

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此僅為概要，故並不包括對閣下而言可能屬重要的所有資料，並須與本文件全文一併閱讀，以保證其完整性。閣下在決定投資[編纂]前，務請閱讀整份文件，包括其附錄（構成本文件不可或缺的一部分）。

投資[編纂]均涉及風險。投資[編纂]所涉及的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定投資[編纂]前務請仔細閱讀「風險因素」一節。

本概要所用多項詞彙的釋義載於本文件「釋義」及「技術詞彙」章節。

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，就醫療機構採購價值而言，我們於二零一七年在中國男性不育體外診斷試劑生產商中排行第三，佔據14.3%的市場份額。我們已開發男性不育體外診斷試劑產品組合，於二零一七年為所有生產商中於國家食藥監總局及省級食藥監局註冊產品數目最多者。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。

我們的體外診斷試劑產品組合包括：(i)男性不育體外診斷試劑(ii)寄生蟲系列檢測試劑及(iii)EB病毒檢測試劑。我們的體外診斷試劑旨在幫助醫務專業人員診斷疾病及病症。我們於二零零八年就我們的男性不育體外診斷試劑向國家食藥監總局取得首份產品註冊證書，並於中國推出該產品。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。我們已於廣東省食藥監局將13種男性不育體外診斷試劑註冊為第二類醫療器械，並就餘下11種第一類醫療器械男性不育體外診斷試劑向深圳市市監局進行備案。我們亦於國家食藥監總局將2種寄生蟲系列檢測試劑及1種EB病毒檢測試劑註冊為第三類醫療器械。我們認為，我們廣泛的產品供應反映了我們於研發、生產及銷售體外診斷試劑方面的知識及專長。此外，針對我們產品的安全及可靠性，我們已於我們的生產流程中按照中國認可的生產及質量控制標準實施質量管理系統及標準操作程序。

研發能力是我們的主要競爭優勢之一。於二零一一年，我們首次獲中國相關政府機關認可為「國家高新技術企業」。我們的研發團隊以市場為導向，根據商業潛力及成功開發的可能性開發產品，並提高現有產品的有效性及品質。此外，我們建立了候選產品管線以穩定供應新產品。我們目前擁有五種在研產品，包括三種處於臨床試驗不同階段的在研產品以及兩種在研發階段的在研產品。

我們於中國透過直銷及我們的分銷商將我們的產品銷售予醫院及醫療機構，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

概 要

多個省份、自治區及直轄市。於往績記錄期間，我們的直銷主要在廣東省進行。於最後實際可行日期，我們的銷售、營銷及分銷職能透過21名銷售及營銷人員以及一個由超過100名分銷商組成的網絡於中國執行。我們投入大量資源用於與我們的客戶及終端用戶的溝通，以便更好地了解彼等的具體需求，並就我們產品特性的知識及其使用提供相關培訓。此外，我們銷售促進使用我們體外診斷試劑的輔助生育用品和設備。提供由體外診斷試劑、輔助生育用品和設備以及相關服務組成的組合解決方案是培育及維護現有客戶群的重要策略之一。

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，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。我們的總收益由截至二零一七年五月三十一日止五個月的人民幣9.6百萬元增加人民幣1.4百萬元或14.6%至截至二零一八年五月三十一日止五個月的人民幣11.0百萬元。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，我們並無變更業務重心。

我們的產品

本集團主要提供三類體外診斷試劑，即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。根據所謂的診斷用途，我們的男性不育體外診斷試劑進一步分類為：(i)精子功能檢測試劑盒、(ii)副性腺檢測試劑盒、(iii)抗精子抗體檢測試劑盒及(iv)男性生殖道感染檢測試劑盒。本集團亦提供第三方生產商生產的輔助生育用品和設備。於往績記錄期間，收益主要來自銷售我們的主要體外診斷試劑產品。我們的體外診斷試劑根據生產所需技術水平與使用相關的風險程度以及醫療器械安全及有效性所需的管制程度劃分為第一類、第二類及第三類醫療設備。

我們的體外診斷試劑大部分為現成的液體形式。每個試劑包括診斷實驗需要的各種成分及／或物質。大部分成分為液體狀態，可由終端用戶直接使用。進一步詳情請參閱本文件「業務－我們的產品」分節。我們的產品未被納入任何中國國家醫療保險體系。

