

業 務

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。

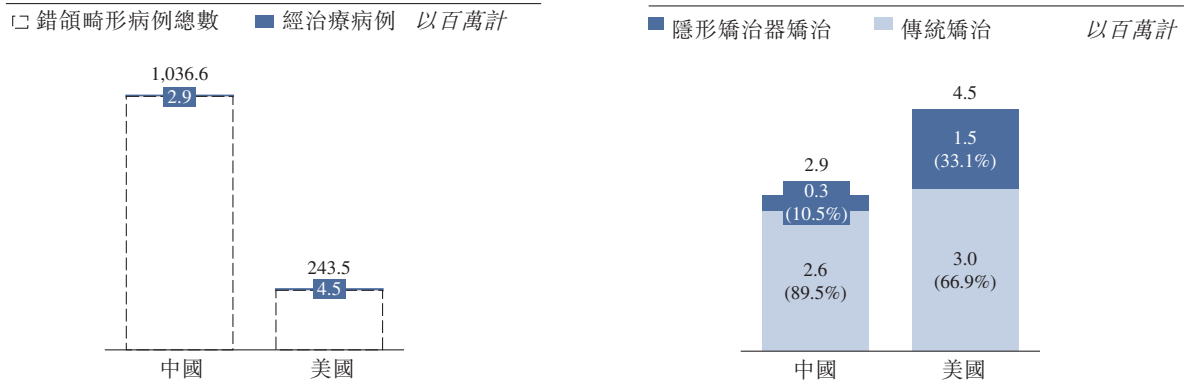
我們通過自研的數字化正畸解決方案－時代天使隱形矯治系統－賦能牙科醫生，其由三部分組成：(1)數字化輔助案例評估支持及矯治方案設計服務，(2)基於專門的矯治方案定制且可拆裝的隱形矯治器，及(3)雲服務平台*iOrtho*。我們在整個隱形矯治過程中助力牙科醫生，確保他們穩易快准地提供矯治服務，從而贏得信任，並最終轉化為用戶忠誠度。作為後台驅動力，我們對數字化正畸的醫學原理及實踐的深刻理解已深入我們的基因。其為我們充分滿足專業水平各異的中國牙科醫生，尤其是多數的全科牙醫的不同需求提供了重要基礎。於業績紀錄期，我們服務的牙科醫生數量由2018年的約11,500位增至2019年的約15,800位，並由截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

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，中國作為全球第二大市場其按零售銷售收入計的整體隱形矯治市場預期將由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，隨著越來越多的傳統正畸案例可以通過隱形矯治器治療，我們有望把握住中國正畸市場的整體潛力。據同一份資料顯示，預計自2019年至2030年，中國正畸市場的零售銷售收入將於2030年達到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

業 務

治器治療。如此顯著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以及對中國數字化正畸市場的深入了解，我們相信我們已充分準備好把握住巨大市場的上升潛力。此外，我們準備在全球隱形矯治市場複製我們的成功，按零售銷售收入計，預計該市場於2030年將達到509億美元。



每個人都想擁有美麗、健康的笑容，並設法突破天生的限制。正畸矯治涉及採用多學科技術的複雜的醫學程序，而不僅僅是修復那些影響笑容的歪牙、不均勻牙、變色牙或畸形牙。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。作為我們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。

我們為生產優質且具備高精度的定制隱形矯治器而研發出智能生產能力。我們通過基於3D打印及自動化生產線等頂尖智能製造技術的「規模定制」模式製造所有隱形矯治器應用於特定矯治方案。

於業績紀錄期，我們實現大幅增長。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127.5百萬元及人民幣172.1百萬元以及人民幣149.3百萬元和人民幣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92.5百萬元及人民幣130.4百萬元以及人民幣116.3百萬元和人民幣203.6百萬元。關於我們的經營利潤與經調整EBITDA的對賬以及淨利潤與經調整淨利潤的對賬，請參閱「財務資料－主要損益項目的說明－非國際財務報告準則計量」。

業 務

競爭優勢

我們認為，以下競爭優勢使我們獲取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

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，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。憑藉時代天使隱形矯治系統（我們自研的數字化正畸解決方案），我們在整個隱形矯治過程中助力牙科醫生，確保他們穩易快准地提供矯治服務，從而贏得信任，並最終轉化為用戶忠誠度。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。

我們是中國首家獲得國家食藥監總局批准（現稱為國家藥品監督管理局）的隱形矯治解決方案提供商，而且我們擁有中國首個隱形矯治器治療相關的專利註冊。自成立以來，我們一直引領中國數字化正畸的發展，並緊跟中國牙科醫生不斷演變的矯治需求與偏好。我們以我們的各種開創性解決方案為傲，例如時代天使冠軍版，我們的全球首款多模式隱形矯治解決方案，以及時代天使兒童版，中國首個專門針對6至12歲兒童的綜合隱形矯治解決方案（根據灼識諮詢報告）。此外，我們於2011年建立了中國首個及最大的口腔矯治器3D打印基地，並於2017年在我們的生產基地建立了第一條自動化生產線，這使我們能夠快速實現規模定制並擴大我們的經營規模。

我們認為，我們已充分準備好繼續利用中國隱形矯治市場巨大發展潛力的有利條件。根據灼識諮詢報告，作為全球第二大市場的中國整體隱形市場，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，隨著越來越多的傳統正畸案例可以通過隱形矯治器解決，我們希望抓住中國正畸市場的整體潛力。據同一份資料顯示，預計自2019年至2030年，中國正畸市場的銷售收入將以13.6%的複合年增長率於2030年達到296億美元。另一方面，中國的隱形矯治市場仍處於起步階段。於2019年，中國的錯領畸形病例約為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2.9百萬例錯領畸形病例中，僅10.5%由隱形矯治器處理，而在美國經治療的4.5百萬例錯領畸形病例中，33.1%由隱形矯治器處理。如此巨大的差異表明中國隱形矯治市場滲透率極低。此外，中國的II類和III類錯領畸形病例的患病率高於美國，相較於I類病例更難治療。

憑藉十多年的經驗並利用我們領先的市場地位、先發優勢、全面的產品組合、行業領先的醫學及技術服務、強大的研發能力、專有技術平台，以及強大的品牌知名度，我們認為我們已充分準備好抓住巨大市場的上升潛力，繼續增加我們在中國及全球的市場份額。尤其是，我們認為，借助我們有關中國數字化正畸深入的數據驅動洞察及全面且有針對性的產品組合，我們具備解決中國常見複雜病例的獨特優勢。

業 務

全面的產品組合，使我們能夠滿足不同用戶需求

我們已戰略性地開發了全面的產品組合作為我們數字化正畸解決方案的組成部分，以滿足不同的用戶需求。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*。我們多元化的產品組合與醫學及技術服務相協同，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領畸形案例，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。

- *時代天使標準版*。作為我們的經典隱形矯治器產品，*時代天使標準版*可以適中價格用於多種錯領畸形。我們通過不斷改進，使*時代天使標準版*從其他市場參與者提供的競爭產品脫穎而出。例如，我們正通過我們新推出的*master Control S*升級*時代天使標準版*，*master Control S*是基於廣泛的生物力學研究及中國人口的口腔學資料開發的。
- *時代天使冠軍版*。作為我們的優質隱形矯治器及全球首款多模式隱形矯治器，根據灼識諮詢報告，*時代天使冠軍版*在最新版本中具有兩副由我們*master Control*及*master Control S*製成的矯治器，具有互補力學性能可於治療期間的不同階段達到不同的移動進展。因此，*時代天使冠軍版*將能夠處理更複雜的病例，同時縮短治療週期約30%而不損害治療精度。
- *時代天使兒童版*。我們通過*時代天使兒童版*拓展了兒童隱形矯治療法市場，根據灼識諮詢報告，*時代天使兒童版*為中國首個專門針對6至12歲兒童的綜合隱形矯治解決方案。*時代天使兒童版*代表著從事後治療向早期干預的轉變。根據兒童牙齒、肌肉和頷骨生長發育進展，通過交替結合隱形矯治器，唇頰肌屏障和肌肉功能練習，*時代天使兒童版*可以為兒童提供更好的口腔環境，促進其恒牙、面部肌肉和頷骨的生長和發育。
- *COMFOS*。我們對*COMFOS*的定位為一款滿足具有輕微錯領畸形的年青人不斷增長的審美需求的物有所值的產品。*COMFOS*已迅速獲得年青人的青睞，他們追求以快速、便捷、舒適及實惠的方式改善其微笑，而這款產品正好迎合了他們的支付意願及消費能力。

受益於我們全面的產品組合，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。隨著我們賦能越來越多的牙科醫生並幫助他們擴大患者群體，我們能夠迅速擴大我們的業務並增加我們的市場份額。

此外，通過利用一系列創新正畸裝置及附件，我們在幫助牙科醫生快速、保質、高效地解決中國普遍存在的複雜病例方面具有獨特的優勢。例如，我們開發了*angelButton*，一款自研的牽引產品。*angelButton*可於任何指定位置與隱形矯治器結合，達到卓越的正畸力學結果。我們近期亦推出了*angelArm*，根據灼識諮詢報告，這是全球首款主動施力型前導下頷矯形器。*angelArm*

業 務

提高了施力的精度及控制力，擴大了可治療咬合結構。*angelArm*、*angelButton*及本公司各種隱形矯治器的配合應用，為亞洲人常見的上頷骨突出及下頷骨後縮等骨性錯頷畸形問題提供了解決方案，並顯示出卓越的療效及安全性。

優質的醫學及技術服務

我們的企業基因囊括深厚的口腔醫學知識、前沿技術以及強大的跨學科研發活動，培養了我們為牙科醫生提供先進的醫學及技術服務的能力。作為時代天使隱形矯治系統的核心部分，我們為牙科醫生提供全面的數字化輔助案例評估支持、醫學矯治方案設計服務以及技術支持，旨在以精準高效的方式滿足他們的需求。我們從而在整個隱形矯治過程中助力牙科醫生，我們認為這是吸引新牙科醫生及保留現有牙科醫生的主要優勢之一。特別是，我們賦能全科牙醫輕鬆採用我們的系統，即使彼等並不專攻正畸，但仍可以熟練地為患者提供隱形矯治服務。

我們的智能技術及經驗豐富的醫學設計人員是我們強大的治療方案設計能力的支柱。我們已開發了*A-Treat*，一個利用3D計算機圖形學、數據挖掘、機器學習及人工神經網絡等多種尖端技術積累的數字化矯治方案設計平台。*A-Treat*內嵌了數字化的指導牙齒移動臨床方案的關鍵醫學規則，該等規則經由我們的醫學設計人員反覆斟酌驗證。此外，我們推出了*時代天使智美系統*，一個整合多個智能計算及分析工具的智能設計優化系統，可幫助牙科醫生制定更優且更個性化的矯治方案。*時代天使智美系統*通過實現實時交互並將牙科醫生的輸入與我們系統內的醫學規則及累積的專家方案相整合，以此滿足各牙科醫生的特定需求。根據灼識諮詢報告，我們亦組建了中國牙科服務領域最大的醫學設計師團隊，截至最後實際可行日期擁有超過400位成員，該團隊由我們的口腔醫學專家團隊領導。因此，根據灼識諮詢報告，我們的系統通常會在案例提交後三至四個工作日內提出接近確定的治療方案，相比之下，其他市場參與者通常需要大約十個工作日。

此外，我們提出了專為中國普遍存在的複雜病例設計的具有專利和獨特的治療方案，使牙科醫生能夠獲得最佳臨床效果。例如，通過咬合重建的方式，前導下頷，促進下頷骨生長，我們的A6解決方案能夠在矯正下頷後縮的同時排齊錯位牙齒，從而大量縮短治療時間。我們的A7解決方案專門用於治療需要拔除前磨牙的患者，可以有效地保持支抗牙的穩定性、準確控制尖牙的移動和切牙的轉矩，從而降低聯合托槽矯正治療的可能性。我們的A8磨牙遠移解決方案是一套具備漸進分期模式、兼容的附件系統及恰當的牽引方法的綜合解決方案，可實現最佳治療效果。

我們進一步賦能牙科醫生通過*iOrtho*簡化其操作。*iOrtho*是我們的雲服務平台，可使牙科醫生能夠在病人接受治療時，通過審閱、修改及批准其矯治方案設計完成多項任務。特別是，通過*iOrtho*的內置案例評估支持模塊*Make It*（與所有主流口內掃描儀可兼容），牙科醫生可以為潛在患者在口內掃描後幾分鐘內通過雙視圖呈現其當前齒列圖像並在旁邊呈列模擬的矯治後齒列情況。我們使牙科醫生能夠顯著提高與潛在患者的溝通效率，並更有效地推廣我們的隱形矯治器及吸引患者。

業 務

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

我們發展了強大的橫跨臨床口腔醫學、生物力學、材料科學、計算機科學及智能製造技術等五大主要領域的跨學科研發能力。基於我們源源不斷的研發輸出，我們已開發，並持續更新，強大的專有技術及數據平台，包括*masterForce*、*masterControl*及*masterEngine*，以作為保證我們隱形矯治系統有效性及效率的根基，以及我們不斷創新產品及服務的能力。

- *masterForce*。我們已開發全要素矯治力學模擬系統*masterForce*，配備尖端的計算機輔助工程技術，以獲得對正畸治療中所涉及的精確生物力學機制的建設性見解。
- *masterControl*。基於我們透過*masterForce*對生物力學機制的深入研究，我們開發出一種先進的隱形矯治器材料系統*masterControl*。其使我們可以開發更先進的隱形矯治器材料，能夠在正畸治療中對牙齒移動施加理想、溫和且持久的力，同時更能耐受塑性變形並具有更好的彈性回覆性能。基於該系統，我們近期推出了下一代隱形矯治器材料*masterControl S*，其具備自適應性、記憶性、超彈性、抗撕裂性、抗染色及更好隱形效果的特徵。
- *masterEngine*。我們已在我們強大的口腔醫學數據庫的基礎上建立了人工智能多模態生物數據平台*masterEngine*。借助神經網絡的嵌入式深度學習系統及全週期人工智能生物仿生系統，*masterEngine*可以實現多場景下數據的精準提取及融合，以協助牙科醫生的診斷及矯治方案設計流程，並為臨床口腔科提供更全面、可靠及準確的信息。受益於*masterEngine*，我們近期推出了智能根骨系統，牙科醫生可以直接360度觀察根骨的真實狀態，獲取有關牙冠及牙根移動的準確數據，並以此評估病例，制定及修改治療方案，以獲得最佳的臨床效果。

我們認為，我們技術及數據平台的廣度和成熟度使我們在處理相對複雜的錯頰畸形案例中具有極高的專業度。借助我們的技術及數據平台，我們能夠持續開發出一系列創新矯治解決方案及設備。

