



Chaoju Eye Care Holdings Limited 朝聚眼科醫療控股有限公司

(根據開曼群島法律註冊成立的有限公司)

股份代號：2219

全球發售



聯席保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及
聯席牽頭經辦人



重要提示

重要提示：閣下如對本招股章程的內容有任何疑問，應徵詢獨立專業意見。



Chaoju Eye Care Holdings Limited 朝聚眼科醫療控股有限公司

(根據開曼群島法律註冊成立的有限公司)

全球發售

全球發售項下發售股份數目：170,930,000股股份(包括137,500,000股新股份及33,430,000股銷售股份，並視乎超額配股權獲行使與否而定)

香港發售股份數目：17,093,000股股份(可予調整)

國際發售股份數目：153,837,000股股份(包括120,407,000股新股份及33,430,000股銷售股份，並可予調整及視乎超額配股權獲行使與否而定)

最高發售價：每股發售股份10.60港元，另加1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%香港聯交所交易費(須於申請時以港元繳足，最終定價後多繳款項可予退還)

面值：每股股份0.00025港元

股份代號：2219

聯席保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及
聯席牽頭經辦人



香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本招股章程的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本招股章程全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本招股章程連同本招股章程附錄五「送呈公司註冊處處長及備查文件」一節所指明的文件均已根據香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例第342C條的規定送呈香港公司註冊處處長登記。香港證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本招股章程或上述任何其他文件的內容概不負責。

發售價預期將由我們、售股股東及聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商)於二零二一年六月二十九日(星期二)或前後透過協議釐定，惟無論如何不遲於二零二一年七月六日(星期二)。除非另有公佈，否則發售價將不超過每股發售股份10.60港元且目前預期將不低於每股發售股份9.48港元。申請認購香港發售股份的投資者須於申請時繳付最高發售價每股發售股份10.60港元，連同1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%香港聯交所交易費，倘發售價低於每股發售股份10.60港元，則多繳款項可予退還。倘我們、售股股東及聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商)因任何理由而未能於二零二一年七月六日(星期二)(香港時間)或之前協定發售價，則全球發售(包括香港公開發售)將不會進行並將告失效。

聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商)經我們及售股股東同意後，在遞交香港公開發售認購申請截止日期上午或之前，可隨時下調本招股章程所述指示性發售價範圍及/或調減根據全球發售提早發售的發售股份數目。在該情況下，下調指示性發售價範圍及/或發售股份數目的通知將不遲於遞交香港公開發售認購申請截止日期上午在南華早報(以英文)及香港經濟日報(以中文)刊發。有關進一步詳情載於本招股章程「全球發售的架構」及「如何申請香港發售股份」各節。作出投資決定前，有意投資者應審慎考慮本招股章程所載一切資料，包括本招股章程「風險因素」一節所載風險因素。倘於上市日期上午八時正前發生若干情況，則聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商)可終止香港包銷商於香港包銷協議項下的責任。有關情況載於本招股章程「包銷—包銷安排及開支—香港公開發售—終止理由」一節。閣下務必參閱該節以瞭解進一步詳情。

發售股份並無亦不會根據美國證券法或美國任何州證券法登記，亦不得於美國境內提呈發售、出售、抵押或轉讓，惟豁免遵守美國證券法登記規定或不受其規限的交易除外。發售股份(1)根據美國證券法豁免登記而僅向合資格機構買家(定義見第144A條)及(2)根據美國證券法S規例以離岸交易形式在美國境外提呈發售及出售。

二零二一年六月二十四日

預期時間表 (1)

香港公開發售開始	二零二一年六月二十四日(星期四) 上午九時正
透過指定網站 www.eipo.com.hk 完成白表 eIPO 服務項下 電子認購申請的截止時間 ⁽²⁾	二零二一年六月二十九日(星期二) 上午十一時三十分
開始辦理香港公開發售申請登記 ⁽³⁾	二零二一年六月二十九日(星期二) 上午十一時四十五分
遞交白色及黃色申請表格的截止時間	二零二一年六月二十九日(星期二) 中午十二時正
向香港結算發出 電子認購指示的截止時間 ⁽⁴⁾	二零二一年六月二十九日(星期二) 中午十二時正
透過網上銀行轉賬或繳費靈付款轉賬完成 白表 eIPO 申請付款的截止時間	二零二一年六月二十九日(星期二) 中午十二時正
截止辦理香港公開發售申請登記 ⁽³⁾	二零二一年六月二十九日(星期二) 中午十二時正
預期定價日 ⁽⁵⁾	二零二一年六月二十九日(星期二)
於聯交所網站 www.hkexnews.hk ⁽⁶⁾ 及 本公司網站 www.chaojueye.com ⁽⁶⁾ 刊發發售價、香港公開發售的申請水平、 國際發售的踴躍程度及香港發售 股份的配發基準的公告	二零二一年七月六日(星期二) 或之前
透過各種渠道公佈香港公開發售 的分配結果(包括獲接納申請人 的身份證明文件號碼(如適用)) (見「如何申請香港發售股份」一節)	自二零二一年七月六日(星期二)起
可於 www.iporesults.com.hk (或： https://www.eipo.com.hk/en/Allotment (以英文)； https://www.eipo.com.hk/zhhk/Allotment (以中文)) 通過「按身份證號碼搜索」 功能查閱香港公開發售的分配結果	自二零二一年七月六日(星期二)起
根據香港公開發售寄發／領取有關全部或 部分獲接納申請的股票或將股票存入 中央結算系統 ⁽⁷⁾	二零二一年七月六日(星期二) 或之前
根據香港公開發售寄發／領取有關全部或部分 獲接納申請(如適用)或全部或部分未獲接納 申請的退款支票及白表電子退款指示 ^(8及9)	二零二一年七月六日(星期二) 或之前
預期股份開始在香港聯交所買賣	二零二一年七月七日(星期三) 上午九時正

預期時間表 (1)

- (1) 除另有指明者外，所有日期及時間均指香港本地時間。有關全球發售架構的詳情(包括香港公開發售的條件)，請參閱「全球發售的架構」一節。
- (2) 閣下不得於遞交申請截止日期上午十一時三十分後透過指定網站 www.eipo.com.hk 向白表 eIPO 服務供應商遞交申請。倘閣下於上午十一時三十分前已遞交申請並從指定網站取得申請參考編號，閣下將獲准透過完成支付申請股款繼續辦理申請手續，直至遞交申請截止日期中午十二時正(即截止辦理認購申請登記時)。
- (3) 倘於二零二一年六月二十九日(星期二)上午九時正至中午十二時正期間任何時間在香港懸掛八號或以上熱帶氣旋警告信號、香港政府按照香港勞工處於二零一九年六月頒佈的經修訂「颱風及暴雨警告下工作守則」宣佈「極端情況」生效或懸掛「黑色」暴雨警告信號，則該日不會開始辦理認購申請登記。我們將就有關情況刊發公告。有關進一步詳情，請參閱「如何申請香港發售股份-10. 惡劣天氣對開始辦理申請登記的影響」一節。
- (4) 向香港結算發出電子認購指示申請認購香港發售股份的申請人，應參閱「如何申請香港發售股份-6. 透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示提出申請」一節。
- (5) 定價日預期將為二零二一年六月二十九日(星期二)或前後，且無論如何不遲於二零二一年七月六日(星期二)，惟聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商)、本公司及售股股東另行釐定則除外。倘我們、售股股東及聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商)因任何理由而未能於二零二一年七月六日(星期二)前協定發售價，則全球發售將不會成為無條件並將告失效。
- (6) 有關網站或網站所載任何資料均不構成本招股章程的一部分。
- (7) 本公司不會就發售股份發出任何臨時所有權文件。香港發售股份的股票預期將於二零二一年七月六日(星期二)發出，惟僅在全球發售於上市日期(預期將為二零二一年七月七日(星期三)或前後)上午八時正前於所有方面成為無條件且包銷協議並無根據其條款終止時，方成為有效的所有權證書。投資者如於取得股票前或於股票成為有效的所有權證書前基於公開可得的分配詳情買賣股份，則須自行承擔全部風險。
- (8) 根據香港公開發售以白色申請表格申請認購1,000,000股或以上股份並已提供申請表格所規定的所有資料的申請人，可於二零二一年七月六日(星期二)上午九時正至下午一時正，親臨香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)領取退款支票(如適用)及(如適用)股票。於領取時須出示香港中央證券登記有限公司接納的身份證明文件及(如適用)授權文件。

根據香港公開發售通過白表 eIPO 服務於指定網站 www.eipo.com.hk 向指定白表 eIPO 服務供應商遞交電子申請以申請1,000,000股或以上股份的申請人，可於二零二一年七月六日(星期二)上午九時正至下午一時正，親臨香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)領取股票(如適用)。於領取時須出示香港中央證券登記有限公司接納的身份證明文件及(如適用)授權文件。倘申請人透過白表 eIPO 服務遞交申請並以單一銀行賬戶繳交申請股款，電子退款指示(如有)將於二零二一年七月六日(星期二)發送至其付款賬戶。倘申請人透過白表 eIPO 服務遞交申請並以多個銀行賬戶繳交申請股款，退款支票將於二零二一年七月六日(星期二)或之前以普通郵遞方式寄發至白表 eIPO 申請所示地址，郵誤風險概由申請人自行承擔。

根據香港公開發售以黃色申請表格申請認購1,000,000股或以上股份並已提供申請表格所規定的所有資料的申請人，可親身領取退款支票(如有)，惟不可選擇親身領取股票，而有關股票將存入中央結算系統，以記存於其指定的中央結算系統參與者股份戶口或中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口(如適用)。以黃色申請表格提出申請的申請人領取退款支票的手續與使用白色申請表格提出申請者相同。未領取的支票將以普通郵遞方式寄發至相關申請表格所示地址，郵誤風險概由申請人自行承擔。有關進一步詳情載於「如何申請香港發售股份-14. 寄發/領取股票及退款」一節。有關全球發售的架構及條件的詳情，請見「全球發售的架構」。

預期時間表 (1)

- (9) 根據香港公開發售全部或部分未獲接納的申請以及申請獲全部或部分接納而最終發售價低於申請時應付每股發售股份的價格，均會獲發電子退款指示／退款支票。申請人所提供的香港身份證號碼或護照號碼的部分內容，或倘申請由聯名申請人作出，則申請人所提供排名首位申請人的香港身份證號碼或護照號碼的部分內容，可能會列印於退款支票(如有)上。該等資料亦可能轉交予第三方作退款用途。銀行或會在兌現退款支票前要求核對申請人的香港身份證號碼或護照號碼。倘閣下未準確填寫申請人的香港身份證號碼或護照號碼，則可能導致退款支票延誤兌現或失效。

香港發售股份的股票預期將於二零二一年七月六日(星期二)發行，惟須待(1)全球發售在所有方面成為無條件及(2)「包銷—包銷安排及開支—香港公開發售—終止理由」一節所述終止權利未獲行使的情況下，方會於上市日期上午八時正成為有效憑證。投資者倘於接獲股票前及於股票有證前根據已公開的分配詳情買賣股份，須自行承擔一切風險。

有關全球發售架構(包括其條件)的詳情，請參閱「全球發售的架構」一節。

上述預期時間表僅屬概要。有關全球發售的架構(包括全球發售的條件)以及香港發售股份申請手續的詳情，請參閱本招股章程「全球發售的架構」及「如何申請香港發售股份」各節。

致投資者的重要通知

本招股章程由朝聚眼科醫療控股有限公司專為香港公開發售及香港發售股份刊發，並不構成出售本招股章程根據香港公開發售提呈發售香港發售股份以外任何證券的要約或購買有關證券的要約邀請。本招股章程在任何其他司法權區或在任何其他情況下均不得用作及構成發售或邀請。本公司並無就允許在香港以外任何司法權區公開發售發售股份或派發本招股章程採取行動。在其他司法權區派發本招股章程以及提呈發售及銷售發售股份均受限制，除非向相關證券監管機構進行登記或獲其授權或獲得有關豁免而按有關司法權區的適用證券法獲准進行，否則不得進行。

閣下應依據本招股章程及申請表格所載資料作出投資決定。我們並無授權任何人士向閣下提供與本招股章程所載者不符的資料。對於本招股章程並無載列的任何資料或聲明，閣下不應視為已獲我們、售股股東、聯席保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、我們或彼等各自的任何董事、高級職員或代表或參與全球發售的任何其他人士授權刊發而加以倚賴。我們的網站 www.chaojueye.com 刊載的資料並不構成本招股章程的一部分。

	頁次
預期時間表.....	i
目錄.....	iv
概要.....	1
釋義.....	25
技術詞彙表.....	39
前瞻性陳述.....	45
風險因素.....	47
有關本招股章程及全球發售的資料.....	79
豁免嚴格遵守上市規則.....	82
董事及參與全球發售的各方.....	86
公司資料.....	91
行業概覽.....	94
監管概覽.....	117
歷史、重組及公司架構.....	138
業務.....	170
財務資料.....	259
董事及高級管理層.....	321
股本.....	333

目 錄

	頁次
主要股東.....	336
與控股股東的關係.....	339
關連交易.....	348
合約安排.....	353
我們的基石投資者.....	368
未來計劃及所得款項用途.....	374
包銷.....	380
全球發售的架構.....	391
如何申請香港發售股份.....	400
附錄一 — 會計師報告.....	I-1
附錄二 — 未經審核備考財務資料.....	II-1
附錄三 — 組織章程細則及開曼公司法概要.....	III-1
附錄四 — 法定及一般資料.....	IV-1
附錄五 — 送呈公司註冊處處長及備查文件.....	V-1

概 要

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的概覽。由於其僅為概要，故並無載列所有可能對閣下而言屬重要的全部資料。閣下在決定投資發售股份前，應細閱整份文件。有關投資發售股份的部分特定風險載於本招股章程「風險因素」一節。閣下於投資發售股份前，務請審慎細閱該節。

概 覽

我們是中國華北地區領先、全國知名的眼科醫療服務集團。根據弗若斯特沙利文報告，於民營眼科醫院中，按二零二零年的收益總額計，我們在內蒙古排名第一、在中國華北地區排名第二及在中國排名第五。中國擁有一個龐大且快速成長的眼科醫療服務市場。根據弗若斯特沙利文報告，中國眼科醫療服務市場的規模從二零一五年的人民幣730億元增加至二零一九年的人民幣1,275億元，複合年增長率達15.0%，預計將進一步增至二零二四年的人民幣2,231億元；中國華北地區眼科醫療服務市場的規模從二零一五年的人民幣132億元增加至二零一九年的人民幣212億元，複合年增長率達12.5%，預計將進一步增長至二零二四年的人民幣337億元；內蒙古眼科醫療服務市場的規模由二零一五年的人民幣11億元增至二零一九年的人民幣20億元，複合年增長率達15.6%，預期將進一步增長至二零二四年的人民幣33億元。隨著人口增加，加上眼科醫療服務需求殷切，預期中國眼科醫療服務市場的增長潛力龐大。憑藉我們於眼科服務的經驗及市場領先優勢，我們相信我們處於有利位置以把握不斷增長的機遇，並從中國眼科服務市場的快速擴展中受惠。

我們於一九八八年在內蒙古包頭創立，張朝聚先生為推動內蒙古現代眼科領域的先驅及中國眼科服務的創業家，並創立本公司的前身，該公司為一家提供眼科服務的診所。張氏家族是有著百年傳承的醫學世家。我們自創立以來一直秉承著「百年朝聚，朝向光明，聚集希望」的願景，為患者提供安心安全實惠的眼科醫療環境、專業有效的設備技術、貼心人性的服務體驗。紮根於中國華北地區，我們建立廣泛的眼科醫院及視光中心網絡，橫跨中國五個省份或自治區，即內蒙古、浙江省、江蘇省、山西省及河北省。截至最後可行日期，我們經營由17間眼科醫院及23間視光中心所組成的網絡。此外，截至最後可行日期，我們亦營運兩間診所作為我們醫院的分院，我們的其中一間視光中心亦持有醫療機構執業許可證，為可提供若干門診服務的持牌診所。

我們的收益主要來自於(i)消費眼科服務及(ii)基礎眼科服務。我們主要根據所治療的異常狀況及疾病類型、提供的治療類別、是否合資格受公共醫療保險計劃保障及眼科服務行業普遍接納的慣例對眼科服務進行分類。我們的消費眼科服務包括治療及預防不同種類的眼科異常狀況，包括屈光矯正(包括老視矯治)、近視防控以及提供視光產品及服務，該等服務的費用目前不在公共醫療保險計劃所保障的範圍內。我們的基礎眼科服務包括成本一般合資格受公共醫療保險計劃保障的白內障、青光眼、斜視、眼底疾病、眼表疾病、眼眶疾病及小兒眼病等多種常見眼科疾病治療。我們的基礎眼科服務與消費眼科服務在所提供服務的範疇及所涵蓋的疾病及相應治療方面並無重疊。

鑒於近年來中國社會消費需求增加，我們計劃在維持基礎眼科業務的基礎優勢的同時，將戰略重心更多地放在消費眼科服務業務上，並投入更多精力追求持續快速的增長。

我們有眾多具備醫療專業及豐富經驗的眼科專家，可治療各種眼科疾病，並提供各類消費眼科服務。我們專注於眼科服務的質素，同時投放資源讓眼科醫師提供專業、專一及負責的眼科醫療服務。我們亦致力聘請及培育合資格的專業人員，從而構建一支深具專業才能、高尚道德標準並富有責任感的眼科醫療團隊。截至最後可行日期，我們的醫療專業團隊由261名註冊醫師(包括67名並非全職僱員的多點執業醫生)組成。

先進科技及設備是鞏固市場領導地位的另一項關鍵因素。我們的患者由眼科醫師以最新科技及先進設備進行治療。根據弗若斯特沙利文報告，我們率先在內蒙古利用微脈衝激光技術治療黃斑水腫、利用微創玻璃體視網膜手術治療玻璃體及眼底疾病、利用人工玻璃體植入術保護眼球防止萎縮。我們為內蒙古的領導者，率先引入先進的醫療設備，例如歐寶超廣角眼底照相機、玻璃體切割機、血流量化的光學相干斷層掃描、微視野檢測儀及角膜共聚焦顯微鏡。我們認為包頭醫院是內蒙古唯一一間具備製劑室的眼科醫院，生產自製傳統中藥膠囊及滴眼液。具體而言，我們為中國為數不多可生產將由相關醫院處方用於防控青少年近視的0.01%硫酸阿托品滴眼液的醫療服務供應商之一。我們相信，我們於自製藥物方面的能力有助我們提升品牌知名度及客戶忠誠度，為我們在近視防控方面帶來競爭優勢及增加整體收益。

於往績記錄期間，我們迎來快速增長。我們的收益由二零一八年的人民幣632.7百萬元增加13.0%至二零一九年的人民幣714.7百萬元，並進一步增加11.1%至二零二零年的人民幣794.3百萬元。我們的純利亦由二零一八年的人民幣29.2百萬元大幅增加至二零一九年的人民幣70.8百萬元，並進一步增加70.2%至二零二零年的人民幣120.5百萬元。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們醫院的患者就診人次分別為638,650名、702,143名及696,206名，且視光中心的客戶就診人次分別為73,935名、79,903名及91,660名。

我們的競爭優勢

我們相信，以下競爭優勢可使我們於競爭對手中脫穎而出：

- 作為中國華北地區領先的眼科醫療服務集團，我們處於有利行業位置以把握眼科服務廣闊市場的巨大需求。
- 集群化運作模式有助提升市場滲透、經營效率及盈利能力。
- 集中化及標準化的管理系統使業務模式可擴縮及複製。
- 高水平的醫療專業團隊及完善的人員培訓體系是我們發展的基礎。
- 以全方位、全流程的臨床眼科治療服務締造卓越的客戶滿意度。

- 我們獲得經驗豐富的管理團隊以及股東的鼎力支持。

我們的策略

我們計劃實施以下策略：

- 繼續鞏固內蒙古及周邊地區的領先優勢、提升浙江省、江蘇省等重點區域的市場地位，同時發展特色眼科醫院。
- 抓住消費眼科市場機會，打造中國領先的消費眼科品牌。
- 提升區域內資源使用效率，加強以區域中心醫院為核心的集中化管理模式。
- 持續提升患者滿意度及品牌知名度。
- 積極吸引和招聘人才，進一步完善培訓計劃，打造特色企業文化和為骨幹員工建立合理的激勵機制。

我們的服務

於往績記錄期間，我們的收益主要來自於(i)消費眼科服務及(ii)基礎眼科服務。

我們的消費眼科服務包括治療及預防不同種類的眼科異常狀況，包括屈光矯正(包括老視矯治)、近視防控以及提供視光產品及服務，該等服務的費用目前不在公共醫療保險計劃所保障的範圍內。我們的基礎眼科服務包括成本一般合資格受公共醫療保險計劃保障的白內障、青光眼、斜視、眼底疾病、眼表疾病、眼眶疾病及小兒眼病等多種常見眼科疾病治療。請參閱「業務—我們的服務」。

我們的基礎眼科服務普遍合資格受公共醫療保險計劃保障。然而，受公共醫療保險計劃保障的醫療費用比例不盡相同，視乎涉及的醫療程序及治療類型、醫療設備類型、所用藥物及醫療耗材以及提供基礎眼科服務當地的公共醫療保險機構政策而定。地方公共醫療保險機構的公共醫療保險目錄載有所保障手術及治療類型、藥物以及耗材，而具體保障百分比由地方公共醫療保險機構釐定。因此，未載入公共醫療保險目錄的手術、治療、藥品及耗材不在公共醫療保險計劃的保障範圍內。此外，部分患者並無參與任何公共醫療保險計劃，因而彼等不獲公共醫療保險計劃保障。

我們過往的大部分收益來自基礎眼科服務。鑒於近年來中國社會消費需求增加，我們計劃在維持基礎眼科業務的基礎優勢的同時，將戰略重心更多地放在消費眼科服務業務上，並投入更多精力追求持續快速的增長。

定價

由於我們所有醫院均為營利性民營醫院，故我們一般獲准就消費眼科服務自行制定定價標準。有關營利性醫院與非營利性醫院的區別詳情，請見「監管概覽－關於醫療機構分類的法規－《關於城鎮醫療機構分類管理的實施意見》」及「監管概覽－關於醫療機構管理的法規－《醫療機構管理條例》及其實施細則」。然而，部分基礎眼科服務及若干藥物及醫療耗材在公共醫療保險計劃的保障範圍之內，故須遵守相關政府機關頒佈的價格上限指引。有關更多詳情，請見「業務－定價及結算」。

我們的客戶及供應商

於往績記錄期間，我們的客戶群絕大部分由個人客戶組成，概無單一客戶佔我們收益總額的5%以上。請見「業務－我們的客戶」。

我們的供應商主要包括醫療設備、藥物、醫療耗材及視光產品的製造商及其分銷商，以及提供第三方醫療測試及化驗服務的供應商。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，向五大供應商的總採購額分別佔同年總採購額的33.6%、36.1%及38.9%，而向單一最大供應商的採購額分別佔同年總採購額的16.0%、14.3%及17.7%。據董事所深知及確信，於往績記錄期間，全部五大供應商均為獨立第三方，且概無董事或其緊密聯繫人或就董事所深知任何實益擁有5%以上股份的股東於往績記錄期間在任何我們的五大供應商中擁有任何權益。於往績記錄期間，概無任何五大供應商身兼我們的客戶。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們與主要供應商的關係並無出現任何重大中斷，亦無涉及與主要供應商的任何重大糾紛，而主要供應商的耗材交付亦無出現任何重大延誤。請見「業務－我們的供應商」。

概 要

財務資料及經營數據概要

綜合損益表

下表載列於二零一八年、二零一九年及二零二零年的綜合損益表，該等綜合損益表來自「財務資料」一節並應連同該節以及本招股章程附錄一所載會計師報告的綜合財務報表及其附註一併閱讀。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
收益	632.7	714.7	794.3
銷售成本	(387.7)	(436.6)	(444.8)
毛利	245.0	278.1	349.5
其他收入及收益	8.0	12.9	7.4
銷售及分銷開支	(35.9)	(34.5)	(32.9)
行政開支	(129.3)	(118.1)	(133.5)
其他開支	(10.0)	(4.6)	(8.0)
金融資產減值虧損淨額	(5.4)	(17.3)	(12.2)
融資成本	(24.3)	(22.9)	(12.7)
應佔聯營公司虧損	(0.7)	(1.5)	—
除稅前溢利	47.4	92.1	157.6
所得稅開支	(18.2)	(21.3)	(37.1)
年內溢利	29.2	70.8	120.5
以下人士應佔：			
母公司擁有人	38.7	75.7	124.1
非控股權益	(9.5)	(4.9)	(3.6)

概 要

收益

我們的收益主要來自消費眼科服務及基礎眼科服務。下表載列我們於所示年度按業務分部劃分的收益明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
消費眼科服務	198.7	31.4	259.1	36.3	369.5	46.5
基礎眼科服務	408.0	64.5	445.9	62.4	422.2	53.2
其他 ⁽¹⁾	26.0	4.1	9.7	1.3	2.6	0.3
總計	632.7	100.0	714.7	100.0	794.3	100.0

附註：

- (1) 主要指天津朝聚向第三方銷售醫療耗材的收益。我們將天津朝聚的業務重點轉至作為我們的集中採購平台，並逐漸減少天津朝聚向第三方的醫療耗材銷售。

我們過往的大部分收益來自提供基礎眼科服務。消費眼科服務所得收益增加及基礎眼科服務所得收益佔收益總額的百分比下降，主要反映(i)得益於我們的持續經營、於當地的高知名度、我們的著名醫師及透過客戶管理系統改善病人體驗的持續努力，我們的品牌在當地持續壯大；(ii)我們通過投資消費眼科服務的新設備、增加向專業人員提供有關消費眼科技術及相關技能的培訓，以及採取更具成效及成本效益的營銷舉措(例如針對年輕一代的線上活動，包括通過我們的微信公眾號進行宣傳及為前線醫務人員直播屈光矯正手術)分配更多資源至發展消費眼科服務業務；(iii)根據我們服務的市場需求波動提高人力資源分配效率，讓我們可於淡季投入更多資源進行營銷、客戶拓展及內部培訓，及(iv)受年輕一代對屈光矯正手術接受程度增加及相關眼科技術不斷升級及改進所驅動，令中國消費眼科醫療服務市場快速增長。

概 要

我們向病人及客戶提供門診及住院治療。下表載列於所示年度按所提供服務種類劃分的收益明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(人民幣百萬元, 百分比除外)					
門診服務.....	257.8	40.7	319.8	44.8	408.3	51.4
住院服務.....	299.6	47.4	329.1	46.0	317.6	40.0
銷售視光產品.....	49.3	7.8	56.1	7.8	65.8	8.3
其他 ⁽¹⁾	26.0	4.1	9.7	1.4	2.6	0.3
總計.....	632.7	100.0	714.7	100.0	794.3	100.0

附註：

(1) 主要指天津朝聚向第三方銷售醫療耗材的收益。我們將天津朝聚的業務重點轉至作為我們的集中採購平台，並逐漸減少天津朝聚向第三方的醫療耗材銷售。

二零二零年與二零一九年比較

來自門診服務的收益由二零一九年的人民幣319.8百萬元增加27.7%至二零二零年的人民幣408.3百萬元，主要由於門診病人平均消費增加。門診病人平均消費增加主要反映價格一般較基礎眼科服務高的消費眼科服務(特別是屈光矯正醫療服務)的門診病人比例增加。

來自住院服務的收益由二零一九年的人民幣329.1百萬元減少3.5%至二零二零年的人民幣317.6百萬元，主要由於住院就診次數減少，惟部分被住院病人平均消費增加所抵銷。住院就診次數減少主要反映中國政府於二零二零年上半年為應對新冠肺炎爆發所採取疫情防控措施的影響。住院病人平均消費增加主要由於若干地方公共醫療保險機構對公共醫療保險計劃所涵蓋基礎眼科服務的定價限制放寬。

來自視光產品銷售的收益由二零一九年的人民幣56.1百萬元增加17.3%至二零二零年的人民幣65.8百萬元，主要由於客戶就診次數有所增加。客戶就診次數增加主要反映我們為吸納客戶而於二零二零年加強進行校園近視篩查活動的成果。

二零一九年與二零一八年比較

來自門診服務的收益由二零一八年的人民幣257.8百萬元增加24.0%至二零一九年的人民幣319.8百萬元，主要由於門診病人平均消費增加及(在較小程度上)門診就診次數增加。門診病人平均消費增加主要反映價格一般較基礎眼科服務高的消費眼科服務(特別是屈光矯正醫療服務)的門診病人比例增加。門診就診次數增加主要由於我們加大對屈光矯正手術及近視防控服務的宣傳。

概 要

來自住院服務的收益由二零一八年的人民幣299.6百萬元增加9.8%至二零一九年的人民幣329.1百萬元，主要由於住院就診次數增加及(在較小程度上)住院病人平均消費增加。住院就診次數增加主要反映我們的整體業務增長。住院病人平均消費增加主要反映我們加倍努力透過豐富產品及提供針對患者需求的更先進產品提升患者體驗。

來自視光產品銷售的收益由二零一八年的人民幣49.3百萬元增加13.8%至二零一九年的人民幣56.1百萬元，主要由於視光中心客戶就診次數增加及(在較小程度上)購買視光產品的客戶的平均消費增加。客戶於視光中心的就診次數增加主要反映我們的整體業務增長。視光產品的平均售價的增加主要由於功能性鏡片銷售額比例有所增長，此類鏡片價格通常高於普通矯正鏡片。

有關我們於二零一八年、二零一九年及二零二零年的營運數據詳情，請見「一營運數據」。

下表載列我們於所示年度按地理位置劃分的收益明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
蒙西及鄰近地區	401.2	63.4	454.1	63.6	494.1	62.1
蒙東及鄰近地區	125.7	19.9	158.6	22.2	189.5	23.9
浙東	46.3	7.3	45.2	6.3	43.5	5.5
浙北	6.4	1.0	23.0	3.2	40.9	5.1
蘇北	27.1	4.3	24.1	3.4	23.7	3.0
其他 ⁽¹⁾	26.0	4.1	9.7	1.3	2.6	0.4
總計	632.7	100.0	714.7	100.0	794.3	100.0

附註：

- (1) 主要指天津朝聚向第三方銷售醫療耗材的收益。我們將天津朝聚的業務重點轉至作為我們的集中採購平台，並逐漸減少天津朝聚向第三方的醫療耗材銷售。

概 要

毛利及毛利率

下表載列我們於所示年度按業務分部劃分的毛利及相應毛利率明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
消費眼科服務	94.5	47.6	123.0	47.5	186.5	50.5
基礎眼科服務	140.6	34.5	149.7	33.6	161.4	38.2
其他 ⁽¹⁾	9.9	37.7	5.4	54.5	1.6	62.3
總計	245.0	38.7	278.1	38.9	349.5	44.0

附註：

(1) 主要包括天津朝聚向第三方銷售醫療耗材的毛利。

我們的消費眼科服務過去一直產生且預期將繼續產生較基礎眼科服務更高的毛利率，原因為我們的消費眼科服務並不受限於公共醫療保險機構制定的指導價格，而我們能夠根據市場需求及我們的市場定位將服務價格定於理想水平。

下表載列我們於所示年度按所提供服務種類劃分的毛利及相應毛利率明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
門診服務	113.4	44.0	142.9	44.7	191.1	46.8
住院服務	102.7	34.3	109.2	33.2	123.0	38.7
銷售視光產品	19.0	38.7	20.6	36.9	33.8	51.4
其他 ⁽¹⁾	9.9	37.7	5.4	54.5	1.6	62.3
總計	245.0	38.7	278.1	38.9	349.5	44.0

附註：

(1) 主要包括天津朝聚向第三方銷售醫療耗材的毛利。

我們的毛利由二零一八年的人民幣245.0百萬元增加13.5%至二零一九年人民幣278.1百萬元，與我們的整體業務增長一致。我們的毛利率於二零一八年及二零一九年保持相對穩定，分別為38.7%及38.9%。

概 要

我們的毛利由二零一九年人民幣278.1百萬元增加25.7%至二零二零年人民幣349.5百萬元，毛利率由二零一九年的38.9%上升至二零二零年的44.0%。毛利及毛利率的增長主要反映消費眼科服務所得收益所佔比例上升(消費眼科服務於二零一九年及二零二零年的毛利率較高，分別為47.5%及50.5%；而基礎眼科服務於二零一九年及二零二零年的毛利率分別為33.6%及38.2%)，以及營運效率因以下各項而有所提升：(i)進行中央採購，令供應商數目減少，簡化採購程序，從而就若干醫療耗材及藥物提升採購效率及議價能力並減少平均採購成本；及(ii)透過讓同一地區不同醫院共用醫師，提升調配人力資源的效率，令我們可服務更多病人，同時合理控制僱員薪酬成本。採用中央採購慣例令用於白內障手術的若干種人工晶狀體於二零二零年的平均採購成本較二零一九年下降5%至20%，而若干OK鏡於二零二零年的平均採購成本亦較二零一九年下降約10%。我們的收益由二零一九年的人民幣714.7百萬元增加11.1%至二零二零年的人民幣794.3百萬元，而我們的醫療耗材、視光產品及藥物成本僅由二零一九年的人民幣234.4百萬元小幅增加2.9%至二零二零年的人民幣241.2百萬元，醫療耗材、視光產品及藥物成本佔我們收益總額的百分比由二零一九年的32.8%減少至二零二零年的30.4%，相當於毛利率增加2.4%。由於調配人力資源的效率提升，僱員薪酬成本(撇除二零二零年社會保險供款豁免的影響)佔收益總額的百分比由二零一九年的17.3%下降至二零二零年的16.6%。毛利及毛利率的增長亦反映因新冠肺炎疫情期間獲豁免向僱員的社會保險供款人民幣12.6百萬元而減省的僱員薪酬成本。倘社會保險供款並無獲得該豁免，我們於二零二零年的毛利率應為42.4%。

有關我們於二零一八年、二零一九年及二零二零年的經營業績的詳細討論，請見「財務資料」。

概 要

營運數據

下表載列截至所示日期或所示年度按所提供服務種類劃分的收益明細以及我們醫院及視光中心的若干其他主要營運資料。

	截至十二月三十一日及截至該日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
我們的醫院			
門診服務			
門診就診次數.....	594,296	655,325	651,954
每次就診平均消費			
(人民幣元) ⁽¹⁾	434	488	626
所施行門診手術次數.....	32,443	41,973	47,453
來自門診服務的收益			
(人民幣百萬元).....	257.8	319.8	408.3
住院服務			
住院就診次數.....	44,354	46,818	44,252
每次就診平均消費			
(人民幣元) ⁽¹⁾	6,755	7,029	7,177
登記病床數目 ⁽²⁾	892	932	932
實際服務量 ⁽³⁾	338,190	351,010	341,112
住院佔床過夜日數 ⁽⁴⁾	175,262	178,521	157,827
平均住院期間(日)	4.0	3.8	3.6
使用率(%) ⁽⁵⁾	51.8	50.9	46.3
所施行住院手術次數.....	42,971	46,716	43,414
來自住院服務的收益			
(人民幣百萬元).....	299.6	329.1	317.6
視光中心			
客戶就診次數 ⁽⁶⁾	73,935	79,903	91,660
平均售價(人民幣元) ⁽⁷⁾	667	702	718
來自視光中心的收益			
(人民幣百萬元).....	49.3	56.1	65.8

附註：

- (1) 以某一類別服務所產生收益除以同一類別項下患者就診總次數計算。
- (2) 指截至有關年末於我們醫院的執業牌照內登記的病床總數。於往績記錄期間，我們登記病床數目的變動是由於嘉興醫院在二零一九年八月開業及杭州餘杭朝聚眼科醫院有限公司於二零一九年十一月停業所致。
- (3) 按有關年度內累計的各日登記病床總數計算。
- (4) 指在有關年度內累計的各日住院佔床實際病床數目。二零二零年的住院佔床過夜日數較二零一九年有所減少，有關減幅主要由於二零二零年平均住院期間因營運效率提升而縮短，以及(在較小程度上)中國政府為應對新冠肺炎爆發採取得疫情防控措施帶來負面影響，令住院就診次數減少所致。
- (5) 按有關期間內住院佔床過夜日數除以有關年度內的實際服務量計算。二零二零年的登記病床使用率較二零一九年有所下降，原因為住院佔床過夜日數因營運效率上升而減少，以及中國政府為應對新冠肺炎爆發所採取疫情防控措施的負面影響。
- (6) 指客戶在視光中心的購買總數。倘客戶於同日在視光中心購買多於一次，則作為一次計算；倘客戶於不同日期在視光中心進行購買，則按彼於視光中心作出購買的日數計算。
- (7) 指按來自視光中心的收益總額除以總客戶就診次數計算得出的平均售價。

平均消費及平均售價

於往績記錄期間，門診病人平均消費增加，主要反映價格一般較基礎眼科服務高的消費眼科服務(特別是屈光矯正醫療服務)的門診病人比例增加。

於二零二零年，住院病人平均消費較二零一九年輕微增加，主要由於若干地方公共醫療保險機構對公共醫療保險計劃所涵蓋基礎眼科服務的定價限制放寬。於二零一九年，住院病人平均消費較二零一八年增加主要反映我們加倍努力透過豐富產品及提供針對患者需求的更先進產品提升患者體驗。

於二零一九年，視光產品平均售價的增加主要由於功能性鏡片銷售額比例有所增長，此類鏡片價格通常高於一般視力矯正鏡片。

病人及客戶就診次數

於二零二零年，門診及住院就診次數均較二零一九年有所減少，主要由於中國政府為應對新冠肺炎疫情所採取疫情防控措施的影響。門診就診次數減少主要歸因於基礎眼科服務的門診就診次數減少，佔我們的門診就診次數的主要部分。該減幅部分被消費眼科服務(包括屈光矯正及近視防控服務)的門診就診次數增加所抵銷。同年，我們於二零二零年所施行門診手術總數錄得增長，原因為新冠肺炎疫情帶來的負面影響被消費眼科服務所施行的門診手術(特別是屈光矯正手術，原因為疫情逐漸受控後對屈光矯正的需求增加及我們就該服務實施新營銷措施)數目顯著增長所抵銷。

於二零一九年，門診就診次數較二零一八年增加，主要由於我們加大對屈光矯正手術及近視防控服務的宣傳。於二零一九年，住院就診次數較二零一八年增加，主要反映我們的整體業務增長。

於二零二零年，客戶於視光中心的就診次數較二零一九年增加，主要反映我們為吸納客戶而於二零二零年加強進行校園近視篩查活動的成果。於二零一九年，客戶於視光中心的就診次數較二零一八年增加，主要反映我們的整體業務增長。

有關就診次數、病人平均消費、視光中心客戶就診次數以及向客戶銷售視光產品的平均售價的波動詳情，請參閱「—綜合損益表—收益」及「財務資料—經營業績」。

概 要

下表載列於所示年度我們若干主要醫院登記病床的使用率。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
		(%)	
包頭醫院.....	109.9 ⁽¹⁾	99.4	86.3
呼市醫院.....	84.2	91.8	82.1
赤峰醫院.....	54.1	58.2	52.9
烏蘭察布醫院.....	37.0	35.8	31.8
承德醫院.....	30.1	33.4	26.2
嘉興醫院.....	不適用 ⁽²⁾	12.8	22.4
大同醫院.....	42.4	32.1	28.6

附註：

- (1) 包頭醫院登記病床的使用率於二零一八年超過100%，原因為增設臨時病床以滿足病人的需求所致。中國法律顧問已告知我們，相關的中國法律及法規並無明確表明使用中的病床超過登記病床會違反中國法律。包頭市醫療行政主管機關亦向我們確認：(i) 我們並無因過度使用登記病床而受到任何行政處罰，其亦無對我們就有關過度使用登記病床施加任何行政處罰；及(ii) 我們獲准以此方式繼續營運。
- (2) 由於嘉興醫院的業務營運於二零一九年八月才自其前身公司轉讓，故嘉興醫院於二零一九年八月才開始業務及財務記錄。

有關我們主要醫院登記病床的使用率變動及其他營運數據的詳情，請參閱「業務—我們的營運網絡—我們的醫院—我們的醫院網絡」。

概 要

綜合財務狀況表概要

下表載列於所示日期綜合財務狀況表的經選定數據：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
流動資產總值	478.8	412.4	541.4
現金及現金等價物	157.2	239.8	413.2
存貨	46.6	36.1	38.0
貿易應收款項	65.8	71.8	62.0
非流動資產總值	594.6	590.3	547.5
物業、廠房及設備	287.8	309.1	294.8
使用權資產	208.1	187.5	151.8
無形資產	62.1	59.1	56.5
流動負債總額	408.5	270.4	198.7
貿易應付款項	62.7	50.5	39.3
其他應付款項及應計費用	96.2	95.2	105.4
非流動負債總額	215.6	178.0	126.8
租賃負債	155.3	138.8	105.1
計息銀行及其他借款	45.0	24.3	0.7
資產總值	1,073.4	1,002.7	1,088.9
流動資產淨值	70.3	142.0	342.7
總權益	449.3	554.3	763.4
非控股權益	38.6	32.7	26.3

請見「財務資料—財務狀況表若干項目」。

綜合現金流量表概要

下表載列我們於所示年度的綜合現金流量表。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
經營活動所得現金流量淨額	90.5	155.9	248.7
投資活動(所用)／所得			
現金流量淨額	(146.8)	94.7	(35.5)
融資活動所得／(所用)			
現金流量淨額	131.1	(165.9)	(39.6)
現金及現金等價物增加淨額	74.8	84.7	173.6
年初現金及現金等價物	82.8	157.2	239.8
外匯匯率變動影響淨額	(0.4)	(2.1)	(0.2)
年末現金及現金等價物	157.2	239.8	413.2

請見「財務資料—流動資金及資本資源」。

概 要

經計及我們可用的財務資源(包括業務營運所得現金流量、可用銀行融資及估計全球發售所得款項淨額)，董事認為我們有充足營運資金以滿足現時及本招股章程日期起未來12個月的需求。

主要財務比率

下表載列於所示年度或日期的若干主要財務比率。

	於十二月三十一日或截至該日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
純利率 ⁽¹⁾	4.6%	9.9%	15.2%
股本回報率 ⁽²⁾	7.9%	14.1%	18.3%
資產回報率 ⁽³⁾	3.0%	6.8%	11.5%
流動比率 ⁽⁴⁾	1.2	1.5	2.7
速動比率 ⁽⁵⁾	1.1	1.4	2.5
資產負債比率 ⁽⁶⁾	0.6	0.4	0.3

附註：

- (1) 按該年度溢利除以同一年度收益計算。
- (2) 按該年度溢利除以該年度總權益的期初及期末結餘的平均值計算。
- (3) 按該年度溢利除以該年度資產總值的期初及期末結餘的平均值計算。
- (4) 按所示日期流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (5) 按所示日期流動資產總值(扣除存貨)除以流動負債總額計算。
- (6) 按所示日期負債總額除以資產總值計算。

於往績記錄期間，我們的盈利能力顯著提升。我們的純利率由二零一八年的4.6%上升至二零一九年的9.9%，並於二零二零年進一步上升至15.2%。我們的股本回報率由二零一八年的7.9%上升至二零一九年的14.1%，並於二零二零年進一步上升至18.3%。我們的資產回報率由二零一八年的3.0%上升至二零一九年的6.8%，並於二零二零年進一步上升至11.5%。盈利能力的持續提升主要反映我們將戰略重心更多地放在消費眼科服務業務(其較基礎眼科服務產生更大回報)上，亦反映我們對控制成本所作的持續努力。

我們的流動比率由二零一八年十二月三十一日的1.2增加至二零一九年十二月三十一日的1.5，並進一步增加至二零二零年十二月三十一日的2.7。我們的速動比率由二零一八年十二月三十一日的1.1增加至二零一九年十二月三十一日的1.4，並進一步增加至二零二零年十二月三十一日的2.5。我們的資產負債比率由二零一八年十二月三十一日的0.6下降至二零一九年十二月三十一日的0.4，並進一步下降至二零二零年十二月三十一日的0.3。流動比率及速動比率持續增加及資產負債比率持續下降，主要由於我們持續償還債務。

請見「財務資料—主要財務比率概要」。

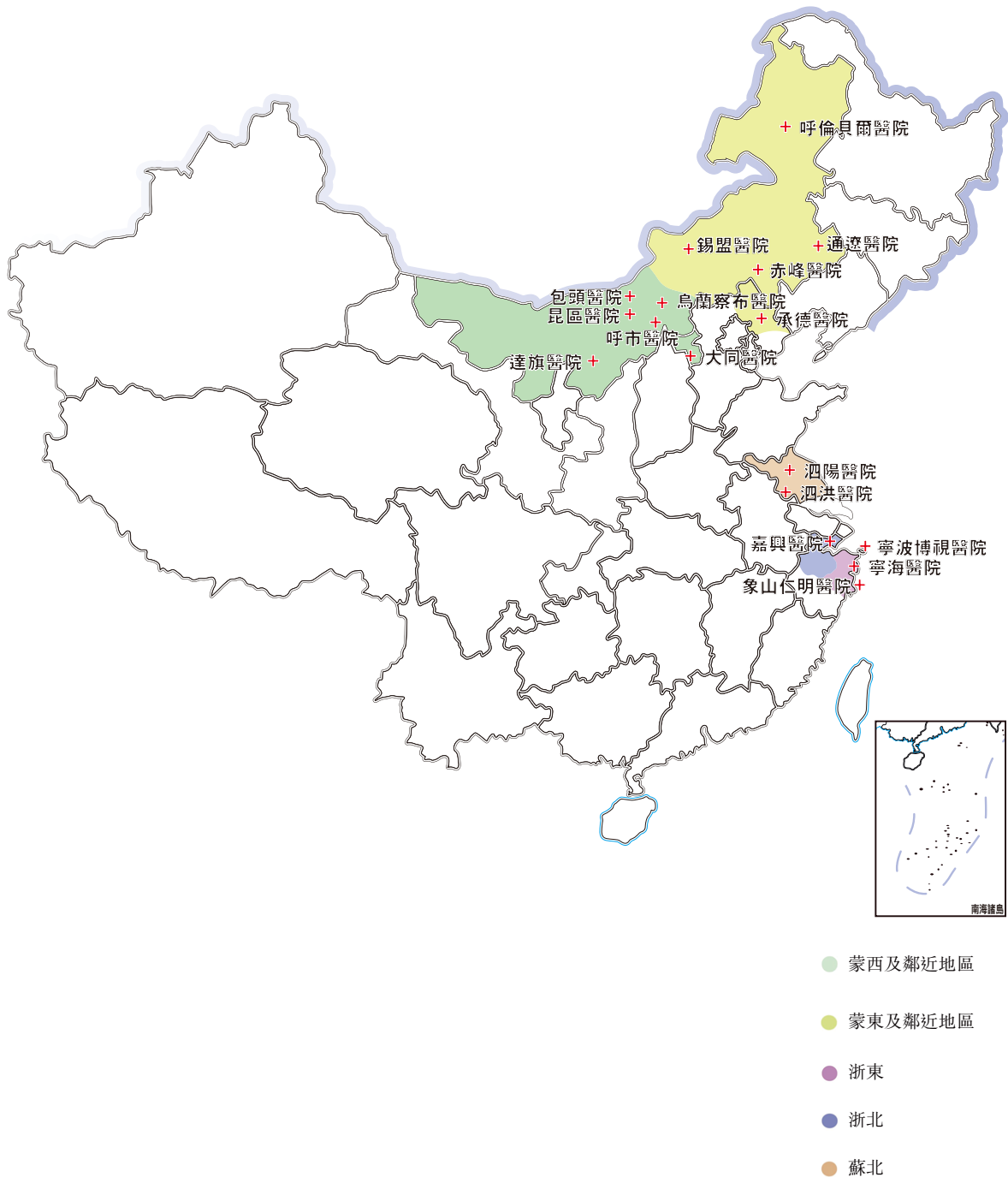
營運網絡

截至最後可行日期，我們經營由17間專門提供眼科服務的醫院(包括四間三級醫院及九間二級醫院)及23間視光中心組成的網絡，覆蓋中國五個省份或自治區，即內蒙古、浙江省、江蘇省、山西省及河北省。此外，截至最後可行日期，我們亦營運兩間診所，其分別為赤峰醫院及包頭醫院的分院；而我們其中一間視光中心克什克騰旗門診亦持有醫療機構執業許可證，為可提供若干門診服務的持牌診所，以滿足當地市場對較為簡單的眼科疾病及異常狀況診斷及治療的需求。我們的醫院提供各種眼科服務，包括門診及住院治療及手術。我們的診所僅就相對簡單的眼科疾病及異常狀況提供診斷及治療，不會進行任何手術，因此對收益總額的貢獻極微。

概 要

除我們自第三方收購的三間眼科醫院外，我們的所有眼科醫院及視光中心均以「朝聚」品牌經營。有關我們眼科醫院及視光中心的詳細資料，請見「業務－我們的營運網絡」。

下圖載列截至最後可行日期我們醫院所在地的圖示。



概 要

我們過往的財務表現取決於包頭醫院、呼市醫院及赤峰醫院的營運。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，由該等醫院產生的收益分別為人民幣383.9百萬元、人民幣426.8百萬元及人民幣476.2百萬元，分別佔各年度收益總額的60.7%、59.7%及60.0%。請見「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－我們的財務表現過往取決於少數醫院營運，於近期仍有可能主要取決於該等醫院的營運。」

我們將透過醫院的自然增長及戰略收購繼續擴展醫院及視光中心網絡。由於診所僅獲准提供有限範圍的服務及治療，目前我們並無任何計劃收購任何眼科診所。

上市開支

上市開支主要包括包銷佣金、就法律顧問及申報會計師為上市及全球發售所提供服務向彼等支付的專業費用。假設超額配股權未獲行使，上市開支估計為人民幣80.7百萬元，相當於本公司將收取的全球發售所得款項總額約7.0%（基於全球發售指示性價格範圍的中位數），其中約人民幣16.4百萬元已計入直至二零二零年十二月三十一日的綜合損益表。我們預期另有約人民幣11.8百萬元將計入截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合損益表及人民幣52.5百萬元將於上市後作為權益的減項入賬。

售股股東負責支付包銷佣金的3%及最多達銷售股份發售價總額1%的酌情獎勵費，換算為總額約人民幣11.1百萬元（基於全球發售指示性價格範圍的中位數而定）。有關包銷佣金及獎勵費並無計入本集團的上市開支。

發售統計數據

發售規模	:	初步分佔我們經擴大已發行股本的24.86%（假設超額配股權未獲行使）
超額配股權	:	佔新股份最多15%及佔初始發售股份最多12%
每股發售價	:	每股9.48港元至10.60港元
每手買賣單位	:	500股股份
發售架構	:	分別佔國際發售及香港公開發售的90%及10%（可予調整及視乎超額配股權獲行使與否而定）

概 要

	基於發售價 每股發售股份 9.48港元	基於發售價 每股發售股份 10.60港元
發售股份市值	1,620.4 百萬港元	1,811.9 百萬港元
股份於全球發售完成後的市值 (假設並無行使超額配股權)	6,517.5 百萬港元	7,287.5 百萬港元
每股股份未經審核備考 經調整有形資產淨值 ⁽¹⁾	2.93 港元	3.15 港元

附註：

- (1) 我們於二零二一年二月宣派股息人民幣70.0百萬元及於二零二一年五月宣派股息人民幣43.0百萬元。倘計及有關股息，我們的未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值將減少至2.74港元(基於發售價每股發售股份9.48港元計算)或2.94港元(基於發售價每股發售股份10.60港元計算)。有關所用假設及計算方法的進一步詳情，請見「附錄二—未經審核備考財務資料」。

股息政策

我們目前並無正式的股息政策或固定股息分派比率。

未來股息派付將取決於我們是否可獲得中國營運附屬公司派發的股息。中國法律規定股息僅可從根據中國會計原則計算的純利中派付，而中國會計原則與其他司法權區公認會計原則(包括國際財務報告準則)在許多方面存在差異。中國法律亦規定我們的中國附屬公司須撥出其部分純利作為法定儲備，而該等儲備不得作為現金股息派發。倘若我們的附屬公司產生債務或虧損，或須遵守銀行信貸融資、可換股債券工具或我們或我們附屬公司日後可能訂立的其他協議項下的任何限制契諾，則我們附屬公司的分派亦可能受到限制。

我們於二零二零年六月宣派股息人民幣34.0百萬元以及於二零二一年二月就二零二零年宣派股息人民幣70.0百萬元。截至最後可行日期，有關股息已全數派付。於二零二一年五月，我們就截至二零二一年四月三十日止四個月宣派股息人民幣43.0百萬元，並已相應計提預扣稅撥備。我們預期於二零二一年十月前派付該股息。有關進一步詳情，請參閱「財務資料—股息」。

我們的控股股東

控股股東為張波洲先生(連同Jutong Medical Management)、張小利女士(連同Sihai Medical Management)、張俊峰先生(連同Guangming Medical Management)、張豐生先生(連同Xiwang Medical Management)、張玉梅女士(連同Sitong Medical Management)及廈門聚鷺達洲股權投資(由張波洲先生作為唯一普通合夥人控制)。截至最後可行日期，控股股東控制我們已發行股本總額的58.09%。緊隨全球發售完成後(並無計及根據超額配股權獲行使而可能發行的股份)，控股股東將繼續控制我們已發行股本總額約41.61%，故彼等於上市後將繼續為控股股東。董事信納，本集團能夠在獨立於控股股東及其緊密聯繫人的情況下經營業務。有關詳情，見本招股章程「與控股股東的關係」。

張豐生先生在對一間與本集團概無任何關係的中國眼科醫院的時任行政人員的審判中作出證詞，該行政人員最終於二零零八年被判受賄罪。根據審判法院的判決，張豐生先生(當時於一間與本集團概無任何關係的貿易公司擔任技術經理)在二零零三年底前後被該行政人員要求就眼科醫院購買若干醫療設備而向其支付合共人民幣100,000元。有關詳情，請見本招股章程「與控股股東的關係－企業管治措施－控股股東於審判中作為證人作供」。由於張豐生先生為我們控股股東之一，我們已進一步在不同的管理層面上採納及實施一系列加強的反賄賂及反貪污政策，以進一步保障有效及高效運營、可靠財務申報以及遵守適用法律及法規。有關加強內部監控措施的詳情，請見本招股章程「業務－風險管理及內部監控」。

我們的首次公開發售前投資者

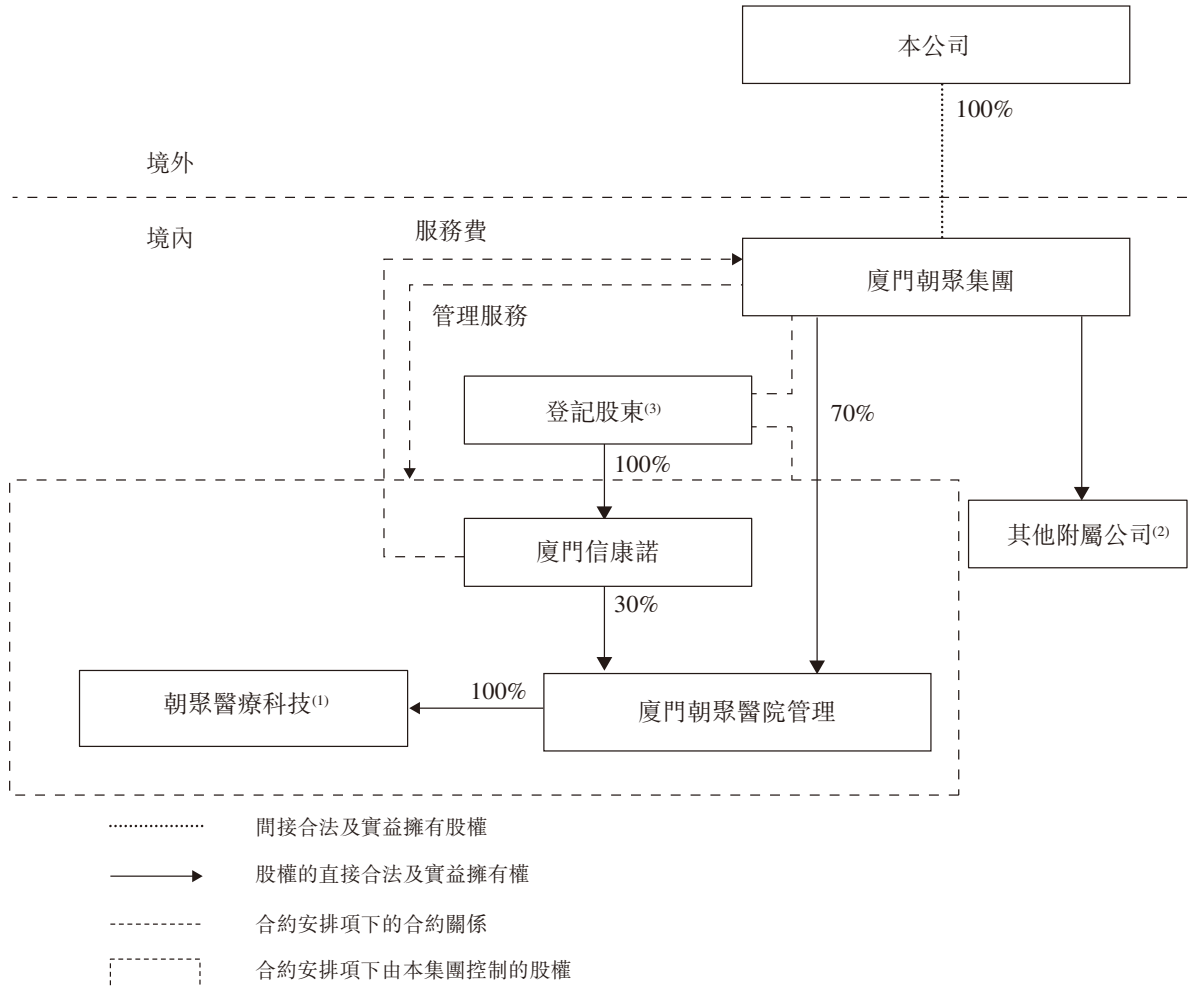
為進一步發展本集團業務，若干投資者(「首次公開發售前投資者」)獲引入成為本集團股東(「首次公開發售前投資」)。有關首次公開發售前投資者及首次公開發售前投資的條款的詳情，見本招股章程「歷史、重組及公司架構－首次公開發售前投資」。

合約安排

我們主要透過我們的中國醫院及眼科診所從事提供眼科服務及眼科醫療服務的業務，根據適用《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2020年版)》，該業務屬「受限制」投資類別，因此，不得由外國投資者全資擁有，且外國投資者不得於中國醫療機構中持有超過70%股權(「外資所有權限制」)。鑒於外資所有權限制，且為遵照中國法律及法規，並維持對我們所有業務的全面控制，我們透過我們的間接全資附屬公司廈門朝聚集團與(其中包括)廈門朝聚醫院管理(為我們大部分醫院及診所的控股公司，「可變權益醫院」)訂立合約安排。合約安排適用於可變權益醫院的30%股權，據此，廈門朝聚集團已取得對廈門朝聚醫院管理財務及營運政策的全面控制，並有權享有其營運所得的全部經濟利益。

概 要

下圖概述合約安排項下訂明由廈門朝聚醫院管理及可變權益醫院流向本集團的經濟利益：



附註：

- (1) 朝聚醫療科技為我們的可變權益醫院的控股實體，截至最後可行日期，除通遼醫院、大同醫院及呼倫貝爾醫院外，所有可變權益醫院均由我們全權控制。截至最後可行日期，通遼醫院、大同醫院及呼倫貝爾醫院的少數股東均為獨立第三方。有關合約安排及可變權益醫院的更多資料，請見「合約安排」一節。

概 要

- (2) 廈門朝聚集團控制(其中包括)可變權益醫院以外的醫院及診所(包括寧海醫院、寧波博視醫院、象山仁明醫院及克什克騰旗門診)。截至最後可行日期,該等醫院的少數股東均為獨立第三方。有關該等實體的少數股東與本集團的持股詳情及關連關係,請見「歷史、重組及公司架構—公司重組」一節有關緊接重組前我們業務的簡化實益擁有權架構。
- (3) 有關登記股東的詳情,見「歷史、重組及公司架構」一節。

持續關連交易

我們已訂立合約安排,其將於上市後構成上市規則第十四A章項下的不獲豁免持續關連交易。有關該等交易連同申請豁免嚴格遵守上市規則第十四A章項下相關規定的進一步詳情載於本招股章程「關連交易」一節。

所得款項用途

假設發售價為每股發售股份10.04港元(即本招股章程所述發售價範圍的中位數),經扣除我們就全球發售應付的包銷費用及佣金以及預計開支後,並假設超額配股權未獲行使,我們估計收取的全球發售所得款項淨額將約為1,283.2百萬港元。

我們擬將全球發售所得款項淨額用作以下用途:

所得款項 淨額百分比	未來計劃	概約百萬港元
35.8%	<ul style="list-style-type: none">設立下列新醫院:<ul style="list-style-type: none">(1) 呼和浩特的兩間眼科醫院;(2) 杭州的一間眼科醫院及一間屈光手術中心;(3) 舟山的一間眼科醫院;(4) 蒙東的一間眼科醫院;(5) 蒙西及蒙東的四間縣級眼科醫院;及(6) 蘇北的一間眼科醫院搬遷及升級呼市醫院、昆區醫院及錫盟醫院,以及升級及裝修大同醫院、包頭醫院及赤峰醫院。	459.0
44.8%	在出現合適機遇時,用於在人口龐大且對眼科醫療服務需求相對較高的新市場中收購醫院。	575.3
9.4%	升級我們的信息技術系統,包括網絡安全基礎設施、伺服器租賃及採購、伺服器室建設、電子醫療記錄及視光管理系統改造以及人工智能系統項目等。	120.6
10.0%	營運資金及其他一般企業用途。	128.3

我們將不會自售股股東於全球發售出售銷售股份收取任何所得款項。有關更多詳情，見「未來計劃及所得款項用途」一節。

監管合規情況

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無發生我們認為整體上會對我們的業務或財務狀況造成重大不利影響的任何重大或系統性不合規事件。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無根據適用中國法律及法規就若干僱員的實際工資為該等僱員全數繳付社會保險及住房公積金供款。截至二零二零年十二月三十一日，少繳的社會保險及住房公積金供款總額約為人民幣6.7百萬元。我們已就於二零一八年、二零一九年及二零二零年少繳的社會保險及住房公積金供款分別計提撥備人民幣2.7百萬元、人民幣3.5百萬元及人民幣0.5百萬元。

風險因素

我們的業務面臨包括本招股章程「風險因素」一節所載者在內的風險。由於釐定風險重大程度時不同投資者的理解及標準各有不同，閣下於決定投資發售股份前應細閱「風險因素」整節。

下文載列可能對我們有重大不利影響的若干主要風險：

- 公共醫療保險計劃項下的價格管制及保障限額或會影響我們對服務及產品的定價。
- 中國醫療護理行業的監管制度如有不利變動，尤其是醫療護理改革政策的變動，可能對我們的業務產生重大不利影響。
- 我們面臨營運所引致的病人投訴、醫療糾紛及法律訴訟等固有風險。任何來自患者的投訴以及有關誤診、醫療失誤或不當行為的任何索償或指控均可能導致巨額成本，並可能對我們的聲譽、業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。
- 未能實施傳染控制政策及程序或會對我們的業務及聲譽造成不利影響。
- 倘我們無法緊貼技術的最新發展以滿足客戶不斷變化的需求，則我們的競爭優勢可能會受到重大不利影響。
- 我們的業務極度依賴眼科專業人員提供的優質服務，故我們在留住有關人員時產生重大成本。我們無法保證將能夠繼續吸引、招聘及留住充足的合資格眼科專業人員，或者根本無法繼續吸引、招聘及留住該等人員。
- 我們可能無法成功執行增長戰略或管理發展。

於決定投資發售股份前，閣下應細閱「風險因素」整節。

新冠肺炎疫情的影響

於二零一九年十二月出現由一款新型冠狀病毒引起名為新冠肺炎的呼吸系統疾病，新冠肺炎自此蔓延全球，並對環球經濟造成不利影響。為遏止新冠肺炎疫情，中國政府已實施一系列措施，包括出行限制、隔離及停業。根據中國政府為控制疫情以及保護僱員及客戶免受傳染而實施的措施及要求，我們已於醫院及視光中心採取多項預防措施，應對新冠肺炎爆發，包括(i)為患者及客戶設立嚴密的出入登記及體溫篩查程序；(ii)限制患者及客戶同時接診人數；(iii)減低醫院及視光中心的人員密度；及(iv)要求患者接受手術或其他住院服務前進行冠狀病毒檢測。於二零二零年，我們就有關預防措施所產生的成本為人民幣3.1百萬元。

新冠肺炎疫情對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。我們大部分醫院(包頭醫院、赤峰醫院、呼市醫院、大同醫院、呼倫貝爾醫院及承德醫院除外)於二零二零年二月暫停營運，與二零一九年同期相比，我們所有醫院及視光中心於二零二零年二月及三月的病人及客戶就診人數均大幅減少，主要由於中國政府對我們的業務活動實施的限制(作為其遏止新冠肺炎疫情工作的一部分)及客戶於疫情期間對尋求眼科醫療服務或取得視光產品出現顧慮(其中大部分屬非緊急性質)。因此，醫院及視光中心的營運受嚴重影響，與二零一九年同期相比，我們於二零二零年二月及三月的收益分別減少78.2%及33.4%。與此同時，為應對市場供應因新冠肺炎疫情而出現的不明朗因素，我們增加採購若干藥物。於二零二零年二月底至三月初，我們大部分醫院已逐步恢復營運，患者就診次數自二零二零年四月起回升，與二零一九年同期相比，我們於二零二零年四月的收益增加13.1%。然而，鑒於新冠肺炎疫情仍未消退，故若干疫情防控措施維持生效。截至最後可行日期，所有醫院及視光中心已恢復正常運作。

我們並無面臨任何供應商嚴重延遲或未能交付訂單的情況，醫院或視光中心於有關期間亦無未能提供或交付與患者及客戶協定的服務或產品。就我們所知，截至最後可行日期，我們於二零二零年的主要供應商均已恢復正常運作。我們認為，新冠肺炎疫情將不會對我們提供或交付與患者及客戶協定的服務或產品的能力造成重大持續影響，亦不會干擾主要供應商的運作。

全球何時及可否遏止新冠肺炎仍屬未知之數。概不保證新冠肺炎疫情將不會大幅惡化或持續對我們的財務狀況、經營業績或前景造成重大不利影響。有關進一步詳情，請見「風險因素—與我們業務及行業有關的風險—我們的業務或會受到自然災害、流行病及其他不可抗力情況所影響」。

於二零二一年四月三十日，我們的現金及現金等價物為人民幣469.4百萬元。鑒於我們目前可用的財務資源，於極端的情況下並基於以下假設(雖然不大可能發生)：(i)我們的業務營運因新冠肺炎疫情的影響而全面中斷，且並無產生收益；(ii)根據彼等各自的付款條款將收回約98%的未償還貿易應收款項，與我們的歷史收款記錄一致；(iii)所有未償還應付款項及貸款將於到期應付時支付；(iv)我們工作人員的報酬將下跌至正常水平的50%；(v)於有關營運中斷時，僅為維持進行最低限度的業務營運而產生極

低的行政開支；(vi)全球發售所得款項淨額(按發售價範圍的下限計算)的10%將用作我們的營運資金及其他一般企業用途；(vii)我們的擴展計劃將會延遲；(viii)除於二零二一年五月宣派股息人民幣43.0百萬元外，將不會宣派或派付任何其他股息；及(ix)我們將不會取得其他外部融資，我們認為本集團自二零二一年四月三十日起計能在超過22個月內維持財務穩健。

近期發展及無重大不利變動

自二零二零年十二月三十一日以來，由於中國新冠肺炎疫情已逐漸受控，我們的業務營運較去年同期錄得顯著增長。因此，我們的收益由截至二零二零年三月三十一日止三個月人民幣109.4百萬元增加逾一倍至截至二零二一年三月三十一日止三個月的人民幣253.7百萬元，而我們的銷售成本則由截至二零二零年三月三十一日止三個月的人民幣71.6百萬元大幅增加至截至二零二一年三月三十一日止三個月的人民幣135.0百萬元。這使我們的毛利由截至二零二零年三月三十一日止三個月的人民幣37.7百萬元大幅增加至截至二零二一年三月三十一日止三個月的人民幣118.7百萬元。隨著我們的業務營運於新冠肺炎疫情得到遏制後恢復到正常水平，我們的銷售及分銷開支由截至二零二零年三月三十一日止三個月的人民幣5.7百萬元增加68.4%至截至二零二一年三月三十一日止三個月的人民幣9.6百萬元，而我們的行政開支則由截至二零二零年三月三十一日止三個月的人民幣24.1百萬元增加62.2%至截至二零二一年三月三十一日止三個月的人民幣39.1百萬元。因此，我們於截至二零二一年三月三十一日止三個月錄得除稅前溢利人民幣67.5百萬元，而於截至二零二零年三月三十一日止三個月則錄得除稅前虧損人民幣7.5百萬元。

我們的資產總值由二零二零年十二月三十一日人民幣1,089.0百萬元增加5.7%至二零二一年三月三十一日人民幣1,150.6百萬元，主要由於：(i)現金及現金等價物由二零二零年十二月三十一日人民幣413.2百萬元增加至二零二一年三月三十一日人民幣475.6百萬元、(ii)貿易應收款項由二零二零年十二月三十一日人民幣62.0百萬元增加至二零二一年三月三十一日人民幣65.7百萬元，以及(iii)物業、廠房及設備由二零二零年十二月三十一日人民幣294.8百萬元增加至二零二一年三月三十一日人民幣300.4百萬元。有關增幅部分被預付款項、其他應收款項及其他資產由二零二零年十二月三十一日人民幣39.4百萬元減少至二零二一年三月三十一日人民幣33.6百萬元以及使用權資產由二零二零年十二月三十一日人民幣151.8百萬元減少至二零二一年三月三十一日人民幣149.2百萬元所抵銷。

我們的負債總額由二零二零年十二月三十一日人民幣325.5百萬元增加23.6%至二零二一年三月三十一日人民幣402.2百萬元，主要由於應付股息由二零二零年十二月三十一日的零增加至二零二一年三月三十一日人民幣70.0百萬元以及貿易應付款項由二零二零年十二月三十一日人民幣39.3百萬元增加至二零二一年三月三十一日人民幣51.0百萬元。

董事確認，自二零二零年十二月三十一日(即我們最近期經審核財務報表的日期)起及直至本招股章程日期，我們的財務或交易狀況或前景概無重大不利變動，而自二零二零年十二月三十一日起及直至本招股章程日期亦無將對附錄一會計師報告所示資料造成重大影響的事宜。

截至最後可行日期，我們尚未就收購事項訂立任何意向書或協議或已物色任何明確的收購目標。

釋 義

於本招股章程內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下所載涵義。

「會計師報告」	指	日期為二零二一年六月二十四的申報會計師報告，其全文載於本招股章程附錄一
「一致行動協議」	指	張波洲先生、張小利女士、張俊峰先生、張豐生先生及張玉梅女士所訂立日期為二零一九年六月三日的一致行動協議，連同其日期為二零二一年四月二十七日的補充協議
「聯屬人士」	指	直接或間接控制該指定人士、受該指定人士控制，或與該指定人士受直接或間接共同控制的任何其他人士
「申請表格」	指	白色申請表格、黃色申請表格及綠色申請表格，或(視乎文義所指)其中任何一種申請表格
「細則」或「組織章程細則」	指	本公司於二零二一年六月十二日有條件採納的組織章程細則，經不時修訂，其概要載於本招股章程附錄三
「審核委員會」	指	董事會成立的董事委員會，旨在監督本公司的會計及財務報告程序以及審核本公司的財務報表
「包頭醫院」	指	包頭市朝聚眼科醫院有限公司，於二零一六年五月十二日在中國註冊成立的有限公司，或倘文義指該實體註冊成立生效日期前的任何時間，則為其前身公司，為本公司附屬公司
「昆區醫院」	指	包頭市昆侖朝聚眼科醫院有限責任公司，於二零一六年三月七日在中國註冊成立的有限公司，或倘文義指該實體註冊成立生效日期前的任何時間，則為其前身公司，為本公司附屬公司
「包頭市維萊洛爾企業管理」	指	包頭市維萊洛爾企業管理有限公司，於二零一九年十月十六日根據中國法律成立的有限公司，於重組前為我們的股東，由獨立第三方孫磊先生全資擁有

釋 義

「北京朝聚」	指	北京朝聚投資管理有限公司，於二零一四年十月二十八日在中國註冊成立的有限公司，為本公司間接全資附屬公司
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港銀行一般開門辦理業務的任何日子(星期六、星期日或公眾假期除外)
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「資本化發行」	指	本公司股份溢價賬部分進賬金額撥充資本後發行123,913,040股股份，於本招股章程附錄四「法定及一般資料」一節載述
「開曼公司法」	指	開曼群島公司法(二零二一年修訂本)，經不時修訂或補充或以其他方式修改
「中央結算系統」	指	由香港結算設立及管理的中央結算及交收系統
「中央結算系統結算參與者」	指	獲准以直接結算參與者或全面結算參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統託管商參與者」	指	獲准以託管商參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統投資者戶口持有人」	指	獲准以投資者戶口持有人身份參與中央結算系統的人士，可為個人、聯名個人或公司
「中央結算系統參與者」	指	中央結算系統結算參與者、中央結算系統託管商參與者或中央結算系統投資者戶口持有人
「Chaoju Eye Care (HK)」	指	朝聚眼科醫療(香港)有限公司，於二零二零年六月十九日根據香港法例成立的有限公司，為本公司間接全資附屬公司
「朝聚眼視光」	指	廈門朝聚眼視光科技發展有限公司，於二零二零年七月二十二日根據中國法律成立的有限公司，為本公司間接全資附屬公司

釋 義

「朝聚醫療投資」	指	朝聚醫療投資有限公司，於二零二零年六月五日根據英屬處女群島法律註冊成立的有限責任英屬處女群島商業公司，為本公司全資附屬公司
「朝聚醫療科技」	指	朝聚醫療科技有限公司，於二零一五年十一月十六日根據中國法律成立的有限公司，為本公司間接全資附屬公司，前稱朝聚醫療科技股份有限公司
「承德醫院」	指	承德朝聚眼科醫院有限公司，於二零一六年十二月二日在中國註冊成立的有限公司，為本公司附屬公司
「赤峰醫院」	指	朝聚(赤峰)眼科醫院有限公司，於二零一六年十二月十九日在中國註冊成立的有限公司，或倘文義指該實體成立前的任何時間，則為其前身公司，為本公司附屬公司
「中國」	指	中華人民共和國，就本招股章程而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「第7號文」	指	國家外匯管理局於二零一二年二月十五日頒佈的國家外匯管理局關於境內個人參與境外上市公司股權激勵計劃外匯管理有關問題的通知
「第37號文」	指	國家外匯管理局於二零一四年七月四日頒佈的國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知
「公司(清盤及雜項條文)條例」	指	香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例，於二零一四年三月三日生效，經不時修訂、補充或以其他方式修改

釋 義

「本公司」	指	朝聚眼科醫療控股有限公司，於二零二零年五月十九日根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限公司及(除文義另有所指外)其所有附屬公司或(如文義所指)就本公司成為所有附屬公司的控股公司前的期間而言，本公司的現有附屬公司
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，除文義另有所指外，其指個別股東、Sihai Medical Management、Jutong Medical Management、Xiwang Medical Management、Guangming Medical Management、Sitong Medical Management及廈門聚鷺達洲股權投資
「達旗醫院」	指	達拉特旗朝聚眼科醫院有限責任公司，於二零一六年五月二十三日在中國註冊成立的有限公司，為本公司附屬公司
「大同醫院」	指	大同朝聚安康眼科醫院有限公司，於二零一五年三月二十四日在中國註冊成立的有限公司，為本公司附屬公司
「不競爭契據」	指	控股股東以本公司(為其本身及作為各附屬公司的受託人)為受益人所訂立日期為二零二一年一月四日的不競爭契據，有關詳情載於「與控股股東的關係」一節
「董事」	指	本公司董事
「蒙東」	指	內蒙古東部，包括呼倫貝爾市、錫林浩特市、通遼市及赤峰市
「浙東」	指	浙江省東部，包括寧波市、舟山市、紹興市及台州市
「企業所得稅」	指	企業所得稅
「企業所得稅法」	指	於二零零七年三月十六日頒佈並於二零零八年一月一日生效的中國企業所得稅法
「《外商投資法》」	指	於二零一九年三月十五日頒佈並於二零二零年一月一日生效的《中華人民共和國外商投資法》
「方源創盈」	指	寧波梅山保稅港區方源創盈股權投資合夥企業(有限合夥)，於二零一七年七月十一日在中國成立的有限責任合夥

釋 義

「弗若斯特沙利文」	指	弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司，一間獨立市場研究及諮詢公司
「弗若斯特沙利文報告」	指	本公司委託弗若斯特沙利文就眼科醫療服務市場所編製獨立市場研究報告
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售
「Goodhope Capital Investment」	指	Goodhope Capital Investment Co. Ltd.，於二零二零年三月四日根據英屬處女群島法律註冊成立的有限責任英屬處女群島商業公司，為本公司股東及首次公開發售前投資者，由章豔梅女士全資擁有
「綠色申請表格」	指	由白表eIPO服務供應商填寫的申請表格
「本集團」、「我們」或「我們的」	指	本公司及其附屬公司以及(就本公司成為現時附屬公司的控股公司前的期間而言)該等附屬公司或其前身(視情況而定)營運的業務
「Guangming Medical Management」	指	Guangming Medical Management Co. Ltd，於二零二零年三月四日根據英屬處女群島法律註冊成立的有限責任英屬處女群島商業公司，為本公司股東，由張俊峰先生全資擁有
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司
「香港結算代理人」	指	香港中央結算(代理人)有限公司，為香港結算全資附屬公司
「呼市醫院」	指	朝聚(內蒙古)眼科醫院有限公司，於二零一六年九月二十一日在中國註冊成立的有限公司，或倘文義指該實體註冊成立日期生效前的任何時間，則為其前身公司，為本公司附屬公司
「呼和浩特嘉勝企業管理」	指	呼和浩特市嘉勝企業管理諮詢中心(有限合夥)，於二零一九年九月二十七日根據中國法律成立的有限責任合夥，於重組前為我們的股東，由獨立第三方靳前峰先生作為其唯一普通合夥人控制
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元

釋 義

「香港發售股份」	指	本招股章程「全球發售的架構」一節所述香港公開發售中按發售價初步提呈發售以供認購的17,093,000股股份，可予重新分配
「香港公開發售」	指	根據本招股章程及申請表格所述的條款及條件，按發售價提呈發售香港發售股份以供香港公眾人士認購
「香港股份過戶登記處」	指	香港中央證券登記有限公司
「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「香港包銷商」	指	名列本招股章程「包銷－香港包銷商」一節的香港公開發售包銷商
「香港包銷協議」	指	由(其中包括)本公司、控股股東、售股股東、聯席保薦人、聯席全球協調人與香港包銷商所訂立日期為二零二一年六月二十二日內容有關香港公開發售的包銷協議
「呼倫貝爾醫院」	指	呼倫貝爾朝聚眼科醫院有限公司，於二零一八年二月十四日在中國註冊成立的有限公司，為本公司附屬公司
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則、國際財務報告準則、修訂本及相關詮釋
「獨立第三方」	指	與我們、我們的附屬公司或其各自任何聯繫人的任何董事、最高行政人員或主要股東(定義見上市規則)概無關連(定義見上市規則)的個別人士或公司
「個別股東」或「登記股東」	指	本公司五名個別股東，即張波洲先生、張小利女士、張俊峰先生、張豐生先生及張玉梅女士
「內蒙古」	指	中國內蒙古自治區，文義另有所指除外

釋 義

「內蒙古朝達」	指	內蒙古朝達投資管理中心(有限合夥)，於二零一五年十月十四日根據中國法律成立的有限責任合夥，於重組前為我們的股東，由張小利女士作為其唯一普通合夥人控制
「內蒙古聚通四海」	指	內蒙古聚通四海投資管理中心(有限合夥)，於二零一五年十月十四日根據中國法律成立的有限責任合夥，於重組前為我們的股東，由張波洲先生作為其唯一普通合夥人控制
「非重大附屬公司」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「國際發售股份」	指	本招股章程「全球發售的架構」一節所述國際發售中按發售價初步提呈發售以供認購的153,837,000股股份(包括120,407,000股新股份及33,430,000股銷售股份)，連同(倘相關)我們因超額配股權獲行使而可能發行的任何額外股份，可予重新分配
「國際發售」	指	本招股章程「全球發售的架構」一節進一步詳述(a)於美國境內根據第144A條向合資格機構買家；及(b)根據S規例以離岸交易方式或根據美國證券法任何其他可得登記豁免於美國境外按發售價提呈發售國際發售股份
「國際包銷商」	指	由聯席全球協調人牽頭的一組包銷商，預期將訂立國際包銷協議以包銷國際發售
「國際包銷協議」	指	有關國際發售的國際包銷協議，預期將由(其中包括)本公司、控股股東、售股股東、聯席保薦人、聯席全球協調人與國際包銷商於定價日或前後訂立
「信息技術」	指	信息技術
「江蘇朝聚」	指	江蘇朝聚醫療管理有限公司，於二零一五年七月八日在中國註冊成立的有限公司，為本公司間接全資附屬公司，前稱江蘇朝聚投資管理有限公司

釋 義

「嘉興醫院」	指	嘉興朝聚眼科醫院有限公司，於二零一八年二月七日在中國註冊成立的有限公司，或倘文義指該實體註冊成立日期生效前的任何時間，則為其前身公司，為本公司附屬公司
「聯席賬簿管理人」、 「聯席全球協調人」及 「聯席牽頭經辦人」	指	海通國際證券有限公司及華泰金融控股(香港)有限公司
「聯席保薦人」	指	海通國際資本有限公司及華泰金融控股(香港)有限公司
「Jutong Medical Management」	指	Jutong Medical Management Co. Ltd，於二零二零年三月四日根據英屬處女群島法律註冊成立的有限責任英屬處女群島商業公司，為本公司股東，由其中一名控股股東張波洲先生全資擁有
「最後可行日期」	指	二零二一年六月二十日，即本招股章程付印前就確定當中所載若干資料的最後實際可行日期
「上市」	指	股份於香港聯交所主板上市
「上市委員會」	指	香港聯交所上市委員會
「上市日期」	指	股份於香港聯交所上市並自此獲准在香港聯交所開始買賣的日期，預期為二零二一年七月七日(星期三)或前後
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂或補充
「大綱」或 「組織章程大綱」	指	本公司於二零二一年六月十二日有條件採納的組織章程大綱(經不時修訂)，有關概要載於本招股章程附錄三
「Ming Da Management」	指	Ming Da Management Co. Ltd.，於二零二零年三月十六日根據英屬處女群島法律註冊成立的有限責任英屬處女群島商業公司，為本公司股東，由獨立第三方靳前峰先生全資擁有
「財政部」	指	中華人民共和國財政部

釋 義

「商務部」	指	中華人民共和國商務部或其前身中華人民共和國對外經濟貿易部
「新股份」	指	本公司根據全球發售按發售價初步提呈可供認購的137,500,00股股份
「國家發改委」	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會
「寧波博視醫院」	指	寧波博視眼科醫院有限公司，於二零一六年八月二十六日在中國註冊成立的有限公司，為本公司附屬公司
「寧海醫院」	指	寧海眼科醫院有限公司，於二零一六年十一月二日在中國註冊成立的有限公司，為本公司附屬公司
「中國華北地區」	指	中國華北地區，包括北京市、天津市、河北省、山西省及內蒙古
「蘇北」	指	江蘇省北部，包括宿遷市、徐州市、連雲港市、淮安市及鹽城市
「浙北」	指	浙江省北部，包括杭州市、嘉興市及湖州市
「國家衛健委」	指	中華人民共和國國家衛生健康委員會
「全國人大」	指	全國人民代表大會
「發售價」	指	每股發售股份的最終發售價(不包括1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%香港聯交所交易費)，將按此認購香港發售股份，並將按本招股章程「全球發售的架構」一節進一步詳述的方式予以釐定
「發售股份」	指	香港發售股份及國際發售股份
「Orchid Asia VII」	指	Orchid Asia VII Global Investment Limited，於二零一八年五月九日根據香港法例註冊成立的有限公司

釋 義

「超額配股權」	指	本招股章程「全球發售的架構」一節進一步詳述預期我們將向國際包銷商授出的選擇權，可由聯席全球協調人(為其本身及代表國際包銷商)行使，據此，我們可能須按發售價配發及發行最多合共20,625,000股額外股份(佔新股份15%及佔初始發售股份約12%)，以補足國際發售的超額分配(如有)
「中國人民銀行」	指	中國人民銀行
「中國政府」或「國家」	指	中國中央政府，包括所有政治分部(包括省、市及其他地區或地方政府實體)及其分支機構或(按文義所指)任何上述機構
「中國法律顧問」	指	競天公誠，為本公司有關中國法律的法律顧問
「定價協議」	指	將由聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商)、本公司及售股股東於定價日訂立的協議，以記錄及釐定發售價
「定價日」	指	釐定發售價的日期，預期為二零二一年六月二十九日(星期二)或前後或聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商)、本公司與售股股東可能協定的較後時間，惟無論如何不遲於二零二一年七月六日(星期二)
「合資格機構買方」	指	合資格機構買方(定義見第144A條)
「S規例」	指	美國證券法S規例
「薪酬委員會」	指	董事會設立的董事委員會，以履行董事會有關董事及本公司最高行政人員薪酬的職責
「重組」	指	現時組成本集團的公司集團為籌備上市而進行的重組，有關詳情，請參閱本招股章程「歷史、重組及公司架構」一節
「申報會計師」	指	安永會計師事務所
「陽光融匯」	指	北京陽光融匯醫療健康產業成長投資管理中心(有限合夥)，於二零一五年二月九日根據中國法律成立的有限責任合夥，為本公司股東，由其中一名非執行董事張文雯女士控制

釋 義

「陽光潤豐」	指	北京融匯陽光潤豐投資管理中心(有限合夥)，於二零一六年三月十日根據中國法律成立的有限責任合夥，為本公司股東，由其中一名非執行董事張文雯女士控制
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「第144A條」	指	美國證券法第144A條
「國家外匯管理局」	指	中華人民共和國外匯管理局
「國家工商總局」	指	中華人民共和國國家工商行政管理總局(現稱中華人民共和國國家市場監督管理總局)
「銷售股份」	指	售股股東將根據國際發售按發售價提呈發售以供出售的33,430,000股股份
「市場監督管理局」	指	中華人民共和國國家市場監督管理總局(前稱中華人民共和國國家工商行政管理總局)
「國家稅務總局」	指	中華人民共和國國家稅務總局
「售股股東」	指	Jutong Medical Management、Sihai Medical Management、Guangming Medical Management及Xiwang Medical Management
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂或補充
「上海朝翕」	指	上海朝翕投資發展中心(有限合夥)，於二零一五年十二月二十五日根據中國法律成立的有限責任合夥，於重組前為我們的股東，由王暉先生控制
「股份」	指	本公司股本中於股份拆細前每股面值0.01港元及於股份拆細後每股面值0.00025港元的普通股
「股東」	指	股份持有人

釋 義

「Sihai Medical Management」	指	Sihai Medical Management Co. Ltd，於二零二零年三月四日根據英屬處女群島法律註冊成立的有限責任英屬處女群島商業公司，為本公司股東，由張小利女士全資擁有
「泗洪醫院」	指	泗洪朝聚眼科醫院有限公司，於二零一七年六月二十八日在中國註冊成立的有限公司，或倘文義指該實體註冊成立日期生效前的任何時間，則為其前身公司，為本公司附屬公司
「Sitong Medical Management」	指	Sitong Medical Management Co. Ltd，於二零二零年三月四日根據英屬處女群島法律註冊成立的有限責任英屬處女群島商業公司，為本公司股東，由張玉梅女士全資擁有
「泗陽醫院」	指	泗陽朝聚眼科醫院有限公司，於二零一六年七月二十一日在中國註冊成立的有限公司，為本公司附屬公司
「穩定價格操作人」	指	海通國際證券有限公司
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「借股協議」	指	預期將由穩定價格操作人(或其代其行事的聯屬人士)與Xiwang Medical Management於定價日或前後訂立的借股協議
「附屬公司」	指	具有公司條例第15條賦予該詞的涵義
「天津朝聚」	指	天津朝聚陽光醫療器械貿易有限公司，於二零一七年一月二十日在中國註冊成立的有限公司，為本公司間接全資附屬公司
「通遼醫院」	指	通遼朝聚眼科醫院有限公司，於二零一七年九月二十日在中國註冊成立的有限公司，為本公司附屬公司
「往績記錄期間」	指	本公司截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止三個財政年度
「烏蘭察布醫院」	指	朝聚(烏蘭察布)眼科醫院有限公司，於二零一七年三月二十七日在中國註冊成立的有限公司，或倘文義指該實體註冊成立生效日期前的任何時間，則為其前身公司，為本公司附屬公司

釋 義

「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「美國證券法」	指	一九三三年美國證券法(經不時修訂)及據此頒佈的規則及法規
「包銷商」	指	香港包銷商及國際包銷商
「包銷協議」	指	香港包銷協議及國際包銷協議
「Vilelarr Management」	指	Vilelarr Management Co. Ltd.，於二零二零年三月四日根據英屬處女群島法律註冊成立的有限責任英屬處女群島商業公司，為本公司股東，由獨立第三方孫磊先生全資擁有
「蒙西」	指	內蒙古西部，包括包頭市、呼和浩特市、烏蘭察布市及鄂爾多斯市
「白色申請表格」	指	要求香港發售股份以申請人本身名義發行的公眾人士適用的申請表格
「白表eIPO」	指	通過指定網站 www.eipo.com.hk 遞交網上申請，申請以申請人本身名義發行的香港發售股份
「白表eIPO服務供應商」	指	香港中央證券登記有限公司
「廈門朝聚集團」	指	廈門朝聚醫療科技集團有限公司，於二零二零年七月十五日根據中國法律成立的有限公司，為本公司間接全資附屬公司
「廈門朝聚醫院管理」	指	廈門朝聚醫院管理發展有限公司，於二零二零年六月五日根據中國法律成立的有限公司，為本公司附屬公司
「廈門朝翕」	指	廈門朝翕企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)，於二零二零年四月三日在中國成立的有限責任合夥，為本公司股東，由上海朝翕擁有99.92%權益

釋 義

「廈門聚鷺達洲股權投資」	指	廈門聚鷺達洲股權投資合夥企業(有限合夥)，於二零二零年四月十日根據中國法律成立的有限責任合夥，為本公司股東，由張波洲先生作為其唯一普通合夥人控制
「廈門信康諾」	指	廈門信康諾管理諮詢有限公司，於二零二零年八月六日根據中國法律成立的有限公司，以將財務報表綜合入賬的形式成為本公司附屬公司，分別由張波洲先生、張小利女士、張俊峰先生、張豐生先生及張玉梅女士擁有26.64%、29.03%、20.67%、20.67%及2.99%權益
「廈門至誠致遠」	指	廈門至誠致遠醫療器械貿易有限公司，於二零二零年七月八日在中國註冊成立的有限公司，為本公司間接全資附屬公司
「象山仁明醫院」	指	象山仁明眼病醫院有限公司，於二零一五年四月七日在中國註冊成立的有限公司，為本公司附屬公司
「錫盟醫院」	指	錫林浩特市朝聚眼科醫院有限責任公司，於二零一四年十二月十六日在中國註冊成立的有限公司，為本公司附屬公司
「Xiwang Medical Management」	指	Xiwang Medical Management Co. Ltd，於二零二零年三月四日根據英屬處女群島法律註冊成立的有限責任英屬處女群島商業公司，為本公司股東，由張豐生先生全資擁有
「黃色申請表格」	指	要求有關香港發售股份直接存入中央結算系統的公眾人士所用的申請表格

於本招股章程內，除文義另有所指外，「聯繫人」、「關連人士」、「關連交易」、「控股股東」、「附屬公司」及「主要股東」等詞彙具有上市規則賦予該等詞彙的涵義。

本招股章程所載若干金額及百分比數字已作四捨五入調整。因此，若干表格內列示為總計的數字未必為其上列數字的算術總和。

技術詞彙表

本技術詞彙表載有本招股章程所用與我們業務有關的詞彙。因此，該等詞彙及其涵義未必與其業內標準涵義或用法一致。

「副主任醫師」	指	中國醫師的專業等級，按職級計僅次於主任醫師。
「散光」	指	屈光不正的一種，因人眼無法將定點物體在視網膜上聚焦成清晰聚焦物體而引致視力模糊的一種屈光不正情況。該狀況由角膜的不同位置屈光能力不同所導致。該狀況大致分為規則及不規則散光。不規則散光通常由角膜瘢痕或晶狀體散射引起。
「主治醫師」	指	中國醫師的專業等級，按職級計從屬於副主任醫師惟高於住院醫師。主治醫師可獨立為患者提供診斷及治療，並監督住院醫師。
「撕囊術」	指	在白內障手術中運用剪切力及伸張力將晶狀體部分囊內膜從眼球中移除的技術。
「白內障」	指	涉及自然晶狀體變得朦朧或渾濁的狀況。白內障最常見是由老化所致，惟亦可能是由營養不良、糖尿病、創傷或輻射等其他原因而引致。晶狀體越渾濁，視覺質量就越低。作為常見的治療手段，可植入透明人工晶狀體作為自然晶狀體的替代品以恢復視力。
「主任醫師」	指	中國醫師的最高專業等級。主任醫師通常負責一個特定臨床部門。
「眼角膜」	指	眼球前方的透明表面，容許光線進入眼睛，同時連同晶狀體將光線屈折。
「晶狀體」	指	位於虹膜及瞳孔後方與玻璃體前方的天然透鏡，將光線屈折，在功能正常的眼睛中，可將光線聚焦到視網膜上，形成清晰影像。倘文義另有所指，本招股章程中的晶狀體亦提述為「晶體」。
「日間手術」	指	病人入院接受手術並於24小時內出院的手術形式。

技術詞彙表

「度」	指	光學透鏡屈光力或眼睛屈光不正程度的計量單位。當用於參考人眼屈光不正時，負度數(如-2.0度)表示眼睛患有近視，而正度數(如+2.0度)則表示眼睛患有遠視。其亦可以用於描述散光程度(如2.0度)。
「準分子激光」	指	用於重塑眼角膜以矯正屈光不正(例如近視、遠視及散光)的一種激光。準分子激光在進行半飛秒手術、LASIK手術及表層全激光手術時使用。
「飛秒激光」	指	一組超高速激光，可在遠低於一皮秒的時限內發出光脈衝。飛秒激光可用於在眼角膜表面製備切口或薄瓣，或在不會對眼角膜外層造成損傷的情況下透過眼角膜的透明外層切割眼角膜內部。
「飛秒激光輔助白內障超聲乳化術」	指	飛秒激光輔助白內障超聲乳化術，為一種結合飛秒激光技術及超聲乳化技術的手術，用作治療白內障。
「半飛秒手術」	指	飛秒激光輔助製瓣的準分子激光角膜原位磨鑲術，一種用以矯正屈光不正的手術。其涉及以飛秒激光製備一層前眼角膜薄瓣，提起該薄瓣，其後使用準分子激光重塑眼角膜，以矯正屈光不正。見「業務－我們的服務－消費眼科服務－治療及服務類別－半飛秒手術」。
「青光眼」	指	一般是由於眼內壓過高導致的眼部疾病，通常導致視覺神經萎縮及視野缺失。
「遠視」	指	一種屈光不正情況，通常由眼球短於正常長度或晶狀體的屈光能力不足所致，此舉令平行光線聚焦在視網膜後方的某個位置上，從而在視網膜上形成一個模糊點。
「ICL」	指	植入式隱形眼鏡，一種植入眼球以矯正屈光不正的人工晶狀體。ICL被植入眼球的天然晶狀體前方與虹膜後方，以糾正如同高度近視的嚴重屈光不正。現代ICL由柔軟物料製成，並具有不同的光學設計。
「住院服務」	指	在醫院登記入住並須留院過夜或經延長留院期的患者的治療方式。

技術詞彙表

「人工晶狀體」	指	人工晶狀體，為一種人造晶狀體植入物，通常於晶狀體置換或白內障手術中用作替換天然晶狀體。常規單焦人工晶狀體僅將光線聚焦於一個距離上，而多焦點人工晶狀體能夠將光線聚焦在多個焦點上。更為先進的調節型人工晶狀體能夠通過眼部肌肉收縮及放鬆來改變其屈光能力，從而提供遠處及近處物體的清晰視覺。復曲面晶狀體亦可通過將其放入眼球的特定位置來矯正散光。
「虹膜」	指	眼睛角膜後方的扁平環狀薄膜，中心位置可調整大小的圓形開口，其稱為瞳孔。
「準分子激光角膜原位磨鑲術」或「LASIK手術」	指	準分子激光角膜原位磨鑲術，一種用以重塑眼睛的眼角膜形狀以矯正屈光不正(包括近視、遠視及散光)的激光外科手術。其涉及以顯微角膜板層刀製備一層前眼角膜薄瓣，提起該薄瓣，其後使用準分子激光重塑眼角膜。
「角膜緣鬆解切口」	指	在眼角膜邊緣(稱為角膜緣)製造的局部厚層切口，用作治療輕度至中度散光。
「黃斑」	指	視網膜中對光線最敏感的視網膜中心位置，因此成為視覺的核心區域。
「黃斑水腫」	指	由(其中包括)視網膜炎症等原因引致黃斑內積聚液體，可能導致視力嚴重減退。
「微創」	指	一種先進的手術技術，僅切出細小切口以插入內窺鏡及其他手術儀器進行手術。與傳統開放式手術相比，微創手術通常對人體造成較輕微的傷害，並可縮短康復時間、減少出現失血、術後併發症、手術創傷、感染風險、疼痛及留疤。
「多點執業」	指	醫師在兩個或以上醫療機構執業的安排，包括其並非以全職僱員身份執業的醫療機構。
「近視」	指	一種屈光不正的情況，患者在該狀況下不能看清遠處物體。近視通常由眼球超出正常長度或晶狀體屈光能力過大所致，此舉令平行光線聚焦在到達視網膜前的某個位置，從而使其到達視網膜時形成模糊點。

技術詞彙表

「眼底」	指	晶狀體對面的眼內表面，包括視網膜、視盤、黃斑及眼球最後方。
「眼表」	指	運作中的眼睛與環境之間的界面，包括眼角膜外層、結膜及眼瞼的邊緣。
「眼科整形」	指	在眼睛附近或周圍進行修復或重塑手術，以矯正創傷、疾病或先天原因引起的變形。
「眼科醫師」	指	專門從事眼睛及視力保護的醫師。
「眼科」	指	研究及治療眼睛及關連組織的異常狀況及疾病的醫學專科。
「定配師」	指	專門從事眼鏡裝配、檢驗及維護的技術從業人員。
「驗光師」	指	專門從事屈光不正檢查、視力篩查及管理以及開具眼鏡及隱形眼鏡等視光產品的處方的保健專業人員。
「角膜塑形鏡」或 「OK鏡」	指	一種使用特殊設計的硬性透氣隱形眼鏡，通過改變眼角膜弧度暫時改善客戶視力，同時對於兒童患者可以延緩近視加深。見「業務 — 我們的服務 — 消費眼科服務 — 治療及服務類別 — 角膜塑形鏡」。
「門診服務」	指	毋須登記入住醫院且僅在醫院短時間(通常在一天內完成)停留的患者的治療方式。
「兒科」	指	專門為嬰兒、兒童以及16歲或以下的青少年提供醫療護理的醫學專科。
「超聲乳化」	指	一種用超聲乳化儀將渾濁的晶狀體乳化並將其從眼睛吸出的白內障手術方法。見「業務 — 我們的服務 — 基礎眼科服務 — 治療種類 — 超聲乳化聯合人工晶狀體植入術」。
「光動力療法」或「PDT」	指	一種結合光線及感光藥物以治療多種疾病的療法。

技術詞彙表

「老視」	指	患者因晶狀體屈光能力下降而難以看清近處項目的眼睛狀況。老視因眼睛老化所致，原因為晶狀體失去其自然彈性並因而失去聚焦近處物體的能力。
「準分子激光角膜切削術」或「PRK手術」	指	準分子激光角膜切削術，一種使用準分子激光矯正屈光不正的手術。其涉及以機械移除眼角膜的最外層，其後以準分子激光重塑眼角膜以矯正屈光不正。
「屈光不正」	指	因眼睛並無將光線正確屈光以聚焦在視網膜上而令視網膜捕捉的影像出現模糊的情況。屈光不正包括近視、遠視及散光。
「激光屈光手術」	指	用來提述所有為改變眼角膜屈光而進行的所有激光手術的術語，亦稱為「激光眼角膜屈光手術」，包括但不限於全飛秒激光手術、半飛秒手術、LASIK手術及表層全激光手術。
「登記病床」	指	醫療機構執業牌照內所登記的病床數目。
「全飛秒激光手術」	指	一種用以矯正屈光不正的微創手術。見「業務 — 我們的服務 — 消費眼科服務 — 治療及服務類別 — 全飛秒激光手術」。
「住院醫師」	指	中國初級專業醫師。住院醫師按職級計從屬於主治醫師，僅可在主治醫師或其他上級醫師的監督下向患者提供治療。
「視網膜」	指	眼睛後方內層，負責感知光線並向大腦發送有待詮釋的視覺信號。
「表層全激光手術」或「Smart TransPRK」	指	一項結合SmartPulse技術及經上皮準分子激光角膜切削術的激光屈光手術，用以矯正屈光不正。見「業務 — 我們的服務 — 消費眼科服務 — 治療及服務類別 — 表層全激光手術 (Smart TransPRK)」。
「斜視」	指	眼睛出現錯位的眼部異常或左右眼不對稱的情形。
「手術醫生」	指	進行手術的眼科醫師。

技術詞彙表

「經上皮準分子激光 角膜切削術」或 「TransPRK手術」	指	經上皮準分子激光角膜切削術，一種用以矯正屈光不正的手術。其從PRK手術演變而來，涉及移除角膜最外層，其後重塑眼角膜以矯正屈光不正。該手術完全以準分子激光完成。
「玻璃體切除術」	指	一種用於移除玻璃體的手術。
「玻璃體視網膜手術」	指	一種用以治療視網膜及玻璃體異常狀況的手術。
「玻璃體」	指	位於晶狀體與視網膜之間填滿眼球內部空間的無色透明凝膠。

前 瞻 性 陳 述

本招股章程載有關於我們及我們附屬公司的若干前瞻性陳述及資料，該等陳述及資料是基於管理層所信以及其作出的假設及目前所得資料作出。於本招股章程中使用該等陳述及資料時，如「旨在」、「預計」、「相信」、「可能」、「預期」、「今後」、「擬」、「或會」、「必須」、「計劃」、「預料」、「尋求」、「應該」、「將會」、「會」等詞彙及該等詞彙的反義詞及其他類似表達與我們或管理層有關，則指前瞻性陳述。該等陳述反映管理層現時對未來事件、營運、流動資金及資金來源的觀點，當中若干觀點可能不會實現或可能會改變。該等陳述會受若干風險、不明朗因素及假設影響，包括本招股章程所述風險因素。閣下務必審慎考慮，依賴任何前瞻性陳述涉及已知及未知風險以及不明朗因素。我們面臨的該等風險及不明朗因素可能會影響前瞻性陳述的準確性，包括但不限於下列各項：

- 我們的營運及業務前景；
- 我們的財務狀況以及經營業績及表現；
- 我們經營所在行業及市場的未來發展、趨勢及狀況；
- 我們正在開發或計劃提供的服務及產品；
- 我們的業務策略以及達致該等策略的舉措、業務方案、宗旨、目標及計劃；
- 整體經濟、政治及營商環境；
- 中國眼科服務行業的監管環境、政策、經營狀況及整體前景的變動；
- 有關眼科服務所用藥物或技術的技術突破；
- 第三方根據合約條款及規定行事的能力；
- 我們控制或削減成本的能力；
- 我們的股息分派計劃；
- 我們的擴展及資本開支計劃；
- 我們業務未來發展的規模及性質以及潛力；及
- 中國眼科服務行業的監管及經營狀況的變動。

由於性質使然，有關上述及其他風險的若干披露事項僅為估計，故倘一項或多項該等不明朗因素或風險出現，或倘相關假設證實為不正確，我們的財務狀況及實際經營業績或會受到重大不利影響，而我們的財務狀況及實際經營業績亦可能與該等估計、預計或預料情況以及過往業績存在重大差異。

前 瞻 性 陳 述

除適用法律、規則及法規所規定者外，我們並無任何義務就新資料、未來事件或其他事項而更新或以其他方式修訂本招股章程所載前瞻性陳述。本招股章程所討論的前瞻性事件及情況可能會由於該等及其他風險、不明朗因素及假設，而未能如我們預期般實現，甚至不會實現。因此，前瞻性陳述不能作為日後表現的保證，閣下不應過分依賴任何前瞻性資料。此外，載入前瞻性陳述不應視作我們將會達致或實現計劃及目標所作出的聲明。本節所載警告陳述適用於本招股章程所載全部前瞻性陳述。

我們或董事於本招股章程內作出的意向陳述或其提述均為截至本招股章程日期所作出。任何有關資料可能因日後發展而出現變動。

風險因素

投資於我們的股份涉及各種風險。在向我們投資前，閣下應審慎考慮本招股章程所載的所有資料，尤其是下文所載的特定風險。以下所述的風險及不明確因素均可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績或股份的交易價格造成重大不利影響，並可能導致閣下損失部分或全部投資。閣下務須特別注意，我們於中國進行業務，中國的法律及監管環境在某些方面可能與其他國家不同。有關中國法律及監管制度以及下文所討論若干相關事宜的更多資料，見「監管概覽」。本招股章程亦載有涉及風險及不明確因素的前瞻性資料。我們的實際業績可能因眾多因素而與該等前瞻性陳述所預測者出現重大差異，包括以下及於本招股章程其他章節所述的風險。務請注意下文所述的風險及不明確因素並非詳盡無遺。

與我們業務及行業有關的風險

公共醫療保險計劃項下的價格管制及保障限額或會影響我們對服務及產品的定價。

中國政府對公立醫療護理供應商提供的醫療服務實施價格管制及價格上限。此外，公共醫療保險計劃所覆蓋的醫療服務亦受限於不同保障範圍，意味著提供公共醫療保險計劃所覆蓋該等服務的中國民營醫院僅可向公共醫療保險計劃取得不超過中國政府不時釐定的最高金額款項。

由於所有醫院均為營利性民營醫院，我們一般獲准為我們的消費眼科服務設立自身的定價準則。有關營利性醫院與非營利性醫院的區別詳情，請見「監管概覽－關於醫療機構分類的法規－《關於城鎮醫療機構分類管理的實施意見》」及「監管概覽－關於醫療機構管理的法規－《醫療機構管理條例》及其實施細則」。然而，倘我們的病人正尋求公共醫療保險計劃保障，我們可就所提供眼科服務向公共醫療保險計劃收取的最高金額不得超過指定價格上限。任何額外或多出金額將需由病人自行承擔。有關更多詳情，請見「業務－定價及結算」。因此，倘我們設定的服務價格水平遠高於適用價格上限，則潛在客戶需承擔公共醫療保險保額以外的龐大成本，因而對我們服務的需求可能會減少。

此外，倘中國政府縮減若干眼科服務的覆蓋範圍，或從公共醫療保險計劃的覆蓋範圍排除若干眼科服務，則受公共醫療保險計劃保障的病人對我們服務的需求可能會減少，其或會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

中國醫療護理行業的監管制度如有不利變動，尤其是醫療護理改革政策的變動，可能對我們的業務產生重大不利影響。

我們的增長十分依賴中國眼科行業的持續發展，尤其是醫療護理改革。有關中國醫療護理改革措施的進一步資料，請參閱「監管概覽－關於醫療機構改革的法規」。

風險因素

中國政府的政策或會視乎中國政府的優先目標、任何特定時間的政治環境及中國醫療護理行業的持續發展而不時變更。未來相關政府政策的任何變化可能會影響公立醫院改革，限制眼科服務的私人或外商投資。具體而言，作為醫療改革的一部分，中國政府已出台多項旨在降低藥物及醫療耗材成本的政策。例如，中國政府規定，由二零一六年開始，製藥商只能通過一層分銷商(而非先前藥物分銷過程中更為常見的多層分銷商)向公立醫院銷售藥物。此外，自二零一九年起，中國政府已要求定點公立醫院所使用的大部分藥物及醫療耗材必須通過全國集中招標及投標程序進行採購，並通過該程序釐定價格及數量。雖然該等措施不直接適用於作為民營醫院的我們，但預計將降低多種藥物及醫療耗材的整體市價。因此，預期我們藥物及醫療耗材的採購成本及售價均會降低，影響我們的財務狀況及經營業績。此外，概不保證日後我們毋須強制參加有關全國性的集中採購制度。

該等未來變化或改革一經採納及實施，可能限制我們能夠或計劃提供的服務及收益來源、增加我們的服務成本、限制我們尋求潛在收購及擴展的能力、加劇競爭或遠比競爭對手受到更大的負面影響，從而或會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

此外，不同的監管機構可能以不同方式詮釋、實施及執行政府政策及法規。我們無法保證，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景不會因政府政策或法規的詮釋、實施及執行差異而受到重大不利影響。

我們面臨營運所引致的病人投訴、醫療糾紛及法律訴訟等固有風險。任何來自患者的投訴以及有關誤診、醫療失誤或不當行為的任何索償或指控均可能導致巨額成本，並可能對我們的聲譽、業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

作為醫療服務供應商，我們面臨因誤診、醫療失誤或不當行為、我們所提供服務及產品的缺陷以及人為、機器或設備失誤而向我們提出投訴及索償的固有風險。我們可能無法避免該等投訴及索償。由於我們無法保證達成正面結果，因此我們在醫院治療複雜病情時尤其容易面臨該等風險。此外，臨床工作存在固有風險，或會導致並非由臨床決定或操守引致的不利醫療後果。

我們無法向閣下保證我們或我們任何眼科專業人員未來不會遇到誤診、醫療失誤或不當行為的索償。該等索償可透過法律訴訟或向相關牌照監管機構提出正式投訴向我們或我們的任何眼科專業人員提出。不論我們的眼科專業人員或我們的功過或最終結果如何，針對我們的眼科專業人員或我們的法律訴訟均會對我們的聲譽造成損害、產生巨額法律成本及分散管理層在業務營運的注意力。此外，部分病人或其聯繫人可能藉以暴力或妨礙我們日常經營的方式提出其訴求，包括對我們的眼科專業人員及其他員工造成人身傷害或威脅彼等的人身安全，或於醫院組織可能會妨礙醫院日常經營的集會或抗議。於上述任何情況下，不論患者的訴求是否成立，我們的業務運營及聲譽均會遭受重大不利影響。

風險因素

倘我們面臨向我們作出的裁定或判決，我們或須支付金錢賠償，亦可能受到其他非金錢上的處罰，例如我們的眼科專業人員因嚴重違規而被吊銷資格或執照。我們未必就有關索償或訴訟引致的損失及責任全額受保。於往績記錄期間，我們合共發生42宗與患者有關的醫療糾紛，當中41宗已於截至最後可行日期解決，並向投訴患者合共支付人民幣2.4百萬元。有關我們過往及目前所涉及醫療糾紛的詳情，請見「業務－質量控制及投訴處理－投訴處理」。此外，客戶如對我們的眼科服務不滿，亦可能透過媒體作出負面報導，從而或會對我們的聲譽、業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

未能實施傳染控制政策及程序或會對我們的業務及聲譽造成不利影響。

我們已經建立傳染控制政策及程序，並為眼科專業人員及其他僱員就各項醫療程序提供詳細的指引。然而，概不保證每位員工均嚴格遵守我們的傳染控制政策及程序。倘員工違反該等政策及程序，可能會導致嚴重後果。例如，倘我們的手術醫生或其他醫務人員在手術過程中未能遵守保護措施，則彼等或會感染患者身上的傳染疾病，繼而導致彼等無法繼續提供醫療服務，並導致相關醫院營運中斷。未有遵守消毒程序及措施亦可能導致傳染病在我們的醫院中蔓延，當中涉及住院及門診病人，並可能對我們的業務營運及聲譽造成重大不利影響。

倘我們無法緊貼技術的最新發展以滿足客戶不斷變化的需求，則我們的競爭優勢可能會受到重大不利影響。

我們十分依賴使用最新技術及設備為客戶提供優質服務，惟無法向閣下保證能夠不斷跟上技術發展，以準確預測以及把握技術趨勢或滿足客戶不斷變化的需求。眼科服務行業的特點為產品不斷改進及技術不斷發展。隨著眼科服務行業技術繼續迅速演變，我們必須因應技術進步而不斷評估醫院設備並升級現有設備及設施或購置新設備，以便與其他醫院及診所競爭。升級現有設備及設施以及購置新設備所費不菲，並可能需要遵守發牌或其他監管規定。倘我們無法及時升級現有設備及設施、獲得最新技術及設備或滿足任何新購置設備的相關監管規定，則可能無法提供令客戶滿意的服務，並可能導致現有及潛在客戶轉而選擇競爭對手以獲得更佳服務。在此情況下，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到重大不利影響。此外，我們擬進軍線上醫療護理領域，並於檢查及診斷流程中應用人工智能等創新科學及技術發展。然而，概不保證我們將能保持我們於線上醫療護理領域的競爭優勢，或該等先進技術所得的檢查及診斷結果必定正確及準確。倘結果欠準，可能會導致病人投訴甚至醫療糾紛，對我們的業務營運及聲譽造成不利影響。倘我們投資的新技術或設備未能滿足現有及潛在客戶的期望，或由於其他技術的發展而較我們預期更早過時，則我們可能無法收回相關財務支出，從而可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。

風險因素

此外，眼科服務行業技術的迅速發展有時亦可能導致設備較原定提早過時或過剩，並產生資產減值費用，從而可能對我們的經營業績產生重大不利影響。我們或會不時產生減值費用，可能對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們視乎若干設備及耗材的供應情況提供眼科服務。此等耗材如有價格波動，或無法以合理價格採購充足耗材，可能會對我們的財務表現及經營業績造成重大不利影響。

我們以往一直依賴有限的主要供應商供應眼科及視光服務所用的設備及耗材。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，向五大供應商作出的採購額合共分別佔同年總採購額33.6%、36.1%及38.9%，而向單一最大供應商作出的採購額分別佔同年總採購額16.0%、14.3%及17.7%。倘我們任何主要供應商決定不以相同或相似條款接受我們日後的採購訂單或完全不接受有關訂單，或決定大幅減少對我們的供應量、終止與我們的業務關係或終止彼等的業務營運，我們可能需要及時尋找適當接替人選，否則可能會導致我們的營運中斷。在此情況下，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

此外，我們的業務及盈利能力或會因我們用於提供眼科及視光服務的耗材價格波動而受到影響。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，醫療耗材及視光產品的採購成本分別佔我們同年總銷售成本的39.7%、39.5%及40.3%。隨著該等耗材價格波動，我們或須不時調整服務價格，將有關成本預期增幅轉嫁予客戶。然而，無法保證我們將能夠轉嫁所有或任何額外成本予客戶。倘我們無法將耗材成本增幅轉嫁予客戶，則我們的財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

如我們採購的產品未能達到客戶期望的質量標準，可能會對我們的聲譽、業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們在質量方面的信譽是取得成功的主要因素，客戶期望我們提供的產品(包括在我們提供醫療服務期間使用的醫療耗材及藥物以及我們將向客戶提供的眼科產品)在質量方面達到高標準。為達到該質量標準，我們依靠我們採購產品的質量。然而，並不保證我們的產品檢測程序可發現我們採購的產品中的所有缺陷。倘我們採購的任何產品未能達到客戶期望的質量標準，或我們未能及時發現該等產品的任何缺陷，我們的聲譽可能受到負面影響，進而對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

此外，倘我們採購並隨後向客戶提供的產品存在任何缺陷，我們或會受到客戶索賠、負面報導、聲譽受損或行政制裁，而任何該等情況均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。在該等情況下，我們未必能就有關索償向有關缺陷產品的供應商收回引致的全部或任何損失，而我們的財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

風險因素

我們的業務極度依賴眼科專業人員提供的優質服務，故我們在留住有關人員時產生重大成本。我們無法保證將能夠繼續吸引、招聘及留住充足的合資格眼科專業人員，或者根本無法繼續吸引、招聘及留住該等人員。

我們的成功取決於能否吸引、招聘及留住技術精湛的合資格眼科專業人員團隊為我們的客戶提供優質服務。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們十大醫師（均為全職僱員）的應佔收益分別為人民幣105.9百萬元、人民幣123.3百萬元及人民幣144.5百萬元，分別佔各年度收益總額約16.9%、17.2%及18.1%。我們過往曾產生重大成本以向該等合資格專業人員提供薪酬及其他福利，並很大可能在未來繼續產生有關成本。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們的僱員福利開支總額分別為人民幣185.4百萬元、人民幣197.0百萬元及人民幣204.3百萬元，分別佔同年收益的29.3%、27.6%及25.7%。同年，已付十大醫師（按收益貢獻計）的薪酬總額分別為人民幣5.5百萬元、人民幣6.3百萬元及人民幣7.9百萬元。此外，我們的研究與開發團隊由醫療專業人員組成，為我們的業務營運及發展提供各種支援，包括診斷及治療複雜疾病、開發及推廣我們的療程及技術、培訓年輕專業人員及開發自製藥物等。

鑒於眼科服務行業中的合資格眼科專業人員數量有限，因此在持續招聘專業團隊成員方面可能挑戰重重。此外，我們在招聘技術精湛且經驗豐富的合資格眼科專業人員時，面對來自民營及公立的其他眼科醫院及診所等競爭對手的激烈競爭。鑒於通貨膨脹及競爭加劇，我們可能會就招聘及留住眼科專業人員產生更多開支。倘我們須提高眼科專業人員的報酬，我們的成本或會大幅增加，從而可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

截至最後可行日期，我們33.5%的全職眼科醫師的僱傭或服務合約並無固定期限。截至同日，其餘66.5%的全職眼科醫師已訂立設有固定期限的僱傭或服務合約，包括：(i) 28.6%全職眼科醫師與我們訂有可於未來12個月內重續的僱傭或服務合約，及(ii) 37.9%全職眼科醫師與我們訂有可於未來12個月後重續的僱傭或服務合約。就僱傭或服務合約設有固定期限的眼科專業人員而言，其任期大多介乎一至十年。我們預期，未來加入本集團的眼科專業人員的任何固定期限僱傭或服務合約的期限不會出現重大變動。然而，我們無法保證眼科專業人員與我們磋商固定期限僱傭或服務合約時會同意有關期限。此外，絕大部份眼科專業人員的僱傭及服務合約均可由該等眼科專業人員在作出事先通知的情況下終止。因此，無法保證固定期限的僱傭及服務合約將有助我們留住眼科專業人員履行整個任期。由於我們的眼科服務依重眼科專業人員，倘大量眼科專業人員與我們終止僱傭關係，我們或無法留住病人或繼續吸引新病人，我們提供眼科服務的能力亦會受到不利影響。因此，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景或會受到重大不利影響。具體而言，倘我們無法留聘研究與開發團隊的核心成員，我們的研究、開發及內部支援可能受到重大不利影響，繼而對我們的業務及前景造成不利影響。

風險因素

我們可能無法成功執行增長戰略或管理發展。

我們打算進一步擴大現有市場的市場份額，並在據點有限或無涉足的市場擴展業務。該等擴展計劃可能包括建設新醫院、從第三方收購醫院以及收購與現有業務互補的資產、業務或公司。我們的業務範圍及複雜程度可能隨著業務擴充而大幅擴展及提高。我們可能無法有效地管理更大的營運規模，亦可能無法通過有關擴展獲得預期利潤。有關我們擴展計劃的更多詳情，請見「業務－我們的擴展計劃」。

我們或會就此遇上的挑戰及執行風險可能包括：

- 我們無法為新醫院找到合適選址，或我們無法找到合適的收購目標；
- 我們未能發現所收購醫院或業務的潛在及或然負債；
- 我們在目前據點有限或無涉足的市場中，對其監管規定及當地需求的經驗及認識有限；
- 我們無法在新地點建立及提高品牌知名度，使該區的潛在客戶能夠區辨我們與早於我們建立業務的競爭對手之間的不同之處；
- 我們未能將已收購醫院整合至標準化的中央管理系統，包括未能整合已收購醫院的營運、員工及信息系統；
- 我們無法為新醫院招募及留住充足合資格眼科專業人員及其他醫務人員以維持優質服務，並提供必要培訓使該等人員能夠在我們每家醫院提供貫徹一致的高水平護理；
- 我們無法因應延誤可能性、成本超支以及升級設施及設備的任何需求，確保有充足資金撥付擴展所需；
- 我們無法獲得收購及經營新醫院所需的監管批准及註冊；
- 我們無法以理想條款磋商新物業的租賃安排；及
- 在維持統一標準、控制、程序及政策以及解決企業文化差異方面存在困難。

上述任何因素均可能影響我們的利潤率或就新醫院延長提高盈利能力所需的時間，從而可能影響我們的業務、財務狀況、經營業績及前景。

此外，我們可能會與外部業務合作夥伴（例如其他醫療機構、教育機構或其他投資者）合作，以落實我們的增長戰略。在該等情況下，我們落實增長戰略的能力亦可能取決於我們的業務合作夥伴於履行彼等各自在該合作下職責的表現。倘任何該等業務合作夥伴未能或不願履行其與我們合作的履約責任，我們的發展計劃或會遭遇重大困難，其可能會增加我們的成本或延遲該等發展計劃的預期時間表、損害預期戰略增長，甚至根本上破壞我們的發展計劃。由於業務合作夥伴未能履行合約職責，我們曾經於業務擴展上遭遇困難。有關詳情，請參閱「業務－我們的營運網絡－我們的醫院－我們的醫院網絡。」

風險因素

另外，我們的增長戰略或會因應市場或我們的業務發展而變動。倘我們的增長戰略發生重大變動，我們可能無法按照先前的發展計劃收回投資，從而可能對我們的業務、財務狀況，經營業績及前景造成重大不利影響。

此外，實施增長戰略或需要管理層投放大量時間以及龐大的營運、財務及其他資源，可能分散現有醫院的資源，繼而可能對我們的業務營運造成不利影響。我們亦可能面臨在現有市場以往做法並不存在的物流及經營挑戰，而可能需要額外的時間、成本及管理工作。倘出現上述挑戰，可能會對我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績造成重大不利影響。

我們可能無法為業務發展及擴展計劃獲得足夠或及時動用的融資。

為提供資金作增長及發展用途(包括任何潛在投資及升級現有醫院及視光中心以及收購任何醫院)，我們將需要大量資本資源。倘我們的內部資源不足以滿足現金需求，我們或會尋找其他融資渠道。

倘我們透過發行額外股本證券籌集額外融資，則可能會攤薄股東的股權，從而對股份市價造成重大不利影響。

倘我們啟動債務融資，則我們產生的債務將會帶來額外的償債責任及融資成本。此外，銀行借款及其他債務融資或會包含限制性契諾，限制我們經營或發展業務及應對市場趨勢變化的能力。履行債務責任亦可能對我們的經營造成負擔。倘我們未能履行任何債務責任或遵守任何限制性契諾，則可能違反相關債務責任，由此可引發其他債務責任的違約行為，並對我們的流動資金及財務狀況造成重大不利影響。

我們能否以可接受的條款獲得額外資金存在多種不明朗因素，部分因素不受我們控制，包括整體經濟及資本市場狀況、銀行、貸款人及其他投資者可提供的信貸額度、能否取得所需政府批文、投資者信心、眼科服務行業的整體表現，尤其是我們的經營及財務表現。我們無法向閣下保證，日後能按我們可接受的金額或條款取得融資，或根本無法取得資金。倘無法取得融資或獲取融資的條款不可接受，則我們的業務、財務狀況、經營業績及前景或會受到不利影響。

開設新醫院或視光中心可能會對我們的短期財務表現造成波動。

我們的經營業績過去曾經受到開設新醫院或視光中心的時機所影響，日後亦可能繼續受到有關影響。在新醫院或視光中心開業前，我們亦可能產生大量開支，例如租金、裝修以及聘請眼科醫師及其他員工的費用。例如，我們需要在申請所需牌照前確認新醫院或視光中心的選址。在有關期間，我們需繼續支付租金而不會產生任何收益。視乎醫院或視光中心的規模，該等開支的金額可能龐大。因此，開設新醫院或視光中心的數量及時機已經並將會繼續對我們的短期經營業績造成重大影響。

風險因素

我們的收益過往依賴內蒙古的營運，於近期仍有可能相當依賴於該地區的營運。因此，我們特別容易因內蒙古當地狀況的變動而受到影響。

我們過往的大部分收益來自內蒙古。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們於內蒙古及周邊地區營運所得收益分別為人民幣526.9百萬元、人民幣612.7百萬元及人民幣683.6百萬元，分別佔各年度收益總額的83.3%、85.8%及86.0%。根據我們繼續鞏固內蒙古及周邊地區領先優勢的策略，我們預期大部分收益仍會繼續依賴內蒙古的營運。因此，我們極易受到該地區的監管、經濟、環境及競爭狀況以至公共醫療保健格局的影響。具體而言，內蒙古的經濟狀況、監管環境或民營眼科服務行業的變動，可能對我們的業務營運及增長造成重大影響。

此外，倘內蒙古爆發傳染病，由於病人可能避免於有關疫情期間到訪醫院，於我們的醫院尋求非緊急眼科服務的病人數目或會減少。有關進一步詳情，請見「我們的業務或會受到自然災害、流行病及其他不可抗力情況所影響」。

我們的財務表現過往取決於少數醫院營運，於近期仍有可能主要取決於該等醫院的營運。

我們過往的大部分收益由包頭醫院、呼市醫院及赤峰醫院產生。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，由該等醫院產生的收益分別為人民幣383.9百萬元、人民幣426.8百萬元及人民幣476.2百萬元，分別佔各年度收益總額的60.7%、59.7%及60.0%。

一所醫院的業務及財務表現很大程度上取決於其經營所在當地市場的發展水平及其於當地市場的份額。我們的若干醫院位於若干發展稍遜地區。一所醫院要鞏固其於地方的市場地位及提高地方市場份額亦可能需時甚久。因此，我們預期，我們的財務表現於近期仍會繼續依賴於包頭醫院、呼市醫院及赤峰醫院的營運。倘我們無法有效管理該等醫院的業務營運及增長，或為該等醫院實現理想的盈利能力，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到不利影響。

此外，包頭醫院、呼市醫院及赤峰醫院均位於內蒙古。倘內蒙古的經濟狀況、監管環境或民營眼科服務行業發生任何變動，該等醫院的業務營運及增長可能受到不利影響，進而對我們的整體業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。請參閱「我們的收益過往依賴內蒙古的營運，於近期仍有可能相當依賴於該地區的營運。因此，我們特別容易因內蒙古當地狀況的變動而受到影響。」

對我們服務的需求受我們無法控制的宏觀經濟及政治狀況影響。

我們的業務及增長取決於不由我們控制的多項宏觀經濟因素。一般而言，不斷增加的富裕人口及中產人數將刺激對民營眼科服務的需求。中國如出現經濟衰退，可能

風險因素

令客戶減低付款購買我們服務的意欲。在該情況下，我們的病人可能降低對我們消費眼科服務等較高利潤特別服務的接受程度，選擇更經濟的替代方案及削減醫學上非必要的治療、手術或服務開支。因此，經濟狀況及消費者消費能力的任何不利變動，均可能對我們的業務、經營業績及前景造成重大不利影響。

此外，整體的富裕水平甚至公立醫療機構所提供的眼科服務的質量，對民營眼科服務行業的表現至關重要。倘公營界別能在收費水平及服務質量方面提供具競爭力的優質眼科服務，將影響民營界別所提供眼科服務的需求。在此情況下，我們的業務、經營業績及前景或會受到不利影響。

國際及地區政治狀況的變動亦可能對宏觀經濟造成不利影響，從而或會對我們的業務及財務表現造成不利影響。舉例而言，自二零一八年以來，中美關係經歷了一連串經濟及政治的緊張局勢。雖然中美於二零二零年一月達成第一階段貿易協議，協定的條款尚未得到全面落實，更多的貿易談判仍在商討中。中美關係的日後發展仍是未知之數，任何不利發展可能對中國宏觀經濟造成不利影響，從而對我們的業務、經營業績及前景造成不利影響。

倘我們無法及時預測或應對中國經濟狀況任何負面變動、消費者消費能力及喜好，則我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績可能受到重大不利影響。

中國眼科服務行業及視光行業監管制度的發展及不明朗因素可能對我們的業務造成重大不利影響。倘我們無法及時保留或重續所需牌照及許可，則未必能維持或擴充業務營運。

我們所從事的行業受到嚴格監管，而我們的經營受多項法律、規則及法規所規限，例如規管醫院及視光中心執照及經營、准許在醫院及視光中心使用的技術、專業人士執照、職業安全、環境保護以及醫療設備使用及安全管理的法律、規則及法規。我們的業務營運及未來擴展很大程度上受中國政府法律、規則及法規影響，而該等法律、規則及法規可能出現非我們所能控制的重大變動。我們無法向閣下保證，我們的業務監管環境不會發生不利變動，例如提供眼科醫療或視光服務的額外監管要求，或對民營眼科醫院或視光中心業務實施更嚴格的監管制度。在上述任何情況下，我們的業務營運及前景將受到重大不利影響。

此外，我們目前持有多個牌照及許可以經營業務。有關更多詳情，請見「業務—牌照、許可及批准」。有關牌照及許可須待審查及重續，並可由相關監管機構詮釋、修改或終止。因此，我們的業務營運在很大程度上取決於我們能否維持及重續經營所需的現有牌照及許可。倘我們無法保留或及時重續該等牌照及許可，則我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績或會受到重大不利影響。

倘我們被發現違反任何適用法律或法規(或會經不時修訂)，我們可能會被處罰款、中止經營甚至撤銷現有牌照或許可，視乎不合規情況的性質及嚴重程度而定，而任何情況均會對我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績造成重大不利影響。

風險因素

保險範圍未必足以涵蓋我們業務經營所產生的風險。

我們已就業務營運，以保障投購醫療責任保險於業務過程中可能面臨的任何潛在責任。儘管我們將投保金額維持在我們認為對營運而言屬適當的水平，我們可能面臨因其性質無法投保或我們現存保單不予全額或任何保障的損失及責任。此外，保單的保障範圍一般受若干標準或經協商的例外情形或資格所規限，故我們於日後的任何保險索賠未必獲保險公司全額賠償，或根本無法獲得賠償。再者，我們的保單項下所要求的保險費可能相當龐大，或會對我們的財務狀況及經營業績造成重大影響。

倘出現任何對我們提出的索償或訴訟，不僅會影響我們的聲譽，亦可能會影響我們的業務、財務狀況、經營業績及前景。倘我們遭受並無投保或超出我們保險範圍的損失或損害，則須由我們承擔有關損失，而我們的財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

我們可能無法妥善管理眼科專業人員的臨床行為及執照註冊，或會對我們的業務、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們依賴醫院的眼科專業人員就病人的診斷及治療作出適當的臨床決定。然而，我們不可能直接控制或監督醫院的所有臨床活動或眼科專業人員作出的決定及採取的措施，原因為有關人員對病人的診斷及治療是基於其專業判斷，且在許多情況下必須即時靈活處理。如眼科專業人員判斷失誤，或我們的醫院未能妥善管理其臨床活動，均可能導致治療結果不理想、病人受傷或可能引致病人死亡。在該情況下，可能會對我們的聲譽、業務及前景造成重大不利影響。

此外，眼科專業人員的臨床活動受中國法律及法規嚴格監管。在醫療機構執業的眼科專業人員必須持有相關執業執照，且僅可按其執照範圍在其執照所註冊的指定醫療機構執業，由主管當局批准的多點執業安排則除外。實際上，眼科專業人員將其執照從一間醫療機構轉至另一間醫療機構或在其許可執業機構中新增另一間醫療機構，均可能需要一段時間。我們無法向閣下保證，從不同醫院調來的任何眼科專業人員或我們的醫院可能僱用的任何候選人將會適時完成轉移執照及相關政府流程，甚至根本無法完成所述流程，亦無法保證我們的醫師及護士不會按其各自的執照許可以外的範圍執業。未能妥善管理眼科專業人員註冊其各自的執照，可能會導致我們的醫院被處罰款、吊銷牌照等行政處罰，更甚者會被責令停業，而任何該等情況均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們非常依賴核心管理層團隊的持續服務，倘我們無法留住其服務，則可能對我們的聲譽、業務及前景造成不利影響。

我們日後的成功取決於核心管理層團隊及其他主要僱員的持續服務。有關核心管理團隊背景及資格的進一步資料，請見「董事及高級管理層」。特別是，我們高度依賴董事長、執行董事兼首席執行官張波洲先生，彼負責管理業務與營運以及制定我們的發展與投資策略。倘失去核心管理層團隊的任何成員(尤其是張波洲先生)及其他主要僱員，則可能對我們的業務及營運造成重大不利影響。倘任何核心管理層成員或其他

風險因素

主要僱員不再為我們服務，我們或無法物色、聘用及培訓合資格替代人員，亦可能花費額外開支與時間招聘培訓新員工。此外，我們的業務會因任何核心管理層團隊成員及主要僱員加入競爭對手或建立競爭性業務而承受風險。因此，我們的業務或會受到嚴重干擾，而我們的聲譽、業務及前景可能受到重大不利影響。

我們在眼科服務行業面對激烈競爭，而我們可能無法與現有及新競爭對手有效競爭。

眼科服務行業競爭激烈。我們持續面對來自中國公立及民營診所及醫院的競爭。我們在各個方面進行競爭，包括地理便利程度、價格、我們服務的供應情況及質量、技術精湛且經驗豐富的眼科醫師人數、技術水平及配套基礎設施。現有及潛在競爭對手可能具備競爭優勢，例如更高的品牌知名度、更具競爭力的定價、更充足的財務資源、更廣泛的地理覆蓋範圍或更悠久的經營歷史。競爭加劇或會降低我們的經營利潤及盈利能力，亦可能導致財務虧損及失去市場份額，或令我們產生額外成本及資本開支。競爭加劇亦可能導致我們透過降低價格以吸引病人，從而對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。倘我們的競爭對手在我們現有的醫院附近開設新醫院，我們可能無法留住眼科專業人員、僱員及病人。

我們無法向閣下保證將能夠成功與現有及新的競爭對手競爭。此外，由於屈光矯正治療屬非經常性及永久性，來自屈光矯正服務的收益相當取決於吸引新客戶的能力。倘我們無法有效地競爭、維持或增加市場份額或令尋求我們服務的新客戶源源不絕，則可能對我們的聲譽、業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們依賴品牌形象及聲譽。倘我們未能建立、維持或提升品牌形象或聲譽或品牌形象或聲譽受到任何損害，或我們受到任何負面報導，均可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們依賴品牌形象及聲譽以推銷及銷售我們的服務。由於潛在客戶數目日益增加，而彼等可能基於眼科專業人員及品牌的聲譽尋求服務，故我們將需要持續管理聲譽及品牌形象。倘我們未能符合潛在客戶的期望或遵守既定標準，則我們的聲譽及品牌形象或會受損，可能會導致客戶及戰略夥伴以及專業團隊成員人數減少。

實際發生或指控的醫療失誤或行為不當、意外、員工指控或與我們行業相關的虛假廣告造成的任何不利事件或負面報導，均可能會對公眾就整體眼科服務行業的認知產生負面影響。此外，媒體對我們服務的質量、價值或價格水平的負面報導可能會對我們的品牌知名度及客戶對我們的信任造成重大不利影響。儘管我們已相當努力宣傳品牌，但仍可能無法有效地維持品牌形象或聲譽。

我們租用醫院及視光中心的營運場所。倘我們的租賃出現任何缺陷、租賃不獲續約、租金大幅提升或出現任何與相關租賃法律有關的不合規行為，均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

我們的大部分醫院及視光中心已就業務場所訂立為期五年或以上的長期租賃協議。根據租賃協議，倘我們發生若干重大違約行為（例如不支付租金），業主可執行其終止租賃協議的權利。此外，其中一名業主已就租予我們的建築物增設以若干金融機構為

受益人的抵押權益，以獲得融資。倘該業主違反相關融資安排項下的條款(非我們所能控制)，則貸款人可以對我們醫院經營所在的建築物行使止贖權，此舉可能導致我們的業務受到嚴重干擾。我們無法向閣下保證，業主將時刻具有充足的財務資源，可償還我們醫院經營所在建築物所抵押的債務責任。

我們無法向閣下保證，我們將能在未來以類似或商業上可接受的條款(包括但不限於類似的租期及相近的租金收費)訂立替代租賃或重續租賃，或根本無法訂立或重續租賃。倘我們因無法重續相關租賃而需要搬遷任何一間醫院，有關搬遷將會導致業務中斷及產生重大開支。我們的業務能否位於具商業吸引力的位置，對品牌知名度、盈利能力及業務擴展至關重要。倘我們無法繼續在有關地點營運，可能會對我們的聲譽、業務、財務表現及經營業績造成重大不利影響。

此外，於最後可行日期，我們在中國的39項租賃物業中，28份租賃協議(建築面積約為59,695平方米，佔我們所租賃的總建築面積約62.0%)尚未向主管機構進行登記。誠如我們的中國法律顧問所告知，由於出租人與我們未將租賃協議進行登記不會影響該等租賃協議的有效性，因此未進行有關登記不會影響我們使用該等租賃物業。然而，主管機構可能會通知我們和出租人登記租賃協議，而倘我們和出租人未能在指定時限內登記租賃協議，我們可能會由於未進行登記而被處以每份租約介乎人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。截至最後可行日期，我們並無收到任何中國主管機構有關未登記租賃協議的任何通知。

此外，我們絕大部分的租賃物業是向控股股東或其聯繫人租用。重續有關租賃或須遵守額外審批或披露規定。倘任何或全部有關控股股東或其聯繫人決定不再或無法與我們重續租賃，我們或須搬遷相關醫院，而我們的業務、財務表現及經營業績或會受到重大不利影響。

我們的業務或會受到自然災害、流行病及其他不可抗力情況所影響。

我們的業務或會受到非我們所能控制的自然災害、流行病及其他不可抗力情況所影響。發生地震、沙塵暴、暴風雪、火災或旱災，或爆發中東呼吸綜合症(MERS)、嚴重急性呼吸道症候群(SARS)、H5N1禽流感、人類豬流感(亦稱為甲型流感(H1N1))、H7N9、寨卡病毒病或新冠肺炎等流行病，可能對受影響地區的經濟及社會狀況造成重大不利影響。舉例而言，爆發新冠肺炎對我們於二零二零年初的業務及財務表現造成重大不利影響。新冠肺炎已傳播至世界各地，並於二零二零年三月十一日獲世界衛生組織宣布為全球大流行。全球爆發新冠肺炎或會造成進一步的負面經濟影響，令中國及全球市場更添變數，可能導致大規模的健康危機並限制受影響地區的業務營運水平。有關進一步詳情，請見「財務資料—新冠肺炎疫情的影響」。

風險因素

此外，預期任何自然災害、流行病及其他非我們所能控制的突發事件均可能直接影響我們的營運，包括使我們的設施緊張及僱員操勞、令僱員面臨個人風險、擾亂正常業務操作、對我們的醫院採取額外的健康或安全措施、使醫院就可能採取或不採取的任何行動承擔潛在責任。

此外，中國於過去幾年經歷地震、水災及早災等自然災害。舉例而言，於二零零八年五月及二零一零年四月，中國分別在四川省及青海省錄得地震，數以萬計人民死亡。自二零一零年初起，中國西南部發生嚴重旱災，使該等地區出現嚴重經濟損失。於二零二零年，中國南部的嚴重水災亦嚴重擾亂社會秩序及引致重大經濟損失。倘我們經營所在地區在未來發生任何嚴重自然災害，均可能會對當地經濟以至我們的業務造成不利影響。

我們須遵守與病人個人資料有關的法律及法規。倘未能充分保障病人的醫療記錄及個人資料，我們或須承擔責任。

我們的業務包括收集及保存病人的個人醫療資料及治療記錄。中國法律及法規一般要求包括我們在內的醫療機構及其醫療人員保障病人的私隱及禁止未經授權收集或披露個人資料。醫療機構及其醫療人員須就未經授權披露病人私隱或醫療記錄引致的損失承擔責任。除若干特定情況外，眼科專業人員亦須遵守適用於彼等的專業行為守則，在未經病人同意的情況下，不得將病人的醫療資料透露予任何第三方。

然而，仍存在損害病人個人資料的風險。該等資料可能因員工失職或疏忽導致盜竊或濫用等情況而泄露。此外，中國的私隱法律及法規如有任何變更，均可能會影響我們使用醫療數據的能力，並使我們須就使用該等數據作目前允許的用途承擔責任。

倘未能將病人的醫療記錄及個人資料保密，或我們使用醫療數據時出現任何限制或因而產生責任，均可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們可能未能按照適用法律及法規處理醫療廢物，或在其他情況下違反相關醫療、健康及安全或環境法律及法規。

我們於日常業務營運中產生醫療廢物，可能對環境及人類健康有害。醫療廢物的儲存、運輸及處理受到嚴格監管。我們依靠外部供應商提供醫療廢物處理服務。倘相關服務供應商未能遵守適用法規，我們將面臨處罰或罰款，從而可能會對我們的聲譽、業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。此外，倘有關醫療廢物的適用中國法律及法規變得更加嚴格，我們或會因醫療廢物的儲存、運輸及處理而產生額外的合規成本。未能遵守適用法規亦會導致我們遭受懲罰或須承擔責任，且我們的牌照、許可、批文及證書或會被中國相關衛生部門中止或撤銷。任何該等後果均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

風險因素

我們或無法悉數收回貿易應收款項、向第三方提供的貸款及應收關聯方款項。

我們過往於日常業務過程中及我們參與的社會責任項目下收到公共醫療保險計劃及社會組織就我們醫院所提供醫療服務的付款，並預期繼續收到有關付款。我們按常規確認應收公共醫療保險計劃及社會組織的貿易應收款項，原因為該等付款結算週期長且須經過多項行政審批程序。於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，貿易應收款項分別為人民幣65.8百萬元、人民幣71.8百萬元及人民幣62.0百萬元。我們根據適用會計原則就貿易應收款項減值虧損計提撥備。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，貿易應收款項減值虧損撥備分別為人民幣1.1百萬元、人民幣6.8百萬元及人民幣1.9百萬元。有關評估貿易應付款項減值虧損時所應用的會計原則及判斷，請見本招股章程附錄一所載歷史財務資料附註2.4。

根據中國公共醫療保險計劃的現行政策，就允許從公共醫療保險計劃中收回的醫療費用而言，每間醫療機構每年獲分配政府批准配額。對於超出該限額的任何金額，當地公共醫療保險機構一般會在下一年的上半年釐定是否及多大程度會與相關醫院結算該等金額。因此，我們僅確認估計屬該額度內且可透過公共醫療保險計劃收回的相關金額為收益。對於估計超出該限額而因此無法收回的醫療費用，我們並無確認任何收益。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們估計超出該額度而因此無法收回的醫療費用分別為人民幣7.5百萬元、人民幣3.2百萬元及人民幣2.6百萬元。有關我們收益確認政策的詳情，請見「財務資料—重大會計政策、判斷及估計—收益確認」以及本招股章程附錄一所載我們的歷史財務資料附註2.4。此外，倘確認為應收款項的醫療費用無法在來年從公共醫療保險計劃中收回，則我們或須撤銷有關費用。儘管我們於往績記錄期間並無作出任何應收公共醫療保險計劃貿易應收款項的重大撤銷，惟倘當地公共醫療保險機構所分配的限額並無隨著我們醫院的業務增長而增加，我們或須作出有關撤銷，在此情況下，我們的財務狀況及經營業績會受到不利影響。

此外，我們曾經向第三方及關聯方提供貸款。於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，我們向第三方提供的貸款分別為人民幣4.9百萬元、人民幣17.1百萬元及人民幣16.9百萬元，而應收關聯方款項分別為人民幣175.9百萬元、人民幣24.9百萬元及人民幣0.3百萬元。我們根據適用會計原則就向第三方提供的貸款及應收關聯方款項減值虧損計提撥備。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們就向第三方提供的貸款所作出的減值虧損撥備分別為人民幣0.2百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣4.2百萬元，而應收關聯方款項減值虧損撥備分別為人民幣3.3百萬元、人民幣9.7百萬元及人民幣4.9百萬元。

我們日後或須根據適用會計原則就減值虧損計提進一步撥備。此外，概不保證減值虧損撥備可悉數償付日後可能產生的實際虧損。倘我們須就減值虧損計提大額撥備，而撥備不足以償付實際信貸虧損，我們的財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

風險因素

我們或會產生商譽減值，對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

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

我們並無攤銷商譽，但我們至少每年對商譽進行減值評估，倘有事件或情況變化顯示商譽可能出現減值，則會更頻繁地進行減值評估。有關我們就商譽所使用減值評估方法的詳情，請見本招股章程「財務資料－財務狀況表的若干項目－商譽」及附錄一 所載歷史財務資料附註2.4及16。於往績記錄期間，我們並無就商譽產生任何減值虧損。然而，未來的不利發展或會導致我們的商譽可收回金額減少，從而導致商譽出現減值虧損。

此外，當評估商譽可收回金額時，我們會就我們未來的業績、業務趨勢、市場及經濟狀況作出假設。該等因素及管理層於應用該等因素評估商譽時所作的判斷存在固有風險。我們無法向閣下保證我們的假設正確無誤。例如，我們對寧波博視醫院、寧海醫院及象山仁明醫院未來現金流量的估計可能會就不利因素或在我們無法保持原先估計增長的情況下需要下調。我們所作假設的任何變動均可能需要我們重新對商譽進行估值，進而可能導致出現減值虧損。

儘管我們於往績記錄期間並無產生任何商譽減值虧損，概不保證日後將一直如此。有關減值虧損會對我們於確認期間的呈報盈利產生不利影響。此外，減值虧損可能會對我們的財務比率造成負面影響，從而限制我們日後獲取融資的能力。

我們或會產生無形資產減值虧損。

我們將軟件及醫療許可證價值確認為無形資產。於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，我們的無形資產分別為人民幣62.1百萬元、人民幣59.1百萬元及人民幣56.5百萬元。無形資產每年及於出現減值跡象時進行減值測試。有關我們無形資產減值評估方法的詳情，請參閱載於本招股章程附錄一的歷史財務資料附註2.4。

未來的不利變化或會導致我們無形資產價值減少，從而導致出現減值虧損。此外，在評估無形資產價值時，我們會作出若干假設，包括對其可使用年期的假設。該等假設及管理層於應用該等假設評估無形資產時所作的判斷存在固有風險。我們無法向閣下保證我們的假設正確無誤。我們所作假設的任何變動均可能需要我們重新對無形資產進行估值，進而可能導致出現減值虧損。重大無形資產減值虧損可能會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響，從而或會限制我們日後獲取融資的能力。

我們面臨與政府補助及優惠稅收待遇變動相關的風險。

我們於過去獲取各種類型的政府補助。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們分別確認政府補助人民幣0.4百萬元、人民幣1.8百萬元及人民幣1.5百萬元。