銷售及分銷

目前，我們於中國向逾80家醫院及醫療機構以及逾100名分銷商銷售產品。我們主要透過自身的銷售及營銷部門直接向中國主要城市的醫院及醫療機構營銷及出售我們的產品。此外，我們亦向分銷商出售產品，而該等分銷商再向醫院及醫療機構出售我們的產品。

於二零一五財年、二零一六財年、二零一七財年及截至二零一八年五月三十一日止五個月，我們的五大客戶（包括醫院及分銷商）貢獻的收益分別佔同期總收益的41.7%、44.7%、37.0%及37.1%，而我們向最大客戶作出的銷售分別佔同期總收益的18.2%、20.9%、11.0%及15.8%。我們已與往績記錄期間之五大客戶中的大多數建立了逾10年之業務關係。

我們通常與分銷商按年訂立標準分銷協議。我們選擇具有良好分銷能力、熟悉自身目標市場、具備財政實力、良好信用記錄及足夠經營規模的分銷商。為加強對分銷商的法律及監管合規事宜的內部監控，我們已採取分銷商管理政策。進一步詳情請參閱本文件「業務－銷售及分銷」分節。

概 要

我們與還款記錄良好的客戶維持長期關係。於往績記錄期間，我們並無遭遇任何客戶信用嚴重惡化或重大壞賬的情況。我們定期對客戶進行信用評估並於必要時調整其信用評級。我們的財務部門定期對我們的客戶進行信用調查並作出信用評估，該信用調查包括透過金融機構進行信用調查、行業調查、內部調查及實地調查。我們亦根據產品銷售方案及市況不時調整我們的信貸管理政策。

產品定價

我們基於多項因素進行產品定價，包括銷售渠道、銷售成本、產品的預期客戶及終端用戶需求、競爭對手的可資比較或類似產品售價、銷售區域及政府政策等。此外，於往績記錄期間，我們的產品直接或透過分銷商銷售予中國的醫院及醫療機構。公立醫院及醫療機構所採納之集中招標程序影響我們向該等公立醫院及醫療機構以及分銷商銷售產品的價格。進一步詳情請參閱本文件「業務－銷售及分銷－產品定價」分節。

研發

我們致力於產品研發並自二零一一年起已獲認可為中國國家高新技術企業。我們的全部研發人員均已受過免疫學、生物科技、生物工程及生化工程訓練。我們透過我們的內部研發部門進行我們的研發活動，我們的內部研發部門專注於開發產品解決不斷增長的男性不育及女性不孕領域的診斷需求，並提升我們現有產品的效用及質量。本集團所有自主生產的體外診斷試劑均為內部研發，截至最後實際可行日期，包括32種男性不育體外診斷試劑、2種寄生蟲系列檢測試劑、1種EB病毒檢測試劑及6種女性不孕症體外診斷試劑。我們已進一步於國家食藥監總局及廣東省食藥監局完成一系列註冊，以及於深圳市市監局進行備案。進一步詳情請參閱本文件「業務－研發」分節。

生產

我們的現有生產設施自二零一六年五月二十三日起已獲得廣東食藥監局的認證。我們的生產線及生產設施均嚴格遵守國家食藥監總局有關製造醫療器械產品的規定及標準。我們以兩種主要的生產方法（即生化法及ELISA法）製造我們的產品。

我們已就我們的質量控制及保證職能制定一套系統性的質量管理系統及標準的操作流程。我們的質量管理部門包括質量保證分部及質量控制分部。我們在我們自原料採購至向客戶交付產品的不同生產流程階段進行質量檢查及質控程序存檔。進一步詳情請參閱本文件「業務－生產」分節。

