

歷史及公司架構

概覽

本集團成立於2003年，當時我們的創始人陳先生敏銳地洞察到中國眼科醫療服務行業的結構性增長潛力和發展機遇。過去數十年，我們已由長沙的一家單一醫院發展成為一家全球領先的眼科醫療服務集團，構建覆蓋亞洲、歐洲及北美的全球業務版圖，提供涵蓋眼科診療全流程的綜合眼科醫療服務。本集團的持續成功擴張主要得益於我們管理層團隊的不懈努力。有關我們管理層團隊的背景和行業經驗的詳情，請參閱「董事及高級管理層」。

自2009年10月起，本公司A股在深圳證券交易所上市（股票代碼：300015）。請參閱「公司發展及主要股權變動－改制為股份有限公司並在深圳證券交易所上市」，以了解更多詳情。

公司及業務發展關鍵里程碑

下表載列公司及業務發展關鍵里程碑：

年份	里程碑
2003年	我們於2003年1月在中國湖南省長沙市成立。
2006年	我們獲得國際金融公司(IFC)提供的長期融資。
2007年	本公司改制為股份有限公司，並更名為愛爾眼科醫院集團股份有限公司，註冊資本為人民幣100百萬元。
2009年	本公司於10月在深圳證券交易所創業板上市（股票代碼：300015），成為創業板首批上市企業之一，同時也是中國首家在A股市場上市的醫療服務集團。
2010年	我們的核心商標「愛爾」被國家工商行政管理總局認定為中國馳名商標。
2013年	我們成立中南大學愛爾眼科研究院及愛爾眼科研究所，打造醫教研一體化平台。
2014年	我們創立合夥人計劃，根據該計劃，核心醫療專業人員及管理人員得以由僱員轉變為與本集團共創共享成果的參與者。
2015年	我們成立愛爾眼科國際（香港）有限公司，我們通過該公司於2015年12月完成對香港醫療服務集團Asia Medicare Group的100%股權收購，此後本集團開啟海外擴張之路。
2017年	3月，我們完成對AW Healthcare Management, LLC的控股權益收購，標志著我們正式進軍美國市場。

歷史及公司架構

年份	里程碑
	8月，我們完成對一家西班牙上市眼科醫療服務集團Clínica Baviera, S.A. (股票代碼：CBAV) (「Clínica Baviera」) 的控股權益收購，將我們的業務佈局擴展至歐洲市場。 我們開發了一套眼科智能診斷系統，探索人工智能診斷技術在眼科行業的應用。
2019年	我們收購在新加坡證券交易所上市的眼科醫療服務提供商ISEC Healthcare Ltd. (股票代碼：40T) 的控股權益，將我們的全球網絡延伸至東南亞。
2020年	我們獲中華人民共和國人力資源和社會保障部及全國博士後管理委員會認可設立國家級博士後科研工作站。
2021年	我們與中國科學院計算技術研究所等機構合作，啟動「面向眼健康管理的智能無人巡診系統及大數據平台建設」項目。 本集團至今已成為世界眼科醫院協會(WAEH)董事會中唯一的中國成員。
2022年	我們完成A股的非公開發售，募集約人民幣35.4億元資金，以支持落實新十年發展戰略。
2024年	我們發佈專為眼科應用設計的AI模型AierGPT，以及依託我們眼科數據資源支持的AI數字人「愛科(Eyecho)」。 我們成功主辦第十九屆世界近視眼大會和第十八屆世界眼科醫院協會年會。 我們通過收購Eye Hospitals Group Limited及其子公司的100%股權，正式進軍英國市場。
2025年	我們發布《愛爾眼科AI戰略白皮書》。

我們的主要附屬公司

下文載列於往績記錄期間為我們的經營業績作出重大貢獻的主要附屬公司。

序號	附屬公司	註冊／成立日期	註冊／成立地點	主要業務活動
1	哈爾濱愛爾眼科醫院有限公司	2007年4月4日	中國	提供眼科醫療服務
2	武漢愛爾眼科醫院有限公司	2003年7月24日	中國	提供眼科醫療服務

