

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於其僅為概要，故並無載列所有可能對閣下而言屬重要的全部資料。閣下在決定[編纂][編纂]前，應細閱整份文件。有關[編纂][編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於[編纂][編纂]前，務請審慎細閱該節。

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，按二零二零年的收益總額計，我們在內蒙古排名第一、在中國華北地區排名第二及在中國排名第五。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。

我們於一九八八年在內蒙古包頭創立，張朝聚先生為推動內蒙古現代眼科領域的先驅及中國眼科服務的創業家，並創立本公司的前身，該公司為一家提供眼科服務的診所。張氏家族是有著百年傳承的醫學世家。我們自創立以來一直秉承著「百年朝聚，朝向光明，聚集希望」的願景，為患者提供安心安全實惠的眼科醫療環境、專業有效的設備技術、貼心人性的服務體驗。紮根於中國華北地區，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，即內蒙古、浙江省、江蘇省、山西省及河北省。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。此外，截至最後可行日期，我們亦營運兩間診所作為我們醫院的分院，我們的其中一間視光中心亦持有醫療機構執業許可證，為可提供若干門診服務的持牌診所。

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。我們主要根據所治療的異常狀況及疾病類型、提供的治療類別、是否合資格受公共醫療保險計劃保障及眼科服務行業普遍接納的慣例對眼科服務進行分類。我們的消費眼科服務包括治療及預防不同種類的眼科異常狀況，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，該等服務的費用目前不在公共醫療保險計劃所保障的範圍內。我們的基礎眼科服務包括成本一般合資格受公共醫療保險計劃保障的白內障、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。我們的基礎眼科服務與消費眼科服務在所提供服務的範疇及所涵蓋的疾病及相應治療方面並無重疊。

概 要

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。

我們有眾多具備醫療專業及豐富經驗的眼科專家，可治療各種眼科疾病，並提供各類消費眼科服務。我們專注於眼科服務的質素，同時投放資源讓眼科醫師提供專業、專一及負責的眼科醫療服務。我們亦致力聘請及培育合資格的專業人員，從而構建一支深具專業才能、高尚道德標準並富有責任感的眼科醫療團隊。截至最後可行日期，我們的醫療專業團隊由261名註冊醫師(包括67名並非全職僱員的多點執業醫生)組成。

先進科技及設備是鞏固市場領導地位的另一項關鍵因素。我們的患者由眼科醫師以最新科技及先進設備進行治療。根據弗若斯特沙利文報告，我們率先在內蒙古利用微脈衝激光技術治療黃斑水腫、利用微創玻璃體視網膜手術治療玻璃體及眼底疾病、利用人工玻璃體植入術保護眼球防止萎縮。我們為內蒙古的領導者，率先引入先進的醫療設備，例如歐寶超廣角眼底照相機、玻璃體切割機、血流量化的光學相干斷層掃描、微視野檢測儀及角膜共聚焦顯微鏡。我們認為包頭醫院是內蒙古唯一一間具備製劑室的眼科醫院，生產自製傳統中藥膠囊及滴眼液。具體而言，我們為中國為數不多可生產將由相關醫院處方用於防控青少年近視的0.01%硫酸阿托品滴眼液的醫療服務供應商之一。我們相信，我們於自製藥物方面的能力有助我們提升品牌知名度及客戶忠誠度，為我們在近視防控方面帶來競爭優勢及增加整體收益。

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，並進一步增加11.1%至二零二零年的人民幣794.3百萬元。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，並進一步增加70.2%至二零二零年的人民幣120.5百萬元。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們醫院的患者就診人次分別為638,650名、702,143名及696,206名，且視光中心的客戶就診人次分別為73,935名、79,903名及91,660名。

我們的競爭優勢

我們相信，以下競爭優勢可使我們於競爭對手中脫穎而出：

- 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。
- 集群化運作模式有助提升市場滲透、經營效率及盈利能力。
- 集中化及標準化的管理系統使業務模式可擴縮及複製。
- 高水平的醫療專業團隊及完善的人員培訓體系是我們發展的基礎。
- 以全方位、全流程的臨床眼科治療服務締造卓越的客戶滿意度。

概 要

- 我們獲得經驗豐富的管理團隊以及股東的鼎力支持。

我們的策略

我們計劃實施以下策略：

- 繼續鞏固內蒙古及周邊地區的領先優勢、提升浙江省、江蘇省等重點區域的市場地位，同時發展特色眼科醫院。
- 抓住消費眼科市場機會，打造中國領先的消費眼科品牌。
- 提升區域內資源使用效率，加強以區域中心醫院為核心的集中化管理模式。
- 持續提升患者滿意度及品牌知名度。
- 積極吸引和招聘人才，進一步完善培訓計劃，打造特色企業文化和為骨幹員工建立合理的激勵機制。

我們的服務

於往績記錄期間，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治療及預防不同種類的眼科異常狀況，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，該等服務的費用目前不在公共醫療保險計劃所保障的範圍內。我們的基礎眼科服務包括成本一般合資格受公共醫療保險計劃保障的白內障、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。請參閱「業務—我們的服務」。

我們的基礎眼科服務普遍合資格受公共醫療保險計劃保障。然而，受公共醫療保險計劃保障的醫療費用比例不盡相同，視乎涉及的醫療程序及治療類型、醫療設備類型、所用藥物及醫療耗材以及提供基礎眼科服務當地的公共醫療保險機構政策而定。地方公共醫療保險機構的公共醫療保險目錄載有所保障手術及治療類型、藥物以及耗材，而具體保障百分比由地方公共醫療保險機構釐定。因此，未載入公共醫療保險目錄的手術、治療、藥品及耗材不在公共醫療保險計劃的保障範圍內。此外，部分患者並無參與任何公共醫療保險計劃，因而彼等不獲公共醫療保險計劃保障。

我們過往的大部分收益來自基礎眼科服務。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。

概 要

定價

由於我們所有醫院均為營利性民營醫院，我們一般獲准為我們的消費眼科服務設立自身的定價準則。有關營利性醫院與非營利性醫院的區別詳情，請見「監管概覽－關於醫療機構分類的法規－《關於城鎮醫療機構分類管理的實施意見》」及「監管概覽－關於醫療機構管理的法規－《醫療機構管理條例》及其實施細則」。然而，部分基礎眼科服務及若干藥物及醫療耗材在公共醫療保險計劃的保障範圍之內，故須遵守相關政府機關頒佈的價格上限指引。有關更多詳情，請見「業務－定價及結算」。

