

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽，並應與本文件全文一併閱讀。由於此乃概要，故並未列載可能對閣下具重要性的所有資料。閣下在決定投資[編纂]前，務須閱讀整份文件，包括我們的財務報表及隨附附註。

任何投資均附帶風險。投資於[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定投資[編纂]前應細閱該節。

## 概覽

我們是中國領先的心內介入器械製造商。我們的主要產品主要用於心血管介入手術、特別是PCI手術，包括球囊擴張壓力泵、導管鞘套裝、造影導絲、動脈壓迫止血帶、Y型連接器套裝、壓力延長管、三通旋塞及造影導管。根據弗若斯特沙利文，按2018年國內製造商的相關產品銷售收益計，我們在中國心內介入器械市場排名第二，而在中國PCI支援器械市場排名第一。

我們認為我們強大的研發能力對我們在中國心內介入器械市場佔據領先地位非常重要。我們自創立起便開始設計、開發及生產醫療器械，並開發全面的產品系列以滿足臨床需求。我們的原材料主要為塑膠樹脂，並主要從國內供應商採購。截至最後實際可行日期，我們擁有51項註冊專利以及52項申請中的專利。此外，我們已經取得14項三類醫療器械國家藥監局註冊證及12項二類醫療器械上海市藥監局註冊證。於最後實際可行日期，我們擁有28款CE批准產品及10項FDA批准產品。

我們的絕大部分總收益來自銷售我們的心內介入醫療器械，而剩餘部分來自銷售我們的醫療標準件或其他產品。憑藉我們廣泛的分銷商網絡，我們受益於我們分銷商的成熟渠道及資源，節省了成本，並縮短了向目標市場推出及銷售產品所需的時間。於往績記錄期間，我們總收益的約50%來自向分銷商的銷售，而餘下則來自向醫療器械製造商及其他客戶的銷售。

## 我們的優勢

我們相信，我們的主要競爭優勢包括以下各項：

- 中國心內介入器械領域領先市場地位，有極高的聲譽及市場知名度
- 中國快速增長的醫療器械市場的成熟領導者，受益於有利政策
- 強大的自主研發能力以拓展我們的產品線及進軍新介入治療領域
- 涵蓋心內介入手術所需的主要醫療器械的廣泛組合
- 覆蓋中國及世界主要地區的完善的營銷及分銷網絡

## 概 要

- 由有活力並具凝聚力的人才組成富有遠見的專責管理團隊

有關詳情，請參閱本文件「業務－我們的優勢」一段。

## 我們的策略

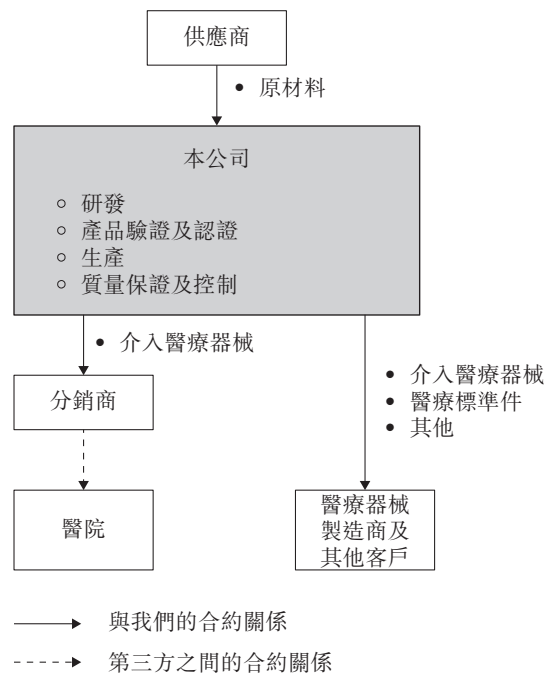
我們的目標是成為一家以科技創新為引領的全球知名介入醫療器械集團。我們計劃實施以下策略，以實現該目標及願景。

- 擴大產能，以滿足不斷增長的市場需求
- 繼續開發及商品化現有管線產品並進一步拓展產品供應
- 在初創項目及分銷商方面尋求戰略收購及合夥機會
- 加強與醫生、醫院及研究機構的合作，以提升我們的研發能力

有關詳情，請參閱本文件「業務－我們的策略」一段。

## 我們的業務模式

我們目前專注於心內介入醫療器械的研發、生產和銷售。我們亦生產醫療標準件及向其他客戶提供其他產品及服務，如若干非介入產品、模具設計、模具製造及生產服務。下圖載列我們的業務模式：