此外，我們部分的附屬公司目前享有優惠稅收待遇。舉例而言，多間附屬公司目前按15%稅率繳納優惠企業所得稅，且若干其他附屬公司則符合資格就其部分應課稅收入享有5%或10%的優惠所得稅稅率，而中國企業的一般適用所得稅稅率為25%。有關詳情，請參閱本招股章程「監管概覽—關於稅收的法規」及附錄一所載我們的歷史財務資料附註11。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們因優惠稅收待遇而享有的稅務優惠分別為人民幣11.8百萬元、人民幣13.0百萬元及人民幣18.4百萬元。有關詳情，請參閱「財務資料—綜合損益表的主要部分概述—所得稅開支」。

概不保證政府補助及優惠稅收待遇將於日後保持在同一水平，亦不保證我們將繼續合資格獲得該等政府補助或優惠稅收待遇。倘該等政府補助減少或終止，或我們的優惠稅收待遇終止或減少，則我們的盈利能力、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

我們面臨存貨報廢的風險。

我們的存貨包括藥物、醫療耗材及視光產品。於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，我們的存貨賬面值分別為人民幣46.6百萬元、人民幣36.1百萬元及人民幣38.0百萬元。於往績記錄期間，由於我們的庫存管理系統取得成效，且我們與主要藥物供應商的協議一般包含可讓我們退回陳舊庫存或換取新庫存的條款，故我們並無發現需要進行減值撥備的重大存貨項目。我們相信保持適當的存貨水平有助我們適時滿足市場需要。我們通常會按照估計需求採購耗材，亦會透過工作日志及實地檢查以密切留意到期日，確保不會使用過期物品。隨著業務擴展，我們的存貨水平可能會增加，而存貨報廢風險亦可能相應增加。此外，倘藥物、醫療耗材及視光產品的供應出現任何意外的重大波動或異常情況，或客戶喜好變化，均可能導致需求減少及供應過多，並增加報廢風險。

我們或會遭第三方提出知識產權侵權或盜用索償，可能導致我們產生巨額法律開支，且倘裁決結果對我們不利，則可能會嚴重擾亂我們的業務。

我們或會在營運過程中遭第三方提出知識產權侵權或盜用索償，亦可能捲入涉及商標侵權索償或侵犯第三方其他知識產權的訴訟。就任何該等索償作出抗辯不僅耗用大量資金，亦需付出不少時間，同時會嚴重分散管理層及其他人員的注意力及資源。不論該等索償是否有理，我們或會就該等索償產生巨額開支並需要管理層費神抗辯。我們所涉及任何該等訴訟或法律程序的不利判決，或會使我們須對第三方承擔重大責任、要求我們尋求第三方許可或支付持續專利費用，或對我們施加禁止提供及推銷眼科服務的禁制令。此外，我們目前營運所用的若干軟件須由外部供應商向我們授予許

風險因素

可方可使用。概不保證我們可以按商業合理條款續約全部或任何許可，或根本無法續約該等許可。倘任何許可方決定終止與我們的軟件許可安排，我們或須花費大量時間及資源尋找其他可能不易獲得的替代技術。否則，我們或會被迫推遲或暫停相關服務或品牌推廣活動。在上述情況下，我們的業務運營或會受到不利影響。

此外，長時間的訴訟亦會導致我們的病人或潛在病人延遲、減少或取消購買我們的眼科服務。我們亦可能會由於該等索償而面臨業務營運中斷及聲譽受損，而我們的聲譽、業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到不利影響。

我們面臨由突發性網絡中斷、安全漏洞、黑客攻擊或電腦病毒引致系統故障的風險。

我們的業務營運相當取決於醫院行政、病人資料及財務資料管理的信息系統的可靠性。我們無法向閣下保證能夠成功維持信息技術基建設施的良好性能、穩定性、安全性及可用性。突發性網絡中斷、安全漏洞、黑客攻擊或電腦病毒均可能引起系統故障。

再者，倘因火災、軟硬件故障或通訊中斷等事故導致任何信息技術基建設施中止運作，則可能令我們的業務中斷。倘發生任何上述事故，則我們的業務營運可能會被中斷，從而影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

我們的貸款活動未必遵守相關中國法律及法規。

我們過往曾向關聯方及獨立第三方提供貸款。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們來自應收關聯方款項及向第三方提供貸款的利息收入分別為人民幣6.0百萬元、人民幣3.8百萬元及人民幣0.7百萬元。截至最後可行日期，我們已收回全部向關聯方提供的貸款。有關更多詳情，請參閱「財務資料—財務狀況表若干項目—預付款項、其他應收款項及其他資產」及「財務資料—財務狀況表若干項目—應收關聯方款項」。

據中國法律顧問所告知，中國人民銀行於一九九六年六月頒布的《貸款通則》第61條禁止非金融機構之間的任何融資安排或貸款交易。此外，根據《貸款通則》第73條，中國人民銀行可就有關貸款對出借方按違規收入處以1倍以上至5倍以下罰款。中國人民銀行可向不合規的貸款人處以從貸款人自該等貸款獲得的收入的一至五倍的罰款。儘管《貸款通則》有所規定，最高人民法院根據《最高人民法院關於審理民間借貸案件適用法律若干問題的規定》（「民間借貸案件司法詮釋」）對非金融機構之間的融資安排及貸款交易作出新的詮釋，其於二零一五年九月一日生效，並於二零二零年八月十九日及二零二零年十二月二十九日修訂。根據民間借貸案件司法詮釋第十條，非金融機構之間的融資安排及貸款交易，人民法院應予支持，但當事人另有約定（如所收取的利率）或者法律、行政法規另有規定的除外。據中國法律顧問所告知，根據民間借貸案件司法詮釋，非金融機構請求借款人按照就貸款支付利息的，人民法院應予支持，但是年

風險因素

利率超過貸款協議日期所適用全國銀行間同業拆借中心頒佈的一年期貸款市場報價利率的四倍，或有關貸款協議日期所適用民間借貸案件司法詮釋訂明的其他利率的除外。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無受到政府機構的任何行政處罰，亦無就向關聯方或第三方提供計息貸款而須接受任何調查。基於上述各項，中國法律顧問認為，根據《貸款通則》，就我們向第三方提供有息貸款而被處以任何處罰的風險較低，而我們向關聯方或第三方提供的有息貸款不構成任何適用法律及法規的重大違規行為。然而，倘中國人民銀行根據《貸款通則》對我們施加處罰，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到不利影響。

我們並未完全遵守社會保險及住房公積金規定。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無為若干僱員全額繳付社會保險及住房公積金供款。截至二零二零年十二月三十一日，少繳的社會保險及住房公積金供款總額約為人民幣6.7百萬元。因此，於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們就少繳社會保險及住房公積金供款分別計提撥備人民幣2.7百萬元、人民幣3.5百萬元及人民幣0.5百萬元。

誠如中國法律顧問所告知，倘中國政府認為我們向僱員社會保險或住房公積金作出的供款並無遵守相關中國法律法規的規定，則我們或會遭中國政府勒令支付少繳的金額，並可能須就遲繳的每日支付最多為少繳社會保險供款0.05%的遲繳費用，並可處以總額相當於少繳社會保險供款一至三倍的罰款。截至最後可行日期，相關部門並無就我們少繳僱員社會保險或住房公積金向我們處以行政行動、罰款或懲罰，而我們亦無接獲任何補足少繳金額的指令。有關進一步詳情，請見「業務－僱員」。

倘我們須補足少繳金額、支付遲繳費用、遭罰款或我們的撥備不足，則我們的現金流量、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

倘我們未能遵守中國反貪污法律，我們及我們的僱員可能會遭受調查及行政或刑事處罰，可能會損害我們的聲譽，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們已採納旨在確保我們的僱員遵守中國反貪污法律、規則及法規的政策及程序。中國的醫療行業(包括眼科服務行業)存在較高的違反反貪污法律風險，而中國政府最近已加強其反賄力度，以減少醫院的醫療專業人員及管理人員在購買藥物、醫療耗材及設備以及提供醫療服務時收取的不正當款項及其他利益。儘管我們已制定反貪污政策及程序，且並無遭受與反貪污違法行為有關的任何政府調查，惟不能保證該等政策及程序能有效防止我們的僱員在我們不知情的情況下違反適用的反貪污法律。倘若發生任何有關違法行為，我們及相關僱員可能會遭受調查及行政或刑事處罰，而我們的聲譽或會因有關違法行為導致的負面報導而受到嚴重損害，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

風險因素

專業組織或監管機構的證明及／或認證有助我們保持品牌知名度及聲譽，而無法保證我們可維持所有有關證明及／或認證。

著名專業組織或監管機構發出的證明及／或認證是外部對我們服務質量的保證，可證明我們符合廣泛認可的行業標準及質量慣例。因此，從營銷及質量角度而言，證明及／或認證是具正面影響的質量保證，可助我們維持品牌形象及定價能力。為維持有關證明及認證，我們須遵守與有關證明及認證相關的責任及職責。任何不合規情況或涉及有關不合規情況的任何誤診、醫療失誤或不當行為索償，均可能導致我們被剝奪證明或認證資格，繼而使我們的聲譽受到重大不利影響，可導致現有及潛在客戶數目減少。未能維持我們的證明或認證亦可能影響我們就服務設定有利價格的能力，而可能會導致我們的收益減少。

此外，證明及認證的標準會持續變化及發展。在該情況下，我們無法向閣下保證我們在證明及認證屆滿時能夠適應可能具有效力的任何日後標準變化。這可能對我們的聲譽、業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們可能無法收回全部或部分遞延稅項資產，或會影響我們未來的財務狀況及經營業績。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，我們的遞延稅項資產分別約為人民幣4.8百萬元、人民幣4.8百萬元及人民幣4.8百萬元，主要指加速會計或稅項折舊、未動用稅項虧損、應計開支、因租賃產生的暫時性差異及因公司間交易產生的暫時性差異的應佔暫時性差異。有關於往績記錄期間遞延稅項資產變動的詳情，請參閱本招股章程附錄一所載的歷史財務資料附註26。

遞延稅項資產於可能有未來應課稅溢利用以抵銷可扣稅暫時性差異時確認。此舉需要就若干交易的稅務處理方法作出重大判斷，亦須評估是否有充足未來應課稅溢利用以收回遞延稅項資產的可能性。我們不能保證遞延稅項資產的可收回程度或預測遞延稅項資產的變動。倘我們無法收回遞延稅項資產，我們未來的財務狀況及經營業績或會受到不利影響。

我們的過往表現未必可作為未來業績的指標，且我們未必可達到或維持收益及盈利能力的過往增長水平。

我們的過往業績未必可作為未來表現的指標。我們未來的財務狀況及經營業績可能無法達到追蹤我們表現的投資者或公開市場分析師的預期，或會導致未來股份價格下跌。我們的收益、成本、開支及經營業績可能受到我們無法控制的各種因素影響，或會不時有所差異。該等因素可能包括但不限於整體經濟狀況變動及中國眼科服務市場的新趨勢。我們過往的業務營運相當依賴我們有效治療病人的能力以及利用我們的成績及聲譽吸引新病人。為了維持我們的增長及盈利能力，我們必須繼續提高聲譽、吸引合資格的眼科專業人員、採納創新技術及治療療程、透過有效的營銷及宣傳活動以及良好口碑增加品牌知名度，以及把握我們經營或擬經營所在市場的任何需求增長

風險因素

或供應不足情況。我們亦將需要成功拓展業務範圍至我們據點有限或無涉足的新地區。我們無法向閣下保證將達成上述任何事項。因此，我們認為，往績記錄期間經營業績的同期比較未必可作為未來表現的指標，閣下不應依賴該等比較預測我們經營業績或股份價格的未來表現。

過往宣派的股息未必可作為我們日後股息政策的指標。

我們目前並無正式的股息政策或固定派息比率。宣派或派付任何股息的決定及股息金額由董事酌情釐定，並取決於(其中包括)我們的營運、盈利、現金流量及財務狀況、經營及資本開支需求、戰略計劃及業務發展前景、以及組織章程文件及適用法律所載規定。有關過往股息政策的進一步資料，請見「財務資料—股息」。因此，我們過往的股息未必可作為未來股息分派政策的指標。有意投資者務請注意，先前派付的股息金額不會用作釐定未來股息的參考或依據。

此外，作為控股公司，我們宣派未來股息的能力將取決於從營運附屬公司(全部位於中國)收取的股息(如有)。根據適用中國會計準則及法定要求計算的營運附屬公司溢利可能有別於根據國際財務報告準則計算者。因此，即使國際財務報告準則財務報表顯示我們的經營獲利，我們日後亦未必有充足或任何溢利可向股東分派股息。

與我們公司架構及合約安排有關的風險

我們有權通過合約安排從我們在中國的業務中獲得部分經濟利益。倘中國政府發現該等合約安排違反適用中國法律及法規，或倘該等法規或其詮釋在日後有所變動，則我們可能會被處罰，或迫使我們放棄在該等業務中的經濟利益。

中國法律法規對醫療機構的外資所有權實施若干限制。根據《外商投資准入特別管理措施(負面清單)》(其最新修訂本由商務部和國家發改委於二零二零年六月共同頒佈，並於二零二零年七月生效)(「負面清單」)，醫療服務的外商投資受限，除《內地與港澳關於建立更緊密經貿關係的安排》及其後續補充下香港投資者獲准者外，其不得由外國投資者全資擁有。此外，根據原衛生部和原對外貿易經濟合作部於二零零零年五月頒佈，並於二零零零年七月生效的《中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法》(「中外合資醫療機構辦法」)，外國投資者在醫療機構所佔的股權比例不得超過70%。然而，負面清單及中外合資醫療機構辦法均並無就外商投資者於醫療機構所持間接擁有權或股權設限。

我們為根據開曼群島法律註冊成立的公司，因此，我們的中國附屬公司廈門朝聚集團被視為外商投資企業。為遵守對醫療機構外資所有權的有關限制，且為繼續有權獲取中國業務的全部經濟利益，我們主要通過受廈門朝聚醫院管理(由廈門朝聚集團

風險因素

擁有70%權益)控制的中國附屬公司在中國進行眼科醫療服務業務，並已訂立合約安排，以確保我們有權獲取該等附屬公司眼科醫療服務業務的全部經濟利益。有關合約安排的詳情，請見「合約安排」。由於合約安排，我們為廈門朝聚醫院管理及其附屬公司的主要受益人，故其經營業績將於我們的經營業績中綜合入賬。

倘中國政府發現我們的合約安排違反其對醫療服務機構外資所有權的限制，或中國政府發現我們、廈門朝聚醫院管理或其任何附屬公司違反中國法律或法規，則相關的中國監管機構(包括但不限於商務部和國家衛建委及其當地主管部門)在處理此類違規或失誤時，將具有廣泛的酌情權，包括但不限於：

- 吊銷或撤回我們的業務及經營牌照；
- 終止或限制我們的經營；
- 徵收罰款及／或沒收彼等視為我們通過非法經營獲得的任何收入；
- 施加對我們或廈門朝聚醫院管理或其附屬公司而言可能難以遵守的條件或要求；
- 要求我們或廈門朝聚醫院管理或其附屬公司重組相關所有權架構或營運；或
- 採取其他可能不利於我們的眼科醫療服務業務或我們從該業務中獲得全部經濟利益的權益的監管或執法行動。

此外，任何登記股東名下的任何資產，或會因與該登記股東相關的訴訟、仲裁或其他司法或爭議解決程序而被法院扣押。我們無法確保有關股權將按照合約安排處置。任何上述行為都可能對我們的業務運營造成重大干擾，並可能對我們的綜合財務狀況及經營業績產生重大不利影響。此外，倘中國政府認定我們的公司架構及合約安排違反中國法律，則無法確定中國政府的行動可能會對我們眼科醫療服務業務的營運以及我們從該業務中獲得全部經濟利益的權利產生的影響。倘任何該等處罰導致我們無法有權獲得眼科醫療服務業務的全部經濟利益，則我們的綜合財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。

我們藉以在中國業務運營中獲得相應經濟利益的合約安排中若干條文未必可根據中國法律執行。

合約安排項下的所有協議均受中國法律規管。中國的法律制度不如香港及美國等若干其他司法權區般發展完善。可變權益實體的背景下的合約安排如何根據中國法律進行詮釋或執行存在的先例極少，官方指引亦有限。因此，中國法律制度的不明朗因素可能限制我們執行合約安排的能力。倘我們無法執行合約安排，或倘我們在執行合約安排過程中出現嚴重延遲或其他障礙，則我們可能難以自中國眼科醫療服務業務中獲得全部經濟利益。

風險因素

根據合約安排項下協議的爭議解決條文，倘履行合約安排或合約安排引起任何糾紛，則任何一方均可根據當時有效的仲裁規則向中國國際經濟貿易仲裁委員會提交相關糾紛以供仲裁。有關該等爭議解決條文的詳情，請見「合約安排－合約安排重大條款概要－合約安排的一般條款－爭議解決」。由於仲裁程序及後續的執行程序可能耗費較長時間，倘登記股東違反任何合約安排，我們可能無法及時進行補救，且我們自眼科醫療服務業務獲得全部經濟利益的能力可能受到重大不利影響。

存在與《中華人民共和國外商投資法》的詮釋及實施、其實施條例以及其會如何影響我們現行公司架構的可行性、業務、財務狀況及經營業績相關的重大不確定因素。

「可變利益實體」架構獲包括我們在內的眾多中國公司採用，其營運目前受到針對外商投資的限制或禁止，或確保其可於該等經營中獲得經濟利益。商務部於二零一五年一月頒佈《中華人民共和國外國投資法(草案徵求意見稿)》(「二零一五年外國投資法草案」)，據此，倘可變利益實體由外國投資者最終「控制」，則通過合約安排而受控制的可變利益實體亦被視為外商投資企業。於二零一九年三月，全國人民代表大會頒佈《中華人民共和國外商投資法》(「《外商投資法》」)，其自二零二零年一月一日起生效。於二零一九年十二月，國務院頒佈《中華人民共和國外商投資法實施條例》(「《實施條例》」)，以進一步闡明和闡述《二零一九年中國外商投資法》的有關規定。《外商投資法》及《實施條例》均自二零二零年一月一日起生效，取代此前中國規管外商投資的主要法律及法規。請參閱「監管概覽－關於中國外商投資的法規」。《外商投資法》及《實施條例》在釐定公司是否應被視為外商投資企業時並無使用「控制」的概念，亦未明確將可變利益實體架構歸類為外商投資方式。然而，《外商投資法》載有全面性規定，將外國投資者通過法律、行政法規或國務院規定的其他方式在中國進行的投資大致界定為「外商投資」。

由於此「外商投資」定義廣泛，以及《外商投資法》及《實施條例》於近期獲採納，而相關政府機關可能就其詮釋及實施頒佈更多規則及法規，故無法保證不會重新納入《二零一五年外國投資法草案》所反映的「控制」概念，或不會將我們採用的可變利益實體架構視為外商投資方式。因此，我們的可變利益實體架構日後是否會被視為外商投資方式存在重大不確定因素。倘我們的可變利益實體架構被中國政府視為外商投資方式，則我們中國附屬公司醫院的外資所有權可能被視為超出法定上限，而我們可能須採取進一步行動以遵守該等法律、法規及規則。於極端情況下，我們可能須解除合約安排及出售我們於廈門信康諾的權益。於該等情況下，我們自眼科醫療服務業務享有全部經濟利益的能力可能受到重大不利影響。

風險因素

我們的合約安排於確保我們自眼科醫療服務業務獲得全部經濟利益方面未必如直接所有權般有效，而相關訂約方可能無法履行其於合約安排下的責任。

由於中國對中國醫療機構的外資所有權限制，故我們依賴合約安排自業務營運獲得全部經濟利益。有關合約安排詳情，請參閱「合約安排」。

儘管我們獲中國法律顧問告知，合約安排屬合法、有效及對訂約各方具約束力，惟該等合約安排於我們自眼科醫療服務業務中獲得全部經濟利益方面未必如直接所有權般有效。倘相關訂約方未能履行其於合約安排下的責任，尤其是廈門信康諾向廈門朝聚集團支付服務費的責任，我們可能無法從我們的眼科醫療服務業務中獲得全部經濟利益，並可能耗費龐大成本及資源以執行我們於合約安排下的權利。

此外，仲裁或訴訟的結果仍存在重大不確定因素。有關詳情，請參閱「—我們藉以在中國業務運營中獲得相應經濟利益的合約安排中若干條文未必可根據中國法律執行」，該等不確定因素可能限制我們執行該等合約安排的能力。倘我們無法執行該等合約安排或我們在執行該等合約安排的過程中遭遇重大延誤或其他障礙，則我們可能無法自我們的眼科醫療服務業務獲得全部經濟利益。因此，我們的綜合財務狀況及經營業績可能會受到負面影響。

登記股東可能與我們存在潛在利益衝突，而可能對我們的業務及營運造成重大不利影響。

登記股東或會與我們存在潛在利益衝突或因更大利益或背棄信用而違反與我們的合約或承諾。概不保證登記股東在出現任何利益衝突的情況下將時刻以我們的最佳利益行事，亦不保證任何利益衝突將以對我們有利的方式解決。此外，概不保證登記股東不會違反合約安排。倘我們無法以對我們有利的方式解決任何該等利益衝突或任何有關爭議，我們將須依賴法律程序來解決該等爭議及根據合約安排採取強制執行措施。任何該等法律程序的結果均存在重大不確定性。請見「—我們藉以在中國業務運營中獲得相應經濟利益的合約安排中若干條文未必可根據中國法律執行」。倘出現利益衝突而登記股東並非以我們的最佳利益行事的情況，我們的綜合財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

倘我們行使購股權收購廈門信康諾或廈門朝聚醫院管理的股權，則股權轉讓可能會使我們受到若干限制及須支付大量費用。

根據合約安排，登記股東、廈門信康諾及廈門朝聚醫院管理不可撤回及無條件地授予我們獨家購股權，以在當時適用中國法律允許的情況下，按照中國法律允許的最低購買價於任何時間購買廈門信康諾及廈門朝聚醫院管理(視情況而定)全部或部分股權。有關該等獨家購股權安排的詳情，請見「合約安排—合約安排重大條款概要—(2)獨家購股權協議」。

風險因素

倘我們決定行使該等獨家購股權並決定收購廈門信康諾或廈門朝聚醫院管理的股權，則轉讓廈門信康諾或廈門朝聚醫院管理的股權須透過線上企業登記系統向商務部、市場監督管理局或當地主管部門提交報告或向其備案，方可作實。此外，股權轉讓價格可能須由主管稅務機關進行審查及評估，而轉讓價格亦可能須繳納中國所得稅，且有關金額或會相當龐大。此外，根據上市規則，向登記股東收購廈門信康諾的股權被視為我們的關連交易，並將須遵守內部審批及披露規定。概不保證我們將能夠於收購廈門信康諾的理想期限內完成所需程序。

我們的合約安排可能受中國稅務機關審查，而倘發現我們欠繳額外稅款，則我們的綜合收入淨額及股份價值可能會大幅減少。

根據適用中國法律及法規，關聯方之間的安排及交易可能受中國稅務機關審查或質疑。倘中國稅務機關認定合約安排並不公平，並以轉讓定價調整的方式調整廈門信康諾的收入，則我們可能面臨重大不利稅務後果。就中國稅務而言，轉讓定價調整可能(其中包括)導致廈門信康諾列賬的開支扣減金額減少，從而可能增加其稅項負債，亦無減少我們的稅項負債。此外，中國稅務機關可能按欠繳稅款對廈門信康諾徵收滯納金及處以其他罰款。在該等情況下，我們的綜合財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

與於中國經營業務有關的風險

我們受中國政治、經濟及社會發展以及法律、規則、法規及許可規定所規限。

我們所有業務、資產、營運及收益均位於或源自中國的業務，因此，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景受中國經濟、政治、社會及監管環境所影響。

中國經濟在許多方面有別於大部分發達國家的經濟，包括(其中包括)政府參與程度、發展水平、增長率、外匯管制及資源分配等。過去四十年來，中國經濟由計劃經濟過渡至市場經濟。近年來，中國政府已採取措施，著重利用市場力量進行經濟改革，降低生產性資產的國家所有權，以及在企業中建立完善的企業管治。然而，中國仍有相當一部分生產性資產歸中國政府所有。此外，中國政府通過實施行業政策，繼續在規範行業發展中發揮重要作用。中國政府亦通過資源分配、控制外幣計值債務的支付、制定貨幣政策以及向特定行業或企業提供優惠待遇，繼續對中國經濟增長保留重大控制權。

我們的表現將一如以往受到中國經濟影響，而中國經濟則受到全球經濟影響。二零零八年下半年起全球經濟放緩及全球金融市場動蕩、美國經濟持續表現疲弱、歐洲主權債務危機，加上二零一九年末爆發新冠肺炎，均對中國經濟增長構成下行壓力。

風險因素

上述任何因素均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。我們無法準確預測因當前經濟、政治、社會及監管狀況而面臨的所有風險及不明朗因素的確切性質，且許多風險非我們所能控制。

有關中國法律制度的不確定因素可能會對我們的業務及營運造成重大不利影響。

我們的業務及營運在中國進行，並受適用的中國法律、規則及法規規管。中國法律制度以成文法及最高人民法院的司法解釋為基礎。過往的法院判決可引用作為參考，但作為先例的效力有限。自二十世紀七十年代末以來，中國政府大力完善中國的法律及法規，以保護在中國的各種外商投資形式。然而，中國尚未形成一套完整的法律制度，且最近頒佈的法律、規則及法規未必足以涵蓋中國經濟活動的所有領域。由於多項該等法律、規則及法規相對較新，且已公開的判決數目有限，故對該等法律、規則及法規的詮釋與執行涉及不確定因素，未必能如其他司法權區般前後一致及可以預測。此外，中國法律制度部分基於可能具有追溯效力的政府政策及行政規則。因此，我們或無法及時意識到存在違反該等政策及規則的情況。再者，該等法律、規則及法規對我們的法律保障可能有限。中國任何訴訟或監管執法行動可能曠日持久，並可能招致巨額費用以及分散資源及管理層注意力，從而可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到中國勞動法律及法規的重大不利影響。

全國人民代表大會常務委員會頒佈的《中華人民共和國勞動合同法》(「**勞動合同法**」)及國務院頒佈的實施條例，旨在為僱員提供有關建立及終止僱傭關係的更多保護。例如，勞動合同法要求在若干情況下執行無固定期限合同，而非固定期限合同。特別是，除非僱員另行要求或於若干特別情況下，否則用人單位須在連續三次續訂僱傭合同後與僱員訂立無固定期限僱傭合同。此外，勞動合同法要求我們在若干情況下(包括因不稱職或業務縮減而終止僱用)在終止僱傭合同時支付遣散費。因此，若我們需要減少僱員數目，我們或須產生大量開支。因此，勞動合同法限制我們在僱用及終止僱用過程中的酌情權，從而可能影響我們於人力資源的開支、盈利能力，並最終影響我們的聲譽、業務、財務狀況、經營業績及前景。

不遵守中國廣告法律、規則及法規可能引致政府制裁。

我們於中國的廣告內容須符合適用的中國法律及法規。根據《醫療廣告管理辦法》及《關於進一步加強醫療廣告管理的通知》，我們的醫院必須於發佈醫療廣告前取得醫療廣告審查證明。凡違反該等規定，可能導致我們的中國附屬公司遭受處罰，包括行政處罰、責令整頓、警告、暫停經營、撤銷從事提供眼科服務的許可及衛生部門撤銷醫院的執業許可證。此外，倘所發佈的廣告內容與醫療廣告審查證明審批及記載的內容不符，則主管機關可能會撤銷該證明，並在一年內不受理我們任何廣告審查申請。於任何該等情況下，我們或會無法於中國發佈廣告，且我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。就有關特定類型產品及服務(例如藥物及醫療器械)的廣告，我們須確認廣告商已完成向當地部門備案並獲得所有必要政府批准。

閣下可能難以向我們及管理層送達法律程序文件及執行判決。

我們絕大部分資產位於中國。大部分董事及高級職員於中國居住，且彼等各自的大部分資產亦位於中國。因此，可能無法在香港或中國以外的其他地方向我們或董事送達法律程序文件，包括有關適用證券法律項下產生的事宜。此外，中國並無與美國、英國、日本及許多其他國家法院就相互執行判決訂立條約。因此，可能難以或無法在中國或香港認可及執行美國或上述任何其他司法權區法院所作判決。

根據於二零零八年八月一日生效的《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》(「安排」)，對於中國法院或香港法院在具有書面管轄協議的民商事案件中作出的須支付款項的具執行力的有效終審判決，當事人可以根據安排向中國法院或香港法院申請認可和執行。安排所述「書面管轄協議」指當事人為解決與特定法律關係有關的已經發生或者可能發生的爭議，以書面形式明確約定中國法院或者香港法院對安排的效力具有唯一管轄權的協議。另外，安排明確界定「具有執行力的終審判決」、「特定法律關係」及「書面形式」的涵義。不符合安排規定的終審判決可能無法獲中國法院認可或執行。此外，我們無法向閣下保證，符合安排規定的所有終審判決將會獲中國法院認可及有效執行。

外匯管制或會限制中國營運附屬公司向我們匯款的能力。

根據中國現行的外匯法規，我們可根據若干程序要求進行往來賬外匯交易，而毋須經國家外匯管理局事先批准。然而，中國政府未來可能決定限制取得外幣進行往來賬交易。外幣供應短缺或會限制我們匯出充足外幣派付股息或償還我們可能產生的任何外幣計值債務的能力。此外，由於我們在中國的經營所得未來現金流量將繼續以人民幣計值，任何現有及未來的貨幣兌換限制均可能限制我們接收中國附屬公司的股息及分派、在中國境外購買貨品及服務或為可能以人民幣以外貨幣開展的任何未來業務活動提供資金的能力。人民幣能否兌換成其他貨幣受中國政策以及國際經濟及政治發展變化影響。概不保證中國政府將不會對人民幣與其他貨幣之間的兌換以及跨境匯款實施額外限制。

國家外匯管理局的法規可能限制我們以全球發售所得款項淨額為中國的營運及計劃擴展有效提供資金的能力，從而可能對閣下投資的價值造成重大不利影響，亦可能令我們在擴展中國營運方面增添困難。

我們打算利用以海外股東貸款或額外出資方式籌集的全球發售所得款項淨額，為中國的營運及計劃擴展提供資金，惟此舉須向中國政府機關登記或取得其批准。海外股東凡向中國業務提供貸款，程序上必須向國家外匯管理局地方分局登記，且有關貸款不得超過我們中國業務根據相關中國法律准許投資的總金額與有關業務註冊資本之間的差額。我們無法向閣下保證，我們將能就日後以全球發售所得款項淨額向中國業務提供貸款或出資，及時完成所需政府登記或取得所需政府批准，或根本無法完成有關登記手續或取得相關批准。倘我們未能完成有關登記手續或取得相關批准，或會對我們額外出資以撥付中國業務的能力造成重大不利影響，繼而可能對中國業務的流動資金以及我們撥付及擴展中國業務的能力造成重大不利影響。

匯率波動可能導致外幣匯兌虧損。

人民幣兌其他貨幣的價值不時波動，並受多項因素影響，例如中國和國際的政治及經濟狀況變化以及中國政府規定的財政及外匯政策。於二零零五年七月二十一日，中國政府採用更靈活管理的浮動匯率體制，允許人民幣幣值根據市場供求及參照一籃子貨幣在監控範圍內浮動。此後，中國政府於二零一二年及二零一四年進一步更改匯率體制。於二零一五年八月十一日，中國人民銀行宣布改進人民幣兌美元匯率中間價報價機制，由做市商參考上日銀行間外匯市場收盤匯率，綜合考慮匯率供求情況以及國際主要貨幣匯率變化，向中國外匯交易中心提供中間價報價。於同日，人民幣兌美元匯率中間價與二零一五年八月十日中間價相比貶值近2%，於二零一五年八月十二日，

風險因素

上述中間價與二零一五年八月十一日相比進一步貶值近1.6%。隨著外匯市場的發展以及利率市場化及人民幣國際化的推進，中國政府未來或會進一步更改匯率體制。我們無法預測中國政府會否更改影響人民幣匯率的政策，亦無法預測人民幣匯率日後何時及如何發生變化。

全球發售的所得款項將以港元收取。因此，人民幣兌港元或任何其他外幣如有升值，可能導致全球發售所得款項價值下降。相反，人民幣如有貶值，可能對我們以外幣計值的股份的價值及任何應付股息造成不利影響。此外，可供我們以合理成本降低所面臨外幣風險的工具有限。即使可進行有關對沖，其成效亦可能有限，而我們可能無法成功對沖風險，或者根本無法進行對沖。迄今為止，我們尚未訂立任何對沖匯率風險的協議。任何該等因素均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響，並可能降低我們以外幣計值的股份的價值及應付股息。

我們或會被視為中國企業所得稅法項下的中國稅務居民企業。出售股份的收益及股份的股息或須繳納中國所得稅。

我們為根據開曼群島法律註冊成立的控股公司，間接持有於中國營運附屬公司的權益。根據中國企業所得稅法及其實施條例，外商投資企業向其不被視為中國居民企業的外國公司投資者支付的股息須繳納10%預扣稅，除非有關外國投資者的註冊成立司法權區與中國訂有稅收協定，另有預扣稅安排。

中國企業所得稅法規定，倘企業在中國境外成立但其「實際管理機構」在中國境內，就稅務而言，該企業一般會被視為「中國居民企業」，須按中國企業所得稅率25.0%就其全球收入繳稅。「實際管理機構」是指對企業的生產經營、人員、賬務、財產等實施實質性全面管理和控制的機構。

於二零零九年四月，國家稅務總局頒佈一份通知，釐清就受中國企業控制的外資企業的「實際管理機構」的若干認定標準。此等標準包括：(i)企業負責實施日常生產經營運作的高層管理人員及部門履行職責的場所主要位於中國境內；(ii)企業的財務決策和人事決策由位於中國境內的機構或人員決定，或需要得到位於中國境內的機構或人員批准；(iii)企業的主要資產、會計賬簿、公司印章、董事會和股東會議紀要檔案等位於或存放於中國境內；及(iv)企業50%或以上有投票權的董事或高層管理人員經常居住於中國境內。根據此等法規，我們或會被中國稅務部門視為中國居民企業，並就我們所有全球收入按25.0%稅率繳納中國企業所得稅。此外，「實際管理機構」的判斷基於實質重於形式的原則。國家稅務總局於二零一一年七月及二零一四年一月進一步就有關境外註冊中資企業的中國居民企業身份認定的行政程序頒佈行政規則。

根據上述國家稅務總局通知，境外註冊中資企業可就中國居民企業身份向其主要中國投資者所在地的主管中國稅務部門提出申請，而該申請須經主管中國稅務部門批准，或獲主管中國稅務部門認定為中國居民企業。就此而言，於取得主管中國稅務部

風險因素

門的相關批准前，境外註冊中資企業會否被視作中國居民企業存在不確定性，目前並無有關釐定並非由中國企業控制的外資企業(包括我們此類公司)的「實際管理機構」的正式實施條例。因此，仍不清楚中國稅務部門將如何處理我們此類情況。我們無法向閣下保證，我們不會就中國企業所得稅被視為中國居民企業而毋須按劃一的25.0%中國企業所得稅率就全球收入繳稅。此外，雖然中國企業所得稅法規定，符合條件的中國居民企業之間的股息付款豁免繳納中國企業所得稅，但由於中國企業所得稅法的歷史相對較短，故仍未清楚該項豁免的資格規定詳情，以及即使我們就稅務目的被視為中國居民企業，我們於中國成立的附屬公司支付予我們的股息會否符合有關資格規定。

中國附屬公司向我們分派溢利受中國法律限制。

根據中國法律，股息僅可從可分派溢利中派付。可分派溢利為根據中國公認會計原則或國際財務報告準則釐定的純利(以較低者為準)，減去任何收回的累計虧損及我們須向法定及其他儲備作出的撥款。因此，我們日後(包括我們的財務報表顯示業務獲利的期間)未必有充足或任何可分派溢利可向股東分派股息。指定年度未分派的任何可分派溢利將獲保留，可供來年分派。

此外，由於根據中國公認會計原則計算可分派溢利在若干方面與根據國際財務報告準則計算者有所不同，故即使我們的營運附屬公司在該年度根據國際財務報告準則釐定錄得溢利，惟根據中國公認會計原則所釐定未必有可分派溢利，反之亦然。因此，我們未必可自附屬公司獲得充足分派。我們的營運附屬公司如未能向我們派付股息，可能對我們的現金流量及我們日後(包括我們的財務報表顯示業務獲利的期間)向股東分派股息的能力造成負面影響。

併購規定及若干其他中國法規就外國投資者的部分中國公司收購事項制定複雜程序，可能令我們更難在中國通過收購實現增長。

中國六個監管機構於二零零六年頒佈並於二零零九年修訂的《關於外國投資者併購境內企業的規定》(「併購規定」)以及若干其他關於併購的法規及規則制定額外程序及規定，可能使外國投資者的併購活動更加費時及複雜，包括規定在若干情況下，進行外國投資者取得中國境內企業控制權的任何控制權轉移交易，必須事先向商務部申報。此外，《中華人民共和國反壟斷法》規定經營者集中達到規定申報標準的，應事先向商務部申報。此外，商務部頒佈於二零一一年九月生效的安全審查規定訂明，外國投資者進行會產生「國家防衛及安全」問題的併購及外國投資者可據此取得境內企業實際控制權從而產生「國家安全」問題的併購，須經由商務部嚴格審查，規定亦禁止任何意圖繞過安全審查的活動(包括通過代表委任或合約控制安排訂立交易)。日後，我們將會通過收購其他醫院擴大業務。遵照上述法規及其他相關規定的要求完成該等交易可能費時，且所需的任何審批或備案程序(包括自商務部或其地方主管部門取得審批)可能會延遲或約束我們完成該等交易的能力，從而可能影響我們擴展業務或保持市場份額的能力。

風險因素

中國稅務機關對收購加強審查，可能對我們的業務、收購或重組戰略或閣下向我們所作投資的價值造成重大不利影響。

就企業所得稅法而言，財政部及國家稅務總局於二零零九年四月三十日聯合發佈《關於企業重組業務企業所得稅處理若干問題的通知》(或59號文)。於二零一五年二月三日，國家稅務總局發佈《關於非居民企業間接轉讓財產企業所得稅若干問題的公告》(或國家稅務總局7號公告)。通過頒佈及實施上述文件，中國稅務機關加強對非中國居民企業直接或間接轉讓中國居民企業股權的審查。根據國家稅務總局7號公告，倘非居民企業轉讓方在不具有合理商業目的的情況下轉讓其於境外企業的股權，而該境外企業直接或間接擁有中國應課稅資產(包括於中國居民公司的擁有權權益(或「應課稅財產」))，則有關轉讓將視為直接轉讓該等應課稅財產。有關轉讓的受讓方將有責任預扣適用企業所得稅及將稅款匯予相關中國稅務機關。於釐定是否存在「合理商業目的」時可能考慮的因素包括(其中包括)所轉讓股權的價值、交易的境外應課稅情況、境外架構的經濟實質和存續時間以及交易的可替代性。倘股權轉讓交易滿足上述所有要求，則該交易將被視為具有「合理商業目的」的安排。

由於我們可能通過收購進行擴展，並可能在日後進行涉及複雜公司架構的收購，因此中國稅務機關或會酌情決定對我們的未來收購事項徵收中國稅項、調整資本收益或要求我們就任何潛在收購事項提交額外文件以供審查，從而可能導致我們產生額外收購成本或延遲收購時間表。

與全球發售有關的風險

我們的股份目前並無公開市場，且其流通性及市價可能出現波動。

我們的股份於全球發售完成前並無公開市場。發售價是我們、售股股東及聯席全球協調人(以其本身及代表包銷商)磋商的結果，未必能代表股份於全球發售完成後的交易市價。此外，概不保證股份將於全球發售完成後形成或(倘形成)維持活躍的交易市場，亦不保證股份的市價不會跌至低於發售價。

我們股份的市價可能出現波動，從而可能令投資者蒙受重大損失。

我們股份的市價可能出現波動，且可能因不由我們控制的因素而大幅波動，該等因素包括香港、中國、新加坡、美國、英國以至世界其他地方的證券市場的整體市況。尤其是，其他業務營運主要位於中國且其證券在香港上市的公司表現及市價波動，可能影響我們股份價格的波動及交易量。眾多總部位於中國的公司已將其證券在香港上市，部分公司正在準備將其證券在香港上市。部分該等公司的股價曾經歷劇烈波動，包括首次公開發售後價格大幅下跌。該等公司證券於其發售之時或之後的交易表現可

風險因素

能影響整體投資者對總部位於中國但在香港上市的公司的觀感，因而可能影響我們股份的交易表現。不論我們的實際經營表現如何，該等入市及行業因素可能對股份的市價及波幅造成重大影響。除市場及行業因素外，股份的市價及成交量或會因特定商業理由而大幅波動。具體而言，我們的收益、盈利及現金流量的變化等因素均可能令股份的市價大幅變動。任何該等因素或會導致股份的成交量及交易價格突然出現大幅變動。

我們的控股股東對本公司擁有重大控制權，其利益未必與其他股東的利益一致。

緊接及緊隨全球發售完成前後，我們的控股股東將繼續對本公司擁有重大控制權。根據組織章程細則、公司條例及開曼公司法，控股股東將能夠透過在股東大會上投票，對我們的業務或對我們及其他股東屬重大的其他事宜行使重大控制權並發揮重大影響力。控股股東的利益可能有別於其他股東的利益，而彼等可根據自身利益自由行使投票權。如控股股東的利益與其他股東的利益有所衝突，其他股東的利益可能會處於不利地位及受損。

由於定價與上市日期之間相距數個營業日，因此我們股份的初始交易價格可能低於發售價。

發售價將於定價日釐定。然而，我們的股份將於上市日期（預期為定價日後數個營業日）後方會在聯交所開始買賣。因此，投資者可能於該期間無法出售或以其他方式買賣股份，並因此面臨該期間出現不利市況或其他可能發生的不利事態發展導致股份市價於開始買賣前下跌的風險。

我們股份的投資者在根據開曼群島法例保護其權益方面可能面臨困難，有關法例與香港或其他司法權區的法例相比可能向少數股東提供不同的補救方法。

我們為於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，而開曼群島法例在若干方面與香港或投資者所在其他司法權區的法例有所不同。

我們的公司事務受組織章程大綱及細則、開曼公司法及開曼群島普通法所規管。根據開曼群島法例，股東對我們及董事採取法律行動的權利、少數股東的行動及董事對我們承擔的受信責任，多數受開曼群島普通法所規管。開曼群島普通法部分源自相對有限的開曼群島司法先例，以及具說服力但對開曼群島法院並無約束力的英國普通法。有關保護少數股東權益的開曼群島法例在若干方面有別於香港及其他司法權區的法例。該等差異意味著我們的少數股東可獲得的補救方法可能有別於彼等根據香港或其他司法權區法例應獲得者。進一步資料載於本招股章程附錄三。

風險因素

出售(尤其是由董事、高級管理層成員及控股股東出售)大量股份可能對股份的市價造成重大不利影響。

倘我們的現有股東日後出售大量股份，或可能進行有關出售，均可能對股份的市價及我們日後按認為合適的時間及價格籌集股本的能力造成重大不利影響。

控股股東持有的股份自股份開始於聯交所買賣當日起須受若干禁售期規限。儘管我們目前並不知悉控股股東有任何意向於禁售期結束後出售大量股份，惟我們無法向閣下保證，彼等不會出售其目前或將來可能擁有的任何股份。

我們無法保證本招股章程所載自官方政府來源或其他來源獲得的事實、預測及其他統計數字準確無誤。

本招股章程所載有關中國及眼科服務市場的若干事實、預測及其他統計數字摘錄自多份政府刊物、市場數據供應商及其他獨立第三方來源(包括獨立行業專家弗若斯特沙利文)，普遍相信該等資料可靠。然而，我們無法保證有關資料的質量或可靠性。董事認為，資料來源屬有關資料的適當來源，且在摘錄及轉載有關資料時已採取合理審慎態度。彼等認為有關資料在任何重大方面並無失實或誤導成分，亦無遺漏任何重大事實而可能導致有關資料失實或具誤導性。該等事實、預測及其他統計數字未經我們、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席保薦人、聯席牽頭經辦人、我們及有關人士各自的董事及顧問或參與全球發售的任何其他人士獨立核實，而彼等均無就該等資料的準確性或完整性發表任何聲明。此外，該等事實、預測及其他統計數字未必按可資比較基準編製，亦未必與在中國境內或境外編製的其他資料一致。基於該等理由，閣下不應過分依賴有關資料作為閣下投資股份的基準。

閣下應細閱整份招股章程，且不應依賴報章報導或其他媒體所載有關我們及全球發售的任何資料。

我們強烈建議閣下不應依賴報章報導或其他媒體所載有關我們及全球發售的任何資料。於本招股章程刊發前，曾經有或可能有報章及媒體就我們及全球發售作出報導。有關報章及媒體報導可能包括若干並未於本招股章程載列的資料引述，包括若干營運及財務資料以及預測、估值及其他資料。我們並無授權在報章或媒體披露任何上述資料，且對任何有關報章或媒體報導或任何有關資料或刊物的準確性或完整性概不負責。我們並不就任何有關資料或刊物的適當性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明。倘任何該等資料與本招股章程所載的資料不一致或存在矛盾，我們對此概不負責，因此，閣下不應依賴該等資料。決定是否投資我們的股份時，有意投資者應僅依賴本招股章程所載的財務、經營及其他資料。

董事對本招股章程內容應承擔的責任

本招股章程載有遵照公司(清盤及雜項條文)條例、香港法例第571V章證券及期貨(在證券市場上市)規則及上市規則的規定向公眾人士提供有關我們的資料。董事願就本招股章程所載資料的準確性及完整性共同及個別承擔全部責任，並經作出一切合理查詢後確認，就其所深知及確信，本招股章程所載資料於所有重大方面均屬準確完整且概無誤導或欺詐成分，亦無遺漏其他事宜致使本招股章程或其中任何陳述產生誤導。

全球發售

本招股章程僅就構成全球發售一部分的香港公開發售而刊發。就香港公開發售申請人而言，本招股章程及申請表格載有香港公開發售的條款及條件。

上市由聯席保薦人保薦。香港公開發售由香港包銷商根據香港包銷協議的條款悉數包銷，惟須待聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商)、我們與售股股東於定價日協定發售價後，方可作實。有關國際發售的國際包銷協議預期將於定價日或前後訂立，惟須待協定發售價後，方可作實。

釐定發售價

發售價預期由聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商)、本公司與售股股東於定價日釐定。定價日預期將為二零二一年六月二十九日(星期二)或前後，或聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商)、本公司與售股股東可能協定的較後時間釐定，惟無論如何不遲於二零二一年七月六日(星期二)。倘聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商)、本公司與售股股東因任何原因而未能於二零二一年七月六日(星期二)或之前協定發售價，則全球發售將不會進行並隨即失效。

有關包銷商及包銷協議的進一步資料載於本招股章程「包銷」一節。

有關全球發售的資料

香港發售股份僅按本招股章程及申請表格所載資料及所作聲明依據當中所載條款發售，並須遵守當中所載條件。概無任何人士獲授權就全球發售提供本招股章程以外的任何資料或作出任何聲明，任何並非載於本招股章程的資料或聲明均不應視為已獲本公司、售股股東、聯席保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、任何彼等各自的董事、高級職員、代理、代表、僱員或顧問或任何參與全球發售的其他各方授權而加以依賴。在任何情況下，交付本招股章程或進行與股份相關的任何發售、銷售或交付並不表示我們的事務自本招股章程日期起並無任何變動或合理可能涉及變動的發展，或意味本招股章程所載資料於本招股章程日期後任何日期仍然正確。

有關全球發售(包括其條件)的架構的詳情載於「全球發售的架構」一節，而有關申請香港發售股份的程序載於「如何申請香港發售股份」一節及相關申請表格。

提呈發售及銷售發售股份的限制

根據香港公開發售購買香港發售股份的每名人士將須確認或因購買發售股份而被視為已確認，其知悉本招股章程所述提呈發售發售股份的限制。我們目前並無採取任何行動，以獲准於香港以外任何司法權區公開發售發售股份或全面派發本招股章程及／或申請表格，或於香港以外任何司法權區派發本招股章程。因此，在任何未獲授權提呈發售或發出認購邀請，或向任何人士提呈發售或發出認購邀請即屬違法的任何司法權區或任何此類情況下，本招股章程不得用作，亦不構成在有關司法權區或在有關情況下的提呈發售或認購邀請。在其他司法權區派發本招股章程以及提呈發售及銷售發售股份須受限制，除非根據有關證券監管機構的登記或授權按有關司法權區適用的證券法律獲准許或豁免，否則不得派發本招股章程以及提呈發售及銷售發售股份。

申請於香港聯交所上市

本公司已向香港聯交所上市委員會申請批准已發行及根據資本化發行及全球發售將予發行的股份(包括因超額配股權獲行使而可能發行的任何股份)上市及買賣。

本公司概無任何部分股份於任何其他證券交易所上市或買賣，且目前並無或於本招股章程日期亦不擬尋求有關上市或批准上市。所有發售股份將在本公司香港股份過戶登記處登記，以使該等發售股份可在聯交所買賣。

根據公司(清盤及雜項條文)條例第44B(1)條，若於截止辦理認購申請登記當日起計三個星期屆滿前或聯交所或其代表於上述三個星期內可能知會本公司的較長期間(不超過六個星期)屆滿前，股份遭拒絕於聯交所上市及買賣，則就任何申請作出的任何配發將告無效。

超額配股權及穩定價格行動

有關超額配股權及穩定價格行動安排的詳情載於本招股章程「全球發售的架構」一節。

股份將合資格納入中央結算系統

倘股份獲批准於香港聯交所上市及買賣且符合香港結算的股份收納規定，股份將獲香港結算接納為合資格證券，可自上市日期或香港結算釐定的任何其他日期起在中央結算系統記存、結算及交收。香港聯交所參與者之間的交易須於任何交易日後第二個營業日在中央結算系統內交收。所有中央結算系統的活動均須依據不時生效的中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則進行。

我們已作出一切必要安排使股份獲納入中央結算系統。投資者應諮詢其股票經紀或其他專業顧問的意見，以瞭解該等交收安排的詳情及該等安排對其權利及權益的影響。

股東名冊及印花稅

我們的股東名冊總冊將由本公司股份過戶登記總處Harneys Fiduciary (Cayman) Limited存置於開曼群島，而我們的香港股東名冊將由我們的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司存置於香港。

買賣股份將須繳納香港印花稅。有關香港印花稅的進一步詳情，請尋求專業稅務意見。除董事會另行釐定者外，將以普通郵遞方式以港元向名列香港股東名冊的股東支付股息，郵誤風險概由股東承擔。

建議諮詢專業稅務意見

發售股份的申請人如對認購、購買、持有或處置及買賣股份或行使股份附帶的任何權利的稅務影響有任何疑問，建議諮詢其專業顧問。謹此強調，我們、售股股東、聯席保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、我們／彼等各自的任何聯屬人士、董事、監事、僱員、代理或顧問或參與全球發售的任何其他各方概不就因認購、購買、持有或處置或買賣股份或行使股份附帶的任何權利而對股份持有人造成的任何稅務影響或負債承擔任何責任。

匯率

為方便起見，本招股章程載有根據下列匯率對若干貨幣的換算。

除非我們另有指明外，本招股章程中人民幣兌港元以及人民幣兌美元(反之亦然)按中國外匯交易中心於二零二一年六月十八日發佈的匯率中間價進行換算，而本招股章程中港元兌美元(反之亦然)則按由聯邦儲備委員會發佈的H.10每週統計數據所載二零二一年六月十一日的午間買入匯率進行換算，有關匯率載於下文。

人民幣0.82893元	兌1.00港元
人民幣6.4361元	兌1.00美元
7.7604港元	兌1.00美元

概不表示任何港元、人民幣及美元金額能夠或應能於有關日期按上述匯率或任何其他匯率兌換，或根本無法兌換。

語言

除非另有說明，否則本招股章程英文版本與中文譯本如有任何歧義，概以英文版本為準。然而本招股章程所載中國人士、實體、部門、設施、證書、職銜、法律法規(包括我們的若干附屬公司)等名稱的英文譯名如無官方譯名，即為非官方翻譯，僅供參考。如有任何歧義，概以其原本語言的名稱為準。

約整

本招股章程所載若干金額和百分比數字已經約整或四捨五入到小數點後一位或兩位數。因此，若干表格所列的總計數額未必為其前述數字的算術總和。本招股章程內任何表格所列總額與各數值總和間的差額乃因約整所致。

為籌備全球發售，我們已尋求在下列方面豁免嚴格遵守上市規則若干條文。

有關管理層常駐香港的豁免

根據上市規則第8.12條，發行人須有足夠的管理層人員留駐香港。此一般是指至少須有兩名執行董事常居於香港。本集團總部及主要業務營運位於中國，全體執行董事過往、現時及預期會居於中國。我們認為，大部分董事位於我們有重大業務營運的地點將更為有效及高效。因此，我們將無法遵守上市規則第8.12條有關足夠管理層人員留駐香港的規定。

因此，我們已向香港聯交所申請且香港聯交所已同意授予豁免嚴格遵守上市規則第8.12條的規定，惟須滿足以下條件：

- (a) 根據上市規則第3.05條，我們已委任兩名授權代表作為我們與香港聯交所之間的主要溝通渠道。兩名授權代表為董事長、執行董事兼首席執行官張波洲先生及我們其中一名聯席公司秘書鄭程傑先生。彼等可應香港聯交所要求於合理通知後與香港聯交所人員會面，香港聯交所亦可隨時透過電話、傳真及電郵聯絡授權代表；
- (b) 倘香港聯交所擬就任何事宜聯絡董事，各授權代表將有採取一切必要方式隨時即時聯絡全體董事；
- (c) 所有並非通常居於香港的董事擁有或可申請有效的訪港旅遊證件，並可於需要時在合理通知後與香港聯交所人員會面；
- (d) 我們已根據上市規則第3A.19條聘請海通國際資本有限公司為我們的合規顧問，其將作為與香港聯交所溝通的另一渠道；
- (e) 我們於上市後將留聘香港法律顧問就有關上市規則以及其他適用香港法例及規例的應用事宜提供意見；及
- (f) 為加強與香港聯交所的溝通，董事將向授權代表及香港聯交所提供彼等各自的手提電話號碼、辦公室電話號碼、電郵地址及傳真號碼，倘董事預期會出差或離開辦公室，則會向授權代表提供住宿地的電話號碼。

有關聯席公司秘書的豁免

根據上市規則第8.17條及有關公司秘書的經驗及資格規定的指引信(HKEX-GL108-20)，我們必須委任一名達致上市規則第3.28條規定的公司秘書；上市規則第3.28條規定，公司秘書須為香港聯交所認為在學術或專業資格或有關經驗方面足以履行公司秘書職責的人士。根據上市規則第3.28條附註1，香港聯交所接納下列各項為認可學術或專業資格：

- (a) 香港特許秘書公會會員；
- (b) 香港法例第159章法律執業者條例所界定的律師或大律師；及
- (c) 香港法例第50章專業會計師條例所界定的註冊會計師。

根據上市規則第3.28條附註2，於評估「相關經驗」時，香港聯交所將考慮該個別人士：

- (a) 於上市申請人及其他發行人任職年期及其職位；
- (b) 對上市規則及證券及期貨條例、公司條例及香港收購及合併守則(「收購守則」)等其他有關法律及法規的熟悉程度；
- (c) 除上市規則第3.29條項下的最低規定外所接受及／或將接受的相關培訓；及
- (d) 於其他司法權區的專業資格。

本公司已委任王維超先生為其中一名聯席公司秘書。王維超先生為本公司首席財務官兼董事會秘書。董事認為，經考慮王維超先生對本集團企業管治及財務管理的深入瞭解，彼被視為擔任本公司公司秘書的合適人選。王維超先生擁有管理公司事務的經驗，但目前不具備上市規則第3.28條及第8.17條規定的任何資格，未必能完全滿足上市規則的要求。因此，我們已委任完全符合上市規則第3.28條及第8.17條所規定的鄭程傑先生(香港特許秘書公會及英國特許公司治理公會(前稱特許秘書及行政人員公會)會員)擔任另一名聯席公司秘書，並自上市起初步為期三年為王維超先生提供協助，以使王維超先生獲得上市規則第3.28條附註2項下的「相關經驗」，從而完全符合上市規則第3.28條及第8.17條規定的要求。

鄭程傑先生將與王維超先生緊密合作，共同履行公司秘書的職責及責任，並協助王維超先生獲得上市規則第3.28條及第8.17條附註2項下所要求的相關經驗。此外，王維超先生將竭力參加相關培訓，以熟悉上市規則及聯交所上市公司公司秘書應履行的職責。

我們已向聯交所申請，且聯交所已授出豁免嚴格遵守上市規則第3.28條及第8.17條的規定。該豁免的初步有效期為自上市起計三年。該豁免須待下列條件獲達成後，方可作實：

- (i) 王維超先生獲鄭程傑先生提供協助，根據上市規則第3.28條，鄭程傑先生為合資格人士；及
- (ii) 本公司並無嚴重違反上市規則。

董事認為，王維超先生獲委任為聯席公司秘書符合本公司及股東的最佳利益，並有利於企業管治。

在初步三年期屆滿前，將重新評估王維超先生的資格，以確定是否符合上市規則第3.28條附註2規定的要求及是否需要繼續提供持續協助。

有關不獲豁免持續關連交易的豁免

我們已訂立合約安排，其根據上市規則構成我們的不獲豁免持續關連交易。我們已就有關不獲豁免持續關連交易申請且香港聯交所已授出豁免嚴格遵守(i)上市規則第14A.105條項下有關該等不獲豁免持續關連交易的公告、通函及獨立股東批准的規定、(ii)根據上市規則第14A.53條就該等不獲豁免持續關連交易設定年度上限的規定及(iii)只要本公司股份於聯交所上市，則根據上市規則第14A.52條將該等不獲豁免持續關連交易的年期限限制在三年或以下的規定。有關更多詳情，請見本招股章程「關連交易」一節。

向與海通國際證券有限公司有關連的基石投資者分配股份

香港上市規則附錄六第5(1)段規定，申請人如事前未取得香港聯交所的書面同意，不得向牽頭經紀商或任何分銷商的「關連客戶」分配證券。

附錄六第13(7)段規定，就交易所參與者而言，「關連客戶」指為該名交易所參與者所屬集團的成員公司的任何客戶。

富國基金管理有限公司(「富國基金」)與海通國際證券有限公司(「海通國際證券」)屬同一集團的成員公司。因此，富國基金為海通國際證券的關連客戶。富國基金將代表獨立第三方全權持有股份。

海通國際證券已獲本公司委任為全球發售的聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及包銷商之一。

我們已向香港聯交所申請，且香港聯交所已根據香港上市規則附錄六第5(1)段授出同意，允許富國基金作為基石投資者參與全球發售，惟須符合下列條件：

1. 富國基金獲分配的全部股份均為及代表獨立第三方持有；

豁免嚴格遵守上市規則

2. 有關富國基金的基石投資協議不會包含任何與其他基石投資協議的重大條款相比對富國基金更有利的重大條款；
3. 海通國際證券並無亦不會參與本公司、聯席賬簿管理人與其他包銷商有關富國基金是否將入選基石投資者的決策程序或相關討論；
4. 除根據HKEX-GL51-13所載原則就基石投資獲得保證配額優待外，富國基金並無亦不會因其與海通國際證券的關係而於分配中作為基石投資者獲得優待；
5. 聯席保薦人、本公司、聯席賬簿管理人、海通國際證券及富國基金均已根據HKEX-GL85-16向香港聯交所提供書面確認；及
6. 分配詳情將於招股章程及配發結果公告披露。

董事及參與全球發售的各方

董事

姓名	地址	國籍
----	----	----

董事長及執行董事

張波洲先生	中國 北京 豐台區 新村街道 加來莊園 29號樓2室	中國
-------------	---	----

執行董事

張小利女士	中國 內蒙古 包頭市 九原區 莎木佳路1號 恆大華府 第4棟906室	中國
-------------	--	----

張俊峰先生	中國 內蒙古 呼和浩特市 回民區 後新城道 祥和三區 5號樓3單元402室	中國
-------------	---	----

張光弟先生	中國 內蒙古 包頭市 九原區 九原花園一區 5棟 1單元305室	中國
-------------	--	----

非執行董事

柯鑾先生	中國 上海 浦東新區 康橋鎮 滬南公路3468號 86巷1201室	中國
------------	--	----

董事及參與全球發售的各方

姓名	地址	國籍
Richard Chen Mao先生.....	中國 上海 林蔭湖畔園西區 金豐路 55弄70號	美國
李甄先生	中國 上海 靜安區 石門一路288號 2座2601及2607-2612室	中國
張文雯女士	中國 北京 崇文區 民主北街26號 2號樓6層7室	中國
獨立非執行董事		
何明光先生	32A Albury RD Balwyn North VIC 3104 Australia	中國
郭紅岩女士	中國 北京 海淀區 明光北里18號 1208室	中國
李建濱先生	中國 北京 海淀區 華潤·萬橡府橡樹灣第五期 2號樓1單元2101室	中國
寶山先生	中國 北京 朝陽區 曙光西里甲5號 6座2202室	中國

有關更多詳情，請見本招股章程「董事及高級管理層」一節。

售股股東

售股股東

Jutong Medical Management

Craigmuir Chambers
Road Town
Tortola
VG 1110
British Virgin Islands

Sihai Medical Management

Craigmuir Chambers
Road Town
Tortola
VG 1110
British Virgin Islands

Guangming Medical Management

Craigmuir Chambers
Road Town
Tortola
VG 1110
British Virgin Islands

Xiwang Medical Management

Craigmuir Chambers
Road Town
Tortola
VG 1110
British Virgin Islands

參與全球發售的人士

聯席保薦人

海通國際資本有限公司
香港
中環
港景街1號
國際金融中心一期
3001-3006及3015-3016室

華泰金融控股(香港)有限公司

香港
中環
皇后大道中99號
中環中心62層

董事及參與全球發售的各方

聯席全球協調人、
聯席賬簿管理人及
聯席牽頭經辦人

海通國際證券有限公司
香港
德輔道中189號
李寶椿大廈22層

華泰金融控股(香港)有限公司
香港
中環
皇后大道中99號
中環中心62層

本公司法律顧問

有關香港及美國法律：
方達律師事務所
香港
中環
康樂廣場8號
交易廣場1座26層

有關中國法律：
競天公誠律師事務所
中國
北京
建國路77號
華茂中心
3座34層

有關開曼群島法律：
衡力斯律師事務所
香港
中環
皇后大道中99號
中環中心3501室

聯席保薦人及
包銷商的法律顧問

有關香港法律：
紀曉東律師行(有限法律責任合夥)
與北京市天元律師事務所香港分所聯營
香港
中環
康樂廣場1號
怡和大厦
33層3304-3309室

有關中國法律：
通商律師事務所
中國
北京
建國門外大街甲12號
新華保險大廈6層

董事及參與全球發售的各方

有關美國法律：

威爾遜·桑西尼·古奇·羅沙迪律師事務所
香港
中環
康樂廣場1號
怡和大廈
15樓1509室

申報會計師及核數師

安永會計師事務所
註冊會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座27樓

行業顧問

弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司
中國
上海
雲錦路500號
B座1018室

合規顧問

海通國際資本有限公司
香港
中環
港景街1號
國際金融中心一期
3001-3006及3015-3016室

收款銀行

中國工商銀行(亞洲)有限公司
香港
中環
花園道3號
中國工商銀行大廈33樓

公司資料

註冊辦事處

Harneys Fiduciary (Cayman) Limited

4th Floor, Harbour Place

103 South Church Street

P.O. Box 10240

Grand Cayman KY1-1002

Cayman Islands

中國總部

中國

北京

豐台區

西三環南路14號院

首科大廈A座

東區24層

香港主要營業地點

香港

灣仔

皇后大道東248號

大新金融中心

40樓

公司網址

www.chaojueye.com

(網站所載資料並不構成本招股章程的一部分)

聯席公司秘書

王維超先生

中國

北京

豐台區

西三環南路14號院

首科大廈A座

東區24層

鄭程傑先生(ACS, ACIS)

香港

灣仔

皇后大道東248號

大新金融中心

40樓

公司資料

授權代表

張波洲先生
中國
北京
豐台區
新村街道
加來莊園
29號樓2室

鄭程傑先生
香港
灣仔
皇后大道東248號
大新金融中心
40樓

審核委員會

李建濱先生(主席)
郭紅岩女士
寶山先生

薪酬委員會

寶山先生(主席)
李建濱先生
張波洲先生

提名委員會

張波洲先生(主席)
寶山先生
何明光先生

開曼群島股份過戶登記總處

Harneys Fiduciary (Cayman) Limited
4th Floor, Harbour Place
103 South Church Street
P.O. Box 10240
Grand Cayman
KY1-1002
Cayman Islands

香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716室

公司資料

主要往來銀行

中國銀行股份有限公司包頭市九原支行
中國
內蒙古
包頭市
九原區沙河街63號

中國工商銀行股份有限公司廈門市杏林支行
中國
福建省
廈門市
集美區
寧海六里2號

本節及本招股章程其他部分所載資料及統計數據摘錄自我們就全球發售而委托弗若斯特沙利文獨立編製的行業報告。我們認為，該等資料及統計數據的來源恰當，並已在轉載該等資料時合理謹慎行事。我們並無理由相信該等資料及統計數據在任何重大方面屬虛假或具誤導成份，或遺漏任何重大事實致使該等資料及統計數據屬虛假或具誤導成份。本公司、聯席保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及包銷商、彼等各自的任何董事、高級職員、僱員、代理或顧問概無就該等資料及統計數據的準確性、真實性及完整性發表任何聲明。因此，閣下不應過度依賴該等資料。

資料的來源及可靠性

我們已委托獨立市場調查公司弗若斯特沙利文就中國的眼科醫療服務市場進行分析並出具報告。本招股章程所披露來自弗若斯特沙利文的資料摘錄自弗若斯特沙利文報告，該報告受我們委托而編製，費用為人民幣500,000元，有關披露已獲弗若斯特沙利文同意。

弗若斯特沙利文報告依靠通過一手及二手研究或公開可獲得的數據及資料編製。二手研究作為整個研究的初始平台。一手研究包括與製造商及主要分銷商進行深入的電話及面對面訪談。二手研究包括審閱弗若斯特沙利文內部研究、行業報告、行業講座及上市公司的年報。公開可獲得的資料包括國家衛健委公共數據庫及其他政府機構的已刊發數據。於編製該報告時，弗若斯特沙利文已採用以下假設：

- 預測期內中國社會、經濟及政治環境將保持穩定，其將確保眼科醫療服務行業持續穩定發展；
- 因醫療護理供需增加，中國醫療護理市場將按預期增長；
- 有關眼科醫療服務行業的政府政策概無重大變動；及
- 於相關預測期間將不會發生戰爭或災難等意外事件。

除另有註明者外，本節所載所有數據及預測均摘錄自弗若斯特沙利文報告。董事於合理審慎行事後確認，本節所用摘錄自弗若斯特沙利文報告的資料來源可靠，且無誤導成份，原因為弗若斯特沙利文為一間獨立專業的市場調查機構，擁有豐富經驗，且自弗若斯特沙利文報告日期起，整體市場資料並無發生重大不利變動，而可能導致該等資料附有保留意見、遭否定或受到影響。

眼科醫療服務概覽

眼科為一門涉及眼睛及其疾患的綜合醫療外科專業。眼科醫療服務可分為兩個分部，即消費眼科醫療服務及基礎眼科醫療服務。消費眼科醫療服務指具有消費屬性的眼科醫療服務，主要包括兩個分部：屈光矯正及近視防控。基礎眼科醫療服務主要指診斷及治療基礎的眼科疾病，包括白內障、眼表疾病、眼底疾病及其他。

中國常見眼科疾病及治療

屈光不正及老視

屈光不正及老視屬最常見的視力異常狀況。屈光不正包括近視、遠視及散光。老視是由於眼睛老化造成的狀況，患者晶狀體的屈光能力下降，令眼睛難以看清近處的物體。中國年輕人最常患有的屈光不正為近視，為屈光手術市場帶來可觀的增長潛力。視乎屈光不正的程度，近視可分為輕度近視(不超過300度)、中度近視(介乎300至600度)及高度近視(超過600度)。

激光手術(包括全飛秒激光手術、半飛秒手術、LASIK手術、TransPRK手術)及植入式隱形眼鏡(ICL)手術是根治該等屈光不正及老視的主要方法。45歲以下的患者適宜接受激光手術及ICL手術；而45歲以上的患者則適宜接受晶狀體置換手術及角膜地形圖引導激光手術治療老視。每雙眼睛進行全飛秒激光手術一般花費人民幣15,000元至人民幣25,000元。在極端情況下，全飛秒激光手術可能因涉及名醫而使每雙眼睛花費超過人民幣50,000元。每雙眼睛進行ICL手術一般花費人民幣30,000元至人民幣40,000元。在極端情況下，ICL手術可能因促銷而花費低於人民幣30,000元。

框架眼鏡及隱形眼鏡亦常用於矯正屈光不正及提供視力輔助。此外，角膜塑形鏡(OK鏡)亦用於控制兒童及青少年近視以及減緩近視加深。

其他眼科疾病

眼科疾病可引發視力問題，甚至可能導致失明。中國常見的眼科疾病包括白內障、眼表疾病、眼底疾病以及其他眼科疾病。

作為眼科疾病的其中一類，白內障是全球引致失明的最大原因，且主要以老年患者居多。白內障患者的眼內晶狀體不再透明清晰，並阻擋光線到達視網膜，導致視力永久模糊，降低生活質量。該病症的患者通常為50歲以上的人士。超聲乳化與人工晶狀體植入術一併進行，每雙眼睛一般花費人民幣5,000元至人民幣25,000元，是治療白內障的主流治療方法。在極端情況下，與人工晶狀體植入術一併進行的超聲乳化或因涉及名醫及採用高端多焦點人工晶體而使每雙眼睛花費超過人民幣60,000元。

視乎於疾病類型以及患者的具體病症及狀況，眼科疾病可通過藥物或手術，或結合兩種方法進行治療。

中國眼科醫療服務市場

中國眼科醫療服務市場概覽

下文載列有關中國眼科醫療服務市場的若干資料。

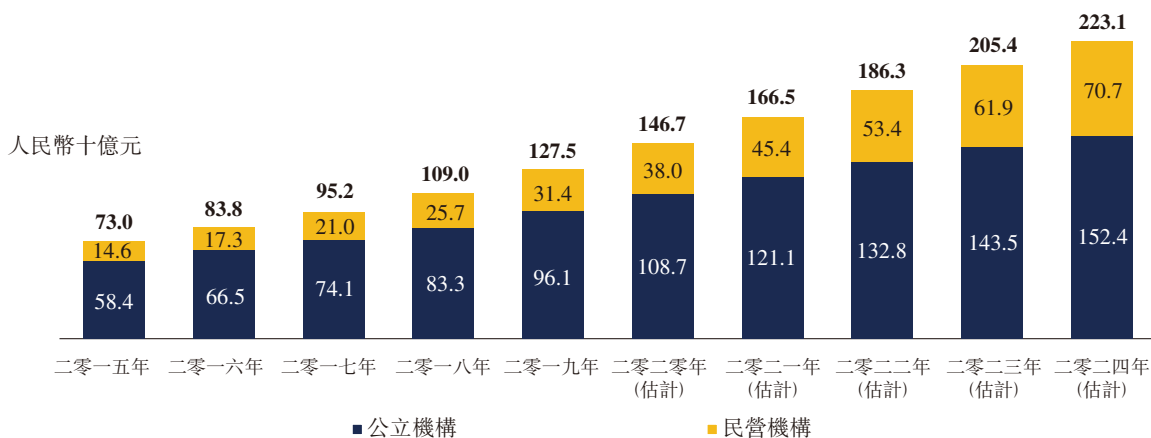
中國眼科醫療服務市場

由於經濟持續增長且人口老年化日益嚴重，中國眼科醫療服務市場近年來穩步增長，預計日後亦會按較高增長率增長。中國眼科醫療服務市場規模由二零一五年的人民幣730億元增加至二零一九年的人民幣1,275億元，複合年增長率為15.0%，且預期將於二零二四年達到人民幣2,231億元。

民營醫療機構佔中國眼科醫療服務市場的份額由二零一五年的人民幣146億元增加至二零一九年的314億元，複合年增長率為21.1%，且預期將於二零二四年達到人民幣707億元。於同期，公立醫療機構佔中國眼科醫療服務市場的份額由人民幣584億元增加至人民幣961億元，複合年增長率為13.3%，且預期將於二零二四年達到人民幣1,524億元。

下圖載列中國眼科醫療服務於所示年度的過往及預計市場規模，以及按公立及民營醫療機構劃分的市場規模明細。

二零一五年至二零二四年(估計)中國眼科醫療服務的市場規模



資料來源：國家衛健委、弗若斯特沙利文分析

中國公立及民營眼科醫院的市場規模

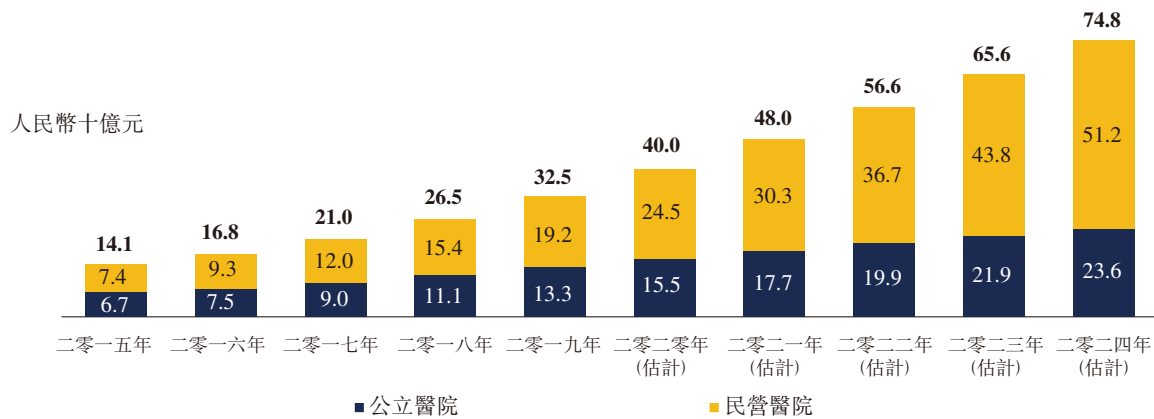
雖然公立機構的眼科部門仍然是中國眼科服務的主要供應商，但就眼科專科醫院規模而言，相關市場亦開始見穩定增長。中國眼科專科醫院的市場規模自二零一五年的人民幣141億元增加至二零一九年的人民幣325億元，複合年增長率為23.2%，且預期將於二零二四年達到人民幣748億元。

與公立眼科醫院相比，民營眼科醫院錄得較快增長。民營眼科醫院的市場規模自二零一五年的人民幣74億元加至二零一九年的人民幣192億元，複合年增長率為27.1%，且預期將於二零二四年達到人民幣512億元。同期，公立眼科醫院的市場規模從人民幣67億元增加至人民幣133億元，複合年增長率為18.6%，且預期將於二零二四年達到人民幣236億元。

行業概覽

下圖載列中國眼科專科醫院於所示年度的過往及預計市場規模，以及按公立及民營醫療機構劃分的市場規模明細。

二零一五年至二零二四年(估計)中國眼科醫院的市場規模



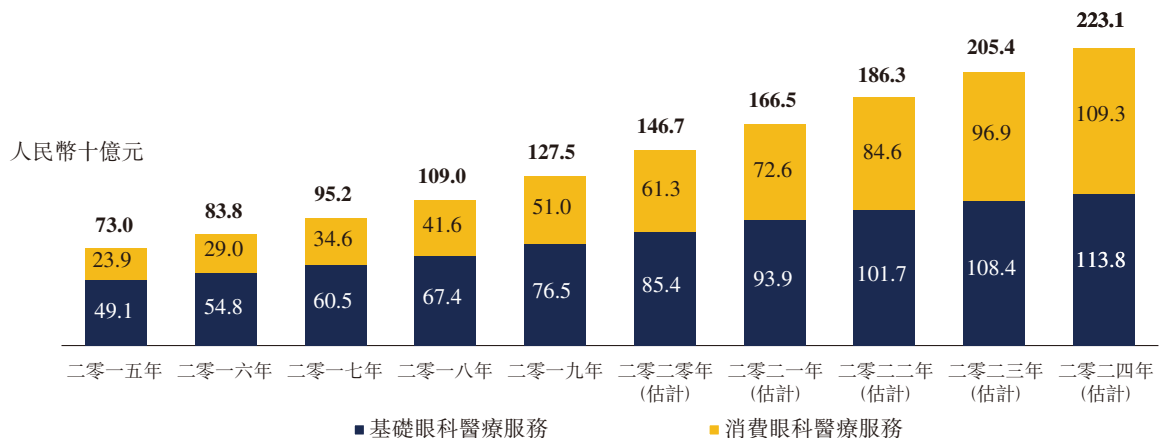
資料來源：國家衛健委、弗若斯特沙利文分析

中國消費及基礎眼科醫療服務的市場規模

中國消費眼科醫療服務的市場規模由二零一五年的人民幣239億元增加至二零一九年的人民幣510億元，複合年增長率為20.8%，且預期將於二零二四年達到人民幣1,093億元。同期，基礎眼科醫療服務的市場規模由人民幣491億元增加至人民幣765億元，複合年增長率為11.8%，且預期將於二零二四年達到人民幣1,138億元。

下圖載列於所示年度中國消費及基礎眼科醫療服務的過往及預計市場規模。

二零一五年至二零二四年(估計)中國眼科醫療服務的市場規模



資料來源：國家衛健委、弗若斯特沙利文分析

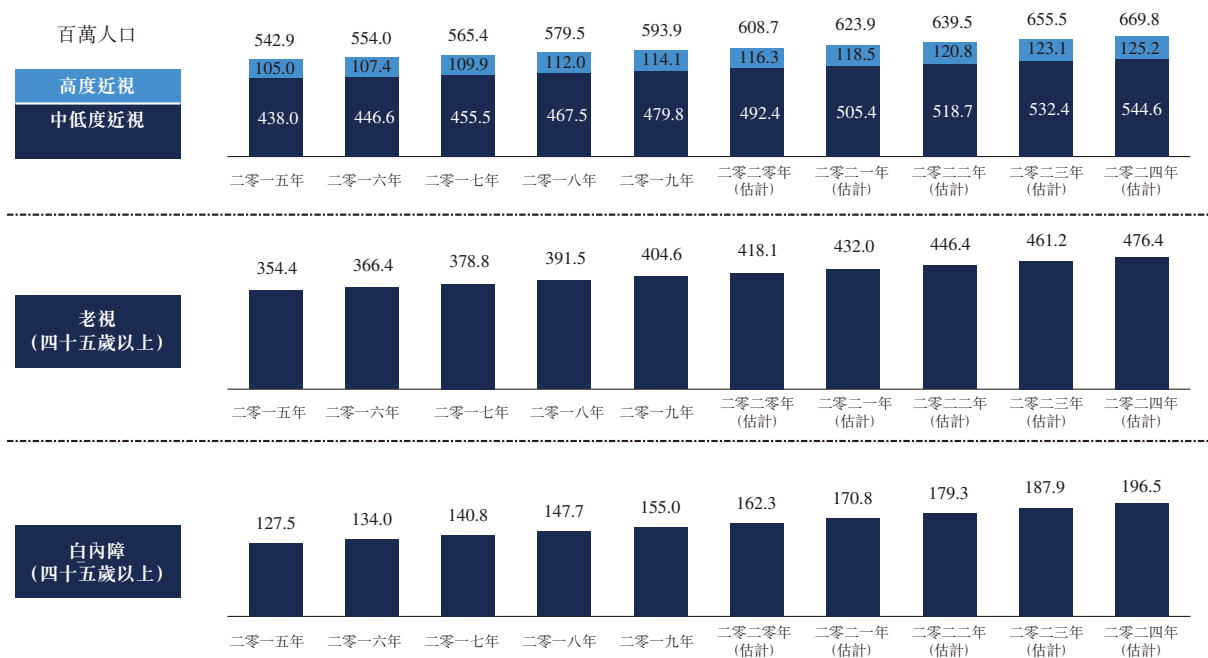
中國常見眼科疾病案例數目

近年來，由於老年人口增加以及數碼產品的獲得及使用(尤其是青少年)增加等多種因素，中國眼科疾病案例逐漸增加。近視、老視及白內障為中國三種最常見的眼科疾病，患者人數每年上升且自二零一四年起每種疾病的患者已超過100百萬人。

中國近視患者由二零一五年的542.9百萬人增加至二零一九年的593.9百萬人，並預期將於二零二四年增加至669.8百萬人。中國45歲以上的老視患者由二零一五年的354.4百萬人增加至二零一九年的404.6百萬人，並預期將於二零二四年增加至476.4百萬人。中國45歲以上的白內障患者由二零一五年的127.5百萬人增加至二零一九年的155.0百萬人，並預期將於二零二四年增加至196.5百萬人。

下圖載列於所示年度中國經選定眼科疾病的過往及預計病例數目。

二零一五年至二零二四年(估計)中國常見眼科疾病案例數目



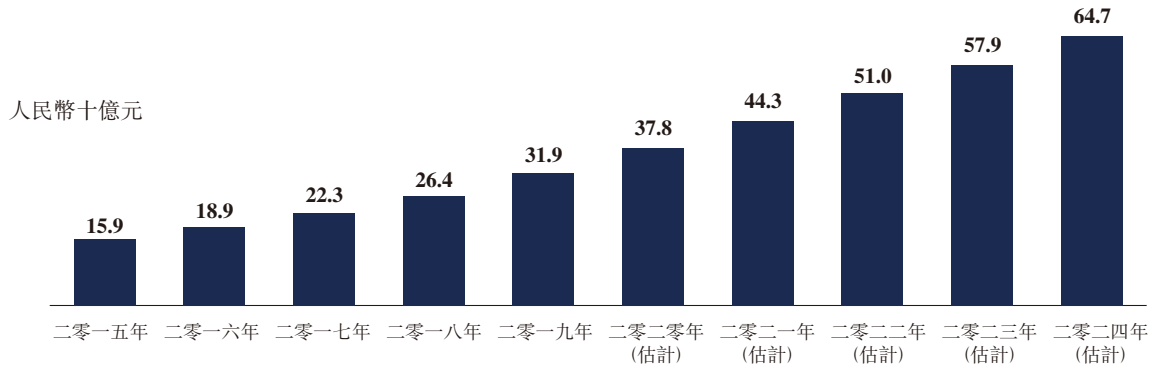
資料來源：Literature research、國家衛健委、弗若斯特沙利文分析

中國屈光不正醫療服務的市場規模

中國屈光不正醫療服務市場規模增長迅速。中國屈光不正醫療服務市場規模由二零一五年的人民幣159億元增加至二零一九年的人民幣319億元，複合年增長率為19.0%，且預期將於二零二四年達到人民幣647億元。

下圖載列中國屈光不正醫療服務於所示年度的過往及預計市場規模。

二零一五年至二零二四年(估計)中國屈光不正醫療服務的市場規模



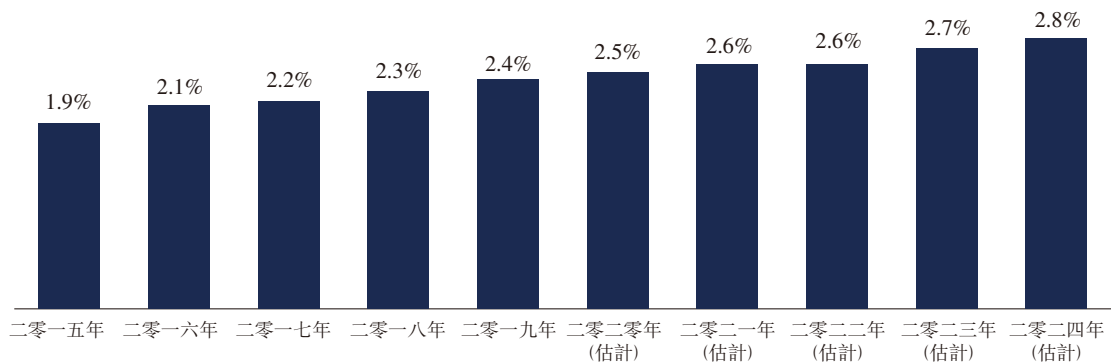
資料來源：國家衛健委、弗若斯特沙利文分析

中國白內障治療滲透率

白內障治療的滲透率按各年的白內障發病率除以白內障手術次數計算。中國白內障治療的滲透率以往一直低於發達國家，但近年來呈逐漸上升趨勢。自二零一五年至二零一九年，中國白內障治療的滲透率從1.9%上升至2.4%，複合年增長率為5.5%，預期二零二四年有望達致2.8%。

下圖載列於所示年度中國白內障治療的過往及預計市場滲透率。

二零一五年至二零二四年(估計)中國白內障治療市場滲透率



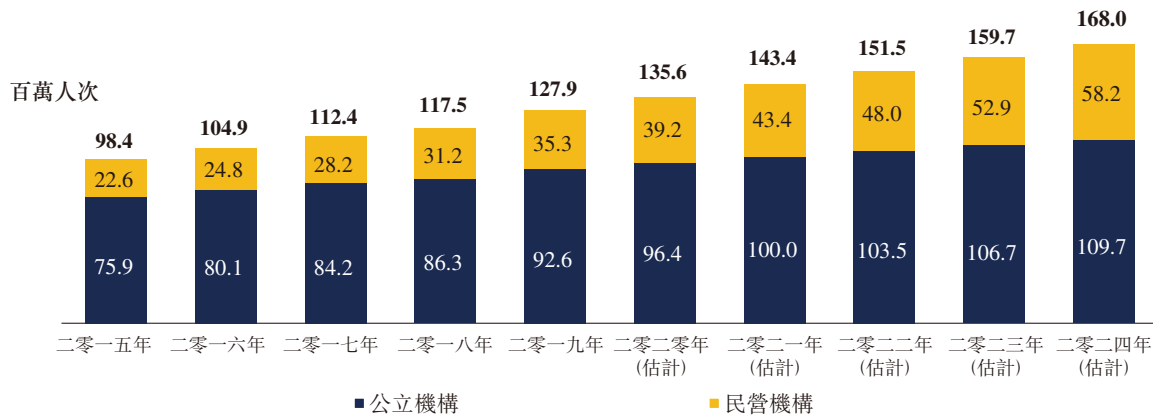
資料來源：國家衛健委、弗若斯特沙利文分析

中國眼科醫療機構門診就診次數

中國眼科醫療機構過往的門診就診次數主要來自公立醫療機構。公立眼科醫療機構的門診就診次數由二零一五年的75.9百萬人次增加至二零一九年的92.6百萬人次，複合年增長率為5.1%，預期二零二四年將達109.7百萬人次。同期，民營眼科醫療機構的門診就診次數由22.6百萬人次增加至35.3百萬人次，複合年增長率為11.8%，預期於二零二四年將達58.2百萬人次。

下圖載列於所示年度中國眼科醫療機構的過往及預計門診就診次數。

二零一五年至二零二四年(估計)中國眼科醫療機構門診就診次數



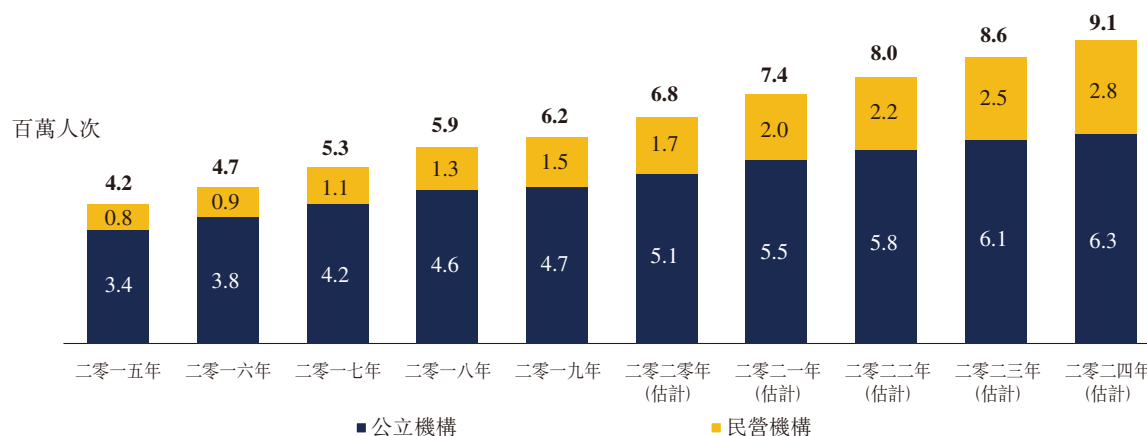
資料來源：國家衛健委、弗若斯特沙利文分析

中國眼科醫療機構住院就診次數

與門診就診次數類似，中國眼科醫療機構過往的住院就診次數主要來自公立醫療機構。公立眼科醫療機構的住院就診次數由二零一五年的3.4百萬人次增加至二零一九年的4.7百萬人次，複合年增長率為8.6%，預期於二零二四年將達6.3百萬人次。同期，民營眼科醫療機構的住院就診次數由0.8百萬人次增加至1.5百萬人次，複合年增長率為16.5%，預期二零二四年將達2.8百萬人次。

下圖載列於所示年度中國眼科醫療機構的過往及預計住院就診次數。

二零一五年至二零二四年(估計)中國眼科醫療機構的住院就診次數



資料來源：國家衛健委、弗若斯特沙利文分析

中國華北地區的眼科醫療服務市場

下文載列有關中國華北地區眼科醫療服務市場的若干資料。下文段落中，中國華北地區包括北京、天津、河北、山西及內蒙古。

中國華北地區的眼科醫療服務市場概覽

中國華北地區眼科醫療服務的市場規模增長強勁。中國華北地區眼科醫療服務市場的規模由二零一五年的人民幣132億元增加至二零一九年的人民幣212億元，複合年增長率為12.5%，且預期將於二零二四年達到人民幣337億元。下列各段載列有關中國華北地區眼科醫療服務市場的若干資料。

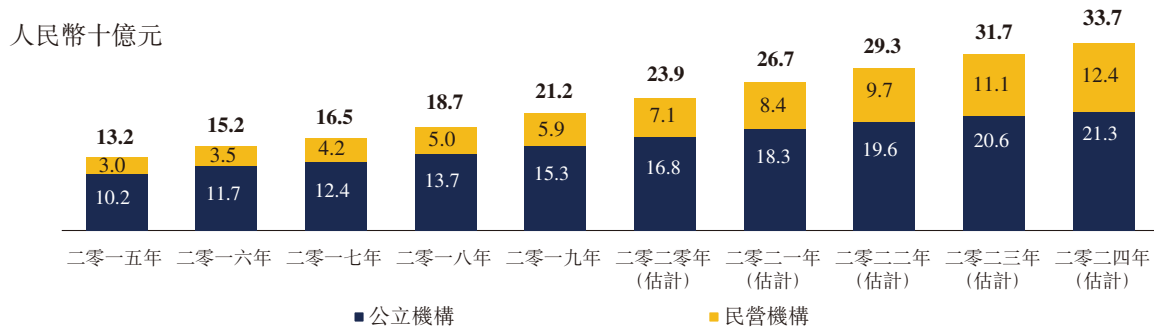
公立及民營醫療機構於中國華北地區眼科醫療服務市場所佔份額

中國華北地區眼科醫療服務市場中民營醫療機構的市場份額由二零一五年的人民幣30億元(所佔中國華北地區整體眼科醫療服務市場份額為22.7%)增加至二零一九年的人民幣59億元(所佔份額為27.8%)，複合年增長率為18.7%，且預期將於二零二四年達到人民幣124億元(所佔份額為36.8%)。同期，中國華北地區眼科醫療服務市場中公立醫療機構的市場份額由人民幣102億元增加至人民幣153億元，複合年增長率為10.5%，且預期將於二零二四年達到人民幣213億元。儘管目前與公立醫療機構相比，民營醫療機構的市場規模仍然較小，但民營醫療機構在中國華北地區眼科醫療服務市場的地位將越來越重要。

行業概覽

下圖載列於所示年度中國華北地區公立及民營醫療機構眼科醫療服務市場的過往及預計規模。

二零一五年至二零二四年(估計)
中國華北地區公立及民營醫療機構的眼科醫療服務市場份額



資料來源：國家衛健委、弗若斯特沙利文分析

中國華北地區公立及民營眼科醫院的市場規模

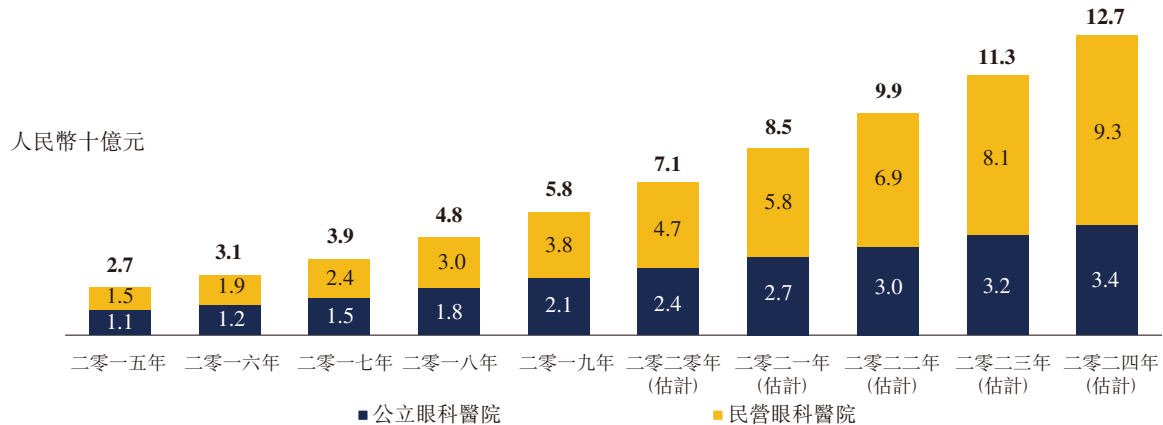
中國華北地區眼科專科醫院的市場規模由二零一五年的人民幣27億元增加至二零一九年的人民幣58億元，複合年增長率為21.9%，且預期將於二零二四年達到人民幣127億元。

中國華北地區民營眼科醫院的市場規模由二零一五年的人民幣15億元增加至二零一九年的人民幣38億元，複合年增長率為25.4%，且預期將於二零二四年達到人民幣93億元。同期，中國華北地區公立眼科醫院的市場規模由人民幣11億元增加至人民幣21億元，複合年增長率為16.6%，且預期將於二零二四年達到人民幣34億元。

行業概覽

下圖載列於所示年度中國華北地區眼科醫療專科醫院的過往及預計市場規模，以及按公立及民營眼科醫院劃分的市場規模明細。

二零一五年至二零二四年(估計)中國華北地區眼科醫院的市場規模



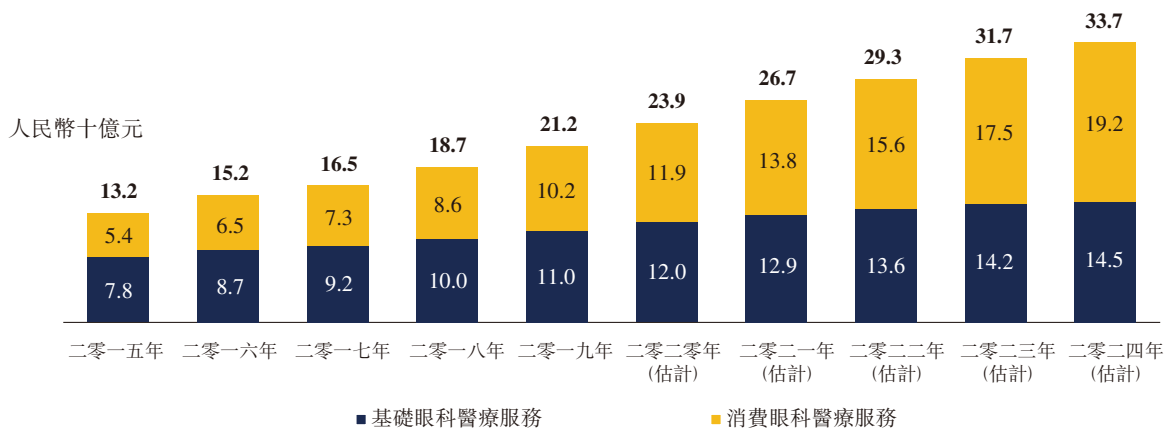
資料來源：國家衛健委、弗若斯特沙利文分析

中國華北地區消費及基礎眼科醫療服務的市場規模

中國華北地區消費眼科醫療服務的市場規模由二零一五年的人民幣54億元增加至二零一九年的人民幣102億元，複合年增長率為17.1%，預期將於二零二四年達到人民幣192億元。同期，基礎眼科醫療服務市場規模由人民幣78億元增加至人民幣110億元，複合年增長率為8.9%，預期將於二零二四年達到人民幣145億元。

下圖載列於所示年度中國華北地區消費及基礎眼科醫療服務的過往及預計市場規模。

二零一五年至二零二四年(估計)中國華北地區眼科醫療服務的市場規模



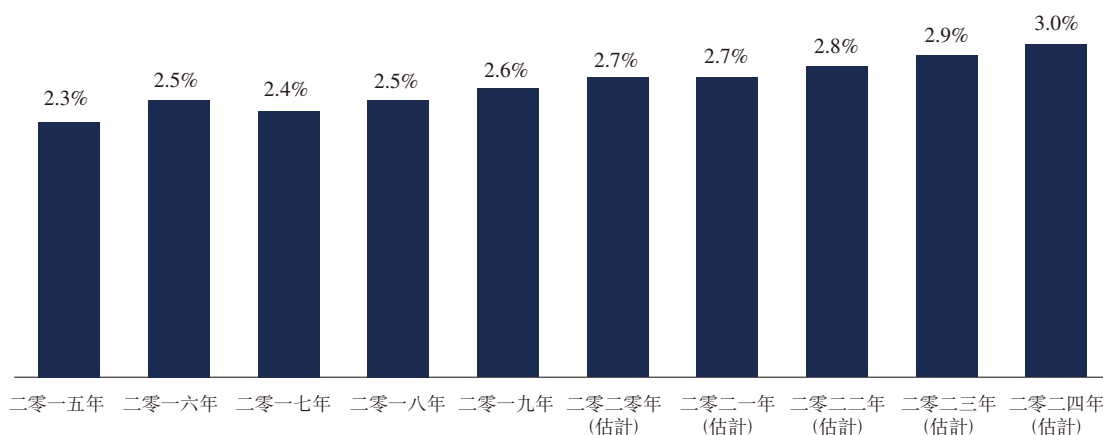
資料來源：國家衛健委、弗若斯特沙利文分析

中國華北地區白內障治療的滲透率

中國華北地區白內障治療的滲透率過往一直高於全國平均水平。於二零一五年至二零一九年，中國華北地區白內障治療的滲透率由2.3%上升至2.6%，複合年增長率為2.8%，預期將於二零二四年繼續上升至3.0%。

下圖載列於所示年度中國華北地區白內障治療的過往及預計市場滲透率。

二零一五年至二零二四年(估計)中國華北地區白內障治療的市場滲透率



資料來源：國家衛健委、弗若斯特沙利文分析

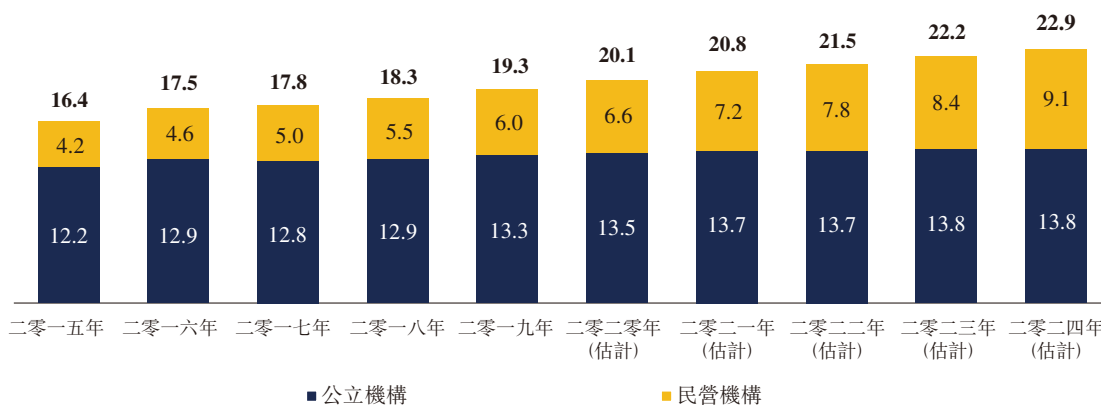
中國華北地區眼科醫療機構的門診就診次數

中國華北地區眼科醫療機構過往的門診就診次數主要來自公立醫療機構。公立眼科醫療機構的門診就診次數由二零一五年的12.2百萬人次增加至二零一九年的13.3百萬人次，複合年增長率為2.3%，預期於二零二四年將達13.8百萬人次。同期，民營眼科醫療機構的門診就診次數由4.2百萬人次增加至6.0百萬人次，複合年增長率為9.3%，且預期於二零二四年將達9.1百萬人次。

下圖載列於所示年度中國華北地區眼科醫療機構的過往及預計門診就診次數。

二零一五年至二零二四年(估計)中國華北地區眼科醫療機構的門診就診次數

百萬人次



資料來源：國家衛健委、弗若斯特沙利文分析

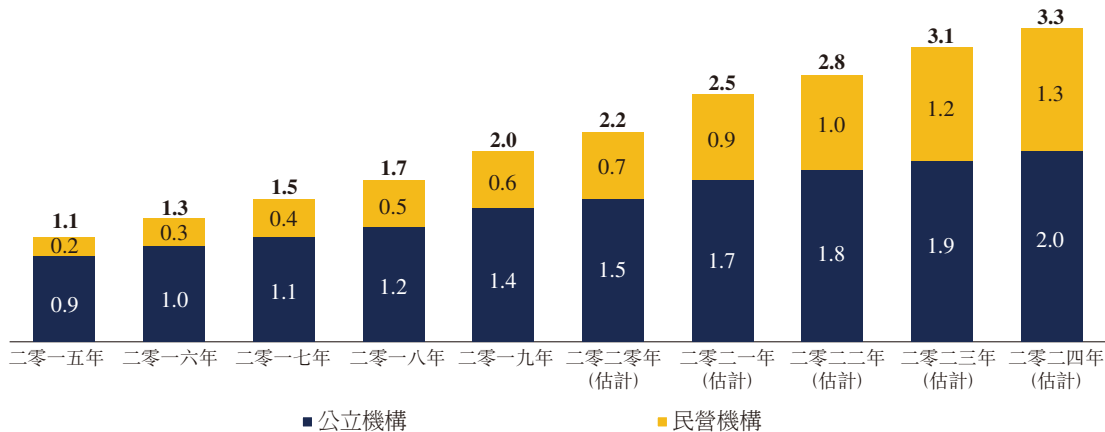
行業概覽

市場份額為39.4%)。於同期，公立醫療機構佔內蒙古眼科醫療服務市場的份額由人民幣9億元增加至人民幣14億元，複合年增長率為12.6%，且預期將於二零二四年達到人民幣20億元。

下圖載列內蒙古公立及民營醫療機構於所示年度在眼科醫療服務市場的過往及預計規模。

二零一五年至二零二四年(估計)內蒙古公立及民營醫院機構的眼科醫療服務市場份額

人民幣十億元



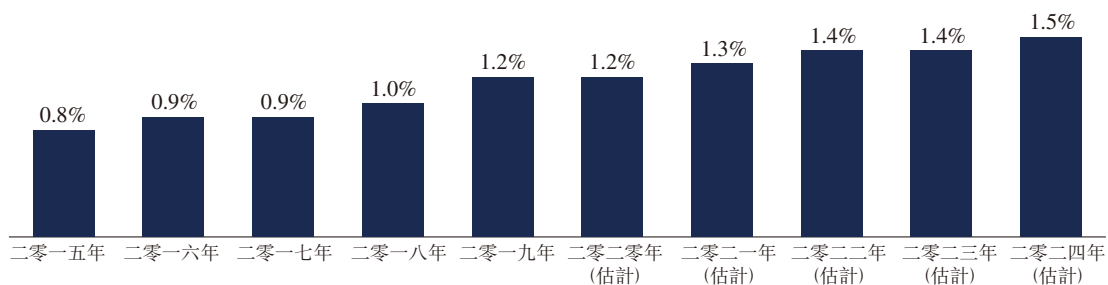
資料來源：國家衛健委、弗若斯特沙利文分析

內蒙古白內障治療滲透率

內蒙古白內障治療的滲透率以往一直低於全國平均水平，但近年來呈逐漸上升趨勢。自二零一五年至二零一九年，內蒙古白內障治療的滲透率從0.8%上升至1.2%，複合年增長率為9.8%，預期於二零二四年有望達致1.5%。

下圖載列內蒙古白內障治療於所示年度的過往及預計市場滲透率。

二零一五年至二零二四年(估計)內蒙古白內障治療的市場滲透率



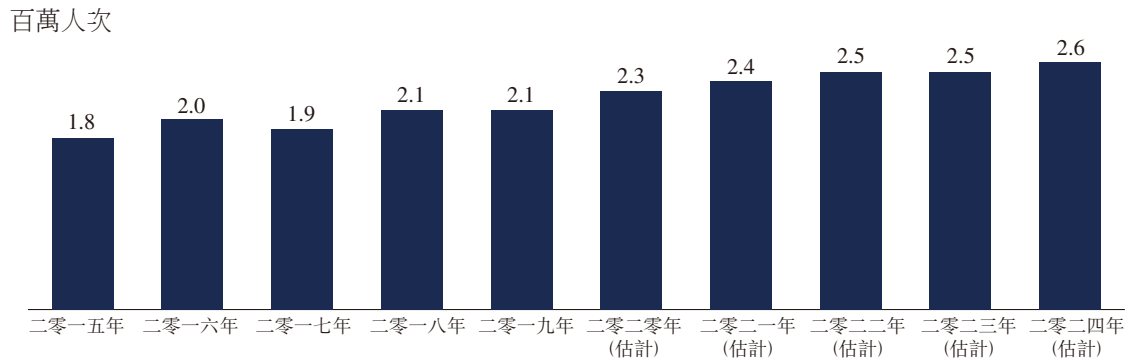
資料來源：國家衛健委、弗若斯特沙利文分析

內蒙古眼科醫療機構就診次數

多年來，內蒙古眼科醫療機構就診次數逐漸增加，內蒙古眼科醫療機構門診就診次數由二零一五年的1.8百萬人次增加至二零一九年的2.1百萬人次，複合年增長率為5.0%，預期於二零二四年將達2.6百萬人次。於同期，內蒙古眼科醫療機構住院就診次數由6.33萬人次增加至9.33萬人次，複合年增長率為10.2%，預期於二零二四年將達10.91萬人次。

下圖載列內蒙古眼科醫療機構於所示年度的過往及預計門診就診次數。

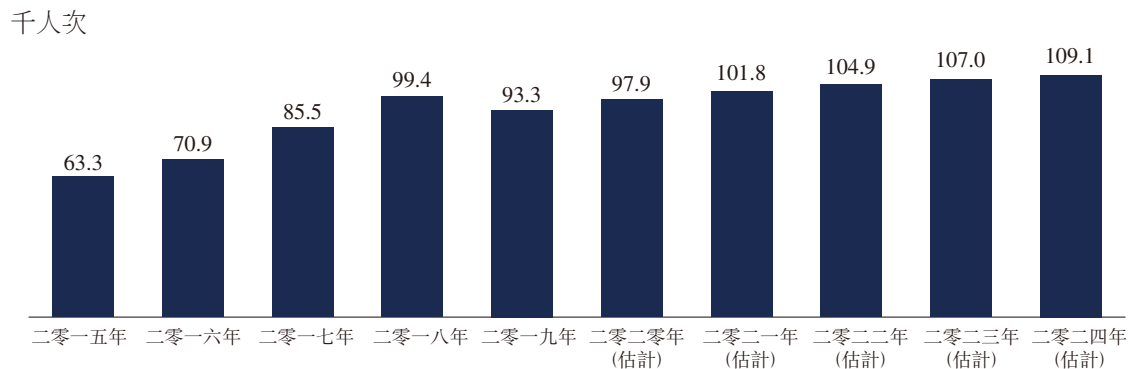
二零一五年至二零二四年(估計)內蒙古眼科醫療機構的門診就診次數



資料來源：國家衛健委、弗若斯特沙利文分析

下圖載列於所示年度內蒙古眼科醫療機構的過往及預計住院就診次數。

二零一五年至二零二四年(估計)內蒙古眼科醫療機構的住院就診次數



資料來源：國家衛健委、弗若斯特沙利文分析

浙江省眼科醫療服務市場

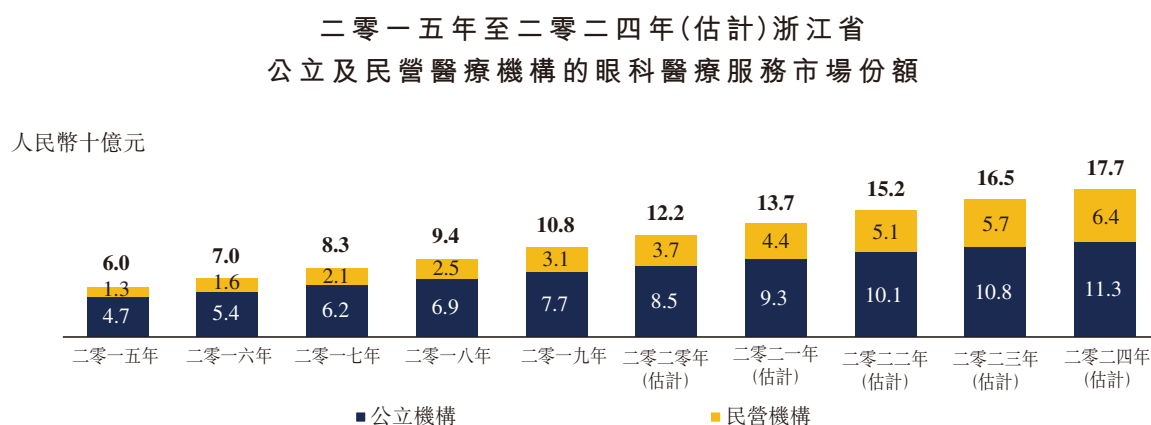
浙江省眼科醫療服務的市場規模增長強勁。浙江省眼科醫療服務市場的規模由二零一五年的人民幣60億元增加至二零一九年的人民幣108億元，複合年增長率為15.8%，且預期將於二零二四年達到人民幣177億元。

行業概覽

浙江省眼科醫療服務市場中民營醫療機構的市場份額已由二零一五年的人民幣13億元(所佔浙江省整體眼科醫療服務市場份額為21.7%)增加至二零一九年的人民幣31億元(所佔份額為28.7%)，複合年增長率為24.0%，且預期將於二零二四年達到人民幣64億元(所佔份額為36.2%)。同期，浙江省眼科醫療服務市場中公立醫療機構的市場份額由人民幣47億元增加至人民幣77億元，複合年增長率為13.2%，且預期將於二零二四年達到人民幣113億元。

於二零一九年，浙江省人口約為58.5百萬人，其中13.1%為14歲或以下(即近視防控服務的主要客戶群)，14.0%為65歲或以上(即白內障治療的主要客戶群)。

下圖載列於所示年度浙江省眼科醫療服務市場的過往及預計規模，以及按公立及民營醫療機構劃分的市場規模明細。



資料來源：國家衛健委、弗若斯特沙利文分析

江蘇省眼科醫療服務市場

江蘇省為另一個眼科醫療服務迅速增長的市場，當地民營眼科服務供應商在整體市場中佔有相對較高的份額。江蘇省眼科醫療服務市場的規模由二零一五年的人民幣51億元增加至二零一九年的人民幣90億元，複合年增長率為15.5%，且預期將於二零二四年達到人民幣145億元。

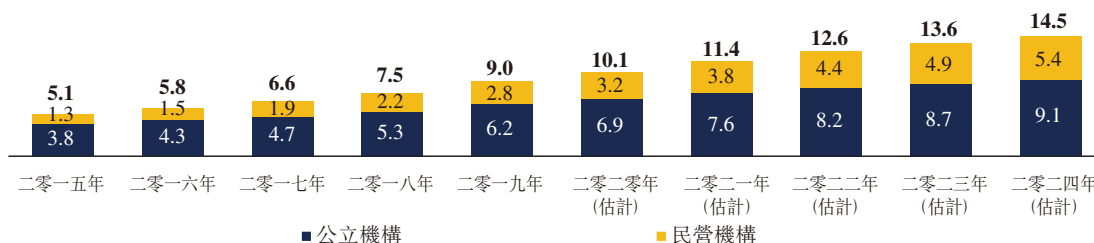
江蘇省眼科醫療服務市場中民營醫療機構的市場份額由二零一五年的人民幣13億元(所佔江蘇省整體眼科醫療服務市場份額為25.5%)增加至二零一九年的人民幣28億元(所佔份額為31.1%)，複合年增長率為21.4%，且預期將於二零二四年達到人民幣54億元(所佔份額為37.2%)。同期，江蘇省眼科醫療服務市場中公立醫療機構的市場份額由人民幣38億元增加至人民幣62億元，複合年增長率為13.2%，且預期將於二零二四年達到人民幣91億元。

於二零一九年，江蘇省人口約為80.7百萬人，其中13.8%為14歲或以下(即近視防控服務的主要客戶群)，15.1%為65歲或以上(即白內障治療的主要客戶群)。

下圖載列於所示年度江蘇省眼科醫療服務市場的過往及預計規模，以及按公立及民營醫療機構劃分的市場規模明細。

二零一五年至二零二四年(估計)江蘇省
公立及民營醫療機構的眼科醫療服務市場份額

人民幣十億元



資料來源：國家衛健委、弗若斯特沙利文分析

中國眼科醫療服務市場的增長動力、准入壁壘及未來趨勢

中國眼科醫療服務市場的增長動力

預期中國眼科醫療服務市場的未來增長將主要受下列因素驅動。

不斷增加的人口且眼科醫療服務需求殷切

中國相關眼科疾病病例數目由於多項因素而逐漸增加，有關因素包括老齡人口增加以及數碼產品的獲取及使用(尤其是青少年)增加。因此，患有眼科疾病的人數不斷上升，為眼科醫療服務創造更大需求，亦為眼科醫療服務供應商創造更多機會。

設備更先進及手術類型範圍擴大

中國屈光手術及晶狀體置換手術所用技術於過去二十年間出現翻天覆地的改變。尖端高科技設備不僅可改良治療結果，亦可提高成功率。例如，隨著人工晶狀體由單焦點發展至三焦點晶狀體，該等優質人工晶狀體能為患有老視及白內障的人士提供全距良好視力。眼科醫院設備全善，配有不同手術所需先進醫療器械，促進中國眼科醫療服務市場的市場發展。

個人收入水平及生活水平提高

於過去幾十年，中國經濟不斷發展，以高於全球平均的速率增長。中國居民的生活水平不斷改善，人均可支配收入已由二零一五年的人民幣21,966元增加至二零一九年的人民幣30,733元。經濟增長提升促進家庭財富增加，因而助長於醫療護理方面的消費。隨著生活水平改善，居民的醫療護理意識亦將增強，以追求優質生活，因而帶動中國眼科醫療服務市場增長。

眼科行業的利好政策

為滿足人們對眼科醫療護理日益增加的需求，中國政府已出台一系列提升眼科醫療服務水平的政策。例如，「十三五」全國眼健康規劃已推動設立全面眼科疾病防治服務網絡，重點推動基層眼科醫療服務市場，《國家殘疾預防行動計劃》已設定目標，務求實現將中國每百萬人口接受白內障手術的次數提升至2000次以上。當地政府亦為進入眼科行業的投資者提供財務及行政支持。在消費眼科醫療服務方面，國家衛健委已出台多項督促降低全國近視率的政策，有利於消費眼科醫療服務市場的發展。

對我們業務增長的影響

我們於下述各方面受益於中國眼科醫療服務市場的增長。

隨著一九七八年至二零一五年期間實施「一孩政策」及預期壽命不斷延長，中國已步入老齡社會。中國65歲或以上人口由二零一五年的143.9百萬人增加至二零一九年的176.0百萬人，複合年增長率為5.2%。同樣，內蒙古65歲或以上的人口由二零一五年的2.4百萬人增加至二零一九年的2.6百萬元，複合年增長率為1.9%。由於眼科疾病的數量與老年人口的規模有著聯繫，老齡人口的不斷增長令對眼科醫療服務的需求增加。此外，隨著電子設備的普及，中國近視患者人數由二零一五年的542.9百萬人增加至二零一九年的593.9百萬人，故而令激光屈光手術及角膜塑形鏡等消費眼科服務的需求亦相應增加。具體而言，內蒙古、浙江省及江蘇省的近視患者人數分別由二零一五年的9.9百萬人、21.9百萬人及31.5百萬人增加至二零一九年的10.8百萬人、24.8百萬人及34.2百萬人。因此，我們的眼科服務業務發展迅速。

我們的眼科醫療設備及頂尖眼科醫療服務類型，令我們能夠為患者提供更具競爭力的眼科醫療服務。例如，我們擁有半飛秒手術設備進階版的全飛秒激光手術設備，與半飛秒手術相比，全飛秒激光手術的創口更小、副作用更輕。此外，我們亦可進行複雜的眼科手術，如ICL手術。該等設備及頂尖服務類型較受患者歡迎，能讓我們收費更高，進而可推動我們的業務增長。

我們的主營業務集中於內蒙古，當地的人均可支配收入由二零一五年的人民幣22,310元增至二零一九年的人民幣30,555元，複合年增長率為8.2%，與中國的人均可支配收入人民幣30,733元相若。同樣，浙江省及江蘇省各自的人均可支配收入亦實現增長，其均高於中國的全國人均可支配收入。具體而言，浙江省的人均可支配收入由二零一五年的人民幣35,537元增加至二零一九年的人民幣49,899元，複合年增長率為8.9%，而江蘇省的人均可支配收入由二零一五年的人民幣29,539元增加至二零一九年的人民幣41,410元，複合年增長率為8.8%。收入水平及生活水平的提升促進了人們對於眼部護理的關注，令我們可拓展眼科服務並推廣品牌，從而推動內蒙古、浙江省及江蘇省眼科醫療服務的增長。

此外，利好政策為我們的蓬勃發展鋪路。過去數年，中國政府已推出一系列政策促進眼科醫療服務的發展，有關更多詳情載述於「—中國眼科醫療服務市場的增長動力—眼科行業的利好政策」。此外，內蒙古政府已頒佈一系列促進眼科醫療服務發展的政策。例如，內蒙古自治區衛生和計劃生育委員會於二零一八年頒佈《內蒙古自治區眼健康規劃(2017-2020年)》，載列白內障、糖尿病視網膜病變、青少年屈光不正及沙眼等一系列眼科疾病預防及治療的規定。同樣，浙江省政府於二零一九年發佈《關於推進健康浙江行動的實施意見》，設定的目標包括兒童青少年總體近視率力爭每年降低1個百分點以上；而江蘇省衛生健康委員會於二零二零年發出《關於做好兒童眼健康和視力篩查工作的通知》以提高江蘇省兒童視力篩查工作的覆蓋率和質量。作為於內蒙古、浙江省及江蘇省進行業務的眼科醫療集團，我們受惠於該等利好政策。

中國眼科醫療服務市場的准入壁壘

中國眼科醫療服務市場的主要准入壁壘包括下列因素。

對資源的控制

醫療器械及醫生為眼科醫療機構最關鍵資源。眼科醫療器械及耗材成本高昂，但與此同時，其升級或重複使用頻率甚高。就醫生而言，眼科執業醫生與市場需求之間差距巨大。此外，經驗豐富的醫生傾向於大型醫院工作，為初創企業於獲取人力資源方面增設障礙。另一方面，市場內的成熟參與者對資源有控制權，形成頗高門檻。

品牌知名度及聲譽

民營醫療護理市場存在寡頭壟斷現象，行業領先者會於同一地區的不同城市開設連鎖醫院，以擴大品牌影響力。該策略可擴大集團的服務範圍，同時向不同分院提供技術支援及資源流轉。由此，行業領先者或會取得更高的內部增長，並以此佔據地區市場，對小型眼科醫療機構構成進入市場的高門檻。

獲取資本

建設醫療機構及購買設備須投入大量資金。目前，幾乎所有高端診斷器械及手術工具均以高價自外國公司進口。儘管如此，醫院因關注醫療失誤風險，故此寧可支付更高價格購買外國產品，而非選擇較低價的國內產品。此外，新醫院的經營收入通常較低，導致投資回本期偏長。因此，進入行業前必須具備初創資本。

客戶忠誠度

於中國，大型公立醫院及民營眼科連鎖醫院廣獲消費者認可，原因為有關醫院於市場內可早著先機，且管理水平甚高。因此，該等醫院的求診人次通常較高。相反，由小公司或個體開設的民營眼科診所的服務質量及安全措施培訓不足，導致消費者評價及治療率持續未見起色。品牌識別度較低讓新晉者難以進入市場。

管理及營運經驗

醫院的管理及營運經驗對患者滿意度有直接影響，從而影響醫院的病人流量及收益。連鎖醫藥集團可透過其附屬公司獲得豐富的營運經驗，從而設立全面的服務系統及標準化的管理指引。其亦可將現有醫院的成功營運模式應用至新院。透過此方式，連鎖醫療集團可在提供優質服務時實現省減管理成本。相反，新建獨立醫院缺乏有關經驗而有較大機會於營運期間出現混亂情況，因此，營運及管理經驗為醫院的重要資產及准入壁壘。

中國眼科醫療服務市場的未來趨勢

民營眼科連鎖醫院的發展

過去，人們相信，只有公立醫院能夠提供可靠的醫療服務。此外，大部分醫療保險並無涵蓋民營醫院提供治療所產生的費用。如今，部分眼科連鎖醫院可提供更專業的眼科治療及以患者為中心的服務，且日益普及。此外，政府已擴大基本醫療保險投保範圍至民營界別。再者，隨著商業保險市場發展，很多保險計劃目前已涵蓋高端醫療護理，因此鼓勵消費者於民營眼科醫院就診，擴大了其眼科醫療服務市場的市場份額。

更先進及昂貴的設備

眼科疾病檢查及手術治療所用設備(如後膜切除術、囊膜切開術及虹膜切開術步驟的Ultra Q Reflex激光治療儀，以及為全飛秒手術而設的Visumax)，涉及先進技術且通常十分昂貴。隨著投資增加，更多民營眼科醫療服務供應商將於短期內購買高昂工具以提供複雜的手術。

於基層醫療市場落實基礎眼科醫療服務

近年來，中國政府已出台「十三五」全國眼健康規劃等一系列政策，構建多層次的眼科醫療服務網絡。由於下沉市場(即三線城市及農村地區)人口眾多但眼科醫療服務供應嚴重不足，該等地區的基礎眼科醫療服務市場預計將快速增長。此外，隨著科技發展及基層醫療服務投入的不斷增加，下沉市場的眼科醫療機構將能夠拉近與發達地區的差距，尤其在治療常見眼科疾病方面。因此，預期下沉市場的基礎眼科醫療服務增速最快。

互聯網促進消費眼科醫療服務發展

隨著互聯網飛速發展，消費眼科醫療服務市場亦正大幅擴展。線上醫療服務平台促進有關近視防控和屈光矯正的知識交流，從而降低消費者對創新療法的恐懼，提升彼等對消費眼科服務的接受程度。此外，醫療機構可通過線上醫療服務平台的營銷，提高信息透明度，並建立品牌知名度。顯然，互聯網的發展將充分挖掘消費眼科服務的潛在需求，助力日後市場的發展。

中國民營眼科醫院的競爭格局

我們是中國眼科醫療服務市場的主要參與者之一。於民營眼科醫院中，按二零二零年的收益總額計，我們在內蒙古排名第一、在中國華北地區排名第二及在中國排名第五。

我們於中國民營眼科醫院的排名

按收益總額排名

按收益總額計，於二零二零年，我們在中國所有民營眼科醫院中排名第五。下表載列二零二零年中國收益總額排名前五的民營眼科醫院及其各自於二零二零年的收益。

排名	市場參與者	二零二零年		總部設於	市場
		收益總額	(人民幣百萬元)		
1	競爭對手A	11,900	長沙	亞洲、歐洲、美國	
2	競爭對手B	2,410	廈門	中國華南、華中及華東；甘肅	
3	競爭對手C	1,359	成都	中國主要城市	
4	競爭對手D	835	沈陽	中國華北、成都	
5	本集團	792 ⁽¹⁾	包頭	內蒙古、浙江、江蘇	

附註：

(1) 指消費眼科服務及基礎眼科服務所得收益總額，惟不包括其他業務所得收益。

資料來源：弗若斯特沙利文分析

行業概覽

按基礎眼科服務收益排名

按基礎眼科服務收益計，於二零二零年，我們在中國所有民營眼科醫院中排名第四。下表載列二零二零年中國基礎眼科服務收益排名前五的民營眼科醫院及其各自於二零二零年的基礎眼科服務收益。

排名	市場參與者	二零二零年 基礎眼科服務收益 (人民幣百萬元)	總部設於	市場
1	競爭對手A	5,097	長沙	亞洲、歐洲、美國
2	競爭對手B	1,329	廈門	中國華南、華中及 華東；甘肅
3	競爭對手C	482	成都	中國主要城市
4	本集團	422	包頭	內蒙古、浙江、江蘇
5	競爭對手D	394	沈陽	中國華北、成都

資料來源：弗若斯特沙利文分析

我們於中國華北地區民營眼科醫院的排名

按醫院收益總額排名

按產生自中國華北地區的收益總額計，於二零二零年，我們在中國華北地區所有民營眼科醫院中排名第二。下表載列二零二零年產生自中國華北地區的收益總額排名前五的中國華北地區民營眼科醫院及其各自於二零二零年產生自中國華北地區的收益。

排名	市場參與者	二零二零年 中國華北地區收益總額 (人民幣百萬元)	總部設於	市場
1	競爭對手A	794	長沙	亞洲、歐洲、美國
2	本集團	686	包頭	內蒙古、浙江、江蘇
3	競爭對手E	200	北京	中國華北
4	競爭對手C	89	成都	中國主要城市
5	競爭對手B	30	廈門	中國華南、華中及 華東；甘肅

資料來源：弗若斯特沙利文分析

行業概覽

按基礎眼科服務收益排名

按於中國華北地區提供基礎眼科服務的收益計，於二零二零年，我們在中國華北地區所有民營眼科醫院中排名第二。下表載列二零二零年於中國華北地區提供基礎眼科服務收益排名前五的民營眼科醫院及其各自於二零二零年在中國華北地區提供基礎眼科服務的收益。

排名	市場參與者	二零一九年		總部設於	市場
		基礎眼科服務收益	(人民幣百萬元)		
1	競爭對手A	420	長沙	亞洲、歐洲、美國	
2	本集團	353	包頭	內蒙古、浙江、江蘇	
3	競爭對手E	80	北京	中國華北	
4	競爭對手C	51	成都	中國主要城市	
5	競爭對手B	17	廈門	中國華南、華中及華東；甘肅	

資料來源：弗若斯特沙利文分析

按收益及人口覆蓋率排名

按中國華北地區每百萬所覆蓋人口產生的收益計，於二零二零年，我們在中國華北地區所有民營眼科醫院中排名第一。下表載列二零二零年於中國華北地區每百萬人口產生的收益排名前五的中國華北地區民營眼科醫院及其各自於二零二零年在中國華北地區每百萬人口所產生的收益。

排名	市場參與者	二零二零年每百萬		總部設於	市場
		所覆蓋人口收益 ⁽¹⁾	(人民幣百萬元)		
1	本集團	24.2	包頭	內蒙古、浙江、江蘇	
2	競爭對手A	14.5	長沙	亞洲、歐洲、美國	
3	競爭對手B	6.5	廈門	中國華南、華中及華東；甘肅	
4	競爭對手E	6.4	北京	中國華北	
5	競爭對手C	2.5	成都	中國主要城市	

附註：

(1) 按中國華北地區各市場參與者所產生的收益總額除以該市場參與者經營所在城市的人口數目計算。

資料來源：弗若斯特沙利文分析

眼科醫療服務供應商成本的發展趨勢

醫療專業人員薪酬

隨著眼科醫療市場日益蓬勃，眼科醫療專業人員的薪金預期將穩步上升。民營醫院的薪金制度較受政府監控的公營醫院更為靈活。除基本薪金外，民營醫院會按醫院收益比例向醫療專業人員發放花紅，亦會採納僱員持股計劃、購股權或合夥計劃，作為對僱員的激勵。該等福利計劃進一步提升眼科醫療專業人員的薪酬水平。

眼科手術設備價格

由於眼科手術中會使用多種不同設備，故對醫療設備的投資佔眼科醫院成本的一大部分。目前，大部分用於治療屈光不正、視網膜脫落及白內障所用的高端眼科設備，均由美國、歐洲及日本壟斷，且成本高昂。然而，國內醫療設備生產商的生產技術及獨立研發能力已大有進步，並因其合理價格及優良品質而越來越受到市場認可。預期以國內眼科手術設備更換進口設備的趨勢將減低醫院的設備成本。

晶體價格

過往由中國政府牽頭的藥品集中採購試行成功後，人工晶狀體的整體價格大幅下跌，於部分特定地區下跌高達85%。隨著此模式於國內普及，預期日後人工晶狀體的價格將維持在普羅大眾能夠負擔的水平。

下表載列眼科服務主要材料於往績記錄期間的一般價格範圍。於往績記錄期間，下列大部分材料的價格維持穩定，惟硬性晶體及基礎可折疊軟性晶體的當前價格於往績記錄期間小幅下跌。

材料	價格範圍 ⁽¹⁾ (人民幣元/副)
用於白內障手術的人工晶狀體	
聚甲基丙烯酸甲酯硬性晶體	400–1,600
可折疊軟軟性晶體	
基礎(單焦、球面)	3,000–6,000
進階(具有吸收藍光、紫外線吸收劑及散光矯正等附加功能)	6,000–20,000
中高端(雙光)	12,000–20,000 ⁽²⁾
高端(多焦點)	16,000–20,000 ⁽³⁾
ICL	20,000–32,000
OK鏡	2,000–15,000

附註：

- (1) 指在大部分情況下，公立醫院向生產商或代理商購買醫療物料的市價。民營醫院成本的高低很大程度上取決於其議價能力。有大批採購計劃的頂尖眼科醫療服務供應商或能透過議價取得最多約50%的折扣。
- (2) 在極端情況下，倘使用昂貴的晶體，中高端(雙光)人工晶體的價格可能高達每副人民幣30,000元。
- (3) 在極端情況下，倘使用昂貴的晶體，高端(多焦點)人工晶體的價格可能高達每副人民幣50,000元。

概覽

我們於中國的業務營運受中國政府廣泛監督及規管。本節載列對我們業務可能有重大影響的主要適用法律、規則、法規及政策概要的介紹。

關於醫療機構改革的法規

《中共中央、國務院關於深化醫藥衛生體制改革的意見》

中共中央與國務院於二零零九年三月十七日頒佈《中共中央、國務院關於深化醫藥衛生體制改革的意見》（「**意見**」），提出一系列措施改革中國醫療機構及建設覆蓋城鄉居民的基本醫療衛生制度。意見鼓勵社會資本投資醫療機構（包括境外資本投資）、促進非公立醫療衛生機構發展及引導社會資本參與包括國有企業所辦醫院在內的部分公立醫院改制重組。

《鼓勵和引導民間投資健康發展的若干意見》

國務院於二零一零年五月七日頒佈《鼓勵和引導民間投資健康發展的若干意見》，要求中國政府(i)鼓勵民間資本參與發展醫療事業。支持民間資本興辦各類醫院、社區衛生服務機構、療養院、門診部、診所、衛生所(室)等醫療機構，參與公立醫院轉制改組。支持民營醫療機構承擔公共衛生服務、基本醫療服務和醫療保險定點服務。切實落實非營利性醫療機構（「**非營利性醫療機構**」）的稅收政策。鼓勵醫療人才資源向民營醫療機構合理流動，確保民營醫療機構在人才引進、職稱評定、科研課題等方面與公立醫院享受平等待遇；(ii)從醫療質量、醫療行為、收費標準等方面對各類醫療機構加強監管，促進民營醫療機構健康發展。

《關於進一步鼓勵和引導社會資本舉辦醫療機構意見》

國務院辦公廳於二零一零年十一月二十六日頒佈國務院辦公廳轉發發展改革委、衛生部等部門《關於進一步鼓勵和引導社會資本舉辦醫療機構意見的通知》（「**通知**」）。通知就放寬社會資本舉辦醫療機構的准入範圍提出以下措施：鼓勵和支持社會資本舉辦各類醫療機構，社會資本可按照經營目的，自主申辦營利性醫療機構（「**營利性醫療機構**」）或非營利性醫療機構；調整和新增醫療衛生資源優先考慮社會資本；合理確定非營利性醫療機構執業範圍；允許境外醫療機構、企業和其他經濟組織與我國的醫療

機構、企業和其他經濟組織以合資或合作形式設立醫療機構，逐步取消對境外資本在我國醫療機構的股權比例限制；簡化並規範外資辦醫的審批程序。中外合資、合作醫療機構的設立由省級衛生部門和商務部門審批。此外，為鼓勵和引導社會資本舉辦醫療機構，通知亦針對非營利性醫療機構稅收和價格政策、將符合條件的非公立醫療機構納入指定醫療保險醫院名單、用人環境、配置大型醫療設備等方面提出意見。

《國務院關於促進健康服務業發展的若干意見》

國務院於二零一三年九月二十八日頒佈《國務院關於促進健康服務業發展的若干意見》（「二零一三年意見」）。二零一三年意見鼓勵民營企業通過出資新建及參與改制等多種形式投資醫療服務行業，亦鼓勵社會資本投資非營利性醫療機構、提供基本醫療服務。二零一三年意見提出放寬中外合資、合作辦醫條件，擴大具備條件的境外資本設立獨資醫療機構試點。

《關於加快發展社會辦醫的若干意見》

國家衛生和計劃生育委員會（「國家衛計委」）及國家中醫藥管理局（「國家中藥局」）於二零一三年十二月三十日頒佈《關於加快發展社會辦醫的若干意見》，載列支持舉辦非公立醫療機構，包括但不限於(i)逐步放寬外資舉辦醫療機構要求；(ii)放寬服務領域要求，凡是法律法規沒有明令禁入的領域，都要向社會資本開放；及(iii)對舉辦及營運非公立醫療機構加快辦理審批手續。

《關於支援社會力量提供多層次多樣化醫療服務的意見》

國務院辦公廳於二零一七年五月十六日頒佈《關於支援社會力量提供多層次多樣化醫療服務的意見》，載列積極支持社會力量深入專科醫療等細分服務領域，擴大服務有效供給，培育專業化優勢的政策。應當作出努力，在包括但不限於眼科學等專科，加快打造一批具有競爭力的品牌服務機構。

《促進社會辦醫持續健康規範發展意見》

國家衛健委與其他部門於二零一九年六月十日頒佈《促進社會辦醫持續健康規範發展意見》，規定中國政府旨在增加對民營醫療機構的支持，包括但不限於拓展社會辦

醫空間、擴大用地供給、推廣政府購買服務、落實稅收優惠政策以及簡化准入審批程序。

《關於深化醫療保障制度改革的意見》

為着力解決醫療保障發展不平衡不充分的問題，中共中央與國務院於二零二零年二月二十五日頒佈《關於深化醫療保障制度改革的意見》（「**醫療保障制度意見**」）。主要意見包括：(i)完善公平適度的待遇保障機制；(ii)健全籌資運行機制；(iii)建立管用高效的醫保支付機制；及(iv)健全嚴密有力的基金監管機制。基於前述的主要意見，醫療保障制度意見主要針對保障群眾獲得優質實惠的醫藥服務，提高患者就診率及基金使用效率。

關於醫療機構分類的法規

《關於城鎮醫療機構分類管理的實施意見》

衛生部（「**衛生部**」）、國家中藥局、財政部及國家發改委於二零零零年七月十八日頒佈並於二零零零年九月一日生效的《關於城鎮醫療機構分類管理的實施意見》規定，中國的醫療機構主要分類為營利性醫療機構和非營利性醫療機構，而非營利性醫療機構進一步分為政府舉辦的非營利性醫療機構及非政府舉辦的非營利性醫療機構。非營利性醫療機構和營利性醫療機構劃分的主要依據是醫療機構的經營目的、服務任務，以及執行不同的財政、稅收、價格政策和財務會計制度。此外，政府不舉辦營利性醫療機構。另一方面，非營利性醫療機構執行政府不時頒佈的醫療服務指導價格，以及國家衛健委、財政部頒佈的《醫院財務制度》和《醫院會計制度》等有關法規、政策。營利性醫療機構所得收益可用於投資者經濟回報。營利性醫療機構可根據其營銷需要酌情決定醫療服務的收費及價格。在建立內部制度時，營利性醫療機構參照執行企業的財務、會計制度和有關政策。醫療機構按相關法律進行設置審批、登記註冊和校驗時，需要書面向衛生行政部門申明其性質，由接受其登記註冊的衛生行政部門會同有關部門根據醫療機構投資來源、經營性質等有關分類界定的規定予以核定，在執業登記中註明「非營利性」或「營利性」。

有關醫院分類的法規包括《關於城鎮醫療機構分類管理的實施意見》、《關於進一步鼓勵和引導社會資本舉辦醫療機構意見》、《民辦非企業單位登記管理暫行條例》及《民辦非企業單位登記暫行辦法》。根據該等法規，醫療機構分類為營利性醫療機構和非營利性醫療機構，而非營利性醫療機構進一步分為政府舉辦的非營利性醫療機構及民辦非營利性醫療機構，政府不舉辦營利性醫療機構。非營利性醫療機構和營利性醫療機構的經營目的不同，並執行不同的財政、稅收、價格政策及財務會計制度。此外，非營利性醫療機構執行政府不時頒佈的醫療服務指導價格。營利性醫療機構可根據其營銷需要酌情決定醫療服務的收費及價格。醫療機構分類管理的實施是為適應社會主義市場經濟體制的一項改革，亦是國家為促進醫療機構公平有序競爭的一項重要舉措。

《民辦非企業單位登記管理暫行條例》及《民辦非企業單位登記暫行辦法》

國務院於一九九八年十月二十五日頒佈及實施的《民辦非企業單位登記管理暫行條例》以及民政部於一九九九年十二月二十八日頒佈及於二零一零年十二月二十七日修訂的《民辦非企業單位登記暫行辦法》規定，成立民辦非企業單位，從事活動應當經其業務主管單位審查同意，並按照相關規定登記。民辦非企業單位不得從事營利性經營活動，民辦非企業單位開展章程規定的活動，按照政府機關規定取得的合法收入，必須用於章程規定的業務活動。民辦非企業單位須在其章程草案或合夥協議中載明該單位的盈利不得分配，解體時財產不得私分。具體而言，民辦非企業單位的舉辦者有權監督及根據章程對民辦非企業單位有知情權，例如委任理事會或監事、知悉營運及財務狀況、查閱理事會會議記錄及單位財務報告。舉辦者的權利大致上與股東權利相同。

關於眼科醫院的法規

《衛生部關於發佈〈眼科醫院基本標準(試行)〉、〈婦產醫院基本標準(試行)〉、〈耳鼻喉醫院基本標準(試行)〉的通知》及《衛生部關於專科醫院設置審批管理有關規定的通知》

於一九九六年六月十一日頒佈的《衛生部關於發佈〈眼科醫院基本標準(試行)〉、〈婦產醫院基本標準(試行)〉、〈耳鼻喉醫院基本標準(試行)〉的通知》，以及於二零一一年十二月五日頒佈的《衛生部關於專科醫院設置審批管理有關規定的通知》就不同類別的眼科醫院制定有關登記床位數目、科室、人員、樓宇、設備及註冊資本的不同標準，而眼科醫院須符合第二類或第三類眼科醫院的標準。具體而言，第三類眼科醫院須擁有超過80張登記病床。

《國家衛生健康委員會關於印發〈醫療消毒供應中心等三類醫療機構基本標準和管理規範(試行)〉的通知》

於二零一八年五月十七日頒佈的《國家衛生健康委員會關於印發〈醫療消毒供應中心等三類醫療機構基本標準和管理規範(試行)〉的通知》訂明眼科醫院須遵守有關登記床位數目、科室設置、人員配置、基本設施、設備及管理的標準。具體而言，登記病床的總數不得少於20張(包括日間診療病床)。

關於醫療機構管理的法規

《醫療機構管理條例》及其實施細則

國務院於一九九四年二月二十六日頒佈並於二零一六年二月六日修訂的《醫療機構管理條例》以及其由衛生部於一九九四年八月二十九日頒佈並於二零零六年十一月一日、二零零八年六月二十四日及二零一七年二月二十一日修訂的實施細則規定，單位或者個人設置醫療機構，必須經縣級以上地方人民政府衛生行政部門審查批准，並取得《醫療機構執業許可證》。《醫療機構執業許可證》不得偽造、塗改、出賣、轉讓、出借。如醫療機構違反有關係文，出賣、轉讓、出借《醫療機構執業許可證》的，縣級以上地方人民政府衛生行政部門沒收其非法所得，並可以處以人民幣五千元以下的罰款，情節嚴重的，吊銷《醫療機構執業許可證》。

《醫療機構校驗管理辦法(試行)》

衛生部頒佈並於二零零九年六月十五日生效的《醫療機構校驗管理辦法(試行)》規定，《醫療機構執業許可證》應接受登記機關的定期校驗。床位在100張以上的綜合醫院、中醫醫院、中西醫結合醫院、民族醫醫院以及專科醫院、療養院、康復醫院、婦幼保健院、急救中心、臨床檢驗中心和專科疾病防治機構校驗期為3年；其他醫療機構校驗期為1年。醫療機構不按規定申請校驗的，在限期內仍不申請補辦校驗手續的，再次校驗不合格的，由登記機關註銷其《醫療機構執業許可證》。

《放射診療管理規定》

根據衛生部於二零零六年一月二十四日頒佈並由國家衛計委於二零一六年一月十九日修訂的《放射診療管理規定》，醫療機構開展放射診療工作，應當具備與其開展的放射診療工作相適應的條件。醫療機構在開展放射診療工作前，應當提交有關資料，包括但不限於《醫療機構執業許可證》或《設置醫療機構批准書》、放射診療設備清單，並申請相應的衛生行政部門發給《放射診療許可證》。醫療機構開展不同類別放射診療工作，應當分別具有相關設備。醫療機構取得《放射診療許可證》後，到核發《醫療機構執業許可證》的衛生行政執業登記部門辦理相應診療科目登記手續。《放射診療許可證》與《醫療機構執業許可證》同時校驗。

《放射性同位素與射線裝置安全和防護條例》及《放射性同位素與射線裝置安全許可管理辦法》

根據國務院於二零零五年九月十四日頒佈並於二零一四年七月二十九日及二零一九年三月二日修訂的《放射性同位素與射線裝置安全和防護條例》及國家環境保護總局於二零零六年一月十八日頒佈並由環境保護部及生態環境部於二零零八年十二月六日、二零一七年十二月二十日及二零一九年八月二十二日修訂的《放射性同位素與射線裝置安全許可管理辦法》，在中華人民共和國境內生產、銷售、使用放射性同位素和射線裝置的單位應當取得《輻射安全許可證》。

《麻醉藥品和精神藥品管理條例》

根據國務院於二零零五年八月三日頒佈並於二零一三年十二月七日及二零一六年二月六日修訂的《麻醉藥品和精神藥品管理條例》，醫療機構需要使用麻醉藥品和第一類精神藥品的，應當經相關部門批准，取得《麻醉藥品、第一類精神藥品購用印鑒卡》。

《食品經營許可管理辦法》

根據國家食品藥品監督管理總局（「食品藥品監管總局」）於二零一五年八月三十一日頒佈並於二零一七年十一月十七日修訂的《食品經營許可管理辦法》，在中華人民共和國境內，從事食品銷售和餐飲服務活動，應當依法取得《食品經營許可證》。

關於醫療機構藥物及醫療器械的法規

《中華人民共和國藥品管理法》及其實施條例、《醫療機構藥品監督管理辦法(試行)》

根據全國人民代表大會常務委員會(「全國人大常委會」)於一九八四年九月二十日頒佈、於二零零一年二月二十八日、二零一三年十二月二十八日、二零一五年四月二十四日及二零一九年八月二十六日修訂並於二零一九年十二月一日生效的《中華人民共和國藥品管理法》、國務院於二零零二年八月四日頒佈並於二零一六年二月六日及二零一九年三月二日修訂的《中華人民共和國藥品管理法實施條例》以及食品藥品監管總局頒佈並於二零一一年十月十一日生效的《醫療機構藥品監督管理辦法(試行)》，醫療機構必須從具有藥品生產、經營資格的企業購進藥品。醫療機構使用的藥品應當按照規定由專門部門統一採購，禁止醫療機構其他科室和醫務人員自行採購。

《醫療機構製劑註冊管理辦法(試行)》

食品藥品監管總局於二零零五年六月二十二日頒佈並於二零零五年八月一日生效的《醫療機構製劑註冊管理辦法(試行)》，規定醫療機構製劑的申請人，應當是持有《醫療機構執業許可證》並取得《醫療機構製劑許可證》的醫療機構。為了從事製劑，醫療機構應當向所在地省、自治區、直轄市(食品)藥品監督管理部門申請《醫療機構製劑註冊批件》。需要調劑使用的，屬省級轄區內醫療機構製劑調劑的，必須經所在地省、自治區、直轄市(食品)藥品監督管理部門批准；屬國家食品藥品監督管理局規定的特殊製劑以及省、自治區、直轄市之間醫療機構製劑調劑的，必須經國家食品藥品監督管理局批准。

《醫療器械監督管理條例》

中國對醫療器械按照每項器械的侵入性及風險程度實行分類管理，分為第一類、第二類及第三類三大類別。根據國務院於二零零零年一月四日頒佈並於二零一四年三月七日及二零一七年五月四日修訂的《醫療器械監督管理條例》，第一類醫療器械實行產品備案管理，第二類、第三類醫療器械實行產品註冊管理。

從事第一類醫療器械生產的，由生產企業向所在地設區的市的國家藥監局備案。從事第二類、第三類醫療器械生產的，生產企業應當向所在地省、自治區、直轄市人

民政府食品藥品監督管理部門申請《醫療器械生產許可證》。《醫療器械生產許可證》有效期為5年，持有人應當於有效期屆滿前6個月內辦理延續手續。從事第二類醫療器械經營的，由經營企業向相關部門備案。從事第三類醫療器械經營的，經營企業應當申請《醫療器械經營許可證》。

關於醫療護理服務及藥物價格的法規

《關於非公立醫療機構醫療服務實行市場調節價有關問題的通知》

根據國家發改委、國家衛計委與人力資源和社會保障部（「人力資源和社會保障部」）於二零一四年三月二十五日頒佈的《關於非公立醫療機構醫療服務實行市場調節價有關問題的通知》，非公立醫療機構醫療服務價格實行市場調節。屬於營利性質的非公立醫療機構，可自行設立醫療服務價格項目；屬於非營利性質的非公立醫療機構，應按照《全國醫療服務價格項目規範》設立服務項目。凡符合醫保定點相關規定的非公立醫療機構，應按程序將其納入職工基本醫療保險、城鎮居民醫療保險、新型農村合作醫療、工傷保險、生育保險等社會保險的定點服務範圍，並執行與公立醫院相同的支付政策。醫療保險經辦機構應按照醫保付費方式改革的要求，與定點非公立醫療機構通過談判確定具體付費方式和標準，提高基金使用效率。