我們的客戶及供應商

於往績記錄期間，我們的客戶群絕大部分由個人客戶組成，概無單一客戶佔我們收益總額的5%以上。請見「業務－我們的客戶」。

我們的供應商主要包括醫療設備、藥物、醫療耗材及視光產品的製造商及其分銷商，以及提供第三方醫療測試及化驗服務的供應商。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，向五大供應商的總採購額分別佔同年總採購額的33.6%、36.1%及38.9%，而向單一最大供應商的採購額分別佔同年總採購額的16.0%、14.3%及17.7%。據董事所深知及確信，於往績記錄期間，全部五大供應商均為獨立第三方，且概無董事或其緊密聯繫人或就董事所深知任何實益擁有5%以上股份的股東於往績記錄期間在任何我們的五大供應商中擁有任何權益。於往績記錄期間，概無任何五大供應商身兼我們的客戶。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們與主要供應商的關係並無出現任何重大中斷，亦無涉及與主要供應商的任何重大糾紛，而主要供應商的耗材交付亦無出現任何重大延誤。請見「業務－我們的供應商」。

概 要

財務資料及經營數據概要

綜合損益表

下表載列於二零一八年、二零一九年及二零二零年的綜合損益表，該等綜合損益表來自「財務資料」一節並應連同該節以及本文件附錄一所載會計師報告的綜合財務報表及其附註一併閱讀。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
收益	632.7	714.7	794.3
銷售成本	(387.7)	(436.6)	(444.8)
毛利	245.0	278.1	349.5
其他收入及收益	8.0	12.9	7.4
銷售及分銷開支	(35.9)	(34.5)	(32.9)
行政開支	(129.3)	(118.1)	(133.5)
其他開支	(10.0)	(4.6)	(8.0)
金融資產減值虧損淨額	(5.4)	(17.3)	(12.2)
融資成本	(24.3)	(22.9)	(12.7)
應佔聯營公司虧損	(0.7)	(1.5)	—
除稅前溢利	47.4	92.1	157.6
所得稅開支	(18.2)	(21.3)	(37.1)
年內溢利	29.2	70.8	120.5
以下人士應佔：			
母公司擁有人	38.7	75.7	124.1
非控股權益	(9.5)	(4.9)	(3.6)

概 要

收益

我們的收益主要來自消費眼科服務及基礎眼科服務。下表載列我們於所示年度按業務分部劃分的收益明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		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
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
消費眼科服務	198.7	31.4	259.1	36.3	369.5	46.5
基礎眼科服務	408.0	64.5	445.9	62.4	422.2	53.2
其他 ⁽¹⁾	26.0	4.1	9.7	1.3	2.6	0.3
總計	632.7	100.0	714.7	100.0	794.3	100.0

附註：

- (1) 主要指天津朝聚向第三方銷售醫療耗材的收益。我們將天津朝聚的業務重點轉至作為我們的集中採購平台，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提供基礎眼科服務。消費眼科服務所得收益增加及基礎眼科服務所得收益佔收益總額的百分比下降，主要反映(i)得益於我們的持續經營、於當地的高知名度、我們的著名醫師及透過客戶管理系統改善病人體驗的持續努力，我們的品牌在當地持續壯大；(ii)我們通過投資消費眼科服務的新設備、增加向專業人員提供有關消費眼科技術及相關技能的培訓，以及採取更具成效及成本效益的營銷舉措(例如針對年輕一代的線上活動，包括通過我們的微信公眾號進行宣傳及為前線醫務人員直播屈光矯正手術)分配更多資源至發展消費眼科服務業務；(iii)根據我們服務的市場需求波動提高人力資源分配效率，讓我們可於淡季投入更多資源進行營銷、客戶拓展及內部培訓，及(iv)受年輕一代對屈光矯正手術接受程度增加及相關眼科技術不斷升級及改進所驅動，令中國消費眼科醫療服務市場快速增長。

概 要

我們向病人及客戶提供門診及住院治療。下表載列於所示年度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					
	二零一八年		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
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
門診服務.....	257.8	40.7	319.8	44.8	408.3	51.4
住院服務.....	299.6	47.4	329.1	46.0	317.6	40.0
銷售視光產品.....	49.3	7.8	56.1	7.8	65.8	8.3
其他 ⁽¹⁾	26.0	4.1	9.7	1.4	2.6	0.3
總計.....	632.7	100.0	714.7	100.0	794.3	100.0

附註：

(1) 主要指天津朝聚向第三方銷售醫療耗材的收益。我們將天津朝聚的業務重點轉至作為我們的集中採購平台，並逐漸減少天津朝聚向第三方的醫療耗材銷售。

二零二零年與二零一九年比較

來自門診服務的收益由二零一九年的人民幣319.8百萬元增加27.7%至二零二零年的人民幣408.3百萬元，主要由於門診病人平均消費增加。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)的門診病人比例增加。

來自住院服務的收益由二零一九年的人民幣329.1百萬元減少3.5%至二零二零年的人民幣317.6百萬元，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中國政府於二零二零年上半年為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機構對公共醫療保險計劃所涵蓋基礎眼科服務的定價限制放寬。

來自視光產品銷售的收益由二零一九年的人民幣56.1百萬元增加17.3%至二零二零年的人民幣65.8百萬元，主要由於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。

二零一九年與二零一八年比較

來自門診服務的收益由二零一八年的人民幣257.8百萬元增加24.0%至二零一九年的人民幣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)的門診病人比例增加。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。

概 要

來自住院服務的收益由二零一八年的人民幣299.6百萬元增加9.8%至二零一九年的人民幣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產品及提供針對患者需求的更先進產品提升患者體驗。

來自視光產品銷售的收益由二零一八年的人民幣49.3百萬元增加13.8%至二零一九年的人民幣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的整體業務增長。視光產品的平均售價的增加主要由於功能性鏡片銷售額比例有所增長，此類鏡片價格通常高於普通矯正鏡片。

