

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅為概要，故未必載列所有可能對閣下重要的資料。閣下決定投資[編纂]前，務請細閱整份文件。

任何投資均涉及風險。部分有關投資[編纂]的特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定投資[編纂]前應細閱該節。

概覽

我們是一家眼科專科私營醫療機構，根據弗若斯特沙利文的資料，按眼科醫療服務所得收益計，本集團於二零二零年在香港所有私營醫療機構中排名第四，市場份額為5.0%。我們為病人提供全面的眼科服務，專注於提供各種屈光治療服務，包括SMILE手術、多焦距人工晶體置換術及植入式隱形眼鏡植入術。此外，我們亦為病人提供其他眼部問題的不同治療，如標準白內障手術、激光治療程序、玻璃體切除術、其他治療及手術、醫療診症及檢查服務以及銷售處方藥物及其他。根據弗若斯特沙利文的資料，按二零二零年各治療類型所產生的收益計，我們(i)於SMILE手術中排名第一；(ii)於多焦距人工晶體置換術中排名第二；以及(iii)於植入式隱形眼鏡植入術中排名第一。根據弗若斯特沙利文的資料，於二零二零年，我們佔香港SMILE手術市場收益的約38.0%，佔香港多焦距人工晶體置換術市場收益的約6.0%，佔香港植入式隱形眼鏡植入術市場收益的約46.4%。

下表載列我們按治療及服務類型劃分的收益以及彼等各自佔收益百分比明細：

	截至三月三十一日止年度						截至七月三十一日止四個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二零年		二零二一年	
	估收益 千港元	百分比	估收益 千港元	百分比	估收益 千港元	百分比	估收益 千港元 (未經審核)	百分比	估收益 千港元 (未經審核)	百分比
屈光治療	154,754	74.9	166,801	76.4	161,668	72.7	48,475	74.1	49,676	63.4
SMILE手術	97,822	47.4	112,424	51.5	100,104	45.0	29,786	45.5	26,964	34.4
LASIK手術	2,735	1.3	2,808	1.3	3,654	1.6	1,067	1.6	1,119	1.4
多焦距人工晶體置換術	49,227	23.8	43,343	19.8	49,064	22.1	14,962	22.9	17,833	22.8
植入式隱形眼鏡植入術	4,970	2.4	8,226	3.8	8,846	4.0	2,660	4.1	3,760	4.8
其他眼部問題治療	36,283	17.6	36,841	16.9	44,751	20.1	12,261	18.7	22,097	28.1
標準白內障手術	16,826	8.1	16,326	7.5	18,658	8.4	5,482	8.4	6,453	8.2
激光治療程序	8,151	4.0	7,364	3.4	10,302	4.6	2,801	4.3	5,424	6.9
玻璃體切除術	7,246	3.5	8,795	4.0	10,369	4.7	2,619	4.0	6,799	8.7
其他治療／手術	4,060	2.0	4,356	2.0	5,422	2.4	1,359	2.0	3,421	4.3
診症及檢查服務	9,244	4.5	8,510	3.9	9,100	4.1	2,688	4.1	3,803	4.9
銷售處方藥物及其他	6,320	3.0	6,224	2.8	6,862	3.1	2,024	3.1	2,822	3.6
收益	206,601	100.0	218,376	100.0	222,381	100.0	65,448	100.0	78,398	100.0

業務模式

我們在中環醫療中心及旺角醫療中心向病人提供眼科服務，兩家中心分別位於香港島

概 要

及九龍方便易達的地點，且完全具備用作提供服務的先進醫療器材。我們的眼科服務包括治療服務(包括屈光治療及其他眼部問題治療)、診症及檢查服務及銷售處方藥物及其他。屈光治療包括SMILE手術、LASIK手術、多焦距人工晶體置換術及植入式隱形眼鏡植入術。屈光治療為我們於往績記錄期間的最大收益來源，分別佔收益74.9%、76.4%、72.7%及63.4%。除屈光治療外，我們亦提供其他眼部問題治療，其包括標準白內障手術、激光治療程序、玻璃體切除術及其他治療及手術。另外，我們向病人提供醫療診症及檢查服務，其主要包括評估眼部狀況，例如視力、屈光、眼前節檢查、眼底檢查及眼壓計量。診症、檢查及斷症後，我們的醫生可能會根據病人的具體情況、需要及顧慮開處方及/或向病人建議治療方法。

下表載列所示期間按我們提供的服務所劃分的收益明細。

	截至三月三十一日止年度						截至七月三十一日止四個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二零年		二零二一年	
	千港元	佔收益百分比	千港元	佔收益百分比	千港元	佔收益百分比	千港元	佔收益百分比	千港元	佔收益百分比
治療服務	191,037	92.5	203,642	93.3	206,419	92.8	60,736	92.8	71,773	91.5
(i) 屈光治療	154,754	74.9	166,801	76.4	161,668	72.7	48,475	74.1	49,676	63.4
— 醫療中心	154,196	74.6	166,217	76.1	161,203	72.5	48,475	74.1	49,676	63.4
— 私營醫院	558	0.3	584	0.3	465	0.2	—	—	—	—
(ii) 其他眼部問題治療	36,283	17.6	36,841	16.9	44,751	20.1	12,261	18.7	22,097	28.1
— 醫療中心	34,521	16.7	35,232	16.1	43,458	19.5	11,416	17.4	21,649	27.6
— 私營醫院	1,762	0.9	1,609	0.8	1,293	0.6	845	1.3	448	0.5
諮詢和檢查服務	9,244	4.5	8,510	4.1	9,100	4.1	2,688	4.1	3,803	4.9
— 醫療中心	9,244	4.5	8,510	4.1	9,100	4.1	2,688	4.1	3,803	4.9
— 私營醫院	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
銷售處方及其他	6,320	3.1	6,224	3.0	6,862	3.1	2,024	3.1	2,822	3.6
— 醫療中心	6,320	3.1	6,224	3.0	6,862	3.1	2,024	3.1	2,822	3.6
— 私營醫院	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
總收益	206,601	100.0	218,376	100.0	222,381	100.0	65,448	100.0	78,398	100.0

醫生

截至最後實際可行日期，我們擁有11名經驗豐富的執業醫生，其中兩名(即劉醫生及許醫生)為股東，並將於上市後持有本公司約[編纂]及[編纂]權益。治療服務由醫生在前線員工的協助下進行。我們所有醫生均為註冊醫生及眼科專科醫生。我們的醫生透過與醫生個人或彼等各自的服務公司訂立的僱傭協議或顧問協議受僱於尚方，以提供醫療服務。根據相關僱傭協議直接受聘於尚方的醫生為我們的員工，而透過其服務公司在相關顧問協議下聘請者則由相關服務公司僱用，並非我們的員工。截至最後實際可行日期，醫生F以個人身份與尚方訂有僱傭協議，為本集團僱員，其餘十名醫生(包括劉醫生及許醫生)全部根據顧問協議受聘於本集團。在上述任何一種聘用安排下，我們醫生的薪酬均在財務報表中以顧問費入賬。

概 要

我們的醫生受各自的僱傭協議及顧問協議的條款約束，根據專屬條款向本集團提供服務，但醫生D、醫生H和醫生I除外，根據本集團及該等醫生共同同意，該等醫生可於公立醫院提供眼科問題的治療，如標準白內障手術、激光治療程序及玻璃體切除術，並作為向註冊醫生及醫護人員提供培訓的一環，以促進其專業發展。根據弗若斯特沙利文的資料，在聘請醫生的僱傭協議及顧問協議中加入專屬條款符合行業慣例。董事認為，由於本集團與公立醫院的客戶群並不相同，加上該等培訓並非提供予私營眼科醫療服務市場的醫護人員，因此該等外部工作並不構成與本集團的競爭。此外，據董事作出一切合理查詢後所深知，該等醫生每週僅可在公立醫院工作一天，因此該等外部工作不曾及將不會在重大方面影響我們的醫生向本集團投入的時間及工作。

我們醫生所收取的薪酬

除劉醫生及許醫生(我們的股東醫生)就提供醫療服務收取固定薪酬外，我們向醫生支付以下各項的較高者：(a)固定月薪；或(b)以收益為基礎的費用，即是醫生產生的收益的一個分成，因以下因素而異：(i)進行手術的類型；及(ii)客戶是否由醫生轉介。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，劉醫生及許醫生各自收取固定月薪200,000港元，而謝醫生(直至彼於二零一九年十月離開本集團)則收取固定月薪100,000港元。該固定薪酬的源由為於二零一六年，3W Partners有興趣投資清晰醫療，便將上述醫生的利益與3W Partners保持一致。有關詳情，請參閱本文件「業務 — 醫療中心 — 醫生及前線員工 — 劉醫生、許醫生及謝醫生的薪酬」一節。有關向醫生支付顧問費的詳情，請參閱本文件「業務 — 醫療中心 — 醫生及前線員工 — 僱傭協議及顧問協議的條款」各節。