我們已為研發計劃投入大量資源。截至2020年9月30日，我們擁有由120名成員組成的專業研發團隊，佔我們僱員總數的9.3%。於2018年、2019年及截至2020年9月30日止九個月，我們的研發開支分別為人民幣50.2百萬元、人民幣80.9百萬元及人民幣58.9百萬元，分別佔我們同期收益的10.3%、12.5%及9.8%。截至最後實際可行日期，我們在中國擁有註冊專利83項以及軟件版權16項。自2015年起，我們啟動*A+計劃*，通過該項計劃，我們與中國最知名的高等教育學府、口腔醫院、醫學院校及其他研究機構合作，透過在臨床口腔醫學、生物力學、材料科學、智能製造技術及計算機科學方面的研發活動，共同推動隱形矯治器治療的創新。例如，於2020年12月，為數字化正畸及人工智能技術在牙科和口腔領域的應用，我們與浙江大學建立了浙江大學－時代天使智慧醫療聯合研究中心。於2020年10月，我們與江蘇省產業技術研究院合作建立了一家聯

業 務

合創新中心，專注於製造技術及材料科學創新。2020年9月，我們還與上海交通大學醫學院附屬第九人民醫院合作建立了一個口腔力學生物學與人工智能轉化醫學研究平台，以利用大數據及人工智能技術來進一步探討生物力學在牙齒移動中的基本機制。此外，我們已與四川大學華西口腔醫院合作在成都成立了一個數字化正畸治療與培訓中心，並與南京口腔醫院合作在南京市成立了一個數字口腔正畸學試驗中心。

強大的品牌認知度以及深刻的學術影響

作為首個市場進入者，我們認為，「時代天使」已成為中國隱形矯治解決方案提供商中最知名且最值得信賴的國產品牌，在牙科醫生和患者中具有強大的品牌知名度，並在行業專家中具有深厚的學術影響。我們良好的口碑推動了牙科醫生和患者之間的自主推薦。

根據灼識諮詢報告，牙科醫生一般在為患者建議隱形矯治解決方案時極為謹慎，這是因為錯領畸形案例的矯正過程通常會持續兩年左右，矯正中途牙科醫生難以更換不同的治療方法。通過提供一套基於我們醫學及技術能力的全面及多元化的矯正方案及服務，我們的時代天使隱形矯治系統已吸引全中國廣大的牙科醫生。此外，自2017年以來，我們與美國加利福尼亞大學洛杉磯分校牙科研究服務中心合作為牙科醫生提供數字化正畸方面的正畸認證培訓項目，通過該項目，我們向更多的牙科醫生介紹了隱形矯治器治療的優勢。我們服務的牙科醫生的數量自2018年的約11,500位增加至2019年的約15,800位，並自截至2019年9月30日止九個月的約13,900位增加至截至2020年9月30日止九個月的約17,300位。

此外，我們與中國牙病防治基金會合作推出了育龍計劃，為正畸學研究生提供先進、標準的數字化隱形矯治器治療培訓，幫助培養合格的數字化正畸專業牙科醫生。我們亦與私人牙科診所合作設立冠名隱形矯治器治療診室。我們認為，我們與醫院、診所及牙科醫生的長期關係對於新市場進入者會形成壁壘。

此外，由於我們所處的行業具有高度科學性與技術性，我們密切關注學術發展與交流。自2014年開始，我們組織年度學術會議A-Tech大會，旨在增加我們在行業及學術界的影響力。我們邀請全世界其他相關領域的正畸醫生及專家，就最前沿的正畸技術及最新的創新成果進行討論及交流信息。我們亦憑藉由來自中國55家知名口腔醫院及醫學院校的正畸專家組成的著名關鍵意見領袖網絡，經常組織線上講座及區域性座談會，重點討論時代天使隱形矯治系統的基礎技術和臨床應用。此外，我們出版了一本有關隱形矯治器治療的著作，以進一步提高我們的學術影響力，根據灼識諮詢報告，其是中國有關隱形矯治器治療的首部原創作品。

業 務

我們認為，我們品牌形象的實力亦可以通過我們獲得的大量獎項及認可體現出來。自2017年起，我們被國家體育總局訓練局指定為贊助商，為國家隊運動員提供隱形矯治器治療，且我們的隱形矯治器被指定為國家隊運動員的備戰保障產品。

建立在嚴格質量保證體系之上的強大智能製造能力

我們依托強大的智能製造能力，通過「規模定制」的模式，生產出質量上乘、高精度的定制隱形矯治器。一方面，我們能夠生產出適合每位患者在相應治療方案各階段的牙齒位置的定制化、精確校準的隱形矯治器，另一方面，我們能夠實現定制化產品的批量生產，以降低成本，擴大經營規模。

多年來，我們在隱形矯治器的生產方面積累了豐富的專業知識和技術，為我們的長期增長奠定了堅實的基礎。我們一直是最新製造技術的早期採用者。例如，我們已部署第四代3D打印機，根據灼識諮詢報告，這是目前最先進的隱形矯治器製造技術。我們的3D打印機帶有自定義內置參數，以滿足我們大規模生產的需求，生產速度約比行業平均水平快25%至50%。此外，我們的隱形矯治器主要通過自動化生產線進行生產，這可以使我們的生產效率翻倍，最大限度地減少生產過程中的人為誤差。

我們制定了嚴格的質量保證體系，能夠對生產過程中的各個環節進行監控，包括設備及設施的維護、原材料採購、生產和質量檢驗以及包裝和交付。截至2020年9月30日，我們設有專門的質量控制部門，以確保我們的內部質量程序得到嚴格遵守。我們非常重視產品安全及質量，定期安排員工接受質量控制培訓。作為中國首家獲得國家食藥監總局批准（現被稱為國家藥品監督管理局）的隱形矯治解決方案提供商，我們已通過GB T19001 idt ISO9001質量管理體系認證及YY/T 0287-2017 idt ISO 13485醫療器械質量管理體系認證。我們認為，我們提供安全、優質產品的能力，使我們加快了在中國的市場滲透並加強了品牌形象。

富有遠見且經驗豐富的管理團隊，擁有股東的大力支持

我們富有遠見且經驗豐富的管理團隊帶領我們走向成功，團隊堅持不懈地追求創新數字化正畸解決方案，為牙科醫生和患者帶來更高價值。管理團隊的深謀遠慮、深厚的行業經驗、廣泛的管理運營經驗以及長期專注和無私奉獻是我們目前成就及未來方向的基礎。

我們的創始人兼首席執行官李華敏女士是一位尋求為中國牙科醫生及患者推行最先進的正畸矯治的先驅者。李女士以堅韌的品質專注於數字化正畸產業，18年來，推動中國數字化正畸產業的蓬勃發展，以前瞻的行業視野，創新的運營思維，卓越的集團經營管理，帶領我們在全球數

業 務

字化正畸產業發展中持續超越。我們的執行董事兼首席運營官陳錯先生擁有近20年醫療產業運營經驗，具有豐富的戰略遠見及深刻的行業洞察力，將累積多年的產業戰略思考和運營經驗融入到集團的整體發展。我們的首席醫學專家田傑博士，是我國最早從事隱形矯治技術研究、培訓、技術推廣的專家之一，致力於中國隱形矯治醫學規則建立、臨床操作流程、規範的制訂及技術推廣工作。

18年來，我們亦打造了一支具有凝聚力、多元化的高級管理團隊，該等團隊成員具備強大的學術背景，並深刻了解中國高度複雜且發展迅速的數字化正畸市場。我們管理團隊的成員在相關行業中平均擁有近20年經驗且已加入我們近10年，彼等在管理運營、業務發展、醫學科學、銷售及營銷、財務、製造及信息技術等各自的專業領域取得佳績且形成互補的技能組合。我們相信，我們的高級管理團隊一直致力於數字化正畸產品和技術的創新，在制定業務策略、捕捉行業機遇和執行業務計劃中至關重要。我們的管理層已建立起客戶至上、正直盡責、合作創新的企業文化。這些價值觀以及我們在市場上的領導地位、提供的系統員工培訓以及職業和個人發展機會，均極大地激勵並留住了我們的優秀員工。我們認為，我們的文化對我們隱形矯治系統的持續創新、我們為牙科醫生和患者創造長期價值的能力以及我們業務快速和可持續增長打下了重要的基礎。

此外，我們得到了控股股東松柏投資集團的大力支持。松柏投資集團是全球牙科和口腔護理行業的著名投資者及意見領袖。松柏投資集團董事總經理、時代天使集團董事會主席馮岱先生擁有超過15年的醫療健康行業經驗，對我們集團的戰略規劃和發展具有重要幫助。松柏投資集團的文化與價值觀為牙科企業家和管理人才創造一個合作共贏、長期穩定的發展環境，帮助大家實現願景。我們相信，這樣的文化同樣也讓時代天使受益良多。同時，松柏投資集團在口腔全產業鏈中有廣泛的控股經營和參股投資，這些業務覆蓋從最上游的教育培訓到中上游的隱形矯治器、種植體、生物再生、影像設備、口內掃描儀等，再到中游的診所管理軟件及分銷服務，及最終到下游的口腔醫院及診所。這使我們的董事會和管理層能夠深刻理解不同細分客戶的獨特需求，以及這些細分市場的長期技術驅動力，這成為我們在牙科行業的獨特優勢。在保持經營獨立性的同時，我們也受益於松柏投資集團廣泛的資源網絡，其中包括行業專家、人才和企業，這些資源為我們帶來在中國及全球市場中協同合作的商業機會。此外，我們相信，我們集團與控股股東有着相同的企業價值觀，共同致力於傳承口腔學科專業和聚焦軟件和數據以發展口腔數字化技術。

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

隱形矯治器行業的特點是技術革新迅速，市場需求不斷變化。我們認為，我們有能力應對此等技術進步，在集中市場上有效地競爭，這對我們的成功至關重要。通過投入大量資源加大研發力度，我們尋求持續創新及多樣化隱形矯治解決方案。我們最近成立了時代天使數字化口腔智能研究院，以加強我們多學科的研發工作並帶頭開展口腔及齒科領域的數字技術的創新及應用。具體而言，我們計劃實施以下策略：

業 務

- *利用先進理論及技術。*我們將繼續通過最先進的理論，尋求技術突破。利用先進理論和技術，我們力求開發創新的隱形矯治解決方案，加強現有隱形矯治解決方案的特色，從而拓寬隱形矯治系統的可治療適應症，擴大牙科醫生的患者基礎。譬如，我們會與牙科其他分支的專家共同探討多學科聯合正畸矯治解決方案，據此提高我們處理高度複雜的錯頰畸形案例的能力。我們還將密切關注臨床口腔醫學、生物力學、材料科學、計算機科學及智能製造技術的全球理論發展，以加強我們的醫學、技術及生產能力。
- *實施研發人才戰略。*我們將員工的成功視為我們可持續健康發展的源頭與根基。我們計劃吸引更多具有紮實教育背景及豐富行業經驗的具資質研發人員，繼續擴充研發人才儲備。我們已採納並將繼續探索鼓勵研發人員服務發明的激勵機制。我們亦將繼續為研發人員提供持續的培訓，以幫助他們提高技能，支持他們的專業發展。
- *加強內部與外部的協作。*我們計劃繼續加強與中國及國際多所高等院校、口腔醫院、醫學院校及其他研究機構的協作，以更有效地改善及優化我們的隱形矯治系統。例如，我們擬將大量資源投入A+計劃中，以進一步支持多學科研發活動，推動治療解決方案創新。

進一步智能化及數字化我們的系統，以提高運營效率

我們擬繼續投資於技術基礎設施及軟件能力，以增強系統智能化及數字化，並提高運營效率。特別是，我們擬開發一個靈活且可擴展的信息技術系統，以精簡並充分數字化運營的所有方面，涵蓋下單、數據傳輸、矯治方案設計、用戶互動、採購及生產流程、質量控制及產品交付，以及售後服務。我們計劃實現現有系統及技術平台之間的完全兼容。據此，我們期望實現完全集成的端到端數字化 workflow，以促進我們與牙科醫生之間流暢的信息流。如此，我們旨在確保每個牙科醫生的需求能夠始終得到滿足，並在整個治療過程中準確處理每個提交病例的參數。

優化醫學服務以增強用戶體驗

我們憑藉先進的醫學服務為牙科醫生提供高質量的體驗而贏得青睞。因此，我們計劃通過進行深入的生物力學研究和臨床驗證來優化矯治方案設計能力，以加強牙科醫生使用時代天使隱形矯治系統的信心，從而提高時代天使隱形矯治系統的利用率，尤其是在全科牙醫中的利用率。我們計劃利用人工智能及大數據分析的力量進一步提升時代天使隱形矯治系統的功效並優化病人的治療體驗，據此擴大我們的用戶基礎，增強用戶黏性。我們旨在將時代天使隱形矯治系統打造為牙科醫生治療錯頰畸形的標準方法。

我們已通過嚴格的招聘標準及全面而系統的持續培訓，培養了一支高素質醫學團隊，且將繼續擴大該團隊。此外，運用我們的研發能力，我們計劃不斷升級智能方案設計及優化系統，使

業 務

矯治方案設計流程進一步智能化，並提高牙科醫生的工作效率。此外，我們計劃建立更多區域示範中心，為牙科醫生提高線下醫學服務的觸達，並為彼等定期提供對我們解決方案應用的現場培訓。

增加產能及提高生產效率

我們預期對我們的隱形矯治解決方案的市場需求將不斷增加，因此我們計劃利用先進的智能製造技術，全面採用智能隱形矯治器製造工藝，以擴大產能，提高生產效率。

尤其是，我們正在無錫市建設創美基地，包括新型生產設施及研發中心，建築面積約為126,000平方米。我們計劃為創美基地及現有生產設施配備最先進的智能製造技術，包括最先進的3D打印機以及生產自動化技術（如機器人技術）。我們認為該等技術將使我們能夠降低成本、更好地控制隱形矯治器的質量、更及時地滿足客戶的要求和訂單，以及實現規模經濟。我們預計在2021年年底之前將創美基地最初數個已設立的自動化生產線投入生產。經過全面投入生產後，創美基地的新型生產設施預計設定的最終年產量約為1億個隱形矯治器。詳情請參閱「—我們的智能製造—擴張計劃」。

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

我們將繼續通過加大營銷力度、擴大直銷和分銷網絡及聘用更多營銷人員來提升品牌認知度，提高市場滲透率。我們亦計劃推動針對內部銷售人員的銷售及營銷培訓。我們可能聘用更多擁有大量銷售渠道（尤其是在尚未開發地區）的合資格分銷商。此外，我們還計劃通過準備知識產權申請及產品註冊以及尋找與當地銷售渠道的合作機會來尋求拓展發達國家和新興市場的海外市場。

我們擬繼續通過培訓項目、研習會、論壇及研討會集中開展直接面向牙科醫生的營銷活動。例如，我們計劃加強與加利福尼亞大學洛杉磯分校牙科研究服務中心的合作，就隱形矯治器向牙科醫生提供更多的正畸認證培訓項目，從而向更多牙科醫生推廣隱形矯治器治療的優勢。為使我們的產品獲得更廣泛的市場認可，我們亦將通過社交媒體、醫生的媒介作用、我們的官方網站及示範中心，使潛在患者了解隱形矯治器的裨益。

