

財務資料

閣下應將以下討論連同本文件附錄一所載會計師報告載列的綜合財務報表及其附註以及載於本文件其他章節的歷史財務資料摘要及營運數據一併閱覽。綜合財務報表乃根據香港財務報告準則而編製。

我們的過往業績不一定表示任何未來期間的預期業績。下列討論及分析載有涉及風險及不明朗因素的前瞻性陳述。我們的實際業績可能因各種因素而與該等前瞻性陳述所預計者有所不同，有關因素包括「前瞻性陳述」及「風險因素」所載者。

本文件所載摘錄自我們於二零一五財年、二零一六財年及截至二零一七財年的綜合財務報表的財務資料已經審核。本文件所載於二零一七年十二月三十一日或其後任何期間的財務資料乃得自管理賬目，因此，為未經審核。

概覽

我們是一家專注於在中國研發、生產及銷售各種體外診斷試劑的醫療器械集團。憑藉我們的知識及經驗，本集團專注於中國男性不育體外診斷試劑市場。根據灼識諮詢報告，我們為中國男性不育體外診斷試劑所有生產商中排行第三，按醫療機構採購價值計，於二零一六年約佔據該市場17.0%的市場份額。我們提供男性不育體外診斷試劑、寄生蟲系列檢測試劑及EB病毒檢測試劑等多種體外診斷試劑，以及輔助生育用品和設備。於往績記錄期間，我們生產及銷售27種體外診斷試劑，包括24種男性不育體外診斷試劑、2種寄生蟲系列檢測試劑及1種EB病毒檢測試劑。截至最後實際可行日期，我們其中一種寄生蟲系列檢測試劑乃獲國家食藥監總局批准於中國生產及銷售的僅有兩種肝吸蟲病體外診斷試劑之一。

我們在往績記錄期間取得的收益增長，表明我們有能力利用我們的市場地位，並把握中國快速增長的體外診斷市場帶來的商機。於往績記錄期間，我們的總收益主要源自銷售男性不育體外診斷試劑，分別佔我們於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年總收益的87.3%、87.5%及85.5%。總收益由二零一五財年的人民幣19.5百萬元增加人民幣5.9百萬元或30.6%至二零一六財年的人民幣25.4百萬元。來自男性不育體外診斷試劑銷售的收益由二零一五財年的人民幣17.0百萬元增加人民幣5.2百萬元或30.8%至二零一六財年的人民幣22.2百萬元，主要由於中國政府於二零一六年一月實施全面二孩政策且我們的若干現有客戶對我們產品的購買量增加。我們的總收益由二零一六財年的人民幣25.4百萬元進一步增加人民幣1.1百萬元或4.5%至二零一七財年的人民幣26.5百萬元，乃主要由於我們的寄生蟲抗體試劑及男性不育體外診斷試劑銷量增加。

財務資料

我們透過直銷及我們的分銷商將我們的產品銷售予中國的醫院及醫療機構，該等醫院及醫療機構使用我們的產品進行臨床診斷測試。我們的銷售及分銷網絡遍佈中國廣泛地域，覆蓋多個省份、自治區及直轄市。我們來自產品直銷的收益由二零一五財年的人民幣11.0百萬元增加人民幣2.9百萬元或26.2%至二零一六財年的人民幣13.9百萬元。有關收益亦由二零一六財年的人民幣13.9百萬元增加人民幣441,000元或3.2%至二零一七年財年的人民幣14.3百萬元。此外，我們來自向分銷商銷售產品的收益由二零一五財年的人民幣8.4百萬元增加人民幣3.1百萬元或36.3%至二零一六財年的人民幣11.5百萬元。有關收益亦由二零一六財年的人民幣11.5百萬元增加人民幣690,000元或6.0%至二零一七財年的人民幣12.2百萬元。來自向直銷客戶及分銷商銷售我們的產品的收益於二零一六財年較二零一五財年有所增加主要由於我們的男性不育體外診斷試劑銷量增加，來自向直銷客戶及分銷商銷售我們的產品的收益於二零一七財年相較二零一七六財年增加主要由於我們的寄生蟲系列檢測試劑及男性不育體外診斷試劑銷量增加。

有關我們業務及營運的進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節。

影響我們經營業績的因素

我們的業務、財務狀況及經營業績已經及預期繼續受下列因素顯著影響：

產品的市場需求

我們專注於在中國研發、生產及銷售多種體外診斷試劑，尤其專注於中國男性不育體外診斷試劑市場。於往績記錄期間，我們的收益主要來自銷售男性不育體外診斷試劑，分別佔於二零一五財年、二零一六財年及二零一七年財年我們總收益的87.3%、87.5%及85.5%。我們的客戶對男性不育體外診斷試劑的需求及中國男性不育體外診斷試劑市場的總體增長會直接影響我們的業務及財務表現。

根據灼識諮詢報告，按收益計，二零一二年至二零一六年中國體外診斷市場的市場規模有所增長。尤其是，按醫療機構採購價值計，中國男性不育體外診斷試劑市場由二零一二年的人民幣161.8百萬元增至二零一六年的人民幣337.4百萬元，複合年增長率達20.2%，且該總收益預期將由二零一六年的人民幣337.4百萬元進一步增長至二零二二年的人民幣861.1百萬元，預期複合年增長率為16.9%。根據灼識諮詢報告，有關增長乃主要由多個因素決定，包括不孕不育率持續走高、市場對輔助生育治療的接受、中國政府實施全面二孩政策以及政府支持及利好政策。鑒於上述估計增勢，我們預期近期未來我們的男性不育體外診斷試劑在中國的市場需求將持續增長，帶動我們的收益及溢利增長。

財務資料

產品組合

我們提供男性不育體外診斷試劑、寄生蟲系列檢測試劑及EB病毒檢測試劑等多種體外診斷試劑，以及輔助生育用品和設備。我們多元化的產品供應可滿足中國客戶及終端用戶的不同需求。此外，我們的產品乃直接或間接向於中國之公立醫院及醫療機構銷售。公立醫院及醫療機構定期審閱健康檢查及臨床診斷的內容，並可能對彼等將就相關診斷測試獲得的體外診斷試劑作出調整。由於我們的產品視乎一系列因素（例如原材料成本、人工成本及產品定價）而具有不同的毛利率，客戶採購之產品組合的任何變動可能影響我們的財務表現。

我們致力於透過內部研發及於必要時與研究夥伴合作的方式進一步改善我們的產品特性及用法，並拓展我們的產品類別以支持可持續增長及滿足客戶及終端用戶的需求。

產品定價

我們產品的定價直接影響我們的財務表現及經營業績。我們的產品價格乃基於多項因素而釐定，例如銷售渠道、預期消費者及終端用戶對我們產品的需求、銷售成本、銷售地區及我們競爭對手可比較或類似產品的售價。

我們提供多種體外診斷試劑，滿足醫院、醫療機構及其他終端用戶的診斷需求。不同銷售渠道的利潤率有所不同，這取決於一系列因素，如產品定價、銷售及分銷開支及行政開支。我們透過直銷渠道銷售產品的售價高於我們向分銷商銷售的售價。

此外，於往績記錄期間，我們的產品直接或間接銷售予中國的公立醫院及醫療機構。大部分公立醫院及醫療機構通過採購程序採購其絕大部分的醫療器械，當中主要涉及生產商對相關產品的投標報價。上述集中招標程序亦間接決定我們向分銷商銷售產品的價格。

原材料成本及員工成本

我們的銷售成本直接影響我們的經營業績及盈利能力。我們的收益主要源於銷售我們自產的體外診斷試劑，其佔到我們於往績記錄期間收益的95.0%以上。我們銷售自產體外診斷試劑的成本主要包括原材料成本及員工成本。我們亦自銷售從我們的供應商購買的輔助生育用品和設備產生收益。於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，我們的原材料成本分別佔我們銷售成本的44.4%、43.5%及44.1%，而我們參與生產活動人員的員工成本分別佔我們銷售成本的30.8%、32.1%及35.0%。於往績記錄期間，我們的原材料成本及員工成本增加主要由於

財務資料

我們增加採購製造體外診斷試劑的原材料且我們生產人員的平均薪資水平因深圳當地勞動力市場供求狀況而上升。

以下敏感度分析說明於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，假設所有其他變量保持不變，原材料成本及員工成本的假設性波動對我們毛利及除稅前溢利的影響。根據灼識諮詢報告，二零一二年至二零一六年，主要原材料價格維持相對穩定，而於該期間，醫療製造業勞工成本的複合年增長率為9.3%。為審慎起見，本集團在進行以下敏感度分析時採納的假設性波動為5%、10%及15%。

	毛利及除稅前溢利變動		
	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料成本及員工成本			
之假設波動：			
+/-25%	-/+957	-/+1,472	-/+1,584
+/-20%	-/+766	-/+1,178	-/+1,267
+/-15%	-/+574	-/+883	-/+950
+/-10%	-/+383	-/+589	-/+634
+/-5%	-/+191	-/+294	-/+317

就進行盈虧平衡分析而言，於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，倘原材料成本及員工成本分別增加375.3%、299.3%及292.6%，我們的同期整體毛利將為零（假設所有其他變量保持不變）。

銷售及分銷網絡的表現及擴展

我們的收益及利潤增長取決於我們遍及中國各地的銷售及分銷網絡的表現及擴展。我們提高收益的能力直接受銷售及分銷網絡規模以及在目標市場進行銷售及營銷活動的效率影響。利用客戶對我們產品不斷增長的需求，我們已在中國建立及實施多種體外診斷試劑的銷售模式。我們主要採用(i)向客戶（包括醫院及醫療機構）直接銷售；及(ii)向分銷商銷售的產品銷售模式。在中國，不同銷售模式的利潤率有所不同，這取決於一系列因素，如產品定價、銷售及分銷開支及行政開支。我們直銷的毛利率高於向分銷商銷售的毛利率，主要是由於售價的差別。我們預期收益及利潤增長將繼續倚賴我們進一步強化及擴展銷售及分銷網絡的能力。

財務資料

中國業務營運享有的優惠稅務待遇

過往期間，中國優惠稅務待遇對我們的財務表現及經營業績有重大影響。根據中國企業所得稅法及中國企業所得稅法實施條例，於中國成立之實體稅率為25%。由於我們的經營附屬公司深圳華康於二零一四年獲認定為「高新技術企業」，因此享有申請15%稅率的權利。有關稅收優惠須待中國稅務機關每三年更新一次方可獲得。進一步討論請參閱本節內「綜合損益及其他全面收益表選定項目的討論－所得稅開支」一段及本文件「監管概覽－稅項」一節。深圳華康於二零一七年十月起未來三年獲授該最新稅收優惠。

然而，政府機關授予深圳華康的優惠稅務待遇須接受複審並可能被調整或終止。倘我們目前享有的任何優惠稅務待遇被終止，將導致實際稅率提高，這可能對我們的經營業績造成重大不利影響。進一步討論請參閱本文件「風險因素－與我們的業務有關的風險－倘我們並未獲取稅收優惠待遇或優惠變得不可用或改變或終止，則可能對我們的盈利能力造成不利影響」分節。

