

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，因此並未列載可能對閣下而言屬重要的所有資料，並應與本文件全文一併閱讀方屬完整。閣下決定[編纂][編纂]前，應閱讀整份文件。

任何[編纂]均涉及風險。[編纂]於[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」。閣下決定[編纂]於[編纂]之前，應細閱該節。

概覽

我們是一家中國領先的創新型醫用耗材提供商。我們堅持創新驅動戰略，為醫療機構提供全面、高質量的醫療耗材解決方案。

依託貫穿研發、註冊、製造、質量管理以及商業化的一體化能力，我們構建起覆蓋(i)藥物輸送、(ii)血管通路、(iii)血液標本採集及(iv)其他(主要包括介入治療產品、外科產品及醫學影像耗材)的具有競爭力且多元化的產品矩陣。該等產品使我們能夠服務於多個臨床科室和廣泛的臨床應用場景。

我們的產品組合為我們的市場地位奠定了堅實基礎。根據弗若斯特沙利文的資料：

- 按截至最後實際可行日期的中國國家藥品監督管理局(「NMPA」)醫療耗材產品註冊證數目計，我們於中國排名第二；
- 按截至最後實際可行日期的註冊證數目計，我們是全球血管通路產品最全企業之一；及
- 以2025年收入計算，我們的藥物輸送產品在中國排名第二。

此外，於2025年，我們的聚氨酯留置針獲評中國國家級製造業單項冠軍。展望未來，秉承創新驅動、質量一流、成本領先及為客戶提供最優價值的理念，我們致力於成為全球領先的醫用耗材提供商。

我們的研發能力為自身產品開發與創新提供支撐。具體而言，我們的研發工作遵循追蹤臨床需求及新興趨勢、應用跨學科工程技術以及具備以合規、可規模化方式完成產品驗證及註冊的能力等原則。有關進一步詳情，請參閱「業務 — 我們的優勢 — 傾力打造以臨床需求為導向的創新研發平台，支撐產品持續創新及迭代升級」。

我們將質量視為可持續發展的核心。我們構建並持續提升覆蓋研發、採購、生產及上市後質量監測的質量管理體系。我們絕大部分產品均屬無菌醫療耗材，對關鍵工序和特殊過程嚴格管控且設有追溯機制。同時，我們以精密製造與自動化能力為抓手，提升製造端的穩定性。這些努力使我們能夠以具有成本效益的方式交付質量可靠的產品，同時滿足不斷變化的監管及質量要求。

概 要

我們已構建觸達中國及海外市場的商業化網絡。截至最後實際可行日期：

- 在中國，我們的產品已進駐全國31個省份逾4,600家醫院，其中包括超過1,100家三級甲等醫院。
- 我們亦通過加強市場準入及合規能力拓展海外市場，其中：(i)包括輸液器及留置針在內的七款產品已獲得美國FDA認證；(ii)29款產品已根據歐盟《醫療器械法規》(EU 2017/745) (「MDR」) 取得CE認證。

此外，於2024年，我們成功獲得WHO-PQS資格預審，並獲納入WHO全球招標採購目錄，為我們的海外擴張提供進一步支持。截至最後實際可行日期，除中國外，我們已在58個國家及地區取得134項監管批准及註冊證書。

以下列示截至最後實際可行日期及所示期間關於我們業務亮點的進一步詳情：



附註：

- (1) 於2025年，我們的聚氨酯留置針獲認定為中國國家級製造業單項冠軍產品。

概 要

- (2) 根據弗若斯特沙利文的資料，按截至最後實際可行日期的註冊證數目計，我們是全球血管通路產品最全企業之一。
- (3) 按2025年營業收入計。
- (4) 按2025年海外收入減去2023年海外收入，再除以2023年海外收入計算。
- (5) 按2025年泵用耗材的24省集採報量計。
- (6) 按2025年銷量計。

我們的產品

我們的產品包括(i)藥物輸送產品，主要功能為在輸液治療過程中借助已建立的血管通路輸注藥物、液體及營養物質；(ii)血管通路產品，主要用於通過將導管插入並固定於患者靜脈或動脈以建立及維持血管通路，供後續臨床使用；(iii)血液標本採集產品，主要用於採集及保存血液標本，以供臨床檢測、分析及診斷之用；及(iv)其他，主要包括介入治療產品、外科產品及醫學影像耗材。

