

## 財務資料

以下討論及分析應與本文件附錄一所載會計師報告內的綜合財務資料及相關附註一併閱讀。歷史財務資料已根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。閣下應細閱會計師報告全文，而不應僅依賴本節所載資料。以下討論及分析載有若干反映我們目前對未來事件及財務表現的看法的前瞻性陳述。該等陳述是以基於我們的經驗及對歷史趨勢、現況及預期未來發展的觀點，以及我們認為於該等情況下屬適當的其他因素而作出的假設及分析。然而，實際結果及發展是否將符合我們的預期及預測，取決於我們無法控制的多項風險及不確定因素。亦請參閱本文件「風險因素」及「前瞻性陳述」等章節。

### 概覽

我們是中國華北地區領先、全國知名的眼科醫療服務集團。根據弗若斯特沙利文報告，於民營眼科醫院中，按二零一九年的收益總額計，我們在內蒙古排名第一及在中國華北地區排名第二；按二零一九年的臨床眼科收益計，在中國排名第五。中國擁有一個龐大且快速成長的眼科醫療服務市場。根據弗若斯特沙利文報告，中國眼科醫療服務市場的規模從二零一五年的人民幣730億元增加至二零一九年的人民幣1,275億元，複合年增長率達15.0%，預計將進一步增至二零二四年的人民幣2,231億元；中國華北地區眼科醫療服務市場的規模從二零一五年的人民幣132億元增加至二零一九年的人民幣212億元，複合年增長率達12.5%，預計將進一步增長至二零二四年的人民幣337億元；內蒙古眼科醫療服務市場的規模由二零一五年的人民幣11億元增至二零一九年的人民幣20億元，複合年增長率達15.6%，預期將進一步增長至二零二四年的人民幣33億元。隨著人口增加，加上眼科醫療服務需求殷切，預期中國眼科醫療服務市場的增長潛力龐大。憑藉我們於眼科服務的經驗及市場領先優勢，我們相信我們處於有利位置以把握不斷增長的機遇，並從中國眼科服務市場的快速擴展中受惠。多年來，我們建立廣泛的眼科醫院及視光中心網絡，橫跨中國五個省份或自治區，紮根於中國華北地區。截至最後可行日期，我們經營由17間眼科醫院及23間視光中心所組成的網絡。

我們的收益主要來自於(i)消費眼科服務及(ii)基礎眼科服務。我們的消費眼科服務包括屈光矯正(包括老視矯治)、近視防控以及提供視光產品及服務，該等服務的費用一般由客戶承擔。我們的基礎眼科服務包括公共醫療保險計劃可能涵蓋的白內障、青光眼、斜視、眼底疾病、眼表疾病、眼眶疾病及小兒眼病等多種常見眼科疾病治療。鑒於近年來中國社會消費需求增加，我們計劃在維持基礎眼科業務的基礎優勢的同時，將戰略重心更多地放在消費眼科服務業務上，並投入更多精力追求持續快速的增長。

於往績記錄期間，我們迎來快速增長。我們的收益由二零一八年的人民幣632.7百萬元增加13.0%至二零一九年的人民幣714.7百萬元，並由截至二零一九年九月三十日止九個月的人民幣550.0百萬元增加8.5%至截至二零二零年九月三十日止九個月的人民幣596.7百萬元。我們的純利亦由二零一八年的人民幣29.2百萬元大幅增加至二零一九年的人民幣70.8百萬元，並由截至二零一九年九月三十日止九個月的人民幣61.1百萬元增加67.6%至截至二零二零年九月三十日止九個月的人民幣102.4百萬元。

## 財務資料

### 呈列基準

根據重組，本公司於二零二零年七月成為現時組成本集團的公司的控股公司。有關進一步詳情，請見「歷史、重組及公司架構—公司重組」。

重組為在有關業務管理並無變動且業務最終擁有人保持不變情況下僅對業務進行的重組。因此，本集團因重組產生的業務被視為附屬公司的業務延續，而已編製及呈列的財務資料為業務綜合財務報表的延續，本集團的資產及負債按往績記錄期間業務綜合財務報表的業務賬面值確認及計量。

本集團已根據國際財務報告準則編製歷史財務資料。本集團歷史財務資料的呈列基準及編製詳情載於本文件附錄一所載歷史財務資料附註2.1及2.2。

### 影響我們經營業績的關鍵因素

我們的業務、經營業績及財務狀況已經或預期將於日後受到多重因素的重大影響。有關若干關鍵因素的討論載列如下。

#### 中國眼科服務行業的市場狀況及競爭

我們通過於我們在中國的醫院及視光中心提供眼科服務賺取絕大部分收益。因此，我們的經營業績及財務狀況一般受中國眼科服務行業的整體市場狀況及競爭所影響。

由於經濟持續增長、社會日趨富裕及老齡人口不斷增長，中國眼科醫療服務市場近年來穩步增長。根據弗若斯特沙利文報告，中國眼科醫療服務的規模從二零一五年的人民幣730億元增加至二零一九年的人民幣1,275億元，複合年增長率為15.0%，且預計將進一步增加至二零二四年的人民幣2,231億元；民營醫療機構佔中國眼科醫療服務市場的份額由二零一五年的人民幣146億元增加至二零一九年的人民幣314億元，複合年增長率為21.1%，且預期將於二零二四年繼續增加至人民幣707億元。有關進一步詳情，請見「行業概覽—中國眼科醫療服務市場—中國眼科醫療服務市場概覽」。

然而，眼科醫療服務市場競爭激烈。我們主要與中國的公立醫院以及其他民營眼科醫院及診所競爭。由於中國民營眼科醫院數目的快速增長，我們可能面臨日益激烈的競爭。根據弗若斯特沙利文報告，民營眼科醫院數目近年來急速增長，由二零一四年的347間增至二零一八年的709間，複合年增長率為19.6%。此外，眼科治療技術發展迅速，且日後可能不斷改進。我們能否及時而具成本效益地引進最新技術發展將對我們的財務狀況及經營業績產生直接影響。倘我們無法保持競爭優勢、吸引優質醫療專業人員並繼續提供領先的特色眼科診療服務，以使我們區別於競爭對手，則我們可能無法保持業務穩定增長，而我們的經營業績可能受到不利影響。我們相信，我們處於

## 財務資料

有利位置在市場上競爭及把握醫療眼科服務市場的增長機遇。有關進一步詳情，請參閱「業務—我們的競爭優勢—作為中國華北地區領先的眼科醫療服務集團，我們處於有利行業位置以把握眼科服務廣闊市場的巨大需求」。

### 有關眼科服務行業及醫療改革的公共醫療保險政策

近年來，隨著中國公共醫療保險計劃範圍的擴大及經費的增加，患者的醫療支付能力已大大提高，令患者的就診次數及平均消費均有顯著增長。根據弗若斯特沙利文報告，於二零一九年，中國城鄉居民及城鎮職工公共醫療保險範圍合共覆蓋約14億人次，覆蓋率為96.7%，公共醫療保險計劃支出由二零一五年的人民幣9,310億元增至二零一九年的人民幣19,950億元，複合年增長率為21.0%。我們從中國政府頒佈的擴大公共醫療保險計劃範圍及其他利好政策中受益，曾令我們醫院過往的患者就診總次數有所增加。

雖然我們一般獲准就消費眼科服務自行制定定價標準，但部分基礎眼科服務及若干藥物及醫療耗材屬公共醫療保險計劃範圍，並須遵守相關政府部門頒佈的價格上限指引。有關進一步詳情，請見「業務—定價」。此外，公共醫療保險計劃付款亦受限於地方公共醫療保險機構釐定的年度限額。我們可能無法收回超出預先釐定年度限額部分所產生的醫療成本。

此外，我們的財務狀況亦受公共醫療保險計劃的付款時間表影響，因為我們過往已收取，並預期將繼續收取經公共醫療保險計劃結算的相當比例收益。於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月，已收取經公共醫療保險計劃結算的收益分別為人民幣171.2百萬元、人民幣190.9百萬元、人民幣139.6百萬元及人民幣125.8百萬元，佔相關期間總收益的30.7%、29.4%、28.1%及23.1%。因此，公共醫療保險政策的範圍、經費及付款限額將繼續對我們的定價、財務狀況及經營業績產生重大影響。有關進一步詳情，見「風險因素—與我們業務及行業有關的風險—公共醫療保險計劃項下的價格管制及報銷限額或會影響我們對服務及產品的定價」。

此外，作為中國醫療改革的一部分，中國政府出台多項旨在降低藥物及醫療耗材成本的政策。例如，中國政府規定，由二零一六年開始，製藥商只能通過一層分銷商(而非先前藥物分銷過程中更為常見的多層分銷商)向公立醫院銷售藥物。此外，自二零一九年起，中國政府已要求定點公立醫院所使用的大部分藥物及醫療耗材必須通過全國集中招標及投標程序進行採購，並通過該程序釐定價格及數量。雖然該等措施不直接適用於作為民營醫院的我們，但預計將降低多種藥物及醫療耗材的整體市價。因此，預期我們藥物及醫療耗材的採購成本及售價均會降低，影響我們的財務狀況及經營業績。

## 財務資料

### 我們的投資策略

我們的財務業績受我們拓展營運網絡的策略所影響。我們計劃通過收購其他醫院、升級現有醫院或新建醫院拓展營運網絡。該等拓展計劃涉及重大資本開支，且我們將在新醫院或被升級醫院開始營運前產生大額成本。請見「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－開設新醫院或視光中心可能會對我們的短期財務表現造成波動。」此外，即使開始營運，該等新醫院或升級醫院仍需大量營運資金以滿足初始流動資金需求，直至彼等能夠自行達致收支平衡。醫院的特性(如規模、初始投資、服務範圍及競爭格局)可能會進一步影響收支平衡期。因此，我們的盈利能力可能於各個期間波動不定。此外，由於我們可能不熟悉新市場，擴展新市場可能導致我們的營運成本增加，並給我們的財務表現帶來不確定性。上述因素可能對我們的流動資金及盈利能力產生短期負面影響。

再者，我們十分依賴使用最新技術及設備為客戶提供優質服務，且將先進科技及設備視為一項關鍵因素，以鞏固市場領導地位。然而，購置新設備及引入先進設備可能所費不菲，從而可能對我們的流動資金造成短期不利影響。請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－倘我們無法緊貼技術的最新發展以滿足客戶不斷變化的需求，則我們的競爭優勢可能會受到重大不利影響」。

### 季節性

我們的收益及盈利能力面臨季度性波動。由於更多作為消費眼科服務主要客戶群的學生安排於在暑假期間進行屈光矯正手術，故我們一般在一年內的第三季度有更多的就診患者及更高的收益記錄。因此，我們的經營業績會發生波動並預計將繼續在各期間變化，故少於一年的期間的財務表現可能無法反映我們的年度財務業績。

### 我們控制成本的能力

醫療耗材成本、僱員報酬及藥物成本過往一直且預期繼續佔我們成本的最大部分。我們控制該等成本及開支的能力或對盈利能力造成重大影響。

## 財務資料

下文載列有關(i)醫療耗材及藥物成本及(ii)與提供醫療服務直接相關僱員報酬波動的敏感度分析，其說明相關項目增加或減少5%、10%及15%對除稅前溢利的假設性影響。由於應用大量假設，敏感度分析僅供說明，實際結果可能有別於下文所闡述者。

	醫療耗材及藥物成本 變動導致的除稅前溢利變動		
	增加／減少5%	增加／減少10%	增加／減少15%
	(人民幣百萬元)		
截至二零一八年十二月三十一日止年度..	10.3	20.7	31.0
截至二零一九年十二月三十一日止年度..	11.7	23.4	35.2
截至二零一九年九月三十日止九個月....	9.3	18.6	28.0
截至二零二零年九月三十日止九個月....	9.0	18.1	27.1

	與提供醫療服務直接相關 僱員報酬變動導致的除稅前溢利變動		
	增加／減少5%	增加／減少10%	增加／減少15%
	(人民幣百萬元)		
截至二零一八年十二月三十一日止年度..	5.3	10.6	15.9
截至二零一九年十二月三十一日止年度..	6.2	12.4	18.5
截至二零一九年九月三十日止九個月....	4.5	9.0	13.5
截至二零二零年九月三十日止九個月....	4.7	9.4	14.2

