

---

## 歷史、發展及公司架構

---

### 概覽

我們是中國的家用醫療器械企業。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年的國內收入計，我們在中國所有家用醫療器械企業中排名第二，市場份額達2.1%。

我們的歷程可追溯至2007年，當時，本公司附屬公司湖南好護士醫療器械連鎖經營有限公司（「好護士」）由張先生及聶女士（張先生的配偶）成立。於2009年，我們的前身湖南可孚醫療科技發展有限公司成立。於2019年12月，本公司改制為股份公司並更名為可孚醫療科技股份有限公司。自2021年起，我們的A股已於深圳證券交易所創業板上市及交易（證券代碼：301087.SZ）。有關張先生的背景詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」。

### 公司及業務發展方面的重要里程碑

以下為本集團在公司及業務發展方面的重要里程碑：

2007年	創立好護士（本公司全資附屬公司），主要從事家用醫療器械零售門店運營。
2009年	公司前身湖南可孚醫療科技發展有限公司成立，將「可孚」作為家用醫療器械自有品牌。
2014年	在天貓平台開設旗下第一家線上店鋪－好護士器械旗艦店，成為行業最早開設家用醫療器械旗艦店的企業之一。
2017年	我們完成業務整合，確定五大核心治療領域作為我們的戰略發展，並開始資本市場活動。
2021年	我們的A股於深圳證券交易所創業板上市（證券代碼：301087.SZ），募集資金約人民幣37億元。
2022年	可孚醫療智能裝備長沙總部基地成立並投產，自主生產能力大幅提升。
2024年	旗下附屬公司健耳聽力快速發展，截至2024年底，助聽器驗配中心直營連鎖數量達到行業前三。我們成功開發及註冊呼吸機、血糖尿酸一體條等新產品。

## 歷史、發展及公司架構

2025年 完成上海華舟壓敏膠製品有限公司、喜曼拿醫療系統有限公司收購。

我們與皇家飛利浦達成戰略合作，獲得大中華區血壓計、血糖儀、體溫計、血氧儀等7個健康監測類產品品牌授權。

### 本公司重大股權變動

#### 本公司註冊成立

本公司，當時稱為湖南可孚醫療科技發展有限公司，於2009年11月19日於中國成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣2百萬元。於成立後，本公司由(i)我們的執行董事、董事長及總裁張先生擁有95%；(ii)執行董事及副董事長張志明先生擁有4%；及(iii)本公司僱員及獨立第三方曾子雲先生擁有1%。

#### 早期發展及改制為股份公司

於2009年至2019年，本公司經歷多輪增資及轉讓。於該等變動後及緊接我們改制為股份公司（詳述於下一段）前，我們的註冊資本增至人民幣100,696,000元。

於2019年12月25日，我們當時的股東批准本公司自有限公司改制為股份有限公司。根據當時的股東於2019年12月25日訂立的發起人協議，本公司所有發起人（即當時的股東）批准將本公司截至2019年10月31日的資產淨值人民幣550,696,662.53元轉換為本公司每股面值人民幣1.00元的120,000,000股股份，超出股本的金額入賬列作本公司資本公積。改制於2019年12月26日完成。本公司更名為可孚醫療科技股份有限公司。緊隨改制為股份公司完成後，本公司的持股架構如下：

股東	股份數目	股權 (%)
長沙械字號 <sup>(1)</sup> .....	65,446,095	54.54
長沙科源 <sup>(1)</sup> .....	9,319,139	7.77
張先生 <sup>(1)</sup> .....	9,319,139	7.77
聶女士 <sup>(1)</sup> .....	2,681,338	2.23
寧波懷格共信創業投資合夥企業（有限合夥） （「懷格共信」） .....	8,103,599	6.75
張志明先生 .....	5,591,483	4.66
廣州丹麓創業投資基金合夥企業（有限合夥） （「廣州丹麓」） .....	4,676,253	3.90

