

財務資料

謹請閣下閱讀下文本集團財務狀況及經營業績的討論及分析時，應一併閱讀本文件附錄一會計師報告所載截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度及截至2021年5月31日止五個月的經審計合併財務報表(包括其附註)(「**合併財務資料**」)。我們的合併財務資料乃根據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涉及風險及不明朗因素的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們憑藉對歷史趨勢、現時狀況及預期未來發展的經驗及認知而作出的假設及分析，以及我們認為於有關情況下屬合適的其他因素。然而，實際結果及發展是否符合我們的預期及預測，乃取決於我們無法控制的多項風險及不明朗因素。有關更多詳情，閣下應參閱本文件「**風險因素**」及「**前瞻性陳述**」兩節。

概覽

我們為中國領先的樹脂眼鏡鏡片製造商，於往績記錄期在超過80個國家進行銷售，包括但不限於中國、美國、日本、印度、澳洲、泰國、德國及巴西。根據弗若斯特沙利文報告，雖然玻璃為傳統鏡片材料，惟鑑於樹脂鏡片的抗衝擊性較高，佩戴安全，因此樹脂鏡片於2020年佔中國眼鏡鏡片產值約95%。再者，根據弗若斯特沙利文報告，按產值計算，中國眼鏡鏡片行業的樹脂眼鏡鏡片市場規模於2020年為人民幣11,633.3百萬元。於2020年，按樹脂眼鏡鏡片產量計算，我們在中國樹脂鏡片製造商中排名第一，市場份額約為8.5%，而2020年的中國樹脂眼鏡鏡片產量則為1,508.7百萬件。根據弗若斯特沙利文報告，由於全球市場歷經商業週期及存貨週期，按總產量計，中國樹脂鏡片製造市場由2015年的1,598.7百萬件減少至2020年的1,508.7百萬件，而中國於2016年至2020年的樹脂鏡片總產量整體呈上升趨勢。我們於截至2019年12月31日止年度的產量較截至2018年12月31日止年度增加，主要是相關期間的整體銷量增加所致；截至2020年12月31日止年度的產量較截至2019年12月31日止年度減少，則由於相關期間的整體銷量減少，其主要原因是COVID-19疫情導致我們於2020年的標準化鏡片海外銷量減少。隨著全球經濟在COVID-19疫情後復甦，加上越來越

財務資料

多人患有屈光不正，預計2025年中國的總產量將增加至1,559.0百萬元。按2020年的樹脂眼鏡鏡片出口值計算，我們是中國最大的出口商，市場份額約為7.3%。綜觀全球，按2020年樹脂眼鏡鏡片所得收入計算，我們排名第九，市場份額約為0.4%，且為全球十大市場參與者中唯一一個總部位於中國的集團。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度，我們分別錄得收入人民幣853.8百萬元、人民幣1,058.8百萬元及人民幣1,093.2百萬元，而我們的淨利潤分別為人民幣78.5百萬元、人民幣111.9百萬元及人民幣128.5百萬元。我們的業務經歷了持續增長，收入由截至2020年5月31日止五個月的人民幣364.1百萬元增加47.7%至截至2021年5月31日止五個月的人民幣537.9百萬元。淨利潤由截至2020年5月31日止五個月的人民幣32.5百萬元增加98.8%至截至2021年5月31日止五個月的人民幣64.6百萬元。

有關我們業務及經營的進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節。

財務資料的呈列基準

隨本集團實體重組（「重組」）（誠如本文件「歷史及發展 — 本集團的演變 — 自旗天科技分拆及業務實體重組」一節所詳述）後，本公司於2018年12月31日成為本集團現時旗下公司的控股公司。本集團現時旗下公司在重組前後均由控股股東共同控制。因此，往績記錄期的財務資料乃應用權益結合法原則編製，猶如重組於往績記錄期開始時已經完成。

本集團於往績記錄期的合併損益及其他綜合收益表、權益變動表及現金流量表，包括本集團現時旗下所有公司自所呈列的最早日期起或自子公司及／或業務首次受控股股東共同控制日期起（以較短者為準）的業績及現金流量。本集團已編製截至2018年、2019年及2020年12月31日及2021年5月31日的合併財務狀況表，以從控股股東的角度使用現有賬面值呈列子公司及／或業務的資產及負債。概無因重組而作出任何調整以反映公允價值，或確認任何新資產或負債。所有集團內交易及結餘均於合併時悉數對銷。

我們的歷史財務資料乃按國際財務報告準則編製，其包括所有經國際會計準則理事會批准的準則及詮釋。在編製整個往績記錄期的歷史財務資料時，本集團已提早採納自2021年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則，連同相關過渡條文。

財務資料

我們的歷史財務資料乃按歷史成本法編製，惟以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產乃以公允價值計量。

影響我們經營業績及財務狀況的主要因素

本集團的經營業績及財務狀況一直並將繼續受多項因素影響，包括下文討論及本文件「風險因素」一節所載的該等因素。

宏觀經濟狀況及客戶消費水平

我們的經營業績取決於多項宏觀經濟因素，包括全球經濟狀況、全球貿易政策的發展以及我們經營業務所在司法權區的監管環境及經濟狀況的變化。

我們的收入及增長受到全球經濟狀況的影響，後者推動可支配收入及消費者信心水平，進而推動我們在眼鏡鏡片產品方面的消費支出。我們目標地區市場中經濟狀況的任何惡化可能會導致消費者購買眼鏡鏡片產品的數量減少或延遲及客戶或會延遲或拖欠付款。此外，我們營運所在的司法權區經濟狀況的任何變化都可能導致通貨膨脹、租金上漲及勞工成本增加，這可能會增加我們在這些地區的營運成本，從而對我們的盈利能力及財務業績產生不利影響。

我們的業務亦依賴全球貿易政策的發展。全球貿易政策的任何變化，包括我們目標地理市場及我們經營業務所在司法權區的進出口貿易，都可能對我們的產品需求、我們的整體銷售量以及我們的市場份額產生重大影響。

管理及擴大我們的產能

我們收入和市場份額的增長很大程度上取決於我們在生產基地中管理及擴大產能的能力。於往績記錄期，我們所有生產基地的使用率通常均超過85%。鑑於我們現有產能的高使用率及對樹脂眼鏡鏡片的需求持續增長，我們已計劃提高上海生產基地及江蘇生產基地的產能。有關詳情，請參閱本文件「業務 — 業務策略 — 提高產能」一節。

與客戶的關係以及維持我們銷售網絡的能力

我們的持續增長及盈利能力在很大程度上取決於我們與關鍵客戶保持密切互利關係的能力。截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度及截至2021年5月31日止五個月，我們的五大客戶應佔總收入分別為人民幣291.1百萬元、人民幣371.7百萬元、人民幣354.4

財務資料

百萬元及人民幣170.5百萬元，分別佔我們的總收入34.1%、35.1%、32.4%及31.7%。同期，我們的最大客戶應佔收入分別為人民幣131.8百萬元、人民幣155.2百萬元、人民幣132.5百萬元及人民幣55.5百萬元，分別佔我們的總收入15.4%、14.7%、12.1%及10.3%。於最後實際可行日期，我們已與五大客戶建立介乎四至十年的關係。因對我們的產品或服務不滿意、溝通不暢及解決衝突經驗不足以及對本集團產品定價方面有異議等因素造成的業務關係惡化而導致關鍵客戶的購買量出現任何大幅減少，均可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

產品組合及客戶組合變動

我們的收入及盈利能力受產品組合影響，原因為不同類型產品的售價及盈利能力各有不同。一般而言，定製鏡片的售價及毛利率均高於標準化鏡片。此外，根據弗若斯特沙利文報告，眼鏡鏡片製造商有意去除分銷過程中的中介人(如批發商)，以縮短到達終端用戶的路徑，提高鏡片產品的售價。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可受產品組合及客戶組合大幅影響。

與供應商的關係以及原材料成本及直接勞工成本

於往績記錄期，我們製造樹脂眼鏡鏡片產品的主要原材料包括樹脂單體、輔助材料、包裝材料及鏡片模具毛坯。截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度及截至2021年5月31日止五個月，原材料成本分別為人民幣357.9百萬元、人民幣450.0百萬元、人民幣470.9百萬元及人民幣241.1百萬元，並於截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度及截至2021年5月31日止五個月，佔我們的總銷售成本分別60.4%、63.5%、66.2%及67.9%。

我們無法保證，我們可以將原材料增加成本全部轉嫁予我們的客戶。未來原材料價格上漲或原材料供應出現變動均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

於往績記錄期，截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度及截至2021年5月31日止五個月，本集團向五大供應商的採購金額合共分別為人民幣267.8百萬元、人民幣345.2百萬元、人民幣336.4百萬元及人民幣161.6百萬元，分別佔我們同期採購總額64.5%、

財務資料

66.3%、62.4%及65.5%。截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度及截至2021年5月31日止五個月，我們向最大供應商的採購金額分別為人民幣168.1百萬元、人民幣217.6百萬元、人民幣223.7百萬元及人民幣102.8百萬元，分別佔我們同期採購總額40.5%、41.8%、41.5%及41.6%。有關主要供應商的進一步詳情，請參閱本文件「業務 — 原材料採購」一節。

我們的直接勞工成本是我們銷售成本的第二大組成部分。截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度及截至2021年5月31日止五個月，我們的直接勞工成本分別為人民幣134.8百萬元、人民幣143.3百萬元、人民幣134.6百萬元及人民幣69.3百萬元，分別佔各期間銷售成本22.8%、20.2%、18.9%及19.5%。董事相信，倘若我們的直接勞工成本持續上升且本集團無法將產品價格提高至相同或更高水平，則本集團的盈利能力可能會受到不利影響。

敏感度分析

僅作說明用途，以下敏感度分析說明於往績記錄期原材料成本及直接勞工成本的假設性波動對稅前利潤造成的影響。

	原材料成本增加／減少		
	-/+ 5%	-/+ 10%	-/+ 15%
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅前利潤增加／減少			
截至2018年12月31日止年度	17,893	35,786	53,679
截至2019年12月31日止年度	22,498	44,996	67,494
截至2020年12月31日止年度	23,546	47,092	70,638
截至2021年5月31日止五個月	12,055	24,109	36,164

	直接勞工成本增加／減少		
	-/+ 5%	-/+ 10%	-/+ 15%
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅前利潤增加／減少			
截至2018年12月31日止年度	6,742	13,484	20,226
截至2019年12月31日止年度	7,163	14,326	21,489
截至2020年12月31日止年度	6,729	13,458	20,187
截至2021年5月31日止五個月	3,463	6,927	10,390

有意投資者務請注意，以上對歷史財務資料的分析僅作說明用途，不應視為實際影響。

財務資料

外匯波動風險

我們有相當部分的海外銷售及原材料購買是與海外客戶及海外供應商進行。於往績記錄期，我們大部分海外銷售均以美元計值。我們的銷售或購買亦可能以美元、日圓、人民幣或歐元(我們相關子公司採用的當地貨幣以外的貨幣)計值。故此，我們面對外幣風險。倘上述貨幣兌採用的當地貨幣存在任何重大波動，則我們的經營業績可能會受到重大影響。

利率

我們於往績記錄期面臨銀行及其他借款所產生的利率風險。於2018年、2019年及2020年12月31日及2021年5月31日，我們的計息銀行及其他借款分別為人民幣365.8百萬元、人民幣671.6百萬元、人民幣674.3百萬元及人民幣592.7百萬元。截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度及截至2021年5月31日止五個月，銀行及其他借款應佔的財務費用分別為人民幣6.7百萬元、人民幣28.0百萬元、人民幣40.4百萬元及人民幣14.6百萬元。截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度及截至2021年5月31日止五個月，計息銀行及其他借款的實際利率分別主要介乎於1.48至6.86%、1.48至6.37%、1.48至6.37%及1.48至6.37%。因此，我們的經營業績將受到利率變動的影響。有關利率變動對我們的稅前利潤所產生影響的詳情，請參閱本文件附錄一所載的會計師報告附註39。

重大會計政策與主要估計及判斷

我們已識別若干對編製本集團合併財務資料而言重要的會計政策。部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及有關會計項目的複雜判斷。在各情況下，釐定該等項目須管理層根據可能日後改變的資料及財務數據作出管理上的判斷。審閱財務資料時，閣下應考慮：(i)我們對會計政策的選用；(ii)影響該等政策應用的判斷及其他不確定性；及(iii)呈報業績對狀況及假設的變動的敏感度。

下文載列部分重大的會計政策、估計及判斷，對理解我們的財務狀況及經營業績實屬重要。有關會計政策、估計及判斷的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2.4及附註3。

財務資料

重大會計政策

收入確認

客戶合同收入於貨品或服務的控制權轉移予客戶時確認，金額為反映本集團預期有權就該等貨品或服務換取的對價。

銷售樹脂眼鏡鏡片所得收入於資產的控制權轉移予客戶(一般於交付貨品時)的時間點確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值損失列賬。折舊按直線法計算，以於各物業、廠房及設備項目的估計使用壽命內將其成本撇銷至其殘值。

研發成本

所有研究成本在產生時於損益表扣除。開發新產品的項目產生的開支予以資本化，僅在本集團能顯示完成無形資產的技術可行性致使可供使用或出售、其完成的意向及使用或出售該資產的能力、資產如何產生未來經濟利益、是否有資源完成項目及能夠可靠計算開發期內的開支，才予遞延。產品開發開支如不符合上述準則，則於產生時支銷。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本根據加權平均成本法釐定，就在製品及成品而言，成本包括直接材料、直接勞工及按適當比例計算的間接費用。可變現淨值按估計售價減完成及出售將產生的任何估計成本計算。

準備

倘若本集團因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而履行該責任可能導致未來資源流出，且該責任所涉及金額能可靠估計，則確認準備。

減值

就非金融資產而言，減值損失僅於資產的賬面值超過其可收回金額時確認。資產的可收回金額乃資產或現金產生單位使用價值與其公允價值減處置成本兩者中的較高者。評估

財務資料

使用價值時，估計未來現金流量採用反映當前市場對貨幣時值及該項資產特有相關風險的評估的稅前折現率折現至其現值。減值損失於產生期間自損益表中該等與減值資產功能相符的開支類別扣除。

就金融資產減值而言，我們就所有並非以公允價值計量且其變動計入損益而持有的債務工具確認預期信用損失（「預期信用損失」）的準備。預期信用損失乃基於根據合同到期應付的合同現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括來自出售所持抵押品或組成合同條款的其他信用增級措施的現金流量。

主要估計及判斷

於應用本集團會計政策的過程中，除涉及估計的該等判斷外，管理層已作出以下對財務報表內已確認金額構成最重大影響的判斷：

應收賬款的預期信用損失準備

本集團使用準備矩陣計算應收賬款的預期信用損失。準備率乃基於具有類似損失模式的不同客戶分部組合（即按地區、客戶類型及評級劃分）的逾期天數計算。準備矩陣初始以本集團過往觀察所得違約率為依據。本集團將校準矩陣，以前瞻性資料調整過往信用損失經驗。例如，倘預測經濟狀況（即國內生產總值）預期將於下一年度轉差，並可導致製造業違約數目增加，則過往違約率將予調整。在各報告日期，會更新過往觀察所得違約率，並分析前瞻性估計的變動。

對過往觀察所得違約率之間關連性的評估、預測經濟狀況及預期信用損失屬於重大的估計。預期信用損失的金額對情況及預測經濟狀況的變動敏感。本集團的過往信用損失經驗及對經濟狀況的預測亦未必代表客戶未來的實際違約情況。

物業、廠房及設備項目的使用壽命及殘值

釐定物業、廠房及設備項目的使用壽命及殘值時，本集團須考慮多項因素，例如因生產及提供服務的變動或改進或市場對有關資產的產品或服務產出的需求有所改變而導致的技術性或商業性過時、資產預期用途、預期實質損耗、資產保養及維護和資產用途的法律或類

財務資料

似限制。資產的使用壽命乃根據本集團使用具類似用途的類似資產的經驗而估計。倘物業、廠房及設備項目的估計使用壽命及／或殘值與先前估計不同，則會計提額外折舊。使用壽命及殘值於各年度結束時按情況變化進行檢討。物業、廠房及設備的進一步詳情載於本文件附錄一會計師報告附註13。

經營業績概要

下表載列本集團於往績記錄期的合併業績概要，有關合併業績乃摘錄自載於本文件附錄一所載會計師報告的合併財務資料，並應與該等資料一併閱讀：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元
收入	853,760	1,058,846	1,093,164	364,142	537,923
銷售成本	<u>(592,419)</u>	<u>(708,968)</u>	<u>(711,113)</u>	<u>(243,701)</u>	<u>(355,267)</u>
毛利	261,341	349,878	382,051	120,441	182,656
其他收益及所得	19,471	20,592	22,898	6,123	9,851
銷售及分銷費用	(62,867)	(75,305)	(67,101)	(23,857)	(32,573)
行政費用	(98,719)	(107,930)	(112,287)	(34,290)	(53,875)
金融資產(減值)／減值撥回	(13,378)	2,655	(1,495)	(3,667)	(3,155)
其他費用	(3,439)	(2,975)	(21,682)	(1,436)	(7,155)
財務費用	(9,448)	(47,447)	(47,079)	(21,362)	(14,708)
應佔一間合營企業損失	—	(152)	(42)	(6)	(80)
應佔一間聯營企業損失	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(735)</u>
稅前利潤	92,961	139,316	155,263	41,946	80,226
所得稅費用	<u>(14,499)</u>	<u>(27,415)</u>	<u>(26,801)</u>	<u>(9,444)</u>	<u>(15,644)</u>
本年度利潤及綜合收益總額	<u>78,462</u>	<u>111,901</u>	<u>128,462</u>	<u>32,502</u>	<u>64,582</u>
歸屬於：					
母公司所有者	<u>78,462</u>	<u>111,901</u>	<u>128,462</u>	<u>32,502</u>	<u>64,582</u>

財務資料

合併綜合收益表中選定項目的描述

收入

截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度及截至2020年及2021年5月31日止五個月，我們分別錄得收入人民幣853.8百萬元、人民幣1,058.8百萬元、人民幣1,093.2百萬元、人民幣364.1百萬元及人民幣537.9百萬元，而該收入乃主要來自銷售我們的樹脂眼鏡鏡片。根據我們客戶的地理位置，我們於往績記錄期主要向中國、其他亞洲國家（例如印度及日本）、美國及歐洲（例如荷蘭、德國及意大利）客戶銷售產品。

按地理位置劃分的收入

下表載列有關我們於往績記錄期按客戶所在地理位置劃分的收入資料：

	2018年		截至12月31日止年度		2019年		2020年		截至5月31日止五個月		2021年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
• 亞洲(中國除外) (附註1)	314,528	36.9	397,903	37.5	291,541	26.7	115,604	31.7	135,763	25.2		
• 中國	125,649	14.7	168,917	16.0	260,376	23.8	84,933	23.3	135,151	25.1		
• 美國	153,173	17.9	159,035	15.0	203,758	18.6	67,225	18.5	101,790	18.9		
• 歐洲 (附註2)	129,981	15.2	148,212	14.0	144,886	13.3	38,669	10.6	69,060	12.8		
• 美洲(美國除外) (附註3)	76,797	9.0	99,152	9.4	101,800	9.3	27,130	7.5	50,445	9.4		
• 非洲 (附註4)	34,670	4.1	49,393	4.7	52,986	4.8	18,500	5.1	24,967	4.6		
• 大洋洲 (附註5)	18,962	2.2	36,234	3.4	37,817	3.5	12,081	3.3	20,747	4.0		
總計	<u>853,760</u>	<u>100.0</u>	<u>1,058,846</u>	<u>100.0</u>	<u>1,093,164</u>	<u>100.0</u>	<u>364,142</u>	<u>100.0</u>	<u>537,923</u>	<u>100.0</u>		

