

概要及摘要

本概要旨在向閣下提供有關本文件所載資料的概覽及應與本文件全文一並閱讀。由於此為概要，其並無載有對閣下可能屬重要的所有資料。閣下決定投資於[編纂]前，應細閱本文件全文。概要中所述各種詞彙於本文件「釋義」一節及「技術詞彙」一節中界定。

任何投資均涉及風險，部分有關投資於[編纂]的特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定投資於[編纂]前，應細閱該節。

本集團的業務

本集團為一家中國日用品生產商，策略性業務集中於生產及銷售功效型牙膏。本集團主要生產及營銷以下不同品牌的各種日用品：

- 口腔護理產品：包括功效型牙膏、漱口水、口腔噴霧劑及牙刷。
- 皮革護理產品：包括皮鞋護理產品及皮衣護理產品。
- 家庭衛生產品：包括表面清潔劑、衣物護理產品、廁所護理產品及防霉產品。

根據行業報告，就二零一五年零售銷售值而言，本集團在中國功效型牙膏市場^(附註)排名第八，市場份額約佔3.2%，在中國皮革護理產品市場排名第三，市場份額約佔9.4%。本集團主要以「fe 金典牙醫」品牌(自二零一五年起被評為「江蘇省著名商標」)營銷口腔護理產品及以「雪豹」品牌(自二零零八年起被評為「中國馳名商標」)營銷大部分皮革護理及家庭衛生產品。我們的其他品牌包括「老人頭」、「紅牛」及「開利」。本集團亦為OEM客戶製造日用品，該等OEM客戶繼而以其自家品牌名稱銷售或轉售有關產品。

口腔護理產品分部主要包括功效型牙膏，於往績記錄期間迅速增長，並成為本集團的核心業務分部。根據行業報告，中國消費者日益關注口腔健康，這是導致功效型牙膏的需求增長原因之一。我們於二零零四年首次利用Fe生物酶技術生產及分銷功效型牙膏。為提升功效型牙膏的品牌形象，我們於二零一二年推出「Fe 金典牙醫」品牌，以推銷我們的功效型牙膏。隨著我們於牙膏市場累積經驗，本集團成功改

附註：根據行業報告，基於二零一五年零售銷售值，功效型牙膏市場佔中國整體牙膏市場約59.5%。

概要及摘要

善應用於開發功效型牙膏的Fe生物酶技術，並已於二零一二年向中華人民共和國國家知識產權局取得生物複合酶牙膏及其製備方法的專利權。我們的Fe生物酶技術於二零零四年及二零一五年獲中華人民共和國科學技術部火炬高技術產業開發中心認可為「國家級火炬計劃項目」，作為我們的技術創新以及成功應用該技術於商品的認可。於二零一五年，Fe生物酶技術獲中國高科技產業化研究會進一步評為「科學技術成果」。評估委員會認為(其中包括)Fe生物酶技術及其應用於口腔產品開創了國內外同類產品的先河。我們的功效型牙膏經不同醫療機構(如上海市口腔醫學研究所及上海交通大學醫學院附屬第九人民醫院)測試及通過臨床認證，證明我們的功效型牙膏可有效抑制及防止不同口腔問題，日常使用亦符合安全。我們的功效型牙膏亦於二零一五年獲江蘇省科學技術廳嘉許為高新技術產品。

於最後可行日期，本集團於中國註冊34項專利，包括10項發明專利及24項實用新型專利。我們註冊申請的10項發明專利最早於二零二零年一月十三日到期，最遲於二零三三年十二月十九日到期，而我們註冊申請的24項實用新型專利最早於二零一九年十二月二十一日到期，最遲於二零二五年八月三十日到期。

本集團於二零一三年至二零一五年的營業額及盈利能力均取得增長。本集團於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度各年的營業額分別為約人民幣198,500,000元、人民幣222,300,000元及人民幣283,100,000元。本集團於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度各年的純利分別為約人民幣11,000,000元、人民幣17,100,000元及人民幣28,200,000元。

概要及摘要

本集團的產品

本集團製造及營銷多種日用品。本集團的產品包括三大類：(i) 口腔護理產品；(ii) 皮革護理產品；及(iii) 家庭衛生產品。有關本集團於市場提供的主要產品詳情，請參閱本文件「業務－本集團的產品」一節。

