

## 財務資料

閣下應將本節與本文件附錄一的會計師報告所載經審核綜合財務報表(包括其附註)一併閱讀。附錄一的會計師報告乃根據香港財務報告準則編製。閣下應閱讀整份附錄一的會計師報告，而不應僅倚賴本節所載資料。

以下討論及分析載有若干前瞻性陳述，反映我們目前對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趨勢、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恰當的其他因素所作的假設及分析。然而，實際結果及發展會否達到我們的預期及預測取決於多種風險及不確定因素，當中部分超出我們控制範圍。有關進一步資料，請參閱本文件「風險因素」一節。

### 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、瑞安市的瑞安分院及龍港市的龍港醫院。我們以「溫州牙科」、「溫州鹿城口腔」、「溫州口腔」及「龍港口腔」為商號並以我們在中國註冊的商標「」經營業務。除了於二零二一年十一月新成立的溫州口腔，我們的所有民營牙科醫院均為相關保健機構營運的基本醫療保險計劃下的「醫療保險定點」醫院。

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。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，我們的年／期內溢利分別約為人民幣15.5百萬元、人民幣15.0百萬元、人民幣32.2百萬元及人民幣8.5百萬元。

## 財務資料

### 呈列基準

本公司於二零一九年十一月十八日在開曼群島根據開曼公司法註冊成立為獲豁免有限公司。根據文件「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段所進一步詳述的重組，本公司於二零二零年二月三日成為本集團現時旗下公司的控股公司。本集團現時旗下公司於重組前後均由控股股東共同控制。因此，綜合財務資料已應用合併會計原則按綜合基準編製，猶如重組已於往績記錄期開始時完成。

根據《外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2019年版）》（「**2019年負面清單**」）、《外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2020年版）》（「**2020年負面清單**」）（已於二零二零年七月二十三日生效並取代了2019年負面清單）及《外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2021年版）》（「**2021年負面清單**」，與2019年負面清單及2020年負面清單統稱「**負面清單**」）（已於二零二一年一月一日生效並取代了2020年負面清單），綜合聯屬實體等醫療機構屬於「限制類」投資類別，故不可由外商持有其100%股權，而須以合資企業形式經營。設立的合資企業須符合若干規定，且中方合夥人在合資企業中所佔的股權比例最少為30%。本公司全資附屬公司德鴻醫療（持有綜合聯屬實體70%股權）與天睿醫療（持有溫州醫院、鹿城醫院、鹿城兒童醫院及溫州口腔30%股權及龍港醫院25%股權）已訂立合約安排。合約安排使德鴻醫療能夠取得綜合聯屬實體的絕大部分經濟利益，惟由獨立第三方持有的龍港醫院5%股權除外。因此，本公司於歷史財務資料中將溫州醫院、鹿城醫院、鹿城兒童醫院及溫州口腔視為全資附屬公司，將龍港醫院視為擁有95%權益的附屬公司，而綜合聯屬實體於有關期間的歷史財務資料綜合入賬，龍港醫院的5%股權則確認為非控股權益。有關合約安排的詳情於文件「合約安排」一節披露。

本集團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綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表包括本集團現時旗下所有公司自最早呈列日期或自附屬公司及／或業務首次受控股股東共同控制日期起（以較短期間為準）的業績及現金流量。已編製本集團於二零一九年、二零二零年及

---

## 財務資料

---

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的綜合財務狀況表，以從控股股東的角度使用現有賬面值呈列附屬公司及／或業務的資產及負債。並未為反映公平值或確認因重組產生的任何新資產或負債而作出調整。

重組前由控股股東以外各方於附屬公司及／或業務中持有的股權應用合併會計原則於權益內呈列為非控股權益。

所有集團內公司間的交易及結餘於綜合入賬時對銷。

### 編製基準

綜合財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）及香港公認會計原則編製。於二零二二年一月一日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則連同相關過渡性條文已獲本集團按一致基準於編製整個往績記錄期及截至二零二一年五月三十一日止五個月的綜合財務資料時採納。

綜合財務資料乃按歷史成本法編製，惟按公平值計入損益的金融資產按公平值計量。

### 影響我們的經營業績及財務狀況的主要因素

我們的經營業績及財務狀況已受到及將繼續受到多項因素的影響，包括下文及本文件「風險因素」一節所載因素。

### 溫州牙科服務市場的增長

於往績記錄期，我們的所有收益來自溫州的民營牙科醫院。展望未來，我們預期大部分收益仍將依賴於我們位於溫州的民營牙科醫院。我們業務的增長與成功深受溫州牙科服務市場消費者支出的增長趨勢所影響。根據弗若斯特沙利文報告，溫州民營牙科醫院提供的牙科服務市場總額經歷了顯著增長，從二零一七年的約人民幣129.8百萬元增至二零二一年的人民幣222.7百萬元，複合年增長率為14.4%，估計民營牙科醫院的市場規模亦將進一步增長，到二零二六年將達到約人民幣423.2百萬元，於二零二

---

## 財務資料

---

一年至二零二六年的複合年增長率為13.7%。有關進一步詳情，請參閱本文件「行業概覽」一節。我們相信，作為溫州的一家民營牙科醫院，我們在快速增長的溫州牙科服務市場中處於有利地位，能夠把握未來發展機遇。相反，溫州牙科服務市場衰落可能會對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。

### 擴大我們的牙科醫療機構網絡

開設一家新牙科醫院一般涉及多個步驟，包括戰略規劃、市場研究、選址、可行性研究、監管審批程序、物業的建造及裝修、招募必要的人員、購置設備及用品以及投入營運。根據我們以往經驗，上述設立牙科醫院的過程一般需要一至兩年的時間才能完成。

於二零一六年至二零二一年，我們新設四家牙科醫院，包括龍港市的一家牙科醫院、溫州市區的兩家牙科醫院及瑞安市的一家牙科醫院。我們的經營業績可能受新的民營牙科醫院的開辦時機及新的民營牙科醫院的開辦數量影響。一般而言，新的牙科醫院在營運初期收入較低而經營成本較高。在開辦新的牙科醫院前，我們亦產生大量開支，如翻新成本、租金開支及設備費用。根據我們董事過往營運經驗、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），董事估計一家新的牙科醫院通常大約需要四年方能達到收支平衡，約需要七年才能收回初始投資。因此，新的牙科醫院的開辦數量及時機影響並可能繼續影響我們的盈利能力。因此，我們的經營業績可能按年波動。

### 我們服務的定價

對於基本醫療保險計劃未覆蓋的患者，我們作為民營牙科醫院毋須遵守有關定價指引並有權酌情對我們的牙科服務定價。我們通常根據供應商提供的價格推薦意見及服務的特定內容、經營成本、市況及類似服務的競爭對手定價等因素為我們的服務定價。我們的執行董事及會計部門不時監控及檢討我們的定價並了解最新監管變動，以確保我們的定價維持在具競爭力的水平。倘我們未能及時調整我們的定價政策以適應市場變化，我們的經營業績及財務表現可能會受到重大不利影響。

---

## 財務資料

---

### 控制成本及開支的能力

於往績記錄期，(i)員工成本及(ii)存貨、耗材及定製產品成本為我們成本及開支的兩大部分。

我們的總員工成本包括於我們的銷售成本、銷售開支及行政開支確認的員工成本。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，我們的總員工成本分別約為人民幣27.6百萬元、人民幣25.2百萬元、人民幣31.0百萬元及人民幣15.6百萬元。

我們存貨、耗材及定製產品成本為銷售成本的主要部分之一，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分別約為人民幣11.9百萬元、人民幣10.8百萬元、人民幣11.2百萬元及人民幣5.7百萬元。

我們的目標一般是通過調整服務價格，將成本及開支增幅轉嫁予客戶。倘我們無法將全部或部分成本增幅轉嫁予客戶，則我們的業務、經營業績、財務狀況及發展前景可能受到重大不利影響。

### 當前牙科技術及耗材方面的進展

為跟上牙科服務行業的最新發展及趨勢並應對患者不斷變化的需求及喜好，我們須不時進行現有服務設備升級、投資新服務設備以及推出新服務及產品。我們保持及吸引客戶進而產生收益的能力一直並預期將繼續受到我們投資新服務設備與推出新服務及產品以及因應技術發展提升現有服務的能力所影響。我們持續使用最新設備及技術以及快速及以具成本效益的方式應對客戶喜好的能力直接影響我們的財務狀況及經營業績。

### 關鍵會計政策及重大會計判斷及估計

我們的財務資料乃根據符合香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則的會計政策編製。編製財務報表要求管理層作出影響政策應用及所呈報資產、負債、收入及開支金額的判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及多項於有關情況下相信屬合理的其他因素。有關該等估計及假設的不確定因素可能引致須對未來期間受影響資產或負債的賬面值作出重大調整的結果。

## 財務資料

我們的重大會計政策及會計判斷及估計載於本文件附錄一會計師報告的財務報表附註2.4及3。我們於下文載列我們認為對財務資料而言最為關鍵或涉及編製財務報表所採用最為重要的判斷及估計的會計政策、判斷及估計。

### 重大會計政策

#### 收益確認

##### 客戶合約收益

客戶合約收益於貨品或服務的控制權轉移至客戶時，按反映本集團預期就交換該等貨品或服務而有權收取的代價的金額確認。

當合約代價包括可變金額時，代價金額估計為本集團就轉移貨品或服務予客戶而有權換取的金額。可變代價於合約起始時估計並受限制，直至已確認的累計收益金額不大可能於其後解決可變代價相關不確定性時發生重大收益撥回為止。

倘合約包含為客戶提供超過一年的重大利益（為向客戶轉讓貨品或服務提供資金）的融資成分，則收益按應收款項之現值計量，並使用本集團與客戶於合約起始時之獨立融資交易反映的貼現率進行貼現。當合約包含融資成分，向本集團提供重大財務利益超過一年，則根據合約確認之收益包括按實際利率法計算的合約負債所累積的利息開支。對於自客戶付款起至轉移已承諾貨品或服務止期限為一年或以內之合約，交易價格不會使用香港財務報告準則第15號之可行權宜方法就重大融資成分之影響進行調整。

提供牙科服務的收益隨時間確認，原因為客戶同時收取及消耗本集團提供的利益。

- (a) 提供牙齒正畸科服務的收益隨時間確認，並使用輸入法計量完成履行服務的進度。輸入法以已支出的員工成本及存貨、耗材及定製產品成本相對於完成服務的預期成本總額為基準確認收益。
- (b) 提供其他牙科服務的收益於提供服務時確認，此乃由於該等牙科服務通常在很短的時間內完成。

## 財務資料

### 物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及為使資產達致其運作狀況及地點以作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投產後所產生的支出（例如維修及保養）通常於產生期間自損益扣除。在符合確認標準的情況下，主要檢查的支出會作為重置於資產賬面值中資本化。倘物業、廠房及設備的重大部分須不時重置，則本集團會將有關部分確認為具有指定可使用年期的獨立資產並進行相應折舊。

折舊乃以直線法按各項物業、廠房及設備的估計可使用年期撇銷其成本至剩餘價值。物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

醫療設備	10年
辦公設備及傢俬	5年
汽車	6年
租賃物業裝修	裝修的年期或租賃期的較短者

物業、廠房及設備的剩餘價值率如下：

醫療設備	5%
辦公設備及傢俬	5%
汽車	5%
租賃物業裝修	0%

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準攤分至各部分，而每個部分均單獨計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末審閱，並於適當時調整。

物業、廠房及設備項目（包括初始確認的任何重要部分）於出售時或預期使用或出售不會產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益確認的任何出售或報廢盈虧，乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

在建工程指在建的租賃物業裝修及業務營運系統，該項目以成本減任何減值虧損列賬，不作折舊。成本指工程的直接成本。在建工程於竣工及可供使用時重新分類至合適類別，即物業、廠房及設備或無形資產。

---

## 財務資料

---

### 租賃

本集團在合約開始時評估合約是否為租賃或者包含租賃。倘合約給予在一段時間內控制已識別資產用途的權利以換取代價，則該合約為租賃或者包含租賃。

#### 本集團作為承租人

本集團對所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃除外。本集團確認租賃負債以支付租賃付款，並確認代表使用相關資產權利的使用權資產。

#### (a) 使用權資產

使用權資產在租賃開始之日（即相關資產可供使用當日）確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何租賃負債的重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認租賃負債金額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收租賃優惠。使用權資產於資產租期及估計可使用年期的較短者按直線法計提折舊如下：

辦公室物業	2至10年
-------	-------

倘租賃資產的所有權在租期結束前轉移至本集團或成本反映購買選擇權的行使，則使用資產的估計可使用年期計算折舊。

#### (b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內將作出的租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定款項（包括實質固定款項）減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款及剩餘價值擔保下的預期支付金額。租賃付款亦包括合理確定將由本集團行使的購買選擇權的行使價及為終止租賃而支付的罰款（倘租賃期反映本集團行使終止租賃選擇權）。就與董事的租賃交易而言，租賃負債乃按合約金額計量。並非取決於指數或利率的可變租賃付款於導致付款的事件或狀況發生的期間確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃中隱含的利率不易釐定，本集團使用於租賃開始日期的增量借款利率（「**增量借款利率**」）。於開始日期之後，租賃負債的金額就

---

## 財務資料

---

反映利息累計而增加及因所作出的租賃付款而減少。此外，倘有修改、租賃期發生變化、租賃付款出現變動（例如未來租賃付款因指數或利率變動而變動）或購買相關資產的選擇權評估變化，則租賃負債的賬面值將重新計量。

### (c) 短期租賃

本集團對其辦公室物業及員工宿舍的短期租賃（即租期自開始日期起計為12個月或以下且不含購買選擇權的租賃）應用短期租賃確認豁免。

短期租賃的租賃付款在租期內按直線法確認為開支。

## 重大會計判斷及估計

### 客戶合約收益

本集團應用以下判斷，有關判斷對確定客戶合約收益的金額及時間有重大影響力：

本集團總結，由於客戶同時收取及耗用本集團提供的利益，故牙齒正畸科提供牙科服務的收益將隨時間確認。

本集團確定輸入法是計量牙齒正畸科服務進度的最佳方法，因為本集團的工作量（即所產生的員工成本與存貨、耗材及定製產品成本）與將服務轉移予客戶之間存在直接關係。本集團以已支出的員工成本及存貨、耗材及定製產品成本相對於完成服務的預期成本總額為基準確認收益。

