

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於其屬概要，故並未包括對閣下而言可能屬重要的所有資料，其全文受本文件限定，並應與本文件全文一併閱讀。在決定[編纂]前，閣下應閱讀整份文件。任何[編纂]均存在風險。[編纂]的部分特定風險載列於本文件「風險因素」一節。在決定[編纂]前，閣下應仔細閱讀該節。

概覽

我們是全球領先、創新驅動的醫療器械企業及醫療數智化先行者。根據弗若斯特沙利文的資料，我們為中國醫療器械行業的龍頭企業，連續五年在所有國內企業中營收排名第一。按2024年收入計，我們已躋身全球頂尖醫療器械企業第23名，同時排名不斷上升，是全球前30大醫療器械企業中唯一上榜的中國企業，也是前30強行業參與者中最年輕的企業之一。

我們堅持戰略性布局及嚴格的執行力，形成了覆蓋多產品、多產線的完整矩陣，根據弗若斯特沙利文的資料，我們是全球頂尖醫療器械企業中唯一一家覆蓋從急診、手術室、重症監護室、普通病房，到外科、心內科、檢驗科、超聲科等多診療場景的企業。根據弗若斯特沙利文的資料，按2024年收入計，在多個領域，我們均處於行業領先地位，已有6類產品市場份額位居全球前三，9類產品市場份額位於中國第一。

我們的業務

我們戰略性地進行多產品、多產線的布局，是全球前30大器械公司中唯一橫跨體外診斷、生命信息與支持、醫學影像、微創外科、微創介入等多產線的頂尖醫療器械企業，產品矩陣覆蓋設備、試劑、耗材及數智化解決方案，形成了全面且具協同效應的產品與服務體系。

在此基礎上，我們正加速推進業務布局的戰略轉型，全面邁向以流水型業務為核心驅動力的可持續增長模式。我們圍繞「設備+IT+AI」的核心生態體系，不斷拓展以試劑、高值耗材及數字化服務為代表的流水型業務，構建以高複購頻率和強客戶黏性為特徵的新增長動能。在保持設備業務領先優勢的同時，公司積極深化在微創外科與微創介入等新興領域的戰略布局，此舉使我們能夠通過「內生+外延」結合的方式，完善研發、註冊、生產與臨床推廣能力。沿著微創業務方向，我們將不斷拓展新的耗材品類與臨床應用場景，推動集團業務結構由一次性設備銷售向可持續、複購型收入模式升級。

體外診斷(IVD)

我們是全球少數能夠提供全實驗室一體化診斷解決方案，並同時掌握核心上游原料、質控品以及多種方法學診斷試劑研發能力的企業。我們的IVD解決方案包括全實驗室智能化流水線、化學發光免疫分析儀、生化分析儀、血液細胞分析儀、凝血分析儀、尿液分析儀、微生物診斷系統、糖化血紅蛋白分析儀、流式細胞儀等領域的診斷儀器及試劑。

概 要

生命信息與支持

我們是全球少數擁有覆蓋急症、重症、麻醉、手術及普通護理等核心臨床場景的完整產品體系和數智化整體解決方案的醫療器械企業。我們的生命信息與支持產品組合包括監護儀、麻醉系統、呼吸機、除顫儀、輸注泵、手術燈、手術台和醫用吊塔。

醫學影像

我們的醫學影像產品體系涵蓋超聲診斷系統以及數字X射線成像系統。我們針對放射、婦產、心臟、介入、急診、麻醉、重症、肝纖等多種臨床專科為全球各類醫療機構提供全面的超聲解決方案。在數字X射線成像領域，我們面向放射科、ICU及急診科，精確而靈活地提供移動式、雙立柱式和懸吊式配置。

新興業務

在臨床需求的驅動下，我們以敏銳的戰略洞察聚焦客戶需求，提供多元化、一體化的醫療解決方案，積極拓展微創外科、微創介入及動物醫療等新興業務板塊。憑藉卓越的產品性能，全球化的渠道與服務網絡、穩固的品牌與信任優勢，以及規模效應、供應鏈管理與併購整合能力，我們在新興領域持續鞏固並擴大領先優勢，推動公司實現多元化與可持續增長。2025年整體規模超過人民幣54億元，收入貢獻比例突破16%，並預計將持續拓展到更多新領域。

