

---

## 行業概覽

---

本節及本文件其他章節所載的資料乃源自多份官方政府刊物、可從公共市場研究和獨立供應商的其他來源獲得的來源，以及弗若斯特沙利文所編製之獨立研究報告。我們委聘弗若斯特沙利文為[編纂]編纂獨立行業報告。來自政府官方來源的資料未經本公司、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]或本公司或其各自的董事及顧問、或參與[編纂]的任何其他人員或各方獨立核實，且不對其準確性作出任何陳述。因此，本文所載來自政府官方的資料可能並不準確，不應過分依賴。

### 資料來源

我們已委託獨立市場研究及諮詢公司弗若斯特沙利文對香港及中國的私營眼科醫療服務市場進行分析及編製報告。弗若斯特沙利文為我們編製的報告於本文件稱為弗若斯特沙利文報告。我們同意向弗若斯特沙利文支付費用380,000港元，我們認為該費用反映這一類報告的市場價格。

弗若斯特沙利文創立於一九六一年，在全球設有40個辦事處，擁有超過2,000名行業顧問、市場研究分析師、技術分析師及經濟師。弗若斯特沙利文的服務包括技術研究、獨立市場研究、經濟研究、企業最佳做法諮詢、培訓、客戶研究、競爭情報及企業策略。

我們已將弗若斯特沙利文報告的若干資料載入本文件，原因是我們相信該等資料有助有意投資者了解香港及中國私營眼科醫療服務市場。弗若斯特沙利文報告包括香港及中國私營眼科醫療服務市場的資料以及其他經濟數據，其已在本文件中引用。弗若斯特沙利文的獨立研究包括自有關香港及中國私營眼科醫療服務市場的多個來源獲得的一手及二手研究。一手研究涉及與領先行業參與者及行業專家進行深入訪談。二手研究涉及審閱公司報告、獨立研究報告及基於弗若斯特沙利文自有研究數據庫的數據。(預測數據乃參考指定行業相關因素按歷史數據分析根據宏觀經濟數據編製。)除另有註明者外，本節所載所有數據及預測均來自弗若斯特沙利文報告、多份政府官方刊物及其他刊物，例如來自衛生署、醫管局、香港醫務委員會、香港政府統計處及中國國家衛生健康委員會，以及公司財務報告。

於編撰及編製研究時，弗若斯特沙利文假設相關市場的社會、經濟及政治環境於預測期間很可能維持穩定，確保香港及中國私營眼科醫療服務市場的穩定發展，而政府在私營眼科醫療服務市場方面的政策概無重大變化。

---

## 行業概覽

---

### 香港主要眼疾的流行病學分析

人類的眼睛是一個複雜的結構，約有40個個別子系統共同運作提供清晰的視覺。在所有眼疾及疾病當中，近視及老花為香港最常見的眼疾。

- **近視**是屈光不正，使眼睛無法適當地彎曲或折射光線。年齡介乎18至44歲的近視病人約佔所有年齡近視病人的50%。作為常見的眼疾，二零二零年近視的總人數為3.6百萬人。由於社會壓力增加及數碼產品日益普及，預計於二零二五年近視將影響4.0百萬名香港居民。
- **老花**是一種視力障礙，導致閱讀或聚焦於近距離物體出現困難。此乃由眼睛中的天然晶體退化引起，因為其隨著年齡增長而失去彈性。老花通常出現在45歲及以上的人身上。香港的老花人口在二零二零年達3.3百萬人，預計在二零二五年將達3.6百萬人。
- **白內障**是一種因眼睛晶體中的蛋白質積聚而產生的眼疾。白內障所造成的模糊視覺可能損害人閱讀、駕駛(尤其是夜間)的能力及視力。大多數白內障發展緩慢，早期並不會影響視力。然而，隨著時間的推移，白內障最終會干擾視力。於二零二零年，香港白內障病人人數為0.6百萬人，並預期於二零二五年達0.9百萬人，在此期間的複合年增長率為6.9%。

### 眼科醫療服務的主要手術概覽

1. **屈光性激光手術**：激光重塑眼睛的前表面(即角膜)，透過改變眼睛的屈光性以實現視力聚焦。所使用的激光手術可分類為雷射屈光角膜切除術(PRK)／上皮原位角膜塑型術(LASEK)、準分子激光原位角膜磨鑲術(LASIK)及全飛秒激光小切口透鏡切除術手術(SMILE)。角膜的激光手術針對輕度及中度近視(最多為-10.00D)的年輕群體。
  - **PRK/LASEK**：第一代視力矯正屈光性激光手術，視力矯正度數範圍介乎+5.00D至-6.00D，為流行的LASIK手術的前身。PRK/LASEK手術可從眼睛頂部移除薄膜層，讓激光可重塑下方角膜以矯正近視、遠視及散光。一般而言，PRK/LASEK復原所需時間較長，且由於其切口較大及恢復時間長，其導致手術後出現更多不適。
  - **LASIK**：LASIK是一種用於矯正近視、遠視及散光的激光屈光手術。適用於治療近視(最高可達15度屈光度)、遠視(最高可達5度屈光度)及散光(最高可達6度屈光度)。LASIK使用微型角膜刀或飛秒激光在角膜上切開一塊角膜瓣並將其提起，然後用準分子激光重塑角膜。激光束的每個脈衝均移除少量角膜組織，讓眼科醫生能使角膜弧度變平或變斜。然後，角膜瓣會被放回原位。角膜太薄而無法重塑或患有有可能導致併發症或手術效果不佳的疾病(如角膜炎、乾眼症及青光眼)的人不適合進行LASIK。

---

## 行業概覽

---

- **SMILE**：最新一代激光屈光角膜手術，亦為矯正近視（最多-10度屈光度）及散光（最多-5度屈光度）的最先進方式。SMILE手術自二零一一年面世以來，世界各地均有進行此手術。SMILE與之前手術的主要分別為SMILE並不涉及準分子激光，亦不需要切割角膜瓣。SMILE使用飛秒激光由角膜基質中切割微透鏡，然後經一個2毫米至4毫米的小切口從眼睛中取出。此乃一種微創手術，視力很快便會復原。許多接受過該手術的人在翌日即能恢復工作。預計SMILE手術將來不再依賴眼鏡的人之中越來越受歡迎。
2. **人工晶體置換**：人工晶體為植入眼睛內的醫療裝置，以取代在白內障手術中移除的天然眼睛晶體。人工晶體亦用於屈光性晶體置換（為一種視力矯正手術）。人工晶體可進一步分為單焦距及多焦距人工晶體。
- **單焦距**：單焦距人工晶體為眼內晶體，擁有一個固定焦距，病人在觀看近距離事物時需要佩戴眼鏡。單焦距人工晶體通常由公共健康保險承保。因此，大多數病人均可負擔。
  - **多焦距**：多焦距人工晶體有兩個或三個焦距。該等晶體可聚焦近距離、遠距離及中距離的光線，從而減少佩戴眼鏡的需要。由於其相對於單焦距晶體的優勢，對清晰視力有需求的病人愈來愈傾向選擇多焦距人工晶體。
- 就人工晶體的應用而言，單焦距人工晶體一般用於治療白內障，而多焦距人工晶體廣泛用於白內障治療及屈光性晶體置換。
- **白內障手術**：隨著年齡老邁，人類的晶體失去透明度，變得混濁，導致視力惡化，並需要置換為人工晶體。
  - **屈光性晶體置換**：年老導致人類晶體變得僵硬。當眼睛失去其聚焦能力時，人們便需要佩戴老花眼鏡。在屈光性晶體置換過程中，眼睛內的老化晶體會置換成人工晶體。
3. **植入式隱形眼鏡植入**：在虹膜後及天然晶體前放置定制人工晶體，以矯正近視、遠視及散光，其類似於隱形眼鏡。因此，該晶體被稱為「植入式隱形眼鏡」，亦稱為植入式人工晶體。植入式隱形眼鏡植入針對深度近視的年輕群體，因為其可糾正最多為-20.00D的屈光度。對於因深度近視而不適合進行屈光性激光手術的人士，或不願意永久移除角膜組織的人士，植入式隱形眼鏡植入是一種可通過微創及可逆手術提供卓越視力且不會引起乾眼症的選擇。

---

## 行業概覽

---

### 香港眼科醫療服務市場

就擁有權性質而言，香港醫療服務系統的特點劃分為公營及私營醫療界別。公營界別受衛生署及醫管局規管而獲得資助，並以大眾化費用提供醫療服務。根據衛生署、醫管局及弗若斯特沙利文分析，於二零二零年，公營醫院有43家、公營專科醫生門診診所49家及公營普通科門診診所73家。香港私營醫療機構主導本地居民的基本醫療及高端醫療服務市場。於二零二零年，香港有12家私營醫院、約2,500家私營醫療中心及約500家其他醫療機構，包括母嬰健康院及護老院。

