應用。我們的關鍵信息管理系統主要包括：(i) iCMS，作為醫療信息管理的智能中央管理系統；(ii) 體外診斷信息管理系統iHLive，該系統側重於體外診斷數據的整合和管理，提升診斷結果的準確性和及時性；(iii) 側重於持續監控和管理慢性呼吸系統疾病的呼吸系統慢病管理系統iSpiro；及(iv) 用於監控疼痛管理輸液狀態和藥物療效的疼痛管理系統ELFensor。有關這些系統的詳情，請參閱本節「— 我們的業務單元」。隨著我們不斷向新的醫療領域拓展，我們預計將開發出更多的信息管理系統，以滿足更廣泛的應用場景和醫療需求。

業 務

銷售、分銷及營銷

我們的銷售及營銷平台

我們已開發一個與學術界、行業和市場動態緊密結合的全球銷售及營銷平台。我們憑藉高品質創新醫療產品解決尚未滿足的臨床需求，從而在三級甲等醫院取得重大進展。截至2025年6月30日，我們的產品已通過銷售網絡進入中國6,000多家醫院，其中包括約90%的三級甲等醫院，覆蓋全國31個省、直轄市和自治區。此外，我們的業務遍佈全球，在140多個國家和地區提供產品和服務，並在國際頂級醫療機構中佔有重要地位。

我們還非常重視學術推廣，並積極參加行業前沿會議、峰會和博覽會。這些舉措不僅使我們能夠展示產品，與地區市場保持密切溝通，還有助於我們把握新的市場機遇。分銷方面，我們致力於通過建立龐大的國內外經銷商網絡，培養經銷商客戶的信任和客戶忠誠度，通過我們的銷售網絡更快地將我們的產品交付給終端用戶。

此外，我們還利用多個地區和國家的附屬公司的銷售渠道，創造出協同效應。通過團隊整合、資源共用、聯合參展等方式，我們不僅能夠利用地區優勢，還可實現合作效益的最大化。這種整合方式為我們的銷售和營銷平台奠定了基礎，確保我們在競爭激烈的醫療器械市場中保持強大的影響力。

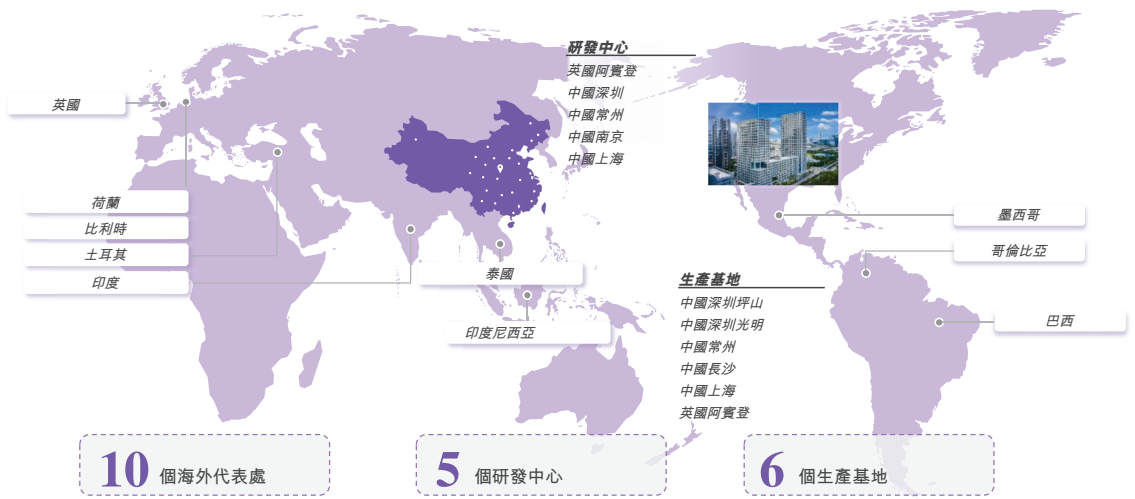
我們的銷售及營銷隊伍

我們的內部銷售和營銷團隊負責實施營銷戰略，並能夠在不同的地理區域保持一致。截至2025年6月30日，我們的銷售和營銷團隊由超過400名員工組成。我們的銷售團隊成員對行業和我們的產品具有深入的了解和認識，我們的核心銷售成員平均擁有超過8年的銷售經驗。我們已實施一套評估體系以全面評估我們銷售人員的表現並獎勵表現傑出者。為留住高素質和經驗豐富的銷售人員，我們提供全面的培訓、職業發展指引及充足的內部晉升機會。上述關鍵績效指標，尤其是與銷售業績相關的指標，亦用於決定內部晉升。我們亦不時為僱員提供培訓課程，以提高彼等遵守適用法律法規及我們內部政策的意識，加強對彼等行為的管理。我們根據銷售及營銷人員的經驗和能力將其分為不同級別，並針對不同級別設計必修和選修培訓。

業 務

銷售及分銷網絡

截至最後實際可行日期，我們已建立起廣泛的銷售網絡，分銷的產品遍及140多個國家和地區。我們的全球業務如下圖所示：



按照醫療器械行業慣例，我們的銷售交易主要通過直銷或分銷模式進行。我們認為，結合經銷和直銷兩種渠道為我們在現有及新的目標市場提供了更加靈活有效的銷售策略。於往績記錄期間，我們絕大部分產品通過經銷商銷售。其次，我們會對醫院及其他終端客戶進行直接銷售，亦會向海外ODM客戶銷售產品。我們於所示期間按銷售渠道劃分的收入明細如下：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比
經銷商銷售.	774,048	84.4	1,151,837	87.8	1,179,828	84.3	572,154	83.9	652,195	82.9
ODM銷售..	121,810	13.3	141,164	10.7	172,579	12.3	87,963	12.9	106,716	13.6
直接銷售...	21,511	2.3	20,296	1.5	46,954	3.4	22,031	3.2	27,656	3.5
總計	<u>917,369</u>	<u>100.0</u>	<u>1,313,297</u>	<u>100.0</u>	<u>1,399,361</u>	<u>100.0</u>	<u>682,148</u>	<u>100.0</u>	<u>786,567</u>	<u>100.0</u>

業 務

經銷商銷售

於往績記錄期間，我們維持廣泛的銷售網絡，於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月分別包括1,972個、2,538個、2,791個及1,959個活躍國內經銷商以及923個、907個、903個及607個海外經銷商。我們的分銷網絡覆蓋中國31個省、直轄市及自治區，以及全球140多個國家及地區。

按照國內外醫療器械行業慣例，我們採用分銷模式，我們認為這讓我們能夠利用經銷商在當地市場的客戶基礎和專長。我們與經銷商的關係並非委託人與代理人的關係，而是供應商與客戶的關係。此外，為了充分發掘銷售渠道的優勢，我們不僅銷售自有品牌產品，還銷售少量第三方品牌產品。有關詳情，請參閱本文件「財務資料－非國際財務報告準則計量指標－收入」。下表載列於所示期間購買我們產品的經銷商數目的變動：

	截至12月31日／ 截至12月31日止年度			截至 6月30日／ 截至6月30日 止六個月
	2022年 ⁽¹⁾	2023年	2024年	2025年
國內：				
截至期初.....	1,747	1,972	2,538	2,791
新增活躍經銷商 ⁽²⁾	978	1,358	1,527	829
不活躍經銷商 ⁽³⁾	753	792	1,274	1,661
截至期末.....	1,972	2,538	2,791	1,959
海外：				
截至期初.....	913	923	907	903
新增活躍經銷商 ⁽²⁾	240	423	536	263
不活躍經銷商 ⁽³⁾	230	439	540	559
截至期末.....	923	907	903	607
總計	2,895	3,445	3,694	2,566

附註：

- (1) 於2022年上半年，我們分別收購了Penlon及唯德康醫療。因此，Penlon及唯德康醫療委聘的經銷商於收購後被歸類為2022年新增經銷商。
- (2) 活躍經銷商指我們於所示期間與之產生銷售交易但於上一期間並無與之產生銷售交易的經銷商。
- (3) 不活躍經銷商指我們於所示期間並無與之產生銷售交易但在上一期間與之產生銷售交易的經銷商。

業 務

鑒於我們產品的性質及各地區多樣化的市場動態，我們通常與中小型當地經銷商合作。於往績記錄期間，我們銷售網絡內的經銷商數目大致與我們的銷售計劃一致並反映區域市場需求。

於2022年至2024年，我們的經銷商基礎穩步擴大，以支持我們更廣泛的產品組合及地理覆蓋範圍。截至2025年6月30日，新增活躍經銷商較2024年12月31日有所減少，主要是由於若干經銷商傾向於將採購計劃安排在下半年。於2025年上半年，我們經銷商數目的變動與2024年同期的整體趨勢大致一致。

於往績記錄期間，不活躍經銷商的數目有所增加，主要由於以下原因：(i)我們的產品組合包括多款設備產品，如輸注工作站及麻醉機，其具備可重複使用性質且產品生命週期較長，因此採購頻率較低，導致部分經銷商暫時不活躍；(ii)我們定期開展績效審核，並根據該等評估不斷優化我們的經銷商網絡；(iii)就我們的海外經銷商而言，其採購活動往往遵循更加謹慎的步伐，受限於一系列與跨境交易相關的結構性因素，如倉儲能力有限、跨境物流複雜及退貨及換貨的周轉時間較長，彼等的採購行為往往更為保守。該等經銷商通常僅於接獲其終端客戶確認的採購要求後才下達訂單。截至2025年6月30日，不活躍經銷商的數目較2024年12月31日有所增加，主要由於若干經銷商將採購計劃安排在下半年。儘管如此，我們與該等經銷商維持良好關係，並積極探索潛在銷售機會，增強我們銷售網絡的韌性及靈活性。

根據我們的行業經驗並經灼識諮詢確認，我們的經銷商合作模式符合行業慣例並與我們的銷售策略高度契合。考慮到嚴格的退貨和換貨政策、相對嚴謹的付款條款及我們產品的保質期，我們相信我們於往績記錄期間的訂單量合理反映市場需求。於往績記錄期及直至最後可行日期，我們與經銷商並無就終止經銷商關係產生任何重大糾紛。有關維持與經銷商關係的風險，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－倘我們失去現有經銷商及未能獲得新經銷商，我們的業務及相關產品的銷售可能受到不利影響」。

業 務

挑選經銷商

我們主要根據經銷商在醫療器械行業的經驗以及與醫院的合作關係選擇經銷商。在聘用新經銷商之前，我們會審查其資質，以確保其擁有適當的許可證及背景。此外，我們會進行全面評估，包括候選經銷商的財務能力、信譽、銷售渠道及能力。此外，我們亦評估相關候選人實現我們目標銷量的能力，並在相關地區實施我們的定價策略、其銷售人員的數量／資質、創始人／高級管理層的信譽。該等標準須於啟動階段前進行早期討論，並適用於我們所有的經銷商。於往績記錄期間，據董事所深知，除Vedefar在我們於2025年上半年收購後成為我們的附屬公司外，我們的所有經銷商均為獨立第三方，並非由我們的前任或現任僱員控制，並無使用我們的品牌或名稱，亦無自我們收取任何重大預付款項或得到財務資助。

分銷安排的主要條款

我們通常於履行產品銷售時訂立書面採購協議或接獲經銷商的正式採購訂單。該等文件載列了雙方各自的權利和義務，一般包含以下主要條款：

產品及數量..... 明確產品的種類、數量、規格、價格。

付款及信貸期..... 對於國內經銷商，我們通常要求在交貨前付款。對於海外經銷商，我們可提供介乎30至90天的信貸期，視乎彼等的信貸記錄及支付能力而定。

付款方式..... 一般以電匯支付。

運輸及費用..... 約定運輸方式、運費分攤、運輸風險分配。

質保 我們保證所交付產品的質量並提供特定期間的保修範圍。

指定分銷區域..... 根據適用法律法規或我們框架分銷協議的條款，若干經銷商可能僅限於在特定區域內分銷我們的產品。

業 務

基於我們對經銷商銷售業績的評估，並考慮到彼等的偏好及商業慣例，我們可能有選擇地訂立書面框架分銷協議。該等協議進一步明確了我們的合作條款以及定制化安排，例如最低採購承諾及優惠商業待遇，從而促進我們與該等經銷商的長期穩定關係。根據行業慣例，我們一般不會禁止我們的經銷商在其各自的授權分銷區域內委聘次級經銷商。下表載列我們與經銷商訂立的標準協議的主要條款：

於往績記錄期間，我們一般會與我們的經銷商訂立為期一年的標準分銷框架協議，當中載有附錄，載列定制條款，包括最低採購目標及指定分銷地區及／或醫院。此外，根據行業慣例，我們通常並無禁止我們的經銷商在其各自的授權分銷區域內聘用次級經銷商。下表載列與我們的經銷商訂立的標準協議的主要條款：

年期及重續	分銷協議的期限一般為一年，視乎經銷商的歷史銷售及付款表現以及指定地區的市場狀況等因素而定。
指定分銷地區或醫院	經銷商僅可在指定分銷地區或分銷協議規定的指定分銷地區內的醫院銷售我們的產品。
資質	我們的經銷商須持有所從事業務活動所需的經營許可證。
最低採購金額	我們通常為經銷商設定年度目標銷售額，符合市場慣例。
付款及信貸期	我們通常要求經銷商在交付產品前全額支付其訂單。
產品退貨	除於保修期內出現缺陷的產品外，我們一般不接受退貨。
監管合規	經銷商須遵守所有適用法律及法規，其中包括與反賄賂及反回扣有關的法律及法規。

業 務

終止協議..... 倘經銷商未能，包括但不限於，遵守相關法律法規、履行其最低採購責任或違反協議中的任何承諾且未能於指定時間內糾正有關違約行為，我們可終止協議。

經銷商管理

我們管理經銷商的目標是確保我們的產品擁有健康有序的市場，保持高可見度並準確了解經銷商的銷售表現及對我們產品的需求，以及建立及保護我們的產品及品牌聲譽。通過我們採取管理經銷商的綜合措施，以及我們對不合規經銷商施加的嚴厲處罰（如罰款或終止相關經銷協議），我們能夠監控遵守分銷協議條款的情況。

防止自相蠶食

我們通常在分銷協議中授予各經銷商特定國家／地區／醫院的獨家權；因此，我們預計在其授權區域內不同經銷商之間不會出現蠶食問題。一旦我們發現經銷商有任何未經授權的自相蠶食行為，我們保留對其違約進行處罰或甚至終止合作的權利。

存貨管理及控制

我們的經銷商通常根據終端客戶的實際需求及過往訂單量下達訂單。由於我們的經銷商大部分為中小型經銷商，彼等並無大量倉庫及存儲容量以容納大量存貨，且通常根據其終端客戶的需求下達訂單。此外，通過實施以下政策及措施，我們相信我們能夠確保我們向經銷商的銷售反映真實市場需求，並防止我們產品的渠道填塞：

- **密切監控。**我們不時收集有關經銷商的銷售業績以及其所覆蓋醫院的需求以及其採購慣例的資料。倘經銷商發出明顯的大額訂單或任何訂單與其正常慣例不符，我們檢查該經銷商並追蹤其銷售額，以確保其訂單量符合經銷商授權區域內醫院的實際需求。於往績記錄期間，我們並無發現任何異常大額訂單。

業 務

- *頻繁溝通*。我們經常與經銷商溝通，以了解終端客戶的反饋並預測其需求。在日常管理中，我們直接與經銷商的銷售人員以及大型經銷商的不同銷售及營銷團隊聯繫，以便密切監督其銷售。我們要求經銷商向我們提供其向醫院的銷量詳情，並對收集的數據進行定期評估，以檢討我們產品的實際市場需求及經銷商的表現。
- *嚴格的產品退貨政策*。我們與經銷商維持供應商與客戶關係，並於貨品控制權轉讓予經銷商時確認向經銷商銷售的收益。除非於保修期內出現質量缺陷，否則我們通常不允許經銷商退回未售商品。

反腐敗、反賄賂及制裁風險控制措施

根據我們的經銷商簽署的《合作夥伴行為準則》，經銷商須遵守反賄賂義務，根據該準則，彼等(i)不得直接或間接向可能影響及作出合作決定的人士提供或承諾任何形式的不當利益；(ii)須遵守適用的反賄賂法律及法規，包括其僱員；及(iii)須就經銷商及相關人員的任何不合規情況告知我們。此外，中國國家衛生和計劃生育委員會已於2013年就經銷商的反腐敗及反賄賂合規發佈《關於建立醫藥購銷領域商業賄賂不良記錄的規定》，該規定於2014年3月生效，並規定公立醫療衛生機構在其醫療採購過程中，將不會向列入該黑名單的各方採購或給予較低的投標排名，具體取決於商業賄賂的發生情況。據我們所深知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，概無我們的僱員及經銷商曾經或曾經涉及或以其他方式涉及與任何賄賂或回扣安排有關的投訴、調查或監管查詢。

業 務

此外，我們已制定控制經濟制裁風險的指引。根據該等指引，我們採取審慎措施篩選交易對手，包括根據制裁名單進行篩選、了解最新制裁政策、提供定期內部培訓、保存相關紀錄以及進行定期審查及風險評估。詳情請參閱本節「一 風險管理及內部監控」。

次級經銷商管理

於往績記錄期間，我們的若干經銷商不時委聘次級經銷商，然後將我們的產品轉售給醫院。我們僅與經銷商訂立雙方分銷協議，並無與任何經銷商及其次級經銷商訂立三方分銷協議。我們的經銷商負責核實次級經銷商的資格、財務狀況及合規記錄。在委聘次級經銷商後，我們要求經銷商定期監督次級經銷商的合規狀況、銷售業績、存貨水平及任何違反次級分銷協議的情況。截至最後實際可行日期，我們已制定《國內經銷商管理指引》及《海外經銷商管理指引》。若我們發現任何違反分銷協議或相關法律法規的銷售行為，我們保留終止與經銷商合作及要求其賠償因此所造成的損失的權利。有關我們遵守兩票制的詳情，請參閱本節「一定價－遵守兩票制」。

直銷

除我們的經銷網絡外，我們亦擁有一支經驗豐富的專門銷售團隊，主要向中國及英國的醫院及其他終端客戶進行直銷。我們訓練有素的銷售團隊與我們的全球營銷團隊合作，積極識別市場機會、設計銷售策略及向醫生提供產品培訓。通過與醫生密切合作，我們進而獲得對每個當地市場運營及醫生需求的寶貴見解。於2022年、2023年及2024年以及2025年上半年，我們的直接銷售額分別為人民幣21.5百萬元、人民幣20.3百萬元、人民幣47.0百萬元及人民幣27.7百萬元，分別佔我們各相應期間總收入的2.3%、1.5%、3.4%及3.5%。

ODM銷售

於往績記錄期間，我們還向海外ODM客戶進行直接銷售。與我們以自有品牌銷售產品的分銷銷售模式不同，以ODM模式銷售的產品標有客戶的自有品牌及商標。在此銷售模式下，我們的海外客戶向我們下達訂單，我們根據其規格設計及製造產品。於2022年、2023年及2024年以及2025年上半年，我們分別為57家、65家、87家和87

業 務

家ODM客戶提供服務。於2022年、2023年及2024年以及2025年上半年，我們向ODM客戶銷售產生的收入分別為人民幣121.8百萬元、人民幣141.2百萬元、人民幣172.6百萬元及人民幣106.7百萬元，分別佔我們各相應年度總收入的13.3%、10.7%、12.3%及13.6%。

定價

經銷商的定價政策

我們按照雙方商定的價格向經銷商銷售產品。於釐定產品價格時，我們會考慮包括產品的優勢、生產成本、競爭產品的價格以及我們與競爭對手產品在功能上的差異的各種因素。在分銷模式下，我們的大部分產品均由分經銷商通過公開招標的方式銷售予公立醫院。如果我們的產品中標，將有資格成為未來的採購對象，而投標價通常會成為我們決定向經銷商出售產品價格的重要因素之一。有關公開招標程序的詳情，請參閱本文件「監管概覽－有關規管醫療器械的法律及法規－醫療器械採購的招標管理」。

遵守兩票制

在中國，部分省區公立醫療機構採購高值醫用耗材實行兩票制。該制度僅允許醫療器械製造商與公立醫療機構之間有一層經銷商。於往績記錄期間，我們部分屬於高值耗材的醫療產品在中國實施兩票制的地區受監管。

在已採納並應用於醫療器械產品兩票制的地區，醫療器械公司遵守該制度是參與公立醫院招標和採購程序的先決條件。未能執行兩票制的製造商及經銷商可能會失去其參與投標及採購程序的資格，亦可能被列入從事向公立醫院銷售的黑名單。我們的董事確認，就彼等所深知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們(i)並未被視為已違反或規避有關兩票制的任何法律、法規、規則或政策，(ii)未曾在任何省份被取消參與公開招標程序的資格，(iii)並未受到有關兩票制的任何行政罰款或主管部門處罰，及(iv)並無接獲任何主管部門就遵守兩票制發出的任何警告或通知。

業 務

展望未來，我們將密切關注中國不同地區對兩票制的採納情況，並評估我們銷售的醫療器械產品是否屬於其範圍。這將確保我們保持遵守兩票制及其他適用法律及法規的規定。

直接銷售的定價政策

對於向醫院的直接銷售，我們傾向於根據各地區建立的集中採購制度通過公開招標程序銷售產品。我們的銷售團隊將負責整個流程，並準備投標材料。一旦價格釐定，我們被確認為中標者，我們的產品就會進入醫院的合格產品庫，供今後採購之用。對私立醫院的直接銷售通常涉及與醫院的直接談判，很少涉及招標過程。

我們的定價策略亦受到監管政策的影響。例如，在中國，政府實行集中採購制度，倘高值醫用耗材產品被納入集中採購範圍，政府將控制其終端價格。有關集中採購政策的詳情，請參閱本文件「監管概覽－有關規管醫療器械的法律及法規－醫療器械採購招標管理」一段。

海外銷售的定價政策

就我們向海外經銷商及ODM客戶的銷售而言，我們通過與客戶的商業談判，根據多項因素釐定價格，主要包括各海外市場的特定市況、產品規格、海外客戶的規模及潛力、我們與彼等的關係及其訂單量。我們相信，我們已實施有效的定價策略。我們相信，我們的優質產品受到終端客戶及經銷商的青睞。此外，我們的品牌聲譽以及有效的學術推廣及營銷策略賦予我們強大的議價能力。

主要產品類別的定價

於往績記錄期間，我們的產品的建議零售價如下：

- 在我們的生命支持產品中，(i)生命支持設備的單價約介乎人民幣2,000元至人民幣700,000元；(ii)麻醉及呼吸器械的單價約介乎人民幣3,500元至人民幣1,260,000元；及(iii)生命支持耗材的單價約介乎人民幣5元至人民幣1,600元；

業 務

- 在微創介入產品中，(i)一次性內窺鏡產品的單價約介乎人民幣8,000元至人民幣16,000元；及(ii)耗材產品的單價約介乎人民幣10元至人民幣20,000元；及
- 在體外診斷產品中，(i)檢測設備產品的單價約介乎人民幣20,000元至人民幣350,000元；及(ii)試劑產品每檢測的單價約介乎人民幣2元至人民幣1,000元。

客戶

於往績記錄期間，我們的客戶主要為經銷商，彼等購買及分銷我們的產品。於往績記錄期間各期間，我們來自五大客戶的收入均少於我們於有關期間總收入的30.0%，於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，分別佔我們總收入的12.4%、10.6%、13.5%及14.8%。有關我們與經銷商及其他客戶的銷售安排詳情，請參閱本節「一 銷售、分銷及營銷」。

截至最後實際可行日期，據我們所知，我們的董事、其聯繫人或任何其他股東（據我們的董事所知，擁有我們5%以上股本）概無於我們的任何五大客戶中擁有任何權益。我們的五大客戶（包括其股東、董事、高級管理層或彼等各自的任何聯繫人）與我們、我們的附屬公司、我們的股東、董事、高級管理層或彼等各自的任何聯繫人概無任何過往或現時關係（家庭、僱傭、信託、融資或其他）。

我們的客戶服務

我們為我們的直接客戶以及醫院及其他終端用戶提供全面的客戶服務支援，包括產品使用培訓及諮詢、產品維護及護理，以及為產品升級及時收集用戶反饋。我們亦進行定期檢查，以確保正確使用我們的醫療器械，並進行院內MQT服務，以協助醫院進行設備管理。我們在英國、荷蘭、哥倫比亞及其他國家設有海外辦事處及培訓中心，為當地客戶提供全天候服務。此外，我們亦於中國通過附屬公司及分公司提供客戶支持服務，覆蓋北京、上海、廣州、深圳、合肥、成都、南京、鄭州、武漢、貴陽、濟南、重慶、瀋陽、長沙、西安、常州及昆明等主要城市。

業 務

製造

生產中心

我們致力於內部生產，積累了深厚的製造能力。目前，我們經營六個主要製造中心：(i)深圳光明製造中心，主要專注於製造醫療設備、試劑及供應鏈管理；(ii)深圳坪山製造中心，主要專注於生命支持耗材的製造；(iii)英國阿賓登製造中心，主要專注於麻醉機及揮發罐的製造；(iv)江蘇常州製造中心，主要專注於微創介入產品的製造；(v)上海崇明製造中心，主要專注於血型檢測卡的製造；及(vi)湖南長沙製造中心，主要專注於微創介入產品的製造。該等中心各自在我們全面的製造生態系統中發揮關鍵作用，使我們能夠在不同類別中提供高質量醫療產品。於往績記錄期間，我們主要依賴內部製造，並根據區域市場考量而做出有限的外部生產安排。



深圳光明



深圳坪山



英國阿賓登



江蘇常州



上海崇明



湖南長沙

業 務

我們的製造系統採用了先進的方法來確保生產的質量和效率。我們採用(i)基於DMAIC的六西格瑪質量管理系統，該系統使用數據驅動的技術來改進流程並減少缺陷，(ii)精益智慧生產系統，該系統採用準時及一分鐘的模式交換方法，使我們能夠簡化生產，減少浪費，並提高我們運營的靈活性。為進一步提升營運效率，我們整合倉庫管理系統（「WMS」）及ERP系統，以及其他自動化物流及製造技術。該等整合提供實時數據及分析，促進我們生產中心的更好決策及更高效的資源管理。結合先進的系統和實踐，確保我們的製造過程有效且適應市場需求，在按時履行承諾的同時保持高標準的質量。

我們根據製造需求不時採購製造機器及設備。我們的設備及機械主要包括切割機、焊接設備、裝配線、消毒設備、組裝機、模具及工具。截至最後實際可行日期，我們擁有所有機械，該等機械的估計使用壽命分別約為三至十年。我們對製造機械及設備進行日常及預防性維護，以確保其正常運作。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的製造過程並無因機器或設備故障而出現任何重大中斷。

下表載列於所示期間我們按主要產品類型劃分的生產中心的產能、實際產量及利用率：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月					
	2022年			2023年			2024年			2025年		
	產能 ⁽¹⁾	產量	利用率 ⁽²⁾	產能 ⁽¹⁾	產量	利用率 ⁽²⁾	產能 ⁽¹⁾	產量	利用率 ⁽²⁾	產能 ⁽¹⁾	產量	利用率 ⁽²⁾
	(按千計)	(按千計)	(%)	(按千計)	(按千計)	(%)	(按千計)	(按千計)	(%)	(按千計)	(按千計)	(%)
生命支持												
— 藥物輸注設備產品 ⁽³⁾	121.0	93.5	77.2	148.0	130.5	88.2	96.5	86.8	89.9	62.8	58.1	92.5
— 麻醉機 ⁽⁴⁾	0.66	0.63	94.7	0.84	0.78	92.9	0.60	0.47	78.2	0.30	0.26	85.7
— 揮發罐 ⁽⁴⁾	8.00	7.62	95.3	9.50	9.14	96.2	9.00	8.92	99.1	3.70	4.06	91.7
— 其他設備產品 ⁽⁵⁾	2.11	2.01	95.3	3.56	3.38	95.2	3.00	2.85	95.0	3.80	3.38	88.9
微創介入⁽⁶⁾												
— 內窺鏡系統	0.17	0.05	30.7	0.53	0.12	22.3	0.75	0.34	45.6	0.36	0.39	108.9
— 耗材	13,836.3	14,235.7	102.9	13,541.5	13,563.5	100.2	16,534.4	17,356.5	105.0	9,306.8	9,794.4	105.2
體外診斷												
— 分析儀	0.50	0.49	97.8	0.79	0.79	99.6	1.00	0.90	89.5	0.50	0.48	95.8
— 凝膠卡	3,150.0	2,808.0	89.1	3,150.0	3,102.5	98.5	4,000.0	4,161.4	104.0	1,984	2,209.6	111.4
— 測試試劑(按測試) ⁽⁷⁾	2,827.9	1,309.7	46.3	3,823.9	2,515.8	65.8	4,134.1	3,592.1	86.9	2,474.1	1,837.00	74.2

業 務

附註：

- * 10以下的數字已約整至小數點後兩位數，10或以上的數字則約整至小數點後一位數。
- (1) 產能乃根據每條生產線的員工人數、平均工時及單位時間內的單件產量計算得出。
- (2) 利用率等於各自期間實際產量除以產能。
- (3) 藥物輸注設備產品主要包括SYS系列輸液產品、MP系列輸液產品、HP系列輸液產品及腸內營養泵。
- (4) 我們於2022年1月收購Penlon後，開始生產麻醉機及揮發罐。
- (5) 其他產品主要包括視頻喉鏡、深靜脈血栓預防泵、靜脈顯像儀、製氧機。
- (6) 於2022年4月收購唯德康醫療後，開始生產微創介入產品。
- (7) 檢測試劑主要包括血栓彈力圖檢測、化學發光檢測及分子檢測用試劑。

業 務

根據我們的生產計劃，我們透過管理人力分配及工作時間調整產能。整體而言，我們的主要產品線於往績記錄期間維持了高水平的產能利用率。由於我們通過延長工時及加班作業以滿足強勁需求，若干微創介入及體外診斷產品線的產能利用率超過100.0%，導致按標準工作時間計算的實際產量超出我們的計劃產能。為解決此現象，我們正在擴展我們的生產設施。詳情請參見本節「一 製造 — 未來擴張及升級計劃」。

生命支持產品線。我們的藥物輸注設備的產能利用率保持在高水平，由2022年的77.2%增加至2023年的88.2%、2024年的89.9%，並進一步增加截至2025年6月30日止六個月的92.5%。我們的麻醉機產能利用率於2022年及2023年分別達至94.7%及92.9%，其後下降至2024年的78.2%及反彈至截至2025年6月30日止六個月的85.7%，主要由於計劃根據存貨水平和市場需求進行調整。我們的揮發罐持續保持高水平的產能利用率，於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月分別達至95.3%、96.2%、99.1%及91.7%。於往績記錄期間，其他生命支持設備（如製氧機及靜脈照明器）的使用率於整個往績記錄期間維持在相對較高的水平。

微創介入產品線。我們的內窺鏡系統的產能利用率相對較低，於2022年及2023年分別為30.7%及22.3%，因為該產品於2022年底推出並處於商業化的早期階段。受益於我們積極的市場推廣及不斷提高的市場滲透率，該生產線的產能利用率於2024年改善至45.6%，並於截至2025年6月30日止六個月進一步提高至108.9%，以滿足市場對內窺鏡系統不斷增長的需求。於整個往績記錄期間，我們的微創介入治療耗材的產能利用率在持續強勁的市場需求推動下維持滿負荷運作。

體外診斷產品線。我們的分析儀於整個往績記錄期間保持了高水平的產能利用率，於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月分別達至97.8%、99.6%、89.5%及95.8%。我們的凝膠卡的產能利用率由2022年的89.1%增至2023年的98.5%，其後則超過滿負荷運轉，於2024年達到104.0%及於截至2025年6月30日止六個月達到111.4%。我們檢測試劑的產能利用率由2022年的46.3%增至2023年的65.8%，並進一步增至2024年的86.9%，其後減少至截至2025年6月30日止六個月的74.2%，有關趨勢符合市場需求。

業 務

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已在內部完成所有核心生產步驟。我們相信，我們目前的製造能力能夠滿足我們的短期商業需求。此外，由於我們擁有中國龐大的勞動力資源及充滿活力的製造中心，我們的地理位置使我們能夠在生產方面比競爭對手更具優勢，使我們更易於僱用具備適當生產技能的人員。

製造過程

鑒於我們的醫療產品範圍廣泛，涵蓋生命支持、微創介入及體外診斷，製造過程因不同產品類型而異，而量身定制的生產步驟確保我們醫療產品供應的高質量及可靠性。

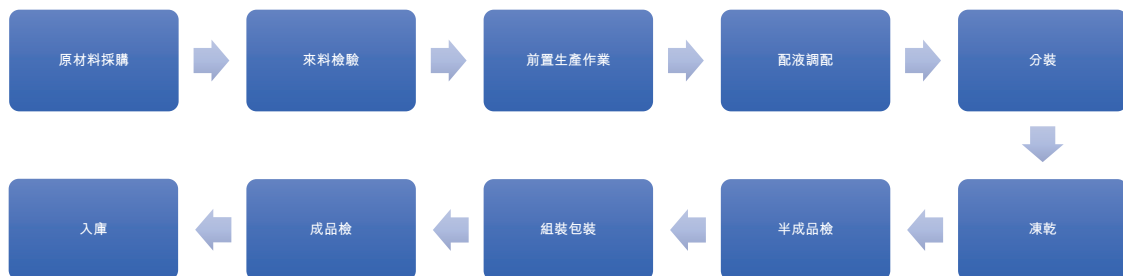
下圖概述我們的生命支持設備產品的主要製造過程：



下圖概述我們微創介入耗材的主要製造過程：



下圖概述我們的體外診斷試劑的主要製造過程：



業 務

未來擴張及升級計劃

我們正積極擴大產能及升級生產中心，以滿足我們日益多元化的產品管線及不斷增長的市場需求。我們於常州新建一個研發與製造中心，建築面積約為115,742平方米。截至2025年9月，該中心的若干生產線已竣工並已投入運營。為進一步釋放新中心的生產潛力，我們正積極推進設備採購、智能生產線規劃及配套設施建設等工作。新中心將助力我們進一步整合現有的生產設施及資源，精簡運營管理，提高效率，並增強我們各生產線的協同效應。

新研發與製造中心仍在建設中，而生產線正在進一步擴建中，在可預見的未來將需要進一步的資本支出。我們預期通過全面使用[編纂]淨額及經營所得現金流量為該等資本開支提供資金。詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

存貨及質量管理

存貨控制

我們的存貨主要包括(i)製成品及在製品，主要指生命支持、微創介入治療及體外診斷醫療設備及耗材；及(ii)原材料，如塑料、金屬、傳感器及其他附加材料及部件。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們的存貨分別為人民幣226.4百萬元、人民幣237.0百萬元、人民幣230.2百萬元及人民幣232.4百萬元。根據我們的存貨控制政策，我們定期監控及分析歷史採購、生產及銷售統計數據，並及時調整存貨以滿足客戶需求，而不會導致存貨積壓。

為確保存貨質量，我們的儲存空間設有溫度及濕度控制。我們的倉庫管理團隊進行定期檢查，以識別損壞、過時或即將過期的產品，這些產品會被處置或作出撥備。如出現任何供應短缺或存貨過多的情況，本集團須進行存貨檢查並及時報告存貨水平。此外，我們已實施本地部署的倉庫管理系統以實現自動化，並使用自動引導車輛來提高存儲管理效率。有關我們向經銷商銷售產品的存貨控制措施詳情，請參閱本節「一 銷售、分銷及營銷－經銷商銷售－經銷商管理」。

業 務

質量控制

我們的質量控制團隊參與我們日常運營的各個方面。我們的質量控制體系符合中國、歐盟及其他經營地區的法律及監管要求以及相關國際質量認證標準。其涵蓋產品生命週期的各個階段，包括設計及開發、原材料採購、製造及交付以及售後服務。此全面監督確保我們的產品符合IEC、ISO或其他必要的質量管理標準。我們的質量保證團隊由約30名經驗豐富的專業人員組成，負責監督及管理我們營運中質量控制的各個方面。

於2024年7月，我們的附屬公司生科原在經現場檢查發現其生產質量管理體系不完全符合《醫療器械生產質量管理規範》的相關規定後，被廣東省藥品監督管理局採取行政措施。於2024年11月，我們已完成要求的整改，已提交整改報告，複檢合格，且已恢復生產。我們認為，此次暫時停產並未對我們的業務經營及財務表現造成重大不利影響，原因如下：(i)生科原對我們收入的貢獻仍然很小，於2024年約佔0.2%；(ii)於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無遇到任何與受影響生產線生產的產品有關的重大客戶投訴或退貨；及(iii)我們於事件發生後立即採取糾正措施，並完成整改，從而避免對我們的生產或交付計劃造成任何重大不利影響。

除上述事件外，直至最後實際可行日期，我們在各個重大方面均已遵守質量控制政策及已通過監管機構的所有檢查。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未接獲客戶的任何重大投訴，且我們的產品亦未受到任何重大索賠、訴訟或調查。

業 務

產品質保、退貨、召回及換貨

我們的退換貨政策一般不容許退換貨，除非出現任何產品缺陷或產品過期的情況，我們將視乎具體情況以及我們與經銷商的工作關係而考慮退貨或換貨。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們主動發起兩次三級召回，涉及(i)兩批凝血檢測試劑盒及(ii)一批輸液設備。根據《醫療器械召回管理辦法》，三級召回適用於使用該醫療器械引起危害的可能性較小但仍需要召回的情況。兩次召回都是為了更新或更正產品標籤信息，不涉及與產品質量或性能相關的任何問題：

- 就兩批凝血檢測試劑盒而言，我們發現一處無意的印刷錯誤，導致印在藥瓶標籤上的有效日期與外包裝上印刷的有效日期之間存在差異。該問題與該等產品的質量或療效無關。於發現此問題後，我們及時書面通知受影響的客戶並更新了正確的有效期。
- 就一批輸液設備而言，印在產品包裝標籤上的醫療器械註冊編號未有在重續註冊證書後及時更新。此乃無意的印刷錯誤，與該等產品的質量或療效無關。於發現此問題後，我們及時書面通知受影響的客戶並更換了受影響產品的產品標籤及說明書。

我們並未因該兩次主動召回而蒙受任何直接經濟損失，亦未面臨任何客戶索賠或投訴。我們已成立專責的質量檢查小組，負責嚴格根據內部檢驗程序檢測在製品及製成品。我們的檢查方法包括首檢、自檢、互檢、巡檢及隨機抽樣。所有檢查結果應連同最終批准檢查記錄，並由負責質量控制的主管簽署。有關中國醫療器械召回相關法規的詳情，請參閱本文件「監管概覽－與醫療器械有關的法律法規－醫療器械召回、不良事件監測和再評價」各段。

業 務

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們沒有因產品缺陷而召回任何產品，除上述兩次自願召回外，我們也沒有經歷過任何由我們主動發起或監管機構要求的其他產品召回。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無遇到任何重大客戶投訴或客戶退貨。

原材料及供應商

供應商

於往績記錄期間，我們的主要供應商主要包括醫療設備原材料、建築服務及製造中心的土地供應商。於往績記錄期間各期間，我們向五大供應商的採購額少於我們於有關期間總採購額的30.0%，於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，分別佔我們總採購額的17.1%、19.1%、12.1%及10.6%。

截至最後實際可行日期，據我們所知，我們的董事、其關聯人或任何其他股東（據我們的董事所知，擁有我們5%以上股本）概無於我們的任何五大供應商中擁有任何權益。我們的五大供應商（包括其股東、董事、高級管理層或彼等各自的任何關聯人）與我們、我們的附屬公司、我們的股東、董事、高級管理層或彼等各自的任何關聯人概無任何過往或現時關係（家庭、僱傭、信託、融資或其他）。

於往績記錄期間，我們並無與供應商發生任何重大糾紛、直接材料採購困難或供應商導致我們的營運中斷。我們並不依賴任何現有供應商，因為市場上有可行的替代品以相若的價格及質量滿足我們的需求。我們就主要直接材料備存一份合資格供應商名單。甄選合資格供應商乃基於多項標準，包括價格、質量及客戶服務。

原材料

我們的原材料包括塑膠、金屬、傳感器及各種組件等。於2022年、2023年及2024年以及2025年上半年，我們分別產生原材料成本人民幣349.5百萬元、人民幣444.3百萬元、人民幣467.1百萬元及人民幣248.0百萬元，分別佔我們營業成本的67.7%、67.1%、66.3%及66.9%。

我們向供應商採購的主要產品的原材料通常可通過國內外供應商在市場上及時獲得。我們相信，我們的主要原材料有質量及價格相若的供應替代來源。我們在維持可

業 務

靠的供應來源方面並未遇到重大困難，並預期通過不斷發展新的供應商關係及探索國內替代供應商，未來能夠維持充足的優質供應來源。

我們通常與原材料供應商訂立為期一年的供應協議。我們原材料的採購價主要基於類似質量原材料的現行市價，並經過公平磋商釐定。於往績記錄期間，我們並無經歷重大原材料供應短缺，且我們通常並無經歷重大價格波動。與原材料供應有關的風險，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們的經營業績可能因我們無法及時以具成本效益的方式獲得原材料而受到負面影響」。

知識產權

我們為技術創新安排了廣泛的知識產權保護，通過在中國及全球範圍內的廣泛專利、商標及軟件版權保障我們的研發成果。截至最後實際可行日期，我們在中國擁有1,100項專利及專利申請，包括704項已頒發專利及396項專利申請。在已頒發專利中，有136項發明專利、455項實用新型專利及113項外觀設計專利；且我們擁有59項海外專利及專利申請，包括8項根據PCT提交的專利申請。此外，截至最後實際可行日期，我們在中國擁有182項商標及商標申請，包括144項註冊商標；且我們擁有62項海外商標及商標申請，包括50項註冊商標。有關我們重大知識產權的進一步詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料－2.有關我們業務的進一步資料－B.我們的重大知識產權」。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無涉及任何有關我們可能為申索人或答辯人的知識產權的法律程序，亦無收到任何有關侵犯知識產權的申索通知，我們亦不知悉對手方違反上述保密或不競爭責任。我們相信，該等知識產權對我們強化我們重大的壁壘至關重要，而我們打算繼續開發更多知識產權及技術知識，其預期將為我們的業務帶來長期利益。有關知識產權相關風險的詳情，請參閱本文件「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們可能無法及時獲得並維持對我們產品和管線產品知識產權的有效及充分保護」。

業 務

獎項及其他認可

我們的產品性能及市場影響力不僅抓住了市場需求，亦獲得了官方機構及業內人士的認可及獎勵。下表載列主要獎項及認可的概要：

獎項／認可	組織／機構	獲獎年份
國家專精特新「小巨人」企業	國家工信部	2023年及 2020年
中國醫療設備民族品牌金獎及社會責任獎	「中國醫療設備」雜誌社	2017年至 2024年
		2018年至
服務滿意度行業第一	「中國醫療設備」雜誌社	2024年
2024年省級企業技術中心	江蘇省工業和信息化廳	2024年
中國高品質醫療器械出海遴選指南	上海自由貿易試驗區臨港	
(2025)產品入選證書	新片區醫療器械創新中心	2025年
2024江蘇省瞪羚企業	江蘇省生產力中心	2024年
2024胡潤全球獨角獸榜	胡潤研究院	2024年
廣東省製造業單項冠軍示範企業	廣東省工業和信息化廳	2023年
深圳市工業設計中心	深圳市工業和信息化局	2022年
2020年「科創中國」榜單新銳企業	中國科學科技協會	2021年

業 務

獎項／認可	組織／機構	獲獎年份
2021年度江蘇省小巨人企業（製造類）.....	江蘇省工業和信息化廳	2021年
2021年深圳市專精特新中小企業.....	深圳市工業和信息化局	2021年
第十八屆「深圳知名品牌」.....	深圳知名品牌評論委員會	2021年
2020粵港澳大灣區企業創新力榜單－ 高成長創新榜.....	粵港澳大灣區企業創新力榜單 專家評審委員會	2021年
「智慧輸注系統的研發與產業化」項目 2020年度深圳市科技進步獎 （技術開發類）二等獎.....	深圳市人民政府	2020年
博士後創新實踐基地.....	深圳市人力資源和社會保障局	2020年

憑藉我們的研發和創新能力，我們還獲得了以下任命：

- 臨床工程註冊工程師技能考試基地；
- 深圳市科技創新委員會指定重點企業研究院；
- 廣東省科學技術廳指定廣東省智慧輸注系統工程技術研究中心；

業 務

- 廣東省科學技術廳指定廣東省病原體體外診斷試劑工程技術研究中心；
- 江蘇省科學技術廳指定江蘇省內鏡下診斷醫療器械工程技術研究中心；及
- 深圳市科技創新委員會指定智慧輸注系統深圳市工程技術研究中心。

此外，憑藉堅實的研發基礎及優越的研發環境，我們已被國內多所985及211高校指定為實踐教學基地。此外，我們在產品設計方面的創新亦獲得獎勵。我們的產品，包括輸注工作站、血栓彈力圖分析儀、麻醉視頻喉鏡、VC-20及VC-30系列肺功能儀、便攜式輸液泵及製氧機，均榮獲紅點設計獎及／或iF設計獎等國際設計獎。

競爭

我們提供涵蓋生命支持、微創介入及體外診斷的全方位醫療產品。我們的產品主要與提供同類醫療服務的產品競爭，競爭維度包括療效、價格及醫療專業人員、醫院及其他終端用戶對產品的普遍市場接受度。我們的主要競爭對手的身份因產品而異。在若干情況下，我們的競爭對手可能擁有比我們更多的財務及研發資源，及可能選擇將該等資源集中於開發、進口或引進授權及營銷有競爭力的產品。根據灼識諮詢的資料，生命支持產品市場的競爭（尤其是在藥物輸注領域）相對集中。於2024年，輸液工作站市場排名前十的企業主導著中國及全球市場，分別佔據相當大比例的市場份額。在微創介入領域，中國市場由少數領先參與者主導，進口品牌佔據輕微優勢。在體外診斷領域，由於凝血、化學發光、血型及分子診斷等細分市場的多樣性，競爭更加分散。

潛在新進入者在進入生命支持、微創介入及體外診斷市場方面面臨各種市場壁壘，其中包括研發及技術壁壘、商業化能力、品牌知名度及銷售渠道壁壘。我們相信，鑒於本節「我們的競爭優勢」所述的競爭優勢，儘管我們面臨競爭，我們仍能夠保持我們的市場地位。有關我們主要競爭對手的進一步詳情，請參閱本文件「行業概覽」。

業 務

僱員

截至2025年6月30日，我們共有2,093名僱員，包括1,949名僱員位於中國內地，118名僱員位於英國，其餘位於荷蘭、哥倫比亞、泰國、印尼及印度等其他國家及地區。下表載列我們截至2025年6月30日按職能劃分的僱員明細。

職能	人數	佔總人數的百分比
生產及供應鏈.....	939	44.9
研發	525	25.1
銷售及市場推廣	444	21.2
一般管理.....	185	8.8
總計	2,093	100.0

我們通常根據多項因素招聘僱員，包括工作經驗、教育背景及我們的職位要求。我們主要通過線上職位發佈、內部推薦、校園招聘計劃及招聘會進行招聘。我們為新員工提供入職培訓，讓彼等了解我們的企業文化、工作場所安全、產品知識、質量控制、員工行為政策，並了解相關法律及法規。此外，我們不時邀請外部專家就專業知識及管理技能為我們的研發團隊提供培訓。我們每年評估培訓成果，並相應調整來年的培訓計劃。我們定期對僱員進行表現檢討，以評估彼等的表現及提高生產力。

根據相關中國勞動法，我們與僱員訂立僱傭合約，涵蓋工資、獎金、僱員福利、工作場所安全、保密責任、不競爭及終止理由等事宜。此外，根據中國法律，我們須根據有關部門規定的標準為僱員繳納社會保險費（包括基本養老保險、基本醫療保險、工傷保險、失業保險及生育保險）及住房公積金。據我們的中國法律顧問告知，除「風險因素」一節另行披露者外，我們已在所有重大方面按中國法律法規規定的適用於我們的法定社會保險及住房公積金義務，且未因不遵守任何相關法規而受到任何重大罰款或行政處罰。此外，我們設有一項以股份為基礎的薪酬福利計劃，旨在向為我們業務成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。

業 務

我們認為，我們與僱員保持良好的工作關係。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無經歷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的重大勞資糾紛或罷工。截至最後實際可行日期，我們的僱員並無成立任何工會。

環境、社會及管治

環境、社會及管治架構

我們致力於將環境、社會及管治（「環境、社會及管治」）理念納入我們的管理體系，並將環境、社會及管治理念融入我們的運營中。我們的董事會對本集團內所有環境、社會及管治和氣候相關事宜負有最終責任。董事會負責建立環境、社會及管治和氣候相關事宜的監管體系，決議及批准我們與環境、社會及管治和氣候相關事宜有關的管理政策、戰略和目標，包括評估、優先考慮及管理重大環境、社會及管治和氣候相關事宜、風險和機遇。此外，我們的董事會還監督並每年審查環境、社會及管治表現和環境、社會及管治目標的進展情況。

我們的董事會授權戰略與環境、社會及管治委員會和戰略與環境、社會及管治工作小組，以促進對環境、社會及管治事宜的管理。戰略與環境、社會及管治委員會負責：(i)制定和審查本集團的環境、社會及管治政策及做法；(ii)審查本集團於環境、社會及管治披露方面遵守上市規則的情況；(iii)評估環境、社會及管治相關的關鍵績效指標表現；及(iv)向董事會提供環境、社會及管治相關建議。我們的戰略與環境、社會及管治工作小組由各部門成員組成，負責收集、分析和回應利益相關方對環境、社會及管治事宜的意見和期望。此外，我們的戰略與環境、社會及管治工作小組亦負責協調和實施與環境、社會及管治和氣候相關的政策。我們的戰略與環境、社會及管治工作小組將定期向戰略與環境、社會及管治委員會報告環境、社會及管治事宜。

為加強董事會對其有關環境、社會及管治事宜的義務的理解，我們的董事接受了有關上市規則和相關法規對環境、社會及管治和氣候相關披露的監管要求的培訓。我們亦聘請了外部環境、社會及管治顧問，以提供必要的環境、社會及管治專業知識，支持我們的戰略與環境、社會及管治工作小組今後於其定期會議上的審議工作。

業 務

重要性評估

我們進行了全面的重要性評估，以更好地了解利益相關方的需求和期望。我們已聘請一家獨立的環境、社會及管治顧問，協助根據上市規則進行重要性評估。這涉及一份調查問卷，以收集利益相關方的關注事項及期望，以便本集團隨後確定重大問題。重要性評估流程概述如下：

- 根據我們的發展情況，確定可能對我們的業務或關連方產生影響的潛在重大環境、社會及管治議題；
- 邀請利益相關方（董事、高級管理層、僱員、供應商、政府和監管機構）參與問卷調查，表達他們對每個潛在重大議題的關注；
- 分析問卷調查的結果，對潛在重大議題進行優先排序；及
- 由管理層審查並確認重大議題，以便採取進一步行動和進行披露。

根據重要性評估的結果，共有六個環境、社會及管治議題被認為非常重要，即：產品質量和安全、客戶服務、知識產權保護、信息安全及數據私隱、商業道德和反腐敗及僱員權益保障：

- **產品質量和安全**：產品質量對我們的業務至關重要，其包括確保合規及加強監管及監控。我們通過相關標準及程序確保我們的產品符合相關監管標準及質量要求。
- **客戶服務**：了解客戶對產品的滿意度，及時處理客戶反饋，更好地了解客戶的需求和期望，提高客戶滿意度。
- **知識產權保護**：我們將知識產權視為重要的商業資產，包括保護創新及研發成果以及防止知識產權侵權。我們制定內部政策以確保公司的商業機密及知識產權得到充分保護。
- **信息安全及數據私隱**：我們嚴格遵守所有相關的數據安全及私隱法例，並已制定穩健的內部政策及系統保障公司及客戶的信息訪問控制、網絡安全培訓及定期安全審查。

業 務

- **商業道德和反腐敗：**我們堅持高標準的商業道德，對賄賂採取零容忍政策，並輔以全面的內部政策。
- **僱員權益保障：**我們嚴格遵守僱傭相關法律及法規，並高度重視保障工作場所的僱員權益。我們制定明確的員工管理政策，並提供具有競爭力的薪酬組合及各種福利。我們注重員工的職業發展，為其提供各種職能及技能培訓。

環境保護

我們在業務運營中遵守《中華人民共和國環境保護法》及其他相關環境保護法律法規，以及其他監管規定。我們制定出《環境保護措施細則》，以加強我們的環境保護工作。本公司已獲得ISO 14001:2015環境管理體系認證。

在過去三年中，本集團(i)在所有重大方面並無違反任何有關排放廢氣及溫室氣體、向水體及土地排放污染物以及產生有害及無害廢棄物的法律或法規；(ii)並無經歷任何影響環境及自然資源的重大事件；或(iii)並無收到任何環境罰款或訴訟通知。

廢棄物管理

我們的業務產生無害廢棄物及有害廢棄物。對於無害廢棄物，我們將其放置在指定的容器中，由物業管理公司處理收集，然後交由外判清潔公司管理及處理，進行集中處理。對於有害廢棄物，我們委託有資質的第三方機構進行妥善處理及處置。在有害廢棄物的收集、儲存及運輸過程中，我們使用全封閉的廢棄物包裝，以防止洩漏。

能源與溫室氣體排放管理

我們致力於節能及減少溫室氣體（「溫室氣體」）排放，採取了一系列節能及減少溫室氣體排放的措施。我們的措施包括：

- 我們位於英國的子公司Penlon使用100%可再生電力；
- 合理安排生產班次，以調整用電負荷，避免高峰負荷；
- 在辦公室採用節能的LED燈具照明；

業 務

- 嚴格控制電器的分配及使用；
- 生產中使用的電器設備必須按規定安裝，並接受監控；
- 辦公室無人時及下班後必須切斷所有電器設備的電源；
- 對通過創新及管理取得節能成果的員工，集團將給予適當獎勵。

水資源管理

我們認識到水資源在可持續發展中的關鍵作用，並致力於節約水資源及提高用水效率。我們不斷加強水污染防治管理、監測及控制。我們實施的節水措施包括：

- 張貼宣傳節約用水的海報；
- 每月建立用水台賬，發現用水過量時，要求各部門提出整改措施並跟蹤落實；
- 在建設新生產及生活設施時，考慮水源的合理佈局及水錶的安裝；
- 每月對所有用水設備進行全面檢查，發現漏水及時維修；
- 宣傳節水意識，提高員工對節水的認識及自覺性，共同促進水資源的有效利用。

環境指標

我們根據世界資源研究所及世界可持續以及發展工商理事會制定的《溫室氣體議定書》以及聯交所制定的如何編製環境、社會及管治報告附錄二：環境關鍵績效指標報告指引編制溫室氣體清單。

業 務

下文載列我們的辦公室及生產設施於往績記錄期間的環境量化指標。

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
電(千瓦時)	7,042,741.22	9,406,852.71	11,488,886.91	4,693,416.83
用電密度(千瓦時／人民幣百萬元營收) ..	7,677.11	7,162.78	8,210.10	5,966.96
水(立方米)	40,876.13	57,938.52	53,242.87	28,613.60
用水密度(立方米／人民幣百萬元營收) ..	44.56	44.12	38.05	36.38
溫室氣體排放(範圍1及範圍2)				
總量(噸二氧化碳當量)	3,823.50	5,114.66	6,199.71	2,527.06
－ 範圍1 ⁽¹⁾	198.66	216.72	184.16	81.34
－ 範圍2 ⁽²⁾	3,624.84	4,897.94	6,015.55	2,445.72
溫室氣體排放(範圍1及範圍2)				
密度總量(噸二氧化碳當量／ 人民幣百萬元營收)	4.17	3.89	4.43	3.21
汽油(升)	38,419.35	46,961.43	35,313.40	14,030.53
柴油(升)	11,571.25	6,028.35	4,399.64	1,987.22
天然氣(立方米)	31,680.04	36,149.04	42,148.55	20,916.10

附註：

- (1) 範圍1排放指直接溫室氣體排放，主要來自我們運營過程中直接消耗的能源（包括固定源及移動源化石燃料燃燒產生的溫室氣體，以及製冷劑產生的逃逸性氣體排放）。
- (2) 範圍2排放指主要來自外購電力消耗產生的間接溫室氣體排放。

2024年，我們的溫室氣體排放密度（範圍1及範圍2）為4.43噸二氧化碳當量／人民幣百萬元營收，低於同行的平均水平4.78噸二氧化碳當量／人民幣百萬元營收。2024年，我們的用電和用水密度分別為8,210.10千瓦時／人民幣百萬元營收和38.05立方米／人民幣百萬元營收，分別低於同行的平均水平8,529.27千瓦時／人民幣百萬元營收和66.59立方米／人民幣百萬元營收。

我們確保生產營運過程中產生的所有有害廢棄物均獲妥善處置。於2022年、2023年、2024年以及截至2025年6月30日止六個月，我們產生的有害廢棄物量分別為15,257.65公斤、27,042.35公斤、30,949.53公斤及8,259.65公斤。

業 務

根據過去三年的環保數據，並在保持可比運營水準的基礎上，我們制定了旨在保持或減少溫室氣體排放量、用電及用水的環保目標。我們的環境、社會及管治目標如下

- **溫室氣體排放：**與2024年相比，在2027年之前將溫室氣體排放密度降低3%。有關為實現這一目標而採取的更多措施，請參閱本節「－環境、社會及管治－能源與溫室氣體排放管理」。
- **能源使用：**與2024年相比，在2027年之前將能源排放密度降低3%。有關為實現這一目標而採取的更多措施，請參閱本節「－環境、社會及管治－能源與溫室氣體排放管理」。
- **用水：**與2024年相比，在2027年之前將用水密度降低3%。有關為實現這一目標而採取的更多措施，請參閱本節「－環境、社會及管治－水資源管理」。

氣候變化

我們十分重視氣候變化管理並意識到氣候狀況變化及極端天氣事件帶來的物理風險以及過渡風險。

潛在風險	潛在業務、戰略及財務影響	目前減輕風險的應對措施
物理風險..... 颱風、水災	• 如遇惡劣天氣狀況，僱員通勤及供應鏈或會受到颱風或水災影響，或會導致業務暫停。 • 颱風或水災或會損壞我們的資產、設施／建築物，產生額外的維修成本。	• 我們將繼續完善應急預案，確保極端天氣狀況下員工安全及供應鏈穩定，並實時留意經營附屬公司所在區域的天氣變化。

業 務

潛在風險	潛在業務、戰略及財務影響	目前減輕風險的應對措施
極熱天氣	- 極熱天氣增加我們的能耗，降低營運效率並增加電源供給異常現象及火災事故發生的頻率。 - 極端高溫亦或會對僱員的健康及安全構成威脅並增加患病風險。 - 高溫增加醫療物資運輸途中的製冷要求。	- 我們於炎熱天氣期間進行嚴密檢查，並改進配套設施，以確保生產經營的安全性。 - 對溫度敏感的醫療產品，我們安排特殊運輸工具以確保產品處於一個適宜儲存的溫度環境中。
過渡風險..... 監管風險	- 政府不斷出台更為嚴格的碳排放政策法規。為遵守日益嚴格的政策規定，我們需要不斷適應各種相關法律法規的收緊，信息披露的成本增加，相關信息披露帶來的合規風險。 - 強制碳交易的影響或會增加合規風險。	- 定期監測中國及其他營運地點現有及新出現的氣候相關趨勢、政策及法規，以應對可能的監管風險。 - 定期披露及審閱業務流程中的溫室氣體排放量。面對新的溫室氣體排放限制或強制性碳交易政策時，該等準備幫助我們快速調整營運策略，確保合規，並最大限度地減少額外經濟負擔。
聲譽風險	- 隨著人們日益關注環保及可持續發展，我們的環境表現已成為客戶及投資者關注的焦點。 - 我們溫室氣體排放量管理等方面的表現間接影響公眾人士對我們的評價。	- 密切監測客戶滿意度及我們的聲譽。 - 嚴格遵守國家及行業的溫室氣體排放法律法規，密切監測溫室氣體排放量，並採取前瞻性措施。

業 務

潛在風險	潛在業務、戰略及財務影響	目前減輕風險的應對措施
市場風險	客戶可能傾向於選擇更環保、更低碳的產品，或者現有主要產品的銷量或會下降。	- 生產產品時，控制包裝材料中塑膠產品的使用並開發低碳產品。 - 採用低碳產品並迎合市場趨勢，如購買綠電。

僱傭

截至2025年6月30日，我們共有2,093名僱員。下表提供截至2025年6月30日按性別劃分的僱員明細：

僱員人數	截至2025年6月30日	
	人數	佔總人數的百分比
按性別劃分		
男性	1,014	48.4
女性	1,079	51.6
總計	2,093	100.0

我們的員工手冊明確地列出規定及管理員工、在本集團內提供公平的工作場所的政策。我們每年就僱員的工資、獎金及晉升等因素評估其表現。我們就潛在招聘進行背景調查以核實所提供資料準確性。如發現有任何歧義，我們於必要時保留終止合約的權利。

我們提供具競爭力的薪酬待遇，包括穩定薪資及各種福利。該等福利涵蓋帶薪休假，如休假、病假、事假及產假／陪產假。此外，我們依據當地法律法規提供保險，包括社會保險。

業 務

僱員培訓

我們通過為新入職員工及現有員工制定全面的培訓計劃以表明我們堅持員工成長及發展的決心。以唯德康醫療為例，新僱員培訓內容包括公司歷史、文化、產品知識及操作程序，確保順利融入組織框架。就現有僱員而言，則提供管理發展課程等專業培訓計劃以及合規培訓以提升其技能及知識。培訓效果通過理論考試、實操考核與績效審查相結合進行評價，確保所有僱員達到其崗位所要求的高標準。

職業安全

為了提供並維持一個安全的工作環境，我們致力於遵守相關職業安全法律法規，並制定內部政策，如員工和安全手冊。內容包括確保工作環境的安全、消防和安全設備的正常運行、為員工提供充分及適當的安全培訓，以及為員工安排年度體檢，以確保彼等的健康和 safety。此外，我們亦成立健康與安全委員會，為管理團隊提供改進建議，以提高本集團的健康與安全水準。我們認為，工作壓力也是一個重要的職業安全問題，因此，我們已制定相關的管理措施，如為受到工作壓力影響的員工提供保密諮詢，以緩解員工的工作壓力。為了保護員工的身體健康，我們每年組織一次體檢，費用由我們承擔。

供應鏈管理

我們認為，可持續的供應鏈管理是保持優質服務的基石。我們亦制定嚴格的供應商甄選、供應商品質要求及供應商績效評估標準。我們要求供應商遵守相關環保法律法規，堅持誠信原則。倘供應商提交的產品不符合環保法律法規，供應商應賠償我們的損失，並承擔所有相關法律責任。我們通過供應商審核定期監控供應鏈的環境和社會風險，包括要求供應商根據《供應商管理工作規範》定期更新環保認證，並簽署《環保承諾書》。我們每年對供應商進行績效評估，確保彼等符合我們的業務要求。此外，我們已制定《物料新增及變更認證管理工作規範》，要求供應商提交環保檢測報告及環保聲明或相關材料，並對環境風險相對較高的材料提高環保要求，在整個供應鏈中使用更加環保的產品和服務。

業 務

商業道德

高標準的商業道德對本集團的運營至關重要。我們堅定地致力於培養及維護該等高標準的商業道德，並對任何形式的賄賂行為採取零容忍的態度。我們已制定一整套內部政策，包括《麥科田反商業賄賂管理指引》，以加強我們的內部控制和監督機制。此外，我們亦制定《麥科田反商業賄賂合規手冊》，以幫助我們的員工及業務合作夥伴了解及遵守我們的反賄賂合規規定。此外，為了與業務合作夥伴建立基於信任、誠實、透明及正直的合作關係，我們亦制定《合作夥伴行為準則》。該守則明確列出了我們的業務合作夥伴必須遵守的反賄賂標準，並要求業務合作夥伴了解及簽署該守則。

我們以合法、誠信、公平、科學為經營原則，堅決抵制任何形式的商業賄賂、受賄或其他不正當商業行為。於往績記錄期間，我們完全遵守禁止商業賄賂的法律法規，未發生任何違法行為。

為防止員工出現商業賄賂行為，我們已制定《廉潔自律承諾書》，禁止員工因其在本集團內的職位或角色而索取或收受任何個人利益或禮品。我們嚴禁提供或接受任何帶有賄賂、回扣、秘密佣金或個人利益的款項或禮品。任何被發現違反承諾的員工均將被追究法律責任，包括但不限於賠償公司損失或解僱。此外，我們鼓勵員工及業務合作夥伴舉報商業賄賂行為。我們對舉報人的身份嚴格保密，舉報中提供的信息（包括姓名、部門及公司名稱）在整個舉報過程中均會保密。對於匿名舉報，舉報材料不需要進行筆跡分析，亦不會隨意與外界分享。

信息安全及隱私保護

我們嚴格遵守與信息安全相關的法律法規，包括《中華人民共和國網絡安全法》。我們制定並實施了一套內部政策，包括《數據安全管理制度》、《數據分級分類制度》及《網絡設備安全管理辦法》。我們採用以角色為基礎的訪問控制機制，對敏感數據實施嚴格的訪問限制。我們亦採取多種技術手段，如通信加密、存儲加密、數據備份及通

業 務

信驗證，同時採用定期備份策略以確保數據完整性及可用性。此外，我們要求所有電腦必須安裝防病毒軟件，並嚴格禁止卸載或停用防病毒客戶端，以防範病毒及惡意軟件。

支持基層醫療衛生事業發展

我們致力於基層醫療衛生事業，積極響應國家健康中國行動。於2024年3月，我們捐贈了一批肺功能診斷設備，支援重慶市城口縣及雲南省貢山縣基層醫療衛生機構醫療設備的更新換代，促進基層醫療衛生機構診療能力的提高。這得到了中國醫學裝備協會和業界的高度認可。

於2024年5月，我們亦向哈薩克共和國國家醫學會捐贈了一批醫療設備，表明了我們積極承擔社會責任、促進全球醫療行業發展的態度。此次捐贈旨在為促進兩國醫療合作和友誼，以及支持全球醫療標準的發展貢獻自己的一份力量。

物業

自有物業

截至2025年6月30日，我們擁有(i)中國上海及常州三塊土地的土地使用權，總土地使用面積約為77,366平方米；及(ii)中國五幢建築，總建築面積約82,260平方米。我們的物業主要用作我們的生產中心、研發中心及辦公室。經中國法律顧問確認，我們已取得該等物業的有效合法業權及該等樓宇所佔用土地的土地使用權，且我們有權合法佔用、使用、受益於、轉讓、租賃、質押或以其他方式處置該等物業。

租賃物業

截至2025年6月30日，我們在中國租賃33項物業用於生產經營，總建築面積約為66,031平方米。我們亦於英國阿賓登租賃一項物業作為我們的研發及製造中心，並於荷蘭、印度尼西亞、哥倫比亞、泰國及比利時分別租賃辦公室。我們有關該等租賃物業的租賃協議的到期日一般介乎一年至15年。於往績記錄期間，我們在與業主磋商重續租賃方面並無遇到重大困難。

業 務

截至最後實際可行日期，我們七處用於生產經營用途的租賃物業的相關出租人尚未向我們提供該等租賃物業的相關產權證書或其他類似證明，該等物業總建築面積約為18,390平方米，約佔我們用於生產經營的租賃物業的總建築面積的27.9%。該等物業主要用作我們的辦公室。誠如我們的中國法律顧問所告知，出租人有責任取得適當的產權證書，而我們作為承租人不會因出租人未取得或提供相關產權證書而受到任何行政處罰或罰款。然而，若第三方對租賃提出索賠或質疑，我們的租賃將面臨不確定因素。在最壞的情況下，若發現出租人不具備租賃該等物業的必要權利，我們與其簽訂的相關租賃協議可能會被視為無效，因此我們可能會被要求搬離該等租賃物業。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無就上述租賃物業遇到任何爭議或終止租賃。我們的董事認為，上述情況不會對我們的業務和經營業績產生重大影響，理由是：(i)於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，據我們董事所深知，我們租賃上述租賃物業從未受到任何第三方的質疑；(ii)該等租賃物業分佈在不同城市，搬遷預期不會對我們的研發、製造或銷售計劃造成任何重大干擾；(iii)該等租賃物業附近有多個候選地點，租金價格大致相同，我們相信我們將能夠相對容易地搬遷至不同的地點（若有需要）。我們將繼續盡商業上合理的努力，要求出租人向我們提供相關產權證書，並為該等物業尋找合適的替代地點。有關風險的詳情請參閱「風險因素－與我們的業務和行業有關的風險－我們的租賃物業權益可能存在缺陷，我們租賃或使用該等物業的權利可能受到質疑」。

截至最後實際可行日期，我們在中國的30處用於生產經營用途的租賃物業的租賃協議尚未向中國相關政府機構登記，該等物業總建築面積約為58,612平方米，約佔我們用於生產經營的租賃物業的總建築面積的88.8%。誠如我們的中國法律顧問所告知，根據《中華人民共和國民法典》，未向中國相關政府機關登記該等租賃協議並不影響相關租賃協議的有效性和可執行性。

截至2025年6月30日，我們(i)非物業業務中並無單一物業權益賬面值佔其總資產15%或以上；及(ii)物業業務中並無單一物業權益佔其總資產的1%或以上。因此，根據上市規則第5章及公司（豁免公司及招股章程遵從條文）公告（香港法例第32L章）第6(2)條的規定，本文件獲豁免遵守公司（清盤及雜項條文）條例第342(1)(b)條有關公司（清盤及雜項條文）條例附表三第34(2)段的規定，該條例規定須就我們於土地或樓宇的所有權益編製估值報告。

業 務

保險

我們根據中國法律法規的規定以及我們對運營需求的評估及行業慣例投購保單。我們須遵守中國社會保險制度，並須為僱員繳納養老金、醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險。此外，我們為出口產品投購產品責任保險及貨運保險以及財產保險。我們不時檢討我們的保單，以充分解決保障範圍的問題。我們認為，我們現有的保險範圍符合行業慣例，足以應付我們目前的營運。

