
概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於本節屬概要，故並無載列對閣下而言可能屬重要的所有資料。閣下在決定是否投資[編纂]前，應閱讀整份文件。任何投資均涉及風險。有關投資於[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定投資於[編纂]前，務請細閱該節。

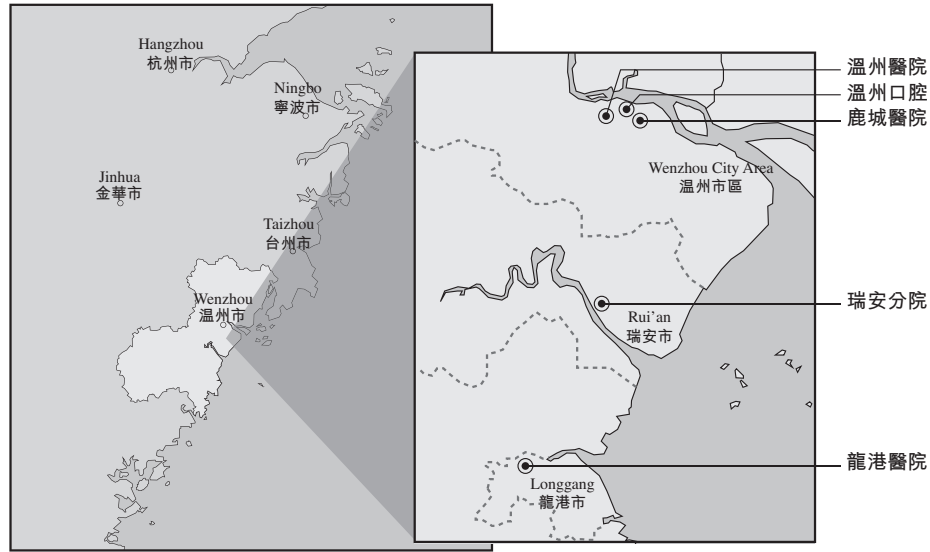
概覽

根據弗若斯特沙利文報告，按二零二一年收益計，我們是溫州最大私人牙科服務提供商，佔二零二一年溫州民營及整個牙科服務市場的市場份額分別約為25.2%（超過二零二一年溫州第二至第五大私人牙科服務提供商的總市場份額）及13.2%。於往績記錄期，我們的收益主要來自向個人提供綜合牙科服務，主要涵蓋口腔綜合治療科、口腔修復科、種植牙科及牙齒正畸科四個牙科領域。

我們於二零一一年開始向各年齡段的個人提供牙科服務，之後逐漸擴大業務。於最後實際可行日期，我們擁有及運營由五家位於溫州的民營牙科醫院所組成的網絡，即溫州市區的溫州醫院、鹿城醫院及溫州口腔、瑞安市的瑞安分院以及龍港市的龍港醫院。我們以「溫州牙科」、「溫州鹿城口腔」、「龍港口腔」及「溫州口腔」為商號並以我們在中國註冊的商標「✿」經營業務。

概 要

下圖說明於最後實際可行日期我們牙科醫院的位置：



截至二零二一年十二月三十一日止三個年度及截至二零二二年五月三十一日止五個月，我們的牙科服務所得收益分別約為人民幣83.2百萬元、人民幣84.6百萬元、人民幣105.3百萬元及人民幣46.9百萬元。於往績記錄期按所提供牙科服務類別劃分的收益明細如下：

	截至十二月三十一日止年度						截至五月三十一日止五個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	估總收益		估總收益		估總收益		估總收益		估總收益	
	收益	百分比	收益	百分比	收益	百分比	收益	百分比	收益	百分比
	(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)	
	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%
	(未經審核)									
口腔綜合治療科	30,110	36.2	32,856	38.9	36,604	34.8	13,143	38.2	13,885	29.6
牙齒正畸科	20,934	25.2	21,658	25.6	22,587	21.4	8,751	25.4	7,102	15.2
口腔修復科	17,171	20.6	16,800	19.9	23,229	22.1	6,661	19.4	9,637	20.6
種植牙科	9,448	11.4	7,852	9.3	16,608	15.8	3,449	10.0	13,910	29.7
其他 ^(附註)	5,496	6.6	5,390	6.3	6,287	5.9	2,418	7.0	2,324	4.9
總計	<u>83,159</u>	<u>100.0</u>	<u>84,556</u>	<u>100.0</u>	<u>105,315</u>	<u>100.0</u>	<u>34,422</u>	<u>100.0</u>	<u>46,858</u>	<u>100.0</u>

附註：其他主要包括來自(i)提供洗牙服務；(ii)放射掃描；及(iii)藥物的收益。

概 要

口腔綜合治療科乃我們最大的服務類別，於截至二零二一年十二月三十一日止三個年度佔我們總收益的30%以上。口腔綜合治療科產生的收益於往績記錄期穩步增長。儘管收益穩步增長，但其在本集團總收益中的佔比於截至二零二一年十二月三十一日止年度有所下降，原因是口腔修復科和種植牙科的收益佔比上升，而種植牙科則成為我們截至二零二二年五月三十一日止五個月最大的服務類別。

由於新型冠狀病毒爆發的影響，(i)本集團的牙科醫院自二零二零年一月二十九日起暫停運營，並於二零二零年三月部分恢復營業；及(ii)本集團不得向客戶提供高風險牙科服務，直至我們於二零二零年五月全面恢復運營。因此，口腔修復科及種植牙科產生的收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣17.2百萬元及人民幣9.4百萬元分別減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣16.8百萬元及人民幣7.9百萬元。其後，由於主要因新型冠狀病毒疫情緩和，以致就診次數增加，口腔修復科及種植牙科產生的收益大幅增至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣23.2百萬元及人民幣16.6百萬元。

口腔修復科及種植牙科產生的收益由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約人民幣6.7百萬元及人民幣3.4百萬元分別進一步增加至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣9.6百萬元及人民幣13.9百萬元。口腔修復科產生的收益大幅增加，主要是由於溫州口腔自二零二一年十一月起開始運營，以致就診次數增加。種植牙科收益增加，亦主要由於就診次數增加，其乃主要因(i)溫州口腔開業已提升我們的能力；及(ii)我們主要對種植牙科加大線上營銷及推廣力度。

與二零二一年香港、日本、台灣、美國、韓國等其他地區每百萬人口牙醫人數約362人至841人相比，溫州及中國的每百萬人口牙醫數目僅分別為207人及202人。同樣地，二零二一年溫州、北京及上海的牙科服務滲透率分別約為30%、49.3%及45.0%。從全國層面看，二零二一年中國牙科服務滲透率為25.0%，遠低於美國(70.5%)、台灣(48.7%)等其他地區。有關詳情，請參閱本文件「行業概覽－溫州牙科服務概覽－經選定地區的牙科服務市場的比較」一節。因此，根據弗若斯特沙利文報告，中國牙科服務市場具有巨大的增長空間。