我們醫生所貢獻的收益

下表載列截至二零二一年三月三十一日止三個年度及截至二零二一年七月三十一日止四個月醫生所貢獻收益：

	截至三月三十一日止年度						截至七月三十一日止四個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二零年		二零二一年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
劉醫生	36,691	17.8	31,055	14.2	34,325	15.4	8,589	13.1	13,411	17.1
許醫生	31,344	15.2	30,291	13.9	27,643	12.4	8,292	12.7	9,864	12.6
謝醫生 ⁽¹⁾	9,946	4.8	1	0.0	—	—	—	—	—	—
其他醫生 ⁽²⁾	128,134	62.0	156,939	71.8	160,264	72.1	48,567	74.2	55,123	70.3
醫生A ⁽³⁾	26,404	12.8	22,450	10.3	263	0.1	285	0.4	—	—
醫生B	47,900	23.2	57,432	26.3	77,287	34.8	21,610	33.0	30,565	39.0
醫生C	19,431	9.4	18,170	8.3	18,440	8.3	6,077	9.3	5,839	7.4
醫生D	18,112	8.8	11,681	5.3	21,290	9.6	6,358	9.7	7,653	9.8
醫生E	10,871	5.2	24,231	11.1	22,287	10.0	6,870	10.5	6,729	8.6
醫生F	5,416	2.6	12,055	5.5	5,530	2.5	1,978	3.0	850	1.1
醫生G	—	—	10,777	4.9	12,728	5.7	4,355	6.7	2,314	2.9
醫生H	—	—	143	0.1	2,439	1.1	898	1.4	253	0.3
醫生I ⁽⁴⁾	—	—	—	—	—	—	—	—	920	1.2
其他 ⁽⁵⁾	486	0.2	90	0.1	149	0.1	136	0.2	—	—
總計	206,601	100.0	218,376	100.0	222,381	100.0	65,448	100.0	78,398	100.0

概 要

附註：

- (1) 謝醫生因健康理由於二零一九年十月離開本集團。
- (2) 其他醫生包括八名醫生，彼等開始為本集團服務的日期介乎於二零一七年一月至二零二零年三月之間，並於醫療業務擁有介乎約八年至約28年經驗。所有該等醫生均持有自不同專業機構獲得的專業資格，例如愛丁堡皇家外科醫學院及香港眼科醫學院。
- (3) 醫生A於二零二零年四月離開本集團以尋求其他業務機會。
- (4) 醫生I於二零二一年四月加入本集團。
- (5) 其他指並非本集團醫生的註冊醫生，且彼等於年內偶爾使用本集團的設施進行手術。

我們的醫生於往績記錄期間的收益貢獻各有不同，收益貢獻受各種因素影響，包括但不限於：(i)我們醫生的工時或有不同，部分醫生選擇在週末及公眾假期工作；(ii)醫生期內進行手術及治療的類型，取決於病人的醫療狀況和要求；(iii)醫生擅長的手術及治療類型，其中一部分如植入式隱形眼鏡植入術、多焦距人工晶體置換術及玻璃體切除術的定價較高；(iv)我們的醫生是否可以進行這些手術及治療；及(v)病人選擇進行手術和治療的日期和時間偏好。

往績記錄期間，我們收益的大部分均來自SMILE手術、多焦距人工晶體置換術及標準白內障手術，於截至二零二一年三月三十一日止三個年度各年及截至二零二一年七月三十一日止四個月分別佔我們總收益約79.3%、78.3%、75.5%及65.4%。我們的各名醫生均專注於SMILE手術及標準白內障手術。至於植入式隱形眼鏡植入術及多焦距人工晶體置換術，劉醫生、許醫生、醫生B、醫生C、醫生D、醫生E及醫生G專注於此類治療及手術，而於二零二一年四月加入本集團的醫生B、醫生H及醫生I則專注於玻璃體切除術。

醫生B的重大收益貢獻

醫生B，截至最後實際可行日期為36歲，彼根據其服務公司與尚方訂立的顧問協議自二零一七年三月加入本集團約五年。根據顧問協議，醫生B由本集團透過其服務公司聘用，不當作我們的僱員，根據該顧問協議的一項專條款，彼不得直接或間接從事或受聘於其他私營眼科服務或於當中擁有權益。顧問協議不包含不競爭條款，因為我們認為醫生B僅受聘於本集團擔任醫生，而彼並非股東，如彼決定離開本集團，限制彼提供眼科醫療服務並不合理。根據弗若斯特沙利文的資料，此類競業禁止條款也不包含在與我們其他醫生的其他僱傭協議或諮詢協議中，並且此類做法也符合市場慣例。由於根據顧問協議，醫生B不是我們的僱員，我們不會為彼購買任何關鍵人員保險。此外，本集團自成立以來，並無為我們的僱員或

概 要

醫生購買任何關鍵人員保險。董事認為，倘任何僱員或醫生身故或受傷，我們預期不會對我們的；營運和財務狀況產生任何重大不利影響。

於往績記錄期間，醫生B獲支付(a)固定月薪或(b)以收益為基礎的費用中的較高者，而以收益為基礎的費用指彼對產生收益的分成，取決於(i)所進行的手術類型及(ii)客戶是否由她轉介。每項手術的收益分成為固定金額或扣除成本後收益的協定百分比。醫生B的薪酬基準與其他醫生(劉醫生及許醫生除外)相同，預期上市後此基準維持不變。

於往績記錄期間，醫生B並未獲授任何股權激勵，因為彼僅由本集團聘為醫生，且我們的醫生均未獲授任何股權激勵，因為本集團認為，我們的醫生正在通過與特定醫生產生的收益相掛鈎的現行薪酬安排獲得適當報酬(劉醫生及許醫生除外)，這本身就是一種激勵機制，對我們所有的醫生都一視同仁。因此，我們的醫生(包括醫生B)並未獲授任何股權激勵，本集團目前認為上市後亦不會向彼等授予任何股權激勵。

醫生B於截至二零二一年三月三十一日止三個年度各年及截至二零二一年七月三十一日止四個月為本集團帶來最多的收益貢獻，分別佔23.2%、26.3%、34.8%及39.0%。於往績記錄期間，醫生B的現有及新病人人數明細載列如下：

	截至三月三十一日止年度						截至七月三十一日止四個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二零年		二零二一年	
		%		%		%		%		%
醫生B的病人人數										
— 現有病人	611	27.5	1,167	40.5	1,654	45.6	1,054	66.1	1,370	67.3
— 新病人	1,611	72.5	1,714	59.5	1,973	54.4	540	33.9	667	32.7
總計	<u>2,222</u>	<u>100.0</u>	<u>2,881</u>	<u>100.0</u>	<u>3,627</u>	<u>100.0</u>	<u>1,594</u>	<u>100.0</u>	<u>2,037</u>	<u>100.0</u>

附註：有關現有病人及新病人的定義詳情，請參閱下文「病人 — 按現有及新病人劃分的病人人數」一段。

於往績記錄期間，新病人及現有病人人數均有所增加。截至二零一九年三月三十一日止年度，醫生B錄得的現有病人到診及新病人到診分別為611人及1,611人，而截至二零二一年三月三十一日止年度的現有病人及新病人人數分別增加至1,654人及1,973人，增幅分別約為170.7%及22.5%。截至二零二零年七月三十一日止四個月，醫生B錄得的現有病人及新病人人數分別為1,054人及540人，而截至二零二一年七月三十一日止四個月的現有病人及新病人人數分別增加至1,370人及667人，增幅分別約為30.0%及23.5%。於往績記錄期間的病人人數增幅與醫生B的工時增幅及相應的收益增幅相符。醫生B現有病人人數增加主要由於(i)病人可能會再次到我們的醫療中心接受定期檢查；及(ii)若干病人可能會於病況早期(屬於上一個財政年度)到診接受進行檢查及檢驗，於病況惡化時決定到我們的醫療中心進行手術及

概 要

治療，此情況與本集團往績記錄期間現有病人的增幅一致。有關詳情，請參閱本文件「業務 — 病人」一段。

醫生B所貢獻收益比例相對較大，主要由於(i)醫生B的工時較其他醫生長，且願意因應病人的預約在週末及公眾假期工作；(ii)醫生B產生的收益大部分來自提供定價較高的服務，如植入式隱形眼鏡植入術、多焦距人工晶體置換術及玻璃體切除術；及(iii)於二零二零年四月醫生A離開後，要求定價較高的服務(即植入式隱形眼鏡植入術、多焦距人工晶體置換術及玻璃體切除術)的病人由醫生B及我們的其他醫生處理，特別是需要進行玻璃體切除術的大部分病人交由醫生B處理，因為其他醫生不擅長進行玻璃體切除術。