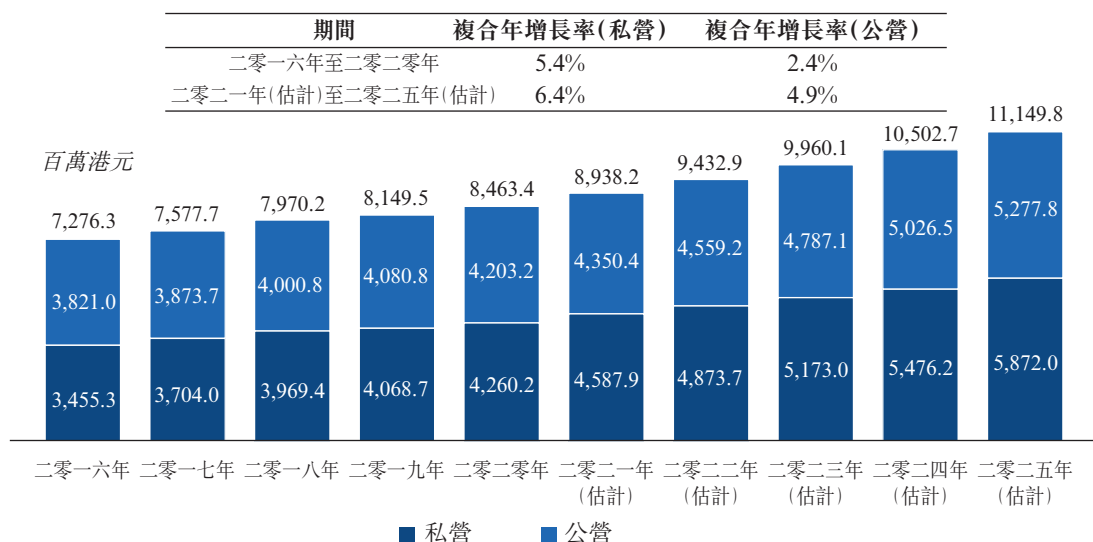
根據衛生署及弗若斯特沙利文分析，由於人口老化及各種慢性疾病的流行，香港的醫療開支近年來穩步增加。自二零一五年至二零一九年，香港人均醫療開支由19,000港元增至23,800港元，複合年增長率為5.8%。於二零二四年前，人均醫療開支預計將增至32,500港元，由二零二零年至二零二四年複合年增長率預計為6.7%。

香港的眼科醫療服務包括屈光治療服務及其他治療服務。屈光性治療服務包括人工晶體置換術、植入式隱形眼鏡植入術及屈光性激光手術。根據弗若斯特沙利文分析，二零二零年的香港眼科醫療服務市場規模總值為約8,463.4百萬港元，市場規模預期自二零二一年至二零二五年期間以5.7%的複合年增長率增長，於二零二五年達到約11,149.8百萬港元。

在香港，由於二零一六年至二零二零年期間增長率高企，眼科醫療服務私營界別的市場規模於二零二零年已超越公營界別。根據弗若斯特沙利文分析，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%。根據弗若斯特沙利文分析，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%。由於公營界別醫療服務的等候時間較長，且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，於二零二一年至二零二五年期間的複合年增長率為6.4%。根據弗若斯特沙利文分析，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%。下圖載列所示期間香港眼科服務市場的歷史及預測收益。

## 行業概覽

### 二零一六年至二零二五年(估計)香港眼科醫療服務市場的市場規模明細



資料來源：弗若斯特沙利文分析

### 香港公私營眼科醫療服務的分別

眼科服務行業中的公營市場參與者獲香港政府大額資助，為市民提供基本眼部護理及眼疾治療，如近視、白內障及其他非屈光性眼疾等。由於公營機構屬非牟利性質，LASIK及SMILE等屈光治療服務僅由私營市場參與者提供。反之，由於香港市民對屈光治療服務的需求龐大，該等服務在私營市場參與者的收益中所佔份額相當大。公私營市場參與者各自專注於不同的服務範疇，而屈光治療服務由私營市場主導。

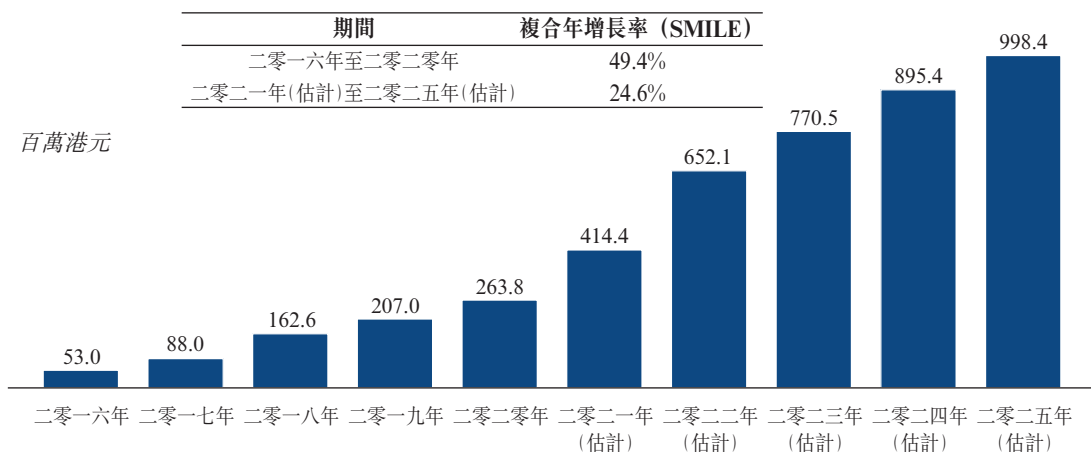
### 香港SMILE手術的市場分析

SMILE是最先進的激光視力矯正手術，自二零一一年推出ReLEx SMILE以來已開始在商業上應用。由於臨床療效較LASIK顯著改善，如乾眼症較少及切口較小等，SMILE手術的市場規模於二零二零年大幅增加至263.8百萬港元，乃由於病人大幅增加。受二零一九年社會動盪及二零二零年COVID-19疫情影響，SMILE手術的市場需求暫時受到影響，故此於二零一九年至二零二零年期間SMILE手術的市場規模增長放緩。具體而言，香港政府實施的封鎖及社交距離措施影響病人到醫療機構就診。此外，由於對尋求眼科醫療服務(特別是外科手術)的旅客實施旅遊限制，以及原定的非緊急眼科手術遭推遲，若干私營醫院的病人到診量出現下滑。另一方面，COVID-19疫情對香港的眼科中心的影響極微，因為診所運作及病人到診未見重大的不利限制或影響。鑒於(i)概無跡象顯示香港的社會動盪將持續及(ii)與二零二零年上半年相比，隨著COVID-19疫情已有所緩解，社會及經濟活動逐步正常化，上述證明香港眼科醫療服務的整體市場需求自二零二零年下半年開始復甦，於預測期

## 行業概覽

內，對香港眼科醫療服務市場的增長概無可預見的不利影響。未來五年，隨著病人的教育及意識提高，預計市場將進一步增長至二零二五年的998.4百萬港元。

### 二零一六年至二零二五年(估計)香港私營醫療機構的SMILE市場規模

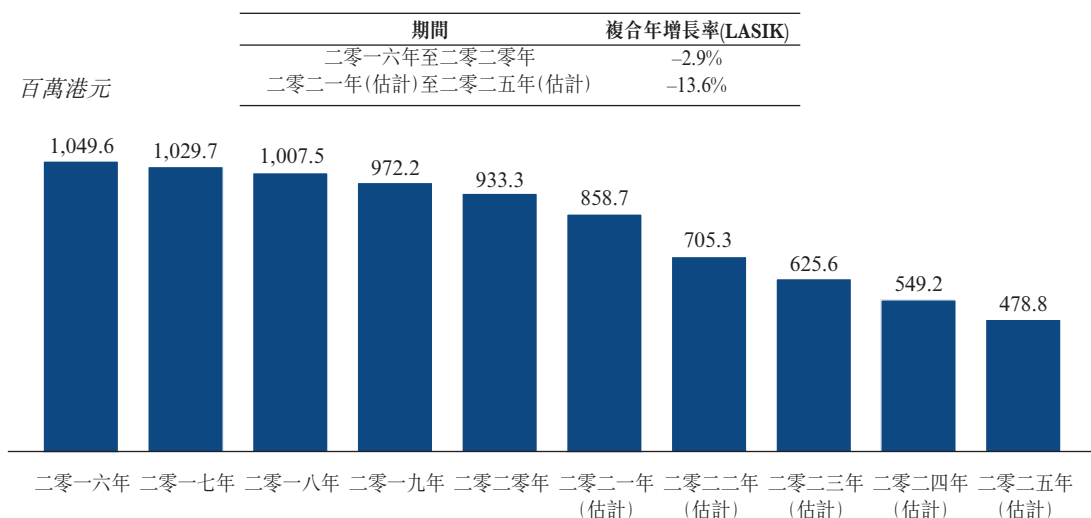


資料來源：弗若斯特沙利文分析

### 香港LASIK手術的市場分析

LASIK(準分子激光原位角膜磨鑲術)為矯正近視、遠視及散光的傳統屈光手術，其技術已發展多年。根據弗若斯特沙利文分析，LASIK手術的市場規模由二零一六年的1,049.6百萬港元減少至933.3百萬港元，複合年增長率為-2.9%，主要由於新一代屈光手術(即SMILE)的市場競爭導致手術量減少所致。LASIK的市場規模預期將於二零二一年至二零二五年按複合年增長率-13.6%迅速減少。

### 二零一六年至二零二五年(估計)香港私營醫療機構的LASIK市場規模



資料來源：弗若斯特沙利文分析

---

## 行業概覽

---

### 香港人工晶體置換術的市場分析

人工晶體是在白內障手術中移除眼睛內的天然晶體後植入眼內作為替代的醫療裝置。人工晶體亦用於一種稱為屈光性晶體置換的視力矯正手術。通常，只有一個聚焦點的單焦距人工晶體是白內障治療中最常用的人工晶體。該晶體擁有一個聚焦點及可改善一個距離的視力，即遠距離或近距離。就餘下的距離而言，病人仍可能需要佩戴眼鏡。另一方面，多焦距人工晶體有兩個或三個聚焦點，可恢復超過一個距離的視力，使病人無需佩戴眼鏡。

