

[編纂]理由、[編纂][編纂]的建議用途及擴張計劃

[編纂]理由

我們的業務目標是繼續確保我們作為香港及中國領先的眼科服務提供商的地位。董事相信[編纂]將有助於實施本[編纂]的「業務 — 我們的策略」所述的業務策略，並將鞏固我們的市場地位以及擴大我們的業內市場份額。董事相信，基於以下理由，[編纂]會讓本公司及股東整體獲益：

- 於聯交所的[編纂]地位可提升我們的企業形象，從而有助於我們吸引及留住有才能的醫療專業人員。
- 董事亦已考慮債務融資等其他融資方式，但認為該融資渠道無法支持我們的長期業務增長。
- 本公司可透過[編纂]搭建一個高效且可持續的集資平臺，讓我們可直接進入資本市場進行股權及／或債務融資，為其現有經營及未來擴張提供資金，這有利於我們的擴張以及提升我們的經營及財務表現，從而為股東帶來最大的收益。
- 於籌備[編纂]的過程中，我們加強了我們的企業管治以及我們的內部控制系統。這將便於本集團尤其在複雜的監管行業環境中健康地發展。

[編纂][編纂]的建議用途

下表載列經扣除[編纂]的估計上市費用[編纂](包括[編纂][編纂])後，[編纂]的估計[編纂]：

	假設[編纂]未獲行使 百萬港元	假設[編纂]獲悉數行使 百萬港元
假設[編纂]為每股[編纂]港元 (即指標[編纂]範圍的下限)	[編纂]	[編纂]
假設[編纂]為每股[編纂]港元 (即指標[編纂]範圍的中間價)	[編纂]	[編纂]
假設[編纂]為每股[編纂]港元 (即指標[編纂]範圍的上限)	[編纂]	[編纂]

[編纂]理由、[編纂][編纂]的建議用途及擴張計劃

假設[編纂]為[編纂]港元(即指標[編纂]範圍的中間價)，我們目前計劃使用[編纂][編纂]用於以下用途：

- (a) [編纂]百萬港元(或[編纂]總[編纂]的[編纂]%)用於對選定中國城市三間運營中眼科醫院的潛在收購。截至本[編纂]日期，我們尚未物色到準備收購的任何業務或醫院。
- (b) [編纂]百萬港元(或[編纂]總[編纂]的[編纂]%)用於在選定的中國城市開設三間眼科醫院。截至本[編纂]日期，我們計劃分別在(a)華東(寧波或杭州)；(b)中國西南或華中地區(鄭州)；及(c)粵港澳大灣區的選定城市設立眼科醫院，但我們尚未決定設立新眼科醫院的具體城市。
- (c) [編纂]百萬港元(或[編纂]總[編纂]的[編纂]%)用於在中國深圳開設兩間衛星診所。
- (d) [編纂]百萬港元(或[編纂]總[編纂]的[編纂]%)用於升級我們的醫療設備及強化我們在香港及中國的資訊科技系統。
- (e) [編纂]百萬港元(或[編纂]總[編纂]的[編纂]%)用於我們的營運資金及一般企業用途。

[編纂]理由、[編纂][編纂]的建議用途及擴張計劃

下表載列[編纂]B批投資及[編纂][編纂]的實際及建議用途之概要：

業務擴張計劃	來自於[編纂] B批投資 [編纂]102.0 百萬港元 百萬港元	來自[編纂][編纂] [編纂] (按指標[編纂] 範圍的中間價 [編纂]港元計算且 假設[編纂] 未獲行使) 百萬港元	合計 百萬港元
(1) 開設旺角手術中心	15.8	[編纂]	[編纂]
(2) 於北京開設一間眼科醫院	80.0	[編纂]	[編纂]
截至最後實際可行日期已使用金額	95.8	[編纂]	[編纂]
估計將於2018年使用的金額			
(1) 於觀塘開設一間衛星診所	4.0	[編纂]	[編纂]
(2) 於中國深圳開設兩間衛星診所	-	[編纂]	[編纂]
(3) 於中國選定城市開設一間 眼科醫院	-	[編纂]	[編纂]
(4) 可能於中國選定城市收購一間營運 中的眼科醫院	-	[編纂]	[編纂]
估計將於2019年使用的金額			
(1) 於中國選定城市開設兩間 眼科醫院	-	[編纂]	[編纂]
(2) 可能於中國選定城市收購兩間營運 中的眼科醫院	-	[編纂]	[編纂]
合計	99.8	[編纂]⁽¹⁾	[編纂]