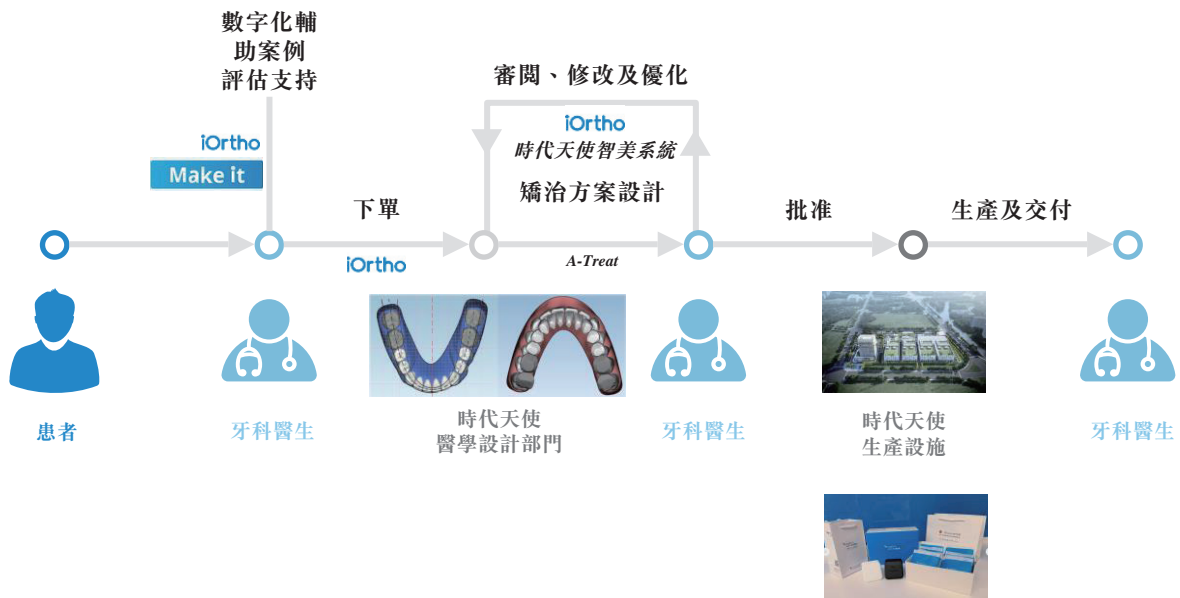
我們尋求通過多種媒體渠道和社交活動開展各種營銷和宣傳活動，進一步提高對時代天使品牌的曝光及認可。例如，我們將深化與國家體育總局訓練局的合作，並繼續贊助國際知名體育賽事，力求樹立健康而具標誌性的品牌形象。我們亦計劃通過繼續舉辦A-Tech大會及其他形式的座談會和研討會，為隱形矯治器行業專家和專科醫生提供交流平台，進而提高我們在業內及學術界的影響力。

業 務

我們的價值鏈及價值主張

價值鏈

我們的時代天使隱形矯治系統包括矯治方案設計服務、隱形矯治器以及雲服務平台 *iOrtho*，可使牙科醫生能夠為患者提供全面、高效且有效的正畸治療。如下圖所示，我們的時代天使隱形矯治系統已滲透至正畸治療服務的整個價值鏈。



數字化輔助案例評估支持及訂單獲取。患者初診時，牙科醫生進行正畸診斷並確定患者是否擁有使用時代天使隱形矯治系統的資格。尤其是，我們通過*iOrtho*的內置模塊*Make It*提供數字化輔助診斷支持以簡化流程，特別是對於全科牙醫而言。我們可使牙科醫生幫助患者在幾分鐘內查看其治療後的牙齒外觀。牙科醫生隨後在*iOrtho*上下單並啟動矯治案例，*iOrtho*將自動為每一案例創建唯一的可跟蹤代碼，以便進行識別和記錄。

向我們傳輸治療數據。牙科醫生編製治療數據，治療數據主要包括患者牙弓的聚乙烯基硅氧烷或數字掃描牙科印模、患者牙列X光片及／或牙齒錐形束計算機斷層掃描圖像、患者臉部及口腔照片，以及一份矯治方案設計表格及處方。所有該等治療數據均通過*iOrtho*提交和上傳，但聚乙烯基硅氧烷牙科印模須由牙科醫生快遞給我們，然後由我們的專家進行掃描、數據化並上傳至我們的系統。

矯治方案設計。收到治療數據後，我們的醫學設計師利用治療數據為患者牙齒製作三維數字模型以及定制的計算機模擬三維矯治方案設計，該方案設計通過我們的智能方案設計及優化系統模擬治療過程中合適的牙齒移動。通過我們的內部審核後，該矯治方案將通過*iOrtho*傳輸給開處方的牙科醫生。

由牙科醫生審閱、修改及批准矯治方案設計。牙科醫生通過*iOrtho*審閱矯治方案設計，並可通過*iOrtho*自己修改有關方案或根據需要要求我們作出調整。牙科醫生隨後批准擬定的矯治方案設計並據此確認訂單且委託我們生產相應的隱形矯治器。

業 務

*生產及交付定制化隱形矯治器。*牙科醫生批准矯治方案設計後，我們會為該訂單的每個隱形矯治器分配一個唯一的識別碼，並利用智能生產設施製造隱形矯治器。隱形矯治器經過加熱成形、修整、拋光、清洗、包裝，終檢後發給開處方的牙科醫生。

*患者佩戴矯治器。*在收到隱形矯治器後，牙科醫生將指導其患者佩戴矯治器，患者通常每兩至三個月與牙科醫生會面進行後續諮詢，持續至治療過程結束。在治療過程中，牙科醫生將於必要時配置額外的矯治器進行優化。

對牙科醫生的價值主張

我們認為我們的時代天使隱形矯治系統對牙科醫生傳遞以下價值主張：

*能夠可視化矯治方案設計及預測矯治效果。*我們先進的數字化正畸應用系統使牙科醫生能夠通過交互式三維計算機模型預覽整個治療過程和治療的可能結果。牙科醫生因此能夠分析多種治療方案，並根據具體情況為患者選擇最合適的方案。

*擴大患者基礎。*應用我們時代天使隱形矯治系統的牙科醫生可憑藉其勝於傳統正畸矯治器的優勢以及我們值得信賴的品牌形象而吸引更多在其他情況下不會接受正畸治療的患者。

*減少就診等待時間及縮短耗時治療過程。*我們的時代天使隱形矯治系統可減少患者在整個治療過程中的就診頻率和時長，以及不再需要牙科醫生進行耗時的治療，例如將矯治器黏接在患者的牙齒上、在矯治過程中調整弓絲以及在治療結束時移除矯治器。因此，牙科醫生可在給定期間內治療更多患者。

*提高盈利能力。*得益於不斷擴大的患者基礎，更短的就診等待時間以及更少耗時的矯治過程，我們的時代天使隱形矯治系統有潛力大幅提高牙科醫生的治療人數和盈利能力。

*擴大正畸治療服務的牙科醫生基礎。*傳統的正畸治療只能由正畸專科醫生開具處方，而通過配備全面的醫學服務和技術支持，全科牙醫也可通過時代天使隱形矯治系統開具處方，從而降低對牙科醫生的技術能力要求並擴大能夠提供正畸治療服務的牙科醫生基礎。

*先進的正畸治療方案的發展。*我們非常注重與牙科醫生，特別是正畸專科醫生建立協同作用，讓他們能夠使用我們最先進的技術平台實驗和修改其創新治療方法。如果這些方法經驗證是有效且先進的，則我們可以幫助他們將其矯治方案產品化，方便牙科醫生輕鬆使用。

業 務

對患者的價值主張

我們的使命是用科技綻放自信笑容，為此，我們時代天使隱形矯治系統面對先前因傳統正畸治療法的局限性而無法尋求矯治的患者傳遞以下價值主張。

增加可預測性。由於牙科醫生可使用時代天使隱形矯治系統的先進數字技術呈現可視化牙齒移動情況，患者可更好地提早獲知最終矯治效果。

美觀。隱形矯治器獨一無二的特徵為幾乎隱形，為將正畸治療視為隱私的患者帶來幾乎隱形的效果。

改善口腔衛生。患者在進食或參加社交場合時，更重要的是在刷牙及使用牙線時可摘掉矯治器，從而令其口腔衛生不會受到影響。

更舒適。我們的隱形矯治器由自研的、比金屬線及牙套更不容易刺激口腔軟組織的彈性材料製造，其在治療過程中為患者帶來的舒適感遠遠超過傳統牙套。

較大便利性。由於隱形矯治器可摘除，其對患者居家、工作或娛樂的日常生活並無影響。此外，相比傳統牙套，隱形矯治器治療解決方案極大地減少患者的隨訪頻次及時長。

我們的時代天使隱形矯治系統

我們自研的數字化正畸解決方案－時代天使隱形矯治系統－由以下三部分組成：

- **數字化輔助案例評估支持及矯治方案設計服務。**我們為牙科醫生（包括正畸專科醫生和全科牙醫）提供數字化輔助案例評估支持及矯治方案設計服務。我們建立了自己的口腔醫學團隊幫助牙科醫生設計、審閱和修改矯治方案。
- **隱形矯治器。**我們的隱形矯治器根據個體患者特定的治療方案進行設計和量身定制，目前我們設計和生產四種隱形矯治器，即**時代天使標準版**、**時代天使冠軍版**、**時代天使兒童版**以及**COMFOS**。通過將計算出的力施加到牙齒並將它們移動到最佳位置，隱形矯治器有助於更舒適地治療錯頰畸形並減少治療時間和門診就診次數。
- **雲服務平台。**我們的雲服務平台**iOrtho**使牙科醫生可在整個治療過程中進行多項工作，包括(1)向我們下達訂單；(2)在我們醫學設計師的幫助下，在線審閱、修改並最終確定患者的矯治方案；及(3)審查、編輯和管理患者的病例記錄。

業 務

數字化輔助案例評估支持及矯治方案設計服務

我們的時代天使隱形矯治系統的核心是設計有效的正畸矯治方案，而這則需要基於準確、可靠的診斷結果，根據牙冠形狀、牙根大小及在牙弓中的位置，為每顆牙齒單獨計算牙齒運動參數與速度。過去幾年中，我們基於持續臨床口腔科研和開發成果以及強大的軟件開發與數據分析能力培養了強大的醫學及技術能力，為牙科醫生在此方面賦能。我們酌情為牙科醫生提供數字化輔助案例評估及／或矯治方案設計服務。

我們主要通過*iOrtho*的內置案例評估支持模塊*Make It*提供數字化輔助案例評估支持。得益於*Make It*與所有主流口掃設備的兼容性及數據的即時傳輸，牙科醫生可以為潛在患者在口內掃描後幾分鐘內通過雙視圖呈現其當前齒列圖像並在旁邊呈列模擬的矯治後齒列情況。

我們的智能技術及經驗豐富的醫學設計人員是我們強大的治療方案設計能力的支柱。我們已開發了*A-Treat*，一個利用3D計算機圖形學、數據挖掘、機器學習及人工神經網絡等多種尖端技術積累的數字化矯治方案設計平台。*A-Treat*內嵌了數字化的指導牙齒移動臨床方案的關鍵醫學規則，該等規則經由我們的醫學設計人員反覆斟酌驗證。我們的算法能夠將牙科醫生的矯治方案設計偏好記錄保存於*A-Treat*上，從長期來看這將降低我們與彼等溝通的成本，並以高效及時的方式提供令其滿意的矯治方案。因此，我們培養了牙科醫生的長期黏性及忠誠度。

此外，為幫助牙科醫生制定更優且更個性化的治療方案，我們推出了時代天使智美系統，一個整合多個智能計算及分析工具的智能設計優化系統。在我們所展示的標準化矯治方案的基礎上，時代天使智美系統通過實時將牙科醫生的定制化參數輸入與植入我們的*A-Treat*系統內的醫學規則及累積的專家方案相整合，以此滿足各牙科醫生的特定需求。時代天使智美系統能夠基於*masterForce*及*masterEngine*並利用亞洲人特有的口腔學數據資源庫，通過優化隱形矯治器的矯治力及形態參數，提供最優、個性化的矯治方案。

我們亦組建了中國牙科服務領域最大的醫學設計師團隊（根據灼識諮詢報告），截至最後實際可行日期擁有400多位成員，該團隊由我們的口腔醫學專家團隊領導。

為幫助牙科醫生為其患者設計矯治方案，我們首先分析患者的所有牙科數據。牙科醫生將向我們發送患者的治療數據包供我們分析。我們鼓勵牙科醫生通過*iOrtho*使用口腔掃描儀傳輸口腔數字掃描數據而非提供實體牙模。根據對數據包的數字化、檢查及分析，醫學設計部門將制定矯治方案，並有待後續審閱、修改及優化。一旦牙科醫生批准該治療方案，我們將其輸出用於隱形矯治器的製造。

我們專注於與具有深厚臨床經驗並已與我們建立起長期牢固合作關係的牙科醫生協同發展。我們相信該等牙科醫生通過為我們的解決方案提供一手的專業反饋和輸入數據，在推動我們矯治方案設計能力的改進方面發揮著關鍵作用。因此，我們為他們提供我們最先進的醫學和技術平台，以便他們試驗和修改創新的矯治方法。

業 務

隱形矯治器

隱形矯治器是定制的、透明的和可拆卸的正畸矯治器，覆蓋患者的牙齒以提供正畸治療。矯治器用於將患者牙齒緩慢移動至牙科醫生所預設的最終理想位置。矯治器通常成對戴在上牙弓及下牙弓。患者會佩戴矯治器一段時間後丟棄該矯治器及佩戴下一副新矯治器。重複該過程直至治療完成。

我們的隱形矯治器於2006年獲得國家食藥監總局（現稱為國家藥品監督管理局）批准並首次上市以來已獲得市場認可。我們目前銷售四種隱形矯治器，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。多元化的隱形矯治器以及我們的醫學及技術服務可使牙科醫生有效治療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。下表載列截至2020年9月30日止九個月的概約建議零售價格：

產品線	建議零售價格
時代天使標準版	人民幣32,000元
時代天使冠軍版	人民幣40,000元
時代天使兒童版	人民幣26,000元
COMFOS	人民幣24,000元

下表載列所示期間按隱形矯治器類型劃分的達成案例。

	截至12月31日止年度		截至9月30日 止九個月
	2018年	2019年	2020年
時代天使標準版	60,700	78,800	55,400
時代天使冠軍版	15,800	24,700	23,000
時代天使兒童版	—	2,200	3,600
COMFOS	1,200	14,400	19,700

時代天使標準版

自其於2006年首次推出以來，時代天使標準版已成為本公司的經典產品，可用於多種錯頰畸形，包括牙齒過於擁擠、牙間距過寬、開牙合、深覆牙合、錯咬及暴牙。

我們根據每位患者的矯治方案及正畸醫生的臨床診斷在個案基礎上定制每副時代天使標準版矯治器。每副時代天使標準版矯治器通常佩戴兩周，然後佩戴下一副。為實現精準、不間斷的牙齒移動，我們最近使用專有尖端材料masterControl S對Angelalign矯治器更新升級。有關詳情，請參閱「我們的技術及數據平台 - masterControl」。