主要會計政策、估計及判斷

有關我們的財務狀況及經營業績的討論及分析是基於根據香港財務報告準則所編製的本文件綜合財務報表。編製單獨及綜合財務資料要求我們於應用若干主要會計政策時作出可能對綜合業績構成重大影響的估計及判斷。我們的估計是基於歷史經驗及管理層認為在有關情況下屬合理的其他假設。實際結果可能有別於根據不同假設及條件作出的該等估計。我們並無變更我們過往的假設或估計。於當前情況下，我們預期我們的假設或估計於可預見的將來可能不會發生重大變動。下文載列我們認為對編製財務報表而言屬重要的若干會計政策、估計及判斷。我們的重大會計政策、估計及判斷對於理解我們的財務狀況及經營業績實屬重要，有關詳情載於本文件附錄一會計師報告的歷史財務資料附註4及5。

銷售產品的收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量，其指於日常業務過程中就售出貨品應收的金額。我們於收益金額能可靠計量時；未來經濟利益可能流入本集團時及就本集團相關業務活動達到特定標準時確認收益。就銷售貨品而言，我們於貨品交付及所有權已轉移至客戶時確認收益。

財務資料

有關我們收益確認會計政策的進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告內的附註4「重大會計政策－收益確認」。

貿易及其他應收款項減值

我們監察逾期貿易及其他應收款項，並於各報告期末評估及確定是否有客觀證據顯示貿易及其他應收款項已減值。倘因初步確認應收款項後發生的事件及該等事件對應收款項的可收回程度構成的影響而導致出現客觀減值證據，我們會將貿易及其他應收款項視為已減值。評估可收回程度要求我們根據以下跡象作出判斷及估計：債務人或一組債務人正經歷重大財務危機、違約或拖欠支付利息或本金款項，彼等將有可能破產或進行其他財務重組以及有可觀察數據顯示可收回程度出現可計量的下降，如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。該等判斷及估計在本質上受大量不明朗因素所規限。我們的可收回程度評估可能隨著出現進一步事態發展而有所變動，而倘我們須修訂估計或貿易及其他應收款項的實際收回金額與初步估計有所不同，則須就有關差額修訂貿易及其他應收款項的賬面值，並可能須確認修訂估計或釐定實際可收回程度期間的其他減值虧損。

於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，貿易應收款項的賬面值經扣除呆賬撥備後分別為人民幣7.4百萬元、人民幣9.4百萬元及人民幣9.8百萬元。此外，於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，其他應收款項的賬面值經扣除呆賬撥備後分別為人民幣2.5百萬元、人民幣1.2百萬元及人民幣405,000元。

有關貿易及其他應收款項減值估計及假設以及於往績記錄期間的貿易及其他應收款項組成部分的進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告內附註5「估計不明朗因素之主要來源－貿易及其他應收款項的估計減值」。

財務資料

經營業績

下表載列我們於所示期間的綜合收益表數據，乃摘錄自本文件附錄一會計師報告所載的綜合損益及其他全面收益表。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	19,456	25,410	26,541
銷售成本	(5,088)	(7,788)	(8,007)
毛利	14,368	17,622	18,534
其他收入	2,151	313	703
其他收益及虧損	(89)	(1,453)	157
銷售及分銷開支	(2,734)	(2,910)	(2,860)
行政開支	(1,565)	(2,290)	(3,244)
研發開支	(1,644)	(1,210)	(1,374)
融資成本	(1,284)	(128)	(54)
[編纂]開支	—	—	[編纂]
除稅前溢利(虧損)	9,203	9,944	(247)
所得稅開支	(1,269)	(1,518)	(1,705)
本公司擁有人應佔年度／期間溢利 (虧損)及全面收益(開支)總額	7,934	8,426	(1,952)

綜合損益及其他全面收益表選定項目的討論

收益

我們的收益主要來自在中國銷售體外診斷試劑(包括男性不育體外診斷試劑、寄生蟲系列檢測試劑及EB病毒檢測試劑)。此外，我們極小部分收益來自在中國銷售輔助生育用品和設備。我們的收益為往績記錄期間本集團於一般業務過程中向客戶銷售體外診斷試劑以及輔助生育用品及設備已收及應收金額的公平值減去折讓。收益於我們的客戶已收到我們的產品及相關發票已開出時予以確認。

財務資料

我們的總收益由二零一五財年的人民幣19.5百萬元增加人民幣5.9百萬元或30.6%至二零一六財年的人民幣25.4百萬元。我們的總收益由二零一六財年的人民幣25.4百萬元進一步增加人民幣1.1百萬元或4.5%至二零一七財年的人民幣26.5百萬元。

按產品分類劃分的收益

下表載列所示期間我們按產品分類劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
體外診斷試劑						
男性不育體外診斷試劑						
精子功能檢測產品	6,859	35.3	9,613	37.9	11,027	41.5
副性腺檢測產品	4,402	22.6	5,801	22.8	4,483	16.9
男性生殖道感染檢測產品	2,206	11.3	2,540	10.0	2,823	10.6
抗精子抗體檢測產品	2,628	13.5	3,124	12.3	2,638	9.9
其他	903	4.6	1,152	4.5	1,718	6.5
男性不育體外診斷試劑小計	16,998	87.3	22,230	87.5	22,690	85.5
寄生蟲系列檢測試劑	888	4.6	1,226	4.8	1,908	7.2
EB病毒檢測試劑	1,081	5.6	1,041	4.1	869	3.3
體外診斷試劑小計	18,967	97.5	24,497	96.4	25,467	96.0
輔助生育用品和設備	489	2.5	913	3.6	1,074	4.0
總計	19,456	100.0	25,410	100.0	26,541	100.0

於往績記錄期間，我們的總收益主要源自銷售男性不育體外診斷試劑，分別佔我們於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年總收益的87.3%、87.5%及85.5%。

財務資料

我們的主要產品組合包括八款主要產品。下表載列我們於所示期間的主要產品銷售收益明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
主要產品						
男性不育體外診斷試劑						
精子功能檢測產品						
精子頂體酶活性定量檢測試劑盒	5,914	30.4	7,679	30.2	7,987	30.1
精子核DNA完整性檢測試劑盒	633	3.2	1,358	5.4	2,701	10.2
副性腺檢測產品						
精漿中性α-葡糖苷酶定量檢測試劑盒	2,321	11.9	3,055	12.0	2,014	7.6
精漿銻定量檢測試劑盒	1,259	6.5	1,505	5.9	1,451	5.5
抗精子抗體檢測產品						
精子膜表面抗體IgG檢測試劑盒	2,628	13.5	3,124	12.3	2,639	9.9
男性生殖道感染檢測產品						
精漿彈性硬蛋白酶定量檢測試劑盒	1,496	7.7	1,582	6.2	1,840	6.9
寄生蟲系列檢測試劑						
肝吸蟲IgG抗體檢測試劑盒	861	4.4	1,181	4.6	1,472	5.5
EB病毒檢測試劑						
EB病毒VCA抗體(IgA)檢測試劑盒	1,081	5.6	1,041	4.1	869	3.3
主要產品小計	16,193	83.2	20,525	80.7	20,973	79.0
非主要產品						
其他男性不育體外診斷試劑 ⁽¹⁾	2,747	14.1	3,927	15.5	4,059	15.3
日本血吸蟲IgG抗體檢測試劑盒	27	0.2	45	0.2	435	1.6
輔助生育用品和設備	489	2.5	913	3.6	1,074	4.1
非主要產品小計	3,263	16.8	4,885	19.3	5,568	21.0
總計	19,456	100.0	25,410	100.0	26,541	100

附註：

(1) 於往績記錄期間，我們的其他男性不育體外診斷試劑主要包括精漿果糖定量檢測試劑盒、過氧化物酶染色液及精漿檸檬酸定量檢測試劑盒等18款產品。

財務資料

男性不育體外診斷試劑銷售

我們來自銷售男性不育體外診斷試劑的收益由二零一五財年的人民幣17.0百萬元增加至二零一六財年的人民幣22.2百萬元，乃主要由於我們的男性不育體外診斷試劑銷量增加，其主要原因是中國政府於二零一六年一月實施全面二孩政策及我們的若干現有客戶增加對我們的產品的採購。我們來自銷售男性不育體外診斷試劑的收益進一步輕微增加至二零一七財年的人民幣22.7百萬元，乃主要由於隨著相關醫院及醫療機構調整彼等就有關診斷測試而採購之體外診斷試劑產品組合，本期間貢獻總收益的男性不育體外診斷試劑產品組合發生變動。

寄生蟲系列檢測試劑銷售

於往績記錄期間，我們來自銷售寄生蟲系列檢測試劑的收益增加主要由於：(i)我們的肝吸蟲IgG抗體檢測試劑盒銷量增加，主要原因是該產品乃國家食藥監總局核准於中國生產及銷售的兩個肝吸蟲體外診斷試劑產品之一，及我們的若干現有客戶進一步增加採購；及(ii)我們的日本血吸蟲IgG抗體檢測試劑盒銷量增加，原因是若干現有客戶持續增加對該產品的採購以及若干新增分銷商於二零一七年下半年開始向終端客戶銷售有關產品。

EB病毒檢測試劑銷售

來自EB病毒檢測試劑銷售的收益於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年維持相對穩定，分別為人民幣1.1百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣869,000元。

輔助生育用品和設備銷售

來自銷售輔助生育用品和設備的收益由二零一五財年的人民幣489,000元增加至二零一六財年的人民幣913,000元乃主要由於：(i)銷售於二零一六年年年底推出市場的流水線式全自動酶聯免疫工作站的收益；及(ii)輔助客戶使用我們的體外診斷試劑及／或有關輔助生育技術的試劑及消耗品(如抗繆勒氏管激素及取樣杯)的銷量增加。來自銷售輔助生育用品和設備的收益由二零一六財年的人民幣913,000元進一步輕微增加至二零一七財年的人民幣1.1百萬元。

財務資料

按銷售渠道劃分的收益

下表列載所示期間內按銷售渠道劃分的我們的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
直銷						
男性不育體外診斷試劑	10,450	53.7	13,066	51.4	13,269	50.0
寄生蟲系列檢測試劑	98	0.5	243	1.0	365	1.4
EB病毒檢測試劑	-	-	-	-	-	-
輔助生育用品和設備	464	2.4	588	2.3	705	2.6
小計	11,012	56.6	13,897	54.7	14,338	54.0
向分銷商作出的銷售						
男性不育體外診斷試劑	6,548	33.6	9,164	36.1	9,421	35.5
寄生蟲系列檢測試劑	790	4.1	983	3.8	1,543	5.8
EB病毒檢測試劑	1,081	5.6	1,041	4.1	869	3.3
輔助生育用品和設備	25	0.1	325	1.3	369	1.4
小計	8,444	43.4	11,513	45.3	12,203	46.0
總計	19,456	100.0	25,410	100.0	26,541	100.0

直銷

於二零一五財年至二零一六財年，我們來自產品直銷的收益增加，乃主要由於我們的男性不育體外診斷試劑銷量增加，其主要原因是中國政府自二零一六年一月起實施全面二孩政策以及我們先前對直銷客戶進行的營銷活動，使得我們若干現有直銷客戶增加對我們產品的採購。我們的直銷客戶總數於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日分別為71名、69名及83名。與同年體外診斷試劑每月的平均銷量相比，每年春節期間向客戶銷售體外診斷試劑的銷量相對較低。

向分銷商銷售

於往績記錄期間，來自向我們的分銷商銷售我們的產品的收益有所增加，其與我們分銷商數目增加一致。於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，我們的分銷商總數分別為111名、133名及149名。來自向我們的分銷商銷售我們的產品的收益由二零一五財年的人民幣8.4百萬元增加至二零一六財年的人民幣11.5百萬元乃主要由於：(i)我們的男性不育體外診斷試劑的銷售收益增加，主要原因是二零一六年一月中