供應商及原料

我們自中國供應商及透過中國的海外供應商代理採購製造體外診斷試劑的主要原料（如生物材料（包括抗體、抗原及蛋白質）及化學試劑。製造我們產品所需的原料市場供應充足及即時可用。此外，我們的主要原料擁有其他來源，其能夠以相若的質量及價格為我們提供替代品。儘管我們並無與我們的供應商訂立任何長期協議，我們已與我們的主要供應商建立長期而穩定的關係。為保證資源的充分供應及我們業務的妥善經營，我們就各主要類別的主要原料與超過一名供應商訂立合約。於往績記錄期間，我們已與我們五大供應商中的大多數建立了超過四年的業務關係。於二零一五財年、二零一六財年、二零一七財年及截至二零一八年五月三十一日

概 要

止五個月，我們向我們的五大供應商的採購額分別佔同期總採購額的67.6%、70.6%、66.0%及61.1%，而我們向我們最大供應商的採購額分別佔同期總採購額的26.9%、31.0%、31.8%及32.1%。進一步詳情請參閱本文件「業務－供應商及原料」分節。

經計及生產計劃、研發需求、原材料的採購備運期以及我們產品的生產備運期，我們透過監控生產活動及客戶需求管理原材料的存貨水平。由於中國大部分公立醫院及醫療機構通過集中採購程序採購其醫療器械，我們業務（包括我們的生產及採購計劃）及我們的財務表現可能取決於我們能否於該等集中採購程序中贏得投標。有關進一步詳情，請參閱本文件「風險因素—與我們的業務有關的風險—若我們無法於中國公立醫院及醫療機構的集中採購程序中贏得投標，以便將我們的產品售予該等中國公立醫院或醫療機構，我們將會失去市場份額，及我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響」分節。

我們的競爭優勢

我們認為，下列競爭優勢將令我們於中國體外診斷試劑市場有效競爭：(i)我們是中國男性不育症體外診斷市場的主要市場參與者，並作好充分準備進一步發展我們於中國的業務；(ii)我們開發產品組合及生產各種體外診斷試劑；(iii)我們的銷售及分銷網絡以及營銷策略提升我們於中國男性不育症體外診斷市場的市場地位；(iv)我們在體外診斷試劑的開發及商業化方面的出色往績令我們從競爭對手中脫穎而出；及(v)我們擁有一支經驗豐富的管理團隊。進一步詳情請參閱本文件「業務－我們的競爭優勢」分節。

我們的業務策略

我們計劃繼續提升我們的整體競爭力及市場份額。我們擬透過採取下列主要業務策略達致我們的目標：(i)進一步拓展我們的產品組合及改善我們現有的產品種類；(ii)加強我們的研發能力；(iii)繼續擴大及整合我們的銷售及分銷網絡，以實現我們產品的市場潛力；(iv)繼續培養及招聘對我們的業務而言至關重要的優秀僱員；及(v)發展我們輔助生育用品業務以更好地滿足終端用戶需求。

競爭形勢及市場份額

根據灼識諮詢報告，中國男性不育體外診斷試劑市場高度集中。於二零一七年，中國男性不育體外診斷試劑市場有38家生產商。於二零一七年，就醫療機構採購價值而言，五大生產商共佔據逾73.5%的市場份額。於二零一七年，就醫療機構採購價值而言，其他33家生產商共佔據26.5%的市場份額。五大市場參與者全部為國內生產商。於二零一七年，以醫療機構採購價值計算，我們位列中國男性不育體外診斷試劑市場之第三位，佔據14.3%的市場份額。中國體外診斷市場相對比較分散，在多個具有不同特徵及屬性的細分市場中，目前有超過1,000家體外診斷試劑生產商。男性不育體外診斷試劑市場是中國體外診斷試劑市場的一小部分。於二零一七年，以醫療機構採購價值計算，我們佔據中國體外診斷試劑市場約0.1%的市場份額。進一步詳情請參閱本文件「行業概覽－中國男性不育體外診斷試劑市場－競爭形勢」分節。

概 要

股東資料

我們的控股股東

緊隨[編纂]及[編纂]完成後，張曙光先生將透過其於Crystal Grant的權益間接持有本公司全部已發行股本[編纂]%的權益，而張賢陽先生將透過其於Ever Charming的權益間接持有本公司全部已發行股本[編纂]%的權益。張曙光先生及張賢陽先生自二零零三年八月起為深圳華康的一致行動人士，並將根據一致行動確認書繼續為一致行動人士，直至彼等簽訂終止函為止。因此，張曙光先生、張賢陽先生及彼等各自持股公司將共同擁有本公司全部已發行股本[編纂]%的權益。就GEM上市規則而言，張曙光先生、張賢陽先生、Crystal Grant及Ever Charming已被視為一組控股股東。進一步詳情請參閱本文件「歷史及重組」一節。