《推進藥品價格改革的意見》

國家發改委、國家衛計委、食品藥品監管總局、商務部（「商務部」）與其他三個部門於二零一五年五月四日頒佈的《推進藥品價格改革的意見》，規定自二零一五年六月一日起，除麻醉藥品和第一類精神藥品外，取消原政府制定的藥品價格。麻醉、第一類精神藥品仍暫時由國家發改委實行最高出廠價格和最高零售價格管理。醫保基金支付的藥品，由醫保部門會同有關部門擬定醫保藥品支付標準制定的程序、依據、方法等規則。專利藥品、獨家生產藥品，建立公開透明、多方參與的談判機制形成價格。醫保目錄外的血液製品、國家統一採購的預防免疫藥品、國家免費艾滋病抗病毒治療藥品和避孕藥具，通過招標採購或談判形成價格。除上述另有規定外，其他藥品，由生產經營者依據生產經營成本和市場供求情況，自主制定價格。

城鎮職工醫療保險和醫療責任保險條例

根據衛生部、勞動和社會保障部及國家中藥局於一九九九年五月十一日頒佈的《城鎮職工基本醫療保險定點醫療機構管理暫行辦法》、國務院於二零一五年十月十一日

頒佈的《國務院關於第一批取消62項中央指定地方實施行政審批事項的決定》及人力資源和社會保障部於二零一五年十二月二日頒佈的《人力資源和社會保障部關於完善基本醫療保險定點醫藥機構協議管理的指導意見》，決定取消醫療機構作為定點醫療機構向具有基本醫療保險的城鎮僱員提供醫療服務的合資格審查。經辦機構和醫療機構要嚴格遵循服務協議的約定，認真履行協議。對違反服務協議約定的，應當按照協議追究違約方責任。

關於醫療機構執業醫師的法規

《中華人民共和國執業醫師法》

根據全國人大常委會於一九九八年六月二十六日頒佈並於二零零九年八月二十七日修訂的《中華人民共和國執業醫師法》，中國的醫師必須取得醫學專業資格證書。取得執業醫師資格或者執業助理醫師資格的，必須向縣級以上衛生行政部門申請註冊。醫師經註冊後，可以在醫療機構中按照註冊的執業地點、執業類別，從事相應的醫療、預防、保健業務。

《醫師執業註冊管理辦法》

根據國家衛生和計劃生育委員會於二零一七年二月二十八日頒佈並於二零一七年四月一日生效的《醫師執業註冊管理辦法》，醫師執業應當經註冊取得《醫師執業證書》，未經註冊取得《醫師執業證書》者，不得從事醫療、預防、保健活動。醫師執業註冊內容包括：執業地點、執業類別、執業範圍。執業地點是指執業助理醫師或執業醫師執業的醫療、預防、保健機構所在地的省級行政區劃或縣級行政區劃。在同一執業地點多個機構執業的醫師，應當確定一個機構作為其主要執業機構，並向批准該機構執業的衛生計生行政部門申請註冊。對於擬執業的其他機構，應當向批准該機構執業的衛生計生行政部門分別申請備案，註明所在執業機構的名稱。

《關於印發〈推進和規範醫師多點執業的若干意見〉的通知》

衛生部等五個部門於二零一四年十一月五日聯合頒佈並於同日生效的《關於印發〈推進和規範醫師多點執業的若干意見〉的通知》規定允許臨床、口腔和中醫類別醫師多點執業。多點執業的醫師應當具有中級及以上專業技術職務任職資格，從事同一專業工作滿五年。醫師在第一執業地點醫療機構外的其他醫療機構執業，執業類別應當與第一執業地點醫療機構一致，執業範圍涉及的專業應當與第一執業地點醫療機構二級診療科目相同。

《護士條例》

國務院於二零零八年一月三十一日頒佈並於二零二零年三月二十七日修訂的《護士條例》規定，護士執業，應當經執業註冊取得護士執業證書；護士執業註冊有效期為五年。醫療衛生機構配備護士的數量不得低於國務院衛生主管部門規定的護士配備標準。

《護士執業註冊管理辦法》

根據衛生部於二零零八年五月六日頒佈並於二零零八年五月十二日生效的《護士執業註冊管理辦法》，護士經執業註冊取得《護士執業證書》後，方可按照註冊的執業地點從事護理工作。

關於醫療事件的法規

《中華人民共和國侵權責任法》及《中華人民共和國民法典》

全國人大常委會於二零零九年十二月二十六日頒佈並於二零一零年七月一日生效的《中華人民共和國侵權責任法》規定，患者在診療活動中受到損害，醫療機構及其醫務人員有過錯的，由醫療機構承擔賠償責任。醫務人員未盡到法定義務，造成患者損害的，醫療機構應當承擔賠償責任。《中華人民共和國民法典》於二零二零年五月二十八日由第十三屆全國人民代表大會第三次會議通過，於二零二一年一月一日生效，取代現行的《中華人民共和國侵權責任法》。《中華人民共和國民法典》規定，患者在診療活動中受到損害，醫療機構或者其醫務人員有過錯的，由醫療機構承擔賠償責任，進一步闡明醫療機構或者其醫務人員也有過錯的，醫療機構應當承擔相應的賠償責任。

《醫療事故處理條例》

國務院於二零零二年四月四日頒佈並於二零零二年九月一日生效的《醫療事故處理條例》，提供有關預防、識別、賠償及處罰涉及醫療機構或者其醫務人員因不當行為造成患者受到人身傷害案件的法律框架及具體規定。

關於醫療廣告的法規

《中華人民共和國廣告法》

根據全國人大常委會於一九九四年十月二十七日頒佈並於二零一五年四月二十四日及二零一八年十月二十六日修訂的《中華人民共和國廣告法》，廣告不得含有虛假或者引人誤解的內容。通過廣播、電影、電視、報紙、期刊以及其他媒介發佈醫療、藥品和醫療器械，以及法律、行政法規規定應當進行審查的其他廣告，應當在發佈前由有關部門對廣告內容進行審查；未經審查，不得發佈。違反本法規定，發佈虛假廣告的，由市場監督管理部門責令停止發佈廣告，責令廣告主在相應範圍內消除影響，處廣告費用一倍以上三倍以下的罰款，廣告費用無法計算或者明顯偏低的，處十萬元以上二十萬元以下的罰款，可以吊銷營業執照，並由廣告審查機關撤銷廣告審查批准文件、一年內不受理其廣告審查申請；情節嚴重的，處廣告費用三倍以上五倍以下的罰款，廣告費用無法計算或者明顯偏低的，處二十萬元以上一百萬元以下的罰款。

《醫療廣告管理辦法》

根據衛生部和國家工商行政管理總局（「**國家工商總局**」）於一九九三年九月二十七日聯合頒佈並於二零零五年九月二十八日及二零零六年十一月十日修訂及於二零零七年一月一日生效的《醫療廣告管理辦法》，醫療機構發佈醫療廣告，應當在發佈前申請醫療廣告審查並取得《醫療廣告審查證明》。《醫療廣告審查證明》的有效期為一年。

《衛生部關於進一步加強醫療廣告管理的通知》

根據衛生部於二零零八年七月十七日頒佈並於同日生效的《衛生部關於進一步加強醫療廣告管理的通知》，應當嚴格查驗《醫療廣告審查證明》，逐步建立和完善醫療廣告監測制度，應當加重違法醫療廣告的處罰。

《互聯網廣告管理暫行辦法》

根據國家工商總局於二零一六年七月四日頒佈並於二零一六年九月一日生效的《互聯網廣告管理暫行辦法》，醫療、藥品、特殊醫學用途配方食品、醫療器械、農藥、獸藥、保健食品廣告等法律、行政法規規定須經廣告審查機關進行審查的特殊商品或者服務的廣告，未經審查，不得發布。

關於知識產權的法規

《中華人民共和國商標法》及其實施條例

商標受於一九八二年八月二十三日頒佈並隨後於一九九三年二月二十二日、二零零一年十月二十七日、二零一三年八月三十日、二零一九年四月二十三日修訂及於二零一九年十一月一日生效的《中華人民共和國商標法》，以及國務院於二零零二年八月三日採納並於二零一四年四月二十九日修訂的《中華人民共和國商標法實施條例》保護。在中國，註冊商標包括商品商標、服務商標、集體商標及證明商標。國家知識產權局商標局負責辦理商標註冊，註冊商標獲授註冊期限為期十年，倘須於註冊商標有效期滿後使用，應當每十年續期一次。

《互聯網域名管理辦法》

《互聯網域名管理辦法》於二零一七年八月二十四日由工業和信息化部頒佈，並於二零一七年十一月一日生效，規定「.CN」和「.中國」是中國的國家頂級域名。從事互聯網信息服務的，其使用域名應當符合法律法規和電信管理機構的有關規定，不得將域名用於實施違法行為。

《中華人民共和國著作權法》及《計算機軟件著作權登記辦法》

全國人大常委會於一九九零年九月七日頒佈並於二零零一年十月二十七日及二零一零年二月二十六日修訂的《中華人民共和國著作權法》規定，中國公民、法人或者其他組織的作品，包括以文字、口述或其他形式創作的文學、藝術、自然科學、社會科學、工程技術及計算機軟件，不論是否發表，依照該法享有著作權。著作權人可享有多項權利，包括發行權、署名權及複製權。

國家版權局於二零零二年二月二十日頒佈並於同日生效的《計算機軟件著作權登記辦法》規範了軟件著作權登記、軟件著作權專有許可合同和轉讓合同登記。國家版權局主管全國軟件著作權登記管理工作並認定中國版權保護中心為軟件登記機構。中國版權保護中心向計算機軟件著作權申請人頒發登記證書。

關於醫療機構環境保護的法規

《中華人民共和國環境保護法》及《中華人民共和國環境影響評價法》

根據全國人大常委會於一九八九年十二月二十六日頒佈，並於二零一四年四月二十四日修訂、於二零一五年一月一日生效的《中華人民共和國環境保護法》，中國實行排污許可管理制度，向水體直接或間接排放醫療廢物的單位應取得《排污許可證》。此外，建設項目中防治污染的設施，應當與主體工程同時設計、同時施工、同時投產使用。

根據全國人大常委會於二零零二年十月二十八日頒佈，並於二零一六年七月二日及二零一八年十二月二十九日修訂的《中華人民共和國環境影響評價法》，國家根據建設項目對環境的影響程度，對建設項目的環境影響評價實行分類管理。建設單位應當編製用於申報及備案的環境影響報告書、環境影響報告表或者填報環境影響登記表(「**環境影響評價文件**」)。建設項目的環境影響評價文件未依法經審批部門審查或者審查後未予批准的，建設單位不得開工建設。

《醫療廢物管理條例》及《醫療衛生機構醫療廢物管理辦法》

根據國務院於二零零三年六月十六日頒佈並於二零一一年一月八日修訂的《醫療廢物管理條例》以及衛生部於二零零三年十月十五日頒佈並於同日生效的《醫療衛生機構醫療廢物管理辦法》，醫療衛生機構應當對醫療廢物進行登記、根據《醫療廢物分類目錄》對醫療廢物實施分類管理，並應當將醫療廢物交由取得相關環境保護行政主管部門許可的醫療廢物集中處置單位；醫療衛生機構產生的污水、傳染病病人或者疑似傳染病病人的排泄物，應當按照相關規定嚴格消毒，達到排放標準後方可排入污水處理系統。

《城鎮污水排入排水管網許可管理辦法》

住房和城鄉建設部於二零一五年一月二十二日頒佈並於二零一五年三月一日生效的《城鎮污水排入排水管網許可管理辦法》規定，從事工業、建築、餐飲、醫療等活動的企業事業單位、個體工商戶向城鎮排水設施排放污水，應當申請領取《排水許可證》。

《城鎮排水與污水處理條例》

國務院於二零一三年十月二日頒佈並於二零一四年一月一日生效的《城鎮排水與污水處理條例》，規定城鎮排水設施覆蓋範圍內的排水單位和個人，應當按照國家有關規定將污水排入城鎮排水設施。從事醫療活動的企業事業單位、個體工商戶向城鎮排水設施排放污水的，應當申請領取污水排入排水管網許可證。排水單位和個人應當按照國家有關規定繳納污水處理費。

關於中國外商投資的法規

《中華人民共和國公司法》

全國人民代表大會常務委員會於一九九三年十二月二十九日頒佈並於一九九四年七月一日生效(其後於一九九九年十二月二十五日、二零零四年八月二十八日、二零零五年十月二十七日、二零一三年十二月二十八日及二零一八年十月二十六日經修訂)的《中華人民共和國公司法》規定，於中國成立的公司可採用有限責任公司或股份有限公司的形式。公司具有法人地位，享有其自身財產。公司以其全部財產對公司的債務承擔責任。除法律另有規定者外，《公司法》亦適用於外商投資企業。

《中華人民共和國外商投資法》及《中華人民共和國外商投資法實施條例》

於二零一九年三月十五日，十三屆全國人大常委會第二次會議表決通過《中華人民共和國外商投資法》(「《外商投資法》」)，該法已於二零二零年一月一日生效。根據《外商投資法》，「外商投資」是指外國的自然人、企業或者其他組織(「外國投資者」)直接或者間接在中國境內進行的投資活動，包括下列情形：(1)外國投資者單獨或者與其他投資者共同在中國境內設立外商投資企業；(2)外國投資者取得中國境內企業的股份、股權、財產份額或者其他類似權益；(3)外國投資者單獨或者與其他投資者共同在中國境內投資新建項目；及(4)外國投資者通過法律、行政法規或者國務院規定的其他方式的投資。國家對外商投資實行准入前國民待遇加負面清單管理制度。准入前國民待遇，是指在投資准入階段給予外國投資者及其投資不低於本國投資者及其投資的待遇；負面清單，是指相關機關強制實施在特定領域對外商投資實施的准入特別管理措施。國家對負面清單之外的外商投資，給予國民待遇。負面清單由國務院發佈或者批准發佈。在《外商投資法》生效後，《外商投資法》已取代《中華人民共和國中外合資經營企業法》、《中華人民共和國中外合作經營企業法》及《中華人民共和國外資企業法》，成為中國外商投資法律基礎。

國務院辦公廳於二零一九年十二月二十六日頒佈並於二零二零年一月一日生效的《中華人民共和國外商投資法實施條例》為實施《外商投資法》提供詳細的規定及指導。

根據商務部與市場監管總局於二零一九年十二月三十日頒佈並於二零二零年一月一日生效的《外商投資信息報告辦法》，外國投資者或者外商投資企業應當通過企業登記系統以及國家企業信用信息公示系統向商務主管部門報送投資信息。有關信息應由市場監管機部門推送至商務主管部門。《外商投資企業設立及變更備案備案管理暫行辦法》已於二零二零年一月一日廢止。

根據商務部於二零一九年十二月三十一日頒佈並於二零二零年一月一日生效的《關於外商投資信息報告有關事項的公告》，外國投資者或外商投資企業應按照《外商投資

信息報告辦法》的規定，通過企業登記系統線上提交初始報告、變更報告，通過國家企業信用資訊公示系統線上提交年度報告。自二零二零年一月一日起設立或變更的外商投資企業毋須向市場監管部門提交登記和備案手續，惟毋須按照《外商投資信息報告辦法》和本公告的規定提交投資信息。

《外商投資產業指導目錄》及《指導外商投資方向規定》以及《鼓勵外商投資產業目錄(2020年版)》

根據由國家發改委與商務部於二零一七年六月二十八日聯合頒佈及由國家發改委及商務部於二零一八年六月二十九日及二零一九年六月三十日修訂的現行《外商投資產業指導目錄》及國務院於二零零二年二月十一日頒佈並於二零零二年四月一日生效的《指導外商投資方向規定》，所有外商投資項目分為四類：(i)鼓勵類項目，(ii)允許類項目，(iii)限制類項目，及(iv)禁止類項目。倘投資的行業屬於鼓勵類，外商投資在若干情況下可享受優惠政策或福利。倘投資的行業屬於限制類，外商投資可根據適用法律及監管限制進行。根據現行外商投資目錄，醫療機構的外商投資僅限以合資、合作形式進行。國家發改委與商務部於二零二零年十二月二十七日聯合頒佈並於二零二一年一月二十七日起生效的《鼓勵外商投資產業目錄(2020年版)》包括醫療機構投資在內。

《外商投資准入特別管理措施(負面清單)》

國家發改委及商務部於二零二零年六月二十三日聯合頒佈並於二零二零年七月二十三日生效的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)》(2020年版)、「二零二零年負面清單」規定，醫療機構的外商投資僅限於合資形式進行。

《中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法》及其補充規定

衛生部及對外經濟貿易部於二零零零年五月十五日聯合頒佈並於二零零零年七月一日生效的《中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法》及其補充規定允許外國投資者在中國境內與中國的醫療機構以合資或者合作形式設立醫療機構。設立的中外合資、合作醫療機構應當符合以下條件：投資總額不得低於人民幣20百萬元及合資、合作中方在中外合資、合作醫療機構中所佔的股權比例或權益不得低於30%。中外合資、合作醫療機構的設立應當經相應主管部門批准。

《關於外國投資者併購境內企業的規定》

商務部與五部委於二零零六年八月八日聯合頒佈、於二零零六年九月八日生效並其後由商務部於二零零九年六月二十二日修訂的《關於外國投資者併購境內企業的規定》規定，外國投資者以資產或股權收購境內企業須遵守相關外商投資行業政策，並須報送相關商務部門審批。

關於境外投資的法規

根據國家發改委於二零一七年十二月二十六日頒佈並於二零一八年三月一日生效的《企業境外投資管理辦法》，境外投資是指中華人民共和國境內企業直接或通過其控制的境外企業，以投入資產、權益或提供融資、擔保等方式，獲得境外所有權、控制權、經營管理權及其他相關權益的投資活動。投資主體開展境外投資，應當履行核准或備案等手續。

根據商務部於二零一四年九月六日頒佈並於二零一四年十月六日生效的《境外投資管理辦法》，境外投資是指在中華人民共和國境內依法設立的企業通過新設、併購及其他方式在境外擁有非金融企業或取得既有非金融企業所有權、控制權、經營管理權或其他權益的行為。商務部和省級商務主管部門負責對境外投資實施管理和監督。商務部和省級商務主管部門按照企業境外投資的不同情形，分別實行備案和核准管理。

關於房屋租賃管理的法規

《商品房屋租賃管理辦法》

住房和城鄉建設部於二零一零年十二月一日頒佈並於二零一一年二月一日生效的《商品房屋租賃管理辦法》規定，房屋租賃合同訂立後三十日內，房屋租賃當事人應當到租賃房屋所在地直轄市、市、縣人民政府建設(房地產)主管部門辦理房屋租賃登記備案。違反該規定的，由直轄市、市、縣人民政府建設(房地產)主管部門責令限期改正；單位逾期不改正的，處以一千元以上一萬元以下罰款。

關於勞動及社會保障的法規

《中華人民共和國勞動法》

全國人大常委會於一九九四年七月五日頒佈並於一九九五年一月一日生效、於二零零九年八月二十七日及二零一八年十二月二十九日修訂的《中華人民共和國勞動法》規定，用人單位應當建立和完善其規章制度，保障勞動者的權利。勞動安全衛生設施必須符合國家規定的標準。從事特種作業的勞動者必須經過專門培訓並取得特種作業資格。

《中華人民共和國勞動合同法》及其實施條例

全國人大常委會於二零零七年六月二十九日頒佈、於二零一二年十二月二十八日修訂並於二零一三年七月一日生效的《中華人民共和國勞動合同法》及國務院於二零零八年九月十八日頒佈並生效的《中華人民共和國勞動合同法實施條例》規定用人單位與勞動者的關係，並載有涉及勞動合同條款的具體規定。

關於社會保險及住房公積金的法規

根據《社會保險費徵繳暫行條例》、《工傷保險條例》、《失業保險條例》及《企業職工生育保險試行辦法》，中國企業必須為其僱員提供福利計劃，包括基本養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險和醫療保險。企業必須通過向當地社會保險經辦機構辦理社會保險登記手續來提供社會保險，並且必須為僱員或代表僱員支付或預扣相關的社會保險費。

全國人大常委會於二零一零年十月二十八日頒佈及於二零一八年十二月二十九日修訂的《中華人民共和國社會保險法》規範基本養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險及醫療保險，並詳細說明不遵守有關社會保險法律法規的用人單位須承擔的法律義務及責任。

於一九九九年四月三日頒佈並於同日生效及二零一九年三月二十四日修訂的《住房公積金管理條例》規定，由僱員及其用人單位支付的住房公積金供款均歸僱員個人所有。

關於稅收的法規

企業所得稅

根據全國人民代表大會於二零零七年三月十六日頒佈並由全國人大常委會於二零一七年二月二十四日及二零一八年十二月二十九日修訂的《中華人民共和國企業所得稅法》(「**企業所得稅法**」)，以及國務院於二零零七年十二月六日頒佈、於二零一九年四月二十三日修訂並於同日生效的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，將對境內企業、外商投資企業以及在中國設立生產及經營設施的外國企業統按統一所得稅稅率25%徵稅。企業分為居民企業或非居民企業。居民企業，是指依法在中國境內成立，或者依照外國(地區)法律成立但實際管理機構在中國境內的企業。非居民企業，是指依照外國(地區)法律成立且實際管理機構不在中國境內，但在中國境內設立機構、場所的，或者在中國境內未設立機構、場所，但有來源於中國境內所得的企業。企業所得稅法及相關實施條例規定實行統一企業所得稅稅率25%。然而，倘非居民企業未在中國境內設立機構、場所，或者雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的，則適用10%的企業所得稅稅率。

根據國家稅務總局與財政部於二零一一年七月二十七日共同頒佈並於二零一一年一月一日生效的《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》，自二零一一年一月一日至二零二零年十二月三十一日，對設在西部地區的鼓勵類產業企業減按15%的稅率徵收企業所得稅。根據財政部、國家稅務總局與國家發改委於二零二零年四月二十三日共同頒佈並將於二零二一年一月一日生效的《關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》，自二零二一年一月一日至二零二零年十二月三十一日，對設在西部地區的鼓勵類產業企業減按15%的稅率徵收企業所得稅。根據國家發改委頒佈的《西部地區鼓勵類產業目錄》，內蒙古的醫療機構屬於該目錄。

增值稅

國務院於一九九三年十二月十三日頒佈並於二零零八年十一月十日、二零一六年二月六日、二零一七年十一月十九日修訂的《增值稅暫行條例》，以及財政部於一九九三年十二月二十五日頒佈、於二零零八年十二月十五日、二零一一年十月二十八日修訂並於二零一一年十一月一日生效的《增值稅暫行條例實施細則》，在中國境內銷售貨物或者加工、修理修配勞務、銷售服務、無形資產、不動產以及進口貨物的所有納稅人應當繳納增值稅。除另有規定外，納稅人銷售貨物、勞務、有形動產租賃服務或者進口貨物，稅率為17%；納稅人出口貨物，稅率為零。根據財政部和國家稅務總局於二零一八年四月四日頒佈並於二零一八年五月一日生效的《財政部、國家稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》，納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用17%和11%稅率的，稅率分別調整為16%、10%。根據財政部、國家稅務總局及海關總署於二零一九年三月二十日頒佈並於二零一九年四月一日生效的《關於深化增值稅改革有關政策的公告》，增值稅稅率分別下調至13%及9%。

於二零一一年十一月十六日，財政部與國家稅務總局頒佈《營業稅改徵增值稅試點方案》，據此，政府自二零一二年一月一日起開始逐步推動稅制改革，在經濟表現強勁的地區和行業(例如交通運輸業和部分現代服務業)，試行以增值稅代替營業稅。

財政部及國家稅務總局於二零一六年三月二十三日頒佈、於二零一七年七月一日、二零一七年十二月二十五日及二零一九年三月二十日修訂並於二零一九年四月一日生效的《財政部、國家稅務總局關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》規定，自二零一六年五月一日起，消費性服務業的全部營業稅納稅人，由繳納營業稅改為繳納增值稅。如果試點納稅人在納入營改增試點之日前已經按照有關政策規定享受了營業稅稅收優惠，在剩餘稅收優惠政策期限內，按照有關規定享受有關增值稅優惠。

根據財政部及國家稅務總局於二零零零年七月十日頒佈、於同日生效並由財政部於二零零九年五月十八日進一步修訂並於二零零九年一月一日生效的《財政部、國家稅務總局關於醫療衛生機構有關稅收政策的通知》，對於非營利性醫療機構按照國家規定的價格取得的醫療服務收入，免徵各項稅收。不按照相關機關規定價格取得的醫療服務收入不得享受這項政策。對營利性醫療機構取得的收入，按規定徵收各項稅收。

預扣稅及國際稅收協定

根據中國內地與香港於二零零六年八月二十一日簽訂的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》(「**稅收安排**」)，倘中國企業的非中國母公司為香港居民，其擁有該中國企業的25%或以上權益，則經有關稅務機關批准後，企業所得稅法下的預扣稅稅率10%可分別調低至5%(就股息而言)及7%(就利息付款而言)。國家稅務總局於二零一八年二月三日頒佈並於二零一八年四月一日生效的《國家稅務總局關於如何理解和認定稅收協定中「受益所有人」的通知》，訂明「受益所有人」是指對所得或所得據以產生的權利或財產具有所有權和支配權的人。當締約對方居民從中國獲得股息收入時，該人可能被確定為「受益所有人」。

國家稅務總局於二零零九年二月二十日頒佈並於同日生效的《國家稅務總局關於執行稅收協定股息條款有關問題的通知》規定，倘離岸交易或安排的主要目的是為獲得優惠稅收待遇，則非居民納稅人或扣繳義務人應該取得並保有充足的證明文件，以證明股息受益人符合稅收協定規定的可享受較低預扣稅率的相關要求。

根據國家稅務總局於二零一九年十月十四日頒佈並於二零二零年一月一日生效的《非居民納稅人享受稅收協定待遇管理辦法》，非居民納稅人符合享受協定待遇條件的，可在納稅申報時，或通過扣繳義務人在扣繳申報時，自行享受協定待遇，同時歸集和留存相關資料備查，並接受稅務機關的後續管理。

關於外匯管理的法規

國務院於一九九六年一月二十九日頒佈、於一九九六年四月一日生效並於一九九七年一月十四日及二零零八年八月五日修訂的《外匯管理條例》規定，境內機構、境內個人的外匯收入，可以調回境內或者存放境外；調回境內或者存放境外的條件、期限等，由國家外匯管理局（「**國家外匯管理局**」）根據收支狀況和外匯管理的需要作出規定。經常項目外匯收入可以保留或者賣給經營結匯、售匯業務的金融機構。境內機構、境外個人向境外直接投資，或者從事境外有價證券、衍生品發行、交易，應當按照國家外匯管理局規定辦理登記。國家規定需要事先經有關主管部門批准或者備案的，應當在外匯登記前辦理批准或者備案手續。人民幣匯率實行以市場供求為基礎的、有管理的浮動匯率制度。

中國人民銀行於一九九六年六月二十日頒佈並於一九九六年七月一日生效的《結匯、售匯及付匯管理規定》規定，外商投資企業經常項目下外匯收入可在外匯局核定的最高金額以內保留外匯，超出部分應當賣給外匯指定銀行，或者通過外匯調劑中心賣出。

國家外匯管理局於二零一四年七月四日頒佈並於同日生效的《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》（「**第37號文**」）規定：(i)境內居民（含境內居民個人或境內法人）以境內合法資產或權益向特殊目的公司出資前，應向國家外匯管理局的地方分支機構申請辦理登記；及(ii)已登記境外特殊目的的公司發生境內居民個人股東、名稱、經營期限等基本信息變更，或發生境內居民股權轉讓、置換、合併或分立等重要事項變更後，應及時到國家外匯管理局的地方分支機構辦理變更登記手續。

國家外匯管理局於二零一二年十一月十九日頒佈並於二零一九年十二月三十日修訂的《國家外匯管理局關於進一步改進和調整直接投資外匯管理政策的通知》，深化了外匯管理體制改革，簡化了行政審批程序，取消和調整直接投資外匯管理行政許可項目，改進了直接投資外匯管理方式。

根據國家外匯管理局於二零一五年三月三十日頒佈、於二零一九年十二月三十日修訂並於同日生效的《國家外匯管理局關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》(「**第19號文**」)，外商投資企業外匯資本金實行意願結匯(「**意願結匯**」)。意願結匯是指外商投資企業資本金賬戶中經國家外匯管理局辦理貨幣出資權益確認(或經銀行辦理貨幣出資入賬登記)的外匯資本金可根據企業的實際經營需要在銀行辦理結匯。外商投資企業外匯資本金意願結匯比例暫定為100%。意願結匯所得人民幣資金納入結匯待支付賬戶管理。外商投資企業如有進一步支付需求，仍需按規定出具相關真實證明材料提交銀行審核。外商投資企業資本金及其結匯所得人民幣資金不得用於以下用途：(i)不得直接或間接用於企業經營範圍之外或國家法律法規禁止的支出；(ii)除法律法規另有規定外，不得直接或間接用於證券投資；(iii)不得直接或間接用於發放人民幣委託貸款(經營範圍許可的除外)、償還企業間借貸(含第三方墊款)以及償還已轉貸予第三方的銀行人民幣貸款；及(iv)除外商投資房地產企業外，不得用於支付購買非自用房地產的相關費用。

國家外匯管理局於二零一六年六月九日頒佈並於同日生效的《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》(「**第16號文**」)規定，境內機構的資本項目外匯收入及其結匯所得人民幣資金的使用，應當遵守以下規定：(i)不得直接或間接用於企業經營範圍之外或國家法律法規禁止的支出；(ii)除另有明確規定外，不得直接或間接用於證券投資或除銀行保本型產品之外的其他投資理財；(iii)不得用於向非關聯企業發放貸款，經營範圍明確許可的情形除外；及(iv)不得用於建設、購買非自用房地產(房地產企業除外)。此外，第16號文規定，現行法規對境內機構資本專案外匯收入結匯存在限制性規定的，從其規定。境內機構資本項目外匯收入意願結匯比例暫定為100%。國家外匯管理局可根據國際收支形勢適時對上述比例進行調整。倘第19號文與第16號文出現任何衝突，以第16號文為準。

概覽

本公司於二零二零年五月十九日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本集團主要通過醫院及視光中心提供(i)消費眼科服務及(ii)基礎眼科服務。有關機構的詳情，見本招股章程「業務」一節「—我們的營運網絡—我們的醫院—我們的設施」及「—我們的營運網絡—我們的視光中心—我們的設施」。

我們的歷史可以追溯到董事長的祖父張星煥先生開始作為中醫師行醫執業的時期。張星煥先生生於一八九三年，年輕時學習醫學。隨後，通過中西醫結合的方法，彼於一九二一年創辦了一所名為仲和堂的中醫診所。跟隨其父親的足跡，我們的創辦人張朝聚先生作為內蒙古現代眼科的先驅及中國眼科服務領域的企業家，於一九八八年在內蒙古包頭市創立本公司的前身公司，一間建築面積約350平方米、當時有三至四名醫師為患者提供眼科服務的診所。自此，我們已於中國華北地區紮根，並建立一個廣泛的眼科醫院及視光中心網絡，橫跨中國五個省份或自治區。個別股東(即張波洲先生、張小利女士、張俊峰先生及張豐生先生(為其子女)以及張玉梅女士(為其侄女))於往績記錄期間前自張朝聚先生繼承業務。截至最後可行日期，我們經營由17間眼科醫院及23間視光中心所組成的網絡。

除在內蒙古及其他地區的自然增長外，我們通過收購擴展業務。我們所收購的醫院主要集中在浙江省各區，讓我們取得寧波博視醫院、象山仁明醫院及寧海醫院的控制權。此外，我們部分附屬公司(營利性醫療機構)成立自其各自的前身公司(非營利性醫療機構)，並持續發展及擴充營運和業務。

為籌備上市，我們已執行一系列公司重組，使本公司成為當前業務的控股公司。有關業務發展及公司重組的詳情，見下文「—主要里程碑」及「—公司重組」。

主要里程碑

下列為業務的主要發展里程碑概要：

月份／年份	里程碑事件
一九八八年	我們的創辦人於內蒙古包頭市成立本公司的前身公司，一間提供眼科服務的診所
一九九四年	我們於內蒙古率先開展白內障治療手術及近視矯正手術
一九九五年	我們於內蒙古率先使用眼底激光治療技術
一九九八年	我們於內蒙古率先開展準分子激光手術
二零零九年	包頭醫院的前身公司遷入總面積約17,000平方米的新址

歷史、重組及公司架構

月份／年份	里程碑事件
二零一零年五月	我們擴展至內蒙古以外地區，並成立嘉興朝聚眼科醫院(「嘉興朝聚」)(嘉興醫院的前身公司)
二零一二年七月	包頭醫院獲確定為一家國家臨床重點專科建設項目單位
二零一五年十一月	我們成為內蒙古「光明行」的指定單位，並在該區進行白內障復明手術及預防近視工作，達致社會及經濟效益
二零一五年十二月	我們開始首輪外部融資，並進一步完善集團組織架構及整合集團管理及控制體系
	包頭醫院藥物製劑室首次獲批醫療機構製劑許可證
二零一七年十二月至 二零一八年六月	我們決定將業務擴展至浙東，並於二零一七年十二月收購象山仁明醫院及寧波博視醫院以及於二零一八年六月收購寧海醫院
二零一九年四月	我們與內蒙古自治區紅十字會及中國紅十字基金會合辦「一帶一路•光明行」項目，幫助蒙古的貧困白內障患者進行治療
二零二零年七月	我們與內蒙古自治區紅十字會及若干其他人士簽訂合作協議，以幫助培訓蒙古眼科醫生並促進蒙古眼科發展
二零二零年四月至 二零二零年十月	我們於四月及十月分別與內蒙古醫科大學及包頭醫學院簽署合作協議，為我們的進一步發展累積人才儲備

有關我們的醫院及視光中心獲頒主要獎項、認可及認證的進一步詳情，請參閱本招股章程「業務—獎項、認可及社會責任」一節。

本集團

本公司

本公司於二零二零年五月十九日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。

於註冊成立後，本公司按面值向獨立第三方Harneys Fiduciary (Cayman) Limited配發及發行一股股份、向Sihai Medical Management配發及發行1,673,002股股份、向Jutong Medical Management配發及發行1,535,320股股份、向Xiwang Medical Management配發及發行1,191,053股股份、向Guangming Medical Management配發及發行1,191,053股股份、向Sitong Medical Management配發及發行172,133股股份、向Goodhope Capital Investment配發及發行92,391股股份、向廈門朝翕配發及發行881,380股股份、向Light Medical Limited配發及發行640,359股股份、向廈門聚鷺達洲股權投資配發及發行425,000股股份、向Orchid Asia VII配發及發行652,174股股份、向陽光融匯配發及發行434,783股股份、向方源創盈配發及發行652,174股股份、向陽光潤豐配發及發行271,739股股份、向Ming Da Management配發及發行62,479股股份及向Vilelarr Management配發及發行124,959股股份。Harneys Fiduciary (Cayman) Limited持有的一股股份其後於同日向Sihai Medical Management轉讓。

上述配發及轉讓完成後，本公司股權架構如下：

股東	所持股份數目	持股百分比
Sihai Medical Management	1,673,003	16.73%
Jutong Medical Management	1,535,320	15.35%
Xiwang Medical Management	1,191,053	11.91%
Guangming Medical Management	1,191,053	11.91%
Sitong Medical Management	172,133	1.72%
Goodhope Capital Investment	92,391	0.92%
廈門朝翕	881,380	8.81%
Light Medical Limited	640,359	6.40%
廈門聚鷺達洲股權投資	425,000	4.25%
Orchid Asia VII	652,174	6.52%
陽光融匯	434,783	4.35%
方源創盈	652,174	6.52%
陽光潤豐	271,739	2.72%
Ming Da Management	62,479	0.62%
Vilelarr Management	124,959	1.25%
總計	10,000,000	100%

於二零二零年九月十八日，本公司根據朝聚醫療科技的當時現有股東與Orchid Asia VII於二零一八年十一月十四日訂立的協議向Orchid Asia VII配發及發行652,174股股份。有關首次公開發售前投資的詳情，見「首次公開發售前投資-2.首次公開發售前投資的主要條款及首次公開發售前投資者的權利」一節。

有關本公司股本變動的詳情，見本招股章程附錄四「法定及一般資料-A.有關本集團的進一步資料-2.股本變動」一節。

歷史、重組及公司架構

主要附屬公司

我們現時於中國透過附屬公司經營及管理業務。下表載列於往績記錄期間及直至最後可行日期所有主要附屬公司的詳情：

實體	成立及開始營業日期	註冊資本	主要業務活動
朝聚醫療科技	二零一五年 十一月十六日	人民幣135.29百萬元	提供醫院管理服務及 企業管理諮詢服務
包頭醫院.....	二零一六年 五月十二日； 二零一六年 十二月六日 (開始營業)	人民幣16.88百萬元	提供眼科服務
呼市醫院.....	二零一六年 九月二十一日； 二零一七年 六月十九日 (開始營業)	人民幣15百萬元	提供眼科服務
赤峰醫院.....	二零一六年 十二月十九日； 二零一七年 六月二十日 (開始營業)	人民幣15.5百萬元	提供眼科服務
北京朝聚.....	二零一四年 十月二十八日	人民幣30百萬元	投資管理及企業管理 諮詢服務
天津朝聚.....	二零一七年 一月二十日； 二零一七年 三月六日 (開始營業)	人民幣5百萬元	採購醫療設備及耗材

有關本集團主要附屬公司的進一步詳情於下文提供。有關本公司所有附屬公司列表，見本招股章程「附錄一」所載會計師報告附註1。

朝聚醫療科技

朝聚醫療科技於二零一五年十一月十六日在中國註冊成立，註冊資本為人民幣100百萬元，由張波洲先生出資24.78%、張小利女士出資27.00%、張俊峰先生出資19.22%、張豐生先生出資19.22%、張玉梅女士出資2.78%、內蒙古朝達出資5.00%及內蒙古聚通四海出資2.00%。於一系列注資及股權轉讓後，截至最後可行日期，朝聚醫療科技的註冊資本為人民幣135.29百萬元，其透過廈門朝聚醫院管理由廈門朝聚集團及廈門信康諾間接持有70%及30%。廈門信康諾為個別股東成立的公司，分別由張波洲先生持有26.64%權益、張小利女士持有29.03%權益、張俊峰先生持有20.67%權益、張豐生先生持有20.67%權益及張玉梅女士持有2.99%權益。

朝聚醫療科技為本集團的主要營運附屬公司之一，截至最後可行日期，其全資擁有下列主要附屬公司：包頭醫院、呼市醫院、赤峰醫院、北京朝聚及天津朝聚。有關朝聚醫療科技的進一步詳情，請見本節「一公司重組」。

包頭醫院

包頭醫院於二零一六年五月十二日在中國註冊成立，註冊資本為人民幣16.88百萬元，全部由朝聚醫療科技出資。截至最後可行日期，包頭醫院由朝聚醫療科技全資擁有。

呼市醫院

呼市醫院於二零一六年九月二十一日在中國註冊成立，註冊資本為人民幣15百萬元，全部由朝聚醫療科技出資。截至最後可行日期，呼市醫院由朝聚醫療科技全資擁有。

赤峰醫院

赤峰醫院於二零一六年十二月十九日在中國註冊成立，註冊資本為人民幣15.5百萬元，分別由朝聚醫療科技出資86%及由張豐生先生出資14%。於二零一九年十二月十六日，朝聚醫療科技向張豐生先生收購赤峰醫院14%股權，代價為人民幣27.8百萬元，有關代價經參考赤峰醫院截至二零一九年六月三十日的公平值(基於獨立專業估值師使用收入法進行的獨立估值)釐定。於完成後及直至最後可行日期，赤峰醫院由朝聚醫療科技全資擁有。

北京朝聚

北京朝聚於二零一四年十月二十八日在中國註冊成立，註冊資本為人民幣30百萬元，分別由賀夢暉女士⁽¹⁾出資16.3%、張波洲先生出資22.3%、張小利女士出資24.3%、張俊峰先生出資17.3%、張豐生先生出資17.3%及張玉梅女士出資2.5%。於一系列有關北京朝聚的股權轉讓後，截至最後可行日期，北京朝聚由朝聚醫療科技全資擁有。

天津朝聚

天津朝聚於二零一七年一月二十日在中國註冊成立，註冊資本為人民幣5百萬元，全部由朝聚醫療科技出資。於重組完成後及直至最後可行日期，天津朝聚由廈門朝聚集團全資擁有。

附註：

- (1) 賀夢暉女士為其中一名控股股東張小利女士的女兒。

我們醫院的前身公司

過往，本集團六間醫院¹起初設立為非營利性醫院，於中國註冊為「民辦非企業單位」。根據中國適用法律及法規，雖然舉辦者於民辦非企業單位持有舉辦者權益，但彼等無權通過股息或其他分派形式從民辦非企業單位中獲取經濟利益或於清盤後獲得任何剩餘資產。根據中國相關法律及法規，有關民辦非企業單位僅能保留其盈利用於自身持續發展，且其盈利概不構成「可分派溢利」。有關舉辦者權益的更多詳情，請見「監管概覽—關於醫療機構分類的法規」。

顧及外部融資的需要以促進我們的擴展計劃，我們決定將本集團六間醫院前身公司（「前身公司」）的分類由非營利性醫院轉為位於同一物業的營利性醫院（「分類變更」）。據中國法律顧問告知，一般而言，根據當地政府部門規定，為從非營利性轉為營利性，前身公司非營利性醫院屬於民辦非企業單位，其須向其主管當局（即核發醫療機構執業許可證的中國政府地方衛生健康委員會）申請分類變更，經評估後，地方衛生健康委員會將批准有關分類變更的申請。完成內部決議程序後，前身公司非營利性醫院將以經參考其公平值及公平磋商後釐定的代價轉讓其業務營運及資產（包括其僱員僱傭關係、不動產租賃權及相關設備）至新成立的營利性醫院。相關當地政府部門將於新營利性醫院開展業務營運前向其核發新醫療機構執業許可證，同時前身公司的醫療機構執業許可證將作廢且其可能無法繼續提供醫療服務。前身公司非營利性醫院亦將根據中國適用法律法規及其主管當局的規定進行清盤及解散程序。

請見以下本集團六間醫院及其前身公司（起初設立為非營利性醫院）的身份及背景，以及前身公司資產轉讓（「轉讓」）的詳情：

醫院名稱	醫院註冊	醫院開展	前身公司	前身公司	前身公司	商業地址	資產轉移至	前身公司
	成立日期	業務日期	名稱	註冊成立日期	舉辦者 姓名/名稱		醫院的 完成日期	
包頭醫院.....	二零一六年 五月十二日	二零一六年 十二月六日	內蒙古自治區 紅十字會包頭 朝聚眼科醫院	二零零七年 六月十五日	張波洲先生	內蒙古自治區 包頭市 九原區 沙河鎮 文明路6號	二零一六年 十二月六日	二零一七年 五月十五日

¹ 該等醫院為包頭醫院、呼市醫院、赤峰醫院、烏蘭察布醫院、嘉興醫院及泗洪醫院。

歷史、重組及公司架構

醫院名稱	醫院註冊 成立日期	醫院開展 業務日期	前身公司 名稱	前身公司 註冊成立日期	前身公司 舉辦者 姓名/名稱	商業地址	資產轉移至 醫院的 完成日期	前身公司 解散日期
呼市醫院.....	二零一六年 九月 二十一日	二零一七年 六月十九日	內蒙古自治區 紅十字會 呼和浩特 朝聚眼科醫院	二零零七年 六月十五日	張波洲先生	呼和浩特市 新城區車站 西街40號	二零一七年 六月十九日	二零二零年 十二月 三十一日
赤峰醫院.....	二零一六年 十二月 十九日	二零一七年 六月二十日	內蒙古自治區 紅十字會 赤峰朝聚 眼科醫院	二零零七年 六月十五日	張波洲先生、 張小利女士、 張俊峰先生、 張豐生先生、 張玉梅女士及 Zhang Wenge 女士	內蒙古自治區 赤峰市紅山 區哈達街中 段路北96號 朝聚眼科醫 院	二零一七年 六月 十九日	處於解散 過程中 ⁽³⁾
烏蘭察布醫院.	二零一七年 三月 二十七日	二零一七年 五月三日	內蒙古紅十字 烏蘭察布 朝聚眼科醫院	二零零九年 十月二十七日	張朝聚先生	烏蘭察布市集 寧區新體路 與工農路交 叉處	不適用 ⁽¹⁾	二零一九年 一月九日
嘉興醫院 ⁽⁴⁾	二零一八年 二月七日	二零一九年 八月 二十九日	嘉興朝聚 眼科醫院	二零一零年 五月三十一日	內蒙古聚睛康復 服務中心 ⁽²⁾ 及 包頭市朝聚 眼科醫療 有限公司	浙江省嘉興市 經濟技術開 發區中環西 路1629號	二零一九年 八月 二十七日	二零二零年 二月 二十七日

歷史、重組及公司架構

醫院名稱	醫院註冊	醫院開展	前身公司	前身公司	前身公司	商業地址	資產轉移至	前身公司
	成立日期	業務日期	名稱	註冊成立日期	舉辦者		醫院的	解散日期
泗洪醫院.....	二零一七年 六月 二十八日	二零一八年 一月一日	泗洪縣朝聚 眼科醫院	二零一五年 十月二十七日	江蘇朝聚投資 管理有限公司	宿遷市泗洪縣 青陽北路與 香江路交叉 路西南角的 泗洪縣新華 書店發行大 廈的一至三 層	二零一七年 十二月 三十一日	二零二零年 一月十九日

附註：

- (1) 由於該等資產主要為須替換的舊設備，內蒙古紅十字烏蘭察布朝聚眼科醫院並未向烏蘭察布醫院轉讓其資產，因此，烏蘭察布醫院向獨立第三方購置其新設備。
- (2) 前稱內蒙古自治區紅十字會朝聚眼科醫院集團。
- (3) 向赤峰朝聚轉讓其他營運資產已於二零一七年六月十九日完成，惟解散內蒙古自治區紅十字會赤峰朝聚眼科醫院(「**赤峰朝聚**」)僅可於出售相關土地及房地產物業權利後，方告完成，而出售相關土地及房地產物業權利僅可於根據中國適用於解散的法律將劃撥用地重新分類為出讓用地完成後，方可進行。於二零二一年五月六日，赤峰朝聚已將其土地及房地產物業權利出售予若干獨立第三方(即紅山區浩輝信息諮詢中心(「**浩輝**」)及紅山區同得家政服務部(「**同得**」))，後者將相關物業出租予包頭朝聚。浩輝及同得為個體工商戶，並分別由(a)我們控股股東之一的配偶的大伯／叔子及(b)同一名控股股東的配偶的堂／表親經營。包頭朝聚(作為轉租人)隨後與赤峰醫院(作為承租人)訂立租賃協議，使赤峰醫院將繼續於同一物業內營運。由於新租賃協議的商業條款與與赤峰朝聚先前訂立的協議相比並無變動(除租賃期限將於二零二六年五月五日屆滿外)，我們前身公司的有關出售對我們的業務營運並無任何重大影響。有關詳情，請見「與控股股東的關係—於上市前訂立且將另行構成關連交易的交易—租賃協議」。截至最後可行日期，赤峰朝正處於清算審計過程中，清算審計完成後，赤峰朝聚將向相關稅務機關及當地民政局提交稅務註銷及解散申請，預期將於二零二一年第三季度內完成。

- (4) 截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年八月三十一日止八個月(即嘉興朝聚眼科醫院轉讓予本集團前的往績記錄期間)，嘉興朝聚眼科醫院的收益分別為人民幣23.4百萬元及人民幣19.5百萬元，當中消費眼科服務產生的收益分別佔15.9%及14.5%。同期，嘉興朝聚眼科醫院分別錄得毛利人民幣6.1百萬元及人民幣4.7百萬元以及淨虧損人民幣2.2百萬元及人民幣2.4百萬元。嘉興朝聚眼科醫院於轉讓前出現淨虧損，主要由於當時其作為一間非營利性醫院營運，並非旨在賺取任何溢利。於轉讓後，截至二零一九年十二月三十一日止四個月及截至二零二零年十二月三十一日止年度，嘉興醫院分別產生收益人民幣17.9百萬元及人民幣38.2百萬元，當中消費眼科服務產生的收益分別佔44.4%及47.0%。於同期，嘉興醫院分別錄得毛利人民幣6.7百萬元及人民幣13.6百萬元，以及分別錄得純利人民幣2.4百萬元及人民幣4.1百萬元。於分類變更後，與其前身公司相比，嘉興醫院收益上的增加主要是由於其來自消費眼科服務的收益有所增加所致，有關增幅因(i)配合我們發展消費眼科服務的整體發展策略，嘉興醫院將戰略中心從基礎眼科服務轉移至消費眼科服務；(ii)我們將若干知名醫師調派至嘉興醫院，以加強其消費眼科服務能力；以及(iii)我們透過投資於新設備、為我們的專業人員提供更多培訓及採納更高成效且更省成本的營銷措施(例如社區教育活動及校園近視篩查)，增加整體分配至發展消費眼科服務業務的資源。於分類變更後，與其前身公司相比，嘉興醫院財務表現的改善亦由於(i)具備更高增長及毛利率的消費眼科服務佔其收益的比例增加；(ii)實施中央採購慣例，令若干醫療耗材的採購成本有所下降；以及(iii)嘉興醫院的營運效率因集中化及標準化的管理系統而獲得提升，令其銷售及分銷開支以及行政開支減少。

與其前身公司相比，嘉興醫院的業務營運及財務表現均有所改善，其主要由於我們引入的措施所致，而非因分類變更而致。董事認為，分類變更並無導致我們醫院的業務營運及財務業績(包括定價、成本及稅項)產生重大變動，原因如下：

- 定價：我們的服務及產品定價並無重大變動，適用於我們服務及產品的公共醫療保險計劃及中國政府就非公立醫療機構(包括營利性非公立醫療機構及非營利性非公立醫療機構)進行定價的政策(例如《國家發展改革委、衛生部、人力資源社會保障部關於印發改革藥品和醫療服務價格形成機制的意見的通知》)的指導價格亦無因分類變更而產生重大變動。

此外，由於我們醫院與各自的前身公司於相同的位置及業務場所營運，故其客戶群或客戶組成並無因分類變更而產生重大變動或出現任何相應的定價變動。

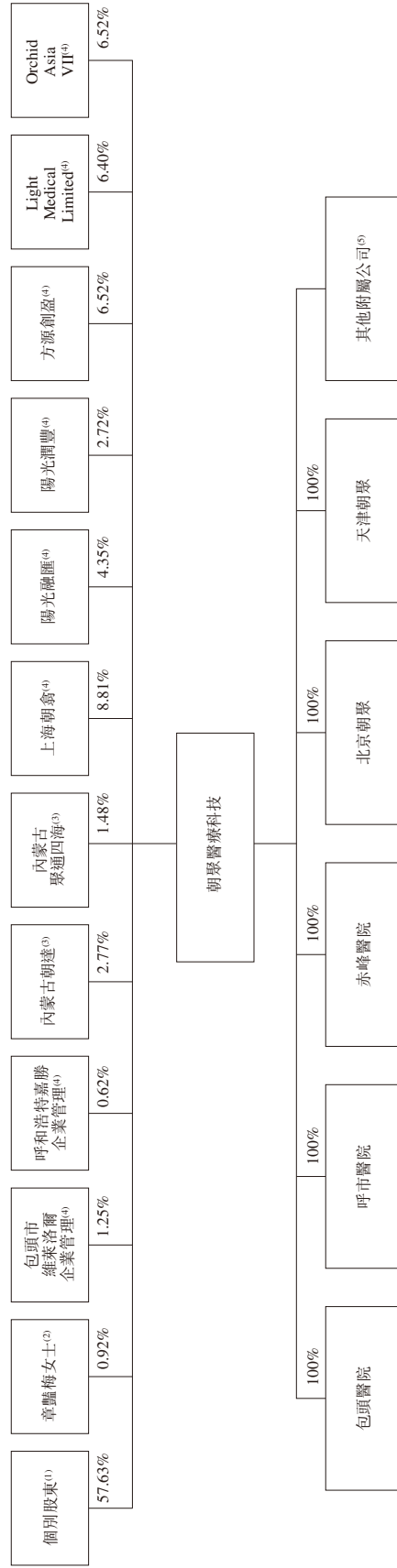
- 成本：鑒於我們的主要供應商及我們向彼等採購的條款亦無重大變動，我們醫院的成本與其各自前身公司相比並無因分類變更而產生重大變動；而我們醫院的員工及其薪酬待遇亦未於緊接分類變更前後產生重大變動。
- 稅項：儘管根據適用中國法律及法規，非營利性醫院享有若干優惠稅收待遇，惟前身公司產生的收益類別並不在由國家稅務總局財政部門頒佈的《關於非營利組織企業所得稅免稅收入問題的通知》規定享有若干優惠稅收待遇的範圍內。因此，前身公司並不享有該等優惠稅收待遇，因此適用於我們醫院的稅項與其各自前身公司相比並無因分類變更而產生重大變動。

此外，中國法律顧問已告知，(i)前身公司進行的分類變更於所有重大方面均遵守中國適用法律及法規以及當地政府部門的要求；(ii)轉讓具法律效力，且本集團成員及前身公司概未就轉讓受到相關註冊及業務機構或任何其他監管機構的行政處罰；(iii)前身公司(赤峰醫院除外)的解散於所有重大方面均根據中國適用法律法規或當地政府部門規定完成；及(iv)在符合相關機構適用規定的前提下，赤峰醫院正在進行的解散程序並不存在重大法律障礙，且有關解散程序不會對本集團及其業務及營運造成任何重大不利影響。

公司重組

於重組前，我們於朝聚醫療科技旗下經營業務由(i)個別股東、內蒙古朝達及內蒙古聚通四海持有61.88%權益；(ii)境內機構投資者(包括上海朝翕、陽光融匯、陽光潤豐及方源創盈)持有22.4%權益；(iii)境外機構投資者(Light Medical Limited及Orchid Asia VII)持有12.92%權益；及(iv)其他股東持有2.79%權益。

下圖載列緊接重組前我們業務的簡化實益擁有權架構：



附註：

- (1) 個別股東指張波洲先生、張小利女士、張俊峰先生、張豐生先生及張玉梅女士，於緊接重組前，彼等於朝聚醫療科技分別擁有15.35%、16.73%、11.91%、11.91%及1.72%股權。朝聚醫療科技於重組前為本集團所有中國附屬公司的控股公司。此外，根據一致行動協議，個別股東確認，彼等自成為我們的股東起一直一致行動，並已不可撤銷地委託張波洲先生於本集團股東大會上酌情行使彼等的投票權。
- (2) 章豔梅女士註冊成立Goodhope Capital Investment作為重組的一部分。有關重組後章豔梅女士透過Goodhope Capital Investment於本公司的持股詳情，見「-3. Chaoyu Medical Investment及Chaoju Eye Care (HK)註冊成立」一節。
- (3) 內蒙古朝達、內蒙古聚通四海及張波洲先生成立廈門聚鷺達洲股權投資作為重組的一部分。有關重組後內蒙古朝達及內蒙古聚通四海透過廈門聚鷺達洲股權投資於本公司的持股詳情，見「-3. Chaoyu Medical Investment及Chaoju Eye Care (HK)註冊成立」一節。
- (4) 有關重組後該等首次公開發售前投資者的持股詳情，見「首次公開發售前投資-2. 首次公開發售前投資的主要條款及首次公開發售前投資者的權利」一節。

(5) 截至最後可行日期，所有中國附屬公司均由我們全資擁有，惟下列公司除外：

(1) 寧海醫院，該公司由我們、寧波亮睛信息諮詢有限公司及趙彩君分別持有65%、30%及5%權益；(2) 寧波博視醫院，該公司由我們、寧波梅山保稅港區天地人和投資諮詢有限公司、寧波中贏開元投資有限公司及毛春亮分別持有63%、33%、3.2%及0.8%權益；(3) 象山仁明醫院，該公司由我們、周敏君及寧波亮睛信息諮詢有限公司分別持有55%、22.5%及22.5%權益；(4) 通遼醫院，該公司由我們及崔立新分別持有95%及5%權益；(5) 大同醫院，該公司由我們及周利利分別持有86.67%及13.33%權益；(6) 呼倫貝爾醫院，該公司由我們、王宏光、金寶泉、祝和平及佟艷秋分別持有86.04%、8.73%、2.73%、1.59%及0.91%權益；(7) 舟山朝聚光學眼鏡有限公司(前稱舟山朝聚眼科醫院有限公司)，該公司由我們、金麗茜及張宏分別持有80%、10%及10%權益；(8) 呼倫貝爾市朝聚眼光有限公司，該公司由我們及金寶泉分別持有97.30%及2.70%權益；及(9) 克什克騰旗朝聚眼科視光門診有限公司，該公司由我們及呂紅衛分別持有70%及30%權益。截至最後可行日期，於過去12個月，周敏君、周利利、呂紅衛、寧波亮睛信息諮詢有限公司、該公司由我們及張宏各自曾為非重大附屬公司的主要股東，趙彩君曾為非重大附屬公司的董事，以及王宏光一直擔任非重大附屬公司的董事。截至最後可行日期，上述附屬公司的少數股東均為獨立第三方。

有關本公司所有附屬公司的名單，見本招股章程「附錄一」所載會計師報告附註1。

為完善及善用我們於醫院及視光中心向患者提供消費眼科服務及基礎眼科服務方面的管理及資源，本集團旗下公司為籌備上市進行重組。重組的主要步驟按時間順序載列如下：

1. 本公司註冊成立

本公司於二零二零年五月十九日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。有關其於註冊成立後的持股量，請見本節「一本集團—本公司」。於緊接上市前將進行的股份拆細後，我們的法定股本將變更為380,000港元，分為1,520,000,000股每股面值0.00025港元的股份。有關股份拆細的詳情，請見「附錄四—法定及一般資料—A.有關本集團的進一步資料—3.股東於二零二一年六月十二日通過的書面決議案」一節。

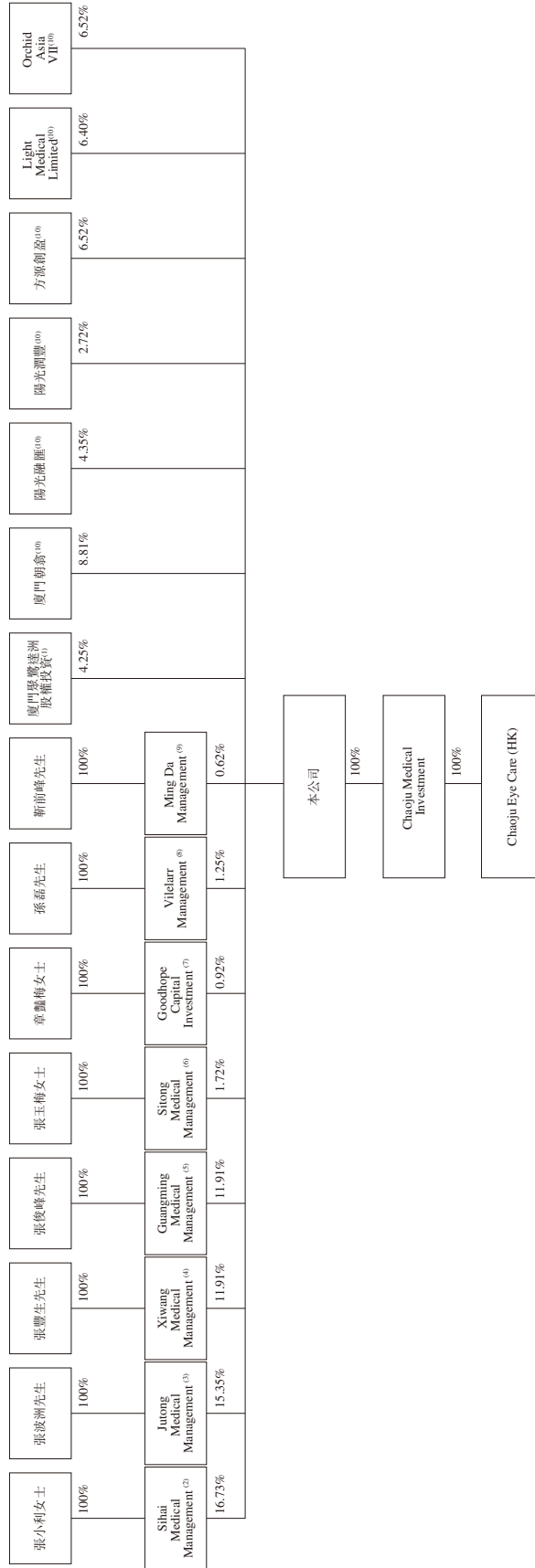
2. 成立廈門朝聚醫院管理

於二零二零年六月五日，張波洲先生、張小利女士、張俊峰先生、張豐生先生、張玉梅女士、章豔梅女士、包頭市維萊洛爾企業管理、呼和浩特嘉勝企業管理、內蒙古朝達、內蒙古聚通四海、上海朝翕、陽光融匯、陽光潤豐、方源創盈、Light Medical Limited及Orchid Asia VII(即朝聚醫療科技的時任股東)共同註冊成立廈門朝聚醫院管理，持股比例反映其當時於朝聚醫療科技的持股比例，即分別為15.35%、16.73%、11.91%、11.91%、1.72%、0.92%、1.25%、0.62%、2.77%、1.48%、8.81%、4.35%、2.72%、6.52%、6.40%及6.52%，並以其於朝聚醫療科技的全部股權向廈門朝聚醫院管理的註冊資本出資。朝聚醫療科技全部股權於當時的價值為人民幣547.3百萬元，是根據獨立專業估值師出具日期為二零二零年六月三十日的估值報告，經參考朝聚醫療科技截至二零一九年十二月三十一日的資產淨值後釐定。其後，廈門朝聚醫院管理的註冊資本為人民幣135,294,117元及資本儲備為人民幣412,005,883元，而朝聚醫療科技成為廈門朝聚醫院管理的全資附屬公司。

3. *Chaoju Medical Investment* 及 *Chaoju Eye Care (HK)* 註冊成立

在本公司註冊成立後，於二零二零年六月五日，本公司根據英屬處女群島法例成立 *Chaoju Medical Investment* 為有限公司，作為其全資附屬公司，已發行股本為 1.00 美元。於二零二零年六月十九日，*Chaoju Medical Investment* 根據香港法例成立有限公司 *Chaoju Eye Care (HK)*，作為其全資附屬公司，已發行資本為 10,000 港元。

緊隨本公司註冊成立後，本公司、*Chaoju Medical Investment* 及 *Chaoju Eye Care (HK)* 的股權架構如下：



附註：

- (1) 廈門聚鷺達洲股權投資由內蒙古朝達、內蒙古聚通四海及張波洲先生於二零二零年四月十日成立，旨在激勵本集團管理層成員及過往曾對本集團作出重大貢獻的僱員。廈門聚鷺達洲股權投資由張波洲先生作為其唯一普通合夥人控制並直接持有0.01%權益，其餘有限合夥權益由(i)三名執行董事，即張波洲先生、張小利女士及張俊峰先生，分別最終持有有限合夥權益9.586%、0.004%及0.007%、(ii)高級管理層成員包括首席財務官王維超先生、首席醫療官楊亞軍女士及首席營運官劉洪雁先生分別持有有限合夥權益24.348%、7.535%及6.392%；(iii)本公司的關連人士，即張小利女士的配偶賀勇先生持有有限合夥權益的3.941%，以及我們若干附屬公司的最高行政人員及／或董事Liu Lihong女士、Yu Cun先生、Lei Jinyi先生及Liang Xinyun女士分別持有有限合夥權益的3.331%、2.609%、0.696%及1.739%，及(iv)本集團其他81名僱員共同持有有限合夥權益39.803%，該等有限合夥權益介乎0.035%至2.704%。除上文所披露者外，概無其他董事、本公司高級管理層成員、控股股東或關連人士於廈門聚鷺達洲股權投資中擁有任何有限合夥權益。
- (2) Sihai Medical Management於二零二零年三月四日在英屬處女群島註冊成立，已發行股本為3,000美元，分為3,000股每股面值1.00美元的股份，由其中一名控股股東張小利女士全資擁有。
- (3) Jutong Medical Management於二零二零年三月四日在英屬處女群島註冊成立，已發行股本為3,000美元，分為3,000股每股面值1.00美元的股份，由其中一名控股股東張波洲先生全資擁有。
- (4) Xiwang Medical Management於二零二零年三月四日在英屬處女群島註冊成立，已發行股本為3,000美元，分為3,000股每股面值1.00美元的股份，由其中一名控股股東張豐生先生全資擁有。
- (5) Guangming Medical Management於二零二零年三月四日在英屬處女群島註冊成立，已發行股本為3,000美元，分為3,000股每股面值1.00美元的股份，由其中一名控股股東張俊峰先生全資擁有。
- (6) Sitong Medical Management於二零二零年三月四日在英屬處女群島註冊成立，已發行股本為3,000美元，分為3,000股每股面值1.00美元的股份，由其中一名控股股東張玉梅女士全資擁有。
- (7) Goodhope Capital Investment於二零二零年三月四日在英屬處女群島註冊成立，已發行股本為200美元，分為200股每股面值1.00美元的股份，由獨立第三方章豔梅女士全資擁有，章豔梅女士自二零一七年起一直為股東。
- (8) Vilelarr Management於二零二零年三月四日在英屬處女群島註冊成立，已發行股本為30,000美元，分為30,000股每股面值1.00美元的股份，由獨立第三方孫磊先生全資擁有。
- (9) Ming Da Management於二零二零年三月十六日在英屬處女群島註冊成立，已發行股本為30,000美元，分為30,000股每股面值1.00美元的股份，由獨立第三方靳前峰先生全資擁有。
- (10) 有關重組後該等首次公開發售前投資者的股權詳情，見「一首次公開發售前投資—2.首次公開發售前投資的主要條款及首次公開發售前投資者的權利」一節。

4. 成立廈門至誠致遠及廈門朝聚集團

於二零二零年七月八日，Chaoju Eye Care (HK)成立廈門至誠致遠，註冊資本為10百萬美元。廈門至誠致遠於成立時為Chaoju Eye Care (HK)的全資附屬公司。

於二零二零年七月十五日，Chaoju Eye Care (HK)在中國成立廈門朝聚集團，註冊資本為人民幣200百萬元。廈門朝聚集團於成立時亦為Chaoju Eye Care (HK)的全資附屬公司。

5. 廈門朝聚集團收購廈門朝聚醫院管理

於二零二零年七月三十日，廈門朝聚集團向廈門朝聚醫院管理當時的股東收購廈門朝聚醫院管理的全部股權，有關轉讓的詳情載列如下：

轉讓日期	轉讓人	承讓人	所轉讓廈門 朝聚醫院管理 股權百分比(%)	代價 (人民幣元) ⁽¹⁾
二零二零年七月三十日..	張波洲先生	廈門朝聚集團	15.35	20,771,976
二零二零年七月三十日..	張小利女士	廈門朝聚集團	16.73	22,634,731
二零二零年七月三十日..	張俊峰先生	廈門朝聚集團	11.91	16,114,252
二零二零年七月三十日..	張豐生先生	廈門朝聚集團	11.91	16,114,252
二零二零年七月三十日..	張玉梅女士	廈門朝聚集團	1.72	2,328,863
二零二零年七月三十日..	章豔梅女士	廈門朝聚集團	0.92	1,250,000
二零二零年七月三十日..	呼和浩特嘉勝 企業管理	廈門朝聚集團	0.62	845,309
二零二零年七月三十日..	包頭市維萊洛爾 企業管理	廈門朝聚集團	1.25	1,690,617
二零二零年七月三十日..	內蒙古朝達	廈門朝聚集團	2.77	3,750,000
二零二零年七月三十日..	內蒙古 聚通四海	廈門朝聚集團	1.48	2,000,000
二零二零年七月三十日..	廈門朝翕	廈門朝聚集團	8.81	11,924,553
二零二零年七月三十日..	陽光融匯	廈門朝聚集團	4.35	5,882,352
二零二零年七月三十日..	陽光潤豐	廈門朝聚集團	2.72	3,676,471
二零二零年七月三十日..	方源創盈	廈門朝聚集團	6.52	8,823,529
二零二零年七月三十日..	Light Medical Limited	廈門朝聚集團	6.40	8,663,683
二零二零年七月三十日..	Orchid Asia VII	廈門朝聚集團	6.52	8,823,529
總計			100	135,294,117

附註：

(1) 上述轉讓的代價經考慮廈門朝聚醫院管理的註冊資本人民幣135,294,117元後釐定。

於二零二零年八月六日，個別股東成立廈門信康諾，註冊資本為人民幣85百萬元，由張波洲先生出資人民幣22,646,550元、張小利女士出資人民幣24,677,455元、張俊峰先生出資人民幣17,568,480元、張豐生先生出資人民幣17,568,480元及張玉梅女士出資人民幣2,539,035元。

歷史、重組及公司架構

於二零二零年九月二十四日，廈門信康諾與廈門朝聚醫院管理訂立增資協議，據此，廈門信康諾同意以注資的方式認購廈門朝聚醫院管理30%股權，代價為人民幣77.81百萬元。有關注資額已於二零二零年九月三十日支付。於廈門信康諾認購廈門朝聚醫院管理30%股權後，我們訂立合約安排並設立可變權益實體架構。透過合併財務報表，廈門信康諾為本公司的附屬公司。有關合約安排的進一步詳情，請見「一公司重組—8.簽立組成合約安排的協議」及「合約安排」各節。

6. 朝聚眼視光收購本集團視光中心

於二零二零年七月二十二日，廈門朝聚集團成立朝聚眼視光，註冊資本為人民幣100百萬元。朝聚眼視光於成立時為廈門朝聚集團的全資附屬公司。於二零二零年八月十日至二零二零年九月二十四日，作為重組的一部分，朝聚眼視光收購本集團旗下若干視光中心，有關詳情列示如下：

轉讓日期	視光中心	轉讓人	承讓人	所轉讓股權百分比	代價 (以人民幣元計) ^(附註)
二零二零年 八月十日……	包頭市低視力康復中心	朝聚醫療科技及 張波洲先生	朝聚眼視光	100%	310,000
二零二零年 八月十日……	赤峰市元寶山區 朝聚驗光配鏡 有限責任公司	朝聚醫療科技	朝聚眼視光	100%	200,000
二零二零年 八月十日……	烏蘭察布市朝聚眼視 光矯治配鏡有限公司	朝聚醫療科技	朝聚眼視光	100%	1,000,000
二零二零年 八月十二日……	杭州朝聚光學眼鏡 有限公司	朝聚醫療科技	朝聚眼視光	100%	500,000
二零二零年 八月十二日……	翁牛特旗朝聚 驗光配鏡有限 責任公司	朝聚醫療科技	朝聚眼視光	100%	200,000
二零二零年 八月十三日……	赤峰朝聚眼鏡有限 責任公司	朝聚醫療科技	朝聚眼視光	100%	100,000
二零二零年 八月十三日……	達拉特旗朝聚驗光 配鏡有限公司	朝聚醫療科技	朝聚眼視光	100%	100,000
二零二零年 八月十四日……	包頭市東河區朝聚 驗光配鏡有限公司	朝聚醫療科技	朝聚眼視光	100%	100,000
二零二零年 八月十四日……	大同市朝聚眼鏡 有限公司	朝聚醫療科技	朝聚眼視光	100%	1,000,000
二零二零年 八月十四日……	克什克騰旗朝聚 眼科視光門診 有限公司	朝聚醫療科技	朝聚眼視光	70%	1,120,000
二零二零年 八月十七日……	包頭市朝聚眼視光 矯治配鏡有限公司	朝聚醫療科技	朝聚眼視光	100%	1,000,000
二零二零年 八月十七日……	呼和浩特市朝聚眼視 光矯治配鏡 有限公司	朝聚醫療科技	朝聚眼視光	100%	1,000,000
二零二零年 八月十七日……	舟山朝聚光學眼鏡 有限公司	朝聚醫療科技	朝聚眼視光	80%	1,000,000
二零二零年 八月十八日……	通遼市朝聚眼鏡 有限責任公司	北京朝聚	朝聚眼視光	100%	500,000

歷史、重組及公司架構

轉讓日期	視光中心	轉讓人	承讓人	所轉讓股權 百分比	代價 (以人民幣元計) ^(附註)
二零二零年 八月二十日.....	嘉興市朝聚光學眼鏡 有限公司	朝聚醫療科技	朝聚眼視光	100%	500,000
二零二零年 八月二十日.....	泗洪縣朝聚視光 配鏡有限公司	江蘇朝聚	朝聚眼視光	100%	300,000
二零二零年 八月二十一日....	呼倫貝爾市朝聚 眼視光有限公司	北京朝聚	朝聚眼視光	97.30%	486,500
二零二零年 八月二十七日....	包頭市昆侖朝聚 眼視光矯治配鏡 有限責任公司	朝聚醫療科技	朝聚眼視光	100%	1,000,000
二零二零年 八月二十七日....	泗陽朝聚眼鏡 有限公司	江蘇朝聚	朝聚眼視光	100%	500,000
二零二零年 八月三十一日....	承德朝聚商貿 有限公司	朝聚醫療科技	朝聚眼視光	100%	3,000,000
二零二零年 九月三日.....	土默特右旗朝聚驗光 配鏡有限公司	朝聚醫療科技	朝聚眼視光	100%	100,000
二零二零年 九月二十四日....	錫林浩特市朝聚眼視光 矯治配鏡有限公司	朝聚醫療科技	朝聚眼視光	100%	1,000,000
二零二零年 九月二十四日....	准格爾旗朝聚驗光 配鏡有限公司	朝聚醫療科技	朝聚眼視光	100%	100,000

附註：

有關收購事項的代價經考慮(其中包括)相關實體的註冊資本或實繳資本後釐定。

7. 廈門朝聚集團收購本集團醫院及其他公司

為進行重組，廈門朝聚集團進行以下收購事項：

轉讓日期	所轉讓實體	轉讓人	承讓人	所轉讓股權 百分比	代價 (以人民幣元計) ⁽²⁾
二零二零年 八月十二日.....	杭州朝聚眼視光 醫院有限公司 ⁽¹⁾	北京朝聚	廈門朝聚集團	100%	零 ⁽³⁾
二零二零年 八月十三日.....	大同醫院	北京朝聚	廈門朝聚集團	31.10%	4,665,000
二零二零年 八月十七日.....	呼和浩特朝聚眼科 醫院有限公司 ⁽¹⁾	朝聚醫療科技	廈門朝聚集團	100%	零 ⁽³⁾
二零二零年 八月十九日.....	內蒙古創傑企業運營 管理有限公司	朝聚醫療科技	廈門朝聚集團	100%	50,000,000
二零二零年 八月十九日.....	通遼醫院	北京朝聚	廈門朝聚集團	11.67%	1,167,000
二零二零年 八月二十日.....	天津朝聚	朝聚醫療科技	廈門朝聚集團	100%	5,000,000
二零二零年 八月二十七日....	呼倫貝爾醫院	北京朝聚	廈門朝聚集團	32.57%	7,165,400
二零二零年 九月十七日.....	浙江朝聚和眾投資 管理有限公司	朝聚醫療科技	廈門朝聚集團	100%	100,000,000

附註：

- (1) 截至最後可行日期，呼和浩特朝聚眼科醫院有限公司及杭州朝聚眼視光醫院有限公司尚未開展營運。
- (2) 該等收購的代價經考慮(其中包括)相關實體的註冊資本後釐定。
- (3) 該收購的代價乃根據相關實體的實繳資本釐定。

8. 簽立組成合約安排的協議

於二零二零年九月三十日，廈門朝聚集團與登記股東、廈門信康諾及廈門朝聚醫院管理訂立各項組成合約安排的協議，據此，廈門朝聚醫院管理中登記股東間接持有的相應經濟利益轉讓於廈門朝聚集團，以中國法律及法規允許者為限，方式為廈門信康諾須向廈門朝聚集團支付服務費。有關合約安排的進一步詳情，見「合約安排」一節。

首次公開發售前投資

1. 首次公開發售前投資概覽

為進一步發展本集團業務，若干投資者（「首次公開發售前投資者」）獲引入成為本集團股東（「首次公開發售前投資」），有關詳情載列如下。

2. 首次公開發售前投資的主要條款及首次公開發售前投資者的權利

首次公開發售前投資的主要條款載列如下：

	第一輪	第二輪	第三輪	第四輪	第五輪
首次公開發售前投資者名稱	(a) 上海朝翕； ⁽⁴⁾ (b) Light Medical Limited； ⁽⁵⁾ 及 (c) 章豔梅 ⁽¹²⁾	Orchid Asia VII ⁽⁶⁾	陽光融匯 ⁽⁷⁾	(a) 方源創盈 ⁽⁸⁾ ；及 (b) 陽光潤豐 ⁽⁹⁾	(a) 包頭市維萊洛爾企業管理 ⁽¹⁰⁾ ；及 (b) 呼和浩特嘉勝企業管理 ⁽¹¹⁾
與首次公開發售前投資者訂立相關協議的日期	二零一五年十二月二十二日及二零一七年十二月二十八日 ⁽¹⁵⁾	二零一八年十一月十四日	二零一九年一月三日	二零一九年五月三十日	二零一九年十一月二十八日
相關首次公開發售前投資付款或償付付款日期	二零一七年五月二十四日、二零一七年十二月八日及二零一七年十二月二十九日； ⁽¹³⁾ 二零一八年五月十八日及二零一八年十月十一日 ⁽¹⁶⁾	二零一八年十二月二十八日及二零二零年九月十日 ⁽¹⁴⁾	二零一九年三月五日、二零一九年四月一日及二零一九年五月七日	二零一九年八月二十一日	二零一九年十一月二十八日及二零一九年十二月三日
首次公開發售前投資概約總金額（人民幣元） ⁽¹⁾	236百萬 ⁽²⁾	240百萬	80百萬	170百萬	30百萬
緊隨股份拆細及資本化發行後但於全球發售前的每股成本（人民幣元）	2.41	3.57	3.57	3.57	3.08
釐定代價的基準	首次公開發售前投資代價基於經參考本集團交易後估值後與首次公開發售前投資者進行公平磋商釐定。				
較發售價折讓 ⁽³⁾	71.1%	57.1%	57.1%	57.1%	63.0% ⁽¹⁷⁾
緊隨股份拆細及資本化發行後所認購股權百分比總額	(a) 8.27%； (b) 6.01%； (c) 0.87%	12.24%	4.08%	(a) 6.12%； (b) 2.55%	(a) 1.18%； (b) 0.59%

歷史、重組及公司架構

	第一輪	第二輪	第三輪	第四輪	第五輪
全球發售完成後(假設超額配股	(a) 6.62% ;	9.79%	3.26%	(a) 4.90% ;	(a) 0.94% ;
權未獲行使)於本公司的股	(b) 4.81% ;			(b) 2.04%	(b) 0.47%
權.....	(c) 0.70%				
禁售期.....	各首次公開發售前投資者同意就所持股份遵守自上市日期起計180日的禁售期。				
首次公開發售前投資	我們將所得款項用作發展及營運業務，包括但不限於招聘人手、業務營運及發展、技術基礎建設及市場推廣。				
所得款項用途.....	截至最後可行日期，我們已動用約90%的首次公開發售前投資收取所得款項淨額。				
首次公開發售前投資者為本公	於進行首次公開發售前投資時，董事認為，我們可受惠於首次公開發售前投資者的投資提供的額外資金及我們 司帶來的策略裨益.....可借助首次公開發售前投資者知識及經驗的機會。有關首次公開發售前投資印證首次公開發售前投資者對本 集團業務的信心，進一步肯定我們的表現及前景。此外，董事會的非執行董事包括若干首次公開發售前投資者 的代表，彼等配合執行董事以確保本集團有良好的企業管治。				
司帶來的策略裨益.....					

附註：

- (1) 方源創盈、陽光潤豐、包頭市維萊洛爾企業管理、呼和浩特嘉勝企業管理及章豔梅女士各自透過向本集團當時現有股東收購股權成為首次公開發售前投資者，而陽光融匯則透過向本集團當時現有股東收購股權及認購新股份成為首次公開發售前投資者。
- (2) 上海朝翕及Light Medical Limited其後於二零一九年一月三日與陽光融匯訂立協議，內容有關轉讓其當時在本集團的部分股權(相當於緊隨股份拆細及資本化發行完成後本公司的16,830,000股股份)，代價為人民幣60百萬元。
- (3) 較發售價折讓按下列假設計算得出：發售價為每股股份10.04港元，即指示性發售價範圍9.48港元至10.60港元的中位數。
- (4) 上海朝翕於重組前為我們的股東，截至最後可行日期，其擁有廈門朝翕99.92%的權益。廈門朝翕於重組後成為本公司股東，並由我們的主要股東之一王暉先生控制。
- (5) Light Medical Limited於重組後為本公司股東，並由我們的主要股東之一王暉先生控制。
- (6) 獨立第三方Orchid Asia VII於重組後為本公司股東。
- (7) 陽光融匯於重組後為本公司股東，並由我們的非執行董事之一張文雯女士控制。
- (8) 獨立第三方方源創盈於重組後為本公司股東。
- (9) 陽光潤豐於重組後為本公司股東，並由我們的非執行董事之一張文雯女士控制。
- (10) 包頭市維萊洛爾企業管理於重組前為我們的股東，截至最後可行日期，與Vilelarr Management皆由獨立第三方孫磊先生全資擁有。Vilelarr Management於重組後成為我們的股東。
- (11) 呼和浩特嘉勝企業管理於重組前為我們的股東，截至最後可行日期，其由獨立第三方靳前峰先生作為其唯一普通合夥人控制，而Ming Da Management則由靳前峰先生全資擁有。Ming Da Management於重組後成為我們的股東。
- (12) 章豔梅女士為我們於重組前的股東。於重組後，章豔梅女士透過其全資擁有的有限公司Goodhope Capital Investment持有本公司權益。

- (13) 廈門朝翕的聯屬人士上海朝翕連同Light Medical Limited與(其中包括)朝聚醫療科技及其股東於二零一五年十二月二十二日訂立投資協議，據此，廈門朝翕及Light Medical Limited (i)同意透過授出一筆人民幣80百萬元的貸款(於二零一六年二月五日及三月三日撥付)投資於朝聚醫療科技，有關貸款將於協議所載先決條件獲達成及/或豁免後轉換為朝聚醫療科技的股權；及(ii)有權在協議所載先決條件獲達成及/或豁免後，以人民幣150百萬元的額外款項認購朝聚醫療科技的額外股權。根據該投資協議，上海朝翕及Light Medical Limited已分別於二零一七年五月二十四日及二零一七年十二月八日結清有關認購人民幣150百萬元額外股權的款項。該筆人民幣80百萬元的貸款隨後已在有關轉換的先決條件獲達成及/或豁免後，於二零一七年十二月二十九日轉換為朝聚醫療科技的股權。
- (14) Orchid Asia VII與(其中包括)朝聚醫療科技及其股東於二零一八年十一月十四日訂立增資協議，據此，Orchid Asia VII同意分兩次等額付款投資合共人民幣240百萬元於朝聚醫療科技。根據該增資協議，第一次付款經協定於二零一八年十二月二十日或增資協議訂約方另行協定的其他日期前支付，而第二次付款經協定於第一次付款結清後最少一年後的日期支付，並須待增資協議訂約方協定。第一筆投資款項已於二零一八年十二月二十八日正式結清。由於預期本集團將為籌備上市進行重組，故訂約方同意修訂增則協議條款，將第二筆投資款項的支付日期自二零一九年十二月押後，讓Orchid Asia VII可直接認購本公司的股份，而非朝聚醫療科技的股份。因此，Orchid Asia VII在本集團重組完成後，於二零二零年九月結清第二筆投資款項。
- (15) 章豔梅女士根據由(其中包括)朝聚醫療科技與上海盈融投資管理有限公司(「上海盈融」)所訂立日期為二零一五年十二月十八日的諮詢協議(「諮詢協議」)收購朝聚醫療科技的股權。經諮詢協議協定上海盈融可指定一名人士按代價向其當時的現有股東收購朝聚醫療科技的1%股權，作為擔任首輪首次公開發售前投資財務顧問所提供服務的報酬，有關代價部分透過提供有關服務抵銷，餘款則以現金付款清償。當時，章豔梅女士為上海盈融的高級管理層成員，並於首輪首次公開發售前投資擔任項目經理，成功帶領及執行交易。為嘉許其於項目的表現以及作為過往貢獻及一直對上海盈融盡忠職守(彼於大學畢業後加入該公司，並任職超過10年)的獎勵，上海盈融指定其根據諮詢協議收購朝聚醫療科技的1%股權。章豔梅女士其後於二零一七年十二月二十八日與內蒙古朝達訂立購股協議，據此，彼以現金償付代價及提供財務顧問服務自內蒙古朝達收購朝聚醫療科技的1%股權。
- (16) 當時，由於作為賣方的內蒙古朝達尚未繳足當時有關朝聚醫療科技1%股權的註冊資本，訂約各方同意將完成日期延期，直至相關註冊資本繳足。因此，購買價隨後已由章豔梅女士分別於二零一八年五月十八日及十月十一日結清。
- (17) 與第二輪、第三輪及第四輪首次公開發售前投資相比，第五輪首次公開發售前投資較發售價大幅折讓，主要為轉讓人(分別為張波洲先生、張小利女士、張俊峰先生、張豐生先生及張玉梅女士(「轉讓人」))與承讓人(分別為呼和浩特嘉勝企業管理及包頭市維萊洛爾企業管理(「承讓人」))經公平磋商後的結果。於有關時間，轉讓人擬因迫切財務需求而出售部分股權，同時承讓人均可於緊湊時間內隨時完成交易。此外，所提供折讓亦計及所收購股權並不附帶目標(朝聚醫療科技)的董事會代表、否決權、優先購買權及領售權等任何特別權利。

3. 首次公開發售前投資者的股東權利

首次公開發售前投資者根據彼等各自的股份購買協議獲授的所有特別權利，包括(其中包括)優先購買權、知情權、優先認購權及董事提名權，將於上市後自動終止，而贖回權已於我們向香港聯交所提交上市申請時終止。

4. 公眾持股量

待全球發售完成(假設超額配股權未獲行使)後，除均由王暉先生最終控制的廈門朝翕及Light Medical Limited合共持有超過10%已發行股份外，首次公開發售前投資者將各自持有少於10%已發行股份。除陽光融匯及陽光潤豐(乃由非執行董事張文雯女士最終控制)、廈門朝翕及Light Medical Limited外，首次公開發售前投資者已向本公司及聯席保薦人確認，彼等並非本公司的關連人士(定義見上市規則)，且彼等就收購、出售、投票或以其他方式處置彼等所持或將獲配發股份接受關連人士的指示並非慣常做法。因此，上市後，股東(控股股東、廈門朝翕、Light Medical Limited、陽光融匯及陽光潤豐除外)持有的股份將計入本公司的公眾持股量。

5. 有關首次公開發售前投資者的資料

(a) 上海朝翕及(b) Light Medical Limited

上海朝翕於二零一五年十二月二十五日根據中國法律成立為有限合夥企業。Light Medical Limited為於二零一四年十二月九日在香港註冊成立的有限公司。

上海朝翕由其執行合夥人江蘇弘暉股權投資管理有限公司控制。江蘇弘暉股權投資管理有限公司為根據中國法律成立的有限公司，由王暉先生持有77.5%權益，並為總部位於中國的健康產業基金，管理投資資產價值約人民幣100億元。其致力於投資提供創新產品及服務並藉此以提高疾病診斷及治療以及推廣健康生活的領先生命科學企業。憑藉豐富的經驗，其累積對健康相關產業獨一無二的見解，並已在生物科技(創新療法、臨床試驗業務(CRO)/合同加工外包(CMO)等)、醫療技術(醫療器械、體外診斷等)及消費保健(連鎖醫院、個人護理等)等子行業建立強大的影響力。

Light Medical Limited由Highlight Capital Partners I L.P.全資擁有，Highlight Capital Partners I L.P.由Highlight Capital GP I Company Limited作為其普通合夥人控制，而Highlight Capital GP I Company Limited由王暉先生持有59.5%權益。HighLight Capital Partners I L.P.有24名有限合夥人，主要包括國際投資基金及高淨值人士，為弘暉資本管理的私募股權投資工具，投資資產價值約410百萬美元。弘暉資本為江蘇弘暉股權投資管理有限公司管理的健康產業基金。上海朝翕與Light Medical Limited經本集團其中一家供應商向本集團管理層引薦。

(c) Goodhope Capital Investment

Goodhope Capital Investment於二零二零年三月四日根據英屬處女群島法例註冊成立為有限責任英屬處女群島商業公司，由獨立第三方章豔梅女士全資擁有。章豔梅女士作為負責向朝聚醫療科技首輪首次公開發售前投資提供意見的項目經理及上海盈融指定的人士，根據諮詢協議向內蒙古朝達收購朝聚醫療科技的1%股權，藉此嘉許彼於該項目的表現及作為過往貢獻及一直對上海盈融盡忠職守(彼於大學畢業後加入該公司，並任職超過10年)的獎勵。有關首次公開發售前投資財務顧問的資料，請見「-6.本公司有關首次公開發售前投資的財務顧問的主要條款」。章女士現時為北京盈融商貿有限公司的僱員，負責該公司的管理及運營。北京盈融商貿有限公司為本公司及上海盈融的獨立第三方，主要從事信息技術貿易業務，並由章豔梅女士的配偶徐素祥先生全資擁有。北京盈融商貿有限公司與上海盈融並無關係。

(d) Orchid Asia VII

Orchid Asia VII為於二零一八年五月九日在香港註冊成立的有限公司，並由Orchid Asia VII, L.P.及Orchid Asia VII Co-Investment Limited分別持有93%及7%權益。Orchid Asia VII, L.P.主要從事私人公司股本投資業務，而Orchid Asia VII Co-Investment Limited則是為與Orchid Asia VII, L.P.同步投資而註冊成立的實體，其總資金規模約為13億美元。Orchid Asia VII的投資重點為高端醫療及生物科技以及消費保健服務等成長型公司。

Orchid Asia VII, L.P.由Orchid Asia V Group Management, Limited控制，而Orchid Asia V Group Management, Limited則由Orchid Asia V Group Limited全資擁有，而Orchid Asia V Group Limited則由Areo Holdings Limited全資擁有。Areo Holdings Limited由Lam Lai Ming女士全資擁有，並由Gabriel Li先生透過擔任該公司董事控制。Lam Lai Ming女士及Gabriel Li先生各自為獨立第三方。Orchid Asia VII經同樣與張波洲先生相熟的Wang Zhengyun先生(CV Capital的時任董事總經理)向本集團引薦。CV Capital曾為本公司第二輪首次公開發售前投資的財務顧問。有關首次公開發售前投資財務顧問的資料，請見「-6.本公司有關首次公開發售前投資的財務顧問的主要條款」。

(e) 陽光融匯及(f)陽光潤豐

陽光融匯於二零一五年二月九日根據中國法律成立為有限合夥制私募股權投資基金。陽光融匯所管理的資產總額約為人民幣50億元，主要投資於醫療行業。陽光融匯由普通合夥人陽光融匯資本投資管理有限公司管理，其持有陽光融匯0.5%的權益。陽光融匯的有限合夥人包括陽光保險集團股份有限公司的兩家非全資附屬公司，以及由陽光融匯資本投資管理有限公司管理的一家有限合夥企業，截至最後可行日期，彼等分別持有陽光融匯約88.4%、11%及0.1%的權益。陽光融匯主要投資於醫療服務、醫學器械及藥物行業。

陽光潤豐於二零一六年三月十日根據中國法律成立為有限合夥企業。陽光潤豐由其普通合夥人陽光融匯資本投資管理有限公司管理，其持有陽光潤豐2%的權益。陽光潤豐的有限合夥人包括陽光融匯、蘇州華瑞創業投資中心(有限合夥)及廈門市啟誠合義股權投資合夥企業(有限合夥)，截至最後可行日期，彼等分別持有陽光潤豐50%、28%及20%的權益。

陽光融匯經本集團第三輪首次公開發售前投資委聘的一名財務顧問北京綠橋泓升投資諮詢有限公司向本集團引薦。有關首次公開發售前投資財務顧問的資料，請見「-6. 本公司有關首次公開發售前投資的財務顧問的主要條款」。陽光融匯及陽光潤豐的普通合夥人陽光融匯資本投資管理有限公司為於中國證券投資基金業協會註冊的私募基金管理人(註冊編號：P1009409)，並由非執行董事張文雯女士最終控制。

(f) 方源創盈

方源創盈於二零一七年七月十一日根據中國法律成立為有限合夥企業，並於中國證券投資基金業協會註冊。方源創盈專注於對行業領先者的長期投資以及對經選定行業的早期投資，其投資組合涵蓋醫療、醫療護理、互聯網、先進製造及金融科技業。

方源創盈由其普通合夥人寧波梅山保稅港區方源嘉成投資有限公司控制，而寧波梅山保稅港區方源嘉成投資有限公司則由馬驍及王秋原分別持有51.30%及48.70%。馬驍及王秋原各自為獨立第三方。方源創盈管理逾人民幣16.0億元的資產，獲七名經驗豐富的私募股權投資者(為有限合夥人，包括中國國有銀行機構、上市公司及高淨值人士，如(i)寧波梅山保稅港區方源匯合股權投資合夥企業(有限合夥) (「方源匯合」，其持有方源創盈46.98%的有限合夥權益^(附註))、(ii)中銀投資資產管理有限公司、(iii)湖南光控星宸股權投資合夥企業(有限合夥) (由中國光大控股有限公司(165.HK)及湖南省人民政府最終實益擁有)及(iv)深圳市招商招銀股權投資基金合夥企業(有限合夥)支持。方源創盈經CV Capital(本集團有關第二輪首次公開發

附註：

方源匯合的普通合夥人為寧波梅山保稅港區方源嘉成投資有限公司並有11名有限合夥人，即上海齊拓投資管理有限公司、陳丹、尚敏、高翔、寧波梅山保稅港區方源仁恒股權投資合夥企業(有限合夥)、青島銀盛泰潤澤投資中心(有限合夥)、寧波梅山保稅港區帝龍極道投資管理合夥企業(有限合夥)、寧波舜熠股權投資合夥企業(有限合夥)、寧波方太廚具有限公司、北京寰宇善通資訊諮詢服務有限公司以及西藏旭贏百年實業有限公司。

售前投資的財務顧問)向控股股東引薦。有關首次公開發售前投資財務顧問的資料，請見「—6.本公司有關首次公開發售前投資的財務顧問的主要條款」。

(g) 包頭市維萊洛爾企業管理

包頭市維萊洛爾企業管理於二零一九年十月十六日根據中國法律成立為有限公司，以對本集團進行投資，該公司由獨立第三方孫磊先生全資擁有，並透過靳前峰先生(呼和浩特嘉勝企業管理的唯一普通合夥人，另一名首次公開發售前投資者)獲引入本集團。於成為我們的股東前，孫磊先生為本集團的債權人，而透過有關身份，彼對我們的業務有更深入的了解。截至最後可行日期，包頭市維萊洛爾企業管理的投資組合中並無其他投資。孫磊先生現任其家族業務及獨立第三方光復(北京)科技發展有限公司的總經理，該公司主要從事電子產品及通訊設備貿易。孫磊先生亦擔任北京普瑞斯托科技有限公司的總經理，並為持有70%股權的股東，該公司為獨立第三方，主要從事軟件開發及提供科技服務。

(h) 呼和浩特嘉勝企業管理

呼和浩特嘉勝企業管理於二零一九年九月二十七日根據中國法律成立為有限合夥企業，以對本公司進行投資，該公司由獨立第三方靳前峰先生作為其唯一普通合夥人控制。截至最後可行日期，呼和浩特嘉勝企業管理的投資組合中並無其他投資。靳前峰先生為內蒙古商人，並經張波洲先生向本集團引薦(彼等均於內蒙古自治區工商業聯合會擔任高級職務)，現任獨立第三方內蒙古明鼎信合典當股份有限公司(從事典當業務的公司)的總經理兼主席。

6. 本公司有關首次公開發售前投資的財務顧問的主要條款

本公司分別委聘上海盈融、上海投中商務諮詢有限公司(「CV Capital」)及北京綠橋泓升投資諮詢有限公司(「北京綠橋」)為財務顧問(「首次公開發售前投資財務顧問」)，以就第一輪、第二輪及第三輪首次公開發售投資為我們提供意見。與各首次公開發售前投資財務顧問所訂立協議的主要條款載列如下：

首次公開發售前 投資財務顧問名稱	提供意見的首次 公開發售前投資輪數	已付服務費金額及 服務費付款方式	協定服務費及釐定 服務費的基準	工作範圍
上海盈融 ⁽¹⁾	第一輪	朝聚醫療科技以現金 支付人民幣300,000元 及朝聚醫療科技的1% 股權	人民幣300,000元，可選 擇按以現金償付代價 及提供財務顧問服務 收購朝聚醫療科技1% 股權	有關(其中包括)融資、 引入投資者及戰略發 展規劃的顧問服務
CV Capital ⁽²⁾	第二輪	朝聚醫療科技以現金 支付人民幣7.2百萬 元	朝聚醫療科技籌集的 投資資金金額的3% 至3.5%(視乎投資前 估值而定)	有關(其中包括)融資及 引入投資者的顧問服 務
北京綠橋 ⁽³⁾	第三輪	朝聚醫療科技以現金 支付人民幣800,000元	朝聚醫療科技籌集的 投資資金金額的4%	有關(其中包括)融資、 引入投資者以及業務 及財務表現的顧問服 務

附註：

- (1) 上海盈融由王雷先生最終控制，而王雷先生為若干附屬公司(即浙江朝聚和眾投資管理有限公司、象山仁明醫院、寧波博視醫院及寧海醫院)的董事，因此為本公司的關連人士。王先生透過於不同國際金融機構工作，於財務顧問方面累積經驗。上海盈融自二零一五年起為本集團長期提供財務顧問服務，並獲我們根據諮詢協議委任為首輪首次公開發售前投資的財務顧問。根據諮詢協議，上海盈融指定當時高級管理層及項目經理章豔梅女士收購朝聚醫療科技的1%股權，以嘉許其於項目的表現及作為過往貢獻及一直對上海盈融盡忠職守(彼於大學畢業後加入該公司，並任職超過10年)的獎勵。鑒於王先生於金融及投資方面的經驗，彼亦獲委任為我們附屬公司的董事，以進一步與我們合作。除上文所披露者外，上海盈融及王雷先生與本公司、其任何附屬公司、股東、董事或高級管理層或任何彼等各自聯繫人之間過去或現在並無任何其他關係。

- (2) 據本公司所深知，CV Capital的管理合夥人為陳韻、John Ma及Bin Yang，彼等均為獨立第三方。陳韻(為CV Capital的創辦人)連同John Ma及Bin Yang在就併購事項及私募配售提供意見方面擁有經驗。除擔任首次公開發售前投資財務顧問之一外，CV Capital及其管理合夥人與本公司、其任何附屬公司、股東、董事或高級管理層或任何彼等各自聯繫人之間過去或現在並無任何關係。
- (3) 北京綠橋由獨立第三方孫超先生最終控制。孫先生為多個投資基金的創辦人，並於財務顧問方面擁有豐富經驗。除擔任首次公開發售前投資財務顧問之一外，北京綠橋及孫超先生與本公司、其任何附屬公司、股東、董事或高級管理層或任何彼等各自聯繫人之間過去或現在並無任何關係。

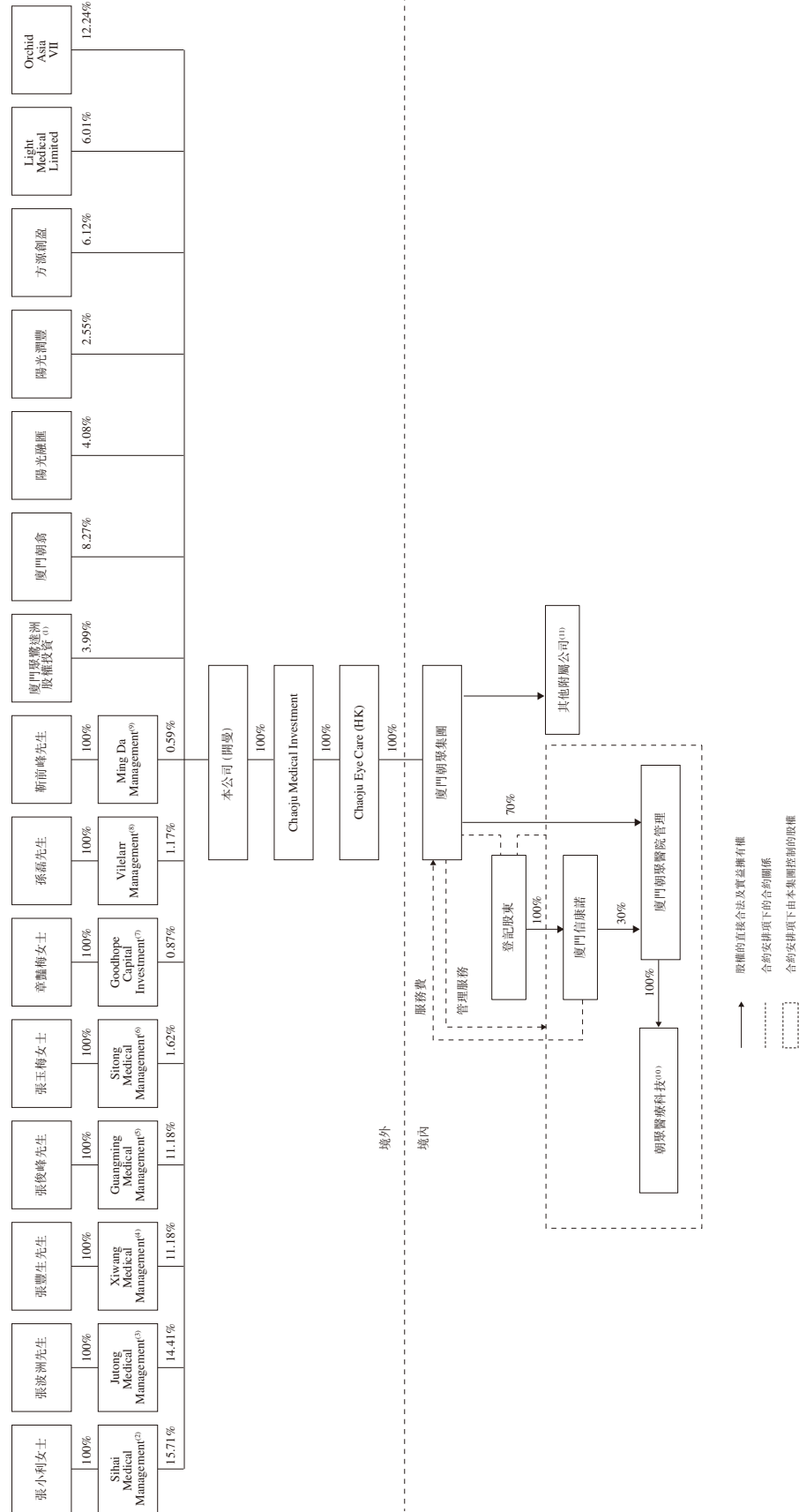
遵守臨時指引及指引信

聯席保薦人確認，首次公開發售前投資者作出投資符合聯交所於二零一二年一月發出及於二零一七年三月更新的指引信HKEX-GL29-12、聯交所於二零一二年十月發出及於二零一三年七月及二零一七年三月更新的指引信HKEX-GL43-12以及聯交所於二零一二年十月發出及於二零一七年三月更新的指引信HKEX-GL44-12。

公司架構

重組後以及股份拆細、資本化發行及全球發售前的公司架構

下圖說明緊隨重組後及於股份拆細、資本化發行及全球發售完成前的本集團股權及實益擁有權架構：



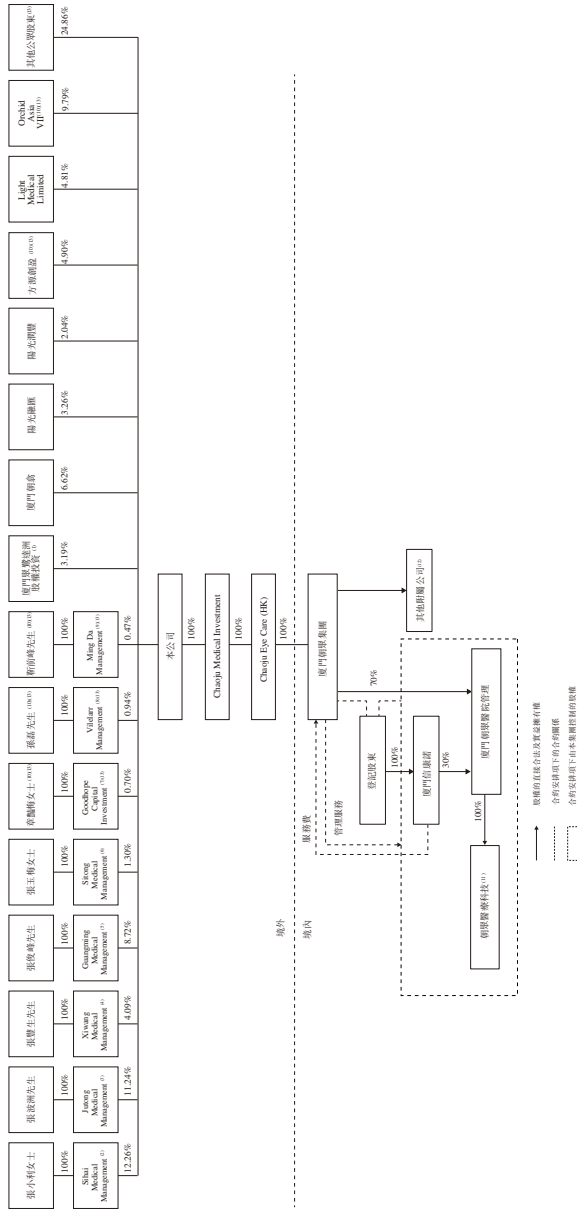
附註：(1)至(9)有關該等實體背景及股權的詳情，見上文「—公司重組—3. Chaoju Medical Investment及Chaoju Eye Care (HK)註冊成立」一節顯示本公司緊隨註冊成立後的股權架構圖表中的相應附註。

(10)該實體為我們的可變權益醫院(定義見「合約安排—有關合約安排的背景」一節)的控股實體。截至最後可行日期，除通遼醫院、大同醫院及呼倫貝爾醫院外，所有可變權益醫院均由本公司全權控制。有關該等實體的少數股東的持股詳情及與本集團的關連關係，見「—公司重組」一節附註(5)有關緊接重組前我們業務的簡化實益擁有權架構。

(11)其包括可變權益醫院以外的醫院及診所以及我們的非醫院實體。截至最後可行日期，除寧海醫院、寧波博視醫院、象山仁明醫院、舟山朝聚光學眼鏡有限公司、呼倫貝爾市朝聚眼鏡有限公司及克什克騰旗朝聚眼鏡科視光門診有限公司外，所有其他附屬公司均由本公司全資擁有。有關該等實體的少數股東的持股詳情及與本集團的關連關係，見「—公司重組」一節附註(5)有關緊接重組前我們業務的簡化實益擁有權架構。

緊隨股份拆細、資本化發行及全球發售後的公司架構

下圖說明緊隨股份拆細、資本化發行及全球發售完成(假設超額配股權未獲行使)後本集團股權及實益擁有權架構：



附註：(1)至(9)有關該等實體背景及股權的詳情，見上文「一公司重組—3. Chaoju Medical Investment及Chaoju Eye Care (HK)註冊成立」一節顯示本公司緊隨註冊成立後的股權架構表中的相應附註。

- (10) 截至最後可行日期，該等實體及其最終實益擁有人各自均為獨立第三方。
- (11) 該實體為我們的可變權益醫院(定義見「合約安排」一節)的背景。截至最後可行日期，除寧海醫院、寧波博視醫院、象山仁明醫院、通遼醫院、大同醫院及呼倫貝爾醫院外，所有可變權益醫院均由本公司全權控制。有關該等實體的少數股東的持股詳情及與本集團的關連關係，見「一公司重組」一節附註(5)有關緊接重組前我們業務的簡化實益擁有權架構。
- (12) 其包括可變權益醫院以外的實體及我們的非醫院實體。截至最後可行日期，除寧海醫院、寧波博視醫院、象山仁明醫院、舟山朝聚光學眼鏡有限公司、呼倫貝爾市朝聚眼鏡有限公司及克什克騰旗朝聚眼科視光門診有限公司外，所有其他附屬公司均由本公司全資擁有。有關該等實體的少數股東的持股詳情及與本集團的關連關係，見「一公司重組」一節附註(5)有關緊接重組前我們業務的簡化實益擁有權架構。
- (13) 於全球發售完成後(假設超額配股權未獲行使)，股東(控股股東、廈門朝歌、Light Medical Limited、陽光融匯及陽光潤豐除外)持有的股份(合共佔股份約41.66%)將於上市後計入本公司的公眾持股量。

國家外匯管理局登記及中國法律合規

根據國家外匯管理局頒佈及於二零一四年七月四日生效的《關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「**第37號文**」)，(a)境內居民以資產或權益向境外特殊目的公司(「**境外特殊目的公司**」)出資前，應向註冊地國家外匯管理局分支機構辦理登記手續，而特殊目的公司，是指境內居民以投融資為目的，直接設立或間接控制的境外企業；及(b)已登記境外特殊目的公司發生境內居民個人股東、名稱、經營期限變更，或發生境外特殊目的公司增資、減資、股權轉讓或置換、合併或分立等重要事項變更後，應到註冊地國家外匯管理局分支機構辦理登記手續。根據第37號文，境內居民未按規定辦理相關外匯登記，進行處罰。根據國家外匯管理局頒佈及於二零一五年六月一日生效的《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(「**第13號文**」)，註冊地國家外匯管理局分支機構將國家外匯管理局登記權力轉授境內主體所在地銀行。據中國法律顧問所告知，截至最後可行日期，根據第37號文須辦理登記手續的所有相關登記股東均已完成登記手續。

重組項下所需的所有必要付款已償付。中國法律顧問亦確認(i)本集團旗下中國註冊成立實體已正式成立；(ii)有關重組的所有必要批准、許可證及牌照已按照中國適用法例及法規取得；及(iii)重組在各重大方面均符合中國適用法律及法規。

概覽

我們是中國華北地區領先、全國知名的眼科醫療服務集團。根據弗若斯特沙利文報告，於民營眼科醫院中，按二零二零年的收益總額計，我們在內蒙古排名第一、在中國華北地區排名第二及在中國排名第五。中國擁有一個龐大且快速成長的眼科醫療服務市場。根據弗若斯特沙利文報告，中國眼科醫療服務市場的規模從二零一五年的人民幣730億元增加至二零一九年的人民幣1,275億元，複合年增長率達15.0%，預計將進一步增至二零二四年的人民幣2,231億元；中國華北地區眼科醫療服務市場的規模從二零一五年的人民幣132億元增加至二零一九年的人民幣212億元，複合年增長率達12.5%，預計將進一步增長至二零二四年的人民幣337億元；內蒙古眼科醫療服務市場的規模由二零一五年的人民幣11億元增至二零一九年的人民幣20億元，複合年增長率達15.6%，預期將進一步增長至二零二四年的人民幣33億元。隨著人口增加，加上眼科醫療服務需求殷切，預期中國眼科醫療服務市場進一步增長的潛力龐大。憑藉我們於眼科服務的經驗及市場領先優勢，我們相信我們處於有利位置以把握不斷增長的機遇，並從中國眼科服務市場的快速擴展中受惠。

我們於一九八八年在內蒙古包頭創立，張朝聚先生為推動內蒙古現代眼科領域的先驅及中國眼科服務的創業家，並創立本公司的前身，該公司為一家提供眼科服務的診所。張氏家族是有著百年傳承的醫學世家。我們自創立以來一直秉承著「百年朝聚，朝向光明，聚集希望」的願景，為患者提供安心安全實惠的眼科醫療環境、專業有效的設備技術、貼心人性的服務體驗。紮根於中國華北地區，我們建立廣泛的眼科醫院及視光中心網絡，橫跨中國五個省份或自治區，即內蒙古、浙江省、江蘇省、山西省及河北省。截至最後可行日期，我們經營由17間眼科醫院及23間視光中心所組成的網絡。此外，截至最後可行日期，我們亦營運兩間診所作為我們醫院的分院，我們的其中一間視光中心亦持有醫療機構執業許可證，為可提供若干門診服務的持牌診所。

我們的收益主要來自於(i)消費眼科服務及(ii)基礎眼科服務。我們主要根據所治療的異常狀況及疾病類型、提供的治療類別、是否合資格受公共醫療保險計劃保障及眼科服務行業普遍接納的慣例對眼科服務進行分類。我們的消費眼科服務包括治療及預防不同種類的眼科異常狀況，包括屈光矯正(包括老視矯治)、近視防控以及提供視光產品及服務，該等服務的費用目前不在公共醫療保險計劃所保障的範圍內。我們的基礎眼科服務包括成本一般合資格受公共醫療保險計劃保障的白內障、青光眼、斜視、眼底疾病、眼表疾病、眼眶疾病及小兒眼病等多種常見眼科疾病治療。我們的基礎眼科服務與消費眼科服務在所提供服務的範疇及所涵蓋的疾病及相應治療方面並無重疊。鑒於近年來中國社會消費需求增加，我們計劃在維持基礎眼科業務的基礎優勢的同時，將戰略重心更多地放在消費眼科服務業務上，並投入更多精力追求持續快速的增長。

我們有眾多具備醫療專業及豐富經驗的眼科專家，可治療各種眼科疾病，並提供各類消費眼科服務。我們專注於眼科服務的質素，同時投放資源讓眼科醫師提供專業、專一及負責的眼科醫療服務。我們亦致力聘請及培育合資格的專業人員，從而構建一支深具專業才能、高尚道德標準並富有責任感的眼科醫療團隊。截至最後可行日期，我們的醫療專業團隊由261名註冊醫師(包括67名並非全職僱員的多點執業醫生)組成。

先進科技及設備是鞏固市場領導地位的另一項關鍵因素。我們的患者由眼科醫師以最新科技及先進技術進行治療。根據弗若斯特沙利文報告，我們率先在內蒙古利用微脈衝激光技術治療黃斑水腫、利用微創玻璃體視網膜手術治療玻璃體及眼底疾病、利用人工玻璃體植入術保護眼球防止萎縮。我們為內蒙古的領導者，率先引入先進的醫療設備，例如歐寶超廣角眼底照相機、玻璃體切割機、血流量化的光學相干斷層掃描、微視野檢測儀及角膜共聚焦顯微鏡。我們認為包頭醫院是內蒙古唯一一間具備製劑室的眼科醫院，生產自製傳統中藥膠囊及滴眼液。具體而言，我們為中國為數不多可生產將由相關醫院處方用於防控青少年近視的0.01%硫酸阿托品滴眼液的醫療服務供應商之一。我們相信，我們於自製藥物方面的能力有助我們提升品牌知名度及客戶忠誠度，為我們在近視防控方面帶來競爭優勢及增加整體收益。

於往績記錄期間，我們迎來快速增長。我們的收益由二零一八年的人民幣632.7百萬元增加13.0%至二零一九年的人民幣714.7百萬元，並進一步增加11.1%至二零二零年的人民幣794.3百萬元。我們的純利亦由二零一八年的人民幣29.2百萬元大幅增加至二零一九年的人民幣70.8百萬元，並進一步增加70.2%至二零二零年的人民幣120.5百萬元。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們醫院的患者就診人次分別為638,650名、702,143名及696,206名，且視光中心的客戶就診人次分別為73,935名、79,903名及91,660名。

我們的競爭優勢

我們相信，以下競爭優勢可使我們於競爭對手中脫穎而出。

作為中國華北地區領先的眼科醫療服務集團，我們處於有利行業位置以把握眼科服務廣闊市場的巨大需求

我們是中國華北地區領先、全國知名的眼科醫療服務集團。根據弗若斯特沙利文報告，於民營眼科醫院中，按二零二零年的收益總額計，我們在內蒙古排名第一、在中國華北地區排名第二及在中國排名第五；就我們於二零一九年在中國華北地區的營運而言，我們覆蓋的每百萬人口產生了人民幣19.9百萬元收益，在中國華北地區營運的所有民營眼科醫院中排名第一。多年來，我們已深入探索中國華北地區的眼科服務市場，並成為中國眼科醫療技術的先行者。憑藉我們積累多年的市場信譽及豐富的臨床經驗，我們已將業務拓展至浙江及江蘇省，成為了中國領先的眼科醫療服務供應商。

中國擁有一個龐大且快速成長的眼科醫療服務市場。根據弗若斯特沙利文報告，中國眼科醫療服務市場的規模從二零一五年的人民幣730億元上升至二零一九年的人民幣1,275億元，複合年增長率達15.0%，且預計將進一步上升至二零二四年的人民幣2,231億元。具體而言，中國華北地區的眼科醫療服務市場的規模從二零一五年的人民幣132億元增加至二零一九年的人民幣212億元，複合年增長率達12.5%，且預計將進一步上升至二零二四年的人民幣337億元。然而，中國眼科醫療資源稀缺，眼科疾病的手術在中國的滲透率較低。二零一八年，中國每百萬人口白內障手術例為2,662例，約為美國的五分之一。與此同時，雖然公立醫院仍支配著中國眼科醫療服務市場，但受限於針對患者需求提供的服務範圍靈活性較低等各類因素，其仍未能滿足市場快速增長的需求。另一方面，雖然目前民營醫院的滲透率及市場份額較公立醫院仍有差距，但民營醫院以創新動力足、定價機制相對靈活、擁有更先進的醫療設備及良好的就醫環境，可為患者提供針對性的治療，從而吸引越來越多的患者選擇民營醫院就診。根據弗若斯特沙利文報告，以收益計算，民營眼科醫療服務供應商於整個中國眼科醫療服務市場的佔比由二零一五年的20.0%上升至二零一九年的24.6%，預計該比率將進一步提升至二零二四年的31.7%；中國民營眼科醫療服務的市場規模由二零一五年的人民幣146億元上升至二零一九年的人民幣314億元，複合年增長率為21.1%，且預計將進一步上升至二零二四年的人民幣707億元。

憑藉我們在中國華北地區的市場領先價勢、品牌知名度及良好的市場信譽，我們相信，我們正處於有利行業位置以把握中國民營眼科服務匱乏市場的重大增長潛力。

集群化運作模式有助提升市場滲透、經營效率及營利能力

憑藉逾30年於內蒙古眼科服務市場的經驗，我們已累積了深厚的營運經驗及取得對當地市場的深入認知。我們已建立集群化運作模式，我們的醫院根據其地理位置鄰近進行集群化營運及管理，實現相同集群內的協同效應及規模經濟。例如，在蒙西及鄰近地區，我們已建立六間眼科醫院及十間視光中心，在該地區的核心區域以醫院簇形式實現覆蓋。我們於該等醫院簇的中心醫院採用集中化及標準化的管理，確保我們的戰略、業務計劃、服務規範及程序得以有效實施，並將區域內的醫師於不同醫院實現資源共享。此外，我們亦採取集中化方式管理藥物及醫療耗材採購、營銷及推廣活動，有效地降低採購及運營成本並提升效率。此外，隨著我們強勁的品牌名稱及信譽讓我們以高效及有效的方式從當地醫師群體中招聘醫師並從目標客戶群體中吸納客戶，我們於蒙西及鄰近地區的高密度網絡佈局及品牌知名度降低營銷成本。於二零一九年，我們於蒙西及鄰近地區的銷售及分銷開支僅佔該地區收益總額的3.5%，遠低於行業平均約18.0%；我們於蒙西及鄰近地區的行政開支僅佔該地區收益總額的5.3%，遠低於行業平均約15.0%。我們於蒙西及鄰近地區的毛利率由二零一九年的44.9%上升至二零二零年的49.8%。根據弗若斯特沙利文報告，按於二零一九年的收益總額計，我們在蒙西的市場佔有率達到32.3%。

在拓展新地區時，我們一般首先對當地市場的特色進行深入調查，再集中資源在可符合預期市場定位和當地需求的地區建立第一家醫院，然後在第一家醫院的周邊不斷輻射，逐漸形成集群化效應。以拓展至蒙東及鄰近地區為例，我們從早期調查得知其人口密集並分佈於縣城地區，故在赤峰建立了第一家醫院並在短期內迅速積累了當地口碑。隨後不久，我們亦於承德、通遼及呼倫貝爾建立了我們的醫院。憑藉我們卓越的市場信譽及於赤峰醫院所培養的若干技術骨幹，我們能以更具效率的方式於承德、通遼及呼倫貝爾建立醫院。此外，赤峰醫院的積極市場認定亦讓我們能更容易獲得當地資源，並促進當地市場投資。我們於蒙東及鄰近地區的醫院集群化已促進高水平醫師的多點執業，並加強醫院之間的區域協作、協同效應及資源共享，如該地區的主要醫院發展自身專長方向，員工跨院培訓也更容易實施。例如，赤峰醫院於眼底疾病治療方面已發展出其過人的特色專長。憑藉由名醫領銜的眼底疾病學科及其先進醫療設備，赤峰醫院為蒙東地區少數能夠診斷及治療複雜眼底疾病的醫院之一。特別是，赤峰醫院於二零一九年年底成立眼底疾病中心，進一步提升赤峰醫院眼底疾病領域的醫療能力。善用集群化運作模式及資源共享機制，赤峰醫院能夠與其他位於蒙東及鄰近地區的醫院分享其於治療眼底疾病方面的豐富經驗，此舉可提高該等醫院的醫療能力及服務質量。

通過於蒙西、蒙東及鄰近地區的拓展和深耕，我們在以蒙古贏得良好聲譽及知名度。迄今為止，我們位於內蒙古的醫院已接診全國各地患者高達4.3百萬人次以上，實施手術逾560,000例，且包頭醫院是全國健康普查定點醫療機構，於二零零七年獲評為全國眼科專科疾病科學檢測與規範治療示範單位，並於二零一二年獲評為國家臨床重點專科建設項目單位(眼科)。於往績記錄期間，包頭醫院年均收益超過人民幣150百萬元。我們的醫療質量和安全把控獲得患者的高度認可。此外，我們亦承擔多個政府及社會責任項目。於二零一五年至二零二零年，我們在內蒙古「光明行」社會公益活動中為超過27,000名貧困患者成功復明，進一步強化我們在內蒙古的品牌影響力。

我們相信，以區域中心醫院為核心擴張周邊地區的集群化經營模式，有助增加我們在各個經營所在地區的市場份額，並提高營運效率，並可有效複製至新開拓的市場，讓我們可以抓住增長機會。

集中化及標準化的管理系統使業務模式可擴縮及複製

憑藉我們在蒙西及鄰近地區的影響力和經驗、標準化的管理和服務模式，我們已成功於蒙東及鄰近地區、蘇北、浙東及浙北等中國不同地區建立和收購11間眼科醫院及13間視光中心，在該等地區正形成良好的集群化效應。例如，我們於二零一四年將加大投入以將業務拓展至蒙東，目前於蒙東及鄰近地區經營五間眼科醫院，均已實現

整體令人滿意的財務業績。根據弗若斯特沙利文報告，我們於該地區的醫院從開始營業到收支平衡的平均時間(即首次記錄月度純利為正數之前的時間段)少於三年，而業內達致收支平衡的平均時間為三至五年。該等醫院所產生的收益由二零一九年的人民幣146.2百萬元增加19.2%至二零二零年的人民幣174.3百萬元。

我們於蒙東及鄰近地區擴張的成功經驗有助於我們的業務進一步擴充至中國其他地區，我們的成功擴張具體體現在以下方面：

- **新醫院有較短的籌建期間：**我們在蒙西及鄰近地區的資源共享機制、有效的客戶吸納及穩健的籌建能力，使我們能在較短時間內籌備在新擴張地區的自建醫院。我們的新醫院建築面積為3,000平方米至4,000平方米，於開始建設後最快13個月即可開始運營。相比之下，類似規模的醫院一般需時一至兩年方可投入運營。此外，我們新擴張地區的醫院能夠得到總部的專業團隊支持，包括由集團對整個籌建過程進行監督、申請必要的執照及許可證以及分享和培訓相關醫療團隊。
- **新醫院收支平衡期較短：**受益於企業文化導入、業務模式複製和集團醫療人才團隊的支持，新擴張地區的自建醫院在開始運營後的表現一般會有所提升，這些醫院在開始運營後最快一年內即可達到收支平衡(即首次月度純利為正數)。
- **所收購醫院業績顯著提升：**除自建新醫院外，我們採取謹慎的併購策略，借助當地知名醫院和醫師的影響力，以擴大公司於新市場的影響力、吸引新客戶及招聘人才。收購醫院後，我們將所收購醫院整合至我們的集中及標準化管理系統下，使收購醫院能受益於本集團的資源，取得規模化經濟效應。我們亦不斷優化被收購醫院，包括優化臨床科室的組合及重心、引入新的醫療設備、招聘高素質醫師及醫療專業人員，帶動員工一致投入服務及推廣企業文化，使所收購醫院達到我們的統一標準，成功提升其績效。我們於往績記錄期間收購了三間位於浙東的醫院。得益於我們的整合措施，所收購醫院的運營效率自收購以來已有顯著改善。

高水平的醫療專業團隊及完善的人員培訓體系是我們發展的基礎

我們擁有一支專業的眼科醫療團隊，我們相信這是我們成功及保持市場領先地位的關鍵因素。截至最後可行日期，我們的醫療專業團隊由261名註冊醫師(包括67名並非全職僱員的多點執業醫生)組成，其中包括49名主任醫師、58名副主任醫師、91名主治醫師及63名住院醫師。此外，截至最後可行日期，我們另有70名尚未取得執業醫師執照的醫療專業人員正在接受醫師執業資格相關培訓。

我們高度重視人才的培養，並已建立自身的醫師培養計劃。憑藉多年在臨床眼科服務上的經驗，我們根據眼科服務行業的特點及自身的發展規劃建立了完善的醫師培養體系，由學科建設委員會領導。學科建設委員會負責人才培養、專業人員梯隊建設及研發。學科建設委員會下設的10個專業學組負責培訓計劃實施。該內部培訓計劃已培養了大量具有扎實基本功及臨床經驗的年輕眼科醫師。我們亦聘請外部顧問、專家及教授為醫師提供標準化及高水準培訓，以基於其需求培養具有豐富實操能力的臨床醫師。例如，我們根據住院醫師五年培訓計劃培訓住院醫師，令其儘早獲得臨床實戰經驗。除臨床培訓外，我們亦與多所醫學院校合作共同培養年輕的醫學專才。例如，我們與包頭醫學院共同設立朝聚眼視光技術專業，以培養集眼保健和眼視光技能於一體的技能型眼視光人才；我們與承德一間知名公立醫院共建住院醫師規範化培訓中心，共同培訓高素質的住院醫師；我們亦與內蒙古醫科大學及內蒙古民族大學合作，培養和招聘迎合我們需求的年輕醫學專才。此外，經營歷史較久的醫院可為新醫院或被收購醫院的醫師提供異地培訓，並視需求外派有經驗的醫師至新醫院以助其於過渡期平穩運作。我們亦為醫務助理提供標準化的培訓，使其更好地輔助醫師，提升醫療專業人員的診療效率和水平，同時降低醫療助理的離職率。我們認為，培訓和教育計劃為吸引和培養人才奠定堅實基礎。

受益於我們的內部培訓和教育計劃，截至最後可行日期，我們內部培訓的手術醫生佔手術醫生總人數的比例達到79.2%。我們的內部培訓和教育計劃亦有助留聘人才。高職級醫師（即主任醫師和副主任醫師）的離職率於二零二零年低至4.8%。此外，我們的內部培訓和教育制度可讓我們的醫師更快累積專業技能及臨床經驗。例如，截至最後可行日期，我們執行白內障手術的內部培訓的全職經驗豐富醫生平均年齡為42歲。

以全方位、全流程的臨床眼科治療服務締造卓越的客戶滿意度

我們為一家綜合眼科服務供應商，能夠提供基礎眼科服務及消費眼科服務。我們根據各種視力狀況提供全流程服務的能力使我們能夠滿足客戶的不同需求，令客戶滿意。

多年來，我們已建立了覆蓋白內障、青光眼、眼底疾病、眼肌病、屈光不正、小兒眼科、眼表疾病、淚器疾病、眼眶疾病與整形及眼外傷的全套眼科服務體系。我們的基礎眼科手術亦可為客戶提供視光服務。我們的服務涵蓋眼科護理全階段及流程，包括眼科疾病早期篩查、疾病預防及早期診斷、治療及康復。我們透過位於呼和浩特市、赤峰市、包頭市及寧波市的區域中心醫院策略性提供眼底疾病、屈光不正及小兒眼科等區域領先的特色眼科診療服務，令我們能夠為患者提供地區差異化服務，從而提升我們的定價能力。此外，我們已成為就基礎眼科服務使用領先技術的行業領導者之一。在內蒙古，我們最早開展微創玻璃體視網膜手術及採用微脈衝激光技術治療黃斑水腫。我們亦開展了內蒙古第一例人工玻璃體植入術。

我們在屈光矯正服務領域表現出優勢。我們是中國第一批開展準分子激光手術的醫療服務供應商之一，且為內蒙古第一家開展準分子激光手術的醫療機構，可提供種類廣泛的屈光矯正服務。於往績記錄期間，我們已成功進行了24,243例屈光矯正手術，包括全飛秒激光手術、半飛秒手術、表層全激光手術及ICL手術以及針對老視的激光手術。為提升患者體驗及服務質量，我們密切監察市場需求及技術發展，並適時引入能顯著提升患者體驗及醫師手術效率的先進設備，並於臨床使用推廣。我們跟若干國內外領先的眼科醫療設備和耗材供應商建立了長期的戰略合作關係。這能夠讓我們第一時間接觸到市場上最新的眼科醫療設備，並根據市場導向和我們的臨床需求保持理想的設備配置。例如，我們於二零一五年引入歐寶超廣角眼底照相機，是中國最早引入該設備的民營眼科醫院之一；我們於二零一七年引入全飛秒激光手術，之後迅速帶來可觀收益。同時，我們的主要供應商亦會對有關新產品及項目給予技術培訓、醫療流程優化、改善設施及組織患者教育活動等多方位的支持。此外，我們亦與若干供應商在臨床研究、學術交流及手術醫生培訓方面進行合作，同時還在醫院建立Wet Labs實驗室，用於基本醫療技能的培訓。我們亦定期與該等主要供應商合作共同策劃營銷活動，譬如準分子激光開機儀式及針對最美逆行者摘鏡活動等。

我們在近視防控方面享有獨特的優勢。0.01%硫酸阿托品滴眼液是中國公認可以用於控制青少年近視眼的製劑品種。我們相信，我們是內蒙古首家也是唯一一家合格提供由我們醫院處方用於減緩和控制在青少年近視發生和發展的0.01%硫酸阿托品滴眼液的醫院。我們為中國首批實施用以儲存、分析及監督學生篩查數據的近視篩查系統的醫院之一。我們的多位醫師亦是內蒙古近視調查工作小組成員。此外，我們亦已於《英國眼科學雜誌》(British Journal of Ophthalmology)、Disease Markers及Medicine等國內外知名專業期刊發表15份有關近視研究的論文。

我們亦在自製藥物方面有卓越成就。我們研發了23款自製眼科藥物，包括五種膠囊及18種滴眼液。我們的自製藥物可治療多種疾病，可用於近視防控、眼底疾病、抗感染及抗過敏。憑藉豐富的臨床經驗，同時結合自身的研發能力及臨床知識，令我們可以充分瞭解和滿足患者的需求。我們的明目膠囊、化癥膠囊、抗病毒膠囊、三七止血膠囊、白內清膠囊及雙黃滴眼液等自製中藥製劑產品臨床使用逾21年以來受到廣泛好評，進一步提升了我們的品牌形象。此外，我們也是行業內率先於臨床使用自製藥物的醫療機構之一。

我們在上述領域的優勢得益於我們對研發的持續投入及投資，力爭在眼科行業的學術及技術能力方面保持競爭力。近年來，我們的研發工作取得豐碩成果。於往績記錄期間及直至最後可行日期我們在眼科領域進行了七個主要研究項目，參與編輯七本專刊及一本教科書，並翻譯了一部著作及發表了146篇論文。

受益於上文所述的綜合優勢，我們保持了行業領先的患者滿意度。根據客戶調查，於二零二零年，我們的患者滿意度達97.9%。

我們獲得經驗豐富的管理團隊以及股東的鼎力支持

我們相信，我們的成功亦歸功於我們經驗豐富的管理團隊。董事長、執行董事兼首席執行官張波洲先生在眼科服務行業擁有逾30年以上臨床經驗，在眼科臨床研發、國際防盲治盲合作及推進中國眼科方面作出寶貴貢獻。張波洲先生在眼科醫療行業擁有德高望重的地位，為中國非公立醫療機構協會眼科專業委員會委員及內蒙古自治區醫學會眼科專科分會常委。我們的執行董事張小利女士擁有30年以上眼科行業管理經驗。我們的首席醫療官楊亞軍女士及首席營運官劉洪雁先生均於醫療及眼科行業擁有約20年經驗。楊亞軍女士亦自二零一六年至二零一九年多次榮獲中國復明扶貧流動眼科手術車項目「先進個人」獎項。我們的專業管理團隊不斷提升旗下醫院的醫療服務質量。我們的高級管理團隊平均擁有20年以上眼科行業或專業管理經驗，對中國眼科市場有豐富的行業積累和深厚的洞察力。我們相信，管理團隊的豐富經驗和專業知識將繼續推動我們的未來發展。

我們的股東包括著名的投資者，如弘暉資本、蘭馨亞洲、陽光保險等。除了財務支持，我們亦借助其在醫療服務行業的豐富經驗以助制定我們的發展策略。

我們的業務策略

我們計劃實施以下策略。

繼續鞏固內蒙古及周邊地區的領先優勢、提升浙江省、江蘇省等重點區域的市場地位，同時發展特色眼科醫院

憑藉良好的成功往績記錄，我們將透過以下方法繼續以區域集群化的模式拓展運營網絡、提高品牌知名度和鞏固我們在中國眼科服務市場的領先地位。

- **繼續鞏固內蒙古及周邊地區的領先地位：**我們已於蒙西、蒙東及其鄰近地區建立領先的品牌影響力。除持續提升現有業務以實現消費眼科業務快速增長外，我們將進一步完善以上區域眼科醫院簇的建設。具體而言，對於區域內人口300,000以上及民營眼科醫院空白或份額少的城市，我們計劃以新建醫院或收購現有醫院的方式進行擴張。我們計劃派駐內部管理人員及院長到自建醫院進行全面統籌和管理，讓區域內高技能醫師更高效率地多點執業，以實現新醫院收支平衡及提升盈利能力。根據弗若斯特沙利文報告，內蒙古眼科醫療服務市場規模有望持續增長。於二零一五年至二零一九年，內蒙古眼科醫療服務市場規模由人民幣11億元增長至人民幣20億元，複合年增長率為15.6%，並預計在二零二四年將進一步增長至人民幣33億元。我們相信，繼續深耕內蒙古及周邊地區能為我們帶來可持續性增長。

- **繼續提升在已有佈局的浙北、浙東及蘇北地區的市場地位及品牌認知度：**我們計劃繼續拓展浙北、浙東及蘇北地區人口10百萬至20百萬而眼科醫療服務滲透水平相對較低的二線、三線及若干其他城市。我們計劃利用現有當地資源，通過收購現有醫院及與當地醫療服務供應商共建新醫院等方式，加密該等區域內的醫院網絡佈局。收購當地醫院後，我們計劃與所收購醫院進行信息共享及置換，並指派專門的管理人員經營管理該等醫院，以實現同一區域內的醫院儘快形成協同效應，提升我們在該等區域的市場佔有率和品牌知名度。在選擇收購目標之時，我們可能考慮多種因素，包括現有患者基數、目標市場上合資格醫療專業人員的供應以及相應城市圈內的交通基礎設施，如高鐵網絡等。我們亦計劃以屈光矯正(包括老視矯治)、近視防控及視光服務等消費眼科服務於該等經濟較發達地區進一步提升我們的品牌影響力，從而逐漸將朝聚打造成該等區域民營眼科領先品牌。
- **戰略性拓展具發展潛力的新區域：**除已有佈局的區域外，如有合適機會，我們亦可通過自建特色醫院或通過收購現有當地醫院拓展至其他人口密集、經濟發達的市場。我們相信，中國的眼科醫療服務市場具有龐大的增長潛力，並將為我們帶來巨大的增長機會，且憑藉我們高度可擴展的業務模式，我們將能夠繼續在該市場中複製我們的成功經驗。

有關新項目及升級項目的更多詳情，請參閱「—我們的擴展計劃」。

抓住消費眼科市場機會，打造中國領先的消費眼科品牌

眼科技術不斷進步，加上人們傾向花更長時間使用電子設備同時對眼部健康有更高需求，導致消費眼科市場快速發展。根據弗若斯特沙利文報告，中國消費眼科醫療服務市場的規模從二零一五年的人民幣239億元增加至二零一九年的人民幣510億元，複合年增長率達到20.8%，預計將進一步增加至二零二四年的人民幣1,093億元。但由於公立醫院在屈光及視光服務上的資源通常有限，巨大的市場需求得不到滿足，這使得民營眼科醫院迎來了消費眼科時代龐大商機。

我們的消費眼科服務包括屈光矯正(包括老視矯治)、近視防控以及提供視光產品及服務，該等服務的費用一般由客戶承擔。此外，我們預計眼周的美容整形及乾眼治療將是消費眼科中兩個非常有潛力的領域，未來我們將基於現有業務模式以審慎態度發展該等領域。我們計劃積極發展消費眼科服務，首先整合現有的消費眼科業務，再進行服務和品牌升級，構建全面覆蓋屈光手術、近視防控和視光產品的一系列全面消費眼科服務體系。此外，我們亦計劃建設或升級地區消費眼科中心，引進最先進的醫療服務技術和設備。

與基礎眼科服務相比，消費眼科的患者對品牌及技術能力更加敏感，受地理位置的影響較小。因此，我們相信憑藉我們在臨床眼科的豐富經驗及實力，再配合線上線下的營銷策略，將能有效地於目標市場推廣我們的產品。我們是與關鍵意見領袖合作的眼科行業的先行者之一，在受目標客戶群體歡迎的社交平台宣傳我們的品牌及服務，使我們能夠突破地域限制把我們的品牌推廣至全國。另外，向準分子激光手術患者提供一對一專屬服務將繼續幫助我們與客戶保持密切聯繫，並在潛在客戶中口口相傳，幫助我們獲得新客戶。

我們計劃在1.5小時高鐵交通可達總人口約50百萬的城市，建立專科屈光手術中心，以提供有效、快捷及實惠的消費眼科服務。我們相信，有關視光中心可讓我們在維持合理成本的情況下擴張我們的消費眼科網絡，打造消費眼科第一品牌。考慮到高鐵為大都市圈內出行帶來的便利，我們預期此類屈光手術中心能夠吸引來自廣泛地理範圍的優質客戶。我們亦計劃在若干目標區域如呼和浩特市、寧波、杭州等地建立近視防控指導中心，為近視防控提供有效的解決方案，其中包括視力健康檢查、健康檔案管理、後續服務以及兒童青少年視力健康宣傳教育等。此外，我們擬利用我們的專業知識及方法，為患者提供全面的視力保健服務，包括視力健康檢查、視力康復訓練、視光矯治及行為干預，進一步推動我們在全國的業務拓展。

二零一九年，浙江省人均國內生產總值全國排名第四。隨著浙江省經濟增長帶動市場需求增加，且藉助我們於該區域現有四家醫院的醫療資源和口碑，我們計劃，將戰略中心更多地放在消費眼科服務業務上，並進一步擴大在浙江省的業務範疇，繼續提升市場地位。

提升區域內資源使用效率，加強以區域中心醫院為核心的集中化管理模式

我們致力於針對各個地區的特點，充分利用區域內資源實現協同效應，提升整體運營效率。如我們計劃從各區域中心醫院起步，根據我們於不同區域醫院的各自優勢建立相應的特色專科。例如，在蒙西，我們計劃在呼和浩特市의 旗艦醫院建立眼底病和黃斑病中心，在包頭市的旗艦醫院建立眼科整形及眼眶疾病中心；在蒙東及鄰近地區，我們計劃在赤峰市的旗艦醫院建立眼底病和屈光中心，在寧波市建立屈光矯正及近視防控中心。我們預期這些特色中心醫院能憑藉其各自優勢帶動提高其各自區域內我們其他醫院的整體實力，從而使我們所有醫院都能為當地患者提供優質服務。通過此種方法，我們預期打造以先進技術為特色的強大品牌形象並進一步強化我們在當地市場的市場地位。

此外，隨著我們業務規模不斷擴大拓展，我們相信集中化管理對於提升運營效率愈發重要。我們計劃於客戶服務職能及支援與控制職能方面進一步加強集中化管理，為我們的以區域中心為核心的規模化擴張奠定穩固的基礎：

- **客戶服務職能**：我們擬進一步統一服務範圍及質量控制，包括進一步提升品牌形象的一致性、醫院整體服務環境、發展及應用標準化服務流程及支持信息管理系統。此外，我們擬提升區域中心醫院的經驗共享及培訓，同時強化縣級、地級醫院及視光中心實施集中化及標準化管理。
- **支援與控制職能**：我們計劃優化設備、藥物及醫療耗材的集中採購。此外，我們亦擬通過建立整合旗下醫院、屈光手術中心及近視防控指導中心的信息、人力資源及財務系統的綜合平台進一步升級我們的信息技術基礎設施，從而在集團層面實現實時數據監控及有助我們的管理團隊作出更知情決定。

持續提升患者滿意度及品牌知名度

我們計劃作鞏固為安全、有效及對患者友好的醫療服務供應商的堅實地位，並通過引進先進技術及設備以及開拓線上醫療領域，持續提升醫療服務能力及患者滿意度。

我們已與若干眼科醫療設備主要供應商建立長期戰略合作關係，未來會持續緊跟行業發展趨勢及前沿技術，結合患者需求和當地資源情況，引進各種先進設備，包括新型飛秒白內障手術設備、白內障檢查設備、手術中導航設備、新型角膜屈光手術設備及手術機器人等設備；同時我們將不斷引入新眼科醫療技術，結合我們的設備不斷多元化發展產品組合及提升服務質量，力爭能夠為患者提供先進及專業的眼科醫療服務。

我們亦計劃涉足線上醫療領域，進一步提升品牌知名度並拓展服務範圍。為緊跟線上醫療改革的步伐，我們計劃構建眼健康智慧服務平台，打通診前、診中及診後的整個服務鏈條，借助5G、大數據分析及人工智慧等創新科技發展，打破信息孤島，建

立數據管理的閉環，實現健康管理、遠程醫療、移動支付、互動營銷及智慧分析等功能，將我們眼科醫療服務的覆蓋範圍向深度和廣度延伸，同時進一步發展近視防控業務。

我們擬跟其他線上醫療平台合作，從而進一步提升我們的品牌知名度和開拓我們的獲客渠道。我們亦會跟該等平台合作建立疾病管理系統，向患者提供專業意見及管理藥物使用情況，以此進一步拓寬我們的服務範圍。因此，我們預期能夠提供全流程服務，幫助患者更好地管理眼睛的健康狀況。

除線上醫療平台外，我們亦計劃加強社交媒體宣傳的管理，進一步加強與患者在線上的互動。我們計劃繼續向線上營銷活動投入資源，擴大專門的線上營銷團隊。我們預期該等投入能夠讓我們為現有及潛在客戶提供線上簡便的眼科服務，包括在線預約系統及在線諮詢服務，從而打破地域限制，服務更大範圍的用戶。

除了提升綜合眼科服務外，我們計劃加強客戶關係管理系統，以存儲各客戶的眼科健康檔案並配備專職人員提供持續客戶服務。預期客服人員從眼科疾病篩查、預防及早期診斷、治療到康復全流程為患者提供支援和服務，並在前期諮詢、預約、掛號、診療、收費、康復、隨診及複查等各個環節協助客戶。我們相信客戶服務將對提高客戶忠誠度至關重要。

積極吸引和招聘人才，進一步完善培訓計劃，打造特色企業文化和為骨幹員工建立合理的激勵機制

人才對於我們的長期發展至關重要。我們相信，不斷培育、吸引和招聘具有豐富行業經驗和專業知識的人才將進一步提升我們的專業水平和服務質量。同時，積極吸引和招聘青年人才將豐富我們的人才儲備，為我們的長期發展提供保障。

- **培育年輕的醫療專業人士及拓闊人才來源：**我們計劃與教育機構合作培養青年人才和豐富人才儲備，例如我們已經與包頭醫學院及內蒙古醫科大學建立合作關係。我們亦或通過與該等教育機構長期合作，建立專科醫學院或教學醫院，從而獲得穩定的人才來源。
- **吸引和招聘人才：**為滿足我們的業務擴張戰略，我們在新拓展地區積極招聘人才。我們亦與當地名醫合作，利用其在當地的社會影響力為當地醫院吸引人才。同時，我們擬利用我們強大的品牌和影響力，於已建立領先市場地位的區域繼續發掘和吸引專業人才。我們計劃繼續讓外部優質醫師按多點執業基準於我們的醫院行醫，及通過校園招聘方式，聘請優秀的青年人才，進一步鞏固我們在當地的領先地位。

- **進一步完善培訓計劃：**我們計劃繼續為青年人才提供各種培訓計劃，結合晉升方案，使其有明朗的職業道路。我們亦為骨幹專業人員提供機會進入管理層。我們預計將為青年人才提供更多的實踐機會，能夠幫助年輕人才更好地運用理論知識，積累實踐經驗，提升技術專業水平。我們亦計劃增加與學院、大學及其他醫院合作，為我們的醫師提供到國家頂級機構培訓的機會。此外，我們預計將完善住院醫師培訓計劃並繼續投資研究教育基地。
- **進一步打造特色企業文化和為骨幹員工建立合理的激勵機制：**我們致力於打造特色企業文化，令專業人員能夠交流分享其經驗及專業知識，從而帶動所有專業人員成長。為此，我們計劃建立知識及經驗分享機制，為員工提供提升專業水平的機會，同時拓寬知識面。我們亦可能於未來給予合資格員工股份激勵計劃以及其他形式的激勵以吸引及留聘人才。

我們的服務

於往績記錄期間，我們的收益主要來自於(i)消費眼科服務及(ii)基礎眼科服務。我們主要根據所治療的異常狀況及疾病類型、提供的治療類型、是否合資格受公共醫療保險計劃保障及眼科服務行業普遍接納的慣例對眼科服務進行分類。我們的消費眼科服務包括治療及預防不同種類的眼科異常狀況，包括屈光矯正(包括老視矯治)、近視防控以及提供視光產品及服務，該等費用目前不在公共醫療保險計劃所保障的範圍內。我們的基礎眼科服務包括成本一般合資格受公共醫療保險計劃保障的白內障、青光眼、斜視、眼底疾病、眼表疾病、眼眶疾病及小兒眼病等多種常見眼科疾病治療。下表載列我們於所示年度自消費眼科服務及基礎眼科服務所產生的收益明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	收益	%	收益	%	收益	%
	(人民幣百萬元，惟百分比除外)					
消費眼科服務	198.7	31.4	259.1	36.3	369.5	46.5
基礎眼科服務	408.0	64.5	445.9	62.4	422.2	53.2
其他 ⁽¹⁾	26.0	4.1	9.7	1.3	2.5	0.3
收益總額.....	632.7	100.0	714.7	100.0	794.3	100.0