財務資料

國政府全面二孩政策出台後，我們的若干現有分銷商增加對我們的產品採購；及(ii)銷售於二零一六年年年底推出市場的流水線式全自動酶聯免疫工作站的收益。來自向我們的分銷商銷售我們的產品的收益由二零一六財年的人民幣11.5百萬元輕微增加至二零一七財年的人民幣12.2百萬元，乃主要由於我們的寄生蟲系列檢測試劑的銷售收入增加，主要原因是我們的若干現有經銷商增加對肝吸蟲IgG抗體檢測試劑盒的採購，以及若干新增分銷商於二零一七年開始向終端客戶銷售有關產品。

銷售成本、毛利及毛利率

我們的銷售成本主要包括以下類別：(i)自產體外診斷試劑的銷售成本；及(ii)自第三方生產商採購輔助生育用品和設備的成本。自產體外診斷試劑的銷售成本主要包括原材料成本、員工成本、租金、折舊及其他間接生產費用。下表載列我們於所示期間的總體銷售成本明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
自產體外診斷試劑的銷售成本						
原材料成本	2,259	44.4	3,383	43.5	3,534	44.1
員工成本	1,569	30.8	2,504	32.1	2,801	35.0
折舊	251	4.9	351	4.5	404	5.0
租金	540	10.6	452	5.8	195	2.4
稅費及政府徵費	68	1.4	88	1.1	93	1.2
其他間接生產費用	162	3.2	467	6.0	503	6.3
小計	4,849	95.3	7,245	93.0	7,530	94.0
輔助生育用品和 設備銷售成本						
採購成本	232	4.6	531	6.8	461	5.8
稅費及政府徵費	7	0.1	12	0.2	16	0.2
小計	239	4.7	543	7.0	477	6.0
總計	5,088	100	7,788	100	8,007	100

原材料成本主要包括原材料、生產活動中使用的消耗品所產生的成本及包裝材料成本。員工成本主要包括參與生產活動的人員的薪金及社會福利供款。折舊主要包括用於生產體外診斷試劑的物業、廠房及設備的折舊費用。租金主要為生產設施及廠房產生的租金付款。其他間

財務資料

接生產費用主要包括維護成本、倉庫費用及公用設施。此外，採購輔助生育用品和設備的成本主要包括自第三方生產商採購有關產品進行轉售所產生的成本。稅費及政府徵費主要包括有關銷售我們的體外診斷試劑以及輔助生育用品及設備的稅項及政府徵費。於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，我們自產產品的銷售成本分別佔我們總銷售成本的95.3%、93.0%及94.0%。

我們的總體毛利為總收益減總體銷售成本。我們的毛利率為毛利佔收益的百分比。於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，我們的整體毛利分別為人民幣14.4百萬元、人民幣17.6百萬元及人民幣18.5百萬元，及我們的整體毛利率分別為73.8%、69.4%及69.8%。於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，我們按銷售我們自產體外診斷試劑所產生的收益及有關銷售成本計算的製造體外診斷試劑的毛利率分別為74.4%、70.4%及70.4%。我們製造體外診斷試劑的毛利率於二零一六年較二零一五年有所下降，主要乃由於以下原因：(i)生產員工的平均薪資水平上升，其乃根據二零一五年至二零一六年深圳當地勞動力市場的供求釐定，及(ii)我們生產員工(包括生產、質量管理及工程部)的平均人數由二零一五財年的27名增加至二零一六財年的36名。我們生產體外診斷試劑的毛利率於二零一六財年及二零一七財年維持穩定，乃主要由(i)有關我們生產活動的員工成本增加；及(ii)因我們的生產設施於二零一六年搬遷，租金下降的綜合影響所致。

其他收入

我們的其他收入主要包括向深圳君軒貸款之利息收入、政府補助、銀行利息收入以及雜項收入。下表載列於所示期間我們的其他收入明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向深圳君軒貸款之利息收入	1,278	123	54
政府補助	861	151	558
銀行利息收入	12	36	89
雜項收入	-	3	2
總計	2,151	313	703

授予深圳君軒的貸款之利息收入來自授予深圳君軒的貸款，其為無擔保、於往績記錄期間按9.5%之年利率計息，並須於提款後36個月內償還。9.5%之年利率乃參考本集團取得的無

財務資料

擔保銀行借貸的實際利率釐定。授予深圳君軒的貸款乃以深圳華康取得相同本金額及利率的無擔保銀行借貸撥付。深圳君軒已於二零一七年八月悉數結清有關貸款，而本集團亦於該月結清無擔保銀行借貸。進一步詳情請參閱本節內「一綜合損益及其他全面收益表選定項目的討論－融資成本」段落。於往績記錄期間，向深圳君軒貸款之利息收入有所減少，主要是由於深圳君軒於該期間償還有關貸款。

於往績記錄期間，我們獲得中國有關部門的政府補助。政府補助主要包括就我們的研發成本發放的補償、就改進深圳市財政委員會及深圳市寶安區財政局等有關部門指定我們進行的特定項目的研究設施發放的補助以及為表彰我們的成就發放的補貼。是否及何時向本集團提供政府補助及有關補助的金額乃取決於有關部門的全權酌情決定。未來，我們預期會繼續自中國相關部門獲得政府補助。有關政府補助會計政策的進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註4「重大會計政策－政府補助」。

二零一六財年的政府補助相較二零一五財年有所減少，乃主要由於我們的生產設施於二零一六年八月由深圳市寶安區搬遷至大鵬新區，及於搬遷後僅有部分二零一六財年之稅項記錄可用於申請新區當地政府規定的政府補助。二零一七財年的政府補助相較二零一六財年有所增加，乃由於我們獲得深圳市大鵬新區經濟服務局經濟服務局的一次性政府補助人民幣500,000元，作為對我們於二零一七財年寄生蟲系列檢測產品研發及生產的認可。

財務資料

其他收益／(虧損)

我們的其他收益／(虧損)包括出售及撇銷物業、廠房及設備之虧損、貿易及其他應收款項之呆賬撥備、匯兌收益及其他雜項虧損。下表載列我們於所示期間的其他虧損明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
出售及撇銷物業、廠房及設備之			
虧損	-	(1,294)	-
貿易及其他應收款項之呆賬撥備	(17)	(159)	(126)
匯兌收益	-	-	283
其他	(72)	-	-
	<u>(89)</u>	<u>(1,453)</u>	<u>157</u>

我們於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年的貿易及其他應收款項之呆賬撥備主要包括逾期超過一年的貿易及其他應收款項。我們於二零一六財年產生的出售及撇銷物業、廠房及設備之虧損主要源於二零一六年搬遷生產設施。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括員工成本、營銷開支、差旅開支、運費及其他。下表載列於所示期間銷售及分銷開支的明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
員工成本	1,822	66.6	1,547	53.2	1,277	44.7
營銷開支	353	12.9	656	22.5	660	23.1
差旅開支	228	8.3	416	14.3	319	11.1
折舊	1	0.1	3	0.1	270	9.4
運費	88	3.2	111	3.8	136	4.8
其他	242	8.9	177	6.1	198	6.9
	<u>2,734</u>	<u>100.0</u>	<u>2,910</u>	<u>100.0</u>	<u>2,860</u>	<u>100.0</u>
總計	<u>2,734</u>	<u>100.0</u>	<u>2,910</u>	<u>100.0</u>	<u>2,860</u>	<u>100.0</u>

財務資料

員工成本主要包括內部銷售及營銷人員的薪金及社會福利供款。營銷開支主要包括我們產品的營銷及廣告費。差旅開支主要包括與我們產品的營銷直接相關的內部銷售及營銷人員的差旅費用。折舊與我們銷售促進客戶及終端用戶使用我們體外診斷試劑的輔助生育用品和設備有關。運費主要包括將貨品由我們的生產設施運至客戶指定地點產生的費用。其他銷售及分銷開支主要包括辦公開支、通訊費用、會議及展會成本。

我們的銷售及分銷開支二零一六財年較二零一五財年錄得增加，主要由於我們於中國開展更多銷售及營銷活動以提高產品銷量，導致營銷開支增加及差旅開支增加，而其影響由員工成本減少所部分抵銷，主要乃由於深圳本地勞動力市場供求狀況導致若干銷售及營銷人員更換工作。於二零一六財年及二零一七財年，我們的銷售及分銷開支維持穩定於約人民幣2.9百萬元，乃主要由(i)深圳當地勞動力市場供求狀況導致的若干銷售及營銷人員更換工作導致員工成本減少；及(ii)折舊增加的綜合影響所致。於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，我們的銷售及分銷開支分別佔同期總收益的14.0%、11.5%及10.8%。

行政開支

我們的行政開支主要包括員工成本、辦公開支、物業開支、差旅及運輸開支、折舊開支、核數師酬金及顧問費以及其他。下表載列於所示期間行政開支的明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
員工成本	882	56.4	1,067	46.6	1,485	45.8
辦公開支	200	12.8	338	14.8	719	22.2
差旅及運輸開支	128	8.2	165	7.2	317	9.8
折舊	119	7.6	162	7.1	239	7.4
物業開支	206	13.2	258	11.3	206	6.3
專業費用	10	0.6	274	12.0	34	1.0
其他	20	1.2	26	1.2	244	7.5
總計	1,565	100.0	2,290	100.0	3,244	100.0

員工成本主要包括管理層及行政人員的薪酬及社會福利供款。辦公開支主要包括業務行政開支，以及我們的行政人員產生的通訊及接待開支。差旅及運輸開支主要包括管理及行政人員的差旅及運輸開支。折舊與管理層及行政人員所用的辦公室及設備有關。物業開支主要包括

財務資料

管理層及行政人員所用之物業相關之租金及公用事業。專業費用主要包括就核數師以及財務顧問公司所提供的專業服務而向彼等支付的費用。其他行政開支主要包括通訊費用、稅項、培訓開支及其他行政開支。

於往績記錄期間，我們的行政開支有所增加，主要由於我們增加僱員人數而導致員工成本增加。於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，我們的行政開支分別佔同期總收益的8.0%、9.0%及12.2%。

研發開支

我們的研發開支主要包括研發過程所涉人員的員工成本、申請專利及委聘技術顧問產生之費用以及研發過程中涉及的無形資產攤銷。我們的研發開支由二零一五財年的人民幣1.6百萬元減少至二零一六財年的人民幣1.2百萬元，乃主要由於：(i)我們於二零一五財年完成12個研究項目及於二零一六財年及二零一七財年分別有6及3個活躍研究項目，及(ii)我們研發部門的平均人數由二零一五財年的19名下降至二零一六財年的7名及進一步下降至二零一七財年的6名，原因為若干僱員於我們的生產設施於二零一六年下半年遷至新地區後更換工作。我們的研發開支於二零一七財年增加至人民幣1.4百萬元，而我們於二零一六財年的研發開支為人民幣1.2百萬元，乃主要由於於二零一七財年已進入臨床試驗階段的研發項目開支達人民幣312,000元。有關研發開支的會計政策之進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註4「重大會計政策－無形資產」。

融資成本

我們的融資成本主要為銀行借貸利息及銀行手續費。下表載列於所示期間我們的融資成本主要組成部分的明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借貸利息	1,278	123	54
其他	6	5	—
	<u>1,284</u>	<u>128</u>	<u>54</u>