[編纂]投資

根據本公司、Crystal Grant及Ever Charming與[編纂]投資者訂立的[編纂]認購及股東協議，[編纂]投資者同意認購，及本公司同意分別向Gallizul、Hollingberg及希蘭配發及發行1,500股、500股及500股股份，代價分別為[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元。上述2,500股股份已獲正式配發及發行及上述認購事項已於二零一七年八月三十一日（即本公司遞交首份[編纂]申請當日前最少足28日）完成及[編纂]投資所附的特別權利將於[編纂]後終止。獨家保薦人認為，[編纂]投資符合聯交所之指引函HKEx-GL29-12（於二零一七年三月更新）、HKEx-GL43-12（於二零一三年七月及二零一七年三月更新）及HKEx-GL44-12（於二零一七年三月更新）。於[編纂]投資完成後以及緊接[編纂]及[編纂]前，本公司分別由Crystal Grant擁有[編纂]%、Ever Charming擁有[編纂]%、Gallizul擁有[編纂]%、Hollingberg擁有[編纂]%及希蘭擁有[編纂]%。

[編纂]投資者、Gallizul、Hollingberg及希蘭均為於英屬處女群島註冊成立之投資控股有限公司。Gallizul及其聯屬人士涉及香港、中國內地及海外的私募股權投資，包括但不限於醫療器械公司。Hollingberg及其聯屬人士涉及香港、中國內地及美國的物業投資及私募股權投資。希蘭及其聯屬人士於企業管理及資訊技術方面擁有豐富經驗。董事相信，[編纂]投資者將加強及多元化本公司之股東組合並拓展本集團的業務網絡及探索未來發展的潛在業務機會，同時加強我們的內部監控及企業管理，從而為我們的營運資金及我們的其他業務需求籌集資金，藉此為本集團帶來戰略利益。有關[編纂]投資、[編纂]投資者的背景資料及[編纂]投資之戰略利益之進一步資料，請參閱本文件「歷史及重組—[編纂]投資」一節。

競爭

除本文件所披露者外，控股股東及董事確認彼等並無於任何其他與我們的業務直接或間接地構成競爭或可能構成競爭之業務（本集團業務除外）中擁有任何權益，而須根據GEM上市規則第11.04條作出披露。進一步詳情請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。

概 要

財務資料概要

下表概述本集團於往績記錄期間之綜合財務資料，其乃摘錄自本文件附錄一所載之會計師報告。財務資料概要須與本文件附錄一所載會計師報告之綜合財務資料一併閱讀。

綜合損益及其他全面收益表之主要資料

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	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	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元
收益	19,456	25,410	26,541	9,606	11,012
銷售成本	(5,088)	(7,788)	(8,007)	(2,895)	(2,841)
毛利	14,368	17,622	18,534	6,711	8,171
除稅前溢利	9,203	9,944	(247)	4,130	2,198
年度溢利／(虧損)	7,934	8,426	(1,952)	3,535	1,470
非香港財務報告準則計量 [編纂]	-	-	[編纂]	-	[編纂]
年度溢利(不包括[編纂])	7,934	8,426	10,157	3,535	3,948

非香港財務報告準則計量

「年度溢利(不包括[編纂])」為非香港財務報告準則計量，並未於香港財務報告準則界定或於本文件附錄一所載的會計師報告呈列。由於我們的管理層使用此項財務計量，透過撇除我們認為並非業務表現指標項目的[編纂]影響以評估財務表現，故我們呈列此項財務計量。董事認為，該非香港財務報告準則計量為投資者提供額外資料，有助彼等按與我們管理層相同的方式了解及評估我們的經營業績，並比較各會計期間的財務業績。此外，董事認為，該資料將有助投資者透過撇除一次性及非經常性項目[編纂]的影響以評估我們的純利水平。