### 新冠肺炎疫情的影響

於二零一九年十二月出現由一款新型冠狀病毒引起名為新冠肺炎的呼吸系統疾病，新冠肺炎自此蔓延全球，並對環球經濟造成不利影響。為遏止新冠肺炎疫情，中國政府已實施一系列措施，包括出行限制、隔離及停業。根據中國政府為控制疫情以及保護僱員及客戶免受感染而實施的措施及要求，我們已於醫院及視光中心採取多項預防措施，應對新冠肺炎爆發，包括(i)為患者及客戶設立嚴密的出入登記及體溫篩查程序；(ii)限制患者及客戶同時接診人數；(iii)減低醫院及視光中心的人員密度；及(iv)要求患者接受手術或其他住院服務前進行冠狀病毒檢測。

新冠肺炎疫情對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。與二零一九年初相比，二零二零年同期(尤其是二月及三月)的患者及客戶就診人數大幅減少，主要由於中國政府對我們的業務活動實施的限制(作為其遏止新冠肺炎疫情工作的一部分)及客戶於疫情期間對尋求眼科醫療服務或取得視光產品出現顧慮(其中大部分屬非緊急性質)。因此，醫院及視光中心的手術受嚴重影響，故我們在二零二零年二月及三月的收益較二零一九年同期大幅減少。與此同時，為應對市場供應因新冠肺炎疫情而出現的不明朗因素，我們增加採購若干藥物。我們的營運自二零二零年四月起逐步恢復至正常水平，惟鑒於新冠肺炎疫情仍未消退，故若干疫情防控措施維持生效。截至最後可行日期，所有醫院及視光中心已恢復正常運作。

## 財務資料

我們並無面臨任何供應商嚴重延遲或未能交付訂單的情況，醫院或視光中心於有關期間亦無未能提供或交付與患者及客戶協定的服務或產品。就我們所知，截至最後可行日期，我們於二零一九年及截至二零二零年九月三十日止九個月的主要供應商均已恢復正常運作。我們認為，新冠肺炎疫情將不會對我們提供或交付與患者及客戶協定的服務或產品的造成重大持續影響，亦不會干擾主要供應商的運作。

全球何時及可否遏止新冠肺炎仍屬未知之數。概不保證新冠肺炎疫情將不會大幅惡化或持續對我們的財務狀況、經營業績或前景造成重大不利影響。有關進一步詳情，請見「風險因素—與我們業務及行業有關的風險—我們的業務或會受到自然災害、流行病及其他不可抗力所影響」。

### 重大會計政策、判斷及估計

我們已識別若干對根據國際財務報告準則編製歷史財務資料而言屬重大的會計政策。我們亦於應用會計政策過程中作出若干會計判斷及假設。對了解我們經營業績及財務狀況而言屬重要的重大會計政策、判斷及估計載於本文件附錄一所載的歷史財務資料附註2.4及3。

### 收益確認

我們的收益主要來自提供住院服務及門診服務以及銷售視光產品。來自客戶合約的收益於貨品或服務的控制權轉移至客戶時按反映交換該等貨品或服務預期有權獲得的代價的金額確認。

#### *提供住院服務*

提供住院服務的收益隨時間確認，原因為客戶同時接受及消費本集團提供的利益。

#### *提供門診服務*

提供門診服務的收益於提供服務的時間點確認。

#### *銷售視光產品*

銷售視光產品的收益於該等視光產品的控制權轉移至客戶的時間點(通常於視光產品交付後)確認。

## 財務資料

### 租賃

我們於合約開始時評估一項合約是否屬於或者包含租賃。倘合約附帶權利可控制為換取代價而在一段期間內使用已識別資產，則該合約屬於或包含租賃。

我們對所有租賃採用單一確認及計量法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。我們確認用於支付租賃款項的租賃負債及代表有權使用相關資產的使用權資產。

### 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用日期)確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認租賃負債金額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。使用權資產於資產的租期與估計可使用年期的較短者內按直線法折舊。

### 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內將予作出租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、依據某指數或利率而定的可變租賃付款及預期根據剩餘價值擔保將予支付的金額。

於計算租賃付款現值時，我們使用租賃開始日期的增量借款利率，原因為租賃隱含的利率不易釐定。於開始日期後，本集團會增加租賃負債金額，以反映利息增加，亦會就租賃付款作出削減。此外，若租期修改、變更、租賃付款變動(如因一項指數或利率變動導致未來租賃付款變動)或對相關資產購買選擇權的評估發生變動，則租賃負債的賬面值將會重新計量。

### 短期租賃及低價值資產租賃

我們對辦公樓宇及汽車的短期租賃應用短期租賃確認豁免，短期租賃指自開始日期起租期為12個月或少於12個月且不包含購買選擇權的租賃。我們亦對被認為屬低價值的辦公設備應用低價值資產租賃確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與在損益外確認的項目有關的所得稅於損益外或於其他全面收入或直接於權益內確認。

## 財務資料

即期稅項資產及負債按預期自稅務機構收回或付予稅務機構的金額根據截至報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)計量，並考慮我們運營所在國家的現行詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法就報告期末資產及負債稅基與就財務申報目的所列賬面值兩者間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額確認，惟以下情況除外：(i)因業務合併以外的交易初始確認的商譽或資產或負債所產生的遞延稅項負債，且於交易時並不影響會計溢利及應課稅損益；及(ii)就投資附屬公司的有關應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間可控，而該等暫時差額於可見將來很可能不會撥回。

遞延稅項資產就所有可扣稅暫時差額以及未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損結轉予以確認。遞延稅項資產於有應課稅溢利可動用以抵銷可扣稅暫時差額以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉情況下予以確認，惟以下情況除外：(i)因業務合併以外的交易初始確認的資產或負債所產生的與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產，且於交易時並不影響會計溢利或應課稅損益；及(ii)就投資附屬公司的有關應課稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來很可能撥回及應課稅溢利可動用以抵銷暫時差額的情況下，方予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末檢討，並於不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時作出相應扣減。未確認遞延稅項資產於各報告期末重新評估，並在可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產的情況下予以確認。

遞延稅項資產及負債按預期於資產變現或清償負債期間適用的稅率根據截至報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)計量。

就同一課稅實體或不同課稅實體(擬以淨額基準結算即期稅項負債及資產，或同時變現資產及清償負債)預期將結算或收回大量遞延稅項負債或資產的各未來期間，當且僅當本集團擁有抵銷即期稅項資產及即期稅項負債的可強制執行合法權利且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關徵收的所得稅有關時，遞延稅項資產或遞延稅項負債方可互相抵銷。

### 採納國際財務報告準則第16號

國際財務報告準則第16號「租賃」於二零一六年一月頒佈並於二零一九年一月一日生效。國際財務報告準則第16號提供有關租賃會計處理的新規定，並規定承租人於財務狀況表確認若干租賃。我們已全面追溯應用國際財務報告準則第16號，並於整個往績記錄期間貫徹應用。有關租賃的會計政策描述，請見「一租賃」。

## 財務資料

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日以及二零二零年九月三十日，我們於綜合財務狀況表分別入賬使用權資產人民幣208.1百萬元、人民幣187.5百萬元及人民幣164.3百萬元，以及分別入賬租賃負債人民幣191.0百萬元、人民幣175.3百萬元及人民幣143.9百萬元。截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月，我們於綜合全面收益表分別入賬使用權資產折舊人民幣28.2百萬元、人民幣32.8百萬元、人民幣24.2百萬元及人民幣24.5百萬元，以及分別入賬租賃負債融資成本人民幣11.8百萬元、人民幣12.4百萬元、人民幣9.2百萬元及人民幣7.9百萬元。

基於上述，採納國際財務報告準則第16號並無對我們截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日以及二零二零年九月三十日的財務狀況或於往績記錄期間的經營業績造成任何重大影響。

### 綜合損益表的主要部分概述

下表載列於所示期間的綜合損益表，摘錄自本文件附錄一會計師報告。

	截至十二月三十一日止年度		截至九月三十日止九個月	
	二零一八年	二零一九年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)			
	(未經審核)			
收益.....	632.7	714.7	550.0	596.7
銷售成本.....	(387.7)	(436.6)	(333.5)	(334.7)
毛利.....	245.0	278.1	216.5	262.0
其他收入及收益.....	8.0	12.9	9.8	5.1
銷售及分銷開支.....	(35.9)	(34.5)	(25.4)	(21.3)
行政開支.....	(129.3)	(118.1)	(89.3)	(88.2)
其他開支.....	(10.0)	(4.6)	(2.4)	(5.4)
金融資產減值虧損淨額.....	(5.4)	(17.3)	(13.7)	(11.1)
融資成本.....	(24.3)	(22.9)	(16.7)	(10.2)
應佔聯營公司虧損.....	(0.7)	(1.5)	(1.5)	—
除稅前溢利.....	47.4	92.1	77.3	130.9
所得稅開支.....	(18.2)	(21.3)	(16.2)	(28.5)
<b>期內溢利.....</b>	<b>29.2</b>	<b>70.8</b>	<b>61.1</b>	<b>102.4</b>
以下人士應佔：.....				
母公司擁有人.....	38.7	75.7	66.0	105.2
非控股權益.....	(9.5)	(4.9)	(4.9)	(2.8)

### 收益

我們的收益主要來自提供一系列眼科護理、診斷、醫療及手術治療服務以及銷售視光產品。截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月，我們的收益分別為人民幣632.7百萬元、人民幣714.7百萬元、人民幣550.0百萬元及人民幣596.7百萬元。

## 財務資料

我們主要自兩個主要業務分部產生收益，即(i)消費眼科服務及(ii)基礎眼科服務。下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的收益明細。

	截至十二月三十一日止年度				截至九月三十日止九個月			
	二零一八年		二零一九年		二零一九年		二零二零年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)							
	(未經審核)							
消費眼科服務 .....	198.7	31.4	259.1	36.3	205.4	37.3	283.4	47.5
基礎眼科服務 .....	408.0	64.5	445.9	62.4	335.7	61.0	311.8	52.2
其他 <sup>(1)</sup> .....	26.0	4.1	9.7	1.3	8.9	1.7	1.5	0.3
<b>總計 .....</b>	<b>632.7</b>	<b>100.0</b>	<b>714.7</b>	<b>100.0</b>	<b>550.0</b>	<b>100.0</b>	<b>596.7</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 主要指天津朝聚向第三方銷售醫療耗材的收益。我們專注於天津朝聚作為我們集中採購平台的營運，並逐漸減少天津朝聚向第三方的醫療耗材銷售。

歷史上，我們大部分收益來自提供基礎眼科服務。截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月，消費眼科服務所得收益分別佔同期總收益的31.4%、36.3%、37.3%及47.5%，而基礎眼科服務所得收益分別佔同期總收益的64.5%、62.4%、61.0%及52.2%。消費眼科服務所得收益增加及基礎眼科服務所得收益佔總收益的百分比下降，主要反映我們更投入發展消費眼科服務業務。有關消費眼科服務及基礎眼科服務概述，請參閱「業務—我們的服務。」

我們向病人及客戶提供門診及住院治療。下表載列於所示期間按所提供服務種類劃分的收益明細。

	截至十二月三十一日止年度				截至九月三十日止九個月			
	二零一八年		二零一九年		二零一九年		二零二零年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)							
	(未經審核)							
門診服務 .....	257.8	40.7	319.8	44.8	251.8	45.8	312.9	52.4
住院服務 .....	299.6	47.4	329.1	46.0	245.5	44.6	230.8	38.7
銷售視光產品 .....	49.3	7.8	56.1	7.8	43.8	8.0	51.5	8.6
其他 <sup>(1)</sup> .....	26.0	4.1	9.7	1.4	8.9	1.6	1.5	0.3
<b>總計 .....</b>	<b>632.7</b>	<b>100.0</b>	<b>714.7</b>	<b>100.0</b>	<b>550.0</b>	<b>100.0</b>	<b>596.7</b>	<b>100.0</b>

## 財務資料

附註：

- (1) 主要指天津朝聚向第三方銷售醫療耗材的收益。我們專注於天津朝聚作為我們集中採購平台的營運，並逐漸減少天津朝聚向第三方的醫療耗材銷售。

下表載列我們於所示期間按所提供服務類型劃分的若干營運資料明細。

	截至十二月三十一日止年度		截至九月三十日止九個月	
	二零一八年	二零一九年	二零一九年	二零二零年
<b>我們的醫院</b>				
<b>門診服務</b>				
門診就診次數 .....	594,296	655,325	499,909	476,414
每次就診平均消費 (人民幣元).....	434	488	504	657
<b>住院服務</b>				
住院就診次數 .....	44,354	46,818	34,779	31,332
每次就診平均消費 (人民幣元).....	6,755	7,029	7,059	7,366
<b>我們的視光中心</b>				
客戶就診次數 <sup>(1)</sup> .....	73,935	79,903	62,357	70,501
平均售價(人民幣元) <sup>(2)</sup> ...	667	702	702	730