### 租賃 – 估計增量借款利率

本集團無法輕易釐定租賃中隱含的利率，因此使用增量借款利率計量租賃負債。增量借款利率是本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而以類似抵押品於類似期間借入所需資金須支付的利率。因此，增量借款利率反映本集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（如就並無訂立融資交易的附屬公司而言），則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，本集團使用可觀察輸入數據（如市場利率）估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計（如附屬公司的獨立信貸評級）。

## 財務資料

### 經營業績概要

我們於往績記錄期的綜合損益及其他全面收益表概述如下，乃摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告。因此，以下章節須連同本文件附錄一所載的會計師報告一併閱讀。

	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	<u>(37,888)</u>	<u>(33,939)</u>	<u>(38,385)</u>	<u>(14,736)</u>	<u>(20,306)</u>
毛利	45,271	50,617	66,930	19,686	26,552
其他收入及收益	368	907	1,662	726	490
銷售開支	(4,894)	(3,918)	(5,119)	(1,246)	(4,829)
行政開支	(16,451)	(21,327)	(17,485)	(7,179)	(9,229)
其他開支	(60)	(195)	(161)	-	(7)
金融資產減值虧損淨額	(158)	(58)	311	35	28
融資成本	<u>(994)</u>	<u>(1,834)</u>	<u>(2,471)</u>	<u>(902)</u>	<u>(831)</u>
除稅前溢利	23,082	24,192	43,667	11,120	12,174
所得稅開支	<u>(7,619)</u>	<u>(9,212)</u>	<u>(11,490)</u>	<u>(3,122)</u>	<u>(3,656)</u>
年／期內溢利	<u>15,463</u>	<u>14,980</u>	<u>32,177</u>	<u>7,998</u>	<u>8,518</u>
其他全面收入／(虧損)					
其後期間可能重新分類至損益 的其他全面收入／(虧損)：					
換算外國業務的匯兌差額	<u>5</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
年／期內其他全面收入／ (虧損)，經扣減稅項	<u>5</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
年／期內全面收入總額	<u>15,468</u>	<u>14,979</u>	<u>32,177</u>	<u>7,998</u>	<u>8,518</u>

## 財務資料

	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
	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
以下人士應佔溢利：					
母公司擁有人	15,429	14,903	32,069	7,975	8,517
非控股權益	34	77	108	23	1
	<u>15,463</u>	<u>14,980</u>	<u>32,177</u>	<u>7,998</u>	<u>8,518</u>
以下人士應佔全面收入總額：					
母公司擁有人	15,434	14,902	32,069	7,975	8,517
非控股權益	34	77	108	23	1
	<u>15,468</u>	<u>14,979</u>	<u>32,177</u>	<u>7,998</u>	<u>8,518</u>

### 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。

## 財務資料

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	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
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28.1%減少3.6個百分點至截至二零二二年五月三十一日止五個月的24.5%，主要是由於我們加大線上廣告宣傳力度，並部署額外的銷售及營銷人員以推廣新成立的溫州口腔、鹿城醫院及溫州醫院的牙科服務，導致銷售開支大幅增加人民幣3.6百萬元。

### 保留溢利／(累計虧損)變動情況

下表載列於往績記錄期摘錄自綜合權益變動表的保留溢利／(累計虧損)變動情況：

	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	二零二二年 人民幣千元
於一月一日	16,176	(6,226)	(8,114)	20,964
年／期內溢利	15,429	14,903	32,069	8,517
視作向當時股東分派	(4,512)	(15,424)	–	–
附屬公司宣派的股息	(32,000)	–	–	–
轉撥至法定盈餘儲備	(1,319)	(1,367)	(2,991)	–
於二零一九年、二零二零年及 二零二一年十二月三十一日及 二零二二年五月三十一日	(6,226)	(8,114)	20,964	29,481

我們於二零二零年一月一日的累計虧損約為人民幣6.2百萬元，部分是由於(i)因重組而被視作向當時的股東作出分派；及(ii)溫州醫院於二零一九年宣派人民幣32.0百萬元的股息（「股息」）（兩者均為非經常項目）而產生。經本公司確認，提取法定公積金後，股息金額低於溫州醫院的保留溢利（即扣除先前財政年度所產生任何虧損後的溢利）。

## 財務資料

本集團的累計虧損狀況進一步加劇，於二零二零年十二月三十一日約達人民幣8.1百萬元，乃因下列各項的合併影響所致：(i)於截至二零二零年十二月三十一日止年度確認約人民幣[編纂]元的[編纂]開支；及(ii)於截至二零二零年十二月三十一日止年度內結算向當時控股股東收購德鴻醫療95%股權的代價約人民幣24.9百萬元（作為重組的一部分）。

根據以上所述，我們的中國法律顧問確認股息及重組所提及的有關收購均已於所有重大方面遵守適用中國法律法規。

然而，我們於二零二一年十二月三十一日及二零二二年五月三十一日扭轉累計虧損狀況並分別錄得保留溢利約人民幣21.0百萬元及約人民幣29.5百萬元，主要歸因於年／期內溢利（不包括非控股權益）約人民幣32.1百萬元及約人民幣8.5百萬元。

### 經營業績的主要組成部分

#### 收益

於往績記錄期，我們的收益來自在中國浙江省溫州市營運五家民營牙科醫院。我們所有的醫院均為民營牙科醫院，專門向個人提供綜合牙科服務，主要涵蓋四個牙科部門(i)口腔綜合治療科；(ii)牙齒正畸科；(iii)口腔修復科；及(iv)種植牙科。

下表載列於所示期間按所提供的牙科服務類別劃分的收益明細：

	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	
	佔總收益		佔總收益		佔總收益		佔總收益		佔總收益	
	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		人民幣		人民幣		人民幣		人民幣		
	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 <sup>(附註)</sup>	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。

## 財務資料

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30%以上。口腔綜合治療科和牙齒正畸科產生的收益於截至二零二一年十二月三十一日止三個年度均穩步增長。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均有所下降，原因是口腔修復科和種植牙科的收益佔比上升。截至二零二二年五月三十一日止五個月，口腔綜合治療科的佔比進一步下跌，而種植牙科則成為我們最大的服務類別。

由於新型冠狀病毒疫情的影響，(i)按照相關政府部門發佈的通知，本集團的牙科醫院自二零二零年一月二十九日起暫停營業，及於二零二零年三月部分恢復營業，並於二零二零年五月全面恢復營業；及(ii)本集團不得向客戶提供高風險牙科服務，直至我們自二零二零年五月起全面恢復營運，因此，口腔修復科及種植牙科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，由於主要因截至二零二一年十二月三十一日止年度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，以及由截至二零二一年五月三十一日止五個月的人民幣6.7百萬元及人民幣3.4百萬元分別進一步增加至二零二二年同期的人民幣9.6百萬元及人民幣13.9百萬元。

### 口腔綜合治療科

我們的口腔綜合治療科專注於口腔面部疾病的檢查、診斷、預防及治療。我們口腔綜合治療科提供的主要牙科服務包括：(i)補牙；及(ii)牙齒根管治療。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，就口腔綜合治療科提供的服務產生收益分別約為人民幣30.1百萬元、人民幣32.9百萬元、人民幣36.6百萬元及人民幣13.9百萬元，分別佔我們同年／期總收益的約36.2%、38.9%、34.8%及29.6%，為我們截至二零二一年十二月三十一日止三個年度最大的收益來源。

口腔綜合治療科涵蓋我們醫院的基礎及普通治療，且於治療過程中有不同種類技術或材料可供選擇，因此，標準價格可能會相差較大。此外，口腔綜合治療科的主要服務(如補牙、牙齒根管治療及拔牙)乃按須治療的牙齒數目定價。因此，各患者的開支可能存在較大差異。

## 財務資料

下表載列於所示期間我們口腔綜合治療科所提供主要服務類別的收益、就診次數及單次就診的平均開支的明細：

	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
				(未經審核)	
補牙					
收益 (人民幣千元)	12,744	15,064	18,272	4,687	6,869
就診次數	23,717	22,063	24,983	6,936	8,526
單次就診的平均開支 (人民幣元)	537.3	682.8	731.4	675.8	805.7
牙齒根管治療					
收益 (人民幣千元)	7,673	8,006	8,017	3,173	2,399
就診次數	15,684	12,655	11,635	5,166	3,665
單次就診的平均開支 (人民幣元)	489.2	632.6	689.0	614.2	654.6
拔牙					
收益 (人民幣千元)	4,725	5,464	4,980	2,862	1,791
就診次數	16,717	15,512	15,737	7,708	5,414
單次就診的平均開支 (人民幣元)	282.6	352.2	316.5	371.3	330.8
牙周病治療					
收益 (人民幣千元)	3,363	1,977	2,571	1,155	596
就診次數	2,729	1,486	1,879	861	434
單次就診的平均開支 (人民幣元)	1,232.3	1,330.4	1,368.3	1,341.5	1,373.3
其他					
收益 (人民幣千元)	1,605	2,345	2,764	1,266	2,230
就診次數	12,330	11,507	13,074	7,289	7,209
單次就診的平均開支 (人民幣元)	130.2	203.8	211.4	173.7	309.3
總收益 (人民幣千元)	30,110	32,856	36,604	13,143	13,885
總就診次數	71,177	63,223	67,308	27,960	25,248
總體單次就診的平均開支 (人民幣元)	423.0	519.7	543.8	470.1	549.9

補牙產生的收益呈現增加趨勢，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為約人民幣12.7百萬元、人民幣15.1百萬元、人民幣18.3百萬元及人民幣6.9百萬元，主要歸因於就診次數及單次就診平均開支的整體

## 財務資料

增加趨勢。如果情況許可，補牙是醫生及患者首選的治療方法，因為與拔牙及種植牙相比，補牙可以保留原牙。因此，補牙的就診次數於往績記錄期（除截至二零二零年十二月三十一日止年度外（因新型冠狀病毒疫情帶來的不利影響））持續增加。單次就診平均開支呈持續增加趨勢，主要歸因於標準價格較高的更先進補牙材料日益受歡迎及獲接納。

牙齒根管治療產生的收益相對穩定，截至二零二一年十二月三十一日止三個年度為約人民幣7.7百萬元、人民幣8.0百萬元及人民幣8.0百萬元，及由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約人民幣3.2百萬元減少至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣2.4百萬元，主要歸因於就診次數減少但被單次就診平均開支增加所抵銷。就診次數減少主要歸因於新型冠狀病毒疫情帶來的不利影響及患者狀況。牙齒根管治療單次就診的平均開支呈持續增加趨勢。單次就診平均開支通常基於患者狀況並視乎治療所涉牙齒數目而定。

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，拔牙產生的收益為約人民幣4.7百萬元、人民幣5.5百萬元、人民幣5.0百萬元及人民幣1.8百萬元，而牙周病治療的收益分別為約人民幣3.4百萬元、人民幣2.0百萬元、人民幣2.6百萬元及人民幣0.6百萬元。就診次數波動主要歸因於新型冠狀病毒疫情帶來的不利影響以及有關新型冠狀病毒疫情防控的限制及社交距離措施隨後解除。拔牙及牙周病治療單次就診的平均開支整體呈持續增加趨勢。單次就診平均開支通常基於患者狀況並視乎治療所涉牙齒數目而定。

我們口腔綜合治療科提供的其他服務主要為經常性口腔檢查以及如拆線及清創等雜項治療。

### 牙齒正畸科

牙齒正畸科專注於診斷、預防、阻斷及通過不同類型的牙套矯正錯牙或畸形以及形成中或已成熟的口面結構的骨骼異常。我們在牙齒正畸科提供的主要牙科服務包括使用(i)標準金屬牙套或金屬絲、(ii)透明牙套或陶瓷牙套；及(iii) INVISALIGN®等以智慧型材料製造的透明牙套進行牙齒正畸。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，就牙齒正畸科提供的服務產生的收益分別約為人民幣20.9百萬元、人民幣21.7百萬元、人民幣22.6百萬元及人民幣7.1百萬元，分別佔我們總收益的約25.2%、25.6%、21.4%及15.2%。

## 財務資料

下表列示於所示期間我們在牙齒正畸科所提供主要服務類別的收益、接受治療患者數目及每個接受治療患者的平均開支的明細：

	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
				(未經審核)	
<b>金屬托槽及金屬絲</b>					
收益 (人民幣千元)	12,508	13,423	15,723	5,572	5,074
接受治療患者數目 (附註)	1,730	1,832	2,104	756	572
患者人均開支 (人民幣元)	7,230.1	7,327.0	7,472.9	7,370.4	8,870.6
<b>透明或陶瓷托槽</b>					
收益 (人民幣千元)	3,400	2,372	2,103	850	631
接受治療患者數目 (附註)	199	141	121	49	35
患者人均開支 (人民幣元)	17,085.4	16,822.7	17,380.2	17,346.9	18,028.6
<b>INVISALIGN®</b>					
收益 (人民幣千元)	2,485	2,117	1,563	767	355
接受治療患者數目 (附註)	90	74	54	27	12
患者人均開支 (人民幣元)	27,611.1	28,608.1	28,944.4	28,407.4	29,583.3
<b>功能性矯正器</b>					
收益 (人民幣千元)	1,939	1,894	1,394	534	269
接受治療患者數目 (附註)	450	426	309	120	64
患者人均開支 (人民幣元)	4,308.9	4,446.0	4,511.3	4,450.0	4,203.1
<b>其他</b>					
收益 (人民幣千元)	602	1,852	1,804	1,028	773
接受治療患者數目 (附註)	411	1,918	2,525	1,203	780
患者人均開支 (人民幣元)	1,464.7	965.6	714.5	854.5	991.0
總收益 (人民幣千元)	20,934	21,658	22,587	8,751	7,102
接受治療患者數目 (附註)	2,880	4,391	5,113	2,155	1,463
患者人均開支 (人民幣元)	7,268.8	4,932.4	4,417.6	4,060.8	4,854.4

附註：牙齒正畸科療程通常涉及一年內進行多節療程或療程長達一年以上，通常收取患者全套療程價格，而非單節療程價格。因此，於相關年度接受治療的患者人均開支通常將低於整套療程的全數價格。