有關詳情，請參閱本文件「業務－我們的業務模式」一段。

## 概 要

### 我們的產品及服務

#### 概覽

以下是我們的產品概述：

產品及服務	概述
介入醫療器械	我們生產及銷售用於介入手術的相關醫療器械，如球囊擴張壓力泵、導管鞘套裝、造影導絲、動脈壓迫止血帶、Y型連接器套裝、壓力延長管、三通旋塞及造影導管。截至最後實際可行日期，我們擁有26項國家藥監局／上海市藥監局醫療器械註冊證、28款CE批准產品和10項FDA批准產品。
醫療標準件	我們主要為其他醫療器械生產商生產若干類型醫療標準件，如魯爾(Luer)接頭及其他等。
其他	我們的其他產品及服務主要包括(i)提供定制模具設計、模具製造及生產服務；及(ii)若干非介入類產品，如陰道擴張器。

下表載列於所示期間我們按主要產品線劃分的收益明細：

	截至12月31日止年度					
	2016年		2017年		2018年	
	(人民幣千元，百分比除外)					
介入醫療器械						
心血管	80,910	76.0%	108,809	79.1%	175,676	86.6%
骨科及其他	490	0.5%	877	0.6%	1,098	0.5%
小計	81,400	76.5%	109,686	79.7%	176,774	87.1%
醫療標準件	18,735	17.6%	23,240	16.9%	20,589	10.1%
其他	6,310	5.9%	4,625	3.4%	5,696	2.8%
總計	<u>106,445</u>	<u>100.0%</u>	<u>137,551</u>	<u>100.0%</u>	<u>203,059</u>	<u>100.0%</u>

有關詳情，請參閱本文件「業務－我們的產品及服務」一段。

### 銷售、分銷及推廣

我們依照行業慣例將醫療器械產品銷售予中國及海外的第三方分銷商，由其直接或透過子分銷商將該等器械售予醫院及／或其他終端客戶。我們亦直接向中國及海外的醫療器械製造商及其他客戶銷售介入醫療器械產品及醫療標準件。我們要求大部分

## 概 要

分銷商於我們的產品付運前預付全款。我們亦要求大部分醫療器械製造商及其他客戶於信用期結束前付清所有未支付的已開票款項。我們的付款計劃有利於確保我們維持強勁的流動資金及穩健的現金流。詳情請參閱本文件「業務－銷售、分銷及推廣」一段。

我們擁有廣泛且持續增長的分銷網絡。於2018年，我們擁有覆蓋中國22個省、四個直轄市及三個自治區的296名國內分銷商，以及超過40個國家及地區的43名海外分銷商。下表載列於所示期間我們於中國及海外的分銷商數目：

	2016年	2017年	2018年
中國內地	206	238	296
海外			
歐洲	11	14	15
其他 <sup>(1)</sup>	20	23	28
小計	31	37	43
總計	237	275	339

(1) 其他包括加拿大及位於大洋洲、非洲、南美洲及亞洲（中國內地及中東除外）的多個國家。

有關我們定價模型的詳情，請參閱本文件「業務－銷售、分銷及推廣－定價」一段。

## 我們的客戶及供應商

### 我們的客戶

我們的客戶包括：(i)直接或透過子分銷商向醫院及／或其他終端客戶銷售我們產品的分銷商；及(ii)醫療器械製造商及其他客戶。下表載列於所示年度按地域劃分的客戶數量（包括分銷商及醫療器械製造商及其他客戶）：

	2016年	2017年	2018年
中國內地	392	404	466
海外			
歐洲	31	33	35
美國	3	2	3
其他 <sup>(1)</sup>	70	67	78
小計	104	102	116
總計	496	506	582

(1) 其他包括加拿大及位於北美洲、大洋洲、非洲、南美洲及亞洲（中國內地及中東除外）的多個國家。

## 概 要

下表載列於所示期間按銷售渠道劃分的收益明細：

	截至12月31日止年度					
	2016年		2017年		2018年	
	(人民幣千元，百分比除外)					
向分銷商銷售	53,092	49.9%	64,694	47.0%	107,278	52.8%
向醫療器械製造商及 其他客戶銷售	53,353	50.1%	72,857	53.0%	95,781	47.2%
<b>總計</b>	<b>106,445</b>	<b>100%</b>	<b>137,551</b>	<b>100%</b>	<b>203,059</b>	<b>100%</b>

