

概 要

本概要旨在提供本招股章程所載資料的概覽。由於本節屬於概要，故並無載列所有可能對閣下而言為重要的資料。閣下在決定投資發售股份前，務須閱讀整份招股章程，包括我們的財務報表及隨附附註。

本公司

序言

普華和順是一間專注於中國醫療器械行業中快速增長及高利潤率分部的醫療器械公司。在我們目前的骨科植入物及高端輸液器業務分部中，我們是一家領先的公司。我們擬進一步發展提升並鞏固我們在骨科植入物及高端輸液器市場中的市場地位，並可能拓展至中國醫療器械行業中其他具吸引力的分部。

於骨科植入物分部，截至最後實際可行日期，我們是唯一兩家提供完整產品組合（包括創傷、脊柱、髖關節及膝關節植入物）的主要國內公司之一。按截至二零一三年六月三十日止十二個月的銷售收入計算，我們的市場份額在中國國內骨科植入物公司（不包括康輝及創生控股⁽¹⁾）中位列第三。於高端輸液器分部，我們是中國開發高端輸液器的領先公司，而中國則是全球最大的輸液器市場。按二零一二年的銷量及二零一二年的收入計算，我們的市場份額在中國高端輸液器生產商中位列第二。高端輸液器主要包括精密過濾輸液器、避光輸液器及非PVC輸液器，與傳統輸液器比較，該等輸液器具備額外的功能或安全特性。進一步資料，請參閱「行業概覽—中國輸液器行業概覽—靜脈治療簡介—輸液器類型」。

於二零一二年，中國骨科植入物市場的規模達人民幣95.4億元，預期將在未來五年按複合年增長率18.1%增長。於二零一二年，主要國內骨科植入物生產商的平均毛利率估計為69%。於二零一二年，高端輸液器市場的規模達451百萬件，佔整體輸液器市場的5.7%，而預期於未來五年將按複合年增長率24.5%增長並在二零一七年達致佔整體輸液器市場的11.0%。於二零一二年，主要國內高端輸液器生產商的平均毛利率估計為64%。

(1) 康輝及創生控股已分別於二零一二年及二零一三年被跨國企業所收購。

概 要

業務分部及產品組合

下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的收入組成。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一零年		二零一一年		二零一二年		二零一二年		二零一三年	
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
骨科植入物	60,816	100.0%	75,379	43.0%	97,567	29.4%	45,568	31.3%	71,693	32.8%
輸液器	—	—	99,888	57.0	233,974	70.6	100,205	68.7	147,057	67.2
總計	<u>60,816</u>	<u>100.0%</u>	<u>175,267</u>	<u>100.0%</u>	<u>331,541</u>	<u>100.0%</u>	<u>145,773</u>	<u>100%</u>	<u>218,750</u>	<u>100%</u>

骨科植入物產品

我們的創傷及脊柱產品乃以「Walkman」品牌銷售，而我們的關節產品則以「博恩」品牌銷售。於快速增長的髖關節及膝關節植入物(關節植入物的主要領域)分部，截至最後實際可行日期，我們擁有五項髖關節植入物的註冊證書以及一項膝關節植入物的註冊證書，註冊證書數量在主要的國內公司中排名第二。我們骨科植入物產品組合的寬度及深度令我們為醫院提供全面的解決方案的能力得以提高，以滿足各種患者的需要。自二零一零年以來，我們已商業化推出25款骨科植入物產品，包括我們的橋接聯合固定系統，相對於市場上現有的眾多競爭產品，該系統具備卓越的固定穩定性且可應用於更為廣泛的骨折類型中。

下表載列我們骨科植入物產品於所示期間按產品類別劃分的收入組成。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一零年		二零一一年		二零一二年		二零一二年		二零一三年	
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
創傷產品	44,487	73.2%	56,261	74.6%	70,178	71.9%	31,886	70.0%	51,027	71.2%
脊柱產品	13,229	21.8	15,374	20.4	20,867	21.4	11,100	24.4	11,475	16.0
關節產品	—	—	—	—	—	—	—	—	5,789	8.1
其他 ⁽¹⁾	<u>3,100</u>	<u>5.0</u>	<u>3,744</u>	<u>5.0</u>	<u>6,522</u>	<u>6.7</u>	<u>2,582</u>	<u>5.6</u>	<u>3,402</u>	<u>4.7</u>
總計	<u>60,816</u>	<u>100.0%</u>	<u>75,379</u>	<u>100.0%</u>	<u>97,567</u>	<u>100.0%</u>	<u>45,568</u>	<u>100%</u>	<u>71,693</u>	<u>100%</u>

