

## 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。

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

## 財務資料

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。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，並於二零二零年進一步增加11.1%至人民幣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，並於二零二零年進一步增加70.2%至人民幣120.5百萬元。

### 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%，且預計將達到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達到人民幣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」。

## 財務資料

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改進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－定價及結算」。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。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，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190.9百萬元及人民幣177.9百萬元，佔相關年度來自我們醫院收益總額的30.7%、29.4%及24.5%。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保障限額或會影響我們對服務及產品的定價」。

再者，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

## 財務資料

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。

### 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，購置新設備及引入新技術可能所費不菲，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、僱員薪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薪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
截至二零二零年十二月三十一日止年度..	12.1	24.1	36.2

  

	與提供醫療服務直接相關 僱員薪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
截至二零二零年十二月三十一日止年度..	6.0	11.9	17.9

### 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，我們就有關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。

## 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的情況所影響」。

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降至正常水平的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。

### 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。

就透過公共醫療保險計劃結算的醫療費用而言，在編製我們的財務報表時，我們估計由公共醫療保險機構所批准並分配予我們醫院的額度，並就倘該等機構估計將屬該額度內並因而可能從相關公共醫療保險計劃中收回的該等醫療費用確認收益。我們對該額度及可收回金額的估計乃根據下列各項作出：(i)分配予我們旗下醫院的過往額度及由公共醫療保險機構結算的金額；(ii)當地公共醫療保險計劃的相關政策及我們與相關公共醫療保險機構的溝通；及(iii)我們當時所能獲得的其他相關資料。倘有任

## 財務資料

何原定估計將超出該額度且未能收回並因而未能確認為收益的金額，但我們隨後於其後財務期間從公共醫療保險計劃中收取款項，則該等金額將於收取的財務期間確認為收益。

### 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。

### 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。

## 財務資料

### 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。

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。



## 財務資料

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。

### 綜合損益表的主要部分概述

下表載列於所示年度的綜合損益表，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		
	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)
<b>年內溢利 .....</b>	<b>29.2</b>	<b>70.8</b>	<b>120.5</b>
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)

### 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。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們的收益分別為人民幣632.7百萬元、人民幣714.7百萬元及人民幣794.3百萬元。

## 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 <sup>(1)</sup> .....	26.0	4.1	9.7	1.3	2.6	0.3
<b>總計 .....</b>	<b>632.7</b>	<b>100.0</b>	<b>714.7</b>	<b>100.0</b>	<b>794.3</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。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，消費眼科服務所得收益分別佔同年收益總額的31.4%、36.3%及46.5%，而基礎眼科服務所得收益分別佔同年收益總額的64.5%、62.4%及53.2%。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。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 <sup>(1)</sup> .....	26.0	4.1	9.7	1.4	2.6	0.3
<b>總計 .....</b>	<b>632.7</b>	<b>100.0</b>	<b>714.7</b>	<b>100.0</b>	<b>794.3</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。

下表載列我們於所示年度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		
	二零一八年	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	651,954
每次就診平均消費 (人民幣元).....	434	488	626
<b>住院服務</b>			
住院就診次數 .....	44,354	46,818	44,252
每次就診平均消費 (人民幣元).....	6,755	7,029	7,177
<b>我們的視光中心</b>			
客戶就診次數 <sup>(1)</sup> .....	73,935	79,903	91,660
平均售價(人民幣元) <sup>(2)</sup> .....	667	702	718

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收益總額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 <sup>(1)</sup> .....	26.0	4.1	9.7	1.3	2.6	0.4
<b>總計 .....</b>	<b>632.7</b>	<b>100.0</b>	<b>714.7</b>	<b>100.0</b>	<b>794.3</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蒙西及鄰近地區。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們於該地區的醫院及視光中心所得收益分別佔同年收益總額的63.4%、63.6%及62.1%。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」。

### 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薪酬及藥物成本。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們的銷售成本分別為人民幣387.7百萬元、人民幣436.6百萬元及人民幣444.8百萬元，佔同年收益總額約61.3%、61.1%及56.0%。

下表載列我們於所示年度按性質劃分的銷售成本明細。

	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)					
醫療耗材及視光						
產品成本.....	154.1	39.7	172.4	39.5	179.3	40.3
僱員薪金.....	105.8	27.3	123.6	28.3	119.0	26.8
藥物成本.....	52.6	13.6	62.0	14.2	61.9	13.9
折舊及攤銷.....	27.6	7.1	27.2	6.2	31.4	7.1
租賃開支.....	22.0	5.7	23.2	5.3	23.2	5.2
其他 <sup>(1)</sup> .....	25.6	6.6	28.2	6.5	30.0	6.7
<b>總計.....</b>	<b>387.7</b>	<b>100.0</b>	<b>436.6</b>	<b>100.0</b>	<b>444.8</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。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們的毛利分別為人民幣245.0百萬元、人民幣278.1百萬元及人民幣349.5百萬元，即同年的毛利率為38.7%、38.9%及44.0%。

## 財務資料

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	164.4	38.2
其他 <sup>(1)</sup> .....	9.9	37.7	5.4	54.5	1.6	62.3
<b>總計 .....</b>	<b>245.0</b>	<b>38.7</b>	<b>278.1</b>	<b>38.9</b>	<b>349.5</b>	<b>44.0</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。

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	33.9	51.4
其他 <sup>(1)</sup> .....	9.9	37.7	5.4	54.5	1.6	62.3
<b>總計 .....</b>	<b>245.0</b>	<b>38.7</b>	<b>278.1</b>	<b>38.9</b>	<b>349.5</b>	<b>44.0</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。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們的銷售及分銷開支分別為人民幣35.9百萬元、人民幣34.5百萬元及人民幣32.9百萬元，分別佔同年收益的5.7%、4.8%及4.1%。

下表載列我們於所示年度的銷售及分銷開支明細。

	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)					
僱員補償.....	17.2	47.9	16.7	48.4	18.1	55.0
廣告開支.....	11.2	31.2	10.7	31.0	8.2	24.9
差旅開支.....	3.2	8.9	2.8	8.1	2.2	6.7
折舊及攤銷.....	1.3	3.6	1.6	4.7	1.9	5.8
辦公開支.....	1.2	3.4	1.1	3.2	1.1	3.3
其他 <sup>(1)</sup> .....	1.8	5.0	1.6	4.6	1.4	4.3
<b>總計.....</b>	<b>35.9</b>	<b>100.0</b>	<b>34.5</b>	<b>100.0</b>	<b>32.9</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、專業服務費用以及有關[編纂]所產生的[編纂]。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們的行政開支分別為人民幣129.3百萬元、人民幣118.1百萬元及人民幣133.5百萬元，分別佔同年收益的20.4%、16.5%及16.8%。

## 財務資料

下表載列我們於所示年度的行政開支明細。

	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)					
僱員薪酬.....	59.7	46.2	53.8	45.6	57.7	43.2
折舊及攤銷.....	14.8	11.4	14.7	12.4	11.2	8.4
租賃開支.....	14.7	11.4	13.6	11.5	11.7	8.8
股份付款.....	2.8	2.2	2.8	2.4	9.4	7.0
[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
服務費 <sup>(1)</sup> .....	7.2	5.6	7.2	6.1	6.3	4.7
辦公及差旅開支.....	13.4	10.4	9.2	7.8	7.2	5.4
其他 <sup>(2)</sup> .....	16.2	12.4	15.3	12.9	15.3	11.5
<b>總計.....</b>	<b>129.3</b>	<b>100.0</b>	<b>118.1</b>	<b>100.0</b>	<b>133.5</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

於二零一八年、二零一九年及二零二零年，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12.9百萬元及人民幣7.4百萬元。

下表載列我們於所示年度的其他收入及收益明細。

	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)					
利息收入 <sup>(1)</sup> .....	6.8	85.0	6.7	51.9	4.6	62.1
政府補助 <sup>(2)</sup> .....	0.4	5.0	1.8	14.0	1.5	20.3
出售一間聯營公司收益.....	-	-	2.0	15.5	-	-
租金收入.....	0.4	5.0	1.2	9.3	0.8	10.8
其他.....	0.4	5.0	1.2	9.3	0.5	6.8
<b>總計.....</b>	<b>8.0</b>	<b>100.0</b>	<b>12.9</b>	<b>100.0</b>	<b>7.4</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。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，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17.3百萬元及人民幣12.2百萬元。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年度的金融資產減值虧損明細。

	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)					
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	1.9	15.6
其他應收款項 .....	1.0	18.5	0.8	4.6	5.4	44.3
應收關聯方款項 .....	3.3	61.1	9.7	56.1	4.9	40.1
總計 .....	<b>5.4</b>	<b>100.0</b>	<b>17.3</b>	<b>100.0</b>	<b>12.2</b>	<b>100.0</b>

於二零一八年、二零一九年及二零二零年，貿易應收款項減值虧損分別為人民幣1.1百萬元、人民幣6.8百萬元及人民幣1.9百萬元。該等貿易應收款項減值虧損主要來自(i)估計可從公共醫療保險機構收回的若干醫療費用，惟有關費用於來年變成不可收回；及(ii)承德的地方社會組織未有就我們於二零一九年所參與社會責任項目下所提供的醫療服務支付醫療費用。下表載列我們於往績記錄期間的貿易應收款項減值虧損撥備的變動。

	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)		
於年初 .....	—	—	<b>1.1</b>
減值虧損淨額 <sup>(1)</sup> .....	1.1	6.8	1.9
撇銷為不可收回的金額 <sup>(2)</sup> .....	(1.1)	(5.7)	(0.5)
於年末 .....	<b>—</b>	<b>1.1</b>	<b>2.5</b>

#### 附註：

- 包括於二零一八年、二零一九年及二零二零年分別為人民幣1.1百萬元、人民幣2.4百萬元及人民幣1.0百萬元的應收公共醫療保險機構貿易款項減值虧損、分別為可忽略不計、人民幣3.3百萬元及人民幣0.6百萬元及應收社會組織貿易款項減值虧損以及分別為零、人民幣1.0百萬元及人民幣0.3百萬元就銷售醫療耗材應收第三方的貿易款項減值虧損。
- 包括於二零一八年、二零一九年及二零二零年分別為人民幣1.1百萬元、人民幣2.4百萬元及人民幣0.5百萬元的應收公共醫療保險機構貿易款項撇銷，及分別為零、人民幣3.3百萬元及可忽略不計的應收社會組織貿易款項撇銷，以及分別為零、零及可忽略不計的就銷售醫療耗材應收第三方的貿易款項撇銷。



## 財務資料

其他應收款項減值虧損主要包括向第三方提供的貸款及若干雜項應收款項的減值虧損。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，其他應收款項減值虧損分別為人民幣1.0百萬元、人民幣0.8百萬元及人民幣5.4百萬元。其他應收款項減值虧損於二零二零年大幅增加，主要歸因於應收南京顧澤醫療科技有限公司（「南京顧澤」）款項的減值虧損，原因為南京顧澤未能於相關款項到期時償還有關款項。有關應收南京顧澤款項的詳情，請見「一財務狀況表若干項目一預付款項、其他應收款項及其他資產」。