附註：

- (1) 主要指天津朝聚向第三方銷售醫療耗材的收益。我們將天津朝聚的業務重點轉至作為我們的集中採購平台，並逐漸減少天津朝聚向第三方的醫療耗材銷售。

消費眼科服務

我們提供各式各樣的消費眼科服務，主要包括屈光矯正治療(包括老視矯治)、近視防控以及視光產品及服務。我們提供各式各樣的消費眼科服務，以迎合患者的不同需要，藉此從競爭對手中脫穎而出。憑藉我們的眼科醫師的技能及利用我們的技術，我們認為，我們能夠把握中國消費眼科市場的龐大機遇。我們計劃於未來將戰略重心更多地放在消費眼科服務上，並投入更多精力追求持續快速的增長，原因為消費眼科服務通常具較高盈利能力，亦不受公共醫療保險計劃所施加的價格及配額控制影響。

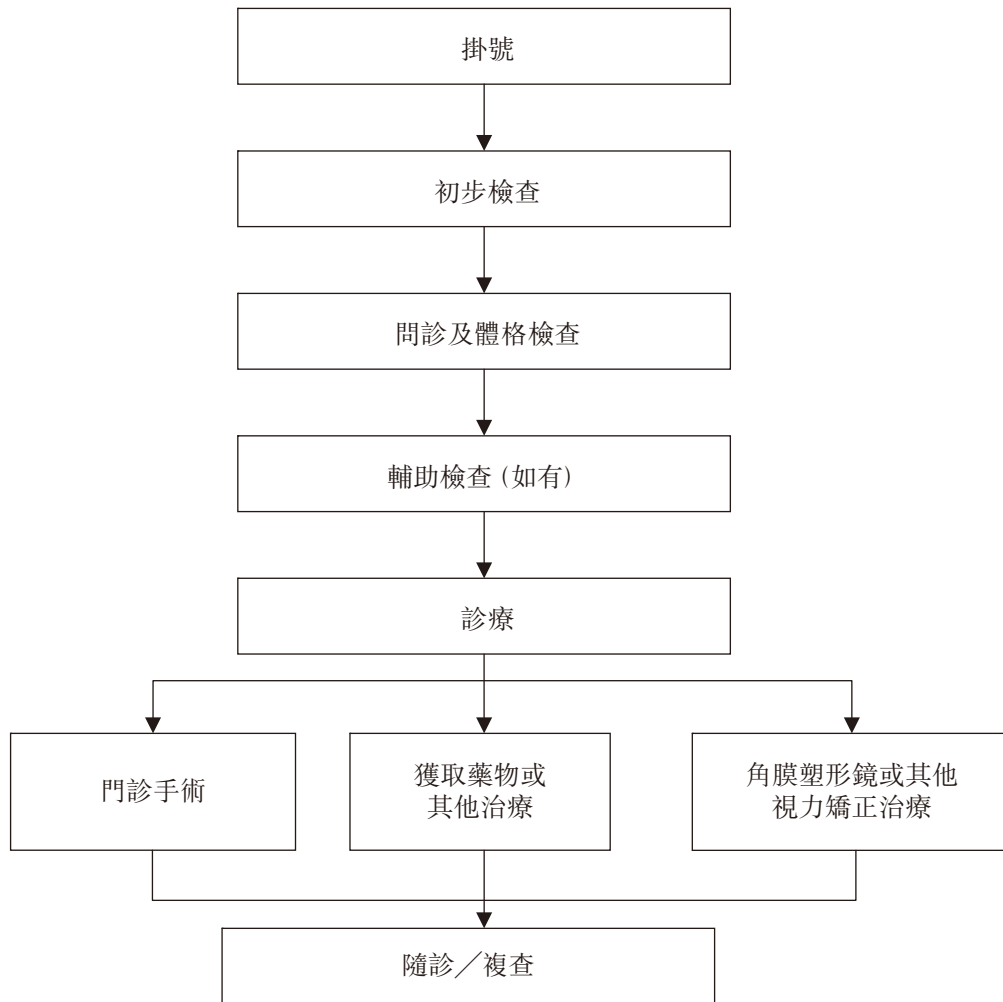
於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們消費眼科服務的收益分別為人民幣198.7百萬元、人民幣259.1百萬元及人民幣369.5百萬元，分別佔相關年度收益總額約31.4%、36.3%及46.5%。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，屈光矯正服務收益分別為人民幣102.3百萬元、人民幣134.4百萬元及人民幣210.8百萬元。

治療流程

根據多年行業經驗及所累積的知識，我們的醫院已為患者制定及落實一套簡便快捷的掛號及治療流程，旨在為患者提供最適合的治療，以針對性治療為重點，務求加快患者的康復進度。

屈光矯正(包括老視矯治)及近視防控的治療流程

下圖載列屈光矯正、老視矯治及近視防控的常規治療流程概覽。



我們的治療流程第一步為患者於我們的醫院掛號。與眼科醫師會面前，通常會進行初步檢查，以檢查患者的眼睛狀況。該等初步檢查包括視力、眼壓及視光測試等。

於問診階段，我們的眼科醫師會取得患者的基本醫療記錄、主訴以及相關症狀，同時考慮初步檢查結果。我們的眼科醫師可能會在問診階段進行裂隙燈、眼底檢查等體格檢查。根據患者的特定醫療狀況，可能需要進行輔助檢查，以協助眼科醫師進行診斷及制定治療方案。一般而言，輔助檢查涉及化驗及檢查，其包括拍攝視網膜的光學圖像，並檢查視網膜血管、視神經及視網膜厚度等細節。我們進行若干手術前必須先進行輔助檢查。

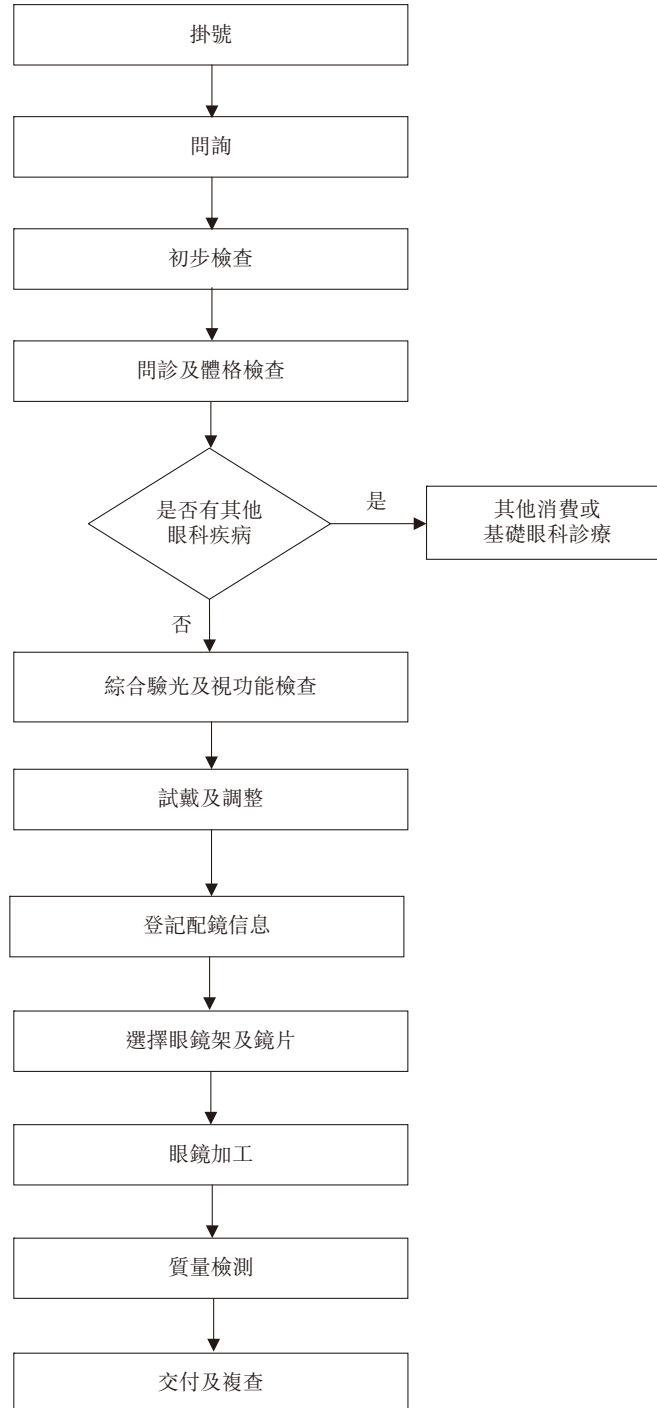
為患者進行所需檢查後，眼科醫師將可向患者推薦最合適的治療種類。我們的眼科醫師會為患者解釋(其中包括)治療計劃、目標及預期時間表以及潛在副作用。根據疾病的種類及嚴重程度，眼科醫師可能會處以門診手術(例如屈光矯正手術)、藥物、角膜塑形鏡(亦稱為OK鏡)治療或其他治療。如患者有意一次性矯正與近視、遠視及散光有關的屈光不正，我們會基於對患者的全面評估向彼等建議進行屈光矯正手術。我們根據眼科醫師的處方，為患者提供口服藥及局部用藥，包括我們的自製藥物。此外，我們亦使用OK鏡及其他非手術矯正治療方法，以暫時改變患者眼角膜的弧度，減緩近視加深。

就屈光矯正(包括老視矯治)及近視防控服務而言，我們自門診服務產生絕大部分收益。患者毋須辦理入院，亦毋須在門診服務長時間停留，從而可以提升我們的營運效率。由於屈光矯正手術通常以表面麻醉方式進行，因此從麻醉中恢復的時間較短；屈光矯正手術的術後護理通常較為簡單，並可由患者在家進行。因此，於我們眼科醫院中進行屈光矯正手術的患者通常毋須住院。

患者一般須接受隨診或複查，特別是接受手術或OK鏡治療的病人。

視光服務流程

我們於醫院及視光中心均已就視光服務制定及落實若干綜合流程，以提升效率及確保視光產品的質量監控維持高水平。下圖載列我們視光服務的常規流程概覽。



我們視光服務的第一步通常為患者於我們的醫院掛號。我們為客戶進行詳盡檢查前會進行基本查詢及初步檢查，以便我們瞭解客戶的基本眼部狀況。在問診期間，我們的眼科醫師會向客戶解釋初步檢查的結果，並開具處以綜合驗光及其他視功能檢查的處方。然後，眼科醫師會評估綜合驗光及視功能檢查結果，倘發現客戶患有其他眼科疾病，例如白內障或青光眼，我們將會在處方視光產品之前首先於醫院為該客戶就眼科疾病提供合適的治療。此篩選過程使我們從相對於其他無法提供複雜醫療檢查及治療的視光服務供應商中脫穎而出，並在我們的消費眼科業務內以及我們的消費與基礎眼科業務之間產生協同作用，同時提升客戶的整體體驗。如並無發現任何其他眼科疾病，我們的驗光師將評估檢查結果，並向客戶提供鏡片試戴及調整服務。其後，我們將在系統中登記客戶的詳細驗光資料。我們的銷售人員之後會協助客戶挑選心儀的眼鏡架及鏡片，再由定配師加工眼鏡。向客戶交付眼鏡前，我們會進行詳細的質量檢查。在向客戶交付眼鏡的同時，我們亦會重新檢查眼鏡的若干功能，並知會客戶有關使用視光產品的注意事項及其他資訊，此舉有助我們維持客戶滿意度。

治療及服務類別

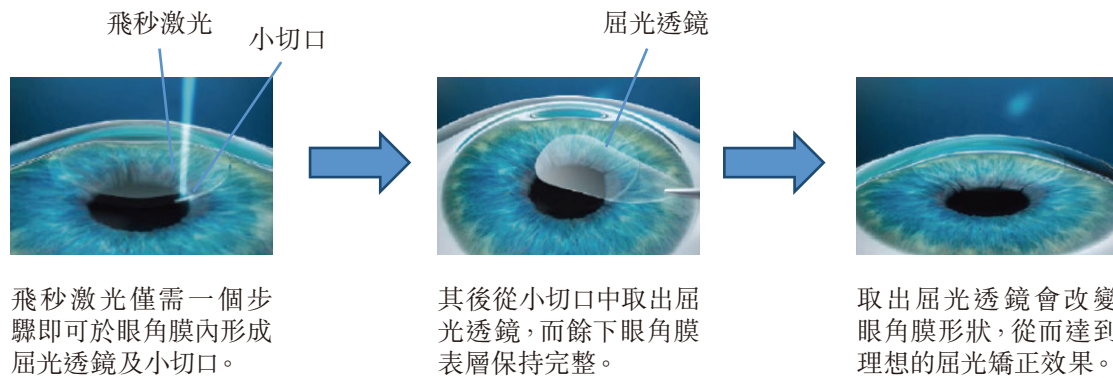
下文載列消費眼科服務的若干主要治療方式。

全飛秒激光手術

全飛秒激光手術為一種採用激光矯正屈光不正的手術。全飛秒激光手術可治療不超過1,200度的近視、不超過600度的散光及不超過600度的遠視。與其他屈光矯正手術類別相比，該手術屬微創。於引入全飛秒激光手術前，LASIK手術或半飛秒手術是永久矯正屈光不正的主流手術治療方法。全飛秒激光手術為由半飛秒手術發展而來，可減輕客戶術後乾眼等副作用，且術後角膜強度較半飛秒手術為佳。我們目前將其作為矯正有散光或無散光中低程度近視或遠視的理想治療方式。

就全飛秒激光手術治療而言，鑒於較小切口(約2毫米)所切割的神經較少，大部分角膜上皮層保持完整，且治療後出現乾眼的機會較低。全飛秒激光手術亦可降低感染及角膜上皮內生的發生率。與接受其他屈光激光手術類別的客戶相比，接受全飛秒激光手術的患者通常恢復時間較短，且副作用較少。該手術的總時長為每雙眼睛十分鐘以內。

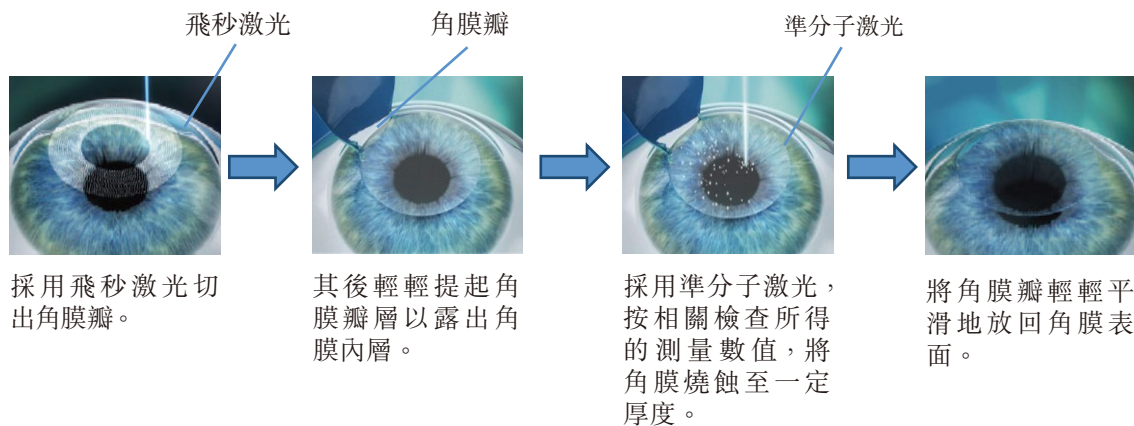
下圖為進行全飛秒激光手術治療的步驟概要。



半飛秒手術

半飛秒手術為一項結合採用飛秒激光及準分子激光的激光屈光手術，可治療不超過1,200度的近視、不超過600度的散光及不超過600度的遠視。該項療法較傳統LASIK手術更為理想，原因為製作角膜瓣時以飛秒激光取代機械微型顯微角模板層刀，提升切口的精確度，符合手術醫生所選擇的切口特徵及大小。該手術的總時長約為每雙眼睛15分鐘。

下圖為半飛秒手術治療期間所採取步驟的概要。

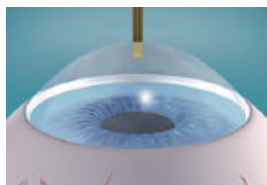


表層全激光手術(Smart TransPRK)

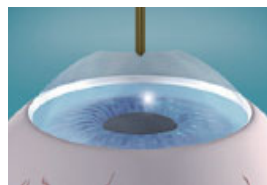
表層全激光手術(Smart TransPRK)為一項結合TransPRK手術表面切割法及嶄新SmartPulse技術優勢的激光屈光手術，可治療不超過800度的近視(在若干情況下可治療不超過1,200度的近視)、不超過600度的散光及不超過600度的遠視。我們亦向有特殊職業需要的病人(例如運動員及軍人)以及有特殊狀況(例如眼角膜偏薄、瞼裂偏小或眼窩偏深)的病人建議進行表層全激光手術。

表層全激光手術作為替代傳統PRK手術的新技術，可避免於傳統PRK手術期間使用酒精進行上皮清創術，亦毋須使用機械移除上皮。表層全激光手術僅須一個步驟即可移除上皮及基質，而毋須使用儀器接觸角膜，手術時間較短，故與傳統PRK手術相比，手術後疼痛較為輕微，傷口愈合及視力恢復速度亦更快。表層全激光手術將角膜擴張的潛在風險減至最低，原因為毋須於角膜上切出角膜瓣或形成切口，在手術後角膜生物力學方面較半飛秒手術或全飛秒激光手術提供更大穩定性。該手術的總時長約為每雙眼睛五至十分鐘。

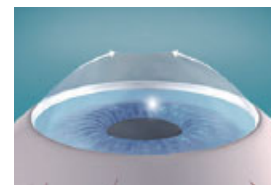
下圖為表層全激光手術治療期間所採取步驟的概要。



採用準分子激光輕輕移除角膜上皮。角膜上皮的薄層保持於原位。



使用準分子激光時，根據相關檢查中得出的測量數值，將角膜切割成既定厚度。角膜的屈光力因而變更，致使射入的光線馬上可準確聚焦於視網膜上。



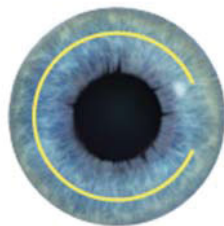
角膜上皮將完全癒合而不留任何切口。

下圖展示全飛秒激光手術、半飛秒手術及表層全激光手術治療期間形成的切口。



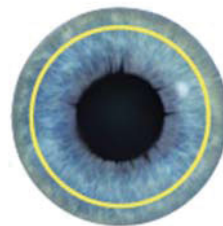
全飛秒激光手術

於角膜上形成約2毫米的小切口。



半飛秒手術

於角膜上形成約22毫米的切口。

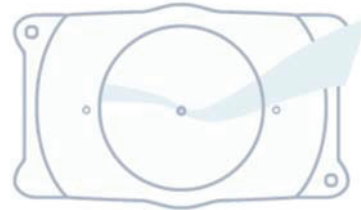
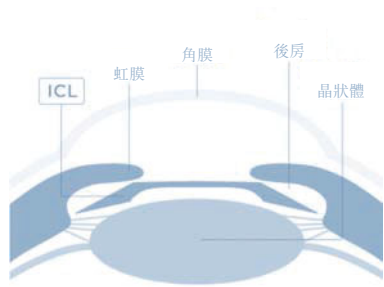


表層全激光手術

角膜直接以準分子激光重塑。角膜上不會形成切口。

植入式隱形眼鏡(ICL)手術

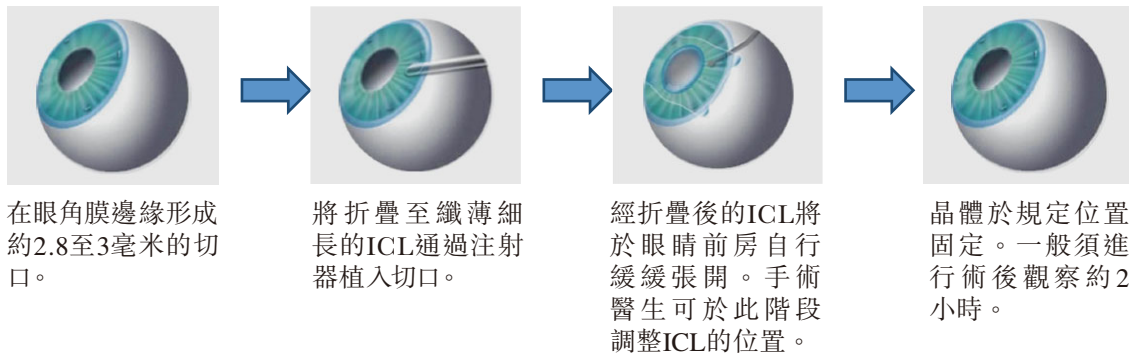
ICL手術為將隱形眼鏡植入眼睛的過程，通常用於治療高度近視及散光。此手術一般適用於18歲至45歲的患者。ICL手術毋須形成角膜瓣及移除角膜組織。相反，該項手術在保留眼睛天然晶狀體的同時，在虹膜與晶狀體之間放置人工晶狀體。



ICL 晶體

如患者因角膜過薄或不規則、嚴重乾眼或有極端程度的屈光不正而不適合進行激光屈光手術，則ICL手術是該等患者的最佳選擇。該手術的總時長約為每雙眼睛15至20分鐘。

下圖為ICL手術期間所採取步驟的概要。



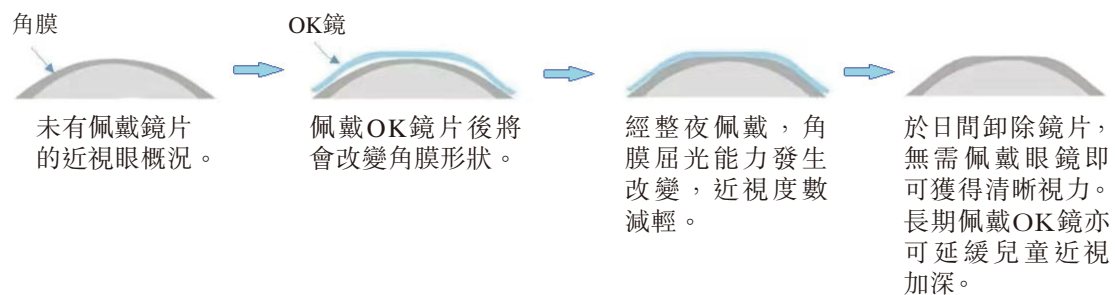
飛秒激光輔助白內障超聲乳化術

飛秒激光輔助白內障超聲乳化術為一種結合飛秒激光技術及傳統超聲乳化技術的手術，用作治療白內障。在手術過程中使用飛秒激光製作手術切口，在前囊形成圓形開口(即囊膜切開術)及將混濁的晶狀體預劈核。與由手術醫生手動操作進行切口及撕囊術的傳統超聲乳化手術相比，飛秒激光輔助白內障超聲乳化術中引入的飛秒激光可使撕囊更精確、形狀更規則，從而確保植入的人工晶狀體位置更佳並更穩定。在飛秒激光輔助白內障超聲乳化術中使用飛秒激光可將混濁的晶狀體進行預劈核，亦減少超聲乳化所需的時間及超聲強度，從而可減少超聲對眼組織造成的熱力傷害。由此可減少內皮細胞流失，因此在術後視力及安全性方面均具有更佳效果。以飛秒激光形成弧形切口或可減低手動切口可能產生的眼角膜穿孔等併發症的風險。此外，在手術中，亦可以使用飛秒激光創建角膜緣鬆解切口以治療輕度至中度散光。

角膜塑形鏡

角膜塑形鏡(或OK鏡)為一種使用特殊設計的硬性透氣隱形眼鏡，通過改變角膜弧度暫時改善患者視力，同時對於兒童患者可以延緩近視加深。OK鏡通常以透氧聚合物製成，一般可長期佩戴，並每一年至一年半更換一次。大部分OK鏡均須整夜佩戴以改變角膜形狀，並於日間卸除。此療法可用作屈光矯正手術及佩戴眼鏡的非手術替代方案，亦可供不希望於日間佩戴隱形眼鏡的患者使用。OK鏡最常用於治療不超過600度的近視。由於兒童在視力情況穩定前不建議進行屈光矯正手術，故建議使用OK鏡矯正兒童視力。OK鏡配合低濃度阿托品滴眼液使用可達至更佳的減緩近視發展的效果。

下圖為OK鏡治療期間所進行步驟的概要。



視光產品

我們的視光中心提供多種視光產品類別，包括眼鏡架、眼鏡片、隱形眼鏡、太陽鏡及隱形眼鏡護理產品等。以下載列主要視光產品的概要。

- **眼鏡架**。一般而言，眼鏡架的材料、樣式、設計及品牌林林總總。最常用於製造眼鏡架的物料包括塑膠、醋酸纖維及金屬。對許多客戶而言，眼鏡不僅是視力矯正工具，亦是時尚配飾，因此品牌及美感是客戶決定是否購買的重要因素。
- **眼鏡片**。眼鏡片由一系列標準及專有的有機及無機材料製造。客戶一般可選擇輕巧設計、具光致變色功能以及紫外線防護、防反光及防刮特殊塗層等個人定制功能。我們還提供用於青少年近視防控的功能性矯正鏡片，以及用於視功能異常的矯正鏡片和用於老視客戶的漸進鏡片。我們亦可提供若干功能性鏡片產品，包括用於矯正斜視的稜鏡鏡片和先天性白內障患者術後使用的雙光鏡片。我們相信，多元化的鏡片選擇以及不斷改進的鏡片將讓我們得以吸引並留住更多客戶。

業 務

- **軟性隱形眼鏡。**軟性隱形眼鏡一般由水凝膠或硅水凝膠製成，通常按可使用時間分類。我們還提供用於青少年近視防控的多焦軟鏡。此外，我們亦提供隱形眼鏡護理產品，供客戶將可重用隱形眼鏡進行清潔、消毒、沖洗、保濕及除蛋白。
- **太陽鏡。**太陽鏡可以配備或不配備處方鏡片，且佩戴時既可增添時尚氣息，又能保護眼睛免受紫外線傷害。與處方眼鏡相比，太陽鏡屬非必需消費品，因此太陽鏡銷售額對經濟環境更為敏感。

有關消費眼科服務及產品的營運資料

下表載列我們於所示年度自消費眼科服務及產品所產生的收益明細。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
治療：			
全飛秒激光手術	29.8	58.4	99.0
半飛秒手術	52.2	45.2	63.2
表層全激光手術	6.0	7.5	8.7
ICL	6.6	10.4	22.4
飛秒激光輔助白內障超聲乳化術	-	-	0.1
OK鏡	37.9	57.6	69.5
視光產品 ⁽¹⁾	42.1	52.2	56.5
其他 ⁽²⁾	24.1	27.8	50.1
總計	198.7	259.1	369.5

附註：

- (1) 包括眼鏡架、眼鏡片、軟性隱形眼鏡及太陽鏡。
- (2) 主要包括來自於醫院就屈光矯正及近視防控服務提供門診檢查以及於視光中心銷售隱形眼鏡護理產品等其他視光產品的收益。該等收益持續增加，主要由於屈光矯正及近視防控服務的門診就診次數增加，以及OK鏡護理產品的銷量有所增加，其增幅與我們近視防控業務的增長一致。有關我們消費眼科業務於二零二零年的增長詳情，請見「財務資料－經營業績－二零二零年與二零一九年比較－收益－按業務分部劃分的收益分佈－消費眼科服務」。

業 務

下表載列於所示年度我們自主要消費眼科服務及產品產生的收益、相關消費眼科服務及產品的金額及平均價格，以及有關該等產品及服務由我們提供的一般價格範圍及市場價格範圍。我們的一般價格範圍指在大部分情況下就相應產品及服務向客戶收取的價格。由於市場價格範圍反映中國各地的可資比較眼科醫院及視光中心通常收取的價格，故我們的一般價格範圍可能有別於市場價格範圍，而有關價格可能在所提供服務類型及複雜程度、所用設備及技術以及其營運所在的當地市況方面與我們不同。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
全飛秒激光手術			
來自全飛秒激光手術的收益			
(人民幣百萬元).....	29.8	58.4	99.0
所施行全飛秒激光手術次數.....	1,557	3,053	5,186
全飛秒激光手術平均價格(人民幣元).....	19,119	19,129	19,085
我們的一般價格範圍(人民幣元/雙眼睛)...	14,400–20,800	14,400–20,800	14,400–20,800
市場價格範圍(人民幣元/雙眼睛).....	15,000–25,000	15,000–25,000	15,000–25,000
半飛秒手術			
來自半飛秒手術的收益(人民幣百萬元).....	52.2	45.2	63.2
所施行半飛秒手術次數.....	3,791	3,214	4,267
半飛秒手術平均價格(人民幣元).....	13,772	14,051	14,814
我們的一般價格範圍(人民幣元/雙眼睛)...	8,800–15,800	8,800–15,800	8,800–15,800
市場價格範圍(人民幣元/雙眼睛).....	13,000–16,000	13,000–16,000	13,000–16,000
表層全激光手術			
來自表層全激光手術的收益			
(人民幣百萬元).....	6.0	7.5	8.7
所施行表層全激光手術次數.....	578	584	648
表層全激光手術平均價格(人民幣元).....	10,458	12,888	13,397
我們的一般價格範圍(人民幣元/雙眼睛)...	5,500–10,800	5,800–13,800	6,000–13,800
市場價格範圍(人民幣元/雙眼睛).....	5,000–20,000	5,500–20,000	6,000–20,000
ICL			
來自ICL手術的收益(人民幣百萬元).....	6.6	10.4	22.4
所施行ICL手術次數.....	229	358	772
ICL手術平均價格(人民幣元).....	28,852	28,955	28,983
我們的一般價格範圍(人民幣元/雙眼睛)...	27,000–38,000	27,000–38,000	27,000–38,000
市場價格範圍(人民幣元/雙眼睛).....	30,000–40,000	30,000–40,000	30,000–40,000
飛秒激光輔助白內障超聲乳化術			
來自飛秒激光輔助白內障超聲乳化術			
收益(人民幣百萬元).....	–	–	0.1
所施行飛秒激光輔助白內障超聲乳化術			
次數.....	–	–	6
飛秒激光輔助白內障超聲乳化術平均價格			
(人民幣元).....	–	–	18,238
我們的一般價格範圍(人民幣元/雙眼睛)...	–	–	16,000–36,000
市場價格範圍(人民幣元/雙眼睛).....	–	–	15,000–40,000
OK鏡			
來自OK鏡的收益(人民幣百萬元).....	37.9	57.6	69.5
所售出OK鏡數目(片).....	9,520	11,478	13,612
OK鏡平均價格(人民幣元/片).....	3,983	5,019	5,105
我們的一般價格範圍(人民幣元/片).....	2,300–7,800	2,400–7,900	3,000–8,000
市場價格範圍(人民幣元/片).....	2,000–15,000	2,000–15,000	3,000–15,000

業 務

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
眼鏡架			
來自眼鏡架的收益(人民幣百萬元)	11.9	12.6	13.5
所售出眼鏡架數目(副)	50,297	49,049	52,281
眼鏡架平均價格(人民幣元/副)	236	257	258
我們的一般價格範圍(人民幣元/副)	32–6,800	30–6,900	60–6,900
市場價格範圍(人民幣元/副)	30–5,000	30–5,000	50–5,000
眼鏡片			
來自眼鏡片的收益(人民幣百萬元)	29.4	38.9	42.3
所售出眼鏡片數目(片)	117,499	128,273	118,828
眼鏡片平均價格(人民幣元/片)	250	303	356
我們的一般價格範圍(人民幣元/片)	18–8,500	30–9,000	40–10,000
市場價格範圍(人民幣元/片)	20–10,000	30–10,000	50–10,000
軟性隱形眼鏡			
來自軟性隱形眼鏡的收益(人民幣百萬元)	0.3	0.4	0.5
所售出軟性隱形眼鏡數目(盒)	3,839	3,450	4,172
軟性隱形眼鏡平均價格(人民幣元/盒)	90	125	118
我們的一般價格範圍(人民幣元/盒)	20–450	15–580	12–580
市場價格範圍(人民幣元/盒)	30–1,500	30–1,500	30–1,500
太陽鏡			
來自太陽鏡的收益(人民幣百萬元)	0.5	0.3	0.2
所售出太陽鏡數目(副)	2,568	1,193	897
軟性隱形眼鏡每盒平均價格 (人民幣元/副)	178	213	238
我們的一般價格範圍(人民幣元/副)	55–1,800	55–1,900	50–2,000
市場價格範圍(人民幣元/副)	30–5,000	30–5,000	30–5,000

於二零一八年、二零一九年及二零二零年，來自全飛秒激光手術的收益分別為人民幣29.8百萬元、人民幣58.4百萬元及人民幣99.0百萬元。來自全飛秒激光手術的收益持續增加主要由於所施行全飛秒激光手術次數增加，反映我們持續致力推廣全飛秒激光手術服務。

來自半飛秒手術的收益由二零一八年的人民幣52.2百萬元減少至二零一九年的人民幣45.2百萬元，主要由於我們於二零一九年專注於推廣全飛秒激光手術服務導致於二零一九年所施行的半飛秒手術次數減少。來自半飛秒手術的收益由二零一九年的人民幣45.2百萬元增加至二零二零年的人民幣63.2百萬元，主要由於我們於二零二零年所施行的半飛秒手術次數增加，有關增幅與我們的屈光矯正業務整體增長一致。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年，來自ICL手術的收益分別為人民幣6.6百萬元、人民幣10.4百萬元及人民幣22.4百萬元。來自ICL手術的收益持續增加主要由於所施行ICL手術次數增加，反映我們持續致力向適合ICL治療或不適合接受激光屈光手術的病人推廣ICL手術，該手術為更先進的屈光矯正治療方法。

來自銷售OK鏡的收益由二零一八年的人民幣37.9百萬元增加至二零一九年的人民幣57.6百萬元，原因為OK鏡的平均售價及售出OK鏡數目均告增加。OK鏡的平均售價於二零一九年有所增加，主要由於價格一般較高的高端OK鏡的銷售額增加，以滿足客戶需要。於二零一九年售出的OK鏡數目有所增加，主要反映我們於二零一九年九月成立近視防控中心後加倍努力宣傳近視防控服務。來自銷售OK鏡的收益由二零一九年的人民幣57.6百萬元增加至二零二零年的人民幣69.5百萬元，主要由於售出OK鏡數目增加，反映我們於二零一九年九月成立近視防控中心後致力持續推廣近視防控服務。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年，銷售視光產品(包括眼鏡架、眼鏡片、軟性隱形眼鏡及太陽鏡)的收益分別為人民幣42.1百萬元、人民幣52.2百萬元及人民幣56.5百萬元。銷售視光產品的收益持續增加主要由於眼鏡片的平均售價上漲使我們銷售該等產品的收益增加。我們眼鏡片的平均售價上漲主要由於我們增加功能性鏡片及高端鏡片的選擇以滿足客戶需要，而該等鏡片的價格通常高於一般視力矯正鏡片。

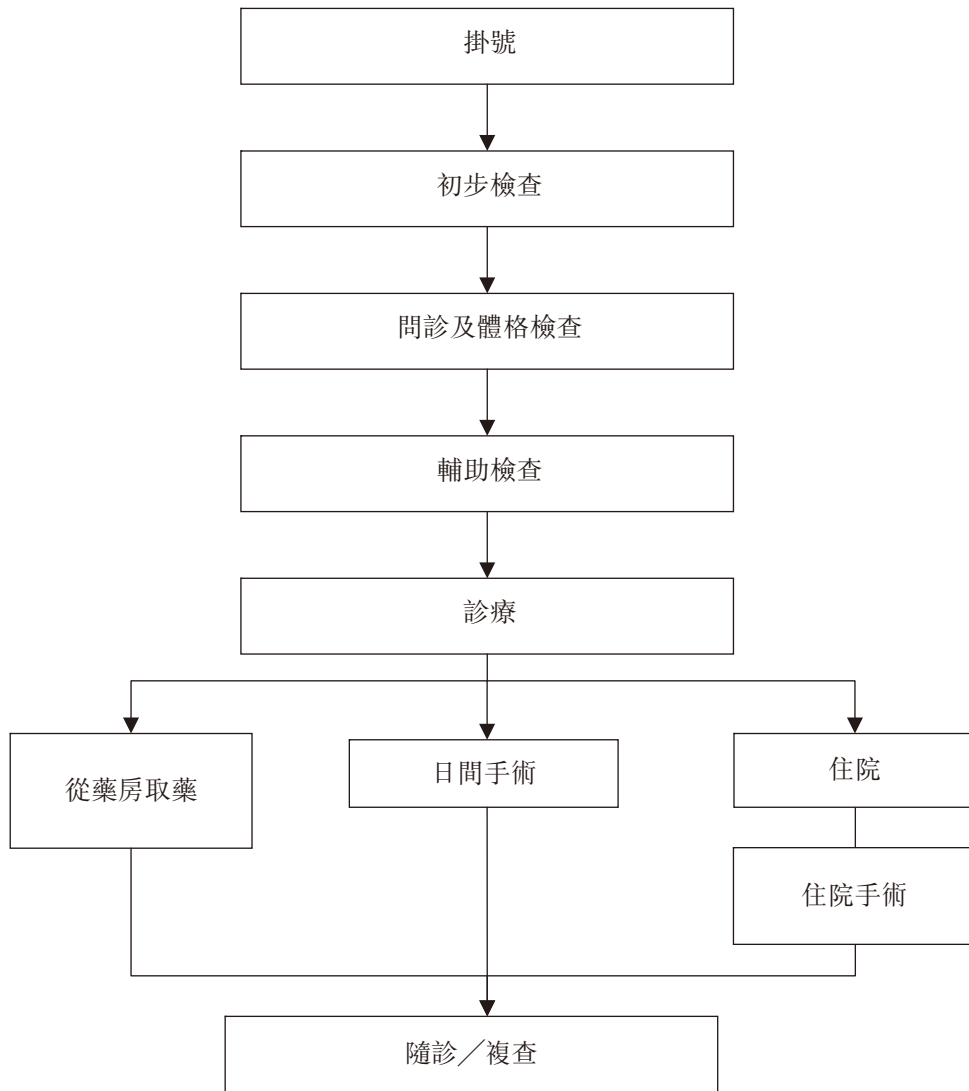
基礎眼科服務

歷史上，我們大部分收益來自基礎眼科服務。儘管近年我們日益注重消費眼科服務的發展，但我們預期基礎眼科服務仍將為收益總額保留穩定增長的空間，亦是我們保持市場份額及影響力的關鍵因素。我們的基礎眼科服務涵蓋各種眼科疾病治療，包括白內障、青光眼、斜視、眼底疾病、眼表疾病、眼眶疾病及小兒眼病等。憑藉我們在眼科服務方面的經驗，我們亦可為患者提供以患者為本的手術計劃及頂級服務以滿足其需求，為我們創造市場機會。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年，基礎眼科服務所得收益分別為人民幣408.0百萬元、人民幣445.9百萬元及人民幣422.2百萬元，分別佔相關年度眼科服務收益總額約64.5%、62.4%及53.2%。

治療流程

下圖載列基礎眼科服務的常規治療流程概要。



我們的基礎眼科服務治療流程與我們的屈光矯正(包括老視矯正)及近視防控服務治療流程類似，差別在於我們主要從住院服務賺取收益。住院服務指治療患者留院過夜或以未確定期限留院(一般為數日，須視乎其狀況及康復情況而定)。有關各項治療流程的詳情，請參閱「—消費眼科服務—治療流程」。

治療種類

下表載列我們所施行基礎眼科服務主要醫療及手術治療的概覽。

病症	治療方法
白內障.....	進行移除自然晶狀體並植入人工晶狀體的手術治療，或藥物治療。
青光眼.....	以藥物、激光或手術方式進行治療，降低眼內壓以保護視覺神經免受破損。
眼底疾病.....	藥物治療、激光、眼內注射及手術治療，以治療脈絡膜、視網膜及黃斑病變。
眼表疾病.....	理療、藥物治療、特殊治療以及手術治療。
眼肌疾病及小兒眼科疾病..	對兒童弱視、斜視及其他眼科疾病的藥物治療、手術治療和康復訓練以及提供視光產品及服務。
眼科整形及眼眶疾病.....	對因創傷、退化或其他原因造成的眼眶及眼瞼損傷進行修整及重建手術，以及針對眼部腫瘤的手術。

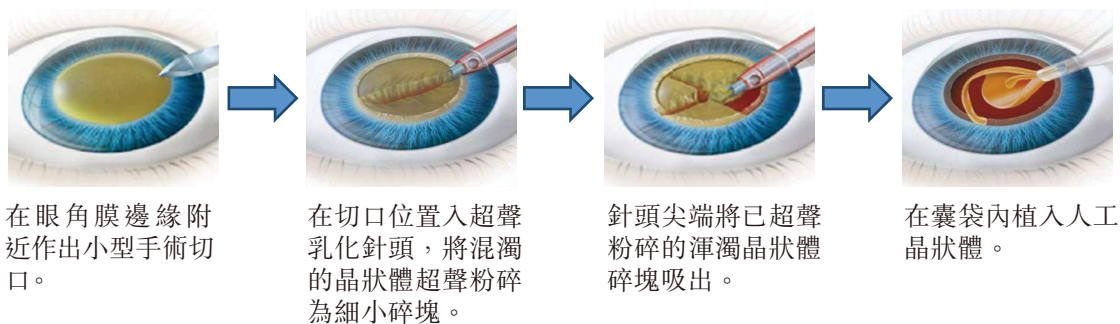
我們的基礎眼科服務普遍合資格受公共醫療保險計劃保障。然而，受公共醫療保險計劃保障的醫療費用比例不盡相同，視乎涉及的醫療程序及治療類型、醫療設備類型、所用藥物及醫療耗材以及提供基礎眼科服務當地的公共醫療保險機構政策而定。地方公共醫療保險機構的公共醫療保險目錄載有所保障手術及治療類型、藥物以及耗材，而具體保障百分比由地方公共醫療保險機構釐定。因此，未載入公共醫療保險目錄的手術、治療、藥品及耗材不在公共醫療保險計劃的保障範圍內。此外，部分患者並無參與任何公共醫療保險計劃，因而彼等不獲公共醫療保險計劃保障。

下文載列我們基礎眼科服務的若干主要治療方法。

超聲乳化聯合人工晶狀體植入術

超聲乳化聯合人工晶狀體植入術為用作治療白內障的主流手術。進行手術時，使用超聲乳化針頭將渾濁的晶狀體超聲粉碎並吸出。隨後，將人工晶狀體植入眼內，以改善患者的視力。我們向患者提供不同類型和功能的人工晶狀體，包括單焦人工晶狀體、矯正散光型人工晶狀體、多焦點人工晶狀體及調節型人工晶狀體。此手術是全球公認治療白內障最有效的手術之一。

下圖概述進行超聲乳化聯合人工晶狀體植入治療時的步驟。



微創玻璃體切除手術

微創玻璃體切除手術是一種常見的眼部顯微外科手術，用於移除玻璃體，以治療玻璃體渾濁、玻璃體出血、視網膜脫落及黃斑病變。微創玻璃體切除手術使用切口極小的儀器穿透眼壁進入玻璃體腔。

於微創玻璃體切除手術中，一般會於角膜緣後3.5至4毫米處製作三個切口用以插入手術儀器。隨後，會於眼內進行手術，移除玻璃體、修復視網膜、增殖膜或視網膜內界膜剝離，進而恢復視網膜及黃斑的結構及功能。該等切口細小，無需縫合，因此術後創傷輕微，復原所需時間較短。

翼狀胬肉切除聯合角膜緣幹細胞移植術

翼狀胬肉是一種常見的眼表疾病，指由結膜處生長至眼角膜的翼狀組織。翼狀胬肉侵入眼角膜可引起不規則散光、視力減退、慢性刺激、炎症反復發作、複視及眼球運動能力受損等。手術是治療翼狀胬肉的理想方法。翼狀胬肉切除聯合角膜緣幹細胞移植術可降低復發率並縮短角膜傷口的上皮恢復時間。

在手術中，會在顯微鏡下將翼狀胬肉組織充分分離及切除，並隨後移植帶有角膜緣幹細胞的結膜組織並縫合。

複合式小梁切除術

青光眼為常見眼科疾病，以視神經萎縮、視野缺損及視力下降為特徵，最終可導致視力減退及失明。青光眼的主要治療方式旨在降低眼內壓，以延緩或預防視力進一步下降，這可通過藥物及手術得以實現。小梁切除術被認為治療青光眼的最常見手術。隨著可拆線縫合技術、抗代謝藥物、前房穿刺技術及術中對術後房水濾過量預評估等技術的發展，傳統的小梁切除術逐漸轉變為複合式小梁切除術，旨在減少術後併發症，並更有效地控制眼內壓。

業 務

於複合式小梁切除術過程中，會製作結膜瓣以暴露鞏膜。隨後製作鞏膜瓣，使用抗代謝藥物以預防鞏膜瓣癒痕及纖維化。隨後切除鞏膜瓣下組織及周邊虹膜，為引流提供通道。最後用縫線縫合鞏膜瓣及結膜瓣，幾周內即可拆線。

鼻內窺鏡下鼻腔淚囊吻合術

淚囊炎是一種常見的淚囊感染疾病，常見症狀為流淚，通常由鼻淚管阻塞導致。保守治療僅能暫時緩解症狀，因此手術是治療的首選。

對於鼻淚管阻塞的患者，鼻內窺鏡下鼻腔淚囊吻合術被認可為最合適的治療方法之一。鼻內窺鏡下鼻腔淚囊吻合術的主要目的是製作一個骨窗，使淚囊與鼻黏膜得以吻合，疏通淚道堵塞，緩解流淚症狀並防止感染。

與淚囊炎傳統手術治療相比，鼻內窺鏡下鼻腔淚囊吻合術是微創手術，不會留下皮膚癒痕，恢復速度更快。

有關基礎眼科服務的營運資料

下表載列我們於所示年度自基礎眼科服務所產生的收益明細。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
有關下列各項的住院治療：			
白內障.....	213.5	230.0	205.8
眼底疾病.....	46.1	54.4	72.1
眼表疾病.....	17.4	18.1	17.7
青光眼.....	9.1	11.0	11.6
眼肌疾病及小兒眼科疾病.....	6.6	7.0	6.8
眼科整形及眼眶疾病.....	1.3	1.3	0.4
其他.....	5.6	7.3	3.2
小計.....	<u>299.6</u>	<u>329.1</u>	<u>317.6</u>
門診治療.....	<u>108.4</u>	<u>116.8</u>	<u>104.6</u>
總計.....	<u>408.0</u>	<u>445.9</u>	<u>422.2</u>

業 務

下表載列於所示年度我們自主要基礎眼科診療服務產生的收益明細、相關基礎眼科診療服務的金額及平均價格，以及有關該等治療由我們提供的一般價格範圍及市場價格範圍。我們的一般價格範圍指在大部分情況下就相應產品及服務向客戶收取的價格。由於市場價格範圍反映中國各地的可資比較眼科醫院通常收取的價格，故我們的一般價格範圍可能有別於市場價格範圍，而有關價格可能在所提供服務類型及複雜程度、所用設備及技術以及其營運所在的當地市況方面與我們不同。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
基礎眼科服務住院治療			
白內障			
來自住院治療的收益(人民幣百萬元).....	213.5	230.0	205.8
住院就診次數.....	27,205	27,721	24,950
每次住院就診平均消費(人民幣元).....	7,847	8,297	8,247
我們的一般價格範圍(人民幣元/雙眼睛)....	6,500–25,000	7,000–26,000	7,500–30,000
市場價格範圍(人民幣元/雙眼睛).....	5,000–25,000	5,000–25,000	5,000–25,000
眼底疾病			
來自住院治療的收益(人民幣百萬元).....	46.1	54.4	72.1
住院就診次數.....	5,693	6,705	8,612
每次住院就診平均消費(人民幣元).....	8,098	8,116	8,371
我們的一般價格範圍(人民幣元/隻眼睛)....	5,000–12,000	5,000–13,000	5,000–14,000
市場價格範圍(人民幣元/隻眼睛).....	5,000–12,000	5,000–13,000	5,000–14,000
眼表疾病			
來自住院治療的收益(人民幣百萬元).....	17.4	18.1	17.7
住院就診次數.....	7,405	7,683	7,250
每次住院就診平均消費.....	2,346	2,352	2,435
我們的一般價格範圍(人民幣元/隻眼睛)....	2,000–40,000	2,000–40,000	2,000–40,000
市場價格範圍(人民幣元/隻眼睛).....	2,000–40,000	2,000–40,000	2,000–40,000
青光眼			
來自住院治療的收益(人民幣百萬元).....	9.1	11.0	11.6
住院就診次數.....	1,110	1,324	1,406
每次住院就診平均消費(人民幣元) ⁽¹⁾	8,176	8,277	8,246
我們的一般價格範圍(人民幣元/隻眼睛)....	5,000–7,000	5,000–7,000	5,000–7,000
市場價格範圍(人民幣元/隻眼睛).....	5,000–10,000	5,000–10,000	5,000–10,000
眼肌疾病及小兒眼科疾病			
來自住院治療的收益(人民幣百萬元).....	6.6	7.0	6.8
住院就診次數.....	1,334	1,429	1,214
每次住院就診平均消費(人民幣元).....	4,941	4,908	5,576
我們的一般價格範圍(人民幣元/隻眼睛)....	2,000–6,000	2,200–6,200	2,200–7,000
市場價格範圍(人民幣元/隻眼睛).....	2,000–6,000	2,000–6,500	2,200–7,000
眼科整形及眼眶疾病			
來自住院治療的收益(人民幣百萬元).....	1.3	1.3	0.4
住院就診次數.....	259	237	73
每次住院就診平均消費(人民幣元).....	5,142	5,314	5,298
我們的一般價格範圍(人民幣元/隻眼睛)....	2,000–7,000	2,000–7,500	2,100–8,000
市場價格範圍(人民幣元/隻眼睛).....	2,000–20,000	2,000–20,000	2,000–20,000

業 務

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
基礎眼科服務門診治療			
門診治療收益總額(人民幣百萬元) ⁽²⁾	108.4	116.8	104.6
門診就診次數.....	524,170	559,144	487,595
白內障			
我們的一般價格範圍(人民幣/次).....	60-450	100-500	100-500
市場價格範圍(人民幣/次).....	100-500	100-500	100-500
眼底疾病			
我們的一般價格範圍(人民幣/次).....	150-700	150-750	180-800
市場價格範圍(人民幣/次).....	100-500	100-500	100-500
眼表疾病			
我們的一般價格範圍(人民幣/次).....	50-300	50-300	50-300
市場價格範圍(人民幣/次).....	100-500	100-500	100-500
青光眼			
我們的一般價格範圍(人民幣/次).....	50-400	50-400	50-400
市場價格範圍(人民幣/次).....	100-500	100-500	100-500
眼肌疾病及小兒眼科疾病			
我們的一般價格範圍(人民幣/次).....	80-350	80-350	100-400
市場價格範圍(人民幣/次).....	100-500	100-500	100-500
眼科整形及眼眶疾病			
我們的一般價格範圍(人民幣/次).....	300-800	300-800	300-850
市場價格範圍(人民幣/次).....	100-500	100-500	100-500

附註：

- (1) 病人通常於一次單一就診時尋求初步治療兩隻眼睛的青光眼。因此，有關青光眼的每次住院就診平均開銷超過我們就一隻眼睛提供青光眼住院治療的一般價格範圍。
- (2) 未能提供基礎眼科服務各類型治療產生的收益明細及門診治療人數，原因為(i)尋求基礎眼科服務涵蓋的眼科疾病門診治療的病人一般於醫院登記時並不知悉其患上的確實疾病類型，故該等門診治療及由此產生的收益無法準確分類至各眼科疾病類型；及(ii)若干病人於門診診症及檢查後被診斷出患上多類眼科疾病，故自有關診症及檢查產生的醫療費用無法準確分類至各眼科疾病類型。

來自白內障住院治療的收益由二零一八年的人民幣213.5百萬元增加至二零一九年的人民幣230.0百萬元，主要由於我們服務質素有所提升及功能性晶體的使用有所增加，而該等晶體的價格高於一般晶體，導致住院治療的平均價格上升。來自白內障住院治療的收益由二零一九年的人民幣230.0百萬元減少至二零二零年的人民幣205.8百萬元，主要由於住院就診次數減少，反映屬非緊急患者於新冠肺炎疫情期間尋求白內障治療的意願降低。

來自眼底疾病住院治療的收益由二零一八年的人民幣46.1百萬元增加至二零一九年的人民幣54.4百萬元，並於二零二零年進一步增加至人民幣72.1百萬元，主要由於住院就診次數持續增加。眼底疾病的住院就診次數由二零一八年的5,693次增加至二零一九年的6,705次，主要反映受惠於我們在二零一九年於若干醫院設立眼底疾病治療專責團隊，令我們的品牌知名度提高及在治療眼底疾病方面的能力有所提升。眼底疾病的住院就診次數由二零一九年的6,705次增加至二零二零年的8,612次，主要反映於新冠肺炎疫情期間的出行限制導致本地患者難以在我們並無業務的更大型城市尋求治療，使本地患者對眼底疾病(通常導致嚴重喪失視力及需要即時治療)治療的需求上升。

來自眼表疾病住院治療的收益由二零一八年的人民幣17.4百萬元增加至二零一九年的人民幣18.1百萬元，主要由於住院就診次數增加，有關增幅與我們的整體業務增長一致。來自眼表疾病治療的收益由二零一九年的人民幣18.1百萬元減少至二零二零年的人民幣17.7百萬元，主要由於住院就診次數減少，反映新冠肺炎疫情期間的出行限制導致本地患者難以在我們並無業務的更大型城市尋求治療，使本地患者對青光眼(通常需要即時治療)治療的需求上升。

來自青光眼住院治療的收益由二零一八年的人民幣9.1百萬元增加至二零一九年的人民幣11.0百萬元，主要由於住院就診次數增加，有關增幅與我們的整體業務增長一致。來自眼表疾病治療的收益由二零一九年的人民幣11.0百萬元增加至二零二零年的人民幣11.6百萬元，主要由於住院就診次數增加，反映於新冠肺炎疫情期間的出行限制導致需要即時手術治療的病人更傾向於尋求本地醫院進行青光眼手術。

來自眼肌疾病及小兒眼科疾病住院治療的收益由二零一八年的人民幣6.6百萬元增加至二零一九年的人民幣7.0百萬元，主要由於住院就診次數增加，有關增幅與我們的整體業務增長一致。來自眼肌疾病及小兒眼科疾病住院治療的收益由二零一九年的人民幣7.0百萬元減少至二零二零年的人民幣6.8百萬元，主要由於新冠肺炎疫情對我們的營運造成負面影響，導致住院就診次數減少。

來自基礎眼科服務門診治療的收益由二零一八年的人民幣108.4百萬元增加至二零一九年的人民幣116.8百萬元，主要由於門診就診次數增加，有關增幅與我們的整體業務增長一致。來自基礎眼科服務門診治療的收益由二零一九年的人民幣116.8百萬元減少至二零二零年的人民幣104.6百萬元，主要由於門診就診次數減少，反映新冠肺炎疫情對我們業務營運造成的負面影響。

我們的營運網絡

自一九八八年開業以來，我們已透過結合自然增長及策略性收購的方式建立廣泛的眼科醫院及視光中心網絡，覆蓋中國五個省份或自治區，即內蒙古、浙江省、江蘇省、山西省及河北省。

我們的醫院

我們的醫院提供全備的基礎眼科及消費眼科服務，包括診症、基本及功能檢查、處方、住院及手術，以及手術後護理及複查。

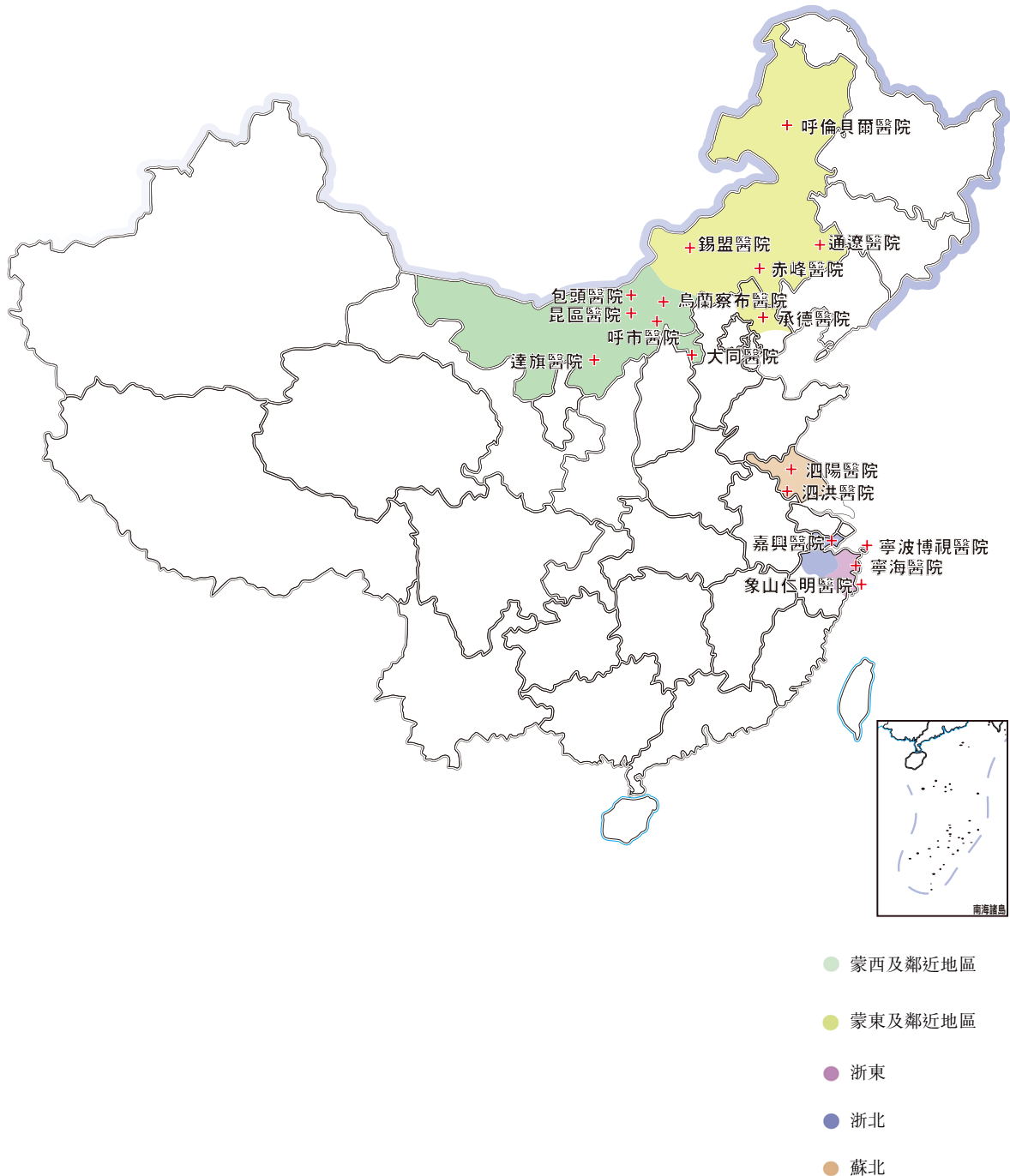
我們的醫院網絡

截至最後可行日期，我們經營由17間眼科醫院組成的網絡，橫跨中國五個省份或自治區，所有該等醫院專門提供眼科服務。此外，我們亦通過包頭醫院土右門診部及赤峰醫院平庄門診部等兩個診所提供門診服務，其分別為包頭醫院及赤峰醫院的分院。我們的醫院提供各種眼科服務，包括門診及住院治療及手術。我們的診所僅就相對簡單的眼科疾病及異常狀況提供診斷及治療，不會進行任何手術，因此對收益總額的貢獻極微。

除我們自第三方收購的三間眼科醫院外，我們的所有眼科醫院均以「朝聚」品牌經營。根據弗若斯特沙利文報告，於民營眼科醫院中，按二零二零年的收益總額計，我們在內蒙古排名第一、在中國華北地區排名第二及在中國排名第五。作為具備30多年歷史的領先眼科服務供應商，我們相信，我們正處於優越位置，可捕捉此服務有待改進市場的龐大商機。

業 務

我們的醫院戰略性地分佈於五個主要地區，即蒙西及鄰近地區、蒙東及鄰近地區、浙東、浙北及蘇北。截至最後可行日期，我們通過六間醫院組成密集的網絡佈局，於蒙西及鄰近地區建立領先優勢。憑藉我們在該地區的影響力和經驗、高度標準化的管理和服務模式，截至最後可行日期，我們已成功於其他地區建立和收購11間醫院，包括位於蒙東及鄰近地區的五間醫院、位於浙東的三間醫院、位於浙北的一間醫院以及位於蘇北的兩間醫院。下圖載列截至最後可行日期我們醫院所在地的圖示。



下表載列截至最後可行日期我們醫院的若干主要資料。

醫院	地點	類別 ⁽¹⁾	註冊成立日期	建築面積 (平方米)	設施							全職眼科 醫師 ⁽⁴⁾
					登記病床 數目 ⁽²⁾	診室 數目	驗光室 數目	檢查室 數目	治療室 數目	手術室 數目	全職醫師 ⁽³⁾	
1... 包頭醫院	蒙西	三級	二零一六年五月十二日	15,710	120	18	7	26	18	8	33	28
2... 呼市醫院	蒙西	三級	二零一六年九月二十一日	7,697	100	17	2	20	11	8	37	31
3... 大同醫院	鄰近蒙西	二級	二零一五年三月二十四日	4,319	50	7	2	12	7	7	9	8
4... 烏蘭察布醫院	蒙西	不適用	二零一七年三月二十七日	3,100	60	4	2	6	3	5	9	8
5... 昆區醫院	蒙西	二級	二零一六年三月七日	2,968	30	2	1	8	4	3	8	7
6... 達旗醫院	蒙西	二級	二零一六年五月二十三日	2,292	30	3	1	6	3	4	5	5
7... 呼倫貝爾醫院	蒙東	二級	二零一八年二月十四日	3,772	30	2	3	8	6	4	8	3
8... 赤峰醫院	蒙東	三級	二零一六年十二月十九日	7,662	100	14	6	19	9	8	28	23
9... 通遼醫院	蒙東	二級	二零一七年九月二十日	4,568	60	3	1	9	4	6	8	7
10... 承德醫院	鄰近蒙東	二級	二零一六年十二月二日	7,579	80	7	4	12	6	6	8	6
11... 錫盟醫院	蒙東	二級	二零一四年十二月十六日	1,070	30	3	-	4	3	1	3	3
12... 寧波博視醫院	浙東	二級	收購所得 ⁽⁵⁾	4,510	30	5	5	4	4	5	7	7
13... 寧海醫院	浙東	二級	收購所得 ⁽⁶⁾	2,798	20	4	2	3	4	4	4	4
14... 象山仁明醫院	浙東	三級	收購所得 ⁽⁷⁾	2,763	47	5	3	5	3	2	4	4
15... 嘉興醫院	浙北	不適用	二零一八年二月七日	6,937	60	8	3	6	3	6	13	10
16... 泗陽醫院	蘇北	不適用	二零一六年七月二十一日	4,200	30	3	-	6	4	3	6	5
17... 泗洪醫院	蘇北	不適用	二零一七年六月二十八日	5,201	60	4	1	6	4	4	3	1
總計				87,146	937	109	43	160	96	84	193	160

附註：

- (1) 指國家衛健委或其地方主管部門指定的醫院分類，其中三級為最高級別，一級為最低級別。由於並無適用法例及法規規定必須就醫院進行分類，「不適用」指截至最後可行日期國家衛健委或其任何地方主管部門未作指定分類的相關醫院。
- (2) 指截至最後可行日期於有關醫院的執業牌照內登記的病床數目。
- (3) 指屬於我們全職僱員(包括退休返聘人員)的醫師人數。除我們的全職僱員外，截至最後可行日期，我們亦有67名非本集團全職僱員的多點執業醫生。此外，我們亦會讓全職醫師按多點執業基準於我們不同的醫院行醫。
- (4) 指屬於我們全職僱員(包括退休返聘人員)的眼科醫師人數。除我們的全職僱員外，截至最後可行日期，我們亦有46名非本集團全職僱員的多點執業眼科醫師。此外，我們亦會讓全職眼科醫師按多點執業基準於我們不同的醫院行醫。
- (5) 我們於二零一七年十二月收購寧波博視醫院。
- (6) 我們於二零一八年六月收購寧海醫院。
- (7) 我們於二零一七年十二月收購象山仁明醫院。

於往績記錄期間，我們基於業務發展考慮而自願終止若干醫院的營運後解散該等醫院，包括於二零一八年十一月清算的齊齊哈爾朝聚眼科醫院有限公司(「齊齊哈爾醫院」)、於二零一九年十二月清算的杭州餘杭朝聚眼科醫院有限公司(「餘杭醫院」)，以及於往績記錄期間並無從事任何業務活動的若干其他醫院及診所。

我們解散齊齊哈爾醫院，主要由於(i)合作夥伴齊齊哈爾醫學院無法就成立齊齊哈爾醫院履行其就齊齊哈爾醫院與齊齊哈爾醫學院相鄰的擬定地點取得土地使用權及規劃批准的合約責任，(ii)地方公共醫療保險計劃限制導致齊齊哈爾醫院的基礎眼科業務未如我們預期般增長及(iii)由於齊齊哈爾醫院與我們其他位於蒙東的醫院相距甚遠，令齊齊哈爾醫院難以與該等其他醫院達致協同效益，故我們對蒙東及周邊地區的整體發展策略作出調整。由於齊齊哈爾醫學院未能取得必要的土地使用權及規劃批准，齊齊哈爾醫院於遠離齊齊哈爾醫學院的租賃場所營運，使齊齊哈爾醫院難以與齊齊哈爾醫學院共享醫療及研究設施。這使我們無法達成使齊齊哈爾醫院成為與齊齊哈爾醫學院共同營運的教學醫院以及我們的人才儲備及專業培訓平台。於往績記錄期間及截至最後可行日期，除齊齊哈爾醫學院未能取得相關土地使用權及規劃批准外，我們與其並無任何糾紛或意見分歧。我們已於二零一八年七月透過相互協議終止與齊齊哈爾醫學院的合作。

我們解散餘杭醫院主要由於(i)其因(其中包括)鄰近其他具備公共醫療保險保障的醫院，導致其在相關資格評估中並未達到最低得分要求而不符資格獲納入公共醫療保險計劃覆蓋範圍及(ii)當地市場對新眼科醫院的需求低於預期。

業 務

下表載列於所示年度的醫院收益明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	所佔醫院 收益總額		所佔醫院 收益總額		所佔醫院 收益總額	
	收益	百分比	收益	百分比	收益	百分比
	(人民幣百萬元，惟百分比除外)					
包頭醫院.....	153.2	27.5	170.3	26.2	179.1	24.7
呼市醫院.....	149.0	26.7	167.0	25.7	187.2	25.9
大同醫院.....	23.3	4.2	25.7	4.0	27.5	3.8
烏蘭察布醫院.....	24.8	4.4	27.0	4.2	28.7	4.0
昆區醫院.....	10.7	1.9	15.9	2.5	18.2	2.5
達旗醫院.....	12.5	2.2	12.7	2.0	10.9	1.5
呼倫貝爾醫院.....	0.7	0.1	18.6	2.9	14.6	2.0
赤峰醫院.....	81.7	14.6	89.5	13.8	109.9	15.1
通遼醫院.....	5.5	1.0	6.4	1.0	18.0	2.5
承德醫院.....	19.2	3.4	27.3	4.2	27.2	3.7
錫盟醫院.....	4.4	0.8	4.3	0.7	4.6	0.6
寧波博視醫院.....	16.8	3.0	16.7	2.6	18.8	2.6
寧海醫院.....	4.3	0.8	7.7	1.2	4.6	0.6
象山仁明醫院.....	20.0	3.6	17.4	2.7	17.0	2.3
嘉興醫院 ⁽¹⁾	-	-	17.9	2.8	38.2	5.3
泗陽醫院.....	11.2	2.0	11.9	1.8	12.4	1.7
泗洪醫院.....	13.3	2.4	10.0	1.5	9.0	1.2
齊齊哈爾醫院 ⁽²⁾	3.1	0.5	-	-	-	-
餘杭醫院 ⁽³⁾	3.9	0.7	2.5	0.4	-	-
醫院收益總額	557.4	100.0	648.9	100.0	725.9	100.0

附註：

- (1) 嘉興醫院於二零一八年二月註冊成立。嘉興醫院的業務營運於二零一九年八月自其前身公司轉讓。有關該業務營運轉讓的進一步詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構－我們醫院的前身公司。」
- (2) 於二零一八年十一月解散。
- (3) 於二零一九年十二月解散。

業 務

下表載列於所示年度的醫院毛利或毛損明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	毛利 或毛損	所佔醫院 毛利 百分比	毛利 或毛損	所佔醫院 毛利 百分比	毛利 或毛損	所佔醫院 毛利 百分比
	(人民幣百萬元，惟百分比除外)					
包頭醫院.....	78.7	36.4	87.4	34.7	95.7	30.5
呼市醫院.....	68.6	31.7	77.1	30.6	95.2	30.4
大同醫院.....	4.7	2.2	6.1	2.4	9.9	3.2
烏蘭察布醫院.....	10.4	4.8	10.2	4.1	13.3	4.2
昆區醫院.....	1.8	0.8	4.2	1.7	6.9	2.2
達旗醫院.....	3.5	1.6	4.5	1.8	2.7	0.9
呼倫貝爾醫院.....	(2.6)	(1.2)	3.7	1.4	1.7	0.5
赤峰醫院.....	42.5	19.6	40.3	16.0	54.7	17.4
通遼醫院.....	-	-	(3.0)	(1.2)	4.9	1.6
承德醫院.....	(1.9)	(0.9)	2.8	1.1	3.0	1.0
錫盟醫院.....	0.8	0.4	0.9	0.3	1.3	0.4
寧波博視醫院.....	3.6	1.7	2.8	1.1	4.5	1.4
寧海醫院.....	(0.1)	-	0.6	0.2	(2.4) ⁽¹⁾	(0.8)
象山仁明醫院.....	2.7	1.3	3.7	1.5	3.9	1.2
嘉興醫院 ⁽²⁾	-	-	6.7	2.7	13.6	4.3
泗陽醫院.....	3.1	1.4	2.5	1.0	4.4	1.4
泗洪醫院.....	3.7	1.7	0.8	0.3	0.7	0.2
齊齊哈爾醫院 ⁽³⁾	(2.3)	(1.1)	-	-	-	-
餘杭醫院 ⁽⁴⁾	(1.0)	(0.5)	0.9	0.3	-	-
總計.....	216.1	100.0	252.1	100.0	314.0	100.0

附註：

- (1) 於二零二零年，寧海醫院錄得毛損人民幣2.4百萬元，主要由於其收益於二零二零年有所減少。寧海醫院收益於於二零二零年的降幅主要反映新冠肺炎疫情對其業務營運造成的負面影響，原因為與發展更為成熟的醫院相比，寧海醫院基礎眼科服務的整體實力相對薄弱，且寧海醫院的消費眼科服務業務仍在發展當中。我們已分配內部資源(包括委派其他醫院的知名醫師到寧海醫院)以提升寧海醫院的實力。
- (2) 嘉興醫院於二零一八年二月註冊成立。嘉興醫院的業務營運於二零一九年八月自其前身公司轉讓。有關該業務營運轉讓的進一步詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構—我們醫院的前身公司。」
- (3) 於二零一八年十一月解散。
- (4) 於二零一九年十二月解散。

業 務

包頭醫院

包頭醫院於二零一六年五月註冊成立，位於蒙西。截至最後可行日期，包頭醫院有120張登記病床，租賃建築面積約為15,710平方米。截至最後可行日期，包頭醫院有186名醫療專業人員(包括13名亦屬本集團僱員的多點執業醫生及九名屬其他醫療機構的多點執業醫生)。截至同日，包頭醫院有245名全職僱員。

下表載列截至所示日期或於所示年度包頭醫院的若干主要營運及財務資料。

	截至十二月三十一日及截至該日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
門診服務			
門診就診次數.....	141,443	142,413	125,384
每次就診平均消費			
(人民幣元) ⁽¹⁾	532	614	802
所施行門診手術次數.....	11,618	13,385	13,060
來自門診服務賺取的收益(人民幣百萬元).....	75.2	87.5	100.5
住院服務			
住院就診次數.....	9,667	10,104	8,540
每次就診平均消費			
(人民幣元) ⁽¹⁾	8,058	8,195	9,204
登記病床數目 ⁽²⁾	120	120	120
實際服務量 ⁽³⁾	43,800	43,800	43,920
住院佔床過夜日數 ⁽⁴⁾	48,135	43,553	37,894
平均住院期間(日).....	5.0	4.3	4.4
使用率(%) ⁽⁵⁾	109.9 ⁽⁶⁾	99.4	86.3
所施行住院手術次數.....	8,736	9,578	8,708
來自住院服務賺取的收益(人民幣百萬元).....	77.9	82.8	78.6

附註：

- (1) 以某一類別服務所產生收益除以同一類別項下患者就診總次數計算。
- (2) 指截至有關年末於包頭醫院的執業牌照內登記的病床總數。
- (3) 按有關年度內累計的各日登記病床總數計算。
- (4) 指在有關年度內累計的各日住院佔床實際病床數目。
- (5) 按於有關期間內住院佔床過夜日數除以有關年度內的有效服務量計算。
- (6) 登記病床的使用率超過100%，原因為增設臨時病床以滿足病人的需求所致。中國法律顧問已告知我們，相關的中國法律及法規並無明確表明使用中的病床超過登記病床會違反中國法律。包頭市醫療行政主管機關亦向我們確認：(i)我們並無因過度使用登記病床而受到任何行政處罰，其亦無對我們就有關過度使用登記病床施加任何行政處罰；及(ii)我們獲准以此方式繼續營運。

業 務

為提高營運效率，包頭醫院於二零一九年推廣白內障及翼狀胬肉的日間手術(即毋須在醫院過夜的住院手術)。因此，於二零一九年包頭醫院病人的住院佔床過夜總日數有所下降，而本集團於相關年度的住院佔床過夜總日數整體而言則有所上升。另一方面，由於包頭醫院早已較我們旗下其他醫院享有相對較高的地方市場份額，故其屈光矯正業務的增長率之高並不如我們旗下的其他醫院。包頭醫院於二零二零年所施行門診手術數目較二零一九年有所減少，主要由於包頭醫院的業務營運於二零二零年上半年受到新冠肺炎疫情的負面影響。然而，本集團於二零二零年所施行門診手術總數錄得增長，原因為新冠肺炎疫情的負面影響被所施行屈光矯正手術數目相對的較高增長所抵銷。

此外，包頭醫院在單次住院就診期間向各病人進行的雙眼治療有所增加，而之前單次住院就診僅能進行單眼治療以簡化治療程序並改善病人體驗。因此，於二零二零年，包頭醫院的住院就診平均住院期間輕微增加，而本集團於同年的住院就診整體平均住院期間則有所減少。

呼市醫院

呼市醫院於二零一六年九月在中國註冊成立，位於蒙西。截至最後可行日期，呼市醫院有100張登記病床，租賃建築面積約為7,697平方米。截至最後可行日期，呼市醫院有183名醫療專業人員(包括六名亦屬本集團僱員的多點執業醫生及22名屬其他醫療機構的多點執業醫生)。截至同日，呼市醫院有223名全職僱員。

下表載列截至所示日期或於所示年度呼市醫院的若干主要營運及財務資料。

	截至十二月三十一日及截至該日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
門診服務			
門診就診次數.....	132,125	148,171	147,630
每次就診平均消費(人民幣元) ⁽¹⁾	571	606	784
所施行門診手術次數.....	7,693	9,714	10,485
來自門診服務賺取的收益 (人民幣百萬元).....	75.5	89.8	115.7
住院服務			
住院就診次數.....	8,835	8,671	7,867
每次就診平均消費(人民幣元) ⁽¹⁾	8,319	8,903	9,089
登記病床數目 ⁽²⁾	100	100	100
實際服務量 ⁽³⁾	36,500	36,500	36,600
住院佔床過夜日數 ⁽⁴⁾	30,740	33,495	30,035
平均住院期間(日).....	3.5	3.9	3.8
使用率(%) ⁽⁵⁾	84.2	91.8	82.1
所施行住院手術次數.....	7,664	8,120	7,589
來自住院服務賺取的收益 (人民幣百萬元).....	73.5	77.2	71.5

附註：

- (1) 以某一類別服務所產生收益除以同一類別項下患者就診總次數計算。
- (2) 指截至有關年末於呼市醫院的執業牌照內登記的病床總數。
- (3) 按有關年度內累計的各日登記病床總數計算。
- (4) 指在有關年度內累計的各日住院佔床實際病床數目。
- (5) 按於有關年度內住院佔床過夜日數除以有關年度內的有效服務量計算。

過去，呼市醫院使用院外手術車向若干社會責任項目下的病人提供白內障手術，進行該等手術的病人毋須住院，但計入住院就診次數及所施行住院手術次數。於二零一九年，呼市醫院減少施行社會責任項目項下的手術，原因為呼倫貝爾醫院及通遼醫院等我們位於內蒙古的其他醫院開始參與該等項目，以擴大其客戶群及當地市場份額。因此，於二零一九年，呼市醫院的住院就診次數減少，而本集團於同年的住院就診次數則有所增加。此外，由於在手術車進行的該等白內障手術提高住院就診次數而非住院佔床過夜日數，故呼市醫院於二零一八年的平均住院期間相對較短。於二零一九年，呼市醫院不再提供該等手術，並延長進行白內障手術前的住院觀察期，以防止手術期間眼內感染。因此，於二零一九年，呼市醫院的住院就診平均住院期間及登記病床的使用率增加，而本集團於同年的住院就診整體平均住院期間及登記病床的使用率則有所減少。

赤峰醫院

赤峰醫院於二零一六年十二月在中國註冊成立，位於蒙東。截至最後可行日期，赤峰醫院有100張登記病床，租賃建築面積約為7,662平方米。截至最後可行日期，赤峰醫院有121名醫療專業人員(包括六名亦屬本集團僱員的多點執業醫生及七名屬其他醫療機構的多點執業醫生)。截至同日，赤峰醫院有166名全職僱員。

業 務

下表載列截至所示日期或於所示年度赤峰醫院的若干主要營運及財務資料。

	截至十二月三十一日及截至該日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
門診服務			
門診就診次數.....	77,108	81,733	78,351
每次就診平均消費(人民幣元) ⁽¹⁾	610	717	947
所施行門診手術次數.....	4,987	5,305	6,939
來自門診服務賺取的收益 (人民幣百萬元).....	47.0	58.6	74.2
住院服務			
住院就診次數.....	4,931	4,518	5,283
每次就診平均消費(人民幣元) ⁽¹⁾	7,037	6,839	6,758
登記病床數目 ⁽²⁾	100	100	100
實際服務量 ⁽³⁾	36,500	36,500	36,600
住院佔床過夜日數 ⁽⁴⁾	19,751	21,252	19,360
平均住院期間(日).....	4.0	4.7	3.7
使用率(%) ⁽⁵⁾	54.1	58.2	52.9
所施行住院手術次數.....	5,612	5,198	5,451
來自住院服務賺取的收益 (人民幣百萬元).....	34.7	30.9	35.7

附註：

- (1) 以某一類別服務所產生收益除以同一類別項下患者就診總次數計算。
- (2) 指截至有關年末於赤峰醫院的執業牌照內登記的病床總數。
- (3) 按有關年度內累計的各日登記病床總數計算。
- (4) 指在有關年度內累計的各日住院佔床實際病床數目。
- (5) 按於有關期間內住院佔床過夜日數除以有關年度內的有效服務量計算。

過去，赤峰醫院使用院外手術車向若干社會責任項目下的病人提供白內障手術，進行該等手術的病人毋須住院，但計入住院就診次數及所施行住院手術次數。於二零一九年，赤峰醫院減少施行社會責任項目項下手術，原因為我們位於內蒙古的其他醫院(如呼倫貝爾醫院及通遼醫院)開始參與該等項目，以擴大其客戶群及當地市場份額。因此，於二零一九年，赤峰醫院的住院就診次數及所施行住院手術次數減少，而本集團於同年的住院就診次數及所施行住院手術次數則有所增加。此外，由於在手術車進行的該等白內障手術提高住院就診次數而非住院佔床過夜日數，故赤峰醫院於二零一八年的平均住院期間相對較短。於二零一九年，赤峰醫院不再提供該等手術，導致二零一九年的平均住院期間延長，而本集團的整體平均住院期間於同年縮短。於二零一九年，赤峰醫院的登記病床使用率因住院佔床過夜總日數增加而上升，與本集團的整體業務增長一致。本集團的登記病床整體使用率於同年下降，主要由於嘉興醫院在二零一九年開業，使登記病床數目增幅較住院佔床過夜日數快。再者，由於赤峰市公

共醫療保險機構放寬若干住院服務的醫療費用上限，赤峰醫院於二零一九年的住院就診平均消費下降，而本集團於同年的整體住院就診平均消費則有所增加。因此，於二零一九年，赤峰醫院來自住院服務的收益有所下降，而本集團來自住院服務的收益則有所增加。

此外，由於赤峰醫院在治療眼底疾病方面已發展出過人的專長，並已於二零一九年年底成立眼底疾病中心，赤峰醫院於二零二零年的住院就診次數、所施行住院手術次數及來自住院服務的收益均有所上升，而本集團於同年的住院就診及所施行住院手術次數以及來自住院服務的收益整體而言則有所減少。

於往績記錄期間，赤峰醫院的使用率低於包頭醫院及呼市醫院，主要由於儘管該等醫院的登記病床數目相近，與包頭醫院及呼市醫院相比，赤峰醫院的住院就診次數相對較少，其主要由於(i)赤峰醫院的基礎眼科服務能力較包頭醫院及呼市醫院而言相對為弱，原因為我們所有的住院人次均為基礎眼科服務的病人，以及(ii)赤峰市市區人口較包頭市及呼和浩特市而言分散。

烏蘭察布醫院

烏蘭察布醫院於二零一七年三月註冊成立，位於蒙西。截至最後可行日期，烏蘭察布醫院有60張登記病床，租賃建築面積約為3,100平方米。截至最後可行日期，烏蘭察布醫院有55名醫療專業人員，包括八名亦為本集團僱員的多點執業醫生。截至同日，烏蘭察布醫院有84名全職僱員。

業 務

下表載列烏蘭察布醫院截至所示日期或於所示年度的若干主要經營及財務資料。

	截至十二月三十一日及截至該日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
門診服務			
門診就診次數.....	35,410	38,021	35,612
每次就診平均消費(人民幣元) ⁽¹⁾	228	259	323
所施行門診手術次數.....	418	733	1,246
來自門診服務的收益 (人民幣百萬元).....	8.1	9.8	11.5
住院服務			
住院就診次數.....	2,332	2,483	2,288
每次就診平均消費(人民幣元) ⁽¹⁾	7,170	6,920	7,517
登記病床數目 ⁽²⁾	60	60	60
實際服務量 ⁽³⁾	21,900	21,900	21,960
住院佔床過夜日數 ⁽⁴⁾	8,101	7,846	6,974
平均住院期間(日).....	3.5	3.2	3.0
使用率(%) ⁽⁵⁾	37.0	35.8	31.8
所施行住院手術次數.....	2,113	2,245	2,115
來自住院服務的收益 (人民幣百萬元).....	16.7	17.2	17.2

附註：

- (1) 以某一類別服務所產生收益除以同一類別項下患者就診總次數計算。
- (2) 指截至有關年末於烏蘭察布醫院的執業牌照內登記的病床總數。
- (3) 按有關年度內累計的各日登記病床總數計算。
- (4) 指在有關年度內累計的各日住院佔床實際病床數目。
- (5) 按有關年度內住院佔床過夜日數除以有關年度內的實際服務量計算。

鑒於烏蘭察布市公共醫療保險機構對若干眼科治療實施更嚴格的保險受保範圍限制，於往績記錄期間，當地病人於白內障手術中傾向選用高端晶體的情況減少。因此，於二零一九年，烏蘭察布醫院住院就診的平均消費有所下降，而本集團於同年的住院就診整體平均消費整體則有所上升。此外，烏蘭察布醫院於二零一九年簡化白內障手術的醫療程序並提高住院就診服務的效率，令烏蘭察布醫院於二零一九年的住院情況減少佔床過夜日數減少，而本集團於同年的住院佔床過夜總日數則有所增加。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年，烏蘭察布醫院的登記病床使用率分別為37.0%、35.8%及31.8%。使用率相對較低主要由於烏蘭察布醫院的登記病床數目釐定為確保足以支持其未來發展的水平(包括登記病床)。儘管烏蘭察布醫院的消費眼科服務於往績記錄期間錄得令人滿意的增長，烏蘭察布醫院的基礎眼科服務增長低於預期，因而導致登記病床使用率相對較低，原因為我們所有住院人次均為基礎眼科服務的病人。然而，由於烏蘭察布醫院的登記病床在高峰月份獲全面使用，我們並無減少烏蘭察布醫院的登記病床數目。由於我們仍在探索烏蘭察布醫院的增長潛力，故我們並無計劃於不久將來於烏蘭察布市建立或收購任何醫院。

承德醫院

承德醫院於二零一六年十二月註冊成立，位於蒙東鄰近地區。截至最後可行日期，承德醫院有80張登記病床，租賃建築面積約為7,579平方米；截至最後可行日期，承德醫院有57名醫療專業人員，包括一名亦為本集團僱員的多點執業醫生及四名屬其他醫療機構僱員的多點執業醫生。截至同日，承德醫院有79名全職僱員。

下表載列承德醫院截至所示日期或於所示年度的若干主要經營及財務資料。

	截至十二月三十一日及截至該日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
門診服務			
門診就診次數.....	15,591	17,390	16,068
每次就診平均消費(人民幣元) ⁽¹⁾	544	828	1,097
所施行門診手術次數.....	1,331	2,181	2,076
來自門診服務的收益 (人民幣百萬元).....	8.5	14.4	17.6
住院服務			
住院就診次數.....	1,971	2,157	1,671
每次就診平均消費(人民幣元) ⁽¹⁾	5,418	5,978	5,741
登記病床數目 ⁽²⁾	80	80	80
實際服務量 ⁽³⁾	29,200	29,200	29,280
住院佔床過夜日數 ⁽⁴⁾	8,788	9,747	7,657
平均住院期間(日).....	4.5	4.5	4.6
使用率(%) ⁽⁵⁾	30.1	33.4	26.2
所施行住院手術次數.....	1,820	1,968	1,483
來自住院服務的收益 (人民幣百萬元).....	10.7	12.9	9.6

附註：

- (1) 以某一類別服務所產生收益除以同一類別項下患者就診總次數計算。
- (2) 指截至有關年末於承德醫院的執業牌照內登記的病床總數。
- (3) 按有關年度內累計的各日登記病床總數計算。
- (4) 指在有關年度內累計的各日住院佔床實際病床數目。
- (5) 按有關年度內住院佔床過夜日數除以有關年度內的實際服務量計算。

於往績記錄期間，承德醫院增加有關眼底疾病及若干其他複雜眼科疾病治療的推廣活動，令接受有關治療的病人就診次數有所增加。由於該等治療所需的住院時間一般較長，故於二零一九年，承德醫院登記病床的使用率有所上升，而本集團於同年的登記病床整體使用率則有所下降。於二零二零年，承德市當地政府實施相對嚴格的疫情控制措施，導致承德醫院包括宣傳眼健康意識及預防眼科疾病的地方社區活動在內的銷售及營銷活動大大受限，而該類活動為承德醫院病人的實際來源，原因為承德醫院在當地市場的品牌知名度不如我們在內蒙古的醫院強大。因此，承德醫院於二零二零年所施行的門診手術次數減少，而本集團於同年所施行的門診手術次數整體而言則有所上升。

此外，承德市若干地方社會組織已於二零二零年停止就以優惠價格對貧困社群提供白內障手術向承德醫院付款。然而，承德醫院於二零二零年繼續以優惠價格提供該等手術，以進一步打響其地方品牌知名度及擴大其客戶群。因此，承德醫院於二零二零年的住院就診平均消費有所下降，而本集團於同年的住院就診平均消費整體而言有所上升。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年，承德醫院的登記病床使用率分別為30.1%、33.4%及26.2%。使用率相對較低主要由於作為我們於河北省的首間及唯一一間醫院，承德醫院於成立時設有充足空間(包括登記病床數目)以支持我們基礎眼科服務及消費眼科服務於河北省的業務增長。儘管承德醫院的消費眼科服務於往績記錄期間錄得令人滿意的增長，承德醫院的基礎眼科服務增長率低於預期，因而導致登記病床使用率相對較低，原因為我們所有的住院人次均為基礎眼科服務的病人。由於我們仍尋求機會透過承德醫院擴大於河北省眼科服務市場的份額，故我們並無計劃於不久將來於承德市建立或收購任何醫院。

嘉興醫院

嘉興醫院位於浙北，於二零一八年二月註冊成立。截至最後可行日期，嘉興醫院有60張登記病床，租賃建築面積約為6,937平方米。截至最後可行日期，嘉興醫院有52名醫療專業人員，包括六名亦為本集團僱員的多點執業醫生及三名屬其他醫療機構僱員的多點執業醫生。截至同日，嘉興醫院有74名全職僱員。

業 務

下表載列嘉興醫院截至所示日期或於所示年度的若干主要經營及財務資料。

	截至十二月三十一日及 截至該日止年度	
	二零一九年	二零二零年
門診服務		
門診就診次數.....	9,111	24,361
每次就診平均消費(人民幣元) ⁽¹⁾	964	838
所施行門診手術次數.....	151	477
來自門診服務的收益(人民幣百萬元).....	8.8	20.4
住院服務		
住院就診次數.....	1,128	2,604
每次就診平均消費(人民幣元) ⁽¹⁾	8,104	6,845
登記病床數目 ⁽²⁾	70	70
實際服務量 ⁽³⁾	25,550	25,620
住院佔床過夜日數 ⁽⁴⁾	3,267	5,746
平均住院期間(日).....	2.9	2.2
使用率(%) ⁽⁵⁾	12.8	22.4
所施行住院手術次數.....	1,274	2,567
來自住院服務的收益(人民幣百萬元).....	9.1	17.8

附註：

- (1) 以某一類別服務所產生收益除以同一類別項下患者就診總次數計算。
- (2) 指截至有關年末於嘉興醫院的執業牌照內登記的病床總數。
- (3) 按有關年度內累計的各日登記病床總數計算。二零一九年的實際服務量按年度基準計算。
- (4) 指在有關年度內累計的各日住院佔床實際病床數目。
- (5) 按有關年度內住院佔床過夜日數除以有關年度內的實際服務量計算。

由於嘉興醫院的業務營運於二零一九年八月才自其前身公司轉讓，嘉興醫院二零一九年的經營及財務數據僅反映不足五個月的經營業績。有關該業務營運轉讓的進一步詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構—我們醫院的前身公司。」因此，嘉興醫院於二零一九年及二零二零年的經營及財務資料並無直接可比性，故於二零二零年，嘉興醫院的門診及住院就診次數、所施行門診及住院手術次數、住院佔床過夜總日數、登記病床的使用率以及門診及住院服務收益較二零一九年大幅增加。

於二零二零年，有鑒於嘉興公共醫療保險計劃對單次住院就診消費實施嚴格控制，嘉興醫院增加採用價格較低的晶體。因此，於二零二零年，嘉興醫院住院就增加診病人的平均消費有所減少，而本集團於同年的整體平均住院就診消費則有所增加。

於二零一九年及二零二零年，嘉興醫院的登記病床使用率分別為12.8%及22.4%。使用率相對較低主要由於嘉興醫院按照當地醫療當局的規定，將登記病床數目釐定為與二級醫院相當的水平，即不少於60張登記病床。儘管嘉興醫院的消費眼科服務於往績記錄期間錄得令人滿意的增長，嘉興醫院的基礎眼科服務增長低於預期，因而導致登記病床使用率相對較低，原因為我們所有的住院人次均為基礎眼科服務的病人。由於我們仍在探索嘉興醫院的增長潛力，故我們並無計劃於不久將來於嘉興市建立或收購任何醫院。

大同醫院

大同醫院於二零一五年三月註冊成立，鄰近蒙西地區。截至最後可行日期，大同醫院有50張登記病床，租賃建築面積約為4,319平方米。截至最後可行日期，大同醫院有69名醫療專業人員，包括十名亦為本集團僱員的多點執業醫生及16名屬其他醫療機構僱員的多點執業醫生。截至同日，大同醫院有72名全職僱員。

業 務

下表載列大同醫院截至所示日期或於所示年度的若干主要經營及財務資料。

	截至十二月三十一日及截至該日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
門診服務			
門診就診次數.....	25,560	26,460	27,661
每次就診平均消費(人民幣元) ⁽¹⁾	313	402	475
所施行門診手術次數.....	1,373	1,614	1,554
來自門診服務的收益 (人民幣百萬元).....	8.0	10.6	13.1
住院服務			
住院就診次數.....	3,088	2,136	1,931
每次就診平均消費(人民幣元) ⁽¹⁾	4,957	7,040	7,447
登記病床數目 ⁽²⁾	75	75	75
實際服務量 ⁽³⁾	27,375	27,375	27,450
住院佔床過夜日數 ⁽⁴⁾	11,601	8,786	7,840
平均住院期間(日).....	3.8	4.1	4.1
使用率(% ⁽⁵⁾).....	42.4	32.1	28.6
所施行住院手術次數.....	2,910	2,032	1,928
來自住院服務的收益 (人民幣百萬元).....	15.3	15.0	14.4

附註：

- (1) 以某一類別服務所產生收益除以同一類別項下患者就診總次數計算。
- (2) 指截至有關年度末於大同醫院的執業牌照內登記的病床總數。
- (3) 按有關年度內累計的各日登記病床總數計算。
- (4) 指在有關年度內累計的各日住院佔床實際病床數目。
- (5) 按有關年度內住院佔床過夜日數除以有關年度內的實際服務量計算。

過去，大同醫院向若干當地社會責任項目下的貧困社區提供白內障住院治療及手術，以提升品牌知名度及擴大當地市場的客戶群。大同醫院於二零一九年減少提供當地社會責任項目下的治療及手術，以集中資源為自身客戶提供服務。因此，大同醫院於二零一九年的住院就診次數、所施行的住院手術次數、住院佔床過夜總日數以及提供的住院服務收益均有所下降，而本集團於同期的該等數據整體而言均有所上升。此外，鑒於新加入高級專業成員令醫療能力提升，大同醫院增加複雜眼科疾病的住院治療服務，與其他主要治療相比，複雜眼科疾病的住院治療定價較高，且所需住院時間較長。因此，於二零一九年，大同醫院的住院就診整體平均住院期間有所增加，而本集團於同年的住院就診整體平均住院期間則有所下降。

於二零二零年，大同當地政府實施相對嚴格的疫情防控措施，導致大同醫院包括宣傳眼健康意識及預防眼科疾病的地方社區活動在內的銷售及營銷活動大大受限，而

該類活動是大同醫院病人的實際來源，原因為大同醫院在當地市場的品牌知名度不如我們在內蒙古的醫院強大。因此，於二零二零年，大同醫院所施行的門診手術次數減少，而本集團於同年所施行的門診手術次數整體而言則有所增加。於二零二零年，大同醫院與若干當地社會組織合作，向退休人士提供眼部健康篩查服務。因此，大同醫院的門診就診次數於二零二零年有所增加，而本集團於同年的門診就診總次數保持相對穩定。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年，大同醫院的登記病床使用率分別為42.4%、32.1%及28.6%。使用率相對較低主要由於作為我們於山西省的首間及唯一一間醫院，大同醫院於成立時設有空間(包括登記病床數目)以支持我們基礎眼科服務及消費眼科服務於山西省的業務增長。儘管大同醫院的消費眼科服務於往績記錄期間錄得令人滿意的增長，大同醫院的基礎眼科服務增長低於預期，因而導致登記病床使用率相對較低，原因為我們所有的住院人次均為基礎眼科服務的病人。由於我們仍尋求機會透過大同醫院擴大於山西省眼科服務市場的份額，故我們並無計劃於不久將來於大同市建立或收購任何醫院。

我們的專業團隊

在我們的醫院執業的醫師及其他醫療專業人員的資格及專業知識，對醫院提供的服務質量及我們的競爭力至關重要。我們認為，專業團隊印證我們能夠透過專屬治療方案提供眼科服務以治療不同病情的患者，是我們吸引及留住患者的成功要素。

我們醫院的專業團隊由醫師(包括眼科醫師)、護士、醫療技術人員(包括檢驗人員、驗光師、影像技師及藥劑師等)和醫務助理等組成。我們的醫師必須根據中國相關醫療護理行政部門辦理註冊手續。截至最後可行日期，我們的醫療專業團隊由261名醫師(包括67名並非全職僱員的多點執業醫生)組成。截至同日，我們的207名醫師(包括46名並非全職僱員的多點執業醫生)已註冊為專業眼科醫師。於往績記錄期間，我們的所有醫師均持有執業醫師證，且我們的所有護士及醫務助理均已遵守相關註冊及執業規定，使彼等能夠根據適用法例及法規執業。

我們的醫院通常有三類醫師執業：(i)屬我們醫院的僱員並於我們的醫院執業的全職醫師；(ii)在其他醫院擔任全職僱員並於我們的醫院執業的多點執業兼職醫師；及(iii)屬我們的醫院或其他第三方醫院的退休返聘(即已屆中國法定退休年齡但繼續全職工作的人士)醫師並於我們的醫院執業的全職醫師。根據適用法例及法規，在其他醫院擔任全職僱員的多點執業醫師並非我們的僱員，彼等於我們的醫院兼職執業。我們相信，該等多點執業醫師的經驗及專業知識可拓展我們的服務範疇，並提高我們的執業信譽。

業 務

下表載列截至最後可行日期的醫院專業團隊成員。

	截至最後可行日期
醫師 ⁽¹⁾	261
護士	422
其他專業人員 ⁽²⁾	312
總計	995

附註：

- (1) 包括67名並非全職僱員的多點執業醫生。截至最後可行日期，我們的207名醫師(包括46名多點執業醫生)已註冊為專業眼科醫師。
- (2) 包括醫療技術人員(包括檢驗人員、驗光師、影像技師及藥劑師等)及醫務助理。

我們的業務順利營運與全體眼科專業人員提供優質服務息息相關。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們十大醫師的應佔收益分別為人民幣105.9百萬元、人民幣123.3百萬元及人民幣144.5百萬元，分別佔各年度我們收益總額約16.9%、17.2%及18.1%。該等醫師均為於醫療服務領域具備至少15年經驗的資深專業人員，當中絕大部分具備主任醫生或副主任醫生資格。截至最後可行日期，所有醫師均為全職僱員。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，按收益貢獻計算，我們向十大醫師支付的薪酬總額分別為人民幣5.5百萬元、人民幣6.3百萬元及人民幣7.9百萬元。我們根據(其中包括)醫師的專業資格及經驗、教育背景、所提供的服務質量、收益貢獻以及其研發貢獻等因素釐定其薪酬水平。董事相信，我們十大醫師的薪酬與行業慣例相符。

業 務

下表載列於所示年度十大醫師收益貢獻及薪酬(包括股份付款)詳情。

醫師	年齡	於朝聚 的年期	僱傭合約屆滿日期	截至二零一八年十二月三十一日止年度		
				收益貢獻	所佔收益 總額百分比	薪酬
(人民幣百萬元, 惟百分比除外)						
醫師A ⁽¹⁾	62	16	二零二四年五月十七日	15.6	2.5	0.8
醫師B.....	48	15	無固定期限	12.5	2.0	0.6
醫師C.....	46	21	無固定期限	12.4	2.0	0.6
醫師D	43	16	無固定期限	10.6	1.7	0.6
醫師E ⁽¹⁾	58	16	二零二四年七月三十一日	10.5	1.7	0.6
醫師F.....	41	16	無固定期限	9.5	1.5	0.5
醫師G	40	15	無固定期限	9.4	1.5	0.5
醫師H	44	16	無固定期限	9.3	1.5	0.5
醫師I	43	16	無固定期限	8.3	1.3	0.4
醫師J ⁽¹⁾	63	6 ⁽²⁾	二零二三年十二月三十一日	7.8	1.2	0.4
總計				105.9	16.9	5.5

附註：

- (1) 退休返聘人員。
- (2) 醫師J為於醫療服務界擁有40年經驗的高級醫師，彼於二零一三年退休並於二零一五年以退休返聘人員身份加入本集團。

醫師	年齡	於朝聚 的年期	僱傭合約屆滿日期	截至二零一九年十二月三十一日止年度		
				收益貢獻	所佔收益 總額百分比	薪酬
(人民幣百萬元, 惟百分比除外)						
醫師A ⁽¹⁾	62	16	二零二四年五月十七日	22.3	3.1	1.1
醫師C.....	46	21	無固定期限	17.1	2.4	1.2
醫師E ⁽¹⁾	58	16	二零二四年七月三十一日	15.0	2.1	0.6
醫師G	40	15	無固定期限	11.0	1.5	0.6
醫師F.....	41	16	無固定期限	10.2	1.4	0.5
醫師D	43	16	無固定期限	10.0	1.4	0.5
醫師H	44	16	無固定期限	10.0	1.4	0.5
醫師B.....	48	15	無固定期限	9.9	1.4	0.5
醫師I	43	16	無固定期限	9.8	1.4	0.5
醫師K	45	15	無固定期限	8.0	1.1	0.3
總計				123.3	17.2	6.3

附註：

- (1) 退休返聘人員。

業 務

醫師	年齡	於朝聚 的年期	僱傭合約屆滿日期	截至二零二零年十二月三十一日止年度		
				所佔收益		薪酬
				收益貢獻	總額百分比	
				(人民幣百萬元，惟百分比除外)		
醫師A ⁽¹⁾	62	16	二零二四年五月十七日	30.7	3.9	1.6
醫師E ⁽¹⁾	58	16	二零二四年七月三十一日	25.0	3.1	1.2
醫師C.....	46	21	無固定期限	16.5	2.1	1.2
醫師L.....	47	4 ⁽²⁾	二零二五年十二月三十一日	12.9	1.6	0.9
醫師B.....	48	15	無固定期限	12.0	1.5	0.6
醫師G	40	15	無固定期限	11.1	1.4	0.6
醫師K	45	15	無固定期限	9.8	1.2	0.4
醫師D	43	16	無固定期限	9.1	1.1	0.5
醫師H	44	16	無固定期限	9.0	1.1	0.5
醫師I.....	43	16	無固定期限	8.4	1.1	0.4
總計.....				144.5	18.1	7.9

附註：

- (1) 退休返聘人員。
- (2) 醫師L為於醫療服務界擁有逾20年經驗的高級醫師，彼於二零一六年加入本集團。

截至最後可行日期，我們與大部分上述主要醫師(退休返聘人員除外)的僱傭合約為非固定期限合約，而與屬退休返聘人員的主要醫師的合約固定期限則介乎三至四年。固定期限的僱傭合約可於屆滿時透過相關醫師與我們之間的相互協議重續。我們與該等醫師的僱傭合約可由任何一方向另一方提出一個月事先書面通知終止。

我們向主要醫師提供具競爭力的薪酬。大部分於往績記錄期間的十大醫師在眼科醫療服務行業擁有15至40年經驗。根據弗若斯特沙利文報告，具備20至40年經驗且擔任高級管理職務的知名眼科醫師的薪酬通常介乎每年人民幣0.5百萬元至人民幣1.5百萬元，而具備20年或以下經驗但持主治醫師或以上資格且能獨立進行手術的眼科醫師的薪酬通常超過每年人民幣0.2百萬元。因此，我們認為本集團於往績記錄期間的十大醫師(按收益貢獻計)的薪酬待遇與可資比較公司提供者相若，並符合市場慣例。

儘管醫師於業務營運中擔任重要角色，我們於往績記錄期間並無嚴重依賴任何特定或主要醫生或眼科醫師，原因為(i)按收益貢獻計，十大醫師大多於不同地方的不同醫院執業，而彼等集體離職的可能性相對較低；(ii)我們與大部分上述主要醫師的僱傭合約並無固定期限，而彼等大部分已於我們的醫院工作長達15年以上，且彼等目前並無離職意向；(iii)由於我們十大醫師主要在我們已建立市場地位及品牌知名度的醫院行醫，且考慮到該等地區可聘請的高級醫師，我們預期可在不會對業務營運造成重大干擾下替換任何一位醫生或眼科醫師；及(iv)十大醫師於往績記錄期間的應佔收益少於我們同年收益總額的19%，且並無任何一名醫師貢獻我們同年收益總額的4%以上。有關詳情，請見「風險因素—與我們業務及行業有關的風險—我們的業務極度依賴眼科

專業人員提供的優質服務，故我們在留住有關人員時產生重大成本。我們無法保證將能夠繼續吸引、招聘及留住充足的合資格眼科專業人員，或者根本無法繼續吸引、招聘及留住該等人員。」

我們的設施

截至最後可行日期，醫院總建築面積約為87,146平方米。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們醫院每日平均手術數量分別為206.6宗、243.0宗及248.3宗。下表列示截至最後可行日期醫院內設施的詳情。

	截至最後可行日期
醫院總數.....	17
總建築面積(平方米)	87,146
設施	
登記病床總數 ⁽¹⁾	937
診室總數	109
驗光室總數	43
檢查室總數	160
治療室總數	96
手術室總數	84

附註：

(1) 指截至最後可行日期於醫院執業牌照中已登記的病床總數。

有關截至最後可行日期各醫院的詳盡資料，請見上文「我們的醫院網絡」。

我們的視光中心

我們的視光中心提供一系列視光產品及服務，滿足客戶的各類需求。

我們的視光中心網絡

截至最後可行日期，我們於「朝聚」品牌下經營由23間視光中心組成的網絡，橫跨五個省份或自治區。我們將視光中心設於優越地段的零售發展區內，不乏目標客戶，且通常位於或鄰近我們醫院的地點，以便為客戶進行醫學篩查程序。我們循序漸進地增設視光中心，並進行市場研究，然後根據客戶人口統計資料及現有客戶資料庫的信息挑選新址。

我們的視光中心戰略性地分佈在五個主要地區，即蒙西及鄰近地區、蒙東及鄰近地區、浙東、浙北及蘇北。截至最後可行日期，我們運營位於蒙西及鄰近地區的十間視光中心、位於蒙東及鄰近地區的八間視光中心、位於浙東的一間視光中心、位於浙

業 務

北的兩間視光中心及位於蘇北的兩間視光中心。具體而言，我們的視光中心克什克騰旗朝聚眼科視光門診有限公司亦持有醫療機構執業許可證，為可提供若干門診服務的持牌診所，以滿足當地市場對較為簡單的眼科疾病及異常狀況診斷及治療的需求。我們的診所僅就相對簡單的眼科疾病及異常狀況提供診斷及治療，不會進行任何手術，因此對收益總額的貢獻極微。

下表載列截至最後可行日期我們的視光中心列表及其地點。

	視光中心 ⁽¹⁾	地點
1	包頭市朝聚眼視光矯治配鏡有限公司	蒙西
2	包頭市昆侖朝聚眼視光矯治配鏡有限責任公司	蒙西
3	呼和浩特市朝聚眼視光矯治配鏡有限公司	蒙西
4	烏蘭察布市朝聚眼視光矯治配鏡有限公司	蒙西
5	大同市朝聚眼鏡有限公司	鄰近蒙西
6	達拉特旗朝聚驗光配鏡有限公司	蒙西
7	准格爾旗朝聚驗光配鏡有限公司	蒙西
8	包頭市東河區朝聚驗光配鏡有限公司	蒙西
9	土默特右旗朝聚驗光配鏡有限公司	蒙西
10	包頭市低視力康復中心	蒙西
11	承德朝聚商貿有限公司	鄰近蒙東
12	克什克騰旗朝聚眼科視光門診有限公司 ⁽²⁾	蒙東
13	錫林浩特市朝聚眼視光矯治配鏡有限公司	蒙東
14	呼倫貝爾市朝聚眼視光有限公司	蒙東
15	通遼市朝聚眼鏡有限責任公司	蒙東
16	翁牛特旗朝聚驗光配鏡有限責任公司	蒙東
17	赤峰市元寶山區朝聚驗光配鏡有限責任公司	蒙東
18	赤峰朝聚眼鏡有限責任公司	蒙東

業 務

	視光中心 ⁽¹⁾	地點
19	舟山朝聚光學眼鏡有限公司	浙東
20	杭州朝聚光學眼鏡有限公司	浙北
21	嘉興市朝聚光學眼鏡有限公司	浙北
22	泗陽朝聚眼鏡有限公司	蘇北
23	泗洪縣朝聚視光配鏡有限公司	蘇北

附註：

- (1) 於往績記錄期間，我們基於業務發展考慮而終止若干視光中心的營運後自動解散該等視光中心，包括於二零一九年五月解散的齊齊哈爾朝聚眼鏡有限公司以及於二零一九年十二月解散的杭州朝聚眼視光眼鏡有限公司，且於往績記錄期間，若干其他視光中心並無從事任何業務活動。
- (2) 持有醫療機構執業許可證，並作為一間診所獲得提供若干門診服務的經營許可。

我們的專業團隊

我們視光中心的專業團隊主要由驗光師及定配師組成。我們的驗光師具備資格，可處方及進行視力測試以及處方及配置眼鏡及隱形眼鏡等矯視設備。我們的定配師為技術人員，根據驗光師開出的處方加工及配置矯視眼鏡及隱形眼鏡。截至最後可行日期，所有驗光師均符合資格，可根據適用法例及法規提供驗光服務。

截至最後可行日期，視光中心的專業團隊包括85名合資格驗光師(其中46名亦為合資格定配師)及50名合資格定配師。於往績記錄期間，所有驗光師均符合適用執業規定，使其能根據適用法例及法規從事醫務工作。

我們的設施

截至最後可行日期，視光中心的總建築面積約為10,329平方米。下表載列截至最後可行日期視光中心內設施的詳情。

	截至最後可行日期
視光中心總數	23
總建築面積(平方米)	10,329
驗光室總數	26

營運資料

按地域劃分的收益分佈

我們過往的大部分收益來自蒙西及鄰近地區。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們於該區營運所得收益分別為人民幣401.2百萬元、人民幣454.1百萬元及人民幣494.1百萬元，分別佔各年度收益總額的63.4%、63.6%及62.1%。

下表載列我們於所示年度按地理位置劃分的收益明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	收益	佔總額 百分比	收益	佔總額 百分比	收益	佔總額 百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
蒙西及鄰近地區	401.2	63.4	454.1	63.6	494.1	62.1
蒙東及鄰近地區	125.7	19.9	158.6	22.2	189.5	23.9
浙東	46.3	7.3	45.2	6.3	43.5	5.5
浙北	6.4	1.0	23.0	3.2	40.9	5.1
蘇北	27.1	4.3	24.1	3.4	23.7	3.0
其他 ⁽¹⁾	26.0	4.1	9.7	1.3	2.6	0.4
收益總額	632.7	100.0	714.7	100.0	794.3	100.0

附註：

- (1) 主要指天津朝聚向第三方銷售醫療耗材的收益。我們將天津朝聚的業務重點轉至作為我們的集中採購平台，並逐漸減少天津朝聚向第三方的醫療耗材銷售。

業 務

按服務種類劃分的收益分佈

我們的醫院視乎患者的狀況及要求向其提供門診及住院服務。我們醫院所提供消費眼科服務的絕大部分收益來自門診服務，且視乎患者病情，會按門診或住院方式提供基礎眼科服務。我們的視光中心提供一系列視光產品及服務，滿足患者的多種需求。下表載列按所提供服務種類劃分的收益明細，連同截至所示日期或於所示年度我們醫院及視光中心的若干其他主要營運資料。

	截至十二月三十一日及截至該日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
我們的醫院			
門診服務			
門診就診次數.....	594,296	655,325	651,954
每次就診平均消費			
(人民幣元) ⁽¹⁾	434	488	626
所施行門診手術次數.....	32,443	41,973	47,453
來自門診服務的收益			
(人民幣百萬元).....	257.8	319.8	408.3
住院服務			
住院就診次數.....	44,354	46,818	44,252
每次就診平均消費			
(人民幣元) ⁽¹⁾	6,755	7,029	7,177
登記病床數目 ⁽²⁾	892	932	932
實際服務量 ⁽³⁾	338,190	351,010	341,112
住院佔床過夜日數 ⁽⁴⁾	175,262	178,521	157,827
平均住院期間(日).....	4.0	3.8	3.6
使用率(%) ⁽⁵⁾	51.8	50.9	46.3
所施行住院手術次數.....	42,971	46,716	43,414
來自住院服務的收益			
(人民幣百萬元).....	299.6	329.1	317.6
視光中心			
客戶就診次數 ⁽⁶⁾	73,935	79,903	91,660
平均售價(人民幣元) ⁽⁷⁾	667	702	718
來自視光中心的收益			
(人民幣百萬元).....	49.3	56.1	65.8

附註：

- (1) 以某一類別服務所產生收益除以同一類別項下患者就診總次數計算。
- (2) 指截至有關年末於我們醫院的執業牌照內登記的病床總數。於往績記錄期間，我們登記病床數目的變動是由於嘉興醫院在二零一九年八月開業及杭州餘杭朝聚眼科醫院有限公司於二零一九年十一月停業所致。
- (3) 按有關年度內累計的各日登記病床總數計算。
- (4) 指在有關年度內累計的各日住院佔床實際病床數目。
- (5) 按有關年度內住院佔床過夜日數除以有關年度內的實際服務量計算。
- (6) 指客戶在視光中心的購買總數。倘客戶於同日在視光中心購買多於一次，則作為一次計算；倘客戶於不同日期在視光中心進行購買，則按彼於視光中心作出購買的日數計算。
- (7) 指按來自視光中心的收益總額除以總客戶就診次數計算得出的平均售價。

業 務

按結算來源劃分來自我們醫院的收益分佈

我們醫院所提供的若干服務由中國公共醫療保險計劃所涵蓋並償付。未由公共醫療保險計劃涵蓋的服務及超出公共醫療保險計劃涵蓋上限的醫療費用均由患者直接支付。我們亦就我們在所參與社會責任項目項下提供的醫療服務向若干社會組織收取款項。下表載列於所示年度按結算來源劃分來自我們醫院收益的明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	收益	佔總額 百分比	收益	佔總額 百分比	收益	佔總額 百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
由患者直接結算	362.8	65.1	430.9	66.4	527.2	72.6
由公共醫療保險 計劃結算.....	171.2	30.7	190.9	29.4	177.9	24.5
由社會組織結算	23.4	4.2	27.1	4.2	20.8	2.9
收益總額.....	557.4	100.0	648.9	100.0	725.9	100.0

我們的擴展計劃

我們將透過醫院的自然增長及戰略收購繼續擴展醫院及視光中心網絡。由於診所僅獲准提供有限範圍的服務及治療，目前我們並無任何計劃收購任何眼科診所。

我們計劃將我們的營運網絡擴展至進行有關擴展可進一步促進我們的集群化運作模式，從而可能加強我們的品牌及市場地位，提升市場份額及提高營運效率的地區。我們的主要目標是在總人口超過1,000萬的大都市地區擴展我們的營運網絡。在進入一個新的區域市場前，我們一般根據：(i)當地的人口規模及該區域的交通網絡(與交通流量及預期醫院就診病人數目息息相關)；(ii)該區域的經濟及社會發展水平(為當地病人每次就診平均消費的指標)，及(iii)當地市場上現有的眼科醫療資源及競爭對手，評估當地市場對我們服務的需求。

我們釐定擴展業務方法時考慮的關鍵因素為我們在相關地區的市場影響力及品牌知名度。我們計劃主要通過在我們已建立市場影響力及品牌知名度的地區建立新醫院以擴大我們的業務運營，以善用該地區現有醫院的集群化效應與其達成協同效應。於其他並無或僅有輕微市場影響力的地區，我們計劃主要通過收購現有醫院擴展業務營運。我們通常避免在已存在眼科服務領域上的市場領導者的新市場。然而，我們可能透過收購現有當地醫院或與現有當地醫院合作擴展業務進入該等市場。

內蒙古擁有一個快速成長的眼科醫療服務市場。根據弗若斯特沙利文報告，內蒙古眼科醫療服務市場的規模由二零一五年的人民幣11億元增加至二零一九年的人民幣20億元，複合年增長率為15.6%，且預期將於二零二四年達到人民幣33億元，預期複

合年增長率為11.0%。我們擬繼續將業務擴展至內蒙古，以把握眼科醫療服務日益增長的需求，同時繼續鞏固我們在該地區的領先地位。此外，浙江省及江蘇省的眼科醫療服務市場規模增長強勁，二零一五年至二零一九年分別按複合年增長率15.8%及15.5%增長，且預期將於二零二四年達到人民幣177億元及145億元，預期複合年增長率分別為10.5%及10.2%。按二零一九年的收益總額計，我們在江蘇省及浙江省的市場份額分別為0.6%及0.2%。為滿足不斷增長的市場需求及提高我們於浙江省及江蘇省的市場份額，我們亦擬投入更多努力進一步拓展蘇北、浙東及浙北的業務佈局。有關我們擴展計劃的詳細說明，請參閱「我們的業務策略—繼續鞏固內蒙古及周邊地區的領先優勢、提升浙江省、江蘇省等重點區域的市場地位，同時發展特色眼科醫院」。

自然增長

憑藉成功的往績記錄及具備龐大擴展空間的業務模式，我們擬持續升級現有醫院及建立新醫院。

我們計劃根據對現有設施的條件、客戶當前的需求及我們眼科服務(尤其是消費眼科服務)市場需求預期增長的評估，選擇升級部分現有醫院。升級該等醫院主要著重改善內部佈局、增加問診、治療或檢查室或手術室的數量以及增設專科服務及治療特定區域。我們預期該等升級將會增強我們的服務能力，擴大服務範圍並提升患者體驗，從而使我們更好地滿足患者的需求及期望。我們計劃分階段進行相關升級及裝修，同時通過提高現有設施利用率維持營運。因此，我們預期有關升級不會對相關醫院的業務營運造成任何重大中斷。

具體而言，我們計劃將以下三間醫院搬遷至新址以進一步升級其設施。

- **呼市醫院**：由於呼市醫院的當前所在的物業相對較為陳舊，我們計劃將呼市醫院搬遷至位於呼和浩特西北部的升級設施，以更全面覆蓋呼和浩特西北部的病人，並提升呼市醫院的能力及患者體驗。
- **昆區醫院**：由於呼市醫院的當前所在的設施相對較為陳舊，使其難以實施昆區醫院的未來發展計劃(例如進一步發展其消費眼科服務)，而升級現有設施將導致昆區醫院的營運長期中斷，故我們計劃將昆區醫院搬遷至升級設施。
- **錫盟醫院**：由於錫盟醫院的當前所在的設施相對較為陳舊、建築面積相對較小，使其難以實施錫盟醫院的未來發展計劃(例如進一步發展其消費眼科服務)，而升級現有設施將導致錫盟醫院的營運長期中斷，故我們計劃將錫盟醫院搬遷至升級設施。

就該等醫院而言，我們計劃於將業務營運自現有設施遷出前完成新設施的裝修、變更註冊地址及其他必要監管程序。為提高新址的市場知名度，我們計劃於搬遷前發佈公告，並於新設施開始營運後在原址進行宣傳及介紹活動。因此，我們預期有關搬遷不會對相關醫院的業務營運造成任何重大中斷。為於限定時間內落實該等升級及搬

業 務

遷計劃，我們已制定初步的翻新計劃，且已成立相關專責工作小組執行升級及搬遷計劃。我們亦已初步決定該等醫院待遷入新址的相關地區。我們已就部分由我們內部資源撥付的升級及搬遷調配若干財務資源，以啟動相關升級及搬遷程序。考慮到該等醫院所需的建設工程數量較少，我們相信，我們可於二零二一年內完成搬遷及升級大部分現有醫院。

我們預期將在醫院升級及搬遷期間就升級計劃產生重大資本開支，其或會對我們的流動資金、資本資源及財務表現產生短期影響。於醫院升級及搬遷完成後，由於患者整體體驗及我們的服務能力的提升，我們預期相關醫院的患者就診次數將會增加，故相關醫院所得收益將相應增加。另一方面，醫院升級及搬遷成本預期將於有關搬遷及升級完成後按年攤銷，其或會對我們的經營業績造成若干影響。

下表載列有關升級現有醫院的當前計劃詳情，該等計劃當前均仍在規劃當中且有待實行。

升級計劃	估計規模	預期完成時間	預期投資 (人民幣百萬元)
搬遷及升級呼市醫院 ⁽¹⁾	建築面積：8,000平方米 120張登記病床 ⁽²⁾	二零二四年三月	85.0
搬遷及升級昆區醫院	建築面積：2,000平方米 30張登記病床 ⁽³⁾	二零二一年九月	10.0
搬遷及升級錫盟醫院	建築面積：2,000平方米 30張登記病床 ⁽⁴⁾	二零二一年十二月	10.0
升級及裝修大同醫院	不適用 ⁽⁵⁾	二零二一年九月	5.0
升級及裝修包頭醫院及 赤峰醫院	不適用 ⁽⁵⁾	二零二一年九月	30.0

附註：

- (1) 目前位於呼和浩特北部。我們計劃將呼市醫院搬遷至位於呼和浩特北部西北部的升級設施。
- (2) 於新物業落成及呼市醫院搬遷後，預期呼市醫院的總建築面積將從目前的7,697平方米增加至8,000平方米，而其登記病床數目預期將從目前的100張病床增加至120張病床。
- (3) 於新物業落成及昆區醫院搬遷後，預期昆區醫院的總建築面積將為2,000平方米，而其登記病床數目預期將維持於30張病床。
- (4) 於新物業落成及錫盟醫院搬遷後，預期錫盟醫院的總建築面積將為2,000平方米，而其登記病床數目預期將維持不變。
- (5) 有關升級主要專注於引入新醫療設備及升級現有設施，故預期該醫院的總建築面積及登記病床數目將不會增加。

此外，我們計劃於蒙西、蒙東、浙北及蘇北設立新醫院。

業 務

儘管醫院登記病床的使用率於往績記錄期間主要因提高營運效率而下降，惟我們計劃設立共有340張登記病床的新醫院，主要由於我們計劃擴展業務所在大部分地區的當地醫療監管機構就批准新醫院設有最低登記病床數目的規定。此外，登記病床使用率下降未必反映消費眼科服務的需求增長，該等服務毋須住院或使用登記病床。再者，我們認為，該等新增登記病床提高基礎眼科服務的能力及容量，可進一步加強我們作為領先眼科服務供應商的 brand 知名度及聲譽，有助我們從當地市場吸納客戶。我們或會根據住院服務的實際需求於日後就登記病床數目變更申請相關批准。

我們預期成立新醫院將與同一城市或同一地區內的現有醫院實現協同效應。具體而言，我們預期能充分利用蒙西及浙北區域內資源，促進將於呼和浩特市及杭州市成立的新醫院及屈光手術中心與同區的現有醫院之間實現協同效應。有關集群化營運模式及擴展計劃的詳情，請見「—我們的競爭優勢—集群化運作模式有助提升市場滲透、經營效率及營利能力」及「—我們的業務策略—繼續鞏固內蒙古及周邊地區的領先優勢、提升浙江省、江蘇省等重點區域的市場地位，同時發展特色眼科醫院」。

下表載列有關建立新醫院計劃的詳情，該等計劃當前均仍在規劃當中且有待實行。

醫院	地點	估計規模	預期落成時間	預期投資 (人民幣百萬元)
於呼和浩特的 第二間眼科醫院 ⁽¹⁾	蒙西	建築面積：5,800平方米 80張登記病床	二零二一年八月	45.0
於呼和浩特的 第三間眼科醫院 ⁽²⁾	蒙西	建築面積：3,200平方米 50張登記病床	二零二四年三月	10.0
於杭州的 眼科醫院 ⁽³⁾	浙北	建築面積：1,000至1,500平方米 20張登記病床	二零二一年十二月	30.0
於杭州的屈光手術中心 ⁽⁴⁾ ...	浙北	建築面積：2,000平方米	二零二三年十二月	40.0
於舟山的 眼科醫院.....	浙東	建築面積：2,000平方米 20張登記病床	二零二一年十二月	20.0
於蒙東的 眼科醫院.....	蒙東	建築面積：2,500平方米 30張登記病床	二零二三年十二月	30.0

業 務

醫院	地點	估計規模	預期落成時間	預期投資 (人民幣百萬元)
縣級眼科醫院	蒙西	建築面積：1,500平方米 20張登記病床	二零二一年十二月	10.0
於不同縣的三家縣級 眼科醫院.....	蒙東	建築面積：每家1,500平方米 每家20張登記病床	二零二三年七月	30.0
於蘇北的眼科醫院	蘇北	建築面積：4,000平方米 60張登記病床	二零二三年七月	50.0

附註：

- (1) 我們計劃於呼和浩特市東部設立的新眼科醫院，該醫院主要提供消費眼科服務。
- (2) 我們計劃於鄰近呼市醫院現址的地點設立的新眼科醫院。由於我們亦計劃搬遷及升級呼市醫院，預期該新醫院將保留該區的客戶，並將部分病人引至呼市醫院的新地點。
- (3) 我們計劃於杭州市上城區設立的新眼科醫院。
- (4) 我們計劃於杭州市下城區設立的屈光手術中心。

除我們擬於呼和浩特市設立的新醫院外，上述我們計劃設立的醫院均並非位於與我們現有醫院相近的地點，因此我們預期設立該等醫院不會對我們現有醫院的運營產生重大直接影響。為進一步鞏固我們於該地區的領先市場地位，並於搬遷後協助保留及引導呼市醫院的現有客戶群，我們計劃於搬遷並升級現有呼市醫院的同時在呼和浩特市設立醫院。

就新建醫院而言，我們計劃自現有醫院調配合資格人員作為院長及主要專業人員，並自當地市場聘請合資格醫學專業人員及醫學畢業生。由於我們所規劃的新醫院一般位於我們已建立市場影響力及品牌知名度的地區，並計及該等地區包括眼科醫師在內的現有醫療專業人員，故我們預期於新醫院招聘期間不會遭遇重大困難。此外，我們亦與大學及醫學院合作，以培養年輕醫學專業人才並豐富我們的人才儲備。有關詳情，請參閱「—我們的競爭優勢—高水平的醫療專業團隊及完善的人員培訓體系是我們發展的基礎。」除與大學及醫學院合作外，內蒙古、浙江省及江蘇省尚有足夠的年輕眼科畢業生。根據弗若斯特沙利文報告，該等地區的眼科畢業生總數約為每年1,000名。此外，我們計劃透過對同一地區醫院的眼科醫師作出多點執業安排以滿足新醫院的人力資源需求。我們相信，該等安排將使我們能夠於該等新醫院保持一貫的服務質量。

我們將與當地知名醫師合作並利用彼等的社會影響力為該等醫院吸納人才。此外，隨著已升級醫院開始營運，我們預期醫師人數不會大幅增加。為滿足已升級醫院不斷增長的服務能力，我們計劃招聘更多醫務助理並繼續提高運營效率。

我們預計將就上述升級醫院及設立新醫院的計劃產生投資總額約人民幣405.0百萬元，其中約人民幣24.5百萬元將以我們的內部財務資源撥付，而餘下約人民幣380.5百萬元將以全球發售所得款項撥付。請參閱「未來計劃及所得款項用途」。

新醫院的開設通常涉及許多步驟，包括戰略規劃、市場研究、選址、可行性研究、環境影響評價、監管批准程序、物業的建造及裝修、招募必要人員、購置設備及物資以及開始營運。根據我們過往三年的經驗，有關過程通常需時約八至13個月方可完成。

新醫院於首次錄得每月純利時達致每月收支平衡期。新醫院的投資回收期指從我們應佔相關醫院累計營運現金流量可收回初始投資所花費的時間。我們預計新醫院的每月收支平衡期將為兩年，而新醫院的投資回收期自開始營運起介乎四至七年。然而，醫院的特性(如規模、初始投資、服務範圍及競爭格局)可能會進一步影響每月收支平衡期及投資回收期。

策略性收購

當出現合適時機，我們亦會考慮在人口龐大對眼科服務需求相對較高，且我們涉足甚少或尚未涉足的城市收購醫院。我們相信過往營運經驗將有助於我們識別潛在收購機遇，並成功將新收購醫院營運整合至現有基礎建設。有關我們的策略性收購計劃詳情，請參閱上文「我們的業務策略」。

我們有系統地審閱並篩選潛在目標醫院。我們基於多項標準評估醫院目標，包括：

- 目標位置，包括其與黃金商業地段及交通樞紐(主要於內蒙古及浙江省)的距離，以及與我們現有醫院的距離，使其不會與對我們的現有醫院構成重大競爭；
- 與我們現有醫院達成協同效應的潛力，包括目標與我們現有醫院共享行政及人力資源的可行性，以及我們的品牌及聲譽在建議目標運營市場上的現有影響力；
- 目標的目前營運及能力包括(其中包括)(i)總建築面積逾3,000平方米；(ii)最近期財政年度的收益總額超過人民幣35.0百萬元；及(iii)登記病床總數至少達60張；
- 目標的歷史醫療表現及專業聲譽，當中經考慮目標所提供服務的質量及安全性；
- 目標的醫療專業人員及員工的經驗、往績記錄及穩定性；
- 改善目標基礎建設所需的估計初始投資金額；
- 將所收購業務整合至我們營運的估計成本；
- 持續營運開支及資金需求；

- 潛在回報及估計未來價值；
- 營運所需牌照及許可以及目標的過往遵守適用法律及法規的情況；及
- 目標與我們企業文化及現有醫院的相容程度。

根據弗若斯特沙利文報告，截至二零一九年十二月三十一日，內蒙古、浙江省及江蘇省約有130間眼科醫院，當中應有充足的潛在收購目標符合上述條件。

我們計劃投資於所收購醫院，使其符合我們的現有標準，並通過信息共享及集中化管理系統整合所收購醫院的營運。有關更多詳情，請見「我們的業務策略—繼續鞏固內蒙古及周邊地區的領先優勢、提升浙江省、江蘇省等重點區域的市場地位，同時發展特色眼科醫院」。根據與有關賣方及目標醫院的進一步業務洽談，我們計劃將已收購醫院整合至「朝聚」品牌旗下。

我們計劃以自有資金結合外部收購基金及全球發售所得款項撥付上述擬定收購事項。我們的主要目標區域當前包括內蒙古及浙江省。截至最後可行日期，我們尚未就收購事項訂立任何意向書或協議或已物色任何明確的收購目標。

我們可能於實施擴展計劃時面臨多項挑戰，例如招聘經驗豐富的醫師及其他醫療專業人員、獲得所需牌照及許可以及保持我們的競爭優勢。為此，我們有意通過提供具競爭力的薪酬、扎實的內部培訓及有前途的職業發展機會繼續吸引並挽留加入我們的資深醫療專業人員。此外，我們將根據所有適用法律、法規及規則為擴展計劃申請必要批准、許可及牌照。我們的擴展計劃無可避免地不時受我們的營運及市場情況影響，而我們或會根據我們的最佳利益作出相應調整。請參閱「風險因素—與我們業務及行業有關的風險—我們可能無法成功執行增長戰略或管理發展。」

定價及結算

由於我們所有醫院均為營利性民營醫院，故我們一般獲准就消費眼科服務自行制定定價標準。有關營利性醫院與非營利性醫院的區別詳情，請見「監管概覽—關於醫療機構分類的法規—《關於城鎮醫療機構分類管理的實施意見》」及「監管概覽—關於醫療機構管理的法規—《醫療機構管理條例》及其實施細則」。然而，部分基礎眼科服務及若干藥物及醫療耗材在公共醫療保險計劃的保障範圍之內，故須遵守相關政府機關頒佈的價格上限指引。就公共醫療保險計劃涵蓋的醫療產品及服務而言，我們的客戶可能須按照公共醫療保險機構的要求支付部分醫療費用，而其餘費用則由公共醫療保險計劃與我們結算。然而，客戶亦可選擇使用公共醫療保險計劃並無涵蓋的醫療耗材或藥物。在該情況下，客戶可能須自行支付該等醫療耗材或藥物的費用。

我們一般根據多項因素釐定眼科服務價格，該等因素包括所尋求服務及所涉及藥物的類型、服務的複雜程度、眼科醫師及驗光師的資歷、醫院的資格、營運成本、競爭對手收取的市場價格範圍以及當地市場的競爭水平。我們認為優質的醫療服務使我們能夠將價格定在理想水平。就消費眼科服務而言，我們進行市場研究，掌握最新市場變動，以確保我們的定價保持競爭力。我們視乎地方市場的競爭水平及市場地位，在不同地區就消費眼科服務進行不同定價。我們亦可能採取市場營銷活動，在限定時間內向客戶提供較為優惠的價格。就公共醫療保險計劃涵蓋的基礎眼科服務而言，我們須遵守國家及當地政府部門訂明的定價指引。倘供應品及其他耗材的價格上漲，我們一般可以相應調整有關服務的價格。

就公共醫療保險計劃所涵蓋的醫療服務、藥物及醫療耗材而言，參加公共醫療保險計劃的患者可選擇依靠有關公共健康保險計劃結算其醫療費用。就門診服務及相關的藥物及醫療耗材而言，患者一般須於獲得該等服務前通過公共醫療保險計劃及自費方式支付醫療費用；就住院服務及相關的藥品及醫療耗材而言，患者一般須於入院前向我們的醫院支付按金，並通過公共醫療保險計劃及自費方式支付其醫療費用。患者通過自費方式承擔的醫療費用的百分比會有所不同，取決於適用公共醫療保險計劃的覆蓋範圍(因公共醫療保險計劃的類型、所涉及的治療種類及所使用的藥物而不同)。

地方公共醫療保險機構可能對相關公共醫療保險計劃涵蓋的醫療服務、藥物及醫療耗材設置價格上限。我們每年應收的醫療費用須遵守年度限額，有關限額基於相關公共醫療保險計劃的過往支出及來年預計可用資金等多項因素而釐定。超逾上述限額的醫療費用一般於下一年度結算，當中部分金額一般按相關公共醫療保險機構的可用資金及其對相關醫療機構表現的評估釐定。

就公共醫療保險計劃涵蓋的部分醫療費用而言，我們的醫院通常會在政府批准的年度限額內定期自當地公共醫療保險機構收取款項。對於公共醫療保險計劃涵蓋但超出公共醫療保險付款年度限額的醫療費用，我們通常於來年與相關公共醫療保險機構進行溝通，以結算及收回有關醫療費用。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，透過公共醫療保險計劃結算收取的收益分別佔我們醫院收益總額的30.7%、29.4%及24.5%。

銷售及營銷

我們相信，我們的品牌在患者之間的口碑相傳且於患者滿意度評分中排名頗高，因此在中國建立起知名度。我們將繼續專注於口碑相傳的營銷方法，並將品牌「朝聚」塑造成高質量眼科及視光服務供應商。

我們為銷售及營銷工作進行預算及計劃時訂下嚴格規則，以確保銷售及營銷活動在患者到診及手術方面取得令人滿意的成果。我們亦為銷售及營銷活動制定嚴格的標準，以確保遵守適用的法律及法規以及保障病人的權益。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們的銷售及分銷開支分別約為人民幣35.9百萬元、人民幣34.5百萬元及人民幣32.9百萬元，分別佔有關年度收益總額約5.7%、4.8%及4.1%。

我們的銷售及營銷團隊負責制定及實施本集團的營銷策略以及收集及分析市場數據。我們的營銷工作整合於眼科服務各個階段中，包括治療過程之前、期間及之後，並於我們的業務營運上發揮重要作用。我們的營銷策略包括以下內容。

- 我們定期透過針對年輕一代的線上活動推廣品牌的知名度及影響力，例如通過我們的微信公眾號進行宣傳及為前線醫務人員直播屈光矯正手術。我們亦會透過病人教育活動、校園內近視檢查及與我們的眼科專家進行會議等線下活動，務求增加潛在客戶對眼科疾病的一般認識。我們亦積極透過社交媒體及電話通訊，與患者接觸，此舉預期可促進患者願意在我們的醫院內預約接受治療。
- 我們經常改善治療計劃及服務，以贏取口碑。我們亦透過醫院的多個渠道提供教育信息，以推廣眼科疾病及相關治療的認識，從而與病人、其家屬及親友建立密切的關係。
- 完成治療及病人出院後，我們會繼續提供跟進治療及服務。我們會透過電話通話、短訊及社交媒體通訊就定期覆診檢查及醫療安排向病人給予提示及通知。我們亦會與病人進行客戶滿意度調查，並利用客戶管理系統管理現有的病人。此舉使我們得以更有效了解客戶的需要、提高客戶滿意度以及忠誠度，預期將有助促進現有病人與潛在病人的相互推介。

我們已制定嚴格的廣告發佈政策，當中列明廣告發佈前的內部審批程序。所有廣告於發佈前須在醫院及總部進行審批。我們已建立醫療廣告的多層級審閱機制，以確保其完全符合適用的法律及法規，且廣告不包含違禁內容。於醫療廣告發佈前，我們亦須從當地醫療行政部門取得醫療廣告審查證明。有關醫療廣告的法律及監管規定的詳情，請參閱「監管概覽—關於醫療廣告的法規」。

品牌

我們認為我們已在病人之間建立起令人滿意的品牌及口碑。我們已就眼科醫療服務制定嚴格的質量控制及服務標準，確保病人能夠獲得有效及安全的治療。我們亦建立及實施統一的品牌識別系統，以加強我們的品牌並進一步推廣我們的品牌知名度。

作為我們經營所在地區的主要眼科服務供應商，我們曾贊助或舉辦多項有關眼科及相關護理技術的地區性學術會議，推廣先進的技術及吸引基層醫院的醫生前來我們的醫院參觀及受訓。我們相信該等活動有助將我們的品牌「朝聚」塑造成為優質眼科及視光服務的供應商。

社會責任活動

我們不時為公營機構及弱勢社群提供慈善醫療援助及免費診症服務。我們亦與政府主管當局及機關維持良好關係，以促進我們的眼科及視光服務。該等活動不但惠及弱勢社群，更可推廣我們的品牌知名度及聲譽。例如，於二零二零年，我們與內蒙古自治區衛健委、內蒙古自治區教育部及內蒙古自治區殘疾人福利基金會訂立合作計劃，為兒童檢查及治療眼疾。我們參與了由內蒙古自治區傷殘人士聯合會舉辦的「啟明行動」，為弱視的兒童進行檢查及治療。有關進一步詳情，請見下文「— 獎項、認可及社會責任」。

國際合作

我們亦與國內外政府機構及組織合作。於二零二零年，我們與內蒙古自治區紅十字會、蒙古紅十字會及蒙古衛生部共同實行「一帶一路·光明行」項目，並就在蒙古培訓眼科醫師及驗光師制度簽署合作協議。

我們的客戶

於往績記錄期間，我們的客戶群絕大部分由個人客戶組成，概無單一客戶佔我們收益總額的5%以上。

我們並無與單一客戶訂立任何長期協議。客戶需要在提供服務前或提供服務時付款，彼等一般以現金或信用卡支付治療費用，惟倘治療服務獲公共醫療保險計劃涵蓋，

則相關醫療賬單由當地公共醫療保險機構定期結清。在此情況下，倘公共醫療保險計劃未完全涵蓋醫療賬單，我們的客戶可能支付部分款項，其餘費用則由我們與相關公共醫療保險機構之間結算。

據董事所深知及確信，我們於往績記錄期間的五大客戶均為獨立第三方，於往績記錄期間，概無董事、其緊密聯繫人或任何股東(據董事所深知實益擁有超過5%股份)於我們任何五大客戶中擁有任何權益。

我們的供應商

我們的供應商主要包括醫療設備、藥物、醫療耗材及視光產品的製造商及其分銷商，以及提供第三方醫療測試及化驗服務的供應商。該等物品及服務為我們的業務專用並需要經常使用。

我們設有一個集中採購管理部門，負責選擇供應渠道及磋商採購條款。每間醫院及視光中心均集合其採購需求並定期向集中採購部門報告，然後由該部門集合所有採購需求，選擇價格及條款有利的優質供應商，並根據我們的醫院及視光中心所提交的採購需求向選定的供應商下單，及按其所需將耗材分發予醫院及視光中心。我們認為，集中採購方法可實現規模經濟，尤其是提高定價方面的議價能力，並更有效控制醫療設備、藥物、醫療耗材及視光產品的質量。

視乎不同類型的耗材及我們與供應商的關係，我們與供應商的採購安排因供應商而異。我們一般不會與供應商訂立長期協議。就主要藥物及醫療耗材的採購，我們一般與供應商每年訂立框架供應協議，當中載列供應商產品的規格及價格、信貸期、產品分銷指引、可能提供的任何物流服務的條款、付款方式、質保條款及產品退貨條款。該等框架供應協議可於到期日前經雙方達成書面協議後重續或延長。就醫療設備及其他產品的採購，我們一般不會與供應商訂立框架供應協議，而是按需要下單。大多數採購在交付時付款，而供應商一般會給予我們30至90日的信貸期。交付後，我們有權於檢查後退回不符合標準的耗材。於往績記錄期間，我們未曾大量退回不符合標準的耗材，亦無由於耗材質量問題而蒙受任何重大損失或損害。

我們根據嚴格標準及適用法律及法規選擇供應商，以確保我們耗材的質量。選擇供應商時，我們會依據產品質量及來源、行業聲譽、價格及交付時間等多項標準進行評估。由於業務及供應商的性質，我們就主要耗材備存一份合資格供應商清單，並直接向其採購。我們亦可能會檢查及獲取供應商的認證、資格及營業執照的副本。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年，向五大供應商的採購額分別為人民幣71.8百萬元、人民幣80.9百萬元及人民幣94.7百萬元，分別佔我們相關年度總採購額約33.6%、36.1%及38.9%。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，本集團向最大供應商的採購額分別為人民幣34.1百萬元、人民幣31.9百萬元及人民幣43.1百萬元，分別佔相關年度總採購額約16.0%、14.3%及17.7%。

業 務

下表載列於往績記錄期間的五大供應商基本資料。

截至二零一八年十二月三十一日止年度

排名	供應商	供應商 背景	主要 營業地點	採購額 (人民幣 百萬元)	佔總 採購額 百分比	所採購 產品	與我們的 關係年期
1.....	供應商A	藥物、醫療設備 及儀器的供應 商	中國上海市	34.1	16.0	醫療耗材及 設備	自二零零八年 起
2.....	供應商B	藥物、醫療設備 及儀器的供應 商	中國北京市	11.5	5.4	醫療耗材及 設備	自二零一七年 起
3.....	供應商C	藥物供應商	中國內蒙古	9.5	4.4	藥物	自二零一一年 起
4.....	供應商D	醫療設備及儀 器的供應商	中國北京市	9.0	4.2	醫療耗材及 設備	自二零一一年 起
5.....	供應商E	藥物供應商	中國上海市	7.7	3.6	藥物	自二零一七年 起
總計..				71.8	33.6		

業 務

截至二零一九年十二月三十一日止年度

排名	供應商	供應商 背景	主要 營業地點	採購額 (人民幣 百萬元)	佔總 採購額 百分比	所採購 產品	與我們的 關係年期
1....	供應商A	藥物、醫療設備 及儀器的供應 商	中國上海市	31.9	14.3	醫療耗材及 設備	自二零零八年 起
2....	供應商B	藥物、醫療設備 及儀器的供應 商	中國北京市	17.1	7.6	醫療耗材及 設備	自二零一七年 起
3....	供應商C	藥物供應商	中國內蒙古	14.1	6.3	藥物	自二零一一年 起
4....	供應商F	醫療設備及 儀器的供應商	中國吉林省	11.7	5.2	醫療耗材	自二零一八年 起
5....	供應商G	醫療設備及 儀器的供應商	中國北京市	6.1	2.7	視光產品	自二零一四年 起
總計.				80.9	36.1		

截至二零二零年十二月三十一日止年度

排名	供應商	供應商 背景	主要 營業地點	採購額 (人民幣 百萬元)	佔總 採購額 百分比	所採購 產品	與我們的 關係年期
1.....	供應商A	藥物、醫療設備 及儀器的供應 商	中國上海市	43.1	17.7	醫療耗材及 設備	自二零零八年 起
2.....	供應商H	藥物供應商	中國湖北省	24.2	9.9	藥物	自二零一零年 起
3.....	供應商I	醫療設備及儀 器的供應商	中國北京市	12.7	5.2	醫療耗材	自二零一九年 起
4.....	供應商E	藥物供應商	中國上海市	7.7	3.2	藥物	自二零一七年 起
5.....	供應商C	藥物供應商	中國內蒙古	7.0	2.9	藥物	自二零一一年 起
總計..				94.7	38.9		

業 務

據董事所深知及確信，於往績記錄期間，全部五大供應商均為獨立第三方，且概無董事或其緊密聯繫人或就董事所深知任何實益擁有5%以上股份的股東於往績記錄期間在任何我們的五大供應商中擁有任何權益。於往績記錄期間，概無任何五大供應商身兼我們的客戶。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們與主要供應商的關係並無出現任何重大中斷，亦無涉及與主要供應商的任何重大糾紛，而主要供應商的耗材交付亦無出現任何重大延誤。

僱員

我們認為成功主要取決於我們吸引、發展及留住僱員的能力。我們致力於留住知名且具影響力的眼科醫師，以持續維持優質的眼科服務。截至最後可行日期，我們合共有1,705名全職僱員，當中有97名退休返聘人員(即已屆中國法定退休年齡(介乎50至60歲，視乎退休返聘人員的性別、專業資格及經驗長短而定)但繼續全職工作的人士)。此外，我們亦有67名多點執業醫生(彼等為其他醫療機構的全職僱員)。

由於退休醫生及護士擁有豐富專業的經驗，聘用彼等有助我們維持高質量的服務、提高年輕專業人員的技能並透過我們享有盛名的醫生聲譽吸引客戶。此外，我們就若干支援及輔助職位返聘退休專家。由於我們無須為該等退休人員的社會保險及住房公積金作出供款，委聘退休返聘人員有助於降低人員成本。據中國法律顧問所告知，我們對退休返聘人員的委聘符合所有適用中國法律法規。

下表載列截至最後可行日期按職能劃分的全職僱員明細。有關我們醫院及視光中心專業人員的詳情，請分別參閱「我們的營運網絡—我們的醫院—我們的專業團隊」和「我們的營運網絡—我們的視光中心—我們的專業團隊」。

	<u>截至最後可行日期</u>
醫院的專業人員	
醫師 ⁽¹⁾	194
護士	422
其他專業人員	312
視光中心的專業人員	89
留駐以下地點的行政管理、財務及其他僱員：	
總部	92
醫院	545
視光中心	51
總計	<u>1,705</u>

附註：

(1) 截至最後可行日期，我們的161名全職醫師已註冊為專業眼科醫師。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年，僱員福利開支分別為人民幣185.4百萬元、人民幣197.0百萬元及人民幣204.3百萬元，分別佔相關年度收益的29.3%、27.6%及25.7%。我們與所有全職僱員(不包括退休返聘人員)簽訂僱傭合約。我們為僱員提供的薪酬待遇主要包括以下一項或多項項目：基本薪金、績效掛鈎獎勵花紅及酌情年終花紅。我們根據僱員的職位訂立績效目標，並定期評核其表現，評核結果作為其年度薪金檢討及晉升評估。於往績記錄期間及直至最後可行日期，概無僱員透過工會或以集體談判的方式與我們商討僱傭條款，且我們並無經歷任何重大勞資糾紛或罷工事件而在任何重大方面對我們的營運造成障礙。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們的僱員並無作出任何罷工、停工或重大糾紛，且我們在招聘或挽留合資格僱員方面並無重大困難。