下表載列所示期間按產品類別劃分的收入明細(分別以絕對金額及佔總收入百分比表示)：

	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	%
藥物輸送產品	561,082	59.7	551,738	59.0	493,043	54.2
血管通路產品	320,070	34.0	304,657	32.6	324,556	35.7
血液標本採集產品	43,796	4.6	56,847	6.1	66,134	7.3
其他 ⁽¹⁾	15,622	1.7	22,386	2.3	25,993	2.8
總計	940,570	100.0	935,628	100.0	909,726	100.0

附註：

- (1) 主要包括介入治療產品、外科產品及醫學影像耗材。

下表載列所示期間按產品類別劃分的產品銷量及平均售價(ASP)資料：

	截至12月31日止年度					
	2023年		2024年		2025年	
	(千件)	(人民幣千元／千件)	(千件)	(人民幣千元／千件)	(千件)	(人民幣千元／千件)
藥物輸送產品	531,125	1.1	524,325	1.1	466,948	1.1
血管通路產品	71,576	4.5 ⁽¹⁾	77,809	3.9 ⁽¹⁾	85,742	3.8
血液標本採集產品	58,767	0.7	77,628	0.7	84,094	0.8
其他 ⁽²⁾	31,406	0.5	17,524	1.3	13,818	1.9
總計	692,874	1.4	697,285	1.3	650,602	1.4

附註：

- (1) 2024年血管通路產品的平均售價較2023年有所下降，主要歸因於我們的產品被納入集中帶量採購計劃。
- (2) 主要包括介入治療產品、外科產品及醫學影像耗材。

有關進一步詳情，請參閱「業務 — 我們的產品」。

概 要

我們的優勢

我們相信，以下優勢鑄就了我們的成功：(i)身為一家醫用耗材研發製造龍頭企業，擁有豐富且全面的產品矩陣，在多個細分領域實現行業領先；(ii)傾力打造以臨床需求為導向的創新研發平台，支撐產品持續創新及迭代升級；(iii)體系化的質量管理、自動化水平及關鍵零部件自產能力，鑄就綜合競爭力；(iv)穩健的商業化能力及快速的全球增長，為公司業績穩健與盈利能力提供動力；及(v)兼具遠見卓識與經驗積澱的領導團隊，輔以誠信為本的企業文化基因。

有關進一步詳情，請參閱「業務 — 我們的優勢」。

我們的戰略

我們擬實施以下戰略：(i)鞏固既有優勢，同時打造全新增長引擎以拓寬臨床應用覆蓋範圍；(ii)通過強化海外渠道及提升全球品牌形象，加速全球化佈局；(iii)持續提升研發投入，構建敏捷高效的研發體系；及(iv)進一步推進產能擴張，加強生產質量體系建設，為未來發展築牢製造根基。

有關進一步詳情，請參閱「業務 — 我們的戰略」。

銷售及經銷網絡

於往績記錄期間，我們的收入大部分來自經銷業務，旗下產品主要於中國境內銷售。下表載列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	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
經銷	900,278	95.7	904,673	96.7	892,622	98.1
直銷	40,292	4.3	30,955	3.3	17,104	1.9
總計	<u>940,570</u>	<u>100.0</u>	<u>935,628</u>	<u>100.0</u>	<u>909,726</u>	<u>100.0</u>

有關進一步詳情，請參閱「業務 — 銷售及營銷 — 我們的銷售網絡」。

我們的生產

截至最後實際可行日期，我們的生產基地位於中國山東省，佔地面積194,045平方米。下表載列所示期間按主要產品類型劃分的主要產線產能、產量及利用率：

	截至12月31日止年度								
	2023年			2024年			2025年		
	產能 ⁽¹⁾ (百萬件)	產量 (百萬件)	利用率 ⁽²⁾ (%)	產能 ⁽¹⁾ (百萬件)	產量 (百萬件)	利用率 ⁽²⁾ (%)	產能 ⁽¹⁾ (百萬件)	產量 (百萬件)	利用率 ⁽²⁾ (%)
藥物輸送產品	552.0	488.4	88.5	552.0	474.0	85.9	555.1	446.7	80.5
血管通路產品	60.3	52.3	86.7	69.6	56.2	80.7	88.7	74.4	83.9
血液標本採集產品 . . .	44.7	34.7	77.6	52.0	45.0	86.5	62.2	52.4	84.2
其他 ⁽³⁾	0.6	0.5	83.3	1.1	0.9	81.8	1.5	1.2	80.0