微創外科。微創外科涵蓋外科微創設備及手術高值耗材，市場規模巨大，2024年全球和中國的微創外科市場分別約為338億美元和人民幣373億元。目前，中國微創外科手術滲透率遠低於美國，2024到2030年中國微創外科手術市場的增速可達10.8%，發展空間廣闊。我們依托公司在手術設備領域的深厚積累，加快構建覆蓋多術式的整體解決方案。以硬鏡系統為起點，我們正快速崛起為國內領先、全球有力的競爭者。我們的硬鏡系統自2017年上市短短數年，我們便躋身中國第三大、國產第一大硬鏡供應商（按2024年收入計），且憑藉我們的4K三維全域熒光智能硬鏡平台，未來有望帶動滲透率強勁突破。此外，我們的超聲刀、腔鏡吻合器於2025年加速增長，微創外科業務展現出快速發展的勢頭，進一步促進我們的業務增長。

微創介入。2024年全球和中國微創介入可及市場，即冠脈和外周介入非支架類產品以及電生理產品市場，規模分別約為292億美元和人民幣325億元，2024到2030年中國微創介入可及市場快速增長。我們於2024年通過併購控股深圳惠泰醫療器械股份有限公司，成功進入微創介入市場，進一步豐富覆蓋心血管術前診斷、術中監測及術後康復的完整解決方案。

動物醫療。動物醫療正在全球市場擴容中迎來快速增長機遇，是目前醫療行業極具潛力的新型賽道之一。2024年全球動物醫療器械可及市場規模近44億美元，市場空間廣闊。得益於我們在人醫器械方面積累的基礎技術平台、多產線的研發歷史積累優勢，動物醫療團隊充分發揮跨領域協同優勢，動物醫療解決方案兼具精準、易用、

概 要

卓越環境適應性、穩定可靠等優勢，使得我們成為全球動物醫療整體解決方案的領航者。2025年，我們的動物醫療收入較上年增速達16.3%，動力強勁，並展現出顯著的國際化、多元化發展的態勢。我們已成功實現了多家海外高端動物醫院的滲透，覆蓋全球100多個國家與地區，包括歐洲多個重要動物醫療市場。2025年，國際收入佔動物醫療業務的比重約為80%。

我們的數智化突破

我們是醫療數智化領域的先發者。我們構建了開放且可持續迭代的數智醫療生態系統，整合實驗室、醫院及影像科室的設備、IT系統及AI，提供數據驅動的解決方案，賦能臨床醫生並優化醫院運營。邁瑞數智醫療生態系統目前包括瑞智生態（生命信息與支持）、瑞影生態（醫學影像）及瑞檢生態（IVD）。通過與臨床醫生的密切合作，我們不斷深化對多個科室及場景中真實實踐的理解，這進而推動邁瑞數智醫療生態系統的持續升級。與此同時，我們成功發布了啟元重症醫學大模型，這是全球首個真正實現臨床落地的重症醫學大模型，以及啟元圍術期醫學大模型、啟元醫工大模型、啟元婦產大模型和啟元乳腺大模型。順應人工智能與醫療數智化快速發展的浪潮，我們正加速邁向世界領先的醫療器械企業。

我們的業務模式

於業績記錄期，我們的收入主要來自銷售：(i)體外診斷產品，包括化學發光免疫分析儀、血液分析儀、生化分析儀、凝血分析儀、尿液分析儀、微生物診斷系統、糖化血紅蛋白分析儀和流式細胞儀以及相應的試劑；(ii)生命信息與支持產品，涵蓋患者監護儀、麻醉系統、呼吸機、除顫儀、輸注泵、手術床、手術燈、醫用供應單元及心電圖機；(iii)醫學影像系統產品，包括超聲診斷系統和數字X射線成像系統，旨在全面滿足臨床各科室的影像需求；及(iv)新興業務，主要包括(a)微創外科，專注於腔鏡系統、能量平台、超聲刀和吻合器等高值耗材以及一次性普通耗材；(b)微創介入，專注於電生理、冠脈通路和外周血管介入；及(c)動物醫療，擁有覆蓋體外診斷、生命信息與支持、醫學影像等多條產品線，專為獸醫需求定制。