附註：

1. 我們對亞洲的銷售包括(除其他外)對印度、泰國、日本、南韓及菲律賓的銷售，但不包括對中國的銷售。
2. 我們對歐洲的銷售包括(除其他外)對西班牙、俄羅斯、荷蘭、德國及意大利的銷售。
3. 我們對美洲的銷售包括(除其他外)對墨西哥、阿根廷及巴西的銷售，但不包括對美國的銷售。
4. 我們對非洲的銷售包括(除其他外)對南非的銷售。
5. 我們對大洋洲的銷售包括(除其他外)對澳洲的銷售。

財務資料

按產品類別劃分的收入

下表載列我們於往績記錄期按產品類別劃分的收入明細及其佔我們總收入的百分比：

	2018年		截至12月31日止年度				截至5月31日止五個月			
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
樹脂眼鏡鏡片										
標準化鏡片	702,997	82.3	879,459	83.1	887,851	81.2	294,591	80.9	418,685	77.8
定製鏡片	139,978	16.4	168,656	15.9	197,837	18.1	66,713	18.3	116,403	21.6
其他 ^(附註)	10,785	1.3	10,731	1.0	7,476	0.7	2,838	0.8	2,835	0.6
總計	<u>853,760</u>	<u>100.0</u>	<u>1,058,846</u>	<u>100.0</u>	<u>1,093,164</u>	<u>100.0</u>	<u>364,142</u>	<u>100.0</u>	<u>537,923</u>	<u>100.0</u>

附註：其他收入主要包括下列收入：(i)銷售鏡架及零件；(ii)銷售與鏡片產品一同出售的包裝材料及鏡片模具；及(iii)銷售我們並無生產但向第三方供應商採購的眼鏡鏡片。

銷量及平均售價

下表載列我們的產品於往績記錄期的銷量及平均售價：

	2018年		截至12月31日止年度				截至5月31日止五個月			
	銷量 (千件)	平均售價 (人民幣元)	銷量 (千件)	平均售價 (人民幣元)	銷量 (千件)	平均售價 (人民幣元)	銷量 (千件)	平均售價 (人民幣元)	銷量 (千件)	平均售價 (人民幣元)
樹脂眼鏡鏡片										
標準化鏡片	98,732	7.12	109,325	8.04	105,235	8.44	35,135	8.38	51,159	8.14
定製鏡片	<u>2,451</u>	<u>57.11</u>	<u>3,084</u>	<u>54.68</u>	<u>3,900</u>	<u>50.72</u>	<u>1,232</u>	<u>54.15</u>	<u>2,166</u>	<u>53.72</u>
總計	<u>101,183</u>	<u>8.33</u>	<u>112,409</u>	<u>9.32</u>	<u>109,135</u>	<u>9.95</u>	<u>36,367</u>	<u>9.93</u>	<u>53,325</u>	<u>9.99</u>

有關標準化鏡片的銷量及平均售價的分析，請參閱本節「合併綜合收益表中選定項目的描述 — 收入 — 按折射率劃分的標準化鏡片收入、銷量及平均售價」一段。

財務資料

定製鏡片的平均售價由截至2018年12月31日止年度的人民幣57.11元減少至截至2019年12月31日止年度的人民幣54.68元，並進一步減至截至2020年12月31日止年度的人民幣50.72元。我們的定製鏡片的平均售價由截至2020年5月31日止五個月的人民幣54.15元減少至截至2021年5月31日止五個月的人民幣53.72元。於往績記錄期，定製鏡片的平均售價會有所波動，主要取決於下列各項：(i)樹脂單體等原材料價格；(ii)鏡片的額外功能(例如光致變色、防藍光、防刮、抗反光及防塵)及複雜程度；及(iii)客戶類型。一般而言，直接銷售的終端客戶越靠近價值鏈下游，平均售價就越高。儘管市場上的定製鏡片平均售價普遍上升，我們不時審視並調整定製鏡片的價格，以於利潤率以及在同行間維持我們的市場競爭力及市場份額之間取得平衡。因此，截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度，我們定製鏡片的平均售價有所減少，而截至2021年5月31日止五個月的平均售價則出現反彈。

截至2019年及2020年止兩個年度及截至2021年5月31日止五個月，定製鏡片銷量高於產量，主要原因是有時候我們可能會使用標準化鏡片來完成客戶的定製鏡片訂單。因此，當我們計算產量時，約0.4百萬件、0.3百萬件及0.2百萬件的鏡片被歸類為標準化鏡片，惟於截至2019年及2020年止兩個年度及截至2021年5月31日止五個月計算銷量時，該等鏡片卻被歸類為定製鏡片。

財務資料

按折射率劃分的標準化鏡片收入、銷量及平均售價

於往績記錄期，我們的大部分收入來自銷售標準化鏡片。我們的標準化鏡片大致可根據彼等各自的折射率劃分為五類。按照弗若斯特沙利文報告，在一定的矯視能力下以及並無計及添加至鏡片的其他功能，折射率越高，售價越高。下表載列我們於往績記錄期按折射率劃分的標準化鏡片收入、銷量及平均售價明細：

折射率	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月																	
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021年		2021年													
	銷量 (千件)	收入 人民幣千元	銷量 (千件)	收入 人民幣千元	銷量 (千件)	收入 人民幣千元	銷量 (千件)	收入 人民幣千元	銷量 (千件)	收入 人民幣千元	銷量 (千件)	收入 人民幣千元												
- 1.499	55,914	4.89	273,664	38.9	92,247	47.8	5.56	290,691	33.1	53,391	50.7	5.56	297,021	33.5	18,942	53.9	5.19	98,325	33.4	27,822	54.4	4.95	137,115	32.7
- 1.56	15,906	16.1	108,775	15.5	17,713	16.2	8.00	141,782	16.1	19,079	18.1	6.43	122,743	13.8	4,737	13.5	7.74	36,666	12.4	8,185	16.0	6.56	53,814	12.9
- 1.60	21,148	21.4	129,304	18.4	32,388	29.6	5.73	185,536	21.1	24,576	23.4	8.09	198,727	22.4	8,764	24.9	7.73	67,785	23.0	10,770	21.1	7.77	84,036	20.1
- 1.67	3,646	3.7	21,688	11.2	4,216	3.9	23.37	98,539	11.2	5,273	5.0	21.09	111,202	12.5	1,775	5.1	22.04	39,122	13.3	2,084	5.3	21.62	58,364	13.9
- 1.74	2,118	2.1	33,000	16.0	2,761	2.5	39.00	162,911	18.5	2,916	2.8	54.24	158,188	17.8	917	2.6	57.46	52,693	17.9	1,699	3.2	49.41	83,356	20.4
總計	98,732	100.0	702,997	100.0	109,325	100.0	8.04	879,459	100.0	105,235	100.0	8.44	887,851	100.0	35,135	100.0	8.38	294,391	100.0	51,159	100.0	8.14	418,685	100.0

截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度，我們的標準化鏡片的平均售價呈上升趨勢。標準化鏡片的平均售價由截至2018年12月31日止年度的人民幣7.12元增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣8.04元，並進一步增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣8.44元。我們的標準化鏡片的平均售價由截至2019年12月31日止年度的人民幣8.04元增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣8.44元。我們的標準化鏡片的平均售價由截至2020年5月31日止五個月的人民幣8.38元下降至截至2021年5月31日止五個月的人民幣8.14元。與定製鏡片相若，具特定折射率的標準化鏡片的平均售價主要取決於下列各項：(i)樹脂單體等原材料價格；(ii)各鏡片種類附有的額外特點，例如光致變色、防藍光、防刮、反光及防塵；及(iii)客戶類型。一般而言，直接銷售的終端客戶越靠近價值鏈下游，平均售價就越高。

一般而言，除折射率外，附加功能越多，售價越高。當本公司推出新鏡片產品時，我們一般享有更大的定價靈活性，但隨著有關鏡片產品進入市場的時間延長，我們更容易受到市場上可比產品的市價波動影響。例如，2018年折射率為1.499的短漸進式標準化鏡片的售價為每件人民幣3.0元至人民幣3.8元。隨後，於2020年，我們將該產品的售價降至每件人民幣2.8元至人民幣3.6元。

財務資料

一般而言，截至2019年12月31日止年度，所有折射率(除1.60外)的標準化鏡片的平均售價均有所上升，而截至2020年12月31日止年度的平均售價則有所下降，截至2021年5月31日止五個月的平均售價則較截至2020年5月31日止五個月有所下降。與定製鏡片相似，我們標準化鏡片的價格會不時調整，以於利潤率以及在同行間維持我們的市場競爭力及市場份額之間取得平衡。就折射率為1.60的標準化鏡片而言，截至2019年12月31日止年度，平均售價稍為下降，而截至2020年12月31日止年度的平均售價則有所上升，乃由於我們出售更多具備若干功能的折射率為1.60的標準化鏡片(其售價較高)。截至2020年及2021年5月31日止五個月，折射率為1.60的標準化鏡片的平均售價維持穩定。

我們截至2019年12月31日止年度的標準化鏡片銷量較2018年增加10.7%，惟截至2020年12月31日止年度的標準化鏡片銷量較2019年減少3.7%。標準化鏡片於2020年的銷量減少乃主要由於COVID-19疫情導致我們的海外銷量減少。截至2021年5月31日止五個月的標準化鏡片銷量較2020年同期增加45.6%，乃主要由於COVID-19的不利影響於截至2021年5月31日止五個月減緩導致消費情緒改善，以致全球對樹脂眼鏡鏡片的市場需求增加。

按客戶類型劃分的收入

下表載列有關我們於往績記錄期按客戶類型劃分的收入的資料：

	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月			
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
眼鏡鏡片品牌擁有人 ^(附註1)	448,554	52.5	570,510	53.9	562,664	51.4	185,837	51.0	259,072	48.2
批發商 ^(附註2)	195,247	22.9	228,534	21.6	260,891	23.9	85,351	23.5	147,446	27.4
零售商 ^(附註3)	145,633	17.1	176,420	16.7	206,778	18.9	72,143	19.8	104,763	19.5
特約分銷商	60,469	7.1	78,838	7.4	58,679	5.4	19,676	5.4	24,354	4.5
個人終端用戶 ^(附註4)	3,857	0.5	4,544	0.4	4,152	0.4	1,135	0.3	2,288	0.4
總計	853,760	100.0	1,058,846	100.0	1,093,164	100.0	364,142	100.0	537,923	100.0

附註：

- 眼鏡鏡片品牌擁有人包括國際眼科光學公司。
- 批發商主要將我們的產品轉售予其他市場參與者，包括零售商。
- 零售商包括眼鏡店及眼科診所。

財務資料

4. 個人終端用戶包括來自電子商務平台及零售店面的客戶，以及向若干公司提供的現場驗光服務和眼鏡銷售。

銷售成本

我們於截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度及截至2020年及2021年5月31日止五個月的銷售成本分別為人民幣592.4百萬元、人民幣709.0百萬元、人民幣711.1百萬元、人民幣243.7百萬元及人民幣355.3百萬元。

下表載列我們於往績記錄期的銷售成本明細：

	2018年		截至12月31日止年度				2020年		截至5月31日止五個月			
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
原材料成本	357,863	60.4	449,966	63.5	470,911	66.2	157,355	64.6	241,090	67.9		
直接勞工成本 (附註)	134,840	22.8	143,268	20.2	134,583	18.9	47,347	19.4	69,267	19.5		
折舊	26,153	4.4	27,930	3.9	28,308	4.0	11,979	4.9	13,447	3.8		
能耗費用	32,641	5.5	38,171	5.4	31,326	4.4	10,789	4.4	12,387	3.5		
其他製造間接費用	40,922	6.9	49,633	7.0	45,985	6.5	16,231	6.7	19,076	5.3		
總計	592,419	100.0	708,968	100.0	711,113	100.0	243,701	100.0	355,267	100.0		

附註：直接勞工成本指薪金及我們生產基地(包括江蘇生產基地、靖江生產基地及上海生產基地)的其他僱員相關成本。

原材料成本

下表載列我們於往績記錄期的原材料成本明細：

	2018年		截至12月31日止年度				2020年		截至5月31日止五個月			
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
樹脂單體	285,693	79.8	367,101	81.6	394,621	83.8	133,559	84.9	206,704	85.7		
輔助材料	49,957	14.0	56,641	12.6	53,991	11.5	10,306	6.6	12,012	5.0		
包裝材料	22,213	6.2	26,224	5.8	22,299	4.7	13,490	8.5	22,374	9.3		
總計	357,863	100.0	449,966	100.0	470,911	100.0	157,355	100.0	241,090	100.0		

樹脂單體成本由截至2018年12月31日止年度的人民幣285.7百萬元增加28.5%至截至2019年12月31日止年度的人民幣367.1百萬元，並於截至2020年12月31日止年度進一步增加7.4%至人民幣394.6百萬元。樹脂單體成本由截至2020年5月31日止五個月的人民幣133.6百萬元增加54.8%至截至2021年5月31日止五個月的人民幣206.7百萬元。與2018年相比，樹脂單體成本增幅大於我們於2019年銷量增幅11.1%，而截至2021年5月31日止五個月與2020年同期相比增長46.6%，而2020年的銷量與2019年相比減少了2.9%，主要由於：(i)我們錄得鏡片毛坯的銷量佔標準化鏡片的總銷量的百分比增加。截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度以及截至2020年及2021年5月31日止五個月，所售出的鏡片毛坯的銷量佔標

財務資料

準化鏡片總銷量的百分比分別為28.5%、31.2%、34.0%、29.7%及31.1%。鑑於鏡片毛坯的原始性質(詳情已載於「業務 — 標準化鏡片與定製鏡片之間的差異」一節)，其較我們產品清單中的其他標準化鏡片更厚，且每生產一塊鏡片需要更多的樹脂單體。生產一塊鏡片毛坯所需的樹脂單體數量約高於生產一塊涵蓋所有折射率的鏡片所需的三倍至六倍；及(ii)於往績記錄期，我們錄得所售出的折射率為1.67及1.74的標準化鏡片銷量佔標準化鏡片總銷售量的百分比增加。截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度及截至2020年及2021年5月31日止五個月所售出的折射率為1.67及1.74的標準化鏡片銷量佔標準化鏡片總銷售量的百分比分別為5.8%、6.4%、7.8%、7.7%及8.5%。由於折射率較高的樹脂單體的價格較高，上述增加導致樹脂單體的成本按比例增加。

下表列出了於往績記錄期具有不同折射率的樹脂單體的每公斤平均單位採購成本：

折射率	截至12月31日止年度			截至2021年
	2018年	2019年	2020年	5月31日止
	人民幣/公斤	人民幣/公斤	人民幣/公斤	五個月 人民幣/公斤
- 1.499	35.8	37.1	36.5	33.4
- 1.56	40.7	41.4	45.4	42.4
- 1.60	122.1	131.4	132.5	121.5
- 1.67	211.4	231.7	220.3	229.8
- 1.74	507.8	531.5	540.3	512.9

附註：截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度以及截至2021年5月31日止五個月，樹脂單體總採購量分別為2,998,984公斤、3,688,330公斤、3,860,799公斤及1,501,075公斤。

毛利及毛利率

我們於截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度及截至2020年及2021年5月31日止五個月的毛利分別為人民幣261.3百萬元、人民幣349.9百萬元、人民幣382.1百萬元、人民幣120.4百萬元及人民幣182.7百萬元。我們於同期的毛利率分別為30.6%、33.0%、34.9%、33.1%及34.0%。

財務資料

按產品類別

下表載列我們於往績記錄期按產品類別劃分的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月			
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021年	
	毛利	毛利率								
	人民幣千元	%								
	(未經審計)									
樹脂眼鏡鏡片										
標準化鏡片	191,661	27.3	255,967	29.1	256,504	28.9	83,263	28.3	119,837	28.6
定製鏡片	65,981	47.1	88,764	52.6	120,933	61.1	36,071	54.1	61,127	52.5
其他 ^(附註)	<u>3,699</u>	34.3	<u>5,147</u>	48.0	<u>4,614</u>	61.7	<u>1,107</u>	39.0	<u>1,692</u>	59.7
總計	<u>261,341</u>	30.6	<u>349,878</u>	33.0	<u>382,051</u>	34.9	<u>120,441</u>	33.1	<u>182,656</u>	34.0

附註：其他主要由(i)銷售鏡架及零件；(ii)銷售與鏡片產品一同出售的包裝材料及鏡片模具；及(iii)銷售我們並無生產但向第三方供應商採購的眼鏡鏡片所得的毛利組成。

一般而言，定製鏡片的毛利率高於標準化鏡片的毛利率，乃由於(i)定製鏡片是我們基於客戶對眼鏡鏡片的特定尺寸、形狀、彎曲度及矯視能力的要求而為彼等量身訂造；及(ii)我們的定製鏡片主要銷售予個人終端用戶及零售商，儘管規格相同，但價格一般較高。此外，鑑於定製鏡片屬定製性質，毛利率的波動性受各項因素影響，包括生產成本及售價，取決於客戶要求。

於往績記錄期內，我們的標準化鏡片的毛利率相對維持平穩，而本集團的整體毛利率則主要受定製鏡片影響。有關往績記錄期內定製鏡片毛利率出現波動的詳情，請參閱本節「歷史經營業績回顧」一段。

財務資料

按客戶類別

下表載列往績記錄期按客戶類別劃分的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月			
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021年	
	毛利	毛利率								
	人民幣千元	%								
	(未經審計)									
眼鏡鏡片品牌擁有人 ^(附註1)	129,693	28.9	174,872	30.7	175,465	31.2	50,632	27.2	75,796	29.3
批發商 ^(附註2)	53,701	27.5	73,993	32.4	92,161	35.3	29,289	34.3	50,492	34.2
零售商 ^(附註3)	54,679	37.6	70,667	40.1	92,505	44.7	32,613	45.2	45,884	43.8
特約分銷商	20,623	34.1	27,331	34.7	18,750	32.0	7,035	35.8	8,712	35.8
個人終端用戶 ^(附註4)	2,644	68.5	3,015	66.4	3,169	76.3	872	76.8	1,772	77.4
總計	261,341	30.6	349,878	33.0	382,051	34.9	120,441	33.1	182,656	34.0

附註：

- 眼鏡鏡片品牌擁有人包括國際眼科光學公司。
- 批發商主要將我們的產品轉售予其他市場參與者，包括零售商。
- 零售商包括眼鏡店及眼科診所。
- 個人終端用戶包括來自電子商務平台及零售店面的客戶，以及向若干公司提供的現場驗光服務和眼鏡銷售。

一般而言，直接銷售的終端客戶越靠近價值鏈下游，毛利率就越高。於往績記錄期，我們對眼鏡鏡片品牌擁有人、批發商及特約分銷商（即中介人）所作銷售一般錄得較低的毛利率，對零售商所作銷售一般錄得較高毛利率，而對個人終端用戶所作銷售錄得的毛利率則最高。

於往績記錄期，我們對眼鏡鏡片品牌擁有人所作銷售的毛利率保持相對穩定，對批發商、特約分銷商、零售商及個人終端用戶所作銷售的毛利率則普遍均錄得上升趨勢，與我們整體毛利率的增加一致。

財務資料

其他收益及所得

截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度及截至2020年及2021年5月31日止五個月，我們的其他收益及所得分別為人民幣19.5百萬元、人民幣20.6百萬元、人民幣22.9百萬元、人民幣6.1百萬元及人民幣9.9百萬元。下表載列我們於往績記錄期的其他收益及所得明細：