下表載列我們於往績記錄期間的其他應收款項減值虧損撥備的變動。

	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)		
於年初.....	3.8	4.1	4.2
減值虧損淨額.....	1.0	0.8	5.4
撇銷為不可收回的金額.....	(0.7)	(0.7)	-
於年末.....	<b>4.1</b>	<b>4.2</b>	<b>9.6</b>

應收關聯方款項減值虧損主要包括我們向關聯方所提供貸款的減值虧損。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，應收關聯方款項減值虧損分別為人民幣3.3百萬元、人民幣9.7百萬元及人民幣4.8百萬元。於往績記錄期間，應收關聯方款項減值虧損包括我們向鹽城顧澤朝聚眼科醫院有限公司（「鹽城顧澤朝聚」）及寧夏開明眼科醫院有限公司（「寧夏開明」）所提供貸款的減值虧損，原因為彼等的財務狀況及還款能力持續惡化。有關我們向鹽城顧澤朝聚及寧夏開明提供貸款的詳情，請見「一財務狀況表若干項目一應收關聯方款項」。下表載列我們於往績記錄期間的應收關聯方款項減值虧損撥備的變動。

	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)		
於年初.....	14.5	17.8	10.2
減值虧損淨額.....	3.3	9.7	4.8
撇銷為不可收回的金額.....	-	(17.2) <sup>(1)</sup>	-
於年末.....	<b>17.8</b>	<b>10.3</b>	<b>15.0</b>

附註：

- (1) 主要包括我們向鹽城顧澤朝聚提供的貸款折價轉讓予南京顧澤後就有關貸款作出的撇銷。有關我們向鹽城顧澤朝聚提供的貸款及我們向南京顧澤轉讓該等貸款的進一步詳情，請見「一財務狀況表若干項目一預付款項、其他應收款項及其他資產」。

### 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。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們的融資成本分別為人民幣24.3百萬元、人民幣22.9百萬元及人民幣12.7百萬元。

## 財務資料

下表載列我們於所示年度的融資成本明細。

	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)					
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	2.1	16.5
租賃負債 .....	11.8	48.6	12.4	54.2	10.6	83.5
來自關聯方貸款 .....	1.8	7.4	0.9	3.9	-	-
<b>總計 .....</b>	<b>24.3</b>	<b>100.0</b>	<b>22.9</b>	<b>100.0</b>	<b>12.7</b>	<b>100.0</b>

### 所得稅開支

於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們的所得稅開支分別為人民幣18.2百萬元、人民幣21.3百萬元及人民幣37.1百萬元。

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。下表載列於所示年度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		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元，百分比除外)		
除稅前溢利 .....	<b>47.4</b>	<b>92.1</b>	<b>157.6</b>
按法定稅率計算的稅項 .....	11.9	23.0	39.4
稅率下降的影響 .....	(11.8)	(13.0)	(18.4)
預扣稅對可分派			
溢利的影響 .....	-	-	7.0
不可扣稅開支 .....	5.1	3.4	6.0
過往期間已動用稅項虧損 .....	(6.6)	(4.7)	(5.0)
未確認稅項虧損 .....	18.0	8.4	5.6
未確認可扣稅暫時差額 .....	1.6	4.2	2.5
按實際稅率計算的稅項			
支出 .....	<b>18.2</b>	<b>21.3</b>	<b>37.1</b>
<b>實際稅率 .....</b>	<b>38.4%</b>	<b>23.1%</b>	<b>23.5%</b>

## 財務資料

下表載列我們於所示年度的所得稅開支明細。

	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
		(人民幣百萬元)	
即期 .....	21.9	22.4	31.1
遞延 .....	(3.7)	(1.1)	6.0
總計 .....	<b>18.2</b>	<b>21.3</b>	<b>37.1</b>

### 經營業績

#### 二零二零年與二零一九年比較

#### 收益

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。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二零一九年的人民幣259.1百萬元增加42.6%至二零二零年的人民幣369.5百萬元，主要由於接受我們屈光矯正服務的患者人數增加。我們的消費眼科服務於二零二零年第一季度受新冠肺炎疫情影響。自二零二零年第二季度開始，屈光矯正手術數量與二零一九年同期相比顯著回升，分別於第二季度、第三季度及第四季度增長10.5%、132.2%及72.3%，主要由於(i)於第三季度(即屈光矯正服務的高峰期)前逐步遏制新冠肺炎疫情及解除部分對我們的業務施加的限制；(ii)公開試考生及有意參與軍事服務的人士對屈光矯正手術的穩定需求，其相對不易受到新冠肺炎疫情的影響；(iii)學生對屈光矯正手術的需求增加，原因為新冠肺炎疫情期間學校暫時停課，為學生提供更多安排屈光矯正手術的機會，且新冠肺炎疫情期間的線上課程增加學生使用屏幕的時間，導致更多學生出現屈光不正情況；(iv)我們於二零二零年透過投資於消費眼科服務的新設備及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，將戰略重心更多地放在消費眼科服務業務上；(v)以及就消費眼科服務的新營銷舉措(例如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)行之有效，使我們能更有效地吸納客戶。

## 財務資料

### 基礎眼科服務

來自基礎眼科服務的收益由二零一九年的人民幣445.9百萬元減少5.3%至二零二零年的人民幣422.2百萬元，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。由於基礎眼科服務通常沒有重大季度性波動，新冠肺炎疫情整體防控後逐步恢復營運並無抵銷二零二零年第一季度疫情所帶來的不利影響。此外，較門診服務及視光服務而言，中國政府的疫情防控措施對於住院服務施加了更加嚴格的限制，且若干針對住院服務的限制於二零二零年第一季度後仍繼續實施。由於我們基礎眼科服務的大部分收益產生自住院服務，故與收益來自門診及視光服務的消費眼科業務相比，我們的基礎眼科業務受到新冠肺炎疫情的影響更為嚴重。

### 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。

#### 住院服務

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。

#### 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。

#### 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，於二零一九年為人民幣436.6百萬元及於二零二零年為人民幣444.8百萬元，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疫情期間

## 財務資料

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。具體而言，於二零二零年，由於我們終止向過往採購量相對較低的供應商進行採購，故我們的中央化做法令供應商數目下降逾20%。此外，我們亦提高向我們提供優惠條款及價格的供應商進行的採購量。例如，我們向最大供應商進行的採購量由二零一九年的人民幣31.9百萬元(佔總採購額的14.3%)增加至二零二零年的人民幣43.1百萬元(佔總採購額的17.7%)。此舉加強我們向供應商議價能力，原因為我們分別向彼等作出更多採購。舉例而言，於二零二零年的白內障手術的所用若干類型人工晶狀體的平均採購成本較二零一九年下降5%至20%，而二零二零年若干OK鏡的平均採購成本則較二零一九年下降約10%。

### 毛利及毛利率

鑒於上文所述，我們的毛利由二零一九年的人民幣278.1百萬元增加25.7%至二零二零年的人民幣349.5百萬元，即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及若干OK鏡的平均採購成本下降。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%。

我們消費眼科服務的毛利率由二零一九年的47.5%上升至二零二零年的50.5%，主要由於二零二零年進行的全飛秒激光手術及ICL手術次數增加，有關手術的定價一般高於其他消費眼科治療，以及銷售成本因我們進行中央採購而減少及因新冠肺炎疫情期間獲豁免向僱員的社會保險供款而減省僱員薪酬成本。基礎眼科服務的毛利率則由二零一九年的33.6%上升至二零二零年的38.2%，主要由於我們進行中央採購，令用於白內障手術(我們基礎眼科服務的最大收益來源)的若干人工晶狀體的採購成本下降、使用更多該類人工晶狀體及在新冠肺炎疫情期間節省有關僱員的社會保險供款。

## 財務資料

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由二零一九年的人民幣34.5百萬元減少4.6%至二零二零年的人民幣32.9百萬元，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

我們的行政開支由二零一九年的人民幣118.1百萬元增加13.0%至二零二零年的人民幣133.5百萬元，主要歸因於[編纂]及股份付款增加。[編纂]增加主要由於我們獲得與[編纂]有關的專業服務。股份付款增加主要指根據二零一九年十二月所採納的股份激勵計劃向若干僱員授出的股份報酬。

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由二零一九年的人民幣12.9百萬元減少42.6%至二零二零年的人民幣7.4百萬元，主要由於利息收入減少及出售一間聯營公司的收益減少。利息收入減少主要由於關聯方償還其自我們借入的貸款。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。

### 金融資產減值虧損

我們的金融資產減值虧損由二零一九年的人民幣17.3百萬元減少29.5%至二零二零年的人民幣12.2百萬元，主要由於應收關聯方款項及貿易應收款項的減值虧損減少，惟部分被其他貿易應收款項的減值虧損增加所抵銷。應收有關關聯方款項持續產生減值虧損，主要反映我們持續評估其還款能力。貿易應收款項減值虧損減少主要反映因承德市地方社會組織未能就我們根據若干社會責任計劃於二零一九年所提供的醫療服務支付醫療費用而導致二零一九年產生非經常性減值虧損。其他應收款項減值虧損增加主要歸因於就應收南京顧澤的款項作出減值虧損撥備。有關應收南京顧澤款項的詳情，請見「一財務狀況表若干項目—預付款項、其他應收款項及其他資產。」

### 融資成本

我們的融資成本由二零一九年的人民幣22.9百萬元減少44.5%至二零二零年的人民幣12.7百萬元，主要由於償還計息借款所致。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由二零一九年的人民幣21.3百萬元增加74.2%至二零二零年的人民幣37.1百萬元，主要由於除稅前溢利增加所致。我們的實際所得稅稅率維持相對穩定，於二零一九年為23.1%，而於二零二零年為23.5%。

## 財務資料

### 年內溢利

鑒於上文所述，我們的純利由二零一九年的人民幣70.8百萬元增加70.2%至二零二零年的人民幣120.5百萬元。我們的純利率由二零一九年的9.9%增加至二零二零年的15.2%。

### 二零一九年與二零一八年比較

#### 收益

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。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二零一八年的人民幣198.7百萬元增加30.4%至二零一九年的人民幣259.1百萬元，主要由於(i)我們持續致力提供高質量的服務及改善患者的整體體驗；(ii)我們的新營銷措施，如下文「按服務種類劃分的收益分佈－門診服務」所述，使我們能更有效地吸引客戶；(iii)將戰略重心更多地放在消費眼科服務業務上；及(iv)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。於二零一九年，我們進行全飛秒激光手術的次數較二零一八年的1,557次增加至3,053次；我們進行ICL手術的次數較二零一八年的229次增加至358次；我們處方OK鏡的次數較二零一八年的10,933次增加至13,020次。具體而言，消費眼科服務產生的收益增加主要由於包頭醫院、呼市醫院及赤峰醫院的消費眼科業務有所增加。