附註：

(1) 產能是根據每條生產線的員工人數、平均工作時長以及單位時間內的單人產出計算得出。

概 要

- (2) 按某一期間的產量除以同期產能。
- (3) 主要包括介入治療產品、外科產品及醫學影像耗材。

有關進一步詳情，請參閱「業務 — 生產」。

客戶及供應商

於往績記錄期間，我們的客戶主要包括從事藥品及醫療器械銷售的公司。於2023年、2024年及2025年，我們來自五大客戶的收入分別為人民幣105.8百萬元、人民幣93.9百萬元及人民幣84.0百萬元，分別佔我們同期總收入的11.2%、10.0%及9.2%。於往績記錄期間各期間，我們最大客戶的收入分別佔我們總收入的5.4%、5.0%及3.8%。有關進一步詳情，請參閱「業務 — 銷售及營銷 — 主要客戶」。

於往績記錄期間，我們的供應商主要包括原材料供應商。於2023年、2024年及2025年，我們向五大供應商的採購額分別為人民幣91.4百萬元、人民幣75.2百萬元及人民幣63.2百萬元，分別佔我們總採購額的21.7%、18.7%及17.7%。此外，於2023年、2024年及2025年，我們向最大供應商的採購額分別佔我們總採購額的5.1%、5.0%及5.3%。有關進一步詳情，請參閱「業務 — 我們的供應商」。

競爭格局

我們在競爭激烈且日新月異的醫療器械市場中經營業務。我們目前與中國及全球大量且日益增多的專注於醫療器械的公司競爭。我們行業的競爭主要基於產品質量、產能、銷售能力、成本效益及客戶認可度。我們相信，我們多樣化的產品組合以及成熟的銷售網絡使我們能夠滿足廣泛客戶的需求，這使我們在競爭環境中處於有利地位，對我們未來的發展至關重要。有關進一步詳情，請參閱「行業概覽」。

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及「風險因素」所載的若干風險。我們面臨的部分風險包括：(i)我們可能面臨營運所在行業及領域下游需求、產品平均售價及銷量以及在我們營運所在行業中市場份額的波動；(ii)我們能否持續取得成功取決於我們能否滿足客戶不斷變化的需求及期望，以及我們能否吸引及留住客戶；(iii)我們的業務前景、財務狀況及經營業績取決於我們能否持續併成功地及時推出新穎、創新或具有競爭力的產品，以及開發、改進或適應新技術與方法；(iv)我們的業務運營及產品銷售依賴於維持現有的經銷商關係及獲取新的經銷商；及(v)我們可能無法及時獲得、維持或續期我們業務、運營及產品商業化所需的所有批准、許可證、執照以及登記備案及證書。

有關進一步詳情，請參閱「風險因素」。

歷史及財務資料概要

我們的歷史財務資料乃按照國際財務報告準則編製。歷史財務數據概要應與本文件附錄一會計師報告所載歷史財務資料一併閱讀，且整體上須以該等資料為準。

概 要

綜合損益表概要

下表載列所示期間綜合損益表的概要：

	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	%
收入	940,570	100.0	935,628	100.0	909,726	100.0
銷售成本	(512,108)	(54.4)	(506,554)	(54.1)	(476,830)	(52.4)
毛利	428,462	45.6	429,074	45.9	432,896	47.6
其他收入及收益	9,035	1.0	9,971	1.1	11,088	1.2
銷售及分銷開支	(145,336)	(15.5)	(151,791)	(16.2)	(136,953)	(15.1)
行政開支	(44,843)	(4.8)	(46,045)	(4.9)	(56,444)	(6.2)
研發開支	(64,486)	(6.9)	(63,196)	(6.8)	(69,736)	(7.7)
金融資產減值虧損淨額 . . .	(1,086)	(0.1)	(2,476)	(0.3)	(3,459)	(0.4)
其他開支	(4,557)	(0.5)	(1,649)	(0.2)	(2,629)	(0.3)
融資成本	(1,734)	(0.2)	(663)	(0.1)	(621)	(0.1)
除稅前溢利	175,455	18.7	173,225	18.5	174,142	19.1
所得稅開支	(19,377)	(2.1)	(20,178)	(2.2)	(20,034)	(2.2)
年內溢利	156,078	16.6	153,047	16.4	154,108	16.9