	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月			
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
投資性房地產經營租約的										
租金收入總額 (附註1)	4,134	21.2	9,056	44.0	9,567	41.8	3,912	63.9	4,076	41.4
政府補助及補貼 (附註2)	4,902	25.1	7,868	38.2	9,233	40.3	1,891	30.9	3,051	31.0
投資於一間聯營企業的										
議價購買收益 (附註3)	—	—	—	—	2,150	9.4	—	—	—	—
以公允價值計量且其變動計入損益的										
金融資產收益 (附註4)	4,088	21.0	694	3.4	1,325	5.8	169	2.8	670	6.8
匯兌差額淨額 (附註5)	5,397	27.7	2,503	12.2	—	—	116	1.9	—	—
銀行利息收入	344	1.8	135	0.7	100	0.4	17	0.3	73	0.7
處置物業、廠房及設備的收益	—	—	189	0.9	—	—	—	—	—	—
衍生金融工具的公允價值收益 (附註6)	—	—	—	—	—	—	—	—	1,944	19.7
其他	606	3.2	147	0.6	523	2.3	18	0.2	37	0.4
總計	<u>19,471</u>	<u>100.0</u>	<u>20,592</u>	<u>100.0</u>	<u>22,898</u>	<u>100.0</u>	<u>6,123</u>	<u>100.0</u>	<u>9,851</u>	<u>100.0</u>

附註：

1. 這主要為租賃四個位於上海的投资性房地產予一名獨立第三方所收到的租金收入。
2. 政府補助主要為(i)作為對當地經濟增長貢獻的獎勵而收取的收入；及(ii)於中國及日本生產基地投資(包括技術增強所產生的資本開支)的補貼，於相關資產的使用壽命中於損益確認。大多數政府補助為非經常性的，並受當地政府的政策規限。
3. 這表示於2020年12月收購江蘇藍圖所導致的負商譽。
4. 這主要為來自中國的銀行所發行的理財產品的公允價值收益。有關理財產品的詳情，請參閱本節「合併財務狀況表中選定項目的描述 — 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」一段。
5. 這主要為本集團以各子公司功能貨幣以外的外幣計值的買賣的匯兌收益。截至2020年12月31日止年度及截至2021年5月31日止五個月，本集團錄得匯兌損失淨額。詳情請參閱本節下文「其他費用」一段。
6. 這表示跨國貨幣利率掉期公允價值變動收益。詳情請參閱本節「合併財務狀況表中選定項目的描述 — 衍生金融工具」一段。

財務資料

銷售及分銷費用

截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度及截至2020年及2021年5月31日止五個月，我們的銷售及分銷費用分別為人民幣62.9百萬元、人民幣75.3百萬元、人民幣67.1百萬元、人民幣23.9百萬元及人民幣32.6百萬元，佔同期收入7.4%、7.1%、6.1%、6.6%及6.1%。下表載列我們於往績記錄期的銷售及分銷費用明細：

	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月			
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021年	
	人民幣千元	%								
	(未經審計)									
薪金及僱員福利	28,568	45.4	35,233	46.8	35,522	52.9	13,238	55.5	16,342	50.2
物流及運輸費用	9,493	15.1	10,567	14.0	9,529	14.2	3,428	14.4	4,943	15.2
辦公及能耗費用	6,428	10.2	7,446	9.9	5,794	8.6	1,997	8.4	3,607	11.1
銷售佣金	5,198	8.3	7,554	10.0	5,280	7.9	1,837	7.7	2,526	7.8
營銷及廣告費用	4,383	7.0	4,782	6.4	3,236	4.8	1,231	5.2	1,896	5.8
差旅費用	3,832	6.1	4,600	6.1	3,203	4.8	559	2.3	860	2.6
保險	2,066	3.3	2,177	2.9	1,696	2.5	705	3.0	1,342	4.1
招待費用	1,042	1.7	1,084	1.4	1,116	1.7	138	0.6	389	1.2
租賃費用	1,146	1.8	1,046	1.4	933	1.4	423	1.8	359	1.1
折舊	398	0.6	451	0.6	373	0.6	152	0.6	150	0.5
其他	313	0.5	365	0.5	419	0.6	149	0.5	159	0.4
總計	62,867	100.0	75,305	100.0	67,101	100.0	23,857	100.0	32,573	100.0

行政費用

截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度及截至2020年及2021年5月31日止五個月，我們的行政費用分別為人民幣98.7百萬元、人民幣107.9百萬元、人民幣112.3百萬元、人民幣34.3百萬元及人民幣53.9百萬元，佔同期收入11.6%、10.2%、10.3%、9.4%及10.0%。下表載列我們於往績記錄期的行政費用明細：

	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月			
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審計)									
研發成本	35,263	35.7	37,135	34.4	39,579	35.2	9,645	28.1	17,139	31.8
薪金及僱員福利	32,135	32.6	38,929	36.1	35,727	31.8	13,735	40.1	15,379	28.5
辦公用品	7,703	7.8	9,294	8.6	8,705	7.8	2,800	8.2	2,570	4.8
[編纂]開支	—	—	—	—	[編纂]	[編纂]	—	—	[編纂]	[編纂]
折舊及攤銷	7,391	7.5	7,194	6.6	6,504	5.8	2,730	8.0	3,017	5.6
差旅及招待費用	4,594	4.7	4,303	4.0	2,712	2.4	1,310	3.8	999	1.9
法律及專業費用 ^(附註1)	2,812	2.9	2,057	1.9	2,355	2.1	751	2.2	1,929	3.6
其他稅項及附加費 ^(附註2)	2,810	2.8	2,497	2.3	2,191	2.0	754	2.2	1,024	1.9
銀行手續費	1,074	1.1	1,085	1.0	1,674	1.5	297	0.9	530	1.0
租賃開支	1,124	1.1	1,207	1.1	963	0.9	706	2.1	587	1.1
其他 ^(附註3)	3,813	3.8	4,229	4.0	3,864	3.4	1,562	4.4	1,847	3.4
總計	98,719	100.0	107,930	100.0	112,287	100.0	34,290	100.0	53,875	100.0

財務資料

附註：

1. 法律及專業費用主要為法定審計及特別審計的審計費，以及我們為原告提起訴訟的法律費用。
2. 其他稅項及附加費主要為印花稅、物業稅及土地使用稅。
3. 其他主要包括保安費用、物流及運輸費用、能耗費用及保險費用。

其他費用

我們截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度及截至2020年及2021年5月31日止五個月的其他費用分別為人民幣3.4百萬元、人民幣3.0百萬元、人民幣21.7百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣7.2百萬元，佔同期收入0.4%、0.3%、2.0%、0.4%及1.3%。下表載列我們於往績記錄期的其他費用明細：

	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月			
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
匯兌損失	—	—	—	—	16,414	75.7	—	—	6,245	87.3
跨國貨幣掉期公允價值變動損失	—	—	—	—	2,361	10.9	465	32.4	—	—
物業管理費	1,343	39.1	1,476	49.6	1,477	6.8	618	43.0	614	8.6
出售非流動資產損失 (附註1)	753	21.9	—	—	1,202	5.5	306	21.3	286	4.0
固定資產減值損失 (附註2)	1,255	36.5	351	11.8	—	—	—	—	—	—
賠償金及附加費 (附註3)	22	0.6	1,039	34.9	28	0.1	2	0.1	—	—
其他	66	1.9	109	3.7	200	1.0	45	3.2	10	0.1
總計	3,439	100.0	2,975	100.0	21,682	100.0	1,436	100.0	7,155	100.0

附註：

1. 出售非流動資產損失主要為出售廢料設備損失。
2. 截至2018年12月31日止年度的固定資產減值損失主要為江蘇生產基地購買更先進的機器後不再使用若干過時機器所導致的減值損失。
3. 截至2019年12月31日止年度的金額主要指Asahi Optical所支付的稅項附加費。

金融資產減值／減值撥回

其主要為基於報告期末本集團應收賬款的預期信用損失率計算的應收賬款減值損失／減值撥回。預期信用損失率乃基於具有類似損失模式(例如地理區域、客戶類別及評級)的多個客戶組別的應收賬款的逾期天數釐定。該計算反映概率加權結果、貨幣時值及於報告

財務資料

日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。一般而言，應收賬款如逾期超過三年且無強制追討行動則予以撇銷。截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度及截至2020年及2021年5月31日止五個月，我們分別錄得減值損失人民幣13.4百萬元、減值撥回人民幣2.7百萬元、減值損失人民幣1.5百萬元、人民幣3.7百萬元及人民幣3.2百萬元。

財務費用

我們的財務費用主要為銀行及其他借款的利息。我們截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度及截至2020年及2021年5月31日止五個月的財務費用分別為人民幣9.4百萬元、人民幣47.4百萬元、人民幣47.1百萬元、人民幣21.4百萬元及人民幣14.7百萬元。

應佔一間合營企業損失

截至2019年及2020年12月31日止年度以及截至2021年5月31日止五個月，我們的應佔一間合營企業損失指應佔箱根三丸株式會社（一間於日本註冊成立的股份有限公司（株式會社））（「箱根三丸」）（主要持有一項我們擬用作員工宿舍的物業）的損失。我們在2019年2月收購箱根三丸33%的權益。

應佔一間聯營企業損失

截至2021年5月31日止五個月，我們的應佔一間聯營企業損失為人民幣0.7百萬元，指應佔由本集團於2020年12月收購的江蘇藍圖的損失。江蘇藍圖主要於中國從事鏡盒及鏡架銷售。

所得稅費用

所得稅費用主要包括根據香港、中國及其他司法權區（包括日本、美國及墨西哥）的相關法律及法規按適用稅率計算所得的即期及遞延稅項。

就中國企業所得稅而言，江蘇康耐特於2017年11月17日獲授予高新技術企業資格，並可於自截至2017年12月31日止年度起計的三年期間享有15%的優惠企業所得稅率。江蘇康耐特於2020年12月2日進一步獲授予相同資格，並可於自截至2020年12月31日止年度起計的三年期間享有15%的優惠企業所得稅率。上海康耐特於2018年11月27日獲授予高新技術企業資格，並可於自截至2018年12月31日止年度起計的三年期間享有15%的優惠企業所得稅率。上海康耐特已於2021年8月，就2021年至2023年的三年期間申請重續資格，且預計將於

財務資料

2021年底前獲授予重續資格。根據中國所得稅規則及法規，位於中國的其他子公司須按25%的法定稅率繳納企業所得稅。

根據日本的法律法規，在日本註冊成立的子公司須繳納法人稅、住民稅及事業稅，且該等稅項的有效法定稅率於截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度及截至2021年5月31日止五個月分別為34.48%、34.26%、34.26%及34.26%。

香港所得稅乃就於往績記錄期在香港產生的估計應課稅收入按16.5%的稅率計提準備。

於往績記錄期，美國子公司的即期所得稅準備乃就於美國產生的估計應課稅收入按21.0%的聯邦稅率及5.75%的州政府企業所得稅率計提。

於往績記錄期，根據墨西哥當前稅法，位於墨西哥的子公司須按30%稅率繳納聯邦企業所得稅。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度及截至2020年及2021年5月31日止五個月，所得稅費用分別為人民幣14.5百萬元、人民幣27.4百萬元、人民幣26.8百萬元、人民幣9.4百萬元及人民幣15.6百萬元。本集團按所得稅費用除以所得稅前利潤計算得出同期的整體實際稅率分別為15.6%、19.7%、17.3%、22.5%及19.5%。

下表載列我們於所示期間稅項費用的明細：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元
即期稅項					
— 中國	2,323	12,708	14,060	6,551	8,050
— 香港 (附註)	1,198	448	637	637	515
— 日本	3,034	4,236	2,715	557	1,620
— 墨西哥	124	—	—	—	—
— 美國	800	736	1,046	174	994
遞延稅項	<u>7,020</u>	<u>9,287</u>	<u>8,343</u>	<u>1,525</u>	<u>4,465</u>
總計	<u>14,499</u>	<u>27,415</u>	<u>26,801</u>	<u>9,444</u>	<u>15,644</u>

附註： 這指朝日控股按5%稅率就從Asahi Optical取得的股利應付的預扣稅款。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度及截至2020年及2021年5月31日止五個月，遞延稅項費用分別為人民幣7.0百萬元、人民幣9.3百萬元、人民幣8.3百萬元、人民

財務資料

幣1.5百萬元及人民幣4.5百萬元。我們的遞延稅項費用主要與(i)超出相關折舊費用的折舊準備；(ii)動用可抵銷未來應稅利潤的損失；及(iii)金融資產減值(主要為應收賬款)有關。

董事確認，於最後實際可行日期，彼等並不知悉與任何稅務機關有任何糾紛或尚未解決的稅務問題。

歷史經營業績回顧

截至2021年5月31日止五個月與截至2020年5月31日止五個月比較

收入

我們的收入由截至2020年5月31日止五個月的人民幣364.1百萬元增加47.7%至截至2021年5月31日止五個月的人民幣537.9百萬元，主要由於我們鏡片產品的銷量增加所致。

按地理位置劃分

我們收入的增加主要因我們在各地地理位置的銷售增加所致。董事相信，這主要是由於與截至2020年5月31日止五個月相比，截至2021年5月31日止五個月因全球COVID-19疫情的負面影響得以緩和，導致消費意欲上漲，且國際物流及運輸逐漸恢復，促使我們的產品更容易讓世界各地的客戶購買。

美洲(美國除外)帶來的收入由截至2020年5月31日止五個月的人民幣27.1百萬元增加85.9%至截至2021年5月31日止五個月的人民幣50.4百萬元。該增長乃主要由於來自我們現有客戶的收入增加。尤其是來自一名加拿大批發商客戶的收入由截至2020年5月31日止五個月的人民幣1.6百萬元增至截至2021年5月31日止五個月的人民幣9.8百萬元。就董事所深知，有關客戶收到的客戶訂單增加是由於其業務擴張，在美國開設了新零售店所致。

歐洲帶來的收入由截至2020年5月31日止五個月的人民幣38.7百萬元增加78.6%至截至2021年5月31日止五個月的人民幣69.1百萬元。該增長乃主要由於來自我們現有客戶的收入增加。尤其是來自一名德國分銷商的收入由截至2020年5月31日止五個月的人民幣2.2百萬元增至截至2021年5月31日止五個月的人民幣14.3百萬元。就董事所深知，有關客戶收到的客戶訂單增加是由於其業務擴張至歐洲不同地區所致。

大洋洲帶來的收入由截至2020年5月31日止五個月的人民幣12.1百萬元增加71.7%至截至2021年5月31日止五個月的人民幣20.7百萬元。該增長乃主要由於來自我們現有客戶的收入增加。尤其是來自一名澳洲零售商客戶的收入由截至2020年5月31日止五個月的人民幣8.9

財務資料

百萬元增至截至2021年5月31日止五個月的人民幣15.4百萬元。就董事所深知，有關客戶對我們定製鏡片的需求增加是由於其全球業務擴張所致。該客戶是澳洲具有領先地位的眼鏡鏡片零售商之一，一直致力擴大業務。

中國帶來的收入由截至2020年5月31日止五個月的人民幣84.9百萬元增加59.1%至截至2021年5月31日止五個月的人民幣135.2百萬元。該增長乃主要由於來自我們現有客戶的收入增加。尤其是，客戶B所帶來的收入隨著客戶B的業務擴張由截至2020年5月31日止五個月的人民幣30.1百萬元增至截至2021年5月31日止五個月的人民幣43.1百萬元。

美國帶來的收入由截至2020年5月31日止五個月的人民幣67.2百萬元增加51.4%至截至2021年5月31日止五個月的人民幣101.8百萬元。該增長乃主要由於來自我們現有客戶(特別是眼鏡鏡片品牌擁有人)的收入增加。尤其是，客戶F所帶來的收入由截至2020年5月31日止五個月的人民幣12.0百萬元增至截至2021年5月31日止五個月的人民幣23.8百萬元。客戶E所帶來的收入由截至2020年5月31日止五個月的人民幣12.9百萬元增至截至2021年5月31日止五個月的人民幣17.0百萬元。

按產品類別劃分

我們於標準化鏡片分部及定製鏡片分部均錄得收入增長。標準化鏡片銷售所帶來的收入由截至2020年5月31日止五個月的人民幣294.6百萬元增至截至2021年5月31日止五個月的人民幣418.7百萬元，增加了42.1%。定製鏡片銷售所帶來的收入由截至2020年5月31日止五個月的人民幣66.7百萬元增至截至2021年5月31日止五個月的人民幣116.4百萬元，增加了74.5%。

標準化鏡片收入增長乃由於我們所有折射率的產品銷售量增加所致。董事認為，對我們的眼鏡鏡片產品需求增加乃主要由於COVID-19疫情的負面影響得以緩和所致。我們的標準化鏡片銷售量由截至2020年5月31日止五個月的35.1百萬件增至截至2021年5月31日止五個月的51.2百萬件。尤其是，折射率為1.74的標準化鏡片的銷售量錄得最高增幅，由截至2020年5月31日止五個月的0.9百萬件增至截至2021年5月31日止五個月的1.7百萬件，以致出現最高百分比的收入增長，原因是折射率為1.74的標準化鏡片的價格最高。定製鏡片的收入增長主要歸因於定製鏡片的銷售量增長。定製鏡片的銷售量由截至2020年5月31日止五個月

財務資料

的1.2百萬件增至截至2021年5月31日止五個月的2.2百萬件。董事相信且弗若斯特沙利文認同，折射率為1.74的標準化鏡片以及定製鏡片銷售量增長乃主要由於客戶的購買力增加，以及對更高端產品的需求增長，例如多功能鏡片及更高折射率的鏡片，於一定矯視能力下更輕更薄。

銷售成本

本集團的銷售成本由截至2020年5月31日止五個月的人民幣243.7百萬元增至截至2021年5月31日止五個月的人民幣355.3百萬元，增加了45.8%。銷售成本增加的主要原因是(i)原材料成本隨著銷售增加而上升；及(ii)直接勞工成本、能耗費用及其他製造間接費用隨著產量增加而上升。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至2020年5月31日止五個月的人民幣120.4百萬元增至截至2021年5月31日止五個月的人民幣182.7百萬元，增加了51.7%。毛利增長主要由於上文所述的收入增加。

我們的毛利率由截至2020年5月31日止五個月的33.1%增至截至2021年5月31日止五個月的34.0%。截至2020年及2021年5月31日止五個月，標準化鏡片的毛利率分別維持穩定於28.3%及28.6%。定製鏡片的毛利率由截至2020年5月31日止五個月的54.1%減至截至2021年5月31日止五個月的52.5%，主要由於定製鏡片的平均售價下降而我們能就定製鏡片維持穩定的銷售成本。就我們部分定製鏡片的主要客戶而言，截至2021年5月31日止五個月的定製鏡片毛利率較截至2020年5月31日止五個月有所下降。舉例而言，我們向客戶G（為美國一家零售商兼截至2020年及2021年5月31日止五個月定製鏡片的頭號客戶）出售定製鏡片的毛利率由截至2020年5月31日止五個月的55.0%下降至截至2021年5月31日止五個月的54.5%，向另一主要客戶（為中國眼鏡鏡片品牌擁有人兼截至2020年及2021年5月31日止五個月定製鏡片的十大客戶之一）出售定製鏡片的毛利率亦由截至2020年5月31日止五個月的60.3%下降至截至2021年5月31日止五個月的59.9%。雖然上文提及定製鏡片的毛利率有輕微下跌，截至2020年及2021年5月31日止五個月，定製鏡片分別佔我們收入的18.3%及21.6%，而在有關期間內我們定製鏡片的毛利率顯著高於標準化鏡片的毛利率。與截至2020年5月31日止五個月相比，截至2021年5月31日止五個月的有關定製鏡片銷售比例增加導致我們的整體毛利率有所增加。

其他收益及所得

我們的其他收益及所得由截至2020年5月31日止五個月的人民幣6.1百萬元增至截至2021年5月31日止五個月的人民幣9.9百萬元，增加了60.9%。該增長主要由於(i)衍生金融工具的公允價值收益增加人民幣1.9百萬元，即跨國貨幣利率掉期公允價值變動收益。有關跨

財務資料

國貨幣利率掉期的詳情，請參閱本節「合併財務狀況表中選定項目的描述 — 衍生金融工具」一段；及(ii)政府補助增加了人民幣1.2百萬元，主要指截至2021年5月31日止五個月上海康耐特所收取的政府補助及補貼。