醫生B或會減少工作時間或不於週末、公眾假期或辦工時間後工作，然而，董事認為及獨家保薦人同意，自二零二一年九月起由於本集團已實行及已設有醫生有需要時於週末、公眾假期或辦工時間後工作的輪值表，而倘醫生B(或任何其他醫生，視情況而定)無法於週末、公眾假期或辦工時間後工作，亦可安排互相接替工作。醫生須依照輪值表(由醫生與我們協定)到醫務中心應診，因為病人預約乃根據個別醫生的輪值表作出。

儘管於往績記錄期間，醫生B在本集團的收益中的佔比越來越大，但我們的其他醫生亦可為我們的病人提供類似的服務，例如，我們的醫生亦擅長植入式隱形眼鏡植入術(即許醫生、劉醫生、醫生C、醫生D、醫生E及醫生G)及多焦距人工晶體置換術(即許醫生、劉醫生、醫生C、醫生D、醫生E、醫生G及醫生I)。董事認為，本集團並非只依賴醫生B的服務，倘醫生B離開本集團，將不會對本集團的經營及財務業績產生重大不利影響，原因為：

- (i) **服務性質**：本集團為病人提供眼科服務，與其他類型醫療服務的性質不同。與其他類型的治療不同，眼科治療及手術往往為一次性。例如，一旦病人接受屈光治療，眼睛問題一般得以完全糾正，除治療後的診症及檢查(一般由相同的醫生跟進)外，無須再進行治療或手術。因此，董事認為，倘醫生B離開本集團，本集團的病人(以前曾接受屈光治療或其他眼睛問題的治療)不太可能需要任何進一步的治療或手術；及
- (ii) **招聘新註冊執業醫生**：本集團正在不斷招聘註冊醫生，以擴大業務並提高市場份額。同時，董事認為，加入新註冊醫生可以減輕本集團對特定醫生嚴重依賴的風險，並可以減輕我們醫生的負擔。除擅長玻璃體切除術的醫生B外，本集團於往績

概 要

記錄期間，分別於二零二零年三月及二零二一年四月聘請醫生H及醫生I，彼等亦專門從事玻璃體切除術，並將能夠承擔起責任，為我們的病人提供服務。然而，據董事所理解，新加入醫生需要一些時間增加收益貢獻，讓他們熟識本集團的醫療器材及產品，並掌握相關治療技術。我們一般招募來自香港公立醫院的醫生，弗若斯特沙利文報告確認，該等醫院一般不會提供SMILE手術及LASIK手術等屈光治療，因此，儘管我們新加入的醫生具備此類屈光手術的醫學知識，彼等通常需要額外時間在工作中熟習及掌握進行此類手術及治療的實際及實務技能，熟習不同醫療裝置的功能，以及熟知我們服務常用的各種醫療、外科、藥物及視力保健產品等。

董事認為本集團及我們的醫生(包括醫生B)並非互相依賴，而是互相受惠及補足。本集團能提供信譽良好和領先的平台及在香港私營眼科醫療機構中佔較大的市場份額，讓我們的醫生提供眼科服務，而我們的醫生亦能獲得具吸引力的薪酬待遇。另一方面，我們透過業務產生收益的能力及未來的業務增長會受我們醫生的服務影響。然而，我們並非依賴任何特定醫生(包括醫生B)，因為我們已經及將會有預防措施以緩解任何依賴性或集中風險(如有)。

據董事作出一切合理查詢後所深知，於往績記錄期間，醫生B曾獲香港另一家眼科診所接洽，但彼已拒絕有關要約並繼續擔任我們的醫生。截至最後實際可行日期，據董事作出一切合理查詢後所知，基於(i)我們的管理團隊與醫生B就其於本集團之事業發展前景討論；及(ii)我們的管理團隊並無收到通知或知悉醫生B有意離開本集團，而獨家保薦人根據所進行的盡職調查工作，同意概無任何跡象表明本集團與醫生B之間的關係將發生重大不利變化或終止。董事認為，醫生B不大可能離開本集團而加入另一家診所或成立自己的診所，原因為(i)根據管理團隊與醫生B的上述討論，我們並無發現任何跡象顯示醫生B有意離開本集團；(ii)醫生B加入本集團約五年，與本集團建立了穩定和諧的工作關係，並無發生任何重大爭議，我們相信彼滿意該合作關係；及(iii)成立眼科醫療中心需要龐大財政及管理資源，包括購置先進及高度精密的儀器及設備、租金成本及員工成本、管理及行政資源。作說明之用，預期成立小型醫療中心的投資成本約為20.0百萬港元，包括購置醫生B已於往績記錄期間進行的治療及手術所用的先進治療及手術及高度精密儀器及設備的投資成本約14.6百萬港

概 要

元。此外，嚴格的監管合規規定亦築起較高准入門檻，管理及營運醫療中心的時間成本亦高，彼將因此犧牲進行手術及治療的時間。

截至最後實際可行日期，我們的控股股東及醫生B並沒有訂立任何協議。有關倘醫生B離開本集團的相關風險，請參閱本文件題為「風險因素 — 我們倚賴醫生(特別是醫生B)、主要高級管理團隊成員及主要前線員工，倘該等人員未能或不願意提供服務，則我們的增長及未來的成功可能會受阻」一節。

我們醫生的利用率

作說明之用，關於本集團參考我們醫生花費的估計時間除以我們醫生於相關期間為本集團提供服務的估計可用時間總和的利用率分析載列如下：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止年度		截至十一月三十日止八個月
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二一年
我們醫生在年內／期間花費的估計時間 ^(附註1) (單位：分鐘)	778,501	811,852	823,949	247,026	286,041	588,837
我們醫生在年內／期間為本集團提供服務的估計可用時間總數 ^(附註2) (單位：分鐘)	944,640	936,000	921,600	302,400	340,800	688,320
利用率	82%	87%	89%	82%	84%	86%

附註：

1. 我們醫生所花費的估計時間指彼等用於進行(i)屈光治療及其他眼部問題治療；(ii)診症及檢查服務；以及(iii)本集團於在醫療中心為公眾舉辦眼睛護理教育講座的時間總和。
2. 我們醫生在年內／期間向本集團提供服務的估計可用時間總數乃按年計算，透過我們醫生在年內／期間的人數乘以彼等在相關年度／期間的總工作時數(在本集團的任期開始時計)。截至二零二一年三月三十一日止三個年度，我們醫生向本集團提供服務的估計可用時間減少。截至二零一九年三月三十一日止年度的估計可用時間高於二零二零年同期，原因為我們一名醫生於二零二零年三月方加入本集團。截至二零二一年三月三十一日止年度內進一步減少乃由於於一名醫生(即醫生A)於二零二零年四月離開本集團。截至二零二一年七月三十一日止四個月，我們醫生向本集團提供服務的估計可用時間相較截至二零二零年七月三十一日止同期出現增加，乃由於醫生I於二零二一年四月加入本集團。

概 要

此外，我們有11名醫生，但我們的醫療中心合共只有12間診室。截至最後實際可行日期，倘我們所有醫生於同一時段應診，現有診室數量僅允許我們最多增聘一名註冊醫生，以提供眼科服務。

病人

我們的病人為所有年齡組別中患有不同眼科疾病(包括屈光不正(例如近視、遠視、散光、白內障及／或老花)及其他眼部問題(例如視網膜及黃斑部疾病、青光眼及弱視)的個體病人。我們所有病人均為個體病人，而病人基礎極多元化。截至二零二一年三月三十一日止三個年度及截至二零二一年七月三十一日止四個月，我們錄得病人人數分別為14,968人、15,831人、15,311人及7,865人。於往績記錄期間，源自我們五大病人的收益佔我們的總收益少於1.3%。病人一般以港元現金、易辦事、信用卡或政府提供的醫療券付款。