##### 基礎眼科服務

來自基礎眼科服務的收益由二零一八年的人民幣408.0百萬元增加9.3%至二零一九年的人民幣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，導致此類服務門診就診次數增加。基於對

## 財務資料

二零一八年廣告活動作出的檢討，我們於二零一九年就廣告活動作出策略性調整，減少在若干效果不佳的傳統廣告渠道(如在鐵路站播放廣告)所作的消費，並增加線上廣告活動的開支及於我們的醫院加強宣傳。我們亦就廣告活動的時間進行策略性調整，以於暑假前增加推廣活動，此時通常為屈光矯正及近視防控服務的高峰期，同時利用醫院簇的協同效應，以採取市場營銷活動並盡量發揮其效果。此等措施有助我們吸納更多客戶，同時減少廣告開支。

### 住院服務

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。

### 視光產品銷售

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。向客戶銷售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。

### 銷售成本

我們的銷售成本由二零一八年的人民幣387.7百萬元增加12.6%至二零一九年的人民幣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，我們的毛利由二零一八年的人民幣245.0百萬元增加13.5%至二零一九年的人民幣278.1百萬元。於相關年度，我們的毛利率維持相對穩定於38.7%及38.9%。

我們消費眼科服務的毛利率維持相對穩定，於二零一八年為47.6%及於二零一九年為47.5%，而基礎眼科服務的毛利率則由二零一八年的34.5%下跌至二零一九年的33.6%。

### 銷售及分銷開支

於二零一八年及二零一九年，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

我們的行政開支由二零一八年的人民幣129.3百萬元減少8.7%至二零一九年的人民幣118.1百萬元，主要由於行政管理人員的報酬以及辦公及差旅開支有所減少。行政人員的報酬由二零一八年的人民幣59.7百萬元減少至二零一九年的人民幣53.8百萬元，主要由於我們於二零一八年下半年及二零一九年全年減少對齊齊哈爾醫院及天津武



## 財務資料

清朝聚眼科醫院有限公司（「天津武清醫院」，其於解散前並無從事任何業務經營，僅產生若干物業管理及供暖開支）行政活動的資源分配，以作為關閉該等醫院安排的一部分。辦公及差旅開支由二零一八年的人民幣13.4百萬元減少至二零一九年的人民幣9.2百萬元，主要由於(i)我們透過將不必要的差旅開支減至最低以加強成本控制措施及加強撥款控制，使辦公及差旅開支減少人民幣3.3百萬元；及(ii)我們於二零一八年下半年及二零一九年全年減少對齊齊哈爾醫院及天津武清醫院行政活動的資源分配，以作為關閉該等醫院安排的一部分，使辦公及差旅開支減少人民幣0.9百萬元。

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由二零一八年的人民幣8.0百萬元增加61.3%至二零一九年的人民幣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二零一八年的人民幣5.4百萬元大幅增加至二零一九年的人民幣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承德市地方社會組織未能就我們根據若干社會責任計劃於二零一九年所提供的醫療服務支付醫療費用。

### 融資成本

我們的融資成本由二零一八年的人民幣24.3百萬元減少5.8%至二零一九年的人民幣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二零一八年的人民幣18.2百萬元增加17.0%至二零一九年的人民幣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二零一八年的38.4%減少至二零一九年的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。

### 年內溢利

鑒於上文所述，我們的純利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。我們的純利率由二零一八年的4.6%增加至二零一九年的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。於二零二零年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物為人民幣413.2百萬元。

## 財務資料

### 現金流量

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.....	<b>157.2</b>	<b>239.8</b>	<b>413.2</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。

於二零二零年，經營活動所得現金淨額為人民幣248.7百萬元。此現金流入淨額主要由於(i)除稅前溢利人民幣157.6百萬元，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39.8百萬元、使用權資產折舊人民幣32.6百萬元及融資成本人民幣12.7百萬元；及(ii)其他應付款項及應計費用增加人民幣13.9百萬元，原因為僱員應計及未付花紅以及表現績效補償隨著整體業務增長而增加、與[編纂]有關的應付服務費增加及就尚未提供的門診服務自患者收取的款項增加。此現金流入淨額部分被(i)已付所得稅人民幣22.5百萬元；(ii)貿易應付款項減少人民幣11.2百萬元，原因為我們加強對醫療耗材採購及存貨的控制；及(iii)利息付款人民幣10.6百萬元所抵銷。

於二零一九年，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

## 財務資料

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。

於二零一八年，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。

於二零二零年，投資活動所用現金淨額為人民幣35.5百萬元。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50.4百萬元。此現金流出淨額部分被應收關聯方款項減少人民幣15.4百萬元所抵銷，原因為我們已收回該等款項。

於二零一九年，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。

於二零一八年，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以及支付租賃負債的本金。

於二零二零年，融資活動所用現金淨額為人民幣39.6百萬元。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87.5百萬元；(ii)股息付款人民幣34.0百萬元；及(iii)租賃付款人民幣35.7百萬元。此現金流出淨額部分被(i)向若干[編纂]投資者發行股份所得款項人民幣116.1百萬元；及(ii)新借計息銀行及其他借款所得款項人民幣21.9百萬元所抵銷。

## 財務資料

於二零一九年，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。

於二零一八年，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。

### 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			於四月 三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	(人民幣百萬元)			(未經審核)
<b>流動資產</b>				
存貨 .....	46.6	36.1	38.0	38.7
貿易應收款項 .....	65.8	71.8	62.0	78.7
預付款項、其他應收款項及其他資產 .....	23.7	32.6	27.9	39.8
應收關聯方款項 .....	175.9	24.9	0.3	0.3
受限制存款 .....	9.6	7.2	-	-
現金及現金等價物 .....	157.2	239.8	413.2	469.4
<b>流動資產總值 .....</b>	<b>478.8</b>	<b>412.4</b>	<b>541.4</b>	<b>626.9</b>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項 .....	62.7	50.5	39.3	44.4
其他應付款項及應計費用 .....	96.2	95.2	105.4	111.2
應付關聯方款項 .....	71.8	33.6	-	-
計息銀行及其他借款 .....	126.3	45.8	6.0	6.0
租賃負債 .....	35.7	36.5	30.5	29.6
應繳稅款 .....	15.8	8.8	17.5	25.2
應付股息 .....	-	-	-	70.0
<b>流動負債總額 .....</b>	<b>408.5</b>	<b>270.4</b>	<b>198.7</b>	<b>286.4</b>
<b>流動資產淨值 .....</b>	<b>70.3</b>	<b>142.0</b>	<b>342.7</b>	<b>340.5</b>

## 財務資料

於二零二一年四月三十日(即釐定我們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340.5百萬元。於二零二一年四月三十日，我們的流動資產淨值包括流動資產人民幣626.9百萬元及流動負債人民幣286.4百萬元。我們於二零二一年四月三十日的流動資產淨值與二零二零年十二月三十一日的流動資產淨值人民幣342.7百萬元相比維持相對穩定，主要由於我們在二零二一年四月三十日的應付股息大部分被現金及現金等價物的增加所抵銷。

於二零二零年十二月三十一日，我們的流動資產淨值為人民幣342.7百萬元，其中包括流動資產人民幣541.4百萬元及流動負債人民幣198.7百萬元，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，以及因已償還該等借款及款項，令計息銀行及其他借款以及應付關聯方款項有所減少。其部分被貿易應收款項減少所抵銷，原因為我們加大力度收回應收相關公共醫療保險計劃的款項。

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，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		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
醫療耗材.....	30.4	24.1	24.2
藥物.....	9.3	9.0	10.4
視光產品.....	6.9	3.0	3.4
總計.....	<b>46.6</b>	<b>36.1</b>	<b>38.0</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。

## 財務資料

存貨由二零一九年十二月三十一日的人民幣36.1百萬元增加5.3%至二零二零年十二月三十一日的人民幣38.0百萬元，主要由於藥物存貨增加與我們整體業務增長一致。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們的存貨周轉天數分別為79天、64天及56天。存貨周轉天數按相關年度存貨期初及期末結餘的平均值除以相應年度的已售存貨的成本再乘以365天計算。存貨周轉天數持續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。

於二零二一年四月三十日，我們於二零二零年十二月三十一日的存貨中約人民幣26.2百萬元或68.9%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		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
以下人士結欠的貿易應收款項：			
公共醫療保險項目 .....	46.6	48.9	39.2
社會組織.....	15.6	17.8	18.3
其他 <sup>(1)</sup> .....	3.6	5.1	4.5
<b>總計 .....</b>	<b>65.8</b>	<b>71.8</b>	<b>62.0</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，主要反映我們的整體業務增長。我們的貿易應收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13.6%至二零二零年十二月三十一日的人民幣62.0百萬元，主要歸因於我們收回有關當地公共醫療保險機構過往結欠烏蘭察布醫院的款項，致使應收烏蘭察布當地公共醫療保險機構的貿易應收款項減少。

下表載列我們於所示年度的貿易應收款項平均周轉天數。

	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
貿易應收款項平均周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	27	36	31

附註：

(1) 按有關年度貿易應收款項總額的期初及期末結餘的平均值除以有關年度的收益總額再乘以365天計算。

## 財務資料

貿易應收款項平均周轉天數由二零一八年的27天增加至二零一九年的36天，主要由於貿易應收款項增加。貿易應收款項平均周轉天數由二零一九年的36天減少至二零二零年的31天，主要由於二零二零年十二月三十一日的貿易應收款項減少及二零二零年的收益增加。

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		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
3個月內.....	46.5	36.1	26.9
4至6個月.....	11.7	16.4	12.4
7至12個月.....	4.6	10.2	7.5
12個月以上.....	3.0	9.1	15.2
<b>總計</b> .....	<b>65.8</b>	<b>71.8</b>	<b>62.0</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，並進一步增加至二零二零年十二月三十一日的人民幣15.2百萬元，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。

我們已根據適用會計政策就貿易應收款項計提減值虧損撥備。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們就貿易應收款項計提的減值虧損撥備分別為可忽略不計、人民幣1.1百萬元及人民幣2.5百萬元。有關我們就貿易應收款項而計提減值虧損撥備的詳情，請參閱本文件附錄一所載歷史財務資料附註2.4及20。此外，我們已指派指定人士就結算貿易應收款項(特別是逾期款項)定期與相關公共醫療保險機構及社會組織溝通，並由相關公共醫療保險機構及社會組織及時提交結算該等貿易應收款項所需的醫療記錄及其他文件。我們亦就應收社會組織貿易應收款項設立指定分類賬，並定期檢討該等貿易應收款項的未償還結餘、賬齡及結算情況。根據我們與公共醫療保險機構及地方社會組織的歷史結算記錄，我們認為已就貿易應收款項充分計提減值虧損撥備，且就截至二零二零年十二月三十一日的貿易應收款項(包括賬齡12個月以上的該等貿易應收款項)而言，概無可收回性問題。

