

香港聯合交易所有限公司及證券及期貨事務監察委員會對本聆訊後資料集的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明概不就因本聆訊後資料集全部或任何部分內容而產生或依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## CLARITY MEDICAL GROUP HOLDING LIMITED 清晰醫療集團控股有限公司

(「本公司」)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 的聆訊後資料集

### 警 告

本聆訊後資料集乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)及證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)的要求而刊發，僅用作向香港公眾人士提供資料。

本聆訊後資料集為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出重大變動。閣下閱覽本文件，即表示閣下知悉、接納並向清晰醫療集團控股有限公司(「本公司」)、本公司的獨家保薦人、顧問或包銷團成員表示同意：

- (a) 本文件僅為向香港公眾人士提供有關本公司的資料，概無任何其他目的。投資者不應根據本文件所載資料作出任何投資決定；
- (b) 在聯交所網站登載本文件或其任何補充、修訂或更換附頁，並不會引致本公司、本公司的獨家保薦人、顧問或包銷團成員須於香港或任何其他司法管轄區進行發售活動的責任。本公司最終會否進行發售仍屬未知之數；
- (c) 本文件或其任何補充、修訂或更換附頁的內容未必會全部或部分轉載於最終正式上市文件；
- (d) 聆訊後資料集並非最終上市文件，本公司可能會不時根據《聯交所證券上市規則》作出更新或修訂；
- (e) 本文件並非向任何司法管轄區的公眾人士提呈出售任何證券的招股章程、發售通函、通知、通函、小冊子或廣告，亦非邀請公眾人士認購或購買任何證券的要約，且並非旨在邀請公眾人士認購或購買任何證券的要約；
- (f) 本文件不應被視為勸誘認購或購買任何證券，亦不擬構成該等勸誘；
- (g) 本公司或其任何聯屬人士、本公司的獨家保薦人、顧問或包銷團成員概無透過刊發本文件而於任何司法管轄區發售任何證券或徵求購買任何證券；
- (h) 本文件所述的證券並非供任何人士申請認購，即使提出申請亦不獲接納；
- (i) 本公司不曾亦不會根據1933年美國《證券法》(經修訂)或美國任何州證券法登記本文件所述的證券；
- (j) 由於本文件的派發或本文件所載任何資料的發佈可能受到法律限制，閣下同意自行了解並且遵守任何該等適用於閣下的限制；及
- (k) 本文件所涉及的上市申請並未獲批准，聯交所及證監會或會接納、發回或拒絕有關的公開發售及／或上市申請。

倘在適當時候向香港公眾人士提出要約或邀請，有意投資者務請僅依據於香港公司註冊處處長登記的本公司招股章程作出投資決定。該文件的文本將於發售期內向公眾人士派發。

## 重要提示

重要提示：倘閣下對本文件有任何疑問，應諮詢獨立專業意見。



Clarity  
Medical Group  
清晰醫療集團

## CLARITY MEDICAL GROUP HOLDING LIMITED

### 清晰醫療集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

#### [編纂]

- [編纂]數目：[編纂]股股份(包括[編纂]股新股份及[編纂]，視乎[編纂]行使與否而定)
- [編纂]數目：[編纂]股股份(包括[編纂]股新股份及[編纂]，可予調整及視乎[編纂]行使與否而定)
- [編纂]數目：[編纂]股股份(可予調整)
- 最高[編纂]：每股[編纂][編纂]港元，另加1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.005%聯交所交易費及0.00015%財務匯報局交易徵費(須於申請時以港元繳足及可予退還)
- 面值：每股股份0.01港元
- 股份代號：[編纂]

獨家保薦人、[編纂]、[編纂]及[編纂]



#### [編纂]

香港交易及結算有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本文件全部或部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本文件副本連同本文件附錄五「送呈公司註冊處處長文件及展示文件」所列的文件，已按照香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例第342C條的規定送呈香港公司註冊處處長登記。證券及期貨事務監察委員會與香港公司註冊處處長對本文件或上述任何其他文件的內容概不負責。

於投資股份前，請參閱「風險因素」中閣下應考慮若干風險的討論。[編纂]預期將由[編纂](為其本身及代表[編纂])與本公司(為我們本身及代表[編纂])於[編纂]日透過協議釐定。[編纂]日預期將為[編纂]或前後，及無論如何不遲於[編纂]。除另有公布外，[編纂]將不超過每股[編纂][編纂]港元，且現時預期將不少於每股[編纂][編纂]港元。倘出於任何理由，[編纂](為其本身及代表[編纂])與本公司(為我們本身及代表[編纂])未能於[編纂]或之前協定[編纂]，則[編纂]將不會進行並告失效。

[編纂]的申請人須於申請時繳付最高[編纂]每股[編纂][編纂]港元，連同1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.005%香港聯交所交易費及0.00015%財務匯報局交易徵費，倘最後釐定的[編纂]低於[編纂]港元，則可予退還。

[編纂](代表[編纂]) (倘被視為適當及經本公司(為其本身及代表[編纂])同意下)可於截止遞交[編纂]申請當日早上或之前隨時調低[編纂]項下[編纂]的[編纂]數目及/或本文件所述的指示性[編纂]([編纂]港元至[編纂]港元)。在此情況下，調低[編纂]數目及/或指示性[編纂]的通告將於香港聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.claritymedic.com](http://www.claritymedic.com) 刊登。進一步詳情載列於[編纂]的架構及「如何申請[編纂]」。

倘[編纂]上午八時正前出現若干情況，則[編纂](為其本身及代表[編纂])有權終止[編纂]根據[編纂]認購或促使申請認購[編纂]之責任。該等情況已載列於[編纂]。務請閣下參閱該節以了解進一步詳情。

[編纂]並未亦將不會根據美國證券法或美國任何州證券法登記，且不得在美國境內提呈發售、出售、質押或轉讓，惟根據美國證券法及美國適用的證券法獲豁免登記規定或不受有關登記規定所限的交易則另作別論。於美國境外提呈或出售[編纂]須根據美國證券法S規例及該等提呈及出售發生的各司法權區適用的法律。

#### 重要通知

我們已就[編纂]採用全電子化申請程序。我們將不會就[編纂]向公眾人士提供本文件的印刷本或任何[編纂]的印刷本。

本文件已刊載於聯交所網站([編纂])及本公司網站([www.claritymedic.com](http://www.claritymedic.com))。倘閣下需要本文件的印刷本，閣下可從上述網址下載並打印。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件資料時，必須一併閱讀本文件封面「警告」一節。

---

## 重要提示

---

[編纂]

---

## 預期時間表<sup>(1)</sup>

---

[編纂]

---

## 預期時間表<sup>(1)</sup>

---

[編纂]

---

## 預期時間表<sup>(1)</sup>

---

[編纂]

---

## 預期時間表<sup>(1)</sup>

---

[編纂]

## 目 錄

本公司僅就[編纂]及[編纂]而刊發本文件，其並不構成根據[編纂]按本文件提呈發售的[編纂]以外之任何證券的出售要約或購買要約招攬。在任何其他司法權區或於任何其他情況，本文件或不能用作且其亦不構成要約或邀請。概無採取任何行動以獲准於香港以外任何司法權區[編纂][編纂]，且概無採取任何行動以獲准於香港以外任何司法權區分派本文件。於其他司法權區分派本文件及[編纂]以及銷售[編纂]均受限制，且除非根據該司法權區之適用證券法律獲許可、向相關證券監管機構進行登記或獲其授權或就此獲得豁免外，其未必可進行。

閣下應僅倚賴本文件所載的資料以作出投資決定。我們並無授權任何人士向閣下提供與本文件所載者不符之資料。閣下不應將並非本文件的任何資料或聲明視為已獲我們、[編纂]、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、任何彼等各自的董事或參與[編纂]的任何其他人士或各方的授權而加以倚賴。我們網站([www.claritymedic.com](http://www.claritymedic.com))所載的資料並不構成本文件的一部分。

	頁次
預期時間表 .....	ii
目錄 .....	vi
概要 .....	1
釋義 .....	28
技術詞彙表 .....	41
前瞻性陳述 .....	44
風險因素 .....	46
有關本文件及[編纂]的資料 .....	72
董事及參與[編纂]的各方 .....	76
公司資料 .....	81
行業概覽 .....	83
歷史、重組及公司架構 .....	111



---

## 目 錄

---

	頁次
業務 .....	137
監管概覽 .....	218
董事及高級管理層 .....	240
主要股東 .....	257
與控股股東的關係 .....	259
股本 .....	262
財務資料 .....	265
未來計劃及[編纂] .....	314
[編纂] .....	322
[編纂]的架構 .....	330
如何申請[編纂] .....	342
附錄	
附錄一 — 會計師報告 .....	I-1
附錄二 — [編纂]財務資料 .....	II-1
附錄三 — 本公司組織章程及開曼群島公司法概要 .....	III-1
附錄四 — 法定及一般資料 .....	IV-1
附錄五 — 送呈公司註冊處處長文件及展示文件 .....	V-1

## 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	百分比
<b>屈光治療</b>	<b>154,754</b>	<b>74.9</b>	<b>166,801</b>	<b>76.4</b>	<b>161,668</b>	<b>72.7</b>	<b>48,475</b>	<b>74.1</b>	<b>49,676</b>	<b>63.4</b>
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
<b>其他眼部問題治療</b>	<b>36,283</b>	<b>17.6</b>	<b>36,841</b>	<b>16.9</b>	<b>44,751</b>	<b>20.1</b>	<b>12,261</b>	<b>18.7</b>	<b>22,097</b>	<b>28.1</b>
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
<b>診症及檢查服務</b>	<b>9,244</b>	<b>4.5</b>	<b>8,510</b>	<b>3.9</b>	<b>9,100</b>	<b>4.1</b>	<b>2,688</b>	<b>4.1</b>	<b>3,803</b>	<b>4.9</b>
<b>銷售處方藥物及其他</b>	<b>6,320</b>	<b>3.0</b>	<b>6,224</b>	<b>2.8</b>	<b>6,862</b>	<b>3.1</b>	<b>2,024</b>	<b>3.1</b>	<b>2,822</b>	<b>3.6</b>
<b>收益</b>	<b>206,601</b>	<b>100.0</b>	<b>218,376</b>	<b>100.0</b>	<b>222,381</b>	<b>100.0</b>	<b>65,448</b>	<b>100.0</b>	<b>78,398</b>	<b>100.0</b>

## 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	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>總收益</b>	<b>206,601</b>	<b>100.0</b>	<b>218,376</b>	<b>100.0</b>	<b>222,381</b>	<b>100.0</b>	<b>65,448</b>	<b>100.0</b>	<b>78,398</b>	<b>100.0</b>

## 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 <sup>(1)</sup>	9,946	4.8	1	0.0	—	—	—	—	—	—
其他醫生 <sup>(2)</sup>	<b>128,134</b>	<b>62.0</b>	<b>156,939</b>	<b>71.8</b>	<b>160,264</b>	<b>72.1</b>	<b>48,567</b>	<b>74.2</b>	<b>55,123</b>	<b>70.3</b>
醫生A <sup>(3)</sup>	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 <sup>(4)</sup>	—	—	—	—	—	—	—	—	920	1.2
其他 <sup>(5)</sup>	486	0.2	90	0.1	149	0.1	136	0.2	—	—
總計	<b>206,601</b>	<b>100.0</b>	<b>218,376</b>	<b>100.0</b>	<b>222,381</b>	<b>100.0</b>	<b>65,448</b>	<b>100.0</b>	<b>78,398</b>	<b>100.0</b>

---

## 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 <sup>(附註1)</sup> (單位：分鐘)	778,501	811,852	823,949	247,026	286,041
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 <sup>(附註2)</sup> (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 <sup>(附註1)</sup>	4,228	28.2	5,961	37.7	6,713	43.8	4,245	62.5	4,978	63.3
— 新病人 <sup>(附註2)</sup>	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	<b>42,710</b>	<b>100.0</b>	<b>46,019</b>	<b>100.0</b>	<b>46,602</b>	<b>100.0</b>	<b>14,145</b>	<b>100.0</b>	<b>16,176</b>	<b>100.0</b>

#### 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	<b>5,034</b>	<b>100.0</b>	<b>5,538</b>	<b>100.0</b>	<b>5,465</b>	<b>100.0</b>	<b>1,571</b>	<b>100.0</b>	<b>1,599</b>	<b>100.0</b>

### 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：

	<b>定價</b> 港元
<b>診症及檢查服務</b>	
診症服務 <sup>(1)</sup>	700至2,500
檢查服務 <sup>(1)</sup>	300至8,000
<b>屈光治療服務</b>	
SMILE手術 <sup>(2)</sup>	22,800至27,800
LASIK手術 <sup>(2)</sup>	19,800
多焦距人工晶體置換術 <sup>(3)</sup>	28,000至47,000
植入式隱形眼鏡植入術 <sup>(2)</sup>	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
<b>屈光治療服務</b>					
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>
<b>其他眼部問題治療</b>					
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)
<b>經營溢利</b>	<b>40,688</b>	<b>34,281</b>	<b>44,719</b>	<b>10,668</b>	<b>7,546</b>
融資成本	(1,236)	(1,115)	(903)	(372)	(181)
<b>除所得稅前溢利</b>	<b>39,452</b>	<b>33,166</b>	<b>43,816</b>	<b>10,296</b>	<b>7,365</b>
所得稅開支	(9,413)	(6,779)	(8,047)	(1,749)	(2,216)
<b>本公司擁有人應佔年／期內溢利及全面收益總額</b>	<b>30,039</b>	<b>26,387</b>	<b>35,769</b>	<b>8,547</b>	<b>5,149</b>

### 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 <sup>(1)</sup>	[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
<b>非流動資產</b>	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
<b>流動資產</b>	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
<b>流動負債</b>	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
<b>非流動負債</b>	3,537	11,216	5,109	4,843
租賃負債	1,452	9,167	3,397	3,530
<b>流動資產淨值</b>	5,348	78,201	47,829	55,003
<b>負債總額</b>	42,221	46,611	36,656	35,780
<b>權益總額</b>	38,552	122,725	80,494	85,643
<b>權益及負債總額</b>	80,773	169,336	117,150	121,423
<b>資產淨值</b>	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(%) <sup>(1)</sup>	14.5	12.1	16.1	6.6
權益回報率(%) <sup>(2)</sup>	77.9	21.5	44.4	不適用
總資產回報率(%) <sup>(3)</sup>	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(%) <sup>(4)</sup>	41.1	24.5	14.9	13.5
流動比率(%) <sup>(5)</sup>	113.8	320.9	251.6	277.8
速動比率(%) <sup>(6)</sup>	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 <sup>(1)</sup>	[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 <sup>(2)</sup>	[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。

## 釋 義

於本文件內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。

「二零一六年[編纂]前投資」	指	Clear Lead於二零一六年八月十五日完成對清晰醫療作出的[編纂]前投資，載於本文件「歷史、重組及公司架構 — [編纂]前投資」一節
「二零一八年[編纂]前投資」	指	藥明康德於二零一八年二月八日完成對清晰醫療作出的[編纂]前投資，載於本文件「歷史、重組及公司架構 — [編纂]前投資」一節
「二零一九年[編纂]前投資」	指	胡先生於二零一九年三月六日完成對清晰醫療作出的[編纂]前投資，載於本文件「歷史、重組及公司架構 — [編纂]前投資」一節
「3W Partners」	指	3W Partners Fund I L.P.；一家於二零一四年一月在開曼群島成立的獲豁免有限合夥公司，由3W Partners GP Limited作為其普通合夥人管理
「會計師報告」	指	本文件附錄一所載會計師報告
「組織章程細則」或「細則」	指	本公司於二零二二年一月二十六日採納並將於上市日期後生效的組織章程細則（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「意識信託」	指	由謝醫生（作為委託人及保護人）成立的酌情信託，而其酌情受益人包括謝醫生及其家庭成員
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	香港銀行開放辦理日常銀行業務的日子（星期六、星期日或香港公眾假期除外）
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「複合年增長率」	指	複合年增長率，評估於一段時間內價值增長率的計量方法

---

## 釋 義

---

[編纂]	指	[編纂]
「耀眼行動」	指	獲政府資助的計劃，旨在透過公私營協作模式提供更多白內障手術。根據此計劃，受邀病人可選擇接受由私營眼科醫生進行白內障手術，並獲定額資助
「開曼群島公司法」、 「開曼公司法」或 「公司法」	指	開曼群島公司法第22章(一九六一年第三號法例，經綜合及修訂)
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]

---

## 釋 義

---

[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
「中環醫療中心」	指	位於香港皇后大道中9號13樓的醫療中心
「中國」	指	中華人民共和國，就本文件而言，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「Clarity International」	指	Clarity Medical Group International Limited，一家於二零一九年二月二十一日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司及本集團的中介控股公司
「清晰醫療」	指	清晰醫療集團有限公司(連同其附屬公司(於重組前，包括尚方)，指「清晰集團」)，一家於二零一五年四月二十一日根據公司法在開曼群島註冊成立的有限公司，截至最後實際可行日期分別由Ultimate Bliss擁有42.89%、Clear Lead擁有30.22%、藥明康德擁有20.83%、劉醫生擁有2.96%、許醫生擁有2.77%及胡先生擁有0.33%的權益
「清晰股份」	指	清晰醫療[編纂]中每股面值0.01港元的股份
「Clear Lead」	指	Clear Lead Ventures Limited，一家在英屬處女群島註冊成立的有限公司，為於上市後持有本公司約[編纂]已發行股本的主要股東(假設[編纂]未獲行使，且不計及因[編纂]前購股權及購股權計劃項下的任何購股權獲行使後將予配發及發行的任何股份)，由3W Partners全資擁有
「緊密聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「專業守則」	指	醫務委員會的香港註冊醫生專業守則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「公司(清盤及雜項條文)條例」	指	香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)

---

## 釋 義

---

「本公司」	指	清晰醫療集團控股有限公司，一家於二零一九年二月十九日根據公司法在開曼群島註冊成立的有限公司
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，及除非文義另有所述，否則指Clear Lead、3W Partners、3W Partners GP Limited、Goh Lu Hong先生及Chan Hoi Hin William先生
「核心關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「企業管治守則」	指	上市規則附錄14所載的企業管治守則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「COVID-19」	指	2019冠狀病毒病
「董事」	指	本公司董事
「許醫生」	指	許用藍醫生，一名股東、註冊醫生及眼科專科醫生
「劉醫生」	指	劉芷欣醫生，一名股東、醫療服務主管、註冊醫生及眼科專科醫生
「謝醫生」	指	謝偉業醫生，本集團創辦人、主要股東、註冊醫生及眼科專科醫生
「易辦事」	指	在香港受廣泛使用的電子付款系統
「極端狀況」	指	極端狀況包括但不限於香港政府宣佈超強颱風後發生的公共交通服務嚴重中斷、廣泛地區水浸、嚴重山泥傾瀉或大規模停電
「弗若斯特沙利文」	指	弗若斯特沙利文有限公司，為專業獨立市場研究公司
「弗若斯特沙利文報告」	指	我們委託弗若斯特沙利文編製的報告，當中載有對我們營運所在行業的分析及其他相關經濟及統計數據
「國內生產總值」	指	國內生產總值
「GEM」	指	聯交所營運的GEM



---

## 釋 義

---

「普通科醫生名冊」	指	根據醫生註冊條例存置的註冊醫生名冊
[編纂]	指	[編纂]
「政府」	指	香港政府
「大灣區」	指	粵港澳大灣區
「大中華」	指	由中國、香港、澳門及台灣組成的地理區域
[編纂]	指	[編纂]
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司，或如文義另有所指，就本公司根據重組成為其現有附屬公司的控股公司前的期間，乃指其現有附屬公司
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
「香港財務報告準則」	指	香港會計師公會刊發的香港財務報告準則
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「港元」	分別指	港元及港仙，香港法定貨幣
[編纂]	指	[編纂]

---

## 釋 義

---

[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
「醫管局」	指	香港醫院管理局
「獨立第三方」	指	就董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，該等人士或公司以及彼等各自的最終實益擁有人均獨立於本公司及其關連人士
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]

---

## 釋 義

---

[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
「最後實際可行日期」	指	二零二二年一月二十二日，即就確定本文件所載若干資料而言的最後實際可行日期
「法律顧問」	指	蕭子謙先生，香港大律師
「上市」	指	股份於主板上市
「上市委員會」	指	聯交所上市委員會
[編纂]	指	[編纂]
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「Logmax」	指	Logmax Limited，一家於二零零七年一月十八日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，為清晰醫療的全資附屬公司
「主板」	指	聯交所主板
「管理協議」	指	由尚方與合夥公司於二零一五年四月一日訂立的管理協議(經日期為二零一五年七月八日及二零一九年四月三日的補充協議補充)，已於二零二零年五月終止，於本文件「歷史、重組及公司架構 — 歷史及發展 — 我們的業務營運」一節詳述
「診療所條例」	指	香港法例第343章診療所條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「醫療中心」	指	中環醫療中心及旺角醫療中心或其中任何一家醫療中心
「醫療中心管理系統」	指	管理日常營運的中央資訊科技系統
「醫務委員會」	指	根據醫生註冊條例成立的香港醫務委員會

---

## 釋 義

---

「醫生」	指	於醫療中心提供眼科服務的註冊醫生或其中任何一名醫生
「藥品」	指	香港法例第138章藥劑業及毒藥條例所詮釋的醫藥產品及藥物
「大綱」或 「組織章程大綱」	指	本公司於二零二二年一月二十六日有條件採納並將於[編纂]生效的組織章程大綱(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「旺角醫療中心」	指	位於香港九龍彌敦道664號惠豐中心7樓703-6室及9樓的醫療中心
「醫生註冊條例」	指	香港法例第161章醫生註冊條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「黃先生」	指	黃棣彰先生，本公司執行董事兼行政總裁
「胡先生」	指	胡定旭先生，非執行董事、董事會主席兼股東
「練女士」	指	練錦河女士，謝醫生的母親
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「約務更替協議」	指	將根據合夥公司與八名註冊醫生個人或其各自所服務公司間的相應僱傭協議／顧問協議項下的合夥公司權利及責任更替予尚方的八份約務更替契據，日期均為二零二零年五月一日
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]

---

## 釋 義

---

[編纂]	指	[編纂]
「合夥公司」	指	謝劉許醫務所，由謝醫生、劉醫生及許醫生於二零一五年四月一日合夥成立的醫務所，於二零二一年五月二日解散，詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構 — 歷史及發展 — 我們的業務營運」一節
「合夥契據」	指	劉醫生、許醫生與謝醫生就合夥公司訂立日期為二零一五年四月一日的合夥契據，於二零二零年五月終止
「初步偵訊委員會」	指	醫務委員會的初步偵訊委員會
「私營醫療機構」	指	私營醫療機構
「中國法律顧問」	指	海問律師事務所
「[編纂]前投資」	指	二零一六年[編纂]前投資、二零一八年[編纂]前投資、二零一九年[編纂]前投資及供股，有關詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構 — [編纂]前投資」一節
「[編纂]前購股權計劃」	指	本公司於二零一九年三月二十九日採納的購股權計劃（於二零二零年三月二日修訂），當中主要條款的概要載於本文件附錄四「法定及一般資料 — D.[編纂]前購股權計劃」一節
「[編纂]前購股權」	指	認購根據[編纂]前購股權計劃授出的股份的購股權
「前身公司條例」	指	香港法例第32章公司條例，於二零一四年三月三日生效（經不時修訂）
[編纂]	指	[編纂]

---

## 釋 義

---

[編纂]	指	[編纂]
「Prime Sage」	指	Prime Sage International Limited，一家於二零一八年三月十三日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由意識信託旗下的TMF (Cayman) Ltd.全資擁有
「私營醫院」	指	位於香港的私營醫院或其中任何一家醫院，該等醫院向我們的醫生提供進行若干眼科手術的手術室
[編纂]	指	[編纂]
「註冊醫生」	指	根據醫生註冊條例的條文註冊的醫生
「S規例」	指	美國證券法S規例
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「重組」	指	本集團為籌備上市而進行的公司重組，有關詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構 — 重組」一節
「供股」	指	本公司進行的供股，已於二零二零年二月二十五日完成，載於本文件「歷史、重組及公司架構 — [編纂]前投資」一節
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「尚方」	指	尚方有限公司，一家於二零零五年八月三十一日在香港註冊成立的有限公司，並為本公司透過Clarity International間接全資擁有的附屬公司
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)

---

## 釋 義

---

「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01港元的普通股
「購股權計劃」	指	本公司於二零二二年一月二十六日有條件採納的購股權計劃，當中主要條款的概要載於本文件附錄四「法定及一般資料 — E.購股權計劃」一節
「股東」	指	股份持有人
「獨家保薦人」	指	中國光大融資有限公司，根據證券及期貨條例獲准從事第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的持牌法團
「專科醫生」	指	名列專科醫生名冊的註冊醫生
「專科醫生名冊」	指	根據醫生註冊條例存置的專科醫生名冊
「特定承諾書」	指	尚方、劉醫生及許醫生於二零二二年一月二十六日訂立的承諾契據，詳情載於本文件「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
「平方呎」	指	平方呎
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
「聯交所」或 「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義

---

## 釋 義

---

「手術中心」	指	中環醫療中心及旺角醫療中心內的手術中心或其中任何一家手術中心
「收購守則」	指	公司收購、合併及股份回購守則
「終止協議」	指	由尚方與合夥公司於二零二零年五月一日訂立有關管理協議的終止協議，進一步詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構 — 歷史及發展 — 我們的業務營運」一節
「往績記錄期間」	指	本公司截至二零二一年三月三十一日止三個財政年度及截至二零二一年七月三十一日止四個月
「Ultimate Bliss」	指	Ultimate Bliss Limited，一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司，於[編纂]後持有本公司約[編纂]已發行[編纂]（假設[編纂]未獲行使，且不計及因[編纂]前購股權及購股權計劃項下的任何購股權獲行使後將予配發及發行的任何股份），由Prime Sage全資擁有
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美元，美國法定貨幣
「美國[編纂]」	指	一九三三年美國[編纂]（經不時修訂、補充或以其他方式修改）及據此發佈的規則及規例
「藥明康德」	指	藥明康德（香港）有限公司，一家於香港註冊成立的有限公司，為於上市後持有本公司約[編纂]已發行股本的主要股東（假設[編纂]未獲行使，且不計及因[編纂]前購股權及購股權計劃項下的任何購股權獲行使後將予配發及發行的任何股份），且由藥明康德母公司全資擁有



---

## 釋 義

---

「藥明康德母公司」 指 無錫藥明康德新藥開發股份有限公司，一家於中國成立的股份有限公司，其A股於上海證券交易所上市(股份代號：603259)，而其H股則於聯交所主板上市(股份代號：2359)

「%」 指 百分比

中文或其他語言的實體及公司名稱以「\*」標示其英文譯名，而英文公司名稱亦以「\*」標示其中文譯名，僅供識別。倘實體或企業的中文名稱與其英文翻譯存有任何歧異，概以中文名稱為準。

本文件所載的若干金額及百分比數字已作出四捨五入的調整。因此，若干表格內所示的總計數字未必為其先前數字的算術總和。

## 技術詞彙表

本技術詞彙載有本文件所用與本集團及業務有關的若干詞彙的解釋。該等詞彙及其涵義與該等詞彙的標準行業涵義或用法未必一致。

「弱視」	指 惰性眼；視力受損但眼睛或視覺神經並無可辨識的損傷
「散光」	指 一種眼睛的異常狀況，由於角膜及晶體各個經絡的弧度不同而令光線無法清晰聚焦於視網膜的某點上，以致視力模糊
「白內障」	指 一種退化性眼疾，由於晶體失去透明度，導致瞳孔後出現乳白色不透明物，阻礙光線通向視網膜
「霰粒腫」	指 瞼板腺堵塞發炎導致的眼瞼囊腫
「角膜」	指 覆蓋虹膜及瞳孔的透明凸狀組織
「角膜基質」	指 角膜基質乃纖維狀、堅韌及完全透明的膠原纖維，彼此交織組成的角膜內層
「飛秒激光」	指 持續時間在數飛秒至數百飛秒之間的激光脈衝（一飛秒相等於10 <sup>-15</sup> 秒）
「青光眼」	指 一組特徵為眼壓過高、視神經盤受損、眼球硬化及部分以至完全喪失視力的眼疾
「遠視」	指 遠視；患有遠視的人士無法對焦近處的物件
「植入式隱形眼鏡」	指 植入式隱形眼鏡，主要由膠原聚合物材料製成，透過將其放置於天然晶體前，以矯正近視、遠視及散光。植入式隱形眼鏡為LASIK的另一治療選擇，尤其適合深近視或角膜偏薄的客戶
「人工晶體」	指 植入式人工晶體，主要由壓克力製成，用以取代白內障病人的天然晶體。其可被進一步分類為高端人工晶體及標準人工晶體
「LASIK」或「LASIK手術」	指 準分子激光原位角膜磨鑲術，是一項利用切割工具及激光，並透過修改角膜弧度，以矯正中等至深度近視、遠視及散光的手術
「黃斑部」	指 視網膜上負責中央視力的3至5毫米區域

---

## 技術詞彙表

---

「黃斑部退化」	指	黃斑部逐漸退化導致中央視力出現不可逆轉的損傷，惟周邊的視力得以保留
「近視」	指	近視；患有近視的人士望向遠處物件會出現模糊或不清晰，惟近處物件則不受影響
「眼科」	指	處理眼部解剖學、生理學及疾病的醫學分支
「玻璃體切除術」	指	玻璃體切除術為移除眼睛內部的玻璃體或凝膠狀物質的顯微手術
「高端人工晶體」	指	多焦距及／或多功能的人工晶體
「老花」	指	由於晶體彈性下降以致喪失對近處物件聚焦能力的視力狀況，乃被視為其中一種正常的老化現象
「翼狀胬肉」	指	結膜上形成的良性或非癌症增生，可能伸延至覆蓋角膜。此可能與暴露於紫外光(例如陽光)、低濕度及塵埃有關
「屈光不正」	指	眼睛光焦點不正，多數乃由於視力下降所致，並指近視、遠視、散光及老花
「屈光治療」	指	以改變角膜形狀及屈光角度從而矯正屈光不正，或透過各類植入物改變眼內屈光的屈光治療
「視網膜」	指	眼球內後房的多層感光膜，含有視桿及視錐細胞並由視覺神經連接至腦部
「視網膜脫落」	指	眼睛後視網膜內層色素上皮剝離，原因通常是視網膜出現破口或裂縫所致
「視網膜疾病」	指	視網膜為眼球後方的光感組織薄膜，而此重要部分(將光轉化為神經脈衝)失調可能導致視力嚴重受損。視網膜退化(包括出現破口及裂縫)、視網膜脫落、視網膜血管阻塞、老年黃斑部退化及黃斑裂孔乃常見的視網膜疾病形式

---

## 技術詞彙表

---

「SMILE手術」	指	全飛秒激光小切口透鏡切除術 (ReLEx®SMILE)，手術過程涉及於角膜內刻割折射微透鏡，並透過2至4毫米的小切口將其移除。此為較LASIK更為先進的技術，原因為其於角膜內形成微透鏡，而並無損害角膜表面
「斜視」	指	由於雙眼肌肉協調不良，加上喪失立體視覺及無法同時集中於單一點上，以致眼睛定位或移動不平行
「標準人工晶體」	指	單焦距人工晶體
「眼壓測量法」	指	透過確定於角膜造成輕微壓痕所需力度以測量眼壓的方法
「玻璃體疾病」	指	晶體與視網膜之間的眼睛後部，填滿透明果凍狀液體，以協助維持眼球形狀。玻璃體結構變動可導致玻璃體液化或脫落，以及玻璃體視網膜疾病，如黃斑前膜、黃斑裂孔及偶發性玻璃體視網膜出血

---

## 前 瞻 性 陳 述

---

本文件載有關於我們及附屬公司的前瞻性陳述及資料，該等陳述及資料乃基於管理層的信念、管理層所作假設及現時掌握的資料而作出。該等前瞻性陳述的本質受限於重大風險及不確定因素。該等前瞻性陳述包括(但不限於)有關：

- 我們的營運及業務前景，包括我們現時及新業務發展計劃；
- 我們營運所在的行業及市場的未來發展、趨勢及狀況；
- 我們的策略、計劃、目的及目標以及我們實行該等策略、計劃、目的及目標的能力；
- 我們未來的負債水平及資本需求；
- 香港的整體經濟、政治及業務狀況；
- 我們營運所在的行業及市場的監管及經營狀況變動，包括眼科專業在香港的未來競爭環境及政府對醫療專業的政策；
- 我們追隨與醫藥或眼科服務行業所用技術相關的技術突破的能力；
- 我們控制或降低成本的能力；
- 我們提供具競爭力服務以迎合多元化及瞬息萬變的市場趨勢及消費者偏好的能力，包括健康意識的水平及香港人口的一般健康狀況；
- 我們與病人、供應商、承包商及交付服務供應商保持穩固關係的能力；
- 我們提升訂單履行設施運作的能力；
- 我們聘用及挽留合資格及專業人員及管理人員為業務及未來發展效力的能力；
- 我們的營運及資本開支計劃；
- 我們的股息政策；
- 我們競爭對手的行動及發展；
- 資本市場的發展；及
- 本文件「業務」及「財務資料」各節有關定價、數量、營運、利潤率、整體市場趨勢、風險管理、利率及匯率的若干陳述。

---

## 前 瞻 性 陳 述

---

「旨在」、「預計」、「相信」、「能夠」、「預期」、「今後」、「有意」、「或會」、「必須」、「計劃」、「預料」、「尋求」、「應該」、「將會」、「可能」等字眼及此類詞彙的否定表達以及其他類似詞彙如與我們或管理層有關，乃旨在識別前瞻性陳述。該等陳述反映管理層現時對未來事件、營運、流動資金及資金來源的看法，其中若干觀點可能不會實現或可能會改變。該等陳述受若干風險、不確定因素及假設的影響，包括本文件中「風險因素」一節所討論的事項。倘該等風險或不確定因素的其中一項或多項實現，或證實有關假設並不正確，則我們的財政狀況及經營的實際業績或會受到重大不利影響，並可能與我們於本文所預計、相信或預期的描述及由歷史歸納的結果有重大差異。故此，該等陳述並不是將來表現的保證，且閣下不應過度依賴該等前瞻性資料。閣下應審慎考慮，依賴任何前瞻性陳述涉及已知及未知風險和不確定因素。此外，載入前瞻性陳述不應視為我們對我們的計劃及目標將可達成或實現的聲明。

在適用法律、規則及法規的規限下，我們概無任何責任亦無意基於新資料、未來事件或其他事宜更新或另行修訂本文件內的前瞻性陳述。鑒於上述風險、不確定因素或假設，本文件內討論的前瞻性事件及情況未必按我們所預期的方式發生，或者根本不會發生。因此，閣下不應過份依賴任何前瞻性陳述。本警告聲明適用於本文件所載所有前瞻性陳述。

於本文件，我們或董事所作出的意向陳述或其提述乃截至本文件日期作出。任何該等資料可能因未來發展而改變。

## 風險因素

閣下在投資[編纂]前，應審慎考慮本文件所載一切資料，包括下文所述的風險及不確定因素。閣下應尤其注意，我們受規管的法律及監管環境在若干方面可能有別於其他國家。任何該等風險可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。股份的交易價格亦可能因任何該等風險而大幅下跌，閣下可能會損失全部或部分投資。我們目前不知悉或並未於下文陳述或表示，或我們目前視為不重大的其他風險及不確定因素可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### 與我們業務有關的風險

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。

我們業務的成功取決於醫生、高級管理團隊及主要前線員工的竭力服務及持續貢獻。董事及高級管理層於眼科服務行業擁有深入的專業知識，彼等於管理日常營運及實施業務計劃中扮演重要的角色。

截至最後實際可行日期，本集團有11名經驗豐富的執業醫生。我們倚賴醫生產生收益，且我們日後的業務增長將繼續取決於醫生的參與程度。尤其時，我們其中一名醫生(醫生B)於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產生收益分別約47.9百萬港元、57.4百萬港元、77.3百萬港元及30.6百萬港元，佔我們同期收益的23.2%、26.3%、34.8%及39.0%。我們亦倚賴主要高級管理團隊成員，包括執行董事兼行政總裁黃先生，以及高級管理成員劉醫生及許醫生，使我們的業務成功營運。劉醫生為本集團的醫療服務主管，擁有逾18年的醫療執業經驗，負責監督本集團的企業及臨床管治、品質保證及人力資源管理及人手分配。許醫生擁有逾18年的醫療執業經驗，負責進行本集團的最新研究及醫療發展及國際聯繫。劉醫生及許醫生於往績記錄期間一直為本集團效力。黃先生於二零一六年十一月加入本集團，擁有逾17年銀行及金融行業經驗。黃先生已參與本集團的策略規劃、業務營運及建立品牌，其專業知識有利於提升我們整體的企業管理。主要高級管理團隊成員的詳情載於本文件「董事及高級管理層」一節。此外，我們亦極為倚賴主要前線員工，包括醫生、視光師及註冊護士向病人提供眼科服務。彼等須取得相關的年度執業證書，方可於香港提供服務。

---

## 風險因素

---

我們無法向閣下保證，我們的任何主要高級管理團隊成員或主要前線員工，尤其是我們的醫生(包括劉醫生、許醫生及醫生B)將繼續提供服務。倘醫生B離開本集團，而我們其他醫生未能有效地處理醫生B所擅長的專科治療及／或手術，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，我們可能無法吸引需要進行該等治療及／或手術的病人。此外，我們的其他醫生由於欠缺經驗或技術，未必能處理該等較為複雜且收費較高的治療及／或手術，因此所產生的本集團收益及純利水平或未必能與醫生B過往在本集團任職時產生的收益相提並論。作說明之用，根據本集團於往績記錄期間的純利率，醫生B產生的純利分別約為7.0百萬港元、6.9百萬港元、12.4百萬港元及2.0百萬港元，佔本集團相應年度／期間純利的約23.1%、26.3%、34.8%及39.2%。在此等情況下，我們的營運及財務狀況可能會受到不利影響。

倘任何主要高級管理層團隊成員或醫生未能或不願意繼續提供服務或加入我們的競爭對手，我們可能無法覓得擁有類似知識或經驗的適當合資格人士替代，而我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。尤其是，倘劉醫生、許醫生及醫生B個別或共同地出現(其中包括)對彼等提供服務及貢獻本集團收益的能力造成負面影響的情況，我們可能難以在短期內於香港物色到願意按劉醫生及許醫生現時水平(即固定月薪200,000港元，向其他醫生提供的薪酬則載於界定溢利分享安排(定義見「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」一節))受薪的註冊醫生，作為彼等的替代者，進而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成相對重大的不利影響。此外，倘我們未能吸引及挽留更多擁有合適經驗或資歷的前線員工加入本集團，我們的業務營運亦可能受到重大不利影響。

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(視乎醫生的選擇而定)，以提供醫療服務。截至最後實際可行日期，我們分別與服務公司及醫生訂立十份顧問協議及一份僱傭協議。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，從法律角度看，倘服務協議為與醫生的服務公司而非與醫生個人訂立，本集團獲提供的保護水平或會有所不同，因為本集團將僅向服務公司而非向醫生個人追討。倘我們通過服務公司聘請的醫生於提供醫療服務過程中損害了我們的聲譽或使我們招致其他損失，我們可能無法直接向該醫生申索，而倘該服務公司並無充足財務資源支付申索款項，本集團的獲保障水平可能降低。



---

## 風險因素

---

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。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。

「清晰」為廣受病人認可的品牌，本集團於眼科服務行業的聲譽超卓，有口皆碑。我們的品牌通過為病人提供高質素眼科服務而廣為人知。倘我們無法持續保持高水平的病人滿意度，我們的聲譽及品牌認知度可能會受到重大不利影響，因此，我們的業務、財務狀況、經營業績及業務前景可能會受到不利影響。

我們致力為病人提供最佳的眼科服務。然而，我們的服務存在醫療風險，尤其是若干與眼科治療有關的固有風險，我們無法保證治療效果能完全符合病人的預期。我們服務的治療效果可能取決於多項因素(前線團隊的表現除外)，如病人的健康狀況、彼等對手術前及手術後指引的遵守情況及對藥物的異常反應，而不理想的治療效果可能於病人入院、治療及跟進過程中的任何階段出現。我們無法保證藥品的質量，因為該等藥品並非由我們製造，我們亦無法保證我們或我們的任何醫生日後不會接到就任何醫療事故、醫療疏忽或不當行為的申索。此外，我們亦面臨醫療失誤、疏忽或不當行為的風險，以及聲稱我們提供的眼科服務存在缺陷而提出的申索，該等風險可能無法避免。

當出現併發症或不理想的效果，病人可能會透過媒體(如互聯網或報紙)發表負面意見，或向本集團或監管或專業機構(如香港消費者委員會或醫務委員會)遞交正式投訴。倘相關醫生受到就任何醫療事故、醫療疏忽或不當行為的投訴或接受專業調查，彼可能需分配大量的時間及資源以應對該等費用高昂的糾紛。此外，本集團亦可能需調撥大量資源及產生額外開支，以處理該等投訴。倘相關醫生被發現違反規例或規則，相關醫生可能遭到紀律處分，而相關醫生的資格或牌照可能被暫時吊銷或撤銷。倘我們未能及時物色到替代人選，這可能會對我們的業務造成干擾，並對我們的財務狀況造成不利影響。倘任何投訴導致本集團遭到紀律處分或面臨法律訴訟，我們亦可能須支付金錢賠償或損害賠償。雖然我們已投保以作保障，但我們無法向閣下保證該等投保範圍於香港為足夠。

---

## 風險因素

---

於往績記錄期間，本集團共收到20宗投訴，主要涉及(i)我們前線員工的服務；(ii)我們服務的收費；及(iii)所進行手術的質素。本集團已根據處理投訴的標準程序處理該等投訴，截至最後實際可行日期，我們已向提出該等投訴的相關病人支付總計約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)及提供約2,300港元的退款。於往績記錄期間收到的投訴當中，許醫生曾佔一宗投訴，已由醫務委員會處理。該投訴由一名病人於二零二零年三月向醫務委員會提出，指控許醫生於二零一八年七月進行的SMILE手術缺乏適當的術前建議，以及於二零一九年一月未能妥善處理該病人的眼科狀況。該投訴隨後於二零二一年六月被醫務委員會駁回。

於往績記錄期間，我們的醫生與本集團亦捲入法律訴訟。劉醫生及本集團於二零一六年十一月亦面臨法律訴訟，該訴訟涉及病人聲稱於劉醫生進行植入式隱形眼鏡植入術後遭受併發症。於二零一九年十二月十九日，香港高等法院發出同意令，病人與劉醫生及尚方協定，劉醫生及尚方將在不承認責任的基礎上向病人支付3,800,000港元的和解金額，以全面及最終解決病人的所有索償。該和解金額已由劉醫生於Medical Protection Society Limited投購的專業彌償保險悉數支付。倘公眾知悉上述向本集團或醫務委員會提出的投訴(不論其實際情況或結果)，我們的聲譽及我們服務的需求亦可能受到不利影響。

有關我們的投訴及法律訴訟詳情，請參閱本文件「業務 — 法律訴訟與投訴」一節。與醫生有關的負面報導及該等申索或行動可能對我們的日常業務營運及聲譽造成重大影響。我們無法向閣下保證我們或任何醫生日後將不會面臨與我們服務有關的投訴。

**COVID-19及其變異病毒株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。**

為應對COVID-19疫情，政府自二零二零年二月起採取了一系列行動，如暫時關閉政府辦公室及公共設施，限制國際出行(包括香港與中國內地之間的出行)，追蹤、隔離及以其他方式對待接觸COVID-19的在港人士，要求居民佩戴口罩、留家並避免在公共場所聚集等其他行動。香港COVID-19及其變異病毒株疫情亦導致眾多企業辦公室及零售店暫時關閉。

尚不確定對經濟及我們業務的影響是否會改善或惡化。疫情的日後發展仍存在巨大不確定性。放寬對經濟及社會生活的限制可能導致新增病例，從而導致實施更多限制。尚不清楚何時能恢復國際出行，亦不清楚患有非緊急疾病的本地客戶何時能再次放心前往醫院及診所就診。因此，我們的業務及財務表現可能會在我們財政年度的剩餘時間(甚至更長時間)內受到進一步影響。

---

## 風險因素

---

除COVID-19外，我們的業務可能受到其他傳染病爆發的影響。任何COVID-19的變體、嚴重急性呼吸系統綜合症(即SARS)的複發或任何其他流行病在香港或中國內地爆發，如甲型禽流感(H5N1及H7N9)病毒或甲型H1N1流感病毒、中東呼吸系統綜合症(即MERS)或其他傳染病，均可能對本集團的營運及財務表現造成重大不利影響。倘香港爆發任何流行病及傳染病，我們的醫生及前線員工由於與病人密切接觸，可能會面臨較高的感染風險。倘我們的醫生或僱員感染，我們的醫療中心可能無法維持正常營運，包括受影響的中心可能暫時關閉，且所有受影響的職員可能被隔離。此外，香港日後發生任何此類疫情均可能對其經濟造成重大不利影響，進而影響我們的業務，包括給我們的設施及僱員造成壓力，擾亂正常的業務營運，以及使我們就疫情爆發及其他不可預見的事件所採取或未能採取的任何行動承擔潛在責任。

我們無法保證本集團的危機管理措施能夠及時實施或有效。倘我們未能控制傳染病的傳播，亦可能損害我們的聲譽。我們無法向閣下保證，日後爆發任何疫情及傳染病，或政府或其他國家為應對該等傳染病而採取的措施不會嚴重干擾我們的營運或我們的病人，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### **我們承受有關貿易應收款項可收回性的信貸風險。**

我們的貿易應收款項主要包括應收客戶及銀行款項，因為部分客戶以信用卡或易辦事付款。截至二零一九年、二零二零年、二零二一年三月三十一日及二零二一年七月三十一日，我們分別錄得貿易應收款項1.3百萬港元、0.8百萬港元、1.9百萬港元及1.1百萬港元。我們一般不會向病人提供任何信貸期。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，我們的貿易應收款項週轉天數分別為三天、兩天、兩天及兩天。截至最後實際可行日期，我們截至二零二一年七月三十一日的貿易應收款項總額全部其後已結清。如在收回我們大部分貿易應收款項上遇到任何困難，可對我們的業務及財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### **本集團於截至二零二一年三月三十一日止年度收到的政府補助大多屬非經常性性質。**

截至二零二一年三月三十一日止年度，我們收到政府防疫抗疫基金下的保就業計劃下的政府補助約4.9百萬港元。此等政府補助大多屬非經常性性質，不附帶任何條件，只是由於COVID-19的影響而提供。無法保證本集團於其後的財政年度仍獲得該等政府補助，倘我們日後未能取得該等政府補助，我們的財務狀況可能會受到不利影響。

---

## 風險因素

---

**我們眼科服務的營銷受限，這可能會妨礙我們的業務推廣。**

我們的醫生須就醫療服務營銷遵守專業守則。有關詳情，請參閱本文件「監管概覽」一節。儘管專業守則隨後於二零零八年十月作出修訂，取消了禁止提及外科手術專業費用的規定，專業守則仍禁止任何眼科醫生或代其行事的任何人士或容忍向並非屬其病人的人士推廣業務（存在若干例外情況，例如在真誠醫療實踐團體的網站或醫生名錄內刊登服務資料）。該等限制妨礙我們向潛在病人推廣醫療服務、提升品牌的認知度及在未來爭取新商機。概無法保證我們現時監察資料發佈的做法將繼續有效。倘專業守則有任何變動或其詮釋有任何變動，我們的專業團隊可能會被視為違反有關規定及可能受到相關的紀律處分，從而對我們的聲譽、業務及經營業績造成重大不利影響。

**醫生對病人的專業責任可能會凌駕股東的利益。**

專業守則載有註冊眼科醫生的職責，其中包括：

- 不容許其判斷受個人利益所影響；
- 致力於以完全專業及道德自主的精神提供合格的醫療服務；
- 竭力以最佳方式使用健康護理資源，以使病人受益；
- 提供醫療服務時以病人的最佳利益行事；
- 為病人竭誠盡忠及提供所有科學資源；及
- 每當檢查或治療超出其能力時，轉介病人至具備所需能力的人士／向具備所需能力的人士諮詢。

醫生的有關專業職責及義務未必在任何時候均與股東的利益一致，而股東的利益主要為實現本集團溢利最大化的商業利益。因此，我們實現溢利最大化的能力可能會受限於醫生對病人的專業職責及義務。

---

## 風險因素

---

於往績記錄期間，我們若干治療及手術的平均價格波動，尤其是我們的SMILE手術的平均價格呈下降趨勢。如果這個趨勢持續，可能會對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們的治療及手術服務的收費根據多項因素釐定，包括但不限於客戶需求、服務耗材成本、當時市價及來自現有及新的競爭對手的競爭。

於往績記錄期間，我們若干治療及手術類型出現波動，例如SMILE手術、標準白內障手術及玻璃體切除術。截至二零一九年至二零二一年三月三十一日止年度，標準白內障手術的平均價格呈上升趨勢，由24,200港元上升至31,200港元，並下降至截至二零二一年七月三十一日止四個月的30,700港元。至於玻璃體切除術，平均價格由截至二零一九年三月三十一日止年度的78,800港元下降至二零二零年同期的73,900港元。詳情請參閱本文件「業務 — 定價政策」一節。

我們來自進行SMILE手術的收益佔比相對較大，分別佔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總收益的約47.4%、51.5%、45.0%及34.4%。於往績記錄期間，本集團SMILE手術的平均價格由截至二零一九年三月三十一日止年度的約26,400港元下降至截至二零二一年三月三十一日止年度的約24,600港元。該下降主要由於於往績記錄期間，其他行業參與者就進行SMILE手術採用更具競爭力的定價策略，使競爭加劇。

由於我們的治療及手術平均價格會因多種因素而波動，其中許多因素超出我們的控制範圍，我們平均價格的任何下調或下降趨勢，可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**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。**

我們極度倚賴醫療器材來向病人提供各種眼科服務。我們無法向閣下保證我們的醫療器材將不會出現任何故障或於日常營運中由於臨床錯誤或出現不可抗力事件而發生其他事故。倘醫療器材發生任何故障或事故，且我們未能即時覓得合適的器材進行更換，則我們的業務營運及財務狀況可能會受到重大不利影響。此外，我們可能因我們提供的服務存在缺陷或因我們的醫療器材發生故障或事故而導致的相關聲譽受損及負面報道而承擔責任，這可能會對我們的業務、經營業績及市場聲譽造成不利影響。

我們的業務營運倚賴信息系統以管理醫療中心、管理病人資料及財務資料。我們無法保證信息技術的基礎設施始終維持令人滿意的性能、可靠性及安全性。意料之外的網絡中斷、安全漏洞、黑客攻擊或電腦病毒均可能引致故障。此外，倘由於硬件及軟件故障或電訊故障導致任何醫療中心或信息技術的基礎設施暫停營運，我們的營運可能會受到干擾。倘上述任何事件發生，我們的日常營運可能會受到干擾，從而影響我們的業務及財務狀況、經營業績及業務前景。

---

## 風險因素

---

眼科服務技術發展迅速，我們需要跟上技術發展的步伐以維持我們的競爭力。我們需要持續投資新的醫療器材及技術，並升級現有器材。這可能涉及巨額資本開支及相關勞工成本。倘我們無法適應及取得相關先進技術，我們的收益增長及盈利能力可能會下降。因此，我們的營運及財務表現可能受到不利影響。

**我們未必可重續醫療中心的租約或控制租金漲幅，這可能影響我們的業務及財務表現。**

我們所有醫療中心現時均位於租賃場所，我們面臨零售租賃市場的變化及波動。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，我們的租金及其他按金分別約為5.1百萬港元、5.9百萬港元、5.7百萬港元及5.4百萬港元。我們訂立的租賃協議的租期一般為兩至三年。概無法保證在相關期限屆滿前，出租人將不會提前終止醫療中心的租賃。於醫療中心的租賃屆滿後，我們必須與醫療中心各自的出租人磋商續約條款。我們未必能重續該等租約，因此可能需要搬遷醫療中心。無法保證我們將能以相若的條款租到相若的地點。我們亦可能會招致巨額裝修成本。即使我們能重續現有位置的租賃，租金亦可能會大幅上漲。由於香港近年的零售及商業物業租金普遍上升，部分租賃須按公平市值重續，可涉及大幅加租或重續時須按期加租，這可能導致租金高於公平市值。我們與多家服務供應商競爭，以獲得位於黃金位置的場所。因此，倘我們無法就醫療中心按商業上可接受的條款於我們理想的位置取得新租賃或重續現有租賃，這可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

**我們所有收益均於來自香港，我們容易受到香港經濟、政治及社會形勢的影響。**

我們的所有收益均來自在香港為病人提供眼科服務。我們受多項因素影響，例如整體富裕程度及由政府提供的公營健康醫療服務的質量。該等因素對私營醫療行業的表現至關重要，因為其影響病人的財務能力及支付私營醫療服務的意願，根據弗若斯特沙利文的資料，香港居民的可支配收入不斷增加，會增加對私營醫療服務的需求。倘公營分部可及時以合理費用向病人提供高質素的眼科服務，這將影響對我們提供的眼科服務的需求。因此，我們的業務及財務狀況以及經營業績可能受到不利影響。

---

## 風險因素

---

香港經濟的不確定因素及不利變動可能導致對私營醫療服務的需求減少，因為更多的病人可能會選擇受資助的公營健康醫療服務或其他價格具競爭力的私營醫療服務供應商的治療。此外，我們的業務營運會受到香港社會及／或政治狀況以及任何社會動亂、罷工、暴動、內亂及抗命事件的影響。於二零一九年下半年，香港發生社會動亂，在一定程度上影響了我們的業務營運，尤其是抗議活動干擾了我們醫療中心附近的交通服務，不便於病人及前線團隊到醫療中心就診及出勤。上述不利情況(大部分並非我們所能控制)可能會對醫療中心的營運造成重大不利影響，從而對我們的業務、財務狀況、營運業績及前景造成重大不利影響。

**我們的保險範圍可能無法完全涵蓋與我們業務營運有關的風險，故可能招致重大不受保損失。**

我們要求醫生自費向Medical Protection Society Limited投購專業彌償保險，其就醫生對費用及損害賠償的不利判決、專業法律意見以及臨床疏忽索賠及紀律聆訊代表作出彌償。有關詳情，請參閱本文件「業務 — 保險」一節。同時，本集團就尚方於提供醫療服務過程中的行為、錯誤或遺漏投購醫療事故彌償保證，彌償申索金額最高為每宗事故10,000,000港元。我們亦投購涵蓋有關醫療中心的物品、機器、設備及存貨的損失或損毀及醫療失誤的保險，惟若干情況，如自然災害可能無法充分涵蓋或根本無法涵蓋。