下表載列於往績記錄期間(i)按現有病人及新病人劃分的病人人數；(ii)按現有病人及新病人劃分的病入到診；及(iii)按種類劃分的屈光治療次數明細：

按現有病人及新病人劃分的病人人數

	截至三月三十一日止年度						截至七月三十一日止四個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二零年		二零二一年	
		%		%		%		%		%
病人人數										
— 現有病人 <small>(附註1)</small>	4,228	28.2	5,961	37.7	6,713	43.8	4,245	62.5	4,978	63.3
— 新病人 <small>(附註2)</small>	10,740	71.8	9,870	62.3	8,598	56.2	2,542	37.5	2,887	36.7
總計	<u>14,968</u>	<u>100.0</u>	<u>15,831</u>	<u>100.0</u>	<u>15,311</u>	<u>100.0</u>	<u>6,787</u>	<u>100.0</u>	<u>7,865</u>	<u>100.0</u>

附註：

1. 現有病人指於過往財政年度曾接受我們的治療、手術或服務的病人。
2. 新病人指於過往財政年度未曾接受我們的治療、手術或服務的病人。

於整個往績記錄期間，現有病人的人數有所增加，由截至二零一九年三月三十一日止年度的4,228人增加至截至二零二零年三月三十一日止年度的5,961人，並於二零二一年同期達到6,713人。於截至二零二零年七月三十一日止四個月，我們的現有病人人數為4,245人，並於二零二一年同期增加17.3%至4,978人。現有病人人數的增加乃由於我們的病人基礎多年來持續擴大，原因是(i)病人可能再次到訪我們的醫療中心作定期檢查，而該等些病人可能因不同的眼部問題而需要進行其他屈光折治療，及／或因其他眼睛部狀況而需要進行其他治療；及(ii)若干病人於過往財政年度期間到訪我們的醫療中心進行檢查及檢驗，當時處於眼疾初期，而當病情惡化時，彼等決定在我們的醫療中心進行手術及治療。此外，本集團向病人提供的多焦距人工晶體、玻璃體切除術及SMILE手術的手術／治療是綑綁式全套服務，當中包括治療前後的諮詢或跟進檢查。對於若干類別的手術，如植入式隱形眼鏡植入術

概 要

及玻璃體切除術，由術前檢查到最後一次跟進可能長達三至六個月（視乎康復進度及病人需要而定），因此，由術前檢查到最後一次跟進的漫長過程亦可能對於往績記錄期的現有病人數目有所影響。

我們錄得的新病人人數於往績記錄期間有所減少，由截至二零一九年三月三十一日止年度的10,740人減少至截至二零二零年三月三十一日止年度的9,870人，並進一步減少至二零二一年同期的8,598人。由截至二零二零年三月三十一日至二零二一年三月三十一日止年度的減少乃主要由於來自其他行業參與者的競爭加劇，彼等採取更具競爭力的定價及營銷策略。有關本集團所面臨的競爭的詳情，請參閱本文件「業務 — 競爭」一節。於截至二零一九年三月三十一日止年度至二零二零年年度的新病人人數的減少可歸因於COVID-19爆發的影響。新病人人數由截至二零二零年七月三十一日止四個月的2,542人增加至二零二一年同期的2,887人。該增加的原因為於截至二零二零年七月三十一日止四個月內，香港正在經歷COVID-19的第二波爆發，而於二零二一年同期，COVID-19的影響已有所減緩。截至二零二零年及二零二一年七月三十一日止四個月，現有病人的百分比整體來說較高，原因是該期間較接近之前的財政年度。由於現有病人指曾於之前的財政年度接受本集團的治療、手術及服務的病人，而於過往財政年度的一月至三月接受本集團的治療、手術及服務的病人，在接受手術或治療後（如本文件「業務 — 醫療中心 — 醫生及前線員工 — 醫生及其資格」所披露，這些手術或治療的性質屬一次性）可能會於四月至七月期間回來進跟進檢查，他們於本財政年度會被視為現有病人。

按現有病人及新病人劃分的病人到診

	截至三月三十一日止年度						截至七月三十一日止四個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二零年		二零二一年	
		%		%		%		%		%
病人到診 (附註1)										
— 現有病人 (附註2)	9,488	22.2	13,116	28.5	14,548	31.2	6,847	48.4	8,402	51.9
— 新病人 (附註3)	33,222	77.8	32,903	71.5	32,054	68.8	7,298	51.6	7,774	48.1
總計	42,710	100.0	46,019	100.0	46,602	100.0	14,145	100.0	16,176	100.0

附註：

1. 病人到診次數指本財政年度／期間內病人到我們醫療中心就診的次數。
2. 現有病人指於過往財政年度曾接受我們的治療、手術或服務的病人。
3. 新病人指於過往財政年度未曾接受我們的治療、手術或服務的病人。

概 要

新病人到診次數輕微減少，由截至二零一九年三月三十一日止年度的33,222人減少至截至二零二一年三月三十一日止年度的32,054人，減幅為3.6%，主要由於自二零一九年六月以來的社會運動及COVID-19的影響導致經濟下滑。新病人到診次數由截至二零二零年七月三十一日止四個月的7,298人增加至截至二零二一年七月三十一日止四個月的7,774人，增幅為6.5%，主要由於截至二零二一年七月三十一日止四個月，COVID-19的影響大致受控，而於二零二零年同期，香港正在經歷COVID-19的第二波爆發。

按種類劃分的屈光治療次數

	截至三月三十一日止年度						截至七月三十一日止四個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二零年		二零二一年	
		%		%		%		%		%
已進行屈光治療次數										
SMILE手術	3,711	73.7	4,302	77.7	4,063	74.4	1,144	72.8	1,089	68.1
LASIK手術	150	3.0	144	2.6	187	3.4	55	3.5	59	3.7
多焦距人工晶體置換術	1,111	22.1	988	17.8	1,104	20.2	338	21.5	404	25.3
植入式隱形眼鏡植入術	62	1.2	104	1.9	111	2.0	34	2.2	47	2.9
總計	5,034	100.0	5,538	100.0	5,465	100.0	1,571	100.0	1,599	100.0

競爭優勢

我們相信以下競爭優勢令本集團在競爭對手中脫穎而出：

- 我們為香港的一家眼科專科私營醫療機構，提供全面的眼科服務，而按眼科醫療服務所得收益計，本集團於二零二零年在香港所有私營醫療機構中排名第四。
- 我們透過應用最新技術及醫學知識持續提供先進的眼科服務而於業內具有崇高的聲譽。
- 我們採納標準臨床實踐，並採用資訊科技，以提供令人滿意的眼科服務。
- 我們的「清晰」品牌於香港廣受認同，且我們採納不同措施以持續提升品牌及服務質素。
- 我們擁有專業且富有遠見的高級管理層團隊，且獲股東大力支持。

概 要

策略

我們的主要業務目標為透過實施以下策略，達到可持續增長、進一步鞏固我們在眼科服務市場的地位及為股東帶來長期價值：

- 我們將繼續通過成立新醫療中心及收購來鞏固我們在香港的市場地位。
- 我們計劃收購在中國的眼科診所、眼科門診部或眼科醫院的股本權益，以擴大我們在中國的「清晰」品牌業務。
- 我們計劃物色合適的合作夥伴，在中國設立眼科診所以提供眼科醫療服務。
- 我們計劃收購眼科相關業務的權益。

定價政策

我們參考多項因素釐定診症及檢查服務、治療服務及處方服務的費用，包括服務類別、服務的持續時間及複雜程度、服務消耗品的成本、是否需要指定醫生及現行市價。因此，我們就服務收取的價格介乎數百港元至數十萬港元。

下表載列截至最後實際可行日期我們所提供的診症及檢查服務以及屈光治療服務的定價：

	定價 港元
診症及檢查服務	
診症服務 ⁽¹⁾	700至2,500
檢查服務 ⁽¹⁾	300至8,000
屈光治療服務	
SMILE手術 ⁽²⁾	22,800至27,800
LASIK手術 ⁽²⁾	19,800
多焦距人工晶體置換術 ⁽³⁾	28,000至47,000
植入式隱形眼鏡植入術 ⁽²⁾	80,500

附註：

- (1) 定價會因提供服務的個別醫生及個別眼部問題的情況而各有不同。
- (2) 定價將按雙眼基準收費。
- (3) 定價會因相關多焦距人工晶體的個別質量等級而各有不同，且其將按單眼基準收費。

概 要

下表載列於往績記錄期間我們所提供的屈光治療服務及其他眼部問題治療的平均價格：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年
	港元	港元	港元	港元	港元
屈光治療服務					
SMILE手術	26,400	26,100	24,600	26,000	24,700
LASIK手術	18,200	19,500	19,500	19,400	19,000
多焦距人工晶體置換術	44,300	43,900	44,400	44,300	44,100
植入式隱形眼鏡植入術	<u>80,200</u>	<u>79,100</u>	<u>79,700</u>	<u>78,200</u>	<u>80,000</u>
其他眼部問題治療					
標準白內障手術	24,200	25,800	31,200	31,500	30,700
激光治療程序	9,600	9,200	9,100	8,900	9,400
玻璃體切除術	<u>78,800</u>	<u>73,900</u>	<u>76,200</u>	<u>72,800</u>	<u>76,400</u>