人工晶體置換術是一個相對成熟的市場，主要受白內障病人人數不斷增加以及視力矯正需求所推動。雖然價格較高，但多焦距人工晶體在視力改善方面較單焦距的具有明顯優勢。

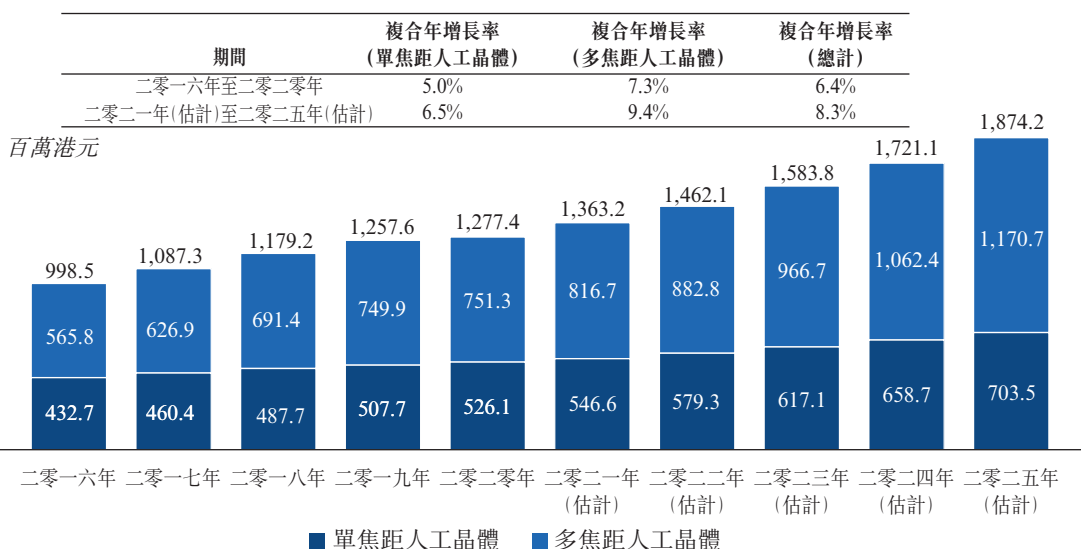
僅有一個聚焦點的單焦距人工晶體為許多經濟能力有限的病人提供較實惠的治療選擇。根據弗若斯特沙利文分析，白內障患病率上升推動單焦距人工晶體置換術市場穩步增長，於二零二零年達526.1百萬港元，自二零一六年至二零二零年的複合年增長率為5.0%。於未來五年，市場預計將於二零二五年進一步增長至703.5百萬港元，自二零二一年至二零二五年的複合年增長率為6.5%。

隨著多焦距人工晶體愈來愈容易負擔及公眾健康意識提高，相信採用多焦距人工晶體的病人人數將迅速增長。根據弗若斯特沙利文分析，按收益計，多焦距人工晶體置換術市場規模預期將由二零二零年的751.3百萬港元增至二零二五年的1,170.7百萬港元，複合年增長率為9.4%，超逾同期單焦距人工晶體置換的複合年增長率。

多焦距人工晶體置換術市場於私營眼科醫療服務的市場份額亦持續上升，於二零二零年上升至17.6%。隨著多焦距人工晶體的使用進一步擴大，於二零二五年，私營眼科醫療服務市場中的多焦距人工晶體市場比例將達19.9%。

## 行業概覽

### 二零一六年至二零二五年(估計)香港私營醫療機構的人工晶體置換市場規模

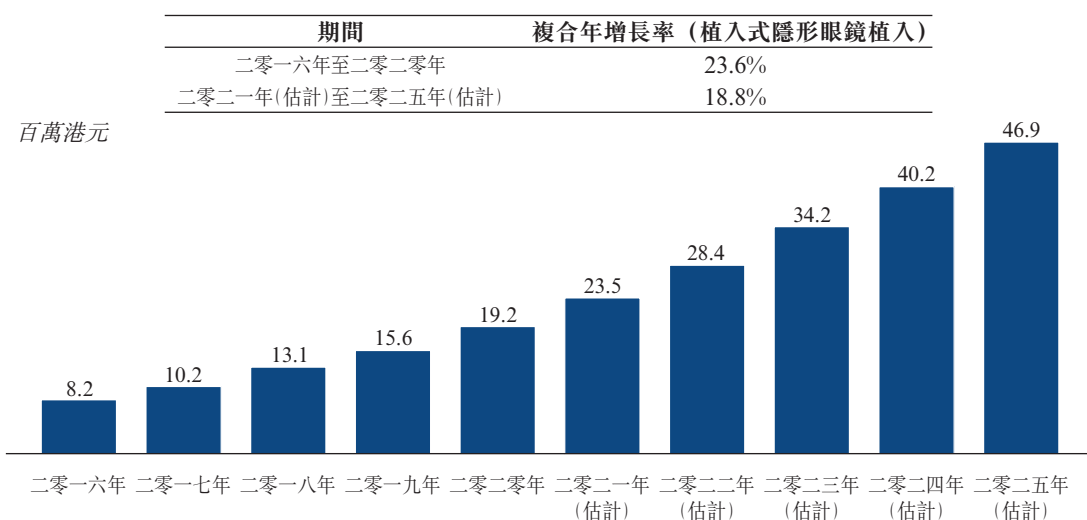


資料來源：弗若斯特沙利文分析

### 香港植入式隱形眼鏡植入術的市場分析

深度近視患病率上升，刺激植入式隱形眼鏡植入市場規模的增長趨勢。此外，植入式隱形眼鏡植入亦適合角膜較薄的近視病人。根據弗若斯特沙利文分析，自二零一六年至二零二零年，按收益計，植入式隱形眼鏡植入術的市場規模由二零一六年的8.2百萬港元增加至二零二零年的19.2百萬港元，期內複合年增長率為23.6%。預計該市場規模將於二零二五年進一步增至46.9百萬港元，自二零二一年起的複合年增長率為18.8%。

### 二零一六年至二零二五年(估計)香港私營醫療機構的植入式隱形眼鏡植入市場規模



資料來源：弗若斯特沙利文分析



---

## 行業概覽

---

### 香港私營眼科醫療服務的市場驅動因素

#### 1. 人口老化及眼疾患病率上升

香港人口以前所未有的水平急速老化。根據香港政府統計處，65歲以上的人口約為1,381.8千人，佔二零二零年總人口的18.4%，並將於二零二一年至二零二五年按複合年增長率5.1%增長。人口結構向較年長居民轉移，增加與老齡化相關的眼科疾病(包括屈光不正、白內障及黃斑部退化)的患病率，令香港對眼科服務的需求不斷增加，為香港私營眼科服務行業提供龐大增長機遇。此外，在年輕一代中，眼科疾病(尤其是近視)的患病率亦有所增加。

#### 2. 技術創新與進步

隨著技術創新的發展，更多先進的手術方案可用於治療眼部問題，為市場增長提供動力。SMILE等新興技術僅於屈光手術期間對角膜組織造成極小切口，為病人提供較LASIK及LASEK等傳統技術低風險及更快恢復的手術。置換人工晶體所用材料的改進提供具有多焦距或疏水特性的鏡片，可更有效治療老花及白內障。

#### 3. 負擔能力提高

隨著個人可支配收入水平不斷增加，購買力較高的人士更願意為眼睛健康花費，從而刺激香港眼科醫療服務行業的增長。此外，香港人注重健康，願意購買醫療保險，令私營眼科服務更容易負擔。此外，政府已推行長者醫療券計劃，旨在資助長者使用私營基本醫療服務。隨著長者醫療券計劃的資格及優惠券金額持續改善，香港公眾愈來愈傾向選擇私人眼科服務。

#### 4. 公營界別眼科服務等待時間較長

由於公營醫療資源稀缺，醫療服務的等候時間持續增加。例如，白內障手術在若干地區的等候時間已超過20個月。為避免等候時間漫長，尋求即時就醫以及方便且人性化醫療環境的病人對私營界別的接受度越來越高。

### 香港私營眼科醫療服務進入市場的門檻

#### 1. 機構及醫生的聲譽

私營眼科醫療機構的品牌聲譽及私營眼科醫生的個人聲譽是吸引潛在病人的兩個最關鍵的因素，原因為香港居民通常偏好眼科服務行業的大品牌，並參考其親屬或朋友的推薦選擇醫生。在香港，私營眼科醫療機構的眼科服務及新眼科醫生通常需要多年時間才能建立良

---

## 行業概覽

---

好的個人聲譽及積累大量客戶群。因此，建立私營眼科醫療機構及眼科醫生的品牌聲譽所需的時間及資源為新的入場人士築起較高進入市場的門檻。

### 2. 眼科醫生及視光師的資格

成為合資格眼科醫生不僅須通過畢業考試或評估，亦須接受長期培訓。專科醫生培訓僅由醫管局於醫院提供，每年有15個學員配額。學員通常須接受一年的註冊前實習及至少六年的專科醫生督導培訓，方可成為合資格眼科醫生。在臨床實踐中，有關醫療器材的經驗及豐富知識可大幅降低手術風險，使病人於手術後可更好地康復。尤其是，就SMILE手術而言，預期眼科醫生將擁有豐富的屈光不正知識，並須在對病人進行SMILE手術之前接受VisuMax®的充份培訓。為成為合資格視光師，必須獲得視光師管理委員會認證。專業人員的稀缺性限制了新入場人士在私營眼科醫療服務市場開展業務的能力。

### 3. 充足資金

就眼科診所而言，眼科診斷及治療需要先進及非常精密的儀器，其需要充足的資金購買初始設備，並持續為設施及設備升級，以跟上最新的技術創新。新入場人士需要足夠資金購買先進設備。