我們的定價策略旨在適應產品組合中的多樣化需求。鑒於產品線的多樣性，不同產品類別間存在價格差異，且可能根據成本、匯率或市場環境的變化進行調整。此外，集中採購和診斷相關分組(DRG)系統等醫療政策對定價亦產生影響，該等政策在公共衛生採購和報銷體系中發揮著重要作用。此外，我們針對全球不同市場的需求調整定價策略，在確保競爭力的同時遵守各地的監管框架。

關鍵財務數據

下表載列我們於所示年度按產品線劃分的收入明細，以絕對金額及佔收入的百分比列示。

概 要

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
產品線						
體外診斷產品.....	12,248,803	35.1	13,512,829	36.8	12,240,657	36.8
生命信息與支持產品.....	14,262,780	40.8	12,265,015	33.4	9,836,724	29.6
醫學影像系統產品.....	6,590,729	18.9	6,973,005	19.0	5,716,706	17.2
新興業務.....	1,772,977	5.0	3,873,223	10.5	5,377,960	16.2
其他 ⁽¹⁾	56,612	0.2	101,678	0.3	110,112	0.2
總計	34,931,901	100.0	36,725,750	100.0	33,282,159	100.0

附註：

(1) 其他主要是指租金收入。

我們的收入由2023年的人民幣34,931.9百萬元增至2024年的人民幣36,725.8百萬元，主要由於我們體外診斷產品的持續開發和新興業務的快速增長，反映我們已確立及新興細分市場的發展勢頭強勁。我們的收入其後減至2025年的人民幣33,282.2百萬元，主要由於體外診斷產品、生命信息與支持產品及醫學影像系統產品市場的挑戰不斷增加。有關詳細分析，請參閱「財務資料－經營業績討論」。

下表載列我們於所示期間按地理市場劃分的收入明細，以絕對金額及佔收入的百分比列示。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國內地.....	21,382,036	61.2	20,292,137	55.3	15,631,784	47.0
亞太.....	2,637,845	7.6	3,659,476	10.0	3,617,719	10.9
北美.....	2,603,033	7.5	2,636,480	7.2	2,702,022	8.1
拉丁美洲.....	2,422,208	6.9	2,804,226	7.6	2,982,041	9.0
歐洲.....	2,190,510	6.3	2,887,302	7.9	3,374,145	10.1
其他 ⁽¹⁾	3,696,269	10.5	4,446,129	12.0	4,974,448	14.9
總計	34,931,901	100.0	36,725,750	100.0	33,282,159	100.0

附註：

(1) 其他主要是指非洲、中東及其他地區。

我們的競爭優勢

我們認為，以下競爭優勢促成了我們的成功，並令我們從同行中脫穎而出：(i)全球領先、創新驅動的醫療器械企業及醫療數智化先行者。(ii)臨床需求為導向的全維度創新體系，成就引領地位。(iii)以跨場景生態構築豐富產品矩陣，可拓展空間廣闊。(iv)打造「設備+IT+AI」的數智醫療生態系統，引領行業數智化轉型。(v)獨特的全球化布局與高度本土化運營，充分把握國際市場的巨大機遇。(vi)「規模紅利、協同銷售、品牌價值」三輪驅動，共築高盈利能力根基。(vii)追求卓越的專業管理團隊和先進的公司價值觀與企業文化。有關該等優勢的詳細討論，請參閱「業務－我們的競爭優勢」。

概 要

我們的發展戰略

我們計劃通過實施以下戰略，進一步鞏固我們獨特的市場地位：(i)以科技創新，提升全球醫療水平：探索「設備+IT+AI」生態系統，持續引領行業數智化轉型。(ii)深耕國際化布局與高度本地化運營戰略，實現全球高質量、可持續的增長。(iii)持續優化收入結構，推動流水型業務實現可持續增長。(iv)外延式併購戰略和培育新興賽道：在鞏固核心業務優勢的同時，積極布局未來增長引擎，完善產品生態。(v)驅動卓越運營與可持續發展戰略：構建世界一流的信息化運營體系，完善人才建設，實現高質量、負責任、可持續的發展。有關該等戰略的詳細討論，請參閱「業務－我們的戰略」。