(1) 主要包括(i)創傷及脊柱產品的相關工具以及(ii)於二零一二年由博恩醫療生產及由我們分銷的關節產品。我們於二零一三年一月收購博恩醫療的控制權。

我們提供具備不同規格的骨科植入物產品的多種選擇，而我們不同產品的售價存在巨大差異。

概 要

輸液器

我們的高端輸液器乃透過我們的附屬公司伏爾特技術以旗下「伏爾特」品牌銷售，包括兩個主要類型：(i)精密過濾輸液器，阻止靜脈注射溶液中的不溶性微粒進入患者血管；及(ii)非PVC雙層管材輸液器，消除PVC添加物的有害副作用及降低輸液器的藥物吸收作用。憑藉該等基本技術構件，我們已開發具一系列功能及應用(如避光及自動排氣等)的全面產品組合。

我們於二零一一年四月三十日收購伏爾特技術，故伏爾特技術的財務業績已自該日起併入我們的匯總財務資料。為呈列伏爾特技術的經營業績，我們將截至二零一零年十二月三十一日止財政年度稱為「二零一零年前身公司期間」、將自二零一一年一月一日起至二零一一年四月三十日止期間稱為「二零一一年前身公司期間」及將自二零一一年五月一日起至二零一一年十二月三十一日止期間稱為「二零一一年繼任公司期間」。我們呈列此等數據僅作提供資料及說明之用。由於我們於二零一零年前身公司期間及二零一一年前身公司期間並未控制輸液器業務，香港財務報告準則不允許我們將其財務業績併入我們在該等期間的匯總財務報表。

下表載列伏爾特技術於所示期間按產品類別劃分的收入組成。於二零一零年前身公司期間、二零一一年前身公司期間、二零一一年繼任公司期間、二零一二年及截至二零一二年及二零一三年六月三十日止六個月，伏爾特技術的淨溢利總額則分別為人民幣23.2百萬元、人民幣16.5百萬元、人民幣31.4百萬元、人民幣69.0百萬元、人民幣30.1百萬元及人民幣43.1百萬元。伏爾特技術於二零一零年前身公司期間及二零一一年前身公司期間的財務業績乃摘錄自伏爾特技術獨立的收購前財務資料，而伏爾特技術於二零一一年繼任公司期間、二零一二年及截至二零一二年及二零一三年六月三十日止六個月的財務業績則摘錄自我們輸液器業務的分部財務資料。將輸液器業務的業績與該等前身公司期間的輸液器業務的業績合併，未必能反映倘我們於前身公司期間任何時間已收購輸液器業務情況下的財務業績。

	收購前				收購後			
	截至二零一零年十二月三十一日止年度(二零一零年前身公司期間)		自二零一一年一月一日起至二零一一年四月三十日止期間(二零一一年前身公司期間)		自二零一一年五月一日起至二零一一年十二月三十一日止期間(二零一一年繼任公司期間)		截至二零一二年十二月三十一日止年度	
	(人民幣千元，百分比除外)				(人民幣千元，百分比除外)			
精密過濾輸液器 . . .	85,275	96.0%	34,801	95.4%	95,702	95.8%	221,059	94.5%
非PVC輸液器	—	—	—	—	—	—	2,915	1.2
其他 ⁽¹⁾	3,534	4.0	1,675	4.6	4,186	4.2	10,000	4.3
總計	<u>88,809</u>	<u>100.0%</u>	<u>36,476</u>	<u>100.0%</u>	<u>99,888</u>	<u>100.0%</u>	<u>233,974</u>	<u>100.0%</u>

概 要

	收購後			
	截至六月三十日止六個月			
	二零一二年		二零一三年	
	(人民幣千元，百分比除外)			
	(未經審核)			
精密過濾輸液器	95,720	95.5%	137,528	93.5%
非PVC輸液器	583	0.6	4,070	2.8
其他 ⁽¹⁾	<u>3,902</u>	<u>3.9</u>	<u>5,459</u>	<u>3.7</u>
總計	<u>100,205</u>	<u>100%</u>	<u>147,057</u>	<u>100%</u>

(1) 主要包括獨立出售的精密過濾器。

下表載列伏爾特技術於所示期間按產品類別劃分的我們精密過濾輸液器及非PVC輸液器的銷量及平均售價。

	收購前				收購後							
	截至二零一零年 十二月三十一日止年度 (二零一零年前身公司 期間)		自二零一一年一月一日起 至二零一一年四月三十日 止期間(二零一一年前身 公司期間)		自二零一一年 五月一日起至二零一一年 十二月三十一日止期間 (二零一一年繼任公司 期間)		截至二零一二年 十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月			
	(件)	(人民幣元)	(件)	(人民幣元)	(件)	(人民幣元)	(件)	(人民幣元)	(件)	(人民幣元)		
	(未經審核)											
精密過濾輸液器	33,991,676	2.5	9,602,718	3.6	23,552,260	4.1	45,791,861	4.8	22,139,004	4.3	24,772,796	5.6
非PVC輸液器	—	—	—	—	—	—	444,952	6.6	120,796	4.8	598,270	6.8