此外，於往績記錄期間，每病人到診就其他眼部問題治療的花費主要介乎約500港元至約189,000港元，且於往績記錄期間各財政年度並無實質變動。

採購及供應

我們的採購主要包括日常營運所需的人工晶體、藥物及醫療用品以及醫療耗材。我們於往績記錄期間與大部分五大供應商有逾七年的業務關係，彼等為人工晶體、藥物及／或醫療用品的製造商。於往績記錄期間，向五大供應商的採購合共佔我們總採購額分別約72.5%、76.1%、70.2%及73.6%，而向最大供應商的採購則佔我們的總採購額分別約46.9%、53.1%、44.5%及40.8%。

於往績記錄期我們與最大供應商的關係

於往績記錄期間，我們主要與最大供應商合作，其為提供SMILE手術的VisuMax飛秒激光系統90°及的全球唯一供應商，而我們相信，從事提供專門眼科服務行業的公司僅依賴頂級供應商以進行SMILE手術乃屬行業慣例。我們與該供應商自二零一三年起已建立長期而穩固的業務關係。作為香港領先的私營屈光治療服務供應商，根據弗若斯特沙利文的資料，按於香港進行SMILE手術產生的收益計，我們佔香港SMILE手術於二零二零年的市場收益約38.0%，規模較於香港排名第二的市場參與者大一倍。我們相信，我們為該供應商於香港的其中一名重要客戶，因為我們向其貢獻大部分來自香港的收益。

有關供應商的進一步詳情，請參閱本文件「業務 — 供應商」一節。

概 要

競爭格局

根據弗若斯特沙利文的資料，按眼科醫療服務所得收益計，本集團於二零二零年在香港所有私營醫療機構中排名第四，市場份額為5.0%。按收益計，香港私營眼科服務市場的市場規模由二零一六年的35億港元增加至二零二零年的43億港元，複合年增長率為5.4%。按收益計，香港公營眼科服務市場的市場規模由二零一六年的38億港元增加至二零二零年的42億港元，複合年增長率為2.4%。由於(i)鑑於公營界別的非牟利特質，LASEK及SMILE手術等屈折治療服務只由私營市場提供；(ii)公營界別白內障手術的輪候時間較長；以及(iii)香港居民負擔私營眼科服務的能力增加，估計私營眼科服務市場的市場規模將於二零二五年達59億港元，二零二一年至二零二五年的複合年增長率為6.4%。公營眼科服務市場的市場規模預計將於二零二五年達53億港元，複合年增長率為4.9%。

香港的眼科行業分散，且由於所提供服務的差異有限，故競爭劇烈。根據弗若斯特沙利文的資料，截至二零二零年十二月三十一日，香港共有12家私營醫院及超過20家私營眼科中心及其他醫療機構提供眼科醫療服務。我們相信，服務供應商的聲譽、眼科專科醫生人數有限及巨額資本要求均對行業的潛在進入者築起極高門檻。有關我們於香港眼科行業地位的詳情，請參閱本文件「行業概覽 — 香港私營眼科醫療服務市場的競爭格局」一節。

重大風險因素概要

我們相信，我們的營運涉及若干風險及不明朗因素，其中部分並非我們所能控制。以下為部分對我們的業務、財務狀況及經營業績屬重大的風險：

- 我們倚賴醫生(特別是醫生B)、主要高級管理團隊成員及主要前線員工，倘該等人員未能或不願意提供服務，則我們的增長及未來的成功可能會受阻；
- 我們承受營運中出現病人投訴、醫療糾紛及法律訴訟的固有風險。我們的病人提出的任何投訴或就我們的醫生及前線員工的醫療事故、醫療疏忽或不當行為的任何申索或指控均可能導致巨大費用，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；
- COVID-19的爆發已經且可能持續損害經濟，並因此對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響；
- 我們眼科服務的營銷受限，其可能會妨礙我們的業務推廣；
- 我們可能會遇到醫療器材失靈及系統故障的風險，且我們可能無法跟上技術發展的步伐；

概 要

- 我們與最大供應商的業務關係可能會對我們的業務營運產生重大影響；及
- 我們的業務受嚴格監管，我們可能需要承擔額外的持續合規成本，並面臨違規處罰。

有關我們的業務營運涉及的風險及不明朗因素詳情，請參閱本文件「風險因素」一節。閣下決定投資[編纂]應細閱全節。

財務資料概要

下表載列所示年度的財務資料概要，其應與本文件附錄一會計師報告中所載的綜合財務報表(包括隨附的附註)及本文件「財務資料」一節所載的資料一併閱讀。

綜合全面收益表概要

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零二一年 千港元
收益	206,601	218,376	222,381	65,448	78,398
其他收入／(虧損)淨額	2	(8)	6,978	3,299	1,022
已用存貨	(36,820)	(39,164)	(36,989)	(10,953)	(12,334)
顧問費	(42,871)	(50,696)	(55,756)	(16,707)	(22,537)
僱員福利開支	(32,070)	(43,319)	(36,321)	(11,635)	(13,183)
廠房及設備折舊	(6,495)	(6,803)	(8,377)	(2,295)	(3,156)
使用權資產折舊	(12,647)	(17,342)	(18,341)	(6,285)	(5,541)
本公司[編纂]產生的[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他開支	(18,488)	(21,964)	(20,272)	(6,308)	(8,061)
經營溢利	40,688	34,281	44,719	10,668	7,546
融資成本	(1,236)	(1,115)	(903)	(372)	(181)
除所得稅前溢利	39,452	33,166	43,816	10,296	7,365
所得稅開支	(9,413)	(6,779)	(8,047)	(1,749)	(2,216)
本公司擁有人應佔年／期內溢利及全面收益總額	30,039	26,387	35,769	8,547	5,149

非香港財務報告準則計量項目

非香港財務報告準則計量項目項下的經調整純利指產生[編纂]相關開支前我們的年內溢利。非香港財務報告準則計量項目並非香港財務報告準則項下標準計量。我們認為，非香港財務報告準則計量項目有助於通過消除管理層認為不能反映我們經營表現的項目的潛在影響(如[編纂]產生的開支)，識別我們業務的相關趨勢，而該等趨勢可能因我們計入經營所得收入及純利的開支影響而被扭曲。我們相信，非香港財務報告準則計量項目提供有關我們經營業績的有用資料，加強對我們過往表現及未來前景的整體理解，並使我們的管理層在財務及經營決策中使用的關鍵指標更具可見性。

概 要

下表載列我們所示期間的溢利及非香港財務報告準則計量項目項下的經調整純利：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
本公司擁有人應佔年／期內溢利及全面收益總額	30,039	26,387	35,769	8,547	5,149
就以下各項調整：					
[編纂]產生的[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
非香港財務報告準則計量項目項下的經調整純利 ⁽¹⁾	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 非香港財務報告準則計量項目並非根據香港財務報告準則的標準計量項目。採用非香港財務報告準則計量項目作為分析工具有各種限制，原因為其不包括影響相關期內溢利的所有項目。有關詳情，請參閱本文件「財務資料 — 非香港財務報告準則計量項目」一節。

主要成本組成部分

以下概要顯示本集團於往績記錄期間的主要成本組成部分：

	截至三月三十一日止年度						截至七月三十一日止四個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二零年		二零二一年	
	千港元	估收益百分比	千港元	估收益百分比	千港元	估收益百分比	千港元	估收益百分比	千港元	估收益百分比
已用存貨	36,820	17.8	39,164	17.9	36,989	16.6	10,953	16.7	12,334	15.7
顧問費	42,871	20.8	50,696	23.2	55,756	25.1	16,707	25.5	22,537	28.7
僱員福利開支	32,070	15.5	43,319	19.8	36,321	16.3	11,635	17.8	13,183	16.8
使用權資產折舊	12,647	6.1	17,342	7.9	18,341	8.2	6,285	9.6	5,541	7.1