下表載列本集團分別於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度各年按各產品類別劃分的營業額及佔營業額百分比明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	金額 (人民幣千元)	佔營業總額 百分比	金額 (人民幣千元)	佔營業總額 百分比	金額 (人民幣千元)	佔營業總額 百分比
自家／授權品牌產品						
口腔護理產品	56,224	28.3	80,206	36.1	123,172	43.5
皮革護理產品	62,548	31.6	54,713	24.5	56,378	19.9
家庭衛生產品	55,234	27.8	63,465	28.6	76,867	27.2
其他(附註)	2,212	1.1	3,309	1.5	1,697	0.6
小計	<u>176,218</u>	<u>88.8</u>	<u>201,693</u>	<u>90.7</u>	<u>258,114</u>	<u>91.2</u>
OEM產品	<u>22,279</u>	<u>11.2</u>	<u>20,575</u>	<u>9.3</u>	<u>24,987</u>	<u>8.8</u>
總計	<u><u>198,497</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>222,268</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>283,101</u></u>	<u><u>100.0</u></u>

附註：其他主要指工業衛生產品。

客戶、分銷及銷售網絡

本集團(i) 向分銷商出售自家／授權品牌產品，分銷商其後將產品分銷及出售予零售商及／或二級分銷商；及(ii) 直接向零售商出售自家／授權品牌產品。此外，本集團直接向以其自家品牌推出產品或重售有關產品的OEM客戶出售產品。

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度各年，本集團向分銷商銷售所得的營業額分別約佔79.7%、80.4%及80.6%，向零售商銷售所得的營業額則分別約佔7.6%、8.6%及8.9%。於最後可行日期，本集團擁有(i) 491個分銷商，本集團可透過分銷商向中國全部22個省份、4個直轄市及4個自治區的不同零售店舖如大型超市、超級市場、藥房及便利店分銷產品；及(ii) 5個零售商客戶，均為中國大型超市／超級市場連鎖店，向合共超過1,000個中國零售店舖提供產品。銷售OEM產品產生的營業額佔本集團於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度各年營業總額分別約11.2%、9.3%及8.8%。

概要及摘要

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度各年，五大客戶對本集團營業額作出的貢獻分別約為人民幣38,700,000元、人民幣37,900,000元及人民幣46,700,000元，分別佔本集團營業總額約19.5%、17.1%及16.5%。

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，本集團最大客戶所帶來的營業額分別約人民幣11,700,000元、人民幣10,900,000元及人民幣13,900,000元，分別佔本集團營業總額約5.9%、4.9%及4.9%。

採購及供應商

本集團各產品類別生產所採購的主要原材料：(i) (就口腔護理產品而言) 研磨劑、Fe 酶、香精、乳化劑、保濕劑及甜味劑；(ii) (就皮革護理產品而言) 蠟、油脂、乳化劑、香精、著色劑及防霉劑；及(iii) (就家庭衛生產品而言) 表面活性劑、香精、乳化劑、螯合劑、防腐劑及去離子水。我們亦向供應商採購包裝材料如瓶、軟管、紙箱、印刷材料、管、罐及其他包裝材料。

於往績記錄期內，我們自逾190名中國供應商採購我們的主要原材料及包裝材料且我們並不依賴任何單一供應商供應原材料或包裝材料。於往績記錄期，本集團並無經歷任何有關各產品類別生產使用的任何原材料及包裝材料採購困難。

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度各年，自五大供應商採購的總額分別達約人民幣33,100,000元、人民幣38,800,000元及人民幣43,100,000元，分別佔採購原材料及包裝材料總額約30.4%、30.6%及31.0%，而各年度自最大供應商採購的總額分別約為人民幣13,500,000元、人民幣15,100,000元及人民幣15,600,000元，分別佔採購原材料及包裝材料總額約12.4%、12.0%及11.2%。

競爭優勢

我們相信，本集團的成功及未來前景源自下列競爭優勢的結合：

- 已建立品牌
- 強大的研發能力
- 嚴格的質量及安全控制
- 龐大的銷售網絡
- 具豐富經驗及行業知識的管理團隊

概要及摘要

本集團業務策略

本集團擬維持及加強在中國的整體競爭力及業務增長，並發展海外市場業務及維持增長。本集團擬通過實行下列策略達成此目標：

- 加強本集團品牌在中國市場的領先地位
- 加強與現有分銷商及零售商的合作關係及擴大分銷網絡
- 擴大生產及倉儲能力
- 加強產品研發能力
- 招聘及挽留優秀員工

主要財務及營運數據

以下載列的本集團主要財務數據乃摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告，應與包括於「附錄一—會計師報告」（包括隨附附註）的財務資料及載於本文件「財務資料」一節的資料一併閱讀。

主要綜合損益表資料

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
營業額	198,497	222,268	283,101
毛利	79,116	90,496	128,751
年內溢利	11,041	17,148	28,159
毛利率	39.9%	40.7%	45.5%
淨利潤率	5.6%	7.7%	9.9%

主要綜合財務狀況表資料

	於十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動資產	81,240	126,210	150,322
流動資產	87,395	92,096	93,699
流動負債	(101,979)	(134,601)	(133,140)
流動負債淨額	(14,584)	(42,505)	(39,441)
淨資產	66,656	83,705	110,881
總資產	168,635	218,306	244,021