附註：

- (1) 指客戶在視光中心的總消費次數。倘客戶於同一日在視光中心有一次以上的消費，則僅計作一次；倘客戶於不同日子在視光中心均有消費，則按其在視光中心消費的天數計算。
- (2) 指按來自視光中心的總收益除以客戶就診次數總數計算得出的平均售價。

下表載列我們於所示期間按地理位置劃分的收益明細。

	截至十二月三十一日止年度				截至九月三十日止九個月			
	二零一八年		二零一九年		二零一九年		二零二零年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
(人民幣百萬元，百分比除外)								
(未經審核)								
蒙西及鄰近地區 ....	401.2	63.4	454.1	63.6	353.7	64.2	366.8	61.4
蒙東及鄰近地區 ....	125.7	19.9	158.6	22.2	126.9	23.1	151.4	25.4
浙東 .....	46.3	7.3	45.2	6.3	31.8	5.8	30.8	5.2
浙北 .....	6.4	1.0	23.0	3.2	10.9	2.0	28.4	4.8
蘇北 .....	27.1	4.3	24.1	3.4	17.8	3.2	17.9	3.0
其他 <sup>(1)</sup> .....	26.0	4.1	9.7	1.3	8.9	1.7	1.4	0.2
<b>總計 .....</b>	<b>632.7</b>	<b>100.0</b>	<b>714.7</b>	<b>100.0</b>	<b>550.0</b>	<b>100.0</b>	<b>596.7</b>	<b>100.0</b>

## 財務資料

附註：

- (1) 主要指天津朝聚向第三方銷售醫療耗材的收益。我們專注於天津朝聚作為我們集中採購平台的營運，並逐漸減少天津朝聚向第三方的醫療耗材銷售。

我們過往的大部分收益來自蒙西及鄰近地區。截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月，我們於該地區的醫院及視光中心所得收益分別佔同期總收益的63.4%、63.6%、64.2%及61.4%。有關我們醫院及視光中心網絡的描述，請見「業務－我們的營運網絡」一節。

### 銷售成本

我們的銷售成本主要包括醫療耗材及視光產品成本、與提供醫療服務直接有關的僱員報酬及藥物成本。截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月，我們的銷售成本分別為人民幣387.7百萬元、人民幣436.6百萬元、人民幣333.5百萬元及人民幣334.7百萬元，佔同期總收益約61.3%、61.1%、60.6%及56.1%。

下表載列我們於所示期間按性質劃分的銷售成本明細。

	截至十二月三十一日止年度				截至九月三十日止九個月			
	二零一八年		二零一九年		二零一九年		二零二零年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)							
	(未經審核)							
醫療耗材及視光								
產品成本.....	154.1	39.7	172.4	39.5	139.6	41.9	134.2	40.1
僱員薪金.....	105.8	27.3	123.6	28.3	90.3	27.1	94.4	28.2
藥物成本.....	52.6	13.6	62.0	14.2	46.9	14.1	46.4	13.9
折舊及攤銷.....	27.6	7.1	27.2	6.2	21.7	6.5	22.7	6.8
租賃開支.....	22.0	5.7	23.2	5.3	17.4	5.2	17.4	5.2
其他 <sup>(1)</sup> .....	25.6	6.6	28.2	6.5	17.6	5.2	19.6	5.8
總計.....	<b>387.7</b>	<b>100.0</b>	<b>436.6</b>	<b>100.0</b>	<b>333.5</b>	<b>100.0</b>	<b>334.7</b>	<b>100.0</b>

附註：

- (1) 主要包括我們於提供醫療服務時產生的水電開支及辦公室開支。

### 毛利及毛利率

毛利指扣除銷售成本後的收益。截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月，我們的毛利分別為人民幣245.0百萬元、人民幣278.1百萬元、人民幣216.5百萬元及人民幣262.0百萬元，即同期的毛利率為38.7%、38.9%、39.4%及43.9%。

## 財務資料

下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的毛利及相應毛利率明細。

	截至十二月三十一日止年度				截至九月三十日止九個月			
	二零一八年		二零一九年		二零一九年		二零二零年	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)							
	(未經審核)							
消費眼科服務 .....	94.5	47.6	123.0	47.5	102.3	49.8	146.5	51.7
基礎眼科服務 .....	140.6	34.5	149.7	33.6	109.4	32.6	114.9	36.9
其他 <sup>(1)</sup> .....	9.9	37.7	5.4	54.5	4.8	54.4	0.6	42.4
<b>總計 .....</b>	<b>245.0</b>	<b>38.7</b>	<b>278.1</b>	<b>38.9</b>	<b>216.5</b>	<b>39.4</b>	<b>262.0</b>	<b>43.9</b>

附註：

(1) 主要包括天津朝聚向第三方銷售醫療耗材的毛利。

下表載列我們於所示期間按所提供服務種類劃分的毛利及相應毛利率明細。

	截至十二月三十一日止年度				截至九月三十日止九個月			
	二零一八年		二零一九年		二零一九年		二零二零年	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)							
	(未經審核)							
門診服務 .....	113.4	44.0	142.9	44.7	118.7	47.1	150.2	48.0
住院中心 .....	102.7	34.3	109.2	33.2	76.9	31.3	84.6	36.6
銷售視光產品 .....	19.0	38.7	20.6	36.9	16.1	36.6	26.6	51.7
其他 <sup>(1)</sup> .....	9.9	37.7	5.4	54.5	4.8	54.4	0.6	42.4
<b>總計 .....</b>	<b>245.0</b>	<b>38.7</b>	<b>278.1</b>	<b>38.9</b>	<b>216.5</b>	<b>39.4</b>	<b>262.0</b>	<b>43.9</b>

附註：

(1) 主要包括天津朝聚向第三方銷售醫療耗材的毛利。

## 財務資料

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括銷售及營銷人員的報酬以及廣告開支。截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月，我們的銷售及分銷開支分別為人民幣35.9百萬元、人民幣34.5百萬元、人民幣25.4百萬元及人民幣21.3百萬元，分別佔同期收益的5.7%、4.8%、4.6%及3.6%。

下表載列我們於所示期間的銷售及分銷開支明細。

	截至十二月三十一日止年度				截至九月三十日止九個月			
	二零一八年		二零一九年		二零一九年		二零二零年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)							
	(未經審核)							
僱員補償.....	17.2	47.9	16.7	48.4	12.8	50.4	11.2	52.6
廣告開支.....	11.2	31.2	10.7	31.0	7.8	30.7	5.5	25.8
差旅開支.....	3.2	8.9	2.8	8.1	1.8	7.1	1.4	6.6
折舊及攤銷.....	1.3	3.6	1.6	4.7	1.2	4.7	1.4	6.6
辦公開支.....	1.2	3.4	1.1	3.2	0.6	2.4	0.6	2.8
其他 <sup>(1)</sup> .....	1.8	5.0	1.6	4.6	1.2	4.7	1.2	5.6
<b>總計.....</b>	<b>35.9</b>	<b>100.0</b>	<b>34.5</b>	<b>100.0</b>	<b>25.4</b>	<b>100.0</b>	<b>21.3</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 主要包括水電開支、酬酢開支及其他若干開支。

### 行政開支

我們的行政開支主要包括行政管理人員的報酬及股份付款、折舊及攤銷、租賃開支、專業服務費用以及就[編纂]產生的開支(截至二零二零年九月三十日止九個月)。截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月，我們的行政開支分別為人民幣129.3百萬元、人民幣118.1百萬元、人民幣89.3百萬元及人民幣88.2百萬元，分別佔同期收益的20.4%、16.5%、16.2%及14.8%。

## 財務資料

下表載列我們於所示期間的行政開支明細。

	截至十二月三十一日止年度				截至九月三十日止九個月			
	二零一八年		二零一九年		二零一九年		二零二零年	
	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)							
	(未經審核)							
僱員報酬.....	59.7	46.2	53.8	45.6	40.4	45.2	42.1	47.7
折舊及攤銷.....	14.8	11.4	14.7	12.4	9.4	10.5	9.2	10.4
租賃開支.....	14.7	11.4	13.6	11.5	10.0	11.2	8.1	9.2
股份付款.....	2.8	2.2	2.8	2.4	2.1	2.4	7.1	8.0
[編纂]開支.....	0.5	0.4	1.5	1.3	1.1	1.2	6.5	7.4
服務費 <sup>(1)</sup> .....	7.2	5.6	7.2	6.1	6.2	6.9	4.7	5.3
辦公及差旅開支....	13.4	10.4	9.2	7.8	6.3	7.1	4.4	5.0
其他 <sup>(2)</sup> .....	16.2	12.4	15.3	12.9	13.8	15.5	6.1	7.0
<b>總計.....</b>	<b>129.3</b>	<b>100.0</b>	<b>118.1</b>	<b>100.0</b>	<b>89.3</b>	<b>100.0</b>	<b>88.2</b>	<b>100.0</b>

附註：

- (1) 主要包括就[編纂]融資及常規年度審核支付的專業服務費。
- (2) 包括裝修成本、酬酢開支、安保及維護費用、IT服務費、銀行費用及若干其他開支。

### 其他收入及收益

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月，我們錄得其他收入及收益分別為人民幣8.0百萬元、人民幣12.9百萬元、人民幣9.8百萬元及人民幣5.1百萬元。

下表載列我們於所示期間的其他收入及收益明細。

	截至十二月三十一日止年度				截至九月三十日止九個月			
	二零一八年		二零一九年		二零一九年		二零二零年	
	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)							
	(未經審核)							
利息收入 <sup>(1)</sup> .....	6.8	85.0	6.7	51.9	5.0	51.0	3.1	60.8
政府補助 <sup>(2)</sup> .....	0.4	5.0	1.8	14.0	1.6	16.4	1.0	19.6
出售一間聯營公司 收益.....	-	-	2.0	15.5	2.0	20.4	-	-
租金收入.....	0.4	5.0	1.2	9.3	1.0	10.2	0.6	11.8
其他.....	0.4	5.0	1.2	9.3	0.2	2.0	0.4	7.8
<b>總計.....</b>	<b>8.0</b>	<b>100.0</b>	<b>12.9</b>	<b>100.0</b>	<b>9.8</b>	<b>100.0</b>	<b>5.1</b>	<b>100.0</b>

附註：

- (1) 包括向關聯方貸款及銀行存款的利息收入。
- (2) 指我們不時收取的政府獎勵及補助。

## 財務資料

### 金融資產減值虧損

金融資產減值虧損指貿易應收款項、其他應收款項及應收聯繫人款項的減值虧損撥備。截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月，我們分別錄得金融資產減值虧損人民幣5.4百萬元、人民幣17.3百萬元、人民幣13.7百萬元及人民幣11.1百萬元。有關評估金融資產減值虧損時所應用會計政策及判斷的詳情，載於本文件附錄一載列的歷史財務資料附註2.4。

下表載列我們於所示期間的金融資產減值虧損明細。

	截至十二月三十一日止年度				截至九月三十日止九個月			
	二零一八年		二零一九年		二零一九年		二零二零年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)							
	(未經審核)							
有關以下項目的								
減值虧損：								
貿易應收款項 . . . . .	1.1	20.4	6.8	39.3	4.0	29.2	1.9	17.1
其他應收款項 . . . . .	1.0	18.5	0.8	4.6	0.2	1.5	4.4	39.6
應收關聯方款項 . . . . .	3.3	61.1	9.7	56.1	9.5	69.3	4.8	43.3
總計 . . . . .	<b>5.4</b>	<b>100.0</b>	<b>17.3</b>	<b>100.0</b>	<b>13.7</b>	<b>100.0</b>	<b>11.1</b>	<b>100.0</b>

### 融資成本

融資成本指借款的利息開支及租賃負債的應計利息。截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月，我們的融資成本分別為人民幣24.3百萬元、人民幣22.9百萬元、人民幣16.7百萬元及人民幣10.2百萬元。

下表載列我們於所示期間的融資成本明細。

	截至十二月三十一日止年度				截至九月三十日止九個月			
	二零一八年		二零一九年		二零一九年		二零二零年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)							
	(未經審核)							
有關以下項目的								
利息開支：								
計息銀行及								
其他借款 . . . . .	10.7	44.0	9.6	41.9	6.8	40.7	2.3	22.5
租賃負債 . . . . .	11.8	48.6	12.4	54.2	9.2	55.1	7.9	77.5
來自關聯方								
貸款 . . . . .	1.8	7.4	0.9	3.9	0.7	4.2	-	-
總計 . . . . .	<b>24.3</b>	<b>100.0</b>	<b>22.9</b>	<b>100.0</b>	<b>16.7</b>	<b>100.0</b>	<b>10.2</b>	<b>100.0</b>

