

## 概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅屬概要，故未包含對閣下而言可能屬重要的全部資料。閣下在決定[編纂]前務請閱讀本文件全文。

任何[編纂]均存在風險。[編纂]的若干風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂]前應細閱該節。

### 概覽

#### 我們是誰

我們是全球最大的眼科醫療服務集團，針對全球廣泛且不斷演變的眼健康需求，提供覆蓋全人群、全生命周期的眼健康服務。自肇始之初，我們即秉持「使所有人，無論貧窮富裕，都享有眼健康的權利」的使命初衷。醫療服務是我們的立足之本，全球布局是我們的遠航之帆，科技躍遷是我們的破局之翼。截至2025年12月31日，我們在全球範圍內運營842家眼科醫療機構，包括境內663家，和境外179家，覆蓋中國內地、中國香港、歐洲、美國、東南亞等區域。根據灼識諮詢，按市值、收入、眼科醫療機構數量、門診量、手術量等關鍵維度統計，我們在全球眼科醫療服務企業中均位列斷檔第一。

以下總結了我們取得的核心業務亮點。

#### 眼科醫療機構數量

**842** 家

運營眼科醫療機構數量位居  
全球第一

#### 收入

**22.35** 十億人民幣

位居眼科醫療服務提供商  
全球第一

#### 門診及手術量

**18.89** 百萬人次  
**1.68** 百萬例

位居眼科醫療服務提供商  
全球第一

#### 眼科醫生團隊

**7,500+** 名

位居眼科醫療服務提供商  
全球第一

#### 國際化運營

**3** 大洲  
(亞洲、歐洲、北美洲)

全球唯一  
實現跨三大洲運營的眼科醫療服務提供商

#### 臨床數據庫

**32+** 百萬例

數據規模位居眼科醫療服務提供商  
全球第一

附註：除臨床數據庫為截至最後實際可行日期外，上文所呈列的數據均為截至2025年12月31日或為截至該日止年度的數據。

在中國內地，我們首創了分級連鎖診療模式，利用縱向「1+8+N」結構將優質資源下沉至基層市場，與橫向同城基層診療網絡的交織，構築起廣度覆蓋、深度滲透並重的立體化醫療服務矩陣，持續增強集團各級醫院的整體競爭實力，同時提高不同轄區內資源共享效率及醫療水平。在國際市場，作為眼科賽道國際化佈局的先驅者，我們堅持本土團隊、屬地運營、跨境協同的全球

## 概 要

策略。我們與海外機構在管理經驗互通、臨床技術共享、文化包容共生、全球人才共濟等維度建立起雙向協同體系，致力於共享全球眼科智慧。

作為眼科數字化轉型的開拓者，我們前瞻性地布局眼科數字化基礎設施的建設，積累了深厚、全面、高質量的醫療數據資產。我們推出專有的眼科「AierGPT」及數字人「愛科(Eyecho)」，將AI前置並貫穿於預防、篩查、保健、診斷、治療及康復的眼健康全生命周期，是全球眼科醫療服務機構中少數實現AI在全生命周期眼健康服務中深度落地的企業。

我們已構建全球規模最大的眼科人才平台。我們在屈光、視光、白內障、眼底病等14大亞專科領域，均配備了陣容雄厚的專職醫師團隊。我們突破了普通民營醫療機構在學術發展和職業晉升方面的傳統壁壘與限制，成功吸引了頂尖專家，並建立了高效的人才培養體系。展望未來，我們將繼續致力於提供高質量服務，以滿足日益增長的全球眼健康需求。

### 我們的業務

我們為各類眼科疾病提供診斷與治療服務，並已構建全生命周期的眼健康管理與服務體系。我們的主要服務線概述如下：

#### 屈光項目

- 包括多種旨在矯正眼屈光不正的手術
- 手術包括角膜屈光手術，眼內手術方式，例如ICL/TICL

#### 白內障項目

- 目前手術是治療白內障的唯一方式
- 目前白內障手術的通用做法為先將已混濁的晶體通過超聲乳化儀乳化後吸出，再在眼內植入人工晶體

#### 眼前段項目

- 指涉及眼球前段結構如角膜、虹膜、睫狀體等部位的疾病所進行的治療
- 通常包括青光眼、角膜病、眼外傷、幹眼、斜視等

#### 眼後段項目

- 指涉及眼球後段結構如玻璃體、視網膜等部位的疾病所進行的治療
- 通常包括眼底病、玻璃體切除、單純視網膜脫離、眼腫瘤手術等

#### 視光服務項目

- 以保護人眼視覺健康為主要內容的醫療服務
- 主要通過非手術方式解決近視、老視、視覺疲勞、低視力康復、眼健康管理等問題，亦包括白內障手術、準分子激光手術前後的屈光問題

