
未來計劃及[編纂]

業務目標及策略

有關本集團的業務目標及策略，請參閱本文件「業務－我們的策略」分節。

實施計劃

根據上述業務目標，本集團於[編纂]日期至二零一八年六月三十日及截至二零二零年六月三十日止各六個月期間的實施計劃載列如下。投資者務請注意，以下實施計劃乃按本節下文「基礎及假設」一段所述基礎及假設制定。該等基礎及假設本身受諸多不確定性及不可預測因素影響，尤其是本文件「風險因素」一節所載風險因素。

根據[編纂]每股[編纂]港元，即指示[編纂]範圍每股[編纂]港元至每股[編纂]港元的中位數計算，本公司[編纂]所得款項淨額(扣除我們就[編纂]應付的[編纂]費用及估計開支後)估計為人民幣[編纂]元(相等於[編纂]港元)。預計將產生[編纂]開支總額人民幣[編纂]元(相等於[編纂]港元)。我們的董事現時擬將有關所得款項淨額動用如下：

未來計劃及[編纂]

(a) [編纂]至二零一八年十二月三十一日

業務策略	實施活動	所得款項 千港元
	開發新產品	
開發新產品及改良 我們的現有產品	<ul style="list-style-type: none"> • 開發新的男性不育體外診斷試劑，例如用於流式細胞術技術平台的精子核DNA完整性體外診斷試劑、精子診斷試劑、精子線粒體診斷試劑及抗苗勒氏管激素配合應用化學發光技術以評估男性生育能力及生殖潛力 <ul style="list-style-type: none"> – 採購該等產品研發所用的原材料及設備 – 由第三方進行技術審查 • 開發全自動精子染色檢測設備及精液生化免疫分析儀 <ul style="list-style-type: none"> – 註冊精子核DNA完整性體外診斷試劑 • 招聘五名研發人員、三名技術人員及兩名生產工人 	[編纂]
	改良現有產品	
	<ul style="list-style-type: none"> • 改良男性不育定量檢測試劑盒產品 • 招聘兩名研發人員、兩名技術人員及一名生產工人 	[編纂] [編纂]
擴展我們的 銷售網絡及加強 我們的營銷活動	<ul style="list-style-type: none"> • 提升對現有客戶的銷售及發展新客戶及將我們的業務擴展至華北地區 • 參加中國醫療器械生產商年會 • 參加男性生殖及男科學相關學術會議 • 招聘七名銷售及市場營銷人員以及兩名技術人員 	[編纂] [編纂] [編纂] [編纂]
營運資金	<ul style="list-style-type: none"> • 一般營運資金 	[編纂]
總計		<u>[編纂]</u>

未來計劃及[編纂]

(b) 於二零一九年一月一日至二零一九年六月三十日

業務策略	實施活動	所得款項 千港元
	開發新產品	
開發新產品	<ul style="list-style-type: none"> • 開發新的男性不育體外診斷試劑，例如用於流式細胞術技術平台的精子核DNA完整性體外診斷試劑、精子診斷試劑、精子線粒體診斷試劑及抗苗勒氏管激素配合應用化學發光技術以評估男性生育能力及生殖潛力 <ul style="list-style-type: none"> － 採購該等產品研發所用的原材料及設備 － 進行臨床試驗及技術審查 － 註冊新開發的體外診斷試劑 • 開發全自動精子染色檢測設備及精液生化免疫分析儀 <ul style="list-style-type: none"> － 註冊新開發設備 － 採購該等產品研發所用的原材料及設備 － 進行臨床試驗及技術審查 • 於二零一八年下半年招聘的五名研發人員、三名技術人員及兩名生產工人的薪金 	[編纂] [編纂] [編纂]
擴展我們的銷售網絡及加強我們的營銷活動	<ul style="list-style-type: none"> • 提升對現有客戶的銷售及發展新客戶 • 擴大我們於華北地區的銷售量 • 於二零一八年下半年招聘的七名銷售及營銷人員以及兩名技術人員的薪金 • 參加男性生殖及男科學相關學術會議 	[編纂] [編纂] [編纂]
發展輔助生育用品業務	<ul style="list-style-type: none"> • 發展輔助生育用品(主要包括精子洗滌培養液、離心及低溫保存的介質以及顯微操作液)相關業務 <ul style="list-style-type: none"> － 採購該等產品研發所用的原材料及設備 － 產品設計及開發以及提升該等產品的生產線設計 － 註冊新開發輔助生育用品和設備 • 招聘五名銷售及營銷人員 	[編纂] [編纂]
營運資金	<ul style="list-style-type: none"> • 一般營運資金 	[編纂]
總計		[編纂]