[編纂]理由、[編纂][編纂]的建議用途及擴張計劃

附註：

(1) 該金額等於上文「[編纂][編纂]的建議用途」項下段落(a)、(b)及(c)項中所述[編纂]之建議用途的總額。

倘若[編纂]釐定為[編纂]港元(即指標[編纂]範圍的上限)，假設[編纂]未獲行使，則我們獲得的[編纂]將增加[編纂]。在此情況下，我們就上述用途分配[編纂]的比例將作相應調整。

倘若[編纂]釐定為[編纂]港元(即指標[編纂]範圍的下限)，假設[編纂]未獲行使，則我們獲得的[編纂]將減少[編纂]。在此情況下，我們就上述用途分配[編纂]的比例將作相應調整。

倘若[編纂]獲全面行使，假設[編纂]為[編纂]港元(即指標[編纂]範圍的中間價)，則我們獲得的[編纂]將增加[編纂]。在此情況下，我們就上述用途分配[編纂]的比例將作相應調整。

我們的策略

關於我們的策略的進一步資料載列於本[編纂]「業務 — 我們的策略」一節。

我們的擴張計劃

憑藉我們在香港及深圳的經驗，我們打算進一步擴大我們在香港及中國的服務網絡。我們認為，我們可利用我們於深圳的眼科醫院順利成立並實現營利的經驗，進一步擴展至中國選定城市，包括中國一線及二線城市以及粵港澳大灣區的其他城市。隨著中國中產階級和富裕人口的不斷湧現，該等城市對中高端眼科服務的需求將持續上升。

我們亦計劃進一步擴大我們在香港的服務網絡。我們於觀塘的衛星診所預計於2018年第一季度開業。

[編纂]理由、[編纂][編纂]的建議用途及擴張計劃

我們就擴張計劃所作的可行性研究

董事確認，自我們開業以來，我們在考慮任何業務擴展時均採納嚴謹的方法。在設立香港境內各衛星診所及目前由深圳希瑪醫院運營的眼科醫院之前，我們均進行了可行性研究。該等可行性研究包括：(a)收益及經營成本預測，(b)有關診所／眼科醫院擬設立地點的人口資料分析(c)患者來源及(d)可能發生的資本開支的估計金額。董事進一步確認，對於位於觀塘的新衛星診所及由北京希瑪醫院運營的眼科醫院亦已經編製此類可行性研究以及業務及財務預測。

董事認為，於中國選定城市及香港收購營運中眼科中心／醫院及開設眼科中心／醫院的擴張計劃具有可行性，理由如下：

- (a) 由於中國醫療行業的改革及發展，越來越多的境外投資者(包括香港上市公司)參與投資及與中國境內現有醫院／醫療機構合作，新興市場活躍。董事認為，隨著中國高質量醫療服務(包括眼科服務)需求的日漸增加，這種趨勢將會持續。
- (b) 根據弗若斯特沙利文報告，由於本[編纂]「行業概覽－中國眼科服務市場及眼疾治療市場－中國私營眼科服務市場的推動力」、「行業概覽－中國眼科服務市場及眼疾治療市場－中國私營眼科服務市場的未來趨勢」以及「行業概覽－香港私營眼科服務市場－香港私營眼科服務市場的推動力」等章節所載述的因素，中國及香港的私營眼科服務需求日益增加。根據弗若斯特沙利文報告，於2016年至2021年期間，預計中國及香港私營眼科服務需求將分別以18.4%及7.0%的複合年增長率增長。日漸增長的需求預計將為私營醫療服務商帶來更多拓展業務營運及提升市場份額的商機。

[編纂] 理由、[編纂][編纂] 的建議用途及擴張計劃

開設衛星診所及眼科醫院

下表載列我們於香港開設一間衛星診所以及於中國開設兩間衛星診所及三間眼科醫院的擴張計劃的簡要資料：

地點/ 設施	預期時間表	預計 投資額 百萬港元
位於觀塘的衛星診所		
觀塘衛星診所	預期將於2018年第一季度開業	[編纂]
		<u>[編纂]</u>
位於中國的衛星診所		
位於中國深圳市羅湖區的一間衛星診所	預期將於2018年第四季度開業	[編纂]
位於中國深圳市南山區/龍崗區的一間衛星診所	預期將於2018年第四季度開業	[編纂]
		<u>[編纂]</u>