我們不僅重視眼科醫療服務的覆蓋廣度，更重視其服務質量，並持續在各主要臨床指標保持業內領先水平。例如，我們在激光輔助原位角膜磨鑲術（「LASIK」）、小切口角膜基質透鏡取出術（「SMILE」）、可植入式膠原蛋白鏡片（「ICL」）等主流術式中，術後視力達到1.0及以上的比例常年保持在行業頂尖水平；在白內障植入多焦點人工晶體（「IOL」）的病例中，我們出院視力核心指標均顯著優於行業平均水平。我們致力於提供優質、全生命周期的眼科醫療服務，在我們於

## 概 要

2025年組織的患者滿意度調查中，我們的患者滿意度超過99%。我們將嚴格的安全規範與先進的臨床水平深度融合，致力於持續為全球患者提供均質的全種類、高水平、安全可靠的眼科醫療服務。

### 我們的全球布局

我們的業務遍布全球。截至2025年12月31日，我們構建了橫跨亞洲、歐洲和北美洲三大洲的眼科醫療服務網絡，擁有眼科醫療機構達842家，其中中國內地663家、中國香港9家、美國1家、歐洲151家、東南亞18家，是全球布局最廣、規模最大的眼科醫療連鎖集團。我們在國內外構建了立體的多層級醫療網絡，包括在國內以北上廣深及核心城市為依托的國家級和省級疑難眼病診療中心，深度輻射至下沉市場的數百家地縣級醫院及眼科門診；以及在歐洲、東南亞和北美洲等海外市場設立的區域核心旗艦機構。



附註：截至2025年12月31日。

我們的全球品牌矩陣涵蓋了中國內地的「愛爾眼科(AIER EYE HOSPITAL)」；中國香港的「香港亞洲醫療集團(包括香港理大護眼中心(PolyVison)、香港激光矯視中心(Hong Kong Laser Eye Center)以及香港眼科醫療中心(Hong Kong Eye Specialists Centre)」；歐洲領先的眼科醫療集團「巴伐利亞眼科(Clínica Baviera, S.A.)」；東南亞的「ISEC Healthcare Ltd.」及美國的「Wang Vision Institute」等知名眼科機構。值得注意的是，我們的海外核心資產表現卓越。於往績記錄期間，我們的海外業務收入累積近人民幣80億元，我們的國際化業務已成為本集團重要的增長極。

我們已被證明具備卓越的國際化整合及協同能力。以Clínica Baviera為例，自2017年完成收購整合以來，Clínica Baviera深度整合本集團優勢資源並快速發展，已躍升為歐洲增長最快的眼科醫療連鎖機構之一。自2017年完成收購至2025年末：

- **財務表現。**營業收入由2017年的約100.4百萬歐元增長至2025年的302.6百萬歐元，年複合增長率為14.8%。淨利率從2017年的9.8%提升至2025年的14.2%，淨利潤年複合增長率超過20%。與此同時，Clínica Baviera在以內生現金流支持其發展的同時，在9年間累計完成9次現金分紅，以高標準履行股東回報。

## 概 要

- **市場佔有率增長。**自收購以來，Clínica Baviera在其核心市場西班牙的市佔率穩居第一。年手術量自收購起實現翻倍的增長。其網絡也由2017年的76家醫療機構擴展至2025年末的151家。

未來，我們將繼續國際化進程，將中國經驗與全球資源深度融合，為全球患者與投資者創造長期、卓越的價值。

### 我們的財務表現

於往績記錄期間，我們於2023年、2024年及2025年的營業收入分別為人民幣20,367.2百萬元、人民幣20,982.9百萬元及人民幣22,352.6百萬元；同年分別實現歸母淨利潤人民幣3,358.9百萬元、人民幣3,556.1百萬元及人民幣3,240.3百萬元；同年經營活動產生的現金流量淨額分別為人民幣5,871.9百萬元、人民幣4,881.7百萬元及人民幣5,972.7百萬元。

### 競爭優勢

我們相信，以下競爭優勢是我們取得成功的基石，並使我們從競爭對手中脫穎而出：(1)全球規模最大的眼科醫療服務平台，以科技驅動眼科生態躍遷。(2)我們根植中國，放眼全球，聚焦全球眼健康的廣闊需求。(3)依托數字化+AI全棧能力，引領眼科醫療行業變革。(4)卓越的眼部健康管理交付平台，佔據眼科生態的關鍵地位。(5)支撐長期可持續性和韌性的使命驅動型模式。有關該等優勢的詳細討論，請參閱「業務－競爭優勢」。

### 業務戰略

作為全球最大的眼科醫療服務集團，我們運營覆蓋中國、歐洲、東南亞及北美洲的龐大全球醫院網絡，我們的戰略願景立足於三個相互依存的支柱：(i)推動眼科醫療技術進步，恪守最高標準的臨床服務質量；(ii)通過規範的網絡擴張和卓越運營深化全球布局；以及(iii)完善「AI+科技+眼科」生態系統，推動全球眼健康服務的轉型。有關該等戰略的詳細討論，請參閱「業務－業務戰略」。