伏爾特技術是開發高端輸液器的先行者，於一九九七年成為中國首批獲中國藥監局批准生產及經銷精密過濾輸液器的生產商之一。截至最後實際可行日期，我們是中國唯一三家就非PVC輸液器獲中國藥監局批准的生產商之一。我們致力於透過使用前沿材料及技術為中國患者提供最優質的輸液產品，以提升輸液安全。例如，我們的精密過濾輸液器使用核孔膜製成的過濾器，該濾膜比市場中領先的替代過濾材料更有效地阻隔不溶性微粒。就我們的非PVC輸液器而言，我們已開發一種專利的雙層管材設計，乃以TPU作為內層管材及PVC作為外層管材。TPU為唯一一類通過測試且已符合美國藥監局規定的用作輸液管材的TPE材料，且不同於其他兩家獲中國藥監局批准的生產商所用的TPE類型。此外，我們的雙層管材設計提高了我們非PVC輸液器的成本優勢，從而進一步強化我們的競爭力。

概 要

銷售及分銷

我們主要透過遍佈中國的分銷商銷售我們的產品，而分銷商則在其指定的區域向醫院轉售我們的產品。於往績記錄期間，向分銷商的銷售幾乎構成我們的大部分銷售。我們擁有一個覆蓋廣泛並且快速增長的全國分銷網絡，橫跨中國30個省、直轄市及自治區。我們的骨科植入物分銷網絡主要覆蓋二、三線城市的二級醫院。相反，我們的輸液器分銷網絡則主要覆蓋中國一、二線城市的三級醫院。

下表載列截至所示日期我們分銷網絡覆蓋的分銷商及醫院的數目。

	於十二月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年 六月三十日
<i>骨科植入物(創傷及脊柱)</i>				
分銷商	182	207	214	244
醫院	1,257	1,300	1,397	1,444
<i>輸液器</i>				
分銷商	33	28	182	211
醫院	602	765	995	1,113

一般而言，醫院僅會購買已通過招標程序批准及採納的產品。作為我們向我們的分銷商提供的服務的一部分，我們會籌備及參加由醫院及政府機構舉辦的招標程序，而非由分銷商參加。

生產廠房

目前，我們合共擁有六間生產廠房，包括位於天津、安陽(河南省)及深圳(廣東省)的三間生產骨科植入物產品的廠房及位於豐台(北京)、石景山(北京)及徐州(江蘇省)的三間生產輸液器的廠房。截至二零一三年六月三十日，我們創傷植入物、脊柱植入物、關節植入物及輸液器的年產能分別為1,960,000件、230,000件、8,000套及55百萬套。截至二零一三年六月三十日止六個月，我們的創傷植入物生產廠房、脊柱植入物生產廠房、關節植入物生產廠房及輸液器生產廠房的使用率分別為79.6%、74.0%、44.4%及81.5%。我們認為，我們產品的需求將會持續上升。

根據F&S報告，二零一三年至二零一七年期間，受一系列有利的行業趨勢支持(如人口老齡化、骨科植入物進口替代比例增加以及有關輸液安全的健康意識提高)，中國的骨科植入物及高端輸液器市場預期將分別按18.1%及24.5%的複

概 要

合年增長率增長。因此，我們計劃大幅提高我們的產能。我們目前在山東省臨沂市及北京平谷區擁有兩處新增在建廠房，以拓展我們的輸液器產能。我們亦正拓展深圳廠房的關節產品產能，預期於二零一六年竣工。此外，我們計劃於二零一四年第三季度開始擴大我們的天津廠房，以擴大我們創傷及脊柱植入物產品的產能。有關我們管理增長的措施詳情，請參閱「業務—生產廠房—擴張計劃」。

財務往績記錄

於往績記錄期間，由於我們骨科植入物業務及輸液器業務均得到增長，我們的業務已得到大幅擴張。於二零一零年、二零一一年及二零一二年，我們的收入分別合共人民幣60.8百萬元、人民幣175.3百萬元及人民幣331.5百萬元，三年的複合年增長率為133.5%。我們的收入由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣145.8百萬元上升50.1%至二零一三年同期的人民幣218.8百萬元。於二零一零年、二零一一年及二零一二年，我們的淨溢利分別合共人民幣14.3百萬元、人民幣49.3百萬元及人民幣100.2百萬元，三年的複合年增長率為164.4%。我們的淨溢利由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣44.6百萬元上升35.2%至二零一三年同期的人民幣60.2百萬元。