概 要

根據弗若斯特沙利文報告，運營中的五大民營牙科醫院集團，於二零二一年，在溫州共有16家分支醫院，而當中五家由我們運營。於最後實際可行日期，我們的瑞安分院及龍港醫院分別為瑞安市及龍港市的唯一一家運營中的民營牙科醫院。正如弗若斯特沙利文報告所強調的那樣，憑藉我們於牙科服務市場的領先地位及在溫州良好的往績，加上舒適的裝潢及配置提供舒心的環境以提升患者體驗，以及更完善的設備及經驗更豐富的牙醫提供最契合患者特定需求的專業而全面的牙科服務，相信我們可從競爭對手中脫穎而出，並已做好準備把握日益增長的市場。

競爭優勢及業務策略

我們的成功有賴於以下競爭優勢：

- 溫州市最大的私人牙科服務提供商，擁有強大的品牌知名度及忠實的患者群；
- 憑藉高素質牙科專業人員以及全面的內部控制制度和風險管理措施提供專業及安全的牙科服務；
- 我們成熟的基礎設施為留住專業人員團隊中的優秀人才提供了巨大的平台，且我們的專業人員團隊與本集團建立了長期的關係；及
- 經驗豐富且專業的主要管理團隊，具有強大的執行能力。

有關更多詳情，請參閱本文件「業務－我們的競爭優勢」一節。

我們計劃實施以下策略鞏固和擴大我們在中國的市場地位：

- 擴大我們在中國的牙科醫療機構網絡；
- 翻新溫州醫院以擴充兒童牙科部；
- 購置新的牙科設備和耗材，以提升我們所提供的牙科服務的質量；及
- 設立牙科培訓中心，以匯集牙醫人才及提升牙科服務質量。

概 要

有關更多詳情，請參閱本文件「業務－我們的策略」一節。

我們的患者

我們的患者為各年齡段的個人。除溫州口腔外，我們的每間民營牙科醫院均設有兒童科，為14歲以下兒童提供牙科服務。於往績記錄期，我們對五大患者的總銷售額佔我們的總收益不足1%。據董事所深知，五大患者全為獨立第三方。於往績記錄期內，五大患者均非我們的供應商。

我們優質的服務及嚴格的安全控制令我們的患者投訴量較少而複診患者人數較多。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們共接到38宗患者有關我們提供牙科服務的投訴，佔同期進行的牙科治療總數不到0.1%。根據弗若斯特沙利文報告，與溫州市的行業平均水準相比（即約為1.0%），該比率極低。董事確認，截至最後實際可行日期，所有投訴已獲妥善處理。我們的董事確認，於往績記錄期直至最後實際可行日期，我們概無作為被告牽涉有關該等投訴的任何訴訟或仲裁程序，及經諮詢我們的中國法律顧問後，我們的董事確認我們亦無牽涉《醫療事故處理條例》所界定的任何「醫療事故」。有關我們的投訴管理的詳情，請參閱本文件「業務－患者服務及患者反饋－投訴管理」一節。我們的複診患者分別佔我們於截至二零二一年十二月三十一日止三個年度及截至二零二二年五月三十一日止五個月的活躍患者群約31.9%、43.7%、33.6%及37.9%。

我們的醫學專業人員

我們牙科醫師、護士及其他醫學專業人員的資質及專業知識對我們的服務質量及競爭力至關重要。我們的牙科醫師、護士及其他醫學專業人員是我們的僱員，定期在我們的其中一家牙科醫院全職執業。部分牙科醫師及護士偶爾也會根據需要在多家牙科醫院執業。我們一般與牙科醫師、護士及其他醫學專業人員簽訂僱傭合約。於二零二二年五月三十一日，我們有53名牙科醫師、74名護士及46名其他醫學專業人員。

概 要

我們的供應商

我們的供應商主要包括藥品、醫療耗材、定製產品及牙科工具供應商。我們的五大供應商於往績記錄期各年度／期間的採購總額分別約為人民幣5.8百萬元、人民幣5.0百萬元、人民幣5.8百萬元及人民幣3.6百萬元，佔相關年度／期間採購總額約50.1%、45.5%、47.5%及62.2%。我們最大供應商於往績記錄期各年度／期間的採購總額分別約為人民幣2.2百萬元、人民幣2.3百萬元、人民幣2.3百萬元及人民幣1.3百萬元，佔相關年度／期間採購總額約19.2%、20.5%、18.7%及22.6%。據董事所深知，五大供應商均為獨立第三方。概無董事或彼等各自的緊密聯繫人或據董事所深知，擁有本公司已發行股本超過5%的任何股東於往績記錄期內在我們的五大供應商中擁有任何權益。於往績記錄期內，五大供應商均非我們的患者。有關供應商的更多詳情，請參閱本文件「業務－我們的供應商」一節。

風險因素

董事認為，我們的運營涉及若干風險。該等風險多數超出我們的控制範圍。我們認為與我們特別相關的風險因素的詳細討論載於本文件「風險因素」一節。以下載列部分可能對我們有重大不利影響的主要風險：

- 我們的品牌、市場聲譽及消費者認知度為我們取得持續成功及增長貢獻良多。未能保持我們的品牌、市場聲譽及／或消費者認知度或造成任何損害，可能對經營業績及前景造成重大不利影響。
- 我們的收益過往完全依賴且仍會在很大程度上依賴於溫州業務。因此，我們對溫州當地狀況及變動（如經濟、法律及法規以及發生任何自然災害、天災及流行病）異常敏感。
- 在中國浙江省及全球爆發的傳染性新型冠狀病毒或會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。
- 我們在受嚴格規管行業開展業務，且持續產生合規成本並可能因不合規而面臨處罰。
- 我們的擴張計劃尤其是我們將業務擴張至多個新地區的計劃存在不確定性及風險，且我們可能無法成功管理我們擴張的業務。
- 對我們牙齒正畸科服務的需求取決於(i)患者的可支配收入及其於有關牙科服務的消費意欲，原因是該等服務不在基本醫療保險計劃保障範圍內；及(ii)患者對於該等牙科服務的滿意度（通常屬多方面，且更受主觀因素影響）。
- 我們過往錄得累計虧損。