## 歷史、發展及公司架構

股東	股份數目	股權 (%)
湘潭產興鼎信私募股權基金企業(有限合夥) (「湘潭鼎信」) . . . . .	3,908,795	3.26
湖南文化旅遊創業投資基金企業(有限合夥) (「湖南文旅」) . . . . .	3,896,878	3.25
長沙雨花經開鼎信私募股權基金合夥企業 (有限合夥)(「雨花經開」) . . . . .	2,392,945	1.99
湖南泊富文化產業投資基金企業(有限合夥) (「湖南泊富」) . . . . .	2,335,743	1.95
胡紅霞女士 . . . . .	1,549,217	1.29
湖南鹽津鋪子控股有限公司(「鹽津鋪子」) . . . . .	779,376	0.65
<b>總計</b> . . . . .	<b>120,000,000</b>	<b>100.00</b>

附註：

- (1) 聶女士為張先生的配偶。長沙械字號由張先生及聶女士分別擁有90%及10%。張先生為長沙科源的執行事務合夥人及普通合夥人，於長沙科源擁有5%合夥權益，聶女士及張志明先生各自為長沙科源的有限合夥人，分別於長沙科源擁有55%及40%合夥權益。

### 於深圳證券交易所創業板上市

於2021年10月，我們於深圳證券交易所創業板完成A股上市(證券代碼：301087.SZ)(「A股上市」)。就A股上市而言，我們發行合共40,000,000股A股，佔緊隨A股上市後本公司當時經擴大股本的25%。於A股上市後，本公司股本為人民幣160,000,000元，張先生及長沙械字號、長沙科源以及聶女士可行使本公司約55.22%投票權。

### 其後資本變動

於2022年3月，我們根據相關僱員激勵計劃向承授人授出及發行375,000股股份。完成後，本公司股本為人民幣160,375,000元。

於2022年6月，我們通過資本化本公司資本公積將本公司股本由人民幣160,375,000元增至人民幣208,487,500元。

於2023年12月，我們根據相關僱員激勵計劃向承授人授出及發行750,750股股份。完成後，本公司股本為人民幣209,238,250元。

於2024年9月，我們購回並註銷146,250股股份。於完成有關購回及註銷後，本公司的股本為人民幣209,092,000元，包括每股面值人民幣1.00元的209,092,000股股份。

## 歷史、發展及公司架構

於2025年8月，我們購回並註銷195,000股股份。於完成有關購回及註銷後，本公司的股本為人民幣208,897,000元，包括每股面值人民幣1.00元的208,897,000股股份。

### 僱員激勵計劃

為吸引及挽留人才及激勵僱員，我們已設立若干僱員激勵計劃。以下載列截至最後實際可行日期的有效計劃：

- (i) 於2021年12月21日，我們的股東通過一項決議案，實施2021年僱員激勵計劃，向合資格參與者授出最多3,000,000份購股權以認購股份。該等購股權自授出日期起計歸屬期不超過48個月。截至最後實際可行日期，已授出3,120,000份購股權（經計及根據2022年資本化發行及股息分派作出的調整）。根據2021年僱員激勵計劃，將不會授出其他購股權。於該等已授出購股權中，2,223,000份購股權尚未獲行使並已註銷或失效。概不會因根據2021年僱員激勵計劃授出的購股權發行任何股份。
- (ii) 於2024年3月21日，我們的股東通過一項決議案，實施2024年僱員激勵計劃，向合資格參與者授出最多6,633,000份購股權以認購股份。該等購股權自授出日期起計歸屬期不超過49個月。截至最後實際可行日期，已授出全部購股權。根據2024年僱員激勵計劃，將不會授出其他購股權。於該等已授出購股權中，4,481,200份購股權尚未獲行使（不包括46名離職僱員持有且將被註銷的合共330,800份購股權）。

### 主要附屬公司

截至最後實際可行日期，本集團包含本公司及99家附屬公司。本公司主要附屬公司（其中包括於往績記錄期間對我們的經營業績作出重大貢獻的附屬公司）之詳情載列如下。

公司名稱	主要業務活動	成立日期	成立所在 司法管轄區	本集團 應佔股權
湖南健耳聽力助聽器有限公司（「健耳聽力」）...	醫療用品及 設備銷售	2018年3月1日	中國	100%
湖南科源醫療器材銷售有限公司（「湖南科源」）.....	醫療用品及 設備銷售	2010年1月18日	中國	100%
好護士 .....	醫療用品及 設備銷售	2007年11月27日	中國	100%
湖南可孚醫療設備有限公司（「湖南可孚」）...	生產醫療設備 及儀器	2017年7月7日	中國	100%