## 財務資料

金屬托槽及金屬絲產生的收益呈增加趨勢，截至二零二一年十二月三十一日止三個年度為約人民幣12.5百萬元、人民幣13.4百萬元及人民幣15.7百萬元，主要歸因於患者人數及單次就診平均開支的增加。就診次數增加主要由於(i)牙齒正畸科服務在改善個人外觀方面日漸得到認可；及(ii)我們的服務質量和廣泛服務範圍有助把握溫州不斷增長的牙科服務需求。金屬托槽及金屬絲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5.6百萬元減少至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣5.1百萬元，主要歸因於患者數目減少但被單次就診的平均開支增加所抵銷。需要金屬托槽及金屬絲的患者人均開支呈持續增加趨勢，乃主要由於推出新產品，而其標準價格通常高於舊產品。

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，透明或陶瓷托槽產生的收益為約人民幣3.4百萬元、人民幣2.4百萬元、人民幣2.1百萬元及人民幣0.6百萬元，而INVISALIGN®產生的收益分別為約人民幣2.5百萬元、人民幣2.1百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣0.4百萬元。收益下降主要由於更多患者選擇價格較低的金屬托槽及金屬絲而令患者人數下降，而選擇價格較高的透明或陶瓷托槽及INVISALIGN®的患者較少。需要透明或陶瓷托槽及需要INVISALIGN®(最貴的治療)的患者人數整體呈持續減少趨勢。需要透明或陶瓷托槽及需要INVISALIGN®的患者人均開支維持相對穩定。

功能性矯正器產生的收益相對穩定，截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度為約人民幣1.9百萬元，其後減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣1.4百萬元及截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣0.3百萬元，主要由於患者人數的減少。需要功能性矯正器的患者人數亦呈持續減少趨勢。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，需要功能性矯正器的患者人均開支穩定，乃由於整個往績記錄期內矯正器的標準價格一直定為每套人民幣4,000元。

### 口腔修復科

口腔修復是一種恢復缺損牙齒結構的功能、完整性及形態的治療方法。我們口腔修復科提供的主要牙科服務包括：(i)牙冠；及(ii)可摘義齒。牙冠及可摘義齒的價格通常與有關材料及所涉牙齒數目有關。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，就口腔修復科提供的服務產生的收益分別約為人民幣17.2百萬元、人民幣16.8百萬元、人民幣23.2百萬元及人民幣9.6百萬元，分別佔我們同年／期總收益約20.6%、19.9%、22.1%及20.6%。

## 財務資料

下表載列於所示期間我們在口腔修復科所提供主要服務類別的收益、就診次數及單次就診的平均開支的明細：

	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 (未經審核)
<b>牙冠</b>					
收益 (人民幣千元)	16,931	16,414	22,802	6,531	9,411
就診次數	4,506	4,182	5,314	1,580	2,083
單次就診的平均開支 (人民幣元)	3,757.4	3,924.9	4,290.9	4,133.5	4,518.0
<b>可摘義齒</b>					
收益 (人民幣千元)	161	318	349	105	178
就診次數	279	517	523	161	175
單次就診的平均開支 (人民幣元)	577.1	615.1	667.3	652.2	1,017.1
<b>其他</b>					
收益 (人民幣千元)	79	68	78	25	48
就診次數	522	730	446	251	418
單次就診的平均開支 (人民幣元)	151.3	93.2	174.9	99.6	114.8
總收益 (人民幣千元)	17,171	16,800	23,229	6,661	9,637
總就診次數	5,307	5,429	6,283	1,992	2,676
總體單次就診的平均開支 (人民幣元)	3,235.5	3,094.5	3,697.1	3,343.9	3,601.3

牙冠產生的收益相對穩定，截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度為約人民幣16.9百萬元及人民幣16.4百萬元，其後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22.8百萬元及截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣9.4百萬元，主要由於就診次數的增加。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，需要牙冠的患者就診次數整體呈持續增加趨勢，惟二零二零年因爆發新型冠狀病毒疫情除外。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，需要牙冠的患者單次就診的平均開支呈持續增加趨勢。牙冠價格通常與各自所選的材料及所涉牙齒數目有關。

## 財務資料

可摘義齒產生的收益相對穩定，截至二零二一年十二月三十一日止三個年度為約人民幣0.2百萬元、人民幣0.3百萬元及人民幣0.3百萬元，並由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約人民幣0.1百萬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0.2百萬元。截至二零二一年十二月三十一日止三個年度，需要可摘義齒的患者就診次數穩定。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，需要可摘義齒的患者單次就診的平均開支呈持續增加趨勢。可摘義齒價格通常與各自所選的材料及所涉牙齒數目有關。

### 種植牙科

我們的種植牙科通過手術將種植牙種植體放置在患者的顎骨中作為結構基礎，以義齒取代受損或缺失的牙齒。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，就種植牙科提供的服務產生的收益分別約為人民幣9.4百萬元、人民幣7.9百萬元、人民幣16.6百萬元及人民幣13.9百萬元，分別佔我們同年／期總收益約11.4%、9.3%、15.8%及29.7%。

下表列示於所示期間我們在種植牙科所提供主要服務類別的收益、就診次數及單次就診的平均開支的明細：

	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
				(未經審核)	
種植牙					
收益 (人民幣千元)	9,411	7,782	16,556	3,426	13,898
就診次數	951	784	1,660	358	1,322
單次就診的平均開支 (人民幣元)	9,895.9	9,926.0	9,973.5	9,569.8	10,512.9
其他					
收益 (人民幣千元)	37	70	52	23	12
就診次數	473	441	370	131	100
單次就診的平均開支 (人民幣元)	78.2	158.7	140.5	175.6	120.0
總收益 (人民幣千元)	9,448	7,852	16,608	3,449	13,910
總就診次數	1,424	1,225	2,030	489	1,422
總體單次就診的平均開支 (人民幣元)	6,634.8	6,409.8	8,181.3	7,053.2	9,782.0

## 財務資料

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，種植牙產生的收益為約人民幣9.4百萬元、人民幣7.8百萬元、人民幣16.6百萬元及人民幣13.9百萬元。該波動與就診次數波動一致，主要歸因於新型冠狀病毒疫情帶來的不利影響以及有關新型冠狀病毒疫情防控的限制及社交距離措施隨後解除。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，需要種植牙的患者單次就診的平均開支維持相對穩定。

### 我們五家民營牙科醫院的收益

於往績記錄期，我們位於溫州的五家民營牙科醫院均產生收益，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。

下表列示於所示期間我們五家民營牙科醫院的收益明細：

	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	
	佔總收益		佔總收益		佔總收益		佔總收益		佔總收益	
	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	%
溫州醫院	60,349	72.6	63,974	75.7	73,943	70.2	25,574	74.3	26,471	56.5
龍港醫院	5,161	6.2	6,731	8.0	7,364	7.0	2,479	7.2	2,115	4.5
鹿城醫院	14,813	17.8	11,542	13.6	19,828	18.8	5,191	15.1	11,199	23.9
瑞安分院	2,836	3.4	2,309	2.7	3,014	2.9	1,178	3.4	1,020	2.2
溫州口腔	-	-	-	-	1,166	1.1	-	-	6,053	12.9
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>

溫州醫院於二零一一年三月開始營運，於整個往績記錄期內對我們的收益貢獻最大，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分別佔我們總收益的約72.6%、75.7%、70.2%及56.5%。

為提升我們於溫州的影響力，自二零一六年起，我們開始擴展牙科服務。龍港醫院於二零一六年十月開始營運。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，來自龍港醫院的收益佔我們總收益的約6.2%、8.0%、7.0%及4.5%。

## 財務資料

鹿城醫院位於溫州市中心，周邊交通便利，該醫院於二零一七年六月開始營運。得益於客戶基礎累積以及我們大力開展營銷，鹿城醫院的收益貢獻迅速增長，並於往績記錄期為本集團第二大的牙科醫院，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佔我們總收益的約17.8%、13.6%、18.8%及23.9%。

瑞安分院於二零一八年四月開始營運，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分別佔我們總收益的約3.4%、2.7%、2.9%及2.2%。

溫州口腔為我們的最新牙科醫院，於二零二一年十一月開始運營，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分別貢獻我們總收益的約零、零、1.1%及12.9%。

### 銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)員工成本；及(ii)存貨、耗材及定製產品成本。於往績記錄期，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，我們的銷售成本分別約為人民幣37.9百萬元、人民幣33.9百萬元、人民幣38.4百萬元及人民幣20.3百萬元。

下表列示於所示期間我們按性質劃分的銷售成本的明細：

	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	
	佔總銷售成本		佔總銷售成本		佔總銷售成本		佔總銷售成本		佔總銷售成本	
	銷售成本	百分比								
	人民幣		人民幣		人民幣		人民幣		人民幣	
	千元	%								
員工成本	19,303	50.9	17,145	50.5	20,124	52.4	7,718	52.4	10,176	50.1
存貨、耗材及 定製產品成本	11,936	31.5	10,759	31.7	11,201	29.2	4,319	29.3	5,714	28.1
物業、廠房及設備以 及使用權資產折舊 開支	5,905	15.6	5,029	14.8	5,884	15.3	2,375	16.1	3,618	17.8
其他	744	2.0	1,006	3.0	1,176	3.1	324	2.2	798	4.0
總計	<u>37,888</u>	<u>100.0</u>	<u>33,939</u>	<u>100.0</u>	<u>38,385</u>	<u>100.0</u>	<u>14,736</u>	<u>100.0</u>	<u>20,306</u>	<u>100.0</u>

## 財務資料

我們於整個往績記錄期維持相似的成本結構。於往績記錄期，員工成本以及存貨、耗材及定製產品成本為銷售成本的兩大部分，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合共分別佔我們總銷售成本的約82.4%、82.2%、81.6%及78.2%。我們的員工成本確認為銷售成本的一部分，主要包括牙醫及護士的基本工資及績效獎金。我們的存貨、耗材及定製產品成本主要包括(i)醫療耗材，包括主要用於種植牙科及牙齒正畸科的各種材料；(ii)藥物；及(iii)定製產品，主要包括可摘義齒、隱形牙套及牙冠。

員工成本整體維持相對穩定，佔總銷售成本的約50%，惟截至二零二一年十二月三十一日止年度除外，該年度，員工成本佔比為52.4%，主要由於下文所述存貨、耗材及定製產品的成本下降。

存貨、耗材及定製產品成本佔銷售成本的比重整體呈下降趨勢，由二零一九年的約31.5%下降至二零二一年的約29.2%，並進一步下降至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約28.1%，是因為(i)新型冠狀病毒疫情後對耗材的使用進行更嚴格的成本控制；及(ii)牙齒正畸科服務組合變化，選擇INVISALIGN®產品的患者比例較低，而INVISALIGN®產品為我們存貨中相對昂貴的定製產品，選擇INVISALIGN®的患者人數由二零一九年的90名減少至二零二零年的74名，並進一步減少至二零二一年的54名，以及由截至二零二一年五月三十一日止五個月的27名減少至截至二零二二年五月三十一日止五個月的12名；及(iii)從其中一名植入材料供應商獲得批量採購折扣。

另一方面，物業、廠房及設備以及使用權資產的折舊開支佔銷售成本的比重整體呈上升趨勢，由二零二零年的約14.8%上升至二零二一年的約15.3%，並進一步上升至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約17.8%，乃由於溫州口腔開業，使得本集團產生自下列各項的使用權資產增加：(i)租賃物業作溫州口腔的經營場所；及(ii)物業、廠房及設備於二零二一年及截至二零二二年五月三十一日止五個月大幅增加。

本集團在員工成本及折舊開支方面的固定成本(如基本工資)比例較高，導致經營槓桿上升。

### 毛利及毛利率

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，本集團分別錄得毛利約人民幣45.3百萬元、人民幣50.6百萬元、人民幣66.9百萬元及人民幣26.6百萬元，同年／期整體毛利率分別約為54.4%、59.9%、63.6%及56.7%。

## 財務資料

下表列示於所示期間我們按五家民營牙科醫院劃分的毛利及毛利率的明細：

	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	
	毛利	毛利率								
	人民幣 千元	%								
溫州醫院	37,410	62.0	42,739	66.8	51,120	69.1	16,189	63.3	17,501	66.1
龍港醫院	1,977	38.3	3,302	49.1	3,941	53.5	1,135	45.8	703	33.2
鹿城醫院	6,090	41.1	4,292	37.2	10,525	53.1	2,148	41.4	6,410	57.2
瑞安分院	(206)	(7.3)	284	12.3	697	23.1	214	18.2	208	20.4
溫州口腔	-	不適用	-	不適用	647	55.5	-	-	1,730	28.6
	<u>45,271</u>	<u>54.4</u>	<u>50,617</u>	<u>59.9</u>	<u>66,930</u>	<u>63.6</u>	<u>19,686</u>	<u>57.2</u>	<u>26,552</u>	<u>56.7</u>

於往績記錄期，溫州醫院對毛利貢獻最大。截至二零二一年十二月三十一日止三個月及截至二零二二年五月三十一日止五個月，溫州醫院毛利率分別約為62.0%、66.8%、69.1%及66.1%。當收益出現變動時，我們的高經營槓桿會導致毛利出現更為顯著的變化。因此，我們的毛利率與整體收益增長趨勢一致，亦呈現增長趨勢。

根據我們董事的過往營運經驗、現時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（包括新型冠狀病毒肺炎）的影響或潛在影響），我們從新醫院產生的收益未必足以支付固定成本，如於最初運營階段支付予牙醫、護士及其他醫療專業人員的員工成本。因此，我們於截至二零一九年十二月三十一日止年度錄得瑞安分院的毛損，原因為該醫院於二零一八年四月才開始營運。截至二零二零年及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，我們所有牙科醫院亦均錄得毛利。儘管溫州口腔於二零二一年十一月方開始營運，該醫院自截至二零二一年十二月三十一日止年度產生充足收益可支付銷售成本且錄得毛利。

### 其他收入及收益

截至二零二一年十二月三十一日止三個月及截至二零二二年五月三十一日止五個月，我們的其他收入及收益分別約為人民幣0.4百萬元、人民幣0.9百萬元、人民幣1.7百萬元及人民幣0.5百萬元。我們的其他收入及收益主要為(i)按公平值計入損益的金融資產（指我們購自溫州一間持牌銀行的金融產品）所得的其他利息收入；(ii)銀行利

## 財務資料

息收入；(iii)截至二零二零年十二月三十一日止年度的非經常性政府補助約人民幣0.4百萬元，主要指政府部門根據有關政府通知為應對新型冠狀病毒疫情而採取的救濟措施；(iv)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非經常性政府補助約人民幣0.1百萬元及約人民幣54,000元，主要指就向當地企業提供若干財務支持以鼓勵業務發展而從地方政府收取的激勵；及(v)截至二零二一年十二月三十一日止年度提前終止若干租賃協議的收益約人民幣258,000元。