## 財務資料

### 所得稅開支

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月，我們的所得稅開支分別為人民幣18.2百萬元、人民幣21.3百萬元、人民幣16.2百萬元及人民幣28.5百萬元。

我們於中國的附屬公司一般適用的所得稅稅率為25%。我們若干附屬公司合資格享有優惠所得稅率15%。若干其他附屬公司的部分應課稅收入合資格享有優惠所得稅率5%或10%。有關我們於往績記錄期間所獲優惠所得稅待遇的詳情載於本文件附錄一所載的歷史財務資料附註11。根據開曼群島及英屬處女群島的法律，本公司及我們於英屬處女群島註冊成立的附屬公司均毋須在開曼群島或英屬處女群島繳納任何所得稅。下表載列於所示期間按適用於我們除稅前溢利的法定所得稅率計算的所得稅費用與實際所得稅費用的對賬。

	截至十二月三十一日止年度		截至九月三十日止九個月	
	二零一八年	二零一九年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
	(未經審核)			
除稅前溢利.....	47.4	92.1	77.3	130.9
按法定稅率計算的稅項....	11.9	23.0	19.3	32.7
稅率下降的影響.....	(11.8)	(13.0)	(8.9)	(12.9)
預扣稅對可分派				
溢利的影響.....	-	-	-	6.0
不可扣稅開支.....	5.1	3.4	2.9	3.9
過往期間已動用稅項虧損..	(6.6)	(4.7)	(4.7)	(6.1)
未確認稅項虧損.....	18.0	8.4	4.9	4.3
未確認可扣稅暫時差額....	1.6	4.2	2.7	0.6
按實際稅率計算的稅項支出	<b>18.2</b>	<b>21.3</b>	<b>16.2</b>	<b>28.5</b>
實際稅率.....	<b>38.4%</b>	<b>23.1%</b>	<b>21.0%</b>	<b>21.8%</b>

下表載列我們於所示期間的所得稅開支明細。

	截至十二月三十一日止年度		截至九月三十日止九個月	
	二零一八年	二零一九年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)			
	(未經審核)			
即期.....	21.9	22.4	17.2	23.1
遞延.....	(3.7)	(1.1)	(1.0)	5.4
總計.....	<b>18.2</b>	<b>21.3</b>	<b>16.2</b>	<b>28.5</b>

## 財務資料

### 經營業績

截至二零二零年九月三十日止九個月與截至二零一九年九月三十日止九個月比較

#### 收益

我們的收益由截至二零一九年九月三十日止九個月的人民幣550.0百萬元增加8.5%至截至二零二零年九月三十日止九個月的人民幣596.7百萬元。有關增加主要由於來自消費眼科服務的收益增加，惟部分被來自基礎眼科服務的收益減少所抵銷。

#### 按業務分部劃分的收益分佈

##### 消費眼科服務

來自消費眼科服務的收益由截至二零一九年九月三十日止九個月的人民幣205.4百萬元增加38.0%至截至二零二零年九月三十日止九個月的人民幣283.4百萬元，主要由於接受我們屈光矯正醫療服務的患者數目增加。患者人數增加主要反映我們於二零二零年將戰略重心更多地放在消費眼科服務業務上以及就消費眼科服務的新營銷舉措行之有效，使我們能更有效地吸納客戶。

##### 基礎眼科服務

來自基礎眼科服務的收益由截至二零一九年九月三十日止九個月的人民幣335.7百萬元減少7.1%至截至二零二零年九月三十日止九個月的人民幣311.8百萬元，主要由於基礎眼科服務的患者就診次數減少。患者人數減少主要由於中國政府應對新冠肺炎爆發所採取疫情防控措施的影響。

#### 按服務種類劃分的收益分佈

##### 門診服務

來自門診服務的收益由截至二零一九年九月三十日止九個月的人民幣251.8百萬元增加24.3%至截至二零二零年九月三十日止九個月的人民幣312.9百萬元，主要由於門診病人平均消費增加，惟部分被門診就診次數減少所抵銷。門診病人平均消費增加主要反映價格一般較基礎眼科服務高的消費眼科服務(特別是屈光矯正醫療服務)的病人佔門診病人總數的百分比增加。門診病人就診次數減少主要由於中國政府應對新冠肺炎爆發所採取疫情防控措施的影響。

##### 住院服務

來自住院服務的收益由截至二零一九年九月三十日止九個月的人民幣245.5百萬元減少6.0%至截至二零二零年九月三十日止九個月的人民幣230.8百萬元，主要由於住院就診次數減少，惟部分被住院病人平均消費增加所抵銷。住院就診次數減少主要反映

## 財務資料

中國政府應對新冠肺炎爆發所採取疫情防控措施的影響。住院病人平均消費增加主要由於若干地方公共醫療保險部門對公共醫療保險計劃所涵蓋基本眼科服務的定價限制放寬。

### 視光產品銷售

來自視光產品銷售的收益由截至二零一九年九月三十日止九個月的人民幣43.8百萬元增加17.6%至截至二零二零年九月三十日止九個月的人民幣51.5百萬元，原因為客戶就診次數有所增加。客戶就診次數增加主要反映我們為吸納客戶而於二零二零年加強進行校園近視篩查活動的成果。

### 銷售成本

儘管我們的收益上升，惟我們的銷售成本維持相對穩定，截至二零一九年九月三十日止九個月為人民幣333.5百萬元及截至二零二零年九月三十日止九個月為人民幣334.7百萬元，主要反映我們通過集中採購(如白內障手術所用人工晶狀體)加大力度控制成本，以及因二零二零年爆發新冠肺炎期間獲豁免向僱員的社會保險供款而減省的僱員福利開支。

### 毛利及毛利率

鑒於上文所述，我們的毛利由截至二零一九年九月三十日止九個月的人民幣216.5百萬元增加21.0%至截至二零二零年九月三十日止九個月的人民幣262.0百萬元。我們的毛利率由截至二零一九年九月三十日止九個月的39.4%上升至截至二零二零年九月三十日止九個月的43.9%，主要反映營運效率有所提高，以及消費眼科服務(通常比基礎眼科服務擁有更高的毛利率)產生的收益佔總收益的百分比增加。

我們消費眼科服務的毛利率由截至二零一九年九月三十日止九個月的49.8%上升至截至二零二零年九月三十日止九個月的51.7%，而基礎眼科服務的毛利率則由截至二零一九年九月三十日止九個月的32.6%上升至截至二零二零年九月三十日止九個月的36.9%。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至二零一九年九月三十日止九個月的人民幣25.4百萬元減少16.1%至截至二零二零年九月三十日止九個月的人民幣21.3百萬元，主要由於廣告開支減少。廣告開支減少主要由於我們二零二零年因新營銷舉措而減少廣告活動，進而專注於更具成本效益的營銷策略(如在線營銷活動、社會推廣活動及校園近視篩查)。

### 行政開支

我們的行政開支於截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月維持相對穩定，分別為人民幣89.3百萬元及人民幣88.2百萬元。

## 財務資料

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至二零一九年九月三十日止九個月的人民幣9.8百萬元減少48.0%至截至二零二零年九月三十日止九個月的人民幣5.1百萬元。有關減少主要由於出售一間聯營公司的收益減少及利息收入減少。出售一間聯營公司的收益減少主要反映我們於二零一九年基於業務發展考慮出售於該聯營公司的股權時的非經常性收益。利息收入減少主要由於關聯方償還其自我們借入的貸款。

### 金融資產減值虧損

我們的金融資產減值虧損由截至二零一九年九月三十日止九個月的人民幣13.7百萬元減少19.0%至截至二零二零年九月三十日止九個月的人民幣11.1百萬元，主要由於向關聯方貸款的減值虧損減少。向該關聯方貸款持續產生減值虧損，主要反映我們持續評估其還款能力。

### 融資成本

我們的融資成本由截至二零一九年九月三十日止九個月的人民幣16.7百萬元減少38.9%至截至二零二零年九月三十日止九個月的人民幣10.2百萬元，主要由於因償還有關借款而令計息銀行及其他借款的利息開支減少所致。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一九年九月三十日止九個月的人民幣16.2百萬元增加75.9%至截至二零二零年九月三十日止九個月的人民幣28.5百萬元，主要由於除稅前溢利增加所致。我們的實際所得稅稅率由截至二零一九年九月三十日止九個月的21.0%上升至截至二零二零年九月三十日止九個月的21.8%，主要反映我們計劃宣派截至二零二零年九月三十日止九個月的股息所計提預扣稅撥備的影響。

### 期內溢利

鑒於上文所述，我們的純利由截至二零一九年九月三十日止九個月的人民幣61.1百萬元增加67.6%至截至二零二零年九月三十日止九個月的人民幣102.4百萬元。我們的純利率由截至二零一九年九月三十日止九個月的11.1%增加至截至二零二零年九月三十日止九個月的17.2%。

### 截至二零一九年十二月三十一日止年度與截至二零一八年十二月三十一日止年度比較

#### 收益

我們的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣632.7百萬元增加13.0%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣714.7百萬元。有關增加主要由於來自消費眼科服務的收益增加，其次來自基礎眼科服務的收益增加。

#### 按業務分部劃分的收益分佈

##### 消費眼科服務

來自消費眼科服務的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣198.7百萬元增加30.4%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣259.1百萬元，主

## 財務資料

要由於(i)我們的整體業務增長；(ii)將戰略重心更多地放在消費眼科服務業務上；及(iii)二零一九年進行的全飛秒激光手術、ICL手術及OK鏡處方次數上升，其價格通常高於其他屈光矯正手術或視光產品。

### 基礎眼科服務

來自基礎眼科服務的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣408.0百萬元增加9.3%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣445.9百萬元，反映基礎眼科服務業務的整體增長。

### 按服務種類劃分的收益分佈

#### 門診服務

來自門診服務的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣257.8百萬元增加24.0%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣319.8百萬元，主要由於門診病人平均消費增加及(在較小程度上)門診就診次數增加。門診病人平均消費增加主要反映價格一般較基礎眼科服務高的消費眼科服務(特別是屈光矯正醫療服務)的病人佔門診病人總數的百分比增加。門診就診次數增加主要由於我們加大對屈光矯正手術及近視防控服務的宣傳，導致此類服務門診就診次數增加。

#### 住院服務

來自住院服務的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣299.6百萬元增加9.8%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣329.1百萬元，主要由於住院就診次數增加，及(在較小程度上)住院病人平均消費增加。住院就診次數增加主要反映我們的整體業務增長。住院病人平均消費增加主要反映我們加倍努力透過豐富所提供的產品及提供針對患者需求的更先進產品提升患者體驗。

#### 視光產品銷售

來自視光產品銷售的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣49.3百萬元增加13.8%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣56.1百萬元，主要由於視光中心客戶就診次數增加及(在較小程度上)購買視光產品的客戶的平均消費增加。客戶於視光中心的就診次數增加主要反映我們業務的整體增長。向客戶銷售視光產品的平均售價的增加主要由於視光產品銷售總額中功能性鏡片銷售所佔百分比有所增長，此類鏡片價格通常高於普通矯正鏡片。

#### 銷售成本

我們的銷售成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣387.7百萬元增加12.6%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣436.6百萬元，主要反映業務增長及銷售增加。

#### 毛利及毛利率

鑒於上文所述，我們的毛利由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣245.0百萬元增加13.5%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣278.1百萬元。於相關期間，我們的毛利率維持相對穩定於38.7%及38.9%。

## 財務資料

我們消費眼科服務的毛利率維持相對穩定，截至二零一八年十二月三十一日止年度為47.6%及截至二零一九年十二月三十一日止年度為47.5%，而基礎眼科服務的毛利率則由截至二零一八年十二月三十一日止年度的34.5%下跌至截至二零一九年十二月三十一日止年度的33.6%。

### 銷售及分銷開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們的銷售及分銷開支維持相對穩定，分別為人民幣35.9百萬元及人民幣34.5百萬元。

### 行政開支

我們的行政開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣129.3百萬元減少8.7%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣118.1百萬元，主要由於二零一八年下半年及二零一九年期間我們的若干醫院自行關閉導致辦公及差旅開支以及行政管理人員的報酬有所減少。

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣8.0百萬元增加61.3%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣12.9百萬元，主要由於我們於二零一九年基於業務發展考慮出售於該聯營公司的股權時產生非經常性收益，以及二零一九年天津朝聚收取的政府補助大幅增加。