時代天使冠軍版

基於我們對隱形矯治器材料科學和正畸力計算的深刻理解，我們於2016年推出了時代天使冠軍版。時代天使冠軍版是基於masterMulti多模式矯治方法而研發的優質矯治器產品，該系統可利用具有互補力學性能的不同矯治器材料於治療期間的不同階段達到不同的移動進展。

業 務

根據灼識諮詢報告，作為全球首個多模式隱形矯治器，*時代天使冠軍版*具有兩副矯治器（最新版），均使用了我們最先進隱形矯治器材料，兩副矯治器可交替佩戴。第一副*時代天使冠軍版*矯治器由較軟的材料製成，通常佩戴一週，第二副矯治器由較硬的材料製成，需佩戴三天。*時代天使冠軍版*幫助患者獲得兩副矯治器的好處：軟矯治器可以快速啟動牙齒的移動，而硬矯治器可以更精準地控制牙齒的移動。因此，*時代天使冠軍版*更精確、有效及舒適，且能夠在不影響矯治準確性的前提下進一步將治療週期縮短約30%。由於其多模式特徵，*時代天使冠軍版*可用於處理無法易於使用*時代天使標準版*進行治療的較複雜正畸案例。因此，我們不斷擴大我們的時代天使隱形矯治系統的覆蓋範圍。

時代天使兒童版

於2019年，我們通過正式推出*時代天使兒童版*擴展至兒童隱形矯治療法市場。根據灼識諮詢報告，*時代天使兒童版*為中國首個專門針對6至12歲兒童的綜合隱形矯治解決方案。我們的*時代天使兒童版*解決方案，包括專門設計的隱形矯治器、唇頰肌屏障，和一套肌肉功能練習。

由於兒童的牙齒不斷生長且肌肉及頷骨發育不可預測，這使得採用一系列預先計算和製造的隱形矯治器來解決兒童正畸需求極其困難。傳統上，正畸治療僅適用於恒牙已全部萌出的12歲以上的患者。*時代天使兒童版*代表著從事後治療向早期干預的轉變。通過結合三種不同的治療方法，我們的創新*時代天使兒童版*能有效解決兒童特殊的正畸和顏面需求，從而使我們擴大了時代天使隱形矯治系統的患者基礎。

*時代天使兒童版*用輕度矯治力調整兒童的牙齒，為恒牙的生長騰出空間，並因此降低後續治療中的拔牙可能性。我們為每名兒童設計和定制特定類型的附件，該等附件比普通附件小36%但固定強度大32%，以更好地包裹其乳牙，乳牙冠通常低於恒牙。此外，根據兒童牙齒、肌肉和頷骨生長發育進展，通過交替結合隱形矯治器，唇頰肌屏障和肌肉功能練習，*時代天使兒童版*可以為兒童提供更好的口腔環境，促進其恒牙、面部肌肉和頷骨的生長和發育。

COMFOS

我們在2017年推出*COMFOS*，這是一款滿足具有輕微錯頷畸形的年青人不斷增長的審美需求的物有所值的產品，*COMFOS*一般適用於普通錯頷畸形案例。自其上市後，*COMFOS*迅速獲得年青人的青睞，他們追求以快捷、舒適及實惠的方式改善其微笑，而這款產品正好迎合了他們的支付意願及消費能力。我們認為，牙科醫生可通過*COMFOS*將其服務範圍擴大至消費能力跨度更大的患者。

*COMFOS*採用我們先進的自動化製造及3D打印技術以*masterControl*為材料製成。借助我們的人工智能矯治方案設計系統以及我們專業醫學設計團隊的協助，牙科醫生可及時提供有效的矯治解決方案。

業 務

其他創新矯治器裝置及附件

除隱形矯治器以外，我們還開發了一系列創新矯治器裝置及附件，可附加於我們各種隱形矯治器之上，從而實現最佳矯治效果。例如，我們推出了自研牽引產品*angelButton*。其可配置在矯治器的任何位置，因此可解決前牙侵入、多向牽引、垂直位置調整、單個上頷牙擠出牽引、牙弓寬度調整、上頷間牽引、阻生牙擠出以及缺牙牽引問題。牙科醫生可靈活設計牽引力而不受*angelButton*的限制。此外，牙科醫生借助AI賦能的精準定位而不再需要手動調整牽引切口，從而避免破壞矯治力，同時提高治療效率。我們近期亦推出了*angelArm*，根據灼識諮詢報告，這是全球首款主動施力型前導下頷矯形器。*angelArm*具有卡扣設計、力指示、長度可調等特點，提高了施力的精度及控制力，擴大了可治療咬合結構。*angelArm*、*angelButton*及本公司各種隱形矯治器的配合應用，為亞洲人典型的上頷骨突出及下頷骨後縮等骨性錯頷畸形問題提供了解決方案，並顯示出卓越的療效及安全性。

iOrtho

為了幫助牙科醫生治療患者，我們於2013年開發了一個基於雲的多功能服務平台*iOrtho*。*iOrtho*為牙科醫生提供各種服務，例如訂單管理、矯治方案的審閱及批准以及信息收集和傳輸。憑藉其雲數據處理能力以及由個人計算機和移動設備組成的多個模塊，*iOrtho*使牙科醫生可以隨時隨地訪問、管理和評估其訂單和矯治方案。此外，通過回顧選擇過往可在平台上參考的矯治方案，牙科醫生能夠借鑑他人的經驗和想法。

我們繼續升級*iOrtho*並提高其性能以適應牙科醫生不斷變化的需求及偏好。例如，為響應牙科醫生間越來越傾向於提交口內數字掃描而非相關牙弓的聚乙炔基硅氧烷印模，我們已使*iOrtho*向所有主要的口內掃描儀供應商開放並實現掃描數據的即時傳輸。因此，通過*Make It*，牙科醫生可以為潛在患者在口內掃描後幾分鐘內通過雙視圖呈現其當前齒列圖像並在旁邊呈列模擬的矯治後齒列情況。因此，*iOrtho*可幫助牙科醫生推廣我們隱形矯治器及更有效地獲得患者用戶。此外，我們在最新版的*iOrtho*中提高了病案管理模塊的準確率和效率，以優化牙科醫生在日常工作中的用戶體驗。最近，我們為*iOrtho*更新了人工智能驅動的數據處理引擎。

業 務

以下截屏顯示*iOrtho*直觀和集成的用戶界面。



我們的技術及數據平台

憑藉我們的科研成果，我們已開發多個主要的技術及數據平台，包括*masterForce*、*masterControl*及*masterEngine*，該等系統為我們時代天使隱形矯治系統的基石。作為生物力學平台，*masterForce*有助於在隱形矯治器治療中實現全要素隱形矯治生物力學模擬仿真計算。根據我們通過*masterForce*進行的生物力學計算，我們開發了*masterControl*，這是一種隱形矯治器材料平台，在此基礎上我們能夠開發領先的材料，可為正畸治療中牙齒的移動提供經過計算的理想的施力。此外，我們還建立了人工智能多模態生物數據平台*masterEngine*，其可實現多場景下數據的精準提取及融合，以協助牙科醫生的診斷及矯治方案設計流程，並為臨床口腔科提供更全面、可靠及準確的信息。

masterForce

研究正畸治療中涉及的精準生物力學系統至關重要，因正畸治療通過精準施力移動牙齒來完成。作為全要素矯治生物力學模擬仿真系統，*masterForce*使用最先進的計算機輔助工程技術幫助進行物理力學測試。其涉及隱形矯治器治療力學因素分析的各個方面，包括矯治器材料的基本力學參數、結構力學、力和力矩以及矯治器材料力學衰減。其生物力學模擬能夠可視化呈現矯治受力及牙齒移動，精準預測矯治設計偏差，對這種偏差進行彌補，從而為患者帶來更理想的治療效果。截至最後實際可行日期，我們的*masterForce*有14個註冊專利。

業 務

masterControl

基於*MasterForce*實現的生物力學分析，我們建立了先進的隱形矯治器材料平台*masterControl*，以開發符合預期臨床結果的可提供溫和及持久力度的尖端材料。於2016年，我們與加利福尼亞大學洛杉磯分校牙科研究服務中心合作推出了*masterControl*，其在整個佩戴期間能夠維持更恒定的力量，並可更精準地貼合牙齒形態、附件及齒間隙，從而可在整個治療期間改進對牙齒移動的控制。根據加利福尼亞大學洛杉磯分校牙科研究服務中心觀察，與其他矯治器受測材料相比，在維持相似初始受力情況下，*masterControl*的力學性能更強大，因而在整個治療過程中可提供持久的矯治力和能量。研究還發現*masterControl*更能耐受塑性變形並具有更好的彈性回覆性能。因此，經過特定佩戴時間後，*masterControl*可提供持久的矯治力。加利福尼亞大學洛杉磯分校牙科研究服務中心認為，與典型的矯治器聚合物相比，*masterControl*是更優質的隱形矯治器應用材料。

基於該系統，我們最近推出了*masterControl S*，這是一種為隱形矯治器開發的新一代的高端聚合物材料，其利用了廣泛的生物力學研究及中國人口的口腔大數據逆向設計結果。*masterControl S*具有真實的複合材料結構，其突出特點是具有以下主要優勢，包括自適應性、記憶性、超彈性、抗撕裂性、抗染色及更好的隱形效果。*masterControl S*克服了傳統材料難以同時擁有彈性及剛性的固有矛盾，在患者佩戴隱形矯治器時實現舒適及精準控制，可隨時為每顆牙齒提供所需的力學特性，並自動適應每個患者的需求。此外，*masterControl S*的記憶性及超彈性使隱形矯治器在整個治療過程中保持其原始形狀，並提供溫和而持久的施力，這被認為是正畸治療中牙齒的移動的理想選擇。

masterEngine

除了技術平台，我們已在我們強大的口腔醫學數據庫的基礎上建立了人工智能多模態生物數據平台*masterEngine*。借助神經網絡的嵌入式深度學習系統及全週期人工智能生物仿生系統，*masterEngine*可以實現多場景下數據的精準提取及融合，以協助牙科醫生的診斷及矯治方案設計流程，並為臨床口腔科提供更全面、可靠及準確的信息。受益於*masterEngine*，我們近期推出了*智能根骨系統*，牙科醫生可以直接360度觀察根骨的真實狀態，獲取有關牙冠及牙根移動的準確數據，並以此評估病例，制定及修改治療方案，以獲得最佳的臨床效果。

我們嚴格按照內部協議及程序保護數據平台。請參閱「一 數據隱私及安全」。

研發

正畸治療涉及採用多學科技術的複雜醫學程序，它不僅僅是修復那些羞於微笑的歪牙、不均勻牙、變色牙或畸形牙。基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技術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，我們開發出時代天使隱形矯治系統。

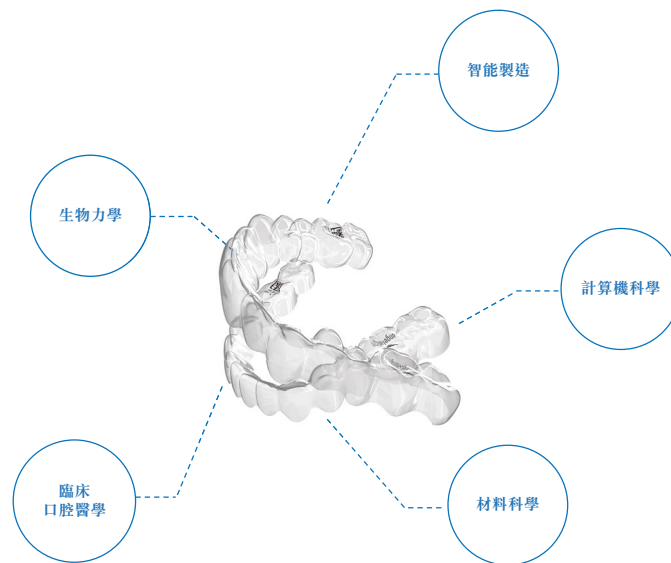
業 務

我們相信我們的成功在很大程度上歸功於我們強大的研發能力及我們持續的研發投入。我們致力於投資世界一流的技術發展以不斷研發並帶給市場創新的隱形矯治解決方案，並重新定義和提高行業標準。於2018年、2019年及截至2020年9月30日止九個月，我們的研發費用分別為人民幣50.2百萬元、人民幣80.9百萬元及人民幣58.9百萬元，分別佔我們同期收益的10.3%、12.5%及9.8%。於2018年、2019年以及截至2020年9月30日止九個月，我們分別擁有11項、10項及21項研究項目。

我們堅持招聘新人才加入我們的研發團隊。我們定期參加校園招聘活動以招募學習成績優異的合格畢業生。我們還尋求招募於相關領域富有經驗的研發人員。我們通過提供具有競爭力的薪酬待遇、職業發展機會及意在加強員工技術能力及專業知識的培訓來吸引新研發人才。截至2020年9月30日，我們擁有一支由120名成員組成的研發團隊，佔同期僱員總數的9.3%。此外，我們已與中國著名高等院校、口腔醫院、醫學院及其他研究機構合作開展研發活動。我們通常就共同進行的研發項目與該等實體訂立具有法律效力的合作協議。

我們的研發活動

我們的研發活動旨在研發我們認為將運用到下一代正畸解決方案的技術創新。這些研發活動包括從加速產品及臨床創新到開展生產工藝改進，再到研究未來技術與產品。我們著重在下述五個主要領域開展研發活動：



業 務

臨床口腔醫學

我們的時代天使隱形矯治系統很大程度上依賴我們的臨床口腔醫學研究成果。根據灼識諮詢報告，相對於其他種族，亞洲錯頷畸形案例通常更複雜。因此，我們尤其專注於構建針對亞洲錯頷畸形的矯治方案的規則及系統。根據灼識諮詢報告，我們亦組建了中國牙科服務領域最大的醫學設計師團隊，截至最後實際可行日期擁有超過400位成員，該團隊由我們的口腔醫學專家團隊領導。我們的口腔醫學團隊由我們的首席醫學官田杰博士帶領，田博士開創了隱形矯治器治療在中國的應用，且在臨床口腔醫學及隱形矯治器治療領域擁有逾30年經驗。

我們已與中國的多家知名口腔醫院及研究機構建立戰略合作夥伴關係。於2014年，我們與四川大學華西口腔醫院合作在成都成立了一個數字化正畸治療與培訓中心。於2015年，我們與南京口腔醫院合作在江蘇省南京市成立了一個數字口腔正畸學試驗中心。

生物力學

正畸矯治通過對牙齒施力完成。對於完美的矯治而言，有必要同時控制移動每顆牙齒的牙根及牙冠的力系。因此，我們投入了大量資源研究如何控制該力系以提供完美的牙齒移動控制。

我們基於*masterForce*系統從事我們的生物力學研究，該系統能夠通過以下方式幫助我們實現全要素模擬及生物力學計算，包括：(1)全方位可視化呈現矯治受力及牙移動，(2)精準預測矯治設計偏差，(3)精確計算矯治設計補償，及(4)最符合正畸生物力學的矯治優化方案。有關詳情，請參閱「我們的技術及數據平台 – *masterForce*」。因此，我們在矯治器上設計了創新的力增強功能，如各種附件及裝置，例如*angelButton*牽引產品。此外，基於我們廣泛的生物力學研究，我們開發了用於下頷後縮患者的A6解決方案，面向需要拔除前磨牙的患者的A7解決方案及A8磨牙遠移解決方案。

