

## 財務資料

閣下應將以下討論及分析與本文件「附錄——會計師報告」所載綜合財務報表連同隨附附註一併閱讀。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製，而國際財務報告準則在重大方面可能有別於其他司法權區的公認會計原則。閣下應細閱整份會計師報告，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析載有前瞻性陳述，反映我們目前對涉及風險及不確定因素的未來事件及財務表現的看法。該等陳述乃基於我們根據經驗及對過往事件、現時狀況及預期未來發展的認知以及我們認為於有關情況下屬合適的其他因素所作的假設及分析。我們的實際業績可能因若干因素而與該等前瞻性陳述所預期者有重大差異。我們於下文及本文件其他章節討論我們認為可能導致或促成該等差異的因素，包括本文件「風險因素」及「前瞻性陳述」所載者。

### 概覽

按2021年的收入計算，我們是中國眼科醫療器械市場最大的國內參與者及第四大參與者，市場份額為6.7%。根據弗若斯特沙利文的資料，我們提供廣泛的眼科醫療器械種類，而我們的產品組合涵蓋眼科醫療器械用於診斷、治療或手術的所有七個眼科亞專科。我們是中國眼科醫療器械行業的先鋒，擁有逾20年的業績記錄。截至最後實際可行日期，我們在中國有超過4,000名最終客戶(包括逾1,200家三級醫院及1,500家二級醫院)，涵蓋眼科診斷設備、手術及治療設備及耗材，同時提供售後技術服務。

於業績記錄期，我們的大部分收入來自眼科醫療設備及耗材的銷售。我們經銷廣泛的產品組合，覆蓋七個主要眼科亞專科的醫療器械類別，即眼底病、白內障、屈光不正、青光眼、眼表病、視光及小兒眼科。我們的產品組合包括我們品牌夥伴的經銷產品以及我們開發和生產的自有產品。截至最後實際可行日期，我們已與19家海外品牌夥伴合作，其中16家已與我們就其產品訂立獨家經銷安排(包括Heidelberg、Schwind及Optos)。憑藉我們長期的業績記錄、深入的市場理解和行業知識、廣泛的銷售網絡及經驗豐富的經營團隊，我們已成為眼科醫療器械行業的眾多全球領導者在其細分領域的首選夥伴，幫助彼等駕馭中國複雜的監管環境，使彼等能夠接觸到我們成熟而靈活的多渠道銷售網絡，並通過我們的專業技術服務團隊進一步推廣彼等的產品。我們還通過自身的研發工作以及對泰靚和羅蘭的收購，逐步擴大我們的自有產品組合。

## 財務資料

憑藉我們的技術服務能力，我們主要於中國向最終客戶提供技術服務，以支持彼等的維護及售後服務要求，並從中產生服務收入。我們的客戶可以按年購買保修服務，在此期間我們會提供無限制的技術服務，或我們可根據特定的維護要求向我們的客戶收費。根據弗若斯特沙利文的資料，按2021年來自提供技術服務的收入計，我們均是中國第二大眼科醫療器械技術服務提供商。截至最後實際可行日期，我們的技術服務團隊由127名技術人員組成，且我們的行業領先的技術服務網絡覆蓋中國所有省級行政區域。藉助彼等的技能組合，我們的技術服務團隊和全國性服務網絡能夠為客戶提供多種類型的服務，例如各種產品的運行環境評估、安裝、售後技術支持、維修及保養。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們的收入分別為人民幣1,106.7百萬元、人民幣962.1百萬元、人民幣1,298.2百萬元、人民幣578.6百萬元及人民幣577.9百萬元，而同期我們的毛利分別為人民幣463.3百萬元、人民幣436.2百萬元、人民幣609.5百萬元、人民幣269.8百萬元及人民幣281.2百萬元。我們的毛利率由2019年的41.9%上升至2020年的45.3%，並進一步上升至2021年的46.9%，並由截至2021年6月30日止六個月的46.6%上升至截至2022年6月30日止六個月的48.7%。

### 呈列及編製基準

我們的財務資料以本公司的功能貨幣人民幣呈列，並根據國際財務報告準則編製及呈列。根據重組(詳情載於本文件「歷史、重組及發展」一節「重組」一段)，本公司已成為本集團現時旗下公司的控股公司。由於重組主要涉及加入新控股公司且並無導致相關投票權、經濟實質及實益權益的任何變更，故有關期間的歷史財務資料已採用權益集合原則呈列。

### 影響我們經營業績的主要因素

我們認為，影響我們經營業績及財務狀況的最主要因素包括以下各項。

#### 中國眼科醫療器械市場的增長

我們的財務表現及未來發展取決於中國眼科醫療器械市場的整體增長。眼科醫療器械在中國的滲透率仍然顯著不足，因此，中國的眼科醫療器械市場預期將步入健康增長軌道。根據弗若斯特沙利文的資料，中國眼科醫療器械市場由2017年的人民幣92億元增至2021年的人民幣163億元，複合年增長率為15.5%，增速高於全球眼科醫療器械市場。於2020年，市場小幅收縮，乃由於COVID-19爆發暫停了許多醫院的公開招標程序，並大幅減少在中國完成的手術數目，因此影響

## 財務資料

了醫療設備及耗材的銷售。預期市場將於未來五年經歷較高增長，並預期於2025年及2030年將分別增長至人民幣283億元及人民幣492億元。詳情請參閱「行業概覽」。

### 產品組合

我們產品銷售業務的盈利能力受我們產品組合的組成影響，此乃由於我們產品組合中不同產品的銷量及毛利率有所不同。一般而言，銷售眼科醫療設備的毛利率低於銷售眼科醫療耗材的毛利率。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，銷售眼科醫療設備的毛利率分別為39.7%、43.4%、44.7%、44.9%及45.9%，而銷售眼科醫療耗材的毛利率分別為52.5%、51.8%、51.2%、51.0%及55.0%。

我們來自眼科醫療耗材的收入佔總收入的百分比由2019年的13.4%增加至2020年的14.6%，並進一步增加至2021年的31.5%，並由截至2021年6月30日止六個月的31.2%上升至截至2022年6月30日止六個月的35.7%。這促使我們的毛利由2019年的人民幣463.3百萬元增加至2021年的人民幣609.5百萬元，並由截至2021年6月30日止六個月的人民幣269.8百萬元增加至截至2022年6月30日止六個月的人民幣281.2百萬元，以及我們的毛利率由2019年的41.9%上升至2021年的46.9%，並由截至2021年6月30日止六個月的46.6%上升至截至2022年6月30日止六個月的48.7%。我們預期將繼續專注於利潤率較高的眼科醫療耗材。隨著我們推出及引入不同利潤率的新產品，我們的產品組合未來可能會逐漸演變，這將繼續對我們的盈利能力產生正面影響。

於業績記錄期，我們主要提供一系列廣泛的眼科醫療設備及耗材。我們亦積極開發及引入新產品，以擴大我們產品組合的覆蓋範圍，我們相信這將使我們的收入來源多元化，並使我們能夠保持可持續增長。我們有15款主要在研產品。我們相信，該等候選產品代表眼科市場的長期增長機會。有關我們產品管線的詳情，請參閱「業務—我們的產品組合及技術服務—產品管線」。

### 發展我們的技術服務業務

除產品銷售外，我們亦從提供技術服務中獲得收入。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，提供技術服務產生的收入分別為人民幣107.9百萬元、人民幣138.8百萬元、人民幣161.6百萬元、人民幣80.9百萬元及人民幣89.7百萬元，分別佔我們總收入的9.8%、14.4%、12.4%、14.0%及15.5%。鑒於醫療設備維護及維修的技術複雜性，我們的客戶依賴我們的優質技術服務，且我們通常從技術服務業務中獲得經常性收入。於2019年至2021年，提供技術服務產生的收入由人民幣107.9百萬元增加至人民幣161.6百萬元，複合年增長率為22.4%。因此，我們積極推廣我們的技術服務以實現可持續增長及發展，並認為我們技術服務業務的發展在我們的整體業務模式中發揮著至關重要的作用。

## 財務資料

### 進軍海外市場

我們的大部分收入來自向大中華區客戶的銷售。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，向大中華地區客戶銷售產生的收入分別為人民幣1,106.6百萬元、人民幣956.3百萬元、人民幣1,033.9百萬元、人民幣450.7百萬元及人民幣453.4百萬元，分別佔我們總收入的100%、99.4%、79.6%、77.8%及78.3%。我們有效管理銷售網絡及擴展我們國內銷售網絡的醫院覆蓋率的能力對我們的經營業績至關重要。透過我們的銷售網絡，截至最後實際可行日期，我們的產品最終銷往中國逾4,000名最終客戶，包括中國所有省級行政區域逾1,200家三級醫院及1,500家二級醫院。未來，我們將採取有針對性的經銷策略，鼓勵國內經銷商增加主要三甲醫院佔銷售額的比例，提高對較低級別醫院的滲透率。

截至2021年12月31日止年度及截至2022年6月30日止六個月，我們自大中華以外的銷售分別產生收入人民幣264.4百萬元及人民幣124.4百萬元，佔我們同期總收入的20.4%及21.7%。此乃由於我們收購泰靚及羅蘭，擴大了我們的全球足跡。展望未來，我們計劃在全球市場擴大銷售及提高品牌知名度，加快我們的品牌產品在更多國家的註冊，並繼續在全球推出新產品。我們相信，我們為擴大國際業務所作的努力將增加我們的銷售額，並進一步提高我們的經營業績。

### 中國的監管環境

中國的醫療器械市場受到高度監管。中國政府政策及法規的實施及執行通常對中國醫療器械的引進、開發、製造、定價及銷售產生重大影響，亦可能增加中國醫療器械公司遵守該等政策及法規的成本。具體而言，醫療器械在中國生產或商業化前必須向國家藥監局或其地級市的地方分支機構備案或註冊，且註冊須定期續期。有關備案或註冊的法律、法規或政策的任何變動可能影響我們推出新產品及重續現有產品註冊的能力及計劃。詳情請參閱「監管概覽」。

我們預期中國醫療器械行業的監管框架將繼續演變。最近幾年，中國醫療監管框架發生了重大變化，例如醫療器械的定價及招標程序方面的變化，這可能影響我們的財務狀況及經營業績。

- *招標程序*。鑒於中國政府的政策目標是控制醫療產品的定價，公立醫院一般透過公開招標程序決定其供應商及作出採購，據此，公立醫院會公開發佈其供應要求。我們與當地經銷商合作以參與該等公開招標程序，向公立醫院及其他醫療機構銷售我們的產品。根據弗若斯特沙利文的資料，公開招標作為向公立醫院銷售醫療器械的行業慣例程序由來以久，且概無對我們的業務營運及財務表現產生重大影響。

## 財務資料

- **兩票制**。於2017年4月，中國政府宣佈於中國若干省份推行「兩票制」試點計劃，該制度通常將經銷商網絡限制為一級經銷商，以從製造商向醫院銷售醫療器械。詳情請參閱「監管概覽—有關醫療器械的法律及法規—兩票制」。由於受影響的銷售收入相對較小且最終客戶對我們產品的需求未受影響，因此「兩票制」並未對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。倘其他省份開始實施醫療器械的「兩票制」，我們預期(i)我們可自行或透過委聘第三方服務供應商進行更多營銷活動及提供產品銷售的配套服務，這可能導致額外的銷售及營銷開支；(ii)我們的收入及毛利率可能會上升，因為我們在「兩票制」下可能擁有更高的出廠價或經銷價；及(iii)我們於該等地區的貿易應收款項結餘及周轉天數可能會增加，原因為我們可能會向付款流程往往較長的若干客戶授予相對較長的信貸期，例如在直銷情形下的醫院等。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月，我們在「兩票制」實施下的銷售佔我們同期總收入少於2.5%。於整段業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們已於所有重大方面遵守與「兩票制」有關的適用法例及法規，而概無對我們的業務營運及財務表現產生重大影響。然而，由於「兩票制」的實施仍處於初期階段，有關該體制的詮釋及執行情況仍將持續變化，故目前仍不確定「兩票制」對我們未來經營業績的實際影響。
- **集中帶量採購制度**。中國若干省級及市級機關已就售予中國公立醫院及其他醫療機構的醫療器械產品採納及組織帶量集中採購制度。參與該集中採購制度的公立醫院及其他醫療機構僅可採購納入根據集中採購制度釐定的產品目錄之產品。詳情請參閱「監管概覽—有關醫療器械的法律及法規—醫療器械招標程序」。作為我們經銷產品的總經銷商，我們參與有關集中採購制度，以向公立醫院及非營利性醫療機構營銷我們的經銷產品。本公司認為，集中採購制度為我們提供迅速滲入公立醫院終端市場的機會，而我們戰略性地選擇獲納入集中採購制度的產品，以刺激有關產品的銷量及銷售。另一方面，我們亦區分於中國根據集中採購制度銷售的產品及以其他方式(例如向民營醫院直接銷售)銷售的產品。截至最後實際可行日期，我們其中四款產品(即Lentis球面人工晶體(PC-A81)、Lentis非球面單焦人工晶體(L-312)、Lentis Comfort EDoF人工晶體(LS-313 MF15)及Lentis Comfort EDoF人工晶體(LS-313 MF15T))已根據最少一項集中採購制度進行銷售。除Lentis Comfort

## 財務資料

EDoF人工晶體(LS-313 MF15T)(直至2021年12月前並無獲納入任何集中採購制度)外，我們於中國銷售四款產品所產生的總收入較於獲納入集中採購制度前大幅增加，而獲納入集中採購制度導致產品的售價減少。鑒於我們擁有酌情權將特定類型的產品申請納入集中採購制度，及我們許多產品的銷售於中國仍然滲透不足，我們認為，集中採購制度於不久將來不會對我們的業務營運及財務表現構成重大影響。另一方面，我們積極探索將我們的人工晶體產品納入集中採購制度進行銷售的可能性，評估集中採購制度帶來的商機及選擇納入集中採購制度的產品。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月，四款產品的總銷量分別約為41,000件、30,000件、54,000件及29,000件。

### 業務收購

於業績記錄期，我們已完成一系列收購。特別是，我們於2020年11月完成收購羅蘭及於2021年1月完成收購泰靚。因此，羅蘭及泰靚的經營業績自該等收購完成起於我們的財務報表綜合入賬。另一方面，業務收購將對我們的現金流量及資本支出產生影響，並增加我們的商譽，這將受到未來減值風險的影響。故我們於業績記錄期的經營業績或無法直接比較(於截至2020年及2021年12月31日止年度期間尤甚)，且我們未來的經營業績及財務狀況可能會受到我們歷史及未來業務收購的影響。有關於業績記錄期的該等收購之更多資料，請參閱「歷史、重組及公司架構—我們的主要附屬公司」及本文件附錄一會計師報告附註35。

### 關鍵會計政策和估計

#### 收入確認

##### 來自客戶合約的收入

客戶合約收入於貨品或服務的控制權轉讓至客戶時確認，其金額反映我們預期就交換該等貨品或服務有權獲得的對價。當合約中的對價包括可變金額時，對價金額估計為我們就向客戶轉讓貨品或服務而有權換取的金額。可變對價於合約開始時估計並受到約束，直至與可變對價相關的不確定因素其後得到解決時，確認的累計收入金額極有可能不會發生重大收入撥回。

## 財務資料

- 產品銷售。銷售眼科醫療設備及眼科醫療耗材的收入於資產控制權轉移至客戶的時間點確認，通常於安裝驗收後。
- 售後服務。提供售後服務的收入於預定期間按直線法確認，原因為客戶同時收取及消耗我們提供的利益。

### 其他收入

利息收入按應計基準以實際利率法，透過採用將金融工具在預期可使用年期的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率予以確認。

### 業務合併及商譽

業務合併採用收購法入賬。轉讓的對價乃以收購日期的公允價值計量，該公允價值為於收購日期向我們轉讓的資產的公允價值、我們自被收購方的前擁有人承擔的負債及我們發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和。就各業務合併而言，我們選擇是否以公允價值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益，即於被收購方中賦予持有人在清盤時按比例分佔資產淨值的現有所有權權益。非控股權益的所有其他組成部分按公允價值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當所收購的一組活動及資產包括共同對創造產出的能力作出重大貢獻的投入及實質性過程時，我們確定我們已收購一項業務。

當我們收購一項業務時，我們根據合約條款、截至收購日期的經濟狀況及相關條件評估所承擔的金融資產及負債，以作出適當分類及指定用途。這包括分離被收購方主合約中的嵌入式衍生工具。

倘業務合併分階段完成，先前持有的股權按收購日期的公允價值重新計量，而任何產生的收益或虧損於損益確認。

收購方將予轉讓的任何或有對價於收購日期按公允價值確認。分類為資產或負債的或有對價按公允價值計量，而公允價值變動於損益確認。分類為權益的或有對價毋須重新計量，其後結算於權益內入賬。

## 財務資料

商譽初步按成本計量，即已轉讓對價、已確認非控股權益金額及我們先前持有的被收購方股權的任何公允價值總額超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。如該對價及其他項目總額低於所收購資產淨值的公允價值，於重新評估後其差額將於損益內確認為議價收購收益。

於初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，倘有事件發生或情況改變顯示賬面值可能減值，則會更頻密地進行測試。我們於每年12月31日對商譽進行年度減值測試。為進行減值測試，因業務合併而購入的商譽自收購日期起被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的各現金產生單位或現金產生單位組別，而不論我們的其他資產或負債是否已分配至該等單位或單位組別。

減值乃通過評估與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認之減值虧損不會於其後期間撥回。

倘商譽已分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)而該單位的部分業務已出售，則在釐定出售收益或虧損時，與所出售業務相關的商譽會計入該業務的賬面值。在此情況下出售的商譽根據所出售業務的相對價值及現金產生單位的保留份額進行計量。

### 衍生金融工具

#### **初步確認及其後計量**

我們使用衍生金融工具(如外幣掉期及利率掉期)分別對沖我們的外幣風險及利率風險。該等衍生金融工具初步按訂立衍生合約當日的公允價值確認，其後按公允價值重新計量。衍生工具於公允價值為正數時列賬為資產，並於公允價值為負數時列賬為負債。

衍生工具公允價值變動所產生的任何收益或虧損直接計入損益表。



## 財務資料

期實體於達致永續增長前需要額外3年開發及商業化產品實屬合理。我們認為，預測期間分別為五年及八年乃屬可行，並可反映更合理的實體價值。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，現金產生單位或現金產生單位組別超出其賬面值的可收回金額如下：