概 要

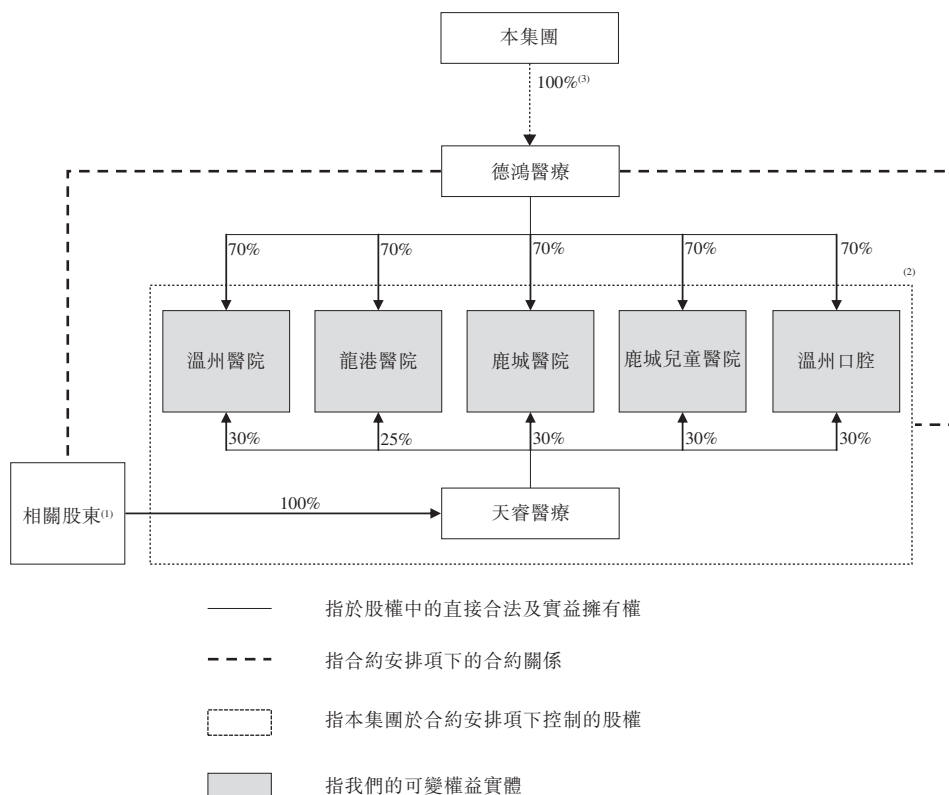
股東資料

緊隨[編纂]及[編纂]完成後（不計及根據[編纂]或因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份），JTC BVI、Ricon BVI及Meihao BVI將分別持有本公司已發行股本[編纂]%、[編纂]%及[編纂]%。JTC BVI及Ricon BVI均由王先生直接全資擁有，Meihao BVI則由鄭女士直接全資擁有。王先生與鄭女士互為對方配偶。王先生及鄭女士透過JTC BVI、Ricon BVI及Meihao BVI將共同控制本公司已發行股本[編纂]%。因此，根據上市規則，王先生、鄭女士、JTC BVI、Ricon BVI及Meihao BVI均被視為一組控股股東。有關更多詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。

合約安排

本公司主要在浙江省透過經營牙科醫院從事提供牙科醫療服務。醫療機構運營須遵守中國法律法規下的外商投資限制，詳情載列如下。

以下簡化圖說明合約安排規定的經濟利益從可變權益實體流向本集團的情況：



概 要

附註：

- (1) 相關股東為分別持有天睿醫療90%及10%股權的王先生及鄭女士。
- (2) 獨家營運服務協議、獨家購買權協議、股權質押協議、股東權利委託協議、授權書、配偶承諾及補充協議共同構成合約安排項下的法律關係。
- (3) 德鴻醫療為本集團的間接全資附屬公司。

《外商投資法》及《外商投資法實施條例》於二零二零年一月一日生效，奠定了中國外商投資的法律基礎。儘管《外商投資法》及《外商投資法實施條例》均無明確規定合約安排為外商投資的一種形式，日後的法律、行政法規或國務院規定的條文可能將合約安排視為一種外商投資的形式，屆時合約安排是否會被視為違反外商投資准入規定及如何處理上述合約安排仍屬不確定。無法保證合約安排及可變權益實體的業務日後不會由於相關中國法律及法規的變更受到重大不利影響。有關進一步詳情，請參閱本文件「風險因素－與我們的合約安排有關的風險－倘中國政府認為與我們的可變權益實體及其附屬公司有關的合約安排不符合中國對相關行業的外國投資的監管限制，或倘該等法規或現有的法規的詮釋未來發生變動，我們可能會受到嚴厲的處罰或被迫放棄我們於該等業務的權益」一節。

[編纂]投資

根據(i)王先生與香港康和牙科(鄭穎醫生當時全資擁有的投資工具)訂立日期為二零一九年十二月十日的股權轉讓協議及(ii)王先生、鄭女士及香港康和牙科之間訂立的日期為二零一九年十二月十日的收購協議(統稱為「投資協議」)，香港康和牙科同意向王先生收購德鴻醫療5%的股權，代價為人民幣2,011,900元。於二零二零年一月三十日，為反映香港康和牙科於本公司的投資幅度，JTC BVI在王先生的指示下，相應地按面值向HDS BVI(鄭穎醫生全資擁有的投資工具)轉讓500股股份。作為重組的一部分，鄭穎醫生其後於二零二零年二月三日按面值向本公司轉讓香港康和牙科的全部已發行股本。於上述轉讓完成後，香港康和牙科成為本公司的全資附屬公司。有關[編纂]投資的更多詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構－[編纂]投資」一節。

概 要

關鍵運營數據

下表列示我們民營牙科醫院的若干運營數據：

牙科醫院	開始運營年份	地點	牙科醫師 人數 ⁽¹⁾	護士 人數 ⁽²⁾	手術室 數目	服務室 數目 ⁽³⁾	牙科椅 數目	我們所 估權益	是否達至 收支平衡 ⁽⁴⁾	是否已 收回 投資 ^{(5) (6)}	毛利率		利用率 ⁽⁷⁾		
											%	%	%	%	
1. 溫州醫院 ⁽⁸⁾	二零一一年三月	溫州市區 ⁽⁹⁾	25	29	3	37	60	100%	是	是	66.8	69.1	64.5	81.9	
2. 龍港醫院	二零一六年十月	龍港市 ⁽⁹⁾	3	10	2	34	20	95% ⁽¹⁰⁾	是	否	49.1	53.5	60.8	60.7	
3. 鹿城醫院 ⁽⁸⁾	二零一七年六月	溫州市區 ⁽⁹⁾	13	11	2	57	20	100%	是	否	37.2	53.1	80.2	54.1	
4. 瑞安分院	二零一八年四月	瑞安市 ⁽⁹⁾	2	5	2	23	11	100%	否	否	(7.3)	23.1	31.6	39.7	
5. 溫州口腔 ⁽¹⁰⁾⁽¹¹⁾	二零一一年十一月	溫州市區 ⁽⁹⁾	10	19	7	56	43	100%	否	否	不適用	55.5	不適用	不適用	不適用

附註：

- (1) 於二零二二年五月三十一日，牙醫人數根據內部人員記錄釐定。我們所有牙醫均合資格於我們的所有牙科醫院執業，並可能按需要於多家牙科醫院執業。
- (2) 於二零二二年五月三十一日，護士人數根據內部人員記錄釐定。
- (3) 服務室包括獨立治療室、設有多間治療室的治療區、諮詢室、放射室、急診室、供應室及候診室。
- (4) 根據我們董事的過往營運經驗以及目前的競爭格局和市場狀況（並無計及發生任何自然災害、天災或流行病（包括新型冠狀病毒）的影響或潛在影響），董事估計，新牙科醫院通常大約需要四年方能達到收支平衡。於二零二二年五月三十一日，瑞安分院及溫州口腔尚未達到收支平衡。由於新型冠狀病毒疫情的爆發，預計瑞安分院將需要四年以上較長的時間才能達到收支平衡，這對其在二零二零年及二零二一年初的業績造成不利影響，因此減緩了其發展階段。根據董事在考慮當前市場狀況及環境後作出的最佳估計，預計溫州口腔自二零二一年十一月開始運營以來，將需要約三年方能實現收支平衡。