我們投購我們認為適合我們營運的保險，惟我們可能會面臨性質上不受保的損失及責任，其根據保單未能完全涵蓋或根本無法完全涵蓋，包括但不限於以下原因造成的損失：(i)違反合約；(ii)我們承擔的債務或擔保；及(iii)不誠實或欺詐行為或不作為或惡意、犯罪或故意違法。倘我們面臨本集團任何成員公司(或連同我們的醫生)因醫生的行為或疏忽而遭受病人的起訴，我們無法向閣下保證由我們或醫生所投購的保險範圍足以使醫生於彼等所投購的專業彌償保險不足以涵蓋申索費用的情況下，擁有財務能力履行其彌償我們所有申索及損害的責任。此外，保單的涵蓋範圍一般受到若干標準或磋商的不受保項目或資格所限制，因此，任何日後對我們提起的申索或不會獲保險公司悉數賠付或根本不會賠付。倘我們面臨未能取得保險或保險未能涵蓋或超過我們的保險範圍的損失或損害賠償，不受保的損失或重置成本可能會對我們的經營業績造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

**我們可能無法聘請合資格的專業人員加入本集團或挽留彼等，特別是考慮到香港僱員福利開支不斷增加。**

由於病人尋求優質的眼科服務及穩定的醫患關係，故我們的業務營運極為倚賴我們為醫療中心吸引及挽留足夠的合資格、訓練有素及高技術的眼科醫生的能力。根據弗若斯特沙利文報告，於二零二一年香港僅有317名合資格眼科醫生，因此，合資格眼科醫生的數目有限。對該等專科醫生的競爭十分激烈。我們無法為醫療中心招攬足夠的合資格眼科醫生可能對我們的業務及財務狀況、經營業績及業務前景造成重大不利影響。本集團持續為我們的專業團隊聘請眼科醫生，而聘請合適人選可能競爭激烈。聘請合資格眼科醫生的過程耗時及費用昂貴。同時，我們亦與其他私營及公營眼科服務供應商競爭，以聘請合資格眼科醫生。多項因素影響眼科醫生的執業地點選擇，當中包括薪酬及獎勵、醫療中心的營運、醫療設備的質素及專業機會。其他眼科服務供應商可能會基於任何該等因素與我們競爭。倘我們未能招攬高質素人員應付日益增長的眼科服務需求，我們的業務增長可能會受到不利影響。

此外，病人可能會由於醫生的聲譽而尋求我們的服務，倘我們未能挽留醫生，可能會對我們的盈利能力造成不利影響。我們無法向閣下保證醫生將遵守彼所訂立的協議。我們未能挽留醫生可能會對我們的業務及財務狀況、經營業績及業務前景造成不利影響。我們為挽留香港的醫生而產生重大成本。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，支付予醫生的顧問費分別為42.9百萬港元、50.7百萬港元、55.8百萬港元及22.5百萬港元。由於我們的業務持續增長，故我們預期挽留醫生的成本將持續增加。挽留成本的增加將影響我們的盈利能力。倘我們未能有效地控制該等成本，我們的盈利能力可能會受到不利影響，而我們亦會失去競爭力。

於香港，僱員福利開支多年來總體呈上升趨勢，並可能在可預見的未來繼續上升。截至二零二一年三月三十一日止年度，我們的僱員福利開支為36.3百萬港元，較截至二零一九年三月三十一日止年度的約32.1百萬港元增加約4.2百萬港元或13.1%。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為13.2百萬港元，較二零二零年同期的約11.6百萬港元增加約1.6百萬港元或13.8%。倘我們無法應付該等不斷增加的僱員福利開支或我們可能無法將該等增加的開支轉嫁予病人，我們的財務表現可能會受到不利影響。



---

## 風險因素

---

**我們的營運容易受到藥品及醫療消耗品成本波動的影響，可能會對我們的盈利能力及經營業績產生不利影響。**

我們業務中使用的藥品及醫療消耗品的供應及價格不時波動，並受制於我們無法控制的因素，包括供應、需求、整體經濟狀況及政府規定，其中每一項因素均可能影響我們的成本或導致我們的供應中斷。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，我們使用的存貨為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，分別佔我們同期收益約17.8%、17.9%、16.6%及15.7%。我們不能保證我們將能夠預測並通過更換替代供應商或在未來調整我們的服務費來應對醫療供應成本的變化，或者我們能夠將該等成本增加轉嫁予病人。任何該等因素均可能對我們的業務、經營業績及前景產生重大不利影響。

**我們並未與主要供應商訂立長期供應協議，且我們無法控制醫療用品的質量及效果。**

大部分的醫療用品從有限的供應商中採購。我們並未與主要供應商訂立任何長期供應協議，無法保證該等供應商將以商業上合理的條款繼續向我們供應產品或根本無法供應，其將影響我們確保日後供應的能力。我們可能無法於短時間內覓得合適的替代供應商，因此，任何所需產品的供應出現任何短缺或延遲可能會對本集團的營運造成重大不利影響。有股寄售協議的詳情，請參閱本文件「業務 — 供應商」一節。此外，主要供應商為醫藥市場的主要從業者，我們可能並無太多議價的能力。倘我們未能將增加的成本轉嫁予病人，我們的利潤率及財務狀況可能會因此受到不利影響。

我們倚賴第三方供應商向我們提供必需的醫療用品。在選擇供應商時，我們考慮的因素包括聲譽、技術能力、產品創新能力、往績記錄及彼等與我們的過往關係。我們無法保證源自任何該等供應商的醫藥供應將會令人滿意或符合的我們質量標準，尤其因我們難以有效監察彼等的生產過程。此外，任何有關醫療用品的負面事件可能會對我們業務造成負面影響，並可能導致對我們的醫生或我們採取法律行動，這可能會對我們的業務、聲譽、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

**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。**

我們與最大供應商的業務關係可能會對我們的業務營運造成重大影響。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°及相關醫療耗材的唯一全球供應商，而向該供應商購買用於進行SMILE手術的醫療耗材總額分別約為17.5百萬港元、21.4百萬港元、16.9百萬港元及5.2百萬港元，分別佔我們同期總採購額約46.9%、53.1%、44.5%及40.8%。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，我們自SMILE手術產生的收益分別為97.8百萬港元、112.4百萬港元、100.1百萬港元及27.0百萬港元，佔同期總收益的47.4%、51.5%、45.0%及34.4%。我們相信與該供應商的業務關係對我們的成功至關重要，而該等業務關係將繼續影響日後我們向病人提供的眼科服務，尤其是SMILE手術。倘該等供應商停止與我們合作，而我們無法於短時間內以合理成本覓得合適的替代供應商，我們的業務營運可能會受到重大不利影響。

概無法保證我們將繼續能夠維持與供應商的現時業務關係或覓得合適的替代供應商合作，以提供與我們向病人提供的眼科服務(尤其是SMILE手術)有關的醫療器材及與眼科服務有關的醫療耗材。供應商維持現時業務關係的意願取決於多項因素，包括但不限於我們及競爭對手的業務經營業績。倘我們的業務經營業績、競爭模式或市場份額出現任何變動，可能會影響供應商繼續與我們維持現時業務關係的意願及能力。概無法保證日後不會發生該等變動或損害。

供應商未能或不願意與我們維持現時業務關係可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及業務前景造成重大不利影響。

**我們可能會受到由第三方就知識產權侵權提起的申索，且我們的知識產權可能會面臨第三方的侵權。**

我們相信我們的品牌及商標已得到病人的正面認可。截至最後實際可行日期，本集團於香港已擁有七項註冊商標及一個域名，而我們認為有關註冊商標及域名對業務而言屬重要，所有該等註冊商標及域名的詳情載於本文件附錄四「法定及一般資料 — B.有關業務的進一步資料 — 2.本集團的知識產權」一節。

---

## 風險因素

---

我們可能會遭到由第三方提起的知識產權侵權或盜用的申索，這可能會迫使我们產生重大法律開支，倘裁決對我們不利，可能會嚴重干擾我們的業務。就該等申索進行抗辯將耗費大量成本及時間，並且嚴重分散本集團的資源。任何該等訴訟或訴訟程序的不利結果可能使我們對第三方承擔重大責任，要求我們從第三方獲得許可，或禁止我們提供及推廣相關服務。倘無法以商業上合理的條款向我們提供許可，我們可能會需要花費大量的時間及資金以尋找替代知識產權或重塑我們的服務(如有)或迫使我们暫停提供相關服務。我們可能需投入大量資源，並需要高級管理層高度關注，以防止該等第三方侵權申索，不論其是否有價值。正在進行的訴訟程序亦可能導致我們的病人或潛在病人減少或取消到訪我們的醫療中心就診。此外，我們可能因該等申索而面臨業務營運中斷以及聲譽受損，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

我們亦容易受到第三方對我們知識產權的侵權。概無法保證我們註冊商標可以完全保障我們免受任何侵權或使我們遠離競爭對手或其他第三方所提出的任何潛在質疑。第三方可能在未經我們的事先授權的情況下，複製或以其他方式取得及使用我們的知識產權。侵犯我們的知識產權可能會對我們病人的看法、我們的信譽、信用度及能力造成不利影響，進而可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。倘我們透過訴訟以強制執行我們的知識產權(不論該等訴訟為成功或不成功)均可能導致我們產生重大成本及分散資源。倘我們無法充分保護或保障我們的知識產權，我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績以及前景可能會受到重大不利影響。

**我們的過往財務及經營業績並非反映日後表現的指標，我們可能無法達到或維持過往收益的增長水平或盈利能力。**

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222.4百萬港元。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。

我們的收益、開支及經營業績可能因多項我們無法控制的因素而逐年變化，包括：

- 我們增加病人到診次數及服務費的能力；
- 我們控制收益成本及經營開支的能力；
- 新服務(倘有)表現的不可預測性；
- 香港整體經濟狀況及與提供眼科服務有關的法規或行動；及
- 就[編纂]、收購或其他非經常性交易或預料之外的情況而產生的非經常性費用。

---

## 風險因素

---

由於該等因素(其中包括)本文件所披露就我們於往績記錄期間的經營業績按年／期作出的比較未必可作為我們未來表現的指標。在此情況下，我們過往的財務報表未必能與我們於任何未來特定財政期間或任何未來特定日期的財務報表作比較。潛在投資者不應依賴該等比較預測我們的未來表現。我們的財務及經營業績可能不符合公眾市場分析師或投資者的預期，這可能會導致我們的股價下跌。

我們可能發現，我們的擴展策略可能較預期更耗費成本，且最終可能不會帶來相應的收益增長，這可能會進一步增加我們的損失，因此，我們無法向閣下保證，我們將繼續在未來的綜合基準上實現盈利。即使我們持續快速增長，相對於其他規模及大小相當的公司，我們可能會面臨管理不斷擴大的經營規模的挑戰，包括我們的內部控制日後可能出現缺陷。

**我們可能無法保障病人的資料免於洩露或不當使用，從而可能使我們面臨潛在的申索或訴訟。**

我們深明病人的隱私權在健康醫療行業尤為重要，且病人預期我們將能將其個人資料嚴格保密。專業守則規定，除若干特定情況，註冊眼科醫生不得在未經病人同意的情況下，向任何第三方披露病人的醫療資料，而香港法例第486章《個人資料(私隱)條例》亦禁止我們將病人的個人資料用於收集該等資料的目的以外及直接有關的用途。相關法律及法規禁止醫療及眼科服務供應商在未經病人授權的情況下，向第三方提供病人的醫療記錄。我們已有既定的內部控制及措施，且過往並無發生病人資料洩露的事件。然而，我們無法保證該等政策及措施能夠完全預防病人的個人資料被洩露或不當使用。有關詳情，請參閱本文件「業務 — 病人 — 個人資料保障」一節。倘我們違反對病人的保密責任，本集團及／或醫生可能會面臨申索或訴訟，且對我們的業務及財務狀況、經營業績及業務前景造成重大影響。

**我們可能無法按計劃實施我們的業務發展策略。**

我們擬於尚無重大業務、或業務有限或並無業務的市場、地區甚至城市擴展我們的業務營運。該等擴展計劃可能包括在香港建立新醫療中心、收購可加強我們現有業務營運的中國眼科相關診所、門診部或醫院的股權、在中國建立眼科相關診所及收購眼科相關業務的權益。我們的業務營運亦將因地域範圍的擴大而規模更大、結構更複雜。我們可能無法有效地管理更廣泛的營運範圍，亦無法從此類擴展中達到理想的盈利能力。我們因此可能面臨的挑戰可能包括：

- 董事於新地點的經驗或知識及該等新市場適用的監管規定；
- 我們取得所需監管批准、註冊的能力；

---

## 風險因素

---

- 我們以合理成本取得資金以撥付營業前費用的能力及我們控制開支及防止延誤及成本超支的能力；
- 我們物色合適地點以成立新醫療機構或物色合適收購目標的能力，包括考慮到我們對當地各種因素的評估；
- 我們就新醫療機構協商商業上可接受的租賃安排的能力；
- 我們就新醫療機構聘請及挽留適當人數的醫生及前線員工的能力；
- 我們於新地點建立品牌的能力，尤其是我們使潛在病人能夠區分我們與我們新醫療機構鄰近的競爭對手的能力；及
- 我們成功將新醫療機構合併至現有業務營運及管理不同地點的營運的能力。

實施本文件「未來計劃及[編纂]」一節所載的業務策略時，本集團預期將錄得顧問費、僱員福利開支及使用權資產折舊的增幅，截至二零二四年三月三十一日止三個年度預期將為30.2百萬港元、9.4百萬港元及17.6百萬港元。

任何上述因素均可能影響我們的利潤率，或延長實現盈利所需的時間，進而影響我們的業務、財務狀況、經營業績及業務前景。此外，我們的擴展計劃涉及在我們目前並無業務的地區甚至城市營運醫療中心、診所或醫院。擴展到新地點可能會帶來與我們目前於醫療中心面臨的競爭、後勤及經營不同的挑戰。倘我們未能應對該等挑戰，可能會對我們的業務前景造成重大不利影響，且或會對我們的業務營運及財務狀況造成重大不利影響。

### 日後的收購事項未必會成功。

為擴展我們的業務規模及收益來源，我們計劃收購眼科相關診所、門診部或醫院及眼科相關業務。然而，我們無法向閣下保證我們將能夠在香港或中國物色適當機會。

我們計劃的收購事項亦涉及不確定因素及風險，包括可供收購的潛在目標公司數目及該等收購項目的可行性。即使我們能夠物色到適當機會，我們未必能夠及時以有利條款或我們能夠接納的條款完成收購事項，甚至完全無法完成收購事項。未能物色適當收購目標或完成收購事項或會對我們的競爭力及增長前景造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

倘我們無法物色到適當收購機會或我們的未來收購交易因我們無法控制的其他原因而無法完成，我們未必能有效地動用[編纂]。此外，倘我們的收購事項無法達致擬定結果，我們或需就過往收購事項錄得的商譽確認減值虧損。

**在行使根據[編纂]前購股權計劃所授出的購股權後[編纂]及發行股份，將導致閣下在本公司的股權被攤薄，可能會對我們以每股股份為基礎的經營財務業績造成負面影響。**

為表彰及承認若干董事、僱員及顧問對本集團發展的貢獻，我們授出[編纂]前購股權，允許授出的購股權可配發及發行最多[編纂]股股份，佔[編纂]完成後本公司經擴大已發行股本的不超過[編纂]，但不包括因行使[編纂]而發行的任何股份，亦無考慮因行使[編纂]前購股權而配發及發行的任何股份。

截至最後實際可行日期，所有[編纂]前購股權均未獲行使及發行在外。假設所有[編纂]前購股權全部歸屬及行使，股東在緊隨[編纂]完成後的持股量(假設[編纂]未獲行使，且未考慮根據購股權計劃行使任何購股權而配發及發行的任何股份)將被攤薄約[編纂]，對我們每股盈利的攤薄影響約為[編纂]。

因行使根據[編纂]前購股權計劃授出的購股權而發行股份，將導致已發行股份總數增加，因而攤薄閣下的持股比例。此外，根據[編纂]後購股權計劃或我們可能進行的任何其他以股份為基礎的付款交易發行或授予股份，可能會對我們以每股股份為基礎的經營財務業績產生負面影響。

**我們可能無法識別業務發展機會及合併新業務至現有業務營運。**

我們的擴展主要涉及我們建立或收購及管理更多醫療機構的能力。我們可能無法識別合適的地點以建立新醫療機構。若干期間的收購及擴展機會的數目可能有限，且我們可能無法於業務談判後就該等收購及擴展達成有吸引力的條款。倘我們未能成功識別上述收購及擴展機會，我們的業務、財務狀況、經營業績及業務前景可能會受到重大不利影響。截至最後實際可行日期，即使我們計劃將部分[編纂]用於收購眼科醫療機構及眼科相關診所、門診部或醫院，惟我們尚未物色到任何合適的收購目標。

---

## 風險因素

---

將新收購的業務與現有業務營運合併的過程可能涉及多項風險，包括我們本身系統與被收購實體系統的兼容性，以及就統一業務營運制定統一的職業道德及就維持整個集團相同眼科服務質素及標準制定方法的潛在困難。倘我們未能成功將新收購業務與現有業務營運合併，我們的業務聲譽可能會受損，或我們的市場份額、收益及經營效率可能會低於我們在收購時的預期或我們並未收購該等業務時所能達到的水平。

此外，新收購業務可能存在或然負債，而該等負債可能不會向我們披露，例如由於不遵守眼科服務法律及法規所承擔的責任、對監管或專業機構、債權人、現有或前任僱員或現有或以往病人的稅務影響或未披露責任或任何涉及該等新收購業務而我們可能需負責的訴訟。我們一般會向該等新收購業務的賣方尋求擔保及彌償以及在可行的情況下獲得相關保險，以涵蓋該等責任。然而，我們可能會對該等新收購業務過去的不合規行為或相關申索承擔責任。任何該等因素可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及業務前景造成不利影響。

**以股份為基礎的付款或會導致我們現有股東的股權攤薄，並對我們的財務業績產生重大不利影響。**

我們採納[編纂]前購股權計劃及以僱員為受益人的購股權計劃，以激勵及獎勵對本集團的成功作出貢獻的合格人士。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」及「附錄四法定及一般資料 — E.購股權計劃」各節。於截至二零一九年及二零二零年三月止年度，我們分別產生2.0百萬港元及2.8百萬港元的以股份為基礎的付款開支。為進一步激勵僱員向我們作出貢獻，我們日後或會授出額外的以股份為基礎的酬金。就此類以股份為基礎的付款發行額外股份或會稀釋我們現有股東的持股比例。與此類股以股份為基礎的付款有關的開支亦可能增加我們的營運開支，進而對我們的財務業績造成重大不利的影響。

**我們可能會面臨與我們收購及合作以擴展業務至中國有關的風險。**

我們計劃收購大灣區經選定城市的一至兩家與眼科相關診所、門診部或醫院的多數及／或少數權益及與合適的合作夥伴於中國設立一家醫療中心，以擴展業務至中國。特別是，我們擬把握大灣區發展帶來的機遇。在產生收入前，有關擴展計劃將須我們作出相對較大的開支。我們未必能獲得可補償投資的盈利營運。於中國營運須承受一般於香港營運不會面臨的額外風險，包括有關涉及不確定因素且未必能充分保障合約及知識產權的法律制度、政府政策、稅務以及與潛在政局混亂及外匯管制相關的風險。我們無法向閣下保證該等與擴展相關的風險不會對業務或策略計劃造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

人民幣兌港元的價值、其他貨幣浮動可能受中國政府政策及其他因素產生的變動影響。中國人民銀行定期干預外匯市場，以限制人民幣匯率的波動並達致政策目標。我們受限於與未來匯率及中國政府對貨幣兌換的控制的波動性有關的風險。

中國政府對人民幣兌換至外幣及於若干情況下對中國境外匯款實施管制。倘外匯管制系統妨礙我們取得充足外幣以滿足我們對外幣的需求，中國附屬公司(未來如有)可能無法向股東支付股息。根據中國的相關法規，外國投資者向中國附屬公司注資可能需要獲得中國商務部(「**商務部**」)或其地方分支機構的批准或備案，並向其他政府部門(如國家外匯管理局或其地方分支機構)登記。我們可能無法就我們日後直接向中國附屬公司(未來如有)注資或對外貸款及時完成有關備案或登記，甚至根本無法完成。此外，中國法規限制運用外匯資本，這可能嚴重限制我們於中國轉讓及使用本次[編纂]淨額的能力。

**併購規定及若干其他中國法規就外國投資者收購若干中國公司設立複雜的程序，這可能使我們通過中國進行收購尋求增長變得更加困難。**

於二零零六年採納並於二零零九年修訂的關於外國投資者併購境內企業的規定(或併購規定)以及有關併購的若干其他規例及規則設立額外程序及規定，可能令外國投資者的併購活動更費時及複雜。此外，反壟斷法規規定，倘觸發若干門檻，須事先向商務部申報任何承諾集中。未來，我們可能透過收購互補性業務發展業務。符合上述規例及其他相關規則以完成有關交易可能十分耗時，且任何規定的批准程序可能會延遲或約束我們完成有關交易的能力，這可能影響我們擴展業務或維持市場份額的能力。

**擴展醫療中心的規模可能會導致我們的短期財務表現出現波動。**

經營業績日後可能受到新醫療機構開業時間的影響。由於租金付款、翻新開支及於開業前聘請眼科醫生的成本，故我們可能會於開設新醫療機構前招致巨額開支。就新醫療機構而言，我們亦於申請所需牌照前需要確認該等醫療機構的地點。於該期間內，我們將在並無從提供眼科服務產生任何收益的情況下繼續產生開支。該等開支的金額可能龐大，視乎醫療機構的規模而定。因此，開設新醫療機構的計劃將會對我們的經營業績造成重大影響。



---

## 風險因素

---

### 與我們經營所在行業有關的風險

**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。**

醫療中心的營運受限於各項香港法律及法規。該等規則及規例主要與若干醫療設施及設備、處方藥物、處理及記錄藥物、醫療專業人員的牌照、處理醫療廢物以及維護及保護病人的醫療記錄。有關更多詳情，請參閱本文件「監管概覽」一節。我們可能需要承擔額外成本以確保我們繼續遵守相關規則及規例。倘我們未能遵守任何該等法律、法規或規則，我們可能面臨處罰或暫停營運，這將對我們的業務、財務狀況、經營業績及業務前景造成重大不利影響。

**我們的業務易受香港政府政策及監管框架變動的影響。**

各項政府政策(如公共健康醫療政策及醫療監管政策)將影響本集團的業務表現。香港公營醫院現時為香港居民提供資助手術，而合資格人士亦可參加「耀眼行動」以定額資助接受私人眼科醫生的屈光治療。我們鼓勵我們的醫生參加「耀眼行動」，為有需要人士提供手術。倘公共健康醫療服務及「耀眼行動」的財政預算出現任何變動，我們的服務需求可能會受到不利影響。董事認為，我們病人的消費決定可能會視乎保險的涵蓋範圍。倘建議的自願醫保計劃的實施出現任何變動，我們的業務前景可能會受到不利影響。

香港私營醫療機構包括各種提供醫療診斷及治療的私營機構，惟過往的監管範圍僅限於狹義的處所，即分別根據香港法例第165章《醫院、護養院及留院註冊條例》及香港法例第343章《診療所條例》註冊的私營醫院及非牟利醫療機構。於二零一八年十一月十五日，香港立法會通過香港法例第633章《私營醫療機構條例》，並對香港私營醫療機構引入新監管框架。《私營醫療機構條例》的概要載列於本文件「監管概覽 — 有關私營醫療機構的法規 — 私營醫療機構條例」。引入新的法律可能會造成不確定因素及衝突。遵守新的法定要求成本高昂，並可能需要管理層投入額外的時間及資源。例如，我們可能需要搬遷醫療中心。新法律的執行亦可能不一致，這將給香港醫療行業營運模式帶來不確定性。所有該等因素均可能導致變動，從而影響我們業務、財務狀況及經營業績。

誠如本文件「監管概覽」一節所披露，業務營運受有關醫療的法律、規則及法規及相關慣例所監管。倘我們及／或前線員工無法及時適應或達到任何進一步變動及／或施加的新資歷要求，我們的業務營運可能會受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

**我們的業務可能會受到來自現有及新競爭對手的激烈競爭的影響。**

我們與其他眼科中心／醫院及其他醫療機構就香港眼科服務競爭。我們無法向閣下保證我們能夠成功與新的或現有競爭對手進行競爭。我們的競爭涉及多個範疇，而競爭加劇可能會減少我們的經營溢利及盈利能力，且可能會導致財務虧損及損失市場份額，或令我們招致額外的勞工成本及資本開支。競爭加劇亦會使我們降低價格以吸引病人，從而對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。倘競爭對手於我們的醫療中心附近開設眼科中心／醫院，我們可能無法挽留我們的醫生、僱員或病人。倘我們無法有效競爭、維持或增加我們的市場份額，將對我們的業務、財務狀況、經營業績及業務前景造成不利影響。

### 與[編纂]有關的風險

**我們的股份現時並無公開市場，股份的流動性及市價可能會有所波動。**

於[編纂]前，我們的股份並無公開市場。我們無法向閣下保證我們的股份將於[編纂]後形成並維持交投活躍的市場。此外，股份的初始[編纂]乃本公司（為我們本身及代表[編纂]）與[編纂]（為其本身及代表[編纂]）協商的結果，而[編纂]完成後，[編纂]可能會與股份的市價有重大差異。我們已申請股份於聯交所上市及買賣。然而，在聯交所上市並不保證股份將會形成交投活躍的市場，或倘形成交投活躍市場，亦不保證將於[編纂]後維持或股份市價將不會在[編纂]後下跌。

此外，我們股份的價格及成交量可能會有所波動。以下因素（其中包括）可能會導致我們的股份於[編纂]後的市價較[編纂]有重大差異，部分因素並非我們所能控制：

- 我們的收益、盈利及現金流量發生變動；
- 業務因自然災害或電力短缺而意外中斷；
- 我們的主要人員或高級管理層發生重大變動；
- 我們無法就營運取得或維持監管批准；
- 我們無法在市場上有效競爭；
- 有關本行業競爭發展、收購或策略同盟的重要資料；

---

## 風險因素

---

- 香港的政治、經濟、金融及社會發展以及全球經濟發展；
- 投資者對本集團及投資環境看法發生改變；
- 其他公司及行業的營運及股價表現，以及其他並非我們所能控制的事件或因素；
- 股票市場價格及成交量發生波動；
- 我們及競爭對手作出的公告；
- 分析師對我們財務表現的估計發生變動；及
- 捲入重大訴訟。

證券市場不時經歷大幅價格及成交量波動，而該等波動可能與市場上相關公司的經營表現無關或並無直接關係。該等市場及行業的大幅波動可能對[編纂]的市價及成交量造成重大不利影響。

**日後股份於公開市場發行或出售，或被認為出現大量發行或出售，可能會對股份當時的市價及我們日後集資的能力造成重大不利影響。**

股份市價可能因日後在公開市場大量出售股份或與股份有關的其他證券，包括由控股股東出售，或我們發行新股份，或認為可能出現有關出售或發行而下跌。日後股份大量出售或被認為大量出售，亦可能對我們日後以有利於我們的時機及價格集資的能力造成重大不利影響，而日後發行或出售額外證券時，股東的持股量可能會被攤薄。

**[編纂]項下[編纂]的股份定價與交易之間有數個營業日的時間差。股份市價於買賣開始時可能會低於[編纂]。**

股份[編纂]將於[編纂]釐定。然而，股份直至交付後方會在聯交所開始買賣，而交付日預期為[編纂]後的數個營業日。股份於交付前將不會在聯交所開始買賣，且預期股份定價／截止辦理申請登記與開始買賣之間將存在相當長的時間差距。此外，香港發售股份的申請將自二零二二年一月三十一日(星期一)起至二零二二年二月十日(星期四)止，較一般市場慣例3.5天為長。投資者可能無法於股份開始買賣前出售或以其他方式買賣股份，因此，股份持有人面臨股份價格於開始買賣前因不利市況或於出售至開始買賣期間可能出現的其他不利事態發展而下跌的風險。因此，投資者可能無法於該期間出售或以其他方式買賣股份。因此，股東須承受因在出售時及買賣開始時可能發生的不利市況或其他不利發展，而導致股份價格於買賣開始時可能低於[編纂]的風險。

---

## 風險因素

---

日後融資可能會導致 閣下的股權攤薄或限制我們的營運，而我們或未能獲取足夠或及時的融資。

我們日後可能會籌集額外的資金，以為我們擴大產能、提升研發能力、發展業務、收購或戰略夥伴關係出資。倘我們透過發行新股本或股本掛鈎證券(按比例向現有股東發行者除外)籌集額外資金，則有關股東於我們的所有權百分比可能會減少，而該等新證券可能授予優先於股份授予的權利及特權。另外，倘我們透過額外債務融資方式滿足該等資金需求，我們可能會受到該等債務融資安排的限制，該等限制可能會：

- 限制我們派付股息的能力或要求我們就派付股息徵求同意；
- 增加我們在整體不利經濟及行業狀況下的脆弱性；
- 要求我們撥付大部分經營所得現金流量用以償還債務，因而減少我們可用以撥充資本開支、營運資金需求及其他一般公司需要的現金流量；及
- 限制我們計劃或回應業務及行業變動的靈活性。

倘我們未能履行任何債務責任或未能遵守債務契約，根據有關債務責任，我們可能違約，這可能引發其他債務責任違約並對我們的流動資金及財務狀況造成重大不利影響。

我們以可接受的條款獲取額外資金的能力受到各項不確定因素的影響，其中部分因素並非我們所能控制，包括整體經濟及資本市場狀況、銀行或其他貸款人的信貸可用性、建立投資者的信心、眼科行業的整體表現，特別是我們的經營及財務表現。我們無法向 閣下保證，未來可獲得融資將以我們可接受的金額或條款獲得，或根本無法獲得融資。倘並無可獲得融資或並無以我們可接受條款可獲得的融資，我們的業務、經營業績及業務前景可能會受到不利影響。

**[編纂]將導致潛在投資者面臨即時及大幅攤薄。**

潛在投資者將於[編纂]就每股股份支付大幅超出有形資產淨值的每股股份價值的價格。因此，[編纂]的買家將根據每股股份的[編纂]有形資產淨值面臨即時攤薄。請參閱附錄二 — 「[編纂]財務資料」。此外，倘[編纂](為其本身及代表[編纂])行使[編纂]，則股份持有人的權益可能會面臨進一步攤薄。

---

## 風險因素

---

我們可能根據股份獎勵計劃授出購股權，使該等股份獎勵計劃的參與者在若干情況下有權收取股份。假設尚未行使的[編纂]前購股權獲悉數行使，緊隨[編纂]完成後，股東的持股量將被攤薄約[編纂]。進一步資料載於本文件附錄四「法定及一般資料 — D.[編纂]前購股權計劃」一節。行使購股權可能會導致我們的已發行股本增加，從而可能會導致股東於本公司的股權被攤薄及每股股份的盈利減少。

**我們無法保證本文件若干資訊的事實及其他統計資料的準確性。**

本文件「行業概覽」一節及其他部分所載列資訊及統計數據摘自不同政府官方出版物、公共市場研究的現有來源及獨立供應商的其他來源，以及弗若斯特沙利文編製的獨立行業報告。

我們聘請弗若斯特沙利文為[編纂]編製獨立行業報告。來自政府官方來源的資訊未經本公司、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，我們亦不就其準確性作出陳述。因此，本文所載的來自政府官方的資訊可能並不準確，不應過分依賴。

**我們根據開曼群島法律註冊成立，因此閣下在保障自身權益時可能面臨困難，就少數股東的保障而言，開曼群島法律可能有別於香港或其他司法管轄區的法律。**

我們為於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，而開曼群島法律於若干方面有別於香港或投資者可能所在的其他司法管轄區。

我們的公司事務受組織章程大綱及細則以及開曼群島公司法及開曼群島普通法規管。根據開曼群島法律，股東對董事採取行動的權利、少數股東提起訴訟的權利及董事對我們的受信責任很大程度上受開曼群島普通法規管。開曼群島的普通法部分來自開曼群島相對有限的司法判例，以及英國普通法，該法在開曼群島法院為具有說服力但不具約束力的權力。開曼群島有關保障少數股東權益的法律於若干方面有別於香港及其他司法管轄區的法律。該等差異可能意味著本公司少數股東可獲得的補救措施可能有別於根據香港或其他司法管轄區法律可獲得的補救措施。有關進一步資料，請參閱本文件附錄三 — 「本公司組織章程及開曼群島公司法概要」。

---

## 風險因素

---

**我們無法向閣下保證我們將在日後宣派及分派任何數額的股息，而過往分派股息未必是日後股息政策的指標。**

我們無法保證於[編纂]後將會何時、是否或以何種形式及金額就股份宣派或派付股息。宣派或派付任何股息的決定及股息的數額均由董事根據(其中包括)我們的營運、盈利、現金流量及財務狀況、經營及資本開支需求、我們的策略計劃及業務發展前景、組織章程文件及適用法律酌情決定。此外，作為一家控股公司，我們日後宣派股息的能力將取決於我們能否從我們的營運附屬公司收取股息(如有)。營運附屬公司根據適用會計準則進行的溢利計算於若干方面有別於根據香港財務報告準則計算者。因此，儘管我們根據香港財務報告準則編製的財務報表顯示我們的營運實現盈利，我們未必有足夠或任何溢利可供日後向股東分派股息。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。

**控股股東對本公司有重大控制權，而彼等的利益未必與其他股東的利益一致。**

於[編纂]完成前及緊隨其完成後，控股股東仍將繼續對本公司擁有重大控制權。在符合組織章程細則、公司條例及開曼群島公司法的前提下，控股股東透過於股東大會上投票，將可對我們的業務或其他對我們或其他股東屬重要的事宜，行使重大控制及施加重大影響。控股股東的利益可能有別於其他股東的利益，而彼等可根據自身利益自由投票。倘控股股東與其他股東的利益發生衝突，其他股東的利益可能處於劣勢及受損。

**閣下應細閱整份文件，我們強烈提醒閣下不要依賴報章及／或其他媒體所載有關我們、我們的業務、行業或[編纂]的任何資料。**

於本文件刊發前，以及於本文件日期後但於[編纂]完成前，報章及／或媒體可能會對我們、我們的業務、行業及[編纂]作出有關報導。我們或任何參與[編纂]的人士均無授權在任何報章或媒體披露有關[編纂]的資料，且任何該等人士亦不會對任何有關資料的準確性或完整性或有關報章及／或其他媒體所發表有關我們股份、[編纂]、我們的業務、我們所在行業或我們的任何預測、觀點或意見是否公允或準確而承擔任何責任。我們的網站([www.claritymedic.com](http://www.claritymedic.com))所載的資料並不構成本文件的一部分。倘有關陳述、預測、觀點或意見與本文件所載資料不一致或發生衝突，我們對此概不承擔任何責任。因此，閣下務請僅基於本文件所載資料作出投資決定，而不應倚賴任何其他資料。

---

## 風險因素

---

閣下於作出有關[編纂]的投資決定時，應僅依賴本文件及我們在香港發出的任何正式公告所載資料。我們不會就報章或其他媒體所報導任何資料的準確性或完整性或該等報章或其他媒體就[編纂]、[編纂]或我們發表的任何預測、觀點或意見的公平性或適當性承擔任何責任。因此，潛在投資者決定是否投資[編纂]時不應依賴任何該等資料、報導或刊物。倘閣下[編纂]認購[編纂]項下的[編纂]，閣下將被視為已同意不依賴並非本文件所載的任何資料。

**我們的股份市價及交易量可能出現波動，這可能會導致我們的股份投資者遭受重大損失。**

我們股份的價格及交易量可能會因我們無法控制的因素而大幅波動。可能引起市價大幅變動的因素包括但不限於以下各項：

- 我們的經營業績、盈利及現金流量以及證券分析師對我們的財務表現的估計發生變動；
- 我們行業的競爭格局（包括我們或競爭對手的戰略聯盟、收購事項或合營企業）發生變動；
- 影響我們或我們行業的整體經濟狀況發生變動；
- 監管發展，以及我們無法取得或重續所需牌照或許可；
- 高級管理層發生變動；
- 一般股票市場發生波動；及
- 影響我們或高級管理層的重大訴訟或監管調查。

**主要股東及／或控股股東日後出售股份可能對股份當時的市價造成不利影響。**

於[編纂]後，主要股東及／或控股股東日後在公開市場出售或可能出售大量股份，均可能會對股份的市價造成不利影響。主要股東及／或控股股東可能出售股份。大量出售股份可能會對股份的市價造成不利影響，從而可能會對我們籌集股本的能力造成負面影響。

---

## 風險因素

---

本文件載有與我們的計劃、目標、預期及意向有關的前瞻性陳述，該等陳述並不代表我們在該等陳述相關期間的整體表現。

本文件載有與我們有關的若干未來計劃及前瞻性陳述，有關計劃及陳述乃根據管理層目前可得資料編製而成。本文件所載的前瞻性資料存在若干風險及不確定因素。我們能否實施該等計劃或能否實現本文件所述的目標將取決於多項因素，包括市況、業務前景、競爭對手採取的行動以及全球金融形勢。



---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]

---

## 有關本文件及[編纂]的資料

---

[編纂]

## 董事及參與[編纂]的各方

### 董事

姓名	住址	國籍
黃棣彰	香港 北角 寶馬山道1號 寶馬山花園 第9座22樓A室	中國
盧子康	香港 元朗 朗日路8號 新元朗中心 第2座18樓B室	中國
胡定旭	香港 中環 金融街8號 四季匯4330室	中國
伍俊達	香港 北角 電氣道233號 城市花園 14座5樓F室	中國
趙瑋	中國 上海 楊浦區 延吉中路 245巷11號 城市麗園401室	中國
李恆健	香港 貝沙灣二期 7座18B室	中國
許勇	香港 大潭水塘道88號 陽明山莊 摘星樓15座 12樓1283室	中國
馬偉雄	香港 地利根德里14號 地利根德閣 1座11樓A室	中國

有關董事的進一步資料，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

---

## 董事及參與[編纂]的各方

---

### 參與各方

獨家保薦人

中國光大融資有限公司

香港

灣仔

告士打道108號

光大中心12樓

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

---

## 董事及參與[編纂]的各方

---

[編纂]

[編纂]

---

## 董事及參與[編纂]的各方

---

本公司之法律顧問

[編纂]

有關香港法律  
海問律師事務所  
香港  
皇后大道中16-18號  
新世界大廈  
19樓1902室



---

## 董事及參與[編纂]的各方

---

	<p>有關中國法律 海問律師事務所 中國 深圳 福田區 中心四路嘉里建設廣場 第三座3801室 (郵政編號：518048)</p>
	<p>有關開曼群島法律 康德明律師事務所 香港 中環 康樂廣場8號 交易廣場一期29樓</p>
獨家保薦人及[編纂] 之法律顧問	<p>有關香港法律 競天公誠律師事務所有限法律責任合夥 香港 中環 皇后大道中15號 置地廣場 公爵大廈 32樓3203-3207室</p>
核數師及申報會計師	<p>羅兵咸永道會計師事務所 執業會計師 註冊公眾利益實體核數師 香港 中環 太子大廈22樓</p>
內部監控顧問	<p>哲慧企管專才有限公司 香港 北角 英皇道625號2樓</p>
行業顧問	<p>弗若斯特沙利文有限公司 香港 中環 康樂廣場8號 交易廣場一期1706室</p>
合規顧問	<p>中國光大融資有限公司 香港 灣仔 告士打道108號 光大中心12樓</p>
[編纂]	[編纂]

---

## 公司資料

---

註冊辦事處	Cricket Square Hutchins Drive P.O. Box 2681 Grand Cayman, KY1-1111 Cayman Islands
總部及於香港主要營業地點	香港 皇后大道中9號 13樓1302室
公司網址	<a href="http://www.claritymedic.com">www.claritymedic.com</a> (該網站所載資料並不構成本文件的一部分)
公司秘書	陳寶茹女士 CPA (HK), ACG, ACS 香港 皇后大道中9號 13樓1302室
授權代表	黃棣彰先生 香港 北角 寶馬山道1號 寶馬山花園 第9座22樓A室  陳寶茹女士 CPA (HK), ACG, ACS 香港 皇后大道中9號 13樓1302室
審核委員會	李恆健先生 (主席) 許勇先生 馬偉雄先生
薪酬委員會	馬偉雄先生 (主席) 李恆健先生 許勇先生 伍俊達先生
提名委員會	胡定旭先生 (主席) 李恆健先生 馬偉雄先生

---

## 公司資料

---

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

主要往來銀行

香港上海匯豐銀行有限公司

香港

皇后大道中1號

中國銀行(香港)有限公司

香港

中環花園道1號

---

## 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所有49家及公營普通科門診診所所有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。

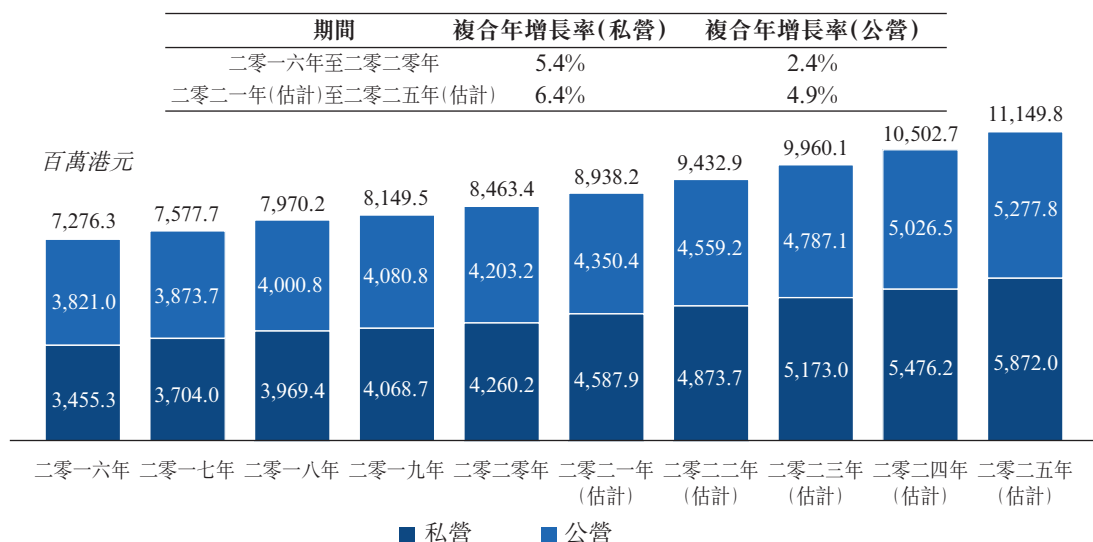
根據衛生署及弗若斯特沙利文分析，由於人口老化及各種慢性疾病的流行，香港的醫療開支近年來穩步增加。自二零一五年至二零一九年，香港人均醫療開支由19,000港元增至23,800港元，複合年增長率為5.8%。於二零二四年前，人均醫療開支預計將增至32,500港元，由二零二零年至二零二四年複合年增長率預計為6.7%。

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

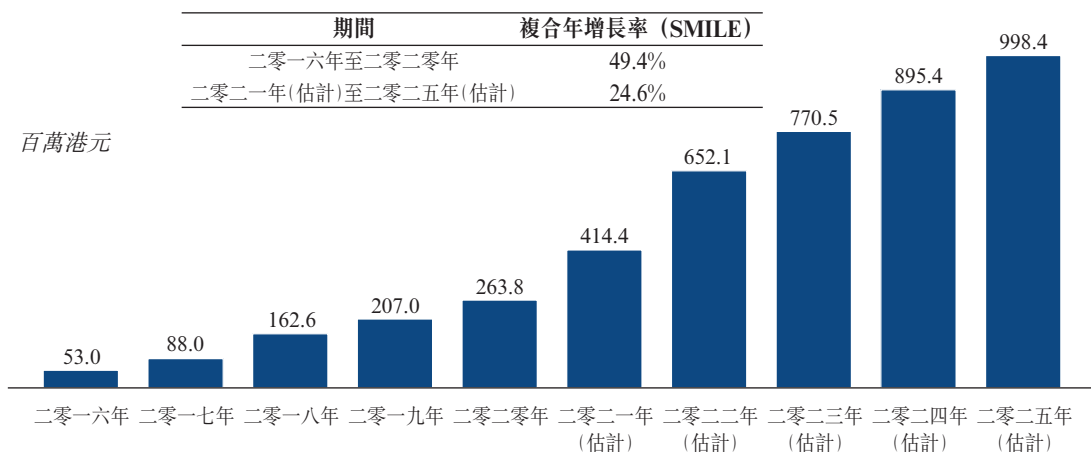
SMILE是最先進的激光視力矯正手術，自二零一一年推出ReLEx SMILE以來已開始在商業上應用。由於臨床療效較LASIK顯著改善，如乾眼症較少及切口較小等，SMILE手術的市場規模於二零二零年大幅增加至263.8百萬港元，乃由於病人大幅增加。受二零一九年社會動盪及二零二零年COVID-19疫情影響，SMILE手術的市場需求暫時受到影響，故此於二零一九年至二零二零年期間SMILE手術的市場規模增長放緩。具體而言，香港政府實施的封鎖及社交距離措施影響病人到醫療機構就診。此外，由於對尋求眼科醫療服務(特別是外科手術)的旅客實施旅遊限制，以及原定的非緊急眼科手術遭推遲，若干私營醫院的病人到診量出現下滑。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

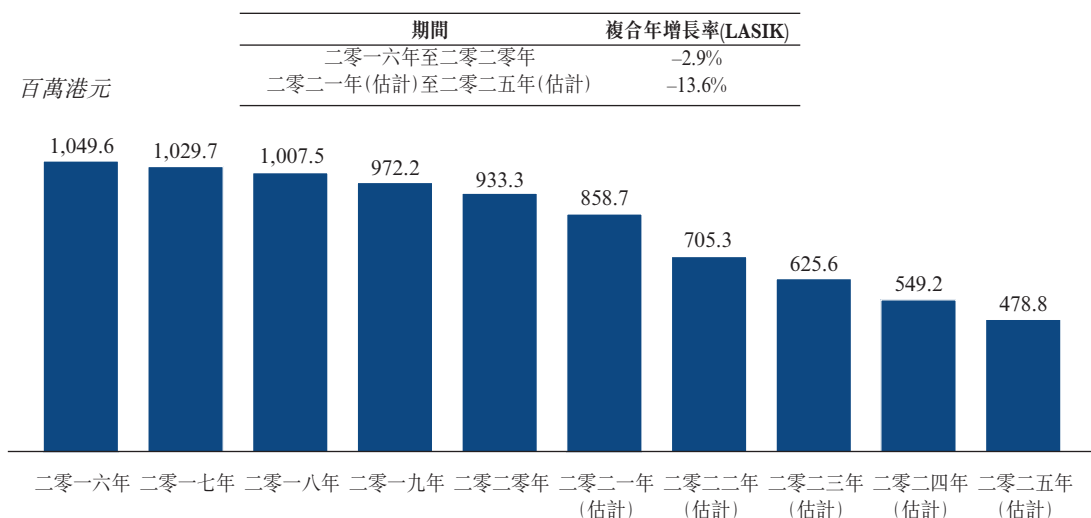


資料來源：弗若斯特沙利文分析

### 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。

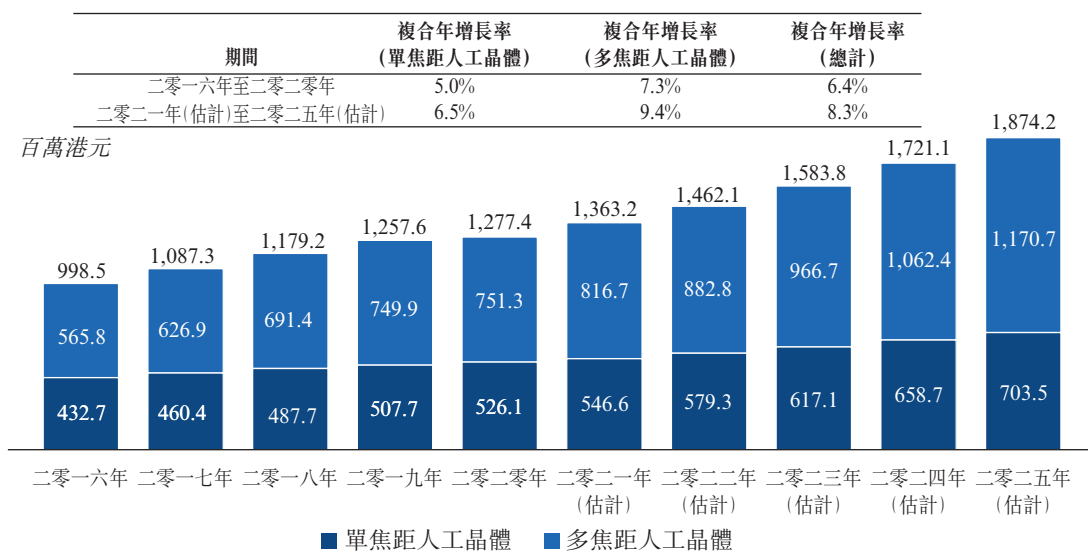
僅有一個聚焦點的單焦距人工晶體為許多經濟能力有限的病人提供較實惠的治療選擇。根據弗若斯特沙利文分析，白內障患病率上升推動單焦距人工晶體置換術市場穩步增長，於二零二零年達526.1百萬港元，自二零一六年至二零二零年的複合年增長率為5.0%。於未來五年，市場預計將於二零二五年進一步增長至703.5百萬港元，自二零二一年至二零二五年的複合年增長率為6.5%。