我們提供有系統的培訓及教育計劃，以使僱員能夠持續提供優質的服務。我們的學科建設委員會負責培育醫療專業人員，使不同水平的專業人員維持在合適的比例，並負責研發，該委員會培養了眾多具有扎實基本功及豐富臨床經驗的年輕眼科醫師。我們亦聘請外部顧問、專家及教授為醫師提供培訓，以精確、標準化、高水準地培養具有豐富實操能力的臨床醫師。該等計劃旨在為其奠定醫學原理、道德及知識以及實踐技能的穩固基礎，並培養高執業水準。我們為醫療團隊定期舉辦內部及外部強制線上及現場培訓，以使其掌握眼科行業的最新發展。我們會不時識別具有高發展潛力的僱員，給予資助，以讓其在著名醫療機構中繼續進修及接受專業培訓。我們亦支持主治醫師在溫州醫科大學附屬眼視光醫院等中國的頂尖眼科醫院接受為期三至六個月的培訓。此外，我們亦為護士及醫務助理設計及進行專業培訓，以提高其相關專業技能並培育專職事業的發展。

我們按照適用法律及法規為僱員(不包括退休返聘人員)支付社會保險供款，包括法定退休金保險、醫療保險、工傷保險、生育保險及失業保險。我們亦按照適用法律及法規的規定，向僱員(不包括退休返聘人員)作出法定住房公積金供款。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無根據適用中國法律及法規就若干僱員的實際工資為該等僱員全數繳付社會保險及住房公積金供款，主要由於(i)負責確保遵守規則的地方員工於有關時間並不熟悉相關監管要求；(ii)相關僱員傾向於不支付其社會保險及住房公積金的供款部分；及(iii)中國地方機關對相關法律及法規有不同詮釋。截至二零二零年十二月三十一日，少繳的社會保險及住房公積金供款總額約為人民幣6.7百萬元。

誠如中國法律顧問所告知，倘中國政府認為我們向僱員社會保險或住房公積金作出的供款並無遵守相關中國法律及法規的要求，則我們或會遭主管中國政府機關勒令支付少繳的金額，並可能須就遲繳的每日支付最多為少繳社會保險供款0.05%的遲繳費用，並可處以總額相當於少繳社會保險供款一至三倍的罰款。

截至最後可行日期，相關機關並無就我們少繳的僱員社會保險或住房公積金向我們處以行政行動、罰款或懲罰，而我們亦並無接獲任何補足少繳金額的指令。因此，中國法律顧問認為我們過往因少繳社會保險供款被處罰款的可能性甚低，前提是一旦相關社會保險或住房公積金部門提出要求，我們會在有關部門規定的時限內支付少繳的供款及相關遲繳費用。

我們已檢討我們的內部監控政策，並指定我們的人力資源部密切監察我們是否持續遵守社會保險或住房公積金供款的要求，並監督任何所需措施的執行情況。我們已就二零一八年、二零一九年及二零二零年少繳的社會保險及住房公積金供款分別計提撥備人民幣2.7百萬元、人民幣3.5百萬元及人民幣0.5百萬元。

因此，根據前文所述，董事認為，我們在該等少繳的社會保險及住房公積金供款下須承擔責任的最高金額對我們的營運並無重大影響。

獎項、認可及社會責任

我們於過往獲得多項主要獎項及認可，包括下列各項：

年份	獎項或認可	頒發組織
二零二零年.....	內蒙古自治區「光明行」社會公益活動的先進集體	內蒙古自治區「光明行」社會公益活動組委會總辦事處
二零一九年.....	「一帶一路·蒙古國送光明」項目榮譽勳章，其中我們為主要參與者	蒙古國紅十字會
二零一九年.....	「光明行」公益群體(包括我們)獲頒中國北疆楷模	中共內蒙古自治區委員會宣傳部
二零一八年及 二零一九年.....	我們的「復明24號」流動手術車榮獲二零一七至二零一八年度及二零一八至二零一九年度「全國扶貧手術量第一」	亞洲防盲基金會
二零一八年.....	內蒙古自治區獲頒第十屆「中華慈善獎」以表揚其「光明行」社會公益活動，其中我們為主要參與者	中華人民共和國民政部
二零一七年.....	於「光明行」社會公益活動表彰大會上獲頒唯一特別貢獻獎	內蒙古自治區「光明行」社會公益活動組委會

業 務

年份	獎項或認可	頒發組織
二零一六年.....	我們的「復明24號」流動手術車榮獲二零一五至二零一六年度「全國扶貧手術量第一」	亞洲防盲基金會
	內蒙古自治區的流動眼科手術車項目獲頒特別貢獻獎，我們為主要參與者	亞洲防盲基金會
二零零九年及二零一四年.....	全國扶貧助殘先進集體	國務院殘疾人工作委員會

我們亦致力透過慈善及公益活動為社會作出貢獻。我們參與的社會責任活動包括下列各項。

年份	活動
二零二零年.....	我們與內蒙古自治區紅十字會、蒙古紅十字會及蒙古衛生部合作，展開「一帶一路·光明行」項目，並就蒙古的眼科醫師及驗光師培訓系統簽訂戰略合作協議。
	我們分別與內蒙古醫科大學及包頭醫學院訂立合作協議，成立教學醫院。
二零一五年至二零二零年.....	我們參與「一帶一路·光明行」項目，並成功在內蒙古自治區及蒙古國進行310例白內障復明手術。
二零一三年至二零一八年.....	我們連續六年與呼和浩特市慈善總會共同開展「朝聚光明行動」項目，成功施展700例復明手術。
二零一零年至二零一三年.....	我們與澳大利亞弗雷德霍洛基金會及渣打銀行合作，連續三年開展「看得見的希望」中國項目。
二零一一年.....	我們參與了「加拿大紅十字會援助白內障復明扶貧項目」，並成功進行134例白內障復明手術。

牌照、許可及批准

根據相關法律及法規，我們須就業務經營取得及保有各種證書、牌照、許可(及在無有關牌照、許可或證書的情況下取得必要豁免或寬免)。於往績記錄期間，我們已自相關監管機構取得對我們業務營運而言屬重大的所有必要證書、牌照及許可，我們所有證書、牌照及許可於最後可行日期均有效及生效。我們須不時重續若干證書、牌照及許可，只要我們符合適用的規定及條件並遵循相關法律及法規所載程序，我們預期不會在有關重續方面遇到任何困難。截至最後可行日期，我們並無遇到相關監管機構拒絕我們營運所需的任何重大證書、牌照及許可的重續申請。有關詳情，請參閱「監管概覽」。

下表載列截至最後可行日期我們持有的主要牌照、許可及證書。

醫院	牌照/許可/證書	授出機構	授出日期	屆滿日期
包頭醫院.....	醫療機構執業許可證	內蒙古自治區衛生健康委員會	二零二零年 十一月十七日	二零三一年 十二月五日
	醫療機構製劑許可證	內蒙古自治區藥品監督管理局(前稱為內蒙古自治區食品藥品監督管理局)	二零二零年 十二月二十四日	二零二五年 十二月二十三日
呼市醫院.....	醫療機構執業許可證	內蒙古自治區衛生健康委員會(前稱內蒙古自治區衛生和計劃生育委員會)	二零二一年 五月十一日	二零三二年六月 十八日
大同醫院.....	醫療機構執業許可證	大同市衛生健康委員會	二零一九年 十二月十一日	二零二四年 四月三十日
烏蘭察布醫院	醫療機構執業許可證	烏蘭察布市衛生健康委員會	二零一九年 十一月十日	二零二四年 十一月九日

業 務

醫院	牌照/許可/證書	授出機構	授出日期	屆滿日期
昆區醫院.....	醫療機構執業許可證	包頭市衛生 健康委員會	二零二零年 二月二十四日	二零二二年 八月二十三日
達旗醫院.....	醫療機構執業許可證	鄂爾多斯市衛生健康 委員會(前稱為鄂爾 多斯市衛生和計劃 生育委員會)	二零二一年 一月十八日	二零二二年 一月十八日
呼倫貝爾醫院.....	醫療機構執業許可證	呼倫貝爾市衛生健康 委員會	二零二零年 三月九日	二零二三年 十月二十三日
赤峰醫院.....	醫療機構執業許可證 ⁽¹⁾	內蒙古自治區衛生健 康委員會(前稱為內 蒙古自治區衛生和 計劃生育委員會)	二零二一年 五月十一日	二零三二年 六月十九日
通遼醫院.....	醫療機構執業許可證	通遼市衛生 健康委員會	二零二零年 十二月十一日	二零二五年 十二月十日
承德醫院.....	醫療機構執業許可證	承德市衛生健康 委員會(前稱承德市 衛生和計劃生育 委員會)	二零二零年 九月七日	二零二二年 一月九日
錫盟醫院.....	醫療機構執業許可證	錫林郭勒盟衛生 健康委員會	二零二一年 四月二十日	二零二四年 五月二十一日
寧波博視醫院.....	醫療機構執業許可證	寧波市海曙區 衛生健康局	二零二零年 十月三十日	二零二一年 六月三十日 ⁽²⁾
寧海醫院.....	醫療機構執業許可證	寧海縣 衛生健康局	二零二零年 十一月二十四日	二零二三年 六月二十八日
象山仁明醫院.....	醫療機構執業許可證	象山縣 衛生健康局	二零二零年 七月二十九日	二零二二年 一月二十三日
嘉興醫院.....	醫療機構執業許可證	嘉興市衛生 健康委員會	二零二一年 三月四日	二零二二年 八月二十六日

業 務

醫院	牌照/許可/證書	授出機構	授出日期	屆滿日期
泗陽醫院.....	醫療機構執業許可證	宿遷市衛生 健康委員會	二零二零年 十二月八日	二零二四年 八月二十九日
泗洪醫院.....	醫療機構執業許可證	泗洪縣衛生健康局	二零二零年 十一月二日	二零二三年 十二月三十日

附註：

- (1) 具備提供線上醫療服務的資格。
- (2) 我們正在重續寧波博視醫院的醫療機構執業許可證。我們預期於現有醫療機構執業許可證屆滿日期前完成重續方面並無任何重大困難。

質量控制及投訴處理

質量保證

我們受各項規則及法規所規管，有關規則及法規規管專業醫療人員的資格及行為以及眼科服務的標準。有關進一步詳情，請參閱「監管概覽」。

我們致力遵守相關規則及法規，以預防及減少與經營有關的各項風險及隱患。為確保我們能夠提供始終如一的優質服務，我們已制定質量控制制度，主要包括以下手段。

- 我們已經建立一套多層次的質量控制體系，以確保我們的醫院所提供醫療服務的安全及質量。我們在每間醫院設立由院長領導的醫療質量及安全監督小組，以審查僱員的具體表現。每間醫院亦配備負責質量控制的副院長及全職質量控制人員，以監督醫院的運營。我們亦在總部設立由首席醫療官領導的醫療質量部門，以監督集團的醫務工作。
- 我們根據眼科醫院的特點，按照國家衛生健康委員會頒佈的法定程序及中國醫院協會頒佈的安全目標，制定並實施多項醫療質量控制程序及標準化臨床實踐指引。該等程序及指引涵蓋包括諮詢、術前討論及病歷保存在內的醫務工作的各方面。
- 我們為專業醫療人員實施定期培訓。我們的學科建設委員會負責人才培養，使不同水平的專業人員維持在合適的比例。有關進一步詳情，請參閱上文「僱員」。
- 我們為疑難眼科疾病建立遠程會診中心，以診斷罕見或難以確診的眼科疾病。我們的遠程會診中心由我們經驗豐富的資深眼科專家及全國知名的外聘專家組成。我們遠程會診中心的專家透過視像通話會面，以對個案及診斷進行討論，另外，對患者的遠程會診亦會以視像通話形式進行。我們的遠程會診中心可幫助我們確保對所有患者進行正確診斷及開具適當的治療方法，從而確保我們醫務工作的安全及質量，並防止誤診及醫療事故的出現。

- 我們定期評估服務，包括定期審查及每月與專業人員召開審核會議，確定須改善的地方。我們亦對僱員的表現進行年度評估。
- 我們歡迎並積極收集客戶就服務提供的反饋。我們會進行客戶滿意度調查並記錄所有客戶的反饋，並於必要時採取跟進行動消除客戶的顧慮。
- 我們已建立一套詳細的程序以規管向患者開具處方及配藥。我們確保在臨床筆記中記錄正確的處方並輸入至電腦配藥系統。向患者發放藥物前，我們會核實藥物的包裝、處方及患者身份。

投訴處理

我們非常重視客戶在我們設施中的體驗。我們已制定處理客戶投訴的具體政策及程序。有關政策及程序涵蓋(其中包括)客戶可提交投訴的渠道及方法、處理客戶投訴期間不同部門的職責及內部協調機制、客戶投訴的後續處理程序以及相關的補救及問責程序。具體而言，我們要求直接收到客戶投訴的員工直接負責處理相關投訴，包括與投訴客戶溝通、內部匯報及協調以及對投訴客戶的最終回應。我們亦在醫院設有指定客戶投訴協調員，負責處理客戶投訴的全面管理。

此外，我們已制定處理醫療糾紛的具體政策及程序，涵蓋(其中包括)醫療糾紛的內部匯報及應急方案。位於總部的醫療質量部負責處理醫療糾紛的全面管理及監督。醫院須成立特別工作小組，以審閱及評估每項醫療糾紛，並可將複雜的糾紛提交總部的醫療質量部審閱及評估。我們一般鼓勵醫院通過醫療糾紛調解委員會的裁決或司法機構解決醫療糾紛，以避免進一步糾紛。每項醫療糾紛將會於完善的記錄保存系統中備案。

於往績記錄期間，我們合共發生42宗與患者有關的醫療糾紛，當中41宗已於截至最後可行日期解決，並向投訴患者合共支付人民幣2.4百萬元。

截至最後可行日期，我們有一宗尚未解決的醫療糾紛，該名患者指控醫療失誤及治療不當。該名患者在包頭醫院接受手術後出院，之後發眼角膜感染。患者後續由於該等感染導致視力喪失。內蒙古醫學會於二零二一年一月十四日判定該事件為三級丁等醫療事故，患者自身疾病及不遵從治療是該等事件的主要原因，包頭醫院對此承擔輕微責任。截至最後可行日期，患者已向主管法院起訴包頭醫院，索償約人民幣0.2百萬元，該案一審尚未開庭。

我們將繼續留意尚未解決醫療糾紛的發展，並致力將對我們的任何潛在不利影響減至最低。董事認為，我們尚未解決的醫療糾紛將不會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成任何重大不利影響。

除上文所述者外，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無收到客戶的任何重大投訴。

存貨控制

我們的存貨包括藥物、醫療耗材及視光產品。我們每間醫院及視光中心會維持自己的耗材存貨，以滿足其實際需求。交付後經檢查，耗材會被存放於溫度及濕度受控的儲存區域。據中國法律顧問告知，若干藥物的儲存受到監管。於往績記錄期間，我們於所有重大方面均遵守有關儲存耗材及藥物的中國適用規則及法規。

我們透過企業資源規劃系統定期監控存貨水平，以確保存貨充足。我們定期進行盤點及評估以核對內部記錄。我們維持約30至90天的存貨以滿足營運需求。我們定期檢查存貨，以發現滯銷或陳舊的存貨。我們嚴格監控藥物的有效期，以確保並無管有過期物品並根據適用法律及法規安全處置有關物品。當藥物及醫療耗材過期時，我們會根據適用法律及法規安全處置有關物品，而醫療耗材將會相應撤銷。於往績記錄期間，我們並無經歷任何重大存貨撤銷的情況。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，我們的存貨分別為人民幣46.6百萬元、人民幣36.1百萬元及人民幣38.0百萬元，佔流動資產總值分別約9.7%、8.8%及7.0%。

市場及競爭

由於有大量醫院及診所，中國的眼科服務市場競爭激烈。我們主要與中國的公立醫院以及其他民營眼科醫院及診所競爭。有關我們的市場地位及市場競爭格局的進一步資料，請參閱「行業概覽」。

我們認為，主要競爭因素為眼科技術、價格及服務質量、質量控制、是否為公共醫療保險及／或商業保險計劃項下的定點醫院、鄰近住宅或商業區的便利及地點、品牌知名度及聲譽。為了在我們經營所在市場中取得成功，我們認為，我們需要與市場的現有參與者及新進入市場者進行有效競爭。隨著業務增長，我們將繼續利用我們的市場地位進行有效競爭，抓緊增長機會並獲取市場份額。

業 務

保險

截至最後可行日期，我們已投購及保持醫療責任保險，以保障醫院及專業人員。我們並無保持業務中斷保險或關鍵人員保險。下表載列有關我們各醫院截至最後可行日期的醫療彌償保單詳情。

醫院	當前保單的 開始日期	當前保單的 屆滿日期	保費 (人民幣元)	當前保單 最高受保 金額 (人民幣元)	當前保單 每次索償的 最高受保金額 (人民幣元)
包頭醫院.....	二零二一年一月一日	二零二一年十二月三十一日	115,200	1,000,000	280,000
呼市醫院.....	二零二零年十二月二十七日	二零二一年十二月二十六日	51,162	3,000,000	500,000
大同醫院 ⁽¹⁾	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
烏蘭察布醫院.....	二零二零年九月二日	二零二一年九月一日	14,000	600,000	300,000
昆區醫院.....	二零二一年一月一日	二零二一年十二月三十一日	12,000	1,000,000	420,000
達旗醫院.....	二零二一年一月十五日	二零二二年一月十四日	14,520	1,000,000	200,000
呼倫貝爾醫院.....	二零二一年四月十四日	二零二二年四月十三日	22,834	1,000,000	280,000
赤峰醫院.....	二零二一年五月五日	二零二二年五月四日	57,312	3,000,000	500,000
通遼醫院.....	二零二零年六月三十日	二零二一年六月二十九日	31,160	3,000,000	500,000
承德醫院.....	二零二一年五月二十一日	二零二二年五月二十日	35,000	500,000	200,000
錫盟醫院.....	二零二零年九月二十九日	二零二一年九月二十八日	12,000	500,000	200,000
寧波博視醫院 ⁽²⁾	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
寧海醫院.....	二零二零年十一月一日	二零二一年十月三十一日	96,250	300,000	300,000
象山仁明醫院.....	二零二一年一月一日	二零二一年十二月三十一日	33,150	300,000	300,000
嘉興醫院 ⁽²⁾	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
泗陽醫院.....	二零二零年三月五日	二零二二年三月四日	22,000	300,000	200,000
泗洪醫院.....	二零二零年七月十一日	二零二一年七月十日	19,300	989,605	200,000

附註：

- (1) 由於當地保險公司並無向民營醫院提供有關保險產品，我們當前並無就大同醫院訂有任何醫療彌償保單。如大同有為民營醫院而設的有關保險產品，我們或會考慮為大同醫院購買醫療彌償保單。
- (2) 我們目前並無就寧波博視醫院及嘉興醫院訂有任何醫療彌償保單。根據我們對其業務相關風險的評估，以及向當地保險公司取得的報價，我們認為就有關醫院訂立醫療彌償保單在商業上並不合理。我們將持續評估有關風險，並與該等醫院可取得的保險產品報價進行對比，在成本高於受保風險的情況下，我們日後或會為該等醫院購買醫療彌償保險。

我們當前的醫療彌償保單的受保範圍涵蓋病人在我們臨床工作中所受的損害，包括(i)醫療專業人員無法妥善向病人告知其健康狀況及與我們治療程序相關的風險，以及取得病人同意；(ii)醫療專業人員無法按與相關醫療標準相符的水平履行其職責；(iii)因藥物缺陷或醫療器械故障或醫療專業人員使用不當造成的損害；及(iv)由於醫療專業人員的無心之失而與標準治療協定出現偏差造成的損害。考慮到我們醫院的規模、過往針對我們的醫療彌償索償及我們服務的複雜性，我們認為我們當前已有充足的醫療彌償保單。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們根據醫療彌償保險計劃

提出的索償總額分別為人民幣0.2百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣0.4百萬元，其中人民幣0.1百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣0.2百萬元獲償付。

董事認為，所投保的保單足夠應付我們現有業務及營運的需要，並符合行業規範。我們將於需要時審視並投購必要的額外保險。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無根據保單作出任何重大申索。請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－保險範圍未必足以涵蓋我們業務經營所產生的風險」。

研究與開發

研究與開發對業務營運的可持續增長而言至關重要，可與眼科服務產生協同效益。我們專注於根據臨床需求及市場導向的研究與開發，我們的研究與開發團隊為我們的業務營運及發展提供各種支援，包括診斷及治療複雜疾病、開發及推廣我們的療程及技術、培訓年輕專業人員及開發自製藥物等。截至最後可行日期，我們的研究與開發團隊由36名醫療專業人員組成，彼等絕大部分亦為我們的病人提供醫療服務。

截至最後可行日期，我們已成功開發23種自製藥物，包括五種硬膠囊及18種滴眼液，全部藥物均為商業機密。我們的自製藥物可治療多種病症，可用於近視防控、眼底疾病、抗感染、抗過敏。我們認為包頭醫院是內蒙古唯一一間具備生產質量管理規範認證製劑室的眼科醫院，生產傳統中藥膠囊及滴眼液。我們亦為中國為數不多可生產由相關醫院處方用於防控青少年近視的0.01%硫酸阿托品滴眼液的醫療服務供應商之一。

我們的研究活動既可於內部亦可透過與外部研究夥伴合作進行，例如研究機構、大學及其他機構。例如，我們與包頭醫學院合作，建立教學醫院，從而為本集團的可持續增長及研究與開發奠定人才基礎。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們的研究與開發人員及醫療專業人員已發表合共146篇論文，包括我們與中山大學中山眼科中心聯合發表的三份論文及與北京大學第三醫院聯合發表的一份論文。

我們與核心技術人員訂立標準非競爭協議。該等非競爭協議禁止核心技術人員於受僱期間及終止受僱後的24個月內直接或間接與我們競爭，或招攬我們的客戶或僱員。我們的核心技術人員亦會在受僱期間及終止受僱之後簽署有關處理保密信息的標準保密協議。

健康、工作安全、社會及環境事宜

我們受中國有關環境事宜及醫療廢物處置的各項法律及法規所規管。其包括醫療衛生、降低醫院職業危害、預防醫療事故、疾病控制、處理醫療廢品及處置廢水、污染物及放射性物質。有關進一步詳情，請參閱「監管概覽」。我們已制定政策，以確保我們符合有關環境事宜及醫療廢物處置的法定要求。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無收到任何有關業務營運的通知或警告，亦無因嚴重違反任何環境保護法律而遭受任何政府機構的罰款、處罰或其他法律行動。我們認為，我們於所有重大方面遵守中國適用環境法規。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們就適用環境法律及法規的合規成本總額分別為人民幣0.8百萬元、人民幣0.6百萬元及人民幣0.8百萬元，分別佔同年收益總額的0.1%、0.1%及0.1%。我們預期在近期內不會因遵守適用環境法律及法規而使成本出現重大變化。

我們已為僱員制定職業健康與安全管理程序及政策。我們已落實有關健康與安全相關要求的程序及指引，包括有關醫療設備及臨床廢物處理的程序及指引。我們為僱員提供培訓，以確保彼等熟悉相關醫療程序及技術。我們亦就特別醫療設備所產生的職業危害對操作的僱員進行健康檢查，以確保職業健康與安全。於往績記錄期間，我們並無發生任何涉及人身傷害或財產損失的重大事故，亦無因任何重大事故而遭受任何重大索賠、訴訟、處罰或紀律處分。

我們已就醫療廢物處理制定政策，以確保醫療廢物獲合理分類、消毒及儲存以及妥當及時處理。我們亦已制定政策及程序以保護處理醫療廢物的員工的健康及安全，並規定各醫院須就醫療廢物洩漏或員工面臨的任何醫療廢物風險制定應急方案。

知識產權

我們認為，知識產權乃我們持續取得成功的關鍵。我們主要依賴有關商標的適用法律及法規、商業秘密以及保密協議保護我們的知識產權。我們已在中國就醫院及視光中心的名稱及商標註冊或申請若干商標的註冊。截至最後可行日期，我們(i)於中國已註冊39個商標；(ii)於中國正在申請兩個商標；及(iii)於中國已註冊24個域名。有關詳情，請參閱「附錄四—法定及一般資料—B.有關我們業務的進一步資料—2.本集團的知識產權」。

於最後可行日期，我們並不知悉我們的知識產權遭受任何重大侵犯或產生任何爭議，而我們認為，我們已採取合理措施防止我們自有的知識產權遭受侵犯。

物業

我們於中國擁有與業務運營相關的物業。我們並無持有或開發物業以供出租或保留作投資用途，亦無購買或開發物業以供日後出售或保留作投資用途。

業 務

根據香港法例第32L章公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告第6(2)條及上市規則第5章，本招股章程獲豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例附表三第342(1)(b)條要求我們就於土地及樓宇擁有的一切權益提交估值報告的規定，原因為截至二零二零年十二月三十一日，我們並無擁有賬面值佔我們資產總值15%或以上的物業權益。

自有物業

於最後可行日期，我們於中國擁有九項房地產，總建築面積約為9,222平方米，持作自用。於最後可行日期，我們已取得所有自有物業的房地產權證。

租賃物業

於最後可行日期，我們於中國租用39項物業，總建築面積約為96,342平方米，主要用作醫院、視光中心及辦公室處所。我們的租賃協議租期介乎一至20年。

就總建築面積約59,695平方米的28項租賃物業而言，我們已訂立的租賃協議尚未按法律規定向相關中國政府機關進行登記。據中國法律顧問告知，相關中國政府機關可能要求我們在規定的時限內就相關租賃協議進行登記。倘未進行登記，我們可能須就每份未登記租賃繳納介乎人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。中國法律顧問進一步告知，租賃協議未進行登記將不會影響該等租賃協議的有效性，亦不會對本公司的正常運營帶來任何重大不利影響。截至最後可行日期，我們並無接獲任何主管機關就租賃協議未進行登記發出的任何通告。

合規事宜

我們的業務於在中國受嚴格監管的醫療行業運營。有關我們業務運營須遵守的相關中國法律及法規摘要，請參閱「監管概覽」。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無發生我們認為整體上會對我們的業務或財務狀況造成重大不利影響的任何重大或系統性不合規事件。據中國法律顧問所告知，於往績記錄期間及直至最後可行日期，概無「歷史、重組及公司架構－醫院的前身公司」所述的醫院前身公司曾面臨任何重大不合規事件，或為任何實際或遭威脅重大索償、訴訟或法律訴訟的其中一方。

訴訟

我們受中國法律、法規及監管機構監管的規限，並須擁有若干牌照、許可及批准以經營業務。有關我們業務運營須遵守的相關中國法律及法規的概要，請參閱「監管概覽」。

我們或不時捲入法律訴訟或於日常業務過程中引致的索償。作為風險管理及內部監控程序的一部分，我們已充分告知患者固有的醫療風險並於進行相關治療或手術程序前取得彼等的同意。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無捲入任何我們認為可能會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的法律訴訟(倘判決對我們不利)。截至最後可行日期，並無針對我們或我們任何董事認為可能對我們的財務狀況或經營業績造成重大不利影響的待決法律、仲裁或行政程序，亦無發現任何擬對我們提出或針對我們提出的該等程序。

資料私隱及保護

我們已制定嚴格的政策監管客戶的個人資料及病歷的收集、處理、存儲、檢索及查閱。我們的醫院使用多個信息技術系統管理患者的個人信息及病歷。於該系統進行存取須經許可控制及授權。此外，為保護患者數據免遭未經授權的實際存取，包含有關資料的文件存儲於可上鎖的機櫃中，僅限醫院的指定人員存取。就人工保存的患者病歷而言，我們醫院有專人負責保管該等病歷。

於往績記錄期間，我們並無有關患者保密資料或任何其他患者資料的違規情況而可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

風險管理及內部監控

我們於經營中面臨各種風險，包括與我們業務及行業有關的各種風險以及我們日常業務過程中的市場風險。有關進一步詳情，請見本招股章程「風險因素」一節。我們的風險管理及內部監控系統及程序旨在滿足我們的特定業務需求，並將風險敞口降至最低。我們已採取不同的內部指引、政策及程序以監控並減少與業務有關的風險影響，控制日常業務營運，改善企業管治並確保遵守適用法律及法規。

我們的董事會及高級管理層負責識別及分析與業務有關的風險、擬備風險緩解方案、評估及報告其有效性。尤其是，我們已在董事會下設審核委員會，其主要職責為協助董事會就我們的財務報告程序、內部監控及風險管理系統的成效提供獨立意見，監察審核流程並履行董事會指派的其他職責及責任。審核委員會由獨立非執行董事李建濱先生擔任主席。

審核委員會有權(i)根據內部監控政策對我們所有高級管理層成員進行調查。同時，我們已准許並願意支付審核委員會就取得外部法律或其他專業意見以及邀請董事、相關高級管理人員及非審核委員會成員的相關部門主管參與會議及調查的相關合理開支；(ii)向董事會直接報告本集團內發現的任何懷疑欺詐活動或不當行為，或懷疑違反相關法律及法規而彼等認為足夠重要須提呈董事會注意；(iii)在董事會不同意審核委員

會對甄選、委任、辭任或罷免外聘核數師的意見的情況下，在年度報告企業管治報告中載入委員會意見，並闡釋持不同意見的理由；及(iv)獲得充足的必要資源履行其職責。

為了改善企業管治，我們已採用或預期於上市前採用一系列內部監控措施及政策，該等政策及程序旨為實現有效及高效運營、可靠的財務報告及遵守適用法律及法規等目標提供合理保證。我們內部監控摘要包括以下各項：

- 我們通過採用一套內部監控手冊及政策(涵蓋企業管治、風險管理、業務及法律事宜)改善現有的內部監控框架；
- 我們的董事已接受由與香港法律有關的法律顧問就上市公司董事根據香港適用法律的持續義務、職責及責任提供的培訓；
- 我們各董事均知悉董事的受信責任，要求(其中包括)彼必須為本公司的利益為前提及符合本公司最佳利益行事，其作為董事的職責與其個人利益之間不得有任何衝突。倘本公司與董事或彼等各自聯繫人之間在任何將訂立的交易產生潛在的利益衝突，則有利害關係的董事將在相關董事會會議上放棄就有關交易投票，且不得計入法定人數之內。
- 我們已委任王維超為我們的首席財務官兼董事會秘書以確保我們遵守相關法律及法規。有關其履歷的詳情，請見「董事及高級管理層—高級管理層」；
- 我們已委任海通國際資本有限公司為我們的合規顧問，就遵守上市規則向我們提供意見；有關進一步資料，請見「董事及高級管理層—合規顧問」；
- 我們已經委任外部法律顧問，以在必要時就遵守上市規則的規定向我們提供意見並確保我們遵守相關監管規定及適用法律；
- 我們將透過定期審核及視察，評估及監督有關部門及本集團旗下各公司對我們內部監控手冊及政策的實施情況；
- 我們將於適當時為員工提供內部培訓，令其遵循內部監控及企業管治程序；
- 我們已實施相關政策以確保日後遵守適用的法律及法規；及
- 我們已採用各種政策以確保遵守上市規則，包括與風險管理、持續關連交易及資料披露有關的規定。

為籌備上市，我們已進一步委任一名獨立內部監控顧問(「內部監控顧問」)，在財務報告方面對我們的內部監控系統進行全面的內部監控審查，尤其是收益管理、採購管理、存貨管理、人力資源管理、固定資產、現金及庫務管理、保險管理、財務報告管理、稅務管理、總體信息技術控制、合規管理、在建工程管理及投資管理在內的各方面。

上述內部監控審查乃根據本公司提供的資料進行，內部監控顧問並無就內部監控作出任何保證或發表任何意見。隨後，內部監控顧問根據其調查結果就內部監控系統建議若干整改及改進措施，而我們已因應該等調查結果及建議實施相應的整改及改進措施。

此外，為有效確保我們遵守適用法律及法規，我們已主動採用以下額外反賄賂及反貪污預防措施：

- 我們已採納有關反賄賂及反貪污的政策，包括(i)《反舞弊管理辦法》，該辦法禁止我們的僱員出現腐敗及賄賂行為，以確保適當遵守適用的法律及法規。該辦法亦禁止我們的僱員收受賄賂、回扣、不正當或非法利誘或作出其他非法付款，以確保遵守適用的法律及法規；
- 反賄賂及反貪污政策包括以下特點：(i)維持對於採取道德及反貪污的營商手法的最高承諾；(ii)打擊商業腐敗的政策聲明；(iii)對我們人員的關鍵誠信及行為操守要求；(iv)被視為不當行為的活動；及(v)違反反賄賂及反貪污政策的舉報政策；
- 我們的舉報政策鼓勵僱員在留意到有其他僱員參與有關賄賂或貪污行為的可疑活動時立即舉報。按其意願，舉報政策容許僱員以匿名方式向我們的專用熱線及電郵地址舉報賄賂或貪污行為；
- 我們要求所有新僱員簽署一份反貪腐確認書，以防止貪腐及欺詐行為。我們的現有僱員須參加定期培訓並遵守與遵守適用法律及法規有關的僱員手冊。該確認書確保僱員遵守適用的反貪污法律；及
- 我們經強化的內部監控及財務管理系統包括以下特點：(i)所有財務事宜均有明確的職責安排；(ii)合理分工(例如避免由同一人發起及批准付款)；(iii)採用電腦化財務系統，並與我們的營運流程整合；(iv)所有財務交易及付款必須由我們的財務部核實；(v)定期編製財務交易報告及管理會計報告，以便管理層審查及監督；及(vi)建立財務報告及存檔系統，確保所有報告及存檔由主管財務人員編製並其後經獲授權高級管理層審閱及批准。

實施額外內部監控措施及政策後，內部監控顧問已就我們經強化的內部監控系統完成後續檢討程序，截至最後可行日期，並無自內部監控顧問獲取任何其他推薦意見。經考慮上文所述，董事及聯席保薦人認為，我們經強化的內部監控措施，就我們現時的營商環境而言屬足夠及有效。

以下討論及分析應與本招股章程附錄一所載會計師報告內的綜合財務資料及相關附註一併閱讀。歷史財務資料已根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。閣下應細閱會計師報告全文，而不應僅依賴本節所載資料。以下討論及分析載有若干反映我們目前對未來事件及財務表現的看法的前瞻性陳述。該等陳述是以基於我們的經驗及對歷史趨勢、現況及預期未來發展的觀點，以及我們認為於該等情況下屬適當的其他因素而作出的假設及分析。然而，實際結果及發展是否將符合我們的預期及預測，取決於我們無法控制的多項風險及不確定因素。亦請參閱本招股章程「風險因素」及「前瞻性陳述」等章節。

概覽

我們是中國華北地區領先、全國知名的眼科醫療服務集團。根據弗若斯特沙利文報告，於民營眼科醫院中，按二零二零年的收益總額計，我們在內蒙古排名第一、在中國華北地區排名第二及在中國排名第五。中國擁有一個龐大且快速成長的眼科醫療服務市場。根據弗若斯特沙利文報告，中國眼科醫療服務市場的規模從二零一五年的人民幣730億元增加至二零一九年的人民幣1,275億元，複合年增長率達15.0%，預計將進一步增至二零二四年的人民幣2,231億元；中國華北地區眼科醫療服務市場的規模從二零一五年的人民幣132億元增加至二零一九年的人民幣212億元，複合年增長率達12.5%，預計將進一步增長至二零二四年的人民幣337億元；內蒙古眼科醫療服務市場的規模由二零一五年的人民幣11億元增至二零一九年的人民幣20億元，複合年增長率達15.6%，預期將進一步增長至二零二四年的人民幣33億元。隨著人口增加，加上眼科醫療服務需求殷切，預期中國眼科醫療服務市場的增長潛力龐大。憑藉我們於眼科服務的經驗及市場領先優勢，我們相信我們處於有利位置以把握不斷增長的機遇，並從中國眼科服務市場的快速擴展中受惠。

紮根於中國華北地區，我們建立廣泛的眼科醫院及視光中心網絡，橫跨中國五個省份或自治區，即內蒙古、浙江省、江蘇省、山西省及河北省。截至最後可行日期，我們經營由17間眼科醫院及23間視光中心所組成的網絡。此外，截至最後可行日期，我們亦營運兩間診所作為我們醫院的分院，我們的其中一間視光中心亦持有醫療機構執業許可證，為可提供若干門診服務的持牌診所。

我們的收益主要來自於(i)消費眼科服務及(ii)基礎眼科服務。我們主要根據所治療的異常狀況及疾病類型、提供的治療類別、是否合資格受公共醫療保險計劃保障及眼科服務行業普遍接納的慣例對眼科服務進行分類。我們的消費眼科服務包括治療及預防不同種類的眼科異常狀況，包括屈光矯正(包括老視矯治)、近視防控以及提供視光產品及服務，該等服務的費用目前不在公共醫療保險計劃所保障的範圍內。我們的基礎眼科服務包括成本一般合資格受公共醫療保險計劃保障的白內障、青光眼、斜視、眼底疾病、眼表疾病、眼眶疾病及小兒眼病等多種常見眼科疾病治療。我們的基礎眼

科服務與消費眼科服務在所提供服務的範疇及所涵蓋的疾病及相應治療方面並無重疊。鑒於近年來中國社會消費需求增加，我們計劃在維持基礎眼科業務的基礎優勢的同時，將戰略重心更多地放在消費眼科服務業務上，並投入更多精力追求持續快速的增長。

於往績記錄期間，我們迎來快速增長。我們的收益由二零一八年的人民幣632.7百萬元增加13.0%至二零一九年的人民幣714.7百萬元，並於二零二零年進一步增加11.1%至人民幣794.3百萬元。我們的純利亦由二零一八年的人民幣29.2百萬元大幅增加至二零一九年的人民幣70.8百萬元，並於二零二零年進一步增加70.2%至人民幣120.5百萬元。

呈列基準

根據重組，本公司於二零二零年七月成為現時組成本集團的公司的控股公司。有關進一步詳情，請見「歷史、重組及公司架構—公司重組」。

重組為在有關業務管理並無變動且業務最終擁有人保持不變情況下僅對業務進行的重組。因此，本集團因重組產生的業務被視為附屬公司的業務延續，而已編製及呈列的財務資料為業務綜合財務報表的延續，本集團的資產及負債按往績記錄期間業務綜合財務報表的業務賬面值確認及計量。

本集團已根據國際財務報告準則編製歷史財務資料。本集團歷史財務資料的呈列基準及編製詳情載於本招股章程附錄一所載歷史財務資料附註2.1及2.2。

影響我們經營業績的關鍵因素

我們的業務、經營業績及財務狀況已經或預期將於日後受到多重因素的重大影響。有關若干關鍵因素的討論載列如下。

中國眼科服務行業的市場狀況及競爭

我們通過於我們在中國的醫院及視光中心提供眼科服務賺取絕大部分收益。因此，我們的經營業績及財務狀況一般受中國眼科服務行業的整體市場狀況及競爭所影響。

由於經濟持續增長、社會日趨富裕及老齡人口不斷增長，中國眼科醫療服務市場近年來穩步增長。根據弗若斯特沙利文報告，中國眼科醫療服務的規模從二零一五年的人民幣730億元增加至二零一九年的人民幣1,275億元，複合年增長率為15.0%，且預計將達到二零二四年的人民幣2,231億元；民營醫療機構佔中國眼科醫療服務市場的份額由二零一五年的人民幣146億元增加至二零一九年的人民幣314億元，複合年增長率為21.1%，且預期將於二零二四年達到人民幣707億元。有關進一步詳情，請見「行業概覽—中國眼科醫療服務市場—中國眼科醫療服務市場概覽」。

然而，眼科醫療服務市場競爭激烈。我們主要與中國的公立醫院以及其他民營眼科醫院及診所競爭。由於中國民營眼科醫院數目的快速增長，我們可能面臨日益激烈的競爭。根據弗若斯特沙利文報告，民營眼科醫院數目近年來急速增長，由二零一四年的347間增至二零一八年的709間，複合年增長率為19.6%。此外，眼科治療技術發展迅速，且日後可能不斷改進。我們能否及時而具成本效益地引進最新技術改進將對我們的財務狀況及經營業績產生直接影響。倘我們無法保持競爭優勢、吸引優質醫療專業人員並繼續提供領先的特色眼科診療服務，以使我們區別於競爭對手，則我們可能無法保持業務穩定增長，而我們的經營業績可能受到不利影響。我們相信，我們處於有利位置在市場上競爭及把握醫療眼科服務市場的增長機遇。有關進一步詳情，請參閱「業務－我們的競爭優勢－作為中國華北地區領先的眼科醫療服務集團，我們處於有利行業位置以把握眼科服務廣闊市場的巨大需求」。

有關眼科服務行業及醫療改革的公共醫療保險政策

近年來，隨著中國公共醫療保險計劃範圍的擴大及經費的增加，患者的醫療支付能力已大大提高，令患者的就診次數及平均消費均有顯著增長。根據弗若斯特沙利文報告，於二零一九年，中國城鄉居民及城鎮職工公共醫療保險範圍合共覆蓋約14億人次，覆蓋率為96.7%，公共醫療保險計劃支出由二零一五年的人民幣9,310億元增至二零一九年的人民幣19,950億元，複合年增長率為21.0%。我們從中國政府頒佈的擴大公共醫療保險計劃範圍及其他利好政策中受益，曾令我們醫院過往的患者就診總次數有所增加。

雖然我們一般獲准就消費眼科服務自行制定定價標準，但部分基礎眼科服務及若干藥物及醫療耗材屬公共醫療保險計劃範圍，並須遵守相關政府部門頒佈的價格上限指引。有關進一步詳情，請見「業務－定價及結算」。此外，公共醫療保險計劃付款亦受限於地方公共醫療保險機構釐定的年度限額。我們可能無法收回超出預先釐定年度限額部分所產生的醫療成本。

此外，我們的財務狀況亦受公共醫療保險計劃的付款時間表影響，因為我們過往已收取，並預期將繼續收取經公共醫療保險計劃結算的相當比例收益。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，已收取經公共醫療保險計劃結算的收益分別為人民幣171.2百萬元、人民幣190.9百萬元及人民幣177.9百萬元，佔相關年度來自我們醫院收益總額的30.7%、29.4%及24.5%。因此，公共醫療保險政策的範圍、經費及付款限額將繼續對我們的定價、財務狀況及經營業績產生重大影響。有關進一步詳情，見「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－公共醫療保險計劃項下的價格管制及保障限額或會影響我們對服務及產品的定價」。

再者，作為中國醫療改革的一部分，中國政府出台多項旨在降低藥物及醫療耗材成本的政策。例如，中國政府規定，由二零一六年開始，製藥商只能通過一層分銷商(而

非先前藥物分銷過程中更為常見的多層分銷商)向公立醫院銷售藥物。此外，自二零一九年起，中國政府已要求定點公立醫院所使用的大部分藥物及醫療耗材必須通過全國集中招標及投標程序進行採購，並通過該程序釐定價格及數量。雖然該等措施不直接適用於作為民營醫院的我們，但預計將降低多種藥物及醫療耗材的整體市價。因此，預期我們藥物及醫療耗材的採購成本及售價均會降低，影響我們的財務狀況及經營業績。

我們的投資策略

我們的財務業績受我們拓展營運網絡的策略所影響。我們計劃通過收購其他醫院、升級現有醫院或新建醫院拓展營運網絡。該等拓展計劃涉及重大資本開支，且我們將在新醫院或被升級醫院開始營運前產生大額成本。請見「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－開設新醫院或視光中心可能會對我們的短期財務表現造成波動」。此外，即使開始營運，該等新醫院或升級醫院仍需大量營運資金以滿足初始流動資金需求，直至彼等能夠自行達致收支平衡。醫院的特性(如規模、初始投資、服務範圍及競爭格局)可能會進一步影響收支平衡期。因此，我們的盈利能力可能於各個期間波動不定。此外，由於我們可能不熟悉新市場，擴展新市場可能導致我們的營運成本增加，並給我們的財務表現帶來不確定性。上述因素可能對我們的流動資金及盈利能力產生短期負面影響。

再者，我們十分依賴使用最新技術及設備為客戶提供優質服務，且將科技及設備視為一項關鍵因素，以鞏固市場領導地位。然而，購置新設備及引入新技術可能所費不菲，從而可能對我們的流動資金造成短期不利影響。請參閱「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－倘我們無法緊貼技術的最新發展以滿足客戶不斷變化的需求，則我們的競爭優勢可能會受到重大不利影響」。

季節性

我們的收益及盈利能力面臨季度性波動。由於更多作為消費眼科服務主要客戶群的學生安排於在暑假期間進行屈光矯正手術，故我們一般在一年內的第三季度有更多的就診患者及更高的收益記錄。因此，我們的經營業績會發生波動並預計將繼續在各期間變化，故少於一年的期間的財務表現可能無法反映我們的年度財務業績。

我們控制成本的能力

醫療耗材成本、僱員薪酬及藥物成本過往一直且預期繼續佔我們成本的最大部分。我們控制該等成本及開支的能力或對盈利能力造成重大影響。

財務資料

下文載列有關(i)醫療耗材及藥物成本及(ii)與提供醫療服務直接相關僱員薪酬波動的敏感度分析，其說明相關項目增加或減少5%、10%及15%對除稅前溢利的假設性影響。由於應用大量假設，敏感度分析僅供說明，實際結果可能有別於下文所闡述者。

	醫療耗材及藥物成本 變動導致的除稅前溢利變動		
	增加／減少5%	增加／減少10%	增加／減少15%
	(人民幣百萬元)		
截至二零一八年十二月三十一日止年度..	10.3	20.7	31.0
截至二零一九年十二月三十一日止年度..	11.7	23.4	35.2
截至二零二零年十二月三十一日止年度..	12.1	24.1	36.2

	與提供醫療服務直接相關 僱員薪酬變動導致的除稅前溢利變動		
	增加／減少5%	增加／減少10%	增加／減少15%
	(人民幣百萬元)		
截至二零一八年十二月三十一日止年度..	5.3	10.6	15.9
截至二零一九年十二月三十一日止年度..	6.2	12.4	18.5
截至二零二零年十二月三十一日止年度..	6.0	11.9	17.9

新冠肺炎疫情的影響

於二零一九年十二月出現由一款新型冠狀病毒引起名為新冠肺炎的呼吸系統疾病，新冠肺炎自此蔓延全球，並對環球經濟造成不利影響。為遏止新冠肺炎疫情，中國政府已實施一系列措施，包括出行限制、隔離及停業。根據中國政府為控制疫情以及保護僱員及客戶免受傳染而實施的措施及要求，我們已於醫院及視光中心採取多項預防措施，應對新冠肺炎爆發，包括(i)為患者及客戶設立嚴密的出入登記及體溫篩查程序；(ii)限制患者及客戶同時接診人數；(iii)減低醫院及視光中心的人員密度；及(iv)要求患者接受手術或其他住院服務前進行冠狀病毒檢測。於二零二零年，我們就有關預防措施所產生的成本為人民幣3.1百萬元。

新冠肺炎疫情對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。我們大部分醫院(包頭醫院、赤峰醫院、呼市醫院、大同醫院、呼倫貝爾醫院及承德醫院除外)於二零二零年二月暫停營運，與二零一九年同期相比，我們所有醫院及視光中心於二零二零年二月及三月的病人及客戶就診人數均大幅減少，主要由於中國政府對我們的業務活動實施的限制(作為其遏止新冠肺炎疫情工作的一部分)及客戶於疫情期間對尋求眼科醫療服務或取得視光產品出現顧慮(其中大部分屬非緊急性質)。因此，醫院及視光中心的營運受嚴重影響，與二零一九年同期相比，我們於二零二零年二月及三月的收益分別減少78.2%及33.4%。與此同時，為應對市場供應因新冠肺炎疫情而出現的不明朗因素，我們增加採購若干藥物。於二零二零年二月底至三月初，我們大部分醫院已逐步恢復營運，患者就診次數自二零二零年四月起回升，與二零一九年同期相比，我們於二零二零年四月的收益增加13.1%。然而，鑒於新冠肺炎疫情仍未消退，故若干疫情防控措施維持生效。截至最後可行日期，所有醫院及視光中心已恢復正常運作。

我們並無面臨任何供應商嚴重延遲或未能交付訂單的情況，醫院或視光中心於有關期間亦無未能提供或交付與患者及客戶協定的服務或產品。就我們所知，截至最後可行日期，我們於二零二零年的主要供應商均已恢復正常運作。我們認為，新冠肺炎疫情將不會對我們提供或交付與患者及客戶協定的服務或產品的能力造成重大持續影響，亦不會干擾主要供應商的運作。

全球何時及可否遏止新冠肺炎疫情仍屬未知之數。概不保證新冠肺炎疫情將不會大幅惡化或持續對我們的財務狀況、經營業績或前景造成重大不利影響。有關進一步詳情，請見「風險因素—與我們業務及行業有關的風險—我們的業務或會受到自然災害、流行病及其他不可抗力情況所影響」。

於二零二一年四月三十日，我們的現金及現金等價物為人民幣469.4百萬元。鑒於我們目前可用的財務資源，於極端的情況下並基於以下假設（雖然不大可能發生）：(i)我們的業務營運因新冠肺炎疫情的影響而全面中斷，且並無產生收益；(ii)根據彼等各自的付款條款將收回約98%的未償還貿易應收款項，與我們的歷史收款記錄一致；(iii)所有未償還應付款項及貸款將於到期應付時支付；(iv)我們工作人員的報酬將下降至正常水平的50%；(v)於有關營運中斷時，僅為維持進行最低限度的業務營運而產生極低的行政開支；(vi)全球發售所得款項淨額（按發售價範圍的下限計算）的10%將用作我們的營運資金及其他一般企業用途；(vii)我們的擴展計劃將會延遲；(viii)除於二零二一年五月宣派股息人民幣43.0百萬元外，將不會宣派或派付任何其他股息；及(ix)我們將不會取得其他外部融資，我們認為本集團自二零二一年四月三十日起計能在超過22個月內維持財務穩健。

重大會計政策、判斷及估計

我們已識別若干對根據國際財務報告準則編製歷史財務資料而言屬重大的會計政策。我們亦於應用會計政策過程中作出若干會計判斷及假設。對了解我們經營業績及財務狀況而言屬重要的重大會計政策、判斷及估計載於本招股章程附錄一所載的歷史財務資料附註2.4及3。

收益確認

我們的收益主要來自提供住院服務及門診服務以及銷售視光產品。來自客戶合約的收益於貨品或服務的控制權轉移至客戶時按反映交換該等貨品或服務預期有權獲得的代價的金額確認。

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

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

提供住院服務

提供住院服務的收益隨時間確認，原因為客戶同時接受及消費本集團提供的利益。

提供門診服務

提供門診服務的收益於提供服務的時間點確認。

銷售視光產品

銷售視光產品的收益於該等視光產品的控制權轉移至客戶的時間點(通常於視光產品交付後)確認。

租賃

我們於合約開始時評估一項合約是否屬於或者包含租賃。倘合約附帶權利可控制為換取代價而在一段期間內使用已識別資產，則該合約屬於或包含租賃。

我們對所有租賃採用單一確認及計量法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。我們確認用於支付租賃款項的租賃負債及代表有權使用相關資產的使用權資產。

使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用日期)確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認租賃負債金額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。使用權資產於資產的租期與估計可使用年期的較短者內按直線法折舊。

租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內將予作出租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、依據某指數或利率而定的可變租賃付款及預期根據剩餘價值擔保將予支付的金額。

於計算租賃付款現值時，我們使用租賃開始日期的增量借款利率，原因為租賃隱含的利率不易釐定。於開始日期後，本集團會增加租賃負債金額，以反映利息增加，亦會就租賃付款作出削減。此外，若租期修改、變更、租賃付款變動(如因一項指數或利率變動導致未來租賃付款變動)或對相關資產購買選擇權的評估發生變動，則租賃負債的賬面值將會重新計量。

短期租賃及低價值資產租賃

我們對辦公樓宇及汽車的短期租賃應用短期租賃確認豁免，短期租賃指自開始日期起租期為12個月或少於12個月且不包含購買選擇權的租賃。我們亦對被認為屬低價值的辦公設備應用低價值資產租賃確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與在損益外確認的項目有關的所得稅於損益外或於其他全面收入或直接於權益內確認。

即期稅項資產及負債按預期自稅務機構收回或付予稅務機構的金額根據截至報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)計量，並考慮我們運營所在國家的現行詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法就報告期末資產及負債稅基與就財務申報目的所列賬面值兩者間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額確認，惟以下情況除外：(i)因業務合併以外的交易初始確認的商譽或資產或負債所產生的遞延稅項負債，且於交易時並不影響會計溢利及應課稅損益；及(ii)就投資附屬公司的有關應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間可控，而該等暫時差額於可見將來很可能不會撥回。

遞延稅項資產就所有可扣稅暫時差額以及未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損結轉予以確認。遞延稅項資產於有應課稅溢利可動用以抵銷可扣稅暫時差額以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉情況下予以確認，惟以下情況除外：(i)因業務合併以外的交易初始確認的資產或負債所產生的與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產，且於交易時並不影響會計溢利或應課稅損益；及(ii)就投資附屬公司的有關應課稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來很可能撥回及應課稅溢利可動用以抵銷暫時差額的情況下，方予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末檢討，並於不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時作出相應扣減。未確認遞延稅項資產於各報告期末重新評估，並在可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產的情況下予以確認。

遞延稅項資產及負債按預期於資產變現或清償負債期間適用的稅率根據截至報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)計量。

財務資料

就同一課稅實體或不同課稅實體(擬以淨額基準結算即期稅項負債及資產，或同時變現資產及清償負債)預期將結算或收回大量遞延稅項負債或資產的各未來期間，當且僅當本集團擁有抵銷即期稅項資產及即期稅項負債的可強制執行合法權利且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關徵收的所得稅有關時，遞延稅項資產或遞延稅項負債方可互相抵銷。

綜合損益表的主要部分概述

下表載列於所示年度的綜合損益表，摘錄自本招股章程附錄一會計師報告。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
收益	632.7	714.7	794.3
銷售成本	(387.7)	(436.6)	(444.8)
毛利	245.0	278.1	349.5
其他收入及收益	8.0	12.9	7.4
銷售及分銷開支	(35.9)	(34.5)	(32.9)
行政開支	(129.3)	(118.1)	(133.5)
其他開支	(10.0)	(4.6)	(8.0)
金融資產減值虧損淨額	(5.4)	(17.3)	(12.2)
融資成本	(24.3)	(22.9)	(12.7)
應佔聯營公司虧損	(0.7)	(1.5)	—
除稅前溢利	47.4	92.1	157.6
所得稅開支	(18.2)	(21.3)	(37.1)
年內溢利	29.2	70.8	120.5
以下人士應佔：			
母公司擁有人	38.7	75.7	124.1
非控股權益	(9.5)	(4.9)	(3.6)

收益

我們的收益主要來自提供一系列眼科護理、診斷、醫療及手術治療服務以及銷售視光產品。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們的收益分別為人民幣632.7百萬元、人民幣714.7百萬元及人民幣794.3百萬元。

財務資料

我們主要自兩個主要業務分部產生收益，即(i)消費眼科服務及(ii)基礎眼科服務。下表載列我們於所示年度按業務分部劃分的收益明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
消費眼科服務	198.7	31.4	259.1	36.3	369.5	46.5
基礎眼科服務	408.0	64.5	445.9	62.4	422.2	53.2
其他 ⁽¹⁾	26.0	4.1	9.7	1.3	2.6	0.3
總計	632.7	100.0	714.7	100.0	794.3	100.0

附註：

- (1) 主要指天津朝聚向第三方銷售醫療耗材的收益。我們將天津朝聚的業務重點轉至作為我們的集中採購平台，並逐漸減少天津朝聚向第三方的醫療耗材銷售。

我們過往的大部分收益來自提供基礎眼科服務。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，消費眼科服務所得收益分別佔同年收益總額的31.4%、36.3%及46.5%，而基礎眼科服務所得收益分別佔同年收益總額的64.5%、62.4%及53.2%。消費眼科服務所得收益增加及基礎眼科服務所得收益佔收益總額的百分比下降，主要反映(i)得益於我們的持續經營、於當地的高知名度、我們的著名醫師及透過客戶管理系統改善病人體驗的持續努力，我們的品牌在當地持續壯大；(ii)我們通過投資消費眼科服務的新設備、增加向專業人員提供有關消費眼科技術及相關技能的培訓，以及採取更具成效及成本效益的營銷舉措(例如針對年輕一代的線上活動，包括通過我們的微信公眾號進行宣傳及為前線醫務人員直播屈光矯正手術)分配更多資源至發展消費眼科服務業務；(iii)根據我們服務的市場需求波動提高人力資源分配效率，讓我們可於淡季投入更多資源進行營銷、客戶拓展及內部培訓，及(iv)受年輕一代對屈光矯正手術接受程度增加及相關眼科技術不斷升級及改進所驅動，令中國消費眼科醫療服務市場快速增長。有關消費眼科服務及基礎眼科服務概述，請參閱「業務—我們的服務」。

我們向病人及客戶提供門診及住院治療。下表載列於所示年度按所提供服務種類劃分的收益明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
門診服務	257.8	40.7	319.8	44.8	408.3	51.4
住院服務	299.6	47.4	329.1	46.0	317.6	40.0
銷售視光產品	49.3	7.8	56.1	7.8	65.8	8.3
其他 ⁽¹⁾	26.0	4.1	9.7	1.4	2.6	0.3
總計	632.7	100.0	714.7	100.0	794.3	100.0

財務資料

附註：

- (1) 主要指天津朝聚向第三方銷售醫療耗材的收益。我們將天津朝聚的業務重點轉至作為我們的集中採購平台，並逐漸減少天津朝聚向第三方的醫療耗材銷售。

下表載列我們於所示年度按所提供服務類型劃分的若干營運資料明細。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
我們的醫院			
門診服務			
門診就診次數	594,296	655,325	651,954
每次就診平均消費 (人民幣元)	434	488	626
住院服務			
住院就診次數	44,354	46,818	44,252
每次就診平均消費 (人民幣元)	6,755	7,029	7,177
我們的視光中心			
客戶就診次數 ⁽¹⁾	73,935	79,903	91,660
平均售價(人民幣元) ⁽²⁾	667	702	718

附註：

- (1) 指客戶在視光中心的總消費次數。倘客戶於同一日在視光中心有一次以上的消費，則僅計作一次；倘客戶於不同日子在視光中心均有消費，則按其在視光中心消費的天數計算。
- (2) 指按來自視光中心的收益總額除以客戶就診次數總數計算得出的平均售價。

下表載列我們於所示年度按地理位置劃分的收益明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
蒙西及鄰近地區	401.2	63.4	454.1	63.6	494.1	62.1
蒙東及鄰近地區	125.7	19.9	158.6	22.2	189.5	23.9
浙東	46.3	7.3	45.2	6.3	43.5	5.5
浙北	6.4	1.0	23.0	3.2	40.9	5.1
蘇北	27.1	4.3	24.1	3.4	23.7	3.0
其他 ⁽¹⁾	26.0	4.1	9.7	1.3	2.6	0.4
總計	632.7	100.0	714.7	100.0	794.3	100.0

財務資料

附註：

- (1) 主要指天津朝聚向第三方銷售醫療耗材的收益。我們將天津朝聚的業務重點轉至作為我們的集中採購平台，並逐漸減少天津朝聚向第三方的醫療耗材銷售。

我們過往的大部分收益來自蒙西及鄰近地區。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們於該地區的醫院及視光中心所得收益分別佔同年收益總額的63.4%、63.6%及62.1%。有關我們醫院及視光中心網絡的描述，請見「業務—我們的營運網絡」。

銷售成本

我們的銷售成本主要包括醫療耗材及視光產品成本、與提供醫療服務直接有關的僱員薪酬及藥物成本。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們的銷售成本分別為人民幣387.7百萬元、人民幣436.6百萬元及人民幣444.8百萬元，佔同年收益總額約61.3%、61.1%及56.0%。

下表載列我們於所示年度按性質劃分的銷售成本明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比	金額	佔總額百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
醫療耗材及視光						
產品成本.....	154.1	39.7	172.4	39.5	179.3	40.3
僱員薪金.....	105.8	27.3	123.6	28.3	119.0	26.8
藥物成本.....	52.6	13.6	62.0	14.2	61.9	13.9
折舊及攤銷.....	27.6	7.1	27.2	6.2	31.4	7.1
租賃開支.....	22.0	5.7	23.2	5.3	23.2	5.2
其他 ⁽¹⁾	25.6	6.6	28.2	6.5	30.0	6.7
總計.....	387.7	100.0	436.6	100.0	444.8	100.0

附註：

- (1) 主要包括我們於提供醫療服務時產生的水電開支及辦公室開支。

毛利及毛利率

毛利指扣除銷售成本後的收益。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們的毛利分別為人民幣245.0百萬元、人民幣278.1百萬元及人民幣349.5百萬元，即同年的毛利率為38.7%、38.9%及44.0%。

財務資料

下表載列我們於所示年度按業務分部劃分的毛利及相應毛利率明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
消費眼科服務	94.5	47.6	123.0	47.5	186.5	50.5
基礎眼科服務	140.6	34.5	149.7	33.6	161.4	38.2
其他 ⁽¹⁾	9.9	37.7	5.4	54.5	1.6	62.3
總計	<u>245.0</u>	<u>38.7</u>	<u>278.1</u>	<u>38.9</u>	<u>349.5</u>	<u>44.0</u>

附註：

(1) 主要包括天津朝聚向第三方銷售醫療耗材的毛利。

我們的消費眼科服務過去一直產生且預期將繼續產生較基礎眼科服務更高的毛利率，原因為我們的消費眼科服務並不受限於公共醫療保險機構制定的指導價格，而我們能夠根據市場需求及我們的市場定位將服務價格定於理想水平。

下表載列我們於所示年度按所提供服務種類劃分的毛利及相應毛利率明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
門診服務	113.4	44.0	142.9	44.7	191.1	46.8
住院服務	102.7	34.3	109.2	33.2	123.0	38.7
銷售視光產品	19.0	38.7	20.6	36.9	33.8	51.4
其他 ⁽¹⁾	9.9	37.7	5.4	54.5	1.6	62.3
總計	<u>245.0</u>	<u>38.7</u>	<u>278.1</u>	<u>38.9</u>	<u>349.5</u>	<u>44.0</u>

附註：

(1) 主要包括天津朝聚向第三方銷售醫療耗材的毛利。

財務資料

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括銷售及營銷人員的報酬以及廣告開支。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們的銷售及分銷開支分別為人民幣35.9百萬元、人民幣34.5百萬元及人民幣32.9百萬元，分別佔同年收益的5.7%、4.8%及4.1%。

下表載列我們於所示年度的銷售及分銷開支明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
僱員補償.....	17.2	47.9	16.7	48.4	18.1	55.0
廣告開支.....	11.2	31.2	10.7	31.0	8.2	24.9
差旅開支.....	3.2	8.9	2.8	8.1	2.2	6.7
折舊及攤銷.....	1.3	3.6	1.6	4.7	1.9	5.8
辦公開支.....	1.2	3.4	1.1	3.2	1.1	3.3
其他 ⁽¹⁾	1.8	5.0	1.6	4.6	1.4	4.3
總計.....	35.9	100.0	34.5	100.0	32.9	100.0

附註：

(1) 主要包括水電開支、酬酢開支及其他若干開支。

行政開支

我們的行政開支主要包括行政管理人員的報酬及股份付款、折舊及攤銷、租賃開支、專業服務費用以及有關全球發售所產生的上市開支。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們的行政開支分別為人民幣129.3百萬元、人民幣118.1百萬元及人民幣133.5百萬元，分別佔同年收益的20.4%、16.5%及16.8%。

財務資料

下表載列我們於所示年度的行政開支明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(人民幣百萬元, 百分比除外)					
僱員薪酬.....	59.7	46.2	53.8	45.6	57.7	43.2
折舊及攤銷.....	14.8	11.4	14.7	12.4	11.2	8.4
租賃開支.....	14.7	11.4	13.6	11.5	11.7	8.8
股份付款.....	2.8	2.2	2.8	2.4	9.4	7.0
上市開支.....	0.5	0.4	1.5	1.3	14.7	11.0
服務費 ⁽¹⁾	7.2	5.6	7.2	6.1	6.3	4.7
辦公及差旅開支.....	13.4	10.4	9.2	7.8	7.2	5.4
其他 ⁽²⁾	16.2	12.4	15.3	12.9	15.3	11.5
總計.....	129.3	100.0	118.1	100.0	133.5	100.0

附註：

- (1) 主要包括就首次公開發售前融資及常規年度審核支付的專業服務費。
- (2) 包括裝修成本、酬酢開支、安保及維護費用、IT服務費、銀行費用及若干其他開支。

其他收入及收益

於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們錄得其他收入及收益分別為人民幣8.0百萬元、人民幣12.9百萬元及人民幣7.4百萬元。

下表載列我們於所示年度的其他收入及收益明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(人民幣百萬元, 百分比除外)					
利息收入 ⁽¹⁾	6.8	85.0	6.7	51.9	4.6	62.1
政府補助 ⁽²⁾	0.4	5.0	1.8	14.0	1.5	20.3
出售一間聯營公司收益.....	-	-	2.0	15.5	-	-
租金收入.....	0.4	5.0	1.2	9.3	0.8	10.8
其他.....	0.4	5.0	1.2	9.3	0.5	6.8
總計.....	8.0	100.0	12.9	100.0	7.4	100.0

附註：

- (1) 包括向關聯方貸款及銀行存款的利息收入。
- (2) 指我們不時收取的政府獎勵及補助。

財務資料

金融資產減值虧損

金融資產減值虧損指貿易應收款項、其他應收款項及應收聯繫人款項的減值虧損撥備。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們分別錄得金融資產減值虧損人民幣5.4百萬元、人民幣17.3百萬元及人民幣12.2百萬元。有關評估金融資產減值虧損時所應用會計政策及判斷的詳情，載於本招股章程附錄一載列的歷史財務資料附註2.4。

下表載列我們於所示年度的金融資產減值虧損明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
有關以下項目的						
減值虧損：						
貿易應收款項	1.1	20.4	6.8	39.3	1.9	15.6
其他應收款項	1.0	18.5	0.8	4.6	5.4	44.3
應收關聯方款項	3.3	61.1	9.7	56.1	4.9	40.1
總計	5.4	100.0	17.3	100.0	12.2	100.0

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

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
於年初	-	-	1.1
減值虧損淨額 ⁽¹⁾	1.1	6.8	1.9
撇銷為不可收回的金額 ⁽²⁾	(1.1)	(5.7)	(0.5)
於年末	-	1.1	2.5

附註：

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

財務資料

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

下表載列我們於往績記錄期間的其他應收款項減值虧損撥備的變動。

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
於年初.....	3.8	4.1	4.2
減值虧損淨額.....	1.0	0.8	5.4
撇銷為不可收回的金額.....	(0.7)	(0.7)	-
於年末.....	<u>4.1</u>	<u>4.2</u>	<u>9.6</u>

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

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
於年初.....	14.5	17.8	10.2
減值虧損淨額.....	3.3	9.7	4.8
撇銷為不可收回的金額.....	-	(17.2) ⁽¹⁾	-
於年末.....	<u>17.8</u>	<u>10.3</u>	<u>15.0</u>

附註：

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

融資成本

融資成本指借款的利息開支及租賃負債的應計利息。於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們的融資成本分別為人民幣24.3百萬元、人民幣22.9百萬元及人民幣12.7百萬元。

財務資料

下表載列我們於所示年度的融資成本明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一八年		二零一九年		二零二零年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
有關以下項目的利息開支：						
計息銀行及其他借款	10.7	44.0	9.6	41.9	2.1	16.5
租賃負債	11.8	48.6	12.4	54.2	10.6	83.5
來自關聯方貸款	1.8	7.4	0.9	3.9	-	-
總計	24.3	100.0	22.9	100.0	12.7	100.0

所得稅開支

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

我們於中國的附屬公司一般適用的所得稅稅率為25%。我們若干附屬公司合資格享有優惠所得稅率15%。若干其他附屬公司的部分應課稅收入合資格享有優惠所得稅率5%或10%。有關我們於往績記錄期間所獲優惠所得稅待遇的詳情載於本招股章程附錄一所載的歷史財務資料附註11。根據開曼群島及英屬處女群島的法律，本公司及我們於英屬處女群島註冊成立的附屬公司均毋須在開曼群島或英屬處女群島繳納任何所得稅。下表載列於所示年度按適用於我們除稅前溢利的法定所得稅率計算的所得稅費用與實際所得稅費用的對賬。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元，百分比除外)		
除稅前溢利	47.4	92.1	157.6
按法定稅率計算的稅項	11.9	23.0	39.4
稅率下降的影響	(11.8)	(13.0)	(18.4)
預扣稅對可分派			
溢利的影響	-	-	7.0
不可扣稅開支	5.1	3.4	6.0
過往期間已動用稅項虧損	(6.6)	(4.7)	(5.0)
未確認稅項虧損	18.0	8.4	5.6
未確認可扣稅暫時差額	1.6	4.2	2.5
按實際稅率計算的稅項			
支出	18.2	21.3	37.1
實際稅率	38.4%	23.1%	23.5%

財務資料

下表載列我們於所示年度的所得稅開支明細。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
		(人民幣百萬元)	
即期	21.9	22.4	31.1
遞延	(3.7)	(1.1)	6.0
總計	18.2	21.3	37.1

經營業績

二零二零年與二零一九年比較

收益

我們的收益由二零一九年的人民幣714.7百萬元增加11.1%至二零二零年的人民幣794.3百萬元。有關增加主要由於來自消費眼科服務的收益增加，惟部分被來自基礎眼科服務的收益減少所抵銷。

按業務分部劃分的收益分佈

消費眼科服務

來自消費眼科服務的收益由二零一九年的人民幣259.1百萬元增加42.6%至二零二零年的人民幣369.5百萬元，主要由於接受我們屈光矯正服務的患者人數增加。我們的消費眼科服務於二零二零年第一季度受新冠肺炎疫情影響。自二零二零年第二季度開始，屈光矯正手術數量與二零一九年同期相比顯著回升，分別於二零二零年第二季度、第三季度及第四季度增長10.5%、132.2%及72.3%，主要由於(i)於第三季度(即屈光矯正服務的高峰期)前逐步遏制新冠肺炎疫情及解除部分對我們的業務施加的限制；(ii)公開試考生及有意參與軍事服務的人士對屈光矯正手術的穩定需求，其相對不易受到新冠肺炎疫情的影響；(iii)學生對屈光矯正手術的需求增加，原因為新冠肺炎疫情期間學校暫時停課，為學生提供更多安排屈光矯正手術的機會，且新冠肺炎疫情期間的線上課程增加學生使用屏幕的時間，導致更多學生出現屈光不正情況；(iv)我們透過投資於消費眼科服務的新設備及增加向專業人員提供有關消費眼科技術及相關技能的培訓，將戰略重心更多地放在消費眼科服務業務上；及(v)於二零二零年就消費眼科服務的新營銷舉措(例如通過我們的微信公眾號進行宣傳及為前線醫務人員直播屈光矯正手術)行之有效，使我們能更有效地吸納客戶。

基礎眼科服務

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

按服務種類劃分的收益分佈

門診服務

來自門診服務的收益由二零一九年的人民幣319.8百萬元增加27.7%至二零二零年的人民幣408.3百萬元，主要由於門診病人平均消費增加。門診病人平均消費增加主要反映價格一般較基礎眼科服務高的消費眼科服務(特別是屈光矯正醫療服務)的門診病人比例增加。

住院服務

來自住院服務的收益由二零一九年的人民幣329.1百萬元減少3.5%至二零二零年的人民幣317.6百萬元，主要由於住院就診次數減少，惟部分被住院病人平均消費增加所抵銷。住院就診次數減少主要反映中國政府於二零二零年上半年應對新冠肺炎爆發所採取疫情防控措施的影響。住院病人平均消費增加主要由於若干地方公共醫療保險機構對公共醫療保險計劃所涵蓋基礎眼科服務的定價限制放寬。

視光產品銷售

來自視光產品銷售的收益由截至二零一九年的人民幣56.1百萬元增加17.3%至二零二零年的人民幣65.8百萬元，主要由於客戶就診次數有所增加。客戶就診次數增加主要反映我們為吸納客戶而於二零二零年加強進行校園近視篩查活動的成果。

銷售成本

儘管我們的收益上升，惟我們的銷售成本維持相對穩定，於二零一九年為人民幣436.6百萬元及於二零二零年為人民幣444.8百萬元，主要反映我們通過集中採購(如白內障手術所用人工晶狀體)加大力度控制成本，以及因二零二零年爆發新冠肺炎疫情期間

獲豁免向僱員的社會保險供款人民幣12.6百萬元而減省的僱員薪酬成本。具體而言，於二零二零年，由於我們終止向過往採購量相對較低的供應商進行採購，故我們的中央化做法令供應商數目下降逾20%。此外，我們亦提高向我們提供優惠條款及價格的供應商進行的採購量。例如，我們向最大供應商進行的採購量由二零一九年的人民幣31.9百萬元(佔總採購額的14.3%)增加至二零二零年的人民幣43.1百萬元(佔總採購額的17.7%)。此舉加強我們向供應商議價能力，原因為我們分別向彼等作出更多採購。舉例而言，於二零二零年的白內障手術的所用若干類型人工晶狀體的平均採購成本較二零一九年下降5%至20%，而二零二零年若干OK鏡的平均採購成本則較二零一九年下降約10%。

毛利及毛利率

鑒於上文所述，我們的毛利由二零一九年的人民幣278.1百萬元增加25.7%至二零二零年的人民幣349.5百萬元，即毛利率由二零一九年的38.9%上升至二零二零年的44.0%。毛利及毛利率的增長主要反映消費眼科服務所得收益所佔比例上升(消費眼科服務於二零一九年及二零二零年的毛利率較高，分別為47.5%及50.5%；而基礎眼科服務於二零一九年及二零二零年的毛利率分別為33.6%及38.2%)，以及營運效率因以下各項而有所提升：(i)進行中央採購，令供應商數目減少，簡化採購程序，從而就若干醫療耗材及藥物提升採購效率及議價能力並減少平均採購成本；及(ii)透過讓同一地區不同醫院共用醫師，提升調配人力資源的效率，令我們可服務更多病人，同時合理控制僱員薪酬成本。採用中央採購慣例令用於白內障手術的若干種人工晶狀體及若干OK鏡的平均採購成本下降。我們的收益由二零一九年的人民幣714.7百萬元增加11.1%至二零二零年的人民幣794.3百萬元，而我們的醫療耗材、視光產品及藥物成本僅由二零一九年的人民幣234.4百萬元小幅增加2.9%至二零二零年的人民幣241.2百萬元，醫療耗材、視光產品及藥物成本佔我們收益總額的百分比由二零一九年的32.8%減少至二零二零年的30.4%，相當於毛利率增加2.4%。由於調配人力資源的效率提升，僱員薪酬成本(撇除二零二零年社會保險供款豁免的影響)佔收益總額的百分比由二零一九年的17.3%下降至二零二零年的16.6%。毛利及毛利率的增長亦反映因新冠肺炎疫情期間獲豁免向僱員的社會保險供款人民幣12.6百萬元而減省的僱員薪酬成本。倘社會保險供款並無獲得該豁免，我們於二零二零年的毛利率應為42.4%。

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

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由二零一九年的人民幣34.5百萬元減少4.6%至二零二零年的人民幣32.9百萬元，主要由於廣告開支減少。廣告開支減少主要由於我們二零二零年因新營銷舉措而減少廣告活動，進而專注於更具成本效益的營銷策略(如在線營銷活動、社會推廣活動及校園近視篩查)。

行政開支

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

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由二零一九年的人民幣12.9百萬元減少42.6%至二零二零年的人民幣7.4百萬元，主要由於利息收入減少及出售一間聯營公司的收益減少。利息收入減少主要由於關聯方償還其自我們借入的貸款。出售一間聯營公司的收益減少主要反映我們於二零一九年基於業務發展考慮出售於該聯營公司的股權時的非經常性收益。

金融資產減值虧損

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

融資成本

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

所得稅開支

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

年內溢利

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

二零一九年與二零一八年比較

收益

我們的收益由二零一八年的人民幣632.7百萬元增加13.0%至二零一九年的人民幣714.7百萬元。有關增加主要由於來自消費眼科服務的收益增加，其次來自基礎眼科服務的收益增加。

按業務分部劃分的收益分佈

消費眼科服務

來自消費眼科服務的收益由二零一八年的人民幣198.7百萬元增加30.4%至二零一九年的人民幣259.1百萬元，主要由於(i)我們持續致力提供高質量的服務及改善患者的整體體驗；(ii)我們的新營銷措施，如下文「按服務種類劃分的收益分佈－門診服務」所述，使我們能更有效地吸引客戶；(iii)將戰略重心更多地放在消費眼科服務業務上；及(iv)二零一九年進行的全飛秒激光手術、ICL手術及OK鏡處方次數上升，其價格通常高於其他屈光矯正手術或視光產品。於二零一九年，我們進行全飛秒激光手術的次數較二零一八年的1,557次增加至3,053次；我們進行ICL手術的次數較二零一八年的229次增加至358次；我們處方OK鏡的次數較二零一八年的10,933次增加至13,020次。具體而言，消費眼科服務產生的收益增加主要由於包頭醫院、呼市醫院及赤峰醫院的消費眼科業務有所增加。

基礎眼科服務

來自基礎眼科服務的收益由二零一八年的人民幣408.0百萬元增加9.3%至二零一九年的人民幣445.9百萬元，反映基礎眼科服務業務的整體增長。

按服務種類劃分的收益分佈

門診服務

來自門診服務的收益由二零一八年的人民幣257.8百萬元增加24.0%至二零一九年的人民幣319.8百萬元，主要由於門診病人平均消費增加及(在較小程度上)門診就診次數增加。門診病人平均消費增加主要反映價格一般較基礎眼科服務高的消費眼科服務(特別是屈光矯正醫療服務)的門診病人比例增加。門診就診次數增加主要由於我們加大對屈光矯正手術及近視防控服務的宣傳，導致此類服務門診就診次數增加。基於對

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

住院服務

來自住院服務的收益由二零一八年的人民幣299.6百萬元增加9.8%至二零一九年的人民幣329.1百萬元，主要由於住院就診次數增加及(在較小程度上)住院病人平均消費增加。住院就診次數增加主要反映我們的整體業務增長。住院病人平均消費增加主要反映我們加倍努力透過豐富產品及提供針對患者需求的更先進產品提升患者體驗。

視光產品銷售

來自視光產品銷售的收益由二零一八年的人民幣49.3百萬元增加13.8%至二零一九年的人民幣56.1百萬元，主要由於視光中心客戶就診次數增加及(在較小程度上)購買視光產品的客戶的平均消費增加。客戶於視光中心的就診次數增加主要反映我們的整體業務增長。向客戶銷售視光產品的平均售價的增加主要由於功能性鏡片銷售額比例有所增長，此類鏡片價格通常高於普通矯正鏡片。

銷售成本

我們的銷售成本由二零一八年的人民幣387.7百萬元增加12.6%至二零一九年的人民幣436.6百萬元，主要反映業務增長及銷售增加。

毛利及毛利率

鑒於上文所述，我們的毛利由二零一八年的人民幣245.0百萬元增加13.5%至二零一九年的人民幣278.1百萬元。於相關年度，我們的毛利率維持相對穩定於38.7%及38.9%。

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

銷售及分銷開支

於二零一八年及二零一九年，我們的銷售及分銷開支維持相對穩定，分別為人民幣35.9百萬元及人民幣34.5百萬元。

行政開支

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

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

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由二零一八年的人民幣8.0百萬元增加61.3%至二零一九年的人民幣12.9百萬元，主要由於我們於二零一九年基於業務發展考慮出售於該聯營公司的股權時產生非經常性收益，以及二零一九年天津朝聚收取的政府補助大幅增加。

金融資產減值虧損

我們的金融資產減值虧損由二零一八年的人民幣5.4百萬元大幅增加至二零一九年的人民幣17.3百萬元，主要由於應收關聯方款項及貿易應收款項的減值虧損撥備增加。應收關聯方款項的減值虧損增加與我們對關聯方償還相關款項能力的評估一致。貿易應收款項的減值虧損增加主要由於我們的業務增長使得應收公共醫療保險計劃的款項增加及承德市地方社會組織未能就我們根據若干社會責任計劃於二零一九年所提供的醫療服務支付醫療費用。

融資成本

我們的融資成本由二零一八年的人民幣24.3百萬元減少5.8%至二零一九年的人民幣22.9百萬元，原因為計息銀行及其他借款及來自關聯方的借款的利息開支減少，惟部分被租賃負債的利息開支增加所抵銷。計息銀行及其他借款及來自關聯方的借款的利息開支減少主要由於償還該等借款所致。租賃負債的利息開支增加主要由於我們訂立新租賃協議所致。

所得稅開支

我們的所得稅開支由二零一八年的人民幣18.2百萬元增加17.0%至二零一九年的人民幣21.3百萬元，主要由於除稅前溢利增加。我們的實際所得稅率由二零一八年的38.4%減少至二零一九年的23.1%，主要反映因解散本集團若干成員公司而未被動用的二零一八年前累計稅項虧損。

年內溢利

鑒於上文所述，我們的純利由二零一八年的人民幣29.2百萬元大幅增加至二零一九年的人民幣70.8百萬元。我們的純利率由二零一八年的4.6%增加至二零一九年的9.9%。

流動資金及資本資源

我們流動資金的主要來源為業務營運所產生的現金以及債務及股權融資。於二零二零年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物為人民幣413.2百萬元。

財務資料

現金流量

下表載列我們於所示年度的綜合現金流量表。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
經營活動所得現金流量淨額.....	90.5	155.9	248.7
投資活動(所用)／所得現金流量淨額.....	(146.8)	94.7	(35.5)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額.....	131.1	(165.9)	(39.6)
現金及現金等價物增加淨額.....	74.8	84.7	173.6
年初現金及現金等價物.....	82.8	157.2	239.8
外匯匯率變動影響淨額.....	(0.4)	(2.1)	(0.2)
年末現金及現金等價物.....	157.2	239.8	413.2

經營活動所得現金流量

我們自經營活動獲得的現金流入主要來自提供眼科服務、視光產品及服務。我們經營活動的現金流出主要包括採購藥物、醫療耗材及視光產品的付款、僱員福利開支及其他營運開支。經營活動所得現金流量反映就非現金項目(例如應計融資成本、物業、廠房及設備折舊以及使用權資產折舊)及營運資金變動(包括存貨、貿易應收款項、預付款項、其他應收款項及其他資產以及貿易應付款項的增減)作出調整後的除稅前溢利。

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

於二零一九年，經營活動所得現金淨額為人民幣155.9百萬元。此現金流入淨額主要由於(i)除稅前溢利人民幣92.1百萬元，經調整以反映非現金項目，當中主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣38.8百萬元、使用權資產折舊人民幣32.8百萬元、融資成本人民幣22.9百萬元及應收關聯方款項減值人民幣9.7百萬元；(ii)其他應付款項及應計費用增加人民幣10.5百萬元，原因為應付租金增加及僱員平均薪酬增加所致；及(iii)存貨減少人民幣10.5百萬元，主要由於加大存貨管理力度。此等現金流入淨額部分被以下項目所抵銷：(i)已付所得稅人民幣29.3百萬元；(ii)隨著業務增長，貿易應收款項增加人民

幣12.6百萬元；(iii)利息付款人民幣12.4百萬元；及(iv)貿易應付款項減少人民幣12.3百萬元，原因為我們就醫療耗材及視光產品採取新的採購方法，致使醫療耗材及視光產品的採購金額有所減少。

於二零一八年，經營活動所得現金淨額為人民幣90.5百萬元。此現金流入淨額主要由於(i)除稅前溢利人民幣47.4百萬元，經調整以反映非現金項目，當中主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣39.4百萬元、使用權資產折舊人民幣28.2百萬元及融資成本人民幣24.3百萬元；(ii)預付款項、其他應收款項及其他資產減少人民幣28.4百萬元，原因為我們就醫療耗材及視光產品採取新的採購方法；及(iii)應收關聯方款項減少人民幣9.4百萬元，原因為收回該等款項。該等現金流入淨額部分被(i)隨著整體業務增長，貿易應收款項增加人民幣40.7百萬元；(ii)貿易應付款項減少人民幣20.4百萬元，原因為我們就醫療耗材及視光產品採取新的採購方法；及(iii)已付所得稅人民幣14.8百萬元所抵銷。

投資活動所得現金流量

投資活動所得現金流入主要包括收取應收關聯方款項。投資活動所用現金流量主要包括收購物業、廠房及設備的現金付款及收購附屬公司的付款。

於二零二零年，投資活動所用現金淨額為人民幣35.5百萬元。此現金流出淨額主要由於收購物業、廠房及設備的現金付款人民幣50.4百萬元。此現金流出淨額部分被應收關聯方款項減少人民幣15.4百萬元所抵銷，原因為我們已收回該等款項。

於二零一九年，投資活動所得現金淨額為人民幣94.7百萬元。此現金流入淨額主要由於(i)應收關聯方款項減少人民幣118.7百萬元，原因為收回該等款項；及(ii)已收利息人民幣12.0百萬元。此現金流入淨額部分被收購物業、廠房及設備的現金付款人民幣37.0百萬元所抵銷。

於二零一八年，投資活動所用現金淨額為人民幣146.8百萬元。此現金流出淨額主要由於(i)與建設項目有關的現金付款人民幣96.8百萬元以及購買醫療設備以作為業務擴展的一部分；及(ii)有關收購寧波博視醫院、象山仁明醫院及寧海醫院股權的現金付款人民幣71.8百萬元。此現金流出淨額部分被應收關聯方款項因收取該等款項而減少人民幣23.0百萬元所抵銷。

融資活動所得現金流量

融資活動所得現金流入主要包括發行股份以及新借計息銀行及其他借款所得款項。融資活動所用現金流出主要包括償還計息銀行及其他借款以及支付租賃負債的本金。

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

財務資料

於二零一九年，融資活動所用現金淨額為人民幣165.9百萬元。此現金流出淨額主要由於(i)償還計息銀行及其他借款人民幣201.8百萬元；(ii)就收購赤峰醫院14%股權、江蘇朝聚投資管理有限公司30%股權及寧波博視醫院8%股權的現金付款人民幣34.8百萬元；(iii)償還應付關聯方款項人民幣29.6百萬元；及(iv)租賃付款人民幣28.0百萬元。此現金流出淨額部分被(i)新借計息銀行及其他借款所得款項人民幣91.0百萬元；(ii)向若干首次公開發售前投資者發行股份所得款項人民幣26.9百萬元；及(iii)受限制存款減少人民幣9.6百萬元，原因為我們就取得銀行貸款而抵押的銀行存款於償還有關貸款後解除所抵銷。

於二零一八年，融資活動所得現金淨額為人民幣131.1百萬元。此現金流入淨額主要由於(i)新借計息銀行及其他借款所得款項人民幣158.8百萬元；及(ii)向若干首次公開發售前投資者發行股份所得款項人民幣121.3百萬元。此現金流入淨額部分被(i)償還計息銀行及其他借款人民幣108.4百萬元；(ii)租賃付款人民幣32.4百萬元；及(iii)受限制存款增加人民幣9.6百萬元，原因為我們就取得銀行貸款而抵押有關存款所抵銷。

流動資產淨值

下表載列我們於所示日期的流動資產及負債以及流動資產淨值詳情。

	於十二月三十一日			於四月 三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	(人民幣百萬元)			(未經審核)
流動資產				
存貨	46.6	36.1	38.0	38.7
貿易應收款項	65.8	71.8	62.0	78.7
預付款項、其他應收款項及其他資產	23.7	32.6	27.9	39.8
應收關聯方款項	175.9	24.9	0.3	0.3
受限制存款	9.6	7.2	-	-
現金及現金等價物	157.2	239.8	413.2	469.4
流動資產總值	478.8	412.4	541.4	626.9
流動負債				
貿易應付款項	62.7	50.5	39.3	44.4
其他應付款項及應計費用	96.2	95.2	105.4	111.2
應付關聯方款項	71.8	33.6	-	-
計息銀行及其他借款	126.3	45.8	6.0	6.0
租賃負債	35.7	36.5	30.5	29.6
應繳稅款	15.8	8.8	17.5	25.2
應付股息	-	-	-	70.0
流動負債總額	408.5	270.4	198.7	286.4
流動資產淨值	70.3	142.0	342.7	340.5

財務資料

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

於二零二零年十二月三十一日，我們的流動資產淨值為人民幣342.7百萬元，其中包括流動資產人民幣541.4百萬元及流動負債人民幣198.7百萬元，較二零一九年十二月三十一日流動資產淨值人民幣142.0百萬元大幅增加。其主要由於現金及現金等價物大幅增加，以及因已償還該等借款及款項，令計息銀行及其他借款以及應付關聯方款項有所減少。其部分被貿易應收款項減少所抵銷，原因為我們加大力度收回應收相關公共醫療保險計劃的款項。

於二零一九年十二月三十一日，我們的流動資產淨值為人民幣142.0百萬元，其中包括流動資產人民幣412.4百萬元及流動負債人民幣270.4百萬元，較二零一八年十二月三十一日流動資產淨值人民幣70.3百萬元顯著增加。其主要由於現金及現金等價物增加，以及計息銀行及其他借款及應付關聯方款項減少(由於償還該等借款及款項)。其部分被應收關聯方款項減少(由於收回該等款項)所抵銷。

於二零一八年十二月三十一日，我們的流動資產淨值為人民幣70.3百萬元，其中包括流動資產人民幣478.8百萬元及流動負債人民幣408.5百萬元。

營運資金

經計及我們可用的財務資源(包括業務營運所得現金流量、可用銀行融資及估計全球發售所得款項淨額)，董事認為我們有充足營運資金以滿足現時及本招股章程日期起未來12個月的需求。

財務狀況表若干項目

存貨

存貨主要包括醫療耗材、藥物及視光產品。下表載列我們於所示日期的存貨明細。

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
		(人民幣百萬元)	
醫療耗材.....	30.4	24.1	24.2
藥物.....	9.3	9.0	10.4
視光產品.....	6.9	3.0	3.4
總計.....	46.6	36.1	38.0

我們的存貨由二零一八年十二月三十一日的人民幣46.6百萬元減少22.5%至二零一九年十二月三十一日的人民幣36.1百萬元，主要反映我們對存貨管理所作的努力，加上採購方法改變，據此我們僅接納於緊接實際耗用有關醫療耗材前自供應商轉移若干醫療耗材的擁有權。

財務資料

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

於二零一八年、二零一九年及二零二零年，我們的存貨周轉天數分別為79天、64天及56天。存貨周轉天數按相關年度存貨期初及期末結餘的平均值除以相應年度的已售存貨的成本再乘以365天計算。存貨周轉天數持續減少主要反映我們對存貨管理所作的努力及我們就醫療耗材的採購方法有所變動。

於二零二一年四月三十日，我們於二零二零年十二月三十一日的存貨中約人民幣26.2百萬元或68.9%已動用或出售。

貿易應收款項

貿易應收款項主要指就我們醫院於日常業務過程中或我們參與的社會責任項目下所提供醫療服務應收公共醫療保險計劃及社會組織的結餘。

下表載列我們於所示日期的貿易應收款項明細。

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
以下人士結欠的貿易應收款項：			
公共醫療保險項目	46.6	48.9	39.2
社會組織	15.6	17.8	18.3
其他 ⁽¹⁾	3.6	5.1	4.5
總計	65.8	71.8	62.0

附註：

(1) 主要包括來自向第三方銷售醫療耗材的貿易應收款項。

我們的貿易應收款項由二零一八年十二月三十一日的人民幣65.8百萬元增加9.1%至二零一九年十二月三十一日的人民幣71.8百萬元，主要反映我們的整體業務增長。我們的貿易應收款項由二零一九年十二月三十一日的人民幣71.8百萬元減少13.6%至二零二零年十二月三十一日的人民幣62.0百萬元，主要歸因於我們收回有關當地公共醫療保險機構過往結欠烏蘭察布醫院的款項，致使應收烏蘭察布當地公共醫療保險機構的貿易應收款項減少。

下表載列我們於所示年度的貿易應收款項平均周轉天數。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
貿易應收款項平均周轉天數 ⁽¹⁾	27	36	31

附註：

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

財務資料

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

下表載列我們於所示日期根據發票日期及扣除虧損撥備後的貿易應收款項賬齡分析。

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
3個月內.....	46.5	36.1	26.9
4至6個月.....	11.7	16.4	12.4
7至12個月.....	4.6	10.2	7.5
12個月以上.....	3.0	9.1	15.2
總計.....	65.8	71.8	62.0

賬齡12個月以上的貿易應收款項由二零一八年十二月三十一日的人民幣3.0百萬元顯著增加至二零一九年十二月三十一日的人民幣9.1百萬元，並進一步增加至二零二零年十二月三十一日的人民幣15.2百萬元，主要由於若干社會組織就我們參與的社會責任項目付款所需的行政審批程序繁多，延誤其付費。

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

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

財務資料

預付款項、其他應收款項及其他資產

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，預付款項、其他應收款項及其他資產分別為人民幣25.8百萬元、人民幣34.1百萬元及人民幣39.4百萬元。下表載列於所示日期預付款項、其他應收款項及其他資產的明細。

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
計入流動資產			
預付款項.....	10.5	10.6	9.9
向第三方提供的貸款.....	4.9	17.1	16.9
投資退款 ⁽¹⁾	3.5	3.5	2.7
其他 ⁽²⁾	8.9	5.6	8.0
減值撥備.....	(4.1)	(4.2)	(9.6)
小計	23.7	32.6	27.9
計入非流動資產			
物業、廠房及設備預付款項.....	2.1	1.5	11.5
總計	25.8	34.1	39.4

附註：

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

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由二零一八年十二月三十一日的人民幣25.8百萬元增加32.2%至二零一九年十二月三十一日的人民幣34.1百萬元，主要由於向第三方提供的貸款增加。有關向第三方提供的貸款增加，主要由於我們於二零一九年向關聯方鹽城顧澤朝聚及向獨立第三方南京顧澤轉讓若干貸款。

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由二零一九年十二月三十一日的人民幣34.1百萬元增加15.5%至二零二零年十二月三十一日的人民幣39.4百萬元，主要由於物業、廠房及設備的預付款項因於二零二零年採購若干醫療設備而有所增加。

財務資料

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

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
遵化光明 ⁽¹⁾	4.9	5.1	5.4
南京顧澤 ⁽²⁾	-	12.0	11.5
總計	4.9	17.1	16.9

附註：

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

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

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

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

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

財務資料

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

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

應收關聯方款項

應收關聯方款項主要包括我們向關聯方提供的貸款。我們的應收關聯方款項由二零一八年十二月三十一日的人民幣175.9百萬元大幅減少至二零一九年十二月三十一日的人民幣24.9百萬元，並進一步大幅減少至二零二零年十二月三十一日的人民幣0.3百萬元，主要由於收回向關聯方提供的貸款及我們與關聯方的交易控制增加。

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

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
包頭市朝聚眼科醫療有限公司			
(「包頭朝聚」) ⁽¹⁾	17.3	18.1	—
寧夏開明 ⁽²⁾	10.2	4.2	—
內蒙古自治區紅十字會赤峰朝聚			
眼科醫院(「赤峰朝聚」) ⁽³⁾	2.0	2.0	—
杭州西湖朝聚眼科醫院			
(「杭州西湖」) ⁽⁴⁾	98.7	—	—
鹽城顧澤朝聚 ⁽⁵⁾	8.6	—	—
嘉興朝聚 ⁽⁶⁾	20.0	—	—
總計	156.8	24.3	—

附註：

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

財務資料

我們的現金及銀行結餘由二零一八年十二月三十一日的人民幣166.8百萬元增加48.1%至二零一九年十二月三十一日的人民幣247.0百萬元，並進一步增加67.3%至二零二零年十二月三十一日的人民幣413.2百萬元，主要由於經營業務持續產生的現金流量及向若干首次公開發售前投資者發行股份的所得款項。

於二零一八年十二月三十一日，本集團質押賬面值人民幣9.6百萬元的受限制存款，以取得人民幣32.0百萬元的銀行貸款，該筆貸款隨後於二零一九年償還。於二零一九年十二月三十一日，本集團賬面值人民幣7.2百萬元的受限制存款因捲入與承德醫院業務場所的出租人承德德佰酒店有限公司(「德佰」)(獨立第三方)的法律糾紛而被法院凍結。我們與德佰的糾紛涉及租賃協議的付款條款，我們認為有關條款並不合理，並擬就此與德佰進行重新磋商。然而，由於我們並無與德佰就有關條款修訂達成共識，德佰向法院提起訴訟，要求我們支付租賃協議的原定條款支付尚未支付租金連同延遲付款費用。法院裁定德佰勝訴。上述受限制存款隨後已在我們於二零二零年九月按法院裁決支付尚未支付租金及延遲付款費用合共人民幣13.1百萬元時獲法院解凍。

下表載列於所示日期按貨幣劃分的現金及銀行結餘明細。

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
		(人民幣百萬元)	
人民幣.....	47.1	247.0	413.2
美元 ⁽¹⁾	119.7	-	-
現金及銀行結餘.....	166.8	247.0	413.2

附註：

(1) 指向若干首次公開發售前投資者發行股份的所得款項。

無形資產

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

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
		(人民幣百萬元)	
軟件.....	2.8	4.0	5.6
醫療許可證.....	59.3	55.1	50.9
無形資產總值.....	62.1	59.1	56.5

財務資料

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

下表載列於所示日期確認為無形資產的醫療許可證的明細：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
寧波博視醫院	14.9	13.9	12.8
寧海醫院	8.0	7.4	6.9
象山仁明醫院	36.4	33.8	31.2
總計	59.3	55.1	50.9

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

商譽

我們已於收購寧波博視醫院、寧海醫院及象山仁明醫院時確認商譽。有關商譽指所轉讓代價、就於收購後在該等醫院的非控股權益額及於收購前於該等醫院所持股權的公平值(如有)的總額，超出該等醫院可識別資產淨值的部分。於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，我們的商譽維持不變，為人民幣28.2百萬元。

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

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

財務資料

下表載列於所示日期分配至各自現金產生單位的商譽賬面值。

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
寧波博視醫院	8.7	8.7	8.7
寧海醫院	6.4	6.4	6.4
象山仁明醫院	13.1	13.1	13.1
總計	28.2	28.2	28.2

寧波博視醫院

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

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

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
可收回金額	48.3	47.7	57.9
減：賬面值	43.0	40.4	45.4
淨差值	5.3	7.3	12.5

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

主要假設的可能變動

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

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

財務資料

寧海醫院

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

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

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
可收回金額.....	28.9	26.5	25.3
減：賬面值.....	25.2	23.5	21.9
淨差值.....	3.7	3.0	3.4

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

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

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

象山仁明醫院

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

財務資料

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

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
可收回金額.....	67.9	59.7	61.8
減：賬面值.....	56.8	53.1	50.7
淨差值.....	11.1	6.6	11.1

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

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

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

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要為我們採購醫療耗材、藥物及視光產品應付供應商的款項。下表載列我們於所示日期的貿易應付款項明細。

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
購買以下各項的貿易應付款項：			
醫療耗材.....	47.3	40.8	29.0
藥物.....	7.1	8.5	7.8
視光產品.....	8.3	1.2	2.5
總計.....	62.7	50.5	39.3

我們的貿易應付款項由二零一八年十二月三十一日的人民幣62.7百萬元減少19.5%至二零一九年十二月三十一日的人民幣50.5百萬元，主要由於有關購買醫療耗材及視光產品的貿易應付款項減少，惟部分被有關藥物採購的貿易應付款項增加抵銷。有關購買醫療耗材及視光產品的貿易應付款項減少，主要由於我們的採購方法有變，我們僅接受於緊接實際耗用若干醫療耗材前自供應商轉移有關醫療耗材及視光產品的擁有權，因此貿易應付款項及存貨水平有所下降。有關藥物採購的貿易應付款項增加反映我們整體業務增長。

財務資料

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

下表載列我們於所示年度的貿易應付款項平均周轉天數。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
貿易應付款項平均周轉天數 ⁽¹⁾	128	88	68

附註：

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

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

於二零二一年四月三十日，我們於二零二零年十二月三十一日的貿易應付款項中人民幣37.1百萬元或94.4%已償付。

其他應付款項及應計費用

其他應付款項及應計費用主要包括應付薪金及福利、應付租金、購買物業、廠房及設備應付款項及應計應付稅項。下表載列於所示日期其他應付款項及應計費用明細。

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
應付薪金及福利	24.4	32.3	39.4
應付租金	13.9	27.8	24.5
購買物業、廠房及設備應付款項	22.5	10.6	7.5
應計應付稅項	15.0	7.3	6.1
合約負債 ⁽¹⁾	1.7	1.5	7.3
其他 ⁽²⁾	18.7	16.4	21.4
總計	96.2	95.9	106.2

附註：

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

我們的其他應付款項及應計費用維持相對穩定，於二零一八年十二月三十一日為人民幣96.2百萬元及於二零一九年十二月三十一日為人民幣95.9百萬元，主要由於應付薪金及福利以及應付租金增加，有關金額大部分被購買物業、廠房及設備應付款項以及應計應付稅項減少所抵銷。應付租金因我們有關業務場所的新租賃而增加，該等新租賃為擴展計劃的一部分。應付薪金及福利增加，主要由於僱員平均薪酬增加。購買物業、廠房及設備應付款項減少，主要反映我們於二零一八年購買若干醫療設備，有關款項其後於二零一九年初償付。應計應付稅項減少，主要反映我們於二零一八年十二月三十一日的應付增值稅，有關款項其後於二零一九年初支付。

我們的其他應付款項及應計費用由二零一九年十二月三十一日的人民幣95.9百萬元增加10.7%至二零二零年十二月三十一日的人民幣106.2百萬元，主要由於應付薪金及福利以及合約負債增加。應付薪金及福利增加主要反映僱員應計花紅及表現績效補償增加。合約負債增加主要由於就尚未交付的OK鏡處方向患者收取的款項增加所致，反映近視防控業務的增長。

計息銀行及其他借款

我們過往通過自銀行及其他非銀行貸款人借款為營運及增長提供資金。計息銀行及其他借款由二零一八年十二月三十一日的人民幣171.3百萬元減少59.1%至二零一九年十二月三十一日的人民幣70.1百萬元，並於二零二零年十二月三十一日進一步大幅減少至人民幣6.7百萬元，主要由於我們已償還該等借款，反映我們的流動資金充裕。

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

附註：

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

財務資料

租賃負債

我們就長期租賃確認租賃負債。租賃負債由二零一八年十二月三十一日的人民幣191.0百萬元減少8.2%至二零一九年十二月三十一日的人民幣175.3百萬元，並進一步減少22.6%至二零二零年十二月三十一日的人民幣135.6百萬元，主要由於我們計劃支付租金所致。

下表載列於所示日期按到期日剩餘期間劃分的租賃負債明細。

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
流動部分.....	35.7	36.5	30.5
非流動部分.....	155.3	138.8	105.1
總計.....	191.0	175.3	135.6

應付關聯方款項

應付關聯方款項主要為關聯方提供的借款。應付關聯方款項由二零一八年十二月三十一日的人民幣71.8百萬元減少53.2%至二零一九年十二月三十一日的人民幣33.6百萬元，並於二零二零年十二月三十一日進一步大幅減少至零，主要由於我們已償還該等款項。

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

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
包頭朝聚 ⁽¹⁾	8.1	1.8	-
內蒙古自治區紅十字會呼 浩特朝聚眼科醫院 〔呼和浩特朝聚〕 ⁽²⁾	22.0	2.5	-
內蒙古自治區紅十字會朝聚眼科 醫院集團 ⁽³⁾	0.6	0.6	-
赤峰朝聚 ⁽⁴⁾	8.8	9.2	-
杭州西湖 ⁽⁵⁾	2.2	-	-
嘉興朝聚 ⁽⁶⁾	1.1	-	-
總計.....	42.8	14.1	-

附註：

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

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

財務資料

資本開支

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

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
有關以下各項的資本開支：			
購買物業、廠房及設備 ⁽¹⁾	96.8	37.0	50.4
收購附屬公司 ⁽²⁾	71.8	(0.3) ⁽³⁾	4.0
購買無形資產.....	0.6	1.7	2.2
總計.....	169.2	38.4	56.6

附註：

- (1) 主要指有關建設項目及購買醫療設備(作為業務擴展的一部分)的現金付款。
- (2) 主要指有關收購寧波博視醫院、象山仁明醫院及寧海醫院股權的現金付款。
- (3) 指我們因收購包頭市低視力康復中心而獲取的現金及現金等價物，其屬於包頭市低視力康復中心可識別資產及負債的一部分。

有關我們未來資本開支計劃的詳情，請參閱「業務—我們的營運網絡—我們的擴展計劃」。

或然負債

截至二零二零年十二月三十一日，我們概無任何可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的重大或然負債、擔保或任何未決或威脅提出的訴訟或索賠。

財務資料

債務

我們的債務主要包括計息銀行及其他借款及租賃負債。於二零二一年四月三十日(釐定債務的最後可行日期)，我們的債務總額為人民幣135.9百萬元。下表載列於所示日期我們的債務明細。

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

於二零二一年四月三十日，我們概無任何銀行融資。於往績記錄期間，概無銀行收回以往向我們提供的任何銀行融資或要求提前還款。

借款

我們的計息銀行及其他借款主要包括銀行貸款及非銀行貸款人提供的借款。下表載列於所示日期本公司借款明細。

	於十二月三十一日			於四月 三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	(人民幣百萬元)			(未經審核)
銀行貸款.....	67.1	48.4	-	-
其他借款.....	104.2	21.7	6.7	6.7
總計.....	171.3	70.1	6.7	6.7

下表載列於所示日期借款的年利率。

	於十二月三十一日			於四月 三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年
利率.....	5.00% – 11.50%	5.17% – 6.18%	5.22% – 5.70%	5.22% – 5.70%

財務資料

下表載列於所示日期借款的到期日剩餘期限。

	於十二月三十一日			於四月 三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	(人民幣百萬元)			(未經審核)
一年內.....	126.3	45.8	6.0	6.0
一年或以上，但不超過兩年.....	26.7	22.3	-	-
兩年或以上，但不超過五年.....	18.3	2.0	0.7	0.7
總計.....	171.3	70.1	6.7	6.7

租賃負債

下表載列於所示日期按到期日剩餘期限劃分的租賃負債明細。

	於十二月三十一日			於四月 三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	(人民幣百萬元)			(未經審核)
流動.....	35.7	36.5	30.5	29.6
非流動.....	155.3	138.8	105.1	99.6
總計.....	191.0	175.3	135.6	129.2

除上文所述者外，於二零二一年四月三十日(即釐定債務的最後實際可行日期)，我們並無任何未償還的按揭、押記、債權證、債務資本、銀行透支、借款、承兌負債或其他類似債務、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

資產負債表外承擔及安排

於最後可行日期，我們並無任何資產負債表外承擔或安排。

關聯方交易

於往績記錄期間，我們與關聯方進行若干交易，概要如下。

銷售商品

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

財務資料

下表載列於所示年度我們向關聯方銷售此類商品的總金額明細。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
向下列各方銷售商品：			
杭州西湖 ⁽¹⁾	11.6	3.8	-
嘉興朝聚 ⁽²⁾	5.1	3.9	-
寧夏開明 ⁽³⁾	1.5	-	-
鹽城顧澤朝聚 ⁽⁴⁾	1.2	1.3	-
總計	19.5	9.0	-

附註：

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

銷售物業、廠房及設備

我們於二零一九年向杭州西湖出售數量極少的醫療及辦公設備。於二零二零年，我們向寧夏開明出售總額為人民幣0.1百萬元的醫療設備。所售醫療及辦公設備主要是我們醫院不再需要，但可讓我們的聯繫人使用的設備。該等銷售屬非經常性，並以正常商業條款作出。於二零一八年，我們並無向該等關聯方銷售任何醫療設備。

購買物業、廠房及設備

於二零一八年及二零一九年，我們按正常商業條款向由股東控制的若干醫院購買總額分別為人民幣0.8百萬元及人民幣16.5百萬元的若干固定資產。有關購買主要包括提供醫療服務及日常營運中所用的固定資產，例如醫療及辦公設備。於二零二零年，我們並無從該等關聯方購買任何固定資產。該等購買屬非經常性，主要為滿足我們因業務營運產生對該等固定資產的實際需求，並按公平原則作出。

財務資料

下表載列於所示年度購買該等物業、廠房及設備的明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	(人民幣百萬元)		
向下列各方銷售物業、廠房及設備：			
嘉興朝聚 ⁽¹⁾	-	15.9	-
呼和浩特朝聚 ⁽²⁾	0.8	-	-
杭州西湖 ⁽³⁾	-	0.6	-
總計	<u>0.8</u>	<u>16.5</u>	<u>-</u>

附註：

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

貸款

於往績記錄期間，我們向若干關聯方提供貸款，於二零一八年、二零一九年及二零二零年就該等貸款分別產生利息收入總額人民幣5.8百萬元、人民幣3.6百萬元及人民幣0.5百萬元。有關我們向關聯方提供的貸款詳情，請參閱「與控股股東的關係—財務狀況表若干項目—應收關聯方款項」。該等貸款按中國人民銀行公佈的基準貸款利率計息，年利率為4.35%(一年內的借款)或4.75%(一年以上的借款)，惟集資性質的貸款及墊款除外，其按年利率0.35%計息。截至最後可行日期，我們已收回所有向關聯方提供的貸款。

借款

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

物業租賃

於往績記錄期間，我們向若干股東及由股東控制的若干關聯方租用物業，於二零一八年、二零一九年及二零二零年分別產生租賃開支總額人民幣12.2百萬元、人民幣12.5百萬元及人民幣12.0百萬元。該等與關聯方所訂立租賃的價格基於不遜於獨立第三方就位於相若地點的類似物業所提出價格的現行市價，經公平磋商後按正常商業條款釐定。

購買附屬公司股權

於二零一九年，我們向股東張豐生先生收購我們若干附屬公司的若干股權，總代價為人民幣27.8百萬元。該代價根據外部專家的估值釐定。於二零二零年，我們按可忽略不計的代價收購我們一間附屬公司的若干股權。

擔保

於二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們就總額分別為人民幣67.0百萬元及人民幣48.0百萬元的若干銀行貸款獲得股東提供的擔保。於該等獲股東擔保的貸款中，為數人民幣32.0百萬元的貸款已於二零一八年十二月三十一日獲數名股東及其聯繫人共同擔保，而其他貸款則由控股股東張波洲先生擔保。截至最後可行日期，由於我們已償還相關貸款，該等擔保已全部獲解除。

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

董事認為，我們於往績記錄期間與關聯方的交易乃經公平磋商後進行。我們與關聯方的交易詳情載於本招股章程附錄一內歷史財務資料附註36。有關我們與關聯方的結餘金額及變動的詳情，請參閱「一財務狀況表的若干項目一應收關聯方款項」及「一財務狀況表的若干項目一應付關聯方款項」。

主要財務比率概要

下表載列於所示年度或日期的若干主要財務比率。

	於十二月三十一日或截至該日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
純利率 ⁽¹⁾	4.6%	9.9%	15.2%
股本回報率 ⁽²⁾	7.9%	14.1%	18.3%
資產回報率 ⁽³⁾	3.0%	6.8%	11.5%
流動比率 ⁽⁴⁾	1.2	1.5	2.7
速動比率 ⁽⁵⁾	1.1	1.4	2.5
資產負債比率 ⁽⁶⁾	0.6	0.4	0.3

附註：

- (1) 按該年度溢利除以同一年度收益計算。
- (2) 按該年度溢利除以該年度總權益的期初及期末結餘的平均值計算。
- (3) 按該年度溢利除以該年度資產總值的期初及期末結餘的平均值計算。
- (4) 按所示日期流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (5) 按所示日期流動資產總值(扣除存貨)除以流動負債總額計算。
- (6) 按所示日期負債總額除以資產總值計算。

純利率、股本回報率及資產回報率

於往績記錄期間，我們的盈利能力顯著提升。我們的純利率由二零一八年的4.6%上升至二零一九年的9.9%，並於二零二零年進一步上升至15.2%，我們的股本回報率由二零一八年的7.9%上升至二零一九年的14.1%，並於二零二零年進一步上升至18.3%。我們的資產回報率由二零一八年的3.0%上升至二零一九年的6.8%，並於二零二零年進一步上升至11.5%。盈利能力的持續提升主要反映我們將戰略重心更多地放在消費眼科服務業務(其較基礎眼科服務業務產生更大回報)上，亦反映我們對控制成本所作的持續努力。

流動比率及速動比率

我們的流動比率由二零一八年十二月三十一日的1.2增加至二零一九年十二月三十一日的1.5。我們的速動比率由二零一八年十二月三十一日的1.1增加至二零一九年十二月三十一日的1.4。我們於二零一九年的流動比率及速動比率增加主要由於流動負債減少，主要由於(i)計息銀行及其他借款由二零一八年十二月三十一日的人民幣126.3百萬元減少至二零一九年十二月三十一日的人民幣45.8百萬元；及(ii)應付關聯方款項由二零一八年十二月三十一日的人民幣71.8百萬元減少至二零一九年十二月三十一日的人民幣33.6百萬元。

我們的流動比率由二零一九年十二月三十一日的1.5增加至二零二零年十二月三十一日的2.7。由於流動資產增加及流動負債減少，我們的速動比率由二零一九年十二月三十一日的1.4增加至二零二零年十二月三十一日的2.5。流動資產增加主要由於現金及現金等價物由二零一九年十二月三十一日的人民幣239.8百萬元增加至二零二零年十二月三十一日的人民幣413.2百萬元。於二零二零年，我們的流動負債減少主要由於：(i)計息銀行及其他借款由二零一九年十二月三十一日的人民幣45.8百萬元減少至二零二零年十二月三十一日的人民幣6.0百萬元；(ii)應付關聯方款項由二零一九年十二月三十一日的人民幣33.6百萬元減少至二零二零年十二月三十一日的零。

資產負債比率

我們的資產負債比率由二零一八年十二月三十一日的0.6下降至二零一九年十二月三十一日的0.4，並進一步下降至二零二零年十二月三十一日的0.3，主要由於持續償還銀行及其他借款令負債總額減少。

有關財務風險的定性及定量分析

我們在日常業務過程中面臨多種財務風險，包括利率風險、信貸風險及流動資金風險。我們管理及監控該等風險，以確保適時高效地實施適當措施。我們面臨的該等財務風險如下所述。

利率風險

我們面臨的市場利率變動風險主要與浮動利率的長期債務責任有關。

我們定期審閱及監控固定利率及浮動利率借款組合，以管理利率風險。我們的計息銀行及其他借款、已抵押存款以及現金及現金等價物按攤銷成本列賬，且不會定期進行重新估值。浮息利息收入及開支於賺取或發生時計入或扣除自損益。

在所有其他變量保持不變的情況下，倘市場利率整體上升或下降1%，則於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的綜合稅前溢利將分別減少或增加約人民幣140,000元、人民幣130,000元及零。除保留溢利外，概不會對綜合權益的其他部分造成影響。上述敏感度分析基於假設市場利率變動於年末發生而作出，且已將所面臨的利率風險應用至於該日存在的該等金融工具。

信貸風險

信貸風險指有關對手方無法履行責任而產生虧損的風險。

我們僅與受認可及有信譽的第三方進行交易。我們的政策規定，所有擬按信貸條款進行交易的客戶，均須接受信貸審核程序。此外，我們持續監控應收款項結餘。

財務資料

我們對並非按公平值計入損益的所有債務工具及應收融資租賃確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備。下表載列基於信貸政策的信貸質素及所面臨的最大信貸風險，該信貸政策根據過往逾期資料(除非可在不耗費過多成本或精力的情況下取得其他資料)及於所示日期的年末所處階段分類而制定。有關呈列金額為該等金融資產及所面臨信貸風險的賬面總額。

於二零一八年十二月三十一日					
12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計	
	第一階段	第二階段	第三階段		簡化方法
(人民幣百萬元)					
貿易應收款項	-	-	-	65.8	65.8
計入預付款項、按金及 其他應收款項的 金融資產.....	5.7	4.9	-	-	10.6
應收關聯方款項	146.8	35.9	0.6	10.3	193.6
受限制存款.....	9.6	-	-	-	9.6
現金及現金等價物	157.2	-	-	-	157.2
總計	319.3	40.8	0.6	76.1	436.8

於二零一九年十二月三十一日					
12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計	
	第一階段	第二階段	第三階段		簡化方法
(人民幣百萬元)					
貿易應收款項	-	-	-	72.9	72.9
計入預付款項、按金及 其他應收款項的 金融資產.....	9.2	14.4	-	-	23.6
應收關聯方款項	29.5	5.1	-	0.6	35.2
受限制存款.....	7.2	-	-	-	7.2
現金及現金等價物	239.8	-	-	-	239.8
總計	285.7	19.5	-	73.5	378.7

財務資料

於二零二零年十二月三十一日

	12個月預期 信貸虧損				總計
	第一階段	全期預期信貸虧損			
		第二階段	第三階段	簡化方法	
	(人民幣百萬元)				
貿易應收款項	-	-	-	64.5	64.5
計入預付款項、按金及 其他應收款項的 金融資產.....	1.0	11.5	6.6	-	19.1
應收關聯方款項	-	-	15.0	0.4	15.4
現金及現金等價物	413.2	-	-	-	413.2
總計	414.2	11.5	21.6	64.9	512.2

我們所有現金及現金等價物以及受限制存款均存放在位於中國的主要金融機構，管理層認為該等機構具有高信貸質素。

就我們應用簡化方法計算減值的貿易應收款項而言，基於撥備矩陣的資料載於本招股章程附錄一歷史財務資料附註20。

倘計入預付款項、其他應收款項及其他資產以及應收關聯方款項的金融資產未逾期及並無資料顯示該等金融資產自初步確認以來信貸風險大幅增加，則該等資產的信貸質素為「正常」。否則，該等金融資產的信貸質素為「呆賬」。

有關由於貿易應收款項導致我們面臨的信貸風險的進一步定量數據，載於本招股章程附錄一歷史財務資料附註20。

流動資金風險

我們的流動資金主要取決於我們能否自營運獲得充足現金流入以於債務到期時滿足債務責任及能否獲得外部融資以滿足未來資本開支承擔。

我們的管理層監察及維持被視為充足的現金及現金等價物水平，從而為營運提供資金及減輕現金流量波動的影響。

財務資料

下表載列於所示日期按合同未貼現付款劃分的金融負債到期情況。

	於二零一八年十二月三十一日				
	1年內	1至2年	2至5年	5年以上	總計
	(人民幣百萬元)				
貿易應付款項	62.7	-	-	-	62.7
計入其他應付款項及					
應計費用的金融負債....	50.0	-	-	-	50.0
計息銀行及其他借款	129.2	28.7	19.2	-	177.1
應付關聯方款項	71.8	-	-	-	71.8
租賃負債.....	40.2	39.1	85.1	91.7	256.1
總計	353.9	67.8	104.3	91.7	617.7
	於二零一九年十二月三十一日				
	1年內	1至2年	2至5年	5年以上	總計
	(人民幣百萬元)				
貿易應付款項	50.5	-	-	-	50.5
計入其他應付款項及					
應計費用的金融負債....	50.2	-	-	-	50.2
計息銀行及其他借款	47.6	23.2	2.1	-	72.9
應付關聯方款項	33.6	-	-	-	33.6
租賃負債.....	39.1	34.0	76.1	66.7	215.9
總計	221.0	57.2	78.2	66.7	423.1
	於二零二零年十二月三十一日				
	1年內	1至2年	2至5年	5年以上	總計
	(人民幣百萬元)				
貿易應付款項	39.3	-	-	-	39.3
計入其他應付款項及					
應計費用的金融負債....	52.7	-	-	-	52.7
計息銀行及其他借款	6.4	-	0.8	-	7.2
租賃負債.....	34.0	30.4	63.2	49.2	176.8
總計	132.4	30.4	64.0	49.2	276.0

股息

我們目前並無正式的股息政策或固定股息分派比率。

未來股息派付將取決於我們是否可獲得中國附屬公司派發的股息。中國法律規定股息僅可從根據中國會計原則計算的純利中派付，而中國會計原則與其他司法權區公認會計原則(包括國際財務報告準則)在許多方面存在差異。中國法律亦規定我們的中國附屬公司須撥出部分純利作為法定儲備，而該等儲備不得作為現金股息派發。倘我們的附屬公司產生債務或虧損，或須遵守銀行信貸融資、可換股債券工具或我們或我們附屬公司日後可能訂立的其他協議項下的任何限制契諾，則我們附屬公司的分派亦可能受到限制。

任何實際向股東派付的股息金額將視乎我們的盈利及財務狀況、業務需求、資金需求及董事可能認為相關的任何其他情況而定，且可能須經股東批准。董事會就建議派付任何年度的任何股息有絕對酌情權。概不保證將於任何年度宣派或派付任何金額的股息。

我們於二零二零年六月宣派股息人民幣34.0百萬元以及於二零二一年二月就二零二零年宣派股息人民幣70.0百萬元。截至最後可行日期，有關股息已全數派付。於二零二一年五月，我們就截至二零二一年四月三十日止四個月宣派股息人民幣43.0百萬元，並已相應計提預扣稅撥備。我們預期於二零二一年十月前派付該股息。

上市開支

上市開支主要包括包銷佣金、就法律顧問及申報會計師為上市及全球發售所提供服務向彼等支付的專業費用。假設超額配股權未獲行使，上市開支估計為人民幣80.7百萬元，相當於本公司將收取的全球發售所得款項總額約7.0%(基於全球發售指示性價格範圍的中位數)，其中約人民幣16.4百萬元已計入直至二零二零年十二月三十一日的綜合損益表。我們預期另有約人民幣11.8百萬元將計入截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合損益表及人民幣52.5百萬元將於上市後作為權益的減項入賬。

售股股東負責支付包銷佣金的3%及最多達銷售股份發售價總額1%的酌情獎勵費，換算為總額約人民幣11.1百萬元(基於全球發售指示性價格範圍的中位數計算)。有關包銷佣金及獎勵費並無計入本集團的上市開支。

上市規則第十三章規定的披露

董事確認，於最後可行日期，股份於聯交所上市後概無任何情況可引致上市規則第十三章第13.13至13.19條項下的披露規定。

近期發展及無重大不利變動

自二零二零年十二月三十一日以來，由於中國新冠肺炎疫情已逐漸受控，我們的業務營運較去年同期錄得顯著增長。因此，我們的收益由截至二零二零年三月三十一日止三個月的人民幣109.4百萬元增加逾一倍至截至二零二一年三月三十一日止三個月的人民幣253.7百萬元，而我們的銷售成本則由截至二零二零年三月三十一日止三個月的人民幣71.6百萬元大幅增加至截至二零二一年三月三十一日止三個月的人民幣135.0百萬元。這使我們的毛利由截至二零二零年三月三十一日止三個月的人民幣37.7百萬元大幅增加至截至二零二一年三月三十一日止三個月的人民幣118.7百萬元。隨著我們的業務營運於新冠肺炎疫情得到遏制後恢復到正常水平，我們的銷售及分銷開支由截至二零二零年三月三十一日止三個月的人民幣5.7百萬元增加68.4%至截至二零二一年三月三十一日止三個月的人民幣9.6百萬元，而我們的行政開支則由截至二零二零年三月三十一日止三個月的人民幣24.1百萬元增加62.2%至截至二零二一年三月三十一日止三個月的人民幣39.1百萬元。因此，我們於截至二零二一年三月三十一日止三個月錄得除稅前溢利人民幣67.5百萬元，而於截至二零二零年三月三十一日止三個月則錄得除稅前虧損人民幣7.5百萬元。

我們的資產總值由二零二零年十二月三十一日的人民幣1,089.0百萬元增加5.7%至二零二一年三月三十一日的人民幣1,150.6百萬元，主要由於：(i)現金及現金等價物由二零二零年十二月三十一日的人民幣413.2百萬元增加至二零二一年三月三十一日的人民幣475.6百萬元、(ii)貿易應收款項由二零二零年十二月三十一日的人民幣62.0百萬元增加至二零二一年三月三十一日的人民幣65.7百萬元，及(iii)物業、廠房及設備由二零二零年十二月三十一日的人民幣294.8百萬元增加至二零二一年三月三十一日的人民幣300.4百萬元。有關增幅部分被預付款項、其他應收款項及其他資產由二零二零年十二月三十一日的人民幣39.4百萬元減少至二零二一年三月三十一日的人民幣33.6百萬元以及使用權資產由二零二零年十二月三十一日的人民幣151.8百萬元減少至二零二一年三月三十一日的人民幣149.2百萬元所抵銷。

我們的負債總額由二零二零年十二月三十一日的人民幣325.5百萬元增加23.6%至二零二一年三月三十一日的人民幣402.2百萬元，主要由於應付股息由二零二零年十二月三十一日的零增加至二零二一年三月三十一日的人民幣70.0百萬元以及貿易應付款項由二零二零年十二月三十一日的人民幣39.3百萬元增加至二零二一年三月三十一日的人民幣51.0百萬元。

董事確認，直至本招股章程日期，自二零二零年十二月三十一日(即我們最近期經審核財務報表的日期)起及直至本招股章程日期，我們的財務或交易狀況或前景並無發生重大不利變動，且自二零二零年十二月三十一日起，概無發生可能對本招股章程附錄一所載會計師報告所示資料造成重大影響的事件。

截至最後可行日期，我們尚未就收購事項訂立任何意向書或協議或已物色任何明確的收購目標。

財務資料

未經審核備考經調整有形資產淨值

下列未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表(根據上市規則第4.29條並經參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」編製)乃為說明假設全球發售已於二零二零年十二月三十一日發生，全球發售對本公司擁有人應佔於該日的綜合有形資產淨值的影響。

未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表乃僅為說明用途而編製，且由於其假設性質使然，未必能真實反映假設全球發售已於二零二零年十二月三十一日或任何未來日期完成後本公司擁有人應佔的綜合有形資產淨值。

於 二零二零年 十二月 三十一日 本公司 擁有人 應佔 未經審核 綜合有形 資產淨值 ⁽¹⁾	估計 全球發售 所得 款項淨額 ⁽²⁾	未經審核備 考經調整 綜合有形 資產淨值	未經審核 備考經調整 每股綜合有形 資產淨值 ⁽³⁾⁽⁴⁾	人民幣	港元 ⁽⁵⁾
(人民幣百萬元)					
基於指示性發售價的下限					
每股9.48港元	652.5	1,018.8	1,671.3	2.43	2.93
基於指示性發售價的上限					
每股10.60港元	652.5	1,141.4	1,793.9	2.61	3.15

附註：

- (1) 於二零二零年十二月三十一日本公司擁有人應佔未經審核綜合有形資產淨值摘錄自本招股章程附錄一所載的會計師報告，並來自本公司擁有人應佔權益人民幣737.2百萬元(經扣除商譽人民幣28.2百萬元及無形資產人民幣56.5百萬元)。
- (2) 全球發售的估計所得款項淨額乃根據估計發售價每股股份9.48港元或10.60港元(經扣除本公司應付的包銷費用及其他相關開支)計算得出，惟不計及因超額配股權獲行使而可能出售及發售的任何股份。
- (3) 未經審核備考經調整每股綜合有形資產淨值乃根據緊隨全球發售完成後687,500,000股已發行股份計算得出，惟不計及因超額配股權獲行使而可能發行的任何股份。
- (4) 並無對未經審核備考經調整綜合有形資產淨值作出調整以反映我們於二零二零年十二月三十一日後的任何交易結果或所進行的其他交易。
- (5) 我們於二零二一年二月宣派股息人民幣70.0百萬元及於二零二一年五月宣派股息人民幣43.0百萬元。倘計及有關股息，我們的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值將減少人民幣113.0百萬元至人民幣1,558.4百萬元(基於發售價每股發售股份9.48港元計算)或人民幣1,680.9百萬元(基於發售價每股發售股份10.60港元計算)，而我們的未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值將減少至人民幣2.27元(相當於2.74港元)(基於發售價每股發售股份9.48港元計算)或人民幣2.44元(相當於2.94港元)(基於發售價每股發售股份10.60港元計算)。
- (6) 未經審核備考經調整每股綜合有形資產淨值乃按人民幣0.82893元兌1港元的匯率換算為港元。

董事及高級管理層

下表載列有關現任董事的資料：

董事

姓名	年齡	獲委任為 董事的日期	加入本集團 的時間	現時於 本公司的職位	角色及責任	與其他董事及 高級管理層的關係
張波洲先生.....	59歲	二零二零年 五月十九日	一九九零年九月	董事長、 執行董事兼 首席執行官	制定發展策略及 投資計劃、設立年度 業務目標，並決策本 集團營運管理工作	張光弟先生的父親以 及張小利女士及張俊 峰先生的兄弟
張小利女士.....	60歲	二零二零年 五月十九日	一九八八年十一月	執行董事	就診斷複雜疾病 提供指導、監督醫療 質量保證，並優化 醫療程序	張波洲先生及張俊峰 先生的胞姊以及張光 弟先生的姑母
張俊峰先生.....	55歲	二零二零年 五月十九日	二零零四年四月	執行董事	監督及審視本集團 業務發展及供應鏈 管理	張波洲先生及張小利 女士的胞弟以及張光 弟先生的叔父
張光弟先生.....	28歲	二零二零年 五月十九日	二零一五年七月	執行董事	協助推進本集團營運 及相關管理方案	張波洲先生的兒子以 及張小利女士及張俊 峰先生的侄子
柯鑾先生.....	31歲	二零二零年 五月十九日	二零一九年九月	非執行董事	向董事會提供專業 建議及判斷	無
Richard Chen Mao 先生.....	52歲	二零二零年 五月十九日	二零一八年十一月	非執行董事	向董事會提供專業 建議及判斷	無
李甄先生.....	42歲	二零二零年 五月十九日	二零一九年六月	非執行董事	向董事會提供專業 建議及判斷	無
張文雯女士.....	38歲	二零二零年 五月十九日	二零二零年五月	非執行董事	向董事會提供專業 建議及判斷	無
何明光先生.....	52歲	上市日期	上市日期	獨立非執行董事	監督董事會並向董事 會提供獨立判斷	無

董事及高級管理層

姓名	年齡	獲委任為 董事的日期	加入本集團 的時間	現時於 本公司的職位	角色及責任	與其他董事及 高級管理層的關係
郭紅岩女士.....	57歲	上市日期	上市日期	獨立非執行董事	監督董事會並向董事 會提供獨立判斷	無
李建濱先生.....	42歲	上市日期	上市日期	獨立非執行董事	監督董事會並向董事 會提供獨立判斷	無
寶山先生.....	50歲	上市日期	上市日期	獨立非執行董事	監督董事會並向董事 會提供獨立判斷	無

董事會

董事會現時由12名董事組成，包括四名執行董事、四名非執行董事及四名獨立非執行董事。董事會的職能及職責包括召開股東大會、於該等大會上匯報董事會工作、落實該等大會上通過的決議案、釐定業務及投資計劃、制定年度預算及全年賬目，以及制訂溢利分配及增減註冊資本的方案。此外，董事會負責根據組織章程細則行使其他權力、職能及職責。董事會的任期為三年，並可重選連任。委任任職九年以上的任何獨立非執行董事須經股東以獨立決議案通過批准。

董事長

張波洲先生，59歲，為董事長、執行董事兼首席執行官，主要職責包括制定發展策略及投資計劃、設立年度業務目標，並決策本集團營運管理工作。目前，彼亦於朝聚醫療科技、包頭醫院、呼市醫院、赤峰醫院、北京朝聚及天津朝聚等主要附屬公司，以及若干其他附屬公司擔任董事。張波洲先生為執業眼科醫師，並已獲內蒙古人事廳認證。

張波洲先生於醫療行業積逾30年經驗，專攻眼科。自二零一四年十月起，張波洲先生一直擔任北京朝聚的董事長。此前，彼於多間醫院工作，包括於一九九零年九月至二零一五年十一月在包頭醫院及呼市醫院工作，期間擔任醫師及院長等各類職務。

董事及高級管理層

張波洲先生亦享負盛名，並於職業生涯中在多個公共機關及慈善協會中擔任職務。下表概述彼於該等機關及協會中的主要任職情況：

期間	職位
二零一八年十一月至今.....	內蒙古自治區工商聯執行委員會副主席
二零一八年五月至今.....	內蒙古自治區紅十字會理事、兼職副會長
二零一八年一月至今.....	第十二屆內蒙古自治區政協委員
二零一八年一月至今.....	呼和浩特市第十五屆人大代表
二零一六年三月至今.....	中國非公立醫療機構協會眼科專業委員會委員
二零一五年十一月至今.....	中國醫院協會民營醫院管理分會副主委、常務委員
二零一三年六月至今.....	內蒙古自治區醫學會眼科學分會副主任委員

張波洲先生於一九九零年七月畢業於中國內蒙古的包頭醫學院，並取得臨床醫學學士學位，以及於二零一五年六月畢業於中國北京的北京大學民營經濟研究院的卓越領導者工商管理項目。

其他執行董事

張小利女士，60歲，為執行董事，主要職責包括就診斷複雜疾病提供指導、監督醫療質量保證，並優化本集團醫療程序。目前，彼亦擔任本集團主要附屬公司朝聚醫療科技及若干其他附屬公司的董事。張小利女士為執業眼科醫師，並已獲內蒙古人事廳認證。

張小利女士於醫療行業積逾32年經驗，專攻眼科。此前，於一九八八年十一月至二零一五年十一月，張小利女士於包頭醫院擔任多個職位，包括於二零零六年一月至二零一五年十一月擔任院長、於二零零一年六月至二零零五年十二月擔任副院長及於一九九八年十一月至二零零一年五月擔任主治醫師。

董事及高級管理層

除工作經驗外，張小利女士於多個公職及醫療協會擔任多個職位。下表概述彼於該等公職及協會的任職情況：

期間	職位
二零一九年八月至今	中國醫藥教育協會醫療器械管理眼科分會委員
二零一八年六月至今	中國醫師協會顯微外科分會顯微手術專業委員會委員
二零一六年十月至 二零二零年十月	中華中醫藥學會眼科分會委員
二零一八年一月至今	內蒙古自治區第十三屆人大代表
二零一三年六月至今	內蒙古自治區醫師協會眼科醫師分會常務委員會委員

張小利女士於二零零零年七月取得中國內蒙古包頭醫學院臨床醫學專業持續教育課程證書。

張俊峰先生，55歲，為執行董事，主要職責包括監督及審視本集團業務發展及供應鏈管理。目前，彼亦擔任本集團主要附屬公司朝聚醫療科技及若干其他附屬公司的董事。張俊峰先生為執業眼科醫師，並已獲內蒙古人事廳認證。

張俊峰先生於醫療行業擁有約31年經驗，專攻眼科。自二零一五年十一月起，彼一直擔任朝聚醫療科技董事。於二零一二年十月至二零一八年十月，彼擔任嘉興醫院的院長、於二零零九年十一月至二零一二年九月擔任烏蘭察布醫院的院長，並於二零零四年四月至二零零九年八月擔任呼市醫院的副院長。此前，於一九九零年二月至二零零四年三月，彼於內蒙古自治區巴彥淖爾五原眼科醫院擔任眼科醫師。

張俊峰先生於二零一四年三月在中國上海的上海交通大學修畢CMBA課程。

張光弟先生，28歲，為執行董事，主要職責包括協助推進本集團營運及相關管理方案。目前，彼亦擔任本集團主要附屬公司朝聚醫療科技及若干其他附屬公司的董事。

自二零一九年十月起，張光弟先生於呼市醫院擔任屈光矯視部門運營主任。彼亦於二零一八年四月至二零一九年九月獲泗洪醫院聘用為總經理，並於二零一五年七月至二零一八年四月在江蘇朝聚擔任總經理助理。

張光弟先生於二零一四年六月畢業於中國內蒙古的內蒙古大學，並取得財務管理學士學位。

非執行董事

柯鑒先生，31歲，為非執行董事，主要職責包括向董事會提供專業建議及判斷。目前，彼亦擔任本集團主要附屬公司朝聚醫療科技及若干其他附屬公司的董事。

除本集團外，柯鑒先生自二零一六年一月起於上海合弘景暉股權投資管理有限公司擔任副總裁，該公司與江蘇弘暉股權投資管理有限公司相似，均為HighLight Capital Management的基金管理人。江蘇弘暉股權投資管理有限公司為廈門朝翕(首次公開發售前投資者之一)的普通合夥人。在此之前，於二零一一年十一月至二零一五年十二月，彼先後任職於畢馬威華振會計師事務所上海分所、畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)及畢馬威企業諮詢(中國)有限公司，彼於畢馬威企業諮詢(中國)有限公司離職前擔任助理經理。

柯鑒先生於二零一一年七月畢業於中國上海的上海對外經貿大學並取得金融學士學位。

Richard Chen Mao先生，52歲，為非執行董事，主要職責包括向董事會提供專業建議及判斷。目前，彼亦擔任本集團主要附屬公司朝聚醫療科技及若干其他附屬公司的董事。

Richard Chen Mao先生於投融資事宜方面積逾14年經驗，專攻醫療行業。除本集團外，Richard Chen Mao先生自二零一五年三月起於蘭馨亞洲投資諮詢(上海)有限公司擔任董事總經理。此前，彼於二零零六年二月至二零一四年十月任職於強生(上海)醫療器械有限公司，於離職前擔任高級總監，並監管新業務的發展。於一九九五年至二零零六年，Richard Chen Mao先生先後出任通用電氣公司財務、商務及投資部門的多個管理職務。

Richard Chen Mao先生於一九九四年十二月畢業於美國威斯康辛州的威斯康辛大學麥迪遜分校(University of Wisconsin-Madison)，並取得工商管理學士學位。

李甄先生，42歲，為非執行董事，主要職責包括向董事會提供專業建議及判斷。目前，彼亦擔任本集團主要附屬公司朝聚醫療科技及若干其他附屬公司的董事。

李甄先生於投資管理事宜方面積逾12年經驗。自二零零八年一月起，彼一直任職於方源資本，現任董事總經理一職。此前，彼於二零零五年七月至二零零七年十二月擔任淡馬錫控股私人有限公司上海分公司的高級經理。於二零零一年四月至二零零二年七月，彼於友邦保險控股有限公司擔任營銷助理。自二零一九年二月起，彼一直擔任德琪醫藥有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：6996.HK)的董事。此前，彼於二零一五年十一月至二零一八年十一月擔任寧波太平鳥時尚服飾股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司，證券代碼：603877.SH)董事，以及於二零一五年六月至二零一九年九月擔任房多多網絡科技有限公司(一家於納斯達克上市的公司，股票代碼：DUO.NASDAQ)董事。

董事及高級管理層

李甄先生分別於二零零零年七月及二零零五年六月在中國上海的復旦大學獲得法學學士學位和經濟學碩士學位。彼於二零一二年九月畢業於中國上海的中歐國際工商學院，獲得高級工商管理碩士學位。

張文雯女士，38歲，為非執行董事，主要職責包括向董事會提供專業建議及判斷。目前，彼亦擔任本集團主要附屬公司朝聚醫療科技及若干其他附屬公司的董事。

張文雯女士於財務管理事宜方面積逾15年經驗。除本集團外，張文雯女士自二零一七年十月起於陽光融匯資本投資管理有限公司擔任董事總經理兼投資決策委員會委員，負責整體財務管理及風險管理。此前，彼於二零零八年七月至二零一七年九月於陽光保險集團股份有限公司擔任董事會總經理助理等多個職位。於陽光保險集團股份有限公司任職期間，彼亦於二零一三年一月至二零一五年三月及二零一五年十二月至二零一八年二月分別擔任陽光資產管理股份有限公司監事及泓德基金管理有限公司董事。自二零零五年八月至二零零八年六月，張文雯女士獲聘為畢馬威企業諮詢(中國)有限公司的助理經理。

張文雯女士於二零零五年七月畢業於中國北京的清華大學，並取得會計學學士學位。彼自二零一四年一月起成為中國註冊會計師協會會員。

獨立非執行董事

何明光先生，52歲，為獨立非執行董事，主要職責包括監督董事會並向董事會提供獨立判斷。

何明光先生於醫療及學術界積逾27年經驗，專注於眼科學。彼目前於墨爾本大學擔任眼科流行病學教授，自二零一四年十月起任職上述職位。彼亦自一九九三年七月起任職於中山大學中山眼科中心，目前擔任眼科學教授。

何明光先生亦就其研究事業獲得多項研究資助，包括於二零二零年獲澳洲國家健康醫學研究委員會(National Health and Medical Research Council)資助的「眼科人工智能：從數據到算法和現實世界應用」、於二零一七年獲澳洲醫療研究未來基金(Medical Research Future Fund)資助的「整合眼底相片和人工智能，在初級保健機構建立機會性眼病篩查服務」及於二零一六年獲澳洲保柏資助的「基於網絡的自動化眼病篩查系統開發」。

何明光先生畢業於中國廣州的中山醫科大學(其後併入中山大學)，於一九九三年七月及二零零五年六月分別取得醫學學士學位及眼科學博士學位。隨後，彼在二零零一年五月畢業於美國約翰·霍普金斯大學(John Hopkins Univeristy)，取得公共衛生碩士學位，並在二零零六年十一月畢業於英國倫敦大學(Univeristy College of London)，取得哲學博士學位。

董事及高級管理層

郭紅岩女士，57歲，為獨立非執行董事，主要職責包括監督董事會並向董事會提供獨立判斷。

郭紅岩女士於法律及學術行業積逾28年經驗。自一九九二年四月起，彼獲中國政法大學聘用，且目前擔任國際公法研究中心教授及博士生導師。自二零一七年五月起，彼亦擔任北京天馳君泰律師事務所兼職律師。此前，於二零一一年三月至二零一六年二月，郭紅岩女士擔任中國政法大學國際環境法研究中心客座教授及副主任，並於二零一三年十二月至二零一四年十月擔任國際空間法學會空間法模擬法庭亞太地區組織官。自二零一二年九月起，郭紅岩女士於國家領土主權與海洋權益協同創新中心中國政法大學分中心擔任副主任。

郭紅岩女士於一九八七年七月畢業於中國北京的中國政法大學，並取得法學學士學位，並於一九九二年一月取得國際私法碩士學位。隨後於二零零九年十二月，彼在美國芝加哥的伊利諾理工學院芝加哥肯特法學院(Chicago-Kent College of Law at Illinois Institute of Technology)取得國際法及比較法法學碩士學位。彼亦於二零一一年六月在中國政法大學取得國際法學博士學位。

李建濱先生，42歲，為獨立非執行董事，主要職責包括監督董事會並向董事會提供獨立判斷。

李建濱先生於稅務諮詢及投資事宜方面積逾19年經驗。彼自二零二零年四月起擔任北京小米移動軟件有限公司戰略投資部管理合夥人。此前，於二零一七年十二月至二零二零年四月期間，彼擔任財務部副總裁，負責優化該集團財務部的能力、管理其稅務事務並監督其併購項目。於二零零一年七月至二零一七年十一月，彼於普華永道諮詢(深圳)有限公司北京分公司擔任多個職位，於離職前擔任稅務及商業諮詢合夥人。

李建濱先生於二零零一年七月畢業於中國北京的北京大學，並取得法學及經濟學學士學位。彼分別自二零一零年九月及二零一三年三月起成為中國註冊會計師協會及中國註冊稅務師協會會員，並於二零零七年二月獲得由中華人民共和國司法部頒發的中國律師執業證書。

寶山先生，50歲，為獨立非執行董事，主要職責包括監督董事會並向董事會提供獨立判斷。

寶山先生於管理諮詢方面積逾20年經驗。彼於二零零五年五月加入北京北大縱橫管理諮詢有限責任公司，目前擔任高級副總裁。此前，於二零零二年十月至二零零五年五月，彼為北京豐收管理諮詢有限公司的合夥人。於二零零零年七月至二零零二年十月，彼獲聘為同方人工環境有限公司的市場部經理。

寶山先生於一九九八年七月畢業於中國北京的中國人民大學，並取得工商管理碩士學位。彼其後於二零一六年六月於中國北京的中國社會科學院研究生院取得國民經濟學博士學位。

董事及高級管理層

我們與各執行董事訂立服務合約，並向各非執行董事及獨立非執行董事出具委任函。與各執行董事的服務合約以及與各非執行董事及獨立非執行董事的委任函自上市日期起計為期三年。

除上文所披露者外，概無董事於緊接本招股章程日期前三年內於任何其他在香港或海外上市的公司擔任或一直擔任任何其他董事職務。

除上文所披露者外，各董事已確認，概無有關董事的其他資料須根據上市規則第13.51(2)條予以披露，亦無其他事宜須敦請股東垂注。

高級管理層

下表載列有關高級管理層成員的資料：

姓名	年齡	獲委任為高級管理層的日期	加入本集團的時間	現時於本公司的職位	角色及責任	與董事或高級管理層的關係
張波洲先生.....	59歲	二零二零年十二月二十一日	一九九零年九月	董事長、執行董事兼首席執行官	負責制定發展策略及投資計劃、設立年度業務目標，並決策本集團營運管理工作	張光弟先生的父親以及張小利女士及張俊峰先生的兄弟
王維超先生.....	40歲	二零二零年十二月二十一日	二零一八年三月	首席財務官兼董事會秘書	負責本集團的財務及法律管理、投融資活動及投資者關係管理	無
楊亞軍女士.....	50歲	二零二零年十二月二十一日	二零零五年六月	首席醫療官	負責本集團的醫療質量控制、技術改進、供應鏈管理、人力資源管理及信息管理	無
劉洪雁先生.....	51歲	二零二零年十二月二十一日	二零一七年一月	首席營運官	負責本集團營銷及整體業務發展、制定銷售策略及政策、組織運營管理、協助首席執行官制定業務發展計劃及評核本集團的業務表現	無

董事及高級管理層

張波洲先生為我們的董事長、執行董事兼首席執行官。有關其背景的詳情，請見「一 董事會－董事長」。

王維超先生，40歲，為本公司首席財務官兼聯席公司秘書，主要職責包括本集團的財務及法律管理、投融資活動及投資者關係管理。王維超先生於二零一八年三月加入本集團並擔任首席財務官，其後於二零一九年四月獲委任為董事會秘書。

王維超先生於財務會計、投融資等領域積逾15年經驗。加入本集團之前，王維超先生於二零一六年六月至二零一八年三月擔任西藏華佑創業投資有限公司的首席財務官，負責財務及投融資事宜。此前，彼於二零一零年八月至二零一六年五月先後擔任華電重工股份有限公司的規劃部副主任、證券與法律事務部副主任、證券與法律事務部主任及規劃發展部主任，負責投融資、證券與法律事務、首次公開發售及戰略規劃事宜。

王維超先生於二零零三年七月畢業於中國北京的對外經濟貿易大學，並取得管理學學士學位。

楊亞軍女士，50歲，為本公司首席醫療官，主要職責包括本集團的醫療質量控制、技術改進、供應鏈管理、人力資源管理及信息管理。楊女士於二零一七年十二月獲委任為本集團首席醫療官。此前，彼於二零一五年七月至二零一七年十二月擔任北京朝聚醫療質量部總監，負責我們醫院的醫療質量控制、感染管理控制及服務管理。楊亞軍女士為獲內蒙古人事廳認證的執業眼科醫師。