未來計劃及[編纂]

(c) 於二零一九年七月一日至二零一九年十二月三十一日

業務策略	實施活動	所得款項 千港元
	開發新產品	
開發新產品、改良我們的現有產品	<ul style="list-style-type: none"> • 開發新的男性不育體外診斷試劑，例如用於流式細胞術技術平台的精子核DNA完整性體外診斷試劑、精子診斷試劑、精子線粒體診斷試劑及抗苗勒氏管激素配合應用化學發光技術以評估男性生育能力及生殖潛力 <ul style="list-style-type: none"> — 採購該等產品研發所用的原材料及設備 — 進行臨床試驗及技術審查 • 開發全自動精子染色檢測設備及精液生化免疫分析儀 <ul style="list-style-type: none"> — 註冊新開發設備 — 進行臨床試驗及技術審查 • 於二零一八年上半年招聘的五名研發人員、三名技術人員及兩名生產工人的薪金 	[編纂]
	改良現有產品	
	<ul style="list-style-type: none"> • 培訓研發人員 • 產品質量以符合CE認證要求 • 申請ISO13485認證 • 招募三名質量核證人員 	[編纂] [編纂] [編纂] [編纂]
加強銷售及營銷活動	<ul style="list-style-type: none"> • 參加中國醫療器械生產商年會 • 參加男性生殖及男科學相關學術會議 • 於二零一八年上半年招聘的一名銷售及營銷人員以及兩名技術人員的薪金 	[編纂] [編纂] [編纂]
發展輔助生育用品業務	<ul style="list-style-type: none"> • 發展輔助生育用品(主要包括精子洗滌培養液、顯微操作液等)相關業務 <ul style="list-style-type: none"> — 採購該等產品研發所用的原材料及設備 — 產品設計及開發以及提升該等產品的生產線設計 — 註冊新開發輔助生育用品和設備 • 於二零一九年上半年聘用的五名銷售及營銷人員薪金 • 於廣東省、湖南省及廣西自治區設立銷售分支機構 	[編纂] [編纂] [編纂]
營運資金	<ul style="list-style-type: none"> • 一般營運資金 	[編纂]
總計		[編纂]

未來計劃及[編纂]