此外，於2020年，我們與上海交通大學醫學院附屬第九人民醫院合作建立了一個口腔力學生物學與人工智能轉化醫學研究平台，以利用大數據及人工智能技術來進一步探討生物力學在牙齒移動中的基本機制。我們還與四川大學華西口腔醫院及北京大學口腔醫院發起多個臨床研究項目，以驗證由生物力學分析提出的不同治療方案。

材料科學

材料屬性對隱形矯治器的性能有很大的影響。因此，我們竭力持續升級用於我們隱形矯治器的材料，以平衡舒適性與矯治效率，並實現精準控制。例如，基於廣泛的生物力學研究及中國人口腔醫學概況的反向設計結果，我們最近推出了*masterControl S*，這是一種為隱形矯治器開發的新一代的高端聚合物。有關詳情，請參閱「我們的技術及數據平台 – *masterControl*」。

業 務

計算機科學

我們的研發投入重點為計算機科學及軟件開發。我們不斷升級我們自主研發的智能方案設計及優化系統，增強對於治療數據的計算機分析，減少個案診斷用時，從而提高我們的醫學設計師的工作效率。我們通過內置的時代天使智美系統及Make It加強iOrtho的功能。我們亦研發椅旁目標位設計工具。此外，我們不斷改進我們的數據分析及機器學習能力，以便進一步優化我們的數字化正畸解決方案。例如，於2020年12月，為數字化正畸及人工智能技術在牙科和口腔領域的應用，我們與浙江大學建立了浙江大學－時代天使智慧醫療聯合研究中心。此外，我們正在開發自動化及數字化模型的處理技術。有關詳情，請參閱「－我們的技術及數據平台－masterEngine」。

智能製造技術

由於我們的產品製造過程需要大量且多樣的專業技術，我們認為我們的製造能力是我們成功的關鍵。為了生產具有高精度及一流質量的定制產品，我們已開發若干專利製造過程及技術。尤其是，我們已採用3D打印及生產自動化技術來提高我們的製造過程效率及穩定性。為提高我們牙模及隱形矯治器的精度，我們亦設計了牙模3D打印精度評估方法，並開發基於六軸機器人的隱形矯治器高精度切割技術。此外，為了提高我們的經營效率並擴大經營規模，我們繼續投資開發和優化矯治器生產及包裝自動化系統。於2020年，我們與江蘇省產業技術研究院合作成立聯合創新中心，專注於製造技術及材料科學創新。詳情請參閱「－我們的智能製造」。

我們的智能製造

我們以頂尖的智能製造技術為基礎，通過「批量定制」模式生產具有一流品質及高耐受性的定制隱形矯治器，該等技術包括複雜的軟件解決方案、3D打印、快速成型方法及自動化生產線。

於業績紀錄期，我們尚未經歷因設備故障導致的任何重大停產或生產延誤，並且在我們的製造過程中，我們尚未經歷任何重大事故。

批量定制流程

各矯治方案由我們制定並交相應牙科醫生批准，隨後具體矯治方案相關隱形矯治器全部交由我們位於江蘇省無錫市的生產設施製造。

一方面，各矯治器均須以定制方式進行精確校準與製造，以符合患者牙齒在相應矯治方案各階段的位置。另一方面，我們須實現量產，以降低我們的成本並擴大經營規模。借助於3D打印及自動化生產線等技術，我們已實施「批量定制」模式，可批量生產定制化隱形矯治器。我們的「批量定制」流程通常分為四個主要步驟，包括(1)基於已批矯治方案，對牙模進行3D打印，描

業 務

繪患者牙齒的未來位置，(2)每個牙模通過熱壓成型用以生產矯治器，(3)隱形矯治器的修整、拋光與質檢，及(4)在我們的自動分揀系統中按指定識別碼分揀並包裝所有成品矯治器。隨後，每位患者的所有矯治器將被打包併發給該患者的處方牙科醫生。

生產設施

我們的主要生產設施位於中國江蘇省的無錫（惠山）生命科技產業園，總佔地面積約9,000平方米。下表載列於所示期間我們的隱形矯治器的產能、產量及使用率。

	截至12月31日止年度		截至
	2018年 ⁽⁴⁾	2019年	9月30日 止九個月
	(個數以千計，百分比除外)		
產能 ⁽¹⁾	6,800	15,800	14,300
產量 ⁽²⁾	6,770	12,150	11,640
使用率 ⁽³⁾	99.6%	76.9%	81.4%

- (1) 產能乃基於生產設施每月運行520小時的假設計算。
- (2) 產量指在給定期間內生產的單位數量。
- (3) 利用率按給定期間的產量除以同一期間的產能計算。
- (4) 我們自2018年7月開始利用自動化生產線進行批量生產。

於業績紀錄期，我們的產能普遍增加，主要是由於我們新建立的自動化生產線開始生產。於業績紀錄期，我們的生產設施使用率自2018年至2019年下降，主要由於新建的自動化生產線在調試階段產能利用不足。我們的生產設施使用率自2019年至截至2020年9月30日止九個月增加，主要由於我們新建的自動化生產線全面投入使用，部分被2020年上半年COVID-19疫情的影響所抵銷。

3D打印

我們使用3D打印技術生產一系列模仿每位患者牙齒未來位置的牙模，這對隱形矯治器的生產非常重要。

3D打印是一項精密生產技術，能夠生產匹配每位患者牙齒的複雜及獨特移動的牙模。作為一個計算機控制的生產過程，3D打印根據3D模型通過連續打印約200層材料疊層形成牙模。

根據灼識諮詢報告，我們已在我們的無錫生產基地里建成中國最大的牙科3D打印基地並部署第四代3D打印機，此類打印機是牙科應用中最先進的一批。我們的3D打印機帶有自定義內置參數，以滿足我們的大規模生產需求，生產速度約比行業平均水平快25%至50%。

業 務

自動化生產線

以往，我們採用人工生產所有隱形矯治器。於2017年，我們在無錫生產基地安裝了第一條自動化生產線，該生產線已於2018年投入商業化生產。該自動化生產線裝有我們先進的計算機輔助技術系統，可在製造過程中最大程度地減少人為誤差並使我們的生產效率翻倍。截至2020年9月30日，我們主要通過自動化生產線製造隱形矯治器。展望未來，我們預期保持我們的手工生產能力，以為極其複雜的病例製造隱形矯治器，及服務研發和臨床研究的需求。

製造執行系統

製造執行系統（「MES」）對實時監控整個生產流程發揮著重要作用，經過此流程後，原材料被轉換為成品。MES成為企業信息系統與生產流程及數據收集系統的連接。其記錄每項工作流程的重要輸入數據，並與自動化製造設備高度整合。MES生成動態生產計劃，適配各種返工解決方案，提供可追蹤生產數據並允許流程自定義，從而實現無暇、敏捷製造並提高生產效率。

擴張計劃

根據灼識諮詢報告，中國作為全球第二大市場，其按零售銷售收入計的整體隱形矯治市場預期將由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，我們相信，龐大但尚未充分滲透的市場將呈現巨大的上行潛力。因預期需求增加，我們計劃通過增加我們的生產設施，提高現有及新工廠的生產自動化程度及效率，進一步提高我們的「規模定制」產能。

我們擁有位於無錫市的一塊佔地面積約68,883平方米的地塊的土地使用權。誠如中國法律顧問所告知，我們已獲得該地塊的土地使用權證，並合法擁有土地使用權。土地使用權將於2069年2月屆滿。我們正在該地塊建設我們的創美基地，該基地將對新的生產設施和一個建築面積約為126,000平方米的研發中心進行改造。我們創美基地的新生產設施一旦全部投入使用，預計最終年設計生產能力約為1億個隱形矯治器。我們預期於取得相關許可證、證書及批准（如通過工程竣工驗收的證書及醫療器械生產許可證）後，已設立前幾條自動化生產綫的創美基地將於2021年年底開始投產。

我們預期建設創美基地將產生總投資約人民幣[編纂]百萬元，該資金主要由[編纂][編纂]籌集。請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。下表載列我們擴張計劃的若干詳情。

項目	概約建築面積 (平方米)	動工日期	預期竣工日期 ⁽¹⁾	預計資本 支出總額 (人民幣百萬元)
廠房	56,000	2020年9月	2023年12月	[編纂]
研究中心	70,000	2022年7月	2024年7月	[編纂]

(1) 指新廠房建設以及若干條自動化生產綫部署的完成日期。

業 務

在實施擴張計劃的過程中，我們或會面臨諸多挑戰，例如取得銷售訂單及採購原材料以及維持質量控制。我們擬進一步提高生產過程的自動化水平，以最大限度地減少對勞動力的依賴。此外，我們擬憑藉領先的市場地位及擴大分銷網絡來把握市場增長並擴大市場份額。為確保充足的原材料供應，我們亦會繼續改進存貨管理及採購流程，並繼續投資及改進質量控制程序與系統。但是，我們在實施擴張計劃中或會面臨失敗或延遲。詳情請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－倘我們無法按計劃實施我們的擴張計劃，我們的業務及前景可能會受到重大不利影響。」。

質量控制

由於任何潛在的質量缺陷都有可能給患者帶來重大風險，因此，產品質量對我們的業務至關重要。因此，我們致力於開發及生產符合國際標準及國內適用標準、規定及指令的優質產品。我們已建立我們認為相當嚴格的質量管理制度。我們設有質量及監管事務部並對我們產品的質量管理投入大量資源。

截至2020年9月30日，我們的質量控制團隊擁有37名成員。我們的質量控制團隊負責制定及執行我們的質量控制政策，並就原材料、生產過程及製成品進行檢驗以識別質量缺陷。我們嚴格遵循ISO 13485醫療器械質量管理體系。

於業績紀錄期及直至最後實際可行日期，我們並無收到任何有關產品質量的重大投訴，而且我們的產品並無遭遇任何重大索償、訴訟或調查。此外，於業績紀錄期及直至最後實際可行日期，概無發生與我們產品有關的產品召回或死亡事故。

我們的客戶

我們的客戶主要包括公立醫院和私立牙科診所。我們亦將分銷商視為我們的客戶。請參閱「－銷售及分銷－透過分銷商銷售」。

於2018年、2019年以及截至2020年9月30日止九個月，我們的五大客戶合共分別佔我們總收入的11.7%、13.5%及13.6%。同期，我們的最大客戶合共分別佔我們總收入的4.1%、3.8%及3.5%。下表載列於業績紀錄期我們五大客戶的若干資料。

客戶	交易金額 (人民幣百萬元)	佔總收入 的百分比 (%)	截至最後實際 可行日期與 我們保持關係 的大約年期 (年數)	主營業務活動
截至2020年9月30日止九個月				
客戶A	20.7	3.5	四年	分銷醫療器械
客戶B	17.3	2.9	四年	分銷醫療器械
客戶C	16.6	2.8	四年	醫美服務
客戶D	13.4	2.2	三年	牙科醫療服務
客戶E	13.4	2.2	四年	分銷醫療器械
總計	81.4	13.6	—	—

業 務

客戶	交易金額 (人民幣百萬元)	佔總收入 的百分比 (%)	截至最後實際 可行日期與 我們保持關係 的大約年期 (年數)	主營業務活動
截至2019年12月31日止年度				
客戶C	24.9	3.8	四年	醫美服務
客戶A	19.2	3.0	四年	分銷醫療器械
客戶B	15.2	2.4	四年	分銷醫療器械
客戶D	14.4	2.2	三年	牙科醫療服務
客戶F	13.5	2.1	五年	牙科醫療服務
總計	87.2	13.5	-	-
截至2018年12月31日止年度				
客戶C	19.8	4.1	四年	醫美服務
客戶F	14.3	2.9	五年	牙科醫療服務
客戶D	7.8	1.6	三年	牙科醫療服務
客戶G	7.8	1.6	四年	牙科醫療服務
客戶B	7.3	1.5	四年	分銷醫療器械
總計	57.0	11.7	-	-

我們與醫院及牙科診所訂立直接銷售協議，並與分銷商訂立分銷協議。詳情請參閱「一 銷售及分銷」。

截至最後實際可行日期，除我們控股股東的聯屬人士客戶E外，我們概無董事、其聯繫人或據董事所知擁有我們已發行股本超過5.0%的任何股東截至最後實際可行日期於我們任何五大客戶中擁有任何權益。

我們的供應商

我們的供應商主要包括隱形矯治器原材料供應商、製造設備及耗材供貨商、物流服務供應商及營銷服務及活動策劃服務提供商。我們根據供應商的質量和價格以及我們的業務需求選擇供應商。於2018年、2019年以及截至2020年9月30日止九個月，我們在五大供應商處的採購額分別佔該等性質的採購成本的70.9%、79.0%及81.3%。同期，我們在最大供應商處的採購額分別佔我們採購總額的32.6%、35.4%及35.8%。下表載列於業績紀錄期我們五大供應商的若干資料。

供應商	交易金額 (人民幣百萬元)	佔採購成本 總額的百分比 (%)	截至最後實際 可行日期與 我們保持關係 的大約年期 (年數)	主要產品/ 我們購買的服務
截至2020年9月30日止九個月				
供應商A	39.0	35.8	四年	製造原材料 3D打印機及
供應商B	31.3	28.7	四年	製造耗材
供應商C	11.1	10.2	九年	物流服務
供應商D	3.9	3.6	九年	物流服務
供應商E	3.3	3.0	四年	營銷服務
總計	88.6	81.3	-	-

業 務

供應商	交易金額 (人民幣百萬元)	佔採購成本 總額的百分比 (%)	截至最後實際 可行日期與 我們保持關係 的大約年期 (年數)	主要產品/ 我們購買的服務
截至2019年12月31日止年度				
供應商B	60.9	35.4	四年	3D打印機及 製造耗材
供應商A	55.7	32.4	四年	製造原材料
供應商C	10.9	6.3	九年	物流服務
供應商E	5.0	2.9	四年	營銷服務
供應商F	3.4	2.0	三年	活動策劃服務
總計	135.9	79.0	-	-
截至2018年12月31日止年度				
供應商A	51.6	32.6	四年	製造原材料 3D打印機及
供應商B	43.7	27.7	四年	製造耗材
供應商C	6.2	3.9	九年	物流服務
供應商G	5.4	3.4	五年	營銷服務
供應商H	5.3	3.3	四年	營銷服務
總計	112.2	70.9	-	-

截至最後實際可行日期，我們概無董事、其聯繫人或據董事所知擁有我們已發行股本超過5%的任何股東截至最後實際可行日期於我們任何五大供應商中擁有任何權益。

原材料

我們的隱形矯治器的主要原材料包括複合聚合物材料(板/片狀)。我們通常與原材料供應商訂立具有法律約束力的採購協議，據此，供應商有義務按要求履行我們的每一個採購訂單。採購協議通常包括以下主要條款：