收益

我們於往績記錄期間之收益乃來自銷售(i)男性不育體外診斷試劑；(ii)寄生蟲系列檢測試劑；(iii)EB病毒檢測試劑；及(iv)輔助生育用品和設備。於往績記錄期間，男性不育體外診斷試劑銷售為我們總收益的主要貢獻。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人民幣17.0百萬元增至二零一六財年的人人民幣22.2百萬元，主要原因是我們男性不育體外診斷試劑的銷量增加，此乃主要由於中國政府於二零一六年一月實施全面二孩政策後致使我們若干現有客戶對我們產品的採購量增加。此外，有關收益於二零一七財年輕微增加至人民幣22.7百萬元。由於相關公立醫院及醫療機構調整了其就診斷測試採購的體外診斷試劑的產品組合，對我們本期間的總收益作出貢獻的男性不育體外診斷試劑的產品組合有所改變。截至二零一八年五月三十一日止五個月，我們的精子功能檢測產品的銷售額主要為有關收益的貢獻。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－綜合損益及其他全面收益表選定項目的討論－收益」分節。

概 要

下表載列我們於所示期間按產品類別呈列之收益明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至五月三十一日止五個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一七年		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)	%	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	4,229	44.0	4,459	40.5
副性腺檢測產品	4,402	22.6	5,801	22.8	4,483	16.9	1,691	17.6	1,925	17.5
男性生殖道感染檢測產品	2,206	11.3	2,540	10.0	2,823	10.6	947	9.9	1,164	10.6
抗精子抗體檢測產品	2,628	13.5	3,124	12.3	2,638	9.9	1,075	11.2	889	8.0
其他	903	4.6	1,152	4.5	1,719	6.6	442	4.6	432	3.9
男性不育體外診斷試劑小計	16,998	87.3	22,230	87.5	22,690	85.5	8,384	87.3	8,869	80.5
寄生蟲系列檢測試劑	888	4.6	1,226	4.8	1,908	7.2	505	5.3	1,067	9.7
EB病毒檢測試劑	1,081	5.6	1,041	4.1	869	3.3	215	2.2	329	3.0
體外診斷試劑小計	18,967	97.5	24,497	96.4	25,467	96.0	9,104	94.8	10,265	93.2
輔助生育用品和設備	489	2.5	913	3.6	1,074	4.0	502	5.2	747	6.8
總計	19,456	100.0	25,410	100.0	26,541	100.0	9,606	100.0	11,012	100.0

下表載列我們於所示期間按產品類別呈列之毛利及毛利率明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至五月三十一日止五個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一七年		二零一七年		二零一八年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
男性不育體外診斷試劑										
精子功能檢測產品	5,599	81.6	7,285	75.8	8,310	75.4	3,122	73.8	3,654	81.9
副性腺檢測產品	3,182	72.3	4,025	69.4	3,161	70.5	1,170	69.2	1,482	77.0
男性生殖道感染檢測產品	1,703	77.2	1,787	70.4	1,966	69.6	623	65.8	915	78.6
抗精子抗體檢測產品	1,890	71.9	2,139	68.5	1,839	69.7	790	73.5	635	71.4
其他	608	67.3	714	62.0	1,169	68.0	337	76.2	311	72.0
男性不育體外診斷試劑小計	12,982	76.4	15,950	71.7	16,445	72.5	6,042	72.1	6,997	78.9
寄生蟲系列檢測試劑	493	55.5	710	57.9	962	50.4	254	50.3	567	53.1
EB病毒檢測試劑	643	59.5	592	56.9	530	61.0	115	53.5	217	66.0
體外診斷試劑小計	14,118	74.4	17,252	70.4	17,937	70.4	6,411	70.4	7,781	75.8
輔助生育用品和設備	250	51.1	370	40.5	597	55.6	300	59.8	390	52.2
總計	14,368	73.8	17,622	69.4	18,534	69.8	6,711	69.9	8,171	74.2