概 覽

- (5) 根據我們董事的過往營運經驗以及目前的競爭格局和市場狀況（並無計及發生任何自然災害、天災或流行病（包括新型冠狀病毒）的影響或潛在影響），董事估計，通常大約需要七年才能收回初始投資。於二零二二年五月三十一日，除溫州醫院外，我們所有牙科醫院均未收回投資。
- (6) 於往續記錄期，除瑞安分院及溫州口腔（於二零二一年十一月開業）外，所有我們其他三家牙科醫院皆有盈利。
- (7) 有關利用率計算基準的詳情，請參閱本文件「業務－我們的牙科醫院－我們牙科醫院的利用率」一節。根據弗若斯特沙利文報告，採用相同的驅動因素，我們牙科醫院利用率的計算方法符合行業規範，即(i)估計實際提供的服務時數乃按年度／期間的總患者就診次數計算；及(ii)於各曆月末按各年度／期間合資格牙醫平均實際人數計算的相關年度／期間最高服務能力，惟受限於若干變量，如(i)合資格牙醫所處理牙科服務的類型；(ii)平均治療時間；及(iii)合資格牙醫的最高服務時數。
- (8) 根據弗若斯特沙利文報告，於二零二一年在溫州市鹿城區共有五家運營中的民營牙科醫院集團，合計運營13家分支醫院。
- (9) 根據弗若斯特沙利文報告，於最後實際可行日期，龍港醫院為龍港市唯一運營中的民營牙科醫院。
- (10) 根據弗若斯特沙利文報告，於最後實際可行日期，瑞安分院為瑞安市唯一運營中的民營牙科醫院。
- (11) 於最後實際可行日期，龍港醫院的其餘5%股權由獨立第三方黃文筆先生持有。
- (12) 上述計算我們牙科醫院的年度利用率時並未計及溫州口腔的服務能力及估計實際提供的服務時數，因為其於二零二一年十一月才開始運營。
- (13) 溫州醫院、鹿城醫院及溫州口腔，基於各種策略考慮，策略性地位於鹿城區中心商務區。詳情請參閱本文件「業務－我們的牙科醫院」一節。
- (14) 溫州口腔的總建築面積約6,942平方米，設有七間手術室及56間服務室。於最後實際可行日期，溫州口腔一期的某部分已竣工，使用中的建築面積約3,600平方米，當中兩個手術室及18間服務室目前正在運作。我們目前為一期購置了43張牙科椅，當中於最後實際可行日期有23張正在運作。我們計劃進一步發展溫州口腔一期及其二期，而其二期由溫州兒童醫院及牙科培訓中心組成，估計分別佔用溫州口腔處所建築面積約為1,500及1,200平方米。有關詳情，請參閱本文件「業務－我們的策略－擴大我們在中國的牙科醫療機構網絡－溫州的有機增長」一節。

概 要

歷史財務資料概要

下表呈列本集團於往績記錄期的經選定綜合財務資料概要，乃摘錄自並應與本文件附錄一所載的會計師報告連同相關附註一併閱讀。

綜合損益及其他全面收益表的經選定項目

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一九年 (人民幣千元)	二零二零年 (人民幣千元)	二零二一年 (人民幣千元)	二零二一年 (人民幣千元)	二零二二年 (人民幣千元)
收益	83,159	84,556	105,315	34,422	46,858
銷售成本	(37,888)	(33,939)	(38,385)	(14,736)	(20,306)
毛利	45,271	50,617	66,930	19,686	26,552
除稅前溢利	23,082	24,192	43,667	11,120	12,174
所得稅開支	(7,619)	(9,212)	(11,490)	(3,122)	(3,656)
年／期內溢利	15,463	14,980	32,177	7,998	8,518

非香港財務報告準則計量

我們呈列未經審核非香港財務報告準則計量，以補充我們根據香港財務報告準則編製截至二零二一年十二月三十一日止三個年度以及截至二零二一年及二零二二年五月三十一日止五個月的綜合損益及其他全面收益表，提供有關我們經營表現的額外資料。我們的董事相信非香港財務報告準則計量將有助管理層及投資者評估我們的財務表現及財務狀況，因為：(i)其為我們管理層用作評估我們財務表現的非香港財務報告準則計量；及(ii)於往績記錄期，我們錄得與籌備[編纂]有關的重大[編纂]開支。

在香港財務報告準則下，未經審核非香港財務報告準則計量並非認可詞彙。香港財務報告準則並無訂明其標準化涵義，故此未必可與其他公眾交易公司呈列具有類似標題的計量作比較，且亦不應將其解釋為根據香港財務報告準則釐定的其他財務計量的替代工具。我們將(i)經調整純利(非香港財務報告準則計量)定義為年內純利，不包括[編纂]開支；及(ii)經調整純利率(非香港財務報告準則計量)的計算方法為前述經調

概 要

整純利（非香港財務報告準則計量）佔同期收益的百分比。我們對經調整純利（非香港財務報告準則計量）及經調整純利率（非香港財務報告準則計量）的定義，不應單獨考慮或解釋為年內溢利替代工具或香港財務報告準則項下的任何其他標準計量。

使用非香港財務報告準則計量具有若干限制。非香港財務報告準則計量應與我們的香港財務報告準則計量同時閱覽。有關此等限制的更多詳情、非香港財務報告準則計量的定義，以及將該等非香港財務報告準則計量調整至其各自最直接可作比較的財務計量，請參閱本文件「財務資料－經營業績概要－非香港財務報告準則計量」一節。

下表載列我們截至二零二一年十二月三十一日止三個年度以及截至二零二一年及二零二二年五月三十一日止五個月的非香港財務報告準則計量與根據香港財務報告準則編製的最近期計量的對賬：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一九年 (人民幣千元)	二零二零年 (人民幣千元)	二零二一年 (人民幣千元)	二零二一年 (人民幣千元)	二零二二年 (人民幣千元)
				(未經審核)	
年／期內溢利	15,463	14,980	32,177	7,998	8,518
加：[編纂]開支	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
年／期內經調整純利 (非香港財務報告準則計量)	22,934	25,673	34,394	9,676	11,467
年／期內經調整純利率 (非香港財務報告準則計量)	27.6%	30.4%	32.7%	28.1%	24.5%