楊亞軍女士於醫療行業積逾28年經驗，專攻眼科。此前，楊亞軍女士於二零零五年六月至二零一四年十二月先後於赤峰醫院擔任主治醫師、業務總監及院長。除本集團外，彼於二零零零年六月至二零零五年五月獲聘為河北懷來縣眼科醫院的眼科醫師。此前，彼於一九九二年七月至二零零零年六月在張家口第四醫院擔任醫師，負責提供眼科門診護理。

楊亞軍女士分別於一九九二年七月及二零零三年六月從中國河北的河北北方學院(前稱張家口醫學院)取得臨床醫學專科證書及臨床醫學學士學位。自二零一六年十一月起，彼成為內蒙古醫學會眼科學分會的常務理事，並自二零一八年七月起成為中國非公立醫療機構協會眼科專業委員會常務委員。楊亞軍女士自二零一六年起連續四年獲亞洲防盲基金會頒授年度傑出人物。

劉洪雁先生，51歲，為首席營運官，主要職責包括本集團營銷及整體業務發展、制定銷售策略及政策、組織運營管理、協助首席執行官制定業務發展計劃及評核本集團的業務表現。劉先生於二零一七年十一月獲委任為本集團首席營運官。此前，劉先生於二零一七年一月至二零一七年十一月擔任北京朝聚運營部總監，負責制定及實施本集團營運實體的運營目標。

董事及高級管理層

劉洪雁先生在銷售及營銷事宜方面(尤其在醫療及製藥行業)約有20年經驗。加入本集團前，於二零零六年六月至二零一四年六月，劉洪雁先生擔任愛爾康(中國)眼科產品有限公司的全國銷售經理。此前，彼於一九九九年六月至二零零六年五月任職於眼力健(杭州)製藥有限公司，先後擔任工具部門銷售人員及醫療設備部門區域銷售經理。

劉洪雁先生畢業於中國河北的燕山大學，並分別於一九九二年七月及一九九五年三月取得工程學學士學位及碩士學位。

聯席公司秘書

王維超先生為本公司的首席財務官兼聯席公司秘書之一。有關其背景的詳情，請見「—高級管理層」。

鄭程傑先生，33歲，於二零二零年十二月二十一日獲委聘為聯席公司秘書之一。彼於公司秘書專業積逾八年經驗，目前於方圓企業服務集團(香港)有限公司擔任經理。此前，自二零一二年十二月至二零一五年五月，鄭程傑先生曾任職於嘉信秘書服務有限公司，最後的職位為高級助理。

鄭程傑先生於二零一零年十二月畢業於澳洲昆士蘭的昆士蘭大學(University of Queensland)，取得商學士(金融)學位。自二零一八年六月起，他一直為香港特許秘書公會及英國特許公司治理公會(前稱特許秘書及行政人員公會)會員。

董事委員會

審核委員會

我們已於二零二零年十二月二十一日成立審核委員會，自上市起生效，並按照上市規則第3.21條以及上市規則附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告制定書面職權範圍。審核委員會的主要職責為協助董事會就本集團財務報告程序、內部監控及風險管理系統的成效提供獨立意見，以監督審計程序以及履行董事會指派的其他職責及責任。

審核委員會目前由獨立非執行董事李建濱先生、郭紅岩女士及寶山先生組成。李建濱先生為審核委員會主席。

薪酬委員會

我們已於二零二零年十二月二十一日成立薪酬委員會，自上市起生效，並按照上市規則第3.25條以及上市規則附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告制定書面職權範圍。薪酬委員會的主要職責包括(其中包括)(i)就董事及高級管理層的薪酬政策及架構以及為制定薪酬政策設立正式而具透明度的程序向董事會提出建議；(ii)按照董事會的企業方針及目標，審閱及批准管理層的薪酬建議；及(iii)就個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會提出建議。

薪酬委員會目前由獨立非執行董事寶山先生及李建濱先生以及董事長兼執行董事張波洲先生組成。寶山先生為薪酬委員會主席。

提名委員會

我們已於二零二零年十二月二十一日成立提名委員會，自上市起生效，並按照上市規則附錄十四所載的企業管治守則守則條文第A.5.1條及企業管治報告制定書面職權範圍。提名委員會的主要職責包括就委任董事會成員向董事會作出推薦建議。

提名委員會目前由董事長兼執行董事張波洲先生以及獨立非執行董事寶山先生及何明光先生組成。張波洲先生為提名委員會主席。

董事及高級管理層的薪酬

執行董事(以其作為我們僱員的身份)以薪金、津貼、實物福利、績效掛鉤花紅及退休金計劃供款的方式收取報酬，當中包括本公司根據相關司法權區的法律為執行董事(以其作為僱員的身份)作出退休金計劃供款。

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，向董事支付的薪金、津貼、實物福利、績效掛鉤花紅及退休金計劃供款總額分別約為人民幣2.4百萬元、人民幣4.6百萬元及人民幣3.3百萬元。

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團向五名最高薪酬人士支付的薪酬總額(包括薪金、津貼、實物福利、績效掛鉤花紅、股權結算股份付款開支、退休金計劃供款)分別約為人民幣3.6百萬元、人民幣5.0百萬元及人民幣11.0百萬元。

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團概無向董事或五名最高薪酬人士支付酬金，作為吸引彼等加入本集團或加入本集團時的獎金或離職賠償。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，概無董事放棄或同意放棄任何酬金。

根據現時生效的安排，董事於截至二零二一年十二月三十一日止年度的薪酬總額(不包括酌情花紅)約為人民幣3.9百萬元。

除上文所披露者以及按適用法律及法規所規定延期支付的薪酬外，截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，我們概無向董事支付或應付任何其他款項。

有關董事於往績記錄期間的薪酬資料以及最高薪人士的資料，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告中綜合財務報表附註9及附註10及本招股章程附錄四所載「法定及一般資料」。

董事會多元化政策

我們已採納董事會多元化政策(「**董事會多元化政策**」)，其中載列實踐及維持董事會多元化的目標及方式，以提升董事會成效。根據董事會多元化政策，於甄選董事會候選人時，我們力求通過考慮多項因素實現董事會多元化，當中包括但不限於專業經驗、技能、知識、性別、年齡、文化及教育背景、種族及服務年期。

董事具備均衡的知識及技能組合，包括管理、戰略發展、業務發展、銷售、研究及開發、投資管理、財務及風險管理。彼等於臨床醫學、公營醫療、商業管理、財務管理、金融、經濟、會計及法律等各個領域取得學位。董事年齡介乎28至60歲，男性及女性均有代表。

董事認為，董事會目前的組成符合董事會多元化政策的原則。上市後，我們的提名委員會將監督董事會多元化政策的執行情況，並不時檢討董事會多元化政策，以確保其持續有效。我們亦將於年度企業管治報告中披露董事會多元化政策的摘要以及有關董事會多元化政策實施的資料。

豁免遵守上市規則第8.12條

我們已向聯交所申請豁免遵守上市規則第8.12條，其規定發行人須有足夠的管理層人員留駐香港（一般指至少須有兩名執行董事常居於香港）。有關更多詳情，請參閱本招股章程「豁免嚴格遵守上市規則」一節。

合規顧問

我們已根據上市規則第3A.19條委聘海通國際資本有限公司作為合規顧問。根據上市規則第3A.23條，我們必須就以下情況及時諮詢合規顧問，並於必要時尋求合規顧問的意見：

- i. 刊發任何監管公告、通函或財務報告前；
- ii. 擬進行須予公佈交易或關連交易（包括股份發行及股份購回）；
- iii. 我們擬按有別於本招股章程所詳述的方式動用全球發售所得款項，或倘我們的業務活動、發展或業績偏離本招股章程的任何預測、估計或其他資料；及
- iv. 香港聯交所就股份價格或成交量的不尋常變動向我們作出查詢。

委任期自上市日期開始，並於我們就上市日期後首個完整財政年度的財務業績派發年報當日結束，委任期可通過雙方協定予以延長。

企業管治守則

除擔任我們的執行董事及首席執行官外，張波洲先生將於上市後繼續承擔作為董事長的責任。上市規則附錄十四內企業管治守則的守則條文第A.2.1條載列，主席與首席執行官的角色應予區分，不應由同一人擔任。基於張波洲先生對本集團事務的瞭解，董事會認為由彼同時兼任董事長與首席執行官的職責有利於本集團的管理，並有助提升我們的決策及執行情序的效率。此外，本集團已透過董事會及獨立非執行董事實行適當的制衡機制。基於以上所述，董事會認為偏離企業管治守則的守則條文第A.2.1條，對本集團的情況而言實屬恰當。

股本

法定及已發行股本

以下載列於股份拆細、資本化發行及全球發售完成前及緊隨股份拆細、資本化發行及全球發售完成後，已發行及將予發行繳足或入賬列作繳足的法定及已發行股本的說明：

截至本招股章程日期

	股份數目	港元
法定股本	38,000,000 股 每股面值0.01港元	380,000
已發行股本	10,652,174 股 每股面值0.01港元	106,521.74

緊隨股份拆細、資本化發行及全球發售完成後

法定股本	1,520,000,000 股 每股面值0.00025港元	380,000
已發行股本	426,086,960 股 每股面值0.00025港元	106,521.74
根據資本化發行將予發行的股份	123,913,040 股 每股面值0.00025港元	30,978.26
根據全球發售將予發行的股份 (假設超額配股權未獲行使)	137,500,000 股 每股面值0.00025港元	34,375.0
緊隨全球發售完成後已發行股份總數 (假設超額配股權未獲行使)	687,500,000 股 每股面值0.00025港元	171,875

假設

上表假設全球發售成為無條件，並已根據資本化發行及全球發售發行股份。上文並無計及根據超額配股權獲行使而可能發行的任何股份或我們根據向董事授出的一般授權以發行或購回股份(誠如下文所述)而可能發行或購回的任何股份。

地位

股份為我們股本中的普通股，與目前已發行或將發行的所有股份享有同等地位，尤其可享有就本招股章程日期後記錄日期的股份所宣派、作出或派付的所有股息或其他分派。

須召開股東大會的情況

根據開曼群島公司法以及本公司組織章程大綱及細則的條款，本公司可不時透過股東普通決議案(i)增加股本；(ii)將股本合併及分拆為面值較大的股份；(iii)將股份分拆為不同類別股份；(iv)將股份拆細為面值較小的股份；及(v)註銷任何未獲承購的股份。此外，本公司可透過股東特別決議案削減其股本。有關詳情，請見本招股章程附錄三「組織章程細則及開曼公司法概要 — 2.組織章程細則 — 2.1股份 — (c)更改股本」。此外，股

份或任何類別股份附帶的全部或任何特別權利，可經由不少於該類別已發行股份面值四分之三的持有人書面同意，或經由該類別股份持有人於另行召開的股東大會上通過的特別決議案批准而更改、修訂或廢除。有關詳情，請參閱本招股章程附錄三「組織章程細則及開曼公司法概要—2.組織章程細則—2.1股本—(b)更改現有股份或類別股份的權利」。

發行股份的一般授權

在本招股章程「全球發售的架構—香港公開發售的條件」一節所列條件的規限下，董事獲授一般無條件授權，以配發、發行及買賣股份或可轉換為股份的證券或可認購股份或該等可換股證券的購股權、認股權證或類似權利，以及可作出或授出將會或可能須行使該等權力的要約、協議或購股權，惟董事配發或同意配發的股份總面值不包括根據下述各項配發者：

- (a) 供股；
- (b) 根據組織章程細則以配發股份代替股份全部或部分股息的任何以股代息計劃或類似安排；
- (c) 股東於股東大會上授出的特定授權，

不得超過下列各項的總和：

- (i) 緊隨股份拆細、資本化發行及全球發售完成後已發行股本(惟不包括因超額配股權獲行使而可能發行的任何股份)總面值的20%；及
- (ii) 我們根據下文「一購回股份的一般授權」分節所述購回股份的一般授權所購回的股本總面值(如有)。

有關發行股份的一般授權將於以下時間(以最早發生者為準)屆滿：

- (1) 下屆股東週年大會結束時；或
- (2) 任何適用法律或組織章程細則規定我們須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時；或
- (3) 股東於股東大會上以普通決議案修改或撤銷有關授權時。

有關該一般授權的進一步詳情，請見本招股章程附錄四「法定及一般資料—A.有關本集團的進一步資料—3.股東於二零二一年六月十二日通過的書面決議案」一節。

購回股份的一般授權

在「全球發售的架構—香港公開發售的條件」一節所列條件的規限下，董事已獲授一般無條件授權，可行使一切權力購回總面值不超過緊隨全球發售完成後的已發行股本(但不包括因超額配股權獲行使而可能發行的任何股份)總面值10%的股份。

有關一般授權僅涉及根據上市規則於香港聯交所或股份上市且就此獲證監會及香港聯交所認可的任何其他證券交易所作出的購回。相關上市規則概要載於本招股章程附錄四「法定及一般資料—A.有關本集團的進一步資料—6.購回本身的證券」一節。

有關購回股份的一般授權將於以下時間(以最早發生者為準)屆滿：

- (i) 下屆股東週年大會結束時；或
- (ii) 任何適用法律或組織章程細則規定我們須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時；或
- (iii) 股東於股東大會上以普通決議案修改或撤銷有關授權時。

有關該一般授權的進一步詳情，請見本招股章程附錄四「法定及一般資料—A.有關本集團的進一步資料—3.股東於二零二一年六月十二日通過的書面決議案」一節。

主要股東

就董事所知，緊隨股份拆細、資本化發行及全球發售完成後，並假設超額配股權未獲行使，以下人士將擁有股份中根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及香港聯交所披露的權益或淡倉，或將直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

股東姓名	權益性質	於最後可行日期 所持股份		緊隨股份拆細、 資本化發行及 全球發售完成後 所持股份	
		數目	百分比	數目	百分比
張波洲先生 ⁽¹⁾⁽²⁾	與另一人士共同 持有的權益； 受控法團權益	6,187,562	58.09%	286,065,000	41.61%
張小利女士 ⁽¹⁾⁽³⁾	與另一人士共同 持有的權益； 受控法團權益	6,187,562	58.09%	286,065,000	41.61%
張俊峰先生 ⁽¹⁾⁽⁴⁾	與另一人士共同 持有的權益； 受控法團權益	6,187,562	58.09%	286,065,000	41.61%
張豐生先生 ⁽¹⁾⁽⁵⁾	與另一人士共同 持有的權益； 受控法團權益	6,187,562	58.09%	286,065,000	41.61%
張玉梅女士 ⁽¹⁾⁽⁶⁾	與另一人士共同 持有的權益； 受控法團權益	6,187,562	58.09%	286,065,000	41.61%
張洪波女士 ⁽⁷⁾	配偶權益	6,187,562	58.09%	286,065,000	41.61%
賀勇先生 ⁽⁸⁾	配偶權益	6,187,562	58.09%	286,065,000	41.61%
蘇玉琴女士 ⁽⁹⁾	配偶權益	6,187,562	58.09%	286,065,000	41.61%
李芙蓉女士 ⁽¹⁰⁾	配偶權益	6,187,562	58.09%	286,065,000	41.61%
金龍起先生 ⁽¹¹⁾	配偶權益	6,187,562	58.09%	286,065,000	41.61%

主要股東

股東姓名	權益性質	於最後可行日期 所持股份		緊隨股份拆細、 資本化發行及 全球發售完成後 所持股份	
		數目	百分比	數目	百分比
Jutong Medical Management...	實益擁有人	1,535,320	14.41%	77,292,000	11.24%
Sihai Medical Management.....	實益擁有人	1,673,003	15.71%	84,266,000	12.26%
Guangming Medical Management.....	實益擁有人	1,191,053	11.18%	59,966,000	8.72%
Xiwang Medical Management.....	實益擁有人	1,191,053	11.18%	33,686,000	4.90%
廈門朝翕.....	實益擁有人	881,380	8.27%	45,485,000	6.62%
王暉先生 ⁽¹²⁾	受控法團權益	1,521,739	14.29%	78,540,000	11.42%
劉立男女士 ⁽¹³⁾	配偶權益	1,521,739	14.29%	78,540,000	11.42%
Orchid Asia VII.....	實益擁有人	1,304,348	12.24%	67,320,000	9.79%
Lam Lai Ming女士 ⁽¹⁴⁾	受控法團權益	1,304,348	12.24%	67,320,000	9.79%
Gabriel Li先生 ⁽¹⁴⁾	受控法團權益	1,304,348	12.24%	67,320,000	9.79%
張文雯女士 ⁽¹⁵⁾	受控法團權益	706,522	6.63%	36,465,000	5.30%
肖峰先生 ⁽¹⁶⁾	配偶權益	706,522	6.63%	36,465,000	5.30%

附註：

- (1) 張波洲先生、張小利女士、張俊峰先生、張豐生先生及張玉梅女士已訂立一致行動協議，以承認並確認彼等於本公司的一致行動關係，並不可撤銷地委託張波洲先生於本集團股東大會上酌情行使彼等的投票權。有關詳情，見「與控股股東的關係—概覽」。根據證券及期貨條例，張波洲先生、張小利女士、張俊峰先生、張豐生先生及張玉梅女士被視為於彼等持有的股份中擁有權益。
- (2) 張波洲先生全資擁有Jutong Medical Management，並作為普通合夥人控制廈門聚鷺達洲股權投資，將於股份拆細、資本化發行及全球發售完成後將分別持有77,292,000及21,945,000股股份。
- (3) 張小利女士全資擁有Sihai Medical Management，將於全球發售完成後持有84,266,000股股份。
- (4) 張俊峰先生全資擁有Guangming Medical Management，將於股份拆細、資本化發行及全球發售完成後持有59,966,000股股份。
- (5) 張豐生先生全資擁有Xiwang Medical Management，將於股份拆細、資本化發行及全球發售完成後持有33,686,000股股份。
- (6) 張玉梅女士全資擁有Sitong Medical Management，將於股份拆細、資本化發行及全球發售完成後持有8,910,000股股份。

主要股東

- (7) 張洪波女士為張波洲先生的配偶，並被視為擁有張波洲先生於本公司的權益。
- (8) 賀勇先生為張小利女士的配偶，並被視為擁有張小利女士於本公司的權益。
- (9) 蘇玉琴女士為張俊峰先生的配偶，並被視為擁有張俊峰先生於本公司的權益。
- (10) 李芙蓉女士為張豐生先生的配偶，並被視為擁有張豐生先生於本公司的權益。
- (11) 金龍起先生為張玉梅女士的配偶，並被視為擁有張玉梅女士於本公司的權益。
- (12) 王暉先生控制廈門朝翕及Light Medical Limited，將於股份拆細、資本化發行及全球發售完成後分別持有45,485,000及33,055,000股股份。
- (13) 劉立男女士為王暉先生的配偶，並被視為擁有王暉先生於本公司的權益。
- (14) Orchid Asia VII, L.P. 由Orchid Asia V Group Management, Limited控制，Orchid Asia V Group Management, Limited由Orchid Asia V Group Limited全資擁有，而Orchid Asia V Group Limited則由Areo Holdings Limited全資擁有。Areo Holdings Limited由Lam Lai Ming女士全資擁有，並由Gabriel Li先生透過擔任該公司董事控制。
- (15) 張文雯女士控制陽光融匯及陽光潤豐，將於股份拆細、資本化發行及全球發售完成後分別持有22,440,000及14,025,000股股份。
- (16) 肖峰先生為張文雯女士的配偶，並被視為擁有張文雯女士於本公司的權益。

除上文所披露者外，就董事所知，概無任何人士將於緊隨股份拆細、資本化發行及全球發售完成後(並假設超額配股權未獲行使)擁有股份中根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及香港聯交所披露的權益或淡倉，或將直接或間接擁有附帶權利可於所有情況下在本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上的權益。

概覽

控股股東為張波洲先生(連同Jutong Medical Management)、張小利女士(連同Sihai Medical Management)、張俊峰先生(連同Guangming Medical Management)、張豐生先生(連同Xiwang Medical Management)、張玉梅女士(連同Sitong Medical Management)及廈門聚鷺達洲股權投資(由張波洲先生作為唯一普通合夥人控制)(彼為我們的創辦人張朝聚先生的家族成員並自其繼承業務)。截至最後可行日期,本公司分別由Jutong Medical Management擁有14.41%權益、Sihai Medical Management擁有15.71%權益、Guangming Medical Management擁有11.18%權益、Xiwang Medical Management擁有11.18%權益、Sitong Medical Management擁有1.62%權益及廈門聚鷺達洲股權投資擁有3.99%權益,該等公司為由張波洲先生、張小利女士、張俊峰先生、張豐生先生、張玉梅女士全資擁有或控制的控股公司。自張波洲先生、張小利女士、張俊峰先生、張豐生先生及張玉梅女士加入本集團起及於往績記錄期間,彼等作為一組股東共同行使彼等對本集團的控制權。根據由張波洲先生、張小利女士、張俊峰先生、張豐生先生及張玉梅女士所訂立的一致行動協議,彼等已確認,彼等自成為我們的股東起一直一致行動,並已不可撤銷地委託張波洲先生於本集團股東大會上酌情行使彼等的投票權。因此,彼等被確認為一組控股股東並合共有權控制本公司截至最後可行日期約58.09%的投票權。

緊隨資本化發行及全球發售完成後,假設超額配股權不獲行使,控股股東將有權對我們已發行股本約41.61%的投票權行使控制權。因此,於上市後,彼等將繼續為控股股東。

截至最後可行日期,除彼等於本公司及其附屬公司的權益外,控股股東、董事或其任何緊密聯繫人概無於任何其他公司擁有與我們的業務直接或間接構成或可能構成競爭而根據上市規則第8.10條須予披露的任何權益。

不競爭承諾

於二零二一年一月四日,控股股東以本公司(為其本身及代表其附屬公司)為受益人訂立不競爭契據,據此,各控股股東確認,並無參與與我們的業務直接或間接構成或可能構成競爭的任何業務,亦無於當中擁有任何權益。根據不競爭契據載列的不競爭承諾,各控股股東已向本公司(為其本身及代表其附屬公司)承諾,於契據簽訂日期起至下列最早發生者為止期間:(i)股份不再於聯交所或其他認可證券交易所上市當日;或(ii)控股股東(作為一致行動的團體)不再直接或間接持有或以其他方式擁有本公司30%或以上投票權權益當日:

- 除彼獲提供或知悉直接或間接從事受限制業務或於受限制業務中擁有權益的任何潛在商機,為免生疑問,有關商機與我們在香港、中國或不時的有關其他地點的主要業務構成競爭(「新商機」),則彼:
 - (a) 須於30個營業日內向本公司以書面形式向本公司轉介有關商機(「要約通知」)內容有關新商機的所有必要及合理要求提供的資料(包括但不限於新商機

與控股股東的關係

的性質及投資或收購成本詳情)，以供本公司考慮(a)相關新商機會否與本集團的業務構成競爭；及(b)接納新商機是否符合本公司的利益；

- (b) 除非有關新商機被獨立董事會書面拒絕或獨立董事會未能在接獲要約通知後30個營業日期間內作出回應，否則不得尋求有關新商機，且任何控股股東所尋求有關新商機的性質及條件條款如有重大變動，則相關控股股東須再次向本公司轉介該經修訂新商機以供考慮。

各控股股東已共同及個別進一步承諾，就本公司因或就違反任何契諾及承諾及／或控股股東於不競爭契據項下的任何責任而蒙受的任何損害賠償、損失或責任向本公司提供並持續提供彌償保證，包括因有關違約而產生的任何成本及開支。

不競爭契據的實施情況將受下列方式規管及監督：

- 僅由獨立非執行董事組成的獨立董事會將負責在任何執行董事避席的情況下(除獲獨立非執行董事邀請以協助彼等或提供任何相關資料，惟倘執行董事獲准在有關會議投票，則執行董事參與在任何情況下均不會計入法定人數)決定是否接納我們根據不競爭契據條款獲轉介的新商機；
- 倘獨立非執行董事決定不進行任何特定新商機，而控股股東決定進行有關新商機，則我們將以公告形式宣布有關決定，當中載列我們達致不接納項目或新商機決定的依據及理由；
- 獨立非執行董事將獲准全面取閱彼等向本公司經理及控股股東索取的財務資料及其他資料，以作出知情決定。獨立非執行董事將根據彼等視為適合本集團及對本集團有利的任何因素作出每項決定；
- 獨立非執行董事可委聘獨立財務顧問，以於彼等認為必要時就任何新商機的條款為彼等提供意見；
- 各控股股東已承諾告知我們有關任何新商機的資料，並提供獨立非執行董事合理要求的所有資料，以協助彼等考慮任何新商機；
- 獨立非執行董事亦將每年檢討不競爭契據的執行情況及有關我們獲轉介任何新商機的任何決定，並於本公司年報闡述彼等達致決定的依據及理由；
- 上市後，董事將繼續根據上市規則項下的相關規定於年報向股東披露任何潛在競爭利益(如有)的詳情；及

與控股股東的關係

- 根據本公司組織章程細則的適用規定，倘任何董事及／或彼等各自的緊密聯繫人於董事會就不競爭契據的遵守情況及實施情況審議的任何事宜擁有重大利益，則彼將就批准有關事宜的董事會決議案放棄投票，並且不得計入投票的法定人數。

獨立於控股股東

我們認為，於全球發售後，本集團能在獨立於控股股東及其各自聯繫人(本集團除外)的情況下進行業務，理由如下：

管理獨立

我們設有獨立董事會，以監督本集團的業務。董事會由四名執行董事、四名非執行董事及四名獨立非執行董事組成。基於以下原因，我們認為董事會將獨立於控股股東運作：

- 董事會由12名董事組成，其中四名為獨立非執行董事，佔董事會成員人數三分之一。根據上市規則項下的規定，有關組成與香港目前企業管治最佳常規一致。四名獨立非執行董事於不同方面具備豐富經驗，並獲委任確保董事會在經過審慎考慮獨立公正意見後方作出決策。因此，我們認為，獨立非執行董事能夠監督董事會，以確保概無與控股股東構成潛在利益衝突或競爭；
- 各董事知悉其作為本公司董事的受信責任，有關責任要求(其中包括)彼以本公司利益及最佳利益行事，其作為董事的職責與其個人利益不得出現任何衝突。此外，我們認為獨立非執行董事擁有豐富而廣泛的經驗，讓彼等得以為董事會的決策程序帶來明智、獨立且公正的判斷。獨立非執行董事已按上市規則的規定獲委任，確保與控股股東的利益並無實際或潛在衝突；
- 倘本公司與董事或其各自的聯繫人訂立的任何交易產生潛在利益衝突，則擁有權益的董事有責任申報及全面披露有關潛在利益衝突，並於本公司相關董事會會議上就有關交易放棄投票，且不得計入法定人數；
- 本集團與控股股東或其各自的聯繫人進行的任何關連交易須遵守上市規則十四A章項下的規定，包括有關關連交易在適用情況下的申報、公告及獨立股東批准(如適用)的規定；及
- 我們已制訂識別關連交易的內部監控機制，確保於建議交易中擁有衝突利益的股東或董事將就相關決議案放棄投票。

營運獨立

截至最後可行日期，我們擁有自有獨立營運能力及獨立管理系統。我們亦持有所有必要相關牌照、批准及證書，以經營及營運業務，並在資金及僱員方面擁有充分營運能力，以獨立營運及管理。我們並無就業務發展、人手、市場推廣或銷售業務倚賴控股股東或其各自聯繫人的任何營運或行政資源。我們可獨立接觸客戶、供應商，並設有獨立管理團隊處理日常營運。於往績記錄期間，本公司與控股股東的多間聯營公司完結若干物業租賃，有關租賃根據國際財務報告準則第16號被視為一次性性質。有關租賃的詳情，請參閱下文「於上市前訂立且將另行構成關連交易的交易」一節。有關交易於本公司的日常及一般業務過程中訂立，且董事確認有關交易的條款經公平磋商釐定，就本公司而言不遜於獨立第三方獲提供的條款。董事認為，本公司與控股股東的聯營公司進行的持續關連交易並不表示本公司對控股股東有任何不必要的倚賴，且有關交易對本公司及股東整體有利。

財務獨立

董事會認為，我們能夠在財務獨立於控股股東及其各自緊密聯繫人的情況下營運，原因為：

- (a) 我們擁有內部會計及財務部以及獨立財務系統，而我們根據本集團本身業務及營運需要作出獨立財務決策；
- (b) 我們擁有充裕資金獨立經營業務，並擁有足夠內部資源及信貸狀況支持日常營運；
- (c) 截至最後可行日期，所有應付及應收控股股東或其各自緊密聯繫人的貸款、墊款及非貿易結餘已結清；
- (d) 我們擁有自有庫務職能，並可在需要時就業務營運按市場條款及情況獨立取得第三方融資；及
- (e) 我們擁有獨立銀行賬戶，並無與控股股東或其各自的緊密聯繫人共用任何銀行賬戶、貸款融資或信貸融資。

就關連人士(包括控股股東)獲提供或提供的任何未來財務資助而言，本公司將遵守上市規則第十四A章項下的規定，包括申報、公告及獨立股東批准(如適用)的規定，並承諾按正常或更佳商業條款提供或收取有關財務資助。

基於上述者，董事信納，上市後，我們能夠在獨立於控股股東(包括彼等各自的緊密聯繫人)的情況下經營業務。

企業管治措施

本公司將採納下列企業管治措施，以管理本集團與控股股東之間可能出現的任何潛在或實際利益衝突，並保障獨立股東的利益：

- 倘本集團與任何董事或其各自聯繫人擁有任何權益的其他業務之間的關連交易(如有)提交至董事會供其審議，則相關擁有權益的董事將不計入法定人數，並將就有關事項放棄投票，而有關關連交易須由並無衝突的董事以大多數票數決定；
- 獨立非執行董事將檢視控股股東及董事向我們就其未來競爭業務授出的任何選擇權、優先認購權或優先購買權，並決定在有關新商機出現的情況下是否行使有關權利；
- 控股股東及董事承諾就強制執行未來新商機的選擇權、優先購買權及優先取捨權提供一切必要資料，有關新商機可能直接或間接與我們的業務構成或可能構成競爭；
- 本公司將透過年報或以公告形式披露經獨立非執行董事就有關選擇權、優先購買權或優先取捨權行使與否審閱事項的決定；
- 我們已委聘海通國際資本有限公司為合規顧問，就適用法例、規則、守則、指引及上市規則的遵守情況向我們提供意見及指引；
- 董事按照細則經營，細則規定擁有權益的董事不得就批准彼或其任何聯繫人擁有重大權益的任何合約或安排或其他方案的任何董事會決議案投票(亦不得計入法定人數)；及
- 根據企業管治守則，董事(包括獨立非執行董事)將能在適當情況下向外部人士尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

控股股東於審判中作為證人作供

張豐生先生在對一間與本集團概無任何關係的中國眼科醫院的時任行政人員(「該行政人員」)的審判中作出證詞。該行政人員於二零零八年被判受賄罪。根據審判法院的判決，張豐生先生(當時於一間與本集團概無任何關係的貿易公司(「該貿易公司」)擔任技術經理)在二零零三年底前後被該行政人員要求就眼科醫院購買若干醫療設備而向其支付合共人民幣100,000元。該貿易公司及張豐生先生於該案件中均沒有被定罪。

與控股股東的關係

董事認為及聯席保薦人同意，上述事件既無對本集團或其業務及財務狀況構成任何重大影響，而張豐生先生亦不會對本集團或其業務及財務狀況施以任何重大影響力，原因如下：

- (i) 截至最後可行日期，張豐生先生透過其投資工具Xiwang Medical Management間接持有本公司11.18%股權。於上市後，其股權將進一步減少至4.90%（假設超額配股權未獲行使），且其持有的股權不足以對將在本公司股東大會上提呈任何決議案產生任何重大影響；
- (ii) 個別股東根據張氏家族的繼承安排繼承其在本集團的股權。張波洲先生（即創辦人張朝聚先生的長子）為張氏家族的領導人。個別股東一致認為張波洲先生將在其父親去世後領導本集團的業務。因此，個別股東訂立一致行動協議，以承認及確認彼等自成為本集團股東起一直一致行動，並已不可撤銷地委託張波洲先生於本集團股東大會上酌情行使彼等的投票權；
- (iii) 儘管張豐生先生為朝聚醫療科技的前任董事兼總經理，彼主要負責執行董事會（由本集團領導人張波州先生領導）所制定有關（其中包括）本集團品牌管理及媒體合作的政策及決策，並直接向張波洲先生匯報；及
- (iv) 截至最後可行日期，由於其家人已移民美國，彼計劃與家人團聚，故不再於本集團擔任任何職務，並創業投身於一項位於與德克薩斯州休斯敦的新長者住房項目。

由於張豐生先生為我們控股股東之一，我們已進一步在不同的管理層面上採納及實施一系列加強的反賄賂及反貪污政策，以進一步保障有效及高效運營、可靠財務申報以及遵守適用法律及法規。有關加強內部監控措施的詳情，請見本招股章程「業務－風險管理及內部監控」。

於上市前訂立且將另行構成關連交易的交易

我們已與在上市後將成為關連人士的人士訂立下列交易。該等交易於上市前訂立，且根據國際財務報告準則第16號入賬列作一次性性質。倘該等交易於上市後繼續進行，則有關交易將構成本集團的關連交易。有關交易的詳情載列如下，以便有意投資者預期我們在本公司於相關交易時間在聯交所上市的情況下於上市前所訂立交易將被另行視為關連交易。

與控股股東的關係

關連人士

我們與個別股東(分別為張波洲先生、張小利女士、張俊峰先生及張豐生先生)訂立多項租賃協議。另外，於上市後，下列與本集團訂立以下租賃協議的人士將成為我們的關連人士：

- 於最後可行日期，包頭朝聚為由張波洲先生(其中一名控股股東兼執行董事)擁有約30%權益、張小利女士(其中一名控股股東兼執行董事)擁有約30%權益、張豐生先生(其中一名控股股東)擁有約20%權益及張俊峰先生(其中一名控股股東兼執行董事)擁有約20%權益的公司，因此為控股股東的聯繫人，故於上市後為本公司的關連人士；及
- 於最後可行日期，杭州西湖為由內蒙古聚睛康復服務中心作為唯一舉辦人的非企業私營單位，因此為控股股東的聯繫人，故於上市後為本公司的關連人士。

租賃協議

於最後可行日期，本集團已根據多項租賃協議(「租賃協議」)向關連人士租賃若干物業，有關詳情載列如下：

租賃協議日期	物業地址	訂約方	概約 建築面積 (平方米)	年租總額 (人民幣千元)	期限	物業用途
1. 二零一七年 一月一日	包頭市九原區沙河鎮 文明路6號商舖	業主： 包頭朝聚 租戶： 包頭市朝聚眼科 醫院有限公司	15,710.15	6,388	二零一七年一月一日至 二零二一年十二月 三十一日	醫院
2. 二零一八年 一月一日	包頭市九原區沙河鎮 文明路6號商舖	業主： 包頭朝聚 租戶： 包頭市朝聚眼視光 矯治配鏡有限公司	927	220	二零一八年一月一日至 二零二二年十二月 三十一日	視光中心
3. 二零二一年 五月六日	赤峰市紅山區哈達街 中段路北96號	轉租人： 包頭朝聚(附註) 租戶： 赤峰醫院	7,662.12	2,880	二零二一年五月六日至 二零二六年五月五日	醫院
4. 二零二一年 五月六日	赤峰市紅山區哈達街 中段路北96號	轉租人： 包頭朝聚(附註) 租戶： 赤峰朝聚眼鏡有限 責任公司	650	223.2	二零二一年五月六日至 二零二六年五月五日	視光中心

與控股股東的關係

租賃協議日期	物業地址	訂約方	概約 建築面積 (平方米)	年租總額 (人民幣千元)	期限	物業用途	
5.	二零一九年 八月二十九日	嘉興市經濟技術開發 區中環西路1629號	業主： 張波洲先生、張小利 女士、張俊峰先生及 張豐生先生 租戶： 嘉興醫院	3,950.18	1,644	二零一九年八月二十九 日至二零二四年八月 二十八日	醫院
6.	二零一八年 一月一日	杭州市西湖區西溪街 道文二路116號一樓 101室	業主： 杭州西湖 租戶： 杭州朝聚光學眼鏡 有限公司	290	670	二零一八年一月一日至 二零二二年十二月 三十一日	視光中心
7.	二零一九年 七月二十三日	內蒙古自治區包頭市 土默特右旗薩拉齊 鎮大街南街18號 底店二樓	業主： 張小利女士 租戶： 包頭醫院土右門診部	106.24	36	二零一九年七月二十三 日至二零二四年七月 二十二日	診所
8.	二零一九年 八月二十日	內蒙古自治區包頭市 土默特右旗薩拉齊 鎮大街南街18號 底店一樓	業主： 張小利女士 租戶： 土默特右旗朝聚驗光 配鏡有限公司	106.24	36	二零一九年八月二十日 至二零二四年八月 十九日	視光中心
9.	二零一九年 八月十二日	內蒙古自治區包頭市 東河區南門外大街 路西5號街坊07號 底店一樓	業主： 張小利女士 租戶： 包頭市東河區朝聚 驗光配鏡有限公司	155.22	130	二零一九年八月十二日 至二零二四年八月 十一日	視光中心

附註：

於二零二一年五月六日，作為清算程序的一部分，赤峰朝聚將其物業出售予紅山區浩輝信息諮詢中心（「浩輝」）及紅山區同得家政服務部（「同得」），兩者均為獨立第三方。浩輝及同得為個體工商戶，並分別由(a)我們控股股東之一的配偶的大伯／叔子及(b)同一名控股股東的配偶的堂／表親經營。出售物業的購買價根據獨立估值師對該等物業的估值釐定，並將由控股股東提供資金。浩輝及同得隨後將相關物業出租予包頭朝聚，包頭朝聚（作為轉租人）與赤峰醫院及赤峰朝聚眼鏡有限責任公司（作為承租人）就有關物業訂立租賃協議。

釐定應付租金的基準

租金根據不遜於獨立第三方就位於相若地點的類似物業所提供的現行市價經公平磋商後按正常商業條款釐定。

進行交易的理由

本集團過往一直使用租賃協議項下的物業作為醫院、眼科診所、視光中心、辦公室及其他商用物業。經考慮租賃協議項下物業的租金與鄰近地點的可資比較物業現行市價相若，且倘我們遷出租賃協議項下物業及搬遷至另一項物業可能會產生額外裝修及相關成本，董事認為，繼續使用租賃協議項下的物業屬理想之舉，符合本公司及股東的整體利益。

租賃協議的會計處理

本集團已於編製本集團於往績記錄期間的財務資料時提早採納國際財務報告準則第16號，據此，於租賃開始日期，本集團（作為承租人）將確認為作出租賃付款的負債及表示於租期內使用相關資產權利的資產。因此，就上市規則而言，租賃協議項下的租賃交易將被視為租戶收購資產。

上市規則項下的涵義

租賃協議自其相關開始日期起計訂為五年，且根據上市規則第14.22及14A.81條，有關協議須合併計算。由於有關相關租賃協議項下有關物業的使用權總值的一項或多項適用百分比率（定義見上市規則）高於5%但低於25%，故倘若本公司於相關交易時間在聯交所上市的情況下，相關交易(i)根據上市規則第十四章，將構成本公司的須予披露交易；及(ii)根據上市規則第十四A章，將構成本公司的關連交易，並將須遵守申報、公告、通函及獨立股東批准的規定。

關連交易

概覽

我們已與關連人士(定義見上市規則第十四A章及下文所載)於一般及日常業務過程中訂立合約安排。於上市後,本節所披露的合約安排將構成上市規則項下的持續關連交易。

關連人士

我們已與下列關連人士訂立合約安排,其於上市後將構成持續關連交易:

關連關係	姓名
執行董事兼首席執行官及控股股東之一.....	張波洲先生
執行董事及控股股東之一.....	張小利女士
執行董事及控股股東之一.....	張俊峰先生
控股股東之一.....	張豐生先生
控股股東之一.....	張玉梅女士

不獲豁免持續關連交易

合約安排

背景

誠如本招股章程「合約安排」一節所披露,鑒於外資所有權之限制,為了獲取廈門信康諾應佔廈門朝聚醫院管理的30%經濟利益,廈門朝聚集團、廈門信康諾、廈門朝聚醫院管理與登記股東已訂立合約安排,其允許廈門朝聚集團控制及合併廈門信康諾及廈門朝聚醫院管理的經濟利益(限於該等公司權益中並非由本集團持有的部分)。

有關合約安排的詳細條款,見本招股章程「合約安排」一節。

上市規則的涵義

根據上市規則第14A.07(1)條,張波洲先生(執行董事兼首席執行官及控股股東之一)、張小利女士(執行董事及控股股東之一)、張俊峰先生(執行董事及控股股東之一)、張豐生先生(控股股東之一)及張玉梅女士(控股股東之一)皆為本公司的關連人士。因此,合約安排項下擬進行交易構成上市規則項下本公司的持續關連交易。

董事(包括獨立非執行董事)認為，合約安排及其項下擬進行交易對本集團法律架構及業務至關重要，有關交易已經並將於本集團一般及日常業務過程中按正常商業條款訂立，並屬公平合理，且符合本公司及股東整體利益。因此，儘管合約安排項下擬進行的交易，以及與其有關的任何新交易、合約及協議或重續現有交易、合約及(其中包括)登記股東、廈門信康諾與本集團任何成員公司將訂立的協議(「**新集團內公司間協議**」)於技術上構成上市規則第十四A章項下的持續關連交易，惟董事認為，鑒於本集團根據合約安排處於關連交易規則的特殊情況，倘該等交易須嚴格遵守上市規則第十四A章所載規定(包括(其中包括)公告、通函及獨立股東批准規定)，將會造成繁重負擔且並不切實可行，並會為本公司增添不必要的行政成本。

聯交所授出的豁免

申請有關合約安排的豁免

就合約安排而言，我們已向聯交所申請，且聯交所已授出，於股份在聯交所上市期間，豁免嚴格遵守(i)根據上市規則第14A.105條就合約安排項下擬進行交易於上市規則第十四A章項下公告、通函及獨立股東批准的規定、(ii)根據上市規則第14A.53條就合約安排項下的交易設定年度上限的規定及(iii)根據上市規則第14A.52條將合約安排的期限限制於三年或以下的規定，惟須符合下列條件：

(a) 未經獨立非執行董事批准不得變更

未經獨立非執行董事批准，合約安排不得作出變更。

(b) 未經獨立股東批准不得變更

除下文(d)段所述外，未經獨立股東批准，規管合約安排的協議不得作出變更。任何變更一經取得獨立股東批准，則毋須根據上市規則第十四A章另作公告或尋求獨立股東批准，除非及直至擬作進一步變更。然而，有關合約安排在本公司年報作定期報告的規定(誠如下文(e)段所載)將繼續適用。

(c) 經濟利益靈活性

合約安排將繼續讓本集團可通過以下方式收取來自廈門信康諾的經濟利益：(i)本集團選擇(倘及當適用的中國法律允許)以適用中國法律所允許最低價格的代價收購廈門信康諾及廈門朝聚醫院全部或部分全數股權及資產、(ii)廈門信康諾所產生溢利的業務結構之絕大部分由本集團保留，以致毋須就廈門信康諾根據獨家營

運服務協議向廈門朝聚集團應付的服務費金額設定年度上限，及(iii)本集團對廈門朝聚醫院管理及廈門信康諾的管理及營運的控制權，以及對其全部投票權的實質控制權。

(d) 重續及複製

鑒於合約安排就本公司及本公司擁有直接股權的附屬公司(其中一方)與廈門信康諾(作為另一方)之間的關係提供可接受框架的前提下，可於現有安排到期時，或就本集團認為可提供業務便利時可能有意成立所從事與本集團相同業務的任何現有或新外商獨資企業或營運公司(包括分公司)，按照與現有合約安排大致相同的條款及條件，重續及／或複製該框架，而毋須獲股東批准。然而，本集團可能成立所從事業務與本集團相同的任何現有或新外商獨資企業或營運公司(包括分公司)的董事、最高行政人員或主要股東，將於重續及／或複製合約安排後被視為本公司關連人士，而該等關連人士與本公司之間的交易(根據類似合約安排進行者除外)須遵守上市規則第十四A章。有關條件受相關中國法律、法規及批准所限。

(e) 持續申報及批准

我們將持續披露有關合約安排的詳情如下：

- 根據上市規則相關條文，各財政期間內所訂立的合約安排將於本公司年報及賬目中披露。
- 獨立非執行董事將每年審核合約安排，並於相關年度的本公司年報及賬目中確認(i)該年度所進行的交易根據合約安排相關條文訂立；(ii)廈門信康諾並未向其股權持有人派發其後並無另行轉交或轉讓予本集團的股息或進行其他分派；及(iii)廈門朝聚醫院管理並未向廈門信康諾派發其後並無另行轉交或轉讓予本集團的股息或進行其他分派；(iv)本集團與廈門信康諾於相關財政期間根據上文(d)段訂立、重續或複製的任何新合約對本集團而言屬公平合理或對股東有利，且符合本公司及股東整體利益。
- 本公司申報會計師將每年對根據合約安排作出的交易開展審閱程序，並將向董事提供函件及向聯交所提交副本，確認交易已獲董事批准，並根據相關合約安排訂立，且(i)廈門信康諾並未向其股權持有人派發其後並無另行轉交予本集團的股息或進行其他分派；及(ii)廈門朝聚醫院管理並未向廈門信康諾派發其後並無另行轉交或轉讓予本集團的股息或進行其他分派。除下文所述者外，未經獨立股東批准，規管合約安排的協議不得

關連交易

作出變更。任何變更一經取得獨立股東批准，根據上市規則第十四A章將毋須另作公告或尋求獨立股東批准(除上述者外)，除非及直至擬作進一步變更。然而，就合約安排在本公司年報作定期報告的規定將繼續適用於並無於其後另行轉交或轉讓予本集團持有人的股權。

- 廈門信康諾將承諾，於股份在聯交所上市期間，廈門信康諾將向本集團管理層及本公司申報會計師提供其相關記錄，以便彼等審閱持續關連交易。

(f) 就上市規則第十四A章就合約安排以外交易的申請

只要合約安排存續，廈門信康諾將被視為我們的附屬公司，而廈門信康諾的董事、最高行政人員或主要股東及其各自的聯繫人將被視為本公司的關連人士(就此目的而言不包括廈門信康諾)，而該等關連人士與本集團(就此目的而言包括廈門信康諾)之間的交易(合約安排項下的交易除外)將須遵守於上市規則第十四A章項下的規定。

倘日後上市規則有任何修訂，對本節提及的持續關連交易實施較於最後可行日期的適用條文更嚴格的規定，我們將即時採取措施，確保在合理時間內遵守該等新規定。

此外，我們已向聯交所申請，且聯交所已授出，於股份在聯交所上市期間，豁免嚴格遵守(i)根據上市規則第14A.105條有關任何新集團內公司間協議(定義見上文)項下擬進行交易的公告、通函及獨立股東批准規定、(ii)上市規則第14A.53條項下就任何新集團內公司間協議項下擬進行的交易設定年度上限的規定及(iii)上市規則第14A.52條項下將任何新集團內公司間協議的期限限制於三年或以下的規定。有關豁免須符合下列條件方可作實：合約安排存續，且廈門信康諾將繼續被視為本公司附屬公司，惟同一時間，廈門信康諾的董事、最高行政人員或主要股東及其各自的聯繫人將被視為本公司關連人士(就此目的而言不包括廈門信康諾)，而該等關連人士與本集團(包括廈門信康諾)之間的交易(合約安排項下的交易除外)將須遵守上市規則第十四A章項下的規定。本公司將遵照上市規則項下的適用規定，且如果該等持續關連交易存在任何變動，本公司將即時通知聯交所。

企業管治措施

為確保持續關連交易相關協議項下的條款屬公平合理，且不遜於我們向獨立第三方提供或自其取得的條款，以及關連交易根據正常或更佳商業條款進行，我們於上市後將採納下列內部監控程序：

- 董事會及本公司不同內部部門將共同負責評估持續關連交易相關協議項下的條款，特別是定價政策及年度上限是否公平；
- 董事會及本公司不同內部部門將定期監察相關協議項下的履行狀況及交易的最新資料。此外，本公司管理層亦將定期審閱相關協議的定價政策；及
- 獨立非執行董事及申報會計師將就該等協議項下的持續關連交易進行年度審閱，並提供年度確認書，以根據上市規則確保有關交易為根據協議條款按正常或更佳商業條款並依據定價政策進行。

董事的確認

董事(包括獨立非執行董事)認為，就已尋求豁免的不獲豁免持續關連交易於本集團日常及一般業務過程中按正常或更佳商業條款訂立，並將持續進行，屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益，且合約安排的期限符合正常商業慣例。

聯席保薦人的確認

聯席保薦人已(i)審閱本公司就上文不獲豁免持續關連交易而編製及提供的相關文件；(ii)自本公司及董事獲取必要聲明及確認書；及(iii)參與盡職審查，並與本集團管理層及本公司法律顧問討論。基於上述，聯席保薦人認為，有關交易已經並將於本公司日常及一般業務過程中按正常商業條款或更優惠的條款訂立，屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益，且聯席保薦人認同董事的意見，認為合約安排的期限符合正常商業慣例。

有關合約安排的背景

我們主要透過我們的中國醫院及眼科診所從事提供眼科服務及眼科醫療服務的業務。根據適用《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2020年版)》及據我們的中國法律顧問所告知醫療機構(例如我們的醫院及診所,惟不包括我們的視光中心⁽¹⁾)屬於「受限制」投資類別,因此,不得由外商投資者持有100%股權,且醫療機構外商投資受限於中外合資企業或合作企業的形式進行。此外,據中國法律顧問所告知,主管部門廈門市商務局及廈門市衛生健康委員會認為,外國投資者不得於中國醫療機構直接或間接持有超過70%股權(「外資所有權限制」)。有關進一步詳情,見本招股章程「監管概覽—關於中國外商投資的法規」一節。

鑒於外資所有權限制,且為遵照中國法律及法規,並維持對所有業務營運的全面控制,我們於二零二零年九月三十日訂立合約安排。透過我們的持股及合約安排,廈門朝聚集團已獲取對廈門朝聚醫院管理(為我們的可變權益實體)財務及營運政策的全方面控制,並有權享有其營運所得全部經濟利益。廈門朝聚醫院管理於二零二零年六月五日根據中國法律成立,且目前由廈門朝聚集團及廈門信康諾分別持有70%及30%權益。而廈門信康諾目前由張波洲先生、張小利女士、張俊峰先生、張豐生先生及張玉梅女士分別持有26.64%、29.03%、20.67%、20.67%及2.99%權益。

因此,本公司透過廈門朝聚集團目前持有廈門朝聚醫院管理70%股權。廈門信康諾持有廈門朝聚醫院管理(為我們大部分醫院及診所的控股公司)的30%股權⁽²⁾(「可變權益醫院」)。我們亦從包括可變權益醫院及視光中心以外醫院的附屬公司獲取收益。有關詳情見本招股章程「業務」及「財務資料」各節。

附註

- (1) 克什克騰旗門診除外,其持有醫療機構執業許可證,可向當地有需求的客戶提供相對簡單的眼科醫療服務。由於克什克騰旗門診持有醫療機構執業許可證,其屬於《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2020年版)》的規管範圍內,故外國投資者不得擁有其超過70%股權。截至最後可行日期,克什克騰旗門診由我們擁有70%股權及由獨立第三方擁有30%股權。
- (2) 截至最後可行日期,呼和浩特朝聚眼科醫院有限公司及杭州朝聚眼視光醫院有限公司尚未取得開展業務所需牌照,故並無納入合約安排。然而,當我們取得所需牌照及開展業務,該兩間醫院的全部股權將轉讓予廈門朝聚醫院管理,因此,其將獲納入合約安排範圍內。有關進一步資料,亦請見本招股章程「業務」一節中「牌照、許可及批准」一段。

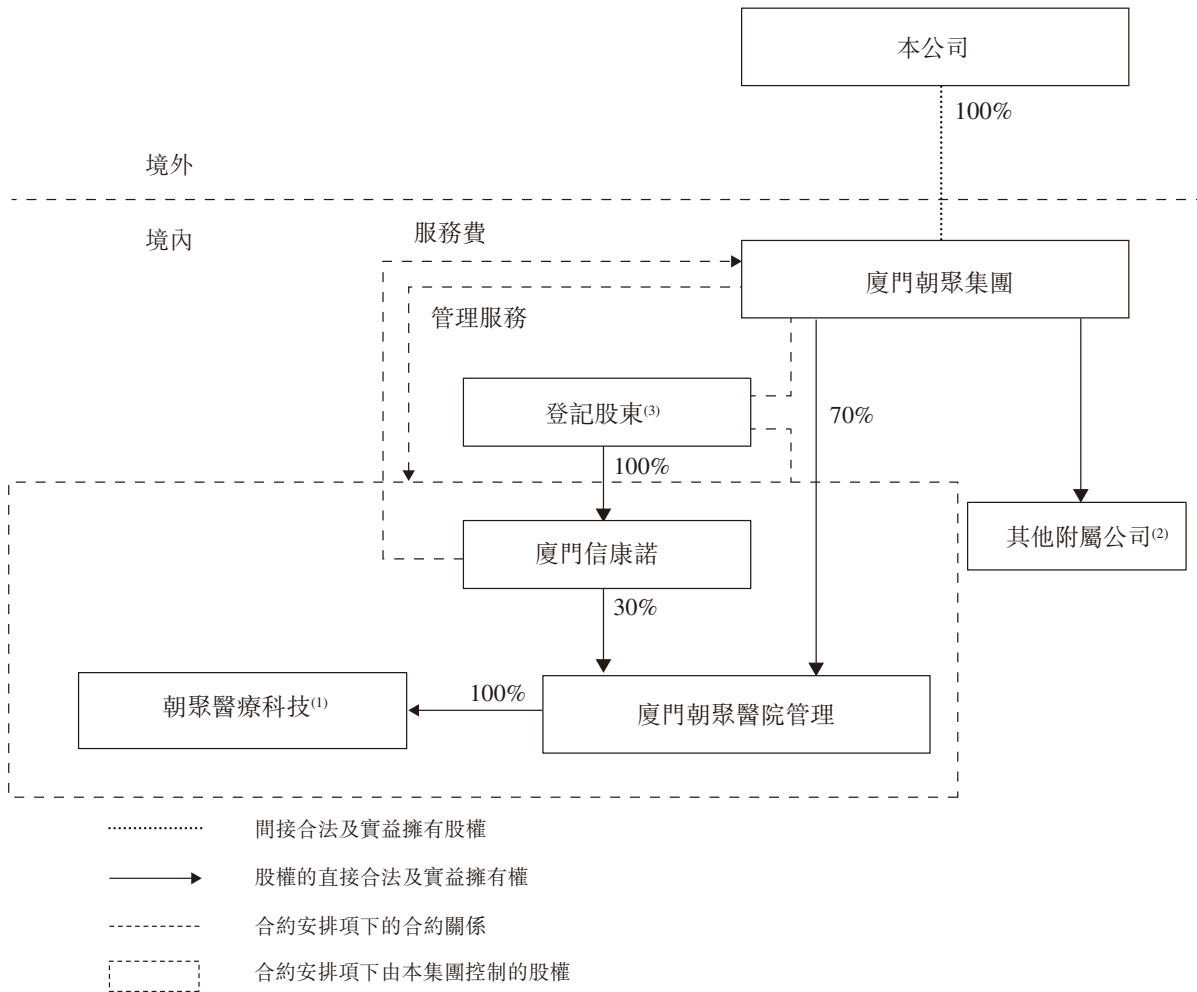
合約安排

我們將解除合約安排的情況

就合約安排而言，倘商務部及／或其他相關政府部門頒佈任何措施管理從事眼科護理及護眼業務的外商投資企業或外商投資者投資的相關實體，則視乎外商投資者獲准持有的股權百分比限制(如有)，我們將解除部分合約安排，並直接或間接持有廈門朝聚醫院管理股權，最多為該等措施所指定的百分比限制；倘外商投資者獲准持有的股權百分比並無指定限制，而本公司可直接持有廈門朝聚醫院管理100%股權，我們將全面解除合約安排，並直接持有廈門朝聚醫院管理全部股權。

我們的合約安排

下圖概述合約安排項下訂明由廈門朝聚醫院管理流向本集團的經濟利益：



附註：

- (1) 朝聚醫療科技為我們的可變權益醫院(即包頭醫院、呼市醫院、赤峰醫院、昆區醫院、達旗醫院、烏蘭察布醫院、通遼醫院、大同醫院、呼倫貝爾醫院、錫盟醫院、承德醫院、嘉興醫院、泗洪醫院、泗陽醫院、包頭醫院土右門門診部及赤峰醫院平莊門診部)的控股實體。截至最後可行日期，除通遼醫院、大同醫院及呼倫貝爾醫院外，所有可變權益醫院均由我們全權控制。截至最後可行日期，通遼醫院、大同醫院及呼倫貝爾醫院的少數股東均為獨立第三方。有關該等實體的少數股東與本集團的持股詳情及關連關係，請見「歷史、重組及公司架構—公司重組」一節附註(3)有關緊接重組前我們業務的簡化實益擁有權架構。
- (2) 截至最後可行日期，呼和浩特朝聚眼科醫院有限公司及杭州朝聚眼視光醫院有限公司尚未取得必要牌照或開展業務，故並未列入合約安排。然而，一旦我們取得必要牌照並開展業務，該兩間醫院的全部股權將轉讓予廈門朝聚醫院管理，因此，其將獲納入合約安排範圍內。有關進一步資料，亦請見本招股章程「業務」一節內「牌照、許可及批准」一段。
- (3) 廈門朝聚集團控制(其中包括)可變權益醫院以外的醫院及診所(包括寧海醫院、寧波博視醫院、象山仁明醫院及克什克騰旗門診)。據我們的中國法律顧問所告知，儘管該等醫院及診所均為醫療機構，其股權因此需遵守外商投資限制，但由於本集團於該等公司的控制權不超過70%，其毋須受到合約安排所規限。截至最後可行日期，該等醫院的少數股東均為獨立第三方。有關該等實體的少數股東與本集團的持股詳情及關連關係，請見「歷史、重組及公司架構—公司重組」一節有關緊接重組前我們業務的簡化實益擁有權架構。
- (4) 有關登記股東的詳情，見「歷史、重組及公司架構」一節。

由於合約安排促使本集團可於受中國外商投資限制的行業開展業務，故我們認為合約安排經嚴格制定。董事認為，合約安排屬公平合理，原因為：(i)合約安排為由廈門朝聚集團(我們的外商獨資企業)、登記股東與廈門朝聚醫院管理自由磋商及訂立、(ii)透過與廈門朝聚集團訂立獨家營運服務協議(定義見下文)，廈門朝聚醫院管理將從我們獲得更佳經濟及技術支援，並於上市後享有更好的市場聲譽，及(iii)多間其他公司以類似安排達成相同目的。

合約安排重大條款概要

構成合約安排的具體協議各自的描述載列如下。

(1) 獨家營運服務協議

登記股東、廈門信康諾及廈門朝聚醫院管理已與廈門朝聚集團於二零二零年九月三十日訂立獨家營運服務協議(「獨家營運服務協議」)，據此，廈門信康諾、廈門朝聚醫院管理及登記股東同意委聘廈門朝聚集團為其醫療機構運營服務及其他服務的獨家供應商以換取向廈門朝聚集團支付的服務費。

合約安排

根據獨家營運服務協議，將予提供的服務包括但不限於(i)戰略投資及項目投資；(ii)人力資源及運行技術水平管理；(iii)商業信息收集及市場調研；(iv)宣傳推廣及客戶關係；(v)技術營運監控及市場策略研究；(vi)醫療行業技術方面的解決方案；(vii)藥品、醫療器械和耗材監控；及(viii)技術服務、運營維護、設備設施提供、管理顧問及諮詢服務。廈門朝聚集團對其本身履行該等服務所開發或創建的所有知識產權有專有權。於獨家營運服務協議期間，廈門朝聚集團可無償及無條件使用廈門信康諾、廈門朝聚醫院管理及其下屬醫療機構擁有的知識產權。廈門信康諾亦可使用廈門朝聚集團及其下屬醫療機構就其根據獨家營運服務協議履行服務所創建的工作成果。

根據獨家營運服務協議，廈門信康諾應付廈門朝聚集團的服務費將相等於特定經審核財政年度廈門朝聚醫院管理可分派利潤金額的30%（經扣除過往財政年度虧損（如有）及任何法定公積金（如適用））。除服務費外，廈門信康諾及廈門朝聚醫院管理須就廈門朝聚集團履行獨家營運服務協議及提供服務支付所產生的所有合理成本、代墊付款、賠償及實付開支。

此外，於未有廈門朝聚集團事先書面同意的情況下，於獨家營運服務協議期間，登記股東、廈門信康諾及廈門朝聚醫院管理將不會直接或間接接受任何第三方提供的相同或任何類似服務，並不得與任何第三方建立類似合作關係。廈門朝聚集團有權在遵守當時中國法律及向登記股東、廈門信康諾及廈門朝聚醫院管理發出書面通知後委任任何第三方提供任何或所有服務，或履行其於獨家營運服務協議項下的責任。

獨家營運服務協議將自二零二零年九月三十日起生效，有效期為三年，並在符合上市規則的情況下，除非根據其中的條款予以終止，否則每當其期限屆滿時自動續期三年。

根據獨家營運服務協議，除非適用的中國法律及法規另有規定，否則協議任何一方（廈門朝聚集團除外）均無權單方面終止協議。此外，根據獨家營運服務協議，協議僅可於下列情況下終止：(i)繼續履行協議責任將導致違反或不遵守適用中國法律及法規、上市規則或聯交所的規定；(ii)根據適用的中國法律及法規，廈門朝聚集團或其指定人士直接持有廈門信康諾的全部股權，且登記股東於廈門信康諾的全部股權或登記股東應佔廈門信康諾的全部資產均轉讓予廈門朝聚集團；(iii)根據適用的中國法律及法規，廈門朝聚集團或其指定人士直接持有廈門朝聚醫院

管理的全部股權，且廈門信康諾於廈門朝聚醫院管理的全部股權或廈門信康諾應佔廈門朝聚醫院管理的全部資產均轉讓予廈門朝聚集團；或(iv)廈門朝聚醫療科技集團單方面終止協議。

(2) 獨家購股權協議

於二零二零年九月三十日，廈門朝聚集團、登記股東、廈門信康諾及廈門朝聚醫院管理訂立獨家購股權協議(「獨家購股權協議」)。

根據獨家購股權協議，(i)各登記股東不可撤銷及無條件地向廈門朝聚集團授出獨家購股權，使廈門朝聚集團有權在當時適用中國法律許可下選擇自行或透過其指定人士隨時購買廈門信康諾全部或部分股權；(ii)廈門信康諾不可撤銷及無條件地向廈門朝聚集團授出獨家購股權，使廈門朝聚集團有權在當時適用中國法律許可下選擇自行或透過其指定人士隨時購買廈門朝聚醫院管理全部股權或其30%股權的任何部分；(iii)廈門朝聚醫院管理不可撤銷及無條件地向廈門朝聚醫療科技集團授出獨家購股權，使廈門朝聚集團有權在當時適用中國法律許可下選擇自行或透過其指定人士自廈門朝聚醫院管理隨時購買廈門信康諾應佔廈門朝聚醫院管理全部或部分資產的30%，廈門朝聚集團可全權酌情委任指定人士行使其購股權。相關股權及資產轉讓價格須為中國法律項下許可的最低購買價，而各登記股東、廈門信康諾及廈門朝聚醫院管理承諾彼將悉數償還已收取有關向廈門朝聚集團轉讓股權或資產的代價，視乎適用中國法律而定。

登記股東及廈門信康諾承諾發展廈門朝聚醫院管理的業務，且不會採取任何行動影響其資產價值、商譽及業務許可證的效力。此外，於未有廈門朝聚集團事先書面同意的情況下，登記股東及廈門信康諾不得(i)轉讓或以其他方式處置任何獨家購股權協議項下的任何購股權或就此產生任何產權負擔，而廈門朝聚醫院管理不得協助轉讓或以其他方式處置獨家購股權協議項下的任何購股權或就此產生任何產權負擔；及(ii)直接或間接(為其本身或透過委託任何其他自然人或法人實體)從事、擁有或收購任何與廈門朝聚集團或本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務。

此外，登記股東、廈門信康諾及廈門朝聚醫院管理承諾，於廈門朝聚集團根據獨家購股權協議發出行使購股權的通知後，彼等將落實必要行動，以使轉讓生效及放棄任何優先購股權(如有)。獨家購股權協議的訂約各方確認並同意(i)倘廈門朝聚醫院管理根據中國法律解散或清盤，則歸屬於廈門信康諾的全部剩餘資產將按照中國法律所允許的最低購買價轉讓予廈門朝聚集團或其指定人士，而廈門信康諾及廈門朝聚醫院管理各自承諾，將根據適用中國法律將就有關轉讓所收取代價全數退還予廈門朝聚集團或其指定人士；(ii)倘廈門信康諾破產、重組或合併、

登記股東身故或喪失履行職務能力或任何其他事件導致登記股東於廈門信康諾的股權或廈門信康諾於廈門朝聚醫院管理的股權出現變動，則(a)登記股東於廈門信康諾的股權繼承人及廈門信康諾於廈門朝聚醫院管理的股權繼承人須受合約安排約束；及(b)除非廈門朝聚集團另行書面同意，否則廈門信康諾及廈門朝聚醫院管理的任何股權出售均受合約安排規管。

獨家購股權協議將自二零二零年九月三十日起生效。獨家購股權協議載有無限期限及終止條文，其規定除非適用中國法律及法規另有規定，否則協議各方(廈門朝聚集團除外)均無權單方面終止協議。

各獨家購股權協議僅可在下列情況下終止：(i)繼續履行協議責任將導致違反或不遵守適用中國法律及法規、上市規則或聯交所的規定；(ii)根據適用中國法律及法規，廈門朝聚集團或其指定人士直接持有廈門信康諾的全部股權，且登記股東於廈門信康諾的全部股權或登記股東應佔廈門信康諾的全部資產均轉讓予廈門朝聚集團；(iii)根據適用中國法律及法規，廈門朝聚集團或其指定人士直接持有廈門朝聚醫院管理的全部股權，且廈門信康諾於廈門朝聚醫院管理的全部股權或廈門信康諾應佔廈門朝聚醫院管理的全部資產均轉讓予廈門朝聚集團；或(iv)廈門朝聚集團單方面終止協議。

中國法律顧問已告知我們，獨家購股權協議屬合法、有效及對訂約各方具約束力，惟有關(i)仲裁機構可針對廈門朝聚集團授出禁令救濟或直接發出清盤令；及(ii)由海外法院(如香港及開曼群島法院)可能授出的臨時補救措施或執行令可能無法根據中國法律執行的條文除外。

(3) 股東權利委託協議及授權書

於二零二零年九月三十日，廈門朝聚集團、廈門信康諾、登記股東及廈門朝聚醫院管理訂立由登記股東及廈門信康諾以廈門朝聚集團(及其繼承人或清盤人)(「**授權人**」)為受益人簽署的股東權利委託協議(「**股東權利委託協議**」)及授權書(「**授權書**」)。

根據股東權利委託協議及授權書，(i)登記股東不可撤銷地同意授予授權人行使其作為廈門信康諾股東(如適用)的全部股東權利；及(ii)廈門信康諾不可撤銷地同意授予授權人行使其作為廈門朝聚醫院管理股東持有30%股權的所有權利及權力(包括於股東大會上投票、簽署會議記錄及向相關公司註冊處存檔的權利)。由於廈門朝聚集團為本公司的附屬公司，股東權利委託協議及授權書的條款將賦予本公司權利控制廈門朝聚醫院管理的所有公司決策以及廈門信康諾及廈門朝聚醫院管理的100%股權。

股東權利委託協議將自二零二零年九月三十日起生效。各授權書載有無限期限及終止條文，其規定除非適用中國法律及法規另有規定，否則協議各方(廈門朝聚集團除外)均無權單方面終止。

各股東權利委託協議僅可在下列情況下終止：(i)繼續履行協議責任將導致違反或不遵守適用中國法律及法規、上市規則或聯交所的規定；(ii)根據適用中國法律及法規，廈門朝聚集團或其指定人士直接持有廈門信康諾的全部股權，且登記股東於廈門信康諾的全部股權或登記股東應佔廈門信康諾的全部資產均轉讓予廈門朝聚集團；(iii)根據適用中國法律及法規，廈門朝聚集團或其指定人士直接持有廈門朝聚醫院管理的全部股權，且廈門信康諾於廈門朝聚醫院管理的全部股權或廈門信康諾應佔廈門朝聚醫院管理的全部資產均轉讓予廈門朝聚集團；或(iv)廈門朝聚集團單方面終止協議。

(4) 股權質押協議

於二零二零年九月三十日，廈門信康諾、廈門朝聚集團、登記股東及廈門朝聚醫院管理訂立股權質押協議(「股權質押協議」)。根據股權質押協議，(i)登記股東同意質押彼等各自於廈門信康諾的所有股權；及(ii)廈門信康諾同意質押其於廈門朝聚醫院管理的全部股權予廈門朝聚集團，以確保根據獨家購股權協議、股東權利委託協議、授權書及相關合約安排的股權質押協議履行彼等的所有責任及廈門朝聚醫院管理的責任。

倘廈門朝聚醫院管理及廈門信康諾於質押期間宣派任何股息，廈門朝聚集團有權收取已質押股權所產生的全部股息或其他收入(如有)。倘廈門信康諾、登記股東及廈門朝聚醫院管理中的任何一方違反任何責任，於廈門朝聚集團向登記股東或廈門信康諾發出書面通知後，將有權作出合約安排中載列的所有補救措施，包括但不限於出售已質押股權。

此外，根據股權質押協議，登記股東及廈門信康諾向廈門朝聚集團承諾，(其中包括)未經其事先書面同意，將不會轉讓彼等的已質押股權且不會產生或允許任何可能影響廈門朝聚集團的權利及權益的任何質押或產權負擔。廈門信康諾及廈門朝聚醫院管理向廈門朝聚集團承諾，(其中包括)未經廈門朝聚集團事先書面同意，其不會同意轉讓任何已質押股權或產生或允許任何質押或產權負擔。

有關廈門信康諾及廈門朝聚醫院管理的質押於完成向相關工商行政管理局辦理登記後生效，我們已根據中國法律及法規向相關中國法律機關登記根據股權質押協議項下擬進行的股權質押。

合約安排

股權質押協議自二零二零年九月三十日起生效。各股權質押協議均有無限期限及終止條文，其規定除非適用中國法律及法規另有規定，否則協議各方(廈門朝聚集團除外)均無權單方面終止協議。

各股權質押協議僅可在下列情況下終止：(i)繼續履行協議責任將導致違反或不遵守適用中國法律及法規、上市規則或聯交所的規定；(ii)根據適用中國法律及法規，廈門朝聚集團或其指定人士直接持有廈門信康諾的全部股權，且登記股東於廈門信康諾的全部股權或登記股東應佔廈門信康諾的全部資產均轉讓予廈門朝聚集團；(iii)根據適用中國法律及法規，廈門朝聚集團或其指定人士直接持有廈門朝聚醫院管理的全部股權，且廈門信康諾於廈門朝聚醫院管理的全部股權或廈門信康諾應佔廈門朝聚醫院管理的全部資產均轉讓予廈門朝聚集團；或(iv)廈門朝聚集團單方面終止協議。

(5) 配偶承諾

各登記股東的配偶已簽署承諾(「配偶承諾」)，表明(i)登記股東各自於廈門信康諾的權益(連同其中的任何其他權益)不屬於共同管有的範圍；及(ii)各配偶無權享有或控制相關人士的權益且不會就該等權益進行任何申索。

中國法律顧問認為，(i)即使在登記股東身故或離婚的情況下，上述安排亦可為本集團提供保障；及(ii)該名股東身故或離婚不會影響合約安排的有效性，而廈門朝聚集團或本公司仍可根據合約安排強制執行其對登記股東及彼等繼承人的權利。

合約安排的一般條款

爭議解決

合約安排項下的每份協議均載有爭議解決條文。根據該條文，倘因履行合約安排或就此而言產生任何爭議，任何一方均有權根據當時有效的仲裁規則將相關爭議提交中國國際經濟貿易仲裁委員會進行仲裁。

仲裁必須保密，且於仲裁期間所用語言須為中文。仲裁裁決將為最終定論且對所有訂約方均具有約束力。爭議解決條文亦規定仲裁機構可能就廈門信康諾及廈門朝聚醫院管理的股份或資產頒授補救措施或禁令救濟(如限制進行業務、限制或禁止股份或資產轉讓)或命令將廈門信康諾及廈門朝聚醫院管理清盤；任何一方均可向香港、開曼群島(即本公司註冊成立地點)、中國及廈門朝聚集團或廈門信康諾或廈門朝聚醫院管理主要資產所在地的法院提出臨時補救措施或禁令救濟申請。

合約安排

然而，中國法律顧問已告知，上述條文可能無法根據中國法律強制執行。例如，仲裁機構無權授出此類禁令救濟，且亦不得根據當前中國法律頒令將廈門信康諾及廈門朝聚醫院管理清盤。此外，海外法院(如香港及開曼群島的法院)授予的臨時補救措施或禁令執行令未必於中國獲認可或可強制執行。

基於上述原因，倘廈門信康諾、廈門朝聚醫院管理或登記股東違反合約安排的任何條款，我們可能無法及時獲得足夠的補救措施，且我們行使於廈門信康諾及廈門朝聚醫院管理的全面實際控制權以及開展業務的能力可能會受到重大不利影響。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「風險因素 — 與我們公司架構及合約安排有關的風險」一節。

繼承權

據中國法律顧問所告知，合約安排所載條文亦對登記股東的任何繼承人具有約束力，猶如該等繼承人為合約安排的簽約方。因此，繼承人的任何違反行為將被視為違反合約安排。根據《中華人民共和國繼承法》，法定繼承人包括配偶、子女、父母、兄弟、姐妹、祖父母及外祖父母。倘有違反事項，廈門朝聚集團可對繼承人行使其權利。根據合約安排，倘廈門信康諾的股權出現變動，廈門信康諾的任何繼承人須承擔廈門信康諾根據合約安排的任何及所有權利及責任，猶如該繼承人為相關合約的簽約方。

利益衝突

各登記股東及廈門信康諾承諾，於合約安排仍然有效期間，彼等不得採取或不會採取可能導致與廈門朝聚集團或廈門朝聚集團的直接或間接股東存在利益衝突的任何行動。倘存在任何利益衝突，廈門朝聚集團須全權酌情決定應如何根據適用中國法律處理有關利益衝突。登記股東及廈門信康諾將無條件按照廈門朝聚集團的指示採取任何行動以消除有關利益衝突。

分擔虧損

根據相關中國法律及法規，本公司或廈門朝聚集團均毋須依法分擔廈門信康諾及廈門朝聚醫院管理的虧損或向其提供財務支援。此外，廈門信康諾及廈門朝聚醫院管理為有限責任公司且須獨自以其擁有的資產及財產為其債務及虧損負責。此外，鑒於本集團大部分業務運營透過廈門朝聚醫院管理在中國經營，而廈門朝聚醫院管理及其於中國營運的附屬公司持有中國業務運營必要的牌照及許可，且其財務狀況及經營業績已根據適用會計原則合併入本集團的財務報表，倘廈門朝聚醫院管理及其於中國營運的附屬公司蒙受損失，本公司的業務、財務狀況及經營業績將受到不利影響。

清盤

根據股權質押協議，倘中國法律規定進行強制清盤，應廈門朝聚集團的要求，廈門信康諾及廈門朝聚醫院管理的股東須於中國法律允許範圍內將彼等收取的清盤所得款項以饋贈方式轉讓予廈門朝聚集團或其指定人士。因此，倘廈門信康諾及廈門朝聚醫院管理清盤，根據合約安排，廈門朝聚集團有權以本公司債權人及股東為受益人收取清算廈門信康諾及廈門朝聚醫院管理所得款項。

保險

本公司並無投購涵蓋有關合約安排的風險的保單。

我們的確認

截至最後可行日期，我們並未因根據合約安排透過廈門朝聚醫院管理及其於中國營運的附屬公司經營我們的業務而遭到任何中國監管機構的任何干涉或阻礙。

合約安排的合法性

據中國法律顧問所告知，《外商投資准入特別管理措施》(負面清單)(2020年版) (「負面清單」) 規定，除按照《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》及其後續協議等規定對符合條件的境外服務提供者有更優惠的開放措施的，境外投資者投資醫療機構僅限於合資。進一步地，《中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法》(「暫行辦法」) 進一步規定，合資、合作中方在中外合資、合作醫療機構中所佔的股權比例或權益不得低於30%。但是，負面清單、暫行辦法及現行規則中未對外國投資者間接持有境內醫療機構股權或權益的比例作出明確規定。

誠如「業務 — 我們的營運網絡 — 我們的擴展計劃」所披露，我們有意採取措施進一步拓展江蘇省及浙江省的市場份額及業務佈局。因此，由於福建省廈門市毗鄰浙江省，我們已於福建省成立公司，故其位置可讓我們通過在福建省廈門市成立公司獲得行政及物流便利。在我們進入國際資本市場的計劃中，廈門亦是最具商業誘因及吸引力的城市。此外，本集團可通過廈門經濟特區(為最接近浙江省的經濟特區)的利好經濟政策就該等公司日後的盈利享有稅收優惠。

就授權本公司全權控制廈門信康諾及廈門朝聚醫院管理的建議合約安排而言，由於廈門信康諾及廈門朝聚醫院管理的總部均位於廈門且均為有關相關協議(包括合約安排)的簽約方，我們的中國法律顧問與廈門市商務局及其對口部門廈門市衛生健康委員會會面並取得書面確認。據中國法律顧問所告知，中國(福建)自由貿易試驗區(包括廈門地區)工作領導小組由福建省成立，相關工作流程由省級部門及/或局管理，廈

合約安排

門市商務局可履行相應省級職責，故此對外商投資限制事宜具有行政權力，因此，廈門市商務局及廈門市衛生健康委員會(廈門市商務局的對口部門)均為可對外資所有權限制作出詮釋的主管部門。根據訪談情況，該等主管部門確認；(1)自《中華人民共和國外商投資法》於二零二零年一月一日實施後，外商直接投資行業不屬於負面清單的範圍內，毋須取得商務部門審批或備案，原因為商務部門不再對該等外商投資事宜行使審批／備案職能；(2)根據《中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法》的規定，外國投資者不得間接持有醫療機構超過70%的權益；(3)廈門朝聚集團、廈門信康諾、創始人股東與廈門朝聚醫院管理毋須就訂立合約安排取得批准、許可或備案。

中國法律顧問於完成合理盡職調查步驟後有以下法律意見：

- (1) 廈門朝聚集團、廈門朝聚醫院管理、廈門信康諾各自均為依照中國法律合法成立及有效存續的公司，具有訂立合約安排的資格和能力；
- (2) 合約安排內容不違反廈門朝聚集團、廈門信康諾、廈門朝聚醫院管理現行有效的公司章程；
- (3) 合約安排為合法、有效且對訂約各方具約束力。有關不直接持有可變權益實體全部股權的風險，請見「風險因素－與我們公司架構及合約安排有關的風險－我們的合約安排於確保我們自眼科醫療服務業務獲得全部經濟利益方面未必如直接所有權般有效，而相關訂約方可能無法履行其於合約安排下的責任」；
- (4) 合約安排不違反中國全國人民代表大會及其常務委員會制訂的法律和國務院制訂的行政法規，且除了(i)香港法院和發行人註冊成立地法院就合約安排事項的臨時性救濟或其他裁決可能不被中國法律所承認並執行；(ii)股權質押需在市場監督管理局的地方主管分局履行股權質押登記手續後方產生法律效力；及(iii)合約安排糾紛解決條文項下的應由中國國際經濟貿易仲裁委員會做出的仲裁裁決經人民法院作出同意執行的裁定後方可強制執行外，有效且對各簽署方具有約束力和可執行性；
- (5) 合約安排項下的股權質押已在市場監督管理局的地方主管分局辦理登記手續；
- (6) 根據中國法律顧問與主管部門的訪談，訂立合約安排不需要取得其批准；

合約安排

- (7) 截至最後可行日期，中國政府主管部門並未針對於中國公開發行並上市公司的任何現有可變動權益實體架構採取監管或已生效的立法行動。但是，未來政府監管機構可能根據對現行中國法律的解釋或根據未來頒布的法律法規(尤其是關於外商投資產業政策的規定)對合約安排的效力作出與中國法律顧問意見相反的認定，亦無法完全排除中國立法機關、行政機關、法院或仲裁庭持相反意見的可能性，而該等相反的認定一旦作出，上述合約安排則應相應依法調整。

中國法律顧問進一步告知我們，倘中國政府發現合約安排不符合中國政府對外商投資受限制業務的限制，我們可能會受到嚴厲懲罰，當中包括：

- a) 撤回廈門朝聚集團、廈門信康諾、廈門朝聚醫院管理及其於中國營運的附屬公司的業務及經營牌照；
- b) 限制或禁止廈門朝聚集團、廈門信康諾、廈門朝聚醫院管理及於其中國營運的附屬公司之間的合約安排；
- c) 徵收罰款或施加對本公司、廈門朝聚集團、廈門信康諾、廈門朝聚醫院管理及其於中國營運的附屬公司而言可能難以或不可能遵守的其他規定；及
- d) 要求我們、廈門朝聚集團、廈門信康諾、廈門朝聚醫院管理及其於中國營運的附屬公司重組相關擁有權結構或營運。

施加任何該等懲罰可能會對我們開展業務的能力造成重大不利影響。請參閱「風險因素—與我們公司架構及合約安排有關的風險」一節。

有關外商投資的中國法例的發展

《外商投資法》

於二零一九年三月十五日，中國第十三屆全國人民代表大會第二次會議採納《外商投資法》，並於二零二零年一月一日生效。《外商投資法》取代《中外合資經營企業法》、《中外合作經營企業法》及《外資企業法》，成為中國外商投資的法律基礎。有關更多詳情，請見本招股章程「監管概覽—關於中國外商投資的法規」一節。

《外商投資法》規定實行准入前國民待遇的管理制度及外商投資「負面清單」。由國務院頒佈或經其批准後的「負面清單」指在中國特定領域對外商投資實施的准入特別管理措施。外商投資者不得投資「負面清單」上禁止外商投資的任何領域。外商投資者

須就「負面清單」中限制外商投資的任何領域符合「負面清單」項下的投資條件。「負面清單」尚未提及的領域，則須根據中外投資一致原則進行管理。《外商投資法》並無包含或引用「負面清單」的規定。

《外商投資法》中「外商投資者」的定義包括外國的自然人、企業及其他組織。

此外，《外商投資法》並無規定其所定義的「外商投資」應包括合約安排。相反，其為外商投資定義增加了一項全面條款，使外商投資的定義包括「通過法律、行政法規或者國務院規定的其他方式投資」，但並無說明「其他方式」的涵義。

《外商投資法》對合約安排的影響

許多中國公司已採用合約安排開展營運，且本公司已採納以合約安排的形式全權控制廈門朝聚醫院管理及其於中國營運的附屬公司，我們通過該實體於中國經營受限制業務。《外商投資法》訂明四種形式的外商投資，惟並無提述「實際控制」的概念，亦無明確訂明合約安排作為外商投資的一種形式。此外，其並無明確禁止或限制外商投資者以合約安排的方式掌握其於中國受外商投資限或禁止業務的大多數控制權。鑒於並無有關合約安排的額外法律、行政法規、部門規例或其他監管文件已頒佈並實施，《外商投資法》生效並不會因該法規而對合約安排的合法性及有效性造成任何重大不利營運及財務影響。

倘所經營受限制業務並無列入「負面清單」，且我們可根據中國法律合法經營有關業務，廈門朝聚集團將行使獨家購股權協議項下的購股權，以購收購廈門朝聚醫院管理的股權，並根據相關機關的重新批准解除合約安排。

此外，《外商投資法》規定外商投資包括「外國投資者通過法律、行政法規或者國務院規定條文的任何其他方式在中國的投資」。儘管其實施細則並無明確規定合約安排為一種形式的外商投資，惟日後法律、行政規例或條文可能將合約安排視為一種外商投資，屆時，我們的合約安排是否被視為違反外商投資准入規定及將如何處理上述合約安排的方法尚未確定。因此，概不保證合約安排及可變權益醫院業務日後不會因中國法律及法規變動而受到重大不利影響。倘未能遵照有關措施，聯交所可能會對我們採取強制行動，對我們的股份買賣造成重大不利影響。有關更多詳情，請見本招股章程「風險因素—與我們公司架構及合約安排有關的風險」一節。

受限制業務的持續性

倘《外商投資法》的任何配套法規或實施細則及其後頒佈的負面清單要求我們採取進一步行動保留合約安排，我們將採取一切合理措施及行動，以符合當時生效的《外商投資法》或任何有關配套法規或實施細則，以盡量減低有關法例對本公司的不利影響。

合約安排

然而，概不保證我們可以全面遵守有關法律。倘未能遵照有關措施，聯交所可能會對我們採取強制執行行動，可能對我們的股份買賣造成重大不利影響。倘我們於全球發售後未能遵守最終頒佈的新外商投資法，我們可能被要求處置我們通過合約安排項下的廈門朝聚醫院管理經營的受限制業務，或作出必要企業架構調整，以符合最終頒佈的新外商投資法。

於最壞情況下，倘其後頒佈的任何新外商投資法被修訂或偏離《外商投資法》，導致合約安排無效及非法，我們可能無法能透過合約安排經營受限制業務，且可能失去收取廈門朝聚醫院管理經濟利益的權利，以及廈門朝聚醫院管理的財務業績可能不再於本集團財務業績綜合入賬，且我們或須根據相關會計準則取消確認其資產及負債。倘本集團並無收取任何賠償，有關取消確認可能導致確認投資虧損。

然而，考慮到現有多間實體正根據合約安排經營，其中部分已取得境外上市地位，董事認為，即使頒佈《外商投資法》的任何配套法規或實施細則，相關當局亦不大可能實行追溯效力要求相關企業解除合約安排。然而，概不保證中國政府不會對監督外商投資及頒佈有關法律及法規對外商的影響採取相對審慎的態度，並會基於不同的實際情況作出決定。

於全球發售後，當(i)《外商投資法》的任何配套法規或實施細則有任何更新或重大變更而將於發生時對我們有重大不利影響；及(ii)頒佈《外商投資法》的任何配套法規或實施細則或任何新外商投資法時，本公司會及時公佈對法律的清晰描述及分析，本公司遵照中國法律顧問的意見所採取符合法律的具體措施，以及其對業務營運和財務狀況的重大影響。

合約安排的合規情況

本集團將採取以下措施，確保本集團在落實及遵守合約安排的情況下有效營運：

- a) 落實及遵守合約安排過程中出現的重大問題或政府機關的任何監管查詢將於發生時提交董事會審議及討論(倘必要)；
- b) 董事會將每年至少一次審閱合約安排的整體履行及合規情況；
- c) 本公司將於其年報及中期報告披露合約安排的整體履行及合規情況，使股東及有意投資者知悉最新情況；及
- d) 本公司將委聘外部法律顧問或其他專業顧問(倘必要)，協助董事會審閱合約安排的實施，以及廈門朝聚集團、廈門信康諾及廈門朝聚醫院管理處理合約安排所產生的特別問題或事宜的法律合規情況。

合約安排

此外，儘管三名董事張波洲先生、張小利女士及張俊峰先生(同時亦為三名登記股東)，惟本公司相信，董事能獨立履行彼等在本集團的職能，且本集團能於上市後根據下列措施獨立管理其業務：

- a) 組織章程細則所載董事會決策機制包括避免利益衝突的條文，其中規定倘有關合約或安排中的利益衝突屬重大，董事須於切實可行情況下於最早舉行的董事會會議上申報其利益的性質，且倘彼被視為於任何合約或安排中擁有重大權益，則該名董事須放棄投票且不得計入法定人數；
- b) 各董事知悉其作為董事的受信責任，其規定(其中包括)彼須為本集團利益及符合本集團最佳利益而行事；
- c) 本公司將委任四名獨立非執行董事，包括董事會三分之一成員，以平衡持有權益的董事及獨立董事人數，旨在促進本公司及股東的整體利益；及
- d) 本集團將根據上市規則的規定，於其公告、通函、年報及中期報告披露董事會(包括獨立非執行董事)審閱有關與本集團業務構成或可能構成競爭的任何各董事及其聯繫人業務或權益及有關任何上述人士與或可能與本集團有任何利益衝突的事項所作出的決定。

合約安排的會計層面

根據獨家營運服務協議，各方同意，廈門信康諾將向廈門朝聚集團支付服務費，作為廈門朝聚集團提供服務的代價。應付服務年費按所提供的服務而釐定。廈門朝聚集團及廈門信康諾可在考慮以下各項後透過公平磋商釐定金額及付款期限：(i)廈門朝聚集團所提供服務的複雜及困難程度；(ii)廈門朝聚集團僱員的職銜及提供有關服務所需時間；(iii)廈門朝聚集團所提供服務的內容及價值；(iv)同類服務的市價；(v)登記股東及廈門信康諾的經營狀況；及(vi)所需成本、開支、稅項及法定儲備或保留資金。因此，透過獨家營運服務協議，廈門朝聚集團可全權酌情收取來自廈門朝聚醫院管理的廈門信康諾的30%經濟利益的絕大部分。董事認為，根據合約安排的條款進行合約安排不會導致本集團於上市後出現任何所得稅大幅增加的情況。

此外，根據獨家營運服務協議，由於須經廈門朝聚集團事先書面同意後方可作出任何分派，故廈門朝聚集團對向廈門信康諾及廈門朝聚醫院管理的股權持有人分派股息或任何其他款項擁有絕對合約控制權。倘登記股東自廈門信康諾收取任何溢利分派或股息，且廈門信康諾自廈門朝聚醫院管理收取任何溢利分派或股息，登記股東及廈門信康諾須立即向本公司支付或轉讓所有有關款項(須根據相關法律及法規作繳納有關稅項付款)。

於上市後，我們擁有廈門朝聚醫院管理的70%股權，且由於上述合約安排，本公司已透過廈門朝聚醫院管理獲得醫院的全面控制權，並可由本公司全權酌情收取廈門朝聚醫院管理及其控制的醫院及附屬公司所產生的全部經濟利益回報絕大部分。

基石配售

我們已與基石投資者(「**基石投資者**」)及各為一名「**基石投資者**」訂立基石投資協議，據此，基石投資者已同意按發售價認購或促使其指定實體按發售價認購若干數目的發售股份(「**基石配售**」)。

基石投資者已同意按發售價認購可認購有關數目的發售股份(向下約整至最接近的買賣單位500股股份)，總額為102百萬美元或約791.56百萬港元。

按發售價每股發售股份10.60港元(即本招股章程所載指示性發售價範圍的上限)計算，假設超額配股權不獲行使，基石投資者將予認購的股份總數為74,674,500股，佔發售股份約43.69%及緊隨全球發售完成後已發行股本總額約10.86%。

按發售價每股發售股份10.04港元(即本招股章程所載指示性發售價範圍的中位數)計算，假設超額配股權不獲行使，基石投資者將予認購的股份總數為78,839,500股，佔發售股份約46.12%及緊隨全球發售完成後已發行股本總額約11.47%。

按發售價每股發售股份9.48港元(即本招股章程所載指示性發售價範圍的下限)計算，假設超額配股權不獲行使，基石投資者將予認購的股份總數為83,497,000股，佔發售股份約48.85%及緊隨全球發售完成後已發行股本總額約12.15%。

基石配售將構成國際發售的一部分，而該等基石投資者概不會認購全球發售項下的任何發售股份，惟根據彼等各自的基石投資協議者除外。緊隨全球發售完成後，基石投資者概不會於本公司擁有任何董事會代表權。基石投資者概不會成為本公司的主要股東。

誠如本招股章程「全球發售的架構—香港公開發售」所述，倘香港公開發售出現超額認購，基石投資者將予認購的發售股份不會因發售股份於國際發售與香港公開發售之間進行任何重新分配而受到影響。

本公司認為，基石投資表明基石投資者對我們業務及前景充滿信心，亦確保在全球發售的營銷期開始時作出合理規模的堅定承諾，有助提升本集團形象。

我們的基石投資者

就本公司所深知，(i)各基石投資者均為獨立第三方，並非本公司的關連人士(定義見上市規則)或現有股東或緊密聯繫人；(ii)概無基石投資者慣常接受本公司、其董事、最高行政人員、控股股東、主要股東或現有股東或任何彼等各自的緊密聯繫人的指示；(iii)本公司、其董事、最高行政人員、控股股東、主要股東或現有股東或任何彼等各自的緊密聯繫人概無為任何基石投資者認購相關發售股份提供資金。有關向基石投資者作出分配的詳情將於二零二一年七月六日或前後刊發的香港公開發售分配結果公告中披露。

據各基石投資者確認，彼等於基石配售下的認購將以彼等本身的內部資源提供資金。本公司與基石投資者之間概無補充協議或安排，亦不會因或就基石配售而賦予基石投資者任何直接或間接利益，惟按最終發售價保證分配相關發售股份除外。於相關基石投資協議中，基石投資者將予認購的股份概無延遲結算投資金額或延遲交付安排。

基石投資者

下表載列基石配售的詳情以及在不同發售價的情況下佔上市後發售股份總數的概約百分比及本公司已發行股本總額的百分比：

基石投資者	投資額 ^(附註)	將予認購的 發售股份數目 (向下約整至 最接近的 完整買賣單位 500股股份)	按發售價10.60港元 (即最高發售價)計算			
			佔發售股份總數的 概約百分比		佔緊隨上市後 本公司已發行股本總額 的概約百分比	
			假設超額 配股權 不獲行使	假設超額 配股權 獲悉數行使	假設超額 配股權 不獲行使	假設超額 配股權 獲悉數行使
富國基金管理有限公司.....	45百萬美元	32,945,000	19.27%	17.20%	4.79%	4.65%
Gigantic Wealth Holdings Limited	20百萬美元	14,642,000	8.57%	7.64%	2.13%	2.07%
The Valliance Fund.....	20百萬美元	14,642,000	8.57%	7.64%	2.13%	2.07%
通柏資本(香港)有限公司.....	17百萬美元	12,445,500	7.28%	6.50%	1.81%	1.76%
總計.....	102百萬美元	74,674,500	43.69%	38.98%	10.86%	10.55%

附註：

將根據本招股章程所披露匯率兌換為港元。

我們的基石投資者

		按發售價10.04港元 (即發售價的中位數)計算				
		估發售股份總數的 概約百分比		估緊隨上市後 本公司已發行股本總額 的概約百分比		
基石投資者	投資額 ^(附註)	將予認購的 發售股份數目 (向下約整至 最接近的 完整買賣單位 500股股份)	假設超額 配股權 不獲行使	假設超額 配股權 獲悉數行使	假設超額 配股權 不獲行使	假設超額 配股權 獲悉數行使
			不獲行使	獲悉數行使	不獲行使	獲悉數行使
富國基金管理有限公司.....	45百萬美元	34,782,500	20.35%	18.16%	5.06%	4.91%
Gigantic Wealth Holdings Limited	20百萬美元	15,458,500	9.04%	8.07%	2.25%	2.18%
The Valliance Fund.....	20百萬美元	15,458,500	9.04%	8.07%	2.25%	2.18%
通柏資本(香港)有限公司.....	17百萬美元	13,140,000	7.69%	6.86%	1.91%	1.86%
總計.....	102百萬美元	78,839,500	46.12%	41.16%	11.47%	11.13%

附註：

將根據本招股章程所披露匯率兌換為港元。

		按發售價9.48港元 (即最低發售價)計算				
		估發售股份總數的 概約百分比		估緊隨上市後 本公司已發行股本總額 的概約百分比		
基石投資者	投資額 ^(附註)	將予認購的 發售股份數目 (向下約整至 最接近的 完整買賣單位 500股股份)	假設超額 配股權 不獲行使	假設超額 配股權 獲悉數行使	假設超額 配股權 不獲行使	假設超額 配股權 獲悉數行使
			不獲行使	獲悉數行使	不獲行使	獲悉數行使
富國基金管理有限公司.....	45百萬美元	36,837,000	21.55%	19.23%	5.36%	5.20%
Gigantic Wealth Holdings Limited	20百萬美元	16,372,000	9.58%	8.55%	2.38%	2.31%
The Valliance Fund.....	20百萬美元	16,372,000	9.58%	8.55%	2.38%	2.31%
通柏資本(香港)有限公司.....	17百萬美元	13,916,000	8.14%	7.26%	2.02%	1.97%
總計.....	102百萬美元	83,497,000	48.85%	43.59%	12.15%	11.79%

附註：

將根據本招股章程所披露匯率兌換為港元。

我們的基石投資者

有關富國基金管理有限公司(「富國基金」)的資料

富國基金為一間於一九九九年四月在中國上海成立的基金管理公司，是經中國證券監督管理委員會及其他監管機關批准取得全面許可以於中國提供資產管理服務的首十間基金管理公司之一。富國基金的註冊資本為人民幣520百萬元，主要業務範圍包括向國內外客戶提供傳統基金管理服務、集資、基金銷售及資產管理解決方案。富國基金亦為國內首批成立的十家基金公司中第一家外資參股的基金管理公司。截至二零二零年十二月三十一日，富國基金管理的互惠基金規模約為人民幣5,880億元。富國基金及其全資附屬公司富國資產管理(香港)有限公司(「富國香港」)將根據富國基金、聯席保薦人、聯席全球協調人與本公司訂立的基石投資協議獲得發售股份。富國基金經華泰金融控股(香港)有限公司向本公司引薦。

富國基金的股東包括(i)海通證券股份有限公司(於上海證券交易所上市，證券代碼：600837.SH)，其於富國基金持有27.775%權益；(ii)申萬宏源集團股份有限公司(於深圳證券交易所(證券代碼：000166.SZ)及香港聯交所(股份代號：6806.HK)上市)的全資附屬公司申萬宏源證券有限公司，其於富國基金持有27.775%權益；(iii)滿地可銀行(於多倫多證券交易所上市，股份代號：BMO)，其於富國基金持有27.775%權益；及(iv)山東省國際信託股份有限公司(於香港聯交所上市，股份代號：01697.HK)，其於富國基金持有16.675%權益。

鑒於有關關係，根據上市規則附錄六第13段，富國基金被視為海通國際證券有限公司的「關連客戶」。我們已向聯交所申請且聯交所已根據上市規則附錄六第5(1)段授出同意允許富國基金及富國香港作為基石投資者參與全球發售。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「豁免嚴格遵守上市規則」一節。

預期富國基金與富國香港將代表彼等的六個在管基金產品持有股份，有關詳情如下：

基金名稱.....	富國中國中小 盤(香港上 市)混合型證 券投資基金	富國藍籌精 選股票型證 券投資基金 (QDII)	富國紅利精 選混合型證 券投資基金 (QDII)	富國全球科技 互聯網股票 型證券投資 基金(QDII)	富國全球健康 生活主題混 合型證券投 資基金(QDII)	富國中國中小 盤成長基金
管理人.....	富國基金	富國基金	富國基金	富國基金	富國基金	富國香港
截至二零二一年 三月三十一日的 管資產價值	約人民幣56 億元	約人民幣30 億元	約人民幣751.9 百萬元	約人民幣271.2 百萬元	約人民幣533.1 百萬元	約576.7百萬 美元

有關 Gigantic Wealth Holdings Limited (「Gigantic Wealth」) 的資料

Gigantic Wealth 為一間於二零一三年四月在英屬處女群島註冊成立的投資管理公司，由張德安先生的兒子張黎杰先生最終控制。

張德安先生為中國永達汽車服務控股有限公司(股份代號：03669.HK)的創辦人及控股股東，該公司為中國領先的乘用車零售商及綜合性服務供貨商，專注於豪華及超豪華品牌。於二零二零年，其產生收益人民幣68,534百萬元及毛利人民幣6,365百萬元。Gigantic Wealth 經海通國際證券有限公司向本公司引薦。

有關通柏資本(香港)有限公司(「通柏」)的資料

通柏於二零一八年在香港註冊成立，由通用技術集團投資管理有限公司(「通用投資」)及通用技術集團香港國際資本有限公司分別擁有80%及20%權益，該等公司均由國務院國有資產監督管理委員會最終擁有。其主要從事境外股權投資業務及股票投資業務。

通用投資於二零零四年九月在中國上海註冊成立，由中國通用技術(集團)控股有限責任公司(「通用技術」)擁有99.7%權益。其主要業務為證券投資及股權投資管理。通用技術於一九九八年創立，為由中國政府直接管理的國有企業。其核心業務專注於貿易與工程合約、醫藥醫療健康、技術服務以及諮詢及先進製造行業。通柏經海通國際證券有限公司向本公司引薦。

有關 The Valliance Fund (「Valliance」) 的資料

Valliance Fund 為一間根據開曼群島法律成立的獲豁免公司。Valliance Asset Management Limited (「VAML」) 為一間獲香港證券及期貨事務監察委員會發牌的資產管理公司，擔任Valliance的投資管理人。VAML採用深度價值及自下而上的投資方法，結合詳盡的調查與高度嚴謹的投資流程，代表全球不同機構客戶在多項基金中選擇投資組合。李琳先生為VAML的創辦人，自創立以來一直擔任VAML的首席投資官。於過去二十年來，彼一直為亞洲資本市場中的活躍投資者。Valliance的在管資產約為500百萬美元，其有限合夥人為全球領先機構投資者(佔比超過60%)、香港家族辦事處、高淨值個人及Valliance僱員。Valliance經聯席全球協調人向本公司引薦。

先決條件

各基石投資者根據相關基石投資協議認購發售股份以及本公司根據相關基石投資協議發行及交付發售股份的責任須待以下條件達成後，方可作實：

- (a) 包銷協議已按照其各自原有條款或其後由有關訂約方協定豁免或修改的條款，於不遲於包銷協議訂明或其後由有關訂約方協定豁免或修改的日期及時間前訂立並成為無條件；
- (b) 包銷協議均未被終止；

我們的基石投資者

- (c) 概無任何政府機關已制定或頒佈相關法例，禁止完成全球發售擬進行的交易或根據相關基石投資協議認購發售股份，亦無具有司法管轄權的法院發出法令或禁令阻止或禁止完成該等交易；
- (d) 聯交所上市委員會批准股份上市及買賣，而有關批准並無於股份開始在聯交所買賣前撤回；
- (e) 相關基石投資者於相關基石投資協議項下的聲明、保證、承諾及確認於所有重大方面仍屬真實準確，且相關基石投資者概無嚴重違反相關基石投資協議；及
- (f) 發售價已由(其中包括)聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商)與本公司就全球發售協定。

基石投資者出售股份的限制

各基石投資者已同意，未經本公司事先書面同意，其不會自上市日期(包括該日)起計六個月期間內任何時間直接或間接出售其根據相關基石投資協議認購的任何股份以及於來自該協議的任何股份或本公司任何其他證券(「**有關股份**」)的任何權益或於持有任何有關股份的任何公司或實體的任何權益。

各基石投資者可在相關基石投資協議所載若干有限情況下轉讓有關股份，例如向有關基石投資者的全資附屬公司進行轉讓，惟該全資附屬公司在有關轉讓前須承諾受基石投資者於相關基石投資協議下的責任約束及遵守有關基石投資者就出售有關股份施加的限制。

未來計劃

有關未來計劃的詳盡描述，見「業務—我們的業務策略」一節。

所得款項用途

假設發售價為每股發售股份10.04港元(即本招股章程所述發售價範圍的中位數)，經扣除我們就全球發售應付的包銷費用及佣金以及預計開支後，並假設超額配股權未獲行使，我們估計收取的全球發售所得款項淨額將約為1,283.2百萬港元。

我們擬將全球發售所得款項淨額用作以下用途：

- 約35.8%(或459.0百萬港元)將用於建立新醫院以及搬遷、升級及裝修現有醫院，包括：(i)306.0百萬港元將用於建立新醫院，包括呼和浩特的兩間眼科醫院、杭州的一間眼科醫院及一間屈光手術中心、舟山的一間眼科醫院、蒙東的一間眼科醫院、蒙西及蒙東的四間縣級眼科醫院，以及蘇北的一間眼科醫院；及(ii)153.0百萬港元將用於搬遷及升級呼市醫院、昆區醫院及錫盟醫院，以及升級及裝修大同醫院、包頭醫院及赤峰醫院。有關用作建立新醫院以及搬遷、升級及裝修現有醫院的全球發售所得款項淨額用途的詳盡明細，請見「—建立新醫院以及搬遷、升級及裝修現有醫院」。
- 約44.8%(或575.3百萬港元)將在出現合適機遇時，用於在人口龐大且對眼科醫療服務需求相對較高的新市場中收購醫院。截至最後可行日期，我們尚未就收購事項訂立任何意向書或協議，且尚未識別任何明確的收購目標。有關更多詳情，請參閱「業務—我們的營運網絡—我們的擴展計劃—策略性收購」；
- 約9.4%(或120.6百萬港元)將用於升級我們的信息技術系統，包括網絡安全基礎設施、伺服器租賃及採購、伺服器室建設、電子醫療記錄及視光管理系統改造以及人工智能系統項目等；及
- 約10.0%(或128.3百萬港元)將用於營運資金及其他一般企業用途。

未來計劃及所得款項用途

下表載列使用全球發售所得款項淨額的預期進度，其基於發售價為每股發售股份10.04港元(即本招股章程所述發售價範圍的中位數)計算得出：

	自全球發售完		截至以下日期止六個月				總計	
	成至		二零二二年		二零二三年			二零二四年
	二零二一年	二零二二年	十二月	二零二三年	十二月	六月		
	十二月三十一日	六月三十日	三十一日	六月三十日	三十一日	三十日		
							(百萬港元)	
建立新醫院以及 搬遷、升級及裝修 現有醫院.....	163.5	47.0	3.4	34.1	164.0	47.0	459.0	
收購醫院.....	156.1	90.1	90.1	119.5	119.5	-	575.3	
升級信息技術系統.....	36.6	21.6	21.6	20.4	20.4	-	120.6	
營運資金及 其他一般企業用途 ...	51.5	19.2	19.2	19.2	19.2	-	128.3	
總計.....	407.7	177.9	134.3	193.2	323.1	47.0	1,283.2	

建立新醫院以及搬遷、升級及裝修現有醫院

我們計劃於蒙西、蒙東、浙北及蘇北建立新醫院。此外，我們計劃根據對現有設施的條件及客戶需求的評估選擇性地升級部分現有醫院。具體而言，我們計劃將若干醫院搬遷至新址以進一步升級其設施。有關我們計劃建立新醫院以及搬遷、升級及裝修現有醫院的詳情，請參閱「業務－我們的營運網絡－我們的擴展計劃－自然增長」。

建立新醫院以及搬遷、升級及裝修現有醫院的估計成本是根據我們對所需工程量及將予完工的有關工程現行價格作出評估後釐定。

未來計劃及所得款項用途

	自全球發售 完成至		截至以下日期止六個月				總計
	二零二一年		二零二二年		二零二三年	二零二四年	
	十二月 三十一日	二零二二年 六月三十日	十二月 三十一日	二零二三年 六月三十日	十二月 三十一日	六月 三十日	
							(百萬港元)
搬遷、升級及裝修現有醫院：							
搬遷及升級呼市醫院.....	-	47.0	-	0.3	17.1	38.1	102.5
搬遷及升級昆區醫院.....	3.5	-	-	-	-	-	3.5
搬遷及升級錫盟醫院.....	10.4	-	-	-	-	-	10.4
升級及裝修大同醫院.....	4.1	-	-	-	-	-	4.1
升級及裝修包頭醫院及 赤峰醫院.....	32.5	-	-	-	-	-	32.5
小計.....	50.5	47.0	-	0.3	17.1	38.1	153.0
建立新醫院：							
於呼和浩特的 第二間眼科醫院.....	45.5	-	-	-	-	-	45.5
於呼和浩特的 第三間眼科醫院.....	-	-	-	-	3.1	8.9	12.0
於杭州的眼科醫院.....	33.3	-	-	-	-	-	33.3
於杭州的屈光手術中心.....	-	-	-	-	48.2	-	48.2
於舟山的眼科醫院.....	22.4	-	-	-	-	-	22.4
於蒙東的眼科醫院.....	-	-	-	1.3	34.9	-	36.2
縣級眼科醫院.....	11.8	-	-	-	-	-	11.8
三家縣級眼科醫院.....	-	-	-	14.8	21.4	-	36.2
於蘇北的眼科醫院.....	-	-	3.4	17.7	39.3	-	60.4
小計.....	113.0	-	3.4	33.8	146.9	8.9	306.0
總計.....	163.5	47.0	3.4	34.1	164.0	47.0	459.0

收購醫院

作為擴展計劃的一部分，我們計劃在出現合適機遇時在人口龐大、對眼科醫療服務需求相對較高，且我們涉足甚少或尚未涉足的城市收購醫院。有關我們甄選潛在目標的標準詳情，請參閱「業務－我們的營運網絡－我們的擴展計劃－策略性收購」。

視乎有否合適的目標、時機及市況，我們計劃於截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度各年分別動用所得款項淨額156.1百萬港元、180.2百萬港元及239.0百萬港元，以分別收購兩間、三間及四間醫院。

升級信息技術系統

我們計劃升級信息技術系統，包括信息技術基礎設施、用於臨床及管理活動的應用程式以及數據管理及應用系統。我們計劃主要透過促銷現有產品及就針對患者的服務及產品外聘供應商，落實升級信息技術系統。我們亦計劃於我們醫院的管理及營運方面引進人工智能技術。有關我們對信息技術系統升級的計劃及有關升級的預期裨益載列如下。

- **信息技術基礎設施**：我們計劃升級信息技術基礎設施，包括設立及提升內部網絡基礎設施、租賃及購買伺服器、建設伺服器房間以及建立網絡安全系統及災難復原系統。我們預期有關升級會為多項應用及系統的部署打下穩固基石，以提升內部網絡的運營效率及安全性，防範核心系統的網絡安全威脅及保障核心業務的持續發展。
- **臨床活動所用應用程式**：我們計劃藉助高速網絡及引進新應用程式以及升級臨床所用的現有應用程式，如醫院資訊系統、線上視光服務系統、遠程診症系統及管理患者掛號、診症、手術及治療流程所用的多個系統。我們預期該等新增及升級應用程式可進一步提高醫療服務的質量並確保患者於整個治療過程中的安全。
- **行政活動所用應用程式**：我們計劃升級行政活動所用的應用程式，以促進業務的數字化及統一管理。將進行升級的應用程式包括採購、供應鏈、存貨、人力資源及財務與會計的管理應用程式。我們預期有關升級將進一步提升我們的整體管理，使之更加標準化、精細化及先進，繼而為我們的營運效率帶來裨益。
- **數據管理及應用系統**：我們計劃根據營運及管理需求升級我們的數據管理及應用系統，並建立商業智能系統以為管理團隊的決策過程提供數據支持。我們預期有關升級可為管理團隊的日常監督及決策過程提供準確、實時的數據，並進一步改進我們業務的整體管理。
- **人工智能技術**：完成業務數字化管理的升級及優化後，我們計劃引進人工智能技術，以進一步管理及應用臨床活動及日常營運所得的數據。我們亦計劃於我們醫院的檢查及診斷流程方面應用人工智能技術，預期此舉可縮短有關程序所需的時間，同時保持我們醫療服務的質量。具體而言，我們計劃引進人

未來計劃及所得款項用途

工智能技術，用於近年有重大發展的糖尿病視網膜病變檢查及診斷。我們亦計劃與外部技術支援團隊合作，開發人工智能技術，用於青少年近視進程預測及預防，以及用於進行治療白內障的人工晶狀體植入術的測量及植入結果預測。因此，我們預期引進人工智能技術將進一步提高我們的營運效率。

下表載列我們就升級信息技術系統動用全球發售所得款項淨額的預期進度。

	自全球發售 完成至		截至以下日期止六個月				總計
	二零二一年		二零二二年		二零二三年		
	十二月 三十一日	二零二二年 六月三十日	十二月 三十一日	二零二三年 六月三十日	十二月 三十一日		
	(百萬港元)						
信息技術基礎設施	18.2	6.9	6.9	6.9	6.9	45.8	
臨床活動所用應用程式	13.0	10.4	10.4	10.1	10.1	54.0	
管理活動所用應用程式	3.5	2.0	2.0	1.1	1.1	9.7	
數據管理及應用系統	1.9	0.5	0.5	0.5	0.5	3.9	
人工智能技術	-	1.8	1.8	1.8	1.8	7.2	
總計	36.6	21.6	21.6	20.4	20.4	120.6	

倘發售價定為每股發售股份10.60港元(即本招股章程所述發售價範圍的上限)且假設超額配股權未獲行使，我們將收取額外所得款項淨額約73.9百萬港元。倘發售價定為每股發售股份9.48港元(即本招股章程所述發售價範圍的下限)且假設超額配股權未獲行使，我們收取的所得款項淨額將減少約73.9百萬港元。倘發售價定價高於或低於估計發售價範圍的中位數，則上述所得款項分配將按比例予以調整。

倘超額配股權獲悉數行使，則我們將收取額外所得款項淨額(i)209.9百萬港元(假設發售價為每股發售股份10.60港元，即本招股章程所述發售價範圍的上限)、(ii)198.8百萬港元(假設發售價為每股發售股份10.04港元，即本招股章程所述發售價範圍的中位數)及(iii)187.7百萬港元(假設發售價為每股發售股份9.48港元，即本招股章程所述發售價範圍的下限)。倘超額配股權獲行使，則因任何超額配股權獲行使而收取的額外所得款項淨額將按比例用於上述用途。

倘所得款項淨額並未即時用於上述用途，在適用法律及法規允許的情況下，我們擬將部分或全部所得款項以短期計息存款形式存放於香港及／或中國認可金融機構及／或持牌銀行。

未來計劃及所得款項用途

倘我們的全球發售所得款項淨額用途與上述用途出現任何重大變動，或所得款項淨額的分配與上述用途出現任何重大變動，我們將刊發正式公告。

我們將不會自售股股東於全球發售出售銷售股份收取任何所得款項。經扣除售股股東於全球發售就銷售股份應付的包銷費用及酌情獎勵費(總額約人民幣11.1百萬元，基於全球發售指示性價格範圍的中位數而定)，並假設發售價為每股10.04港元(即指示性發售價範圍的中位數)，售股股東將自全球發售收取所得款項淨額合共約322.2百萬港元。

香港包銷商

海通國際證券有限公司
華泰金融控股(香港)有限公司

包銷

本招股章程僅就香港公開發售而刊發。香港公開發售由香港包銷商按照本招股章程、有關申請表格及香港包銷協議所載的條款及條件以有條件基準悉數包銷。預期國際發售將由國際包銷商根據國際包銷協議的條款及條件悉數包銷。倘聯席全球協調人、本公司與售股股東因任何理由而未能協定發售價，則全球發售將不會進行並將告失效。

全球發售包括初步提呈發售17,093,000股香港發售股份的香港公開發售與初步提呈發售153,837,000股國際發售股份的國際發售，在各情況下均可根據「全球發售的架構」一節所述的基準重新分配，並視乎超額配股權行使與否而定(如屬國際發售)。

包銷安排及開支

香港公開發售

香港包銷協議

根據香港包銷協議，我們現正按照本招股章程及有關申請表格的條款及條件，提呈發售香港發售股份(可予重新分配)，以供香港公眾人士認購。

待(i)上市委員會批准本招股章程所述將予提呈發售的股份(包括因超額配股權獲行使而可能發行的任何額外股份)上市及買賣；及(ii)香港包銷協議所載的若干其他條件(其中包括聯席全球協調人(為其本身及代表香港包銷商)、本公司與售股股東協定發售價)達成後，香港包銷商已個別但非共同同意根據本招股章程、有關申請表格及香港包銷協議的條款及條件，認購或促使認購人認購根據香港公開發售現正提呈發售但未獲承購其各自適用部分的香港發售股份。

香港包銷協議須待(其中包括)國際包銷協議獲簽立及成為無條件且並無根據其條款終止後，方可作實，並受此規限。

終止理由

香港包銷商根據香港包銷協議認購或促使認購香港發售股份的責任可予終止。倘於上市日期上午八時正之前任何時間發生下列任何事件：

- (1) 倘下列事件發生、出現、存在或生效：
- (a) 出現於或影響香港、中國、新加坡、美國、英國、歐盟(或其任何成員國)、日本、開曼群島、英屬處女群島(各為「有關司法權區」)的任何法院或其他主管當局頒佈的任何新法律或法規，或現行法律或法規的任何變動或涉及潛在變動的事態發展，或相關法律或法規的詮釋或應用的任何變動或涉及潛在變動的事態發展；或
 - (b) 出現於或影響任何有關司法權區的地方、國家、地區或國際的金融、政治、軍事、工業、經濟、貨幣市場、財政或監管或市場狀況或任何貨幣或交易交收系統(包括但不限於股票及債券市場、貨幣及外匯市場、銀行同業市場及信貸市場的狀況)的任何變動或事態發展或涉及潛在變動的事態發展或可能導致或代表變動或事態發展或潛在變動或事態發展的任何一項事件或連串事件；或
 - (c) 出現於或直接或間接影響任何有關司法權區的任何一項或連串不可抗力事件(包括但不限於政府行動、勞資糾紛、罷工、停工、火災、爆炸、地震、水災、海嘯、民眾暴動、暴亂、群眾騷亂、戰爭、恐怖活動(不論是否有人已承認責任)、天災、交通事故或中斷、電站損毀、疾病或傳染病(包括但不限於新冠肺炎、SARS、豬流感或禽流感、H5N1、H1N1、H1N7、H7N9、伊波拉病毒、中東呼吸綜合症(MERS)及相關／變種疾病)爆發(就新冠肺炎而言，於香港包銷協議日期後疫情惡化)、經濟制裁、任何地方、國家、區域或國際性敵對行動爆發或升級(無論有否宣戰)或任何形式的其他緊急狀態或災難或危機)；或
 - (d) 聯交所、紐約證券交易所、納斯達克全球市場、倫敦證券交易所、東京證券交易所、新加坡證券交易所、上海證券交易所或深圳證券交易所全面停止、暫停或限制證券買賣(包括但不限於實行或規定任何最低或最高價格限制或價格範圍)；或
 - (e) 於香港(由財政司司長或香港金融管理局或其他政府主管當局實施)、紐約(由聯邦政府或紐約州政府或其他政府主管當局實施)、俄羅斯、倫敦、新加坡、中國、歐盟(或其任何成員國)、日本或任何有關司法權區的任何商業銀行活動全面停止，或任何有關司法權區的商業銀行或外匯交易或證券交收或結算服務、程序或事宜中斷；或
 - (f) 任何有關司法權區內有關或影響稅項、外匯管制、貨幣匯率或外商投資法規的任何變動或潛在變動(包括但不限於港元或人民幣兌任何外幣的變

動及港元價值與美元掛鈎或人民幣與任何外幣掛鈎的制度的變動)，或實施任何外匯管制；或

- (g) 本公司根據公司條例、公司(清盤及雜項條文)條例或上市規則或在聯交所或證監會要求或請求下刊發或被要求刊發本招股章程、申請表格、初步發售通函或發售通函或與提呈發售及出售股份有關的其他文件的補充文件或修訂本；或
- (h) 足以導致本招股章程「風險因素」一節所載任何風險成為現實的任何變動或涉及潛在變動的事態發展；或
- (i) 本集團任何成員公司、任何控股股東或任何董事面臨或被提出任何訴訟或申索；或
- (j) 任何有關司法權區的政府機關或監管部門或組織針對本集團任何成員公司、任何控股股東或任何主席、總裁或董事展開任何調查或行動或其他法律程序或宣佈有意展開調查或採取其他行動或法律程序；或
- (k) 本集團任何成員公司遭下令或呈請清盤，或本集團任何成員公司與其債權人達成債務重組或安排，或本集團任何成員公司訂立任何協議安排，或通過將本集團任何成員公司清盤的任何決議案，或委任臨時清盤人、接管人或管理人接管本集團任何成員公司的全部或部分重大資產或業務，或發生與本集團任何成員公司有關的同類事件；或
- (l) 任何有關司法權區以任何方式直接或間接對本公司、售股股東、本集團任何成員公司實施經濟制裁，

而聯席全球協調人(為其本身及代表香港包銷商)全權酌情認為任何該等情況(個別或共同)：

- (i) 現時或日後或可能會對本集團整體的資產、負債、業務、一般事務、管理、表現、股東權益、溢利、虧損、財務或其他境況或狀況、經營業績或前景或本公司任何現有或準股東(按其股東身份)產生重大不利影響，或涉及潛在重大不利影響的任何事態發展；或
- (ii) 已經或將會或可能對全球發售的成功或發售股份的申請或接納或認購或購買水平或發售股份的分派有重大不利影響，及/或已經或極大可能或可能導致按預期履行或實施香港包銷協議、香港公開發售或全球發售的任何重大部分不可行或不明智或不可能；或

包 銷

- (iii) 現時或日後或可能會導致按招股章程、申請表格、正式通告、初步發售通函或發售通函所訂條款及方式進行香港公開發售及／或全球發售或交付發售股份不可行或不明智或不可能；或
 - (iv) 將會導致或可能導致香港包銷協議的一部分(包括包銷)無法按其條款履行，或阻礙根據全球發售或根據當中的包銷處理申請及／或付款；或
- (2) 聯席全球協調人(為其本身及代表香港包銷商)知悉：
- (a) 主席、行政總裁、董事等任何人離職或被控可起訴的罪行，或因法律的實施而被禁止或因其他理由不符合資格參與管理公司；或
 - (b) 本集團任何成員公司、任何控股股東、任何售股股東或任何董事違反公司條例、公司(清盤及雜項條文)條例、中國公司法、開曼公司法、上市規則或任何其他適用法律；或
 - (c) 本公司、售股股東或控股股東因任何理由被禁止根據全球發售的條款配發、發行、銷售或交付任何股份(包括超額配股權股份)；或
 - (d) 債權人要求於指定日前償還或支付本集團任何成員公司所結欠或須負責的任何債項而可能造成重大不利影響；或
 - (e) 香港公開發售文件及／或本公司或代表本公司就香港公開發售刊發的任何通告、公告、廣告、通訊或刊發或使用的其他文件(包括其任何補充文件或修訂本)所載的任何陳述在任何重大方面屬或成為失實、不完整、不準確、不正確或具誤導成分，或香港公開發售文件及／或就此刊發或使用的任何通告、公告、廣告、通訊所述任何預測、估計、觀點、意圖或預期整體並不公平誠實且並非根據合理理由或(倘適用)基於合理假設作出；或
 - (f) 本招股章程(或就擬認購及出售發售股份所用的任何其他文件)或全球發售的任何方面不符合上市規則或任何其他適用法律；或
 - (g) 發生或發現任何於緊接本招股章程日期前已發生或被發現而未披露的事宜，即構成任何香港公開發售文件及／或本公司或代表本公司就香港公開發售刊發或使用的任何通告、公告、廣告、通訊或其他文件(包括其任何補充文件或修訂本)有重大遺漏；或

- (h) (i)任何訂約方(任何香港包銷商或國際包銷商除外)違反香港包銷協議或國際包銷協議中的任何聲明、保證、承諾、責任或規定或(ii)任何訂約方(任何香港包銷商或國際包銷商除外)於香港包銷協議或國際包銷協議(倘適用)作出的任何聲明、保證及承諾屬(或於重申時將成為)失實、不正確、不完整或具誤導成分；或
- (i) 根據香港包銷協議條款9出現任何事件、作為或不作為而導致或可能導致任何彌償方承擔香港包銷協議所界定的任何責任；或
- (j) 出現於或影響本集團任何成員公司的資產、負債、業務、一般事務、管理、前景、股東權益、溢利、虧損、經營業績、財務或其他境況或狀況或表現的任何不利變動或潛在不利變動或涉及潛在變動的事態發展而已經造成或可能合理預期會個別或共同造成重大不利影響；或
- (k) 香港包銷協議或國際包銷協議項下任何發出保證人士的任何責任遭重大違反；或
- (l) 任何保證遭違反，或發生任何事件導致任何該等保證於任何重大方面屬失實、不正確或具誤導成分；或
- (m) 於國際包銷協議訂立時累計投標程序中的大部分訂單，或與基石投資者簽署協議後任何有關基石投資者作出的投資承諾遭撤回、終止或取消；或
- (n) 任何專家(聯席保薦人除外)(須就刊發本招股章程發出同意書，表示同意以所載形式及內容轉載其報告、函件或意見及引述其名稱)於本招股章程刊發前已撤回其各自的同意書；或
- (o) 任何人士(聯席保薦人除外)已撤回或須撤回有關將其名稱列於任何發售文件或發出任何發售文件的同意書；或
- (p) 許可於上市日期或之前拒絕或並無授出(受慣常條件限制者除外)，或倘授出，該許可其後被撤回、取消、附設條件(受慣常條件限制者除外)、撤銷或擱置；或
- (q) 本公司撤回本招股章程(及/或就全球發售刊發或使用的任何其他文件)或全球發售；或
- (r) 借股協議並未獲正式授權、簽立及交付，或被終止，

則聯席全球協調人可(為其本身及代表香港包銷商)全權絕對酌情於向本公司發出口頭或書面通知後，即時終止香港包銷協議。

根據上市規則向聯交所作出的承諾

(A) 本公司作出的承諾

根據上市規則第10.08條，我們已向聯交所承諾，我們不會於證券首次在聯交所開始買賣日期起計六個月內發行任何其他可轉換為股本證券的股份或證券(不論是否屬已上市類別)，或就有關發行訂立任何協議(不論有關股份或證券發行會否於開始買賣起計六個月內完成)，惟根據全球發售、超額配股權獲行使或上市規則第10.08條允許的情況除外。

(B) 控股股東作出的承諾

根據上市規則第10.07(1)條，各控股股東已向聯交所及本公司承諾，除根據全球發售(包括根據借股協議)外，在未經聯交所事先書面同意的情況下或除非符合上市規則要求，其將並將促使其緊密聯繫人：

- (a) 自於本招股章程披露其所持股權日期起至股份於聯交所開始買賣之日起計滿六個月當日止期間(「首六個月期間」)，不會處置及訂立任何協議處置本招股章程所示其為實益擁有人的任何股份，或以其他方式就該等股份增設任何購股權、權利、權益或產權負擔；或
- (b) 自首六個月期間屆滿日期起計六個月期間(「第二個六個月期間」)，倘緊隨處置或行使或執行有關購股權、權利、權益或產權負擔後，其將不再為本公司控股股東，則不會處置及訂立任何協議處置上文(a)段所述的任何股份，或以其他方式就該等股份增設任何購股權、權利、權益或產權負擔。

上市規則第10.07(2)條附註(2)規定，第10.07條並不阻止各控股股東以認可機構(定義見香港法例第155章銀行業條例)為受益人將其實益擁有的股份用作抵押(包括押記或質押)，以取得真誠商業貸款。

根據上市規則第10.07(2)條附註(3)，各控股股東已向聯交所及本公司進一步承諾，自於本招股章程披露其所持股權日期起至上市日期起計滿12個月當日止期間，其將：

- (i) 在其或相關登記持有人以認可機構(定義見香港法例第155章銀行業條例)為受益人質押或押記其實益擁有的任何股份以取得真誠商業貸款時，即時通知本公司有關質押或押記以及如此質押或押記的股份數目；及
- (ii) 在其或相關登記持有人接獲承質押人或承押記人口頭或書面指示表示任何已質押或押記股份將會予以處置時，即時以書面形式通知本公司及聯交所有關指示。

我們將在獲任何控股股東知會上文(i)及(ii)段所述事宜(如有)後儘快通知聯交所，並儘快按照上市規則第2.07C條的規定刊登公告，根據上市規則當時的規定披露該等事宜。

根據香港包銷協議作出的承諾

(A) 本公司作出的承諾

根據香港包銷協議，我們已向聯席全球協調人、聯席保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及香港包銷商各自承諾，除根據全球發售(包括根據超額配股權)外，於首六個月期間任何時間，在未經聯席保薦人及聯席全球協調人(為其本身及代表香港包銷商)事先書面同意的情況下及除非符合上市規則要求，否則我們不會：

- (a) 配發、發行、出售、接納認購、要約配發、發行或出售、訂約或同意配發、發行或出售、出讓、按揭、押記、質押、擔保、借出、授出或出售任何購股權、認股權證、合約或權利以認購或購買、授出或購買任何購股權、認股權證、合約或權利以配發、發行或出售，或以其他方式轉讓或處置或增設產權負擔於，或同意轉讓或處置或增設產權負擔於(不論直接或間接，亦不論有條件或無條件)任何股份或本公司任何其他證券或本集團有關其他成員公司的任何股份或其他證券(倘適用)，或任何上述者的任何權益(包括但不限於可轉換為或可兌換為或可行使為或代表有權獲取任何股份或本公司其他證券或本集團有關其他成員公司的任何股份或其他證券(倘適用)或任何上述者的任何權益的任何證券，或可購買上述任何股份或證券或權益的任何認股權證或其他權利)，或就發行存託憑證向託管商託管任何股份或本公司其他證券或本集團有關其他成員公司的任何股份或其他證券(倘適用)；或
- (b) 訂立任何掉期或其他安排，以向他人轉讓本公司有關股本或證券或任何上述者的任何權益(包括但不限於可轉換為或可兌換為或可行使為或代表有權獲取任何股份或本公司其他證券或本集團有關其他成員公司的任何股份或其他證券(倘適用)的任何證券，或可購買上述任何股份或證券的任何認股權證或其他權利)的所有權(法定或實益)的任何全部或部分經濟後果；或
- (c) 訂立與上文(a)或(b)條所述任何交易具有同等經濟效益的任何交易；或
- (d) 建議或訂約或同意或宣佈或公開披露有意進行上文(a)、(b)或(c)條所指任何交易，

於各情況下，不論上文(a)、(b)或(c)條所述任何交易是否以交付股份或有關其他證券或本集團有關其他成員公司的股份或其他證券(倘適用)，或以現金或其他方式結算(不論發行有關股份或其他股份或證券是否將於首六個月期間完成)。

倘在第二個六個月期間內，本公司訂立上文(a)、(b)或(c)條所述的任何交易或建議或訂約或同意或宣佈或公開披露有意進行任何有關交易，其將採取一切合理步驟以確保有關交易不會令任何股份或本公司其他證券出現混亂或虛假市場。各控股股東已向聯席保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及香港包銷商各自承諾，其會促使本公司遵守有關承諾。

(B) 控股股東作出的承諾

各控股股東已共同及個別向本公司、聯席保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及香港包銷商承諾，除根據全球發售(包括根據超額配股權或借股協議)外，在未經聯席保薦人及聯席全球協調人(為其本身及代表香港包銷商)事先書面同意的情況下或除非符合上市規則要求或上市規則(包括但不限於上市規則第10.07(2)條附註(2))另行許可，否則其將不會並將促使相關登記持有人不會：

- (a) 於首六個月期間任何時間內，(i)出售、要約出售、訂約或同意出售、按揭、押記、質押、擔保、借出、授出或出售任何購股權、認股權證、合約或權利以購買、授出或購買任何購股權、認股權證、合約或權利以出售，或以其他方式轉讓或處置或增設產權負擔於，或同意轉讓或處置或增設產權負擔於(不論直接或間接，亦不論有條件或無條件)任何股份或本公司其他證券或當中的任何權益(包括但不限於可轉換為或可兌換為或可行使為或代表有權獲取任何股份或任何有關其他證券(倘適用)或任何上述者的任何權益的任何證券，或可購買上述任何股份或證券或權益的任何認股權證或其他權利)，或就發行存託憑證向託管商託管任何股份或本公司其他證券；或(ii)訂立任何掉期或其他安排，以向他人轉讓任何股份或本公司其他證券或當中的任何權益(包括但不限於可轉換為或可兌換為或可行使為或代表有權獲取任何股份或任何有關其他證券(倘適用)或任何上述者的任何權益的任何證券，或可購買上述任何股份或證券或權益的任何認股權證或其他權利)的所有權的任何全部或部分經濟後果；或(iii)訂立與上文(i)及(ii)所指的任何交易具有同等經濟效益的任何交易；或(iv)建議或同意或宣佈或公開披露有意進行上文(i)、(ii)或(iii)所指的任何交易，不論(在各自情況下)任何有關交易是否以交付股份或本公司其他證券，或以現金或其他方式結算，或建議或同意進行任何上述事項或宣佈有意如此行事(不論發行有關股份或其他證券是否將於首六個月期間完成)；及
- (b) 於第二個六個月期間內任何時間，倘緊隨有關交易後其不再為本公司的控股股東(定義見上市規則)，其不會訂立上文(a)段所述的任何交易或建議或同意或宣佈有意訂立任何有關交易；及
- (c) 於第二個六個月期間屆滿前，倘其訂立上文(a)段(i)、(ii)或(iii)條及上文(b)段所指的任何有關交易或建議或同意或宣佈有意訂立任何有關交易，其將採取一切合理步驟以確保其不會令本公司證券出現混亂或虛假市場。

首次公開發售前投資者作出的承諾

各首次公開發售前投資者已訂立禁售承諾契據，據此，彼等持有的所有股份須受自上市日期起計180日禁售期所規限。

彌償保證

我們與控股股東已同意就(其中包括)聯席全球協調人、聯席保薦人及香港包銷商可能蒙受的若干損失(其中包括因履行彼等於香港包銷協議下的責任及因本公司違反香港包銷協議而造成的損失)向彼等作出彌償。

香港包銷商於本公司的權益

除彼等於香港包銷協議下的責任及本招股章程所披露者外，香港包銷商概無擁有本公司的任何股權，或擁有可認購或提名他人認購本公司或本集團任何成員公司證券的任何權利或購股權(不論是否可依法執行)。

全球發售完成後，香港包銷商及彼等的聯屬公司可能因履行彼等於香港包銷協議下的責任而持有部分股份。

國際發售

國際包銷協議

就國際發售而言，預期我們、售股股東及控股股東將與(其中包括)國際包銷商訂立國際包銷協議。根據國際包銷協議，在其中所載條件的規限下，國際包銷商將個別而非共同同意自行購買或促使買方購買根據國際發售提呈發售的發售股份(視乎(其中包括)國際發售與香港公開發售之間的任何重新分配而定，且為免生疑問，不包括受超額配股權規限的發售股份)。預期國際包銷協議可根據與香港包銷協議類似的理由予以終止。有意投資者務請注意，若未訂立國際包銷協議，全球發售將不會進行。

超額配股權

本公司預期向國際包銷商授出超額配股權，可由聯席全球協調人(為其本身及代表國際包銷商)自上市日期起至遞交香港公開發售申請截止日期後30日內全權酌情全部或部分行使，以要求本公司根據國際發售按發售價配發及發行合共最多20,625,000股股份(相當於新股份的15%及初始發售股份約12%)以補足國際發售的超額分配(如有)。

佣金及開支

包銷商將收取所有發售股份(包括因超額配股權獲行使而將予發行的任何發售股份)的發售價總額的3.0%作為包銷佣金。包銷商亦可收取所有發售股份(包括因超額配股權獲行使而將予發行的任何發售股份)的發售價總額最多達1.0%的酌情獎勵費。就未獲認購而按聯席全球協調人(為其本身及代表香港包銷商)全權酌情認為合適的比例重新分配至國際發售的香港發售股份而言，有關香港發售股份的包銷佣金應按適用於國際發售費率(按可能協定的比例)重新分配予國際包銷商，並會向相關國際包銷商支付相關佣金。

假設超額配股權未獲行使，佣金及費用總額，連同聯交所上市費用、證監會交易徵費及聯交所交易費、法律及其他專業費用及印刷以及與全球發售有關的其他開支，目前估計總額約為97.3百萬港元(假設發售價為每股發售股份10.04港元，即本招股章程所述指示性發售價範圍的中位數)，將由本公司支付及承擔。售股股東將承擔佣金、費用，連同就彼等於全球發售所售股份的香港聯交所上市費用、證監會交易徵費及香港聯交所交易費，以及於包銷協議中經協定或待協定的若干其他開支(如適用)。

聯席保薦人的獨立性

各聯席保薦人符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性標準。

包銷團成員的活動

香港公開發售及國際發售的包銷商(統稱「包銷團成員」)及彼等的聯屬人士可各自個別進行不構成包銷或穩定價格活動的一部分的各項活動(詳情載於下文)。

包銷團成員及彼等的聯屬人士為多元化金融機構，與全球多個國家均有聯繫。該等實體為其本身及其他人士的利益從事廣泛的商業及投資銀行業務、經紀、基金管理、買賣、對沖、投資及其他活動。就股份而言，該等活動可能包括作為股份買方及賣方的代理人，以當事人的身份與該等買方及賣方訂立交易、進行股份自營交易以及訂立場外或上市衍生工具交易或上市及非上市證券交易(包括發行於證券交易所上市的衍生認股權證等證券)，而該等交易的相關資產為包括股份在內的資產。該等活動可能需要該等實體進行對沖活動，包括直接地或間接地購買及出售股份。所有該等活動可於香港及世界其他地區發生，並可能導致包銷團成員及彼等的聯屬人士於股份、包括股份在內的多個一籃子證券或指數、可能購買股份的基金單位或有關任何前述者的衍生工具中持有好倉及/或淡倉。

就包銷團成員或彼等的聯屬人士於聯交所或任何其他證券交易所發行任何以股份為其相關證券的上市證券而言，有關證券交易所的規則可能要求該等證券的發行人(或其聯屬人士或代理人之一)擔任證券的莊家或流通量提供者，而於大多數情況下，此舉亦將導致股份的對沖活動。

包 銷

所有該等活動於「全球發售的架構」一節所述的穩定價格期間及該期間結束後均可能發生。該等活動可能影響股份的市價或價值、股份的流通量或成交量及股份的價格波幅，而每日的影響程度亦無法估計。

謹請注意，當從事任何該等活動時，包銷團成員將受到若干限制，包括以下各項：

- (a) 包銷團成員(穩定價格操作人或代其行事的任何人士除外)一概不得於公開市場或其他地方就分銷發售股份進行任何交易(包括發行或訂立任何有關發售股份的購股權或其他衍生工具交易)，以穩定或維持任何發售股份的市價於與其當時的公開市價不同的水平；及
- (b) 包銷團成員必須遵守所有適用法律及法規，包括證券及期貨條例關於市場不當行為的條文，當中包括禁止內幕交易、虛假交易、操控股價及操縱證券市場的條文。

全球發售

本招股章程就作為全球發售一部分的香港公開發售而刊發。全球發售包括：

- (i) 按下文「—香港公開發售」一段所述，提呈發售17,093,000股股份(可予重新分配)以供香港公眾人士認購的香港公開發售；及
- (ii) 按下文「—國際發售」所述，包括(i)根據第144A條在美國僅向合資格機構買家；及(ii)根據美國證券法S規例或美國證券法任何其他登記豁免規定以離岸交易方式向美國境外(包括向香港境內的專業及機構投資者)發售股份以提呈發售153,837,000股股份(包括120,407,000股新股份及33,430,000股銷售股份，並可予重新分配及視乎超額配股權行使與否而定)的國際發售。

投資者可根據香港公開發售申請發售股份或根據國際發售申請或表示有意申請發售股份，惟不可同時提出兩項申請。

發售股份將佔本公司緊隨全球發售完成後(並無計及超額配股權(如有)獲行使的情況)經擴大已發行股本約24.86%。如「—國際發售—超額配股權」一段所載，倘超額配股權獲悉數行使，額外國際發售股份將佔本公司緊隨全球發售完成及超額配股權獲行使後經擴大已發行股本約2.91%。

本招股章程提述的申請、申請表格、申請股款或申請手續僅與香港公開發售有關。

根據香港公開發售及國際發售將分別提呈發售的發售股份數目可按「—香港公開發售—重新分配」一段所述重新分配。

香港公開發售

初步提呈的香港發售股份數目

我們按發售價初步提呈17,093,000股股份(相當於根據全球發售初步可供認購的股份總數10%)，以供香港公眾人士認購。

待發售股份於國際發售與香港公開發售之間重新分配後，假設超額配股權不獲行使，香港發售股份將佔本公司緊隨全球發售完成後已發行股本約2.49%。香港公開發售可供香港公眾人士以及機構及專業投資者認購。專業投資者一般包括其日常業務涉及買賣股份及其他證券的經紀、交易商、公司(包括基金經理)，以及定期投資股份及其他證券的公司實體。

香港公開發售須待「—香港公開發售的條件」一段所載的條件達成後，方告完成。

分配

根據香港公開發售向投資者分配發售股份，將僅根據香港公開發售接獲的有效申請水平而定。分配基準可能因應申請人有效申請的香港發售股份數目而有所不同。有關分配可能(如適當)涉及抽籤，即部分申請人可能較其他申請相同數目香港發售股份的申請人獲分配較多香港發售股份，而未有中籤的申請人則可能不獲分配任何香港發售股份。

僅就分配而言，經計及任何重新分配後，根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將分為兩組，以供分配：甲組及乙組(任何零碎股份將分配至甲組)。據此，甲組及乙組初步提呈的香港發售股份數目上限分別為8,546,500股及8,546,500股。甲組的發售股份將按公平基準向申請總價格為5百萬港元或以下(不包括應付經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費)發售股份的申請人分配。乙組的發售股份將按公平基準向申請總價格超過5百萬港元(不包括應付經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費)發售股份的申請人分配。投資者務請注意，甲組及乙組的申請所獲分配的比例可能有所不同。倘其中一組(而非兩組)的發售股份認購不足，則多出的發售股份將轉撥至另一組，以滿足該組的需求，並作相應分配。僅就本段而言，在不考慮最終釐定發售價的情況下，則發售股份的「價格」指申請時應付的價格。申請人僅可獲分配甲組或乙組(而非兩組)的發售股份。重複或疑屬重複申請及申請超過8,546,500股香港發售股份(即根據香港公開發售初步可供認購17,093,000股香港發售股份的50%)的任何申請將不獲受理。

重新分配

香港公開發售與國際發售之間的發售股份分配可予調整。上市規則第18項應用指引第4.2段規定設立回補機制，倘達到特定預設總需求水平，該機制會按下文所詳述將香港公開發售項下的發售股份數目增加至根據全球發售提呈發售的發售股份總數的一定比例(「**強制性重新分配**」)：

- 倘根據香港公開發售有效申請的發售股份數目相等於根據香港公開發售初步可供認購發售股份數目的15倍或以上但少於50倍，則發售股份將由國際發售重新分配至香港公開發售，致使根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將增至51,279,000股發售股份，佔全球發售初步可供認購發售股份約30%；
- 倘根據香港公開發售有效申請的發售股份數目相等於根據香港公開發售初步可供認購發售股份數目的50倍或以上但少於100倍，則由國際發售重新分配至香港公開發售的發售股份數目將增加，致使根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將增至68,372,000股發售股份，佔全球發售初步可供認購發售股份約40%；及

- 倘根據香港公開發售有效申請的發售股份數目相等於根據香港公開發售初步可供認購發售股份數目的100倍或以上，則由國際發售重新分配至香港公開發售的發售股份數目將增加，致使根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將增至85,465,000股發售股份，佔全球發售初步可供認購發售股份的50%。

在該等情況下，分配至國際發售的發售股份數目將按聯席全球協調人及聯席保薦人認為適當的方式相應削減，而該等額外發售股份將重新分配至甲組及乙組。倘香港發售股份未獲悉數認購，則聯席全球協調人及聯席保薦人有權按聯席全球協調人及聯席保薦人認為適當的比例重新分配全部或任何未獲認購的香港發售股份至國際發售。

除可能須進行的任何強制性重新分配外，聯席全球協調人及聯席保薦人可酌情將初步分配至國際發售的發售股份重新分配至香港公開發售，以滿足香港公開發售項下甲組及乙組的有效申請。倘(i)國際發售股份認購不足及香港發售股份獲悉數認購或超額認購(不論倍數多寡)；或(ii)國際發售股份獲悉數認購或超額認購及香港發售股份獲悉數認購或超額認購(不少於香港公開發售項下初步可供認購香港發售股份數目的15倍，惟發售價將定為每股發售股份9.48港元，即指示性發售價範圍下限)，根據聯交所發出的指引信HKEX-GL91-18，最多17,093,000股發售股份可由國際發售重新分配至香港公開發售，使根據香港公開發售可供認購的股份總數上限將增至34,186,000股發售股份，相當於在任何超額配股權未獲行使的情況下，根據全球發售初步可供認購的發售股份數目的20%。

在各情況下，重新分配至香港公開發售的額外發售股份將於甲組與乙組之間分配，而分配至國際發售的發售股份數目將按聯席全球協調人全權酌情認為合適的方式相應削減。

申請

香港公開發售項下的每名申請人亦須在其遞交的申請表格中承諾及確認，其本身及為其利益提出申請的任何人士並無申請或認購或表示有意申請或認購，亦不會申請或認購或表示有意申請或認購國際發售項下的任何發售股份，而倘上述承諾及／或確認遭違反及／或屬失實(視情況而定)或倘申請人已獲或將獲配售或分配國際發售項下的發售股份，則該申請人的申請將不獲受理。

除就每股發售股份應付的經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費外，香港公開發售的申請人於申請時須繳付最高價格每股發售股份10.60港元。倘按「一定價及分配」一段所述方式最終釐定的發售價低於最高價格每股發售股份10.60港元，則本公司將不計利息向獲接納申請人退還適當款項(包括多繳申請股款應佔的經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費)。有關詳情，請參閱「如何申請香港發售股份」一節。

國際發售

初步提呈發售的國際發售股份數目

待發售股份於國際發售與香港公開發售之間重新分配後及假設超額配股權不獲行使，國際發售將包括初步提呈153,837,000股發售股份(包括120,407,000股新股份及33,430,000股銷售股份)，佔全球發售初步可供認購的發售股份總數約90%。

分配

國際發售將包括向機構及專業投資者以及預期對有關發售股份有大量需求的其他投資者選擇性推銷發售股份。專業投資者一般包括日常業務涉及買賣股份及其他證券的經紀、交易商、公司(包括基金經理)以及定期投資股份及其他證券的公司實體。根據國際發售的發售股份分配將按「一定價及分配」一段所述「累計投標」程序進行，並基於多項因素而定，包括需求程度及時間、相關投資者於有關行業的投資資產或股本資產總值，以及預期有關投資者在發售股份於聯交所上市後會否增購發售股份及／或持有或出售其發售股份。有關分配旨在分配發售股份，以建立對本公司及其股東整體有利的穩固專業及機構股東基礎。

聯席全球協調人(為其本身及代表國際包銷商)可要求已根據國際發售獲提呈發售發售股份且根據香港公開發售提出申請的任何投資者向聯席全球協調人提供充足資料，以便彼等識別香港公開發售的相關申請，確保該等申請從香港公開發售的任何發售股份申請中剔除。

重新分配

根據國際發售發行或出售的發售股份總數可能因上文「香港公開發售—重新分配」一段所述回補安排或超額配股權全部或部分獲行使及／或將原本納入香港公開發售的任何未獲認購發售股份重新分配而出現變動。

超額配股權

本公司預期向國際包銷商授出超額配股權，有關權利可由聯席全球協調人(代表國際包銷商)自上市日期起至遞交香港公開發售申請截止日期後30日止期間全權酌情全面或部分行使，要求本公司按發售價配發及發行合共20,625,000股額外股份(相當於新股份的15%及根據全球發售初步可供認購發售股份約12%)，以補足國際發售的超額分配(如有)。倘超額配股權獲全面行使，則額外國際發售股份將相當於本公司緊隨全球發售完成及超額配股權獲行使後經擴大已發行股本約2.91%。倘超額配股權獲行使，則我們將於適當時候刊發公告。

穩定價格行動

穩定價格行動是包銷商在若干市場促進證券分銷而採用的慣常做法。為穩定價格，包銷商可於特定時間內在二級市場競投或購買新發行證券，以減慢並(倘可能)防止證券的市價跌至低於發售價。香港及若干其他司法權區禁止旨在壓低市價的活動，而進行穩定價格行動的價格不得高於發售價。