銷售及分銷費用

我們的銷售及分銷費用由截至2020年5月31日止五個月的人民幣23.9百萬元增至截至2021年5月31日止五個月的人民幣32.6百萬元，增加了36.5%。增加乃主要由於(i)由於COVID-19疫情於中國爆發，我們於截至2020年5月31日止五個月內獲得一次性的社會保險豁免，但截至2021年5月31日止五個月則無此項措施，故此薪金及僱員福利由人民幣13.2百萬元增加至人民幣16.3百萬元；(ii)辦公及能耗費用隨著業務擴張由人民幣2.0百萬元增加至人民幣3.6百萬元；及(iii)銷售增加導致物流及運輸費用由人民幣3.4百萬元增加至人民幣4.9百萬元。

行政費用

我們的行政費用由截至2020年5月31日止五個月的人民幣34.3百萬元增加57.1%至截至2021年5月31日止五個月的人民幣53.9百萬元，主要歸因於(i)截至2021年5月31日止五個月就[編纂]產生的非經常性開支人民幣[編纂]元，而於2020年同期並無產生有關[編纂]開支；(ii)於期內推出不少於五個新研發項目導致研發開支增加人民幣7.5百萬元；(iii)我們的業務擴張導致薪金及僱員福利增加人民幣1.6百萬元；及(iv)法律及專業費用增加了人民幣1.2百萬元，此乃主要由於有關本集團日常業務營運(如應用政府補貼)的諮詢費增加所致。

其他費用

我們的其他費用由截至2020年5月31日止五個月的人民幣1.4百萬元增加398.3%至截至2021年5月31日止五個月的人民幣7.2百萬元。該增幅主要歸因於截至2021年5月31日止五個月匯兌損失淨額人民幣6.2百萬元，原因為截至2021年5月31日止五個月美元兌人民幣貶值，而我們大部分的海外銷售以美元計值。

財務資料

金融資產減值／減值撥回

截至2020年及2021年5月31日止五個月，我們分別錄得金融資產減值損失人民幣3.7百萬元及人民幣3.2百萬元。某一報告期的應收賬款減值損失乃主要按照本集團於該期期末相對較前一期間期末的應收賬款預期信用損失率計算。截至2021年5月31日止五個月的減值下降主要是由於相比起2020年5月31日，2021年5月31日賬齡超過三個月的應收賬款總額減少。有關我們應收賬款的進一步詳情，請參閱本節「合併財務狀況表中選定項目的描述 — 應收賬款及應收票據」一段。

財務費用

我們的財務費用由截至2020年5月31日止五個月的人民幣21.4百萬元減至截至2021年5月31日止五個月的人民幣14.7百萬元，下降了31.2%。該降幅主要因為截至2021年5月31日止五個月的銀行及其他借款的平均未償還餘額有所下降，此乃由於銀行及其他借款的還款淨額所致。

所得稅費用

我們的所得稅費用由截至2020年5月31日止五個月的人民幣9.4百萬元增加65.7%至截至2021年5月31日止五個月的人民幣15.6百萬元。有關增加乃主要由於(i)稅前利潤由截至2020年5月31日止五個月的人民幣41.9百萬元增加人民幣38.3百萬元至截至2021年5月31日止五個月的人民幣80.2百萬元；及(ii)遞延稅項費用由截至2020年5月31日止五個月的人民幣1.5百萬元增加人民幣3.0百萬元至截至2021年5月31日止五個月的人民幣4.5百萬元，此乃主要由於2021年5月31日的應收賬款減值的損失準備餘額減少所致。

我們的實際稅率由截至2020年5月31日止五個月的22.5%下降至截至2021年5月31日止五個月的19.5%。該降幅乃主要由於遞延稅項費用增加所致，其與2021年5月31日的應收賬款減值的損失準備餘額減少有關。

稅後利潤

鑑於上文所述，稅後利潤由截至2020年5月31日止五個月的人民幣32.5百萬元增加98.7%至截至2021年5月31日止五個月的人民幣64.6百萬元。

財務資料

截至2020年12月31日止年度與截至2019年12月31日止年度比較

收入

我們的收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣1,058.8百萬元增加3.2%至截至2020年12月31日止年度的人民幣1,093.2百萬元。

按地理位置劃分

我們收入的增加主要因我們在中國及美國的銷售增加所致，且部分被在其他亞洲國家（例如印度及新加坡）的銷售減少所抵銷。董事認為中國的銷售增加主要由於COVID-19的爆發對中國的影響比對若干其他海外國家稍為輕微，以及對中國地區內的物流及運輸影響較小，因我們有兩個生產基地位於中國。特別是，董事相信且弗若斯特沙利文認同，於中國的銷售增長乃主要由於(i)中國以外其他地區停止生產眼鏡鏡片導致客戶訂單轉至中國製造商；及(ii)中國若干中小型眼鏡鏡片製造商停業，以致生產需求轉移至我們這類在行內具競爭力的製造商。

來自中國的收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣168.9百萬元增加54.1%至截至2020年12月31日止年度的人民幣260.4百萬元。該增幅乃主要由於(i)中國的客戶數目由截至2019年12月31日止年度的約1,610名增加至截至2020年12月31日止年度的約2,140名；及(ii)來自部分現有客戶的收入增加。具體而言，來自中國最大客戶（即客戶B）的收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣57.6百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣81.7百萬元。客戶B是一家總部位於美國的驗光眼鏡及太陽眼鏡線上零售商的中國子公司，其線上銷售業務受益於COVID-19疫情的爆發。

美國的銷售額由截至2019年12月31日止年度的人民幣159.0百萬元增加28.1%至截至2020年12月31日止年度的人民幣203.7百萬元，主要是由於來自客戶F及客戶G的收入顯著增加，兩者均為我們截至2020年12月31日止年度的五大客戶。客戶F是一家總部位於美國的驗光眼鏡及太陽眼鏡的線上零售商，而客戶G是一家總部位於美國的線上眼鏡零售商，其透過線上及實體店出售眼鏡及太陽眼鏡。誠如弗若斯特沙利文所告知，COVID-19疫情的爆發為美國鏡片的線上銷售帶來正面影響。因此，來自客戶F的收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣21.6百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣41.2百萬元，而來自客戶G的收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣6.4百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣40.9百萬元。

財務資料

來自其他亞洲國家的收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣397.9百萬元減少26.7%至截至2020年12月31日止年度的人民幣291.5百萬元。儘管客戶數目有所增加，來自其他亞洲國家的收入減少乃主要由於來自眼鏡鏡片品牌擁有人的收入減少。舉例而言，來自印度最大客戶(即客戶C)的收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣55.8百萬元減少至截至2020年12月31日止年度的人民幣39.9百萬元。董事相信，該降幅乃主要由於客戶C(一間總部位於印度的眼科產品製造商)的銷售及業務營運因印度爆發COVID-19疫情而受到不利影響。

按產品類別劃分

我們的標準化鏡片分部及定製鏡片分部均錄得收入增長。來自標準化鏡片銷售的收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣879.5百萬元輕微增加1.0%至截至2020年12月31日止年度的人民幣887.9百萬元。來自定製鏡片銷售的收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣168.7百萬元增加17.3%至截至2020年12月31日止年度的人民幣197.8百萬元。來自定製鏡片銷售的收入增加主要是由於客戶F及客戶G增加定製鏡片的訂單量，以致我們客戶的需求增加，導致定製鏡片的銷量增加。定製鏡片的銷量由截至2019年12月31日止年度的3.1百萬件增加25.8%至截至2020年12月31日止年度的3.9百萬件。

銷售成本

截至2019年12月31日止年度，本集團的銷售成本為人民幣709.0百萬元，而截至2020年12月31日止年度則為人民幣711.1百萬元，在收入增加3.2%的情況下，仍維持相對穩定。銷售成本相對於收入的增加較少，主要是由於截至2020年12月31日止年度，COVID-19疫情導致我們的生產基地短期停產，令直接勞工成本及能耗費用有所下降。直接勞工成本由截至2019年12月31日止年度的人民幣143.3百萬元減少6.1%至截至2020年12月31日止年度的人民幣134.6百萬元，而能耗費用則由截至2019年12月31日止年度的人民幣38.2百萬元減少18.1%至截至2020年12月31日止年度的人民幣31.3百萬元。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至2019年12月31日止年度的人民幣349.9百萬元增加9.2%至截至2020年12月31日止年度的人民幣382.1百萬元。毛利增加乃主要由於上文所述的來自定製鏡片銷售的收入增加，導致收入增加。

財務資料

我們的毛利率由截至2019年12月31日止年度的33.0%上升至截至2020年12月31日止年度的34.9%。標準化鏡片於截至2019年及2020年12月31日止年度的毛利率分別為29.1%及28.9%，相對維持穩定；定製鏡片的毛利率於截至2019年及2020年12月31日止年度則由52.6%增加至61.1%。就我們部分定製鏡片的主要客戶而言，截至2020年12月31日止年度的定製鏡片毛利率較截至2019年12月31日止年度有所上升。舉例而言，我們向一名主要客戶（為中國眼鏡鏡片品牌擁有人兼定製鏡片的十大客戶之一）出售定製鏡片的毛利率由截至2019年12月31日止年度的59.7%上升至截至2020年12月31日止年度的60.7%，而其收入增長約27.0%。對該客戶的收入增加乃主要由於銷售更多折射率較高的定製鏡片（包括但不限於1.74）。而且，客戶G（為美國一家零售商兼2020年定製鏡片的頭號客戶）的毛利率由截至2019年12月31日止年度的44.5%上升至截至2020年12月31日止年度的59.5%，其收入上升約546.9%。有關銷售上升的主要原因是銷售更多售價較高的光致變色鏡片。截至2019年及2020年12月31日止年度，定製鏡片分別佔收入的15.9%及18.1%。定製鏡片於截至2020年12月31日止年度對比2019年的銷售比例增加導致我們的整體毛利率有所增加。

其他收益及所得

我們的其他收益及所得由截至2019年12月31日止年度的人民幣20.6百萬元增加11.2%至截至2020年12月31日止年度的人民幣22.9百萬元。該增加主要由於(i)主要與Asahi Optical於2020年收到的補貼有關的政府補助金額增加人民幣1.4百萬元；及(ii)截至2020年12月31日止年度錄得議價購買收益人民幣2.2百萬元，為收購江蘇藍圖所導致的負商譽。該升幅部分被匯兌收益減少所抵銷，原因為本集團於截至2020年12月31日止年度錄得匯兌損失淨額，乃由於2020年美元兌人民幣貶值而我們大部分的海外銷售以美元計值。

銷售及分銷費用

我們的銷售及分銷費用由截至2019年12月31日止年度的人民幣75.3百萬元減少10.9%至截至2020年12月31日止年度的人民幣67.1百萬元，乃主要歸因於截至2020年12月31日止年度物流及運輸費用、營銷及廣告費用以及差旅費用減少。物流及運輸費用減少主要由於我們成功增加在中國的銷售，導致截至2020年12月31日止年度的海外付運費用金額較低。營銷及廣告費用以及差旅費用減少主要由於COVID-19疫情導致我們的員工出差及出席展覽會數量相應減少。

財務資料

行政費用

我們的行政費用由截至2019年12月31日止年度的人民幣107.9百萬元增加4.1%至截至2020年12月31日止年度的人民幣112.3百萬元。有關增加主要由於(i)[編纂]產生的非經常性開支人民幣8.0百萬元；及(ii)研發費用增加人民幣2.4百萬元。該升幅部分被薪金及僱員福利減少(由於COVID-19爆發而社保金獲部分豁免)及辦公用品減少(由於成本控制政策)抵銷。

其他費用

我們的其他費用由截至2019年12月31日止年度的人民幣3.0百萬元大幅增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣21.7百萬元。有關增加主要歸因於截至2020年12月31日止年度內產生的匯兌損失淨額人民幣16.4百萬元，原因為2020年美元兌人民幣貶值而我們大部分的海外銷售以美元計值。

金融資產減值／減值撥回

我們截至2020年12月31日止年度錄得金融資產減值損失人民幣1.5百萬元，而截至2019年12月31日止年度則為金融資產減值損失撥回人民幣2.7百萬元。某一報告期的應收賬款減值損失乃主要按照本集團於該期期末相對較前一期間期末的應收賬款預期信用損失率計算。截至2020年12月31日止年度，減值損失增加，主要是由於2020年12月31日賬齡超過三年的應收賬款增加。

財務費用

我們的財務費用於截至2019年及2020年12月31日止兩個年度保持相對穩定，分別為人民幣47.4百萬元及人民幣47.1百萬元。我們錄得銀行借款相關財務費用由截至2019年12月31日止年度的人民幣27.3百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣37.3百萬元，主要由於截至2020年12月31日止年度的銀行借款平均未償還餘額有所增加。該等增加被應付關聯方款項相關財務費用的減少所抵銷，其由截至2019年12月31日止年度的人民幣19.3百萬元減少至截至2020年12月31日止年度的人民幣6.6百萬元，主要由於截至2020年12月31日止年度對應付關聯方款項進行償還。

財務資料

所得稅費用

我們的所得稅費用由截至2019年12月31日止年度的人民幣27.4百萬元輕微減少2.2%至截至2020年12月31日止年度的人民幣26.8百萬元。有關減少主要由於遞延稅項費用由截至2019年12月31日止年度的人民幣9.3百萬元減少人民幣1.0百萬元至截至2020年12月31日止年度人民幣8.3百萬元。遞延稅項費用減少主要由於截至2020年12月31日止年度動用的稅項損失金額較2019年增加。

我們的實際稅率由截至2019年12月31日止年度的19.7%下降至截至2020年12月31日止年度的17.3%。該降幅乃主要由於本集團截至2020年12月31日止年度的即期稅項費用中，日本稅項部分的減少以及中國稅項部分的增加。適用於本集團的中國實際稅率低於日本實際稅率，導致我們實際稅率的整體下降。

稅後利潤

鑑於上文所述，稅後利潤由截至2019年12月31日止年度的人民幣111.9百萬元增加14.8%至截至2020年12月31日止年度的人民幣128.5百萬元。

截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度比較

收入

我們的收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣853.8百萬元增加24.0%至截至2019年12月31日止年度的人民幣1,058.8百萬元。

按地理位置劃分

我們收入增加主要因我們在大部分地區的銷售有所增加，特別是在中國及其他亞洲國家(例如印度及泰國)。董事認為這主要由於我們在中國國內銷售及分銷方面以及與其他亞洲國家客戶建立新業務關係方面的努力，其中包括組織及參與營銷活動及展覽以在國內外推廣品牌。例如，截至2019年12月31日止年度，我們舉辦的國內展覽的地點包括(其中包括)北京、上海及廣州，而我們舉辦的國際展覽的地點包括(其中包括)美國、香港、印度及德國。

財務資料

來自中國的收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣125.6百萬元增加34.4%至截至2019年12月31日止年度的人民幣168.9百萬元。該增幅乃主要由於(i)中國的客戶數目由截至2018年12月31日止年度的約1,140名增加至截至2019年12月31日止年度的約1,610名。具體而言，中國零售商的數目由截至2018年12月31日止年度的約1,020個增加至截至2019年12月31日止年度的約1,470個；及(ii)來自部分現有眼鏡鏡片品牌擁有人的收入增加。舉例而言，來自中國最大客戶(即客戶B)的收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣47.6百萬元增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣57.6百萬元。董事相信，客戶B將其若干採購訂單自其他中國供應商轉至本公司。

來自其他亞洲國家的收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣314.5百萬元增加26.5%至截至2019年12月31日止年度的人民幣397.9百萬元。我們來自其他亞洲國家的眼鏡鏡片品牌擁有人的收入錄得大幅增加。舉例而言，來自印度最大客戶(即客戶C)的收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣36.6百萬元增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣55.8百萬元。董事相信，客戶C收到的客戶訂單量增加乃主要由於其於印度以外的業務擴張所致。

按產品類別劃分

我們的標準化鏡片分部及定製鏡片分部均錄得收入增長。來自標準化鏡片銷售的收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣703.0百萬元增加25.1%至截至2019年12月31日止年度的人民幣879.5百萬元。來自定製鏡片銷售的收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣140.0百萬元增加20.5%至截至2019年12月31日止年度的人民幣168.7百萬元。

標準化鏡片收入增加，是由於對眼鏡產品的需求增加，導致銷量及平均售價上升所致。標準化鏡片的銷量由截至2018年12月31日止年度的98.7百萬件增加至截至2019年12月31日止年度的109.3百萬件，而標準化鏡片的平均售價由截至2018年12月31日止年度的人民幣7.12元增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣8.04元。來自定製鏡片的收入增加，是由於更多客戶要求量身訂造符合其規格的鏡片，令銷量增加所致。定製鏡片的銷量由截至2018年12月31日止年度的2.5百萬件增加至截至2019年12月31日止年度的3.1百萬件。

財務資料

銷售成本

本集團的銷售成本由截至2018年12月31日止年度的人民幣592.4百萬元增加19.7%至截至2019年12月31日止年度的人民幣709.0百萬元。銷售成本增加與同期收入增加相一致。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至2018年12月31日止年度的人民幣261.3百萬元增加33.9%至截至2019年12月31日止年度的人民幣349.9百萬元。毛利增加乃主要由於收入如上所述有所增加以及我們的毛利率增加所致。

我們的毛利率由截至2018年12月31日止年度的30.6%上升至截至2019年12月31日止年度的33.0%，上升主要由於標準化鏡片及定製鏡片的毛利率均有上升。

截至2018年及2019年12月31日止年度，我們的標準化鏡片毛利率分別為27.3%及29.1%。標準化鏡片毛利率有所增加，主要是由於標準化鏡片的平均售價由截至2018年12月31日止年度的人民幣7.12元增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣8.04元。有關售價的上升主要由於我們標準化鏡片(折射率1.60標準化鏡片除外)售價的整體上升。除平均售價上升外，我們的銷售成本增加比例較小。此乃主要由於來自標準化鏡片產量增加的規模經濟效益，從而攤薄了製造間接費用及直接勞工成本。

截至2018年及2019年12月31日止年度，我們的定製鏡片毛利率分別為47.1%及52.6%。定製鏡片毛利率有所增加，主要是由於我們的銷售成本增加比例較小，原因是來自定製鏡片產量增加的規模經濟效益，與上述標準化鏡片情況相若。就我們部分定製鏡片的主要客戶而言，截至2019年12月31日止年度的定製鏡片毛利率較截至2018年12月31日止年度有所上升。舉例而言，我們向一名主要客戶(為中國眼鏡鏡片品牌擁有人兼2019年及2018年定製鏡片的十大客戶之一)出售定製鏡片的毛利率由截至2018年12月31日止年度的43.6%上升至截至2019年12月31日止年度的59.7%。該客戶的銷售額於截至2018年及2019年12月31日止兩個年度增長約51.1%，而該銷售額增長主要是對具有染色及偏光等若干參數的定製鏡片的需求所致，繼而帶動毛利率上升。定製鏡片的銷量由截至2018年12月31日止年度的2.5百萬件增加至截至2019年12月31日止年度的3.1百萬件。

財務資料

其他收益及所得

我們的其他收益及所得由截至2018年12月31日止年度的人民幣19.5百萬元增加5.6%至截至2019年12月31日止年度的人民幣20.6百萬元。我們錄得(i)由於相關租賃協議於2018年下半年簽立，投資性房地產經營租約的租金收入淨額增加人民幣4.9百萬元；及(ii)政府補助增加人民幣3.0百萬元，主要指江蘇康耐特就對江蘇生產基地的技術提升投資而獲得的獎勵，該款項屬非經常性。該等增加部分被(i)以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產收益減少人民幣3.4百萬元；及(ii)匯兌收益淨額減少人民幣2.9百萬元(主要由於截至2019年12月31日止年度美元兌人民幣的增幅較2018年減少)抵銷。

銷售及分銷費用

我們的銷售及分銷費用由截至2018年12月31日止年度的人民幣62.9百萬元增加19.8%至截至2019年12月31日止年度的人民幣75.3百萬元，乃主要由於(i)薪金及僱員福利增加人民幣6.6百萬元；及(ii)因業務擴張，故物流及運輸費用增加人民幣1.1百萬元。