概 要

下表載列所示期間我們按銷售渠道及產品類別劃分的體外診斷試劑銷售收入明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至五月三十一日止五個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一七年		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)	%	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	5,318	55.3	5,127	46.5
寄生蟲系列檢測試劑	98	0.5	243	1.0	365	1.4	144	1.5	131	1.2
EB病毒檢測試劑	-	-	-	-	-	-	-	-	6	0.1
輔助生育用品和設備	464	2.4	588	2.3	704	2.6	275	2.9	386	3.5
小計	11,012	56.6	13,897	54.7	14,338	54.0	5,737	59.7	5,650	51.3
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	3,066	31.9	3,742	34.0
寄生蟲系列檢測試劑	790	4.1	983	3.8	1,543	5.8	361	3.8	936	8.5
EB病毒檢測試劑	1,081	5.6	1,041	4.1	869	3.3	215	2.2	323	2.9
輔助生育用品和設備	25	0.1	325	1.3	370	1.4	227	2.4	361	3.3
小計	8,444	43.4	11,513	45.3	12,203	46.0	3,869	40.3	5,362	48.7
總計	19,456	100.0	25,410	100.0	26,541	100.0	9,606	100.0	11,012	100.0

我們於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年並無直銷EB病毒檢測試劑收益，而我們於截至二零一八年五月三十一日止五個月錄得極少直銷EB病毒檢測試劑收益，乃主要由於我們的EB病毒檢測試劑於往績記錄期間的銷售及分銷主要透過分銷商開展，從而我們可(i)以具成本效益的方式將該等產品的覆蓋範圍擴大至中國不同地區的醫院；及(ii)專注於男性不育體外診斷試劑的銷售及營銷工作，而其佔我們於往績記錄期間總收益的80%以上。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－銷售及分銷」分節。

概 要

下表載列我們於所示期間主要產品的平均售價及銷量明細：

每單位 診斷試驗 編號	截至十二月三十一日止年度						截至五月三十一日止五個月				
	二零一五年		二零一六年		二零一七年		二零一七年		二零一八年		
	銷量 單位	平均售價 人民幣元	銷量 單位	平均售價 人民幣元	銷量 單位	平均售價 人民幣元	銷量 單位	平均售價 人民幣元	銷量 單位	平均售價 人民幣元	
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	20	6,312	937	8,097	948	8,275	965	3,000	1,023	3,391	905
精子核DNA完整性 檢測試劑盒	20	409	1,547	892	1,522	1,761	1,534	631	1,613	849	1,380
副性腺檢測產品											
精漿中性α-葡萄糖苷酶定 量檢測試劑盒	20	3,356	692	4,373	699	3,103	649	1,050	658	1,514	549
精漿鉍定量檢測試劑盒	20	3,371	373	4,204	358	3,833	379	1,506	392	1,808	359
抗精子抗體檢測產品											
精子膜表面抗體IgG 檢測試劑盒	20	5,493	478	6,691	467	5,399	489	2,191	490	2,058	432
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	96	922	1,623	1,088	1,454	1,105	1,665	366	1,672	452	1,645
寄生蟲系列檢測試劑											
肝吸蟲IgG抗體檢測 試劑盒	96	2,288	376	3,336	354	4,035	365	1,308	365	2,094	327
EB病毒檢測試劑											
EB病毒VCA抗體(IgA) 檢測試劑盒	96	3,872	279	3,748	278	3,193	272	793	272	1,198	274

綜合財務狀況表之主要資料

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	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	二零一八年 人民幣千元
流動資產	19,621	29,782	35,915	36,162
流動負債	10,463	12,632	10,812	10,684
非流動資產	7,867	7,666	12,507	13,583
非流動負債	1,250	615	220	201
流動資產淨值	9,158	17,150	25,103	25,478
資產淨值	15,775	24,201	37,390	38,860

概 要

綜合現金流量表之主要資料

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	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	人民幣千元
於營運資金變動前的經營活動現金流量 (不包括[編纂]) ⁽¹⁾	8,858	12,234	13,276	4,719	5,187
經營活動所得現金流量淨額	5,455	11,255	2,699	578	57
投資活動所得(所用)現金流量淨額	6,246	(1,569)	(4,380)	(2,425)	(1,735)
融資活動(所用)所得現金流量淨額	(9,131)	135	5,578	(2,354)	(319)
現金及現金等價物增加淨額	2,570	9,821	3,897	(4,201)	(1,997)
年初之現金及現金等價物	3,523	6,093	15,914	15,914	19,811
年末之現金及現金等價物	6,093	15,914	19,811	11,713	17,814