有關我們於二零一八年、二零一九年及二零二零年的營運數據詳情，請見「一營運數據」。

下表載列我們於所示年度按地理位置劃分的收益明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		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
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
蒙西及鄰近地區	401.2	63.4	454.1	63.6	494.1	62.1
蒙東及鄰近地區	125.7	19.9	158.6	22.2	189.5	23.9
浙東	46.3	7.3	45.2	6.3	43.5	5.5
浙北	6.4	1.0	23.0	3.2	40.9	5.1
蘇北	27.1	4.3	24.1	3.4	23.7	3.0
其他 ⁽¹⁾	26.0	4.1	9.7	1.3	2.6	0.4
總計	632.7	100.0	714.7	100.0	794.3	100.0

附註：

- (1) 主要指天津朝聚向第三方銷售醫療耗材的收益。我們將天津朝聚的業務重點轉至作為我們的集中採購平台，並逐漸減少天津朝聚向第三方的醫療耗材銷售。

概 要

毛利及毛利率

下表載列我們於所示年度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					
	二零一八年		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 (%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
消費眼科服務	94.5	47.6	123.0	47.5	186.5	50.5
基礎眼科服務	140.6	34.5	149.7	33.6	161.4	38.2
其他 ⁽¹⁾	9.9	37.7	5.4	54.5	1.6	62.3
總計	245.0	38.7	278.1	38.9	349.5	44.0

附註：

(1) 主要包括天津朝聚向第三方銷售醫療耗材的毛利。

我們的消費眼科服務過去一直產生且預期將繼續產生較基礎眼科服務更高的毛利率，原因為我們的消費眼科服務並不受限於公共醫療保險機構制定的指導價格，而我們能夠根據市場需求及我們的市場定位將服務價格定於理想水平。

下表載列我們於所示年度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					
	二零一八年		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 (%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
門診服務	113.4	44.0	142.9	44.7	191.1	46.8
住院服務	102.7	34.3	109.2	33.2	123.0	38.7
銷售視光產品	19.0	38.7	20.6	36.9	33.8	51.4
其他 ⁽¹⁾	9.9	37.7	5.4	54.5	1.6	62.3
總計	245.0	38.7	278.1	38.9	349.5	44.0

附註：

(1) 主要包括天津朝聚向第三方銷售醫療耗材的毛利。

我們的毛利由二零一八年的人民幣245.0百萬元增加13.5%至二零一九年人民幣278.1百萬元，與我們的整體業務增長一致。我們的毛利率於二零一八年及二零一九年保持相對穩定，分別為38.7%及38.9%。

概 要

我們的毛利由二零一九年人民幣278.1百萬元增加25.7%至二零二零年人民幣349.5百萬元，毛利率由二零一九年的38.9%上升至二零二零年的44.0%。毛利及毛利率的增長主要反映消費眼科服務所得收益所佔比例上升(消費眼科服務於二零一九年及二零二零年的毛利率較高，分別為47.5%及50.5%；而基礎眼科服務於二零一九年及二零二零年的毛利率分別為33.6%及38.2%)，以及營運效率因以下各項而有所提升：(i)進行中央採購，令供應商數目減少，簡化採購程序，從而就若干醫療耗材及藥物提升採購效率及議價能力並減少平均採購成本；及(ii)透過讓同一地區不同醫院共用醫師，提升調配人力資源的效率，令我們可服務更多病人，同時合理控制僱員薪酬成本。採用中央採購慣例令用於白內障手術的若干種人工晶狀體於二零二零年的平均採購成本較二零一九年下降5%至20%，而若干OK鏡於二零二零年的平均採購成本亦較二零一九年下降約10%。我們的收益由二零一九年的人民幣714.7百萬元增加11.1%至二零二零年的人民幣794.3百萬元，而我們的醫療耗材、視光產品及藥物成本僅由二零一九年的人民幣234.4百萬元小幅增加2.9%至二零二零年的人民幣241.2百萬元，醫療耗材、視光產品及藥物成本佔我們收益總額的百分比由二零一九年的32.8%減少至二零二零年的30.4%，相當於毛利率增加2.4%。由於調配人力資源的效率提升，僱員薪酬成本(撇除二零二零年社會保險供款豁免的影響)佔收益總額的百分比由二零一九年的17.3%下降至二零二零年的16.6%。毛利及毛利率的增長亦反映因新冠肺炎疫情期間獲豁免向僱員的社會保險供款人民幣12.6百萬元而減省的僱員薪酬成本。倘社會保險供款並無獲得該豁免，我們於二零二零年的毛利率應為42.4%。

有關我們於二零一八年、二零一九年及二零二零年的經營業績的詳細討論，請見「財務資料」。

概 要

營運數據

下表載列截至所示日期或所示年度按所提供服務種類劃分的收益明細以及我們醫院及視光中心的若干其他主要營運資料。

	截至十二月三十一日及截至該日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
我們的醫院			
門診服務			
門診就診次數.....	594,296	655,325	651,954
每次就診平均消費			
(人民幣元) ⁽¹⁾	434	488	626
所施行門診手術次數.....	32,443	41,973	47,453
來自門診服務的收益			
(人民幣百萬元).....	257.8	319.8	408.3
住院服務			
住院就診次數.....	44,354	46,818	44,252
每次就診平均消費			
(人民幣元) ⁽¹⁾	6,755	7,029	7,177
登記病床數目 ⁽²⁾	892	932	932
實際服務量 ⁽³⁾	338,190	351,010	341,112
住院佔床過夜日數 ⁽⁴⁾	175,262	178,521	157,827
平均住院期間(日)	4.0	3.8	3.6
使用率(%) ⁽⁵⁾	51.8	50.9	46.3
所施行住院手術次數.....	42,971	46,716	43,414
來自住院服務的收益			
(人民幣百萬元).....	299.6	329.1	317.6
視光中心			
客戶就診次數 ⁽⁶⁾	73,935	79,903	91,660
平均售價(人民幣元) ⁽⁷⁾	667	702	718
來自視光中心的收益			
(人民幣百萬元).....	49.3	56.1	65.8