截至最後實際可行日期，我們並無提出亦無面臨任何重大保險索賠。隨著我們業務的擴張，我們將定期審查及評估我們的風險組合，並根據我們的需求及行業慣例調整我們的保險慣例。有關保險相關風險，請參閱本文件「風險因素－與我們的業務及行業相關的風險－我們的保險範圍可能不足以涵蓋與我們的業務營運相關的所有損失」。

牌照、許可證及批准

我們在受嚴格監管的行業中經營，因此須向我們經營所在司法權區的相關監管機構取得多項牌照、許可證、批准及證書。

在中國，我們須向相關監管機構取得第二類及第三類醫療器械的註冊證，並完成第一類醫療器械的備案，以商業化我們的醫療器械產品。根據適用中國法律及法規，倘我們繼續遵守對已備案材料進行後續修訂的備案義務，則第一類備案將繼續有效，而第二類及第三類醫療器械的註冊證有效期為五年，可予重續。此外，我們須就我們的生產及營運維持多項牌照、許可證、批准及備案證明，包括醫療器械生產許可證及醫療器械經營許可證。有關相關法律法規及規定的詳情，請參閱本文件「監管概覽」。此外，我們須根據海外市場的監管規定取得CE認證、FDA認證及／或其他註冊證書。

截至最後實際可行日期，我們已完成32項第一類醫療器械的備案，並分別取得233項及54項第二類及第三類醫療器械的註冊證。此外，我們已取得45項FDA認證及355項有效CE認證產品。我們將持續監控我們的註冊證的到期日，並在其到期前及時重續，以確保其有效性。

業 務

誠如我們的中國法律顧問所確認，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們已從相關主管監管機構取得在中國經營業務所有必要牌照、許可、批准、證書或向相關主管監管機構作出所有必要備案。此外，我們已取得在相關海外司法權區銷售產品所需的牌照、批准及證書，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在取得、作出或更新該等牌照、許可、批准、證書及備案方面並無遇到任何重大困難。

法律訴訟及監管合規

合規經營

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無且並無涉及任何導致罰款、執法行動或其他處罰的不合規事件，而可能個別或共同對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

法律訴訟

我們可能不時面臨日常業務過程中產生的各種法律或行政申索及訴訟。訴訟或任何其他法律或行政訴訟（無論結果如何）均可能導致大量成本及分散我們的資源，包括我們管理層的時間及注意力。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無涉及任何可能對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響的訴訟、仲裁或行政訴訟。

風險管理及內部監控

我們已根據業務需求建立風險管理及內部監控系統，納入旨在確保法律合規、知識產權保護、信息技術安全、人力資源管理、財務報告準確性及整體內部管治的政策及程序。該等系統須持續改進，以滿足我們的營運需求。我們的董事會監督該等系統的建立及定期審查，而我們的高級管理層監督附屬公司及職能部門的有效日常執行。各職能部門、業務單元及附屬公司的主管負責其負責分部的相關風險管理。

業 務

為監察[編纂]後風險管理及內部監控的持續實施情況，我們已採取或將繼續採取(其中包括)以下風險管理措施：

- 成立審計委員會，以審閱及監督我們的財務報告及內部監控系統。有關該等成員的資格及經驗，請參閱「董事及高級管理層」；
- 採納企業管治政策，以確保遵守上市規則規定的持續責任，包括但不限於成立董事委員會、採納有關風險管理、關連交易、投資及信息披露的程序及政策規則；
- 定期為高級管理層及僱員提供反貪污及反賄賂合規培訓，以提高彼等對適用法律及法規的認識及遵守情況；及
- 安排董事及高級管理層出席有關上市規則規定及香港[編纂]公司董事職責的培訓研討會；

為確保將上述合規文化融入日常工作流程，並設定整個組織對個人行為的期望，我們將定期進行內部合規檢查及激勵，在內部採取嚴格的問責制並進行合規培訓。

法律及合規風險管理

為管理合規及法律風險，我們採納內部程序，確保我們的營運符合適用法律及法規。我們的內部法律團隊審查及更新我們與客戶、供應商及業務合作夥伴訂立的合約形式。我們的內部法律團隊的職責包括為重大項目提供法律協助、爭議解決、知識產權保護、企業管治合規、海外監管環境導航及支持附屬公司合規。彼等的日常工作包括審閱業務流程及合約以及分析日常法律查詢。此外，我們的法律團隊負責取得及維持業務營運所需的行政證書及批准。我們亦根據法律法規及行業標準的變化不斷完善內部政策，並更新法律檔的內部範本。

信息系統風險管理

充分維護、存儲及保護用戶數據及其他相關資料對我們的成功至關重要。有關信息系統的風險，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們依賴我們的信息技術系統及數據的適當功能、安全性及可用性來經營我們的業務，該等系統或

業 務

數據的漏洞、網絡攻擊或其他干擾可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響」。我們已實施相關內部程序及控制，以確保用戶數據得到保護，並避免有關數據的洩露及丟失。具體而言，我們已在研發、人力資源、採購及財務等關鍵職能部門的計算機上安裝加密軟件。外用檔的傳輸及解密需要事先批准，且所有傳輸記錄均存檔。我們監督信息安全政策的執行情況，並為我們的業務運營團隊提供定期培訓及技術支援。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無發生任何重大信息洩露或用戶數據丟失的情況。

數據隱私及安全風險管理

我們制定了嚴格的數據保護政策，以確保醫療數據的收集、使用、存儲及處理符合適用法律及普遍的行業慣例。我們已採取全面的數據隱私和保護政策，並建立了管理制度來執行我們的數據隱私和保護措施。我們亦會不時組織培訓，以確保隱私合規及數據安全。詳情請參閱本節「一 環境、社會及管治 — 信息安全及隱私保護」。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無經歷任何違反機密資料或個人信息或任何相關事故而可能導致對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響，且我們在所有重大方面已遵守與我們產品、系統及運營相關的數據安全及隱私法律法規。根據我們的中國法律顧問確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無遭受任何相關的行政處罰。有關數據隱私和保護的法律法規的詳情，請參閱本文件「監管概覽 — 其他法律及法規 — 有關信息安全及數據隱私的法律法規」。

財務報告風險管理

我們已就財務報告風險管理制定一套會計政策，如財務報告管理政策、開支管理政策及庫務管理政策。我們已制定多項程序以實施會計政策，而我們的財務部門會根據該等程序審閱我們的管理賬目。我們亦為財務部門員工提供定期培訓，以確保彼等了解財務管理及會計政策並於日常營運中實施。

業 務

人力資源及反貪污管理

我們已制定人力資源政策，涵蓋招聘、培訓、職業道德及法律合規。我們以嚴格的程序維持高標準的招聘，以確保新員工的質量，並提供有關各種合規方面的入職培訓及定期培訓。此外，我們根據不同部門僱員的需求提供定期及專門的培訓。我們的人力資源部定期組織由高級僱員或外部顧問開展的內部培訓課程，主題為感興趣的話題。通過這些培訓，我們確保員工的技能與時俱進，使彼等能夠更好地發現並滿足客戶的需求。

我們已制定僱員手冊及僱員行為準則。該手冊包含有關職業道德、防止欺詐機制、疏忽、反賄賂及反貪污的內部規則及指引。我們已實施概述禁止行為及相應預防及紀律措施的反貪污政策，旨在防止本集團內部出現貪污行為。根據我們公司範圍內的舉報政策，我們開放內部舉報渠道，供僱員匿名舉報任何不合規事件及行為，包括賄賂及貪污。我們將調查所報告的事件及人員，並採取適當措施以應對調查結果。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並不知悉任何不遵守有關貪污及賄賂的相關法律及法規而對我們造成重大影響的情況。我們定期對僱員進行表現檢討。我們定期監察內部風險管理政策的實施情況，以識別、管理及減輕與可能不遵守我們的行為準則、職業道德及違反我們內部政策或本集團各級非法行為有關的內部風險。

財務資料

閣下應將以下討論及分析與本文件「附錄一 — 會計師報告」所載經審核綜合財務資料連同隨附附註一併閱讀。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製，該準則可能於重大方面與其他司法權區的公認會計原則有所不同。閣下應細閱整份會計師報告，而不應僅倚賴本節所載資料。

以下討論及分析包含前瞻性陳述，反映目前對未來事件及財務表現的看法。該等陳述乃基於我們對歷史趨勢、現況及預期未來發展的經驗及理解，以及我們認為符合該等情況下的其他因素所作的假設及分析。然而，實際結果及發展會否達致我們所預期及預測的水平，則受多項我們不能控制的風險及不明朗因素的影響。詳情請參閱本文件「前瞻性陳述」及「風險因素」。

概覽

我們是一家全球醫療解決方案提供商，提供創新且全面的產品組合，可滿足醫療機構內廣泛的臨床科室、病房和診所以及社區衛生中心、檢驗機構和家庭護理場景的臨床需求。截至2025年6月30日，我們已將超過(i)50種生命支持產品，(ii)80種微創介入產品，及(iii)210種體外診斷產品商業化，該等產品有多種型號，可滿足各種不同的應用需求。截至最後實際可行日期，我們的產品已遍及全球逾140個國家及地區。在中國，我們的產品已累計覆蓋超過6,000家醫院，包括約90%的三級甲等醫院，覆蓋31個省、直轄市及自治區。

我們主要透過銷售醫療產品產生收入，並於整個往績記錄期間實現持續收入增長。於2022年至2024年，我們的收入由人民幣917.4百萬元增加至人民幣1,399.4百萬元，複合年增長率為23.5%。此外，我們的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣682.1百萬元增加15.3%至2025年同期的人民幣786.6百萬元。因此，我們的毛利率由2022年的43.7%增加至2024年的49.7%，並進一步增加至截至2025年6月30日止六個月的52.9%。為配合我們的分階段發展戰略，於往績記錄期間，我們對產品研發、技術

財務資料

升級、業務線擴張及全球營銷進行了大量投資。由於該等戰略開支，我們於2022年、2023年及2024年分別錄得淨虧損人民幣226.2百萬元、人民幣64.5百萬元及人民幣96.6百萬元。截至2025年6月30日止六個月，我們扭虧為盈，錄得淨利潤人民幣41.0百萬元，而2024年同期錄得淨虧損人民幣58.0百萬元，主要由於所有主要業務單元的銷售增長，加上生產及營運效率提升。

於往績記錄期間，我們從2022年錄得經調整期內虧損（非國際財務報告準則計量）人民幣104.1百萬元轉為於2024年錄得經調整期內利潤（非國際財務報告準則計量）人民幣20.4百萬元。截至2025年6月30日止六個月，我們的期內經調整利潤（非國際財務報告準則計量）大幅增加至人民幣92.3百萬元，而2024年同期則為人民幣9.3百萬元。我們的經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）由2022年錄得虧損人民幣29.7百萬元轉為2024年錄得利潤人民幣139.3百萬元。截至2024年6月30日止六個月，我們的經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）大幅增加至人民幣148.6百萬元，而2024年同期則為人民幣69.5百萬元。

影響我們經營業績的主要因素

我們認為，影響我們經營業績及財務狀況的主要因素包括以下各項：

我們行業的增長及競爭格局

我們的財務表現及未來增長主要取決於生命支持、微創介入及體外診斷市場的整體增長及我們的競爭力。人口老齡化、醫療診斷及治療意識的提高、有利的政府政策及更廣泛的保險覆蓋範圍等因素一直且預期將繼續推動醫療器械市場的增長。根據灼識諮詢的資料，於2024年，全球生命支持市場規模達到751億美元，中國達到人民幣557億元；全球內窺鏡微創介入市場規模達到321億美元，中國達到人民幣249億元；全球體外診斷市場規模達到1,084億美元，中國達到人民幣1,161億元。於往績記錄期間，我們在生命支持、微創介入及體外診斷市場取得競爭優勢。有關我們市場排名的詳情，請參閱「業務－概覽」及「行業概覽」兩節。

我們面臨來自跨國公司及國內公司多個方面的競爭，其中包括產品安全性及有效性、監管審批時間及範圍、供應情況及供應成本、營銷及銷售能力、報銷範圍、產品價格及專利地位。我們相信，憑藉我們的市場競爭優勢及全面的產品組合，我們有能力利用市場機遇。同時，為獲得更大的市場份額，我們或需繼續投入管理、財務及其他資源，及時預測及應對中國及全球市場狀況及行業趨勢的潛在變化。

財務資料

我們成功開發新產品的能力

我們的成功取決於我們預測臨床需求及市場趨勢的能力，以及我們以及時、具成本效益的創新應對有關需求和趨勢的能力。為此，我們計劃通過加強研發能力（包括開發新產品、對現有產品系列的迭代改進及跨產品戰略擴展）來進一步擴大及多樣化我們的產品組合。憑藉我們的研發平台及積累的技術專長，我們旨在提高開發效率、控制成本及降低新產品推出的固有風險。然而，我們研發進度或管線產品商業化的延遲可能會影響我們未來的收入增長及業務前景。

我們管理定價機制及擴大銷售網絡的能力

就我們向經銷商銷售的產品而言，價格乃我們與經銷商經參考彼等的銷量及彼等售予終端客戶的售價而進行的磋商釐定。就我們直接向醫院銷售的產品而言，我們的產品價格通常基於醫院的公開招標程序以及我們根據適用法規與相關客戶的磋商，這可能會對我們的售價造成下行壓力。詳情請參閱「業務－定價」。我們產品售價的下降可能會對我們的收入及毛利率造成重大不利影響。我們致力通過不斷創新及升級我們具有更高臨床價值及定價潛力的產品來提升我們的定價議價能力。

我們繼續發展及加強我們的銷售網絡。截至最後實際可行日期，我們的產品已遍及全球逾140個國家及地區。在中國，我們的產品覆蓋中國6,000多家醫院，包括約90%的三級甲等醫院，覆蓋全國31個省、市、自治區。我們主要通過經銷商銷售產品。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年6月30日止六個月，我們的全球網絡分別包括約2,895名、3,445名、3,694名及2,566名經銷商，產生的收入分別為人民幣774.0百萬元、人民幣1,151.8百萬元、人民幣1,179.8百萬元及人民幣652.2百萬元，分別佔我們於各相關期間總收入的84.4%、87.8%、84.3%及82.9%。因此，我們擴大及有效管理分銷網絡的能力對我們的業務成功及財務健康至關重要。此外，我們的營銷策略由我們的內部銷售和營銷團隊執行，其在不同的地理區域進行戰略調整。截至2025年6月30日，我們的銷售和營銷團隊約有超過400名員工。我們持續維持、擴大及管理銷售團隊及經銷商網絡的能力對我們的經營業績及財務狀況至關重要。

我們維持充足產能及提升營運效率的能力

我們的產能影響我們的經營業績。我們正積極擴大產能及升級生產中心，以滿足我們日益多元化的產品管線及不斷增長的市場需求。擴大產能需要時間(i)建造設施；

財務資料

(ii)取得必要的經營許可及證書；(iii)為新生產中心招聘及培訓新僱員；及(iv)購買我們的替代機器及設備。有關詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」。

我們在實現預期業務增長的同時有效控制銷售成本及開支的能力對我們的盈利能力至關重要。我們的銷售成本主要包括原材料、直接勞工成本及製造成本。我們於2022年、2023年及2024年以及截至2025年6月30日止六個月的銷售成本分別為人民幣516.5百萬元、人民幣661.9百萬元、人民幣704.3百萬元及人民幣370.8百萬元，分別佔同期收入的56.3%、50.4%、50.3%及47.1%。原材料成本自當前水平的任何波動均會影響我們的銷售成本及利潤率。我們已就原材料採購過程實施多項措施，以減輕主要原材料短缺及價格上漲的影響，包括根據生產預測監控存貨水平及維持後備供應商名單。

此外，我們的業務及經營業績受我們經營開支結構（主要包括往績記錄期間的研發開支、銷售及營銷開支以及行政開支）的影響。由於我們維持一支成熟的銷售及營銷團隊，以在中國及海外銷售及推廣我們的產品，故我們產生大量銷售及營銷開支。隨著我們推出新產品、擴展產品線及進一步滲透現有及新的市場，我們可能會因參與更多銷售及營銷活動及擴充內部銷售及營銷團隊而產生額外開支。我們的行政開支主要包括行政員工成本。我們的研發開支主要包括研發員工成本及原材料成本。我們預計，在可預見的未來，隨著我們繼續努力擴大及創新產品組合，我們的研發開支將繼續構成我們總營運開支的重要部分。研發方面的持續投資對維持我們的競爭優勢及應對不斷變化的市場需求至關重要。我們預計我們的成本及開支結構將隨著我們繼續擴大業務營運以及開發及推出新產品而有所變化。展望未來，我們將繼續努力提高營運效率，實現規模經濟，以提高利潤率。

我們實施成功的戰略收購及收購後管理的能力

我們通過自身增長及戰略收購實現快速擴張。我們戰略性地選擇與現有產品的技術能力或應用場景協同或互補的優質標的，逐步擴大我們的業務範圍。於2022年上半年，我們收購了唯德康醫療和Penlon。收購唯德康醫療使我們能夠擴展至微創介入領域，而收購Penlon則通過納入麻醉系統產品擴大了我們的生命支持產品組合。有關詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－重大收購」。為了進一步加強我們於海外市場的

財務資料

銷售能力，我們於2025年6月收購了一家比利時經銷商，增強了我們的國際銷售實力。於2025年8月，為進一步鞏固我們在內窺鏡市場的影響力，我們已訂立收購國科美潤達100%股權的股權轉讓協議，而國科美潤達是一家專注於開發、生產及銷售智能內窺鏡系統的醫療器械公司。

於物色收購機會時，我們專注於那些能夠有效利用我們現有的工程能力、技術專長及運營基礎設施的細分市場中的企業，以推動收購後整合和價值創造。我們也傾向於產品組合與我們現有業務單元有臨床應用與部門重疊的目標，以有效利用我們既有的銷售渠道和客戶基礎。我們將繼續尋求可進一步擴大我們的業務版圖的戰略收購機會。我們物色合適的目標、成功實施收購以及進行有效的收購後管理的能力將對我們刺激未來的收入增長及提升業務前景產生關鍵影響。

匯率波動

於往績記錄期間，我們的部分收入來自以外幣計值的銷售額，而我們的大部分成本及開支則以人民幣計值。此外，我們的業務遍佈全球，產生的收入以多種貨幣計值。因此，將該等當地貨幣換算為我們的呈報貨幣人民幣，亦會影響我們的財務業績。由於匯率變動，此貨幣換算可導致報告收益的大幅波動，從而影響我們營運成果在時間上的可比性及解釋。有關詳情，請參閱本節「一 市場風險披露」。

監管環境

醫療器械行業於中國及全球均受到嚴格監管。政府政策及法規及其實施及執行會顯著影響醫療器械的供應、需求及定價，以及醫療器械公司在其運營所在國家／地區的合規成本。醫療器械在生產或在相關市場銷售前必須向國家藥監局、歐洲藥品管理局、FDA或其他類似監管機構備案或註冊，其中若干備案及註冊必須定期更新。與此類備案及註冊相關的監管要求可能會變動，這可能會顯著增加推出新產品及更新現有產品註冊所需的資源及時間。

近年來，中國、歐洲、美國等多個國家及地區政府紛紛出台政策鼓勵創新醫療器械的發展，促進醫療器械行業的增長。政策及法規的變化也可能影響我們的經營業績。例如，近年來，中國的醫療監管框架出現多種變化，包括招標過程、集中採購制度及兩票制。該等政策對我們銷售模式、定價靈活性及產品進入醫院渠道的選擇產

財務資料

生影響。倘我們的產品被納入集中採購制度或我們的額外產品被納入醫保報銷名單，即使有關納入預期會增加我們產品的銷量，我們可能會面臨定價下調的壓力。請參閱「業務－定價」。我們將需要不斷調整運營及銷售實踐，以符合我們產品銷售所在國家及／或地區監管環境的任何變化。

編製基準

我們的歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈之適用國際財務報告準則編製。歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製，惟若干金融工具於往績記錄期間各期間末按公允價值計量除外。

編製符合國際財務報告準則之歷史財務資料須運用若干關鍵會計估計。管理層亦須在採用我們的會計政策過程中作出判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對歷史財務資料屬重大假設及估計的範疇，在本文件附錄一附註3中披露。

收購唯德康醫療

於2022年4月12日完成收購唯德康醫療後，我們獲得唯德康醫療100%的股權。有關該收購詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－重大收購」。於收購前，唯德康醫療於2022年1月1日至2022年4月12日期間錄得收入人民幣111.0百萬元，同期分別產生淨虧損人民幣22.9百萬元。根據國際財務報告準則編製的唯德康醫療於2022年1月1日至2022年4月12日期間之綜合財務資料於本節及本文件附錄一附註36單獨載列。

重大會計政策及估計

我們已確認若干對編製綜合財務報表屬重大的會計政策。部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及與會計項目有關的複雜判斷。以下載列我們相信對我們而言屬至關重要或涉及在編製財務報表時所使用的最重大估計及判斷的部分會計政策及估計。我們的判斷及估計對了解我們的財務狀況及經營業績而言非常重要，其進一步詳情載於本文件附錄一會計師報告附註3。

財務資料

重大會計政策

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入於貨品或服務的控制權以某一金額轉移予客戶時確認，該金額反映我們預期有權以該等貨品或服務換取的代價。

當合約的代價包括可變金額，代價金額估算為我們向客戶轉移貨品或服務而有權換取的代價。可變代價於合約開始時估計並受到約束，直至其後消除可變代價的相關不確定因素，使已確認累計收入金額的重大收入撥回不大可能發生。

當合約包含融資組成部分並向客戶提供於超過一年為轉移貨品或服務進行融資的重大利益時，收入於合約開始時按應收金額現值計量，並使用折現率折現，有關折現率將於我們與客戶之間的獨立融資交易中反映。當合約包含融資組成部分並向我們提供超過一年的重大財務利益時，根據合約確認的收入包括按照實際利率法就合約負債累計的利息開支。就客戶付款與轉移所保證貨品或服務間之期間為一年或以內的合約，交易價格使用國際財務報告準則第15號可行權宜方法，不會就重大融資組成部分的影響予以調整。

銷售生命支持產品、微創介入產品及體外診斷設備的收入於資產的控制權轉移至客戶時（通常為出口銷售的產品交付及國內銷售的產品驗收時）確認。

部分產品銷售合約為客戶提供批量折扣權利，從而產生可變代價。

批量折扣

當期內產品採購數量超出合約訂明的門檻，則可向若干客戶提供追溯批量折扣。折扣與客戶未來應付金額互相抵銷。為估計預期未來折扣的可變代價，就設有單一數量門檻的合約使用最有可能金額方法，設有多於一個數量門檻的合約則使用預期價值

財務資料

法。預測可變代價金額的選定最佳方法乃主要源於合約所載數量門檻數目。限制可變代價估計的規定須予應用，並確認預期未來折扣的退款負債。

業務合併及商譽

共同控制下的業務合併採用權益結合法入賬。於收購日期，被收購方在原母公司綜合財務報表中確認的資產及負債的賬面值反映在我們的綜合財務報表中，不因合併而確認新的商譽。

所有其他業務合併均採用收購法入賬。轉讓代價按收購日期的公允價值計量，即本集團轉讓資產、本集團向被收購方前擁有人承擔的負債及本集團發行以換取被收購方控制權的股權於收購日期的公允價值總和。就各業務合併而言，我們選擇是否按公允價值或按應佔被收購方可識別資產淨值的比例計量於被收購方的非控股權益。非控股權益的所有其他組成部分按公允價值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當所收購的一組活動及資產包括一項投入及一項實質性過程，共同對創造產出的能力做出重大貢獻時，我們確定我們已收購一項業務。

當我們收購一項業務時，其會根據收購日期的合約條款、經濟環境及相關條件評估所承擔的金融資產及負債以進行適當分類及指定是否合適。這包括拆分被收購方主合約中嵌入的衍生工具。

收購方將轉讓的任何或有代價按收購日期的公允價值確認。分類為資產或負債的或然代價按公允價值計量，而公允價值變動於損益確認。分類為權益的或有代價不予重新計量，其後結算於權益內入賬。

商譽初步按成本計量，即所轉讓代價、就非控股權益確認的金額及我們先前持有的被收購方股權的任何公允價值的總和超出所收購可識別資產及所承擔負債的部分。倘該代價及其他項目的總和低於所收購資產淨值的公允價值，則該差額於重新評估後於損益確認為議價收購收益。

財務資料

於初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽會每年進行減值測試，或倘有事件或情況變動顯示賬面值可能出現減值，則會更頻繁地進行減值測試。我們於每年12月31日進行商譽年度減值測試。就減值測試而言，於業務合併中收購的商譽自收購日期起分配至預期將從合併的協同效益中受益的各現金產生單位或現金產生單位組別，而不論本集團的其他資產或負債是否已分配至該等單位或單位組別。

減值乃透過評估與商譽有關的現金產生單位（現金產生單位組別）的可收回金額釐定。倘現金產生單位（現金產生單位組別）的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損不會於其後期間撥回。

倘商譽已分配至現金產生單位（或現金產生單位組別），而該單位內的部分業務已出售，則於釐定出售收益或虧損時，與所出售業務相關的商譽會計入該業務的賬面值。在該等情況下出售的商譽乃根據所出售業務及所保留現金產生單位部分的相對價值計量。

公允價值計量

我們於往績記錄期間各期間末按公允價值計量若干金融工具。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或在並無主要市場的情況下，於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利的市場須為本集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃使用市場參與者在為資產或負債定價時將使用的假設計量（假設市場參與者按其最佳經濟利益行事）。

非金融資產的公允價值計量考慮市場參與者通過以最大限度使用該資產達致最佳用途，或通過將該資產出售給能夠以最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者產生經濟利益的能力。

我們使用適用於不同情況且具備足夠可用數據以計量公允價值的估值技術，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

財務資料

所有於財務報表計量或披露公允價值的資產及負債，乃根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據，按下述公允價值層級分類：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
- 第二級 — 基於對公允價值計量有重大影響的最低層級輸入數據可直接或間接觀察的估值技術
- 第三級 — 基於對公允價值計量有重大影響的最低層級輸入數據不可觀察的估值技術

就按經常性基準確認的資產及負債而言，我們於往績記錄期間各期間末透過重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據）釐定層級之間是否發生轉移。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使資產達致其運作狀況及地點作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運營後產生的開支（如維修及保養）一般於產生期間自損益表扣除。在符合確認條件的情況下，主要檢查的支出於資產的賬面值中資本化作為替代。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，我們會將該等部分確認為具有特定可使用年期的個別資產，並相應折舊。

折舊以直線法計算，以於各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期內撇銷其成本至其剩餘價值。用於此目的的主要年率如下：

租賃物業裝修	餘下租賃期及估計 可使用年期的較短者
樓宇	4.75%
辦公設備	19%至32%
廠房及機器	9.5%至19%
運輸設備	19%至32%

財務資料

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準於各部分之間分配，而各部分則分別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於往績記錄期間各期間末進行檢討及調整（如適用）。

物業、廠房及設備項目（包括初步確認的任何重要部分）於出售或預期使用或出售該項目不會產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認期間於損益表確認的任何出售或報廢收益或虧損為有關資產的銷售[編纂]淨額與賬面值之間的差額。

在建工程按成本減任何減值虧損列賬，且不予折舊。其於竣工及可供使用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

無形資產（商譽除外）

單獨收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併中收購的無形資產的成本為於收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期被評估為有限或無限。年期有限的無形資產其後按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值情況。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於往績記錄期間各期間末進行審閱。

具有無限可使用年期的無形資產每年於現金產生單位層面進行減值測試。有關無形資產不予攤銷。具有無限年期的無形資產的可使用年期每年進行審閱，以釐定無限年期評估是否繼續合理。否則，可使用年期評估由無限轉為有限的變動按未來基準入賬。

具有確定可使用年期的無形資產按以下可使用經濟年期以直線法攤銷：

軟件	2至10年
專利	10年
客戶關係.....	10年

具有無限可使用年期的無形資產概述如下：

品牌。品牌乃通過業務合併獲得。所收購品牌初步按於收購日期的公平值列賬，其後按成本減任何減值虧損計量。

財務資料

研發成本。所有研究成本於產生時自損益表扣除。

只有當我們能夠證明完成無形資產以使其可供使用或出售的技術可行性、完成的意圖及其使用或出售資產的能力、資產將如何產生未來經濟利益、完成項目的資源可用性以及在開發期間可靠計量支出的能力時，開發新產品項目產生的支出方會資本化並遞延。不符合該等標準的產品開發開支於產生時支銷。

重大會計判斷及估計

研發開支

所有研究成本於產生時自損益表扣除。只有當我們能夠證明完成無形資產以使其可供使用或出售的技術可行性、完成的意圖及其使用或出售資產的能力、資產將如何產生未來經濟利益、完成項目的資源可用性以及在開發期間可靠計量支出的能力時，開發新產品項目產生的支出方會資本化並遞延。不符合該等標準的產品開發開支於產生時支銷。釐定將予資本化的開發成本金額需要使用判斷及估計。

來自客戶合約的收入

我們已應用以下對客戶合約收入金額及時間的釐定具有重大影響的判斷：

釐定估計可變代價的方法，並評估銷售生命支持產品、微創介入產品及體外診斷醫療器械的限制。

銷售生命支持產品、微創介入產品及體外診斷醫療器械的若干合約包括產生可變代價的批量折扣。在估計可變代價時，我們需要使用預期價值法或最可能金額法（基於能夠更好地預測其將有權收取的代價金額的方法）。

在估計有批量折扣的產品銷售的可變代價時，我們釐定使用最可能金額法屬合適。最可能金額法可更好地預測與批量折扣相關的可變代價金額，主要由合約中包含的單一數量門檻所影響。

財務資料

在交易價格中包含任何可變代價金額之前，我們考慮該可變代價金額是否受到限制。我們確定可變代價的估計不受其過往經驗、業務預測及當前經濟狀況的限制。此外，可變代價的不確定因素將於短時間內解決。

商譽減值

我們最少每年釐定商譽是否出現減值。這需要估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。估計使用價值要求我們估計現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。截至2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，商譽的賬面值分別為人民幣9億元、人民幣9億元、人民幣9億元及人民幣9億元。進一步詳情於本文件附錄一附註17中披露。

非金融資產減值(商譽除外)

我們於往績記錄期間的各年度／期間末評估所有非金融資產(包括使用權資產)是否存在任何減值跡象。無限定年期的無形資產每年或於出現跡象時進行減值測試。其他非金融資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超出其可收回金額(為公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者)時，即存在減值。公允價值減出售成本乃按類似資產的公平原則交易中具約束力銷售交易所得數據或可觀察市價扣除出售資產的遞增成本計算。於計算使用價值時，我們須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，及選擇適當貼現率以計算該等現金流量的現值。

貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損撥備

我們使用撥備矩陣計算貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損。撥備率乃根據具有類似虧損模式的不同客戶分部組別的逾期天數計算。撥備矩陣最初基於我們的歷史觀察違約率。我們將校準矩陣，以前瞻性資料調整歷史信貸虧損經驗。例如，倘預測經濟狀況預期於未來一年內惡化，可能導致製造業違約次數增加，則會調整歷史違約率。於往績記錄期內各期間，過往觀察到的違約率均予以更新，並分析前瞻性估計的變動情況。

財務資料

評估歷史觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性為重大估計。預期信貸虧損金額對環境變化及預測經濟狀況較為敏感。我們的過往信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦未必代表客戶未來的實際違約情況。有關貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損的資料於本文件附錄一附註22披露。

綜合全面虧損表選定部分的描述

下表載列於所示期間我們的綜合全面損益表：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(未經審核)									
	(人民幣千元，百分比除外)									
收入	917,369	100.0	1,313,297	100.0	1,399,361	100.0	682,148	100.0	786,567	100.0
銷售成本.....	(516,507)	(56.3)	(661,861)	(50.4)	(704,289)	(50.3)	(333,673)	(48.9)	(370,845)	(47.1)
毛利	<u>400,862</u>	<u>43.7</u>	<u>651,436</u>	<u>49.6</u>	<u>695,072</u>	<u>49.7</u>	<u>348,475</u>	<u>51.1</u>	<u>415,722</u>	<u>52.9</u>
其他收入及收益	57,388	6.3	82,417	6.3	56,331	4.0	15,732	2.3	21,593	2.7
銷售及營銷開支	(258,659)	(28.2)	(328,322)	(25.0)	(332,538)	(23.8)	(164,749)	(24.2)	(167,044)	(21.2)
行政開支.....	(172,623)	(18.8)	(145,950)	(11.1)	(177,003)	(12.6)	(90,853)	(13.3)	(80,026)	(10.2)
研發開支.....	(235,609)	(25.7)	(281,099)	(21.4)	(290,508)	(20.8)	(141,772)	(20.8)	(126,568)	(16.1)
資產減值淨額.....	(125)	0.0	(96)	0.0	(1,761)	(0.1)	(1,124)	(0.2)	(255)	(0.0)
其他開支.....	(3,525)	(0.4)	(5,517)	(0.4)	(3,201)	(0.2)	(1,755)	(0.3)	(753)	(0.1)
融資成本.....	(14,535)	(1.6)	(21,419)	(1.6)	(15,998)	(1.1)	(10,420)	(1.5)	(6,086)	(0.8)
應佔一家聯營公司										
的虧損.....	(386)	0.0	(1,274)	(0.1)	(896)	(0.1)	(896)	(0.1)	—	—
除稅前利潤／虧損....	(227,212)	(24.8)	(49,824)	(3.8)	(70,502)	(5.0)	(47,362)	(6.9)	56,583	7.2
所得稅收益／										
(開支).....	1,051	0.1	(14,684)	(1.1)	(26,115)	(1.9)	(10,664)	(1.6)	(15,615)	(2)
年內／期內利潤／										
虧損	<u>(226,161)</u>	<u>(24.7)</u>	<u>(64,508)</u>	<u>(4.9)</u>	<u>(96,617)</u>	<u>(6.9)</u>	<u>(58,026)</u>	<u>(8.5)</u>	<u>40,968</u>	<u>5.2</u>
以下各方應佔：										
母公司擁有人.....	(222,725)	(24.3)	(63,709)	(4.9)	(96,400)	(6.9)	(57,769)	(8.5)	40,189	5.1
非控股權益.....	(3,436)	(0.4)	(799)	(0.1)	(217)	0.0	(257)	(0.0)	779	0.1
	<u>(226,161)</u>	<u>(24.7)</u>	<u>(64,508)</u>	<u>(4.9)</u>	<u>(96,617)</u>	<u>(6.9)</u>	<u>(58,026)</u>	<u>(8.5)</u>	<u>40,968</u>	<u>5.2</u>

財務資料

非國際財務報告準則計量指標

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用並非國際財務報告準則規定或根據國際財務報告準則呈列的經調整利潤／虧損（非國際財務報告準則計量指標）、經調整EBIT（非國際財務報告準則計量指標）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量指標）作為額外財務計量指標。我們認為，有關非國際財務報告準則計量指標可通過消除我們管理層認為無法反映我們的經營業績的項目的潛在影響，有助於比較不同期間及不同公司的經營業績。我們認為，有關計量指標可為投資者及其他人士提供有用資料，使其按協助管理層的相同方式了解並評估我們的綜合經營業績。然而，我們經調整利潤／虧損（非國際財務報告準則計量指標）、經調整EBIT（非國際財務報告準則計量指標）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量指標）的呈列方式可能與其他公司呈列的類似稱謂的指標並不相同。有關非國際財務報告準則計量指標用作分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

我們將經調整期內利潤／虧損（非國際財務報告準則計量指標）界定為利潤／虧損，不包括股份支付、[編纂]開支及因業務收購而產生的專利和客戶關係攤銷。股份支付為向若干管理人員及僱員授出股份獎勵而產生的非現金開支，並不會導致現金流出。[編纂]開支指與[編纂]及[編纂]有關的開支。我們將經調整EBIT（非國際財務報告準則計量指標）定義為期內經調整利潤／虧損（非國際財務報告準則計量指標），加回融資成本及所得稅開支或減去所得稅收益。我們將經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量指標）定義為經調整EBIT（非國際財務報告準則計量指標）加回物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及其他無形資產攤銷。我們調整這些項目是因為其既不屬於經營性質，亦不代表我們的核心經營業績及業務前景。該等調節項目屬非經常性，符合指引第3.11章的規定。

因此，我們認為，調整該等項目可令潛在投資者及管理層更清晰地了解我們的經營業績及財務表現，從而使彼等能夠不失真地評估我們的相關核心表現。下表為我們所呈列的期間經調整利潤／虧損（非國際財務報告準則計量指標）、經調整EBIT（非國際財務報告準則計量指標）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量指標）與根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可比財務計量指標的對賬（按所示期間的絕對金額及佔總收入的百分比計算）：

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(未經審核)				
	(人民幣千元，百分比除外)				
期內利潤／虧損.....	(226,161)	(64,508)	(96,617)	(58,026)	40,968
加：					
以權益結算的股份付款.....	87,455	64,119	53,822	33,994	27,624
[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
業務收購產生的專利和客戶關係攤銷.....	34,564	45,273	45,475	22,732	22,809
經調整期內利潤／虧損（非國際財務報告準則計量 指標）.....	(104,142)	46,500	20,430	9,332	92,259
經調整利潤／（虧損）率（非國際財務報告準則計量 指標）(%).....	(11.4)	3.5	1.5	1.4	11.7

財務資料

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(未經審核)				
	(人民幣千元，百分比除外)				
加：					
融資成本.....	14,535	21,419	15,998	10,420	6,086
所得稅(收益)/開支.....	(1,051)	14,684	26,115	10,664	15,615
經調整EBIT(非國際財務報告準則計量指標).....	(90,658)	82,603	62,543	30,416	113,960
經調整EBIT利潤率(非國際財務報告準則計量指標)(%).....	(9.9)	6.3	4.5	4.5	14.5
加：					
物業、廠房及設備折舊.....	30,495	37,628	38,786	18,680	18,050
使用權資產折舊.....	28,056	29,300	30,971	15,278	13,518
其他無形資產攤銷*.....	2,381	3,627	7,047	5,145	3,091
經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量指標)....	(29,726)	153,158	139,347	69,519	148,619
經調整EBITDA利潤率(非國際財務報告準則計量指標)(%).....	(3.2)	11.7	10.0	10.2	18.9

附註：

* 其他無形資產指不包括業務收購產生的專利和客戶關係以外的無形資產。

收入

按業務部門劃分的收入

於往績記錄期間，我們的收入主要來自醫療器械銷售。下表載列我們於所示期間按業務部門劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(未經審核)									
	(人民幣千元，百分比除外)									
生命支持.....	415,844	45.3	564,146	43.0	494,057	35.3	246,590	36.1	297,833	37.9
微創介入.....	385,997	42.1	586,545	44.6	721,327	51.6	344,472	50.5	402,518	51.1
體外診斷.....	115,528	12.6	162,606	12.4	183,977	13.1	91,086	13.4	86,216	11.0
總計.....	<u>917,369</u>	<u>100.0</u>	<u>1,313,297</u>	<u>100.0</u>	<u>1,399,361</u>	<u>100.0</u>	<u>682,148</u>	<u>100.0</u>	<u>786,567</u>	<u>100.0</u>

財務資料

生命支持

我們提供全面的生命支持產品組合，包括藥物輸注產品、麻醉機、氣道管理產品、肺功能檢測產品及相關耗材。我們自生命支持產品銷售的收入於往績記錄期間出現波動，自2022年的人民幣415.8百萬元增加35.7%至2023年的人民幣564.1百萬元，之後減少12.4%至2024年的人民幣494.1百萬元。隨後，我們自生命支持產品銷售的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣246.6百萬元反彈20.8%至2025年同期的人民幣297.8百萬元。2024年的收入減少主要是由於藥物輸注產品市場需求的短期調整，因為醫院為確保臨床供應充足，在上一個疫情年度期間進行提前採購，導致使用週期延長並於2024年減少採購。於2025年上半年，我們生命支持產品的銷售收入增加，主要是由於我們持續進行戰略性全球擴張，國際銷售表現有所提升。因此，於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，生命支持產品對我們總收入的貢獻分別為45.3%、43.0%、35.3%及37.9%。

微創介入

於2022年4月收購唯德康醫療後，我們的業務已擴展至微創介入領域。我們主要提供可重複使用及一次性使用的內窺鏡系統及耗材產品。於往績記錄期間，我們的微創介入產品銷售收入實現持續增長，由2022年的人民幣386.0百萬元增長52.0%至2023年的人民幣586.5百萬元，並進一步增長23.0%至2024年的人民幣721.3百萬元。其由截至2024年6月30日止六個月的人民幣344.5百萬元增加16.8%至2025年同期的人民幣402.5百萬元。於往績記錄期間，我們銷售微創介入產品的收入增加主要是由於我們在國內及海外市場的客戶基礎擴大及產品銷量增長。於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，微創介入產品對我們總收入的貢獻分別為42.1%、44.6%、51.6%及51.1%。

體外診斷

我們的體外診斷產品主要包括檢測分析儀及耗材，涵蓋凝血、血型檢測、化學發光及分子診斷。我們的收入由2022年的人民幣115.5百萬元增加40.8%至2023年的人民幣162.6百萬元，進而又增加13.2%至2024年的人民幣184.0百萬元。收入增長主要是受我們體外診斷產品組合及市場覆蓋率的持續擴張所驅動，從而擴大了客戶基礎。2025年上半年，我們的收入較2024年同期的人民幣91.1百萬元減少5.4%至人民幣86.2百萬元，主要由於銷量輕微下跌及市場需求波動導致進行價格調整。因此，於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，體外診斷產品對我們總收入的貢獻分別為12.6%、12.4%、13.1%及11.0%。

財務資料

按地理位置劃分的收入

於往績記錄期間，我們的產品已分銷至全球超過140個國家及地區。下表載列我們於所示期間按地理位置劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(未經審核)									
	(人民幣千元，百分比除外)									
中國內地.....	525,941	57.3	809,572	61.6	769,527	55.0	390,863	57.3	435,914	55.4
EMEA ⁽¹⁾	244,994	26.7	247,404	18.8	313,911	22.4	137,360	20.1	176,085	22.4
APAC ⁽²⁾	65,857	7.2	154,657	11.8	144,653	10.3	76,307	11.2	78,184	9.9
AMER ⁽³⁾	80,577	8.8	101,664	7.8	171,270	12.3	77,618	11.4	96,384	12.3
總計.....	<u>917,369</u>	<u>100.0</u>	<u>1,313,297</u>	<u>100.0</u>	<u>1,399,361</u>	<u>100.0</u>	<u>682,148</u>	<u>100.0</u>	<u>786,567</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) EMEA指歐洲、中東及非洲。
- (2) APAC指除中國內地以外的其他亞太地區國家及地區。
- (3) AMER指北美洲及南美洲。

按銷售渠道劃分的收入

於往績記錄期間，我們主要向經銷商銷售產品，其次直接向ODM客戶及終端客戶銷售產品。下表載列我們於所示期間按銷售渠道劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(未經審核)									
	(人民幣千元，百分比除外)									
銷售予經銷商.....	774,048	84.4	1,151,837	87.8	1,179,828	84.3	572,154	83.9	652,195	82.9
ODM銷售.....	121,810	13.3	141,164	10.7	172,579	12.3	87,963	12.9	106,716	13.6
直接銷售.....	21,511	2.3	20,296	1.5	46,954	3.4	22,031	3.2	27,656	3.5
總計.....	<u>917,369</u>	<u>100.0</u>	<u>1,313,297</u>	<u>100.0</u>	<u>1,399,361</u>	<u>100.0</u>	<u>682,148</u>	<u>100.0</u>	<u>786,567</u>	<u>100.0</u>

財務資料

我們向經銷商銷售產生的收入於往績記錄期間呈穩定增長趨勢，其由2022年的人民幣774.0百萬元增加48.8%至2023年的人民幣1,151.8百萬元，並進一步增加2.4%至2024年的人民幣1,179.8百萬元，分別佔我們同期總收入的84.4%、87.8%及84.3%。向經銷商銷售產生的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣572.1百萬元增加14.0%至2025年同期的人民幣652.2百萬元，分別佔我們各期間的總收入的83.9%及82.9%。於往績記錄期間，我們向經銷商銷售產生的收入穩步增加，與我們的整體業務增長一致。

除了分銷銷售外，我們亦為海外市場進行ODM銷售。在該模式下，我們根據我們的ODM客戶所需規格開發、生產及供應醫療產品。該等產品最終以ODM客戶的品牌名義銷售。我們的ODM銷售收入由2022年的人民幣121.8百萬元增加15.9%至2023年的人民幣141.2百萬元，主要是由於於2023年，唯德康醫療的ODM收入全年合併，而2022年於2022年4月收購後為8個月的合併。隨後，我們的ODM銷售收入由2023年的人民幣141.2百萬元增加22.3%至2024年的人民幣172.6百萬元，並由截至2024年6月30日止六個月的人民幣88.0百萬元增加21.3%至2025年同期的人民幣106.7百萬元。該等增加與我們的整體業務擴張及銷量增長大致一致。ODM銷售收入分別佔我們於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月總收入的13.3%、10.7%、12.3%及13.6%。

我們直接向醫院及其他終端客戶銷售一小部分產品。我們的直接銷售收入分別為人民幣21.5百萬元及人民幣20.3百萬元，保持相對穩定水平。於2024年，我們的直接銷售收入大幅增加至人民幣47.0百萬元，主要由於醫院客戶基礎擴大所致。截至2025年6月30日止六個月，我們的直接銷售收入較2024年同期的人民幣22.0百萬元增加25.5%至人民幣27.7百萬元。此與我們的整體業務擴張相符。於2022年、2023年、2024年以及截至2025年6月30日止六個月，直接銷售產生的收入分別佔我們總收入的2.3%、1.5%、3.4%及3.5%。

銷售成本

我們的銷售成本主要包括原材料、員工成本及製造成本。下表載列我們於所示期間按性質劃分的銷售成本明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
(未經審核)										
(人民幣千元，百分比除外)										
原材料	349,547	67.7	444,302	67.1	467,089	66.3	220,847	66.2	248,049	66.9
直接勞工成本	42,983	8.3	62,349	9.4	61,727	8.8	29,446	8.8	36,535	9.8
製造成本	123,977	24.0	155,210	23.5	175,473	24.9	83,380	25.0	86,261	23.3
總計	<u>516,507</u>	<u>100.0</u>	<u>661,861</u>	<u>100.0</u>	<u>704,289</u>	<u>100.0</u>	<u>333,673</u>	<u>100.0</u>	<u>370,845</u>	<u>100.0</u>

財務資料

下表載列我們於所示期間按業務部門劃分的銷售成本明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(未經審核)									
	(人民幣千元，百分比除外)									
生命支持.....	271,112	52.5	331,308	50.1	321,557	45.7	148,722	44.6	166,943	45.0
微創介入.....	188,444	36.5	262,420	39.6	305,249	43.3	146,934	44.0	162,176	43.7
體外診斷.....	56,951	11.0	68,133	10.3	77,483	11.0	38,071	11.4	41,726	11.3
總計	<u>516,507</u>	<u>100.0</u>	<u>661,861</u>	<u>100.0</u>	<u>704,289</u>	<u>100.0</u>	<u>333,673</u>	<u>100.0</u>	<u>370,845</u>	<u>100.0</u>

毛利及毛利率

下表載列我們於所示期間按業務部門劃分的毛利（以絕對金額列示）及毛利率（以百分比列示）明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(未經審核)									
	(人民幣千元，百分比除外)									
生命支持.....	144,732	34.8	232,838	41.3	172,500	34.9	97,868	39.7	130,890	43.9
微創介入.....	197,553	51.2	324,125	55.3	416,078	57.7	197,538	57.3	240,342	59.7
體外診斷.....	58,577	50.7	94,473	58.1	106,494	57.9	53,069	58.3	44,490	51.6
總毛利／整體毛利率.....	<u>400,862</u>	<u>43.7</u>	<u>651,436</u>	<u>49.6</u>	<u>695,072</u>	<u>49.7</u>	<u>348,475</u>	<u>51.1</u>	<u>415,722</u>	<u>52.9</u>

我們的毛利指我們的收入減銷售成本。我們的整體毛利率由2022年的43.7%增加至2023年的49.6%以及2024年的49.7%，主要受我們產品組合的調整、材料採購成本的下降，以及產量增加導致單位生產成本下降所推動。我們的整體毛利率由截至2024年6月30日止六個月的51.1%增加至2025年同期的52.9%，主要由銷量增加導致製造效率的提升及固定生產成本攤薄所推動。

財務資料

於2022年至2023年，我們的三個主要業務單元－生命支持、微創介入和體外診斷－均實現了毛利和利潤率的增長，主要由於客戶需求增長帶動銷量增長，以及產量增加導致單位生產成本下降。於2024年，(i)生命支持產品的毛利率由2023年的41.3%減少至2024年的34.9%，主要由於2024年我們利潤率較高的藥物輸注產品的銷售額下降；(ii)微創介入產品的毛利率由2023年的55.3%增加至2024年的57.7%，主要由於銷量增加及原材料採購的成本控制有所改善；及(iii)體外診斷產品的毛利率保持穩定，於2023年及2024年分別為58.1%及57.9%。

截至2025年6月30日止六個月，受到銷量增加、製造效率提高及固定生產成本攤薄所帶動，我們生命支持及微創介入業務單元的毛利及毛利率較2024年同期有所增長。截至2025年6月30日止六個月，我們體外診斷業務單元的毛利及毛利率有所減少，主要由於銷量輕微下降及市場需求波動導致進行價格調整。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益主要包括(i)政府補助收入；(ii)銀行利息收入；(iii)分類為按公允價值計入損益的金融資產的投資的投資收入；(iv)分類為按公允價值計入其他全面收益的金融資產的投資的投資收入；(v)外匯收益淨額；及(vi)按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益。下表載列我們於所示期間的其他收入及收益明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
(未經審核)					
(人民幣千元)					
其他收入					
政府補助收入 ⁽¹⁾	29,443	64,174	44,600	7,677	10,489
銀行利息收入.....	3,523	2,974	6,122	3,106	1,077
分類為按公允價值計入損益的金融資產的投資的投資收入 (「FVTPL」) ⁽²⁾	709	1,940	1,163	536	440
分類為按公允價值計入其他全面收益的金融資產的投資的投資收入 (「FVOCI」) ⁽³⁾	12,454	–	–	–	1,052
其他.....	1,262	1,040	776	687	266
其他收入總額.....	47,391	70,128	52,661	12,006	13,324

財務資料

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
(未經審核)					
(人民幣千元)					
收益					
外匯收益淨額	9,997	10,918	1,733	3,207	5,199
出售物業、廠房及設備的收益	–	265	202	–	467
終止租賃的收益	–	–	353	–	–
分類為按公允價值計入損益的金融資產的公允價值					
收益	–	1,106	1,382	519	2,603
總收益	9,997	12,289	3,670	3,726	8,269
其他收入及收益總額	<u>57,388</u>	<u>82,417</u>	<u>56,331</u>	<u>15,732</u>	<u>21,593</u>

附註：

- (1) 政府補助收入主要包括政府向重點及創新企業提供的資金、研發項目補貼、產品創新及業務拓展獎勵以及退稅。
- (2) 分類為按公允價值計入損益的金融資產的投資主要包括以人民幣計值的理財產品，預期收益率介乎每年1.35%至3.49%。
- (3) 分類為按公允價值計入其他全面收益的金融資產的投資主要包括以人民幣計值的存款，預期收益率介乎每年3.1%至3.85%。往績記錄期間的波動主要是由於該等存款的購買及贖回。

銷售及營銷開支

我們的銷售開支主要包括(i)員工成本，即我們內部銷售及營銷團隊的工資、福利及花紅；(ii)根據僱員激勵計劃向銷售及營銷團隊作出的股份支付；(iii)營銷及推廣開支，主要包括為推廣品牌及產品而向第三方服務供應商支付的費用、參展成本、廣告製作開支及與擴大銷售渠道有關的成本；(iv)我們內部銷售及營銷團隊產生的差旅及辦公室開支；及(v)折舊及攤銷開支。其他開支指與一般銷售及營銷活動有關的雜項成本及與銷售團隊有關的辦公室開支。下表載列我們於所示期間的銷售及營銷開支明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
(未經審核)										
(人民幣千元，百分比除外)										
員工成本	125,247	48.4	147,001	44.8	155,060	46.6	80,005	48.6	79,694	47.7
股份支付	18,021	7.0	17,253	5.3	7,133	2.1	5,349	3.2	4,530	2.7
營銷及推廣開支	55,932	21.6	89,613	27.3	93,747	28.2	44,922	27.3	44,069	26.4

財務資料

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(未經審核)									
	(人民幣千元，百分比除外)									
差旅及辦公室開支	29,748	11.5	40,186	12.2	43,139	13.0	19,316	11.7	20,534	12.3
折舊及攤銷	10,875	4.2	11,959	3.6	12,279	3.7	5,918	3.6	7,646	4.6
其他	18,836	7.3	22,310	6.8	21,180	6.4	9,239	5.6	10,571	6.3
	258,659	100.0	328,322	100.0	332,538	100.0	164,749	100.0	167,044	100.0

行政開支

我們的行政開支主要包括：(i)員工成本，即行政人員的工資、福利和花紅；(ii)根據僱員激勵計劃向行政人員作出的股份支付；(iii)折舊及攤銷；(iv)主要包括法律、財務和會計費用在內的專業服務費；(v)稅務開支；(vi)與物業租賃和物業服務費及辦公室用品成本相關的辦公室開支；及(vii)[編纂]的[編纂]開支。其他開支主要包括我們行政人員的差旅費以及其他與日常行政活動相關的開支。下表載列我們於所示期間的行政開支明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(未經審核)									
	(人民幣千元，百分比除外)									
員工成本	65,309	37.8	68,200	46.7	70,459	39.8	34,020	37.4	36,479	45.6
以股份為基礎的										
付款開支	52,247	30.4	25,511	17.5	31,681	17.9	21,354	23.5	15,906	19.9
折舊及攤銷	11,250	6.5	11,604	8.0	12,626	7.1	8,004	8.8	7,509	9.4
專業服務費	18,664	10.8	9,239	6.3	13,807	7.8	3,666	4.0	3,701	4.6
稅務開支	8,133	4.7	10,927	7.5	10,739	6.1	5,143	5.7	7,591	9.5
辦公室開支	4,868	2.8	6,488	4.4	6,788	3.8	2,878	3.2	2,347	2.9
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	12,152	7.0	12,365	8.5	13,153	7.5	5,156	5.7	5,635	7.0
	172,623	100.0	145,950	100.0	177,003	100.0	90,853	100.0	80,026	100.0

財務資料

研發開支

我們的研發開支主要包括：(i)員工成本，即內部研發團隊的工資、福利和花紅；(ii)根據僱員激勵計劃向研發人員作出的股份支付；(iii)原物料採購開支；(iv)折舊及攤銷；及(v)與產品測試和監管登記相關的開發和推出產品的開支。其他開支主要包括與專利申請及註冊相關的開支，以及與研發團隊及活動相關的辦公室開支。下表載列我們於所示期間的研發開支明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(未經審核)									
	(人民幣千元，百分比除外)									
員工成本.....	150,904	63.9	179,275	63.8	192,090	66.1	96,973	68.4	87,944	69.5
股份支付.....	12,667	5.4	16,130	5.7	7,887	2.7	3,023	2.2	2,781	2.2
原材料	21,214	9.0	24,556	8.7	24,430	8.4	11,952	8.4	8,512	6.7
折舊及攤銷.....	17,110	7.3	17,918	6.4	21,564	7.4	8,995	6.3	8,401	6.6
測試及登記開支	15,217	6.5	21,798	7.8	20,794	7.2	10,443	7.4	6,682	5.3
其他	18,497	7.9	21,422	7.6	23,743	8.2	10,386	7.3	12,248	9.7
	<u>235,609</u>	<u>100.0</u>	<u>281,099</u>	<u>100.0</u>	<u>290,508</u>	<u>100.0</u>	<u>141,772</u>	<u>100.0</u>	<u>126,568</u>	<u>100.0</u>

金融資產減值淨額

我們的金融資產減值淨額主要指貿易及其他應收款項的信貸減值虧損。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們分別錄得資產減值淨額人民幣0.1百萬元、人民幣0.1百萬元、人民幣1.8百萬元、人民幣1.1百萬元及人民幣0.3百萬元，源自我們日常業務營運中的貿易應收款項預期信貸虧損。有關預期信貸虧損測試之詳情，請參閱本文件附錄一附註22。

財務資料

其他開支

我們的其他開支主要包括：(i)按公允價值計量的金融負債的公允價值虧損；(ii)捐款；(iii)出售物業、廠房及設備的虧損；及(iv)終止租賃的虧損。下表載列我們於所示期間的其他開支明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(未經審核)				
	(人民幣千元)				
按公允價值計量的					
金融負債的					
公允價值虧損	1,749	2,956	1,623	972	281
捐款*	805	1,792	650	260	70
出售物業、廠房及					
設備的虧損	153	—	—	280	—
終止租賃的虧損	34	63	—	—	253
其他	784	706	928	243	149
	<u>3,525</u>	<u>5,517</u>	<u>3,201</u>	<u>1,755</u>	<u>753</u>

附註：

* 捐款主要包括對慈善組織和學校的金錢捐款及醫療設備產品的捐贈。

財務資料

融資成本

我們的融資成本主要包括(i)銀行借款利息；(ii)租賃負債利息；及(iii)計入收購唯德康醫療代價的一部分的若干未來購買承諾所產生的應付款項利息。有關利息於2022年全數確認且屬非經常性。下表載列我們於所示期間的融資成本明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				(未經審核)	
				(人民幣千元)	
以下項目的利息：					
銀行借款	7,979	16,619	10,490	7,565	3,789
租賃負債	4,847	4,800	5,508	2,855	2,297
就一項業務收購的 應付款項	1,709	—	—	—	—
	14,535	21,419	15,998	10,420	6,086

應佔一家聯營公司的虧損

我們於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月分別錄得應佔一家聯營公司的虧損人民幣0.4百萬元、人民幣1.3百萬元、人民幣0.9百萬元、人民幣0.9百萬元及零。該等虧損主要由於唯德康醫療的一家聯營公司的虧損所致。

所得稅收益／開支

我們於2022年錄得所得稅收益人民幣1.1百萬元；我們於2023年、2024年及截至2024年及2025年6月30日止六個月分別錄得所得稅開支人民幣14.7百萬元、人民幣26.1百萬元、人民幣10.7百萬元及人民幣15.6百萬元。我們於2023年、2024年及截至2024年6月30日止六個月錄得所得稅開支，主要是由於我們於各相應期間並無悉數確認遞延稅項資產。

財務資料

我們須就本集團成員公司註冊及經營所在司法權區產生或衍生的利潤繳納所得稅。我們的主要適用稅項及稅率載列如下：

英國

我們於英國註冊成立的附屬公司須就估計應課稅利潤按19%的稅率繳納所得稅。

荷蘭

我們於荷蘭註冊成立的附屬公司須就估計應課稅利潤按15%的稅率繳納所得稅。

香港

我們於香港註冊成立的附屬公司須就於往績記錄期間在香港產生的任何估計應課稅利潤按16.5%的稅率繳納香港利得稅。

中國內地

中國內地企業所得稅撥備乃根據於2008年1月1日獲批准及生效的《中華人民共和國企業所得稅法》按應課稅利潤的法定稅率25%釐定，惟我們的若干中國內地附屬公司獲授稅項優惠及按優惠稅率繳稅除外。本公司、唯德康醫療、常州久虹、麥康田生命科學、潤普生物技術及生科原獲認定為高新技術企業，並於2021年至2023年享有15%的所得稅稅率優惠。我們於2024年12月完成上述資格由2024年至2026年的續期。該等資質須每三年經中國內地相關稅務部門審核。此外，由2022年至2025年，我們位於中國內地的若干小型及微利附屬公司有權享有介於人民幣1,000,000元至人民幣3,000,000元之間的應課稅收入折扣75%，且總應課稅收入按優惠稅率徵稅20%。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們已履行所有稅務責任，且概無任何未解決的稅務爭議。

財務資料

各期經營業績比較

截至2025年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月比較

收入

我們的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣682.1百萬元增加15.3%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣786.6百萬元，主要受我們的三個主要業務單元銷量增長所推動。

我們生命支持產品的銷售收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣246.6百萬元增加20.8%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣297.8百萬元，主要由於市場逐步復甦。於2024年，藥物輸注產品的市場需求減弱，原因為醫院在上一個疫情年度已提前採購，以確保充足的臨床供應，導致生命支持產品於2024年的使用周期延長且採購減少。此外，截至2025年6月30日止六個月，我們生命支持產品的銷售收入增加，主要是由於我們持續進行戰略性全球擴張，國際銷售表現有所提升。

我們微創介入產品的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣344.5百萬元增加16.8%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣402.5百萬元，主要由於我們產品組合的持續擴張帶來新的增長動力，外加我們在滲透市場方面作出的努力。

我們體外診斷產品的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣91.1百萬元減少5.4%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣86.2百萬元，主要由於銷量輕微下降及市場需求波動導致進行價格調整。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣333.7百萬元增加11.1%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣370.8百萬元，主要是由於我們產品的市場需求及銷售量上升，導致原材料成本增加人民幣27.2百萬元。截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的銷售成本分別佔我們總收入的48.9%及47.1%。

財務資料

毛利及毛利率

在銷量增加、營運效率提升及固定生產成本攤薄的推動下，我們的毛利由截至2024年6月30日止六個月的人民幣348.5百萬元增加19.3%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣415.7百萬元，而我們的毛利率由截至2024年6月30日止六個月的51.1%增加至截至2025年6月30日止六個月的52.9%。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2024年6月30日止六個月的人民幣15.7百萬元增加37.6%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣21.6百萬元，主要由於增加(i)當地政府給予當地先進企業的獎勵措施；(ii)外匯收益；及(iii)按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值收益。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣164.7百萬元輕微增加1.4%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣167.0百萬元。我們的銷售開支錄得小幅增加，整體金額保持相對穩定。

行政開支

我們的行政開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣90.9百萬元減少12.0%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣80.0百萬元，主要由於[編纂]開支減少人民幣9.8百萬元及支付予行政人員的以股份為基礎的付款減少人民幣5.4百萬元。

研發開支

我們的研發開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣141.8百萬元減少10.7%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣126.6百萬元，主要由於(i)我們成本優化舉措導致員工成本減少人民幣9.0百萬元；(ii)測試及註冊費用減少人民幣3.8百萬元；及(iii)原材料成本減少人民幣3.4百萬元，主要由於期內生物製劑中試規模生產頻率較低（與我們研發管線的進展一致）所致。

財務資料

金融資產減值淨額

我們的金融資產減值淨額主要指貿易及其他應收款項的信貸減值虧損。截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的金融資產減值淨額分別為人民幣1.1百萬元及人民幣0.3百萬元。有關預期信貸虧損測試的詳情，請參閱本文件附錄一附註22。

其他開支

我們的其他開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣1.8百萬元減少55.6%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣0.8百萬元，主要由於按公允價值計量的金融負債之公允價值損失減少人民幣0.7百萬元。有關詳情請參閱「一 綜合財務狀況表若干選定項目的討論－按公允價值計入損益的金融負債」。

融資成本

我們的融資成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣10.4百萬元減少41.3%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣6.1百萬元，主要是由於銀行借款減少導致利息開支減少。有關我們銀行借款的詳情，請參閱本文件附錄一附註30。

應佔一家聯營公司的虧損

我們於截至2024年及2025年6月30日止六個月分別錄得應佔一家聯營公司的虧損的人民幣0.9百萬元及零，乃由於唯德康醫療的一家聯營公司所致。該聯營公司已於2024年4月解散。

所得稅開支

我們於截至2024年及2025年6月30日止六個月分別錄得所得稅開支人民幣10.7百萬元及人民幣15.6百萬元。

期內利潤

由於上述原因，我們由截至2024年6月30日止六個月的期內虧損人民幣58.0百萬元扭轉為截至2025年6月30日止六個月的期內利潤人民幣41.0百萬元。

財務資料

截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度比較

收入

我們的收入由2023年的人民幣1,313.3百萬元增加6.6%至2024年的人民幣1,399.4百萬元，主要是由於微創介入業務的擴張。

我們生命支持產品的銷售收入由2023年的人民幣564.1百萬元減少12.4%至2024年的人民幣494.1百萬元，主要由於藥物輸注產品的市場需求出現臨時調整。於2024年，藥物輸注產品的市場需求減弱，原因是醫院在先前的疫情年度為確保有充足的臨床供應而提前採購，導致2024年生命支持產品的使用周期延長及採購減少。

我們微創介入產品的收入由2023年的人民幣586.5百萬元增加23.0%至2024年的人民幣721.3百萬元，主要由於在國內外市場擴大客戶群及產品銷量增長，以及推出新產品。

我們體外診斷產品的收入由2023年的人民幣162.6百萬元增加13.1%至2024年的人民幣184.0百萬元，主要是得益於我們用於血型檢測、化學發光及分子診斷的檢測產品的銷量增加。

銷售成本

我們的銷售成本由2023年的人民幣661.9百萬元增加6.4%至2024年的人民幣704.3百萬元，主要是由於原材料成本增加人民幣22.8百萬元及製造成本增加人民幣20.3百萬元，其與我們業務擴張的整體趨勢一致。於2023年及2024年，我們的銷售成本分別佔我們總收入的50.4%及50.3%。

毛利及毛利率

由於上述收入及銷售成本的變動，我們的毛利由2023年的人民幣651.4百萬元增加6.7%至2024年的人民幣695.1百萬元，而我們的毛利率由2023年的49.6%增加至2024年的49.7%。

其他收入及收益

其他收入及收益由2023年的人民幣82.4百萬元減少31.7%至2024年的人民幣56.3百萬元，主要是由於2023年常州市地稅局授予約人民幣24.5百萬元的一次性稅務獎勵。

財務資料

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2023年的人民幣328.3百萬元小幅增加1.3%至2024年的人民幣332.5百萬元，主要是由於員工成本增加人民幣8.1百萬元以及我們持續努力擴大市場覆蓋範圍導致有關開支增加人民幣4.1百萬元，惟部分被向內部銷售及營銷團隊支付以股份為基礎的付款減少人民幣10.1百萬元所抵銷。

行政開支

我們的行政開支由2023年的人民幣146.0百萬元增加21.3%至2024年的人民幣177.0百萬元，主要是由於[編纂]開支增加人民幣[編纂]百萬元及與融資及投資活動有關的專業服務費增加人民幣4.6百萬元，以及根據僱員激勵計劃向行政人員作出的以股份為基礎的付款增加人民幣6.2百萬元。

研發開支

我們的研發開支由2023年的人民幣281.1百萬元小幅增加3.3%至2024年的人民幣290.5百萬元，主要是由於招聘額外僱員令員工成本增加人民幣12.8百萬元，惟部分被向內部研發團隊支付以股份為基礎的付款減少人民幣8.2百萬元所抵銷。

金融資產減值淨額

我們的金融資產減值淨額主要指貿易及其他應收款項的信貸減值虧損。於2023年及2024年，我們的金融資產減值淨額分別為人民幣96,000元及人民幣1.8百萬元。有關預期信貸虧損測試的詳情，請參閱本文件附錄一附註22。

其他開支

我們的其他開支由2023年的人民幣5.5百萬元減少42.0%至2024年的人民幣3.2百萬元，主要是由於按公允價值計量的金融負債的公允價值虧損減少人民幣1.3百萬元，詳情請參閱「一 綜合財務狀況表若干選定項目的討論 — 按公允價值計入損益的金融負債」。

融資成本

我們的融資成本由2023年的人民幣21.4百萬元減少25.3%至2024年的人民幣16.0百萬元，主要是由於銀行借款減少導致利息開支降低。有關我們銀行借款的詳情，請參閱本文件附錄一附註30。

財務資料

應佔一家聯營公司的虧損

我們應佔一家聯營公司的虧損由2023年的人民幣1.3百萬元減少29.7%至2024年的人民幣0.9百萬元，乃由於唯德康醫療的一家聯營公司所致。該聯營公司已於2024年4月解散。

所得稅開支

我們於2023年及2024年分別錄得所得稅開支人民幣14.7百萬元及人民幣26.1百萬元。

年內虧損

由於上述原因，我們的年內虧損由2023年的人民幣64.5百萬元增加49.8%至2024年的人民幣96.6百萬元。

截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度比較

收入

我們的收入由2022年的人民幣917.4百萬元增加43.2%至2023年的人民幣1,313.3百萬元，主要是由於我們生命支持產品的銷售增長及併入我們於2022年上半年收購的唯德康醫療及Penlon的財務業績所致。

我們生命支持產品的銷售收入由2022年的人民幣415.8百萬元增加35.7%至2023年的人民幣564.1百萬元，主要是由於2023年醫院對藥物輸注產品的需求增加，導致我們生命支持產品的銷量增加。此外，由於我們於2022年1月收購Penlon，我們於2022年的綜合收入僅計入Penlon 11個月的業績，導致2023年錄得同比增長。。

我們微創介入產品所產生的收入由2022年的人民幣386.0百萬元增加52.0%至2023年的人民幣586.5百萬元，主要由於2023年併入唯德康醫療的全年財務業績，而我們收購唯德康醫療後則併入2022年4月至12月九個月的財務業績。

我們體外診斷產品所產生的收入由2022年的人民幣115.5百萬元增加40.8%至2023年的人民幣162.6百萬元，主要是由於我們的凝血、化學發光及分子診斷產品線的擴張以及我們客戶群的擴大。

財務資料

銷售成本

我們的銷售成本由2022年的人民幣516.5百萬元增加28.1%至2023年的人民幣661.9百萬元，主要是由於原材料成本增加人民幣94.8百萬元及製造成本增加人民幣31.2百萬元，其主要受生命支持產品市場需求持續攀升及新收購業務單元逐步提升產能所驅動。於2022年及2023年，我們的銷售成本分別佔我們總收入的56.3%及50.4%。

毛利及毛利率

由於上述收入及銷售成本的變動，我們的毛利由2022年的人民幣400.9百萬元增加62.5%至2023年的人民幣651.4百萬元。我們的毛利率由2022年的43.7%增加至2023年的49.6%，主要得益於我們產品組合的調整，材料採購成本的下降，以及因產量增加導致單位生產成本的降低。

我們的三個主要業務單元－生命支持、微創介入和體外診斷－由2022年至2023年，每個單元的毛利和利潤率均實現了增長。這一成功主要歸功於我們各業務單元均推出了新產品，並擴大了客戶基礎，從而推動了收入的增長。此外，我們有效地利用供應鏈及生產線加強成本控制，進一步提升盈利能力。