### 我們的醫院網絡

我們已建立覆蓋中國內地、中國香港、歐洲、美國及東南亞的廣泛醫療網絡。在中國，我們採用高度契合本地市場環境的「分級連鎖」發展模式，通過明確不同層級醫院的功能定位，建立分級診療體系，以提升資源共享效率及醫療水準，並持續增強集團整體能力及各醫院的競爭力。在國際市場方面，我們通過聚焦重點區域的「高地佈局」戰略，使醫療技術與全球最佳實踐接軌，並逐步構建世界一流的技術、人才及科研創新平台，以加強學術交流並推動科研成果轉化。

### 全生命周期眼健康管理服務

我們提供全生命周期眼健康管理服務，旨在滿足不同年齡段及臨床特徵的患者不斷變化的視覺健康需求。通過全面、多層級的服務模式，我們尋求提供涵蓋從嬰兒期到老年的預防篩查、早發現、診斷、治療、康復及長期隨訪的連續且協同的診療。我們的服務項目旨在服務有常規眼健康需求的患者以及患有複雜、慢性及疑難眼病的患者。

## 概 要

### 數字及AI眼科

於往績記錄期間，我們將「數字及AI眼科」作為重要戰略方向，通過數字化轉型推動高質量發展。我們的數字及AI眼科布局旨在整合臨床服務、研發、數據基礎設施、智能設備、人工智能應用及遠程服務能力，以提升臨床效率、規範診療服務、擴大眼科服務可及性，並強化長期創新能力。通過該戰略，我們致力於為臨床運營及更廣泛的眼健康價值鏈實現數字化賦能。

在數字及AI眼科框架中，數字化提供基礎設施、數據治理及流程協同，而AI則作為智能引擎，在全場景眼健康服務中優化臨床決策、提升運營效率、增強患者體驗並促進生態協作。

我們的數字及AI眼科平台圍繞多個相互支撐的板塊構建：創新基礎設施與科研平台、數據治理與數據產品開發、AI臨床及運營應用、智能設備與診斷模型、遠程醫療與異地協作，以及前沿數字眼科研究。整體布局旨在打造覆蓋篩查、診斷、治療、培訓、管理及隨訪的數字化眼科服務模式。

### 研發

於往績記錄期間，我們穩步推進「創新驅動，科技愛爾」的戰略。通過緊跟行業趨勢並應用大數據分析、雲計算及人工智能等智能技術，我們持續深耕臨床實踐，擴展服務範圍，並加強精準診療。通過該等努力，我們旨在為眼健康帶來更多前瞻性創新，並助力提升全行業標準。我們認識到整合醫療實踐、教育和研究的戰略重要性，我們致力於增強它們的協同作用，建立一個平衡長期願景和實際應用的創新體系。我們構建了具有行業核心競爭力的高水平創新平台體系和一流的研發轉化應用團隊，共承擔各類科研項目700餘項，獲得授權專利1000餘項。2020年獲批國家級博士後科研工作站，2024年獲得獨立招收博士後資格，計劃在未來十年招收並培養400名博士後研究人員。截至2025年12月31日，已累計招收61人。通過與17所知名高校合作，我們擴大在學歷教育、人才培養、教學及科研方面的合作。我們目前擁有超過100名碩博導師，並累計培養347名全日制碩博畢業生。

### 健康教育與患者觸達

我們通過三級組織執行統一的多渠道健康教育戰略，並通過AI及品牌建設努力加以強化，以服務患者並支持各區域及服務線的服務增長。我們的健康教育職能通過由集團健康教育服務中心、省／區域健康教育服務中心及各醫院健康教育服務部組成的三級架構運作。截至2025年12月31日，在整個網絡中，我們擁有一支超過7,000人的健康教育團隊，各級職責明確。同時，於往績記錄期間，我們強化醫療質量及服務治理，推動全網品牌協作，構建AI驅動的健康教育知識庫，並提升員工能力。此外，我們通過各關鍵服務線的多種渠道觸達並吸引患者。

## 概 要

### 質量及安全控制

我們將質量及安全視為醫療服務的基石。我們已在人才發展、臨床技術、醫療質控及供應鏈管理方面建立標準化系統。我們全集團的質量框架整合數字臨床標準、標準化臨床路徑、基於雲的AHIS及AEMR系統、手術視頻審查以及用於風險管理的全系統反饋閉環。我們認為，該等能力使我們能夠在大型醫院網絡中保持運營及臨床質量，提高單體醫院層面的效率，並在不影響診療均質化的情況下支持持續擴張。在系統創新及技術的支持下，我們專注於識別醫療隱患、建立標準化臨床路徑及改進藥品與醫療器械的智能化管理，旨在為患者構建強大而可靠的安全屏障。