有關詳情，請參閱本文件「業務－我們的客戶」一段。

有關我們與康德萊集團的關係的詳情，請參閱本文件「業務－我們的客戶－與康德萊集團的關係」一段。

### 原材料及我們的供應商

我們的主要原材料包括塑膠樹脂、標準件及包裝材料。我們主要從中國供應商採購原材料。我們按通行市價向多名供應商採購該等原材料。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們向約70名供應商採購我們產品的原材料。我們一般會與供應商訂立年度合約。我們基於多種因素甄選原材料供應商，包括其聲譽、產能、質量控制體系及及時交付符合我們質量標準的原材料的能力。於2016年、2017年及2018年，原材料成本分別佔我們直接材料成本的49.3%、52.2%及54.4%。有關詳情，請參閱本文件「業務－原材料及我們的供應商」一段。

有關我們與康德萊集團的關係的詳情，請參閱本文件「業務－原材料及我們的供應商」一段。

### 研發

我們的研發團隊緊密合作，開發具有臨床效果及商業吸引力的產品。在設計及開發產品時，我們會諮詢醫院及醫生的意見，以確定臨床需求。於最後實際可行日期，我們的研發團隊由99名成員組成。我們的研發負責人李濤先生擁有逾12年相關研發經驗。截至最後實際可行日期，我們共有51項專利及52項申請中的專利。截至同日，我們已取得26項境內產品註冊證，包括14項三類醫療器械國家藥監局註冊證及12項二類醫療器械上海市藥監局註冊證。於2016年、2017年及2018年，我們分別產生研發開支人民幣10.9百萬元、人民幣12.9百萬元及人民幣22.1百萬元，分別佔我們總收益的10.2%、9.4%及10.9%。有關詳情，請參閱本文件「業務－研發」一段。

### 於受國際制裁國家的業務活動

於往績記錄期間，我們的若干產品（包括但不限於導管鞘套裝、球囊擴張壓力泵、Y型連接器套裝及造影導管）運往埃及、伊朗、黎巴嫩、敘利亞、委內瑞拉及也門，該等國家均受若干國際制裁計劃制裁。伊朗及敘利亞受海外資產控制辦公室全面制裁計劃制裁。我們的國際制裁法律顧問表示，我們於往績記錄期間的活動（包括我

## 概 要

們與兩家敘利亞分銷商之間以美元計值的交易、我們與伊朗特別指定國民及第561部名單實體之間的往來) 應無違反任何國際制裁法律或法規，且應不會招致任何重大制裁風險。我們現無意未來與特別指定國民名單上的人士開展任何業務，亦無意開展涉及任何受全面制裁國家的任何業務或可能令我們面對制裁風險的任何其他業務。此外，在我們未來與受任何類型國際制裁國家的客戶的業務往來中，我們將實施內部控制措施，以盡量減低我們面對的國際制裁風險。有關更多詳情，請參閱本文件「業務－於受國際制裁國家的業務活動」一段。

### 財務資料概要

下表載列所示期間摘錄本文件附錄一所載會計師報告「歷史財務資料」一節的節選財務數據，該等財務數據應與本文件附錄一所載會計師報告所載的財務報表（包括有關附註）一併閱讀。

### 綜合損益及其他全面收入表摘要

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)		
收入	106,445	137,551	203,059
銷售成本	(47,440)	(59,755)	(84,662)
毛利	59,005	77,796	118,397
其他收入	7,854	2,939	9,694
分銷成本	(6,095)	(8,604)	(17,600)
行政開支	(10,476)	(11,489)	(20,504)
研發費用	(10,876)	(12,922)	(22,098)
減值虧損(確認)/撥回	(60)	8	111
經營溢利	39,352	47,728	68,000
融資成本	–	–	(1,527)
除稅前溢利	39,352	47,728	66,473
所得稅	(5,351)	(6,958)	(8,237)
年內溢利	34,001	40,770	58,236

### 綜合財務狀況表若干項目摘要

	截至12月31日		
	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)		
非流動資產	37,482	42,773	134,410
流動資產	148,610	189,683	347,630
非流動負債	6,434	5,008	60,681
流動負債	20,214	27,234	40,049
流動資產淨值	128,396	162,449	307,581
資產淨值	159,444	200,214	381,310

## 概 要

### 綜合現金流量表概要

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	(人民幣千元)		
經營活動所得現金淨額	38,910	39,324	66,492
投資活動(所用)／所得現金淨額	(12,883)	45,675	(39,584)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(12,800)	–	121,896
現金及現金等價物增加淨額	13,227	84,999	148,804
外匯匯率變動的影響	1,378	(2,742)	2,658
年末現金及現金等價物	64,445	146,702	298,164