	截至12月31日			截至2022年
	2019年	2020年	2021年	6月30日
	人民幣千元			
寧波高斯	10,029	18,400	19,862	25,278
高視耗材	-	3,925	2,269	3,369
蘇州高視精密	-	1,354	1,871	3,860
羅蘭及Gauth Germany	-	3,365	5,757	6,178
Teleon Holding B.V.	-	-	236,406	274,065
	<u>10,029</u>	<u>27,044</u>	<u>266,165</u>	<u>312,750</u>

商譽每年由管理層進行一次減值測試，或倘出現任何事件或情況轉變顯示賬面值可能減值，則須進行更頻密的測試。現金產生單位的可收回金額乃基於使用價值計算方法釐定。該計算方法使用現金流量預測，該現金流量預測以管理層批准的財務預算為基礎。使用價值計算方式的其他主要假設與現金流入／流出的估計有關，其包括預算銷售及毛利率。該估計乃基於管理層對市場發展的預測。

以下描述管理層在進行商譽減值測試時作出現金流量預測所依據的各項重要假設。

	截至2019年12月31日		
	稅前貼現率	預算毛利率	永久增長率
寧波高斯	19.05%	45.60% 至 50.00%	3.00%

	截至2020年12月31日		
	稅前貼現率	預算毛利率	永久增長率
寧波高斯	17.65%	45.00% 至 50.00%	3.00%
高視耗材	18.22%	30.00% 至 52.00%	3.00%
蘇州高視精密	17.70%	27.03% 至 50.00%	3.00%
羅蘭及Gauth Germany	22.84%	43.00% 至 45.00%	2.00%

## 財務資料

### 截至2021年12月31日

	稅前貼現率	預算毛利率	永久增長率
寧波高斯	17.40%	40.13% 至 46.00%	3.00%
高視耗材	18.49%	30.00% 至 49.00%	3.00%
蘇州高視精密	17.66%	30.54% 至 49.00%	3.00%
羅蘭及Gaussh Germany	22.84%	43.00% 至 45.00%	2.00%
Teleon Holding B.V.	14.76%	57.00% 至 62.61%	2.00%

### 截至2022年6月30日

	稅前貼現率	預算毛利率	永久增長率
寧波高斯	17.50%	40.63% 至 46.00%	3.00%
高視耗材	18.47%	28.99% 至 47.84%	3.00%
蘇州高視精密	17.75%	30.54% 至 49.00%	3.00%
羅蘭及Gaussh Germany	22.80%	43.00% 至 45.00%	2.00%
Teleon Holding B.V.	14.81%	56.18% 至 62.10%	2.00%

於業績記錄期，計算現金產生單位的使用價值計算曾使用假設。以下描述管理層在進行商譽減值測試時作出現金流量預測所根據的各項重要假設：

- 稅前貼現率 — 使用的稅前貼現率為扣稅前的貼現率，反映與相關單位有關的特定風險。
- 預算毛利率範圍 — 用以釐定預算毛利率數值的基準為緊接預算年度前一年所達致的平均毛利率，因預期的效率提高及預期的市場發展而增加。
- 永久增長率 — 預測永久增長率乃基於管理層的預期，並不超過與現金產生單位或現金產生單位組別相關的行業長期平均增長率。

有關醫療設備及醫用耗材的市場發展以及貼現率的重要假設的數值與外部來源一致。

我們透過減少1%的預算毛利率、減少0.5%的永久增長率或增加1%的稅前貼現率進行敏感性測試，而所有其他假設維持不變。對各現金產生單位超出其賬面值的金額(淨空)影響如下：

## 財務資料

### 截至2019年12月31日

淨空	減少毛利率的 影響	減少永久 增長率的影響	增加稅前 貼現率的影響	
人民幣千元				
寧波高斯	10,029	(2,000)	(2,000)	(5,000)

### 截至2020年12月31日

淨空	減少毛利率的 影響	減少永久 增長率的影響	增加稅前 貼現率的影響	
人民幣千元				
寧波高斯	18,400	(3,000)	(2,000)	(5,000)
高視耗材	3,925	(800)	(600)	(2,100)
蘇州高視精密	1,354	(900)	(500)	(1,300)
羅蘭及Gauth Germany	3,365	(2,387)	(796)	(2,387)
<b>27,044</b>	<b>(7,087)</b>	<b>(3,896)</b>	<b>(10,787)</b>	

### 截至2021年12月31日

淨空	減少毛利率的 影響	減少永久 增長率的影響	增加稅前 貼現率的影響	
人民幣千元				
寧波高斯	19,862	(4,000)	(2,000)	(6,000)
高視耗材	2,269	(800)	(500)	(1,700)
蘇州高視精密	1,871	(1,000)	(400)	(1,600)
羅蘭及Gauth Germany	5,757	(2,166)	(722)	(1,444)
Teleon Holding B.V.	236,406	(36,099)	(18,049)	(109,018)
<b>266,165</b>	<b>(44,065)</b>	<b>(21,671)</b>	<b>(119,762)</b>	

## 財務資料

截至2022年6月30日

	淨空	減少毛利率的 影響	減少永久 增長率的影響	增加稅前 貼現率的影響
		人民幣千元		
寧波高斯	25,278	(4,000)	(2,000)	(6,000)
高視耗材	3,369	(800)	(500)	(1,700)
蘇州高視精密	3,860	(1,100)	(400)	(800)
羅蘭及Gausch Germany	6,178	(2,103)	(701)	(1,402)
Teleon Holding B.V.	274,065	(35,042)	(49,059)	(106,528)
	<u>312,750</u>	<u>(43,045)</u>	<u>(52,660)</u>	<u>(116,430)</u>

考慮到經評估後仍有充足的淨空，我們認為，上述主要參數的合理可能變動將不會導致現金產生單位的賬面值超出其可收回金額，且將不會導致商譽出現減值撥備。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載的會計師報告附註15。

### 貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損撥備

我們使用撥備矩陣計算貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損。撥備率乃基於因就擁有類似虧損模式的多個客戶分部進行分組(即按地區、客戶類別及評級以及信用證及其他形式的信貸保險的保障範圍劃分)而逾期的日數計算。

撥備矩陣初步基於我們的歷史觀察違約率。我們將校準矩陣，基於前瞻性資料調整歷史信貸虧損經驗。例如，倘預測經濟狀況(即國內生產總值)預期將在未來一年內惡化，從而可能導致某一行業的違約數量增加，則將對歷史違約率作出調整。我們會於各報告日期更新歷史觀察違約率，並分析前瞻性估計的變動。

對歷史觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性的評估是一項重要的估計。預期信貸虧損的金額容易受到環境和預測經濟狀況變化的影響。我們的歷史信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦可能無法代表客戶未來的實際違約情況。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註20及22。

## 財務資料

### 公允價值計量

截至2019年、2020年及2021年12月31日，我們計量我們的可轉換可贖回優先股、按公允價值計入損益的貸款、衍生金融工具及按公允價值計入損益的金融資產。公允價值乃市場參與者於計量日期進行的有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃假設出售資產或轉讓負債的交易於該資產或負債的主要市場(倘無主要市場，則為對該資產或負債最有利的市場)進行。我們必須可進入主要市場或最有利市場。資產或負債的公允價值乃採用市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量，並假設市場參與者按本身最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量，會衡量市場參與者最大程度及最佳使用該資產得到經濟利益的能力，或將該資產售予另一可最大程度及最佳使用該資產的市場參與者而獲得經濟利益的能力。

我們採用在有關情況下屬適當的估值技術，且有充足數據可計量公允價值、盡量使用相關可觀察輸入數據同時盡量避免使用不可觀察輸入數據。

所有計量或披露公允價值的資產及負債，按對公允價值計量整體重要的最低級別輸入數據分類為下述的公允價值級別：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的所報價格(未經調整)；
- 第二級 — 基於對計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低級別輸入數據的估值方法；
- 第三級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低級別輸入數據的估值方法。

就按經常性基準確認的資產及負債而言，我們於截至2019年、2020年及2021年12月31日會重新評估分類方法(根據對整體公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入數據)，以釐定轉撥是否已於各層級之間發生。請參閱本文件附錄一會計師報告附註39。

於業績記錄期，優先股及夾層貸款融資乃分類為按公允價值計入損益計量的第三級金融負債。基於接獲的專業意見，董事採納以下程序：(i)委聘獨立估值師(「獨立估值師」)、提供與優先股及夾層貸款融資有關的文件以及其他必要財務及非財務資料以便估值師可進行估值程序，並就相關假設與獨立估值師進行討論；(ii)審慎考慮所有資料，尤其是需要管理層作出評估及估計的該等非市場相關資

## 財務資料

料輸入數據；及(iii)審閱獨立估值師編製的估值工作文件及結果，並考慮當中所載獨立估值師採納的假設及方法。基於上述程序，根據證監會的「有關董事在企業交易估值方面的責任指引」，董事信納分類為第三級公允價值計量。

申報會計師已開展必要的審計工作，包括考慮獨立估值師的資格、獨立性及資質、在彼等內部估值專家有關管理層使用的方法、假設及數據來源的協助下審閱估值結果、檢查金融負債的公允價值計量詳情(尤其是公允價值層級、估值技術及主要輸入數據(包括重大不可觀察輸入數據))，以及本文件附錄一的會計師報告附註31、附註32及附註39所載的量化敏感性分析。申報會計師對我們於業績記錄期的歷史財務資料之意見載於本文件附錄一第I-2頁。

就優先股及夾層貸款融資於業績記錄期的第三級金融負債之估值分析而言，聯席保薦人已進行相關盡職審查工作，包括但不限於(i)審閱優先股的認購協議及夾層貸款融資的融資協議，以了解該等金融負債的性質及詳情；(ii)審閱本文件附錄一所載的會計師報告之相關附註及與申報會計師就彼等對該等金融負債的估值進行的審核程序作出討論；(iii)審閱獨立估值師就該等金融負債的估值所編製的估值工作文件及結果，並與獨立估值師就彼等對該等金融負債的估值所採用的主要基準及假設進行討論；及(iv)考慮獨立估值師的資格、獨立性及資質。經考慮董事及申報會計師進行的工作以及按上文所述所進行的相關盡職審查工作，聯席保薦人並不知悉發生任何情況，令其質疑優先股及夾層貸款融資的第三級金融負債之估值。

## 財務資料

### 綜合損益及其他全面收益表若干項目的說明

下表載列於所示期間我們的綜合損益及其他全面收益表概要。下文所呈列的我們的歷史業績未必表明任何未來期間的預測結果。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比
	(未經審核)									
	人民幣千元(百分比除外)									
收入	1,106,655	100	962,075	100	1,298,218	100	578,568	100.0	577,874	100.0
銷售成本	(643,310)	(58.1)	(525,898)	(54.7)	(688,747)	(53.1)	(308,773)	(53.4)	(296,633)	(51.3)
毛利	463,345	41.9	436,177	45.3	609,471	46.9	269,795	46.6	281,241	48.7
除稅前利潤/(虧損)	2,149	0.2	149,155	15.5	(137,964)	(10.6)	(11,512)	(2.0)	(32,147)	(5.6)
年內(虧損)/利潤	(38,026)	(3.4)	98,538	10.2	(191,571)	(14.8)	(34,585)	(6.0)	(53,264)	(9.2)
以下人士應佔：										
母公司擁有人	(37,041)	(3.3)	99,367	10.3	(190,447)	(14.7)	(34,462)	(6.0)	(51,134)	(8.8)
非控股權益	(985)	(0.1)	(829)	(0.1)	(1,124)	(0.1)	123	0.0	(2,130)	(0.4)
	<u>(38,026)</u>	<u>(3.4)</u>	<u>98,538</u>	<u>10.2</u>	<u>(191,571)</u>	<u>(14.8)</u>	<u>(34,585)</u>	<u>(6.0)</u>	<u>(53,264)</u>	<u>(9.2)</u>

### 非國際財務報告準則計量

為補充本集團根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，本公司亦使用年內經調整利潤淨額，其並非國際財務報告準則所要求，亦非根據國際財務報告準則呈列。

我們將經調整利潤淨額(非國際財務報告準則計量)定義為利潤/(虧損)淨額加回優先股的公允價值虧損及匯兌虧損以及[編纂]，並扣除優先股的匯兌收益。優先股的公允價值虧損及匯兌虧損/(收益)屬非現金性質及不會導致現金流出，且鑒於優先股將於[編纂]時轉換為股份，故我們預期於[編纂]後不會錄得有關虧損或收益。[編纂]為與[編纂]有關的開支。我們認為，撤除優先股的公允價值虧損及匯兌虧損/(收益)以及[編纂]，會令投資者及管理層更清晰地了解我們業務營運的相關表現，並有助將我們行業的其他公司於不同期間的經營表現與我們的表現進行比較。

## 財務資料

然而，我們對經調整利潤淨額的呈列未必可與其他公司所呈列類似計量指標相比。該計量指標作為分析工具的使用存在局限性。因此，其不應被視為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

下表載列於所示期間的年內利潤／(虧損)淨額與經調整利潤淨額(非國際財務報告準則計量)的對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
				(未經審核)	
				人民幣千元	
期內(虧損)／利潤	<u>(38,026)</u>	<u>98,538</u>	<u>(191,571)</u>	<u>(34,585)</u>	<u>(53,264)</u>
加：					
優先股的公允價值					
虧損	173,152	64,631	375,606	99,247	36,099
優先股的匯兌虧損／					
(收益)	9,548	(45,165)	(37,949)	(16,619)	88,709
[編纂]	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>[編纂]</u>	<u>-</u>	<u>[編纂]</u>
期內經調整利潤					
淨額(非國際財務					
報告準則計量)	<u>144,674</u>	<u>118,004</u>	<u>171,319</u>	<u>48,043</u>	<u>90,457</u>

我們的經調整利潤淨額(非國際財務報告準則計量)由截至2019年12月31日止年度的人民幣144.7百萬元減少至截至2020年12月31日止年度的人民幣118.0百萬元，主要由於收入及毛利因COVID-19於2020年在中國首次爆發而有所減少，部分被銷售及經銷開支減少所抵銷。我們的經調整利潤淨額(非國際財務報告準則計量)增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣171.3百萬元，主要由於在2021年收購泰靚後，及於2021年我們的產品於中國的銷售從COVID-19於2020年爆發的市場低點反彈而有所增加，從而導致收入增加。我們的經調整利潤淨額(非國際財務報告準則計量)由截至2021年6月30日止六個月的人民幣48.0百萬元增加至截至2022年6月30日止六個月的人民幣90.5百萬元，乃主要歸因於(i)毛利及毛利率上升，乃由於銷售眼科醫療耗材及技術服務的收入貢獻有所改善；及(ii)同期的融資成本下降，乃由於我們部分償還我們多筆計息借款(包括賣方貸款及銀行借款)，而截至2022年6月30日止六個月的融資成本主要指利息開支及並不包括我們於2021年提取與收購泰靚有關的銀行借款時產生的一次性前期開支，部分被研發開支以及銷售及經銷開支增加所抵銷。

## 財務資料

### 收入

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們的收入分別為人民幣1,106.7百萬元、人民幣962.1百萬元、人民幣1,298.2百萬元、人民幣578.6百萬元及人民幣577.9百萬元。於業績記錄期，我們自銷售眼科醫療設備及耗材以及提供技術服務產生收入。我們的收入在下半年普遍較高，這是因為最終客戶在下半年更積極購買眼科醫療器械。下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的收入明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(未經審核)									
	人民幣千元(百分比除外)									
銷售眼科醫療設備	849,405	76.7	676,917	70.4	718,718	55.4	311,821	53.9	274,509	47.5
銷售眼科醫療耗材	147,928	13.4	140,924	14.6	408,368	31.5	180,665	31.2	206,139	35.7
技術服務	107,925	9.8	138,784	14.4	161,605	12.4	80,927	14.0	89,708	15.5
其他*	1,397	0.1	5,450	0.6	9,527	0.7	5,155	0.9	7,518	1.3
<b>總計</b>	<b>1,106,655</b>	<b>100</b>	<b>962,075</b>	<b>100</b>	<b>1,298,218</b>	<b>100</b>	<b>578,568</b>	<b>100.0</b>	<b>577,874</b>	<b>100.0</b>

\* 其他主要包括我們就許可我們的若干知識產權收取的註冊服務費及特許權費。於2016年3月22日，泰靚與一家專注於眼科治療且信譽昭著的日本專業製藥公司訂立許可協議。詳情請參閱「業務 — 知識產權」。我們亦就為彼等的產品註冊及於中國境外為彼等的醫療設備產品提供維護及維修服務向品牌夥伴收費。

### 產品銷售

#### 眼科醫療設備

於業績記錄期，我們的大部分收入來自銷售眼科醫療設備。於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們銷售眼科醫療設備所得的收入分別為人民幣849.4百萬元、人民幣676.9百萬元、人民幣718.7百萬元、人民幣311.8百萬元及人民幣274.5百萬元，分別佔我們總收入的76.7%、70.4%、55.4%、53.9%及47.5%。我們銷售眼科醫療設備的收入由2019年的人民幣849.4百萬元減少至2020年的人民幣676.9百萬元，乃由於2020年上半年中國爆發COVID-19導致眼科專科醫院及診所暫停或減少營運，令我們產品的

## 財務資料

需求下降。我們銷售眼科醫療設備的收入增加至2021年的人民幣718.7百萬元，反映中國的眼科醫院及診所於2020年下半年逐步恢復營運後，我們從COVID-19爆發引致的市場低位強勁復甦。我們銷售眼科醫療設備的收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣311.8百萬元減少至截至2022年6月30日止六個月的人民幣274.5百萬元，乃由於眼科醫療設備產品的交付及分期付款(繼而收入確認)因COVID-19於2022年上半年在華東爆發而受到干擾。

下表載列按產品類型劃分的銷售眼科醫療設備所得收入的進一步明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	<i>(未經審核)</i>									
	<i>人民幣千元(百分比除外)</i>									
銷售眼科醫療設備										
診斷設備	498,033	58.6	368,927	54.5	451,798	62.8	179,950	57.7	154,987	56.4
手術及治療設備	351,372	41.4	297,393	43.9	257,793	35.9	128,767	41.3	116,325	42.4
其他設備	-	-	10,597	1.6	9,127	1.3	3,104	1.0	3,197	1.2
總計	<u>849,405</u>	<u>100</u>	<u>676,917</u>	<u>100</u>	<u>718,718</u>	<u>100</u>	<u>311,821</u>	<u>100.0</u>	<u>274,509</u>	<u>100.0</u>

於業績記錄期，我們大部分銷售眼科醫療設備收入來自銷售診斷設備。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，銷售診斷設備所得的收入分別佔我們眼科醫療設備銷售額的58.6%、54.5%、62.8%、57.7%及56.4%。