附註：

- (1) 以某一類別服務所產生收益除以同一類別項下患者就診總次數計算。
- (2) 指截至有關年末於我們醫院的執業牌照內登記的病床總數。於往績記錄期間，我們登記病床數目的變動是由於嘉興醫院在二零一九年八月開業及杭州餘杭朝聚眼科醫院有限公司於二零一九年十一月停業所致。
- (3) 按有關年度內累計的各日登記病床總數計算。
- (4) 指在有關年度內累計的各日住院佔床實際病床數目。二零二零年的住院佔床過夜日數較二零一九年有所減少，有關減幅主要由於二零二零年平均住院期間因營運效率提升而縮短，以及(在較小程度上)中國政府為應對新冠肺炎爆發採取得疫情防控措施帶來負面影響，令住院就診次數減少所致。
- (5) 按有關年度內住院佔床過夜日數除以有關期間內的實際服務量計算。二零二零年的登記病床使用率較二零一九年有所下降，原因為住院佔床過夜日數因營運效率上升而減少，以及中國政府為應對新冠肺炎爆發所採取疫情防控措施的負面影響。
- (6) 指客戶在視光中心的購買總數。倘客戶於同日在視光中心購買多於一次，則作為一次計算；倘客戶於不同日期在視光中心進行購買，則按彼於視光中心作出購買的日數計算。
- (7) 指按來自視光中心的收益總額除以總客戶就診次數計算得出的平均售價。

概 要

平均消費及平均售價

於往績記錄期間，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)的門診病人比例增加。

於二零二零年，住院病人平均消費較二零一九年輕微增加，主要由於若干地方公共醫療保險機構對公共醫療保險計劃所涵蓋基礎眼科服務的定價限制放寬。於二零一九年，住院病人平均消費較二零一八年增加主要反映我們加倍努力透過豐富產品及提供針對患者需求的更先進產品提升患者體驗。

於二零一九年，視光產品平均售價的增加主要由於功能性鏡片銷售額比例有所增長，此類鏡片價格通常高於一般視力矯正鏡片。

病人及客戶就診次數

於二零二零年，門診及住院就診次數均較二零一九年有所減少，主要由於中國政府為應對新冠肺炎疫情所採取疫情防控措施的影響。門診就診次數減少主要歸因於基礎眼科服務的門診就診次數減少，佔我們的門診就診次數的主要部分。該減幅部分被消費眼科服務(包括屈光矯正及近視防控服務)的門診就診次數增加所抵銷。同年，我們於二零二零年所施行門診手術總數錄得增長，原因為新冠肺炎疫情帶來的負面影響被消費眼科服務所施行的門診手術(特別是屈光矯正手術，原因為疫情逐漸受控後對屈光矯正的需求增加及我們就該服務實施新營銷措施)數目顯著增長所抵銷。

於二零一九年，門診就診次數較二零一八年增加，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。於二零一九年，住院就診次數較二零一八年增加，主要反映我們的整體業務增長。

於二零二零年，客戶於視光中心的就診次數較二零一九年增加，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。於二零一九年，客戶於視光中心的就診次數較二零一八年增加，主要反映我們的整體業務增長。

有關就診次數、病人平均消費、視光中心客戶就診次數以及向客戶銷售視光產品的平均售價的波動詳情，請參閱「—綜合損益表—收益」及「財務資料—經營業績」。

概 要

下表載列於所示年度我們若干主要醫院登記病床的使用率。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
		(%)	
包頭醫院.....	109.9 ⁽¹⁾	99.4	86.3
呼市醫院.....	84.2	91.8	82.1
赤峰醫院.....	54.1	58.2	52.9
烏蘭察布醫院.....	37.0	35.8	31.8
承德醫院.....	30.1	33.4	26.2
嘉興醫院.....	不適用 ⁽²⁾	12.8	22.4
大同醫院.....	42.4	32.1	28.6

附註：

- (1) 包頭醫院登記病床的使用率於二零一八年超過100%，原因為增設臨時病床以滿足病人的需求所致。中國法律顧問已告知我們，相關的中國法律及法規並無明確表明使用中的病床超過登記病床會違反中國法律。包頭市醫療行政主管機關亦向我們確認：(i) 我們並無因過度使用登記病床而受到任何行政處罰，其亦無對我們就有關過度使用登記病床施加任何行政處罰；及(ii) 我們獲准以此方式繼續營運。
- (2) 由於嘉興醫院的業務營運於二零一九年八月才自其前身公司轉讓，故嘉興醫院於二零一九年八月才開始業務及財務記錄。

有關我們主要醫院登記病床的使用率變動及其他營運數據的詳情，請參閱「業務—我們的營運網絡—我們的醫院—我們的醫院網絡」。

概 要

綜合財務狀況表概要

下表載列於所示日期綜合財務狀況表的經選定數據：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
流動資產總值	478.8	412.4	541.4
現金及現金等價物	157.2	239.8	413.2
存貨	46.6	36.1	38.0
貿易應收款項	65.8	71.8	62.0
非流動資產總值	594.6	590.3	547.5
物業、廠房及設備	287.8	309.1	294.8
使用權資產	208.1	187.5	151.8
無形資產	62.1	59.1	56.5
流動負債總額	408.5	270.4	198.7
貿易應付款項	62.7	50.5	39.3
其他應付款項及應計費用	96.2	95.2	105.4
非流動負債總額	215.6	178.0	126.8
租賃負債	155.3	138.8	105.1
計息銀行及其他借款	45.0	24.3	0.7
資產總值	1,073.4	1,002.7	1,088.9
流動資產淨值	70.3	142.0	342.7
總權益	449.3	554.3	763.4
非控股權益	38.6	32.7	26.3

請見「財務資料—財務狀況表若干項目」。

綜合現金流量表概要

下表載列我們於所示年度的綜合現金流量表。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
經營活動所得現金流量淨額	90.5	155.9	248.7
投資活動(所用)／所得			
現金流量淨額	(146.8)	94.7	(35.5)
融資活動所得／(所用)			
現金流量淨額	131.1	(165.9)	(39.6)
現金及現金等價物增加淨額	74.8	84.7	173.6
年初現金及現金等價物	82.8	157.2	239.8
外匯匯率變動影響淨額	(0.4)	(2.1)	(0.2)
年末現金及現金等價物	157.2	239.8	413.2