### 我們的供應商

於往績記錄期間，我們的主要供應商主要由藥品及耗材供應商組成，我們並無與供應商發生任何重大糾紛。於2023年、2024年及2025年，我們向往績記錄期間各年度五大供應商作出的採購合共分別為人民幣1,944.7百萬元、人民幣1,857.6百萬元及人民幣2,079.4百萬元，分別佔我們有關年度相應採購總額的35.6%、32.3%及35.5%，而我們向往績記錄期間各年度最大供應商作出的採購分別佔我們相應採購總額的11.2%、12.1%及10.8%。我們認為與供應商的安排乃於日常業務過程中進行，且未因該等安排而遭受任何重大不利影響。截至往績記錄期間各年度及最後實際可行日期，概無董事、其各自的聯繫人或據董事所知擁有我們已發行股本5%以上的任何股東的任何五大供應商中擁有任何權益。

### 知識產權

知識產權對於我們業務的成功至關重要。截至2025年12月31日，本公司及主要附屬公司有1,170項獲授權專利，包括在中國內地的1,167項獲授權專利及在其他國家或地區的3項獲授權專利。截至同期，本公司及主要附屬公司在中國內地擁有143項專利申請。截至最後實際可行日期，我們尚未收到相關主管部門的任何重大疑慮或查詢，使我們相信任何未決專利申請將被拒絕。

我們以愛爾眼科品牌名稱開展業務。截至2025年12月31日，本公司及主要附屬公司在中國內地持有108項愛爾眼科註冊商標。

### 信息安全及隱私保護

我們遵循適用的監管要求，持續升級我們的數字基礎設施，並運營一個結構化的信息安全管理體系，旨在保護全生命周期的數據。通過此舉，我們維護我們組織、患者及其他利益相關者的數據權利，同時為我們的數字化轉型提供穩定的基礎。就我們的法律顧問就中國數據合規法律提供的建議而言，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已在所有重大方面遵守中國適用的數據合規法律，且我們並不涉及任何會對我們的業務營運造成重大不利影響的數據合規相關法律風險。

### 競爭

我們主要與各地區為數不多的大型綜合醫院及專業眼科醫院的眼科競爭。我們根據中國市場的情況開發了專有的分級連鎖模式，這是我們快速增長的關鍵動力。通過這種模式，我們在技術、服務質量、品牌認知度、運營規模、人才培養、科研及管理能力等多個維度上建立了強大的核心競爭優勢。我們越來越多的醫院在各自的當地市場上取得了門診訪問量、手術量和收入方面

## 概 要

的最大市場份額。特別是省會醫院在引領和帶動各省區發展中的作用日益突出。此外，隨着國際化戰略的不斷深化，我們加強了全球臨床、教育、研究和人才整合，我們的國際品牌形象逐步提升。與此同時，我們新的十年戰略規劃的穩步實施，使我們的技術創新能力和數字化轉型不斷提高，進一步鞏固了我們的行業地位。我們相信，我們的競爭地位是由我們的醫療網絡、專業服務、技術及人才資源、學術研究及管理系統所形成的獨特品牌領導優勢所支撐的。特別是，我們的核心競爭力體現在以下方面：(i)我們專有的分級連鎖醫院模式，可以在保持一致質量標準的同時，在不同的城市進行有效的網絡擴展；(ii)通過我們的國際業務及夥伴關係整合全球資源，促進跨境知識轉移及獲取先進技術；(iii)我們的綜合醫學教育和研究平台，支持臨床進步和專業培訓；(iv)完善和標準化的管理系統，使我們的醫療中心網絡能夠擴展和有效地運作；(v)高度重視科技創新和人才發展，使我們能夠吸引和留住頂尖的眼科專業人士；(vi)激勵機制，使我們的醫療專業人員和管理團隊的利益與我們的長期戰略目標保持一致；(vii)多層次的服務產品，滿足不同細分市場患者的不同需求，從基本的眼科護理到高級及專業的眼科治療。

### 歷史財務資料概要

下表載列我們於往績記錄期間綜合財務資料的財務數據概要，乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。我們的綜合財務報表乃根據《國際財務報告準則》會計準則編製。我們的歷史業績未必能反映未來期間的預期業績。下文所載綜合財務數據概要應連同本文件所載綜合財務報表（包括相關附註）以及「財務資料」一節一併閱讀，以保證其完整性。