### 眼科醫療耗材

銷售眼科醫療耗材的收入由2019年的人民幣147.9百萬元輕微減少至2020年的人民幣140.9百萬元(主要由於受COVID-19的影響)，並增加至2021年的人民幣408.4百萬元(主要反映我們於2020年爆發COVID-19及自2021年1月起整合泰靚後我們從市場低位強勁復甦)。我們的眼科醫療耗材產品包括人工晶體及其他耗材。由於各相關眼科手術均使用耗材，而更換及購買設備的緊急程度可能不同，因此就銷售眼科醫療耗材而言，從COVID-19的恢復速度超過眼科醫療設備的恢復速度。銷售眼科醫療耗材的收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣180.7百萬元增加至截至2022年6月30日止六個月的人民幣206.1百萬元，主要反映客戶通常與我

## 財務資料

們銷售的眼科手術醫療設備一併使用的手術耗材之銷量上升，故其需求的升幅與眼科手術醫療設備的滲透率改善相符。下表載列於所示期間我們按產品類型劃分的銷售眼科醫療耗材所得收入的進一步明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	金額	佔總額 百分比								
	(未經審核)									
	人民幣千元(百分比除外)									
銷售眼科醫療耗材										
人工晶體	67,924	45.9	56,698	40.2	259,621	63.6	122,440	67.8	124,935	60.6
其他耗材	80,004	54.1	84,226	59.8	148,747	36.4	58,225	32.2	81,204	39.4
總計	<u>147,928</u>	<u>100</u>	<u>140,924</u>	<u>100</u>	<u>408,368</u>	<u>100</u>	<u>180,665</u>	<u>100</u>	<u>206,139</u>	<u>100</u>

### 產品種類及地區

我們的產品組合包括經銷產品(即我們品牌夥伴的產品)和自有產品(即我們開發和生產的產品)。下表載列於所示期間我們按經銷產品及自有產品劃分的產品銷售收入明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(未經審核)									
	人民幣千元(百分比除外)									
經銷產品	986,004	98.9	793,121	97.0	810,989	72.0	349,027	70.9	338,657	70.5
自有產品	11,329	1.1	24,720	3.0	316,097	28.0	143,459	29.1	141,991	29.5
總計	<u>997,333</u>	<u>100</u>	<u>817,841</u>	<u>100</u>	<u>1,127,086</u>	<u>100</u>	<u>492,486</u>	<u>100</u>	<u>480,648</u>	<u>100</u>

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們銷售自有產品產生的收入由2019年的人民幣11.3百萬元增加至2020年的人民幣24.7百萬元，並進一步增加至2021年的人民幣316.1百萬元，2019年至2021年的複合年增長率為428.2%，並於截至2021年及2022年6月30日止六個月期間維持穩定。截至2019年、2020年及

## 財務資料

2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們銷售自有產品產生的收入分別佔我們於同期銷售產品所產生收入的1.1%、3.0%、28.0%、29.1%及29.5%。來自自有產品的收入貢獻大幅增加，主要反映於2020年11月收購羅蘭及2021年1月收購泰靚後，從銷售泰靚的人工晶體產品及銷售羅蘭的電生理產品產生的收入。截至2021年12月31日止年度，銷售泰靚及羅蘭的產品產生的收入分別為人民幣259.6百萬元及人民幣36.5百萬元。泰靚於截至2021年12月31日止年度按個別基準計算的收入及毛利分別為人民幣275.7百萬元及人民幣155.4百萬元。泰靚的收入及毛利於我們完成收購後增加，乃由於從2020年COVID-19爆發中強勢復甦，按個別基準而言亦令泰靚受益。歐洲經濟從COVID-19中復甦亦令泰靚於2021年的收入及毛利增加。羅蘭於截至2021年12月31日止年度按個別基準計算的收入及毛利分別為人民幣26.1百萬元及人民幣10.9百萬元。羅蘭的業務於我們完成收購後維持穩定。於業績記錄期，銷售經銷產品產生的收入一般隨我們的總收入波動。

下表載列於所示期間我們按地區劃分的收入明細。截至2021年12月31日止年度，我們產生自大中華以外的地區之收入大幅增加，乃主要歸因於我們分別完成收購羅蘭及泰靚後，將兩者於大中華以外的地區之銷售合併。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(未經審核)									
	人民幣千元(百分比除外)									
大中華	1,106,619	100	956,347	99.4	1,033,863	79.6	450,714	77.8	453,427	78.3
亞太區(不包括 大中華)	-	-	3,143	0.3	64,856	5.0	27,765	4.8	25,187	4.4
歐洲(不包括德國)	-	-	367	*	56,677	4.4	25,951	4.5	25,239	4.4
德國	36	*	1,111	0.1	103,566	8.0	54,910	9.5	56,399	9.8
美洲(包括加拿大)	-	-	617	0.1	16,798	1.3	8,475	1.5	6,701	1.2
大洋洲	-	-	-	-	17,026	1.3	8,694	1.5	7,283	1.3
其他	-	-	490	0.1	5,432	0.4	2,059	0.4	3,638	0.6
總計	<u>1,106,655</u>	<u>100</u>	<u>962,075</u>	<u>100</u>	<u>1,298,218</u>	<u>100</u>	<u>578,568</u>	<u>100.0</u>	<u>577,874</u>	<u>100.0</u>

\* 少於0.1%。

## 財務資料

下表載列於所示期間銷售自有產品及經銷產品按地理區域劃分的收入明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	金額	佔總額 百分比								
	(未經審核)									
	人民幣千元(百分比除外)									
<b>經銷產品</b>										
大中華	986,004	100.0	793,121	100.0	743,805	91.8	313,726	89.9	307,505	90.9
德國	-	-	-	-	61,157	7.5	32,477	9.3	29,230	8.6
歐洲(不包括德國)	-	-	-	-	5,778	0.7	2,712	0.8	1,815	0.5
亞太區(不包括 大中華)	-	-	-	-	204	*	97	*	99	*
其他	-	-	-	-	45	*	15	*	8	*
<b>總計</b>	<b>986,004</b>	<b>100</b>	<b>793,121</b>	<b>100</b>	<b>810,989</b>	<b>100</b>	<b>349,027</b>	<b>100</b>	<b>338,657</b>	<b>100</b>
<b>自有產品</b>										
大中華	11,329	100.0	19,914	80.5	118,926	37.6	50,906	35.5	59,155	41.6
亞太區(不包括 大中華)	-	-	2,320	9.4	64,652	20.5	27,668	19.3	22,105	15.6
歐洲(不包括德國)	-	-	367	1.5	50,899	16.1	23,239	16.2	23,000	16.2
德國	-	-	1,012	4.1	42,409	13.4	22,433	15.6	20,117	14.2
大洋洲	-	-	-	-	17,026	5.4	8,694	6.1	7,283	5.1
美洲(包括加拿大)	-	-	617	2.5	16,798	5.3	8,475	5.9	6,701	4.7
其他	-	-	490	2.0	5,387	1.7	2,044	1.4	3,630	2.6
<b>總計</b>	<b>11,329</b>	<b>100</b>	<b>24,720</b>	<b>100</b>	<b>316,097</b>	<b>100</b>	<b>143,459</b>	<b>100</b>	<b>141,991</b>	<b>100</b>

\* 少於0.1%

### 技術服務

除我們的產品組合外，我們主要於中國向最終客戶提供技術服務，以支持其設備維護及售後服務要求。我們提供技術服務產生的收入由2019年的人民幣107.9百萬元增加至2020年的人民幣138.8百萬元，並進一步增加至2021年的人民幣161.6百萬元，2019年至2021年的複合年增長率為22.4%，並由截至2021年6月30日止六個月的人民幣80.9百萬元增加至截至2022年6月30日止六個月的人民幣89.7百萬元。由於我們的技術服務主要專注於我們所售醫療設備的保養及維修，我們預期提供技術服務的收入將隨著我們所售醫療設備的累積件數不斷增加而持續增長。我們的客戶可按年購買保修服務，據此，我們於該期間提供無限制的技術服務，或我們可根據特定保養要求向客戶收費。下表載列我們提供技術服務所得收入的進一步明細。

## 財務資料

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(未經審核)									
	人民幣千元(百分比除外)									
保修服務	72,264	67.0	98,391	70.9	116,632	72.1	55,147	68.1	70,749	78.9
維護服務	9,721	9.0	10,175	7.3	13,340	8.3	6,219	7.7	4,613	5.1
技術服務相關配件	25,940	24.0	30,218	21.8	31,633	19.6	19,561	24.2	14,346	16.0
總計	<u>107,925</u>	<u>100</u>	<u>138,784</u>	<u>100</u>	<u>161,605</u>	<u>100</u>	<u>80,927</u>	<u>100</u>	<u>89,708</u>	<u>100</u>

### 銷售成本

我們的銷售成本主要包括已售貨品成本。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們的銷售成本分別為人民幣643.3百萬元、人民幣525.9百萬元、人民幣688.7百萬元、人民幣308.8百萬元及人民幣296.6百萬元。我們的貨品成本與收入一同波動，由2019年的人民幣1,106.7百萬元減少至2020年的人民幣962.1百萬元，主要由於COVID-19對我們銷售表現的影響。我們的銷售成本增加至2021年的人民幣688.7百萬元，連同我們的收入由人民幣962.1百萬元增加至人民幣1,298.2百萬元，主要由於中國醫療器械市場從COVID-19的影響中復甦。我們的銷售成本由截至2021年6月30日止六個月的人民幣308.8百萬元減少至截至2022年6月30日止六個月的人民幣296.6百萬元，主要歸因於眼科醫療設備的銷售因COVID-19於2022年上半年在華東地區爆發而有所下降，並被眼科醫療耗材及技術服務產生的收入增加所抵銷。下表載列於所示期間我們按性質劃分的銷售成本明細。

## 財務資料

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	金額	佔總額 百分比								
	<i>(未經審核)</i>									
	<i>人民幣千元(百分比除外)</i>									
已售貨品成本										
銷售眼科醫療設備	511,158	79.5	381,924	72.6	387,811	56.4	174,085	56.4	140,765	47.4
銷售眼科醫療耗材	70,232	10.9	67,907	12.9	116,025	16.8	49,892	16.2	53,639	18.1
提供服務	19,311	3.0	36,152	6.9	48,133	7.0	24,191	7.8	28,787	9.7
其他	-	-	1,966	0.4	856	0.1	759	0.2	8,761	3.0
<u>小計</u>	<u>600,701</u>	<u>93.4</u>	<u>487,949</u>	<u>92.8</u>	<u>552,825</u>	<u>80.3</u>	<u>248,927</u>	<u>80.6</u>	<u>231,952</u>	<u>78.2</u>
勞工成本	34,775	5.4	30,901	5.9	91,017	13.2	37,427	12.1	44,268	14.9
運輸及物流開支	6,830	1.1	5,707	1.1	6,932	1.0	2,743	0.9	1,994	0.7
攤銷及折舊	1,004	0.1	1,341	0.2	37,973	5.5	19,676	6.4	18,419	6.2
<b>總計</b>	<b><u>643,310</u></b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>525,898</u></b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>688,747</u></b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>308,773</u></b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>296,633</u></b>	<b><u>100</u></b>

下表載列於所示期間我們按業務分部劃分的銷售成本明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	金額	佔總額 百分比								
	<i>(未經審核)</i>									
	<i>人民幣千元(百分比除外)</i>									
銷售眼科醫療設備	512,161	79.6	383,265	72.9	397,190	57.7	171,887	55.7	148,574	50.0
銷售眼科醫療耗材	70,232	10.9	67,907	12.9	199,200	28.9	88,475	28.7	92,857	31.3
提供技術服務	60,917	9.5	72,760	13.8	91,501	13.3	47,652	15.4	46,441	15.7
其他	-	-	1,966	0.4	856	0.1	759	0.2	8,761	3.0
<b>總計</b>	<b><u>643,310</u></b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>525,898</u></b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>688,747</u></b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>308,773</u></b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>296,633</u></b>	<b><u>100</u></b>

## 財務資料

### 毛利及毛利率

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們的毛利分別為人民幣463.3百萬元、人民幣436.2百萬元、人民幣609.5百萬元、人民幣269.8百萬元及人民幣281.2百萬元。我們的毛利率由2019年的41.9%上升至2020年的45.3%及2021年的46.9%，並由截至2021年6月30日止六個月的46.6%上升至截至2022年6月30日止六個月的48.7%。毛利率的持續改善反映我們不斷努力優化我們的產品組合。我們的眼科醫療耗材之毛利率高於眼科醫療設備之毛利率。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，銷售眼科醫療耗材的毛利率分別為52.5%、51.8%、51.2%、51.0%及55.0%。眼科醫療耗材產生的收入佔我們總收入的百分比由2020年的14.6%上升至2021年的31.5%，並由截至2021年6月30日止六個月的31.2%上升至截至2022年6月30日止六個月的35.7%。此對於我們的整體毛利率於業績記錄期逐步上升作出貢獻。

下表載列於所示期間按業務分部劃分的毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	毛利	毛利率 (%)								
	(未經審核)									
	人民幣千元(百分比除外)									
銷售眼科醫療設備	337,244	39.7	293,652	43.4	321,528	44.7	139,934	44.9	125,935	45.9
銷售眼科醫療耗材	77,696	52.5	73,017	51.8	209,168	51.2	92,190	51.0	113,282	55.0
提供技術服務	47,008	43.6	66,024	47.6	70,104	43.4	33,275	41.1	43,267	48.2
其他	1,397	100.0	3,484	63.9	8,671	91.0	4,396	85.3	(1,243)	(16.5)
<b>總毛利/整體毛利率</b>	<b>463,345</b>	<b>41.9</b>	<b>436,177</b>	<b>45.3</b>	<b>609,471</b>	<b>46.9</b>	<b>269,795</b>	<b>46.6</b>	<b>281,241</b>	<b>48.7</b>

## 財務資料

下表載列於所示期間我們按產品類型劃分的毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	毛利率		毛利率		毛利率		毛利率		毛利率	
	毛利	(%)	毛利	(%)	毛利	(%)	毛利	(%)	毛利	(%)
	<i>(未經審核)</i>									
	<i>人民幣千元(百分比除外)</i>									
經銷產品	411,062	41.7	355,623	44.8	365,032	45.0	162,522	46.6	156,379	46.2
自有產品	3,878	34.2	11,046	44.7	165,664	52.4	69,601	48.5	82,838	58.3
<b>總毛利/整體毛利率</b>	<b>414,940</b>	<b>41.6</b>	<b>366,669</b>	<b>44.8</b>	<b>530,696</b>	<b>47.1</b>	<b>232,123</b>	<b>47.1</b>	<b>239,217</b>	<b>49.8</b>

由於在業績記錄期，我們自有產品的銷量及收益增加及產能的運用情況有所改善，故按每件產品計算的生產成本減少，導致自有產品的單位成本下降及毛利率逐步上升。此外，於2021年1月，我們完成收購泰靚，其主要生產及銷售人工晶體產品，而有關產品較我們其他自有產品具有相對較高的毛利率，此亦為我們的自有產品於2021年的毛利率上升作出了貢獻。

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益主要包括(i)銀行利息收入；(ii)政府補助；(iii)按公允價值計入損益的金融產品的投資收入及收益；及(iv)匯兌收益。我們與眾多品牌夥伴的交易及按公允價值計入損益的貸款以及可轉換可贖回優先股乃以外幣計值。倘支付的人民幣金額因人民幣升值而減少，我們會錄得匯兌收益。截至2020年及2021年12月31日止年度，我們的匯兌差額分別為人民幣18.3百萬元及人民幣61.8百萬元。政府補助主要指市政府向明望醫療授出的政府補貼，該等補貼與(其中包括)若干附屬公司繳納的增值稅及企業所得稅正面相關。我們將繼續就該等政府補助的持續享有權與相關政府機關溝通。下表載列於所示期間我們的其他收入及收益明細。

## 財務資料

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	金額	佔總額 百分比								
	(未經審核)									
	人民幣千元(百分比除外)									
政府補助	7,269	49.7	10,446	28.7	13,908	17.8	8,409	25.0	11,293	81.0
銀行利息收入	3,674	25.2	3,128	8.6	2,020	2.6	647	1.9	1,782	12.8
其他	179	1.2	2,282	6.3	58	0.1	151	0.4	865	6.2
出售按公允價值計入損益 的金融資產的收益	2,904	19.9	2,274	6.2	92	0.1	-	-	-	-
按公允價值計入損益的 金融資產的公允價值變動	589	4.0	-	-	-	-	-	-	-	-
匯兌收益	-	-	18,315	50.2	61,822	79.4	24,490	72.7	-	-
<b>總計</b>	<b>14,615</b>	<b>100</b>	<b>36,445</b>	<b>100</b>	<b>77,900</b>	<b>100</b>	<b>33,697</b>	<b>100</b>	<b>13,940</b>	<b>100</b>

## 銷售及經銷開支

我們的銷售及經銷開支主要包括(i)我們銷售及營銷人員的薪金及薪酬；(ii)舉辦營銷活動及推廣我們產品的營銷開支；及(iii)於我們營銷活動過程中產生的運輸及差旅開支。下表載列於所示期間我們的銷售及經銷開支明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(未經審核)									
	人民幣千元(百分比除外)									
勞工成本	81,608	40.7	81,102	50.4	98,383	51.9	50,239	59.6	59,169	65.7
營銷開支	71,678	35.8	40,538	25.2	48,344	25.5	14,041	16.7	14,513	16.1
差旅及業務開支	36,142	18.0	26,892	16.7	32,516	17.2	12,154	14.4	10,192	11.3
保修開支	6,655	3.3	7,981	5.0	673	0.4	3,353	4.0	2,128	2.4
攤銷及折舊	2,042	1.0	2,048	1.3	6,394	3.4	3,065	3.6	3,670	4.1
其他	2,393	1.2	2,228	1.4	3,160	1.6	1,433	1.7	447	0.4
<b>總計</b>	<b>200,518</b>	<b>100</b>	<b>160,789</b>	<b>100</b>	<b>189,470</b>	<b>100</b>	<b>84,285</b>	<b>100</b>	<b>90,119</b>	<b>100</b>

## 財務資料

我們的銷售及經銷開支於2020年減少，主要由於差旅及舉辦營銷活動於2020年COVID-19爆發期間受到限制，令營銷開支及差旅開支減少。銷售及經銷開支佔收入百分比由2019年的18.1%減少至2020年的16.7%，並進一步減少至2021年的14.6%。銷售及經銷開支佔收入的百分比持續下降，主要反映我們的品牌知名度提升及營銷效率提升。銷售及經銷開支佔收入的百分比由截至2021年6月30日止六個月的14.6%上升至截至2022年6月30日止六個月的15.6%，主要由於勞工成本上升，反映我們的銷售專業團隊擴充。