概要及摘要

流動負債淨額

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，本集團的流動負債淨額分別約人民幣14,600,000元、人民幣42,500,000元及人民幣39,400,000元。本集團的流動負債淨額由二零一三年十二月三十一日約人民幣14,600,000元增加至二零一四年十二月三十一日約人民幣42,500,000元，由於歸因於本集團建設新辦公室大樓及生產設施，並主要以營運資金及短期銀行借款撥付。因此，本集團的物業、廠房及設備由二零一三年十二月三十一日約人民幣57,800,000元增加至二零一四年十二月三十一日約101,900,000元。我們的流動負債淨額由截至二零一四年十二月三十一日止約人民幣42,500,000元減少至截至二零一五年十二月三十一日止約人民幣39,400,000元，主要歸因於本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之純利約人民幣28,200,000元，反映物業、廠房及設備增加約人民幣23,300,000元及改善流動負債淨額約人民幣3,100,000元。於二零一六年四月三十日（即流動資金披露的最後可行日期），本集團的流動負債淨額約人民幣38,000,000元。二零一六年四月三十日止的流動負債淨額較二零一五年十二月三十一日有所下跌，乃主要由於截至二零一六年四月三十日止四個月的營運獲利。為改善本集團的流動負債狀況，本集團於二零一五年八月將銀行融資人民幣50,000,000元的到期日由二零一五年十二月延至二零一八年八月，並將繼續從內部產生的現金流量、[編纂]所得款項及銀行貸款撥付營運資金所需。有關本集團流動負債淨額狀況的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－營運資金」一節。

節選主要財務比率

主要財務比率

	於十二月三十一日／截至該日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
流動比率	0.9	0.7	0.7
速動比率	0.6	0.5	0.5
股本回報率	18.1%	22.8%	28.9%
總資產回報率	6.6%	8.9%	12.2%
資產負債比率	31.7%	31.8%	21.3%
利息保障比率	7.0	14.1	17.1

有關資料詳情，請參閱本文件「財務資料－主要財務比率分析」一節。

概要及摘要

股東資料

緊接資本發行及[編纂]完成後，中寶瑪儷(由李女士全資擁有)及童星控股(由童先生全資擁有)將分別持有本公司已發行股本[編纂]%及[編纂]%。就創業板上市規則而言，李女士及中寶瑪儷為我們的控股股東。中寶瑪儷為一間投資控股公司，除持有股份外，於最後可行日期並無開始任何實質業務活動。李女士及中寶瑪儷各自確認，彼並無持有或進行與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭且將須根據創業板上市規則第11.04條披露的任何業務。有關進一步詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。

往績記錄期後的近期發展

於往績記錄期後及直至最後可行日期，我們未察覺中國日用品工業的整體經濟及市場狀況有任何重大變動，對本集團業務經營或財務狀況有重大不利影響。

有關我們的業務，緊隨往績記錄期及截至最後可行日期，我們並無於產品組合、銷售、生產、採購或研發方面面臨任何重大改變。我們預期本集團的研發中心、新辦公大樓及生產設施將於二零一六年第三季度落成並投入使用。董事相信，其將提升我們的生產及產品開發能力並進一步提高我們的競爭力。

截至二零一六年四月三十日止四個月的未經審核營業額約為人民幣76,600,000元，當中口腔護理產品的營業額約為人民幣41,200,000元，佔期內總營業額約53.8%。截至二零一六年四月三十日止四個月的毛利率約為50.6%。截至二零一六年四月三十日止四個月的毛利率較二零一五年十二月三十一日止年度的毛利率為高，主要由於口腔護理產品的毛利率增加，其於截至二零一六年四月三十日止四個月的毛利率約為58.8%。口腔護理產品的毛利率增加，主要由於我們於二零一六年與供應商進行磋商後獲得更好的條款，從而減低口腔護理產品的銷售成本。

有關我們的財務狀況，我們的流動負債淨額由截至二零一五年十二月三十一日約人民幣39,400,000元減少至截至二零一六年四月三十日約人民幣38,000,000元。此外，我們已利用從一名獨立第三方所借貸款的所得款項償付應付股東及關聯方結餘。因此，我們預期因該筆貸款而於截至二零一六年十二月三十一日止年度產生額外利息開支。

概要及摘要

上述所披露的已選定財務資料由董事以截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度的會計師報告所使用的主要會計政策及計算方法編製，以及經申報會計師審閱。

董事確認，除本文件「財務資料—上市開支」一節所披露者外，直至最後可行日期，本集團的財務及交易狀況自二零一五年十二月三十一日起並無重大不利變動。

不合規事件

於往績記錄期間，本集團未能符合若干中國適用法例及法規，包括無法作出社保及住房公積金全數供款、無法就我們擁有的若干物業取得房屋所有權證及無法根據前公司條例將若干文件存檔或存置。本公司董事認為，有關不合規事件並無及將不會對本集團造成任何重大經營及財務影響，而本集團已採納或將會採納多項糾正行動，以確保日後合規。有關以上不合規事件的進一步資料，請參閱本文件「業務—不合規事件」一節。