附註：

- (1) 「於營運資金變動前的經營活動現金流量(不包括[編纂])」為非香港財務報告準則的計量標準，香港財務報告準則對其並無作出定義，亦未呈列於本文件附錄一所載的會計師報告，僅供說明。

於二零一五財年、二零一六財年、二零一七財年及截至二零一八年五月三十一日止五個月，我們於營運資金變動前的經營活動所產生的現金流量分別為人民幣8.9百萬元、人民幣12.2百萬元、人民幣1.2百萬元及人民幣2.7百萬元。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－流動資金及資本資源－財務資源」分節。

主要財務比率

下表載列於所示期間若干財務比率：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	
	權益回報率 ⁽¹⁾	50.3%	34.8%	不適用	3.8%
資產總值回報率 ⁽²⁾	28.9%	22.5%	不適用	3.0%	
毛利率 ⁽³⁾	73.8%	69.4%	69.8%	74.2%	
淨利率 ⁽⁴⁾	40.8%	33.2%	不適用	13.3%	
不計[編纂]的淨利率 ⁽⁵⁾	40.8%	33.2%	38.3%	35.9%	

下表載列於所示日期若干財務比率：

	於十二月三十一日			於五月三十一日	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	
	流動比率(倍) ⁽⁶⁾	1.9倍	2.4倍	3.3倍	3.4倍
速動比率(倍) ⁽⁷⁾	1.6倍	2.2倍	3.1倍	3.2倍	
債項與股權比率 ⁽⁸⁾	4.8%	不適用	不適用	不適用	
資本負債比率 ⁽⁹⁾	43.4%	29.4%	0.3%	不適用	

概 要

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。於二零一五財年至二零一六財年的毛利率降低乃主要由於與我們生產活動相關的員工成本增長。
- (4) 淨利率乃根據溢利及全面收益總額除以收益計算。由於我們的除稅後淨溢利較我們的收益增加而言屬相對穩定，主要原因是於二零一六財年其他收入減少、其他虧損增加及行政開支增加，因此我們的淨利率由二零一五財年的40.8%降至二零一六財年的33.2%。
- (5) 不計[編纂]的淨利率乃按不計[編纂]的年度溢利除以收益計算。我們不計[編纂]的淨利率於往績記錄期間維持相對穩定。
- (6) 流動比率乃根據於各報告期末的流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (7) 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。
- (8) 債項與股權比率乃根據於各報告期末的淨負債除以權益總額計算。淨負債乃按借貸總額減銀行結餘及現金計算。借貸總額包括銀行借貸及應付深圳君軒款項。由於本集團於二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年五月三十一日分別處於淨現金狀況，故我們於二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年五月三十一日並不適用債項與股權比率。
- (9) 資本負債比率乃根據於各報告期末的借貸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。由於二零一八年五月三十一日並無借貸，故我們於二零一八年五月三十一日並不適用資本負債比率。
- (10) 由於本集團於二零一七財年主要因產生[編纂]人民幣[編纂]元而錄得虧損，因此權益回報率、資產總值回報率及淨利率不適用於該期間。

有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－主要財務比率」分節。

[編纂]

於二零一五財年及二零一六財年，我們並無產生任何[編纂]。於二零一七財年及截至二零一八年五月三十一日止五個月，我們分別產生[編纂]人民幣[編纂]元（相當於[編纂]港元）及人民幣[編纂]元（相當於[編纂]港元）。假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數），我們預期產生[編纂]總額約人民幣[編纂]元（相當於[編纂]港元），其中本集團(i)已於二零一七財年及截至二零一八年五月三十一日止五個月之損益中分別確認人民幣[編纂]元（相當於[編纂]港元）及人民幣[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七個月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及截至二零一八年五月三十一日止五個月之財務表現及經營業績已受到一次性[編纂]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。

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。自二零一八年六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九月三十日止四個月的未經審核管理賬目，我們於該期間的總收益維持相對穩定。我們於該期間的平均月收益較截至二零一八年五月三十一日止五個月輕微增加，乃主要由於寄生蟲系列檢測試劑銷售額增加。