我們的收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣83.2百萬元增加約人民幣1.4百萬元或1.7%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣84.6百萬元。有關增幅主要由於(i)我們的牙科醫院自二零二零年一月二十九日起暫停營運後積累了被壓抑的需求，而經董事確認，該等需求其後在我們的牙科醫院於相關日期部分及全面恢復營運後得以釋放；(ii)我們於二零二零年第四季度加大營銷及推廣力度（包括但不限於提供檢查、診斷、洗牙等免費服務）帶來的積極影響及於牙科醫院全面恢復營運後與我們的現有患者群保持積極聯繫；及部分被(iii)新型冠狀病毒疫情帶來的不利影響（包括我們的牙科醫院自二零二零年一月二十九日直至本集團的牙科醫院於二

概 要

二零二零年三月部分恢復營運的有關日期暫停營運及根據中國政府部門發出的相關通知禁止向患者提供高風險牙科服務直至我們自二零二零年五月起全面恢復營運)所抵銷。截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們的收益進一步增加約人民幣20.7百萬元或24.5%至約人民幣105.3百萬元，主要歸因於(i)撤銷有關新型冠狀病毒疫情的限制及社交距離措施，令就診總數增加；(ii)我們加大線上營銷及推廣力度帶來影響(尤其是鹿城醫院及溫州口腔方面)；及(iii)我們牙科醫院有機增長。我們的收益由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約人民幣34.4百萬元增加約人民幣12.5百萬元或36.3%至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣46.9百萬元，主要歸因於(i)種植牙科的收益貢獻增加；(ii)在提升種植牙科的能力後，我們加大線上營銷及推廣的力度；(iii)我們牙科醫院有機增長；惟部分被(iv)再次爆發區域性新型冠狀病毒帶來的不利影響所抵銷。有關詳情，請參閱本文件「財務資料－經營業績的按期比較」一節。

我們的毛利由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣45.3百萬元增加約人民幣5.3百萬元或11.7%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣50.6百萬元。該增加主要由於我們的毛利率上升，部分被截至二零二零年十二月三十一日止年度新型冠狀病毒疫情對我們收益產生的不利影響所抵銷。截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們的毛利進一步增加約人民幣16.3百萬元或32.2%至約人民幣66.9百萬元，主要歸因於年內(i)新型冠狀病毒疫情緩和以及加大線上營銷及推廣力度令收益增加約24.5%及(ii)毛利率增長。截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的毛利率增加約5.5個百分點至約59.9%，主要由於員工成本及折舊開支(主要因本集團的牙科醫院暫停營運而重新分配至行政開支)減少約12.0%。截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們的毛利率進一步增加約3.7個百分點至約63.6%，主要由於(i)我們於截至二零二一年十二月三十一日止年度的收益較二零二零年增加約24.5%；及(ii)本集團的經營槓桿較高，可從每筆增量銷售中獲得較高的利潤。經營槓桿較高主要歸因於我們成本結構中固定成本在經營的佔比較高，主要是指(i)折舊費用及(ii)基本薪金及固定員工成本，約佔員工成本的一半，為總銷售成本的最大組成部分。此外，存貨、耗材和定製產品成本(作為本集團銷售成本的主要可變成本)的增幅亦遠低於我們的收益，乃由於(i)部分簡單產品於二零二一年由內部生產，因此定製產品的外部服務成本減少；(ii)牙齒正畸科的服務組合變更，導致選擇定製且較為昂貴的INVISALIGN®的患者比例下降；(iii)於截至二零二一年十二月三十一日止年度就其中一項植入材料獲得大宗

概 要

採購折扣；及(iv)在新型冠狀病毒疫情之後就使用耗材進行更嚴格的成本控制。我們的毛利率保持相對穩定，截至二零二一年及二零二二年五月三十一日止五個月分別約為57.2%及56.7%。有關詳情，請參閱本文件「財務資料－經營業績的按期比較」一節。

截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，我們的年內溢利保持穩定，分別約為人民幣15.5百萬元及人民幣15.0百萬元，其後大幅增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣32.2百萬元。期內溢利由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約人民幣8.0百萬元進一步增加至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣8.5百萬元。年內經調整純利（非香港財務報告準則計量）由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣22.9百萬元增至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣25.7百萬元，其後進一步增至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣34.4百萬元。期內經調整純利（非香港財務報告準則計量）由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約人民幣9.7百萬元增加至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣11.5百萬元。經調整純利率（非香港財務報告準則計量）亦由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約27.6%增至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約30.4%，其後進一步增至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約32.7%。有關增加主要歸因於截至二零二一年十二月三十一日止三個年度本集團的毛利率不斷增長。期內經調整純利率（非香港財務報告準則計量）由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約28.1%降至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約24.5%，主要由於就我們加大線上營銷及推廣力度的銷售開支增加。

綜合財務狀況表的經選定項目

	於十二月三十一日		於五月三十一日	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
非流動資產	40,630	34,942	78,433	75,205
流動資產	58,481	63,423	55,433	61,075
非流動負債	15,119	12,904	35,566	31,451
流動負債	64,122	67,095	47,757	45,768
流動資產／(負債)淨額	(5,641)	(3,672)	7,676	15,307
資產淨值	19,870	18,366	50,543	59,061

概 要

本集團於二零一九年十二月三十一日錄得流動負債淨額約人民幣5.6百萬元，這主要是由於(i)年內宣派特別股息人民幣32.0百萬元導致應付股息約人民幣16.2百萬元，及(ii)其他應付款項及應計費用增加。

誠如上文所述，本集團宣派截至二零一九年十二月三十一日止年度的特別股息人民幣32.0百萬元（「股息」），當中人民幣12.6百萬元於同年派付及人民幣19.4百萬元於截至二零二零年十二月三十一日止年度結付。誠如董事確認，雖然董事早在二零一九年九月宣派股息時已考慮本集團截至二零一八年十二月三十一日兩個年度各年及截至二零一九年六月三十日止六個月穩健的過往財務表現及過往的經營活動所得現金流量淨額，但董事未預計到新型冠狀病毒疫情會在二零二零年一月前後爆發而此時股息早已宣派，故不曾考慮疫情對本集團業務營運及財務狀況的整體影響。由於股息已無法逆轉地悉數結付，為加強本集團的財務狀況，王先生根據其與本集團所訂立日期為二零二零年八月十八日的貸款協議向本集團借出免息股東貸款合共人民幣8.45百萬元（「股東貸款」），且王先生同意無條件及不可撤回地豁免本集團根據該貸款協議應付的金額，自二零二零年九月十六日起生效（「豁免」）。

於二零二零年三月，本集團自一名中國個人（為獨立第三方）獲取一筆為數人民幣25.0百萬元的貸款（「個人貸款」），年利率為4.25%，自二零二零年三月起為期18個月，於二零二零年十二月三十一日作為本集團流動負債處理。個人貸款於二零二一年九月到期後悉數結清。

我們的流動負債淨額由二零一九年十二月三十一日的約人民幣5.6百萬元減少至二零二零年十二月三十一日的約人民幣3.7百萬元，主要是由於下列各項的合併影響：(i)並無應付股息約人民幣16.2百萬元；(ii)現金及現金等價物增加約人民幣8.8百萬元；(iii)預付款項、其他應收款項及其他資產增加約人民幣2.5百萬元，乃由於(a)溫州口腔的租賃付款而導致預付款項增加；(b)遞延[編纂]開支增加，部分被(c)其他應收款減少所抵銷及(iv)如上文所述，自一名個別人士獲得的計息其他借款增加約人民幣25.9百萬元。