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

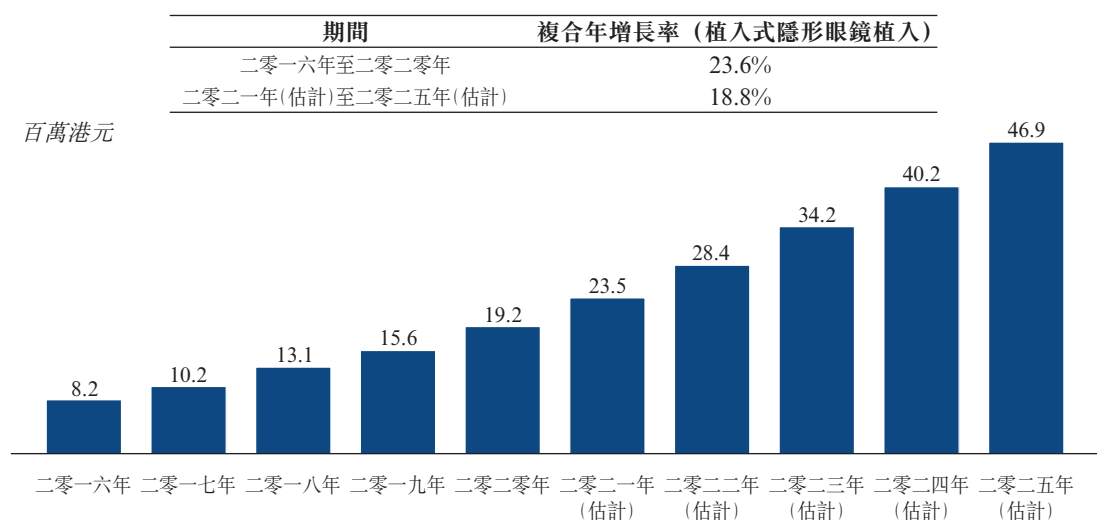


資料來源：弗若斯特沙利文分析

### 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

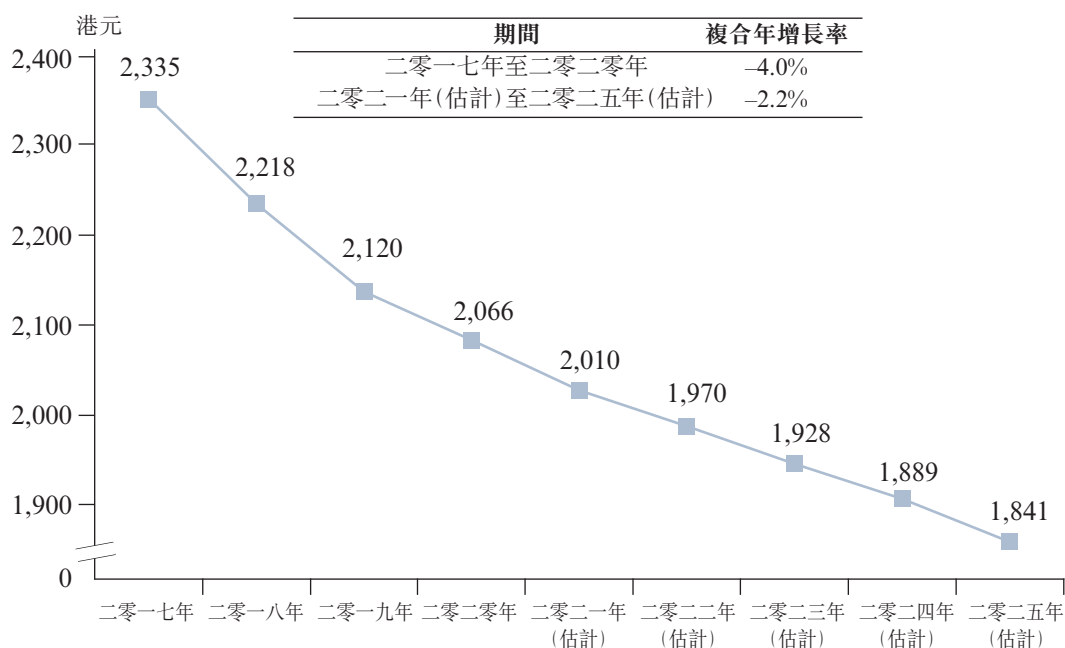
下表載列香港眼科醫療服務供應商的主要醫療消耗品成本。

	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

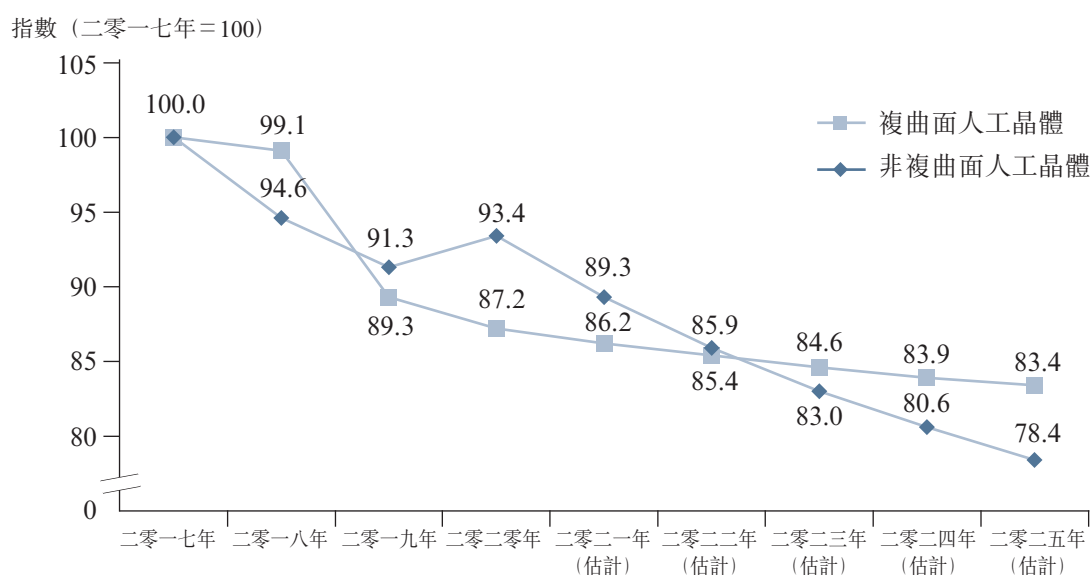


資料本源：弗若斯特沙利文分析

## 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

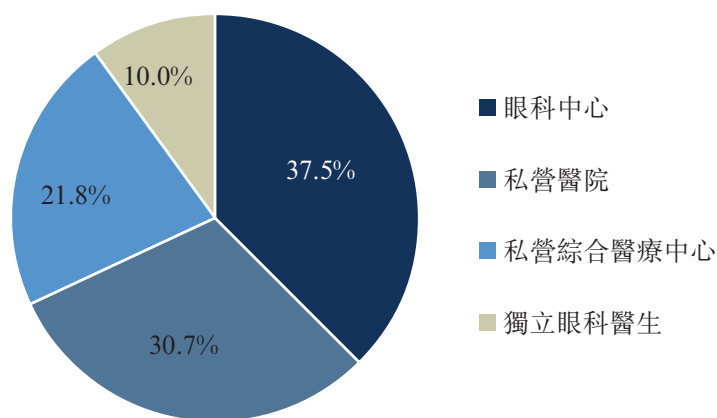
## 行業概覽

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%

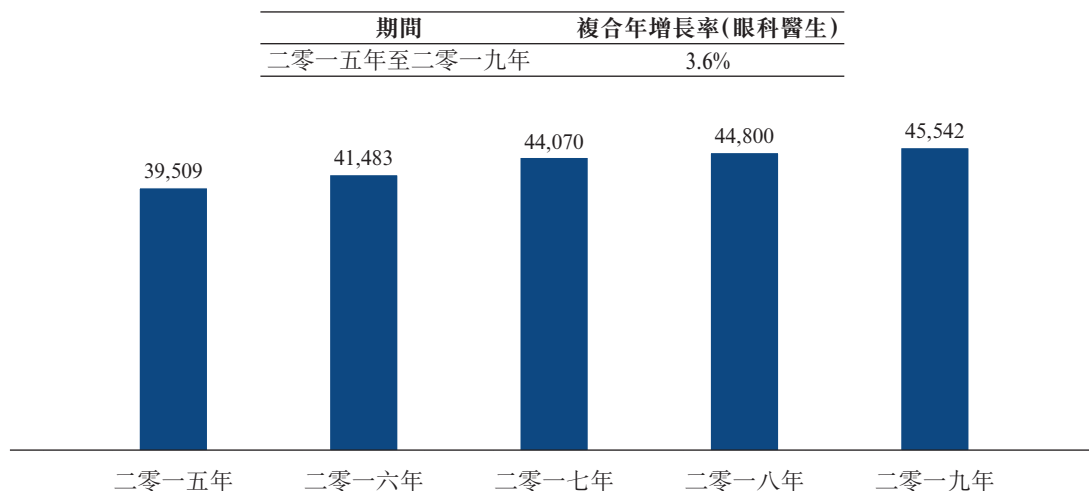
資料來源：上述公司的年報及網站、弗若斯特沙利文分析

## 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



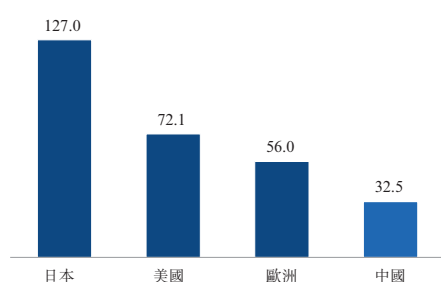
附註：二零一九年為最近期可得數字。

資料來源：中國國家衛生健康委員會、弗若斯特沙利文分析

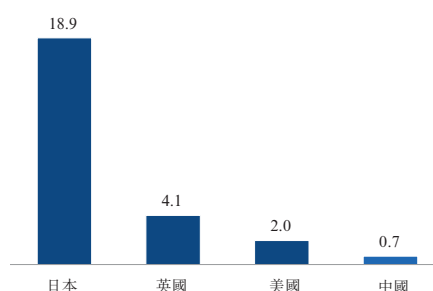
## 行業概覽

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。

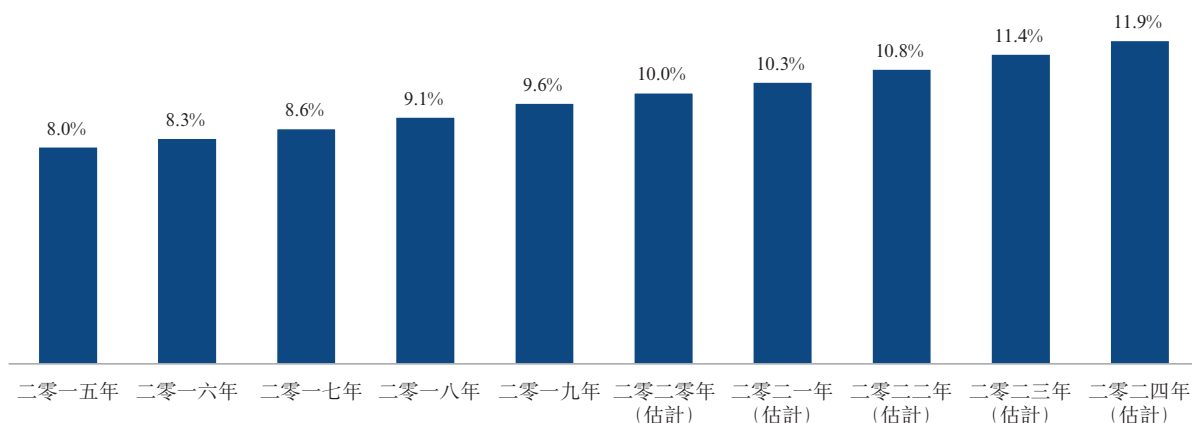
資料來源：國際眼科委員會、弗若斯特沙利文分析

### 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

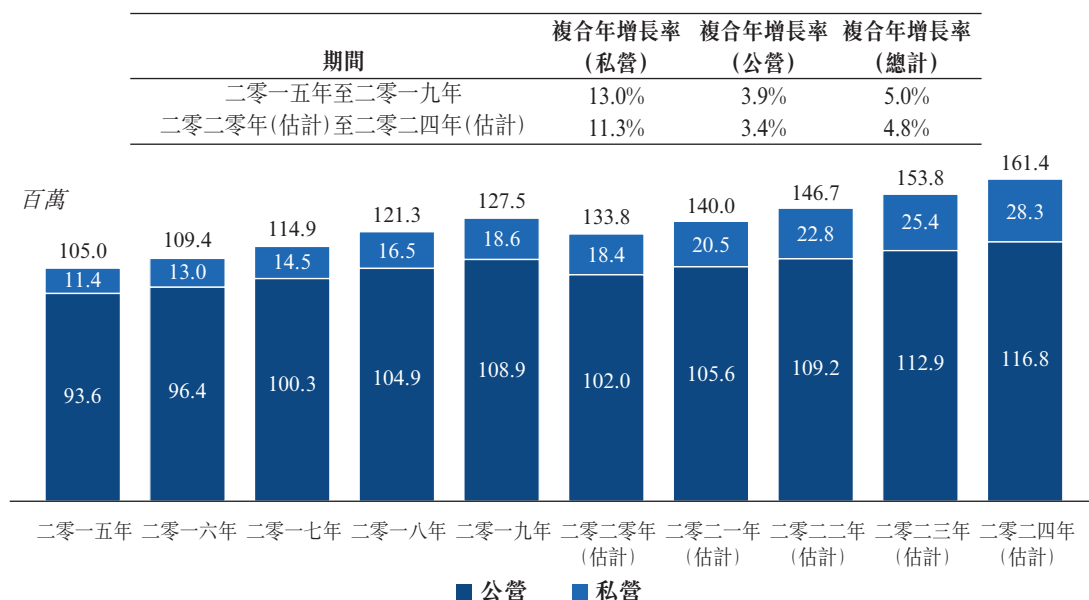
與公立醫院相比，中國的私營醫院較專注於屈光治療服務，而且通常配備較多先進醫療設備，服務質素較佳，預約時間亦較靈活，近年愈來愈受歡迎。另一方面，公立醫院一般而言較專注於為普羅大眾提供基本眼部護理及眼疾治療。例如，屈光治療主要由能夠以大額股本投資購買先進手術儀器的私營市場參與者提供，而公立醫院則因成本問題無法提供這些高端設備及高成本消耗品(如用於白內障手術的人工晶體)。

### 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。

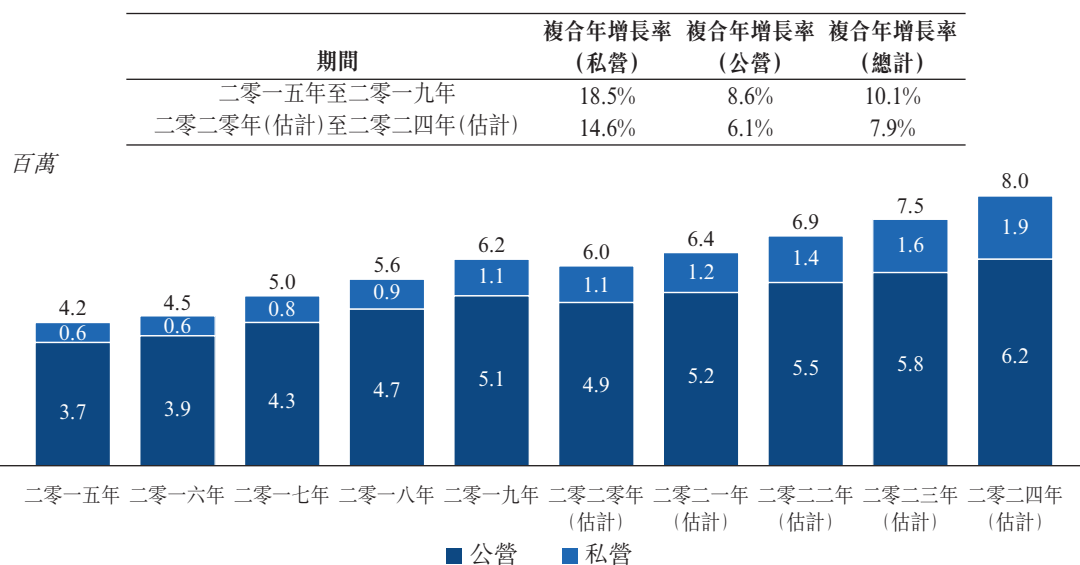
資料來源：中國國家衛生健康委員會、弗若斯特沙利文分析

### 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

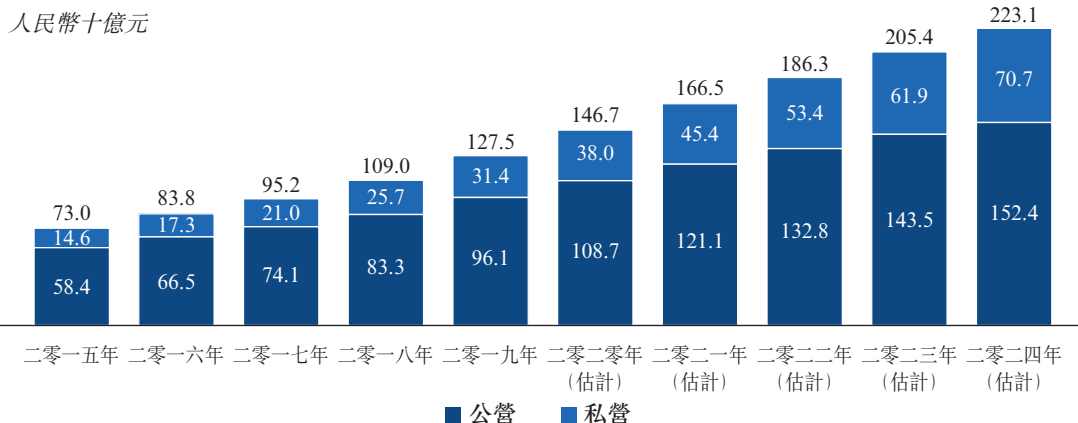
### 按公私營界別劃分的中國眼科醫療服務市場份額明細

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

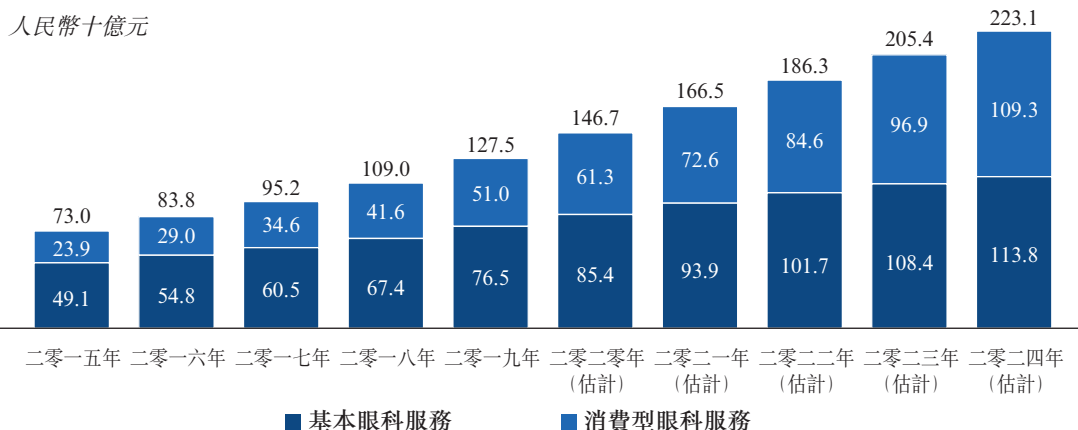
眼科醫療服務可分為兩個分部，即消費型眼科服務及普通眼科服務。消費型眼科服務主要指具消費者屬性的眼科醫療服務，包括兩個主要分部：近視防控及屈光不正。基本眼科醫療服務主要指基本眼疾的診斷及治療，包括白內障、眼表疾病、眼底疾病及其他。消費型眼科服務的市場份額由二零一五年的人民幣239億元增至二零一九年的人民幣510億元，複合年增長率為20.8%。同期，基本眼科服務的市場份額由人民幣491億元增至人民幣765億元，複合年增長率為11.8%。估計消費型眼科服務的市場份額將於二零二四年達至人民幣1,093億元，於二零二零年至二零二四年期間的複合年增長率為15.6%，而基本眼科服務的市場份額將增至人民幣1,138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



附註：二零一九年為最近期可得數字。

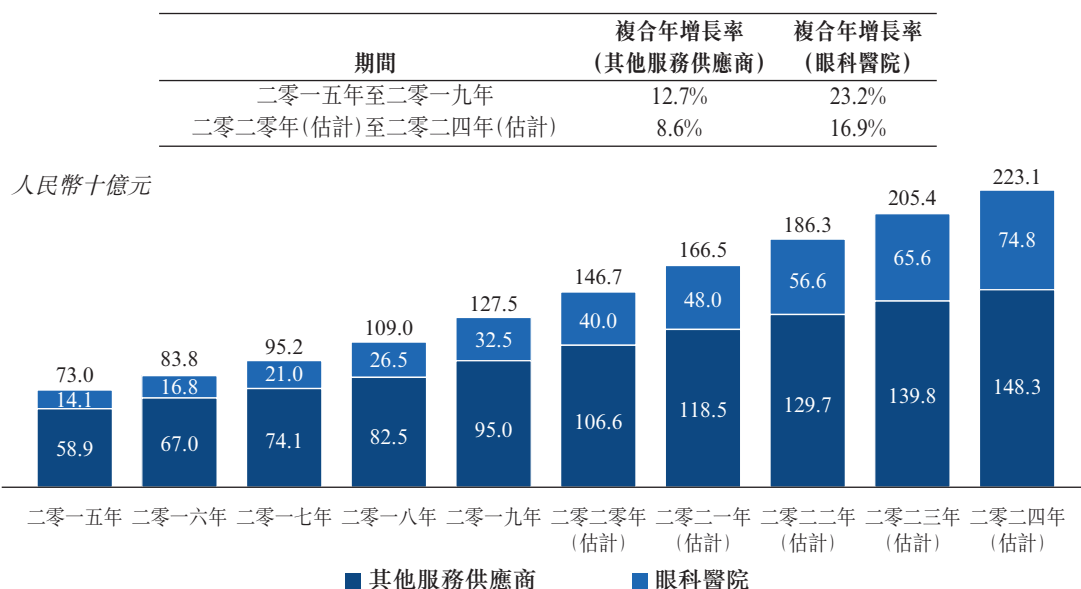
資料來源：中國國家衛生健康委員會、弗若斯特沙利文分析

### 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。

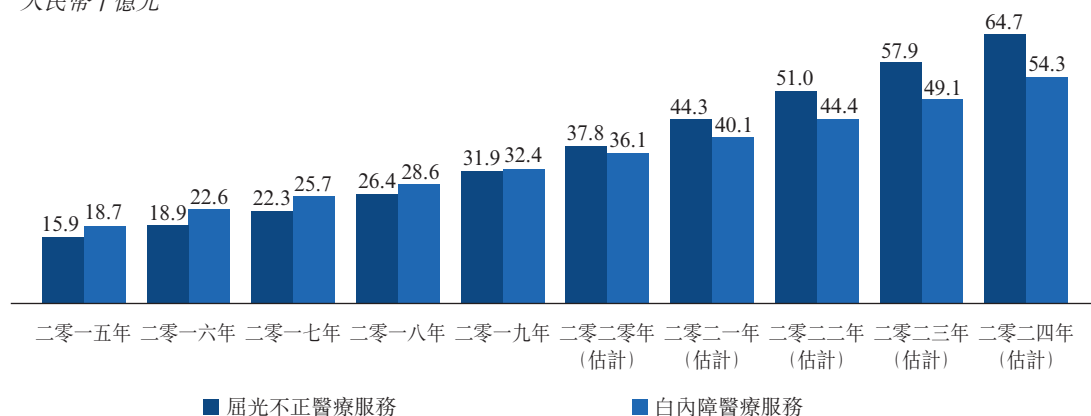
自二零一五年至二零一九年，中國白內障醫療服務的市場規模由人民幣187億元增加至人民幣324億元，期間的複合年增長率為14.7%，預期二零二零年至二零二四年的複合年增長率為10.7%。

## 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

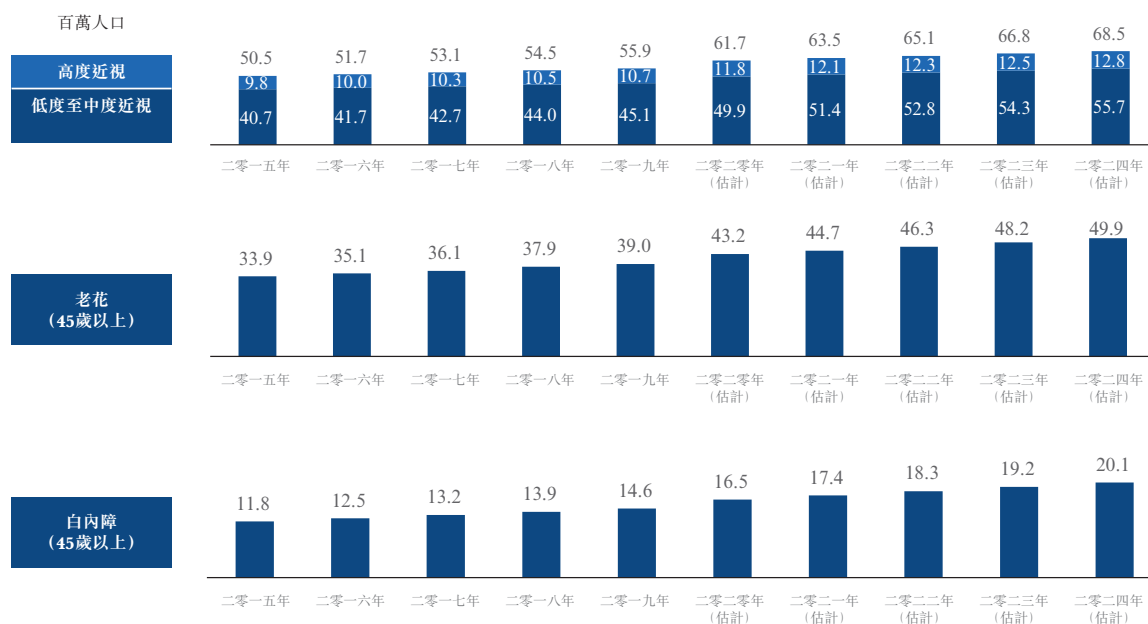
### 大灣區眼科醫療服務的市場分析

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。



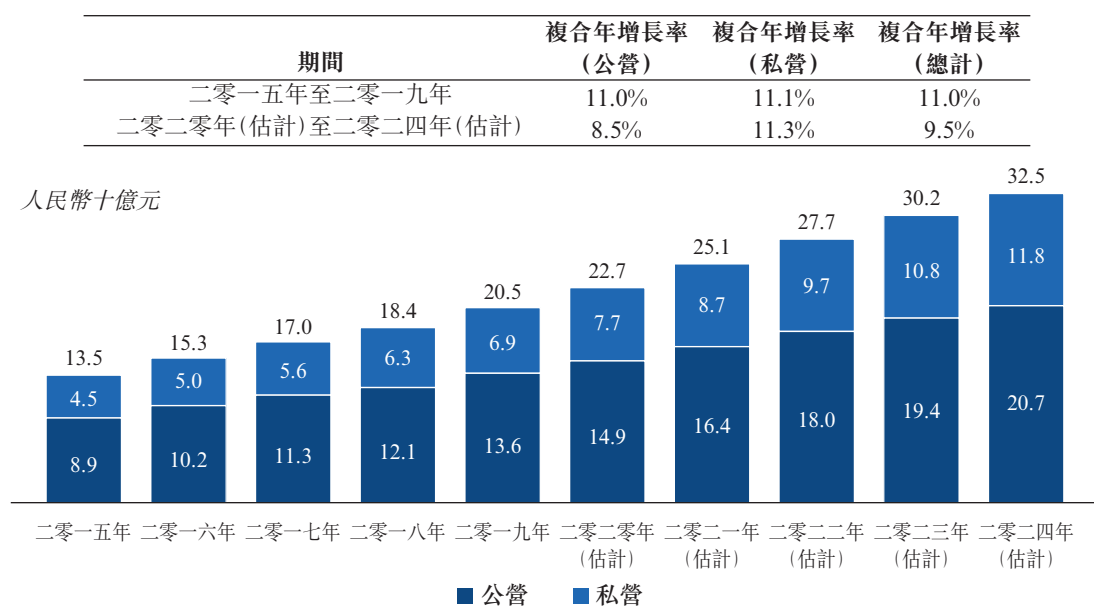
附註：二零一九年為最近期可得數字。

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。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 歷史及發展

本公司於二零一九年二月十九日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司因重組而成為本集團的控股公司，並透過我們的間接全資附屬公司尚方經營業務。於二零一六年、二零一八年及二零一九年，本集團分別以[編纂]前投資的方式引入3W Partners、藥明康德及胡先生，而截至最後實際可行日期，3W Partners為本公司的控股股東。

本集團的歷史可追溯至二零零五年八月，當時謝醫生創辦尚方，其於二零零五年十一月開展我們的眼科業務。謝醫生為一名眼科醫生，並已累積逾20年的醫療執業經驗。彼於二零一九年十月卸任前為本公司的醫務委員會主管。我們的高級管理層劉醫生及許醫生分別於二零一一年四月及二零一三年三月加入本集團，他們於二零一五年四月與謝醫生組成合夥公司，以便我們的運作。於二零一六年八月，3W Partners透過其全資附屬公司Clear Lead完成二零一六年[編纂]前投資後，黃先生於二零一六年十一月加入本集團並擔任本公司的行政總裁。黃先生於銀行及金融擁有逾17年經驗，特別是企業融資及併購。彼於任職期間參與了本集團的策略規劃、業務發展及營運及品牌建設。

截至最後實際可行日期，我們於香港營運兩家醫療中心，在香港的十一名醫生及98名僱員的支援下，提供多種眼科診斷及治療服務。根據弗若斯特沙利文的資料，我們為一家眼科專科私營醫療機構，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，市場份額為5.0%。我們為病人提供全面的眼科服務，並專注於提供多種屈光治療服務，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，按二零二零年各類治療產生的收益計，我們於(i)SMILE手術排名第一；(ii)多焦距人工晶體置換術排名第二；及(iii)植入式隱形眼鏡植入術排名第一。

以下為本集團發展中各重要事件的概要：

二零零五年 尚方成立

我們於二零零五年十一月開始在中環醫療中心提供眼科服務

二零零六年 我們於二零零六年三月為客戶引進高端人工晶體

透過於二零零六年十月租用及合併相鄰單位以應付我們業務的增長，中環醫療中心的總樓面面積由1,230平方呎增加至2,460平方呎



---

## 歷史、重組及公司架構

---

- 二零零九年 我們於二零零九年一月在總樓面面積為3,891平方呎的旺角醫療中心開始提供眼科服務
- 我們於二零零九年一月為客戶引進LASIK手術
- 二零一零年 我們於二零一零年四月為客戶引進植入式隱形眼鏡植入術
- 二零一三年 我們於二零一三年八月購買WaveLight™EX500準分子激光儀器 (附註) 以完善LASIK手術
- 二零一四年 我們於二零一四年四月購買LensAR激光系統 (附註) 以完善白內障手術
- 我們於二零一四年六月就SMILE手術購買及引入VisuMax飛秒激光系統90° (附註)
- 二零一六年 我們將旺角醫療中心的總樓面面積擴充至5,968平方呎
- 我們將中環醫療中心的總樓面面積擴充至4,235平方呎
- 3W Partners透過其全資附屬公司Clear Lead以[編纂]前投資的方式投資於清晰醫療
- 二零一七年 我們於二零一七年七月治療第1,000名SMILE病人
- 我們就SMILE手術額外購買一套VisuMax飛秒激光系統90° (附註)
- 我們的其中一個商業名稱更名為「清晰微笑激光矯視中心」
- 我們將中環醫療中心的總樓面面積擴充至5,235平方呎
- 二零一八年 藥明康德以[編纂]前投資的方式投資於清晰醫療
- 尚方於二零一八年五月獲頒ISO 9001認證
- 我們將中環醫療中心的總樓面面積擴充至7,366平方呎
- 我們將旺角醫療中心的總樓面面積擴充至7,295平方呎
- 二零一九年 胡先生以[編纂]前投資的方式投資於清晰醫療
- 我們透過租用香港九龍彌敦道664號惠豐中心7樓703至706室(總樓面面積約為3,891平方呎)作為醫療中心的位置，以進一步擴充旺角醫療中心

---

## 歷史、重組及公司架構

---

二零二零年 我們於二零二零年一月治療第10,000名SMILE病人

Clear Lead、藥明康德及胡先生參與供股

我們於二零二零年九月就SMILE手術額外購買一套VisuMax飛秒激光系統90° (附註)

---

附註： 有關醫療器材的進一步資料，請參閱本文件「業務 — 醫療中心 — 醫療器材」一節。

### 我們的業務營運

過往我們透過本集團管理及控制的醫療中心以合夥公司委聘的醫生向客戶提供眼科服務。自二零一五年四月起，尚方及合夥公司訂立管理協議，以規管合夥公司於醫療中心所提供的眼科服務，據此，本集團須(a)提供使用商業名稱、處所、設備及管理服務，以換取相等於合夥公司所有收入及收取款項的管理費，並(b)向合夥公司支付相等於應付合夥公司(包括其合夥人)所委聘醫生總薪酬的金額；而合夥公司須每月向本集團支付相等於合夥公司業務全部收入及收款的金額。應付每名醫生的每月薪酬相等於按顧問協議及／或僱傭協議所載基準計算應向彼等個人及／或其各自的服務公司支付的金額，惟可由尚方及合夥公司不時以書面方式協定予以修改。有關管理協議及合夥契據的主要條款，請參考本文件附錄四「法定及一般資料 — B.有關業務的進一步資料 — 3.管理協議及合夥契據」一節。

由於我們檢討業務架構，於二零二零年五月一日，(i)尚方與合夥公司訂立終止協議以終止管理協議，並按終止協議所載條款解除及免除雙方與此有關的任何其他責任及義務；及(ii)合夥公司將其於合夥公司與醫生個人或彼等各自的服務公司根據約務更替協議訂立的僱傭協議及顧問協議下的所有權利及義務轉讓予尚方。合夥公司於二零二零年五月二日解散。因此，尚方透過與醫生個人或其各自的服務公司訂立的僱傭協議或顧問協議僱用醫生提供醫療服務，並須根據相關僱傭協議及顧問協議向醫生個人或其各自的服務公司支付酬金。就本集團的角度而言，通過僱傭協議及顧問協議聘請我們的醫生並不影響稅收問題，因為我們在此兩種聘用安排下向我們的醫生支付顧問費用，並於計算本集團的公司利得稅時確認

---

## 歷史、重組及公司架構

---

為由本集團引致的可扣減開支。就直接受僱於本集團的醫生而言，彼等須繳納薪俸稅。另一方面，本集團聘用的服務公司則須繳納利得稅。據我們的董事在作出一切合理查詢後所知，本集團、我們的醫生及服務公司並無接獲香港稅務局關於僱傭安排的任何查詢。有關終止管理協議及合夥契據的理由的詳情，請參閱本節「業務架構變更的理由」一段。

### 業務架構變更的理由

根據二零一五年四月的管理協議的條款，本集團透過合夥公司進行醫療中心的醫療業務，並由本集團提供處所、設備及管理服務。我們於二零二零年檢討業務架構並諮詢法律顧問，其告知(i)本集團採用上述合夥架構並無違反診療所條例、醫生註冊條例及專業守則；(ii)大體而言，診療所條例不適用於醫療中心；及(iii)醫生註冊條例及專業守則均無禁止合夥公司／尚方僱用醫生提供醫療服務，或禁止醫生受聘而提供醫療服務。因此，為精簡本集團的業務架構並使尚方與醫生有直接關係，本集團決定終止管理協議及合夥契據，並採用目前的業務架構，即由尚方透過與醫生個人或其彼等各自的服務公司訂立僱傭協議及顧問協議而直接委聘醫生提供醫療服務。據我們的法律顧問所告知，本集團目前的業務架構並無違反診療所條例、醫生註冊條例及專業守則。

有關診療所條例項下的法定豁免及註冊規定以及我們法律顧問就目前業務架構的意見的更多詳情，請參閱本文件「監管概覽 — 醫生法規 — 診療所條例」一節。

### 本集團之公司歷史

本集團由本公司、Clarity International及尚方組成。

#### *Clarity International*

Clarity International於二零一九年二月二十一日在英屬處女群島註冊成立為有限公司，為本公司的直接全資附屬公司。於重組完成後，Clarity International成為本集團的中介控股公司。其為一家投資控股公司。

截至最後實際可行日期，Clarity International的已發行股本為1美元，包括1股普通股，其由本公司持有；而Clarity International為本公司的全資附屬公司。

#### *尚方*

本集團之營運附屬公司尚方於二零零五年八月三十一日在香港註冊成立，其於註冊成立時大部分股份由謝醫生實益擁有。其主要從事提供眼科服務。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

於二零零七年七月十一日，Logmax成為尚方的唯一股東。Logmax當時由謝醫生之受託人練女士全資擁有。練女士其後於二零一五年三月十九日按面值將Logmax全數已發行股本轉讓回謝醫生。

於二零一五年四月二十九日，劉醫生向謝醫生收購Logmax中1.667股股份，而許醫生向謝醫生收購Logmax中1.333股股份，佔Logmax已發行股本1.667%及1.333%。更多有關劉醫生及許醫生於Logmax股權之資料，請參閱本節下文「劉醫生及許醫生的投資」一段。

於二零一六年八月一日，清晰醫療向劉醫生、許醫生及謝醫生按彼等當時各自於Logmax之股權比例向彼等收購於Logmax之全數已發行股本代價分別為42.56股清晰股份（發行予劉醫生）、34股清晰股份（發行予許醫生）及2,472.44股清晰股份（由謝醫生指示向Ultimate Bliss發行）。於清晰醫療註冊成立時向Ultimate Bliss發行之一股清晰股份入賬列作繳足。清晰醫療收購Logmax於同日完成及結清。尚方其後於緊接重組前成為清晰醫療之間接全資附屬公司。

於二零一九年三月二十日，Logmax（透過Clarity International）向本公司轉讓尚方之全數已發行股本，作為重組之一部分。有關詳情，請參閱本節下文「重組」一段。

截至最後實際可行日期，尚方的已發行股本為42,410,000港元，包括10,001股普通股，全部均由Clarity International持有；而尚方為Clarity International的全資附屬公司。

### 劉醫生及許醫生的投資

於二零一五年四月二十九日，鑒於尚方的增長潛力及前景以及為表揚劉醫生及許醫生的持續貢獻及付出，劉醫生以每股1美元向謝醫生收購1.667股Logmax股份，總現金代價為662,000港元，而許醫生以每股1美元向謝醫生收購1.333股Logmax股份，總現金代價為529,000港元，分別佔Logmax已發行股本1.667%及1.333%。由謝醫生分別向劉醫生及許醫生轉讓之股份於二零一五年四月二十九日完成，並由劉醫生及許醫生以彼等個人儲蓄結清。

彼等投資之代價乃由訂約方參考尚方之盈利及增長前景並經公平磋商後得出。於二零一六年八月一日，由劉醫生及許醫生分別持有於Logmax之該等股份根據清晰醫療收購Logmax之全數已發行股本時按當時彼等各自持有Logmax股權比例轉換為42.56股清晰股份及34股清晰股份。於上述收購完成後，清晰醫療由劉醫生、許醫生及Ultimate Bliss分別擁有1.667%、1.333%及97%。

為表揚劉醫生及許醫生一直對清晰集團的貢獻及付出，並考慮到本文件「業務—醫生及前線員工—劉醫生、許醫生及謝醫生的薪酬」一節所述劉醫生及許醫生調整為每月固定薪酬，以及在二零一六年[編纂]前投資後，為使劉醫生及許醫生在本集團的利益與3W Partners的利益更加一致，大概於二零一六年四月，謝醫生口頭同意向劉醫生及許醫生各自

---

## 歷史、重組及公司架構

---

轉讓其持有的清晰醫療當時已發行股本總額的3.5%，隨後在二零一六年七月，雙方口頭同意該轉讓的代價應按3W Partners投資每股清晰股份一樣的購買成本，日期由各方協定。該百分比乃根據劉醫生、許醫生及謝醫生之間的公平磋商並參考劉醫生及許醫生當時的個人財務狀況及該股份轉讓的代價評估後釐定。鑒於劉醫生及許醫生的薪酬架構變動及劉醫生及許醫生當時就所涉及投資代價金額下保留彼等的流動資金靈活性的意向，因此劉醫生、許醫生及謝醫生共同協定將書面落實具法律效力的口頭協議。為落實上述具法律效力的口頭協議以[編纂]，於二零一九年二月二十日，謝醫生與劉醫生及許醫生各自訂立買賣協議，據此，彼同意以每宗920,103美元代價向劉醫生及許醫生各自轉讓89.25股清晰股份，其由劉醫生及許醫生分別於二零一九年三月五日及二零一九年三月六日以彼等個人儲蓄支付及結清。該數量的清晰股份乃根據上述大概於二零一六年四月同意的清晰醫療已發行總股本的3.5%得出，且被二零一八年[編纂]前投資及二零一九年[編纂]前投資所攤薄。由謝醫生分別向劉醫生及許醫生轉讓之清晰股份於二零一九年三月六日完成。代價乃按3W Partners於二零一六年七月三十日投資於每股清晰股份之相同購買成本釐定。待轉讓完成及考慮到根據[編纂]前投資(除供股以外)發行的新清晰股份後，清晰醫療由劉醫生擁有約2.96%及由許醫生擁有約2.77%。

除彼等各自於本公司的權益及作為本集團醫生及高級管理層外，劉醫生及許醫生與本公司、我們的股東或本公司任何關連人士概無任何其他關係。董事相信劉醫生及許醫生之投資顯示彼等對清晰集團之貢獻，尤其是，尚方及本公司可從彼等於眼科業務的專業知識及經驗獲益。劉醫生及許醫生並無享有與投資於清晰集團有關之任何特別權利或特權。

### [編纂]前投資

#### 二零一六年[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根據由Clear Lead(作為買方)及Ultimate Bliss(作為賣方)訂立之股份購買協議(「二零一六年股份購買協議」)，同意向Ultimate Bliss收購388股清晰股份，總代價為4,000,000美元。同日，Clear Lead根據由清晰醫療(作為發行人)、Clear Lead(作為認購人)、謝醫生及Ultimate Bliss訂立之股份認購協議(「二零一六年認購協議」，連同二零一六年股份購買協議，統稱為「二零一六年[編纂]前投資協議」)同意認購970股清晰股份，代價為10,000,000美元。上述股份收購及認購之代價由Clear Lead於二零一六年八月十五日完成及悉數清付，代價乃經由各訂約方參考清晰醫療截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止年度之純利作公平磋商後得出。

於二零一六年[編纂]前投資完成後，清晰醫療分別由Ultimate Bliss、Clear Lead、許醫生及劉醫生擁有約59.25%、約38.58%、約0.96%及約1.21%。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

下表載列二零一六年[編纂]前投資之詳情：

	<u>Clear Lead</u>
二零一六年[編纂]前投資協議的日期：	二零一六年七月三十日
由Clear Lead收購／認購之清晰醫療股份數目：	1,358
總代價：	14,000,000美元
清晰醫療的估值：	36,288,232美元
轉讓／認購完成日期：	二零一六年八月十五日
付款日期：	二零一六年八月十五日
Clear Lead於二零一六年[編纂]前投資完結時佔清晰醫療之股權百分比(概約)：	38.58%
於[編纂]後Clear Lead佔本公司之股權百分比(概約)(假設[編纂]未獲行使，且未計及任何因[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之股份) <sup>(1)</sup> ：	[編纂]
每股與二零一六年[編纂]前投資有關的股份之購買成本(概約) <sup>(2)</sup> ：	[編纂]港元
較[編纂]港元之[編纂](概約) <sup>(3)</sup> ：	[編纂]

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### Clear Lead

---

二零一六年[編纂]前投資  
的所得款項用途：

根據二零一六年[編纂]前投資協議，所得款項將用作清晰醫療的營運資金及用於收購及發展大中華的眼科相關業務或Clear Lead可能事先一致書面批准的其他用途，且不得用於償還清晰醫療任何集團公司或其任何聯繫人的任何債務，不得用於購回、贖回或註銷任何股本證券，或向清晰醫療（或任何日後的任何聯屬公司或聯營公司）集團公司任何股東、高級職員、董事或僱員支付任何款項，或作任何其他用途，惟事先得到Clear Lead書面批准則除外。所有所得款項已用作二零一六年及二零一七年清晰醫療的營運資金及業務發展。

Clear Lead帶來的戰略裨益：

董事相信，二零一六年[編纂]前投資顯示Clear Lead對尚方營運的信心，並作為對其表現、優勢及前景之背書。董事亦認為，3W Partners作為於醫療行業之專業投資者，可有助促進本集團之發展，並可透過其於行業的網絡有助我們達成業務之協同效應。

---

#### 附註：

- (1) 於二零一九年三月六日，Clear Lead根據二零一九年[編纂]前投資向胡先生轉讓14.54股清晰股份。有關進一步詳情，請參閱本節「二零一九年[編纂]前投資」一段。
- (2) 於二零一六年[編纂]前投資時，清晰醫療的主要資產為於尚方（為[編纂]而重組後成為本集團的主要營運附屬公司）的全部權益。
- (3) 假設[編纂]定為[編纂]港元（即指示性[編纂]的中位數）。

Clear Lead為一家於二零一四年五月二十八日於英屬處女群島註冊成立之有限公司。Clear Lead由3W Partners（其為一家於二零一四年一月成立之開曼群島獲豁免有限合夥公司，並由3W Partners GP Limited作為其普通合夥人管理）全資擁有。截至最後實際可行日期，(i)3W Partners有15名有限合夥人，而3W Partners的有限合夥權益的最終實益擁有人

---

## 歷史、重組及公司架構

---

為機構投資者、家族辦公室及高淨值人士；(ii)有5名3W Partners的有限合夥人於3W Partners中持有10%或以上的合夥權益；而該5名有限合夥人分別持有10%、10.11%、10.11%、25.28%及25.28%合夥權益；及(iii)3W Partners所有有限合夥人均獨立於彼此，並為獨立第三方。3W Partners主要透過私募股權及股權相關投資尋求長期資本升值。3W Partners GP Limited於二零一四年一月由3W Partners Holdings Limited於開曼群島註冊成立。截至最後實際可行日期，3W Partners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(為3W Partners的普通合夥人)大部分股權。Goh先生及Chan先生於投資分析及組合投資方面均具有豐富經驗。3W Partners Holdings Limited及其聯屬人士主要專注於具增長潛力之私人擁有公司的投資機會，現時彼等項下管理約400百萬美元的管理資產，其組合公司包括彼等各自業務分部的市場領導者，其中部分經已上市，包括基石藥業(股份代號：2616)、華領醫藥(股份代號：2552)、無錫藥明德新藥開發股份有限公司(股份代號：2359及603259)及貓眼娛樂(股份代號：1896)。Clear Lead於評估尚方之財務表現、增長潛力及前景後投資於清晰醫療。

除提名伍俊達先生作為董事以及其於本公司所佔股權外，就董事所深知及確信，Clear Lead、其控股公司、其控股股東、及其最終實益擁有人與本公司、股東及本公司任何關連人士概無任何其他關係。

於二零一六年八月十一日，Clear Lead、清晰醫療、Ultimate Bliss、劉醫生、許醫生及謝醫生訂立股東協議(「二零一六年股東協議」)，以規管清晰集團業務、事務及管理，以及清晰醫療當時股東之間的關係。

根據二零一六年[編纂]前投資協議及二零一六年股東協議之條款，Clear Lead獲授以下特別權利：

- |       |   |
|-------|---|
| 提名權   | 於清晰醫療的八個董事會席位中，應由謝醫生委任其中五名董事，由Clear Lead委任一名董事，以及由Clear Lead經謝醫生同意下委任餘下兩名董事(須為獨立非執行董事)  |
| 反攤薄保障 | 倘由清晰醫療按少於原本購買價(經任何股份分拆、反向股份分拆、股份股息、資本重組或類似安排之調整)發行新股份(或任何可轉換為股份之股份等值)(「股份攤薄發行」)，除非由Clear Lead另行同意，否則Ultimate Bliss須於同日轉讓額外新股份予Clear Lead(按購買價總額1.00美元)作為股份攤薄發行，以免其於清晰醫療之股權遭攤薄。Clear Lead並未於二零一八年[編纂]前投資及二零一九年[編纂]前投資時行使其於協議中獲提供的反攤薄保障權利 |



---

## 歷史、重組及公司架構

---

知情及檢查權	Clear Lead將有權(i)按其合理要求定期收取清晰集團之財務報表、年度預算及該等其他資料；及(ii)於事前向清晰醫療發出合理通知後檢查各集團公司之賬目、融資額度、記錄及賬簿；及(iii)與各集團公司之董事、高級職員、僱員、會計師、法律顧問及投資銀行討論其業務、營運及狀況
參與權	Clear Lead將有權優先認購清晰醫療按其於清晰醫療所佔股權比例發行之任何新清晰股份
轉讓限制	倘清晰醫療任何股東建議按既定價格出售其／彼於清晰醫療之股份或證券，則其他股東將有優先權按相同價格購買該等股份
共同銷售權	就有關轉讓限制，Clear Lead於未行使其優先購買權的情況下，其有權參與有關出售股份之銷售

二零一六年[編纂]前投資協議或二零一六年股東協議概無禁售條款。

### 二零一八年[編纂]前投資

於二零一八年一月十二日，藥明康德(作為認購人)與清晰醫療(作為發行人)、謝醫生及Ultimate Bliss訂立一項股份認購協議(「二零一八年[編纂]前投資協議」)，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10,000,000美元，其由藥明康德於二零一八年二月八日完成及悉數清付。二零一八年[編纂]前投資之代價金額乃由各訂約方參考尚方於二零一七年的過往財務表現，並經公平磋商後得出。

於二零一八年[編纂]前投資完成後，清晰醫療由Ultimate Bliss、Clear Lead、藥明康德、許醫生及劉醫生分別擁有約46.9%、約30.54%、約20.83%、約0.77%及約0.96%。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

下表載列二零一八年[編纂]前投資之詳情：

	藥明康德
二零一八年[編纂]前投資協議的日期：	二零一八年一月十二日
由藥明康德認購之清晰醫療股份數目：	926.32
總代價：	10,000,000美元
清晰醫療的估值：	48,007,681美元
認購完成日期：	二零一八年二月八日
付款日期：	二零一八年二月八日
藥明康德於二零一八年[編纂]前投資完結時佔清晰醫療之股權百分比(概約)：	20.83%
於[編纂]後藥明康德佔本公司之股權百分比(概約)(假設[編纂]未獲行使，且未計及任何因[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之股份)：	[編纂]
每股與二零一八年[編纂]前投資有關的股份之購買成本(概約) <sup>(1)</sup> ：	[編纂]港元
較[編纂]港元之[編纂](概約) <sup>(2)</sup> ：	[編纂]

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 藥明康德

---

二零一八年[編纂]前投資  
的所得款項用途：

根據二零一八年[編纂]前投資協議，所得款項須用作清晰醫療之營運資金，以及於大中華收購及發展眼科相關業務，或經由藥明康德可能事先一致書面批准之其他用途，且將不會用於償還清晰醫療之任何集團公司或任何其聯屬公司的任何債務，不得用於購回、贖回或註銷任何股本證券或向清晰醫療(或任何日後之聯屬公司或聯營公司)的一家集團公司之任何股東、高級職員、董事或僱員作出任何付款或作任何其他用途(惟事先經藥明康德書面批准則除外)。所有所得款項已用作清晰醫療營運資金及業務發展。

藥明康德帶來的戰略裨益：

董事相信由藥明康德作出之二零一八年[編纂]前投資顯示其尤其對尚方之業務的承諾及信心，並作為對其表現、優勢及前景之背書。董事亦相信，本公司可從藥明康德之業務網絡及與我們業務有關之相關專業知識中獲益，並可透過加強業務合作有助我們達成業務之協同效應。

---

附註：

- (1) 於二零一八年[編纂]前投資時，清晰醫療的主要資產為於尚方(因為[編纂]而重組後成為本集團的主要營運附屬公司)的全部權益。
- (2) 假設[編纂]定為[編纂]港元(即指示性[編纂]的中位數)。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

藥明康德為於二零一二年三月二十六日於香港註冊成立之有限公司。藥明康德由藥明康德母公司全資擁有。藥明康德母公司為根據中國法律成立的股份有限公司。其A股股份於上海證券交易所上市(股份代號：603259)，而其H股股份則於聯交所主板上市(股份代號：2359)。藥明康德母公司為全球藥物研發服務平台，其就發現、開發及製造小分子藥物等範疇提供整合研究及製造服務。其亦就細胞及基因療法以及就醫療器材之測試服務提供開發及製造服務。藥明康德主要從事藥明康德母公司產品於海外之銷售及營銷。藥明康德經評估尚方在財務業績、業務營運方面之表現、我們的醫生於眼科業務之專業知識及本集團之擴展計劃後投資於清晰醫療。

除提名趙璋女士作為董事以及其於本公司所佔股權外，就董事所深知及確信，藥明康德、其控股公司、其控股股東、及其最終實益擁有人與本公司、股東、及本公司關連人士概無任何其他關係。

於二零一八年一月十二日，藥明康德、Clear Lead、清晰醫療、Ultimate Bliss、劉醫生、許醫生及謝醫生訂立一項股東協議(「二零一八年股東協議」)以規管清晰集團之業務、事務及管理，以及與清晰醫療當時股東的關係。二零一八年股東協議(取代二零一六年股東協議)僅適用於清晰醫療的股東，就彼等於清晰醫療的權利及義務而言，在重組完成後並不構成本集團的一部分。

根據二零一八年[編纂]前投資協議及二零一八年股東協議之條款，除二零一六年股東協議所規定之相同知情及檢查權、參與權、轉讓限制及共同銷售權外，藥明康德獲授以下特別權利：

- |       |  |
|-------|--|
| 提名權   | 於清晰醫療的八名董事會席位中，應由謝醫生提名其中四名董事，由Clear Lead及藥明康德各委任一名董事，以及由Clear Lead及藥明康德經謝醫生同意下共同委任餘下兩名董事(須為獨立非執行董事)  |
| 反攤薄保障 | 倘由清晰醫療按少於原本購買價(經任何股份分拆、反向股份分拆、股份股息、資本重組或類似安排之調整)作出股份攤薄發行，除非由藥明康德另行同意，否則清晰醫療須於股份攤薄發行同日發行及／或謝醫生須於股份攤薄發行同日轉讓額外新股份予藥明康德(按購買價總額1.00美元)，以免其於清晰醫療之股權遭攤薄。藥明康德並未於二零一九年[編纂]前投資時行使其於協議中提供的反攤薄保障權利 |

---

## 歷史、重組及公司架構

---

二零一八年[編纂]前投資協議或二零一八年股東協議概無禁售條款。

### 二零一九年[編纂]前投資

於二零一九年二月二十一日，胡先生與Clear Lead訂立買賣協議（「二零一九年買賣協議」），據此，胡先生同意向Clear Lead收購14.54股清晰股份，總現金代價為500,000美元，其於二零一九年二月二十六日悉數付清及於二零一九年三月六日完成。代價由訂約方參考本集團的盈利及增長前景，並經公平磋商後得出。胡先生緊隨該收購後持有清晰醫療約0.33%的股本。

待二零一九年[編纂]前投資完成後，清晰醫療由Ultimate Bliss、Clear Lead、藥明康德、劉醫生、許醫生及胡先生分別擁有約42.89%、約30.22%、約20.83%、約2.96%、約2.77%及約0.33%。

下表載列二零一九年[編纂]前投資之詳情：

	<u>胡先生</u>
相關協議日期：	二零一九年二月二十一日
由胡先生收購之清晰醫療股份數目：	14.54
總代價：	500,000美元
清晰醫療的估值：	151,515,152美元
完成轉讓日期：	二零一九年三月六日
付款日期：	二零一九年二月二十六日
胡先生於二零一九年[編纂]前投資完結時佔清晰醫療之股權百分比（概約）：	0.33%
於[編纂]後胡先生佔本公司之股權百分比（概約）（假設[編纂]未獲行使，且未計及任何因[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之股份）：	[編纂]

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 胡先生

---

每股與二零一九年[編纂]前投資 有關的股份之購買成本(概約) <sup>(1)</sup> ：	[編纂]港元
較[編纂]港元之溢價 (概約) <sup>(2)</sup> ：	[編纂]
二零一九年[編纂]前投資的所得 款項用途：	本集團並未自二零一九年[編纂]前投資收取 任何所得款項。
胡先生帶來的戰略裨益：	董事相信本公司可從胡先生的行業專業知 識及醫療業務經驗獲益。

---

#### 附註：

- (1) 於二零一九年[編纂]前投資時，清晰醫療的主要資產為於尚方(因為[編纂]而重組後成為本集團的主要營運附屬公司)的全部權益。
- (2) 假設[編纂]定為[編纂]港元(即指示性[編纂]的中位數)。

除胡先生於本公司的權益及彼作為本公司非執行董事外，據董事深知及確信，胡先生與本公司、股東及本公司的關連人士並無任何其他關係。胡先生並無享有與投資於清晰醫療有關之任何特別權利。有關胡先生履歷之詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

### 股東協議

誠如本節「重組」一段項下所載之更多詳情，本公司(透過Clarity International)於二零一九年三月二十日收購尚方之全數已發行股本。於緊隨上述收購完成後，於二零一九年三月二十日，本公司、Ultimate Bliss、Clear Lead、藥明康德、劉醫生、許醫生、謝醫生及胡先生訂立股東協議(「**股東協議**」)，其複製二零一八年股東協議之重大條款，以規管本集團之業務、事務及管理，以及股東之間的關係。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

股東協議為監管本公司的企業管治以及股東權利及義務的唯一相關協議。下表概述根據股東協議授予Clear Lead及藥明康德的特別權利，有關股東協議於[編纂]完成後將被終止。

提名權	於本集團的八名董事會席位中，應由謝醫生委任其中四名董事，由Clear Lead及藥明康德各委任一名董事，以及由Clear Lead及藥明康德經謝醫生同意下共同委任餘下兩名董事（須為獨立非執行董事）
反攤薄保障	倘由本公司按少於Clear Lead及藥明康德的原本購買價（經任何股份分拆、反向股份分拆、股份股息、資本重組或類似安排之調整）作出股份攤薄發行，除非由Clear Lead及／或藥明康德（視乎情況而定）另行同意，否則本公司須於股份攤薄發行同日發行及／或謝醫生須於股份攤薄發行同日轉讓額外新股份予Clear Lead及／或藥明康德（視乎情況而定）（按購買價總額1.00美元），以免彼等於本公司之相關股權遭攤薄
知情及檢查權	Clear Lead及藥明康德將有權(i)按其合理要求定期收取本集團之財務報表、年度預算及該等其他資料；(ii)於事前向本公司發出合理通知後檢查本集團各成員公司之賬目、融資額度、記錄及賬簿；及(iii)與本集團各成員公司之董事、高級職員、僱員、會計師、法律顧問及投資銀行討論其業務、營運及狀況
參與權	Clear Lead及／或藥明康德（視乎情況而定）將有權按其股權比例優先認購本公司發行之任何新股份
轉讓限制	倘任何股東建議按既定價格出售其／彼於本公司之股份或證券，則其他股東將有優先權按既定價格購買該等股份
共同銷售權	就有關轉讓限制，Clear Lead及／或藥明康德於未行使其優先購買權的情況下，彼等有權參與有關出售股份之銷售