有關進一步詳情，請參閱「財務資料 — 經營業績」。

綜合財務狀況表概要

下表載列截至所示日期的綜合財務狀況表概要：

	截至12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產總值	414,925	445,943	552,130
非流動資產總值	539,962	566,851	561,907
資產總值	954,887	1,012,794	1,114,037
流動負債總額	246,834	187,581	190,592
非流動負債總額	12,411	12,073	29,214
負債總額	259,245	199,654	219,806
流動資產淨值	168,091	258,362	361,538
資產淨值	695,642	813,140	894,231
股本	66,660	66,660	66,660
庫存股份	—	—	(45,852)
儲備	628,614	746,480	873,423
非控股權益	368	—	—
權益總額	695,642	813,140	894,231

概 要

我們的資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣695.6百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣813.1百萬元，主要由於2024年的溢利及全面收益總額為人民幣153.0百萬元。我們的資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣813.1百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣894.2百萬元，主要由於2025年的溢利及全面收益總額為人民幣154.1百萬元。

有關進一步詳情，請參閱「財務資料 — 選定資產負債表項目」。

綜合現金流量表概要

下表載列所示期間的經選定現金流量表資料：

	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
經營活動所得現金流量淨額	240,672	195,701	234,424
投資活動所用現金流量淨額	(107,832)	(68,109)	(84,145)
融資活動所用現金流量淨額	(69,959)	(99,427)	(70,684)
現金及現金等價物增加淨額	62,881	28,165	79,595
年初現金及現金等價物	122,221	185,102	213,267
年末現金及現金等價物	185,102	213,267	292,862

有關進一步詳情，請參閱「財務資料 — 流動資金及資金來源」。

主要財務比率

下表載列所示期間的主要財務比率：

	截至12月31日／截至該日止年度		
	2023年	2024年	2025年
流動比率 ⁽¹⁾	1.7	2.4	2.9
速動比率 ⁽²⁾	1.0	1.5	2.0
毛利率 ⁽³⁾	45.6%	45.9%	47.6%
淨利率 ⁽⁴⁾	16.6%	16.4%	16.9%
資產回報率 ⁽⁵⁾	17.2%	15.6%	14.5%
權益回報率 ⁽⁶⁾	24.1%	20.3%	18.1%

附註：

- (1) 流動比率等於流動資產總值除以流動負債總額。
- (2) 速動比率等於流動資產總值減去存貨後除以流動負債總額。
- (3) 毛利率等於毛利除以相應年度的收入。
- (4) 淨利率等於年內溢利除以相應年度的收入。
- (5) 資產回報率等於年內溢利除以該年度年初及年末資產總值平均結餘再乘以100%。
- (6) 權益回報率等於年內溢利除以該年度年初及年末權益總額平均結餘再乘以100%。

概 要

[編纂]用途

假設[編纂]未獲行使，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]及其他估計[編纂]開支後，假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即本文件所述指示性[編纂]的中位數），我們估計，我們將自[編纂]獲得[編纂]淨額約[編纂]港元。為配合我們的業務戰略及發展，我們擬按下文所載金額將[編纂][編纂]用於下文所載用途：

- [編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]港元，將用於提升我們銷往海外市場的產品及面向中國市場開發的新產品的規模化生產能力；
- [編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]港元，將用於擴充我們的研發設施及團隊、加強我們的研發平台以及推進關鍵研發項目；
- [編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]港元，將用於進一步加強我們的銷售及營銷能力，以支持規模化增長；及
- [編纂]淨額的約[編纂][編纂]港元，將用於營運資金及一般企業用途。

請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

股息

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們分別宣派及派付股息人民幣66.7百萬元、人民幣46.7百萬元及人民幣40.0百萬元。另請參閱本文件附錄一會計師報告附註41。

我們並無維持正式的股息政策或設有固定的股息分派比率，且我們可通過現金或董事會認為合適的其他方式分派股息。任何建議的股息分派均須由董事會酌情決定並經股東批准。根據公司章程，經考慮我們的經營業績、財務狀況、營運需求、資本需求、股東利益及董事會可能視為相關的任何其他條件後，董事會可能於未來建議分派股息。我們無法向閣下保證我們於任何年度將能夠分派上述金額或任何金額的股息，或根本無法分派。股息的宣派及派付亦可能受限於法律限制以及本公司及附屬公司已訂立或將來可能訂立的貸款或其他協議。