### 銷售開支

於往績記錄期，我們的銷售開支主要包括營銷及推廣開支以及員工成本。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，我們的銷售開支分別約為人民幣4.9百萬元、人民幣3.9百萬元、人民幣5.1百萬元及人民幣4.8百萬元。

下表列示於所示期間我們銷售開支的明細：

	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	
	人民幣 千元	%								
營銷及推廣開支	1,745	35.7	1,212	30.9	1,934	37.8	251	20.1	2,506	51.9
員工成本	2,888	59.0	2,391	61.0	2,954	57.7	883	70.9	2,218	45.9
無形資產攤銷	59	1.2	60	1.5	46	0.9	23	1.8	31	0.6
租金開支	34	0.7	70	1.8	52	1.0	17	1.4	30	0.6
其他	168	3.4	185	4.8	133	2.6	72	5.8	44	1.0
總計	<u>4,894</u>	<u>100.0</u>	<u>3,918</u>	<u>100.0</u>	<u>5,119</u>	<u>100.0</u>	<u>1,246</u>	<u>100.0</u>	<u>4,829</u>	<u>100.0</u>

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，營銷及推廣開支(包括線下營銷(例如於報章及公眾交通刊登廣告)及在線營銷(例如百度的搜索引擎優化))佔我們銷售開支的一大部分，佔比分別約為35.7%、30.9%、37.8%及51.9%。

## 財務資料

於往績記錄期，確認為銷售開支一部分的員工成本為我們的銷售及營銷人員的工資及花紅，彼等負責管理及組織我們的廣告及營銷活動。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，我們的員工成本分別佔銷售開支的約59.0%、61.0%、57.7%及45.9%。

### 行政開支

於往績記錄期，我們的行政開支主要包括(i)員工成本；(ii)物業、廠房及設備以及使用權資產折舊開支；及(iii)[編纂]開支。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，我們的行政開支分別約為人民幣16.5百萬元、人民幣21.3百萬元、人民幣17.5百萬元及人民幣9.2百萬元。

下表列示於所示期間我們行政開支的明細：

	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	
	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	%
員工成本	5,389	32.8	5,696	26.7	7,932	45.4	3,045	42.4	3,164	34.3
物業、廠房及設備 以及使用權資產 折舊開支	1,153	7.0	2,585	12.1	5,030	28.8	1,333	18.6	2,038	22.0
辦公室開支	386	2.3	379	1.8	358	2.0	112	1.6	184	2.0
差旅及招待開支	687	4.2	559	2.6	399	2.3	198	2.8	76	0.8
稅項附加	99	0.6	65	0.3	75	0.4	49	0.7	10	0.1
公用事業開支	62	0.4	67	0.3	73	0.4	24	0.3	192	2.1
銀行費用	109	0.7	150	0.7	188	1.1	62	0.9	99	1.1
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	1,095	6.6	1,133	5.4	1,213	6.9	678	9.3	517	5.6
總計	<u>16,451</u>	<u>100.0</u>	<u>21,327</u>	<u>100.0</u>	<u>17,485</u>	<u>100.0</u>	<u>7,179</u>	<u>100.0</u>	<u>9,229</u>	<u>100.0</u>

員工成本為我們行政開支的主要組成部分之一，於同年／期分別約佔我們行政開支的32.8%、26.7%、45.4%及34.3%，主要包括管理及行政人員。

## 財務資料

[編纂]開支主要包括法律、會計及其他顧問就籌備[編纂]提供服務的專業費用。

### 金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額指我們根據香港財務報告準則第9號作出撥備的貿易應收款項預期信貸虧損，於截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度分別約為人民幣0.2百萬元及人民幣58,000元。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，本集團錄得金融資產減值虧損撥回約人民幣0.3百萬元及人民幣28,000元。

### 融資成本

截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們的融資成本約為人民幣1.0百萬元。相關融資成本指我們租賃負債的利息，租賃負債即我們牙科醫院及辦公室所處的租賃物業，租期介乎兩至十年。根據香港財務報告準則第16號，租賃以資產（即使用權資產）連同金融負債（即租賃負債）的形式確認，而相關利息開支應確認為融資成本的一部分。截至二零二一年十二月三十一日止兩個年度，我們的融資成本分別約為人民幣1.8百萬元及人民幣2.5百萬元，主要包括(i)租賃負債的利息分別約人民幣1.0百萬元及人民幣1.7百萬元；及(ii)於二零二零年三月從一名中國個人（為獨立第三方）取得總額為人民幣25.0百萬元的貸款產生的利息分別約人民幣0.8百萬元及人民幣0.7百萬元（於二零二一年九月屆滿後悉數支付）。有關該筆貸款的詳情，請參閱「財務資料－流動資產／（負債）淨額」一節。我們的融資成本於截至二零二二年五月三十一日止五個月達約人民幣0.8百萬元，主要指租賃負債的利息約人民幣0.8百萬元。

### 所得稅開支

本集團須就本集團成員公司註冊及經營所在司法權區內產生或衍生的利潤，按實體基準繳納所得稅。

#### (i) 開曼群島及英屬處女群島

於往績記錄期，本集團毋須在開曼群島或英屬處女群島繳納任何所得稅。

#### (ii) 香港

於往績記錄期，本集團並無在香港產生任何應課稅溢利，故並無計提利得稅撥備。

## 財務資料

### (iii) 中國

所得稅撥備按根據二零零八年一月一日批准生效的《中華人民共和國企業所得稅法》確定的本集團若干中國附屬公司應課稅溢利的25%法定稅率計算。

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，我們的所得稅開支分別約為人民幣7.6百萬元、人民幣9.2百萬元、人民幣11.5百萬元及人民幣3.7百萬元。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，我們的實際稅率分別約為33.0%、38.1%、26.3%及30.0%，均高於25%法定稅率，主要由於(i)所產生的不可扣減開支；(ii)相應年度因我們的虧損附屬公司而未確認的暫時性差異及稅項虧損；及(iii)截至二零二零年十二月三十一日止年度期間豁免償還的股東貸款。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們已履行所有所得稅義務，與有關稅務部門並無任何未解決的稅務問題或爭議。

### 經營業績的按期比較

#### 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

#### 收益

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，種植牙科的收益佔總收益的比例自約10.0%大幅增加至約29.7%，且種植牙科於我們四種牙科服務中單次就診的整體平均開支最高；(ii)在我們提高服務能力後，我們主要對鹿城醫院及溫州口腔的種植牙科加大線上營銷及推廣力度；(iii)我們牙科醫院有機增長，特別是新成立的溫州口腔；惟部分被(iv)中國再次區域性爆發新型冠狀病毒疫情帶來的不利影響(尤其是二零二二年三月及四月)所抵銷。

按牙科服務類別劃分的收益：

#### 口腔綜合治療科

口腔綜合治療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13.1百萬元增加約人民幣0.8百萬元或6.1%至截至二零二二年五月三十一日止五個月的

---

## 財務資料

---

約人民幣13.9百萬元。有關增幅主要由於(i)單次就診的整體平均開支增加；部分被(ii)就診次數減少約2,700次所抵銷，而這主要是因截至二零二二年五月三十一日止五個月新型冠狀病毒疫情再次區域性爆發帶來的不利影響所致。

補牙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4.7百萬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6.9百萬元。如果情況許可，補牙是醫生及患者首選的治療方法，因為與拔牙及種植牙相比，補牙可以保留原牙。因此，期內補牙的就診人次增加約1,600次。單次就診的平均開支亦由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約人民幣675.8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805.7元。該增長趨勢主要歸因於標準價格較高的更先進材料日益受歡迎及接納。

牙齒根管治療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3.2百萬元減少至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣2.4百萬元。牙齒根管治療的就診人次減少約1,500次，而單次就診的平均開支則由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約人民幣614.2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654.6元。單次治療的平均開支取決於治療所涉牙齒數目而定。

截至二零二一年及二零二二年五月三十一日止五個月，拔牙產生的收益分別約為人民幣2.9百萬元及人民幣1.8百萬元，而牙周病治療的收益分別約為人民幣1.2百萬元及人民幣0.6百萬元。拔牙及牙周病治療收益的變動主要因有關期間就診次數減少所致。

### 牙齒正畸科

牙齒正畸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8.8百萬元減少約人民幣1.7百萬元或19.3%至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣7.1百萬元，主要是由於(i)新型冠狀病毒疫情再次區域性爆發帶來不利影響，令患者人數減少約700人；部分被(ii)患者的整體人均開支增加所抵銷。

金屬托槽及金屬絲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5.6百萬元減少至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣5.1百萬元。截

## 財務資料

至二零二一年及二零二二年五月三十一日止五個月，需要金屬托槽及金屬絲的患者人均開支分別約為人民幣7,370.4元及人民幣8,870.6元。該增長趨勢主要歸因於標準價格較高的更先進材料日益受歡迎及接納。

透明或陶瓷托槽產生的收益由截至二零二一年五月三十一日止五個月約人民幣0.9百萬元減少至截至二零二二年五月三十一日止五個月的人民幣0.6百萬元。於截至二零二一年及二零二二年五月三十一日止五個月，需要透明或陶瓷托槽的患者人均開支保持相對穩定，分別約為人民幣17,346.9元及人民幣18,028.6元。

INVISALIGN®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0.8百萬元減少至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣0.4百萬元。誠如董事所確認，因為價格較為便宜以及整體效果令人滿意，於是向患者推薦金屬托槽及金屬絲。截至二零二一年及二零二二年五月三十一日止五個月，需要INVISALIGN®的患者人均開支分別約為人民幣28,407.4元及人民幣29,583.3元，保持相對平穩。

功能性矯正器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0.5百萬元減少至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣0.3百萬元。截至二零二一年及二零二二年五月三十一日止五個月，需要功能性矯正器的患者人均開支分別約為人民幣4,450.0元及人民幣4,203.1元。由於整個往績記錄期內矯正器的標準價格一直定為每套人民幣4,000元，故患者人均開支維持相對穩定。

### 口腔修復科

口腔修復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6.7百萬元增加約人民幣2.9百萬元或43.3%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，主要是由於(i)就診次數增加約700次；及(ii)單次就診的整體平均開支增加。

牙冠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6.5百萬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9.4百萬元。可摘義齒產生的收益相對穩定，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人民幣0.1百萬元及人民幣0.2百萬元。截至二零二一年及二零二二年五月三十一日止五個月，需要牙冠的患者單次就診的平均開支分別約為人民幣4,133.5元及人民幣4,518.0元，而截至二零二一年十二月三十一日止兩個年度需要可摘義齒的患者單次就診的平均開支分別約為人民幣652.2元及人民幣1,017.1元。牙冠及可摘義齒的價格通常與各自所需的材料及所涉牙齒數目有關。

---

## 財務資料

---

### 種植牙科

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3.4百萬元大幅增加約人民幣10.5百萬元或3.1倍至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣13.9百萬元。該大幅增加主要因為(i)就診次數增加逾900次，主要因我們在提高種植牙科服務能力後，加大線上營銷及推廣力度，以及溫州口腔於二零二一年十一月開業所致；及(ii)單次就診的平均開支增加。

種植牙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3.4百萬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13.9百萬元。截至二零二一年十二月三十一日止兩個年度，種植牙的單次就診的平均開支保持相對穩定，分別約為人民幣9,569.8元及人民幣10,512.9元。

### 按醫院劃分的收益：

#### 溫州醫院、龍港醫院及瑞安分院

於整個往績記錄期，溫州醫院貢獻我們收益的最大份額。溫州醫院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25.6百萬元輕微增加約人民幣0.9百萬元或3.5%至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣26.5百萬元。

龍港醫院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2.5百萬元減少約人民幣0.4百萬元或16.0%至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣2.1百萬元。

瑞安分院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1.2百萬元減少約人民幣0.2百萬元或16.7%至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣1.0百萬元。

溫州醫院、龍港醫院及瑞安分院的有關波動乃主要由於(i)中國再次爆發新型冠狀病毒疫情帶來的不利影響；及(ii)種植牙科收益增加的綜合結果所致。

#### 鹿城醫院

鹿城醫院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5.2百萬元大幅增加約人民幣6.0百萬元或1.2倍至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣11.2百萬元，主要由於(i)與二零二一年比較曾到鹿城醫院就診的活躍患者增

---

## 財務資料

---

加超過1,800名；及(ii)我們主要對鹿城醫院(經提高服務能力)及溫州口腔的種植牙科加大營銷及推廣力度。尤其是，我們增派銷售及營銷人員推廣牙科服務，並增加在搜索引擎(如百度及今日頭條)及其他平台(如抖音及美團)的線上廣告投放。

### 溫州口腔

溫州口腔為我們的最新牙科醫院，於二零二一年十一月開始運營。截至二零二二年五月三十一日止五個月，溫州口腔產生的收益約為人民幣6.1百萬元。

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約人民幣14.7百萬元增加約人民幣5.6百萬元或38.1%至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣20.3百萬元，主要由於(i)存貨、耗材及定製產品成本因應年內表現而增加；及(ii)隨著溫州口腔於二零二一年十一月開始運營，我們的員工成本以及物業、廠房和設備及使用權資產的折舊開支增加。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約人民幣19.7百萬元增加約人民幣6.9百萬元或35.0%至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣26.6百萬元。該增加主要由於我們的期內收益增加約36.3%。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%，主要由於(i)得益於我們的高經營槓桿水平，鹿城醫院的毛利率由約41.4%增加至約57.2%，收益增加約1.2倍；因(ii)再次爆發新型冠狀病毒疫情及為遏制疫情傳播而實施了多項疫情防控措施(導致民眾對進出公共場所(包括本集團的牙科醫院)產生整體負面情緒)令港龍醫院收益減少約16.0%並隨之使其毛利率由約45.8%下降至約33.2%而被抵銷，及(iii)溫州口腔醫院於二零二一年十一月新開業，毛利率較低，約為28.6%，因為其仍處於上升期且一直在積累患者群，按收入貢獻計，其為我們的第三大牙科醫院。

### 銷售開支

我們的銷售開支由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約人民幣1.2百萬元大幅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4.8百萬元，主要由於(i)營銷及推廣開支增加約人民幣2.3百萬元，乃由於我們主要增加在搜索引擎(如百度及

---

## 財務資料

---

今日頭條)及其他平台(如抖音及美團)的線上廣告投放所致；及(ii)員工成本增加約人民幣1.3百萬元，主要由於我們增派銷售及營銷人員，推廣新成立的溫州口腔、鹿城醫院及溫州醫院牙科服務。