我們的淨流動狀況由二零二零年十二月三十一日的流動負債淨額約人民幣3.7百萬元轉為二零二一年十二月三十一日的流動資產淨值約人民幣7.7百萬元。我們的淨流動狀況改善主要由於二零二一年我們可盈利經營活動產生的現金流量改善後，於年內償還計息其他借款（於二零二零年十二月三十一日約為人民幣25.9百萬元）所致。流動資產淨值於二零二二年五月三十一日進一步增加至約人民幣15.3百萬元，主要是由於(i)現金及現金等價物增加約人民幣3.9百萬元及(ii)應付稅項減少約人民幣2.6百萬元。

概 要

與二零二一年十二月三十一日及二零二二年五月三十一日相比，我們於二零一九年及二零二零年十二月三十一日的資產淨值相對較低，分別約為人民幣19.9百萬元及人民幣18.4百萬元。資產淨值相對較低主要由於(i)作為重組的一部分，於二零一九年及二零二零年向當時控股股東的視作分派分別約為人民幣35.9百萬元及人民幣24.9百萬元；(ii)於二零一九年宣派特別股息約人民幣32.0百萬元；及部分被(iii)於二零一九年出資約人民幣22.0百萬元（作為重組及[編纂]投資的一部分）所抵銷。我們於二零二零年曾一度處於淨負債狀況，主要由於(i)因新型冠狀病毒的爆發帶來的不利影響而期內確認虧損及全面收入總額；及(ii)視作向其股東作出分派。我們的淨負債狀況其後改善並於二零二零年十二月三十一日轉為淨資產狀況，主要由於我們於各期間錄得的純利導致總權益增加。我們的資產淨值於二零二一年十二月三十一日增加至約人民幣50.5百萬元，並於二零二二年五月三十一日進一步增加至約人民幣59.1百萬元。該增長主要是由於截至二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二二年五月三十一日止五個月的確認利潤及綜合收益總額分別約為人民幣32.2百萬元和人民幣8.5百萬元。

綜合現金流量表概要

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一九年 (人民幣千元)	二零二零年 (人民幣千元)	二零二一年 (人民幣千元)	二零二一年 (人民幣千元)	二零二二年 (人民幣千元)
經營活動所得現金流量淨額	19,378	27,454	46,560	8,789	11,229
投資活動所得／(所用) 現金流量淨額	1,651	(690)	(18,408)	(9,250)	(2,105)
融資活動所得／(所用) 現金流量淨額	17,934	(17,952)	(37,843)	(7,923)	(5,202)
年／期末現金及現金等價物	42,162	50,974	41,283	42,590	45,205

我們的經營活動所得現金流量淨額由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣19.4百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣27.5百萬元，主要由於與截至二零一九年十二月三十一日止年度相比，(i)除稅前溢利增加約人民幣1.1百萬元；及(ii)繳付應付稅項及企業所得稅減少約人民幣3.6百萬元。截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們的經營活動所得現金流量淨額增加至約人民幣46.6百萬元，主要是由於除稅前溢利增加約人民幣19.5百萬元。截至二零二二年五月三十一日止五個月，本集團錄得經營活動所得現金流量淨額約人民幣11.2百萬元，主要由於除稅前溢利約人民幣12.2百萬元。

概 要

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的投資活動所得現金流量淨額約為人民幣1.7百萬元，主要歸因於(i)出售按公平值計入損益的金融資產約人民幣25.8百萬元；被(ii)購買物業、廠房及設備項目約人民幣2.1百萬元；(iii)購買按公平值計入損益的金融資產約人民幣22.3百萬元所抵銷。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的投資活動所用現金流量淨額約為人民幣0.7百萬元，主要歸因於(i)購買物業、廠房及設備項目約人民幣3.4百萬元；(ii)與就溫州口腔訂立的租賃協議有關的租賃開始日期前作出的租賃付款約人民幣3.2百萬元；被(iii)償還關聯方貸款約人民幣0.9百萬元；及(iv)出售按公平值計入損益的金融資產約人民幣5.0百萬元所抵銷。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的投資活動所用現金流量淨額約為人民幣18.4百萬元，主要歸因於就成立溫州口腔而購買物業、廠房及設備項目約人民幣16.9百萬元。截至二零二二年五月三十一日止五個月，本集團的投資活動所用現金流量淨額約為人民幣2.1百萬元，主要歸因於購買物業、廠房及設備項目約人民幣2.0百萬元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的融資活動所得現金流量淨額約為人民幣17.9百萬元，主要原因為(i)控股股東出資人民幣20.0百萬元；(ii)償還一名董事貸款約人民幣58.4百萬元；及被(iii)借出董事貸款約人民幣7.5百萬元；(iv)一家附屬公司派付股息約人民幣12.6百萬元；(v)視作向一名控股股東分派約人民幣1.3百萬元；及(vi)根據集團重組收購業務約人民幣35.9百萬元所抵銷。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的融資活動所用現金流量淨額約為人民幣18.0百萬元，主要歸因於(i)附屬公司支付的股息約人民幣19.4百萬元；(ii)結付向當時控股股東收購德鴻醫療95%股權約人民幣24.9百萬元(作為重組的一部分)；(iii)借出董事貸款約人民幣5.5百萬元；被(iv)於二零二零年三月獲得的其他計息借款所得款項人民幣25.0百萬元；及(v)與償還股東貸款有關的豁免約人民幣8.45百萬元所抵銷。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的融資活動所用現金流量淨額約為人民幣37.8百萬元，主要由於(i)二零二一年九月償還其他借款約人民幣25.0百萬元；(ii)租賃付款本金部分約人民幣9.5百萬元；及(iii)就計息其他借款及租賃負債人民幣25.0百萬元支付的利息合共約人民幣3.3百萬元。截至二零二二年五月三十一日止五個月，本集團的融資活動所用現金流量淨額約為人民幣5.2百萬元，主要歸因於租賃付款的本金部分約人民幣4.4百萬元。

概 要

主要財務比率

	於十二月三十一日／ 截至十二月三十一日止年度			於五月三十一日／ 截至五月三十一日 止五個月
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
流動比率 ⁽¹⁾	0.9倍	0.9倍	1.2倍	1.3倍
速動比率 ⁽²⁾	0.9倍	0.9倍	1.1倍	1.3倍
資產回報率 ⁽³⁾	15.6%	15.2%	24.0%	不適用 ⁽⁶⁾
權益回報率 ⁽⁴⁾	77.8%	81.6%	63.7%	不適用 ⁽⁶⁾
資產負債比率 ⁽⁵⁾	不適用	140.8%	不適用	不適用