其他收入及收益

其他收入及收益由2022年的人民幣57.4百萬元增加43.6%至2023年的人民幣82.4百萬元，主要是由於我們於2023年收到額外政府補助，主要包括常州市地稅局授予的稅務獎勵及深圳市政府機構為醫療器械企業提供的多項補貼。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2022年的人民幣258.7百萬元增加26.9%至2023年的人民幣328.3百萬元，主要是由於(i)營銷及推廣開支增加人民幣33.7百萬元，原因是我們加強推廣品牌知名度，以支持我們的業務擴張；及(ii)員工成本增加人民幣21.8百萬元，原因是我們擴大內部銷售及營銷團隊，以適應我們業務部門的擴張。

行政開支

我們的行政開支由2022年的人民幣172.6百萬元減少15.5%至2023年的人民幣146.0百萬元，主要是由於2023年支付行政人員以股份為基礎的付款減少人民幣26.9百萬元。

財務資料

研發開支

我們的研發開支由2022年的人民幣235.6百萬元增加19.3%至2023年的人民幣281.1百萬元，主要是由於：(i)收購唯德康醫療及Penlon後，我們擴大研發團隊導致研發人員成本增加人民幣28.4百萬元；及(ii)開發及推出新產品的測試、臨床試驗及註冊相關開支增加人民幣6.6百萬元。

金融資產減值淨額

我們的金融資產減值淨額主要指貿易及其他應收款項的信貸減值虧損。於2022年及2023年，我們的金融資產減值淨額分別為人民幣0.1百萬元及人民幣96,000元。有關預期信貸虧損測試的詳情，請參閱本文件附錄一附註22。

其他開支

我們的其他開支由2022年的人民幣3.5百萬元增加56.5%至2023年的人民幣5.5百萬元，主要是由於(i)按公允價值計量的金融負債的公允價值虧損增加人民幣1.2百萬元，詳情請參閱「一綜合財務狀況表若干選定項目的討論－按公允價值計入損益的金融負債」；及(ii)捐款（包括金錢捐款及醫療器械產品捐贈）減少人民幣1.1百萬元。

融資成本

我們的融資成本由2022年的人民幣14.5百萬元增加47.4%至2023年的人民幣21.4百萬元，主要是由於我們的銀行借款利息增加人民幣8.6百萬元。有關我們銀行借款的詳情，請參閱本文件附錄一附註30。

應佔一家聯營公司的虧損

我們應佔一家聯營公司的虧損由2022年的人民幣0.4百萬元大幅增加至2023年的人民幣1.3百萬元，此乃由於唯德康醫療旗下一家聯營公司產生虧損所致。

所得稅收益／開支

我們於2022年錄得所得稅收益人民幣1.1百萬元，而於2023年錄得所得稅開支人民幣14.7百萬元。儘管錄得稅前虧損，但我們於2023年錄得所得稅開支，主要是由於我們的附屬公司唯德康醫療於該年度應付的所得稅增加。

年內虧損

由於上述原因，我們的年內虧損由2022年的人民幣226.2百萬元減少71.5%至2023年的人民幣64.5百萬元。

財務資料

綜合財務狀況表若干選定項目的討論

下表載列截至所示日期摘選自我們綜合財務狀況表的若干資料：

	截至12月31日			截至2025年 6月30日
	2022年	2023年	2024年	(未經審核)
	(人民幣千元)			
非流動資產				
物業、廠房及設備	178,615	231,255	342,733	347,948
無形資產	618,245	597,431	550,169	539,057
使用權資產	140,552	166,925	138,802	155,577
商譽	904,657	905,474	905,517	908,380
於一家聯營公司的投資	8,574	7,300	—	—
指定按公允價值計入其他全面 收益的股權投資	645	645	645	645
其他非流動資產	16,849	24,444	18,263	17,460
非流動資產總額	1,868,137	1,933,474	1,956,129	1,969,067
流動資產				
存貨	226,369	236,957	230,212	232,431
貿易應收款項及應收票據	100,459	104,775	133,073	182,671
預付款項、其他應收款項 及其他資產	34,442	36,858	43,073	44,970
應收關聯方款項	1,086	—	—	—
按公允價值計入損益的 金融資產	10	156,106	132,488	203,775
按公允價值計入其他全面 收益的金融資產	—	21,189	21,863	—
質押存款	1,791	3,937	4,135	537
現金及銀行結餘	317,350	262,267	283,988	245,810
流動資產總額	681,507	822,089	848,832	910,194
流動負債				
貿易應付款項	90,678	88,914	154,189	185,268
其他應付款項及應計費用	183,560	189,215	223,110	164,507
合約負債	114,842	50,726	61,654	65,359
計息銀行借款	125,772	114,409	74,261	86,515
租賃負債	27,766	26,946	19,974	23,164
遞延收益	609	331	261	261
應付稅項	6,273	8,657	8,422	6,055
按公允價值計入損益的 金融負債	1,872	17,588	797	639
流動負債總額	551,372	496,786	542,668	531,768
流動資產淨值	130,135	325,303	306,164	378,426
總資產減流動負債	1,998,272	2,258,777	2,262,293	2,347,493

財務資料

	截至12月31日			截至2025年 6月30日
	2022年	2023年	2024年	(未經審核)
	(人民幣千元)			
非流動負債				
合約負債.....	14,714	59,976	97,612	79,254
計息銀行借款.....	289,300	321,654	270,309	277,956
遞延收益.....	693	7,300	799	704
租賃負債.....	56,713	85,743	67,279	81,988
按公允價值計量的金融負債..	15,437	805	201	—
遞延稅項負債.....	88,801	83,013	74,879	72,514
非流動負債總額.....	465,658	558,491	511,079	512,416
資產淨值.....	1,532,614	1,700,286	1,751,214	1,835,077

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括樓宇、辦公設備、廠房及機械、運輸設備、租賃裝修及在建工程。下表載列截至所示日期我們的物業、廠房及設備賬面淨值明細：

	截至12月31日			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
				(未經審核)
	(人民幣千元)			
樓宇	65,607	60,722	57,397	55,734
辦公設備	15,068	14,260	15,910	17,054
廠房及機械	73,870	72,916	74,145	73,013
運輸設備	712	1,369	1,030	946
租賃裝修	19,549	16,329	8,111	5,363
在建工程	3,809	65,659	186,140	195,838
	<u>178,615</u>	<u>231,255</u>	<u>342,733</u>	<u>347,948</u>

財務資料

截至2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日，我們的物業、廠房及設備的賬面值分別為人民幣178.6百萬元、人民幣231.3百萬元、人民幣342.7百萬元及人民幣347.9百萬元。於往績記錄期間，我們的物業、廠房及設備的賬面值增加主要由於我們位於常州的新研發及製造中心的在建工程有關。有關擴張計劃的詳情，請參閱「業務－製造」。

無形資產

我們的無形資產主要包括(i)醫療產品的專利及研發成果；(ii)軟件，主要包括企業管理及財務軟件；(iii)客戶關係，指我們所收購的企業與其客戶之間的互動、忠誠度和聯繫所產生的價值；及(iv)因業務合併而取得的品牌。下表載列截至所示日期我們其他無形資產的明細：

	截至12月31日			截至2025年 6月30日 (未經審核)
	2022年	2023年	2024年	
	(人民幣千元)			
專利	201,987	200,191	175,133	165,934
軟件	7,431	6,337	6,949	10,558
客戶關係	213,675	190,575	167,475	155,925
品牌	195,152	200,328	200,612	206,640
	618,245	597,431	550,169	539,057

我們通過業務合併識別客戶關係及品牌，其價值已由獨立合資格估值師根據適用會計準則及行業慣例評估及估值。客戶關係乃與我們收購唯德康醫療有關。該等客戶關係的可使用年期為10年，綜合考慮可比交易中類似無形資產的使用年期、歷史客戶數據、管理層對行業的經驗及理解等多項因素。該等客戶關係是唯德康醫療歷史業務基礎的關鍵組成部分，預期將繼續為我們的創收作出貢獻。

其品牌乃透過收購唯德康醫療及Penlon而釐定。鑒於該等品牌對我們業務營運的持續貢獻及其產生未來經濟利益的能力，我們已將其分類為具有無限可使用年期的無形資產。因此，我們每年進行減值測試以評估各品牌的可收回金額。從我們收購唯德康醫療中識別的品牌的可收回金額乃根據未來現金流量的現值使用管理層批准的五年預測釐定。2022年、2023年及2024年應用的貼現率分別為13.15%、12.92%及12.31%，反映資產特定風險。預測期以後的現金流量乃按長期平均增長率2.0%推算。同樣地，透過Penlon所收購的品牌的可收回金額乃根據管理層批准的五年預測估計，2022年、2023年及2024年的貼現率分別為14.20%、13.25%及13.54%。預測期以外的現金流量採用2.0%的最終增長率。根據於往績記錄期間內每年進行的減值評估，上述品牌的可收回金額超過其各自的賬面值，故並無確認減值虧損。

我們的無形資產由截至2022年12月31日的人民幣618.2百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣597.4百萬元及截至2024年12月31日的人民幣550.2百萬元，並進一步減少至截至2025年6月30日的人民幣539.1百萬元，主要由於專利及客戶關係的定期攤銷。

財務資料

使用權資產

我們的使用權資產主要指我們的廠房、辦公室及實驗室以及租賃土地的賬面值。我們的使用權資產由截至2022年12月31日的人民幣140.6百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣166.9百萬元，主要由於若干現有租賃協議項下的租賃期延長所致。該結餘減少至截至2024年12月31日的人民幣138.8百萬元，主要因為我們的租賃土地及物業折舊。截至2025年6月30日，使用權資產增加至人民幣155.6百萬元，主要由於就辦公室物業訂立新租賃協議及匯率波動導致海外租賃物業升值所致。

我們的廠房、辦公室及實驗室租賃的期限一般介乎2至15年，並按租賃期或其估計可使用年期（以較短者為準）按直線法計提折舊。

商譽

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們的商譽分別為人民幣904.7百萬元、人民幣905.5百萬元、人民幣905.5百萬元及人民幣908.4百萬元。於往績記錄期間，我們的商譽主要來自於2022年1月收購Penlon、於2022年4月收購唯德康醫療，及於2025年6月收購Vedefar。因此，通過該等業務合併獲取的商譽已分配予唯德康醫療現金產生單位（「現金產生單位」）、Penlon現金產生單位及Vedefar現金產生單位各方以供減值測試。分配予各現金產生單位的商譽賬面值如下：

	截至12月31日			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
				(未經審核)
				(人民幣千元)
唯德康醫療.....	894,049	894,049	894,049	894,049
Penlon*.....	10,608	11,425	11,468	12,420
Vedefar.....	—	—	—	1,911
	904,657	905,474	905,517	908,380

附註：

* Penlon現金產生單位的賬面值以英鎊計值並受英鎊外匯匯率變動的影響。

管理層每年會對商譽進行減值測試，或倘有事件或情況變動顯示賬面值可能出現減值，則會更頻繁地進行減值測試。我們現金產生單位的可收回金額根據使用價值計

財務資料

算法釐定，使用價值法採用以高級管理層批准的為期五年的財務預測為基準的現金流量預測。管理層考慮了(其中包括)：(i)預算收入，乃根據管理層對業務及市場發展的預期釐定；(ii)預算毛利率，分配予其的價值乃根據按照預期效率提升及預期市場發展對緊接預算年度前一年達成的平均毛利率進行提升而釐定；(iii)貼現率，其為稅前且反映了與有關現金產生單位相關的特定風險；及(iv)終期增長率，乃基於管理層對市場發展的預期而定，且不超過現金產生單位相關行業的長期平均增長率。

就唯德康醫療現金產生單位而言，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，現金流量預測應用的貼現率分別為13.15%、12.92%及12.31%，且截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，用於推斷五年期以外現金流量的增長率為2%。增長率基於管理層的預期，並且不超過與現金產生單位相關的行業的長期平均增長率。因此，增長率下跌10.5%、19.1%及20.6%將導致現金產生單位賬面值分別超過其截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的可收回金額，且任何合理可能確定可收回金額所基於的其他主要假設之變動，不會導致現金產生單位之賬面值超過其可收回金額。

就Penlon現金產生單位而言，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，現金流量預測應用的貼現率分別為14.20%、13.25%及13.54%，且截至2022年及2023年12月31日止年度，用於推斷五年期以外現金流量的增長率為2%。增長率基於管理層的預期，並且不超過與現金產生單位相關的行業的長期平均增長率。因此，增長率下跌21.0%、24.8%及30.0%將導致現金產生單位賬面值分別超過其截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的可收回金額，且任何合理可能確定可收回金額所基於的其他主要假設之變動，不會導致現金產生單位之賬面值超過其可收回金額。

有關減值測試的詳情，請參閱本文件附錄一附註17。

財務資料

存貨

我們的存貨主要包括(i)製成品及在製品，主要指生命支持、微創介入治療及體外診斷醫療設備及耗材；及(ii)原材料，如塑料、金屬、傳感器及其他附加材料及部件。下表載列截至所示日期我們的存貨：

	截至12月31日			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
				(未經審核)
				(人民幣千元)
原材料	97,407	107,747	98,700	101,476
在製品	55,073	49,340	69,350	76,896
製成品	90,844	95,500	88,704	82,532
	243,324	252,587	256,754	260,904
減：存貨減值撥備	16,955	15,630	26,542	28,473
	226,369	236,957	230,212	232,431

我們的存貨由截至2022年12月31日的人民幣226.4百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣237.0百萬元，這與我們隨時間推移的業務擴張基本一致。截至2024年12月30日，我們的存貨略微減少至人民幣230.2百萬元，主要由於長期存貨的減值撥備增加人民幣10.9百萬元。我們的存貨其後增加至2025年6月30日的人民幣232.4百萬元，主要由於根據我們的生產及銷售計劃而增加存貨。

下表載列截至所示日期我們存貨的賬齡分析：

	截至12月31日			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
				(未經審核)
				(人民幣千元)
1年內	196,044	207,182	199,351	191,612
1至2年	23,948	22,137	23,309	27,990
2年以上	6,377	7,638	7,551	12,829
	226,369	236,957	230,212	232,431

財務資料

下表載列於所示期間我們的存貨周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至2025年 6月30日 止六個月
	2022年	2023年	2024年	
存貨周轉天數*	<u>120</u>	<u>128</u>	<u>121</u>	<u>112</u>

附註：

- * 存貨周轉天數按該期間存貨期初及期末結餘的算術平均數除以相應期間的銷售成本，再乘以該期間的天數計算得出。

我們的存貨周轉天數由2022年的120天增加至2023年的128天，主要反映因我們業務擴張而導致存貨水平增加。我們的存貨周轉天數從2023年的128天減少至2024年的121天，並其後進一步減少至截至2025年6月30日止六個月的112天，主要由於銷售節奏及產品交付週期的正常波動所致。

截至2025年7月31日，我們截至2025年6月30日的存貨中約有人民幣132.8百萬元或57.1%其後被使用或出售。

貿易應收款項及應收票據

我們的貿易應收款項及應收票據主要包括因採購我們的產品而應收經銷商及其他客戶的款項。下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項及應收票據的詳情：

	截至12月31日			截至2025年 6月30日
	2022年	2023年	2024年	(未經審核)
(人民幣千元)				
應收票據*	164	90	819	834
貿易應收款項	<u>102,162</u>	<u>106,820</u>	<u>135,543</u>	<u>186,344</u>
	102,326	106,910	136,362	187,178
減：減值虧損	<u>1,867</u>	<u>2,135</u>	<u>3,289</u>	<u>4,507</u>
	<u>100,459</u>	<u>104,775</u>	<u>133,073</u>	<u>182,671</u>

附註：

- * 應收票據須根據一般方法進行減值，且其被視為屬微不足道

財務資料

於往績記錄期間，我們的貿易應收款項及應收票據錄得穩步增長，由截至2022年12月31日的人民幣100.5百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣104.8百萬元及截至2024年12月31日的人民幣133.1百萬元，並其後進一步增加至截至2025年6月30日的人民幣182.7百萬元，主要由於一般提供信貸期的境外銷售持續增長，導致來自境外客戶的貿易應收款項及應收票據相應增加。

下表載列於所示期間我們的貿易應收款項及應收票據周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至2025年 6月30日 止六個月
	2022年	2023年	2024年	
貿易應收款項及應收票據				
周轉天數*.....	<u>25</u>	<u>29</u>	<u>31</u>	<u>36</u>

附註：

- * 貿易應收款項周轉天數按該期間貿易應收款項及應收票據總額期初及期末結餘的算術平均數除以相應期間的收入，再乘以該期間的天數計算得出。

我們的貿易應收款項及應收票據的周轉天數由2022年的25天增加至2023年的29天，2024年的31天並其後進一步增加至截至2025年6月30日止六個月的36天，主要由於我們向其一般授予信貸期的境外客戶進行銷售的比例不斷上升。由於於往績記錄期間我們持續擴大境外銷售，境外客戶應收貿易賬款及應收票據亦有所增加，導致整體周轉週期延長。

對於境內客戶，我們一般要求預先付款。然而，對於境外客戶以及符合若干標準（例如長期合作關係、龐大的採購量及良好的付款記錄）的境內客戶，我們可能會在彼等提出申請時，審核並考慮授予信貸期。對於有建立良好採購記錄的客戶，我們通常會授予30至90天的信貸期。每位客戶均獲分配最高信貸額度，以確保財務紀律。我們嚴格控制未結應收賬款，並且我們的高級管理層定期審查逾期結餘，確保及時跟進及解決。此外，就海外銷售而言，我們購買商業出口信用保險以就拖欠付款提供保障及降低相關信用風險。由於該等措施，再加上我們的貿易應收款項分佈在不同的客戶群中，因此我們的賬目中不存在重大集中的信貸風險。下表載列截至所示日期我們根據發票日期呈列的貿易應收款項（扣除虧損撥備）的賬齡分析：

	截至12月31日			截至2025年 6月30日
	2022年	2023年	2024年	(未經審核)
1年內	98,343	100,881	128,422	176,222

(人民幣千元)

財務資料

	截至12月31日			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
				(未經審核)
				(人民幣千元)
1至2年	1,973	3,586	4,039	5,763
2至3年	143	308	612	686
	100,459	104,775	133,073	182,671

截至2025年7月31日，我們截至2025年6月30日的貿易應收款項及應收票據中約有人民幣46.4百萬元或25.4%已結清。

預付款項、其他應收款項及其他資產

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括(i)預付款項，主要包括製造過程中原材料、機械及合約服務的預付款；(ii)可收回增值稅；及(iii)其他應收款項，主要包括按金。下表載列截至所示日期我們的預付款項、其他應收款項及其他資產的明細：

	截至12月31日			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
				(未經審核)
				(人民幣千元)
預付款項	19,061	24,287	28,168	30,581
可收回稅項	8,162	7,743	10,482	10,907
其他應收款項	7,219	4,828	4,423	3,482
	34,442	36,858	43,073	44,970

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2022年12月31日的人民幣34.4百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣36.9百萬元，主要由於與我們業務線擴張有關的預付款項增加。我們的預付款項、其他應收款項及其他資產進一步增加至截至2024年12月31日的人民幣43.1百萬元及截至2025年6月30日的人民幣45.0百萬元，主要由於受我們的業務增長推動，用於原材料及生產服務採購的預付款項增加。

財務資料

按公允價值計入損益的金融資產及按公允價值計入其他全面收益的金融資產

於往績記錄期間，我們的按公允價值計入損益的金融資產包括以人民幣計值的理財產品，預期年收益率介乎1.35%至3.49%。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們的按公允價值計入損益的金融資產分別為人民幣10千元、人民幣156.1百萬元、人民幣132.5百萬元及人民幣203.8百萬元。

我們的按公允價值計入其他全面收益的金融資產為以人民幣計值且預期年利率介乎3.10%至3.85%的大額存單。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們按公允價值計入其他全面收益的金融資產分別為零、人民幣21.2百萬元、人民幣21.9百萬元及零。

我們已制定財務政策，以確保合理及有效利用內部資金，並有效管理有關風險。我們根據年度及月度預算，將盈餘資金分配至銀行存款及其他投資工具，如由大型商業銀行發行的低風險理財產品及結構性存款。這旨在實現保本及收益，並確保安全性及流動性。我們的投資決策乃經審慎考慮多種因素後按個別個案基準作出，如我們的整體財務狀況、投資成本、投資期限、安全性以及預期收益及潛在風險。就批准程序而言，購買金融產品須遵守我們的內部分級批准流程。根據投資的性質及風險，或須尋求首席財務官批准。僅在獲批准後，方可進行投資。我們的財務部門負責執行獲批准投資，確保在財務報表中準確記錄並持續監控該等投資的表現。

貿易應付款項

截至2022年及2023年12月31日，我們的貿易應付款項為人民幣90.7百萬元及人民幣88.9百萬元，維持在相對穩定的水平。截至2024年12月31日及2025年6月30日，我們的貿易應付款項分別增至人民幣154.2百萬元及人民幣185.3百萬元，反映了增加採購以支持即將進行的生產計劃。下表載列於所示期間我們的貿易應付款項周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日止六個月
貿易應付款項周轉天數*	<u>41</u>	<u>50</u>	<u>63</u>	<u>82</u>

財務資料

附註：

- * 貿易應付款項周轉天數按該期間貿易應付款項期初及期末結餘的算術平均數除以相應期間的銷售成本，再乘以該期間的天數計算得出。

我們的貿易應付款項周轉天數由2022年的41天增加至2023年的50天，於2024年及截至2025年6月30日止六個月進一步分別增加至63天及82天，主要由於若干供應商所提供的付款期限延長所致。

我們的貿易應付款項不計息。下表載列我們截至所示日期根據發票日期的貿易應付款項的賬齡分析：

	截至12月31日			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
				(未經審核)
	(人民幣千元)			
3個月內	86,188	84,912	134,446	157,323
3至12個月	3,323	2,592	18,876	27,251
超過1年	1,167	1,410	867	694
	90,678	88,914	154,189	185,268

截至2025年7月31日，我們截至2025年6月30日的貿易應付款項中約有人民幣64.8百萬元或35.0%已結清。

財務資料

其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要包括(i)應付工資，主要指應付僱員的薪金；(ii)其他應付款項，主要指我們於日常業務營運中產生的開支，如辦公室租賃開支、僱員差旅報銷及一般辦公室開支；(iii)非流動資產的應付款項，主要指與我們常州製造中心擴張有關的物業、廠房及設備的應付款項；(iv)其他應付稅項，主要指增值稅及印花稅；(v)應付投資者款項，與2022年代表我們的投資者收取的投資基金有關，已退還予投資者；及(vi)應計[編纂]開支。下表載列截至所示日期我們的其他應付款項及應計費用明細：

	截至12月31日			截至2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日
				(未經審核)
	(人民幣千元)			
應付工資.....	82,224	97,849	96,487	66,723
其他應付款項.....	50,616	45,522	64,988	62,626
非流動資產應付款項.....	64	30,016	44,378	14,833
其他應付稅項.....	31,326	15,096	11,390	15,616
應付投資者款項.....	19,330	—	—	—
應計[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	<u>183,560</u>	<u>189,215</u>	<u>223,110</u>	<u>164,507</u>

財務資料

我們的其他應付款項及應計費用由截至2022年12月31日的人民幣183.6百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣189.2百萬元，主要由於(i)與常州工廠建設項目的進度付款相關的物業、廠房及設備應付款項增加；及(ii)由於僱員加入，因此應付工資增加。

截至2024年12月31日，我們的其他應付款項及應計費用增加至人民幣223.1百萬元，主要由於我們在常州興建新研發及製造中心而產生的物業、廠房及設備應付款項增加。

我們的其他應付款項及應計費用減少至截至2025年6月30日的人民幣164.5百萬元，主要由於(i)物業、廠房及設備的應付款項減少，因為我們根據新研發和製造中心的建造進度作出里程碑付款；(ii)應付工資減少，乃由於我們就2025年上半年的員工薪金作出花紅撥備。

合約負債

隨著我們逐漸履行產品交付以及市場恢復到一般水平，我們的合約負債由截至2022年12月31日的人民幣129.6百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣110.7百萬元。截至2024年12月31日，我們的合約負債增加至人民幣159.3百萬元，乃主要由於客戶墊款的增加反映了對我們產品的需求。截至2025年6月30日，我們的合約負債隨後減少至人民幣144.6百萬元，主要由於我們完成產品交付。

按公允價值計入損益的金融負債

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們的按公允價值計量的金融負債分別為人民幣17.3百萬元、人民幣18.4百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣0.6百萬元。我們按公允價值計入損益的金融負債主要為我們收購Penlon的相關或然代價。有關詳情請參閱本文件附錄一附註32。

流動資金及資本資源

我們現金的主要用途為為我們業務的日常營運提供資金。於往績記錄期間，我們主要以營運、銀行借款及其他融資活動所得現金為我們的資本開支及營運資金需求提供資金。展望未來，我們認為我們的流動資金需求將通過我們的經營活動所得現金流量、銀行貸款及其他借款、[編纂]淨額及不時自資本市場籌集的其他資金相結合的方式得以滿足。我們醫療器械的需求或市場價格的任何大幅下降，或可獲得的銀行貸款或其他融資的顯著減少均可能會對我們的流動資金產生不利影響。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣317.4百萬元、人民幣262.3百萬元、人民幣284.0百萬元及人民幣245.8百萬元。

財務資料

流動資產／負債淨值

	截至12月31日			截至2025年	截至2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日	7月31日
				(未經審核)	(未經審核)
			(人民幣千元)		
流動資產					
存貨	226,369	236,957	230,212	232,431	247,715
貿易應收款項及應收票據	100,459	104,775	133,073	182,671	159,984
預付款項、其他應收款項及其他資產 ...	34,442	36,858	43,073	44,970	60,642
應收關聯方款項	1,086	—	—	—	—
按公允價值計入損益的金融資產	10	156,106	132,488	203,775	305,160
按公允價值計入其他全面收益的					
金融資產	—	21,189	21,863	—	—
抵押存款	1,791	3,937	4,135	537	537
現金及現金等價物	317,350	262,267	283,988	245,810	174,835
流動資產總額	681,507	822,089	848,832	910,194	948,873
流動負債					
貿易應付款項	90,678	88,914	154,189	185,268	177,966
其他應付款項及應計費用	183,560	189,215	223,110	164,507	157,821
合約負債	114,842	50,726	61,654	65,359	68,873
計息銀行借款	125,772	114,409	74,261	86,515	137,515
租賃負債	27,766	26,946	19,974	23,164	22,253
遞延收益	609	331	261	261	261
應付稅項	6,273	8,657	8,422	6,055	2,479
按公允價值計入損益的金融負債	1,872	17,588	797	639	562
流動負債總額	551,372	496,786	542,668	531,768	567,730
流動資產淨值	130,135	325,303	306,164	378,426	381,143

我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣130.1百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣325.3百萬元，主要由於(i)按公允價值計入損益的金融資產增加人民幣156.1百萬元；(ii)合約負債減少人民幣64.1百萬元；及(iii)按公允價值計入其他全面收益的金融資產增加人民幣21.2百萬元；部分被現金及現金等價物減少人民幣55.1百萬元所抵銷。

財務資料

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣325.3百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣306.2百萬元，主要由於(i)貿易應付款項增加人民幣65.3百萬元；(ii)其他應付款項及應計費用增加人民幣33.9百萬元；及(iii)按公允價值計入損益的金融資產減少人民幣23.6百萬元，部分被(i)計息銀行借款減少人民幣40.1百萬元；(ii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣28.3百萬元；及(iii)按公允價值計入損益的金融負債減少人民幣16.8百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣306.2百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣378.4百萬元，主要由於(i)按公允價值計入損益的金融資產增加人民幣71.3百萬元；(ii)其他應付款項及應計費用減少人民幣58.6百萬元；及(iii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣49.6百萬元；部分被(i)現金及現金等價物減少人民幣38.2百萬元；(ii)按公允價值計入其他全面收益的金融資產減少人民幣21.9百萬元；及(iii)貿易應付款項增加人民幣31.1百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值進一步增加至截至2025年7月31日的人民幣381.1百萬元，主要由於(i)按公平值計入損益的金融資產增加人民幣101.4百萬元；(ii)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣15.7百萬元；(iii)貿易應付款項減少人民幣7.3百萬元，部分被(i)現金及現金等價物減少人民幣71.0百萬元；及(ii)計息銀行借款增加人民幣51.0百萬元所抵銷。

經計及我們於往績記錄期末的流動資產淨值狀況、可動用的財務資源（包括經營活動所得現金流量）、現金及現金等價物及[編纂]估計[編纂]淨額，董事認為[我們的資金足以滿足自本文件日期後未來至少12個月的營運資金需求及資本開支的財務需求。

現金流量

下表載列於所示期間我們的現金流量：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				(未經審核)	
	(人民幣千元)				
經營活動所得現金流量淨額.....	113,358	64,845	183,350	62,156	56,682
投資活動所得／(所用)現金流量淨額.....	(560,360)	(260,424)	(118,345)	(3,943)	(105,240)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額.....	369,850	127,272	(46,922)	(58,631)	414
現金及現金等價物增加／(減少)淨額.....	(77,152)	(68,307)	18,083	(418)	(48,144)
年初／期初現金及現金等價物	389,058	317,350	262,267	262,267	283,988
外匯匯率變動的影響，淨額.....	5,444	13,224	3,638	4,050	9,966
年末／期末現金及現金等價物	<u>317,350</u>	<u>262,267</u>	<u>283,988</u>	<u>265,899</u>	<u>245,810</u>

財務資料

經營活動所得現金流量淨額

截至2025年6月30日止六個月，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣56.7百萬元，而我們的除稅前利潤為人民幣56.6百萬元。除稅前利潤與經營活動所得現金淨額之間的差額主要歸因於加回非現金項目，包括以權益結算的股份付款人民幣27.6百萬元、無形資產攤銷人民幣25.9百萬元、物業、廠房及設備折舊人民幣18.1百萬元及使用權資產折舊人民幣13.5百萬元。該金額根據(i)營運資金變動，包括貿易應收款項及應收票據增加人民幣47.1百萬元、其他應付款項及應計費用減少人民幣29.9百萬元及合約負債減少人民幣14.7百萬元，部分被貿易應付款項增加人民幣29.8百萬元所抵銷；及(ii)支付所得稅人民幣21.1百萬元而作進一步調整。

於2024年，我們經營活動所得現金淨額為人民幣183.4百萬元，而我們的除稅前虧損為人民幣70.5百萬元。除稅前虧損與經營活動所得現金淨額之間的差額主要歸因於加回非現金項目，包括以權益結算的股份付款人民幣53.8百萬元、無形資產攤銷人民幣52.5百萬元、物業、廠房及設備折舊人民幣38.8百萬元及使用權資產折舊人民幣31.0百萬元。此外，已自貿易應付款項增加人民幣65.3百萬元及合約負債增加人民幣48.6百萬元回撥額外營運資金，部分被貿易應收款項及應收票據增加人民幣30.1百萬元所抵銷。該金額根據支付所得稅人民幣35.0百萬元而作進一步調整。

於2023年，我們經營活動所得現金淨額為人民幣64.8百萬元，而我們的除稅前虧損為人民幣50.0百萬元。除稅前虧損與經營活動所得現金淨額之間的差額主要歸因於加回非現金項目，包括以權益結算的股份付款人民幣64.1百萬元、無形資產攤銷人民幣48.9百萬元、物業、廠房及設備折舊人民幣37.6百萬元、使用權資產折舊人民幣29.3百萬元及融資成本人民幣21.4百萬元，部分被外匯收益淨額人民幣10.9百萬元所抵銷。該金額根據營運資金變動而作進一步調整，包括其他應付款項及應計費用減少人民幣24.4百萬元；及合約負債減少人民幣18.9百萬元。該金額根據支付所得稅人民幣19.7百萬元而作進一步調整。

於2022年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣113.4百萬元，而我們的除稅前虧損為人民幣227.2百萬元。除稅前虧損與經營活動所得現金淨額之間的差額主要由於加回非現金項目，包括以權益結算的股份付款人民幣87.5百萬元、無形資產攤銷人民幣36.9百萬元、物業、廠房及設備折舊人民幣30.5百萬元、使用權資產折舊人民幣28.1百萬元及融資成本人民幣14.5百萬元，部分被分類為按公允價值計入其他全面收益的金融資產的其他投資的投資收入人民幣12.5百萬元及匯兌虧損人民幣10.0百萬元所抵銷。此外，額外營運資金因合約負債增加人民幣94.5百萬元及其他應付款項及應計費用增加人民幣54.0百萬元而釋放，部分被貿易應收款項及應收票據增加人民幣15.0百萬元所抵銷。

財務資料

投資活動所用現金流量淨額

截至2025年6月30日止六個月，投資活動所用現金淨額為人民幣105.2百萬元，主要歸因於購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣683.5百萬元，以及購買物業、廠房及設備項目人民幣51.0百萬元，部分被出售按公允價值計入損益的金融資產的所得款項人民幣616.3百萬元所抵銷。

於2024年，投資活動所用現金淨額為人民幣118.3百萬元，主要歸因於購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣1,005.0百萬元，以及購買物業、廠房及設備項目人民幣120.1百萬元，部分被出售按公允價值計入損益的金融資產的所得款項人民幣1,031.2百萬元所抵銷。

於2023年，投資活動所用現金淨額為人民幣260.4百萬元，主要歸因於購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣1,037.5百萬元，部分被出售按公允價值計入損益的金融資產的所得款項人民幣884.5百萬元所抵銷。

於2022年，投資活動所用現金淨額為人民幣560.4百萬元，主要歸因於支付收購附屬公司款項人民幣865.9百萬元及購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣301.0百萬元，部分被出售按公允價值計入其他全面收益的金融資產的所得款項人民幣374.7百萬元及出售按公允價值計入損益的金融資產的所得款項人民幣325.9百萬元所抵銷。

融資活動所得／所用現金流量淨額

截至2025年6月30日止六個月，融資活動所得現金淨額為人民幣0.4百萬元，主要歸因於償還銀行貸款人民幣30.4百萬元及租賃付款的本金部分人民幣13.0百萬元，部分被新增銀行貸款所得款項人民幣50.4百萬元所抵銷。

於2024年，融資活動所用現金淨額為人民幣46.9百萬元，主要歸因於償還銀行貸款人民幣178.9百萬元及租賃付款的本金部分人民幣27.9百萬元，部分被發行股份所得款項人民幣92.4百萬元及新增銀行貸款人民幣87.6百萬元所抵銷。

於2023年，融資活動所得現金淨額為人民幣127.3百萬元，主要歸因於新增銀行貸款人民幣188.7百萬元及發行股份所得款項人民幣155.1百萬元，部分被償還銀行貸款人民幣166.8百萬元所抵銷。

於2022年，融資活動所得現金淨額為人民幣369.9百萬元，主要歸因於新增銀行貸款人民幣468.0百萬元，部分被償還銀行貸款人民幣58.3百萬元所抵銷。

財務資料

債務

本公司董事確認，於最後實際可行日期，本公司任何未償還債務概無重大契諾，且於往績記錄期間及截至最後實際可行日期並無違反任何契諾。本公司董事進一步確認，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們在取得銀行貸款及其他借款方面並無遇到任何困難，亦無拖欠銀行貸款及其他借款或違反契諾。

截至2025年7月31日（即就本文件債務披露而言的最後實際可行日期），除本文件另有披露外，我們並無任何未償還按揭、質押、債券、其他已發行債務資本、銀行透支、借款、承兌負債或其他類似負債、租購承擔、擔保或其他重大或有負債。自2025年7月31日起及直至本文件日期，我們的債務並無發生任何重大不利變動。下表載列截至所示日期我們的債務明細：

	截至12月31日			截至2025年	截至2025年
	2022年	2023年	2024年	6月30日	7月31日
				(未經審核)	(未經審核)
	(人民幣千元)				
計息銀行借款					
流動：.....	125,772	114,409	74,261	86,515	137,515
非流動：.....	289,300	321,654	270,309	277,956	260,870
租賃負債					
流動：.....	27,766	26,946	19,974	23,164	22,253
非流動：.....	56,713	85,743	67,279	81,988	100,589
	499,551	548,752	431,823	469,623	521,227

借款

於往績記錄期間，我們的銀行貸款及其他借款主要用於業務發展及營運資金用途。於往績記錄期間，銀行貸款的實際利率介乎LPR減80個基點至LPR加210個基點。我們的若干銀行借款以建築物按揭作擔保，於往績記錄期間各期末的賬面淨值分別為人民幣15.5百萬元、人民幣14.5百萬元、人民幣13.8百萬元及人民幣13.1百萬元。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註30。截至2025年7月31日，我們的銀行貸款及其他借款為人民幣398.4百萬元，我們的未動用銀行融資為人民幣231.0百萬元。

財務資料

租賃負債

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們的租賃負債分別為人民幣84.5百萬元、人民幣112.7百萬元、人民幣87.3百萬元及人民幣105.2百萬元，主要與我們就我們的研發、製造及辦公室物業租賃的物業有關。

資本開支

我們定期產生資本開支，以擴大我們的營運、升級我們的設施、提升我們的開發能力及提高我們的經營效率。我們的資本開支主要包括於往績記錄期間購買物業、廠房及設備及無形資產產生的開支。於2022年、2023年及2024年以及2025年6月30日，我們產生的資本開支款項分別為人民幣94.8百萬元、人民幣90.2百萬元、人民幣134.9百萬元及人民幣53.9百萬元。下表載列我們於所示期間的資本開支：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				(未經審核)	
	(人民幣千元)				
購買物業、廠房及設備	42,664	79,648	120,140	43,144	50,991
購買土地使用權	50,398	—	—	—	—
購置無形資產	1,731	10,586	14,749	4,079	2,939
	<u>94,793</u>	<u>90,234</u>	<u>134,889</u>	<u>47,223</u>	<u>53,930</u>

資本承擔

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們擁有的資本承擔分別為人民幣74.4百萬元、人民幣13.3百萬元、人民幣8.1百萬元及零，主要與我們購買物業、廠房及設備有關。

或有負債

截至2025年6月30日，我們並無任何重大或有負債。我們確認，截至最後實際可行日期，我們的或有負債概無任何重大變動或安排。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

財務資料

主要財務比率

下表載列本集團於所示期間或截至所示日期的主要財務比率：

	截至12月31日止年度／截至12月31日			截至2025年 6月30日止 六個月／ 截至2025年 6月30日 (未經審核)
	2022年	2023年	2024年	
流動比率 ⁽¹⁾	1.24	1.65	1.56	1.71
速動比率 ⁽²⁾	0.83	1.18	1.14	1.27
經調整利潤／(虧損)率(非國際 財務報告準則計量指標)(%) ⁽³⁾	(11.4)	3.5	1.5	11.7
經調整EBITDA利潤率 (非國際財務報告 準則計量指標)(%) ⁽⁴⁾	(3.2)	11.7	10.0	18.9

附註：

- (1) 流動比率指流動資產除以截至同日的流動負債。
- (2) 速動比率指流動資產減存貨，再除以截至同日的流動負債總額。
- (3) 經調整利潤／(虧損)率(非國際財務報告準則計量指標)按經調整利潤／虧損(非國際財務報告準則計量指標)除以總收入計算。我們將經調整利潤／虧損(非國際財務報告準則計量指標)定義為期內利潤／虧損撤減股份支付、**[編纂]**開支及業務收購產生的專利和客戶關係攤銷。
- (4) 經調整EBITDA利潤率(非國際財務報告準則計量指標)按經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量指標)除以總收入計算。我們將經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量指標)定義為經調整利潤／(虧損)(非國際財務報告準則計量指標)，加回融資成本及所得稅開支或減去所得稅優惠，並進一步加回物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及其他無形資產攤銷。

關聯方交易

我們不時與關聯方進行交易。我們的董事認為本文件附錄一所載會計師報告附註43所載各項關聯方交易為相關各方於日常業務過程中按公平基準及正常商業條款進行。我們的董事亦認為，我們於往績記錄期間的關聯方交易不會令我們的往績記錄業績失真，或導致我們的歷史業績無法反映我們的未來表現。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們屬貿易性質的應收關聯方的未償還結餘分別為人民幣1.1百萬元、零、零及零。有關關聯方交易的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註41。

財務資料

市場風險披露

我們的主要金融工具主要包括現金及現金等價物。該等金融工具的主要目的在於為本集團的營運籌資。我們擁有各類其他金融資產及負債，如貿易應收款項及貿易應付款項，乃在我們的營運中直接產生。我們金融工具產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討並協定管理該等各項風險的政策，概述如下。

外幣風險

外幣風險指外幣匯率變動造成虧損的風險。人民幣與我們開展業務所涉及其他國家或地區的貨幣之間的匯率波動或會影響我們的財務狀況及經營業績。

信貸風險

我們僅與享負盛名及信譽可靠的各方進行交易。按照我們的政策，所有擬按信貸條款進行交易的客戶必須通過信貸核實程序後，方可作實。我們會持續監察應收款項結餘，且我們所面對的壞賬風險並不重大。我們的其他金融資產（包括現金及現金等價物以及計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產）的信貸風險來自交易對手的違約，所面臨的最大風險等於該等工具的賬面值。就其他應收款項及其他資產而言，管理層根據歷史結算記錄及過往經驗，對其他應收款項的可回收性作出定期集中評估及個別評估。董事認為，我們其他應收款項的未償還結餘並無固有的重大信貸風險。

流動資金風險

我們監控及維持我們的管理層認為足以為營運提供資金及減輕現金流量波動影響的現金及現金等價物水平。

股息

於往績記錄期間，我們並無派付或宣派任何股息。截至最後實際可行日期，我們並無正式股息政策或固定派息率。任何未來派付股息的決定由董事根據組織章程細則及中國公司法酌情決定，並可能基於多種因素，包括我們未來營運及盈利、資本要求及盈餘、整體財務狀況、合同限制及董事可能認為相關的其他因素。股息僅可自可合法用於分派的利潤及儲備中宣派或派付。中國法規目前僅允許中國公司自根據其組織章程細則及中國會計準則及法規確定的累計可分派除稅後利潤派付股息。

財務資料

根據中國法律，未來我們所賺取的任何淨利潤將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，直至該公積金達到我們註冊資本的50%以上。因此，我們僅可在滿足以下條件後宣派股息：(i)已彌補過往所有累計虧損；及(ii)我們已按上文所述將足夠的淨利潤撥入法定公積金。

可供分派儲備

截至2025年6月30日，我們並無任何可供分派儲備。

[編纂]

[編纂]開支

我們的[編纂]開支主要包括(i)[編纂]相關開支，如[編纂]費用及佣金，及(ii)[編纂]相關開支，包括就法律顧問、申報會計師及其他專業人士所提供有關[編纂]及[編纂]的服務向彼等支付的專業費用，以及其他費用及開支。按[編纂]每股股份[編纂]港元計算，並假設[編纂]未獲行使，與[編纂]有關的[編纂]開支估計約為人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）（包括[編纂]）。截至2025年6月30日，我們產生合共人民幣[編纂]百萬元（[編纂]百萬港元）的[編纂]開支，其中人民幣[編纂]百萬元已於我們的綜合全面收益表中確認，而人民幣[編纂]百萬元已於綜合財務狀況表確認，並於[編纂]後入賬列作權益扣減。我們估計本公司將產生額外[編纂]開支約人民幣[編纂]百萬元（[編

財務資料

[編纂]百萬港元)(包括[編纂]及獎勵約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)，假設[編纂]未獲行使，並基於[編纂]每股[編纂][編纂]港元)，其中約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)預期將於我們的綜合損益表扣除，而約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)則源自發行股份，並將於[編纂]後自權益扣除。按[編纂]每股[編纂]港元計算，並假設[編纂]未獲行使，我們的[編纂]開支佔[編纂]總額的百分比為[編纂]%。上述[編纂]開支乃最新的實際可行估計，僅供參考，實際金額可能有別於該估計。

未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表

以下為根據上市規則第4.29條編製的未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值，僅供說明之用，載列於此旨以說明[編纂]對截至2025年6月30日本公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於2025年6月30日進行。

未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表僅為說明用途而編製，而因其假設性質使然，未必真實反映倘[編纂]已於2025年6月30日或任何未來日期完成時本公司擁有人應佔綜合有形資產淨值。

	於2025年 6月30日 母公司擁有人 應佔本集團 綜合有形 資產淨值 (未經審核)		於2025年 6月30日 未經審核 [編纂]經調整 綜合有形 資產淨值		於2025年6月30日 每股未經審核[編纂]經 調整綜合有形資產淨值
	[編纂]估計 [編纂]淨額		[編纂]估計 [編纂]淨額		
	人民幣千元 ⁽¹⁾	人民幣千元 ⁽²⁾	人民幣千元	人民幣千元 ⁽³⁾	千港元 ⁽⁴⁾
基於[編纂]每股[編纂]港元...	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
基於[編纂]每股[編纂]港元...	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
基於[編纂]每股[編纂]港元...	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

財務資料

附註：

- (1) 於2025年6月30日，本集團擁有人應佔綜合有形資產淨值按自本文件附錄一所載母公司擁有人於2025年6月30日應佔綜合資產淨值人民幣1,836,616,000元扣除(i)無形資產人民幣539,057,000元；及(ii)商譽人民幣908,380,000元後得出。
- (2) [編纂]估計[編纂]淨額乃根據[編纂]每股[編纂]港元、每股[編纂]港元及每股[編纂]港元，經扣除[編纂]費用及本公司已付或應付的其他相關開支後計算得出（不包括已於2025年6月30日之前支銷的[編纂]開支人民幣[編纂]元），且並無計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。
- (3) 每股未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值乃按合共[編纂]股股份計算得出，當中包括：
(i)截至2025年6月30日已發行的[編纂]股普通股；及(ii)[編纂]股已發行股份（假設[編纂]於2025年6月30日已完成）。
- (4) 每股未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值按2025年9月3日的現行匯率1.00港元兌人民幣0.91086元換算為港元。
- (5) 並無對未經審核[編纂]考經調整綜合有形資產淨值作出任何調整以反映本集團於2025年6月30日後的任何經營業績或進行的其他交易。

無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，除本文件「概要」一節「近期發展及無重大不利變動」所披露者外，自2025年6月30日（即本文件附錄一會計師報告所載綜合財務報表的最近期資產負債表日期）以來，我們的財務、營運或前景並無重大不利變動。

根據上市規則第13.13至13.19條須作出的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無任何須根據上市規則第13.13至13.19條的規定予以披露的情況。

唯德康醫療的財務資料

於2022年4月12日，本集團收購唯德康醫療及其附屬公司的100%股權，主要從事微創介入產品的研發、生產及銷售。此次收購與我們在產業鏈上進行垂直整合及拓展至微創介入產品業務的策略一致，預計將進一步增強我們的整體競爭力，以提供多種解決方案，使我們的客戶能夠從綜合醫療器械開發平台獲得更全面的 support。

財務資料

下表載列於所示期間唯德康醫療的綜合損益表：

	2022年1月1日至 2022年4月12日期間	
	人民幣千元	佔收入的百分比
收入	111,036	100.0
銷售成本.....	56,014	(50.4)
毛利	55,022	49.6
其他收入及收益	872	0.8
研發開支.....	(21,439)	(19.3)
行政開支.....	(23,298)	(21.0)
銷售及營銷開支	(29,955)	(27.0)
資產減值淨額	134	0.1
其他開支.....	(954)	(0.9)
融資成本.....	(102)	(0.1)
應佔一家聯營公司的虧損.....	(533)	(0.5)
除稅前利潤／(虧損)	(20,253)	(18.2)
所得稅費用.....	(2,665)	(2.4)
年內／期內利潤／(虧損)	(22,918)	(20.6)
以下各方應佔：		
母公司擁有人.....	(22,170)	(20.0)
非控股權益.....	(748)	(0.7)

收入

於2022年1月1日至2022年4月12日期間，唯德康醫療的收入為人民幣111.0百萬元。唯德康醫療的收入主要產生自微創介入耗材的銷售。該等耗材包括用於基本診斷及止血閉合的普通內窺鏡耗材、用於消化系統內窺鏡手術（如ERCP及ESD）的微創介入耗材，以及為泌尿系統相關內窺鏡手術設計的產品。

財務資料

銷售成本

唯德康醫療的銷售成本主要包括原材料開支、產品製造涉及的員工成本及製造費用。下表載列於所示期間按性質劃分的銷售成本明細：

	2022年1月1日至 2022年4月12日期間	
	人民幣千元	%
原材料	40,339	72.0
員工成本.....	6,916	12.3
製造費用.....	8,759	15.6
	56,014	100.0

毛利及毛利率

毛利指收入減去銷售成本，毛利率指毛利佔收入的百分比。於2022年1月1日至2022年4月12日期間，唯德康醫療的毛利為人民幣55.0百萬元，同期毛利率分別達49.6%。

研發開支

唯德康醫療的研發開支主要包括：(i)員工成本，即其內部研發團隊的工資、福利及花紅；(ii)其向研發員工授出的以股份為基礎的付款；(iii)原材料採購費用；(iv)產品測試及監管註冊流程費用；(v)折舊及攤銷；及(vi)與其產品研發有關的合約服務費。下表載列於所示期間的研發開支明細：

	2022年1月1日至 2022年4月12日期間	
	人民幣千元	%
員工成本.....	7,259	33.9
以股份為基礎的付款	9,452	44.1
原材料	2,038	9.5
測試及註冊流程	901	4.2
折舊及攤銷.....	557	2.6
合約服務.....	322	1.5
其他	910	4.2
	21,439	100.0

財務資料

行政開支

唯德康醫療的行政開支主要包括：(i)員工成本，即我們行政人員的工資、福利及花紅；(ii)其向行政員工授出的以股份為基礎的付款；(iii)專業服務費；(iv)折舊及攤銷；及(v)稅項。下表載列於所示期間唯德康醫療的行政開支明細：

	2022年1月1日至 2022年4月12日期間	
	人民幣千元	%
員工成本.....	6,622	28.4
以股份為基礎的付款	12,150	52.2
專業服務費.....	754	3.2
折舊及攤銷.....	956	4.1
稅項	1,290	5.5
其他	1,526	6.5
	23,298	100.0

銷售及營銷開支

唯德康醫療的銷售及營銷開支主要包括：(i)員工成本，即其內部銷售及營銷團隊的工資、福利及花紅；(ii)向其銷售及營銷人員授出的以股份為基礎的付款；(iii)營銷及推廣開支；及(iv)用於市場調研及銷售渠道擴張的專業服務費。下表載列於所示期間的銷售及分銷開支明細：

	2022年1月1日至 2022年4月12日期間	
	人民幣千元	%
員工成本.....	7,759	25.9
以股份為基礎的付款	13,232	44.2
營銷及推廣開支	7,039	23.5
專業服務費.....	1,165	3.9
其他	760	2.5
	29,955	100.0

財務資料

綜合現金流量表說明

下表載列於所示期間唯德康醫療的現金流量：

	2022年1月1日至 2022年4月12日期間
	人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額.....	1,122
投資活動所得現金流量淨額.....	12,733
融資活動所用現金流量淨額.....	(7,959)
現金及現金等價物增加淨額.....	5,896
年初現金及現金等價物	123,635
外匯匯率變動的影響，淨額.....	(312)
年末現金及現金等價物	129,219

經營活動所得現金流量淨額

於2022年1月1日至2022年4月12日期間，唯德康醫療的經營活動所得現金淨額為人民幣1.1百萬元，而其除稅前虧損為人民幣20.3百萬元。除稅前虧損與經營活動所得現金淨額之間的差額主要歸因於加回非現金項目，包括以權益結算的股份付款人民幣39.1百萬元。該金額隨後因營運資本變動而進一步作出負向調整，包括其他應付款項及應計費用減少人民幣19.5百萬元；及存貨增加人民幣11.5百萬元。

投資活動所得現金流量淨額

於2022年1月1日至2022年4月12日期間，唯德康醫療的投資活動所得現金淨額為人民幣12.7百萬元，主要歸因於質押銀行存款減少人民幣17.9百萬元。

融資活動所用現金流量淨額

於2022年1月1日至2022年4月12日期間，唯德康醫療的融資活動所用現金淨額為人民幣8.0百萬元，主要由於派付股息人民幣7.6百萬元。

董事及高級管理層

董事會

[編纂]後，董事會將由九名董事組成，包括三名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事。下表載列有關本公司董事的若干資料：

姓名	年齡	職位	加入本集團 的日期	獲委任為 董事的日期	職務及職責
LIU Jie先生 ⁽¹⁾	56歲	執行董事、 董事長 兼總經理	2014年7月	2016年3月	整體管理、發展策略 及監督本集團的 研發、銷售及 營銷工作
鍾要齊先生...	48歲	執行董事、 副董事長 兼副總經理	2013年8月	2014年4月	整體管理、發展策略 及監督本集團的 銷售及營銷工作
顏仁仲先生...	43歲	執行董事、 董事會秘書兼 聯席公司秘書	2020年5月	2020年11月	整體管理、發展策略 及投資者關係
李輝女士 ⁽¹⁾ ...	53歲	非執行董事	2015年11月	2015年11月	向董事會提供建議， 審查本集團整體 策略、政策及運營
張劼鉞先生...	35歲	非執行董事	2020年11月	2020年11月	向董事會提供建議， 審查本集團整體 策略、政策及運營

董事及高級管理層

姓名	年齡	職位	加入本集團 的日期	獲委任為 董事的日期	職務及職責
周伊博士.....	44歲	非執行董事	2016年2月	2016年2月	向董事會提供建議， 審查本集團整體 策略、政策及運營
邵理陽博士...	45歲	獨立非執行董事	2020年11月	2020年11月	監督董事會並向 董事會提供 獨立判斷
張漢斌先生...	59歲	獨立非執行董事	2020年11月	2020年11月	監督董事會並向董事 會提供獨立判斷
羅國泰先生...	54歲	獨立非執行董事	2024年6月	2024年6月	監督董事會並向董事 會提供獨立判斷

附註：

1. LIU Jie先生與李輝女士為配偶。

執行董事

LIU Jie先生，56歲，於2014年7月加入本公司擔任總經理，並自2016年3月起一直擔任本公司董事兼董事長。劉先生亦自2020年11月起一直擔任本公司總經理，並將調任為執行董事（自[編纂]起生效）。此外，劉先生現時為我們多家附屬公司的董事，包括麥科田香港、Intermed及Penlon。劉先生負責整體管理、發展策略及監督本集團的研發工作。劉先生為本公司非執行董事李輝女士之配偶。

劉先生在醫療保健行業擁有逾20年的經驗。於2005年6月加入深圳邁瑞生物醫療電子股份有限公司（「邁瑞」）（一家在深圳證券交易所上市的公司，股票代碼：300760.SZ）之前，劉先生曾任職於強生公司。於邁瑞任職期間，劉先生最初擔任國際銷售及營銷副總裁及執行副總裁，並於2008年8月至2014年4月期間晉升為首席運營官。劉先生

董事及高級管理層

亦曾擔任邁瑞首席財務官。在擔任邁瑞的兩個高級管理職務期間，劉先生負責整體財務規劃及管理、銷售及營銷，以及專注於加強邁瑞各關鍵部門的運作，並與其他高級管理人員合作，提供策略指導、執程序及預算規劃。

劉先生於2014年加入本集團，之後擔任董事及董事長職位。彼對醫療行業的深刻見解及擔任一家上市醫療器械公司首席運營官的豐富管理專長，引領本公司業務持續增長，並推動本公司策略轉向綜合醫療器械解決方案提供商。得益於劉先生多年來的領導力、洞察力及遠見卓識，本集團專注於長期創新追求，目前我們高度多元化的產品線已涵蓋生命支持、微創介入及體外診斷。

我們的輸液系統（由劉先生及鍾先生共同領導開發）於2020年12月獲授予深圳市科技進步獎二等獎。劉先生亦於2021年5月獲認定為深圳市海外高層次B類人才。

劉先生於1991年7月獲得浙江大學光學儀器專業工程學士學位。彼於1994年6月獲得中國科學院安徽光學精密機械研究所光學理學碩士學位，並於2002年4月獲得美國密西根大學史蒂芬•羅斯商學院(Stephen M. Ross School of Business)工商管理碩士學位。

鍾要齊先生，48歲，於2013年8月加入本公司出任副總裁，自2014年4月起獲委任為董事，自2020年11月起獲委任為副總經理，並自2021年3月起獲委任為副董事長。鍾先生將調任為執行董事（自[編纂]起生效）。此外，鍾先生現時為我們多家附屬公司的董事，包括生科原、Intermed、Penlon及Medcaptain UK。鍾先生負責本集團整體管理及發展策略，以及監督本集團的銷售及營銷，包括售後分部以及併購項目。

鍾先生在醫療保健行業擁有逾24年的經驗。鍾先生自2000年12月至2013年8月就職於邁瑞，先後擔任（其中包括）國際銷售及營銷副總裁及戰略發展部高級副總裁等職務。於邁瑞任職期間，鍾先生負責邁瑞的國際銷售、營銷及併購，並深入接觸醫療保健行業。

董事及高級管理層

鍾先生於2013年8月加入本公司，並開始參與本公司的管理與運營。鍾先生一直協助劉先生監督本公司的銷售及營銷策略，以及擴大我們的產品種類及銷售網絡。在鍾先生的領導下，我們近年來完成了對潤普生物技術、生科原生物、唯德康醫療及Penlon的收購，從而擴大了我們的全球銷售足跡，截至最後實際可行日期，我們的客戶已遍佈140多個國家。

我們的輸液系統（由劉先生及鍾先生共同領導開發）獲授予深圳市科技進步獎二等獎。鍾先生於2015年12月獲認定為深圳市後備級人才。

鍾先生於2000年6月獲得中國東南大學生物醫學工程學士學位。彼於2013年9月獲得中歐國際工商學院高級管理人員工商管理碩士學位。

顏仁仲先生，43歲，自2020年5月起一直擔任我們的董事會秘書，並自2020年11月起擔任董事及擔任聯席公司秘書（自[編纂]起生效）。顏先生將調任為執行董事（自[編纂]起生效）。顏先生負責本集團的整體管理、發展策略及監督投資者關係。

顏先生在企業管理、投資者關係及公司秘書工作方面擁有逾19年的經驗。顏先生自2006年7月至2010年9月擔任中國移動通信集團廣東有限公司的服務營銷及策劃經理。隨後，顏先生自2010年9月至2012年7月就職於華泰證券股份有限公司（一家於聯交所主板（股份代號：6886）及上海證券交易所（股票代碼：601688）上市的公司）。顏先生自2012年6月至2016年6月擔任金元證券股份有限公司經紀業務部總經理助理。顏先生自2016年6月至2019年3月擔任北京盈泰豐順資產管理有限公司總經理、法定代表人及執行董事職務。顏先生自2019年3月至2020年5月獲委任為廣東新勁剛科技股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市的公司（股票代碼：300629），前稱廣東新勁剛新材料科技股份有限公司）董事會秘書，負責監督公司的公司治理。

顏先生於2003年6月畢業於中國武漢大學，獲計算機科學與技術學士學位。彼於2006年7月獲得中國科學院計算機軟件與理論碩士學位。

董事及高級管理層

非執行董事

李輝女士，53歲，於2015年11月獲委任為董事，並將調任為非執行董事（自[編纂]起生效）。李女士主要負責向董事會提供建議，檢討本公司整體策略、政策及運營。李女士為本公司執行董事、董事長兼總經理劉先生之配偶。

於2015年加入本集團前，李女士自2006年2月至2011年3月擔任聯想集團有限公司（一家於聯交所主板上市的公司，股份代號：992）之附屬公司聯想信息產品（深圳）有限公司採購經理。

李女士於1994年7月畢業於中國鄭州航空工業管理學院，獲得物資管理工程學士學位；並於2005年5月畢業於美國威廉瑪麗學院，獲得工商管理碩士學位。

張劭鍼先生，35歲，於2020年11月獲委任為董事，並將調任為非執行董事（自[編纂]起生效）。張先生主要負責向董事會提供建議，檢討本公司整體策略、政策及運營。

張先生在投資管理行業擁有逾10年的工作經驗。張先生於2015年6月加入高瓴投資，現任珠海高瓴私募基金管理有限公司董事總經理。彼亦自2020年7月至2023年1月擔任蘇州貝康醫療股份有限公司（一家於聯交所主板上市的公司，股份代號：2170）非執行董事。

張先生於2012年7月獲得中國上海財經大學管理學學士學位。

周伊博士，44歲，於2016年2月獲委任為董事，並將調任為非執行董事（自[編纂]起生效）。周博士主要負責向董事會提供建議，檢討本公司整體策略、政策及運營。

董事及高級管理層

周博士在化學、製藥及生物技術行業擁有約13年的研究及工作經驗。彼於2012年5月加入深圳市創新投資集團有限公司且目前擔任深圳市創新投資集團有限公司健康產業投資部總經理。周博士(i)自2016年12月至2022年12月擔任深圳市亞輝龍生物科技股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司，股票代碼：688575)董事；及(ii)自2019年11月至2024年6月擔任康方生物科技(開曼)有限公司(一家於聯交所主板上市的公司，股份代號：9926)非執行董事。周博士自2021年9月起擔任業聚醫療集團控股有限公司(一家於聯交所主板上市的公司，股份代號：6929)非執行董事。

周博士於2003年6月獲得中國湖南衡陽師範學院的化學學士學位、於2007年6月獲得中國湖南師範大學的有機化學碩士學位及於2011年7月獲得中國北京大學的藥物化學博士學位。

獨立非執行董事

邵理陽博士，45歲，於2020年11月獲委任為獨立董事，並將調任為獨立非執行董事(自[編纂]起生效)。彼主要負責監督董事會並向董事會提供獨立判斷，擔任董事會若干委員會主席兼成員。

邵博士在智慧分散式光纖感測技術及工程應用、光纖雷射及其感測應用、光學及醫學檢測應用、智慧海洋綜合感知及系統裝備等領域擁有逾19年的經驗。邵博士在國內外多所大學擁有豐富的工作經驗。彼(i)自2006年8月至2009年6月擔任香港理工大學訪問學者；(ii)自2009年8月至2011年8月擔任加拿大卡爾頓大學博士後研究員；(iii)自2011年8月至2013年7月擔任香港理工大學博士後訪問學者；(iv)自2012年3月至2012年9月擔任澳大利亞悉尼大學高級訪問學者；(v)自2013年9月至2019年7月擔任中國西南交通大學計算機科學與技術學院教授；(vi)自2015年7月至2017年8月擔任加拿大渥太華大學電氣工程與計算機科學學院客座教授；及(vii)自2018年8月至2018年9月擔任澳大利亞悉尼科技大學客座教授。邵博士自2023年1月至2023年11月亦擔任深圳市瑞豐光電子股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，股票代碼：300241)獨立董事。邵博士自2017年8月起在中國南方科技大學擔任電子與電氣工程系研究員，自2018年8月起擔任創新創業學院副院長。邵博士於2025年2月當選美國國家人工智能科學院(「NAAI」)通訊院士兼NAAI亞洲研究院執行副院長。

董事及高級管理層

邵博士分別於2001年6月及2008年6月獲得中國浙江大學光電信息科學與工程學士學位及光學工程博士學位。

張漢斌先生，59歲，於2020年11月獲委任為獨立董事，並將調任為獨立非執行董事（自[編纂]起生效）。彼主要負責監督董事會並向董事會提供獨立判斷，擔任董事會若干委員會主席兼成員。

張先生在會計及審計方面擁有逾38年的經驗。張先生於1987年7月至2000年3月任職於天勤會計師事務所（改制前為蛇口中華會計師事務所），歷任核數師、項目經理、經理助理、部門經理及授薪合夥人。彼自2000年4月至2004年5月任職於深圳市註冊會計師協會，負責深圳會計行業的監管事宜及專業發展。張先生自2004年6月起擔任深圳銘鼎會計師事務所首席合夥人，並(i)自2019年9月起擔任深圳市力合科創股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市的公司，股票代碼：002243.SZ）獨立董事；(ii)自2020年5月起擔任深圳兆日科技股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市的公司，股票代碼：300333.SZ）獨立董事；(iii)自2022年10月起擔任深南電路股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市的公司，股票代碼：002916.SZ）獨立董事；及(iv)自2025年8月起擔任科興生物製藥股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司，股票代碼：688136.SH）獨立董事。張先生先前(i)自2017年9月至2023年10月擔任歐菲光集團股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市的公司，股票代碼：002456.SZ）獨立董事；及(ii)自2023年4月至2023年12月擔任深圳科安達電子科技股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市的公司，股票代碼：002972.SZ）獨立董事。

張先生於1991年7月取得深圳大學財務會計大專學歷畢業證書，於1998年7月取得中共廣東省委黨校經濟學研究生學歷畢業證書，並於2007年11月取得香港城市大學國際會計學文學碩士學位。張先生具有中國註冊會計師資格，並為香港華人會計師公會海外會員。

羅國泰先生，54歲，自2024年6月起獲委任為獨立董事並將調任為獨立非執行董事（自[編纂]起生效）。彼主要負責監督董事會並向董事會提供獨立判斷，擔任董事會若干委員會主席兼成員。

董事及高級管理層

羅先生在企業融資、投資銀行及金融行業擁有逾20年的經驗。羅先生自1996年12月至2000年2月就職於畢馬威會計師事務所，最後職位為助理經理。自2000年3月至2005年2月，羅先生就職於英高財務顧問有限公司，最後職位為高級經理。自2005年2月至2006年8月，羅先生於中銀國際亞洲有限公司擔任助理副總裁；自2006年8月至2015年8月，於法國巴黎銀行香港分行擔任的最後職務為董事。羅先生自2015年9月至2018年8月擔任瑞士信貸(香港)有限公司董事，並自2018年8月至2023年8月擔任摩根士丹利亞洲有限公司執行董事。自2023年8月起，羅先生一直擔任百樂皇宮控股有限公司(一家於聯交所主板上市的公司，股份代號：2536)首席財務官兼公司秘書。羅先生亦自2024年6月起擔任環科國際集團有限公司(一家於聯交所主板上市的公司，股份代號：657)獨立非執行董事。

羅先生於1994年11月畢業於香港理工大學，獲得護理學(榮譽)理學學士學位，並於1996年12月獲得澳大利亞墨爾本蒙納士大學工商管理碩士學位。羅先生具有澳大利亞及香港註冊會計師資格，並於2001年9月獲認證為特許金融分析師。羅先生亦為香港證券及投資學會資深會員及香港獨立非執行董事協會終身會員。

董事的確認

各董事確認，彼(i)已於2025年8月8日獲得上市規則第3.09D條所述的法律意見；及(ii)了解彼作為[編纂]發行人董事在上市規則下的責任。

各獨立非執行董事已確認：(i)彼於上市規則第3.13(1)至(8)條所述各項因素方面的獨立性；(ii)截至最後實際可行日期，彼於本公司或其附屬公司的業務中並無任何過往或現時財務或其他權益，亦無與上市規則項下本公司的任何核心關連人士有任何關聯；及(iii)於彼獲委任時並無其他可能影響其獨立性的因素。

截至最後實際可行日期及除上文所披露者外，概無任何與董事有關的其他重大事宜須提請股東或聯交所垂注或須在所有重大方面根據上市規則第13.51(2)(h)至(v)條予以披露。

董事及高級管理層

高級管理層

下表載列本公司高級管理人員之資料：

姓名	年齡	職位	加入本集團 的日期	職務及職責
LIU Jie先生	56歲	執行董事、董事長 兼總經理	2014年7月	整體管理、發展策略及 監督本集團的研發、 銷售及營銷工作
鍾要齊先生	48歲	執行董事、 副董事長兼 副總經理	2013年8月	整體管理、發展策略及 監督本集團的 銷售及營銷工作
顏仁仲先生	43歲	執行董事、董事會 秘書兼聯席公司 秘書	2020年5月	整體管理、發展策略 及投資者關係
袁加先生	46歲	首席財務官	2023年9月	本集團整體財務管理及 企業發展
劉奇松先生	49歲	副總經理	2015年4月	本公司總部及唯德康 醫療的研發部門
王斌先生	51歲	副總經理	2015年6月	本公司總部及唯德康 醫療的生產及供應鏈 管理
羅軍先生	45歲	副總經理	2016年1月	本公司生命支持及IVD 產品在中國的銷售

董事及高級管理層

LIU Jie先生，56歲，為本公司執行董事、董事長兼總經理。有關其履歷詳情，請參閱本節「－董事會－執行董事」。

鍾要齊先生，48歲，為本公司執行董事、副董事長兼副總經理。有關其履歷詳情，請參閱本節「－董事會－執行董事」。

顏仁仲先生，43歲，為本公司執行董事、董事會秘書兼聯席公司秘書（自[**編纂**]起生效）。有關其履歷詳情，請參閱本節「－董事會－執行董事」。

袁加先生，46歲，於2023年9月加入本集團擔任首席財務官。彼主要負責監督本集團整體財務管理及企業發展。

袁先生於會計及財務方面擁有逾24年經驗。袁先生於2000年11月至2008年2月在捷迪訊光電(深圳)有限公司擔任高級財務經理。袁先生自2008年3月至2011年2月擔任思瑪特智馳科技(深圳)有限公司財務經理，期間負責財務管理。彼其後於2011年2月至2014年8月擔任北京創毅訊聯科技股份有限公司財務副總裁，管理該公司財務、商務及採購部門。自2014年8月至2016年9月，袁先生於普瑞姆揚聲器系統(深圳)有限公司擔任亞太區財務主管，負責監督其財務規劃、預算、審計、財務及現金管理以及賬目管理。袁先生其後於2016年9月至2023年8月擔任富德控股(集團)有限公司財務總監，負責該集團的公司的整體財務管理。

袁先生於1999年7月獲得中國武漢大學經濟學學士學位，主修註冊會計師專業。彼其後於2015年11月自香港中文大學取得工商管理碩士學位，主修財務管理。袁先生亦為中國註冊會計師協會非執業會員及英國特許公認會計師公會資深會員。