行政費用

我們的行政費用由截至2018年12月31日止年度的人民幣98.7百萬元增加8.6%至截至2019年12月31日止年度的人民幣107.9百萬元。行政費用增加主要由於隨著我們的業務擴展而增加人手，導致薪金及僱員福利增加人民幣6.8百萬元。

其他費用

我們的其他費用由截至2018年12月31日止年度人民幣3.4百萬元減少11.8%至截至2019年12月31日止年度的人民幣3.0百萬元，主要由於截至2019年12月31日止年度固定資產減值損失減少人民幣0.9百萬元所致。截至2018年12月31日止年度，我們錄得固定資產減值損失人民幣1.3百萬元，主要為購買更先進的機器後不再使用若干過時機器的減值損失。截至2019年12月31日止年度，概無錄得該等減值損失。

財務資料

金融資產減值／減值撥回

我們截至2018年12月31日止年度錄得金融資產減值損失人民幣13.4百萬元，而截至2019年12月31日止年度則為金融資產減值損失撥回人民幣2.7百萬元。某一報告期的應收賬款減值損失乃主要按照本集團於該期期末相對前一期間期末的應收賬款預期信用損失率計算。截至2019年12月31日止年度，減值損失減少，主要是由於2019年12月31日的應收賬款預期信用損失率整體減少。

財務費用

我們的財務費用由截至2018年12月31日止年度的人民幣9.4百萬元增加404.3%至截至2019年12月31日止年度的人民幣47.4百萬元。該等增加主要由於銀行及其他借款的金額大幅增加而導致，主要用於為於2018年12月31日完成的本集團實體重組提供資金，而對價則於2019年10月以現金悉數結付。有關進一步詳情，請參閱本節「債務及或有負債 — 計息銀行及其他借款」一段。

所得稅費用

我們的所得稅費用由截至2018年12月31日止年度的人民幣14.5百萬元增加89.1%至截至2019年12月31日止年度的人民幣27.4百萬元。有關增加乃主要由於(i)稅前利潤增加人民幣46.4百萬元；及(ii)遞延稅項費用增加人民幣2.3百萬元。遞延稅項費用增加主要由於截至2019年12月31日止年度動用的稅項損失金額較2018年增加。

我們的實際稅率由截至2018年12月31日止年度的15.6%上升至截至2019年12月31日止年度的19.7%。該升幅乃主要由於Asahi Optical及康耐特眼鏡的應稅利潤比例增加，該兩間公司受制於較高的稅率制度。

稅後利潤

鑑於上文所述，稅後利潤由截至2018年12月31日止年度的人民幣78.5百萬元增加42.6%至截至2019年12月31日止年度的人民幣111.9百萬元。

財務資料

流動資產／(負債)淨額

下表載列我們於2018年、2019年及2020年12月31日、2021年5月31日及2021年9月30日(即就釐定我們債務而言的最後實際可行日期)的流動資產及流動負債的概要：

	於12月31日		於2021年	於2021年
	2018年	2019年	5月31日	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)
流動資產				
存貨	286,254	332,686	391,362	386,892
應收賬款及應收票據	149,867	209,110	231,007	237,763
應收關聯方款項	788	236,570	174,752	—
預付款項、按金及 其他應收款	36,587	21,108	26,353	33,491
可收回稅項	375	—	—	—
以公允價值計量且其 變動計入損益的 金融資產	73,551	98,206	—	164,470
現金及現金等價物	<u>109,182</u>	<u>62,118</u>	<u>201,850</u>	<u>128,327</u>
流動資產總額	<u>656,604</u>	<u>959,798</u>	<u>1,025,324</u>	<u>950,943</u>
流動負債				
應付賬款及應付票據	49,884	50,057	84,317	68,758
其他應付款及預計 費用	95,469	113,179	129,052	115,634
衍生金融工具	—	—	2,361	267
應付關聯方款項	416,130	111,568	—	—
計息銀行及其他借款	205,836	237,029	291,630	303,676
租賃負債	2,161	1,546	738	1,039
應交稅費	<u>10,636</u>	<u>17,173</u>	<u>13,781</u>	<u>18,343</u>
流動負債總額	<u>780,116</u>	<u>530,552</u>	<u>521,879</u>	<u>507,717</u>
流動(負債)／資產 淨額				
	<u>(123,512)</u>	<u>429,246</u>	<u>503,445</u>	<u>443,226</u>

本集團錄得流動資產淨值由2021年5月31日的人民幣535.4百萬元減少至2021年9月30日的人民幣443.2百萬元。有關減少乃主要由於(i)控股股東於期內悉數償還其所獲暫借款導致應收關聯方款項減少人民幣117.5百萬元；及(ii)計息銀行及其他借款增加人民幣58.3百萬元，部分被(i)以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產增加人民幣110.7百萬元，即我們對作管理營運資金用途的理財產品的投資；及(ii)其他應付款及預計費用減少人民幣12.0百萬元(主要由於合同負債減少)所抵銷。

財務資料

本集團錄得流動資產淨值由2020年12月31日的人民幣503.4百萬元增至2021年5月31日的人民幣535.4百萬元。有關增加主要由於(i)計息銀行及其他借款減少人民幣46.2百萬元，此乃由於償還銀行及其他借款所致；(ii)應付賬款及應付票據減少人民幣20.9百萬元，此乃主要由於應付原材料供應商的應付賬款減少所致，部分被應收關聯方款項減少人民幣57.3百萬元所抵銷(主要由於控股股東償還其所獲暫借款所致)。

本集團錄得流動資產淨值由2019年12月31日的人民幣429.2百萬元增加至2020年12月31日的人民幣503.4百萬元，主要由於(i)現金及現金等價物增加人民幣139.7百萬元(主要由於截至2020年12月31日止年度的經營利潤)；(ii)存貨增加人民幣58.7百萬元(主要由於隨著業務擴張，我們的成品庫存增加)；(iii)應收賬款及應收票據增加人民幣21.9百萬元；及(iv)應付關聯方款項減少人民幣111.6百萬元(主要由於應付由控股股東控制的公司款項的還款)；部分被(i)計息銀行及其他借款增加人民幣54.6百萬元；及(ii)應付賬款增加人民幣34.3百萬元所抵銷。

本集團於2018年12月31日錄得流動負債淨額為人民幣123.5百萬元，而於2019年12月31日則錄得流動資產淨值人民幣429.2百萬元。我們於2018年12月31日的流動負債淨額主要歸因於(i)應付關聯方款項人民幣416.1百萬元，其主要指應付控股股東及其控制公司的款項；及(ii)計息銀行及其他借款人民幣205.8百萬元。應付關聯方款項以及計息銀行及其他借款的重大餘額主要為自控股股東(及由其控制的公司)及銀行的暫借款，以於2018年為重組現時組成本集團的實體提供資金。詳情請參閱本文件「歷史及發展 — 本集團的演變 — 自旗天科技分拆及業務實體重組」一節。由流動負債淨額狀況轉為流動資產淨值狀況，主要由於(i)控股股東相關應收關聯公司款項增加人民幣235.8百萬元；(ii)存貨增加人民幣46.4百萬元；(iii)應收賬款及應收票據增加人民幣59.2百萬元；及(iv)應付關聯方款項減少人民幣304.6百萬元。我們於2019年12月31日的流動資產淨值整體有所改善，乃主要歸因於本公司當時的股東於截至2019年12月31日止年度對本公司的注資，以及部分短期借款於2019年12月31日轉為長期借款。

財務資料

流動資金及資本資源

我們的現金主要用於滿足我們的營運資金需要及資本開支需要。自本公司成立以來，我們的營運資金需要及資本開支需求一直主要透過股東權益、經營活動產生的現金、銀行借款及其他借款獲得資金支持。

現金流量

下表載列於所示年度／期間合併現金流量表中經選定現金流量數據：

	截至12月31日止年度			截至2021年
	2018年	2019年	2020年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止五個月
				人民幣千元
年度／期間初現金及現金等價物	212,891	109,182	62,118	201,850
經營活動產生的現金淨額	66,322	91,021	243,090	26,839
投資活動(使用)／產生的				
現金淨額	(58,354)	(284,117)	4,696	33,717
籌資活動(使用)／產生的				
現金淨額	(111,677)	146,032	(108,054)	(85,321)
現金及現金等價物				
(減少)／增加淨額	<u>(103,709)</u>	<u>(47,064)</u>	<u>139,732</u>	<u>(24,765)</u>
年度／期間末現金及現金等價物	<u>109,182</u>	<u>62,118</u>	<u>201,850</u>	<u>177,085</u>

經營活動產生的現金淨額

截至2021年5月31日止五個月，我們錄得經營活動產生的現金淨額人民幣26.8百萬元。上述現金淨額的產生乃主要由於稅前利潤人民幣80.2百萬元，經(i)應收賬款及應收票據減少人民幣19.1百萬元，此乃主要由於賬齡為三個月內的應收賬款減少所致；(ii)物業、廠房及設備折舊人民幣18.6百萬元(主要由於我們的廠房及機器折舊)；及(iii)財務費用人民幣14.7百萬元作正面調整，部分被(i)以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產增加人民幣53.1百萬元，有關金額為我們對理財產品的投資；(ii)預付款項、按金及其他應收款增加人民幣15.5百萬元；(iii)應付賬款減少人民幣20.9百萬元，此乃主要由於應付原材料供應商的應付賬款減少所致；及(iv)支付人民幣14.0百萬元稅項所抵銷。

財務資料

截至2020年12月31日止年度，我們錄得經營活動產生的現金淨額人民幣243.1百萬元。上述現金淨額的產生乃主要由於稅前利潤人民幣155.3百萬元，經(i)以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產減少人民幣99.5百萬元(由於在中國的銀行所發行理財產品的出售)；(ii)物業、廠房及設備折舊人民幣42.4百萬元(主要由於我們的廠房及機器折舊)；(iii)財務費用人民幣47.1百萬元(由於計息銀行貸款所致)；及(iv)應付賬款增加人民幣34.3百萬元作正面調整，部分被截至2020年12月31日止年度，(i)存貨增加人民幣60.0百萬元(由於業務擴張伴隨額外的原材料及成品庫存)；(ii)應收賬款及應收票據增加人民幣23.4百萬元；及(iii)支付人民幣48.9百萬元的利息所抵銷。

截至2019年12月31日止年度，我們錄得經營活動產生的現金淨額人民幣91.0百萬元。上述現金淨額的產生乃主要由於稅前利潤人民幣139.3百萬元，經(i)物業、廠房及設備折舊人民幣57.2百萬元(主要由於我們的廠房及機器折舊)；(ii)財務費用人民幣47.4百萬元(由於為於2018年12月31日完成的本集團實體重組結付提供資金的銀行及其他貸款所致)；及(iii)預付款項、按金及其他應收款減少人民幣15.3百萬元作正面調整，部分被截至2019年12月31日止年度，(i)存貨增加人民幣50.3百萬元(由於業務擴張伴隨額外的原材料及成品庫存)；(ii)收入增長伴隨應收賬款及應收票據增加人民幣56.6百萬元；(iii)以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產增加人民幣24.0百萬元；及(iv)支付人民幣44.5百萬元的利息所抵銷。

截至2018年12月31日止年度，我們錄得經營活動產生的現金淨額人民幣66.3百萬元。上述現金淨額的產生乃主要由於稅前利潤人民幣93.0百萬元，經(i)物業、廠房及設備折舊人民幣35.6百萬元(由於我們的廠房及機器折舊)；(ii)金融資產減值人民幣13.4百萬元，此乃關乎按照截至2018年12月31日應收賬款的預期信用損失率計算得出的應收賬款減值；(iii)存貨撇減人民幣11.8百萬元；(iv)財務費用人民幣9.4百萬元；(v)應付賬款增加人民幣12.2百萬元；及(vi)其他應付款及預計費用增加人民幣39.4百萬元(主要由於應付職工薪酬及福利增加)作正面調整，部分被截至2018年12月31日止年度，(i)以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產增加人民幣69.5百萬元(由於在中國的銀行所發行理財產品的投資增加)；(ii)存貨增加人民幣33.5百萬元(由於業務擴張伴隨額外的原材料及成品庫存)；(iii)應收賬款及應收票據增加人民幣27.5百萬元，與收入增長一致；(iv)預付款項、按金及其他應收款增加人民幣15.4百萬元；及(v)支付人民幣9.2百萬元的利息所抵銷。

財務資料

投資活動使用的現金淨額

截至2021年5月31日止五個月，我們錄得投資活動產生的現金淨額人民幣33.7百萬元，主要歸因於關聯方還款淨額人民幣57.2百萬元，部分被購置物業、廠房及設備人民幣11.9百萬元(主要有關添置廠房及機器)抵銷。

截至2020年12月31日止年度，我們錄得投資活動產生的現金淨額人民幣4.7百萬元，主要歸因於關聯方還款淨額人民幣61.9百萬元，部分被購置物業、廠房及設備人民幣50.7百萬元(主要有關添置廠房及機器)抵銷。

截至2019年12月31日止年度，我們錄得投資活動使用的現金淨額人民幣284.1百萬元，主要歸因於(i)向關聯方的暫借款人民幣236.6百萬元(由於為於2018年12月31日完成的本集團實體重組結付提供資金的向控股股東及其控制公司作出的暫借款所致)；及(ii)購置物業、廠房及設備人民幣54.4百萬元(主要有關添置廠房及機器)。

截至2018年12月31日止年度，我們錄得投資活動使用的現金淨額人民幣58.4百萬元，主要歸因於購置物業、廠房及設備人民幣67.1百萬元(主要有關添置廠房及機器)。

籌資活動產生／使用的現金淨額

截至2021年5月31日止五個月，我們的籌資活動使用的現金淨額為人民幣85.3百萬元，主要歸因於計息銀行及其他借款還款淨額人民幣84.7百萬元。

截至2020年12月31日止年度，我們的籌資活動使用的現金淨額為人民幣108.1百萬元，主要歸因於向關聯方的暫借款還款人民幣110.2百萬元，被計息銀行及其他借款淨增加額所得款項人民幣3.5百萬元所抵銷。

截至2019年12月31日止年度，我們的籌資活動產生的現金淨額為人民幣146.0百萬元，主要歸因於(i)計息銀行及其他借款淨增加額所得款項人民幣304.0百萬元；(ii)子公司當時權益股東實繳出資人民幣150.0百萬元；及(iii)自關聯方的暫借款人民幣110.7百萬元，部分被(i)本集團向子公司當時權益股東收購子公司付款人民幣372.7百萬元(相當於向本公司轉讓江蘇康耐特、Conant Lens、Conant Mexico SA、上海康耐特及朝日控股股權所支付的部分對價)；及(ii)向關聯方的暫借款還款人民幣43.9百萬元所抵銷。

財務資料

截至2018年12月31日止年度，我們的籌資活動使用的現金淨額為人民幣111.7百萬元，主要歸因於本公司向子公司當時權益股東收購子公司而支付人民幣387.9百萬元（相當於向本公司轉讓江蘇康耐特、Conant Lens、Conant Mexico SA、上海康耐特及朝日控股股權所支付的部分對價），及部分被(i)計息銀行及其他借款淨增加額所得款項人民幣109.8百萬元；(ii)子公司當時權益股東實繳出資人民幣155.0百萬元；及(iii)向關聯方的暫借款人民幣43.4百萬元所抵銷。

營運資金

考慮到我們的內部財務資源、經營產生的現金、可動用銀行融資、估計[編纂]所得款項淨額，我們有充足營運資金滿足目前及自本文件日期起計至少未來12個月的需要。

合併財務狀況表中選定項目的描述

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要由建築物、租賃物業裝修、廠房及機器、汽車、電子設備以及裝置及設備組成。於2018年、2019年及2020年12月31日及2021年5月31日，物業、廠房及設備的賬面值分別為人民幣345.0百萬元、人民幣336.1百萬元、人民幣342.3百萬元及人民幣333.5百萬元。由2020年12月31日至2021年5月31日，物業、廠房及設備減少人民幣8.7百萬元，主要由於期內折舊開支，部分被期內添置生產機器（其中包括攪拌器、配電板及塗層盤）所抵銷。物業、廠房及設備由2019年12月31日至2020年12月31日增加人民幣6.2百萬元，乃主要由於截至2020年12月31日止年度因為技術升級添置樹脂鑄造爐，且部分被年內折舊開支所抵銷。由2018年12月31日至2019年12月31日，物業、廠房及設備減少人民幣8.9百萬元，主要由於截至2019年12月31日止年度處置陳舊機器所致。

投資性房地產

我們的投資性房地產為我們位於上海的四幢工業樓宇，按經營租約租予一名獨立第三方。有關投資性房地產的進一步詳情，請參閱本文件「業務 — 物業權益」一節。

財務資料

我們的投資性房地產按成本計量，扣減任何減值損失列賬，並於其10至25年的估計使用壽命內按直線法折舊。於2018年、2019年及2020年12月31日及2021年5月31日，我們的投資性房地產賬面值保持相對穩定，分別為人民幣22.2百萬元、人民幣20.8百萬元、人民幣19.5百萬元及人民幣19.0百萬元。

於一間合營企業的投資

我們於一間合營企業的投資為我們於2019年2月對箱根三丸的投資。於2018年、2019年及2020年12月31日及2021年5月31日，我們於一間合營企業的投資分別為零、人民幣2.6百萬元、人民幣2.5百萬元及人民幣2.4百萬元。

於一間聯營企業的投資

我們於一間聯營企業的投資為我們於2020年12月對江蘇藍圖的投資。於2018年、2019年及2020年12月31日及2021年5月31日，我們於一間聯營企業的投資分別為零、零、人民幣12.6百萬元及人民幣11.8百萬元。於2021年5月31日的餘額減少主要反映截至2021年5月31日止五個月應佔江蘇藍圖的損失。有關詳情，請參閱本文件「歷史及發展 — 本集團的演變 — 收購江蘇藍圖的少數股東權益」一節。

存貨

下表載列於所示日期／期間內的存貨(扣除準備)及存貨周轉天數明細：

	於12月31日／截至該日止年度			於2021年
	2018年	2019年	2020年	5月31日／
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	截至該日
				止五個月
				人民幣千元
原材料 ^(附註1)	144,529	152,290	171,988	167,259
在製品	17,710	20,822	10,282	9,188
成品	<u>133,006</u>	<u>167,754</u>	<u>215,965</u>	<u>218,938</u>
	295,245	340,866	398,235	395,385
減：減值準備	<u>(8,991)</u>	<u>(8,180)</u>	<u>(6,873)</u>	<u>(12,718)</u>
總計	<u>286,254</u>	<u>332,686</u>	<u>391,362</u>	<u>382,667</u>
存貨周轉天數 ^(附註2)				
— 原材料	120	98	104	96
— 在製品	11	10	7	4
— 成品	83	77	98	93

財務資料

附註：

1. 包括鏡片模具。
2. 原材料、在製品及成品的存貨周轉天數乃通過將原材料、在製品及成品各自平均除以期間內分別所消耗的原材料、所消耗的在製品及銷售成本並乘以該期間內的天數分別計算得出。平均原材料、在製品及成品乃通過將期初原材料、在製品及成品及期末原材料、在製品及成品的總和除以二計算得出。

我們的存貨主要由原材料、在製品及成品組成。我們的原材料主要包括樹脂單體、輔助材料、包裝材料及鏡片模具毛坯。由於我們提供各種鏡片產品，因此通常需要進一步加工鏡片模具毛坯，形成滿足所需規格的鏡片模具。我們的成品由尚未交付予客戶的成品組成。

我們的存貨由2018年12月31日的人民幣286.3百萬元增加至2019年12月31日的人民幣332.7百萬元，並進一步增加至2020年12月31日的人民幣391.4百萬元，此乃主要由於業務擴張伴隨額外的原材料及成品庫存。我們的存貨由2020年12月31日的人民幣391.4百萬元略微減少2.2%至2021年5月31日的人民幣382.7百萬元，此乃主要由於墨西哥Laboratories Opticos SA有關陳舊存貨的存貨減值準備有所增加所致。