### 行政開支

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們的行政開支分別為人民幣78.4百萬元、人民幣90.1百萬元、人民幣131.5百萬元、人民幣58.9百萬元及人民幣69.8百萬元。我們的行政開支主要包括(i)行政人員的薪金及薪酬；(ii)諮詢服務費，包括就支持我們收購泰觀及羅蘭而委聘專業顧問的費用以及[編纂]；及(iii)行政過程中產生的運輸及差旅開支。我們於2019年錄得存貨虧損人民幣6.2百萬元，其指存貨虧損，原因是我們於2019年自泰觀的先前中國經銷商獲得泰觀產品的經銷權時有義務購回彼等的存貨。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們的行政開支分別佔我們收入的7.1%、9.4%、10.1%、10.2%及12.1%。截至2022年6月30日止六個月，行政開支增加乃主要歸因於[編纂]增加。下表載列於所示期間我們的行政開支明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(未經審核)									
	人民幣千元(百分比除外)									
勞工成本	38,572	49.2	31,987	35.5	53,252	40.5	27,086	46.0	30,228	43.3
諮詢服務費	11,170	14.2	32,832	36.4	48,015	36.5	14,678	24.9	26,747	38.3
差旅及業務開支	6,954	8.9	5,770	6.4	6,305	4.8	3,268	5.5	1,928	2.8
營銷開支	1,480	1.9	915	1.0	1,133	0.9	526	0.9	457	0.7
銀行手續費	688	0.9	8,347	9.3	454	0.3	203	0.3	146	0.2
攤銷及折舊	9,934	12.6	8,789	9.8	13,694	10.4	5,945	10.1	7,401	10.6
存貨虧損	6,249	8.0	543	0.6	1,089	0.8	441	0.7	69	0.1
其他	3,395	4.3	925	1.0	7,580	5.8	6,764	11.6	2,815	4.0
總計	<u>78,442</u>	<u>100</u>	<u>90,108</u>	<u>100</u>	<u>131,522</u>	<u>100</u>	<u>58,911</u>	<u>100</u>	<u>69,791</u>	<u>100</u>

## 財務資料

### 研發開支

我們的研發開支由2019年的人民幣2.7百萬元增加至2020年的人民幣3.1百萬元，並進一步增加至2021年的人民幣23.5百萬元，複合年增長率為197.3%，反映我們持續致力於研發以及於2021年1月收購泰靚後，研發人工晶體所作的努力大幅增加。我們的研發開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣9.4百萬元增加138.3%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣22.4百萬元，反映我們對研發自有產品(目前包括視光產品(驗光單元、光學生物測量和自動眼底照相機)、OK鏡、人工晶體以及相關產品及技術(量子晶體、親水及疏水材料以及成型技術))及超聲波乳化的耗材產品以及電生理診斷設備產品之承諾。我們預期研發開支將繼續增加，乃由於我們擴充研發團隊及升級研發中心。詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途—[編纂]用途」。

### 融資成本

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們的融資成本分別為人民幣3.3百萬元、人民幣3.1百萬元、人民幣83.5百萬元、人民幣60.5百萬元及人民幣20.7百萬元。我們的融資成本主要包括銀行及其他借款以及租賃負債的利息開支。截至2021年12月31日止年度的融資成本大幅增加，主要歸因於我們於2021年1月取得銀行貸款為收購泰靚提供資金所產生的利息開支。截至2021年及2022年6月30日止六個月的融資成本大幅減少，乃主要歸因於銀行及其他借款的利息因部分償還我們多筆計息借款(包括賣方貸款及銀行借款)而減少，而截至2022年6月30日止六個月的融資成本主要指利息開支及並不包括我們於2021年提取與收購泰靚有關的銀行借款時產生的一次性前期開支。

### 所得稅開支

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們的所得稅開支分別為人民幣40.2百萬元、人民幣50.6百萬元、人民幣53.6百萬元、人民幣23.1百萬元及人民幣21.1百萬元。

目前，我們的中國營運附屬公司之一高視雷蒙已獲認可為高新技術企業，因而享有較低的企業所得稅稅率15%，而非標準中國企業所得稅稅率25%。高視香港須按16.5%的稅率繳納香港企業所得稅。根據開曼群島的規則及法規，本公司無需在此司法權區繳納所得稅。於業績記錄期，我們於荷蘭及德國成立的附屬公司須分別按25%及31.58%的稅率繳納企業所得稅，請參閱本文件附錄一會計師報告附註10。

## 財務資料

### 經營業績

#### 截至2022年6月30日止六個月與截至2021年6月30日止六個月的比較

#### 收入

我們的收入維持穩定，由截至2021年6月30日止六個月的人民幣578.6百萬元減少0.1%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣577.9百萬元，主要歸因於銷售眼科醫療設備產生的收入減少人民幣37.3百萬元，乃由於眼科醫療設備的交付及安裝(繼而收入確認)受COVID-19於2022年上半年在華東復發所干擾，並被以下各項產生的收入增加所抵銷：(i)銷售眼科醫療耗材的收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣180.7百萬元增加至截至2022年同期的人民幣206.1百萬元；及(ii)提供技術服務的收入由截至2021年6月30日止六個月人民幣80.9百萬元增加至2022年同期的人民幣89.7百萬元，乃由於我們銷售的眼科手術醫療設備的件數隨時間累積。

#### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2021年6月30日止六個月的人民幣308.8百萬元減少4.0%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣296.6百萬元，主要歸因於期內銷售眼科醫療耗材及技術服務的收入貢獻增加，其具有較高毛利率及較低銷售成本。

#### 毛利及毛利率

我們的毛利由截至2021年6月30日止六個月的人民幣269.8百萬元增加4.2%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣281.2百萬元。我們的毛利率由截至2021年6月30日止六個月的46.6%增加至截至2022年6月30日止六個月的48.7%，主要由於眼科醫療耗材及技術服務的收入貢獻增加，其具有相對較高的毛利率。

#### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2021年6月30日止六個月的人民幣33.7百萬元大幅減少至截至2022年6月30日止六個月的人民幣13.9百萬元。有關減少主要由於匯兌收益減少人民幣24.5百萬元，乃由於人民幣兌美元的匯率於2022年上半年貶值。

#### 銷售及經銷開支

我們的銷售及經銷開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣84.3百萬元增加6.9%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣90.1百萬元，主要由於勞工成本增加人民幣9.0百萬元，主要因本集團的銷售及經銷人員擴充所導致，部分被差旅及業務開支減少人民幣2.0百萬元所抵銷，乃由於COVID-19於2022年上半年在華東復發。

## 財務資料

### 行政開支

我們的行政開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣58.9百萬元增加至截至2022年6月30日止六個月的人民幣69.8百萬元，主要由於我們的諮詢服務費由截至2021年6月30日止六個月的人民幣14.7百萬元增加至截至2022年6月30日止六個月的人民幣26.7百萬元，主要由於我們推進[編纂]的籌備工作令[編纂]增加。

### 研發開支

我們的研發開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣9.4百萬元大幅增加至截至2022年6月30日止六個月的人民幣22.4百萬元，主要是由於研發團隊的規模大幅擴大。

### 其他開支

我們的其他開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣2.7百萬元大幅增加至截至2022年6月30日止六個月的人民幣88.2百萬元，主要由於截至2021年6月30日止六個月的匯兌收益人民幣24.5百萬元大幅放緩至截至2022年6月30日止六個月的匯兌虧損人民幣84.6百萬元，主要由於人民幣匯率於2022年上半年貶值導致我們以美元計值的優先股出現匯兌虧損。

### 融資成本

我們的融資成本由截至2021年6月30日止六個月的人民幣60.5百萬元大幅減少至截至2022年6月30日止六個月的人民幣20.7百萬元，主要由於利息開支因我們部分償還多筆計息借款(包括為收購泰靚的賣方貸款)及期內的融資成本並不包括與於2021年收購泰靚有關的銀行借款之一次性前期開支而減少。詳情請參閱「債務—銀行借款」。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣23.1百萬元減少8.7%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣21.1百萬元，與我們的利潤減少大致相符(不包括優先股的公允價值虧損的影響)。

### 期內利潤／虧損

由於上述原因，我們於截至2021年6月30日止六個月錄得期內虧損人民幣34.6百萬元，而於截至2022年6月30日止六個月則錄得期內虧損人民幣53.3百萬元。

## 財務資料

### 截至2021年12月31日止年度與截至2020年12月31日止年度的比較

#### 收入

我們的收入由截至2020年12月31日止年度的人民幣962.1百萬元增加34.9%至截至2021年12月31日止年度的人民幣1,298.2百萬元，乃由於(i)銷售眼科醫療設備所得收入增加人民幣41.8百萬元，反映從COVID-19於2020年爆發的不利影響恢復所導致的相關銷售增加及綜合入賬羅蘭的經營業績，(ii)銷售眼科醫療耗材所得收入增加人民幣267.4百萬元，反映從COVID-19於2020年爆發的不利影響恢復所導致的相關銷售增加及綜合入賬泰靚的經營業績，(iii)技術服務所得收入增加人民幣22.8百萬元，反映我們自COVID-19於2020年爆發期間的市場低點復甦，及(iv)其他收入增加人民幣4.1百萬元。

#### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2020年12月31日止年度的人民幣525.9百萬元增加31.0%至截至2021年12月31日止年度的人民幣688.7百萬元，與收入的增長基本一致。銷售成本的增加乃主要歸因於我們的銷售自2020年COVID-19爆發期間復甦及將泰靚的經營業績綜合入賬。

#### 毛利及毛利率

我們的毛利由截至2020年12月31日止年度的人民幣436.2百萬元增加39.7%至截至2021年12月31日止年度的人民幣609.5百萬元。我們的毛利率由截至2020年12月31日止年度的45.3%增加至截至2021年12月31日止年度的46.9%，主要是由於(i)於收購泰靚後眼科醫療耗材的銷售貢獻較高，其於我們的業務分部內之毛利率一般較高；及(ii)我們於2021年從2020年上半年因COVID-19爆發導致的市場低點中強勁復甦。

#### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2020年12月31日止年度的人民幣36.4百萬元大幅增加至截至2021年12月31日止年度的收益人民幣77.9百萬元。該增加主要由於(i)外匯收益增加人民幣43.5百萬元(由於期內匯率波動導致)。於2021年，我們(A)按公允價值計入損益的貸款錄得大額增幅，乃由於我們訂立夾層貸款以取代過橋貸款，用於為我們收購泰靚提供資金；及(B)可轉換可贖回優先股錄得大額增幅，乃由於我們完成B輪融資。由於該等負債以外幣計值，倘我們以人民幣金額計的付款責任因人民幣升值而減少，我們會錄得匯兌收益；及(ii)政府補助增加人民幣3.5百萬元，反映若干附屬公司收取的政府補貼(與(其中包括)繳納的增值稅及企業所得稅正面相關)，部分被出售按公允價值計入損益的金融資產的收益減少人民幣2.2百萬元及銀行利息收益減少人民幣1.1百萬元所抵銷，原因為大部分現金資源均用於在2020年底收購泰靚。

## 財務資料

### 銷售及經銷開支

我們的銷售及經銷開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣160.8百萬元增加17.8%至截至2021年12月31日止年度的人民幣189.5百萬元，主要是由於(i)由於我們恢復因2020年的COVID-19而受阻的營銷活動，令營銷開支增加人民幣7.8百萬元；及(ii)差旅開支增加人民幣5.6百萬元，反映我們於2021年與營銷活動增加有關的差旅增加，其於2020年COVID-19在中國持續時受到限制；及(iii)我們的員工成本由截至2020年12月31日止年度的人民幣81.1百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣98.4百萬元，主要由於我們增加僱員薪酬。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣90.1百萬元大幅增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣131.5百萬元，主要由於(i)我們的員工成本由截至2020年12月31日止年度的人民幣32.0百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣53.3百萬元，乃由於我們於2021年加薪及泰靚及羅蘭於歐洲的僱員薪金合併所致；及(ii)我們的諮詢費由截至2020年12月31日止年度的人民幣32.8百萬元增加至2021年12月31日止年度的人民幣48.0百萬元，主要指就收購泰靚而委聘專業顧問向我們提供意見的開支。

### 研發開支

我們的研發開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣3.1百萬元大幅增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣23.5百萬元，主要是由於完成對泰靚的收購後，我們原有研發團隊的規模大幅擴大。

### 其他開支

我們的其他開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣66.4百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣397.3百萬元，主要由於我們優先股的公允價值虧損由截至2020年12月31日止年度的人民幣64.6百萬元大幅增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣375.6百萬元，這與我們的整體估值掛鉤。

### 融資成本

我們的融資成本由截至2020年12月31日止年度的人民幣3.1百萬元大幅增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣83.5百萬元，主要由於收購泰靚所用的計息借款。詳情請參閱「—債務—銀行借款」。

## 財務資料

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣50.6百萬元增加5.9%至截至2021年12月31日止年度的人民幣53.6百萬元，與我們的利潤增加大致相符(不包括優先股的公允價值虧損的影響)。

### 期內利潤／虧損

由於上述原因，於截至2020年12月31日止年度，我們錄得期內利潤人民幣98.5百萬元，而於截至2021年12月31日止年度錄得期內虧損人民幣191.6百萬元。

### 截至2020年12月31日止年度與截至2019年12月31日止年度的比較

#### 收入

我們的收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣1,106.7百萬元減少13.1%至截至2020年12月31日止年度的人民幣962.1百萬元，主要由於銷售眼科醫療設備所得的收入減少人民幣172.5百萬元及銷售眼科醫療耗材所得的收入減少人民幣7.0百萬元。該減少部分被技術服務收入由2019年的人民幣107.9百萬元增加至2020年的人民幣138.8百萬元所抵銷。

銷售眼科醫療設備及眼科醫療耗材產生的收入減少乃主要由於2020年COVID-19爆發，醫院及診所暫停或減少營運，導致對我們產品的需求減少。另一方面，由於COVID-19爆發期間對已售產品的維護及維修需求持續，技術服務產生的收入由2019年的人民幣107.9百萬元增加28.6%至2020年的人民幣138.8百萬元。

其他收入由2019年的人民幣1.4百萬元增加292.9%至2020年的人民幣5.5百萬元，主要由於我們就品牌夥伴於中國註冊其產品向其收取額外費用。

#### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2019年12月31日止年度的人民幣643.3百萬元減少18.2%至截至2020年12月31日止年度的人民幣525.9百萬元，與我們於2020年的收入減少基本一致。我們的銷售成本減少乃主要由於我們的已售貨品成本由2019年的人民幣600.7百萬元減少至2020年的人民幣487.9百萬元，主要由於COVID-19爆發導致我們於2020年的收入減少。

## 財務資料

### 毛利及毛利率

基於上述原因，我們的毛利由截至2019年12月31日止年度的人民幣463.3百萬元略微減少5.8%至截至2020年12月31日止年度的人民幣436.2百萬元。我們的毛利率由2019年的41.9%增加至2020年的45.3%，主要由於我們持續努力優化我們的產品組合。我們的眼科醫療耗材銷售的毛利率較眼科醫療設備銷售的毛利率更高，而我們來自眼科醫療耗材銷售的收入佔總收入的百分比由2019年的13.4%增加至2020年的14.6%。這導致我們的整體毛利率於2019年至2020年有所增加。

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益從截至2019年12月31日止年度的人民幣14.6百萬元增加149.3%至截至2020年12月31日止年度的人民幣36.4百萬元。該增加主要由於(i)外幣匯率波動導致外匯收益增加人民幣18.3百萬元；及(ii)政府補助增加人民幣3.2百萬元，反映若干附屬公司收到的政府補助及補貼(與(其中包括)繳納的增值稅及企業所得稅正面相關)。

### 銷售及經銷開支

我們的銷售及經銷開支由截至2019年12月31日止年度的人民幣200.5百萬元減少19.8%至截至2020年12月31日止年度的人民幣160.8百萬元，主要由於差旅開支減少人民幣9.2百萬元及營銷開支減少人民幣31.1百萬元，主要反映我們於2020年的差旅及營銷活動因COVID-19爆發而減少。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2019年12月31日止年度的人民幣78.4百萬元增加14.9%至截至2020年12月31日止年度的人民幣90.1百萬元，主要由於就委聘專業顧問完成收購泰靚及羅蘭支付的諮詢費增加人民幣21.7百萬元。有關增加被員工成本減少人民幣6.6百萬元及差旅開支減少人民幣1.2百萬元所抵銷，原因為我們於2020年因COVID-19爆發而削減僱員的獎金及業務過程中的差旅有所減少。

### 研發開支

我們的研發開支由截至2019年12月31日止年度的人民幣2.7百萬元增加14.8%至截至2020年12月31日止年度的人民幣3.1百萬元，主要由於我們擴大研發團隊規模導致員工成本由2019年的人民幣1.4百萬元增加至2020年的人民幣1.6百萬元。

### 其他開支

我們的其他開支由截至2019年12月31日止年度的人民幣190.9百萬元減少至截至2020年12月31日止年度的人民幣66.4百萬元，主要由於我們優先股公允價值虧損由2019年的人民幣173.2百萬元大幅減少至2020年的人民幣64.6百萬元，與我們的整體估值掛鉤。

## 財務資料

### 融資成本

我們的融資成本於2019年及2020年保持穩定，分別為人民幣3.3百萬元及人民幣3.1百萬元。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2019年12月31日止年度的人民幣40.2百萬元增加25.9%至截至2020年12月31日止年度的人民幣50.6百萬元，主要由於我們的收益增加(不包括優先股的公允價值虧損的影響)。

### 年內利潤／虧損

由於上述原因，我們於2019年錄得年內虧損人民幣38.0百萬元，而於2020年則錄得年內利潤人民幣98.5百萬元。

### 綜合財務狀況表若干項目的說明

下表載列截至所示日期的綜合財務狀況表的選定資料。有關資料乃摘錄自「附錄一—會計師報告」所載的綜合財務資料，並應與其一併閱讀。

	截至12月31日			截至
	2019年	2020年	2021年	6月30日
	人民幣千元			2022年
非流動資產總值	81,838	1,486,739	1,336,888	1,321,887
流動資產總值	947,199	749,037	1,089,781	1,086,071
非流動負債總額	691,845	907,466	2,618,805	2,674,594
流動負債總額	406,977	1,280,500	441,235	431,521
(負債)／資產淨額	<u>(69,785)</u>	<u>47,810</u>	<u>(633,371)</u>	<u>(698,157)</u>
母公司擁有人 應佔權益				
股本	72	72	65	65
其他儲備	<u>(81,402)</u>	<u>25,553</u>	<u>(656,497)</u>	<u>(719,653)</u>
非控股權益	11,545	22,185	23,061	21,431
權益總額	<u>(69,785)</u>	<u>47,810</u>	<u>(633,371)</u>	<u>(698,157)</u>