### 綜合損益及其他綜合收益表概要

下表載列我們於所示年度綜合損益及其他綜合收益表的選定項目。

|                          | 截至12月31日止年度       |              |                   |              |                   |              |
|--------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
|                          | 2023年             |              | 2024年             |              | 2025年             |              |
|                          | 人民幣千元             | 佔收入的<br>百分比  | 人民幣千元             | 佔收入的<br>百分比  | 人民幣千元             | 佔收入的<br>百分比  |
| 收入 .....                 | <b>20,367,157</b> | <b>100.0</b> | <b>20,982,894</b> | <b>100.0</b> | <b>22,352,605</b> | <b>100.0</b> |
| 銷售成本 .....               | (10,021,975)      | (49.2)       | (10,886,549)      | (51.9)       | (11,821,512)      | (52.9)       |
| 毛利 .....                 | <b>10,345,182</b> | <b>50.8</b>  | <b>10,096,345</b> | <b>48.1</b>  | <b>10,531,093</b> | <b>47.1</b>  |
| 其他收入、其他收益及<br>虧損淨額 ..... | (155,674)         | (0.8)        | 529,797           | 2.5          | 155,439           | 0.7          |
| 銷售及營銷費用 .....            | (1,966,310)       | (9.7)        | (2,151,670)       | (10.3)       | (2,145,337)       | (9.6)        |
| 行政費用 .....               | (2,768,254)       | (13.6)       | (3,100,237)       | (14.8)       | (3,315,548)       | (14.8)       |
| 研發費用 .....               | (333,489)         | (1.6)        | (320,631)         | (1.5)        | (302,483)         | (1.4)        |
| 應收款項減值虧損 ....            | (111,212)         | (0.5)        | (112,109)         | (0.5)        | (144,505)         | (0.6)        |
| 商譽減值虧損 .....             | (383,606)         | (1.9)        | (187,698)         | (0.9)        | (155,974)         | (0.7)        |
| 經營利潤 .....               | <b>4,626,637</b>  | <b>22.7</b>  | <b>4,753,797</b>  | <b>22.6</b>  | <b>4,622,685</b>  | <b>20.7</b>  |

## 概 要

|             | 截至12月31日止年度      |             |                  |             |                  |             |
|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
|             | 2023年            |             | 2024年            |             | 2025年            |             |
|             | 人民幣千元            | 佔收入的百分比     | 人民幣千元            | 佔收入的百分比     | 人民幣千元            | 佔收入的百分比     |
| 融資收入.....   | 119,205          | 0.6         | 96,046           | 0.4         | 72,167           | 0.3         |
| 融資成本.....   | (194,823)        | (1.0)       | (255,561)        | (1.2)       | (269,717)        | (1.2)       |
| 融資成本淨額..... | (75,618)         | (0.4)       | (159,515)        | (0.8)       | (197,550)        | (0.9)       |
| 稅前利潤.....   | <b>4,551,019</b> | <b>22.3</b> | <b>4,594,282</b> | <b>21.8</b> | <b>4,425,135</b> | <b>19.8</b> |
| 所得稅開支.....  | (895,023)        | (4.3)       | (858,153)        | (4.1)       | (951,916)        | (4.3)       |
| 年內利潤.....   | <b>3,655,996</b> | <b>17.9</b> | <b>3,736,129</b> | <b>17.7</b> | <b>3,473,219</b> | <b>15.5</b> |

### 收入

於往績記錄期間，我們的收入主要來自於通過於中國及海外的眼科醫院及診所網絡所提供的綜合眼科醫療服務。我們的服務項目主要包括屈光項目、視光服務項目、白內障項目、眼前段項目、眼後段項目，以及其他相關醫療服務。下表載列於所示年度我們按主要服務項目類別劃分的收入明細，以絕對金額及佔總收入百分比呈列。

|                           | 截至12月31日止年度       |              |                   |              |                   |              |
|---------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
|                           | 2023年             |              | 2024年             |              | 2025年             |              |
|                           | 人民幣千元             | %            | 人民幣千元             | %            | 人民幣千元             | %            |
| <b>醫療服務</b>               |                   |              |                   |              |                   |              |
| 屈光項目.....                 | 7,431,313         | 36.5         | 7,602,797         | 36.2         | 8,383,190         | 37.5         |
| 視光服務項目.....               | 4,959,855         | 24.4         | 5,278,514         | 25.2         | 5,787,549         | 25.9         |
| 白內障項目.....                | 3,326,966         | 16.3         | 3,489,014         | 16.6         | 3,478,267         | 15.6         |
| 眼前段項目.....                | 1,791,380         | 8.8          | 1,897,935         | 9.0          | 2,030,764         | 9.1          |
| 眼後段項目.....                | 1,385,583         | 6.8          | 1,499,481         | 7.1          | 1,573,036         | 7.0          |
| 其他項目 <sup>(1)</sup> ..... | 1,417,762         | 6.9          | 1,142,322         | 5.6          | 1,028,221         | 4.6          |
| 小計.....                   | 20,312,859        | 99.7         | 20,910,063        | 99.7         | 22,281,027        | 99.7         |
| 其他 <sup>(2)</sup> .....   | <b>54,298</b>     | <b>0.3</b>   | <b>72,831</b>     | <b>0.3</b>   | <b>71,578</b>     | <b>0.3</b>   |
| 合計.....                   | <b>20,367,157</b> | <b>100.0</b> | <b>20,982,894</b> | <b>100.0</b> | <b>22,352,605</b> | <b>100.0</b> |