我們骨科植入物分部的收入由二零一零年的人民幣60.8百萬元增長至二零一二年的人民幣97.6百萬元，三年的複合年增長率為26.7%。該分部的收入由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣45.6百萬元上升57.3%至二零一三年同期的人民幣71.7百萬元。我們骨科植入物分部的經營溢利由二零一零年的人民幣19.4百萬元增加至二零一二年的人民幣37.6百萬元，三年的複合年增長率為39.3%。該分部的經營溢利由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣17.5百萬元上升29.3%至二零一三年同期的人民幣22.6百萬元。

伏爾特技術的收入由二零一零年的人民幣88.8百萬元增加至二零一二年的人民幣234.0百萬元，三年的複合年增長率為62.3%。伏爾特技術的收入由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣100.2百萬元上升46.8%至二零一三年同期的人民幣147.1百萬元。伏爾特技術的經營溢利由二零一零年的人民幣27.3百萬元增加至二零一二年的人民幣90.9百萬元，三年的複合年增長率為82.5%。伏爾特技術的經營溢利由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣38.2百萬元上升48.0%至二零一三年同期的人民幣56.6百萬元。

優勢及策略

我們認為，本公司的優勢可令我們有效地在行業內競爭，該等優勢包括：(i)在中國醫療器械行業的兩個快速增長及高利潤率分部中的領先地位；(ii)我們的產品組合可把握市場增長的機會；(iii)我們強大的研發實力確保近期強勁

概 要

的產品線；(iv)我們專業的銷售及營銷團隊管理覆蓋全國的分銷網絡；(v)識別收購機會及實施增長策略的可靠實力；以及(vi)我們經驗豐富且專注的管理團隊。

我們計劃透過(i)拓闊及深化我們的產品組合；(ii)提升產能及繼續改善生產效率；(iii)拓展我們的分銷網絡；及(iv)進行戰略性收購以補充我們的增長，提升並鞏固我們在骨科植入物及高端輸液器市場中的地位，並可能拓展至中國醫療器械行業的其他具吸引力的分部。

我們的挑戰

我們在我們的業務及行業中面對一系列的挑戰。特別是，中國的輸液器市場及骨科植入物市場競爭相當激烈，且我們面對來自中國國內公司及跨國企業的直接競爭。此外，執行我們的增長策略會給我們的管理、營運及財務資源帶來相當大的負擔。我們收入的很大一部分及收入增長亦依賴分銷商的貢獻，而我們可能無法維持或延續與我們分銷商的關係、替代表現不佳的分銷商或增加分銷商以擴展我們的分銷網絡。此外，倘我們未能成功開發新產品或擴充產品線，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景會受到重大不利影響。

更多有關我們所面對的風險及不明朗因素之詳情，請參閱「風險因素」一節。

近期發展

據我們所知，自二零一三年七月一日起，中國的整體經濟及市場環境或我們經營所在的行業概無發生任何重大變動，以致對我們的業務、經營業績或財務狀況造成重大不利影響。根據我們於截至二零一三年八月三十一日止八個月的未經審核財務報表，相對二零一二年同期，我們的收入及毛利分別上升33.1%及39.1%至人民幣292.1百萬元及人民幣196.2百萬元。上文所述的財務資料乃摘錄自我們的董事根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」並於參考香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」所載的原則後編製的截至二零一三年八月三十一日止八個月的未經審核簡明財務報表(已經本公司申報會計師審閱)。截至二零一二年八月三十一日止八個月的比較財務資料並未經審閱。

概 要

我們於截至二零一三年八月三十一日止八個月產生的上市費用(不包括包銷佣金)為人民幣16.3百萬元，其中人民幣12.2百萬元已被確認為行政開支及人民幣4.1百萬元已根據相關會計準則被資本化為預期將於成功上市後於權益扣除的遞延上市費用。我們預期將進一步產生上市費用(不包括包銷佣金)約人民幣16.7百萬元，其中人民幣12.5百萬元將被確認為行政開支及人民幣4.2百萬元將於截至二零一三年十二月三十一日止其餘四個月於權益扣除。我們相信，其餘費用不會對我們於二零一三年的經營業績造成重大影響。

我們的董事確認，自二零一三年八月三十一日起至最後實際可行日期止，本集團的財務或交易狀況、債務或前景概無重大不利變動。

控股股東

緊隨全球發售(但不包括因行使超額配股權或根據首次公開發售前購股權計劃授出或根據購股權計劃可能授出的任何購股權而可能配發及發行的任何股份)完成後，LIU女士及Cross Mark將持有本公司發售後經擴大已發行股本的約34.19%權益，因此將繼續為本公司的最終控股股東。我們的最終控股股東確認，彼並無於與我們業務構成或可能構成直接或間接競爭的業務中擁有任何權益，亦無於須根據上市規則第8.10條作出披露的任何業務中擁有權益。