- **期限及重續。** 終止或以新安排替代之前，採購協議一般具有效力。
- **採購金額。** 在某些情況下，採購協議可能會約定最低採購金額。
- **定價安排。** 我們通常在框架採購協議中（特別是與我們主要供應商）為採購的每單位原材料規定固定價格，因此，可以有效管理成本以應對相關原材料的市場價格上漲。該等協議亦可使我們在某些情況下磋商價格調整。
- **付款方式及信貸期。** 我們一般會以一次性或分期付款的方式通過銀行轉賬進行付款。供應商向我們提供的信貸期一般為30至60天。

業 務

- *原材料退貨／換貨*。我們於收到原材料時進行檢查，並可能於指定期限內退還任何不符合我們要求的原材料。
- *原材料質量*。供應商應遵守協議中指定或引用的標準質量控制條款。
- *排他性*。我們可要求若干供應商在協議規定的地區及期間內不向第三方出售相關原材料。
- *保密*。雙方應對執行採購協議中獲得的信息保密。
- *終止*。採購協議可在雙方書面同意的情況下予以終止，而無須任何理由。任何一方亦可在另一方嚴重違反協議的情況下終止有關協議。

我們根據嚴格的標準及適用法律法規選擇原材料供應商。我們考慮，其中包括，彼等產能、質量鑑定、技術水平、定價、聲譽及交付能力。我們的原材料供應商須擁有開展業務所需的所有執照及許可證。我們亦對主要供應商進行年度評估。倘我們注意到任何供應商的產品存在可能對我們隱形矯治器的質量造成不利影響的重大缺陷，我們擁有酌情權終止自該供應商的任何採購並採取相應措施以減少其對我們隱形矯治器的任何風險。

於業績紀錄期，我們委聘數量有限的供應商提供主要原材料及製造設備以生產隱形矯治器。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們委聘數量有限的供應商提供隱形矯治器的原材料及製造設備，因而易受供應短缺、質量問題及價格波動的影響，這可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。」我們與該等原材料供應商保持穩定及長期的關係。此外，我們相信我們能在需要時獲得主要原材料的替代品。董事確認，於業績紀錄期及直至最後實際可行日期，我們概無與供應商發生任何重大糾紛、原材料採購困難、由於原材料短缺或延遲而導致的業務中斷或原材料價格大幅波動。

存貨控制

由於我們按接單生產定制化的矯治器，我們並無重大成品庫存。成品矯治器在運送至客戶之前才入庫。我們會每日清點倉庫中的成品並記錄成品的每次入庫及交付。因此，我們的存貨主要包括原材料，另包括少量在製品及未交付的製成品。截至2018年及2019年12月31日以及2020年9月30日，我們分別擁有人民幣21.7百萬元、人民幣22.8百萬元及人民幣14.5百萬元的存貨。我們主要根據客戶及分銷商的預計需求以及我們產品的預期生產時間維持原材料庫存。我們通常維持一個月的存貨水平，以滿足我們分銷商及客戶的採購需求。有關詳情，請參閱「財務資料——主要資產負債表項目之討論－存貨」。

業 務

銷售及分銷

於業績紀錄期，我們主要於中國以及在很小程度上通過中國分銷商在若干其他國家及地區（包括澳大利亞及其他亞洲區域）銷售我們的服務及產品。截至2018年、2019年以及2020年9月30日止九個月，我們在海外市場的總達成案例分別約為0.4%、0.4%及0.4%。我們直接向醫院和診所銷售我們的服務及產品，或者向我們的分銷商銷售產品，分銷商繼而將產品轉售予醫院和診所。因此，我們的客戶包括醫院和診所（我們直接向其銷售）以及我們的分銷商。我們根據與分銷商訂立的批發價確認透過分銷商的銷售收入。有關詳情，請參閱「財務資料－主要會計政策、判斷及估計－收入確認」。於2018年及2019年以及截至2020年9月30日止九個月，我們透過分銷商銷售產生的收入分別佔我們總收入的11.0%、29.9%及32.8%。

直銷

我們通過持有醫療器械經營許可證的全資附屬公司向醫院和牙科診所直接出售大部分[服務及產品]。我們一般按市場慣例向直接醫院和臨床客戶授予30至60天的信貸期。截至2020年9月30日，我們的內部銷售團隊擁有201名成員。

我們通常與醫院及診所客戶簽訂隱形矯治器定制協議，該等協議通常包括以下主要條款：

- *期限及重續*。協議的期限一般為一至兩年。與私營醫院及診所訂立的協議一般於協議到期前續期六個月。
- *採購金額*。協議一般並不規定各客戶的最低採購金額。
- *定價安排*。協議一般依據病例的複雜程度就不同病例規定不同價格。提前交貨及製造額外矯治器等額外服務的價格則會以固定價格的方式訂明。
- *付款方式*。客戶（包括醫院及牙科診所）一般會就每一位患者的相關費用以銀行轉賬方式一次性付款。
- *終止*。協議可在雙方書面同意的情況下予以終止，而無須任何理由。任何一方亦可在另一方嚴重違反協議的情況下終止有關協議。

透過分銷商銷售

除了直銷外，我們還通過聘請分銷商，利用其渠道資源來增加銷量和市場份額，從而降低我們的營銷成本。從而我們能夠擴展我們的業務，並將我們的成功快速、經濟高效地複製到尚未開發地區，同時將增量成本降到最低。

業 務

根據灼識諮詢報告，在醫療器械行業，包括牙科醫療器械行業，依靠或涉及分銷商向醫院及診所銷售是一種慣例。採用分銷商模式可以為隱形矯治解決方案提供商提供一些關鍵的優勢。由於隱形矯治解決方案提供商的終端客戶通常為各種類型及規模的醫療機構，分銷商可以利用資源幫助他們接觸到分散的目標客戶，這對他們向尚未開發地區的擴張格外有利。此外，隱形矯治解決方案提供商能節省內部資源，因為他們可以保留一支更為精巧的內部銷售和營銷團隊，這支團隊對解決方案及整個市場有更深入的了解，同時還可依賴分銷商的網絡資源及其對區域市場的了解。分銷商還可以協助維系來自分散市場的中小型診所客戶，而直銷團隊可能難以參與其中。

在我們的分銷商模式下，我們通常會根據分銷商的分銷區域、渠道資源、業務量和議價能力等多種因素，在分銷協議中設定一個較直銷價格存在一定折扣的固定價格。於業績紀錄期，就董事所深知，除兩名前非管理人員僱員控制的分銷商及我們控股股東的若干聯屬人士外，我們的分銷商概無與本公司、本公司的附屬公司、股東、董事、高層管理人員或其各自的任何關聯方存在任何過去或現在的關係（業務、僱用或其他關係）。董事確認，與由兩名前非管理層僱員及控股股東的若干聯屬人士控制的分銷商條款較與其他分銷商訂立的條款並無不同。詳情請參閱「關聯交易－持續關連交易－不獲豁免持續關連交易（須遵守申報、年度審閱、公告、通函及獨立股東批准規定）－隱形矯治器買賣框架協議」。於業績紀錄期，我們沒有向分銷商提供任何預付款或財務援助。據董事所深知，我們的每個分銷商之間沒有其他關係或安排（家族、融資擔保或過去或現在的其他形式）。

選擇標準

我們已經建立了分銷商招聘標準及流程，以確保我們聘用的分銷商工作高效且資源豐富。我們根據分銷商在醫療器械行業（尤其是在正畸器械方面）的經驗來甄選我們的分銷商。此外，該等分銷商須具備在中國銷售醫療器械所需的營業執照和許可並已與其區域內的醫院和牙科診所建立良好的關係。各區域的銷售管理團隊會核實潛在分銷商的資料，並使用以下指標進一步篩選候選人：經營資質、當地銷售渠道資源、經營方向、參與意願、管理能力及商業信譽。我們亦會於相關分銷合同到期待續時審查分銷商的資質。

分銷商管理

我們積極管理我們的分銷商，以確保我們的市場狀況健康有序，保持對分銷商銷售業績及服務需求的監督及了解，並以此維護我們的品牌及聲譽。我們主要依靠分銷協議及銷售及營銷人員的監督來管理及控制我們的分銷商。我們以合同的形式禁止分銷商銷售競爭性的隱形矯治器，我們授權他們只在指定的地理區域內銷售。如果相關分銷商未能遵守分銷商協議的條款，我們可能會處以罰款，例如終止相關分銷安排。我們還定期評估分銷商的銷售業績、應收款項賬齡以及彼等在市場行銷、銷售渠道開發及培訓計劃推廣的貢獻及配合情況。

業 務

分銷網絡

我們擁有一個不斷發展的全國分銷網絡。截至2020年9月30日，我們擁有67名分銷商，覆蓋中國29個省、市及自治區。我們的分銷商包括相對大型醫療器械及醫藥產品分銷商，該等分銷商的醫院及地理區域覆蓋面較廣。我們亦委聘若干中小型分銷商，該等分銷商專注於直接向其目標地理區域內的醫院提供配套服務。未經我們的明確批准，我們的分銷商不得聘用子分銷商。於業績紀錄期，我們幾乎沒有聘用子分銷商。下表載列於所示期間我們分銷商數目的變動。

	截至12月31日止年度		截至 9月30日 止九個月
	2018年	2019年	2020年
上一年末／期末分銷商數 ⁽¹⁾	18	37	55
分銷商新增數 ⁽²⁾	23	24	21
分銷商終止數 ⁽³⁾	4	6	9
年末／期末分銷商數.....	37	55	67

(1) 指在相應年末／期末與我們達成有效分銷協議的分銷商數量。

(2) 指在有關年度／期間與我們新訂立分銷協議的分銷商數量。

(3) 指在有關年度／期間未與我們續簽或終止其分銷協議的分銷商數量。

我們於業績紀錄期委聘的分銷商數量普遍增加，因為我們擬利用分銷商的銷售渠道以更具成本效益的方式來擴展我們的業務並提高我們的銷售效率。我們通常與分銷商訂立分銷協議。分銷協議包含與行業慣例一致的條款及條件，主要包括以下主要條款。

- **期限及重續。**協議一般為期一年並可在雙方同意下重續。
- **指定分銷區域。**我們會為每一名分銷商指定若干分銷區域。未經我們事先批准，分銷商不得在其自身分銷區域之外進行分銷及推廣。

業 務

- **銷售承諾。**經考慮指定分銷區域的市場潛力及我們的擴張需求，分銷協議一般載有每一名分銷商的銷售承諾。分銷商有權在達成銷售目標之後按其銷售收入的比例獲得返利，若其未完成承諾，則我們有權取消其分銷權。因為我們的隱形矯治器乃基於專門的矯治方案定制，我們認為我們面臨渠道擁塞的風險很小。
- **定價政策。**分銷協議一般為不同產品線訂明固定價格。我們保留調整價格的權利。
- **交付。**除非另有規定，否則由我們直接向終端用戶(即牙科醫生)交付隱形矯治器，且一般承擔交付成本。
- **不競爭。**分銷商及其僱員不得與提供類似於我們的服務及產品的第三方進行交易或合作。違反不競爭安排將會導致分銷終止，且違反的分銷商或會面臨罰款。
- **合規。**分銷商負責根據相關法律及法規進行銷售，且不得使用任何中國法律禁止的付款或其他方式來推廣或出售我們的解決方案。
- **信貸期。**我們一般向分銷商授出30天至60天的信貸期。
- **產品退貨/換貨。**我們通常不接受產品退貨或換貨，惟產品有質量缺陷。請參閱「一客戶服務」。
- **暫停與終止。**在大多數分銷協議中，我們擁有暫停或終止分銷商分銷權的廣泛自由裁量權。例如，若分銷商未能及時全額結清應付款項，嚴重違反分銷協議的條款且未能糾正有關違約行為，或存在重大經營風險，則我們可暫停其分銷權；此外，若分銷商在未事先通知我們的情況下進行控制權變更，未經我們書面同意將協議部分或全部轉讓給第三方，或未經我們書面同意暫停營業合共超過一個月，則我們可以終止其分銷權。

客戶服務

我們努力為客戶提供滿意的客戶服務。截至2020年9月30日，我們的客戶服務團隊擁有34名成員。

我們的客戶服務團隊為客戶提供售後服務，包括糾正交付錯誤、退貨並為客戶和分銷商提供臨床培訓。我們的客服人員亦定期拜訪客戶和分銷商、收集反饋意見並編製訪問報告以供我們內部使用。由於所有矯治器均為定制生產，我們通常不允許退貨。倘發現任何隱形矯治器存在缺陷，客戶服務部必須通知質量控制部並根據我們的內部政策妥善處理有關事宜，在這種情況下，我們通常會更換有缺陷的矯治器。

業 務

定價政策

我們在對客戶釐定售價時，會考慮多項因素，這主要包括成本及開支、不同產品線、競爭產品的價格、我們的市場份額及整體競爭格局。我們通常在與客戶訂立的協議中設定固定售價。於業績紀錄期，我們的每條生產線均維持穩定售價。

季節性

我們的營業額通常受到季節性影響，主要因具有隱形矯治器治療需求的患者的消費偏好所致。一般在暑假期間，我們的銷售額最高。由於類似原因，春節前後的寒假期間，我們的銷售額會達到第二高。

品牌及市場營銷

A-Tech大會

自2014年開始，我們組織並主辦年度學術會議A-Tech大會，旨在匯聚全球負有盛名的正畸醫生、口腔學家及其他相關領域專家就最先進的數字化正畸技術及最新創新成果展開交流。

多年來，隱形矯治器的應用範圍已大幅擴大，越來越多的正畸醫生開始向其患者推薦隱形矯治器產品。作為中國隱形矯治器行業的先驅，我們見證了行業變革，並肩負著利用我們的知識、經驗和行業資源加強正畸醫生向患者提供隱形矯治器產品及服務的能力的重任。通過A-Tech大會，我們與參會者分享最新技術與創新成果，向其提供了一個相互交流思想及學習的平台，並使其達成行業共同願景。我們借用A-Tech大會擴大我們的學術影響，而這又有助於我們建立關鍵意見領袖網絡。

我們相信，我們的發展與行業及學術支持密不可分，而A-Tech大會向我們提供了一個與從業者及研究機構培養牢固關係的特殊機遇。我們還相信，A-Tech大會能夠促進行業資源整合，鼓勵產學研合作並促進技術發展與創新。

其他品牌及市場營銷活動

除A-Tech大會外，我們已開展多項品牌及市場營銷活動，以提高我們的品牌知名度以及推廣我們的產品及服務。

- **培訓項目。**自2017年以來，我們一直與美國加利福尼亞大學洛杉磯分校牙科研究服務中心合作為牙科醫生提供數字化正畸方面的正畸認證培訓項目，通過此培訓，我們不僅推動了中國數字化正畸行業的發展，還向更多的牙科醫生宣傳隱形矯治器治療方法的優勢，從而擴大我們的牙科醫生基礎。此外，我們與中國牙病防治基金會合作推出了育龍計劃，為正畸學研究生提供先進、標準的數字化隱形矯治器治療培訓。

