

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。閣下在決定投資[編纂]股份前，務請閱讀整份文件。

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

概覽

我們是一家全球醫療器械提供商，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12月31日，我們的產品組合包括超過(i)60種生命支持產品，(ii)110種微創介入產品，及(iii)160種體外診斷產品，該等產品有多種型號，可滿足各種不同的應用需求。我們的產品已累計遍及全球逾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、中國首個自主研发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

概 要

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，我們實現了整體增長，我們的收入由2023年的人民幣1,313.3百萬元增至2025年的人民幣1,619.2百萬元。此外，我們的毛利率於整個往績記錄期間由2023年的49.6%改善至2025年的53.7%。於2025年，我們扭虧為盈，錄得淨利潤人民幣50.7百萬元。

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醫療設備和耗材。下表載列各所示年度按業務單元劃分的收入、毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度								
	2023年			2024年			2025年		
	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率
金額	金額	%	金額	金額	%	金額	金額	%	
	(人民幣千元，百分比除外)								
生命支持.....	564,146	232,838	41.3	494,057	172,500	34.9	613,406	284,428	46.4
微創介入.....	586,545	324,125	55.3	721,327	416,078	57.7	812,207	482,694	59.4
體外診斷.....	162,606	94,473	58.1	183,977	106,494	57.9	193,539	102,538	53.0
總收入／毛利／									
毛利率.....	<u>1,313,297</u>	<u>651,436</u>	49.6	<u>1,399,361</u>	<u>695,072</u>	49.7	<u>1,619,152</u>	<u>869,660</u>	53.7

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，以管理和護理重症患者。截至2025年12月31日，我們已建立全面的生命支持產品組合，提供60多種生命支持產品，包括(i)藥物輸注產品，(ii)麻醉機及揮發罐，(iii)氣道管理及肺功能檢測，及(iv)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。

於2025年，我們具有競爭力的關鍵生命支持產品錄得以下銷量：(i)輸液泵及注射泵合共91.5千個；(ii)輸注工作站5.1千個；(iii)腸內營養泵6.0千個；(iv)麻醉機1.3千個；(v)揮發罐7.0千個及(vi)VTE預防產品49.4千個。

微創介入

我們是中國少數擁有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12月31日，我們擁有超過110種微創介入產品，包括廣泛的消化系統微創介入產品，以及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。

概 要

於2025年，我們具有競爭力的關鍵微創介入產品錄得以下銷量：(i)消化系統的耗材18百萬件；及(ii)其他微創介入耗材30萬件。

體外診斷

我們提供全面的體外診斷產品組合，包括(i)血栓彈力圖和常規凝血產品，(ii)為不同應用需求而設計的全自動血型檢測儀及全系列兼容的凝膠卡，(iii)化學發光免疫測定(「CLIA」)檢測分析儀和試劑盒，及(iv)分子診斷設備和試劑盒。截至2025年12月31日，我們擁有160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方法。

於2025年，我們主要的體外診斷產品錄得以下銷量：(i)檢測分析儀0.7千個；(ii)凝膠卡105張；及(iii)試劑盒155個。

產品線

截至2025年12月31日，我們擁有60多種候選產品，包括10多種生命支持候選產品、30多種微創介入候選產品和20多種體外診斷候選產品。

市場機遇及競爭格局

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。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。於2024年，按銷售額計，前十大市場參與者分別佔中國生命支持、微創介入及體外診斷市場的約49.3%、75.5%及75.8%。

我們的主要競爭對手的身份因產品而異。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。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、血型檢測及分子診斷等細分市場的多樣性，競爭更加分散。有關我們的行業及競爭格局的詳情，請參閱本文件「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)於生命支持、微創介入及體外診斷領域擁有穩固地位的一體化醫療器械提供商；(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業務增長的可靠往績記錄；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)進一步開發創新產品，以鞏固我們的領先地位；(ii)進一步提高我們的產能和效率；(iii)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；(iv)積極探索戰略併購與投資機會，擴展業務版圖；(v)進一步提升研發能力，實現產品快速升級迭代；(vi)吸引人才及優化我們的人力資源體系。