購股權計劃

根據我們股東於二零一三年七月三日及二零一三年十月十四日通過的決議案，我們已分別有條件採納首次公開發售前購股權計劃(於二零一三年十月十四日經修訂)及購股權計劃。

該等購股權計劃的主要條款分別載於本招股章程附錄四「首次公開發售前購股權計劃」及「購股權計劃」等節。截至最後實際可行日期，本公司已根據首次公開發售前購股權計劃有條件授出可認購總計70,891,722股股份的購股權，而該等購股權尚未被行使。根據首次公開發售前購股權計劃授出的每份購股權的行使價將等於本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度淨溢利係數的10倍除以緊接全球發售完成後的已發行股份數目。

概 要

根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權平均分四批歸屬，第一個歸屬日為緊隨上市日期後六個月屆滿後的日期。第二、第三及最後一個歸屬日將分別為第一個歸屬日的第一、第二及第三個週年日。有關歸屬條件的進一步詳情載於本招股章程附錄四。

牽涉根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權的股份佔(i)我們於緊隨全球發售完成後的已發行股本約4.43%(不包括因行使根據首次公開發售前購股權計劃授出及根據購股權計劃將予授出的購股權及超額配股權而可能配發及發行的所有股份)；及(ii)我們於緊隨全球發售完成後的已發行股本約4.24%(假設根據首次公開發售前購股權計劃授出的所有購股權均已獲行使，但不計及因行使根據購股權計劃可能授出的任何購股權及行使超額配股權而可能配發及發行的任何股份)。

於根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權獲悉數行使後，我們緊隨全球發售完成後的股份總數(假設超額配股權及根據購股權計劃授出的任何購股權均未獲行使)將攤薄4.24%。

此外，假設已發行股份為1,600,000,000股股份，猶如全球發售已於二零一二年一月一日完成，惟不計及因行使超額配股權而可能發行的任何股份或因行使根據首次公開發售前購股權計劃或購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份或本公司根據一般授權或購回授權可能授予及發行或購回的任何股份，則截至二零一二年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔溢利的每股攤薄盈利將約為人民幣0.0279元；及基於上述假設並進一步假設根據首次公開發售前購股權計劃就70,891,722股股份授出的所有購股權已於二零一二年一月一日獲悉數行使，則截至二零一二年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔溢利的每股攤薄盈利將約為人民幣0.0267元。

此外，我們可於行使根據購股權計劃可能授出的購股權後發行額外的股份。在此情況下，我們現有股東的擁有權百分比或會遭削減，且該等股東於本公司的權益比例或會被攤薄。此外，在根據上述購股權的行使發行任何額外股份後，每股盈利及每股資產淨值亦可能因股份數目增加而被攤薄。

截至二零一三年八月三十一日止八個月，我們就首次公開發售前購股權錄得開支人民幣4.1百萬元。

概 要

我們的董事已向我們承諾，倘行使有關購股權將導致公眾股東(定義見上市規則)持有的股份於全球發售後將降至低於上市規則第8.08條所規定的百分比或聯交所不時批准的有關其他百分比，則彼等將不會行使根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權。

財務資料概要

閣下應將下文所載的歷史匯總財務資料概要與根據香港財務報告準則編製的本招股章程附錄一會計師報告所載我們的匯總財務資料連同隨附的附註一同閱覽。於任何歷史期間的經營業績不一定反映任何未來期間可預期的業績。