請見「財務資料—流動資金及資本資源」。

概 要

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。

主要財務比率

下表載列於所示年度或日期的若干主要財務比率。

	於十二月三十一日或截至該日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
純利率 ⁽¹⁾	4.6%	9.9%	15.2%
股本回報率 ⁽²⁾	7.9%	14.1%	18.3%
資產回報率 ⁽³⁾	3.0%	6.8%	11.5%
流動比率 ⁽⁴⁾	1.2	1.5	2.7
速動比率 ⁽⁵⁾	1.1	1.4	2.5
資產負債比率 ⁽⁶⁾	0.6	0.4	0.3

附註：

- (1) 按該年度溢利除以同一年度收益計算。
- (2) 按該年度溢利除以該年度總權益的期初及期末結餘的平均值計算。
- (3) 按該年度溢利除以該年度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。

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%，並於二零二零年進一步上升至15.2%。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%，並於二零二零年進一步上升至18.3%。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%，並於二零二零年進一步上升至11.5%。盈利能力的持續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(其較基礎眼科服務產生更大回報)上，亦反映我們對控制成本所作的持續努力。

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，並進一步增加至二零二零年十二月三十一日的2.7。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，並進一步增加至二零二零年十二月三十一日的2.5。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十二月三十一日的0.3。流動比率及速動比率持續增加及資產負債比率持續下降，主要由於我們持續償還債務。

請見「財務資料—主要財務比率概要」。

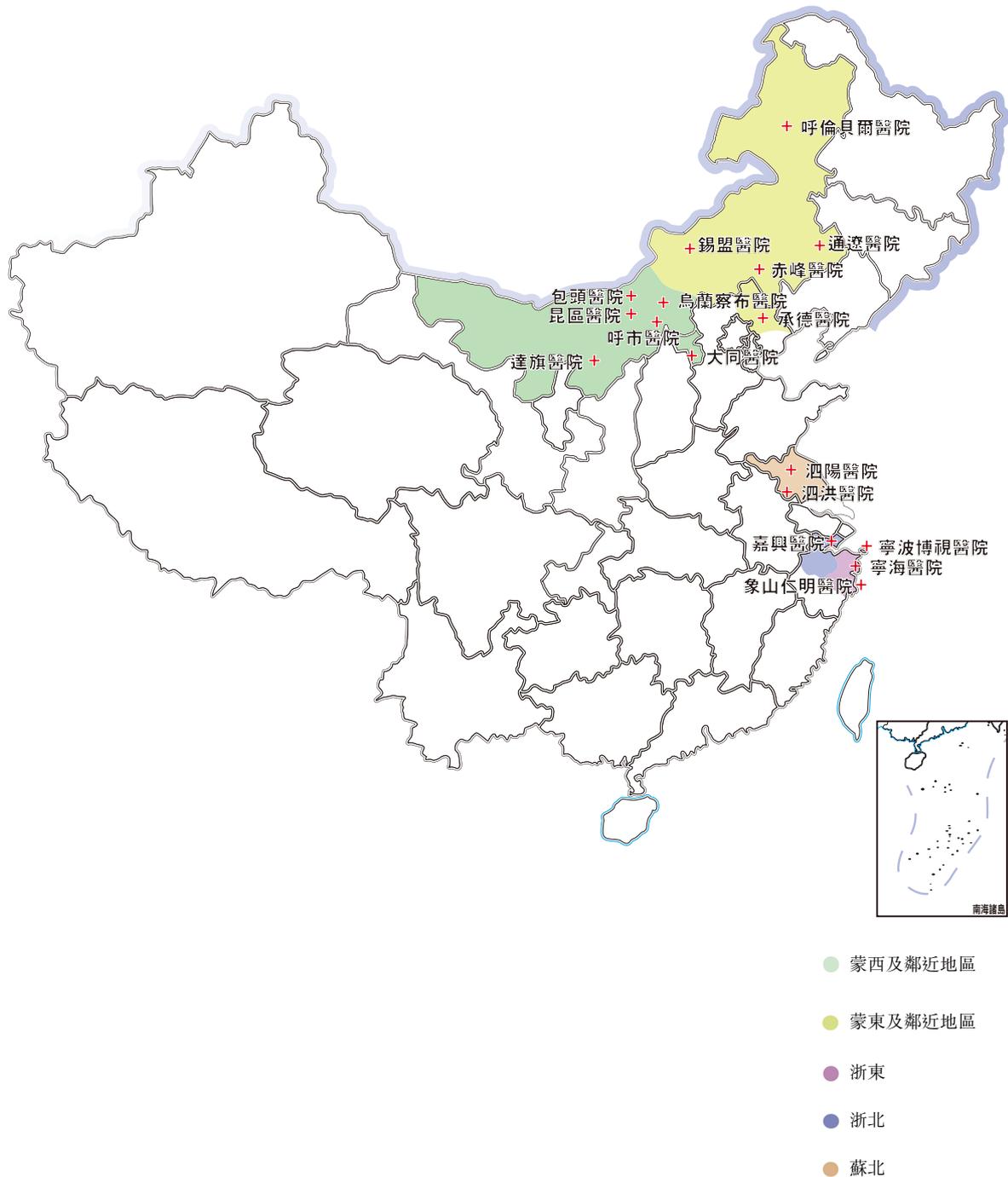
營運網絡

截至最後可行日期，我們經營由17間專門提供眼科服務的醫院(包括四間三級醫院及九間二級醫院)及23間視光中心組成的網絡，覆蓋中國五個省份或自治區，即內蒙古、浙江省、江蘇省、山西省及河北省。此外，截至最後可行日期，我們亦營運兩間診所，其分別為赤峰醫院及包頭醫院的分院；而我們其中一間視光中心克什克騰旗門診亦持有醫療機構執業許可證，為可提供若干門診服務的持牌診所，以滿足當地市場對較為簡單的眼科疾病及異常狀況診斷及治療的需求。我們的醫院提供各種眼科服務，包括門診及住院治療及手術。我們的診所僅就相對簡單的眼科疾病及異常狀況提供診斷及治療，不會進行任何手術，因此對收益總額的貢獻極微。