## 財務資料

下表載列截至所示日期的流動資產及負債概要。

	截至12月31日			截至	截至
	2019年	2020年	2021年	6月30日	9月30日
	人民幣千元			2022年	2022年
					(未經審核)
<b>流動負債</b>					
按公允價值計入損益的					
金融資產	200,169	10	-	-	-
存貨	195,799	239,570	240,109	265,953	298,470
貿易應收款項	193,739	170,796	170,054	163,245	151,542
合約資產	1,666	2,190	1,937	2,423	2,315
預付款項、其他應收款項					
及其他資產	23,064	22,171	54,928	59,417	50,509
已抵押存款	-	6,810	13,757	12,807	10,426
現金及現金等價物	332,762	307,490	608,996	582,226	606,026
<b>流動資產總值</b>	<b>947,199</b>	<b>749,037</b>	<b>1,089,781</b>	<b>1,086,071</b>	<b>1,119,288</b>
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項	113,295	104,417	68,018	61,072	88,927
衍生金融工具	323	128	296	75	-
其他應付款項及					
應計費用	105,587	153,128	124,181	110,949	114,724
應付稅項	37,417	28,826	19,792	14,541	6,746
計息銀行及其他借款	37,502	866,184	122,464	105,003	86,528
合約負債	105,596	121,584	93,884	119,163	116,791
租賃負債	7,257	6,233	12,600	20,718	20,791
<b>流動負債總額</b>	<b>406,977</b>	<b>1,280,500</b>	<b>441,235</b>	<b>431,521</b>	<b>434,507</b>
<b>流動資產/(負債)淨額</b>	<b>540,222</b>	<b>(531,463)</b>	<b>648,546</b>	<b>654,550</b>	<b>684,781</b>

## 財務資料

下表概述截至所示日期的非流動資產及負債概要。

	截至12月31日			截至
	2019年	2020年	2021年	6月30日
	人民幣千元			
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	7,793	12,214	42,882	57,636
使用權資產	20,936	19,659	42,643	58,953
商譽	16,190	31,228	882,698	857,563
無形資產	13,375	21,751	303,889	279,961
長期應收款項	1,030	-	-	-
預付款項及其他應收款項 以及其他資產	7,349	9,526	23,843	21,547
投資預付款項	-	1,377,908	-	-
合約資產	356	649	84	26
遞延稅項資產	14,809	13,804	40,849	46,201
<b>非流動資產總值</b>	<b>81,838</b>	<b>1,486,739</b>	<b>1,336,888</b>	<b>1,321,887</b>
<b>非流動負債</b>				
政府補貼	788	99	-	-
計息銀行及其他借款	-	194,905	635,334	577,317
按公允價值計入損益的貸款	-	-	159,099	154,382
可轉換可贖回優先股*	644,182	663,648	1,660,424	1,785,232
合約負債	27,769	29,162	29,259	22,530
遞延稅項負債	3,024	5,762	66,374	60,931
其他應付款項及應計費用	-	-	36,536	35,774
租賃負債	16,082	13,890	31,779	38,428
<b>非流動負債總額</b>	<b>691,845</b>	<b>907,466</b>	<b>2,618,805</b>	<b>2,674,594</b>

\* 我們的可轉換可贖回優先股將於[編纂]後轉換為股份及入賬為股本，而我們預期我們於[編纂]後將不會再錄得可轉換可贖回優先股。

## 財務資料

### 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備由機器及設備、運輸設備、租賃裝修、辦公室設備及其他組成。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們的物業、廠房及設備分別為人民幣7.8百萬元、人民幣12.2百萬元、人民幣42.9百萬元及人民幣57.6百萬元。截至2021年12月31日及2022年6月30日的物業、廠房及設備增加乃主要由於採購設備及租賃物業裝修以促進我們的研發。截至2020年及2021年12月31日，物業、廠房及設備的增加乃主要歸因於我們分別完成收購羅蘭及泰靚後，將兩者的物業、廠房及設備併表。截至2020年12月31日及2021年12月31日，物業、廠房及設備大幅增加乃主要由於各項收購完成後將泰靚及羅蘭的物業、廠房及設備綜合入賬。

### 使用權資產

由於本集團於整個業績記錄期採納國際財務報告準則第16號，我們就所有租賃確認使用權資產及相應租賃負債，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。我們截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日的使用權資產分別為人民幣20.9百萬元、人民幣19.7百萬元、人民幣42.6百萬元及人民幣59.0百萬元。2019年及2020年的使用權資產減少主要歸因於使用權資產折舊。截至2021年12月31日的使用權資產增加主要歸因於我們完成收購泰靚的使用權資產後將其合併入賬。截至2022年6月30日的使用權資產增加主要歸因於儲存及辦公場地的租賃增加，以支持我們未來的發展。

### 商譽

商譽佔我們綜合資產負債表資產總值的重大部分。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們資產總值中分別人民幣16.2百萬元、人民幣31.2百萬元、人民幣882.7百萬元及人民幣857.6百萬元為與我們歷史收購有關的商譽。我們收購的商譽產生自我們收購附屬公司(包括泰靚及羅蘭)。有關更多資料，請參閱「歷史、重組及發展—公司發展—我們於德國及荷蘭的主要附屬公司」。羅蘭、Gaush Germany及Teleon Holding B.V.的賬面值乃以歐元計值，而截至2021年12月31日與2022年6月30日之間的商譽減少乃歸因於人民幣與歐元的匯率波動。我們於業績記錄期並無錄得任何商譽減值。

已確認的商譽主要歸因於收購產生的預期業務協同效應，其並無單獨確認。羅蘭及泰靚於各自收購前均為我們的品牌夥伴。我們預期本公司與羅蘭及泰靚各自的垂直業務整合將會產生協同效應。透過收購，本公司接收羅蘭及泰靚的海外經銷網絡，令本公司的自有產品於日後可進行海外銷售。收購亦有助本公司建立電生理設備及人工晶體產品的自有研發能力。此外，我們認為，泰靚及羅蘭的產品統一營運、生產及營銷亦可能產生協同效應。商譽不可用作扣減所得稅。

## 財務資料

計算截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日之現金產生單位之使用價值時已使用假設。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註15。

### 無形資產

我們的無形資產(商譽除外)包括軟件、專利及商標。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們的無形資產分別為人民幣13.4百萬元、人民幣21.8百萬元、人民幣303.9百萬元及人民幣280.0百萬元。我們的無形資產由截至2019年12月31日的人民幣13.4百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣21.8百萬元，並進一步增加至截至2021年12月31日的人民幣303.9百萬元，乃主要由於羅蘭及泰靚的無形資產金額所致。我們的無形資產減少至截至2022年6月30日的人民幣280.0百萬元，主要歸因於累計攤銷。

### 預付款項及其他應收款項以及其他資產—非流動

預付款項及其他應收款項主要包括我們就取得經銷產品的產品註冊而作出的長期預付款項。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，預付款項及其他應收款項分別為人民幣7.3百萬元、人民幣9.5百萬元、人民幣23.8百萬元及人民幣21.5百萬元。有關增加主要反映我們持續擴充經銷產品的組合。

### 投資預付款項

截至2020年12月31日，我們的投資預付款項為人民幣1,377.9百萬元。此主要指我們就收購泰靚(於2021年1月4日進行)作出最終結算所支付的託管金額。

### 按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產

我們按公允價值計入損益的金融資產主要指我們為提高現金使用效率而從一家聲譽卓著的中國商業銀行購買的理財產品，於業績記錄期主要包括低風險理財產品。該理財產品可按需贖回。該理財產品的預期年利率介乎1.0%至2.5%。截至特定日期，按公允價值計入損益的金融資產的公允價值為我們投資購買該等理財產品的未贖回本金，加上截至同日按預期利率計算的預期回報。因此，按公允價值計入損益的金融資產金額主要受購買金額的影響，後者則根據我們的現金流量、營運需要、預期資本開支及資金管理政策釐定。我們按公允價值計入損益的金融資產由截至2019年12月31日的人民幣200.2百萬元減少至截至2020年12月31日的人民幣10,000元，乃由於我們利用現金資源分別於2020年11月及2021年1月完成收購羅蘭及泰靚。截至2021年12月31日及2022年6月30日，我們並無任何按公允價值計入損益的金融資產。

## 財務資料

我們根據投資管理政策及內部控制機制管理我們的理財產品。於評估理財產品時，我們應用多項內部指引原則，包括(i)理財的首要條件為通過風險管理保障投資的本金；(ii)建議投資不得干預我們正常業務營運的現金需要；及(iii)我們的理財活動旨在增加回報，同時確保資金安全及流動性。我們具有豐富相關知識及經驗的高級管理層(包括財務總監兼財務負責人)一直監察我們的理財產品投資。於[編纂]後，我們的投資產品將需遵守上市規則第十四章。此外，於[編纂]後十二個月內超過人民幣2億元的單一交易或一系列交易中購買任何理財產品必須由董事會批准，而我們會不時根據本公司的財務狀況、現金流出及流動資金狀況釐定上限金額。

### 存貨

我們的存貨包括製成品、在運貨品、原材料及在製品。根據我們的存貨控制政策，我們會定期監控並分析我們的歷史採購、生產與銷售統計數據，並及時調整存貨以滿足客戶需求同時又不會導致存貨積壓。下表載列截至所示日期的存貨詳情及所示期間的存貨周轉天數。

	截至12月31日			截至
	2019年	2020年	2021年	6月30日
	2022年			
	人民幣千元			
製成品	176,001	199,755	215,868	223,922
在運貨品	18,645	31,695	13,179	23,660
原材料	2,251	2,350	7,582	8,079
在製品	828	6,941	8,986	15,720
存貨撥備	(1,926)	(1,171)	(5,506)	(5,428)
總計	<u>195,799</u>	<u>239,570</u>	<u>240,109</u>	<u>265,953</u>

## 財務資料

	截至12月31日止年度			截至6月30日
				止六個月
	2019年	2020年	2021年	2022年
存貨周轉天數 <sup>(1)</sup>	111	152	129	158

- (1) 存貨周轉天數乃按該期間存貨期初及期末賬面值的算術平均數除以相應期間的銷售成本再乘以365天或181天計算。

我們的存貨由截至2019年12月31日的人民幣195.8百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣239.6百萬元，並進一步增加至截至2021年12月31日的人民幣240.1百萬元，乃由於(i)我們製成品的年末結餘隨我們的銷售計劃及產品交付時間而變化，其因應市況波動；及(ii)由於我們完成收購泰靚及羅蘭，將泰靚及羅蘭的存貨整合入賬。我們於存貨的可使用年期接近屆滿時作出撥備。由於我們的收入於下半年普遍較高，故我們於年中的存貨整體較高，截至2022年6月30日的存貨為人民幣266.0百萬元。我們的存貨周轉天數由111天增加至152天，乃由於銷售在COVID-19爆發期間減少。我們的存貨周轉天數減少至截至2021年12月31日止年度的129天。我們的存貨周轉天數增加至截至2022年6月30日止六個月的158天，乃由於年中存貨水平改善。

截至2022年9月30日，我們截至2022年6月30日為數人民幣156.0百萬元或58.6%的存貨總額已於其後動用。我們認為我們的存貨總額並無重大動用問題，此乃鑒於：

- (i) 存貨的撥備已經參考一系列因素後釐定，包括所有存貨的市價及有效期(於所示年度入賬)，而非僅截至業績記錄期末的存貨；及
- (ii) 除其後動用存貨外，存貨周轉天數亦對存貨於所示年度的整體動用提供有用資料。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月，本公司的存貨周轉天數分別為111天、152天、129天及158天，顯示出本集團的存貨一般於六個月內動用或出售。雖然中國傳統假期及COVID-19於若干城市復發對我們於2022年上半年的銷售構成負面影響，其後於截至2022年9月30日動用的存貨仍達人民幣156.0百萬元，相當於截至2022年6月30日總存貨的58.6%。

## 財務資料

### 貿易應收款項

貿易應收款項指應收客戶的未收取款項。我們一般不會向當地經銷商授出信貸期。下表載列截至所示日期的貿易應收款項詳情、貿易應收款項周轉天數及於所示期間本集團應收款項按客戶類別劃分的明細。

	截至12月31日			截至 6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	<i>人民幣千元</i>			
貿易應收款項	198,549	176,643	180,190	172,002
減值	(4,810)	(5,847)	(10,136)	(8,757)
<b>總計</b>	<b><u>193,739</u></b>	<b><u>170,796</u></b>	<b><u>170,054</u></b>	<b><u>163,245</u></b>
	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2019年	2020年	2021年	2022年
貿易應收款項 周轉天數 <sup>(1)</sup>	61	71	50	55

- (1) 計算方法是將該期間期初和期末貿易應收款項賬面值的算術平均值除以同期的收入，然後再乘以365天或181天。

## 財務資料

	截至12月31日			截至
	2019年	2020年	2021年	6月30日
				2022年
	人民幣千元			
來自以下的				
貿易應收款項				
經銷商	20,581	15,428	17,213	16,464
公立醫院	62,026	56,444	42,573	40,316
民營醫院	115,942	92,430	78,200	82,634
海外客戶*	—	12,341	42,204	32,588
總計	<u>198,549</u>	<u>176,643</u>	<u>180,190</u>	<u>172,002</u>

\* 指羅蘭及泰靚的客戶

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們的貿易應收款項分別為人民幣198.5百萬元、人民幣176.6百萬元、人民幣180.2百萬元及人民幣172.0百萬元。我們的貿易應收款項於2020年減少，主要由於2020年COVID-19爆發導致銷售眼科醫療設備的收入減少及我們的眼科醫療耗材業務增長。我們眼科醫療耗材業務的客戶主要為應收款項回收週期較短的經銷商。貿易應收款項進一步減少至截至2022年6月30日的人民幣172.0百萬元，主要由於過去兩年收回貿易應收款項的情況改善，包括我們於2020年COVID-19在中國爆發初期錄得的貿易應收款項。

於2019年、2020年、2021年及截至2022年6月30日止六個月，我們的貿易應收款項周轉天數分別為61天、71天、50天及55天。我們的貿易應收款項周轉天數由2019年的61天增加至2020年的71天，該延長結算乃歸因於客戶(包括經銷商及直銷客戶)因2020年中國爆發COVID-19而較慢收回應收款項所致，乃主要由於COVID-19對下游客戶按時結算貿易應收款項的能力所構成的負面影響。我們的貿易應收款項周轉天數由2020年的71天減少至2021年的50天，乃主要歸因於我們的客戶於2020年從COVID-19爆發中強勢復甦，大為改善彼等按時結算貿易應收款項的能力。我們的貿易應收款項周轉天數由2021年的50天略增至截至2022年6月30日止六個月的55天。

我們已實施信用評估系統，經計及客戶的歷史結算記錄、與我們的業務關係以及信用評估，評估客戶的信用度和財務狀況。我們的高級管理層會定期審閱我們的貿易應收款項餘額和逾期餘額，並跟進客戶已過期的貿易應收款項。我們於各財政年度末採用撥備矩陣法進行減值分析，以計量預期信貸虧損並評估我們的信貸風險水平。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們分別錄得減值撥備人民幣4.8百萬元、人民幣5.8百萬元、人民幣10.1百萬元及人民幣8.8百萬元，佔我們相應期間收入不超過1%。

## 財務資料

基於以下原因，董事概括本公司的貿易應收款項並無面對任何重大可收回性問題，並預期信貸虧損撥備屬充足及預期信貸虧損比率屬合理：

- 我們採納國際財務報告準則第9號允許的簡化方法，以計量全期預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）的虧損撥備。為釐定信貸風險的大幅增加及按集體基準確認虧損撥備，我們基於共同的信貸風險特點（包括交易模式、過往周轉天數及信貸風險評級）將貿易應收款項歸類為四個不同類別（即經銷商、公立醫院、民營醫院及海外客戶）。於評估信貸風險時，亦會考慮個別貿易應收款項的情況。隨著應收款項的賬齡增加，一般會應用較高撥備比率。於2022年6月30日，有關信貸風險敞口的詳細資料及各類別客戶的應收款項之相關撥備比率如下：

	經銷商	公立醫院	民營醫院	海外客戶	本集團
1年內	2.93%	0.92%	0.75%	1.00%	1.07%
1至2年	23.13%	6.21%	2.36%	–	5.38%
2至3年	34.40%	19.41%	6.98%	–	11.07%
3至4年	64.56%	33.08%	26.25%	–	32.98%
4至5年	78.75%	87.84%	52.50%	–	86.36%
超過5年	100.00%	100.00%	100.00%	–	100.00%

**經銷商**：我們一般不會向國內經銷商授出信貸期，並要求彼等於交付我們的產品前作出預付款。雖然考慮到彼等的信貸記錄及信貸業績記錄後向數名國內經銷商授出信貸期，應用於經銷商的應收款項之撥備比率一般較公立及民營醫院為高，以反映其較高的風險敞口。

**公立及民營醫院**：醫院客戶會獲授信貸期，乃由於彼等大部分均為大型公立醫院或大型私家眼科集團的成員公司，具有較佳信貸記錄及信貸業績記錄。醫院客戶的應收款項之撥備比率一般較經銷商為低，乃由於該等應收款項的收回情況根據收款歷史屬令人滿意。雖然中國的醫療器械賣家從公立醫院錄得賬齡超過一年的貿易應收款項並非罕見，基於過往結算記錄及應用較高撥備比率，一旦其賬齡超過四年，我們認為該等應收款項的減值風險會大幅上升。

- 賬齡超過一年的貿易應收款項一般與過往並無違約的若干獲認可及信譽良好的客戶有關，而貿易應收款項於2020年的賬齡主要歸因於受COVID-19爆發的影響從客戶收回應收款項較慢，而此情況一直在改善；

## 財務資料

- 如上文所述對貿易應收款項維持嚴格控制的工作；及
- 截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月，我們的貿易應收款項周轉天數分別為61天、71天、50天及55天。該等貿易應收款項周轉天數與本公司介乎一至三個月的信貸期政策基本一致。雖然中國傳統假期及COVID-19於若干城市復發對我們於2022年上半年的銷售構成負面影響，未償還貿易應收款項(扣除虧損撥備)於截至2022年9月30日的其後結算仍然達人民幣80.8百萬元，相當於截至2022年6月30日的貿易應收款項總額之49.5%。