[編纂]理由、[編纂][編纂]的建議用途及擴張計劃

地點/ 設施	預期時間表	預計 投資額
百萬港元		
位於中國的眼科醫院		
位於華東地區(包括寧波或杭州) 選定城市的一間眼科醫院	預期選址將於2018年開始；預期將於2018年第四季開業	[編纂]
位於中國西南或華中地區 (鄭州)選定城市的 一間眼科醫院	預期選址將於2018年開始；預期將於2019年第二季度開業	[編纂]
位於粵港澳大灣區其中一座 城市的一間眼科醫院	預期選址將於2018年開始；預期將於2019年第四季開業	[編纂]
		<u>[編纂]</u>

根據我們於深圳及北京設立眼科醫院的經驗，於中國開設眼科相關的醫院由規劃階段到開業大約需要12個月時間。憑藉此經驗以及我們經驗豐富的團隊(該團隊在中國新設立眼科醫院所涉及的選擇合適的經營場所、裝修、申請許可證及招聘方面積累了相關經驗)，我們的董事預期於中國開設新眼科醫院所需的時間將不超過12個月。

除[編纂]B批投資的[編纂]用於投資設立旺角手術中心、於北京的眼科醫院及觀塘衛星診所外，上述擴張計劃所需資金預計將由[編纂][編纂]撥付(即下文「[編纂][編纂]的建議用途」項下段落中(b)項)。目前我們預計上述投資包括我們就經營場所裝修、採購醫療設備、家具及裝置、資訊技術系統產生的開支及該等手術中心、衛星診所及眼科醫院各自運營所需的一般營運資金。

[編纂] 理由、[編纂][編纂] 的建議用途及擴張計劃

有關我們擬設立的衛星診所及眼科醫院的進一步資料

觀塘衛星診所

我們將於觀塘設立一間新衛星診所，計劃於2018年第一季度開業。我們已於2017年6月與獨立第三方就租賃總樓面面積約500平方呎的場地訂立初步租賃協議，為期2年。我們打算在這間新設衛星診所建立由兩至三名輔助醫療專業人士組成的團隊。有關此新設衛星診所的進一步資料載列如下：

設施： 1間診症室、1間視光室及1間治療室

估計總投資： 4.0百萬港元

資金來源： [編纂]B批投資[編纂]

深圳衛星診所

我們計劃於深圳羅湖區及南山／龍崗區分別開設一間衛星診所。根據可獲得場地，各衛星診所的總樓面面積預計為250－400平方米。有關該等衛星診所的進一步資料載列如下：

設施： 6間診症室、3間檢查室及4間視光室

估計總投資： [編纂]

資金來源： [編纂][編纂]

於中國選定城市的眼科醫院

我們尚未就擬於中國開設的三間眼科醫院進行選址。根據我們的初步計劃，此三間擬設立醫院的經營規模將與我們位於北京的眼科醫院相當。

[編纂]理由、[編纂][編纂]的建議用途及擴張計劃

於中國的新衛星診所及眼科醫院的選址標準

就將於中國設立或收購的新衛星診所及眼科醫院進行選址時，我們已考慮下述標準：

- 選定地點須位於當地生產總值不低於人民幣8千億元或人口不少於七百萬的中國一線或二線城市或位於粵港澳大灣區的其他城市。
- 預計投資回收期為自開業日期起不超過三年。
- 就於中國物色合適的收購目標而言，我們計劃選擇總樓面面積不少於3,000平方米及床位數目不少於30個的眼科醫院。我們會根據具體情況衡量各個收購目標的表現。
- 然而，我們會在決定於中國設立新眼科醫院抑或收購眼科醫院方面保持靈活性，倘出現合宜的機會，我們可能會調換計劃。

可能於中國收購營運中的眼科醫院

除於香港及中國開設新衛星診所及眼科醫院外，我們亦計劃透過收購與符合我們的業務狀況及水準的營運中眼科醫院擴大我們在中國的服務網絡。倘有適當機會，我們計劃於中國收購三間營運中的眼科醫院。下表載列我們目前在中國收購三間營運中的眼科醫院方面的意向：

地點/ 設施	預期時間表	預計金額
		百萬港元
中國		
位於華東地區(包括上海、蘇州及南京)其中一個選定城市的一間眼科醫院	2018年上半年	[編纂]
位於中國西南地區(包括重慶、成都及武漢)其中一個選定城市的一間眼科醫院	2019年上半年	[編纂]

[編纂]理由、[編纂][編纂]的建議用途及擴張計劃

地點/ 設施	預期時間表	預計金額
		百萬港元
位於華北地區(包括天津、大連及沈陽)其中一個選定城市的一間眼科醫院	2019年下半年	[編纂]
		<u>[編纂]</u>