於往績記錄期間，我們的主要成本組成部分包括已用存貨、顧問費、僱員福利開支及使用權資產折舊。於往績記錄期間，已用存貨分別約為36.8百萬港元、39.2百萬港元、37.0百萬港元及12.3百萬港元，分別佔我們收益約17.8%、17.9%、16.6%及15.7%。已用存貨佔收益百分比維持相對穩定，已用存貨的波動與往績記錄期間進行的屈光治療次數大體一致。顧問費指支付予我們的醫生的專業費用。於往績記錄期間，顧問費的增幅與我們的醫生產生的收益增幅大體一致。截至二零二一年三月三十一日止三個年度及截至二零二一年七月三十一日止四個月，我們的僱員福利開支分別約為32.1百萬港元、43.3百萬港元、36.3百萬港元及13.2百萬港元，分別佔收益約15.5%、19.8%、16.3%及16.8%。截至二零一九年三月三十一日止年度至截至二零二零年三月三十一日止年度僱員福利開支增加，主要由於僱員人數由截至二零一九年三月三十一日的100人增加至截至二零二零年三月三十一日的107人。截

概 要

至二零二一年三月三十一日止年度的僱員福利開支較二零二零年同期減少約16.2%，主要由於我們的僱員人數由截至二零二零年三月三十一的107人減少至截至二零二一年三月三十一的100人，僱員福利開支減少的另一原因是由於發生COVID-19，故我們並無舉辦任何員工活動。使用權資產折舊開支主要包括租賃設備及物業的折舊開支。於往績記錄期間，使用權資產折舊開支整體增加主要由於旺角醫療中心擴充，自二零一九年八月起租用更多單位。於整個往績記錄期，本集團的僱員數目維持相對穩定。僱員數目由二零一九年三月三十一日的100名增加至二零二零年三月三十一日的107名，原因是病人數目增加令本集團需增聘人手所致。僱員數目由二零二零年三月三十一日的107名減少至二零二一年三月三十一日的100名，原因是自然流失。

我們的收益由截至二零一九年三月三十一日止年度的約206.6百萬港元增加約5.7%至截至二零二零年三月三十一日止年度的約218.4百萬港元，並於截至二零二一年三月三十一日止年度進一步增加至約222.4百萬港元。截至二零一九年三月三十一日止年度至截至二零二零年三月三十一日止年度的收益增加乃由於年內進行的治療及手術次數由5,034宗增至5,538宗，以致屈光治療服務收益增加。截至二零二一年三月三十一日止年度，收益增加乃由於年內到診病人增加約1.3%。我們的收益由截至二零二零年七月三十一日止四個月的約65.4百萬港元增加至截至二零二一年七月三十一日止四個月的約78.4百萬港元，主要由於期內到診病人增加14.4%及治療其他眼部問題所產生的收益增加。由於大部分醫生一直於我們的「清晰」品牌旗下提供眼科服務超過三年，我們有能力以現有病人的口碑轉介建立病人基礎，因此，董事認為此對增加截至二零二一年七月三十一日止四個月治療其他眼部問題的收益作出貢獻。

截至二零二一年三月三十一日止三個年度及截至二零二一年七月三十一日止四個月，本公司擁有人應佔純利分別約為30.0百萬港元、26.4百萬港元、35.8百萬港元及5.1百萬港元。同期純利率分別約為14.5%、12.1%、16.1%及6.6%。我們的純利由截至二零一九年三月三十一日止年度的約30.0百萬港元減少至截至二零二零年三月三十一日止年度的約26.4百萬港元，主要由於(i)僱員人數增加，導致僱員福利開支增加；(ii)購買新醫療器材及設備；及(iii)額外租賃旺角醫療中心，導致截至二零二零年三月三十一日止年度的經營開支增加。我們的純利由截至二零二零年三月三十一日止年度的約26.4百萬港元增加約35.6%至截至二零二一年三月三十一日止年度的約35.8百萬港元，主要由於(i)治療其他眼部疾病的收益增加約7.9百萬港元；(ii)我們根據政府防疫抗疫基金的保就業計劃獲得政府補貼約4.9百萬港元；及(iii)僱員福利開支減少。我們的純利由截至二零二零年七月三十一日止四個月的約8.5百萬港元減少約39.8%至截至二零二一年七月三十一日止四個月的約5.1百萬港元，主要由於(i)與本公司[編纂]有關開支由截至二零二零年七月三十一日止四個月的約[編纂]百萬港元增加至二零二一年同期的[編纂]百萬港元；及(ii)截至二零二一年七月三十一日止四個月，並無獲得政府防疫抗疫基金的保就業計劃項下的進一步政府補貼，而本集團截至二零二零年七月三十一日止四個月獲得的補貼金額約為2.6百萬港元。截至二零二一年三月三十一日止年

概 要

度及截至二零二一年七月三十一日止四個月的僱員福利開支較二零二零年同期減少，乃由於我們的僱員人數由截至二零二零年三月三十一日的107人減少至截至二零二一年三月三十一日的100人及僱員福利開支有所減少。

我們的非香港財務報告準則計量項目項下經調整純利(已扣除本公司[編纂]產生的開支的影響)由截至二零一九年三月三十一日止年度的約[編纂]百萬港元減少至截至二零二零年三月三十一日止年度的約[編纂]百萬港元，然後增加至截至二零二一年三月三十一日止年度的約[編纂]百萬港元，並由截至二零二零年七月三十一日止四個月的約[編纂]百萬港元減少至二零二一年同期的約[編纂]百萬港元。於往績記錄期間，我們的非香港財務報告準則計量項目項下經調整純利率分別約為[編纂]、[編纂]、[編纂]及[編纂]。

有關綜合全面收益表的討論，請參閱本文件「財務資料 — 綜合全面收益表主要項目的討論」一節。

綜合財務狀況表選定項目概要

	截至三月三十一日			截至
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	七月三十一日
	千港元	千港元	千港元	二零二一年 千港元
非流動資產	36,741	55,740	37,774	35,483
廠房及設備	25,661	24,476	25,197	22,080
使用權資產	9,214	26,953	12,026	12,101
流動資產	44,032	113,596	79,376	85,940
存貨	3,668	5,739	4,200	4,852
按金、預付款及 其他應收款項	4,416	2,396	7,767	9,734
現金及現金等價物	34,630	65,649	64,862	64,164
流動負債	38,684	35,395	31,547	30,937
貿易應付款項	4,394	7,905	8,410	7,459
應計費用及其他應付 款項	11,828	2,325	11,501	11,568
租賃負債	6,890	16,998	8,561	8,027
非流動負債	3,537	11,216	5,109	4,843
租賃負債	1,452	9,167	3,397	3,530
流動資產淨值	5,348	78,201	47,829	55,003
負債總額	42,221	46,611	36,656	35,780
權益總額	38,552	122,725	80,494	85,643
權益及負債總額	80,773	169,336	117,150	121,423
資產淨值	38,552	122,725	80,494	85,643

概 要

於二零一九年、二零二零年及二零二一年三月三十一日及二零二一年七月三十一日，本集團的流動資產淨值分別為5.3百萬港元、78.2百萬港元、47.8百萬港元及55.0百萬港元。我們的流動資產淨值由二零二一年三月三十一日的約47.8百萬港元增加約7.2百萬港元至二零二一年七月三十一日的約55.0百萬港元。該增加主要由於應收關聯方款項增加約5.4百萬港元，按金、預付款及其他應收款項增加約1.9百萬港元，及貿易應付款項減少約1.0百萬港元所致，惟被應付所得稅增加約0.8百萬港元部分抵銷。我們的流動資產淨值由二零二零年三月三十一日的約78.2百萬港元減少約30.4百萬港元至二零二一年三月三十一日的約47.8百萬港元。該減少主要由於年內與關聯方結算導致應收關聯方款項減少約38.4百萬港元，部分被年內償還租賃負債導致租賃負債減少約8.4百萬港元抵銷。我們的流動資產淨值由二零一九年三月三十一日的約5.3百萬港元增加約72.9百萬港元至二零二零年三月三十一日的約78.2百萬港元。該增加主要由於(i)現金及現金等價物增加約31.0百萬港元，主要由於年內收到供股的現金；及(ii)應收關聯方款項增加約39.0百萬港元所致。

於二零一九年、二零二零年及二零二一年三月三十一日及二零二一年七月三十一日，本集團的資產淨值分別為38.6百萬港元、122.7百萬港元、80.5百萬港元及85.6百萬港元。我們的資產淨值由二零二一年三月三十一日的約80.5百萬港元，增加約5.1百萬港元至二零二一年七月三十一日的約85.6百萬港元，該增幅主要是來自我們的純利約5.1百萬港元。我們的資產淨值由二零二零年三月三十一日的約122.7百萬港元，減少約42.2百萬港元至二零二一年三月三十一日的約80.5百萬港元，該減幅主要是來自向股東宣派股息約78.0百萬港元，部分抵銷我們的純利約35.8百萬港元。我們的資產淨值由二零一九年三月三十一日的約38.6百萬港元，增加約84.1百萬港元至二零二零年三月三十一日的約122.7百萬港元，該增幅主要是來自我們的純利約26.4百萬港元及供股所得款項約55.0百萬港元。

