

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。須與本文件全文一併閱讀。由於此乃概要，故並無載列可能對閣下而言屬重要的所有資料。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。任何投資均涉及風險。有關投資[編纂]的部分特定風險，載於「風險因素」一節。閣下在決定投資[編纂]前務須仔細閱讀該節。

我們的使命

我們的使命是用科技綻放自信笑容。

微笑很重要。通過科技，我們參與、賦能、致美。

概覽

我們是中國領先的隱形矯治解決方案提供商。根據灼識諮詢報告，中國的隱形矯治解決方案市場高度集中，按截至2020年9月30日止九個月的達成案例計量，前兩大市場參與者的市場佔有率總計為82.3%。據同一份資料顯示，我們以同期約為41.3%的市場佔有率引領市場。

我們通過自研的數字化正畸解決方案－時代天使隱形矯治系統－賦能牙科醫生，其由三部分組成：(1)數字化輔助案例評估支持及矯治方案設計服務，(2)基於專門的矯治方案生產定制且可拆裝的隱形矯治器，及(3)雲服務平台*iOrtho*。我們在整個隱形矯治過程中助力牙科醫生，確保他們穩易快準地提供矯治服務，從而贏得信任，並最終轉化為用戶忠誠度。作為後台驅動力，我們對數字化正畸的醫學原理及實踐的深刻理解已深入我們的基因。其為我們充分滿足專業水平各異的中國牙科醫生的不同需求提供了重要基礎，尤其是大量的全科牙醫。於業績紀錄期，我們服務的牙科醫生數量由2018年的約11,500位增至2019年的約15,800位，並由截至2019年9月30日止九個月的約13,900位增至截至2020年9月30日止九個月的約17,300位。

我們持續優化我們的隱形矯治系統，使牙科醫生能夠不斷擴大其服務範圍。我們目前上市四種具有多種特性、能夠吸引不同用戶群的隱形矯治器，包括時代天使標準版、時代天使冠軍版、時代天使兒童版以及COMFOS。尤其，根據灼識諮詢報告，我們已設立最大的亞洲人種口腔醫學數據庫之一。在多樣化產品線的基礎上，通過利用數據驅動的洞察及一系列創新裝置及附件以及獲得專利的矯治方案，我們在幫助牙科醫生解決中國普遍存在的複雜病例方面具有獨特的優勢。因此，我們使牙科醫生能夠有效處理越來越多具有不同複雜程度的錯頰畸形案例，以及服務越來越多不同年齡段及具有不同消費能力的患者。我們的達成案例由2018年的約77,700例增至2019年的約120,100例，並由截至2019年9月30日止九個月的約91,400例增至截至2020年9月30日止九個月的約101,700例。

概 要

我們已充分準備好把握住中國巨大的市場機遇。根據灼識諮詢報告，作為全球第二大市場的中國整體隱形矯治市場，其零售銷售收入預期將由2019年的14億美元增至2030年的119億美元，複合年增長率為21.5%。此外，根據相同資料來源，隨著越來越多的傳統正畸案例可通過隱形矯治器治療，我們希望抓住中國正畸市場的整體潛力，預期中國正畸市場按零售銷售收入計於2030年將達到296億美元，2019年至2030年的複合年增長率為13.6%。另一方面，中國的隱形矯治市場仍處於起步階段。於2019年，中國的錯頰畸形病例數約為1,037百萬例，遠高於美國的約244百萬例。然而，於2019年，在中國經治療的2.9百萬例錯頰畸形病例中，僅10.5%採用隱形矯治器治療，而在美國經治療的4.5百萬例錯頰畸形病例中，33.1%採用隱形矯治器治療。如此明顯的差異表明中國隱形矯治市場滲透率極低。憑藉我們的市場領先地位及對中國數字化正畸市場的深入了解，我們認為，我們已充分準備好把握住巨大市場的上升潛力。此外，我們準備於全球隱形矯治市場複製我們的成功模式，按零售銷售收入計，預期該市場於2030年將達到509億美元。

我們在數字化正畸領域的優勢源於我們在臨床口腔醫學、生物力學、材料科學、計算機科學及智能製造科技（包括3D打印以及自動化製造）等一系列相關領域專注而孜孜不倦的科學研究成果的綜合應用。作為時代天使隱形矯治系統的核心，我們強大的專有技術及數據平台，即 *masterForce*、*masterControl* 及 *masterEngine* 對我們在數字化正畸領域不斷取得突破的能力至關重要，而其已形成牢固的競爭壁壘，並支持我們實現長期增長。此外，我們利用3D打印及自動化生產線等智能製造能力及頂尖技術通過「規模定制」模式製造與特定矯治方案相關的所有隱形矯治器。