於二零二一年四月三十日，我們於二零二零年十二月三十一日的貿易應收款項中人民幣39.4百萬元或63.5%已償付。於二零二一年四月三十日，我們已償付於二零二零年十二月三十一日賬齡為12個月以上的貿易應收款項中的人民幣8.6百萬元或56.6%。

## 財務資料

### 預付款項、其他應收款項及其他資產

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，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39.4百萬元。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		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
<b>計入流動資產</b>			
預付款項.....	10.5	10.6	9.9
向第三方提供的貸款.....	4.9	17.1	16.9
投資退款 <sup>(1)</sup> .....	3.5	3.5	2.7
其他 <sup>(2)</sup> .....	8.9	5.6	8.0
減值撥備.....	(4.1)	(4.2)	(9.6)
小計.....	<b>23.7</b>	<b>32.6</b>	<b>27.9</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	11.5
總計.....	<b>25.8</b>	<b>34.1</b>	<b>39.4</b>

#### 附註：

- (1) 指我們就附設兒科體檢中心的一間北京民營綜合醫院的人民幣35.0百萬元建議股權投資所付按金人民幣3.5百萬元，作為我們有關發展小兒眼科業務的擴展計劃一部分。根據賣方與我們訂立的框架協議，我們可取得該醫院的控制權以及營運與管理權。隨後，我們無法就該建議交易與賣方達成共識，且雙方已申請法院裁決以終止框架協議及結算該筆按金。我們於二零一九年九月接獲法院就終止框架協議及賣方全額退還按金人民幣3.5百萬元的最終裁決。於最後可行日期，我們已收回該筆按金的人民幣1.0百萬元，餘下人民幣2.5百萬元將予收回，且我們正透過執法程序積極收回未償還餘額。
- (2) 包括向員工墊款、自病人收取的按金、與[編纂]有關的[編纂]及若干其他應收款項。

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，主要由於我們於二零一九年向關聯方鹽城顧澤朝聚及向獨立第三方南京顧澤轉讓若干貸款。

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34.1百萬元增加15.5%至二零二零年十二月三十一日的人民幣39.4百萬元，主要由於物業、廠房及設備的預付款項因於二零二零年採購若干醫療設備而有所增加。



## 財務資料

我們於往績記錄期間向第三方提供的貸款包括我們向遵化光明視界眼科醫院(前稱遵化光明眼科醫院(「遵化光明」))所提供的貸款及應收南京顧澤款項。下表載列於所示日期我們向第三方提供貸款的明細：

	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)		
遵化光明 <sup>(1)</sup> .....	4.9	5.1	5.4
南京顧澤 <sup>(2)</sup> .....	—	12.0	11.5
<b>總計</b> .....	<b>4.9</b>	<b>17.1</b>	<b>16.9</b>

**附註：**

- (1) 非企業私營組織及一名獨立第三方。截至最後可行日期，其發起人及董事會成員均為獨立第三方。遵化光明是通過控股股東張波洲先生的人脈向我們引薦，為我們擴張計劃的收購目標。我們於二零一六年與遵化光明就建議收購事項訂立不具約束力的框架協議後，向其提供貸款以支持其業務營運。然而，由於對遵化光明的進一步評估顯示其未達該框架協議訂明的條件，我們隨後在未訂立任何具有法律約束力協議的情況下終止遵化光明的收購計劃，並於二零一八年停止向其作出貸款。我們向遵化光明所提供貸款的結餘增加，反映該等貸款的應計利息收入。我們定期與遵化光明進行溝通，對其營運、財務狀況及流動資金進行評估，而據此，我們認為其無法償還有關貸款並就減值虧損作出相應撥備。我們將持續檢討及評估遵化光明的經營及財務狀況，並將於遵化光明的財務狀況許可時要求還款。
- (2) 由於我們透過北京朝聚持有鹽城顧澤朝聚20%股權，鹽城顧澤朝聚為我們的聯營公司，直至我們於二零一九年出售有關股權。鹽城顧澤朝聚當時正處於虧本經營狀態，而儘管我們連續向其提供數輪融資，其仍未取得預期成果。因此，我們決定向南京顧澤出售我們於鹽城顧澤朝聚的20%股權，南京顧澤由Gu Jing女士(「Gu女士」)擁有99.8%權益。Gu女士亦為鹽城顧澤朝聚的其中一名創辦人兼現有股東，彼由張波洲先生向我們引薦，而彼與張波洲先生透過彼等的共同朋友結識。Gu女士為本公司的獨立第三方，除共同經營鹽城顧澤醫院外，彼與我們或控股股東先前或目前並無任何關係。據我們所深知，Gu女士於江蘇省經營民營醫療服務業務(特別是醫療美容)方面有實踐經驗，彼認為收購鹽城顧澤朝聚的更多股權有利可圖，原因為鹽城顧澤朝聚為彼提供一個現有的醫療平台，從而可進一步擴大彼在江蘇省的醫療美容業務。根據北京朝聚、鹽城顧澤朝聚的另一名股東及敖藝凡女士(作為賣方)與Gu Jing女士及南京顧澤(作為買方)所訂立日期為二零一九年九月二十六日的股權轉讓及貸款轉讓協議(「轉讓協議」)，北京朝聚及敖藝凡女士決定一同向南京顧澤出售彼等於鹽城顧澤朝聚的股權，使有關出售事項完成後，Gu女士及南京顧澤將合共持有鹽城顧澤朝聚95%股權。根據轉讓協議，我們按代價人民幣2.0百萬元向南京顧澤出售我們於鹽城顧澤朝聚的20%股權，有關代價經參考鹽城顧澤朝聚的繳足註冊資本釐定，並以現金結算，我們向南京顧澤轉讓我們於先前向鹽城顧澤朝聚所授出貸款的權利，代價為人民幣12.0百萬元(「貸款轉讓」)。截至最後可行日期，我們不再持有鹽城顧澤朝聚的任何股權，且其不再為我們的聯繫人。

## 財務資料

我們向遵化光明提供的貸款須按要求償還，並按年利率4.75%計息。於二零一八年、二零一九年及二零二零年我們向遵化光明提供貸款所得的利息收入分別為人民幣0.2百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣0.2百萬元。我們應收南京顧澤款項為免息(因其為貸款轉讓的代價)。經公平磋商，我們已就未償還結餘的還款時間表與南京顧澤達成共識，有關款項將於二零二二年十二月三十一日前分期償還。作為貸款轉讓代價付款的抵押，Gu女士及南京顧澤以北京朝聚為受益人，質押彼等各自於鹽城顧澤朝聚持有的25%及20%股權，而鹽城顧澤朝聚亦就其醫療設備及其他資產簽立以北京朝聚為受益人的按揭。誠如我們的中國法律顧問所告知，倘股權質押可執行，北京朝聚將有權強制出售質押股權，並將該出售所得款項用於結算未償還的到期款項，惟北京朝聚不得以安排出售以外的方式直接轉讓北京朝聚名下的質押股權。我們認為股權質押及按揭的條款均符合抵押權益為保障債權人利益而設的慣常條款。即使股份質押獲強制執行，我們亦無意從南京顧澤接管質押股權及管理鹽城顧澤朝聚。截至最後可行日期，南京顧澤已向我們支付人民幣2.2百萬元，以償付部分貸款轉讓代價。

我們已根據適用會計政策對有關金額計提減值虧損撥備。於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，有關向遵化光明提供貸款減值虧損的撥備分別為人民幣4.0百萬元、人民幣4.2百萬元及人民幣5.4百萬元，有關撥備足以全額撥付遵化光明截至二零二零年十二月三十一日的未償還款項。於二零一九年及二零二零年十二月三十一日，有關應收南京顧澤款項減值虧損的撥備分別為零及人民幣3.0百萬元，有關撥備按以下各項釐定：該等款項的賬齡、我們根據與南京顧澤的溝通以及有關其業務及財務狀況的可得資料，對南京顧澤支付該等款項的意願及能力所進行的評估，以及為確保償還有關款項所提供抵押品的價值。我們並無就於二零一九年十二月三十一日應收南京顧澤款項的減值虧損計提任何撥備，原因為我們預期該等金額不會出現無法收回的重大風險，原因為我們持有的抵押品價值足以悉數償還當時到期應付的金額。經計及上述因素，我們相信已就向第三方提供的貸款充足計提減值虧損撥備，且就向第三方提供的貸款而言，概無可收回性問題。

我們定期評估向第三方提供貸款的可收回性。具體而言，我們定期審閱鹽城顧澤朝聚的業務表現。此外，我們已委任指定人員定期配合南京顧澤工作，讓我們了解其財務狀況的最新情況，並積極收回未償還款項。

據中國法律顧問所告知，《貸款通則》第61條禁止非金融機構之間的任何融資安排或貸款交易，根據《貸款通則》第73條，中國人民銀行可就有關貸款對出借方按違規收入處以1倍以上至5倍以下罰款。中國人民銀行可向不合規的貸款人處以從貸款人自該等貸款獲得的收入的一至五倍的罰款。儘管《貸款通則》有所規定，最高人民法院根據民間借貸案件司法詮釋對非金融機構之間的融資安排及貸款交易作出新的詮釋。根據民間借貸案件司法詮釋第十條，非金融機構之間的融資安排及貸款交易，人民法院應予支持，但當事人另有約定(如所收取的利率)或者法律、行政法規另有規定的除外。

## 財務資料

據中國法律顧問所告知，根據民間借貸案件司法詮釋，非金融機構請求借款人按照就貸款支付利息的，人民法院應予支持，但是年利率超過貸款協議日期所適用全國銀行間同業拆借中心頒佈的一年期貸款市場報價利率的四倍，或有關貸款協議日期所適用民間借貸案件司法詮釋訂明的其他利率的除外。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無受到政府機構的任何行政處罰，亦無就向第三方提供計息貸款而須接受任何調查。我們授出貸款的年利率並不超過最高人民法院的詮釋所允許的最高利率。此外，基於中國法律顧問進行的搜查，截至最後可行日期，概無位於北京及呼和浩特(我們授出該等貸款的附屬公司的位置)的中國人民銀行當地辦事處針對任何非金融企業因授出計息貸款而施加行政處罰的紀錄。基於上述各項，中國法律顧問認為，根據《貸款通則》，就我們向第三方提供有息貸款而被處以任何處罰的風險較低，而我們向第三方提供的有息貸款不構成任何適用法律或法規的重大違規行為。