### 金融資產減值虧損

我們的金融資產減值虧損由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣5.4百萬元大幅增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣17.3百萬元，主要由於應收關聯方款項及貿易應收款項的減值虧損撥備增加。應收關聯方款項的減值虧損增加與我們對關聯方償還相關款項能力的評估一致。貿易應收款項的減值虧損增加主要由於我們的業務增長使得應收公共醫療保險計劃的款項增加及若干當地公共醫療保險機構延遲付款。

### 融資成本

我們的融資成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣24.3百萬元減少5.8%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣22.9百萬元，原因為計息銀行及其他借款及來自關聯方的借款的利息開支減少，惟部分被租賃負債的利息開支增加所抵銷。計息銀行及其他借款及來自關聯方的借款的利息開支減少主要由於償還該等借款所致。租賃負債的利息開支增加主要由於我們訂立新租賃協議所致。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣18.2百萬元增加17.0%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣21.3百萬元，主要由於除稅前溢利增加。我們的實際所得稅率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的38.4%減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度的23.1%，主要反映因解散本集團若干成員公司而未被動用的二零一八年前累計稅項虧損。

## 財務資料

### 年內溢利

鑒於上文所述，我們的純利由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣29.2百萬元大幅增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣70.8百萬元。我們的純利率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的4.6%增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的9.9%。

### 流動資金及資本資源

我們流動資金的主要來源為業務營運所產生的現金以及債務及股權融資。於二零二零年九月三十日，我們的現金及現金等價物為人民幣451.4百萬元。

### 現金流量

下表載列我們於所示期間的綜合現金流量表。

	截至十二月三十一日止年度		截至九月三十日止九個月	
	二零一八年	二零一九年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)			
	(未經審核)			
經營活動所得現金				
流量淨額.....	90.5	155.9	166.9	211.2
投資活動(所用)／所得現金				
流量淨額.....	(146.8)	94.7	88.0	(21.4)
融資活動所得／(所用)現金				
流量淨額.....	131.1	(165.9)	(53.9)	22.0
現金及現金等價物增加				
淨額.....	74.8	84.7	201.0	211.8
期初現金及現金等價物....	82.8	157.2	157.2	239.8
外匯匯率變動影響淨額....	(0.4)	(2.1)	(2.1)	(0.2)
期末現金及現金等價物....	<b>157.2</b>	<b>239.8</b>	<b>356.1</b>	<b>451.4</b>

### 經營活動所得現金流量

我們自經營活動獲得的現金流入主要來自提供眼科服務、視光產品及服務。我們經營活動的現金流出主要包括採購藥物、醫療耗材及視光產品的付款、僱員福利開支及其他營運開支。經營活動所得現金流量反映就非現金項目(例如應計融資成本、物業、廠房及設備折舊以及使用權資產折舊)及營運資金變動(包括存貨、貿易應收款項、預付款項、其他應收款項及其他資產以及貿易應付款項的增減)作出調整後的除稅前溢利。

截至二零二零年九月三十日止九個月，經營活動所得現金淨額為人民幣211.2百萬元。此現金流入淨額主要由於(i)除稅前溢利人民幣130.9百萬元，經調整以反映非現金項目，當中主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣29.6百萬元、使用權資產折舊人民幣24.5百萬元及融資成本人民幣10.2百萬元；及(ii)其他應付款項及應計費用增加人民幣

## 財務資料

19.3百萬元，原因為我們應計未付的僱員花紅及績效酬金增加以及就尚未提供的門診服務向病人收取的款項增加所致。此現金流入淨額部分被(i)隨著整體業務增長，貿易應收款項增加人民幣12.3百萬元；及(ii)已付所得稅人民幣13.9百萬元所抵銷。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣155.9百萬元。此現金流入淨額主要由於(i)除稅前溢利人民幣92.1百萬元，經調整以反映非現金項目，當中主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣38.8百萬元、使用權資產折舊人民幣32.8百萬元、融資成本人民幣22.9百萬元及應收關聯方款項減值人民幣9.7百萬元；(ii)其他應付款項及應計費用增加人民幣10.5百萬元，原因為應付租金增加及僱員平均薪酬增加所致；及(iii)存貨減少人民幣10.5百萬元，主要由於加大存貨管理力度。此等現金流入淨額部分被以下項目所抵銷：(i)已付所得稅人民幣29.3百萬元；(ii)隨著業務增長，貿易應收款項增加人民幣12.6百萬元；(iii)利息付款人民幣12.4百萬元；及(iv)貿易應付款項減少人民幣12.3百萬元，原因為我們就醫療耗材及視光產品採取新的採購方法，致使醫療耗材及視光產品的採購金額有所減少。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣90.5百萬元。此現金流入淨額主要由於(i)除稅前溢利人民幣47.4百萬元，經調整以反映非現金項目，當中主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣39.4百萬元、使用權資產折舊人民幣28.2百萬元及融資成本人民幣24.3百萬元；(ii)預付款項、其他應收款項及其他資產減少人民幣28.4百萬元，原因為我們就醫療耗材及視光產品採取新的採購方法；及(iii)應收關聯方款項減少人民幣9.4百萬元，原因為收回該等款項。該等現金流入淨額部分被(i)隨著整體業務增長，貿易應收款項增加人民幣40.7百萬元；(ii)貿易應付款項減少人民幣20.4百萬元，原因為我們就醫療耗材及視光產品採取新的採購方法；及(iii)已付所得稅人民幣14.8百萬元所抵銷。

### 投資活動所得現金流量

投資活動所得現金流入主要包括收取應收關聯方款項。投資活動所用現金流量主要包括收購物業、廠房及設備的現金付款及收購附屬公司的付款。

截至二零二零年九月三十日止九個月，投資活動所用現金淨額為人民幣21.4百萬元。此現金流出淨額主要由於收購物業、廠房及設備的現金付款人民幣31.5百萬元。此現金流出淨額部分被(i)應收關聯方款項減少人民幣15.0百萬元，原因為收回該等款項；及(ii)已收利息人民幣4.7百萬元所抵銷。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，投資活動所得現金淨額為人民幣94.7百萬元。此現金流入淨額主要由於(i)應收關聯方款項減少人民幣118.7百萬元，原因為收回該等款項；及(ii)已收利息人民幣12.0百萬元。此現金流入淨額部分被收購物業、廠房及設備的現金付款人民幣37.0百萬元所抵銷。

## 財務資料

截至二零一八年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣146.8百萬元。此現金流出淨額主要由於(i)與建設項目有關的現金付款人民幣96.8百萬元以及購買醫療設備以作為業務擴展的一部分；及(ii)有關收購寧波博視醫院、象山仁明醫院及寧海醫院股權的現金付款人民幣71.8百萬元。此現金流出淨額部分被應收關聯方款項因收取該等款項而減少人民幣23.0百萬元所抵銷。

### 融資活動所得現金流量

融資活動所得現金流入主要包括發行股份以及新借計息銀行及其他借款所得款項。融資活動所用現金流出主要包括償還計息銀行及其他借款及租賃付款。

截至二零二零年九月三十日止九個月，融資活動所得現金淨額為人民幣22.0百萬元。此現金流入淨額主要由於(i)向若干[編纂]投資者發行股份所得款項人民幣119.6百萬元；及(ii)新借計息銀行及其他借款所得款項人民幣21.9百萬元。此現金流入淨額部分被(i)償還計息銀行及其他借款人民幣71.5百萬元；(ii)租賃付款人民幣32.0百萬元；及(iii)償還應付關聯方款項人民幣14.1百萬元所抵銷。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，融資活動所用現金淨額為人民幣165.9百萬元。此現金流出淨額主要由於(i)償還計息銀行及其他借款人民幣201.8百萬元；(ii)就收購赤峰醫院14%股權、江蘇朝聚投資管理有限公司30%股權及寧波博視醫院8%股權的現金付款人民幣34.8百萬元；(iii)償還應付關聯方款項人民幣29.6百萬元；及(iv)租賃付款人民幣28.0百萬元。此現金流出淨額部分被(i)新借計息銀行及其他借款所得款項人民幣91.0百萬元；(ii)向若干[編纂]投資者發行股份所得款項人民幣26.9百萬元；及(iii)受限制存款減少人民幣9.6百萬元，原因為我們就取得銀行貸款而抵押的銀行存款於償還有關貸款後解除所抵銷。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，融資活動所得現金淨額為人民幣131.1百萬元。此現金流入淨額主要由於(i)新借計息銀行及其他借款所得款項人民幣158.8百萬元；及(ii)向若干[編纂]投資者發行股份所得款項人民幣121.3百萬元。此現金流入淨額部分被(i)償還計息銀行及其他借款人民幣108.4百萬元；(ii)租賃付款人民幣32.4百萬元；及(iii)受限制存款增加人民幣9.6百萬元，原因為我們就取得銀行貸款而抵押有關存款所抵銷。

## 財務資料

### 流動資產淨值

下表載列我們於所示日期的流動資產及負債以及流動資產淨值詳情。

	於十二月三十一日		於	於
	二零一八年	二零一九年	九月三十日	十一月三十日
	(人民幣百萬元)			
			(未經審核)	(未經審核)
<b>流動資產</b>				
存貨.....	46.6	36.1	36.6	35.1
貿易應收款項.....	65.8	71.8	82.2	82.8
預付款項、其他應收款項 及其他資產.....	23.7	32.6	28.8	29.2
應收關聯方款項.....	175.9	24.9	1.8	—
受限制存款.....	9.6	7.2	—	—
現金及現金等價物.....	157.2	239.8	451.4	406.9
<b>流動資產總值</b> .....	<b>478.8</b>	<b>412.4</b>	<b>600.8</b>	<b>554.0</b>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項.....	62.7	50.5	50.6	40.7
其他應付款項及 應計費用.....	96.2	95.2	147.4	109.7
應付關聯方款項.....	71.8	33.6	2.8	1.4
計息銀行及其他借款....	126.3	45.8	22.1	6.0
租賃負債.....	35.7	36.5	33.4	33.4
應繳稅款.....	15.8	8.8	18.0	18.0
<b>流動負債總額</b> .....	<b>408.5</b>	<b>270.4</b>	<b>274.3</b>	<b>209.2</b>
<b>流動資產淨值</b> .....	<b>70.3</b>	<b>142.0</b>	<b>326.5</b>	<b>344.8</b>

於二零二零年十一月三十日(即釐定流動資產淨值的最後可行日期)，我們的流動資產淨值為人民幣344.8百萬元。於二零二零年十一月三十日，我們的流動資產淨值包括流動資產人民幣554.0百萬元及流動負債人民幣209.2百萬元，較二零二零年九月三十日的流動資產淨值人民幣326.5百萬元增加5.6%。此乃主要由於隨著我們向客戶提供相關服務，其他應付款項及應計費用減少，加上我們償還計息銀行及其他借款，因此該等借款減少，惟部分被現金及現金等價物減少所抵銷。

於二零二零年九月三十日，我們的流動資產淨值為人民幣326.5百萬元，其中包括流動資產人民幣600.8百萬元及流動負債人民幣274.3百萬元，較二零一九年十二月三十一日流動資產淨值人民幣142.0百萬元大幅增加。其主要由於現金及現金等價物大幅增加，其部分被其他應付款項(由於二零二零年六月宣派的應計股息人民幣34.0百萬元及僱員的應計花紅)所抵銷。

於二零一九年十二月三十一日，我們的流動資產淨值為人民幣142.0百萬元，其中包括流動資產人民幣412.4百萬元及流動負債人民幣270.4百萬元，較二零一八年十二月三十一日流動資產淨值人民幣70.3百萬元顯著增加。其主要由於現金及現金等價物增加，

## 財務資料

以及計息銀行及其他借款及應付關聯方款項減少(由於償還該等借款及款項)。其部分被應收關聯方款項減少(由於收回該等款項)所抵銷。

於二零一八年十二月三十一日，我們的流動資產淨值為人民幣70.3百萬元，其中包括流動資產人民幣478.8百萬元及流動負債人民幣408.5百萬元。

### 營運資金

經計及我們可用的財務資源(包括業務營運所得現金流量、可用銀行融資及估計[編纂][編纂])，董事認為我們有充足營運資金以滿足現時及本文件日期起未來12個月的需求。

### 財務狀況表若干項目

#### 存貨

存貨主要包括醫療耗材、藥物及視光產品。下表載列我們於所示日期的存貨明細。

	於十二月三十一日		於九月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
		(人民幣百萬元)	(未經審核)
醫療耗材.....	30.4	24.1	21.2
藥物.....	9.3	9.0	11.7
視光產品.....	6.9	3.0	3.7
總計.....	<b>46.6</b>	<b>36.1</b>	<b>36.6</b>