銀行借貸利息包括銀行向深圳華康提供貸款的利息。該等貸款為無抵押及按中國基準貸款利率計息，該利率按年重新釐定。於往績記錄期間，我們的銀行借貸實際年利率（為訂約利

財務資料

率)為9.5%。深圳華康於二零一四年及二零一五年訂立該等銀行借貸。根據深圳君軒(其於當時擁有深圳華康44%股權)與深圳華康於二零一四年及二零一五年訂立的協議，深圳華康獲得的該等銀行借貸全部款項已作為墊款提供予深圳君軒，深圳君軒已承諾向深圳華康償還該等銀行借貸的全部本金及利息。該等銀行借款款項二零一七年八月悉數結清。於往績記錄期間，我們的融資成本減少主要是由於銀行借貸利息減少，此乃主要由於深圳君軒向深圳華康償還貸款導致有關銀行借貸利息減少。

所得稅開支

所得稅開支主要包括按適用於我們除稅前應課稅溢利的中國法定稅率(根據報告期間的相關法律及法規釐定)計算的即期所得稅。

開曼群島稅項

開曼群島目前並無就溢利、收入、收益或增值而向公司徵稅。因此，我們毋須繳納任何開曼群島所得稅。

中國企業所得稅

根據於二零零八年一月一日生效的中國企業所得稅法，所有類型的企業須按25.0%的統一稅率納稅。於往績記錄期間，我們的中國經營附屬公司深圳華康享有相關稅務部門授予的若干優惠所得稅稅率。有關往績記錄期間的適用稅率及我們取得的稅收優惠待遇以及所得稅開支的進一步詳情，請參閱本節「影響我們經營業績的因素－中國業務營運享有的優惠稅務待遇」一段及本文件附錄一所載會計師報告內附註10「所得稅開支」。

本集團於二零一五財年及二零一六財年支付的所得稅主要分別涉及二零一五評估年度(「二零一五評估年度」)及二零一六評估年度(「二零一六評估年度」)，乃根據按本集團應課稅收入釐定的稅務匯算清繳計算。就**[編纂]**而言，深圳華康於二零一五財年及二零一六財年的財務報表已經重新審核。有關深圳華康的若干過往年度的截賬及會計差錯(於下文闡釋)已根據香港財務報告準則的規定予以更正，導致本集團二零一五評估年度的應課稅收入增加及本集團二零一六評估年度的應課稅收入減少。二零一五評估年度未繳付中國企業所得稅已於二零一七年十月妥為結清。深圳華康已於二零一七年十二月十八日就二零一六評估年度多繳的中國企業所得稅申請退稅。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告的綜合財務狀況表及綜合現金流量表。

財務資料

關於上述會計錯誤，董事認為主要原因是編製納稅申報時，當時根據相關會計準則準確確認收益及銷售成本、資本化研發成本以及確認政府補助的會計人員經驗不足導致。相關會計調整的詳情如下：

項目	二零一五財年 (人民幣千元)	二零一六財年 (人民幣千元)
1. 銷售額截賬錯誤	(12.7)	-
2. 確認視為銷售	6.6	-
3. 壞賬撥回／(撥備)	670.9	(785.0)
4. 研發成本(開支)／資本化	1,006.8	(608.8)
5. 調整攤銷成本	(221.2)	-
6. 調整銷售確認成本	2,220.2	(189.1)
7. 重新分類政府補助	80.8	35.0
8. 社保撥備不足	(70.8)	(307.5)
9. 其他	(30.3)	0.6

1. 銷售額截賬錯誤

深圳華康錯誤確認了所有權未轉讓的貨品銷售額，且未能確認已交付予客戶但未出具發票的貨品銷售額。

因此，截賬差異淨額人民幣12,695元已於向中國稅務機構提交的二零一五評估年度經修訂企業所得稅年終匯算清繳中被修訂為可扣減。

2. 確認視為銷售

於二零一五財年，深圳華康的銷售部門內部消耗了部分存貨。該情況應被視為深圳華康經參考該期間的存貨售價作出的銷售。因此，視為銷售的金額於經修訂企業所得稅年終匯算清繳中被修訂為應課稅收入。

3. 壞賬撥回／撥備

於二零一五財年，壞賬撥回包括應收賬款特別撥備人民幣688,722元，該金額於過往年度已向稅務機關申報且要求獲稅務減免。該期間應收賬款其後於二零一五財年收回，惟部分抵銷了應收賬款一般撥備人民幣17,803元。

於二零一六財年，壞賬撥備包括(i)應收賬款特別撥備人民幣626,210元以及(ii)一般撥備人民幣158,782元。

財務資料

4. 開支／資本化研發成本

相關會計準則允許資本化及攤銷符合條件的開支。於二零一五財年及二零一六財年，若干研發成本於資產負債表與損益賬之間錯配。深圳華康之後修改了資本化研發成本的分配情況。

重新分類導致二零一五財年的開支減少人民幣1.0百萬元，二零一六財年開支增加人民幣608,778元。該等重新分類已反映在經修訂的二零一五評估年度及二零一六評估年度企業所得稅年終匯算清繳中並相應被視為應課稅／可扣減。

5. 調整攤銷成本

二零一五財年的攤銷成本人民幣221,000元根據上文第4段所述的重新分類作相應的調整。

6. 調整銷售確認成本

根據《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》(「**實施條例**」)的第五十六條及第七十三條，存貨成本指企業收購資產時實際產生的費用。企業可使用先進先出法、加權平均法或個別計價法確定實際的存貨成本。

深圳華康修改並調整成本分配錯誤以釐定二零一五財年及二零一六財年的銷售成本，分別導致銷售成本減少人民幣2.2百萬元及增加人民幣189,000元，因此已對二零一五評估年度及二零一六評估年度企業所得稅年終匯算清繳中的應課稅收入作出相應的修改。

7. 重新分類政府補助

根據本集團的會計政策，附帶主要條件為本集團應該用於購買、建造或以其他方式收購非流動資產的政府補助，會於相關資產的可使用年期內按系統性的合理基準在綜合財務狀況表中確認為遞延收入並轉撥至損益賬。

實施條例的第二十一條規定毋須支付代價所收到的收益(國務院政府機關授予的收益除外)須於收到捐贈資產當日在損益賬中確認為收入。由於在損益賬中確認的金額實際上分別於二零一五財年及二零一六財年才收到，已對二零一五評估年度及二零一六評估年度的經修訂企業所得稅年終匯算清繳中的應課稅收入作出相應的修改。

8. 社保撥備不足

人民幣519,000元指於往績記錄期間內少繳社保的撥備，並已在經修訂企業所得稅年終匯算清繳中被修改為可扣減開支。

財務資料

為修正深圳華康因上述會計調整產生的企業所得稅狀況，深圳華康委聘一名中國註冊稅務師編製經修訂企業所得稅年終匯算清繳(已提交予中國稅務機關)，負責修正二零一五評估年度及二零一六評估年度納稅申報中少報／多報的溢利。中國相關稅務機關的辦稅人員於二零一七年十月十二日接受了二零一五評估年度及二零一六評估年度的經修訂企業所得稅年終匯算清繳。同日，深圳華康繳清了二零一五評估年度的少繳企業所得稅金額人民幣542,235元。深圳華康亦於二零一七年十二月收到了二零一六評估年度多繳稅項的退款。

實際稅率

由於上述原因，與適用於我們的應課稅除稅前溢利的中國法定稅率一致，於二零一五財年及二零一六財年的實際稅率(按所得稅開支除以除稅前溢利計算)分別為13.8%及15.3%。由於我們於二零一七財年錄得除稅前虧損，故該期間並不適用實際稅率計算。經扣除[編纂]開支後，我們二零一七財年的實際稅率將為14.4%。於往績記錄期間，我們與有關稅務部門並無任何重大糾紛或未解決的稅務事項。

過往經營業績回顧

二零一七財年與二零一六財年的比較

收益

我們的總收益由二零一六財年的人民幣25.4百萬元略微增加人民幣1.1百萬元或4.5%至二零一七財年的人民幣26.5百萬元，主要由於：(i)寄生蟲系列檢測試劑的銷售收益增加；及(ii)男性體外診斷試劑銷售的收益增加。

按產品分類劃分的收益

- **男性不育體外診斷試劑銷售。**來自男性不育體外診斷試劑銷售的收益維持相對穩定，二零一六財年為人民幣22.2百萬元，而二零一七財年為人民幣22.7百萬元。隨著相關醫院及醫療機構調整彼等就有關診斷測試而採購之體外診斷試劑產品組合，本期間貢獻總收益的男性不育體外診斷試劑產品組合發生變動。二零一七財年，該收益主要由我們的精子功能檢測產品銷售所貢獻。精子功能檢測產品的銷售收益由二零一六財年的人民幣9.6百萬元增加人民幣1.4百萬元或14.7%至二零一七財年的人民幣11.0百萬元，主要由於相關客戶於二零一七財年採購體外診斷試劑的價格相對高於我們的客戶於二零一六財年採購體外診斷試劑的價格。
- **寄生蟲系列檢測試劑銷售。**來自寄生蟲系列檢測試劑銷售的收益由二零一六財年的人民幣1.2百萬元增加人民幣682,000元或55.6%至二零一七財年的人民幣1.9百萬元。有關增加乃由於(i)我們的日本血吸蟲IgG抗體檢測試劑盒銷售由二零一六財年的人民幣45,000元增加人民幣390,000元或866.7%至二零一七財年的人民幣435,000元，此乃主要由於若干

財務資料

新增分銷商於二零一七年下半年開始向終端客戶銷售有關產品；及(ii)我們的肝吸蟲IgG抗體檢測試劑盒銷售由二零一六財年的人民幣1.2百萬元增加人民幣291,000元或24.6%至二零一七財年的人民幣1.5百萬元，此乃主要由於我們的現有客戶意識到該產品的特性，名列國家食藥監總局於最後實際可行日期為止批准的兩種肝吸蟲體外診斷試劑之一，並於二零一七年增加其採購量。

- **EB病毒檢測試劑銷售。**來自EB病毒檢測試劑銷售的收益由二零一六財年的人民幣1.0百萬元輕微減少至二零一七財年的人民幣869,000元。
- **輔助生育用品和設備銷售。**來自第三方輔助生育用品和設備銷售的收益由二零一六財年的人民幣913,000元增加人民幣161,000元或17.6%至二零一七財年的人民幣1.1百萬元。有關增加乃主要由於：(i)取樣杯(被我們的客戶用作診斷測試的消耗品)的銷量增加，及(ii)有關輔助生育技術的抗繆勒氏管激素的銷量增加，原因是我們的客戶認識到該產品的特點並進一步增加採購，其影響部分被銷售流水線式全自動酶聯免疫工作站(我們的客戶根據其診斷測試的需求購買)的收益減少所抵銷。

按銷售渠道劃分的收益

- **直銷。**我們產品的直銷收益由二零一六財年的人民幣13.9百萬元增加人民幣441,000元或3.2%至二零一七財年的人民幣14.3百萬元，主要乃由於來自銷售男性不育體外診斷試劑的收益增加，而此乃主要由於我們的直銷客戶總數由二零一六年十二月三十一日的69名增加至二零一七年十二月三十一日的83名。
- **向分銷商銷售。**向分銷商銷售產品的收益由二零一六財年的人民幣11.5百萬元增加人民幣690,000元或6.0%至二零一七財年的人民幣12.2百萬元，乃主要由於：我們的分銷商總數由二零一六年十二月三十日的133名增加至二零一七年十二月三十一日的149名。