下表載列截至所示日期基於貿易應收款項發票日期的賬齡分析及於截至2022年9月30日對於截至2022年6月30日尚未償還的貿易應收款項之期後結算。

	截至12月31日未償還			截至 6月30日 未償還	截至 9月30日的 期後結算
	2019年	2020年	2021年	2022年	2022年
	人民幣千元				
3個月內	87,368	81,006	99,468	103,833	53,623
3至6個月	23,718	21,494	20,557	17,600	6,805
6個月至1年	35,135	14,090	17,777	22,046	7,417
1至2年	38,523	39,295	18,954	18,202	8,632
2至3年	12,531	14,744	14,692	4,804	1,994
3至4年	1,246	5,520	7,026	2,108	1,337
4至5年	2	492	1,234	3,103	771
超過5年	8	2	482	306	215
<b>總計</b>	<b>198,549</b>	<b>176,643</b>	<b>180,190</b>	<b>172,002</b>	<b>80,794</b>

賬齡為一年內的貿易應收款項由截至2019年12月31日的人民幣146.2百萬元減少至截至2020年12月31日的人民幣116.6百萬元，主要由於我們有關眼科醫療設備的銷售於2020年因COVID-19於中國爆發而減少。賬齡為一年內的貿易應收款項由截至2020年12月31日的人民幣116.6百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣137.8百萬元，並進一步增加至截至2022年6月30日的人民幣143.5百萬元，乃由於我們的銷售於COVID-19爆發期間的市場低點中恢復。超過一年的貿易應收款項(包括與中國若干付款週期較長的醫院客戶有關的貿易應收款項)並無重

## 財務資料

大可收回程度問題及已就其作出充足撥備，其由截至2022年6月30日的賬齡組合較業績記錄期過往財政年度末改善所證明。根據弗若斯特沙利文的資料，公立醫院一般於一年內結清彼等應付醫用耗材及設備供應商的款項，而於部分醫療設備採購的情況下，單位採購價較高，公立醫院及大型民營醫院集團可能憑藉彼等的議價能力於一年後結算若干部分的應付款項。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月，應收公立醫院客戶的應收款項周轉天數分別為228天、175天、199天及245天，而同期應收民營醫院客戶的應收款項周轉天數則分別為91天、132天、96天及79天。根據弗若斯特沙利文的資料，該等結算模式與市場結算標準一致。另一方面，應收經銷商的應收款項周轉天數分別為10天、12天、10天及13天，主要歸因於經銷商需於我們交付產品前支付全數預付款的一般規定。截至最後實際可行日期，我們與客戶並無有關收回貿易應收款項的任何重大法律訴訟。

截至2022年9月30日，人民幣80.8百萬元（佔截至2022年6月30日的未償還貿易應收款項（扣除虧損撥備）的49.5%）經已結清。我們認為我們的貿易應收款項總額並無重大結算問題。

### 預付款項、其他應收款項及其他資產

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括(i)就進口經銷產品預付海關的款項；及(ii)預付其他供應商的款項。下表載列截至所示日期我們的預付款項、其他應收款項及其他資產的詳情。

	截至12月31日			截至
	2019年	2020年	2021年	6月30日 2022年
	人民幣千元			
預付款項	8,120	8,530	14,825	8,062
按金及其他應收款項	13,086	11,870	13,578	12,177
可收回增值稅	3,391	1,579	2,789	7,742
預繳所得稅	17	1,756	18,032	25,692
將予攤銷的服務費	6,567	8,809	12,408	14,123
長期資產預付款項	-	-	10,130	5,784
[編纂]	-	-	[編纂]	[編纂]
其他	-	315	1,739	-
減：減值撥備	(768)	(1,162)	(1,890)	(1,833)
<b>總計</b>	<b>30,413</b>	<b>31,697</b>	<b>78,771</b>	<b>80,964</b>
分類為以下部分：				
非即期部分	7,349	9,526	23,843	21,547
即期部分	23,064	22,171	54,928	59,417

## 財務資料

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括我們向客戶支付作為產品質量保證金的按金、參與公開招標的按金及租金預付款項。截至2019年及2020年12月31日，我們的預付款項、其他應收款項及其他資產保持穩定，分別為人民幣30.4百萬元及人民幣31.7百萬元。我們的預付款項、其他應收款項及其他資產增加至截至2021年12月31日的人民幣78.8百萬元，並進一步增加至截至2022年6月30日的人民幣81.0百萬元，主要由於所得稅的預付款增加。

截至2022年9月30日，人民幣5.4百萬元(佔截至2022年6月30日的預付款項的80.0%)及人民幣2.7百萬元(佔截至2022年6月30日的存款及其他應收款項的22.5%)經已結清。

### 現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物主要包括定期存款。我們的現金及現金等價物由截至2019年12月31日的人民幣332.8百萬元減少至截至2020年12月31日的人民幣307.5百萬元。我們的現金及現金等價物於2020年減少乃主要由於我們收購羅蘭及於中國的附屬公司。我們的現金及現金等價物增加至截至2021年12月31日的人民幣609.0百萬元，主要由於我們於2021年1月完成收購泰靚後合併現金及現金等價物，以及我們的B輪融資完成後收到投資所得款項淨額。我們的現金及現金等價物由截至2021年12月31日的人民幣609.0百萬元減少至截至2022年6月30日的人民幣582.2百萬元，主要由於我們償還與收購泰靚有關的若干貸款以及投資於設備及租賃物業，以促進我們的研發。下表載列截至所示日期的現金及現金等價物明細。

	截至12月31日			截至
	2019年	2020年	2021年	6月30日
				2022年
	人民幣千元			
現金及銀行結餘	332,762	307,490	608,996	582,226

## 財務資料

### 貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要指應付我們供應商的款項。一般而言，我們的供應商授予我們60至90天的信貸期。下表載列截至所示日期根據發票日期顯示的貿易應付款項賬齡分析及於所示期間的貿易應付款項周轉天數。

	截至12月31日			截至 6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元			
3個月內	110,610	103,151	65,421	55,581
3至6個月	1,494	13	532	3,625
6至12個月	460	18	786	1,377
超過一年	731	1,235	1,279	489
<b>總計</b>	<b>113,295</b>	<b>104,417</b>	<b>68,018</b>	<b>61,072</b>
	截至12月31日止年度			截至 6月30日 止六個月
	2019年	2020年	2021年	2022年
貿易應付款項周轉 天數 <sup>(1)</sup>	64	76	46	39

(1) 計算方法是將該期間期初及期末貿易應付款項結餘的算術平均值除以相應期間的銷售成本，然後再乘以365天或181天。

我們的貿易應付款項由截至2019年12月31日的人民幣113.3百萬元略微減少至截至2020年12月31日的人民幣104.4百萬元，乃由於我們於2020年因COVID-19爆發而處於市場低點，故減少向品牌夥伴採購。我們的貿易應付款項由截至2020年12月31日的人民幣104.4百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣68.0百萬元，主要由於我們因收益改善而於2021年加快結算貿易應付款項。貿易應付款項由截至2021年12月31日的人民幣68.0百萬元輕微減少至截至2022年6月30日的人民幣61.1百萬元，主要由於我們因客戶訂單增加而一般於下半年下達更多訂單。我們的貿易應付款項周轉天數由2019年的64天增加至2020年的76天，乃由於我們因應COVID-19爆發而放緩結算應付款項，並減少至截至2021年12月31日的46天。我們的貿易應付款項周轉天數由2021年的46天減少至截至2022年6月30日止六個月的39天。

截至2022年9月30日，人民幣53.8百萬元(佔截至2022年6月30日貿易應付款項的89.9%)隨後已結清。

## 財務資料

### 其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要包括應付工資、其他應付稅項以及其他應付款項。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們的其他應付款項及應計費用分別為人民幣105.6百萬元、人民幣153.1百萬元、人民幣160.7百萬元及人民幣146.7百萬元。下表載列截至所示日期我們其他應付款項及應計費用的詳情。

	截至12月31日			截至
	2019年	2020年	2021年	6月30日
				2022年
	人民幣千元			
應付工資	66,285	61,377	53,177	39,980
其他應付稅項	16,374	23,986	40,092	41,151
其他應付款項	15,603	57,983	15,848	10,803
應計費用	7,325	9,782	51,600	54,789
<b>總計</b>	<b>105,587</b>	<b>153,128</b>	<b>160,717</b>	<b>146,723</b>

我們的應付工資主要取決於我們銷售及營銷人員的年終獎金及薪酬。我們的應付工資由截至2019年12月31日的人民幣66.3百萬元減少至截至2020年12月31日的人民幣61.4百萬元，乃由於我們的銷售因2020年爆發COVID-19而受到影響，從而影響我們的僱員報酬。另一方面，我們於2020年有權延遲若干社會保險供款，其於截至年末注入我們的應付工資。有關權利並無延長至2021年，此導致我們於截至2021年12月31日的應付工資較截至2020年12月31日為低。此外，由於銷售及營銷人員的薪酬乃基於彼等的年度表現及年終薪酬(佔彼等年度待遇的大部分)，我們於截至2022年6月30日的應付薪酬較截至2021年12月31日為低。其他應付款項於2020年及2021年12月31日期間大幅增加，乃由於(1)來自泰靚為數5百萬歐元的借款，用於在2021年1月收購前向泰靚當時現有股東付款；及(2)人民幣64百萬元的應付款項，用作收購羅蘭。其他應付款項由截至2021年12月31日的人民幣15.8百萬元減少至截至2022年6月30日的人民幣10.8百萬元，乃由於我們因整年累積的僱員補償而於年末錄得較高其他應付款項。截至2021年12月31日的應計費用大幅增加，乃主要歸因於泰靚在我們收購時承擔的保修費用(以歐元入賬)，而截至2022年6月30日的應計費用增加，主要由於人民幣兌歐元的匯率波動。

### 應付稅項

我們的應付所得稅由截至2019年12月31日的人民幣37.4百萬元減少至截至2020年12月31日的人民幣28.8百萬元，主要由於2020年的預付企業所得稅。我們的應付所得稅由截至2020年12月31日的人民幣28.8百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣19.8百萬元，並進一步減少至截至2022年6月30日的人民幣14.5百萬元，

## 財務資料

主要由於所得稅的預付款於業績記錄期逐步增加，所得稅的預付款於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月分別為人民幣17,000元、人民幣1.8百萬元、人民幣18.0百萬元及人民幣25.7百萬元。

### 計息銀行及其他借款

我們的計息銀行及其他借款指流動及非流動有抵押銀行貸款及優先融資貸款。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們的流動計息銀行及其他借款分別為人民幣37.5百萬元、人民幣866.2百萬元、人民幣122.5百萬元及人民幣105.0百萬元。於2019年12月31日至2020年12月31日期間，我們的計息銀行及其他借款大幅增加主要是由於我們為收購泰靚而獲得的過橋融資貸款所致，其後於2021年4月22日被一項25百萬歐元的夾層融資貸款及一項75百萬歐元的優先融資貸款取代。有關計息銀行及其他借款的詳情，請參閱本文件「一債務」及附錄一所載會計師報告附註29。

### 合約負債

我們的合約負債指客戶墊款，其產生的原因為我們可能要求客戶於我們交付產品前付款。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們的合約負債分別為人民幣133.4百萬元、人民幣150.7百萬元、人民幣123.1百萬元及人民幣141.7百萬元。我們的合約負債於2020年增加，乃主要歸因於醫療器械的銷售復甦，此乃由於COVID-19疫情於2020年下半年在中國出現緩和跡象所致。我們的合約負債於2021年減少，乃主要歸因於產品加快交付及安裝。截至2022年6月30日止六個月，合約負債增加乃主要歸因於客戶的預付款項因我們的技術服務增長而增加。

我們將於履行相關合約項下的有關責任後確認收入。

截至2022年9月30日，人民幣69.6百萬元的收入(佔截至2022年6月30日合約負債的49.1%)已被確認。

### 流動資產／(負債)淨值

我們於截至2019年12月31日錄得流動資產淨值人民幣540.2百萬元及於截至2020年12月31日錄得流動負債淨額人民幣531.5百萬元，主要由於(i)計息銀行及其他借款增加人民幣828.7百萬元；(ii)按公允價值計入損益的金融資產減少人民幣200.2百萬元；(iii)其他應付款項及應計費用增加人民幣47.5百萬元；(iv)現金及現金等價物減少人民幣25.3百萬元；及(v)貿易應收款項減少人民幣22.9百萬元。流動資產淨值之減少部分被(i)存貨增加人民幣43.8百萬元；及(ii)貿易應付款項減少人民幣8.9百萬元；及(iii)應付稅項減少人民幣8.6百萬元所抵銷。

## 財務資料

我們於截至2020年12月31日錄得流動負債淨額人民幣531.5百萬元及於截至2021年12月31日錄得流動資產淨值人民幣648.5百萬元，主要由於(i)計息銀行及其他借款減少人民幣743.7百萬元，乃由於我們以長期銀行貸款取代與收購泰靚有關的若干短期銀行貸款；(ii)現金及現金等價物增加人民幣301.5百萬元；及(iii)貿易應付款項減少人民幣36.4百萬元。

我們於截至2021年12月31日及截至2022年6月30日分別錄得流動資產淨值人民幣648.5百萬元及人民幣654.6百萬元。輕微增加乃主要由於(i)存貨增加人民幣25.8百萬元；及(ii)計息銀行及其他借款減少人民幣17.5百萬元，部分被(i)現金及現金等價物減少人民幣26.8百萬元；及(ii)合約負債增加人民幣25.3百萬元所抵銷。

### 流動資金及資本資源

我們於業績記錄期的現金主要用於為我們向品牌夥伴購買經銷產品及收購泰靚及羅蘭等附屬公司提供資金，以及其他營運資金需求。我們主要通過經營及融資活動所得現金為我們的經營及其他資金需求提供資金。

我們的預期現金需求主要包括有關產品研發和業務運營的成本。我們預計將通過經營所得現金、[編纂][編纂]以及(如有必要)銀行及其他借款為我們未來的營運資金及其他現金需求提供資金。截至2022年9月30日(即釐定我們所負債務的最後實際可行日期)，我們擁有資本資源人民幣616.4百萬元，包括現金及現金等價物人民幣606.0百萬元以及已抵押存款人民幣10.4百萬元。截至同日，我們的未動用銀行融資為人民幣49.2百萬元，佔總融資金額的91%。經計及我們的內部資源、經營所得現金流量及[編纂]估計[編纂]，董事確認並認為，我們可用的營運資金足以滿足本集團自本文件日期起計至少未來12個月的需求。根據聯席保薦人開展的相關盡職調查工作，聯席保薦人信納，董事確認乃經審慎周詳查詢後作出。

## 財務資料

### 現金流量

下表載列於所示期間的綜合現金流量表概要。

	截至12月31日			截至6月30日	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
				(未經審核)	
				人民幣千元	
經營活動所得現金流量					
淨額	171,064	130,001	164,486	14,051	75,268
投資活動(所用)/所得					
現金流量淨額	(136,298)	(998,022)	79,835	98,011	(14,782)
融資活動(所用)/所得					
現金淨額	(75,471)	856,356	72,843	78,687	(85,283)
現金及現金等價物					
(減少)/增加淨額	(40,705)	(11,665)	317,164	190,749	(24,797)
年初現金及現金等價物	387,688	332,762	307,490	307,490	608,996
匯率變動的影響，淨額	(14,221)	(13,607)	(15,658)	(17,010)	(1,973)
年末現金及現金等價物	<u>332,762</u>	<u>307,490</u>	<u>608,996</u>	<u>481,229</u>	<u>582,226</u>

### 經營活動

截至2022年6月30日止六個月，我們經營活動產生的現金淨額為人民幣75.3百萬元，包括營運資金變動前的經營活動所得現金流入淨額人民幣139.0百萬元、與營運資金變動有關的現金流出淨額人民幣20.0百萬元及已付所得稅人民幣43.8百萬元。與營運資金變動有關的經營活動現金流出淨額人民幣20.0百萬元主要歸因於(i)合約負債增加人民幣18.6百萬元；及(ii)貿易應收款項減少人民幣8.2百萬元。該等流入部分被(i)存貨增加人民幣25.8百萬元；(ii)其他應付款項及應計費用減少人民幣17.5百萬元，及(iii)貿易應付款項減少人民幣6.9百萬元所抵銷。

截至2021年12月31日止年度，我們經營活動產生的現金淨額為人民幣164.5百萬元，包括營運資金變動前的經營活動所得現金流入淨額人民幣341.7百萬元、與營運資金變動有關的現金流出淨額人民幣79.7百萬元及已付所得稅人民幣97.4百萬元。與營運資金變動有關的經營活動現金流出淨額人民幣79.7百萬元主要歸因於(i)存貨減少人民幣38.6百萬元；及(ii)貿易應收款項減少人民幣19.7百萬元。有關流入部分被(i)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣30.6百萬元；(ii)貿易應付款項減少人民幣42.6百萬元；(iii)其他應付款項及應計費用減少人民幣37.5百萬元；及(iv)合約負債減少人民幣27.6百萬元所抵銷。

## 財務資料

截至2020年12月31日止年度，我們經營活動產生的現金淨額為人民幣130.0百萬元，包括營運資金變動前的經營活動所得現金流入淨額人民幣179.1百萬元、與營運資金變動有關的現金流出淨額人民幣13.4百萬元及已付所得稅人民幣62.5百萬元。與營運資金變動有關的經營活動現金流出淨額人民幣13.4百萬元主要歸因於(i)貿易應收款項減少人民幣29.4百萬元；及(ii)合約負債增加人民幣17.4百萬元。該現金流入部分被(i)存貨增加人民幣38.2百萬元；及(ii)貿易應付款項減少人民幣10.6百萬元所抵銷。

截至2019年12月31日止年度，我們經營活動產生的現金淨額為人民幣171.1百萬元，包括營運資金變動前的經營活動所得現金流入淨額人民幣197.0百萬元、與營運資金變動有關的現金流出淨額人民幣4.9百萬元及已付所得稅人民幣21.0百萬元。與營運資金變動有關的經營活動現金流出淨額人民幣4.9百萬元主要歸因於其他應付款項及應計費用增加人民幣28.4百萬元。該現金流入部分被(i)存貨增加人民幣4.5百萬元；及(ii)貿易應收款項增加人民幣28.1百萬元所抵銷。

### 投資活動

截至2022年6月30日止六個月，投資活動所用的現金淨額為人民幣14.8百萬元。此現金流出淨額主要歸因於(i)我們用於購買物業、廠房及設備以及其他長期資產的現金人民幣14.8百萬元；及(ii)添置無形資產人民幣1.7百萬元。此現金流出淨額部分被已收利息人民幣1.8百萬元所抵銷。

截至2021年12月31日止年度，我們的投資活動現金淨額為人民幣79.8百萬元。該現金流入淨額主要歸因於(i)我們就收購泰觀收到現金人民幣105.8百萬元，即我們收購泰觀的預付款項中的超額款項；及(ii)已收利息人民幣2.0百萬元。該現金流入淨額部分被購買物業、廠房及設備以及其他長期資產的現金付款人民幣26.5百萬元所抵銷。