### 4. 監管日趨嚴格

立法會及衛生署制定了一系列關於服務質素、私營界別註冊要求及病人權利的法規。在該等限制下，私營眼科服務市場對新入場人士而言越來越不容易進入。

## 香港眼科服務行業的諮詢費

註冊醫生一般收取的諮詢費包括固定費用及／或基於相關眼科醫生產生的若干收益百分比計算的可變金額(扣除相關成本)。註冊醫生收取的固定費用及／或可變金額可能因市場價格、註冊醫生的經驗及資歷、所進行手術的類型及客戶是否由註冊醫生轉介而有所不同。根據弗若斯特沙利文分析，一般而言，諮詢費佔香港一家私營眼科醫療中心總收益約20%至40%。註冊醫生(亦為相關公司的股東)每月收取固定薪酬在香港眼科服務行業亦屬常見。

人口結構向較年長居民推移推高與老齡化相關的眼科疾病(包括屈光不正、白內障及黃斑部退化)的患病率，導致香港對眼科服務的需求增加。根據弗若斯特沙利文分析，創新科技可為尚未滿足的臨床需求治療眼科疾病，加上公營界別眼科服務的輪候時間漫長，私營眼科醫療服務市場的市場規模於二零二零年達43億港元，自二零一六年起的複合年增長率為5.4%。儘管在香港註冊的眼科醫生人數增長相對較慢，由二零一六年的279名增加至二零二

## 行業概覽

一年的317名，複合年增長率為2.6%，但供應／需求缺口相對較窄，仍使眼科服務供應商具有相對較強的議價能力，因此，醫生收取的諮詢費預計於不久將來會遞增。

### 眼科醫療服務行業的主要醫療消耗品成本

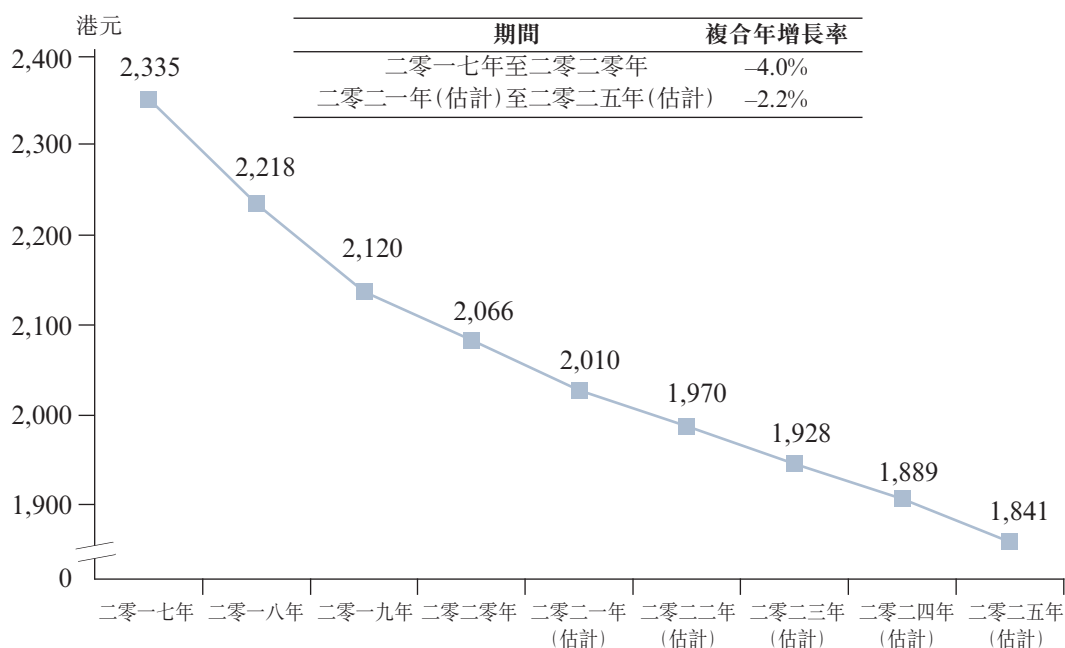
下表載列香港眼科醫療服務供應商的主要醫療消耗品成本。

	價格範圍(港元)
SMILE療程授權(每隻眼)	2,000至2,500
人工晶體療程消耗品(每隻眼)	500至15,000
植入式隱形眼鏡療程消耗品(每隻眼)	7,500至10,000

資料來源：弗若斯特沙利文分析

一般而言，自二零一七年至二零二零年，SMILE療程授權費用及人工晶體療程消耗品價格錄得溫和降幅，而植入式隱形眼鏡療程的消耗品價格則維持相對穩定。受SMILE手術在香港日趨普及並正滲入市場所推動，自二零一七年至二零二零，香港SMILE療程授權費用按複合年增長率約-4.0%錄得下降趨勢，預期自二零二一年至二零二五年將按複合年增長率-2.2%下降，與LASIK手術相比，SMILE手術將會持續增長。

### 二零一七年至二零二五年(估計)的香港SMILE療程授權費用

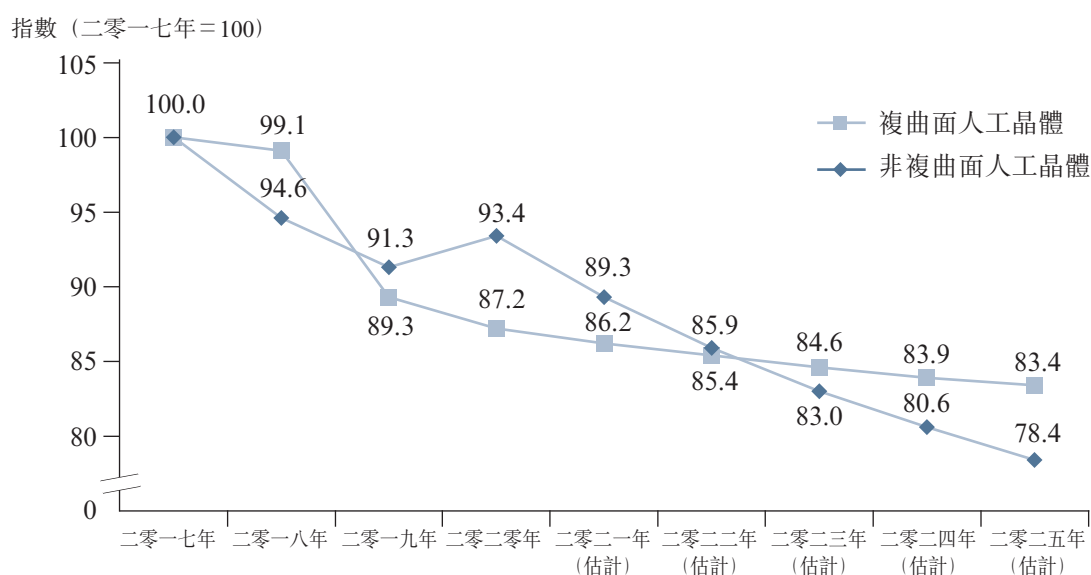


資料本源：弗若斯特沙利文分析

## 行業概覽

同樣地，用於人工晶體療程的消耗品價格按複合年增長率約-3.8%溫和下降。該跌幅主要歸因於在香港人工晶體療程日益普及的推動下，市場上出現了更多不同價格及來源國家（如美國、歐洲及日本）的多元化選擇／規格，令消耗品供應增加。人工晶體置換術的主要消耗品，如複曲面人工晶體（矯視散光人工晶體）及非複曲面人工晶體的成本於二零一七年至二零二零年分別以複合年增長率-4.5%及-2.3%錄得下降趨勢。展望未來，由二零二一年至二零二五年，香港的複曲面人工晶體及非複曲面人工晶體植入物的成本預計將分別以複合年增長率-0.8%及-3.2%下降。消耗品價格下跌預計將使香港居民更容易負擔人工晶體置換術的價格。

### 二零一七年至二零二五年（估計）香港進行人工晶體置換術的主要植入物的價格指數



附註：由於市場資訊不足，故無法提供人工晶體消耗品之歷史價格詳情。

資料來源：弗若斯特沙利文分析

### 爆發COVID-19疫情的影響

COVID-19疫情自二零二零年初爆發以來，香港眼科醫療服務供應商於二零二零年上半年的業務表現暫時受到影響，主要由於實施多項防疫措施、社交距離措施及旅遊限制，令病人到訪醫療設施受阻。具體而言，由於有意在香港醫院尋求眼科醫療服務（特別是手術程序）的中國訪客受到旅遊限制，且非緊急手術的預約延期，若干私營醫院的到診病人驟降。另一方面，COVID-19疫情對香港眼科中心的影響被視為極微，因為診所營運及病人到診並無受到重大不利限制或影響。香港眼科醫療服務的整體市場需求自二零二零年下半年起顯著復甦，原因為(i)COVID-19疫情緩和及(ii)與二零二零年上半年相比，市民大眾及病人已適應

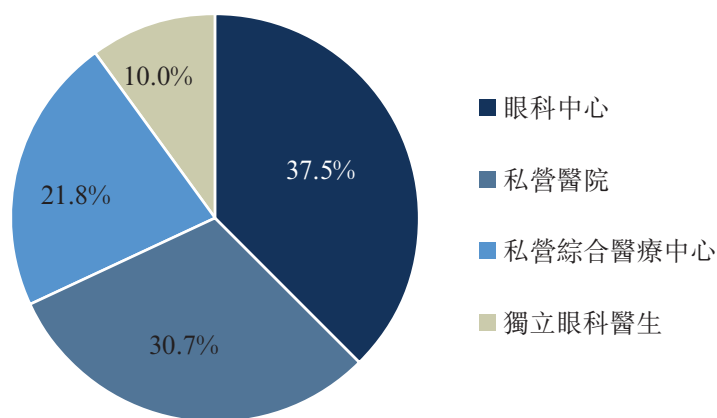
## 行業概覽

COVID-19的防疫措施，社交活動逐漸正常化。例如，根據弗若斯特沙利文以香港最大私營眼科醫療服務供應商(按二零二零年收益計)希瑪眼科醫療控股有限公司的財務報告資料為基礎進行的分析，在COVID-19爆發的情況下，希瑪眼科醫療控股有限公司在香港提供眼科服務的收益於2020年上半年仍錄得約0.5%的溫和同比增長，隨後於二零二零年下半年錄得約19.3%的大幅同比增長。同樣地，本集團二零二零年下半年的財務表現亦較二零一九年同期明顯改善，反映COVID-19疫情對行業的影響屬暫時性。鑒於市場需求自二零二零年下半年起反彈，COVID-19疫情並無對香港眼科醫療服務的整體市場規模造成重大影響，於二零二零年錄得溫和增長。