### 行政開支

我們的行政開支由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約人民幣7.2百萬元增加約人民幣2.0百萬元或27.8%至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣9.2百萬元。該增加主要由於(i)所產生的[編纂]增加約人民幣1.3百萬元；及(ii)溫州口腔添置租賃及設備令物業、廠房及設備及使用權資產的折舊開支增加約人民幣0.7百萬元。

### 融資成本

我們的融資成本保持穩定，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人民幣0.9百萬元及人民幣0.8百萬元。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約人民幣3.1百萬元增加約人民幣0.6百萬元或19.4%至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約人民幣3.7百萬元。我們的實際稅率由截至二零二一年五月三十一日止五個月的約28.1%略微增加至截至二零二二年五月三十一日止五個月的30.0%。該增加主要由於(i)由於上述原因今年內除稅前溢利增加約人民幣1.1百萬元；及(ii)我們的境外實體所錄得主要來自[編纂]開支的不可扣稅開支增加。

### 年內溢利及純利率

由於以上所述，我們於截至二零二二年五月三十一日止五個月錄得期內溢利約人民幣8.5百萬元，而截至二零二一年五月三十一日止五個月約為人民幣8.0百萬元。我們亦於截至二零二二年五月三十一日止五個月錄得純利率約18.2%，較截至二零二一年五月三十一日止五個月的純利率約23.2%增加約5.0個百分點。

## 財務資料

### 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

#### 收益

我們的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣84.6百萬元增加約人民幣20.7百萬元或24.5%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣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)我們對尤其是鹿城醫院及溫州口腔加大線上營銷及推廣力度；及(iii)我們牙科醫院有機增長。

相關政府機構於二零二零年一月二十九日向浙江省所有醫療機構發出通知，鑒於新型冠狀病毒導致的流行病，對醫療機構經營的口腔診斷及治療實施管制。根據該通知，自二零二零年一月二十九日以來，本集團所有牙科醫院的運營已暫時中止，自此概無確認任何收益直至本集團的牙科醫院於二零二零年三月部分恢復運營的相關日期止。其後，於二零二零年五月十八日，浙江省衛生健康委員會向浙江省全部醫療機構發出第三份通知（「**第三份通知**」），允許浙江省全面恢復牙科服務，例如種植牙科及口腔修復科項下若干服務。根據第三份通知，所有牙科醫院已全面恢復運營，且已全面恢復提供所有牙科服務。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」一節。因此，本集團於二零二零年上半年在接受我們所提供的大部分牙科服務治療的患者就診次數／人數方面錄得大幅下降。隨著為減輕新型冠狀病毒疫情爆發的影響採取的限制及社交距離措施撤銷後，本集團恢復正常運營，而我們的業績自二零二零年下半年起逐步回升。

#### 按牙科服務類別劃分的收益：

##### 口腔綜合治療科

口腔綜合治療科產生的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣32.9百萬元增加約人民幣3.7百萬元或11.2%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣36.6百萬元。有關增幅主要由於(i)就診次數增加逾4,600次；及(ii)單次就診的整體平均開支增加。

補牙產生的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣15.1百萬元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18.3百萬元。如果情況許可，補牙是醫生及患者首選的治療方法，因為與拔牙及種植牙相比，補牙可以保留原

---

## 財務資料

---

牙。因此，年內補牙的就診人次增加約2,900次。單次就診的平均開支亦由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣682.8元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731.4元。該增長趨勢主要歸因於標準價格較高的更先進材料日益受歡迎及接納。

牙齒根管治療產生的收益相對穩定，截至二零二一年十二月三十一日止兩個年度分別約為人民幣8.0百萬元。牙齒根管治療的就診人次減少約1,000次，而單次就診的平均開支則由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣632.6元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689.0元。單次治療的平均開支取決於治療所涉牙齒數目而定。

截至二零二一年十二月三十一日止兩個年度，拔牙產生的收益分別約為人民幣5.5百萬元及人民幣5.0百萬元，而牙周病治療的收益分別約為人民幣2.0百萬元及人民幣2.6百萬元。拔牙及牙周病治療收益的變動主要因有關年度單次就診的相關平均開支出現波動所致。

### 牙齒正畸科

牙齒正畸科產生的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣21.7百萬元增加約人民幣0.9百萬元或4.1%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣22.6百萬元，主要是由於(i)牙齒正畸科服務在改善個人外觀方面日漸得到認可，以及我們的服務質量和廣泛服務範圍有助把握溫州不斷增長的牙科服務需求，令牙齒正畸科的患者人數增加超過700人，惟部分被(ii)單次就診的整體平均開支減少所抵銷，此乃因為更多患者選擇價格較低的金屬托槽及金屬絲，而選擇價格較高的透明或陶瓷托槽及INVISALIGN®的患者較少。

金屬托槽及金屬絲產生的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣13.4百萬元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15.7百萬元。截至二零二一年十二月三十一日止兩個年度，需要金屬托槽及金屬絲的患者人均開支分別約為人民幣7,327.0元及人民幣7,472.9元。人均開支增加主要由於推出新產品，而其標準價格通常高於舊產品。

透明或陶瓷托槽產生的收益相對穩定，截至二零二一年十二月三十一日止兩個年度分別約為人民幣2.4百萬元及人民幣2.1百萬元。截至二零二一年十二月三十一日止兩個年度，需要透明或陶瓷托槽的患者人均開支保持相對穩定，分別約為人民幣16,822.7元及人民幣17,380.2元。

## 財務資料

INVISALIGN®產生的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣2.1百萬元減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣1.6百萬元。截至二零二一年十二月三十一日止兩個年度，需要INVISALIGN®的患者人均開支保持相對穩定，分別約為人民幣28,608.1元及人民幣28,944.4元。

功能性矯正器產生的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣1.9百萬元減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣1.4百萬元。截至二零二一年十二月三十一日止兩個年度，需要功能性矯正器的患者人均開支分別約為人民幣4,446.0元及人民幣4,511.3元。由於整個往績記錄期內矯正器的標準價格一直定為每套人民幣4,000元，故患者人均開支維持相對穩定。

### 口腔修復科

口腔修復科產生的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣16.8百萬元增加約人民幣6.4百萬元或38.1%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，主要是由於(i)就診次數增加逾800次；及(ii)單次就診的整體平均開支增加。

牙冠產生的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣16.4百萬元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22.8百萬元。可摘義齒產生的收益相對穩定，截至二零二一年十二月三十一日止兩個年度均約為人民幣0.3百萬元。截至二零二一年十二月三十一日止兩個年度，需要牙冠的患者單次就診的平均開支分別約為人民幣3,924.9元及人民幣4,290.9元，而截至二零二一年十二月三十一日止兩個年度，需要可摘義齒的患者單次就診的平均開支分別約為人民幣615.1元及人民幣667.3元。牙冠及可摘義齒的價格通常與各自所需的材料及所涉牙齒數目有關。

### 種植牙科

種植牙科產生的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣7.9百萬元增加約人民幣8.7百萬元或110.1%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣16.6百萬元。該大幅增加主要因為(i)就診次數增加逾800次；及(ii)單次就診的整體平均開支增加。

種植牙產生的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣7.8百萬元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16.6百萬元。截至二零二一年十二月三十一日止兩個年度，種植牙的單次就診的平均開支保持相對穩定，分別約為人民幣9,926.0元及人民幣9,973.5元。

---

## 財務資料

---

### 按醫院劃分的收益：

#### 溫州醫院、龍港醫院及瑞安分院

於整個往績記錄期，溫州醫院貢獻我們收益的最大份額。溫州醫院產生的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣64.0百萬元增加約人民幣9.9百萬元或15.5%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣73.9百萬元。

龍港醫院產生的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣6.7百萬元增加約人民幣0.7百萬元或10.4%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣7.4百萬元。

瑞安分院產生的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣2.3百萬元增加約人民幣0.7百萬元或30.4%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣3.0百萬元。

根據弗若斯特沙利文的資料，溫州醫院、龍港醫院及瑞安分院收益增加主要是由於新型冠狀病毒疫情影響本集團在二零二零年的運營、我們牙科醫院的內部增長及溫州牙科服務市場的增長所致。

#### 鹿城醫院

鹿城醫院產生的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣11.5百萬元大幅增加約人民幣8.3百萬元或72.2%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣19.8百萬元，主要由於受新型冠狀病毒疫情的影響，曾到鹿城醫院就診的活躍患者較二零二零年顯著增加超過3,300名；及我們加大營銷及推廣力度（特別是對鹿城醫院及溫州口腔）。尤其是，我們調用外部營銷人員推廣鹿城醫院及溫州口腔的牙科服務，並增加在搜索引擎（如百度及今日頭條）及其他平台（如抖音及美團）的線上廣告投放。

#### 溫州口腔

溫州口腔為我們的最新牙科醫院，於二零二一年十一月開始運營。截至二零二一年十二月三十一日止年度，溫州口腔產生的收益約為人民幣1.2百萬元。

---

## 財務資料

---

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣33.9百萬元增加約人民幣4.5百萬元或13.3%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣38.4百萬元，主要由於(i)員工成本及物業、廠房及設備以及使用權資產折舊開支合共增加約人民幣3.8百萬元，原因為自二零二零年二月一日起至我們的牙科醫院於二零二零年三月部分恢復營運的相關日期止期間產生的銷售成本項下員工成本及折舊開支總額因我們的牙科醫院暫停營運而重新分配至行政開支及並無產生收益；及(ii)存貨、耗材及定製產品成本因應年內表現而增加。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣50.6百萬元增加約人民幣16.3百萬元或32.2%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣66.9百萬元。我們的毛利率由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約59.9%上升約3.7個百分點至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約63.6%。該增加主要由於(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本集團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，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分別佔總銷售成本約15.6%、14.8%、15.3%及17.8%；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，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分別佔總銷售成本的50.9%、50.5%、52.4%及50.1%。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）的增幅遠低於我們的收益。據董事確認，增幅較低主要因下列各項的合併影響所致：(i)本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度內部生產更多簡單的口腔修復科定製產品，從而降低定製產品的外部服務成本；(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種植入材料獲得的大宗採購折扣；及(iv)在新型冠狀病毒疫情之後對耗材的使用進行更嚴格的成本控制。

---

## 財務資料

---

### 銷售開支

我們的銷售開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣3.9百萬元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5.1百萬元，主要由於(i)營銷及推廣開支增加約人民幣0.7百萬元，主要就鹿城醫院及新成立溫州口腔投放線上廣告；及(ii)員工成本增加約人民幣0.6百萬元，主要由於因截至二零二零年十二月三十一日止年度我們的牙科醫院暫停營運而將有關員工成本重新分配至行政開支。

### 行政開支

我們的行政開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣21.3百萬元減少約人民幣3.8百萬元或17.8%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣17.5百萬元。該減少主要由於(i)所產生的[編纂]開支減少約人民幣[編纂]元，部分被(ii)就新成立溫州口腔而僱傭額外人員令員工成本增加約人民幣2.2百萬元，及(iii)溫州口腔於年內添置租賃及設備令物業、廠房及設備及使用權資產的折舊開支增加約人民幣2.4百萬元所抵銷。

### 融資成本

我們的融資成本由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣1.8百萬元增至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣2.5百萬元，主要由於溫州口腔於截至二零二一年十二月三十一日止年度的租期開始後我們的租賃負債的利息增加。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣9.2百萬元增加約人民幣2.3百萬元或25.0%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣11.5百萬元。該增加主要由於(i)年內除稅前溢利由於上述原因增加約人民幣19.5百萬元；被(ii)我們的境外實體所錄得主要來自[編纂]開支的不可扣稅開支減少所抵銷。我們於二零二一年的實際稅率為26.3%，相較二零二零年的38.1%大幅下降，乃由於[編纂]開支(不可扣稅作稅項用途)大幅減少所致。

## 財務資料

### 年內溢利及純利率

由於以上所述，我們於截至二零二一年十二月三十一日止年度錄得年內溢利約人民幣32.2百萬元，而截至二零二零年十二月三十一日止年度約為人民幣15.0百萬元。我們於截至二零二一年十二月三十一日止年度錄得純利率約30.6%，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的純利率約17.7%增加約12.9個百分點。

### 截至二零二零年十二月三十一日止年度與截至二零一九年十二月三十一日止年度比較

#### 收益

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83.2百萬元略微增加約人民幣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起直至本集團的牙科醫院於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。

#### 按牙科服務類別劃分的收益：

##### 口腔綜合治療科

口腔綜合治療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30.1百萬元增加約人民幣2.8百萬元或9.3%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣32.9百萬元。有關增幅主要由於(i)就診次數因新型冠狀病毒爆發而減少約8,000次；被(ii)單次就診的整體平均開支增加所抵銷。

補牙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12.7百萬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15.1百萬元。單次就診平均開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣537.3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682.8元，主要歸因於標準價格較高的更先進材料日益受歡迎及獲接納。

## 財務資料

牙齒根管治療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7.7百萬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8.0百萬元。我們錄得牙齒根管治療的就診人次減少，惟單次就診平均開支則由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣489.2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632.6元。單次治療平均開支視乎治療所涉牙齒數目而定。

截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度，拔牙產生的收益分別約為人民幣4.7百萬元及人民幣5.5百萬元，而牙周病治療的收益分別約為人民幣3.4百萬元及人民幣2.0百萬元。拔牙及牙周病治療收益的變動主要因新型冠狀病毒爆發以致單次就診的相關平均開支出現波動及就診人次減少所致。

### 牙齒正畸科

牙齒正畸科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20.9百萬元略微增加約人民幣0.8百萬元或3.8%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣21.7百萬元。有關增幅主要由於年內牙齒正畸科其他治療所產生的收益增加約人民幣1.3百萬元或216.7%，主要乃由於年內向已完成牙齒正畸治療的患者提供的所有牙套實施強制收費所致，該牙套曾於截至二零一九年十二月三十一止兩個年度向選擇質量相對較差的基本類型牙套的患者免費贈送。

金屬托槽及金屬絲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12.5百萬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13.4百萬元。截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度，需要金屬托槽及金屬絲的患者人均開支分別約為人民幣7,230.1元及人民幣7,327.0元。人均開支增加主要由於推出新產品，而其標準價格通常高於舊產品。

透明或陶瓷托槽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3.4百萬元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2.4百萬元。截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度，需要透明或陶瓷托槽的患者人均開支保持相對穩定，分別約為人民幣17,085.4元及人民幣16,822.7元。