銷售成本、毛利及毛利率

我們的銷售成本總額由二零一六財年的人民幣7.8百萬元增加人民幣219,000元或2.8%至二零一六財年的人民幣8.0百萬元，主要由於：(i)主要因二零一七財年我們增加採購製造體外診斷試劑的原材料導致原材料成本增加；及(ii)主要因二零一七財年生產僱員的平均薪資水平較二零一七財年有所增加，以及平均生產員工(包括生產、質量管理及工程部)人數由二零一六財年的36名增加至二零一七財年的38名，其影響部分被生產設施的租金因二零一六財年的工廠搬遷減少所抵銷。

由於以上所述，我們的毛利總額由二零一六財年的人民幣17.6百萬元輕微增加至二零一七財年的人民幣18.5百萬元。我們的整體毛利率由二零一六財年的69.4%輕微增加至二零一七財年的69.8%。

財務資料

其他收入

我們的其他收入由二零一六財年的人民幣313,000元增加至二零一七財年的人民幣703,000元，主要是由於於損益賬內確認政府補助增加，原因是我們獲得深圳市大鵬新區經濟服務局經濟服務局的一次性政府補助人民幣500,000元，作為對我們於二零一七財年的寄生蟲系列檢測試劑研發及生產的認可。

其他收益及虧損

我們於二零一七財年錄得其他收益人民幣157,000元，而我們於二零一六財年則錄得其他虧損人民幣1.5百萬元。此轉變乃主要由於我們於二零一七財年並未錄得出售及撤銷物業、廠房及設備之任何虧損，而於二零一六財年因我們於二零一六年重新安置生產設施而撤銷若干設備，導致錄得出售及撤銷物業、廠房及設備之虧損人民幣1.3百萬元。

銷售及分銷開支

於二零一六財年及二零一七財年，我們的銷售及分銷開支維持穩定於人民幣2.9百萬元，乃主要由(i)深圳當地勞動力市場供求狀況導致的若干銷售及營銷人員更換工作導致員工成本減少；及(ii)折舊增加的綜合影響所致。

行政開支

我們的行政開支由二零一六財年的人民幣2.3百萬元增加人民幣954,000元或41.7%至二零一七財年的人民幣3.2百萬元，主要是由於：(i)員工成本主要因按深圳當地勞動力市場供求狀況釐定的我們的行政人員平均薪資於二零一七年較二零一六年有所上升而增加、我們的行政部門平均人數由二零一六財年的14名增加至二零一七財年的16名以及本集團基於僱員表現增加其花紅；及(ii)辦公開支增加。

研發開支

我們的研發開支由二零一六財年的人民幣1.2百萬元增加至二零一七財年的人民幣1.4百萬元，此乃主要由於二零一七財年已進入臨床試驗階段的研發項目開支達人民幣312,000元。

融資成本

我們的融資成本由二零一六財年的人民幣128,000元減少人民幣74,000元或57.8%至二零一七財年的人民幣54,000元，主要由於本集團還款導致有關銀行借貸利息減少。進一步詳情請參閱本節「一債務」一段。

財務資料

[編纂]開支

本集團並無於二零一六財年產生任何[編纂]開支，而於二零一七財年產生[編纂]開支人民幣[編纂]元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由二零一六財年的人民幣1.5百萬元增加人民幣187,000元或12.3%至二零一七財年的人民幣1.7百萬元，主要由於我們的應課稅收入增加。

期間虧損

由於以上所述，我們於二零一七財年錄得虧損人民幣2.0百萬元，較二零一六財年的溢利人民幣8.4百萬元減少人民幣10.4百萬元。二零一七財年錄得虧損乃主要由於產生[編纂]開支人民幣[編纂]元。

二零一六財年與二零一五財年的比較

收益

我們的收益總額由二零一五財年的人民幣19.5百萬元增加人民幣5.9百萬元或30.6%至二零一六財年的人民幣25.4百萬元，此乃主要由於：(i)來自銷售男性不育體外診斷試劑的收益增加；(ii)來自銷售輔助生育用品和設備的收益增加；及(iii)來自銷售寄生蟲系列檢測試劑的收益增加。

按產品分類劃分的收益

- **男性不育體外診斷試劑銷售。**來自男性不育體外診斷試劑銷售的收益由二零一五財年的人民幣17.0百萬元增加人民幣5.2百萬元或30.8%至二零一六財年的人民幣22.2百萬元，此乃主要由於我們的四類男性不育體外診斷試劑的銷售量增加，主要乃由於中國政府於二零一六年一月實行全面二孩政策及我們的若干現有客戶增加採購我們的產品。
- **寄生蟲系列檢測試劑銷售。**來自寄生蟲系列檢測試劑銷售的收益由二零一五財年的人民幣888,000元增加人民幣338,000元或38.1%至二零一六財年的人民幣1.2百萬元。有關增加乃主要由於(i)我們的肝吸蟲IgG抗體檢測試劑盒銷量增加，此乃主要由於有關產品名列國家食藥監總局目前為止批准的兩種肝吸蟲病體外診斷試劑之一及我們的客戶於該年度進一步增加採購；及(ii)日本血吸蟲病IgG抗體檢測試劑盒的銷量增加，原因為我們的客戶逐漸認識到有關產品的特點並於二零一六年增加彼等的採購。
- **EB病毒檢測試劑銷售。**來自EB病毒檢測試劑銷售的收益於二零一五財年及二零一六財年維持相對穩定，分別為人民幣1.1百萬元及人民幣1.0百萬元。
- **輔助生育用品和設備銷售。**來自第三方輔助生育用品和設備銷售的收益由二零一五財年的人民幣489,000元增加人民幣424,000元或86.7%至二零一六財年的人民幣913,000元。

財務資料

有關增加乃主要由於(i)銷售於二零一六年年年底開始銷售的流水線式全自動酶聯免疫工作站的收益；及(ii)輔助客戶使用我們的體外診斷試劑及／或有關輔助生育療法的試劑及消耗品(如抗繆勒氏管激素及取樣杯)。

按銷售渠道劃分的收益

- 直銷。我們產品的直銷收益由二零一五財年的人民幣11.0百萬元增加人民幣2.9百萬元或26.2%至二零一六財年的人民幣13.9百萬元，主要乃由於男性不育體外診斷試劑的銷量增加，主要乃由於中國政府於二零一六年一月實行全面二孩政策及我們的若干現有直銷客戶增加採購我們的產品。
- 向分銷商銷售。向分銷商銷售產品的收益由二零一五財年的人民幣8.4百萬元增加人民幣3.1百萬元或36.3%至二零一六財年的人民幣11.5百萬元，主要乃由於：(i)我們的男性不育體外診斷試劑的銷量增加，主要原因是二零一六年一月中國政府全面二孩政策出台後，我們的現有分銷商增加對我們的產品採購，及隨著我們的分銷商總數由二零一五年十二月三十一日的111名增加至二零一六年十二月三十一日的133名，新增分銷商新採購我們的產品；及(ii)來自銷售於二零一六年年年底開始銷售的流水線式全自動酶聯免疫工作站的收益以及輔助客戶使用我們的體外診斷試劑的消耗品銷量增加。

銷售成本、毛利及毛利率

我們的銷售成本總額由二零一五財年的人民幣5.1百萬元增加人民幣2.7百萬元或53.1%至二零一六財年的人民幣7.8百萬元，乃主要由於：(i)於二零一五年至二零一六年，主要因我們增加採購製造體外診斷試劑的原材料導致原材料成本增加；及(ii)主要因二零一六財年生產僱員的平均薪資水平較二零一五財年有所增加，導致員工成本增加。

由於以上所述，我們的毛利總額由二零一五財年的人民幣14.4百萬元增加人民幣3.2百萬元或22.6%至二零一六財年的人民幣17.6百萬元。我們的整體毛利率由二零一五財年的73.8%輕微下降至二零一六財年的69.4%。

其他收入

我們的其他收入由二零一五財年的人民幣2.2百萬元減少人民幣1.8百萬元或85.4%至二零一六財年的人民幣313,000元，主要由於：(i)向深圳君軒貸款之利息收入減少，原因是深圳君軒於二零一六財年償還貸款導致該等貸款的本金減少；及(ii)於損益賬內確認之政府補助減少，主要是由於我們於二零一六年八月將生產設施搬遷至深圳市一個新區，而搬遷後僅有部分二零一六財年的稅項記錄可用於申請該新行政區當地政府的政府補助。

財務資料

其他虧損

我們的其他虧損由二零一五財年的人民幣89,000元增加人民幣1.4百萬元至二零一六財年的人民幣1.5百萬元，主要是由於於二零一六年搬遷生產設施而撇銷若干設備，導致出售及撇銷物業、廠房及設備之虧損增加。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由二零一五財年的人民幣2.7百萬元增加人民幣176,000元或6.4%至二零一六財年的人民幣2.9百萬元，主要是由於我們為提高產品銷量增加在中國的銷售及營銷活動，導致營銷開支及差旅開支增加，而其影響由深圳當地勞動力市場供求狀況導致的若干銷售及營銷人員更換工作及銷售導致員工成本減少所部分抵銷。

行政開支

我們的行政開支由二零一五財年的人民幣1.6百萬元增加人民幣725,000元或46.3%至二零一六財年的人民幣2.3百萬元，主要是由於(i)行政部門平均人數由二零一五財年的12名增加至二零一六財年的14名，導致員工成本增加；(ii)於二零一六財年就向我們提供的財務顧問服務而產生的專業費用增加人民幣264,000元；及(iii)因擴展業務規模辦公開支於二零一六財年較二零一五財年有所增加。

研發開支

我們的研發開支由二零一五財年的人民幣1.6百萬元減少至二零一六財年的人民幣1.2百萬元，主要是由於我們於二零一五財年完成12個研究項目及於二零一六財年有6個活躍研究項目。

融資成本

我們的融資成本由二零一五財年的人民幣1.3百萬元減少人民幣1.2百萬元或90.0%至二零一六財年的人民幣128,000元，此乃主要由於本集團還款後減少。進一步詳情請參閱本節「債務」一段。

[編纂]開支

我們於二零一五財年及二零一六財年並無產生任何[編纂]開支。

所得稅開支

我們的所得稅開支由二零一五財年的人民幣1.3百萬元增加人民幣249,000元或19.6%至二零一六財年的人民幣1.5百萬元，主要由於我們的應課稅收入增加。

財務資料

年度溢利

由於以上所述，我們的年度溢利由二零一五財年的人民幣7.9百萬元增加人民幣492,000元或6.2%至二零一六財年的人民幣8.4百萬元。

流動資產淨值

下表載列我們於所示結算日的流動資產及流動負債：

	於十二月三十一日			於[四月 三十日]
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
流動資產				
存貨	2,381	2,408	1,945	[1,588]
貿易應收款項	7,368	9,414	9,848	[11,240]
其他應收款項、按金及預付 款項	2,906	1,446	4,311	[5,461]
應收董事款項	273	–	–	[–]
授予深圳君軒的貸款	600	600	–	[–]
結構性存款 ^{附註}	–	–	–	[4,000]
交易證券	–	–	–	[3,000]
銀行結餘及現金	6,093	15,914	19,811	[11,728]
小計	19,621	29,782	35,915	[37,017]
流動負債				
貿易應付款項	706	1,193	866	[934]
其他應付款項及應計費用	2,610	2,623	8,136	[7,619]
應付深圳君軒款項	5,299	6,157	110	[–]
銀行借貸	600	600	–	[–]
應繳稅項	1,248	2,059	1,700	[2,164]
小計	10,463	12,632	10,812	[10,717]
流動資產淨值	9,158	17,150	25,103	[26,300]