該等眼科醫院將會提供與我們於北京的眼科醫院所提供的服務類似的全方位眼科服務。於考慮收購眼科醫院時，我們會考慮目標眼科醫院的經營實力及財務表現。就收購眼科中心或診所而言，我們會考慮目標醫院的規模及其經營歷史。我們亦會考慮其位置、營運規模、聲譽、專業僱員質素、企業文化、是否毗鄰社區、當地消費能力以及競爭環境等因素。於收購完成後，我們會採取若干整合措施，執行我們在管理制度以及醫療服務及運營的典範實務方面的標準，以確保該等收購的眼科醫院、眼科中心及診所將按照「希瑪」品牌的相同標準營運且擁有共同價值觀及文化。

我們計劃主要以[編纂][編纂]為上述收購(如獲執行)提供資金(即下文「[編纂][編纂]的建議用途」項下段落(a)項)。截至最後實際可行日期，我們於中國尚未就相關收購確定任何目標醫院，亦無就此制訂任何具體收購計劃或訂立任何具有法律約束力的協議。

我們擬開設或收購的手術中心、衛星診所及眼科醫院的預計患者單次就診人均費用

董事估計我們擬於香港及中國開設或收購的旺角手術中心、衛星診所及眼科醫院的預計患者單次就診人均費用如下：

	預計患者單次就診人 均診金及 其他醫療服務費	預計患者單次就診人 均手術費
	港元	港元
旺角手術中心	不適用	35,000
觀塘衛星診所	1,500	不適用
深圳衛星診所	800	不適用
中國眼科醫院 ⁽¹⁾	600–1,000 ⁽²⁾	12,000–16,000 ⁽²⁾

[編纂] 理由、[編纂][編纂] 的建議用途及擴張計劃

附註：

- (1) 我們計劃在中國設立三家眼科醫院，設施如下

總樓面面積(平方米)	3,000至5,000
診症室	8
視光室	6-10
檢查室	8-10
手術室	4-8
日間病房	1
床位數目	30-50

- (2) 視乎成本及眼科醫院所處中國城市的總體物價水平而有所不同。

我們的眼科中心、手術中心、衛星診所及眼科醫院的歷史及預期投資回收期及收支平衡期

下表概述我們的眼科中心、手術中心、衛星診所及眼科醫院的歷史及預期投資回收期及收支平衡期：

類型	中環 眼科中心	深圳 眼科醫院	旺角 衛星診所	元朗 衛星診所	沙田 衛星診所	銅鑼灣 衛星診所	旺角 手術中心	北京 眼科醫院	計劃設立開業		
									觀塘 衛星診所	深圳 衛星診所	中國 眼科醫院
開業時間	2012年	2013年	2014年	2016年	2016年	2017年	2017年	2018年	2018年	2018年	2018-2019年
投資回收											
已回收	是	是	是	否	否	否	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
歷史(年數)	三年以內	三年以內	三年以內	-	-	-	-	-	-	-	-
預計(年數)	-	-	-	三年以內	三年以內	三年以內	三年以內	三年以內	三年以內	三年以內	三年以內
收支平衡											
已實現收支平衡	是	是	是	是	是	否	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
歷史(年數)	1	1	3	2	1	-	-	-	-	-	-
預計(年數)	-	-	-	-	-	2	1	1	2	1	1

董事認為難以估計可能於中國收購的營運中眼科醫院的投資回收期，因為其投資回收期乃基於按具體情況磋商的購買價並受此影響。儘管如此，董事將盡力將投資回收期限限制在三年以內。

[編纂]理由、[編纂][編纂]的建議用途及擴張計劃

估計基準

上述估計乃主要基於我們經營現有眼科中心、醫院及診所的經驗以及擬設立或收購的眼科醫院及診所的定價策略及預期市場定位作出。上述預計收支平衡期及投資回收期可能因特定醫院及診所的規模、初始投資成本、提供的服務範圍以及競爭環境而受到影響。

然而，上述擴張計劃的成功實施需要有效的管理制度管理我們大規模的業務營運，並從業務擴展中實現盈利。我們未必能實現過往投資回收期，且我們的投資決定及計劃受眾多固有風險限制。該等風險的範例載於本[編纂]「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險」一節「我們或不能順利實施我們的擴展策略」、「我們可能無法物色到擴展及收購機會及可能無法成功整合所收購的業務」、「我們或無法為擴張計劃獲得充足及時的融資」及「開設新眼科中心／醫院或會導致短期財務表現出現波動」項下各段。倘出現任何該等事件，我們的業務及財務狀況、我們的經營業績及業務前景或會受到不利影響。