(d) 於二零二零年一月一日至二零二零年六月三十日

業務策略	實施活動	所得款項 千港元
	開發新產品	
開發新產品、改良我們的現有產品及開展國際合作項目	<ul style="list-style-type: none"> • 開發新的男性不育體外診斷試劑，例如用於流式細胞術技術平台的精子核DNA完整性體外診斷試劑、精子診斷試劑、精子線粒體診斷試劑及抗苗勒氏管激素配合應用化學發光技術以評估男性生育能力及生殖潛力 <ul style="list-style-type: none"> — 進行臨床試驗及技術審查 — 註冊新開發的體外診斷試劑 • 開發全自動精子染色檢測設備及精液生化免疫分析儀 <ul style="list-style-type: none"> — 進行臨床試驗及技術審查 — 註冊新開發設備 • 於二零一八年上半年招聘的五名研發人員、三名技術人員及兩名生產工人的薪金 	[編纂]
	<ul style="list-style-type: none"> • 提升我們產品的質量及申請男性不育症體外診斷檢測試劑的CE認證 • 於二零一九年上半年招聘的三名質量保證人員的薪金 	[編纂]
	<ul style="list-style-type: none"> • 於二零一八年上半年招聘的三名質量保證人員的薪金 	[編纂]
	改良現有產品	
	國際合作項目	
	<ul style="list-style-type: none"> • 招聘一名項目管理人員以開展國際合作項目以及引入海外合作夥伴及其品牌及產品 	[編纂]
擴展銷售網絡及加強我們的營銷活動	<ul style="list-style-type: none"> • 參加中國醫療器械生產商年會 • 參加男性生殖及男科學相關學術會議 • 於二零一八年下半年招聘銷售及營銷人員以及兩名技術人員的薪金 	[編纂]
	<ul style="list-style-type: none"> • 於二零一八年下半年聘用的五名銷售及營銷人員薪金 	[編纂]
	<ul style="list-style-type: none"> • 於二零一八年下半年聘用的五名銷售及營銷人員薪金 	[編纂]
發展輔助生育用品業務	<ul style="list-style-type: none"> • 開發輔助生育用品(主要包括精子洗滌培養液及顯微操作液等)的生產線及擴展我們的產品線 • 招聘四名研發人員、六名生產技術人員及兩名生產工人 • 於二零一八年下半年聘用的五名銷售及營銷人員薪金 	[編纂]
	<ul style="list-style-type: none"> • 於二零一八年下半年聘用的五名銷售及營銷人員薪金 	[編纂]
	<ul style="list-style-type: none"> • 於二零一八年下半年聘用的五名銷售及營銷人員薪金 	[編纂]
營運資金	<ul style="list-style-type: none"> • 一般營運資金 	[編纂]
總計		[編纂]

未來計劃及[編纂]

基礎及假設

- (a) 本集團將具備充足財務資源以滿足我們未來計劃相關期間的計劃資本支出及業務發展需求。
- (b) 本文件所述本集團各未來計劃的資金需求(我們董事估計的金額)不會發生重大變動。
- (c) 現有法律法規或其他本集團相關政府政策或本集團經營所在政治、經濟或市場狀況不會發生重大變動。
- (d) 本集團所取得牌照、許可證及資格的有效性不會發生變動。
- (e) 適用於本集團活動的稅基或稅率不會發生重大變動。
- (f) 本集團將能夠挽留我們的客戶及供應商。
- (g) 本集團將能夠挽留管理層及主要經營部門的關鍵員工。
- (h) 不會發生將嚴重干擾本集團業務或營運的天然、政治或其他災害。
- (i) 本集團不會受本文件「風險因素」一節所載風險因素的重大影響。

於香港[編纂]的理由

我們的董事認為，股份於GEM[編纂]將有助於我們業務策略的實施。[編纂]的所得款項淨額將為本集團提供財務資源以達致我們的業務策略，從而進一步加強我們的市場地位及擴大我們的市場份額。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的策略」分節。根據「實施計劃」分節所披露的實施計劃，於最後實際可行日期起至二零二零年六月三十日止期間，實施計劃的總開支估計約為[編纂]港元，將全部由[編纂]所得款項淨額撥付。

於[二零一八年四月三十日](即釐定本集團債務的最後實際可行日期)，本集團的現金及現金等價物約為[11.7]百萬港元。鑒於近期的預計現金流出量包括(i)償還其他應付款項及應計費用人民幣8.4百萬元；及(ii)支付稅項人民幣1.7百萬元。我們的董事認為須維持一定現金水平，以透過持續自然擴張以支持本集團現有營運及增長。根據本文件附錄一所載的會計師報告，本集團於往績記錄期間擁有足夠現金維持其日常營運，而二零一五財年的最高營運資金淨

未來計劃及[編纂]

現金流出敞口約人民幣3.3百萬元及於往績記錄期間平均淨營運資金現金流出約人民幣2.2百萬元。淨營運資金現金流出分別於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年錄得約人民幣3.3百萬元、人民幣2.2百萬元及人民幣1.2百萬元的變動。鑒於上述情況，我們的董事認為，[編纂]所得款項淨額屬所需及必要以為實施計劃以及本集團未來的發展及擴張提供資金。