截至2020年12月31日止年度，我們用於投資活動的現金淨額為人民幣998.0百萬元。該現金流出淨額主要歸因於(i)我們為收購附屬公司預付的現金人民幣1,182.6百萬元；及(ii)購買理財產品人民幣407.9百萬元。該現金流入淨額部分被出售理財產品作為所得款項收到的人民幣607.5百萬元所抵銷。

截至2019年12月31日止年度，我們用於投資活動的現金淨額為人民幣136.3百萬元。該現金流出淨額主要歸因於購買理財產品人民幣565.6百萬元。該現金流入淨額部分被出售理財產品作為所得款項收到的現金人民幣427.0百萬元所抵銷。

## 財務資料

### 融資活動

截至2022年6月30日止六個月，融資活動所用的現金淨額為人民幣85.3百萬元。此現金流出淨額主要歸因於(i)償還計息借款人民幣68.8百萬元；(ii)已付利息人民幣19.0百萬元；及(iii)支付租賃負債人民幣11.6百萬元。此流出淨額部分被銀行借款的所得款項人民幣15.0百萬元所抵銷。

截至2021年12月31日止年度，融資活動產生的現金流量淨額為人民幣72.8百萬元。該現金流入淨額主要歸因於(i)銀行借款所得款項人民幣66.1百萬元；(ii)發行優先股所得款項人民幣659.1百萬元；(iii)發行股份所得款項人民幣29.1百萬元。該流入淨額部分被(i)購回股份人民幣489.7百萬元；(ii)已付利息人民幣76.1百萬元；(iii)貸款的已質押銀行存款人民幣6.4百萬元；(iv)租賃負債付款人民幣14.4百萬元；及(v)償還銀行借款人民幣90.6百萬元所抵銷。

截至2020年12月31日止年度，融資活動產生的現金流量淨額為人民幣856.4百萬元。該現金流入淨額主要歸因於(i)銀行借款所得款項人民幣897.3百萬元；及(ii)泰靚提供的貸款所得款項人民幣40.1百萬元。該流入淨額部分被(i)償還銀行借款人民幣68.6百萬元；及(ii)租賃負債付款人民幣10.3百萬元所抵銷。

截至2019年12月31日止年度，我們用於融資活動的現金流量淨額為人民幣75.5百萬元。現金流出淨額主要是由於(i)償還銀行借款人民幣45.2百萬元；(ii)購回股份人民幣67.9百萬元；及(iii)租賃負債付款人民幣8.9百萬元。該流出淨額部分被銀行借款所得款項人民幣47.4百萬元所抵銷。

## 財務資料

### 債務

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日及2022年9月30日，我們的債務分別為人民幣705.0百萬元、人民幣1,744.9百萬元、人民幣2,621.7百萬元、人民幣2,681.1百萬元及人民幣2,828.0百萬元。截至2022年6月30日(即釐定我們債務的最後實際可行日期)，我們的債務包括可換股可贖回優先股、長期及短期計息銀行及其他借款、長期及短期租賃負債以及按公允價值計入損益的貸款及認股權證。截至2022年6月30日，除本節所披露者外，我們並無持有任何未清償按揭、押記、債權證、其他已發行債務資本、銀行透支、借款、承兌負債或其他類似債務、任何擔保或其他重大或然負債。自2022年9月30日(即就本債務聲明而言的最後實際可行日期)起直至最後實際可行日期，我們的債務並無發生重大不利變動。

	截至12月31日			截至	截至
	2019年	2020年	2021年	6月30日	9月30日
				2022年	2022年
					(未經審核)
					人民幣千元
計息銀行及其他借款	37,502	1,061,089	757,798	682,320	662,263
按公允價值計入損益的					
貸款	-	-	159,099	154,382	162,877
租賃負債	23,339	20,123	44,379	59,146	54,941
可轉換可贖回優先股*	644,182	663,648	1,660,424	1,785,232	1,947,901
總計	<u>705,023</u>	<u>1,744,860</u>	<u>2,621,700</u>	<u>2,681,080</u>	<u>2,827,982</u>

\* 我們的可轉換可贖回優先股將於[編纂]後轉換為股份及入賬為股本，而我們預期我們於[編纂]後將不會再錄得可轉換可贖回優先股。

## 財務資料

### 計息銀行及其他借款

銀行貸款及其他借款主要用於在業績記錄期收購泰觀以及補充我們的營運資金。下表載列截至所示日期的銀行貸款及其他借款明細。

	2019年12月31日		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
<b>流動</b>			
銀行貸款—有抵押	4.0至5.4	2020年	37,502
<b>2020年12月31日</b>			
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
<b>流動</b>			
銀行貸款—有抵押	2.85至4.00	2021年	63,049
過橋融資貸款—有抵押	2.85	2021年	803,135
			<u>866,184</u>
<b>非流動</b>			
賣方貸款—有抵押	7.00	2024年至 2025年	194,905
<b>2021年12月31日</b>			
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
<b>流動</b>			
銀行貸款—有抵押	3.40至4.00	2022年	38,242
優先融資貸款—有抵押	2.85至3.00	2022年	84,222
			<u>122,464</u>
<b>非流動</b>			
優先融資貸款—有抵押	3.00至3.15	2023年至2024年	460,256
賣方貸款—有抵押	7.00	2024年至2025年	175,078
			<u>635,334</u>

## 財務資料

	2022年6月30日		
	實際利率	到期日	人民幣千元
<b>流動</b>			
銀行貸款—有抵押	1.50至3.75	2022年	23,363
優先融資貸款—有抵押	3.00	2022年至2023年	81,640
			<u>105,003</u>
<b>非流動</b>			
優先融資貸款—有抵押	3.15	2023年至2024年	407,363
賣方貸款—有抵押	7.00	2024年至2025年	169,954
			<u>577,317</u>

### 銀行借款

截至2019年及2020年12月31日，我們若干銀行借款由我們的控股股東高鐵塔及我們的全資附屬公司擔保，並由高鐵塔擁有的物業之按揭作抵押。截至2019年12月31日，我們若干銀行借款乃由高凡擔保。詳情請參閱本文件附錄一的會計師報告附註29及附註31。截至本文件日期，高鐵塔及高凡以銀行借款的貸款人為受益人提供的擔保及按揭經已解除。

為就收購泰靚提供資金，我們已訂立一系列有擔保銀行和賣方供應商融資，其概要如下：

- (a) **過橋融資貸款。**於2020年12月18日，我們與包括Credit Suisse在內的貸款人訂立過橋融資協議，以獲得不超過100百萬歐元的過橋貸款。過橋融資貸款以Gauth Netherlands的100%股份、高視醫療集團的100%股份及Teleon Holding B.V.的100%股份作抵押。過橋融資貸款已於2021年4月22日使用優先融資貸款和夾層融資貸款的所得款項全額償還。其相應的抵押因而相應解除。
- (b) **賣方貸款。**於2020年12月23日，我們與泰靚的賣方之一Stichting Administratiekantoor OPM訂立賣方貸款協議，據此，Stichting Administratiekantoor OPM作為貸款人向我們授出為期五年的賣方貸款，金額為24.25百萬歐元，且該等所得款項將用於部分為我們收購泰靚提供資金。儘管雙方同意該等抵押從

## 財務資料

屬於以夾層融資貸款為受益人所作出的抵押，賣方貸款以高視香港及GMC HK的100%股權作抵押。有關還款時間表的詳情，請參閱「歷史、重組及發展—我們於德國及荷蘭的主要附屬公司—收購泰靚」。

- (c) **優先融資貸款。**於2020年12月30日，我們與Credit Suisse、上海浦東發展銀行股份有限公司、浦發硅谷銀行有限公司及UOB Kay Hian Credit Pte., Ltd. (作為貸款人) 訂立優先融資貸款，據此，貸款人向我們授出75百萬歐元的三年期優先融資。優先融資貸款以Gaush Netherlands、Teleon Holding B.V.及高視醫療集團的100%股權以及我們截至2021年12月31日在Credit Suisse AG, Singapore Branch為數人民幣4,029,000元(相當於558,125歐元)的債務服務儲備賬戶結餘作抵押。高視香港收取3百萬歐元公司間貸款還款的權利亦已有條件轉讓予Credit Suisse，以擔保優先融資貸款。優先融資貸款已於2021年4月22日提取，用於部分償還過橋融資貸款。有關還款時間表的詳情，請參閱「歷史、重組及發展—我們於德國及荷蘭的主要附屬公司—收購泰靚」。
- (d) **夾層融資貸款。**於2020年12月31日，我們與Credit Suisse訂立夾層融資協議，以獲得夾層融資貸款。夾層融資貸款按5%的年利率計息，倘本公司的認可[編纂]未有發生則將升至每年12%。其由高視遠望香港、高視香港、GMC HK、GMC BVI及Gaush BVI的100%股權以及我們截至2021年12月31日在Credit Suisse AG, Singapore Branch為數人民幣2,356,000元(相當於326,364歐元)的債務服務儲備賬戶結餘作抵押。作為夾層融資貸款的抵押，我們還將本公司從高視香港收取25百萬歐元公司間貸款還款的權利有條件轉予Credit Suisse，以擔保夾層融資貸款。夾層融資貸款已於2021年4月22日提取，以用於部分償還過橋融資貸款。有關還款時間表的詳情，請參閱「歷史、重組及發展—我們於德國及荷蘭的主要附屬公司—收購泰靚」。

### 按公允價值計入損益的貸款及認股權證

截至2021年12月31日及2022年6月30日，我們按公允價值計入損益的貸款分別為人民幣159.1百萬元及人民幣154.4百萬元。此指我們從Credit Suisse取得的夾層融資貸款。

就夾層融資貸款而言，我們向Credit Suisse授出若干CS認股權證，據此，我們同意按面值發行最多1,335,252股股份。於2021年10月20日，Credit Suisse就該等CS認股權證向我們發出行使通知，並已於2021年10月22日結清總金額為133.53美元的行使價。於2021年10月25日，我們向Credit Suisse發行及配發1,335,252股股份，以結清CS認股權證的行使價。截至2021年12月31日及2022年6月30日，概無發行在外的CS認股權證。



## 財務資料

### 或然負債

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們並無任何或然負債。我們確認，截至最後實際可行日期，我們的或然負債並無重大變化或安排。

### 關聯方交易

除本文件附錄一所載會計師報告附註37所披露的關聯方交易外，於業績記錄期，本公司概無任何其他關聯方交易。

### 主要財務比率

下表載列截至所示日期或於所示期間的主要財務比率。

	截至12月31日止年度			截至 6月30日 止六個月
	2019年	2020年	2021年	2022年
毛利率 <sup>(1)</sup>	41.9	45.3	46.9	48.7
流動比率 <sup>(2)</sup>	2.3	0.6	2.5	2.5
速動比率 <sup>(3)</sup>	1.8	0.4	1.9	1.9
資產負債比率 <sup>(4)</sup>	(87.2) <sup>(5)</sup>	2,261.5	(151.8) <sup>(5)</sup>	(128.3) <sup>(5)</sup>

(1) 等於年內毛利除以年內收入再乘以100%。

(2) 流動比率指流動資產除以截至同日的流動負債。

(3) 速動比率指流動資產減去存貨再除以截至同日的流動負債。

(4) 資產負債比率指總計息借款(包括計息銀行及其他借款、租賃負債及按公允價值計入損益的貸款)除以截至期末的淨資產或負債再乘以100%。

(5) 截至2019年12月31日及2021年12月31日以及2022年6月30日的資產負債比率為負數，因為本公司於截至2019年12月31日及2021年12月31日以及2022年6月30日錄得國際財務報告準則項下的負債淨額。

## 財務資料

截至2020年12月31日的流動比率及速動比率(統稱「**流動性比率**」)大幅下降，反映我們動用現金資源及我們取得的短期借款以為收購泰靚提供資金。於2020年12月18日，我們與包括Credit Suisse在內的貸款人訂立過橋融資協議以取得不多於100百萬歐元的過橋貸款，其已於2021年4月22日使用優先融資貸款及過橋融資貸款的所得款項悉數償還。更多詳情請參閱「歷史、重組及發展—我們於德國及荷蘭的主要附屬公司—收購泰靚」及「財務資料—債務—銀行借款」。此外，資產負債比率於2019年、2020年及2021年出現波動，主要由於計息銀行借款於2020年大幅增加所導致。

### 毛利率

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們的毛利率分別為41.9%、45.3%、46.9%、46.6%及48.7%，我們的經調整淨利率(為非國際財務報告準則計量)分別為13.0%、12.3%、13.2%、8.3%及15.7%。詳情請參閱「—經營業績」。

### 流動比率及速動比率

我們的流動比率由截至2019年12月31日的2.3減少至截至2020年12月31日的0.6，而我們的速動比率由截至2019年12月31日的1.8減少至截至2020年12月31日的0.4，主要由於計息銀行及其他借款增加人民幣828.7百萬元導致我們的流動負債大幅增加。

我們的流動比率由截至2020年12月31日的0.6上升至截至2021年12月31日的2.5，而我們的速動比率則由截至2020年12月31日的0.4上升至截至2021年12月31日的1.9，主要由於我們的現金及現金等價物因我們於2021年的經營活動、收取B輪融資的投資所得款項以及短期計息銀行及其他借款被長期計息銀行及其他借款所取代而增加。

與截至2021年12月31日相比，我們截至2022年6月30日的流動比率及速動比率分別維持穩定於2.5及1.9。

### 資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並未進行任何資產負債表外交易。

## 財務資料

### 關於市場風險的定量及定性披露

我們面臨各種市場風險，包括下文載列的外幣風險、信貸風險及流動性風險。我們管理和監控該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。包括相關敏感度分析在內的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註40。

#### 外幣風險

外幣風險是指因外幣匯率變動而造成損失的風險。人民幣與我們經營業務所用的其他貨幣之間的匯率波動可能會影響我們的財務狀況及經營業績。我們力求通過最大限度地減少外幣淨頭寸來限制所承受的外幣風險。

換算海外業務的匯兌差異指換算功能貨幣為歐元的本集團旗下公司的財務報表(與本集團財務報表的功能貨幣為人民幣不同)所產生的差異。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，換算海外業務的匯兌差額分別為虧損人民幣0.4百萬元、收益人民幣7.6百萬元及虧損人民幣58.6百萬元。

有關業績記錄期各年我們的除稅前利潤及權益詳情以及在所有其他變量保持不變的情況下我們除稅前利潤及權益對美元匯率合理可能變動的敏感度分析，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註40。

#### 信貸風險

我們僅與經認可且信譽良好的第三方按信貸期進行交易。我們的政策規定，所有擬按信貸期進行交易的貿易商，均須接受信貸核實程序。此外，本集團持續監察應收款項結餘。

有關業績記錄期各年末我們基於信貸政策的信貸質素及最大信貸風險的詳情與分析，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註40。

#### 流動性風險

我們監控及維持管理層視作適當的現金及現金等價物水平，以資助營運及減輕現金流量波動的影響。有關我們於業績記錄期截至各年末金融負債的詳情及到期情況，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註40。

## 財務資料

### 股息

我們並無特定的股息政策或預定的股息支付比率。未來股息支付的決定將由董事會酌情作出，並將基於我們的利潤、現金流量、財務狀況、資金需求及董事會認為相關的其他條件。股息的派付可能受到其他法律限制和我們將來可能簽訂的協議的約束。

### 可供分派儲備

截至2021年12月31日，我們的可供分派儲備為零。

### [編纂]

假設[編纂]未獲行使及[編纂]為[編纂]港元，我們將承擔的[編纂]估計約為[編纂]港元(包括有關[編纂]的[編纂]及其他開支)。約[編纂]港元預期將於我們的綜合損益及其他全面收益表扣除，而約[編纂]港元預期將於[編纂]後入賬列為自權益扣除。上述[編纂]是最新的實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與該估計有所不同。下表載列[編纂]明細。

### [編纂]

上述[編纂]是最新的實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與該估計有所不同。[編纂]預期將承擔與[編纂]有關的[編纂]。

## 財務資料

### 未經審核備考經調整有形資產淨值報表

以下未經審核備考經調整綜合有形資產淨值根據上市規則第4.29段並參照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」編製，僅供參考，載於下文旨在說明[編纂]對本公司擁有人應佔本集團截至2022年6月30日的綜合有形負債淨額的影響，猶如[編纂]已於該日發生。

本公司擁有人應佔未經審核備考經調整綜合有形資產淨值僅供參考，且基於其假設性質，未必能真實反映本集團在假設[編纂]已於2022年6月30日或任何未來日期完成之情況下的財務狀況。其乃根據載於本文件附錄一的截至2022年6月30日的綜合有形負債淨額，並經下文所述調整而編製。未經審核備考經調整綜合有形資產淨值並不構成會計師報告的一部分，其全文載於本文件附錄二。

本公司 擁有人截至 2022年 6月30日 應佔 本集團 綜合有形 負債淨額		本公司 擁有人 截至2022年 6月30日 應佔本集團 未經審核備 考經調整 綜合有形 資產淨值	
人民幣千元 (附註1)	人民幣千元 (附註2)	於[編纂]後 自動轉換 可轉換 可贖回 優先股	人民幣千元 (附註3)
			本公司擁有人 截至2022年6月30日 應佔本集團每股 未經審核備考經調整 綜合有形資產淨值
			人民幣元 (附註4)
			港元 (附註5)

根據[編纂]每股股份

[編纂]港元計算 (1,851,938) [編纂] [編纂] [編纂] [編纂] [編纂]

- 本集團於2022年6月30日的綜合有形負債淨額人民幣(1,851,938,000)元乃經(i)扣除本公司擁有人應佔商譽人民幣857,563,000元，(ii)扣除無形資產人民幣279,961,000元及(iii)於本公司擁有人於2022年6月30日應佔的經審核綜合權益人民幣(719,588,000)元中加回非控股權益應佔此無形資產的份額人民幣5,174,000元後達致(誠如本文件附錄一會計師報告所載)。
- [編纂]估計[編纂]乃根據每股股份[編纂]為[編纂]港元，經扣除本公司應付[編纂]及其他相關費用(不包括經已產生及於本公司截至2022年6月30日的綜合財務報表內確認的開支[編纂])，且未計及因行使[編纂]而可能發行的任何股份。

## 財務資料

- (3) 於[編纂]及[編纂]完成後，所有優先股將自動轉換為股份。該等優先股將從負債轉換為權益。因此，就未經審核備考財務資料而言，上表所列本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整有形資產淨值將增加人民幣[編纂]元，即優先股於2022年6月30日的賬面值。
- (4) 本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值及每股金額乃於進行上文各段(上文附註(2)及(3))所述調整後得出，其基準為已發行[編纂]股股份，並假設[編纂]已於2022年6月30日完成，而[編纂]為每股[編纂]港元。
- (5) 編製未經審核備考財務資料時，本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃按1港元兌人民幣0.90449元的匯率換算為港元。概不表示人民幣金額已經、可能已經或可能按該匯率轉換為港元，反之亦然。
- (6) 並無作出任何調整，以反映本集團於2022年6月30日後的任何交易結果或所訂立的任何交易。