我們的存貨由二零一八年十二月三十一日的人民幣46.6百萬元減少22.5%至二零一九年十二月三十一日的人民幣36.1百萬元，主要反映我們對存貨管理所作的努力，加上採購方法改變，據此我們僅接納於緊接實際耗用有關醫療耗材前自供應商轉移若干醫療耗材的擁有權。

與二零一九年十二月三十一日相比，存貨於二零二零年九月三十日維持穩定，為人民幣36.6百萬元，主要由於藥物存貨增加，惟大部分被醫療耗材減少所抵銷。藥物存貨增加主要由於我們為應對新冠肺炎疫情對藥物市場供應帶來的不確定因素而增加採購。醫療耗材減少主要反映我們的存貨管理工作及醫療耗材新採購方法的影響。

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度以及截至二零二零年九月三十日止九個月，我們的存貨周轉天數分別為79天、64天及55天。存貨周轉天數按指定期間存貨期初及期末結餘的平均值除以相應期間的已售存貨的成本再乘以該期間所涵蓋天數(即截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至二零二零年九月三十日止九個月分別為365天及274天)計算。存貨周轉天數減少主要反映我們對存貨管理所作的努力及我們就醫療耗材的採購方法有所變動。

## 財務資料

截至二零二零年十一月三十日，我們截至二零二零年九月三十日的存貨中約人民幣22.2百萬元或60.7%已動用或出售。

### 貿易應收款項

貿易應收款項主要指就我們醫院於日常業務過程中或我們參與的社會責任項目下所提供醫療服務應收公共醫療保險計劃及社會組織的結餘。

下表載列我們於所示日期的貿易應收款項明細。

	於十二月三十一日		於九月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		(未經審核)
以下人士結欠的貿易應收款項：			
公共衛生項目 .....	46.6	48.9	57.1
社會組織.....	15.6	17.8	20.5
其他 <sup>(1)</sup> .....	3.6	5.1	4.6
<b>總計 .....</b>	<b>65.8</b>	<b>71.8</b>	<b>82.2</b>

附註：

(1) 主要包括來自向第三方銷售醫療耗材的貿易應收款項。

我們的貿易應收款項由二零一八年十二月三十一日的人民幣65.8百萬元增加9.1%至二零一九年十二月三十一日的人民幣71.8百萬元，並進一步增加14.5%至二零二零年九月三十日的人民幣82.2百萬元，主要反映我們的整體業務增長。

下表載列我們於所示期間的貿易應收款項平均周轉天數。

	截至		截至
	十二月三十一日止年度		九月三十日止九個月
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
貿易應收款項平均周轉天數.....	27 <sup>(1)</sup>	36 <sup>(1)</sup>	35 <sup>(2)</sup>

附註：

(1) 按有關期間貿易應收款項總額的期初及期末結餘的平均值除以有關期間的總收益再乘以365天計算。

(2) 按有關期間貿易應收款項總額的期初及期末結餘的平均值除以有關期間的總收益再乘以274天計算。

貿易應收款項平均周轉天數由截至二零一八年十二月三十一日止年度的27天增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的36天，主要由於貿易應收款項增加，而於截至二零二零年九月三十日止九個月維持相對穩定，為35天。

## 財務資料

下表載列我們於所示日期根據發票日期及扣除虧損撥備後的貿易應收款項賬齡分析。

	於十二月三十一日		於九月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		(未經審核)
3個月內.....	46.5	36.1	41.2
4至6個月.....	11.7	16.4	12.5
7至12個月.....	4.6	10.2	11.1
12個月以上.....	3.0	9.1	17.4
<b>總計</b> .....	<b>65.8</b>	<b>71.8</b>	<b>82.2</b>

賬齡12個月以上的貿易應收款項由二零一八年十二月三十一日的人民幣3.0百萬元顯著增加至二零一九年十二月三十一日的人民幣9.1百萬元，並進一步顯著增加至二零二零年九月三十日的人民幣17.4百萬元，主要由於若干社會組織就我們參與的社會責任項目付款所需的行政審批程序繁多，延誤其付費。

於二零二零年十一月三十日，我們於二零二零年九月三十日的貿易應收款項中人民幣43.4百萬元或52.8%已償付。

### 預付款項、其他應收款項及其他資產

於二零一八年及二零一九年十二月三十一日以及二零二零年九月三十日，預付款項、其他應收款項及其他資產分別為人民幣25.8百萬元、人民幣34.1百萬元及人民幣30.6百萬元。下表載列於所示日期預付款項、其他應收款項及其他資產的明細。

	於十二月三十一日		於九月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		(未經審核)
<b>計入流動資產</b>			
預付款項.....	10.5	10.6	8.8
向第三方提供的貸款.....	4.9	17.1	16.8
投資退款 <sup>(1)</sup> .....	3.5	3.5	2.7
其他 <sup>(2)</sup> .....	8.9	5.6	9.1
減值撥備.....	(4.1)	(4.2)	(8.6)
<b>小計</b> .....	<b>23.7</b>	<b>32.6</b>	<b>28.8</b>
<b>計入非流動資產</b>			
物業、廠房及設備預付款項.....	2.1	1.5	1.8
<b>總計</b> .....	<b>25.8</b>	<b>34.1</b>	<b>30.6</b>

附註：

- (1) 指我們就建議股權投資支付的價格，而該項投資隨後終止。我們已於二零二零年獲法院判決退回該等款項。
- (2) 包括向員工墊款、自病人收取的按金、與[編纂]有關的[編纂]開支及若干其他應收款項。

## 財務資料

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由二零一八年十二月三十一日的人民幣25.8百萬元增加32.2%至二零一九年十二月三十一日的人民幣34.1百萬元，主要由於向第三方提供的貸款增加。有關向第三方提供的貸款增加，主要由於我們出售於一間聯營公司的股權後其不再為我們的聯營公司，故此將向前聯營公司借出的貸款重新分類為向第三方借出。有關貸款按公平磋商基準授予並按市場利率計息。

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由二零一九年十二月三十一日的人民幣34.1百萬元減少10.3%至二零二零年九月三十日的人民幣30.6百萬元，主要由於預付款項減少。有關預付款項減少，主要是由於我們有關醫療耗材及視光產品的新採購方式，作為存貨管理工作的一部分。有關新採購方法的描述，請見「一存貨」。

### 應收關聯方款項

應收關聯方款項主要為向關聯方提供的貸款及墊款。有關我們向關聯方提供的貸款詳情載於本文件附錄一歷史財務資料附註36。

我們的應收關聯方款項由二零一八年十二月三十一日的人民幣175.9百萬元大幅減少至二零一九年十二月三十一日的人民幣24.9百萬元，並進一步大幅減少至二零二零年九月三十日的人民幣1.8百萬元，主要由於收回該等款項及我們與關聯方的交易控制增加。

於最後可行日期，我們已收回所有非貿易性質的應收關聯方款項。

### 現金及銀行結餘

於二零一八年及二零一九年十二月三十一日以及二零二零年九月三十日，現金及銀行結餘分別為人民幣166.8百萬元、人民幣247.0百萬元及人民幣451.4百萬元。下表載列於所示日期我們的現金及銀行結餘明細。

	於十二月三十一日		於九月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
			(未經審核)
現金及現金等價物 .....	157.2	239.8	451.4
受限制存款 .....	9.6	7.2	-
現金及銀行結餘 .....	<b>166.8</b>	<b>247.0</b>	<b>451.4</b>

我們的現金及銀行結餘由二零一八年十二月三十一日的人民幣166.8百萬元增加48.1%至二零一九年十二月三十一日的人民幣247.0百萬元，並進一步增加82.8%至二零二零年九月三十日的人民幣451.4百萬元，主要由於經營業務持續產生的現金流量及向若干[編纂]投資者發行股份的所得款項。

於二零一八年十二月三十一日，本集團質押賬面值人民幣9.6百萬元的受限制存款，以取得人民幣32.0百萬元的銀行貸款，該筆貸款隨後於二零一九年償還。於二零一九年十二月三十一日，本集團賬面值人民幣7.2百萬元的受限制存款因捲入承德醫院房屋租賃的法律糾紛而被法院凍結，該糾紛隨後於二零二零年六月解決。

## 財務資料

下表載列於所示日期按貨幣劃分的現金及銀行結餘明細。

	於十二月三十一日		於九月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		(未經審核)
人民幣.....	47.1	247.0	451.4
美元 <sup>(1)</sup> .....	119.7	-	-
現金及銀行結餘.....	<b>166.8</b>	<b>247.0</b>	<b>451.4</b>

附註：

(1) 指向若干[編纂]投資者發行股份的所得款項。

### 貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要為我們採購醫療耗材、藥物及視光產品應付供應商的款項。下表載列我們於所示日期的貿易應付款項明細。

	於十二月三十一日		於九月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		(未經審核)
購買以下各項的貿易應付款項：			
醫療耗材.....	47.3	40.8	30.7
藥物.....	7.1	8.5	13.6
視光產品.....	8.3	1.2	6.3
總計.....	<b>62.7</b>	<b>50.5</b>	<b>50.6</b>

我們的貿易應付款項由二零一八年十二月三十一日的人民幣62.7百萬元減少19.5%至二零一九年十二月三十一日的人民幣50.5百萬元，主要由於有關購買醫療耗材及視光產品的貿易應付款項減少，惟部分被有關藥物採購的貿易應付款項增加抵銷。有關購買醫療耗材及視光產品的貿易應付款項減少，主要由於我們的採購方法有變，我們僅接受於緊接實際耗用若干醫療耗材前自供應商轉移有關醫療耗材及視光產品的擁有權，因此貿易應付款項及存貨水平有所下降。有關藥物採購的貿易應付款項增加反映我們整體業務增長。

與二零一九年十二月三十一日相比，我們的貿易應付款項於二零二零年九月三十日維持相對穩定，為人民幣50.6百萬元。有關購買醫療耗材的貿易應付款項由二零一九年十二月三十一日的人民幣40.8百萬元減少至二零二零年九月三十日的人民幣30.7百萬元，主要反映我們在醫療耗材的採購方法上的變動。有關藥物採購的貿易應付款項由二零一九年十二月三十一日的人民幣8.5百萬元增加60.0%至二零二零年九月三十日的人民幣13.6百萬元，主要反映我們為應對新冠肺炎疫情對藥物市場供應所帶來的不確定因素而增加採購。

## 財務資料

下表載列我們於所示期間的貿易應付款項平均周轉天數。

	截至		截至
	十二月三十一日止年度		九月三十日止
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
貿易應付款項平均周轉天數.....	128 <sup>(1)</sup>	88 <sup>(1)</sup>	77 <sup>(2)</sup>

附註：

- (1) 按有關期間貿易應付款項總額的期初及期末結餘的平均值除以有關期間的醫療耗材、藥物及視光產品成本總額再乘以365天計算。
- (2) 按有關期間貿易應付款項總額的期初及期末結餘的平均值除以有關期間的醫療耗材、藥物及視光產品成本總額再乘以274天計算。

貿易應付款項的平均周轉天數由截至二零一八年十二月三十一日止年度的128天減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度的88天，並進一步減少至截至二零二零年九月三十日止九個月的77天，主要由於平均貿易應付款項減少導致我們的採購方法有變所致。

於二零二零年十一月三十日，我們於二零二零年九月三十日的貿易應付款項中人民幣35.3百萬元或69.8%已償付。

### 其他應付款項及應計費用

其他應付款項及應計費用主要包括應付薪金及福利、應付租金、購買物業、廠房及設備應付款項、應計應付稅項及應付股息。下表載列於所示日期其他應付款項及應計費用明細。

	於十二月三十一日		於九月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		(未經審核)
應付薪金及福利.....	24.4	32.3	46.6
應付租金.....	13.9	27.8	24.9
購買物業、廠房及設備應付款項.....	22.5	10.6	7.6
應計應付稅項.....	15.0	7.3	7.2
合約負債 <sup>(1)</sup> .....	1.7	1.5	11.0
應付股息.....	—	—	34.0
其他 <sup>(2)</sup> .....	18.7	16.4	17.0
<b>總計</b> .....	<b>96.2</b>	<b>95.9</b>	<b>148.3</b>

附註：

- (1) 主要指就尚未交付的OK鏡處方向患者收取的款項。
- (2) 主要包括應付服務費、購買附屬公司股權的應付款項及其他應付款項。

## 財務資料

我們的其他應付款項及應計費用維持相對穩定，於二零一八年十二月三十一日為人民幣96.2百萬元及於二零一九年十二月三十一日為人民幣95.9百萬元，主要由於應付薪金及福利以及應付租金增加，有關金額大部分被購買物業、廠房及設備應付款項以及應計應付稅項減少所抵銷。應付租金因我們有關業務場所的新租賃而增加，該等新租賃為擴展計劃的一部分。應付薪金及福利增加，主要由於僱員平均薪酬增加。購買物業、廠房及設備應付款項減少，主要反映我們於二零一八年購買若干醫療設備，有關款項其後於二零一九年初償付。應計應付稅項減少，主要反映我們於二零一八年十二月三十一日的應付增值稅，有關款項其後於二零一九年初支付。