---

## 歷史、重組及公司架構

---

與合資格[編纂]有關的  
反攤薄保障

待合資格[編纂]及由相關證券交易所授予相關的豁免後，Clear Lead及藥明康德有權向本公司認購，而本公司有責任向Clear Lead及藥明康德按[編纂]發行若干數目股份，因此，受適用的法律及法規所限下，緊隨合資格[編纂]後，Clear Lead及藥明康德於本公司的股權百分比不少於緊接該合資格[編纂]前的股權百分比

藥明康德及Clear Lead已確認彼等於[編纂]時將不會根據股東協議行使彼等的反攤薄權利。

二零一九年買賣協議或股東協議概無禁售條款。

### 供股

於二零二零年，本公司進行供股，作拓展及發展業務及一般營運資金之用，據此，本公司已按每股供股股份28,619.79港元的認購價（「認購價」）發行及配發合共1,920股股份（「供股股份」），供股已於二零二零年二月二十五日完成。認購價乃由股東參考(a)本集團之過往財務表現及(b)本集團根據當時的宏觀經濟以及市場情緒及條件，包括（其中包括）於重要時間爆發COVID-19的影響，對其未來財務表現及業務營運之評估後經公平磋商釐定。本公司根據供股的所得款項總額約為54.95百萬港元。

供股乃按比例向本公司當時全體股東（即Ultimate Bliss、Clear Lead、藥明康德、劉醫生、許醫生及胡先生）提呈發售。根據股東協議，本公司須(i)通知股東供股股份之總額、認購價及供股之條款，並發出第一份參與通知邀請股東認購供股股份；及(ii)倘任何股東未能或拒絕根據第一份參與通知之條款行使其參與供股之權利，則須透過發出第二份參與通知通知已悉數行使其參與權利之其他股東，以邀請彼等認購尚未獲認購之供股股份。

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。

於供股完成後，本公司由Ultimate Bliss、Clear Lead、藥明康德、劉醫生、許醫生及胡先生分別擁有約29.95%、約44.21%、約20.83%、約2.07%、約1.94%及約1%。



## 歷史、重組及公司架構

下表載列供股之詳情：

	<u>Clear Lead</u>	<u>藥明康德</u>	<u>胡先生</u>
第一份參與通知日期：	二零二零年 一月二十九日	二零二零年 一月二十九日	二零二零年 一月二十九日
第一份參與通知接納表格日期：	二零二零年 二月十日	二零二零年 二月十日	二零二零年 一月三十一日
第二份參與通知日期：	二零二零年 二月十八日	二零二零年 二月十八日	二零二零年 二月十八日
第二份參與通知接納表格日期：	二零二零年 二月二十四日	不適用	二零二零年 二月二十一日
根據第一份參與通知認購之股份數目：	580.13	400	6.28
根據第二份參與通知認購之股份數目：	890.75	不適用	42.84
第一份參與通知項下之總代價：	16,603,199港元	11,447,916港元	179,733港元
第二份參與通知項下之總代價：	25,493,078港元	不適用	1,226,072港元
本公司的估值：	182,202,741港元	182,202,741港元	182,202,741港元
供股完成日期：	二零二零年 二月二十五日	二零二零年 二月二十五日	二零二零年 二月二十五日
根據第一份參與通知之付款日期：	二零二零年 二月十一日	二零二零年 二月十二日	二零二零年 二月四日
根據第二份參與通知之付款日期：	二零二零年 二月二十四日	不適用	二零二零年 二月二十四日
於完成時佔本公司之股權百分比(概約)：	44.21%	20.83%	1%

---

## 歷史、重組及公司架構

---

	<u>Clear Lead</u>	<u>藥明康德</u>	<u>胡先生</u>
於[編纂]後佔本公司之股權百分比 (概約)(假設[編纂]未獲行使， 且未計及任何因[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 及發行之股份)：	[編纂]	[編纂]	[編纂]
每股與供股有關的股份之購買成 本(概約)：	0.49港元	0.49港元	0.49港元
較[編纂]港元之[編纂] (概約) <sup>(附註)</sup> ：	[編纂]	[編纂]	[編纂]
供股的所得款項用途：	所得款項將用以拓展及發展業務及用作一般營運資金。 供股的所得款項全部已用作一般營運資金。		

附註： 假設[編纂]定為[編纂]港元，即指示性[編纂]之中位數。

有關Clear Lead、藥明康德及胡先生的資料，請參閱本節分別為「二零一六年[編纂]前投資」、「二零一八年[編纂]前投資」及「二零一九年[編纂]前投資」各段。除上文所披露者外，Clear Lead、藥明康德或胡先生概無獲授任何其他特別權利，而供股股份並不受供股條款項下的任何禁售安排所規限。

僅供說明之用，根據總購買成本(扣除銷售所得款項後)及各[編纂]前投資者緊隨[編纂]後持有的股份，Clear Lead、藥明康德及胡先生的每股股份購買成本分別為0.89港元、1.14港元及1.41港元，較[編纂](假設[編纂]釐定為每股[編纂]港元，即指示性[編纂]的中位數)分別[編纂]、[編纂]及[編纂]。於[編纂]前投資及供股完成後，本公司由Clear Lead、藥明康德及胡先生分別擁有約44.21%、20.83%及1.00%。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 公眾持股量

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。

### 獨家保薦人之意見

由於[編纂]前投資已無條件完成，且各[編纂]前投資的代價已於本公司向聯交所遞交[編纂]之日前最少28個足日悉數清付，而所有根據股東協議授予Clear Lead及藥明康德之特別權利將於[編纂]後予以終止，故獨家保薦人認為[編纂]前投資已遵守聯交所於二零一二年一月頒佈的[編纂]前投資的臨時指引(HKEx-GL29-12)(於二零一七年三月更新)及於二零一二年十月頒佈的[編纂]前投資的指引(HKEx-GL43-12)(於二零一三年七月及二零一七年三月更新)。

### 過往[編纂]

本公司曾兩次嘗試在聯交所[編纂]，一次在GEM[編纂](「GEM[編纂]」)及一次在主板[編纂](「二零一九年[編纂]」)，連同GEM[編纂]統稱「過往[編纂]」。

### GEM[編纂]

於二零一五年七月，本集團當時的[編纂]工具清晰醫療就其股份擬於GEM[編纂]向聯交所提交[編纂]申請；而GEM[編纂]已於二零一六年四月[編纂][編纂]聆訊。當時，由於3W Partners所作的投資，清晰醫療認為此乃其業務擴張的寶貴機會，故清晰醫療決定延遲GEM[編纂]申請。有關投資的詳情載於本節「二零一六年[編纂]前投資」一段。GEM[編纂]申請其後於聯交所授予原則上批准前於二零一六年八月失效。

### 二零一九年[編纂]申請

於二零一九年四月，本公司就其股份擬於主板[編纂]向聯交所提交[編纂]。經考慮香港當時有關引渡法例的社會事件對經濟及社會環境造成不確定性，在與股東商討後，本公司決定擱置二零一九年[編纂]。二零一九年[編纂]其後於二零一九年十月失效。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

本公司確認，過往[編纂]申請失效並非由於本集團於聯交所[編纂]的合適性所致。

### 預先諮詢新加坡證券交易所

於過往的[編纂]申請失效後，本公司曾探討於新加坡證券交易所（「新加坡證券交易所」）[編纂]。為此，本公司曾聘請一名發行經理及其他專業團隊向新加坡證券交易所提交預審函，就本公司是否適合於新加坡證券交易所[編纂]進行預先諮詢。發行經理已於二零二零年五月代表本公司提交預審函，其中包括本公司的基本背景資料及與過往[編纂]有關的背景。本公司已決定不向新加坡證券交易所提交正式的[編纂]，因為本公司在與新加坡證券交易所進行預先諮詢期間，對新加坡的潛在投資者基礎、集資策略及潛在[編纂]進行了研究，並認為新加坡的潛在投資者基礎相對有限，而且本集團於大部分時間僅於香港開展業務，在新加坡的投資者中知名度較低，很難為在新加坡證券交易所成功[編纂]籌集足夠的資金。因此，本公司於二零二零年九月並無進一步與新加坡證券交易所進行預先諮詢。

董事及獨家保薦人確認，在預先諮詢新加坡證券交易所時，新加坡證券交易所並無提出重大事項，亦概無其他與新加坡證券交易所的預先諮詢相關事項需提請聯交所垂注。

### 重組

為籌備[編纂]，我們採取以下步驟完成重組：

- 於二零一九年二月十九日，本公司於開曼群島註冊成立為有限公司。本公司之法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元之股份。於其註冊成立後，一股股份按面值獲配發及發行予獨立第三方以換取現金，而該股份於同日按面值以現金轉讓予Ultimate Bliss。
- 於二零一九年二月二十一日，Clarity International於英屬處女群島註冊成立為有限公司。Clarity International獲授權發行最多50,000股無面值單一類別的股份。於其註冊成立後，一股繳足股份按面值獲配發及發行予本公司以換取現金。
- 於二零一九年三月二十日，本公司(透過Clarity International)按尚方截至二零一九年一月三十一日之資產淨值向Logmax收購於尚方之全數已發行股本，代價為90,500,000港元。代價乃經由本公司向Ultimate Bliss、Clear Lead、藥明康德、劉醫生、許醫生及胡先生透過配發及發行新股分別1,905.94股、1,343.46股、926.32股、131.81股、123.25股及14.54股支付，全部為入賬列作繳足(按彼等於清晰醫療的相關股權比例)。該收購已於二零一九年三月二十日依法妥為完成及清付。於上述收購完成後，尚方已透過Clarity International成為本公司間接全資附屬公司，而清晰醫療並不屬於本集團的一部分。於最後實際可行日期，清晰醫療

---

## 歷史、重組及公司架構

---

透過其間接營運附屬公司香港護眼控股有限公司<sup>(1)</sup>投資於在香港從事眼鏡零售、提供視光服務及專業眼部保健服務的業務。該等業務與本集團核心業務有本質上的區別，因此被排除於本集團外以精簡及理順本集團架構，從而專注於提供眼科服務此一核心業務。

- 根據股東於二零二二年一月二十六日通過之書面決議案，本公司之法定股本透過增設額外4,962,000,000股股份由380,000港元的38,000,000股股份增加至50,000,000港元的5,000,000,000股股份。

---

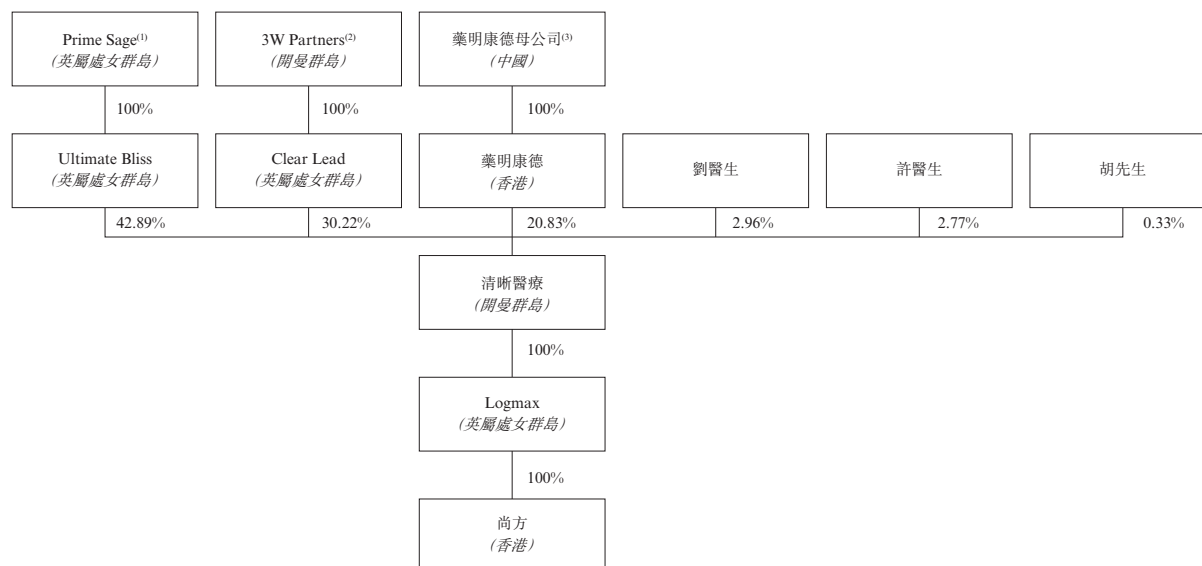
附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，清晰醫療亦持有以下附屬公司的權益，而該等公司為投資控股公司或並無經營任何業務：(i)Logmax；(ii)清晰醫療國際有限公司；(iii)Champ Zone Limited；(iv)沛賢有限公司；(v)香港護眼控股有限公司(前稱健康有限公司)；(vi)香港國際眼科中心有限公司；(vii)香港白內障中心有限公司；(viii)National Medical Group Limited；及(ix)Peerless Limited。

## 歷史、重組及公司架構

### 緊接重組前之公司架構

下圖載列清晰醫療緊接重組前之公司架構：



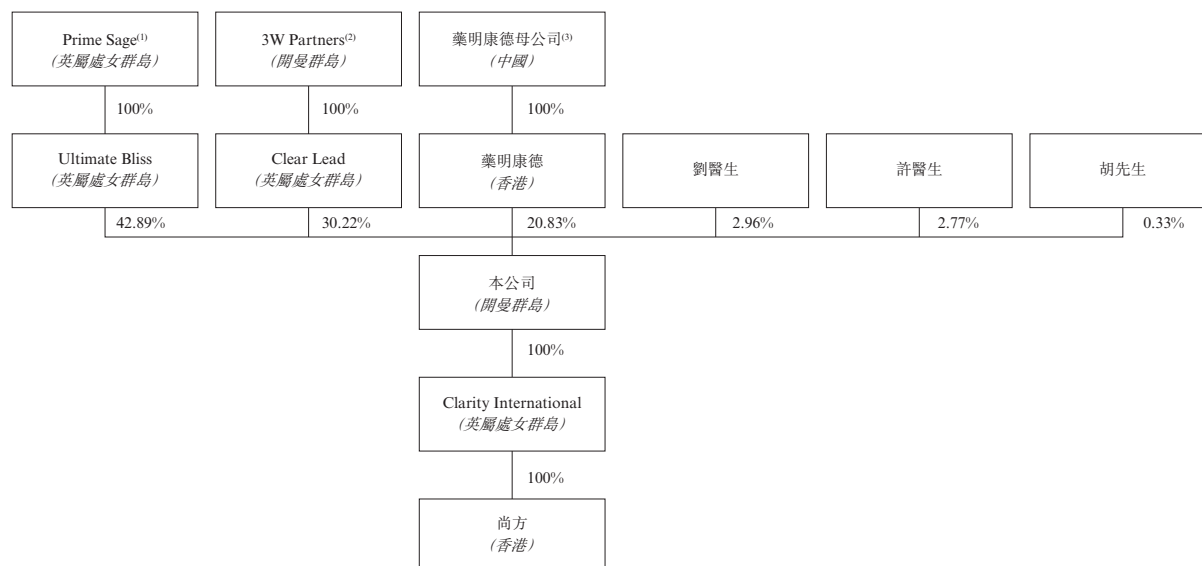
附註：

- (1) Prime Sage (一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司) 由意識信託 (由謝醫生成立) 旗下的TMF (Cayman) Ltd. 全資擁有。
- (2) 3W Partners 為一家於開曼群島的獲豁免有限合夥公司，並由 3W Partners GP Limited 作為其普通合夥人管理。3W Partners 之有限合夥人為機構投資者、家族辦公室及高淨值人士。
- (3) 藥明康德母公司為一家於中國成立之股份有限公司，其A股股份於上海證券交易所上市 (股份代號：603259)，而其H股股份則於香港聯交所主板上市 (股份代號：2359)。

## 歷史、重組及公司架構

### 重組後的公司架構

截至最後實際可行日期，重組已依法完成。下圖載列本集團緊隨重組後的公司架構：



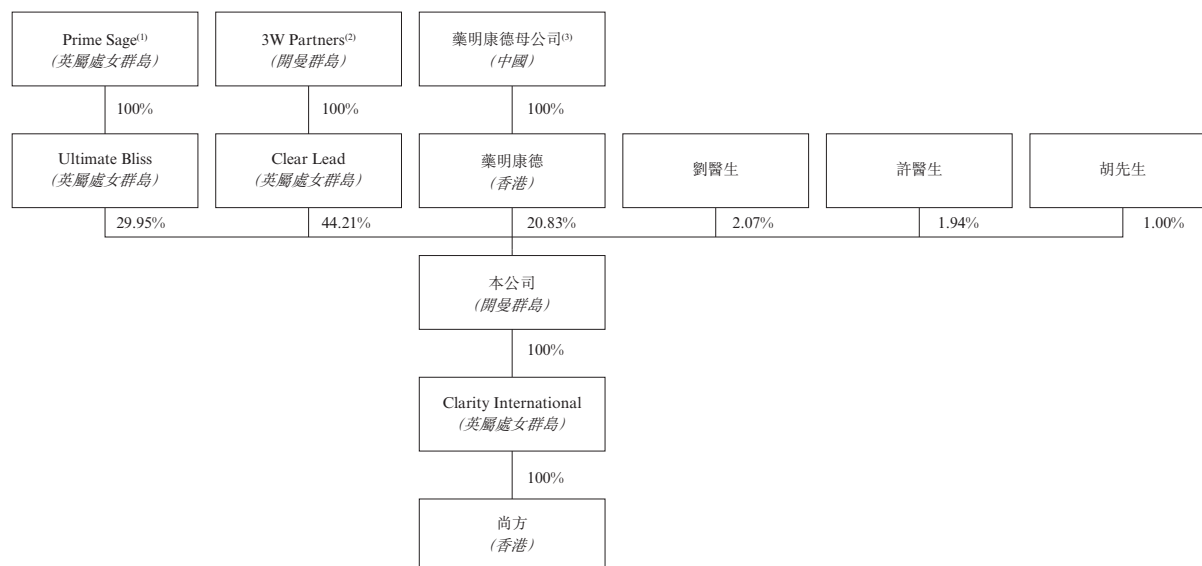
附註：

- (1) Prime Sage (一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司) 由意識信託 (由謝醫生成立) 旗下的TMF (Cayman) Ltd. 全資擁有。
- (2) 3W Partners 為一家於開曼群島的獲豁免有限合夥公司，並由3W Partners GP Limited 作為其普通合夥人管理。3W Partners 的有限合夥人為機構投資者、家族辦公室及高淨值人士。
- (3) 藥明康德母公司為一家於中國成立的股份有限公司，其A股股份於上海證券交易所上市 (股份代號：603259)，而其H股股份則於香港聯交所主板上市 (股份代號：2359)。

## 歷史、重組及公司架構

### 重組及供股後的公司架構

下圖載列本集團緊隨重組及供股後的公司架構：



附註：

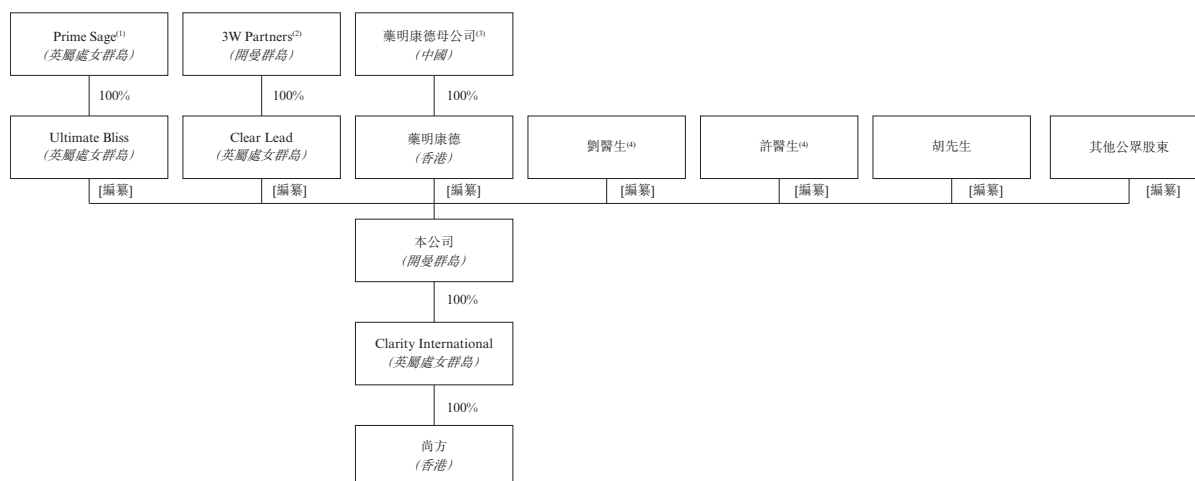
- (1) Prime Sage (一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司) 由意識信託 (由謝醫生成立) 旗下的TMF (Cayman) Ltd. 全資擁有。
- (2) 3W Partners 為一家於開曼群島的獲豁免有限合夥公司，並由 3W Partners GP Limited 作為其普通合夥人管理。3W Partners 的有限合夥人為機構投資者、家族辦公室及高淨值人士。
- (3) 藥明康德母公司為一家於中國成立的股份有限公司，其A股股份於上海證券交易所上市 (股份代號：603259)，而其H股股份則於香港聯交所主板上市 (股份代號：2359)。



## 歷史、重組及公司架構

### [編纂]及[編纂]完成後的公司架構

下圖載列本集團緊隨[編纂]及[編纂]完成後的公司架構(假設[編纂]未獲行使，且未計及因[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)：



附註：

- (1) Prime Sage (一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司) 由意識信託 (由謝醫生成立) 旗下的TMF (Cayman) Ltd. 全資擁有。
- (2) 3W Partners 為一家於開曼群島的獲豁免有限合夥公司，並由3W Partners GP Limited 作為其普通合夥人管理。3W Partners 的有限合夥人為機構投資者、家族辦公室及高淨值人士。
- (3) 藥明康德母公司為一家於中國成立的股份有限公司，其A股股份於上海證券交易所上市 (股份代號：603259)，而其H股股份則於香港聯交所主板上市 (股份代號：2359)。
- (4) 劉醫生及許醫生各自並非核心關連人士，因此，彼等持有的股份按上市規則將計入公眾持股量的一部分。

## 業 務

### 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，我們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；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，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	百分比	估收益 千港元	百分比
	(未經審核)									
屈光治療	<b>154,754</b>	<b>74.9</b>	<b>166,801</b>	<b>76.4</b>	<b>161,668</b>	<b>72.7</b>	<b>48,475</b>	<b>74.1</b>	<b>49,676</b>	<b>63.4</b>
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	<b>36,283</b>	<b>17.6</b>	<b>36,841</b>	<b>16.9</b>	<b>44,751</b>	<b>20.1</b>	<b>12,261</b>	<b>18.7</b>	<b>22,097</b>	<b>28.1</b>
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	<b>9,244</b>	<b>4.5</b>	<b>8,510</b>	<b>3.9</b>	<b>9,100</b>	<b>4.1</b>	<b>2,688</b>	<b>4.1</b>	<b>3,803</b>	<b>4.9</b>
銷售處方藥物及其他	<b>6,320</b>	<b>3.0</b>	<b>6,224</b>	<b>2.8</b>	<b>6,862</b>	<b>3.1</b>	<b>2,024</b>	<b>3.1</b>	<b>2,822</b>	<b>3.6</b>
收益	<b>206,601</b>	<b>100.0</b>	<b>218,376</b>	<b>100.0</b>	<b>222,381</b>	<b>100.0</b>	<b>65,448</b>	<b>100.0</b>	<b>78,398</b>	<b>100.0</b>

---

## 業 務

---

### 競爭優勢

我們相信以下競爭優勢可令我們的業務取得成功：

**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，專注於提供多種屈光治療服務。根據弗若斯特沙利文的資料，就私營屈光治療服務而言，按我們於二零二零年在香港各類治療產生的收益計，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；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，按於二零二零年在香港進行的SMILE手術產生的收益計，我們排名第一，佔市場份額約38.0%。SMILE手術為類型較LASIK手術先進的屈光治療手術，其提升治療複雜的角膜狀況，於手術過程中對眼睛造成較少傷害，並減少術後出現乾眼症的事故。因此，SMILE手術日漸受到病人所歡迎。根據弗若斯特沙利文的資料，估計於二零二五年前，由香港私營醫療機構進行的SMILE手術次數將增加至超過45,000宗，而SMILE手術按收益劃分的市場規模將增加至約998.4百萬港元。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，我們由SMILE手術產生的收益約為97.8百萬港元、112.4百萬港元、100.1百萬港元及27.0百萬港元，分別佔相應期間總收益約47.4%、51.5%、45.0%及34.4%。

再者，根據弗若斯特沙利文的資料，按於二零二零年在香港進行的多焦距人工晶體置換術產生的收益計，我們排名第二，佔市場份額約6.0%。多焦距人工晶體於屈光手術中摘除晶體後植入眼睛，且具有兩至三個焦距，以提供合適的近、遠及中距離視力。多焦距人工晶體置換術可同時矯正近視、中視及遠視。因此，對多焦距人工晶體置換術的需求日增。根據弗若斯特沙利文的資料，估計於二零二五年前，由香港私營醫療機構進行的多焦距人工晶體置換術次數將增加至32,500宗，而多焦距人工晶體置換術按收益劃分的市場規模將增加至約1,170.7百萬港元。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，我們由多焦距人工晶體置換術產生的收益約為49.2百萬港元、43.3百萬港元、49.1百萬港元及17.8百萬港元，分別佔相應期間總收益的約23.8%、19.8%、22.1%及22.8%。

此外，根據弗若斯特沙利文的資料，按於二零二零年在香港進行的植入式隱形眼鏡植入術產生的收益計，我們排名第一，佔市場份額約46.4%。植入式隱形眼鏡植入術為LASIK手術或SMILE手術以外的替代選擇，方式為於眼球中將植入式晶體置於虹膜後及天然晶體

---

## 業 務

---

前。其適合患有近視、遠視及散光的病人。根據弗若斯特沙利文的資料，估計於二零二五年前，由香港私營醫療機構進行的植入式隱形眼鏡植入術次數將增加至1,112宗，而植入式隱形眼鏡植入術按收益劃分的市場規模將增加至約46.9百萬港元。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，我們由植入式隱形眼鏡植入術產生的收益約為5.0百萬港元、8.2百萬港元、8.8百萬港元及3.8百萬港元，分別佔同期總收益約2.4%、3.8%、4.0%及4.8%。

憑藉我們於香港提供屈光治療服務的強大能力及領先市場地位，我們相信我們已為眼科服務市場擴充客戶群及捕捉更多市場機遇作好準備。

**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。**

根據弗若斯特沙利文的資料，我們為其中一家香港首批私營醫療機構於香港就提供SMILE手術而引入VisuMax飛秒激光系統90°器材(為先進的醫療器材)。此器材提供用於在無損角膜內的基質層切割預先計算的微透鏡以及就去除該微透鏡做出小切口的飛秒激光單一步驟，而並無形成角膜瓣。鑒於相比LASIK手術具有更高安全水平、對眼部造成損害更微以及復原較快，我們引入SMILE手術吸引需接受屈光治療的香港病人，於醫療中心接受SMILE手術的病人人數由截至二零一九年三月三十一日止年度的3,711名急升至截至二零二零年三月三十一日止年度的4,302名，並於截至二零二一年三月三十一日止年度輕微減少至4,063名。我們錄得於醫療中心接受SMILE手術的病人人數由二零二零年同期的1,144名輕微減少至截至二零二一年七月三十一日止四個月的1,089名，相當於約4.8%。

憑藉於香港向病人提供眼科服務逾15年的歷史，我們已穩步累積廣泛營運經驗及深入了解本地市場。因此，我們相信我們的品牌已深受本地市場認同為香港優質眼科服務的領先供應商。

我們尋求持續為病人提供先進眼科服務(尤其透過引入改良技術以及應用高端醫療知識)。我們透過定期與醫療器材製造商及銷售代理互動，密切監察業內技術進步，並致力引入新式醫療器材，以改善眼科服務。於往績記錄期間，我們引入多種醫療器材，例如為強化角膜基質組織而引入PXL Platinum 330 Corneal Crosslinking，為有助選擇適合的人工晶體而引入iTrace Wavefront Aberrometer/Topographer，以及為量度前後角膜表面而引入Oculus Pentacam。我們亦於二零二零年九月專為中環醫療中心的SMILE手術額外購置一套VisuMax飛秒激光系統90°器材，現擁有一共三套VisuMax飛秒激光系統90°器材。根據弗若斯特沙利文的資料，截至最後實際可行日期，在於香港醫療機構運作的13套該等器材中我們擁有其中三套。該等醫療器材使我們提升眼科服務的整體準確性及安全性。

---

## 業 務

---

除利用先進的眼科醫療器材外，我們亦鼓勵我們所有醫生接受持續培訓，以具備職責所需的最新專業知識及必要技能。除了由本地醫療教育機構提供的必修專業培訓外，我們的醫生亦出席會議，例如Congress of the European Society of Cataract and Refractive Surgeons、Asia Pacific Refractive and Cataract Symposium及Annual Scientific Meeting，此舉令我們緊貼眼科理論及技術的最新發展。再者，我們鼓勵醫生出席由醫療器材製造商提供的各種培訓課程，尤其與我們現有醫療器材有關的課程，以確保彼等充分具備相關器材的知識。具備眼科行業及相關治療的最新知識以及操作新式醫療器材的技能，醫生便可更善用現有的豐富臨床經驗以及從日常業務獲取的醫療技術知識，並於診斷及治療過程中作出更準確的專業判斷，令彼等於提供眼科服務時遵循國際專業精神、道德及責任方面的標準。

**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。**

我們自二零一八年五月起獲ISO 9001:2015認證，而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，我們為香港極少數採納ISO 9001:2015的私營醫療機構之一。ISO 9001標準廣受不同行業的機構認同及採用，以展示能夠貫徹提供符合客戶及監管要求的產品及服務的能力。透過採納ISO 9001:2015項下備受推崇的質量管理系統，我們設立穩健的企業管治架構、工作職責分配、管理程序、記錄存檔監督及質量政策，繼而令我們能針對醫療成效及服務質量而制定高度標準化的診斷、治療、跟進及內部審查程序。我們已成立質量管理系統委員會，其中包括七名高級職員，負責統籌及領導質量管理系統的運作。詳情請參閱本節「— 醫療服務質量監控」分節。藉著採納ISO 9001:2015，我們已體現致力追求健全及全面的質量管理系統，透過貫徹符合適用規定追求系統完善及有效的營運監控，以及追求能夠為病人提供良好的服務及成效。

為提高醫療中心的效率，我們亦已為日常營運管理採納中央資訊科技系統（醫療中心管理系統），涵蓋眼科服務的整個過程，由預約管理、治療記錄存檔，以至追蹤處方及結賬安排。透過採用此醫療中心管理系統，我們可輕易就每名病人取得個人化醫療檔案、適時更新該等檔案並即時提取資料。董事相信，採納此中央資訊科技系統有助我們改善內部行政的效率及質量。

業務模式有賴完善而標準化的營運程序以及就向病人貫徹提供眼科服務而採納的有效資訊科技系統。因此，我們並非單單依賴日常業務營運中任何特定醫生的聲譽或專業知識。因此，業務模式已令我們能夠減低日常業務營運涉及的風險，並促進分享技術知識（尤其於

---

## 業 務

---

醫療機構管理的標準化營運程序)，以迅速擴大網絡。我們已成功在15年間發展成為香港領先的私營屈光治療服務供應商，截至二零二一年三月三十一日止年度共有逾46,000次病人到診。

**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。**

作為眼科服務的領先供應商，我們的「清晰」品牌於香港廣受認同。我們獲Corphub頒發「香港最優秀企業大獎2020」、於二零一九年三月獲香港中華廠商聯合會及香港品牌發展局頒發「二零一八年香港服務名牌」、於二零一八年獲經濟一週頒發「實力品牌大獎」以及於二零一七年獲Mediavision Group頒發「香港最有價值企業最佳價值服務大獎」，共同證明來自病人及香港本地市場的高度認同。

我們自二零一七年起開始推廣使用統一品牌「清晰」。我們的醫療中心現以多個名稱營運，包括「清晰醫療集團」、「清晰眼科」、「清晰微笑激光矯視中心」、「清晰眼科全科及手術中心」、「清晰白內障中心」、「清晰眼角膜移植及交聯手術中心」、「清晰眼部整形外科中心」、「清晰醫療」及「清晰視網膜及黃斑點專科手術中心」。採用「清晰」統一品牌促進向病人建立明確的業務形象。我們亦投入資源設計網站，其簡要帶出各種有關我們眼科服務的資料，讓普羅大眾可聯絡我們作一般查詢。再者，我們僱用專業人士設計標誌，於我們的網站及醫療中心當眼處展示。因此，我們相信，病人可於步入接待區時清楚看到我們的標誌，給予彼等與眾不同的印象。

除努力提升品牌外，我們亦積極採取措施以進一步提升眼科服務的質量。我們鼓勵病人直接就我們的服務提供反饋意見。前線員工會於所有診斷及治療完成後向病人提供服務評估問卷，並積極鼓勵病人填妥問卷。所有來自病人的反饋意見均經審慎處理，並於適當時由客戶服務團隊跟進。此外，我們為前線員工提供各種客戶關係培訓。有關培訓為前線員工提供所需客戶服務技能，並有助於營運中整體建立體貼且以病人為本的價值觀。我們亦於醫療中心為普羅大眾組織各種護眼教育講座，有助促進潛在病人清楚認識我們品牌。有關我們在品牌建立方面的工作的詳情，請參閱本節「— 品牌建立」分節。採納該等提升形象及服務的措施已有助我們加強大眾對「清晰」品牌的認識。

---

## 業 務

---

**我們擁有一支專業且富有遠見的高級管理層團隊，且獲股東大力支持。**

我們擁有一支專業高級管理層團隊，其對行業具有深入了解，對市場趨勢具有清晰視野，並對業務發展及營運具有創新思維。劉醫生及許醫生(彼等於整段往績記錄期間一直為高級管理層團隊的成員)具備提供眼科服務及醫療機構營運管理方面的豐富經驗。劉醫生亦為醫療服務主管，主要負責確保醫療中心的日常管理符合品牌建立的整體方向。此外，黃先生(執行董事兼行政總裁)擁有逾17年銀行及金融(特別是企業融資及併購等範疇)方面的經驗。黃先生已加入本集團超過四年，任職期間，其已參與本集團的策略規劃、業務營運及建立品牌，並於我們的業務營運中積累大量經驗及知識。黃先生在業務及財務方面的專業知識有利於提升我們作為醫療集團的整體企業管理，對我們在保健行業提供眼科服務方面保持持續領先地位而言至關重要。有關高級管理層團隊的資歷及經驗的詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

3W Partners(控股股東)為健康醫療行業的專業投資者。3W Partners於二零一六年首次投資於本集團，並透過供股於二零二零年對本集團作出進一步投資。有關3W Partners的進一步詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構 — [編纂]前投資 — 二零一六年[編纂]前投資」一節。董事相信，3W Partners有助推動本集團發展，並有助我們透過其於行業的網絡獲得業務的協同效應。此外，藥明康德母公司(主要股東)為環球醫藥研發服務平台(其為小分子藥物提供全面整合研發服務)，於上海證券交易所(股份代號：603259)及香港聯交所上市(股份代號：2359)。董事相信，透過借助藥明康德母公司的業務網絡及其相關健康醫療服務的專業知識，我們能夠有效促進眼科服務及爭取市場份額。3W Partners及藥明康德母公司投資於本公司，顯示了彼等對我們業務、業績、優勢及前景的承諾及信心。再者，股東及董事會主席胡先生擁有豐富的健康醫療行業管理經驗，董事相信此將為我們的業務發展的重要資產。

---

## 業 務

---

### 策略

我們擬憑藉我們在提供眼科服務方面的專業知識，提升股東的價值及盈利能力，以增加我們在香港的市場份額及在中國（特別是大灣區）建立品牌。為實現該等目標，我們正採取以下主要策略：

#### A. 增加香港的市場份額

於往績記錄期間，本集團憑藉現有病人對「清晰」品牌的認可及信任獲得口碑推薦，從而建立我們的病人基礎。我們有意繼續憑藉我們的品牌把握香港的市場需求。我們預期香港私營眼科醫療服務市場份額將由二零二一年的4,587.9百萬港元進一步增長至二零二五年的5,872.0百萬港元，複合年增長率為6.4%。鑑於社交活動增加及電子產品普及化，我們預期於二零二五年香港的近視人口將增加至4.0百萬人。二零一九年香港的眼科醫療服務滲透率為9.3%，較其他已發展國家為低，相信也會推動眼科醫療服務的需求。

憑藉我們已建立的品牌、往績紀錄及由資深醫生提供的優質服務，本集團具備雄厚實力，可把握香港市場的預期增長。按眼科醫療服務所得收益計，我們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。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%。

**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。**

按眼科醫療服務所得收益計，我們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%。我們擬擴展及加強我們在香港的業務，以鞏固我們目前的市場領先地位，並提升我們的業務前景及盈利能力。

截至最後實際可行日期，本集團經營兩家醫療中心，即中環醫療中心及旺角醫療中心。於二零一九年八月，我們通過額外租賃位於惠豐中心7樓的物業擴充旺角醫療中心，其總樓面面積約為3,891平方呎。儘管我們的醫療中心有所擴充，惟董事認為，從人力資源及基礎設施的角度看，本集團的營運能力已得到優化，具體而言，擴充能力主要受(i)我們醫生的利用率；及(ii)我們醫療中心的診症室數量影響。此類限制詳列如下：

鑒於診症及檢查服務以及治療服務乃由我們的醫生提供，我們的醫生的可用性將為釐定及評估本集團現有醫療中心營運能力的合適因素。作說明之用，我們在下文載列本集團的



## 業 務

利用率分析，乃參考估計我們醫生使用的時間除以估計我們醫生於相關期間為本集團提供服務的可用時間總數得出：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月		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
	估計年內我們醫生使用的時間 <small>(附註1)</small> (單位：分鐘)	778,501	811,852	823,949	247,026	286,041
估計年內我們醫生為本集團提供服務的可用時間總數 <small>(附註2)</small> (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：

- 估計我們醫生使用的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；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。
- 估計年／期內我們醫生為本集團提供服務的可用時間總數乃按每年基準計算，透過年內我們醫生的人數乘以彼等於相關年度／期間的總工作時數(自任職於本集團開始計)。於截至二零二一年三月三十一日止三個年度，估計我們醫生為本集團提供服務的可用時間已經減少。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進一步減少乃由於們一名醫生(即醫生A)於二零二零年四月離開本集團。自醫生I於二零二一年四月加入本集團以來，估計我們醫生為本集團提供服務的可用時間於截至二零二零年七月三十一日止四個月至二零二一年七月三十一日同期有所增長。

根據弗若斯特沙利文的資料，眼科醫療服務供應商普遍會以醫生的利用率來釐定利用率，原因是能否提供LASIK及SMILE手術等屈光治療主要取決於合資格醫生(即眼科醫生)是否有空應診，而通常不會受限於病床數量之類的其他因素。這是由於上述手術以日間手術形式進行，一般而言不需要住院服務。

如上所述，於截至二零二一年三月三十一日止三個年度，本集團基於醫生工作時數的利用率已由82%上升至89%，而由截至二零二零年七月三十一日止四個月至截至二零二一年七月三十一日止同一時期已由82%上升至84%。儘管旺角醫療中心於截至二零二零年三月三十一日止年度期間擴充，惟本集團的利用率於截至二零二零年及二零二一年三月三十

---

## 業 務

---

一日止年度及截至二零二零年及二零二一年七月三十一日止四個月期間繼續上升。此外，儘管旺角醫療中心已擴充，我們截至二零二零年三月三十一日止年度的收益未有重大增幅，原因是我們的收益主要取決於醫生數目。相較二零一九年同期，我們截至二零二零年三月三十一日僅增加一名醫生。期內，一名醫生離開本集團，兩名醫生加入我們的團隊，當中一名新加入的醫生於二零二零年三月就職。此外，截至最後實際可行日期，我們共有11名醫生，但我們的醫療中心只有共12間診室，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提供眼科服務，這大大限制我們的業務擴張及把握香港市場對眼科醫療服務日益增長的需求的能力。

鑒於上文所述，我們計劃在香港開設兩家新醫療中心，以緩解我們的利用率及加強我們提供眼科服務的能力，旨在抓緊香港眼科服務日益增長的市場需求。我們有意將[編纂]的[編纂]約[編纂]百萬港元或[編纂]的[編纂]作融資，於香港開設兩家新的醫療中心以提供眼科服務。

根據弗若斯特沙利文的資料，香港私營醫療機構的眼科服務市場規模預期將有所增加，尤其是SMILE手術的市場規模預期將由二零二一年的414.4百萬港元增加至二零二五年的998.4百萬港元，複合年增長率為24.6%，而植入式隱形眼鏡植入術的市場規模預期將由二零二一年的23.5百萬港元增加至二零二五年的46.9百萬港元，複合年增長率為18.8%。於二零一九年，香港眼科醫療服務的滲透率為9.3%。預期新醫療中心將分別位於油尖旺區及東區或灣仔區。我們的目標為於該等地區建立新的醫療中心，乃由於該等地區交通便利，並能分別分散及擴大我們在香港島及九龍的客戶覆蓋範圍。近年來，東區已成為香港島的一個新的中央商業區，並於二零二零年成為香港家庭月入中位數第三高的地區，為本集團於該地區掌握潛在客戶提供良好的機會。就灣仔區而言，該區為二零二零年香港每戶入息中位數第二高，受年輕一代歡迎，而本集團的主要目標客戶為21至30歲的客戶，故此符合本集團的定位。本集團亦擬於油尖旺區建立一個新醫療中心，以擴大我們在九龍區的網絡，利用完善的交通網絡，掌握該地區的年輕人口。油尖旺區的新醫療中心將不會設立於我們的旺角醫療中心位處的旺角，以避免我們的醫療中心之間互相競爭。決定新醫療中心的具體位置時，我們將考慮多項因素，包括根據現行法律及法規（特別是《私營醫療機構條例》（香港法例第633章）項下的規定）處所的合適性、處所的交通便利程度、與我們現有網絡的類近程度以及租金比率。為配合我們網絡的擴展，我們亦會積極招聘更多合資格的醫生及前線員工，並投資於先進的醫療儀器及資訊科技系統，以維持我們繼續為病人提供高質素眼科服務的整體能力，

---

## 業 務

---

使本集團在競爭對手之中脫穎而出，爭取在香港眼科服務行業的市場份額。我們有意為即將成立的兩家新醫療中心聘請合共六名註冊醫生，預期這六名醫生會將每年提供服務的估計可用時間總數由1,152,000分鐘<sup>(附註)</sup>增至1,843,200分鐘，相當於約60%的增幅。此外，我們預期兩家新醫療中心的診室將增加10至12間。而視乎眼科服務的需要及需求，我們日後將進一步招聘更多註冊醫生。

我們亦計劃收購一至兩間香港私營眼科醫療機構的大部分及／或少數權益。我們將主要以有不少于三名註冊醫生，並在當地社區對眼科服務有巨大需求的地區開展業務的醫療機構為收購目標。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，香港有12間私營醫院及逾20間私營眼科中心及其他醫療機構提供眼科醫療服務。我們旨在透過於醫療服務行業擁有豐富經驗的股東及董事的業務網絡物色合適的收購目標，我們亦將不斷與其他專業人士(包括但不限於財務顧問)進行討論，以尋求及把握任何收購機會，並透過彼等接洽潛在供應商。收購該等醫療機構後，我們預期將迅速擴展至我們現有網絡未覆蓋的相關領域，並將可充分利用各種資源，包括該等醫療機構的醫生知識、病人網絡及其他業務聯繫。於評估潛在收購目標時，我們將審慎考慮多項因素(如適用)，包括但不限於(i)彼等現有的眼科服務範圍及主要醫療器械，尤其是彼等須提供與我們大致相同的眼科服務；(ii)彼等的經營規模及彼等擁有的主要牌照及許可證，尤其是提升能力以提供與醫務中心所提供者一致的優質眼科服務；(iii)彼等的過往財務表現，尤其是溢利及債務狀況；(iv)位置，尤其是潛在收購目標須位於醫務中心並無覆蓋的方便到達及競爭相對較少的位置；(v)醫療機構及其註冊醫生的聲譽及合規記錄，及(vi)彼等的企業文化，尤其是與我們的兼容性。進行收購後，倘我們能夠收購目標實體的大部分權益並對其營運及管理擁有控制權，我們計劃積極將該等私營眼科醫療機構整合至我們的現有網絡，以向病人提供貫徹的眼科服務。我們預期將能通過進一步增加我們於香港的市場份額鞏固我們目前的市場地位。

我們擬使用內部現金流量及／或未來潛在股權融資及／或外部借款為收購香港私營眼科醫療機構的大部分及／或少數權益提供資金。截至最後實際可行日期，我們並無物色到任何特定合適的收購目標，亦無任何特定收購計劃或與任何潛在目標訂立任何最終協議。

假設目標醫療機構有不少于三名註冊醫生(每名醫生均可向病人提供一般諮詢及檢查服務及平均每月進行約40至60次屈光治療)及約15至20名前線員工(包括驗光師、註冊及登記護士及護理員)，彼等在當地社區對眼科服務有大量需求的地區開展業務，我們估計平均需

---

附註： 按照截至最後實際可行日期我們11名醫生年內提供服務的估計可用時間總數計算。

---

## 業 務

---

要兩年半(產生的現金流量等於收購兩間私營眼科醫療機構的初始成本之時)達到投資回本，並估計兩間私營眼科醫療機構將於一年內(每月收入等於每月營運費用(不包括財務成本、所得稅開支、折舊及攤銷)之時)達到收支平衡。

### B. 在大灣區建立我們的品牌

與香港市場相比，大灣區私營眼科服務的市場份額大很多，於二零一九年錄得人民幣69億元，而廣州及深圳的市場份額佔大灣區的三分之一。廣州及深圳的市場增長率較香港為高，預期二零二零年至二零二四年間的複合年增長率將分別為17.3%及16.0%。增長率較高與多個市場因素有關，如人口老化及眼疾患者增加所帶動的高需求、生活水平有所改善及有利的政府醫療政策。廣州及深圳私營眼科服務需求的預期增長，反映出該區眼科醫療服務短缺，為本集團在大灣區擴充業務的計劃提供充分的理據。

我們在中國建立的網絡有助本集團在大灣區發展。過去數年，我們已透過股東及商務場合在中國建立網絡。我們已透過對象為超過2.2百萬名用戶(包括中國醫生)的網上健康教育平台，展現本集團醫生的經驗及專業知識，以開始在中國建立我們的品牌。為確保大灣區擴充業務計劃可有效及快速地執行，我們決定成立策略委員會，由董事擔任成員，彼不但經驗豐富，而且為業界權威。董事認為以上步驟將有助本集團有效地進軍中國市場。

董事認為中國市場可為本集團提供擴展業務營運及收益來源的機遇。儘管本集團於往績記錄期間並無任何營運，董事制訂中國的擴展計劃時已審慎考慮多項因素。本集團擬在大灣區，尤其是在中國的廣州及深圳這兩個城市建立我們的品牌，作為我們中國擴展計劃的第一步。

根據弗若斯特沙利文報告，二零二零年中國眼科醫療服務的滲透率為約為9.8%，普遍低於其他已發展國家。此外，二零二零年中國每百萬人口的眼科醫院數量僅為0.8家，較鄰近國家(如日本(18.9家))及西方國家(即美國(2.0家)及英國(4.4家))低。於二零二零年，中國每百萬人口的眼科醫生人數約為32.5人，顯著低於日本(128人)、美國(72.2人)及歐洲(56.2人)。另一方面，由於各種因素，包括老齡人口增加以及特別是年輕人對數碼產品的接

---

## 業 務

---

觸及使用增加，廣東省的常見眼科疾病病例逐漸增加。根據弗若斯特沙利文的資料，近視、老花及白內障為廣東省最常見的三種眼科疾病，二零一五年的病人總人數已經超過95百萬人。具體而言，廣東省近視人口由二零一五年的50.5百萬人增加至二零一九年的55.9百萬人，預期二零二四年將達至68.5百萬人。廣東省45歲以上患有老花的人口由二零一五年的33.9百萬人增加至二零一九年的39.0百萬人，預期至二零二四年將達至49.9百萬人。對於廣東省48歲以上的白內障病人，二零一九年的痊癒人口為14.6百萬人，預期至二零二四年將增加至20.1百萬人。

中國人口與眼科醫院及眼科醫生的比例相對較低，再加上預期廣東省嚴重眼疾病人人數的預期增長，反映廣東省未來有強大的增長潛力。此外，根據弗若斯特沙利文的資料，作為廣東省的主要發展地區，大灣區的人均可支配收入自二零一六年以來顯著增加，該地區的居民對醫療保健的意識亦更強烈。政府的醫改政策及支援醫療服務發展的立場，亦將為本集團等醫療機構開拓眼科醫療服務市場提供驅動力。具體而言，於二零一九年二月頒佈的《〈中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法〉的補充規定二》及《粵港澳大灣區發展規劃綱要》，為港澳醫療機構服務供應商在大灣區內設立醫療機構奠定基礎，進一步推動優質醫療衛生資源緊密合作。有關相關政府政策的進一步詳情，請參閱本文件「監管概覽 — 有關中國醫療服務行業的法律及法規 — 大灣區對醫療機構外國投資者的特殊政策支持」一節。

本集團擬於擴展計劃的早期階段主要在廣州市及深圳市建立品牌。為把握預期需求及擴大我們在中國（特別是大灣區）的市場份額及影響力，我們於制定大灣區的投資及合作計劃前已進行市場研究、監管審查、營運及財務研究，載列如下：

- (i) **緊密相連的地理位置及相近的文化背景**：在制定本集團在大灣區發展眼科醫療業務的計劃時，我們的管理團隊已考慮到與我們主要經營地點的聯繫。廣州及深圳為本集團擬建立品牌的主要城市，與香港的距離相近，將使本集團能夠以更快速及有效的方式管理及監督大灣區的業務。地理位置相近能令我們的管理層及醫生以更高效及有效的方式監督及管理廣州及深圳的業務營運。此外，廣州、深圳及香港文化相似，廣州及深圳市民較為熟識及接受香港的商品及服務，且語言障礙很小，能讓本集團建立聲譽及讓我們的醫生在提供眼科服務及建立我們的品牌時能更好地確定病人的需求；
- (ii) **收益及營運成本的預測**：制訂中國擴展計劃的預測收益時，本集團已計及兩個主要因素，分別為本集團眼科服務的預期收費及病人到診次數。就中國醫療中心將收取的費用而言，管理團隊已(i)對在中國有營運的其他主要市場參與者收取的費

---

## 業 務

---

用進行獨立研究；(ii)向由中國執業醫生組成的戰略委員會(定義見下文)諮詢中國眼科服務的最新定價趨勢；及(iii)向醫生網絡取得定價資料。管理團隊在估計病人到診次數時已審慎參考到訪醫療中心的病人人數，並計及本集團先前於中國並無業務，以及本集團於擴展計劃初期並未建立聲譽。

就營運成本而言，管理團隊已計及營運醫療中心的主要成本部分，如僱員福利開支、已付醫生的顧問費、醫療消耗品及其他存貨成本及租金成本。本集團已向主要供應商取得營運中國眼科中心所需醫療消耗品的報價，並已審慎考慮醫療消耗品成本的歷史波幅。我們亦已取得有關中國醫生顧問費及前線員工薪金的資料，而基於已取得的資料，中國的醫生顧問費及前線員工薪金一般低於香港的醫生顧問費及前線員工薪金，預期將佔眼科中心產生的估計收益分別約20%及15%。我們制訂計劃時亦已向戰略委員會諮詢有關主要營運成本及其歷史波幅；

- (iii) **行業格局**：根據弗若斯特沙利文的資料，中國私營眼科醫療服務市場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%，預期市場規模將繼續增長，並於將二零二四年達人民幣707億元。在本集團擴展計劃重點所在的大灣區，私營眼科醫療服務市場規模由二零一五年的人民幣45億元增加至二零一九年的人民幣69億元，複合年增長率為11.8%。預期增長趨勢將持續，由二零二零年的人民幣77億元增加至二零二四年的人民幣118億元，複合年增長率為11.3%。由於本文件「行業概覽 — 中國私營眼科醫療服務的市場驅動因素」一節所載因素，中國私營眼科服務的需求日漸增加。根據弗若斯特沙利文的資料，廣州及深圳的可支配收入均高於中國大灣區內其他各個城市。廣州及深圳二零一九年的人均可支配收入分別約為人民幣60,074元及人民幣62,522元，而中國大灣區內其他城市僅約為人民幣27,500元至人民幣55,500元。鑒於大灣區僅包括兩個特別行政區及九個城市，而總人口佔中國總人口約6% (包括香港及澳門特別行政區)，於大灣區內的私營眼科醫療服務市場規模約佔中國總市場規模的22.0%，表示本集團有足夠機會在該區域建立我們的品牌並把握需求。我們的病人的年齡大多在21至30歲之間，我們在大灣區的眼科服務亦以此年齡層的病人為目標。根據弗若斯特沙利文的資料，廣州及深圳的人口平均年齡在中國中相對較低。於二零二零年，廣州及深圳的人口平均年齡分別為35.4歲及32.5歲，較中國整

---

## 業 務

---

體的38.8歲低。董事相信，於中國年齡層較年輕的城市（如廣州及深圳）建立品牌將有助我們打入中國市場，因而更為有效。董事亦已評估中國的行業趨勢，並已與戰略委員會討論眼科服務的最新行業格局以及預期趨勢及需求，認為本集團的擴展計劃將受益於中國私營眼科服務市場的預期增長；