概 要

誠如本節「-[編纂]」一段所披露，我們截至二零一八年十二月三十一日止年度之純利預期將受與[編纂]有關的估計開支影響。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二零一八年五月三十一日(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，及自二零一八年五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。

訴訟及監管合規

於最後實際可行日期，本集團的成員公司及我們的董事均無涉入任何重大訴訟、索償或行政程序及董事並不知悉有任何重大訴訟、索償或行政程序有待解決或威脅本集團的任何成員公司或我們的任何董事。

[編纂]統計數據

[編纂]包括：(i)於香港初步[編纂][編纂]股股份；及(ii)初步[編纂][編纂]股股份(均可根據本文件「[編纂]的架構及條件」一節所述基準重新分配)。下表載列若干發售相關數據(假設[編纂]已完成)：

	根據[編纂] 每股[編纂] [編纂]港元計算	根據[編纂] 每股[編纂] [編纂]港元計算
市值 ⁽¹⁾ 本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調 整綜合每股有形資產淨值 ⁽²⁾	[編纂]港元 人民幣[編纂]元 (相當於[編纂]港元 ⁽³⁾)	[編纂]港元 人民幣[編纂]元 (相當於[編纂]港元 ⁽³⁾)

進一步詳情請參閱本文件附錄二。

附註：

- (1) 市值的計算乃基於緊隨[編纂]及[編纂]完成後已發行的[編纂]股股份計算，惟不計及本公司根據本文件「股本」一節所述發行股份之一般授權及購回股份之一般授權而可能配發及發行或購回的任何股份。
- (2) 緊隨[編纂]及[編纂]完成後，本公司已發行股本將為[編纂]港元(分為[編纂]股股份)，均已繳足或入賬列為繳足。就編製未經審核備考財務資料而言，於二零一七年十二月三十一日本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值乃基於假設緊隨[編纂]及[編纂]完成後已發行的[編纂]股股份計算。其並不計及根據本公司一般授權而可能發行或購回之任何股份。進一步詳情請參閱本文件附錄二。
- (3) 按人民幣1.00元兌1.2港元之匯率換算。

概 要

未來計劃及[編纂]

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂]的中位數)，我們估計將收到[編纂]所得款項淨額(經扣除我們就[編纂]已付及應付的[編纂]佣金及其他估計開支後)約人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)。我們擬將自[編纂]收到的所得款項淨額用於以下用途：

所得款項淨額 概約百分比及金額(港元)	擬定用途	於下列日期前動用款項
[編纂]%或[編纂]	開發新產品、改良我們的現有產品及開展國際合作項目	二零二零年十二月三十一日
[編纂]%或[編纂]	擴展我們的銷售網絡及加強我們的銷售及市場推廣活動	二零二零年十二月三十一日
[編纂]%或[編纂]	發展輔助生育產品業務	二零二零年十二月三十一日
[編纂]%或[編纂]	為營運資金需求撥資	二零二零年十二月三十一日

所得款項淨額中的[編纂]港元及[編纂]港元將分別用於開發新產品及改良我們的現有產品。進一步詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

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。進一步詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註14。

本集團現時並無固定股息政策，亦無預定股息派付率。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、整體財務狀況、合約限制及我們董事認為相關的其他因素而定。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。

風險因素

閣下投資[編纂]涉及風險，當中較重大的風險包括：(i)我們依賴數量有限的主要產品及可能易受對我們主要產品的銷售或盈利能力產生不利影響的多項因素的影響；(ii)倘我們的產品未根據我們的質量標準進行生產，我們的業務及聲譽可能受到不利影響；(iii)若我們無法於中國公立醫院及醫療機構的集中採購程序中贏得投標，以便將我們的產品售予該等中國公立醫院或醫療機構，我們將會失去市場份額，及我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響；(iv)我們的兩家最大供應商於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年佔我們於往績記錄期間的總採購額超過32.1%，倘我們與彼等的業務關係惡化或終止，我們的業務、財務狀況及經營業績將受到不利影響；及(v)若我們的競爭對手成功上市我們任何產品的有效替代品，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績構成不利影響。於決定投資[編纂]前，閣下應細閱本文件「風險因素」整節內容。