於業績紀錄期，我們取得大幅增長。我們主要通過提供隱形矯治解決方案產生收入。我們的收入由2018年的人民幣488.5百萬元增至2019年的人民幣645.9百萬元，並由截至2019年9月30日止九個月的人民幣485.4百萬元增至截至2020年9月30日止九個月的人民幣601.3百萬元。我們的淨利潤由2018年的人民幣58.2百萬元增至2019年的人民幣67.7百萬元，並由截至2019年9月30日止九個月的人民幣70.6百萬元增至截至2020年9月30日止九個月的人民幣155.7百萬元。於2018年及2019年以及截至2019年及2020年9月30日止九個月，我們的經調整EBITDA分別為人民幣127.5百萬元、人民幣172.1百萬元、人民幣149.3百萬元及人民幣253.2百萬元。於2018年及2019年以及截至2019年及2020年9月30日止九個月，我們的經調整淨利潤分別為人民幣92.5百萬元、人民幣130.4百萬元、人民幣116.3百萬元及人民幣203.6百萬元。有關經營利潤與經調整EBITDA及淨利潤與經調整淨利潤的分別對賬，請參閱「財務資料－主要損益項目說明－非國際財務報告準則計量」。

競爭優勢

我們認為，以下競爭優勢助力我們獲得成功並從競爭對手中脫穎而出：

- 作為中國先鋒及領先的隱形矯治解決方案提供商，我們為把握巨大的市場機會做好了充分的準備；
- 全面的產品組合，使我們能夠滿足不同用戶需求；
- 優質的醫學及技術服務；

概 要

- 以行業領先的研發能力為基礎，我們研發了專有技術及數據平台；
- 強大的品牌認知度以及深刻的學術影響；
- 建立在嚴格質量保證體系之上的強大智能製造能力；及
- 富有遠見且經驗豐富的管理團隊，擁有股東的大力支持。

發展策略

用戶滿意度是我們的首要考慮。我們的目標是為牙科醫生及其患者提供定制化程度更高的產品及服務、更精細的生產能力以及更靈活的供應鏈。為此，我們擬採用以下主要策略可持續地發展我們的業務並保持領先的市場地位：

- 加強研發能力及繼續革新正畸解決方案；
- 進一步智能化及數字化我們的系統，以提高運營效率；
- 優化醫學服務以增強用戶體驗；
- 增加產能及提高生產效率；及
- 通過擴大銷售網絡及提高品牌知名度及學術影響力鞏固我們的市場領先地位。

我們的風險與挑戰

我們的業務及營運涉及若干風險及不確定因素，包括本文件「風險因素」章節所載。我們的歷史業務增長、收益及盈利能力未必是未來表現的指標，且我們的成功很大程度上取決於我們執行自身業務戰略的能力。我們可能無法實現及進一步提升時代天使隱形矯治系統在牙科醫生心目中的品牌認知及認可，或無法提高或維持使用我們解決方案的牙科醫生數量。對隱形矯治器治療的需求可能因整體經濟狀況的疲軟等各種因素而無法如我們預期般迅速增加。此外，我們面臨隱形矯治器行業同國內外競爭對手的競爭。我們亦可能無法按計劃實施我們的擴張計劃。由於在釐定風險的重要性時，不同的投資者可能會有不同的解釋及標準，在決定投資於我們的股份之前，閣下應細閱「風險因素」整個章節。

財務資料概要

下表呈列我們於業績紀錄期的財務資料概要，並須與本文件附錄一會計師報告所載財務資料（包括其附註）一併閱覽。

概 要

匯總全面收益表概要

下表載列於所示期間我們的匯總全面收益表概要。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審計)							
收入	488,483	100.0	645,898	100.0	485,410	100.0	601,328	100.0
成本	(176,765)	(36.2)	(228,756)	(35.4)	(161,036)	(33.2)	(175,680)	(29.2)
毛利	311,718	63.8	417,142	64.6	324,374	66.8	425,648	70.8
除所得稅前利潤	74,777	15.3	84,492	13.1	86,489	17.8	186,287	31.0
所得稅開支	(16,591)	(3.4)	(16,827)	(2.6)	(15,906)	(3.3)	(30,576)	(5.1)
年內／期內利潤	58,186	11.9	67,665	10.5	70,583	14.5	155,711	25.9
以下人士應佔本年度／期間 全面收益總額								
－ 本公司擁有人	59,823	12.2	69,231	10.7	71,681	14.8	155,120	25.8
－ 非控股權益	(1,548)	(0.3)	(1,170)	(0.2)	(708)	(0.1)	102	0.0
	<u>58,275</u>	<u>11.9</u>	<u>68,061</u>	<u>10.5</u>	<u>70,973</u>	<u>14.6</u>	<u>155,222</u>	<u>25.8</u>
非國際財務報告準則計量 ⁽¹⁾ ：								
經調整EBITDA	127,537	26.1	172,054	26.6	149,320	30.8	253,202	42.1
經調整淨利潤	<u>92,497</u>	<u>18.9</u>	<u>130,354</u>	<u>20.2</u>	<u>116,288</u>	<u>24.0</u>	<u>203,610</u>	<u>33.9</u>