- (iv) **法律及監管規定**：制定中國的擴展計劃時，董事已考慮在中國建立及收購醫療中心、診所及醫院的法律及監管規定，以及營運醫療中心的持續法律合規規定。本集團須符合有關（其中包括）(i)投資者資歷；(ii)投資金額；及(iii)醫療中心標準的規定。在中國收購及建立醫療機構的主要法律及監管規定詳情載於本文件「監管概覽 — 有關中國醫療服務行業的法律及法規」一節。董事認為，本集團可滿足基於現行監管規定的要求，即(a)成為「香港服務供應商」的資格；及(b)投資者資格、投資金額及醫療機構標準，詳情已載列於「監管概覽 — 有關中國醫療服務行業的法律及法規 — 外資准入限制及投資者要求」一節，原因如下：

- (a) **成為「香港服務供應商」的資格**：尚方為一家根據公司條例註冊成立的公司，並已取得有效的商業登記證。尚方應有能力成為供應商（按要​​求），於香港從事實質性業務操作，因為其已於香港獨資經營超過三年，並按香港法例繳納利得稅，可符合相關的香港經營場所及員工僱用準則；及
- (b) **投資者資格、投資金額及醫療機構標準**：根據本文件「未來計劃及[編纂]」一節所載[編纂]的分配，本公司應有能力在投資金額方面符合投資要求。此外，本集團已於二零一八年五月取得ISO 9001：2015認證，其確認我們有能力持續提供符合客戶及法規要求的產品及服務。董事相信我們能符合醫療機構標準的要求。

因此，誠如中國法律顧問告知，倘監管框架保持不變，本集團於中國的建議擴展將不會有重大法律阻礙。此外，誠如中國法律顧問告知，醫療保健行業包括在《鼓勵外商投資產業目錄》（已於二零二零年十二月更新，並於二零二一年一月生效），因此為允許外商投資的行業。

本集團亦會於適當時委任中國法律顧問，就監管規定取得意見，確保遵守相關的中國法律及法規；

- (v) **病人來源**：我們將主要透過社交媒體平台在中國進行品牌建設活動，使病人能夠明白（其中包括）本集團的背景、本集團於香港的往績記錄、本集團擁有的先進科技及本集團獲授的獎項。我們深信，我們能夠維持在中國的服務質素，且我們將

---

## 業 務

---

能夠依賴高度認可及信任我們「清晰」品牌及醫生的病人的口碑轉介建立病人基礎。我們已與戰略委員會成員密切跟進中國病人的最新趨勢及偏好，並已制訂計劃抓緊中國的市場份額。我們亦已監察在中國擁有業務營運的主要競爭對手的營銷策略；

(vi) **客戶偏好**：董事相信，就營運及／或治療質素以及病人安全政策而言，香港的醫療服務供應商較中國內地的同行有優勢。根據弗若斯特沙利文的資料，中國的眼科服務市場在服務供應上致力且素來遵照國際標準。香港的醫療服務供應商較熟悉先進西方醫療系統的醫療準則、知識及技能，同時能理解本地中國文化，並與當地的病人有效地溝通。香港醫療服務供應商執行的內部管控準則亦促使其有較高的服務質素，反映香港醫療服務供應商的競爭力，以及區內中國客戶對的香港醫療服務供應商的偏好；及

(vii) **大灣區的人口數據**：愈來愈多香港居民於中國內地（特別是大灣區）定居。根據香港政府統計處的資料，通常逗留在廣東省的香港居民數目由二零一五年的約514,800名增加至二零二零年的557,900名，複合年增長率為1.6%。香港的醫療服務供應商在中國內地拓展業務時，可將國際標準及西方醫療系統引進內地，並為向來適應香港醫療慣例的香港居民提供符合彼等偏好的選擇。

**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。**

待與潛在賣方進行磋商後及視乎目標的前景而定，我們計劃收購大灣區內選定的具有強勁消費者購買力的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／或少數股權，使我們能以「清晰」品牌拓展中國市場。我們有意將[編纂]的[編纂]約80.3百萬港元或[編纂]的32.0%作融資，於大灣區內的選定城市收購一至兩家眼科診所、眼科門診部或眼科醫院的多數及／或少數股本權益。



---

## 業 務

---

我們將專注於在中國提供優質眼科服務的眼科診所、眼科門診部或眼科醫院，特別是與香港人口特徵相近且具強大消費力的選定城市。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，於大灣區內城市提供眼科健康醫療服務的醫院及診所分別超過50家及200家。此外，事實證明中國對眼科服務的需求十分殷切，而過去數年，中國的私營醫療服務開支亦已大幅增加。根據弗若斯特沙利文的資料，中國私營眼科服務行業的市場規模以收益計算，由二零一六年的人民幣145億元增加至二零二零年的人民幣292億元，複合年增長率為19.1%，且預期將於二零二五年達至人民幣590億元。此外，非政府醫療開支總額(包括醫療保險及自費醫療開支)由二零一五年的人民幣22,068億元增加至二零一九年的人民幣40,783億元，複合年增長率為16.6%，並預期於二零二四年達至人民幣71,496億元。

於往績記錄期間，本集團在中國並無任何業務。然而，我們的部分醫生、管理團隊及投資者在中國擁有豐富的經驗及網絡，而董事相信，此將使本集團能夠在中國建立業務。劉醫生及許醫生、我們的高級管理團隊成員及我們的醫生均已取得中國公共行政主管部門發出的資格認證，並已在中國完成執業地點及專業範圍的註冊超過六年。此外，何俊浩醫生(「何醫生」)已於二零一八年八月加入本集團，彼具有在香港及中國執業的資格(向相關機關注冊後)。如有需要，劉醫生、許醫生及何醫生各自可為中國的病人提供眼科服務，以及與中國的醫生分享經驗，以促進及管理在中國新收購的眼科診所、眼科門診部或眼科醫院的營運。再者，我們的醫生亦參與了在中國舉行的眼科講座並出席了學術及醫學研討會，以加深我們對中國眼科服務行業的了解。我們亦計劃通過我們不時安排的各種會議、研討會及探訪，積極鼓勵香港的醫生與中國的醫生進行醫療技術交流。除了加強我們的醫生對中國眼科服務的了解外，董事亦將借助我們管理團隊及股東的廣泛網絡，特別是我們的董事會主席兼其中一名非執行董事胡先生曾擔任醫管局主席逾九年，並帶頭為香港政府推行多項醫療及公共衛生政策。我們相信，胡先生多年來與中國的醫生及醫療用品公司建立了強大的網絡，對本集團在中國的發展至關重要。

於往績記錄期間，劉醫生、許醫生及何醫生一直透過「云鵲醫」線上健康教育平台(由我們的主要股東藥明康德向我們介紹)與中國其他對手方醫生分享彼等於眼科醫療行業的經驗及最新資訊。我們獲該平台營運商雲鵲醫療科技(上海)有限公司邀請在該平台上提供教育內容，而我們已安排我們的醫生，包括但不限於劉醫生、許醫生及何醫生分享彼等在眼科方面的經驗。該平台的用戶主要為中國的醫生，截至最後實際可行日期，該平台的註冊用戶已

---

## 業 務

---

超過2.2百萬。該平台連接醫生，促進資訊及技能共享，在平台上上傳教育講座及其他醫療知識的內容，讓我們能夠向中國的同行展示我們的醫生在眼科方面的經驗及專業知識，從而建立我們的聲譽。此外，自二零一九年以來，本集團亦一直在發掘中國的潛在機遇，而我們的管理團隊一直在與中國醫療界別的醫生及管理人員會面，以討論市場發展及監管更新情況，令本集團可緊跟中國市場趨勢及為擴張策略作好準備。為便於討論以及有效及高效落實本集團於中國的發展，本集團已於二零二一年三月成立策略委員會（「策略委員會」）。該委員會由六人組成，包括胡先生、黃先生、劉醫生、劉擘先生、史偉雲醫生及張戩先生。劉擘先生、史偉雲醫生及張戩先生既非本集團任何成員公司的董事，亦非本集團員工，彼等參與策略委員會工作屬義務性質，而各成員並不會因擔任本集團策略委員會成員而自本集團獲得任何薪酬。策略委員會各成員均已訂立協議，獲委任為顧問以義務提供諮詢服務，彼等於中國眼科醫療行業及製藥行業具有豐富的經驗及權威性，例如，張先生是一家以中國為基地的眼科藥物及消耗品供應商的主席。史醫生為山東省眼科醫院的院長及山東省眼科研究所的所長，而劉先生為歐康維視生物（一家於聯交所上市的中國眼科製藥平台公司（股份代號：1477））的首席執行官，彼於製藥行業擁有逾20年的經驗。成立策略委員會旨在確保本集團於中國未來發展的品質及效率以及投資價值。策略委員會將定期召開會議，討論有關（包括但不限於）中國醫療領域的最新趨勢及發展（包括政策及方向）、在中國招聘專門提供眼科服務的醫生、中國的發牌要求及監管合規事宜。此外，策略委員會將討論及評估中國投資及／或收購機會的可行性及其潛在利益。策略委員會可按需求邀請3W Partners及藥明康德出席其會議，以提供見解及建議，並將定期向董事會報告，並參照委員會的意見執行其在中國的發展計劃及策略。

為了於中國樹立我們的「清晰」品牌，我們擬藉助快速發展的社交媒體平台舉行各種品牌塑造活動，並面向目標病人舉行研討會，以提高眼部護理意識並提供其他眼科相關信息。該等品牌塑造活動對本集團於中國眼科服務市場樹立地位而言至關重要。

此外，我們將積極招聘合資格的管理層代表，協助我們的高級管理層在中國的眼科相關醫療中心、診所或醫院的日常運作。該等管理層代表須具備豐富的中國醫療機構管理經驗，並將派駐本公司在中國的眼科診所、眼科門診部或眼科醫院。該等合資格的管理層代表於中國不難找到。根據弗若斯特沙利文的資料，於二零二零年，在醫療界別共有13.5百萬名醫護人員，當中0.6百萬名擔任管理層職位。具體而言，眼科醫療服務界別合共約有91,200名醫護人員，當中10,200名擔任管理層職位。於二零二零年，在廣東省醫療界別分別約有

---

## 業 務

---

1,006,200名醫護人員，當中36,900名擔任管理層職位。我們的高級管理層每週均與管理層代表開會，了解最新的營運狀況。對於任何超出管理層代表權限的潛在管理問題，管理層代表須及時向我們的高級管理層匯報，並協助我們的高級管理層通過各種切實可行的解決方案應對問題。我們的高級管理層亦會定期探訪我們在中國的眼科診所、眼科門診部或眼科醫院，並通過與相關醫生及前線員工溝通而掌握實際營運情況。考慮到中國與香港在地理上相距甚近且交通便利，加上先進通訊技術的支援，我們預期在中國管理眼科診所、眼科門診部或眼科醫院不會出現任何重大困難。

在評估潛在收購目標（其可能包括在中國的眼科診所、眼科門診部或眼科醫院）時，加上策略委員會的意見，我們將審慎地考慮不同的適用因素，包括但不限於(i)彼等的重要牌照、批文及許可證，特別是目標應持有中國國家衛生健康委員會及其地方相應機關出具的醫療機構執業許可證，原因為我們認為有關許可證將促進於中國的業務營運，因為我們毋須投入額外資源及精力為未取得許可證的目標申請該等許可證；(ii)潛在目標股東的背景；(iii)彼等的過往財務表現，特別是彼等應並無實質債務及／或注資責任；(iv)彼等就提供眼科服務的過往合規記錄；(v)彼等現有的眼科服務範圍及主要醫療設備，特別是彼等應提供與我們大致相同的眼科服務；(vi)彼等的營運規模，特別是為提供與醫療中心所提供服務相等的優質眼科服務而進行實質升級及改進的能力；(vii)位置，特別是選定城市應具備龐大的消費力、競爭的激烈程度合宜的環境，且潛在收購目標應位於選定城市的中心位置；(viii)潛在收購目標及其醫生的聲譽；及(ix)該等潛在目標的股東背景、業務網絡、競爭力及潛在合作的協同效應，以確保合作互惠互利。收購目標的多數股權後（如合適），我們將採取若干整合措施，以實施我們管理制度上的標準以及眼科服務及營運的最佳慣例，以確保所收購的眼科診所、眼科門診部或眼科醫院將按照我們的「清晰」品牌的相同標準營運，並分享相同的價值與文化。有關收購眼科診所、眼科門診部或眼科醫院的法律及技術規定詳情，請參閱本文件「監管概覽 — 有關中國醫療服務行業的法律及法規」一節。

我們計劃在中國開展收購計劃後，用約三至六個月時間在中國物色合適的收購目標，尤其是具備醫療機構執業許可證的收購目標。一旦物色到一個收購目標，我們將委聘專業人士，且估計將用約兩個月時間對該目標進行全面盡職調查。若目標合適，我們將根據相關法律、法規及規則的要求，協商訂立買賣協議並作出適當的披露。在完成對收購目標的盡職調查以及達成相關買賣協議所載的其他先決條件及條款後，我們將著手完成收購，在中國進行必要的登記及備案，並在需要時作出進一步披露。收購事項完成後，我們將用約六至九個月的時間進行（其中包括及如適用）翻新、購買及安裝醫療器材、招聘醫生及前線員工，並為新收購的眼科診所、眼科門診部或眼科醫院實施我們的商業模式及標準臨床實踐。

---

## 業 務

---

我們相信，我們收購中國選定的眼科診所、眼科門診部或眼科醫院的股權將有助我們深入了解及進一步滲透至當地市場，並獲得廣泛的在地資源，如病人網絡及業務聯繫。此將補足我們的先進醫療技術及高標準醫療實踐。我們將使彼等與我們的高標準品質管理接軌，同時獲得在中國營運醫療中心的經驗。與此同時，我們可直接利用收購目標的各種在地資源，幫助我們在較短的時間內拓展中國眼科服務市場。與在中國建立新醫療中心相比，此優勢尤其明顯，因為在中國建立新醫療中心需要耗費大量時間及資金。

截至最後實際可行日期，我們尚未在中國物色任何眼科診所、眼科門診部或眼科醫院目標以進行該等收購事項，亦無任何特定收購計劃或就此訂立任何具法律約束力的協議。

### **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。**

我們擬尋找機會與我們的供應商及位處中國的醫院建立戰略夥伴及合作關係，在中國設立眼科診所以提供眼科醫療服務。

董事相信，我們可借助扎根中國的供應商或醫院在醫療行業所建立的網絡及專業知識來推廣本集團的眼科服務。在選擇合作夥伴時，我們將考慮其聲譽、經營歷史、合規記錄、人力資源及合作將為本集團帶來的協同效應。

我們已於二零二一年三月與中國其中一家最大的植入式隱形眼鏡供應商訂立一份無法律約束力的諒解備忘錄，諒解備忘錄的主要條款載列如下：

日期：	二零二一年三月一日
訂約方：	(a) 本公司；及 (b) 中國植入式隱形眼鏡供應商(為獨立第三方)
年期：	由二零二一年三月一日起至二零二三年二月二十八日止為期兩年
合作範圍：	供應商與本集團同意探索於中國成立合營公司及於大灣區城市設立提供眼科服務的眼科診所或眼科醫院的可能性
最終協議：	訂約雙方於合營公司的投資金額、溢利分配比率及管理架構須於適當時候磋商，並將受訂約雙方將予訂立的投資協議及合營公司的組織章程細則所規限

---

## 業 務

---

截至最後實際可行日期，本集團已與供應商就營運模式進行討論，惟雙方並未有就具體計劃達成共識，亦未有訂立任何最終協議。

我們期望與植入式隱形眼鏡供應商合作成立的眼科診所或眼科醫院將座落於大灣區，總樓面面積約10,000至15,000平方呎，將聘請約三至五名醫生、約35至40名前線員工(包括視光師、註冊及登記護士以及護理人員)。

植入式隱形眼鏡供應商於二零一五年成立，為私營醫療機構，專門進行植入式隱形眼鏡植入術，而根據公開可得的資料，其擁有人民幣30.0百萬元的註冊資本。植入式隱形眼鏡供應商所屬的集團為中國唯一植入式隱形眼鏡分銷商，並憑藉其營運的眼科診所、眼科門診部門及植入式隱形眼鏡商品分銷業務，擁有超過30個商標。其曾於中國多個城市(包括上海及重慶)經營眼科診所及眼科門診部，即以合作模式運作的診所，植入式隱形眼鏡供應商提供醫療用品及其他消耗品，而對方提供人力資源並負責眼科診所及／或眼科門診部的管理及營運。

憑藉植入式隱形眼鏡供應商的經驗，預期彼等將主要負責採購、人力資源及人才招聘以及為成立眼科診所或眼科醫院選址，而本集團亦會提供意見並分享我們的建議。本集團亦會與合作夥伴共享品牌，並將提供管理專才，負責決策及管理諮詢工作。

考慮到我們一般不會於合營公司擁有大多數權益，合營公司的財務資料將不會併入本集團，因此不會對我們的收益造成影響。另一方面，本集團仍將其於合營公司的投資於其資產負債表入賬。此外，倘經營眼科診所或眼科醫院獲得任何溢利，本集團將確認其應佔合營公司溢利，並於其收益表入賬，此舉可能對本集團的財務表現造成正面影響。我們相信，有關合作(倘落實)將使本集團能夠在經驗豐富的合作夥伴的協助下建立我們的品牌及建立本集團的往績記錄(尤其是基於植入式隱形眼鏡供應商於中國的經營往績、其業務網絡及經營規模)以於中國提供眼科服務。董事亦認為有關合作將建立並鞏固我們於中國營運及管理眼科診所或眼科醫院的經驗，並成為我們攻佔中國市場的墊腳石之一。

我們有意將[編纂]的[編纂]約[編纂]百萬港元或[編纂]的[編纂]作融資，與合適的合作夥伴於中國成立一家醫療中心，以提供眼科醫療服務。

截至最後實際可行日期，我們並無與任何合作夥伴訂立任何最終協議。

---

## 業 務

---

### 我們計劃收購眼科相關業務的權益

憑藉我們已在業內建立的網絡以及我們股東3W Partners、藥明康德及胡先生在醫療行業的豐富投資經驗及網絡，我們計劃收購眼科相關業務的大部分或少數(視乎磋商而定)權益，尤其是眼科手術及檢查設備及器材供應商及／或眼科醫藥供應商。在選擇我們的潛在目標時，我們將考慮其聲譽、產品質量、經營歷史、合規記錄以及其緊貼最新技術及醫療發展的能力。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，中國及香港分別約有500名及30名眼科手術及檢查設備及器材供應商。另一方面，截至二零二零年十二月三十一日，中國及香港分別有超過1,000名及50名眼科醫藥供應商。

我們相信，通過收購該等眼科相關業務的權益，我們的眼科手術及檢查及／或眼科藥物將有穩定的優質設備及儀器供應。此外，董事認為，收購將使本集團獲得對供應鏈流程及供應鏈資料的更多控制權，並將為本集團與供應商之間提供成本協同效應。根據弗若斯特沙利文的資料，香港私營醫療健康服務供應商收購醫療耗材、藥物及醫療儀器及設備供應商的權益並不罕見。

我們擬通過內部現金流量及／或未來潛在股權融資及／或外部借款為收購眼科相關業務的大部分或少數權益提供資金。截至最後實際可行日期，我們尚未物色到任何特定收購目標或制定任何具體計劃或與任何潛在目標訂立任何最終協議。

### 業務模式

中環醫療中心及旺角醫療中心分別位於香港島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。

我們服務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)的病人。

## 業 務

### 服務

我們主要於香港從事提供眼科服務。

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
診症及檢查服務	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	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>總收益</b>	<b>206,601</b>	<b>100.0</b>	<b>218,376</b>	<b>100.0</b>	<b>222,381</b>	<b>100.0</b>	<b>65,448</b>	<b>100.0</b>	<b>78,398</b>	<b>100.0</b>

由於到診病人增加及已進行的治療及手術次數增加，我們來自屈光治療的收益由截至二零一九年三月三十一日止年度約154.8百萬港元增加至截至二零二零年三月三十一日止年度的166.8百萬港元。我們來自屈光治療的收益由截至二零二零年三月三十一日止年度的166.8百萬港元減少約5.1百萬港元至截至二零二一年三月三十一日止年度的161.7百萬港元。截至二零二一年三月三十一日止年度來自屈光治療的收益較二零二零年同期有所減少，主要由於SMILE手術產生的收益因截至二零二一年三月三十一日止年度期間的SMILE手術次數減少而下降。我們來自屈光治療的收益由截至二零二零年七月三十一日止四個月的約48.5百萬港元增加至截至二零二一年七月三十一日止四個月的約49.7百萬港元。該增長主要由於期內進行的手術次數增加19.5%，推動多焦距人工晶體置換術產生的收益增加。於截至二零二一年三月三十一日止年度期間，SMILE手術次數減少主要由於來自其他行業參與者的競爭加劇，彼等採納更具競爭力的價格及營銷策略。

根據弗若斯特沙利文的資料，香港私營醫療機構的SMILE市場規模預期將由二零二零年的263.8百萬港元增加至二零二五年的998.4百萬港元。SMILE市場規模的預期增長主要由於為香港社交行為改變及數碼產品盛行以致近視人口上升。此外，隨著COVID-19的影響放緩、經濟復甦以及競爭加劇，董事及高級管理團隊已實施策略以保障及搶佔市場份額，例如為SMILE手術採納更具競爭力的定價策略，並推出推廣活動與其他市場參與者競爭。我們亦已恢復我們醫療中心的眼部護理教育講座，其允許參加人數恢復至疫情前水平，並曾於

## 業 務

社交平台舉行眼部護理教育講座網上環節，以保障及搶佔上述預期增加的SMILE市場份額。因此，董事認為，預期下行波動(如有)的SMILE手術進行次數會逐漸穩定，亦不會對本集團的營運及財務表現產生重大不利影響。

於往績記錄期間，來自其他眼部問題治療的收益已由截至二零一九年三月三十一日止年度約36.3百萬港元增加至截至二零二零年三月三十一日止年度約36.8百萬港元，與到診病人總數增加大體一致，並進一步增至截至二零二一年三月三十一日止年度的44.8百萬港元，主要由於就標準白內障手術及激光治療程序錄得的收益增加所致。於往績記錄期間，來自其他眼問題治療的收益已由截至二零二零年七月三十一日止四個月的約12.3百萬港元增加至截至二零二一年七月三十一日止四個月的約22.1百萬港元，主要由於標準白內障手術、激光治療程序、玻璃體切除術、其他治療／手術所錄得收益增加所致。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產生的收益增加作出貢獻。

來自診症及檢查服務的收益由截至二零一九年三月三十一日止年度約9.2百萬港元減少至截至二零二零年三月三十一日止年度的8.5百萬港元，並於其後增加至截至二零二一年三月三十一日止年度的9.1百萬港元。來自銷售處方藥物及其他的收益於往績記錄期間相對保持穩定，分別約為6.3百萬港元、6.2百萬港元及6.9百萬港元。我們的診症及檢查服務產生的收益由截至二零二零年七月三十一日止四個月的約2.7百萬港元增加至截至二零二一年七月三十一日止四個月的3.8百萬港元，主要由於病人到診人數增加所致。銷售處方藥物產生的收益由截至二零二零年七月三十一日止四個月的約2.0百萬港元增加約0.8百萬港元或39.4%至截至二零二一年七月三十一日止四個月的2.8百萬港元。銷售處方藥物及其他產生的收益增加大致與我們期內提供的診症及檢查服務的整體增長大體一致。

下表載列於往績記錄期間屈光治療的收益明細：

	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	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
	(未經審核)									
<b>屈光治療</b>										
(a) SMILE手術	97,822	63.2	112,424	67.4	100,104	61.9	29,786	61.4	26,964	54.6
(b) LASIK手術	2,735	1.8	2,808	1.7	3,654	2.3	1,067	2.3	1,119	2.2
(c) 多焦距人工晶體置換術	49,227	31.8	43,343	26.0	49,064	30.3	14,962	30.9	17,833	35.6
(d) 植入式隱形眼鏡植入術	4,970	3.2	8,226	4.9	8,846	5.5	2,660	5.4	3,760	7.6
<b>總計</b>	<b>154,754</b>	<b>100.0</b>	<b>166,801</b>	<b>100.0</b>	<b>161,668</b>	<b>100.0</b>	<b>48,475</b>	<b>100.0</b>	<b>49,676</b>	<b>100.0</b>



## 業 務

下表載列於往績記錄期間其他眼部問題治療的收益明細：

	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	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
其他眼部問題治療										
(a) 標準白內障手術	16,826	46.4	16,326	44.3	18,658	41.7	5,482	44.7	6,453	36.4
(b) 激光治療程序	8,151	22.4	7,364	20.0	10,302	23.0	2,801	27.8	5,424	24.5
(c) 玻璃體切除術	7,246	20.0	8,795	23.9	10,369	23.2	2,619	21.0	6,799	29.2
(d) 其他治療／手術	4,060	11.2	4,356	11.8	5,422	12.1	1,359	11.5	3,421	9.9
<b>總計</b>	<b>36,283</b>	<b>100.0</b>	<b>36,841</b>	<b>100.0</b>	<b>44,751</b>	<b>100.0</b>	<b>12,261</b>	<b>100.0</b>	<b>22,097</b>	<b>100.0</b>

### 診症及檢查服務

我們在註冊及登記護士及／或護理員工的支援下，透過醫生及視光師向病人提供醫療診症及檢查服務。診症及檢查服務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。在按照病人的特定情況、需要及顧慮完成診症、檢查及診斷後，醫生可能會向病人處方藥物及／或建議治療。視乎病人的情況，我們或會於病人使用建議藥物及／或完成治療後向彼等提供覆診及檢查服務。

### 治療服務

我們在手術中心或私營醫院(視乎治療的複雜性、是否需要全身麻醉及／或病人的選擇而定)提供多項眼科治療。我們透過診症及檢查作出診斷後，經考慮若干因素(尤其是病人的年齡及狀況、相關治療的安全性、效用、風險及可能出現的副作用)而可能向病人建議治療服務。病人或會根據彼等各自的眼部問題獲建議一種或多種治療，而醫生將向病人解釋各項建議治療及任何替代治療選擇的相關好處及潛在風險。我們會將客戶對藥物敏感的資料詳情記錄於醫療中心管理系統，並於提供治療服務前安排相關的檢查以確定近視或遠視的程度或角膜曲率。所有病人須於負責醫生及最少一名護理員工在場下簽署手術同意表格。治療服務由醫生在前線員工的協助下進行。

## 業 務

下表概述我們可能建議病人進行的治療服務：

治療服務	眼部問題	治療說明	備註
屈光治療	屈光不正	屈光不正會以改變角膜形狀及屈光度，或以各類植入物改變眼內屈光加以矯正。	
1. SMILE手術	近視及／或散光	<p>在無損角膜表面的情況下，使用飛秒激光單一步驟切割出角膜中央的一部分，而並無形成角膜瓣。其後透過2毫米的部分切口剝離微透鏡。</p> <p>一般而言，此手術所需時間約為30分鐘（按雙眼基準）。</p>	<p>相比LASIK手術：</p> <p>1) SMILE手術為無瓣手術，可盡量減低手術對角膜穩定性的影響及加強屈光效果的可預測性。</p> <p>2) 傷口較細，因此視力復原較快。</p> <p>3) LASIK手術的潛在副作用（尤其是乾眼症）一般可明顯減少。</p>

## 業 務

治療服務	眼部問題	治療說明	備註
2. LASIK手術			
• 微型角膜刀	近視、遠視及／或散光	此為常見的LASIK手術類型，透過使用名為微型角膜刀的手術刀以形成角膜瓣。其後翻開角膜瓣，並使用準分子激光將下層角膜（角膜基質）打磨，以達致所需形狀。於完成激光手術後，角膜瓣將放回原位。	
• 飛秒		以飛秒激光取代手術刀形成上述角膜瓣。  一般而言，此類手術的所需時間約為30分鐘（按雙眼基準）。	相比使用微型角膜刀的LASIK手術，飛秒激光手術因精準度及穩定性加強而達致更精準及安全的效果。

## 業 務

治療服務	眼部問題	治療說明	備註
3. 多焦距人工晶體置換術	白內障及／或其他屈光不正	白內障及／或其他屈光不正可透過取出眼部晶體，繼而多焦距人工晶體置換術矯正。  一般而言，此治療的所需時間約為30分鐘(按雙眼基準)。	病人選擇多焦距人工晶體置換術以解決白內障及相關屈光不正。
4. 植入式隱形眼鏡植入術	近視、遠視及／或散光	適合患有近視、遠視及散光的病人。  一般而言，此治療的所需時間約為45分鐘(按雙眼基準)。	
<b>其他眼部問題治療</b>	<b>老年黃斑部退化、弱視、霰粒腫、翼狀胬肉、淚管堵塞、斜視、乾眼症及眼瞼異常</b>	<b>基於診斷進行手術或治療。</b>	

## 業 務

治療服務	眼部問題	治療說明	備註
1. 標準白內障手術	白內障	從眼睛摘除白內障晶體，然後植入單焦距人工晶體，從而矯正白內障。	
2. 激光治療程序	眼部問題包括青光眼、輕微視網膜裂孔、糖尿上眼及不同視網膜疾病	對窄角型青光眼、視網膜退化(包括撕裂及穿孔)、增殖性糖尿病視網膜病變及視網膜脈道阻塞之治療。	
3. 玻璃體切除術	眼部問題包括視網膜血管受損、眼內感染、眼部嚴重受損、視網膜脫落及黃斑部皺褶	其為顯微鏡手術以移除眼內的玻璃體或凝膠狀物質。  一般而言，此治療的所需時間約為90分鐘(按單眼基準)。	
4. 其他治療／手術	其他眼部問題，主要包括：老年黃斑部退化、弱視、霰粒腫、翼狀胬肉、淚管堵塞、斜視、乾眼症及眼瞼異常	基於診斷進行手術或治療。	

---

## 業 務

---

### 處方藥物服務

醫生會於診症及檢查後診斷或治療服務結束後為病人處方藥物。醫生在向病人開出處方藥物時，須遵循以下程序：

- 完整處方(包括病人對藥物敏感的資料)須按時間順序記錄在病人病歷記錄內，並附有診症及檢查備註；
- 處方須以書面明確而清晰列明，並註明藥物名稱、劑量資料、療程期、醫生姓名及處方日期，其亦將記錄於醫療中心管理系統中的病人病歷記錄內，惟藥物製造商或品牌名稱毋須顯示；及
- 須列明處方日期，並附有負責醫生簽署。

為確保分發正確藥物予病人，我們遵循既定程序，並作出若干檢查。醫療中心的負責員工在分發藥物時須檢查到期日、標籤上的資料及病人的身份。處方藥物亦會交付予相關醫生檢查及簽署。其後，醫療中心的負責員工將對藥物進行最終檢查，並向病人解釋使用藥物的正確方法。

### 投訴處理程序

我們已就處理病人投訴採納標準程序。護理員工參加有關投訴處理的培訓，而當一般投訴事項於醫療中心內提出，則會由護理員工即時處理。倘有關投訴更為嚴重或需要密切跟進，則該等投訴將轉介至客戶服務團隊。客戶服務團隊將與病人聯絡，以進一步了解投訴詳情，並以書面方式妥為記錄所有資料。倘有關投訴需要我們採取進一步行動，則客戶服務團隊將與營運監督及醫療中心經理詳細商討有關投訴，而彼等將跟進事件的進展並採取有效的行動。當投訴獲正式處理及解決，相關病人亦將獲發出跟進回應。如有任何事宜需要向保險公司報告，醫療中心經理會通知相關醫生進行相關賠償計劃下規定的報告程序。該等投訴亦將報告予管理團隊，本集團亦會通知醫療事故賠償計劃的保險公司。所有文件及報告將由我們保管，而我們旨在及時解決所有投訴。

本集團已嚴格遵從上述的投訴處理程序，以維護其聲譽及質素控制。除本集團的護理員工、客戶服務團隊、營運監督及醫療中心經理外，本集團的執行董事兼行政總裁黃先生亦會審閱及調查對本集團醫生及前線員工較嚴重的投訴個案，例如與醫療失當或醫療疏忽指控有關的事故，以確保本集團為病人提供的醫療服務的質素。

## 業 務

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，概無針對我們的醫生及／或本集團的重大投訴對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

### 醫療中心

中環醫療中心及旺角醫療中心方便易達，分別位於香港島及九龍，使我們可於便利的地點向病人提供服務。兩家醫療中心均提供診症或檢查服務、治療服務(包括屈光治療或其他眼部問題治療)及處方服務。於二零一九年八月，我們進一步擴建旺角醫療中心，在惠豐中心7樓額外租用總樓面面積約為3,891平方呎的物業。我們在手術中心或私營醫院(視乎治療的複雜性、是否需要全身麻醉及／或病人的選擇而定)提供多種眼科治療項目。

以下為我們每家醫療中心及私營醫院於往績記錄期間的收益明細：

	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	
	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	百分比	估收益 千港元	百分比
中環醫療中心	76,574	37.1	78,493	35.9	74,721	33.6	21,627	33.0	23,383	29.8
旺角醫療中心	127,707	61.8	137,690	63.1	145,903	65.6	42,976	65.7	54,567	69.6
私營醫院	2,320	1.1	2,193	1.0	1,757	0.8	845	1.3	448	0.6
總計	<u>206,601</u>	<u>100.0</u>	<u>218,376</u>	<u>100.0</u>	<u>222,381</u>	<u>100.0</u>	<u>65,448</u>	<u>100.0</u>	<u>78,398</u>	<u>100.0</u>

### 醫療器材

我們使用多種器材在醫療中心提供服務。具體而言，截至最後實際可行日期，我們總共擁有一台VisuMax飛秒激光系統90°，用於提供SMILE手術，其中一台位於我們的中環醫療中心，另兩台位於我們的旺角醫療中心。我們所有該等醫療器材均採購自專業的醫療器材製造商，而就董事所深知、盡悉及確信，彼等均為獨立第三方。我們制定內部政策以根據法律規定的要求以及醫療器材製造商的建議對醫療器材進行例行檢查、定期檢查及年度檢查。醫療器材維修工作由醫療器材供應商進行。

## 業 務

下表概述主要器材的功能及特性：

醫療器材	採購年度	功能	描述
VisuMax飛秒激光系統90°	二零一四年六月、二零一七年十月及二零二零年九月	SMILE手術	該器材提供用於在無損角膜內的基質層切割預先計算的微透鏡及就去除該微透鏡做出小切口的飛秒激光單一步驟，而並無形成角膜瓣。
		飛秒LASIK	該器材提供透過飛秒激光形成角膜瓣以輔助無刀LASIK手術的飛秒激光平台，並揭露角膜基質以進行LASIK治療。
WaveLight™ EX500準分子激光儀器	二零一三年八月	LASIK手術	該器材提供在LASIK手術中使用500赫茲激光的先進LASIK平台，包括定制磨削深度及先進眼動追蹤系統。
LensAR激光系統	二零一四年四月	白內障	該器材提供就白內障手術提供定制治療的先進科技平台，透過使用飛秒激光於角膜做出小切口並將白內障晶體擊碎成小碎片以便移除。



## 業 務

醫療器材	採購年度	功能	描述
PXL Platinum 330 Corneal Crosslinking	二零一七年六月	角膜交聯手術	該器材提供透過於基質纖維間形式新的化學鍵強化角膜基質組織的治療。
Alcon Constellation Vision System (愛爾康 視網膜玻璃體手術系統)	二零一五年四月	玻璃體切除術	該器材提供各種玻璃體視網膜疾病的治療，例如：玻璃體出血、視網膜脫落、黃斑前膜及黃斑裂孔。
Oculus Pentacam (角膜地圖儀)	二零一四年四月 及二零一七年 十月	測量角膜前後 表面	該器材透過360度均速旋轉掃描提供眼前節的全貌圖像。測量角膜前後表面能為進行手術及評估提供角膜真正的屈光度。後表面的數據亦有助發現早期擴張變動。
Daytona眼底攝影機	二零一四年 十一月	視網膜成像	該機器透過使用寬視野激光掃描技術提供視網膜成像。

## 業 務

醫療器材	採購年度	功能	描述
Cassini Total Corneal Astigmatism (角膜散光測量儀)	二零一六年 十二月	散光測量	該機器就白內障手術及置換多焦距人工晶體提供角膜散光度的精準測量。
iTrace Wavefront Aberrometer/ Topographer (波前像差計儀／角膜地形儀)	二零一七年 十月	內部像差測量	該器材將波前像差與角膜地形圖整合，且從總像差中減去角膜以隔離內部像差，其有助選擇合適的人工晶體。
Tearlab Osmolarity System (眼淚測試系統)	二零一六年 十二月	眼淚質量測量	該器材提供眼淚滲透壓的精準測量，以評估眼淚的質量。

我們就VisuMax飛秒激光系統90°、Wavelight EX500準分子激光儀器及LensAR激光系統維持保養計劃，通常每年更新一次。董事根據經驗估計的醫療器材剩餘可使用年期估計將為不少於三年。我們現時並無更換時間表。倘行業引入新型及更先進的器材，則可考慮進行更換。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團並無發生任何醫療設備故障或其他問題，對我們的業務營運及財務狀況造成重大不利影響。

## 業 務

### 醫生及前線員工

#### 醫生及其資格

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[編纂]後分別持有本公司約[編纂]及[編纂]權益。下表載列於往績記錄期間的醫生變動及人數：

	截至三月三十一日止年度			由二零二一年
				四月一日至
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	最後實際
醫生變動				可行日期期間
年／期初醫生總人數	7	9	10	9
離職醫生人數	—	1	1	—
招聘醫生人數	2	2	—	2
年／期末醫生總人數	9	10	9	11

我們所有醫生均為註冊醫生及眼科專科醫生，而彼等的資格均可於醫務委員會網站瀏覽。劉醫生及許醫生的資歷及經驗的詳情載於本文件「董事及高級管理層」一節。

## 業 務

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 <sup>(1)</sup>	9,946	4.8	1	0.0	—	—	—	—	—	—
其他醫生 <sup>(2)</sup>	<b>128,134</b>	<b>62.0</b>	<b>156,939</b>	<b>71.8</b>	<b>160,264</b>	<b>72.1</b>	<b>48,567</b>	<b>74.2</b>	<b>55,123</b>	<b>70.3</b>
醫生A <sup>(3)</sup>	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 <sup>(4)</sup>	—	—	—	—	—	—	—	—	920	1.2
其他 <sup>(5)</sup>	486	0.2	90	0.1	149	0.1	136	0.2	—	—
<b>總計</b>	<b>206,601</b>	<b>100.0</b>	<b>218,376</b>	<b>100.0</b>	<b>222,381</b>	<b>100.0</b>	<b>65,448</b>	<b>100.0</b>	<b>78,398</b>	<b>100.0</b>

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。

---

## 業 務

---

### 分配我們的病人予我們的醫生

一般而言，當病人來我們的醫療中心就診時，前線員工會詢問病人有否任何偏好的醫生。倘就診病人並無任何偏好的醫生，本集團作出分配時通常會考慮以下因素：(i)通常會首先配合可應診時間及病人選擇的日期及時間；(ii)本集團通常會嘗試在可應診的醫生之間作出平均預約，倘同一時段多名醫生均可應診，我們的前線員工將會隨機將病人分配予不同醫生。然而，據董事經一切合理查詢後認為，同一時段內有多名醫生可應診的機會相對低，因此隨機分配病人給任何一位醫生的情況並不常見；及(iii)考慮到個別醫生之前負責的治療／手術的質素（根據病人的反饋），以及新加入醫生處理屈光治療及手術的意願，本集團會為加入本集團前沒有相關手術經驗的醫生提供培訓，讓彼等熟識本集團的先進醫療器材及產品，並掌握相關治療技術後，會率先將病人分配予新加入的醫生。倘新加入的醫生建立為我們的病人提供優質治療及手術的良好紀錄，本集團可能會逐步分配更多病人予該醫生。

### 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起加入本集團約五年。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屬條款，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[編纂]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

## 業 務

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[編纂]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	
<b>總計</b>	<b>2,222</b>	<b>100.0</b>	<b>2,881</b>	<b>100.0</b>	<b>3,627</b>	<b>100.0</b>	<b>1,594</b>	<b>100.0</b>	<b>2,037</b>	<b>100.0</b>	

附註：有關現有病人及新病人的定義詳情，請參閱下文「病人」一段。

於往績記錄期間，新病人到診次數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到診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。

由於病人希望在手術及治療後有更多時間休息，彼等通常偏好且選擇預約在週末、公眾假期或辦公時間之後進行治療。這情況在SMILE手術亦常見，病人通常偏好在週末接受手術。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。

---

## 業 務

---

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。此外，在進行每一次的多焦距人工晶體、玻璃體切除術及SMILE手術時，本集團均會為我們的病人提供網綁式全套服務，包括手術/治療、治療前後的諮詢或跟進檢查。一般而言，這與本集團的定價相符，因為多焦距人工晶體、玻璃體切除術及SMILE手術的服務費用已包括治療前後的諮詢或跟進檢查。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。僅供說明用途，截至二零二一年十一月三十日止八個月，醫生B、醫生H及醫生I貢獻的收益分別為34.1%、0.5%及2.7%。就於二零二一年十一月二十五日加入本集團的新醫生而言，截至二零二一年十一月三十日止一個月產生收益約26,700港元。雖然

---

## 業 務

---

醫生H及醫生I的收益貢獻明顯地較醫生B少，但醫生B的收益貢獻由截至二零二一年七月三十一日止四個月的39.0%，減少至截至二零二一年十一月三十日止八個月的34.1%。醫生H及醫生I的收益貢獻相對少，主要是由於(a)自其於二零二零年三月加入本集團以來，醫生H因短暫家庭理由縮短其工作天數為作說明之用，醫生H於二零二一年四月至十二月期間的工作天數為149天，相較二零二零年同期的86天，減少約42.3%；及(ii) 及醫生I於二零二一年四月加入本集團，目前正處於招攬病人及建立聲望的階段，而她的收益貢獻亦平穩地增加。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先進醫療器材及產品，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)。

董事認為，弗若斯特沙利文亦同意，本集團向醫生B提供的薪酬待遇與市場薪酬待遇相稱。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



---

## 業 務

---

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，我們的控股股東與醫生B並無訂立任何協議。

為促進業務增長，我們擬招聘額外的醫生。甄選的標準包括(其中包括)醫生的學歷背景及專業資格、聲譽、年資及專業操守誠信。根據弗若斯特沙利文的資料，儘管香港的眼科專家數目的增幅較慢，由二零一六年的279名增加至二零二一年的317名，該等專家大部分獲公營醫院委聘。本集團有意招聘公營醫院的眼科專家，因為本集團提供的薪酬待遇一般較公營醫院所提供者具吸引力。此外，董事認為，私營醫療機構可提供較公營醫院彈性的工作環境，且有更好的人力資源協助註冊醫生，使我們在招聘眼科專家及挽留醫生方面更具優勢。此外，我們提供更具吸引力的薪酬待遇及更佳的工作環境及豐富的人力資源，以招聘香港其他私營醫療機構的眼科專家。再者，我們相信，我們的「清晰」品牌及我們的平台能吸引眼科專家加入我們。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團在往績記錄期間招聘額外醫生時並無遇到任何重大問題。

### **僱傭協議及顧問協議的條款**

於合夥公司解散前，合夥公司於二零二零年五月一日將其於合夥公司與醫生個人或彼等各自的服務公司根據約務更替協議訂立的僱傭協議及顧問協議下的所有權利及義務轉讓予尚方。因此，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(視乎醫生的選擇而定)，提供醫療服務。截至最後實際可行日期，我們分別與服務公司及醫生訂立十份顧問協議及一份僱傭協議。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受聘者則由相關服務公司僱用，並非我們的員工，根據相關僱傭協議及顧問協議，服務公司所聘請的醫生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。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。我們的醫生受各自的僱傭協議及顧問協議的條款約束，並

---

## 業 務

---

根據專屬條款向本集團提供服務，惟醫生D、醫生H及醫生I除外，根據本集團及該等醫生共同同意，該等醫生可於公營醫院提供眼部問題的治療，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，由本集團與公營醫院的客戶群並不相同，加上該等治療並非提供予私營眼科醫療服務市場的病人，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營醫院工作一天，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。截至最後實際可行日期，我們並無醫生以兼職形式受聘。誠如我們的法律顧問所告知的，醫生註冊條例及專業守則均無禁止尚方僱用我們的醫生提供醫療服務，亦無禁止我們的醫生受聘提供醫療服務。此外，法律顧問亦認為，鑒於病人並非該等服務協議的訂約方，訂約方的能力不會影響向彼等提供的保護水平。無論與本集團的合約關係如何，向病人提供服務的醫生將受到《專業行為守則》監管，而且當醫生承擔提供建議、診斷或治療的任務時，醫生對病人負有法律規定的謹慎責任。從法律角度看，倘服務協議為與醫生的服務公司而非與醫生個人訂立，本集團獲提供的保護水平或會有所不同，因為本集團將向服務公司而非向醫生個人追討。然而，在與醫生的服務公司簽訂服務協議的情況下，保護程度不一定較低，因為這取決於服務公司相對於醫生的財務狀況等因素。

僱傭協議及顧問協議的主要條款載列如下：

- 日期： 僱傭協議及顧問協議於二零一三年一月三十日至二零二一年十一月八日期間的不同日期訂立。
- 年期： 僱傭協議及顧問協議的有效期為兩年，或持續生效直至僱傭協議及顧問協議被終止為止。僱傭協議及顧問協議可經雙方同意重續。
- 職責： 醫生同意在僱傭協議或顧問協議所載條款及條件的規限下，於醫療中心向本集團提供醫療顧問服務。

---

## 業 務

---

- 薪酬：
- (a) 劉醫生及許醫生以外的醫生：我們向醫生支付以下各項的較高者：(a)保證月薪或(b)以收益為基礎的費用，而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。每個手術的收益分成為固定金額或扣除成本後的收益的協定百分比（「指定溢利分成安排」）；及
  - (b) 劉醫生及許醫生：固定月薪200,000港元。
- 終止：
- 在下列情況下，僱傭協議及顧問協議可於任何時間予以終止：
- (a) 任何一方向另一方發出三個月的書面通知，說明有關意向；或
  - (b) 倘醫生不再為醫生註冊條例項下的註冊醫生。

每項手術的收益分成是按固定金額或協議的收益百分比計算。於往績記錄期間，作為顧問費用的一部分，我們醫生的收益分成百分比一般介乎25.6%至86.5%<sup>(附註)</sup>（於往績記錄期間的若干月份，除劉醫生、許醫生及謝醫生享有固定薪酬外，根據相關顧問協議或僱傭協議的條款，其他醫生只獲支付保證月薪）；而於截至二零二一年三月三十一日止三年各年及截至二零二一年七月三十一日止四個月，作為顧問費用的一部分，我們醫生的收益分成百分比分別為28.7%、28.8%、31.8%及38.0%。除一名醫生享有固定月薪而令往績記錄期間的收益百分比範圍有所扭曲外，於往績記錄期間，作為顧問費用的一部分，我們醫生的收益分成百分比相對穩定。董事認為，截至二零二一年七月三十一日止四個月收益分成百分比的波幅只屬一次性，而且不會對本集團往後的財務表現有重大影響。

董事認為，而獨家保薦人亦同意，本集團所提供的薪酬待遇（我們向醫生支付的顧問費乃按固定月薪或按收益比例計算，以較高者為準）與市場慣例一致。

本集團與我們的醫生或其各自服務公司訂立的僱傭協議及諮詢協議不包含任何競業禁止條款，根據弗若斯特沙利文的資料，此與市場慣例一致。

---

附註：高收益百分比是由於截至二零二一年七月三十一日止四個月，一名只享有固定薪酬的醫生於二零二一年四月加入本集團。為作說明之用，於往績記錄期所錄得的收益分成百分比（該名醫生除外）一般介乎25.6%至34.7%。

---

## 業 務

---

醫生(劉醫生及許醫生除外)為於我們所提供平台的執業眼科醫生。除薪酬外，彼等並無本集團其他持份利益。由合夥公司或尚方與醫生或彼等各自的服務公司訂立指定溢利分成安排(根據弗若斯特沙利文的資料，此安排與香港醫療行業的行業慣例一致)的主要目的為向醫生為我們提供的眼科服務給予獎勵。我們相信收益分成安排亦令我們能吸引及挽留我們的醫生。

除上述僱傭協議及顧問協議以及特定承諾書(如下文所載)外，截至最後實際可行日期，本集團與我們的醫生之間並無訂立任何其他安排。

### **劉醫生、許醫生及謝醫生的薪酬**

劉醫生、許醫生及謝醫生已同意根據3W Partners於二零一六年的投資調整彼等的薪酬。於二零一六年，3W Partners有興趣投資清晰醫療。為給予3W Partners信心，並使3W Partners的利益與劉醫生、許醫生及謝醫生保持一致，劉醫生、許醫生及謝醫生已同意對彼等的薪酬作出若干調整。自截至二零一七年三月三十一日止財政年度起(包括該年)，劉醫生及許醫生的薪酬由固定加浮動基準調整至固定月薪200,000港元。自截至二零一八年三月三十一日止財政年度起(包括該年)，謝醫生的薪酬由固定月薪200,000港元調整至100,000港元。該薪酬調整，連同本文件「歷史、重組及公司架構 — 歷史及發展 — 本集團之公司歷史 — 劉醫生及許醫生的投資」一節中提述謝醫生向許醫生及劉醫生轉讓清晰股份，屬一項全套安排，目的是向當時的潛在投資者3W Partners展示劉醫生及許醫生對本集團的長期承諾，並使彼等於本集團的利益與二零一六年[編纂]前投資後的3W Partners的利益更一致。

於往績記錄期間及目前，劉醫生及許醫生各自有權收取固定月薪200,000港元，而謝醫生(直至彼於二零一九年十月離開本集團)有權收取固定月薪100,000港元。有關固定薪酬指彼等為本集團提供的所有服務(包括作為高級管理層提供的服務以及作為醫生提供的眼科服務)的報酬總額。

## 業 務

下表闡述劉醫生、許醫生及謝醫生(直至於二零一九年十月離開本集團為止)應已收取的額外薪酬(不考慮稅務影響)(「額外薪酬」)。額外薪酬乃假設彼等的薪酬與我們其他醫生的薪酬基準相同(即彼等各自提供的眼科服務產生的收益乘以30%的基準減彼等於往績記錄期間收取的實際薪酬)計算。根據弗若斯特沙利文的資料，30%的基準假設乃基於往績記錄期間向其他醫生支付的過往薪酬總額及其他醫生提供眼科服務產生的收益作出，與20%至40%的行業範圍一致：

	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	8,607	6,917	7,897	1,777	3,223
許醫生	7,003	6,687	5,893	1,687	2,159
謝醫生	1,784	—	—	—	—
	<u>17,394</u>	<u>13,604</u>	<u>13,790</u>	<u>3,464</u>	<u>5,382</u>

倘劉醫生、許醫生及謝醫生於往績記錄期間均可享有額外薪酬，並計及支付額外薪酬所帶來的稅務影響以及[編纂]所產生的有關開支，本集團於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，已分別錄得純利32.0百萬港元、19.8百萬港元、27.9百萬港元及7.7百萬港元。因此，本集團符合上市規則第8.05(1)(a)條下最低盈利規定的能力不會受到影響。

根據弗若斯特沙利文的資料，市場上股東醫生收取的固定月薪一般介乎100,000港元至500,000港元。

劉醫生、許醫生及謝醫生認為，而弗若斯特沙利文亦同意，於眼科服務行業中，同時為相關公司股東的註冊醫生收取固定月薪的情況並不罕見。劉醫生、許醫生及謝醫生相信，作為股東，彼等將享有潛在股息增長及股份價值可能出現的長期升值。僅供說明用途，根據暫定價格範圍的中位數每股[編纂]港元，劉醫生、許醫生及謝醫生於[編纂]後持有的股份價值將分別約為[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元(包括[編纂]的價值)。根據弗若斯特沙利文的資料，私營眼科服務行業的註冊醫生為相關公司的股東，並有權享有股息以分享其溢利及/或保留盈利的情況屬常見。於二零一九年二月、二零二一年三月及二零二一年十一月，本集團分別向其當時股東宣派股息43.5百萬港元、78.0百萬港元及26.0百萬港元，其中Ultimate Bliss、劉醫生及許醫生各自分別有權享有根據彼等控股百分比而定的股息。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註24。

---

## 業 務

---

劉醫生及許醫生各自已於二零二二年一月二十六日與尚方訂立特定承諾書，並協定如下：

- (a) 自特定承諾書日期起直至二零二八年三月三十一日，其將按特定承諾書及尚方與彼等各自的服務公司訂立的相關顧問協議的條款及條件向尚方提供眼科服務；
- (b) 自特定承諾書日期起直至二零二八年三月三十一日，彼向尚方收取的薪酬將維持不變，而彼將繼續收取金額為200,000港元的固定月薪；及
- (c) 於二零二八年三月三十一日，所有有關薪酬安排的建議調整，包括應付有關薪酬的基準及金額，須經本公司薪酬委員會審閱及由本公司委任的獨立非執行董事不時批准，以及由獨立股東於本公司股東大會上批准。

[編纂]後，劉醫生及許醫生的現有薪酬安排及服務範圍須受特定承諾書所限，直至二零二八年三月三十一日將維持不變。截至有關年末時，劉醫生及許醫生各自將收取的酬金金額及特定承諾書的遵守情況將由薪酬委員會每年檢討。

### **醫療責任安排**

由於我們的醫生為註冊醫生，故彼等於整段執業期間均需要遵守專業守則，以及保持達到醫務委員會所認為的合適及恰當水準，且彼等必須沒有被停牌或自普通科醫生名冊除名，或涉及其他可能會影響其擔任註冊醫生的適當性或註冊的行動或訴訟。

我們的業務過程中的疏忽或會導致醫療疏忽及失職行為的申索，從而可能會對醫生及本集團的聲譽及經營造成不利影響。為盡量減低任何與醫生有關的申索及醫療事故之潛在影響，我們的醫生已各自自費向Medical Protection Society Limited購買專業彌償保險，並因而就全球針對其自身臨床診治疏忽的申索獲得醫療彌償保險。董事相信，我們現時的保險保障範圍就我們的業務性質而言屬充分，且符合行業標準。有關保單的詳情，請參閱本節「— 保險」分節。