## 歷史、發展及公司架構

公司名稱	主要業務活動	成立日期	成立所在 司法管轄區	本集團 應佔股權
橡果貿易(上海)有限公司 (「橡果貿易」).....	日用品銷售	2007年12月13日	中國	100%
長沙健諾醫療器械銷售 有限公司 (「長沙健諾」).....	醫療用品及 設備銷售	2015年12月30日	中國	100%

### 重大收購及出售事項

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無進行任何根據上市規則須予披露的重大收購或出售事項。然而，我們仍致力於尋求策略性機會，以提升我們的市場佔有率並促進長期發展。

### 我們於深圳證券交易所上市及於證券交易所上市的原因

自2021年起，本公司已在深圳證券交易所創業板上市(股票代碼：301087.SZ)。自本公司A股上市以來及截至最後實際可行日期，本公司董事確認，於任何重大方面，本公司均無嚴重違反深圳證券交易所規則及其他中國適用證券法律法規的情況，且據本公司董事在作出一切合理查詢後所深知，就本公司在深圳證券交易所的合規記錄而言，並無任何應提請[編纂]注意的重大事項。據我們的中國法律顧問告知，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無受到中國相關證券監管部門施加的任何重大行政處罰或監管措施。根據聯席保薦人進行的獨立盡職調查及我們中國法律顧問的意見，並無任何事項引起聯席保薦人垂注，合理致使其不同意董事就本公司在深圳證券交易所的合規記錄在任何重大方面所作出的確認。

我們尋求H股於聯交所[編纂]，以促進本公司的國際化策略及海外業務拓展，結合本公司的整體發展策略及營運需求提升境外融資能力。更多詳情請參閱本文件「業務－發展戰略」及「未來計劃及[編纂]用途」。

### [編纂]

上市規則第19A.13A條規定，倘新申請人為[編纂]時持有其他[編纂]股份的中國發行人，這通常意味著尋求[編纂]的H股於[編纂]時由[編纂]持有的部分必須(a)佔發行人H股所屬類別已發行股份總數(不包括庫存股)至少10%；或(b)預期市值不低於3,000,000,000港元。

---

## 歷史、發展及公司架構

---

我們的A股於深圳證券交易所上市。根據[編纂]將予發行的股份總數[編纂]股H股佔本公司已發行股本總額的約[編纂]% (任何[編纂]獲行使前，且不計及根據僱員激勵計劃授出的購股權獲行使後將發行的任何A股)。按最低發售價每股H股[編纂]港元、中位數發售價每股H股[編纂]港元及最高發售價每股H股[編纂]港元分別計算，於上市時，本公司H股的預計市值將不超過[編纂]港元。因此，上市規則第19A.13(2)(a)條適用於本公司，規定佔發行人H股所屬類別已發行股份總數(不包括庫存股份)至少[編纂]%。緊隨[編纂]完成後(任何[編纂]獲行使前，且不計及根據僱員激勵計劃授出的購股權獲行使後將發行的任何A股)，[編纂]預計將持有的股份總數[編纂]股H股佔本公司已發行股本總額(不包括截至最後實際可行日期本公司購回作為庫存股的[3,878,731]股A股)的約[編纂]%，高於上市規則第19A.13A(2)(a)條項下須由[編纂]持有H股的規定比例[編纂]%，因此符合上市規則第19A.13A條。