### 應收關聯方款項

應收關聯方款項主要包括我們向關聯方提供的貸款。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十二月三十一日的人民幣0.3百萬元，主要由於收回向關聯方提供的貸款及我們與關聯方的交易控制增加。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，我們向關聯方提供貸款的未償還結餘分別為人民幣156.8百萬元、人民幣24.3百萬元及零。下表載列我們於所示日期向關聯方提供貸款的未償還結餘明細。

	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)		
包頭市朝聚眼科醫療有限公司			
(「包頭朝聚」) <sup>(1)</sup> . . . . .	17.3	18.1	—
寧夏開明 <sup>(2)</sup> . . . . .	10.2	4.2	—
內蒙古自治區紅十字會赤峰朝聚			
眼科醫院(「赤峰朝聚」) <sup>(3)</sup> . . . . .	2.0	2.0	—
杭州西湖朝聚眼科醫院			
(「杭州西湖」) <sup>(4)</sup> . . . . .	98.7	—	—
鹽城顧澤朝聚 <sup>(5)</sup> . . . . .	8.6	—	—
嘉興朝聚 <sup>(6)</sup> . . . . .	20.0	—	—
<b>總計</b> . . . . .	<b>156.8</b>	<b>24.3</b>	<b>—</b>

## 財務資料

### 附註：

- (1) 由控股股東控制的公司。除持有若干物業及租賃外，包頭朝聚目前概無重大業務營運，且無持有任何與醫療服務有關的牌照，亦無開展任何醫院業務。有關包頭朝聚與我們訂立的若干其他交易，請參閱「與控股股東的關係－於[編纂]前訂立且將另行構成關連交易的交易」。我們向包頭朝聚提供該等貸款主要是為滿足其償還銀行貸款的財務需求。
- (2) 我們的聯繫人，我們持有其總權益的30%。我們向寧夏開明提供貸款，以股東身份提供支援，滿足其業務營運產生的財務需求。
- (3) 赤峰醫院的前身公司，目前處於解散過程中。有關赤峰朝聚與我們訂立的若干其他交易，請參閱「與控股股東的關係－於[編纂]前訂立且將另行構成關連交易的交易」。我們於二零一八年及二零一九年十二月三十一日向赤峰朝聚提供的貸款指先前向赤峰朝聚授出貸款的未償還結餘。我們已於二零二零年悉數收回該等未償還款項。
- (4) 民辦非企業組織，根據其組織章程細則，其監管架構理事會由控股股東、張波洲先生、張小利女士、張俊峰先生及張豐生先生控制。因此，杭州西湖受控股股東控制，並為控股股東的聯繫人，故為我們的關連人士。作為非營利組織，由於根據中國相關規則及法規，杭州西湖並無從事營利業務活動，亦無在未將其分類轉為營利組織的情況下分派溢利，故杭州西湖不合資格綜合入賬為本集團附屬公司。根據杭州市西湖區地方機關的規定(其並不適用於我們開展業務的其他地區)，杭州市西湖區的民辦非企業組織不得在原地點將其分類轉為營利組織。因此，在進行搬遷程序前(可能成本高昂且耗費多時)，我們未能將杭州西湖的業務及財務表現於本集團綜合入賬。截至最後可行日期，由於杭州西湖將與我們(由控股股東控制)構成競爭業務，故其已終止其一切業務營運並處於解散過程。有關杭州西湖與我們訂立的若干其他交易，請參閱「與控股股東的關係－於[編纂]前訂立且將另行構成關連交易的交易」。我們向杭州西湖提供貸款是為滿足其業務營運而產生的財務需求及撥付其收購若干物業產生的資本開支。
- (5) 我們的一名前聯繫人。於往績記錄期間，我們持有鹽城顧澤朝聚總權益的20%。我們於二零一九年十二月出售有關權益。因此，截至最後可行日期，鹽城顧澤朝聚不再是我們的關聯方。我們向鹽城顧澤朝聚提供貸款，以股東身份提供支援，滿足其業務營運產生的財務需求。
- (6) 嘉興醫院的前身公司，於二零二零年二月解散。我們向嘉興朝聚提供貸款以滿足其業務營運的營運資金需求。

## 財務資料

除向鹽城顧澤朝聚提供的貸款外，我們向關聯方提供的貸款須按要求償還，並按年利率4.35%至4.75%計息。我們向鹽城顧澤朝聚提供的貸款主要是以股東身份為其於準備開展營運或開展營運初期提供支援。因此，我們向鹽城顧澤提供的貸款為免息。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，就應收關聯方款項產生的利息收入分別為人民幣5.8百萬元、人民幣3.6百萬元及人民幣0.5百萬元。

於最後可行日期，我們已收回所有向關聯方提供的貸款。

據中國法律顧問所告知，《貸款通則》第61條禁止非金融機構之間的任何融資安排或貸款交易，根據《貸款通則》第73條，中國人民銀行可就有關貸款對出借方按違規收入處以1倍以上至5倍以下罰款。中國人民銀行可向不合規的貸款人處以從貸款人自該等貸款獲得的收入的一至五倍的罰款。儘管《貸款通則》有所規定，最高人民法院根據民間借貸案件司法詮釋對非金融機構之間的融資安排及貸款交易作出新的詮釋。根據民間借貸案件司法詮釋第十條，非金融機構之間的融資安排及貸款交易，人民法院應予支持，但當事人另有約定(如所收取的利率)或者法律、行政法規另有規定的除外。據中國法律顧問所告知，根據民間借貸案件司法詮釋，非金融機構請求借款人按照就貸款支付利息的，人民法院應予支持，但是年利率超過貸款協議日期所適用全國銀行間同業拆借中心頒佈的一年期貸款市場報價利率的四倍，或有關貸款協議日期所適用民間借貸案件司法詮釋訂明的其他利率的除外。

截至最後可行日期，我們並無受到政府機構的任何行政處罰，亦無就向關聯方提供計息貸款而須接受任何調查。我們授出貸款的年利率並不超過最高人民法院的詮釋所允許的最高利率。此外，基於中國法律顧問進行的搜查，截至最後可行日期，概無位於北京及呼和浩特(我們授出該等貸款的附屬公司的位置)的中國人民銀行當地辦事處針對任何非金融企業因授出計息貸款而施加行政處罰的紀錄。基於上述各項，中國法律顧問認為，根據《貸款通則》，就我們向關聯方提供有息貸款而被處以任何處罰的風險較低，而我們向關聯方提供的有息貸款不構成任何適用法律及法規的重大違規行為。

### 現金及銀行結餘

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，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413.2百萬元。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		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
現金及現金等價物 .....	157.2	239.8	413.2
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>413.2</b>

## 財務資料

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67.3%至二零二零年十二月三十一日的人民幣413.2百萬元，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與承德醫院業務場所的出租人承德德佰酒店有限公司（「德佰」）（獨立第三方）的法律糾紛而被法院凍結。我們與德佰的糾紛涉及租賃協議的付款條款，我們認為有關條款並不合理，並擬就此與德佰進行重新磋商。然而，由於我們並無與德佰就有關條款修訂達成共識，德佰向法院提起訴訟，要求我們支付租賃協議的原定條款支付尚未支付租金連同延遲付款費用。法院裁定德佰勝訴。上述受限制存款隨後已在我們於二零二零年九月按法院裁決支付尚未支付租金及延遲付款費用合共人民幣13.1百萬元時獲法院解凍。

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		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
人民幣.....	47.1	247.0	413.2
美元 <sup>(1)</sup> .....	119.7	-	-
<b>現金及銀行結餘</b> .....	<b>166.8</b>	<b>247.0</b>	<b>413.2</b>

附註：

(1) 指向若干[編纂]投資者發行股份的所得款項。

### 無形資產

無形資產指我們的軟件及醫療許可證。於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，無形資產分別為人民幣62.1百萬元、人民幣59.1百萬元及人民幣56.5百萬元。下表載列我們於所示日期的無形資產明細。

	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)		
軟件.....	2.8	4.0	5.6
醫療許可證.....	59.3	55.1	50.9
<b>無形資產總值</b> .....	<b>62.1</b>	<b>59.1</b>	<b>56.5</b>

## 財務資料

已確認為無形資產的醫療許可證包括我們醫院的醫療機構執業許可證。醫療機構執業許可證的價值按一名獨立第三方估值師根據預期將從該等醫療機構執業許可證產生的經濟利益作出的估值而釐定。經初始確認後，該等醫療機構執業許可證按其估計可使用年期十五年以直線法攤銷，有關年期經計及同行的資料後由高級管理層基於彼等對該等醫療機構執業許可證可使用或重續的估計年期而釐定。於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，無形資產包括的醫療許可證分別為人民幣59.3百萬元、人民幣55.1百萬元及人民幣50.9百萬元。醫療許可證的價值持續下降，是由於該等無形資產持續攤銷。

下表載列於所示日期確認為無形資產的醫療許可證的明細：

	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)		
寧波博視醫院 .....	14.9	13.9	12.8
寧海醫院.....	8.0	7.4	6.9
象山仁明醫院 .....	36.4	33.8	31.2
<b>總計 .....</b>	<b>59.3</b>	<b>55.1</b>	<b>50.9</b>

已購買的軟件按成本減值虧損確認，並按其估計可使用年期十年以直線法攤銷。於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，無形資產包括的軟件分別為人民幣2.8百萬元、人民幣4.0百萬元及人民幣5.6百萬元。已確認為無形資產的軟件持續增加，主要由於採購新軟件，以作為我們一直為提升信息技術系統工作的一部分。

### 商譽

我們已於收購寧波博視醫院、寧海醫院及象山仁明醫院時確認商譽。有關商譽指所轉讓代價、就於收購後在該等醫院的非控股權益額及於收購前於該等醫院所持股權的公平值(如有)的總額，超出該等醫院可識別資產淨值的部分。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們的商譽維持於人民幣28.2百萬元。

我們並無攤銷商譽，但我們至少每年進行對商譽減值評估，倘有事件或情況變化顯示商譽可能出現減值，則會更頻繁地進行減值評估。為進行減值測試，我們將商譽分配至三個獨立現金產生單位，即寧波博視醫院、寧海醫院及象山仁明醫院，並以從我們高級管理層為各醫院釐定的財務規劃及預算以及適用稅前折現率得出的現金流量預測，就各現金產生單位的可收回款項進行評估。任何現金產生單位的可收回款項被評為低於其賬面值時，則確認商譽減值虧損。於往績記錄期間，我們並無就商譽產生任何減值虧損。

有關我們就商譽使用的減值評估方法，請見本文件附錄一所載歷史財務資料附註2.4及16。

## 財務資料

下表載列於所示日期分配至各自現金產生單位的商譽賬面值。

	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)		
寧波博視醫院 .....	8.7	8.7	8.7
寧海醫院 .....	6.4	6.4	6.4
象山仁明醫院 .....	13.1	13.1	13.1
<b>總計 .....</b>	<b>28.2</b>	<b>28.2</b>	<b>28.2</b>