概 要

除我們自第三方收購的三間眼科醫院外，我們的所有眼科醫院及視光中心均以「朝聚」品牌經營。有關我們眼科醫院及視光中心的詳細資料，請見「業務－我們的營運網絡」。

下圖載列截至最後可行日期我們醫院所在地的圖示。



概 要

我們過往的財務表現取決於包頭醫院、呼市醫院及赤峰醫院的營運。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，由該等醫院產生的收益分別為人民幣383.9百萬元、人民幣426.8百萬元及人民幣476.2百萬元，分別佔各年度收益總額的60.7%、59.7%及60.0%。請見「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－我們的財務表現過往取決於少數醫院營運，於近期仍有可能主要取決於該等醫院的營運。」

我們將透過醫院的自然增長及戰略收購繼續擴展醫院及視光中心網絡。由於診所僅獲准提供有限範圍的服務及治療，目前我們並無任何計劃收購任何眼科診所。

[編纂]

[編纂]主要包括[編纂]、就法律顧問及申報會計師為[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]估計為[編纂]，相當於本公司將收取的[編纂][編纂]約[編纂](基於[編纂]指示性[編纂]的中位數)，其中約[編纂]已計入直至二零二零年十二月三十一日的綜合損益表。我們預期另有約[編纂]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[編纂]將於[編纂]作為[編纂]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]的酌情獎勵費，換算為總額約[編纂](基於[編纂]指示性[編纂]的中位數而定)。有關[編纂]及[編纂]並無計入本集團的[編纂]。

[編纂]

[編纂]

概 要

股息政策

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營運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其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。倘若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。

我們於二零二零年六月宣派股息人民幣34.0百萬元以及於二零二一年二月就二零二零年宣派股息人民幣70.0百萬元。截至最後可行日期，有關股息已全數派付。於二零二一年五月，我們就截至二零二一年四月三十日止四個月宣派股息人民幣43.0百萬元，並已相應計提預扣稅撥備。我們預期於二零二一年十月前派付該股息。有關進一步詳情，請參閱「財務資料－股息」。

我們的控股股東

控股股東為張波洲先生(連同Jutong Medical Management)、張小利女士(連同Sihai Medical Management)、張俊峰先生(連同Guangming Medical Management)、張豐生先生(連同Xiwang Medical Management)、張玉梅女士(連同Sitong Medical Management)及廈門聚鷺達洲股權投資(由張波洲先生作為唯一普通合夥人控制)。截至最後可行日期，控股股東控制我們已發行股本總額的58.09%。緊隨[編纂]完成後(並無計及根據[編纂]獲行使而可能發行的股份)，控股股東將繼續控制我們已發行股本總額約[編纂]，故彼等於[編纂]後將繼續為控股股東。董事信納，本集團能夠在獨立於控股股東及其緊密聯繫人的情況下經營業務。有關詳情，見本文件「與控股股東的關係」。

概 要

張豐生先生在對一間與本集團概無任何關係的中國眼科醫院的時任行政人員的審判中作出證詞，該行政人員最終於二零零八年被判受賄罪。根據審判法院的判決，張豐生先生(當時於一間與本集團概無任何關係的貿易公司擔任技術經理)在二零零三年底前後被該行政人員要求就眼科醫院購買若干醫療設備而向其支付合共人民幣100,000元。有關詳情，請見本文件「與控股股東的關係—企業管治措施—控股股東於審判中作為證人作供」。由於張豐生先生為我們控股股東之一，我們已進一步在不同的管理層面上採納及實施一系列加強的反賄賂及反貪污政策，以進一步保障有效及高效運營、可靠財務申報以及遵守適應法律及法規。有關加強內部監控措施的詳情，請見本文件「業務—風險管理及內部監控」。

我們的[編纂]投資者

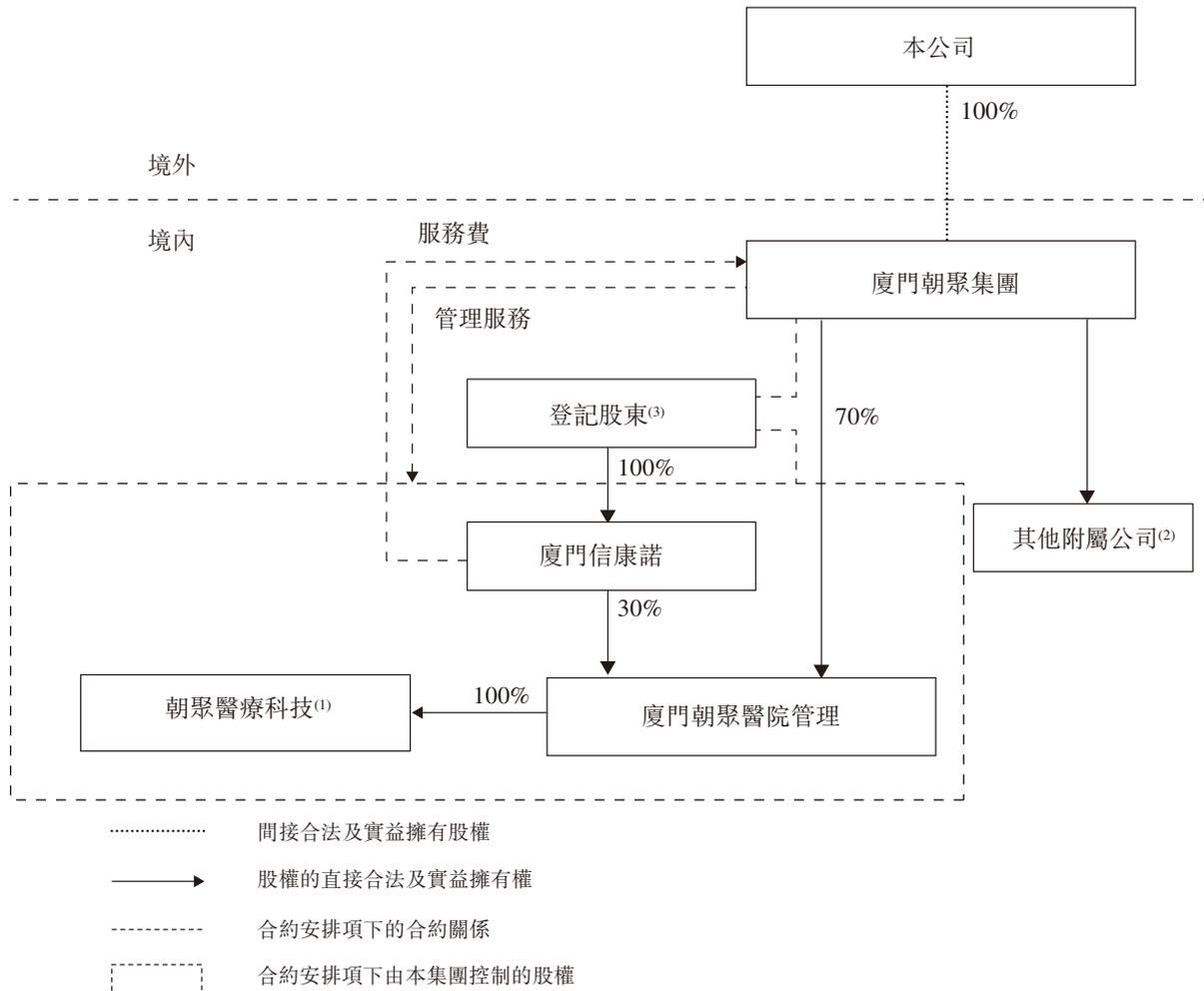
為進一步發展本集團業務，若干[編纂]([編纂]投資者)獲引入成為本集團股東([編纂]投資)。有關[編纂]投資者及[編纂]投資的條款的詳情，見本文件「歷史、重組及公司架構—[編纂]投資」。