法律程序及合規

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無涉及任何我們認為會對我們的業務、經營業績、財務狀況或聲譽及合規情況產生重大不利影響的實際或待決法律、仲裁或行政程序（包括任何破產或接管程序）。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無涉及任何導致罰款、執法行動或其他處罰的重大不合規事件，而該等事件可能個別或共同對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。董事認為，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已在所有重大方面遵守我們經營所在司法管轄區的所有相關法律法規。

概 要

我們的控股股東

截至最後實際可行日期，本公司由(i)上海億瑞(由淄博合一通過淄博蔚藍、淄博鑫業及淄博創悅控制)持有約40.66%，(ii)Patrick Choay SAS(由Patrick Henri Jean Choay博士控制)持有約34.18%，(iii)淄博眾策、淄博眾捷、淄博眾城、淄博眾惠、淄博眾和及淄博眾越(各由淄博合一控制)持有約10.17%，及(iv)由上海專敬樂(由季先生控制)持有約9.99%。淄博合一由季先生持有55%、鄒鵬先生持有20%、王卉敏女士持有12.5%、田曉雷先生持有12.5%。

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，(i)季先生、鄒鵬先生、王卉敏女士及田曉雷先生通過淄博合一行使本公司股東會[編纂]%的投票權，(ii)季先生通過上海專敬樂行使本公司股東會[編纂]%的投票權，及(iii) Patrick Henri Jean Choay博士通過Patrick Choay SAS行使本公司股東會[編纂]%的投票權。[編纂]後，季先生、鄒鵬先生、王卉敏女士、田曉雷先生、上海億瑞、淄博合一、淄博蔚藍、淄博鑫業、淄博創悅、上海專敬樂、淄博眾策、淄博眾捷、淄博眾城、淄博眾惠、淄博眾和及淄博眾越將構成上市規則項下的本公司一組控股股東。

近期發展

我們持續擴充產品組合。舉例而言，於2025年12月31日之後，我們開發的植入式輸液港(「輸液港」)，目前正處於中國國家藥監局的註冊審評階段。針對中國國家藥監局發出的補充資料要求，我們已作出回應並遞交所需補充材料，我們預期將於2026年取得醫療器械註冊證書。

無重大不利變動

我們的董事已確認，直至本文件日期，自2025年12月31日(即我們最近期經審核財務報表的日期)以來，我們的財務或貿易狀況或前景概無重大不利變動，且自2025年12月31日以來概無發生任何會對本文件附錄一所載會計師報告中所示資料產生重大影響的事件。

[編纂]

我們的[編纂]主要包括(i)[編纂]開支，例如[編纂]費用及[編纂]；及(ii)[編纂]開支，包括向我們的法律顧問及申報會計師就彼等提供與[編纂]及[編纂]有關的服務而支付的專業費用，以及其他費用及開支。假設悉數支付酌情獎勵費，[編纂]的估計[編纂]總額(按[編纂]中位數計算並假設[編纂]未獲行使)約為[編纂]港元，約佔[編纂]總額的[編纂]%。在該等估計[編纂]總額中，我們預計將支付[編纂]開支[編纂]港元、法律顧問及申報會計師的專業費用[編纂]港元以及其他費用及開支[編纂]港元。[編纂]中估計金額[編纂]港元(約佔[編纂]總額的[編纂]%)已經或預期通過損益支銷，而餘下金額[編纂]港元預期於[編纂]時直接確認為自權益扣減。我們於綜合損益及其他全面收益表中確認2023年、2024年及2025年的[編纂]分別為[編纂]、[編纂]及人民幣[編纂]元。

概 要

[編纂]統計數據

下表中的所有統計數據基於：(i)[編纂]已完成且根據[編纂]已[編纂][編纂]股H股；及(ii)[編纂]未獲行使。

	按[編纂] 每股[編纂] <u>[編纂]港元計算</u>	按[編纂] 每股[編纂] <u>[編纂]港元計算</u>	按[編纂] 每股[編纂] <u>[編纂]港元計算</u>
股份[編纂] ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元	[編纂]港元
母公司擁有人應佔本集團每股未經審 核[編纂]經調整合併有形資產淨值 ⁽²⁾ .	[編纂]港元	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) [編纂]基於緊隨[編纂]完成後將予發行的[編纂]股股份(假設[編纂]未獲行使)計算。
- (2) 截至2025年12月31日，母公司擁有人應佔每股未經審核[編纂]經調整合併有形資產淨值乃經作出本文件附錄二「未經審核[編纂]財務資料」所述調整後計算。