### 香港私營眼科醫療服務市場的競爭格局

私營眼科醫療服務市場由不同背景的市場參與者組成，包括眼科中心、私營醫院、綜合醫療中心及個人執業的獨立眼科醫生。於二零二零年，眼科中心及私營醫院在香港提供眼科醫療服務的收益中合共佔約68.2%的市場份額。一般而言，屈光治療主要由香港的眼科中心及私營醫院負責，而私營綜合醫療中心的眼科醫生則更集中提供其他治療服務。

二零二零年香港私營眼科醫療服務供應商的市場份額(按收益計)



資料來源：弗若斯特沙利文分析

近年來，香港私營眼科醫療服務市場的競爭加劇，乃歸因於其他市場參與者採取更具競爭力的價格及營銷策略。例如，於二零二零年COVID-19爆發期間，希瑪眼科醫療控股有限公司及香港激光矯視中心的SMILE手術價格比本集團低約10%至20%。此外，希瑪眼科醫療控股有限公司及其他市場參與者透過二人同行折扣優惠、1年期無限次檢查及轉介折扣優惠以進一步推廣其服務。

## 行業概覽

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%。下表載列二零二零年按收益及市場份額計的香港五大私營眼科服務機構。

排名	市場參與者	機構類型	眼科醫療服務收益 (百萬港元)	按收益劃分的市場份額 (%)
1	希瑪眼科醫療控股有限公司	眼科中心	339.9	8.0%
2	養和醫院	醫院	325.4	7.6%
3	眼科專科中心	眼科中心	298.9	7.0%
4	本集團	眼科中心	212.4	5.0%
5	嘉賓眼科專科中心	眼科中心	191.7	4.5%

資料來源：上述公司的年報及網站、弗若斯特沙利文分析

我們是香港首批引入先進VisuMax飛秒激光系統90°儀器於香港進行SMILE手術的私營醫療機構之一。於二零二零年，按SMILE手術收益計，我們在香港私營眼科服務機構中排名第一，市場份額為38.0%。下表載列於二零二零年按SMILE手術收益及市場份額計的香港五大私營眼科服務機構。

排名	市場參與者	機構類型	SMILE手術收益 (百萬港元)	按收益劃分的市場份額 (%)
1	本集團	眼科中心	100.3	38.0%
2	希瑪眼科醫療控股有限公司	眼科中心	48.6	18.4%
3	香港激光矯視中心	眼科中心	34.3	13.0%
4	養和醫院	醫院	28.2	10.7%
5	香港眼醫專科	眼科中心	18.6	7.1%

資料來源：上述公司的年報及網站、弗若斯特沙利文分析

## 行業概覽

按多焦距人工晶體置換術收益計，我們在香港私營眼科服務機構中排名第二，於二零二零年的市場份額為6.0%。下表載列於二零二零年按多焦距人工晶體置換術收益及市場份額計的香港五大私營眼科服務機構。

排名	市場參與者	機構類型	多焦距人工晶體 置換術收益 (百萬港元)	按收益劃分 的市場份額 (%)
1	養和醫院	醫院	58.6	7.8%
2	本集團	眼科中心	44.8	6.0%
3	希瑪眼科醫療控股 有限公司	眼科中心	43.1	5.7%
4	眼科專科中心	眼科中心	36.9	4.9%
5	嘉賓眼科專科中心	眼科中心	28.9	3.8%

資料來源：上述公司的年報及網站、弗若斯特沙利文分析

按植入式隱形眼鏡植入術收益計，我們於二零二零年在香港私營眼科服務機構中排名第一，市場份額為46.4%。下表載列於二零二零年按植入式隱形眼鏡植入術收益及市場份額計的五大私營眼科服務機構。

排名	市場參與者	機構類型	植入式隱形眼鏡 植入術收益 (百萬港元)	按收益劃分 的市場份額 (%)
1	本集團	眼科中心	8.9	46.4%
2	香港激光矯視中心	眼科中心	1.7	8.8%
3	希瑪眼科醫療控股 有限公司	眼科中心	1.5	7.8%
4	眼科專科中心	眼科中心	1.3	6.9%
5	嘉賓眼科專科中心	眼科中心	1.0	5.3%

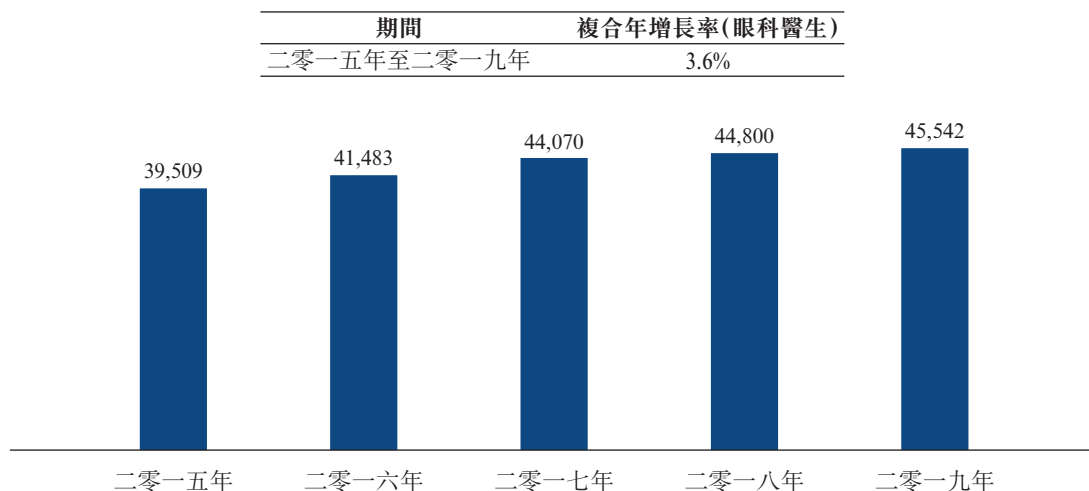
資料來源：上述公司的年報及網站、弗若斯特沙利文分析

## 行業概覽

### 中國及大灣區眼科醫療服務市場

中國人口老化、眼科疾病診斷及治療率上升，以及眼科個案的未滿足需求上升，使中國眼科醫療服務的需求增加。根據中國國家衛生健康委員會及弗若斯特沙利文分析，儘管中國的公營眼科醫院數量由二零一五年的58家減少至二零一九年的55家，於所示期間的複合年增長率為-1.3%，但私營眼科醫院數量由二零一五年的397家迅速增長至二零一九年的890家，於二零一五年至二零一九年期間的複合年增長率為22.4%，以切合中國公民對眼科醫療服務日益增加的需求。此外，對醫療教育日漸增加的關注使醫療專業人士(包括眼科醫療專業人士)數量於過往幾年有所增長。中國眼科醫療專業人士數量由二零一五年的39,509人增加至二零一九年的45,542人，於所示期間的複合年增長率為3.6%。

#### 二零一五年至二零一九年中國的眼科醫生數目



附註：二零一九年為最近期可得數字。

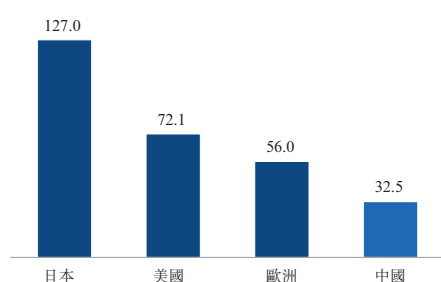
資料來源：中國國家衛生健康委員會、弗若斯特沙利文分析



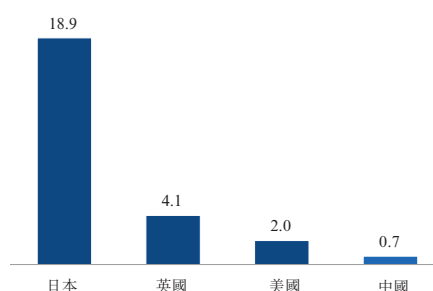
## 行業概覽

根據弗若斯特沙利文以國際眼科理事會統計資料作基礎的估計，二零一九年中國每百萬人口的眼科醫生數量約為32.5人，遠較日本(127.0人)、美國(72.1人)及歐洲(56.0人)等發達國家為低。此外，二零一九年中國每百萬人口的眼科醫院數量僅為0.7家，亦較日本(18.9家)、美國(2.0家)及英國(4.1家)等發達國家為低。因此，中國的人口對眼科醫生或眼科醫院的比例相對較低，反映未來強大的增長潛力。