### 主要財務比率

下表所列為我們於所示期間及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		
	2016年	2017年	2018年
毛利率 <sup>(1)</sup>	55.4%	56.6%	58.3%
淨利率 <sup>(2)</sup>	31.9%	29.6%	28.7%
淨資產收益率 <sup>(3)</sup>	22.8%	22.7%	20.4%
總資產收益率 <sup>(4)</sup>	19.8%	19.5%	16.3%
流動比率 <sup>(5)</sup>	7.4	7.0	8.7

(1) 通過將毛利除以總收益計算得出。

(2) 通過將年度利潤除以總收益計算得出。

(3) 通過將年度權益股東應佔利潤除以各年年初及年末權益股東應佔總權益的平均值計算得出。

(4) 通過將年度利潤除以各年年初及年末總資產的平均值計算得出。

(5) 通過將總流動資產除以總流動負債計算得出。

有關上述主要財務比率的計算方式的詳細說明，請參閱本文件「財務資料－主要財務比率」一段。

### 我們的控股股東及分拆

於2019年5月31日，(i)張氏家族(作為一致行動方)間接控制康德萊控股，及(ii)康德萊控股直接擁有康德萊已發行普通股股本40.91%權益，而康德萊直接持有於[編纂]前已發行股份35.71%。康德萊控股為康德萊的控股公司，原因為(i)其控制康德萊的董事會；(ii)其為康德萊的單一最大股東；及(iii)其於康德萊中擁有比康德萊其他分散的公眾股東更多的投票權。

緊隨[編纂]完成後，康德萊將直接擁有我們已發行股份的[編纂]%權益(假設[編纂]未獲行使)。各內資股股東(康德萊除外)已簽署有利於康德萊的承諾書，(i)授權康德萊提名三名非獨立董事和兩名獨立非執行董事，惟須遵守上市規則、公司章程及我們提名委員會的職權範圍；(ii)投票贊成康德萊提名的董事候選人。因此，康德萊控制

## 概 要

董事會大多數成員的組成，故根據上市規則第1.01條，於[編纂]完成後將繼續為我們的控股股東。基於上文所述，根據上市規則，康德萊、康德萊控股連同張氏家族被視為我們的控股股東。

我們已與我們的控股股東及其各自的聯繫人訂立若干持續關連交易。有關詳情，請參閱本文件「豁免嚴格遵守上市規則」及「關連交易」各節。

### 分拆

康德萊為一家於中國註冊成立的公司，其已發行A股於上海證券交易所上市，股票代碼為603987。根據分拆通知，境內上市公司所屬企業到[編纂]應當符合分拆通知所載的條件，並應當獲得中國證監會批准。本公司[編纂]構成康德萊分拆並須獲得中國證監會批准。本公司[編纂]於2019年4月20日在股東週年大會上獲康德萊股東批准；及於〔●〕獲中國證監會批准。根據中國法律顧問的意見，本公司已就[編纂]取得中國一切所需的批准及授權。請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。

### [編纂]前投資

於2018年8月，寧波懷格泰益及寧波同創速維分別收購我們已發行股本的21.0%及5.0%。有關詳情，請參閱本文件「歷史及公司架構」一節「[編纂]前投資」一段。

### 無重大不利變動

我們的董事已確認，截至本文件日期，自2018年12月31日（即我們最新經審核綜合財務報表日期）起，我們的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動，且自2018年12月31日起，並無任何事件對本文件附錄一會計師報告中的資料產生重大影響。

### 風險因素

我們業務所面對的風險包括本文件「風險因素」一節中載列的該等風險。由於不同投資者在確定風險是否重大時可能會有不同的詮釋及標準，閱下應完整地閱讀本文件「風險因素」一節。我們所面對的部分重大風險因素包括：

- 醫療器械行業在中國及我們產品出口所在其他國家受高度規管。
- 中國醫療器械行業正在急速演變並高度競爭。
- 我們依賴介入醫療器械銷售。
- 我們或未能維持或重續我們業務所需所有許可、執照及證書，及如我們不符合相關監管機關的任何檢查、審查、審核或審閱，均將會損害我們的聲譽或導致罰款或其他處罰。
- 我們可能無法有效管理我們的分銷商網絡。
- 我們未必能及時或根本無法開發及成功推出先進新產品，且我們可能無法按有利水平就新產品定價。

### 股息及股息政策

董事會負責向股東大會提交股息派付建議供其批准。是否支付股息及其金額取決於我們的經營業績、現金流量、財務狀況、未來業務前景、法定及監管限制以及董事會認為相關的其他因素。在滿足正常營運資金需求的情況下，倘無重大投資或重大現金支出，我們會優先考慮現金股息分配政策。視乎董事會酌情決定、股東批准及市場