附註：結構性存款是由中國國有銀行發行的兩種主要保本結構性存款，其中一種為按要求償還，預期年收益率為2.2%，而另外一種期限則為34天，預期最高年收益率為3.4%。

財務資料

我們於二零一八年[四月三十日](釐定本集團債項的最後實際可行日期)之流動資產淨值為人民幣26.3百萬元。我們的流動資產淨值較二零一七年十二月三十一日之人民幣25.1百萬元增加人民幣1.2百萬元。

我們於二零一七年十二月三十一日的流動資產淨值為人民幣25.1百萬元，而於二零一六年十二月三十一日的流動資產淨值為人民幣17.2百萬元。有關我們流動資產淨值的增加乃主要由於：(i)銀行結餘及現金主要因[編纂]投資者於二零一七年八月三十一日作出投資由二零一六年十二月三十一日之人民幣15.9百萬元增加至二零一七年十二月三十一日之人民幣19.8百萬元；(ii)其他應付款項、按金及預付款項主要因遞延[編纂]開支而由二零一六年十二月三十一日之人民幣1.4百萬元增加至二零一七年十二月三十一日之人民幣4.3百萬元；(iii)應付深圳君軒款項增加人民幣6百萬元，其影響部分被(iv)其他應付款項及應計費用主要因應計[編纂]開支而由二零一六年十二月三十一日之人民幣2.6百萬元增加至二零一七年十二月三十一日之人民幣8.1百萬元；及(v)銀行借貸減少人民幣600,000元所抵銷。

我們於二零一六年十二月三十一日的流動資產淨值為人民幣17.2百萬元，而二零一五年十二月三十一日的流動資產淨值為人民幣9.2百萬元。該增加主要由於：(i)銀行結餘及現金由二零一五年十二月三十一日之人民幣6.1百萬元增加至二零一六年十二月三十一日之人民幣15.9百萬元；及(ii)應收貿易賬款由二零一五年十二月三十一日之人民幣7.4百萬元增加至二零一六年十二月三十一日之人民幣9.4百萬元，此乃主要由於我們以信貸方式向客戶銷售更多體外診斷試劑，其影響部分被(i)其他應收款項、按金及預付款項由二零一五年十二月三十一日之人民幣2.9百萬元減少至二零一六年十二月三十一日之人民幣1.4百萬元(主要由於第三方結清其他應收款項之未償還結餘)，(ii)應付深圳君軒款項增加(主要原因為我們就營運資金需求借貸)及(iii)應付稅項由二零一五年十二月三十一日之人民幣1.2百萬元增加至二零一六年十二月三十一日之人民幣2.1百萬元(主要由於可扣稅收入增加)所抵銷。

存貨

我們的存貨包括我們向供應商購買的原材料我們的製成品，包括於我們生產設施生產的產品。存貨乃按可變現淨值與成本的較低者估值。可變現淨值為估計售價減完成的估計成本及作出銷售所需的估計成本。

下表載列於所示日期的存貨：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
原材料	1,373	1,162	931
製成品	1,008	1,246	1,014
總計	2,381	2,408	1,945

財務資料

原材料主要包括我們生產活動中所用的原材料、耗材及包裝材料。製成品主要包括貿易用體外診斷試劑成品及輔助生育用品。

我們的原材料存貨及製成品存貨於往績記錄期間維持相對穩定，我們的製成品存貨由二零一五年十二月三十一日的人民幣1.0百萬元增加人民幣238,000元或23.6%至二零一六年十二月三十一日之人民幣1.2百萬元，以及由二零一六年十二月三十一日之人民幣1.2百萬元進一步減少人民幣232,000元或18.6%至二零一七年十二月三十一日的人民幣1.0百萬元。於往績記錄期間，我們的製成品存貨變動主要由於我們根據相關生產計劃調整體外診斷試劑的產量。

我們亦已設立用於監控倉儲管理各階段的存貨管理系統。我們對原材料訂單、儲存、回收及採購以及製成品的儲存及回收實施存貨控制。我們監察及審核存貨水平，力圖於整個生產過程中維持合理的存貨水平。為避免囤積而產生的風險及不當開支，我們根據我們的銷售額預測（乃基於貿易用體外診斷試劑成品及輔助生育用品產品過往的銷售額以及我們的經驗及產品的預期市場需求）下發原材料及貿易用輔助生育用品的採購訂單，並維持適當的存貨水平。我們定期監察及審核存貨水平，力圖於整個生產過程中維持合理的存貨水平。我們根據銷售額預測估計體外診斷試劑製成品的產量並維持適當的存貨水平。我們監察及評估相關體外診斷試劑的銷售表現以調整我們的產品組合及相關生產計劃。有關我們存貨管理的進一步詳情，請參閱本文件「業務－供應商及原料－存貨」分節。

倘我們根據原材料價格及我們的估計體外診斷試劑製成品產量及銷售額認為增加原材料的採購屬審慎，則我們將增加原材料的採購。有關我們存貨的會計政策之進一步詳情，請參與本文件附錄一內的會計師報告附註4「重大會計政策－存貨」。

下表載列於所示期間我們存貨的周轉天數：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
存貨的周轉天數 ⁽¹⁾	159	112	99

附註：

(1) 存貨的周轉天數乃按年內存貨結餘的平均值除以相應的銷售成本再乘以365天（於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年）計算。存貨平均值等於年初存貨加上年末存貨再除以二。

財務資料

於往績記錄期間我們的存貨周轉天數減少乃主要由於我們改善整體存貨管理及就生產維持合理的存貨水平。我們於二零一六財年之存貨周轉天數較二零一五財年相對為低，主要由於我們維持合理及穩定的存貨水平，而我們的總銷售成本因體外診斷試劑銷量增加而有所增加。

於[二零一八年五月二十九日](即最後實際可行日期)，於二零一七年十二月三十一日的存貨其後已動用或售出人民幣[1,411,000]元或[72.5]%。

貿易應收款項

下表載列於所示日期我們的貿易應收款項總額：

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	8,260	10,421	11,277
減：呆賬撥備	(892)	(1,007)	(1,429)
總計	7,368	9,414	9,848

我們的貿易應收款項結餘主要指我們應向客戶收取的未償還款項。我們的貿易應收款項初步按公平值確認，其後按攤銷成本減貿易應收款項減值撥備計量。我們的管理層嚴格控制貿易應收款項的未償還結餘，並定期檢討逾期款項。有關我們信貸管理政策的進一步詳情，請參閱本文件「業務－銷售及分銷－信貸管理政策」分節。

我們的貿易應收款項於往績記錄期間增加。貿易應收款項增加主要反映我們向位於中國的客戶銷售更多體外診斷試劑。

財務資料

下表為貿易應收款項於各報告期末按貨品交付日期(為其各自的收益確認日期)呈列的賬齡分析：

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至30天	2,168	3,144	2,300
31至90天	2,718	2,567	3,276
91至180天	1,653	2,348	2,922
181至365天	829	1,062	1,350
超過365天	—	293	—
總計	7,368	9,414	9,848

於釐定應收款項是否可收回時，我們考慮債務人的信用狀況是否有任何不利變動。管理層認為，毋須進一步作出較呆賬撥備更多的信貸撥備。減值虧損撥備結餘為逾期超過365天的個別減值貿易應收款項。

我們的貿易應收款項包括部分於各報告期間逾期之應收賬款。我們並無就此計提減值虧損撥備，原因為貿易應收款項之信貸質素並無發生重大變動及相關款項仍被視為可收回。我們並無就該等結餘持有任何抵押品，亦無就逾期的貿易應收款項收取任何利息。

我們授予若干直銷客戶及分銷商自體外診斷試劑交付起計一至六個月的信貸期。我們與客戶的交易條款因多項因素而異，包括其過往的付款情況、業務表現、市場狀況、債務人的重大財務困難、違約或拖欠的可能性以及債務人申請破產或進行財務重組的可能性。我們已於向客戶授出信貸限制時考慮其對我們營運資金狀況的影響。於往績記錄期，我們並無面臨任何營運資金困難的情況，並通過產品銷售及股東出資維持充足的現金流量以支持我們的運營。

財務資料

下表載列於所示年度我們貿易應收款項的周轉天數：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
貿易應收款項的周轉天數 ⁽¹⁾	117	121	132

附註：

- (1) 貿易應收款項的周轉天數乃按年內貿易應收款項的平均值(減呆賬撥備)除以相應的收益再乘以365天(於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年)計算。貿易應收款項的平均值等於年初貿易應收款項(扣除呆賬撥備)加上年末貿易應收款項(扣除呆賬撥備)再除以二。

由於我們因銷售增加改善貿易應收款項的整體管理，故我們的貿易應收款項周轉天數保持相對穩定，於二零一五財年為117天，而於二零一六財年為121天。我們於二零一七財年之貿易應收款項周轉天數相對較高，主要原因為我們的貿易應收款項因我們於二零一七財年的收益較二零一六財年有所增加而增加。

下表載列為於報告期末逾期但無減值的貿易應收款項的賬齡分析：

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至30天	1,646	2,534	1,866
31至90天	1,945	1,879	2,471
91至180天	1,137	1,582	2,591
181至365天	829	1,062	1,265
超過365天	—	293	—
	<u>5,557</u>	<u>7,350</u>	<u>8,193</u>

於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，已分別作出呆賬撥備人民幣176,000元、人民幣250,000元及人民幣473,000元。於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，亦撥回呆賬撥備人民幣138,000元、人民幣135,000元及人民幣51,000元。於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，作出呆賬撥備及撥回撥備的淨影響，即於損益表其他虧損扣除的金額，分別為人民幣38,000元、人民幣115,000元及人民幣422,000元。

財務資料

於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，我們已逾期但未減值的貿易應收款項分別為人民幣5.6百萬元、人民幣7.4百萬元及人民幣8.2百萬元。已逾期但未減值的貿易應收款項與在本集團擁有良好還款記錄的多名客戶有關。

基於過往經驗，由於並無任何跡象顯示該等客戶的信貸實力出現任何重大不利變動，故董事認為並無必要就該等結餘作出呆賬撥備。此外，基於相同原因，董事認為，儘管我們貿易應收款項及貿易應收款項周轉天數有不斷上升的趨勢，我們的信貸管理政策及相關措施乃屬恰當。因此，董事認為及獨家保薦人認同，貿易應收款項及貿易應收款項周轉天數增加不會對本集團的流動資金及現金流量造成重大影響。

於五月二十九日(即最後實際可行日期)，於二零一七年十二月三十一日的貿易應收款項其後已支付人民幣5.2百萬元或52.3%。

其他應收款項、按金及預付款項

下表載列我們的其他應收款項、按金及預付款項總額

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
其他應收款項	2,833	1,599	475
減：呆賬撥備	(321)	(365)	(70)
	2,512	1,234	405
租金及其他按金	173	-	-
向供應商支付的預付款	221	212	364
遞延[編纂]開支	-	-	[編纂]
	<u>2,906</u>	<u>1,446</u>	<u>4,311</u>

我們的其他應收款項主要包括：(i)於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日就本集團與北京大華於二零一二年訂立的投資合作協議應收北京大華之款項人民幣1.0百萬元；(ii)向第三方作出之墊款；(iii)僱員代表僱員支付的與社會保險及住房公積金相關的應收款項；以及(iv)本集團日常業務營運中的員工墊款。根據投資合作協議之條款，我們須作出預付款，並向北京大華提供培訓及其他支持，而北京大華隨後將於我們指定的地區銷售及推廣我們的產品。於二零一三年，本集團因業績未如預期而終止與北京大華之投資合作協議，而北京大華同意歸還我們預付款的餘下結餘。董事確認，北京大華已於二零一七年九月悉數退還我