董事及高級管理層

劉奇松先生，49歲，於2015年4月加入本集團，現任本公司副總經理兼唯德康醫療及其若干附屬公司董事。彼為本公司總部及唯德康醫療研發部門主管。

劉先生在工程及醫療器械研發方面擁有逾21年的經驗。劉先生於2004年7月加入邁瑞，擔任產品系統工程師，直至2015年4月加入本集團。

劉先生於1998年7月獲得中國青島建築工程學院（現更名為青島理工大學）工程學士學位，主修機械設計與製造。

王斌先生，51歲，於2015年6月加入本集團，現任本公司副總經理兼唯德康醫療及其若干附屬公司監事。彼為本公司總部及唯德康醫療生產及供應鏈管理主管。

王先生在工廠管理方面擁有逾22年的經驗。王先生自2003年4月至2015年6月就職於邁瑞，最後擔任的職務為機加部高級經理。

王先生於1999年7月獲得中國四川工業學院（現更名為西華大學）工程學士學位，主修機電一體化。

羅軍先生，45歲，於2016年1月加入本集團，現任本公司副總經理，負責本公司生命支持及IVD產品在中國的銷售。

羅先生在銷售及營銷方面擁有19年左右的經驗。隨後，羅先生於2006年9月至2016年1月擔任邁瑞IVD產品國際營銷副總監，在醫療器械國際銷售及渠道管理方面積累了豐富的經驗。

羅先生於2002年6月獲得中國湖南師範大學工程學士學位，主修計算機科學與技術。

其他資料

除上文所披露者外：

- (i) 我們的董事概無於緊接本文件日期前三年內在其證券於香港或海外任何證券市場上市的上市公司中擔任任何其他董事職務；

董事及高級管理層

- (ii) 我們的董事及高級管理層成員概無與本公司其他董事、高級管理層成員、主要股東或控股股東有關聯；
- (iii) 於最後實際可行日期，我們的高級管理層成員並無亦不曾於本公司及／或本集團任何其他成員公司擔任其他職務；及
- (iv) 我們的董事或高級管理層成員概無透過遠程學習或線上課程方式完成於本節披露的其各自的教育課程。

有關董事的進一步資料，包括其服務合約及薪酬之詳情，以及董事於股份的權益（定義見證券及期貨條例第XV部）詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料」。

聯席公司秘書

顏仁仲先生，43歲，為本公司執行董事、董事會秘書兼聯席公司秘書（自[編纂]起生效）。有關其履歷詳情，請參閱本節「－董事會－執行董事」。

李美儀女士已獲委任為本公司聯席公司秘書，自[編纂]起生效。彼為卓佳專業商務有限公司企業服務部執行董事。李女士於公司秘書及管治服務領域積逾[28]年經驗。彼一直為聯交所上市公司以及跨國公司、私人及離岸公司提供專業公司秘書及合規服務。彼目前擔任多家聯交所上市公司的公司秘書或聯席公司秘書職務。

李女士為特許秘書及公司治理師。彼於2012年10月成為香港公司治理公會及英國特許公司治理公會的資深會員。彼於1992年11月獲得香港城市大學（前稱「香港城市理工學院」）會計學榮譽學士學位。

管理與企業管治

董事委員會

本公司已遵照上市規則成立審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會及戰略及ESG委員會。該等委員會按照董事會設立的其各自職權範圍運作。

董事及高級管理層

審計委員會

我們已遵照上市規則第3.21條成立審計委員會（自[編纂]起生效），並遵照上市規則附錄C1所載企業管治守則制定其書面職權範圍。

審計委員會的主要職責包括但不限於向董事會提議委任或更換外聘核數師；監督外聘核數師的獨立性並評估其工作表現；審視及監督本集團的財務報告進度及內部控制系統；審視及就關連交易提供建議；管理風險，執行內部審計，向董事會提供建議及意見；及履行董事會可能指派的其他職務及職責。

審計委員會由三名成員組成，即羅國泰先生、邵理陽博士及張漢斌先生。審計委員會主席為羅國泰先生，彼為擁有上市規則第3.10(2)及3.21條所規定的適當會計和相關財務管理專業知識的獨立非執行董事。

薪酬與考核委員會

我們已遵照上市規則第3.25條成立薪酬與考核委員會（自[編纂]起生效），並遵照上市規則附錄C1所載企業管治守則制定其書面職權範圍。

薪酬與考核委員會的主要職責包括但不限於訂立與檢討有關董事及高級管理層薪酬架構，以及檢討就制訂有關薪酬政策所設立正式及透明的程序，並就此向董事會提供建議；就執行董事及若干高級管理層成員的具體薪酬待遇條款向董事會提出建議；參考董事不時議決的公司目標與宗旨，審視並建議管理層的薪酬；及按董事會的授權處理其他事項，並在必要時聘請外部專家提供相關的獨立服務。

薪酬與考核委員會由三名成員組成，即LIU Jie先生、張漢斌先生及羅國泰先生。薪酬與考核委員會主席為張漢斌先生。

提名委員會

我們已成立提名委員會，並遵照上市規則附錄C1所載企業管治守則制定其書面職權範圍。

董事及高級管理層

提名委員會的主要職責包括但不限於定期檢討董事會的架構、規模及組成，並就有關董事會組成的建議變更向董事會提供建議；物色或挑選提名董事人選或就此向董事會提供建議，並確保董事會成員多元化；評估獨立非執行董事的獨立性；研究及制定董事會成員、總經理及其他高級管理層成員的選舉標準及程序，及就委任、調任及罷免董事以及董事的繼任計劃相關事宜向董事會提供建議；進行廣泛調查及向董事會提供董事、總經理及高級管理層其他成員的合適人選；及按董事會的授權處理其他事項。

提名委員會由三名成員組成，即邵理陽博士、張漢斌先生及李輝女士。提名委員會主席為邵理陽博士。

戰略及ESG委員會

我們已成立戰略及ESG委員會，其主要職責包括審議本集團的長期戰略及主要融資及資本計劃，並就此提供意見及建議；協助董事會及管理層制定ESG實踐措施並評估ESG表現；識別及監察與ESG相關的風險及機遇，以及就如何適當應對ESG風險及機遇向管理層提供指引。

戰略及ESG委員會由三名成員組成，即LIU Jie先生、鍾要齊先生及邵理陽博士。戰略及ESG委員會主席為LIU Jie先生。

企業管治守則

我們力求實現高標準的企業管治，這對我們的發展及保障股東利益而言至為關鍵。為此，除下文所披露者外，我們預期會於[編纂]後遵守上市規則附錄C1所載企業管治守則。

上市規則附錄C1所載企業管治守則第2部分守則條文C.2.1建議（但並未規定），主席及行政總裁的角色應有區分，不應由同一人兼任。由於劉先生兼任本公司董事長及總經理之職，因此，本公司未遵守本條文。鑒於劉先生為我們目前業務的創始人之一，且於本集團的業務運營及管理方面擁有豐富經驗，董事會認為，劉先生兼任董事長及總經理可確保本集團內部的一致領導，並使整體戰略規劃更為有效及高效。該架

董事及高級管理層

構將使本公司能夠迅速有效地作出及實施決策。董事會認為，該安排將不會損害權力與權限的平衡。此外，本公司已透過董事會（包括委任三名獨立非執行董事）建立起適宜的權力制衡機制。我們的獨立非執行董事能夠保持品格及判斷的獨立性及能夠不受約束地表達彼等的觀點。此外，我們的董事會亦包括另外兩名執行董事，即鍾要齊先生及顏仁仲先生，彼等熟悉本公司的日常業務。此外，所有重大決策均經諮詢董事會（包括相關董事委員會）成員、三名非執行董事及三名獨立非執行董事後作出。董事會將不時重新評估董事長與總經理的角色分工，並可能於日後在考慮本集團的整體情況後建議由不同人士擔任這兩種角色。

根據上市規則第8.10條須作出的披露

各執行及非執行董事已確認，截至最後實際可行日期，彼等並無於直接或間接與我們業務競爭或可能競爭的業務中擁有須根據上市規則第8.10條披露的任何權益。

董事會多元化政策

本公司已採納董事會多元化政策，當中載列實現董事會多元化的方法。本公司認可並相信董事會多元化裨益良多，認為董事會層面不斷增強多元化（包括性別多元化）是維持本公司競爭優勢並增強其從最廣泛可用人才庫中吸引、挽留和激勵僱員的能力的基本要素。根據董事會多元化政策，提名委員會在審查和評估合適的候選人以擔任本公司董事時，將考慮多個方面，包括但不限於性別、年齡、文化和教育背景、專業資格、技能、知識、行業經驗。根據董事會多元化政策，提名委員會將定期討論並在必要時就達致董事會多元化（包括性別多元化）的可衡量目標達成共識，並推薦給董事會採納。

我們認同性別多元化尤為重要。董事會目前包括九名董事（含一名女性董事）。我們已經並將繼續採取措施在本公司所有層面（包括但不限於董事會及高級管理層層面）促進及提高性別多元化。我們亦將於招聘中高級員工時確保性別多元化，並投入更多

董事及高級管理層

資源培訓更多女性員工，旨在未來為董事會提供女性高級管理層及潛在繼任者。我們的目標是參考利益相關方的期望以及國際和本地所建議的最佳實踐，維持董事會及本集團公司性別多元化的適當平衡。

管理層留駐

根據上市規則第8.12條及19A.15條，發行人須有足夠的管理層人員居於香港。此規定通常指必須至少有兩名執行董事常駐香港。就履行上市規則第8.12條及19A.15條規定而言，我們並無足夠管理層人員常駐香港。

因此，我們已申請且聯交所[已批准]豁免嚴格遵守上市規則第8.12條及19A.15條。有關進一步詳情，請參閱「豁免及免除」。

董事及五名最高薪酬人士薪酬

有關我們與董事簽訂的服務合約及委任函詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料－3. 有關我們董事的進一步資料－A. 董事服務合約詳情」。

我們以薪金、津貼、實物福利、退休金計劃供款及以股份為基礎的薪酬形式支付董事的薪酬。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，董事薪酬(包括工資、薪金、獎金、退休金成本及其他僱員福利)總額分別約為人民幣39.32百萬元、人民幣10.26百萬元、人民幣21.91百萬元及人民幣16.78百萬元。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，本集團五名最高薪酬人士(一名、一名、四名及三名董事除外)的薪酬(包括工資、薪金、獎金、退休金成本及其他僱員福利)總額分別為人民幣14.66百萬元、人民幣12.33百萬元、人民幣1.98百萬元及人民幣3.02百萬元。

我們估計截至2025年12月31日止年度董事薪酬及實物福利合共約人民幣[20.9]百萬元。

於往績記錄期間，概無向本集團任何董事或任何五名最高薪酬人士支付任何薪酬或彼等概無收取任何薪酬，作為其加入本公司或加入本公司後的報酬或作為於往績記錄期間的離任補償。於往績記錄期間，概無董事放棄任何酬金。

董事及高級管理層

除上文所披露者外，於往績記錄期間，本公司概無已支付或應付我們董事或五名最高薪酬人士的其他款項。

有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註9及10。

合規顧問

我們已根據上市規則第3A.19條委聘大華繼顯（香港）有限公司為合規顧問（「合規顧問」）。合規顧問將會就遵守上市規則及適用香港法例的規定為我們提供指引及建議。根據上市規則第3A.23條，合規顧問將就（其中包括）以下情況向我們提供意見：

- (i) 於刊發任何監管公告、通函或財務報告前；
- (ii) 擬進行可能屬須予公佈交易或關連交易的交易（包括發行股份及購回股份）時；
- (iii) 如我們擬動用[編纂]作本文件所詳述以外的用途，或本公司的業務活動、發展或業績偏離於本文件所載的任何預測、估計或其他信息；及
- (iv) 如聯交所根據上市規則第13.10條就本公司上市證券價格或成交量的不尋常變動或任何其他事宜向本公司作出查詢。

合規顧問的委聘期將由[編纂]起至本公司就[編纂]後開始的第一個完整財政年度的財務業績遵守上市規則第13.46條當日為止，而有關委聘可經雙方協定後延長。

與控股股東的關係

控股股東

於最後實際可行日期，本公司已根據我們的現有細則採納不同投票權架構，據此，A類股份持有人在本公司所有股東會上享有十票投票權，惟「歷史、發展及公司架構－本公司的主要股權變動－股份制改革及建立不同投票權架構」一節所述若干決議案除外，而B類股份持有人則享有每股一票投票權。於最後可行日期，我們的投票權架構以及控股股東的股權及投票控制權載列如下：

- (i) 劉先生、鍾先生及李女士合共實益擁有105,336,000股A類股份，佔本公司已發行股本總額的約21.08%及本公司股東會投票權的72.76%（惟保留事項（每股A類股份及每股B類股份就此賦予其持有人在投票表決時投一票的權利）除外）；
- (ii) (1)鍾先生透過瑞鑫康眾有限合夥（我們的僱員激勵平台之一，鍾先生為其唯一普通合夥人）控制1,928,812股B類股份；及(2)李女士透過聚賢康眾有限合夥、瑞森康眾有限合夥、瑞坤康眾有限合夥、聚才康眾有限合夥、瑞乾康眾有限合夥及瑞鈺康眾有限合夥（均為我們的僱員激勵平台，李女士為其唯一普通合夥人）控制合共90,385,000股B類股份，以上兩項合計92,313,812股B類股份，佔本公司已發行股本總額的約18.47%及本公司股東會投票權的6.38%；及
- (iii) 劉先生、鍾先生及李女士於2020年11月18日訂立一致行動方協議，以承認及確認彼等就本公司的一致行動關係，據此，劉先生、鍾先生及李女士同意：(1)彼等於董事會會議、股東會及就本公司所有其他重大決策投票表決時將一致行動；(2)此安排於[編纂]36個月後方可終止；及(3)倘彼等未能達成一致，則將按照劉先生的指示行事。

因此，於最後實際可行日期，我們的控股股東於已發行股本總額中擁有約39.55%權益，並有權於本公司股東會上行使合共約79.14%的投票權（惟保留事項（每股A類股份及每股B類股份就此賦予其持有人在投票表決時投一票的權利）除外）。

與控股股東的關係

於[編纂]完成後，本公司將解除不同投票權架構，且每股已發行A類股份及B類股份將重新指定為一股H股或非上市股份（視情況而定）。重新指定後，本公司所有已發行股份將賦予其持有人於本公司股東會上每股股份投一票的權利。緊隨解除不同投票權架構、非上市股份轉換為H股及[編纂]完成（假設[編纂]未獲行使及根據[編纂]購股權計劃授出的購股權未獲行使且維持尚未行使）後：

- (i) 劉先生將持有[編纂]股股份；
- (ii) 鍾先生將(a)持有[編纂]股股份；及(b)於瑞鑫康眾有限合夥持有的[編纂]股股份中擁有權益及控制權；及
- (iii) 李女士將(a)持有[編纂]股股份；及(b)於(1)聚賢康眾有限合夥持有的[編纂]股股份；(2)瑞森康眾有限合夥持有的[編纂]股股份；(3)瑞坤康眾有限合夥持有的[編纂]股股份；(4)聚才康眾有限合夥持有的[編纂]股股份；(5)瑞乾康眾有限合夥持有的[編纂]股股份；及(6)瑞鈺康眾有限合夥持有的[編纂]股股份中擁有權益及控制權。

因此，緊隨解除不同投票權架構、非上市股份轉換為H股及[編纂]完成後，(i)劉先生、鍾先生及李女士；及(ii)彼等各自控制的公司，即瑞鑫康眾有限合夥、聚賢康眾有限合夥、瑞森康眾有限合夥、瑞坤康眾有限合夥、聚才康眾有限合夥、瑞乾康眾有限合夥及瑞鈺康眾有限合夥（均為我們的僱員激勵平台）將繼續控制行使[編纂]股股份之投票權，佔本公司已發行股本總額的約[編纂]%（假設[編纂]未獲行使及根據[編纂]購股權計劃授出的購股權未獲行使且維持尚未行使），因此，根據上市規則，於[編纂]後將被視為本公司的一組控股股東。

控股股東可不時在於我們的業務分部營運所處的更廣泛行業中營運的實體或擁有在該等行業中營運的附屬公司的實體進行少數股權投資或擔任非執行董事職務。由於控股股東及／或董事於該等實體中概無任何執行層面或持股方面的控制權，且該等實體均獨立經營業務，受控於獨立的管理層及股東，因此控股股東將不會將其持有權益的任何實體注入本集團；且我們的董事於該等實體擔任非執行董事或於其中作出少數股權投資的行為，我們認為將有助於加強全體董事的經驗及多元化，並展現其對我們經營所屬行業擁有的熱情。

與控股股東的關係

根據上市規則第8.10條作出的披露

控股股東確認，截至最後實際可行日期，除本集團業務外，彼等並無於與我們的業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有根據上市規則第8.10條須予披露的任何權益。

獨立於我們的控股股東

經考慮以下因素後，董事信納，我們於[編纂]後可獨立於控股股東及其緊密聯繫人開展我們的業務。

管理獨立性

我們的業務由董事會及高級管理層管理及展開。[編纂]後，我們的董事會將由九名董事組成，包括三名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事。有關更多資料，請參閱「董事及高級管理層」。

董事認為，董事會及高級管理層將獨立於我們的控股股東運作，原因為：

- (i) 各董事知悉其作為董事的受信職責，該等職責要求（其中包括）其以符合本公司利益的方式為本公司的利益行事，且不容許其董事職責與個人利益之間出現任何衝突；
- (ii) 我們的日常管理及營運由高級管理層團隊展開，彼等均於本公司所從事的行業擁有豐富經驗，因此將能夠作出符合本集團最佳利益的業務決策；
- (iii) 我們擁有三名獨立非執行董事，本公司的若干事項必須始終提請獨立非執行董事審閱；
- (iv) 倘本集團與董事或彼等各自的聯繫人進行的任何交易產生潛在利益衝突，擁有利益關係的董事須於本公司的有關董事會會議上就該等交易投票前宣佈有關利益的性質；及

與控股股東的關係

- (v) 我們已採納一系列企業管治措施以管理本集團與控股股東之間的利益衝突（如有），以支持我們的獨立管理。進一步資料請參閱本節「— 企業管治措施」。

基於以上所述，董事認為，我們的董事會作為一個整體，連同高級管理層團隊能夠獨立於控股股東履行管理職能。

運營獨立性

我們有充分權利獨立於控股股東及其各自的聯繫人做出業務決策及開展業務。基於以下原因，董事認為，本公司將在[編纂]後繼續在業務上獨立於我們的控股股東及彼等各自的聯繫人：

- (i) 我們擁有開展業務所需的所有相關知識產權及研發設施；
- (ii) 我們為對我們業務營運而言屬重大的所有相關許可證的持有人；
- (iii) 我們有獨立接觸我們的客戶及供應商的渠道；
- (iv) 我們擁有充足的資本、設施、設備及僱員獨立於控股股東經營我們的業務；
- (v) 我們擁有自身的行政及企業管治基礎設施，包括自身的會計、法律及人力資源部門；及
- (vi) 我們的控股股東或彼等各自的聯繫人概無於任何與本集團的業務構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何權益。

基於以上所述，我們的董事認為，我們能夠獨立於控股股東營運。

財務獨立性

我們擁有獨立的內部控制及會計系統。我們亦擁有獨立財務部門，負責履行庫務職能。此外，本集團獨立開設及管理銀行賬戶，從未與控股股東共用任何銀行賬戶。

與控股股東的關係

本集團根據相關法律進行獨立稅務登記，並根據適用的中國稅務法律及法規獨立繳稅。本集團從未與控股股東或其控制的任何其他實體共同繳納任何稅款。

截至[編纂]，我們的控股股東或彼等各自的聯繫人提供或獲授的貸款或擔保均將獲結清或解除。如有必要，我們有能力在不依賴我們的控股股東的情況下從第三方獲得融資。我們獨立自若干第三方投資者取得[編纂]。有關[編纂]的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－[編纂]」。

基於以上所述，董事認為，於[編纂]後，彼等及我們的高級管理層有能力獨立於控股股東及彼等各自的緊密聯繫人開展業務，且不會對其過度依賴。

企業管治措施

本公司及董事致力於堅持及實施最高標準的企業管治，並確認保障所有股東權益（包括少數股東權益）的重要性。

根據組織章程細則，倘截至提交要求當日合共持有本公司已發行股份不少於十分之一的任何一名或多名股東提出書面要求，本公司可召開股東特別大會。此外，根據本公司將於[編纂]後採納的股東溝通政策，股東宜直接以書面形式向董事及本公司提出管治相關事宜。

我們已採取以下措施保障良好的企業管治標準及避免本集團與控股股東之間的潛在利益衝突：

- (i) 根據組織章程細則，倘舉行股東會以審議建議交易，而控股股東或彼等各自的任何聯繫人於其中擁有重大權益，則控股股東或聯繫人不會就相關決議案投票；
- (ii) 本公司已建立內部控制機制以識別關連交易。於[編纂]後，倘本公司與控股股東或其任何聯繫人訂立關連交易，本公司將遵守適用的上市規則；

與控股股東的關係

- (iii) 獨立非執行董事將每年審閱本集團與我們的控股股東之間是否存在任何利益衝突，並提供公正及專業的建議以保障少數股東的利益；
- (iv) 控股股東將承諾提供所有必要資料，包括所有相關財務、經營及市場資料以及獨立非執行董事進行年度審核所要求的任何其他必要資料；
- (v) 根據上市規則規定，本公司將在年報中或以公告形式披露有關獨立非執行董事所審核事宜的決策；
- (vi) 倘董事合理要求獨立專業人士（如財務顧問）提供意見，則委任該等獨立專業人士的費用將由本公司承擔；
- (vii) 我們已委任大華繼顯（香港）有限公司作為我們的合規顧問，以就遵守適用法律及法規以及上市規則（包括各種與企業管治相關的規定）向我們提供意見及指引；及
- (viii) 我們已根據上市規則及上市規則附錄C1的企業管治守則及企業管治報告成立審計委員會、薪酬與考核委員會及提名委員會，並制定書面職權範圍。

基於以上所述，董事信納已落實足夠的企業管治措施，以管理本集團與控股股東之間產生的利益衝突並於[編纂]後保障我們的少數股東的權益。

主要股東

主要股東

據董事所知，緊隨解除不同投票權架構、非上市股份轉換為H股及[編纂]完成後（未考慮因[編纂]獲行使而可能發行的任何H股），下列人士將於本公司股份或相關股份中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益及／或淡倉（如適用），或(ii)直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本公司股東會上表決的任何類別股本面值10%或以上的權益：

主要股東姓名／名稱	身份／權益性質	截至最後實際可行日期所持股份		緊隨[編纂]完成後所持股份 ⁽²⁾		
		所持股份 數目及描述	於本公司 股本總額的 持股概約百分比	所持股份 數目及描述 ⁽¹⁾	於本公司H股／ 非上市股份的 持股概約百分比	於本公司 股本總額的 持股概約百分比
劉先生	實益擁有人 ⁽³⁾	54,450,000股 A類股份	10.90%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	配偶權益及與另一 名人士共同持有 的權益 ⁽³⁾	50,886,000股A類股份 及92,313,812股 B類股份	28.66%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
李女士	實益擁有人	22,286,000股 A類股份	4.46%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	受控法團權益 ⁽³⁾	90,385,000股 B類股份	18.09%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	配偶權益及與另一 名人士共同持有 的權益 ⁽³⁾	83,050,000股A類 股份及1,928,812股 B類股份	17.01%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
鍾先生	實益擁有人 ⁽³⁾	28,600,000股A類股份	5.72%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	受控法團權益 ⁽³⁾	1,928,812股B類股份	0.39%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	與另一名人士共同 持有的權益 ⁽³⁾	76,736,000股A類股份 及90,385,000股 B類股份	33.44%	[編纂]	[編纂]	[編纂]

主要股東

主要股東姓名／名稱	身份／權益性質	截至最後實際可行日期所持股份		緊隨[編纂]完成後所持股份 ⁽²⁾		
		所持股份 數目及描述	於本公司 股本總額的 持股概約百分比	所持股份 數目及描述 ⁽¹⁾	於本公司H股／ 非上市股份的 持股概約百分比	於本公司 股本總額的 持股概約百分比
莊小金	實益擁有人	34,664,062股B類股份	6.94%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	受控法團權益 ⁽⁵⁾	6,906,250股B類股份	1.38%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
珠海高瓴基金管理	受控法團權益 ⁽⁶⁾	103,900,000股B類股份	20.79%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
				[編纂]	[編纂]	[編纂]
深圳創新投集團...	實益擁有人	10,544,885股B類股份	2.11%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	受控法團權益 ⁽⁷⁾	32,125,115股B類股份	6.43%	[編纂]	[編纂]	[編纂]
領匯基石.....	受控法團權益 ⁽⁸⁾	5,125,000股B類股份	1.03%	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 上述所有權益均為好倉。
- (2) 根據緊隨解除不同投票權架構、非上市股份轉換為H股及完成[編纂]後（假設[編纂]未獲行使）[編纂]股已發行股份總數計算，並無計及因行使根據[編纂]購股權計劃授出的購股權而可能發行的任何H股。
- (3) 劉先生、李女士及鍾先生分別於[編纂]股、[編纂]股及[編纂]股H股中直接持有權益。劉先生及李女士為配偶。根據日期為2020年11月18日的一致行動協議，劉先生、鍾先生及李女士為一致行動人士。有關安排的進一步資料，請參閱「歷史、發展及公司架構—一致行動人士安排」。此外，一致行動人士還被視為控制我們若干僱員股份激勵平台持有的股份並於其中擁有權益：(i) 李女士為聚賢康眾有限合夥、瑞森康眾有限合夥、聚才康眾有限合夥、瑞鈺康眾有限合夥、瑞乾康眾有限合夥及瑞坤康眾有限合夥的普通合夥人；及(ii) 鍾先生為瑞鑫康眾有限合夥的普通合夥人。因此，根據證券及期貨條例，一致行動人士被視為於上述僱員股份激勵平台持有的股份中擁有權益及控制權。

主要股東

- (4) 此外，劉先生及鍾先生根據[編纂]購股權計劃獲授可分別認購3,210,000股及2,500,000股H股的購股權，但須符合該等購股權的條件（包括行使條件）。有關詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料－5. [編纂]購股權計劃」分節。因此，一致行動人士亦被視為於有關購股權的相關H股中擁有權益。
- (5) 莊小金為我們兩個僱員股份激勵平台常州梓熙及常州梓靜的普通合夥人。因此，根據證券及期貨條例，上述僱員股份激勵平台持有的股份也被視為由莊小金擁有權益並由其控制。
- (6) 珠海高瓴及蘇州高瓴均為珠海高瓴基金管理所管理的私募股權基金。天津振盈及珠海艾恆為在中國成立的有限合夥企業，其有限合夥人均為珠海高瓴基金管理所管理的私募股權基金。因此，珠海高瓴基金管理被視為於珠海高瓴、蘇州高瓴、天津振盈及珠海艾恆持有的股份中擁有權益。有關珠海高瓴基金管理與上述實體之間關係的詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－[編纂]－有關[編纂]的資料」。
- (7) 紅土醫療、廣東紅土、紅土孔雀及深圳坪山紅土由深圳創新投集團控制。因此，根據證券及期貨條例，深圳創新投集團被視為於上述各實體持有的股份中擁有權益。有關深圳創新投集團及上述實體的詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－[編纂]－有關[編纂]的資料」。
- (8) 領信基石是領匯基石的普通合夥人，因而，被視為於領匯基石持有的股份中擁有權益。有關領匯基石與領信基石之間關係的詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－[編纂]－有關[編纂]的資料」。

除上文所披露者外，我們的董事概不知悉任何其他人士將於緊隨解除不同投票權架構、非上市股份轉換為H股及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使及計及根據[編纂]購股權計劃授出的購股權）（未考慮[編纂]中被承購的[編纂]），於我們的股份或相關股份中擁有任何須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文予以披露的權益及／或淡倉，或現時或將會直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本公司的股東會上表決的任何類別股本面值10%或以上的權益。我們的董事概不知悉任何可能於日後導致本公司或本集團任何其他成員公司控制權變動的安排。

股 本

本節呈列[編纂]完成前及完成後有關我們股本的若干資料。

於[編纂]前

本公司已採納不同投票權架構，據此，本公司的股本由A類股份及B類股份組成。截至最後實際可行日期，本公司的註冊股本為人民幣499,716,086元，包括(i)105,336,000股A類股份；及(ii)394,380,086股B類股份，每股面值人民幣1.00元。

就須在本公司股東會上以投票方式表決的各項決議案而言，每股A類股份賦予其持有人十票投票權，而每股B類股份賦予其持有人一票投票權，惟「歷史、發展及公司架構－本公司的主要股權變動－股份制改革及建立不同投票權架構」一節所述的若干決議案除外，該情況下B類股份持有人享有每股一票投票權。

於[編纂]完成後，本公司將解除不同投票權架構，並將每股已發行A類股份及B類股份重新指定為一股H股或非上市股份（視情況而定）。重新指定後，本公司所有已發行股份將賦予其持有人於本公司股東會上每股股份投一票的權利。

於[編纂]完成後

緊隨解除不同投票權架構、非上市股份轉換為H股及[編纂]完成後，假設[編纂]未獲行使及根據[編纂]購股權計劃授出的購股權未獲行使且維持尚未行使，本公司的股本將如下：

股份概況	股份數目	佔已發行股本百分比
非上市股份		
未轉換為H股的已發行非上市股份	[編纂]	[編纂]
H股		
將由非上市股份轉換而來的H股 ^(附註)	[編纂]	[編纂]
根據[編纂]將予發行的H股	[編纂]	[編纂]
總計	[編纂]	100.00%

股 本

緊隨解除不同投票權架構、非上市股份轉換為H股及[編纂]完成後，假設[編纂]獲悉數行使及根據[編纂]購股權計劃授出的購股權未獲行使且維持尚未行使，本公司的股本將如下：

股份概況	股份數目	佔已發行股本百分比
非上市股份		
未轉換為H股的已發行非上市股份	[編纂]	[編纂]
H股		
將由非上市股份轉換而來的H股 ^(附註)	[編纂]	[編纂]
根據[編纂]將予發行的H股	[編纂]	[編纂]
總計	[編纂]	100.00%

附註：有關其非上市股份將在[編纂]後轉換為H股的股東身份詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－公眾持股量及自由持股量」及「歷史、發展及公司架構－本公司資本化」。

股份類別

截至最後實際可行日期，本公司的股本由兩類股份組成，即A類股份及B類股份。

於解除不同投票權架構、非上市股份轉換為H股及[編纂]完成後，本公司將擁有非上市股份及H股（包括轉換為H股的非上市股份及根據[編纂]將予發行的H股）。非上市股份目前未在任何證券交易所或認可交易設施上市或買賣。除若干合資格的中國境內機構投資者、滬港通和深港通下若干合資格中國投資者及依據中國有關法律法規或經任何主管部門批准有權持有我們H股的其他人士外，中國法人及自然人一般不可認購或買賣H股。

根據組織章程細則，非上市股份及H股被視為一類股份，所有類別股份所附帶的權利完全相同。非上市股份及H股在本文件日期後宣派、派付或作出的所有股息或分派方面享有同等地位。我們H股的所有股息將由我們以港元或以H股的形式派付。有關與非上市股份及H股相關的權利、優先權、特權及限制的進一步資料，請參閱本文件附錄三「公司章程概要－股東和股東會」。

股 本

我們的非上市股份轉換為H股

根據國務院證券監管機構的規定及本公司組織章程細則，非上市股份可轉換為H股，該等經轉換的股份可在境外證券交易所上市及買賣，惟轉換、上市及買賣該等經轉換的股份須經國務院證券監管機構備案。此外，有關轉換、買賣及上市須完成任何必要的內部批准程序，及在所有方面遵守國務院證券監管機構訂明的規例及相關境外證券交易所訂明的規例、規定和程序。

倘任何非上市股份將轉換為H股並在聯交所[編纂]及買賣，則該轉換、[編纂]及買賣必須獲得相關中國監管機構（包括中國證監會）的批准及聯交所的批准。基於下文所述非上市股份轉換為H股的程序，我們可於任何建議轉換前申請全部或任何部分非上市股份作為H股於聯交所[編纂]，以確保相關轉換過程可於知會聯交所及在H股股東名冊登記相關股份後盡快完成。聯交所通常會將我們在聯交所[編纂]後的任何額外股份[編纂]視作純粹行政事宜考慮，故毋須於我們在香港[編纂]時就相關[編纂]作出事先申請。轉換該等股份或該等經轉換股份於境外證券交易所[編纂]及買賣毋須類別股東投票。凡申請經轉換股份於我們首次[編纂]後在聯交所[編纂]，須以公告方式將任何建議轉換事先通知股東及公眾人士。

在取得一切所需的批准後，進行轉換仍須完成下列程序：相關非上市股份將自非上市股份股東名冊撤銷登記，而我們會將有關股份在存置於香港的H股股東名冊中重新登記，以及指示[編纂]發出H股股票。我們的H股股東名冊登記必須符合下列條件：(i)[編纂]致函聯交所，確認相關H股已妥善登記於H股股東名冊並正式寄發H股股票；及(ii)H股獲准於聯交所[編纂]符合不時生效的上市規則、[編纂]一般規則和[編纂]運作程序規則。於經轉換股份在我們的[編纂]重新登記前，有關股份不得作為H股[編纂]。

股 本

股份轉讓限制

根據中國公司法，公司於公開發行股份前已發行的股份，自有關公開發售的股份在相關證券交易所上市及買賣之日起一年內不得轉讓。因此，本公司於根據[編纂]發行H股前發行的股份將受自[編纂]起一年內有關轉讓的法定限制所規限。

本公司董事及高級管理層成員應申報其在本公司的持股情況及其持股的任何變動情況。本公司董事、高級管理層成員於其任職期間每年轉讓的股份不得超過其各自所持本公司股權總數的25%。上述人員於本公司持有的股份自H股[編纂]及買賣之日起一年內不得轉讓，於彼等自本公司離職後半年內亦不得轉讓。組織章程細則可對本公司董事及高級管理層成員所持股份的轉讓作出其他限制。

非境外證券交易所上市股份的限制

根據《關於境外上市公司非境外上市股份登記存管業務受理調整的通知》及《境外上市公司非境外上市股份登記存管業務指南》，本公司須於[編纂]後向中國證券登記結算有限責任公司登記並存管我們未於境外證券交易所上市的股份。

未來計劃及[編纂]用途

未來計劃

有關我們未來計劃的詳情，請參閱本文件「業務－我們的戰略」。

[編纂]用途

經扣除我們就[編纂]已付或應付的[編纂]及估計開支後，並假設[編纂]未獲行使，我們估計我們將自[編纂]收到的[編纂]淨額約為[編纂]百萬港元（假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，即[編纂]範圍每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數）。

按照我們的戰略，我們擬將[編纂]淨額用於以下用途，惟可根據我們不斷發展的業務需求和不斷變化的市場狀況而進行變更：

- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於正在進行和計劃進行的研發，以進一步豐富我們的產品線，打造具有競爭力的產品組合：
 - 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於研發我們的生命支持產品，包括：(i)用於研發藥物輸注產品；(ii)用於研發麻醉機和氣道管理產品；(iii)用於研發康復產品；及(iv)用於研發生命支持耗材產品；
 - 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於研發我們的微創介入產品，包括：(i)用於開發內窺鏡產品；及(ii)用於開發消化系統及泌尿系統的微創介入產品；
 - 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於研發我們的IVD產品，包括研發IVD設備產品，以及開發IVD試劑及檢測試劑盒；

未來計劃及[編纂]用途

- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於發展我們的製造中心，擴大我們的產能，包括投資生產設施及升級生產線。此次擴展旨在優化和整合生產線，提高生產能力，從而進一步推動我們的持續增長。具體而言，我們擬將[編纂]淨額分配如下：
 - 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於支持我們在常州的新研發及製造中心的發展，包括生產設備採購、智能生產線升級及配套設施建設；
 - 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於我們其他生產設施的生產線升級及產能優化，包括設備更換及採購、升級為智能生產線，以及廠房翻新及配套基礎設施改善；
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於進一步提高我們的銷售和營銷能力，以支持可擴展的業務增長：
 - 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於我們在海外市場的銷售和營銷活動；及
 - 約[編纂]%或[編纂]百萬港元，將用於我們在中國國內的銷售和營銷活動；
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於撥付在全球範圍內進行的潛在戰略投資和收購，以補充和擴展我們的產品組合和技術，從而進一步推動業務增長。詳情請參閱本文件「業務－我們的戰略」。我們計劃審慎評估及考慮一系列預期可對我們的業務產生協同效應的新興業務的潛在投資。具體而言，我們將考慮的相關標準包括：(i)中等規模的醫療器械公司；(ii)與我們現有業務單元互補的業務；及(iii)在我們有意於未來提高滲透率的垂直行業中擁有行業專業知識的業務。據灼識諮詢表示，截至最後實際可行日期，中國醫療產品行業或上下游行業有大量潛在收購及投資目標，可成為我們的潛在收購及投資目標。截至最後實際可行日期，我們並無發現任何此方面的投資或標的。我們發展策略的重點和核心是發揮我們的優勢，深化我們在醫療器材產業的佈局，持續擴大我們的市場滲透率，並增加我們的平均客戶消費金額。

未來計劃及[編纂]用途

- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於升級我們的IT基礎設施和數字平台；及
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於營運資金及其他一般企業用途。

倘所定[編纂]高於或低於本文件所載的指示性[編纂]範圍中位數的水平，則上述[編纂]淨額之分配將按比例予以調整。

倘[編纂]獲悉數行使，假設[編纂]為每股股份([編纂]港元(即本文件所載的[編纂]範圍中位數)，我們將收取額外[編纂]淨額約[編纂]百萬港元。倘[編纂]獲行使，我們將擬將額外[編纂]按比例應用於上述用途。

倘[編纂]淨額無須即時用於上述用途，或倘我們無法按預期實行發展計劃的任何部分，在相關法律法規允許的範圍內，我們可能會在認為符合本公司最佳利益的情況下，將該等資金以短期計息存款或貨幣市場工具的形式持有，存放於證券及期貨條例或其他司法權區的適用法律和法規所界定的認可金融機構和／或持牌銀行。

倘我們的任何計劃部分因政府政策變化導致我們的計劃並不可行或發生任何不可抗力事件等原因而無法按計劃進行，我們的董事將審慎評估相關情況，並可能重新分配[編纂]的[編纂]淨額。上述擬議[編纂]用途如有任何重大變動，我們將適時刊發公告。

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂] 的 架 構

[編 纂]

[編 纂] 的 架 構

[編 纂]

[編 纂] 的 架 構

[編 纂]

[編 纂] 的 架 構

[編 纂]

[編 纂] 的 架 構

[編 纂]

[編 纂] 的 架 構

[編 纂]

[編 纂] 的 架 構

[編 纂]

[編 纂] 的 架 構

[編 纂]

[編 纂] 的 架 構

[編 纂]

[編 纂] 的 架 構

[編 纂]

[編 纂] 的 架 構

[編 纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

附錄一

會計師報告

以下為本公司申報會計師安永會計師事務所（香港執業會計師）發出的報告全文，以供載入本文件。

「[插入公司信頭]」

致深圳麥科田生物醫療技術股份有限公司列位董事、摩根士丹利亞洲有限公司以及華泰金融控股（香港）有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

我們就第[5]至[133]頁所載的深圳麥科田生物醫療技術股份有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱為「貴集團」）的歷史財務資料作出報告，該等財務資料包括截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年（「相關期間」）的 貴集團綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及於2022年、2023年及2024年12月31日的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表以及重大會計政策資料及其他解釋性資料（統稱為「歷史財務資料」）。載於第[5]頁至[133]頁的歷史財務資料為本報告的組成部分，乃為載入 貴公司就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板首次[編纂]而於[日期]刊發的文件（「文件」）而編製。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製作出真實而中肯反映的歷史財務資料，並負責落實董事認為必要的該等內部控制，以確保於歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告我們的意見。我們已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報準則第200號投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告執行我們的工作。該準則規定我們須遵從道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

附錄一

會計師報告

我們的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露事項有關的憑證。所選定程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮有關實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製作出真實而中肯反映的歷史財務資料的內部控制，以設計相關情況下適當的程序，惟並非為就實體內部控制的成效提出意見。我們的工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所取得的憑證屬充分且適當，可為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準，歷史財務資料真實而中肯地反映了 貴集團及 貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日的財務狀況及 貴集團於各相關期間的財務表現及現金流量。

審閱中期財務資料

我們已審閱 貴集團的中期財務資料，當中包括 貴集團截至2024年及2025年6月30日止六個月的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表、於2025年6月30日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表，以及其他解釋性資料（「中期財務資料」）。

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對中期財務資料作出結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，以及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，因此我們無法保證將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項使我們相信，就會計師報告而言，中期財務資料在各重大方面並無根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製。

附錄一

會計師報告

根據聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第[4]頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註12，其中載明 貴公司並無就相關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月派付股息。

[●]

執業會計師

香港

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料及中期財務資料構成本會計師報告不可或缺的一部分。

貴集團於相關期間的財務報表（「相關財務報表」，亦為歷史財務資料之基礎）已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。

歷史財務資料及中期財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有說明外，所有數值均約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
收入	5	917,369	1,313,297	1,399,361	682,148	786,567
銷售成本.....		(516,507)	(661,861)	(704,289)	(333,673)	(370,845)
毛利		<u>400,862</u>	<u>651,436</u>	<u>695,072</u>	<u>348,475</u>	<u>415,722</u>
其他收入及收益	5	57,388	82,417	56,331	15,732	21,593
銷售及營銷開支		(258,659)	(328,322)	(332,538)	(164,749)	(167,044)
行政開支.....		(172,623)	(145,950)	(177,003)	(90,853)	(80,026)
研發開支.....		(235,609)	(281,099)	(290,508)	(141,772)	(126,568)
金融資產減值淨額	7	(125)	(96)	(1,761)	(1,124)	(255)
其他開支.....	6	(3,525)	(5,517)	(3,201)	(1,755)	(753)
融資成本.....	8	(14,535)	(21,419)	(15,998)	(10,420)	(6,086)
應佔一家聯營公司的虧損..	18	(386)	(1,274)	(896)	(896)	—
除稅前(虧損)/利潤.....	7	(227,212)	(49,824)	(70,502)	(47,362)	56,583
所得稅收益/(開支)	11	<u>1,051</u>	<u>(14,684)</u>	<u>(26,115)</u>	<u>(10,664)</u>	<u>(15,615)</u>
年內/期內 (虧損)/利潤.....		<u>(226,161)</u>	<u>(64,508)</u>	<u>(96,617)</u>	<u>(58,026)</u>	<u>40,968</u>
以下各方應佔：						
母公司擁有人.....		(222,725)	(63,709)	(96,400)	(57,769)	40,189
非控股權益.....		<u>(3,436)</u>	<u>(799)</u>	<u>(217)</u>	<u>(257)</u>	<u>779</u>
		<u>(226,161)</u>	<u>(64,508)</u>	<u>(96,617)</u>	<u>(58,026)</u>	<u>40,968</u>
母公司普通股權益持有人 應佔每股(虧損)/盈利 基本及攤薄(人民幣)	13	<u>(0.51)</u>	<u>(0.14)</u>	<u>(0.19)</u>	<u>(0.12)</u>	<u>0.08</u>

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
於其後期間重新分類至					
損益的其他全面					
(虧損)／收益：					
換算海外業務產生的					
匯兌差額.....	(5,651)	12,836	1,852	(400)	16,090
按公允價值計入其他全面					
收益(「按公允價值計入					
其他全面收益」)的金融					
資產					
公允價值變動.....	—	145	674	336	233
計入綜合損益表的					
重新分類調整					
— 出售收益.....	(9,144)	—	—	—	(1,052)
	(14,795)	12,981	2,526	(64)	15,271
於其後期間不會重新分類至					
損益的其他全面虧損：					
指定按公允價值計入其他					
全面收益的股權投資					
出售時重新分類調整...	(109)	—	—	—	—
其他年內／期內全面					
(虧損)／收益總額，					
稅後淨額.....	(14,904)	12,981	2,526	(64)	15,271
年內／期內全面(虧損)／					
收益總額.....	(241,065)	(51,527)	(94,091)	(58,090)	56,239
以下各方應佔：					
母公司擁有人.....	(237,548)	(50,590)	(94,040)	(57,867)	55,460
非控股權益.....	(3,517)	(937)	(51)	(223)	779
	(241,065)	(51,527)	(94,091)	(58,090)	56,239

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		12月31日			6月30日
	附註	2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)
非流動資產					
物業、廠房及設備	14	178,615	231,255	342,733	347,948
無形資產	15	618,245	597,431	550,169	539,057
使用權資產	16	140,552	166,925	138,802	155,577
商譽	17	904,657	905,474	905,517	908,380
於一家聯營公司的投資	18	8,574	7,300	—	—
指定按公允價值計入其他					
全面收益的股權投資	19	645	645	645	645
其他非流動資產	20	16,849	24,444	18,263	17,460
非流動資產總額		1,868,137	1,933,474	1,956,129	1,969,067
流動資產					
存貨	21	226,369	236,957	230,212	232,431
貿易應收款項及應收票據	22	100,459	104,775	133,073	182,671
預付款項、其他應收款項及					
其他資產	23	34,442	36,858	43,073	44,970
應收關聯方款項	41	1,086	—	—	—
按公允價值計入損益 (「按公允價值					
計入損益」) 的金融資產	24	10	156,106	132,488	203,775
按公允價值計入其他全面收益的					
金融資產	25	—	21,189	21,863	—
質押存款	26	1,791	3,937	4,135	537
現金及銀行結餘	26	317,350	262,267	283,988	245,810
流動資產總額		681,507	822,089	848,832	910,194

附錄一

會計師報告

		12月31日			6月30日
	附註	2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)
流動負債					
貿易應付款項.....	27	90,678	88,914	154,189	185,268
其他應付款項及應計費用.....	28	183,560	189,215	223,110	164,507
合約負債.....	29	114,842	50,726	61,654	65,359
計息銀行借款.....	30	125,772	114,409	74,261	86,515
租賃負債.....	16	27,766	26,946	19,974	23,164
遞延收益.....	31	609	331	261	261
應付稅項.....		6,273	8,657	8,422	6,055
按公允價值計入損益的金融負債..	32	1,872	17,588	797	639
流動負債總額.....		551,372	496,786	542,668	531,768
流動資產淨值.....		130,135	325,303	306,164	378,426
總資產減流動負債.....		1,998,272	2,258,777	2,262,293	2,347,493

附錄一

會計師報告

		12月31日			6月30日
	附註	2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
非流動負債					
合約負債.....	29	14,714	59,976	97,612	79,254
計息銀行借款.....	30	289,300	321,654	270,309	277,956
遞延收益.....	31	693	7,300	799	704
租賃負債.....	16	56,713	85,743	67,279	81,988
按公允價值計入損益的金融負債..	32	15,437	805	201	–
遞延稅項負債.....	33	88,801	83,013	74,879	72,514
非流動負債總額.....		465,658	558,491	511,079	512,416
資產淨值.....		1,532,614	1,700,286	1,751,214	1,835,077
權益					
母公司擁有人應佔權益					
股本.....	34	454,662	476,624	499,716	499,716
其他儲備.....	35	1,082,536	1,229,183	1,253,816	1,336,900
		1,537,198	1,705,807	1,753,532	1,836,616
非控股權益.....		(4,584)	(5,521)	(2,318)	(1,539)
權益總額.....		1,532,614	1,700,286	1,751,214	1,835,077

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2022年12月31日止年度

母公司擁有人應佔

	股本	股份溢價*	以股份為 基礎的 付款儲備*	累計虧損*	匯兌波動 儲備*	公允價值 儲備*	指定按 公允價值 計入其他 全面收益的 股權投資的 公允價值 儲備*	按公允 價值計入 其他全面 收益的金融 資產的公允 價值儲備*	小計	非控股權益	總計
	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	401,512	745,456	415,386	(645,708)	(2,982)	(6,826)	9,144	915,982	915,523	(459)	915,523
年內虧損	-	-	-	(222,725)	-	-	-	(222,725)	(226,161)	(3,436)	(226,161)
年內其他全面收益：											
出售後的重新分類調整	-	-	-	-	-	-	(9,144)	(9,144)	-	-	(9,144)
指定按公允價值計入其他全面收益的 股權投資的公允價值變動	-	-	-	-	-	(109)	-	(109)	-	-	(109)
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	(5,570)	-	-	(5,570)	(81)	(81)	(5,651)
年內全面虧損總額	-	-	-	(222,725)	(5,570)	(109)	(9,144)	(237,548)	(241,065)	(3,517)	(241,065)
發行股份	53,150	718,159	-	-	-	-	-	771,309	771,309	-	771,309
收購一家附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	(608)	(608)	(608)
以權益結算的股份付款 (附註37)	-	-	87,455	-	-	-	-	87,455	87,455	-	87,455
出售指定按公允價值計入其他全面 收益的股權投資	-	-	-	(6,935)	-	6,935	-	-	-	-	-
於2022年12月31日	454,662	1,463,615	502,841	(875,368)	(8,552)	-	-	1,537,198	1,532,614	(4,584)	1,532,614

附錄一

會計師報告

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔									
	以股份為基礎的					按公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值儲備*				
	付款儲備*					匯兌波動儲備*				
	股本	股份溢價*	以股份為基礎的付款儲備*	累計虧損*	匯兌波動儲備*	權益的公允價值儲備*	小計	非控股權益	總計	
	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	454,662	1,463,615	502,841	(875,368)	(8,552)	-	1,537,198	(4,584)	1,532,614	
年內虧損	-	-	-	(63,709)	-	-	(63,709)	(799)	(64,508)	
年內其他全面收益：										
按公允價值計入其他全面收益的金融資產的										
公允價值變動	-	-	-	-	-	145	145	-	145	
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	12,974	-	12,974	(138)	12,836	
年內全面虧損總額	-	-	-	(63,709)	12,974	145	(50,590)	(937)	(51,527)	
發行股份	21,962	133,118	-	-	-	-	155,080	-	155,080	
以權益結算的股份付款(附註37)	-	-	64,119	-	-	-	64,119	-	64,119	
於2023年12月31日	476,624	1,596,733	566,960	(939,077)	4,422	145	1,705,807	(5,521)	1,700,286	

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔									
	以股份為基礎的					按公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值儲備*				
	付款儲備*					匯兌波動儲備*				
	股本	股份溢價*	累計虧損*	匯兌波動儲備*	非控股權益	小計	總計			
	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	476,624	1,596,733	566,960	4,422	145	1,705,807	1,700,286	(5,521)	(217)	(96,617)
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
年內其他全面收益：										
按公允價值計入其他全面收益的										
金融資產的公允價值變動	-	-	-	-	-	674	674	-	-	674
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	1,686	1,686	166	166	1,852
年內全面虧損總額	-	-	-	-	-	674	(94,040)	(51)	-	(94,091)
發行股份	23,092	69,277	-	-	-	92,369	92,369	-	-	92,369
收購一家附屬公司非控股權益	-	-	-	-	(4,426)	(4,426)	(4,426)	3,254	3,254	(1,172)
以權益結算的股份付款 (附註37)	-	-	53,822	-	-	53,822	53,822	-	-	53,822
於2024年12月31日	499,716	1,666,010	620,782	6,108	819	1,753,532	1,751,214	(2,318)	-	1,751,214

附錄一

會計師報告

截至2025年6月30日止六個月（未經審核）

	母公司擁有人應佔						
	以股份為基礎的			匯兌波動		按公允	
	儲備*			儲備*		價值計入	
	股本	股份溢價*	付款儲備*	累計虧損*	儲備*	其他全面	總計
	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元
於2025年1月1日	499,716	1,666,010	620,782	(1,039,903)	6,108	819	1,753,532
期內利潤	-	-	-	40,189	-	-	40,189
期內其他全面收益：							
出售後的重新分類調整	-	-	-	-	-	(819)	(819)
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	16,090	-	16,090
期內全面收益總額	-	-	-	40,189	16,090	(819)	55,460
以權益結算的股份付款 (附註37)	-	-	27,624	-	-	-	27,624
於2025年6月30日 (未經審核)	499,716	1,666,010	648,406	(999,714)	22,198	-	1,836,616
						(1,539)	1,835,077

* 該等儲備賬戶分別包括於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日（未經審核）的綜合財務狀況表中的綜合其他儲備人民幣1,082,536,000元、人民幣1,229,183,000元、人民幣1,253,816,000元及人民幣1,336,900,000元。

附 錄 一

會計師報告

截至2024年6月30日止六個月(未經審核)

母公司擁有人應佔									
	股本	股份溢價	以股份為 基礎的 付款儲備	累計虧損	匯兌波動 儲備	按公允 價值計入 其他全面 收益的金融 資產的公允 價值儲備	小計	非控股權益	總計
	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	476,624	1,596,733	566,960	(939,077)	4,422	145	1,705,807	(5,521)	1,700,286
期內利潤	-	-	-	(57,769)	-	-	(57,769)	(257)	(58,026)
期內其他全面收益：									
按公允價值計入其他全面收益的金融資產的									
公允價值變動	-	-	-	-	-	336	336	-	336
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	(434)	-	(434)	34	(400)
期內全面虧損總額	-	-	-	(57,769)	(434)	336	(57,867)	(223)	(58,090)
發行股份	23,092	69,277	-	-	-	-	92,369	-	92,369
以權益結算的股份付款 (附註37)	-	-	33,994	-	-	-	33,994	-	33,994
於2024年6月30日 (未經審核)	499,716	1,666,010	600,954	(996,846)	3,988	481	1,774,303	(5,744)	1,768,559

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合現金流量表

		截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	附註	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量						
除稅前（虧損）／利潤.....		(227,212)	(49,824)	(70,502)	(47,362)	56,583
就以下各項作出調整：						
融資成本.....	8	14,535	21,419	15,998	10,420	6,086
利息收入.....	5	(3,523)	(2,974)	(6,122)	(3,106)	(1,077)
出售物業、廠房及設備						
項目的虧損／（收益）.....	6/5	153	(265)	(202)	280	(467)
出售使用權資產的						
虧損／（收益）.....	6/5	34	63	(353)	—	253
物業、廠房及設備折舊.....	14	30,495	37,628	38,786	18,680	18,050
無形資產攤銷.....	15	36,945	48,900	52,522	27,877	25,900
使用權資產折舊.....	16	28,056	29,300	30,971	15,278	13,518
出售一家聯營公司虧損.....		—	—	896	896	—
歸類為按公允價值計入損益的						
金融資產的其他投資的						
投資收入.....	5	(709)	(1,940)	(1,163)	(536)	(440)
歸類為按公允價值計入其他全面						
收益的金融資產的其他投資的						
投資收入.....	5	(12,454)	—	—	—	(1,052)
歸類為按公允價值計入損益的						
金融資產的其他投資的						
公允價值收益.....	5	—	(1,106)	(1,382)	(519)	(2,603)
按公允價值計入損益的金融負債						
的公允價值虧損.....	6	1,749	2,956	1,623	972	281
應佔一家聯營公司的虧損.....	18	386	1,274	—	—	—
存貨減值淨額.....	7	7,408	(2,083)	10,415	5,561	2,192
金融資產減值淨額.....		125	96	1,761	1,124	255

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
確認自遞延收益的政府補助....		(674)	(671)	(331)	(165)	(95)
外匯收益淨額.....	5	(9,997)	(10,918)	(1,733)	(3,207)	(5,199)
以權益結算的股份付款.....	37	87,455	64,119	53,822	33,994	27,624
		<u>179,984</u>	<u>185,798</u>	<u>195,508</u>	<u>107,549</u>	<u>83,226</u>
存貨減少／(增加).....		12,330	(8,505)	(3,670)	(785)	(3,478)
質押存款(增加)／減少.....		(1,791)	(2,146)	(198)	1,450	3,598
貿易應收款項及應收票據增加....		(15,045)	(4,412)	(30,059)	(19,072)	(47,100)
其他非流動資產減少.....		3,263	804	1,111	1,784	(580)
應收關聯方款項(增加)／減少...		(1,065)	1,086	—	—	—
預付款項、其他應收款項及						
其他資產減少／(增加).....		10,382	(2,416)	(6,215)	(15,036)	(798)
貿易應付款項增加／(減少).....		7,575	(1,764)	65,275	3,535	29,796
其他應付款項及應計費用增加／						
(減少).....		53,957	(24,422)	12,420	8,514	(29,904)
合約負債增加／(減少).....		94,505	(18,854)	48,564	23,816	(14,653)
遞延收益增加.....		<u>300</u>	<u>6,240</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
經營活動所得現金.....		<u>117,183</u>	<u>81,585</u>	<u>212,234</u>	<u>64,393</u>	<u>76,690</u>
已收利息.....		3,523	2,974	6,122	3,106	1,077
已付所得稅.....		<u>(7,348)</u>	<u>(19,714)</u>	<u>(35,006)</u>	<u>(5,343)</u>	<u>(21,085)</u>
經營活動所得現金						
流量淨額.....		<u>113,358</u>	<u>64,845</u>	<u>183,350</u>	<u>62,156</u>	<u>56,682</u>

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
投資活動所用現金流量					
購買物業、廠房及設備項目.....	(42,664)	(79,648)	(120,140)	(43,144)	(50,991)
購買土地使用權.....	(50,398)	—	—	—	—
購買無形資產.....	(1,731)	(10,586)	(14,749)	(4,079)	(2,939)
收取有關物業、廠房及設備的					
政府補貼.....	—	760	—	—	—
支付收購附屬公司款項.....	(865,908)	—	(18,096)	(18,096)	(7,772)
出售物業、廠房及設備項目					
所得款項.....	761	3,144	2,073	773	1,645
購買按公允價值計入損益的					
金融資產.....	(301,000)	(1,037,500)	(1,005,000)	(629,000)	(683,523)
購買按公允價值計入其他全面					
收益的金融資產.....	—	(21,044)	—	—	—
出售按公允價值計入損益的					
金融資產所得款項.....	325,891	884,450	1,031,163	683,199	616,330
出售按公允價值計入其他全面					
收益的金融資產所得款項.....	374,679	—	—	—	22,010
出售一家聯營公司的					
所得款項.....	—	—	6,404	6,404	—
出售指定按公允價值計入					
其他全面收益的股權投資					
所得款項.....	10	—	—	—	—
投資活動所用現金					
流量淨額.....	(560,360)	(260,424)	(118,345)	(3,943)	(105,240)
融資活動所得／					
(所用) 現金流量					
發行股份所得款項.....	100	155,080	92,369	—	—
已付[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
新增銀行貸款.....	468,010	188,654	87,555	38,243	50,364
已付銀行貸款利息.....	(7,657)	(17,476)	(10,638)	(5,880)	(3,852)
已付租金利息.....	(4,847)	(4,800)	(5,508)	(2,855)	(2,297)
支付租賃本金部分.....	(27,496)	(27,174)	(27,865)	(14,976)	(13,028)

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款還款.....		(58,260)	(166,806)	(178,900)	(71,352)	(30,400)
收購一家附屬公司非控股權益....		—	—	(1,172)	—	—
融資活動所得／(所用)						
現金流量淨額.....		369,850	127,272	(46,922)	(58,631)	414
現金及現金等價物(減少)／						
增加淨額.....		(77,152)	(68,307)	18,083	(418)	(48,144)
年初／期初現金及						
現金等價物.....		389,058	317,350	262,267	262,267	283,988
外匯匯率變動的影響，淨額.....		5,444	13,224	3,638	4,050	9,966
年末／期末的現金及						
現金等價物.....		<u>317,350</u>	<u>262,267</u>	<u>283,988</u>	<u>265,899</u>	<u>245,810</u>
現金及現金等價物結餘分析						
綜合財務狀況表所列現金及						
銀行結餘.....	26	<u>317,350</u>	<u>262,267</u>	<u>283,988</u>	<u>265,899</u>	<u>245,810</u>
年末／期末的現金及						
現金等價物總額.....		<u>317,350</u>	<u>262,267</u>	<u>283,988</u>	<u>265,899</u>	<u>245,810</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務報表

		12月31日			6月30日
	附註	2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
非流動資產					
物業、廠房及設備	14	44,760	44,966	47,143	43,038
無形資產	15	5,108	21,569	18,296	18,520
於附屬公司的投資	1	1,965,952	1,985,605	2,001,989	2,075,433
使用權資產	16	37,123	26,597	14,509	32,352
其他非流動資產	20	10,051	12,839	14,237	13,545
非流動資產總額		2,062,994	2,091,576	2,096,174	2,182,888
流動資產					
存貨	21	71,224	62,616	97,337	86,268
貿易應收款項	22	3,891	11,414	5,095	7,652
預付款項、其他應收款項及					
其他資產	23	9,213	14,394	13,082	12,733
應收附屬公司款項	41	64,227	131,579	118,178	132,399
按公允價值計入損益的					
金融資產	24	10	—	—	—
按公允價值計入其他全面收益的					
金融資產	25	—	21,189	21,863	—
現金及銀行結餘	26	111,904	43,933	71,014	32,460
流動資產總額		260,469	285,125	326,569	271,512
流動負債					
貿易應付款項	27	35,693	30,222	53,612	60,426
其他應付款項及應計費用	28	98,761	84,441	88,068	66,841
合約負債	29	81,056	15,840	18,388	24,221
計息銀行借款	30	113,772	109,509	49,258	52,201
遞延收益	31	570	140	—	—

附錄一

會計師報告

	附註	12月31日			6月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
應付附屬公司款項	41	53	–	270,510	365,050
租賃負債	16	13,574	13,863	9,580	14,059
流動負債總額		343,479	254,015	489,416	582,798
流動(負債)/資產淨值		(83,010)	31,110	(162,847)	(311,286)
總資產減流動負債		1,979,984	2,122,686	1,933,327	1,871,602
非流動負債					
合約負債	29	14,714	59,976	97,612	79,254
計息銀行借款	30	289,300	300,900	186,900	174,400
遞延收益	31	140	6,240	–	–
租賃負債	16	27,163	16,170	7,366	20,150
遞延稅項負債		2,713	2,664	1,915	1,489
非流動負債總額		334,030	385,950	293,793	275,293
資產淨值		<u>1,645,954</u>	<u>1,736,736</u>	<u>1,639,534</u>	<u>1,596,309</u>
權益					
股本	34	454,662	476,624	499,716	499,716
其他儲備	35	1,191,292	1,260,112	1,139,818	1,096,593
權益總額		<u>1,645,954</u>	<u>1,736,736</u>	<u>1,639,534</u>	<u>1,596,309</u>

附錄一

會計師報告

II. 歷史財務資料附註

1. 公司資料

深圳麥科田生物醫療技術股份有限公司（「貴公司」）為一家於2011年4月26日在中國（「中國內地」）深圳成立的股份有限公司。貴公司註冊辦事處的地址為中華人民共和國（「中國」）深圳市南山區西麗街道深圳國際創新谷7棟A座701房。

於相關期間以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，貴集團從事生命支持產品、微創介入產品及體外診斷醫療器械的研發、生產及銷售。

於2025年6月30日，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，該等公司均為私人有限責任公司（或倘在香港境外註冊成立，均具備與在香港註冊成立的私人公司大致相若的特徵），詳情載列如下：

名稱	註冊成立／ 登記地點及日期 以及營業所在地	已發行普通股／ 註冊股本	貴公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
深圳麥科田生命科學有限公司 （「麥科田生命科學」）(附註(b)(h))	中國內地 2018年 5月2日	人民幣60,000,000元	100%	—	研發、生產及 銷售生命支持產品
深圳麥科田軟件技術有限公司 （「麥科田軟件」）(附註(a))	中國內地 2015年 5月13日	人民幣1,000,000元	100%	—	研發活動
上海潤普生物技術有限公司 （「潤普生物技術」）(附註(b)(h))	中國內地 2010年 11月16日	人民幣28,080,000元	100%	—	研發、生產及 銷售體外診斷 醫療器械
上海潤普生科醫學科技有限公司 （「潤普生科醫學」）(附註(a))	中國內地 2015年 6月24日	人民幣1,000,000元	—	100%	生產及銷售體 外診斷醫療器械
常州潤樸電子有限公司 （「常州潤樸」）(附註(a))	中國內地 2022年 9月26日	人民幣350,000元	—	100%	生產及銷售體外 診斷醫療器械
深圳生科原生物 有限公司（「生科」）(附註(b)(h))	中國內地 2004年 9月13日	人民幣26,691,558元	100%	—	研發、生產及 銷售體外診斷 醫療器械

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立／ 登記地點及日期 以及營業所在地	已發行普通股／ 註冊股本	貴公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
深圳生科原技術有限公司 (「生科原技術」) (附註(b)(h))	中國內地 2024年 8月1日	人民幣2,000,000元	—	100%	研發、生產及 銷售體外診斷 醫療器械
深圳市百優生物科技有限公司 (「深圳百優」) (附註(a))	中國內地 2020年 12月8日	人民幣1,000,000元	—	100%	生產及銷售體 外診斷醫療器械
杭州興浩暉生物科技有限公司 (「興浩暉」) (附註(a)(j))	中國內地 2018年 2月2日	人民幣1,360,000元	—	100%	生產及銷售體 外診斷醫療器械
四川麥科田醫療技術有限公司 (「四川麥科田」) (附註(a))	中國內地 2025年6月17日	人民幣50,000,000元	100%	—	銷售生命支持產品
江蘇唯德康醫療科技有限公司 (「唯德康醫療」) (附註(b)(e)(f)(g))	中國內地 2012年 10月15日	人民幣81,880,092元	100%	—	研發、生產及 銷售微創介入產品
常州市久虹醫療器械有限公司 (「常州久虹」) (附註(b)(e))	中國內地 2003年 7月28日	人民幣16,000,000元	—	100%	研發、生產及 銷售微創介入產品
常州錦福瑞醫療器械有限公司 (「常州錦福瑞」) (附註(b)(e))	中國內地 2017年 7月11日	人民幣5,000,000元	—	100%	銷售微創介入產品
常州市恒可模塑科技有限公司 (「常州恒可」) (附註(b)(e))	中國內地 2021年 6月22日	人民幣5,000,000元	—	100%	生產及銷售微創 介入產品

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立／ 登記地點及日期 以及營業所在地	已發行普通股／ 註冊股本	貴公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
湖南唯德康醫療科技有限公司 (「湖南唯德康」) (附註(b)(e))	中國內地 2022年 1月18日	人民幣3,000,000元	—	100%	研發、生產及 銷售微創介入產品
江苏圖雲醫療科技有限公司 (「江苏圖雲」) (附註(b)(e))	中國內地 2021年 2月8日	人民幣10,000,000元	—	80%	研發、生產及 銷售微創介入產品
VD-JH GmbH (「Vedkang German」) (附註(a))	德國 2021年 10月5日	50,000歐元	—	100%	銷售微創介入產品
麥科田醫療技術有限公司 (「麥科田香港」) (附註(c))	香港 2015年 6月4日	280,300,000港元	100%	—	銷售生命支持產品
Medcaptain Europe B.V. (「Medcaptain Europe」) (附註(a))	荷蘭 2016年 2月11日	100歐元	—	100%	銷售生命支持產品
Medcaptain UK Limited (「Medcaptain UK」) (附註(a))	英國 (「英國」) 2021年 10月22日	26,095,504英鎊	—	100%	投資控股
Intermed Limited (「Intermed」) (附註(d)(g))	英國 2007年 5月16日	8,907,415英鎊	—	100%	投資控股
Penlon Limited (「Penlon」) (附註(d))	英國 1996年 7月23日	12,265,340英鎊	—	100%	研發、生產及 銷售生命支持產品
Penlon Inc. (「Penlon Inc」) (附註(a)(i))	美利堅合眾國 (「美國」) 2007年 10月29日	1美元	—	100%	投資控股
PT Medcaptain Medical Indonesia (「Medcaptain Indonesia」) (附註(a))	印度尼西亞 2022年 6月9日	10,100,000,000印尼盾	—	99%	銷售生命支持產品
Medcaptain Medical Colombia S.A.S (「Medcaptain Colombia」) (附註(a))	哥倫比亞 2023年 3月17日	100,000,000,000 哥倫比亞比索	—	100%	銷售生命支持產品

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立/ 登記地點及日期 以及營業所在地	已發行普通股/ 註冊股本	貴公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
Medcaptain Medical (Thailand) Co., Ltd. (「Medcaptain Thailand」) (附註(a))	泰國 2022年 10月4日	3,500,000泰銖	-	99.99%	銷售生命支持產品

附註：

- (a) 於本報告日期，由於該等實體的業務營運水平有限且並無強制性的當地監管要求，故尚未編製任何經審核財務報表。
- (b) 根據中國內地的公認會計準則及財務法規編製的該等實體截至2022年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國內地註冊的註冊會計師容誠會計師事務所（特殊普通合夥）審核。根據中國內地的公認會計準則及財務法規編製的該等實體截至2023年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國內地註冊的註冊會計師深圳誠華會計師事務所有限公司審核。
- (c) 根據香港公認會計準則及財務法規編製的該實體截至2022年12月31日止年度的法定財務報表已由於香港註冊的執業會計師盈大會計師事務所審核。根據香港公認會計準則及財務法規編製的該實體截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表已由於香港註冊的執業會計師安永會計師事務所審核。
- (d) 根據英國公認會計準則及財務法規編製的該實體截至2023年3月31日及2023年12月31日止年度的法定財務報表已由於英國註冊的執業會計師Crowe U.K. LLP審核。
- (e) 根據中國公認會計準則及財務法規編製的該實體截至2024年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國內地註冊的執業會計師華雲（江蘇）會計師事務所有限公司審核。
- (f) 唯德康醫療100%的股本被質押，以作為若干銀行借款的擔保。
- (g) 於報告期間，貴集團收購唯德康醫療及Intermed 100%的股權。有關該等收購的詳情，載於歷史財務資料及中期財務資料附註36。
- (h) 根據中國公認會計準則及財務法規編製的該實體截至2024年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國內地註冊的執業會計師深圳華勤會計師事務所有限公司審核。
- (i) 該實體已於2023年3月31日解散。
- (j) 該實體已於2023年9月5日解散。

附錄一

會計師報告

本公司對附屬公司投資的賬面價值如下：

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
對附屬公司的投資 (按成本計量)...	2,290,356	2,230,573	2,251,897	2,327,407
減值*	(324,404)	(244,968)	(249,908)	(251,974)
賬面淨值.....	<u>1,965,952</u>	<u>1,985,605</u>	<u>2,001,989</u>	<u>2,075,433</u>

* 本公司已於各報告期間對有減值跡象的於附屬公司的投資進行減值測試。於各報告期間，本公司已就附屬公司投資確認減值虧損，金額為人民幣4,754,000元、人民幣4,858,000元、人民幣4,940,000元及人民幣2,066,000元（未經審核）。

2.1 編製基準

歷史財務資料及中期財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則（包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有準則及詮釋）編製。於編製整個相關期間及中期財務資料涵蓋的期間的歷史財務資料時，貴集團已提前採納適用於自2025年1月1日開始的會計期間的所有國際財務報告準則會計準則及有關過渡性條文。