銷售及分銷

銷售模式

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。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					
	2023年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
經銷商銷售.....	1,151,837	87.8	1,179,828	84.3	1,345,014	83.1
ODM銷售.....	141,164	10.7	172,579	12.3	228,781	14.1
直接銷售.....	20,296	1.5	46,954	3.4	45,357	2.8
總計.....	1,313,297	100.0	1,399,361	100.0	1,619,152	100.0

經銷商銷售

於往績記錄期間，我們維持廣泛的銷售網絡，於2023年、2024年及2025年分別包括2,538個、2,791個及2,773個國內經銷商以及907個、903個及934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。

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2023年、2024年及2025年，我們的直接銷售額分別為人民幣20.3百萬元、人民幣47.0百萬元及人民幣45.4百萬元，分別佔我們同年度總收入的1.5%、3.4%及2.8%。

ODM銷售

我們亦作為ODM並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2023年、2024年及2025年，我們分別為65家、87家及89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141.2百萬元、人民幣172.6百萬元及人民幣228.8百萬元，分別佔我們同年度總收入的10.7%、12.3%及14.1%。

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」。

概 要

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。我們產品的成本結構主要由原材料成本、直接人工成本及製造間接費用組成，其中由原材料為主要組成部分。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，我們主要產品類別的出廠價格範圍如下：

- 生命支持產品中，各主要產品類別的平均單價為(i)泵類產品(包括輸液泵、注射泵及腸內營養泵)約人民幣700元至人民幣27,000元；(ii)輸注工作站約人民幣36,000元至人民幣280,000元；(iii)麻醉機約人民幣40,000元至人民幣330,000元；(iv)揮發罐約人民幣4,000元至人民幣35,000元；及(v)VTE預防設備產品約人民幣900元至人民幣67,000元。
- 在微創介入產品中，內窺鏡系統的平均單價為約人民幣6,000元至人民幣171,000元。我們的微創介入耗材涵蓋廣泛的產品類型及型號，產品單價差異顯著，由人民幣個位數至人民幣15,000元以上不等。
- 在體外診斷產品中，檢測分析儀的平均單價為約人民幣9,000元至人民幣265,000元。我們的檢測試劑及試劑盒涵蓋多種檢測類別及規格，單包裝價格差異顯著，介乎人民幣個位數至人民幣17,000元以上不等。

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。我們來自中國內地市場的收入分別佔我們於2023年、2024年及2025年的總收入的61.6%、55.0%及51.7%。截至2025年12月31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。此外，我們於2023年、2024年及2025年分別有38.4%、45.0%及48.3%的收入來自海外銷售。我們的海外客戶主要由經銷商及一小部分的直接客戶組成。截至2025年12月31日，我們擁有934個活躍海外經銷商，來自歐洲、中東及非洲、亞太以及美洲地區市場，遍佈全球140個國家及地區。產品終端客戶主要為醫院及醫療機構。於往績記錄期間各年度，我們來自五大客戶的收入均少於我們於有關年度總收入的30.0%，於2023年、2024年及2025年分別佔我們總收入的10.6%、13.5%及14.4%。於往績記錄期間各年度，我們來自最大客戶的收入分別佔我們於2023年、2024年及2025年的總收入的3.0%、3.8%及5.9%。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。於往績記錄期間各年度，我們向五大供應商的採購額少於我們於有關年度總採購額的30.0%，於2023年、2024年及2025年分別佔我們總採購額的19.1%、12.1%及

概 要

9.0%。於往績記錄期間各期間，我們向最大供應商的採購額分別佔我們於2023年、2024年及2025年的總採購額的8.9%、3.6%及2.2%。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12月31日，我們的內部研發團隊由525名成員組成，佔員工總數的24.0%。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。我們在深圳光明、深圳坪山、英國牛津的阿賓登、江蘇常州、上海崇明及湖南長沙經營六個主要製造中心，各專注於特定的專業領域。詳情請參閱「業務－製造」。