---

## 業 務

---

### 前線員工

除醫生外，我們擁有一支前線員工團隊(包括視光師、註冊及登記護士、藥劑師、客戶服務及護理員工)，以支持醫療中心的營運。截至最後實際可行日期，我們擁有68名前線員工，包括12名視光師、兩名註冊護士、兩名藥劑師、七名客戶服務員工及其餘45名護理員工。視光師主要負責提供視光服務及術前評估(包括詳細驗眼及記錄病人醫療數據至我們的器材)。護理員工及藥劑師主要負責輔助醫生提供診症、檢查及治療服務、存貨檢查、根據醫生指示向病人分配藥品及我們醫療中心的日常營運，包括病人預留及預約管理、登記及跟進安排。員工及薪酬政策的進一步詳情載列於本文件「董事及高級管理層」一節。

### 私營醫院

除於我們的手術中心進行治療服務外，醫生亦在私營醫院手術室為(i)須進行全身麻醉程序；及／或(ii)屬兒童或身體狀況不佳的病人進行手術。如有需要在私營醫院進行手術，我們的護士人員會與私營醫院作出安排，預留手術醫生有權申請的手術室及病房。

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，在私營醫院進行手術產生的收益分別為2.3百萬港元、2.2百萬港元、1.8百萬港元及0.5百萬港元，分別佔總收益的1.1%、1.0%、0.8%及0.6%。

---

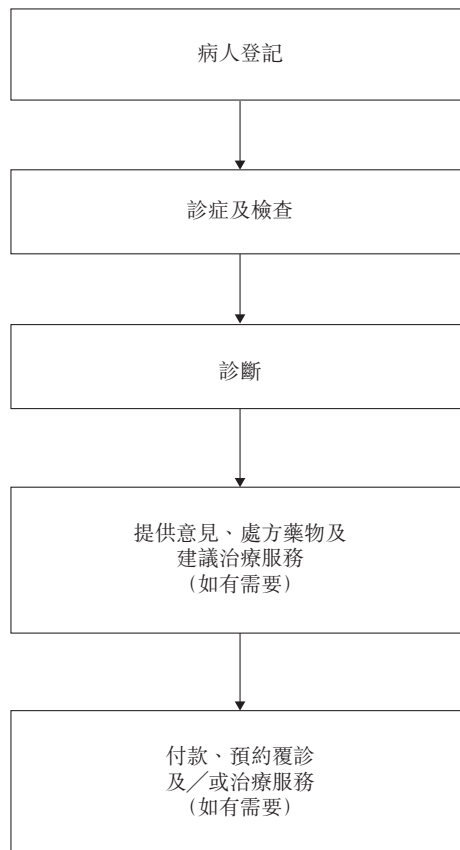
## 業 務

---

### 服務程序

#### 診症及檢查服務以及處方服務

以下流程圖說明我們診症及檢查服務以及處方服務過程的主要階段：





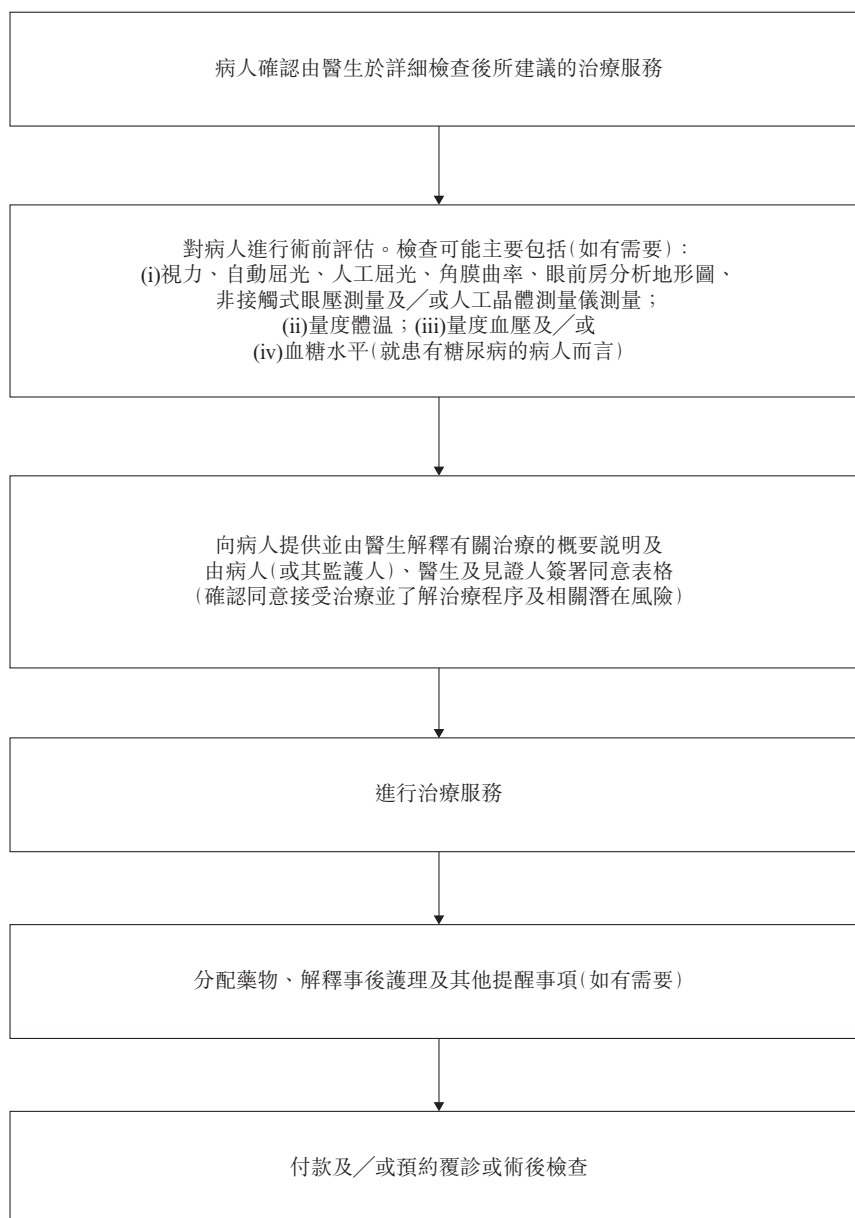
---

## 業 務

---

### 治療服務

以下流程圖說明我們治療服務過程的主要階段：



除非病人要求，否則一旦病人選擇了提供眼科服務的醫生，或倘病人概無屬意醫生，而獲分配我們其中一名醫生，則在整個治療服務過程中，我們的服務將由同一醫生進行。

## 業 務

### 病人

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。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人到診；及(iii)按種類劃分的屈光治療次數明細。

	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	
		%		%		%		%		%
病人人數										
— 現有病人 <sup>(附註1)</sup>	4,228	28.2	5,961	37.7	6,713	43.8	4,245	62.5	4,978	63.3
— 新病人 <sup>(附註2)</sup>	10,740	71.8	9,870	62.3	8,598	56.2	2,542	37.5	2,887	36.7
總計	14,968	100.0	15,831	100.0	15,311	100.0	6,787	100.0	7,865	100.0

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，而該等病人可能因不同的眼部狀況而需要進行其他屈光治療，及／或因其他眼部問題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／治療是網綁式全套服務，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。

## 業 務

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價格及營銷策略。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	
		%		%		%		%		%
<b>病人到診</b> (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
<b>總計</b>	<b>42,710</b>	<b>100.0</b>	<b>46,019</b>	<b>100.0</b>	<b>46,602</b>	<b>100.0</b>	<b>14,145</b>	<b>100.0</b>	<b>16,176</b>	<b>100.0</b>

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。

新病人到診人數及病人人數均呈下降，由截至二零一九年三月三十一日止年度的32,903人及15,831人減少至截至二零二一年三月三十一日止年度的32,054人及15,311人，減幅分別為2.6%及3.3%，主要由於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。新病人人數經歷增長，由截至二零二零年七月三十一日止四個月的7,298人增加6.5%至截至二零二一年七月三十一日止四個月的7,774人，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。

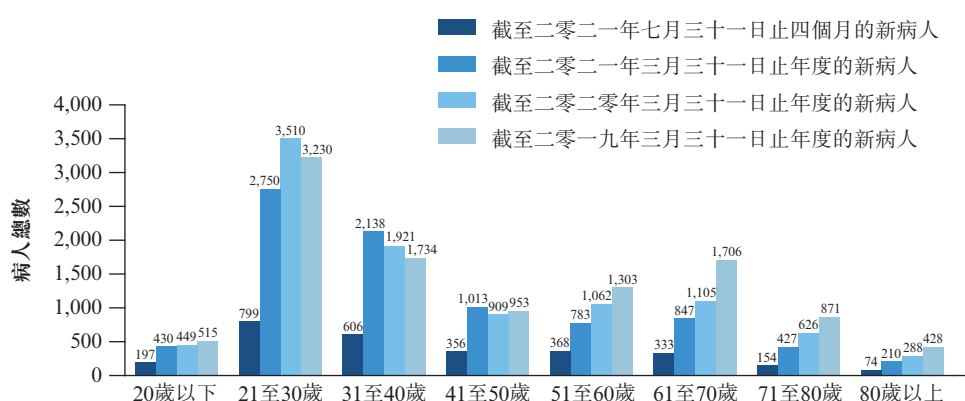
	截至三月三十一日止年度						截至七月三十一日止四個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二零年		二零二一年	
		%		%		%		%		%
<b>已進行屈光治療次數</b>										
SMILE手術	3,711	73.7	4,302	77.7	4,063	74.4	1,144	72.8	1,089	68.1
LASIK手術	150	3.0	144	2.6	187	3.4	55	3.5	59	3.7
多焦距人工晶體置換術	1,111	22.1	988	17.8	1,104	20.2	338	21.5	404	25.3
植入式隱形眼鏡植入術	62	1.2	104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

## 業 務

### 病人的分析

我們的病人為不同年齡組別的個體病人。下圖概述我們於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按年齡組別劃分的新病人概況：

截至二零一九年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按年齡劃分的新病人人數



### 五大病人

我們所有病人均為個體病人，而病人基礎極多元化。於往績記錄期間，源自我們五大病人的收益佔我們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的總收益少於1.3%。於往績記錄期間的五大病人均為獨立第三方。

### 付款方式

病人一般以現金、易辦事、信用卡或政府提供的醫療券以港元付款。一般而言，概無向彼等提供信貸期。然而，我們或會向我們認為屬尊貴客戶的病人提供較長的結算期（一般介乎90天至120天）。於往績記錄期間，共有85名尊貴客戶，彼等普遍為名人及主要意見領袖，可以幫助我們建立品牌。於往績記錄期間，向我們的尊貴客戶收回款項概無任何重大困難，而於最後實際可行日期，所有來自尊貴客戶的款項已悉數結清。就信用卡及易辦事付款而言，相關銀行一般會於交易日後一或兩日向我們結清付款。倘於私營醫院進行手術或治療，私營醫院會代表我們向病人收取手術及其他費用，並一般會於下個月內向我們結清。

## 業 務

下表載列我們於往績記錄期間以現金、易辦事、信用卡及政府提供的醫療券結算的收益金額：

	截至三月三十一日止年度					
	二零一九年		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
現金	31,535	15.3	14,969	6.9	11,080	5.0
易辦事	26,017	12.6	12,507	5.7	12,635	5.7
信用卡	147,907	71.6	189,384	86.7	197,163	88.7
醫療券	1,142	0.5	1,516	0.7	1,503	0.6
總計	<b>206,601</b>	<b>100.0</b>	<b>218,376</b>	<b>100.0</b>	<b>222,381</b>	<b>100.0</b>

### 資訊科技系統

我們採用醫療中心管理系統，此乃中央資訊科技系統，用於我們的日常營運管理。醫療中心管理系統涵蓋眼科服務的整個過程，由預約管理及治療記錄存檔至處方追蹤及收費安排。病人首次到訪醫療中心時，接待人員會要求病人提供其個人資料、轉介信、相關醫療報告及藥物敏感資料，並將該病人的有關資料記錄於醫療中心管理系統的新醫療檔案內。於診症及檢查服務期間，我們的護士會協助醫生診症，並將相關資料(例如藥物指示、護理指示及跟進治療安排)記錄在醫療中心管理系統。提供治療服務前，護士亦須對照醫療中心管理系統的記錄核實有關治療詳情。此外，將處方藥物交付予病人前，護士必須於醫療中心管理系統內記錄追蹤資料，包括藥物名稱、劑量資料、療程期、醫生姓名及處方日期。醫療中心管理系統連接眼科服務的不同階段，我們相信利用該中央資訊系統能提升內部管理效率及質素。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無遇到任何資訊科技系統的重大中斷。

### 個人資料保障

我們已實施資訊及個人資料保障政策，確保員工遵守相關法律及規例，嚴謹地處理有關病人的資料。

病人首次到訪醫療中心時，接待人員會向彼等解釋我們的服務條款及個人資料使用聲明(包括向若干供應商披露病人詳細資料的條款)，並確保彼等於醫療中心接受任何眼科服務前同意有關條款。所有病人記錄會予以編號及妥善存放於指定房間內的檔案櫃，該房間會於非辦公時間上鎖。病人記錄僅可由醫療中心處所內的負責醫生、視光師或護理員工查閱。其他人士(包括病人本身)均無權查閱。病人如擬取得其醫療記錄的副本，必須向醫療中心遞

## 業 務

交書面要求，而倘負責醫生批准有關要求，則會於該書面要求上簽名並指示負責護理員工僅複印指定頁數。病人亦須於收到其醫療記錄副本後簽署確認函。未經病人書面同意及口頭確認，不得向任何其他第三方(包括病人家屬，除未成年人士的監護人外)發放醫療記錄。我們亦會每六個月篩查醫療記錄，以識別任何超過三年未曾更新的醫療記錄作跟進存檔。如有任何存放超過七年的醫療記錄，我們會安排將之銷毀。

除上述措施外，我們亦密切注意存放於醫療中心管理系統的個人資料的保安。我們根據員工的工作及職責向彼等授予適當的權利查閱醫療中心管理系統，我們禁止彼等向任何其他第三方(包括醫療中心的其他員工)披露彼等的賬戶資料或密碼。為保障病人的醫療記錄及個人資料，我們要求員工於其離開工作崗位時登出系統。存放於醫療中心管理系統的醫療記錄受定期備份保障。我們亦不時更新資訊科技設備以提升保安水平及提高效率。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無經歷任何可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的病人機密資料洩露或任何其他病人資料相關事件。

### 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。

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：

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

## 業 務

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。

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 港元	二零二零年 港元	二零二一年 港元	二零二零年 港元	二零二一年 港元
<b>屈光治療服務</b>					
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	80,200	79,100	79,700	78,200	80,000
<b>其他眼部問題治療</b>					
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	78,800	73,900	76,200	72,800	76,400

於往績記錄期間，SMILE手術的平均價格由截至二零一九年三月三十一日止年度約26,400港元減少至截至二零二一年三月三十一日止年度約24,600港元。該減少主要由於進行SMILE手術的其他行業參與者於往績記錄期間採取更具競爭力的定價策略，以致競爭加劇所致。SMILE手術的平均價格由二零二零年三月三十一日的約26,100港元下降至約24,600港元，亦乃由於自二零二零年二月起，採購用於進行SMILE手術的醫療耗材的價格下降，我們能夠降低向病人收取的SMILE手術的價格。董事及高級管理團隊持續監察主要競爭對手就SMILE手術收取的價格，其受多項因素所規限，包括行業參與者數目、宏觀經濟及其他社會因素。除了上述競爭日趨激烈及採購成本下降導致截至二零二零年三月三十一日止年度至二零二一年同期的SMILE手術平均價格下降的百分比相對較高，SMILE手術收取的歷史平均價格自二零一六年四月一日財政期間起相對保持穩定。因此，董事認為，隨著經濟復甦，COVID-19帶來的影響得以改善，以及我們就競爭加劇而大力宣傳，預期本集團進行的SMILE手術平均價格的下行波動(如有)會逐漸穩定，亦不會對本集團的營運及財務表現產生重大不利影響。

---

## 業 務

---

此外，於往績記錄期間，每名病人就其他眼部問題治療到診的花費主要介乎約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。各項其他眼部問題治療的實際價格按個別情況釐定，並參照包括相關治療的複雜性、醫生就相關治療所需的技術及的專業知識以及病人的狀況等不同的因素。


### 現金收取監控及管理政策

我們在日常營運中於醫療中心向病人收取現金。我們已在醫療中心實行制衡系統，以確保費用經已準確收取及記錄。我們的指定員工會進行每日現金點算、對照檢查收入報告，並將現金鎖入醫療中心的保險箱內。已收現金一般於下一個營業日存入銀行。會計部會保留相關現金交易金額及變動的記錄。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無就信貸監控及管理政策遇到任何可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大影響的事宜。

### 品牌建立

根據由醫務委員會規定的專業守則及其他專業指引，我們須遵守向公眾宣傳或傳播醫療服務資訊的若干限制。具體而言，醫生一般被禁止通過廣告宣傳醫療實務。因此，我們不會進行任何積極的營銷活動或刊登有關我們服務的廣告。

我們透過現有病人的口碑轉介建立病人基礎，而彼等高度認可及信任我們的品牌「清晰」。我們已採取多項形象及服務提升措施來建立品牌。於二零一七年前，我們的業務乃在我們於不同業務發展階段採用的各個商標名稱下營運。為向病人展示統一及清晰的企業形象，我們自二零一七年起開始更改「清晰」品牌旗下的各個商標名稱。醫療中心現時以下列名稱營運，包括「清晰醫療集團」、「清晰眼科」、「清晰微笑激光矯視中心」、「清晰眼科全科及手術中心」、「清晰白內障中心」、「清晰眼角膜移植及交聯手術中心」、「清晰眼部整形外科中心」、「清晰醫療」及「清晰視網膜及黃斑點專科手術中心」，而統一使用「清晰」品牌進一步提高我們在眼科服務行業的穩固聲譽。我們亦投放資源於設計我們的網頁，以簡潔地向潛在病人呈現有關我們眼科服務的各種資訊。該網頁亦設有溝通功能，公眾可就彼等的疑問聯絡我們。此外，我們聘請專業人士設計商標 ，並在網頁、醫療中心接待處範圍的牆壁及前線員工的名牌當眼處展示。

除提升形象的措施外，我們亦積極進行提高眼科服務質量的措施。我們鼓勵病人對眼科服務提供直接反饋。在完成所有診斷及治療後，病人會獲提供服務評估問卷，前線員工會仔細指導病人完成問卷。客戶服務團隊審閱及總結病人反饋，然後按月向醫療中心經理報



## 業 務

告，以供檢討及審議。醫療中心經理亦須於定期高級管理層會議期間報告服務評估的結果。客戶服務團隊亦會積極跟進病人的反饋，並及時向彼等報告我們所採取的行動或改進。我們亦會安排前線員工接受由客戶服務團隊提供的客戶服務培訓，使前線員工可提供優質客戶服務。透過出席該等培訓，我們於營運中倡導同理心及以病人為本的價值，並實施海外成功眼科服務供應商在臨床及營運方案上採用的最佳運作指引。我們亦已聘請第三方神秘購物者，其將通過身份不明且未事先告知的評估員實地訪問提供對我們前線員工的表現的評估。董事相信，前線員工能夠秉持我們眼科服務的質量。此外，我們亦在醫療中心為公眾舉辦各種眼睛保健教育講座。通過與觀眾的互動，我們可傳播眼睛健康的知識及提高大眾對品牌的認知。由於我們致力建立品牌，我們於往績記錄期間獲得不同的榮譽、獎項及資格。下表載列我們於所示期間的榮譽、獎項及資格：

年份	榮譽／獎項／資格	活動／機構／主辦方／媒體
二零二一年	香港最優秀企業服務大獎2021	Corphub
二零二一年	香港星級品牌2020-2021	香港中小型企業總會
二零二一年	二零二一年香港服務名牌	香港中華廠商聯合會及香港品牌發展局
二零二零年	服務大獎2020	資本壹週雜誌
二零二零年	香港最優秀企業大獎2020	Corphub
二零一九年	二零一八年香港服務名牌	香港中華廠商聯合會及香港品牌發展局
二零一八年	ISO 9001 : 2015證書	Lloyd's Register Quality Assurance Limited
二零一八年	二零一八年實力品牌大獎	經濟一週雜誌

## 業 務

年份	榮譽／獎項／資格	活動／機構／主辦方／媒體
二零一八年	二零一八年服務大獎	資本壹週雜誌
二零一七年	香港最有價值企業最佳價值服務大獎	Mediazone Group
二零一七年	香港健康產業大獎2017 — 最佳矯視中心的得獎企業	生活晴報
二零一七年	服務大獎2017	資本壹週雜誌
二零一六年	香港健康產業大獎2016 — 最佳矯視中心的得獎企業	生活晴報
二零一六年	香港健康產業大獎2016 — 最佳專科中心的得獎企業	生活晴報

## 供應商

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。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，總採購額分別約為37.4百萬港元、40.3百萬港元、37.9百萬港元及12.8百萬港元。

我們主要採購自國際人工晶體、藥物及／或醫療用品製造商的香港銷售辦事處。此外，我們須就醫生進行SMILE手術及白內障手術向每家醫療器材(即VisuMax飛秒激光系統90°及LensAR激光系統)供應商購買有關使用授權。該等使用授權包含密鑰代碼，於進行SMILE手術或白內障檢查前將其輸入醫療設備，而該醫療設備必需靠密鑰代碼才能進入系統。我們向相關供應商申領femto白內障手術醫療裝置使用授權，而供應商代表將會親自到我們的醫療中心在LensAR激光系統輸入密鑰代碼。就植入式隱形眼鏡的採購而言，醫生為病人進行量度後，我們將向供應商訂購所需規格的植入式隱形眼鏡。倘供應商有所需規格的存貨，其將於三個星期內向我們交付植入式隱形眼鏡。然而，倘植入式隱形眼鏡並無存貨，供應商將需定制植入式隱形眼鏡，並於六星期內向我們交付之。部分供應商已指派其香港分銷商向我們交付產品。因此，我們直接結付以該等分銷商的名義所出具的發票。除本集團與人工晶體主要供應商訂立的寄售協議外，我們一般不會與供應商訂立固定期限的採購協議。有關成本變動的敏感度分析，請參閱本文件「財務資料 — 有關金融風險的量化及質化披露事項 — 經營成本風險」一節。

---

## 業 務

---

### 與人工晶體供應商的寄售

我們已就人工晶體與主要供應商訂立寄售協議。誠如弗若斯特沙利文所告知，由於不同病人需要不同規格的人工晶體，醫療中心通常會與人工晶體供應商訂立寄售協議，以減少庫存風險，增強營運靈活性。根據相關寄售協議，供應商有責任不時在指定醫療中心內維持指定數量且具備經協定所述規格的不同種類人工晶體。寄售存貨仍為相關供應商的財產，而我們須就有關存貨的任何損毀、破壞或損失負責。我們負責就火災、損毀及失竊等風險對寄售存貨投保。任何存貨一經我們自寄售移除及使用，則會被視為按經協定價格購買該等寄售存貨。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，我們的寄售採購分別佔總採購額約18.9%、15.6%、19.9%及22.7%。一般而言，相關供應商將會於經協定時間內補充存貨，而我們有權於收到產品時拒絕有損壞或不合格的存貨並要求更換。倘取消寄售協議，我們將有責任退回剩餘的寄售存貨，開支由我們自行承擔。寄售協議為期介乎一年至無明確年期，並一般可於各屆滿日期前延長，且可由任何一方以大約一個月的事先書面通知予以終止。根據弗若斯特沙利文的資料，眼科服務供應商與人工晶體供應商訂立寄售安排屬行業慣例。

### 與最大供應商的關係

我們與最大供應商自二零一三年以來維持長久而穩固的業務關係。我們的最大供應商為一家總部設於德國的國際公司的香港分公司，其股份於法蘭克福證券交易所上市。該集團主要從事製造眼科設備及提供顯微手術視覺解決方案，為我們提供SMILE手術的VisuMax飛秒激光系統90°並擁有相關醫療耗材的全球獨家供應商，根據弗若斯特沙利文的資料，業內專門提供SMILE手術服務的公司僅依賴最大供應商採購醫療耗材以進行SMILE手術屬行業慣例，且概無其他供應商可以隨時向本集團提供相同的供應。當我們的醫生進行SMILE手術前，醫療設備使用授權下包含的密鑰代碼被輸入至VisuMax飛秒激光系統90°中，代碼一旦於手術時獲使用即會失效。

截至最後實際可行日期，我們於二零一四年六月、二零一七年十月及二零二零年九月購置的三部醫療器材VisuMax飛秒激光系統90°的剩餘使用年期分別為三年、六年及九年。有關我們的醫療器材折舊的詳情，請參閱本文件「財務資料 — 重大會計政策 — 廠房及設備以及折舊」一節。

我們的診所經理負責監測醫療耗材的使用情況，確保有足夠的密鑰代碼以進行SMILE手術，當庫存水平較低時，我們會向最大供應商採購醫療耗材。我們通常大量採購醫療耗材，因為醫療耗材不會過期，而且價格由供應商根據市場需求全權釐定。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，我們自該供應商採購進行SMILE手術的醫療耗材總額分別約為17.5百萬港元、21.4百萬港元、16.9百萬港元及5.2百萬港元，佔同期總採購額分別約46.9%、53.1%、44.5%及40.8%。我們相信我們與該供

---

## 業 務

---

應商的業務關係為互惠互利及重要。SMILE手術產生的收益分別為97.8百萬港元、112.4百萬港元、100.1百萬港元及27.0百萬港元，佔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收益的47.4%、51.5%、45.0%及34.4%。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，截至最後實際可行日期，我們排名第一，佔香港SMILE手術於二零二零年的市場收益約38.0%，根據弗若斯特沙利文的資料，為香港排行第二的市場參與者的兩倍，而在13部於香港醫療機構中運作的VisuMax飛秒激光系統90°中，我們擁有三部。因此，我們相信我們為該供應商於香港採購醫療耗材的其中一名重要客戶，因為我們貢獻其自香港進行SMILE手術市場產生的收益的重大部分。與此供應商的業務關係對我們而言屬重要，令我們日後得以進行SMILE手術。我們與最大供應商自我們於二零一三年與其建立業務關係起未曾發生任何重大採購問題，與之維持穩定的關係，董事認為，最大供應商為本集團日後可信賴的可靠供應商。我們預期於日後與該供應商保持緊密且廣泛的業務關係。截至最後實際可行日期，我們並不知悉該供應商將終止與我們的業務關係的任何計劃。

於往績記錄期間，本公司並無與最大供應商就購買醫療耗材訂立任何固定期限協議，而且本集團與我們的最大供應商之間的業務往來的條款及／或安排並無重大不利變動。

董事認為且保薦人同意，基於以下因素，我們的最大供應商與本集團之間的業務關係不可能發生重大的不利變化或終止：

- (i) *長期而穩定的業務關係*：自二零一三年以來，我們與最大供應商建立穩定的業務關係，且自引入SMILE手術以來，我們一直向最大供應商採購醫療耗材。我們與最大供應商並無遇到任何重大的採購問題，我們的業務關係亦無受到重大干擾。此外，自我們的業務關係開始以來，本集團與最大供應商之間概無任何重大糾紛或投訴；
- (ii) *香港主要客戶之一*：如上文所披露，就於香港進行的SMILE手術產生的收益而言，我們排名第一，按二零二零年的收益計算，佔香港SMILE手術市場約38.0%，根據弗若斯特沙利文的資料，規模較香港排行第二的市場參與者大一倍。對於每一次進行的SMILE手術，我們的醫生將需要使用自我們的最大供應商採購的醫療耗材序號，基於我們於二零二零年進行的SMILE手術的收益中排名第一，董事認為，我們是我們的香港最大供應商採購醫療耗材的重要客戶之一；

---

## 業 務

---

- (iii) **行業慣例**：我們的最大供應商為VisuMax飛秒激光系統90°及進行SMILE手術的醫療耗材的獨家全球供應商。根據弗若斯特沙利文的資料，從事SMILE手術的公司只向最大供應商採購屬行業慣例。據董事所知，市場上概無其他或類似的器材及耗材可協助進行SMILE手術，因此，根據弗若斯特沙利文的資料，SMILE手術市場的其他最大的市場參與者均依賴我們的最大供應商採購相關的醫療耗材。倘未來市場上有其他供應商提供具有類似品質及成本的替代設備及耗材，本集團或會探索與該等替代供應商的合作機會，以儘量減低過度依賴最大供應商帶來的風險；及
- (iv) **採購安排**：儘管本集團及最大供應商未有訂立任何長期採購協議，但自我們的業務關係開始以來，醫療耗材的供應沒有任何重大中斷。此外，根據弗若斯特沙利文的資料，最大供應商不與香港客戶訂立任何長期協議為市場慣例。

我們與該供應商的緊密業務關係可能會對我們的業務營運造成風險。詳情請參閱本文件「風險因素 — 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」一節。

### 信貸期及自主主要供應商的採購

供應商向我們授出的平均信貸期一般為30天。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，於往績記錄期間各年／期內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%，而於往績記錄期間各年／期內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%。我們一般通過支票及銀行轉賬以港元結付採購。

### 概無董事於五大供應商中擁有權益

就董事所深知，董事、彼等各自的緊密聯繫人或截至最後實際可行日期擁有我們已發行股份超過5%的任何股東概無於往績記錄期間在任何五大供應商中擁有任何權益。

### 甄選供應商的制度

我們擁有嚴謹制度，以甄選可靠且優質的供應商。我們按多項因素甄選及評核供應商，包括定價、質量、可靠度、準時交付、整體市場聲譽、維護及服務支援以及所提供顧問服務的標準。董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無(i)遇到任何採購短缺或困難或我們所需的材料在供應上的重大延誤或我們採購的質量問題；或(ii)收到任何瑕疵產品而對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

## 業 務

### 與主要供應商的業務關係

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。

下表載列本集團於往績記錄期間的主要供應商的若干資料。

供應商	交易金額 (千港元)	估年度 總採購額的 百分比	於最後實際 可行日期與 本集團的 概約關係 年期 (年)	主要業務
<b>截至二零一九年三月三十一日止年度</b>				
供應商A	17,545	46.9	8	一家於光學及光電子學行業經營的國際科技企業
供應商B	3,352	9.0	7	一家醫療及醫藥用品供應商
供應商C	2,583	6.9	7	一家人工晶體分銷商
供應商D	1,890	5.1	16	一家遍布全球的手術、醫藥及視力保健產品供應商
供應商E	1,737	4.6	7	一家位於瑞士的跨國醫藥公司
<b>總計</b>	<b><u>27,107</u></b>	<b><u>72.5</u></b>		

供應商	交易金額 (千港元)	估年度 總採購額的 百分比	於最後實際 可行日期與 本集團的 概約關係 年期 (年)	主要業務
<b>截至二零二零年三月三十一日止年度</b>				
供應商A	21,373	53.1	8	一家於光學及光電子學行業經營的國際科技企業
供應商D	3,191	7.9	16	一家遍布全球的手術、醫藥及視力保健產品供應商
供應商F	2,223	5.5	4	一家人工晶體分銷商
供應商G	2,000	5.0	3	一家植入式隱形眼鏡供應商
供應商B	1,842	4.6	7	一家醫療及醫藥用品供應商
<b>總計</b>	<b><u>30,629</u></b>	<b><u>76.1</u></b>		

## 業 務

供應商	交易金額 (千港元)	佔年度 總採購額的 百分比	於最後實際 可行日期與 本集團的 概約關係 年期 (年)	主要業務
<b>截至二零二一年三月三十一日止年度</b>				
供應商A	16,882	44.5	8	一家於光學及光電子學行業經營的國際科技企業
供應商D	3,422	9.0	16	一家遍布全球的手術、醫藥及視力保健產品供應商
供應商B	2,356	6.2	7	一家醫療及醫藥用品供應商
供應商G	2,148	5.7	3	一家植入式隱形眼鏡供應商
供應商F	1,824	4.8	4	一家人工晶體分銷商
<b>總計</b>	<b>26,632</b>	<b>70.2</b>		

供應商	交易金額 (千港元)	佔年度 總採購額的 百分比	於最後實際 可行日期與 本集團的 概約關係 年期 (年)	主要業務
<b>截至二零二一年七月三十一日止四個月</b>				
供應商A	5,215	40.8	8	一家於光學及光電子學行業經營的國際科技企業
供應商D	1,727	13.5	16	一家遍布全球的手術、醫藥及視力保健產品供應商
供應商G	919	7.2	3	一家植入式隱形眼鏡供應商
供應商F	909	7.1	4	一家人工晶體分銷商
供應商C	641	5.0	7	一家人工晶體分銷商
<b>總計</b>	<b>9,411</b>	<b>73.6</b>		

---

## 業 務

---

### 存貨控制

醫療中心的存貨主要包括醫療耗材、人工晶體以及藥物及醫療用品。醫療中心截至二零一九年、二零二零年、二零二一年三月三十一日及二零二一年七月三十一日的存貨分別約為3.7百萬港元、5.7百萬港元、4.2百萬港元及4.9百萬港元。進行SMILE手術或白內障手術的醫療耗材於供應商交付後即輸入至相應的醫療設備。所有其他存貨均須存放於指定可上鎖的藥櫃或雪櫃，而該等鎖匙應由營運監督或指定護士保管。我們的政策為按病人的預約及醫療中心管理系統所顯示最新藥物存貨控制記錄維持最低但充分水平的存貨(尤其是我們日常營運經常使用者)。就藥物及醫療用品而言，我們每月進行存貨檢查，包括藥物名稱、數量、到期日及存儲狀況。就人工晶體而言，我們每日進行存貨檢查，包括各度數的人工晶體數量、到期日及存儲狀況。醫療中心的所有存貨均按先進先出基準使用／出售。就人工晶體以及藥物及醫療用品而言，我們一般可要求相關供應商在該等貨品的保質期已屆滿或即將屆滿時進行替換。我們通過進行每星期盤點，緊密監督存貨水平及年期。我們會於有需要時向供應商下達新採購或替換訂單。

### 培訓及發展

我們鼓勵所有醫生及前線員工出席有關最新眼科理論及技術的本地及海外教育研討會，並藉醫學期刊內的資料讓彼等緊貼行業的最新發展及趨勢。香港醫學專科學院對在香港執業的醫生施加強制性的專業培訓規定。註冊及登記護士以及視光師亦須出席由有關專業機構提供的相關專業培訓課程。就其他前線員工而言，視乎其職位，彼等須於加入我們後出席有關我們的服務類型、醫療器材、診療程序及手術室程序的簡短培訓。除上述強制性專業培訓外，我們的醫生亦出席多個會議，包括二零一七年及二零一九年的Congress of the European Society of Cataract and Refractive Surgeons、二零一六年至二零一八年的年度Asia Pacific Refractive and Cataract Symposium及二零二零年的Annual Scientific Meeting。

我們的醫生及有關員工亦須於操作有關器材前出席由醫療器材製造商提供的培訓講座，例如使用ZEISS VisuMax進行ReLEx SMILE的培訓。此等培訓可確保醫生對新技術的理論及機制具備充足的知識。

於往績記錄期間，前線員工的專業培訓及發展所產生的成本並不重大。



---

## 業 務

---

### 醫療服務質量監控

董事相信，我們的業務營運及財務業績取決於我們於所有方面符合病人要求的能力。我們追求卓越的品質，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，我們為少數根據ISO 9001:2015要求實施高標準質量管理系統的香港私營醫療機構之一，此舉使我們能在可持續及以績效導向為基礎下經營業務。我們質量管理系統的運作(有關詳情載於我們的質量政策手冊)涵蓋醫療服務的整個流程(包括診症、檢查、治療、處方、藥物管理、記錄存檔及管理、病人關係、品牌建立、設備及材料控制、採購控制及感染控制)，且此從組織架構、領導、規劃、支援、營運、評估及改善等角度全面監控我們的醫療服務。此外，在質量管理系統下，我們亦已設立質量管理系統委員會，由七名高級職員組成，包括黃先生(行政總裁兼執行董事)、盧子康先生(總經理兼執行董事)、何健先生(財務總監)、兩名高級經理、一名醫療中心經理及一名管理培訓生。這七名高級職員專責整體業務策略、商業管理及協調、財務報告及規劃、業務發展及客戶關係等領域，且彼等直接參與醫療中心的日常營運。彼等主要負責協調及領導質量管理系統的運作。透過採納ISO 9001:2015項下的高標準質量管理系統，我們現時能有效管理醫療中心提供的服務，並確保為病人提供稱心的服務及適當的治療。香港並沒有法律或法規限制註冊醫生每天施手術的數目，亦沒有強制管理層定期審核從業員的診斷及治療紀錄。雖然有關要求並非強制性，本集團已制定內部政策，以確保病人安全為我們的首要考慮，並定期與我們的醫生及管理層團隊進行檢討及討論。就此，我們亦按私營醫療機構條例規定，委任我們的其中一名醫生(即醫生F)為醫務行政總監，負責醫療中心的日常管理。醫生F於二零一八年十月加入本集團，有豐富的眼科醫療服務營運經驗。彼自一九九零年十月起成為香港註冊醫生，自二零零三年十月起成為香港眼科專科醫生。為確保服務質素及病人安全，我們定期召開會議，由醫務行政總監主持，並邀請我們的醫生及高級經理出席，以商討(其中包括)醫療程序、醫療常規管理及諮詢期間遇到的問題等。我們重視病人的回饋，務求提高我們的服務質素。每次手術及治療後，我們會主動要求病人完成一份客戶問卷，內有由病人填寫對術後視力至前線員工與醫生服務質素

---

## 業 務

---

等各方面1至10分的滿意度評分(10分為最滿意)。如病人對某醫生的「醫療專業服務質素」評分為7分或以下但未有提出任何投訴，職員會先向有關病人及醫生分別了解不滿意之處及治療及／或診症期間採取的程序詳情。倘指控性質嚴重，客戶服務團隊會向管理團隊報告，而客戶服務團隊會連同管理團隊取得並審閱病人的病歷，並據此與醫生及病人跟進。於檢討期間，管理團隊會通知前線員工減少向接受檢討的醫生分配類型相若的治療／手術。如該醫生並無提高服務質素，我們不會分配任何同類手術／治療予該醫生。於往績記錄期間，概無醫生因上述機制被分配較少治療／手術，亦無醫生被本集團限制進行任何類型的手術／治療。為提升服務質素的另一項措施，我們的醫療委員會已制定有效的投訴處理機制，所有投訴將會記錄下來，並交由我們的護士團隊或客戶服務團隊跟進。有關我們投訴處理程序之詳情，請參閱本文件中本節題為「— 服務— 投訴處理程序」之段落。

按我們的質量管理系統規定，我們的醫生全部均須為註冊醫生及眼科專科醫生，而視光師全部均已根據香港法例第359章輔助醫療業條例註冊。護理員工在醫療中心營運支援及管理方面均饒富經驗。於聘請新註冊醫生、視光師及前線員工時，我們會評估學歷背景及專業資格、年資及專業操守誠信。我們團隊(包括所有醫生、視光師及其他前線員工)的專業知識對提供服務至關重要。為此，我們提供內部培訓及指引，使我們的團隊緊貼有關行業及我們服務的最新知識及技術、其履行職責所需的技能及營運安全。

此外，所採購的材料將於交付至醫療中心時予以檢查，而我們會密切監察存貨水平及年期。我們已就採購及控制服務所需的材料及醫療器材以及甄選合適供應商制定程序。有關詳情，請參閱本節「— 供應商」及「— 存貨控制」分節。董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無遇到採購的任何質量問題，或接獲任何瑕疵產品或病人的重大投訴而將會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成任何重大影響。

### 職業安全及醫療廢物管理

我們致力為僱員提供健康安全的工作環境，並已實行內部指引及安排定期員工培訓以維持職業安全(尤其是感染控制)。我們已採取的感染控制程序包括標準預防措施及特別預防措施。就標準預防措施而言，我們要求員工(特別是在彼等有機會接觸血液、排泄物、嘔吐物或其他分泌物時)加緊注意手部衛生及呼吸系統健康。員工應使用個人防護裝備，如手套、外科口罩、護目鏡或防護衣，以防止與污染物品有任何身體接觸。彼等亦應確保所有用過的醫療器材或醫療用品於再次使用前已徹底清潔及消毒。就特別預防措施而言，員工須採取特定措施以防止經若干傳播方法導致的傳染病。舉例而言，為免感冒透過飛沫傳播，我們將促請帶有相關症狀的病人佩戴口罩，並使用適當的消毒液清潔彼等接觸過的表面。我們亦為醫療中心進行環境及空氣測試，如消毒生物指示劑測試及空氣細菌測試，確保維持職業安全。

---

## 業 務

---

此外，根據香港法例第354O章廢物處置(醫療廢物)(一般)規例，任何產生或導致產生任何醫療廢物的人士，或管有或保管任何醫療廢物的人士，必須以妥善方式處置該廢物，或促使或安排妥善方式處置該廢物。我們日常營運所產生的醫療廢物主要包括已使用的針筒及染血紗布。我們已根據法例規定的程序，委託經授權廢物收集商移除及收集我們的醫療廢物。我們亦妥善保留處置醫療廢物的相關記錄，以應要求供當局檢查。

我們已設立記錄及處理意外的政策及程序，我們的管理團隊負責識別及分析與我們業務、職業安全及環境保護相關的風險、編製相關風險緩解計劃、評估及報告其成效。董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的員工概無在受僱期間遭受任何重大意外，且我們並無就職業安全或醫療廢物管理面臨任何紀律行動。

### 僱員

我們按僱員的經驗及職位向彼等提供薪酬待遇。一般而言，所有僱員的薪酬包括基本薪金及酌情年終花紅。

截至最後實際可行日期，我們於香港擁有合共98名僱員(不包括11名醫生)。下表載列我們截至最後實際可行日期於香港按職能劃分的僱員(不包括我們的醫生)明細：

職能	僱員人數
護士	47
驗光服務	12
藥房	2
客戶服務	7
業務發展	14
會計	7
人力資源及行政	4
其他	5
<b>總計</b>	<b>98</b>

於往績記錄期間，我們已為香港僱員提供強制性公積金及保健福利，我們並無與僱員發生任何重大糾紛。

---

## 業 務

---

### 法律訴訟與投訴

#### 法律訴訟

於往績記錄期間前，有一名病人於二零一六年十一月對劉醫生及尚方提出法律訴訟。該法律訴訟涉及病人據稱在劉醫生於二零一三年十一月進行植入式隱形眼鏡植入術後引發併發症。於二零一九年十二月十九日，香港高等法院發出同意令，命令在病人與劉醫生及尚方之間達成的和解條款得到滿足後，所有進一步的訴訟程序將被中止。病人與劉醫生及尚方同意，將在劉醫生及尚方不承認責任的基礎上向病人支付3.8百萬港元的和解金額，以全面及最終解決病人的所有索償。劉醫生向Medical Protection Society Limited購買的專業賠償保險已完全涵蓋該筆和解款項。

#### 投訴

我們已採用標準程序處理病人的投訴。詳情請參閱本文件本節「— 我們的服務 — 投訴處理程序」一段。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(其中0.4百萬港元為我們向相關病人收取進行治療及手術的費用)，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。根據弗若斯特沙利文的資料，香港醫療機構按不承認責任基準與投訴人訂立和解協議屬行業慣例。

決定醫生或本集團應否支付和解款項時，管理層團隊會考慮事件的性質及嚴重程度，並沒有指定的和解款項付款人。以對劉醫生的投訴為例，有關投訴最終演變成法庭案件，而涉及的和解款項亦相對重大。由於Medical Protection Society Limited接納劉醫生的索償，該筆和解款項已由劉醫生所購買的專業賠償保險解決。至於往績記錄期內的其他20項投訴，由於投訴所涉及的僅屬輕微個案，而涉及金額亦不重大。為免程序繁複及需投放大量時間及人力去處理投訴，除非管理層團隊知悉該投訴涉及與我們的醫生相關的醫療失當或醫療疏忽事故，否則本集團通常會選擇和解。

---

## 業 務

---

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，除上文所披露者外，(i)本集團並無牽涉任何重大訴訟或申索，且據董事所深知，本集團概無任何待決或針對本集團作出的訴訟或申索；(ii)我們的醫生概無遭受醫務委員會作出的任何紀律處分；及(iii)據董事作出一切合理查詢後所深知，並計及本集團於往績記錄期間收到對劉醫生及尚方的法律訴訟及上述其他20項投訴(包括對許醫生的投訴)，本集團於經營過程中概無發生任何重大事故，致使我們的任何病人永久完全喪失視力。

### 合規

我們於香港的營運受若干法例及法規監管，例如診療所條例、私營醫療機構條例、不良廣告(醫藥)條例、藥劑業及毒藥條例、危險藥物條例及廢物處置條例。我們亦受與僱員保障相關的規例所約束，如僱員補償條例、最低工資條例及強制性公積金計劃條例。有關相關法例及法規的進一步詳情載於本文件「監管概覽」一節。

醫生均須遵守彼等各自的專業守則。有關適用於彼等的專業守則的詳情載於本文件「監管概覽」一節。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，除已披露者外，概無醫生受到醫務委員會作出的任何紀律處分。董事確認，我們已在所有重大方面遵守所有於香港營運的相關監管規定。

截至最後實際可行日期，除上文所披露者外，(i)我們並非任何正在進行的重大訴訟、仲裁或行政程序的當事方，且我們並不知悉政府機關或第三方考慮作出任何對我們的業務及財務狀況或經營業績造成重大不利影響的申索或程序；及(ii)董事並無涉及任何實質或面臨重大申索或訴訟。

### 牌照

根據香港法例第310章商業登記條例，我們須向香港稅務局取得商業登記，並就消毒醫療設備的高壓滅菌鍋持有鍋爐及壓力容器條例(香港法例第56章)規定的效能良好證明書。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已就於香港營運醫療中心進行所有必要商業登記及取得所有必要商業登記證。

所有醫生均已(i)於普通科醫生名冊登記為註冊醫生；及(ii)於專科醫生名冊登記為眼科專科醫生，並已根據醫生註冊條例取得必要年度執業證明書，容許彼等在香港進行藥物、手術及助產執業。

## 業 務

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已取得於香港經營業務所需的所有重要牌照及許可，而有關牌照及許可仍然有效。我們經營業務所需的任何重要牌照或許可的重續申請亦未曾被拒。

下表載列截至最後實際可行日期我們持有對營運屬重大的主要牌照的關鍵資料：

牌照	註冊人	生效日期
九龍旺角彌敦道664號惠豐中心9樓的日間醫療中心暫准牌照	尚方	二零二一年一月一日 (附註)
香港皇后大道中9號13樓1303-1305室的日間醫療中心暫准牌照	尚方	二零二一年一月一日 (附註)

### 附註：

暫准牌照不設到期日，當本集團獲得正式牌照時，該牌照將被取代。本集團已申請牌照，並獲發臨時牌照，由二零二一年一月一日起生效，直至衛生署署長發出正式牌照。誠如法律顧問所建議，尚方於符合《私人醫療設施條例》相關要求以獲得完整的日間護理程序中心牌照方面概無任何重大法律障礙。進一步詳情，請參閱本文件「監管概覽 — 有關私營醫療機構的法規 — 私營醫療機構條例」一節。

於二零二一年一月一日之前，我們的醫療中心已經取得足夠的牌照以進行各自的運作。

## 保險

我們已投購(i)有關醫療中心的內載物及設備、業務干擾、金錢及公共責任的保險；(ii)有關本集團若干設備的意外損毀財產保險；(iii)僱員賠償保險；及(iv)醫療事故賠償。

每名醫生均為Medical Protection Society Limited所運作計劃的成員，並已自費向其投購專業彌償保險。Medical Protection Society Limited為向全球(包括香港)的眼科醫生、牙醫及保健專業人士提供綜合專業彌償保證及專家意見的供應商。作為該計劃的成員，醫生將就因彼等於世界各地(包括但不限於香港)的專業執業所產生的法律及道德問題獲得Medical Protection Society Limited協助。該計劃的保障範圍包括為醫生(及本集團(如針對醫生共同作出任何申索))對臨床疏忽費用及損害賠償裁決的彌償保證、在臨床療疏忽申索及紀律聆訊等情況下提供法律代表、提供法醫學意見等，該計劃並無賠償上限。

---

## 業 務

---

本集團投購的醫療事故賠償保障就尚方及我們的僱員（醫生除外）於提供醫療服務過程中的行為、錯誤或疏忽提出的申索，申索保障額最高達各10,000,000港元。董事相信，我們現時的保險保障範圍對我們的業務而言乃屬充分，且符合行業標準。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無作出或涉及任何重大保險申索。

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，本集團支付的保費分別約為22,000港元、0.3百萬港元、0.3百萬港元及0.3百萬港元。本集團於截至二零一九年三月三十一日止年度支付的保費較低，原因為我們於二零一九年四月才開始投購醫療事故賠償保障。我們於截至二零二零年及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支付的保費相對穩定，原因為該保費於每年四月支付。

### 風險管理

在進行業務的過程中，我們面臨多種風險，包括業務風險、財務風險、合規風險以及營運及其他風險，有關詳情已於本文件「風險因素」一節中披露。

董事會就本集團的風險管理負上最終責任。於營運層面，我們已設立風險管理團隊進行風險識別及監督程序。風險管理團隊由營運員工及高級管理層成員組成。風險管理的目標為加強本公司的管治及企業管理流程，以及保障本集團免受無法接受水平的風險及損失。

本集團的風險管理流程將涉及（其中包括）(i)季度風險識別及分析工作，其涉及評估風險的後果及可能性，並制定風險管理計劃以紓解有關風險；及(ii)每季檢討風險管理計劃實施及在有需要時微調。

### 內部監控及企業管治

為籌備[編纂]，我們已委聘內部監控顧問評估本集團的內部監控系統，當中涵蓋包括（但不限於）企業管治常規及監管合規、收益及收款、開支及付款、現金管理及財務申報等範疇。

為持續改善企業管治及防止不合規事件再度發生，我們有意採納或已採納以下措施：

- 董事於二零二一年五月出席由我們有關香港法例的法律顧問所舉辦有關香港適用法例及規例（包括上市規則）的培訓課程；
- 我們已委任三名獨立非執行董事以提升董事會多元化及向本集團提供獨立意見、監督及意見；

## 業 務

- 我們已成立審核委員會，其將制定正式安排以就會計及財務事宜方面應用財務申報及內部監控原則，確保符合上市規則及所有相關法例及規例；
- 我們將於[編纂]後委任內部監控顧問作為我們的內部監控顧問，以檢討我們的內部監控系統及就內部監控事宜向我們提供意見，而有關委聘將於每年進行檢討；及
- 我們已委任中國光大融資有限公司作為我們於[編纂]後的合規顧問，就有關上市規則的事宜向董事及管理層團隊提供意見。

董事認為，我們的業務營運已有充足的企業管治措施。

## 物業

我們並無擁有任何房地產。截至最後實際可行日期，本集團已於香港就七項物業訂立租賃協議，詳情如下：

地點	用途	概約 總樓面面積 (平方呎)	租賃期	每月租金(不包括差餉、 地租及其他收費)
1 香港皇后大道中9號13樓 1302、1303、1305、 1306、1310及1311室	醫療中心及 辦公室	7,077	二零二一年九月一日至 二零二四年 八月三十一日	二零二一年九月一日至 二零二三年八月三十一日 為每月460,005港元  二零二三年九月一日至 二零二四年八月三十一日 為每月520,000港元
2 香港九龍旺角 彌敦道664號 惠豐中心7樓703-6室	醫療中心	3,891	二零二一年八月一日至 二零二二年 十二月三十一日	163,422港元
3 香港九龍旺角 彌敦道664號 惠豐中心9樓	醫療中心	5,968	二零二一年五月一日至 二零二二年 十二月三十一日	250,656港元



## 業 務

地點	用途	概約 總樓面面積 (平方呎)	租賃期	每月租金(不包括差餉、 地租及其他收費)
4 香港九龍旺角 彌敦道610號 荷李活商業中心 21樓2101-02室	辦公室	2,151	二零二零年七月一日至 二零二三年 六月三十日	二零二零年七月一日至 二零二一年六月三十日為 每月75,800港元
				二零二一年七月一日至 二零二二年六月三十日為 每月77,500港元
				二零二二年七月一日至 二零二三年六月三十日為 每月79,500港元
5 香港德輔道中 140-142號 富偉大廈20樓	辦公室	850	二零二零年七月十七日至 二零二二年 七月十六日	20,000港元
6 香港中環荷李活道49號 鴻豐商業中心16樓A室	辦公室	820	二零二一年七月一日至 二零二二年 二月二十八日	22,000港元
7 香港中環德輔道中19號 環球大廈27樓2710室	辦公室	50	二零二一年八月一日至 二零二二年 七月三十一日	10,500港元

於往績記錄期間，我們並無在醫療中心重續租賃協議或物色新地點方面遇到任何重大困難。

---

## 業 務

---

### 知識產權

我們並無極為依賴任何知識產權以進行營運。

截至最後實際可行日期，我們已在香港註冊對我們的業務而言屬重大的七個商標及一個域名。有關我們擁有或註冊的知識產權（我們認為對業務屬重大）的進一步詳情載於本文件附錄四「法定及一般資料 — B.有關業務的進一步資料 — 2.本集團知識產權」一段。

截至最後實際可行日期，我們並無面臨將對我們的業務、財務狀況或經營業績造成任何重大影響的任何知識產權侵權申索。

### 競爭

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。為遵守香港法例第231章不良廣告（醫藥）條例及專業守則，醫生在宣傳及推廣服務方面均受到限制。我們相信，業內服務供應商所取得的成就取決於其聲譽、往績記錄及病人的口碑推介。

根據弗若斯特沙利文的資料，香港截至二零二零年十二月三十一日共有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服務。按於二零二零年眼科服務所產生的收益計，我們在香港私營眼科醫療機構中排名第四。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。

我們來自SMILE手術的收益由截至二零二零年三月三十一日止年度的約112.4百萬港元減少至二零二一年同期的約100.1百萬港元，而於同期，進行的SMILE手術的次數亦由4,302次減少至4,063次。SMILE手術次數及由此產生的收益減少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價格及營銷策略。根據弗若斯特沙利文的資料，於二零二零年COVID-19爆發期間，若干市場參與者的SMILE手術價格比本集團低約10%至20%。此外，若干市場參與者透過提供折扣組合推廣其服務。有關香港私營眼科醫療服務市場的競爭格局的詳情，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。

### 董事並無競爭性權益

董事各自均確認，彼等或任何彼等各自的緊密聯繫人概無於與本集團競爭或可能競爭的業務（我們的業務除外）中擁有任何權益。

---

## 業 務

---

### 環境、社會責任及管治

本集團於業務營運過程中產生的主要污染物為醫療廢物。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，遵守香港適用環境法律法規的總成本分別約為10,000港元、10,000港元、10,000港元及2,000港元。