匯總收益表

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一零年		二零一一年		二零一二年		二零一二年		二零一三年	
	估 總收入 金額	百分比	估 總收入 金額	百分比	估 總收入 金額	百分比	估 總收入 金額	百分比	估 總收入 金額	百分比
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
收入	60,816	100.0%	175,267	100.0%	331,541	100.0%	145,773	100.0%	218,750	100.0%
銷售成本	(16,629)	(27.3)	(66,150)	(37.7)	(112,694)	(34.0)	(54,521)	(37.4)	(71,360)	(32.6)
毛利	44,187	72.7	109,117	62.3	218,847	66.0	91,252	62.6	147,390	67.4
銷售開支	(13,071)	(21.5)	(23,405)	(13.4)	(46,821)	(14.1)	(17,900)	(12.3)	(28,542)	(13.0)
行政開支	(10,621)	(17.5)	(17,708)	(10.1)	(35,603)	(10.7)	(14,668)	(10.1)	(33,272)	(15.2)
研發開支	(1,153)	(1.9)	(7,064)	(4.0)	(9,512)	(2.9)	(4,651)	(3.2)	(6,614)	(3.0)
其他收益—淨額	30	0.0	866	0.5	1,570	0.5	1,687	1.2	251	0.1
經營溢利	19,372	31.9	61,806	35.3	128,481	38.8	55,720	38.2	79,213	36.2
財務收入	38	0.1	201	0.1	329	0.1	71	0.1	247	0.1
財務成本	(2,142)	(3.5)	(4,679)	(2.7)	(9,089)	(2.7)	(3,377)	(2.3)	(5,116)	(2.3)
財務成本—淨額	(2,104)	(3.5)	(4,478)	(2.6)	(8,760)	(2.6)	(3,306)	(2.2)	(4,869)	(2.2)
除所得稅前溢利	17,268	28.4	57,328	32.7	119,721	36.1	52,414	36.0	74,344	34.0
所得稅開支	(2,936)	(4.8)	(7,982)	(4.6)	(19,538)	(5.9)	(7,845)	(5.4)	(14,104)	(6.4)
年內/期內溢利	<u>14,332</u>	<u>23.6%</u>	<u>49,346</u>	<u>28.2%</u>	<u>100,183</u>	<u>30.2%</u>	<u>44,569</u>	<u>30.6%</u>	<u>60,240</u>	<u>27.5%</u>

於二零一零年、二零一一年、二零一二年及截至二零一三年六月三十日止六個月，我們的股本回報(按既定期間本公司擁有人應佔溢利除以該期間的平均本公司擁有人應佔權益計算)分別為20.3%、30.8%、20.2%及9.8%。更多詳情，請參閱「主要財務比率」。

概 要

骨科植入物分部的經營業績概要

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一零年		二零一一年		二零一二年		二零一二年		二零一三年	
	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
估分部收入										
收入										
	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

(人民幣千元，百分比除外)

(未經審核)

分部收入	60,816	100.0%	75,379	100.0%	97,567	100.0%	45,568	100.0%	71,693	100.0%
毛利	44,187	72.7	54,921	72.9	73,681	75.5	33,710	74.0	50,215	70.0
分部經營溢利	19,372	31.9%	22,521	29.9%	37,576	38.5%	17,476	38.4%	22,601	31.5%

下表載述骨科植入物於所示期間按產品類別劃分的毛利及毛利率。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一零年		二零一一年		二零一二年		二零一二年		二零一三年	
	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
創傷產品	33,792	76.0%	42,564	75.7%	54,994	78.4%	24,561	77.0%	37,547	73.6%
脊柱產品	9,746	73.7	11,427	74.3	16,543	79.3	8,499	76.6	8,488	74.0
關節產品	—	—	—	—	—	—	—	—	3,041	52.5
其他	649	21.0	930	24.8	2,144	32.9	650	25.2	1,139	33.5
總計	<u>44,187</u>	<u>72.7%</u>	<u>54,921</u>	<u>72.9%</u>	<u>73,681</u>	<u>75.5%</u>	<u>33,710</u>	<u>74.0%</u>	<u>50,215</u>	<u>70.0%</u>

(人民幣千元，百分比除外)

(未經審核)

輸液器分部的經營業績概要

	收購前				收購後			
	截至二零一零年十二月三十一日止年度(二零一零年前身公司期間)		二零一一年一月一日至二零一一年四月三十日止期間(二零一一年前身公司期間)		二零一一年五月一日至二零一一年十二月三十一日止期間(二零一一年繼任公司期間)		截至二零一二年十二月三十一日止年度	
	金額	估分部收入百分比	金額	估分部收入百分比	金額	估分部收入百分比	金額	估分部收入百分比
分部收入	88,809	100.0%	36,476	100.0%	99,888	100.0%	233,974	100.0%
毛利	37,352	42.1	20,057	55.0	54,196	54.3	145,166	62.0
分部經營溢利	27,291	30.7%	19,332	53.0%	39,285	39.3%	90,905	38.9%

(人民幣千元，百分比除外)

概 要

	收購後			
	截至六月三十日止六個月			
	二零一二年		二零一三年	
	金額	佔分部 收入百 分比	金額	佔分部 收入百 分比
	(人民幣千元，百分比除外)			
	(未經審核)			
分部收入	100,205	100.0%	147,057	100.0%
毛利	57,542	57.4	97,175	66.1
分部經營溢利	38,244	38.2%	56,612	38.5%