二零一九年指定國家／地區  
每百萬人口的眼科醫生數量



二零一九年指定國家每百萬人口的  
眼科醫院數量



附註：二零一九年為最近期可得數字。

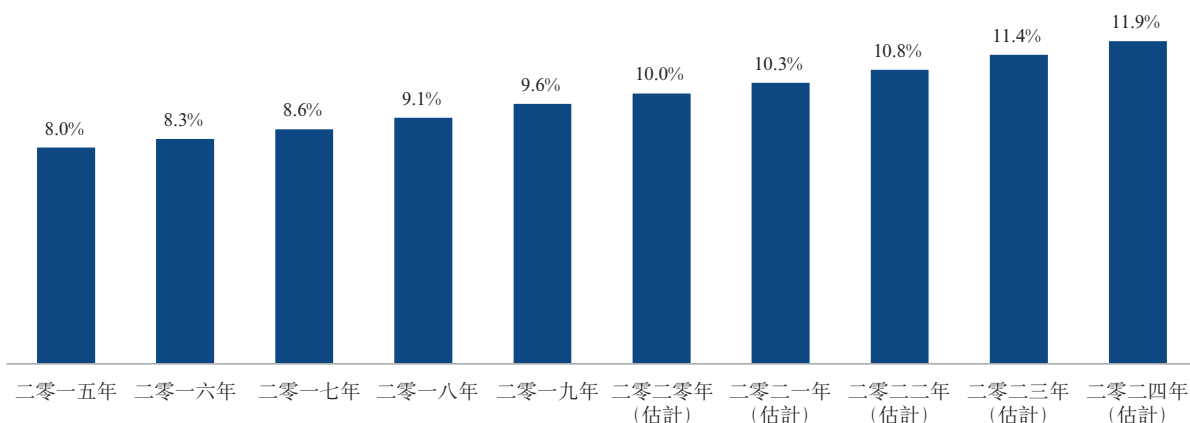
資料來源：國際眼科委員會、弗若斯特沙利文分析

### 中國眼科醫療服務的滲透率

眼科醫療服務滲透率指眼科醫療機構的病人人數佔總人口的比率。儘管中國眼科醫療服務的滲透率歷來低於發達國家，惟近年來已逐漸增長。中國眼科醫療服務的滲透率由二零一五年的8.0%穩步增長至二零一九年的9.6%，且預期至二零二四年將達11.9%。

## 行業概覽

### 二零一五年至二零二四年(估計)中國眼科醫療服務的滲透率



附註：二零一九年為最近期可得數字。

資料來源：國際眼科委員會、弗若斯特沙利文分析

### 中國公私營眼科醫療服務的分別

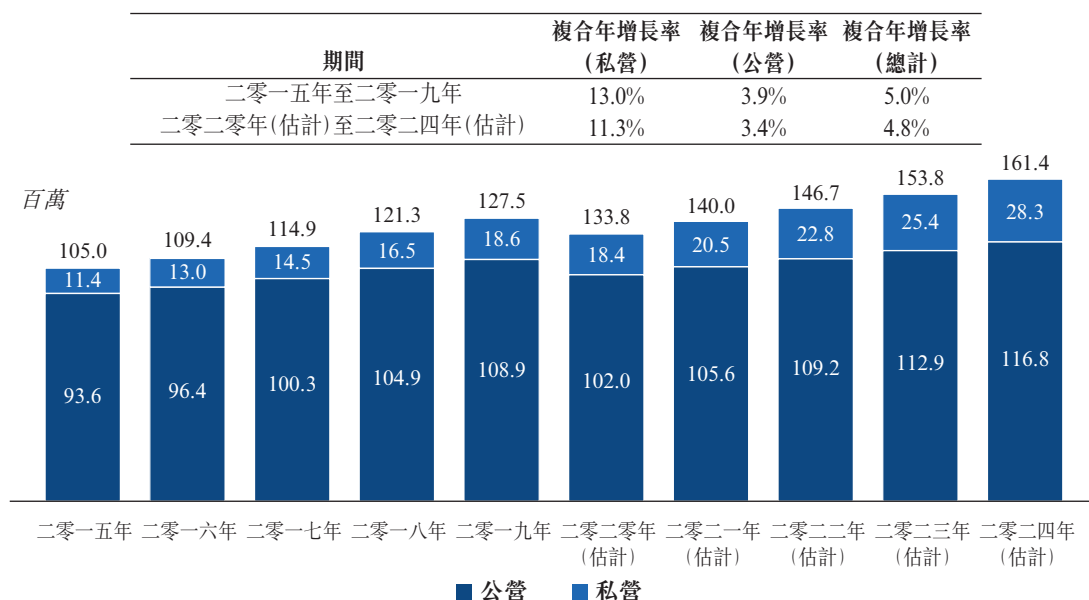
與公立醫院相比，中國的私營醫院較專注於屈光治療服務，而且通常配備較多先進醫療設備，服務質素較佳，預約時間亦較靈活，近年愈來愈受歡迎。另一方面，公立醫院一般而言較專注於為普羅大眾提供基本眼部護理及眼疾治療。例如，屈光治療主要由能夠以大額股本投資購買先進手術儀器的私營市場參與者提供，而公立醫院則因成本問題無法提供這些高端設備及高成本消耗品(如用於白內障手術的人工晶體)。

### 中國眼科醫療服務的門診量

根據中國國家衛生健康委員會及弗若斯特沙利文分析，自二零一五年至二零一九年，公營醫療機構門診量的複合年增長率為3.9%，而私營醫療機構門診量的複合年增長率為13.0%。由於二零二零年的COVID-19疫情，門診量受醫療服務機構被強制關閉所影響。病人延後非緊急諮詢，直至疫情及封城措施有所緩和。大部分醫療服務於二零二零年中重新開放，門診量回復至正常水平。於二零二零年至二零二四年期間，私營醫療機構的門診量預期按複合年增長率11.3%增長，較公營醫療機構快。

## 行業概覽

### 二零一五年至二零二四年(估計)中國眼科醫療服務的門診量



附註：二零一九年為最近期可得數字。

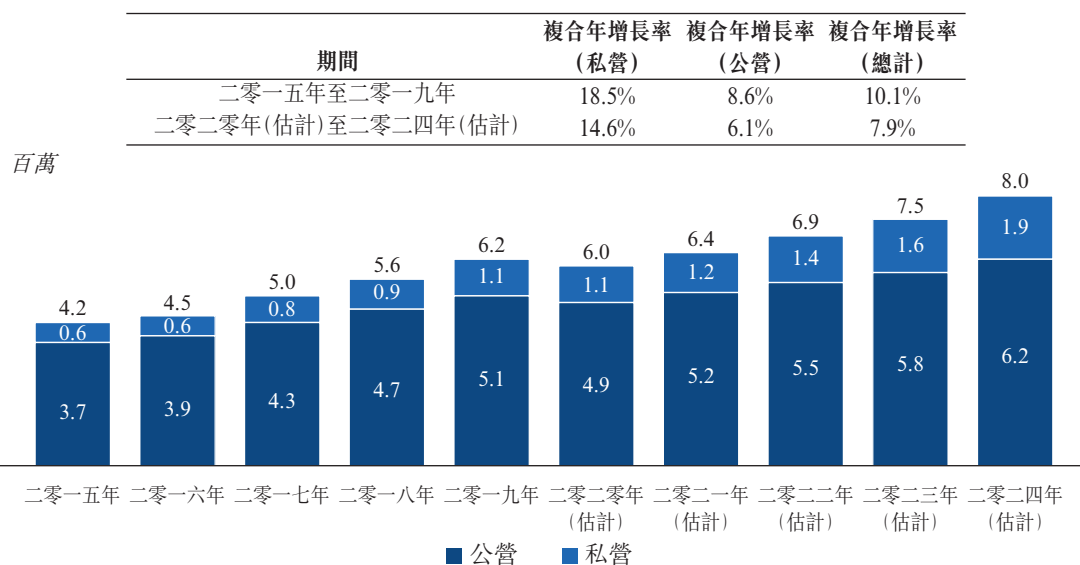
資料來源：中國國家衛生健康委員會、弗若斯特沙利文分析

### 中國眼科醫療服務的住院病人人數

除日益增加的眼科醫療服務門診量外，住院服務的需求亦見增長。根據中華人民共和國國家衛生委員會及弗若斯特沙利文分析，自二零一五年起至二零一九年，公營醫療機構住院病人人數的複合年增長率為8.6%，而私營醫療機構住院病人人數的複合年增長率為18.5%。受COVID-19疫情影響，個人活動受阻及醫療資源受限，使眼科醫療服務的住院病人人數減少。病人延後眼科服務的非緊急諮詢及手術。由於二零二零年中封城措施及疫情緩和，住院病人人數回復至正常水平。於二零二零年至二零二四年期間，私營醫療機構住院病人人數預期按複合年增長率14.6%增長，較公營醫療機構快。

## 行業概覽

### 二零一五年至二零二四年(估計)中國眼科醫療服務的住院病人人數



附註：二零一九年為最近期可得數字。

資料來源：中國國家衛生健康委員會、弗若斯特沙利文分析

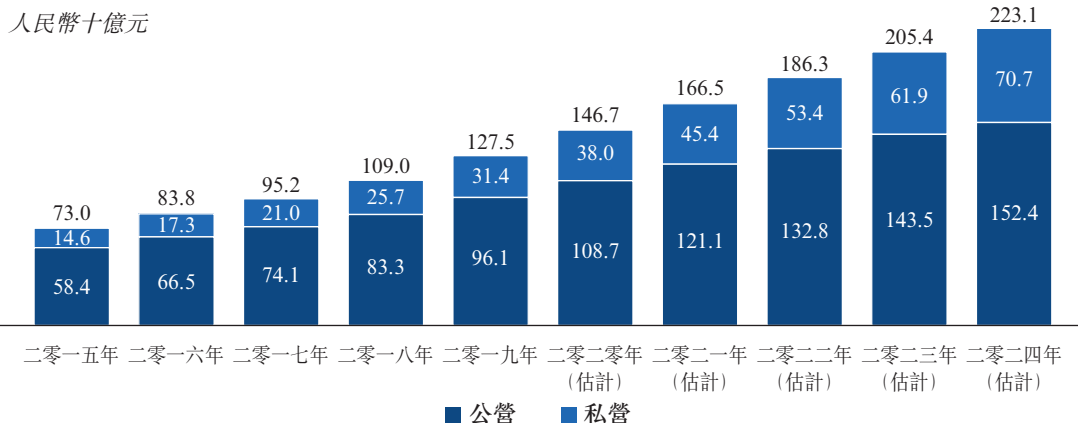
### 按公私營界別劃分的中國眼科醫療服務市場份額明細

根據中國國家衛生健康委員會及弗若斯特沙利文分析，私營眼科醫療機構的市場規模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%。同期，公營眼科醫療機構的市場份額由人民幣584億元增至人民幣961億元，複合年增長率為13.3%。估計私營眼科醫療機構的市場份額將於二零二四年達至人民幣707億元，於二零二零年至二零二四年期間的複合年增長率為16.8%，而公營眼科醫療機構的市場份額將增至人民幣1,524億元，於二零二零年至二零二四年期間的複合年增長率為8.8%。