#### 管治

我們深知自身在環境保護及社會責任方面的責任，並意識到氣候相關問題或對其業務營運產生影響。我們承諾在[編纂]後遵守ESG報告要求。我們已根據上市規則附錄二十七的標準制定ESG政策（「**ESG政策**」），當中概述（其中包括）(i)ESG事項的適當風險治理，包括氣候相關風險及機遇；(ii)識別主要持份者以及與彼等溝通的管道；(iii)ESG策略制訂程序；(iv)環境、社會責任及管治風險管理及監測；及(v)識別關鍵績效指標（「**關鍵績效指標**」）、相關測量及緩減措施。

我們的ESG政策亦規定各方於管理ESG中各自的責任及授權。董事會全面負責監督及確定影響本集團的環境、社會及氣候相關風險及機遇，建立及採納本集團的ESG政策及目標，並根據ESG相關目標每年審查本集團表現，倘發現與目標有重大差異，則酌情修訂ESG策略。

董事會已經成立ESG工作小組，由四名成員組成，包括財務總監、人力資源經理、營運經理及客戶關係經理。ESG工作小組於執行商定的ESG政策、目標及策略方面為董事會提供支持；對環境相關、氣候相關、社會相關的風險進行實質性評估，並評估本集團如何根據氣候變化調整其業務；在編製ESG報告的同時從不同方面收集ESG資料；以及持續監測解決本集團ESG相關風險措施的實施情況。ESG工作小組還負責調查與目標的偏差，並與相關職能部門聯繫，對這種偏差採取及時的糾正措施。ESG工作小組必須每半年通過董事會會議向董事會報告本集團的ESG表現及ESG系統的有效性；而審核委員會仍然負責審查我們的風險管理系統，包括氣候相關風險。

#### ESG相關風險的潛在影響

醫療中心的營運須遵守香港有關環境事務及社會事務的各種法律法規。本集團於業務營運過程中產生的主要污染物為醫療廢物。因此，根據《廢物處理條例》(香港法例第354章)和《廢物處理(醫療廢物)(一般)規例》(香港法例第354O章)，我們在處理醫療廢物方面受香

---

## 業 務

---

港各種環境事務相關法律和法規規管。主要社會法律及法規包括關於醫療從業人員、私人醫療設施及僱員保障的法規。關於相關法律法規的進一步資料，請參閱本文件「監管概覽 — 有關醫療廢物處置的法規 — 廢物處置條例」、「監管概覽 — 醫生法規 — 醫生註冊條例」、「監管概覽 — 醫生法規 — 診療所條例」、「監管概覽 — 有關私營醫療機構的法規 — 私營醫療機構條例」及「監管概覽 — 僱員保障的規例」各節。

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，遵守香港適用的環境法律法規的總成本分別約為10,000港元、10,000港元、10,000港元及2,000港元。倘本集團違反任何環境及社會相關法律法規，或面臨任何在環境或僱員保障方面有疏忽的指控，以及不遵守醫療從業者及私營醫療機構的要求，我們或面臨處罰或暫停營運，此類事件亦可能對我們的聲譽及信譽產生不利影響。其中任何一項均可能對本集團的業務、財務狀況及業務前景產生重大不利影響。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們概無收到與違反任何環境法律法規有關的任何重大罰款或處罰。據董事深知及確信，我們在所有重大方面均遵守香港適用環境法規。

此外，本集團亦確定氣候變化帶來的潛在急性物理風險及過渡風險。急性物質風險可能來自極端天氣狀況，如風暴及洪水，這可能對本集團有潛在的財務影響。風暴及洪水風險或會導致我們在醫療中心的資產直接受損，並影響我們的營運，或倘我們的供應商遭受此等極端天氣狀況影響，我們或會經歷供應鏈中斷的間接影響。經過評估得出的結論為，本集團面臨的風暴及洪水導致營運及供應鏈中斷的風險相對較低。由於醫療中心及我們供應商的大部分分銷商位於香港市區，因此，本集團自成立以來概無遭受任何因風暴或洪水造成的營運或供應鏈中斷。

潛在轉型風險可能來自技術風險，新興技術如更節能的醫療設備及器材或更環保的處方，或會增加本集團的營運成本，或者倘本集團未能採用此等新興技術或產品，競爭力或受影響，並最終影響對我們服務及產品的需求。本集團鼓勵我們的員工（如醫生）參加會議及培訓，以掌握眼科技術的最新發展。另一方面，面對潛在轉型風險，本集團的收益主要來自提供眼科服務，而激光眼科手術被認為為較使用隱形眼鏡更環保的選擇，因此我們或可掌握更多商機。

## 業 務

以下為本集團識別的短期、中期及長期氣候相關風險摘要。

	風險	潛在影響
短期(本年度報告期)	<ul style="list-style-type: none"><li>● 極端天氣狀況，如洪水及風暴</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>● 資產受損</li></ul>
中期(一至三年)		<ul style="list-style-type: none"><li>● 影響業務運作</li><li>● 破壞供應鏈及影響收益</li></ul>
長期(四至十年)	<ul style="list-style-type: none"><li>● 新興技術</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>● 營運成本因採用新技術而增加</li><li>● 競爭力下降及影響收益</li></ul>

### 我們應對ESG相關風險及機遇的策略

本集團將至少每年進行一次企業風險評估，以涵蓋本集團堅持業務所面臨的當前及潛在風險，包括但不限圍繞氣候變化等破壞性力量且關乎ESG方面的策略風險。董事會將評估或聘請獨立第三方評估風險，檢討本集團現有策略、目標及內部控制，並將實施必要的改進以減輕風險。董事會、審核委員會及ESG工作小組將一直監察本集團的風險管理方法，包括氣候相關風險。

為管理環境及社會相關風險以及氣候相關問題，董事會已採取本集團ESG政策中規定的措施，以應對在企業風險評估中識別的風險，並確保將我們業務營運中固有的任何潛在風險或可能影響我們營運的問題降到最低。詳情請參閱本節「— 衡量標準及目標」分節。風險監測乃標準操作流程的一部分，以確保備有作為定期管理檢討的一部分的適當緩解措施。

減輕、轉移、接受或控制風險的決定受到各種因素的影響，如政府法規、運輸網路及公眾看法。本集團會將氣候相關問題，包括物理及過渡風險分析，納入風險評估過程及風險偏好設定。倘風險及機會被認為屬重大，本集團會將其納入策略及財務規劃過程。經評估後，預計屬於潛在物理風險的極端天氣狀況及屬於潛在過渡風險的新興技術對我們營運造成的影響輕微。在對環境、社會及氣候相關風險以及本集團應對風險的表現進行年度審查後，我們或會酌情修訂ESG策略。

---

## 業 務

---

### 衡量標準及目標

[編纂]後，董事會將於各財政年度開始時根據上市規則附錄二十七的披露要求及其他相關規則及規定，為各重大關鍵績效指標設定目標。重大關鍵績效指標的相關目標將每年進行檢討，以確保仍然適合本集團的需要。於設定關鍵績效指標的目標時，本集團已考慮其各自於往績記錄期間的歷史水平，並全面及審慎地考慮其未來業務擴展，以平衡業務增長及環境保護，實現可持續發展。

於往績記錄期間，本集團於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的溫室氣體排放量分別為每千元收益0.00051噸、0.00051噸、0.00049噸及0.00042噸二氧化碳當量。本集團將繼續努力，目標為爭取於截至二零二四年三月三十一日止三年內將溫室氣體排放密度維持於每千元收益0.00051噸二氧化碳當量或以下的排放水平。由於其業務性質，醫療中心的業務不涉及任何範圍1的直接溫室氣體排放，且本集團並無任何車輛。本集團的溫室氣體排放主要來自範圍2的間接溫室氣體排放，即購買電力以支持其營運。

我們已經採取下列多項措施來減少溫室氣體的排放，包括但不限於：

- 要求員工於不使用照明設施、設備及其他電子裝置時及離開處所前將之關閉；
- 每月監測用電情況，跟進超過正常使用標準的用電情況；及
- 設置並保持空調的預設溫度為24度左右。

由於上述原因，本集團概無產生任何空氣污染物，如氮氧化物、硫氧化物及顆粒物。此外，由於香港的醫療中心及辦公處所由物業管理部門集中管理，因此概無耗水資料可供披露。儘管如此，我們仍努力通過實施若干措施節約用水，如定期檢查水龍頭，以避免不必要滲漏，並能及時報告任何損壞，以及通過在廁所放置節水標誌，積極向員工宣揚節水意識。

於往績記錄期間，本集團於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的有害廢物總量分別為每千元收益0.00045公斤、0.00032公斤、0.00036公斤及0.00026公斤。有害廢物主要來自於我們在醫療中心營運過程中產生的臨床廢物。我們的目標為於截至二零二四年三月三十一日止三年內將有害廢物產生密度維持在每千元收益0.00038公斤或以下。

---

## 業 務

---

我們已經實施一系列措施管理醫療廢物，包括但不限於：

- 執行既定醫療廢物管理政策所規定的程序，以確保醫療廢物獲適當分類、包裝及標籤、貯存，以及適當與及時的處置；
- 確保裝載醫療廢物的容器於密封前不應超過其最大容量的若干水平；
- 確保包裝及密封工作應謹慎進行，以確保醫療廢物不洩漏；
- 確保裝載醫療廢物的容器必須貼上適當的標籤，並易於查閱；
- 聘請持牌廢物收集商處理醫療廢物；
- 指派負責人員持續監測《廢物處理條例》的遵守情況，並定期抽查條例的具體條款；及
- 向其僱員提供處理醫療廢物的培訓及指導。

我們相信，我們已經遵守所有對我們有重大影響的香港就業相關法律及法規，例如，《最低工資條例》(香港法律第608章)、《僱員補償條例》(香港法律第282章)及《強制性公積金計畫條例》(香港法律第485章)。根據香港平等機會委員會發佈的《僱傭實務守則》，我們確保本集團為所有求職人士提供平等機會，於招聘及晉升過程中不考慮種族、宗教、膚色、國籍、婚姻狀況、年齡、性別、殘疾、性取向或哲學信仰。我們將確保根據員工的技能和能力，以公平的方式聘用。

本集團已為員工制定職業健康及安全管理政策及程序，包括處理醫療設備及醫療廢物以及傳染病控制方面的政策及程序。進一步詳情請參閱「業務 — 職業安全及醫療廢物管理」一節。於往績記錄期間，概無發生涉及人身傷害的重大事故，本集團亦無受到任何有關醫療廢物管理或職業安全的紀律處分。本集團的目標為持續提供安全的工作環境，並保持無重大工傷事故的記錄。

---

## 業 務

---

作為眼科服務供應商，我們非常重視醫療服務，且具備強大的品質管制體系。截至最後實際可行日期，本集團獲得ISO 9001：2015認證，表明我們有能力提供符合監管及行業標準以及客戶期望的服務及產品。進一步詳情請參閱「業務 — 醫療服務質量監控」一節。為提高服務品質並與客戶體驗保持一致，本集團亦採用標準程序來處理病人投訴。進一步詳情請參閱「業務 — 服務 — 投訴處理程序」一節。我們已制定庫存管理政策，以保障對服務及營運至關重要的庫存，並確保藥品及醫療設備於理想條件及溫度下得以妥善儲存。我們亦制定監管合規手冊，並指派不同負責人員使用檢查表對適用法律法規的具體條款進行監督及抽查，如定期檢查藥品的儲存條件，並至少每季度向授權人員報告一次合規情況。於往績記錄期間，概無針對本集團醫生及／或對本集團業務及財務狀況產生重大不利影響的重大投訴，我們的目標為保持無重大投訴的記錄。

我們不容忍任何腐敗、欺詐及其他違反工作道德或違反《防止賄賂條例》(香港法律第201章)的行為。我們於開展業務時重視並堅持正直、誠實及公平的原則。我們已制定防止任何賄賂或其他非法行為的措施。倘收受利益或會影響開展業務的客觀性，所有員工均應拒絕。員工的不當行為將受到紀律處分，包括口頭或書面警告、降級及解僱，並可能根據情況向執法部門報告，以備起訴。

我們亦重視社會責任，致力於公眾教育，以讓彼等瞭解健康管理的不同範疇。為此，我們不定期為公眾舉辦教育研討會，以提高彼等對眼科保健及其他眼科相關資訊的認識。

我們未來將繼續確保我們在環境及社會方面的合規性及責任，並掌握相關法律法規的最新動態。因此，董事認為今後不會有影響本集團的重大環境相關風險。



---

## 業 務

---

### COVID-19爆發對業務的影響

於往績記錄期間，我們於香港從事提供眼科服務，我們所有收益來自位於香港的醫療中心。COVID-19引起的呼吸系統疾病於二零一九年年底首次爆發，然後繼續在全球蔓延。為應對COVID-19疫情，政府自二零二零年二月起採取了一連串行動，如(其中包括)暫時關閉政府辦公室及公共設施、限制國際出行(包括香港與中國內地之間)、追蹤、隔離及以其他方式治療感染COVID-19並身處香港的人士、要求市民佩戴口罩、要求市民留在家中而避免在公共場所聚集、頒令對若干人士進行強制檢測等。香港爆發COVID-19亦導致很多公司辦公室及零售店舖暫時關閉。

### COVID-19大流行病對我們業務營運的影響

儘管由於COVID-19的影響，若干私營醫院推遲非緊急手術的預約，且自二零二零年初以來，病人到診次數出現下滑，惟我們的醫療中心維持正常營運，並無被相關政府部門要求任何強制關閉。截至最後實際可行日期，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反應，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。此外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無發生任何供應商有關供應醫療消耗品的嚴重短缺、延遲或中斷，以致對我們的營運及財務狀況造成重大不利影響。

儘管COVID-19大流行病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的影響導致經濟衰退。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人隨後於同一財政年度內進行預約。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%。

---

## 業 務

---

我們已向業主尋求租金優惠以緩減COVID-19大流行病的影響。截至二零二零年三月三十一日止年度，我們因COVID-19自我們租賃物業的業主收到租金優惠總額約2.1百萬港元。此外，我們已申請政府防疫抗疫基金的保就業計劃並獲批總共約4.9百萬港元的政府補貼。

### 應變計劃

為應對COVID-19爆發，我們實施了一套應變計劃，以盡量緩減疫情可能對我們業務營運造成的衝擊。我們一直與主要供應商保持聯繫，確保我們的醫療消耗品持續穩定供應，並確保應變計劃足以應對COVID-19。

自二零二零年二月起，我們亦提升了所有醫療中心的衛生及預防措施，以保障我們所有醫生、員工及病人的安全。有關措施包括(其中包括)強制體溫檢查及在到達我們的醫療中心後填寫健康申報。我們制定並實施了一套標準操作程序，並向所有相關人員提供了內部培訓。

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並收緊社交距離限制。吸取二零二零年初的經驗，加上持續實施嚴謹的防疫措施，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。

---

## 監管概覽

---

下文為目前會對我們的業務產生重大影響的香港及中國法律法規的概要。本概要的主要目的為向潛在投資者提供關於適用於我們的重要法律法規的概覽。本概要並不旨在全面說明對我們的業務及營運適用而對於潛在投資者屬重要的所有法律法規。投資者應留意，以下概要乃基於截至本文件日期有效的法律法規(惟可予改動)。

### 香港業務的適用法律及法規

我們的所有業務營運均位於香港及受香港的各類法律、規則、法規及政策規限。本節載列與我們於香港的業務營運有關且屬重要的主要法律、法規、規則及政策之概要。

#### 醫生法規

##### 醫生註冊條例

根據香港法律第161章醫生註冊條例，所有香港執業醫生均須向醫務委員會註冊且須持有有效的執業證明書，否則不得在香港從事內科、外科或助產科執業或在香港從事內科或外科的任何分科的執業。

為向醫務委員會註冊，醫生須符合以下條件，其中包括：

- 已獲指定專業資格或通過醫務委員會進行的執業資格試；
- 已完成一段時間的實習；
- 未曾被裁定犯任何可判處監禁的罪行；
- 並無被發現違反專業操守；及
- 具有良好品格。

在醫務委員會註冊的醫生已載於醫務委員會備存的普通科醫生名冊內(定義見醫生註冊條例)，並會獲發有效期為十二個月的執業證明書。註冊醫生必須每年續領執業證明書，否則其名字可能會從普通科醫生名冊中除名。

---

## 監管概覽

---

醫務委員會亦備存一份專科醫生名冊(定義見醫生註冊條例)，該名冊須載有獲醫務委員會批准名列專科醫生名冊的人士的資格及經驗的詳情，以及該等必要的詳情。為列入專科醫生名冊，醫生必須達成以下條件：

- (i)已獲頒授香港醫學專科學院(「香港醫學專科學院」)院士名銜及(ii)獲香港醫學專科學院證明其已完成有關專科的大學以上程度醫學訓練，並符合有關專科的延續醫學教育的規定；或
- 已獲香港醫學專科學院證明其已達到相當於香港醫學專科學院為頒授其院士名銜而承認的專業標準，且其已完成大學以上程度的醫學訓練，並符合相當於香港醫學專科學院為有關專科建議的延續醫學教育的規定。

醫務委員會的教育及評審委員會將諮詢合適的專科學院，並在就有關註冊向醫務委員會作出推薦建議前尋求香港醫學專科學院的理事會的正式批准。

其姓名包括在專科醫生名冊的醫生有權僅自稱為專科醫生名冊內某一專科的專科醫生並有權使用專科醫生的名銜，且須接受由香港醫學專科學院為其專科決定的延續醫學教育。

### 專業守則

所有香港醫生均須遵守醫務委員會發出的專業守則(可經不時修訂)，其中包括以下方面：

- (i) 對病人的專業責任，例如維持醫療記錄及保密性、徵求病人同意接受治療、終止醫生與病人關係及醫生的健康情況；
- (ii) 專業上的信息交流，包括醫生與病人及醫生之間的交流、業務宣傳及使用專科名銜的限制；
- (iii) 配發藥物的處方及標籤以及供應危險或受管制藥物；
- (iv) 包括病人應付費用及與健康醫療組織的財務關係的財務安排；
- (v) 與其他從業人員及組織的關係，包括轉介病人、與健康醫療及保健品組織的關係及聯同不合資格人士執業的限制；
- (vi) 新醫學程序、臨床研究及替代藥物；
- (vii) 對濫用專業地位的限制；

---

## 監管概覽

---

- (viii) 醫生的刑事定罪及紀律程序；
  - (ix) 防止嚴重傳染性疾病擴散的預防措施及病人治療的權利；及
  - (x) 特別範疇如宗教、對末期病人的護理、器官移植及器官捐贈、產前胎兒診斷及干預、科學生殖及相關科技。
- 違反專業守則可能導致醫生受到醫務委員會紀律處分。

### 診療所條例

香港法例第343章診療所條例規定診療所的註冊、管制及視察。條例規定診療所(指用作或擬用作對患上，或相信是患上任何疾病、受傷、精神上無能力或身體傷殘的人進行診斷或醫療的任何處所，包括註冊醫生在自行執業過程中所專用而不具任何包括英文字「clinic」或「polyclinic」的名稱或說明的私人診症室)須進行註冊，註明名稱、地址及其他訂明的詳情。

涉及以下情況的註冊申請或會遭到拒絕：

- (i) 得自或將會得自開設或經營診療所的收入，並非或將不會純粹運用於貫徹該診療所的宗旨；或
- (ii) 除用以支付任何受僱的註冊醫生、護士及傭工的薪金外，該等收入的任何部分將會以股息、花紅或其他分發溢利的方式支付予申請人本人、如此正式受僱的任何人士或任何其他人士。

我們已獲得法律顧問意見確認診療所條例並不適用於我們的醫療中心，因此，經考慮(其中包括)下列各項，概不需要根據診療所條例註冊：

- (i) 診療所條例的立法原意乃在醫生註冊條例生效後解決一個十分具體的社會問題(即未經註冊醫生在特定非牟利診所維持成本低廉的醫療服務)，以及旨在為提供廉價而可負擔的醫療服務而須根據醫生註冊條例註冊的醫生提供一個例外情況。因此，診療所條例並不適用於已根據醫生註冊條例正式註冊的醫生；及
- (ii) 我們的醫療中心提供的醫療服務乃由我們的醫生(為註冊醫生)於私人診症室進行，我們的醫療中心可能屬於診療所條例其中一項法定豁免範圍，即「在註冊醫生在自行執業過程中專用的私人診症室提供的醫療服務」，獲豁免遵守註冊規定。

---

## 監管概覽

---

### 廣告規例

#### 不良廣告(醫藥)條例

香港法例第231章不良廣告(醫藥)條例旨在透過禁止或限制有關若干疾病、口服產品及墮胎的廣告保護公眾健康。誠如不良廣告(醫藥)條例所定義，「廣告」包括任何公告、海報、通告、標籤、封套或文件，及任何以口頭方式或藉產生或傳送光或聲音的方式所作出的宣佈。

其規定(其中包括)任何人不得發佈或安排發佈任何相當可能導致他人為治療患上其所指明的疾病或病理情況的人，或預防人類染上所指明的疾病或病理情況而使用任何藥物、外科用具或療法的廣告，其中包括任何影響視力的器官性情況(其所列明的情況除外)。

倘於該廣告內顯示其所指名的人(i)為藥物或外科用具的製造商或供應商；或(ii)能夠提供任何療法，則在相反證明成立前，該人士被認定為安排發佈該廣告者。

### 醫藥產品及藥物規例

#### 藥劑業及毒藥條例

香港法例第138章藥劑業及毒藥條例監管於香港銷售及標籤被分類為藥劑製品及藥物的產品。其亦規定於香港所有藥劑師向藥劑業及毒藥管理局註冊及如沒有有效執業證書不得執業。

根據香港法例第138A章藥劑業及毒藥規例，藥劑製品必須在其銷售、要約出售、分發或擁有作銷售、分發或於香港作其他用途前向藥劑業及毒藥管理局註冊。

根據藥劑業及毒藥條例，「藥劑製品」及「藥物」定義為任何物質或物質組合：

- 被表述為具有治療或預防人類或動物的疾病的特性；或
- 可應用或施用於人類或動物，其目的是(i)透過發揮藥理、免疫或新陳代謝作用，以恢復、矯正或改變生理機能；或(ii)作出醫學診斷。

被歸類為毒藥的成分載於藥劑業及毒藥規例附表10的毒藥表內。根據效果、毒性及潛在副作用，對毒藥銷售的監管程度取決於其分類為第一部或第二部毒藥。註冊醫生為醫療目的而供應藥物及分類為毒藥的物質不受藥劑業及毒藥條例及藥劑業及毒藥規例實施的的條件及限制規限。

---

## 監管概覽

---

### 危險藥物條例

香港法例第134章危險藥物條例就進口、出口、獲取、供應、經營或處理、製造及管有其歸類為危險藥物的藥物或物質進行規管。

除根據危險藥物條例獲授權或獲准許可管有危險藥物的人員以外，危險藥物不得提供予任何人。但危險藥物條例規定，在一名註冊醫生在場，並由該醫生施用或在其直接親身監督下向他人施用危險藥物可獲得豁免。危險藥物條例亦授權註冊醫生為執行或行使其專業、職能或受僱職務需要，及其職位的身份，管有及供應危險藥物，以及管有適合及擬用於注射危險藥物的設備或器具。

此外，香港法例第134A章危險藥物規例對危險藥物的處方、標籤以及記錄保存作出規管，並對相關藥物的銷售予以監督。

### 有關醫療廢物處置的法規

#### 廢物處置條例

香港法例第354章廢物處置條例以及香港法例第354O章廢物處置(醫療廢物)(一般)規例(「廢物處置條例」)規定(其中包括)有關醫療廢物的產生、存放、收集與處置的控制及規管。

根據廢物處置條例，醫療廢物包括(其中包括)在與以下事宜有關連的情況下產生包含任何物質、物體或東西的廢物：(a)牙科、醫科、護理或獸醫業務；(b)對病人、傷者、身體衰弱者或需要醫療的人提供醫療護理及服務的任何其他業務或機構(不論以何種方式稱述)；(c)牙科學、醫學、護理學、獸醫學、病理學或藥物學研究；或(d)牙科、醫科、獸醫或病理範疇的化驗所業務及屬於以下任何組別：

- 經使用或受污染利器；
- 化驗所廢物；
- 人體及動物組織；
- 傳染性物料；
- 敷料；及
- 環境保護署署長指明的其他廢物。

廢物處置規例規定所有廢物產生者須安排將其醫療廢物進行妥善處置。廢物產生者如已根據廢物處置規例規定的要求，將廢物交予持牌醫療廢物收集者或安排廢物送到收集站

---

## 監管概覽

---

或持牌醫療廢物處置設施，則已履行責任。廢物處置規例亦要求廢物產生者須就交予持牌收集者託運或送交收集站或持牌處置設施的醫療廢物保留記錄，並在環境保護署署長要求時出示該等記錄，以便查驗。

環境局局長已根據廢物處置條例發佈《醫療廢物管理工作守則 — 醫療廢物產生者及醫療廢物收集者》，為大小型醫療廢物產生者提供指引，協助他們遵守廢物處置條例及廢物處置規例的法律規定。私營醫療診所或醫護專業人士一般被列為《醫療廢物管理工作守則》下的小型醫療廢物產生者。

### 有關私營醫療機構的法規

#### 私營醫療機構條例

香港法例第633章私營醫療機構條例的目的為透過私營醫療機構新發牌管理體制以保護病人安全及消費者權利。根據私營醫療機構條例，四類私營醫療機構(即醫院、日間醫療中心、診所及健康服務機構)受規管。

現時註冊的私營醫院將需根據香港法例第165章醫院、護養院及留產院註冊條例獲取醫院牌照以持續其營運。倘註冊醫生或牙醫執業及提供醫療服務的處所未提供留宿則需根據私營醫療機構條例提供的「附表醫療程序」取得日間醫療中心牌照，或倘未提供該等程序，則需要診所牌照。小型執業診所可根據私營醫療機構條例申請豁免。

衛生署正根據各類私營醫療機構的風險水平，分階段實施私營醫療機構條例，根據法律顧問意見，在私營醫療機構條例中有關無牌經營私營醫療機構的違規情況或罰則的條文於二零二二年六月三十日生效前，無須根據私營醫療機構條例申請牌照。衛生署根據私營醫療機構條例由二零二零年一月二日開始接受日間醫療中心牌照申請。

#### 私營醫療機構條例的主要規定

私營醫療機構條例明確載列兩名重要人士在管理領有有效牌照的私營醫療機構方面的要求、權力及責任，即(i)持牌人及(ii)醫務行政總監。其亦載列有關收費透明度及投訴管理的規定。

##### (i) 牌照

每家私營醫療機構須向衛生署署長申領牌照。個人、合夥、公司、非公司的法人團體及社團均合資格成為持牌人。診所牌照的有效期為該牌照所指明的不多於五年的期間，而日間醫療中心牌照的有效期為該牌照所指明的不多於三年的期間。



---

## 監管概覽

---

申請重續有關牌照須於牌照屆滿前最少六個月前，或牌照屆滿前的期間（衛生署署長以書面指明者）內向衛生署署長提出。私營醫療機構的持牌人為該機構的運作負上全部責任。

### **(ii) 醫務行政總監**

私營醫療機構的持牌人須委任醫務行政總監掌管該私營醫療機構的日常管理。私營醫療機構的醫務行政總監須具備管理私營醫療機構的所需資格及經驗、其身體及精神狀況須適合管理私營醫療機構，以及須屬行事持正，並具有良好品格的人。

診所的醫務行政總監須為在香港註冊不少於四年的註冊醫生，而日間醫療中心的醫務行政總監須為在香港註冊不少於六年的註冊醫生。

醫務行政總監(i)倘僅服務診所，不得同時服務多於三家診所；(ii)倘僅服務日間醫療中心，不得同時服務多於兩家日間醫療中心；或(iii)倘服務診所及日間醫療中心，不得同時服務多於一家診所及一家日間醫療中心。倘同一持牌人同時營辦四家或以上的診所，醫務行政總監須為在香港註冊不少於八年的註冊醫生。

### **(iii) 醫療顧問委員會**

私營醫療機構，其為(i)醫院；或(ii)同一持牌人同時營辦四家或以上的診所，且已委任或尋求委任單一名的醫務行政總監（其共同被視為一家私營醫療機構）須成立醫療顧問委員會。

凡同一持牌人同時營辦四家或以上的診所，並就該等診所已委任或尋求委任一名醫務行政總監以及成立醫療顧問委員會的規定，每家診所須委任一名註冊醫生以協助醫務行政總監進行診所的日常管理。

### **(iv) 收費透明度**

私營醫療機構的持牌人須將關於私營醫療機構提供的收費項目及服務的價目資料，供公眾人士知悉。持牌人須確保每名病人均獲得一份費用預算表格，該表格就有關病人擬接受的治療或程序的費用及收費提供估算。

### **(v) 投訴管理**

私營醫療機構的持牌人須設立處理投訴程序，以接受、管理及回應針對私營醫療機構的投訴。香港政府須成立一個獨立委員會處理有關針對私營醫療機構的投訴（「投訴委員會」）。投訴委員會的職能包括於調查後就個別投訴向衛生署署長作出建議及向衛生署署長提供有關投訴管理政策的意見。

---

## 監管概覽

---

### 日間醫療中心及診所的過渡安排

私營醫療機構條例規定了日間醫療中心及診所的過渡安排。根據過渡安排，於二零一八年十一月三十日已投入運作的日間醫療中心或診所的營辦者將於申請正式牌照後獲發行臨時牌照，惟須符合以下條件：

- (a) 營辦者為適合及適當人士以管控或營運日間醫療中心／診所；
- (b) 將獲委任為日間醫療中心／診所的醫務行政總監的人士為適合及適當管理中心／診所的人選；及
- (c) 由營辦者營辦日間醫療中心／診所不會有違公眾利益。

臨時牌照允許有關日間醫療中心或診所根據新監管制度在合資格領取正式牌照前於過渡期間繼續營運。

就於二零一八年十一月三十日後開始營運日間醫療中心及診所的營辦者而言，彼將需遵守新監管制度下的規定及根據由衛生署公佈的安排及按私營醫療機構條例規定的要求，以申請正式牌照或豁免信件。

### 執業守則

就日間醫療中心而言，香港醫學專科學院及衛生署已制定一套適用於所有日間醫療中心的日間醫療中心核心標準，並為提供特定程序的日間醫療中心制定特定程序標準。

就診所而言，衛生署已制定一套診所標準(草擬本)，其最終版本將按私營醫療機構條例中的定義，獲採納為診所的執業守則。截至最後實際可行日期，衛生署尚未頒佈診所標準(草擬本)。

日間醫療中心核心標準以及診所標準(草擬本)項下所載的主要規定概要如下：

- (i) 管理及管治：醫生應獲委任為專責人士，而彼應承擔管理設施的責任；所有員工應接受適當培訓，且應定期審查彼等的資歷、培訓及能力。
- (ii) 實質條件：設施的實質設計、大小、佈局及條件應為適用於提供醫療服務；所有樓宇、家具、裝修、陳設及設備應維持良好的運作狀態；診所應保持整潔及衛生；建造處所及處所用途應符合相關法律；所有設備應能良好運作及妥為保養；員工應接受適當培訓以使用醫療設備。

---

## 監管概覽

---

- (iii) 服務提供及護理程序：應確立書面政策及程序，以保障病人權利、識別病人及維持醫療記錄；藥物處理及供應應按照適用法律及指引；應具有一套系統以每隔適當時間審查服務質量；病人應對收費知情；應確立一套投訴處理機制。
- (iv) 感染控制：應確立一套書面感染控制政策；設備及用品應妥善消毒；應妥善及安全地處理醫療及化學廢物。
- (v) 心肺復甦及突發情況：應確立一套書面風險管理政策以及為病人施行心肺復甦的書面政策及程序；心肺復甦設備應可容易取得，並應定期檢查；應具有就緊急轉介病人的書面協定；應具有針對火災風險的充足預防措施。

### 對我們業務營運的影響

誠如我們的法律顧問所告知，我們的醫療中心屬於「診所」或「日間醫療中心」所定義的範圍。根據法律顧問的意見，在私營醫療機構條例中有關無牌經營私營醫療機構的違規情況或罰則的條文於二零二二年六月三十日生效前，我們的醫療中心無須取得其項下牌照。然而，本集團已申請許可證，我們的中環醫療中心及其中一家旺角醫療中心（指位於香港九龍彌敦道664號惠豐中心9樓的場所）已取得日間醫療中心的臨時牌照，自二零二一年一月一日起生效，有待衛生署署長發出正式牌照。根據法律顧問的意見，本集團可於二零二二年六月三十日或之後繼續合法經營我們的中環醫療中心及其中一家旺角醫療中心（指位於香港九龍彌敦道664號惠豐中心9樓的場所），作為持有臨時牌照（而非正式牌照）的日間醫療中心。至於我們的另一家旺角醫療中心（指位於香港九龍彌敦道664號惠豐中心7樓的場所）目前並未需要牌照，如果要作為日間醫療中心經營，必須於二零二二年六月三十日前取得正式牌照。本集團有意根據私營醫療機構條例規定為兩家旺角醫療中心（指位於香港九龍彌敦道664號惠豐中心7樓及9樓的場所）一併申請正式牌照。董事認為私營醫療機構條例及其中擬推行的牌照制度不會對業務營運有任何重大不利影響或以其他方式對更新我們的設備產生任何重大開支金額。此外，經審閱私營醫療機構條例、日間醫療中心核心標準及診所標準（草擬本），董事認為我們的醫療中心符合該等規定。

---

## 監管概覽

---

### 僱員保障的規例

#### **僱員補償規例**

香港法例第282章僱員補償規例規定支付於彼等僱用過程中受傷的僱員補償。其規定僱主須根據該條例的條文就僱員於受僱過程中因工遭遇意外而引致死亡或喪失工作能力或就該條例指明的職業疾病支付賠償。根據該條例，即使僱員可能因失誤或疏忽導致意外或引起職業病，僱主一般有責任支付賠償。

該條例要求所有僱主為其所有僱員投購保險以涵蓋其須承擔的責任。其亦要求僱主於指定期限內向勞工專員報告僱員傷亡。

#### **最低工資條例**

香港法例第608章最低工資條例規定有關僱員工資期間的每小時最低工資額，惟存在若干豁免。任何旨在終絕或減少該條例授予僱員的任何權利、福利或保障的僱傭合約條文均屬無效。

#### **強制性公積金計劃條例**

香港法例第485章強制性公積金計劃條例規定(其中包括)設立、作出供款、註冊及規管供非政府強制性公積金計劃以為退休利益提供資金。除獲豁免者外，僱主必須採取所有切實可行的步驟以確保彼等僱員(適用於香港法例第57章僱傭條例者)根據強制性公積金計劃條例(「**強制性公積金計劃**」)於指定期間成為註冊公積金計劃成員。強制性公積金計劃為一項由獨立受託人管理的定額供款退休計劃。僱主及其僱員各自須於僱主向僱員支付相關入息的各個期間，按相當於每名僱員相關入息5%的金額向強制性公積金計劃供款(受限於現時分別為每月7,100港元及30,000港元的最低水平及最高水平)。就僱員而作出的供款一經支付予強制性公積金計劃的受託人，即作為累算權益而歸屬該僱員。

---

## 監管概覽

---

### 有關中國醫療服務行業的法律及法規

中國法律允許外資企業在滿足一定條件的情況下在中國境內收購、設立醫療機構。總體而言，本集團在中國收購或設立醫療機構，需遵循原衛生部（現名為國家衛生健康委員會）及商務部（「商務部」）《關於香港和澳門服務提供者在內地設立醫療機構有關問題的通知》、《中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法》及關於外資准入限制及投資者要求的其他補充規定，同時需遵循《醫療機構管理條例》、《醫療機構管理條例實施細則》、《關於下發〈衛生機構（組織）分類代碼證〉的通知》、《醫療機構評審辦法》等關於中國內地醫療機構執業的一般性規定。

### 外資准入限制及投資者要求

中國法律區別處理港澳企業和非港澳外資企業適用有關要求。根據原衛生部（現名為國家衛生健康委員會）及商務部於二零一二年十月二十二日頒佈且於二零一三年一月一日實施的《關於香港和澳門服務提供者在內地設立醫療機構有關問題的通知》，滿足條件的香港和澳門服務提供者可以獨資、合資、合作方式在中國設立、投資醫療機構。根據原衛生部、對外貿易經濟合作部於二零零零年五月十五日頒佈且於二零零零年七月一日生效的《中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法》，非港澳外資企業可以合資、合作方式在中國設立、投資醫療機構，但中方股權比例不得低於30%。其中，根據商務部於二零零三年九月三十日頒佈且於二零零三年九月三十日生效的《〈內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排〉之附件5 — 關於「服務提供者」定義及相關規定》，「香港服務提供者」須滿足以下條件，並獲香港工業貿易署核證：

- (a) 根據公司條例或其他有關香港法例註冊成立或設立，並取得有效商業登記證；法例如有規定，應取得提供該服務的其他牌照或許可；及

---

## 監管概覽

---

(b) 在香港從事實質性商業經營，判斷標準為：

- 業務性質和範圍。香港服務提供者在香港提供服務的性質和範圍，應包含其擬在中國內地提供服務的性質和範圍；
- 所需經營年期。香港服務提供者應已在香港註冊成立或設立並從事實質性商業經營3年或以上；
- 利得稅。香港服務提供者在香港從事實質性商業經營期間依法繳納利得稅；
- 業務場所。香港服務提供者應在香港擁有或租用業務場所從事實質性商業經營，其業務場所應與其業務範圍和規模相符合；
- 僱用員工。香港服務提供者在香港僱用的員工中在香港居留不受限制的居民和持單程證來香港定居的中國內地人士應佔其員工總數的50%以上。

取決於外國投資者是以獨資、中外合資或合作方式在中國境內設立或投資醫療機構，其需要進一步遵守以下關於投資者資格、投資金額、醫療機構標準等方面的規定及要求：

(i) 如設立或投資獨資醫院，根據原衛生部及商務部於二零一零年十二月二十二日頒佈且於二零一一年一月一日生效的《香港和澳門服務提供者在內地設立獨資醫院管理暫行辦法》，港澳服務提供者設立的獨資醫院應當符合以下條件：

- 必須是獨立的法人；
- 三級醫院投資總額不低於人民幣5,000萬元，二級醫院投資總額不低於人民幣2,000萬元；
- 符合二級或以上醫院基本標準；及
- 在老、少、邊、窮地區設置的港澳獨資醫院，投資總額要求可以適當降低。

---

## 監管概覽

---

- (ii) 如設立除獨資醫院外的其他獨資醫療機構(包括獨資門診部、獨資診所)，根據原衛生部(現名為國家衛生健康委員會)及商務部於二零一二年十月二十二日頒發且於二零一三年一月一日生效的《關於香港和澳門服務提供者在內地設立醫療機構有關問題的通知》，香港和澳門服務提供者在中國內地設置合資、合作醫療機構以及除獨資醫院、獨資療養院外其他獨資醫療機構的，其設置的標準和要求按照內地單位或個人設置醫療機構辦理。目前各地對於內地單位或個人設置醫療機構的具體規定不一，以廣東省內設立眼科門診部、眼科診所為例，根據《廣東省眼科門診部基本標準(試行)》和《廣東省眼科診所基本標準(試行)》規定，在廣東省內設立眼科門診部的投資總額不得低於人民幣500萬元，在廣東省內設立眼科診所的投資總額不得低於人民幣30萬元，並需要滿足相應科室設置、人員條件等要求(具體參見下文)。
- (iii) 如設立或投資中外合資、合作醫療機構，根據原衛生部、原對外貿易經濟合作部(現名為「**商務部**」)於二零零零年五月十五日頒佈且於二零零零年七月一日實施的《中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法》及其若干補充規定，申請合資、合作的中外雙方以及所設立的醫療機構須滿足以下條件，並需要滿足相應住院病床、科室設置、人員條件等要求(具體參見下文)：
- 申請設立中外合資、合作醫療機構的中外雙方應是能夠獨立承擔民事責任的法人，並應當具有直接或間接從事醫療衛生投資與管理的經驗，並符合下列要求之一：(a)能夠提供國際先進的醫療機構管理經驗、管理模式和服務模式；(b)能夠提供具有國際領先水準的醫學技術和設備；(c)可以補充或改善司法權區在醫療服務能力、醫療技術、資金和醫療設施方面的不足；

---

## 監管概覽

---

- 所設立的中外合資、合作醫療機構應當符合以下條件：(a)必須是獨立的法人；(b)投資總額不得低於人民幣2,000萬元(香港、澳門服務提供者在中國設立的合資、合作醫療機構，其投資總額不得低於人民幣1,000萬元)；(c)合資、合作中方在中外合資、合作醫療機構中所佔的股權比例或權益不得低於30%；(d)合資、合作期限不超過20年。

### **大灣區對醫療機構外國投資者的特殊政策支持**

根據原衛生部、商務部於二零零八年十二月七日頒佈且於二零零九年一月一日生效的《〈中外合資、合作醫療機構管理暫行辦法〉的補充規定二》，香港、澳門服務提供者在廣東省可以獨資、合資、合作形式設立門診部，門診部投資總額不作限制；香港、澳門服務提供者在廣東省合資、合作設立門診部，雙方投資比例不作限制。

此外，根據中共中央、中國國務院於二零一九年二月十八日頒佈且於二零一九年二月十八日生效的《粵港澳大灣區發展規劃綱要》，推動優質醫療衛生資源緊密合作，支援港澳醫療機構服務提供主體在珠三角九市按規定以獨資、合資或合作等方式設置醫療機構，發展區域醫療聯合體和區域性醫療中心。根據廣東省推進粵港澳大灣區建設領導小組於二零一九年七月五日頒佈且於二零一九年七月五日生效的《廣東省推進粵港澳大灣區建設三年行動計畫(2018-2020年)》，支援推動港澳醫療機構服務提供主體在珠三角九市按規定以獨資、合資或合作等方式設置醫療機構，便利港澳醫生註冊執業。



---

## 監管概覽

---

### 中國內地醫療機構執業資質要求

在中國內地開設醫院、門診部、診所(包括眼科醫院、眼科門診部及眼科診所)須依法取得以下資質證書：

- (i) 《設置醫療機構批准書》。根據中國國務院於二零一六年二月六日頒佈且於二零一六年二月六日生效的《醫療機構管理條例》(「**醫療機構管理條例**」)，設置醫療機構必須經主管衛生行政部門審查批准，並取得設置醫療機構批准書。申請設置醫療機構，應當提交設置申請書、可行性研究報告、選址報告和建築設計平面圖。《設置醫療機構批准書》是設立中外合資合作醫療機構、港澳獨資醫療機構的前置批准檔。
- (ii) 《醫療機構執業許可證》。根據《醫療機構管理條例》，醫療機構執業，必須進行登記，領取《醫療機構執業許可證》。申請醫療機構執業登記，應當具備下列條件：
  - 取得《設置醫療機構批准書》(除三級醫院、中外合資合作醫療機構、港澳獨資醫療機構外，設立其他醫療機構不再需要事前核發《設置醫療機構批准書》)；
  - 符合醫療機構的基本標準；
  - 有適合的名稱、組織結構和場所；
  - 有與其開展的業務相適應的經費、設施、設備和專業衛生技術人員；
  - 有相應的規章制度；及
  - 能夠獨立承擔民事責任。

---

## 監管概覽

---

- (iii) 根據原衛生部於二零零二年五月二日頒佈且於二零零二年五月二日生效的《關於下發〈衛生機構(組織)分類代碼證〉的通知》，除衛生行政機關、軍隊編製內衛生機構、香港、澳門特別行政區和台灣所屬衛生機構外的各級各類衛生機構和衛生社會團體，均應申辦《衛生機構(組織)分類代碼證》。
- (iv) 根據原衛生部於一九九五年七月二十一日頒佈且於一九九五年七月二十一日生效的《醫療機構評審辦法》，各級各類醫療機構均應參加評審，通過評審的醫療機構，由衛生行政部門發給評審合格證書或分等證書。

### 中國內地醫療機構執業設備條件要求

根據原國家衛生和計劃生育委員會(現名為國家衛生健康委員會)於二零一七年二月二十一日頒佈且於二零一七年四月一日生效的《醫療機構管理條例實施細則》，眼科醫療機構主要包含眼科醫院、眼科門診部及眼科診所，其中：(i)設有特定數量住院床位的醫療機構方可稱為「醫院」，且依據住院床位、科室設置、人員、房屋、設備、註冊資金等指標進一步劃分為一、二、三級醫院(三級醫院為最高級別醫院)，並需要取得對應等級的評審醫院級別證書或批文；就眼科醫院而言，原衛生部於一九九六年六月十一日頒佈且於一九九六年六月十一日生效的《眼科醫院基本標準(試行)》(「眼科醫院基本標準」)曾規定中國內地不設一、二級眼科醫院，但原衛生部於二零一一年十二月五日頒佈且於二零一一年十二月五日生效的《關於專科醫院設置審批管理有關規定的通知》允許設立二級眼科醫院，因此目前中國內地可設二級、三級眼科醫院；(ii)不設住院病床的眼科醫療機構一般稱為「眼科門診部」或「眼科診所」。

以廣東省內三級眼科醫院、二級眼科醫院、眼科門診部、眼科診所為例，根據眼科醫院

## 監管概覽

基本標準以及《廣東省二級眼科醫院基本標準(試行)》、《廣東省眼科門診部基本標準(試行)》、《廣東省眼科診所基本標準(試行)》，其應各自適用不同的標準及要求：

標準	廣東省內三級眼科醫院	廣東省內二級眼科醫院	廣東省內眼科門診部	廣東省內眼科診所
床位	<ul style="list-style-type: none"> <li>80張以上</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>50張以上</li> <li>住院床位數不超過三級眼科醫院住院床位數下限</li> </ul>	不設住院床位	不設住院床位
科室設置	<ul style="list-style-type: none"> <li>臨床科室：至少設有白內障、青光眼、角膜病、眼底病、眼外傷、屈光眼肌和腫瘤整形專科、麻醉科、眼預防保健科；</li> <li>醫技科室：化驗室、放射科、病理科、藥劑科、供應室、手術室、驗光視野室、超聲波室、眼底螢光血管造影室、鑷射室、病案室</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>門診應設有藥房、診室、治療室，並提供候診區域；</li> <li>臨床科室：至少設白內障科、青光眼科、斜視與小兒眼科、屈光科、眼底病科、眼外傷科、眼眶科、眼預防保健科、眼免疫科、神經眼科、眼腫瘤科、中醫眼科、眼表疾病科、眼整形科中的6個科室，以及急救室、麻醉科。不設眼科以外的臨床科室；</li> <li>醫技科室及其他：至少設藥劑科、手術室、檢驗科、病理科、放射科、超聲檢查室、電生理室、心電圖室、驗光室、視野室、眼底螢光造影室和相應的臨床功能檢查室、鑷射室；</li> <li>其他科室：病理科、醫院感染管理科、消毒用品室及其他與醫院業務正常運行相適的業務與行政管理科室</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>至少設有3個眼科二級專業科室；不設眼科以外的臨床科室，不設住院床位；</li> <li>至少設有急救室、診室、藥房、治療室、手術室、檢查室、檢驗室、消毒用品室等功能室</li> </ul>	設有急救室、診室、治療室、藥房、檢查室等功能室，不設眼科二級專業

## 監管概覽

標準	廣東省內三級眼科醫院	廣東省內二級眼科醫院	廣東省內眼科門診部	廣東省內眼科診所
人員	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 每床至少配備1.1名衛生技術人員；</li> <li>● 每床至少配備0.4名護士；</li> <li>● 每專科至少有具有副主任醫生或以上職稱的醫生3人</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 每床至少配有1.1名衛生技術人員；</li> <li>● 每床至少配有0.4名護士；每手術臺配備2名護士；</li> <li>● 各臨床科室至少應具有1名副主任醫生或以上職稱的醫生，並有明確的專科技術團隊，醫生應可形成合理梯隊；</li> <li>● 至少配有3名具備3年以上眼科工作經驗並具有主管護士或以上職稱的護士；</li> <li>● 醫技科室至少應具有2名師級以上職稱的專業技術人員；</li> <li>● 配備1-2名執業範圍為內科專業的執業醫生，承擔院內急救、傳染病防控及相關疾病會診等任務；</li> <li>● 至少配有1名醫院感染管理專職人員；</li> <li>● 主要負責人應具有10年以上眼科專業從業背景或5年以上眼科醫療管理經驗</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 至少有3名執業範圍為眼科的執業醫生，其中有1名具有眼科副主任醫生或以上職稱；</li> <li>● 至少有5名眼科執業護士，其中至少有1名具備3年以上眼科工作經驗並具有主管護士或以上職稱；</li> <li>● 臨床科室有相應執業範圍的執業醫生，非臨床科室有專業資格或以上技術職稱的衛生技術人員。</li> <li>● 主要負責人應具有5年以上眼科專業從業背景或3年以上眼科醫療管理經驗</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 不超過2名執業醫生，執業範圍為眼科，其中至少有1名具備10年以上眼科執業經驗並具有眼科主治醫生或以上職稱；</li> <li>● 不超過2名眼科執業護士，其中至少有1名具備3年以上眼科工作經驗並具有護師或以上職稱；</li> <li>● 不超過2名藥房工作人員，其中至少有1名具備師級或以上技術職稱；</li> <li>● 設置人應具有眼科專業執業範圍5年以上從業經驗</li> </ul>

## 監管概覽

標準	廣東省內三級眼科醫院	廣東省內二級眼科醫院	廣東省內眼科門診部	廣東省內眼科診所
房間	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 每床總樓面面積不少於40平方米；</li> <li>● 病房每床淨使用面積不少於6平方米</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 每病床總樓面面積不少於60平方米，病房每床淨使用面積不少於6平方米；</li> <li>● 門診服務淨使用面積不少於400平方米，門診每診室淨使用面積不少於8平方米；</li> <li>● 每手術臺淨使用面積不少於20平方米；</li> <li>● 檢驗科、病理科、放射科、消毒用品室等設置應符合國家有關要求。檢驗、病理、放射、消毒用品等業務也可以有效合同的方式由具備相關資質的醫療機構提供</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 業務用房總樓面面積不少於300平方米；</li> <li>● 各功能室必須獨立，每診室淨使用面積不少於8平方米；</li> <li>● 內外眼手術應分別設置獨立手術室，每手術臺淨使用面積不少於20平方米；</li> <li>● 檢驗室、消毒用品室設置應符合有關國家要求。檢驗、消毒用品業務也可以有效合同的方式由具備相關資質的醫療機構提供</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 業務用房總樓面面積不少於80平方米；</li> <li>● 各功能室必須獨立</li> </ul>

## 監管概覽

標準	廣東省內三級眼科醫院	廣東省內二級眼科醫院	廣東省內眼科門診部	廣東省內眼科診所
設備	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 基本設備：給氧裝置呼吸機、心電圖機電動吸引器、心電監測儀心臟除顫器、麻醉機手術床、專科檢查台手術顯微鏡、麻醉監測儀高頻電刀、雙極電凝器檢眼鏡、視力表裂隙燈、眼壓計驗光儀及鏡片箱、視野計角膜曲率計、眼肌力儀眼底照相機、超聲波儀手術顯微鏡、冷凍儀玻璃體切割儀、鐳射治療儀火焰光度計、血球計數儀分析天平、離心機電冰箱、X光機敷料櫃、器械櫃高壓滅菌設備、煮沸消毒鍋電烤箱、紫外線燈洗衣機</li> <li>● 病房每床單元設備同三級綜合醫院；</li> <li>● 有與開展的診療科目相應的其他設備</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 基本設備：至少配備診桌、診椅、治療車、搶救車、病歷車、藥品櫃、給氧裝置、呼吸器、電動吸引器、心電圖機、心電監護儀、手術床、無影燈、顯微鏡、生化分析儀、血氣分析儀、尿分析儀、血球計數儀、分析天平、離心機、電冰箱、敷料櫃、器械櫃、高壓滅菌設備、煮沸消毒鍋、電烤箱、紫外線燈、麻醉機、低溫滅菌爐；</li> <li>● 專科設備：至少配備眼科檢查台、視力表、裂隙燈、壓平眼壓計、非接觸式眼壓計、三棱鏡、三面鏡、房角鏡、立體鏡、直接和間接檢眼鏡、電腦驗光儀及鏡片箱、角膜內皮計數儀、角膜曲率計、自動視野計、同視機、眼科A/B超機、眼底螢光造影儀、視覺電生理儀、鐳射治療儀、眼科手術顯微鏡、冷凍機、雙極電凝器；</li> <li>● 資訊化設備：有醫院資訊管理系統，每科室至少配備1台能夠上網的資訊化設備。住院部、資訊科等部門配置自動化辦公設備，保證醫院資訊的統計和上報；</li> <li>● 病房每床單元設備按二級綜合醫院基本標準配備；</li> <li>● 有與開展的診療服務相適應的其他設備</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 基本設備：心電監測儀、手術床、手術顯微鏡、檢眼鏡、視力表、裂隙燈、眼壓計、驗光儀及鏡片箱、視野計、三面鏡、房角鏡、前置鏡、角膜曲率計、眼底照相機、超聲波儀、器械櫃、紫外線燈、快速消毒爐；</li> <li>● 應配備必要的急救設備；</li> <li>● 有與開展的診療服務相適應的其他設備</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 基本設備：視力表、裂隙燈、檢眼鏡、眼壓計、驗光儀、鏡片箱、三面鏡、房角鏡、前置鏡、紫外線燈、快速消毒爐；</li> <li>● 應配備必要的急救設備；</li> <li>● 有與開展的診療服務相適應的其他設備</li> </ul>

---

## 監管概覽

---

### 有關外商於中國投資的法律及法規

於中國成立、營運及管理的企業實體受《中華人民共和國公司法》(「**中國公司法**」)監管，其由全國人民代表大會常務委員會(「**全國人大常委會**」)於一九九三年十二月二十九日頒布且於一九九四年七月一日生效，其後於一九九九年十二月二十五日、二零零四年八月二十八日、二零零五年十月二十七日、二零一三年十二月二十八日及二零一八年十月二十六日經修訂。根據中國公司法，公司分為不同類別，分別為有限責任公司及股份有限公司。中國公司法亦適用於由外商投資的有限責任公司及股份有限公司。根據中國公司法，應以關於外商投資的法律所規定的條文為準。

中國公司法是監管中國公司分派股息的主要法律。中國公司只能以其根據中國會計原則釐定的累計溢利(如有)支付股息。此外，中國公司每年須根據中國會計原則將稅後溢利最少10%撥入法定一般公積金，直至該等公積金累計金額達到其註冊資本50%。此等公積金不可用作分派股息。中國公司不得分派任何溢利，直至過往財政年度所有虧損均已被抵銷。過往財政年度的保留溢利可以與目前財政年度的可分派溢利一同分派。