關於綜合財務狀況表下各項目波動的詳情，請參閱本文件「財務資料 — 對綜合財務狀況表若干項目的討論」一節。

概 要

綜合現金流量表概要

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)	
營運資金變動前的經營現金流量	61,856	61,262	71,523	19,248	16,243
營運資金變動	7,925	(7,934)	5,370	1,376	(883)
已付利息	(381)	(239)	(86)	(46)	—
已付所得稅	(9,146)	(12,011)	(5,456)	(2,391)	(1,807)
經營活動所得現金淨額	60,254	41,078	71,351	18,187	13,553
投資活動所用現金淨額	(47,729)	(44,666)	(43,543)	(10,875)	(5,432)
融資活動所得／(所用)現金淨額	13,946	34,607	(28,595)	(7,164)	(8,819)
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額	26,471	31,019	(787)	148	(698)
年／期初現金及現金等價物	8,159	34,630	65,649	65,649	64,862
年／期末現金及現金等價物	34,630	65,649	64,862	65,797	64,164

有關現金流量的詳情，請參閱本文件「財務資料 — 流動資金及資本架構」一節。

主要財務比率

	截至三月三十一日止年度			截至 七月三十一日 止四個月
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年
純利率(%) ⁽¹⁾	14.5	12.1	16.1	6.6
權益回報率(%) ⁽²⁾	77.9	21.5	44.4	不適用
總資產回報率(%) ⁽³⁾	37.2	15.6	30.5	不適用
	截至三月三十一日			截至 七月三十一日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年
資產負債比率(%) ⁽⁴⁾	41.1	24.5	14.9	13.5
流動比率(%) ⁽⁵⁾	113.8	320.9	251.6	277.8
速動比率(%) ⁽⁶⁾	104.3	304.7	238.3	262.1

概 要

附註：

1. 純利率根據各報告年度／期間純利除以各報告年度／期間總收益，再乘以100%計算。
2. 權益回報率根據各報告年度純利除以截至各報告年末的本公司擁有人應佔股權，再乘以100%計算。
3. 總資產回報率根據各報告年度純利除以截至各報告年末的資產總值，再乘以100%計算。
4. 資產負債比率等於債務總額(即借款及租賃負債總額)除以年／期末的股權總額，再乘以100%。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年三月三十一日及二零二一年七月三十一日各日，我們維持淨現金狀況。
5. 流動比率根據流動資產總值除以截至各報告年／期末的流動負債總額，再乘以100%計算。
6. 速動比率根據流動資產總值(存貨除外)除以截至各報告年／期末的流動負債總額，再乘以100%計算。

控股股東

緊隨[編纂]及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使，且不計及根據[編纂]前購股權及購股權計劃項下的任何購股權獲行使而將予配發及發行的任何股份)，Clear Lead將有權行使本公司已發行股本約[編纂]的投票權。Clear Lead由3W Partners全資擁有，而3W Partners乃由3W Partners GP Limited作為其普通合夥人管理，最終由Goh Lu Hong先生及Chan Hoi Hin William先生控制，彼等間接持有3W Partners GP Limited大部分股權。因此，根據上市規則所界定，Clear Lead、3W Partners、3W Partners GP、Goh Lu Hong先生及Chan Hoi Hin William先生於上市後將成為控股股東。有關本公司的股權架構詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構 — [編纂]及[編纂]完成後的公司架構」。

[編纂]前投資

於二零一六年七月三十日，3W Partners透過其全資附屬公司Clear Lead與Ultimate Bliss訂立一項股份購買協議以收購388股清晰股份，總代價為4.0百萬美元。同日，Clear Lead與清晰醫療、謝醫生及Ultimate Bliss訂立一項股份認購協議以認購970股清晰股份，總代價為10百萬美元。於二零一八年一月十二日，藥明康德與清晰醫療、謝醫生及Ultimate Bliss訂立一項股份認購協議，據此，清晰醫療配發及發行合共926.32股清晰股份，總現金代價為10.0百萬美元。於二零一九年二月二十一日，胡先生與Clear Lead訂立一項買賣協議以向其收購14.54股清晰股份，總代價為500,000美元。於二零二零年二月二十五日，我們完成供股，Clear Lead、藥明康德及胡先生參與供股，並已分別認購1,470.88股股份、400股股份及49.12股股份。

概 要

由於緊隨[編纂]及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使，且不計及根據[編纂]前購股權及購股權計劃項下任何購股權獲行使而將予配發及發行的任何股份)，Ultimate Bliss、Clear Lead及藥明康德將持有超過本公司已發行股本總額10%，故將根據上市規則成為主要股東，彼等所持有的股份就上市規則而言將不會計作公眾持股量的一部分。由於胡先生為非執行董事，因此為本公司核心關連人士，故胡先生持有的股份按上市規則將不會計入公眾持股量的一部分。

有關[編纂]前投資的詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構 — [編纂]前投資」一節。

[編纂]前購股權計劃

我們已於二零一九年三月二十九日採納[編纂]前購股權計劃，截至最後實際可行日期，合共八名合資格參與者獲授[編纂]前購股權以供認購合共[編纂]股股份，佔本公司於[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使，且並無計及根據[編纂]前購股權及購股權計劃項下任何購股權獲行使而將予配發及發行的任何股份)的經擴大已發行[編纂]約[編纂]。此外，截至最後實際可行日期，所有[編纂]前購股權均未獲行使且仍有待行使。

假設所有[編纂]前購股權均獲悉數歸屬及行使，則緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使，且並無計及購股權計劃項下任何購股權獲行使而將予配發及發行的任何股份)，股東的股權將攤薄至約[編纂]，而每股盈利受到的攤薄影響將約為[編纂]。

有關[編纂]前購股權計劃的詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料 — D.[編纂]前購股權計劃」一節。

概 要

股息

截至二零一九年及二零二一年三月三十一日止年度，向本集團成員公司各自股東宣派及結算的股息分別約為43.5百萬港元及78.0百萬港元。於二零二一年十一月十五日，本集團亦已向本公司成員公司各自股東宣派及結清股息約26.0百萬港元。根據我們的股息政策，股息的宣派及派付須由董事會釐定，並受所有適用規定所限，包括但不限於公司法及組織章程細則。根據公司法及細則，股息可自本公司已變現或未變現的溢利，或董事決定為不再需要的任何儲備(除溢利外)宣派及派付。此外，在股東於股東大會通過普通決議案後，股息亦可自股份溢價賬作出宣派及派付，前題為緊隨建議派付股息的日期後，本公司有能力支付於一般業務過程中到期的債務。誠如開曼群島法律顧問向本公司告知，只要本公司符合上述條件，儘管本公司有累計虧損，本公司仍可派付股息。

概不保證在任何特定時期內分派任何特定數額的股息，且並無預定派息比率。有關股息政策的更多詳情，請參閱本文件「財務資料 — 股息」一節。

[編纂]

本表格所有統計數字基於假設[編纂]未獲行使。

	基於[編纂]港元的 [編纂]計算	基於[編纂]港元的 [編纂]計算
[編纂]完成後的市值 ⁽¹⁾	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
[編纂]經調整每股有形資產淨值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 市值的計算是基於預計將於緊隨[編纂]及[編纂]完成後發行的[編纂]股股份。
- (2) [編纂]經調整每股有形資產淨值乃經作出本文件「附錄二 — [編纂]財務資料」所述調整後達致。[編纂]經調整每股有形資產淨值並無計及因[編纂]、[編纂]前購股權及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能由本公司授出及發行的任何股份或本公司根據一般授權可能配發及發行或購回的任何股份。按照同一假設但計及本公司於二零二一年十一月十五日宣派之股息約26.0百萬港元，並按照指示性[編纂]分別為每股[編纂]港元及每股[編纂]港元計算，[編纂]經調整綜合有形資產淨值約為每股[編纂]港元及每股[編纂]港元。

概 要

未來計劃及[編纂]

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即所述[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，經扣除[編纂]的[編纂]及其他估計支出後，並假設[編纂]未獲行使，我們估計[編纂][編纂]將約為[編纂]百萬港元。倘[編纂]獲悉數行使，且假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即所述[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，我們估計，在扣除[編纂]的相關[編纂]和其他估計支出後，我們的額外[編纂]約為[編纂]百萬港元。我們擬將[編纂][編纂]用作以下用途：

[編纂] 百分比	[編纂]	港元
[編纂]	於香港成立兩家新醫療中心以提供眼科服務	[編纂]百萬
[編纂]	收購大灣區內選定城市的一至兩家眼科診所、 眼科門診部或眼科醫院的多數及／或少數 權益	[編纂]百萬
[編纂]	與合適的合作夥伴在中國設立眼科診所以提供 眼科醫療服務	[編纂]百萬
[編纂]	營運資金及其他一般企業用途	[編纂]百萬