INVISALIGN®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2.5百萬元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2.1百萬元。截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度，需要INVISALIGN®的患者人均開支分別約為人

---

## 財務資料

---

人民幣27,611.1元及人民幣28,608.1元。每次治療的標準價格保持穩定，患者人均開支波動則主要由於所需治療期差異所致，而治療期乃根據各患者的相關情況而定。

功能性矯正器產生的收益於截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度相對穩定於約人民幣1.9百萬元。截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度，需要功能性矯正器的患者人均開支分別約為人民幣4,308.9元及人民幣4,446.0元。由於整個往績記錄期內矯正器的標準價格一直定為每套人民幣4,000元，故患者人均開支保持相對穩定。

### 口腔修復科

口腔修復科產生的收益保持相對穩定，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人民幣17.2百萬元及人民幣16.8百萬元。

牙冠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16.9百萬元輕微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16.4百萬元。可摘義齒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0.2百萬元輕微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0.3百萬元。截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度，需要牙冠的患者單次就診平均開支分別約為人民幣3,757.4元及人民幣3,924.9元，而截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度，需要可摘義齒的患者單次就診平均開支分別約為人民幣577.1元及人民幣615.1元。牙冠及可摘義齒的價格通常與各自所需的材料及所涉牙齒數目有關。

### 種植牙科

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9.4百萬元減少約人民幣1.5百萬元或16.0%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣7.9百萬元。該減少主要由於(i)就診次數因新型冠狀病毒爆發而減少約200次；及(ii)單次就診的整體平均開支減少。

種植牙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9.4百萬元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7.8百萬元。截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度，種植牙的單次就診平均開支保持相對穩定，分別約為人民幣9,895.9元及人民幣9,926.0元。

---

## 財務資料

---

按醫院劃分的收益：

### 溫州醫院及龍港醫院

來自溫州醫院及龍港醫院的收益分別由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣60.3百萬元及人民幣5.2百萬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64.0百萬元及人民幣6.7百萬元，增幅分別約為6.1%及28.8%。該增加主要歸因於複診患者產生的收益有所增加，主要原因是我們於二零二零年五月全面恢復運營後與現有患者群保持積極聯繫，而該等推廣力度對我們的溫州醫院及龍港醫院產生較大影響是由於相對於鹿城醫院及瑞安分院其經營歷史相對較長及現有患者群穩固。

### 鹿城醫院及瑞安分院

我們來自鹿城醫院及瑞安分院的收益分別由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣14.8百萬元及人民幣2.8百萬元減至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣11.5百萬元及人民幣2.3百萬元，主要由於年內來自新患者的收益有所減少，原因是(i)我們的牙科醫院自二零二零年一月二十九日起直至本集團的牙科醫院於二零二零年三月部分恢復營運的有關日期暫停營運；及(ii)本集團不得向客戶提供高風險的牙科服務（於往績記錄期平均開支通常相對較高），直至二零二零年五月起全面恢復運營，而如上所述鹿城醫院及瑞安分院來自複診患者的收益可能無法跟上相同的增長步伐，原因是與溫州醫院及龍港醫院相比，其經營歷史較短且患者群較不穩固。

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣37.9百萬元減少約人民幣4.0百萬元或10.6%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣33.9百萬元，主要由於(i)自二零二零年二月一日起至我們的牙科醫院於二零二零年三月部分恢復營運的相關日期止期間產生的銷售成本項下員工成本及物業、廠房及設備以及使用權資產折舊開支總額。此等成本乃因我們的牙科醫院暫停營運及未產生收益而重新分配至行政開支；(ii)截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的牙科醫院所在物業的業主同意提供租金減免及本集團有權因新型冠狀病毒疫情獲得若干月的社會保險減免；及(iii)口腔綜合治療科（相比本集團提供的其他牙科服務，治療過程中通常需要相對較少的存貨及耗材）的收益貢獻增加。

---

## 財務資料

---

### 毛利及毛利率

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。我們的毛利率由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約54.4%上升約5.5個百分點至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約59.9%，主要由於(i)員工成本及折舊開支(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；(ii)截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的牙科醫院所在物業的業主同意提供租金減免及本集團有權因新型冠狀病毒疫情獲得若干月的社會保險減免；及(iii)本集團不得向客戶提供高風險牙科服務，例如種植牙科及口腔修復科項下若干服務，其在我們的所有牙科服務中毛利率通常較低，直至我們自二零二零年五月起全面恢復營運。

### 銷售開支

我們的銷售開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣4.9百萬元減少約人民幣1.0百萬元或20.4%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣3.9百萬元，主要由於我們的營銷及推廣開支以及員工成本合共減少約人民幣1.0百萬元，此乃主要由於我們的在線營銷開支減少，尤其是百度的搜索引擎優化。

### 行政開支

我們的行政開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣16.5百萬元增加約人民幣4.8百萬元或29.1%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣21.3百萬元。該增加主要由於截至二零二零年十二月三十一日止年度為籌備[編纂]產生約人民幣[編纂]元的[編纂]開支，而於截至二零一九年十二月三十一日止年度確認約人民幣7.5百萬元。

### 融資成本

我們的融資成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣1.0百萬元增加約人民幣0.8百萬元或80.0%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣1.8百萬元，主要由於二零二零年三月獲得的本金額人民幣25.0百萬元的其他計息借款產生的利息。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣7.6百萬元增加約人民幣1.6百萬元或21.1%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民

## 財務資料

幣9.2百萬元。該增加主要由於(i)截至二零二零年十二月三十一日止年度除稅前溢利較二零一九年增加約人民幣1.1百萬元；(ii)主要由我們的境外實體因[編纂]開支而產生的不可扣稅開支；及(iii)就豁免償還股東貸款產生的所得稅開支約人民幣8.45百萬元。

### 年內溢利及純利率

由於以上所述，我們於截至二零二零年十二月三十一日止年度錄得純利約人民幣15.0百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度略微減少約人民幣0.5百萬元或3.2%。我們的純利率亦由截至二零一九年十二月三十一日止年度的18.6%略微下降至截至二零二零年十二月三十一日止年度的17.7%。

### 流動資金及資本資源

於往績記錄期，我們的業務經營一般以內部產生現金流量、一名中國個人的債務融資及股東貸款提供資金。董事認為，長遠而言，我們的發展及業務經營將在有需要時以內部產生現金流量、[編纂][編纂]及(如有必要)額外股權或債務融資提供資金。

### 現金流量

下表列示本集團於往績記錄期內的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)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	38,963	8,812	(9,691)	(8,384)	3,922
年/期初現金及現金等價物	3,199	42,162	50,974	50,974	41,283
年/期末現金及現金等價物	42,162	50,974	41,283	42,590	45,205

---

## 財務資料

---

### 經營活動所得現金流量淨額

於往績記錄期，我們的經營活動現金流入主要為向患者收取的現金。我們的經營活動所用現金流出主要為我們業務經營產生的直接成本，主要包括員工成本、存貨、耗材及定製產品成本、租金開支及其他。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的經營活動所得現金流量淨額約為人民幣19.4百萬元，主要是由於除稅前溢利約人民幣23.1百萬元，就以下各項作出調整：(i)已付所得稅約人民幣12.3百萬元；(ii)預付款項、其他應收款項及其他資產增加約人民幣4.5百萬元；(iii)應收董事款項增加約人民幣3.3百萬元；被(iv)其他應付款項及應計費用增加約人民幣4.8百萬元；(v)合約負債增加約人民幣3.3百萬元；(vi)物業、廠房及設備折舊約人民幣3.5百萬元；及(vii)使用權資產折舊約人民幣3.5百萬元所抵銷。

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)繳付於二零一九年十二月三十一日的應付稅項及二零二零年企業所得稅減少約人民幣3.7百萬元。

我們的經營活動所得現金流量淨額由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣27.5百萬元增至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣46.6百萬元。該增加主要由於年內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12.2百萬元所致。

### 投資活動所得／(所用)現金淨額

於往績記錄期，投資活動所得現金流入淨額主要來自出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項；而我們的投資活動所用現金流出主要用於(i)購買物業、廠房及設備項目；及(ii)購買按公平值計入損益的金融資產。

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。

## 財務資料

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；部分被(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。

### 融資活動所得／(所用) 現金淨額

於往績記錄期，我們的融資活動所得現金流入主要來自控股股東出資；而我們的融資活動現金流出主要用於(i)借出董事貸款及(ii)支付租賃付款的本金部分及利息。

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，乃由於(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)豁免股東貸款約人民幣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。

## 財務資料

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。

### 流動資產／(負債)淨額

下表分別列示於所示日期我們流動資產及流動負債的選定資料：

	於十二月三十一日		於二零二二年	於二零二二年
	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
				(未經審核)
<b>流動資產</b>				
存貨	1,773	1,583	2,363	2,854
貿易應收款項	863	710	600	783
預付款項、其他應收款項 及其他資產	7,676	10,156	11,187	14,826
應收董事款項	75	-	-	-
應收關聯方款項	932	-	-	-
按公平值計入損益的 金融資產	5,000	-	-	-
現金及現金等價物	42,162	50,974	41,283	67,058
<b>流動資產總值</b>	<b>58,481</b>	<b>63,423</b>	<b>55,433</b>	<b>85,521</b>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項	6,436	4,284	5,717	6,439
租賃負債	4,930	8,076	9,376	7,521
其他應付款項及應計費用	16,965	14,726	15,959	19,042
應付董事款項	5,539	-	-	-
合約負債	6,908	6,817	7,792	8,753
其他計息借款	-	25,856	-	-
應付股息	16,200	-	-	-
應付稅項	7,144	7,336	8,913	10,108
<b>流動負債總額</b>	<b>64,122</b>	<b>67,095</b>	<b>47,757</b>	<b>51,863</b>
<b>流動資產／(負債)淨額</b>	<b>(5,641)</b>	<b>(3,672)</b>	<b>7,676</b>	<b>33,658</b>

## 財務資料

於二零一九年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日，本集團分別錄得流動負債淨額約人民幣5.6百萬元及人民幣3.7百萬元。於二零一九年十二月三十一日的流動負債淨額狀況主要是由於(i)年內宣派股息人民幣32.0百萬元導致應付股息約為人民幣16.2百萬元及(ii)其他應付款項及應計費用增加。

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止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股東貸款人民幣8.45百萬元，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。

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。董事確認，除個人貸款外，本集團與上述獨立第三方並無訂立附帶協議或安排。

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。

---

## 財務資料

---

我們的淨流動資產狀況於二零二一年十二月三十一日約為人民幣7.7百萬元。由二零一九年及二零二零年的淨流動負債狀況改善至二零二一年的淨流動資產狀況，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。

我們的流動資產淨值由二零二一年十二月三十一日的約人民幣7.7百萬元進一步增加至二零二二年五月三十一日的約人民幣15.3百萬元。該增加主要由於(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。

我們的流動資產淨值由二零二二年五月三十一日約人民幣15.3百萬元大幅增加至二零二二年九月三十日約人民幣33.7百萬元。有關增加主要由於現金及現金等價物增加約人民幣21.9百萬元；部分被應付稅項增加約人民幣3.8百萬元所抵銷。

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。

我們過去一直並將繼續主要以經營所得現金作為營運資金，並可能動用計息借款作為額外財務資源。董事確認，我們將繼續密切監察流動淨額狀況及優化債務構成。

## 財務資料

### 綜合財務狀況表若干項目的說明

#### 物業、廠房及設備

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，我們物業、廠房及設備的賬面值分別約為人民幣18.0百萬元、人民幣15.0百萬元、人民幣27.7百萬元及人民幣28.0百萬元，主要包括醫療設備、辦公設備及傢俬、汽車、租賃物業裝修及在建工程。我們的物業、廠房及設備於二零二一年十二月三十一日大幅增加至人民幣27.7百萬元，乃由於為成立溫州口腔添置物業、廠房及設備約人民幣16.9百萬元。

#### 使用權資產

我們的使用權資產主要包括用作我們民營牙科醫院及辦公室的租賃物業。於往績記錄期，我們使用權資產的賬面值分別約為人民幣18.7百萬元、人民幣16.3百萬元、人民幣43.6百萬元及人民幣40.8百萬元。

我們的使用權資產由二零一九年十二月三十一日的約人民幣18.7百萬元略減至二零二零年十二月三十一日的約人民幣16.3百萬元，此乃由於本集團於二零二零年一月就溫州醫院重續一份租賃協議，部分被年內產生的折舊開支所抵銷。我們的使用權資產大幅增加至二零二一年十二月三十一日的約人民幣43.6百萬元，主要由於就溫州口腔的運營所在物業訂立租賃協議，租期由二零二一年五月十五日起至二零二五年五月十四日止為期四年。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－物業」一節。由於期內的折舊，我們的使用權資產由二零二一年十二月三十一日的約人民幣43.6百萬元減至二零二二年五月三十一日的約人民幣40.8百萬元。

#### 存貨

下表列示於所示各日期我們存貨結餘的明細：

	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
醫療耗材	1,707	1,474	2,233	2,344
藥品	66	109	130	79
總計	<u>1,773</u>	<u>1,583</u>	<u>2,363</u>	<u>2,423</u>

## 財務資料

我們的存貨主要包括(i)醫療耗材，如種植牙科及牙齒正畸科材料以及牙科工具；及(ii)藥品。我們的存貨由二零一九年十二月三十一日的約人民幣1.8百萬元輕微減少至二零二零年十二月三十一日的約人民幣1.6百萬元，主要是由於庫存管理改善以及我們在種植牙科領域的業務增長導致種植牙科材料的利用所致。我們的存貨增至二零二一年十二月三十一日的約人民幣2.4百萬元，主要為就二零二一年十一月開始運營的溫州口腔的即將到來的需求作準備。於二零二二年五月三十一日，我們的存貨相對穩定，為人民幣2.4百萬元。

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均基準釐定。可變現淨值乃根據估計售價減任何將於完成時及出售時產生的估計成本釐定。董事認為(i)我們並無維持高水平的藥品及醫療耗材存貨；(ii)我們密切監控存貨到期日，以確保不會使用過期物品；(iii)我們超過90%的存貨為醫療耗材，部分並無到期日或保質期較長；及(iv)我們若干供應商允許我們在到期日前的一段期間內退換貨。因此，於往績記錄期，我們的存貨並無出現減值及可收回性問題。