我們產能設計靈活，並可根據我們對上一年度銷售表現的內部評估、預期訂單量、經銷商參與及整體業務規劃定期重新分配資源。憑藉共用的生產線及人力資源，我們能夠動態調整不同業務單元的產能，以符合市場狀況及營運優先事項。於2024年，我們減少了分配至生命支持業務單元的產能，主要由於市場需求的短期調整。其他業務單元的產能亦根據預期銷量及訂單履行要求的變化而作出調整。該等調整為我們日常生產計劃過程的一部分，大致與於往績記錄期間各業務單元的收入表現一致。詳情請參閱「財務資料－收入－按業務單元劃分的收入」。

於往績記錄期間，我們主要產品線的整體利用率保持在較高水平。若干微創介入及體外診斷產品線錄得超過100.0%的產能利用率，原因是我們通過延長工作時間及加班來滿足強大的需求，導致實際產量超過我們根據標準工作時間計算得出的產能。有關產品線產能利用率波動的詳細分析，請參閱「業務－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。我們正於常州新建一個研發與製造中心，計劃建築面積約為115,742平方米。截至2025年12月31日，該中心的若干生產線已竣工並已投入運營。此外，我們正積極推進設備採購、智能生產線規劃及配套设施建設等工作。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」。

概 要

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。

綜合損益表

下表載列於所示年度我們的綜合全面損益表：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
收入	1,313,297	100.0	1,399,361	100.0	1,619,152	100.0
銷售成本	(661,861)	(50.4)	(704,289)	(50.3)	(749,492)	(46.3)
毛利	651,436	49.6	695,072	49.7	869,660	53.7
其他收入及收益	82,417	6.3	56,331	4.0	46,546	2.9
銷售及營銷開支	(328,322)	(25.0)	(332,538)	(23.8)	(353,667)	(21.8)
行政開支	(145,950)	(11.1)	(177,003)	(12.6)	(187,665)	(11.6)
開發開支	(281,099)	(21.4)	(290,508)	(20.8)	(274,194)	(16.9)
資產減值淨額	(96)	0.0	(1,761)	(0.1)	(1,542)	(0.1)
其他開支	(5,517)	(0.4)	(3,201)	(0.2)	(2,092)	(0.1)
融資成本	(21,419)	(1.6)	(15,998)	(1.1)	(18,331)	(1.1)
應佔一家聯營公司的						
虧損	(1,274)	(0.1)	(896)	(0.1)	-	-
除稅前(虧損)/利潤	(49,824)	(3.8)	(70,502)	(5.0)	78,715	4.9
所得稅開支	(14,684)	(1.1)	(26,115)	(1.9)	(27,977)	(1.7)
年內/期內(虧損)/利潤	(64,508)	(4.9)	(96,617)	(6.9)	50,738	3.1
以下各方應佔：						
母公司擁有人	(63,709)	(4.9)	(96,400)	(6.9)	48,886	3.0
非控股權益	(799)	(0.1)	(217)	0.0	1,852	0.1
	(64,508)	(4.9)	(96,617)	(6.9)	50,738	3.1

我們的淨虧損由2023年的人民幣64.5百萬元增加至2024年的人民幣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。我們於2025年扭虧為盈，產生淨利潤50.7百萬元，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。我們的經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量指標）由2023年的人民幣150.2百萬元增加至2025年的人民幣289.8百萬元，複合年增長率為38.9%。有關我們經調整

概 要

EBITDA (非國際財務報告準則計量指標) 及其他非國際財務報告準則計量指標的對賬表，請參閱本文件「財務資料－綜合損益表選定部分的描述」。

綜合財務狀況表

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
		(人民幣千元)	
非流動資產總值	1,933,474	1,956,129	1,994,843
流動資產總值	822,089	848,832	936,241
總資產	2,755,563	2,804,961	2,931,084
非流動負債總額	558,491	511,079	475,694
流動負債總額	496,786	542,668	579,418
負債總額	1,055,277	1,053,747	1,055,112
流動資產淨值	325,303	306,164	356,823
資產淨值	1,700,286	1,751,214	1,875,972