我們的客戶

於業績記錄期，我們向客戶銷售產品（包括醫療器械及相關耗材或試劑），我們的客戶包括(i)海內外經銷商，(ii)機構及企業客戶，包括公立及私立醫院、診所、第三方實驗室、體檢中心及研究機構；及(iii)通過集中招標及醫療基建項目採購我們產品的政府機構及公共衛生組織。於2023年、2024年及2025年，業績記錄期各年度五大客戶所產生的總收入分別為人民幣1,479.4百萬元、人民幣3,502.4百萬元及人民幣1,932.6百萬元，分別佔相應年度總收入的4.2%、9.5%及5.8%。同年，於業績記錄期各年度單一最大客戶的收入分別為人民幣387.8百萬元、人民幣1,070.4百萬元及人民幣792.1百萬元，分別佔相應年度總收入的1.1%、2.9%及2.4%。截至最後實際可行日期，我們的董事、彼等的緊密聯繫人或據董事所知擁有我們5%以上股本的任何其他股東於業績記錄期各年度概無於我們的五大客戶中擁有任何權益。

我們的供應商

我們在產品中使用多種原材料及部件，主要包括標準件、定制件及外協件，具體取決於材料特性及生產要求。我們的主要原材料及部件供應商包括國內外企業。由於醫療器械的生產依賴於多種材料及部件，我們已建立橫跨國內外市場的多元化供應商體系，以確保供應穩定性。我們的供應商提供醫療器械生產所需的關鍵原材料、部件、設備及耗材以及倉儲、物流及質量檢測等配套服務，形成了一個富有韌性且全球互聯的供應鏈網絡。於2023年、2024年及2025年，我們於業績記錄期各年度向五大供應商作出的採購總額分別為人民幣763.0百萬元、人民幣760.1百萬元及人民幣798.9百萬元，分別佔相應年度採購總額的6.5%、5.6%及6.0%。同年，我們於業績記錄期各年度向單一最大供應商作出的採購額分別為人民幣178.8百萬元、人民幣195.2百萬元及人民幣254.4百萬元，分別佔相應年度採購總額的1.5%、1.4%及1.9%。截至最後實際可行日期，我們的董事、彼等的緊密聯繫人或據董事所知擁有我們5%以上股本的任何股東於業績記錄期各年度概無於我們的五大供貨商中擁有任何權益。

生產

我們主要通過內部生產設施製造產品，並保持研發與生產之間的緊密協同，以提高生產效率及產品質量。截至2025年12月31日，我們在深圳、南京、錫山和武漢擁有四個主要生產基地，且總建築面積超過60萬平方米，支持我們主要業務線的產品製造。此外，截至2025年12月31日，我們已在14個國家開展本地化生產項目，以提升我們的供應鏈韌性、交付效率及全球運營能力。

風險因素

我們的經營及[編纂]涉及若干風險及不確定因素，而其中部分並非我們所能控制並可能影響閣下[編纂]於我們的決定及／或閣下的[編纂]價值。有關我們風險因素的詳情，請參閱「風險因素」一節，而我們敦請閣下在[編纂]於我們的H股前細閱該節全

概 要

部內容。我們面臨的部分主要風險包括：(i)我們所處行業的臨床需求不斷變化，若我們無法有效應對這些變化，將對我們的業務、經營業績以及財務狀況產生不利影響；(ii)我們的業務運營受到醫療器械行業持續演進的法律法規的約束；(iii)若我們不能保持在醫療器械領域的技術領先地位及競爭力，可能對我們經營業績產生不利影響；(iv)倘若我們未能及時或無法成功推出新產品及解決方案，或在研產品和解決方案無法符合市場需求及技術發展趨勢，則我們的業務、財務狀況及經營業績或會遭受不利影響；(v)我們可能無法有效管理未來的業務增長。未能有效執行商業戰略可能對我們的業務前景產生不利影響；(vi)我們面臨著在全球開展業務運營的風險；及(vii)全球貿易及關稅風險將會讓我們面臨潛在的業務擴張及盈利能力風險。