我們的其他應付款項及應計費用由二零一九年十二月三十一日的人民幣95.9百萬元增加54.6%至二零二零年九月三十日的人民幣148.3百萬元，主要由於應付股息、應付薪金及福利以及合約負債增加。我們於二零二零年九月三十日的應付股息反映我們於二零二零年六月宣派的股息人民幣34.0百萬元。應付薪金及福利增加主要反映僱員應計花紅及表現績效補償增加。合約負債增加主要由於就尚未交付的OK鏡處方向患者收取的款項增加所致。

### 計息銀行及其他借款

我們過往通過自銀行及其他非銀行貸款人借款為營運及增長提供資金。計息銀行及其他借款由二零一八年十二月三十一日的人民幣171.3百萬元減少59.1%至二零一九年十二月三十一日的人民幣70.1百萬元，並於二零二零年九月三十日進一步減少67.5%至人民幣22.8百萬元，主要由於我們已償還該等借款，反映我們的流動資金充裕。

### 租賃負債

我們就長期租賃確認租賃負債。租賃負債由二零一八年十二月三十一日的人民幣191.0百萬元減少8.2%至二零一九年十二月三十一日的人民幣175.3百萬元，並進一步減少17.9%至二零二零年九月三十日的人民幣143.9百萬元，主要由於我們計劃支付租金所致。

下表載列於所示日期按到期日剩餘期間劃分的租賃負債明細。

	於十二月三十一日		於九月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		(未經審核)
流動部分.....	35.7	36.5	33.4
非流動部分.....	155.3	138.8	110.5
<b>總計.....</b>	<b>191.0</b>	<b>175.3</b>	<b>143.9</b>

## 財務資料

### 應付關聯方款項

應付關聯方款項主要為關聯方提供的貸款及墊款。應付關聯方款項由二零一八年十二月三十一日的人民幣71.8百萬元減少53.2%至二零一九年十二月三十一日的人民幣33.6百萬元，並於二零二零年九月三十日進一步減少91.7%至人民幣2.8百萬元，主要由於我們已償還該等款項。

截至最後可行日期，我們已償還所有來自關聯方的貸款及墊款。

### 資本開支

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月，資本開支分別為人民幣169.2百萬元、人民幣38.4百萬元、人民幣26.7百萬元及人民幣37.7百萬元，包括購置物業、廠房及設備以及購買無形資產的開支。下表載列於所示期間的資本開支明細。

	截至十二月三十一日止年度		截至九月三十日止九個月	
	二零一八年	二零一九年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)			
	(未經審核)			
有關以下各項的資本開支：				
購買物業、廠房及設備 <sup>(1)</sup> ...	96.8	37.0	25.9	31.5
收購附屬公司 <sup>(2)</sup> .....	71.8	(0.3) <sup>(3)</sup>	—	4.0
購買無形資產.....	0.6	1.7	0.8	2.2
<b>總計.....</b>	<b>169.2</b>	<b>38.4</b>	<b>26.7</b>	<b>37.7</b>

附註：

- (1) 主要指有關建設項目及購買醫療設備(作為業務擴展的一部分)的現金付款。
- (2) 主要指有關收購寧波博視醫院、象山仁明醫院及寧海醫院股權的現金付款。
- (3) 指我們因收購包頭市低視力康復中心而獲取的現金及現金等價物，其屬於包頭市低視力康復中心可識別資產及負債的一部分。

有關我們未來資本開支計劃的詳情，請參閱「業務—我們的營運網絡—我們的擴展計劃」。

### 或然負債

截至二零二零年九月三十日，我們概無任何可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的重大或然負債、擔保或任何未決或威脅提出的訴訟或索賠。

### 債務

我們的債務主要包括計息銀行及其他借款及租賃負債。於二零二零年十一月三十日(釐定債務的最後可行日期)，我們的債務總額為人民幣146.9百萬元。下表載列於所示日期我們的債務明細。

## 財務資料

	於十二月三十一日		於	於
	二零一八年	二零一九年	九月三十日 二零二零年	十一月三十日 二零二零年
	(人民幣百萬元)			
			(未經審核)	
計息銀行及其他借款.....	171.3	70.1	22.8	6.7
租賃負債.....	191.0	175.3	143.9	140.2
<b>總計.....</b>	<b>362.3</b>	<b>245.4</b>	<b>166.7</b>	<b>146.9</b>

於二零二零年十一月三十日，我們的銀行授信總額為人民幣71.0百萬元，全部均尚未提取且不受限制。於往績記錄期間，概無銀行收回以往向我們提供的任何銀行授信或要求提前還款。

### 借款

我們的計息銀行及其他借款主要包括銀行貸款及非銀行貸款人提供的借款。下表載列於所示日期本公司借款明細。

	於十二月三十一日		於	於
	二零一八年	二零一九年	九月三十日 二零二零年	十一月三十日 二零二零年
	(人民幣百萬元)			
			(未經審核)	
銀行貸款.....	67.1	48.4	16.1	—
其他借款.....	104.2	21.7	6.7	6.7
<b>總計.....</b>	<b>171.3</b>	<b>70.1</b>	<b>22.8</b>	<b>6.7</b>

下表載列於所示日期借款的年利率。

	於十二月三十一日		於	於
	二零一八年	二零一九年	九月三十日 二零二零年	十一月三十日 二零二零年
利率.....	5.23% – 11.50%	5.17% – 6.18%	4.60% – 5.70%	5.22% – 5.70%

下表載列於所示日期借款的到期日剩餘期限。

	於十二月三十一日		於	於
	二零一八年	二零一九年	九月三十日 二零二零年	十一月三十日 二零二零年
	(人民幣百萬元)			
			(未經審核)	
一年內.....	126.3	45.8	22.1	6.0
一年或以上， 但不超過兩年.....	26.7	22.3	—	—
兩年或以上， 但不超過五年.....	18.3	2.0	0.7	0.7
<b>總計.....</b>	<b>171.3</b>	<b>70.1</b>	<b>22.8</b>	<b>6.7</b>

## 財務資料

### 租賃負債

下表載列於所示日期按到期日剩餘期限劃分的租賃負債明細。

	於十二月三十一日		於	於
	二零一八年	二零一九年	九月三十日	十一月三十日
			二零二零年	二零二零年
			(未經審核)	(未經審核)
			(人民幣百萬元)	
流動 .....	35.7	36.5	33.4	33.4
非流動 .....	155.3	138.8	110.5	106.8
總計 .....	<b>191.0</b>	<b>175.3</b>	<b>143.9</b>	<b>140.2</b>

### 資產負債表外承擔及安排

於最後可行日期，我們並無任何資產負債表外承擔及安排。

### 關聯方交易

於往績記錄期間，我們與關聯方進行若干交易，概要如下。

- **銷售商品**：於二零一八年及二零一九年，我們以客戶當地政府的競標價格及按我們向主要客戶提供的條件向股東及聯繫人所控制的若干醫院出售醫療耗材，總值分別為人民幣19.5百萬元及人民幣9.0百萬元。截至二零二零年九月三十日止九個月，我們並無向該等關聯方銷售任何醫療耗材。
- **銷售物業、廠房及設備**：我們於二零一九年向股東所控制的醫院出售的醫療設備金額可忽略不計。截至二零二零年九月三十日止九個月，我們向我們的一名聯繫人出售醫療設備，總額為人民幣0.1百萬元。該等銷售均以客戶當地政府的競標價格及按我們向主要客戶提供的條件進行。我們於二零一八年或截至二零一九年九月三十日止九個月並無向該等關聯方銷售任何醫療設備。
- **購買物業、廠房及設備**：於二零一八年及二零一九年，我們以已公佈價格及根據訂約各方共同協定的條款向股東所控制的若干醫院購買醫療設備，總值分別為人民幣0.8百萬元及人民幣16.5百萬元。截至二零二零年九月三十日止九個月，我們並無向該等關聯方購買任何醫療設備。
- **貸款及墊款**：於往績記錄期間，我們向受股東及我們的一名聯繫人控制的若干關聯方授出貸款及墊款，並於二零一八年及二零一九年以及截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月自該等貸款及墊款中收取的利息收入分別為人民幣5.8百萬元、人民幣3.6百萬元、人民幣3.3百萬元及人民幣0.4百萬元。該等貸款及墊款按中國人民銀行公佈的基準貸款利率計息，年利率為4.35%（一年內的借款）或4.75%（一年以上的借款），惟具集資性質的資本交易按年利率0.35%計息。於最後可行日期，我們已收回所有授予關聯方的貸款及墊款。

## 財務資料

- **借款：**於往績記錄期間，我們向受股東控制的若干關聯方借款，並於二零一八年及二零一九年產生的利息開支總額分別為人民幣1.8百萬元及人民幣0.9百萬元。該等借款以與關聯方的貸款及墊款相同的方式計息。截至二零二零年九月三十日止九個月，我們並無向該等關聯方作出任何借款。於最後可行日期，我們並無向關聯方作出任何借款。
- **租賃物業：**於往績記錄期間，我們向若干股東及受股東控制的若干關聯方租用物業，於二零一八年及二零一九年以及截至二零一九年及二零二零年九月三十日止九個月產生的租金開支總額分別為人民幣12.2百萬元、人民幣12.5百萬元、人民幣9.1百萬元及人民幣8.9百萬元。該等與關聯方的租賃價格根據不遜於獨立第三方就位於相若地點的類似物業獲提供的現行市價經公平磋商後按正常商業條款釐定。
- **購買附屬公司股權：**於二零一九年，我們向股東張豐生先生收購若干附屬公司的若干股權，總對價為人民幣27.8百萬元。該代價乃根據外聘專家的評估而釐定。截至二零二零年九月三十日止九個月，我們以可忽略不計的對價收購我們一間附屬公司的若干股權。
- **擔保：**於二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們就總額分別為人民幣67.0百萬元及人民幣48.0百萬元的若干銀行貸款獲得股東提供的擔保。於該等股東擔保的貸款中，人民幣32.0百萬元已於二零一八年十二月三十一日由數名股東及其聯繫人共同擔保，而其他貸款則由控股股東張波洲先生擔保。截至最後可行日期，由於我們償還相關貸款，故所有該等擔保已獲解除。

董事認為，我們於往績記錄期間與關聯方的交易乃經公平磋商後進行。我們與關聯方的交易詳情載於本文件附錄一內歷史財務資料附註36。有關我們與關聯方的結餘金額及變動的詳情，請參閱「一財務狀況表的若干項目—應收關聯方款項」及「一財務狀況表的若干項目—應付關聯方款項」。

## 財務資料

### 主要財務比率概要

下表載列於所示期間或日期的若干主要財務比率。

	截至十二月三十一日止年度		截至 九月三十日 止九個月
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(%)		
純利率 <sup>(1)</sup> .....	4.6	9.9	17.2
股本回報率 <sup>(2)</sup> .....	7.9	14.1	15.8
資產回報率 <sup>(3)</sup> .....	3.0	6.8	9.5
	於十二月三十一日		於九月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
流動比率 <sup>(4)</sup> .....	1.2	1.5	2.2
速動比率 <sup>(5)</sup> .....	1.1	1.4	2.1
資產負債比率 <sup>(6)</sup> .....	0.6	0.4	0.4

附註：

- (1) 按該年度／期間溢利除以同一年度／期間收益計算。
- (2) 按該年度／期間溢利除以該年度／期間總權益的期初及期末結餘的平均值計算。
- (3) 按該年度／期間溢利除以該年度／期間資產總值的期初及期末結餘的平均值計算。
- (4) 按所示日期流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (5) 按所示日期流動資產總值(扣除存貨)除以流動負債總額計算。
- (6) 按所示日期負債總額除以資產總值計算。

### 純利率、股本回報率及資產回報率

於往績記錄期間，我們的盈利能力顯著提升。我們的純利率由二零一八年的4.6%上升至二零一九年的9.9%，我們的股本回報率由二零一八年的7.9%上升至二零一九年的14.1%，而我們的資產回報率由二零一八年的3.0%上升至二零一九年的6.8%。截至二零二零年九月三十日止九個月，我們的純利率為17.2%，股本回報率為15.8%及資產回報率為9.5%。盈利能力的提升主要反映我們將戰略重心更多地放在消費眼科服務業務(其較基礎眼科服務業務產生更大回報)上，亦反映我們對控制成本所作的持續努力。