我們的資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣1,700.3百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣1,751.2百萬元，與我們總權益的變動一致，主要反映(i)發行股份人民幣92.3百萬元及(ii)以權益結算的股份付款人民幣53.8百萬元，部分由年度虧損人民幣96.6百萬元所抵銷。我們的資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣1,751.2百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣1,876.0百萬元，與我們總權益的變動一致，主要反映(i)以權益結算的股份付款人民幣67.9百萬元及(ii)年內利潤50.7百萬元。

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
		(人民幣千元)	
經營活動所得現金流量淨額	64,845	183,350	203,794
投資活動所用現金流量淨額	(260,424)	(118,345)	(89,775)
融資活動所得／(所用) 現金流量淨額	127,272	(46,922)	(99,065)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(68,307)	18,083	14,954
年初現金及現金等價物	317,350	262,267	283,988
外匯匯率變動的影響，淨額	13,224	3,638	2,317
年末現金及現金等價物	262,267	283,988	301,259

概 要

主要財務比率

下表載列本集團於所示年度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		
	2023年	2024年	2025年
流動比率 ⁽¹⁾	1.65	1.56	1.62
速動比率 ⁽²⁾	1.18	1.14	1.16
經調整利潤／(虧損)率(非國際 財務報告準則計量指標)(%) ⁽³⁾	0.1	(1.8)	7.9
經調整EBITDA利潤率(非國際財務 報告準則計量指標)(%) ⁽⁴⁾	11.4	9.5	17.9

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)定義為年內利潤／(虧損)撇減股份支付開支及[編纂]開支。
- (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)，加回淨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197,649,812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」。

[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]投資者的身份和背景的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構—[編纂]」。

概 要

[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25,000,000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]後股東的持股比例將按當時已發行[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]約為[編纂]（假設[編纂]為每股股份[編纂]，即[編纂]範圍每股股份[編纂]至[編纂]的中位數）。

- 約[編纂]或[編纂]百萬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；
- 約[編纂]或[編纂]百萬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)條項下的市值／收益測試，經參考(i)我們截至2025年12

概 要

月31日止財政年度的收入人民幣1,619.2百萬元(相等於約1,777.6百萬港元)，超過5億港元；及(ii)我們[編纂]時的預期[編纂]為[編纂]億元(按指示性[編纂]範圍的低位數計算，相等於約[編纂])，超過40億港元。

[編纂]

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。誠如我們的中國法律顧問所告知，除非我們有溢利及儲備可供合法分派，否則不會宣派或支付股息。

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」。

概 要

[編纂]開支

我們的[編纂]開支主要包括(i)[編纂]開支，如[編纂]費用及佣金，及(ii)[編纂]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]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12月31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[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]），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]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。

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术變革步伐，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。

COVID-19的影響

COVID-19疫情始於2020年初，一直持續蔓延至2022年，包括在我們開展業務運營的地區以及客戶，供應商及業務合作夥伴所在的地區。於2023年，隨著中國各地現場工作，製造活動和人口流動逐漸正常化，醫院開始調整採購時間表，以預期患者流

概 要

入量和程序量將恢復。尤其是許多公立醫院提高了生命支持設備的採購，以補充庫存水平及增強其應急能力，這很大程度上導致我們於2023年生命支持產品收入的增加。於2024年，由於醫院繼續使用前年採購的設備，對生命支持產品的市場需求經歷暫時調整。因此，我們來自生命支持產品的收入由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。於2025年，我們來自生命支持產品的收入回覆至人民幣613.4百萬元。隨著COVID-19疫情平息後市場狀況恢復正常，因此我們預計不會對我們的業務及財務表現造成進一步不利影響。有關相關風險，請參閱「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」。

近期發展及無重大不利變動

無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，自2025年12月31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。

我們於往績記錄期後持續致力於成長。截至2026年1月31日，我們已動用、出售或結算(i)約人民幣95.2百萬元，佔我們存貨的36.1%；(ii)約人民幣55.2百萬元，佔我們貿易應收款項及應收票據的32.8%；(iii)約人民幣66.3百萬元，或我們貿易應付款項的37.8%；及(iv)約人民幣22.3百萬元，佔我們截至2025年12月31日合約負債的12.1%。