### [編纂]

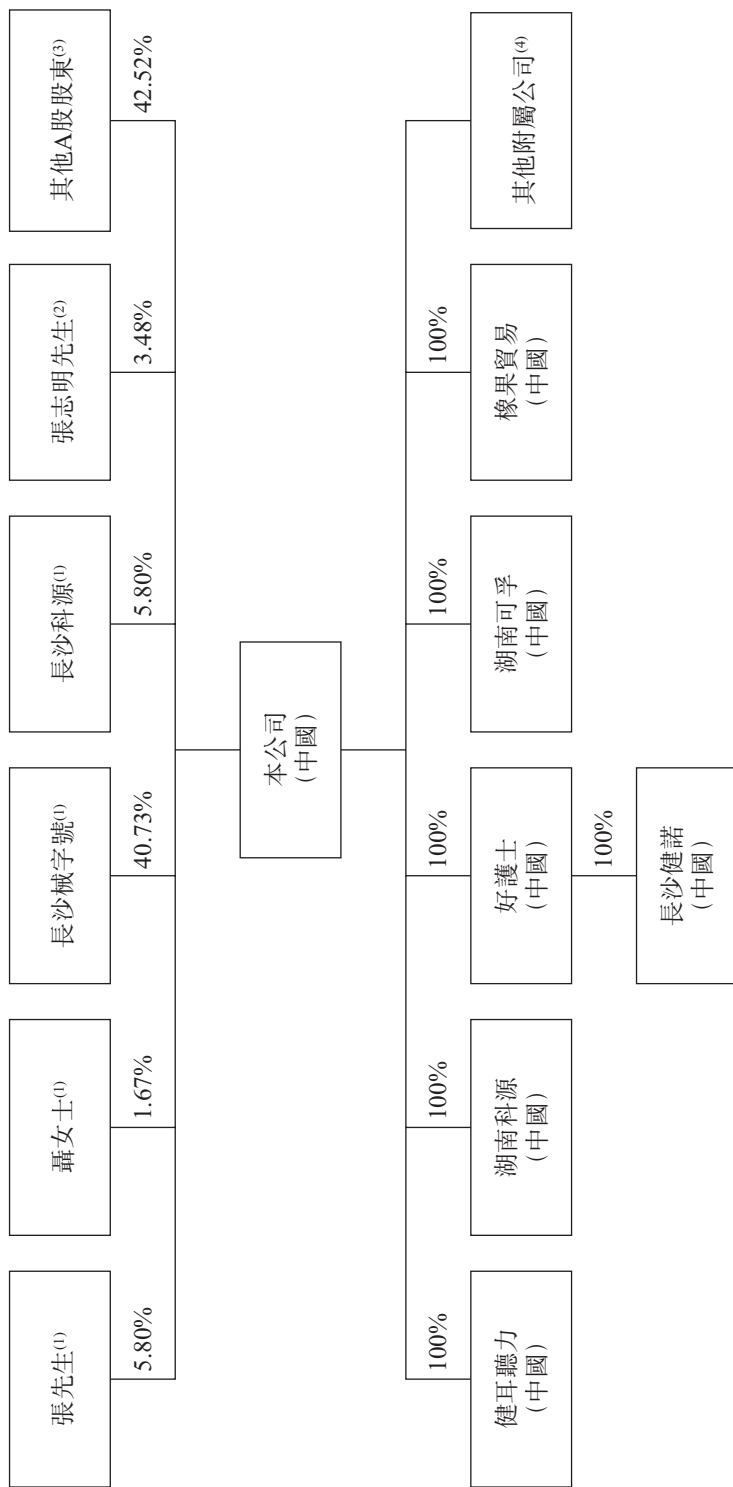
上市規則第19A.13C條規定，倘新申請人為[編纂]時持有其他[編纂]股份的中國發行人，這通常意味著尋求[編纂]的H股於[編纂]時由[編纂]持有且不受任何出售限制(無論根據合同、上市規則、適用法律或其他規定)的部分必須(a)佔[編纂]時H股所屬類別已發行股份總數(不包括庫存股)至少5%，[編纂]時的預期市值不低於50,000,000港元；或(b)[編纂]時的預期市值不低於600,000,000港元。