## 概 要

情況而定，本公司2019年及2020財年的累計現金利潤分配預計不低於本財年實現的年度可分配溢利的30%。我們於2016年、2017年及2018年以及截至2019年4月30日止四個月分別派發現金股息人民幣12.8百萬元、零、人民幣66.6百萬元及人民幣53.4百萬元。有關更多詳情，請參閱本文件「財務資料－股息及股息政策」一段。

### 法律程序及監管合規

我們或會牽涉日常業務過程中出現的法律、仲裁或行政訴訟。我們的董事確認，截至最後實際可行日期，我們並非任何訴訟的當事方。我們的董事確認，截至最後實際可行日期，我們的董事、監事或高級管理人員概無牽涉任何訴訟或仲裁。

截至最後實際可行日期，董事確認且我們的中國法律顧問認為，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已在所有重大或系統方面遵守適用的中國法律及法規，且並無牽涉任何重大不合規事件。請參閱本文件「業務－法律程序及監管合規」一段。

### 近期發展

據我們所知，自2018年12月31日直至最後實際可行日期，中國的整體經濟及市場狀況或我們經營所在行業並無出現對我們的業務營運及財務狀況構成重大不利影響的任何重大變動。

我們於2019年4月與中國醫療器械有限公司（「中國醫療器械」，按2018年的銷售收益計為中國最大的醫療器械分銷商）簽訂了戰略合作框架協議，以建立和加強合作關係來增強雙方在醫療器械行業的競爭力。通過這一戰略合作框架協議，我們的目標是在面對中國政府推出的不斷變化的政策時，為經銷商、醫療機構和醫院提供全面的服務。

於2019年4月及5月，我們分別就PTCA氣囊導管及微導管取得國家藥監局的兩項產品證書。我們預期該兩類產品售價較高，有利於進一步提高我們的盈利能力。

### [編纂]統計數據<sup>(1)</sup>

	按[編纂] 每股H股 [編纂]港元計算	按[編纂] 每股H股 [編纂]港元計算
H股市值 <sup>(2)</sup>	[編纂]港元	[編纂]港元
未經審核備考經調整每股H股 綜合有形資產淨值 <sup>(3)</sup>	[編纂]港元	[編纂]港元

(1) 本表所有統計數據均基於假設根據[編纂]授予的購股權並無獲行使呈列。

## 概 要

- (2) 市值乃基於[編纂]完成後預期將予發行及發行在外的[編纂]股H股計算。
- (3) 未經審核備考經調整每股H股綜合有形資產淨值乃經作出本文件附錄二所述調整後達致。

### [編纂]用途

假設(i)[編纂]為每股[編纂]港元（即指示性[編纂]每股[編纂]港元至[編纂]港元的中間價）；及(ii)[編纂]並無獲行使，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]、激勵費用及其他開支後，[編纂]淨額估計為[編纂]港元。為與我們的業務策略一致，我們擬將[編纂]淨額用於下列用途：

估計[編纂]淨額	[編纂]淨額擬定用途
[編纂]%或[編纂]港元	建設位於上海嘉定區的研發中心及額外生產設施，包括約[編纂]港元擬用於購買一幅新土地（面積13,330平方米）、取得相關批准及設計及[編纂]港元用於在該土地上建立新設施的地基及結構以及[編纂]港元用於裝修該等新設施
[編纂]%或[編纂]港元	開發及商品化現有管線產品並進一步拓展產品供應
[編纂]%或[編纂]港元	購買新生產設備及更換我們的現有生產設備
[編纂]%或[編纂]港元	擴大我們的分銷網絡和覆蓋範圍，與當地分銷商合作及加大我們的營銷力度
[編纂]%或[編纂]港元	為潛在戰略投資（包括收購、合作及外部授權）提供資金
[編纂]%或[編纂]港元	用作一般企業用途及為我們的營運資金提供資金

請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

### [編纂]開支

假設[編纂]乃基於[編纂]的中間價，與[編纂]及[編纂]有關的估計[編纂]總額約為人民幣[編纂]元，包括直接歸屬於向公眾發行新H股並作為權益扣減項目入賬的人民幣[編纂]元、將從2018年12月31日之後的綜合損益表扣除的約人民幣[編纂]元以及於截至2018年12月31日止年度的綜合損益表中確認的約人民幣[編纂]元。我們的董事預計該等費用不會對我們截至2019年12月31日止年度的經營業績產生重大影響。請參閱本文件「財務資料－[編纂]開支」一段。