歷史財務資料概要

下表載列我們於業績記錄期綜合財務資料的財務數據概要，摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。我們的綜合財務報表乃根據《國際財務報告準則》編製。我們的過往業績未必預示未來期間的預期表現。以下所載的綜合財務數據概要應與本文件中的綜合財務報表（包括相關附註）以及「財務資料」一節一併閱讀，以保證其完整性。

綜合損益表概要

下表載列我們於所示期間的綜合損益表，摘錄自本文件附錄一所載會計師報告：

	截至12月31日止年度		
	2023年 (人民幣千元)	2024年 (人民幣千元)	2025年 (人民幣千元)
收入	34,931,901	36,725,750	33,282,159
銷售成本	(12,513,136)	(13,547,519)	(13,207,838)
毛利	22,418,765	23,178,231	20,074,321
其他收入	887,513	857,355	561,973
銷售及分銷費用	(5,010,496)	(5,282,807)	(5,145,135)
研發費用	(3,432,659)	(3,665,861)	(3,578,692)
管理費用	(1,911,634)	(2,018,887)	(1,960,461)
金融資產減值淨額	(244,195)	(299,629)	(196,028)
其他收益／(虧損) 淨額	(444,101)	(206,805)	(494,197)
財務收入	821,643	557,484	479,906
財務成本	(64,090)	(87,573)	(83,260)
應佔聯營公司(虧損)／利潤	(9,817)	(11,812)	15,538
稅前利潤	13,010,929	13,019,696	9,673,965
所得稅費用	(1,432,516)	(1,279,730)	(1,222,494)
年內利潤	11,578,413	11,739,966	8,451,471

概 要

按性質劃分的銷售成本

下表載列我們於所示期間按性質劃分的銷售成本明細，以絕對金額及佔總銷售成本的百分比呈列。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
直接原料成本.....	10,005,070	80.0	10,913,046	80.6	10,386,485	78.6
直接人工成本.....	840,033	6.7	852,355	6.3	1,021,444	7.7
製造成本.....	614,490	4.9	675,729	5.0	863,433	6.5
其他 ⁽¹⁾	1,053,543	8.4	1,106,389	8.1	936,476	7.2
總計	<u>12,513,136</u>	<u>100.0</u>	<u>13,547,519</u>	<u>100.0</u>	<u>13,207,838</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他主要是指運輸成本及保修費用。

於業績記錄期，於2023年、2024年及2025年，直接原料成本分別為人民幣10,005.1百萬元、人民幣10,913.0百萬元及人民幣10,386.5百萬元，分別佔於2023年、2024年及2025年總銷售成本的80.0%、80.6%及78.6%。我們的銷售成本波動與收入波動總體上保持一致。

毛利和毛利率

下表載列我們於所示期間按產品線劃分的毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
毛利和毛利率						
體外診斷產品.....	7,754,158	63.3	8,405,993	62.2	7,139,397	58.3
生命信息與支持產品	9,190,299	64.4	7,694,066	62.7	5,840,263	59.4
醫學影像系統產品	4,438,167	67.3	4,690,125	67.3	3,604,455	63.1
新興業務.....	1,013,561	57.2	2,333,681	60.3	3,428,073	63.7
其他	22,580	39.9	54,366	53.5	62,133	56.4
總計	<u>22,418,765</u>	<u>64.2</u>	<u>23,178,231</u>	<u>63.1</u>	<u>20,074,321</u>	<u>60.3</u>

我們的毛利由2023年的人民幣22,418.8百萬元增至2024年的人民幣23,178.2百萬元，主要由於我們體外診斷產品的持續開發和新興業務的快速增長，反映我們已確立及新興細分市場的發展勢頭強勁。於2023年及2024年，我們的毛利率分別為64.2%及

概 要

63.1%。我們的毛利隨後減至2025年的人民幣20,074.3百萬元，與我們同期的收入波動一致。同期我們的毛利率略減至60.3%。有關詳細分析，請參閱「財務資料－經營業績討論」。