我們的成品存貨周轉天數由截至2018年12月31日止年度的83天輕微減少至截至2019年12月31日止年度的77天，主要由於在2019年對我們產品的需求增加以致截至2019年12月31日止年度的銷售成本比平均存貨結餘相對增量較高。我們的成品存貨周轉天數增加至截至2020年12月31日止年度的98天，主要歸因於COVID-19疫情而令銷售稍有延誤。與截至2020年12月31日止年度相比，截至2021年5月31日止五個月的成品存貨周轉天數減少至93天。董事認為，有關減少乃主要由於COVID-19疫情對物流及運輸的影響減少所致。

存貨按成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。可變現淨值根據估計售價扣減估計將就完工及／或處置產生的任何成本計算。於2018年、2019年及2020年12月31日及2021年5月31日，存貨減值準備分別為人民幣9.0百萬元、人民幣8.2百萬元、人民幣6.9百萬元及人民幣12.7百萬元，主要關於陳舊存貨或滯銷存貨。

於2021年9月30日，於2021年5月31日的所有存貨總額為數約人民幣395.4百萬元隨後獲動用及／或出售。

財務資料

應收賬款及應收票據

下表載列於所示日期應收賬款及應收票據明細：

	於12月31日			於2021年
	2018年	2019年	2020年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款	211,839	268,254	290,521	260,067
減：減值	(62,380)	(59,397)	(59,806)	(53,737)
應收票據	<u>408</u>	<u>253</u>	<u>292</u>	<u>127</u>
應收賬款及應收票據總額	<u>149,867</u>	<u>209,110</u>	<u>231,007</u>	<u>206,457</u>

下表載列於所示日期按客戶類型劃分的應收賬款總額明細：

	2018年		於12月31日 2019年		2020年		於2021年 5月31日	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
眼鏡鏡片品牌擁有人 ^(附註1)	73,626	34.8	108,769	40.6	122,599	42.2	99,146	38.1
批發商 ^(附註2)	92,699	43.7	91,868	34.2	100,104	34.5	97,200	37.4
零售商 ^(附註3)	28,718	13.6	44,267	16.5	47,437	16.3	55,546	21.4
特約分銷商	16,794	7.9	23,339	8.7	20,381	7.0	8,141	3.1
個人終端用戶 ^(附註4)	<u>2</u>	—	<u>11</u>	—	<u>—</u>	—	<u>34</u>	—
總計	<u>211,839</u>	<u>100.0</u>	<u>268,254</u>	<u>100.0</u>	<u>290,521</u>	<u>100.0</u>	<u>260,067</u>	<u>100.0</u>

附註：

- 眼鏡鏡片品牌擁有人主要包括國際眼科光學公司。
- 批發商主要將我們的產品轉售予其他市場參與者，包括零售商。
- 零售商主要包括眼鏡店及眼科診所。
- 個人終端用戶包括來自電子商務平台及零售店面的客戶，以及向若干公司提供的現場驗光服務和眼鏡銷售。

我們的應收賬款及應收票據主要關於售予客戶的鏡片，並包括我們應收客戶的未償還款項。除新客戶一般需要提前付款外，本集團與客戶的交易條款主要為信用。我們的應收賬款及應收票據總額由2018年12月31日的人民幣149.9百萬元增加至2019年12月31日的人民幣209.1百萬元，並進一步增加至2020年12月31日的人民幣231.0百萬元，與我們的收入增長一致。我們的應收賬款及應收票據總額下降至2021年5月31日的人民幣206.5百萬元，主要由於賬齡為三個月內的應收賬款餘額減少。

財務資料

下表載列於所示日期根據發票日期的應收賬款總額賬齡分析(扣除損失準備)概要：

	於12月31日			於2021年
	2018年	2019年	2020年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	130,545	186,819	208,036	178,363
三至六個月	8,838	14,292	17,674	19,771
六至十二個月	3,325	6,290	3,110	6,104
一至兩年	5,864	559	1,831	1,365
兩至三年	887	897	64	727
總計	149,459	208,857	230,715	206,330

賬齡在三個月以內的應收賬款從2018年12月31日的人民幣130.5百萬元增加至2019年12月31日的人民幣186.8百萬元，並進一步增加至2020年12月31日的人民幣208.0百萬元，主要由於來自眼鏡鏡片品牌擁有人的應收賬款增加，例如截至2019年12月31日止年度的客戶C及截至2020年12月31日止年度的美國客戶。賬齡在三個月以內的應收賬款於2021年5月31日下降至人民幣178.4百萬元，主要由於應收眼鏡鏡片品牌擁有人及批發商(例如一名巴西批發商)的應收賬款減少。

賬齡超過三個月的應收賬款從2018年12月31日的人民幣18.9百萬元增加至2019年12月31日的人民幣22.0百萬元，主要是由於應收一名巴西批發商客戶賬齡在三至六個月內的應收賬款增加，並部分被賬齡在一至兩年的應收賬款減少所抵銷，因為我們收到一名古巴批發商客戶的結算。與2019年12月31日相比，我們於2020年12月31日的賬齡超過三個月的應收賬款維持穩定，為人民幣22.7百萬元。於2021年5月31日，賬齡超過三個月的應收賬款增加至人民幣28.0百萬元，主要是由於應收一名巴西的眼鏡鏡片品牌擁有人賬齡在三至六個月內的應收賬款增加，以及應收一名以色列的批發商賬齡在六至十二個月內的應收賬款增加所致。於往績記錄期內，賬齡超過三個月的應收賬款普遍有所增加的主要原因是要求更長信貸期的客戶數目越來越多所致。

我們通常授予客戶自發票日期起三個月內的信貸期。儘管於各個往績記錄期結束時，賬齡超過三個月的應收賬款普遍有所增加，我們力求嚴格控制未償還的應收款項，並每月向客戶核對餘額。銷售及財務部定期審查及跟進逾期餘額。我們並無就應收賬款及應收票據餘額持有任何抵押品或其他信用增級措施。應收賬款及應收票據不計息。

財務資料

本集團採用簡化方法計算預期信用損失（「**預期信用損失**」）。在簡化法下，本集團不追蹤信用風險的變化，而是於各報告日根據整個存續期預期信用損失確認損失準備。於各報告日期均採用準備矩陣進行減值分析，以計量預期信用損失。準備率乃基於擁有類似損失模式的多個客戶分部的逾期天數進行計算。該計算反映概率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。一般而言，應收賬款如逾期超過三年將予以撇銷。

下表載列本集團於所示日期的應收賬款的信用風險敞口資料：

於2018年12月31日

	三個月內	三至 六個月	六至 十二個月	一至兩年	兩至三年	三年以上	總計
預期信用損失率	2.85%	13.74%	20.00%	61.58%	97.13%	100.00%	29.45%
賬面總值 (人民幣千元)	134,378	10,246	4,156	15,263	30,874	16,922	211,839
預期信用損失 (人民幣千元)	3,833	1,408	831	9,399	29,987	16,922	62,380

於2019年12月31日

	三個月內	三至 六個月	六至 十二個月	一至兩年	兩至三年	三年以上	總計
預期信用損失率	1.65%	11.56%	19.99%	63.70%	89.47%	100.00%	22.14%
賬面總值 (人民幣千元)	189,946	16,161	7,862	1,540	8,519	44,226	268,254
預期信用損失 (人民幣千元)	3,127	1,869	1,572	981	7,622	44,226	59,397

於2020年12月31日

	三個月內	三至 六個月	六至 十二個月	一至兩年	兩至三年	三年以上	總計
預期信用損失率	2.10%	10.56%	20.01%	59.07%	87.52%	100.00%	20.59%
賬面總值 (人民幣千元)	212,506	19,761	3,888	4,473	513	49,380	290,521
預期信用損失 (人民幣千元)	4,470	2,087	778	2,642	449	49,380	59,806

財務資料

於2021年5月31日

	三個月內	三至	六至	一至兩年	兩至三年	三年以上	總計
		六個月	十二個月				
預期信用損失率	1.79%	15.11%	24.87%	73.64%	69.76%	100.00%	20.66%
賬面總值 (人民幣千元)	181,616	23,291	8,125	5,179	2,404	39,452	260,067
預期信用損失 (人民幣千元)	3,253	3,520	2,021	3,814	1,677	39,452	53,737

下表載列於往績記錄期的應收賬款周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至2021年
	2018年	2019年	2020年	5月31日 止五個月
應收賬款周轉天數 ^(附註)	61	62	73	62

附註：應收賬款周轉天數乃通過將平均應收賬款除以收入並乘以該期間內的天數計算得出。平均應收賬款乃通過將期間初應收賬款及期間末應收賬款的總和除以二計算得出。

我們的應收賬款周轉天數於截至2018年及2019年12月31日止兩個年度保持相對穩定，分別為61天及62天，屬於我們授予客戶的信貸期範圍之內。我們的應收賬款周轉天數於截至2020年12月31日止年度增加至73天，主要由於COVID-19疫情，導致我們延長結算期。舉例而言，我們將授予客戶D的信貸期應其要求延長約一個月左右。而就董事所信，隨著COVID-19疫情的影響在中國逐漸緩和，應收賬款回款率有所提高。截至2021年5月31日止五個月，我們的應收賬款周轉天數減少至62天，屬於我們授予客戶的信貸期範圍之內。

截至2021年9月30日，於2021年5月31日的未償還應收賬款總額中，約人民幣193.7百萬元或74.5%已隨後結清。我們於2021年5月31日的未償還應收賬款總額中，賬齡超過三個月的約為人民幣78.5百萬元，其中約50.3%或人民幣39.5百萬元為於2021年5月31日賬齡超過三年的應收賬款總額，而我們已就此計提全額減值損失準備。其餘人民幣39.0百萬元為於2021年5月31日賬齡介乎三個月至三年的應收賬款總額，其中約人民幣21.7百萬元或55.6%於2021年9月30日已隨後結清。

財務資料

應收關聯公司款項

應收關聯公司款項主要為應收我們的控股股東及其所控制公司的款項。於2018年、2019年及2020年12月31日及2021年5月31日，本集團應收關聯公司的未償還餘額分別為人民幣0.8百萬元、人民幣236.6百萬元、人民幣174.8百萬元及人民幣117.5百萬元。於2018年、2019年及2020年12月31日及2021年5月31日，應收關聯公司款項的貿易相關餘額分別為人民幣0.3百萬元、零、人民幣0.1百萬元及人民幣0.1百萬元。除若干貿易相關餘額外，所有應收關聯公司款項均為無抵押、不計息及須按要求償還。所有應收關聯公司款項已於2021年8月悉數結付。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註36。

預付款項、按金及其他應收款

下表載列於所示日期的預付款項、按金及其他應收款概要：

	於12月31日			於2021年
	2018年	2019年	2020年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期部分：				
向供應商支付的				
預付款項	14,038	4,659	2,988	9,853
其他預付款項	3,032	2,138	5,178	6,794
其他可收回稅項	11,301	9,531	8,105	8,499
應退出口退稅	2,648	1,694	4,939	1,212
預付[編纂]支出	—	—	[編纂]	[編纂]
其他應收款及按金	<u>5,568</u>	<u>3,086</u>	<u>1,949</u>	<u>13,610</u>
	<u>36,587</u>	<u>21,108</u>	<u>26,353</u>	<u>46,687</u>
非即期部分：				
物業、廠房及設備的預付款項	<u>1,609</u>	<u>7,411</u>	<u>1,488</u>	<u>2,485</u>

我們向供應商支付的預付款項主要與原材料採購有關。根據弗若斯特沙利文，樹脂單體的供應商向鏡片製造商就原材料採購要求預付款項為行業慣常做法。各報告期末向供應商支付的預付款項餘額受接近年結日的採購程度影響，並取決於庫存原材料數量和收取自客戶的採購訂單水平。向供應商支付的預付款項由2018年12月31日的人民幣14.0百萬元減少至2019年12月31日的人民幣4.7百萬元，並進一步減少至2020年12月31日的人民幣3.0百萬元。有關減少乃主要由於向供應商A支付的原材料預付款項有所減少所致，於2018年、2019年及2020年12月31日分別為人民幣10.2百萬元、零及零。於2018年12月31日我們錄得向供

財務資料

應商A支付大筆預付款項乃由於考慮到供應商A的預計交貨時間，我們提前向供應商A採購樹脂單體以完成有所增長的客戶的採購訂單。向供應商支付的預付款項增加至2021年5月31日的人民幣9.9百萬元，此乃主要由於向原材料供應商支付的預付款項有所增加(尤其是供應商G增加了人民幣2.7百萬元)，原因是本公司收到的採購訂單增加。

其他預付款項主要與能耗費用及保險費用等雜費開支有關。於2020年12月31日的其他預付款項增至人民幣5.2百萬元，主要原因是能耗費用的預付款項增加。於2021年5月31日，其他預付款項進一步增至人民幣6.8百萬元，主要由於出口信用保險費用增加所致。

其他可收回稅項主要為增值稅的可收回稅項。預付[編纂]支出指[編纂]開支中預期將於上市時資本化的部分。其他應收款及按金主要為保證金，給予員工的備用現金。於2021年5月31日的其他應收款及按金餘額顯著增加，原因是本集團於2021年4月向上海霖錫(一家由奚秀華全資擁有的公司)授予一筆人民幣11.8百萬元的短期貸款，以應上海霖錫的要求滿足其流動資金需要。有關短期貸款為免息，而上海霖錫已於2021年7月悉數償還。

誠如中國法律顧問所告知，由上海康耐特向上海霖錫提供的貸款涉及未必符合《貸款通則》的資金貸款。

然而，基於以下原因，我們中國法律顧問認為，有關貸款對相關各方具有法律約束力，而且在以下的基礎上不會有重大不利法律後果：(i)在非金融機構之間的貸款並非用作進行貸款業務的情況下，中國人民銀行(「**中國人民銀行**」)實際上甚少根據《貸款通則》處以行政罰款，而中國人民銀行將會根據《貸款通則》就提供貸款處以罰款的可能性極低；(ii)根據於2015年8月6日頒佈並於2015年9月1日生效，以及於2020年8月18日及2020年12月23日修訂並於2021年1月1日生效的《最高人民法院關於審理民間借貸案件適用法律若干問題的規定(2020第二次修正)》(「**規定**」)，除非屬於《民法典》及《規定》所載的情況，否則人民法院應該聲稱法人及其他組織就生產或業務營運而訂立的私人貸款合同屬有效；及(iii)誠如董事所

財務資料

確認，(a)有關貸款並無涉及《民法典》或《規定》所載的任何有關情況；(b)上述貸款乃作上海霖錫業務營運用途，其已悉數償還免利息貸款；(c)按貸款提供的資金乃上海康耐特的自有資金；及(d)上海康耐特並無收到任何相關機關就有關提供貸款作出任何索賠或罰款通知。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產為就財富管理而言對中國的銀行所發行理財產品的投資。我們或會在適當時候根據我們的理財政策不時使用閒置現金投資於合適的金融產品，以優化營運資金使用。我們於理財產品的選擇、確定及批准投資方面實施內部控制措施。一般而言，我們的財務經理負責為本公司選擇合適的理財產品，隨後將呈交至財務總監並待其考慮本公司的現金流量狀況後再作批准。我們的財務總監負責監察理財產品的投資量及相關風險，並須不時在適當情況下向董事會報告該等事宜。倘若將予作出的任何額外投資(不論個別或彙總計算)預期會觸發相關上市規則項下的須予披露責任，財務總監須將有關交易報請董事會批准，然後才可作出有關投資。於2018年、2019年及2020年12月31日及2021年5月31日，以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產餘額分別為人民幣73.6百萬元、人民幣98.2百萬元、零及人民幣53.8百萬元。以下載列於所示日期的以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產明細：

銀行名稱	產品類型	產品期限	預期年化 收益率	於12月31日			於2021年
				2018年	2019年	2020年	5月31日
				人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
中國建設銀行	非保本浮動收益型	無固定期限	3.50%	73.6	17.1	—	—
上海農商銀行	非保本浮動收益型	無固定期限	3.18%	—	21.9	—	—
上海農商銀行	非保本浮動收益型	無固定期限	3.13%	—	12.0	—	—
上海農商銀行	保本浮動收益型	無固定期限	2.80%	—	12.0	—	—
招商銀行	保本浮動收益型	無固定期限	2.78%	—	15.0	—	—
中國工商銀行	保本浮動收益型	無固定期限	3.35%	—	20.2	—	—
上海農商銀行	非保本浮動收益型	無固定期限	2.00%	—	—	—	3.0
上海農商銀行	非保本浮動收益型	無固定期限	2.53%	—	—	—	45.3
中信銀行	固定收益型	無固定期限	3.00%	—	—	—	5.4
				<u>73.6</u>	<u>98.2</u>	<u>—</u>	<u>53.8</u>

財務資料

衍生金融工具

於2020年12月31日及2021年5月31日的衍生金融工具金額指本集團於截至2020年12月31日止年度將本金額為人民幣27.0百萬元的美元計值浮動利率銀行借款兌換為人民幣計值固定利率銀行借款而訂立的跨國貨幣利率掉期交易的公允價值損失所引致的金融負債。有關銀行借款及跨國貨幣利率掉期已根據原有協議於2021年5月到期，並已根據一項補充協議一同獲延長至2022年5月。

儘管本集團並無任何對沖政策，惟本集團訂立衍生交易，主要是為了管理因本集團的營運及其資金來源產生的利率及貨幣風險。有關進一步詳情，請參閱本節「市場風險及風險管理」一段。

應付賬款

我們的應付賬款乃主要關於應付原材料供應商的款項。於2018年、2019年及2020年12月31日及2021年5月31日，我們的應付賬款分別為人民幣49.9百萬元、人民幣50.1百萬元、人民幣84.3百萬元及人民幣63.4百萬元。

我們的應付賬款從2020年12月31日的人民幣84.3百萬元減少24.8%至2021年5月31日的人民幣63.4百萬元，主要由於應付前三名債權人(即供應商F、供應商B及供應商D)的賬款減少。我們的應付賬款由2019年12月31日的人民幣50.1百萬元增加68.4%至2020年12月31日的人民幣84.3百萬元，乃主要由於供應商F等若干供應商所授予之信貸期獲延長所致。我們與五大供應商中的數名已建立逾十年關係，並能與我們的供應商協商延長信貸期限，以便於COVID-19疫情期間更好地管理現金流量。於2018年及2019年12月31日，我們的應付賬款保持相對穩定。

下表載列於往績記錄期的應付賬款周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至2021年
	2018年	2019年	2020年	5月31日 止五個月
應付賬款周轉天數 <small>(附註)</small>	27	26	35	32

附註：應付賬款周轉天數乃通過將平均應付賬款除以銷售成本並乘以該期間內的天數計算得出。平均應付賬款乃通過將期間初應付賬款及期間末應付賬款的總和除以二計算得出。

財務資料

於截至2018年及2019年12月31日止兩個年度，我們的應付賬款周轉天數保持穩定，分別為27天及26天，並在供應商一般授予的信貸期範圍以內。我們的應付賬款周轉天數於截至2020年12月31日止年度增至35天，於截至2021年5月31日止五個月則減至32天，此乃主要由於截至2020年12月31日的應付賬款餘額增加，以及由於上述原因，截至2021年5月31日的應付賬款餘額減少。

下表載列於所示日期的應付賬款賬齡分析：

	於12月31日			於2021年
	2018年	2019年	2020年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	44,498	44,112	63,711	48,038
三至六個月	5,037	4,137	17,264	12,132
六至十二個月	207	1,224	2,840	2,771
超過一年	<u>142</u>	<u>584</u>	<u>502</u>	<u>462</u>
總計	<u>49,884</u>	<u>50,057</u>	<u>84,317</u>	<u>63,403</u>