歷史及公司架構

序號	附屬公司	註冊／成立日期	註冊／成立地點	主要業務活動
3.....	成都愛爾眼科醫院有限公司	2002年12月16日	中國	提供眼科醫療服務
4.....	衡陽愛爾眼科醫院有限公司	2003年9月5日	中國	提供眼科醫療服務
5.....	遼寧愛爾眼科醫院有限公司	2005年8月19日	中國	提供眼科醫療服務
6.....	廣州愛爾眼科醫院有限公司	2008年2月28日	中國	提供眼科醫療服務
7.....	北京愛爾英智眼科醫院有限公司	2003年6月17日	中國	提供眼科醫療服務
8.....	重慶愛爾眼科醫院有限公司	2006年7月28日	中國	提供眼科醫療服務
9.....	上海愛爾眼科醫院有限公司	2005年1月31日	中國	提供眼科醫療服務
10.....	長沙佳視醫療器械有限公司	2007年6月11日	中國	醫療器械經營
11.....	南寧愛爾眼科醫院有限公司	2011年3月25日	中國	提供眼科醫療服務
12.....	山南優視醫療器械有限公司	2013年2月4日	中國	醫療器械經營
13.....	深圳愛爾眼科醫院	2013年5月20日	中國	提供眼科醫療服務
14.....	東莞愛爾眼科醫院有限公司	2014年8月28日	中國	提供眼科醫療服務
15.....	濱州滬濱愛爾眼科醫院有限公司	2014年12月19日	中國	提供眼科醫療服務
16.....	山西愛爾眼科醫院有限公司	2006年1月27日	中國	提供眼科醫療服務
17.....	湖南康視佳醫藥有限責任公司	2017年11月8日	中國	藥品經營
18.....	Clínica Baviera	1992年2月5日	西班牙	通過專業診所網絡， 在西班牙、德國、 意大利、奧地利及 英國提供眼科醫療 服務
19.....	CARE Vision Germany GmbH (Clínica Baviera的一家附屬公司)	2005年9月1日	德國	在德國提供眼科醫療 服務
20.....	ISEC Healthcare Ltd.	2014年1月2日	新加坡	通過專業診所網絡， 在新加坡、馬來西 亞及緬甸提供眼科 醫療服務

歷史及公司架構

公司發展及主要股權變動

成立及早期發展

本集團成立於2003年，當時我們的創始人陳先生敏銳地洞察到眼科醫療服務行業的結構性增長潛力和發展機遇，並自此開展本集團的眼科醫療服務業務。初始註冊資本為人民幣8百萬元，其中約78.75%由陳先生出資，約21.25%由李力先生出資。

於陳先生注資人民幣33,292,900元、李力先生注資人民幣8,207,100元及李偉力先生注資人民幣500,000元後，我們的股本於2004年3月增至人民幣50百萬元。李偉力先生是本公司早期財務投資者之一，並於2005年5月將其持有的佔本公司當時註冊資本總額1%的全部股權轉讓予萬偉先生。萬偉先生於2009年10月30日本公司在深圳證券交易所上市時為本公司股東之一，並於2007年12月至2019年2月擔任本公司副總經理。

2007年7月，於陳先生、李力先生及郭宏偉先生分別注資人民幣2,151,000元、人民幣537,800元及人民幣5,311,200元後，我們的股本增至人民幣58百萬元。2007年8月，陳先生、林芳宇女士及深圳達晨財信分別進一步注資人民幣1,598,000元、人民幣658,400元及人民幣1,863,600元，使本公司註冊資本增至人民幣62.12百萬元。陳先生分別將其於本公司持有的3.93%及0.39%的股權轉讓予郭宏偉先生及李力先生，林芳宇女士將其於本公司持有的0.36%的股權轉讓予李力先生。郭宏偉先生於2007年12月至2018年10月擔任本公司董事。林芳宇女士為早期財務投資者，而深圳達晨財信為本公司戰略投資者。