年內利潤

我們的年內利潤由2023年的人民幣11,578.4百萬元增至2024年的人民幣11,740.0百萬元，其後減至2025年的人民幣8,451.5百萬元，與我們的收入及毛利波動一致。於2023年、2024年及2025年，我們的淨利率分別為33.1%、32.0%及25.4%。詳情請參閱「財務資料－經營業績討論」。

綜合財務狀況表概要

下表載列我們截至所示日期的綜合財務狀況表選定資料，有關資料摘錄自本文件附錄一所載會計師報告：

	截至12月31日		
	2023年 (人民幣千元)	2024年 (人民幣千元)	2025年 (人民幣千元)
非流動資產.....	21,064,773	30,996,923	31,856,616
流動資產.....	26,875,230	25,646,622	27,410,151
資產總值.....	47,940,003	56,643,545	59,266,767
非流動負債.....	4,491,314	5,458,239	4,655,842
流動負債.....	10,102,650	10,427,129	11,599,605
負債總額.....	14,593,964	15,885,368	16,255,447
資產總值減流動負債.....	37,837,353	46,216,416	47,667,162
流動資產淨值.....	16,772,580	15,219,493	15,810,546
資產淨值.....	33,346,039	40,758,177	43,011,320
股本.....	1,212,441	1,212,441	1,212,441
庫存股份.....	(663,277)	(337,765)	(210,569)
儲備.....	32,536,225	34,981,682	37,091,458
非控股權益.....	260,650	4,901,819	4,917,990
權益總額.....	33,346,039	40,758,177	43,011,320

我們的資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣33,346.0百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣40,758.2百萬元，主要由於年內綜合收益總額人民幣11,549.5百萬元及收購附屬公司人民幣4,631.5百萬元，部分被向股東宣派的股息人民幣8,827.7百萬元所抵銷。我們的資產淨值進一步增至截至2025年12月31日的人民幣43,011.3百萬元，主要由於綜合收益總額人民幣8,729.9百萬元，部分被向股東宣派的股息人民幣5,756.8百萬元所抵銷。

概 要

綜合現金流量概要

下表載列於所示年度我們的綜合現金流量數據。

	截至12月31日止年度		
	2023年 (人民幣千元)	2024年 (人民幣千元)	2025年 (人民幣千元)
經營活動所得現金流量淨額.....	11,062,025	12,432,041	10,144,965
投資活動所用現金流量淨額.....	(692,931)	(7,383,210)	(509,394)
融資活動所用現金流量淨額.....	(10,775,686)	(8,881,713)	(6,723,682)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額.....	(406,592)	(3,832,882)	2,911,889
年初現金及現金等價物	18,973,644	18,668,419	14,907,726
匯兌差額淨額.....	101,367	72,189	(194,711)
年末現金及現金等價物	18,668,419	14,907,726	17,624,904

控股股東

我們的控股股東包括李先生、徐先生及其持股平台(包括Smartco Development、Quiet Well、Magnifice HK和Magnifice)。根據一致行動協議，李先生與徐先生須就(其中包括)本公司需要董事會或股東批准的事項(包括但不限於運營事項)或涉及行使其股東權利的事項共同採取一致行動。有關更多詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構——一致行動安排」段落。截至最後實際可行日期，本公司已發行股份總額由(i) Smartco Development(一家由李先生通過Quiet Well全資擁有的有限責任公司)持有約26.99%；(ii)李先生直接持有約0.08%；及(iii)通過Magnifice HK(一家由Magnifice(一家由徐先生全資擁有的有限責任公司)擁有約66.32%股權的有限責任公司)持有約24.50%。Magnifice HK剩餘33.68%的股權由Simple Well Limited擁有，而Simple Well Limited由簡瑤女士通過Simple Well (BVI) Holding Limited控制。此外，截至最後實際可行日期，深圳睿福管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「深圳睿福」)及深圳睿隆諮詢服務合夥企業(有限合夥)(「深圳睿隆」)分別持有本公司已發行股份的約0.23%及0.10%。李先生及徐先生分別持有深圳睿福及深圳睿隆約47.04%及42.71%的有限合夥權益。因此，截至最後實際可行日期，李先生、徐先生、Smartco Development、Magnifice HK、Quiet Well及Magnifice共同持有本公司已發行股本總額的約51.58%，故此為我們的控股股東。