就全球發售而言，穩定價格操作人或代其行事的任何人士(作為穩定價格操作人)均可代表包銷商在香港或其他地方適用法律容許的情況下超額分配或進行交易，於上市日期後一段限期穩定或維持股份市價高於原應達到的水平。然而，穩定價格操作人或代其行事的任何人士均無責任進行任何穩定價格行動。穩定價格行動一經開始，可隨時終止，並須於遞交香港公開發售申請截止日期後30日內結束。穩定價格操作人或代其行事的任何人士可全權酌情決定是否就全球發售進行穩定價格交易。

根據香港法例第571W章《證券及期貨(穩定價格)規則》(經修訂)可在香港進行的穩定價格行動包括：(i)超額分配以防止或盡量減少股份市價的任何下跌；(ii)出售或同意出售股份，建立淡倉以防止或盡量減少股份市價的任何下跌；(iii)根據超額配股權購買或認購或同意購買或認購股份，以將根據上文(i)或(ii)建立的任何倉盤平倉；(iv)純粹為防止或盡量減少股份市價的任何下跌而購買或同意購買任何股份；(v)出售或同意出售任何股份，以將因有關購買股份而建立的任何倉盤平倉；及(vi)建議或意圖進行第(ii)、(iii)、(iv)或(v)段所述的任何行動。

具體而言，發售股份的有意申請人及投資者應留意：

- (a) 穩定價格操作人或代其行事的任何人士可能就穩定價格行動而持有股份好倉；
- (b) 尚未確定穩定價格操作人或代其行事的任何人士持有該好倉的規模及時間或期間；
- (c) 穩定價格操作人或代其行事的任何人士將任何該等好倉平倉可能對股份的市價造成不利影響；

- (d) 穩定價格期結束後，不得進行穩定價格行動以維持股份價格，而穩定價格期將於上市日期開始，並預期於遞交香港公開發售申請截止日期後第30日屆滿。於該日後，不得再採取任何穩定價格行動，故股份的需求及股份價格屆時可能下跌；
- (e) 採取任何穩定價格行動不能確保股份價格維持在發售價或更高水平；及
- (f) 穩定價格行動期間可能以發售價或低於發售價的任何價格提出穩定價格競投或進行交易，即有關穩定價格競投或交易的價格或會低於申請人或投資者就股份支付的價格。

本公司將確保或促使將於穩定價格期屆滿後七日內根據香港法例第571W章《證券及期貨(穩定價格)規則》規定刊發公告。

超額分配

就全球發售超額分配任何股份後，聯席全球協調人或代其行事的任何人士可透過使用由穩定價格操作人或代其行事的任何人士於二級市場購買的股份，全面或部分行使超額配股權或透過下述借股安排或同時以上述方式補足有關超額分配。任何有關購買將遵照有關穩定價格行動的香港法例、規則及法規進行。可進行超額分配的股份數目將不會超過因超額配股權獲全面行使而可能發行及／或出售的股份數目（即20,625,000股股份，相當於新股份的15%及根據全球發售初步可供認購發售股份約12%）。

借股安排

為促進有關全球發售的超額分配交收，根據借股協議，穩定價格操作人、其聯屬人士或代其行事的任何人士可選擇自Xiwang Medical Management借入最多20,625,000股股份以補足超額分配（即因超額配股權獲行使而可能配發及發行的最高額外股份數目）。借股協議項下的借股安排將遵守上市規則第10.07(3)條所載的規定。

定價及分配

國際包銷商將向有意投資者徵詢購入國際發售的發售股份的意向。有意專業及機構投資者須列明擬按不同價格或特定價格購入國際發售的發售股份數目。該程序稱為「累計投標」，預期會一直進行，直至遞交香港公開發售申請截止日期或前後為止。

預期發售價將由本公司、售股股東與聯席全球協調人（為其本身及代表包銷商）於定價日（預期為二零二一年六月二十九日（星期二）或前後，且無論如何不遲於二零二一年七月六日（星期二））透過協議釐定。分配至各項發售的發售股份數目將隨即在短時間內釐定。

誠如下文進一步闡述，除於遞交香港公開發售申請截止日期上午前另有公佈外，發售價將不會高於每股發售股份10.60港元，且預期不會低於每股發售股份9.48港元。有意投資者務請留意，將於定價日釐定的發售價可能會惟預期不會低於本招股章程所述的指示性發售價範圍。

公佈發售價調減

聯席全球協調人(代表包銷商)可根據有意專業及機構投資者於累計投標程序中表示有意認購的水平，並在本公司及售股股東的同意下，於遞交香港公開發售申請截止日期上午或之前，隨時按其認為適當的情況調減全球發售所提呈發售的發售股份數目及/或本招股章程下文所載的指示性發售價。在該情況下，本公司將於作出有關調減決定後在切實可行情況下儘快且無論如何不遲於遞交香港公開發售申請截止日期上午於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.chaojueye.com)安排刊發有關調減通告。於作出發售股份數目及/或指示性發售價範圍的有關調減後，本公司亦將在切實可行情況下儘快刊發補充招股章程，以向投資者提供有關調減連同有關該變動的全部財務及其他資料的更新，以及(如適用)延長香港公開發售的可供接納期間以便有意投資者有充足時間考慮其認購或重新考慮其提交的認購，並要求已申請香港公開發售股份的投資者因應發售股份數目及/或發售價變動，明確確認其就發售股份的認購申請。刊發有關通告後，全球發售提呈發售的發售股份數目及/或經修訂發售價範圍將屬最終定論，而發售價如經聯席全球協調人(代表包銷商)、本公司與售股股東協定，將定於相關經修訂發售價範圍內。該通告亦將載有現時載於本招股章程的營運資金報表及全球發售統計數據的確認或修訂(如適用)以及可能因有關調減而出現變動的任何其他財務資料。倘並無按此刊發任何有關通告，則發售價如經本公司、售股股東與聯席全球協調人協定，則在任何情況下均不會定於本招股章程所述發售價範圍以外。申請人務請注意，任何有關調減根據全球發售提呈的發售股份數目及/或指示性發售價範圍的公告，可能於香港公開發售截止遞交申請日期當日方會發出。

倘調減根據全球發售提呈發售的發售股份數目，則聯席全球協調人可酌情重新分配香港公開發售及國際發售項下將予提呈發售的發售股份數目，惟初步提呈發售的香港發售股份數目不得少於全球發售的發售股份總數的10%。國際發售及香港公開發售將予提呈發售的發售股份可由聯席全球協調人酌情在該等發售之間重新分配。

應屬於本公司的全球發售所得款項淨額(經扣除本公司就全球發售應付的包銷佣金及其他開支，並假設超額配股權未獲行使)估計約為1,357.1百萬港元(假設發售價為每股發售股份10.60港元)或約1,209.3百萬港元(假設發售價為每股發售股份9.48港元)，或倘超額配股權獲全面行使，則約為1,567.0百萬港元(假設發售價為每股發售股份10.60港元)或約1,397.0百萬港元(假設發售價為每股發售股份9.48港元)。

預期全球發售的發售價於二零二一年七月六日(星期二)公佈。預期全球發售的認購踴躍程度、申請結果及香港公開發售項下可供認購的發售股份配發基準於二零二一年七月六日(星期二)在聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.chaojueye.com)公佈。

香港包銷協議

香港公開發售由香港包銷商根據香港包銷協議的條款悉數包銷，並須待本公司、售股股東與聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商)協定發售價後，方可作實。

我們預期於定價日或前後訂立有關國際發售的國際包銷協議。

香港包銷協議及國際包銷協議項下的包銷安排於「包銷」一節概述。

香港公開發售的條件

根據香港公開發售提交的所有發售股份申請須待下列條件於各情況下在相關包銷協議訂明的日期及時間或之前獲達成(除非該等條件在有關日期及時間或之前已獲有效豁免，並以此為限)後，方獲接納：

- (i) 上市委員會批准本招股章程所述已發行及將予發行的股份(包括根據超額配股權獲行使而可能發行的額外股份)上市及買賣，而有關批准並無遭撤銷；
- (ii) 本公司、售股股東與聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商)於定價日或前後協定發售價；
- (iii) 於定價日或前後簽立及交付國際包銷協議；及
- (iv) 包銷商於各相關包銷協議項下的責任成為無條件及仍屬無條件，且未有根據相關包銷協議的條款終止。

倘本公司、售股股東與聯席全球協調人(為其本身及代表包銷商)因任何理由於二零二一年七月六日(星期二)或之前未能協定發售價，則全球發售將不會進行並將告失效。

香港公開發售及國際發售各自須待(其中包括)另一項發售成為無條件且未有根據其條款終止，方告完成。

全球發售的架構

倘上述條件未能在指定日期及時間前獲達成或豁免，則全球發售將告失效，而我們將即時知會聯交所。我們將儘快在南華早報(英文)及香港經濟日報(中文)以及聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.chaojueye.com)刊發或安排刊發有關香港公開發售失效的通知。在該情況下，所有申請股款將按「如何申請香港發售股份-14. 寄發／領取股票及退款」一段所載條款不計利息退還。同時，所有申請股款將於收款銀行或香港法例第155章《銀行業條例》(經修訂)項下的其他香港持牌銀行開立的獨立銀行賬戶持有。

就香港發售股份發行的股票在全球發售於上市日期上午八時正前任何時間於所有方面成為無條件(包括包銷協議未有根據其條款終止)的情況下，方會在上市日期上午八時正成為有效的所有權證書。

買賣安排

假設香港公開發售於二零二一年七月七日(星期三)上午八時正或之前在香港成為無條件，預期股份將於二零二一年七月七日(星期三)上午九時正在聯交所開始買賣。股份將以每手500股股份為單位於聯交所主板進行買賣，而股份的股份代號將為2219。

1. 申請方法

閣下如申請香港發售股份，則不得申請或表示有意申請國際發售股份。

閣下可通過以下其中一種方法申請香港發售股份：

- 使用白色或黃色申請表格；
- 在網上透過白表eIPO服務於 www.eipo.com.hk 申請；或
- 以電子方式促使香港結算代理人代表閣下提出申請。

除非閣下為代名人且於申請時提供所需資料，否則閣下或閣下的聯名申請人不得遞交超過一份申請。

本公司、聯席全球協調人、白表eIPO服務供應商及其各自的代理可因任何理由酌情拒絕或接納任何全部或部分申請。

2. 可提出申請的人士

閣下可使用白色或黃色申請表格申請香港發售股份，惟閣下或閣下為其利益提出申請的人士須：

- 年滿18歲；
- 擁有香港地址；
- 身處美國境外且並非美籍人士(定義見美國證券法項下S規例)；
- 並非現有股東及／或其緊密聯繫人；
- 並非本公司核心關連人士及緊隨全球發售完成後將不會成為本公司核心關連人士的人士；及
- 並無獲配發且並無申請或表示有意申請認購國際發售項下的任何發售股份。

倘閣下在網上透過白表eIPO服務申請，除以上條件外，閣下亦須：(i)擁有有效的香港身份證號碼及(ii)提供有效的電郵地址及聯絡電話號碼。

倘閣下為商號，則須以個別成員名義提出申請。倘閣下為法人團體，申請表格須由獲正式授權的高級職員簽署，並須註明其代表身份以及加蓋閣下的公司印鑑。

倘由獲得授權書的人士提出申請，則聯席全球協調人可按其認為合適的任何條件(包括出示授權憑證)酌情接納該申請。

聯名申請人不得超過四名，且不得透過白表eIPO服務的方式申請認購香港發售股份。

除非上市規則允許，否則倘閣下為下列人士，則不得申請任何香港發售股份：

- 本公司及／或其任何附屬公司股份的現有實益擁有人；
- 本公司及／或其任何附屬公司的董事或最高行政人員；
- 上述任何人士的緊密聯繫人(定義見上市規則)；或
- 已獲分配或已申請認購任何國際發售股份或以其他方式參與國際發售的人士。

3. 申請香港發售股份應使用的申請渠道

倘閣下欲以本身名義獲發行香港發售股份，請使用白色申請表格或透過網站 www.eipo.com.hk 進行網上申請。

倘閣下欲以香港結算代理人的名義獲發行香港發售股份，並直接存入中央結算系統，以寄存於閣下或閣下指定的中央結算系統參與者的股份戶口，請使用黃色申請表格，或以電子方式透過中央結算系統向香港結算發出指示，促使香港結算代理人代表閣下提出申請。

索取申請表格的地點

閣下可於二零二一年六月二十四日(星期四)上午九時正至二零二一年六月二十九日(星期二)中午十二時正的正常辦公時間內，在下列地點索取白色申請表格及招股章程：

- (i) 香港包銷商的任何下列辦事處：

海通國際證券有限公司 香港德輔道中189號李寶椿大廈22層
華泰金融控股(香港)有限公司 香港中環皇后大道中99號中環中心62層

- (ii) 收款銀行的下列任何分行：

地區	分行名稱	地址
香港島.....	中環分行	香港皇后大道中9號1層
	灣仔分行	香港灣仔軒尼詩道117-123號
九龍.....	尖沙咀分行	九龍尖沙咀漢口道35-37號 地下1-2號舖
	旺角分行	九龍旺角彌敦道721-725號 華比銀行大廈地下
新界.....	沙咀道分行	新界荃灣沙咀道297-313號 眾安大廈地下4號舖
	大埔分行	新界大埔大榮里34-38號 美發大廈地下F號舖

閣下可於二零二一年六月二十四日(星期四)上午九時正至二零二一年六月二十九日(星期二)中午十二時正的正常辦公時間內，前往香港結算存管處服務櫃檯(地址為香港中環康樂廣場8號交易廣場一期及二期1樓)或向閣下的股票經紀索取**黃色**申請表格及招股章程。

遞交申請表格的時間

填妥的**白色**或**黃色**申請表格連同註明抬頭人為「工銀亞洲代理人有限公司—朝聚眼科醫療控股公開發售」的支票或銀行本票，須於下列時間投入上述任何收款銀行分行的特備收集箱：

- 二零二一年六月二十四日(星期四)—上午九時正至下午五時正
- 二零二一年六月二十五日(星期五)—上午九時正至下午五時三十分
- 二零二一年六月二十六日(星期六)—上午九時正至下午一時正
- 二零二一年六月二十八日(星期一)—上午九時正至下午五時正
- 二零二一年六月二十九日(星期二)—上午九時正至中午十二時正

香港發售股份認購申請的登記時間為二零二一年六月二十九日(星期二)(截止申請登記當日)上午十一時四十五分至中午十二時正，或本節「-10. 惡劣天氣對開始辦理申請登記的影響」所述的較後時間。

4. 申請的條款及條件

務請審慎遵從申請表格的詳細指示，否則閣下的申請可能不獲受理。

遞交申請表格或透過**白表eIPO**服務提出申請，即表示閣下(其中包括)：

- (i) 承諾簽立所有相關文件，並指示及授權本公司及／或作為本公司代理的聯席全球協調人(或其代理或代名人)，為按照組織章程細則的規定將閣下獲分配的任何香港發售股份以閣下名義或香港結算代理人名義登記而代表閣下簽立任何文件及代閣下進行一切必需事宜；
- (ii) 同意遵守開曼公司法、公司條例、公司(清盤及雜項條文)條例及組織章程細則；
- (iii) 確認閣下已閱讀本招股章程及申請表格以及**白表eIPO**服務指定網站項下條款及條件以及申請程序，並同意受其約束；
- (iv) 確認閣下已接獲及閱讀本招股章程，並於作出申請時僅依賴本招股章程所載資料及陳述，且不會依賴本招股章程任何補充文件所載者以外的任何其他資料或陳述；
- (v) 確認閣下知悉本招股章程內有關全球發售的限制；

如何申請香港發售股份

- (vi) 同意本公司、聯席全球協調人、聯席保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、彼等各自的董事、監事、高級職員、僱員、合夥人、代理、顧問及參與全球發售的任何其他各方現時或日後均毋須對並非載於本招股章程(及其任何補充文件)的任何資料及陳述負責；
- (vii) 承諾及確認 閣下或 閣下為其利益提出申請的人士並無申請或認購或表示有意認購(亦不會申請或認購或表示有意認購)國際發售項下的任何發售股份，亦無參與國際發售；
- (viii) 同意應本公司、香港股份過戶登記處、收款銀行、聯席全球協調人、聯席保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商及/或彼等各自的顧問及代理的要求，向彼等披露有關 閣下及 閣下為其利益提出申請的人士的任何個人資料；
- (ix) 倘香港境外任何地方的法律適用於 閣下的申請，則同意及保證 閣下已遵守所有有關法律，而本公司、聯席全球協調人、聯席保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及包銷商以及彼等各自的任何高級職員或顧問概不會因接納 閣下的購買要約，或因 閣下於本招股章程及申請表格以及白表eIPO服務指定網站所載條款及條件項下的權利及責任所引致的任何行動，而違反香港境外地方的任何法律；
- (x) 同意 閣下的申請一經接納，則不得因無意的失實陳述而撤銷申請；
- (xi) 同意 閣下的申請將受香港法例規管；
- (xii) 聲明、保證及承諾(i) 閣下明白香港發售股份未曾亦不會根據美國證券法登記；及(ii) 閣下及 閣下為其利益申請香港發售股份的任何人士均身處美國境外(定義見S規例)，或屬S規例第902條第(h)(3)段所述人士；
- (xiii) 保證 閣下提供的資料真實準確；
- (xiv) 同意接納所申請的香港發售股份，或根據申請向 閣下所分配的任何較少數目股份；
- (xv) 授權本公司將 閣下的名稱或香港結算代理人的名稱列入本公司的股東名冊，作為 閣下獲分配香港發售股份的持有人，並授權本公司及/或其代理將任何股票及/或任何電子退款指示及/或任何退款支票，以普通郵遞方式按申請所列的地址寄發予 閣下或(如屬聯名申請)排名首位的申請人，郵誤風險概由 閣下自行承擔，除非 閣下已符合本節「-15.親身領取」一段所述條件親自領取股票及/或退款支票；
- (xvi) 聲明及表示此乃 閣下作出的唯一申請及 閣下擬以本身或 閣下為其利益提出申請的人士作出的唯一申請；
- (xvii) 明白本公司及聯席全球協調人將依賴 閣下的聲明及陳述，以決定是否向 閣下分配任何香港發售股份，而 閣下如作出虛假聲明，則可能會被檢控；

- (xviii) (倘為閣下本身利益提出申請) 保證閣下或閣下的任何一名代理或任何其他人士並無及將不會為閣下的利益以白色或黃色申請表格或向香港結算或向白表eIPO服務供應商發出電子認購指示作出其他申請；及
- (xix) (倘閣下作為代理為其他人士的利益提出申請) 保證(i) 閣下(作為該名人士的代理或為其利益)或該名人士或任何其他人士(作為該名人士的代理)將不會以白色或黃色申請表格或向香港結算發出電子認購指示作出其他申請；及(ii) 閣下已獲正式授權以該名其他人士代理的身份代為簽署申請表格或發出電子認購指示。

黃色申請表格的其他條款及條件

有關詳情，請閣下參閱黃色申請表格。

5. 透過白表eIPO服務申請

一般資料

倘個人符合「-2.可提出申請的人士」一節所載條件，則可於指定網站 www.eipo.com.hk 透過白表eIPO服務申請以彼等自身的名義獲配發及登記發售股份。

透過白表eIPO服務提出申請的詳盡指示載於指定網站。倘閣下並無遵從有關指示，則閣下的申請可能不獲受理且不會呈交本公司。倘閣下通過指定網站提出申請，即閣下授權白表eIPO服務供應商按本招股章程所載的條款及條件(經白表eIPO服務的條款及條件補充及修訂)提出申請。

根據白表eIPO服務遞交申請的時間

閣下可自二零二一年六月二十四日(星期四)上午九時正至二零二一年六月二十九日(星期二)上午十一時三十分(每日24小時，申請截止日期除外)，透過 www.eipo.com.hk 向白表eIPO服務供應商遞交閣下的申請，而全數繳付有關申請的申請股款的截止時間將為二零二一年六月二十九日(星期二)中午十二時正或「-10.惡劣天氣對開始辦理申請登記的影響」所述的較後時間。

重複申請概不受理

倘閣下通過白表eIPO服務提出申請，則一經就閣下本身或為閣下利益而通過白表eIPO服務發出申請香港發售股份的任何電子認購指示完成付款，即被視為已提出實際申請。為免生疑問，倘根據白表eIPO服務發出超過一份電子認購指示，並取得不同申請參考編號，但並無就某特定參考編號全數繳足股款，則將不會構成實際申請。

倘閣下疑通過白表eIPO服務或以任何其他方式提交超過一項申請，則閣下的所有申請將不獲受理。

公司(清盤及雜項條文)條例第40條

為免生疑問，本公司及所有其他參與編製本招股章程的各方均確認，自行或促使他人發出**電子認購指示**的各申請人均為根據公司(清盤及雜項條文)條例第40條(公司(清盤及雜項條文)條例第342E條所適用者)有權獲得賠償的人士。

對可持續發展的承諾

白表eIPO服務的明顯優勢為透過自助服務及電子申請流程節省紙張使用。香港中央證券登記有限公司作為指定白表eIPO服務供應商，將為每份透過www.eipo.com.hk遞交的「朝聚眼科醫療控股有限公司」白表eIPO申請捐出2港元以支持可持續發展。

6. 透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示提出申請

一般資料

中央結算系統參與者可根據其與香港結算訂立的參與者協議以及中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則，發出**電子認購指示**申請香港發售股份，並安排繳付申請時應付的股款及退款事宜。

倘閣下為中央結算系統投資者戶口持有人，則可致電+852 2979 7888通過「結算通」電話系統或通過中央結算系統互聯網系統(<https://ip.ccass.com>) (根據不時生效的香港結算「投資者戶口操作簡介」所載程序)發出**電子認購指示**。

倘閣下前往下列地點並填妥輸入請求表格，則香港結算亦可為閣下輸入**電子認購指示**：

香港中央結算有限公司
客戶服務中心
香港
中環康樂廣場8號
交易廣場一期及二期1樓

閣下亦可在該地點索取招股章程。

倘閣下並非中央結算系統投資者戶口持有人，則可指示閣下的經紀或託管商(須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)通過中央結算系統終端機發出**電子認購指示**，代表閣下申請香港發售股份。

閣下將被視為已授權香港結算及/或香港結算代理人將閣下的申請資料轉交予本公司、聯席全球協調人及香港股份過戶登記處。

透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示

倘閣下已發出**電子認購指示**申請香港發售股份，且香港結算代理人已代表閣下簽署**白色**申請表格：

- (i) 香港結算代理人將僅以代名人身份為閣下行事，故不會對任何違反**白色**申請表格或本招股章程條款及條件的情況負責；
- (ii) 香港結算代理人將代表閣下辦理以下事項：
 - 同意將獲配發的香港發售股份以香港結算代理人的名義發行，並直接存入中央結算系統，記存於代表閣下的中央結算系統參與者股份戶口或閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口；
 - 同意接納所申請或獲分配的任何較少數目的香港發售股份；
 - 承諾及確認閣下並無申請或接納、亦不會申請或接納，並無表示有意或將不會表示有意申請認購國際發售項下的任何發售股份或以其他方式參與國際發售；
 - (倘為閣下的利益發出**電子認購指示**)聲明為閣下的利益僅發出一套**電子認購指示**；
 - (倘閣下為另一人士的代理)聲明閣下為該名其他人士的利益僅發出一套**電子認購指示**，且閣下獲正式授權作為該等人士的代理發出該等指示；
 - 確認閣下明白本公司、董事及聯席全球協調人將依賴閣下的聲明及陳述，以決定是否向閣下配發任何香港發售股份，而倘閣下作出虛假聲明，則可能被檢控；
 - 授權本公司將香港結算代理人的名稱列入本公司股東名冊，作為閣下獲分配的香港發售股份的持有人，並按照我們與香港結算另行協定的安排寄發有關股票及／或退還股款；
 - 確認閣下已閱讀本招股章程所載的條款及條件及申請程序並同意受其約束；
 - 確認閣下已接獲及／或閱讀本招股章程副本且於提出申請時僅依賴本招股章程所載的資料及陳述，惟本招股章程任何補充文件所載者除外；
 - 同意本公司、聯席全球協調人、聯席保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、彼等各自的董事、高級職員、僱員、合夥人、代理、顧問及參與全球發售的任何其他各方現時或日後均毋須對本招股章程(及其任何補充文件)並無載列的任何資料及陳述負責；
 - 同意向本公司、香港股份過戶登記處、收款銀行、聯席全球協調人、聯席保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商及／或彼等各自的顧問及代理，披露閣下的個人資料；

如何申請香港發售股份

- 同意(在不影響閣下可能擁有的任何其他權利的情況下)香港結算代理人作出的申請一經接納，即不可因無意作出的失實陳述而撤回；
- 同意香港結算代理人代表閣下提出的任何申請，在開始辦理認購申請登記時間後第五日(不包括任何屬星期六、星期日或香港公眾假期的日子)之前不得撤回，而此項同意將作為與我們訂立的附屬合約生效，且在閣下發出指示時即具約束力，而因應該附屬合約，本公司同意，除按本招股章程所述其中一項程序外，本公司不會於開始辦理申請登記時間後第五日(不包括任何屬星期六、星期日或香港公眾假期的日子)之前向任何人士提呈發售任何香港發售股份。然而，倘根據公司(清盤及雜項條文)條例第40條對本招股章程負責的人士按該條發出公開通告，免除或限制其對本招股章程須承擔的責任，則香港結算代理人可於開始辦理認購申請登記時間後第五日(就此而言，不包括任何屬星期六、星期日或香港公眾假期的日子)之前撤回申請；
- 同意由香港結算代理人作出的申請一經接納，有關申請及閣下的**電子認購指示**均不可撤回，而有關申請獲接納與否將以本公司公佈的香港公開發售結果為證；
- 就發出有關申請香港發售股份的**電子認購指示**而言，同意閣下與香港結算訂立的參與者協議(與中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則一併閱讀)項下的安排、承諾及保證；
- 向本公司(為其本身及代表各股東的利益)表示同意(致使本公司一經接納香港結算代理人的全部或部分申請，即被視作本公司(為其本身及代表各股東)向發出**電子認購指示**的各中央結算系統參與者表示同意)符合並遵守公司條例、公司(清盤及雜項條文)條例以及組織章程大綱及細則；及
- 同意閣下的申請、接納任何申請以及由此產生的合約將受香港法例規管。

透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示的效用

一經向香港結算發出**電子認購指示**或指示閣下的經紀或託管商(須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)向香港結算發出有關指示，閣下(倘屬聯名申請人，則各申請人共同及個別)即被視為已作出下列事項。香港結算及香港結算代理人均毋須就下文所述事項對本公司或任何其他人士承擔任何責任：

- 指示及授權香港結算促使香港結算代理人(作為相關中央結算系統參與者代名人行事)代表閣下申請香港發售股份；

- 指示及授權香港結算安排從閣下指定的銀行賬戶中扣除款項，以支付最高發售價、經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費；倘申請全部或部分不獲接納及／或發售價低於申請時最初支付的每股發售股份的最高發售價，則退還申請股款(包括經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費)，並存入閣下的指定銀行賬戶內；及
- 指示及授權香港結算安排香港結算代理人代表閣下作出白色申請表格及本招股章程所述的一切事項。

最低認購數額及許可數目

閣下可自行或安排身為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者的經紀或託管商發出申請認購最少500股香港發售股份的**電子認購指示**。申請超過500股香港發售股份的指示必須按申請表格一覽表上所列的其中一個數目作出。申請任何其他數目的香港發售股份將不予考慮，且任何有關申請將不獲受理。

輸入電子認購指示的時間⁽¹⁾

中央結算系統結算／託管商參與者可在下列日期及時間輸入**電子認購指示**：

- 二零二一年六月二十四日(星期四)－上午九時正至下午八時三十分
- 二零二一年六月二十五日(星期五)－上午八時正至下午八時三十分
- 二零二一年六月二十八日(星期一)－上午八時正至下午八時三十分
- 二零二一年六月二十九日(星期二)－上午八時正至中午十二時正

中央結算系統投資者戶口持有人可由二零二一年六月二十四日(星期四)上午九時正至二零二一年六月二十九日(星期二)中午十二時正(每日24小時，申請截止日期二零二一年六月二十九日(星期二)除外)輸入**電子認購指示**。

閣下輸入**電子認購指示**的截止時間將為申請截止日期二零二一年六月二十九日(星期二)中午十二時正，或本節「10. 惡劣天氣對開始辦理申請登記的影響」所述的較後時間。

附註：

- (1) 香港結算可於事先知會中央結算系統結算／託管商參與者及／或中央結算系統投資者戶口持有人的情況下，不時決定更改該等時間。

重複申請概不受理

倘閣下疑屬提出重複申請或為閣下的利益提出超過一份申請，則香港結算代理人申請的香港發售股份數目將自動扣除閣下發出的有關指示及／或為閣下的利益而發出的有關指示所涉及的香港發售股份數目。就考慮有否重複申請而言，閣下向香港結算發出或為閣下的利益而向香港結算發出申請香港發售股份的任何**電子認購指示**，一概視作一項實際申請。

公司(清盤及雜項條文)條例第40條

為免生疑問，本公司及所有參與編製本招股章程的其他各方均確認，每位自行或促使他人發出**電子認購指示**的中央結算系統參與者均為根據公司(清盤及雜項條文)條例第40條(公司(清盤及雜項條文)條例第342E條所適用者)有權獲得賠償的人士。

個人資料

申請表格「個人資料」一節適用於本公司、香港股份過戶登記處、收款銀行、聯席全球協調人、聯席保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商及彼等各自的任何顧問及代理所持有關閣下的任何個人資料，並同樣適用於香港結算代理人以外的申請人的個人資料。

7. 有關以電子方式提出申請的警告

透過向香港結算發出**電子認購指示**認購香港發售股份僅為一項提供予中央結算系統參與者的服務。同樣，通過**白表eIPO**服務申請香港發售股份亦僅為**白表eIPO**服務供應商向公眾投資者提供的服務。有關服務均存在能力限制及服務中斷的可能，閣下宜避免待到申請截止日期方提出電子申請。本公司、董事、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、聯席保薦人、聯席全球協調人及包銷商一概不就有關申請承擔任何責任，亦不保證任何中央結算系統參與者或透過**白表eIPO**服務提出申請的人士將獲配發任何香港發售股份。

為確保中央結算系統投資者戶口持有人可發出**電子認購指示**，務請中央結算系統投資者戶口持有人避免待最後一刻方於有關系統輸入指示。倘中央結算系統投資者戶口持有人在接駁「結算通」電話系統／中央結算系統互聯網系統以提交**電子認購指示**時遇到困難，則應：(i)提交**白色或黃色**申請表格，或(ii)於二零二一年六月二十九日(星期二)中午十二時正前親臨香港結算的客戶服務中心填交**電子認購指示**的輸入請求表格。

8. 閣下可提交的申請數目

除代名人外，其他人士一概不得就香港發售股份提出重複申請。倘閣下為代名人，閣下必須在申請表格的「由代名人遞交」一欄內填上每名實益擁有人或(如屬聯名實益擁有人)每名聯名實益擁有人的：

- 賬戶號碼；或
- 其他身份識別號碼。

倘閣下未能填妥有關資料，有關申請將視作為閣下的利益而提出。

如為閣下的利益以**白色或黃色**申請表格或向香港結算或透過**白表eIPO**服務發出**電子認購指示**提交超過一項申請(包括香港結算代理人通過**電子認購指示**提出申請的部分)，閣下的所有申請將不獲受理。如申請人是一家非上市公司，且：

- 該公司的主要業務為證券買賣；及
- 閣下對該公司行使法定控制權，

則是項申請將視作為閣下的利益而提出。

「非上市公司」指其股本證券並無在聯交所上市的公司。

「法定控制權」指閣下：

- 控制該公司董事會的組成；
- 控制該公司一半以上的投票權；或
- 持有該公司一半以上的已發行股本(不包括無權參與超逾指定金額以外的利潤或資本分派的任何部分股本)。

9. 香港發售股份價格

白色及黃色申請表格內附有一覽表，列出就股份應付的實際金額。

閣下申請香港發售股份時，須根據申請表格所載的條款全額支付最高發售價、經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費。

閣下可使用白色或黃色申請表格或透過白表eIPO服務申請認購最少500股香港發售股份。每份超過500股香港發售股份的申請或電子認購指示必須為申請表格一覽表上所載或指定網站www.eipo.com.hk另有指明的其中一個數目。

倘閣下的申請獲接納，則須向聯交所參與者支付經紀佣金，並向聯交所支付證監會交易徵費及聯交所交易費(證監會交易徵費由聯交所代表證監會收取)。

有關發售價的進一步詳情，請參閱「全球發售的架構—定價及分配」。

10. 惡劣天氣對開始辦理申請登記的影響

倘香港於二零二一年六月二十九日(星期二)上午九時正至中午十二時正期間任何時間發出：

- 八號或以上熱帶氣旋警告信號；
- 「黑色」暴雨警告；及／或
- 香港政府根據香港勞工處於二零一九年六月發佈的經修訂《颱風及暴雨警告下工作守則》發出「極端情況」的公告，

本公司不會開始辦理申請登記，而改為於下一個上午九時正至中午十二時正期間任何時間香港再無發出任何該等任何警告的營業日上午十一時四十五分至中午十二時正期間開始辦理申請登記。倘於二零二一年六月二十九日(星期二)並無開始及截止辦理申請登記，或香港發出八號或以上熱帶氣旋警告信號或「黑色」暴雨警告信號而可能影響「預期時間表」所述日期，屆時本公司將就有關情況發出公告。

11. 公佈結果

本公司預期將於二零二一年七月六日(星期二)在南華早報(以英文)及香港經濟日報(以中文)以及本公司網站 www.chaojueye.com 及聯交所網站 www.hkexnews.hk 刊登有關最終發售價、國際發售的認購踴躍程度、香港公開發售的申請水平及香港發售股份的分配基準的公告。

香港公開發售的分配結果及獲接納申請人的香港身份證／護照／香港商業登記號碼將於下列日期及時間按下列指定方式可供查詢：

- 不遲於二零二一年七月六日(星期二)上午九時正在本公司網站 www.chaojueye.com 及聯交所網站 www.hkexnews.hk 刊載公告；
- 於二零二一年七月六日(星期二)上午八時正至二零二一年七月十二日(星期一)午夜十二時正，在24小時可供查閱的分配結果指定網站 www.iporesults.com.hk (或：<https://www.eipo.com.hk/en/Allotment> (以英文)；<https://www.eipo.com.hk/zh-hk/Allotment> (以中文)) 使用「按身份證號碼搜索」功能查閱；
- 通過自二零二一年七月六日(星期二)、二零二一年七月七日(星期三)、二零二一年七月八日(星期四)及二零二一年七月九日(星期五)上午九時正至下午六時正致電2862 8555電話查詢熱線查詢；
- 自二零二一年七月六日(星期二)至二零二一年七月八日(星期四)，在所有指定收款銀行分行及支行的營業時間內查閱可供查閱的特備分配結果小冊子。

倘本公司以公佈分配基準及／或公開分配結果的方式接納閣下的購買要約(全部或部分)，則該要約構成一項具約束力的合約，據此，倘全球發售的條件已達成且全球發售並無因其他理由被終止，則閣下將須購買香港發售股份。有關進一步詳情，請參閱「全球發售的架構」一節。

閣下在申請獲接納後的任何時間內，將無權因無意作出的失實陳述而行使任何補救措施撤銷申請，但這並不影響閣下可能擁有的任何其他權利。

12. 閣下不獲配發發售股份的情況

敬請留意以下導致閣下不獲配發香港發售股份的情況：

(i) 閣下的申請被撤回：

一經填妥及遞交申請表格或向香港結算或白表eIPO服務供應商發出電子認購指示，即表示閣下同意不能於開始辦理申請登記時間後第五日或之前(就此而言，不包括屬星期六、星期日或香港公眾假期的任何日子)撤回閣下或香港結算代理人代閣下提出的申請。此協議將作為與本公司訂立的附屬合約而生效。

倘根據公司(清盤及雜項條文)條例第40條(公司(清盤及雜項條文)條例第342E條所適用者)對本招股章程負責的人士根據該條規定發出公告，免除或限制該名人士對本招股章程所承擔的責任，則閣下提出的申請或香港結算代理人代表閣下所提出的申請方可於上述第五日或之前撤回。

倘就本招股章程發出任何補充文件，已提交申請的申請人將會接收須確認申請的通知。倘申請人已接獲通知但並無根據所通知的程序確認申請，則所有未確認的申請一概視作撤回。

閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提交的申請一經接納，即不可撤回。就此而言，在報章公佈分配結果，等同確定接納未被拒絕的申請。倘有關分配基準受若干條件規限或規定以抽籤方式進行分配，則有關接納將分別視有關條件能否達成或抽籤結果而定。

(ii) 倘本公司或其代理行使酌情權拒絕受理閣下的申請：

本公司、聯席全球協調人、白表eIPO服務供應商及彼等各自的代理及代名人均可全權酌情拒絕或接納任何申請，或僅接納任何申請的一部分，而毋須給予任何理由。

(iii) 倘香港發售股份的配發無效：

倘聯交所上市委員會在下列期間並無批准股份上市，則香港發售股份的配發將宣告無效：

- 自截止辦理申請登記日期起計三個星期內；或
- 倘上市委員會在截止辦理申請登記日期起計三個星期內通知本公司延長有關期間，則於最多達六個星期的較長期間。

(iv) 倘出現下列情況：

- 閣下的申請為重複或疑屬重複申請；
- 閣下或閣下為其利益提出申請的人士已申請或認購或表示有意申請或認購，或已經或將獲配售或分配(包括有條件及/或屬暫時性質)香港發售股份及國際發售股份；
- 閣下的申請表格並未按照所述指示填妥；
- 閣下並無根據指定網站所載的指示、條款及條件完成透過白表eIPO服務發出電子認購指示；
- 閣下並無妥為付款，或閣下支付的支票或銀行本票於首次過戶時未能兌現；
- 包銷協議並無成為無條件或被終止；
- 本公司或聯席全球協調人相信接納閣下的申請將導致其違反適用的證券法或其他法律、規則或法規；或
- 閣下申請認購超過根據香港公開發售初步提呈發售香港發售股份的50%。

13. 退回申請股款

倘申請遭拒絕、不獲接納或僅部分獲接納，或最終釐定的發售價低於最高發售價每股發售股份10.60港元(不包括有關經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費)，或倘全球發售的條件並無按照本招股章程「全球發售的架構—香港公開發售的條件」一節達成，又或任何申請遭撤回，則申請股款或其中適當部分連同有關經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費將不計息退回或不將有關支票或銀行本票過戶。

本公司將於二零二一年七月六日(星期二)或之前向閣下退回申請股款。

14. 寄發／領取股票及退款

閣下將就香港公開發售中獲配發的全部香港發售股份獲發一張股票(以黃色申請表格或透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示作出的申請除外，有關股票將如下文所述存入中央結算系統)。

本公司將不會就股份發出臨時所有權文件，亦不會就申請時繳付的款項發出收據。倘閣下以白色或黃色申請表格提出申請，除下文所述親身領取的情況外，以下各項將以普通郵遞方式按申請表格所示地址寄予閣下(如屬聯名申請人，則寄予排名首位的申請人)，郵誤風險概由閣下自行承擔：

- 配發予閣下的全部香港發售股份的股票(就黃色申請表格而言，有關股票將如下文所述存入中央結算系統)；及
- 向申請人(或如屬聯名申請人，則向排名首位的申請人)開出「只准入抬頭人賬戶」的劃線退款支票，退款金額為：(i)若全部或部分申請不獲接納，則為香港發售股份的全部或多繳的申請股款；及／或(ii)若發售價低於最高發售價，則為發售價與申請時繳付的每股發售股份最高發售價之間的差額(包括經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費，惟不計利息)。閣下或(如屬聯名申請人)排名首位的申請人所提供的香港身份證號碼／護照號碼的部分或會印於閣下的退款支票(如有)上。銀行兌現退款支票前或會要求核實閣下的香港身份證號碼／護照號碼。倘閣下的香港身份證號碼／護照號碼填寫有誤，或會導致閣下的退款支票失效或延遲兌現退款支票。

除下文所述寄發／領取股票及退款的安排外，任何退款支票及股票預期將於二零二一年七月六日(星期二)或之前寄發。本公司保留權利在支票或銀行本票過戶前保留任何股票及任何多繳申請股款。

股票僅在全球發售已成為無條件及本招股章程「包銷」一節所述的終止權利未獲行使的情況下，方會於二零二一年七月七日(星期三)上午八時正生效。投資者如在接獲股票前或於股票生效前買賣股份，須自行承擔風險。

15. 親身領取

(i) 倘閣下使用白色申請表格提出申請

倘閣下申請認購1,000,000股或以上香港發售股份，且已提供申請表格所規定的全部資料，則可於二零二一年七月六日(星期二)或我們在報章通知的其他日期上午九時正至下午一時正，親臨香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)領取閣下的退款支票及／或股票。

如閣下為符合資格親身領取的個人申請人，閣下不得授權任何其他人士代為領取。如閣下為符合資格親身領取的公司申請人，閣下的授權代表須攜同蓋上公司印章的公司授權書領取。個人及授權代表均須於領取時出示香港股份過戶登記處接納的身份證明文件。

如未有在指定領取時間內親身領取退款支票及／或股票，有關退款支票及／或股票將儘快以普通郵遞方式寄往閣下的申請表格所示的地址，郵誤風險概由閣下自行承擔。

倘閣下申請認購1,000,000股以下香港發售股份，退款支票及／或股票將於二零二一年七月六日(星期二)或之前以普通郵遞方式寄往相關申請表格所示的地址，郵誤風險概由閣下自行承擔。

(ii) 倘閣下使用黃色申請表格提出申請

如閣下申請認購1,000,000股或以上香港發售股份，請遵循上述有關領取退款支票的同一指示。如閣下申請認購1,000,000股以下香港發售股份，退款支票將於二零二一年七月六日(星期二)或之前以普通郵遞方式寄往相關申請表格所示的地址，郵誤風險概由閣下自行承擔。

倘閣下使用**黃色**申請表格提出申請，而有關申請全部或部分獲接納，閣下的股票將以香港結算代理人的名義發出，並於二零二一年七月六日(星期二)或在特別情況下由香港結算或香港結算代理人釐定的任何其他日期存入中央結算系統，按申請表格的指示記存於閣下本身的或指定中央結算系統參與者的股份戶口。

- 倘閣下透過指定中央結算系統參與者(中央結算系統投資者戶口持有人除外)提出申請

就記存於閣下指定的中央結算系統參與者(中央結算系統投資者戶口持有人除外)股份戶口的香港發售股份而言，閣下可向該中央結算系統參與者查詢獲配發的香港發售股份數目。

- 倘閣下以中央結算系統投資者戶口持有人身份提出申請

本公司會將中央結算系統投資者戶口持有人的申請結果，連同香港公開發售的結果一併按上文「11.公佈結果」所述的方式公佈。閣下應查閱本公司刊發的公告，如有任何資料不符，則須於二零二一年七月六日(星期二)或香港結算或香港結算代理人釐定的任何其他日期下午五時正前知會香港結算。緊隨香港發售股份存入閣下的股份戶口後，閣下即可透過「結算通」電話系統及中央結算系統互聯網系統查閱閣下的新戶口結餘。

(iii) 倘閣下透過白表eIPO服務提出申請

倘閣下申請認購1,000,000股或以上香港發售股份，且閣下的申請全部或部分獲接納，閣下可於二零二一年七月六日(星期二)或本公司於報章通知寄發／領取股票／電子退款指示／退款支票的其他日期上午九時正至下午一時正，親臨香港股份登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)領取股票。

倘閣下未有於指定領取時間內親身領取股票，有關股票將以普通郵遞方式寄往閣下申請指示所示的地址，郵誤風險概由閣下自行承擔。

倘閣下申請認購1,000,000股以下香港發售股份，股票(如適用)將於二零二一年七月六日(星期二)或之前以普通郵遞方式寄往閣下的申請指示所示的地址，郵誤風險概由閣下自行承擔。

倘閣下透過單一銀行賬戶提出申請並繳付申請股款，任何退款將以電子退款指示形式存入該銀行賬戶。倘閣下透過多個銀行賬戶提出申請及繳付申請股款，任何退款將以退款支票形式通過普通郵遞方式寄往閣下的申請指示所示的地址，郵誤風險概由閣下自行承擔。

(iv) 倘閣下透過向香港結算發出電子認購指示提出申請

分配香港發售股份

就分配香港發售股份而言，香港結算代理人不會被視為申請人。相反，每名發出電子認購指示的中央結算系統參與者或有關指示的每名受益人方會被視為申請人。

將股票存入中央結算系統及退回申請股款

- 倘閣下的申請全部或部分獲接納，股票將以香港結算代理人的名義發出，並於二零二一年七月六日(星期二)或香港結算或香港結算代理人釐定的任何其他日期存入中央結算系統，以記存於閣下指定的中央結算系統參與者股份戶口或閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口。

- 本公司預期將於二零二一年七月六日(星期二)以上文「-11.公佈結果」所訂明的方式刊登中央結算系統參與者(倘該名中央結算系統參與者為經紀或託管商,本公司將一併刊登有關實益擁有人的資料)的申請結果、閣下的香港身份證號碼/護照號碼或其他身份識別號碼(如屬法團,則為香港商業登記號碼)及香港公開發售的配發基準。閣下應查閱本公司所刊發的公告,如有任何資料不符,則須於二零二一年七月六日(星期二)或香港結算或香港結算代理人釐定的其他日期下午五時正前知會香港結算。
- 倘閣下指示經紀或託管商代表閣下發出電子認購指示,閣下亦可向該名經紀或託管商查詢閣下獲配發的香港發售股份數目及應收回的退回股款金額(如有)。
- 倘閣下以中央結算系統投資者戶口持有人身份提出申請,閣下亦可於二零二一年七月六日(星期二)透過「結算通」電話系統及中央結算系統互聯網系統(根據香港結算不時生效的「投資者戶口操作簡介」所載的程序)查閱閣下獲配發的香港發售股份數目及應收回的退回股款金額(如有)。緊隨香港發售股份存入閣下的股份戶口及將退回股款存入閣下的銀行賬戶後,香港結算亦將向閣下發出一份活動結單,列出存入閣下中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口的香港發售股份數目,以及存入閣下指定銀行賬戶的退回股款金額(如有)。
- 有關閣下的申請全部及部分不獲接納而退回的申請股款(如有)及/或發售價與申請時初步支付的每股發售股份最高發售價之間的差額的退款(包括經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費,惟不計利息),將於二零二一年七月六日(星期二)存入閣下的指定銀行賬戶或閣下的經紀或託管商的指定銀行賬戶。

16. 股份獲准納入中央結算系統

倘聯交所批准股份上市及買賣,且我們符合香港結算的股份收納規定,股份將獲香港結算接納為合資格證券,自股份開始買賣日期或香港結算選擇的任何其他日期起可在中央結算系統內寄存、結算及交收。交易所參與者(定義見上市規則)之間的交易須於任何交易日後第二個營業日在中央結算系統進行交收。

所有在中央結算系統進行的活動均須遵守不時生效的中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則。

投資者應就交收安排的詳情諮詢其股票經紀或其他專業顧問的意見,因為有關安排或會影響其權利及權益。

本公司已作出一切必要安排,以使股份獲納入中央結算系統。

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本招股章程。



香港
鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座27樓

列位董事

朝聚眼科醫療控股有限公司
海通國際資本有限公司
華泰金融控股(香港)有限公司

敬啟者：

我們就第I-3至I-87頁所載的朝聚眼科醫療控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料發出報告，該等財務資料包括截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止各年度(「有關期間」)的 貴集團綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表、於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的 貴集團綜合財務狀況表及於二零二零年十二月三十一日的 貴公司財務狀況表，以及重大會計政策概要及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-3至I-87頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，為就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次上市而編製，以供載入 貴公司日期為二零二一年六月二十四日的招股章程(「招股章程」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責按照歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載呈列基準及編製基準編製真實而公平的歷史財務資料，並落實董事認為就編製歷史財務資料而言屬必要的內部監控，以確保並無重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤引致)。

申報會計師的責任

我們的責任是就歷史財務資料發表意見，並向閣下匯報。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定我們須遵守道德準則，並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述作出合理確認。

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料出現重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤引致)的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載呈列基準及編製基準編製真實而公平的歷史財務資料有關的內部監控，以設計於各類情況下適當的程序，惟並非旨在就實體內部監控的成效發表意見。我們的工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

我們相信，我們所獲得的憑證屬充分及恰當，可為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載呈列基準及編製基準，歷史財務資料真實而公平地反映 貴集團於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日及 貴公司於二零二零年十二月三十一日的財務狀況以及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報的事項

調整

於編製歷史財務資料時，並無對第I-3頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註12，當中陳述 貴公司概無就有關期間派付股息。

並無就 貴公司編製歷史財務報表

於本報告日期，概無就 貴公司編製自其註冊成立日期以來的法定財務報表。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

謹啟

二零二一年六月二十四日

I. 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

作為歷史財務資料基礎的 貴集團於有關期間的財務報表已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核(「相關財務報表」)。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有金額約整至最接近千位(人民幣千元)。

綜合損益表

	第II節 附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收益.....	5	632,659	714,671	794,282
銷售成本.....		(387,707)	(436,630)	(444,762)
毛利.....		244,952	278,041	349,520
其他收入及收益.....	6	7,970	12,894	7,351
銷售及分銷開支.....		(35,863)	(34,531)	(32,892)
行政開支.....		(129,341)	(118,132)	(133,527)
其他開支.....		(9,922)	(4,565)	(7,919)
金融資產減值虧損淨額.....		(5,379)	(17,279)	(12,165)
融資成本.....	8	(24,319)	(22,868)	(12,747)
應佔聯營公司虧損.....		(696)	(1,496)	-
除稅前溢利.....	7	47,402	92,064	157,621
所得稅開支.....	11	(18,196)	(21,240)	(37,090)
年內溢利.....		<u>29,206</u>	<u>70,824</u>	<u>120,531</u>
以下人士應佔：				
母公司擁有人.....		38,709	75,651	124,139
非控股權益.....		(9,503)	(4,827)	(3,608)
		<u>29,206</u>	<u>70,824</u>	<u>120,531</u>
母公司普通權益持有人				
應佔每股盈利：				
基本及攤薄.....	13	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

綜合全面收益表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年內溢利	29,206	70,824	120,531
其他全面收入			
於其後期間可能重新分類至 損益的其他全面收入：			
換算海外業務的匯兌差額	—	—	197
於其後期間可能重新分類至 損益的其他全面收入淨額	—	—	197
年內其他全面收入(扣除稅項)	—	—	197
年內全面收入總額	<u>29,206</u>	<u>70,824</u>	<u>120,728</u>
下列人士應佔：			
母公司擁有人	38,709	75,651	124,336
非控股權益	(9,503)	(4,827)	(3,608)
	<u>29,206</u>	<u>70,824</u>	<u>120,728</u>

綜合財務狀況表

	第II節 附註	於十二月三十一日		
		二零一八年	二零一九年	二零二零年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	14	287,796	309,106	294,770
使用權資產.....	15(a)	208,062	187,511	151,788
商譽	16	28,228	28,228	28,228
無形資產.....	17	62,119	59,132	56,476
於聯營公司的投資.....	18	1,496	-	-
遞延稅項資產.....	26	4,788	4,812	4,762
預付款項、其他應收款項及 其他資產	21	2,154	1,544	11,493
非流動資產總值.....		594,643	590,333	547,517
流動資產				
存貨	19	46,553	36,058	37,999
貿易應收款項.....	20	65,776	71,789	62,037
預付款項、其他應收款項及 其他資產	21	23,656	32,622	27,928
應收關聯方款項.....	36	175,914	24,883	295
受限制存款.....	22	9,620	7,215	-
現金及現金等價物.....	22	157,234	239,815	413,246
流動資產總值.....		478,753	412,382	541,505
流動負債				
貿易應付款項.....	23	62,655	50,538	39,291
其他應付款項及應計費用	24	96,213	95,183	105,354
應付關聯方款項.....	36	71,777	33,584	-
計息銀行及其他借款	25	126,344	45,786	6,000
租賃負債.....	15(b)	35,720	36,496	30,544
應繳稅款.....		15,755	8,810	17,467
流動負債總額.....		408,464	270,397	198,656
流動資產淨值.....		70,289	141,985	342,849
資產總值減流動負債		664,932	732,318	890,366

	第II節 附註	於十二月三十一日		
		二零一八年	二零一九年	二零二零年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債				
計息銀行及其他借款	25	44,962	24,272	678
租賃負債	15(b)	155,263	138,766	105,139
遞延稅項負債	26	15,371	14,290	20,204
其他應付款項及應計費用	24	—	703	800
非流動負債總額		<u>215,596</u>	<u>178,031</u>	<u>126,821</u>
資產淨值		<u>449,336</u>	<u>554,287</u>	<u>763,545</u>
權益				
母公司擁有人應佔權益				
股本	27	—	—	93
儲備	29	<u>410,786</u>	<u>521,626</u>	<u>737,155</u>
		<u>410,786</u>	<u>521,626</u>	<u>737,248</u>
非控股權益		<u>38,550</u>	<u>32,661</u>	<u>26,297</u>
總權益		<u>449,336</u>	<u>554,287</u>	<u>763,545</u>

綜合權益變動表

	母公司擁有人應佔						
	股本	資本儲備	股份 付款儲備	累計虧損	總計	非控股權益	總權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年一月一日	-	293,800	6,509	(48,810)	251,499	38,400	289,899
年內溢利	-	-	-	38,709	38,709	(9,503)	29,206
年內全面收入總額	-	-	-	38,709	38,709	(9,503)	29,206
發行股本	-	117,822	-	-	117,822	-	117,822
股份付款(附註28)	-	-	2,756	-	2,756	-	2,756
收購一間附屬公司(附註30)	-	-	-	-	-	6,282	6,282
非控股股東注資	-	-	-	-	-	3,371	3,371
於二零一八年十二月三十一日	-	411,622*	9,265*	(10,101)*	410,786	38,550	449,336

	母公司擁有人應佔						
	股本	資本儲備	股份 付款儲備	保留溢利/ 累計虧損	總計	非控股權益	總權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	-	411,622	9,265	(10,101)	410,786	38,550	449,336
年內溢利	-	-	-	75,651	75,651	(4,827)	70,824
年內全面收入總額	-	-	-	75,651	75,651	(4,827)	70,824
發行股本	-	64,789	-	-	64,789	-	64,789
股份付款(附註28)	-	-	2,847	-	2,847	-	2,847
收購一間附屬公司(附註30)	-	-	-	-	-	70	70
收購非控股權益(i)	-	(32,447)	-	-	(32,447)	(2,396)	(34,843)
非控股股東注資	-	-	-	-	-	1,264	1,264
於二零一九年十二月三十一日	-	443,964*	12,112*	65,550*	521,626	32,661	554,287

附註：

(i) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，貴集團收購以下非控股權益：

- (a) 於二零一九年十二月十六日，貴集團自貴集團控股股東之一張豐生先生以代價人民幣27,800,000元收購朝聚(赤峰)眼科醫院有限公司(「赤峰醫院」)餘下14%權益。赤峰醫院14%權益的應佔資產淨值賬面值與代價的差額人民幣19,393,000元於資本儲備扣除。
- (b) 於二零一九年八月二十八日，貴集團以代價人民幣4,324,000元收購江蘇朝聚投資管理有限公司(「江蘇朝聚」)餘下30%權益。江蘇朝聚30%權益的應佔資產淨值賬面值與代價的差額人民幣10,232,000元於資本儲備扣除。

- (c) 於二零一九年四月三十日，貴集團以代價人民幣2,704,000元進一步收購寧波博視眼科醫院有限公司(「寧波博視醫院」)8%權益。寧波博視醫院8%權益的應佔資產淨值賬面值與代價的差額人民幣1,123,000元於資本儲備扣除。
- (d) 於二零一九年九月三十日，貴集團以零現金代價收購呼倫貝爾朝聚眼科醫院有限公司(「呼倫貝爾醫院」)18.55%權益及呼倫貝爾市朝聚眼視光有限公司(「呼倫貝爾眼視光」)27.40%權益。上述各自權益的應佔資產淨值賬面值與代價的差額人民幣1,964,000元及人民幣79,000元分別於資本儲備扣除。
- (e) 於二零一九年十二月六日，貴集團以代價人民幣14,000元收購赤峰朝聚眼鏡有限責任公司(「赤峰眼鏡」)14%權益。赤峰眼鏡14%權益的應佔資產淨值賬面值與代價的差額人民幣344,000元計入資本儲備。

	母公司擁有人應佔							非控股權益	總權益
	股本	資本儲備	股份		保留溢利	總計	總權益		
			付款儲備	匯率波動儲備					
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一九年十二月三十一日及									
二零二零年一月一日.....	-	443,964	12,112	-	65,550	521,626	32,661	554,287	
年內溢利.....	-	-	-	-	124,139	124,139	(3,608)	120,531	
年內其他全面收入:									
換算海外業務的匯兌差額.....	-	-	-	197	-	197	-	197	
年內全面收入總額.....	-	-	-	197	124,139	124,336	(3,608)	120,728	
發行股本.....	93	115,958	-	-	-	116,051	-	116,051	
非控股股東注資.....	-	-	-	-	-	-	200	200	
股份付款(附註28).....	-	-	9,435	-	-	9,435	-	9,435	
出售一間附屬公司(附註31).....	-	-	-	-	-	-	(98)	(98)	
清算一間附屬公司.....	-	-	-	-	-	-	(3,028)	(3,028)	
收購非控股權益(i).....	-	(200)	-	-	-	(200)	170	(30)	
股息(附註12).....	-	-	-	-	(34,000)	(34,000)	-	(34,000)	
於二零二零年十二月三十一日.....	93	559,722*	21,547*	197*	155,689*	737,248	26,297	763,545	

附註：

- (i) 截至二零二零年十二月三十一日止年度，貴集團收購以下非控股權益：
- (a) 於二零二零年六月三十日，貴集團以零現金代價進一步收購呼倫貝爾醫院1.82%權益及呼倫貝爾眼視光2.70%權益。權益的應佔資產淨值賬面值與代價的差額人民幣258,000元及人民幣7,000元分別於資本儲備扣除。
- (b) 於二零二零年八月十日，貴集團以代價人民幣30,000元收購包頭市低視力康復中心9.68%權益。9.68%權益的應佔資產淨值賬面值與代價的差額人民幣65,000元計入資本儲備。

* 該等儲備賬目指於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日綜合財務狀況表中分別為人民幣410,786,000元、人民幣521,626,000元及人民幣737,155,000元的儲備總額。

綜合現金流量表

	第II節 附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一八年	二零一九年	二零二零年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量				
除稅前溢利.....		47,402	92,064	157,621
就以下各項調整：				
融資成本.....	8	24,319	22,868	12,747
應佔聯營公司虧損.....	18	696	1,496	-
外匯差額淨額.....	7	282	2,135	247
利息收入.....	6	(6,798)	(6,706)	(4,595)
出售物業、廠房及設備項目 (收益)/虧損淨額.....	7	(160)	67	212
出售一間聯營公司收益.....	6	-	(2,000)	-
出售一間附屬公司虧損.....	7	-	-	390
來自出租人的新冠肺炎相關租金優惠.....	15	-	-	(702)
議價購買收益.....	6、30(b)	-	(375)	-
物業、廠房及設備折舊.....	7、14	39,397	38,797	39,805
使用權資產折舊.....	7、15	28,168	32,801	32,588
無形資產攤銷.....	7、17	4,256	4,642	4,858
貿易應收款項減值.....	7、20	1,137	6,796	1,948
其他應收款項減值.....	7	958	778	5,379
應收關聯方款項減值.....	7	3,284	9,705	4,838
股份付款.....	7、28	2,756	2,847	9,435
		145,697	205,915	264,771
存貨(增加)/減少		(3,130)	10,496	(1,958)
貿易應收款項(增加)/減少.....		(40,688)	(12,584)	7,804
預付款項、其他應收款項及 其他資產減少.....		28,371	2,765	2,426
貿易應付款項(減少).....		(20,393)	(12,279)	(11,221)
其他應付款項及應計費用 (減少)/增加.....		(6,950)	10,531	13,898
應收關聯方款項減少.....		9,385	2,725	216
應付關聯方款項 增加/(減少).....		3,988	(5,623)	(5,192)
受限制存款(增加)/減少.....		-	(7,215)	7,215
經營業務所得現金.....		116,280	194,731	277,959
已收利息.....		769	2,871	3,842
已付利息.....		(11,778)	(12,425)	(10,587)
已付所得稅.....		(14,838)	(29,290)	(22,469)
經營活動所得現金流量淨額.....		90,433	155,887	248,745

	第II節 附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一八年	二零一九年	二零二零年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資活動所得現金流量				
已收利息.....		-	12,011	4,660
收購物業、廠房及				
設備項目的付款.....		(96,801)	(36,981)	(50,382)
收購無形資產的付款.....		(597)	(1,655)	(2,202)
出售物業、廠房及設備項目				
所得款項.....		349	391	589
出售一間聯營公司所得款項.....	6	-	2,000	-
收購附屬公司.....	30	(71,759)	324	(4,043)
出售一間附屬公司.....	31	-	-	(25)
預付款項、其他應收款項及				
其他資產增加／(減少).....		(949)	-	500
應收關聯方款項減少.....		22,955	118,655	15,449
投資活動(所用)／所得				
現金流量淨額.....		(146,802)	94,745	(35,454)
融資活動所得現金流量				
收購非控股權益.....		-	(34,829)	(44)
發行股本所得款項.....		121,250	26,933	116,051
償還非控股權益.....		-	-	(3,028)
非控股股東注資.....		3,371	1,264	200
計息銀行及其他借款增加.....		158,817	91,000	21,929
償還計息銀行及其他借款.....		(108,434)	(201,819)	(87,469)
償還應付關聯方款項.....		(1,641)	(29,611)	(14,123)
受限制存款(增加)／減少.....		(9,620)	9,620	-
租賃付款的本金部分.....	15	(32,440)	(27,971)	(35,742)
上市開支付款.....		(175)	(503)	(3,387)
已付股息.....		-	-	(34,000)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額.....		131,128	(165,916)	(39,613)
現金及現金等價物增加淨額.....		74,759	84,716	173,678
年初現金及現金等價物.....		82,757	157,234	239,815
外匯匯率變動影響淨額.....		(282)	(2,135)	(247)
年末現金及現金等價物.....		157,234	239,815	413,246

第II節 附註	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	166,854	247,030	413,246
減：受限制存款	(9,620)	(7,215)	-
綜合財務狀況表及現金流量表所列的			
現金及現金等價物	<u>157,234</u>	<u>239,815</u>	<u>413,246</u>

貴公司財務狀況表

	第II節 附註	於 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產		
於一間附屬公司的投資		170,388
非流動資產總值		<u>170,388</u>
流動資產		
現金及現金等價物		51
流動資產總值		<u>51</u>
流動負債		
其他應付款項及應計費用	24	6,733
流動負債總額		<u>6,733</u>
流動負債淨額		<u>6,682</u>
資產總值減流動負債		<u>163,706</u>
資產淨值		<u><u>163,706</u></u>
權益		
股本	27	93
儲備		<u>163,613</u>
總權益		<u><u>163,706</u></u>

II. 歷史財務資料附註

1. 公司資料

貴公司為一間於二零二零年五月十九日在開曼群島註冊成立的有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, P.O. Box 10240, Grand Cayman KY1-1002, Cayman Islands。

貴公司為投資控股公司。貴公司的附屬公司在中華人民共和國(「中國」)內地從事提供住院服務、門診服務及銷售視光產品。

董事認為，貴集團的直接股東包括Jutong Medical Management Co. Ltd、Xiwang Medical Management Co. Ltd、Sihai Medical Management Co. Ltd、Guangming Medical Management Co. Ltd、Sitong Medical Management Co. Ltd及廈門聚鷺達洲股權投資合夥企業(有限合夥)。貴集團的控股股東包括張波洲先生、張小利女士、張俊峰先生、張豐生先生及張玉梅女士(為一致行動人士)(統稱「控股股東」)。

貴公司及其現時組成貴集團的附屬公司已進行招股章程「歷史、重組及公司架構」一節所載的重組(「重組」)。除重組外，貴公司自註冊成立以來並無開展任何業務或營運。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，詳情如下：

英文名稱	中文名稱	附註	註冊成立/ 註冊地點及 經營地點	已發行 普通/註冊 股本面值	貴公司應佔 權益百分比		主要業務
					直接	間接	
Chaoju Medical Investment Limited	朝聚醫療投資有限公司	(ii)	英屬處女群島	1.00美元	100%	-	投資控股公司
Chaoju Eye Care (HK) Company Limited	朝聚眼科醫療(香港)有限公司	(ii)	香港	10,000港元	-	100%	投資控股公司
Xiamen Chaoju Medical Technology Group Co., Ltd *	廈門朝聚醫療科技集團有限公司	(xi)	中國/中國內地	人民幣 200,000,000元	-	100%	投資控股公司
Xiamen Xinkangnuo Management Consulting Co., Ltd.	廈門信康諾管理諮詢有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 85,000,000元	-	100%	投資控股公司
Xiamen Chaoju Hospital Management Development Co., Ltd. *	廈門朝聚醫院管理發展有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 193,277,310元	-	70%	投資管理
Xiamen Chaoju Eye Optics Technology Development Co., Ltd. *	廈門朝聚眼視光科技發展有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 100,000,000元	-	100%	投資管理

英文名稱	中文名稱	附註	註冊成立/ 註冊地點及 經營地點	已發行 普通/註冊 股本面值	貴公司應佔 權益百分比		主要業務
					直接	間接	
Xiamen Zhicheng Zhiyuan Medical Equipment Trading Co., Ltd. *	廈門至誠致遠醫療 器械貿易有限公司	(i)	中國/中國內地	10,000,000美元	-	100%	銷售醫療設備 及耗材
Inner Mongolia Chuangjie Enterprise Operation Management Co., Ltd. *	內蒙古創杰企業 運營管理有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 50,000,000元	-	100%	眼科醫院管理
Tianjin Chaoju Yangguang Medical Instrument Trade Co., Ltd. *	天津朝聚陽光醫療 器械貿易有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 5,000,000元	-	100%	銷售醫療設備 及耗材
Chaoju Medical Technology Co., Ltd. *	朝聚醫療科技 有限公司	(xii)	中國/中國內地	人民幣 135,294,117元	-	100%	投資管理
Beijing Chaoju Investment Management Co., Ltd. *	北京朝聚投資管理 有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 30,000,000元	-	100%	投資管理
Chaoju (Inner Mongolia) Eye Hospital Co., Ltd. *	朝聚(內蒙古)眼科 醫院有限公司	(iv)、 (vii)、(ix)	中國/中國內地	人民幣 15,000,000元	-	100%	提供眼科服務
Huhhot Chaoju Eye Hospital Co., Ltd. *	呼和浩特朝聚眼科 醫院有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 20,000,000元	-	100%	提供眼科服務
Huhhot Chaoju Eyeglasses Co., Ltd. *	呼和浩特市朝聚眼 視光矯治配鏡 有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 1,000,000元	-	100%	銷售眼鏡等 視光產品
Baotou City Chaoju Eye Hospital Co., Ltd. *	包頭市朝聚眼科 醫院有限公司	(iii)、 (vi)、(xii)	中國/中國內地	人民幣 16,880,000元	-	100%	提供眼科服務
Baotou City Chaoju Optometry Correction Eyeglasses Co., Ltd. *	包頭市朝聚眼視光 矯治配鏡有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 1,000,000元	-	100%	銷售眼鏡等 視光產品
Baotou City Kunlun Chaoju Eye Hospital Co., Ltd. *	包頭市昆侖朝聚 眼科醫院有限 責任公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 4,000,000元	-	100%	提供眼科服務
Baotou City Kunlun Chaoju Optometry Correction Eyeglasses Co., Ltd. *	包頭市昆侖朝聚眼 視光矯治配鏡 有限責任公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 1,000,000元	-	100%	銷售眼鏡等 視光產品
Baotou Amblyopia Recovery Center *	包頭市低視力 康復中心	(ii)	中國/中國內地	人民幣 310,000元	-	100%	低視力康復
Baotou Donghe District Chaoju Optometry Co., Ltd. *	包頭市東河區朝聚 驗光配鏡有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 100,000元	-	100%	銷售眼鏡等 視光產品
Wulanchabu City Chaoju Optometry Correction Eyeglasses Co., Ltd. *	烏蘭察布市朝聚眼 視光矯治配鏡 有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 1,000,000元	-	100%	銷售眼鏡等 視光產品
Chaoju (Wulanchabu) Eye Hospital Co., Ltd. *	朝聚(烏蘭察布)眼科 醫院有限公司	(viii)、(x)	中國/中國內地	人民幣 5,000,000元	-	100%	提供眼科服務

英文名稱	中文名稱	附註	註冊成立/ 註冊地點及 經營地點	已發行 普通/註冊 股本面值	貴公司應佔 權益百分比		主要業務
					直接	間接	
Zhungeer Qi Chaoju Optometry Co., Ltd. *	准格爾旗朝聚驗光 配鏡有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 100,000元	-	100%	銷售眼鏡等 視光產品
Tumote Youqi Chaoju Optometry Co., Ltd. *	土默特右旗朝聚驗光 配鏡有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 100,000元	-	100%	銷售眼鏡等 視光產品
Chaoju (Chifeng) Eye Hospital Co., Ltd. *	朝聚(赤峰)眼科醫院 有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 15,500,000元	-	100%	提供眼科服務
Chifeng Chaoju Eyeglasses Co., Ltd. *	赤峰朝聚眼鏡有限 責任公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 100,000元	-	100%	銷售眼鏡等 視光產品
Chifeng City Yuanbaoshan District Chaoju Optometry Co., Ltd. *	赤峰市元寶山區 朝聚驗光配鏡 有限責任公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 200,000元	-	100%	銷售眼鏡等 視光產品
Chengde Chaoju Eye Hospital Co., Ltd. *	承德朝聚眼科醫院 有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 10,000,000元	-	100%	提供眼科服務
Chengde Chaoju Trading Co., Ltd. *	承德朝聚商貿 有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 3,000,000元	-	100%	銷售眼鏡等 視光產品
Tongliao Chaoju Eyeglasses Co., Ltd. *	通遼市朝聚眼鏡 有限責任公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 500,000元	-	100%	銷售眼鏡等 視光產品
Tongliao Chaoju Eye Hospital Co., Ltd. *	通遼朝聚眼科醫院 有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 10,000,000元	-	95%	提供眼科服務
Datong Chaoju Ankang Eye Hospital Co., Ltd. *	大同朝聚安康眼科 醫院有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 15,000,000元	-	86.67%	提供眼科服務
Datong City Chaoju Eyeglasses Co., Ltd. *	大同市朝聚眼鏡 有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 1,000,000元	-	100%	銷售眼鏡等 視光產品
Hulunbair Chaoju Eye Hospital Co. Ltd. *	呼倫貝爾朝聚眼科 醫院有限公司	(v)	中國/中國內地	人民幣 22,000,000元	-	86.05%	提供眼科服務
Hulunbair City Chaoju Optometry Co. Ltd. *	呼倫貝爾市朝聚眼 視光有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 500,000元	-	97.30%	銷售眼鏡等 視光產品
Dalate Qi Chaoju Optometry Co., Ltd. *	達拉特旗朝聚驗光 配鏡有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 100,000元	-	100%	銷售眼鏡等 視光產品
Dalate Qi Chaoju Eye Hospital Co., Ltd. *	達拉特旗朝聚眼科 醫院有限責任公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 4,000,000元	-	100%	提供眼科服務
Wengniuteqi Chaoju Optometry Optician Co., Ltd. *	翁牛特旗朝聚驗光 配鏡有限責任公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 200,000元	-	100%	銷售眼鏡等 視光產品
Xilinhaote City Chaoju Optometry Correction Eyeglasses Co., Ltd. *	錫林浩特市朝聚眼 視光矯治配鏡 有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 1,000,000元	-	100%	銷售眼鏡等 視光產品

英文名稱	中文名稱	附註	註冊成立/ 註冊地點及 經營地點	已發行 普通/註冊 股本面值	貴公司應佔 權益百分比		主要業務
					直接	間接	
Xilinhaote City Chaoju Eye Hospital Co., Ltd. *	錫林浩特市朝聚眼 科醫院有限 責任公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 6,130,000元	-	100%	提供眼科服務
Keshiketeng Qi Chaoju Eye Optical Clinic Co., Ltd. *	克什克騰旗朝聚眼科 視光門診有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 1,600,000元	-	70%	銷售眼鏡等 視光產品
Hangzhou Chaoju Optical Eyeglasses Co., Ltd. *	杭州朝聚光學眼鏡 有限公司	(xiii)	中國/中國內地	人民幣 500,000元	-	100%	銷售眼鏡等 視光產品
Hangzhou Chaoju Optometry Hospital Co., Ltd. *	杭州朝聚眼視光 醫院有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 10,000,000元	-	100%	提供眼科服務
Zhoushan Chaoju Eye Hospital Co., Ltd. *	舟山朝聚光學眼鏡 有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 5,000,000元	-	80%	銷售眼鏡等 視光產品
Zhejiang Chaoju Hezhong Investment Management Co., Ltd. *	浙江朝聚和眾投資 管理有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 100,000,000元	-	100%	投資管理
Ningbo Boshi Eye Hospital Co., Ltd. *	寧波博視眼科醫院 有限公司	(iii)	中國/中國內地	人民幣 26,000,000元	-	63%	提供眼科服務
Ninghai Eye Hospital Co., Ltd. *	寧海眼科醫院 有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 23,000,000元	-	65%	提供眼科服務
Xiangshan Ren Ming Eye Hospital Co., Ltd. *	象山仁明眼病醫院 有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 12,000,000元	-	55%	提供眼科服務
Jiaxing Chaoju Eye Hospital Co., Ltd. *	嘉興朝聚眼科醫院 有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 10,000,000元	-	100%	提供眼科服務
Jiaxing City Chaoju Hospital Management Consulting Co., Ltd. *	嘉興市朝聚光學眼鏡 有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 500,000元	-	100%	醫院管理諮詢
Jiangsu Chaoju Investment Management Co., Ltd. *	江蘇朝聚醫療管理 有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 50,000,000元	-	100%	投資管理
Sihong Chaoju Optical Eyeglasses Co., Ltd. *	泗洪縣朝聚視光配鏡 有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 300,000元	-	100%	銷售眼鏡等 視光產品
Sihong Chaoju Eye Hospital Co., Ltd. *	泗洪朝聚眼科醫院 有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 10,000,000元	-	100%	提供眼科服務
Siyang Chaoju Eyeglasses Co., Ltd. *	泗陽朝聚眼鏡 有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 500,000元	-	100%	銷售眼鏡等 視光產品
Siyang Chaoju Eye Hospital Co., Ltd. *	泗陽朝聚眼科醫院 有限公司	(ii)	中國/中國內地	人民幣 10,000,000元	-	100%	提供眼科服務

* 本報告所提及該等公司的名稱為管理層盡最大努力翻譯於中國內地註冊的公司的中文名稱，原因為該等公司並無註冊英文名稱。

附註：

- (i) 廈門至誠致遠醫療器械貿易有限公司根據中國法律註冊為外商獨資企業。由於該實體於二零二零年新註冊成立，故並無編製該附屬公司於有關期間的經審核法定財務報表。
- (ii) 由於該等附屬公司新註冊成立或毋須遵守其註冊成立所在司法權區的相關規則及法規的任何法定審核規定，故並無編製該等附屬公司於有關期間的經審核法定財務報表。
- (iii) 該等實體截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表根據中國公認會計原則（「中國公認會計原則」）編製，由執業會計師內蒙古同人會計師事務所審核。
- (iv) 該實體截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表根據中國公認會計原則（「中國公認會計原則」）編製，由執業會計師內蒙古信榮會計師事務所審核。
- (v) 該實體截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表根據中國公認會計原則（「中國公認會計原則」）編製，由執業會計師呼倫貝爾市海信會計師事務所審核。
- (vi) 該實體截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表根據中國公認會計原則（「中國公認會計原則」）編製，由執業會計師內蒙古同人會計師事務所審核。
- (vii) 該實體截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表根據中國公認會計原則（「中國公認會計原則」）編製，由執業會計師內蒙古致永會計師事務所審核。
- (viii) 該實體截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表根據中國公認會計原則（「中國公認會計原則」）編製，由執業會計師豐鎮興豐會計師事務所審核。
- (ix) 該實體截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表根據中國公認會計原則（「中國公認會計原則」）編製，由執業會計師內蒙古信榮會計師事務所審核。
- (x) 該實體截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表根據中國公認會計原則（「中國公認會計原則」）編製，由執業會計師豐鎮興豐會計師事務所審核。
- (xi) 該實體截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表根據中國公認會計原則（「中國公認會計原則」）編製，由執業會計師福建欣隆源會計師事務所審核。
- (xii) 該等實體截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表根據中國公認會計原則（「中國公認會計原則」）編製，由執業會計師內蒙古同人會計師事務所審核。
- (xiii) 該實體截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表根據中國公認會計原則（「中國公認會計原則」）編製，由執業會計師杭州天浦會計師事務所審核。

2.1 呈列基準

根據重組，誠如招股章程「歷史、重組及公司架構」一節中「公司重組」一段所更詳細闡述，貴公司於二零二零年七月三十日成為貴集團現時旗下公司的控股公司。貴集團現時旗下公司於重組前後受控股股東共同控制。因此，就本報告而言，歷史財務資料透過應用合併會計原則編製，猶如重組於有關期間開始時已完成。

貴集團於有關期間的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表載有貴集團現時旗下所有公司自最早呈列日期或自該等附屬公司首次受控股股東共同控制之日起(以較短期間為準)的業績及現金流量。貴集團已編製於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況表，以從控股股東的角度按現有賬面值呈列附屬公司的資產及負債。概無因重組作出任何調整以反映公平值，或確認任何新資產或負債。

重組前由控股股東以外的各方所持有的附屬公司股權及其變動，均應用合併會計原則於權益呈列為非控股權益。

所有集團內公司間交易及結餘於綜合賬目時對銷。

2.2 編製基準

歷史財務資料根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」，包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)批准的所有準則及詮釋)編製。於編製整個有關期間的歷史財務資料時，貴集團已提早採納所有於二零二零年一月一日開始的會計期間生效的國際財務報告準則及有關過渡性條文。

歷史財務資料根據歷史成本法編製。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

貴集團尚未於歷史財務資料中應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號(修訂本)	概念框架的提述 ²
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號(修訂本)	利率基準改革—第二階段 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)(二零一一年)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ⁴
國際財務報告準則第17號	保險合約 ³
國際財務報告準則第17號(修訂本)	保險合約 ^{3,6}
國際會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動 ^{3,5}
國際會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項 ²
國際會計準則第37號(修訂本)	虧損性合約—履行合約的成本 ²
國際財務報告準則二零一八年至二零二零年的年度改進	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號相應闡釋範例及國際會計準則第41號(修訂本) ²

¹ 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 尚未釐定強制生效日期，惟仍可供採納

⁵ 由於國際會計準則第1號(修訂本)，國際財務報告準則第5號呈列財務報表—借款人對包含按要價還條款之有期貸款之分類於二零二零年十月修訂，使相應措詞保持一致而結論不變

6. 因於二零二零年六月頒佈國際財務報告準則第17號(修訂本)的影響，國際財務報告準則第4號獲修訂，以延長允許保險公司於二零二三年一月一日之前開始的年度期間應用國際會計準則第39號而非國際財務報告準則第9號的暫時豁免

預期將適用於 貴集團有關該等國際財務報告準則的進一步資料概述如下。

國際財務報告準則第3號(修訂本)：概念框架的提述

國際財務報告準則第3號(修訂本)擬以於二零一八年三月頒佈的財務報告概念框架的提述取代先前編製及呈列財務報表的框架的提述，而其規定並無重大變動。該等修訂本亦為國際財務報告準則第3號的確認原則新增了一項例外情況，實體可參考概念框架以釐定資產或負債的構成要素。該例外情況訂明，就將屬於國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會第21號範圍內的負債及或然負債而言，倘該等負債及或然負債獨立產生而非於業務合併中承擔，則應用國際財務報告準則第3號的實體應分別引用國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會第21號(而非概念框架)。此外，該等修訂本澄清或然資產於收購日期並不符合確認條件。 貴集團預期將自二零二二年一月一日起追溯採用該等修訂本。由於該等修訂本將追溯應用於收購日期為首次應用日期或之後的業務合併，故 貴集團於過渡日期將不受該等修訂本影響。

國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號(修訂本)：利率基準改革—第二階段

國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號(修訂本)解決於過往修訂本中未獲處理的問題，該等問題影響於現行利率基準被其他無風險利率取代時的財務報告。第二階段的修訂本提供一項可行權宜方法，容許實際利率於核算釐定金融資產及負債的合約現金流量的基準變動時無需調整賬面值即可獲更新，惟該變動須為利率基準改革的直接結果，且釐定合約現金流量的新基準在經濟上相等於緊接該變動前的先前基準。此外，該等修訂本允許向對沖指定及對沖文件作出利率基準改革所要求的變動而不會終止對沖關係。過渡期間可能產生的任何損益均通過國際財務報告準則第9號的一般規定處理，以計量及確認對沖無效性。該等修訂本亦向實體提供一項於無風險利率被指定為風險組成部分時免於符合單獨識別規定的暫時寬免。該寬免容許實體於指定對沖後假設已符合單獨識別規定，惟該實體須合理預期無風險利率風險組成部分於未來24個月內可單獨識別。此外，該等修訂本要求實體披露補充資料以使財務報表的使用者可了解利率基準改革對實體的金融工具及風險管理策略的影響。該等修訂本於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效且須追溯性地予以應用，但不要求實體重列有關比較資料。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)(二零一一年)：投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)(二零一一年)針對國際財務報告準則第10號與國際會計準則第28號(二零一一年)之間對於投資者與其聯營公司或合營企業之間資產出售或注資的處理方式的不一致。該等修訂本規定，如投資者與其聯營公司或合營企業之間進行的資產出售或注資構成一項業務，則須確認全數收益或虧損。如涉及資產的交易不構成一項業務，則就該交易所產生的收益或虧損而言，僅以無關連的投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限確認投資者的收益或虧損。該等修訂本須以前瞻形式應用。國際會計準則理事會於二零一五年十二月將國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)(二零一一年)的先前強制生效日期撤回，並將會於對聯營公司及合營企業會計處理進行更全面檢討完成後確定新的強制生效日期，惟該等修訂本可予即時採用。

國際會計準則第1號(修訂本)：將負債分類為流動或非流動

國際會計準則第1號(修訂本)澄清將負債分類為流動或非流動的規定。該等修訂本訂明，倘實體推遲清償負債的權利受限於該實體須符合特定條件，則倘該實體符合當日的條件，其有權於報告期末推遲清償負債。倘實體行使其權利推遲清償負債，負債分類不一定受到影響。該等修訂本亦澄清被視為清償負債的情況。該等修訂本於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效且須追溯性地予以應用，並可提前應用。該等修訂本預期不會對 貴集團的財務報表產生任何重大影響。

國際會計準則第16號(修訂本)：物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項

國際會計準則第16號(修訂本)禁止實體削減物業、廠房及設備項目的成本、在將資產帶到使其能夠以管理層預期的方式運作所必需的位置及條件時所產生的出售項目的任何所得款項。相反，實體將出售任何有關項目的所得款項及該等項目的成本於損益中確認。該等修訂本於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效且僅須追溯性地應用至於實體首次應用該等修訂本的財務報表所呈列最早期間開始時或之後可供使用的物業、廠房及設備項目，並可提前應用。該等修訂本預期不會對 貴集團的財務報表產生任何重大影響。

國際會計準則第37號(修訂本)：虧損性合約—履行合約的成本

國際會計準則第37號(修訂本)澄清就評估合約是否屬國際會計準則第37號項下虧損性而言，履行合約的成本包括與合約直接相關的成本。與合約直接相關的成本包括履行合約的增量成本(如直接勞工及材料)，以及與履行合約直接相關的其他成本分配(如用於履行合約的物業、廠房及設備項目的折舊支出分配以及合約管理及監督成本)。一般及行政成本與合約並無直接關係，除非根據合約明確向對方收費，否則將其排除在外。該等修訂本於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效且須應用至實體於其首次應用該等修訂本的年度報告期間之初尚未履行其全部義務的合約，並可提前應用。首次應用該等修訂本的累積影響應於初始應用日期確認為期初權益的調整，但無需重列比較資料。該等修訂本預期不會對 貴集團的財務報表產生任何重大影響。

國際財務報告準則二零一八年至二零二零年的年度改進：國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號相應闡釋範例及國際會計準則第41號(修訂本)

國際財務報告準則二零一八年至二零二零年的年度改進載列國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號相應闡釋範例及國際會計準則第41號(修訂本)。有關該等預期將應用於 貴集團的修訂本詳情如下：

國際財務報告準則第9號金融工具：闡明實體於評估新的或經修改金融負債的條款與原始金融負債的條款是否存在重大差異時所計入的費用。該等費用僅包括於借款人與貸款人之間支付或收取的費用，包括由借款人或貸款人代表對方支付或收取的費用。實體將修訂本應用於實體首次應用修訂本的年度報告期間之初或之後經修改或交換的金融負債。該修訂本於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效，並可提前應用。該修訂本預期不會對 貴集團的財務報表產生任何重大影響。

國際財務報告準則第16號租賃：刪除國際財務報告準則第16號相應闡釋範例第13例中與租賃物業裝修有關的付款說明，以消除於應用國際財務報告準則第16號時對租賃激勵措施的任何潛在混淆。

2.4 重大會計政策概要

附屬公司

附屬公司指 貴公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。

當 貴集團對參與投資對象業務的可變回報承擔風險或享有權利，並能透過對投資對象的權力(即 貴集團獲賦予現有以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

倘 貴公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票權或類似權利，則 貴集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

倘事實及情況表明上述附屬公司會計政策所述的三項控制權因素中的一項或多項發生變動， 貴集團會重新評估其是否控制投資對象。倘於一間附屬公司的所有權權益發生變動而並無失去控制權，則按權益交易入賬。附屬公司的業績按已收及應收股息計入 貴公司的損益及其他全面收入表。並無根據國際財務報告準則第15號持作出售的非流動資產及已終止經營業務分類為持作出售的 貴公司於附屬公司的投資按成本減任何減值虧損列賬。

於聯營公司的投資

聯營公司為 貴集團於其一般不少於20%股本投票權中擁有長期權益的實體，且可對其發揮重大影響力。重大影響力指參與投資對象的財務和經營決策的權力，但並非控制或共同控制該等決策的權力。

貴集團於聯營公司的投資按 貴集團根據會計權益法應佔資產淨值減任何減值虧損於綜合財務狀況表列賬。任何可能存在的不同會計政策已作出調整，以使其一致。 貴集團應佔聯營公司收購後業績及其他全面收入分別計入綜合損益表及綜合其他全面收入表。此外，倘於聯營公司的權益直接確認變動，則 貴集團會於綜合權益變動表確認其應佔任何變動(倘適用)。 貴集團與其聯營公司間交易的未變現收益及虧損將以 貴集團於聯營公司的投資為限予以對銷，惟有未變現虧損證明所轉讓資產出現減值則除外。收購聯營公司所產生的商譽已計入作為 貴集團於聯營公司投資的一部分。

倘於聯營公司的投資變成於合營企業的投資，則不會重新計量保留權益。相反，該投資繼續根據權益法入賬。在所有其他情況下，失去對聯營公司的重大影響力後， 貴集團按其公平值計量及確認任何剩餘投資。於失去重大影響力時聯營公司的賬面值與剩餘投資的公平值及出售所得款項之間的任何差額於損益內確認。

業務合併及商譽

業務合併以收購法列賬。轉讓代價按於收購日期的公平值計量，該公平值為 貴集團所轉讓資產於收購日期的公平值、 貴集團對被收購方前擁有人承擔的負債及 貴集團發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和。於各業務合併中， 貴集團選擇是否以公平值或按被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計量於被收購方屬現時所有權權益並賦予持有人於清盤時按比例分佔資產淨值的非控股權益。非控股權益的所有其他組成部分均按公平值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當所收購的一組業務及資產包括一項投入及一個實際過程，而兩者共同對創造產出的能力作出重大貢獻，則 貴集團釐定其已收購一項業務。

當 貴集團於收購一項業務時，其會根據合約條款以及於收購日期的經濟環境及相關條件，評估將承擔的金融資產及負債，以作出合適分類及指定。此包括將被收購方主合約中的嵌入式衍生工具進行區分。

倘業務合併分階段進行，先前持有的股本權益按收購日期公平值重新計量，所產生的任何收益或虧損則於損益確認。

收購方將予轉讓的任何或然代價於收購日期按公平值確認。分類為資產或負債的或然代價按公平值計量，而公平值變動則於損益確認。分類為權益的或然代價不予重新計量，而其後結算於權益入賬。

商譽初步按成本(即所轉讓代價、就非控股權益確認的金額及貴集團先前於被收購方持有的股本權益公平值的總額,超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債的部分)計量。倘該代價與其他項目的總和低於所收購資產淨值的公平值,差額經重新評估後於損益確認為議價購買收益。

於初步確認後,商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年進行減值測試,倘有事件或情況變化顯示賬面值可能減值,則會更頻繁地進行減值測試。貴集團於十二月三十一日對商譽進行年度減值測試。就減值測試而言,業務合併中收購的商譽自收購日期起分配至預期受益於合併協同效應的貴集團各現金產生單位或現金產生單位組別(不論貴集團其他資產或負債是否分配予該等單位或單位組別)。

減值透過評估商譽涉及的現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額而釐定。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。就商譽確認的減值虧損不會於隨後期間撥回。

倘商譽分配予現金產生單位(或現金產生單位組別),且該單位內的部分業務被出售,則與所出售業務有關的商譽在釐定出售收益或虧損時計入該業務的賬面值。在該等情況下,被出售的商譽按照所出售業務及所保留現金產生單位部分的相對價值計量。

公平值計量

資產的公平值計量計及市場參與者可從使用該資產得到的最高或最佳效用,或將該資產出售予另一可從使用該資產得到最高或最佳效用的市場參與者所產生的經濟利益。

貴集團使用適用於不同情況的估值技術,而其有足夠數據計量公平值,以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於歷史財務資料中計量或披露公平值的所有資產及負債,均根據對公平值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據在下述公平值層級內進行分類:

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場所報的價格(未經調整)
- 第二級 — 基於對公平值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技術
- 第三級 — 基於對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低級別輸入數據的估值技術

就按經常性基準於歷史財務資料中確認的資產及負債而言,貴集團於各有關期間末重新評估分類(根據對公平值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據),釐定層級內級別之間是否出現轉移。

非金融資產的減值

倘出現減值跡象，或須每年就資產(存貨、遞延稅項資產及金融資產除外)進行減值測試時，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值與其公平值減出售成本兩者的較高者計算，而個別資產須分開計算，除非該資產不會產生明顯獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額按資產所屬現金產生單位的可收回金額釐定。

僅於資產的賬面值超過可收回金額時，方會確認減值虧損。於評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映貨幣時值及資產特定風險的當前市場評估的稅前貼現率貼現至現值。減值虧損按與該減值資產功能相符的開支類別於產生期間自損益表扣除。

貴集團會於各報告期末評估是否有任何跡象顯示先前所確認的減值虧損已不再存在或可能減少。倘出現此等跡象，則會估計該資產的可收回金額。僅在用於釐定資產(商譽除外)可收回金額的估計有變時，方會撥回先前確認的減值虧損，但撥回後的金額不得超出假設於過往年度並無就該項資產確認減值虧損而應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損撥回計入產生期間的損益表。

關聯方

於下列情況下，以下人士被視為與 貴集團有關聯：

- (a) 該人士為符合以下情況的人士或該人士的近親
 - (i) 控制或共同控制 貴集團；
 - (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
 - (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理層成員；

或

- (b) 該人士為實體，且符合下列任何一項條件：
 - (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；
 - (ii) 一間實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；
 - (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體就僱員利益而設的離職後福利計劃；及離職後福利計劃的贊助僱主；
 - (vi) 該實體由(a)所述人士控制或共同控制；
 - (vii) 於(a)(i)項所述人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)的主要管理層成員；及

(viii)該實體或該實體所屬集團的任何成員公司為 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備與折舊

在建工程以外的物業、廠房及設備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以及將資產達至運作狀況及運抵有關位置作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支(如維修及保養費用)，一般於產生期間自損益表扣除。在符合確認準則的情況下，主要檢測的開支於該資產賬面值資本化為替換項目。倘物業、廠房及設備的重大部分須分期替換，則 貴集團確認有關部分為具有特定可使用年期的個別資產並相應作出折舊。

折舊就各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期，以直線法撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此目的所用的主要年率如下：

分類	估計可使用年期	年率
樓宇.....	30年	3%
租賃物業裝修.....	3至10年	10%至33%
醫療設備.....	5至10年	10%至19%
汽車.....	8年	12%
辦公設備.....	3至5年	19%至32%

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不一，則該項目的成本按合理基準分配至不同部分，而各部分將分別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊法至少於各有關期間末進行審閱，並於需要時作出調整。

物業、廠房及設備項目(包括任何已初步確認的重大部分)於出售時或當預期使用或出售該項目將不會帶來未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產的年度內，在損益表確認的任何出售或報廢收益或虧損，為有關資產出售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

在建工程指在建樓宇，按成本減任何減值虧損列賬，並不予折舊。有關成本包括建造的直接成本及建造期間相關借入資金的資本化借款成本。在建工程於完工及可供使用時重新分類至適當的物業、廠房及設備類別。

無形資產(商譽除外)

獨立收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併收購的無形資產成本為於收購當日的公平值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。年期有限的無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並於該無形資產可能出現減值跡象時進行減值評估。可使用年期有限的無形資產的攤銷期及攤銷方法須至少於各有關期間末進行審閱。

軟件

貴集團的軟件主要包括企業資源規劃(ERP)、辦公自動化(OA)及電子病歷(EMR)。軟件的估計可使用年期基於管理層對具備類似屬性 & 功能軟件的可使用年期所作最佳估計得出。

已購買的軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按其估計可使用年期十年以直線法攤銷。

醫療許可證

貴集團的醫療許可證在收購寧波博視眼科醫院有限公司、寧海眼科醫院有限公司及象山仁明眼病醫院有限公司時獲得。該等醫療許可證的估計可使用年期基於下列因素得出：(i)醫療許可證根據十五年財務預測確認為無形資產入賬，其經計及醫療許可證將為未來發展所帶來經濟利益的預期年期、眼科服務行業的趨勢及狀況以及市場需求。因此，醫療許可證的可使用年期與確認無形資產時所用的經濟利益預期年期一致；(ii)同業上市公司就類似醫療許可證採納的可使用年期介乎5至30年，而貴集團就醫療許可證採納的15年可使用年期在該範圍內；(iii)重續醫療許可證為程序安排，不會對該等相關醫院的營運構成重大障礙。醫療許可證的可使用年期亦基於管理層就重續醫療許可證的能力及意願釐定。

業務合併時取得的醫療許可證按收購日期的公平值確認。該等醫療許可證的可使用年期有限及按成本減累計攤銷列賬。於估計可使用年期15年內使用直線法計算攤銷以分攤許可證成本。於考慮估計可使用年期時，僅在有證據證實貴集團並無花費巨額成本進行重續的情況下，方會考慮重續期。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃(短期租賃及低價值資產租賃除外)採用單一確認及計量方法。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用當日)予以確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債的款額、已產生初步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取的租賃優惠。使用權資產以租期或資產的估計可使用年期兩者中的較短者按直線法折舊如下：

樓宇..... 2至20年

倘於租期結束前租賃資產的擁有權轉讓至 貴集團或成本反映購買選擇權獲行使，則根據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作出的租賃付款現值予以確認。租賃付款包括定額付款(含實物定額款項)減任何應收租賃優惠款項、取決於指數或利率的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括 貴集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及倘在租期內反映 貴集團正行使終止租賃選擇權時，有關終止租賃支付的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃付款在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃內所隱含利率難以釐定，故 貴集團應用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息的增加，並因支付租賃付款而減少。此外，倘有任何修訂、租期變動、租賃付款變動(例如指數或利率的變動導致未來租賃付款發生變化)或購買相關資產的選擇權評估的變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對樓宇及汽車的短期租賃應用短期租賃確認豁免(即自租賃開始日期起計租期為12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃)。其亦對被視為屬低價值的辦公設備租賃應用低價值資產租賃確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款在租期內按直線法確認為開支。

貴集團作為出租人

倘 貴集團為出租人，其於租賃開始時將各租賃分類為經營租賃或融資租賃。

倘貴集團為中間出租人，則轉租經參考主租賃產生的使用權資產分類為融資租賃或經營租賃。倘主租賃為貴集團對其應用資產負債表確認豁免的短期租賃，則貴集團將轉租分類為經營租賃。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本、按公平值計入其他全面收益及按公平值計入損益計量。

金融資產於初步確認時的分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及貴集團管理該等金融資產的業務模式。除不包括重大融資部分或貴集團已應用可行權宜方法不調整重大融資部分影響的貿易應收款項外，貴集團初步按公平值計量金融資產；倘屬並非按公平值計入損益的金融資產，則另加交易成本。不包括重大融資部分或貴集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項根據下文「收益確認」所載的政策根據國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或公平值計入其他全面收益分類及計量，其需要產生純粹為支付本金及未償還本金的利息（「純粹為支付本金及利息」）的現金流量。不論業務模式，並非純粹為支付本金及利息的現金流量的金融資產按公平值計入損益分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指其管理金融資產以產生現金流量的方式。業務模式決定現金流量會否源於收取合約現金流量、出售金融資產或同時源於兩者。按攤銷成本分類及計量的金融資產以目的為收取合約現金流量而持有金融資產的業務模式持有，而按公平值計入其他全面收益分類及計量的金融資產則以目的為收取合約現金流量而持有及出售的業務模式持有。並非以上述業務模式持有的金融資產按公平值計入損益分類及計量。

所有正常買賣金融資產均於交易日（即貴集團承諾買賣該資產當日）確認。正常買賣指須按照市場規定或慣例一般指定的期間內交付資產的金融資產買賣。

其後計量

金融資產其後計量視乎以下分類：

按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量的金融資產其後採用實際利率法計量，並須予減值。倘資產被終止確認、修改或出現減值，則收益及虧損於損益表中確認。

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產於財務狀況表中按公平值列賬，而公平值變動淨額則於損益表中確認。

該類別包括 貴集團並無不可撤銷地選擇分類為按公平值計入其他全面收益的股本投資。當付款權已確立，與股息相關的經濟利益很可能流入 貴集團，且股息金額能夠可靠地計量時，分類為按公平值計入損益的金融資產的股本投資股息亦會作為其他收入於損益表中確認。

終止確認金融資產

金融資產(或(倘適用)一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)主要在下列情況下終止確認(即從 貴集團綜合財務狀況表移除)：

- 自該項資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其自該項資產收取現金流量的權利，或已根據一項「轉讓」安排，在無造成重大延誤的情況下，承擔向第三方悉數支付已收現金流量的責任；且(a) 貴集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，惟已轉讓該項資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓其自該項資產收取現金流量的權利或已訂立轉讓安排， 貴集團評估是否保留該項資產所有權的風險及回報以及保留的範圍。倘既無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該項資產的控制權，則在 貴集團持續參與的情況下， 貴集團繼續確認已轉讓資產。於該情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映 貴集團保留的權利及責任的基準計量。

以為已轉讓資產提供擔保的形式的持續參與按該項資產的原賬面值或 貴集團可能須償還代價最高金額(以較低者為準)計量。

金融資產減值

貴集團對並非按公平值計入損益持有的所有債務工具及應收融資租賃確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備。預期信貸虧損基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量(按概約原實際利率貼現)之間的差額計算。預期現金流量將包括來自出售所持有屬於合約條款不可或缺部分的抵押品或其他信貸加強措施的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩階段確認。對於自初步確認以來並無大幅上升的信貸風險而言，預期信貸虧損就因未來12個月可能發生的違約事件引致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提撥備。對於自初步確認以來出現大幅上升的信貸風險而言，則須就預期於風險剩餘年期內的信貸虧損計提虧損撥備，而不論違約時間(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期，貴集團評估金融工具的信貸風險自初步確認以來是否大幅上升。貴集團作出評估時，會比較金融工具於報告日期發生違約的風險及金融工具於初步確認日期發生違約的風險，並考慮毋須付出過多成本或努力即可獲得的合理可靠資料，包括歷史及前瞻性資料。

貴集團視合約付款逾期90日的金融資產為違約。然而，於若干情況下，倘內部或外部資料顯示貴集團不可能在考慮持有的任何信貸加強措施前悉數收取未償還合約金額，貴集團亦可能視該金融資產為違約。金融資產於並無合理預期可收回合約現金流量時撇銷。

按攤銷成本計量的金融資產根據一般方法須予減值，並在以下階段分類以計量預期信貸虧損，惟應用下文所詳述簡化方法的貿易應收款項及應收融資租賃則除外。

第一階段 — 信貸風險自初步確認以來並無顯著上升的金融工具，且其虧損撥備按相當於12個月預期信貸虧損的金額計量

第二階段 — 信貸風險自初步確認以來顯著上升的金融工具，惟並非信貸減值金融資產，且其虧損撥備按相當於全期預期信貸虧損的金額計量

第三階段 — 於報告日期出現信貸減值的金融資產(惟並非購買或源生信貸減值)，且其虧損撥備按相當於全期預期信貸虧損的金額計量

簡化方法

對於不包括重大融資部分的貿易應收款項而言，或當貴集團採用可行權宜方法不就重大融資部分的影響作出調整時，貴集團採用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，貴集團不會監測信貸風險變動，惟會於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已根據其歷史信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並根據債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借款或應付款項(如適用)。

所有金融負債初步按公平值確認，而倘為貸款及借款以及應付款項，則扣除直接歸屬的交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、計息銀行及其他借款、應付關聯方款項及租賃負債。

其後計量

金融負債其後計量視乎以下分類：

按攤銷成本計量的金融負債(貸款及借款)

於初步確認後，計息貸款及借款其後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現的影響微不足道，則按成本列賬。當負債終止確認以及按實際利率法進行攤銷程序時，其收益及虧損於損益確認。

計算攤銷成本時考慮收購所產生的任何折讓或溢價，以及作為實際利率組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益的融資成本。

終止確認金融負債

當負債項下的責任獲解除、註銷或屆滿，則終止確認金融負債。

當現有金融負債被來自同一貸款人的另一項按極不相同條款的負債替代，或現有負債的條款大幅修訂，則該項交換或修訂視作終止確認原有負債及確認新負債，而各自賬面值的差額於損益表中確認。

抵銷金融工具

倘現有可強制執行的法定權利以抵銷已確認金額，且有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務，則金融資產及金融負債可予抵銷，而其淨額於財務狀況表呈報。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。若干醫療耗材的成本採用個別估值法釐定，而其他存貨成本則採用加權平均法釐定。可變現淨值根據估計售價扣除任何完成及出售時將產生的估計成本計算。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時轉換為已知數額的現金、價值變動風險不大及擁有一般由購入起計三個月內到期的短屆滿期的短期高流動性投資，並減去須按要求償還及構成貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

就編製綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金，其中包括並無限制用途的定期存款，以及性質與現金類似的資產。

撥備

撥備於因過往事件產生現時責任(法定或推定)且可能需要未來資源流出以清償該責任時予以確認，前提是能就該責任金額作出可靠估計。

當貼現的影響屬重大時，就撥備確認的金額為於報告期末預期清償該責任所需未來開支的現值。隨時間流逝而增加的已貼現現值金額於損益表中計入融資成本。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與在損益外確認的項目有關的所得稅於損益外的其他全面收入或直接於權益內確認。

即期稅項資產及負債按預期自稅務機構收回或付予稅務機構的金額根據截至報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)計量，並考慮貴集團運營所在國家的現行詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法就報告期末資產及負債稅基與就財務申報目的所列賬面值兩者間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額確認，惟以下情況除外：

- 因業務合併以外的交易初始確認的商譽或資產或負債所產生的遞延稅項負債，且於交易時並不影響會計溢利及應課稅損益；及
- 就投資附屬公司的有關應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間可控，而該等暫時差額於可見將來很可能不會撥回。

遞延稅項資產就所有可扣稅暫時差額以及未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損結轉予以確認。遞延稅項資產於可能有應課稅溢利用以抵銷可扣稅暫時差額以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉可動用情況下予以確認，惟以下情況除外：

- 因業務合併以外的交易初始確認的資產或負債所產生的與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產，且於交易時並不影響會計溢利或應課稅損益；及
- 就投資附屬公司的有關可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來很可能撥回及應課稅溢利可動用以抵銷暫時差額的情況下，方予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末檢討，並於不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時作出相應扣減。未確認遞延稅項資產於各報告期末重新評估，並在可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產的情況下予以確認。

遞延稅項資產及負債按預期於資產變現或清償負債期間適用的稅率根據截至報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)計量。

就同一課稅實體或不同課稅實體(擬以淨額基準結算即期稅項負債及資產，或同時變現資產及清償負債)預期將結算或收回大量遞延稅項負債或資產的各未來期間，當且僅當 貴集團擁有抵銷即期稅項資產及即期稅項負債的可強制執行合法權利且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關徵收的所得稅有關時，遞延稅項資產及遞延稅項負債方可互相抵銷。

政府補助

政府補助於可合理確定將會收到補助並將符合所有附帶條件時予以確認。倘補助涉及開支項目，則在補助擬用作抵銷的相關成本支銷期間有系統地確認為收入。

倘補助涉及資產，則其公平值計入遞延收入賬，並按有關資產的預計可使用年期以每年等額分期款項撥入損益表或自該項資產的賬面值中扣除並透過減少折舊開支方式撥入損益表。

收益確認

來自客戶合約的收益

來自客戶合約的收益於貨品或服務的控制權轉移至客戶時按反映 貴集團就換取該等貨品或服務而預期有權獲得的代價金額確認。

當合約代價包括可變金額時，則代價金額估計為 貴集團將有權就轉移貨品或服務予客戶而換取者。可變代價於合約起始時估計，直至已確認的累計收益金額將極有可能不會於其後解決可變代價相關不確定因素時發生重大收益撥回為止。

當合約包含融資部分，向客戶提供超過一年重大利益的撥資以向客戶轉移貨品或服務時，收益則按應收款項的現值計量，並使用將反映於 貴集團與客戶於合約起始時的獨立融資交易的貼現率進行貼現。當合約包含融資部分，為 貴集團提供重大財務利益超過一年，則根據合約確認的收益包括根據實際利率法就合約負債計算的利息開支。就客戶付款與轉移已承諾貨品或服務的期間不超過一年的合約而言，交易價格不會使用國際財務報告準則第15號的可行權宜方法就重大融資部分的影響進行調整。

貴集團的收益主要來自提供住院服務、門診服務及銷售視光產品。

- 住院服務

提供住院服務的收益隨時間確認，原因為客戶同時接受及消費 貴集團提供的利益。

- 門診服務

提供門診服務的收益於提供服務的時間點確認。

- 銷售視光產品

貴集團向第三方銷售視光產品，銷售貨品的收益於該資產的控制權轉移至客戶的時間點(通常於貨品交付時)確認。

其他收入

租金收入於租期內按時間比例基準確認。

利息收入按累計基準使用實際利率法以將金融工具預計年期或較短期間(如適用)內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確認。

股息收入於確立股東收取付款的權利，股息涉及的經濟利益很可能流入 貴集團，且股息金額能可靠計量時確認。

合約負債

當 貴集團在轉讓相關貨品或服務前收到客戶付款或付款到期時(以較早者為準)確認合約負債。合約負債於 貴集團根據合約履約(即將相關貨品或服務的控制權轉讓予客戶)時確認為收益。

股份付款

貴公司設有股份付款，旨在向為 貴集團成功營運作出貢獻的合資格參與者提供獎勵及回報。 貴集團僱員(包括董事)藉股份付款方式收取薪酬，據此，僱員提供服務作為收取股本工具的代價(「以股權結算的交易」)。

授出與僱員進行的以股權結算的交易成本乃參照其授出日期的公平值計量。公平值由外聘估值師使用貼現現金流量法釐定，以釐定 貴公司的權益公平值，並採用權益分配模型釐定有關普通股的公平值(經計及授出股份的條款及條件)。有關進一步詳情載於歷史財務資料附註28。

以股權結算的交易成本，連同權益相應增加部分，於表現及/或服務條件獲達成的期間內在僱員福利開支中確認。在歸屬日期前，於各報告期末就以股權結算的交易確認的累計開支，反映歸屬期已到期部分及 貴集團對最終將會歸屬的股本工具數目的最佳估計。於某一期間內於綜合損益及其他全面收益表扣除或計入的金額指於期初及期末確認的累計開支的變動。

釐定獎勵的授出日期公平值時並不考慮服務及非市場表現條件，惟可達致條件的可能性則被評定為 貴集團對最終將會歸屬的股本工具數目的最佳估計的一部分。市場表現條件將反映在授出日期的公平值。附帶於獎勵中但並無相關聯服務要求的其他

任何條件皆視為非歸屬條件。反映非歸屬條件的獎勵公平值若當中亦不包含服務及／或表現條件，則即時支銷該獎勵。

因未能達致非市場表現及／或服務條件而導致最終並無歸屬的獎勵並不會確認開支。倘獎勵包括一項市場或非歸屬條件，則無論市場條件或非歸屬條件是否達成，該等交易均會被視為已歸屬(惟所有其他表現及／或服務條件均獲達成)。

倘以股權結算的獎勵的條款有所變更及符合獎勵的原有條款，所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何變更的水平。此外，倘按變更日期計量，任何變更導致股份付款的總公平值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。

倘以股權結算的獎勵被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未就獎勵確認的開支均應即時確認。此包括於 貴集團或僱員控制範圍內的非歸屬條件並未達成的任何獎勵。然而，若授出新獎勵代替已註銷的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵均應被視為原獎勵的變更，一如前段所述。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團於中國內地營運的附屬公司的僱員須參加當地市政府營運的中央退休金計劃。該等附屬公司須按僱員工資的若干百分比向中央退休金計劃作出供款。供款於其根據中央退休金計劃的規則成為應付款項時於損益扣除。

短期僱員福利

短期僱員福利的責任按未貼現基準計量並於提供有關服務時支銷。

住房公積金及其他社會保險

貴集團已根據中國有關法律及法規為其僱員參加定額社會保障供款計劃。該等計劃包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險。 貴集團每月對住房公積金及其他社會保險作出供款。該等供款按應計基準於損益扣除。 貴集團除作出供款外並無其他責任。

離職福利

離職福利於 貴集團不再能撤回提供該等福利時及 貴集團確認涉及支付離職福利的重組成本時(以較早者為準)確認。

借款成本

收購、建造或生產合資格資產(即需經大量時間方可達致其擬定用途或出售的資產)直接應佔的借款成本資本化作為該等資產成本的一部分。當資產大致達致其擬定用途或出售時，則不再資本化有關借款成本。有待用作合資格資產支出的特定借款的暫時性投資所賺取的投資收入於已資本化的借款成本扣除。所有其他借款成本於產生期間支銷。借款成本包括實體就借取資金產生的利息及其他成本。

股息

中期股息為同時建議及宣派，原因為 貴公司組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股息。因此，中期股息於建議及宣派時即時確認為負債。

外幣

歷史財務資料以 貴公司的功能貨幣人民幣呈列。 貴集團內各實體自行釐定其功能貨幣，且各實體財務報表所列的項目使用該功能貨幣計量。 貴集團內實體所記錄的外幣交易於初步記錄時使用其各自於交易日期通行的功能貨幣匯率。以外幣計值的貨幣資產及負債按於報告期末通行的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額均於損益表內確認。

以外幣歷史成本計量的非貨幣項目使用初始交易日期的匯率換算。按外幣公平值計量的非貨幣項目使用公平值計量日期的匯率換算。因換算按公平值計量的非貨幣項目產生的收益或虧損，按與確認項目公平值變動的收益或虧損相同的方式處理(即公平值收益或虧損於其他全面收益或損益內確認的項目，其換算差額亦分別於其他全面收益或損益內確認)。

就因終止確認與預付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債而產生的相關資產、開支或收入而言，為釐定初步確認該等項目所用的匯率，初始交易日期為 貴集團初步確認預付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘預付或預收多筆款項， 貴集團釐定每筆預付或預收代價的交易日期。

海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於各有關期間末，該實體的資產及負債按於各有關期間末通行的匯率換算為人民幣，而其損益表按年內加權平均匯率換算為人民幣。

所產生的匯兌差額於其他全面收益確認及於匯兌波動儲備累計。出售海外業務時，與該特定海外業務有關的其他全面收益部分於損益表內確認。

3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團歷史財務資料時，管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響收益、開支、資產及負債的呈報金額及其隨附披露以及或然負債的披露。有關該等假設及估計的不明朗因素可能會導致日後須對受影響資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

在應用 貴集團會計政策的過程中，管理層作出以下對歷史財務資料中確認的金額影響最為重大的判斷(與估計相關的判斷除外)：

評估對 貴集團創辦的非營利性醫院的控制權

於二零一九年十二月三十一日， 貴集團向包頭市低視力康復中心(由最終股東之一張波洲先生創辦的非營利性醫院)注資，並成為其控股股東。 貴集團已與該醫院訂立協議，據此， 貴集團取得為期15年的合約權利以向該醫院提供管理服務，並有權收取該期間以收入為基準的管理費。理事會的所有三名董事及其他醫院主要職員均由 貴集團委任。

貴集團於釐定 貴集團是否對該醫院擁有控制權時已作出重大判斷。作出有關判斷時， 貴集團考慮 貴集團是否有權讓其現時能夠主導相關活動、其他方作為內部管治機構成員可行使的權利是否具有實質性、 貴集團是否承受或有權獲得因參與該醫院的活動而帶來的可變回報，以及 貴集團是否能夠使用其權力凌駕於該醫院，以影響回報金額。經評估後，管理層總結認為 貴集團對該醫院的內部管治機構擁有決策權，可指導該醫院的相關活動，故 貴集團對該醫院擁有控制權並將其綜合入賬。

估計不確定性

於各有關期間末，有關未來及估計不確定性的其他主要來源的主要假設(該等假設具有導致下一財政年度資產與負債賬面值發生重大調整的重要風險)概述如下。

商譽減值

貴集團最少每年釐定商譽是否減值。此須估計獲分配商譽的現金產生單位之使用價值。 貴集團估計使用價值時須估計來自現金產生單位的預期未來現金流量，亦須選擇適當貼現率以計算現金流量的現值。於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的商譽賬面值分別為人民幣28,228,000元、人民幣28,228,000元及人民幣28,228,000元。進一步詳情載於附註16。

非金融資產減值(商譽除外)

貴集團於各報告期末評估全部非金融資產(包括使用權資產)是否存在任何減值跡象。無限年期的無形資產須每年及於存在減值跡象的其他時間進行減值測試。其他非金融資產於有跡象顯示可能無法收回賬面值時測試減值。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時，即存在減值，可收回金額按其公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者計算。公平值減出售成本以類似資產公平交易的約束性銷售交易所得數據或可觀察市場價格減出售資產的增量成本為基準計算。計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量及選擇適當的貼現率，以計算該等現金流量的現值。

貿易應收款項及其他應收款項預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項及其他應收款項的預期信貸虧損。撥備率按根據具有類似虧損模式的不同客戶分類組別的逾期天數計算。

撥備矩陣初步基於貴集團的過往觀察違約率而定。貴集團將通過前瞻性資料對過往信貸虧損經驗作出調整，調較有關矩陣。例如，倘預測經濟狀況(如國內生產總值)於未來一年惡化，從而導致醫療行業的違約數量增加，過往違約率將予以調整。於各報告日期，過往觀察違約率將予更新，前瞻性估計的變動亦將予以分析。

過往觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性評估為一項重大估計。預期信貸虧損金額易受情況變化及預測經濟狀況變動影響。貴集團的過往信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦可能無法表示客戶於日後的實際違約情況。有關貴集團貿易應收款項預期信貸虧損的資料於歷史財務資料附註20披露。

遞延稅項資產

倘應課稅溢利可用以抵銷虧損，則可就未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。為釐定可確認的遞延稅項資產金額，管理層須根據未來應課稅溢利可能實現的時間及水平連同未來稅務規劃策略作出重大判斷。於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，已確認稅項虧損之遞延稅項資產的賬面值分別為人民幣380,000元、人民幣506,000元及人民幣502,000元。於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，未確認稅項虧損的金額分別為人民幣61,917,000元、人民幣79,413,000元及人民幣88,970,000元。進一步詳情載於歷史財務資料附註26。

股份付款

貴集團與僱員的以股權結算的交易之成本參考股本工具於授出日期的公平值計量。估計公平值須釐定就授出股本工具而言最適當的估值模型，而此模型取決於授出的條款及條件。此估計亦須釐定估值模型的最適當輸入值，包括權益獎勵預計年期、波幅及收益率以及對其作出的假設。股份付款詳情載於歷史財務資料附註28。

租賃—估計增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，故使用增量借款利率（「增量借款利率」）計量租賃負債。增量借款利率為貴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，而按類似期限及以類似抵押品借入所需資金應支付的利率。因此，增量借款利率反映貴集團「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）或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，貴集團使用可觀察輸入數據估算增量借款利率，並須作出若干實體特定的估計。

初步確認業務合併中的無形資產

確認醫療許可證為無形資產與歷史財務資料附註30所披露貴集團收購寧海眼科醫院有限公司65%股權的業務合併有關。

截至收購日期，採用收購法對業務合併入賬要求貴集團確認所收購資產、所承擔負債及被收購方任何非控股權益並估計其公平值。貴集團應用該確認原則及條件導致被收購方之前未於其財務報表中確認為資產及負債的若干資產及負債獲確認。如歷史財務資料附註17所披露，於二零一八年，一項醫療許可證於業務合併中單獨確認，其估計公平值為人民幣8,300,000元。

醫療許可證的估計可使用年期及減值

釐定醫療許可證的公平值須於估計醫療許可證估值的複合增長率、長期收益增長率及貼現率、財務預測及可使用年期時作出重大判斷及假設。

於釐定醫療許可證的相關攤銷費用時，貴集團管理層會釐定估計可使用年期、剩餘價值及攤銷方法。該估計基於管理層對性質及功能相近醫療許可證的可使用年期的最佳估計作出。倘估計經濟可使用年期短於之前預計者，管理層將調高攤銷費用，或撇銷或撇減該等項目的賬面值。實際經濟可使用年期可能與估計的經濟可使用年期不同。定期檢討可能導致攤銷期間出現變動，因而導致未來期間產生攤銷費用。

此外，當有事件或情況變動顯示或不能收回醫療許可證賬面值時，管理層會評估減值情況。當醫療許可證的可收回金額與初始估計不同時，將作出調整並於該事件發生期間進行確認。

4. 經營分部資料

貴集團主要從事提供住院服務、門診服務及銷售視光產品。就管理而言，上述業務不可分割，故貴集團並無將該等業務劃分多個經營分部。管理層監控貴集團的整體經營業績，以就資源分配及表現評估作出決策，故並無呈列其他經營分部資料。

地理資料

由於貴集團的主要業務、客戶及非流動資產位於中華人民共和國(「中國」)，故並無提供其他地理分部資料。

有關主要客戶的資料

並無單一客戶的貢獻佔貴集團收益10%或以上。

5. 收益

收益分析如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶合約收益	632,659	714,671	794,282
分析為：			
基礎眼科服務	407,979	445,903	422,204
消費眼科服務	198,745	259,057	369,536
其他	25,935	9,711	2,542

(a) 有關客戶合約收益的分拆收益資料

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貨品或服務類型			
住院服務	299,634	329,052	317,604
門診服務	257,823	319,825	408,257
銷售視光產品	49,267	56,083	65,879
其他	25,935	9,711	2,542
客戶合約收益總額	632,659	714,671	794,282

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益確認的時間			
服務及貨品於某個時間點轉移	333,025	385,619	476,678
服務隨時間轉移	299,634	329,052	317,604
客戶合約收益總額	632,659	714,671	794,282

下表載列於有關期間確認的收益，其已於相關年度期初計入合約負債：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於相關年度期初計入合約負債 的已確認收益：			
門診服務	578	627	811
銷售視光產品	296	550	637
其他	3,339	503	87
	<u>4,213</u>	<u>1,680</u>	<u>1,535</u>

(b) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

住院服務

就住院服務而言，客戶通常接受住院治療，其中包含全部息息相關及被視為單一履約責任的各種治療部分。由於病人在治療中同時接獲及消耗 貴集團履約的利益，住院服務的相關收益於合約期間透過參考達成履約責任的進度而獲確認。達成履約責任的進度透過直接計量 貴集團向客戶轉讓的個別產品或服務的價值進行衡量。

門診服務

提供門診服務的收益在某個時間點(即提供服務時)確認。

銷售視光產品

就銷售視光產品而言，履約責任於產品交付及 貴集團已收取付款或有權適當收取付款時達成。

貴集團並無原定預期持續超過一年的收益合約，因此，於有關期間末，管理層採用國際財務報告準則第15號的可行權宜方法，且不披露分配至未達成或部分達成的履約責任的交易價格總額。

6. 其他收入及收益

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
利息收入.....	6,798	6,706	4,595
政府補助.....	368	1,785	1,531
出售一間聯營公司收益.....	—	2,000	—
租金收入.....	359	1,221	762
議價購買收益(附註30(b)).....	—	375	—
其他.....	445	807	463
	<u>7,970</u>	<u>12,894</u>	<u>7,351</u>

7. 除稅前溢利

貴集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)下列各項後得出：

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一八年	二零一九年	二零二零年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售成本.....		387,707	436,630	444,762
物業、廠房及設備折舊.....	14	39,397	38,797	39,805
使用權資產折舊.....	15(a)	28,168	32,801	32,588
無形資產攤銷.....	17	4,256	4,642	4,858
並無計入租賃負債計量的 租賃付款.....	15(c)	10,157	2,504	1,172
核數師薪酬.....		600	600	1,120
僱員福利開支(包括董事薪酬)：				
工資、薪金及津貼、 社會保障及福利.....		182,630	194,155	194,818
股份付款.....	28	2,756	2,847	9,435
僱員福利開支總額.....		<u>185,386</u>	<u>197,002</u>	<u>204,253</u>
貿易應收款項減值淨額.....	20	1,137	6,796	1,948
其他應收款項減值淨額.....		958	778	5,379
應收關聯方款項減值淨額.....	36	3,284	9,705	4,838
利息收入.....	6	(6,798)	(6,706)	(4,595)
政府補助.....	6	(368)	(1,785)	(1,531)
出售物業、廠房及設備 項目(收益)／虧損淨額.....		(160)	67	212
出售一間聯營公司收益.....	6	—	(2,000)	—
出售一間附屬公司虧損.....	31	—	—	390
議價購買收益.....	6	—	(375)	—
外匯差額淨額.....		282	2,135	247
		<u>282</u>	<u>2,135</u>	<u>247</u>

8. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
計息銀行及其他借款利息.....	10,714	9,571	2,160
關聯方貸款利息.....	1,827	872	—
租賃負債利息.....	11,778	12,425	10,587
	<u>24,319</u>	<u>22,868</u>	<u>12,747</u>

9. 董事及最高行政人員薪酬

貴公司於二零二零年五月十九日(貴公司註冊成立日期)前概無任何最高行政人員、執行董事、非執行董事或獨立非執行董事。

張波洲先生、張小利女士、張俊峰先生、張光弟先生、柯鑒先生、Richard Chen Mao 先生、李甄先生及張文雯女士自二零二零年五月十九日起獲委任為貴公司的董事。

貴公司董事自貴集團現時旗下附屬公司就彼等獲委任為該等附屬公司的董事收取薪酬。該等附屬公司的財務報表所記錄該等董事各自的薪酬載列如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利.....	1,952	3,021	2,617
績效獎金.....	387	1,493	617
退休金計劃供款.....	68	99	8
	<u>2,407</u>	<u>4,613</u>	<u>3,242</u>

自貴公司的股份於香港聯交所主板上市日期開始，何明光先生、郭紅岩女士、李建濱先生及寶山先生獲委任為貴公司獨立非執行董事。於有關期間，概無已付或應付獨立非執行董事的酬金。

最高行政人員、執行董事及非執行董事的薪酬分析如下：

	薪金、津貼及 實物福利	績效獎金	退休金 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一八年				
十二月三十一日止年度				
董事				
張波洲先生 (i)	473	130	—	603
張小利女士	695	60	—	755
張俊峰先生	236	—	33	269
張豐生先生 (iii)	548	197	35	780
Richard Chen Mao 先生 (iv)	—	—	—	—
	<u>1,952</u>	<u>387</u>	<u>68</u>	<u>2,407</u>
截至二零一九年				
十二月三十一日止年度				
董事				
張波洲先生 (i)	475	530	—	1,005
張小利女士	1,451	3	—	1,454
張俊峰先生	332	—	36	368
張光弟先生 (ii)	185	—	15	200
張豐生先生 (iii)	578	960	48	1,586
李甄先生 (ii)	—	—	—	—
Richard Chen Mao 先生 (iv)	—	—	—	—
柯鑒先生 (v)	—	—	—	—
	<u>3,021</u>	<u>1,493</u>	<u>99</u>	<u>4,613</u>

	薪金、津貼及		退休金	總計
	實物福利	績效獎金	計劃供款	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
截至二零二零年十二月三十一日止年度				
執行董事				
張波洲先生(i)	495	590	—	1,085
張小利女士	1,241	—	—	1,241
張俊峰先生	325	—	3	328
張光弟先生(ii)	170	27	1	198
張豐生先生(iii)	386	—	4	390
	<u>2,617</u>	<u>617</u>	<u>8</u>	<u>3,242</u>
非執行董事				
李甄先生(ii)	—	—	—	—
Richard Chen Mao先生(iv)	—	—	—	—
柯鑒先生(v)	—	—	—	—
張文雯女士(vi)	—	—	—	—
	<u>2,617</u>	<u>617</u>	<u>8</u>	<u>3,242</u>

- (i) 張波洲先生於二零一四年十月獲委任為 貴集團現時旗下附屬公司的董事，並於二零二零年五月十九日獲委任為 貴公司的最高行政人員。
- (ii) 李甄先生及張光弟先生於二零一九年六月三日獲委任為 貴集團現時旗下附屬公司的董事。
- (iii) 張豐生先生於二零一五年十一月十一日獲委任為 貴集團現時旗下附屬公司的董事，並於二零二零年八月辭任。
- (iv) Richard Chen Mao先生於二零一八年十一月二十九日獲委任為 貴集團現時旗下附屬公司的董事。
- (v) 柯鑒先生於二零一九年九月二十八日獲委任為 貴集團現時旗下附屬公司的董事。
- (vi) 張文雯女士於二零二零年五月十九日獲委任為 貴公司的董事。

於有關期間，概無有關董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

10. 五名最高薪酬僱員

截至二零一八年，二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度的五名最高薪酬僱員分別包括一名、兩名及一名董事，其薪酬詳情載於上文附註9。於有關期間的非貴公司董事的餘下四名、三名及四名最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	2,429	3,033	3,928
績效獎金	794	1,757	1,412
股份付款	276	67	5,633
退休金計劃供款	126	98	11
	<u>3,625</u>	<u>4,955</u>	<u>10,984</u>

薪酬介乎以下範圍的非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員人數如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
500,000 港元至 1,000,000 港元	2	–	–
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	2	–	–
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	–	2	1
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	–	1	2
5,500,001 港元至 6,000,000 港元	–	–	1
	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>4</u>

於有關期間，分別有兩名、三名及四名既非董事亦非最高行政人員的最高薪酬僱員就彼等為貴集團提供的服務獲授股份付款，有關進一步詳情載於歷史財務資料附註28的披露。該等股份付款的公平值(已於歸屬期內於損益表確認)於授出日期釐定，而本年度財務報表所列金額已載入上述既非董事亦非最高行政人員的最高薪酬僱員薪酬披露。

11. 所得稅開支

根據《財政部、國家稅務總局、海關總署關於西部大開發稅收優惠政策問題的通知》(財稅[2011]58號)，在中國內地西部地區運營的若干附屬公司有權按15%的優惠企業所得稅稅率繳稅，惟該等附屬公司以《西部地區鼓勵類產業目錄》中規定的產業項目為主營業務，且主營業務收入佔其總收入70%以上。

根據《財政部、國家稅務總局關於實施小微企業普惠性稅收減免政策的通知》(財稅[2019]13號)，對若干附屬公司年應納稅所得額不超過人民幣1,000,000元的部分，減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納所得稅；對年應納稅所得額超過人民幣1,000,000元但不超過人民幣3,000,000元的部分，減按50%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納所得稅。

根據有關《中華人民共和國企業所得稅法》及相關法規，除上述若干附屬公司適用的優惠待遇外，貴集團內的其他附屬公司須按25%的法定稅率繳納企業所得稅。

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，貴集團於開曼群島及英屬處女群島毋須繳納任何所得稅。

由於貴集團於有關期間並無產生任何應課稅溢利，故並無計提香港利得稅撥備。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期—中國內地年內支出	21,850	22,345	31,126
遞延(附註26)	(3,654)	(1,105)	5,964
年內稅項支出總額	<u>18,196</u>	<u>21,240</u>	<u>37,090</u>

按貴公司及其大部分附屬公司所在國家的適用稅率計算除稅前溢利的適用稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬，以及適用稅率(即法定稅率)與實際稅率的對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利	47,402	92,064	157,621
按法定稅率計算的稅項	11,851	23,016	39,405
特定省份或地方機關所實施的 較低稅率	(11,811)	(13,022)	(18,373)
對貴集團中國附屬公司可分派 溢利按10%的稅率徵收預扣稅 的影響	-	-	7,000
不可扣稅開支	5,095	3,490	5,975
過往期間已動用稅項虧損	(6,570)	(4,734)	(5,047)
未確認稅項虧損	18,016	8,318	5,606
未確認可扣稅暫時差額	1,615	4,172	2,524
按貴集團實際稅率計算的 稅項支出	<u>18,196</u>	<u>21,240</u>	<u>37,090</u>

於有關期間，應佔聯營公司稅項為零。

12. 股息

於有關期間，貴公司概無派付或宣派股息。

於有關期間，貴集團現時旗下附屬公司於重組前向當時股東宣派及派付的股息如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向當時股東宣派及派付的股息.....	-	-	34,000

13. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

由於重組及貴集團於有關期間業績的編製基準(如歷史財務資料附註2.1所進一步闡述)，每股盈利資料就本報告而言被視為無意義，故未予呈列。

14. 物業、廠房及設備

於二零一八年十二月三十一日

	租賃裝修	醫療設備	汽車	辦公設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年一月一日：						
成本.....	80,822	153,811	8,285	10,542	-	253,460
累計折舊.....	(33,498)	(14,839)	(1,248)	(2,042)	-	(51,627)
賬面淨值.....	<u>47,324</u>	<u>138,972</u>	<u>7,037</u>	<u>8,500</u>	<u>-</u>	<u>201,833</u>
於二零一八年一月一日，						
扣除累計折舊.....	47,324	138,972	7,037	8,500	-	201,833
添置.....	28,641	32,390	2,513	4,084	47,613	115,241
出售.....	-	(17)	-	(172)	-	(189)
收購一間附屬公司						
(附註30(a)).....	4,637	4,067	419	1,185	-	10,308
年內計提的折舊.....	(19,065)	(16,331)	(1,045)	(2,956)	-	(39,397)
於二零一八年						
十二月三十一日，						
扣除累計折舊.....	<u>61,537</u>	<u>159,081</u>	<u>8,924</u>	<u>10,641</u>	<u>47,613</u>	<u>287,796</u>
於二零一八年						
十二月三十一日：						
成本.....	114,100	190,168	11,217	15,595	47,613	378,693
累計折舊.....	(52,563)	(31,087)	(2,293)	(4,954)	-	(90,897)
賬面淨值.....	<u>61,537</u>	<u>159,081</u>	<u>8,924</u>	<u>10,641</u>	<u>47,613</u>	<u>287,796</u>

於二零一九年十二月三十一日

	樓宇	租賃裝修	醫療設備	汽車	辦公設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年一月一日：							
成本.....	-	114,100	190,168	11,217	15,595	47,613	378,693
累計折舊.....	-	(52,563)	(31,087)	(2,293)	(4,954)	-	(90,897)
賬面淨值.....	-	61,537	159,081	8,924	10,641	47,613	287,796
於二零一九年一月一日，							
扣除累計折舊.....	-	61,537	159,081	8,924	10,641	47,613	287,796
添置.....	39,259	8,218	11,327	1,399	122	174	60,499
出售.....	-	-	(158)	-	(300)	-	(458)
收購一間附屬公司							
(附註30(b)).....	-	-	44	-	22	-	66
年內計提的折舊.....	(888)	(12,647)	(20,892)	(1,518)	(2,852)	-	(38,797)
於二零一九年							
十二月三十一日，							
扣除累計折舊.....	38,371	57,108	149,402	8,805	7,633	47,787	309,106
於二零一九年							
十二月三十一日：							
成本.....	39,259	122,318	201,347	12,616	15,206	47,787	438,533
累計折舊.....	(888)	(65,210)	(51,945)	(3,811)	(7,573)	-	(129,427)
賬面淨值.....	38,371	57,108	149,402	8,805	7,633	47,787	309,106

於二零二零年十二月三十一日

	樓宇	租賃裝修	醫療設備	汽車	辦公設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二零年一月一日：							
成本.....	39,259	122,318	201,347	12,616	15,206	47,787	438,533
累計折舊.....	(888)	(65,210)	(51,945)	(3,811)	(7,573)	-	(129,427)
賬面淨值.....	<u>38,371</u>	<u>57,108</u>	<u>149,402</u>	<u>8,805</u>	<u>7,633</u>	<u>47,787</u>	<u>309,106</u>
於二零二零年一月一日，							
扣除累計折舊.....	38,371	57,108	149,402	8,805	7,633	47,787	309,106
添置.....	-	2,667	23,251	449	375	-	26,742
出售.....	-	-	(696)	(101)	(4)	-	(801)
出售一間附屬公司 (附註31).....	-	-	(470)	-	(2)	-	(472)
年內計提的折舊.....	<u>(1,243)</u>	<u>(11,193)</u>	<u>(23,192)</u>	<u>(1,621)</u>	<u>(2,556)</u>	<u>-</u>	<u>(39,805)</u>
於二零二零年 十二月三十一日，							
扣除累計折舊.....	<u>37,128</u>	<u>48,582</u>	<u>148,295</u>	<u>7,532</u>	<u>5,446</u>	<u>47,787</u>	<u>294,770</u>
於二零二零年 十二月三十一日：							
成本.....	39,259	124,985	220,600	12,796	15,534	47,787	460,961
累計折舊.....	(2,131)	(76,403)	(72,305)	(5,264)	(10,088)	-	(166,191)
賬面淨值.....	<u>37,128</u>	<u>48,582</u>	<u>148,295</u>	<u>7,532</u>	<u>5,446</u>	<u>47,787</u>	<u>294,770</u>

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，賬面淨值約為人民幣34,767,000元、人民幣29,229,000元及零的 貴集團若干醫療設備已質押，以為 貴集團獲授的若干計息銀行及其他借款作抵押(附註25)。

15. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團根據經營租賃安排租賃若干樓宇，相關租賃商定租期為2至20年。一般而言，貴集團不可向貴集團以外人士轉讓及分租租賃資產。

(a) 使用權資產

於有關期間，貴集團使用權資產的賬面值及變動如下：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初賬面值	165,450	208,062	187,511
添置	66,401	12,250	1,362
因收購一間附屬公司的添置 (附註30(a))	4,379	—	—
折舊費用	(28,168)	(32,801)	(32,588)
因租賃不可撤銷期間的變動而 修訂租期	—	—	(4,497)
於年末賬面值	<u>208,062</u>	<u>187,511</u>	<u>151,788</u>

(b) 租賃負債

於有關期間，租賃負債的賬面值及變動如下：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初賬面值	152,643	190,983	175,262
新租賃	66,401	12,250	1,362
因收購一間附屬公司的添置	4,379	—	—
年內確認的利息增幅	11,778	12,425	10,587
付款	(44,218)	(40,396)	(46,329)
來自出租人的新冠肺炎相關租金優惠	—	—	(702)
因租賃不可撤銷期間的變動而 修訂租期	—	—	(4,497)
年末賬面值	<u>190,983</u>	<u>175,262</u>	<u>135,683</u>
分析為：			
流動部分	35,720	36,496	30,544
非流動部分	<u>155,263</u>	<u>138,766</u>	<u>105,139</u>

租賃負債的到期分析於歷史財務資料附註39中披露。

(c) 於損益中確認的租賃相關款項如下：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債利息	11,778	12,425	10,587
使用權資產折舊費用	28,168	32,801	32,588
短期租賃相關開支	10,157	2,504	1,172
來自出租人的新冠肺炎相關租金優惠	-	-	(702)
於損益中確認的款項	<u>50,103</u>	<u>47,730</u>	<u>43,645</u>

16. 商譽

	人民幣千元
於二零一八年一月一日的成本及賬面淨值	21,868
收購一間附屬公司(附註30(a))	6,360
於二零一八年十二月三十一日	<u>28,228</u>
於二零一九年一月一日及二零一九年十二月三十一日的 成本及賬面淨值	<u>28,228</u>
於二零二零年一月一日及二零二零年十二月三十一日的 成本及賬面淨值	<u>28,228</u>

商譽減值測試

透過業務合併收購的商譽已就減值測試分配至下列現金產生單位(「現金產生單位」)：

- 寧波博視眼科醫院有限公司現金產生單位；
- 寧海眼科醫院有限公司現金產生單位；及
- 象山仁明眼病醫院有限公司現金產生單位。

寧波博視眼科醫院有限公司現金產生單位

寧波博視眼科醫院有限公司現金產生單位的可收回金額按高級管理層批准的五年期財政預算的現金流量預測根據使用價值計算法釐定。於各有關期間末，應用於現金流量預測的除稅前貼現率分別為16.80%、16.88%及17.28%。用於推斷五年期後寧波博視眼科醫院有限公司現金產生單位現金流量的增長率分別為3%、3%及3%。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，現金產生單位的可收回金額、現金產生單位的賬面值及現金產生單位超出其賬面值的可收回金額分別如下：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金產生單位的可收回金額	48,274	47,705	57,933
減：現金產生單位的賬面值	43,024	40,397	45,400
現金產生單位超出其賬面值的可收回金額	<u>5,250</u>	<u>7,308</u>	<u>12,533</u>

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

主要假設的可能變動	現金產生單位可收回 金額超過其賬面值		
	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益(%複合增長率)減少1%.....	1,877	4,047	9,175
貼現率增加1%.....	946	3,126	8,702

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，主要假設的合理可能變動不會導致減值。

寧海眼科醫院有限公司現金產生單位

寧海眼科醫院有限公司現金產生單位的可收回金額按高級管理層批准的五年期財政預算的現金流量預測根據使用價值計算法釐定。於各有關期間末，應用於現金流量預測的除稅前貼現率分別為16.59%、16.59%及16.76%。用於推斷五年期後寧海眼科醫院有限公司現金產生單位現金流量的增長率分別為3%、3%及3%。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，現金產生單位的可收回金額、現金產生單位的賬面值及現金產生單位超出其賬面值的可收回金額分別如下：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金產生單位的可收回金額	28,925	26,533	25,311
減：現金產生單位的賬面值	25,242	23,464	21,875
現金產生單位超出其賬面值的可收回金額	<u>3,683</u>	<u>3,069</u>	<u>3,436</u>

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

主要假設的可能變動	現金產生單位可收回 金額超過其賬面值		
	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益(%複合增長率)減少1%.....	1,745	1,099	1,578
貼現率增加1%.....	789	319	1,045

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，主要假設的合理可能變動不會導致減值。

象山仁明眼病醫院有限公司現金產生單位

象山仁明眼病醫院有限公司現金產生單位的可收回金額按高級管理層批准的五年期財政預算的現金流量預測根據使用價值計算法釐定。於各有關期間末，應用於現金流量預測的除稅前貼現率分別為17.08%、16.98%及17.32%。用於推斷五年期後象山仁明眼病醫院有限公司現金產生單位現金流量的增長率分別為3%、3%及3%。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，現金產生單位的可收回金額、現金產生單位的賬面值及現金產生單位超出其賬面值的可收回金額分別如下：

現金產生單位的可收回金額 減：現金產生單位的賬面值 現金產生單位超出其賬面值的可收回金額	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金產生單位的可收回金額	67,915	59,742	61,822
減：現金產生單位的賬面值	56,819	53,075	50,693
現金產生單位超出其賬面值的可收回金額	<u>11,096</u>	<u>6,667</u>	<u>11,129</u>

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

主要假設的可能變動	現金產生單位可收回 金額超過其賬面值		
	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益(%複合增長率)減少1%.....	7,636	3,283	7,784
貼現率增加1%.....	5,651	1,472	6,359

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，主要假設的合理可能變動不會導致減值。

分配至各現金產生單位的商譽的賬面值如下：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
寧波博視眼科醫院有限公司.....	8,718	8,718	8,718
寧海眼科醫院有限公司.....	6,360	6,360	6,360
象山仁明眼病醫院有限公司.....	13,150	13,150	13,150
	<u>28,228</u>	<u>28,228</u>	<u>28,228</u>

寧波博視眼科醫院有限公司、寧海眼科醫院有限公司及象山仁明眼病醫院有限公司現金產生單位於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的使用價值計算均採用假設。下文闡述管理層依據現金流量預測進行商譽減值測試的各項主要假設：

預算毛利率—用於釐定分配至預算毛利率的價值的基準，指於緊接預算年度前一年實現的平均毛利率，並已就預期效率提升及預期市場發展而作出相應調高。

貼現率—所用貼現率屬除稅前，反映與相關單位有關的特定風險。

分配至有關眼科服務市場發展、貼現率及原材料價格持續上漲的主要假設的價值與外部資料來源相符。

17. 無形資產

於二零一八年十二月三十一日

	軟件	醫療許可證	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年一月一日：			
成本.....	2,784	55,000	57,784
累計攤銷及減值.....	(296)	(10)	(306)
賬面淨值.....	<u>2,488</u>	<u>54,990</u>	<u>57,478</u>
於二零一八年一月一日，			
扣除累計攤銷.....	2,488	54,990	57,478
添置.....	597	—	597
收購一間附屬公司(附註30(a)).....	—	8,300	8,300
年內計提的攤銷.....	(277)	(3,979)	(4,256)
於二零一八年十二月三十一日，			
扣除累計攤銷.....	<u>2,808</u>	<u>59,311</u>	<u>62,119</u>
於二零一八年十二月三十一日：			
成本.....	3,381	63,300	66,681
累計攤銷.....	(573)	(3,989)	(4,562)
賬面淨值.....	<u>2,808</u>	<u>59,311</u>	<u>62,119</u>

於二零一九年十二月三十一日

	軟件	醫療許可證	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年一月一日：			
成本	3,381	63,300	66,681
累計攤銷	(573)	(3,989)	(4,562)
賬面淨值	<u>2,808</u>	<u>59,311</u>	<u>62,119</u>
於二零一九年一月一日，			
扣除累計攤銷	2,808	59,311	62,119
添置	1,655	–	1,655
年內計提的攤銷	(422)	(4,220)	(4,642)
於二零一九年十二月三十一日，			
扣除累計攤銷	<u>4,041</u>	<u>55,091</u>	<u>59,132</u>
於二零一九年十二月三十一日：			
成本	5,036	63,300	68,336
累計攤銷	(995)	(8,209)	(9,204)
賬面淨值	<u>4,041</u>	<u>55,091</u>	<u>59,132</u>

於二零二零年十二月三十一日

	軟件	醫療許可證	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二零年一月一日：			
成本	5,036	63,300	68,336
累計攤銷	(995)	(8,209)	(9,204)
賬面淨值	<u>4,041</u>	<u>55,091</u>	<u>59,132</u>
於二零二零年一月一日，			
扣除累計攤銷	4,041	55,091	59,132
添置	2,202	–	2,202
年內計提的攤銷	(638)	(4,220)	(4,858)
於二零二零年十二月三十一日，			
扣除累計攤銷	<u>5,605</u>	<u>50,871</u>	<u>56,476</u>
於二零二零年十二月三十一日：			
成本	7,238	63,300	70,538
累計攤銷	(1,633)	(12,429)	(14,062)
賬面淨值	<u>5,605</u>	<u>50,871</u>	<u>56,476</u>

於二零一八年，收購寧海眼科醫院有限公司所確定及取得的醫療許可證金額為人民幣8,300,000元。該等醫療許可證於收購日期按公平值確認，其可使用年期有限及按成本減累計攤銷列賬。攤銷按許可證的估計可使用年期15年使用直線法計算以分攤許可證成本。

18. 於聯營公司的投資

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應佔資產淨值	1,496	-	-

貴集團與聯營公司的交易及結餘披露於歷史財務資料附註36。

貴集團的聯營公司詳情如下：

名稱	所持已發行 股份詳情	註冊成立/ 註冊地點及 業務地點	貴集團 應佔所有權 權益百分比	主要業務
鹽城顧澤朝聚眼科醫院有限公司 （「鹽城顧澤朝聚」）*	註冊資本人民幣 10,000,000元	中國	20%	提供眼科服務
寧夏開明眼科醫院有限公司 （「寧夏開明」）	註冊資本人民幣 20,000,000元	中國	30%	提供眼科服務

* 於有關期間，鹽城顧澤朝聚為貴集團的聯營公司。由於貴集團已於二零一九年九月二十六日將其於鹽城顧澤朝聚的股權出售予南京顧澤醫療科技有限公司，鹽城顧澤朝聚其後不再為貴集團的聯營公司。有關上述出售事項的進一步資料，見招股章程「財務資料—財務狀況表若干項目—預付款項、其他應收款項及其他資產」一節。

於累計應佔聯營公司鹽城顧澤朝聚及寧夏開明虧損超過貴集團於聯營公司的權益時，貴集團已終止進一步確認其應佔該兩家聯營公司的虧損，原因為貴集團並無責任承擔該兩家聯營公司的額外虧損。下表列示於有關期間貴集團未確認應佔該兩家聯營公司虧損的金額：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內未確認應佔虧損	(2,371)	(1,174)	(2,234)
年內出售鹽城顧澤朝聚的影響	-	2,371	-
累計未確認應佔虧損	(2,371)	(1,174)	(3,408)

下表列示個別並非重大的 貴集團聯營公司的匯總財務資料：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內應佔聯營公司虧損.....	(696)	(1,496)	—
應佔聯營公司全面收入總額.....	(696)	(1,496)	—
貴集團於聯營公司的投資的賬面總額.....	1,496	—	—

19. 存貨

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
醫療耗材.....	30,403	24,095	24,244
藥物.....	9,252	8,987	10,403
視光產品.....	6,898	2,976	3,352
	46,553	36,058	37,999

20. 貿易應收款項

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	65,821	72,897	64,537
減值.....	(45)	(1,108)	(2,500)
	65,776	71,789	62,037

貿易應收款項指就 貴集團所提供的醫療護理服務而應收公共醫療保險計劃及社會組織的結餘及銷售視光產品。

貴集團與客戶的貿易條款主要以信貸為主，惟新客戶除外，新客戶一般須預先付款。信貸期一般介乎30至180日。 貴集團嚴格控制其未結清應收款項並設有信貸監控部門將信貸風險減至最低。高級管理層定期對逾期結餘進行審閱。 貴集團對其貿易應收款項結餘並無持有任何抵押品或其他增強信貸。貿易應收款項不計利息。