2007年9月，陳先生、李力先生及郭宏偉先生分別將其於本公司持有的24.89%、6.22%、4.74%的股權作為出資注入湖南愛爾醫療投資有限公司（現稱愛爾醫療投資），分別向愛爾醫療投資轉讓其於本公司持有的16.76%、4.19%及3.20%的股權。截至2007年9月30日，本公司由愛爾醫療投資持有及控制60%的股權，而愛爾醫療投資分別由陳先生持股69.41%、由李力先生持股17.36%及由郭宏偉先生持股13.23%。

改制為股份有限公司並在深圳證券交易所上市

2007年11月，經當時股東批准，本公司由有限責任公司變更及改制為股份有限公司，隨後更名為現名－愛爾眼科醫院集團股份有限公司，為我們的後續發展及資本市場活動奠定基礎。2007年12月5日，本公司成為股份有限公司，股本為人民幣100百萬元，由100,000,000股股份組成。

歷史及公司架構

自本公司改制為股份有限公司以來，本公司股權結構並無重大變動。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）。在A股上市中，我們合共發行33,500,000股A股，佔緊隨A股上市後本公司已發行股份總數的25.09%。詳情請參閱「—在深圳證券交易所上市及在聯交所[編纂]的原因」。截至本公司A股上市時，本公司的股權結構如下：

股東姓名／名稱	股份數目	股權百分比 (%)
愛爾醫療投資 ⁽¹⁾	60,000,000	44.94
陳先生	23,800,000	17.83
李力先生	7,160,000	5.36
郭宏偉先生	4,540,000	3.40
深圳達晨財信	3,000,000	2.25
萬偉先生	800,000	0.60
林芳宇女士	700,000	0.52
其他A股股東	33,500,000	25.09
合計	133,500,000	100

附註：

- (1) 截至本公司A股上市時，愛爾醫療投資分別由陳先生、李力先生及郭宏偉先生分別擁有69.41%、17.36%及13.23%的權益。

增資及限制性股份激勵計劃

A股上市後，本公司進行多次重大增資。我們於2011年採納一項購股權激勵計劃（「**2011年購股權激勵計劃**」），並分別於2013年、2016年及2021年實施三項限制性股份計劃，以建立及完善本集團的長期激勵（「**2013年限制性股份激勵計劃**」、「**2016年限制性股份激勵計劃**」及「**2021年限制性股份激勵計劃**」，統稱「**限制性股份激勵計劃**」）。根據2013年限制性股份激勵計劃，本公司分別於2013年1月及2013年12月向249名及62名承授人（包括關聯人士）授出6,071,500股限制性A股。隨著根據2013年限制性股份激勵計劃授予的限制性A股完成註冊，我們已發行股份總數增至433,271,500股A股。根據2016年限制性股份激勵計劃，本公司於2016年6月及2017年5月分別向1,557名及322名承授人（包括關聯人士）授出22,922,150股限制性A股。隨著根據2016年限制性股份激勵計劃授出的限制性A股完成註冊，我們已發行股份總數增至1,520,721,764股A股。2021年5月，經股東及相關監管部門批准後，本集團採納2021年限制性股份激勵計劃，作為我們長期激勵及合作機制的一部分。截至最後實際可行日期，根據2021年限制性股份激勵計劃，分別於2021年6月、2021年9月及2022年3月向4,906名、3名及1,146名承授人授出63,693,559股限制性A股（未計及其後資本化發行及向離職僱員回購獎勵股份的影響）。截至最後實際可行日期，(i)根據2011年購股權激勵計劃授出的所有的購股權（分六批行使）已於2018年5月前悉數獲行使、註銷或失效，且該計劃下概無尚未行使的購股權；及(ii)如本公司於深圳證券交易所刊發的日期為2026年5月18日的公告所披露，本公司建議回購並註銷2021年限制性股份激勵計劃項下已授出但尚未歸屬的全部限制性A股。於完成該等回購及註銷後，所有限制性股份激勵計劃項下已授出的限制性A股已全部歸屬並解除各自的禁售期，且本公司採納的所有限制性股份激勵計劃項下均無任何尚未行使的限制性A股或未歸屬的授出股份。