緊隨[編纂]完成後且假設並未根據[編纂]發行任何新股份，李先生(直接和間接通過Smartco Development及Quiet Well)與徐先生(通過Magnifice HK及Magnifice)將共同於我們已發行股本的約[編纂]%中擁有權益。因此，[編纂]完成後，李先生、徐先生、Smartco Development、Magnifice HK、Quiet Well及Magnifice仍為我們的控股股東。

概 要

於深圳證券交易所上市

本公司A股自2018年10月16日起在深圳證券交易所上市（證券代碼：300760）。董事確認，本公司自2018年10月A股上市以來及直至最後實際可行日期在任何重大方面並無嚴重違反深圳證券交易所規則及其他適用中國證券法律法規的情況，而據董事經作出一切合理查詢後所深知，概無有關我們在深圳證券交易所合規記錄的重大事項應提請[編纂]注意。本公司中國法律顧問認為，就A股在深圳證券交易所上市而言，自2018年10月A股上市以來及直至最後實際可行日期，本公司已在所有重大方面遵守適用中國證券法律法規。根據聯席保薦人進行的獨立盡職審查及上文所述本公司中國法律顧問的意見，聯席保薦人並無注意到任何事宜，致使其對董事在任何重大方面就本公司於深圳證券交易所的合規記錄所作出的確認產生合理懷疑。

[編纂]

基於最高[編纂]港元，假設[編纂]未獲行使，本公司應付的[編纂]總額（包括[編纂]）估計約為人民幣[編纂]元（[編纂]港元），佔我們[編纂]總額的[編纂]%。該等[編纂]主要包括就[編纂]及[編纂]提供的服務已支付及應付專業人士的專業費用及應付[編纂]的[編纂]。

於業績記錄期，我們於2025年產生[編纂]人民幣[編纂]元（[編纂]港元），其中人民幣[編纂]元（[編纂]港元）計入損益，剩餘人民幣[編纂]元（[編纂]港元）則資本化為遞延[編纂]，將於[編纂]時從權益中扣除。我們估計本集團將進一步產生額外[編纂]人民幣[編纂]元（[編纂]港元）（包括[編纂]人民幣[編纂]元（[編纂]港元），假設[編纂]未獲行使，並基於最高[編纂]每股[編纂]港元），其中人民幣[編纂]元（[編纂]港元）預期從合併損益表中扣除，及人民幣[編纂]元（[編纂]港元）預期於[編纂]後於權益中扣除。

[編纂]

概 要

[編纂]

未來計劃及[編纂]用途

假設最高[編纂]為每股H股[編纂]港元，且假設[編纂]未獲行使，我們預計從[編纂]中獲得的[編纂]淨額約為[編纂]港元（經扣除我們就[編纂]應支付的[編纂]費用及其他估計開支），若[編纂]獲悉數行使，則為[編纂]港元。我們擬將[編纂]淨額用於以下用途：(i)約[編纂]%的[編纂]淨額（或[編纂]港元）將用於全球研發投入，加強產品及數智化解決方案創新，戰略性聚焦推進高端產品線和打造數智醫療生態系統；(ii)約[編纂]%的[編纂]淨額（或[編纂]港元）將用於進一步提升全球銷售網絡及供應鏈能力；及(iii)約[編纂]%的[編纂]淨額（或[編纂]港元）將用作營運資金及一般公司用途。詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途」一節。

股息

於業績記錄期，於2023年、2024年及2025年，本公司分別宣派及派付股息人民幣10,669.5百萬元、人民幣8,741.7百萬元及人民幣5,613.6百萬元。未來決定宣派或派付股息以及股息的金額將由董事會酌情決定，並取決於多項因素，包括我們的經營業績、現金流、財務狀況、我們附屬公司向我們支付的現金股息、業務前景、我們宣派和派付股息所受到的法定和監管限制以及董事會可能認為重要的其他因素。任何股息的宣派和派付以及股息的金額均須遵守我們的公司章程和相關中國法律。根據適用的中國法律和我們的公司章程，我們只會在作出以下分配後方從我們的稅後利潤中派付股息：彌補任何累計歷史虧損及按照我們稅後利潤的10%計提法定公積金。我們已採納一項股息政策，著重於維持業務的持續穩定發展。根據我們的財務表現和實際運營需要，我們綜合考慮對[編纂]的合理回報、股東的期望及意願、資本支出及外部融資環境等因素，在累計可分派利潤範圍內制訂股息分派計劃。