業 務

- **學術活動及出版物。**除年度A-Tech大會外，自2018年以來，我們已組織3,000多場針對特定產品和技術的區域研討會。我們亦定期參加全國性學術活動，如國際正畸大會暨全國口腔正畸學術會議。再者，我們已出版一本關於隱形矯治器治療的書，以進一步增加我們的學術影響力。
- **贊助。**於2017年，我們與國家體育總局訓練局訂立一份合作協議，據此，我們獲委任為為國家運動員提供正畸解決方案的贊助商，且我們的隱形矯治器被指定為國家隊運動員的備戰保障產品。
- **社交網絡。**我們使用微信等社交網絡宣傳隱形矯治器治療方法的優勢。
- **示範中心。**截至最後實際可行日期，我們已在上海及廣州建立兩個示範中心，據此，我們可為牙科醫生提供線下醫學服務，從而提升用戶體驗，同時為牙科醫生定期提供對我們解決方案的應用的線下培訓。我們亦可向潛在患者教授隱形矯治器的治療原理，如運用掃描模擬效果圖向其展示其牙齒更加整齊後的模樣。

競爭

我們的運營市場高度集中並因該等市場的技術進步和科學發現而日新月異，且我們預期該市場的競爭持久且激烈。此外，該市場亦受到中國牙科醫療保健行業和醫療器械行業整體變化的影響。根據灼識諮詢報告，於截至2020年9月30日止九個月，按達成案例計，包括本公司在內的兩大市場參與者約佔中國隱形矯治解決方案市場的82.3%。我們面臨且可能繼續面臨國內外隱形矯治解決方案提供商的競爭。

我們相信，我們的主要競爭優勢包括：

- 我們的服務及產品範圍與質量；
- 我們的品牌知名度；
- 價值因素；
- 我們的研發能力；
- 我們持續創新及開發先進技術的能力；
- 我們高效的經營模式；
- 我們吸引及保留高技術人才的能力；及
- 我們有效推廣我們的產品及服務的能力。

業 務

我們認為，憑藉我們在全國範圍內提供優質服務及產品的能力、我們的綜合產品線、知名時代天使品牌、強大的研發能力、先進技術及經驗豐富的管理層團隊，我們在中國隱形矯治器行業有效競爭方面佔據優勢。然而，我們當前或日後部分競爭對手可能獲得比我們更多的財務資源，且經營歷史比我們更悠久。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們面臨隱形矯治器行業同國內外競爭對手的激烈競爭。如果我們未能成功競爭，可能對我們的前景、業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。」

第三方付款安排

背景

於業績紀錄期，我們若干客戶（「相關客戶」）透過第三方支付人與我們結算付款（「第三方支付安排」）。於2018年、2019年及截至2020年9月30止九個月，第三方支付總額分別約佔我們自所有客戶收取的付款總額的10.8%、2.0%及0.8%。於業績紀錄期，概無個別相關客戶對我們的收入有重大貢獻。自2020年11月起，我們已停止所有第三方支付安排。

於業績紀錄期及直至本文件日期，除了僅接受第三方支付人就相關客戶支付的第三方支付款項之外，我們並未主動發起第三方支付安排，亦未參與相關客戶與其各自第三方支付人之間就結算相關客戶所欠第三方支付人之款項而作出的任何另行安排。此外，於業績紀錄期及直至本文件日期，我們並未向任何相關客戶或第三方支付人提供任何折扣、佣金、回扣或其他好處，以促進或鼓勵第三方支付安排。董事已確認，所有與相關客戶有關聯的第三方支付人均根據相關客戶指示結算其第三方支付款項，且獨立於本集團以及我們各自的董事、高級管理層及股東。

使用第三方支付安排的原因

於業績紀錄期，相關客戶包括小型醫院及私人牙科診所。根據灼識諮詢報告，中國小型醫院及私人牙科診所透過第三方支付人向其供應商及賣家結算所有類型的款項（如用於購買醫療產品及物資以及諮詢服務支付的款項）乃屬商業慣例，原因如下：

- (i) 許多小型私人牙科診所以個體工商戶形式經營業務，而個體工商戶由於使用公司銀行賬戶的複雜性通常不願意開立單獨公司銀行賬戶，而是更傾向於透過其家人的個人銀行賬戶結算款項；
- (ii) 許多小型私人牙科診所聘請其家人擔任財政及財務經理，而他們的私人賬戶通常由診所用於結算其款項；
- (iii) 許多小型醫院及私人牙科診所就結算其款項與第三方支付人訂立事先釐定的安排，如使用其僱員或股東的個人銀行賬戶；及
- (iv) 大多數小型醫院及私人牙科診所的交易額相對較小，因此對他們而言透過個人賬戶結算款項更加高效。

業 務

誠如我們的中國法律顧問所告知，第三方付款安排不會違反或規避中國適用法律或法規。

內部控制措施及停止第三方付款安排

為保障我們的權益不受第三方付款安排相關風險影響，我們實施了各種內部控制措施，以減少第三方付款人付款比例，並降低相關風險，該等措施包括（其中包括）：

- (i) 自2017年12月起，我們要求所有客戶直接通過其公司銀行賬戶結算款項；
- (ii) 就無法在相關時間及時直接與我們結算款項的客戶而言，我們要求相關客戶(1)向我們提供相關資料，包括（其中包括）相關第三方付款人的身份；(2)獲得我們首席財務官的事先書面批准；及(3)與我們及第三方付款人根據我們的內部模板訂立三方付款協議（「三方付款協議」）；
- (iii) 在接受任何第三方付款前，我們根據收款登記表內所記錄的資料核證付款資料，確保結算該款項所用的相關第三方付款人賬戶與適用三方付款協議中的賬戶一致；
- (iv) 若不能在相關時間立即訂立「三方付款協議」，我們將執行其他嚴格的內部程序以確定是否保留或拒絕此類第三方付款。此外，我們的財務部就無三方付款協議的全部第三方付款按月發佈顧客賬戶表，以核證付款金額的準確性及該期間的相關治療病例號；及
- (v) 我們拒絕未滿足上述要求的第三方付款人所作的全部付款。

我們已成立一支特別監督團隊聯合監督上述措施的實施，有關特別監督團隊由本集團銷售部、財務部及法律事務部人員組成。

在實施該等措施後，所收第三方付款人的付款佔我們自所有客戶收取的付款總額的百分比於業績紀錄期大幅下降，由2018年的約10.8%降至截至2020年9月30日止九個月的約0.8%。自2020年11月起，我們已完全停止全部第三方付款安排。

鑑於於業績紀錄期，第三方付款的收入貢獻對我們業務而言並不屬重大，並且於上述整改過程期間，我們的業務持續增長，故我們認為，不再接受第三方付款將不會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。截至本文件日期，停止第三方付款安排並未對我們的財務及經營狀況造成重大影響。請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－我們面臨與第三方支付相關的諸多風險。」。

此外，為防止日後再次發生第三方付款安排，我們已實施了增強的內部控制措施，包括建

業 務

立了監控及退還所有通過第三方付款人支付款項的機制。此外，在與所有新獲得客戶的協議中，我們規定了每個客戶的付款賬戶信息，並確保這些信息與相關客戶的營業執照一致。

董事負責制定和監督內部控制措施的實施以及質量管理系統的有效性。為籌備[編纂]，我們已委聘一名獨立第三方顧問（「內部控制顧問」）對2020年10月財務申報內部控制的選定範圍進行審查（「內部控制審查」），從而確定改進建議。內部控制顧問進行的內部控制審查範圍乃經我們、聯席保薦人及內部控制顧問商定。內部控制顧問審查的財務申報內部控制的選定範圍包括實體層面的控制及業務流程層面的控制，包括收入及應收款項（包括第三方付款，購買及應付款項）、固定資產、無形資產、生產及成本、存貨及產品交付、資金、投資、財務申報、保險、稅務、工資及信息技術的一般控制。內部控制顧問於2020年12月進行後續審查，以審查我們為處理內部控制審查結果所採取的管理行動的狀況（「後續審查」）。除委任要求的獨立財務顧問（我們預計於[編纂]前完成）外，內部控制顧問於後續審查中並無任何進一步建議。

執照、許可證及批文

我們的中國法律顧問已告知，截至最後實際可行日期，我們已從中國有關政府部門取得於所有重大方面對我們開展業務而言屬必要的執照、許可證及批文，且該等執照、許可證、批文及證書仍有效。

下表為我們目前持有的重要執照、許可證及批文列表。

執照／許可證	持有人	最新有效期	授予機關
醫療器械生產許可證	無錫時代天使	2020年10月－ 2025年10月	江蘇省藥品監督管理局
醫療器械註冊證	無錫時代天使	2020年8月－ 2025年8月	江蘇省藥品監督管理局
醫療器械註冊證	北京時代天使	2016年3月－ 2021年3月	北京市食品藥品監督管理局
第二類醫療器械經營備案憑證..	上海時代天使	2017年6月－ 至今	上海市楊浦區市場監督管理局
第二類醫療器械經營備案憑證..	北京時代天使	2020年5月－ 至今	北京市海澱區市場監督管理局

信息技術系統

我們已制定信息技術系統管理政策，以提高信息技術系統的可靠性，並進一步改善相關工

業 務

作的一致性和協作性。該等規則涵蓋計算機硬件管理、計算機軟件管理、賬戶管理、計算機病毒防範、數據隱私和備份、數據更改記錄、密碼安全和管理以及服務器機房管理。

數據隱私及安全

於我們的日常業務過程中，我們可獲得大量的病例數據。我們致力於保護我們在業務和運營過程中擁有的數據。

我們將所擁有的所有數據視為高度機密。我們與可接觸任何上述隱私信息的僱員簽訂保密協議。保密協議規定（其中包括），該等僱員在法律上有義務於在職期間不得濫用保密信息，於離職時交回擁有的所有保密信息，並於離職後繼續承擔其保密義務。

我們對數據存儲與處理採取安全預防措施。我們的信息技術網絡設置多層防護以保護我們的數據庫及服務器。截至2020年9月30日，我們擁有70台位於上海及無錫的自有物理服務器。我們實時在獨立且多個安全數據備份系統中備份病例數據，以此降低該等數據丟失或洩露的風險。我們亦對備份系統進行經常性檢查以確保該等系統運轉正常且維護良好。我們亦已實施多種協議及程序，例如定期系統檢查、密碼政策、服務器訪問日誌記錄、網絡接入認證、用戶授權審查與批准及數據備份，以及數據恢復測試，以此來保護我們的數據資產並防止未經授權訪問我們的網絡。通過例行檢查及及時更新，我們持續改善並加強我們的數據及系統安全，以此確保妥當管理我們的病例數據。於業績紀錄期及直至最後實際可行日期，我們未曾遇到對我們的業務、經營業績以及財務狀況造成重大不利影響的數據洩露事件。請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－機密信息的洩露及其他安全風險可能對我們的聲譽及業務造成重大不利影響。」。

知識產權

知識產權是我們的業務根基，我們投入大量時間及資源開發並保護知識產權。我們依賴合約限制、保密程序及知識產權註冊相結合以建立並保護我們的專利技術。截至最後實際可行日期，我們已在中國註冊220個商標、83項專利及16項軟件版權。此外，我們擁有60項註冊域名，截至最後實際可行日期，所有該等域名均保持有效。詳情請參閱本文件附錄四「法定及一般資料－B.有關我們業務的進一步資料－2.重大知識產權」。

儘管我們已作出努力，但第三方仍可能未經授權獲取並盜用我們的知識產權。截至2020年9月30日，我們未發現任何有關我們的知識產權被盜用的情況。然而，第三方未經授權使用我們的知識產權以及保護我們的知識產權所產生的費用均可能對我們的業務及經營業績造成不利影響。請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－倘我們無法保持對我們技術及產品的知識產權保護，則可能會對我們的業務、聲譽及競爭優勢造成重大不利影響」。

業 務

我們盡最大努力確保遵守適用的知識產權法律。我們的董事確認，於業績紀錄期及直至最後實際可行日期，我們未捲入任何由第三方提起的、單獨或整體上會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響的知識產權侵權訴訟。請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－訴訟或第三方對知識產權侵權的索賠或對我們專利或其他知識產權有效性的質疑可能昂貴、耗時及並不成功，並可能阻止或延遲我們的產品及候選產品的開發、監管批准或商業化。」。

僱員

截至2020年9月30日，我們擁有1,293名全職僱員，全部駐紮於中國。下表載列截至2020年9月30日按職能劃分的全職僱員的數量。

職能	截至2020年9月30日	
	僱員數量	佔總人數百分比
管理	7	0.5%
醫學團隊	381	29.5%
研發	120	9.3%
銷售及營銷	342	26.5%
製造及質量控制	377	29.2%
行政管理	66	5.1%
總計	1,293	100.0%

我們成功與否取決於我們能否吸引、保留及激勵合資格員工。作為我們人力資源策略的一部分，我們向僱員提供具有競爭力的薪資、與績效掛鈎的現金獎金及其他獎勵措施。我們已採用培訓協議，據此我們向僱員提供就業前及定期持續管理及技術培訓。

根據中國勞動法規定，我們與僱員簽訂個人僱傭合同，其中涵蓋工資、獎金、僱員福利、工作場所安全、保密義務、競業禁止及終止理由等事項。根據中國法規的規定，我們參與當地相關市級及省級政府組織的各類僱員社會保障計劃，包括住房、養老金、醫療、工傷及失業福利計劃。

我們認為，我們與僱員保持著良好的工作關係，且於業績紀錄期及直至最後實際可行日期，我們並無經歷任何重大勞工糾紛，在招聘營運所需員工方面亦無遭遇任何困難。

物業

截至最後實際可行日期，我們擁有一幅佔地面積約為68,883平方米的地塊的土地使用權。截至同日，我們通過6項自有物業（總建築面積約為475平方米）及16項租賃物業（總建築面積約為14,562平方米）經營我們的業務。所有有關物業均已用於非物業活動（定義見上市規則第5.01(2)條）並主要用作我們業務營運的辦公室場所、製造設施及研發中心。

業 務

自有物業

截至最後實際可行日期，我們擁有位於無錫市的一幅佔地面積約為68,883平方米的地塊的土地使用權。該等地塊將主要用作我們的製造設施及研發中心。我們目前正在建設創美基地，包括新的製造設施及研發中心。詳情請參閱「我們的智能製造－擴張計劃」。根據我們中國法律顧問意見，我們已取得該等地塊的土地使用證，並合法擁有將於2069年2月屆滿的土地使用權。

截至最後實際可行日期，我們於成都擁有6項物業，總建築面積約為475平方米，主要用作辦事處。據中國法律顧問告知，我們已就有關物業之一取得所有權證書。我們仍處於就餘下5項物業按照適用法律申辦所有權證書的過程中，預期該過程將於2021年12月之前完成。

租賃物業

截至最後實際可行日期，我們通過位於無錫、上海、沅陽、北京及廣州的16項租賃物業（總建築面積約為14,562平方米）經營業務。該等物業主要用作我們的辦事處以及研究及生產設施。

我們就上述16項租賃物業訂立的租賃協議的到期日整體上介乎2021年2月27日至2024年7月14日之間。我們計劃在現有租約屆滿時重續我們的租約或商討新條款。所有出租人均為獨立第三方。於業績紀錄期及直至最後實際可行日期，我們在與業主商討重續租約的過程中並未遇到重大困難。我們認為，中國有充足的物業供應。