(1) 請參閱「財務資料－主要損益項目說明－非國際財務報告準則計量」。

非國際財務報告準則計量

為補充根據國際財務報告準則呈列的匯總財務報表，我們亦使用經調整EBITDA及經調整淨利潤作為額外財務計量，其並非國際財務報告準則規定或按其呈列。我們認為，該等非國際財務報告準則計量有助於比較不同期間及不同公司之間的經營業績，可消除管理層認為不能代表我們經營業績的項目的潛在影響。下表為我們呈列的年內／期內經調整EBITDA及經調整淨利潤與根據國際財務報告準則計算和呈列的最直接可比較的財務計量（分別為年內／期內經營利潤及淨利潤）的對賬。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣千元，百分比除外)			
	(未經審計)			
經營利潤	75,271	84,191	85,937	184,250
加：				
以股份為基礎的付款	23,438	61,677	45,419	47,201
[編纂]開支	10,510	664	443	664
其他收益－淨額	(1,933)	(2,851)	(2,428)	(2,857)
物業、廠房及設備折舊	9,595	13,402	9,209	12,740

概 要

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣千元，百分比除外) (未經審計)			
使用權資產折舊	8,338	10,367	7,291	8,297
無形資產攤銷	2,318	4,604	3,449	2,907
經調整EBITDA	127,537	172,054	149,320	253,202
年內／期內利潤	58,186	67,665	70,583	155,711
加：				
股份支付	23,438	61,677	45,419	47,201
[編纂]開支	10,510	664	443	664
分佔按權益法入賬的投資業績	363	348	(157)	34
經調整淨利潤	92,497	130,354	116,288	203,610

詳情請參閱「財務資料－主要損益項目說明－非國際財務報告準則計量」。

匯總財務狀況表概要

下表載列截至所示日期我們的匯總財務狀況表概要。

	截至12月31日		截至2020年 9月30日
	2018年	2019年	
	(人民幣千元)		
非流動資產總值	99,687	197,214	194,543
流動資產總值	372,813	655,575	941,585
流動負債總額	249,156	471,073	605,137
流動資產淨值	123,657	184,502	336,448
總資產減流動負債	223,344	381,716	530,991
非流動負債總額	59,792	88,337	96,189
資產淨值	163,552	293,379	434,802

匯總現金流量表概要

下表載列於所示期間我們的現金流量概要。

	截至12月31日止年度		截至2020年 9月30日 止九個月
	2018年	2019年	
	(人民幣千元)		
經營活動所得現金淨額	144,585	402,332	271,331
投資活動所用現金淨額	(2,062)	(103,035)	(284,389)
融資活動所用現金淨額	(61,827)	(11,304)	(8,138)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	80,696	287,993	(21,196)
年初／期初現金及現金等價物	134,051	216,015	504,697
現金及現金等價物的匯兌收益／(虧損)	1,268	689	(1,442)
年末／期末現金及現金等價物	216,015	504,697	482,059

概 要

主要財務比率

下表載列截至所示日期及期間我們的若干主要財務比率。

	截至12月31日／ 截至12月31日止年度		截至2020年 9月30日／ 截至2020年 9月30日 止九個月
	2018年	2019年	
盈利能力比率			
毛利率	63.8%	64.6%	70.8%
經調整淨利率	18.9%	20.2%	33.9%
經調整股本回報率	72.1%	57.1%	不適用
經調整總資產回報率	23.2%	19.7%	不適用
流動資金比率			
流動比率	1.50	1.39	1.56

有關我們主要財務比率的詳細分析，請參閱「財務資料－主要財務比率」。

我們的股權結構

我們的控股股東

截至最後實際可行日期，松柏正崎持有本公司已發行股本總額約67.1242%，因此為本公司控股股東。松柏正崎由CareCapital EA, Inc.全資擁有，CareCapital EA, Inc.則由CareCapital Holdings及CareCapital Moonstone Holdings Limited (CareCapital Holdings全資附屬公司) 擁有。松柏投資集團是所有表決權股份的持有人，並有權任命CareCapital Holdings的唯一董事。因此，截至最後實際可行日期，松柏投資集團有權在本公司股東大會上行使約67.1242%的表決權。緊隨[編纂]完成後（假設並未行使[編纂]或根據股份獎勵計劃授出的任何購股權），松柏投資集團將繼續在本公司股東大會上控制約[編纂]%的表決權，並因此於[編纂]後繼續成為本公司的控股股東。有關控股股東的詳情，請參閱「與控股股東的關係」。