我們已為2025年至2027年採納正式的股息政策並設定預定股息派付比率，在滿足現金股息分派的相關條件並經董事會及股東批准的前提下，按此比例派息。我們擬於2025年至2027年各年度以現金股息形式分派不少於65%的可分配利潤。我們亦可能考慮盈利能力和資金需求，宣派中期現金股息。

概 要

MINDRAY INTERNATIONAL過往在紐約證券交易所上市及除牌

於2006年9月26日，於重組前本公司當時的母公司Mindray International在紐約證券交易所完成美國預托股份的首次公開發售，每份美國預托股份的發售價為13.50美元，每份美國預托股份代表一股A類普通股。隨後，為於除牌後作為私人持股實體，本公司管理層能夠擁有更大的靈活性，專注改善本公司的長期財務表現及更好地實現本公司的市值及潛力。Mindray International於2016年3月15日在紐約證券交易所除牌。董事確認，據彼等所深知及確信，Mindray International於其在紐約證券交易所上市及直至除牌期間一直在所有重大方面遵守所有適用的美國證券法律及法規以及紐約證券交易所的規則及規例，且並無受到相關監管機構採取的任何紀律處分。董事亦確認，並無與本公司過往在紐約證券交易所上市及除牌有關的事項須提請[編纂]垂注。詳情請參閱「歷史、發展及公司架構－Mindray International過往在紐約證券交易所上市及除牌」。

近期發展

2026年第一季度，儘管宏觀經濟環境錯綜複雜，我們的業務表現仍具韌性，結構性優化成效明顯。2026年第一季度，我們的國際收入同比顯著增長15.7%，主要得益於歐洲市場的顯著增長。增長的背後是我們堅持不懈的自主創新，這體現在研發開支總額的營業收入佔比一直維持在10%以上，以及截至2026年3月31日，我們擁有龐大的知識產權組合，包含13,159項專利申請和6,713項授權專利。

近期，美國宣布對所有國家的進口商品徵收廣泛關稅，包括10%的基準關稅以及對若干貿易夥伴徵收差異化對等關稅（其中對中國大部分商品徵收125%的關稅）。其他國家（包括中國）已宣布反制行動或反制行動計劃。於2025年4月9日，美國暫停實施差異化對等關稅（中國商品除外），為期90天，但10%的基準關稅維持不變。於2025年5月12日，中美聯合宣布暫停若干貿易限制，為期90天，在此期間美國將對大部分中國進口商品徵收30%的關稅，而中國將對美國進口商品徵收10%的關稅。於2025年8月12日，中美關稅「休戰期」再次延長90天，直至2025年11月10日，該日期於2025年11月2日進一步延期至2026年11月10日。詳情請參閱「監管概覽－有關制裁、出口管制及關稅的美國及國際法律法規」。

除關稅外，我們可能不時面臨市場准入壁壘。例如，在中歐貿易摩擦方面，歐盟於2025年6月20日宣布實施《國際採購工具》(IPT)。該措施限制中國企業參與高端醫療器械等領域價值超過5百萬歐元的公共採購項目，並要求中標方來自中國的產品和零部件比例不得超過50%。作為反制措施，中國亦將歐盟企業排除在價值超過人民幣45百萬元之內的中國政府採購合同之外。

我們認為我們的產品與運營不受重大的貿易限制、出口管制措施、經濟制裁或投資限制／禁令的約束，或此類貿易限制尚未對我們的業務運營、財務狀況、未來計劃或投資前景產生重大不利影響。

無重大不利變化

董事確認，直至本文件日期，我們的財務或營運狀況或前景自2025年12月31日（本文件附錄一所載會計師報告所呈報的期間末）以來概無重大不利變動；及自2025年12月31日以來，概無任何事件將對本文件附錄一所載會計師報告所示資料構成重大影響。