歷史財務資料及中期財務資料乃根據歷史成本慣例編製，惟於各相關期間末已按公允價值計量的若干金融工具除外。

綜合基準

歷史財務資料及中期財務資料包括貴集團於報告期間及2024年的財務資料。附屬公司是由貴公司直接或間接控制的實體（包括結構化實體）。當貴集團就參與投資對象業務而承擔可變回報風險或享有可變回報權利以及能通過對投資對象行使權力（即現有權利可讓貴集團主導投資對象相關活動）影響該等回報時，即取得控制權。

於一般情況下，存在大多數投票權形成控制權的推定。倘貴公司擁有少於投資對象過半數的投票權或類似權利，則貴集團於評估其是否可對投資對象行使權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人訂立的合約安排；
- (b) 根據其他合約安排享有的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司按與貴公司相同的報告期間編製財務資料，並採用一致的會計政策。附屬公司的業績自貴集團取得控制權之日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至該控制權終止之日。

即使導致非控股權益出現赤字結餘，損益及其他全面收益各部分仍歸屬於貴集團母公司擁有人及非控股權益。所有有關貴集團各成員公司間交易的集團內資產及負債、權益、收入、開支及現金流量，於綜合賬目時全數抵銷。倘有事實及情況顯示上文所述三個控制因素中有一個或以上出現變動，則貴集團將重新評估是否仍控制投資對象。附屬公司的所有權權益變動（並無喪失控制權）被視為股權交易入賬。

附錄一

會計師報告

倘 貴集團失去對一家附屬公司的控制權，則其終止確認有關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並確認任何保留投資的公允價值及損益中任何因此產生的盈餘或虧絀。 貴集團應佔先前已於其他全面收益確認的部分，按與 貴集團直接出售相關資產或負債所必須使用的相同基準重新分類至損益或保留利潤（如適用）。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團尚未在歷史財務資料及中期財務資料中採用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。 貴集團擬於其生效時應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則（倘適用）。

國際財務報告準則第18號	財務報表列報和披露 ²
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任子公司的披露 ²
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則 第7號（修訂本）.....	對金融工具分類和計量的修訂 ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則 第7號（修訂本）.....	涉及依賴自然能源生產電力的合約 ¹
國際財務報告準則第10號及國際財務報告準則 第28號（修訂本）.....	投資者與其聯營公司或合營公司之間的 資產出售或注資 ³
國際財務報告準則會計準則年度改進 — 第11卷	國際財務報告準則第1號、國際財務報告 準則第7號、國際財務報告準則第9號、 國際財務報告準則第10號及國際會計 準則第7號（修訂本） ¹

¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期，但可予採納

國際財務報告準則第18號取代國際會計準則第1號財務報表的呈列。儘管國際會計準則第1號的多個部分已被繼承並作出有限變動，但國際財務報告準則第18號對損益及其他全面收益表內的呈列方式引入新規定，包括指定總計及小計。實體須將損益表內的所有收入及開支分類為五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩個新界定的小計。其亦規定在單一附註中披露管理層界定的績效指標，並對主要財務報表及附註中的組合（總計及分類）及信息位置提出更高的規定。之前包含在國際會計準則第1號的部分規定已移至國際會計準則第8號會計政策、會計估計變動及錯誤，並重新命名為國際會計準則第8號財務報表的編製基準。由於國際財務報告準則第18號的頒佈，國際會計準則第7號現金流量表、國際會計準則第33號每股盈利及國際會計準則第34號中期財務報告已作出有限但廣泛適用的修訂。此外，其他國際財務報告準則會計準則亦有輕微相應修訂。 貴集團現正分析新規定及評估國際財務報告準則第18號對 貴集團財務報表的呈列及披露的影響。應用國際財務報告準則第18號將不會對 貴集團的綜合財務狀況表造成影響，惟預期會對綜合損益及其他全面收益表的呈列產生影響。除國際財務報告準則第18號外， 貴公司董事預期，應用該等新訂及國際財務報告準則會計準則修訂本將不會對本集團於可見未來的財務表現及財務狀況產生重大影響。

2.3 重大會計政策

於一家聯營公司的投資

聯營公司是指 貴集團擁有長期權益的實體，通常不低於股權表決權的20%，並且擁有可對其施加重大影響力的地位。重大影響力指有權參與投資對象的財務及經營策略決策，但對該等策略並無控制權或共同控制權。

附錄一

會計師報告

貴集團於聯營公司的投資在綜合財務狀況表中以權益會計法按 貴集團應佔資產淨值扣除任何減值虧損列示。對可能存在的任何不同的會計政策已作出調整。 貴集團佔聯營公司收購後業績及其他全面收益分別計入綜合損益及綜合其他全面收益。此外，直接對聯營公司權益確認變動時， 貴集團於綜合權益變動表確認其任何應佔變動（如適用）。 貴集團與聯營公司進行交易產生的未變現收益及虧損按 貴集團於聯營公司的投資抵銷，惟未變現虧損證實是由已轉讓資產減值而產生則除外。收購聯營公司所產生的商譽列作 貴集團於聯營公司投資的一部分。

失去對聯營公司的重大影響力後， 貴集團按公允價值計量及確認任何保留投資。失去重大影響力後聯營公司的賬面值與保留投資的公允價值及出售所得款項的任何差額於損益中確認。

業務合併及商譽

共同控制下的業務合併採用權益結合法入賬。於收購日期，被收購方在原母公司綜合財務報表中確認的資產及負債的賬面值反映在 貴集團的綜合財務報表中，不因合併而確認新的商譽。

所有其他業務合併均採用收購法入賬。轉讓代價按收購日期的公允價值計量，即 貴集團轉讓資產、 貴集團向被收購方前擁有人承擔的負債及 貴集團發行以換取被收購方控制權的股權於收購日期的公允價值總和。就各業務合併而言， 貴集團選擇是否按公允價值或按應佔被收購方可識別資產淨值的比例計量於被收購方的非控股權益。非控股權益的所有其他組成部分按公允價值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當所收購的一組活動及資產包括一項投入及一項實質性過程，共同對創造產出的能力做出重大貢獻時， 貴集團確定其已收購一項業務。

當 貴集團收購一項業務時，其會根據收購日期的合約條款、經濟環境及相關條件評估所承擔的金融資產及負債以進行適當分類及指定。這包括拆分被收購方主合約中嵌入的衍生工具。

收購方將轉讓的任何或有代價按收購日期的公允價值確認。分類為資產或負債的或有代價按公允價值計量，而公允價值變動於損益確認。分類為權益的或有代價不予重新計量，其後結算於權益內入賬。

商譽初步按成本計量，即所轉讓代價、就非控股權益確認的金額及 貴集團先前持有的被收購方股權的任何公允價值的總和超出所收購可識別資產及所承擔負債的部分。倘該代價及其他項目的總和低於所收購資產淨值的公允價值，則該差額於重新評估後於損益確認為議價收購收益。

於初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽會每年進行減值測試，或倘有事件或情況變動顯示賬面值可能出現減值，則會更頻繁地進行減值測試。 貴集團於每年12月31日進行商譽年度減值測試。就減值測試而言，於業務合併中收購的商譽自收購日期起分配至預期將從合併的協同效益中受益的 貴集團各現金產生單位或現金產生單位組別，而不論 貴集團的其他資產或負債是否已分配至該等單位或單位組別。

減值乃通過評估與商譽有關的現金產生單位（現金產生單位組別）的可收回金額釐定。倘現金產生單位（現金產生單位組別）的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損不會於其後期間撥回。

附 錄 一

會 計 師 報 告

倘商譽已分配至現金產生單位（或現金產生單位組別），而該單位內的部分業務已出售，則於釐定出售收益或虧損時，與所出售業務相關的商譽會計入該業務的賬面值。在該等情況下出售的商譽乃根據所出售業務及所保留現金產生單位部分的相對價值計量。

公允價值計量

貴集團於各報告期間末按公允價值計量若干金融工具。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或在並無主要市場的情況下，於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利的市場須為 貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃使用市場參與者在為資產或負債定價時將使用的假設計量（假設市場參與者按其最佳經濟利益行事）。

非金融資產的公允價值計量考慮市場參與者通過以最大限度使用該資產達致最佳用途，或通過將該資產出售給能夠以最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者產生經濟利益的能力。

貴集團使用適用於不同情況且具備足夠可用數據以計量公允價值的估值技術，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有於財務報表計量或披露公允價值的資產及負債，乃根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據，按下述公允價值層級分類：

第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）。

第二級 — 基於對公允價值計量屬重大的最低層級輸入數據可直接或間接觀察的估值技術。

第三級 — 基於對公允價值計量屬重大的最低層級輸入數據不可觀察的估值技術。

就按經常性基準於歷史財務資料及中期財務資料中確認的資產及負債而言， 貴集團於各報告期間末通過重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據）釐定層級之間是否發生轉移。

非金融資產減值

倘一項非金融資產（金融資產除外）存在減值跡象，或需要進行年度減值測試，則估計該資產的可收回金額。資產的可收回金額是資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者，並就個別資產確定，除非該資產並無產生大致上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，則就資產所屬的現金產生單位確定可收回金額。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計日後現金流量按除稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映目前市場對貨幣時間值及該資產特定風險的評估。減值虧損於產生期間自損益扣除，並計入與減值資產功能一致的開支類別。

附錄一

會計師報告

於各報告期間末會評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損已不復存在或有所減少。如果出現該跡象，則估計可收回金額。僅當用以確定資產可收回金額的估計有變，方會撥回該資產（商譽除外）先前確認的減值虧損，惟所撥回金額不得超過過往年度在並無就該資產確認減值虧損的情況下確定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。該減值虧損的撥回計入其發生當期的損益。

關聯方

如果任何人士符合以下條件，即被視為 貴集團關聯方：

- (a) 有關人士為下述人士或身為下述人士的近親：
 - (i) 控制或共同控制 貴集團；
 - (ii) 對 貴集團具有重大影響力；或
 - (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員；或
- (b) 有關人士為符合以下任何條件的實體：
 - (i) 該實體與 貴集團為同一集團的成員公司；
 - (ii) 該實體為另一實體（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營公司；
 - (iii) 該實體及 貴集團均為相同第三方的合營公司；
 - (iv) 該實體為第三方的合營公司，而另一實體為該第三方的聯營公司；
 - (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體就僱員利益設立的離職後福利計劃；
 - (vi) 該實體受(a)段所述人士控制或共同控制；
 - (vii) (a)(i)段所述之人士對該實體擁有重大影響力或為該實體（或該實體母公司）的主要管理人員；及
 - (viii) 該實體或為該實體一部分的任何集團成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使資產達致其運作狀況及地點作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運營後產生的開支（如維修及保養）一般於產生期間自損益扣除。在符合確認標準的情況下，主要檢查的支出於資產的賬面值中資本化作為替代。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，貴集團會將該等部分確認為具有特定可使用年期的個別資產，並相應折舊。

附錄一

會計師報告

折舊以直線法計算，以於各物業、廠房及設備項目的估計可使用年內撇銷其成本至其剩餘價值。用於此目的的主要年率如下：

	餘下租賃期及估計 可使用年期的較短者
租賃裝修.....	4.75%
樓宇.....	19%至32%
辦公設備.....	9.5%至19%
廠房及機器.....	19%至32%
運輸設備.....	

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準於各部分之間分配，而各部分則分別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各報告期間末進行檢討及調整（如適用）。

物業、廠房及設備項目（包括初步確認的任何重要部分）於出售或預期使用或出售該項目不會產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度於損益確認的任何出售或報廢收益或虧損為有關資產的銷售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

在建工程按成本減任何減值虧損列賬，且不予折舊。其於竣工及可供使用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

無形資產（商譽除外）

單獨收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併中收購的無形資產的成本為於收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期被評估為有限或無限。年期有限的無形資產其後按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值情況。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各報告期間末進行審閱。

具有無限可使用年期的無形資產每年於現金產生單位層面進行減值測試。有關無形資產不予攤銷。具有無限年期的無形資產的可使用年期每年進行檢討，以釐定無限年期評估是否繼續合理。否則，可使用年期評估由無限轉為有限的變動按未來基準入賬。

具有有限可使用年期的無形資產按以下可使用經濟年期以直線法攤銷：

軟件.....	2至10年
專利.....	10年
客戶關係.....	10年

具有無限可使用年期的無形資產概述如下：

品牌

品牌乃通過業務合併獲得。所收購品牌初步按於收購日期的公允價值列賬，其後按成本減任何減值虧損計量。

研發成本

所有研究成本於產生時自損益扣除。

只有當貴集團能夠證明完成無形資產以使其可供使用或出售的技術可行性、完成的意圖及其使用或出售資產的能力、資產將如何產生未來經濟利益、完成項目的資源可用性以及在開發期間可靠計量支出的能力時，開發新產品項目產生的支出方會資本化並遞延。不符合該等標準的產品開發開支於產生時支銷。

附錄一

會計師報告

租賃

貴集團於合約開始時評估一份合約是否屬於或包含租賃。倘合約轉移於一段時間內使用已識別資產的控制權以換取代價，則該合約屬於或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團就所有租賃採用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款及確認具有相關資產使用權的使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期（即相關資產可供使用的日期）確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本及於開始日期或之前已作出的租賃付款減任何已收取的租賃優惠。在適用情況下，使用權資產的成本亦包括拆除及移除相關資產或恢復相關資產或其所在地點的估計成本。使用權資產於其租期或估計可使用年期（以較短者為準）內按直線法折舊，具體如下：

廠房、辦公室及實驗室	2至15年
租賃土地	50年

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租期內將作出的租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款（包括實質上的固定付款）減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款及預期將根據剩餘價值擔保支付的款項。租賃付款亦包括貴集團合理確定將行使的購買選擇權的行使價及就終止租賃支付的罰款（如租期反映貴集團行使終止租賃選擇權）。並不取決於指數或利率的可變租賃付款於觸發付款的事件或情況發生的期間確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃中隱含的利率不容易確定，故貴集團於租賃開始日期使用其增量借貸利率。於開始日期後，租賃負債的金額增加以反映利息增加，並就作出的租賃付款扣減。此外，如果出現修訂、租期變動、租賃付款變動（例如，因指數或利率變動導致的未來租賃付款變動）或購買相關資產的選擇權評估變更，則租賃負債的賬面值會重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於其辦公室及員工宿舍的短期租賃（即自開始日期起計之租期為12個月或以下且不包括購買選擇權的租賃）。其亦將低價值資產租賃的確認豁免應用於被視為低價值的辦公室設備租賃。短期租賃的租賃付款及低價值資產租賃於租期內按直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本計量、按公允價值計入其他全面收益及按公允價值計入損益。

附錄一

會計師報告

初始確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵及 貴集團管理有關金融資產的業務模式。除不包含重大融資成分或 貴集團已應用可行權宜方法不調整重大融資成分影響的貿易應收款項外， 貴集團初始以公允價值加（倘若為並非按公允價值計入損益的金融資產）交易成本計量金融資產。並無包含重大融資成分或 貴集團就此應用可行權宜方法的貿易應收款項，按根據國際財務報告準則第15號所釐定的交易價格，遵照下文「收益確認」所載政策計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益的方法分類及計量，需要產生對未償還本金純粹作本金及利息付款（「SPPI」）的現金流量。現金流量並非SPPI的金融資產，不論其業務模式如何，均按公允價值計入損益分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式是指其如何管理金融資產以產生現金流量。業務模式決定現金流量是否來自收集合約現金流量，出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有，而按公允價值計入其他全面收益分類及計量的金融資產則於旨在持有以收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。並非於上述業務模式中持有的金融資產，按公允價值計入損益分類及計量。

購買或銷售須於市場規定或慣例一般確定的時限進行資產交付的金融資產於交易日（即 貴集團承諾購買或出售資產的日期）確認。

後續計量

金融資產其後視乎以下分類進行計量：

按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並須予以減值。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益中確認。

按公允價值計入其他全面收益的金融資產（債務工具）

就按公允價值計入其他全面收益的債務工具而言，利息收入於損益中確認，並按照與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計算。餘下的公允價值變動於其他全面收益中確認。終止確認時，於其他全面收益中確認的累計公允價值變動將重新計入損益。

指定按公允價值計入其他全面收益的金融資產（股權投資）

於初始確認時，倘股權投資符合國際會計準則第32號金融工具：呈列項下權益的定義且並非持作買賣， 貴集團可選擇將其股權投資不可撤回地分類為指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資。分類按工具基準確定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益。指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資不受減值評估影響。

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值的淨變動則於損益中確認。

附錄一

會計師報告

終止確認金融資產

金融資產（或（如適用）一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分）主要在下列情況下終止確認（即自 貴集團綜合財務狀況表剔除）：

- 收取資產現金流量的權利已到期；或
- 貴集團已轉讓收取資產現金流量的權利或有責任根據「轉手」安排在無重大延誤的情況下將已收取的現金流量全部支付予第三方；及(a) 貴集團已轉讓該資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團既無轉讓亦無保留該資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓該資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓其收取資產現金流量的權利或已訂立轉手安排，則其會評估是否保留了該資產所有權的風險及回報以及相關程度。於並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權時，貴集團將以其持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在此情況下，貴集團亦會確認相關負債。已轉讓資產及相關負債在反映 貴集團保留之相關權利及義務的基礎上計量。

以轉讓資產作擔保方式持續參與業務，乃按資產之原有賬面值及 貴集團可能被要求償付之最高代價金額兩者中較低者計量。

金融資產減值

貴集團就並非按公允價值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）的撥備。預期信貸虧損是根據按照合約應付的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量（按原實際利率的約數貼現）之間的差額計算。預期現金流量將包括來自銷售所持抵押品或屬合約條款一部分的其他信用增級工具的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初步確認以來信貸風險並無顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損乃就因未來12個月內可能發生的違約事件所產生信貸虧損（12個月預期信貸虧損）計提撥備。就自初步確認以來信貸風險顯著增加的信貸風險而言，須就有關風險餘下時限所預期產生信貸虧損計提虧損撥備，不論違約的時間（全期預期信貸虧損）。

於各報告期間，貴集團會評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著增加。在進行評估時，貴集團將就金融工具於報告期間發生違約的風險與金融工具於初步確認日期發生違約的風險進行比較，並考慮毋須花費過多成本或精力即可獲得的合理可靠資料（包括歷史及前瞻性資料）。

倘合約付款逾期90天，貴集團視金融資產為違約。然而，在若干情況下，貴集團亦可能在計及 貴集團持有的任何信用增級工具前，於有內部或外部資料顯示 貴集團不太可能悉數收回未償還合約款項時，視金融資產為違約。

就按公允價值計入其他全面收益的債務投資而言，貴集團應用低信貸風險簡化方法。於各報告期間，貴集團利用毋須花費過多成本或精力即可獲得的所有合理可靠資料評估債務投資是否被視為具有低信貸風險。在進行評估時，貴集團會重新評估債務投資的外部信貸評級。評級為頂級投資類別的債務投資被認為是低信貸風險投資。貴集團的政策是按12個月基準計量此類工具的預期信貸虧損。然而，倘債務投資的信貸風險自開始年度起顯著增加，則基於全期預期信貸虧損計提撥備。

附錄一

會計師報告

當並無合理預期能收回合約現金流量時，金融資產將予撇銷。

根據一般方法，按公允價值計入其他全面收益的債務投資及按攤銷成本計量的金融資產須計提減值並按下列階段分類以計量預期信貸虧損，惟應用簡化法的貿易應收款項及合約資產（如下文所詳述）除外。

第一階段 信貸風險自初步確認以來並無顯著增加及虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量的金融工具

第二階段 信貸風險自初步確認以來已顯著增加但並不屬於信貸減值金融資產及虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融工具

第三階段 於報告期間出現信貸減值（但亦非購買或原先已出現信貸減值）及虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融資產

簡化法

就並無包括重大融資部分的貿易應收款項而言，或當 貴集團採用不調整重大融資部分的影響的可行權宜方法時， 貴集團於計算預期信貸虧損時應用簡化法。根據簡化法， 貴集團並不追蹤信貸風險的變動，而是於各報告期間根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。 貴集團已確立一套根據其歷史信貸虧損經驗作出的撥備矩陣，並按債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為按公允價值計入損益的金融負債、貸款及借款或應付款項（如適用）。

所有金融負債初始按公允價值確認，而就貸款及借款以及應付款項而言，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、計息銀行借款及按公允價值計入損益的金融負債。

後續計量

金融負債視乎其下列分類進行後續計量：

按公允價值計入損益的金融負債

按公允價值計入損益的金融負債包括交易性金融負債及於初始確認時指定為按公允價值計入損益的金融負債。

倘金融負債乃為於近期購回而產生，則該等金融負債被分類為持作買賣用途。該類別亦包括 貴集團所訂立並未指定為對沖關係（定義見國際財務報告準則第9號）中的對沖工具之衍生金融工具。獨立嵌入式衍生工具亦分類為持作買賣用途，惟指定為實際對沖工具則另作別論。持作買賣負債的收益或虧損於損益中確認。於損益中確認的公允價值收益或虧損淨額並不包括向該等金融負債所收取的任何利息。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於初始確認時指定為按公允價值計入損益的金融負債於初始確認日期作出指定，且僅於滿足國際財務報告準則第9號的標準時方可。指定為按公允價值計入損益的負債收益或虧損於損益中確認，惟 貴集團自身信貸風險所產生於其他全面收益呈列及後續並無重新分類至損益的收益或虧損除外。於損益中確認的公允價值收益或虧損淨額並不包括向該等金融負債所收取的任何利息。

按攤銷成本計量的金融負債 (貿易及其他應付款項、貸款及借款)

於初始確認後，貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、計息銀行借款以及按攤銷成本計量的金融負債採用實際利率法，按攤銷成本進行後續計量，但貼現的影響屬微不足道則除外，而在該情況下將按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時通過實際利率法攤銷程序於損益中確認。

攤銷成本於計及收購中所產生的任何折讓或溢價及屬實際利率不可或缺一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益的融資成本內。

終止確認金融負債

金融負債於負債的責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被來自同一貸款人的另一項負債按實質上不相同的條款替代，或現有負債的條款大部分被修訂，該項交換或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債處理，各自賬面值的差額於損益內確認。

抵銷金融工具

倘目前擁有可依法強制執行權利以抵銷已確認的款項，且有意按淨額基準清償該款項，或變現該等資產及同時清償該等負債，則可抵銷金融資產及金融負債，並於財務狀況表內呈報淨額。

存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本乃按加權平均法釐定，而就在製品及製成品而言，成本包括直接原材料、直接勞工及適當比例的經常性開支。可變現淨值乃根據估計售價減完成及出售所產生的任何估計成本計算。

現金及現金等價物

綜合財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金。

所得稅

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。與損益以外確認項目有關的所得稅於損益以外確認，可於其他全面收益或直接於權益內確認。

即期所得稅資產及負債乃根據於各報告期間末之前已頒佈或實質上已頒佈的稅率 (及稅法)，並考慮到 貴集團經營所在國家的現行解釋及實踐，按照預期可從稅務機關收回或支付予稅務機關的金額計量。

附錄一

會計師報告

遞延稅項採用負債法就各報告期間末資產及負債的稅基與財務報告所列的賬面值兩者間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟以下情況除外：

- 倘遞延稅項負債乃因在一項並非業務合併的交易中初始確認商譽或資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤及應課稅利潤或虧損，且不會產生相等應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與於附屬公司及一家聯營公司投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間為可控制，而該等暫時差額於可預見將來可能不會撥回。

所有可扣減暫時差額、結轉的未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損均確認為遞延稅項資產。若有可能出現應課稅利潤，可用以抵扣該等可扣減暫時差額、結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損，則會確認遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 倘與可扣減暫時差額有關的遞延稅項資產乃因在一項並非業務合併的交易中初始確認資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤及應課稅利潤或虧損，且不會產生相等應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與於附屬公司及一家聯營公司投資有關的可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可預見將來有可能撥回以及將有應課稅利潤以動用暫時差額以作對銷的情況下，方予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期間末審閱，並扣減至不可能再有足夠應課稅利潤以致可動用全部或部分遞延稅項資產的水平。未確認的遞延稅項資產於各報告期間末進行重新評估，並當可獲得足夠應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於各報告期間末之前已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及税法），按照預期適用於變現資產或償還負債期間的稅率計量。

僅當 貴集團有可依法強制執行權利可將即期稅項資產及即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或收回時，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債之不同應稅實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產及遞延稅項負債可予抵銷。

政府補助

政府補助於能合理肯定可收到有關補助並符合其所有附帶條件之情況下，按公允價值確認。倘有關補助乃與開支項目有關，則補助金額於擬用作補償的成本支出期間，按系統基準確認為收入。

倘補助與資產有關，其公允價值計入遞延收入賬目，並於有關資產的預計可使用年期內，每年等額分期撥往損益或從資產賬面值扣減，並以經扣減折舊開支形式撥往損益。

附錄一

會計師報告

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入於貨品或服務的控制權以某一金額轉移予客戶時確認，該金額反映 貴集團預期有權以該等貨品或服務換取的代價。

當合約的代價包括可變金額，代價金額估算為 貴集團向客戶轉移貨品或服務而有權換取的代價。可變代價於合約開始時估計並受到約束，直至其後消除可變代價的相關不確定因素，使已確認累計收入金額的重大收入撥回不大可能發生。

當合約包含融資組成部分並向客戶提供於超過一年為轉移貨品或服務進行融資的重大利益時，收入於合約開始時按應收金額現值計量，並使用折現率折現，有關折現率將於 貴集團與客戶之間的獨立融資交易中反映。當合約包含融資組成部分並向 貴集團提供超過一年的重大財務利益時，根據合約確認的收入包括按照實際利率法就合約負債累計的利息開支。就客戶付款與轉移所保證貨品或服務間之期間為一年或以內的合約，交易價格使用國際財務報告準則第15號可行權宜方法，不會就重大融資組成部分的影響予以調整。

銷售生命支持產品、微創介入產品及體外診斷醫療器械

銷售生命支持產品、微創介入產品及體外診斷醫療器械的收入於資產的控制權轉移至客戶時（通常為出口銷售的產品交付及國內銷售的產品驗收時）確認。

部分產品銷售合約為客戶提供批量折扣權利，從而產生可變代價。

批量折扣

當期內產品採購數量超出合約訂明的門檻，則可向若干客戶提供追溯批量折扣。折扣與客戶未來應付金額互相抵銷。為估計預期未來折扣的可變代價，就設有單一數量門檻的合約使用最有可能金額方法，設有多於一個數量門檻的合約則使用預期價值法。預測可變代價金額的選定最佳方法乃主要源於合約所載數量門檻數目。限制可變代價估計的規定須予應用，並確認預期未來折扣的退款負債。

其他來源收入

租金收入

租金收入於租賃期內按時間比例確認。不取決於指數或利率的可變租賃付款在其發生的會計期間內確認為收入。

其他收入

利息收入採用實際利率法按應計基準確認，方法為將金融工具預期年期或較短期間（如適用）的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率。

附錄一

會計師報告

合約負債

合約負債於 貴集團轉讓相關貨品或服務前自客戶收取付款或付款到期時（以較早者為準）確認。合約負債於 貴集團履行合約（即將相關貨品或服務的控制權轉移至客戶）時確認為收入。

合約成本

除已資本化為存貨、物業、廠房及設備以及無形資產的成本外，為履行客戶合約而產生的成本於符合以下所有標準的情況下資本化為一項資產：

- (a) 成本與主體可以具體確定的合約或預期合約直接相關。
- (b) 成本產生或增強主體未來用以履行（或繼續履行）履約責任的資源。
- (c) 成本預期將被收回。

資本化合約成本按與向客戶轉移與資產有關的貨品或服務相一致的系統化基準進行攤銷並自損益扣除。其他合約成本於產生時支銷。

以股份為基礎的付款

貴集團實行股份獎勵計劃，目的是向對 貴集團的成功運營作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。貴集團僱員（包括董事）按以股份為基礎的付款形式收取薪酬，而僱員則據此提供服務作為權益工具的代價（「以權益結算的交易」）。與僱員之間以權益結算的交易成本乃參考授出日期的公允價值計量。股份獎勵的公允價值為 貴公司相關普通股於相應授出日期的公允價值。進一步詳情載於歷史財務資料及中期財務資料附註37。

以權益結算的交易成本連同權益的相應增幅於表現及／或服務條件達成期間於僱員福利開支內確認。於歸屬日期前各報告期間末就以權益結算的交易確認的累計開支，反映已屆滿歸屬期限的程度及 貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計。某一期間於損益的扣除或計入指於該期間期初及期末已確認的累計開支的變動。

釐定獎勵授出日期的公允價值並無考慮服務及非市場表現條件，惟能達成條件的可能性被評定為 貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分。市場表現條件反映於授出日期的公允價值。附帶於獎勵中但並無相關聯服務要求的任何其他條件均被視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵的公允價值，除非同時具有服務及／或表現條件，否則獎勵即時支銷。

因未能達致非市場表現及／或服務條件而導致最終並無歸屬的獎勵並不會確認開支。倘獎勵包括一項市場或非歸屬條件，無論市場或非歸屬條件是否達成，該等交易均會被視為已歸屬，惟所有其他表現及／或服務條件均已達成。

倘以權益結算獎勵的條款經修訂，在符合有關獎勵的原有條款的情況下，最低開支按條款並未修訂確認。此外，就增加以股份為基礎的付款的公允價值總額或在其他方面對僱員有利的修訂而言，按修訂日期的計量確認開支。

附 錄 一

會 計 師 報 告

倘以權益結算獎勵被註銷，其被視為猶如其已於註銷日期歸屬，任何尚未就獎勵確認的開支會即時確認。其中包括於 貴集團或僱員控制範圍內的非歸屬條件並未達成的任何獎勵。然而，倘有一項新獎勵替代已註銷的獎勵，並指定為授出日期的替代獎勵，則該項註銷的獎勵及新獎勵會如上段所述被視為對原有獎勵的修訂般處理。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團於中國內地經營的附屬公司的僱員須參與地方市政府運作的中央退休金計劃。該等附屬公司須按其薪金成本的特定百分比向中央退休金計劃供款。供款將根據中央退休金計劃規則於應付時從損益中扣除。 貴集團於英國經營的附屬公司實行界定供款退休金計劃，該計劃要求向某獨立實體繳納固定費用。供款將根據界定退休金計劃規則於應付時從損益中扣除。

報告期間後的事件

倘 貴集團在報告期間之後但在授權發佈日期之前收到關於報告期間末所存在的情況的資料，其將評估該資料是否會影響其在財務報表中確認的金額。 貴集團將調整其財務報表中確認的金額，以反映報告期間後的任何調整事件，並根據新資料更新與該等情況相關的披露。對於報告期間後的非調整事件， 貴集團將不會更改其財務報表中確認的金額，但會披露非調整事件的性質及其財務影響的估計，或無法作出有關估計的聲明（如適用）。

外幣

歷史財務資料及中期財務資料以 貴公司的功能貨幣人民幣呈列。 貴集團各實體自行決定其功能貨幣，而納入各實體財務報表的項目則用該功能貨幣計量。 貴集團實體錄得的外幣交易初步按交易日彼等各自的現行功能貨幣匯率換算入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按各報告期間末適用的功能貨幣匯率換算。因結算或換算貨幣項目而產生的所有差額均於損益中確認。

按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目，採用初步交易日的匯率換算。按公允價值以外幣計量的非貨幣項目，採用計量公允價值當日的匯率換算。因換算以公允價值計量的非貨幣項目而產生的收益或虧損與該項目公允價值變動收益或虧損的確認處理方法一致（即於其他全面收益或損益中確認的公允價值收益或虧損的項目換算差額，亦分別在其他全面收益或損益中確認）。

終止確認與墊付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債時，釐定初始確認相關資產、開支或收入所用的匯率，初始交易日期為 貴集團初始確認墊付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債當日。倘涉及多筆墊付款項或預收款項，則 貴集團會釐定每次支付或收取墊付代價的交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期間末，該等實體的資產及負債按報告期間末當時的匯率換算為人民幣，其損益表則按與交易日期的匯率近似的匯率換算為人民幣。

因此而產生的匯兌差額於其他全面收益內確認並累計至匯兌波動儲備，惟以非控股權益應佔差額為限。出售海外業務時，與該特定海外業務有關的儲備累計金額於損益中確認。

附錄一

會計師報告

收購海外業務產生的任何商譽及對收購時所產生資產及負債賬面值作出的任何公允價值調整被視為海外業務的資產及負債並按收市匯率換算。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量發生當日的匯率換算為人民幣。海外附屬公司年／期內經常發生的現金流量則按年／期內平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團的歷史財務資料及中期財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及其隨附披露。該等假設及估計的不確定因素可能導致需對日後受影響的資產或負債賬面值作出重大調整的結果。

判斷

管理層在實施 貴集團會計政策的過程中，除涉及估計的會計政策外，亦作出下列對歷史財務資料及中期財務資料中確認的賬目有最重大影響的判斷：

研發開支

所有研究成本均於產生時自損益扣除。僅當 貴集團能夠證明完成無形資產的技術可行性以使該無形資產可供使用或出售、其完成意圖以及使用或出售該資產的能力、該資產未來如何產生經濟利益、完成項目所需資源的可得性以及於開發過程中可靠地計量支出的能力時，方可將開發新產品的項目產生的支出進行資本化及遞延。不符合該等條件的產品開發支出在產生時列作開支。釐定擬資本化的開發成本金額時需要使用判斷及估計。

確認所得稅及遞延稅項資產

遞延稅項資產就未動用稅項虧損予以確認，惟以可能出現應課稅利潤可用以抵銷有關虧損為限。管理層在釐定可予以確認的遞延稅項資產金額時，須根據日後應課稅利潤可能出現的時間及水平以及未來稅項規劃策略作出重大判斷。

貴集團於各報告期間結轉的稅項虧損分別為人民幣568,288,000元、人民幣835,953,000元、人民幣1,261,480,000元及人民幣1,382,446,000元。該等虧損與有虧損歷史、尚未到期的附屬公司有關，且不得用於抵銷 貴集團其他應課稅收入。該等附屬公司既無任何應課稅暫時差異，亦無任何稅務規劃機會可部分支持將該等虧損確認為遞延稅項資產。基於此， 貴集團無法就結轉的稅項虧損確認遞延稅項資產。

倘 貴集團能夠確認所有結轉的未確認遞延稅項資產，則於各報告期間的利潤及權益將分別增加人民幣17,690,000元、人民幣42,242,000元、人民幣65,782,000元及人民幣18,587,000元。有關遞延稅項的詳情披露於歷史財務資料及中期財務資料附註33。

附錄一

會計師報告

客戶合約收入

貴集團已應用以下對客戶合約收入金額及時間的釐定具有重大影響的判斷：

- (a) 釐定估計可變代價的方法，並評估銷售生命支持產品、微創介入產品及IVD醫療器械的限制。

銷售生命支持產品、微創介入產品及IVD醫療器械的若干合約包括產生可變代價的批量折扣。在估計可變代價時，貴集團需要使用預期價值法或最可能金額法（基於能夠更好地預測其將有權收取的代價金額的方法）。

在估計有批量折扣的產品銷售的可變代價時，貴集團釐定使用最可能金額法屬合適。最可能金額法可更好地預測與批量折扣相關的可變代價金額，主要由合約中包含的單一數量門檻所影響。

於任何可變代價金額計入交易價格前，貴集團會考慮可變代價金額是否受到限制。貴集團根據其過往經驗、業務預測及當前經濟狀況釐定可變代價的估計是否受到限制。此外，可變代價的不確定因素將於短時間內解決。

估計不確定因素

於各報告期末有極大風險導致須對下個財政年度的資產及負債賬面值作出重大調整的與未來有關的主要假設以及估計不確定性的其他主要來源概述如下。

商譽減值

貴集團至少按年度基準釐定商譽是否出現減值。該過程需要估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。貴集團須於估計使用價值時對現金產生單位的預期未來現金流量作出估計，亦須選用合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日（未經審核），商譽的賬面值分別為人民幣904,657,000元、人民幣905,474,000元、人民幣905,517,000及人民幣908,380,000元。進一步詳情披露於附註17。

批量折扣的可變代價

貴集團對將計入附帶批量折扣權利的產品銷售交易價格中的可變代價進行估計。

貴集團最有可能給予的批量折扣乃按受數量門檻限制的合約，以客戶為基準進行分析。釐定一名客戶是否可能享有折扣，取決於這名客戶過往的折扣權利及迄今的累積購買量。

貴集團每季度更新其對最有可能給予的批量折扣的評估，並相應調整折扣負債。預期批量折扣的估計對相關境況的變化很敏感，故貴集團過往給予折扣的經驗未必能代表客戶未來實際享有的折扣。

租賃－估計增量借貸利率（「增量借貸利率」）

貴集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，其使用增量借貸利率計量租賃負債。增量借貸利率為貴集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而以類似抵押品按類似條款借入所需資金應支付之利率。因此，增量借貸利率反映了貴集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（如就

附錄一

會計師報告

並無訂立融資交易之附屬公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時(例如，當租賃非以附屬公司的功能貨幣計量時)，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，貴集團使用可觀察輸入數據(如市場利率)估算增量借貸利率並須作出若干實體特定的估計(例如附屬公司的獨立信用評級)。

貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損。撥備率乃根據具有類似虧損模式的不同客戶分部組別的逾期天數計算。撥備矩陣最初基於貴集團的歷史觀察違約率釐定。貴集團將校準矩陣，以前瞻性資料調整歷史信貸虧損經驗。例如，倘預測經濟狀況預期將於未來一年內惡化並可能導致製造業違約數量增加，則會調整歷史違約率。於各報告期末，貴集團會更新歷史觀察違約率並分析前瞻性估計的變動情況。

評估歷史觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性乃屬重要估計。預期信貸虧損金額對境況及預測經濟狀況的變動較敏感。貴集團的歷史信貸虧損經驗及經濟狀況預測亦未必代表客戶未來的實際違約情況。關於貴集團貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損的資料披露於歷史財務資料及中期財務資料附註22。

非金融資產(商譽除外)減值

貴集團於各報告期末評估所有非金融資產(包括使用權資產)有無任何減值跡象。無限年期的無形資產每年及於出現減值跡象時進行測試減值。其他非金融資產在有跡象顯示其賬面值可能無法收回時進行減值測試。當資產或現金產生單位之賬面值超過其可收回金額(即公允價值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者)時即存在減值。公允價值減出售成本乃基於按公平原則所進行具約束力的類似資產銷售交易所得數據或可觀察市場價格扣除出售資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

物業、廠房及設備以及專利及客戶關係的估計可使用年期及剩餘價值

貴集團管理層釐定其物業、廠房及設備、專利及客戶關係的估計可使用年期、剩餘價值以及相關折舊及攤銷費用，當中已參考貴集團擬使用該等資產從而獲取未來經濟利益的估計期間。倘可使用年期有別於先前的估計，管理層將修改折舊及攤銷費用，或將撤銷或撤減已報廢或出售的技術過時資產或非戰略性資產。實際經濟年期可能有別於估計可使用年期，且實際剩餘價值可能與估計剩餘價值不同。定期檢討可能導致折舊年期及剩餘價值發生變動，從而導致未來期間的折舊及攤銷費用發生變動。

4. 經營分部資料

就管理目的而言，貴集團按產品劃分業務單元，及擁有以下三個可呈報經營分部：

- (a) 生命支持產品分部提供先進輸液設備、麻醉設備及相關耗材的完整集成；
- (b) 微創介入產品分部提供專為內窺鏡手術設計且具備優越性能及先進功能的高科技醫療器械；及
- (c) 體外診斷(「IVD」)醫療器械分部提供無縫集成的尖端醫療檢測設備與定制試劑。

附錄一

會計師報告

管理層獨立監察 貴集團各經營分部的業績，以作出有關資源分配及表現評估的決定。分部表現基於可報告分部毛利進行評估。

分部間銷售及轉讓參考以當時的市場價格向第三方銷售所用的售價進行交易。

概無向管理層提供單獨的分部資產和分部負債資料，因為管理層不使用該等資料分配資源或評估運營分部的表現。

截至2022年12月31日止年度

	生命支持 人民幣千元	微創介入 人民幣千元	IVD 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入				
收入	415,844	385,997	115,528	917,369
分部業績	144,732	197,553	58,577	400,862
對賬：				
其他收入及收益				57,388
銷售及營銷開支				(258,659)
行政開支				(172,623)
研發開支				(235,609)
金融資產減值淨額				(125)
其他開支				(3,525)
融資成本				(14,535)
應佔一家聯營公司的虧損				(386)
除稅前虧損				(227,212)

截至2023年12月31日止年度

	生命支持 人民幣千元	微創介入 人民幣千元	IVD 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入				
收入	564,146	586,545	162,606	1,313,297
分部業績	232,838	324,125	94,473	651,436
對賬：				
其他收入及收益				82,417
銷售及營銷開支				(328,322)
行政開支				(145,950)
研發開支				(281,099)
金融資產減值淨額				(96)
其他開支				(5,517)
融資成本				(21,419)
應佔一家聯營公司的虧損				(1,274)
除稅前虧損				(49,824)

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	生命支持 人民幣千元	微創介入 人民幣千元	IVD 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入				
收入	494,057	721,327	183,977	1,399,361
分部業績	172,500	416,078	106,494	695,072
對賬：				
其他收入及收益				56,331
銷售及營銷開支				(332,538)
行政開支				(177,003)
研發開支				(290,508)
金融資產減值淨額				(1,761)
其他開支				(3,201)
融資成本				(15,998)
應佔一家聯營公司的虧損 ..				(896)
除稅前虧損				(70,502)

截至2024年6月30日止六個月（未經審核）

	生命支持 人民幣千元	微創介入 人民幣千元	IVD 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入				
收入	246,590	344,472	91,086	682,148
分部業績	97,868	197,538	53,069	348,475
對賬：				
其他收入及收益				15,732
銷售及營銷開支				(164,749)
行政開支				(90,853)
研發開支				(141,772)
金融資產減值淨額				(1,124)
其他開支				(1,755)
融資成本				(10,420)
應佔一家聯營公司的虧損 ..				(896)
除稅前虧損				(47,362)

截至2025年6月30日止六個月（未經審核）

	生命支持 人民幣千元	微創介入 人民幣千元	IVD 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入				
收入	297,833	402,518	86,216	786,567
分部業績	130,890	240,342	44,490	415,722
對賬：				
其他收入及收益				21,593
銷售及營銷開支				(167,044)
行政開支				(80,026)
研發開支				(126,568)
金融資產減值淨額				(255)
其他開支				(753)
融資成本				(6,086)
除稅前利潤				56,583

附錄一

會計師報告

地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
中國內地.....	525,941	809,572	769,527	390,863	435,914
歐洲、中東及非洲(「EMEA」)....	244,994	247,404	313,911	137,360	176,085
亞太地區(「APAC」) (不包括中國內地).....	65,857	154,657	144,653	76,307	78,184
北美洲及南美洲(「AMER」).....	80,577	101,664	171,270	77,618	96,384
總計	<u>917,369</u>	<u>1,313,297</u>	<u>1,399,361</u>	<u>682,148</u>	<u>786,567</u>

上述收入資料乃基於客戶所在位置。

(b) 非流動資產

	12月31日			2025年 6月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
中國內地.....	1,467,324	1,523,948	1,508,415	1,487,406
EMEA.....	145,280	149,731	184,125	193,015
APAC.....	245,026	250,092	254,997	279,474
總計	<u>1,857,630</u>	<u>1,923,771</u>	<u>1,947,537</u>	<u>1,959,895</u>

上述非流動資產資料乃基於資產所在位置，且不包括金融工具。

主要客戶資料

由於 貴集團於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月(未經審核)並無向單一客戶的銷售佔 貴集團收入10%或以上，故並無根據國際財務報告準則第8號營運分部呈列任何主要客戶資料。

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
客戶合約收入.....	<u>917,369</u>	<u>1,313,297</u>	<u>1,399,361</u>	<u>682,148</u>	<u>786,567</u>

附錄一

會計師報告

客戶合約收入

(a) 分類收入資料

截至2022年12月31日止年度

	生命支持 人民幣千元	微創介入 人民幣千元	IVD 人民幣千元	總計 人民幣千元
商品類型				
產品銷售.....	<u>415,844</u>	<u>385,997</u>	<u>115,528</u>	<u>917,369</u>
地區市場				
中國內地.....	163,099	256,109	106,733	525,941
EMEA.....	152,695	89,113	3,186	244,994
APAC.....	34,640	29,151	2,066	65,857
AMER.....	65,410	11,624	3,543	80,577
客戶合約收入總額.....	<u>415,844</u>	<u>385,997</u>	<u>115,528</u>	<u>917,369</u>
收入確認時間				
於某一時間點轉讓的商品.....	<u>415,844</u>	<u>385,997</u>	<u>115,528</u>	<u>917,369</u>

截至2023年12月31日止年度

	生命支持 人民幣千元	微創介入 人民幣千元	IVD 人民幣千元	總計 人民幣千元
商品類型				
產品銷售.....	<u>564,146</u>	<u>586,545</u>	<u>162,606</u>	<u>1,313,297</u>
地區市場				
中國內地.....	265,904	400,388	143,280	809,572
EMEA.....	125,579	115,350	6,475	247,404
APAC.....	102,316	47,945	4,396	154,657
AMER.....	70,347	22,862	8,455	101,664
客戶合約收入總額.....	<u>564,146</u>	<u>586,545</u>	<u>162,606</u>	<u>1,313,297</u>
收入確認時間				
於某一時間點轉讓的商品.....	<u>564,146</u>	<u>586,545</u>	<u>162,606</u>	<u>1,313,297</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	生命支持 人民幣千元	微創介入 人民幣千元	IVD 人民幣千元	總計 人民幣千元
商品類型				
產品銷售.....	494,057	721,327	183,977	1,399,361
地區市場				
中國內地.....	122,488	493,697	153,342	769,527
EMEA.....	147,058	152,480	14,373	313,911
APAC.....	94,810	43,773	6,070	144,653
AMER.....	129,701	31,377	10,192	171,270
客戶合約收入總額.....	494,057	721,327	183,977	1,399,361
收入確認時間				
於某一時間點轉讓的商品.....	494,057	721,327	183,977	1,399,361

截至2024年6月30日止六個月（未經審核）

	生命支持 人民幣千元	微創介入 人民幣千元	IVD 人民幣千元	總計 人民幣千元
商品類型				
產品銷售.....	246,590	344,472	91,086	682,148
地區市場				
中國內地.....	70,991	239,720	80,152	390,863
EMEA.....	65,369	68,478	3,513	137,360
APAC.....	51,669	20,929	3,709	76,307
AMER.....	58,561	15,345	3,712	77,618
客戶合約收入總額.....	246,590	344,472	91,086	682,148
收入確認時間				
於某一時間點轉讓的商品.....	246,590	344,472	91,086	682,148

截至2025年6月30日止六個月（未經審核）

	生命支持 人民幣千元	微創介入 人民幣千元	IVD 人民幣千元	總計 人民幣千元
商品類型				
產品銷售.....	297,833	402,518	86,216	786,567
地區市場				
中國內地.....	83,183	285,754	66,977	435,914
EMEA.....	86,648	78,063	11,374	176,085
APAC.....	53,662	20,915	3,607	78,184
AMER.....	74,340	17,786	4,258	96,384
客戶合約收入總額.....	297,833	402,518	86,216	786,567
收入確認時間				
於某一時間點轉讓的商品.....	297,833	402,518	86,216	786,567

附錄一

會計師報告

下表列示於相關期初計入合約負債而於各相關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月確認的及從先前期間履行的履約責任確認的收入金額：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月，	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
已於年初／期初計入合約負債的 已確認收入：					
產品銷售.....	17,276	114,842	50,726	48,385	57,545
總計	<u>17,276</u>	<u>114,842</u>	<u>50,726</u>	<u>48,385</u>	<u>57,545</u>

(b) 履約責任

有關 貴集團履約責任之資料概述如下：

銷售產品

履約責任乃於出口銷售產品交付及國內銷售產品驗收後達成。根據銷售類型，付款通常於產品交付或產品驗收起計1至3個月內到期，惟特定銷售須預先付款。部分合約為客戶提供批量回扣權利，從而使可變代價受到限制。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2024年及2025年6月30日，分配至餘下履約責任（未獲履行或部分未獲履行）的交易價格金額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
預計將被確認為收入的金額：					
一年內.....	114,842	50,726	61,654	37,125	65,359
一年以上.....	14,714	59,976	97,612	97,393	79,254
總計	<u>129,556</u>	<u>110,702</u>	<u>159,266</u>	<u>134,518</u>	<u>144,613</u>

分配至餘下履約責任預期將於一年後確認為收入的交易價格金額與服務類型保修及研發服務有關，其履約責任將於二至十年內達成。研發服務與第三方自 貴集團購買貨物密切相關而研發服務收入乃基於未來自 貴集團購買的貨物確認。分配至餘下履約責任的所有其他交易價格金額預計將在一年內確認為收入。以上所披露金額不包括受限制的可變代價。

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
<u>其他收入</u>					
政府補助收入*.....	29,443	64,174	44,600	7,677	10,489
銀行利息收入.....	3,523	2,974	6,122	3,106	1,077
分類為按公允價值計入損益的					
金融資產的投資的投資收入.....	709	1,940	1,163	536	440
分類為按公允價值計入其他全面收益的					
金融資產的投資的投資收入.....	12,454	—	—	—	1,052
其他.....	1,262	1,040	776	687	266
其他收入總額.....	<u>47,391</u>	<u>70,128</u>	<u>52,661</u>	<u>12,006</u>	<u>13,324</u>
<u>收益</u>					
外匯收益淨額.....	9,997	10,918	1,733	3,207	5,199
出售物業、廠房及設備的收益.....	—	265	202	—	467
終止租賃的收益.....	—	—	353	—	—
按公允價值計入損益的金融資產的					
公允價值收益.....	—	1,106	1,382	519	2,603
總收益.....	<u>9,997</u>	<u>12,289</u>	<u>3,670</u>	<u>3,726</u>	<u>8,269</u>
其他收入及收益總額.....	<u>57,388</u>	<u>82,417</u>	<u>56,331</u>	<u>15,732</u>	<u>21,593</u>

* 政府補助主要指自政府收到的涉及費用和資產兩者的補貼。在符合所有附加條件和要求的情況下，政府補助在擬補償的費用支出期間或在相關資產的預計可使用年內計入損益。

附錄一

會計師報告

6. 其他開支

其他開支分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
按公允價值計入損益的金融負債的					
公允價值虧損	1,749	2,956	1,623	972	281
捐款	805	1,792	650	260	70
出售物業、廠房及設備的虧損	153	—	—	280	—
終止租賃的虧損	34	63	—	—	253
其他	784	706	928	243	149
總計	<u>3,525</u>	<u>5,517</u>	<u>3,201</u>	<u>1,755</u>	<u>753</u>

7. 除稅前(虧損)/利潤

貴集團除稅前虧損/利潤乃經扣除/(計入)以下各項後得出：

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
已售存貨成本*		516,507	661,861	704,289	333,673	370,845
物業、廠房及設備折舊		30,495	37,628	38,786	18,680	18,050
使用權資產折舊		28,056	29,300	30,971	15,278	13,518
無形資產攤銷		36,945	48,900	52,522	27,877	25,900
[編纂]開支		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
出售物業、廠房及設備的						
虧損/(收益)	6/5	153	(265)	(202)	280	(467)
終止租賃的虧損/(收益)	6/5	34	63	(353)	—	253
未計入租賃負債計量的						
租賃付款	16(c)	4,512	4,536	5,362	1,851	4,691
按公允價值計入損益的金融資產						
的公允價值收益	5	—	(1,106)	(1,382)	(519)	(2,603)
按公允價值計入損益的金融負債						
的公允價值虧損	6	1,749	2,956	1,623	972	281
政府補助收入	5	(29,443)	(64,174)	(44,600)	(7,677)	(10,489)
外匯收益淨額	5	(9,997)	(10,918)	(1,733)	(3,207)	(5,199)
分類為按公允價值計入其他						
全面收益的金融資產的投資						
的投資收入	5	(12,454)	—	—	—	(1,052)
分類為按公允價值計入損益						
的金融資產的投資的投資						
收入	5	(709)	(1,940)	(1,163)	(536)	(440)

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
銀行利息收入.....	5	(3,523)	(2,974)	(6,122)	(3,106)	(1,077)
核數師薪酬.....		3,405	1,266	1,558	906	966
金融資產減值淨額.....		125	96	1,761	1,124	255
存貨減值淨額.....		7,408	(2,083)	10,415	5,561	2,192
僱員福利開支(不包括董事及 最高行政人員的薪酬(附註9))						
— 薪金、獎金、津貼及 實物福利.....		438,346	520,371	550,396	272,824	273,634
— 退休金計劃供款**.....		14,004	16,975	17,661	9,010	8,652
— 股份支付.....		50,695	56,936	35,214	19,440	12,719
僱員福利開支總額.....		<u>503,045</u>	<u>594,282</u>	<u>603,271</u>	<u>301,274</u>	<u>295,005</u>

* 已售存貨成本包括與物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊、無形資產攤銷、存貨減值及僱員福利開支有關的開支，亦包括在上文就該等各項分別披露的相關總金額內支出的類別。

** 貴集團作為僱主並無沒收供款可用於降低現有供款水平。

8. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
以下項目的利息：					
銀行借款.....	7,979	16,619	10,490	7,565	3,789
租賃負債.....	4,847	4,800	5,508	2,855	2,297
就一項業務收購的 應付款項.....	1,709	—	—	—	—
總計.....	<u>14,535</u>	<u>21,419</u>	<u>15,998</u>	<u>10,420</u>	<u>6,086</u>

附錄一

會計師報告

9. 董事及最高行政人員薪酬

於相關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月入賬並根據香港聯交所證券上市規則（「上市規則」）、《香港公司條例》第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條、以及《公司（披露董事利益資料）規例》第2部披露的董事及最高行政人員之薪酬載列如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
袍金	288	288	288	144	144
其他酬金：					
薪金、獎金、津貼及					
實物福利	2,188	2,709	2,915	1,438	1,679
退休金計劃供款	83	83	96	43	47
股份支付	36,760	7,183	18,608	14,554	14,905
其他酬金總額	39,031	9,975	21,619	16,035	16,631
袍金及其他酬金總額	<u>39,319</u>	<u>10,263</u>	<u>21,907</u>	<u>16,179</u>	<u>16,775</u>

於相關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月，LIU Jie先生及李輝女士獲授予受限制股份單位，有關進一步詳情載於歷史財務資料及中期財務資料附註37中的披露。該等已於損益內確認的獎勵股份公允價值於授予日釐定，且於相關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月的歷史財務資料及中期財務資料內包含的金額載於上述董事的薪酬披露資料內。

(a) 獨立非執行董事

於相關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
Feng Ruiqing先生	96	96	48	48	—
邵理陽先生	96	96	96	48	48
張漢斌先生	96	96	96	48	48
羅國泰先生	—	—	48	—	48
總計	<u>288</u>	<u>288</u>	<u>288</u>	<u>144</u>	<u>144</u>

Feng Ruiqing先生、邵理陽先生及張漢斌先生自2020年11月17日起獲委任為 貴公司獨立非執行董事。Feng Ruiqing先生辭任 貴公司獨立非執行董事，自2024年6月27日起生效，且羅國泰先生自2024年6月28日起獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

附錄一

會計師報告

(b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員

	袍金	薪金、獎金、 津貼及 實物福利	退休金 計劃供款	以股份為 基礎的 付款開支	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
截至2022年12月31日止年度					
執行董事及最高行政人員：					
LIU Jie先生(附註(i))...	—	689	39	—	728
執行董事：					
鍾要齊先生(附註(iii))...	—	678	19	276	973
顏仁仲先生(附註(v))...	—	815	19	1,144	1,978
非執行董事：					
李輝女士(附註(ii))....	—	6	6	35,340	35,352
周伊先生(附註(iv))....	—	—	—	—	—
張劼鉞先生(附註(vi))..	—	—	—	—	—
總計	—	2,188	83	36,760	39,031

	袍金	薪金、獎金、 津貼及 實物福利	退休金 計劃供款	以股份為 基礎的 付款開支	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
截至2023年12月31日止年度					
執行董事及最高行政人員：					
LIU Jie先生(附註(i))...	—	809	42	4,063	4,914
執行董事：					
鍾要齊先生(附註(iii))...	—	972	18	276	1,266
顏仁仲先生(附註(v))...	—	922	18	1,691	2,631
非執行董事：					
李輝女士(附註(ii))....	—	6	5	1,153	1,164
周伊先生(附註(iv))....	—	—	—	—	—
張劼鉞先生(附註(vi))..	—	—	—	—	—
總計	—	2,709	83	7,183	9,975

附錄一

會計師報告

	袍金	薪金、獎金、 津貼及 實物福利	退休金 計劃供款	以股份為 基礎的 付款開支	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
截至2024年12月31日止年度					
執行董事及最高行政人員：					
LIU Jie先生(附註(i))...	—	877	47	3,000	3,924
執行董事：					
鍾要齊先生(附註(iii))...	—	1,214	20	229	1,463
顏仁仲先生(附註(v))...	—	824	19	770	1,613
非執行董事：.....					
李輝女士(附註(ii))....	—	—	10	14,609	14,619
周伊先生(附註(iv))....	—	—	—	—	—
張劼鍼先生(附註(vi))..	—	—	—	—	—
總計	—	2,915	96	18,608	21,619
	袍金	薪金、獎金、 津貼及 實物福利	退休金 計劃供款	以股份為 基礎的 付款開支	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
截至2024年6月30日止六個月 (未經審核)					
執行董事及最高行政人員：					
LIU Jie先生(附註(i))...	—	498	22	1,175	1,695
執行董事：					
鍾要齊先生(附註(iii))...	—	597	9	138	744
顏仁仲先生(附註(v))...	—	343	9	453	805
非執行董事：					
李輝女士(附註(ii))....	—	—	3	12,788	12,791
周伊先生(附註(iv))....	—	—	—	—	—
張劼鍼先生(附註(vi))..	—	—	—	—	—
總計	—	1,438	43	14,554	16,035

附錄一

會計師報告

	袍金	薪金、獎金、 津貼及 實物福利	退休金 計劃供款	以股份為 基礎的 付款開支	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
截至2025年6月30日止六個月 (未經審核)					
執行董事及最高行政人員：					
LIU Jie先生(附註(i))...	—	451	25	4,296	4,772
執行董事：					
鍾要齊先生(附註(iii))...	—	759	11	114	884
顏仁仲先生(附註(v))...	—	469	11	321	801
非執行董事：					
李輝女士(附註(ii))...	—	—	—	10,174	10,174
周伊先生(附註(iv))...	—	—	—	—	—
張劼鉞先生(附註(vi))...	—	—	—	—	—
總計	—	1,679	47	14,905	16,631

於相關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月，概無董事或最高行政人員根據任何安排放棄或同意放棄任何薪酬。

附註：

- (i) LIU Jie先生自2016年10月起獲委任為 貴公司執行董事、最高行政人員兼董事長。
- (ii) 李輝女士自2015年12月起獲委任為 貴公司非執行董事。
- (iii) 鍾要齊先生自2014年10月起獲委任為 貴公司執行董事。
- (iv) 周伊先生自2016年8月起獲委任為 貴公司非執行董事。
- (v) 顏仁仲先生自2020年11月起獲委任為 貴公司執行董事。
- (vi) 張劼鉞先生自2020年11月起獲委任為 貴公司非執行董事。

附錄一

會計師報告

10. 五名最高薪酬僱員

於相關期間以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，五名最高薪酬僱員分別包括一名、一名、四名、三名及三名董事，其薪酬詳情載於上文附註9。於相關期間以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，餘下四名、四名、一名、兩名及兩名最高薪酬僱員（既非 貴公司董事亦非最高行政人員）的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、獎金、津貼及 實物福利.....	4,886	5,225	1,781	1,515	1,429
退休金計劃供款.....	67	104	35	47	34
股份支付.....	9,707	6,999	165	2,210	1,557
總計	<u>14,660</u>	<u>12,328</u>	<u>1,981</u>	<u>3,772</u>	<u>3,020</u>

薪酬屬於以下範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員的人數如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年 (未經審核)	2025年 (未經審核)
500,001港元至					
1,000,000港元.....	—	—	—	—	—
1,000,001港元至					
1,500,000港元.....	—	—	—	—	1
1,500,001港元至					
2,000,000港元.....	—	—	—	1	1
2,000,001港元至					
2,500,000港元.....	—	—	1	1	—
2,500,001港元至					
3,000,000港元.....	1	—	—	—	—
3,000,001港元至					
3,500,000港元.....	1	3	—	—	—
3,500,001港元至					
4,000,000港元.....	1	1	—	—	—
4,500,001港元至					
5,000,000港元.....	<u>1</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
總計	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

相關期間以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，四名、四名、一名、兩名及兩名非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員就其對 貴集團的服務獲授予受限制股份單位，有關進一步詳情載於歷史財務資料及中期財務資料附註37中的披露。該等已在歸屬期於損益內確認的受限制股份單位的公允價值於授予日釐定，且相關期間以及截至2024年及2025年6月30日止六個月歷史財務資料及中期財務資料內包含的金額載於上述非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員的薪酬披露資料內。

附 錄 一

會 計 師 報 告

11. 所得稅

貴集團須就在 貴集團成員公司註冊所在及經營的司法權區內產生或源自該司法權區的利潤按實體繳納所得稅。

英國

於英國註冊成立的附屬公司須就估計應課稅利潤按19%的稅率繳納所得稅。

荷蘭

在荷蘭註冊成立的附屬公司須就估計應課稅利潤按15%的稅率繳納所得稅。

香港

在香港註冊成立的附屬公司須就估計利潤按16.5%的稅率繳納所得稅。

中國內地

中國內地企業所得稅計提乃根據於2008年1月1日獲批准及生效的《企業所得稅法》按應課稅利潤的法定稅率25%釐定，惟 貴公司及 貴集團若干中國內地附屬公司獲授稅項優惠及按優惠稅率繳稅除外。

貴公司、唯德康醫療、常州久虹、麥科田生命科學、潤普生物技術及生科原符合高新技術企業資格，於2021年至2023年享受15%的優惠所得稅率。上述資質於2024年至2026年的續期已於2024年12月獲得。該等資質每三年須經中國內地相關稅務部門審核。

此外，於2022年至2025年， 貴集團在中國內地的若干小型微利附屬公司可享受應課稅收入（人民幣1,000,000元至人民幣3,000,000元）75%的折讓，且應課稅收入總額按20%的優惠稅率繳稅。

貴集團於相關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月的所得稅（利益）／開支分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
即期所得稅.....	10,899	22,098	34,771	14,444	18,718
遞延所得稅.....	(11,950)	(7,414)	(8,656)	(3,780)	(3,103)
總計	<u>(1,051)</u>	<u>14,684</u>	<u>26,115</u>	<u>10,664</u>	<u>15,615</u>

附錄一

會計師報告

按 貴公司所在及其大部分附屬公司註冊所在司法權區的優惠稅率計算且適用於除稅前（虧損）／利潤的稅項（利益）／開支與按實際稅率計算的稅項（利益）／開支的對賬，以及適用稅率（即優惠稅率）與實際稅率的對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前（虧損）／利潤.....	<u>(227,212)</u>	<u>(49,824)</u>	<u>(70,502)</u>	<u>(47,362)</u>	<u>56,583</u>
按優惠稅率15%計算的					
稅項	(34,082)	(7,474)	(10,575)	(7,104)	8,487
地方當局頒佈的不同稅率					
的影響.....	(2,257)	1,959	982	500	1,124
合資格研發費用的額外					
可扣除撥備.....	(27,730)	(34,532)	(40,763)	(17,143)	(18,101)
未確認的可抵扣暫時差額					
及稅項虧損.....	58,044	52,275	73,905	34,307	23,577
過往期間已動用的稅項					
虧損	(46)	(3,323)	(1,103)	(1,133)	(1,239)
固定資產的額外可扣除					
撥備	(177)	—	—	—	—
應佔一家聯營公司的虧損..	58	191	134	134	—
不可扣稅開支.....	<u>5,139</u>	<u>5,588</u>	<u>3,535</u>	<u>1,103</u>	<u>1,767</u>
按 貴集團實際稅率計算的					
稅項支出.....	<u>(1,051)</u>	<u>14,684</u>	<u>26,115</u>	<u>10,664</u>	<u>15,615</u>

12. 股息

貴公司於相關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月並無派付或宣派任何股息。

13. 母公司普通權益持有人應佔每股（虧損）／盈利

每股基本（虧損）／盈利金額乃根據相關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月母公司普通權益持有人應佔（虧損）／盈利及已發行普通股（不包括庫存股）加權平均數計算。

概無就攤薄而對相關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月呈列的每股基本（虧損）／盈利金額作出任何調整，原因是因為本集團於相關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月並無任何具潛在攤薄影響的已發行普通股。

附 錄 一

會 計 師 報 告

每股基本及攤薄（虧損）／盈利的計算乃基於：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
<u>(虧損)／利潤</u>					
用作計算每股基本盈利的					
母公司普通權益持有人					
應佔(虧損)／利潤.....	<u>(222,725)</u>	<u>(63,709)</u>	<u>(96,400)</u>	<u>(57,769)</u>	<u>40,189</u>
股份數目					
	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
<u>股份</u>					
用作計算每股基本(虧損)／					
利潤之年／期內已發行					
普通股加權平均數.....	<u>439,815</u>	<u>464,500</u>	<u>499,716</u>	<u>499,716</u>	<u>499,716</u>
每股人民幣元					
	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				(未經審核)	(未經審核)
<u>每股(虧損)／盈利</u>					
(基本及攤薄).....	<u>(0.51)</u>	<u>(0.14)</u>	<u>(0.19)</u>	<u>(0.12)</u>	<u>0.08</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

14. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇	辦公設備	廠房及機器	運輸設備	租賃裝修	在建工程	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	人民幣千元
2022年12月31日							
於2022年1月1日							
成本	19,786	18,861	71,061	2,334	44,143	50	156,235
累計折舊及減值	(3,368)	(11,817)	(31,641)	(1,800)	(22,943)	–	(71,569)
賬面淨值	<u>16,418</u>	<u>7,044</u>	<u>39,420</u>	<u>534</u>	<u>21,200</u>	<u>50</u>	<u>84,666</u>
於2022年1月1日，							
扣除累計折舊	16,418	7,044	39,420	534	21,200	50	84,666
添置	–	4,625	27,835	93	3,472	4,818	40,843
收購附屬公司	46,248	8,914	21,447	441	1,621	6,005	84,676
轉讓	5,882	–	–	–	1,182	(7,064)	–
年內計提折舊	(2,941)	(5,283)	(13,930)	(356)	(7,985)	–	(30,495)
出售	–	(178)	(736)	–	–	–	(914)
匯兌調整	–	(54)	(166)	–	59	–	(161)
於2022年12月31日，							
扣除累計折舊及減值 ...	<u>65,607</u>	<u>15,068</u>	<u>73,870</u>	<u>712</u>	<u>19,549</u>	<u>3,809</u>	<u>178,615</u>
於2022年12月31日							
成本	71,916	31,535	116,898	2,868	50,458	3,809	277,484
累計折舊及減值	(6,309)	(16,467)	(43,028)	(2,156)	(30,909)	–	(98,869)
賬面淨值	<u>65,607</u>	<u>15,068</u>	<u>73,870</u>	<u>712</u>	<u>19,549</u>	<u>3,809</u>	<u>178,615</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	樓宇	辦公設備	廠房及機器	運輸設備	租賃裝修	在建工程	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	人民幣千元
2023年12月31日							
於2023年1月1日：							
成本	71,916	31,535	116,898	2,868	50,458	3,809	277,484
累計折舊及減值	(6,309)	(16,467)	(43,028)	(2,156)	(30,909)	–	(98,869)
賬面淨值	<u>65,607</u>	<u>15,068</u>	<u>73,870</u>	<u>712</u>	<u>19,549</u>	<u>3,809</u>	<u>178,615</u>
於2023年1月1日，							
扣除累計折舊及減值	65,607	15,068	73,870	712	19,549	3,809	178,615
添置	–	9,172	12,921	1,137	4,138	65,164	92,532
轉讓	124	–	3,190	–	–	(3,314)	–
年內計提折舊	(5,009)	(8,309)	(16,500)	(400)	(7,410)	–	(37,628)
出售	–	(1,856)	(919)	(87)	(17)	–	(2,879)
匯兌調整	–	185	354	7	69	–	615
於2023年12月31日，							
扣除累計折舊及減值	<u>60,722</u>	<u>14,260</u>	<u>72,916</u>	<u>1,369</u>	<u>16,329</u>	<u>65,659</u>	<u>231,255</u>
於2023年12月31日：							
成本	72,040	36,774	130,637	3,874	54,628	65,659	363,612
累計折舊及減值	(11,318)	(22,514)	(57,721)	(2,505)	(38,299)	–	(132,357)
賬面淨值	<u>60,722</u>	<u>14,260</u>	<u>72,916</u>	<u>1,369</u>	<u>16,329</u>	<u>65,659</u>	<u>231,255</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	樓宇	辦公設備	廠房及機器	運輸設備	租賃裝修	在建工程	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	人民幣千元
於2024年12月31日							
於2024年1月1日：							
成本	72,040	36,774	130,637	3,874	54,628	65,659	363,612
累計折舊及減值	(11,318)	(22,514)	(57,721)	(2,505)	(38,299)	–	(132,357)
賬面淨值.....	<u>60,722</u>	<u>14,260</u>	<u>72,916</u>	<u>1,369</u>	<u>16,329</u>	<u>65,659</u>	<u>231,255</u>
於2024年1月1日，							
扣除累計折舊及減值 ...	60,722	14,260	72,916	1,369	16,329	65,659	231,255
添置	–	7,443	23,028	–	208	121,482	152,161
轉讓	–	–	1,001	–	–	(1,001)	–
年內計提折舊	(3,325)	(5,426)	(21,307)	(338)	(8,390)	–	(38,786)
出售	–	(389)	(1,480)	–	(2)	–	(1,871)
匯兌調整	–	22	(13)	(1)	(34)	–	(26)
於2024年12月31日，							
扣除累計折舊及減值 ...	<u>57,397</u>	<u>15,910</u>	<u>74,145</u>	<u>1,030</u>	<u>8,111</u>	<u>186,140</u>	<u>342,733</u>
於2024年12月31日							
成本	72,040	41,547	148,641	3,871	54,688	186,140	506,927
累計折舊及減值	(14,643)	(25,637)	(74,496)	(2,841)	(46,577)	–	(164,194)
賬面淨值.....	<u>57,397</u>	<u>15,910</u>	<u>74,145</u>	<u>1,030</u>	<u>8,111</u>	<u>186,140</u>	<u>342,733</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	樓宇	辦公設備	廠房及機器	運輸設備	租賃裝修	在建工程	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	人民幣千元
於2025年6月30日							
(未經審核)							
於2025年1月1日：							
成本	72,040	41,547	148,641	3,871	54,688	186,140	506,927
累計折舊及減值	(14,643)	(25,637)	(74,496)	(2,841)	(46,577)	—	(164,194)
賬面淨值.....	<u>57,397</u>	<u>15,910</u>	<u>74,145</u>	<u>1,030</u>	<u>8,111</u>	<u>186,140</u>	<u>342,733</u>
於2025年1月1日，							
扣除累計折舊及減值 ...	57,397	15,910	74,145	1,030	8,111	186,140	342,733
添置	—	2,568	9,626	85	303	9,871	22,453
收購附屬公司	—	1,536	—	—	—	—	1,536
轉讓	—	—	192	—	—	(192)	—
期內計提折舊	(1,663)	(2,911)	(10,218)	(168)	(3,090)	—	(18,050)
出售	—	(162)	(1,013)	(3)	—	—	(1,178)
匯兌調整	—	113	281	2	39	19	454
於2025年6月30日，扣除							
累計折舊及減值	<u>55,734</u>	<u>17,054</u>	<u>73,013</u>	<u>946</u>	<u>5,363</u>	<u>195,838</u>	<u>347,948</u>
於2025年6月30日							
成本	72,040	45,054	154,706	3,902	55,249	195,838	526,789
累計折舊及減值	(16,306)	(28,000)	(81,693)	(2,956)	(49,886)	—	(178,841)
賬面淨值.....	<u>55,734</u>	<u>17,054</u>	<u>73,013</u>	<u>946</u>	<u>5,363</u>	<u>195,838</u>	<u>347,948</u>