## 行業概覽

### 二零一五年至二零二四年(估計)按公私營界別劃分的中國眼科醫療服務市場份額明細

期間	複合年增長率 (私營)	複合年增長率 (公營)
二零一五年至二零一九年	21.1%	13.3%
二零二零年(估計)至二零二四年(估計)	16.8%	8.8%



附註：二零一九年為最近期可得數字。

資料來源：中國國家衛生健康委員會、弗若斯特沙利文分析

### 按服務類型劃份的中國眼科醫療服務市場份額明細

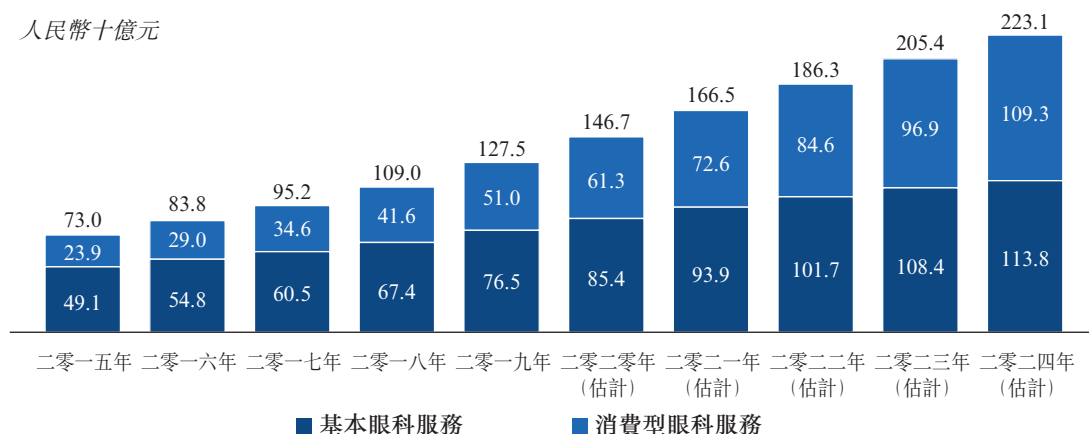
眼科醫療服務可分為兩個分部，即消費型眼科服務及普通眼科服務。消費型眼科服務主要指具消費者屬性的眼科醫療服務，包括兩個主要分部：近視防控及屈光不正。基本眼科醫療服務主要指基本眼疾的診斷及治療，包括白內障、眼表疾病、眼底疾病及其他。消費型眼科服務的市場份額由二零一五年的人民幣239億元增至二零一九年的人民幣510億元，複合年增長率為20.8%。同期，基本眼科服務的市場份額由人民幣491億元增至人民幣765億元，複合年增長率為11.8%。估計消費型眼科服務的市場份額將於二零二四年達至人民幣1,093億元，於二零二零年至二零二四年期間的複合年增長率為15.6%，而基本眼科服務的市場份額將增至人民幣1,138億元，於二零二零年至二零二四年期間的複合年增長率為7.4%。

## 行業概覽

### 二零一五年至二零二四年(估計)按服務類型劃分的中國眼科醫療服務市場份額明細

期間	複合年增長率 (基本眼科服務)	複合年增長率 (消費型眼科服務)
二零一五年至二零一九年	11.8%	20.8%
二零二零年(估計)至二零二四年(估計)	7.4%	15.6%

人民幣十億元



附註：二零一九年為最近期可得數字。

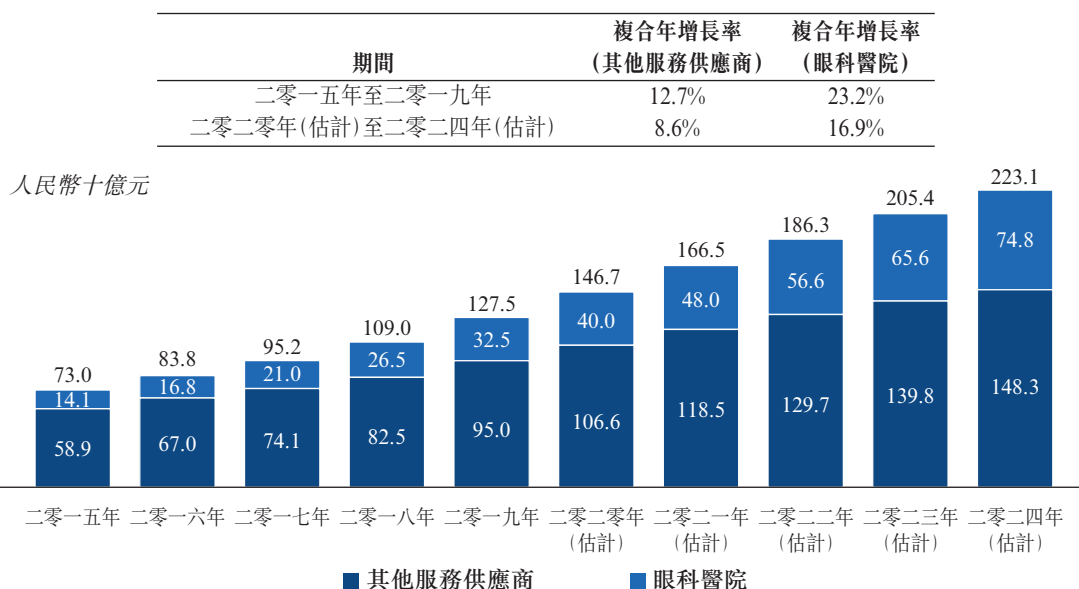
資料來源：中國國家衛生健康委員會、弗若斯特沙利文分析

### 按機構類型劃分的中國眼科醫療服務市場份額明細

另一方面，眼科醫療服務可按提供服務的機構分類。中國有兩種不同的醫療機構可提供眼科服務，即眼科醫院及其他服務供應商(包括一般醫院的眼科部門、眼科診所及其他)。眼科醫院的市場份額由二零一五年的人民幣141億元增至二零一九年的人民幣325億元，複合年增長率為23.2%。同期，其他服務供應商的市場份額由人民幣589億元增至人民幣950億元，複合年增長率為12.7%。估計眼科醫院的市場份額將於二零二四年達至人民幣748億元，於二零二零年至二零二四年期間的複合年增長率為16.9%，而其他服務供應商的市場份額將增至人民幣1,483億元，於二零二零年至二零二四年期間的複合年增長率為8.6%。

## 行業概覽

### 二零一五年至二零二四年(估計)按機構類型劃分的中國眼科醫療服務市場份額明細



附註：二零一九年為最近期可得數字。

資料來源：中國國家衛生健康委員會、弗若斯特沙利文分析

### 中國屈光不正及白內障醫療服務的市場規模

本集團主要為患有各種眼疾，包括屈光不正(如近視、遠視、散光、白內障及／或老花)及其他眼疾(如視網膜及黃斑部疾病、青光眼及弱視)的各年齡層病人提供眼科醫療服務，並擬(i)通過收購中國與眼科有關的醫療中心、診所或醫院的股權，以「清晰」品牌在中國市場擴展業務，或(ii)與合適的合作夥伴合作，在中國建立醫療中心，提供眼科醫療服務。

自二零一五年至二零一九年，中國屈光不正醫療服務的市場規模由人民幣159億元增長至人民幣319億元，複合年增長率為19.0%。預測自二零二零年至二零二四年將以14.4%的複合年增長率增長，於二零二四年達到人民幣647億元。

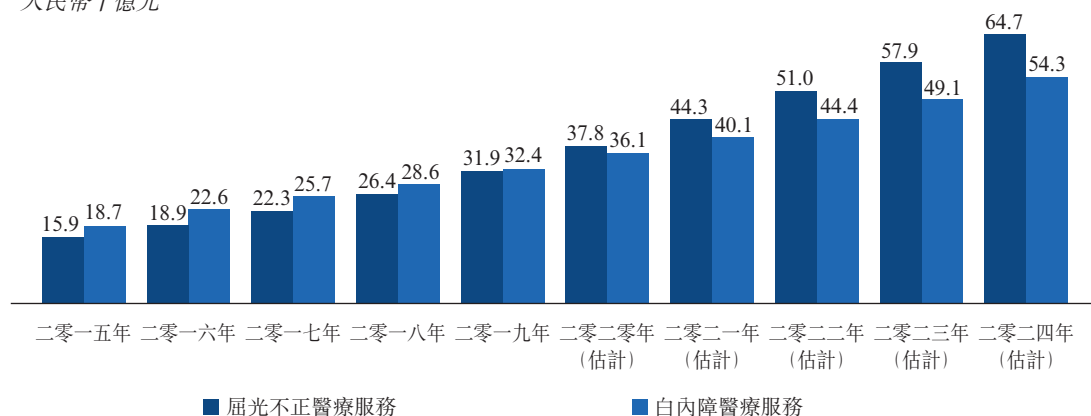
自二零一五年至二零一九年，中國白內障醫療服務的市場規模由人民幣187億元增加至人民幣324億元，期間的複合年增長率為14.7%，預期二零二零年至二零二四年的複合年增長率為10.7%。