我們的優先股將於[編纂]後轉換為股份，而我們預期我們將不會再就優先股錄得公允價值虧損。然而，截至2022年12月31日止年度產生的優先股公允價值虧損將較截至2021年12月31日止年度的優先股公允價值虧損大幅增加，乃主要由於本公司估值上升(假設[編纂]為每股股份[編纂]港元)所致。優先股公允價值虧損的有關增幅預期將導致我們截至2022年12月31日止年度的虧損淨額大幅增加。

### 無重大不利變動

董事確認，據彼等所知，自2022年6月30日(即本文件「附錄一—會計師報告」所載綜合財務報表的最後日期)起直至本文件日期，我們的財務、貿易狀況或前景並無重大不利變動。

### 上市規則所規定披露

董事已確認，截至最後實際可行日期，其並不知悉任何會導致須遵守上市規則第13.13至13.19條披露規定的情況。

## 財務資料

### 泰靚的財務資料

下表載列於所示期間泰靚損益表，為根據上市規則第4.05A條披露的收購前財務資料，乃摘錄自本文件附錄一內會計師報告附註III.1所載泰靚的損益表：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	人民幣千元	
收入	289,142	245,412
銷售成本	(107,670)	(121,889)
毛利	181,472	123,523
其他收入	301	314
銷售及經銷成本	(26,128)	(51,114)
行政開支	(16,116)	(17,688)
研發成本	(12,623)	(11,307)
其他開支	(5,199)	(7,716)
融資成本	(479)	(668)
除稅前利潤	121,228	35,344
所得稅開支	(22,659)	(9,979)
年內收益	<u>98,569</u>	<u>25,365</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	98,569	25,365
非控股權益	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>98,569</u>	<u>25,365</u>

### 收入

截至2019年及2020年12月31日止年度，泰靚的收入分別為人民幣289.1百萬元及人民幣245.4百萬元。於2019年及2020年，泰靚的收入主要產生自銷售其自有人工晶體產品，以及為其品牌夥伴銷售眼科醫療設備及耗材產品，及提供若干售後服務。售後服務指若干已出售及安裝設備的年度維護合約，有關服務按年發出發票收款。泰靚於該兩年間的收入下跌，乃主要由於2020年全球爆發COVID-19令供應鏈中斷所帶來的負面影響，泰靚自有人工晶體產品的銷售額由2019年的人民幣217.3百萬元下跌至2020年的人民幣156.2百萬元，泰靚亦自授出其知識產權許

## 財務資料

可權產生專利權費收入。下表載列於所示年度泰靚按產品類型或服務及地區劃分的收入明細。

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	人民幣千元	
銷售自有人工晶體產品	217,295	156,157
銷售其他眼科醫療耗材	59,386	66,366
銷售眼科醫療設備	4,944	5,084
售後服務	3,376	5,013
其他 <sup>(附註)</sup>	4,141	12,792
	<u>289,142</u>	<u>245,412</u>

附註：其他主要指泰靚就向一間專注於眼科治療的日本知名專科製藥公司授出若干知識產權所收取的專利權費。

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	人民幣千元	
德國	103,447	101,537
亞太區(不包括大中華)	82,028	63,608
歐洲(不包括德國及荷蘭)	34,756	31,014
大中華	37,338	22,685
大洋洲	10,971	12,557
美洲(包括加拿大)	11,824	7,944
荷蘭	7,377	5,131
其他	1,401	936
	<u>289,142</u>	<u>245,412</u>

### 銷售成本

截至2019年及2020年12月31日止年度，泰靚的銷售成本分別為人民幣107.7百萬元及人民幣121.9百萬元。泰靚的銷售成本上升乃由勞工成本由人民幣39.4百萬元上升至人民幣57.9百萬元所帶動，勞工成本上升的主要原因為，於2020年時為確保高視收購後的順利過渡而向其生產及其他人員發放留任獎金及報酬。上文所述泰靚自有人工晶體及其他產品的銷售少令銷售成本下降，部分抵銷了該等泰靚銷售成本的上升。

## 財務資料

### 毛利及毛利率

截至2019年及2020年12月31日止年度，泰靚的毛利分別為人民幣181.5百萬元及人民幣123.5百萬元，而其毛利率則分別為62.8%及50.3%。這主要是由於(i)於2020年向生產及其他人員發放的留任獎金及報酬令勞工成本上升，及(ii)利潤較高的產品所貢獻的收入比例下跌。有關產品的收入貢獻由2019年的人民幣217.3百萬元及佔總收入的75.2%，下跌至2020年的人民幣156.2百萬元及佔總收入的63.6%。

### 其他收入

截至2019年及2020年12月31日止年度，泰靚的其他收入分別為人民幣0.3百萬元及人民幣0.3百萬元。這主要為泰靚的銀行利息收入。

### 銷售及經銷開支

截至2019年及2020年12月31日止年度，泰靚的銷售及經銷開支分別為人民幣26.1百萬元及人民幣51.1百萬元。這主要為就銷售及經銷所產生的營銷開支及勞工成本，以及因應泰靚於2020年的企業架構變動而與其現有經銷渠道維持穩定關係所產生的開支。

### 行政開支

截至2019年及2020年12月31日止年度，泰靚的行政開支分別為人民幣16.1百萬元及人民幣17.7百萬元。這主要為行政方面的勞工成本，以及審計及專業費用。

### 研發成本

截至2019年及2020年12月31日止年度，泰靚的研發成本分別為人民幣12.6百萬元及人民幣11.3百萬元。研發成本下降乃主要由於2020年全球爆發COVID-19，令泰靚為其自有產品所進行的臨床研究活動規則受限。

### 其他開支

截至2019年及2020年12月31日止年度，泰靚的其他開支分別為人民幣5.2百萬元及人民幣7.7百萬元。泰靚的其他開支主要為存貨減值撥備，於2020年泰靚終止銷售若干產品令該年度的撥備金額上升。

### 融資成本

截至2019年及2020年12月31日止年度，泰靚的融資成本分別為人民幣0.5百萬元及人民幣0.7百萬元，為租賃負債的利息。

## 財務資料

### 所得稅開支

截至2019年及2020年12月31日止年度，泰靚的所得稅開支分別為人民幣22.7百萬元及人民幣10.0百萬元。倘應課稅收入為245,000歐元或以下，泰靚須按15%的稅率繳納企業所得稅，超出245,000歐元的部分的企業所得稅稅率為25%。我們相信泰靚的荷蘭附屬公司符合創新盒(innovation box)的資格，有關資格提供鼓勵創新研究的稅務寬免，創新盒所覆蓋的活動可享有7%的寬減稅率。有關創新盒的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註III.7。

下表載列於所示期間泰靚綜合資產負債表的經選定資料。有關資料摘錄自本文件附錄一會計師報告附註III.1所載泰靚的綜合資產負債表，並應與該等資料一併閱讀：

	截至12月31日	
	2019年	2020年
	人民幣千元	
非流動資產總值	70,316	84,447
流動資產總值	193,036	216,498
非流動負債總額	109,128	70,347
流動負債總額	25,034	72,040
資產淨值	129,190	158,558
母公司擁有人應佔權益		
股本	8	8
其他儲備	129,182	158,550
非控股權益	—	—
權益總額	129,190	158,558

## 財務資料

下表載列於所示日期我們流動資產及負債的概要。

	截至12月31日	
	2019年	2020年
	人民幣千元	
<b>流動資產</b>		
存貨	40,797	43,544
貿易應收款項	30,637	23,256
應收稅項	13,068	1,019
預付款項及其他應收款項	4,056	42,701
現金及現金等價物	104,478	105,978
<b>流動資產總值</b>	<b>193,036</b>	<b>216,498</b>
<b>流動負債</b>		
貿易應付款項	2,978	6,187
其他應付款項及應計費用	13,303	42,725
應付稅項	–	17,262
應付關聯方款項	3,079	–
租賃負債	5,674	5,866
<b>流動負債總額</b>	<b>25,034</b>	<b>72,040</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>168,002</b>	<b>144,458</b>

## 財務資料

下表載列於所示日期我們非流動資產及負債的概要。

	截至12月31日	
	2019年	2020年
	人民幣千元	
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	21,672	24,492
使用權資產	38,398	33,641
無形資產	7,167	6,998
遞延稅項資產	3,079	19,316
<b>非流動資產總值</b>	<b>70,316</b>	<b>84,447</b>
<b>非流動負債</b>		
其他應付款項及應計費用	75,889	41,882
租賃負債	33,239	28,465
<b>非流動負債總額</b>	<b>109,128</b>	<b>70,347</b>

### 物業、廠房及設備

泰靚的物業、廠房及設備由機器及設備、運輸設備、租賃裝修、辦公室設備及在建工程組成。於2019年及2020年12月31日，泰靚的物業、廠房及設備分別為人民幣21.7百萬元及人民幣24.5百萬元。於2019年12月31日至2020年12月31日期間，泰靚的物業、廠房及設備增加乃主要由於為擴展生產設施而購置機器及設備，以及作出的租賃裝修。

### 使用權資產

截至2019年及2020年12月31日止年度，泰靚的使用權資產分別為人民幣38.4百萬元及人民幣33.6百萬元。於2019年至2020年期間，泰靚的使用權資產減少主要歸因於其折舊。

### 無形資產

無形資產主要指泰靚於日常業務過程中所購買及使用的軟件，以及其專利及無形資產的內部開發。截至2019年及2020年12月31日止年度，泰靚的無形資產分別為人民幣7.2百萬元及人民幣7.0百萬元。

## 財務資料

### 存貨

泰靚的存貨包括貿易貨品、製成品、原材料及在製品。下表載列截至所示日期泰靚的存貨詳情及所示期間的存貨周轉天數。

	截至12月31日	
	2019年	2020年
	人民幣千元	
貿易貨品	10,715	8,675
製成品	26,393	31,097
原材料	5,799	5,850
在製品	2,720	1,100
存貨撥備	(4,830)	(3,178)
總計	40,797	43,544
	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
存貨周轉天數 <sup>(1)</sup>	150	138

(1) 存貨周轉天數乃按該期間存貨期初及期末賬面值的算術平均數除以相應期間的銷售成本再乘以365天計算。

截至2019年及2020年12月31日止年度，泰靚的存貨保持穩定，分別為人民幣40.8百萬元及人民幣43.5百萬元。當存貨的使用期限到期時，泰靚為其存貨作出撥備。泰靚於2020年的存貨周轉天數較2019年輕微改善。

### 貿易應收款項

泰靚的貿易應收款項指應收其他第三方及一名關聯方的未收取款項。下表載列截至所示日期泰靚的貿易應收款項詳情及所示期間泰靚的貿易應收款項周轉天數及明細。

## 財務資料

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	人民幣千元	
貿易應收款項	30,832	23,313
減值	(195)	(57)
<b>總計</b>	<b>30,637</b>	<b>23,256</b>

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
貿易應收款項周轉天數 <sup>(1)</sup>	42	40

(1) 計算方法是將該期間期初和期末貿易應收款項賬面值的算術平均值除以同期的收入，然後再乘以365天。

截至2019年及2020年12月31日，泰靚的貿易應收款項分別為人民幣30.6百萬元及人民幣23.3百萬元。泰靚的貿易應收款項於2020年有所減少，與其收入減少基本一致。

於2019年及2020年，泰靚的貿易應收款項周轉天數分別為42天及40天。

下表載列截至所示日期泰靚截至2020年12月31日尚未收回的貿易應收款項基於發票日期的賬齡分析。

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	人民幣千元	
一年內	30,832	23,313
一年以上	—	—
<b>總計</b>	<b>30,832</b>	<b>23,313</b>

### 預付款項及其他應收款項

泰靚的預付款項及其他應收款項主要包括其來自第三方的(i)預付款項；及(ii)按金及其他應收款項。下表載列截至所示日期泰靚的預付款項及其他應收款項詳情。

## 財務資料

	截至12月31日	
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
預付款項	289	257
按金及其他應收款項	3,767	42,444
減：減值撥備	—	—
	4,056	42,701

截至2019年及2020年12月31日止年度，泰靚的預付款項及其他應收款項分別為人民幣4.1百萬元及人民幣42.7百萬元。2020年的按金及其他應收款項上升乃主要由於向高視所提供的5百萬歐元貸款，貸款用作讓其向泰靚當時的現有股東支付收購所得款項。

### 現金及現金等價物

泰靚的現金及現金等價物指現金及銀行存款。截至2019年及2020年12月31日止年度，泰靚的現金及現金等價物保持穩定，分別為人民幣104.5百萬元及人民幣106.0百萬元。

### 貿易應付款項

貿易應付款項主要指應付供應商的款項。下表載列截至所示日期的貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析及於所示期間的貿易應付款項周轉天數。

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	人民幣千元	
3個月內	2,978	6,187
3至6個月	—	—
總計	2,978	6,187
	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
貿易應付款項周轉天數 <sup>(1)</sup>	17	14

(1) 計算方法是將該期間期初和期末貿易應付款項賬面值的算術平均值除以同期的銷售成本，然後再乘以365天。

## 財務資料

泰靚的貿易應付款項由2019年12月31日的人民幣3.0百萬元增加至2020年12月31日的人民幣6.2百萬元，有關增加與銷售成本增加一致。2019年至2020年間的貿易應付款項周轉天數維持穩定。

### 其他應付款項及應計費用

泰靚的其他應付款項及應計費用主要包括應付工資、其他應付款項、其他應付稅項以及應計費用。截至2019年及2020年12月31日止年度，泰靚的其他應付款項及應計費用分別為人民幣89.2百萬元及人民幣84.6百萬元。下表載列截至所示日期泰靚的其他應付款項及應計費用詳情。

	截至12月31日	
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
應付工資	6,987	22,663
其他應付款項	2,526	1,147
其他應付稅項	2,837	18,273
應計費用	76,842	42,524
	<u>89,192</u>	<u>84,607</u>
分類為以下部分：		
非即期部分	75,889	41,882
即期部分	13,303	42,725

泰靚的應付工資由截至2019年12月31日的人民幣7.0百萬元大幅上升至截至2020年12月31日的人民幣22.7百萬元，原因為泰靚於2020年時為確保高視收購後的順利過渡而向其生產及其他人員發放留任獎金及報酬。有關留任獎金及報酬亦導致泰靚的其他應付稅項大幅上升，原因為泰靚有責任為相關僱員就有關獎金及薪金預扣應付稅項。應計費用減少乃由於出售一間附屬公司。有關出售事項的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註III21。

### 租賃負債

租賃負債主要包括廠房及樓宇以及汽車的租賃。泰靚租賃負債的賬面值，以及於截至2019年及2020年12月31日止年度的變動如下。於2019年入賬的新租賃主要由於2019年擴展業務處所產生。

## 財務資料

	截至12月31日	
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的賬面值	7,408	38,913
新租賃	35,630	-
年內確認的利息增加部分	479	668
付款	(4,952)	(6,215)
匯兌調整	348	965
	38,913	34,331
年終的賬面值	38,913	34,331
分析為：		
即期部分	5,674	5,866
非即期部分	33,239	28,465

### 流動資產淨值／(負債淨額)

泰觀於截至2019年12月31日錄得流動資產淨值人民幣168.0百萬元，及於截至2020年12月31日錄得流動資產淨值人民幣144.5百萬元，主要由於(i)預付款項及其他應收款項增加人民幣38.6百萬元；(ii)應付稅項增加人民幣17.3百萬元；(iii)應收稅項減少人民幣12.0百萬元；(iv)貿易應收款項減少人民幣7.4百萬元；及(v)其他應付款項及應計費用增加人民幣29.4百萬元。

下表載列於所示年度泰觀的綜合現金流量表：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	人民幣千元	
經營活動所得現金流量淨額	78,395	86,857
投資活動(所用)現金流量淨額	(16,394)	(80,550)
融資活動(所用)現金流量淨額	(4,952)	(6,215)
	57,049	92
現金及現金等價物增加淨額	57,049	92
年初現金及現金等價物	48,724	104,478
匯率變動的影響，淨額	(1,295)	1,408
	104,478	105,978
年末現金及現金等價物	104,478	105,978

## 財務資料

### 經營活動

截至2020年12月31日止年度，泰靚經營活動所得現金流量淨額為人民幣86.9百萬元，包括營運資金變動前的經營活動所得現金流入淨額人民幣42.6百萬元、與營運資金變動有關的現金流入淨額人民幣38.3百萬元及已收所得稅人民幣6.0百萬元。泰靚與營運資金變動有關的經營活動現金流入淨額人民幣38.3百萬元，主要歸因於(i)貿易應收款項減少人民幣7.5百萬元；(ii)貿易應付款項增加人民幣3.2百萬元；及(iii)其他應付款項及應計費用增加人民幣28.1百萬元。有關流入金額部分被存貨增加人民幣1.1百萬元所抵銷。

截至2019年12月31日止年度，泰靚經營活動所得現金流量淨額為人民幣78.4百萬元，包括營運資金變動前的經營活動所得現金流入淨額人民幣130.3百萬元、與營運資金變動有關的現金流出淨額人民幣29.3百萬元及已付所得稅人民幣22.7百萬元。泰靚與營運資金變動有關的經營活動現金流出淨額人民幣29.3百萬元，主要歸因於(i)預付款項及其他應收款項增加人民幣30.8百萬元；及(ii)貿易應付款項減少人民幣3.8百萬元。該等與營運資金變動有關的經營活動現金流出淨額部分被其他應付款項及應計費用增加人民幣9.9百萬元所抵銷。

### 投資活動

截至2020年12月31日止年度，泰靚的投資活動所用現金流量淨額為人民幣80.6百萬元。該現金流出淨額主要歸因於(i)向高視提供的公司貸款人民幣39.3百萬元；及(ii)出售一間附屬公司的人民幣35.7百萬元，其導致出售該附屬公司的現金及銀行存款等價物。有關出售附屬公司的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註III21。

截至2019年12月31日止年度，泰靚的投資活動所用現金流量淨額為人民幣16.4百萬元。該現金流出淨額歸因於(i)購買人民幣15.2百萬元的物業、廠房及設備；及(ii)添置無形資產人民幣1.2百萬元。

### 融資活動

截至2019年及2020年12月31日止年度，泰靚的融資活動所用現金流量淨額分別為人民幣5.0百萬元及人民幣6.2百萬元，為年內的租賃負債付款。