* 於相關期間及截至2025年6月30日止六個月期間末，貴集團若干賬面淨值約為人民幣15,478,000元、人民幣14,538,000元、人民幣13,833,000元及人民幣13,129,000元（未經審核）的樓宇已抵押，作為貴集團若干銀行借款的擔保（附註30）。

附錄一

會計師報告

貴公司

	辦公設備 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2022年12月31日						
於2022年1月1日						
成本	10,630	32,161	1,276	15,122	—	59,189
累計折舊及減值	(5,389)	(10,597)	(850)	(3,457)	—	(20,293)
賬面淨值.....	<u>5,241</u>	<u>21,564</u>	<u>426</u>	<u>11,665</u>	<u>—</u>	<u>38,896</u>
於2022年1月1日，						
扣除累計折舊	5,241	21,564	426	11,665	—	38,896
添置	1,309	15,089	—	1,008	773	18,179
年內計提折舊	(2,668)	(5,787)	(225)	(3,557)	—	(12,237)
出售	(29)	(49)	—	—	—	(78)
於2022年12月31日，						
扣除累計折舊	<u>3,853</u>	<u>30,817</u>	<u>201</u>	<u>9,116</u>	<u>773</u>	<u>44,760</u>
於2022年12月31日						
成本	11,725	47,182	1,276	16,130	773	77,086
累計折舊.....	(7,872)	(16,365)	(1,075)	(7,014)	—	(32,326)
賬面淨值.....	<u>3,853</u>	<u>30,817</u>	<u>201</u>	<u>9,116</u>	<u>773</u>	<u>44,760</u>
	辦公設備 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日						
於2023年1月1日：						
成本	11,725	47,182	1,276	16,130	773	77,086
累計折舊及減值	(7,872)	(16,365)	(1,075)	(7,014)	—	(32,326)
賬面淨值.....	<u>3,853</u>	<u>30,817</u>	<u>201</u>	<u>9,116</u>	<u>773</u>	<u>44,760</u>
於2023年1月1日，						
扣除累計折舊	3,853	30,817	201	9,116	773	44,760
添置	7,583	4,778	1,137	138	1,470	15,106
轉讓	—	1,303	—	—	(1,303)	—
年內計提折舊	(3,147)	(7,552)	(227)	(3,135)	—	(14,061)
出售	(147)	(692)	—	—	—	(839)
於2023年12月31日，						
扣除累計折舊	<u>8,142</u>	<u>28,654</u>	<u>1,111</u>	<u>6,119</u>	<u>940</u>	<u>44,966</u>
於2023年12月31日：						
成本	18,345	52,435	2,413	16,268	940	90,401
累計折舊.....	(10,203)	(23,781)	(1,302)	(10,149)	—	(45,435)
賬面淨值.....	<u>8,142</u>	<u>28,654</u>	<u>1,111</u>	<u>6,119</u>	<u>940</u>	<u>44,966</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	辦公設備 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年12月31日						
於2024年1月1日：						
成本	18,345	52,435	2,413	16,268	940	90,401
累計折舊及減值	(10,203)	(23,781)	(1,302)	(10,149)	—	(45,435)
賬面淨值	<u>8,142</u>	<u>28,654</u>	<u>1,111</u>	<u>6,119</u>	<u>940</u>	<u>44,966</u>
於2024年1月1日，						
扣除累計折舊	8,142	28,654	1,111	6,119	940	44,966
添置	6,152	11,977	—	—	—	18,129
轉讓	—	217	—	—	(217)	—
年內計提折舊	(3,036)	(8,527)	(270)	(3,017)	—	(14,850)
出售	(222)	(880)	—	—	—	(1,102)
於2024年12月31日，	<u>11,036</u>	<u>31,441</u>	<u>841</u>	<u>3,102</u>	<u>723</u>	<u>47,143</u>
於2024年12月31日：						
成本	24,086	62,528	2,413	16,268	723	106,018
累計折舊	(13,050)	(31,087)	(1,572)	(13,166)	—	(58,875)
賬面淨值	<u>11,036</u>	<u>31,441</u>	<u>841</u>	<u>3,102</u>	<u>723</u>	<u>47,143</u>
	辦公設備 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年6月30日（未經審核）						
於2025年1月1日：						
成本	24,086	62,528	2,413	16,268	723	106,018
累計折舊	(13,050)	(31,087)	(1,572)	(13,166)	—	(58,875)
賬面淨值	<u>11,036</u>	<u>31,441</u>	<u>841</u>	<u>3,102</u>	<u>723</u>	<u>47,143</u>
於2025年1月1日，						
扣除累計折舊	11,036	31,441	841	3,102	723	47,143
添置	2,312	1,343	—	105	71	3,831
轉讓	—	174	—	—	(174)	—
期內計提折舊	(1,854)	(4,568)	(135)	(937)	—	(7,494)
出售	(142)	(300)	—	—	—	(442)
於2025年6月30日，	<u>11,352</u>	<u>28,090</u>	<u>706</u>	<u>2,270</u>	<u>620</u>	<u>43,038</u>
於2025年6月30日：						
成本	25,838	63,391	2,413	16,373	620	108,635
累計折舊	(14,486)	(35,301)	(1,707)	(14,103)	—	(65,597)
賬面淨值	<u>11,352</u>	<u>28,090</u>	<u>706</u>	<u>2,270</u>	<u>620</u>	<u>43,038</u>

附錄一

會計師報告

15. 無形資產

貴集團

	專利 人民幣千元	軟件 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	品牌 人民幣千元	總計 人民幣千元
2022年12月31日					
於2022年1月1日：					
成本	26,556	7,127	—	—	33,683
累計攤銷及減值	(25,917)	(2,111)	—	—	(28,028)
賬面淨值.....	<u>639</u>	<u>5,016</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>5,655</u>
於2022年1月1日，					
扣除累計攤銷及減值 ...	639	5,016	—	—	5,655
添置	—	1,731	—	—	1,731
收購附屬公司.....	220,197	3,008	231,000	196,262	650,467
出售	(581)	—	—	—	(581)
匯兌調整.....	(972)	—	—	(1,110)	(2,082)
年內計提攤銷.....	(17,296)	(2,324)	(17,325)	—	(36,945)
於2022年12月31日，					
扣除累計攤銷及減值 ...	<u>201,987</u>	<u>7,431</u>	<u>213,675</u>	<u>195,152</u>	<u>618,245</u>
於2022年12月31日					
成本	245,062	11,866	231,000	195,152	683,080
累計折舊及減值	(43,075)	(4,435)	(17,325)	—	(64,835)
賬面淨值.....	<u>201,987</u>	<u>7,431</u>	<u>213,675</u>	<u>195,152</u>	<u>618,245</u>
	專利 人民幣千元	軟件 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	品牌 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日					
於2023年1月1日：					
成本	245,062	11,866	231,000	195,152	683,080
累計折舊及減值	(43,075)	(4,435)	(17,325)	—	(64,835)
賬面淨值.....	<u>201,987</u>	<u>7,431</u>	<u>213,675</u>	<u>195,152</u>	<u>618,245</u>
於2023年1月1日，					
扣除累計攤銷及減值 ...	201,987	7,431	213,675	195,152	618,245
添置	17,000	2,586	—	—	19,586
出售	—	(39)	—	—	(39)
匯兌調整.....	3,363	—	—	5,176	8,539
年內計提攤銷.....	(22,159)	(3,641)	(23,100)	—	(48,900)
於2023年12月31日，					
扣除累計攤銷及減值 ...	<u>200,191</u>	<u>6,337</u>	<u>190,575</u>	<u>200,328</u>	<u>597,431</u>
於2023年12月31日：					
成本	265,944	14,353	231,000	200,328	711,625
累計攤銷及減值	(65,753)	(8,016)	(40,425)	—	(114,194)
賬面淨值.....	<u>200,191</u>	<u>6,337</u>	<u>190,575</u>	<u>200,328</u>	<u>597,431</u>

附錄一

會計師報告

	專利 人民幣千元	軟件 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	品牌 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年12月31日					
於2024年1月1日：					
成本	265,944	14,353	231,000	200,328	711,625
累計折舊及減值	(65,753)	(8,016)	(40,425)	—	(114,194)
賬面淨值.....	<u>200,191</u>	<u>6,337</u>	<u>190,575</u>	<u>200,328</u>	<u>597,431</u>
於2024年1月1日，					
扣除累計折舊及減值 ...	200,191	6,337	190,575	200,328	597,431
添置	—	5,749	—	—	5,749
出售	(959)	—	—	—	(959)
匯兌調整.....	201	(15)	—	284	470
年內計提攤銷.....	(24,300)	(5,122)	(23,100)	—	(52,522)
於2024年12月31日，					
扣除累計折舊及減值 ...	<u>175,133</u>	<u>6,949</u>	<u>167,475</u>	<u>200,612</u>	<u>550,169</u>
於2024年12月31日					
成本	265,254	20,701	231,000	200,612	717,567
累計折舊及減值	(90,121)	(13,752)	(63,525)	—	(167,398)
賬面淨值.....	<u>175,133</u>	<u>6,949</u>	<u>167,475</u>	<u>200,612</u>	<u>550,169</u>
	專利 人民幣千元	軟件 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	品牌 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年6月30日					
(未經審核)					
於2025年1月1日：					
成本	265,254	20,701	231,000	200,612	717,567
累計折舊及減值	(90,121)	(13,752)	(63,525)	—	(167,398)
賬面淨值.....	<u>175,133</u>	<u>6,949</u>	<u>167,475</u>	<u>200,612</u>	<u>550,169</u>
於2025年1月1日，					
扣除累計折舊及減值 ...	175,133	6,949	167,475	200,612	550,169
添置	—	2,939	—	—	2,939
收購附屬公司.....	—	1,882	—	—	1,882
匯兌調整.....	3,202	737	—	6,028	9,967
期內計提攤銷.....	(12,401)	(1,949)	(11,550)	—	(25,900)
於2025年6月30日，					
扣除累計折舊及減值 ...	<u>165,934</u>	<u>10,558</u>	<u>155,925</u>	<u>206,640</u>	<u>539,057</u>
於2025年6月30日					
成本	269,775	26,309	231,000	206,640	733,724
累計折舊及減值	(103,841)	(15,751)	(75,075)	—	(194,667)
賬面淨值.....	<u>165,934</u>	<u>10,558</u>	<u>155,925</u>	<u>206,640</u>	<u>539,057</u>

附錄一

會計師報告

附註：品牌乃通過收購IntermedLimited及江蘇唯德康醫療科技有限公司而確定。收購詳情於附註36中披露。貴集團無法預測品牌將為貴集團帶來經濟利益的可使用年期，因此將品牌確認為無限可使用年期的無形資產。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，貴集團根據貴集團品牌的可收回金額是否可靠估計，對品牌進行減值測試。可收回金額根據預期未來現金流量的現值釐定。

就通過收購江蘇唯德康醫療科技有限公司而確定的品牌而言，未來現金流量現值乃根據管理層批准的五年預測釐定。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，所採用的貼現率分別為13.15%、12.92%及12.31%，已反映相關資產的特定風險。預測期後的現金流量按2%的長期平均增長率推算。

就收購IntermedLimited而確定的品牌而言，未來現金流量現值乃根據管理層批准的五年預測釐定。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，所採用的貼現率分別為14.20%、13.25%及13.54%，已反映相關資產的特定風險。預測期後的現金流量按2%的長期平均增長率推算。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，由於品牌的可收回金額高於賬面值，貴集團並無確認任何減值虧損。

貴公司

	專利	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日			
於2022年1月1日			
成本	19	6,826	6,845
累計攤銷	(19)	(2,005)	(2,024)
賬面淨值	—	4,821	4,821
於2022年1月1日，扣除累計攤銷	—	4,821	4,821
添置	—	1,707	1,707
年內計提攤銷	—	(1,420)	(1,420)
於2022年12月31日，扣除累計攤銷	—	5,108	5,108
於2022年12月31日			
成本	19	8,533	8,552
累計攤銷	(19)	(3,425)	(3,444)
賬面淨值	—	5,108	5,108

附錄一

會計師報告

	專利 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日			
於2023年1月1日			
成本	19	8,533	8,552
累計攤銷	(19)	(3,425)	(3,444)
賬面淨值	—	5,108	5,108
於2023年1月1日，扣除累計攤銷	—	5,108	5,108
添置	17,000	1,682	18,682
年內計提攤銷	—	(2,221)	(2,221)
於2023年12月31日，扣除累計攤銷	17,000	4,569	21,569
於2023年12月31日			
成本	17,019	10,215	27,234
累計攤銷	(19)	(5,646)	(5,665)
賬面淨值	17,000	4,569	21,569
	專利 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年12月31日：			
於2024年1月1日：			
成本	17,019	10,215	27,234
累計折舊	(19)	(5,646)	(5,665)
賬面淨值	17,000	4,569	21,569
於2024年1月1日，扣除累計折舊	17,000	4,569	21,569
添置	—	3,069	3,069
年內計提攤銷	(2,007)	(3,376)	(5,383)
出售	(959)	—	(959)
於2024年12月31日，扣除累計折舊	14,034	4,262	18,296
於2024年12月31日			
成本	16,060	13,284	29,344
累計攤銷	(2,026)	(9,022)	(11,048)
賬面淨值	14,034	4,262	18,296

附錄一

會計師報告

	專利 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年6月30日（未經審核）			
於2025年1月1日：			
成本	16,060	13,284	29,344
累計折舊	(2,026)	(9,022)	(11,048)
賬面淨值	14,034	4,262	18,296
於2025年1月1日，扣除累計折舊	14,034	4,262	18,296
添置	—	2,620	2,620
期內計提攤銷	(1,002)	(1,394)	(2,396)
於2025年6月30日，扣除累計折舊	13,032	5,488	18,520
於2025年6月30日			
成本	16,060	15,904	31,964
累計攤銷	(3,028)	(10,416)	(13,444)
賬面淨值	13,032	5,488	18,520

16. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團擁有多項廠房、辦公室及實驗室以及租賃土地的租賃合約。已提前作出一次性付款以自擁有人取得租賃土地，租期為50年，且根據該等土地租賃條款無須進行任何持續付款。廠房、辦公室及實驗室的租期一般為2至15年。

(a) 使用權資產

於報告期間使用權資產的賬面值及變動如下：

	廠房、辦公室 及實驗室 人民幣千元	租賃土地 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	81,868	5,812	87,680
添置	3,250	50,398	53,648
收購附屬公司	22,260	6,864	29,124
終止	(2,139)	—	(2,139)
修訂	515	—	515
折舊費	(27,800)	(256)	(28,056)
匯兌調整	(220)	—	(220)
於2022年12月31日	77,734	62,818	140,552
於2023年1月1日	77,734	62,818	140,552
添置	7,764	—	7,764
終止	(535)	—	(535)
修訂	46,284	—	46,284
折舊費	(27,992)	(1,308)	(29,300)
匯兌調整	2,160	—	2,160
於2023年12月31日	105,415	61,510	166,925
於2024年1月1日	105,415	61,510	166,925

附錄一

會計師報告

	廠房、辦公室 及實驗室	租賃土地	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
添置	5,279	—	5,279
終止	(2,576)	—	(2,576)
折舊費	(29,663)	(1,308)	(30,971)
匯兌調整	145	—	145
於2024年12月31日	<u>78,600</u>	<u>60,202</u>	<u>138,802</u>
於2025年1月1日	78,600	60,202	138,802
添置	27,995	—	27,995
終止	(2,158)	—	(2,158)
折舊費	(12,782)	(736)	(13,518)
匯兌調整	4,456	—	4,456
於2025年6月30日 (未經審核)	<u>96,111</u>	<u>59,466</u>	<u>155,577</u>

(b) 租賃負債

於報告期間租賃負債的賬面值及變動如下：

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
於1月1日的賬面值	87,561	84,479	112,689	87,253
新增租賃	2,822	7,764	5,279	27,995
收購附屬公司	23,395	—	—	—
終止	(2,105)	(472)	(2,929)	(1,905)
修訂	515	46,284	—	—
年／期內確認的利息增加	4,847	4,800	5,508	2,297
租賃付款	(32,343)	(31,974)	(33,373)	(15,325)
匯兌調整	(213)	1,808	79	4,837
於年末／期末的賬面值	<u>84,479</u>	<u>112,689</u>	<u>87,253</u>	<u>105,152</u>
分析如下：				
流動部分	27,766	26,946	19,974	23,164
非流動部分	56,713	85,743	67,279	81,988
總計	<u>84,479</u>	<u>112,689</u>	<u>87,253</u>	<u>105,152</u>

租賃負債的到期日分析於歷史財務資料及中期財務資料附註44披露。

附錄一

會計師報告

(c) 於損益中確認與租賃有關的金額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
與短期租賃有關的開支	4,512	4,536	5,362	1,851	4,691
租賃負債利息	4,847	4,800	5,508	2,855	2,297
終止租賃虧損／(收益)	34	63	(353)	—	253
使用權資產折舊費	28,056	29,300	30,971	15,278	13,518
於損益中確認的總額	<u>37,449</u>	<u>38,699</u>	<u>41,488</u>	<u>19,984</u>	<u>20,759</u>

(d) 租賃的現金流出總額於歷史財務資料及中期財務資料附註38(c)披露。

貴公司作為承租人

貴公司有多項工廠、辦公室及實驗室的租賃合約。工廠、辦公室及實驗室的租期一般為2至7年。

(a) 使用權資產

於報告期間使用權資產的賬面值及變動如下：

	工廠、辦公室 及實驗室 人民幣千元
於2022年1月1日	48,659
添置	1,846
修訂	78
折舊費	(13,460)
於2022年12月31日	<u>37,123</u>
於2023年1月1日	37,123
添置	3,407
終止	(535)
折舊費	(13,398)
於2023年12月31日	<u>26,597</u>
於2024年1月1日	26,597
添置	1,477
終止	(97)
折舊費	(13,468)
於2024年12月31日	<u>14,509</u>
於2025年1月1日	14,509
添置	24,540
終止	(1,756)
折舊費	(4,941)
於2025年6月30日 (未經審核)	<u>32,352</u>

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

於報告期間租賃負債的賬面值及變動如下：

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
於1月1日的賬面值.....	52,032	40,737	30,033	16,946
新增租賃.....	1,846	3,407	1,477	24,540
終止.....	—	(472)	(90)	(1,904)
修訂.....	78	—	—	—
年／期內確認的利息增加.....	2,400	2,252	1,296	439
租賃付款.....	(15,619)	(15,891)	(15,770)	(5,812)
於年末／期末的賬面值.....	<u>40,737</u>	<u>30,033</u>	<u>16,946</u>	<u>34,209</u>
分析如下：				
流動部分.....	13,574	13,863	9,580	14,059
非流動部分.....	27,163	16,170	7,366	20,150
總計.....	<u>40,737</u>	<u>30,033</u>	<u>16,946</u>	<u>34,209</u>

17. 商譽

人民幣千元

於2022年1月1日	
成本.....	83,430
累計減值.....	(83,430)
賬面淨值.....	<u>—</u>
於2022年1月1日的成本，扣除累計減值.....	—
收購附屬公司.....	904,834
匯兌調整.....	(177)
於2022年12月31日.....	<u>904,657</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日	
成本.....	988,087
累計減值.....	(83,430)
賬面淨值.....	<u>904,657</u>
於2023年1月1日的成本，扣除累計減值.....	904,657
匯兌調整.....	817
於2023年12月31日.....	<u>905,474</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	
成本.....	988,904
累計減值.....	(83,430)
賬面淨值.....	<u>905,474</u>

附錄一

會計師報告

人民幣千元

於2024年1月1日的成本，扣除累計減值.....	905,474
匯兌調整.....	43
於2024年12月31日	<u>905,517</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	
成本	988,947
累計減值.....	(83,430)
賬面淨值.....	<u>905,517</u>
於2025年1月1日的成本，扣除累計減值.....	905,517
收購附屬公司.....	1,911
匯兌調整.....	952
於2025年6月30日（未經審核）.....	<u>908,380</u>
於2025年6月30日（未經審核）	
成本	991,810
累計減值.....	(83,430)
賬面淨值.....	<u>908,380</u>

商譽減值測試

通過業務合併獲得的商譽分配予以下現金產生單位（「現金產生單位」）進行減值測試：

- 唯德康醫療現金產生單位*
- Penlon現金產生單位**
- 生科原現金產生單位
- 潤普生物技術現金產生單位
- 興浩暉現金產生單位；及
- Vedefar現金產生單位***

唯德康醫療現金產生單位

唯德康醫療現金產生單位的可收回金額根據使用價值計算（使用基於高級管理層批准的五年期財務預測的現金流量預測）確定。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，現金流量預測應用的貼現率分別為13.15%、12.92%及12.31%。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，用於推斷五年期以外現金流量的增長率為2%。增長率基於管理層的預期，並且不超過與現金產生單位相關的行業的長期平均增長率。

貴公司管理層認為，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，收入增長率分別減少10.5%、19.1%及20.6%將會導致現金產生單位賬面值超出其可收回金額，而可收回金額所基於的其他關鍵假設的任何合理可能變動，不會導致該現金產生單位的賬面值超出其可收回金額。

* 於2022年4月12日，貴集團收購了唯德康醫療連同其附屬公司常州久虹、常州錦福瑞、常州恒可、湖南唯德康醫療、江蘇圖雲及Vedkang Germany（「唯德康集團」）100.00%股權。

** 於2022年1月19日，貴集團收購了Intermed連同其附屬公司Penlon及Penlon Inc.（「Penlon集團」）100.00%股權。

*** 於2025年6月17日，貴集團收購了Vedefar 100.00%股權。

附錄一

會計師報告

Penlon現金產生單位

Penlon現金產生單位的可收回金額根據使用價值計算（使用基於高級管理層批准的五年期財務預測的現金流量預測）確定。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，現金流量預測應用的貼現率分別為14.20%、13.25%及13.54%。截至2022年及2023年12月31日止年度，用於推斷五年期以外現金流量的增長率為2%。增長率基於管理層的預期，並且不超過與現金產生單位相關的行業的長期平均增長率。

貴公司管理層認為，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，收入增長率分別減少21.0%、24.8%及30.0%將會導致現金產生單位賬面值超出其可收回金額，而可收回金額所基於的其他關鍵假設的任何合理可能變動，不會導致該現金產生單位的賬面值超出其可收回金額。

分配予各現金產生單位的商譽賬面值如下：

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
唯德康醫療.....	894,049	894,049	894,049	894,049
Penlon.....	10,608	11,425	11,468	12,420
Vedefar.....	—	—	—	1,911
潤普生物技術.....	—	—	—	—
生科.....	—	—	—	—
興浩暉.....	—	—	—	—
總計.....	<u>904,657</u>	<u>905,474</u>	<u>905,517</u>	<u>908,380</u>

分配予各現金產生單位的具有無限可使用年期的品牌的賬面值如下：

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
唯德康醫療.....	128,000	128,000	128,000	128,000
Penlon.....	67,152	72,328	72,612	78,640
總計.....	<u>195,152</u>	<u>200,328</u>	<u>200,612</u>	<u>206,640</u>

於計算截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度現金產生單位的使用價值時使用假設。以下描述的是管理層為進行商譽減值測試所依據的現金流量預測的各關鍵假設：

- 預算收入：用於確定預算收入的基準是根據管理層對業務及市場發展的預期釐定。
- 預算毛利率：用於確定分配予預算毛利率的價值的基準為緊接預算年度前一年達成的平均毛利率因預期效率提升及預期市場發展有所增加。
- 貼現率：所使用的貼現率為稅前貼現率，且反映了與有關單位相關的特定風險。
- 終期增長率：預測終期增長率基於管理層對市場發展的預期而定，且不超過現金產生單位相關行業的長期平均增長率。

分配予各現金產生單位的市場發展、貼現率及終期增長率的關鍵假設的價值與外部信息來源一致。

附錄一

會計師報告

18. 於一家聯營公司的投資

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
應佔資產淨值.....	8,574	7,300	—	—

貴集團通過 貴公司的全資附屬公司持有聯營公司的股權。

下表載列 貴集團聯營公司屬非重大的財務資料：

	12月31日			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
年內／期內應佔聯營公司虧損.....	386	1,274	896	896	—
應佔聯營公司的全面虧損總額.....	386	1,274	896	896	—
貴集團於聯營公司投資的總賬面值...	8,574	7,300	—	—	—

19. 指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
以公允價值計量的未上市股權投資：				
常州醫療器械產業研究院有限公司.....	645	645	645	645

上述股權投資被不可撤銷地指定為按公允價值計入其他全面收益，因為 貴集團認為該等投資具有戰略性質。管理層已評估公允價值與其賬面值相若。相關公允價值變動屬合理且無關緊要。

20. 其他非流動資產

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備預付款項.....	6,987	15,055	6,350	4,791
按金.....	9,862	9,058	7,947	8,527
預付[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計.....	16,849	24,444	18,263	17,460

附錄一

會計師報告

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備預付款項.....	3,090	5,839	4,945	3,528
按金	6,961	6,669	5,326	5,875
預付[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計	<u>10,051</u>	<u>12,839</u>	<u>14,237</u>	<u>13,545</u>

21. 存貨

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
原材料	97,407	107,747	98,700	101,476
在製品	55,073	49,340	69,350	76,896
製成品	90,844	95,500	88,704	82,532
小計	243,324	252,587	256,754	260,904
存貨減值撥備	(16,955)	(15,630)	(26,542)	(28,473)
總計	<u>226,369</u>	<u>236,957</u>	<u>230,212</u>	<u>232,431</u>

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
原材料	26,948	24,955	30,674	31,204
在製品	25,139	23,023	41,237	36,448
製成品	26,066	22,805	37,421	35,157
小計	78,153	70,783	109,332	102,809
存貨減值撥備	(6,929)	(8,167)	(11,995)	(16,541)
總計	<u>71,224</u>	<u>62,616</u>	<u>97,337</u>	<u>86,268</u>

附錄一

會計師報告

22. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
應收票據*	164	90	819	834
貿易應收款項	102,162	106,820	135,543	186,344
小計	102,326	106,910	136,362	187,178
減值虧損	(1,867)	(2,135)	(3,289)	(4,507)
賬面淨值	100,459	104,775	133,073	182,671

* 應收票據須根據一般方法進行減值，且減值被視為屬微不足道。

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
貿易應收款項	4,007	11,618	5,410	8,271
小計	4,007	11,618	5,410	8,271
減值虧損	(116)	(204)	(315)	(619)
賬面淨值	3,891	11,414	5,095	7,652

貴集團與若干客戶之間的貿易條款採用賒賬方式，但大部分客戶除外，大部分客戶通常須預付款項。信貸期一般為30至90天。每名客戶均設有最高信貸額度。貴集團力求對其未收回應收款項保持嚴格控制，並設有信貸控制部門，以將信貸風險降至最低。高級管理層定期審查逾期結餘。鑒於上述情況及貴集團貿易應收款項涉及多元化客戶的事實，並不存在信貸風險高度集中的情況。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增級工具。貿易應收款項及應收票據均不計息。

於各報告期間末貿易應收款項及應收票據（基於發票日期及扣除虧損撥備）的賬齡分析如下：

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
1年內	98,343	100,881	128,422	176,222
1至2年	1,973	3,586	4,039	5,763
2至3年	143	308	612	686
總計	100,459	104,775	133,073	182,671

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
1年內	3,245	11,176	3,655	5,529
1至2年	638	209	1,401	1,853
2至3年	8	29	39	270
總計	<u>3,891</u>	<u>11,414</u>	<u>5,095</u>	<u>7,652</u>

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
年初／期初	358	1,867	2,135	3,289
減值虧損	<u>1,509</u>	<u>268</u>	<u>1,154</u>	<u>1,218</u>
年末／期末	<u>1,867</u>	<u>2,135</u>	<u>3,289</u>	<u>4,507</u>

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
年初／期初	69	116	204	315
減值虧損	<u>47</u>	<u>88</u>	<u>111</u>	<u>304</u>
年末／期末	<u>116</u>	<u>204</u>	<u>315</u>	<u>619</u>

於各報告期間末採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃根據具有類似虧損模式的不同客戶分部組別的逾期天數計算。計算結果反映了概率加權結果、貨幣的時間價值以及於各報告期間末可獲得的關於過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及有依據支持的信息。一般而言，貿易應收款項如逾期超過三年且毋須受限於強制執行活動，則予以撇銷。

附錄一

會計師報告

有關使用撥備矩陣計量的 貴集團貿易應收款項信貸風險敞口的資料載列如下：

貴集團

於2022年12月31日

	逾期				總計
	少於1年	1至2年	2至3年	3年以上	
預期信貸虧損率	0.5-1%	10%	50%	100%	1.83%
賬面總值 (人民幣千元)	98,920	2,192	285	765	102,162
預期信貸虧損 (人民幣千元)	741	219	142	765	1,867

於2023年12月31日

	逾期				總計
	少於1年	1至2年	2至3年	3年以上	
預期信貸虧損率	0.5-1%	10%	50%	100%	2.00%
賬面總值 (人民幣千元)	101,604	3,984	615	617	106,820
預期信貸虧損 (人民幣千元)	813	398	307	617	2,135

於2024年12月31日

	逾期				總計
	少於1年	1至2年	2至3年	3年以上	
預期信貸虧損率	0.5-1%	10%	50%	100%	2.43%
賬面總值 (人民幣千元)	128,121	4,488	2,095	839	135,543
預期信貸虧損 (人民幣千元)	954	449	1,047	839	3,289

於2025年6月30日 (未經審核)

	逾期				總計
	少於1年	1至2年	2至3年	3年以上	
預期信貸虧損率	0.5-1%	10%	50%	100%	2.42%
賬面總值 (人民幣千元)	176,767	6,403	1,372	1,802	186,344
預期信貸虧損 (人民幣千元)	1,379	640	686	1,802	4,507

貴公司

於2022年12月31日

	逾期				總計
	少於1年	1至2年	2至3年	3年以上	
預期信貸虧損率	1%	10%	50%	100%	2.89%
賬面總值 (人民幣千元)	3,278	709	16	4	4,007
預期信貸虧損 (人民幣千元)	33	71	8	4	116

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日

	逾期				總計
	少於1年	1至2年	2至3年	3年以上	
預期信貸虧損率	1%	10%	50%	100%	1.76%
賬面總值 (人民幣千元)	11,289	232	59	38	11,618
預期信貸虧損 (人民幣千元)	113	23	30	38	204

於2024年12月31日

	逾期				總計
	少於1年	1至2年	2至3年	3年以上	
預期信貸虧損率	1%	10%	50%	100%	5.82%
賬面總值 (人民幣千元)	3,692	1,557	79	82	5,410
預期信貸虧損 (人民幣千元)	37	156	40	82	315

於2025年6月30日 (未經審核)

	逾期				總計
	少於1年	1至2年	2至3年	3年以上	
預期信貸虧損率	1%	10%	50%	100%	7.48%
賬面總值 (人民幣千元)	5,585	2,058	540	88	8,271
預期信貸虧損 (人民幣千元)	55	206	270	88	619

23. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
預付款項	19,061	24,287	28,168	30,581
可收回增值稅項	8,162	7,743	10,482	10,907
其他應收款項	7,219	4,828	4,423	3,482
總計	<u>34,442</u>	<u>36,858</u>	<u>43,073</u>	<u>44,970</u>

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
預付款項	6,364	12,360	9,359	10,744
可收回增值稅項	660	72	860	64
其他應收款項	2,189	1,962	2,863	1,925
總計	<u>9,213</u>	<u>14,394</u>	<u>13,082</u>	<u>12,733</u>

附錄一

會計師報告

貴集團力求對其未收回應收款項保持嚴格控制，以將信貸風險降至最低。高級管理層定期審查長期賬齡結餘。鑒於 貴集團的其他應收款項涉及大量多元化對手方的事實，並不存在信貸風險高度集中的情況。貴集團並無就其預付款項及其他應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增級工具。

其他應收款項概無歷史違約。上述結餘中包含的與應收款項有關的金融資產於各報告期間末的第一階段分類。在計算預期信貸虧損率時，貴集團會考慮歷史虧損率並根據前瞻性宏觀經濟數據進行調整。於報告期間，貴集團估計其他應收款項的預期信貸虧損率極低。

24. 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
理財產品.....	10	156,106	132,488	203,775

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
理財產品.....	10	—	—	—

按公允價值計入損益的金融資產為以人民幣計值的理財產品，預期年收益率介乎1.35%至3.49%。這些理財產品由中國內地的銀行發行。由於其合約現金流量並非純粹作本金及利息付款，故其被強制分類為按公允價值計入損益的金融資產。

25. 按公允價值計入其他全面收益的金融資產

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
存款證*	—	21,189	21,863	—

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
存款證*	—	21,189	21,863	—

附錄一

會計師報告

- * 按公允價值計入其他全面收益的金融資產為以人民幣計值的存款證，預期年收益率介乎3.1%至3.85%。存款證由中國內地的銀行發行。由於其持作出售或直至到期，故其被強制分類為按公允價值計入其他全面收益的金融資產。

26. 現金及銀行結餘以及質押存款

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
現金及銀行結餘	317,350	262,267	283,988	245,810
質押存款*	1,791	3,937	4,135	537
以下列貨幣計值				
人民幣	277,642	144,631	153,970	155,541
美元	18,961	84,694	99,576	50,122
歐元	5,592	19,879	12,284	11,411
其他	15,155	13,063	18,158	28,736
現金及現金等價物及質押存款總額	319,141	266,204	288,123	246,347

銀行現金按每日銀行存款利率的浮動利率計息。根據 貴集團的即時現金需求，短期定期存款的期限有所不同，介於一個月至三個月之間，並按各自的短期定期存款利率計息。銀行結餘及定期存款存放於近期無違約記錄且信譽良好的銀行。

- * 指為 貴集團若干在建工程作擔保的質押存款。該等存款均未逾期或減值。

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
現金及銀行結餘	111,904	43,933	71,014	32,460
以下列貨幣計值				
人民幣	109,862	37,378	67,412	31,389
美元	1,043	3,940	1,351	725
歐元	999	2,615	2,251	346
現金及銀行結餘總額	111,904	43,933	71,014	32,460

人民幣無法自由轉換為其他貨幣，然而，根據中國內地的外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定， 貴集團可通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。銀行現金按每日銀行存款利率的浮動利率計息。銀行結餘及質押存款存放於近期無違約記錄且信譽良好的銀行。

附錄一

會計師報告

27. 貿易應付款項

於各報告期間末貿易應付款項（基於發票日期）的賬齡分析如下：

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
3個月內	86,188	84,912	134,446	157,323
3至12個月	3,323	2,592	18,876	27,251
1年以上	1,167	1,410	867	694
總計	<u>90,678</u>	<u>88,914</u>	<u>154,189</u>	<u>185,268</u>

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
3個月內	33,354	28,256	39,779	50,643
3至12個月	2,023	1,677	13,833	9,783
1年以上	316	289	—	—
總計	<u>35,693</u>	<u>30,222</u>	<u>53,612</u>	<u>60,426</u>

貿易應付款項為免息，通常按1至3個月的期限結算。

28. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
應付工資	82,224	97,849	96,487	66,723
其他應付款項	50,616	45,522	64,988	62,626
非流動資產應付款項	64	30,016	44,378	14,833
其他應付稅項	31,326	15,096	11,390	15,616
應付投資者款項*	19,330	—	—	—
應計[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計	<u>183,560</u>	<u>189,215</u>	<u>223,110</u>	<u>164,507</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
應付工資.....	45,881	59,738	56,016	39,711
其他應付款項.....	23,302	18,208	23,147	18,988
其他應付稅項.....	10,248	4,863	3,038	3,433
非流動資產應付款項.....	—	900	—	—
應付投資者款項*.....	19,330	—	—	—
應計[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計.....	<u>98,761</u>	<u>84,441</u>	<u>88,068</u>	<u>66,841</u>

* 若干投資者於2022年就 貴集團的僱員股份激勵平台之一珠海華隆康眾投資合夥企業(有限合夥)向 貴公司及 貴集團不當注資，該注資已於2023年歸還。

其他應付款項不計息及無固定還款期。

29. 合約負債

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
已收客戶墊款				
產品銷售.....	<u>129,556</u>	<u>110,702</u>	<u>159,266</u>	<u>144,613</u>
分析如下：				
流動部分.....	114,842	50,726	61,654	65,359
非流動部分.....	14,714	59,976	97,612	79,254
總計.....	<u>129,556</u>	<u>110,702</u>	<u>159,266</u>	<u>144,613</u>

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
已收客戶墊款				
產品銷售.....	<u>95,770</u>	<u>75,816</u>	<u>116,000</u>	<u>103,475</u>
分析如下：				
流動部分.....	81,056	15,840	18,388	24,221
非流動部分.....	14,714	59,976	97,612	79,254
總計.....	<u>95,770</u>	<u>75,816</u>	<u>116,000</u>	<u>103,475</u>

合約負債主要包括就交付產品收到的墊款。

附錄一

會計師報告

30. 計息銀行借款

貴集團

	2022年12月31日			2023年12月31日			2024年12月31日			2025年6月30日		
	實際利率	到期	人民幣千元	實際利率	到期	人民幣千元	實際利率	到期	人民幣千元	實際利率	到期	人民幣千元 (未經審核)
	(%)			(%)			(%)			(%)		
即期												
有抵押銀行貸款* ...	LPR-80至 LPR+210bp	2023年	73,720	LPR-80至 LPR+210bp	2024年	79,481	LPR-80至 LPR-15bp	2025年	49,341	LPR-80至 LPR-15bp	2025年至 2026年	61,615
有抵押銀行貸款* ...	3.70至4.30	2023年	50,052	3.00至3.50	2024年	34,928	2.50-3.10	2025年	24,920	2.50-3.10	2025年至 2026年	24,900
無抵押銀行貸款 ...	4.00	2023年	2,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
小計			125,772			114,409			74,261			86,515
非即期												
有抵押銀行貸款* ...	LPR-80至 LPR+210bp	2024年至 2029年	289,300	LPR-80至 LPR+210bp	2025年至 2029年	321,654	LPR-80至 LPR-15bp	2026年至 2029年	270,309	LPR-80至 LPR-15bp	2026年至 2029年	277,956
小計			289,300			321,654			270,309			277,956
總計			415,072			436,063			344,570			364,471

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)

分析如下：

應償還銀行借款：

一年內或按要求	125,772	114,409	74,261	86,515
第二年	55,700	79,000	60,931	93,008
第三至第五年(含)	157,100	202,754	209,378	184,948
五年以上	76,500	39,900	-	-
總計	415,072	436,063	344,570	364,471

貴公司

	2022年12月31日			2023年12月31日			2024年12月31日			2025年6月30日		
	實際利率	到期		實際利率	到期		實際利率	到期		實際利率	到期	
	(%)			(%)			(%)			(%)		
			人民幣千元			人民幣千元			人民幣千元			人民幣千元 (未經審核)
即期												
有抵押銀行貸款*	LPR-80至 LPR+210bp	2023年	73,720	LPR-80至 LPR+210bp	2024年	79,481	LPR-80至 LPR-35bp	2025年	49,258	LPR-80至 LPR-35bp	2025年至 2026年	52,201
有抵押銀行貸款*	4.30	2023年	40,052	3.00	2024年	30,028	-	-	-	-	-	-
小計			113,772			109,509			49,258			52,201
非即期												
有抵押銀行貸款*	LPR-80至 LPR+210bp	2024年至 2029年	289,300	LPR-80至 LPR+210bp	2025年至 2029年	300,900	LPR-80至 LPR-35bp	2026年至 2029年	186,900	LPR-80至 LPR-35bp	2026年至 2029年	174,400
小計			289,300			300,900			186,900			174,400
總計			403,072			410,409			236,158			226,601

附錄一

會計師報告

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
分析如下：				
應償還銀行借款：				
一年內或按要求	113,772	109,509	49,258	52,201
第二年	55,700	79,000	49,000	61,000
第三至第五年(含)	157,100	182,000	137,900	113,400
五年以上	76,500	39,900	—	—
總計	<u>403,072</u>	<u>410,409</u>	<u>236,158</u>	<u>226,601</u>

* 貴集團及 貴公司的若干銀行借款以 貴集團物業、廠房及設備按揭作擔保，該建築物於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年6月30日的賬面淨值分別約為人民幣15,478,000元、人民幣14,538,000元、人民幣13,833,000元及人民幣175,069,000元（未經審核）。 貴集團及 貴公司的若干銀行借款以 貴集團土地使用權按揭作擔保，該土地使用權於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的賬面淨值分別約為人民幣49,306,000元、人民幣48,550,000元及人民幣47,794,000元（未經審核）。此外，於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年6月30日，唯德康醫療100%的股本被質押，為借款金額分別達人民幣255,074,000元、人民幣285,235,000元、人民幣236,158,000元及人民幣211,591,000元（未經審核）的若干銀行借款作擔保。若干銀行借款須受貸款契約規限。截至2022年、2023年及2024年12月31日及2025年6月30日（未經審核），本集團及本公司有遵守該等契諾的情況。

所有借款均以人民幣計值。

31. 遞延收益

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
政府補助*	<u>1,302</u>	<u>7,631</u>	<u>1,060</u>	<u>965</u>
分析如下：				
流動部分	609	331	261	261
非流動部分	693	7,300	799	704
總計	<u>1,302</u>	<u>7,631</u>	<u>1,060</u>	<u>965</u>

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
政府補助*	<u>710</u>	<u>6,380</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
分析如下：				
流動部分	570	140	—	—
非流動部分	140	6,240	—	—
總計	<u>710</u>	<u>6,380</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

* 政府補助主要指政府提供的涉及費用和資產的補貼。在符合所有附加條件和要求的情況下，政府補助在擬補償的費用支出期間或在相關資產的預計可使用年期內計入損益。

32. 按公允價值計入損益的金融負債

	或有代價 人民幣千元
於2022年1月1日	—
添置	38,565
年內已付／動用金額	(23,005)
公允價值變動	1,749
於2022年12月31日	17,309
分析如下：	
流動部分	1,872
非流動部分	15,437
於2023年1月1日	17,309
年內已動用金額	(1,872)
公允價值變動	2,956
於2023年12月31日	18,393
分析如下：	
流動部分	17,588
非流動部分	805
於2024年1月1日	18,393
年內已付／動用金額	(19,018)
公允價值變動	1,623
於2024年12月31日	998
分析如下：	
流動部分	797
非流動部分	201
於2025年1月1日	998
年／期內已動用金額	(640)
公允價值變動	281
於2025年6月30日（未經審核）	639
分析如下：	
流動部分	639
非流動部分	—

與收購Penlon集團有關的或有代價已於2022年1月19日確認。

附錄一

會計師報告

33. 遞延稅項

遞延稅項資產及負債於報告期間的變動如下：

遞延稅項資產

	金融資產減值	可扣稅前虧損	應計開支	租賃負債	存貨減值撥備	政府補助	未變現內部交易	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	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	-	-	-	12,455	-	-	-	12,455
收購附屬公司	94	11,026	1,608	3,252	348	-	148	16,476
(扣除)／計入綜合虧損總額	(9)	(177)	884	(4,098)	77	-	(42)	(3,365)
於2022年12月31日遞延稅項								
資產總值	85	10,849	2,492	11,609	425	-	106	25,566
於2022年12月31日及								
2023年1月1日	85	10,849	2,492	11,609	425	-	106	25,566
(扣除)／計入綜合虧損	(53)	836	(1,301)	6,475	126	105	416	6,604
於2023年12月31日遞延稅項								
資產總值	32	11,685	1,191	18,084	551	105	522	32,170
於2023年12月31日及								
2024年1月1日	32	11,685	1,191	18,084	551	105	522	32,170
計入／(扣除)綜合虧損總額	23	46	697	(3,847)	(35)	(105)	(522)	(3,743)
於2024年12月31日遞延稅項								
資產總值	55	11,731	1,888	14,237	516	-	-	28,427
於2024年12月31日及2025年1月1日	55	11,731	1,888	14,237	516	-	-	28,427
計入／(扣除)綜合利潤總額	20	974	(810)	2,255	(14)	-	-	2,425
於2025年6月30日遞延稅項								
資產總值(未經審核)	75	12,705	1,078	16,492	502	-	-	30,852

遞延稅項負債

	折舊撥備 超過相關折舊	使用權資產	按公允價值 計入損益的 金融資產的 公允價值變動	收購附屬 公司產生的 公允價值調整	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
於2022年1月1日	3,034	12,455	24	464	15,977
收購附屬公司	-	3,219	-	110,066	113,285
計入綜合虧損總額	(145)	(4,039)	(24)	(10,687)	(14,895)
於2022年12月31日遞延稅項負債					
總額	2,889	11,635	-	99,843	114,367
於2022年12月31日及					
2023年1月1日	2,889	11,635	-	99,843	114,367
(計入)／扣除綜合虧損總額	(71)	6,452	146	(5,711)	816
於2023年12月31日遞延稅項負債					
總額	2,818	18,087	146	94,132	115,183

附 錄 一

會 計 師 報 告

	折舊撥備 超過相關折舊 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融資產的 公允價值變動 人民幣千元	收購附屬 公司產生的 公允價值調整 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年12月31日及 2024年1月1日.....	2,818	18,087	146	94,132	115,183
(計入)／扣除綜合虧損.....	(946)	(3,825)	208	(7,314)	(11,877)
於2024年12月31日遞延稅項負債 總額.....	<u>1,872</u>	<u>14,262</u>	<u>354</u>	<u>86,818</u>	<u>103,306</u>
於2024年12月31日及 2025年1月1日.....	1,872	14,262	354	86,818	103,306
(計入)／扣除綜合虧損總額.....	(276)	2,224	58	(1,946)	60
於2025年6月30日遞延稅項 負債總值(未經審核).....	<u>1,596</u>	<u>16,486</u>	<u>412</u>	<u>84,872</u>	<u>103,366</u>

出於呈列目的，若干遞延稅項資產及負債已於綜合財務狀況表中抵銷。以下是出於財務申報目的對 貴集團遞延稅項結餘進行的分析：

	12月31日			2025年6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項 資產淨額.....	—	—	—	—
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項 負債淨額.....	<u>(88,801)</u>	<u>(83,013)</u>	<u>(74,879)</u>	<u>(72,514)</u>

尚未就下列項目確認遞延稅項資產：

	12月31日			2025年6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
稅項虧損.....	568,288	835,953	1,261,408	1,382,446
可抵扣暫時差額.....	73,056	38,235	60,647	84,624
總計.....	<u>641,344</u>	<u>874,188</u>	<u>1,322,055</u>	<u>1,467,070</u>

附錄一

會計師報告

未確認為遞延稅項資產的稅項虧損將於以下年度到期：

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
2023年	1,390	—	—	—
2024年	1,276	1,276	—	—
2025年	5,215	5,215	5,215	—
2026年	4,482	4,482	4,482	4,482
2027年	4,699	4,699	4,699	4,699
2028年及之後	551,226	820,281	1,247,012	1,373,265
總計	<u>568,288</u>	<u>835,953</u>	<u>1,261,408</u>	<u>1,382,446</u>

並無就上述項目確認遞延稅項資產，原因是應課稅利潤被認為不大可能可用於抵銷上述項目。

貴集團在香港及英國產生的稅項虧損，可用於無限期抵銷產生該等虧損的公司的未來應稅利潤。貴集團亦擁有在中國內地產生的將於一至十年內到期的稅項虧損，可用於抵銷未來應課稅利潤。

34. 股本

貴集團及 貴公司

	2022年 12月31日	2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 6月30日
	股份數目	股份數目	股份數目	股份數目 (未經審核)
每股面值人民幣1元的普通股	<u>454,662,299</u>	<u>476,623,586</u>	<u>499,716,086</u>	<u>499,716,086</u>

股本變動概要如下：

	已發行股份數目	股本 人民幣千元
於2022年1月1日	<u>401,512,300</u>	<u>401,512</u>
新發行每股面值人民幣1元的普通股*	<u>53,149,999</u>	<u>53,150</u>
於2022年12月31日	<u>454,662,299</u>	<u>454,662</u>
新發行每股面值人民幣1元的普通股**	<u>21,961,287</u>	<u>21,962</u>
於2023年12月31日	<u>476,623,586</u>	<u>476,624</u>
新發行每股面值人民幣1元的普通股***	<u>23,092,500</u>	<u>23,092</u>
於2024年12月31日及2025年6月30日（未經審核）	<u>499,716,086</u>	<u>499,716</u>

* 於2022年4月12日，貴公司完成其對唯德康集團100%股本權益的收購。作為代價的一部分，貴公司向唯德康集團股東發行53,124,999股普通股。詳情載於歷史財務資料及中期財務資料附註36。

附錄一

會計師報告

於2022年1月9日，貴公司向珠海華隆康眾投資合夥企業（有限合夥）發行25,000股普通股，代價為人民幣100,000元。

** 於2023年6月26日及2023年9月20日，貴公司分別向外部投資者發行4,303,030股及1,075,757股普通股，代價分別為人民幣71,000,000元及人民幣17,750,000元。

於2023年，貴公司向珠海華隆康眾投資合夥企業（有限合夥）發行16,582,500股普通股，代價為人民幣66,330,000元。

*** 隨著經修訂《中華人民共和國公司法》於2024年7月1日起實施生效，向珠海華隆康眾投資合夥企業（有限合夥）發行的23,092,500股未繳足普通股被視為貴公司的股本及於2024年末之前供款的股東承諾。於2024年9月9日，向珠海華隆康眾投資合夥企業（有限合夥）發行的6,666,667股未繳足普通股已轉讓予第三方，且貴公司已於2024年9月23日收到代價總額人民幣26,666,664元。其他16,425,833股普通股的代價人民幣65,703,336元已於2024年12月31日收到。

35. 其他儲備

貴集團

於相關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月，貴集團其他儲備金額及其變動於綜合權益變動表呈列。

股份溢價

貴集團的股份溢價指已發行股份的面值與已收到代價的差額。

以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備指因以權益結算的股份獎勵而產生的以股份為基礎的薪酬儲備，詳情載於歷史財務資料及中期財務資料附註37。

外匯波動儲備

外匯波動儲備包括換算以人民幣以外的貨幣為功能貨幣的海外業務的財務報表所產生的所有匯兌差額。有關儲備按歷史財務資料及中期財務資料附註2.3所載的會計政策處理。

指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資的公允價值儲備

指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資的公允價值儲備指指定按公允價值計入其他全面收益的非上市股權投資的公允價值變動。

按公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值儲備

按公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值儲備指存款證的公允價值變動。

附錄一

會計師報告

貴公司

貴公司於相關期間以及2024年及2025年6月30日止六個月的其他儲備金額及其變動列示如下：

截至2022年12月31日止年度

	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	以股份 為基礎的 付款儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	按公允價值 計入其他 全面收益的 金融資產的 公允價值儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	745,456	128,840	415,311	(728,025)	9,144	570,726
年內虧損.....	—	—	—	(175,904)	—	(175,904)
年內其他全面虧損：						
出售按公允價值計入 其他全面收益的金融 資產.....	—	—	—	—	(9,144)	(9,144)
年內全面虧損總額	—	—	—	(175,904)	(9,144)	(185,048)
發行股份.....	718,159	—	—	—	—	718,159
以權益結算的股份付款 (附註37).....	—	—	87,455	—	—	87,455
於2022年12月31日	<u>1,463,615</u>	<u>128,840</u>	<u>502,766</u>	<u>(903,929)</u>	<u>—</u>	<u>1,191,292</u>

截至2023年12月31日止年度

	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	以股份 為基礎的 付款儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	按公允價值 計入其他 全面收益的 金融資產的 公允價值儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	1,463,615	128,840	502,766	(903,929)	—	1,191,292
年內虧損.....	—	—	—	(128,562)	—	(128,562)
年內其他全面收益：						
按公允價值計入其他全面 收益的金融資產的公允 價值儲備變動	—	—	—	—	145	145
年內全面虧損總額	—	—	—	(128,562)	145	(128,417)
發行股份.....	133,118	—	—	—	—	133,118
以權益結算的股份付款 (附註37).....	—	—	64,119	—	—	64,119
於2023年12月31日	<u>1,596,733</u>	<u>128,840</u>	<u>566,885</u>	<u>(1,032,491)</u>	<u>145</u>	<u>1,260,112</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	股份溢價	其他儲備	以股份 為基礎的 付款儲備	累計虧損	按公允價值 計入其他 全面收益的 金融資產的 公允價值儲備	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
於2024年1月1日	1,596,733	128,840	566,885	(1,032,491)	145	1,260,112
年內虧損	—	—	—	(244,067)	—	(244,067)
年內其他全面收益：.					—	
按公允價值計入其他全面 收益的金融資產的公允 價值儲備變動	—	—	—	—	674	674
年內全面虧損總額	—	—	—	(244,067)	674	(243,393)
發行股份	69,277	—	—	—	—	69,277
以權益結算的股份付款 (附註37)	—	—	53,822	—	—	53,822
於2024年12月31日	<u>1,666,010</u>	<u>128,840</u>	<u>620,707</u>	<u>(1,276,558)</u>	<u>819</u>	<u>1,139,818</u>

截至2025年6月30日止六個月（未經審核）

	股份溢價	其他儲備	以股份 為基礎的 付款儲備	累計虧損	按公允價值 計入其他 全面收益的 金融資產的 公允價值儲備	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
於2025年1月1日	1,666,010	128,840	620,707	(1,276,558)	819	1,139,818
期內虧損	—	—	—	(70,030)	—	(70,030)
期內其他全面收益：.						
出售按公允價值計入 其他全面收益的金融 資產	—	—	—	—	(819)	(819)
期內全面虧損總額	—	—	—	(70,030)	(819)	(70,849)
以權益結算的股份付款 (附註37)	—	—	27,624	—	—	27,624
於2025年6月30日 (未經審核)	<u>1,666,010</u>	<u>128,840</u>	<u>648,331</u>	<u>(1,346,588)</u>	<u>—</u>	<u>1,096,593</u>

36. 業務合併

收購Penlon集團

於2022年1月19日，貴集團收購Intermed Limited（連同其附屬公司Penlon Limited及Penlon Inc.（「Penlon集團」））100%的股權。Penlon集團主要從事麻醉產品的研發、生產和銷售。

收購符合貴集團產業鏈垂直整合及向麻醉及呼吸業務拓展的戰略，是貴集團進一步拓展主營業務的一部分，將進一步增強貴集團提供多元化服務的整體競爭力，並使貴集團客戶能通過一體化醫療設備開發平台獲得更全面的 support。

附錄一

會計師報告

代價

收購的購買代價包括(1)現金17,004,000英鎊(相當於人民幣145,092,000元)，於2022年支付，(2)現金或有代價4,016,000英鎊(相當於人民幣34,264,000元)，分別已於2022年及2024年全額支付，及(3)非貨幣或有代價504,000英鎊(相當於人民幣4,303,000元)，預計將於2022年至2026年動用。

Penlon集團於收購日期的可識別資產及負債的公允價值如下：

	於收購日期確認 的公允價值
	人民幣千元
物業、廠房及設備	9,384
無形資產	119,459
使用權資產	13,317
遞延稅項資產	11,026
存貨	50,801
貿易應收款項	16,280
預付款項、其他應收款項及其他資產	12,497
現金及銀行結餘	22,019
貿易應付款項	(19,415)
其他應付款項及應計費用	(20,847)
合約負債	(1,847)
租賃負債	(14,187)
遞延稅項負債	(25,613)
按公允價值計量的可識別淨資產總額	172,874
收購商譽	10,785
收購代價總額	183,659
分析如下：	
固定代價	145,092
或有代價	38,567

確認的商譽主要為預期收購產生的業務協同，其不另行確認。商譽不可抵扣所得稅。

作為購買協議的一部分，應支付或有代價，這取決於Penlon集團在2021年4月1日至2022年3月31日及2022年4月1日至2023年3月31日的十二個月期間的收入和毛利。初始確認金額為4,016,000英鎊(相當於人民幣34,264,000元)，該金額乃使用貼現現金流量模型釐定。於本報告日期，或有代價已悉數支付。

有關收購Penlon集團的現金流量分析如下：

	人民幣千元
於2022年已付現金代價	167,146
於2024年已付現金代價	18,096
已收購現金及銀行結餘	(22,019)
計入投資活動現金流量的現金及現金等價物流出淨額	163,223

自收購以來，截至2022年12月31日止年度，Penlon集團為 貴集團貢獻了人民幣122,801,000元的收入，並貢獻了綜合損益中約人民幣(25,624,000)元淨虧損。

倘合併於截至2022年12月31日止年度開始時進行，則截至2022年12月31日止年度，本集團來自持續經營業務的收入及本集團的淨虧損將分別為人民幣927,219,000元及人民幣(225,171,000)元。

附錄一

會計師報告

收購VEDEFAR

於2025年6月，本集團完成收購Vedefar的100%股權。Vedefar於歐洲分銷一系列醫療設備，包括藥品、重症監護設備、麻醉設備、家庭護理及牙科解決方案。該收購乃作為本集團擴大其在歐洲的垂直整合市場份額策略的一部分。

代價

收購事項的現金購買代價為1,300,000歐元（相當於人民幣10,923,000元），已於2025年6月6日悉數支付。

收購唯德康集團

於2022年4月12日，貴集團完成對唯德康醫療集團100%股權的收購，唯德康集團主要從事微創介入產品的研發、生產和銷售。

貴集團的收購方式在戰略上與終端客戶的實時需求一致。貴集團實施的收購與其現有產品線進行了戰略整合，從而產生了顯著的協同效應。唯德康擴大了貴集團在微創介入耗材方面的產品組合，標誌著貴集團產品供應的全面擴展和多樣化。

代價

收購的購買代價為人民幣1,621,209,000元，其中人民幣850,000,000元為現金，剩餘為貴公司53,124,999股普通股。在為收購而發行的53,124,999股普通股的公允價值總額人民幣850,000,000元中，人民幣78,791,000元不計入購買代價，而是按照國際財務報告準則第3號作為合併後薪酬成本處理。於本報告日期，所有購買代價都已結清。

唯德康集團於收購日期的可識別資產及負債的公允價值如下：

代價

	於收購日期確認 的公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	75,292
無形資產	531,008
使用權資產	15,807
於一家聯營公司的投資	8,962
指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資	645
遞延稅項資產	2,231
其他非流動資產	3,471
存貨	87,202
貿易應收款項	45,538
預付款項、其他應收款項及其他資產	11,939
應收關聯方款項	21
現金及銀行結餘	129,219
非控股權益	608
貿易應付款項	(30,799)
其他應付款項及應計費用	(37,306)
合約負債	(11,964)
應付關聯方款項	(8,331)
租賃負債	(9,208)
應付稅項	(2,722)
遞延稅項負債	(84,453)
按公允價值計量的可識別淨資產總額	727,160
收購商譽	894,049
收購代價總額	1,621,209

確認的商譽主要為預期收購產生的業務協同，其不另行確認。商譽不可抵扣所得稅。

貴集團以收購日期剩餘租賃付款的現值計量收購的租賃負債。使用權資產按與租賃負債相等的金額計量，並進行調整，以反映相對於市場條款較有利的租賃條款。

附錄一

會計師報告

有關收購唯德康醫療集團的現金流量分析如下：

	人民幣千元
已付現金代價.....	850,000
已收購現金及銀行結餘.....	(129,219)
計入投資活動現金流量的現金及現金等價物流出淨額.....	<u>720,781</u>

自收購以來，截至2022年12月31日止年度，唯德康集團為貴集團貢獻了人民幣385,997,000元的收入，並貢獻了綜合損益中約人民幣50,900,000元的淨利潤。

倘合併於截至2022年12月31日止年度開始時進行，則截至2022年12月31日止年度，本集團來自持續經營業務的收入及本集團的淨虧損將分別為人民幣1,028,405,000元及人民幣(248,616,000)元。

以下為唯德康集團於2022年1月1日起至2022年4月12日止期間（「報告期間」）的收購前綜合財務報表。

綜合損益及其他全面收益表

	附註	2022年1月1日 起至4月12日止期間 人民幣千元
收入.....	(1)	111,036
銷售成本.....		<u>(56,014)</u>
毛利.....		55,022
其他收入及收益.....	(1)	872
研發開支.....		(21,439)
行政開支.....		(23,298)
銷售及營銷開支.....		(29,955)
金融資產減值淨額.....	(3)	134
其他開支.....	(2)	(954)
融資成本.....	(4)	(102)
應佔一家聯營公司的虧損.....	(10)	<u>(533)</u>
除稅前虧損.....	(3)	(20,253)
所得稅開支.....	(5)	<u>(2,665)</u>
期內虧損.....		<u>(22,918)</u>
以下各方應佔：		
母公司擁有人.....		(22,170)
非控股權益.....		<u>(748)</u>
		<u>(22,918)</u>
可能於其後期間重新分類至損益之其他全面虧損：		
換算海外業務的匯兌差額.....		<u>(5)</u>
期內全面虧損總額.....		<u>(22,923)</u>
以下各方應佔：		
母公司擁有人.....		(22,175)
非控股權益.....		<u>(748)</u>
		<u>(22,923)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	2022年4月12日 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	(7)	58,873
使用權資產	(8)	13,768
無形資產	(9)	3,008
於一家聯營公司的投資	(10)	8,681
指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資		500
遞延稅項資產	(11)	2,231
非流動資產總額	(12)	3,471
非流動資產總額		90,532
流動資產		
存貨	(13)	71,056
貿易應收款項	(14)	45,538
預付款項、其他應收款項及其他資產	(15)	11,939
應收關聯方款項	(25)	21
現金及銀行結餘	(16)	129,219
流動資產總額		257,773
流動負債		
貿易應付款項	(17)	30,799
其他應付款項及應計費用	(18)	37,306
合約負債	(19)	11,964
應付關聯方款項	(25)	8,331
租賃負債	(8)	2,601
應付稅項		2,722
流動負債總額		93,723
流動資產淨值		164,050
總資產減流動負債		254,582
非流動負債		
租賃負債	(8)	6,607
非流動負債總額		6,607
資產淨值		247,975
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	(20)	81,880
其他儲備	(21)	166,717
		248,597
非控股權益		(622)
權益總額		247,975

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

2022年1月1日起至4月12日止期間

	母公司擁有人應佔						
	股本	股份溢價*	以股份為基礎 的付款儲備*	儲備基金*	匯兌 波動儲備*	保留利潤/ (累計虧損)*	權益總額
	人民幣千元 (附註(20))	人民幣千元 (附註(21))	人民幣千元 (附註(21))	人民幣千元 (附註(21))	人民幣千元 (附註(21))	人民幣千元 (附註(21))	人民幣千元
於2022年1月1日	81,880	74,842	72,720	296	(12)	1,929	231,781
期內虧損.....	-	-	-	-	-	(22,170)	(22,918)
期內其他全面虧損：							
換算海外業務產生的匯兌差額.....	-	-	-	-	(5)	-	(5)
期內全面虧損總額	-	-	-	-	(5)	(22,170)	(22,923)
確認以權益結算的股份付款 (附註(22))..	-	-	39,117	-	-	-	39,117
取代以權益結算的股份付款.....	-	41,021	(41,021)	-	-	-	-
於2022年4月12日	81,880	115,863	70,816	296	(17)	(20,241)	247,975

* 該等儲備賬目包括截至2022年4月12日止期間綜合財務狀況表中的綜合其他儲備人民幣166,717,000元。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	2022年1月1日起至 4月12日止期間 人民幣千元
經營活動所得現金流量		
除稅前虧損.....		(20,253)
就以下各項作出調整：		
融資成本.....	(4)	102
利息收入.....	(1)	(129)
投資收入.....	(1)	(180)
物業、廠房及設備折舊.....	(7)	1,652
無形資產攤銷.....	(9)	297
使用權資產折舊.....	(8)	711
金融資產減值虧損淨額.....	(3)	(134)
應佔一家聯營公司的虧損.....	(10)	533
外匯虧損淨額.....	(2)	439
以權益結算的股份付款.....	(22)	39,117
		22,155
存貨增加.....		(11,543)
貿易應收款項減少.....		6,743
其他非流動資產減少.....		11
應收關聯方款項增加.....		(21)
預付款項及其他應收款項增加.....		(4,368)
貿易應付款項增加.....		4,368
應付關聯方款項減少.....		(138)
其他應付款項及應計費用減少.....		(19,497)
合約負債增加.....		5,300
經營活動所得現金流量淨額.....		3,010
已付所得稅.....		(1,888)
經營活動所得現金流量淨額.....		1,122
投資活動所得現金流量		
購買物業、廠房及設備項目.....		(2,792)
購買無形資產.....		(2,513)
購買理財產品.....		(135,100)
出售理財產品所得款項.....		135,280
質押銀行存款減少.....		17,858
投資活動所得現金流量淨額.....		12,733
融資活動所得現金流量		
已付利息.....		(102)
支付租賃本金部分.....		(302)
現金股息支付.....	(6)	(7,555)
融資活動所用現金流量淨額.....		(7,959)
現金及現金等價物增加淨額.....		5,896
期初現金及現金等價物.....		123,635
外匯匯率變動的影響，淨額.....		(312)
期末現金及現金等價物.....		129,219
現金及現金等價物結餘分析		
於綜合財務狀況表列賬的現金及銀行結餘.....	(16)	129,219

附錄一

會計師報告

(1) 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	2022年1月1日起至 4月12日止期間 人民幣千元
客戶合約收入.....	111,036

客戶合約收入

(a) 收入分拆資料

截至2022年4月12日止期間	微創介入 人民幣千元
商品類型	
產品銷售.....	111,036
地區市場	
中國內地.....	80,559
歐洲.....	21,039
亞洲.....	7,260
其他國家／地區.....	2,178
客戶合約收入總額.....	111,036
收入確認時間	
於某一時間點轉讓的商品.....	111,036

下表列示於報告期間初計入合約負債的在當前報告期間內確認及自過往期間履行履約義務確認的收入金額：

	2022年1月1日起至 4月12日止期間 人民幣千元
已於報告期間初計入合約負債的已確認收入：	
產品銷售.....	3,734

(b) 履約義務

有關唯德康集團履約義務的資料概述如下：

產品銷售

履約義務於產品交付時履行完成，且通常需要預先付款。

附錄一

會計師報告

截至2022年4月12日，分配至剩餘履約義務（未履行或部分未履行）的交易價格金額如下：

	於2022年4月12日 人民幣千元
預計將被確認為收入的金額：	
一年內.....	11,964

其他收入的分析如下：

	2022年1月1日起至 4月12日止期間 人民幣千元
其他收入	
政府補助收入*.....	346
分類為按公允價值計入損益的金融資產的投資的投資收入.....	180
銀行利息收入.....	129
其他.....	217
其他收入總額.....	872

* 政府補助主要指從政府收到的與開支有關的補貼。政府補助在所有附帶條件及要求均符合的情況下，於擬補償開支獲支銷的期間撥入損益賬。

(2) 其他開支

其他開支的分析如下：

	2022年1月1日起至 4月12日止期間 人民幣千元
捐款.....	500
外匯虧損淨額.....	439
其他.....	15
總計.....	954

(3) 除稅前虧損

唯德康集團的除稅前虧損已扣除／（計入）下列各項：

	附註	2022年1月1日起至 4月12日止期間 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊.....	(7)	1,652
使用權資產折舊.....	(8)	711
無形資產攤銷.....	(9)	297
未計入租賃負債計量的租賃付款.....	(8)	564
銀行利息收入.....	(1)	(129)
分類為按公允價值計入損益的金融資產的投資的投資收入.....	(1)	(180)

附錄一

會計師報告

	附註	2022年1月1日起至 4月12日止期間 人民幣千元
政府補助收入.....	(1)	346
捐款.....	(2)	500
外匯虧損淨額.....	(2)	439
核數師薪酬.....		423
金融資產減值淨額.....		(134)
僱員福利開支：		
薪金、獎金、津貼及實物福利.....		34,065
退休金計劃供款*.....		1,652
以權益結算的股份付款.....		39,117
僱員福利開支總額.....		74,834

* 概無任何沒收供款可被僱主唯德康集團用作降低現有供款水平。

(4) 融資成本

	2022年1月1日起至 4月12日止期間 人民幣千元
租賃負債利息.....	102

(5) 所得稅

唯德康集團須就在唯德康集團成員公司居住及經營的司法權區內產生或源自該司法權區的利潤按實體繳納所得稅。

中國內地

中國內地企業所得稅計提乃根據於2008年1月1日獲批准及生效的《中華人民共和國企業所得稅法》按應課稅利潤的法定稅率25%釐定，惟唯德康醫療集團的若干中國內地附屬公司獲授稅項優惠及按優惠稅率繳稅除外。