於2018年及2019年12月31日，賬齡超過三個月的應付賬款保持穩定，分別為人民幣5.4百萬元及人民幣5.9百萬元。於2020年12月31日，賬齡超過三個月的應付賬款增至人民幣20.6百萬元，此乃主要由於(i)應付設備供應商賬款有所增加，由2019年12月31日的人民幣10.5百萬元增至2020年12月31日的人民幣11.9百萬元。應付設備供應商賬款的信貸期限一般最高達12個月；及(ii)應付原材料供應商賬款隨著我們應對業務擴張的採購增加而有所增加。於2021年5月31日，賬齡超過三個月的應付賬款減少至人民幣15.4百萬元，此乃主要由於向兩間設備供應商結償應付賬款。

於2021年9月30日，我們於2021年5月31日的未償還應付賬款中，約人民幣56.6百萬元或89.2%已隨後結清；我們於2021年5月31日的未償還應付賬款中，賬齡超過三個月的約人民幣14.6百萬元或94.8%已隨後結清。

財務資料

其他應付款及預計費用

下表載列於所示日期的其他應付款及預計費用明細：

	於12月31日			於2021年
	2018年	2019年	2020年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付職工薪酬及福利	60,660	74,221	78,238	73,943
合同負債 (附註1)	8,976	11,667	16,110	20,132
按金及其他應付款 (附註2)	17,421	15,204	20,920	19,300
其他應付稅項(所得稅除外) (附註3)	3,366	5,903	7,891	7,203
向客戶的租賃暫借款	2,221	2,331	1,424	814
其他流動負債 (附註4)	<u>2,825</u>	<u>3,853</u>	<u>4,469</u>	<u>6,199</u>
	<u>95,469</u>	<u>113,179</u>	<u>129,052</u>	<u>127,591</u>

附註：

1. 合同負債主要為本集團產品銷售中未達成的履約義務，其中包括收取自客戶的短期暫借款。
2. 按金及其他應付款乃關於應付僱員報銷款項，收取的租金按金，以及有關保險、廣告、法律及專業費用等各種開支的應付款。
3. 其他應付稅項主要為應付增值稅及物業稅。
4. 其他流動負債主要指應計銷售佣金。

於2021年5月31日及2020年12月31日，其他應付款及預計費用分別維持穩定於人民幣127.6百萬元及人民幣129.1百萬元，此乃主要由於以下各項的淨影響所致：(i)於2020年12月31日應付職工薪酬及福利已經計及本公司應付的年終花紅導致應付職工薪酬及福利減少人民幣4.3百萬元；及(ii)自客戶收取短期暫借款隨銷售上升增加而導致合同負債增加人民幣4.0百萬元。

其他應付款及預計費用由2019年12月31日的人民幣113.2百萬元增加14.0%至2020年12月31日的人民幣129.1百萬元，乃主要由於(i)自客戶收取短期暫借款隨銷售上升增加而導致合同負債增加；(ii)其他應付款增加，其原因為有關[編纂]所產生費用應付專業方款項；及(iii)應付職工薪酬及福利增加。

財務資料

其他應付款及預計費用由2018年12月31日的人民幣95.5百萬元增加18.6%至2019年12月31日的人民幣113.2百萬元，乃主要由於(i)業務擴張所導致的應付職工薪酬及福利增加；及(ii)自客戶收取短期暫借款隨銷售上升增加而導致合同負債增加。

債務及或有負債

下表載列於所示日期我們的負債：

	於2018年 2018年 人民幣千元	於2019年 2019年 人民幣千元	於2020年 2020年 人民幣千元	於2021年 2021年 5月31日 人民幣千元	於2021年 2021年 9月30日 人民幣千元 (未經審計)
非流動部分					
計息銀行及其他借款	160,000	434,532	382,640	347,253	317,787
租賃負債	<u>2,024</u>	<u>1,125</u>	<u>596</u>	<u>1,795</u>	<u>1,452</u>
	<u>162,024</u>	<u>435,657</u>	<u>383,236</u>	<u>349,048</u>	<u>319,239</u>
流動部分					
應付關聯公司款項	416,130	111,568	—	—	—
計息銀行及其他借款	205,836	237,029	291,630	245,414	303,676
租賃負債	<u>2,161</u>	<u>1,546</u>	<u>738</u>	<u>1,031</u>	<u>1,039</u>
	<u>624,127</u>	<u>350,143</u>	<u>292,368</u>	<u>246,445</u>	<u>304,715</u>
總計	<u><u>786,151</u></u>	<u><u>785,800</u></u>	<u><u>675,604</u></u>	<u><u>595,493</u></u>	<u><u>623,954</u></u>

計息銀行及其他借款

於2018年、2019年及2020年12月31日、2021年5月31日及2021年9月30日，本集團的計息銀行及其他借款分別為人民幣365.8百萬元、人民幣671.6百萬元、人民幣674.3百萬元、人民幣592.7百萬元及人民幣621.5百萬元，分別佔我們同日的負債總額37.7%、67.4%、71.8%、71.3%及71.9%。

財務資料

我們的銀行及其他借款主要包括銀行貸款。下表載列於所示日期我們的計息銀行及其他借款明細：

	於12月31日		2020年 人民幣千元	於2021年	於2021年
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元		5月31日 人民幣千元	9月30日 人民幣千元 (未經審計)
銀行及其他借款					
— 無抵押	—	—	6,366	45,794	45,070
— 有抵押	1,917	20,923	9,169	68,420	65,793
— 有擔保	143,769	169,801	163,449	67,399	127,565
— 有抵押及有擔保	<u>220,150</u>	<u>480,837</u>	<u>495,286</u>	<u>411,054</u>	<u>383,035</u>
總計	<u>365,836</u>	<u>671,561</u>	<u>674,270</u>	<u>592,667</u>	<u>621,463</u>

下表載列於所示日期／期間我們銀行及其他借款的實際利率範圍：

	2018年		於12月31日/ 截至該日止年度 2019年		2020年		於2021年5月31日		於2021年9月30日	
	實際利率 (%)	人民幣 千元	實際利率 (%)	人民幣 千元	實際利率 (%)	人民幣 千元	實際利率 (%)	人民幣 千元	實際利率 (%)	人民幣 千元 (未經審計)
流動										
銀行貸款 — 有抵押	1.48-5.66	165,626	1.48-5.44	190,164	1.48-5.39	232,227	1.48-4.35	135,683	1.48-4.85	193,358
銀行貸款 — 無抵押	—	—	—	—	—	—	4.20-4.25	40,000	4.20-4.25	40,000
長期銀行貸款的流動部分										
— 有抵押	6.86	40,210	6.37	30,837	6.37	40,754	6.37	49,689	6.37	50,617
其他貸款的流動部分										
— 有抵押	—	—	6.05	16,028	6.05	17,028	6.05	17,391	6.05	17,822
其他貸款的流動部分										
— 無抵押	—	—	—	—	0.21	1,621	0.21	2,651	0.21	1,879
		<u>205,836</u>		<u>237,029</u>		<u>291,630</u>		<u>245,414</u>		<u>303,676</u>
非流動										
銀行貸款 — 有抵押	6.86	160,000	6.37	400,000	6.37	360,000	6.37	335,000	6.37	310,000
其他貸款 — 有抵押	—	—	6.05	34,532	6.05	17,895	6.05	9,110	6.05	4,596
其他貸款 — 無抵押	—	—	—	—	0.21	4,745	0.21	3,143	0.21	3,191
		<u>160,000</u>		<u>434,532</u>		<u>382,640</u>		<u>347,253</u>		<u>317,787</u>
總計		<u>365,836</u>		<u>671,561</u>		<u>674,270</u>		<u>592,667</u>		<u>621,463</u>

財務資料

下表載列於所示日期我們銀行及其他借款的到期情況：

	於2020年12月31日			於2021年	於2021年
	2018年	2019年	2020年	5月31日	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
須於以下期間償還的 賬面值：					(未經審計)
須於三個月內償還	55,408	28,658	6,250	18,418	7,667
須於三至十二個月內 償還	150,428	208,371	285,380	226,996	296,009
須於第二年償還	—	74,532	197,895	167,003	137,533
須於二至五年內償還	160,000	180,000	184,745	180,250	180,254
須於五年後償還	—	180,000	—	—	—
總計	<u>365,836</u>	<u>671,561</u>	<u>674,270</u>	<u>592,667</u>	<u>621,463</u>

除於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年5月31日及2021年9月30日分別為人民幣1.9百萬元、人民幣1.9百萬元、人民幣15.5百萬元、人民幣14.2百萬元及人民幣10.9百萬元的銀行及其他貸款以日圓計值外，本集團的所有銀行及其他借款均以人民幣計值。

於2018年、2019年及2020年12月31日及2021年5月31日及2021年9月30日，我們的銀行借款分別為人民幣133.4百萬元、人民幣589.6百萬元、人民幣402.2百萬元、人民幣385.4百萬元及人民幣360.6百萬元，均為以浮動利率計息的借款。

本集團的若干銀行及其他貸款乃以下列方式作抵押：(i)以本集團位於中國的投資性房地產抵押，於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年5月31日的賬面總值分別為人民幣22.2百萬元、人民幣20.8百萬元、人民幣19.5百萬元及人民幣19.0百萬元；(ii)以本集團的物業、廠房及設備抵押，於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年5月31日的賬面總值分別為人民幣164.3百萬元、人民幣206.8百萬元、人民幣189.3百萬元及人民幣190.0百萬元；(iii)以本集團的租賃土地抵押，於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年5月31日的賬面總值分別為人民幣6.4百萬元、人民幣6.2百萬元、人民幣6.0百萬元及人民幣6.0百萬元；及(iv)質押若干本集團以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，於2019年12月31日為人民幣20.2百萬元。於2021年9月30日，上述銀行及其他借款繼續由本集團各自的投資性房地產、租賃土地及物業、廠房及設備作抵押。

旗天科技於2018年12月31日已經擔保若干本集團銀行借款最多人民幣302.0百萬元。

財務資料

費先生分別於2018年、2019年及2020年12月31日、2021年5月31日及2021年9月30日擔保若干銀行及其他借款最多人民幣251.4百萬元、人民幣628.4百萬元、人民幣581.5百萬元、人民幣46.5百萬元及人民幣22.4百萬元。債權人已於2021年10月解除上述擔保。

於2018年、2019年及2020年12月31日、2021年5月31日及2021年9月30日，費先生及范先生已經質押其於本公司的股權而本公司已經質押於其若干子公司的股權以分別獲得銀行貸款人民幣200.2百萬元、人民幣430.8百萬元、人民幣400.8百萬元、零及零。有關銀行貸款主要用於為2018年組成本集團的實體重組提供資金。費先生及范先生於本公司的股權質押已於2021年4月解除。

本集團於2019年及2020年12月31日、2021年5月31日及2021年9月30日的其他貸款金額分別為人民幣50.6百萬元、人民幣34.9百萬元、人民幣26.5百萬元及人民幣22.4百萬元，貸款來自一家獨立的金融機構，由賬面價值為人民幣57.3百萬元、人民幣48.9百萬元、人民幣45.2百萬元及人民幣42.3百萬元的物業、廠房及設備作質押，年利率為6.05%，從2019年11月3日起分12期按季度償還。

本集團於2020年12月31日、2021年5月31日及2021年9月30日的其他貸款金額為人民幣6.4百萬元、人民幣5.8百萬元及人民幣5.1百萬元，來自日本政府全資擁有的一家公共公司，無抵押，年利率為0.21%，從2020年7月31日起分36期按月等額償還。

我們若干的銀行貸款協議載列中國的商業銀行貸款慣常的標準條款、條件及契諾。有關契諾主要包括對我們就若干交易（如出售重大資產、合併或兼併及清盤或結業）事先獲得貸款銀行同意的要求。此外，我們的兩項銀行融資中載有契諾，要求我們獲取額外債務融資前須事先獲得同意。除上文所披露者外，就董事所知，我們並無任何有關未償還債務的重大契諾限制我們承擔額外負債或股權融資的能力。於往績記錄期，我們的董事確認(i)我們已遵守所有銀行貸款契諾；及(ii)在貸款協議項下任何重大方面以及就應付賬款及非貿易應付款而言，尚未有任何還款或其他義務違約。

於2021年9月30日，未動用的銀行貸款總金額為人民幣58.0百萬元，均與由江蘇康耐特擔保的銀行貸款有關。

應付關聯方款項

應付關聯方款項主要指應付我們控股股東及由其控制的公司的款項。於2018年、2019年及2020年12月31日、2021年5月31日及2021年9月30日，本集團應付關聯公司的未償還餘額分別為人民幣416.1百萬元、人民幣111.6百萬元、零、零及零。

財務資料

有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註36。

租賃負債

本集團就經營中使用的各種廠房及物業訂立租賃合同。租賃負債指在租賃期內應支付的租賃付款額的現值。於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年5月31日，我們的租賃負債為人民幣4.2百萬元、人民幣2.7百萬元、人民幣1.3百萬元及人民幣2.8百萬元。於2021年9月30日，租賃負債為人民幣2.5百萬元。

或有負債

於往績記錄期內，本集團向古巴及伊朗交付若干樹脂眼鏡鏡片，該等國家均受制於全面國際制裁計劃。誠如國際制裁法律顧問所告知，古巴及伊朗交易看來違反適用於與位於古巴及伊朗的客戶所進行若干交易的美國制裁法規。本公司向海外資產控制辦公室遞交有關古巴及伊朗交易的自願自我披露。於2021年8月，海外資產控制辦公室以一封警告信回應本集團的自願自我披露，表示其已完成審閱自願自我披露中提供的所有資料。海外資產控制辦公室進一步表示，發出警告信代表其對所有與自願自我披露相關的事宜的最終決定。根據此基準以及國際制裁法律顧問的意見，董事因而認為該事宜已完全解決。本集團並無受到與自願自我披露相關的任何行政或其他處罰。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務 — 於受國際制裁國家的業務活動」一節。

除上文所披露者外，除集團內負債外，於2021年9月30日，我們並無任何已發行或發行在外，或法定或以其他未發行方式創立的其他借款、按揭、押記、債券或債務證券，或其他類似的債務、已確認租賃負債、承兌負債、承兌信貸、租購承擔、或有負債或擔保。

資本開支及承擔

本集團的資本開支主要包括收購樓宇、廠房及設備，以作本集團日後擴建之用。

財務資料

資本開支

下表載列所示期間我們的重大資本開支：

	截至12月31日止年度			截至
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	5月31日 止五個月 人民幣千元
購買廠房及機器	41,861	42,167	35,491	8,432
購買其他固定資產項目	<u>25,261</u>	<u>12,220</u>	<u>15,257</u>	<u>3,467</u>
總計	<u>67,122</u>	<u>54,387</u>	<u>50,748</u>	<u>11,899</u>

自2021年5月31日起直至最後實際可行日期，本集團並無產生任何重大資本開支。

自最後實際可行日期起直至截至2021年12月31日止年度，我們估計就所得款項用途的資本開支將為人民幣[編纂]元。估計用作截至2022年及2023年12月31日止兩個年度的估計資本開支分別為人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元。預期有關資本開支金額將由經營活動產生的現金、銀行借款及／或[編纂]所得款項淨額撥付。倘所收取的[編纂]實際所得款項淨額低於目前所預期者，我們擬透過經營活動產生的現金及／或銀行借款撥付有關差額，及／或相應地調整我們的擴建計劃。

資本承擔

於2018年、2019年及2020年12月31日及2021年5月31日，本集團並無任何重大資本承擔。

財務資料

關聯方交易

下表載列於所示年度／期間重大關聯方交易：

	截至12月31日止年度			截至
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	5月31日
				止五個月
				人民幣千元
關聯方暫借款：				
上海昂贊	—	110,195	—	—
上海錚森健	10,000	—	—	—
江蘇藍圖	—	505	—	—
西藏翔實	20,900	—	—	—
費先生	12,500	—	—	—
	<u>43,400</u>	<u>110,700</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
償還關聯方暫借款：				
上海昂贊	—	—	110,195	—
上海錚森健	—	10,000	—	—
江蘇藍圖	—	505	—	—
西藏翔實	—	20,900	—	—
費先生	—	12,500	—	—
	<u>—</u>	<u>43,905</u>	<u>110,195</u>	<u>—</u>
銷售樹脂眼鏡鏡片：				
上海藍圖	<u>2,826</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
支付財務費用：				
旗天科技	2,511	12,083	—	—
上海昂贊	—	6,075	6,561	—
西藏翔實	—	1,147	—	—
	<u>2,511</u>	<u>19,305</u>	<u>6,561</u>	<u>—</u>
支付租賃付款：				
江蘇藍圖	676	677	678	280
申洲波女士	—	234	218	90
	<u>676</u>	<u>911</u>	<u>896</u>	<u>370</u>
收取利息收入：				
上海錚森健	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>9</u>	<u>—</u>

財務資料

	截至12月31日止年度			截至
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	5月31日 止五個月 人民幣千元
向關聯方提供的暫借款：				
上海錚森健 ^(附註)	—	102,500	71,015	—
江蘇藍圖	505	—	—	—
西藏翔實	—	—	553	10,260
費先生	—	134,070	23,400	2,500
	<u>505</u>	<u>236,570</u>	<u>94,968</u>	<u>12,760</u>
收取向關聯方提供的暫				
借款：				
江蘇藍圖	—	505	—	—
上海錚森健	—	—	13,015	—
費先生	—	—	143,900	70,000
	<u>—</u>	<u>505</u>	<u>156,915</u>	<u>70,000</u>

附註：於2020年9月，於有關費先生於上海錚森健的全部股權轉讓予執行董事夏國平前，上海錚森健由費先生全資擁有。截至2020年12月31日止年度向上海錚森健作出的暫借款人民幣71.0百萬元之中，人民幣60.5百萬元乃有關於2020年9月前作出的暫借款。其餘人民幣10.5百萬元與於2020年10月向上海錚森健提供的員工借款有關，以為其收購江蘇藍圖的49%股權提供資金。詳情請參閱本文件「歷史及發展 — 本集團的演變 — 收購江蘇藍圖的少數股東權益」一節。

董事確認，除若干向關聯方提供的不計息暫借款外，往績記錄期內的所有重大關聯方交易乃按公平基準進行，且不會扭曲我們於往績記錄期內的經營業績，或令我們於往績記錄期內的歷史業績無法反映我們對未來表現的預期。於2021年5月31日，所有應付關聯方款項已悉數結付，因此，於往績記錄期後，並無產生支付關聯方的財務費用。於2021年8月，所有向關聯方提供的暫借款的款項已由各方悉數償還。除支付江蘇藍圖及申洲波女士的租賃付款(而根據有關租賃本集團為承租人且兩份租賃均受具固定年期的協議所規限)(因此並不構成上市規則第14A章項下的持續關連交易)外，所有關聯方交易於上市後將不再繼續。往績記錄期內我們與關聯方的交易詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註36。

財務資料

主要財務比率

	截至12月31日止年度／於12月31日			截至
	2018年	2019年	2020年	2021年 5月31日止 五個月／ 於2021年 5月31日
流動資金比率				
流動比率 ⁽¹⁾	0.8倍	1.8倍	2.0倍	2.2倍
速動比率 ⁽²⁾	0.5倍	1.2倍	1.2倍	1.3倍
資本充足比率				
資本負債比率 ⁽³⁾ (%)	694.7	207.8	133.9	106.6
淨債務對權益比率 ⁽⁴⁾ (%)	598.3	191.4	93.9	74.9
利息覆蓋率 ⁽⁵⁾	10.8倍	3.9倍	4.3倍	6.5倍
盈利比率				
資產總值回報率 ⁽⁶⁾ (%)	7.2	8.1	8.9	不適用 ⁽⁹⁾
權益回報率 ⁽⁷⁾ (%)	69.3	29.6	25.5	不適用 ⁽⁹⁾
淨利潤率 ⁽⁸⁾ (%)	9.2	10.6	11.8	12.0