此外，我們的董事認為，本公司[編纂]旨在進入資本市場尋求未來增長，並於[編纂]時及其後獲得集資機會。假設[編纂]為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，[編纂]所得款項總額估計為約[編纂]港元，而[編纂]所得款項淨額估計為約[編纂]港元，當中已扣除我們就[編纂]已付或應付的[編纂]佣金及其他估計開支。

我們的董事認為，[編纂]將有助於我們實現業務戰略並為我們提供以下裨益：

籌集更多資本以備未來增長

[編纂]可為本公司提供集資渠道，不僅包括初始時的[編纂]，亦可能包括[編纂]後的未來股權或債券發行。如本文件「業務—我們的業務策略」一節所披露，我們擬拓展我們的產品組合及改善我們現有的產品種類、加強我們的產品開發能力、擴大及整合我們的銷售及分銷網絡及發展我們輔助生育用品業務，上述擴張計劃需要大量資本投資及資源。

管理層預計，本集團日常經營的月度平均現金流出水平約為人民幣1.3百萬元，主要包括研發開支、員工成本、差旅開支、原材料採購、廣告與推廣費用及租賃付款。雖然我們目前擁有足夠的內部現金流入維持本集團的日常營運，但如不使用其他融資渠道，我們利用產品銷售所產生的現有現金流入為進一步的擴張計劃提供資金存在困難。我們的董事認為，由於獲取內部資金需耗時較長，其可能會導致擴張計劃的經營成本增加，因此[編纂]後可使用更多融資渠道的靈活性將有利於本集團，可令我們更容易和及時實施任何未來擴張計劃。

[編纂]可為我們帶來[編纂]所產生的外部財務資源以及擴大我們的股東基礎。[編纂]亦可為我們帶來靈活性，通過更廣泛的籌資渠道(包括債務及股本籌資)，不時調整我們的資本架構，並可與財務機構磋商更優惠的融資條款(倘視為合適)，因而使我們可實施任何未來擴張計劃及更好地抵禦預料之外的外部影響及市場波動。

未來計劃及[編纂]

提升公司形象、品牌知名度及市場地位

中國男性不育體外診斷試劑市場競爭激烈。由於我們的大部分直銷客戶為公立醫院，需要我們透過公開投標獲得客戶合約，故我們的聲譽及公司形象非常重要，因為其通常是我們現有或潛在客戶的重要選擇標準之一。我們認為，[編纂]可提升我們的公司形象、品牌知名度及市場地位，從而增加我們作為投標人的憑恃，加強我們開發並獲得更多客戶的能力，並增加客戶及供應商的信心，進而提高我們在業內的競爭力。公司形象提升亦可令本集團獲得更多的商機，潛在客戶可更容易發現及接觸到本公司。由於我們計劃擴大中國的銷售網絡及地域覆蓋，因此這對我們相當重要，公司形象提升有助我們在新地區建立業務及挖掘潛在客戶。

擴大客戶群，向更寬地域範圍擴展及提升競爭力

根據灼識諮詢報告，由於發中國男性不育體外診斷試劑市場高度集中，因此透過擴大客戶群及地域覆蓋以及提升企業管治來維持我們的競爭力相當重要。隨著[編纂]後財務資源的拓寬以及企業形象與品牌知名度的提升，我們預期可進一步擴大客戶群及地域覆蓋，原因是上市公司作出公開的財務披露及通常受到監管機構的監督，故其信用度較高及業務聲譽較好，因此新客戶一般更偏好與上市公司進行交易。此外，作為上市公司，我們將爭取保持高標準的企業管治，且我們認為這可為股東提供更優保證及為客戶帶來更強的信心，從而可提升我們的競爭力及使我們能吸引更多商機及潛在客戶，進一步擴大我們現有客戶群。