附註：

- (1) 流動比率按於各年／期末流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (2) 速動比率按於各年／期末流動資產總值減存貨除以流動負債總額計算。
- (3) 資產回報率按於各年末純利除以資產總值再乘以100%計算。
- (4) 權益回報率按於各年末純利除以權益總額再乘以100%計算。
- (5) 資產負債比率按於各年／期末債務總額（即計息借款）除以權益總額再乘以100%計算。由於本集團於二零一九年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年五月三十一日並無任何計息借款，故資產負債比率並不適用。
- (6) 截至二零二二年五月三十一日止五個月的資產回報率及權益回報率並無意義，原因是其與年度比率並不可比。

流動比率及速動比率

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年五月三十一日，我們的流動比率保持穩定，分別約為0.9倍、0.9倍、1.2倍及1.3倍。於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年五月三十一日，我們的速動比率表現相似，分別約為0.9倍、0.9倍、1.1倍及1.3倍。二零二一年的提高是由於償還計息其他借款所致。

資產回報率

我們的資產回報率維持穩定，於截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度分別約為15.6%及15.2%。截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們的資產回報率再增至約24.0%，主要由於年內純利大幅增加。

概 要

權益回報率

我們的權益回報率由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約77.8%輕微增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約81.6%，主要由於視作向當時股東分派（作為重組的一部分）導致權益總額減少。我們的權益回報率再下降至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約63.7%，主要由於(i)於二零一九年及二零二零年十二月三十一日的權益結餘因累計虧損和股息分派及宣派而減少；及(ii)於二零二一年十二月三十一日的權益因年內溢利增長而大幅增加。

資產負債比率

由於本集團於二零一九年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年五月三十一日並無任何計息借款，故資產負債比率不適用。我們於二零二零年十二月三十一日的資產負債比率約為140.8%，主要是由於截至二零二零年十二月三十一日止年度取得個人貸款約人民幣25.0百萬元。

近期發展

於二零二一年十一月，我們的旗艦醫院溫州口腔一期之一部分竣工，自此投入運營。於最後實際可行日期，溫州口腔約3,600平方米建築面積正使用當中，兩間手術室及18間服務室正在運營。於二零二二年五月三十一日，已聘用10名牙醫、19名護士、8名其他醫學專業人員及16名行政及後勤人員，並已購置43張牙科椅，當中一期有23張正在運作中。展望未來，視乎其業務表現、競爭格局及市場狀況，我們計劃進一步購置更多先進醫療設備以及增聘更多醫務人員，以發展溫州口腔一期。溫州口腔二期包括兩部分，即在溫州口腔相同處所內設立的溫州兒童醫院及牙科培訓中心，預期將於二零二三年第四季度開始運營。於最後實際可行日期，我們正申請溫州兒童醫院的醫療機構執業許可證。自溫州口腔一期成立以來及直至二零二二年五月三十一日，已錄得就診患者總數約6,000人次。有關更多詳情，請參閱本文件「業務－我們的策略－擴大我們在中國的牙科醫療機構網絡－溫州的有機增長」及「－設立牙科培訓中心，以匯集牙醫人才及提升牙科服務質量」。

概 要

近期再現新型冠狀病毒區域性爆發

自二零二一年七月下旬以來，中國若干省份再次爆發新的區域性新型冠狀病毒疫情，且近期出現新型冠狀病毒變異的區域性爆發，包括傳染性極高的德爾塔及奧密克戎，尤其是在上海及北京等城市爆發（「再次爆發」）。根據弗若斯特沙利文的資料，中國地方政府為控制再次爆發已對商業及社會活動施加各種限制，包括嚴格限制出行、加強隔離措施及強制暫停若干地區的業務運營，以致中國主要城市的牙科服務提供商的業務運營受到不同程度中斷。由於二零二零年新型冠狀病毒的爆發及出現再次爆發的情況，預期瑞安分院將需較董事初步估計多約一年的時間才能達到收支平衡，原因是其發展階段已經減慢。鑒於瑞安分院於往績記錄期對本集團總收益的貢獻相對較小，董事認為，瑞安分院達到收支平衡受到輕微延遲不會對本集團的財務表現產生重大不利影響。然而，董事認為，儘管出現再次爆發的情況，但考慮到以下因素，再次爆發對本集團造成的影響屬可控制：(i)溫州自再次爆發以來及直至最後實際可行日期僅報告少數零星病例；(ii)我們已根據過往經驗針對新型冠狀病毒的爆發及其可能出現反覆的情況制定相應的機制，以減輕其潛在影響；(iii)中國整體的疫苗接種率相對較高；及(iv)我們的業務營運持續增長，這體現在我們二零二一年度及截至二零二二年五月三十一日止五個月的經營業績及患者就診總人次分別與二零二零年及二零二一年同期相比均呈上升趨勢。於最後實際可行日期，(i)儘管出現再次爆發，概無對本集團財務表現及業務營運（包括其在浙江省的擴張及收購計劃）產生重大不利影響；及(ii)我們並未經歷會對我們的運營造成重大不利影響的任何供應嚴重短缺。有關詳情，請參閱本文件「業務－新型冠狀病毒爆發對我們在中國運營的影響」及「財務資料－經營業績的按期比較－截至二零二一年十二月三十一日止年度與截至二零二零年十二月三十一日止年度比較」及「截至二零二二年五月三十一日止五個月與截至二零二一年五月三十一日止五個月比較」各段。

董事已綜合評估新型冠狀病毒爆發及再次爆發對我們營運的影響，經考慮以下各項後認為新型冠狀病毒爆發及再次爆發預期不會對本集團造成重大或持續不利影響：(i)自二零二零年下半年起，中國各地新型冠狀病毒疫情已得到控制，且溫州情況穩定；(ii)由於相關政府部門為應對區域性爆發新型冠狀病毒疫情而採取的加強措施，再次爆發已得到有效控制；(iii)預期全國疫苗接種率將繼續上升，因此我們的董事預計再次爆發將不會如前幾波疫情般嚴重而需要長時期暫停營運；及(iv)自本集團牙科醫院於二零二零年五月全面恢復營運以來及直至最後實際可行日期，我們並無收到任何政府

概 要

部門的任何函件或通知，董事亦不知悉任何政府部門頒佈任何法律法規或發出任何公告或通知，就新型冠狀病毒疫情實施任何可能對本集團營運造成重大不利影響的管制或限制。

我們正密切監察新型冠狀病毒疫情的發展，並持續評估對我們業務、經營業績及財務狀況的任何潛在影響。然而，新型冠狀病毒疫情仍在不斷演變，其未來發展仍存在重大不確定性。在中國，尤其是在我們所有牙科醫院所在的溫州，上述疫情的發展仍不斷變化，超出了我們的控制範圍。董事預期，隨著疫情的發展且倘該流行病再次爆發及／或持續，疫情將對本集團的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。有關風險的詳情，請參閱本文件「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－在中國浙江省及全球爆發的傳染性新型冠狀病毒或會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響」一節。