### 寧波博視醫院

寧波博視醫院現金產生單位的可收回金額按高級管理層批准的五年期財政預算的現金流量預測根據使用價值計算法釐定。於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，應用於現金流量預測的除稅前貼現率分別為16.80%、16.88%及17.28%。用於推斷五年期後寧波博視醫院現金產生單位現金流量的增長率分別為3%、3%及3%。

下表載列於所示日期寧波博視醫院現金產生單位的可收回金額及賬面值，以及可收回金額超出賬面值的淨差值。

	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)		
可收回金額 .....	48.3	47.7	57.9
減：賬面值 .....	43.0	40.4	45.4
<b>淨差值 .....</b>	<b>5.3</b>	<b>7.3</b>	<b>12.5</b>

下表載列在所有其他變量保持不變的情況下，各主要假設的合理可能變動對寧波博視醫院現金產生單位於所示日期商譽減值測試的影響。

### 主要假設的可能變動

	於十二月三十一日的淨差值		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
收益(%複合增長率)減少1% .....	1.9	4.0	9.2
貼現率增加1% .....	0.9	3.1	8.7

如上表所示，於二零一八年、二零一九年及二零二零年，主要假設的合理可能變動不會導致寧波博視醫院現金產生單位的減值。



## 財務資料

### 寧海醫院

寧海醫院現金產生單位的可收回金額按高級管理層批准的五年期財政預算的現金流量預測根據使用價值計算法釐定。於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，應用於現金流量預測的除稅前貼現率分別為16.59%、16.59%及16.76%。用於推斷五年期後寧海醫院現金產生單位現金流量的增長率分別為3%、3%及3%。

下表載列於所示日期寧海醫院現金產生單位的可收回金額及賬面值，以及可收回金額超出賬面值的淨差值。

	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)		
可收回金額.....	28.9	26.5	25.3
減：賬面值.....	25.2	23.5	21.9
<b>淨差值.....</b>	<b>3.7</b>	<b>3.0</b>	<b>3.4</b>

下表載列在所有其他變量保持不變的情況下，各主要假設的合理可能變動對寧海醫院現金產生單位於所示日期商譽減值測試的影響。

主要假設的可能變動	於十二月三十一日的淨差值		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
收益(%複合增長率)減少1%.....	1.7	1.1	1.6
貼現率增加1%.....	0.8	0.3	1.0

如上表所示，於二零一八年、二零一九年及二零二零年，主要假設的合理可能變動不會導致寧海醫院現金產生單位的減值。

### 象山仁明醫院

象山仁明醫院現金產生單位的可收回金額按高級管理層批准的五年期財政預算的現金流量預測根據使用價值計算法釐定。於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，應用於現金流量預測的除稅前貼現率分別為17.08%、16.98%及17.32%。用於推斷五年期後象山仁明醫院現金產生單位現金流量的增長率分別為3%、3%及3%。

## 財務資料

下表載列於所示日期象山仁明醫院現金產生單位的可收回金額及賬面值，以及可收回金額超出賬面值的淨差值。

	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)		
可收回金額.....	67.9	59.7	61.8
減：賬面值.....	56.8	53.1	50.7
淨差值.....	<b>11.1</b>	<b>6.6</b>	<b>11.1</b>

下表載列在所有其他變量保持不變的情況下，各主要假設的合理可能變動對象山仁明醫院現金產生單位於所示日期商譽減值測試的影響。

主要假設的可能變動	於十二月三十一日的淨差值		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
收益(%複合增長率)減少1%.....	7.6	3.3	7.8
貼現率增加1%.....	5.7	1.5	6.4

如上表所示，於二零一八年、二零一九年及二零二零年，主要假設的合理可能變動不會導致象山仁明醫院現金產生單位的減值。

### 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		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
購買以下各項的貿易應付款項：			
醫療耗材.....	47.3	40.8	29.0
藥物.....	7.1	8.5	7.8
視光產品.....	8.3	1.2	2.5
總計.....	<b>62.7</b>	<b>50.5</b>	<b>39.3</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。

## 財務資料

我們的貿易應付款項由二零一九年十二月三十一日的人民幣50.5百萬元減少22.2%至二零二零年十二月三十一日的人民幣39.3百萬元，主要由於購買醫療消耗品相關的貿易應付款項減少，反映我們加大力度控制採購及存貨。

下表載列我們於所示年度的貿易應付款項平均周轉天數。

	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
貿易應付款項平均周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	128	88	68

附註：

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

貿易應付款項的平均周轉天數由二零一八年的128天減少至二零一九年的88天，並於二零二零年進一步減少至68天，主要由於平均貿易應付款項減少，原因為採購方法改變及對存貨控制所作的努力。

於二零二一年四月三十日，我們於二零二零年十二月三十一日的貿易應付款項中人民幣37.1百萬元或94.4%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及應計應付稅項。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		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
應付薪金及福利 .....	24.4	32.3	39.4
應付租金 .....	13.9	27.8	24.5
購買物業、廠房及設備應付款項 .....	22.5	10.6	7.5
應計應付稅項 .....	15.0	7.3	6.1
合約負債 <sup>(1)</sup> .....	1.7	1.5	7.3
其他 <sup>(2)</sup> .....	18.7	16.4	21.4
<b>總計 .....</b>	<b>96.2</b>	<b>95.9</b>	<b>106.2</b>

附註：

- (1) 包括就尚未提供的門診服務所收取的款項及若干其他合約負債。就尚未提供的門診服務所收取的款項主要包括就OK鏡處方向客戶收取的預付款項，於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日分別為人民幣1.2百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣6.6百萬元。該等自尚未提供的門診服務所收取的款項大幅增加主要由於新冠肺炎疫情的負面影響令海外供應商所供應定制OK鏡的交付時間出現延遲及OK鏡處方增加與近視防控業務的增長一致。於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，其他合約負債分別為人民幣0.5百萬元、可忽略不計的金額及人民幣0.8百萬元。該等其他合約負債主要包括有關銷售醫療耗材及根據若干社會責任計劃提供醫療服務而收取的預付款項。該等其他合約負債於二零二零年十二月三十一日大幅增加，主要歸因於當地公共醫療保險機構根據相關當地公共醫療保險政策向泗洪醫院支付的預付款項所致。有關預付款項未能於我們提供公共醫療保險計劃受保醫療服務的過程中悉數動用及結算，主要由於新冠肺炎疫情期間，泗洪醫院的患者就診次數減少所致。
- (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10.7%至二零二零年十二月三十一日的人民幣106.2百萬元，主要由於應付薪金及福利以及合約負債增加。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，反映近視防控業務的增長。

### 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，並於二零二零年十二月三十一日進一步大幅減少至人民幣6.7百萬元，主要由於我們已償還該等借款，反映我們的流動資金充裕。

我們過去曾向銀行及非銀行貸款人借款，以滿足我們的營運資金需求及為因業務擴充所產生的資本開支撥支，包括有關收購醫院及購買醫療設備及物業的開支。該等非銀行借款的到期日介乎五個月至三年。截至二零一八年十二月三十一日，非銀行借款按年利率5.00%至11.50%計息。若干來自非銀行貸款人的該等貸款按高於到期日相若的銀行借款的利率計息。我們借入該等貸款主要由於其在撥款方面相比銀行借款較為可取，且一般毋需提供抵押，對我們的擴充活動更有利。於二零一九年，隨著流動資金改善，我們隨後已全數償還該等利率較高的貸款。截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日，我們自非銀行貸款人獲得的貸款利率介乎5.22%至5.70%，與商業銀行以類似條款提供的貸款利率相若。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並未於取得銀行借款方面遭遇任何困難，而可能對我們的業務營運有重大不利影響。

## 財務資料

下表載列我們於所示日期的其他借款明細。

於十二月三十一日的結餘

貸款人	於十二月三十一日的結餘			開始日期	到期日期	利率	利息付款條款	本金償還條款
	二零一八年	二零一九年	二零二零年					
	(人民幣百萬元)							
南京高科新發成長一期股權投資 合夥企業(有限合夥) <sup>(1)</sup> .....	51.4	-	-	二零一八年八月二十二日	二零一九年一月三十日	8.00%	到期時一筆過支付	到期時一筆過償還
賀軍 <sup>(2)</sup> .....	4.2	-	-	二零一八年五月八日	二零一九年五月七日	8.30%	到期時一筆過支付	到期時一筆過償還
孫磊 <sup>(3)</sup> .....	2.1	-	-	二零一八年五月十日	二零一九年五月九日	8.30%	到期時一筆過支付	到期時一筆過償還
馬序東 <sup>(4)</sup> .....	1.6	-	-	二零一八年五月十日	二零一九年五月九日	8.30%	到期時一筆過支付	到期時一筆過償還
薛海峰 <sup>(4)</sup> .....	0.5	-	-	二零一八年五月十七日	二零一九年五月十六日	8.30%	到期時一筆過支付	到期時一筆過償還
寧波亮睛信息諮詢有限公司 <sup>(5)</sup> .....	1.8	-	-	二零一八年十月三十一日	二零一九年十月三十日	5.00%	到期時一筆過支付	到期時一筆過償還
	-	0.3	0.3	二零一九年十月三十日	二零二一年十月二十八日	5.22%	到期時一筆過支付	到期時一筆過償還
	-	-	0.6	二零二零年七月二十五日	二零二三年七月二十四日	5.70%	到期時一筆過支付	到期時一筆過償還
	-	-	0.5	二零二零年三月十一日	二零二二年三月十日	5.22%	到期時一筆過支付	到期時一筆過償還
寧波梅山保稅港區天地人和 投資諮詢有限公司 <sup>(6)</sup> .....	0.8	0.8	0.8	二零一八年二月五日	二零二二年二月四日	5.70%	到期時一筆過支付	到期時一筆過償還
	-	-	1.5	二零二零年四月十日	二零二二年四月九日	5.22%	到期時一筆過支付	到期時一筆過償還
	-	-	3.0	二零二零年四月十四日	二零二二年四月十三日	5.22%	到期時一筆過支付	到期時一筆過償還
元泰融資租賃(天津) 有限公司 <sup>(6)</sup> .....	16.2	10.9	- <sup>(7)</sup>	二零一八年十月二十四日	二零二一年十月二十二日	5.23%	每季支付	分期償還
遠東宏信(天津)融資租賃 有限公司 <sup>(6)</sup> .....	14.1	9.7	- <sup>(7)</sup>	二零一八年十月二十四日	二零二一年十月二十二日	5.23%	每季支付	分期償還
	1.7	-	-	二零一八年六月三十日	二零一九年六月三十日	11.50%	每季支付	分期償還
敖藝凡 <sup>(10)</sup> .....	9.9	- <sup>(7)</sup>	-	二零一八年一月一日	二零二零年十二月三十一日	7.40%	每半年支付	分期償還
<b>總計</b> .....	<b>104.3</b>	<b>21.7</b>	<b>6.7</b>					