倘[編纂][編纂]未即時可用作上述用途，且在有關法律及法規允許的情況下，我們擬將該等[編纂]存入香港持牌銀行或金融機構作短期存款。

法律訴訟與投訴

截至最後實際可行日期，並無針對我們的醫生或本集團的未決投訴。

截至二零二一年三月三十一日止三個年度及截至二零二一年七月三十一日止四個月，本集團已分別接獲及處理七宗、七宗、五宗及一宗病人投訴。該等投訴主要關於(i)我們前線員工的服務；(ii)我們服務的收費；及(iii)所進行手術的質量。截至最後實際可行日期，我們已解決了全部對本集團及我們的醫生的投訴及支付合共約0.5百萬港元的和解款項(當中0.4百萬港元為我們向相關病人收取的治療及手術費用)，並且於往績記錄期間已向有關病人就針對本集團的投訴作出約2,300港元的退款。所有於往績記錄期間已解決的投訴均按不承認責任基準處理。有關該等針對本集團的法律訴訟及投訴以及本集團可能因病人投訴及糾紛而面臨的風險，請參閱本文件「業務 — 法律訴訟與投訴」及「風險因素 — 我們承受營運中出

概 要

現病人投訴、醫療糾紛及法律訴訟的固有風險。我們的病人提出的任何投訴或就我們的醫生及前線員工的醫療事故、醫療疏忽或不當行為的任何申索或指控均可能導致巨大費用，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。」各節。

[編纂]

假設[編纂]未獲行使，[編纂](包括[編纂])估計為[編纂]港元(根據指示性[編纂]範圍的中位數[編纂]港元)，佔[編纂][編纂]約[編纂]% (假設每股[編纂][編纂]為[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的中位數)，其中[編纂]港元及[編纂]港元分別已於截至二零二一年三月三十一日止年度及截至二零二一年七月三十一日止四個月的綜合全面收益表內扣除。我們預期[編纂]港元將於截至二零二二年三月三十一日止年度的綜合全面收益表內扣除，而[編纂]港元將於[編纂]後入賬列作自權益的扣減。[編纂]的金額可能會對截至二零二二年三月三十一日止年度的盈利能力造成不利影響。

由於所有與[編纂]有關所提供的專業服務乃透過[編纂]地位為本公司帶來利益及權益，故本集團承擔委聘有關[編纂]的專業人員所產生的[編纂]及有關[編纂][編纂]新股份的[編纂]。該等[編纂]主要為就[編纂]及[編纂]相關服務已付及應付專業人員的專業費用([編纂]相關[編纂])，當中包括法律顧問及申報會計師的費用約[編纂]百萬港元及其他[編纂]約[編纂]百萬港元，以及根據[編纂]就提呈[編纂]應向[編纂]支付的[編纂](包括證監會交易徵費、聯交所交易費及財務匯報局交易徵費)約[編纂]百萬港元。本公司將不會於銷售待售股份有任何權益，故任何就該方面的[編纂]、費用及開支將由[編纂]承擔。

COVID-19爆發對業務的影響

COVID-19引起的呼吸系統疾病於二零一九年底首次爆發。由於COVID-19的影響，若干私營醫院推遲非緊急手術的預約，自二零二零年初以來，病人到診量大幅下降。作為在香港的眼科服務供應商，我們在醫療中心實施嚴格的衛生及預防措施，保障我們的醫生、員工及病人的安全。我們的醫療中心在COVID-19疫情期間維持正常營運，並無被相關政府部門要求任何強制關閉。於最後實際可行日期，並無本集團的醫生、前線員工及其他僱員驗出對COVID-19或其任何變異病毒株呈陽性，而且本集團並未收到有關政府部門的任何通知，表示COVID-19或其任何變異病毒株感染者及／或其密切接觸者曾到訪我們的醫療中心。有關COVID-19對我們業務營運的影響及本集團已實施的應變計劃詳情，請參閱本文件「業務 — COVID-19爆發對業務的影響」一節。

概 要

對本集團的影響

儘管COVID-19對我們截至二零二一年三月三十一日止年度的營運(就新病人到診及病人人數而言)有部分影響，但其對我們的營運業績並無重大不利影響。新病人到診次數及病人人數均告下降，由截至二零二零年三月三十一日止年度的32,903人及15,831人下降到截至二零二一年三月三十一日止年度的32,054人及15,311人，分別下降2.6%及3.3%，部分由於COVID-19的影響導致經濟下滑。此外，根據我們現有的記錄，於截至二零二一年三月三十一日止年度內，出於對COVID-19的憂慮，分別有184名病人及一名病人取消SMILE手術及標準白內障手術的預約。於取消SMILE手術預約的184名病人中，51人於同一財政年度內進行後續預約。於截至二零二一年三月三十一日止年度中，已取消SMILE手術預約且隨後沒有進行預約的病人人數，佔同期進行的SMILE手術總數約3.2%。根據本集團於截至二零二一年三月三十一日止年度進行的SMILE手術的平均價格(即24,600港元)，本集團估計，我們因COVID-19而取消SMILE手術預約的病人所損失的收入約為3.3百萬港元，佔本集團同期總收益的約1.5%。董事認為於二零二一年四月至十二月COVID-19對本集團的影響不重大，原因是(i)根據現有資料，本集團的病人於二零二一年四月至二零二一年十二月期間並未取消他們的SMILE手術預約服務；及(ii)病人到診次數由截至二零二零年十二月三十一日止四個月的34,285次增加至二零二一年同期的37,165次，增幅為8.4%。此外，病人人數於上述期間由12,444人增加至14,241人，增幅為14.4%。

截至最後實際可行日期，Omicron(COVID-19變異病毒株)於二零二二年一月初在香港爆發，再次導致若干類別的處所需要暫時關閉或收緊社交距離限制。吸取二零二零年初的經驗，加上持續實施嚴謹的防護措施，本集團有信心COVID-19對我們的影響將非常有限。此外，越來越多香港市民接種預防COVID-19病毒的疫苗，且大眾擁有高水平的衛生及健康意識，我們認為會對我們日後的服務需求帶來正面影響。董事認為，截至最後實際可行日期，COVID-19爆發並無對我們的財務表現及營運產生重大不利影響。

近期發展及概無重大不利變動

自二零二一年三月三十一日以來，我們已擴展營運。病人人數及病人到診次數由截至二零二零年九月三十日止六個月的9,191人及21,895人增加至截至二零二一年九月三十日止六個月的10,595人及24,558人次，分別增加15.3%及12.2%。

於二零二一年四月，另有一名醫生開始受僱於本集團。另外，我們於二零二一年九月與一名眼科註冊醫生訂立僱傭協議，彼已於二零二一年十一月開展其職務，因此截至最後實際可行日期本集團共有十一名醫生。我們已更新位於惠豐中心9樓的租賃物業(為旺角醫療中心一部分)的租賃協議，租期直至二零二二年十二月三十一日。

概 要

截至二零二一年三月三十一日止年度及截至二零二一年七月三十一日止四個月，我們分別產生[編纂]港元及[編纂]港元[編纂]。我們預期[編纂]港元[編纂]將於截至二零二二年三月三十一日止年度的綜合全面收益表中扣除，而[編纂]港元將於[編纂]後作為權益扣減入賬。此外，我們預期將產生額外顧問費及僱員福利開支，因為新增兩名醫生，其中一名已於二零二一年四月上任，而另一名將會於二零二一年十一月上任，且我們於截至二零二二年三月三十一日止財政年度第二季度為僱員加薪。**[編纂]金額及預期顧問費及僱員福利開支增加對我們的盈利能力造成不利影響，可能會導致本集團截至二零二二年三月三十一日止年度的純利大幅減少。**本集團於往績記錄期間收到政府防疫抗疫基金下的保就業計劃下的政府補助總額為4.9百萬港元，屬於非經常性支出，為導致截至二零二二年三月三十一日止年度的預期溢利減少的原因之一。

於二零二一年十一月十五日，本集團亦已向本公司成員公司各自股東宣派及結清股息約26.0百萬港元。

董事確認，於往績記錄期間後及直至本文件日期：(i)本集團經營所在的市場狀況或行業及環境並無重大不利變動而對我們的財務及經營狀況造成重大不利影響；(ii)本集團的貿易及財務狀況或前景並無重大不利變動；及(iii)並無發生會對本文件附錄一會計師報告所示資料造成重大不利影響的事件。