合約安排

我們主要透過我們的中國醫院及眼科診所從事提供眼科服務及眼科醫療服務的業務，根據適用《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2020年版)》，該業務屬「受限制」投資類別，因此，不得由外國投資者全資擁有，且外國投資者不得於中國醫療機構中持有超過70%股權(「外資所有權限制」)。鑒於外資所有權限制，且為遵照中國法律及法規，並維持對我們所有業務的全面控制，我們透過我們的間接全資附屬公司廈門朝聚集團與(其中包括)廈門朝聚醫院管理(為我們大部分醫院及診所的控股公司，「可變權益醫院」)訂立合約安排。合約安排適用於可變權益醫院的30%股權，據此，廈門朝聚集團已取得對廈門朝聚醫院管理財務及營運政策的全面控制，並有權享有其營運所得的全部經濟利益。

概 要

下圖概述合約安排項下訂明由廈門朝聚醫院管理及可變權益醫院流向本集團的經濟利益：



附註：

- (1) 朝聚醫療科技為我們的可變權益醫院的控股實體，截至最後可行日期，除通遼醫院、大同醫院及呼倫貝爾醫院外，所有可變權益醫院均由我們全權控制。截至最後可行日期，通遼醫院、大同醫院及呼倫貝爾醫院的少數股東均為獨立第三方。有關合約安排及可變權益醫院的更多資料，請見「合約安排」一節。

概 要

- (2) 廈門朝聚集團控制(其中包括)可變權益醫院以外的醫院及診所(包括寧海醫院、寧波博視醫院、象山仁明醫院及克什克騰旗門診)。截至最後可行日期，該等醫院的少數股東均為獨立第三方。有關該等實體的少數股東與本集團的持股詳情及關連關係，請見「歷史、重組及公司架構—公司重組」一節有關緊接重組前我們業務的簡化實益擁有權架構。
- (3) 有關登記股東的詳情，見「歷史、重組及公司架構」一節。

持續關連交易

我們已訂立合約安排，其將於[編纂]後構成上市規則第十四A章項下的不獲豁免持續關連交易。有關該等交易連同申請豁免嚴格遵守上市規則第十四A章項下相關規定的進一步詳情載於本文件「關連交易」一節。

[編纂]用途

假設[編纂]為每股[編纂][編纂](即本文件所述[編纂]的中位數)，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]及[編纂]以及[編纂]後，並假設[編纂]未獲行使，我們估計收取的[編纂][編纂]將約為[編纂]。

我們擬將[編纂][編纂]用作以下用途：

[編纂]百分比	未來計劃	概約百萬港元
[編纂]	<ul style="list-style-type: none">• 設立下列新醫院：<ol style="list-style-type: none">(1) 呼和浩特的两間眼科醫院；(2) 杭州的一間眼科醫院及一間屈光手術中心；(3) 舟山的一間眼科醫院；(4) 蒙東的一間眼科醫院；(5) 蒙西及蒙東的四間縣級眼科醫院；及(6) 蘇北的一間眼科醫院• 搬遷及升級呼市醫院、昆區醫院及錫盟醫院，以及升級及裝修大同醫院、包頭醫院及赤峰醫院。	[編纂]
[編纂]	在出現合適機遇時，用於在人口龐大且對眼科醫療服務需求相對較高的新市場中收購醫院。	[編纂]
[編纂]	升級我們的信息技術系統，包括網絡安全基礎設施、伺服器租賃及採購、伺服器室建設、電子醫療記錄及視光管理系統改造以及人工智能系統項目等。	[編纂]
[編纂]	營運資金及其他一般企業用途。	[編纂]

概 要

我們將不會自[編纂]於[編纂]出售[編纂]收取任何[編纂]。有關更多詳情，見「未來計劃及[編纂]用途」一節。

監管合規情況

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無發生我們認為整體上會對我們的業務或財務狀況造成重大不利影響的任何重大或系統性不合規事件。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無根據適用中國法律及法規就若干僱員的實際工資為該等僱員全數繳付社會保險及住房公積金供款。截至二零二零年十二月三十一日，少繳的社會保險及住房公積金供款總額約為人民幣6.7百萬元。我們已就於二零一八年、二零一九年及二零二零年少繳的社會保險及住房公積金供款分別計提撥備人民幣2.7百萬元、人民幣3.5百萬元及人民幣0.5百萬元。