財務資料

們的預付款。我們的租金及其他按金就我們為業務經營而租賃之物業支付之按金。我們向供應商支付的預付款主要包括就採購原材料而向供應商支付之預付款及會計系統服務。有關我們於二零一七年十二月三十一日之遞延[編纂]開支詳情，請參閱本節「-[編纂]開支」一段。

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要包括就我們的生產活動應付供應商原材料、耗材及包裝材料的結餘。我們與供應商的貿易條款很大程度上取決於多項因素，尤其是產品類型。

於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日以及二零一七年十二月三十一日，我們的貿易應付款項結餘分別約為人民幣706,000元、人民幣1.2百萬元及人民幣866,000元。於往績記錄期間，我們的貿易應付款項結餘變動乃主要由於我們就生產而調整採購原材料以減少原材料增加的影響及控制採購成本以及跟隨相關生產計劃。

我們的部分供應商會於無要求預付墊款情況下向我們交付原材料、耗材及包裝材料。下表載列貿易應付款項於各報告期末按發票日期呈列的賬齡分析：

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至30天	58	275	164
31至90天	102	304	151
超過90天	546	614	551
總計	706	1,193	866

我們的貿易應付款項為免息，於一個月期間結算。下表載列於所示期間我們貿易應付款項的周轉天數：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
貿易應付款項的周轉天數 ⁽¹⁾	53	45	47

附註：

- (1) 貿易應付款項的周轉天數乃按年內貿易應付款項的平均值除以於相應期間的銷售成本再乘以365天(於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年)計算。貿易應付款項的平均值等於年初貿易應付款項加上年末貿易應付款項再除以二。

財務資料

於往績記錄期間，我們貿易應付款項的周轉天數維持相對穩定。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們貿易應付款項的周轉天數相對較低，主要由於我們的銷售成本總額因該年度的體外診斷試劑銷量增加而我們的原材料採購維持相對穩定而增加。

於[二零一八年五月二十九日](即最後實際可行日期)，於二零一七年十二月三十一日的應付賬款其後已支付人民幣[419,000]元或[48.4]%。

流動資金及資本資源

財務資源

我們過去主要通過股東出資及運營產生的現金相結合的方式滿足我們的營運資金及其他資金需求。我們主要的流動資金需求是撥付營運資金、支付到期的債務本金及利息以及撥付營運規模擴大的資本開支。在未來，我們預期繼續主要倚賴營運產生的現金流量撥付營運資金並將使用[編纂]所得款項撥付我們部分業務擴張。於[二零一八年四月三十日](即釐定本集團債項的最後實際可行日期)，我們可動用的商業銀行銀行融資為零以及現金及銀行結餘人民幣[11.7]百萬元。

下表為所示期間我們綜合現金流量表的簡明概要：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	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	5,455	11,255	2,699
投資活動所得(所用)現金流量淨額 . . .	6,246	(1,569)	(4,380)
融資活動(所用)所得現金流量淨額 . . .	(9,131)	135	5,578
現金及現金等價物增加淨額	2,570	9,821	3,897
年初的現金及現金等價物	3,523	6,093	15,914
年末的現金及現金等價物	6,093	15,914	19,811

經營活動

於往績記錄期間，我們主要通過銷售產品收取我們的客戶的付款而自經營活動錄得現金流入。我們經營活動所得現金流量可受我們於日常業務過程中收取客戶貿易應收款項及支付原材料供應商貿易應付款項的時間顯著影響。

財務資料

於二零一五財年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣5.5百萬元，而我們於營運資金變動前的經營活動現金流量為人民幣8.9百萬元。人民幣3.4百萬元的差額主要由於(i)我們以信貸方式向客戶銷售更多體外診斷試劑使得貿易應收款項增加人民幣2.3百萬元；(ii)由於本集團向第三方作出墊款，其他應收款項、按金及預付款項增加人民幣687,000元，其影響部分被其他應付款項及應計費用增加所抵銷，其他應付款項及應計費用增加主要是由於為廠房購置新設備及裝修(其後於二零一六年用於生產活動)。

於二零一六財年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣11.3百萬元，而我們於營運資金變動前的經營活動現金流量為人民幣12.2百萬元。人民幣900,000元之差額主要歸因於我們以信貸方式向客戶銷售更多體外診斷試劑，導致貿易應收款項增加人民幣2.2百萬元，其影響部分被其他應收款項、按金及預付款項減少人民幣1.4百萬元所抵銷，主要是由於其他應收款項獲償還。

於二零一七財年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣2.7百萬元，而我們於營運資金變動前的經營活動現金流量為人民幣1.2百萬元。人民幣1.5百萬元的差額主要歸因於(i)因應計[編纂]開支增加而導致其他應付款項及應計費用增加人民幣[編纂]元；(ii)其他應付款項、按金及預付費用減少人民幣973,000元，其影響部分被(iii)我們以信貸方式向客戶銷售更多體外診斷試劑，導致貿易應收款項增加人民幣856,000元及(iv)已付稅項人民幣2.1百萬元所抵銷。

投資活動

於往績記錄期間，我們投資活動所用現金流量主要與收購物業、廠房及設備產生之成本以及有關生產活動之開發成本、授予深圳君軒的貸款及來自深圳君軒的預付款項有關。

於二零一五財年，我們投資活動所得現金淨額為人民幣6.2百萬元，主要歸因於：(i)深圳君軒就於二零一四年及二零一五年向深圳君軒作出之先前貸款合共人民幣34.0百萬元償還人民幣26.1百萬元(其中人民幣6.4百萬元已由深圳君軒於二零一四年償還及人民幣600,000元已於其後由深圳君軒於二零一六年償還)；(ii)有關上述向深圳君軒作出之貸款的利息收入人民幣1.3百萬元，其影響部分被(i)於二零一五年向深圳君軒作出人民幣17.0百萬元的貸款；及(ii)收購物業、廠房及設備人民幣2.6百萬元(主要是為我們的產品研究及生產活動購買酶聯免疫吸附測定讀數儀及設備的付款)所抵銷。

於二零一六財年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣1.6百萬元，主要歸因於收購物業、廠房及設備人民幣2.1百萬元(主要是為我們生產活動購買淨水設備、滅菌設備及其他設備的付款，以及辦公室裝修費用)，其影響部分被深圳君軒就於二零一四年及二零一五年向深圳君軒作出之貸款償還人民幣600,000元所抵銷。

財務資料

於二零一七財年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣4.4百萬元，主要歸因於購置物業、廠房及設備人民幣4.2百萬元（與購買廠房及設備（低溫手術系統及流式細胞儀）之付款有關）。

融資活動

於往績記錄期間，我們有關融資活動的現金流量主要與我們收取及償還我們的短期借款、新銀行借貸以及深圳君軒作出之還款及向其作出之墊款有關。

於二零一五財年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣9.1百萬元，主要歸因於(i)償還銀行借貸人民幣26.1百萬元；及(ii)有關銀行借貸利息及銀行手續費的人民幣1.3百萬元，其影響部分被(i)與向深圳君軒授出貸款有關之新增銀行借貸合共人民幣17.0百萬元；及(ii)深圳君軒就深圳華康之日常營運作出墊款人民幣1.5百萬元所抵銷。

於二零一六財年，我們的融資活動所得現金為人民幣135,000元。主要歸因於深圳君軒就深圳華康之日常營運作出墊款人民幣4.5百萬元，其影響部分被於二零一六年向深圳君軒作出之新增貸款人民幣3.6百萬元所抵銷。

於二零一七財年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣5.6百萬元，主要歸因於[編纂]投資者於二零一七年八月三十一日作出之投資所得款項人民幣[編纂]元；其影響部分被向深圳君軒作出之還款人民幣6.0百萬元所抵銷。

營運資金聲明

經計及本集團可動用之財務資源，包括內部產生之資金及[編纂]之估計所得款項淨額，以及在無不可預見的情況下，董事認為及獨家保薦人認同，本集團有充足營運資金應付其現時之需要（即由最後實際可行日期起計至少12個月）。

財務資料

債務

銀行借貸

於往績記錄期間，本集團銀行借貸為以人民幣計值的無抵押銀行貸款。下表載列於所示日期我們的借款的組成部分：

	於十二月三十一日			於[四月 三十日]
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
無抵押銀行借貸	<u>1,550</u>	<u>950</u>	<u>-</u>	<u>[-]</u>
上述須償還的借款的賬面值：				
一年內	600	600	-	[-]
超過一年但不超過兩年	600	350	-	[-]
超過兩年但不超過五年	<u>350</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>[-]</u>
	1,550	950	-	[-]
減：須於一年內償還之金額 (列為流動負債)	<u>(600)</u>	<u>(600)</u>	<u>-</u>	<u>[-]</u>
列為非流動負債之金額	<u>950</u>	<u>350</u>	<u>-</u>	<u>[-]</u>

於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，我們的銀行借貸按年利率9.5%計息。

於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，我們的銀行借貸由執行董事兼控股股東張曙光先生、控股股東張賢陽先生以及深圳華康之前股東深圳君軒提供擔保。

於二零一七年十二月三十一日，我們並無銀行借貸。

於二零一八年[四月三十日]，即本債務聲明的最後實際可行日期，本集團概無尚未償還銀行借貸，及並無任何尚未動用銀行融資。由張曙光先生、張賢陽先生及深圳君軒提供之擔保已於悉數結清我們的銀行貸款後於二零一七年八月解除。除上文所述者外，我們於二零一八年[四月三十日]並無任何其他已發行及尚未償還或同意發行的貸款、債務證券、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌責任或承兌信貸、債券、抵押、押記、融資租賃、租購承諾、擔保、重

財務資料

大契約或其他重大或然負債。我們的董事確認，(i)自[二零一八年四月三十日]及截至最後實際可行日期，我們的債務及或然負債概無任何重大變動；(ii)於最後實際可行日期，本集團並無任何銀行融資；及(iii)於最後實際可行日期，本集團概無任何重大外部債務融資計劃。

賬外安排

於[二零一八年四月三十日]，即我們釐定債務情況的最後實際可行日期，我們並無任何賬外安排。

關連方交易

於往績記錄期間，我們有若干關連方交易。該等交易乃根據我們與各關連方協定的條款進行。我們確認，於往績記錄期間，所有關連方交易乃於一般業務過程中按正常商業條款公平協商進行。本集團與深圳君軒之間存在於[編纂]後將構成持續關連交易之交易。有關進一步詳情，請參閱本文件「關連交易」一節。

與關連方之結餘

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
授予深圳君軒之貸款	950	350	—
流動資產			
應收董事款項	273	—	—
授予深圳君軒之貸款	600	600	—
流動負債			
應付深圳君軒之款項	5,299	6,157	110

於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，授予深圳君軒之貸款為無抵押、按固定年利率9.5%計息及須於提取日起未來36個月內償還。

於二零一五年十二月三十一日，應收董事款項為向張春光先生作出之墊款。該款項為無抵押、非貿易性質及不計息。

財務資料

於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，應付深圳君軒之款項為深圳君軒就深圳華康之日常營運而支付之墊款。該款項為無抵押、非貿易性質、不計息及需按要求償還。該款項已於二零一七年八月悉數結清。

有關關連方交易及與關連方之結餘的進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註21、附註25及附註32。