於各有關期間末，貴集團根據發票日期及扣除虧損撥備後的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內.....	46,421	36,094	26,891
4至6個月.....	11,667	16,427	12,351
7至12個月.....	4,646	10,209	7,549
12個月以上.....	3,042	9,059	15,246
	<u>65,776</u>	<u>71,789</u>	<u>62,037</u>

貿易應收款項的減值撥備變動如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	18	45	1,108
減值虧損淨額(附註7).....	1,137	6,796	1,948
撇銷為不可收回的金額.....	(1,110)	(5,733)	(556)
於年末.....	<u>45</u>	<u>1,108</u>	<u>2,500</u>

於各有關期間末，貴集團採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃根據具有類似虧損模式的多個客戶分部組別的逾期日數釐定。該計算反映概率加權結果、貨幣時值及於各有關期間末可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。一般而言，貿易應收款項於有資料顯示對手方處於嚴重財務困難及未來並無合理預期可收回(例如對手方已進行清算或已進入破產程序)時予以撇銷。

下表載列 貴集團使用撥備矩陣計算所得貿易應收款項的信貸風險資料：

於二零一八年十二月三十一日

	3個月內	4至6個月	7至12個月	12個月以上	總計
公共醫療保險計劃及 社會組織的貿易應收款項：					
預期信貸虧損率	0.05%	0.05%	0.06%	0.46%	0.07%
賬面總額(人民幣千元)	45,229	10,721	3,204	3,056	62,210
預期信貸虧損(人民幣千元) ...	24	5	2	14	45
銷售視光產品的貿易應收款項：					
預期信貸虧損率	-	-	-	-	-
賬面總額(人民幣千元)	1,216	951	1,444	-	3,611
預期信貸虧損(人民幣千元) ...	-	-	-	-	-

於二零一九年十二月三十一日

	3個月內	4至6個月	7至12個月	12個月以上	總計
公共醫療保險計劃及 社會組織的貿易應收款項：					
預期信貸虧損率	0.06%	0.05%	0.06%	0.65%	0.13%
賬面總額(人民幣千元)	35,576	14,591	8,326	8,310	66,803
預期信貸虧損(人民幣千元) ...	21	7	5	54	87
銷售視光產品的貿易應收款項：					
預期信貸虧損率	-	-	20.37%	40.12%	16.75%
賬面總額(人民幣千元)	539	1,843	2,371	1,341	6,094
預期信貸虧損(人民幣千元) ...	-	-	483	538	1,021

於二零二零年十二月三十一日

	3個月內	4至6個月	7至12個月	12個月以上	總計
公共醫療保險計劃及 社會組織的貿易應收款項：					
預期信貸虧損率	0.62%	0.62%	0.63%	7.04%	2.06%
賬面總額(人民幣千元)	26,512	12,053	6,954	13,190	58,709
預期信貸虧損(人民幣千元) ...	165	75	44	928	1,212
銷售視光產品的貿易應收款項：					
預期信貸虧損率	4.90%	5.33%	13.18%	27.68%	22.10%
賬面總額(人民幣千元)	572	394	736	4,126	5,828
預期信貸虧損(人民幣千元) ...	28	21	97	1,142	1,288

於各報告日期，貴集團評估貿易應收款項的信貸風險自初始確認以來有否顯著增加。於二零二零年十二月三十一日，貿易應收款項的信貸風險顯著增加，主要歸因於貿易應收款項賬齡的顯著增加。

21. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入流動資產			
預付款項	10,507	10,557	9,925
向第三方提供的貸款	4,908	17,144	16,867
投資退款	3,500	3,500	2,723
員工墊款	2,134	1,022	347
按金	1,277	1,506	909
上市開支	175	678	4,065
其他應收款項	5,237	2,409	2,664
	27,738	36,816	37,500
減值撥備	(4,082)	(4,194)	(9,572)
	23,656	32,622	27,928
計入非流動資產			
物業、廠房及設備預付款項	2,154	1,544	11,493
	25,810	34,166	39,421

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，除向遵化光明眼科醫院提供人民幣4,710,000元的貸款按年利率4.75%計息外，向第三方提供的貸款餘額為不計息且無固定還款期。

22. 現金及現金等價物以及受限制存款

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	166,854	247,030	413,246
減：受限制存款			
— 已抵押存款	(9,620)	—	—
— 凍結存款	—	(7,215)	—
現金及現金等價物	<u>157,234</u>	<u>239,815</u>	<u>413,246</u>
以下列貨幣計值的現金及銀行結餘：.....			
— 人民幣	47,103	247,030	413,238
— 美元	119,751	—	8
現金及銀行結餘	<u>166,854</u>	<u>247,030</u>	<u>413,246</u>

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，貴集團獲准透過授權銀行將人民幣兌換為其他貨幣以進行外匯業務。

銀行現金按每日銀行存款利率的浮動利率計息。銀行結餘及受限制存款存放於近期並無違約歷史且信譽良好的銀行。

於二零一八年十二月三十一日，貴集團質押賬面值人民幣9,620,000元的已抵押存款，以令貴集團取得人民幣32,000,000元的即期銀行貸款(附註25)。

於二零一九年十二月三十一日，貴集團賬面值人民幣7,215,000元的凍結存款因捲入承德朝聚眼科醫院有限公司租金安排的法律糾紛而被法院凍結，於二零二零年六月九日，法院已解凍貴集團的凍結存款。

23. 貿易應付款項

於各有關期間末的貿易應付款項根據發票日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	56,051	47,934	36,267
1至2年	6,595	1,530	2,203
2至3年	9	1,074	584
3年以上	—	—	237
	<u>62,655</u>	<u>50,538</u>	<u>39,291</u>

貿易應付款項不計息，一般於30至90天的期限內結清。

24. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付薪金及福利	24,352	32,309	39,417
購買物業、廠房及設備應付款項	22,506	10,611	7,474
應計應付稅項	14,971	7,278	6,134
應付服務費	6,597	6,361	13,969
應付租金	13,876	27,838	24,511
購買附屬公司股權應付款項	5,168	4,043	-
合約負債(附註(a))	1,680	1,535	7,330
其他應付款項	7,063	5,911	7,319
	96,213	95,886	106,154
減：分類為非流動負債的部分	-	(703)	(800)
	96,213	95,183	105,354

附註(a)：有關合約負債的詳情如下：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
門診服務	1,177	1,448	6,561
其他	503	87	769
	1,680	1,535	7,330

貴公司

	於十二月三十一日	
	二零二零年	
	人民幣千元	
應付一間附屬公司的款項	4,935	
應付服務費	1,798	
	6,733	

25. 計息銀行及其他借款

	於十二月三十一日								
	二零一八年			二零一九年			二零二零年		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
流動									
銀行貸款-有抵押.....	5.66至6.50	二零一九年	46,021	5.17至5.40	二零二零年	24,123	-	-	-
其他貸款-有抵押.....	8.00	二零一九年	51,433	-	-	-	-	-	-
其他貸款-無抵押.....	5.00至8.30	二零一九年	10,591	5.22	二零二零年	300	5.22	二零二一年	5,250
長期其他貸款的即期									
部分-有抵押.....	5.23至11.50	二零一九年	11,265	5.23	二零二零年	10,085	-	-	-
長期其他貸款的即期									
部分-無抵押.....	-	-	-	-	-	-	5.70	二零二一年	750
長期銀行貸款的即期									
部分-有抵押.....	6.18	二零一九年	7,034	6.18	二零二零年	11,278	-	-	-
			<u>126,344</u>			<u>45,786</u>			<u>6,000</u>
非流動									
長期其他貸款		二零二零年至							
-有抵押.....	5.23至11.50	二零二一年	20,712	5.23	二零二一年	10,522	-	-	-
長期其他貸款		二零二零年至							
-無抵押.....	5.70至7.40	二零二一年	10,250	5.70	二零二一年	750	5.70	二零二三年	678
長期銀行貸款-有抵押..	6.18	二零二一年	14,000	6.18	二零二一年至 二零二二年	13,000	-	-	-
			<u>44,962</u>			<u>24,272</u>			<u>678</u>
以人民幣計值的計息									
銀行及其他借款.....			<u>171,306</u>			<u>70,058</u>			<u>6,678</u>

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分析為：			
應償還計息銀行貸款：			
一年內	53,055	35,401	—
第二年	7,000	11,000	—
第三至五年(包括首尾兩年)	7,000	2,000	—
	<u>67,055</u>	<u>48,401</u>	<u>—</u>
應償還其他借款：			
一年內	73,289	10,385	6,000
第二年	19,690	11,272	—
第三至五年(包括首尾兩年)	11,272	—	678
	<u>104,251</u>	<u>21,657</u>	<u>6,678</u>
	<u>171,306</u>	<u>70,058</u>	<u>6,678</u>

貴集團計息銀行及其他借款的詳情如下：

- (a) 於二零一八年十二月三十一日，貴集團的銀行貸款人民幣32,000,000元由貴集團約人民幣9,620,000元的若干存款作抵押，並由張波洲先生、張洪波女士、張小利女士、李芙蓉女士、張俊峰先生、蘇玉琴女士、張豐生先生及賀勇先生提供擔保。於有關期間，由於已償還相關貸款，抵押已全部獲解除。
- (b) 於二零一八年及二零一九年十二月三十一日，張波洲先生已就貴集團分別最高達人民幣35,000,000元及人民幣48,000,000元的若干銀行貸款提供擔保。於有關期間，由於已償還相關貸款，抵押已全部獲解除。
- (c) 於二零一八年及二零一九年十二月三十一日，貴集團人民幣31,976,000元及人民幣20,607,000元的若干其他貸款分別以貴集團賬面淨值約人民幣34,767,000元及人民幣29,229,000元的若干醫療設備作抵押(附註14)。於有關期間，由於已償還相關貸款，抵押已全部獲解除。

26. 遞延稅項

貴集團於有關期間確認的遞延稅項資產及負債及其變動如下：

二零一八年十二月三十一日

遞延稅項負債

	使用權資產	收購附屬 公司產生的 公平值調整	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年一月一日	18,901	13,750	32,651
收購一間附屬公司的影響	437	2,179	2,616
扣除自/(計入)年內損益表的遞延稅項...	4,800	(1,010)	3,790
於二零一八年十二月三十一日	<u>24,138</u>	<u>14,919</u>	<u>39,057</u>

遞延稅項資產

	金融 資產減值	可供抵銷 未來應課稅 溢利的虧損	租賃負債	集團內 公司間 交易產生的 未變現盈虧	總計
	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
於二零一八年一月一日	2	-	18,901	1,690	20,593
收購一間附屬公司的影響	-	-	437	-	437
計入年內損益表的遞延稅項 ..	35	380	6,917	112	7,444
於二零一八年 十二月三十一日	<u>37</u>	<u>380</u>	<u>26,255</u>	<u>1,802</u>	<u>28,474</u>

二零一九年十二月三十一日

遞延稅項負債

	使用權資產	收購附屬 公司產生的 公平值調整	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年一月一日	24,138	14,919	39,057
計入年內損益表的遞延稅項	(2,773)	(1,076)	(3,849)
於二零一九年十二月三十一日	<u>21,365</u>	<u>13,843</u>	<u>35,208</u>

遞延稅項資產

	金融 資產減值	可供抵銷 未來應課稅 溢利的虧損	租賃負債	集團內 公司間 交易產生的 未變現盈虧	總計
	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
於二零一九年一月一日	37	380	26,255	1,802	28,474
計入/(扣除自)年內損益表 的遞延稅項	253	126	(2,545)	(578)	(2,744)
於二零一九年 十二月三十一日	<u>290</u>	<u>506</u>	<u>23,710</u>	<u>1,224</u>	<u>25,730</u>

二零二零年十二月三十一日

遞延稅項負債

	使用權資產	收購附屬 公司產生的 公平值調整	預扣稅	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二零年一月一日	21,365	13,843	-	35,208
扣除自/(計入)年內損益表的遞 延稅項	(4,277)	(1,076)	7,000	1,647
於二零二零年十二月三十一日 ..	<u>17,088</u>	<u>12,767</u>	<u>7,000</u>	<u>36,855</u>

遞延稅項資產

	金融 資產減值	可供抵銷 未來應課稅 溢利的虧損	租賃負債	集團內 公司間 交易產生的 未變現盈虧	總計
	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
於二零二零年一月一日.....	290	506	23,710	1,224	25,730
計入/(扣除自)年內					
損益表的遞延稅項.....	327	(4)	(3,794)	(846)	(4,317)
於二零二零年					
十二月三十一日.....	<u>617</u>	<u>502</u>	<u>19,916</u>	<u>378</u>	<u>21,413</u>

就呈報而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表內抵銷。貴集團作財務報告用途的遞延稅項結餘分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項			
資產淨額.....	4,788	4,812	4,762
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項			
負債淨額.....	<u>15,371</u>	<u>14,290</u>	<u>20,204</u>
有關持續經營業務的遞延稅項負債淨額..	<u>(10,583)</u>	<u>(9,478)</u>	<u>(15,442)</u>

並無就該等虧損確認遞延稅項資產，原因為該等虧損產生自己有一段時間持續錄得虧損，且被視為不大可能有應課稅溢利可用作抵銷稅項虧損的附屬公司。

尚未就以下項目確認遞延稅項資產：

	於十二月三十一日		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
稅項虧損.....	61,917	79,413	88,970
可扣減暫時差額.....	<u>25,131</u>	<u>16,908</u>	<u>23,958</u>
	<u>87,048</u>	<u>96,321</u>	<u>112,928</u>

以上稅項虧損可供最多五年與產生該等虧損的公司的未來應課稅溢利抵銷。並無就上述項目確認遞延稅項資產，乃因認為不大可能有應課稅溢利可用作抵銷上述項目。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，就於中國內地成立的外商投資企業向境外投資者宣派的股息，須徵收10%的預扣稅。該規定自二零零八年一月一日起生效，適用於二零零七年十二月三十一日後的盈利。倘中國內地與外國投資者的司法權區之間訂有稅收協定，亦可應用較低的預扣稅稅率。就 貴集團而言，適用稅率為10%。因此，貴集團須對中國內地成立的附屬公司就自二零零八年一月一日起產生的盈利分派及因此計劃分派的股息繳納預扣稅。

於二零二零年十二月三十一日的遞延稅項負債人民幣8,906,000元並無就中國內地附屬公司分派保留盈利可能應付的預扣稅計提撥備，有關金額根據該等附屬公司於二零二零年十二月三十一日不大可能分派的保留盈利人民幣89,058,000元釐定。此乃由於貴公司控制中國內地附屬公司的股息政策，且董事釐定於可見將來不太可能分派有關保留盈利。於二零一八年及二零一九年十二月三十一日，概無有關股息預扣稅的未確認遞延稅項負債，原因為現時 貴集團旗下中國內地附屬公司當時的股東並非外商投資者。

貴公司向其股東支付股息並無附帶所得稅後果。

27. 股本

貴公司於二零二零年五月十九日在開曼群島註冊成立，法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。

	於二零二零年 十二月三十一日
	港元
法定	
38,000,000股每股面值0.01港元的股份.....	380,000
	人民幣
已發行及繳足	
10,652,174股每股面值0.01港元的股份.....	93,082

由於 貴公司於二零一八年及二零一九年十二月三十一日尚未註冊成立，故概無呈列於二零一八年及二零一九年十二月三十一日的法定及已發行股本。

28. 股份付款

廈門聚鷺達洲股權投資合夥企業(有限合夥)(「聚鷺達洲」)於二零二零年四月十日在中國註冊成立為國內僱員獎勵的持股平台。成立國內持股平台的主要目的是讓主要國內僱員通過持股平台間接享受 貴集團股權的經濟利益，以實現僱員激勵。各合資格參與者的歸屬條件及時間表均經考慮其職務及職責、過往對 貴集團的貢獻以及其根據一系列關鍵績效指標判斷的績效協定。

於二零一七年十月二十二日，經朝聚醫療科技董事會批准，決議就僱員獎勵授出1,996,976股股份，而該等股份的經濟利益則進一步分配予 貴集團的合資格參與者。股

份獎勵計劃項下每股股份的授出價為人民幣2.00元。根據股份獎勵計劃所載條款及條件，該等授出股份將於 貴公司的股份於香港聯交所主板上市（「上市」）後6個月、18個月及30個月後首個工作日分別以40%、30%及30%的比例歸屬。

於二零一九年十二月二十六日，經朝聚醫療科技董事會批准，決議就僱員獎勵授出3,200,702股股份，其經濟利益進一步分配予 貴集團的合資格參與者。股份獎勵計劃項下每股股份的授出價介乎人民幣5.21元至人民幣11.00元。根據股份獎勵計劃所載條款及條件，該等授出股份將於上市後6個月後的首個工作日（適用於 貴公司首席財務官王維超先生）或上市後6個月、18個月及30個月後首個工作日分別以40%、30%及30%的比例（適用於其他合資格參與者）歸屬。

聚鷺達洲於二零二零年四月十日註冊成立為僱員獎勵的持股平台，作為重組的一部分，其已認購 貴公司425,000股已發行股份（指朝聚醫療科技根據上述決議批准並將予授出的1,996,976股及3,200,702股股份），以使 貴集團的合資格參與者可享有 貴集團股權的經濟利益。有關聚鷺達洲的詳情載於招股章程「歷史、重組及公司架構—公司重組—3.朝聚醫療投資及朝聚眼科醫療（香港）註冊成立」一節。

下表披露 貴集團已授出股份於有關期間的變動：

授出日期	於授出日期 的公平值	授出價	授出股份數目		歸屬期間
			於 二零一八年 一月一日	於二零一八年、 二零一九年 及二零二零年 十二月三十一日	
	每股人民幣元	每股人民幣元			
二零一七年十月二十二日.....	9.20	2.00	1,996,976	1,996,976	上市後6至30個月

授出日期	於授出日期 的公平值	授出價	授出股份數目			歸屬期間
			於二零一八年 一月一日及 二零一八年 十二月 三十一日	於截至 二零一九年 十二月 三十一日 止年度授出	於二零一九年 及二零二零年 十二月 三十一日	
	每股人民幣元	每股人民幣元				
二零一九年十二月 二十六日.....	11.82	5.21至11.00	-	3,200,702	3,200,702	上市後6至30個月

於有關期間， 貴集團分別確認股份付款開支人民幣2,756,000元、人民幣2,847,000元及人民幣9,435,000元。

貴集團於授出日期估計於二零一九年十二月二十六日根據股份獎勵計劃所授出股份的公平值，其採用貼現現金流量法釐定 貴公司的股權公平值，並採用股權分配模式釐定相關普通股的公平值，同時計及授出股份的條款及條件。下表列示所用模式的輸入數據：

	<u>二零一九年</u>
預期波幅(%).....	45.84
無風險利率(%).....	2.45

預期波幅假設歷史波幅為未來趨勢的指標，其不一定為實際結果。

29. 儲備

於有關期間， 貴集團儲備金額及其變動於本會計師報告第7至8頁的綜合權益變動表呈列。

資本儲備

貴集團的資本儲備指(i)已收購非控股權益應佔資產淨值與就收購非控股權益所付代價的公平值之間的任何差額；(ii)當時股東向重組前 貴集團現時旗下實體注資；及(iii)於 貴公司註冊成立後就 貴公司已發行股本收取的注資所得款項差額。有關資本儲備變動詳情載於綜合權益變動表。

股份付款儲備

股份付款儲備用於確認提供給僱員(包括主要管理層成員)作為彼等薪酬一部分的股份獎勵計劃價值。有關該等計劃的進一步詳情，請參閱歷史財務資料附註28。

30. 業務合併

(a) 收購寧海眼科醫院有限公司

於二零一八年六月一日， 貴集團以人民幣18,028,000元的現金代價收購寧海眼科醫院有限公司的65%股權。該收購為 貴集團擴大其於眼科行業市場份額戰略的一部分。收購的購買代價為現金，已於二零一八年悉數支付。

貴集團選擇以非控股權益所佔寧海眼科醫院有限公司可識別資產淨值的比例計量於寧海眼科醫院有限公司的非控股權益。

於收購日期，寧海眼科醫院有限公司的可識別資產及負債公平值如下：

	附註	於收購時 確認的公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備.....	14	10,308
無形資產.....	17	8,300
使用權資產.....	15(a)	4,379
遞延稅項資產.....	26	437
現金及現金等價物.....		1,699
貿易應收款項.....		442
預付款項、其他應收款項及其他資產.....		3,926
存貨.....		158
貿易應付款項.....		(1,056)
租賃負債.....	15(b)	(4,379)
其他應付款項及應計費用.....		(3,648)
遞延稅項負債.....	26	(2,616)
按公平值計量的可識別資產淨值總額.....		17,950
非控股權益.....		(6,282)
收購所產生商譽.....	16	6,360
以現金支付.....		18,028

於收購日期，貿易應收款項及其他應收款項的公平值分別為人民幣442,000元及人民幣252,000元。貿易應收款項及其他應收款項的總合約金額分別為人民幣442,000元及人民幣252,000元，預期合約金額可悉數收回。

貴集團使用於收購日期剩餘租賃付款的現值計量所收購租賃負債。使用權資產按相等於租賃負債的金額計量，並經調整以反映相對於市場條款而言屬有利的租賃條款。

有關收購一間附屬公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
於二零一八年已付現金代價.....	18,028
減：所收購現金及現金等價物.....	(1,699)
計入投資活動所用現金流量的現金及現金等價物流出淨額.....	16,329

自收購日期起至二零一八年十二月三十一日，寧海眼科醫院有限公司所貢獻計入綜合損益表的收益及虧損分別為人民幣4,369,000元及人民幣2,493,000元。

倘合併於二零一八年初發生，則貴集團的收益及貴集團的年內溢利將分別為人民幣634,948,000元及人民幣26,163,000元。

(b) 收購包頭市低視力康復中心

於二零一九年十二月三十一日，貴集團向包頭市低視力康復中心(一間由最終股東之一張波洲先生創辦的非營利醫院)注資人民幣280,000元，並成為持有90.32%股權的發起人。

於收購日期，包頭市低視力康復中心的可識別資產及負債公平值如下：

	附註	於收購時 確認的公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備.....	14	66
現金及現金等價物.....		324
貿易應收款項.....		225
預付款項、其他應收款項及其他資產.....		287
存貨.....		1
貿易應付款項.....		(162)
其他應付款項及應計費用.....		(16)
按公平值計量的可識別資產淨值總額.....		725
非控股權益.....		(70)
於綜合損益表的其他收入及收益確認的議價購買收益.....		(375)
以現金支付.....		280

有關收購一間附屬公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
二零一九年已付現金代價.....	-
減：所收購現金及現金等價物.....	(324)
計入投資活動所用現金流量的現金及現金等價物流入淨額.....	324

自二零一九年十二月三十一日收購包頭市低視力康復中心以來，包頭市低視力康復中心由收購日期至二零一九年十二月三十一日的收益及經營業績並無計入綜合損益表。

倘合併於二零一九年初進行，則貴集團的收益及貴集團的年內溢利將分別為人民幣715,043,000元及人民幣71,169,000元。

於二零一八年，貴集團亦就截至二零一七年十二月三十一日止年度象山仁明眼病醫院有限公司及寧波博視眼科醫院有限公司進行的業務收購以現金償付若干未償還代價人民幣35,220,000元及人民幣20,210,000元。於二零一八年，收購附屬公司的現金流出為人民幣71,759,000元。

於二零二零年，貴集團亦就截至二零一七年十二月三十一日止年度寧波博視眼科醫院有限公司進行的業務收購以現金結算若干未償還代價人民幣4,043,000元。

31. 出售一間附屬公司

於二零二零年五月三十一日，貴集團訂立協議，以零代價向一間附屬公司(即內蒙古湛目醫療信息諮詢有限公司)的非控股股東出售該附屬公司。

	附註	人民幣千元
所出售資產淨值：		
物業、廠房及設備.....	14	472
現金及現金等價物.....		25
存貨.....		17
貿易應付款項.....		(26)
非控股權益.....		(98)
		<u>390</u>
出售一間附屬公司的虧損.....		(390)
以現金支付.....		<u><u>-</u></u>

有關出售一間附屬公司的現金及現金等價物流出淨額分析如下：

	人民幣千元
年內已結算現金代價.....	-
減：所出售現金及現金等價物.....	(25)
有關出售一間附屬公司的現金及現金等價物流出淨額.....	<u><u>25</u></u>

32. 綜合現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

於有關期間，貴集團就樓宇租賃安排產生使用權資產，而租賃負債非現金分別增加人民幣66,401,000元、人民幣12,250,000元及人民幣1,362,000元。

於二零一九年，朝聚醫療科技有限公司收取樓宇作為股東注資價值人民幣38,633,000元，因而導致物業、廠房及設備以及資本儲備出現非現金添置。

於二零一九年，貴集團以人民幣12,000,000元的價格將應收鹽城顧澤朝聚的款項人民幣12,000,000元轉讓予南京顧澤朝聚，因此，預付款項、其他應收款項及其他資產產生非現金增加，而應收關聯方款項出現非現金減少。

(b) 融資活動引致的負債變動

	計息銀行及 其他貸款	租賃負債	應付 關聯方款項
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年一月一日	110,209	152,643	67,799
融資現金流量變動	50,383	(32,440)	(1,641)
新租賃	–	66,401	–
收購一間附屬公司產生的新租賃	–	4,379	–
利息開支	10,714	11,778	1,827
非融資現金流量變動	–	(11,778)	3,792
於二零一八年十二月三十一日	<u>171,306</u>	<u>190,983</u>	<u>71,777</u>
於二零一九年一月一日	171,306	190,983	71,777
融資現金流量變動	(110,819)	(27,971)	(29,611)
新租賃	–	12,250	–
利息開支	9,571	12,425	872
非融資現金流量變動	–	(12,425)	(9,454)
於二零一九年十二月三十一日	<u>70,058</u>	<u>175,262</u>	<u>33,584</u>
於二零二零年一月一日	70,058	175,262	33,584
融資現金流量變動	(65,540)	(35,742)	(14,123)
新租賃	–	1,362	–
利息開支	2,160	10,587	–
來自出租人的新冠肺炎相關租金優惠	–	(702)	–
租期修訂	–	(4,497)	–
非融資現金流量變動	–	(10,587)	(19,461)
於二零二零年十二月三十一日	<u>6,678</u>	<u>135,683</u>	<u>–</u>

(c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於經營活動內	21,935	14,929	11,759
於融資活動內	32,440	27,971	35,742
	<u>54,375</u>	<u>42,900</u>	<u>47,501</u>

33. 或然負債

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，貴集團概無任何可能對貴集團的財務狀況或營運造成重大影響的或然負債或擔保。

34. 資產質押

有關 貴集團的資產及為 貴集團計息銀行及其他借款而質押的受限制存款的詳情分別載於歷史財務資料附註14、22及25。

35. 承擔

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，貴集團擁有以下資本承擔：

	於十二月三十一日		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
股權的注資.....	10,280	10,280	—

36. 關聯方交易及結餘

(a) 關聯方交易

除歷史財務資料另有詳述的交易外，貴集團於有關期間與關聯方進行下列重大交易：

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
向下列人士銷售商品：	(i)			
由控股股東控制的實體		16,730	7,725	—
聯營公司		2,733	1,303	—
		<u>19,463</u>	<u>9,028</u>	<u>—</u>
向下列人士購買物業、廠房及設備：	(ii)			
由控股股東控制的實體		834	16,470	—
		<u>834</u>	<u>16,470</u>	<u>—</u>
向下列人士銷售物業、廠房及設備：	(i)			
由控股股東控制的實體		—	33	—
聯營公司		—	—	137
		<u>—</u>	<u>33</u>	<u>137</u>

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一八年	二零一九年	二零二零年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向下列人士購買附屬公司股權：	(iii)			
控股股東		—	27,814	30
來自下列人士的利息收入：	(iv)			
由控股股東控制的實體		5,432	3,041	—
聯營公司		410	572	542
		<u>5,842</u>	<u>3,613</u>	<u>542</u>
向下列人士支付利息開支：	(iv)			
由控股股東控制的實體		1,827	872	—
向下列人士支付租金開支：	(ii)			
由控股股東控制的實體		11,758	11,427	10,839
控股股東		487	1,069	1,136
		<u>12,245</u>	<u>12,496</u>	<u>11,975</u>

附註：

- (i) 與聯營公司及其他關聯方的銷售根據客戶當地政府的競標價格及 貴集團向主要客戶提出的條件進行。
- (ii) 購買物業、廠房及設備以及其他關聯方的租金的定價根據已公佈價格協定。交易按訂約方共同協定的條款進行。
- (iii) 截至二零一九年十二月三十一日止年度， 貴集團向張豐生先生（ 貴集團其中一名股東）收購兩間附屬公司的14%股權，代價分別為人民幣27,800,000元及人民幣14,000元。截至二零二零年十二月三十一日止年度， 貴集團自張波洲先生（ 貴集團其中一名股東）收購包頭市低視力康復中心的額外9.68%投票股份權益，代價為人民幣30,000元。上述收購事項的代價根據外聘專家進行的估值釐定。
- (iv) 借款利率按中國人民銀行公佈的基準貸款利率而定。一年內的借款按年利率4.35%計息，而超過一年的借款按年利率4.75%計息。倘借款屬集資性質，則按年利率0.35%計息。
- (v) 於二零一八年及二零一九年十二月三十一日，張波洲先生已分別對 貴集團的若干銀行貸款人民幣67,000,000元及人民幣48,000,000元作出擔保，有關進一步詳情載於歷史財務資料附註25。於二零一八年十二月三十一日，由 貴公司最終控股股東擔保的所有貸款中的人民幣32,000,000元由數名股東共同擔保。於有關期間，由於已償還相關貸款，擔保已全部獲解除。

(b) 與關聯方的尚未償還結餘

應收關聯方款項

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易性質：			
由控股股東控制的實體	16,650	26	—
聯營公司	2,115	438	295
	<u>18,765</u>	<u>464</u>	<u>295</u>
非貿易性質：			
由控股股東控制的實體	138,389	20,209	—
聯營公司	18,760	4,210	—
	<u>157,149</u>	<u>24,419</u>	<u>—</u>
	<u>175,914</u>	<u>24,883</u>	<u>295</u>

應收關聯方款項的減值撥備變動如下：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	14,467	17,751	10,302
減值虧損淨額(附註7)	3,284	9,705	4,838
撇銷為不可收回的金額	—	(17,154)	—
於年末	<u>17,751</u>	<u>10,302</u>	<u>15,140</u>

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，除向關聯方提供的貸款本金分別人民幣156,818,000元、人民幣24,319,000元及零外，結餘的剩餘部分為免息且可按要求收回，並以人民幣計值。

應付關聯方款項

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易性質：			
由控股股東控制的實體	24,898	18,670	—
控股股東	366	482	—
	<u>25,264</u>	<u>19,152</u>	<u>—</u>
非貿易性質：			
由控股股東控制的實體	46,275	14,395	—
聯營公司	230	—	—
控股股東	8	37	—
	<u>46,513</u>	<u>14,432</u>	<u>—</u>
	<u>71,777</u>	<u>33,584</u>	<u>—</u>

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，除來自關聯方的借款外，結餘的剩餘部分為免息且須按要求償還，並以人民幣計值，來自關聯方的借款金額分別為人民幣42,825,000元、人民幣14,123,000元及零。

(c) 貴集團的主要管理人員薪酬

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	2,147	2,786	2,418
績效掛鈎花紅	830	1,987	939
退休金計劃供款	93	145	60
股份付款	130	204	5,542
	<u>3,200</u>	<u>5,122</u>	<u>8,959</u>

有關董事及主要行政人員酬金的進一步詳情載於歷史財務資料附註9。

(d) 融資安排

	應付關聯方款項			有關利息開支		
	於十二月三十一日			於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付關聯方的						
租賃負債	<u>31,442</u>	<u>27,942</u>	<u>17,610</u>	<u>2,375</u>	<u>2,216</u>	<u>1,870</u>

關聯方的租賃合約期限約為2至5年，旨在讓貴集團能持續經營。於有關期間，貴集團於截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度根據與關聯方的租賃應付的租金金額分別為每月人民幣1,007,000元、每月人民幣1,029,000元及每月人民幣998,000元，有關金額參考關聯方向第三方的收費金額釐定。於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，貴集團分別就與關聯方的租賃確認使用權資產人民幣30,094,000元、人民幣28,649,000元及人民幣18,511,000元。

37. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按攤銷成本計量的金融資產：			
貿易應收款項	65,776	71,789	62,037
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	6,496	19,401	9,459
應收關聯方款項	175,914	24,883	295
受限制存款	9,620	7,215	—
現金及現金等價物	157,234	239,815	413,246
	<u>415,040</u>	<u>363,103</u>	<u>485,037</u>

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按攤銷成本計量的金融負債：			
貿易應付款項	62,655	50,538	39,291
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	49,982	50,215	52,734
計息銀行及其他借款	171,306	70,058	6,678
應付關聯方款項	71,771	33,570	—
租賃負債	190,983	175,262	135,683
	<u>546,697</u>	<u>379,643</u>	<u>234,386</u>

38. 金融工具的公平值及公平值層級

貴集團的金融工具(賬面值與公平值合理相若的金融工具除外)的賬面值及公平值如下：

	賬面值			公平值		
	於十二月三十一日			於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融負債						
計息銀行及其他						
借款(非流動部分)	44,962	24,272	678	43,385	23,479	704

管理層已評估貿易應收款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、應收關聯方款項、受限制存款、現金及現金等價物、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、應付關聯方款項及租賃負債的公平值與其賬面值相若，其很大程度上由於該等工具期限較短或其浮動利率所致。

貴集團以財務經理為首的財務部負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。財務經理直接向首席財務官匯報。於各報告日期，財務部分析金融工具的價值變動並釐定估值所採用的主要輸入數據。估值由首席財務官審閱及批准。

金融資產及負債的公平值以自願交易方(強制或清算出售除外)當前交易中該工具的可交易金額入賬。下列方法及假設用於估計公平值：

計入計息銀行及其他借款的金融負債非流動部分的公平值通過使用具有類似條款、信貸風險及剩餘到期日的工具的當前可用利率貼現預期未來現金流量計算得出。

公平值層級

下表闡述 貴集團金融工具的公平值計量層級：

已披露公平值的負債

於二零一八年十二月三十一日

	按下列方式計量公平值			總計
	活躍 市場報價 (第一級)	重大 可觀察 輸入數據 (第二級)	重大 不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借款 非流動部分.....	-	43,385	-	43,385

於二零一九年十二月三十一日

	按下列方式計量公平值			總計
	活躍 市場報價 (第一級)	重大 可觀察 輸入數據 (第二級)	重大 不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借款 非流動部分.....	-	23,479	-	23,479

於二零二零年十二月三十一日

	按下列方式計量公平值			總計
	活躍 市場報價 (第一級)	重大 可觀察 輸入數據 (第二級)	重大 不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借款 非流動部分.....	-	704	-	704

39. 財務風險管理目標及政策

貴集團主要金融工具包括現金及現金等價物以及受限制存款。該等金融工具的主要目的是為貴集團的經營籌集資金。貴集團擁有經營活動直接產生的各類其他金融資產及負債，如貿易應收款項、融資租賃應付款項、其他應付款項及長期應付款項。

貴集團金融工具產生的主要風險為利率風險、信貸風險及流動資金風險。貴集團並無持有或發行作交易用途的衍生金融工具。董事會審閱並同意管理各類風險的政策，有關政策概述如下：

(a) 利率風險

貴集團面臨的市場利率變動風險主要與貴集團浮動利率的長期債務責任有關。

貴集團定期審閱及監控固定利率及浮動利率借款組合，以管理利率風險。貴集團的計息銀行及其他借款、已抵押存款以及現金及現金等價物按攤銷成本列賬，且不會定期進行重新估值。浮息利息收入及開支於賺取／出現時計入／扣除自損益。

在所有其他變量保持不變的情況下，倘市場利率整體上升／下降百分之一，則於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的綜合除稅前溢利將減少／增加約人民幣140,000元、人民幣130,000元及零。除貴集團的保留溢利外，概不會對綜合權益的其他部分造成影響。上述敏感度分析基於假設市場利率變動於年末發生而作出，且已將所面臨的利率風險應用至於該日存在的該等金融工具。

(b) 信貸風險

貴集團僅與受認可及有信譽的第三方進行交易。貴集團的政策規定，所有擬按信貸條款進行交易的客戶，均須接受信貸審核程序。此外，貴集團持續監控應收款項結餘。

最大風險及年末所處階段

下表載列基於貴集團信貸政策的信貸質素及所面臨的最大信貸風險，該信貸政策根據過往逾期資料(除非可在不耗費過多成本或精力的情況下取得其他資料)及於各有關期間末的年末所處階段分類而制定。

有關呈列金額為該等金融資產及所面臨信貸風險的賬面總額。

於二零一八年十二月三十一日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	總計	
	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	
貿易應收款項	-	-	-	65,821	65,821	
計入預付款項、其他 應收款項及其他資產 的金融資產	5,670	4,908	-	-	10,578	
應收關聯方款項	146,806	35,908	604	10,347	193,665	
受限制存款	9,620	-	-	-	9,620	
現金及現金等價物	157,234	-	-	-	157,234	
	<u>319,330</u>	<u>40,816</u>	<u>604</u>	<u>76,168</u>	<u>436,918</u>	

於二零一九年十二月三十一日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	總計	
	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	
貿易應收款項	-	-	-	72,897	72,897	
計入預付款項、其他 應收款項及其他資產 的金融資產	9,181	14,414	-	-	23,595	
應收關聯方款項	29,479	5,144	-	562	35,185	
受限制存款	7,215	-	-	-	7,215	
現金及現金等價物	239,815	-	-	-	239,815	
	<u>285,690</u>	<u>19,558</u>	<u>-</u>	<u>73,459</u>	<u>378,707</u>	

於二零二零年十二月三十一日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	總計	
	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	
貿易應收款項	-	-	-	64,537	64,537	
計入預付款項、其他 應收款項及其他資產 的金融資產	959	11,500	6,572	-	19,031	
應收關聯方款項	-	-	14,988	447	15,435	
現金及現金等價物	413,246	-	-	-	413,246	
	<u>414,205</u>	<u>11,500</u>	<u>21,560</u>	<u>64,984</u>	<u>512,249</u>	

貴集團所有現金及現金等價物以及受限制存款均存放在位於中國內地的主要金融機構，管理層認為該等機構具有高信貸質素。

就貴集團應用簡化方法計算減值的貿易應收款項而言，基於撥備矩陣的資料於歷史財務資料附註20披露。

倘計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產以及應收關聯方款項未逾期及並無資料顯示該等金融資產自初步確認以來信貸風險顯著增加，則該等資產的信貸質素為「正常」。否則，該等金融資產的信貸質素為「呆賬」。

有關貿易應收款項導致貴集團面臨的信貸風險的進一步定量數據，於歷史財務資料附註20披露。

(c) 流動資金風險

貴集團監控並維持貴集團管理層視為充足的現金及現金等值物水平，以為營運提供資金及減低現金流量波動的影響。

貴集團於各有關期間末按合約未貼現付款劃分的金融負債到期情況如下：

	於二零一八年十二月三十一日				
	1年內	1至2年	2至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	62,655	-	-	-	62,655
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	49,982	-	-	-	49,982
計息銀行及其他借款	129,210	28,700	19,240	-	177,150
應付關聯方款項	71,771	-	-	-	71,771
租賃負債	40,166	39,129	85,140	91,695	256,130
	<u>353,784</u>	<u>67,829</u>	<u>104,380</u>	<u>91,695</u>	<u>617,688</u>
	於二零一九年十二月三十一日				
	1年內	1至2年	2至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	50,538	-	-	-	50,538
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	50,215	-	-	-	50,215
計息銀行及其他借款	47,619	23,196	2,061	-	72,876
應付關聯方款項	33,570	-	-	-	33,570
租賃負債	39,129	33,980	76,114	66,741	215,964
	<u>221,071</u>	<u>57,176</u>	<u>78,175</u>	<u>66,741</u>	<u>423,163</u>

於二零二零年十二月三十一日

	1年內	1至2年	2至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	39,291	-	-	-	39,291
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	52,734	-	-	-	52,734
計息銀行及其他借款	6,418	31	794	-	7,243
應付關聯方款項	-	-	-	-	-
租賃負債	33,980	30,402	63,236	49,217	176,835
	<u>132,423</u>	<u>30,433</u>	<u>64,030</u>	<u>49,217</u>	<u>276,103</u>

(d) 資本管理

貴集團管理資本的首要目標為保障 貴集團具備持續經營的能力，並維持穩健的資本比率，以支持其業務運作，爭取最大的股東價值。

貴集團根據經濟狀況變動及相關資產風險特質，管理其資本結構並作出調整。為維持或調整資本結構，貴集團可能調整向股東派發的股息、向股東退還的資本或發行新股份。於有關期間，管理資本的目標、政策或程序概無變動。

貴集團以資產負債比率監控資本。該比率按債務淨額除以資本總額計算。債務淨額按租賃負債、計息銀行及其他借款、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、貿易應付款項、應付關聯方款項，減現金及現金等價物計算。資本總額包括資本(包括綜合財務狀況表列示的「權益」加債務淨額)。貴集團的資產負債比率如下：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債	190,983	175,262	135,683
計息銀行及其他借款(附註25)	171,306	70,058	6,678
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債	49,982	50,215	52,734
貿易應付款項	62,655	50,538	39,291
應付關聯方款項	71,771	33,570	-
減：現金及現金等價物(附註22)	157,234	239,815	413,246
債務淨額	<u>389,463</u>	<u>139,828</u>	<u>(178,860)</u>
總權益	<u>449,336</u>	<u>554,287</u>	<u>763,545</u>
資本及債務淨額	<u>838,799</u>	<u>694,115</u>	<u>584,685</u>
資產負債比率	46%	20%	不適用

40. 有關期間後事項

於歷史財務資料批准日期，除本報告其他部分詳述事項外，於二零二一年二月二十八日，貴公司董事會擬向股東派付截至二零二零年十二月三十一日止年度的股息人民幣70,000,000元，上述股息分派已於同日獲股東批准。於二零二一年五月三十一日，貴公司董事會建議就截至二零二一年四月三十日止四個月向股東派付股息人民幣43,000,000元，且上述股息分派已於同日獲股東批准。

41. 期後財務報表

貴公司、貴集團或貴集團現時旗下任何附屬公司並未就二零二零年十二月三十一日之後的任何報告期間編製經審核財務報表。

下列資料並不構成本招股章程附錄一所載由本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)編製的會計師報告的一部分，載入該等資料僅作參考用途。未經審核備考財務資料應與本招股章程「財務資料」一節及本招股章程附錄一所載的會計師報告一併閱讀。

A. 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表

下列本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表(根據香港上市規則第4.29條並經參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」編製)乃為說明假設全球發售已於二零二零年十二月三十一日發生，全球發售對本公司擁有人應佔本集團於二零二零年十二月三十一日的綜合有形資產淨值的影響。

未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表乃僅為說明用途而編製，且由於其假設性質使然，未必能真實反映假設全球發售已於二零二零年十二月三十一日或任何未來日期完成後本公司擁有人應佔本集團的綜合有形資產淨值。

	於二零二零年 十二月三十一日 本公司擁有人 應佔本集團的 未經審核綜合 有形資產淨值	全球發售的 估計所得 款項淨額	未經審核備考 經調整綜合 有形資產淨值	未經審核 備考經調整每股綜合 有形資產淨值	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元	(港元等值)
	(附註1)	(附註2)		(附註3)	(附註4)
基於發售價每股發售 股份9.48港元	652,544	1,018,841	1,671,385	2.43	2.93
基於發售價每股發售 股份10.60港元	652,544	1,141,380	1,793,924	2.61	3.15

附註：

- 於二零二零年十二月三十一日本公司擁有人應佔本集團未經審核綜合有形資產淨值乃摘錄自本招股章程附錄一所載的會計師報告。於二零二零年十二月三十一日的未經審核綜合有形資產淨值來自母公司擁有人應佔權益人民幣737,248,000元(經扣除商譽人民幣28,228,000元及無形資產人民幣56,476,000元)。
- 全球發售的估計所得款項淨額乃根據估計發售價每股股份9.48港元或10.60港元(經扣除本公司應付的包銷費用及其他相關開支)計算得出，惟不計及因超額配股權獲行使而可能出售及發售的任何股份。
- 未經審核備考經調整每股綜合有形資產淨值乃根據緊隨全球發售完成後687,500,000股已發行股份計算得出，惟不計及因超額配股權獲行使而可能發行的任何股份。
- 並無對未經審核備考經調整綜合有形資產淨值作出調整以反映本集團於二零二零年十二月三十一日後的任何交易結果或所進行的其他交易。
- 本公司已分別於二零二一年二月二十八日及二零二一年五月三十一日向股東宣派股息人民幣70,000,000元及人民幣43,000,000元。倘計及有關股息，未經審核備考經調整綜合有形資產淨值減少人民幣113,000,000元至人民幣1,558,385元(基於發售價每股發售股份9.48港元計算)或人民幣1,680,924元(基於發售價每股發售股份10.60港元計算)，且我們的每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值將減少至人民幣2.27元(相當於2.74港元)(基於發售價每股發售股份9.48港元計算)或人民幣2.44元(相當於2.94港元)(基於發售價每股發售股份10.60港元計算)。

未經審核備考經調整每股綜合有形資產淨值乃按人民幣0.82893元兌1港元的匯率換算為港元。

B. 獨立申報會計師就編製備考財務資料的核證報告

致朝聚眼科醫療控股有限公司列位董事

我們已完成核證工作，以就由朝聚眼科醫療控股有限公司(「貴公司」)董事(「董事」)編製的 貴公司及其附屬公司(此後統稱「貴集團」)的備考財務資料作出報告，並僅作說明用途。備考財務資料包括 貴公司刊發的日期為二零二一年六月二十四日的招股章程附錄II-1頁所載於二零二零年十二月三十一日的備考綜合有形資產淨值及相關附註(「備考財務資料」)。董事編製備考財務資料所依據的適用標準於附錄二(A)內載述。

備考財務資料由董事編製，以說明 貴公司股份進行全球發售對 貴集團於二零二零年十二月三十一日的財務狀況造成的影響，猶如該交易已於二零二零年十二月三十一日發生。作為此程序的一部分，董事從 貴集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表(已就此刊發會計師報告)中摘錄有關 貴集團財務狀況的資料。

董事對備考財務資料的責任

董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段並參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引(「會計指引」)第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」編製備考財務資料。

我們的獨立性及質量控制

我們已遵守香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》的獨立性及其他操守規定，該等規定建基於正直、客觀、專業能力、盡職審查、保密性及專業行為等基本原則。

本所採用香港質量控制準則第1號「進行財務報表審核及審閱，及其他核證及相關服務委聘工作之公司之質量控制」，據此維持全面之質量控制系統，包括有關遵守道德規定、專業標準及適用法律及監管規定之已備案政策及程序。

申報會計師的責任

我們的責任為根據上市規則第4.29(7)段的規定，對備考財務資料發表意見並向閣下報告。於編撰備考財務資料時所採用的任何財務資料，對於由我們過往就該等資料發出的任何報告，我們除對該等報告出具日期的報告收件人負責外，我們概不承擔任何其他責任。

我們根據香港會計師公會頒佈的香港核證工作準則第3420號「就編製章程內備考財務資料作出報告之核證工作」執行我們的工作。該準則要求申報會計師計劃及實施程序以對董事是否根據上市規則第4.29段及參考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獲取合理保證。

就本核證工作而言，我們並無責任更新或重新出具任何在編製備考財務資料時所使用的任何歷史財務資料的報告或意見，且在本核證工作過程中，我們並無就編製備考財務資料時所使用的財務資料進行審核或審閱。

將備考財務資料載入招股章程中，目的僅為說明對 貴公司股份進行全球發售對 貴集團未經調整財務資料的影響，猶如該交易已在為說明為目的而選擇的較早日期進行。因此，我們概不就該交易的實際結果是否與呈列者相同作出任何保證。

就備考財務資料是否已按適用標準妥為編製發出報告而進行的合理核證工作，涉及實施程序以評估董事於編製備考財務資料時所用的適用標準是否提供合理基準以呈列該交易直接造成的重大影響，並須就下列各項取得充分而適當的證據：

- 相關備考調整是否適當地按照該等標準作出；及
- 備考財務資料是否反映已對未經調整財務資料作出的適當調整。

所選程序取決於申報會計師的判斷，當中已考慮到申報會計師對 貴集團性質、與編製備考財務資料有關的交易以及其他相關委聘情況的瞭解。

是次委聘亦涉及評估備考財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所取得的證據屬充分及恰當，可為我們的意見提供基準。

意見

我們認為：

- (a) 備考財務資料已按照所述基準妥為編製；
- (b) 該基準與 貴集團的會計政策一致；及
- (c) 就根據上市規則第4.29(1)段所披露的備考財務資料而言，該等調整屬恰當。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

謹啟

二零二一年六月二十四日

本附錄載有本公司組織章程大綱及組織章程細則若干條文以及開曼公司法若干方面的概要。由於下文所載資料屬概要，並不載有可能對有意投資者屬重要的所有資料。誠如本招股章程附錄五「送呈公司註冊處處長及備查文件」一節所訂明，本公司組織章程大綱及組織章程細則的文本可供備查。

本公司於二零二零年五月十九日根據開曼公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司組織章程文件包括其組織章程大綱及組織章程細則。

1. 組織章程大綱

- 1.1 大綱規定(其中包括)本公司股東承擔的責任有限，本公司的成立宗旨並無限制(因此包括作為投資公司)，而本公司擁有並能夠隨時或不時以行使自然人或法人團體(無論作為主事人、代理、承包商或其他身份)可予行使的任何及全部權力，且鑒於本公司為獲豁免公司，除促進本公司在開曼群島以外地區的業務外，本公司將不會於開曼群島與任何人士、商號或法團進行交易。
- 1.2 本公司可藉特別決議案就大綱中訂明的任何對象、權力或其他事項對大綱作出修改。

2. 組織章程細則

細則已於二零二一年六月十二日獲有條件採納。細則的若干條文概要載於下文。

2.1 股份

(a) 股份類別

本公司的股本由普通股組成。

(b) 更改現有股份或類別股份的權利

在開曼公司法的規限下，倘本公司股本於任何時候分拆為不同股份類別，任何類別股份附帶的全部或任何特權，可經由該類別已發行股份面值不少於四分之三的持有人書面同意，或經由該類別股份持有人在另行召開的股東大會上以通過特別決議案批准而更改、修訂或廢除，惟該類別股份的發行條款另有規定則作別論。細則中關於股東大會的規定經作出必要修訂後，將適用於各個另行召開的股東大會，惟大會所需法定人數(續會除外)須為不少於兩名合共持有該類別已發行股份面值最少三分之一的人士或委任代表(或股東為法團，則為其正式授權代表)。該類別股份的每名持有人在以投票方式表決時，可就每持有一股該類別股份投一票，且任何親身或委派代表出席的該類別股份持有人均有權要求以投票方式表決。

除非有關股份發行條款所附帶權利另有明確規定，否則賦予任何股份或類別股份持有人的任何特權，不得因隨後增設或再發行享有同等權利的股份而被視為已修訂論。

(c) 更改股本

本公司可透過其股東的普通決議案：(a)透過增設其認為適當數量的新股份增加其股本；(b)將其全部或任何股本合併或分拆為面額高於或低於現有股份的股份；(c)將其未發行股份分拆為多種類別，並將該等股份附帶任何優先、遞延、合資格或特別權利、特權或條件；(d)將其股份或任何股份拆細為面值少於大綱規定的數額的股份；(e)註銷任何於決議案當日尚未獲任何人士承購或同意承購的股份，並按所註銷股份的數額削減其股本數額；(f)就配發及發行未附帶任何投票權的股份計提撥備；(g)更改其股本面額的幣值；及(h)以任何授權方式及在法律指定條件的規限下減少其股份溢價賬。

(d) 股份轉讓

在開曼公司法及聯交所規定的規限下，所有股份轉讓均須以一般或通用格式或董事會可能批准的其他格式的轉讓文件親筆簽署後生效，倘轉讓人或承讓人為結算所(定義見細則)或其代名人，則可以親筆簽署、機印簽署或以董事會可不時批准的有關其他方式簽署。

轉讓文件須由轉讓人及承讓人雙方或其代表簽署，惟董事會可酌情豁免轉讓人或承讓人簽署轉讓文件或接受機印簽署轉讓。在有關股份承讓人姓名／名稱列入本公司股東名冊之前，轉讓人仍被視為該股份的持有人。

董事會可全權酌情決定隨時及不時將股東名冊總冊的任何股份移往任何股東名冊分冊，或將任何股東名冊分冊的任何股份移往股東名冊總冊或任何其他股東名冊分冊。

除董事會另行同意外，登記於股東名冊總冊的股份不得移往任何股東名冊分冊，而登記於任何股東名冊分冊的股份亦不得移往股東名冊總冊或任何其他股東名冊分冊。一切移除文件及其他所有權文件必須送呈登記，倘股份在任何股東名冊分冊登記，則須在相關登記處辦理；倘股份在股東名冊總冊登記，則須在股東名冊總冊的地點辦理。

董事會可全權酌情決定，拒絕辦理登記轉讓未繳足股份或任何本公司擁有留置權的股份予其不批准的人士。其亦可拒絕登記根據任何購股權計劃而發行且仍受轉讓限制或拒絕轉讓予超過四名聯名持有人的任何股份之轉讓。

除非已向本公司繳付若干費用(以聯交所可能釐定須繳付的最高款額為限)，而轉讓文件已正式繳付印花稅(如適用)，且僅涉及一類股份，並連同有關股票及董事會可能合理要求可顯示轉讓人轉讓權的其他證明(倘轉讓文件

由其他人士代為簽署，則包括該人士的授權證明)送交有關過戶登記處或股東名冊總冊所在的地點，否則董事會可拒絕承認任何轉讓文件。

在上市規則的規限下，董事會可釐定有關期間暫停辦理股份過戶登記的時間，惟每年不超過30個整日(或本公司股東以普通決議案決定的較長期間，惟該期間在任何一年均不得超過60日)。

繳足股份不受任何轉讓限制(獲聯交所批准除外)及不受任何留置權限制。

(e) 本公司購回本身股份的權力

本公司可在若干限制的規限下購回其本身股份，惟董事會僅可於細則不時實施的適用規定或由聯交所及／或香港證券及期貨事務監察委員會不時頒佈的任何守則、規則或規例規限下，代表本公司行使該項權力。

本公司就贖回可贖回股份進行回購，倘非經市場或以招標方式購回，則須以某一最高價格為限；而倘以招標方式購回，則有關招標必須全體股東均可參與競價。

(f) 本公司任何附屬公司擁有本公司股份的權力

細則並無關於附屬公司擁有本公司股份的條文。

(g) 催繳股款及沒收股份

董事會可在其認為適當時不時向股東催繳其所持股份的任何未繳付而根據該等股份的配發條件並無指定付款期的股款(無論按股份面值或以溢價形式計算)。催繳股款可一次付清或分期繳付。倘任何應付的催繳股款或分期股款在指定付款日期或之前尚未繳付，則欠款的一名或多名人士須按董事會可能釐定的利率(惟不得超過年息20%)支付就有關款項由指定付款日期起至實際付款日期止的利息，惟董事會可豁免繳付全部或部分有關利息。倘董事會認為適當，則可向任何願意預繳股款的股東收取有關其所持有任何股份應繳的全部或任何部分未催繳及未支付股款或分期股款(以現金或現金等值物繳付)，而本公司可就該等全部或任何預繳股款，按董事會所可能釐定不超過年息20%的利率(如有)支付利息。

倘股東未能於指定付款日期繳付任何催繳股款或分期催繳股款，則董事會可在任何部分催繳股款或分期股款仍未繳付的期間內向股東發出不少於14日的通知，要求其繳付尚欠的催繳股款或分期股款，連同任何已累計且直至實際付款日期止仍可能累計的利息。該通知將指定通知要求股款須於該日或之前支付的另一個日期(不得早於通知日期起計14日屆滿當日)，並將指定付款地點。該通知亦須表明，倘在指定時間或之前仍未付款，則有關催繳股款的股份將可被沒收。

倘股東未能遵守任何有關通知的要求，則已發出通知所涉的任何股份其後可在未支付通知所要求款項前，隨時由董事會藉決議案沒收。有關沒收將包括就已沒收股份所宣派但於沒收前仍未實際支付的一切股息及紅利。

股份遭沒收的人士將不再為所沒收股份的股東，但無論如何其仍有責任向本公司支付截至沒收日期就該等股份應付本公司的全部股款，連同(倘董事會酌情決定有所要求)由沒收日期起至付款日期止按董事會可能所規定不超過年息20%的利率計算的有關利息。

2.2 董事

(a) 委任、退任及免職

董事會有權隨時或不時委任任何人士擔任董事，以填補董事會臨時空缺或作為現有董事會的新增董事，惟不能超過股東於股東大會上可能釐定的最高董事人數(如有)。任何就此獲委任以填補臨時空缺的董事，其任期僅至彼獲委任後本公司首屆股東大會為止，並須於該大會上重選連任。任何就此獲委任為現有董事會新增成員的董事，其任期僅至其獲委任後本公司首屆股東週年大會為止，且於該大會上將符合資格重選連任。任何就此獲董事會委任的董事將於釐定在股東週年大會上輪值告退的董事或董事人數時不予考慮在內。

在每屆股東週年大會上，當時在任的三分之一董事須輪值告退。然而，倘董事人數並非三的倍數，則退任的董事須為最接近但不少於三分之一的數目。須於每年告退的董事將為自上次獲選連任或委任後任期最長的董事，惟倘數名董事於同日出任或獲選連任，則以抽籤決定須告退的董事(彼等另行協定則另作別論)。

除退任董事外，概無人士符合資格於任何股東大會上推選出任董事職務，惟經董事會推薦推選的人士，且有關建議該人士推選董事意向的書面通知及該人士願意接受重選的書面通知，已送交本公司總辦事處或登記處。交回該等通知的期間不得早於送出有關會議的通知當日開始及不遲於該會議日期前七日結束，而可交回該等通知的最短期間為最少七日。

董事毋須持有本公司任何股份方符合資格，亦無規定董事加入或退任董事會的年齡有上限或下限。

本公司可通過普通決議案免除任何任期仍未屆滿的董事(惟此舉不影響該名董事就其與本公司訂立的任何合約遭違反而可能提出任何賠償的申索)，並

可透過普通決議案委任另一名人士填補其職位。任何獲如此委任的董事將須遵守輪值退任的條文。董事人數不得少於兩名。

倘董事發生下列情況，彼須離職：

- (i) 辭任；
- (ii) 身故；
- (iii) 被裁定精神不健全，而董事會議決須解除其職務；
- (iv) 破產或接獲接管令或停止付款或與債權人達成整體還款安排協議；
- (v) 法例禁止或終止彼出任董事；
- (vi) 無特別理由而連續六個月缺席董事會會議，而董事會議決須解除其職務；
- (vii) 有關地區(定義見細則)的證券交易所要求其終止出任董事；或
- (viii) 由所需大多數董事或根據細則以其他方式免除其職務。

董事會可不時委任其一名或以上成員為本公司董事總經理、聯席董事總經理或副董事總經理或擔任任何其他職位或行政職位，有關任期及條款概由董事會釐定，而董事會可撤銷或終止任何該等委任。董事會亦可將其任何權力授予董事會認為合適由該等董事或其他人士組成的委員會，並可不時就任何人士或目的而全面或局部撤回有關授權或撤回任何該等委員會的委任及解散，惟就此組成的各個委員會在行使所獲授予的權力時，須遵守董事會可能不時向其施加的任何規例。

(b) 配發及發行股份及認股權證的權力

在開曼公司法、大綱及細則條文的規限下，且在不影響任何股份或任何類別股份持有人獲賦予任何特權的情況下，本公司可藉普通決議案決定(或如無該項決定或倘無特別規定，則由董事會決定)發行不論於股息、表決、返還股本或其他方面均附有權利或限制的任何股份。任何股份可於指明事件發生後或於指定日期及按本公司或股份持有人可選擇贖回股份的條款發行。

董事會可根據其不時釐定的條款，發行可認購本公司任何類別股份或其他證券的認股權證。

向持有人發行認股權證時，倘遺失證書，將不會就該等認購權證補發證書，惟董事會在無合理疑問下信納原本的證書已被銷毀及本公司已獲得董事會認為就發行任何該等代替證書屬合適的彌償則除外。

在開曼公司法、細則及(如適用)任何有關地區的證券交易所規則的條文下，且在不影響任何股份或任何類別股份當時所附帶任何特權或限制的情況下，本公司所有未發行股份須由董事會處理，董事會可按其全權酌情認為適當的時間、代價、條款及條件，向有關人士提呈、配發、授予購股權或以其他方式處理有關股份，惟股份不得按折讓價發行。

當作出或同意任何股份配發或發售，或就此授出購股權或處置股份時，本公司或董事會均不可將任何上述配發、發售、購股權或股份提交予登記地址於董事會認為在如無登記聲明或辦理其他特別手續的情況下即屬或可能屬違法或不切實可行的任何個別地區或多個地區的股東或其他人士作出上述行動。然而，受上述規定影響的股東，就任何目的而言，將不會成為或被視為另一類別股東。

(c) 出售本公司或其任何附屬公司資產的權力

雖然細則並無載列關於出售本公司或其任何附屬公司資產的特定條文，惟董事會可行使及作出本公司可行使或進行或批准而細則或開曼公司法並無規定須由本公司於股東大會上行使或進行的一切權力、行動及事宜。倘該權力或行動須由本公司在股東大會規管，則該項規定不得使董事會先前所作且如無制定該項規定原應有效的任何行動無效。

(d) 借貸權力

董事會可行使本公司一切權力籌集或借入款項、抵押或質押本公司全部或任何部分業務、財產及未催繳股本，並可在開曼公司法的規限下，發行本公司債權證、債權股證、債券及其他證券作為本公司或任何第三方的任何債務、負債或責任的直接或附屬抵押品。

(e) 酬金

董事有權就其服務收取一般酬金，有關金額由董事會或本公司於股東大會上不時釐定(視情況而定)，而除釐定酬金的決議案另行規定外，酬金概按董事可能協定的比例及方式分派予各董事。倘未能達成協議，則由各董事平分，或就任何任職時間短於有關受薪期間的董事而言，僅可按比例收取酬金。董事亦有權報銷所有因出席任何董事會會議、委員會會議、股東大會或因執行董事職務而合理產生的費用。上述酬金為擔任本公司任何受薪職位的董事因受僱或擔任職位所獲酬金以及額外酬金。

倘任何董事應本公司要求履行董事會認為已超出董事日常職責的服務，則董事會可決定向該董事支付特別或額外酬金，作為董事一般酬金以外或代替該等一般酬金的額外酬金。獲委出任董事總經理、聯席董事總經理、副董事

總經理或其他行政人員的執行董事可收取董事會不時釐定的酬金、其他福利及津貼。上述酬金須作為董事一般酬金以外的額外酬金。

董事會可自行設立或同時聯同本公司的附屬公司或與本公司有業務聯繫的公司設立或與該等公司協定設立或由本公司股款注入任何計劃或基金，以向本公司僱員(此詞於本段及下段的涵義包括於本公司或其任何附屬公司擔任或曾擔任任何行政職務或任何獲利職務的任何董事或前董事)及前僱員及彼等供養的人士或前述任何一類或多類人士提供養老金、醫療津貼或撫恤金、人壽保險或其他福利。

董事會亦可向僱員、前僱員及彼等供養的人士或任何該等人士支付、訂立協議支付或授出可撤回或不可撤回(不論是否受任何條款或條件所規限)的養老金或其他福利，包括根據上述任何有關計劃或基金中該等僱員、前僱員或彼等供養的人士享有或可能享有者以外的養老金或福利(如有)。此類養老金或福利可在董事會認為適當的情況下，在僱員實際退休前、預計退休時或在實際退休時或實際退休後隨時授予僱員。

(f) 離職補償或付款

本公司於股東大會上批准後方可向任何現任董事或過往董事支付款項，作為其離職補償、退任代價，或有關其退任的付款(並非董事根據合約或依法享有的款項)。

(g) 向董事貸款及作出貸款擔保

本公司不得直接或間接向董事或本公司任何控股公司的董事或任何彼等各自的緊密聯繫人作出貸款，亦不得就任何人士向董事或本公司任何控股公司的董事或任何彼等各自的緊密聯繫人貸款而訂立任何擔保或提供任何抵押；或倘任何一名或多名董事(共同或個別或直接或間接)持有另一間公司的控股權益，則本公司不得向該另一間公司作出貸款，或就任何人士向該公司貸款而訂立任何擔保或提供任何抵押。

(h) 披露與本公司或其任何附屬公司所訂立合約的權益

除本公司核數師一職外，董事可於任職董事期間兼任本公司任何其他職位或獲利崗位，任期及條款由董事會釐定，並可就該其他職位或獲利崗位獲支付任何其他細則所規定或根據任何其他細則而享有的任何薪酬以外的額外薪酬(不論以何種方式)。董事可擔任或出任本公司可能擁有權益的任何其他公司的董事、高級職員或股東，而毋須就其在該其他公司兼任董事、高級職員或股東而收取的任何薪酬或其他利益向本公司或股東交代。董事會亦可按其認為在所有方面均合適的方式，安排行使本公司所持有或擁有的任何其他公

司股份所賦予的投票權，包括行使贊成委任董事或任何董事為該其他公司的董事或高級職員的任何決議案的投票權。

任何董事或候任董事不會因其職位而失去其與本公司訂約的資格，且任何該合約，或任何董事於其中以任何方式擁有權益的任何其他合約或安排亦毋須廢止，而以上述方式訂約或擁有權益的任何董事亦毋須僅因其擔任該職位或其建立的受信關係而向本公司交代於任何該合約或安排獲得的任何利潤。倘董事在與本公司訂立或擬與本公司訂立的合約或安排中以任何方式擁有重大權益，則有關董事須於實際可行的情況下在最早舉行的董事會會議上申明其權益性質。

本公司無權因直接或間接在任何股份中擁有權益的人士未能向本公司披露其權益，而凍結或以其他方式損害其所持股份附帶的任何權利。

董事不得就有關其或其緊密聯繫人擁有重大權益的任何合約、安排或建議的任何董事會決議案投票或計入法定人數，而倘董事就任何上述決議案投票，彼就該項決議案的投票將不計算在內，且該董事將不計入法定人數，惟此限制不適用於任何下列事項：

- (i) 就董事或其緊密聯繫人應本公司或其任何附屬公司的要求或為本公司或其任何附屬公司的利益而借出的款項或招致或承擔的責任，而向該董事或其緊密聯繫人提供任何抵押或彌償保證；
- (ii) 就董事或其緊密聯繫人就本公司或其任何附屬公司的債項或責任，透過擔保或彌償保證或提供抵押個別或共同承擔全部或部分責任，而向第三方提供任何抵押或彌償保證；
- (iii) 董事或其緊密聯繫人因參與提呈發售的包銷或分包銷而於其中擁有或將擁有權益的有關提呈發售本公司或本公司可能發起或擁有權益的任何其他公司的股份、債權證或其他證券以供認購或購買的任何建議；
- (iv) 任何有關本公司或其任何附屬公司僱員福利的建議或安排，包括採納、修訂或實施：(i)董事或其緊密聯繫人可受惠的任何僱員股份計劃或任何股份獎勵或購股權計劃；或(ii)與董事、彼等的緊密聯繫人及本公司或其任何附屬公司的僱員有關的任何退休金或退休、死亡或傷殘福利計劃，而其中並無向董事或其緊密聯繫人提供與該計劃或基金有關的人士一般未獲賦予的特權或利益；及
- (v) 董事或其緊密聯繫人僅因持有本公司股份、債權證或其他證券的權益而與該等股份、債權證或其他證券的其他持有人以相同方式擁有權益的任何合約或安排。

2.3 董事會議事程序

倘董事會認為適當，可在世界任何地方舉行會議以處理事務、將會議延期及以其他方式規管會議。在任何會議上提出的事項，均由過半數票數決定。倘贊成及反對票數相同，則會議主席可投第二票或決定票。

2.4 修訂章程文件及更改本公司名稱

於開曼群島法律准許的範圍內及在細則的規限下，本公司須經特別決議案批准，方可更改或修訂本公司大綱及細則以及更改本公司名稱。

2.5 股東大會

(a) 特別及普通決議案

本公司的特別決議案須於正式發出通知內已表明有意提呈決議案作為特別決議案的股東大會上由親身或以受委代表出席並有權投票的股東或(倘股東為法團)其獲正式授權代表或(倘允許受委代表)其受委代表以不少於四分之三的大多數票數通過。

根據開曼公司法，本公司須於任何特別決議案獲通過後15日內，將其副本送呈開曼群島公司註冊處處長。

相反，普通決議案指有權於正式發出通知的股東大會上親身出席並有權投票的本公司股東或(倘股東為法團)其獲正式授權代表或受委代表以簡單大多數票數通過的決議案。

由全體股東或其代表簽署的書面決議案，將被視為於正式召開及舉行的本公司股東大會上正式通過的普通決議案(及倘相關，為以上述方式獲通過的特別決議案)。

(b) 表決權及要求以投票方式表決的權利

在任何類別股份當時所附帶有關投票的任何特別權利、限制或特權的規限下，凡於任何股東大會上：(a)以投票方式表決時，每名親身、以受委代表或(倘股東為法團)其獲正式授權代表出席的股東可就每持有一股於本公司股東名冊上以其名義登記的繳足或入賬列為繳足的股份投一票，惟在催繳股款前或分期股款到期前就股份已繳足或入賬列為已繳足的款項就此而言不會被視為已繳足股款；及(b)以舉手方式表決時，每名親身(或倘股東為法團，則由其獲正式授權代表)或以受委代表出席的股東均可投一票。倘股東為結算所或其代名人並委派一名以上受委代表，則每名受委代表於舉手表決時均可投一票。投票表決時，有權投一票以上的股東毋須盡投其票或以同一方式盡投其票。

於任何股東大會上提呈表決的決議案須以投票方式表決，惟大會主席可根據上市規則容許決議案以舉手方式表決。倘容許以舉手方式表決，則在宣佈舉手表決結果之前或當時，下列人士(在各情況下均為親身或以受委代表或以其獲正式授權代表出席的股東)可要求以投票方式表決：

- (i) 至少兩名股東；
- (ii) 佔全體有權在大會上投票的股東總表決權不少於十分之一的任何一名或多名股東；或
- (iii) 持有賦予權利可在大會上投票且已繳總額不少於賦予該權利的全部股份已繳足總額十分之一的本公司股份的一名或多名股東。

倘本公司股東為結算所或其代名人，則該股東可授權其認為適當的一名或多名人士作為其在本公司任何大會或本公司任何類別股東大會的代表，惟倘授權予超過一名人士，則有關授權須列明每名就此獲授權人士所代表的股份數目及類別。根據本條文獲授權的人士應被視為毋需進一步事實證明而獲正式授權並有權代表結算所或其代名人行使彼等可行使的相同權利及權力(包括個別以舉手方式表決的權利)，猶如其為個人股東。

倘本公司知悉，上市規則規定任何股東須就任何特定決議案放棄投票，或限制其僅可就任何特定決議案投贊成票或反對票，則該名股東或其代表違反該規定或限制所投的任何票數將不計算在內。

(c) 股東週年大會

本公司須每年舉行一次股東週年大會(本公司採納細則的年度除外)。該大會須於董事會釐定的時間及地點舉行，且不得遲於上屆股東週年大會舉行後15個月，或聯交所可能授權的有關較長期間舉行。

(d) 會議通告及須處理的事項

召開本公司股東週年大會須發出至少21日(且不少於20個完整營業日)的書面通告，而召開本公司任何其他股東大會則須發出至少14日(且不少於10個完整營業日)書面通告。該通告不包括其獲送達或視作送達當日及其獲發出當日，且須列明大會舉行時間、地點及議程，以及將於該會上所考慮決議案的詳情，以及(倘有特別事項)該事項的一般性質。

除另行列明者外，任何根據細則將予發出或刊發的通告或文件(包括股票)均須以書面形式作出，並可由本公司親自送達任何股東、以郵寄方式發送至該股東的登記地址或(倘屬通告)在報章刊登廣告。任何登記地址位於香港以

外的股東，可將其香港地址按書面方式通知本公司，而該地址就此而言將被視為其登記地址。在開曼公司法及上市規則的規限下，本公司亦可按電子方式向任何股東發出或送遞通告或文件。

雖然本公司可於較上文指定者為短時間的通知而召開大會，但倘獲以下股東同意，則有關大會可視作已正式召開：

- (i) 倘屬股東週年大會，獲本公司有權出席該大會並於會上投票的全體股東同意；及
- (ii) 倘屬任何其他大會，獲持有不少於本公司總投票權百分之九十五的過半數有權出席該會並於會上投票的股東同意。

於股東特別大會上處理的所有事項均被視為特別事項。於股東週年大會上處理的所有事項亦被視為特別事項，惟若干應被視為普通事項的例行事務除外。

(e) 會議及另行召開的各類別會議的法定人數

除非於大會處理事項時及直至大會結束時一直維持法定人數，否則不得於任何股東大會上處理任何事項。

股東大會的法定人數為兩名親身(或倘股東為法團，由其獲正式授權代表)或由受委代表代為出席並有權投票的股東。為批准修改類別權利而另行召開的類別會議(續會除外)所需的法定人數，為兩名持有或以受委代表身份代表該類別已發行股份面值不少於三分之一的人士。

(f) 受委代表

凡有權出席本公司大會並於會上投票的本公司任何股東，均有權委任另一名人士作為其受委代表代其出席及投票。持有兩股或以上股份的股東可委任一名以上受委代表作其代表並於本公司股東大會或類別股東大會代其投票。受委代表毋須為本公司股東，並有權代表個人股東行使權力，該等權力與所代表的股東可行使的權力相同。此外，受委代表有權代表公司股東行使權力，該等權力與所代表的股東所能行使的權力相同(猶如其為個人股東)。以投票或舉手方式表決時，股東可親身(或倘股東為法團，則由其獲正式授權代表)或由受委代表代其投票。

受委代表委任文據須以書面作出，並由委任人或其書面獲正式授權代表親筆簽署，或倘委任人為公司，則須蓋上公司印章或由獲正式授權的高級職員或代表親筆簽署。各受委代表委任文據(無論供特定大會或其他大會之用)的格式須符合董事會可能不時批准者，惟雙面表格仍獲允許使用。任何向股東發出供其委任受委代表出席將處理任何事項的股東特別大會或股東週年大

會並於會上投票的表格，須使股東能按其意願指示受委代表就處理任何有關事項的各項決議案投贊成票或反對票(或倘並無指示，由受委代表就此行使酌情權)。

(g) 股東要求召開大會

在一名或多名於接獲召開股東特別大會要求的日期持有本公司不少於十分之一已繳足股本且於股東大會上有投票權的股東的要求下，須召開股東特別大會。有關要求須以書面形式向董事會或本公司秘書提出，以要求董事會就處理該要求具體指明的任何事務召開股東特別大會。有關大會須於接獲有關要求後兩個月內舉行。倘董事會未有於接獲有關要求後21日內召開有關大會，則提出要求的人士自身可以同樣方式召開大會，而本公司須就因董事會未能召開大會致使提出要求的人士產生的所有合理費用向其作出補償。

2.6 賬目及核數

董事會須安排妥善保存賬簿，記錄本公司收支款項、本公司的資產及負債及開曼公司法所規定就真實公平地反映本公司事務狀況及列明及解釋有關交易而言必需的一切其他事項(包括公司進行的所有貨品買賣)。

本公司賬冊須存置於本公司總辦事處或董事會決定的其他一個或多個地點，並可供任何董事隨時查閱。股東(董事除外)一概無權查閱本公司任何賬目、賬冊或文件，惟經開曼公司法准許或管轄司法權區法院頒令或由董事會或本公司在股東大會上授權者除外。

於股東週年大會舉行日期前不少於21日，董事會須不時促使編製資產負債表及損益賬(包括法例規定須隨附的所有文件)，連同董事會報告及核數師報告副本，並於股東週年大會上提呈本公司省覽。該等文件副本連同股東週年大會通告，須根據細則規定於大會舉行日期前不少於21日寄交有權收取本公司股東大會通告的各名人士。

根據有關地區證券交易所規則，本公司可向根據有關地區證券交易所規則同意及選擇收取簡明財務報表代替完整財務報表的股東寄發簡明財務報表。簡明財務報表須隨附有關地區證券交易所規則可能規定的任何其他文件，並須於不遲於股東大會舉行日期前21日，寄予該等同意並選擇收取簡明財務報表的股東。

本公司須委任核數師擔任職務，任期至下屆股東週年大會結束為止，有關委任的條款及職責概由董事會協定。核數師的酬金須由本公司於股東大會或由董事會(倘獲股東授權)釐定。股東可於根據細則召開及舉行的任何股東大會上，在核

數師任期屆滿前的任何時間以特別決議案罷免有關核數師，並須於該大會上以普通決議案委任新核數師於餘下任期出任該職務。

核數師須按照香港公認會計原則、國際會計準則或聯交所可能允許的其他準則審核本公司的財務報表。

2.7 股息及其他分派方式

本公司可於股東大會上以任何貨幣宣派將派付予股東的股息，惟所宣派股息不得超過董事會建議數額。

除任何股份的所附權利或發行條款另有規定外：

- (a) 一切股息須按派息股份的繳足股款宣派及派付，惟就此而言，凡在催繳前已就股份所繳付的股款，將不會被視為股份的繳足股款；
- (b) 一切股息須按股息獲派付的任何部分期間內的繳足股款金額，按比例分攤及派付；及
- (c) 倘股東現時欠付本公司催繳股款、分期或其他款項，則董事會可自應付彼等的任何股息或其他款項中扣除該股東所欠的一切款項(如有)。

倘董事會或本公司已在股東大會上議決派付或宣派股息，則董事會可議決：

- (i) 以配發入賬列為繳足的股份的方式支付全部或部分該股息，惟有權獲派該股息的股東將有權選擇以現金方式收取該股息(或其部分)以代替上述配發；或
- (ii) 有權獲派該股息的股東將有權選擇收取獲配發入賬列為繳足的股份，以代替董事會可能認為合適的全部或部分股息。

在董事會建議下，本公司可藉普通決議案就本公司任何一項個別股息，議決以配發入賬列為繳足股份的方式全數支付該項股息，而不給予股東任何選擇收取現金股息以代替該項配發的權利。

本公司向股份持有人以現金支付的任何股息、紅利或其他應付款項，均可透過郵寄方式以支票或股息單支付。每張支票或股息單均以其收件者為抬頭人，郵誤風險概由持有人或聯名持有人承擔，且有關支票或股息單一經銀行兌現，本公司的責任即獲充分解除。兩名或以上聯名持有人當中任何一名人士，可就該等聯名持有人所持股份有關的任何股息或其他應付款項或可分配財產發出有效收據。

倘董事會或本公司已於股東大會上議決派付或宣派股息，則董事會可繼而議決分派任何種類的指定資產以支付全部或部分該等股息。

倘董事會認為適當，可向任何願意預繳股款(以金錢或有價實物繳付)的股東收取就其所持任何股份應繳的全部或任何部分未催繳及未支付的股款或分期股款，並可就預繳的全部或任何款項按董事會所決定不超過年息20%的利率(如有)支付利息，惟在催繳前預付的款項，並不賦予股東就與其在催繳前所預付款項有關的該股份或部分股份收取任何股息或行使作為股東的任何其他權利或特權的權利。

宣派後一年未獲認領的所有股息、紅利或其他分派，均可在獲認領前由董事會用作投資或其他用途，收入撥歸本公司所有，且本公司不會被視為有關款項的受託人。宣派後六年仍未獲認領的所有股息、紅利或其他分派可被董事會沒收，且一經沒收即撥歸予本公司。

本公司就任何股份應付的股息或其他款項概不附息。

倘股息權益支票或股息單已連續兩次未獲兌現，或有關支票或股息單在首次無法投遞而被退回後，本公司可行使權力終止郵寄股息權益支票或股息單。

2.8 查閱公司記錄

只要本公司任何部分股本在聯交所上市，則任何股東均可免費查閱本公司在香港存置的任何股東名冊(惟暫停辦理股東名冊登記時除外)，並可要求取得股東名冊各方面的副本或摘錄，猶如本公司乃根據香港公司條例註冊成立並須受該條例規限。

2.9 少數股東遭欺詐或壓制時的權利

細則並無有關少數股東遭欺詐或壓制時的權利的條文。然而，開曼群島法律載有保障本公司股東的若干補救方法，其概要載於本附錄第3.6段。

2.10 清盤程序

有關本公司被法院頒令清盤或自動清盤的決議案須為特別決議案。

在清盤當時任何類別股份所附有關分派可供分派剩餘資產的任何特別權利、特權或限制的規限下：

- (a) 倘本公司清盤而可供分派予本公司股東的資產超過足夠償還清盤開始時的全部實繳股本，則超額資產將根據該等股東分別所持實繳股份的數額按同等比例分配；及
- (b) 倘本公司清盤而可供分派予股東的資產不足以償還全部實繳股本，則該等資產的分派將盡可能令股東根據其分別所持股份的實繳股本按比例承擔虧損。

倘本公司清盤(不論自動清盤或由法院強制清盤),則清盤人在獲得特別決議案的批准及開曼公司法規定的任何其他批准的情況下,可將本公司全部或任何部分資產以實物形式分發予股東,而不論該等資產為一類財產或不同類別的財產,而清盤人可就此為將予分發的任何一類或多類財產釐定其認為公平的價值,並可決定股東或不同類別股東及同類別股東間的分發方式。清盤人在獲得同樣批准的情況下,可將任何部分資產授予清盤人認為適當而為股東利益而設的信託受託人,惟不得強迫股東接納任何涉及債務的股份或其他財產。

2.11 認購權儲備

在開曼公司法未予禁止及以其他方式遵守開曼公司法的前提下,倘本公司已發行可認購股份的認股權證,且本公司採取的任何行動或進行的任何交易會導致該等認股權證的認購價降至低於因行使該等認股權證而將予發行的股份面值,則須設立認購權儲備,用以補足認購價與該等股份面值之間的差額。

3. 開曼群島公司法

本公司於二零二零年五月十九日在開曼公司法規限下在開曼群島註冊成立為獲豁免公司。以下所載為開曼群島公司法若干條文,惟本節概不表示已包括全部適用約制及例外情況,亦不表示屬開曼公司法及稅務方面的全部事項的總覽,該等條文或與有權益各方可能較熟悉的司法權區的相應條文有所不同。

3.1 公司業務

獲豁免公司(如本公司)必須主要在開曼群島以外地區經營其業務。獲豁免公司亦須每年向開曼群島公司註冊處處長提交週年報表存檔,並按其法定股本數額支付費用。

3.2 股本

根據開曼公司法,開曼群島公司可發行普通股、優先股或可贖回股份或上述任何組合。倘公司按溢價發行股份(不論為現金或其他目的),則須將相當於該等股份溢價總額或總值的款項撥入名為股份溢價賬的賬目內。視乎公司的選擇,該等條文可能不適用於該公司根據以收購或註銷任何其他公司股份作為代價的任何安排而配發及以溢價發行的股份溢價。在組織章程大綱及組織章程細則條文(如有)的規限下,公司可以其不時釐定的方式動用股份溢價賬,包括但不限於下列各項:

- (a) 向股東作出分派或支付股息;
- (b) 繳足將發行予股東作為繳足紅股的公司未發行股份;
- (c) 開曼公司法第37條規定的任何方式;

- (d) 撤銷公司的開辦費用；及
- (e) 撤銷公司股份或債權證的任何發行開支，或就該等發行所支付的佣金或給予的折扣。

儘管上述，但除非在緊隨建議支付分派或股息的日期後公司將有能力償還日常業務過程中到期的債項，否則不得動用股份溢價賬向股東作出分派或支付股息。

倘其組織章程細則許可，則在獲法院確認後，股份有限公司或設有股本的擔保有限公司可藉特別決議案以任何方式削減其股本。

3.3 購買公司或其控股公司股份的財務資助

開曼群島並無法定禁止公司向另一名人士授予財務資助以購買或認購公司本身、其控股公司或附屬公司的股份。因此，倘公司董事於建議授出該財務資助時審慎忠實地履行職責，且授出該資助乃為恰當目的並符合公司利益，則公司可提供有關財務資助。有關資助應在公平的基礎上進行。

3.4 公司及其附屬公司購買股份及認股權證

倘股份有限公司或設有股本的擔保有限公司的組織章程細則批准，則有關公司可發行公司或股東可選擇將予贖回或可予贖回的股份，且為免生疑問，任何股份附帶的權利可根據公司組織章程細則條款合法修改，以規定有關股份將或可按此方式贖回。此外，倘公司的組織章程細則批准，則其可購回本身的股份，包括任何可贖回股份；倘公司的組織章程細則並無授權購回的方式和條款，則須以公司的普通決議案批准購回的方式和條款。除非有關股份已繳足，否則公司不得贖回或購回本身股份。此外，倘有關贖回或購回將導致再無除持作庫存股份以外的任何已發行股份，則公司不得贖回或購回任何本身股份。再者，除非於緊隨建議付款的日期後公司仍有能力償還在日常業務過程中到期的債項，否則公司自股本中撥款贖回或購回本身股份乃屬違法。

倘根據開曼公司法第37A(1)條的規定持有股份，則公司已購回或贖回或獲返還的股份不得被視為已註銷，而應被歸類為庫存股份。任何該等股份須繼續被歸類為庫存股份直至該等股份根據開曼公司法被註銷或轉讓。

開曼群島公司可按相關認股權證票據或證書的條款及條件並在其規限下購回本身的認股權證。因此，開曼群島法律並無規定公司組織章程大綱或組織章程細則須載有批准有關購回的具體條文。公司董事可根據組織章程大綱所載的一般權力買賣及處理所有類別的個人財產。

附屬公司可持有其控股公司的股份，且在若干情況下可收購該等股份。

3.5 股息及分派

待通過開曼公司法規定的償債能力測試及在公司的組織章程大綱及細則條文(如有)的規限下，公司可從股份溢價賬中派付股息及作出分派。此外，根據在開曼群島可能更具有說服力的英格蘭案例法，股息可從溢利中派付。

只要公司持有庫存股份，概不得就庫存股份宣派或派付股息，亦不得就庫存股份以現金或其他方式作出公司資產的其他分派(包括於清盤時向股東分派任何資產)。

3.6 保障少數股東及股東的訴訟

預期開曼群島法院通常會依循英格蘭案例法先例(特別是*Foss vs. Harbottle*案的判決及其例外情況)，允許少數股東以公司名義提出代表訴訟或引申訴訟，以質疑超越權力範圍、違法、欺詐少數股東(由對本公司擁有控制權者執行)或以違規方式通過須獲認可(或特別)大多數股東通過的決議案(即並未獲大多數股東通過)的行為。

倘公司(並非銀行)的股本分拆為股份，法院可在持有公司不少於五分之一已發行股份的股東提出申請時，委任一名調查員調查公司事務，並按該法院指示呈報有關事務。此外，公司的任何股東均可向法院申請將公司清盤，倘法院認為公司清盤乃屬公平公正，便會發出清盤令。

一般而言，公司股東對公司所提出的索償必須依照開曼群島適用的一般合約法或侵權法，或根據公司的組織章程大綱及細則賦予彼等作為股東的個別權利遭受潛在侵犯而提出。

3.7 出售資產

並未就董事出售公司資產的權力作出特別限制，然而，預期董事將會履行以謹慎、勤勉及技巧行事的若干責任，達致合理審慎人士於可資比較情況下行使的標準，以及根據英格蘭普通法(開曼群島法院通常遵循者)就適當理由及以公司最佳利益真誠行事的受信責任。

3.8 會計及核數規定

公司須保存適當賬目的記錄，內容有關：(i)公司所有收支款項；(ii)公司所有貨品買賣；及(iii)公司資產及負債。

若未能按要求保存能夠真實公平地反映公司事務狀況及解釋所進行交易的賬冊，則公司不應被視為已妥善保存賬冊。

倘公司於其註冊辦事處以外的任何地點或於開曼群島內的任何其他地點存置其賬冊，其須待接收稅務資訊局根據開曼群島的稅務資訊局法(二零二零年修訂本)發出的法令或通知後，按該法令或通知的規定，以電子形式或透過任何其他媒體於其註冊辦事處提供其賬冊副本或其任何一個或多個部分。

3.9 外匯管制

開曼群島並無實施任何外匯管制規定或貨幣限制。

3.10 稅項

開曼群島現時並無就溢利、收入、收益或增值向個人或公司徵收任何稅項，亦無屬繼承稅或遺產稅性質的稅項。除可能不時適用於若干文據的若干印花稅外，開曼群島政府並無徵收其他對本公司而言可能屬重大的稅項。

3.11 轉讓股份的印花稅

開曼群島公司在開曼群島轉讓股份毋須繳納印花稅，惟在開曼群島持有土地權益者除外。

3.12 給予董事的貸款

並無明文規定禁止公司向其任何董事提供貸款。然而，公司組織章程細則可能規定於特定情況下禁止提供該等貸款。

3.13 查閱公司記錄

公司股東一般無權查閱或索取公司股東名冊或公司記錄，惟彼等根據公司組織章程細則可能享有該等權利。

3.14 股東名冊

開曼群島獲豁免公司可在其可能不時釐定的任何國家或地區(無論在開曼群島境內或境外)存置其股東名冊總冊及任何股東名冊分冊。並無規定獲豁免公司須向開曼群島公司註冊處處長提交任何股東名單。因此，股東名稱及地址並非公開資料及不會供公眾人士查閱。然而，獲豁免公司須於接收稅務資訊局根據開曼群島的稅務資訊局法(二零二零年修訂本)發出的法令或通知後，按照其要求，以電子形式或透過任何其他媒體於其註冊辦事處提供有關股東名冊(包括任何股東名冊分冊)。

3.15 董事及高級職員名冊

根據開曼公司法，本公司須在其註冊辦事處存置董事、替任董事及高級職員名冊，公司註冊處處長應提供本公司現任董事(及如適用，本公司現任替任董事)的名單，以供任何人於支付費用後查閱。該董事及高級職員名冊副本須送交開曼群島公司註冊處處長存檔，董事或高級職員如有任何變動(包括該等董事或高級職員姓名的變動)，須於變動後30日內通知註冊處處長。

3.16 清盤

開曼群島公司可(i)根據法院頒令；(ii)由股東自動；或(iii)在法院的監督下清盤。

法院在若干特定情況下(包括在法院認為將該公司清盤乃屬公平公正的情況下)有權頒令清盤。

倘公司根據特別決議案議決自動清盤或倘公司無法償還到期債務而於股東大會上議決自動清盤，則公司(應用特定規則的有限期公司除外)可自動清盤。倘自動清盤，則該公司須由清盤開始時起停止營業，但倘繼續營業或對其清盤有利者則屬例外。自動清盤人一經委任，董事的一切權力即告終止，但倘公司於股東大會上或清盤人批准該等權力延續者則屬例外。

倘屬股東提出的公司自動清盤，則須委任一名或以上清盤人清算公司事務及分派其資產。

待公司事務完全清盤後，清盤人即須編製有關清盤的報告及賬目，顯示清盤及出售公司財產的程序，並於其後召開公司股東大會，向公司提呈賬目並加以解釋。

倘公司已通過決議案以進行自動清盤，則清盤人或任何出資人或債權人可向法院申請頒令，要求在法院監督下繼續清盤，該申請須基於以下理由：(i)公司無或可能無償債能力；或(ii)就出資人及債權人利益而言，法院的監督將有助於更有效、更經濟地或快捷地進行公司清盤。倘監督令生效，則其就各方面而言猶如一項由法院進行公司清盤的法令，惟已開始的自動清盤及自動清盤人先前所作的行動均屬有效，且對公司及其正式清盤人具約束力。

為進行公司清盤程序及協助法院，可委任一名或以上人士為正式清盤人。法院可臨時或以其認為適當的其他方式委任該名或該等正式清盤人，且倘超過一人獲委任，則法院須表明正式清盤人須作出或獲授權作出的任何行為應否由全部或任何一名或以上正式清盤人作出。法院亦可決定正式清盤人於獲委任時是否須給予任何保證及何種保證；倘無委任正式清盤人，或在該職位懸空期間，則公司的所有財產均由法院保管。

3.17 重組

倘就重組及合併召開的大會上佔出席股東或債權人(視乎情況而定)所持價值75%的股東或債權人大多數贊成，且其後經法院批准，則有關重組及合併可獲批准。異議股東有權向法院表示正尋求批准的交易將不會向股東提供其所持股份的公平值，惟倘無證據顯示管理層有欺詐或不誠實的行為，則法院不大可能僅因上述理由而不批准該項交易，且倘該項交易獲批准及完成，則異議股東將不會獲得類似美國公司異議股東等一般所能得到的估值權利(即按照法院所釐定其股份的價值而獲付現金的權利)的權利。

3.18 收購

倘一家公司提出收購另一家公司股份的建議，且在提出收購建議後四個月內，有關收購建議所涉及股份持有人中不少於90%接納收購建議，則收購人可在上述四個月期限屆滿後兩個月內隨時發出通知要求異議股東按收購建議的條款轉讓其股份。異議股東可在該通知發出後一個月內向開曼群島法院申請反對轉讓。異議股東須證明法院應行使其酌情權，惟除非有證據顯示收購人與接納收購建議的有關股份持有人有欺詐或不誠信行為，或兩者進行勾結，以不公平手法逼退少數股東，否則法院一般不會行使上述酌情權。

3.19 彌償保證

開曼群島法例並無限制公司組織章程細則可能規定對高級職員及董事作出彌償保證的限度，惟法院認為任何有關條文有違公眾政策(例如表示對犯罪的後果作出彌償保證的條文)除外。

3.20 經濟實質

開曼群島實施二零一八年國際稅務合作(經濟實質)法於二零一九年一月一日生效，並附有開曼群島稅務資訊局不時刊發的指導意見(Guidance Notes)。本公司自二零一九年七月一日起須遵守經濟實質要求，並在開曼群島就其是否從事任何有關活動作出年度報告，且若倘從事相關活動，則必須滿足經濟實質測試。

4. 一般事項

本公司有關開曼群島法例的法律顧問衡力斯律師事務所已向本公司發出一份意見函件，概述開曼公司法的若干方面。誠如附錄五「備查文件」一段所述，該函件連同開曼公司法的副本均可供查閱。任何人士如欲查閱開曼公司法的詳細概要，或欲瞭解開曼公司法與其較為熟悉的任何司法權區法律之間的差異，建議尋求獨立法律意見。

A. 有關本集團的進一步資料

1. 本公司註冊成立

我們根據開曼公司法於二零二零年五月十九日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。我們已於香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓設立香港主要營業地點，並於二零二零年十二月二十一日根據公司條例第16部以同一地址註冊為非香港公司。鄭程傑先生已獲委任為我們的代理人，代表我們於香港接收法律程序文件及通知。

由於我們於開曼群島註冊成立，我們的營運須受開曼公司法及組織章程(包括組織章程大綱及細則)所規管。我們組織章程的若干條文及開曼公司法相關方面的概要載於本招股章程附錄三。

2. 股本變動

於本公司註冊成立後，我們的法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。於二零二一年六月十二日，根據股東書面決議案，每股面值0.01港元的已發行及未發行普通股將被拆細為40股每股面值0.00025港元的股份，於緊接上市前生效。因此，於緊接上市及資本化發行前，我們的法定股本將為380,000港元，分為1,520,000,000股每股面值0.00025港元的股份。

待本公司股份溢價賬具備充裕結餘，或另行根據全球發售因發售股份而取得進賬後，董事將獲授權透過將本公司股份溢價賬合共30,978港元撥充資本，於緊接全球發售成為無條件當日的前一日的營業時間結束時(或按其指示)，向名列本公司股東名冊的股東Sihai Medical Management、Jutong Medical Management、Xiwang Medical Management、Guangming Medical Management、Sitong Medical Management、Goodhope Capital Investment、Vilelarr Management、Ming Da Management、廈門聚鷺達洲股權投資、廈門朝翕、陽光融匯、陽光潤豐、方源創盈、Light Medical Limited及Orchid Asia VII配發及發行合共123,913,040股按面值入賬列作繳足的股份，而該等將予配發及發行的股份與當時現有已發行股份在各方面享有同等地位。

緊隨股份拆細、資本化發行及全球發售完成(並無計及根據超額配股權獲行使而可能配發及發行的任何股份)後，我們的已發行股本將為171,875港元，分為687,500,000股繳足或入賬列作繳足股份，或倘超額配股權獲悉數行使，則為178,284.75港元，分為713,139,000股繳足或入賬列作繳足股份。

除上文所披露者及下文「股東於二零二一年六月十二日通過的書面決議案」一段所述外，緊接本招股章程日期前兩年內，我們的股本並無任何變動。

3. 股東於二零二一年六月十二日通過的書面決議案

根據本公司股東於二零二一年六月十二日通過的書面決議案，下列決議案(其中包括)獲正式通過：

- (a) 本公司批准及採納組織章程大綱及細則，並授權向開曼群島公司註冊處處長登記備案繼而生效；
- (b) 待(i)香港聯交所上市委員會批准已發行股份及根據資本化發行及全球發售將發行的股份上市及買賣，且該上市批准其後於股份在聯交所開始買賣前並無遭撤銷；(ii)發售價已正式釐定；(iii)於定價日或前後簽立及交付國際包銷協議；及(iv)包銷商於包銷協議項下的責任成為及仍為無條件(包括(倘相關)因聯席全球協調人代表包銷商豁免任何條件)，且包銷協議並無根據相關協議條款或因其他原因終止，在各種情況下，於股份在聯交所開始買賣當日(預期於二零二一年七月七日或前後)上午八時正(香港時間)前(達成上文條件(i)、(ii)、(iii)及(iv)，「生效時間」)：
 - (i) 批准股份拆細、資本化發行及全球發售(包括超額配股權)並授權董事根據資本化發行及全球發售(包括超額配股權)配發及發行新股份；
 - (ii) 批准授出超額配股權，並授權董事使之生效以及根據全球發售及超額配股權配發及發行發售股份；及
 - (iii) 批准建議股份於聯交所主板上市並授權董事落實相關上市事宜；
- (c) 授予董事會一般無條件授權以配發、發行及以其他方式處置股份或可換股證券，並作出或授出將會或可要求行使該等權力的要約、協議及購股權(根據或由於全球發售、供股、行使根據任何以股代息計劃或類似安排可能授出的任何認購權、對根據購股權及認股權證或股東授予的特別授權認購股份之權利的任何調整除外)，總面值不超過以下二者之和：(1)緊隨全球發售完成後本公司已發行股本(不包括可能因超額配股權獲行使而發行的股份)總面值20%及(2)本公司根據下文普通決議案(e)所述董事授權而可能購回的本公司股本總面值，且上述批准須相應限制；
- (d) 授予董事一般無條件授權，行使本公司一切權力以於緊隨全球發售完成後購回不超過已發行股本(不包括可能因行使超額配股權而發行的股份)10%的股份；

- (e) 待上文普通決議案(c)及(d)獲通過後，擴大上文(c)段所述一般無條件授權，在董事根據該授權可配發及發行或同意配發及發行的股份總面值之上，加入相當於本公司根據上文(d)段所述購回股份授權購回股份的總面值；及
- (f) 當時每股面值0.01港元的已發行及未發行普通股拆細為40股每股面值0.00025港元的股份。

上文(c)、(d)及(e)段所指各項一般授權將持續有效，直至下列較早發生者為止：(i) 本公司下屆股東週年大會結束(除非股東於股東大會上以普通決議案無條件或有條件作出變更)；或(ii) 股東於股東大會上以普通決議案撤銷或修改相關授權。

4. 公司重組

本集團旗下公司為籌備上市進行重組。有關進一步詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構—公司重組」。

5. 附屬公司股本變動

有關公司資料及附屬公司詳情的概要，載列於本招股章程附錄一所載的會計師報告。

除「歷史、重組及公司架構」及下文所披露者外，緊接本招股章程日期前兩年內，我們任何附屬公司的股本或註冊資本並無變動：

廈門朝聚醫院管理

於二零二零年九月二十八日，廈門朝聚醫院管理的註冊資本由人民幣135.29百萬元增至人民幣193.28百萬元。

朝聚醫療科技

於二零一九年三月四日，朝聚醫療科技的註冊資本由人民幣133.82百萬元增至人民幣135.29百萬元。

寧海醫院

於二零二零年八月十四日，寧海醫院的註冊資本由人民幣20百萬元增至人民幣23百萬元。

6. 購回本身的證券

本節載列聯交所規定須載入本招股章程有關本公司購回其自身證券的資料。

(a) 上市規則條文

上市規則准許以香港聯交所作為第一上市地的公司在香港聯交所購回其證券，惟須遵守若干限制，其中較重要的限制概述如下：

(i) 股東批准

以香港聯交所為第一上市地的公司擬進行的所有股份購回(須全額繳足)，事先須經股東於股東大會通過普通決議案(以一般授權或就特定交易作出特別批准的方式)批准。

根據我們當時的股東於二零二一年六月十二日通過的決議案，董事獲授一般無條件授權(「購回授權」)，可在直至下屆股東週年大會結束、任何適用法律或組織章程細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會之期限屆滿，或股東在股東大會以普通決議案撤銷或修訂有關授權(以較早者為準)時，隨時於香港聯交所或證券可能上市且證監會及香港聯交所就此認可的任何其他證券交易所購回股份，購回不超過緊隨資本化發行及全球發售完成後我們已發行股本總面值10%的股份(假設超額配股權未獲行使)，該授權將於我們下屆股東週年大會結束時，或組織章程細則或任何其他相關法律規定我們須舉行下屆股東週年大會之期限屆滿當日，或股東在股東大會以普通決議案撤銷或修訂上述授權時(以較早者為準)屆滿。

(ii) 資金來源

購回須以我們的細則及開曼群島法例規定合法撥作此用途的資金撥付。上市公司於香港聯交所購回本身證券時，不得以非現金代價，亦不得採用並非香港聯交所交易規則不時規定的結算方式結算。

(iii) 交易限制

上市公司可於聯交所購回的股份總數最多為已發行股份總數的10%。未經聯交所事先批准，上市公司不得於緊隨購回後30日的期間內發行或宣佈建議發行新證券(於有關購回前因行使尚未行使的認股權證、購股權或需要公司發行證券的類似工具而發行證券則另作別論)。此外，倘購買價為股份在聯交所買賣前五個交易日的平均收市價的5%或以上，則上市公司嚴禁在聯交所購回其股份。

倘購回導致公眾所持有的上市證券數目跌至低於聯交所規定的相關指定最低百分比，上市規則亦禁止上市公司在聯交所購回其證券。

上市公司須促使其委任進行購回證券的經紀向聯交所披露聯交所可能規定的有關代表上市公司購回的相關資料。

(iv) 所購回股份的地位

所有購回股份(無論是否於香港聯交所或其他證券交易所進行)將自動撤銷上市,該等股份的股票必須被註銷及銷毀。

(v) 暫停購回

上市公司在獲悉內幕消息後不得作出任何證券購回,直至有關消息公佈為止。特別是,根據截至本招股章程日期有效的上市規則規定,緊接以下較早者前一個月期間:(a)為批准上市公司任何年度、半年度、季度或任何其他中期(不論是否根據上市規則的要求刊發)業績的董事會會議日期(根據上市規則首次通知聯交所的日期),以及(b)上市公司根據上市規則公佈任何年度或半年度,或季度或任何其他中期的業績(不論是否根據上市規則的要求刊發)的期限,及截至業績公告日期當日,除非出現特殊情況,否則我們不得於聯交所購回證券。此外,倘上市公司違反上市規則,聯交所可能禁止該公司於聯交所購回證券。

(vi) 程序及報告規定

誠如上市規則所規定,於香港聯交所或其他證券交易所購回股份,必須向香港聯交所報告,且不得遲於我們可能購買股份的任何日子後的香港聯交所營業日的早上交易時段或任何開市前時段(以較早者為準)開始三十分鐘前。報告須列出前一日購買的股份總數、每股股份購入價或為購買而支付的最高及最低價格。另外,我們的年報須披露有關年內購回股份的詳情,包括購回股份數目、每股購入價或為所有該等購買已付的最高及最低價格(倘有關)及合共已付價格的月度分析。

(vii) 關連方

公司不得於知情情況下在香港聯交所向關連人士(定義見上市規則)購回證券,而關連人士不得在知情的情況下於香港聯交所向公司出售其證券。

(b) 購回的理由

董事認為，股東授予董事可於市場購回股份的一般授權，符合我們與股東的最佳利益。購回視乎當時市況及資金安排，可提高每股資產淨值及／或每股盈利，並於董事認為有利於我們及我們的股東時，方會進行購回。

(c) 購回資金

就購回證券而言，我們可能僅能應用根據章程細則、上市規則及開曼群島適用法律及法規可合法用於該用途的資金。

購回股份的任何款項將以本公司溢利或股份溢價或就購回而發行新股份的所得款項或資金撥付，而倘須就購買支付任何溢價，則以本公司溢利或本公司股份溢價賬進賬項撥付。

董事不擬在其認為行使購回授權將會對本公司的營運資金需求或其資產負債水平產生重大不利影響的情況下行使購回授權。然而，與招股章程所披露的狀況相比，倘全面行使購回授權，則可能對本公司的營運資金或資產負債狀況產生重大不利影響。

(d) 股本

按緊隨全球發售完成後已發行687,500,000股股份計算，全面行使購回授權（假設超額配股權未獲行使）可能相應導致本公司於直至以下最早發生者的期間內購回最多68,750,000股股份：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 任何適用法律或組織章程細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時；或
- (iii) 股東在股東大會以普通決議案撤銷或修訂購回授權時。

(e) 一般資料

據董事作出一切合理查詢後所知，董事或其聯繫人目前概無意向我們或我們的附屬公司出售任何股份。

董事向香港聯交所承諾，將於適用情況下根據上市規則及開曼群島相關法例及法規行使購回授權。我們自註冊成立以來並無購回任何股份。

概無本公司關連人士知會本公司，倘購回授權獲行使，彼等目前有意向本公司出售股份，或已承諾彼等不會向本公司出售股份。

倘購回股份導致股東於我們的投票權益比例增加，則該項增加將根據香港公司收購及合併守則（「收購守則」）被視為收購。因此，一名股東或一組一致行動的股東可能取得或鞏固對本公司的控制權，並有責任根據收購守則規則26提出強制性收購建議。除上述者外，就董事所知，根據購回授權進行購回不會產生任何與收購守則有關的後果。倘購回股份引致公眾所持股份數目減少至低於我們當時已發行股份的訂明百分比，則該購回須獲香港聯交所批准豁免遵守上市規則有關上述公眾持股量的規定方可進行。除特殊情況外，相信香港聯交所一般不會授出此項豁免。

B. 有關我們業務的進一步資料

1. 重大合約概要

緊接本招股章程日期前兩年內，我們曾訂立以下重大或可能屬重大的合約(並非於日常業務過程中訂立的合約)：

1. 由方源創盈、陽光潤豐、張小利女士、張波洲先生、張俊峰先生、張豐生先生及張玉梅女士所訂立日期為二零一九年五月三十日的購股協議，據此，方源創盈同意以總代價人民幣120百萬元購買朝聚醫療科技8,823,529股股份，而陽光潤豐同意以總代價人民幣50百萬元購買朝聚醫療科技3,676,471股股份；
2. 由北京朝聚及北京北誼宏業投資有限公司所訂立日期為二零一九年八月二十三日的股權轉讓協議，據此，北京北誼宏業投資有限公司同意將其於江蘇朝聚(前稱江蘇朝聚投資管理有限公司)的註冊資本人民幣15百萬元轉讓予北京朝聚，代價為人民幣4,324,320元；
3. 由北京朝聚及王宏光所訂立日期為二零一九年九月三十日的股權轉讓協議，據此，王宏光同意將其於呼倫貝爾醫院的18.55%股權轉讓予北京朝聚，代價為零；
4. 由北京朝聚及祝和平所訂立日期為二零一九年九月三十日的股權轉讓協議，據此，祝和平同意將其於呼倫貝爾醫院的2.95%股權轉讓予北京朝聚，代價為零；
5. 由北京朝聚及王宏光所訂立日期為二零一九年九月三十日的股權轉讓協議，據此，王宏光同意將其於呼倫貝爾市朝聚眼視光有限公司的27.40%股權轉讓予北京朝聚，代價為零；
6. 由北京朝聚及祝和平所訂立日期為二零一九年九月三十日的股權轉讓協議，據此，祝和平同意將其於呼倫貝爾市朝聚眼視光有限公司的4.50%股權轉讓予北京朝聚，代價為零；
7. 由朝聚醫療科技(前稱朝聚醫療科技股份有限公司)、包頭市維萊洛爾企業管理、呼和浩特嘉勝企業管理、張小利女士、張波洲先生、張俊峰先生、張豐生先生及張玉梅女士所訂立日期為二零一九年十一月二十八日的購股協議，據此，包頭市維萊洛爾企業管理同意以總代價人民幣20百萬元購買朝聚醫療科技1,690,617股股份，而呼和浩特嘉勝企業管理同意以總代價人民幣10百萬元購買朝聚醫療科技845,309股股份；

8. 由張豐生先生及朝聚醫療科技所訂立日期為二零一九年十一月三十日的股權轉讓協議，據此，張豐生先生同意將其於赤峰醫院的14%股權轉讓予朝聚醫療科技，代價為人民幣27,800,000元；
9. 由北京朝聚及佟豔秋所訂立日期為二零二零年六月十六日的股權轉讓協議，據此，佟豔秋同意將其於呼倫貝爾醫院的1.82%股權轉讓予北京朝聚；
10. 由北京朝聚及佟豔秋所訂立日期為二零二零年六月十六日的股權轉讓協議，據此，佟豔秋同意將其於呼倫貝爾市朝聚眼視光有限公司的2.7%股權轉讓予北京朝聚；
11. 由張小利女士、張波洲先生、張俊峰先生、張豐生先生、張玉梅女士、章豔梅女士、上海朝翕、Light Medical Limited、內蒙古朝達、內蒙古聚通四海、Orchid Asia VII、陽光融匯、方源創盈、陽光潤豐、包頭市維萊洛爾企業管理、呼和浩特嘉勝企業管理、廈門朝聚醫院管理及朝聚醫療科技所訂立日期為二零二零年七月一日的股權轉讓協議，據此，張小利女士、張波洲先生、張俊峰先生、張豐生先生、張玉梅女士、章豔梅女士、上海朝翕、Light Medical Limited、內蒙古朝達、內蒙古聚通四海、Orchid Asia VII、陽光融匯、方源創盈、陽光潤豐、包頭市維萊洛爾企業管理及呼和浩特嘉勝企業管理同意將其合共於朝聚醫療科技的全部股權轉讓予廈門朝聚醫院管理；
12. 由本公司、朝聚醫療科技、廈門朝聚醫院管理、張小利女士、張波洲先生、張俊峰先生、張豐生先生、張玉梅女士、包頭市維萊洛爾企業管理及呼和浩特嘉勝企業管理所訂立日期為二零二零年七月一日的補充協議，據此，張小利女士、張波洲先生、張俊峰先生、張豐生先生、張玉梅女士、包頭市維萊洛爾企業管理及呼和浩特嘉勝企業管理同意(其中包括)終止其於本公司擁有的若干特別權利；
13. 由本公司、朝聚醫療科技、廈門朝聚醫院管理、張小利女士、張波洲先生、張俊峰先生、張豐生先生、張玉梅女士、方源創盈、陽光潤豐、Orchid Asia VII、上海朝翕、Light Medical Limited、陽光融匯、內蒙古朝達、內蒙古聚通四海及章豔梅女士所訂立日期為二零二零年七月一日的補充協議，據此，張小利女士、張波洲先生、張豐生先生、張俊峰先生、張玉梅女士、方源創盈、陽光潤豐、Orchid Asia VII、上海朝翕、Light Medical Limited、陽光融匯、內蒙古朝達、內蒙古聚通四海及章豔梅女士同意(其中包括)終止其於本公司擁有的若干特別權利；

14. 由朝聚醫療科技及張豐生先生所訂立日期為二零二零年七月十日的股權轉讓協議，據此，張豐生先生同意將其於赤峰朝聚眼鏡有限責任公司的14%股權轉讓予朝聚醫療科技，代價為人民幣14,000元；
15. 由張小利女士、張波洲先生、張俊峰先生、張豐生先生、張玉梅女士、章豔梅女士、上海朝翕、Light Medical Limited、內蒙古朝達、內蒙古聚通四海、Orchid Asia VII、陽光融匯、方源創盈、陽光潤豐、包頭市維萊洛爾企業管理、呼和浩特嘉勝企業管理、廈門朝聚集團及廈門朝聚醫院管理訂立日期為二零二零年七月二十九日的股權轉讓協議，據此，張小利女士、張波洲先生、張俊峰先生、張豐生先生、張玉梅女士、章豔梅女士、上海朝翕、Light Medical Limited、內蒙古朝達、內蒙古聚通四海、Orchid Asia VII、陽光融匯、方源創盈、陽光潤豐、包頭市維萊洛爾企業管理及呼和浩特嘉勝企業管理同意將其合共於廈門朝聚醫院管理的全部股權轉讓予廈門朝聚集團，總代價為人民幣135,294,117元；
16. 由朝聚醫療科技及廈門朝聚集團所訂立日期為二零二零年七月三十日的股權轉讓協議，據此，朝聚醫療科技同意將其於呼和浩特朝聚眼科醫院有限公司的全部股權轉讓予廈門朝聚集團，代價為零；
17. 由朝聚醫療科技及朝聚眼視光所訂立日期為二零二零年七月三十一日的股權轉讓協議，據此，朝聚醫療科技同意將其於赤峰市元寶山區朝聚驗光配鏡有限責任公司的全部股權轉讓予朝聚眼視光，代價為人民幣200,000元；
18. 由朝聚醫療科技及朝聚眼視光所訂立日期為二零二零年七月三十一日的股權轉讓協議，據此，朝聚醫療科技同意將其於烏蘭察布市朝聚眼視光矯治配鏡有限公司的全部股權轉讓予朝聚眼視光，代價為人民幣1百萬元；
19. 由朝聚醫療科技及朝聚眼視光所訂立日期為二零二零年七月三十一日的股權轉讓協議，據此，朝聚醫療科技同意將其於杭州朝聚光學眼鏡有限公司的全部股權轉讓予朝聚眼視光，代價為人民幣500,000元；
20. 由朝聚醫療科技及朝聚眼視光所訂立日期為二零二零年七月三十一日的股權轉讓協議，據此，朝聚醫療科技同意將其於達拉特旗朝聚驗光配鏡有限公司的全部股權轉讓予朝聚眼視光，代價為人民幣100,000元；

21. 由朝聚醫療科技及朝聚眼視光所訂立日期為二零二零年七月三十一日的股權轉讓協議，據此，朝聚醫療科技同意將其於包頭市東河區朝聚驗光配鏡有限公司的全部股權轉讓予朝聚眼視光；
22. 由朝聚醫療科技及朝聚眼視光所訂立日期為二零二零年七月三十一日的股權轉讓協議，據此，朝聚醫療科技同意將其於大同市朝聚眼鏡有限公司的全部股權轉讓予朝聚眼視光；
23. 由朝聚醫療科技及朝聚眼視光所訂立日期為二零二零年七月三十一日的股權轉讓協議，據此，朝聚醫療科技同意將其於克什克騰旗朝聚眼科視光門診有限公司的70%股權轉讓予朝聚眼視光，代價為人民幣1.12百萬元；
24. 由朝聚醫療科技及朝聚眼視光所訂立日期為二零二零年七月三十一日的股權轉讓協議，據此，朝聚醫療科技同意將其於包頭市朝聚眼視光矯治配鏡有限公司的全部股權轉讓予朝聚眼視光，代價為人民幣1百萬元；
25. 由朝聚醫療科技及朝聚眼視光所訂立日期為二零二零年七月三十一日的股權轉讓協議，據此，朝聚醫療科技同意將其於呼和浩特市朝聚眼視光矯治配鏡有限公司的全部股權轉讓予朝聚眼視光，代價為人民幣1百萬元；
26. 由朝聚醫療科技及朝聚眼視光所訂立日期為二零二零年七月三十一日的股權轉讓協議，據此，朝聚醫療科技同意將其於舟山朝聚光學眼鏡有限公司(前稱舟山朝聚眼科醫院有限公司)的80%股權轉讓予朝聚眼視光，代價為人民幣1百萬元；
27. 由北京朝聚及朝聚眼視光所訂立日期為二零二零年七月三十一日的股權轉讓協議，據此，北京朝聚同意將其於通遼市朝聚眼鏡有限責任公司的全部股權轉讓予朝聚眼視光，代價為人民幣500,000元；
28. 由江蘇朝聚及朝聚眼視光所訂立日期為二零二零年七月三十一日的股權轉讓協議，據此，江蘇朝聚同意將其於泗洪縣朝聚視光配鏡有限公司的全部股權轉讓予朝聚眼視光，代價為人民幣300,000元；
29. 由北京朝聚及朝聚眼視光所訂立日期為二零二零年七月三十一日的股權轉讓協議，據此，北京朝聚同意將其於呼倫貝爾市朝聚眼視光有限公司的97.3%股權轉讓予朝聚眼視光；

30. 由朝聚醫療科技及朝聚眼視光所訂立日期為二零二零年七月三十一日的股權轉讓協議，據此，朝聚醫療科技同意將其於包頭市昆侖朝聚眼視光矯治配鏡有限責任公司的全部股權轉讓予朝聚眼視光，代價為人民幣1百萬元；
31. 由江蘇朝聚及朝聚眼視光所訂立日期為二零二零年七月三十一日的股權轉讓協議，據此，江蘇朝聚同意將其於泗陽朝聚眼鏡有限公司的全部股權轉讓予朝聚眼視光，代價為人民幣500,000元；
32. 由朝聚醫療科技及朝聚眼視光所訂立日期為二零二零年七月三十一日的股權轉讓協議，據此，朝聚醫療科技同意將其於錫林浩特市朝聚眼視光矯治配鏡有限公司的全部股權轉讓予朝聚眼視光，代價為人民幣1百萬元；
33. 由北京朝聚及廈門朝聚集團所訂立日期為二零二零年七月三十一日的股權轉讓協議，據此，北京朝聚同意將其於杭州朝聚眼視光醫院有限公司的全部股權轉讓予廈門朝聚集團，代價為人民幣10百萬元；
34. 由北京朝聚及廈門朝聚集團所訂立日期為二零二零年七月三十一日的股權轉讓協議，據此，北京朝聚同意將其於呼倫貝爾醫院的32.57%股權轉讓予廈門朝聚集團，代價為人民幣7,165,400元；
35. 由朝聚醫療科技及廈門朝聚集團所訂立日期為二零二零年七月三十一日的股權轉讓協議，據此，朝聚醫療科技同意將其於浙江朝聚和眾投資管理有限公司的全部股權轉讓予廈門朝聚集團，代價為人民幣100百萬元；
36. 由北京朝聚及廈門朝聚集團所訂立日期為二零二零年七月三十一日的股權轉讓協議，據此，北京朝聚同意將其於大同醫院的股權轉讓予廈門朝聚集團，代價為人民幣4,665,000元；
37. 由朝聚醫療科技及廈門朝聚集團所訂立日期為二零二零年七月三十一日的股權轉讓協議，據此，朝聚醫療科技同意將其於內蒙古創傑企業運營管理有限公司的全部股權轉讓予廈門朝聚集團，代價為人民幣50百萬元；
38. 由北京朝聚及廈門朝聚集團所訂立日期為二零二零年七月三十一日的股權轉讓協議，據此，北京朝聚同意將其於通遼醫院的11.67%股權轉讓予廈門朝聚集團，代價為人民幣1,167,000元；
39. 由朝聚醫療科技、張波洲先生、朝聚眼視光及包頭市低視力康復中心所訂立日期為二零二零年八月十日的資本轉讓協議，據此，朝聚醫療科技及張波洲先生已同意將其於包頭市低視力康復中心的已繳足資本人民幣310,000元轉讓予朝聚眼視光；

40. 由朝聚醫療科技及朝聚眼視光所訂立日期為二零二零年八月十二日的股權轉讓協議，據此，朝聚醫療科技同意將其於翁牛特旗朝聚驗光配鏡有限公司的全部股權轉讓予朝聚眼視光，代價為人民幣200,000元；
41. 由朝聚醫療科技及朝聚眼視光所訂立日期為二零二零年八月十二日的股權轉讓協議，據此，朝聚醫療科技同意將其於嘉興市朝聚光學眼鏡有限公司的全部股權轉讓予朝聚眼視光，代價為人民幣500,000元；
42. 由朝聚醫療科技及朝聚眼視光所訂立日期為二零二零年八月十三日的股權轉讓協議，據此，朝聚醫療科技同意將其於赤峰朝聚眼鏡有限責任公司的全部股權轉讓予朝聚眼視光，代價為人民幣100,000元；
43. 由朝聚醫療科技及廈門朝聚集團所訂立日期為二零二零年八月十九日的股權轉讓協議，據此，朝聚醫療科技同意將其於天津朝聚的全部股權轉讓予廈門朝聚集團，代價為人民幣5百萬元；
44. 由朝聚醫療科技及朝聚眼視光所訂立日期為二零二零年八月二十四日的股權轉讓協議，據此，朝聚醫療科技同意將其於土默特右旗朝聚驗光配鏡有限公司的全部股權轉讓予朝聚眼視光，代價為人民幣100,000元；
45. 由朝聚醫療科技及朝聚眼視光所訂立日期為二零二零年八月三十一日的股權轉讓協議，據此，朝聚醫療科技同意將其於承德朝聚商貿有限公司的全部股權轉讓予朝聚眼視光，代價為人民幣3百萬元；
46. 由朝聚醫療科技及朝聚眼視光所訂立日期為二零二零年九月二十日的股權轉讓協議，據此，朝聚醫療科技同意將其於准格爾旗朝聚驗光配鏡有限公司的全部股權轉讓予朝聚眼視光，代價為人民幣100,000元；
47. 由廈門朝聚醫院管理、廈門信康諾及廈門朝聚集團所訂立日期為二零二零年九月二十四日的增資協議，據此，廈門信康諾同意就其註冊資本增加人民幣57,983,193元向廈門朝聚醫院管理出資人民幣77,810,000元；
48. 由廈門朝聚集團、廈門信康諾及廈門朝聚醫院管理所訂立日期為二零二零年九月三十日有關廈門朝聚醫院管理30%股權的股東權利委託協議，據此，廈門信康諾不可撤銷地同意授權廈門朝聚集團(及其繼承人或清盤人)行使其作為擁有30%股權的廈門朝聚醫院管理股東的全部權利及權力；

49. 由廈門朝聚集團、張小利女士、張波洲先生、張俊峰先生、張豐生先生、張玉梅女士及廈門信康諾所訂立日期為二零二零年九月三十日有關廈門信康諾100%股權的股東權利委託協議，據此，張小利女士、張波洲先生、張俊峰先生、張豐生先生及張玉梅女士不可撤銷地同意授權廈門朝聚集團(及其繼承人或清盤人)行使其作為廈門信康諾股東的全部股東權利；
50. 由廈門朝聚集團、廈門信康諾、張小利女士、張波洲先生、張俊峰先生、張豐生先生及張玉梅女士所訂立日期為二零二零年九月三十日有關廈門信康諾100%股權的獨家認購期權協議，據此，張小利女士、張波洲先生、張俊峰先生、張豐生先生及張玉梅女士不可撤銷地向廈門朝聚集團授出獨家認購期權，使廈門朝聚集團有權選擇隨時購買於廈門信康諾本身或透過其指定人士的全部或部分股權；
51. 由廈門朝聚集團、廈門信康諾及廈門朝聚醫院管理所訂立日期為二零二零年九月三十日有關廈門朝聚醫院管理30%股權的獨家認購期權協議，據此，(i)廈門信康諾不可撤銷地向廈門朝聚集團授出獨家認購期權，使廈門朝聚集團有權在當時適用中國法律准許時選擇隨時購買於廈門朝聚醫院管理本身或透過其指定人士的全部或部分30%股權；及(ii)廈門朝聚醫院管理不可撤銷地向廈門朝聚集團授出獨家認購期權，使廈門朝聚有權隨時在當時適用中國法律准許時向廈門朝聚醫院管理本身或透過其指定人士購買廈門信康諾於廈門朝聚醫院管理應佔的全部資產的30%或部分資產，而廈門朝聚集團於行使選擇權時可全權酌情委任指定人士；
52. 由廈門朝聚集團、張小利女士、張波洲先生、張俊峰先生、張豐生先生、張玉梅女士、廈門信康諾及廈門朝聚醫院管理所訂立日期為二零二零年九月三十日的獨家營運服務協議，據此，廈門信康諾、廈門朝聚醫院管理、張小利女士、張波洲先生、張俊峰先生、張豐生先生及張玉梅女士同意委聘廈門朝聚集團為其醫療機構運營服務及其他服務的獨家供應商以換取應付廈門朝聚集團的服務費；
53. 由廈門朝聚集團、廈門信康諾及廈門朝聚醫院管理所訂立日期為二零二零年九月三十日有關廈門朝聚醫院管理30%股權的股權質押協議，據此，廈門信康諾質押其於廈門朝聚醫院管理的全部股權，以確保其於合約安排項下的義務及責任；

54. 由廈門朝聚集團、張玉梅女士及廈門信康諾所訂立日期為二零二零年九月三十日有關廈門信康諾2.9871%股權的股權質押協議，據此，張玉梅女士質押其於廈門信康諾的2.9871%股權，以向廈門朝聚集團確保其於合約安排項下的義務及責任；
55. 由廈門朝聚集團、張俊峰先生及廈門信康諾所訂立日期為二零二零年九月三十日有關廈門信康諾20.6688%股權的股權質押協議，據此，張俊峰先生質押其於廈門信康諾的20.6688%股權，以向廈門朝聚集團確保其於合約安排項下的義務及責任；
56. 由廈門朝聚集團、張豐生先生及廈門信康諾所訂立日期為二零二零年九月三十日有關廈門信康諾20.6688%股權的股權質押協議，據此，張豐生先生質押其於廈門信康諾的20.6688%股權，以向廈門朝聚集團確保其於合約安排項下的義務及責任；
57. 由廈門朝聚集團、張波洲先生及廈門信康諾所訂立日期為二零二零年九月三十日有關廈門信康諾26.6430%股權的股權質押協議，據此，張波洲先生質押其於廈門信康諾的26.6430%股權，以向廈門朝聚集團確保其於合約安排項下的義務及責任；
58. 由廈門朝聚集團、張小利女士及廈門信康諾所訂立日期為二零二零年九月三十日有關廈門信康諾29.0323%股權的股權質押協議，據此，張小利女士質押其於廈門信康諾的29.0323%股權，以向廈門朝聚集團確保其於合約安排項下的義務及責任；
59. 本公司、富國基金管理有限公司、海通國際資本有限公司、海通國際證券有限公司及華泰金融控股(香港)有限公司所訂立日期為二零二一年六月二十二日的基石投資協議，其詳情載於本招股章程「我們的基石投資者」一節；
60. 本公司、Gigantic Wealth Holdings Limited、海通國際資本有限公司、海通國際證券有限公司及華泰金融控股(香港)有限公司所訂立日期為二零二一年六月二十二日的基石投資協議，其詳情載於本招股章程「我們的基石投資者」一節；

















61. 本公司、通柏資本(香港)有限公司、海通國際資本有限公司、海通國際證券有限公司及華泰金融控股(香港)有限公司所訂立日期為二零二一年六月二十二日的基石投資協議，其詳情載於本招股章程「我們的基石投資者」一節；
62. 本公司、The Valliance Fund、海通國際資本有限公司、海通國際證券有限公司及華泰金融控股(香港)有限公司所訂立日期為二零二一年六月二十二日的基石投資協議，有關詳情載於本招股章程「我們的基石投資者」一節；
63. 不競爭契據；及
64. 香港包銷協議。

2. 本集團的知識產權

截至最後可行日期，我們已註冊以下董事認為對我們業務而言屬重大的知識產權。

(a) 商標

截至最後可行日期，我們已註冊以下商標：

編號	商標	註冊編號	註冊所有人名稱	類別	註冊地	註冊日期	到期日
1		37827552	朝聚醫療科技	44	中國	二零一九年 十二月七日	二零二九年 十二月六日
2		37807818	朝聚醫療科技	40	中國	二零一九年 十二月七日	二零二九年 十二月六日
3		37812958	朝聚醫療科技	10	中國	二零一九年 十二月七日	二零二九年 十二月六日
4		37785380	朝聚醫療科技	33	中國	二零二零年 一月二十八日	二零三零年 一月二十七日
5		37822099	朝聚醫療科技	10	中國	二零一九年 十二月七日	二零二九年 十二月六日
6		37804658	朝聚醫療科技	45	中國	二零一九年 十二月七日	二零二九年 十二月六日
7		37822092	朝聚醫療科技	44	中國	二零一九年 十二月七日	二零二九年 十二月六日
8		37807814	朝聚醫療科技	44	中國	二零一九年 十二月七日	二零二九年 十二月六日
9		37789822	朝聚醫療科技	10	中國	二零二零年 三月七日	二零三零年 三月六日
10		37831518	朝聚醫療科技	10	中國	二零一九年 十二月七日	二零二九年 十二月六日
11		37822097	朝聚醫療科技	40	中國	二零一九年 十二月七日	二零二九年 十二月六日
12		37822100	朝聚醫療科技	32	中國	二零二零年 三月二十八日	二零三零年 三月二十七日
13		37792099	朝聚醫療科技	5	中國	二零二零年 三月二十八日	二零三零年 三月二十七日
14		37812959	朝聚醫療科技	32	中國	二零二零年 三月二十八日	二零三零年 三月二十七日
15		37827555	朝聚醫療科技	45	中國	二零一九年 十二月七日	二零二九年 十二月六日
16		37799077	朝聚醫療科技	40	中國	二零一九年 十二月二十八日	二零二九年 十二月二十七日

編號	商標	註冊編號	註冊所有人名稱	類別	註冊地	註冊日期	到期日
17		37792118	朝聚醫療科技	44	中國	二零一九年 十二月二十八 日	二零二九年 十二月二十七 日
18	朝聚	37832793	朝聚醫療科技	40	中國	二零一九年 十二月七日	二零二九年 十二月六日
19		37778524	朝聚醫療科技	32	中國	二零二零年 一月二十八日	二零三零年 一月二十七日
20	朝聚 CHAO JU	37807816	朝聚醫療科技	9	中國	二零二零年 五月二十一日	二零三零年 五月二十日
21	朝聚	37831514	朝聚醫療科技	9	中國	二零二零年 五月二十一日	二零三零年 五月二十日
22	朝聚視光	37832795	朝聚醫療科技	9	中國	二零二零年 五月二十一日	二零三零年 五月二十日
23	朝聚 CHAO JU	38472031	朝聚醫療科技	5	中國	二零二零年 五月二十一日	二零三零年 五月二十日
24	 朝聚 CHAO JU	5375782	朝聚醫療科技	9	中國	二零零九年 五月二十八日	二零二九年 五月二十七日
25	朝  聚 ChaoJu	5363234	朝聚醫療科技	44	中國	二零零九年 十月二十八日	二零二九年 十月二十七日
26	朝聚 CHAO JU	37827554	朝聚醫療科技	33	中國	二零二零年 八月七日	二零三零年 八月六日
27	朝聚	37827549	朝聚醫療科技	33	中國	二零二零年 八月七日	二零三零年 八月六日
28		37782226	朝聚醫療科技	9	中國	二零二零年 八月二十一日	二零三零年 八月二十日
29		11799152	杭州朝聚光學眼鏡 有限公司	44	中國	二零一四年 五月七日	二零二四年 五月六日
30	bosaeye	23556929	寧波博視醫院	44	中國	二零一八年 四月七日	二零二八年 四月六日
31		23558841	寧波博視醫院	44	中國	二零一八年 六月二十一日	二零二八年 六月二十日
32	朝聚	38462434	朝聚醫療科技	5	中國	二零二一年 二月七日	二零三一年 二月六日
33	朝聚視光	38462425	朝聚醫療科技	5	中國	二零二一年 二月二十一日	二零三一年 二月二十日
34		37776237	朝聚醫療科技	35	中國	二零二一年 二月十四日	二零三一年 二月十三日

截至最後可行日期，我們已申請註冊以下商標：

編號	商標	註冊編號	註冊所有人名稱	類別	註冊地	註冊日期
1	朝聚	38479733	朝聚醫療科技	42	中國	二零一九年 五月二十七日
2	朝聚 CHAOJU	38466648	朝聚醫療科技	42	中國	二零一九年 五月二十七日

(b) 域名

截至最後可行日期，我們已註冊以下域名：

編號	域名	註冊人	註冊日期	到期日
1	chaojueye.com	朝聚醫療科技	二零零八年九月二十四日	二零二一年九月二十四日
2	cjyk0472.com	包頭醫院	二零一六年十二月二十三日	二零二一年十二月二十三日
3	btcjyk.com	包頭醫院	二零二零年四月二十日	二零二二年四月二十日
4	cjyk0471.com	呼市醫院	二零一七年一月十八日	二零二二年一月十八日
5	hsejyk.com	呼市醫院	二零二零年四月二十日	二零二二年四月二十日
6	cjyk0476.com	赤峰醫院	二零一七年一月十八日	二零二二年一月十八日
7	cfcjyk.com	赤峰醫院	二零二零年四月二十日	二零二二年四月二十日
8	cjyk0474.com	烏蘭察布醫院	二零一七年五月十六日	二零二二年五月十六日
9	cjqk0472.com	昆區醫院	二零一五年三月七日	二零二二年三月七日
10	cjqd0477.com	達旗醫院	二零一八年十月八日	二零二一年十月八日
11	cj0479.com	錫盟醫院	二零一五年三月七日	二零二二年三月七日
12	cj0475.com	通遼醫院	二零一八年二月十二日	二零二二年二月十二日
13	cjyk0475.com	通遼醫院	二零一八年二月十二日	二零二二年二月十二日
14	cjyk0470.com	呼倫貝爾醫院	二零一八年十月二十九日	二零二一年十月二十九日
15	cj0352.com	大同醫院	二零一五年九月十九日	二零二一年九月十九日
16	cjyk0352.com	大同醫院	二零一八年十二月二十四日	二零二一年十二月二十四日
17	cj0314.com	承德醫院	二零一六年十月十八日	二零二一年十月十八日
18	cjyk0314.com	承德醫院	二零一八年十二月二十九日	二零二一年十二月二十九日
19	cjyk0573.com	嘉興醫院	二零一九年十月十日	二零二一年十月十日
20	jxcjyky.com	嘉興醫院	二零一九年十月十日	二零二一年十月十日
21	nhyky.com	寧海醫院	二零一六年十二月二十六日	二零二一年十二月二十六日
22	nbbsyk.com	寧波博視醫院	二零一七年二月二十八日	二零二二年二月二十八日
23	shej0527.com	泗洪醫院	二零一五年十一月二十四日	二零二一年十一月二十四日
24	cj0527.com	泗陽醫院	二零一五年十一月二十四日	二零二一年十一月二十四日

C. 有關董事及主要股東的進一步資料

1. 權益披露

(a) 董事及本公司主要行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

緊隨股份拆細、資本化發行及全球發售完成後(假設超額配股權未獲行使)，董事或主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有於股份上市後根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會我們及香港聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例相關條文彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指登記冊內的權益或淡倉，或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)的權益或淡倉如下：

於本公司股份或相關股份的權益

董事姓名	權益性質	股份或相關 股份數目	股權概約 百分比
張波洲先生.....	與另一人士共同持有權益； 受控法團權益	286,065,000	41.61%
張小利女士.....	與另一人士共同持有權益； 受控法團權益	286,065,000	41.61%
張俊峰先生.....	與另一人士共同持有權益； 受控法團權益	286,065,000	41.61%
張文雯女士	受控法團權益	36,465,000	5.30%

(b) 主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

就董事所知，緊隨股份拆細、資本化發行及全球發售完成後(假設超額配股權未獲行使)，概無人士(非董事或本公司主要行政人員)於股份或相關股份中，將擁有或被視作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向我們及香港聯交所披露的權益或淡倉。

(c) 披露本公司主要股東權益

除「主要股東」所披露者外，董事並不知悉任何其他人士將於緊隨股份拆細、資本化發行及全球發售完成後(假設超額配股權未獲行使)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

(d) 本集團任何成員公司(本公司除外)的主要股東權益

就董事所知，於最後可行日期，下列人士於附有權利可在任何情況下於本集團任何成員公司(本公司除外)的股東大會上投票的股本面值擁有10%或以上的權益：

股東姓名	本集團成員公司名稱	股權概約百分比
張波洲先生.....	廈門信康諾	26.64%
張小利女士.....	廈門信康諾	29.03%
張俊峰先生.....	廈門信康諾	20.67%

2. 有關董事服務合約及委任函的詳情**(a) 執行董事**

各執行董事已與我們訂立服務合約，據此，彼等同意擔任執行董事，自上市日期起計初步為期三年，而執行董事或我們均可向另一方發出不少於三個月的書面通知終止合約。

委任執行董事須遵守組織章程細則項下董事輪值退任的規定。

(b) 非執行董事及獨立非執行董事

非執行董事及獨立非執行董事各自均已與我們簽署委聘書，任期自其各自上市日期起計為期三年。根據各自的委聘書，每名獨立非執行董事均有權收取固定的董事袍金，而非執行董事無權獲得任何報酬。有關委任受組織章程細則載列的董事輪值退任及適用的上市規則規定所限。

(c) 其他事項

(a) 除上文所披露者外，董事概無與本集團任何成員公司訂立任何服務合約，惟於一年內屆滿或可由僱主終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的合約除外。

- (b) 截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，應付董事的酬金及實物福利分別合共約為人民幣2.4百萬元、人民幣4.6百萬元及人民幣3.3百萬元。董事薪酬詳情亦載於本招股章程附錄一會計師報告附註9。除本招股章程所披露者外，截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，我們概無其他已付或應付董事的酬金。
- (c) 根據現時有效的安排，截至二零二一年十二月三十一日止年度，應付董事的酬金及實物福利合共估計約為人民幣3.9百萬元。
- (d) 截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團任何成員公司的任何董事或前任董事概無已獲支付任何款項，(i) 作為加入或加入本公司後的獎勵，或(ii) 作為辭去本集團任何成員公司董事職位或與本集團任何成員公司管理事宜有關的任何其他職位的補償。
- (e) 截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，概無董事放棄或同意放棄任何酬金或實物福利的任何安排。
- (f) 董事概無於我們發起中或擬收購的物業中曾擁有或擁有權益，且概無董事獲任何人士支付或同意支付現金或股份或以其他代價，藉以誘使彼出任或使彼合資格擔任董事，或誘使彼提供有關本公司發起或成立的服務。

3. 已收取的費用或佣金

除本招股章程所披露者外，董事或名列下文「-D.其他資料-7.專家同意書」一節的任何人士概無於緊接本招股章程日期前兩年內，就發行或出售本集團任何成員公司的任何資本而收取任何佣金、折扣、代理費、經紀佣金或其他特別費用。

4. 免責聲明

除本招股章程所披露者外：

- (a) 概無董事或主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有於股份上市後根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會我們及香港聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例相關條文彼被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指登記冊內的權益及淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會我們及香港聯交所的權益及淡倉；

- (b) 就董事或主要行政人員所知，概無任何人士於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向我們及香港聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利於所有情況下於本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上的權益；
- (c) 概無董事或名列本附錄「D.其他資料-6.專家資格」一節的任何人士擁有我們所發起或我們於緊接本招股章程刊發日期前兩年所收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃的資產的任何權益；
- (d) 除本招股章程所披露或與包銷協議相關者外，概無董事或名列本附錄「D.其他資料-6.專家資格」一節的任何人士擁有於本招股章程刊發日期仍然有效且對本集團業務而言屬重大的任何合約或安排的重大權益；
- (e) 除與包銷協議有關者外，概無名列本附錄「D.其他資料-6.專家資格」一段的任何人士擁有：(i)我們任何股份或任何附屬公司股份的法定或實際權益；或(ii)認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利(不論可否依法執行)；及
- (f) 概無董事或彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)或據董事所知擁有我們已發行股本5%以上的任何股東擁有我們五大供應商或客戶的任何權益。

D. 其他資料

1. 遺產稅

我們獲悉，根據中國法律，我們須承擔重大遺產稅責任的可能性不大。

2. 訴訟

於往績記錄期間及直至最後可行日期，除本招股章程所披露者外及據董事所知，本集團任何成員公司概無未決或面臨威脅的重大訴訟或索賠(對本集團財務狀況或經營業績而言)。

3. 聯席保薦人

聯席保薦人已代表我們向上市委員會申請批准本招股章程所述已發行及將發行的股份上市及買賣(包括因超額配股權獲行使而可能發行的任何股份)。我們已作出一切必要安排，以使股份獲准納入中央結算系統。本公司應付聯席保薦人的保薦人費用分別為500,000美元。

4. 開辦費用

我們就註冊成立本公司產生的開辦費用約為3,112美元，有關款項已由我們支付。

5. 發起人

就上市規則而言，本公司並無發起人。除本招股章程所披露者外，緊接本招股章程日期前兩年內，並無就全球發售及本招股章程所述有關交易向任何發起人支付、配發或給予或擬支付、配發或給予現金、證券或其他利益。

6. 專家資格

以下為提供本招股章程所載意見或建議的專家資格：

海通國際資本有限公司..... 根據證券及期貨條例持牌可從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團

華泰金融控股(香港)有限公司.. 根據證券及期貨條例持牌可從事第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的持牌法團

競天公誠..... 中國法律顧問

安永會計師事務所..... 香港執業會計師及註冊公眾利益實體核數師

衡力斯律師事務所..... 開曼法律顧問

弗若斯特沙利文(北京)諮詢 行業顧問
有限公司上海分公司.....

7. 專家同意書

名列第6段的專家各自已就刊發本招股章程發出同意書，表示同意以本招股章程所載形式及內容轉載其報告及/或函件及/或估值證書及/或意見及/或引述其名稱，且迄今並無撤回該等同意書。

上述專家概無於本公司或其任何附屬公司持有任何股權，或擁有可認購或提名他人認購本公司或其任何附屬公司證券的權利(不論是否可依法強制執行)。

8. 約束力

倘根據本招股章程提出申請，本招股章程即具有效力，使所有相關人士須受公司(清盤及雜項條文)條例第44A條及第44B條的所有相關條文(罰則除外)約束。

9. 可供分派儲備

於二零二零年十月三十一日，我們可供分派予股東的可供分派儲備為人民幣155.69百萬元。

10. 有關售股股東的詳情

售股股東合共提呈發售33,430,000股銷售股份，作為全球發售的一部分。售股股東包括控股股東Jutong Medical Management、Sihai Medical Management、Guangming Medical Management及Xiwang Medical Management。下文為售股股東的詳情：

名稱	闡述	註冊 成立地點	地址	銷售 股份數目
Jutong Medical Management	由張波洲先生 全資擁有	英屬處女群島	Craigmuir Chambers Road Town, Tortola VG 1110, British Virgin Islands	1,963,000
Sihai Medical Management	由張小利女士 全資擁有	英屬處女群島	Craigmuir Chambers Road Town, Tortola VG 1110, British Virgin Islands	2,139,000
Guangming Medical Management	由張俊峰先生 全資擁有	英屬處女群島	Craigmuir Chambers Road Town, Tortola VG 1110, British Virgin Islands	1,524,000
Xiwang Medical Management	由張豐生先生 全資擁有	英屬處女群島	Craigmuir Chambers Road Town, Tortola VG 1110, British Virgin Islands	27,804,000

E. 其他事項

- (a) 除本招股章程所披露者外，緊接本招股章程日期前兩年內：
- (i) 本公司或其任何附屬公司概無發行或同意發行或擬繳足或部分繳款的股份或借貸資本，以換取現金或現金以外的代價；
 - (ii) 本公司或其任何附屬公司的股份或借貸資本並不附有購股權或有條件或無條件同意附有購股權；
 - (iii) 本公司或其任何附屬公司概無發行或同意發行創辦人股份、管理人員股份或遞延股份；
 - (iv) 概無因發行或銷售本公司或其任何附屬公司的任何股份或借貸資本而給予或同意給予佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款；及
 - (v) 本公司概無就認購、同意認購、促使認購或同意促使認購本公司或其任何附屬公司的任何股份而支付或應付佣金。
- (b) 除本招股章程所披露者外，本集團並無發行任何債權證，亦無任何已發行債券或可換股債務證券。
- (c) 董事確認：
- (i) 自二零二零年十二月三十一日(即本集團最近期經審核綜合財務報表的編製日期)以來，我們的財務或交易狀況或前景並無重大不利變動；及
 - (ii) 概無任何豁免或同意豁免未來股息的安排；及
 - (iii) 於本招股章程日期前12個月內，本集團業務不曾中斷以致可能或已經對本集團財務狀況有重大影響。
- (d) 我們的股東名冊總冊將由我們的總登記處Harneys Fiduciary (Cayman) Limited存置於開曼群島，而香港股東名冊將由香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司存置於香港。除非董事另有協定，否則股份的所有轉讓書及其他所有權文件須提交香港股份過戶登記處登記，而不可於開曼群島提交。
- (e) 我們已作出一切必要安排，使股份獲准納入中央結算系統進行結算及交收。
- (f) 本集團旗下公司現時概無在任何證券交易所上市，亦無在任何交易系統買賣，且本集團並無尋求或擬尋求本公司股份或借貸資本於任何其他證券交易所上市或買賣；及
- (g) 董事已獲告知，根據開曼群島法律，本公司的中文名稱僅供識別之用，且並無抵觸開曼群島法律。
- (h) 本招股章程的中英文版本根據香港法例第32L章公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告第4條規定的豁免而獨立刊發。

1. 送呈公司註冊處處長文件

隨附本招股章程一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件為：

- (a) 各份白色、黃色及綠色申請表格；
- (b) 本招股章程附錄四「法定及一般資料—B.有關我們業務的進一步資料—1.重大合約概要」一節所述各份重大合約；
- (c) 本招股章程附錄四「法定及一般資料—D.其他資料—7.專家同意書」一節所述同意書；及
- (d) 售股股東的名稱、地址及闡述清單。

2. 備查文件

由本招股章程日期起計14日(包括該日)止的正常辦公時間內，下列文件的副本可於方達律師事務所的辦事處(地址為香港中環干諾道中8號交易廣場一期26樓)查閱：

- (a) 我們的組織章程大綱及細則；
- (b) 安永會計師事務所出具的會計師報告，其全文載於本招股章程附錄一；
- (c) 安永會計師事務所就未經審核備考財務資料所出具的報告，其全文載於本招股章程附錄二；
- (d) 本公司截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表；
- (e) 中國法律顧問競天公誠就本集團若干方面及本集團的物業權益所出具日期為二零二一年六月二十三日的法律意見；
- (f) 開曼群島法律顧問衡力斯律師事務所出具的意見函件，當中概述本招股章程附錄三「組織章程細則及開曼公司法概要」所述本公司的組織章程及開曼群島公司法的若干方面；
- (g) 開曼公司法；
- (h) 本招股章程附錄四「法定及一般資料—B.有關我們業務的進一步資料—1.重大合約概要」一節所述的重大合約；
- (i) 本招股章程附錄四「法定及一般資料—D.其他資料—7.專家同意書」一節所述的同意書；
- (j) 本公司與各董事訂立的服務合約及委聘書；
- (k) 弗若斯特沙利文報告；及
- (l) 售股股東的名稱、地址及闡述清單。



Chaoju Eye Care Holdings Limited
朝聚眼科醫療控股有限公司