下表列示於所示各年度／期間我們的平均存貨周轉天數：

	截至十二月三十一日止年度			截至二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	五月三十一日 止五個月
平均存貨周轉天數 <sup>(附註)</sup>	59.9	56.9	64.3	63.2

附註：年／期內的平均存貨周轉天數為平均存貨結餘除以該年度／期間的存貨、耗材及定製產品成本，再乘以365天或151天（如適用）。

於往績記錄期，我們的平均存貨周轉天數保持相對穩定，分別約為59.9天、56.9天、64.3天及63.2天，主要反映我們的實際存貨管理。

於最後實際可行日期，我們於二零二二年五月三十一日未動用的存貨中，約人民幣1.5百萬元或63.4%已於其後出售或使用。

## 財務資料

### 貿易應收款項

下表列示於所示各日期我們的貿易應收款項結餘：

	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	1,146	1,051	630	237
減值	(283)	(341)	(30)	(2)
	<u>863</u>	<u>710</u>	<u>600</u>	<u>235</u>

我們的貿易應收款項指就基本醫療保險計劃應收溫州市醫療保障局轄下相關醫療保險經辦機構的款項。相關醫療保險經辦機構會在其內部核實流程完成後結清未結餘額。對於不在基本醫療保險計劃範圍內的其他醫療或沒有有效社會醫療保險卡的個別患者，通常會在接受我們的牙科服務後以現金或銀行卡進行付款。於往績記錄期，透過有關個人資金進行的結算佔我們的大部分收益，且概無任何相關應收款項結餘。

我們的貿易應收款項相對穩定，於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日分別約為人民幣0.9百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣0.6百萬元。我們的貿易應收款項於二零二二年五月三十一日減少至約人民幣0.2百萬元，主要由於口腔綜合治療科所產生的收益佔本集團總收益的比例下降，此乃由於口腔綜合治療科的若干服務為基本醫療保險計劃的覆蓋範圍。

下表列示於所示日期貿易應收款項（經扣除虧損撥備）按交易日期劃分的賬齡分析：

	於十二月三十一日			於
	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	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	364	487	502	188
3至6個月	130	182	38	21
6至12個月	276	25	23	21
1至2年	54	15	26	4
2年以上	39	1	11	1
	<u>863</u>	<u>710</u>	<u>600</u>	<u>235</u>

## 財務資料

下表載列於所示各日期貿易應收款項減值虧損撥備的變動：

	於十二月三十一日			於
	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	五月三十一日 人民幣千元
於年／期初	125	283	341	30
減值虧損淨額	158	58	(311)	(28)
於年／期末	283	341	30	2

本集團應用香港財務報告準則第9號所訂明的簡化方法作出預期信貸虧損撥備，該方法允許對所有貿易應收款項採用全期預期虧損撥備。撥備比率乃基於客戶的應收款項賬齡。該計算反映概率加權結果、貨幣的時間價值以及於各年末可獲得的有關過往事件、當前狀況及對未來經濟狀況的預測的合理且有論據的資料。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，我們的貿易應收款項減值撥備分別約為人民幣0.3百萬元、人民幣0.3百萬元、人民幣30,000元及人民幣2,000元。於二零一九年及二零二零年確認的減值虧損相對較高，主要是因為相關醫療保險經辦機構結算流程緩慢導致長賬齡應收款項結餘增加。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無撤銷任何貿易應收款項。

於最後實際可行日期，於二零二二年五月三十一日未收取的貿易應收款項中，約人民幣0.2百萬元或63.8%已於其後結清。

下表載列所示各年度／期間平均貿易應收款項周轉天數：

	截至十二月三十一日止年度			截至二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	五月三十一日
				止五個月
平均貿易應收款項周轉 天數 <sup>(附註)</sup>	3.7	3.4	2.3	1.3

附註：年內的平均貿易應收款項周轉天數為年／期初貿易應收款項與年／期末貿易應收款項的平均數除以該年度／期間總收益，再乘以365天或151天（如適用）。

平均貿易應收款項周轉天數呈下降趨勢，由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約3.7天減少至截至二零二二年五月三十一日止五個月的約1.3天，與溫州市醫療保障局的醫療保險經辦機構的貿易應收款項一致。

## 財務資料

### 預付款項、其他應收款項及其他資產

下表載列於所示各日期的預付款項、其他應收款項及其他資產：

	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動：				
購買物業、廠房及 設備項目及無形 資產項目的預付款項	146	347	1,957	298
租賃按金	501	501	1,131	1,131
	<u>647</u>	<u>848</u>	<u>3,088</u>	<u>1,429</u>
流動：				
預付款項	1,839	4,135	918	2,037
遞延[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應收款項	3,506	285	3,837	3,796
	<u>7,676</u>	<u>10,156</u>	<u>11,187</u>	<u>13,212</u>
	<u><u>8,323</u></u>	<u><u>11,004</u></u>	<u><u>14,275</u></u>	<u><u>14,641</u></u>

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括(i)租賃按金；(ii)預付款項(主要指預付供應商款項)；(iii)其他應收款項；及(iv)遞延[編纂]開支。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，我們的預付款項、其他應收款項及其他資產分別約為人民幣8.3百萬元、人民幣11.0百萬元、人民幣14.3百萬元及人民幣14.6百萬元。

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由二零一九年十二月三十一日約人民幣8.3百萬元增加至二零二零年十二月三十一日約人民幣11.0百萬元，主要歸因於(i)預付款項增加約人民幣3.2百萬元，該增加主要是由於溫州口腔(於二零二一年十一月下旬投入運營)的租賃預付款項；(ii)於二零二零年十二月三十一日的遞延[編纂]約人民幣5.7百萬元；部分被(iii)於二零二零年十二月三十一日的其他應收款項減少約人民幣3.2百萬元(主要因結算出售玉海口腔所產生的代價及上述於二零二零年三月有關出售前玉海口腔的應收款項所致)所抵銷。

## 財務資料

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產於二零二一年十二月三十一日增加至約人民幣14.3百萬元，乃主要由於購買物業、廠房及設備項目的非流動預付款項以及溫州口腔（於二零二一年十一月投入運營）的租賃按金合共增加約人民幣2.2百萬元。截至二零二一年十二月三十一日止年度，預付款項及其他應收款項出現波動乃由於租賃開始後溫州口腔的租賃預付款項約人民幣3.2百萬元重新分類至其他應收款項。我們的預付款項、其他應收款項及其他資產於二零二二年五月三十一日保持相對穩定，約為人民幣14.6百萬元。

於最後實際可行日期，於二零二二年五月三十一日未償還的預付款項、其他應收款項及其他資產約人民幣1.4百萬元或9.6%已於其後結清。

### 應收／應付董事及關聯方款項

下表載列於所示各日期應收或應付關聯方款項：

	於十二月三十一日		於二零二二年	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收董事款項	75	-	-	-
應收關聯方款項	932	-	-	-
應付董事款項	5,539	-	-	-

### 應收董事款項

於二零一九年十二月三十一日，我們應收鄭女士的款項約為人民幣0.1百萬元。該等貸款為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還，已於二零二零年十二月三十一日悉數結清。

### 應收關聯方款項

於二零一九年十二月三十一日，我們應收王先生的聯繫人的款項約為人民幣0.9百萬元。該款項其後於二零二零年三月結清。該貸款為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

### 應付董事款項

於二零一九年十二月三十一日，我們應付王先生的款項約為人民幣5.5百萬元，該款項為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。該結餘已於二零二零年十二月三十一日結清。

---

## 財務資料

---

### 按公平值計入損益的金融資產

我們按公平值計入損益的金融資產指已購自溫州市一家持牌銀行的金融產品，其預期年均回報率為2.75%，可隨時贖回。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，我們按公平值計入損益的金融資產分別約為人民幣5.0百萬元、零、零及零。於二零一九年十二月三十一日，我們按公平值計入損益的金融資產結餘主要指以內部產生資源撥付購買的金融產品，而該結餘已於二零二零年一月悉數贖回。自當時起直至最後實際可行日期，本集團概無進行任何按公平值計入損益的金融資產交易。

### 與金融產品有關的內部控制措施

在金融產品投資方面，我們已實施內部控制措施以監督並控制我們的投資風險，並採納庫務政策以就我們金融資產的管理制訂框架。我們的投資決策乃經審慎考慮多項因素後因應個別情況作出，相關因素包括投資金額、投資期限、金融機構的信用度、風險敞口水平、可利用的投資工具、購買工具的成本、工具相關潛在回報及虧損以及預期市場走向。

我們的庫務政策包括（其中包括）(i)應僅於本集團擁有並非用作短期營運資金的過剩現金時作出投資；(ii)禁止投資高風險產品；及(iii)高級管理層選擇投資時所考慮的標準包括投資期限、流動性、風險及預期收益。我們的投資團隊（包括財務部及法務部）負責庫務管理職能，其中包括研究及獲取投資方案以供執行董事、財務主管及董事會作進一步考慮，並持續監察投資。當我們的現金結餘足以應付本集團營運所需的資本開支及營運資金時，我們主要投資於持牌銀行或金融機構的低風險投資產品，其回報相對穩定。我們的投資團隊就投資決策提出建議並由財務總監審查，並轉交予執行董事審批。此外，在投資產品期限內，財務部負責監督並記錄投資產品的每日收益，並編製月度報告以供財務主管審閱。在財務總監的監督下，我們的投資團隊（包括財務部及法務部）將與發行投資產品的持牌金融機構保持緊密聯繫，監督投資產品的表現，加強風險控制及監管，嚴格控制資金的安全並不時監管我們的投資政策。

## 財務資料

展望未來，我們計劃嚴格實施我們的投資及庫務政策，且作為我們投資及庫務管理的一部分，我們可能於[編纂]後繼續投資符合我們所認為的審慎標準的金融產品。

### 貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要指應付藥品、醫療耗材、定製產品及牙科工具供應商的未結清款項。於往績記錄期，我們的貿易應付款項分別約為人民幣6.4百萬元、人民幣4.3百萬元、人民幣5.7百萬元及人民幣5.7百萬元。

通常，供應商授予我們30天至180天的信貸期。我們主要透過銀行轉賬結付款項。下表載列於所示各日期基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析：

	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	3,460	2,724	3,666	3,455
3至6個月	1,779	438	663	845
6至12個月	271	403	300	344
12個月以上	926	719	1,088	1,053
	<u>6,436</u>	<u>4,284</u>	<u>5,717</u>	<u>5,697</u>

於往績記錄期賬齡在12個月以上的貿易應付款項主要是由於明細對賬及與若干供應商確定結算安排被延遲所致。於往績記錄期，本集團錄得數額相對較大的賬齡超過12個月的貿易應付款項結餘，主要因為(i)於往績記錄期，我們延遲結付有關自一名供應商購買一系列耗材的保留金；及(ii)儘管我們一再嘗試，但於一系列交易及結算後，我們無法與一名供應商的代理（我們曾於二零一八年與其談判並開展交易）取得聯繫並關閉賬戶，以最終釐定並結清未清償結餘。於最後實際可行日期，上述供應商並無就有關未清償結餘要求還款或向本集團提起任何訴訟。

於二零二二年五月三十一日，貿易應付款項結餘總額約人民幣5.7百萬元當中，約人民幣2.8百萬元已逾期，其中約人民幣1.0百萬元逾期不超過三個月；約人民幣0.6百萬元逾期四至六個月；約人民幣0.3百萬元逾期七至十二個月；及約人民幣0.9百萬元逾期十二個月以上。於最後實際可行日期，於二零二二年五月三十一日逾期的貿易應付款項中，約人民幣0.9百萬元或30.2%已於其後結清。

## 財務資料

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，與相關供應商之間並無有關本集團貿易應付款項結餘的任何糾紛或法律訴訟。

下表載列所示各年度／期間我們的平均貿易應付款項周轉天數：

	截至 二零二二年 五月三十一日 止五個月			
	截至十二月三十一日止年度			
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	
平均貿易應付款項周轉 天數 <sup>(附註)</sup>	194.6	181.8	162.9	150.8

附註：年／期內的平均貿易應付款項周轉天數為該年／期初貿易應付款項與該年／期末貿易應付款項的平均數除以年內存貨、耗材及定製產品成本總額，再乘以365天或151天（如適用）。

於往績記錄期，我們的平均貿易應付款項周轉天數分別約為194.6天、181.8天、162.9天及150.8天。我們的平均貿易應付款項周轉天數相對較長乃主要由於在二零一九年、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的貿易應付款項結餘總額中分別有約54.5%、37.7%、29.8%及30.1%應付予我們的供應商，彼等為我們生產定製產品，如可摘義齒、隱形牙套及牙冠。有關定製產品的應付款項一般於我們首次從供應商收到定製產品時確認。按慣例，我們會於客戶試用定製產品、對產品作出後續調整及最終確定產品令客戶滿意後，向有關供應商結算應付款項，而根據董事的最佳估計，一般需時約三至六個月。因此，本集團結算應付該等供應商的結餘所需時間通常長於為我們生產非定製服務／產品的其他供應商。

於最後實際可行日期，於二零二二年五月三十一日未支付的貿易應付款項中，約人民幣3.3百萬元或57.3%已於其後結清。

### 其他應付款項及應計費用

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，我們的其他應付款項及應計費用分別約為人民幣17.0百萬元、人民幣14.7百萬元、人民幣16.0百萬元及人民幣17.1百萬元。

## 財務資料

下表載列於所示各日期我們其他應付款項及應計費用的明細：

	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付工資	6,793	6,464	6,564	7,565
其他應付款項	6,467	7,371	8,444	8,280
應付稅項(不包括 企業所得稅)	3,705	891	951	1,295
	<u>16,965</u>	<u>14,726</u>	<u>15,959</u>	<u>17,140</u>