歷史及公司架構

2017年，經股東及相關監管機構批准後，我們獲准進行A股非公開發售。2017年12月，我們以每股人民幣27.60元的發行價格，向陳先生及若干機構投資者發行62,328,663股A股，使我們總股本增至1,582,343,627股。截至2020年5月，我們已發行股份總數進一步增至4,027,154,595股A股，主要由於：(i)儲備資本化（包括紅股發行）；及(ii)根據我們受限股份激勵計劃所作的調整，包括回購及註銷受限制A股。

2020年7月，我們向若干機構投資者合共發行94,560,287股A股，其中包括以每股人民幣21.25元的發行價發行的77,782,588股A股及以每股人民幣42.33元的發行價發行的16,777,699股A股，由此我們的總股本由4,027,154,595股股份增至4,121,714,882股股份。

截至2022年8月，我們已發行股份總數進一步增至7,043,057,850股A股，主要由於：(i)儲備資本化（包括紅股發行）；及(ii)根據我們受限股份激勵計劃所作的調整，包括回購及註銷受限制A股。2022年9月，我們以每股人民幣26.49元的發行價向指定機構投資者發行133,467,485股A股，由此我們的總股本由7,043,057,850股股份增至7,176,525,335股股份。

在深圳證券交易所上市及在聯交所[編纂]的原因

自2009年10月起，本公司在深圳證券交易所創業板上市。董事確認，於往績記錄期間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。中國法律顧問認為，董事就合規記錄作出的上述確認屬準確合理。基於獨家保薦人進行的獨立盡職調查，自2023年1月1日至最後實際可行日期，獨家保薦人並無注意到任何事宜致使其不贊同董事就本公司於深圳證券交易所的合規記錄作出的確認。

本公司尋求在香港聯交所[編纂]，以進一步增強我們的資本實力及整體競爭力，提升我們的國際形象及知名度，滿足海外業務發展需求，並推進全球化戰略。詳情請參閱「業務－我們的戰略」及「未來計劃及[編纂]用途」。

國際擴張及戰略收購

2015年7月31日，本集團成立愛爾眼科國際（香港）有限公司，並通過該公司於2015年12月完成對香港醫療服務集團Asia Medicare Group的100%股權收購。收購完成後，本集團便開啟了海外擴張之路。

初戰告捷後，2017年初，本集團通過全資附屬公司Aier (U.S.A.) International Holdings Inc.收購AW Healthcare Management, LLC（「AW」）的75%股權，並將相關眼科醫療服務資產及業務注入AW。2017年8月9日，本集團通過Aier Eye International Europe, S.L.U.收購一家西班牙上市眼科醫療服務集團Clínica Baviera（股票代碼：CBAV）的控股權益，即購入其已發行股份的86.83%，從而實現向歐洲市場的進一步擴張。於最後實際可行日期，經Clínica Baviera於初始收購後進行的若干股份出售及股份回購後，本集團於Clínica Baviera維持73.23%的控股權益。這些交易是我們國際擴張的重要舉措，為我們在北美及歐洲建立運營平台奠定基礎。

歷史及公司架構

2019年，本集團通過一系列涉及ISEC Healthcare Ltd. (一家在新加坡證券交易所上市的公司，股票代碼：40T) 的交易，進一步拓展在亞洲的國際布局。本集團最初收購其已發行股份的35%，隨後向餘下股東發出全面要約，此後，截至2019年12月，本集團持有其已發行股份的56.53%。截至最後實際可行日期，本集團已將其持股比例增至59.61%。通過該等交易，本集團將其全球網絡拓展至東南亞，建立更為完善的國際業務版圖。

2024年7月，本集團完成了對英國眼科集團Optimax集團（旗下包括Eye Hospitals Group Limited及其附屬公司）100%股權的收購，標誌著本集團進軍英國眼科市場，並進一步強化了我們的歐洲運營平台。

重大收購、出售及合併

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本公司並未開展任何重大收購、出售或合併。

往績記錄期間後收購

我們擬於往績記錄期間結束後收購一家於巴西提供眼科醫療服務的公司的控股權益。我們已向聯交所申請，且聯交所[已同意批准]我們豁免嚴格遵守《上市規則》第4.04(2)及第4.04(4)條有關該擬議收購的規定。有關該收購的詳情，請參閱「豁免及免除－有關往績記錄期間後投資的豁免」。

[編纂]