下表載述伏爾特技術於所示期間按產品類別劃分的毛利及毛利率。

	收購前				收購後			
	截至二零一零年 十二月三十一日止 年度(二零一零年 前身公司期間)		二零一一年一月 一日至二零一一年 四月三十日止期間 (二零一一年 前身公司期間)		二零一一年五月 一日至二零一一年 十二月三十一日 止期間(二零一一年 繼任公司期間)		截至二零一二年 十二月三十一日止 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣千元，百分比除外)				(人民幣千元，百分比除外)			
精密過濾輸液器	34,923	41.0%	19,071	54.8%	50,649	52.9%	135,708	61.4%
非PVC精密輸液器	—	—	—	—	—	—	1,923	66.0
其他	2,430	68.8	986	58.9	3,547	84.7	7,535	75.4
總毛利／毛利率	<u>37,352</u>	<u>42.1%</u>	<u>20,057</u>	<u>55.0%</u>	<u>54,196</u>	<u>54.3%</u>	<u>145,166</u>	<u>62.0%</u>

	收購後			
	截至六月三十日止六個月			
	二零一二年		二零一三年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣千元，百分比除外)			
	(未經審核)			
精密過濾輸液器	54,224	56.7%	90,981	66.2%
非PVC精密輸液器	338	58.0	2,692	66.1
其他	2,980	76.4	3,502	64.1
總毛利／毛利率	<u>57,542</u>	<u>57.4%</u>	<u>97,175</u>	<u>66.1%</u>

概 要

匯總資產負債表節選

	於十二月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年 六月三十日
	(人民幣千元)			
非流動資產	56,386	349,549	471,598	574,945
流動資產	110,581	192,611	449,715	439,679
流動負債	38,441	185,901	387,823	227,773
流動資產淨值	72,140	6,710	61,892	211,906
總資產減流動負債	128,526	356,259	533,490	786,851
非流動負債總額	—	103,011	8,789	19,040
資產淨值	128,526	253,248	524,701	767,811

匯總現金流量表節選

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	(人民幣千元)				
	(未經審核)				
經營活動產生/(所用)之 現金流量淨額	11,735	15,713	24,906	(327)	31,494
投資活動所用之 現金流量淨額	(24,002)	(246,714)	(117,581)	(8,464)	(28,545)
融資活動產生/(所用)之 現金流量淨額	63,336	230,001	244,030	(8,000)	(73,010)
現金及現金等值項目 增加/(減少)淨額	<u>51,069</u>	<u>(1,000)</u>	<u>151,355</u>	<u>(16,791)</u>	<u>(70,061)</u>
年初/期初之現金及現金等 價物	13,308	62,750	61,142	61,142	212,466
現金及現金等價物之 匯兌虧損	(1,627)	(608)	(31)	(31)	(213)
年終/期末之現金及現金等 價物	62,750	61,142	212,466	44,320	142,192

商譽確認

就於往續記錄期間收購附屬公司而言，我們確認重大商譽，即所轉讓代價超出我們於所收購附屬公司的可識別資產淨值、負債及或然負債的公平值淨值及所收購附屬公司非控股權益公平值之權益的部分。

我們就我們收購伏爾特技術確認約人民幣148.0百萬元的商譽，乃主要由於(i)我們透過收購伏爾特技術進軍發展迅猛的中國高端輸液器市場並提高經營能力；(ii)其於高端輸液器市場中擁有領先的市場地位及地區覆蓋；(iii)其有利於所收購業務的嫺熟的勞動力；及(iv)與我們現有業務的協同效應，據此我們預期能夠提高所收購業務的盈利能力及未來回報。我們就我們收購博恩醫療及一佳醫療確認人民幣101.7百萬元的商譽，乃主要由於(i)其將有利於所收購業務的嫺熟的勞動力；及(ii)協同效應，如集團的統一管理水平、成熟的行業網絡及既有的聲譽等，據此我們將能夠提高博恩醫療及一佳醫療業務的盈利能力及未來回報。

我們會每年進行商譽減值測試，或於各報告期末在有事件或情況顯示商譽可能出現減值的情況更頻密地進行。該等事件或情況包括但不限於法律或商業環境的重大不利變動、不利的監管行動或預期之外的競爭等。

為了減值測試，業務合併所收購的商譽會被分配至預期會受惠於合併協同效應的現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別。現金產生單位的可收回金額乃基於使用價值的計算釐定。該等計算使用基於管理層批准的覆蓋某個五年期間的財務預算之稅前現金流量預測。超過五年期間的現金流量乃使用估計增長率推測。使用價值須使用對(其中包括其他因素)毛利率、最終增長率及貼現率的估計進行計算。我們相信，於往續記錄期間，無需就收購產生的商譽作出減值支銷。根據我們的測試，就我們的輸液器業務或骨科植入物業務而言，倘毛利率下降10%而其他假設維持不變，或倘最終增長率下降1%而其他假設維持不變，或倘貼現率上升1%而其他假設維持不變，則毋須就我們於往續記錄期間的商譽計提減值費用。