附註：

- (1) 其他項目主要包括其他醫療服務及我們的醫療耗材、醫療設備及藥品的銷售產生的收入。
- (2) 其他收入主要包括物業租賃所得租金收入。

### 毛利及毛利率

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們分別錄得總毛利人民幣10,345.2百萬元、人民幣10,096.3百萬元及人民幣10,531.1百萬元，毛利率分別為50.8%、48.1%及47.1%。下表載列於所示年度按主要服務項目類別劃分的毛利及毛利率。

## 概 要

|             | 截至12月31日止年度 |      |            |      |            |      |
|-------------|-------------|------|------------|------|------------|------|
|             | 2023年       |      | 2024年      |      | 2025年      |      |
|             | 毛利          | 毛利率  | 毛利         | 毛利率  | 毛利         | 毛利率  |
|             | 人民幣千元       | %    | 人民幣千元      | %    | 人民幣千元      | %    |
| <b>醫療服務</b> |             |      |            |      |            |      |
| 屈光項目.....   | 4,265,328   | 57.4 | 4,190,037  | 55.1 | 4,611,368  | 55.0 |
| 視光服務項目..... | 2,829,590   | 57.0 | 2,876,164  | 54.5 | 3,004,759  | 51.9 |
| 白內障項目.....  | 1,263,295   | 38.0 | 1,211,596  | 34.7 | 1,164,678  | 33.5 |
| 眼前段項目.....  | 818,269     | 45.7 | 782,199    | 41.2 | 819,204    | 40.3 |
| 眼後段項目.....  | 480,435     | 34.7 | 470,288    | 31.4 | 433,958    | 27.6 |
| 其他項目.....   | 653,089     | 46.1 | 511,885    | 44.8 | 448,263    | 43.6 |
| 小計.....     | 10,310,006  | 50.8 | 10,042,169 | 48.0 | 10,482,230 | 47.0 |
| 其他.....     | 35,176      | 64.8 | 54,176     | 74.4 | 48,863     | 68.3 |
| 合計.....     | 10,345,182  | 50.8 | 10,096,345 | 48.1 | 10,531,093 | 47.1 |

## 綜合財務狀況表概要

下表載列截至所示日期我們綜合財務狀況表的選定部分。

|               | 截至12月31日   |            |            |
|---------------|------------|------------|------------|
|               | 2023年      | 2024年      | 2025年      |
|               | 人民幣千元      |            |            |
| 非流動資產總值.....  | 20,000,624 | 23,589,202 | 26,593,475 |
| 流動資產總值.....   | 10,185,995 | 9,666,105  | 10,082,515 |
| 流動負債總額.....   | 6,011,231  | 6,664,625  | 8,142,307  |
| 流動資產淨值.....   | 4,174,764  | 3,001,480  | 1,940,208  |
| 總資產減流動負債..... | 24,175,388 | 26,590,682 | 28,533,683 |
| 非流動負債總額.....  | 4,150,628  | 4,778,669  | 5,135,322  |
| 資產淨值.....     | 20,024,760 | 21,812,013 | 23,398,361 |

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣4,174.8百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣3,001.5百萬元，主要由於我們的流動資產減少人民幣519.9百萬元，其中包括持續投資擴張醫院網絡及向股東分派所涉及的現金及銀行存款減少人民幣735.0百萬元；該減少被以下各項部分抵銷：(i)預付款項、按金及其他應收款增加人民幣115.4百萬元；及(ii)由於年內醫院網絡擴張及門診量增加帶動收入增長，應收賬款增加人民幣93.8百萬元。該項減少亦歸因於流動負債增加人民幣653.4百萬元，流動負債增加主要由於(i)為滿足業務擴張的營運資金需求，銀行借款增加人民幣521.0百萬元；(ii)因醫院網絡擴張產生新租賃安排及將年內所收購業務的租賃合同併表，導致租賃負債增加人民幣75.5百萬元；及(iii)應計項目及其他應付款項增加人民幣71.5百萬元。

## 概 要

我們的流動資產淨值進一步減少至截至2025年12月31日的人民幣1,940.2百萬元，主要由於流動負債增加人民幣1,477.7百萬元，包括(i)應計項目及其他應付款項增加人民幣1,078.6百萬元；及(ii)應付稅項增加人民幣118.1百萬元；及(iii)應付賬款及應付票據增加人民幣115.0百萬元。該項減少被流動資產增加人民幣416.4百萬元部分抵銷，其中(i)其他金融資產增加人民幣329.3百萬元；及(ii)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣301.2百萬元，部分被(i)應收賬款減少人民幣144.1百萬元及(ii)現金及銀行結餘減少人民幣68.8百萬元所抵銷。