附註：

1. 流動比率乃按往績記錄期內各個報告期末的流動資產總值除以流動負債總額計算得出。
2. 速動比率乃按往績記錄期內各個報告期末的流動資產總值減存貨再除以流動負債總額計算得出。
3. 資本負債比率乃按各個報告期末的總借款除以總權益再乘以100%計算得出。
4. 淨債務對權益比率乃按各個報告期末的負債淨額（經扣除現金及現金等價物的所有借款）除以總權益再乘以100%計算得出。
5. 利息覆蓋率乃按往績記錄期內各個報告期的除財務費用及稅項前利潤除以財務費用計算得出。
6. 截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度及截至2021年5月31日止五個月，資產總值回報率乃按各年度／期間的年／期內利潤除以相關年／期末的資產總值再乘以100%計算得出。
7. 截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度及截至2021年5月31日止五個月，權益回報率乃按各年度／期間的年／期內利潤除以相關年／期末的權益總額再乘以100%計算得出。
8. 淨利潤率乃按各報告期的年內利潤除以各報告期的收入再乘以100%計算得出。
9. 該比率並無意義，原因是其無法與年度數字相比較。

財務資料

流動比率

於2018年、2019年及2020年12月31日及2021年5月31日，我們的流動比率分別為0.8倍、1.8倍、2.0倍及2.2倍。

流動比率於2019年及2020年12月31日以及2021年5月31日維持相對穩定。流動比率由2018年12月31日的0.8倍增加至2019年12月31日的1.8倍，主要原因是2019年12月31日流動負債減少，其主要由於截至2019年12月31日止年度內償還應付關聯方款項所致。

速動比率

於2018年、2019年及2020年12月31日及2021年5月31日，我們的速動比率分別為0.5倍、1.2倍、1.2倍及1.3倍。

於2019年及2020年12月31日以及2021年5月31日，我們的速動比率維持相對穩定。速動比率由2018年12月31日的0.5倍增加至2019年12月31日的1.2倍，大致上與上文闡釋的流動比率趨勢一致。

資本負債比率

於2018年、2019年及2020年12月31日及2021年5月31日，我們的資本負債比率分別為694.7%、207.8%、133.9%及106.6%。

我們的資本負債比率由2020年12月31日的133.9%減少至2021年5月31日的106.6%，主要由於：(i)計息銀行及其他借款由2020年12月31日的人民幣674.3百萬元減少至2021年5月31日的人民幣592.7百萬元；及(ii) 2021年5月31日的權益增加，主要歸因於本集團截至2021年5月31日止五個月的淨利潤人民幣64.6百萬元。

我們的資本負債比率由2019年12月31日的207.8%減少至2020年12月31日的133.9%，主要由於2020年12月31日的權益增加，主要歸因於本集團截至2020年12月31日止年度的淨利潤人民幣128.5百萬元。我們的資本負債比率由2018年12月31日的694.7%減少至2019年12月31日的207.8%，主要由於：(i)我們的應付關聯方款項由2018年12月31日人民幣416.1百萬元減少至2019年12月31日約人民幣111.6百萬元；及(ii)權益總額增加，乃由於本公司股東注資人民幣150.0百萬元及本集團截至2019年12月31日止年度淨利潤人民幣111.9百萬元。

財務資料

淨債務對權益比率

於2018年、2019年及2020年12月31日及2021年5月31日，我們的淨債務對權益比率分別為598.3%、191.4%、93.9%及74.9%。

淨債務對權益比率減少，大致與上文闡釋的資本負債比率減少一致。

利息覆蓋率

截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度及截至2021年5月31日止五個月，我們的利息覆蓋率分別為10.8倍、3.9倍、4.3倍及6.5倍。

我們的利息覆蓋率由截至2020年12月31日止年度的4.3倍增加至截至2021年5月31日止五個月的6.5倍，主要由於與截至2020年12月31日止年度相比，截至2021年5月31日止五個月所產生的息稅前利潤增加(按年度計算)以及截至2021年5月31日止五個月的財務費用有所下降(按年度計算)。

我們的利息覆蓋率由截至2019年12月31日止年度的3.9倍增加至截至2020年12月31日止年度的4.3倍，主要由於與2019年相比，截至2020年12月31日止年度所產生的息稅前利潤增加，連同本集團的財務表現改善所致。

我們的利息覆蓋率由截至2018年12月31日止年度的10.8倍減少至截至2019年12月31日止年度的3.9倍，主要由於與2018年相比，截至2019年12月31日止年度財務費用的增加超出息稅前利潤增加所致，此乃主要由於2019年12月31日計息銀行及其他借款的結餘增加，以進行本集團現時旗下實體的重組，以及撥付營運資金從而滿足營運需求。

資產總值回報率

截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度，我們的資產總值回報率分別為7.2%、8.1%及8.9%。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度，資產總值回報率增加，主要由於本集團於各個報告期末淨利潤的增加超出資產總值的增加所致。

財務資料

權益回報率

截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度，我們的權益回報率分別為69.3%、29.6%及25.5%。

於2019年及2020年12月31日，我們的權益回報率維持相對穩定。權益回報率由截至2018年12月31日止年度的69.3%減少至截至2019年12月31日止年度的29.6%。有關減少，主要原因是2019年12月31日權益較2018年大幅增加，其主要由於截至2019年12月31日止年度內股東出資人民幣150.0百萬元所致。

淨利潤率

截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度及截至2021年5月31日止五個月，我們的淨利潤率分別為9.2%、10.6%、11.8%及12.0%。截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度的淨利潤率增加，主要是由於毛利率由截至2018年12月31日止年度的30.6%增加至截至2019年12月31日止年度的33.0%，進一步增加至截至2020年12月31日止年度的34.9%所致。截至2021年5月31日止五個月的淨利潤率增加乃主要由於財務費用及應收賬款減值(按年度計算)較截至2020年12月31日止年度有所減少所致。

市場風險及風險管理

我們於日常業務過程面臨各種類型的市場風險，主要包括貨幣風險、利率風險、信用風險及流動資金風險。

外幣風險

本集團面臨交易貨幣風險。有關風險源自子公司以子公司功能貨幣以外的貨幣進行的買賣。此外，本集團亦有來自計息銀行借款的貨幣風險敞口。於2020年，本集團訂立跨國貨幣利率掉期，以將本金額為人民幣27.0百萬元的以美元計值的浮動利率銀行借款轉換為以人民幣計值的固定利率銀行借款。該銀行借款及跨國貨幣利率掉期根據原協議於2021年5月到期，並根據補充協議一併延長至2022年5月。本集團目前並無任何對沖政策。

財務資料

下表闡述於各報告期末，在所有其他變數維持不變的情況下，本集團稅前利潤(由於貨幣性資產及負債的公允價值出現變動)對美元及人民幣匯率合理可能變動的敏感度：

	美元匯率 上升／(下跌) %	稅前利潤 增加／(減少) 人民幣千元
2018年		
倘人民幣兌美元貶值	-5%	5,063
倘人民幣兌美元升值	+5%	(5,063)
2019年		
倘人民幣兌美元貶值	-5%	6,013
倘人民幣兌美元升值	+5%	(6,013)
2020年		
倘人民幣兌美元貶值	-5%	7,381
倘人民幣兌美元升值	+5%	(7,381)
2021年5月31日		
倘人民幣兌美元貶值	-5%	6,923
倘人民幣兌美元升值	+5%	(6,923)

利率風險

本集團所承受的市場利率變動的風險主要與本集團的浮動利率計息銀行及其他借款有關。截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度及截至2021年5月31日止五個月，倘銀行及其他借款的利率上升／下跌1%，而所有其他變數維持不變，本集團的稅前利潤(通過浮息借款的影響)將會分別減少／增加人民幣0.8百萬元、人民幣2.9百萬元、人民幣5.2百萬元及人民幣1.7百萬元。

我們目前並無利率對沖政策。然而，管理層密切監察市場利率變動產生的未來現金流量利率風險，並將於有需要時考慮對沖市場利率的變動。

財務資料

信用風險

本集團的信用風險主要源自其應收賬款。本集團僅與知名且信譽良好的第三方進行交易。為了將信用風險減至最低，本集團的政策為對欲按信用條款進行交易的所有客戶進行信用核實程序。此外，應收賬款及應收票據餘額按持續基準監控且本集團面臨的壞賬並非重大。有關本集團最大信用風險敞口的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註39。

流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團監控並維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，為本集團的經營活動提供資金並減輕現金流量波動的影響。有關本集團金融負債到期情況的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註39。

股利

截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度，本公司並無宣派任何股利。在本文件「歷史 — 本集團的演變 — 自旗天科技分拆及業務實體重組」一節所詳述的業務實體重組前，我們的若干子公司已於2018年中旬向子公司當時權益股東宣派並支付股利人民幣30.8百萬元。

於2021年8月10日，股東議決修訂日期為2021年3月20日的另一項股東決議案，其中股東批准一項特別股利分派方案，據此，我們從截至2021年5月31日的可供分派儲備中，按截至2021年5月31日當時的現有股東各自於2021年5月31日的持股比例向彼等宣派特別股利，並因此宣派約人民幣149.5百萬元(含稅)的特別股利。本公司已於2021年8月以我們的內部資源(包括應收控股股東及關聯方款項還款的所得款項)悉數結清特別股利。

根據我們的公司章程，董事會可在考慮我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可動用性以及其當時認為相關的其他因素後，於將來宣派股利。由於本公司及大多數主要子公司均在中國成立，因此本公司未來的股利支付將很大程度上取決於是否可以從中國子公司收到股利，這取決於中國法律。根據中國法律，股利僅可由中國公司的可分配利潤派付。中國法律規定僅可以從根據中國公認會計準則計算的年度利潤支付股利，其於若干方面與其他司法權區的公認會計準則(包括國際財務報告準則)有所不同。中國法律亦規定，我們的子公司應保留其至少10%淨利潤作法定公積，而有關法定公積不可以當作現金股利而分派。可分配利潤乃我們根據中國公認會計準則或國際財務報告準則釐定的利潤(以較低者為準)，減去

財務資料

我們按規定必須彌補的任何累計損失及對各項法定以及其他公積金的分配。任何股利宣派、派付以及金額將受限於我們的章程文件、適用中國法律並需得到股東批准。股利僅可自可供合法分配的利潤及儲備中宣派或派付。由於中國公認會計準則與國際財務報告準則持續整合，這兩套會計準則之間並無重大差異。我們沒有任何具體的股利政策，也沒有任何預定的股利派發比率。

物業權益及物業估值

獨立合資格專業估值師羅馬國際評估有限公司於2021年9月30日對我們的上海自有土地及其上所建的15幢工業建築(包括我們的投資性房地產)的物業權益估值人民幣155.3百萬元。估值詳情概述於本文件附錄三。

下表載列摘錄自本文件附錄一會計師報告於2021年5月31日的上海自有土地及其上所建的15幢工業建築賬面淨值與本文件附錄三所載2021年9月30日的物業估值報告之對賬：

	人民幣千元
上海自有土地及其上所建的15幢工業建築	
於2021年5月31日的賬面淨值	55,839
減：2021年6月1日至2021年9月30日期間的折舊	<u>(1,223)</u>
上海自有土地及其上所建的15幢工業建築	
於2021年9月30日的賬面淨值	54,616
估值盈餘淨額	<u>100,684</u>
本文件附錄三物業估值報告所載上海自有土地及其上所建的15幢工業建築	
於2021年9月30日的估值	<u>155,300</u>

資產負債表外安排

於往績記錄期內及最後實際可行日期，我們並無任何重大資產負債表外安排。

財務資料

[編纂]開支

根據[編纂][編纂]港元(即本文件所述[編纂]範圍的中位數，並假設不行使[編纂])計算，有關[編纂]我們應付的[編纂]開支總額(包括法律及專業費用、[編纂]費用及其他相關開支)估計約為人民幣[編纂]元。截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度及截至2021年5月31日止五個月，我們計入合併損益表中的[編纂]開支分別為[編纂]、[編纂]、約人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元。我們預計於往績記錄期後，將在我們的合併損益表中進一步確認[編纂]開支約人民幣[編纂]元，並於上市後從權益中扣除約人民幣[編纂]元。

我們承擔的[編纂]開支總額約人民幣[編纂]元，包括(i)[編纂]相關開支，含[編纂]佣金約人民幣[編纂]元；(ii)專業費用，含法律顧問及申報會計師的費用約人民幣31.3百萬元；及(iii)其他費用及開支約人民幣10.0百萬元。

根據上市規則第13.13至13.19條的規定披露

董事確認，除本文件另有披露者外，於最後實際可行日期，概無任何情況會導致須根據上市規則第13.13至13.19條的規定進行披露。

可供分派儲備

本公司於2018年6月20日於中國成立。於2021年5月31日，本公司可供分派予股東的儲備為人民幣253.6百萬元。

未經審計備考經調整合併有形資產淨值報表

以下歸屬於本公司所有者的未經審計備考經調整合併有形資產淨值乃根據上市規則第4.29條編製，載於下文以說明[編纂]對於2021年5月31日歸屬於本公司所有者的合併有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於2021年5月31日進行。

歸屬於本公司所有者的未經審計備考經調整合併有形資產淨值僅供說明用途而編製，且由於其假設性質使然，未必能真實反映假設[編纂]已於2021年5月31日或任何未來日期完成情況下的本集團財務狀況。

財務資料

	於2021年 5月31日		每股未經 審計備考經 調整合併有形 資產淨值	每股未經 審計備考經 調整合併有形 資產淨值
	歸屬於本公司 所有者的合併 有形資產淨值	估計[編纂]所 得款項淨額	未經審計備考 經調整合併 有形資產淨值	未經審計備考經 調整合併有形 資產淨值
	人民幣千元 (附註1)	人民幣千元 (附註2)	人民幣千元 (附註3)	港元 (附註4)
按[編纂]每股股份 [編纂]港元計算	557,868	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股股份 [編纂]港元計算	557,868	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 於2021年5月31日歸屬於本公司所有者的合併有形資產淨值摘錄自本文件附錄一的會計師報告，乃按於2021年5月31日歸屬於本公司所有者的經審計合併權益人民幣558.9百萬元，扣減本集團於2021年5月31日的無形資產人民幣1.0百萬元計算。
- (2) 估計[編纂]所得款項淨額乃按[編纂]每股股份[編纂]港元及每股股份[編纂]港元計算，並經扣除本公司應付[編纂]費及其他相關費用(不包括直至2021年5月31日於損益確認的[編纂]開支[編纂]港元)，並無計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。估計[編纂]所得款項淨額乃按匯率1.0港元兌人民幣0.8193元由港元換算為人民幣。
- (3) 每股未經審計備考經調整合併有形資產淨值乃按緊隨[編纂]完成後已發行股份[編纂]股計算以及基於[編纂]股已發行股份，並無計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。
- (4) 每股未經審計備考經調整合併有形資產淨值乃按匯率1.0港元兌人民幣0.8193元換算為港元。
- (5) 本公司的未經審計備考經調整合併有形資產淨值並無計及股東於2021年8月10日批准的特別股利，其議決修訂另一項日期為2021年3月20日的股東決議案。我們從截至2021年5月31日的可供分派儲備中，向截至2021年5月31日當時的現有股東按彼等各自於2021年5月31日的持股比例宣派特別股利，金額為人民幣149.5百萬元(含稅)。已於2021年8月悉數結付特別股利。倘計及該股利，假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，每股未經審計備考經調整合併有形資產淨值將約為[編纂]港元，假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，則為[編纂]港元。
- (6) 概無作出任何調整以反映本集團於2021年5月31日後的任何經營業績或訂立的公開交易。

財務資料

近期發展情況及並無重大不利變動

銷售表現

於往績記錄期後及直至最後實際可行日期，我們的業務運營維持穩定，而我們繼續專注於製造及銷售樹脂眼鏡鏡片。我們的銷量於往績記錄期後持續增長。截至2021年9月30日止四個月，我們的標準化鏡片及定製鏡片銷量較2020年同期分別增長不少於10.6%及17.0%。於2021年5月31日，我們的剩餘履約責任為人民幣57.5百萬元。剩餘履約責任主要指我們手頭上的採購訂單，即我們還沒有向客戶交付相關的貨品。

根據未經審計財務資料，截至2021年9月30日止四個月的收入及毛利較2020年同期溫和增加。就我們的零售店面而言，截至2021年5月31日止五個月，我們的零售店面錄得收入約人民幣1.4百萬元及毛利約人民幣1.1百萬元，較截至2020年5月31日止五個月來自我們零售店面的收入人民幣0.8百萬元及毛利人民幣0.6百萬元分別增長約78.0%及86.2%。於往績記錄期後及截至2021年9月30日止四個月內，零售店面的收入及毛利與2020年同期相比溫和增加。我們在2021年11月於江蘇省啟東市一所醫院設立了一家眼科中心。

近期電力限制

於2021年9月15日，本公司收到啟東市節能工作領導小組辦公室發出的關於電力限制及電力供應的緊急通知，據此，具有一定營運規模的法團須實施電力控制政策，包括但不限於(i)維持正常營運三天及暫停營運四天；或(ii)維持正常營運六天及暫停營運八天，影響期間自2021年9月16日起至2021年9月30日止。日常維修的電力供應並未受影響。

因此，江蘇生產基地於2021年9月16日至2021年9月22日維持正常營運，並於2021年9月23日至2021年9月30日（「受影響期間」）暫停大型生產設備及機器的營運。為減輕上述限制對我們經營的影響，我們採取了以下措施：

1. 於受影響期間開始前，我們盡可能進行涉及大型生產設備及機器的生產程序（如硬

財務資料

化鏡片)，並於受影響期間維持不涉及大型生產設備及機器的生產程序的日常運作（如品質檢測、清潔及包裝）；

2. 我們安排了不受任何電力限制的上海生產基地，以滿足一些涉及大型生產設備及機器的緊急生產需要；
3. 我們於受影響期間對大型生產設備及機器進行維修及保養工作，以提高其在恢復供電時的生產效率；及
4. 因應中國國慶長假，本公司對江蘇生產基地部分員工的休假安排作出調整，讓彼等於受影響期間可提前於國慶假期前休息，並在恢復供電時復工。

於最後實際可行日期，我們並無接獲有關政府部門就電力限制及電力供應發出的進一步通知。

為應對中國潛在的缺電及限電，我們將主要採取以下應急措施：

1. 在有限度供電期間，我們會重新安排生產時間表，避免在生產高峰期使電力過載；及
2. 我們會統籌各生產基地的生產時間表，讓不受任何電力限制影響的生產基地可滿足部分生產需求。

江蘇生產基地於2021年9月的標準化鏡片產量及銷量分別較2020年9月減少約33.6%及8.3%。儘管產量及銷量錄得上述下降，但本集團於2021年9月的收入較2020年9月增加約0.2%。

此外，董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等深知及確信，概無因上述電力限制而導致供應鏈及供應商向我們交付原材料出現重大中斷或延誤，我們向客戶交付產品時亦無出現嚴重延誤。

鑑於(i)其他兩個生產基地(即上海生產基地及鯖江生產基地)不受影響；(ii)我們直接從現有存貨撿取產品以完成部分銷售訂單；(iii)我們已採取的上述緩解措施；及(iv)我們於最

財務資料

後實際可行日期並無接獲有關政府部門就電力限制及電力供應發出的進一步通知，董事認為上述的電力限制於最後實際可行日期對我們的業務運營並無重大影響。

往績記錄期後其他事項

於2021年8月10日，股東議決修訂日期為2021年3月20日的另一項股東決議案，據此股東批准了一項特別股利計劃。進一步詳情請參閱本節「股利」一段。

我們預期於往績記錄期後在合併損益表中確認[編纂]開支約人民幣[編纂]元，並於上市後從權益扣除約人民幣[編纂]元，我們認為此會對本集團的財務狀況造成重大影響。

除上文所述者外，董事確認，自2021年5月31日起直至本文件日期，(i)本集團的經營或財務狀況或前景概無重大不利變動；及(ii)概無發生對本文件附錄一所載會計師報告所示資料造成重大不利影響的事件。