根據《上市規則》第8.08(1)條（經《上市規則》第19A.13A條修訂及取代）規定，倘新申請人為[編纂]時持有其他上市股份的中國發行人，則尋求[編纂]的H股於[編纂]時由公眾人士持有的部分必須(a)佔發行人H股所屬類別已發行股份總數（不包括庫存股）至少10%；或(b)預期市值不低於[編纂]億港元。

我們的A股在深圳證券交易所上市。假設(i)[編纂]配發及發行[編纂]股，且並無H股將分配予本公司的任何核心關連人士；(ii)[編纂]未獲行使；及(iii)[編纂]完成後，9,299,564,734股A股已發行及流通在外，且基於每股[編纂]港元的本公司指示性[編纂]範圍的下限，由公眾人士持有的本公司H股的預期[編纂]將約為[編纂]百萬港元，高於根據第19A.13(A)(2)條須由公眾持有的規定的H股市值，即[編纂]億港元。

[編纂]

根據《上市規則》第8.08A條（經第19A.13C條修訂及取代）規定，倘新申請人為[編纂]時持有其他上市股份的中國發行人，則尋求[編纂]的H股於[編纂]時由公眾人士持有且不受任何出售限制（無論根據合同、《上市規則》、適用法律或其他規定）的部分必須：(a)佔[編纂]時H股所屬類別已發行股份總數（不包括庫存股）至少5%，[編纂]時的預期市值不低於[編纂]百萬港元；或(b)[編纂]時的預期市值不低於[編纂]百萬港元。