風險因素

我們的業務面臨包括本文件「風險因素」一節所載者在內的風險。由於釐定風險重大程度時不同投資者的理解及標準各有不同，閣下於決定投資[編纂]前應細閱「風險因素」整節。

下文載列可能對我們有重大不利影響的若干主要風險：

- 公共醫療保險計劃項下的價格管制及保障限額或會影響我們對服務及產品的定價。
- 中國醫療護理行業的監管制度如有不利變動，尤其是醫療護理改革政策的變動，可能對我們的業務產生重大不利影響。
- 我們面臨營運所引致的病人投訴、醫療糾紛及法律訴訟等固有風險。任何來自患者的投訴以及有關誤診、醫療失誤或不當行為的任何索償或指控均可能導致巨額成本，並可能對我們的聲譽、業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。
- 未能實施傳染控制政策及程序或會對我們的業務及聲譽造成不利影響。
- 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。
- 我們的業務極度依賴眼科專業人員提供的優質服務，故我們在留住有關人員時產生重大成本。我們無法保證將能夠繼續吸引、招聘及留住充足的合資格眼科專業人員，或者根本無法繼續吸引、招聘及留住該等人員。
- 我們可能無法成功執行增長戰略或管理發展。

於決定[編纂][編纂]前，閣下應細閱「風險因素」整節。

概 要

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傳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。於二零二零年，我們就預防措施所產生的成本為人民幣3.1百萬元。

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。我們大部分醫院(包頭醫院、赤峰醫院、呼市醫院、大同醫院、呼倫貝爾醫院及承德醫院除外)於二零二零年二月暫停營運，與二零一九年同期相比，我們所有醫院及視光中心於二零二零年二月及三月的病人及客戶就診人數均大幅減少，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，醫院及視光中心的營運受嚴重影響，與二零一九年同期相比，我們於二零二零年二月及三月的收益分別減少78.2%及33.4%。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。於二零二零年二月底至三月初，我們大部分醫院已逐步恢復營運，患者就診次數自二零二零年四月起回升，與二零一九年同期相比，我們於二零二零年四月的收益增加13.1%。然而，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。

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，我們於二零二零年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能力造成重大持續影響，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情況所影響」。

於二零二一年四月三十日，我們的現金及現金等價物為人民幣469.4百萬元。鑒於我們目前可用的財務資源，於極端的情況下並基於以下假設(雖然不大可能發生)：(i)我們的業務營運因新冠肺炎疫情的影響而全面中斷，且並無產生收益；(ii)根據彼等各自的付款條款將收回約98%的未償還貿易應收款項，與我們的歷史收款記錄一致；(iii)所有未償還應付款項及貸款將於到期應付時支付；(iv)我們工作人員的報酬將下跌至正常水平的50%；(v)於有關營運中斷時，僅為維持進行最低限度的業務營運而產生極

概 要

低的行政開支；(vi)[編纂][編纂](按[編纂]的下限計算)的[編纂]將用作我們的營運資金及其他一般企業用途；(vii)我們的擴展計劃將會延遲；(viii)除於二零二一年五月宣派股息人民幣43.0百萬元外，將不會宣派或派付任何其他股息；及(ix)我們將不會取得其他外部融資，我們認為本集團自二零二一年四月三十日起計能在超過22個月內維持財務穩健。

近期發展及無重大不利變動

自二零二零年十二月三十一日以來，由於中國新冠肺炎疫情已逐漸受控，我們的業務營運較去年同期錄得顯著增長。因此，我們的收益由截至二零二零年三月三十一日止三個月的人人民幣109.4百萬元增加逾一倍至截至二零二一年三月三十一日止三個月的人民幣253.7百萬元，而我們的銷售成本則由截至二零二零年三月三十一日止三個月的人民幣71.6百萬元大幅增加至截至二零二一年三月三十一日止三個月的人民幣135.0百萬元。這使我們的毛利由截至二零二零年三月三十一日止三個月的人民幣37.7百萬元大幅增加至截至二零二一年三月三十一日止三個月的人民幣118.7百萬元。隨著我們的業務營運於新冠肺炎疫情得到遏制後恢復到正常水平，我們的銷售及分銷開支由截至二零二零年三月三十一日止三個月的人民幣5.7百萬元增加68.4%至截至二零二一年三月三十一日止三個月的人民幣9.6百萬元，而我們的行政開支則由截至二零二零年三月三十一日止三個月的人民幣28.8百萬元增加35.8%至截至二零二一年三月三十一日止三個月的人民幣39.1百萬元。因此，我們於截至二零二一年三月三十一日止三個月錄得除稅前溢利人民幣67.5百萬元，而於截至二零二零年三月三十一日止三個月則錄得除稅前虧損人民幣12.2百萬元。

我們的資產總值由二零二零年十二月三十一日的人人民幣1,089.0百萬元增加6.2%至二零二一年三月三十一日的人人民幣1,156.8百萬元，主要由於：(i)現金及現金等價物由二零二零年十二月三十一日的人人民幣413.2百萬元增加至二零二一年三月三十一日的人人民幣475.6百萬元、(ii)貿易應收款項由二零二零年十二月三十一日的人人民幣62.0百萬元增加至二零二一年三月三十一日的人人民幣71.9百萬元，以及(iii)物業、廠房及設備由二零二零年十二月三十一日的人人民幣294.8百萬元增加至二零二一年三月三十一日的人人民幣300.4百萬元。有關增幅部分被預付款項、其他應收款項及其他資產由二零二零年十二月三十一日的人人民幣39.4百萬元減少至二零二一年三月三十一日的人人民幣33.6百萬元以及使用權資產由二零二零年十二月三十一日的人人民幣151.8百萬元減少至二零二一年三月三十一日的人人民幣149.2百萬元所抵銷。

我們的負債總額由二零二零年十二月三十一日的人人民幣325.5百萬元增加25.5%至二零二一年三月三十一日的人人民幣408.4百萬元，主要由於應付股息由二零二零年十二月三十一日的零增加至二零二一年三月三十一日的人人民幣70.0百萬元以及貿易應付款項由二零二零年十二月三十一日的人人民幣39.3百萬元增加至二零二一年三月三十一日的人人民幣52.0百萬元。

董事確認，自二零二零年十二月三十一日(即我們最近期經審核財務報表的日期)起及直至本文件日期，我們的財務或交易狀況或前景概無重大不利變動，而自二零二零年十二月三十一日起及直至本文件日期亦無將對附錄一會計師報告所示資料造成重大影響的事宜。

截至最後可行日期，我們尚未就收購事項訂立任何意向書或協議或已物色任何明確的收購目標。