承擔

資本開支

過往我們已透過營運所得現金及銀行借貸撥付資本開支。於往績記錄期間，我們的資本開支主要包括(i)改造及完善我們的生產設施；及(ii)為我們的生產設施購置設備及機器。

下表載列於所示日期我們的資本開支明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備	2,613	2,057	5,908
無形資產	975	515	788
總計	3,588	2,572	6,696

我們預計於二零一八年及二零一九年投入總額達人民幣6.9百萬元用於開發新產品及改進我們的現有產品，其中設計及測試本集團控制的可識別資產直接應佔的開發成本確認為無形資產，其餘非直接應佔的開發成本將確認為已產生開支。有關我們研發開支會計政策的進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註4「重大會計政策—無形資產」，而有關我們的擴展計劃的進一步詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。我們預計將通過結合營運現金流及[編纂]所得款項淨額來撥付資本開支。我們或會根據我們的發展計劃或鑒於市況及我們認為屬適當的其他因素調整我們於任何給定期間的資本開支。

資本承擔

於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日以及二零一七年十二月三十一日，我們就我們的生產設施購買物業、廠房及設備的資本承擔分別為人民幣947,000元、人民幣235,000元及人民幣221,000元。

財務資料

經營租賃承擔

作為承租人

於往績記錄期間，我們的經營租賃付款指我們就生產設施及辦公室物業應付之租金。於二零一五年十二月三十一日，經營租賃付款應付予獨立第三方且租約及租金經磋商釐定，年期固定為一年，有關租約可於不少於三個月前發出通知予以註銷。於二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，經營租賃付款應付予深圳君軒且租約及租金經磋商釐定，年期固定為三年。概無租賃包括或然租金。下表載列於所示日期到期之不可撤回之未來最低租賃付款總額：

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	231	111	111

[編纂]開支

於二零一五財年及二零一六財年，我們並無產生任何[編纂]開支。於二零一七財年，我們產生[編纂]開支人民幣[編纂]元(相當於[編纂]港元)。我們預期產生[編纂]開支總額約人民幣[編纂]元(相當於[編纂]港元)，其中本集團(i)已於二零一七財年之損益中確認人民幣[編纂]元(相當於[編纂]港元)；(ii)預期將於截至二零一八年十二月三十一日止年度之損益中確認人民幣[編纂]元(相當於[編纂]港元)；及(iii)預期將於截至二零一八年十二月三十一日止年度確認人民幣[編纂]元(相當於[編纂]港元)作為直接於權益中扣減。如上文所述，本集團於二零一七財年之財務表現及經營業績已受到一次性[編纂]開支之重大不利影響，且截至二零一八年十二月三十一日止年度之財務表現及經營業績亦將受其重大不利影響。

有意投資者務請特別注意，由於上述開支，本集團於二零一七財年之綜合損益及其他全面收益表或會錄得淨虧損。

股息及可分派儲備

於往績記錄期間，本集團並無宣派或派發任何股息。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註14。

本公司於二零一七年八月三日於開曼群島註冊成立。根據公司法及細則，本公司可以任何貨幣宣派股息，惟所宣派的股息不得超過董事會建議宣派的數額。日後宣派及派發股息以及股息金額將由我們的董事酌情決定，並將視乎我們日後的業務及盈利、資金需求及盈餘、整體

財務資料

財務狀況、合約限制及我們董事認為相關的其他因素。於最後實際可行日期，本公司概無可供分派予股東的可分派儲備。

主要財務比率

下表載列於所示日期若干財務比率：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
權益回報率 ⁽¹⁾	50.3%	34.8%	不適用
資產總值回報率 ⁽²⁾	28.9%	22.5%	不適用
毛利率 ⁽³⁾	73.8%	69.4%	69.8%
淨利率 ⁽⁴⁾	40.8%	33.2%	不適用

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
流動比率(倍) ⁽⁵⁾	1.9倍	2.4倍	3.3倍
速動比率(倍) ⁽⁶⁾	1.6倍	2.2倍	3.1倍
債項與股權比率 ⁽⁷⁾	4.8%	不適用	不適用
資本負債比率 ⁽⁸⁾	43.4%	29.4%	0.3%

附註：

- (1) 權益回報率乃根據於各報告期間的溢利及全面收益總額除以各報告期末的權益總額計算。
- (2) 資產總值回報率乃根據於各報告期間的溢利及全面收益總額除以各報告期末的資產總值計算。
- (3) 毛利率乃根據毛利除以收益計算。
- (4) 淨利潤率乃根據溢利及全面收益總額除以收益計算。
- (5) 流動比率乃根據於各報告期末，流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (6) 速動比率乃根據於各報告期末的流動資產總值減存貨再除以流動負債總額計算。
- (7) 債項與股權比率乃根據於各報告期末，淨負債除以權益總額計算。淨負債乃按借款總額減銀行結餘及現金計算。借款總額包括銀行借貸及應付深圳君軒款項。
- (8) 資本負債比率乃根據於各報告期末，借款總額除以權益總額計算。借貸總額包括銀行借貸及應付深圳君軒款項。

財務資料

權益回報率

於二零一五財年及二零一六財年，我們的權益回報率分別為50.3%及34.8%。我們的權益回報率由二零一五財年的50.3%減少至二零一六財年的34.8%，乃由於我們的儲備因二零一五財年產生溢利而由二零一五年十二月三十一日的人民幣12.3百萬元大幅增加至二零一六年十二月三十一日的人民幣20.7百萬元。由於本集團於二零一七財年處於虧損狀況，故二零一七財年並不適用權益回報率。於二零一七財年的虧損乃主要由於產生[編纂]開支人民幣[編纂]元。

資產總值回報率

於二零一五財年及二零一六財年，我們的資產總值回報率分別為28.9%及22.5%。我們的資產回報率由二零一五財年的28.9%減少至二零一六財年的22.5%，乃由於我們的資產總值因銀行結餘及現金增加人民幣9.8百萬元由二零一五年十二月三十一日的人民幣27.5百萬元大幅增加至二零一六年十二月三十一日的人民幣37.4百萬元。銀行結餘及現金增加人民幣9.8百萬元乃主要由於營運因二零一五財年產生溢利而產生的現金。

由於本集團於二零一七財年處於虧損狀況，故二零一七財年並不適用資產總值回報率。於二零一七財年的虧損人民幣2.0百萬元乃主要由於產生[編纂]開支人民幣[編纂]元。

毛利率

於二零一五財年、二零一六財年以及二零一七財年，我們的毛利率分別為73.8%、69.4%及69.8%。由二零一五財年至二零一六財年的減少主要由於與我們由深圳當地勞動力市場的供求決定的生產活動相關的員工成本增加。二零一七財年的毛利率較二零一六財年輕微增加，乃主要由於(i)因我們的生產設施於二零一六年搬遷，有關我們的生產活動的租金下降；(ii)我們的輔助生育用品和設備銷售的毛利率由二零一六財年的40.5%增加至二零一七財年的55.6%。

淨利率

於二零一五財年及二零一六財年，我們的淨利率分別為40.8%及33.2%。我們的淨利率由二零一五財年的40.8%減少至二零一六財年的33.2%，乃由於我們的除稅後淨溢利相較我們收益的增加維持穩定。

我們的除稅後淨溢利由二零一五財年的人民幣7.9百萬元增加6.2%至二零一六財年的人民幣8.4百萬元，而我們的收益由二零一五財年的人民幣19.5百萬元增加30.6%至二零一六財年的人民幣25.4百萬元。除稅後淨溢利增幅與收益不一致，乃主要由於(i)其他收入因利息收入及政府補助金減少而減少人民幣1.8百萬元，(ii)其他虧損因我們的生產廠房於二零一六年搬遷出售及撤銷物業、廠房及設備錄得的一次性開支而增加人民幣1.4百萬元；及(iii)行政開支因員工成本及財務諮詢服務的專業費用增加而增加人民幣0.7百萬元。

財務資料

由於本集團於二零一七財年處於虧損狀況，故二零一七財年並不適用淨利潤率。於二零一七財年的虧損人民幣2.0百萬元乃主要由於產生[編纂]開支人民幣[編纂]元。

流動比率及速動比率

於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日以及二零一七年十二月三十一日，我們的流動比率分別為1.9倍、2.4倍及3.3倍，而我們的速動比率分別為1.6倍、2.2倍及3.1倍。有關我們流動資產及流動負債於往績記錄期間的變動的進一步詳情，請參閱本章節「一流動資產淨值」一節。

債項與股權比率

於二零一五年十二月三十一日，我們的債項與股權比率為4.8%。由於本集團於二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日處於淨現金狀況，故我們於二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日並不適用債項與股權比率。

資本負債比率

於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，我們的資本負債比率分別為43.4%、29.4%及0.3%。

本集團的資產負債比率由二零一五年十二月三十一日的43.4%下降至二零一六年十二月三十一日的29.4%主要由於總權益因二零一六財年產生的溢利撥入儲備而增加人民幣8.4百萬元。總借貸維持相對穩定，二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日分別為人民幣6.8百萬元及人民幣7.1百萬元。

本集團的資產負債比率由二零一六年十二月三十一日的29.4%進一步下降至二零一七年十二月三十一日的0.3%，主要由於總借貸由二零一六年十二月三十一日之人民幣7.1百萬元減少人民幣7.0百萬元至二零一七年十二月三十一日之人民幣110,000元。總借貸減少乃由於(i)應付深圳君軒款項減少人民幣6.0百萬元；及(ii)銀行借貸減少人民幣950,000元的綜合影響所致。

財務風險管理目標及政策

本集團於正常業務過程中面對貨幣風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險。有關金融風險管理政策及慣例之進一步詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註30「金融工具」。

金融工具

於往績記錄期間，我們的主要金融工具包括授予深圳君軒之貸款、貿易應收款項、其他應收款項、應收董事款項、銀行結餘及現金、貿易應付款項、其他應付款項、應付深圳君軒款項、應付董事款項、應付股東款項及銀行借貸。

財務資料

於往績記錄期間，我們並無訂立任何其他金融工具作為對沖用途。

與該等金融工具相關的風險包括市場風險（利率風險）、信貸風險及流動性風險。管理層管理及監察該等風險，確保以及時及有效之方式實行適當措施。

未經審核備考經調整有形資產淨值

有關未經審核備考經調整綜合有形資產淨值，請參閱本文件附錄二「未經審核備考財務資料」一節。

根據GEM上市規則規定須作出的披露

我們的董事確認，截至最後實際可行日期，彼等並無知悉任何根據GEM上市規則第17.15至17.21條規定須作出披露的情況。

近期發展及重大不利變動

於往績記錄期間後，我們繼續擴大我們的客戶基礎。自二零一八年一月一日起直至最後實際可行日期，我們錄得來自新老客戶的銷售額。

根據本集團截至二零一八年三月三十一日止三個月的未經審核管理賬目，[該等賬目已由申報會計師根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師執行之中期財務資料審閱」審閱]，我們於該期間的總收益為人民幣[6.0]百萬元，較截至二零一七年三月三十一日止三個月的總收益人民幣[5.1]百萬元增加人民幣[886,000]元或[17.4]%。收益增加主要由於我們的男性不育體外診斷試劑及寄生蟲系列檢測試劑銷售額的增加。

我們的董事確認，除上文分節所披露者外，截至本文件日期，我們的財務或貿易狀況自二零一七年十二月三十一日（本文件附錄一所載會計師報告之報告期間末）起概無重大不利變動，及自二零一七年十二月三十一日起概無發生將對本文件附錄一所載會計師報告所列資料產生重大影響之事件。