假設[編纂]未獲行使，且基於每股[編纂]港元的本公司指示性[編纂]範圍的下限，本公司將符合《上市規則》第19A.13C條下的[編纂]規定。

歷史及公司架構

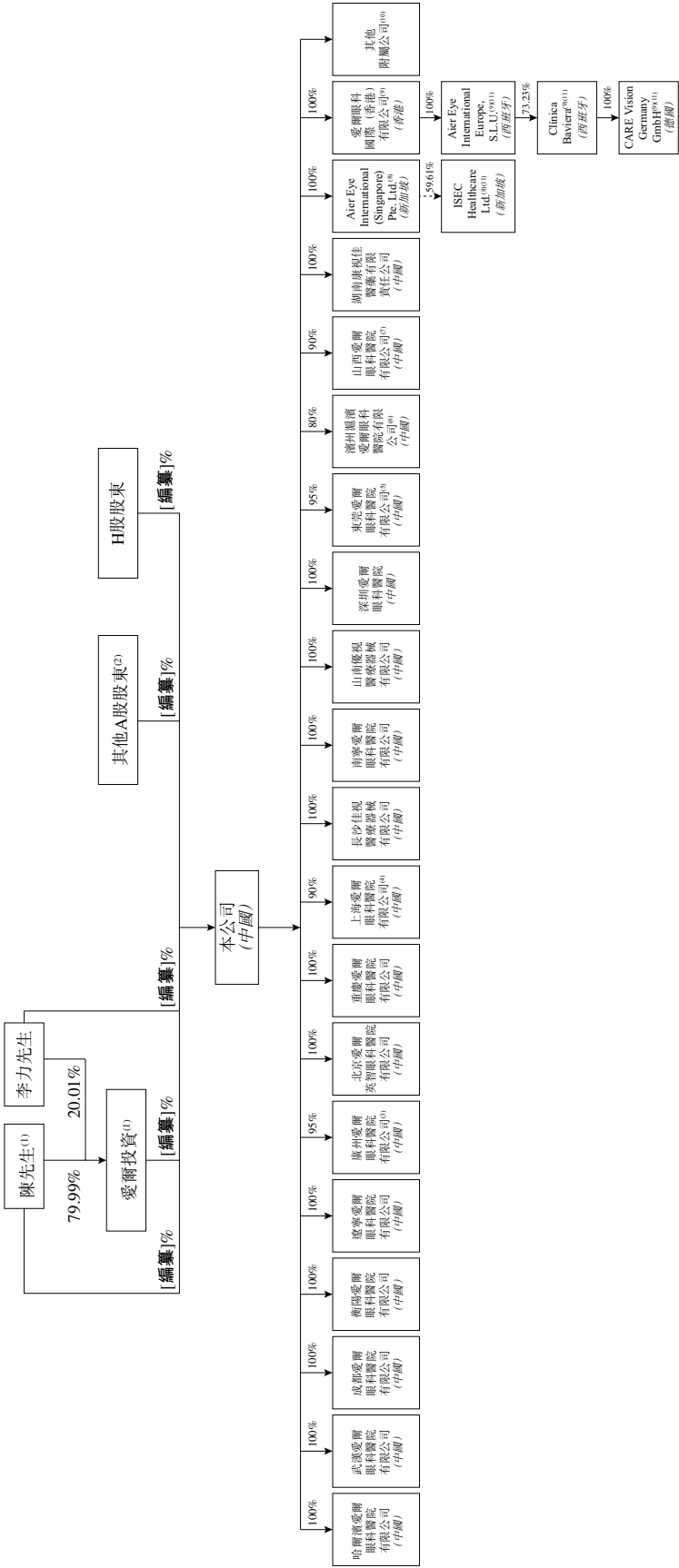
過5.00%。

- (3) 截至最後實際可行日期，廣州愛爾眼科醫院有限公司的剩餘權益由廣州亞歐醫院管理有限公司（獨立第三方）持有。
- (4) 截至最後實際可行日期，上海愛爾眼科醫院有限公司的剩餘權益由湖南共濟同舟醫療產業管理合夥企業（有限合夥）（獨立第三方）持有。
- (5) 截至最後實際可行日期，東莞愛爾眼科醫院有限公司的剩餘權益由廣州視線醫療產業投資合夥企業（有限合夥）（獨立第三方）持有。
- (6) 截至最後實際可行日期，濱州滙濱愛爾眼科醫院有限公司的剩餘權益由寧波景安投資合夥企業（有限合夥）（獨立第三方）持有。
- (7) 截至最後實際可行日期，山西愛爾眼科醫院有限公司的剩餘權益分別由山西君諾醫院管理合夥企業（有限合夥）持有5.00%及南京道之鑫創業投資合夥企業（有限合夥）持有5.00%，兩者均為獨立第三方。
- (8) 截至最後實際可行日期，本公司的全資附屬公司Aier Eye International (Singapore) Pte. Ltd.，通過其代名人DBS Nominees Pte. Ltd.，實益持有ISEC Healthcare Ltd.（一家在新加坡證券交易所上市的公司，股票代码：40T）已發行股份總數的59.61%。
- (9) 截至最後實際可行日期，CARE Vision Germany GmbH由Clínica Baviera全資擁有，Clínica Baviera為馬德里、巴塞羅那、瓦倫西亞及畢爾巴鄂證券交易所上市之公司（股票代码：CBAY）。Clínica Baviera的股份分別由Aier Eye International Europe, S.L.U.持有73.23%、獨立第三方Vito Gestión Patrimonial, S.L.持有6.83%，以及公眾股東持有19.94%。Aier Eye International Europe, S.L.U.由愛爾眼科國際（香港）有限公司全資擁有，而後者為本公司的全資附屬公司。
- (10) 為支持本公司於各地區的業務發展，截至2025年12月31日，本公司於中國境內擁有654家附屬公司，以及於中國香港、西班牙、德國、意大利、英國、美國、新加坡、馬來西亞及緬甸擁有48家附屬公司。本公司複雜的集團架構主要歸因於：(i)本集團於中國境內多個省、直轄市及自治區的地理擴張，需要於各地區設立地方附屬公司以營運各眼科醫院及診所；及(ii)本公司通過收購及有機增長相結合的方式進行國際擴張，進入九個海外司法管轄區。
- (11) 本公司間接持有該等附屬公司的權益。

歷史及公司架構

[編纂]完成後的股權及公司架構

下表描繪本集團在[編纂]完成後的簡化股權及公司架構(假設[編纂]未獲行使，且本公司已發行股本總額於最後實際可行日期至[編纂]期間並無任何變動)：



附註(1)至(11)：請參閱「一 緊接[編纂]前的股權及公司架構」