籌資開發新產品及改良現有產品

我們計劃通過市場驅動的產品開發方法不斷擴大我們的體外診斷試劑產品組合，並改良現有產品以滿足客戶及終端用戶的需求。我們擬動用[編纂]所得款項淨額合共[編纂]港元用於新產品開發及現有產品修改，包括開發新型體外診斷試劑及改善男性生育能力測試現有產品。有關詳情請參閱本節「實施計劃」一段。

目前，我們的兩種新型男性不育體外診斷試劑，即用於流式細胞術技術平台的精子診斷試劑及精子核DNA完整性體外診斷試劑，已經過第三方進行的倫理審查並即將進入臨床試驗階段，而精子線粒體診斷試劑則處於研究階段。我們的全自動精子染色檢測設備即將進入樣品評估階段以進一步修改或微調樣本產品，而抗苗勒氏管激素配合應用化學發光技術則處於研究階段。此外，我們正處於選擇設備製造商生產精液生化免疫分析儀的初步階段。我們的董事認

未來計劃及[編纂]

為，本集團需要額外資金以為我們的新產品開發及現有產品改良撥資，同時為本集團的營運維持足夠的營運資金。

增強吸引人才及留住現有員工的能力

我們非常重視產品研發，高質素人才對我們業務營運及未來發展極為重要。如本文件「業務—業務策略」分節所述，我們計劃提升我們產品的研發能力及擴大銷售及營銷團隊，因此短期內我們需要吸引及招募大量人才。我們認為，通過[編纂]，我們將能接觸到更多的人才人群，並能以更多方式(如提供口碑更好的就業環境、更多職業晉升機會及授出購股權)招募及留住僱員。

雖然與[編纂]有關的開支佔[編纂]所得款項總額的很大比重，但有關開支屬非經常性質。基於上述原因，董事認為，[編纂]從長遠來看對我們有利。

此外，我們的董事相信，藉[編纂]進行股本融資而非債務融資乃符合本公司的最佳利益。此乃主要由於：

- (i) 本集團並無任何重大金額的固定資產作為抵押品以取得銀行借款撥支實行未來計劃。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的物業、廠房及設備主要包括(i)租賃物業裝修及(ii)廠房及機器。我們物業、廠房及設備項下的其他類別數額微不足道。租賃物業裝修是一次性資本支出，而該物業裝修附加於建築本身。廠房及機器主要由我們提供予公立醫院作推廣用途的醫療設備及儀器組成，例如低溫手術系統及流式細胞儀。我們的董事認為，租賃物業裝修不能充當借貸用途的抵押品，而醫療設備及工具是否會被接受為抵押品以取得銀行借款也是高度不確定的。即使該等醫療設備及工具獲接受，預計可取得的貸款金額與[編纂]所得款項淨額相比，將顯得微不足道。因此，我們的董事認為，質押我們的工廠及機器以取得銀行借款將不會成為籌集資金以實施我們業務策略的有效途徑。
- (ii) 基於以下原因，董事認為依賴可能涉及個人擔保或控股股東及其聯繫人提供的任何抵押品之債務融資並不符合本集團的利益：
 - 本集團的策略為盡可能減少關連交易及關連方交易，在從事本集團之業務方面獨立於控股股東、董事及其聯繫人；

未來計劃及[編纂]

- 持續依賴本集團控股股東、董事及其聯繫人以提供個人擔保及其他形式的財務援助會妨礙本集團達致其財務獨立性。

- (iii) 於二零一七年十二月三十一日，本集團的資產負債比率低至約0.3%。我們的董事真誠相信，本集團有需要(i)維持有紀律且審慎的財務策略，避免進取的資產負債比率，以達致長遠可持續的增長；及(ii)保持足夠支持本集團當前業務需求的整體資本架構及現金水平。

- (iv) 我們的董事認為，本公司作為私人公司集團之一部分，沒有上市地位將難以按商業上較優厚的條款取得銀行借款。我們的董事認為，債務融資將使本集團承受利率風險及若干不利借款條款（例如提供抵押及債務融資及提早還款的費用），而股本融資不存在此等利率風險及不利借款條款；及