基於每股H股[編纂]港元的[編纂](即[編纂][編纂])，本公司將符合上市規則第19A.13C條項下的[編纂]規定。

## 歷史、發展及公司架構

### 緊接[編纂]前我們的股權及公司架構

下圖描述緊接[編纂]前我們的簡化公司及股權架構(並無計及根據僱員激勵計劃授出的購股權獲行使後將發行的任何A股)：

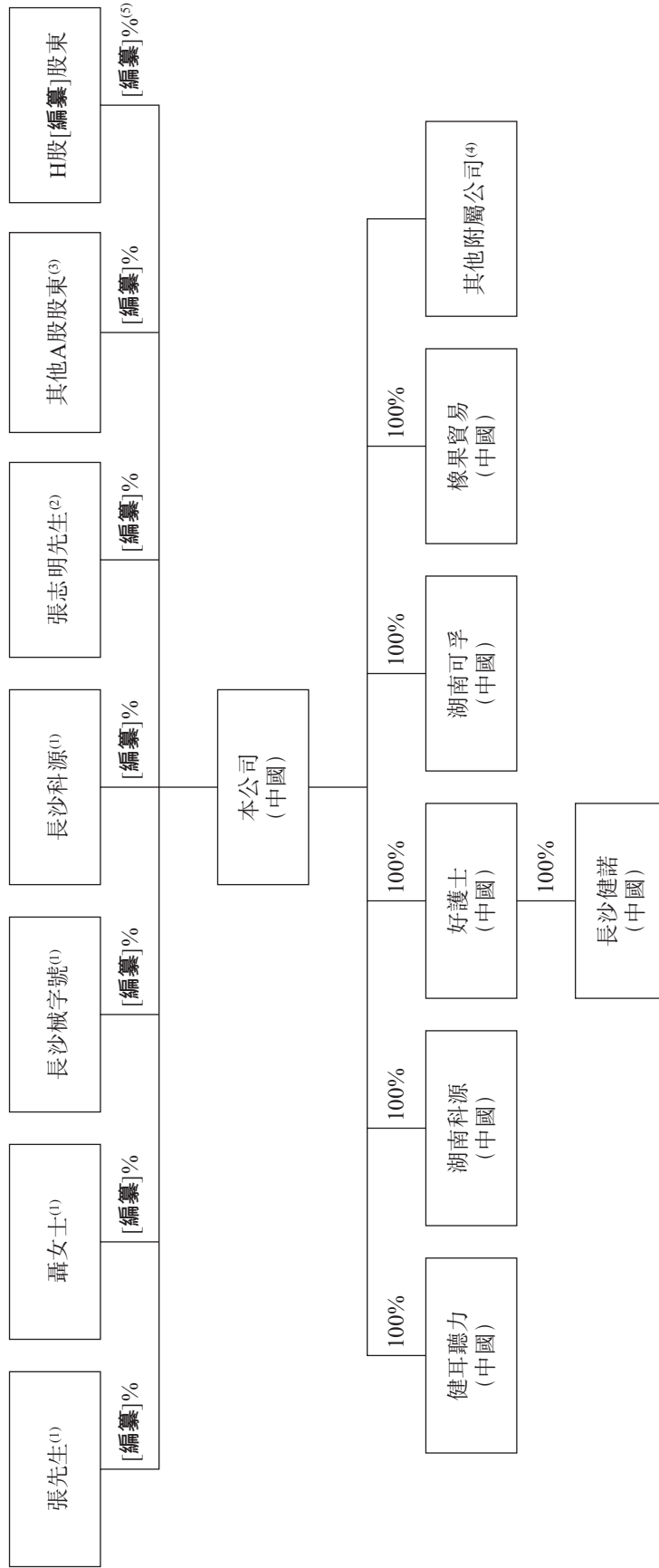


附註：

- (1) 聶女士為張先生的配偶。長沙械字號分別由張先生及聶女士擁有90%及10%。張先生為長沙科源的執行事務合夥人及普通合夥人，持有長沙科源5%合夥權益；聶女士為長沙科源的有限合夥人，持有長沙科源55%合夥權益。
- (2) 張志明先生為我們的執行董事。
- (3) 包括董事（即薛小橋先生及賀邦傑先生），各自擁有本公司約0.02%及0.02%股權。
- (4) 截至最後實際可行日期，我們的其他附屬公司包括於中國、香港、澳門、新加坡及馬來西亞成立的93家附屬公司。

## 歷史、發展及公司架構

下圖描述緊隨[編纂]完成後我們的簡化公司及股權架構（假設[編纂]未獲行使）及根據僱員激勵計劃授出的購股權獲行使後將發行的任何A股）：



附註：

詳情請參閱「緊接[編纂]前我們的股權及公司架構」分節附註(1)至(4)。

(5) 該計算基於[編纂]完成後已發行的208,897,000股A股（包括[3,878,731]股本公司購回作為庫存股份的A股）及[編纂]股H股的總數（假設[編纂]未獲行使，且未計及根據僱員激勵計劃授出的購股權獲行使後將發行的任何A股）。