[編纂] 統計數據

下表的統計數字乃根據緊隨[編纂]及資本化發行完成後[編纂]股已發行股份。

	根據 [編纂] 港元之 [編纂]	根據 [編纂] 港元之 [編纂]
市值(百萬港元)	[編纂]	[編纂]
本公司擁有人應佔每股未經審核備考 經調整綜合有形資產淨值 ^(附註1)		
(人民幣)	[編纂]	[編纂]
(港元)	[編纂]	[編纂]

附註：

1. 經參照本文件「附錄二—未經審核備考財務資料」作出調整，每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值根據緊隨[編纂]及資本化發行完成後合共[編纂]股預期已發行股份計算。匯率為人民幣1元兌1.1828港元。

概要及摘要

所得款項用途

估計[編纂]所得款項淨額(扣除[編纂]有關的上市開支)約為[編纂]港元(假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，即指示性[編纂]的中位數)。我們擬於二零一八年六月三十日前按以下方式使用該等[編纂]所得款項淨額：

- 約[編纂]港元(或約[編纂])的所得款項淨額用於擴大生產及倉儲能力；
- 約[編纂]港元(或約[編纂])的所得款項淨額用於廣告及推廣活動；
- 約[編纂]港元(或約[編纂])的所得款項淨額用於拓展分銷網絡；
- 約[編纂]港元(或約[編纂])的所得款項淨額用於提升研究與開發實力；及
- 餘下約[編纂]港元(或約[編纂])的所得款項淨額用作營運資金及其他一般企業用途。

更多詳情，請參閱本文件「業務目標陳述及所得款項用途」一節。

股息

本集團現時並無股息政策，亦無任何預設的派息比率。我們於往績記錄期間並無宣派或支付任何股息。日後宣派任何股息須由董事酌情決定，視乎本集團的經營業績、營運資本、財務狀況、未來展望及資本需求，以及董事可能認為相關的任何其他因素而定。此外，任何宣派及支付以及股息金額將受限於本公司的組織章程文件及公司法。日後股息支付將取決於中國附屬公司作出的付款。中國附屬公司的若干付款須受限於中國稅項、法定儲備規定及其他法律規定。無法保證任何股息金額日後將會宣派或分派予股東。

概要及摘要

上市開支

與[編纂]有關的上市開支總金額估計約為人民幣[編纂]元(根據[編纂]指示性價格範圍的中位數計算)。其中約人民幣11,500,000元的該等上市開支乃計入本集團二零一五年十二月三十一日或之前的綜合損益表。估計約人民幣[編纂]元的上市開支將於上市後自本集團的資本中扣除，而餘下約人民幣[編纂]元將計入本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的損益賬。將於損益賬確認或自本集團的資本中扣除的實際金額可根據核數、變數更改及假設予以調整。董事預期，我們於截至二零一六年六月三十日止六個月的財務表現將受於有關期間計入綜合損益表的上市開支所帶來的不利影響。

風險因素

本集團經營涉及若干風險，其中部份本集團無法控制。該等風險可大致分類為：(i)有關本集團業務的風險；(ii)我們經營行業有關的風險；(iii)有關在中國經營業務的風險；及(iv)與[編纂]有關的風險。下列包括一般與我們的業務及行業相關的部份風險：

- 倘若我們無法有效地推廣我們的品牌，尤其是「Fe金典牙醫」品牌和「雪豹」品牌，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。
- 我們大部份營業額依賴分銷商。我們與分銷商的關係有變可能會令經營業績及未來增長受到不利影響。我們對分銷商及零售商的控制亦有限。
- 任何有關產品質量的問題可導致客戶及銷售流失，並可能令本集團遭受產品責任索償，其可導致重大成本或對本集團聲譽有不利影響。
- 我們可能無法從研發工作中獲得理想的利益。
- 本集團高度依賴於中國江蘇省江陰市的生產基地。本集團生產基地的任何中斷可能對我們的業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響。
- 本集團依賴供應商提供原材料及包裝物料。倘無法取得穩定的原材料及包裝物料供應或倘該等材料的價格上升，本集團的經營及財務業績可能受到不利影響。

概要及摘要

- 我們須取得及持有各類牌照及許可證以經營我們的業務，失去或未能續新該等牌照及許可證可能對我們的業務有不利影響。

該等風險並非可能影響本集團股份價值的唯一重大風險。閣下應審慎考慮本文件所載的所有資料，並於決定是否投資本集團股份時特別評估本文件「風險因素」一節所載的具體風險。