截至2020年9月30日，我們租賃或自有的物業並未達到我們的匯總資產總值15%或以上的賬面值。因此，根據上市規則第5章及《公司（豁免公司及招股章程遵從條文）公告》（香港法例第32L章）第6(2)條，本文件豁免遵守《公司（清盤及雜項條文）條例》第342(1)(b)條有關《公司（清盤及雜項條文）條例》附表3第34(2)段的規定，按照規定，本集團在土地或建築物中的所有權益需出具估價報告。

未登記

根據適用中國法律法規，物業租賃協議必須向中華人民共和國住房和城鄉建設部地方分支機構登記。該等租賃的登記將需要我們出租人的合作。截至最後實際可行日期，我們尚未為我們在中國租賃的16項物業辦理租賃登記，主要是由於難以取得出租人的合作以辦理該等租賃登記。我們將採取一切切實可行及合理的措施，以確保該等租賃取得登記。為盡量減少未登記的租賃對我們經營的潛在負面影響，我們將繼續與該等出租人溝通，尋求他們的合作以完成登記程序。據我們的中國法律顧問告知，租賃協議未登記不會影響該等租賃協議的有效性。

業 務

根據中國相關法律法規，我們可能會被有關政府部門命令於指定期限內登記相關租賃協議，否則我們可能會就每份未登記租賃被處以人民幣1,000元至人民幣10,000元不等的罰款。截至最後實際可行日期，我們並無接獲有關政府部門的任何該等要求或遭受任何該等罰款。我們承諾，一旦收到相關政府部門的任何要求，我們將全力配合，以促進租賃協議的登記。

所有權瑕疵

截至最後實際可行日期，我們在中國的一項租賃物業的出租人未提供有效的物業所有權證書。我們租賃相關物業作為辦事處。缺少有關證書或文件會妨礙我們確定出租人是否具有將物業出租給我們的合法權利。倘出租人並非法定所有者，相關租賃協議可能被視為無效，且我們可能因此受到物業的法定所有者質疑並可能被強迫搬出相關物業，這可能中斷我們的業務運營並使我們產生搬遷成本。

截至最後實際可行日期，我們並不知悉第三方或政府部門就上述租賃物業的所有權作出的對我們當前佔用可能造成重大不利影響的任何挑戰。此外，我們並不依賴有關租賃進行業務運營，且我們預計識別附近可比較的替代物業不會花費大量時間，將我們的運營遷移至附近可比較的替代物業不會產生大量成本。根據我們的中國法律顧問所告知，我們不會因上述租賃物業的所有權瑕疵而受到任何重大行政處罰。董事認為，潛在的搬遷將不會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

根據我們的中國法律顧問所告知，倘由於出租人的過錯而將有瑕疵物業的租賃協議視為無效或無法執行，且我們無法繼續佔用該物業，則我們有權根據中國有關法律法規要求相關出租人賠償我們遭受的所有損失。

保險

我們認為我們的投保範圍是足夠的，因為我們購買了中國法律法規規定的所有強制性保險，並且我們符合我們所處行業的商業慣例。我們投保了員工福利險、財產全險及為[在上海的倉庫]投保了公共責任險。然而，與一般市場慣例無異，我們並未投保任何營業中斷保險或產品責任保險，因為中國法律強制規定購買該等保險。我們並未投保關鍵人物保險，或涵蓋我們的技術基礎設施受損的保險。於業績紀錄期，我們並未作出或面臨任何重大保險索賠。在未投保營業中斷、訴訟或自然災害的情況下發生該等事件，或未投保的設備設施遭到重大損壞，都可能對我們的經營業績造成重大不利影響。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們面臨潛在產品責任索賠，且我們的投保範圍可能不足以保護我們免受我們可能招致的所有責任。」。

業 務

獎項及認可

於業績紀錄期，我們因我們業務的質量及受歡迎程度而獲得認可。下表載列我們已獲得的若干重大獎項及認可。

獲獎年份	獎項／證書	頒獎機構	獲獎實體
2018年	國家兩化融合管理體系 貫標試點企業	國家工業和信息化部	無錫時代天使
2018年	江蘇省科技小巨人企業	江蘇省經濟和信息化委員會	無錫時代天使
2019年	高新技術企業證書	上海市科學技術委員會、上海 市財政局、國家稅務總局上 海市稅務局	上海時代天使
2019年	江蘇省生產性服務業 領軍企業	江蘇省發展和改革委員會	無錫時代天使
2019年	「專精特新」企業	江蘇省工業和信息化廳	無錫時代天使
2020年	江蘇省示範智能車間（自動 化分揀包裝）	江蘇省工業和信息化廳	無錫時代天使
2020年	無錫市專精特新小巨人	無錫市工業和信息化局	無錫時代天使

法律訴訟及合規

法律訴訟

我們於正常業務過程中不時面臨法律訴訟、調查及索償。截至最後實際可行日期，我們並無捲入任何尚未了結或（據我們所悉）我們或任何董事可能面臨的可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的訴訟或仲裁程序。

業 務

合規

我們須遵守中國監管機構制定的多項監管規定及指引。於業績紀錄期及直至最後實際可行日期，我們並無任何嚴重違反法律法規的事件，且我們也並無經歷任何我們董事認為整體上可能會對我們業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響的不合規事件。誠如我們中國法律顧問所告知，於業績紀錄期及直至最後實際可行日期，除下文所載者外，我們在所有重大方面均遵守中國相關法律法規。

社會保險及住房公積金供款不合規

不合規事件背景及原因

根據中國相關法律法規，企業應直接適時為其員工繳付社會保險及住房公積金供款。於業績紀錄期，我們並無為若干僱員向社會保險或住房公積金相關部門繳足社會保險及住房公積金供款。

不合規事件主要乃由於(1)無意中疏忽相關中國法律法規（而相關法規執行情況因城市而異）；(2)負責人對相關地方法律法規缺乏充分認知；及(3)部分員工不願足額繳納基金。

潛在法律後果

誠如我們中國法律顧問所告知，倘任何相關社會保險機構認為我們未按照相關法律法規為員工足額繳納社會保險，其可責令我們於規定期限內繳付欠繳金額，且我們可能須自應繳付有關金額之日起就欠繳金額按0.05%的日比率繳納滯納金。逾期仍未繳納者，由主管部門進一步處以欠繳數額一至三倍的罰款。

誠如我們中國法律顧問所告知，倘任何相關住房公積金機構認為我們未按照相關法律法規為員工足額繳納住房公積金供款，其可責令我們於規定期限內結清未繳供款。倘逾期仍未繳納，可向中國法院申請強制執行。

整改及內部控制措施

於業績紀錄期及直至最後實際可行日期，有關監管部門並無就我們繳納社會保險和住房公積金供款採取行政措施、罰款或處罰，我們也未收到任何結清欠款的命令或通知。於2021年1月，我們從相關社會保險部門（監督我們位於江蘇省無錫市及上海的主要附屬公司）獲得確認，於業績紀錄期，我們在所有重大方面均遵守有關社會保險供款的相關地方法律法規。中國法律顧問已確認，該等社會保險部門為於相關城市管治我們業務運營的主管部門。我們亦已於財務報表對過往繳款不足部分作出撥備。於2018年、2019年及截至2020年9月30日止九個月，社會保險和住房公積金不足供款的撥備金額分別為人民幣5.8百萬元、人民幣10.4百萬元和人民幣8.2百萬元。

業 務

於2018年9月21日，中華人民共和國人力資源和社會保障部發佈《關於貫徹落實國務院常務會議精神切實做好穩定社保費徵收工作的緊急通知》，該通知促使公司的社會保險供款金額減少，以避免企業負擔過重，並禁止地方部門要求企業一次性補足過往欠繳或未繳的社會保險供款。我們承諾，如果主管監管部門要求我們在規定時間內足額繳納社會保險及／或住房公積金供款，或補繳供款和逾期罰款，我們將及時履行。

我們將根據相關法律法規制定足額繳納供款的計劃。此外，我們加強了內部政策和程序，確保遵守相關法律法規。其中，我們在員工手冊中明確了社會保險和住房公積金的供款應符合相關法律法規的規定。我們的人力資源部門將密切關注相關社會保險和住房公積金供款的規定和政策的任何更新。此外，我們將(1)定期諮詢外部法律顧問，了解我們是否存在不遵守相關法律法規的風險；(2)定期編製有關供款金額報告，供董事會審閱；及(3)對董事、高級管理層成員及部分員工進行相關法律法規的內部培訓。

董事認為，上述事件不會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響，考慮到(1)於業績紀錄期及直至最後實際可行日期，相關監管部門並無就我們的社會保險及住房公積金供款對我們採取或處以任何重大行政措施、罰款或處罰；(2)截至最後實際可行日期，我們並無收到中國有關部門的任何通知，要求我們繳納社會保險和／或住房公積金的差額或罰款；(3)我們並無收到任何員工投訴，也並無與員工就社會保險和／或住房公積金發生任何勞動爭議；(4)我們已就社會保險及住房公積金供款作出撥備；及(5)誠如我們的中國法律顧問告知，根據與主管部門的現場訪談及從主管部門獲得的確認（其中涵蓋了我們江蘇省無錫市及上海的主要子公司），我們被有關部門要求繳納社會保險供款差額的滯納金或因未足額繳納社會保險及或住房公積金供款而受到重大行政處罰的可能性相對較低。

職業安全

我們已取得與工作場所安全有關的所有必要許可證，並已制定工作安全方針及程序，以確保我們業務的所有部分均符合適用的法律及法規。於業績紀錄期及直至最後實際可行日期，我們並未發生任何重大的工作場所事故或任何有關職業安全適用法律法規的重大不合規問題。

業 務

環境、社會及企業管治

我們視環境保護為一項重要的企業責任，且致力於推動企業社會責任及可持續發展，並將其融入我們業務運營的所有主要方面。企業社會責任被視為我們核心增長理念的一部分，這將對於我們通過推動多元化及公眾利益為股東創造可持續價值至關重要。因此，根據上市規則（其載述我們的企業社會責任目標並在我們的日常經營中就實踐企業社會責任提供指導），於[●]我們的董事會已就環境、社會及企業管治責任採取全面政策（「ESG政策」）。

根據我們的ESG政策，我們通過支持旨在為當地社區創造有效且持久利益的當地舉措，通過各種舉措（或會包括企業慈善事業、建立社區合作夥伴關係及動員員工參與志願者工作），目標是與員工、客戶及業務合作夥伴建立一個可持續發展社區。例如，隨著COVID-19疫情給人們的生活帶來前所未有的挑戰，我們對這一局勢迅速作出了應對，並積極採取了各種措施來協助抗擊疫情，包括捐款支持一線醫療隊。此外，我們亦努力通過致力於節能及可持續發展來減少對環境的負面影響。我們亦將專注於推動組織內部的多元化，並使所有員工在僱傭、培訓、福利、職業和個人發展等方面享有平等待遇並得到尊重。在為每位員工盡量提供平等的職業機會時，我們亦將繼續促進工作與生活的平衡，並為所有員工在工作場所內創造一個愉悅的文化氛圍。

就建立、採納及審閱本集團的ESG願景、政策及目標，以及至少每年一次評估、釐定及解決與ESG相關的風險而言，董事會負有集體和全面的責任。董事會評估或委任獨立第三方評估ESG風險，並審閱我們現有的策略、目標和內部控制措施。其後將進行必要的改進以降低風險。

我們須遵守各種中國環境法律及法規，其實施涉及當地環保機關的定期檢查。有關詳情，請參閱「監管概覽」。儘管我們並不屬於高度污染行業，但隱形矯治器的生產過程可能產生噪音、固體廢物、廢氣及廢水。我們已成立一個環保部門並採納特定環保政策，以使我們的營運更加高效節能及環保，並確保有效遵守適用中國環境法律及法規。我們亦委聘專業第三方合資格公司對有害廢物進行回收及處理。

董事確認，我們已獲得中國環境法律及法規規定的對我們營運屬重大的所有適用許可證及執照。誠如我們的中國法律顧問所告知，於業績紀錄期，我們並無違反或違背適用於我們業務營運的中國環境法律及法規，而對我們的整體業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。此外，我們並無遭遇任何有關健康、安全、社會及環保的重大申索或處罰，亦無涉及任何重大工作場所事故或死亡事故。於業績紀錄期，我們的環保相關開支並不重大，我們預計相關開支在可見未來維持在相對較低水平。

業 務

內部控制及風險管理

內部控制

我們已指定本公司負責人員監督本公司持續遵守中國相關法律及法規（管治我們的業務運營及監督任何必要措施的實施）的情況。此外，我們計劃向董事、高級管理層及相關僱員提供持續培訓課程及／或定期更新中國相關法律及法規的資料，旨在積極發現有關任何潛在不合規情況的任何關切及問題。

此外，我們已採納一系列規管我們僱員行為的內部規則及政策。我們已建立監察系統以實施反賄賂及反貪污措施，從而確保僱員遵守內部規則及政策以及適用法律及法規。例如，管理層負責每年進行欺詐及賄賂風險評估，而審核委員會會對我們的年度風險評估結果及政策進行審批。我們亦於內部反賄賂及反貪污政策中列明若干禁止行為，其中包括禁止收受賄賂或回扣、侵佔或挪用我們的資產及偽造或更改我們的會計記錄。

我們為僱員提供持續培訓，以增強他們對相關規則及法規的知識和意識。我們還及時了解最新法規更新並不時與相關監管機構進行溝通，以討論中國隱形矯治市場和整個醫療器械市場的最新法規要求。

此外，我們還委任新百利融資有限公司作為我們的合規顧問，自[編纂]之日起生效，為持續遵守上市規則及香港其他適用證券法律法規提供建議。

於業績紀錄期，董事並無發現任何重大內部控制缺陷或缺失。董事認為，我們擁有適當而有效的內部控制程序。

風險管理

我們在業務經營中面臨多項風險。我們面臨的主要運營風險包括（其中包括）整體市場狀況及隱形矯治器治療觀念的改變、中國隱形矯治器行業監管環境的變化、我們向學生提供優質產品及服務的能力、我們擴展至中國其他地區的潛力、支持我們擴展及業務運營的可用融資及來自其他市場參與者的競爭。有關我們所面臨各種風險的披露，請參閱「風險因素」。此外，我們面臨日常業務過程中產生的利率、信貸及流動資金風險等多項市場風險。詳情請參閱「財務資料－有關市場風險的定量及定性披露」。

我們已實施各種政策程序，以確保在我們業務營運的各個方面進行有效的風險管理，包括日常運營管理、財務報告及記錄程序以及遵守適用的法律法規。董事會負責監督和管理與我們運營相關的整體風險。我們已成立審核委員會，以審閱及監督本集團的財務申報程序及內部控制系統。有關該等委員會成員的資格及經驗以及對我們審核委員會職責的詳細說明，請參閱「董事及高級管理層－董事委員會－審核委員會」。我們已根據上市規則第3.21條及上市規則附錄十四所載《企業管治守則》及《企業管治報告》採納書面職權範圍。