概 要

主要財務比率

下表載列我們截至所示日期或於所示期間的若干主要財務比率。

	於十二月三十一日及截至該日止年度			於二零一三年 六月三十日及 截至該日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	止六個月
股本回報 ⁽¹⁾	20.3%	30.8%	20.2%	9.8%
流動比率 ⁽²⁾	2.9	1.0	1.2	1.9
債務權益比率 ⁽³⁾	29.9%	114.1%	75.6%	32.1%
資產負債比率 ⁽⁴⁾	5.2%	45.6%	20.8%	12.7%

(1) 期內本公司擁有人應佔溢利除以本公司擁有人於期初的應佔權益和期末的應佔權益的平均值。

(2) 流動資產除以流動負債。

(3) 總負債除以總權益。

(4) 總借款(銀行借款加上不屬交易性質的應付關聯方款項)除以總資本。總資本乃按總權益加總借款計算。

我們的股本回報由二零一零年的20.3%上升至二零一一年的30.8%，這主要反映我們於二零一一年四月收購伏爾特技術及我們的業務表現因溢利上升而改善。我們的股本回報由二零一一年的30.8%下降至二零一二年的20.2%，此乃主要由於我們於二零一二年年底收到合共人民幣285.7百萬元的現金資本供款，從而導致本公司擁有人應佔權益大幅上升，部分抵銷了業務表現於二零一二年因純利上升而改善的影響。截至二零一三年六月三十日止六個月，我們的股本回報為9.8%，此乃主要由於我們因二零一三年二月至五月向Cross Mark、Sparkle Wealthy及Right Faith發行股份而錄得合共人民幣556百萬元的股份溢價，從而導致本公司擁有人應佔權益大幅上升，部分抵銷了我們的純利於截至二零一三年六月三十日止六個月錄得上升的影響。

有關我們主要財務比率的進一步討論，請參閱「財務資料—主要財務比率」。

所得款項用途

假設超額配股權並無獲行使及假設發售價定於每股2.99港元(即發售價指示價格範圍每股2.60港元至3.38港元的中位數)，我們估計，於扣除我們就全球發售估計應付的包銷費用及開支後，全球發售的所得款項淨額將約為1,118.5百萬港元。

我們擬將全球發售所得款項淨額按下列金額撥作下列用途：

- 所得款項淨額約50%或559.2百萬港元用於擴展我們的產能及投資於新產品的研發，包括(i)約25%或279.6百萬港元用於購買生產設備及完成我們位於北京及山東的新輸液器生產廠房的建設；(ii)約17%或190.1百萬港元用於拓展我們位於深圳及天津的骨科植入物廠房的產能；及(iii)約8%或89.5百萬港元投資於新產品的研發；
- 所得款項淨額約30%或335.5百萬港元用於實施我們的擴張計劃，包括作出收購及組件策略聯盟；
- 所得款項淨額約10%或111.8百萬港元用於擴展我們的分銷網絡及銷售及營銷團隊，包括聘請專業的銷售員工；及
- 其餘所得款項淨額最高約10%或111.8百萬港元的任何餘額用作額外的營運資金及其他一般企業用途。

進一步資料，請參閱「未來計劃及所得款項用途」。

股息政策

我們將不會從權益持有人應佔的可供分派溢利以外的資產宣派或派付任何股息。我們的股東可於股東大會上批准宣派股息，但金額不得超過董事所推薦的金額。我們的董事亦可不時宣派彼等認為適當的中期股息。

於未來予以宣派或支付的任何股息金額，將視乎（其中包括）我們的經營業績、現金流量及財務狀況、營運及資金需求及可供分派溢利，按我們的章程細則、公司法、適用法律及法規以及其他相關因素而定。

發售統計數字⁽¹⁾

	<u>按發售價 每股3.38港元計算</u>	<u>按發售價 每股2.60港元計算</u>
本公司於全球發售完成後的市值 ⁽²⁾	5,408百萬港元	4,160百萬港元
每股未經審核備考經調整有形資產淨值 ⁽³⁾	1.08港元	0.89港元

(1) 本表格中所有統計數字均基於根據首次公開發售前購股權計劃或購股權計劃授出的購股權及超額配股權並無獲行使的假設而呈列。

(2) 市值乃根據於全球發售完成後預期發行及流通在外的1,600,000,000股股份計算。

(3) 每股未經審核備考經調整合併有形資產淨值乃經「附錄二—未經審核備考財務資料」一節所述的調整後基於在全球發售完成後預期發行及流通在外的1,600,000,000股股份計算。