## 行業概覽

### 二零一五年至二零二四年(估計)中國屈光不正及白內障醫療服務的市場規模

複合年增長率	屈光不正醫療服務	白內障醫療服務
二零一五年至二零一九年	19.0%	14.7%
二零二零年(估計)至二零二四年(估計)	14.4%	10.7%

人民幣十億元



附註：二零一九年為最近期可得數字。

資料來源：中國國家衛生健康委員會、弗若斯特沙利文分析

### 大灣區眼科醫療服務的市場分析

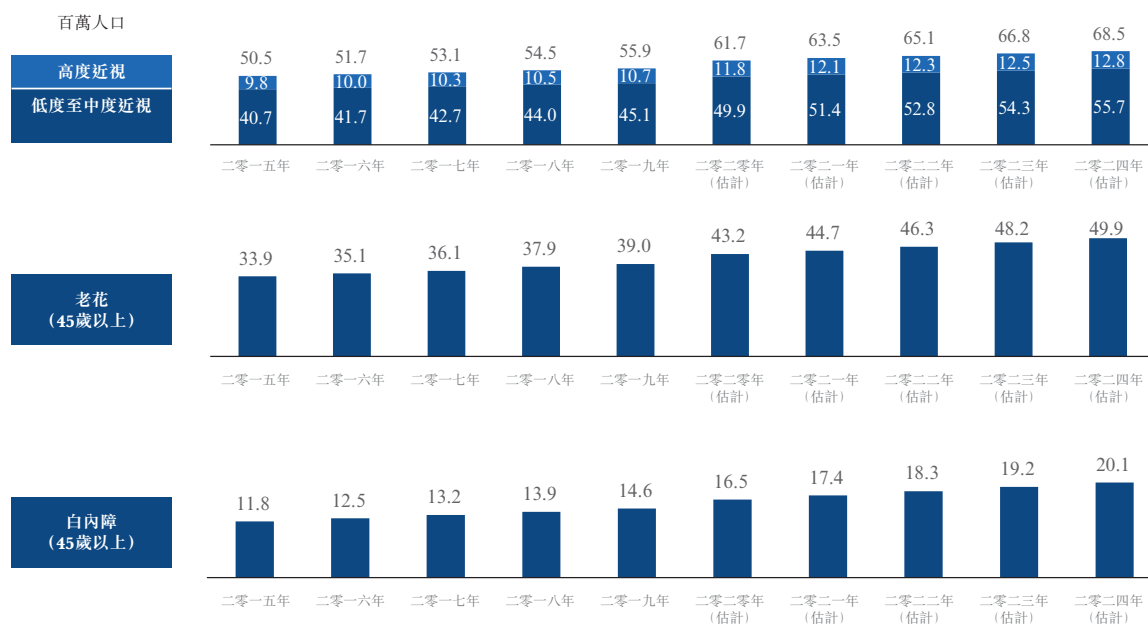
大灣區由兩個特別行政區(香港及澳門)及廣東省的9個市(廣州、深圳、珠海、佛山、惠州、東莞、中山、江門及肇慶)組成。



## 行業概覽

### 廣東省眼科疾病的發病率

下列圖表列出廣東於所示期間指定眼科疾病的發病率。



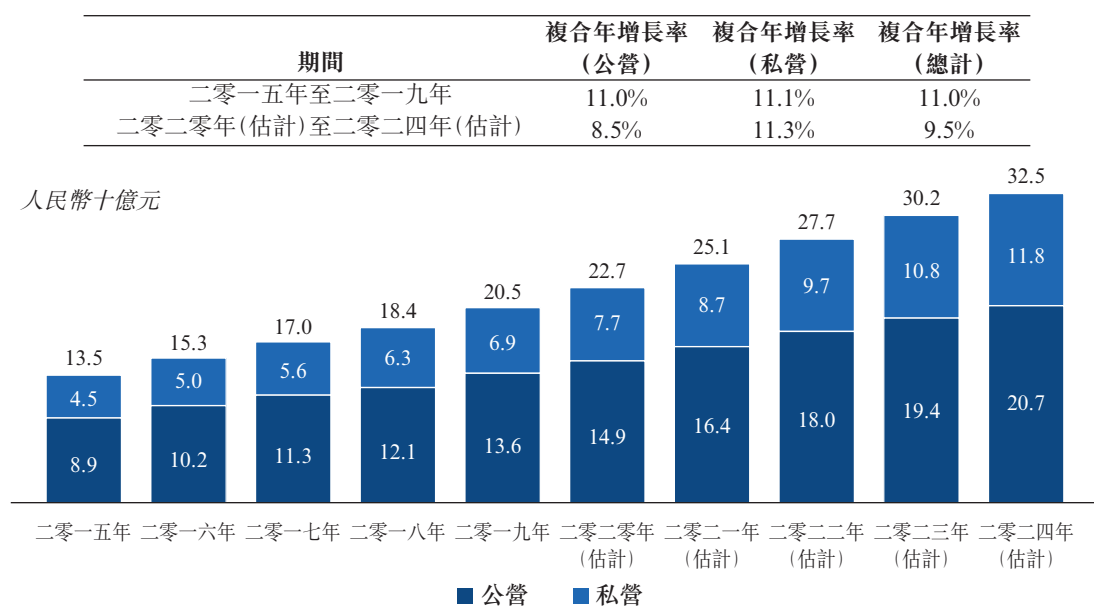
附註：二零一九年為最近期可得數字。

資料來源：中國國家衛生健康委員會、弗若斯特沙利文分析

## 行業概覽

大灣區的眼科醫療服務市場規模總值由二零一五年的人民幣135億元增至二零一九年的人民幣205億元，複合年增長率為11.0%。隨著眼科醫療服務需求不斷增長，預期市場規模將於二零二四年前達至人民幣325億元，二零二零年至二零二四年的複合年增長率為9.5%。公營界別佔市場規模總值的比重較大，而眼科醫療服務市場的私營界別增長速率較高。

二零一五年至二零二四年(估計)按公私營界別劃分的  
大灣區眼科醫療服務市場份額明細



附註：二零一九年為最近期可得數字。

資料來源：中國國家衛生健康委員會、弗若斯特沙利文分析

### 大灣區眼科醫療服務市場的競爭格局

大灣區下的中國地區(即不包括香港及澳門)的眼科醫療服務市場高度分散。根據弗若斯特沙利文分析，二零二零年大灣區下的中國地區約有超過5,000家眼科醫療機構，主要包括眼科醫院及診所，其中約有40家私營眼科醫院。該等私營眼科醫院分別主要位於廣州(9)、深圳(7)、佛山(6)、東莞(5)及中山(4)。

---

## 行業概覽

---

### 中國私營眼科醫療服務的市場驅動因素

#### 1. 人口老化及眼疾患病率增加導致需求增加

中國眼科疾病的患病率因多種因素(包括人口老化及電子產品日益普遍)而逐漸上升。病人人數不斷增加，增加了對眼科醫療服務的需求。私營眼科護理供應商在服務組合、管理團隊及業務模式方面具有優勢，有助彼等擴大市場份額。

#### 2. 技術刺激需求：創新與進步

本世紀眼科手術的技術進步，改善眼疾病人的生活質素，並為彼等提供更多治療選擇。例如，就白內障治療而言，PHACO技術目前為臨床手術的主流，病人可選擇不同價格的各種人工晶體。此外，與先前的手術相比，SMILE具有精準切割、可測量結果及非常安全的優勢。

#### 3. 負擔能力提高：生活水平改善

中國居民的生活水平不斷改善，人均可支配收入由二零一六年的人民幣33,616元增至二零二零年的人民幣43,834元。隨著生活水平改善，居民的健康意識及對眼部健康的要求亦將提高，從而推動中國及大灣區私營眼科護理服務市場的增長。

#### 4. 利好的政府政策

在新一輪醫療改革中，政府大力支持白內障等若干主要眼科疾病的醫療服務發展。衛生和計劃生育委員會已制定一系列優惠政策，以幫助白內障病人通過手術恢復視力。例如，醫療保險承保更多眼科疾病，並鼓勵醫院建立更完善的眼科基礎設施，令眼科護理更實惠，廣大人群亦更易享用。私營眼科護理供應商將受惠於政府的支持政策。

### 中國私營眼科醫療服務市場的入場門檻

#### 1. 合資格醫務人員不足

在中國，設立私營眼科診所須至少有一名僱員持有醫生資格並擁有五年眼科經驗。醫生資格考試合格率每年約為20%至25%，故培養醫療專業人員時間漫長，使中國的眼科醫生資源仍然稀缺。此外，大量經驗豐富的眼科醫生傾向在公營醫院工作，因為彼等對診所團隊結構及私營醫療機構的營運有憂慮。因此，中國眼科專業人員的嚴重短缺及專業人員培訓過程漫長，導致私營眼科醫療服務市場的合資格眼科醫生不足。

---

## 行業概覽

---

### 2. 行業的資本密集性質

更完善的眼科護理服務非常依賴先進的眼科設備及專業人員。高科技設備不僅可以更快、更準確地進行眼科手術，亦有助於早期及更準確的診斷。新入場人士通常需要大量初始資本購買必要的醫療設備及醫療產品。由於在中國的病人傾向於前往有著名醫生的醫療機構進行治療，因此有必要為其聲譽聘請收費高昂的眼科醫生。然而，由於缺乏資金，中國許多眼科醫療服務在早期階段並無足夠的先進設備及專業人員。

### 3. 申請醫療牌照的複雜性

在中國，私營眼科醫療服務市場的法規不甚詳細，令醫療牌照的審批程序更為複雜。由於缺乏可供參考的標準，地方政府可能因地區保護主義而拒絕或延遲私營眼科機構的新申請。倘無政府資源作為認可，私營眼科機構難以申請醫療牌照。