### 應付工資

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，我們的應付工資保持相對穩定，分別為人民幣6.8百萬元、人民幣6.5百萬元、人民幣6.6百萬元及人民幣7.6百萬元。應付工資主要指社會保險及住房公積金供款不足額撥備、應付予員工的薪資及花紅。就社會保險及住房公積金未足額供款撥備而言，我們已就截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度及截至二零二二年五月三十一日止五個月的社會保險及住房公積金不足額供款分別計提撥備淨額約人民幣1.3百萬元、人民幣0.1百萬元及人民幣0.6百萬元。截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們錄得社會保險及住房公積金不足額供款撥備撥回淨額約人民幣0.6百萬元。於各報告期末，本集團將評估其撥備，並根據具體情況對其撥備進行相應調整及撥回，以反映當前最佳估計，並確保本公司的財務狀況公平合理地呈列。一般而言，本集團對兩年以上作出的社會保險及住房公積金供款不足額撥備悉數撥回。本集團參考以下各項後估計有關撥回時間：(i)相關主管部門根據國務院於二零零四年發佈的《勞動保障監察條例》停止相關不合規行為之日起進行調查及處罰的兩年期限，前提是在該兩年期間，相關部門並無發現該等不合規行為，亦無收到與該等不合規行為有關的投訴或報告。本集團已向相關主管部門進一步諮詢，得知(a)當局一般不會調查兩年以上的社會保險供款不足；及(b)除非有僱員投訴，否則有關部門一般不會調查兩年以上的住房公積金供款不足；(ii)相關主管部門的書面確認，當中確認(其中包括)於往績記錄期，本集團的各經營牙科醫院(溫州口腔除外，溫州口腔因其於二零二一年十一月才開始運營而未取得有關確認)均並無任何與社會保險及住房公積金供款有關的行政處罰記錄，且

## 財務資料

相關主管部門不會對本集團的牙科醫院處以滯納金、要求追加付款、罰款或任何其他形式的處罰；及(iii)撥回社會保險及住房公積金供款撥備的市場慣例。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，相關中國政府當局提供若干救濟措施，且自二零二零年二月至二零二零年十二月，本集團毋須作出社會保險供款，因此，並無就該期間的不足社會保險供款撥備。考慮到該等特殊及一次性情況將導致本集團的銷售成本及開支波動，此可能增加本集團於二零二零年的盈利能力，因此，本集團採取謹慎的處理方式，將撥備撥回延遲。因此，截至二零一八年十二月三十一日止年度就欠繳社會保險供款人民幣1.5百萬元作出的撥備預期將於[編纂]後保留在本集團的流動負債結餘中，惟其後須就結清社會保險供款的經濟流出可能性進行檢討及評估。本集團將於適當時候撥回相關撥備。

### 其他應付款項

下表載列於所示各日期我們其他應付款項的明細：

	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
建設及添置物業、				
廠房及設備的應付款項	3,567	1,265	2,202	1,782
應計公用事業及				
辦公室開支	50	68	53	116
應計[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	226	221	419	540
	<u>6,467</u>	<u>7,371</u>	<u>8,444</u>	<u>8,280</u>

我們的其他應付款項由二零一九年十二月三十一日的人民幣6.5百萬元增加至二零二零年十二月三十一日約人民幣7.4百萬元，主要由於(i)應計[編纂]開支約人民幣[編纂]元；及部分被(ii)於二零二零年四月結算部分上述有關瑞安分院建設及添置物業、廠房及設備的應付款項所抵銷。我們的其他應付款項增加至二零二一年十二月三十一

---

## 財務資料

---

日的約人民幣8.4百萬元，乃主要由於二零二一年十二月三十一日用於建設及添置物業、廠房及設備的應付款項增加約人民幣0.9百萬元。我們的其他應付款項於二零二二年五月三十一日保持相對穩定，約為人民幣8.3百萬元。

### 應付稅項(不包括企業所得稅)

我們的應付稅項(不包括企業所得稅)主要指增值稅。於往績記錄期，我們的應付稅項(不包括企業所得稅)分別約為人民幣3.7百萬元、人民幣0.9百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣1.3百萬元。於二零一九年十二月三十一日的金額較大主要由於往績記錄期派付的股息，其中一部分應由我們預扣及預繳就截至二零一九年十二月三十一日止年度所宣派股息的相關個人所得稅，並已於二零二零年一月結清。

### 租賃負債

我們的租賃負債主要有關我們所租賃的牙科醫院及辦公室，期限通常介乎兩至十年。我們於租賃開始日期就使用權資產確認相應的租賃負債，惟不包括租賃期限為12個月或以下及不包含購買權的短期租賃及低價值資產的租賃。於二零一九年、二零二零年、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，我們的租賃負債分別約為人民幣20.0百萬元、人民幣20.6百萬元、人民幣44.5百萬元及人民幣40.0百萬元。我們的租賃負債由二零二零年十二月三十一日的約人民幣20.6百萬元大幅增加至二零二一年十二月三十一日的約人民幣44.5百萬元，乃主要由於本集團就溫州口腔的運營所在物業訂立租賃協議及其補充協議，租期由二零二一年五月十五日起至二零二五年五月十四日止為期四年，並可續期五年。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－物業」一節。

### 合約負債

我們的合約負債主要指就以下項目收取的墊款：(i)我們向患者提供的五次服務計劃，及(ii)牙齒正畸科提供的服務(通常涉及時間跨度一至兩年的多個療程)。我們的合約負債與收入的增長趨勢大致相同，我們的合約負債於二零一九年、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分別約為人民幣6.9百萬元、人民幣7.2百萬元、人民幣8.2百萬元及人民幣8.1百萬元。

## 財務資料

於往績記錄期，為吸引新患者、增加複診次數及提高患者的忠誠度，我們就洗牙提供五次服務計劃，在該計劃中我們的患者可享受五次洗牙折扣，無限期，永久有效。我們提供相關基礎服務後，合約負債將被確認為收益。下表載列截至所示日期未完成療程概要：

	於十二月三十一日		於二零二二年	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	五月三十一日
未完成療程涉及的服務				
計劃數目(千)	13	14	16	17
未完成療程總數(千)	39	41	45	46
每個療程平均價格				
(人民幣元)	99	99	99	99
五次服務計劃的合約				
負債總額(人民幣元)	3.8百萬	4.0百萬	4.4百萬	4.5百萬

由於五次服務計劃並無到期日，我們並無預計其後使用的時間表。於最後實際可行日期，於二零二二年五月三十一日未完成的療程中，約3,278次洗牙療程已於其後使用。

於二零二二年五月三十一日的合約負債結餘約人民幣8.1百萬元當中，約人民幣3.5百萬元與洗牙療程無關。按牙齒正畸科的普遍治療時間表，預計於二零二二年五月三十一日的絕大部分結餘將於一年內確認為收益。於最後實際可行日期，於二零二二年五月三十一日的結餘人民幣3.5百萬元中，約人民幣2.8百萬元已於其後確認為收益。

### 應付稅項

我們的應付稅項主要指應付企業所得稅。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，我們的應付稅項分別約為人民幣7.1百萬元、人民幣7.3百萬元、人民幣8.9百萬元及人民幣6.4百萬元。

我們的應付稅項反映各年度／期間所賺取溢利的稅項責任，因此，隨相關年度我們的所得稅開支的變動而波動。

## 財務資料

### 債項

下表載列截至所示日期我們的債務結餘：

	於十二月三十一日			於二零二二年	於二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	五月三十一日	九月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動					(未經審核)
租賃負債	4,930	8,076	9,376	8,838	7,521
其他計息借款	-	25,856	-	-	-
非流動					
租賃負債	15,119	12,542	35,163	31,118	31,008
	<u>20,049</u>	<u>46,474</u>	<u>44,539</u>	<u>39,956</u>	<u>38,529</u>

於二零二零年三月十二日，本集團從一名中國個人（「貸款人」）（為獨立第三方）取得一項貸款，總額為人民幣25.0百萬元，年利率為4.25%，為期18個月（「該貸款」）。該貸款擬用作一般營運資金。該貸款不涉及抵押或擔保。連同本金到期的利息將根據貸款協議的條款於該貸款到期日全額結付。據董事所深知及確信並基於合理查詢，貸款人為從事貿易業務的商戶，而該貸款的本金為貸款人從貿易業務中產生的個人資金。貸款人為獨立第三方，除該貸款外，貸款人或其聯繫人與本集團、我們的股東、董事、高級管理層或彼等各自任何聯繫人概無任何過往或現時的關係或安排（包括持股、家庭、僱傭、業務、融資、信託、擔保及資金流）。董事認為，本集團自中國個人（即獨立第三方）而非商業銀行或金融機構取得貸款更為有利，乃由於以下理由：(i)與中國銀行貸款的一般安排及／或條款不同，取得該貸款毋需抵押品及／或任何擔保；(ii)該貸款的利率（年利率4.25%）低於中國商業銀行就相若條款的同類本金提供的

## 財務資料

市場利率(年利率約4.75%)；(iii)本集團在該貸款下毋須遵守任何限制性契諾，此舉在中國銀行貸款的一般安排及／或條款下屬常見；及(iv)該貸款使本集團毋須花費大量時間通過一般中國商業銀行的批准程序取得即時備用資金來源。個人貸款已於二零二一年九月到期時悉數結清。本集團已從一家中國持牌商業銀行取得人民幣30.0百萬元的銀行融資，而該銀行融資尚未動用。

香港財務報告準則第16號引入單一承租人會計模式，藉此就所有租賃於財務狀況表中確認資產及負債，惟若干例外情況則除外。我們的租賃負債由二零二零年十二月三十一日的約人民幣20.6百萬元大幅增加至二零二一年十二月三十一日的約人民幣44.5百萬元，乃主要由於本集團就溫州口腔的運營所在物業訂立租賃協議及其補充協議。進一步詳情，請參閱本文件「業務－物業」一節。於二零二二年九月三十日(即就本文件中的債務聲明而言的最後實際可行日期)，本集團有未結清的債務約人民幣38.5百萬元。

除上文披露的其他計息借款及租賃負債外，於二零二二年九月三十日，本集團並無債務或任何已發行及尚未償還或同意將予發行的借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、債權證、按揭、押記、融資租賃或租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

董事確認(i)直至最後實際可行日期，我們的債務並無發生任何重大變動；(ii)我們在支付貿易及非貿易應付款項時並無發生重大違約行為，且我們在往績記錄期並無違反任何相關財務契諾；及(iii)於往績記錄期我們並無延遲或拖欠償還銀行及計息借款、被銀行收回銀行融資、要求提前還款或在以商業可接受條款取得銀行融資方面遭遇任何困難或違反財務契諾。

### 資本支出

於整個往績記錄期，我們的資本支出主要與添置醫療設備及租賃物業裝修有關。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，該等資本支出分別約為人民幣4.4百萬元、人民幣0.9百萬元、人民幣17.3百萬元及人民幣3.2百萬元。我們於往績記錄期的大部分資本支出與瑞安分院及溫州口腔有關。

### 營運資金

於二零一九年及二零二零年十二月三十一日，我們錄得淨流動負債狀況，而最終在二零二一年十二月三十一日恢復至淨流動資產狀況。進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－流動資產／(負債)淨額」一節。

## 財務資料

於往績記錄期，我們主要以運營所得現金撥付營運資金及其他流動資金需要。我們的董事認為，考慮到我們可用的財務資源，包括(i)我們的經營活動現金流量；(ii)我們當前的現金及現金等價物；及(iii)[編纂]的估計[編纂]，我們具備充足營運資金應付我們目前以及自本文件日期起的未來12個月的需要。

### 承擔

我們擁有於二零一九年十二月三十一日尚未開始的多項租賃合約。該等不可撤銷租賃合約的未來租賃付款於以下期間到期：

	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	600	-	-	-
第二至第五年 (首尾兩年包括在內)	2,400	-	-	-
五年後	600	-	-	-
	<u>3,600</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

本集團的承擔的詳情披露於本文件附錄一所載會計師報告附註30。

### 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前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。

## 財務資料

### 資產負債表外承擔及安排

於往績記錄期後及直至最後實際可行日期，本集團並無任何重大資產負債表外安排或承擔。

### 與關聯方的交易

於往績記錄期，我們已訂立若干關聯方交易，其詳情載於本文件附錄一內會計師報告附註31。我們的關聯方交易主要指於往績記錄期(i)給予董事及一名關聯方貸款；(ii)向鄭女士租賃辦公室物業；及(iii)收購龍港醫院及玉海口腔。給予及來自關聯方及董事的墊款為無抵押、免息及須按要求償還。董事認為關聯方交易乃經公平磋商進行及／或本集團可獲得的該等條款不遜於獨立第三方可獲得的條款。我們於往績記錄期後繼續且預計於[編纂]後仍將繼續向鄭女士租賃辦公室物業，故根據上市規則第十四A章將構成本公司的關連交易。請亦參閱本文件「關連交易」一節。

### 可供分派儲備

本公司於二零一九年十一月十八日註冊成立為一間投資控股公司。於最後實際可行日期，並無可供向股東分派的儲備。

### 主要財務比率

下表列示往績記錄期內本集團的主要財務比率：

	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 <sup>(1)</sup>	0.9倍	0.9倍	1.2倍	1.3倍
速動比率 <sup>(2)</sup>	0.9倍	0.9倍	1.1倍	1.3倍
資產回報率 <sup>(3)</sup>	15.6%	15.2%	24.0%	不適用 <sup>(6)</sup>
權益回報率 <sup>(4)</sup>	77.8%	81.6%	63.7%	不適用 <sup>(6)</sup>
資產負債比率 <sup>(5)</sup>	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。

## 財務資料

- (2) 速動比率按於各年／期末流動資產總值減存貨再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

於往績記錄期，我們維持相對低的存貨水平。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，我們的流動比率維持穩定，分別約為0.9倍、0.9倍、1.2倍及1.3倍，而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。二零二一年的提高主要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，我們的資產回報率增至約24.0%，主要由於年內純利大幅增加。

### 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%輕微增加至二零二零年十二月三十一日的約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%，主要是由於我們於截至二零二零年十二月三十一日止年度已取得個人貸款約人民幣25.0百萬元。

## 財務資料

### 財務及資本風險管理

我們面臨信貸風險及流動資金風險等多項財務風險。有關詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註34。

### 信貸風險

我們持續監控應收款項結餘，且我們的壞賬風險並不重大。

有關於二零一九年、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基於我們的信貸政策的信貸質素及最高信貸風險（主要基於逾期資料（除非其他資料可在無須付出過多成本或努力的情況下獲得））及年末階段分類，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註34。

### 流動資金風險

就流動資金風險管理而言，我們監察和維持本集團管理層認為充足之現金及現金等價物水平，以提供業務運作所需資金，及緩解現金流量波動之影響。

有關於二零一九年、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金融負債根據合約未貼現付款的到期資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註34。

### [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（分別相當於約[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年度的損益中扣除及約[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。

---

## 財務資料

---

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。

### 上市規則要求作出的披露

我們的董事確認，於最後實際可行日期，並無根據上市規則第13.13至13.19條須作出披露的情況。

### 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表

有關進一步詳情，請參閱本文件附錄二「未經審核備考財務資料」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。