近期監管發展

於二零二二年九月八日新頒佈的《國家醫療保障局關於開展口腔種植醫療服務收費和耗材價格專項治理的通知》（「**該通知**」），主要旨在引導醫療機構通過透明價格、優質服務、規範管理、良好口碑等實現高質量發展，降低種植牙服務的過高價格。根據該通知及相關說明文件，該通知直接規定中國公立醫療機構種植牙治療的定價政策，而民營醫療機構種植牙服務的價格則由市場調整，並應遵循公平、合法和誠實信用的原則進行定價。因此，民營醫療機構（包括本集團）獲准酌情就其種植牙服務定價。根據該通知，民營醫療機構應與公立醫療機構進行比較，制定合理且符合市場競爭及公眾期望的價格。

根據董事估計，目前預期就種植牙服務而言，本集團的現有定價將與公立牙科醫院的新定價相若，略有溢價。基於彼等對牙科服務市場的理解和知識，董事認為該溢價屬合理，原因如下：

- (i) 與公立牙科醫院相比，民營牙科醫院（如本集團）通常會根據患者的需求為患者提供更多定制牙科治療，並提供範圍更廣泛的種牙材料選擇；及

概 要

- (ii) 民營牙科醫院通常就其優質服務及更佳患者體驗向患者收取較高於公立牙科醫院的費用，以吸引相比大眾消費者而言，對價格較為不敏感的中高收入階層消費者。有別於公立牙科醫院，作為一家民營牙科醫院集團，本集團的牙科醫院擁有舒適的裝修及配合更佳設施，提供舒緩的氛圍及較短的輪候時間，以提升患者體驗。

基於上文所述，儘管該通知並無直接規管民營醫療機構的定價政策，但考慮到價格監管機制所產生的市場力量可能對本集團的營運產生間接影響，董事認為，本集團的現有定價維持在具競爭力的水平，且該通知不會對本集團的定價政策以及其營運及財務表現產生任何重大不利影響。此外，由於相關醫療保障局營運的基本醫療保險計劃下沒有涵蓋我們的種植牙科提供的服務項目，董事認為該通知不應對有關計劃產生重大不利影響，而我們作為民營牙科醫院仍有權自行酌情決定該等牙科服務的價格。因此，我們將繼續堅持我們的現有定價政策，且本集團亦已就此方面根據該通知的規定在其牙科醫院公開其牙科服務的價目表。有關我們定價的進一步詳情，請參閱本文件「業務－定價」一節。

無重大不利變動

經進行董事認為適當的充分盡職審查及經適當審慎考慮後，董事確認，除本節「[編纂]」一段所詳述將產生的[編纂]及因此預計截至二零二二年十二月三十一日止年度的純利將有所減少外，(i)於往績記錄期後及直至本文件日期，我們經營所處市場條件或行業環境並無發生對我們的財務或經營狀況有重大不利影響的重大不利變動；(ii)於往績記錄期後及直至本文件日期，本集團的貿易及財務狀況或前景概無重大不利變動；及(iii)於往績記錄期後及直至最後實際可行日期概無發生對本文件附錄一所載的會計師報告所示資料有重大不利影響的事件。

概 要

股息

於往績記錄期，我們的附屬公司就截至二零二一年十二月三十一日止三個年度及截至二零二二年五月三十一日止五個月向其當時的股東宣派股息，總額分別約為人民幣32.0百萬元、零、零及零。截至二零一九年十二月三十一日止年度宣派的上述股息金額已於二零二零年一月動用我們的內部財務資源以現金結清。我們目前並無股息政策，可以現金或董事認為適當的其他方式宣派股息。未來宣派任何股息的決定由董事會酌情決定及需要股東批准，並取決於我們的經營業績、營運資金、財務狀況、未來前景及資本要求等因素，以及董事在宣派任何股息時認為相關的任何其他因素。此外，股息的任何宣派及派付以及金額亦須遵守組織章程細則及開曼公司法以及任何其他適用法律。目前，我們並無任何預定的派息率。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載的會計師報告附註11。

主要[編纂]數據

	按[編纂]每股[編纂] [編纂]港元計算	按[編纂]每股[編纂] [編纂]港元計算
股份市值 ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
於二零二二年五月三十一日	[編纂]港元	[編纂]港元
本公司擁有人應佔每股未經審核備考 經調整綜合有形資產淨值 ⁽²⁾		

附註：

- (1) 市值乃按緊隨[編纂]及[編纂]完成後預計將予發行的[編纂]股股份計算，並未計及因[編纂]或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份，或根據「附錄四－法定及一般資料」所述配發及發行或回購股份的一般授權而可能配發及發行或回購的任何股份。
- (2) 每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃按本文件附錄二「未經審核備考財務資料」一節所述調整後計算。

概 要

[編纂]開支

董事估計，有關[編纂]的開支總額約為[編纂]港元（假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即[編纂]範圍的中位數）及[編纂]未獲行使），相當於[編纂][編纂]總額的約[編纂]%，其中約人民幣[編纂]元、人民幣[編纂]元、人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元（分別相當於[編纂]港元、[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元）已分別自截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止三個年度各年以及截至二零二二年五月三十一日止五個月的損益中扣除。約[編纂]港元將自截至二零二二年十二月三十一日止七個月的損益中扣除及約[編纂]港元將於成功[編纂]後根據相關會計準則列為權益扣減。估計總額約[編纂]港元中，約[編纂]港元為[編纂]相關開支（包括但不限於[編纂]及費用）；及約[編纂]港元為非[編纂]相關費用，進一步分類為(i)約[編纂]港元的法律顧問以及會計師費用及開支；及(ii)其他費用及開支約[編纂]港元。董事謹此強調，上述[編纂]開支屬現時估計，僅供參考，而將予確認的實際金額可能與此估計有別。潛在投資者務請注意，本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的財務表現將會受到上述[編纂]開支的重大不利影響。

[編纂]

假設[編纂]未獲行使，我們估計[編纂][編纂]總[編纂]（經扣除[編纂]費用及估計開支，並假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的中位數）將約為[編纂]港元。我們現時擬按以下方式使用[編纂]：

- 約[編纂]%或[編纂]港元將用於潛在策略性收購中國兩家牙科醫院；
- 約[編纂]%或[編纂]港元將用於撥付溫州口腔發展的資本支出及初始經營成本；
- 約[編纂]%或[編纂]港元將用於撥付在溫州建立鹿城兒童醫院的資本支出及初始經營成本；
- 約[編纂]%或[編纂]港元將用於營運資金及其他一般公司用途；

概 要

- 約[編纂]%或[編纂]港元將用於撥付在溫州以外地區以新商標名成立連鎖牙科診所的資本支出及初始經營成本；
- 約[編纂]%或[編纂]港元將用於設立牙科培訓中心，以匯集牙醫人才及提升牙科服務質量；
- 約[編纂]%或[編纂]港元將用於購置新的牙科設備和耗材，以提升我們提供的牙科服務質量；及
- 約[編纂]%或[編纂]港元將用於翻新溫州醫院以擴充兒童牙科部。

有關更多詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]—[編纂]」一節。