## 財務資料

### 附註：

- (1) 一間獨立於我們的投資管理公司，經股東弘暉資本指定的前董事向我們引薦。我們向當時擬投資於我們的南京高科新浚成長一期股權投資合夥企業(有限合夥)借款主要為滿足營運資金需求。
- (2) 執行董事及控股股東張小利女士的大伯／叔子，因此被視為我們的關連人士。我們向賀軍先生借款，主要是由於該借款於撥款方面較為可取，且可於理想的購買時間內滿足資金需求。
- (3) 經我們的[編纂]投資者呼和浩特嘉勝企業管理的唯一普通合夥人靳前峰先生向我們引薦的個人及獨立第三方。該等借款為撥付於業務擴展過程中在呼和浩特市購買若干物業而借入。我們向孫磊先生借款，主要是由於該等借款於撥款方面更加方便，且可於理想的購買時間內滿足資金需求。
- (4) 經我們的控股股東張波洲先生的人際網絡向我們引薦的個人及獨立第三方。該等借款為撥付於業務擴展過程中在呼和浩特市購買若干物業而借入。我們向該等個人貸款人借款，主要是由於該等借款於撥款方面較為可取，且可於理想的購買時間內滿足資金需求。
- (5) 我們若干並非重要的附屬公司的一名少數股東，而其獨立於我們。該等借款是在寧波梅山保稅港區天地人和投資諮詢有限公司的指示下提供予寧波博視醫院，作為股東按彼等各自於寧波博視醫院持股比例提供支持的一部分，以滿足寧波博視醫院因業務營運而產生的財務需求。
- (6) 獨立於我們的寧波博視醫院的少數股東。該等借款提供予寧波博視醫院，作為其股東按彼等各自持股比例提供支持的一部分，以滿足寧波博視醫院因其業務營運而產生的財務需求。
- (7) 我們在借款到期前已償還有關借款。
- (8) 獨立於我們的融資租賃公司，經其業務人員向我們引薦。該借款主要為滿足我們的營運資金需求而借入。
- (9) 獨立於我們的融資租賃公司，經其業務人員向我們引薦。該借款主要為滿足我們就收購寧波市若干醫院及為通遼醫院購買醫療設備的資本開支需求而借入。我們向遠東宏信(天津)融資租賃有限公司借款，主要是由於該等借款於撥款方面較銀行借款更加方便，且可於理想時間內更好地滿足我們的營運資金需求。該筆借款以年利率8.60%計息，須在撥款時由我們支付前期服務費。經計及有關服務費後，該筆借款的實際利率為11.50%。
- (10) 經我們的控股股東張波洲先生的人際網絡向我們引薦的個人及獨立第三方。該等借款主要為撥付收購寧波市若干醫院及為通遼醫院購買醫療設備而借入。我們向敖藝凡女士借款，主要是由於該等借款於撥款方面較銀行借款更加方便，且可於理想時間內更好地滿足我們的營運資金需求。

## 財務資料

### 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22.6%至二零二零年十二月三十一日的人民幣135.6百萬元，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		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
流動部分.....	35.7	36.5	30.5
非流動部分.....	155.3	138.8	105.1
總計.....	<b>191.0</b>	<b>175.3</b>	<b>135.6</b>

### 應付關聯方款項

應付關聯方款項主要為關聯方提供的借款。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，並於二零二零年十二月三十一日進一步大幅減少至零，主要由於我們已償還該等款項。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，來自關聯方借款分別為人民幣42.8百萬元、人民幣14.1百萬元以及零。於最後可行日期，由於我們已償還所有該等款項，我們並無任何未償還的關聯方借款。下表載列於所示日期來自關聯方借款的未償還結餘明細。

	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)		
包頭朝聚 <sup>(1)</sup> .....	8.1	1.8	—
內蒙古自治區紅十字會呼 浩特朝聚眼科醫院 〔呼 and 浩特朝聚〕 <sup>(2)</sup> .....	22.0	2.5	—
內蒙古自治區紅十字會朝聚眼科 醫院集團 <sup>(3)</sup> .....	0.6	0.6	—
赤峰朝聚 <sup>(4)</sup> .....	8.8	9.2	—
杭州西湖 <sup>(5)</sup> .....	2.2	—	—
嘉興朝聚 <sup>(6)</sup> .....	1.1	—	—
總計.....	<b>42.8</b>	<b>14.1</b>	<b>—</b>

## 財務資料

### 附註：

- (1) 由控股股東控制的公司。除持有若干物業及租賃外，包頭朝聚目前概無重大業務營運，且無持有任何與醫療服務有關的牌照，亦無開展任何醫院業務。有關包頭朝聚與我們訂立的若干其他交易，請參閱「與控股股東的關係－於[編纂]前訂立且將另行構成關連交易的交易」。
- (2) 呼市醫院的前身公司，於二零二零年十二月解散。
- (3) 民辦非企業組織，根據其組織章程細則，其監管架構理事會由控股股東、張波洲先生、張小利女士、張俊峰先生及張豐生先生控制。因此，其由控股股東控制並為我們的關連人士。其隨後更名為內蒙古聚睛康復服務中心（「聚睛中心」），為杭州西湖的發起人。截至最後可行日期，聚睛中心及杭州西湖概無業務營運。有關杭州西湖與我們訂立的若干其他交易，請參閱「與控股股東的關係－於[編纂]前訂立且將另行構成關連交易的交易」。
- (4) 赤峰醫院的前身公司，目前處於解散過程中。有關赤峰朝聚與我們訂立的若干其他交易，請參閱「與控股股東的關係－於[編纂]前訂立且將另行構成關連交易的交易」。
- (5) 民辦非企業組織，根據其組織章程細則，其監管架構理事會由控股股東、張波洲先生、張小利女士、張俊峰先生及張豐生先生控制。因此，杭州西湖受控股股東控制，並為控股股東的聯繫人，故為我們的關連人士。作為非營利組織，由於根據中國相關規則及法規，杭州西湖並無從事營利業務活動，亦無在未將其分類轉為營利組織的情況下分派溢利，故杭州西湖不合資格綜合入賬為本集團附屬公司。根據杭州市西湖區地方機關的規定（其並不適用於我們開展業務的其他地區），杭州市西湖區的民辦非企業組織不得在其原地點將其分類轉為營利組織。因此，在進行搬遷程序前（可能成本高昂且耗費多時），我們未能將杭州西湖的業務及財務表現於本集團綜合入賬。截至最後可行日期，由於杭州西湖將與我們（由控股股東控制）構成競爭業務，故其已終止其一切業務營運並處於解散過程。有關杭州西湖與我們訂立的若干其他交易，請參閱「與控股股東的關係－於[編纂]前訂立且將另行構成關連交易的交易」。
- (6) 嘉興醫院的前身公司，於二零二零年二月解散。

我們來自關聯方的借款主要用於滿足營運產生的營運資金需求。該等借款須按要求償還，按年利率且4.35%至4.75%計息，該利率較中國商業銀行過往向我們提供的利率更為優惠。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們就來自關聯方的借款分別產生利息開支人民幣1.8百萬元、人民幣0.9百萬元及零。



## 財務資料

### 資本開支

於二零一八年、二零一九年及二零二零年，資本開支分別為人民幣169.2百萬元、人民幣38.4百萬元及人民幣56.6百萬元，包括購置物業、廠房及設備以及購買無形資產的開支。下表載列於所示年度的資本開支明細。

	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
	(人民幣百萬元)		
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	50.4
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	2.2
總計.....	<b>169.2</b>	<b>38.4</b>	<b>56.6</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

截至二零二零年十二月三十一日，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。

## 財務資料

### 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。於二零二一年四月三十日(釐定債務的最後可行日期)，我們的債務總額為人民幣135.9百萬元。下表載列於所示日期我們的債務明細。

	於十二月三十一日			於四月 三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	(人民幣百萬元)			(未經審核)
計息銀行及其他借款.....	171.3	70.1	6.7	6.7
租賃負債.....	191.0	175.3	135.6	129.2
<b>總計.....</b>	<b>362.3</b>	<b>245.4</b>	<b>142.3</b>	<b>135.9</b>

於二零二一年四月三十日，我們概無任何銀行融資。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融資或要求提前還款。

### 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			於四月 三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	(人民幣百萬元)			(未經審核)
銀行貸款.....	67.1	48.4	-	-
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>6.7</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			於四月 三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年
利率.....	5.00% – 11.50%	5.17% – 6.18%	5.22% – 5.70%	5.22% – 5.70%

## 財務資料

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			於四月 三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	(人民幣百萬元)			(未經審核)
一年內.....	126.3	45.8	6.0	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>6.7</b>	<b>6.7</b>

### 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			於四月 三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	(人民幣百萬元)			(未經審核)
流動.....	35.7	36.5	30.5	29.6
非流動.....	155.3	138.8	105.1	99.6
<b>總計.....</b>	<b>191.0</b>	<b>175.3</b>	<b>135.6</b>	<b>129.2</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或安排。

### 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

我們於二零一八年及二零一九年分別向股東及聯繫人控制的若干醫院出售醫療耗材，總金額分別為人民幣19.5百萬元及人民幣9.0百萬元。該等醫療耗材由天津朝聚於日常業務過程中按正常商業條款出售。由於我們擬將天津朝聚的業務重點轉至作為我們的集中採購平台，我們已逐漸減少天津朝聚向本集團以外的人士銷售醫療耗材。

## 財務資料

下表載列於所示年度我們向關聯方銷售此類商品的總金額明細。

	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
	(人民幣百萬元)		
向下列各方銷售商品：			
杭州西湖 <sup>(1)</sup> .....	11.6	3.8	-
嘉興朝聚 <sup>(2)</sup> .....	5.1	3.9	-
寧夏開明 <sup>(3)</sup> .....	1.5	-	-
鹽城顧澤朝聚 <sup>(4)</sup> .....	1.2	1.3	-
<b>總計</b> .....	<b>19.5</b>	<b>9.0</b>	<b>-</b>

### 附註：

- 民辦非企業組織，根據其組織章程細則，其監管架構理事會由控股股東、張波洲先生、張小利女士、張俊峰先生及張豐生先生控制。因此，杭州西湖受控股股東控制，並為控股股東的聯繫人，故為我們的關連人士。作為非營利組織，由於根據中國相關規則及法規，杭州西湖並無從事營利業務活動，亦無在未將其分類轉為營利組織的情況下分派溢利，故杭州西湖不合資格綜合入賬為本集團附屬公司。根據杭州西湖區地方機關的規定(其並不適用於我們開展業務的其他地區)，杭州市西湖區的民辦非企業組織不得在其原地點將其分類轉為營利組織。因此，在進行搬遷程序前(可能成本高昂且耗費多時)，我們未能將杭州西湖的業務及財務表現於本集團綜合入賬。截至最後可行日期，由於杭州西湖將與我們(由控股股東控制)構成競爭業務，故其已終止其一切業務營運並處於解散過程。有關杭州西湖與我們訂立的若干其他交易，請參閱「與控股股東的關係—於[編纂]前訂立且將另行構成關連交易的交易」。
- 嘉興醫院的前身公司，於二零二零年二月解散。
- 我們的聯繫人，我們擁有其總權益中的30%，而餘下權益由獨立第三方持有。
- 我們的前聯繫人。於往績記錄期間，我們擁有鹽城顧澤朝聚總權益中的20%。我們於二零一九年十二月出售有關股權。因此，截至最後可行日期，鹽城顧澤朝聚不再是我們的關聯方。