### 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概要。

|                    | 截至12月31日止年度 |             |             |
|--------------------|-------------|-------------|-------------|
|                    | 2023年       | 2024年       | 2025年       |
|                    | 人民幣千元       |             |             |
| 經營活動所得現金淨額 .....   | 5,871,891   | 4,881,684   | 5,972,728   |
| 投資活動所用現金淨額 .....   | (3,304,443) | (2,848,190) | (3,095,924) |
| 融資活動所用現金淨額 .....   | (2,509,722) | (2,733,875) | (2,951,933) |
| 現金及現金等價物變動淨額 ..... | 57,726      | (700,381)   | (75,129)    |
| 年初現金及現金等價物 .....   | 5,992,032   | 6,084,601   | 5,360,785   |
| 匯率變動的影響 .....      | 34,843      | (23,435)    | (5,972)     |
| 年末現金及現金等價物 .....   | 6,084,601   | 5,360,785   | 5,279,684   |

### 關鍵財務比率

下表載列我們截至所示日期或年度的關鍵財務比率。

|                             | 截至12月31日 / 截至12月31日止年度 |       |       |
|-----------------------------|------------------------|-------|-------|
|                             | 2023年                  | 2024年 | 2025年 |
| 毛利率 <sup>(1)</sup> .....    | 50.8%                  | 48.1% | 47.1% |
| 流動比率 <sup>(2)</sup> .....   | 1.7                    | 1.5   | 1.2   |
| 速動比率 <sup>(3)</sup> .....   | 1.5                    | 1.3   | 1.1   |
| 資產負債比率 <sup>(4)</sup> ..... | 33.7%                  | 34.4% | 36.2% |

附註：

- (1) 毛利率按毛利除以收入再乘以100%計算。
- (2) 流動比率按流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (3) 速動比率按流動資產總值減存貨再除以流動負債總額計算。
- (4) 資產負債比率相等於負債總額除以資產總值再乘以100%。

### 重大風險因素概要

我們的業務及經營面臨多項風險，包括「風險因素」一節所載的風險。我們面臨的若干主要風險包括：(i)我們的業務在很大程度上依賴於我們的聲譽，若未能建立、維持及提升我們的聲譽，或出現任何針對我們的負面輿論及媒體指控，均可能對我們的業務及財務狀況、經營業績與

## 概 要

業務前景造成重大不利影響；(ii)倘若我們無法持續吸引並留住患者、提供優質的醫療服務及維持患者的信任，我們的業務、財務狀況及經營業績或受重大不利影響；(iii)我們可能因市場對整個民營醫療行業的負面看法或負面發展及新聞而受到不利影響；(iv)醫療改革政策、監管框架及政府執法重點的變化可能對我們的運營、定價、報銷及合規成本產生不利影響，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響；(v)我們運營着一個不斷擴大的海外醫院和跨境業務網絡，若未能有效管理國際運營和遵守多項地方法律、法規、文化規範和運營要求，可能對我們的業務、聲譽、財務狀況和經營業績產生重大不利影響；(vi)我們經營所在的行業競爭激烈。若未能成功與其他醫院及醫療保健服務提供商競爭，我們的盈利能力及市場份額或會受到影響；(vii)眼科診療技術的快速發展可能削弱現有技術和設備的競爭力，若我們未能及時發現、採用、投資並商業化新技術，我們的競爭力、聲譽及經營業績或會受到重大不利影響；及(viii)我們面臨固有的醫療糾紛風險，包括因運營產生的醫療事故索賠及法律訴訟，解決這類糾紛及法律訴訟可能產生額外成本並損害我們的聲譽，且對我們的經營業績及前景造成重大不利影響。詳情請參閱「風險因素」。

### [編纂]開支

我們將承擔的[編纂]開支估計約為[編纂]百萬港元（約合人民幣[編纂]百萬元）（假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數），約佔[編纂]估計[編纂]的[編纂]（假設並無根據[編纂]）。[編纂]開支包括(i)[編纂]開支（包括[編纂]）約[編纂]百萬港元（約合人民幣[編纂]百萬元）；及(ii)非[編纂]相關開支約[編纂]百萬港元（約合人民幣[編纂]百萬元），包括(a)我們的法律顧問及申報會計師費用及開支約[編纂]百萬港元（約合人民幣[編纂]百萬元）；及(b)保薦人費用以及其他費用及開支約[編纂]百萬港元（約合人民幣[編纂]百萬元）。於往績記錄期間，計入綜合損益表的[編纂]開支為[編纂]港元，確認為預付款項並預計於[編纂]後從權益中扣減的發行成本為[編纂]港元。於往績記錄期間後，約[編纂]百萬港元預計將計入綜合損益表，及約[編纂]百萬港元預計將於[編纂]後作為權益扣減入賬。我們認為任何上述費用或開支對本集團而言均不屬重大或異常偏高。上述[編纂]開支為最新的實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與估計有所不同。