唯德康醫療符合高新技術企業資格，於2021年至2023年享受15%的優惠所得稅稅率。

常州久虹符合高新技術企業資格，於2021年至2023年享受15%的優惠所得稅稅率。

	2022年1月1日起至 4月12日止期間 人民幣千元
即期所得稅.....	1,910
遞延所得稅.....	755
總計.....	2,665

附錄一

會計師報告

按唯德康集團大部分附屬公司註冊所在司法權區的優惠稅率計算且適用於除稅前虧損的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬，以及適用稅率（即優惠稅率）與實際稅率的對賬如下：

	2022年1月1日起至 4月12日止期間 人民幣千元
除稅前虧損.....	(20,253)
按優惠稅率15%計算的稅項.....	(3,038)
地方當局頒佈的不同稅率的影響.....	(325)
合資格研發費用的額外可扣除撥備.....	(1,319)
未確認的可抵扣暫時差額及稅項虧損.....	1,193
聯營公司應佔虧損.....	80
不可扣稅開支.....	6,074
按 貴集團實際稅率計算的稅項支出.....	<u>2,665</u>

(6) 股息

	2022年1月1日起至 4月12日止期間 人民幣千元
現金股息.....	<u>7,555</u>

(7) 物業、廠房及設備

	樓宇	租賃裝修	辦公設備	廠房及機器	運輸設備	在建工程	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	人民幣千元
2022年4月12日							
於2022年1月1日：							
成本.....	39,059	2,935	4,074	20,917	2,577	4,465	74,027
累計折舊.....	(8,145)	(1,108)	(1,797)	(7,234)	(2,184)	—	(20,468)
賬面淨值.....	<u>30,914</u>	<u>1,827</u>	<u>2,277</u>	<u>13,683</u>	<u>393</u>	<u>4,465</u>	<u>53,559</u>
於2022年1月1日，							
扣除累計折舊.....	30,914	1,827	2,277	13,683	393	4,465	53,559
添置.....	—	119	1,603	544	109	4,591	6,966
轉讓.....	597	—	—	2,454	—	(3,051)	—
期內計提折舊.....	(465)	(326)	(389)	(429)	(43)	—	(1,652)
於2022年4月12日，							
扣除累計折舊.....	31,046	1,620	3,491	16,252	459	6,005	58,873
於2022年4月12日：							
成本.....	39,656	3,054	5,677	23,915	2,686	6,005	80,993
累計折舊.....	(8,610)	(1,434)	(2,186)	(7,663)	(2,227)	—	(22,120)
賬面淨值.....	<u>31,046</u>	<u>1,620</u>	<u>3,491</u>	<u>16,252</u>	<u>459</u>	<u>6,005</u>	<u>58,873</u>

附錄一

會計師報告

(8) 租賃

唯德康集團作為承租人

唯德康集團擁有各類項目的租賃合約，包括租賃土地以及用作廠房及辦公場所的幾幢樓宇。已提前作出一次性付款以自擁有人取得租賃土地，租期為50年，且根據該等土地租賃條款無須進行任何持續付款。廠房及辦公場所租賃一般有2至8.75年的租期。一般而言，唯德康集團不得向唯德康集團以外人士轉讓及分租租賃資產。

(a) 使用權資產

於各報告期間使用權資產的賬面值及變動如下：

	廠房及辦公室 人民幣千元	租賃土地 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	8,370	4,853	13,223
添置	1,283	—	1,283
修訂	(27)	—	(27)
折舊費	(683)	(28)	(711)
於2022年4月12日	<u>8,943</u>	<u>4,825</u>	<u>13,768</u>

(b) 租賃負債

於各報告期間租賃負債的賬面值及變動如下：

	2022年4月12日 人民幣千元
於2022年1月1日的賬面值	8,254
添置	1,283
修訂	(27)
期內確認的利息增加	102
租賃付款	<u>(404)</u>
於2022年4月12日的賬面值	<u>9,208</u>
分析如下：	
流動部分	2,601
非流動部分	<u>6,607</u>
總計	<u>9,208</u>

(c) 就租賃於損益中確認的金額如下：

	2022年1月1日起至 4月12日止期間 人民幣千元
與短期租賃有關的開支	564
租賃負債利息	102
使用權資產折舊費	<u>711</u>
於損益中確認的總額	<u>1,377</u>

附錄一

會計師報告

(9) 無形資產

	軟件 人民幣千元
於2022年1月1日	
成本	1,115
累計攤銷	(323)
賬面淨值	792
於2022年1月1日，扣除累計攤銷	792
添置	2,513
期內計提攤銷	(297)
於2022年4月12日，扣除累計攤銷	3,008
於2022年4月12日	
成本	3,628
累計攤銷	(620)
賬面淨值	3,008

(10) 於一家聯營公司的投資

唯德康集團

	2022年4月12日 人民幣千元
應佔資產淨值	8,681

唯德康集團於聯營公司的股權由唯德康醫療直接持有。

下表載列唯德康集團聯營公司屬非重大的財務資料：

	2022年4月12日 人民幣千元
期內應佔聯營公司虧損	(533)
應佔聯營公司的全面虧損總額	(533)
貴集團於聯營公司投資的總賬面值	8,681

(11) 遞延稅項

遞延稅項資產及負債於報告期間的變動如下：

遞延稅項資產

	金融資產 減值淨額 人民幣千元	應計開支 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	存貨 減值撥備 人民幣千元	未變現集團 間交易 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	112	2,530	1,615	301	67	4,625
(扣除)／計入損益 ...	(18)	(922)	153	47	81	(659)
於2022年4月12日 ...	94	1,608	1,768	348	148	3,966

附錄一

會計師報告

遞延稅項負債

	使用權資產 人民幣千元
於2022年1月1日	1,639
扣除損益	96
於2022年4月12日的遞延稅項負債總額	<u>1,735</u>

出於呈列目的，若干遞延稅項資產及負債已於綜合財務狀況表中抵銷。以下是出於財務申報目的對唯德康集團遞延稅項結餘進行的分析：

	2022年4月12日 人民幣千元
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產淨	<u>2,231</u>

尚未就下列項目確認遞延稅項資產：

	2022年4月12日 人民幣千元
稅項虧損	16,915
可抵扣暫時差額	92
總計	<u>17,007</u>

未確認為遞延稅項資產的稅項虧損的到期情況及分析如下：

	2022年4月12日 人民幣千元
2026年	12,235
2027年	4,680
總計	<u>16,915</u>

上述稅項虧損將於一至五年內到期，可用於抵銷未來應課稅利潤。並無就上述項目確認遞延稅項資產，原因是應課稅利潤被認為不大可能可用於抵銷上述項目。

(12) 其他非流動資產

	2022年4月12日 人民幣千元
物業、廠房及設備預付款項	3,309
按金	162
總計	<u>3,471</u>

附錄一

會計師報告

(13) 存貨

	2022年4月12日
	人民幣千元
製成品	26,027
原材料	24,839
在製品	22,512
小計	73,378
存貨減值撥備	(2,322)
總計	71,056

(14) 貿易應收款項

	2022年4月12日
	人民幣千元
貿易應收款項	46,110
減值虧損	(572)
賬面淨值	45,538

唯德康集團通常要求中國內地的客戶提前付款，而世界其他地區的若干客戶則以賒賬方式進行貿易。信貸期一般為30至90天。每名客戶均設有最高信貸額度。唯德康集團力求對其未收回應收款項保持嚴格控制，並設有信貸控制部門，以將信貸風險降至最低。高級管理層定期審查逾期結餘。鑒於上述情況及唯德康集團貿易應收款項涉及多元化客戶的事實，並不存在信貸風險高度集中的情況。唯德康集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增級工具。貿易應收款項不計息。

於各報告期間末貿易應收款項（基於發票日期及扣除虧損撥備）的賬齡分析如下：

	2022年4月12日
	人民幣千元
1年內	45,496
1至2年	22
2至3年	20
總計	45,538

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

	2022年4月12日
	人民幣千元
期初	706
撥回	(134)
期末	572

附錄一

會計師報告

於報告期間末採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃根據具有類似虧損模式的不同客戶分部組別的逾期天數計算。計算結果反映了概率加權結果、貨幣的時間價值以及於報告期間末可獲得的關於過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及有依據支持的信息。一般而言，貿易應收款項如逾期超過一年且毋須受限於強制執行活動，則予以撇銷。

有關使用撥備矩陣計量的唯德康集團貿易應收款項信貸風險敞口的資料載列如下：

於2022年4月12日

	1年內	1至2年	2至3年	3年以上	總計
預期信貸虧損率	0.5%	10%	50%	100%	1.24%
賬面總值(人民幣千元)	45,725	24	40	321	46,110
預期信貸虧損(人民幣千元)	229	2	20	321	572

(15) 預付款項、其他應收款項及其他資產

	2022年4月12日 人民幣千元
預付款項.....	8,620
可收回增值稅.....	1,863
其他應收款項.....	909
預付所得稅.....	547
總計.....	11,939

唯德康集團力求對其未收回應收款項保持嚴格控制，以將信貸風險降至最低。高級管理層定期審查長期賬齡結餘。鑒於唯德康集團的其他應收款項涉及大量多元化對手方的事實，並不存在信貸風險高度集中的情況。唯德康集團並無就其預付款項及其他應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增級工具。

其他應收款項概無歷史違約。上述結餘中包含的與應收款項有關的金融資產於各報告期間末的第一階段分類。在計算預期信貸虧損率時，唯德康集團會考慮歷史虧損率並根據前瞻性宏觀經濟數據進行調整。於報告期間，唯德康集團估計其他應收款項的預期信貸虧損率極低。

(16) 現金及銀行結餘以及質押存款

唯德康集團

	2022年4月12日 人民幣千元
現金及銀行結餘.....	129,219
以下列貨幣計值	
人民幣.....	72,252
美元.....	50,552
歐元.....	6,415
總計.....	129,219

附錄一

會計師報告

人民幣無法自由轉換為其他貨幣，然而，根據中國內地的外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，唯德康集團可通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按每日銀行存款利率的浮動利率計息。根據唯德康集團的即時現金需求，短期定期存款的期限有所不同，介於一天至三個月之間，並按各自的短期定期存款利率計息。銀行結餘、質押存款及限制性銀行結餘存放於近期無違約記錄且信譽良好的銀行。

(17) 貿易應付款項

於各報告期間末貿易應付款項（基於發票日期）的賬齡分析如下：

	2022年4月12日
	人民幣千元
3個月內	29,990
3至12個月	534
1年以上	275
總計	<u>30,799</u>

貿易應付款項為免息，通常按1至3個月的期限結算。

(18) 其他應付款項及應計費用

	2022年4月12日
	人民幣千元
應付工資	13,978
應計推廣開支	10,440
其他應付稅項	5,907
物業、廠房及設備應付款項	1,204
其他應付款項	5,777
總計	<u>37,306</u>

(19) 合約負債

	2022年4月12日
	人民幣千元
已收客戶墊款	<u>11,964</u>
分析如下：	
流動部分	<u>11,964</u>

(20) 股本

法定、已發行及悉數繳足

	2022年4月12日
	股份數目
每股面值人民幣1元的普通股	<u>81,880,000</u>

附錄一

會計師報告

股本變動概要如下：

	已發行股份數目	股本 人民幣千元
於2022年1月1日及2022年4月12日	81,880,000	81,880

(21) 其他儲備

唯德康集團於報告期間的虧蝕金額及其變動於綜合權益變動表呈列。

股份溢價

唯德康集團的股份溢價指股份的面值與已收到代價的差額。

以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備指因以權益結算的股份獎勵而產生的以股份為基礎的薪酬儲備，詳情載於歷史財務資料及中期財務資料附註36(22)。

外匯波動儲備

外匯波動儲備包括換算以人民幣以外的貨幣為功能貨幣的海外業務的財務報表所產生的所有匯兌差額。有關儲備按歷史財務資料附註2.3所載的會計政策處理。

(22) 以股份為基礎的付款

2021年3月16日，董事會批准了股份獎勵計劃（「唯德康計劃」），目的是向為唯德康集團作出貢獻的若干董事、高級管理人員及僱員提供限制性股份激勵。唯德康集團接受僱員提供的服務，作為唯德康權益工具的代價。

限制性股份自授出日期起於特定服務期內分批歸屬。一旦限制性股份的歸屬條件獲達成，普通股即被視為由持有人正式及有效擁有，並可自由轉讓。

並無其他現金結算方式。唯德康集團過去並無以現金結算該等限制性股份的做法。唯德康集團將該計劃視為權益結算計劃。

唯德康醫療發行的限制性股份

唯德康集團已設立以下僱員股份激勵平台，以就若干僱員、高級管理層及董事的服務、全職工作及專業技能向他們提供限制性股份。

僱員股份激勵平台	已授出限制性股份數目
常州梓熙創業投資合夥企業（有限合夥）	4,094,005
常州梓澍創業投資合夥企業（有限合夥）	4,094,005
總計	8,188,010

附錄一

會計師報告

下表概述了唯德康計劃於報告期間的活動：

	限制性股份數目
於2022年1月1日	6,888,849
期內授出	927,974
期內歸屬	(3,090,702)
於2022年4月12日	4,726,121

於各報告期間末尚未行使的限制性股份的歸屬期如下：

於2022年4月12日

限制性股份數目	歸屬期
4,122,938	2021年3月20日至2027年3月19日
603,183	2022年3月20日至2028年3月19日
4,726,121	

限制性股份於授出日期的公允價值乃參考唯德康醫療的相關普通股於各自授出日期的公允價值釐定。

唯德康集團於報告期間確認股份支付人民幣39,117,000元。

(23) 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於報告期，唯德康集團就廠房及辦公場所的租賃安排分別產生使用權資產及租賃負債的非現金增加人民幣1,283,000元。

(b) 融資活動產生的負債變動

下表詳細說明了唯德康集團融資活動所產生負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為現金流量於或未來現金流量將於唯德康集團的綜合現金流量表中分類為融資活動所得現金流量的負債。

	其他應付款項 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	7,555	8,254	15,809
融資現金流量變動	(7,555)	(404)	(7,959)
非現金交易變動	—	(27)	(27)
新租賃安排	—	1,283	1,283
利息增加	—	102	102
於2022年4月12日	—	9,208	9,208

附錄一

會計師報告

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	2022年4月12日
	人民幣千元
經營活動內.....	564
融資活動內.....	404
總計	968

(24) 承擔

於各報告期間末，唯德康集團作出了下列資本承擔：

	2022年4月12日
	人民幣千元
已訂約，但未撥備：	
購買物業、廠房及設備.....	473

(25) 關聯方交易

董事認為，以下公司為於報告期內與唯德康醫療集團有重大交易或結餘的關聯方。

(a) 關聯方名稱及與關聯方的關係

名稱	關係
莊小金（「擁有人」）.....	唯德康集團的前擁有人
常州市常睿金屬製品有限公司（「常州常睿」）.....	由擁有人的近親控股
常州雅澤五金配件有限公司（「常州雅澤」）.....	由擁有人的近親控股
新北區奔牛久誠金屬製造廠（「奔牛久誠」）.....	由擁有人的近親控股
武進區湖塘儒誠五金廠（「湖塘儒誠」）.....	由擁有人的近親控股
新北區奔牛康得塑膠管件廠（「奔牛康得」）.....	由擁有人的近親控股
新北區奔牛久協金屬製品經營部（「奔牛久協」）.....	由擁有人的近親控股
武進高新區鐮益電子廠（「鐮益電子」）.....	由擁有人的近親控股
常州市依漫生物科技有限公司（「常州依漫」）.....	由擁有人控股
賓得醫療科技（江蘇）有限公司（「賓得江蘇」）.....	聯營公司

附錄一

會計師報告

(b) 與關聯方的交易：

	2022年1月1日起至 4月12日止期間
	人民幣千元
產品銷售：	
賓得江蘇－貿易	21
購買原材料：	
常州常睿－貿易	2,425
常州雅澤－貿易	1,191
奔牛久誠－貿易	1,721
湖塘儒誠－貿易	564
奔牛康得－貿易	—
奔牛久協－貿易	935
總計	6,836
購買服務：	
常州常睿－貿易	586
常州雅澤－貿易	589
常州依漫－貿易	229
鐸益電子－貿易	142
總計	1,546

與關聯方的交易乃根據向唯德康集團主要客戶及供應商提供的公佈價格及提供的條件進行。

(c) 與關聯方的交易：

	2022年4月12日
	人民幣千元
應收關聯方款項：	
賓得江蘇－貿易	21
應付關聯方款項：	
常州常睿－貿易	2,322
常州雅澤－貿易	2,109
奔牛久誠－貿易	1,318
湖塘儒誠－貿易	1,119
奔牛康得－貿易	841
奔牛久協－貿易	622
總計	8,331

唯德康集團已考慮關聯方的財務狀況及信貸記錄，評估應收關聯方款項的預期虧損率，並評估預期信貸虧損極微。

應收／應付關聯方款項為無抵押、免息及須按要求償還。

(d) 唯德康集團主要管理人員薪酬：

	2022年4月12日
	人民幣千元
薪金、獎金、津貼及實物福利	668
退休金計劃供款	13
以權益結算的股份付款開支	6,309
總計	6,990

附錄一

會計師報告

(26) 按類別劃分的金融工具

各類金融工具之賬面值如下：

	2022年4月12日 人民幣千元
<u>金融資產</u>	
按公允價值計入其他全面收益的金融資產：	
指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資	500
按攤銷成本計量的金融資產：	
貿易應收款項	45,538
應收關聯方款項	21
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	909
計入其他非流動資產的金融資產	162
現金及銀行結餘	129,219
總計	175,849
<u>金融負債</u>	
按攤銷成本計量的金融負債：	
貿易應付款項	30,799
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	17,421
應付關聯方款項	8,331
總計	56,551

(27) 金融工具的公允價值及公允價值層級

公允價值層級

按公允價值計入其他全面收益的金融資產：

於2022年4月12日

	使用以下輸入數據的公允價值計量			總計
	活躍市場報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未上市股權投資	—	—	500	500

管理層經評估後認為，現金及銀行結餘、質押存款、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應收款項、貿易應付款項以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允價值與其賬面值相若，主要是由於該等工具均屬短期性質。

唯德康集團的財務部門負責確定金融工具公允價值計量的政策和程序。於各報告期間末，財務部分析金融工具價值的變動情況，並確定估值中採用的主要輸入值。估值經由財務經理審核及批准。估值過程及結果每年與唯德康醫療董事討論一次，以供年度財務報告之用。

(28) 財務風險管理目標及政策

唯德康集團的主要金融工具，如現金及銀行結餘、質押存款、貿易應收款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債，均直接來自其營運業務。

唯德康集團金融工具產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理各項有關風險的政策，概述如下。

附錄一

會計師報告

外匯風險

外匯風險指外匯匯率變動造成損失的風險。人民幣與唯德康醫療集團經營業務所用的其他貨幣之間的匯率波動可能會影響唯德康醫療集團的財務狀況及經營業績。

下表列示於各報告期間末，在所有其他變量保持不變的情況下，唯德康醫療集團的除稅前利潤（由於貨幣資產及負債的公允價值變動）及唯德康醫療集團的股權對合理可能的外幣匯率變動的敏感度。

	外匯匯率 增加／(減少)	除稅前利潤 增加／(減少)	股權 增加／(減少)
	%	人民幣千元	人民幣千元
2022年4月12日			
倘人民幣兌美元貶值	5	2,538	2,158
倘人民幣兌美元升值	(5)	(2,538)	(2,158)

信貸風險

唯德康集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。根據唯德康集團的政策，有意以信貸期進行交易的所有客戶均須辦理信用核實程序。應收款項餘額將被持續監控，唯德康集團的壞賬風險敞口並不重大。唯德康集團其他金融資產（包括現金及銀行結餘以及計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產）的信貸風險來自對手方違約，最大風險等於該等工具之賬面值。

最高風險及年末階段分類

下表顯示基於唯德康集團信貸政策的信貸質素及最大信貸風險敞口，該政策主要基於逾期資料（除非有其他資料可用且無需過度成本或努力），以及報告期間末的年末階段分類。

列示的金額為金融資產的總賬面金額。

於2022年4月12日

	12個月 預期信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	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
貿易應收款項*	—	—	—	46,110	46,110
應收關聯方款項	21	—	—	—	21
計入預付款項、其他 應收款項及其他 資產的金融資產**	909	—	—	—	909
計入其他非流動資產 的金融資產	162	—	—	—	162
現金及銀行結餘	129,219	—	—	—	129,219
總計	130,311	—	—	46,110	176,421

* 就唯德康集團採用減值簡化法的2022年4月12日貿易應收款項而言，根據撥備矩陣計量的資料於歷史財務資料及中期財務資料附註36(14)披露。

附錄一

會計師報告

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的信貸質素於其尚未逾期且沒有任何信息表明該金融資產自初始確認以來信貸風險顯著增加時，被視為「正常」。

流動性風險

唯德康集團利用經常性流動資金規劃工具監察其資金短缺風險。此工具會考慮其金融工具及金融資產（如貿易應收款項及應收票據）的到期情況以及來自運營業務的預期現金流量。

唯德康集團的目標為通過使用計息借款及租賃負債維持資金的持續性與彈性之間的平衡。

根據合約未貼現付款，唯德康集團於報告期間末的金融負債到期情況如下：

於2022年4月12日

	按要求	1年內	2至5年	5年以上	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
租賃負債.....	—	2,673	7,328	535	10,536
貿易應付款項.....	30,799	—	—	—	30,799
計入其他應付款項及 應計費用的金融資產	17,421	—	—	—	17,421
應付關聯方款項	8,331	—	—	—	8,331
總計	<u>56,551</u>	<u>2,673</u>	<u>7,328</u>	<u>535</u>	<u>67,087</u>

資本管理

唯德康集團資本管理的主要目標為保障唯德康集團的持續經營能力及維持穩健的資本比率，以支持其業務並將股東價值最大化。

唯德康集團管理其資本結構，並根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵對其進行調整。為維持或調整資本架構，唯德康集團可發行新股份、進行借貸或出售資產以降低債務。於報告期間末，資本管理的目標、政策或流程並無任何變動。

唯德康集團使用資本負債比率（即債務淨額除以資本加上債務淨額之和）監控資本。債務淨額包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用，減現金及銀行結餘。資本是指母公司擁有人應佔權益。報告期間末資本負債比率如下：

	2022年4月12日
	人民幣千元
貿易應付款項.....	30,799
其他應付款項及應計費用.....	37,306
減：現金及銀行結餘	(129,219)
債務淨額.....	(61,114)
母公司擁有人應佔權益	248,597
資本及債務淨額	<u>187,483</u>
資產負債比率	<u>(33%)</u>

附錄一

會計師報告

37. 以股份為基礎的付款

於2016年3月10日起，董事會批准了股份獎勵計劃（「計劃」），目的是向為貴集團作出貢獻的若干董事、高級管理人員及僱員提供限制性股份激勵。貴集團接受僱員提供的服務，作為貴公司權益工具的代價。

限制性股份自授出日期起於特定服務期內分批歸屬。一旦限制性股份的歸屬條件獲達成，普通股即被視為由持有人正式及有效擁有，並可自由轉讓。

並無其他現金結算方式。貴集團過去並無以現金結算該等限制性股份的做法。貴集團將該計劃視為權益結算計劃。

貴公司發行的限制性股份

貴集團已設立以下僱員股份激勵平台，以就若干僱員、高級管理層及董事的服務、全職工作及專業技能向他們提供限制性股份。

僱員股份激勵平台	已授出限制性股份數目
深圳聚賢康眾企業管理合夥企業（有限合夥）	64,185,000
珠海聚才康眾投資企業（有限合夥）	4,400,000
深圳瑞森康眾投資企業（有限合夥）	9,350,000
珠海瑞鈺康眾投資企業（有限合夥）	3,300,000
珠海瑞乾康眾投資企業（有限合夥）	4,400,000
珠海瑞坤康眾投資企業（有限合夥）	6,050,000
深圳瑞鑫康眾投資企業（有限合夥）	1,928,812
珠海華隆康眾投資合夥企業（有限合夥）	40,000,000
常州梓熙創業投資合夥企業（有限合夥）	3,453,125
常州梓瀾創業投資合夥企業（有限合夥）	3,453,125
總計	140,520,062

下表概述於報告期間的計劃活動：

	限制性股份數目
於2022年1月1日	73,426,312
年內授出	8,733,250
年內歸屬	(6,622,205)
年內沒收	(2,391,292)
於2022年12月31日	73,146,065
年內授出	1,930,792
年內歸屬	(46,798,791)
年內沒收	(1,120,792)
於2023年12月31日	27,157,274
年內授出	4,080,646
年內歸屬	(1,797,646)
年內沒收	(1,817,647)
於2024年12月31日	27,622,627
期內授出	1,556,185
期內歸屬	(1,556,185)
期內沒收	(1,630,185)
於2025年6月30日（未經審核）	25,992,442

附 錄 一

會 計 師 報 告

於各報告期間未發行在外限制性股份的歸屬期如下：

於2022年12月31日	
限制性股份數目	歸屬期
44,990,000	2016年3月21日至2023年12月31日
17,334,312	2019年5月16日至[編纂]
4,689,000	2024年12月6日至2026年12月5日
5,350,045	2022年4月12日至2027年3月19日
782,708	2022年4月12日至2028年3月19日
73,146,065	
於2023年12月31日	
限制性股份數目	歸屬期
16,462,812	2019年5月16日至[編纂]
4,086,000	2024年12月6日至2026年12月5日
4,806,754	2022年4月12日至2027年3月19日
782,708	2022年4月12日至2028年3月19日
1,019,000	2026年6月27日至2028年6月26日
27,157,274	
於2024年12月31日	
限制性股份數目	歸屬期
15,549,812	2019年5月16日至[編纂]
3,955,000	2024年12月6日至2026年12月5日
4,369,357	2022年4月12日至2027年3月19日
506,458	2022年4月12日至2028年3月19日
959,000	2026年6月27日至2028年6月26日
1,983,000	2027年7月5日至2029年7月4日
300,000	2027年12月16日至2029年12月15日
27,622,627	
於2025年6月30日(未經審核)	
限制性股份數目	歸屬期
14,852,302	2019年5月16日至[編纂]
3,734,700	2024年12月6日至2026年12月5日
3,954,982	2022年4月12日至2027年3月19日
506,458	2022年4月12日至2028年3月19日
874,000	2026年6月27日至2028年6月26日
1,770,000	2027年7月5日至2029年7月4日
300,000	2027年12月16日至2029年12月15日
25,992,442	

限制性股份於授出日期的公允價值乃參考 貴公司的相關普通股於各自授出日期的公允價值釐定。

截至2022年、2023年及2024年12月31日及截至2024年及2025年6月30日止六個月， 貴集團分別確認股份支付人民幣87,455,000元、人民幣64,119,000元、人民幣53,822,000元、人民幣33,994,000元及人民幣27,624,000元(未經審核)。

附錄一

會計師報告

38. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

- (1) 於相關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月（未經審核），就工廠、辦公室及實驗室場所的租賃安排而言，貴集團使用權資產及租賃負債的非現金增加額分別為人民幣2,822,000元、人民幣7,764,000元、人民幣5,279,000元、人民幣832,000元及人民幣27,995,000元。
- (2) 截至2022年12月31日止年度，收購唯德康集團涉及貴公司發行53,124,999股普通股，公允價值總額為人民幣850,000,000元。其中，人民幣771,209,000元作為購買代價的一部分予以分配，而人民幣78,791,000元按照國際財務報告準則第3號企業合併的要求確認為合併後薪酬成本。

(b) 融資活動產生的負債變動

下表詳細說明了貴集團融資活動所產生負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為現金流量於或未來現金流量將於貴集團的綜合現金流量表中分類為融資活動所得現金流量的負債。

	計息銀行借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應計[編纂]開支 人民幣千元
於2022年1月1日	5,000	87,561	—
融資現金流量變動	402,093	(32,343)	—
非現金交易變動	—	21,805	—
外匯變動	—	(213)	—
新租賃安排	—	2,822	—
利息增加	7,979	4,847	—
於2022年12月31日及2023年1月1日	415,072	84,479	—
融資現金流量變動	4,372	(31,974)	(206)
非融資現金流量產生的變動	—	—	(1,009)
非現金交易變動	—	45,812	—
[編纂]開支增加	[編纂]	[編纂]	[編纂]
遞延[編纂]開支增加	[編纂]	[編纂]	[編纂]
外匯變動	—	1,808	—
新租賃安排	—	7,764	—
利息增加	16,619	4,800	—
於2023年12月31日及2024年1月1日	436,063	112,689	732
融資現金流量變動	(101,983)	(33,373)	(2,763)
非融資現金流量產生的變動	—	—	(13,487)
非現金交易變動	—	(2,929)	—
[編纂]開支增加	[編纂]	[編纂]	[編纂]
遞延[編纂]開支增加	[編纂]	[編纂]	[編纂]
外匯變動	—	79	—
新租賃安排	—	5,279	—
利息增加	10,490	5,508	—
於2024年12月31日及2025年1月1日	344,570	87,253	5,867

附錄一

會計師報告

	計息銀行借款	租賃負債	應計[編纂]開支
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資現金流量變動	16,112	(15,325)	(373)
非融資現金流量產生的變動	—	—	(1,819)
非現金交易變動	—	(1,905)	—
[編纂]開支增加	[編纂]	[編纂]	[編纂]
遞延[編纂]開支增加	[編纂]	[編纂]	[編纂]
外匯變動	—	4,837	—
新租賃安排	—	27,995	—
利息增加	3,789	2,297	—
於2025年6月30日(未經審核)	<u>364,471</u>	<u>105,152</u>	<u>4,709</u>
於2024年1月1日	436,063	112,689	732
融資現金流量變動	(38,989)	(17,831)	(1,811)
非融資現金流量產生的變動	—	—	(8,843)
非現金交易變動	—	(826)	—
[編纂]開支增加	[編纂]	[編纂]	[編纂]
遞延[編纂]開支增加	[編纂]	[編纂]	[編纂]
外匯變動	—	(14)	—
新租賃安排	—	2,756	—
利息增加	7,565	2,855	—
於2024年6月30日(未經審核)	<u>404,639</u>	<u>99,629</u>	<u>2,888</u>

(c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
經營活動內	4,512	4,536	5,362	1,851	4,691
融資活動內	32,343	31,974	33,373	16,735	15,325
	<u>36,855</u>	<u>36,510</u>	<u>38,735</u>	<u>18,586</u>	<u>20,016</u>

39. 資產質押

就 貴集團銀行借款而質押的 貴集團資產詳情載於歷史財務資料及中期財務資料附註30。

40. 承擔

貴集團於各報告期間末作出了下列資本承擔。

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
已訂約，但未撥備物業、廠房及 設備項目	<u>74,372</u>	<u>13,250</u>	<u>8,135</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

41. 關聯方交易

董事認為，以下公司為於相關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月與 貴集團有重大交易或結餘的關聯方。

(a) 關聯方姓名／名稱及與關聯方的關係

姓名／名稱	關係
賓得江蘇.....	聯營公司
LIU Jie	執行董事及最高行政人員

(b) 貴集團於相關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月與關聯方進行了以下交易：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
產品銷售：					
賓得江蘇－貿易：.....	9,494	11,025	—	—	—

向聯營公司進行之銷售乃根據向本集團主要客戶提供的已公佈價格及條件作出。

(c) 與關聯方的未償還結餘：

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
應收關聯方款項：				
賓得江蘇－貿易.....	1,086	—	—	—

貴集團通過考慮關聯方的財務狀況和信貸記錄，評估了應收關聯方款項的預期虧損率，並評定預期信貸虧損極小。

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
應收附屬公司／關聯方款項：				
麥科田香港.....	23,151	62,519	32,802	43,059
麥科田生命科學.....	29,204	47,746	67,771	69,663
Medcaptain Europe	3,564	10,968	10,260	3,209
潤普生物技術.....	1,266	6,393	6,354	5,844
麥科田軟件.....	3,045	—	—	—
生科原	3,997	3,001	35	35
Medcaptain Indonesia	—	486	298	499
Penlon.....	—	336	—	3,173

附錄一

會計師報告

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
潤普生科醫學.....	—	130	—	—
江蘇貝萊弗醫療科技有限公司.....	—	—	658	2,445
唯德康醫療.....	—	—	—	4,472
	<u>64,227</u>	<u>131,579</u>	<u>118,178</u>	<u>132,399</u>
應付附屬公司款項：				
常州久虹*.....	—	—	140,000	155,000
唯德康醫療*.....	—	—	30,000	30,000
常州錦福瑞*.....	—	—	100,039	180,050
Penlon.....	53	—	471	—
	<u>53</u>	<u>—</u>	<u>270,510</u>	<u>365,050</u>

* 該公司在 貴集團內部有公司間借款，用以支持其正常業務運營，年利率介於2.5%至2.85%。這些借款須按要求償還。

其他應收／付附屬公司的款項為無擔保、免息及須按要求償還。

(d) 貴集團主要管理人員薪酬

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
薪金、獎金、津貼及實物福利.....	6,840	6,452	7,383	3,382
退休金計劃供款.....	142	149	138	74
以權益結算的股份付款開支.....	8,690	9,223	8,420	4,731
	<u>15,672</u>	<u>15,824</u>	<u>15,941</u>	<u>8,187</u>

有關董事及最高行政人員酬金的詳情載於歷史財務資料及中期財務資料附註9。

附 錄 一

會 計 師 報 告

42. 按類別劃分的金融工具

各類金融工具於各報告期間末的賬面值如下：

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
<u>金融資產</u>				
按公允價值計入損益的金融資產：				
理財產品.....	10	156,106	132,488	203,775
按公允價值計入其他全面收益的金融資產：				
存款證.....	—	21,189	21,863	—
未上市股權投資.....	645	645	645	645
	645	21,834	22,508	645
按攤銷成本計量的金融資產：				
貿易應收款項及應收票據.....	100,459	104,775	133,073	182,671
應收關聯方款項.....	1,086	—	—	—
計入預付款項、其他應收款項及其他資產 的金融資產.....	7,219	4,828	4,423	3,482
計入其他非流動資產的金融資產.....	9,862	9,058	7,947	8,527
質押存款.....	1,791	3,937	4,135	537
現金及銀行結餘.....	317,350	262,267	283,988	245,810
	437,767	384,865	433,566	441,027
<u>金融負債</u>				
按公允價值計入損益的金融負債：				
或有代價.....	17,309	18,393	998	639
按攤銷成本計量的金融負債：				
貿易應付款項.....	90,678	88,914	154,189	185,268
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	70,010	76,270	115,233	82,168
計息銀行借款.....	415,072	436,063	344,570	364,471
	575,760	601,247	613,992	631,907

附 錄 一

會 計 師 報 告

43. 金融工具的公允價值及公允價值層級

公允價值層級

按公允價值計入損益的金融資產：

於2022年12月31日

	使用以下輸入數據的公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
理財產品.....	—	10	—	10

於2023年12月31日

	使用以下輸入數據的公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
理財產品.....	—	156,106	—	156,106

於2024年12月31日

	使用以下輸入數據的公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
理財產品.....	—	132,488	—	132,488

於2025年6月30日（未經審核）

	使用以下輸入數據的公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
理財產品.....	—	203,775	—	203,775

附 錄 一

會 計 師 報 告

第三級金融工具

於報告期間，就金融資產及金融負債而言，第一級與第二級之間沒有公允價值計量的轉撥，也沒有轉入或轉出第三級。

按公允價值計入其他全面收益的金融資產：

於2022年12月31日

	使用以下輸入數據的公允價值計量			總計
	活躍市場報價	重大可觀察	重大不可觀察	
	(第一級)	輸入數據	輸入數據	
	人民幣千元	(第二級)	(第三級)	
未上市股權投資	—	—	645	645

於2023年12月31日

	使用以下輸入數據的公允價值計量			總計
	活躍市場報價	重大可觀察	重大不可觀察	
	(第一級)	輸入數據	輸入數據	
	人民幣千元	(第二級)	(第三級)	
存款證	—	21,189	—	21,189
未上市股權投資	—	—	645	645
	—	21,189	645	21,834

於2024年12月31日

	使用以下輸入數據的公允價值計量			總計
	活躍市場報價	重大可觀察	重大不可觀察	
	(第一級)	輸入數據	輸入數據	
	人民幣千元	(第二級)	(第三級)	
存款證	—	21,863	—	21,863
未上市股權投資	—	—	645	645
	—	21,863	645	22,508

於2025年6月30日（未經審核）

	使用以下輸入數據的公允價值計量			總計
	活躍市場報價	重大可觀察	重大不可觀察	
	(第一級)	輸入數據	輸入數據	
	人民幣千元	(第二級)	(第三級)	
未上市股權投資	—	—	645	645

附錄一

會計師報告

按公允價值計入損益的金融負債：

於2022年12月31日

	使用以下輸入數據的公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
或有代價.....	—	17,309	—	17,309

於2023年12月31日

	使用以下輸入數據的公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
或有代價.....	—	18,393	—	18,393

於2024年12月31日

	使用以下輸入數據的公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
或有代價.....	—	998	—	998

於2025年6月30日（未經審核）

	使用以下輸入數據的公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
或有代價.....	—	639	—	639

管理層已評估現金及銀行結餘、質押存款、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應收款項及應收票據、貿易應付款項、計息銀行借款以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允價值與其賬面值相若，很大程度上由於該等工具的期限較短。

貴集團的財務部門負責確定金融工具公允價值計量的政策和程序。於各報告期間末，財務部門分析金融工具價值的變動情況，並確定估值中採用的主要輸入值。估值經由財務經理審核及批准。估值過程及結果每年與貴公司董事討論一次，以供年度財務報告之用。

附錄一

會計師報告

金融資產及負債的公允價值按自願雙方之間的當前交易（強迫或清盤出售除外）中工具可交換的金額入賬。以下方法及假設被用於估計公允價值：

計入其他非流動資產的金融資產及計息銀行借款的公允價值於其賬面值相若，主要由於其利率及信貸風險並無重大變動。

指定按公允價值計入其他全面收益的未上市股權投資的公允價值已基於未獲得可觀察市價或利率支持的假設，採用基於市場的估值技術進行估計。董事認為，採用估值技術得出並於綜合財務狀況表列賬的估計公允價值，以及於其他全面收益列賬的公允價值的相關變動乃屬合理及不重大，且於報告期末屬最佳值。

貴集團投資於未上市投資，即由中國內地銀行發行的理財產品。貴集團通過使用以條款及風險類似的工具的市場利率為基準的貼現現金流量估值模型估計該等未上市投資的公允價值。

44. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括計息銀行借款、按公允價值計入損益的金融資產以及現金及銀行結餘。該等金融工具的主要目的是為貴集團的營運籌集資金。貴集團擁有多項直接產生於業務運營的其他金融資產及負債。

貴集團金融工具產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險和流動性風險。董事會審閱及協定管理各項相關風險的政策，並概述如下。

利率風險

貴集團面臨的市場利率變動風險主要與貴集團浮動利率的長期借貸有關。

貴集團的政策是通過混合使用固定和浮動利率債務來管理其利息成本。貴集團的政策是按固定利率持有部分計息銀行借款。於相關期間及截至2025年6月30日止六個月期間末（未經審核），貴集團按固定利率計息的計息借款約為3%、7%、7%及7%。

下表列示於所有其他變量保持不變的情況下，貴集團除稅前虧損／利潤及貴集團股權對合理可能的利率變動的敏感度。

	基點 增加／(減少)	除稅前虧損／利潤 增加／(減少) 人民幣千元	權益 (減少)／增加 人民幣千元
截至2022年12月31日止年度			
人民幣	50/(50)	454/(454)	(454)/454
截至2023年12月31日止年度			
人民幣	50/(50)	2,025/(2,025)	(2,025)/2,025
截至2024年12月31日止年度			
人民幣	50/(50)	2,073/(2,073)	(2,073)/2,073
截至2025年6月30日止六個月（未經審核）...			
人民幣	50/(50)	861/(861)	(861)/861

附錄一

會計師報告

外幣風險

外幣風險指外幣匯率變動造成損失的風險。人民幣與 貴集團經營業務所用的其他貨幣之間的匯率波動可能會影響 貴集團的財務狀況及經營業績。

下表列示於各報告期間末，在所有其他變量保持不變的情況下， 貴集團除稅前虧損／利潤（由於貨幣資產及負債的公允價值變動）及 貴集團股權對合理可能的外幣匯率變動的敏感度。

	外匯匯率 增加／（減少） %	除稅前虧損／（利潤） 減少／（增加） 人民幣千元	權益 （增加）／減少 人民幣千元
截至2022年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元貶值	5	1,687	(2,875)
倘人民幣兌美元升值	(5)	(1,687)	2,875
倘人民幣兌歐元貶值	5	1,119	(1,429)
倘人民幣兌歐元升值	(5)	(1,119)	1,429
截至2023年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元貶值	5	5,506	(8,828)
倘人民幣兌美元升值	(5)	(5,506)	8,828
倘人民幣兌歐元貶值	5	1,671	(2,236)
倘人民幣兌歐元升值	(5)	(1,671)	2,236
截至2024年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元貶值	5	4,586	(6,855)
倘人民幣兌美元升值	(5)	(4,586)	6,855
倘人民幣兌歐元貶值	5	1,141	(1,692)
倘人民幣兌歐元升值	(5)	(1,141)	1,692
截至2025年6月30日止六個月（未經審核）			
倘人民幣兌美元貶值	5	3,204	(5,689)
倘人民幣兌美元升值	(5)	(3,204)	5,689
倘人民幣兌歐元貶值	5	1,438	(2,277)
倘人民幣兌歐元升值	(5)	(1,438)	2,277

信貸風險

貴集團僅與獲認可及信譽良好的各方進行交易。按照 貴集團的政策，所有擬按信貸期進行交易的客戶，必須先通過信貸核實程序。此外，持續監控應收款結餘，故而 貴集團的壞賬風險敞口並不重大。就 貴集團其他金融資產（包括現金及銀行結餘、質押存款、應收關聯方款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產以及計入其他非流動資產的金融資產（產生自對手方違約））的信貸風險而言，其敞口上限相等於該等工具的賬面值。

就計入其他非流動資產及預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產而言，管理層根據歷史結算記錄及過往經驗定期對其他應收款項的可收回性進行綜合評估及個別評估。董事認為， 貴集團其他應收款項的未償還餘額本身不存在任何重大信貸風險。

最高風險及年結階段

下表顯示基於 貴集團信貸政策的信貸質素及最大信貸風險敞口，該政策主要基於過往逾期資料（除非有其他資料可用且無需過度成本或努力），以及各報告期間末的年末階段分類。

附錄一

會計師報告

列示的金額為金融資產的總賬面金額。

於2022年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
	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
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	102,326	102,326
即期應收關聯方款項	—	—	—	1,086	1,086
計入預付款項、其他應收款項及其他					
資產的金融資產**	7,219	—	—	—	7,219
計入其他非流動資產的金融資產	9,862	—	—	—	9,862
質押存款	1,791	—	—	—	1,791
現金及銀行結餘	317,350	—	—	—	317,350
總計	336,222	—	—	103,412	439,634

於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
	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
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	106,910	106,910
計入預付款項、其他應收款項及其他					
資產的金融資產**	4,828	—	—	—	4,828
計入其他非流動資產的金融資產	9,058	—	—	—	9,058
質押存款	3,937	—	—	—	3,937
現金及銀行結餘	262,267	—	—	—	262,267
總計	280,090	—	—	106,910	387,000

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
	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
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	136,362	136,362
計入預付款項、其他應收款項及其他					
資產的金融資產**	4,423	—	—	—	4,423
計入其他非流動資產的金融資產	7,947	—	—	—	7,947
質押存款	4,135	—	—	—	4,135
現金及銀行結餘	283,988	—	—	—	283,988
總計	300,493	—	—	136,362	436,855

附錄一

會計師報告

於2025年6月30日（未經審核）

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
	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
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	187,178	187,178
計入預付款項、其他應收款項及其他 資產的金融資產**	3,482	—	—	—	3,482
計入其他非流動資產的金融資產	8,527	—	—	—	8,527
質押存款	537	—	—	—	537
現金及銀行結餘	245,810	—	—	—	245,810
總計	258,356	—	—	187,178	445,534

* 就相關期間及截至2025年6月30日止六個月（未經審核）期間末的貿易應收款項而言，貴集團採用減值簡化法，基於撥備矩陣的資料於歷史財務資料及中期財務資料附註22披露。

** 計入預付款項、其他應收款及其他資產的金融資產的信貸質素於其未逾期且沒有任何信息表明該金融資產自初始確認以來信貸風險顯著增加時，被視為「正常」。

流動性風險

貴集團利用經常性流動資金規劃工具監察其資金短缺風險。此工具會考慮其金融工具及金融資產（如貿易應收款項及應收票據）的到期日以及來自運營業務的預期現金流量。

貴集團的目標為通過使用計息銀行借款及租賃負債維持資金的持續性與彈性之間的平衡。

根據合約未貼現付款，貴集團金融負債於相關期間及截至2025年6月30日止六個月（未經審核）期間末的到期情況如下：

於2022年12月31日

	少於12個月 或按要求	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	90,678	—	—	90,678
計息銀行借款	139,211	242,902	79,957	462,070
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	70,010	—	—	70,010
租賃負債	33,995	72,399	419	106,813
總計	333,894	315,301	80,376	729,571

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2023年12月31日

	少於12個月 或按要求	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	88,914	—	—	88,914
計息銀行借款.....	134,901	312,121	40,941	487,963
計入其他應付款項及應計費用的				
金融負債.....	76,270	—	—	76,270
租賃負債.....	31,182	55,361	63,322	149,865
總計	<u>331,267</u>	<u>367,482</u>	<u>104,263</u>	<u>803,012</u>

於2024年12月31日

	少於12個月 或按要求	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	154,189	—	—	154,189
計息銀行借款.....	88,372	291,936	—	380,308
計入其他應付款項及應計費用的				
金融負債.....	115,233	—	—	115,233
租賃負債.....	25,653	32,228	61,001	118,882
總計	<u>383,447</u>	<u>324,164</u>	<u>61,001</u>	<u>768,612</u>

於2025年6月30日（未經審核）

	少於12個月 或按要求	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	185,268	—	—	185,268
計息銀行借款.....	97,044	293,998	—	391,042
計入其他應付款項及應計費用的				
金融負債.....	82,168	—	—	82,168
租賃負債.....	27,944	55,369	50,035	133,348
總計	<u>392,424</u>	<u>349,367</u>	<u>50,035</u>	<u>791,826</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為保障 貴集團的持續經營能力及維持健康的資本比率，以支持其業務並將股東價值最大化。

貴集團管理其資本結構，並根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵對其進行調整。為維持或調整資本結構， 貴集團可發行新股份或進行借款以降低債務。於相關期間及截至2025年6月30日止六個月（未經審核）期間，資本管理的目標、政策或流程並無發生變化。

附錄一

會計師報告

貴集團使用資產負債比率（負債淨額除以資本總額加上負債淨額）監控資本。貴集團政策是保持資產負債比率低於50%。債務淨額指計息銀行借款、貿易應付款項以及其他應付款項及應計費用減現金及銀行結餘、質押存款、按公允價值計入損益的金融資產及存款證。資本是指母公司擁有人應佔權益。於各報告期末及六個月期間（未經審核）的資產負債比率如下：

	12月31日			6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
計息銀行借款.....	415,072	436,063	344,570	364,471
租賃負債.....	84,479	112,689	87,253	105,152
貿易應付款項.....	90,678	88,914	154,189	185,268
其他應付款項及應計費用.....	183,560	189,215	223,110	164,507
減：現金及銀行結餘.....	317,350	262,267	283,988	245,810
質押存款.....	1,791	3,937	4,135	537
按公允價值計入損益的金融資產.....	10	156,106	132,488	203,775
存款證.....	—	21,189	21,863	—
債務淨額.....	454,638	383,382	366,648	369,276
母公司擁有人應佔權益.....	1,537,198	1,705,807	1,753,532	1,836,616
資本及債務淨額.....	1,991,836	2,089,189	2,120,180	2,205,892
資產負債比率.....	23%	18%	17%	17%

45 期後財務報表

根據於2024年12月16日通過的股東決議案，本公司批准一項旨在向若干合資格參與者提供激勵的購股權計劃（2025年購股權計劃）。根據本公司與合資格參與者於2025年9月11日訂立的授出函件，根據2025年購股權計劃已授出合共[編纂]份購股權，行使價為每股人民幣4.00元。

附 錄 二 A

未 經 審 核 [編 纂] 財 務 資 料

[編 纂]

附 錄 二 A

未 經 審 核 [編 纂] 財 務 資 料

[編 纂]

附 錄 二 A

未 經 審 核 [編 纂] 財 務 資 料

[編 纂]

附 錄 二 A

未 經 審 核 [編 纂] 財 務 資 料

[編 纂]

附 錄 二 A

未 經 審 核 [編 纂] 財 務 資 料

[編 纂]

附 錄 二 B

[編 纂]

[編 纂]

附錄三

公司章程概要

本附錄主要為投資者提供公司章程的概覽。由於以下資料為概要，故其並未載有可能對投資者而言屬重要的所有資料。

股份及註冊資本

本公司股份的發行，實行公開、公平、公正的原則，同種類的每一股份應當具有同等權利。同次發行的同種類股份，每股的發行條件和價格應當相同。任何單位或者個人所認購的股份，每股應當支付相同價額。

股份增減、回購及轉讓

股份增減

本公司根據經營和發展的需要，依照法律、法規的規定，經股東會特別決議批准，可以採用下列方式增加資本：

- (i) 向不特定對象發行股份；
- (ii) 向特定對象發行股份；
- (iii) 向現有股東派送紅股；
- (iv) 以公積金轉增股本；
- (v) 法律、行政法規規定或中國證監會等監管機構批准的其他方式。

股份回購

本公司不得回購其自身股份。但是，有下列情形之一的除外：

- (i) 減少本公司註冊資本；
- (ii) 與持有本公司股份的其他公司合併；
- (iii) 將股份用於員工持股計劃或者股權激勵；
- (iv) 股東因對股東會作出的本公司合併、分立決議持異議，要求本公司收購其股份的；
- (v) 將股份用於轉換本公司發行的可轉換為股票的公司債券；
- (vi) 本公司為維護公司價值及股東權益所必需。

附錄三

公司章程概要

本公司因上述第(i)項、第(ii)項規定的情形回購自身股份的，應當經股東會決議。本公司因上述第(iii)項、第(v)項、第(vi)項規定的情形回購自身股份的，可以依照公司章程的規定或者股東會的授權，並在符合適用本公司股票上市地證券監管規則的前提下，應經三分之二以上董事出席的董事會會議決議。本公司依照上述規定的情形回購自身股份後，屬於第(i)項情形的，應當自收購之日起十日內註銷；屬於第(ii)項及第(iv)項情形的，應當在六個月內轉讓或者註銷。本公司在上述第(iii)項、第(v)項及第(vi)項的情形下回購其股份的，本公司合計持有的股份數不得超過本公司已發行股份總額的百分之十，並應當在三年內轉讓或者註銷有關股份。

公司收購本公司股份的，應當依照《證券法》《香港上市規則》及中國證監會、香港聯交所的相關規定履行信息披露義務。

股份轉讓

公司的股份應當依法轉讓，《公司法》《香港上市規則》等法律、法規和規範性文件以及公司章程另有規定的除外。

公司不接受本公司的股份作為質權的標的。

本公司公開發行股份前已發行的股份，自本公司股份在證券交易所上市交易之日起一年內不得轉讓。

本公司董事、高級管理人員應當向本公司申報所持有的本公司的股份及其變動情況，在任職期間每年轉讓的股份不得超過其所持有本公司股份總數的25%；所持本公司股份自公司股份上市交易之日起一年內不得轉讓。上述人員離職後半年內，不得轉讓其所持有的本公司股份。本公司股票上市地上市規則對公司股份的轉讓限制另有規定的，從其規定。股份在法律、行政法規規定的限制轉讓期限內出質的，質權人不得在限制轉讓期限內行使質權。

附錄三

公司章程概要

本公司董事、高級管理人員、持有本公司股份5%或以上的股東，將其持有的本公司股份或者其他具有股權性質的證券在買入後六個月內賣出，或者在賣出後六個月內又買入，由此所得收益歸本公司所有，本公司董事會將收回其所得收益。但是，證券公司因承銷購入售後剩餘股份而持有本公司5%或以上股份的，以及有中國證監會、香港上市規則規定的其他情形的除外。

前段所稱董事、高級管理人員、自然人股東持有的股份或者其他具有股權性質的證券，包括其配偶、父母、子女持有的及利用他人賬戶持有的股份或者其他具有股權性質的證券。

本公司董事會不按照本條上文規定執行的，股東有權要求董事會在三十日內執行。本公司董事會未在上述期限內執行的，股東有權為了本公司的利益以自己的名義直接向人民法院提起訴訟。董事會不按照本條所載規定執行的，負有責任的董事依法承擔連帶責任。

股東和股東會

股東

本公司依據股東持有股份份額之情況建立股東名冊，股東名冊是證明股東持有本公司股份的充分證據。股東按其所持有股份的種類享有權利，承擔義務；持有同一種類股份的股東，享有同等權利，承擔同種義務。

本公司股東享有下列權利：

- (i) 依照其所持有的股份份額獲得股利和其他形式的利益分配；
- (ii) 依法請求召開、召集、主持、參加或者委派股東代理人參加股東會，並行使相應的表決權；
- (iii) 對本公司的經營進行監督，提出建議或者質詢；

附錄三

公司章程概要

- (iv) 依照法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則及公司章程的規定轉讓、贈與及質押其所持有的本公司股份；
- (v) 查閱、複製公司章程、股東名冊、股東會會議記錄、董事會會議決議、財務會計報告，符合規定的股東可以查閱公司的會計賬簿、會計憑證；
- (vi) 本公司終止或者清算時，按其所持有的股份份額參加本公司剩餘財產的分配；
- (vii) 對股東會作出的本公司合併、分立決議持異議的股東，要求本公司收購其股份；
- (viii) 法律、行政法規、部門規章、本公司股票上市地監管規則或公司章程規定的其他權利。

連續一百八十日以上單獨或者合計持有本公司百分之三以上股份的股東要求查閱本公司的會計賬簿、會計憑證的，可以要求查閱本公司會計賬簿、會計憑證。股東要求查閱本公司會計賬簿、會計憑證的，應當向本公司提出書面請求，說明目的。本公司有合理根據認為股東查閱會計賬簿、會計憑證有不正當目的，可能損害公司合法利益的，可以拒絕提供查閱，並應當自股東提出書面請求之日起十五日內書面答覆股東並說明理由。公司拒絕提供查閱的，股東可以向人民法院提起訴訟。

股東查閱前條規定的材料，可以委託會計師事務所、律師事務所等中介機構進行。

股東及其委託的會計師事務所、律師事務所等中介機構查閱、複製有關材料，應當遵守有關保護國家秘密、商業秘密、個人隱私、個人信息等法律、行政法規的規定。

股東要求查閱、複製公司全資子公司相關材料的，適用前述的規定。

附錄三

公司章程概要

股東會或董事會決議內容違反法律、行政法規的，股東有權請求人民法院認定無效。股東會、董事會的會議召集程序、表決方式違反法律、行政法規或者公司章程，或者決議內容違反公司章程的，股東有權自決議作出之日起六十日內，請求人民法院撤銷決議。但是，股東會、董事會的會議召集程序或者表決方式僅有輕微瑕疵，對決議未產生實質影響的除外。董事會、股東等相關方對股東會決議的效力存在爭議的，應當及時向人民法院提起訴訟。在人民法院作出撤銷決議等判決或者裁定前，相關方應當執行股東會決議。公司、董事和高級管理人員應當切實履行職責，確保公司正常運作。

人民法院對相關事項作出判決或者裁定的，公司應當依照法律、行政法規、中國證監會和證券交易所的規定履行信息披露義務，充分說明影響，並在判決或者裁定生效後積極配合執行。涉及更正前期事項的，將及時處理並履行相應信息披露義務。

未被通知參加股東會會議的股東自知道或者應當知道股東會決議作出之日起六十日內，可以請求人民法院撤銷；自決議作出之日起一年內沒有行使撤銷權的，撤銷權消滅。

股東承擔下列義務：

- (i) 遵守法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地證券監管規則和公司章程；
- (ii) 依其所認購的股份和入股方式繳納股款；
- (iii) 除法律、行政法規規定的情形外，不得抽回其股本；
- (iv) 不得濫用股東權利損害本公司或者其他股東的利益；不得濫用本公司法人獨立地位或股東有限責任損害本公司債權人的利益；
- (v) 法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地證券監管規則及公司章程規定應當承擔的其他義務。

附錄三

公司章程概要

公司股東濫用股東權利給本公司或者其他股東造成損失的，應當依法承擔賠償責任；本公司股東濫用公司法人獨立地位和股東有限責任，逃避債務，嚴重損害公司債權人利益的，應當對本公司債務承擔連帶責任。

審計委員會成員以外的董事、高級管理人員執行公司職務時違反法律、行政法規或者公司章程的規定，給公司造成損失的，連續一百八十日以上單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東有權書面請求審計委員會向人民法院提起訴訟；審計委員會成員執行公司職務時違反法律、行政法規或者公司章程的規定，給公司造成損失的，前述股東可以書面請求董事會向人民法院提起訴訟。

審計委員會、董事會收到前款規定的股東書面請求後拒絕提起訴訟，或者自收到請求之日起三十日內未提起訴訟，或者情況緊急、不立即提起訴訟將會使公司利益受到難以彌補的損害的，前款規定的股東有權為了公司的利益以自己的名義直接向人民法院提起訴訟。

他人侵犯公司合法權益，給公司造成損失的，連續一百八十日以上單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東可以依照前兩款的規定向人民法院提起訴訟。

董事或高級管理人員違反法律、行政法規或者公司章程的規定，損害股東利益的，股東可以向人民法院提起訴訟。

公司控股股東、實際控制人應當依照法律、行政法規、中國證監會和公司股票上市地證券交易所的規定行使權利、履行義務，維護上市公司利益。

股東會的一般規定

股東會分為年度股東會和臨時股東會。年度股東會每年召開一次，應當於上一會計年度結束後的六個月內舉行。

股東會是本公司的權力機構，依照《中華人民共和國公司法》行使下列職權：

- (i) 選舉和更換董事，決定有關董事的報酬事項；
- (ii) 審議批准董事會報告；
- (iii) 審議批准本公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (iv) 對本公司增加或者減少註冊資本作出決議；
- (v) 對發行本公司的公司債券作出決議；
- (vi) 對本公司合併、分立、解散、清算或者變更公司形式作出決議；
- (vii) 修改公司章程；
- (viii) 對公司聘用、解聘承辦公司審計業務的會計師事務所作出決議；
- (ix) 審議批准公司章程第四十五條規定的擔保事項；
- (x) 審議本公司在一年內購買、出售重大資產超過公司最近一期經審計總資產百分之三十的事項；
- (xi) 審議批准變更募集資金用途事項；
- (xii) 審議批准股權激勵計劃和員工持股計劃；
- (xiii) 審議公司根據《香港上市規則》第14章有關百分比率的規定計算所得的任何一個適用百分比率達到百分之二十五(25%)或以上的交易（包括一次性交易與需要合併計算百分比率的一連串交易，但任何根據《香港上市規則》或經香港聯交所批准可獲豁免股東會批准的交易除外）或根據《香港上市規則》

附錄三

公司章程概要

第14A章任何一個適用百分比率達到百分之五(5%)或以上的關聯(連)交易(包括一次性交易與需要合併計算百分比率的一連串交易，但不包括任何根據《香港上市規則》或經香港聯交所批准可獲豁免股東會批准的關聯(連)交易)；

- (xiv) 審議法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地證券監管規則或公司章程規定應當由股東會決定的其他事項。

除授權董事會對發行公司債券作出決議外，上述股東會的職權不得通過授權的形式由董事會或其他機構和個人代為行使。除上述事項外，在不違反法律法規及公司股票上市地相關法律法規及監管規則強制性規定的情況下，股東會可以授權或委託董事會及／或董事會授權人士辦理其授權或委託辦理的事項。

股東會可以決議解任董事，決議作出之日解任生效。無正當理由，在任期屆滿前解任董事的，該董事可以要求公司予以賠償。

應由股東會審批的對外擔保事項，必須經董事會審議通過後，方可提交股東會審批。董事會有權審議批准除前款需由股東會審批之外的對外擔保事項。公司下列對外擔保行為，須經股東會審議通過：

- (i) 本公司及其控股子公司的對外擔保總額，達到或超過本公司最近一期經審計淨資產的50%以後提供的任何擔保；
- (ii) 本公司的對外擔保總額，超過本公司最近一期經審計總資產的30%以後提供的任何擔保；
- (iii) 本公司在一年內擔保金額超過公司最近一期經審計總資產30%的擔保；
- (iv) 為資產負債率超過70%的擔保對象提供的擔保；

附 錄 三

公 司 章 程 概 要

- (v) 單筆擔保額超過本公司最近一期經審計淨資產10%的擔保；
- (vi) 對股東、實際控制人及其關聯(連)人士提供的擔保；
- (vii) 法律、行政法規、部門規章、規範性文件、公司股票上市地證券監管規則或公司章程規定的須經股東會審議通過的其他擔保。

股東會在審議為股東、實際控制人及其關聯(連)人士提供的擔保議案時，該股東或者受該實際控制人支配的股東，不得參與該項表決，該項表決由出席股東會的其他股東所持表決權的過半數通過。

公司違反公司章程中股東會、董事會審批對外擔保的權限和違反審批權限、審議程序對外提供擔保的，應依照相關法律、法規、規範性文件、公司股票上市地證券監管規則及公司章程的規定追究相關人員的責任。

有下列情形之一的，本公司應在事實發生之日起二個月以內召開臨時股東會：

- (i) 董事人數不足《公司法》規定人數或者本公司章程所定人數的三分之二時；
- (ii) 本公司未彌補的虧損達到實收股本總額三分之一時；
- (iii) 單獨或者合計持有本公司10%以上股份的股東請求時；
- (iv) 董事會認為必要時；
- (v) 審計委員會提議召開時；
- (vi) 法律、行政法規、部門規章、本公司股票上市地證券監管規則及公司章程規定的其他情形。

股東會的召集

單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東向董事會請求召開臨時股東會，應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則和公司章程的規定，在收到請求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東會的書面反饋意見。

董事會同意召開臨時股東會的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開股東會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。董事會不同意召開臨時股東會，或者在收到請求後十日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東向審計委員會提議召開臨時股東會，應當以書面形式向審計委員會提出請求。

審計委員會同意召開臨時股東會的，應在收到請求後五日內發出召開股東會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。審計委員會未在規定期限內發出股東會通知的，視為審計委員會不召集和主持股東會，連續九十日以上單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東可以自行召集和主持。審計委員會或者股東決定自行召集股東會的，須書面通知董事會。在股東會決議公告前，召集股東持股比例不得低於10%。對於審計委員會或者股東自行召集的股東會，董事會和董事會秘書將予配合。董事會將提供股權登記日的股東名冊。

審計委員會或者股東自行召集的股東會，會議所必需的費用由本公司承擔。

股東會的提案與通知

提案的內容應當屬於股東會職權範圍，有明確議題和具體決議事項，並且符合法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則和公司章程的有關規定。

公司召開股東會，董事會、審計委員會以及單獨或者合計持有公司百分之一以上股份的股東，有權向公司提出提案。

單獨或者合計持有公司百分之一以上股份的股東，可以在股東會召開十日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後兩日內發出股東會補充通知，公告臨時提案的內容，並將該臨時提案提交股東會審議。但臨時提案違反法律、行政法規或者公司章程的規定，或者不屬於股東會職權範圍的除外。如根據公司股票上市地證券監管規則的規定股東會須因刊發股東會補充通知而延期的，股東會的召開應當按公司股票上市地證券監管規則的規定延期。

除前款規定的情形外，召集人在發出股東會通知公告後，不得修改股東會通知中已列明的提案或者增加新的提案。召集人根據規定需對提案內容進行補充或更正的，不得實質性修改提案，且相關補充或更正公告應當在股東會投票開始前發佈。對提案進行實質性修改的，有關變更應當視為一個新的提案，不得在本次股東會上進行表決。

股東會通知中未列明或者不符合公司章程規定的提案，股東會不得進行表決並作出決議。

股東會的通知包括以下內容：

- (i) 會議的時間、地點和會議期限；
- (ii) 提交會議審議的事項和提案；

附錄三

公司章程概要

- (iii) 以明顯的文字說明：全體股東均有權出席股東會，並可以書面委託代理人出席會議和參加表決，該股東代理人不必是本公司的股東；
- (iv) 有權出席股東會股東的股權登記日；
- (v) 會務常設聯繫人姓名、電話號碼；
- (vi) 網絡或其他方式的表決時間及表決程序；
- (vii) 法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地證券監管規則等規定的其他內容。

股東會通知和補充通知中應當充分、完整披露所有提案的全部具體內容。

股權登記日與會議日期之間的時間間隔應當不多於七個工作日。股權登記日一旦確認，不得變更。

召集人將在年度股東會召開21日前以書面（包括公告）通知各股東，臨時股東會將於會議召開15日前以書面（包括公告）方式通知各股東。公司在計算起始期限時，不包括會議召開當日，但包括通知發出當日。

股東會的代理人

股權登記日登記在冊的所有股東或其代理人，均有權出席股東會，在股東會上發言，並依照有關法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則及公司章程行使表決權（包括按照有關規定就指定事宜放棄表決權）。

股東可以親自出席股東會，也可以委託代理人代為出席、發言和表決。

個人股東親自出席會議的，應出示本人身份證或其他能夠表明其身份的有效證件或證明；代理他人出席會議的，應出示本人有效身份證件、股東授權委託書。

附錄三

公司章程概要

機構股東應由法定代表人／執行事務合夥人(授權代表)或者法定代表人／執行事務合夥人(授權代表)委託的代理人出席會議。法定代表人／執行事務合夥人(授權代表)出席會議的，應出示本人身份證、能證明其具有法定代表人／執行事務合夥人(授權代表)資格的有效證明；代理人出席會議的，代理人應出示本人身份證、機構股東單位的法定代表人／執行事務合夥人(授權代表)依法出具的書面授權委託書(股東為香港法律不時生效的有關條例或公司股票上市地證券監管規則所定義的認可結算所(以下簡稱「認可結算所」)及其代理人的除外)。

如該股東為香港不時制定的有關條例所定義的認可結算所(或其代理人)，該股東可以授權其認為合適的一個或以上人士在任何股東會或任何類別股東會議上擔任其代表；但是，如果一名以上的人士獲得授權，則授權書應載明每名該等人士經此授權所涉及的股份數目和種類。經此授權的人士可以代表認可結算所(或其代理人)行使權利(不用出示持股憑證，經公證的授權和／或進一步的證據證實其獲正式授權)，如同該人士是公司的個人股東，享有等同其他股東享有的法定權利，包括發言權及投票的權利。

股東會的表決

股東會決議分為普通決議和特別決議。股東會作出普通決議，應當由出席股東會的股東(包括股東代理人)所持表決權的過半數同意通過。股東會作出特別決議，應當由出席股東會的股東(包括股東代理人)所持表決權的三分之二以上通過。

股東(包括股東代理人)以其所代表的有表決權的股份數額及相應表決權數量依照有關法律、法規及公司章程行使表決權，每一股份享有一票表決權。在股票表決時，有兩票或者兩票以上的表決權的股東(包括股東代理人)，不必把所有表決權全部投贊成票或者反對票。

本公司持有的股份沒有表決權，且該部分股份不計入出席股東會有表決權的股份總數。

法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地監管規則規定股東需就某議案不能行使任何表決權或須放棄表決權或限制其只能投票支持或反對的，則該股東或其代理人作出任何違反前述規定或限制情形的表決權不予計入表決結果。

股東會決議分為普通決議和特別決議。下列事項由股東會以普通決議通過：

- (i) 董事會的工作報告；
- (ii) 董事會擬定的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (iii) 董事會成員的任免及其報酬和支付方法；
- (iv) 會計師事務所的聘用、解聘或者不再續聘及其薪酬；
- (v) 本公司年度報告；
- (vi) 除法律、行政法規、本公司股票上市地證券監管規則規定或者公司章程規定應當以特別決議通過以外的其他事項。

下列事項由股東會以特別決議通過：

- (i) 本公司增加或者減少註冊資本；
- (ii) 公司的分立、合併、解散和清算；
- (iii) 公司章程的修改；
- (iv) 本公司在一年內購買、出售重大資產或者向他人提供擔保的金額超過公司最近一期經審計總資產百分之三十的；
- (v) 股權激勵計劃；
- (vi) 本公司因公司章程第二十一條規定的情形回購本公司股份；
- (vii) 法律、行政法規、本公司股票上市地其他證券監管規則及公司章程規定的，以及股東會以普通決議認定會對本公司產生重大影響的、需要以特別決議通過的其他事項。

董事和董事會

董事

董事由股東會選舉或更換，並可在任期屆滿前由股東會解除其職務。董事會任期三年，任期屆滿可連選連任。董事任期從就任之日起計算，至本屆董事會任期屆滿時為止。董事任期屆滿未及時改選，在改選出的董事就任前，原董事仍應當依照法律、行政法規、部門規章和公司章程的規定，履行董事職務。公司設職工代表董事1名，由公司職工通過職工代表大會選舉產生，無需提交股東會審議。

董事應當遵守法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地證券監管規則和公司章程，對公司負有忠實義務，應當採取措施避免自身利益與公司利益衝突，不得利用職權牟取不正當利益。董事對公司負有下列忠實義務：

- (i) 不得侵佔公司財產、挪用公司資金；
- (ii) 不得將公司資金以其個人名義或者其他個人名義開立賬戶存儲；
- (iii) 不得利用職權賄賂或者收受其他非法收入；
- (iv) 未向董事會或者股東會報告，並按照公司章程的規定經董事會或者股東會決議通過，不得直接或者間接與本公司訂立合同或者進行交易；
- (v) 不得利用職務便利，為自己或者他人謀取屬於公司的商業機會，但向董事會或者股東會報告並經股東會決議通過，或者公司根據法律、行政法規或者公司章程的規定，不能利用該商業機會的除外；