### 銷售物業、廠房及設備

我們於二零一九年向杭州西湖出售數量極少的醫療及辦公設備。於二零二零年，我們向寧夏開明出售總額為人民幣0.1百萬元的醫療設備。所售醫療及辦公設備主要是我們醫院不再需要，但可讓我們的聯繫人使用的設備。該等銷售屬非經常性，並以正常商業條款作出。於二零一八年，我們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，我們按正常商業條款向由股東控制的若干醫院購買總額分別為人民幣0.8百萬元及人民幣16.5百萬元的若干固定資產。有關購買主要包括提供醫療服務及日常營運中所用的固定資產，例如醫療及辦公設備。於二零二零年，我們並無從該等關聯方購買任何固定資產。該等購買屬非經常性，主要為滿足我們因業務營運產生對該等固定資產的實際需求，並按公平原則作出。

## 財務資料

下表載列於所示年度購買該等物業、廠房及設備的明細：

	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
	(人民幣百萬元)		
向下列各方銷售物業、廠房及設備：			
嘉興朝聚 <sup>(1)</sup> .....	-	15.9	-
呼和浩特朝聚 <sup>(2)</sup> .....	0.8	-	-
杭州西湖 <sup>(3)</sup> .....	-	0.6	-
<b>總計</b> .....	<b>0.8</b>	<b>16.5</b>	<b>-</b>

附註：

- (1) 嘉興醫院的前身公司於二零二零年二月解散。
- (2) 呼市醫院的前身公司於二零二零年十二月解散。
- (3) 民辦非企業組織，根據其組織章程細則，其監管架構理事會由控股股東、張波洲先生、張小利女士、張俊峰先生及張豐生先生控制。因此，杭州西湖受控股股東控制，並為控股股東的聯繫人，故為我們的關連人士。作為非營利組織，由於根據中國相關規則及法規，杭州西湖並無從事營利業務活動，亦無在未將其分類轉為營利組織的情況下分派溢利，故杭州西湖不合資格綜合入賬為本集團附屬公司。根據杭州西湖區地方機關的規定(其並不適用於我們開展業務的其他地區)，杭州市西湖區的民辦非企業組織不得在其原地點將其分類轉為營利組織。因此，在進行搬遷程序前(可能成本高昂且耗費多時)，我們未能將杭州西湖的業務及財務表現於本集團綜合入賬。截至最後可行日期，由於杭州西湖將與我們(由控股股東控制)構成競爭業務，故其已終止其一切業務營運並處於解散過程。有關杭州西湖與我們訂立的若干其他交易，請參閱「與控股股東的關係—於[編纂]前訂立且將另行構成關連交易的交易」。

### 貸款

於往績記錄期間，我們向若干關聯方提供貸款，於二零一八年、二零一九年及二零二零年就該等貸款分別產生利息收入總額人民幣5.8百萬元、人民幣3.6百萬元及人民幣0.5百萬元。有關我們向關聯方提供的貸款詳情，請參閱「與控股股東的關係—財務狀況表若干項目—應收關聯方款項」。該等貸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)，惟集資性質的貸款及墊款除外，其按年利率0.35%計息。截至最後可行日期，我們已收回所有向關聯方提供的貸款。

### 借款

我們過往曾向由股東控制的若干關聯方借款，於二零一八年及二零一九年分別產生利息開支總額人民幣1.8百萬元及人民幣0.9百萬元。有關來自關聯方借款的詳情，請參閱「一財務狀況表的若干項目—應付關聯方款項」。該等借款按與我們向關聯方提供貸款及墊款的相同方式計息。於二零二零年，我們概無就任何來自關聯方的借款產生利息開支。截至最後可行日期，我們概無任何來自關聯方的借款。

## 財務資料

### 物業租賃

於往績記錄期間，我們向若干股東及由股東控制的若干關聯方租用物業，於二零一八年、二零一九年及二零二零年分別產生租賃開支總額人民幣12.2百萬元、人民幣12.5百萬元及人民幣12.0百萬元。該等與關聯方所訂立租賃的價格基於不遜於獨立第三方就位於相若地點的類似物業所提出價格的現行市價，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我們若干附屬公司的若干股權，總代價為人民幣27.8百萬元。該代價根據外部專家的估值釐定。於二零二零年，我們按可忽略不計的代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。於該等獲股東擔保的貸款中，為數人民幣32.0百萬元的貸款已於二零一八年十二月三十一日獲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，由於我們已償還相關貸款，該等擔保已全部獲解除。

由於在往績記錄期間與我們進行交易且由控股股東控制的大部分關聯方已於最後可行日期解散或終止其業務營運，我們與該等關聯方並無且預期不會構成任何直接或間接競爭。除(i)「一財務狀況表的若干項目一應收關聯方款項」及「一財務狀況表的若干項目一應付關聯方款項」所披露，我們向關聯方提供或從關聯方收取的財務資助及(ii)亦曾於由控股股東控制的若干關聯方的管理委員會及監事會中任職的該等控股股東外，於往績記錄期間，本集團與關聯方之間概無其他重大資源共享。與我們上述關聯方的餘下交易均為按公平磋商原則進行的真誠商業安排。

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一應收關聯方款項」及「一財務狀況表的若干項目一應付關聯方款項」。

## 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 <sup>(1)</sup> .....	4.6%	9.9%	15.2%
股本回報率 <sup>(2)</sup> .....	7.9%	14.1%	18.3%
資產回報率 <sup>(3)</sup> .....	3.0%	6.8%	11.5%
流動比率 <sup>(4)</sup> .....	1.2	1.5	2.7
速動比率 <sup>(5)</sup> .....	1.1	1.4	2.5
資產負債比率 <sup>(6)</sup> .....	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。

### 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%，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。

### 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)應付關聯方款項由二零一八年十二月三十一日的人民幣71.8百萬元減少至二零一九年十二月三十一日的人民幣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增加至二零二零年十二月三十一日的2.7。由於流動資產增加及流動負債減少，導致我們的速動比率由二零一九年十二月三十一日的1.4增加至二零二零年十二月三十一日的2.5。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十二月三十一日的人民幣413.2百萬元。於二零二零年，我們的流動負債減少主要由於：(i)計息銀行及其他借款由二零一九年十二月三十一日的人民幣45.8百萬元減少至二零二零年十二月三十一日的人民幣6.0百萬元；(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33.6百萬元減少至二零二零年十二月三十一日的零。

## 財務資料

### 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十二月三十一日的0.3，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、二零一九年及二零二零年十二月三十一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。

#### 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。



## 財務資料

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				總計
	12個月預期 信貸虧損	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 .....	—	—	—	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				總計
	12個月預期 信貸虧損	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 .....	—	—	—	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

於二零二零年十二月三十一日

	12個月預期 信貸虧損				總計
	第一階段	全期預期信貸虧損			
		第二階段	第三階段	簡化方法	
	(人民幣百萬元)				
貿易應收款項 .....	-	-	-	64.5	64.5
計入預付款項、按金及 其他應收款項的 金融資產.....	1.0	11.5	6.6	-	19.1
應收關聯方款項 .....	-	-	15.0	0.4	15.4
現金及現金等價物 .....	413.2	-	-	-	413.2
<b>總計 .....</b>	<b>414.2</b>	<b>11.5</b>	<b>21.6</b>	<b>64.9</b>	<b>512.2</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 .....	39.3	—	—	—	39.3
計入其他應付款項及					
應計費用的金融負債....	52.7	—	—	—	52.7
計息銀行及其他借款 .....	6.4	—	0.8	—	7.2
租賃負債.....	34.0	30.4	63.2	49.2	176.8
<b>總計 .....</b>	<b>132.4</b>	<b>30.4</b>	<b>64.0</b>	<b>49.2</b>	<b>276.0</b>

## 財務資料

### 股息

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。

### [編纂]

[編纂]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[編纂]。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人民幣[編纂]百萬元將於[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]及獎勵費並無計入本集團的[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

### 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民幣413.2百萬元增加至二零二一年三月三十一日的人民幣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民幣62.0百萬元增加至二零二一年三月三十一日的人民幣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民幣294.8百萬元增加至二零二一年三月三十一日的人民幣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民幣39.4百萬元減少至二零二一年三月三十一日的人民幣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民幣151.8百萬元減少至二零二一年三月三十一日的人民幣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民幣39.3百萬元增加至二零二一年三月三十一日的人民幣52.0百萬元。

董事確認，直至本文件日期，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並無發生重大不利變動，且自二零二零年十二月三十一日起，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。

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。

## 財務資料

### 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[編纂]財務資料以供載入[編纂]投資通函」編製)乃為說明假設[編纂]已於二零二零年十二月三十一日發生，[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]已於二零二零年十二月三十一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 十二月 三十一日 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[編纂][編纂]港元.....	652.5	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
基於指示性[編纂]的上限						
每[編纂][編纂]港元.....	652.5	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

#### 附註：

- (1) 於二零二零年十二月三十一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，並來自本公司擁有人應佔權益人民幣737.2百萬元(經扣除商譽人民幣28.2百萬元及無形資產人民幣56.5百萬元)。
- (2) [編纂]的估計[編纂]乃根據估計[編纂]每股[編纂][編纂]或[編纂](經扣除本公司應付的[編纂]及其他相關開支)計算得出，惟不計及因[編纂]獲行使而可能[編纂]及[編纂]的任何股份。
- (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十二月三十一日後的任何交易結果或所進行的其他交易。
- (5) 我們於二零二一年二月宣派股息人民幣70.0百萬元及於二零二一年五月宣派股息人民幣43.0百萬元。倘計及有關股息，我們的未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值將減少人民幣113.0百萬元至[編纂]百萬元(基於[編纂]每股[編纂][編纂]計算)或[編纂](基於[編纂]每股[編纂][編纂]計算)，而我們的未經審核[編纂]經調整綜合每股有形資產淨值將減少至[編纂](相當於[編纂])(基於[編纂]每股[編纂][編纂]計算)或[編纂](相當於[編纂])(基於[編纂]每股[編纂][編纂]計算)。
- (6) 未經審核[編纂]經調整每股綜合有形資產淨值乃按人民幣0.82893元兌1港元的匯率換算為港元。