### 我們的控股股東

截至最後實際可行日期，我們的控股股東包括陳先生及愛爾投資。愛爾投資和陳先生共同持有本公司已發行股份總數的約49.82%，及控制本公司已發行股份總數（不包括庫存股份）合共約49.99%所附帶的投票權。緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），我們的控股股東將繼續持有本公司已發行股份總數的[編纂]%，及合共控制本公司已發行股份總數（不包括庫存股份）約[編纂]%所附帶的投票權。詳情請參閱「與控股股東的關係」。

---

## 概 要

---

### 關連交易

[編纂]前，本集團已於我們日常及一般業務過程中與[編纂]後將成為本公司關連人士的各方訂立若干交易。[編纂]後，本公司將繼續進行若干關連交易。有關本公司於[編纂]後進行的有關一次性關連交易及持續關連交易的詳情，請參閱「關連交易」。

本公司已向聯交所申請而聯交所[已批准]按照《上市規則》第14A.105條豁免本公司嚴格遵守有關公告、通函及獨立股東批准規定。詳情請參閱「關連交易」。

### 我們在深圳證券交易所上市

2009年10月30日，本公司完成A股上市，A股開始在深圳證券交易所交易（股票代碼：300015）。董事確認，自在深圳證券交易所上市以來及直至最後實際可行日期，我們在任何重大方面均未嚴重違反深圳證券交易所規則及中國其他適用的證券法律法規，且就董事經作出一切合理查詢後所深知，概無有關我們於深圳證券交易所的合規記錄的重大事宜須提請投資者垂注。

詳情請參閱「歷史及公司架構－在深圳證券交易所上市及在聯交所[編纂]的原因」。

### 股息

於2023年、2024年及2025年，我們分別宣派股息人民幣717.7百萬元、人民幣1,394.8百萬元及人民幣2,230.8百萬元。

於[編纂]完成後，我們可以現金或組織章程細則容許的其他形式派發股息。原則上，若滿足現金股息條件，我們優先以現金股息作為利潤分配方式。在保證充分分派現金股息的前提下，我們可以股權的形式分派股息。未來宣派或支付股息及其金額由董事會酌情決定，並將取決於多項因素，包括我們的經營業績、現金流量、財務狀況、業務前景、有關宣派及支付股息的法定及監管限制，以及董事會可能認為重要的其他因素。任何股息的宣派、支付及金額須遵守我們的章程文件及相關法律。股東可批准任何股息宣派。

根據中國內地適用法律及組織章程細則，我們僅在完成下列分配後，方會從稅後利潤中支付股息：彌補過往年度虧損；按稅後利潤的10%提取法定公積金；按股東會批准的一定比例稅後利潤提取任意公積金。在符合利潤分配原則、保證公司正常經營和長遠發展的前提下，在滿足現金分紅條件時，公司原則上每年度進行一次現金分紅。公司每年以現金方式分配的利潤不少於當年實現的可分配利潤的10%，或連續三年以現金方式累計分配的利潤不少於該三年實現的年均可分配利潤的30%。

---

## 概 要

---

[編纂]

### 未來計劃及[編纂]

我們估計，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]、費用及估計開支，並假設[編纂]未獲行使，按[編纂]每股股份[編纂]百萬港元（即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數）計算，我們將收取[編纂]約[編纂]港元。我們擬將[編纂]淨額（經扣除我們應付的[編纂]費用及[編纂]以及估計開支）用作以下用途：(i)約[編纂]%或[編纂]百萬港元，用於在中國內地建設及升級我們的愛爾眼科醫療機構；(ii)約[編纂]%或[編纂]百萬港元，用於收購國內外眼科醫療機構；(iii)約[編纂]%或[編纂]百萬港元，用於眼科人工智能及技術生態系統開發；(iv)約[編纂]%或[編纂]百萬港元將分配用作營運資金及其他一般企業用途。

### 近期發展及無重大不利變動

#### 近期發展

我們是一家於深圳證券交易所上市的上市公司，根據相關中國證券法律法規規定，須披露未經審計季度財務報表。於2026年4月24日，我們發佈截至2026年3月31日止三個月的中期財務資料，該等資料根據中國《企業會計準則》編製。閣下可於<http://static.cninfo.com.cn/finalpage/2026-04-24/1225174517.PDF>查閱我們已發布的截至2026年3月31日止三個月的中期財務資料。

於2026年5月，在內部稅務自查過程中，並經與相關稅務機關進行一系列溝通後，我們補繳企業所得稅人民幣348百萬元、滯納金人民幣176百萬元，以及增加2025財政年度企業所得稅人民幣232百萬元。我們已於2026年5月悉數結清上述稅款。

---

## 概 要

---

### 無重大不利變動

經進行董事認為適當的充分盡職調查工作及審慎周詳考慮後，董事確認，除上述披露的情況外，截至本文件日期，自2025年12月31日（即本文件附錄一所載會計師報告的報告期末）以來，我們的財務或經營狀況或前景並無發生重大不利變動，且自2025年12月31日以來，概無任何事件會對本文件附錄一所載會計師報告中的資料造成重大影響。