- (v) 考慮到(i)未來不確定的利率變動可能會通過債務融資增加本集團未來的借貸成本，及(ii)中國的借貸利率相對較高，我們的無抵押銀行借款於往績記錄期間按9.5%的固定年利率計息，我們的董事認為倘本集團通過債務融資為業務擴展提供資金，則本集團的財務表現及流動資金可能因銀行借款的本金及利息償還而受到不利影響。

因此，我們的董事相信，長遠來看，藉[編纂]進行股本融資而非債務融資以為業務擴展提供資金乃符合本公司的最佳利益。

未來計劃及[編纂]

[編纂]

	於二零一九年 [編纂]至 二零一八年 十二月三十一日	於二零一九年 一月一日至 二零一九年 六月三十日	於二零一九年 七月一日至 二零一九年 十二月三十一日	於二零二零年 一月一日至 二零二零年 六月三十日	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
開發新產品、改良我們的現有產 品及開展國際合作項目	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
擴展我們的銷售網絡及加強 我們的營銷活動	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
發展輔助生育產品業務	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
營運資金	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

我們擬將[編纂]所得款項淨額用於以下用途：

- 所得款項淨額[編纂]%(或[編纂]港元)將用於開發新產品、改良我們的現有產品及開展國際合作項目；
- 所得款項淨額[編纂]%(或[編纂]港元)將用於擴展我們的銷售網絡以及提升我們的銷售及營銷活動；
- 所得款項淨額[編纂]%(或[編纂]港元)將用於發展輔助生育用品業務。儘管我們的輔助生育用品僅佔本集團於往績記錄期間總收益的較小部分，我們擬(i)利用我們現有對輔助生育用品和設備有很大需求的客戶群以推動我們體外診斷試劑的使用。本集團男性不育體外診斷試劑現時的終端用戶為醫院及醫療機構的生殖中心及男科中心，其亦可能為輔助生育用品和設備的終端用戶。我們可以利用我們與現有客戶及終端用戶良好穩定的業務關係以發展我們的輔助生育用品業務；及(ii)把握有關國產醫療器械的政府利好政策的實施帶來的商業機會。於二零一七年，中國政府推出一系列有關國產醫療器械發展的政策並落實了若干措施。中國政府推出多項扶持及鼓勵國產醫療設備發展的措施，例如提高相關標準以鼓勵優先購買國產醫療器械，及要求30%的醫院必須購買國產醫療器械。有關政策預計會增加對國內醫療器械的

未來計劃及[編纂]

需求，並促使我們的輔助生育用品銷售增加。此外，全面二孩政策已自二零一六年一月起實施。我們的董事們認為，更可能面臨不孕不育症問題的中年夫妻生育二孩的需求不斷增加，不僅會刺激對我們男性不育體外診斷試劑的需求，亦會推動我們的輔助生育用品業務。於往績記錄期間，我們大部分輔助生育用品和設備均以直銷方式銷售，其餘有關產品乃透過分銷商銷售，而相關客戶與我們男性不育體外診斷試劑的客戶位於相同地區。我們將繼續關注及分析中國輔助生育用品市場的市場需求及前景。倘本集團因輔助生育用品及設備接受度較低而未設立生產線，則我們將分配相關所得款項淨額以發展我們的在研男性不育體外診斷試劑。我們的董事認為，我們的業務計劃不會有任何重大影響；及

- 所得款項淨額[編纂]% (或[編纂]港元) 將用於為營運資金撥付資金。

倘[編纂]最終釐定為高於每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)，上述所得款項淨額的分配將按比例增加。倘[編纂]低於指示性[編纂]範圍的中位數，上述所得款項淨額的建議分配將按比例減少及我們計劃透過內部產生的財務資源及／或適時進行的其他融資對該差額進行撥資。

倘所得款項淨額並無立即用於上述用途及在適用法律法規准許的情況下，我們擬將所得款項淨額存作短期活期存款及／或貨幣市場工具。倘我們的董事決定在很大程度上重新分配[編纂]至其他業務計劃及／或上述[編纂]發生任何重大修訂，本公司將根據GEM上市規則刊發公告。