[編纂]前投資

我們已完成若干[編纂]前的股權融資，以為我們的快速業務擴張提供資金。有關我們[編纂]前投資者的身份及背景的詳情，請參閱「歷史及公司發展－[編纂]前投資」。

股份獎勵計劃

我們重視董事、高級管理層及僱員對本集團的發展及成功作出的貢獻。有關股份獎勵或股權激勵的詳情，請參閱「歷史及企業發展－股份獎勵計劃」及本文件附錄四「法定及一般資料－D.股份獎勵計劃」。

概 要

股息

根據我們於[●]採納的股息政策、組織章程細則及適用法律及法規，派付股息將由董事根據上市規則酌情決定，並將取決於(其中包括)財務業績、現金流量、業務狀況及策略、未來營運及盈利、資金需求及開支計劃、股息派付的任何限制及董事認為相關的其他因素。我們並無預定的股息派付比率。鑑於我們的財務狀況及當前的經濟環境，我們將持續重新評估我們的股息政策。

誠如開曼法律顧問告知，我們為一間根據開曼群島法律註冊成立的控股公司，據此，累積虧損的財務狀況並未禁止我們向股東宣派及派付股息，股息可能仍然透過股份溢價賬戶宣派及派付，而無論我們的盈利能力如何，前提為本公司滿足開曼群島公司法載列的償付能力標準。

於業績紀錄期及直至最後實際可行日期，無錫時代天使於2020年10月及2020年11月分別派付現金股息人民幣61.0百萬元及人民幣43.0百萬元。有關詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註30及附註37。

無重大不利變動

董事確認，截至本文件日期，自2020年9月30日（即本文件附錄一會計師報告中所載期間結束）以來，我們的財務、經營或交易狀況未發生任何重大不利變動。

[編纂]統計數據

除非另有說明，下表中的所有統計數據均基於以下假設：(1)[編纂]已完成，並根據[編纂]發行了[編纂]股股份；(2)[編纂]或股份獎勵計劃所授出的購股權未獲行使；及(3)[編纂]完成後，[編纂]股股份已發行在外。

	基於[編纂] 每股股份[編纂]港元	基於[編纂] 每股股份[編纂]港元
股份的市值.....	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
每股股份未經審計[編纂]經調整匯總有形資產淨值 ⁽¹⁾ ..	[編纂]港元	[編纂]港元

(1) 每股股份未經審計[編纂]經調整匯總有形資產淨值乃經作出本文件附錄二所述調整後計算，但不包括於2020年12月向[編纂]前投資者發行的股份。

[編纂]開支

我們預期就[編纂]將產生[編纂]開支總額約為人民幣[編纂]百萬元，相當於[編纂][編纂]的約[編纂]%（假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中間價），並假設[編纂]未獲行使）。於業績紀錄期，我們產生[編纂]開支約人民幣[編纂]百萬

概 要

元，其中約人民幣[編纂]百萬元作為行政開支計入我們的匯總全面收益表，餘下金額約人民幣[編纂]百萬元被資本化作為預付款項，並將於[編纂]完成後從股份溢價中扣除。我們預計，在[編纂]完成後，將進一步產生約人民幣163.6百萬元的[編纂]和其他[編纂]開支，其中約人民幣31.1百萬元將計入我們的匯總經營業績報表，約人民幣132.5百萬元預計將從股份溢價中扣除。以上[編纂]開支是截至最後實際可行日期的最佳估計，僅供參考。實際金額可能與該等估計有所不同。

[編纂]用途

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中間價）並假設[編纂]未獲行使，我們預計[編纂][編纂]（經扣除我們就[編纂]應付的估計[編纂]及其他費用和開支）將約為[編纂]百萬港元。

目前我們擬將[編纂][編纂]按以下金額作以下用途：

- 約[編纂]%的[編纂]或[編纂]百萬港元，用於為創美基地的建設提供資金。創美基地將包括新生產設施及研發中心；
- 約[編纂]%的[編纂]或[編纂]百萬港元，用於提升我們的研發能力以及為內部和合作研發項目提供資金；
- 約[編纂]%的[編纂]或[編纂]百萬港元，用於擴大我們的內部銷售團隊，並為銷售人員提供培訓課程；
- 約[編纂]%的[編纂]或[編纂]百萬港元用於為各種營銷及品牌推廣活動提供資金，以擴大用戶群並提升品牌形象；
- 約[編纂]%的[編纂]或[編纂]百萬港元用於開發靈活及可擴展的智能信息技術系統，並部署數據中間平台，以及升級我們現有的平台和系統；
- 約[編纂]%的[編纂]或[編纂]百萬港元用於通過建立示範中心優化我們的醫學服務，並通過聯合計劃培養合格的醫學人才；及
- 約[編纂]%的[編纂]或[編纂]百萬港元用作營運資本及其他一般企業用途。

請參閱「未來計劃及[編纂]用途－[編纂]用途」。