附錄三

公司章程概要

- (vi) 未向董事會或者股東會報告，並經股東會決議通過，不得自營或者為他人經營與本公司同類的業務；
- (vii) 不得接受他人與公司交易的佣金歸為己有；
- (viii) 不得擅自披露公司秘密；
- (ix) 不得利用其關聯（連）關係損害公司利益；
- (x) 不得違反公司章程的規定，未經股東會或董事會同意，將公司資金借貸給他人或者以公司財產為他人提供擔保；
- (xi) 法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地證券監管規則及公司章程規定的其他忠實義務。

董事違反本條規定所得的收入，應當歸公司所有；給公司造成損失的，應當承擔賠償責任。

董事、高級管理人員的近親屬，董事、高級管理人員或者其近親屬直接或者間接控制的企業，以及與董事、高級管理人員有其他關聯（連）關係的關聯（連）人士，與公司訂立合同或者進行交易，適用前述第(iv)項規定。

董事應當遵守法律、行政法規和公司章程，對本公司負有下列勤勉義務：

- (i) 應謹慎、認真、勤勉地行使本公司賦予的權利，以保證本公司的商業行為符合國家法律、行政法規以及政府各項經濟政策的要求，本公司的商業活動不超過本公司營業執照規定的業務範圍；
- (ii) 應公平對待所有股東；
- (iii) 及時了解本公司業務經營管理狀況；

附錄三

公司章程概要

- (iv) 應當對本公司定期報告簽署書面確認意見，保證本公司所披露的信息真實、準確、完整；
- (v) 應當如實向審計委員會提供有關情況和資料，不得妨礙審計委員會行使職權；
- (vi) 法律、行政法規、部門規章、本公司股票上市地其他證券監管規則及公司章程規定的其他勤勉義務。

董事辭職生效或者任期屆滿，應向董事會辦妥所有移交手續，其對公司和股東承擔的忠實義務，在任期結束後並不當然解除，在董事辭職生效或者任期屆滿後3年內仍然有效，其對公司商業秘密的保密義務以3年為限。董事在任職期間因執行職務而應承擔的責任，不因離任而免除或者終止。

未經公司章程規定或者董事會的合法授權，任何董事不得以個人名義代表公司或者董事會行事。董事以其個人名義行事時，在第三方會合理地認為該董事在代表公司或者董事會行事的情況下，該董事應當事先聲明其立場和身份。

董事會

董事會由九名董事組成，其中至少三名為獨立董事且不得少於公司董事人數的三分之一。至少一名獨立董事必須具備公司股票上市地證券交易所規定適當的會計或相關的財務管理專長，或適當的專業資格。董事會設董事長一人，副董事長一人。

董事會行使下列職權：

- (i) 召集股東會，並向股東會報告工作；
- (ii) 執行股東會的決議；
- (iii) 決定本公司的經營計劃和投資方案；
- (iv) 制訂本公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；

附錄三

公司章程概要

- (v) 制訂本公司增加或者減少註冊資本、發行公司債券或其他證券及上市方案；
- (vi) 擬訂本公司重大收購、因公司章程規定的情形收購本公司股份或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；
- (vii) 在股東會授權範圍內，決定本公司對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、關聯(連)交易、對外捐贈等事項；
- (viii) 決定本公司內部管理機構的設置；
- (ix) 聘任或者解聘本公司總經理、董事會秘書及其他高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；根據總經理的提名，聘任或者解聘公司副總經理、財務負責人等高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；
- (x) 制訂本公司的基本管理制度；
- (xi) 制訂公司章程的修改方案；
- (xii) 管理公司信息披露事項；
- (xiii) 股東會提請聘請或更換為本公司審計的會計師事務所；
- (xiv) 聽取本公司總經理的工作匯報並檢查總經理的工作；
- (xv) 制定及檢討公司的企業管治政策及常規；
- (xvi) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (xvii) 檢討及監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；

附錄三

公司章程概要

(xviii) 檢討公司遵守《企業管治守則》(《香港上市規則》附錄C1)的情況及在企業管治報告內的披露；

(xix) 審批根據法律、法規、《香港上市規則》、公司股票上市地證券監管規則和相關監管機構及公司章程規定應由董事會審批的交易；

(xx) 在遵守公司股票上市地證券監管規則的規定的前提下，決定公司因公司章程第二十二條第(三)、(五)、(六)項規定的情形收購本公司股份；

(xxi) 審議批准按照《香港上市規則》第14章須予披露的交易及《香港上市規則》第14A章項下的關聯(連)交易；

(xxii) 除《公司法》和公司章程規定由股東會決議的事項外，決定公司的其他重大事務。

(xxiii) 法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地證券監管規則或公司章程或者股東會授予的其他職權。

超過股東會授權範圍的事項，應當提交股東會審議。

董事會會議應有過半數的董事出席方可舉行。

董事會應當確定對外投資、收購和出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、關聯(連)交易、對外捐贈等權限，建立嚴格的審查和決策程序；重大投資項目應當組織有關專家、專業人員進行評審，並報股東會批准。

董事與董事會會議決議事項所涉及的企業或者個人有關聯(連)關係的，該董事應當及時向董事會書面報告。有關聯(連)關係的董事不得對該項決議行使表決權，也不得代理其他董事行使表決權。該董事會會議由過半數的無關聯(連)關係董事出席即可舉行，董事會會議所作決議須經無關聯(連)關係董事過半數通過。出席董事會會

附 錄 三

公 司 章 程 概 要

議的無關聯(連)關係董事人數不足3人的，應當將該事項提交股東會審議。如法律法規和公司股票上市地證券監管規則對董事參與董事會會議及投票表決有任何額外限制的，從其規定。

董事會專門委員會

公司董事會設置審計委員會，行使《公司法》規定的監事會及審計委員會的職權。

審計委員會成員為3名，為不在公司擔任高級管理人員的董事，其中獨立董事應當佔多數，並由獨立董事中會計專業人士擔任召集人。

審計委員會負責審核公司財務信息及其披露、監督及評估內外部審計工作和內部控制，並行使公司股票上市地證券交易所規則及公司章程規定的相關職權。

公司董事會下設戰略及環境、社會與治理(ESG)委員會、審計委員會、提名委員會及薪酬與考核委員會，依照公司章程和董事會授權履行職責，專門委員會的提案應當提交董事會審議決定。專門委員會工作規程由董事會負責制定。

總經理及其他高級管理人員

本公司設總經理一名，由董事會聘任或解聘。公司設副總經理若干名，由董事會聘任或解聘。

章程關於不得擔任董事的情形、離職管理制度的規定，同時適用於高級管理人員。公司章程關於董事的忠實義務和關於勤勉義務的規定，同時適用於高級管理人員。

本公司總經理對董事會負責，行使下列職權：

- (i) 主持本公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作；
- (ii) 組織實施本公司年度經營計劃和投資方案；
- (iii) 擬訂本公司的子公司合併、分立、重組等方案；
- (iv) 擬定本公司員工的工資、福利、獎懲政策和方案；
- (v) 擬訂本公司內部管理機構設置方案；
- (vi) 擬訂本公司分支機構設置方案；
- (vii) 擬訂本公司的基本管理制度；
- (viii) 制定本公司的具體規章；
- (ix) 提請董事會聘任或者解聘本公司副總經理、財務負責人；
- (x) 決定聘任或者解聘除應由董事會聘任或者解聘以外的其他管理人員；
- (xi) 公司章程或董事會授予的其他職權。

總經理列席董事會會議。

副總經理、財務負責人由總經理提名，董事會決定聘任或者解聘。副總經理、財務負責人協助總經理的工作，向總經理負責並報告工作。

公司設董事會秘書，負責公司股東會和董事會會議的籌備、文件保管以及公司股東資料管理，辦理信息披露事務等事宜。董事會秘書應遵守法律、行政法規、部門規

章、公司股票上市地證券監管規則及公司章程的有關規定。

高級管理人員執行公司職務，給他人造成損害的，公司將承擔賠償責任；高級管理人員存在故意或者重大過失的，也應當承擔賠償責任。高級管理人員執行公司職務時違反法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地證券監管規則或者公司章程的規定，給公司造成損失的，應當承擔賠償責任。

財務會計制度

本公司依照法律、行政法規和中國有關部門的規定，制定本公司的財務會計制度。

本公司在每一會計年度結束之日起4個月內編製年度財務會計報告。在每一會計年度上半年結束之日起2個月內披露中期報告。本公司應當按照公司股票上市地證券監管規則的規定報送、披露及／或向股東呈交年度報告、中期報告等文件。上述年度報告、中期報告按照有關法律、行政法規、中國證監會及公司股票上市地證券交易所的規定進行編製。

本公司除法定的會計賬簿外，將不另立會計賬簿。本公司的資產，不以任何個人名義開立賬戶存儲。

本公司分配當年稅後利潤時，應當提取利潤的10%列入公司法定公積金。本公司法定公積金累計額為本公司註冊資本的50%以上的，可以不再提取。

本公司的法定公積金不足以彌補以前年度虧損的，在依照前款規定提取法定公積金之前，應當先用當年利潤彌補虧損。本公司從稅後利潤中提取法定公積金後，經股東會決議，還可以從稅後利潤中提取任意公積金。

本公司彌補虧損和提取公積金後所餘稅後利潤，按照股東持有的股份比例分配。

股東會違反前款規定，在本公司彌補虧損和提取法定公積金之前向股東分配利潤的，股東必須將違反規定分配的利潤退還本公司；給本公司造成損失的，股東及負有責任的董事、高級管理人員應當承擔賠償責任。

本公司持有的本公司股份不參與分配利潤。本公司須在香港為H股股東委任一名或以上的收款代理人。收款代理人應當代有關H股股東收取及保管本公司就H股分配的股利及其他應付的款項，以待支付予該等H股股東。本公司委任的收款代理人應當符合法律法規及本公司股票上市地證券監管規則的要求。

本公司的公積金用於彌補本公司的虧損、擴大本公司生產經營或者轉為增加公司資本。公積金彌補公司虧損，應當先使用任意公積金和法定公積金；仍不能彌補的，可以按照規定使用資本公積金。

法定公積金轉為資本時，所留存的該項公積金將不少於轉增前公司註冊資本的25%。

股東會通過有關派現、送股或資本公積轉增股本提案的，公司將在股東會結束後2個月內實施具體方案。若因應法律法規和公司股票上市地證券監管規則的規定無法在2個月內實施具體方案的，則具體方案實施日期可按照該等規定及實際情況相應調整。

內部審計

本公司實行內部審計制度，明確內部審計工作的領導體制、職責權限、人員配備、經費保障、審計結果運用和責任追究等。公司內部審計制度經董事會批准後實施，並對外披露。

會計師事務所的聘任

公司聘用符合《證券法》及公司股票上市地證券監管規則規定的會計師事務所進行會計報表審計、淨資產驗證及其他相關的諮詢服務等業務，聘期1年，可以續聘。續聘或變更(含新聘、解聘)會計師事務所須單獨發佈信息披露公告。

公司聘用、解聘或不再續聘會計師事務所必須由股東會通過普通決議做出決定，董事會不得在股東會決定前委任會計師事務所。

本公司保證向聘用的會計師事務所提供真實、完整的會計憑證、會計賬簿、財務會計報告及其他會計資料，不得拒絕、隱匿、謊報。

會計師事務所的報酬或者確定報酬的方式由股東會決定。

本公司解聘或者不再續聘會計師事務所時，提前20天事先通知會計師事務所，本公司股東會就解聘會計師事務所進行表決時，允許會計師事務所陳述意見。會計師事務所提出辭聘的，應當向股東會說明本公司有無不當情形。

本公司解散和清算

本公司因下列原因解散：

- (i) 公司章程規定的營業期限屆滿或者公司章程規定的其他解散事由出現；
- (ii) 股東會決議解散本公司；
- (iii) 因本公司合併或者分立需要解散；
- (iv) 依法被吊銷營業執照、責令關閉或者被撤銷；
- (v) 本公司經營管理發生嚴重困難，繼續存續會使股東利益受到重大損失，通過其他途徑不能解決的，持有本公司全部股東表決權10%以上的股東，可以請求人民法院解散本公司。

公司出現前款規定的解散事由，應當在十日內將解散事由通過國家企業信用信息公示系統予以公示。

公司有上述第(i)項、第(ii)項情形，且尚未向股東分配財產的，可以通過修改公司章程或者經股東會決議而存續。依照前款規定修改公司章程或者經股東會決議，須經出席股東會會議的股東所持表決權的2/3以上通過。

本公司因上述第(i)項、第(ii)項、第(iv)項、第(v)項規定而解散的，應當清算。董事為公司清算義務人，應當在解散事由出現之日起15日內成立清算組，開始清算。清算組由董事或者股東會確定的人員組成。清算義務人未及時履行清算義務，給公司或者債權人造成損失的，應當承擔賠償責任。

修改公司章程

有下列情形之一的，本公司應當修改公司章程：

- (i) 《公司法》或有關法律、行政法規、公司股票上市地證券監管規則修改後，章程規定的事項與修改後的法律、行政法規或公司股票上市地證券監管規則的規定相抵觸的；
- (ii) 本公司的情況發生變化，與公司章程記載的事項不一致；
- (iii) 股東會決定修改公司章程。

股東會決議通過的章程修改事項應經主管機關審批的，須報主管機關批准；涉及公司登記事項的，依法辦理變更登記。

附錄四

法定及一般資料

1. 有關本公司的進一步資料

A. 註冊成立

本公司的前身深圳玉升醫療科技有限公司於2011年4月26日在中國深圳成立為有限公司，註冊資本為人民幣2,600,000元。於2013年7月，本公司更名為深圳麥科田生物醫療技術有限公司。於2020年11月19日，本公司改制為股份有限公司及麥科田生物醫療技術股份有限公司，發起人為劉先生、鍾先生、李女士、李冬岑先生、聚賢康眾（有限合夥）、聚才康眾（有限合夥）、瑞森康眾（有限合夥）、瑞坤康眾（有限合夥）、瑞乾康眾（有限合夥）、瑞鈺康眾（有限合夥）、A輪投資者、B輪投資者、C輪投資者、瓊匯基石及同創偉業資產管理。

我們已於香港香港銅鑼灣希慎道33號利園一期19樓1916室設立營業地點，並於2025年8月14日根據公司條例第16部在香港註冊為非香港公司。李美儀女士及蕭月秋女士已獲委任為我們的代理人，代表本公司在香港接收法律程序文件及通知。

由於我們在中國註冊成立，我們須遵守中國相關法律法規。中國法律法規及組織章程細則的相關方面概要載於本文件「監管概覽」及本文件附錄三。

B. 本公司的股本變動

緊隨解除不同投票權架構、非上市股份轉換為H股及[編纂]完成後（不計及根據[編纂]可能[編纂]的任何H股），我們的註冊股本將增至人民幣[編纂]元，包括[編纂]股H股及[編纂]股非上市股份，其中[編纂]股H股將根據[編纂]發行及出售，分別佔我們經擴大註冊股本的[編纂]%及[編纂]%。

除上文所披露者外，本公司股本於緊接本文件日期前兩年內並無變動。

附錄四

法定及一般資料

C. 本公司股東決議案

於2024年12月16日，本公司股東通過（其中包括）以下決議案：

- (i) 本公司[編纂]每股面值人民幣1.00元的H股，並於聯交所[編纂]；
- (ii) 將予[編纂]的H股的金額不得超過緊隨[編纂]後（[編纂]獲行使前）經擴大股本總額的[編纂]%；
- (iii) 授出涉及不超過根據[編纂]已發行H股數目[編纂]%的[編纂]；
- (iv) 自[編纂]起，(a)不同投票權架構將予解除，(b)每股已發行A類股份及B類股份將重新指定為一股H股或非上市股份（視情況而定），及(c)重新指定後，各已發行股份持有人有權於本公司股東會上擁有每股一票的表決權；
- (v) 待[編纂]完成後，組織章程細則已獲批准及採納，並僅自[編纂]起生效，且董事會已獲授權根據聯交所及相關中國監管機構的任何意見修訂組織章程細則；及
- (vi) 批准董事會處理有關（其中包括）發行H股及H股於聯交所[編纂]的所有事宜。

D. 轉換

為籌備[編纂]，我們[已申請]且中國證監會[已批准]將非上市股份轉換為H股，有關詳情載於本文件「歷史、發展及公司架構」。

E. 本公司附屬公司

(i) 附屬公司

我們附屬公司的若干詳情載於本文件附錄一會計師報告。

附 錄 四

法 定 及 一 般 資 料

(ii) 附屬公司股本變動

於緊接本文件日期前兩年內，我們附屬公司的股本發生以下變動：

(i) 生科原技術

於2024年8月1日，生科原技術以法定股本人民幣20,000,000元於中國成立。

(ii) 四川麥科田

於2025年6月17日，四川麥科田以法定股本人民幣50,000,000元於中國成立。

(iii) 江蘇麥科田

於2025年7月15日，江蘇麥科田以法定股本人民幣30,000,000元於中國成立。

除上文所披露者外，我們任何附屬公司的股本於緊接本文件日期前兩年內並無變動。

除本文件附錄一所載會計師報告所述附屬公司外，本公司並無其他附屬公司。

2. 有關我們業務的進一步資料

A. 重大合約概要

我們已於本文件日期前兩年內訂立以下重要合約（並非於日常業務過程中訂立的合約），且各副本已交付予香港公司註冊處處長進行登記：

(i) [編纂]；

[編纂]

附錄四

法定及一般資料

B. 我們的重大知識產權

(i) 專利

截至最後實際可行日期，我們為以下我們認為對我們業務重要或可能重要的專利的註冊擁有人並有權使用有關專利：

序號	公佈／申請編號	描述	專利類型	註冊地點	註冊人	申請日期	屆滿日期
1.....	CN201810373392.4	輸液泵及輸液泵的 自動止液方法	發明	中國	本公司	2018年 4月24日	2038年 4月23日
2.....	CN201911023023.3	觸摸屏校準方法及 相關產品	發明	中國	本公司	2019年 10月25日	2039年 10月24日
3.....	CN201811265931.9	一種PCA輸注裝置及 提前解除鎖定的方法、 裝置及存儲介質	發明	中國	本公司	2018年 10月29日	2038年 10月28日
4.....	CN201910715064.2	樣品分析的方法	發明	中國	本公司	2019年 7月31日	2039年 7月30日
5.....	CN201910803917.8	一種血小板抑制率 檢測試劑盒及其 製備方法和檢測方法	發明	中國	本公司	2019年 8月28日	2039年 8月27日
6.....	CN201210370924.1	一種自動注射泵	發明	中國	本公司	2012年 9月29日	2032年 9月28日
7.....	CN201310029699.X	一種電動止液夾 控制方法及輸液泵	發明	中國	本公司	2013年 1月25日	2033年 1月24日
8.....	CN201310038886.4	一種輸液泵	發明	中國	本公司	2013年 2月1日	2033年 1月31日

附 錄 四

法 定 及 一 般 資 料

序號	公佈／申請編號	描述	專利類型	註冊地點	註冊人	申請日期	屆滿日期
9.....	CN201310041162.5	一種輸液泵	發明	中國	本公司	2013年 2月1日	2033年 1月31日
10.....	CN201310042029.1	一種電動控制 止液夾的輸液泵	發明	中國	本公司	2013年 2月4日	2033年 2月3日
11.....	CN201310042125.6	一種電動控制 止液夾的輸液泵	發明	中國	本公司	2013年 2月4日	2033年 2月3日
12.....	CN201310042655.0	一種注射泵傳動裝置	發明	中國	本公司	2013年 2月4日	2033年 2月3日
13.....	CN201310042030.4	一種注射泵	發明	中國	本公司	2013年 2月4日	2033年 2月3日
14.....	CN201310071236.X	電動控制泵門和 止液夾的輸液泵	發明	中國	本公司	2013年 3月6日	2033年 3月5日
15.....	CN201310634721.3	一種輸液泵及其 蠕動裝置	發明	中國	本公司	2013年 11月30日	2033年 11月29日
16.....	CN201610066649.2	一種注射泵及其 傳動裝置	發明	中國	本公司	2016年 1月29日	2036年 1月28日
17.....	CN201710076506.4	一種輸液管理 方法及系統	發明	中國	本公司	2017年 2月13日	2037年 2月12日
18.....	CN201710262581.X	一種輸液系統	發明	中國	本公司	2017年 4月20日	2037年 4月19日
19.....	CN201710262582.4	一種輸液系統	發明	中國	本公司	2017年 4月20日	2037年 4月19日
20.....	CN201710340936.2	一種裝卸杯裝置及 血栓彈力圖儀	發明	中國	本公司	2017年 5月15日	2037年 5月14日
21.....	CN201710338292.3	一種凍乾反應容器	發明	中國	本公司	2017年 5月15日	2037年 5月14日

附錄四

法定及一般資料

序號	公佈／申請編號	描述	專利類型	註冊地點	註冊人	申請日期	屆滿日期
22.....	CN201710339780.6	具有微阻尼結構的 檢測裝置	發明	中國	本公司	2017年 5月15日	2037年 5月14日
23.....	CN201710337992.0	微扭矩測量裝置及方法	發明	中國	本公司	2017年 5月15日	2037年 5月14日
24.....	CN201710337991.6	一種卸杯裝置及 血栓彈力圖儀	發明	中國	本公司	2017年 5月15日	2037年 5月14日
25.....	CN201710477530.9	注射泵傳動裝置及其 應用的注射泵	發明	中國	本公司	2017年 6月21日	2037年 6月20日
26.....	CN201810139168.9	注射泵	發明	中國	本公司	2018年 2月9日	2038年 2月8日
27.....	CN201910387177.4	質控測試申請方法、 裝置、設備及 計算機可讀存儲介質	發明	中國	本公司	2019年 5月9日	2039年 5月8日
28.....	CN201910711892.9	光電倍增管屏蔽結構及 信號檢測裝置	發明	中國	本公司	2019年 7月31日	2039年 7月30日
29.....	CN202010097730.3	基於雙重環介導恆溫 擴增技術檢測新型 冠狀病毒的探針、 引物、試劑盒及 檢測方法	發明	中國	本公司	2020年 2月17日	2040年 2月16日

附錄四

法定及一般資料

序號	公佈／申請編號	描述	專利類型	註冊地點	註冊人	申請日期	屆滿日期
30.....	CN202111676284.2	輸注泵控制方法及 相關裝置	發明	中國	本公司	2021年 12月31日	2041年 12月30日
31.....	CN202210581579.X	包裝裝置	發明	中國	本公司	2022年 5月26日	2042年 5月25日
32.....	CN201210008688.9	一種離合裝置及注射泵	發明	中國	麥科田 生命科學	2012年 1月12日	2032年 1月11日
33.....	CN201310003547.2	一種多模塊卡接組合系統	發明	中國	麥科田 生命科學	2013年 1月6日	2033年 1月5日
34.....	CN201310040830.2	電動控制開關泵門的 輸液泵	發明	中國	麥科田 生命科學	2013年 2月1日	2033年 1月31日
35.....	CN201310071204.X	電動控制泵門和 止液夾的輸液泵	發明	中國	麥科田 生命科學	2013年 3月6日	2033年 3月5日
36.....	CN201310106718.4	一種多模塊組合供電系統	發明	中國	麥科田 生命科學	2013年 3月29日	2033年 3月28日
37.....	CN202210665630.5	夾合裝置及用於內窺鏡的 吻合夾	發明	中國	唯德康醫療	2022年 6月14日	2042年 6月13日
38.....	CN202010025739.3	一種支架編織方法及 使用該方法製成的支架	發明	中國	唯德康醫療	2020年 1月10日	2040年 1月9日
39.....	CN202210475153.6	一種內窺鏡下手術器械	發明	中國	唯德康醫療	2022年 4月29日	2042年 4月28日
40.....	CN202310225453.3	一種止血夾組件及 包含其的止血夾	發明	中國	唯德康醫療	2023年 3月10日	2043年 3月9日

附 錄 四

法 定 及 一 般 資 料

序號	公佈／申請編號	描述	專利類型	註冊地點	註冊人	申請日期	屆滿日期
41.....	CN201811120614.8	過導絲膽道取樣鉗及 取樣鉗的導絲連接頭的 成型連接方法	發明	中國	常州久虹	2018年 9月26日	2038年 9月25日
42.....	CN202310225454.8	一種帶有鎖扣的止血夾 推拉組件、止血夾及 組織夾閉裝置	發明	中國	常州久虹	2023年 3月10日	2043年 3月9日
43.....	CN202210188021.5	一種內窺鏡用活檢閥	發明	中國	常州久虹	2022年 2月28日	2042年 2月27日
44.....	CN202211239673.3	夾閉組件及內視鏡用 止血裝置	發明	中國	常州久虹	2022年 10月11日	2042年 10月10日
45.....	CN201811485683.9	用作PCR防腐劑的 裂解酶及其 製備方法和應用	發明	中國	生科原	2018年 12月6日	2038年 12月5日
46.....	CN201310135993.9	小雙節RNA病毒檢測 試劑盒及其檢測方法	發明	中國	生科原	2013年 4月18日	2033年 4月17日

附 錄 四

法 定 及 一 般 資 料

序號	公佈／申請編號	描述	專利類型	註冊地點	註冊人	申請日期	屆滿日期
47.....	CN201210457269.3	傷寒、甲型副傷寒沙 門菌熒光定量PCR 檢測試劑盒及其應用	發明	中國	生科原	2012年 11月14日	2032年 11月13日
48.....	CN201210068100.9	蠟樣芽孢桿菌、 阪崎腸桿菌及 金黃色葡萄球菌檢測 試劑盒及檢測方法	發明	中國	生科原	2012年 3月15日	2032年 3月14日
49.....	CN200910190112.7	PCR反應試劑的保存 方法以及反應試劑盒	發明	中國	生科原	2009年 9月8日	2029年 9月7日
50.....	CN201580033747.X	汽化器	發明	中國	Penlon	2015年 5月26日	2035年 5月25日
51.....	US15/776708	注射泵	發明	美國	本公司	2016年 7月20日	2037年 7月12日
52.....	US16/256269	裝卸杯裝置和 血栓彈道造影機	發明	美國	本公司	2019年 1月24日	2039年 4月4日
53.....	GB2014018046	流體介質灌裝系統	發明	英國	Penlon	2014年 10月13日	2034年 10月13日
54.....	EP2015730698	汽化器	發明	歐盟	Penlon	2015年 5月26日	2035年 5月26日
55.....	GB2014009274	汽化器	發明	英國	Penlon	2014年 5月23日	2034年 5月23日
56.....	US15/313620	汽化器	發明	美國	Penlon	2015年 5月26日	2035年 5月26日

附錄四

法定及一般資料

(ii) 商標

截至最後實際可行日期，我們認為對我們的業務屬重大或可能屬重大的下列商標已以本集團相關成員公司的名義註冊：

序號	商標	註冊地	註冊人	註冊編號	類別	屆滿日期
1.....	麥科田	中國	本公司	13093532	10	2034年12月27日
2.....	MEDCAPTAIN	中國	本公司	16649270	10, 44	2036年5月27日
3.....	麥科田	中國	本公司	64919383	5	2032年11月20日
4.....	麥科田	中國	本公司	64915381	9	2032年11月20日
5.....	麥科田	中國	本公司	64930435	10	2032年11月20日
6.....	麥科田	中國	本公司	64926006	35	2032年11月13日
7.....	麥科田	中國	本公司	64911938	37	2032年11月13日
8.....	麥科田	中國	本公司	64911947	42	2032年11月13日
9.....	麥科田	中國	本公司	64921808	44	2032年11月13日
10.....	麥科田	中國	本公司	64930476	41	2032年11月13日
11.....	MEDCAPTAIN	中國	本公司	64933823	9	2033年9月13日
12.....	MEDCAPTAIN	中國	本公司	64925069	37	2032年11月13日
13.....	MEDCAPTAIN	中國	本公司	64919498	44	2033年9月13日
14.....	MEDCAPTAIN	中國	本公司	64978639	5	2033年8月20日
15.....	MEDCAPTAIN	中國	本公司	64972992	10	2033年8月20日
16.....	MEDCAPTAIN	中國	本公司	64955698	35	2033年8月20日
17.....	MEDCAPTAIN	中國	本公司	64925463	41	2032年11月13日
18.....		中國	潤普生物技術	8955260	5	2032年1月13日

附 錄 四

法 定 及 一 般 資 料

序號	商標	註冊地	註冊人	註冊編號	類別	屆滿日期
19.....	MABSKY	中國	生科原	19600385	5	2027年5月27日
20.....	生科原	中國	生科原	19600548	5	2027年5月27日
21.....	MABSKY	中國	生科原	19379097	9	2027年6月20日
22.....	生科原	中國	生科原	19378891	9	2027年4月27日
23.....	MABSKY	中國	生科原	19600976	10	2027年5月27日
24.....	生科原	中國	生科原	19601043	10	2027年5月27日
25.....	MABSKY	中國	生科原	19379471	35	2027年6月20日
26.....	生科原	中國	生科原	19379381	35	2027年4月27日
27.....	MABSKY	中國	生科原	19379204	42	2027年4月27日
28.....	生科原	中國	生科原	19379098	42	2027年4月27日
29.....	MABSKY	中國	生科原	19601004	44	2027年5月27日
30.....	生科原	中國	生科原	19601291	44	2027年5月27日
31.....	Vedkang	中國	唯德康醫療	17676680	10	2026年10月6日
32.....	唯德康	中國	唯德康醫療	17676632	10	2027年1月20日
33.....	Vedkang	中國	唯德康醫療	23068179	35	2028年3月6日
34.....	唯德康	中國	唯德康醫療	46665254	10	2031年4月6日
35.....	唯德康	中國	唯德康醫療	69568889	9	2033年7月27日
36.....	唯德康	中國	唯德康醫療	69555511	37	2033年7月27日
37.....	唯德康	中國	唯德康醫療	69555356	42	2033年8月13日
38.....	唯德康	中國	唯德康醫療	69562388	44	2033年7月27日

附 錄 四

法 定 及 一 般 資 料

序號	商標	註冊地	註冊人	註冊編號	類別	屆滿日期
39.....	Vedkang	中國	唯德康醫療	69568885	9	2033年7月27日
40.....	Vedkang	中國	唯德康醫療	69575036	37	2033年7月27日
41.....	Vedkang	中國	唯德康醫療	69562732	42	2033年7月27日
42.....	Vedkang	中國	唯德康醫療	69556989	44	2033年7月27日
43.....		中國	常州久虹	10220291	10	2033年1月20日
44.....		中國	常州久虹	23067979	35	2028年5月13日
45.....		中國	常州久虹	23068348	35	2028年10月13日
46.....		中國	常州久虹	46656961	10	2031年1月20日
47.....		中國	常州久虹	46647780	10	2031年1月27日
48.....		中國	常州久虹	61457823	10	2032年6月13日
49.....		中國	常州久虹	61447419	10	2032年6月13日
50.....		中國	常州久虹	69561174	37	2033年11月20日
51.....		中國	常州久虹	69566865	42	2033年10月20日
52.....		中國	常州久虹	69569192	44	2033年8月6日
53.....		中國	常州久虹	69575248	37	2033年11月20日
54.....		中國	常州久虹	69559522	42	2033年11月20日
55.....	MEDCAPTAIN	歐盟	本公司	18717335	5；10；35	2032年6月16日
56.....	MEDCAPTAIN	香港	本公司	305985802	5；10；35	2032年6月16日
57.....	MEDCAPTAIN	台灣	本公司	111043978	5；10；35	2032年12月15日
58.....	MEDCAPTAIN	南非	本公司	2022/18608	5；35	2032年6月17日

附錄四

法定及一般資料

序號	商標	註冊地	註冊人	註冊編號	類別	屆滿日期
59.....	MEDCAPTAIN	秘魯	本公司	956537-2022	5；10	2032年10月25日
60.....	MEDCAPTAIN	阿根廷	本公司	4155615	5；10	2033年10月3日
61.....	MEDCAPTAIN	厄瓜多爾	本公司	1705868238	5；10	2033年2月3日
62.....	MEDCAPTAIN	沙特阿拉伯	本公司	362379	5；10	2032年10月20日
				362381		
63.....	MEDCAPTAIN	智利	本公司	1509310	5；10；35	2033年5月4日
64.....	MEDCAPTAIN	若干國家 ^(附註1)	本公司	1688154	5；10；35	2032年7月5日
65.....	Vedkang	香港	唯德康醫療	303468655	10	2035年7月9日
66.....	唯德康	歐盟	唯德康醫療	14341788	10	2035年7月9日
67.....	Vedkang	歐盟	唯德康醫療	016203481	10	2026年12月25日
68.....	Vedkang	韓國，澳大利亞，土耳其 ^(馬德里註冊)	唯德康醫療	1310755	10	2026年4月10日
69.....	Vedkang	巴西	唯德康醫療	909808724	10	2027年10月31日
70.....	Vedkang	南非	唯德康醫療	2015/19011	10	2035年7月15日
71.....	Vedkang	加拿大	唯德康醫療	1737790/ TMA958739	10	2031年12月22日
72.....	Vedkang	英國	唯德康醫療	UK00914341788	10	2035年7月9日
73.....	Penlon	英國	Penlon	UK00913301254	10	2034年9月26日
74.....	Penlon	英國	Penlon	UK00000785417	10	2027年12月22日

附註1： 巴西、瑞士、阿爾及利亞、埃及、印度尼西亞、以色列、印度、日本、韓國、哈薩克斯坦、墨西哥、馬來西亞、挪威、菲律賓、新加坡、塞爾維亞、英國、烏克蘭、美國、越南、阿拉伯聯合酋長國、加拿大、澳大利亞、波士尼亞和黑塞哥維那、肯尼亞、摩洛哥、北馬其頓和突尼斯

類別編號代表已申請或註冊的產品或服務規格。該類別編號代表的產品或服務的詳細規格載於相關申請表格或註冊證書。

附 錄 四

法 定 及 一 般 資 料

(iii) 軟件版權

截至最後實際可行日期，我們已註冊下列我們認為對業務而言屬重大的版權：

序號	版權名稱	註冊地點	註冊人	註冊編號	註冊日期
1.....	麥科田醫療SYS30系列 注射泵軟件	中國	本公司	2012SR038179	2012年5月12日
2.....	注射泵／輸液泵精度測試軟件	中國	本公司	2012SR040574	2012年5月17日
3.....	MP-80系列多通道輸注 工作站軟件V1.0	中國	本公司	2018SR771101	2018年9月21日
4.....	SYS30系列注射泵軟件V1.0	中國	本公司	2018SR771107	2018年9月21日
5.....	SYS-6010系列輸液泵軟件V1.0	中國	本公司	2018SR771112	2018年9月21日
6.....	MP-30系列注射泵軟件V1.0	中國	本公司	2018SR774434	2018年9月25日
7.....	MP-60系列輸液泵軟件V1.0	中國	本公司	2018SR774470	2018年9月25日
8.....	HP-30系列注射泵軟件V2.0	中國	本公司	2019SR0405940	2019年4月28日
9.....	HP TCI注射泵軟件V1.0	中國	本公司	2019SR0405927	2019年4月28日
10.....	HP-60輸液泵軟件V1.0	中國	本公司	2019SR0405939	2019年4月28日

附 錄 四

法 定 及 一 般 資 料

序號	版權名稱	註冊地點	註冊人	註冊編號	註冊日期
11.....	HP-80多通道輸注 工作站軟件V1.0	中國	本公司	2019SR0405926	2019年4月28日
12.....	SYS50系列注射泵軟件V1.0	中國	本公司	2019SR0405938	2019年4月28日
13.....	SYS-70輸液幫浦軟件V1.0	中國	本公司	2019SR0404213	2019年4月28日
14.....	EP-60系列腸內營養泵軟件V1.0	中國	本公司	2019SR0404234	2019年4月28日
15.....	VS31系列麻醉視頻喉鏡軟件V1.0	中國	本公司	2019SR0406023	2019年4月28日
16.....	全自動化學發光免疫 分析儀軟件V1.0	中國	本公司	2019SR0406021	2019年4月28日
17.....	Haema T4血栓彈力圖儀軟件V1.0	中國	本公司	2019SR0406014	2019年4月28日
18.....	MS-100輸液信息採集系統軟件 (簡稱：輸注監控軟件) V1.2.0	中國	本公司	2021SR1335716	2021年9月7日

附 錄 四

法 定 及 一 般 資 料

序號	版權名稱	註冊地點	註冊人	註冊編號	註冊日期
19.....	全自動血栓彈力圖儀軟件	中國	本公司	2021SR2175727	2021年12月27日
20.....	全自動血型分析儀軟件	中國	本公司	2021SR2187996	2021年12月28日
21.....	HP-80 MRI磁共振 輸注工作站軟件	中國	本公司	2022SR0249946	2022年2月21日
22.....	iSpiro手機應用軟件	中國	本公司	2023SR0257130	2023年2月17日
23.....	智能鎮痛醫生端 手機應用軟件V1.0.0	中國	本公司	2023SR0748380	2023年6月29日
24.....	智能鎮痛患者端 手機應用軟件V1.0.0	中國	本公司	2023SR0748379	2023年6月29日
25.....	深圳麥科田生物醫療技術股份 有限公司品牌標識	中國	本公司	國作登字- 2023-F-0069590	2023年4月19日
26.....	麥科田深靜脈防血栓泵軟件 V1.0.0.5	中國	麥科田軟件	2016SR017836	2016年1月25日
27.....	麥科田MP-60SYS-6010輸液泵 驅動軟件V1.15	中國	麥科田軟件	2017SR176839	2017年5月12日
28.....	麥科田MP-60SYS-6010輸液泵 UI軟件V2.29	中國	麥科田軟件	2017SR176847	2017年5月12日

附 錄 四

法 定 及 一 般 資 料

序號	版權名稱	註冊地點	註冊人	註冊編號	註冊日期
29.....	麥科田MP-30注射泵UI軟件V2.29	中國	麥科田軟件	2017SR176853	2017年5月12日
30.....	麥科田MP-30注射泵 驅動軟件V1.17	中國	麥科田軟件	2017SR176845	2017年5月12日
31.....	麥科田MP-80多通道輸注 工作站軟件V1.12	中國	麥科田軟件	2017SR176849	2017年5月12日
32.....	MP-900智能輸注管理系統V1.0	中國	麥科田軟件	2017SR176846	2017年5月12日
33.....	麥科田HP-30注射泵 UI軟件V1.3.0	中國	麥科田軟件	2017SR578504	2017年10月20日
34.....	麥科田HP-30注射泵 驅動軟件V1.3.0	中國	麥科田軟件	2017SR577680	2017年10月20日
35.....	麥科田HP-60輸液泵安全 監控軟件V1.3.0	中國	麥科田軟件	2017SR578507	2017年10月20日
36.....	麥科田HP-60輸液泵UI 軟件V1.3.0	中國	麥科田軟件	2017SR577671	2017年10月20日
37.....	麥科田HP-60輸液泵驅動 軟件V1.3.0	中國	麥科田軟件	2017SR577743	2017年10月20日

附 錄 四

法 定 及 一 般 資 料

序號	版權名稱	註冊地點	註冊人	註冊編號	註冊日期
38.....	麥科田HP-80多通道輸注 工作站軟件V1.3.0	中國	麥科田軟件	2017SR578000	2017年10月20日
39.....	麥科田HP TCI注射泵 安全監控軟件V1.3.0	中國	麥科田軟件	2017SR579542	2017年10月20日
40.....	麥科田HP TCI注射泵 UI軟件V1.3.0	中國	麥科田軟件	2017SR579536	2017年10月20日
41.....	麥科田HP TCI注射泵 驅動軟件V1.3.0	中國	麥科田軟件	2017SR581206	2017年10月23日
42.....	麥科田HP-30注射泵 安全監控軟件V1.3.0	中國	麥科田軟件	2017SR591947	2017年10月27日
43.....	唯醫蒼信息採集軟件V1.0	中國	唯德康醫療	2023SR0921623	2023年8月11日

附錄四

法定及一般資料

(iv) 域名

截至最後實際可行日期，我們認為對業務而言屬或可能屬重大的以下域名已以本集團相關成員公司名義註冊：

序號	域名	註冊人	註冊日期
1.....	medcaptain.com	本公司	2021年2月1日
2.....	medciot.com	本公司	2021年1月26日
3.....	medcaptain.com.cn	本公司	2021年3月8日
4.....	mabsky.com	生科原	2020年10月29日
5.....	runpubio.cn	潤普生物技術	2020年3月9日
6.....	vedkang.com	唯德康醫療	2023年8月24日
7.....	endotop.com	常州久虹	2024年1月5日
8.....	jiuhongmed.com	常州久虹	2024年2月18日

3. 有關董事的進一步資料

A. 董事服務合約詳情

執行董事及李女士各自已於2024年6月28日，與本公司訂立服務合約，自同日起計為期三年。獨立非執行董事各自已於2024年6月28日，與本公司訂立委任函。該等服務合約及委任函可根據組織章程細則及適用法律法規續期。

除上述所披露者外，概無董事與本集團任何成員公司訂立或擬訂立服務合約（於一年內屆滿或可由相關僱主於一年內終止而毋須支付賠償（法定賠償除外）的合約除外）。

4. 權益披露

A. 董事或最高行政人員

除下文所披露者外，緊隨解除不同投票權架構、非上市股份轉換為H股及於[編纂]完成後（並假設[編纂]未獲行使及計及根據[編纂]購股權計劃授出的購股權），概無我們的董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部所定義者）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部

附錄四

法定及一般資料

須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指登記冊的權益及／或淡倉，或依據上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易標準守則須通知本公司及聯交所的權益及／或淡倉。

董事名稱	身份／權益性質	持有的股份 數目及描述 ⁽¹⁾	所持股佔本公司 H股／非上市股份的 概約百分比	所持股佔本公司 總股本的 概約百分比 ⁽²⁾
劉先生	實益擁有人 ⁽³⁾	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	配偶權益及與另一名 人士共同持有的權 益 ⁽³⁾	[編纂]	[編纂]	[編纂]
李女士	實益擁有人	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	受控法團權益 ⁽³⁾	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	配偶權益及與另一名 人士共同持有的權 益 ⁽³⁾	[編纂]	[編纂]	[編纂]
鍾先生	實益擁有人 ⁽³⁾	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	受控法團權益 ⁽³⁾	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	與另一名人士共同持 有的權益 ⁽³⁾	[編纂]	[編纂]	[編纂]
顏仁仲先生. . . .	實益擁有人 ⁽⁴⁾	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 上述所有權益均為好倉。
- (2) 根據緊隨解除不同投票權架構、非上市股份轉換為H股及完成[編纂]後並假設[編纂]未獲行使，[編纂]股已發行股份總數計算，並無計及因行使根據[編纂]購股權計劃授出的購股權而可能發行的任何H股。

附錄四

法定及一般資料

- (3) 劉先生及李女士為配偶。根據日期為2020年11月18日的一致行動協議，劉先生、鍾先生及李女士為一致行動人士。有關該安排的進一步資料，請參閱「歷史、發展及公司架構—一致行動安排」。此外，一致行動方亦被視為控制我們若干僱員激勵平台持有的股份並於其中擁有權益：(i) 李女士為聚賢康眾（有限合夥）、瑞森康眾（有限合夥）、聚才康眾（有限合夥）、瑞鈺康眾、瑞乾康眾（有限合夥）及瑞坤康眾（有限合夥）的普通合夥人；及(ii) 鍾先生為瑞鑫康眾（有限合夥）的普通合夥人。因此，根據上市規則及證券及期貨條例，一致行動人士被視為於上述僱員激勵平台持有的股份中擁有權益及控制權。

此外，劉先生及鍾先生根據[編纂]購股權計劃獲授可分別認購[編纂]股及[編纂]股H股的購股權，但須符合該等購股權的條件（包括行使條件）。有關詳情，請參閱本附錄「—5. [編纂]購股權計劃」分節。因此，一致行動人士亦被視為於有關購股權計劃的相關H股中擁有權益。

- (4) 顏先生根據[編纂]購股權計劃獲授可認購[編纂]股H股的購股權，但須符合該等購股權的條件（包括行使條件）。有關詳情，請參閱本附錄「—5. [編纂]購股權計劃」分節。

B. 本公司主要股東

除本文件「主要股東」一節所披露者外，截至最後實際可行日期，我們的董事並不知悉有任何其他人士將於緊隨解除不同投票權架構、非上市股份轉換為H股及完成[編纂]後，根據證券及期貨條例第XV部第2分部及第3分部的規定，於我們的股份或相關股份中擁有須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉。

C. 本集團其他成員公司主要股東

就董事所知，於最後實際可行日期，下列人士（我們的董事或本公司最高行政人員除外）直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本集團任何成員公司股東會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益

本集團成員公司名稱	股東名稱	持股概約百分比
江蘇圖雲.....	莊小金 ⁽¹⁾	20.00%

附註：

- (1) 於最後實際可行日期，江蘇圖雲由唯德康醫療及常州信創智誠創業投資合夥企業（有限合夥）（「信創智誠（有限合夥）」）（於中國成立的有限合夥企業）分別擁有80%及20%。莊先生為Xinchuang Zhicheng（有限合夥）的普通合夥人及持有Xinchuang Zhicheng（有限合夥）90%以上有限合夥權益的最大有限合夥人。

附錄四

法定及一般資料

D. 免責聲明

除本文件所披露者外：

- (i) 一旦我們的股份[編纂]後，概無我們的董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部所定義者）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指登記冊的權益及／或淡倉，或依據上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易標準守則須通知本公司及聯交所的權益及／或淡倉；
- (ii) 概無董事身為預期於本公司股份在聯交所[編纂]後擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須向本公司及聯交所披露的股份權益之公司的董事及僱員；
- (iii) 概無董事或本附錄「－6.其他資料－G.專家資格」一段所列的任何一方於本文件日期仍然存續且對我們的業務而言屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益；
- (iv) 概無董事或本附錄「－6.其他資料－G.專家資格」一段所列任何一方於我們發起，或於我們在緊接發行本文件前兩年內收購或出售或租賃，或本公司擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有權益；
- (v) 本附錄「－6.其他資料－G.專家資格」所列的任何一方概無：(a)於我們的任何股份或我們的任何附屬公司的任何股份中擁有法定或實益權益；或(b)擁有可自行認購或提名他人認購我們的證券的任何權利（不論可否依法強制執行）；及
- (vi) 概無董事或彼等各自的聯繫人或本公司的任何股東（據董事所知擁有我們已發行股本的5%以上者）於我們的五大供應商或五大客戶中擁有任何權益。

5. [編纂]購股權計劃

於2024年12月16日，本公司已根據股東的決議案採納[編纂]購股權計劃，以吸引及挽留人才，並提供激勵，使股東、本公司及對我們業務及運營有直接影響的人員的利益保持一致，以促進本公司的長期發展（「[編纂]購股權計劃」）。鑑於[編纂]後將不會根據[編纂]購股權計劃進一步授出購股權，故[編纂]購股權計劃的條款不受上市規則第十七章的條文規限。

以下為[編纂]購股權計劃的主要條款概要：

(i) 目標

[編纂]購股權計劃的主要目的是：

- (a) 進一步完善本公司的長期激勵機制，對本集團的董事、高級管理層、核心業務人員、核心技術人員或董事會認為合適的任何其他人員提供進一步的機會，以吸引、激勵及挽留傑出的及有經驗的與本集團的持續經營、發展及長期增長直接相關的人員，並鼓勵彼等的積極性、責任感以及對本集團作出的承諾；
- (b) 就本集團的長遠發展而言，使本集團的利益與股東及主要人員的利益保持一致；及
- (c) 更好地推動本集團的戰略發展及業務目標。

(ii) 管理

[編纂]購股權計劃受董事會管理。董事會的決定為最終決定並具有約束力。在不損害董事會的一般管理權力的情況下，董事會可將該等權力轉授予任何董事及／或任何相關董事會委員會（該等人士，連同董事會及董事會授權的任何人士，統稱為「相關授權人士」）。

(iii) 資格

以下人士合資格參與[編纂]購股權計劃（「合資格參與者」）：

- (a) 董事（不包括獨立非執行董事）；

附錄四

法定及一般資料

- (b) 本集團的董事、高級管理層、核心業務人員、核心技術人員；
- (c) 與本集團的業務、財務表現及未來發展有直接影響或貢獻的其他人員（包括與我們海外業務的可持續性、穩定性及長期發展直接相關的外籍僱員）；及
- (d) 相關授權人士認為合適的本集團任何其他人員（不包括獨立非執行董事）。

相關授權人士須全權酌情根據中國公司法、中國證券法、細則或任何其他適用法律或法規選擇任何合資格參與者為[編纂]購股權計劃項下購股權（「購股權」）的承授人（「獲選參與者」），除非適用法律禁止任何人士持有公司股份或參與公司任何股份激勵計劃。

(iv) 所涉及的最高H股股份數目

根據[編纂]購股權計劃將予授出的購股權所涉及的股份為H股。所授出的每份購股權指於行使期（定義見下文）內按行使價（定義見下文）購買一股H股的權利。如本公司進行資本公積轉增股本、派送股票紅利、股份拆細、配股及／或縮股等事項，應對購股權所涉及的H股股份數量進行相應的調整，以防止攤薄或擴大根據[編纂]購股權計劃擬提供的利益或潛在利益。

根據[編纂]購股權計劃將予授出的H股最高數目不得超過[編纂]股H股，佔該計劃獲股東於股東會批准時本公司已發行股本總額的約[編纂]%，以及佔緊隨非上市股份轉換為H股後及於[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使及授出的購股權未獲行使且保持尚未行使）本公司已發行股本總額的約[編纂]%。

(v) 承授人

截至本文件日期，[編纂]購股權計劃共有373名承授人，包括3名董事、4名高級管理層成員（董事除外）、3名關連人士（非董事）及363名其他僱員。

附錄四

法定及一般資料

(vi) 期限

[編纂]購股權計劃將從待股東批准日期（「有效期」）起至根據[編纂]購股權計劃授出的所有購股權行使或註銷屆滿當日期間有效及生效。就[編纂]購股權計劃屆滿後仍未行使的所有該等購股權而言，[編纂]購股權計劃的條文在所有相關方面仍然具有十足效力及作用，而所有該等尚未行使的購股權根據彼等的授出條款仍可繼續行使。為免生疑問，自[編纂]起將不會授出任何購股權。

(vii) 授出購股權

根據[編纂]購股權計劃的條款，相關授權人士有權可全權酌情決定於[編纂]前隨時以書面形式向任何獲選參與者作出要約。為免生疑問，自[編纂]起將不會授出任何購股權。

應按相關獲授權人士不時釐定的形式向任何選定參與者提出授出購股權的要約，並列明（其中包括視情況而定）購股權數目及因行使購股權將予發行的H股的數目、授出生效日期、歸屬條件（包括任何表現目標）及歸屬期、認購價（如有）、行使價及行使期。

一旦授出購股權的要約獲選定參與者以書面接納，該等購股權應被視為於緊接[編纂]前已授出，並應於[編纂]後生效。任何授出的購股權均可全部或部分獲接納。倘選定參與者(i)不接納要約或(ii)未被視作以授出函指明的方式接納要約，或(iii)在發出授出函後，參與者不再為合資格參與者及／或合資格成為選定參與者，其將被視為不可撤銷地拒絕要約，而要約將自動失效，而毋須另行通知。

(viii) 購股權歸屬及行使。

相關授權人士將全權酌情釐定就選定參與者的購股權的任何歸屬條件或限制（包括但不限於歸屬期或追回機制，及／或選定參與者的表現目標）。相關授權人士可全權酌情釐定該等歸屬條件和在釐定歸屬條件後做出任何調整或修改。表現目標可能包括（但不限於）選定參與者考核指標的評價結果、本集團或本公司相關附屬公司實現的計劃里程碑及市值里程碑。相關授權人士可按個別選定參與者的個人情況而設置不同的表現目標。董事會對是否滿足歸屬條件的決定具有約束力及最終決定權。

附錄四

法定及一般資料

購股權不得於[編纂]前行使。待相關歸屬及行使條件獲達成後，購股權將於[編纂]後根據以下安排分五個批次歸屬及可予行使。

相關批次購股權	購股權的行權期限（「行使期」）	可行使的購股權佔授予相關選定參與者的購股權總數的比例。
第一批購股權.....	自[編纂]起12個月期間屆滿後首個交易日起計12個月期間（「首個行權日」）。	20%
第二批購股權.....	自首個行權日起12個月期間屆滿後的第一個交易日起至首個行權日起24個月期間的最後一個交易日止12個月期間。	20%
第三批購股權.....	自首個行權日起24個月期間屆滿後的第一個交易日起至首個行權日起36個月期間的最後一個交易日止12個月期間。	20%
第四批購股權.....	自首個行權日起36個月期間屆滿後的第一個交易日起至首個行權日起48個月期間的最後一個交易日止12個月期間。	20%
第五批購股權.....	自首個行權日起48個月期間屆滿後的第一個交易日起至首個行權日起60個月期間的最後一個交易日止12個月期間。	20%

附錄四

法定及一般資料

在下列情況下，經相關授權人批准，合資格參與者購股權的行權期限可早於上表規定的日期：

- (a) 向因身故、殘疾或任何未能控制的事件而終止僱傭的合資格參與者授出的購股權；及
- (b) 董事會及／或相關授權人士認為，較短的歸屬期為適當，並符合[編纂]購股權計劃的目的。

倘相關授權人士確定任何選定參與者於有關行使期的相關歸屬條件未獲全部或部分達成，則相關批次的購股權將不會於下一個行使期獲行使或不可行使，並須由本公司註銷。同樣，倘選定參與者未能於相關行使期內行使購股權，則本公司亦須註銷尚未行使的相應購股權。

受限於適用法律及授予信的相關條款，選定參與者有權以相關授權人士不時釐定的該等方式在行權期限內行使已經歸屬的購股權。於行權日（即董事會或相關授權人士不時釐定的行權期限內H股在聯交所交易的任何該日），選定參與者應通過書面方式向本公司發出不可撤銷的行權通知（行權通知應以相關授權人士不時釐定的模板為準）。為免生疑問，若送達或被視為送達行權通知當天處於H股停牌或暫停交易，或本公司H股股份過戶登記處暫停辦理股份過戶登記的任何期間，則行權日將延後至緊隨H股恢復交易或本公司H股股份過戶登記處恢復辦理股份過戶登記後的下一營業日。

(ix) 行使價

[編纂]購股權計劃授出的購股權的行使價（「行使價」）為每股H股人民幣4.00元（或相關授權人士批准的外幣等值金額）。如本公司進行資本公積轉增股本、派送股票紅利、派發現金股息、股份拆細、配股及／或縮股等事項，應對行使價進行相應的調整，以防止攤薄或擴大根據[編纂]購股權計劃擬提供的利益或潛在利益。

附錄四

法定及一般資料

(x) 購股權所附帶的權利

選定參與者不得因授出購股權而享有股東的任何權利，包括但不限於在本公司股東會上投票的權利以及收取任何股息或分派的權利，除非並直至相關購股權下的該等股份乃根據[編纂]購股權計劃的條款發行及配發。

(xi) 股份地位

因購股權獲行使而將予配發及發行的H股須受組織章程細則及於配發日期有效適用法律法規規限，並與在所有方面與於配發日期現有繳足H股享有同等地位，並因此賦予持有人權利參與於配發日期或之後派付或作出的所有股息或其他分派，倘該記錄日期早於配發日期，惟過往已宣派或建議或議決派付或作出的任何股息或其他分派除外。於根據購股權獲行使配發H股前，購股權本身不會授予選定參與者任何上述H股附帶的權利。

(xii) 禁售期及轉讓限制

持有因行使購而發行的H股的選定參與者須遵守相關法律及法規項下的禁售義務。

購股權屬選定參與者個人所有，不得轉讓或出讓。選定參與者不得以任何方式出售、轉讓、出讓、押記、質押、按揭、設立產權負擔或以任何第三方為受益人設立任何權益，或就此訂立協議。倘選定參與者違反上述規定，則本公司有權取消該選定參與者的任何未行使權利。

(xiii) 購股權失效及註銷

選定參與者任何尚未行使的購股權於下列時間中的最早者將告自動失效：

- (a) 行權期限屆滿；
- (b) 本公司開始清盤之日；
- (c) 該選定參與者發生如下情況：(1)違反有關購股權的轉讓限制；(2)因特定理由終止僱傭關係；(3)違反不競爭義務；(4)工作失職；或(5)出現嚴重不當行為；

附錄四

法定及一般資料

- (d) 該選定參與者違反其獲授出的購股權所附帶的任何條款或條件之日；或
- (e) 該選定參與者未能、不能或已經不再符合[編纂]購股權計劃參與本計劃的資格之日（包括退休或離職），除非相關授權人士另行批准。

經選定參與者同意，本公司可註銷該選定參與者任何已授出但未歸屬，或尚未行使的購股權。

(xiv) [編纂]購股權計劃之更改

除[編纂]購股權計劃的條款及條件的任何重大更改（包括[編纂]購股權計劃規定以外的購股權的任何加速歸屬或行使或降低行使價）外，及更改相關授權人士在更改[編纂]購股權計劃中的權利的情況下，[編纂]購股權計劃可在任何方面以董事會決議案的方式作出更改。

(xv) [編纂]購股權計劃之終止

本公司可隨時在股東會上通過決議案終止[編纂]購股權計劃。在此情況下，本公司將不再根據[編纂]購股權計劃授出購股權。然而，[編纂]購股權計劃的條文仍然具有十足效力及作用，以確保在[編纂]購股權計劃終止前或在[編纂]條款及條件所指明的其他情況下已授出的任何購股權仍可有效行使。

(xvi) 根據[編纂]購股權計劃授出的尚未行使購股權

截至本文件日期，本公司[已授出]購股權以認購合共[編纂]股H股，佔緊隨非上市股份轉換為H股後及於[編纂]購股權計劃項下[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使及授出的購股權未獲行使且保持尚未行使）本公司已發行股本總額約[編纂]%。假設尚未行使的購股權獲悉數歸屬及行使及[編纂]尚未行使，緊隨[編纂]後股東的持股百分比將按當時已發行[編纂]股股份計算攤薄約[編纂]%。為免生疑問，本公司於[編纂]後將不會根據[編纂]激勵計劃進一步授出購股權。

附錄四

法定及一般資料

[編纂]購股權計劃授予我們的董事、高級管理層成員及關連人士（非董事或高級管理層成員）的購股權詳情：

承授人姓名	地址	於本集團 擔任的職務	所授購股 權相關的 H股總數	歸屬期	每股H股 行使價 (人民幣元)	佔本公司 已發行股本 概約百分比 (附註)
董事						
劉先生	中國深圳市南山區 白石三道深灣匯 雲中心一期1棟C 座1801室	執行董事、董事長 兼總經理	[編纂]	自首個行權日 起5年	4.00	[編纂]
鍾先生	中國深圳市南山區 粵海街道銅鼓路 28號華潤城潤府 二期B棟3401室	執行董事、副董事 長兼副總經理	[編纂]	自首個行權日 起5年	4.00	[編纂]
顏仁仲先生.....	中國深圳市福田區 百花三路2號南 天大廈2棟212室	執行董事兼董事會 秘書	[編纂]	自首個行權日 起5年	4.00	[編纂]
高級管理層成員						
羅軍先生.....	中國深圳市南山區 前海路星海名城 六期3棟11D室	副總經理	[編纂]	自首個行權日 起5年	4.00	[編纂]

附錄四

法定及一般資料

承授人姓名	地址	於本集團 擔任的職務	所授購股 權相關的 H股總數	歸屬期	每股H股 行使價 (人民幣元)	佔本公司 已發行股本 概約百分比 (附註)
劉奇松先生.....	中國深圳市寶安區 湖濱路37號晶美 花園1棟108室	副總經理	[編纂]	自首個行權日 起5年	4.00	[編纂]
袁加先生.....	中國深圳市龍華區 春華四季園30棟 17B室	首席財務官	[編纂]	自首個行權日 起5年	4.00	[編纂]
王斌先生.....	中國深圳市南山區 南山住宅區天健 悅灣府2-2305	副總經理	[編纂]	自首個行權日 起5年	4.00	[編纂]
關連人士(董事除外)						
高小明先生.....	37 Kysbie Close, Abingdon, OX14 1XY, United Kingdom	Penlon首席執行官	[編纂]	自首個行權日 起5年	4.00	[編纂]
Linda Jane MOSS 女士	3 Childrey Way, East Challow, Wantage, Oxfordshire, OX12 9RX, United Kingdom	人力資源總監	[編纂]	自首個行權日 起5年	4.00	[編纂]
肖天石女士.....	29 Quakers Court, Abingdon, OX14 3PY, United Kingdom	Penlon財務主管	[編纂]	自首個行權日 起5年	4.00	[編纂]

附註：根據緊隨非上市股份轉換為H股後及[編纂]完成後，並假設[編纂]未獲行使[編纂]股已發行股份總數計算，並無計及因行使根據[編纂]購股權計劃授出的購股權而可能發行的任何H股。

附錄四

法定及一般資料

誠如上文所述，截至本文件日期，除本公司3名董事、4名高級管理層成員（非董事）及3名屬本公司附屬公司董事或監事的關連人士外，概無根據[編纂]購股權計劃向本公司任何董事、高級管理層成員或其他關連人士授出購股權。截至本文件日期，除上述(i)3名董事、(ii)4名高級管理層成員，及(iii)3名身份為本公司附屬公司董事或監事的關連人士外，其他363名承授人根據[編纂]購股權計劃已獲授合共[編纂]份尚未行使的購股權，可發行最多[編纂]股H股，佔本公司[編纂]完成後的股本總額約[編纂]%（假設[編纂]未獲行使且並無根據[編纂]購股權計劃授出的購股權發行任何股份），行使相關購股權將予發行的H股數目介乎5,000股至550,000股H股（假設獲選參與者的實際可行使期權等同其分別獲授的期權）。

下表載列截至本文件日期[編纂]購股權計劃項下授予該等其他承授人尚未行使的購股權詳情：

未行使購股權項下 H股股數範圍	承授人 數目	所授購股 權相關的 H股總數	歸屬期	每股H股 行使價 (人民幣元)	佔本公司 已發行股本 概約百分比 (附註)
250,000至550,000	12	[編纂]	自首個行權日 起5年	4.00	[編纂]
100,000至225,000	20	[編纂]	自首個行權日 起5年	4.00	[編纂]
50,000至90,000	67	[編纂]	自首個行權日 起5年	4.00	[編纂]
5,000至42,500	264	[編纂]	自首個行權日 起5年	4.00	[編纂]

附註：根據緊隨非上市股份轉換為H股後及[編纂]完成後，並假設[編纂]未獲行使[編纂]股已發行股份總數計算，並無計及因行使根據[編纂]購股權計劃授出的購股權而可能發行的任何H股。

附錄四

法定及一般資料

(xvii) 一般情況

本公司已向聯交所上市委員會申請批准因根據[編纂]購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的H股[編纂]及[編纂]。

6. 其他資料

A. 遺產稅

吾等獲悉，本公司或本集團任何成員公司不大可能須承擔中國法律項下的重大遺產稅責任。

B. 訴訟

截至最後實際可行日期，我們並無涉及任何重大訴訟、仲裁或行政訴訟，且據董事所知，概無待決或威脅針對本集團任何成員公司的重大訴訟、仲裁或行訴訟序。

C. 聯席保薦人

各聯席保薦人已根據上市規則第3A.07條宣佈其獨立性。

聯席保薦人已代表我們向聯交所申請[編纂]H股及根據[編纂]將予發行的H股（包括因行使[編纂]及根據[編纂]購股權計劃行使購股權而發行的任何H股）的[編纂]及[編纂]。本公司已作出一切必要安排，以使H股獲准納入[編纂]。

我們已與聯席保薦人訂立委聘協議，據此，我們同意向擔任本公司[編纂]保薦人的聯席保薦人支付總額1百萬美元。

D. 合規顧問

我們已根據上市規則第3A.19條委任大華繼顯（香港）有限公司為我們的合規顧問。

E. 前期費用

截至最後實際可行日期，本公司並無產生重大前期費用。

附錄四

法定及一般資料

F. 發起人

本公司的發起人為劉先生、鍾先生、李女士、李東岑先生、聚賢康眾（有限合夥）、聚才康眾（有限合夥）、瑞森康眾（有限合夥）、瑞坤康眾（有限合夥）、瑞乾康眾（有限合夥）、瑞鈺康中（有限合夥）、A輪投資者、B輪投資者、C輪投資者、瓏匯基石及同創偉業資產管理。有關發起人的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－本公司主要股權變動」。

除本文件所披露者外，於緊接本文件日期前兩年內，概無就[編纂]或本文件內的相關交易向上述發起人支付、配發或給予任何現金、證券或其他利息。

G. 專家資格

以下為於本文件已提供意見或建議的專家的資格（定義見上市規則）：

名稱	資格
摩根士丹利亞洲有限公司.....	證券及期貨條例項下所界定的可從事第1類（證券交易）、第4類（就證券提供意見）、第5類（就期貨合約提供意見）、第6類（就機構融資提供意見）及第9類（資產管理）受規管活動的持牌法團
華泰金控（香港）有限公司.....	證券及期貨條例項下所界定的可從事第1類（證券交易）、第2類（期貨合約交易）、第3類（槓桿式外匯交易）、第4類（就證券提供意見）、第6類（就機構融資提供意見）、第7類（提供自動交易服務）及第9類（資產管理）受規管活動的持牌法團
安永會計師事務所.....	香港法例第50章《專業會計師條例》項下的執業會計師 第588章《會計及財務匯報局條例》項下的註冊公眾利益實體核數師
嘉源律師事務所.....	中國法律的法律顧問
霍金路偉律師行.....	國際制裁法的法律顧問
灼識行業諮詢有限公司.....	行業顧問

附錄四

法定及一般資料

H. 專家同意書

本附錄「－6.其他資料－G.專家資格」所述的各專家已就本文件的刊發發出書面同意書，表示同意以本文件所載形式及含義納入其報告及／或函件及／或意見及／或引述其名稱，且並無撤回同意書。

截至最後實際可行日期，上述專家概無於本集團任何成員公司擁有任何權益，亦無擁有公司（清盤及雜項條文）條例第44A條所有適用條文（罰則除外）的權利。

I. H股持有人的稅項

倘有關買賣及轉讓H股於本公司H股股東名冊內生效，包括在有關交易在香港聯交所生效的情況下，有關出售、購買及轉讓H股則須繳納香港印花稅。現時對買賣雙方徵收的稅率為須就所出售或所轉讓H股的代價或公允價值（以較高者為準）的0.1%。

J. 無重大不利變動

除本文件所披露者外，董事確認，自2025年6月30日起及直至最後實際可行日期，我們的財務或經營狀況並無重大不利變動。

K. 約束力

倘根據本文件作出申請，本文件即具效力，使所有有關人士在適用情況下受公司（清盤及雜項條文）條例第44A及44B條的所有條文（罰則除外）約束。

L. 關聯方交易

於緊接本文件日期前兩年內，我們已訂立本文件附錄一所載會計師報告財務資料附註41所述的關聯方交易。

附錄四

法定及一般資料

M. 已付或應付的代理費或佣金

除本文件所披露者外，於本文件日期前兩年內，概無就發行或出售本集團任何成員公司的任何資本而授出佣金、折扣、經紀佣金或其他特殊條款。

N. 雜項

除本文件所披露者外：

- (i) 於緊接本文件日期前兩年內，我們並無發行或同意發行任何股份或全部或部分已付借貸資本以換取現金或現金以外的對價；
- (ii) 本集團的股份或借貸資本（如有）概無附帶購股權或有條件或無條件同意附帶購股權；
- (iii) 我們並無發行或同意發行任何創始人股份、管理層股份或遞延股份；
- (iv) 本公司並無發行在外的可換股債務證券或債權證；
- (v) 並無限制我們從香港境外向香港匯出利潤或調回資本；
- (vi) 於緊接本文件日期前兩年內，概無就發行或出售本公司任何資本而授出佣金、折扣、經紀佣金或其他特殊條款；
- (vii) 並無放棄或同意放棄未來股息的安排；
- (viii) 於過去12個月，我們的業務並無遭受中斷而可能或已經對財務狀況產生重大影響；及
- (ix) 本公司概無股本及債務證券（如有）於任何其他證券交易所上市或買賣，亦無尋求或擬尋求批准任何上市或買賣。

O. 雙語文件

根據香港法例第32L章《公司（豁免公司及招股章程遵從條文）公告》第4條規定的豁免規定，本文件的英文及中文版獨立刊發。

附錄五

送呈香港公司註冊處處長及展示文件

送呈香港公司註冊處處長

隨本文件一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件為（其中包括）：

- (i) 本文件附錄四「法定及一般資料－6.其他資料－H.專家同意」一段所述的書面同意；及
- (ii) 本文件附錄四「法定及一般資料－2.有關我們業務的進一步資料－A.我們的重要合約概要」一段所述的重大合約副本。

展示文件

以下文件的副本將於本文件日期起計14日內於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司本身網站(www.medcaptain.com.cn)刊登：

- (i) 組織章程細則；
- (ii) 安永會計師事務所的會計師報告，其全文載於本文件附錄一；
- (iii) 安永會計師事務所有關本集團未經審核[編纂]財務資料的報告，其全文載於本文件附錄二A；
- (iv) 本集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月的經審核綜合財務報表；
- (v) 安永會計師事務所及聯席保薦人有關截至2025年12月31日止年度估計虧損的函件，其全文載於本文件附錄[二B]；
- (vi) 我們的中國法律顧問嘉源律師事務所就本集團的一般事宜及物業權益出具的法律意見書；
- (vii) 我們的國際制裁法法律顧問霍金路偉就本集團的國際制裁合規事宜發出的法律備忘錄；
- (viii) 本文件附錄四「法定及一般資料－6.其他資料－H.專家同意書」一段所述的同意書；

附錄五

送呈香港公司註冊處處長及展示文件

- (ix) 本文件附錄四「法定及一般資料－2.有關我們業務的進一步資料－A.重大合約概要」一段所述的重大合約；
- (x) 本文件附錄四「法定及一般資料－3.有關董事的進一步資料－A.董事合約詳情」一段所述的服務合約及委任函；
- (xi) [編纂]購股權計劃的條款；
- (xii) 中國公司法、中國證券法、境外上市試行辦法及上市公司章程指引，連同其非正式英文譯本；及
- (xiii) 灼識諮詢發佈的行業報告，其概要載於本文件「行業概覽」一節。

備查文件

[編纂]購股權計劃項下完整的承授人名單副本（載有上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例規定的所有詳細資料）由本文件刊發日期起計14日（包括該日）之內正常辦公時間內，可於香港皇后大道中15號告羅士打大廈23樓史密夫斐爾律師事務所的辦事處查閱。