## 財務資料

### 流動比率及速動比率

我們的流動比率由二零一八年十二月三十一日的1.2增加至二零一九年十二月三十一日的1.5。我們的速動比率由二零一八年十二月三十一日的1.1增加至二零一九年十二月三十一日的1.4。我們於二零一九年的流動比率及速動比率增加主要由於流動負債減少，主要由於(i)計息銀行及其他借款由二零一八年十二月三十一日的人民幣126.3百萬元減少至二零一九年十二月三十一日的人民幣45.8百萬元；及(ii)應付關聯方款項由二零一九年十二月三十一日的人民幣71.8百萬元減少至二零二零年九月三十日的人民幣33.6百萬元。

我們的流動比率由二零一九年十二月三十一日的1.5增加至二零二零年九月三十日的2.2。我們的速動比率由二零一九年十二月三十一日的1.4增加至二零二零年九月三十日的2.1。我們於二零二零年九月三十日的流動比率及速動比率增加主要由於流動資產增加。流動資產增加主要由於現金及現金等價物由二零一九年十二月三十一日的人民幣239.8百萬元增加至二零二零年九月三十日的人民幣451.4百萬元。

### 資產負債比率

我們的資產負債比率由二零一八年十二月三十一日的0.6下降至二零一九年十二月三十一日的0.4，並進一步下降至二零二零年九月三十日的0.4，主要由於持續償還銀行及其他借款令負債總額減少。

### 有關財務風險的定性及定量分析

我們在日常業務過程中面臨多種財務風險，包括利率風險、信貸風險及流動資金風險。我們管理及監控該等風險，以確保適時高效地實施適當措施。我們面臨的該等財務風險如下所述。

#### 利率風險

我們面臨的市場利率變動風險主要與浮動利率的長期債務責任有關。

我們定期審閱及監控固定利率及浮動利率借款組合，以管理利率風險。我們的計息銀行及其他借款、已抵押存款以及現金及現金等價物按攤銷成本列賬，且不會定期進行重新估值。浮息利息收入及開支於賺取或發生時計入或扣除自損益。

在所有其他變量保持不變的情況下，倘市場利率整體上升或下降1%，則於二零一八年及二零一九年十二月三十一日以及二零二零年九月三十日的綜合稅前溢利將分別減少或增加約人民幣140,000元、人民幣130,000元及零。除保留溢利外，概不會對綜合權益的其他部分造成影響。上述敏感度分析基於假設市場利率變動於年或期末發生而作出，且已將所面臨的利率風險應用至於該日存在的該等金融工具。

## 財務資料

### 信貸風險

信貸風險指有關對手方無法履行責任而產生虧損的風險。

我們僅與受認可及有信譽的第三方進行交易。我們的政策規定，所有擬按信貸條款進行交易的客戶，均須接受信貸審核程序。此外，我們持續監控應收款項結餘。

我們對並非按公平值計入損益的所有債務工具及應收融資租賃確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。下表載列基於信貸政策的信貸質素及所面臨的最大信貸風險，該信貸政策根據過往逾期資料（除非可在不耗費過多成本或精力的情況下取得其他資料）及於所示日期的年末所處階段分類而制定。有關呈列金額為該等金融資產及所面臨信貸風險的賬面總額。

	於二零一八年十二月三十一日				
	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	(人民幣百萬元)				
貿易應收款項 .....	-	-	-	65.8	65.8
計入預付款項、按金及 其他應收款項的 金融資產.....	5.7	4.9	-	-	10.6
應收關聯方款項 .....	146.8	35.9	0.6	10.3	193.6
受限制存款.....	9.6	-	-	-	9.6
現金及現金等價物 .....	157.2	-	-	-	157.2
<b>總計 .....</b>	<b>319.3</b>	<b>40.8</b>	<b>0.6</b>	<b>76.1</b>	<b>436.8</b>
	於二零一九年十二月三十一日				
	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	(人民幣百萬元)				
貿易應收款項 .....	-	-	-	72.9	72.9
計入預付款項、按金及 其他應收款項的 金融資產.....	9.2	14.4	-	-	23.6
應收關聯方款項 .....	29.5	5.1	-	0.6	35.2
受限制存款.....	7.2	-	-	-	7.2
現金及現金等價物 .....	239.8	-	-	-	239.8
<b>總計 .....</b>	<b>285.7</b>	<b>19.5</b>	<b>-</b>	<b>73.5</b>	<b>378.7</b>

## 財務資料

於二零二零年九月三十日

	12個月預期 信貸虧損				總計
	全期預期信貸虧損				
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	(人民幣百萬元)				
貿易應收款項 .....	-	-	-	84.7	84.7
計入預付款項、按金及 其他應收款項的 金融資產.....	1.7	16.8	1.2	-	19.7
應收關聯方款項 .....	0.1	-	14.9	0.4	15.4
現金及現金等價物 .....	451.4	-	-	-	451.4
<b>總計 .....</b>	<b>453.2</b>	<b>16.8</b>	<b>16.1</b>	<b>85.1</b>	<b>571.2</b>

我們所有現金及現金等價物以及受限制存款均存放在位於中國的主要金融機構，管理層認為該等機構具有高信貸質素。

就我們應用簡化方法計算減值的貿易應收款項而言，基於撥備矩陣的資料載於本文件附錄一歷史財務資料附註20。

倘計入預付款項、其他應收款項及其他資產以及應收關聯方款項的金融資產未逾期及並無資料顯示該等金融資產自初步確認以來信貸風險大幅增加，則該等資產的信貸質素為「正常」。否則，該等金融資產的信貸質素為「呆賬」。

有關由於貿易應收款項導致我們面臨的信貸風險的進一步定量數據，載於本文件附錄一歷史財務資料附註20。

### 流動資金風險

我們的流動資金主要取決於我們能否自營運獲得充足現金流入以於債務到期時滿足債務責任及能否獲得外部融資以滿足未來資本開支承擔。

我們的管理層監察及維持被視為充足的現金及現金等價物水平，從而為營運提供資金及減輕現金流量波動的影響。

## 財務資料

下表載列於所示日期按合同未貼現付款劃分的金融負債到期情況。

	於二零一八年十二月三十一日				
	1年內	1至2年	2至5年	5年以上	總計
	(人民幣百萬元)				
貿易應付款項 .....	62.7	–	–	–	62.7
計入其他應付款項及					
應計費用的金融負債....	50.0	–	–	–	50.0
計息銀行及其他借款 .....	129.2	28.7	19.2	–	177.1
應付關聯方款項 .....	71.8	–	–	–	71.8
租賃負債.....	40.2	39.1	85.1	91.7	256.1
<b>總計 .....</b>	<b>353.9</b>	<b>67.8</b>	<b>104.3</b>	<b>91.7</b>	<b>617.7</b>
	於二零一九年十二月三十一日				
	1年內	1至2年	2至5年	5年以上	總計
	(人民幣百萬元)				
貿易應付款項 .....	50.5	–	–	–	50.5
計入其他應付款項及					
應計費用的金融負債....	50.2	–	–	–	50.2
計息銀行及其他借款 .....	47.6	23.2	2.1	–	72.9
應付關聯方款項 .....	33.6	–	–	–	33.6
租賃負債.....	39.1	34.0	76.1	66.7	215.9
<b>總計 .....</b>	<b>221.0</b>	<b>57.2</b>	<b>78.2</b>	<b>66.7</b>	<b>423.1</b>
	於二零二零年九月三十日				
	1年內	1至2年	2至5年	5年以上	總計
	(人民幣百萬元)				
貿易應付款項 .....	50.6	–	–	–	50.6
計入其他應付款項及					
應計費用的金融負債....	82.6	–	–	–	82.6
計息銀行及其他借款 .....	22.7	–	0.8	–	23.5
應付關聯方款項 .....	2.8	–	–	–	2.8
租賃負債.....	34.0	30.4	63.2	49.2	176.8
<b>總計 .....</b>	<b>192.7</b>	<b>30.4</b>	<b>64.0</b>	<b>49.2</b>	<b>336.3</b>

## 財務資料

### 股息

我們於二零二零年六月宣派股息人民幣34.0百萬元。截至最後可行日期，有關股息已全數派付。我們目前並無正式的股息政策或固定股息分派比率。

未來股息派付將取決於我們是否可獲得中國附屬公司派發的股息。中國法律規定股息僅可從根據中國會計原則計算的純利中派付，而中國會計原則與其他司法權區公認會計原則(包括國際財務報告準則)在許多方面存在差異。中國法律亦規定我們的中國附屬公司須撥出部分純利作為法定儲備，而該等儲備不得作為現金股息派發。倘我們的附屬公司產生債務或虧損，或須遵守銀行信貸融資、可換股債券工具或我們或我們附屬公司日後可能訂立的其他協議項下的任何限制契諾，則我們附屬公司的分派亦可能受到限制。

任何實際向股東派付的股息金額將視乎我們的盈利及財務狀況、業務需求、資金需求及董事可能認為相關的任何其他情況而定，且可能須經股東批准。董事會就建議派付任何年度的任何股息有絕對酌情權。概不保證將於任何年度宣派或派付任何金額的股息。

我們計劃就截至二零二零年九月三十日止九個月宣派股息人民幣60.0百萬元，並已相應計提預扣稅撥備。我們預期於[編纂]完成前悉數派付該等股息。

### [編纂]開支

[編纂]開支主要包括[編纂]、就法律顧問及申報會計師為[編纂]及[編纂]所提供服務向彼等支付的專業費用。假設[編纂]未獲行使，[編纂]開支估計為人民幣[編纂]元，相當於[編纂][編纂]約[編纂]%(基於[編纂]指示性[編纂]的中位數)，其中約人民幣[編纂]元已計入直至二零二零年九月三十日的綜合損益表。我們預期另有約人民幣[編纂]元將計入截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合損益表及人民幣[編纂]元將於[編纂]後作為權益的減項入賬。

[編纂]負責支付[編纂]的[編纂]%及最多達[編纂][編纂]總額[編纂]%的[編纂]。有關[編纂]及[編纂]並無計入本集團的[編纂]。

### 上市規則第十三章規定的披露

董事確認，於最後可行日期，股份於聯交所[編纂]後概無任何情況可引致上市規則第十三章第13.13至13.19條項下的披露規定。

## 財務資料

### 無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，自二零二零年九月三十日(即本文件附錄一所載綜合財務報表的編製日期)起，我們的財務或業務狀況或前景並無發生重大不利變動，且自二零二零年九月三十日起，概無發生可能對本文件附錄一所載會計師報告所示資料造成重大影響的事件。

### 未經審核[編纂]經調整有形資產淨值

下列未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表(根據上市規則第4.29條並經參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」編製)乃為說明假設[編纂]已於二零二零年九月三十日發生，[編纂]對本公司擁有人應佔於該日的綜合有形資產淨值的影響。

未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表乃僅為說明用途而編製，且由於其假設性質使然，未必能真實反映假設[編纂]已於二零二零年九月三十日或任何未來日期完成後本公司擁有人應佔的綜合有形資產淨值。

	於 二零二零年 九月三十日 本公司 擁有人 應佔 未經審核 綜合有形 資產淨值 <sup>(1)</sup>		估計 [編纂] [編纂] <sup>(2)</sup>	未經審核[編 纂]經調整 綜合有形 資產淨值	未經審核 [編纂]經調整 每股綜合有形 資產淨值 <sup>(3)(4)</sup>	
	(人民幣百萬元)			人民幣	港元 <sup>(5)</sup>	
基於指示性[編纂]的下限						
每股[編纂]港元.....	629.8	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
基於指示性[編纂]的上限						
每股[編纂]港元.....	629.8	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

#### 附註：

- (1) 於二零二零年九月三十日本公司擁有人應佔未經審核綜合有形資產淨值摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告。
- (2) [編纂]的估計[編纂]乃根據估計[編纂]每股股份[編纂]港元或[編纂]港元(經扣除本公司應付的[編纂]及其他相關[編纂])計算得出，惟不計及因[編纂]獲行使而可能出售及[編纂]的任何[編纂]。
- (3) 未經審核[編纂]經調整每股綜合有形資產淨值乃根據緊隨[編纂]完成後[編纂]股已發行股份計算得出，惟不計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。
- (4) 並無對未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值作出調整以反映我們於二零二零年九月三十日後的任何交易結果或所進行的其他交易。
- (5) 未經審核[編纂]經調整每股綜合有形資產淨值乃按人民幣0.84266元兌1港元的匯率換算為港元。