於二零一九年三月十五日，全國人大常委會頒布《中華人民共和國外商投資法》(「**外商投資法**」)，其於二零二零年一月一日生效，同時廢除《中華人民共和國中外合資經營企業法》、《中華人民共和國外資企業法》及《中華人民共和國合作經營企業法》。《中華人民共和國外商投資法實施條例》於二零一九年十二月二十六日由國務院頒布，並於二零二零年一月一日生效。根據外商投資法，國家對外商投資實行准入前國民待遇和負面清單的管理制度。負面清單是指在國家規定的特定領域對外商投資准入實施特別管理措施。國家將為負面清單以外的外國投資給予國民待遇。

根據於二零一七年六月二十八日經修訂及於二零一七年七月二十八日生效的《外商投資產業指導目錄》(「**指導目錄**」)，由外商投資的產業分為兩類：(i)獲鼓勵類產業及(ii)對外商投資實施准入特別管理措施的產業(包括受限制產業及禁止產業)。《外商投資准入特別管理措施(負面清單)》(「**負面清單**」)於二零一八年六月二十八日頒布，於二零一九年六月三十日修訂，並於二零一九年七月三十日生效，取代指導目錄中對外商投資實施准入特別管理措施的部分。負面清單於二零二零年六月二十三日更新，於二零二一年十二月二十七日進一步更新，於二零二二年一月一日生效(「**負面清單(二零二一年版)**」)，並於二零二一年十二月二十七日進一步更新，於二零二二年一月一日生效(「**負面清單(二零二一年版)**」)。《鼓勵外商投資產業目錄》(「**鼓勵目錄**」)於二零一九年六月三十日頒布並於二零一九年七月三十日生效，取代指導目錄中的鼓勵類產業。鼓勵目錄於二零二零年十二月二十七日進一步更新，並於二零二

---

## 監管概覽

---

一年一月二十七日生效(「**鼓勵目錄(二零二零年版)**」)。外商投資者不應於負面清單中禁止外商投資的產業中投資。於負面清單中禁止投資的產業中投資時須取得外商投資准入許可。除中國法律另有規定外，任何不在鼓勵目錄及負面清單中的鼓勵、受限制或禁止的產業均為容許外商投資的產業。據中國法律顧問告知，醫療保健行業屬鼓勵目錄(二零二零年版)的範圍內，因此屬於准許外商投資的產業。

根據由商務部於二零一六年十月八日頒布並於二零一七年七月三十日及二零一八年六月二十九日修訂的《外商投資企業設立及變更備案管理暫行辦法》(「**暫行辦法**」)，任何不受外商投資准入特別管理措施約束的由外商投資企業成立及修改只需向商務當局備案，無須再由商務當局批准。《外商投資信息報告辦法》由商務部及國家市場監督管理總局於二零一九年十二月三十日頒布，並於二零二零年一月一日生效，取代暫行辦法。自二零二零年一月一日起，外商投資者直接或間接在中國進行投資活動時，該外商投資者或外商投資的企業只需要向商務當局匯報外商投資資料。



## 董事及高級管理層

### 董事

董事會現時由八名董事組成，包括兩名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事。下表載列有關董事會的資料：

姓名	年齡	加入本集團的日期	現任職位	獲委任為董事的日期	於本集團的職責	與其他董事及高級管理層關係
<i>執行董事</i>						
黃棟彰	48歲	二零一六年十一月二十三日	行政總裁兼執行董事	二零一九年三月二十日	監察本集團的整體業務及發展以及營運	無
盧子康	44歲	二零零五年十一月一日	總經理兼執行董事	二零一九年三月二十日	監察本集團的整體業務管理及協調	無
<i>非執行董事</i>						
胡定旭	67歲	二零一九年三月二十日	主席、非執行董事兼提名委員會主席	二零一九年三月二十日	就本集團整體發展提供策略指導	無
伍俊達	59歲	二零一九年三月二十日	非執行董事兼薪酬委員會成員	二零一九年三月二十日	就本集團整體策略規劃提供意見	無
趙璋	42歲	二零一九年三月二十日	非執行董事	二零一九年三月二十日	就本集團整體策略規劃提供意見	無

## 董事及高級管理層

姓名	年齡	加入本集團的日期	現任職位	獲委任為董事 的日期	於本集團的職責	與其他董事及高級管 理層關係
獨立非執行董事						
李恆健	57歲	二零一九年 三月二十日	獨立非執行董事、審核 委員會主席兼薪酬委 員會及提名委員會 成員	二零一九年 三月二十日	監督董事會並提供獨立意見	無
許勇	53歲	二零一九年 三月二十九日	獨立非執行董事、審核 委員會及薪酬委員會 成員	二零一九年 三月二十九日	監督董事會並提供獨立意見	無
馬偉雄	57歲	二零二一年 五月六日	獨立非執行董事、審核 委員會及提名委員會 成員兼薪酬委員會 主席	二零二一年 五月六日	監督董事會並提供獨立意見	無

### 執行董事

**黃棣彰先生**，為行政總裁兼執行董事。彼負責監察本集團的整體業務及發展以及營運。黃先生於二零零一年六月取得哈佛商學院工商管理碩士學位及於一九九六年十一月取得香港大學工商管理學(會計及財務)學士學位。黃先生於銀行及金融(尤其是企業融資及併購)方面擁有逾17年經驗。於二零一六年十一月加入本集團前，黃先生自二零一四年六月至二零一六年十一月為法國巴黎銀行的董事總經理。黃先生自二零一一年十月至二零一二年十月出任世紀金馬能源集團有限公司(一家於雲南從事鈦金屬開採及加工處理的公司)的首席財務官；及分別自二零一三年五月至二零一四年五月及二零一三年七月至二零一四年五月於新時代能源有限公司(一家石油和天然氣勘探及生產的公司，於聯交所主板上市，股份代號：0166)擔任首席財務官及執行董事。加入採礦業前，彼自二零一一年六月至二零一一年十月為Royal Bank Scotland N.V. (「RBS」)環球銀行及市場業務股權及結構性零售銷售的董事總經理。於二零一一年六月加入RBS前，彼自二零零九年九月至二零一一年五月為美銀美林固定收入、外匯及大宗商品部的總監。黃先生亦曾於二零零二年十一月至二零零三年四月於波士頓諮詢公司(一家全球管理諮詢公司)任職顧問，主要負責為機構評估及開發解決方案。自二零一六年十一月二十三日及二零一九年三月十五日起，彼分別擔任尚方及Clarity International的董事。

## 董事及高級管理層

黃先生曾為下列於香港註冊成立並被解散的公司的董事，有關詳情如下：

公司名稱	解散前的 業務性質	解散/ 剔除日期	解散方式	解散/ 剔除原因
Union Grace (Overseas) Management Limited	投資控股	二零一七年 八月四日	剔除 (附註1)	停止業務
Creative Palace Limited	不活躍	二零二零年 十月九日	撤銷註冊 (附註2)	停止業務
Sunny Plan Corporation Limited	不活躍	二零二零年 十月九日	撤銷註冊 (附註2)	停止業務
Ample Smart International Development Limited	不活躍	二零二零年 十月十六日	撤銷註冊 (附註2)	停止業務
Great High International Limited	不活躍	二零二零年 十月十六日	撤銷註冊 (附註2)	停止業務
Smart Gate Corporation Limited	不活躍	二零二零年 十月十六日	撤銷註冊 (附註2)	停止業務
Talent Aim Limited	不活躍	二零二零年 十月十六日	撤銷註冊 (附註2)	停止業務
Wise Profit Enterprise Limited	不活躍	二零二零年 十月十六日	撤銷註冊 (附註2)	停止業務

附註：

- (1) 根據公司條例第746條，剔除為香港公司註冊處處長在有合理理由相信某公司不再開展業務或經營的情況下，將該公司的名稱自公司登記冊上剔除的行動，而該公司自其名稱從公司登記冊上剔除後即告解散。
- (2) 根據公司條例第751條，撤銷註冊指根據公司條例註冊成立惟已停止營運但並非無力償債的私人公司或私人公司的董事或成員向香港公司註冊處處長申請撤銷註冊的程序。有關申請僅於下列情況，方可提出：(a)該公司所有成員均同意撤銷註冊；(b)該公司仍未開始營運或經營業務，或於緊接提出申請前3個月內沒有營運或經營業務；(c)該公司並無未償還負債；(d)該公司並非任何法律程序的一方；(e)該公司的資產不包含位於香港的不動產；及(f)倘該公司為控權公司，則其附屬公司的資產均不包含位於香港的不動產。

盧子康先生，為執行董事兼總經理，負責本集團的整體業務管理及協調。盧先生於一九九七年七月完成明愛專業及成人教育中心商學文憑課程，其後於二零零二年三月至二零零四年三月於香港專業進修學校兼讀三個工商及會計相關課程，並通過多個會計專業考試。彼於會計及管理方面擁有逾17年經驗，自二零零五年十一月起一直為本集團工作。加入本集團前，彼自二零零一年九月至二零零五年七月於Danica Limited(一家主要從事餐飲業務並以Uncle Russ Coffee品牌經營的公司)出任會計師。盧先生亦分別於二零一九年三月十五日及於二零一九年三月二十日獲委任為Clarity International及尚方的董事。

---

## 董事及高級管理層

---

### 非執行董事

胡定旭先生，*GBS, JP*，為非執行董事、本公司主席兼提名委員會主席。彼負責就本集團的整體發展提供策略指導。胡先生於一九九九年十二月加入醫管局，自二零零四年十月至二零一三年十一月為當局前任主席。彼帶領醫管局的團隊管理香港所有公營醫院及公營診所，以及執行香港特區政府的公共衛生政策。胡先生自一九八五年七月至二零零五年十二月曾為安永會計師事務所（「安永」）的合夥人，自二零零零年一月至二零零五年十二月擔任安永遠東區及中國區主席。胡先生現時亦為中華人民共和國國家中醫藥管理局首席顧問及中醫藥改革發展專家諮詢委員會委員。

胡先生於二零一七年九月至二零一九年二月亦擔任中國人民政治協商會議第十二屆及第十三屆全國委員會常務委員及香港特別行政區土地供應專責小組成員，並獲香港政府頒授金紫荊星章及委任為太平紳士。胡先生為行政長官創新及策略發展顧問團成員。胡先生為香港會計師公會（「香港會計師公會」）及英格蘭及威爾斯特許會計師公會的非執業資深會員，並為澳洲管理會計師公會香港分會的榮譽主席。於二零一零年至二零一二年，彼為香港總商會理事會主席。

彼亦為MUFG Bank, Ltd.首席顧問、China Oxford Scholarship Fund受託人委員會主席、香港中文大學醫學院及北京協和醫院榮譽教授，以及香港社會醫學學院榮譽院士。胡先生亦擔任若干聯交所主板上市公司的董事職務。

## 董事及高級管理層

下表載列胡先生於最後實際可行日期前三年於聯交所主板上市的公眾公司擔任或曾任(視乎情況而定)的董事職務：

上市公眾公司	職位	任期
華潤醫療控股有限公司 (股份代號：1515)	獨立非執行董事 主席	自二零一八年八月七日 二零一八年八月七日至 二零二一年四月二十三日
中國太平保險控有有限 公司(股份代號：966)	獨立非執行董事	自二零一三年八月二十七日
基石藥業 (股份代號：2616)	獨立非執行董事	自二零一九年二月十四日
粵海投資有限公司 (股份代號：270)	獨立非執行董事	自二零一二年八月二十五日
電能實業有限公司 (股份代號：006)	獨立非執行董事	自二零一四年六月三日
杭州啓明醫療器械股份 有限公司 (股份代號：2500)	獨立非執行董事	自二零一八年十一月二十六日
歐康維視生物 (股份代號：1477)	獨立非執行董事	自二零二零年六月二十三日

董事已考慮胡先生同時擔任上述其他七家上市公司的獨立非執行董事。經考慮所有相關因素，董事認為胡先生將有能力投入充足的時間履行彼作為非執行董事及本公司董事會主席的職責及責任，包括：

- 根據胡先生截至最後實際可行日期擔任董事職務的上市公司的最新年報，彼已於該等上市公司相關財政年度的董事會會議、委員會會議及股東週年大會均保持高出席率。胡先生在出席上述上市公司會議方面有良好的記錄；
- 胡先生既非該等上市公司的全職人員亦不參與該等上市公司的日常營運或管理。因此，彼對該等上市公司並無執行及管理職責；
- 胡先生憑藉過往的工作經驗及彼作為不同上市公司的獨立非執行董事、執行董事及副主席的服務，在履行董事職責方面擁有足夠的知識及經驗。彼對董事的角色以及估計參與每家上市公司事務所需的時間有充分了解；及

---

## 董事及高級管理層

---

- (d) 胡先生向本公司確認及承諾，憑藉彼任職多家上市公司董事的經驗以及彼所投入各上市公司的時間，彼有能力並致力於投入足夠時間以履行彼作為本公司非執行董事及董事會主席的職責及責任。

於二零一三年十二月二十四日，香港會計師公會轄下紀律委員會裁定，胡先生未能遵守、維持或以其他方式應用香港會計師公會有關獨立性的要求，參與一家公司及其附屬公司的管理或以其他方式涉及其中，但同時擔任安永（該公司於一九九五年十二月三十一日至一九九七年十二月三十一日止財政年度的核數師）的高級合夥人，因此根據前身條例被視為該公司的核數師，屬專業行為不當（「該事件」）。胡先生被責令繳付罰款250,000港元，自二零一四年七月二十三日起從專業會計師註冊紀錄冊中除名兩年，並連同其他答辯人一同被責令向香港會計師公會支付2百萬港元的費用。

該事件於二零一四年由香港會計師公會轉介至英格蘭及威爾斯特許會計師公會（「公會」），並於二零一七年被公會駁回。

我們相信胡先生於健康醫療行業的豐富管理經驗及影響力將為本公司業務發展的重大資產。尤其是，我們認為該事件不會影響胡先生擔任非執行董事的合適性，理由如下：

- (a) 該事件涉及20多年前的事件，與獨立性有關，不會損害胡先生的人格及誠信。案件由世界上最歷史悠久及最權威的公會駁回決定，證明我們的觀點；
- (b) 儘管發生該事件，但胡先生目前擔任或一直擔任董事，可見彼對聯交所上市的公司所付出的貢獻獲廣泛認同；及
- (c) 胡先生可為本集團帶來有關其專業職業生涯及公共服務的觀點、技能及經驗，將有利本集團的日後發展及策略。

## 董事及高級管理層

伍俊達先生，為非執行董事兼薪酬委員會成員。彼負責就本集團整體策略規劃提供意見。伍先生於一九八四年十二月在柏克萊加州大學取得文學士學位，主修心理學。彼已累積逾12年的零售管理經驗。伍先生自二零零九年三月起為暉星(香港)有限公司(一家主要從事消費品零售的公司)的董事，自二零一二年五月起擔任暉星能量管理有限公司的董事，以及自二零一五年六月起擔任暉星(大中華)有限公司的主席兼行政總裁。下表為伍先生現時或曾經擔任(視乎情況而定)的主要公職：

委員會	職位	期間
香港總商會	零售及旅遊委員會成員	二零零一年至今
	零售及旅遊委員會主席	二零零八年至二零一二年
	中小型企業委員會主席	二零一七年至二零二零年
	工業及科技委員會成員	二零一二年至今
	中國委員會成員	二零一七年至今
香港財政司司長辦公室競爭事務委員會	成員	二零一八年至今
— 執法委員會	成員	二零二零年至今
— 員工委員會	成員	二零二零年至今
— 方便營商諮詢委員會 (「方諮會」)	成員	二零一八年至今
— 方諮會批發及零售業工作小組	成員	二零一八年至今
— 方諮會營商聯絡小組	召集人	二零二零年至今
發展品牌、升級轉型及拓展內銷市場的專項基金		
— 計劃管理委員會	成員	二零二零年至今
資歷架構秘書處		
— 零售業培訓諮詢委員會	成員	二零一七年至今
僱員再培訓局	零售業技術顧問	二零一七年至今
香港學術及職業資歷評審局	專家	二零一六年至今

---

## 董事及高級管理層

---

**趙璋女士**，為非執行董事。彼負責就本集團整體策略規劃提供意見。趙女士於二零零一年七月在上海交通大學取得理學學士學位，以英語主修工商金融，並於二零一三年十一月在香港大學取得工商管理學碩士學位。趙女士為中國註冊會計師協會的非執業會員。彼現為(上海藥明康德新藥開發有限公司)企業發展及投資部的行政總監，彼主要負責物色、評估、執行及整合其策略收購、投資及合營。趙女士於二零零一年九月至二零零八年四月任職於安永華明會計師事務所(上海分行)〔安永上海〕。於二零零六年二月至二零零六年四月，彼短暫離開安永上海並於德勤企業財務顧問有限公司任職。隨後，於二零零八年五月至二零一四年十一月，彼任職於安永(中國)企業諮詢有限公司。

### 獨立非執行董事

**李恆健先生**，為獨立非執行董事、審核委員會主席、薪酬委員會及提名委員會成員。彼負責監督董事會並向其提供獨立意見。李先生於一九八五年六月取得洛杉磯加州州立大學的會計學學士學位，並於一九九二年五月取得紐約市哥倫比亞大學的工商管理碩士學位。李先生為美國註冊會計師協會的會員。彼於金融及會計事務(其中包括集資、併購及業務發展)方面擁有逾27年經驗。

於一九八六年一月至一九九零年八月期間，李先生於美國Deloitte Haskins & Sells(現稱Deloitte Touche Tohmatsu)任職。自一九九四年三月至二零零四年六月，李先生為法國巴黎資本(亞太)有限公司的行政總監(企業融資)。李先生於二零零四年七月至二零零五年九月受聘為金榜融資(亞洲)有限公司(一家非銀行融資服務供應商)的董事總經理；於二零零七年三月至二零一一年五月出任洛希爾(香港)有限公司(一家融資服務公司)的董事總經理(投資銀行)；二零一三年在新礦資源有限公司(一家於聯交所主板上市的鐵礦及其他建材貿易公司，股份代號：1231)出任投資者關係及併購總經理；自二零一四年一月至二零一五年六月於保利協鑫能源控股有限公司(一家於聯交所主板上市的綠色能源供應公司，股份代號：3800)出任企業融資主管；及自二零一七年十一月至二零一九年八月於首長四方(集團)有限公司(一家於聯交所主板上市的金融服務公司，股份代號：730)擔任副總經理。彼曾於二零一七年八月至二零一八年六月擔任匯銀智慧社區有限公司(現稱奇點國際有限公司，一家於聯交所主板上市的公司，股份代號：1280)的獨立非執行董事。彼自二零一六年五月起為中糧肉食控股有限公司(現稱中糧家佳康食品有限公司，一家於聯交所主板上市的公司，股份代號：1610)的獨立非執行董事。彼自二零二一年十二月起擔任中國蒙牛乳業有限公司(一間於聯交所主板上市的公司，股份代號：2319)的獨立非執行董事、審核委員會主席以及提名委員會、薪酬委員會及可持續發展委員會各自的成員。



---

## 董事及高級管理層

---

李先生自二零一七年四月十九日至二零一八年五月為Banro Corporation（「**Banro Corporation**」），連同其於巴巴多斯的附屬公司，統稱「**Banro重組公司**」的董事。Banro Corporation為一家加拿大的金礦開採公司，專注於剛果民主共和國（「**剛果**」）Twangiza及Namoya礦山的生產。Banro Corporation亦於剛果擁有若干勘探項目及物業。誠如Banro Corporation的公告所披露，由於剛果政局不穩，其中一個礦山的採礦業務於二零一七年九月被暫停，故Banro Corporation面臨重大營運及財務的挑戰，包括資金流動性受限及融資債項到期。於二零一七年十二月二十二日，Banro重組公司按照安大略省高等法院（商業案件審訊表）（Ontario Superior Court of Justice (Commercial List)）（「**法院**」）頒佈的初步命令，根據公司債權人安排法（「**公司債權人安排法**」）開展重組程序。就有關公司債權人安排法項下的重組程序，Banro Corporation與其主要持份者訂立支持協議以支持資本重整計劃（「**資本重整計劃**」）。

於二零一八年一月，Banro Corporation的普通股自紐約證券交易所、美國證券交易所及多倫多證券交易所退市。誠如Banro Corporation的公告所披露，監管人以Banro Corporation繼續營運及／或對其償還到期債項之能力成疑為理由開展退市程序。監管人士於達成退市的決定時，已知悉根據公司債權人安排法重組程序的時間及結果的不確定性以及該程序對Banro Corporation的普通股價值造成的影響。

於二零一八年三月九日，該資本重整計劃獲規定的大部分債權人批准。於二零一八年三月二十七日，法院批准資本重整計劃的實施及Banro Corporation獲得公司債權人安排法項下的保護。資本重整計劃於二零一八年五月三日生效及Banro Corporation的當時的董事（包括李先生）被視為於同日辭任。Banro Corporation自此繼續以私人公司形式營運。

誠如李先生所確認，彼並未參與任何法律訴訟或申索，且並不知悉就有關彼於Banro Corporation擔任董事或Banro Corporation退市而對彼構成威脅的任何法律訴訟或申索。

---

## 董事及高級管理層

---

許勇先生，為獨立非執行董事兼審核委員會及薪酬委員會成員。彼負責監督董事會並向其提供獨立意見。許先生於一九九一年七月取得香港中文大學工商管理學士學位。彼現任香港太谷(中國)集團有限公司的執行董事，並自二零一九年十二月起擔任中國渤海銀行股份有限公司(一家於聯交所主板上市的公司，股份代號：9668)的外部監事。彼於二零一五年九月至二零一九年二月擔任萬達商業地產股份有限公司(「萬達商業地產」)的董事會秘書，亦於二零一七年十一月至二零一九年二月擔任萬達酒店發展有限公司(萬達商業地產的附屬公司，於聯交所主板上市，股份代號：169)的非執行董事。加入萬達商業地產前，許先生自二零一一年十二月至二零一五年九月擔任J&P Partners GP Limited創始合夥人，並自二零零一年七月至二零一零年七月於巴克萊投資銀行擔任投資銀行部的董事總經理。彼亦於二零零九年十一月至二零一零年十月擔任新華信託股份有限公司的董事，於一九九六年三月至二零零一年七月擔任德意志銀行的總監以及亞太區跨國企業及結構融資產品部的主管，並於一九九四年五月至一九九六年二月擔任美林(亞太)有限公司債務市場副總裁。許先生於投資及資本市場領域有逾22年經驗。

馬偉雄先生，於二零二一年五月六日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為審核委員會及提名委員會成員及薪酬委員會主席。馬先生負責監督董事會並向其提供獨立意見。馬先生於一九八七年六月獲得加州大學洛杉磯分校文學學士學位，主修經濟學，並於一九九一年五月獲得紐約哥倫比亞大學工商管理碩士學位。馬先生目前為栢基有限公司(一家香港的公司，主要從事玩具貿易業務及其他業務投資)的董事總經理，負責公司的整體管理。馬先生於玩具行業擁有逾28年經驗。

自二零一六年十二月至二零二零年十二月，馬先生擔任PF Group Holdings Limited(一家於聯交所GEM上市的公司，股份代號：8221)的獨立非執行董事。馬先生於二零零二年四月至二零零三年六月擔任問博控股有限公司(一家於聯交所GEM上市的公司，現稱譽滿國際(控股)有限公司，前稱香港生命集團控股有限公司，股份代號：8212)(「問博」)的副主席及執行董事，該公司隨後於二零二零年七月退市。自二零零三年六月至二零零四年九月，馬先生擔任問博的非執行董事。馬先生負責問博集團旗下公司的整體業務發展。

馬先生為香港出口商會常務委員會成員，彼亦為香港玩具廠商會有限公司常務委員會成員。

## 董事及高級管理層

馬先生曾擔任以下在香港註冊成立並已解散的公司的董事，有關詳情如下：

<u>公司名稱</u>	<u>解散前的業務性質</u>	<u>解散／剔除日期</u>	<u>解散方式</u>	<u>解散／剔除原因</u>
江城投資有限公司	香港物業投資	二零零三年 十一月十四日	撤銷註冊 (附註1)	終止業務
五羊國際有限公司	債券持有	二零零六年 一月十三日	撤銷註冊 (附註1)	債權轉讓及停止 經營業務
銀發遠東有限公司	信託投資控股	二零零一年 九月二十一日	剔除 (附註2)	信託解散及停止 經營業務
Stevenson School Alumni Association Limited	為香港校友組織活動	二零一六年 一月八日	撤銷註冊 (附註3)	終止業務
宏都投資有限公司	投資控股	二零一九年三月 八日	撤銷註冊 (附註3)	終止業務

附註：

- (1) 根據前身條例第291AA條，撤銷註冊的申請僅於下列情況，方可提出：(a)該公司的所有成員均同意撤銷註冊；(b)該公司從未開始業務或營運，或於緊接申請前停止經營業務或停止營運超過三個月；及(c)該公司並無未償還負債。
- (2) 根據前身條例第291條，剔除指自香港公司註冊處處長的公司登記冊中剔除公司名稱，而公司註冊處處長有合理理由相信該公司不再經營業務或營運。
- (3) 根據公司條例第751條，撤銷註冊指根據公司條例註冊成立惟已停止營運但並非無力償債的私人公司或私人公司的董事或成員向香港公司註冊處處長申請撤銷註冊的程序。有關申請僅於下列情況，方可提出：(a)該公司所有成員均同意撤銷註冊；(b)該公司仍未開始營運或經營業務，或於緊接提出申請前3個月內沒有營運或經營業務；(c)該公司並無未償還負債；(d)該公司並非任何法律程序的一方；(e)該公司的資產不包含位於香港的不動產；及(f)倘該公司為控權公司，則其附屬公司的資產均不包含位於香港的不動產。

## 董事及高級管理層

除於上文及本文件所披露者外，(i)董事乃獨立於本公司的任何董事、高級管理層或主要或控股股東，並與彼等概無關連；(ii)董事於緊接本文件日期前過往三年並無及並非曾於香港或海外任何其他上市公司擔任董事；(iii)董事及彼等各自緊密聯繫人並無於直接或間接與本公司業務存在競爭或可能存在競爭的本公司業務以外之任何業務中擁有權益；(iv)概無其他資料須根據上市規則的任何規定予以披露；及(v)概無有關委任董事的其他事項須提請股東注意。

### 高級管理層

下表載列有關高級管理層的資料：

姓名	年齡	加入本集團的日期	現任職位	於本集團的職責	與其他董事及高級管理層關係
劉芷欣	43歲	二零一一年四月十一日	營運總監、醫療服務主管兼醫療服務委員會成員	監察本集團企業及臨床管治、質量保證以及人力資源管理及人手分配	無
許用藍	43歲	二零一三年三月一日	醫療發展總監兼醫療服務委員會成員	進行最新的研究及醫療發展以及國際聯絡	無
何健	37歲	二零一五年三月二十五日	財務總監	財務申報及財務策劃	無

劉芷欣醫生，為本公司的營運總監兼醫療服務委員會成員。劉醫生亦自二零一九年十月起擔任本集團醫療服務主管，當時謝醫生退休而不再參與本集團的管理及營運。彼負責監察本集團的企業及臨床管治、質素保證以及人力資源管理及人手分配。劉醫生分別於一九九九年三月、二零零二年六月、二零零五年五月及二零零六年十二月取得悉尼大學醫療科學學士學位、香港中文大學內外全科醫學士學位(外科期終考試中取得最高分，獲頒利銘澤博士紀念外科金章獎)、新加坡國立大學眼科醫學碩士學位及香港中文大學研究院流行病學與生物統計學學士後文憑。彼於二零零五年六月獲認可為香港眼科醫學院副院士。彼其後分別於二零零九年一月及二零一零年十二月成為英國愛丁堡皇家外科醫學院(眼科)院士及香港醫學專科學院(眼科)院士。於二零一一年五月，劉醫生獲香港眼科醫學院認可為其院士。彼自二零零三年七月起成為香港註冊醫生，並自二零一一年五月起成為香港眼科專科醫生。於二

---

## 董事及高級管理層

---

零一四年十月，劉醫生取得中國公共衛生管理部門的資格認證，並於二零一四年十二月完成向中國公共衛生管理部門完成註冊其執業地點及其專業範疇。彼擁有逾18年醫療執業經驗，包括彼成為香港眼科專科醫生以來於眼科領域逾十年的經驗。彼自二零零三年七月至二零一零年九月為醫管局駐院醫生，並於二零一零年十月晉升為駐院專科醫生。彼於二零一一年三月離開醫管局，並於二零一一年四月加入本集團。

**許用藍醫生**，為本公司的醫療發展總監兼醫療服務委員會成員。彼負責進行最新的研究及醫療發展以及國際聯絡。許醫生於二零零二年六月畢業於香港中文大學，取得內外全科醫學士學位。彼其後分別於二零零五年九月、二零零九年十二月及二零一零年五月獲認可為英國愛丁堡皇家外科醫學院院員、香港醫學專科學院(眼科)院士及香港眼科醫學院院士。於二零一一年十一月，許醫生取得香港大學公共衛生碩士學位。彼自二零零三年七月起成為香港註冊醫生，並自二零一零年七月起成為香港眼科專科醫生。彼於二零一四年十月於中國取得資格認證，並於二零一四年十二月向中國公共衛生管理部門註冊其執業地點及其專業範疇。彼擁有逾18年醫療執業經驗，包括彼成為香港眼科專科醫生以來於眼科領域逾11年的經驗。於二零一三年三月加入本集團前，許醫生自二零零三年七月起曾擔任明愛醫院駐院醫生，並於二零一一年十月晉升為副顧問醫生，直至彼於二零一三年三月離任。彼自二零一四年七月至二零一五年六月獲香港中文大學委任為醫學院名譽臨床助理教授。

**何健先生**，於二零一五年三月加入本集團出任財務總監。彼負責本集團的財務申報及財務策劃。彼於二零零七年十二月畢業於墨爾本大學，取得商學士學位。彼分別於二零一二年三月、二零一五年一月及二零一五年七月獲認可為澳洲會計師公會會員、香港會計師公會會員及香港董事學會會員。彼於審計、融資、會計及內部監控事宜擁有逾十年經驗。尤其是，自二零零八年三月至二零一零年十一月及自二零一零年十二月至二零一三年三月期間，彼曾分別任職於均富會計師事務所(現稱為致同會計師事務所)及畢馬威會計師事務所。彼於離開畢馬威會計師事務所時任職助理經理。自二零一三年四月至二零一四年一月，彼獲i-marker Management Limited聘請為會計經理。加入本集團前，彼自二零一四年二月至二零一五年三月於莊柏醫療集團(一家於香港經營連鎖式醫療中心的公司)出任財務總監。自二零一六年十一月起，彼為金滙教育集團有限公司(一家提供中小學補習服務的公司，於聯交所GEM上市，股份代號：8160)的獨立非執行董事。

除上文所披露者外，概無高級管理層成員於緊接本文件日期前三年為任何香港或海外上市公司的董事。

---

## 董事及高級管理層

---

### 公司秘書

陳寶茹女士，為本公司的公司秘書。彼於二零零五年十一月畢業於香港科技大學，取得工商管理學士學位。彼為香港會計師公會及香港特許秘書公會會員。於二零一九年一月加入本集團前，陳女士於會計及審計、企業融資、公司秘書管理及企業管治方面擁有逾十年經驗。尤其是，自二零零五年九月至二零一一年十一月，彼於香港羅兵咸永道會計師事務所任職。彼於離開香港羅兵咸永道會計師事務所時任職審計經理。自二零一二年十二月至二零一六年三月，彼於布萊克萬礦業有限公司(一家主要從事收購、勘探及開發鐵礦的公司，於聯交所主板上市，股份代號：159，及於澳洲證券交易所上市，股份代號：BCK)出任財務總監。彼其後於二零一七年三月至二零一八年十二月任職中國三迪控股有限公司(一家於聯交所主板上市的公司，股份代號：910)的財務總監，並於二零一七年四月至二零一八年十二月任職公司秘書。

### 董事委員會

#### 審核委員會

本公司已遵照上市規則附錄14設立審核委員會，並採納不時生效的企業管治守則所載的書面職權範圍。審核委員會包括三名獨立非執行董事，即李恆健、許勇及馬偉雄。李恆健為審核委員會主席。審核委員會的主要職責為審閱及監督本集團財務申報進度以及內部監控及風險管理系統。

#### 薪酬委員會

本公司已設立薪酬委員會，並採納不時生效的上市規則附錄14所載的書面職權範圍。薪酬委員會包括三名獨立非執行董事，即許勇、李恆健及馬偉雄；以及非執行董事，即伍俊達。馬偉雄為薪酬委員會主席。薪酬委員會的主要職責為就董事及高級管理層的薪酬向董事會提供推薦建議，並代表董事會釐定董事及高級管理層的具體薪酬待遇及聘用條件。

#### 提名委員會

本公司已設立提名委員會，並採納不時生效的企業管治守則所載的書面職權範圍。提名委員會包括董事會主席胡定旭及兩名獨立非執行董事李恆健及馬偉雄。胡定旭為提名委員會主席。提名委員會的主要職責為就委任董事及高級管理層員工向董事會提供推薦建議。

---

## 董事及高級管理層

---

### 醫療服務委員會

本公司已設立醫療服務委員會，旨在維護醫生所提供服務的質素及本集團的醫務專業。醫療服務委員會的主要職責為定期檢視及監察本集團的醫療營運，以確保遵守所有有關醫療管理的適用法律及法規以及專業守則。醫療服務委員會將討論及檢討醫療服務的質量控制、提升本集團醫療服務的質素、監督服務準則及程序的執行，以及監察醫生的聘用、培訓、評估及整體管理。醫療服務委員會現由劉醫生及許醫生組成。

### 董事及高級管理層的薪酬

各執行董事已與本公司訂立服務協議，而各名非執行董事及獨立非執行董事已簽署委任函，自[編纂]起計為期三年。有關彼等的服務協議及薪酬詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料 — C.有關董事及主要股東的進一步資料」一段。

本集團的薪酬政策乃經參考本集團的目標，將醫生及高級員工成員的薪酬與表現掛鉤，以作激勵。

本集團的薪酬政策的要旨包括：

- 薪酬待遇乃經參考可資比較公司支付的薪金、所投入的時間及員工涉及的職責以及本集團的表現而定；及
- 薪酬委員會將檢討及建議薪酬待遇。

截至二零一九年、二零二零年及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，五名最高薪酬人士(董事除外)應佔薪酬總額(包括薪金、花紅、津貼及實物利益以及退休福利計劃供款)分別約為2,412,000港元、3,957,000港元、3,753,000港元及1,620,000港元。

於往績記錄期間，本集團概無向董事或五名最高薪酬人士支付薪酬作為加入或加入本集團後的獎勵。於往績記錄期間，概無與本集團任何成員公司事務管理層有關的離職而向該待僱員支付或收取賠償。於往績記錄期間，概無作出有關董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

---

## 董事及高級管理層

---

### **[編纂]前購股權計劃**

我們已採納[編纂]前購股權計劃。有關[編纂]前購股權計劃的進一步詳情，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。

### **購股權計劃**

我們已採納購股權計劃。有關購股權計劃的進一步詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料 — E.購股權計劃」一節。

### **合規顧問**

本公司根據上市規則第3A.19條已委任中國光大融資有限公司作為合規顧問。根據上市規則第3A.23條，合規顧問將於以下情況向本公司提供意見：

- 於刊發任何監管公告、通函或財務報告前；
- 擬進行可能屬須予公布或屬關連交易的交易（包括股份發行及股份購回）；
- 本公司擬動用[編纂]的方式與本文件所詳述者有別，或本公司的業務活動、發展或業績與本文件所載的任何預測、估計或其他資料有偏差；及
- 聯交所根據上市規則第13.10條向本公司作出與其上市證券的價格或交易量的不尋常波動或任何其他事宜相關的查詢。

合規顧問的任期將自[編纂]開始，並於本公司向股東分發我們自[編纂]後起計首個完整財政年度的財務業績年報當日結束，而該任期可經雙方協商後延長。

### **企業管治**

本公司將於[編纂]後遵守企業管治守則。董事將於每個財政年度檢討企業管治政策及企業管治守則的遵守情況，以及依從企業管治報告中的「遵守或解釋」原則，其將於[編纂]後載於年報內。



---

## 董事及高級管理層

---

### 董事會多元化政策

於[編纂]時，我們將採納董事會多元化政策，其中載列達致及維持董事會多元化適當平衡的目標及方法，以提高董事會的有效性。董事會成員人選的甄選將根據多元化觀點進行，包括但不限於性別、年齡、專業資格、行業經驗、技能、知識、文化及教育背景及種族。最終決定將根據候選人的優點及對董事會的貢獻而作出。在性別多元化方面，董事趙瑋女士、營運總監兼醫療服務主管劉芷欣醫生及公司秘書陳寶茹女士在各自領域具有豐富經驗，對本公司董事會及高級管理團隊的性別多元化作出貢獻。

於[編纂]後，提名委員會將定期審查董事會多元化政策，以確保其持續有效，並於必要時商定達到董事會多元化(包括性別多元化)的可衡量目標，並向董事會提出建議，以供採納。我們將於年度企業管治報告中披露董事會多元化政策的概要及董事會多元化政策的實施。

## 主要股東

就董事所知，緊隨[編纂]完成後，以下人士預期於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向我們披露之權益及／或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下於本公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

股東姓名／名稱	權益性質	截至本文件日期		緊隨[編纂]後	
		股份數目	概約百分比	股份數目	概約百分比 <sup>(1)</sup>
Clear Lead	實益擁有人	2,814.34	44.21%	[編纂]	[編纂]
3W Partners <sup>(2)</sup>	受控法團權益	2,814.34	44.21%	[編纂]	[編纂]
3W Partners GP Limited <sup>(2)</sup>	受控法團權益	2,814.34	44.21%	[編纂]	[編纂]
Goh Lu Hong 先生 <sup>(2)</sup>	受控法團權益	2,814.34	44.21%	[編纂]	[編纂]
Chan Hoi Hin William先生 <sup>(2)</sup>	受控法團權益	2,814.34	44.21%	[編纂]	[編纂]
Ultimate Bliss	實益擁有人	1,906.94	29.95%	[編纂]	[編纂]
Prime Sage <sup>(3)</sup>	受控法團權益	1,906.94	29.95%	[編纂]	[編纂]
TMF (Cayman) Ltd. <sup>(3)</sup>	信託人	1,906.94	29.95%	[編纂]	[編纂]
謝醫生 <sup>(3)</sup>	酌情信託創立人，其可影響受託人行使其酌情權之方式	1,906.94	29.95%	[編纂]	[編纂]
藥明康德	實益擁有人	1,326.32	20.83%	[編纂]	[編纂]
藥明康德母公司 <sup>(4)</sup>	受控法團權益	1,326.32	20.83%	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 假設[編纂]未獲行使，且不計及因[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。
- (2) Clear Lead由3W Partners全資擁有，而3W Partners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。
- (3) Ultimate Bliss由Prime Sage全資擁用，其由意識信託旗下的TMF (Cayman) Ltd.全資擁有。意識信託乃謝醫生（為委託人及保護人）成立的酌情信託，而其酌情受益人包括謝醫生及其家庭成員。
- (4) 藥明康德由藥明康德母公司全資擁有。

---

## 主要股東

---

除上文所披露者外，董事並不知悉任何其他人士將於緊隨[編纂]完成後，於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向我們披露之任何權益及／或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下於本公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。董事並不知悉任何於往後日期可能導致本公司的控制權出現變動的任何安排。

---

## 與控股股東的關係

---

### 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 Limited、Goh Lu Hong先生及Chan Hoi Hin William先生於[編纂]後將成為本公司的控股股東(定義見上市規則)。有關我們控股股東及彼等於本公司股權的進一步詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構 — [編纂]前投資 — 二零一六年[編纂]前投資」及「主要股東」兩節。

### 本集團的獨立性

董事認為本集團有能力獨立經營業務而不會過份依賴控股股東及彼等各自的緊密聯繫人或任何其他各方。

### 管理獨立性

我們的業務由董事會及高級管理層管理及營運。[編纂]後，董事會將由兩名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。伍俊達先生獲Clear Lead推薦於本公司擔任Clear Lead的董事會代表。除上文所披露者外，本公司控股股東概無於本公司擔任任何董事職位，且本公司的董事、高級管理層及控股股東或彼等的聯屬人士之間並無關係。

董事認為我們能獨立於控股股東管理業務，理由如下：

- (a) 本集團的策略、管理、營運及事務均由董事會而非由任何個別董事制定、領導、管理及／或監督。本集團的所有主要及重要企業行動均及將由董事會作為一個整體共同及客觀地全面商討及決定；
- (b) 本公司維持及將繼續維持執行董事、非執行董事及獨立非執行董事的組成均衡，使之具備多元化的技術專長及經驗，故存在強大獨立元素以就本集團的企業行動有效作出獨立判斷，並可確保董事會成員之間有充分的制衡；
- (c) 根據本公司與執行董事訂立的服務協議之條款，各執行董事須投入其絕大部分的精力及時間於本集團業務並竭盡所能發展及擴展本集團業務；

---

## 與控股股東的關係

---

- (d) 倘須由董事會審議及批准的任何交易存在或產生潛在的利益衝突，擁有利害關係的董事須於審議及批准有關交易的相關董事會會議上放棄投票，且不得計入有關董事會會議的法定人數內，惟細則及／或上市規則另行允許則除外；
- (e) 本公司已設立企業管治程序，保障股東權益及提升股東價值。各董事均充分了解其作為董事對本集團的受信責任，要求(其中包括)彼為本公司的福祉及最佳利益行事，且不允許其董事的職責與其個人利益發生任何衝突；及
- (f) 董事會不時向高級管理層轉授若干職能及由高級管理層協助實施董事會制定的業務計劃及策略。本集團的日常管理及經營不受控股股東及彼等各自之緊密聯繫人的影響而獨立運作。

### 營運獨立性

本集團已建立我們一套由個別部門組成的組織架構，各部門均有明確的責任分工。本集團亦已建立一套內部監控，以促進業務的有效運作。我們亦擁有一切有關業務營運的設備及設施(受限於融資租賃的租賃物業及設備除外)。本集團之客戶及供應商全部均獨立於控股股東。董事認為本集團有能力於[編纂]後獨立於控股股東經營業務。

### 財政獨立性

本集團擁有獨立的內部監控及財務制度，並透過獨立的會計部門履行財務職能。本集團有足夠的資金獨立經營我們的業務，並有足夠的內部資源及信貸配置支持我們的日常營運。我們有能力在需要時不依賴控股股東而從第三方獲得融資。

截至二零二一年七月三十一日，本集團有若干應收控股股東的聯繫人的款項，詳情載於本文件附錄一會計師報告附註26；而該結餘已於二零二一年十一月結算。截至[編纂]，將概無尚未償還我們的控股股東或其聯繫人所提供或獲授予的貸款、墊款及結餘或擔保。

基於上述原因，董事認為，我們於財政上所有重大方面均獨立於控股股東。

### 競爭業務

控股股東確認，截至最後實際可行日期，除本集團的業務外，彼等概無直接或間接於與我們的核心業務構成競爭或可能構成競爭而根據上市規則第8.10條須作出披露的任何業務中擁有權益。

---

## 與控股股東的關係

---

### 企業管治措施

本公司將採納以下企業管治措施以避免潛在利益衝突及保障股東權益：

- (a) 遵照上市規則，尤其嚴格遵守我們與關連人士擬進行的任何交易以及遵守上市規則第14A章項下申報、年度審閱、公布及獨立股東批准的規定(倘適用)；
- (b) 倘本集團與任何董事或彼等各自的聯繫人擁有任何權益的其他業務進行的關連交易(如有)提呈董事會審議，相關擁有權益的董事將不會計入法定人數，且須就有關事項放棄投票，而決定該等關連交易須由無利益衝突的董事以大多數票決定；
- (c) 委任中國光大融資有限公司為合規顧問，以就上市規則及適用法例及法規的合規事宜提供意見；及
- (d) 委任三名獨立非執行董事以令董事會的組成達致更獨立。獨立非執行董事具備資格、誠信、獨立及經驗以有效地履行彼等的職責。有關我們的獨立非執行董事的進一步詳情請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

---

## 股本

---

### 法定及已發行股本

以下為於[編纂]完成前及緊隨其後，本公司已發行及將予發行之繳足或入賬列作繳足的法定及已發行股本概況：

<u>截至本文件日期</u>	港元
<b>法定股本</b>	
38,000,000股股份	380,000
<b>已發行股本</b>	
6,366.32股股份	63.6632
<u>緊隨[編纂]完成後</u>	港元
<b>[編纂]項下將予發行的股份</b>	
[編纂]股股份	[編纂]
<b>[編纂]項下將予發行的股份</b>	
[編纂]股股份	[編纂]
<b>[編纂]完成後已發行股份的總數</b>	
[編纂]股股份	[編纂]

### 假設

上表假設[編纂]成為無條件及股份根據[編纂]予以發行。上文並無計及(i)因行使[編纂]而可能發行的任何股份；(ii)因行使[編纂]前購股權及購股權計劃項下任何購股權而可能發行的任何股份；或根據下文所述授予董事發行或購回股份的一般授權而可能由本公司發行或購回的任何股份。

### 最低公眾持股量

根據上市規則第8.08(1)(a)條，於[編纂]時及其後全部時間，本公司必須維持由公眾人士持有本公司已發行股本總額的25%。

### 地位

股份為本公司股本中的普通股並於[編纂]後與所有股份享有同等地位，尤其是將全面享有於[編纂]後紀錄日期就股份宣派、作出或派付的所有股息及其他分派。

### [編纂]前購股權計劃

本公司已採納[編纂]前購股權計劃。有關[編纂]前購股權計劃的進一步詳情，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。

---

## 股 本

---

### 購股權計劃

本公司已有條件採納購股權計劃。有關購股權計劃的進一步詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料 — E.購股權計劃」一節。

### 發行股份之一般授權

待[編纂]成為無條件後，董事獲授一般無條件授權以配發、發行及處置股份，及作出或授出要約、協議或購股權，而其可能須於任何時間配發及發行或處置該等股份，惟規定按此方式配發及發行或有條件或無條件同意配發及發行的股份總數不得超過：

- (i) 緊隨[編纂]完成後(惟不包括根據行使[編纂]或根據[編纂]前購股權計劃已授予或根據購股權計劃可能授予的任何購股權而可能發行的任何股份)已發行股份總數的20%；及
- (ii) 本公司根據購回授權(如下文所述)而購回的股份總數(如有)。

此項發行股份之一般授權將一直維持有效，直至下列最早發生者為止：

- (i) 下屆股東週年大會結束時；或
- (ii) 根據任何適用法律或細則規定須舉行本公司下屆股東週年大會之期限屆滿時；或
- (iii) 股東於股東大會上通過普通決議案修改或撤銷此項一般授權。

有關此項一般授權的進一步詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料 — A.有關本集團的進一步資料 — 4.由股東通過的決議案」。

### 購回股份之一般授權

待[編纂]成為無條件後，董事獲授一般無條件授權，行使本公司一切權力購回股份，購回股份總數目不得超過緊隨[編纂]完成後(惟不包括根據行使[編纂]或根據[編纂]前購股權計劃已授予或根據購股權計劃可能授予的任何購股權而可能發行的任何股份)已發行股份總數的10%。

此項一般授權僅涉及於聯交所或股份[編纂]的任何其他證券交易所(且就此而言獲證監會及聯交所認可)所作出的購回，且須根據上市規則進行。相關上市規則概要載列於本文件附錄四「法定及一般資料 — A.有關本集團的進一步資料 — 6.購回我們本身的證券」一節。



---

## 股 本

---

此項購回股份之一般授權將於以下限期屆滿前有效，直至以下最早發生者為止：

- (i) 下屆股東週年大會結束時；或
- (ii) 根據任何適用法律或細則規定須舉行本公司下屆股東週年大會之期限屆滿時；或
- (iii) 股東於股東大會上通過普通決議案修改或撤銷此項一般授權。

有關此項一般授權的進一步詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料 — A.有關本集團的進一步資料 — 4.由股東通過的決議案」一節。

### 須召開股東大會及類別股東大會的情況

本公司僅擁有一類股份，即普通股，各股份與其他股份享同等地位。細則已規定須召開股東大會的情況。有關細則的詳細資料載於本文件附錄三「本公司組織章程及開曼群島公司法概要」一節。

## 財務資料

閣下應連同本文件附錄一所載的會計師報告中所載的綜合財務報表(其已根據香港財務報告準則編製)及本文件附錄二載列的[編纂]財務資料(各自均連同隨附的附註)一併閱覽下列有關財務狀況及經營業績的討論及分析。

下列討論及分析載有涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。由於多項因素(包括本文件「風險因素」一節及其他章節所連載者)，我們的實際業績及經選定事件的時間或會與該等涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述所預計者大相逕庭。

### 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，我們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；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，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%。

### 影響業務的主要因素

我們相信經營業績已受到及將繼續受到多項因素影響，包括載於下文的該等因素：

#### 香港私營眼科服務行業的增長

根據弗若斯特沙利文報告，就收益而言，香港私營眼科服務行業的市場規模於二零一六年至二零二零年期間穩定增長，預期該增長將會持續。我們相信，我們於往績記錄期間的財務狀況及經營業績已受惠於行業的增長，並預期日後會受到香港私營眼科服務行業的增長或放緩的影響。

#### 於香港醫療行業建立及維持品牌認受性及聲譽的能力

我們相信我們的成功很大程度上取決於我們作為香港眼科服務及醫療行業的領先及可靠服務供應商的品牌認受性及聲譽。我們維持品牌認受性及聲譽的能力有助擴大客戶群及增加病人到診次數，將對業務及經營業績產生重大影響。我們已投放大量注意力及資源建立

---

## 財務資料

---

我們眼科服務的品牌認受性，以吸引更多病人前來醫療中心。我們已採取各項形象及服務提升措施以建立我們的品牌，包括於醫療中心為大眾舉辦多個眼部護理教育講座、聘請專業人士為我們設計標誌及向前線員工提供客戶服務培訓。所有業務發展活動均受香港相關專業及道德指引所規限。

品牌建立活動的成效或會受多項因素影響，包括訴訟、涉及我們或醫生的負面報導，或適用的法例或法規變更，或會進一步限制我們的品牌建立活動或使我們產生額外成本。此外，倘我們未能維持高水平的病人滿意度，我們的聲譽及品牌認受性可能會受到不利影響。我們其中一名醫生目前涉及若干於香港的投訴及訴訟，進一步資料載於本文件「業務 — 法律訴訟與投訴」一節。

### 維持服務質素及擴充業務的能力

我們提供優質眼科服務及擴充業務的能力取決於招聘及挽留足夠訓練有素及合資格醫生人數的能力。我們向醫生支付大額顧問費。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，向醫生支付顧問費的金額分別約為42.9百萬港元、50.7百萬港元、55.8百萬港元及22.5百萬港元，佔收益約20.8%、23.2%、25.1%及28.7%。我們吸引及挽留合資格眼科醫生的能力對我們的業務營運至關重要。於醫療行業內，支付予眼科醫生及其他醫務人員的費用有上升趨勢，其可能影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

### 香港的醫療行業法規

我們主要於香港營運，而我們的營運受若干法例及法規監管，例如診療所條例、醫生註冊條例、不良廣告(醫藥)條例、藥劑業及毒藥條例、危險藥物條例及廢物處置條例。醫生及視光師須遵守彼等各自的專業守則。適用於彼等的專業守則以及法律及法規的詳情載於本文件「監管概覽」一節。合規標準的任何變動，或任何新法律或法規均可能會對我們開展業務更為具限制性，並可能會對我們的業務及財務狀況造成不利影響。此外，我們或未能及時適應監管變動，而任何未能及時遵守有關變動的行為均有可能導致處罰、競爭力下降及業務營運中斷。相關風險的詳情，請參閱本文件「風險因素 — 與我們經營所在行業有關的風險」一節。

### 競爭

我們面臨來自香港其他眼科服務供應商、個人眼科醫生及醫院的競爭。倘我們的競爭對手能夠聘請更多醫療專業人士，或具備更多先進醫療設備、設施、技術、訣竅及專業知識，或較我們擁有更佳的位置，我們未必能夠吸引或挽留病人，則我們的業務營運及盈利能

---

## 財務資料

---

力或會受到不利影響。有關市場競爭的詳情，請參閱本文件「業務 — 競爭」及「行業概覽 — 香港私營眼科醫療服務市場的競爭格局」各節。

### 經營成本

下列為影響我們的利潤率的主要經營成本：

#### 已用存貨

已用存貨主要指醫療耗材、人工晶體、藥物及醫療用品的成本。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，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，佔收益約17.8%、17.9%、16.6%及15.7%。鑒於已用存貨在我們成本架構中的重要性，我們擬與供應商維持長期業務關係，藉以取得優惠購買價及確保存貨供應穩定。由於我們與大部分供應商並無訂立任何長期供應協議，概不保證供應商將會繼續按商業上合理的條款向我們供應存貨。倘我們未能轉嫁任何存貨成本的增加予病人或對彼等的存貨供應有所短缺或延誤，則我們的業務及經營業績或會受到影響。

#### 顧問費

顧問費指就醫生於醫療中心提供醫療服務的而支付予彼等的專業費用。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，顧問費分別約為42.9百萬港元、50.7百萬港元、55.8百萬港元及22.5百萬港元，佔收益約20.8%、23.2%、25.1%及28.7%。

#### 僱員福利開支

僱員福利開支主要指醫療中心的前線人員、管理及行政人員的工資、薪金、退休計劃供款以及其他相關開支。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，僱員福利開支分別為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，佔收益的15.5%、19.8%、16.3%及16.8%。

#### 使用權資產折舊

使用權資產折舊開支主要包括租賃物業的折舊開支。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，我們的使用權資產折舊開支分別約為12.6百萬港元、17.3百萬港元、18.3百萬港元及5.5百萬港元，佔收益約6.1%、7.9%、8.2%及7.0%。使用權資產折舊開支於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增加乃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所致。截至二零二一年七月三十一日止四個月，與二零二零年同期相比，使用權資產折舊的減少乃主要由於我們位於旺角的其中一項租賃物業於二零二一年五月續租後，租金有所減少所致。

---

## 財務資料

---

### 呈列基準

歷史財務資料已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）按歷史成本涉及持續經營基準編製。歷史財務資料以港元呈列，而除另有說明者外，所有價值均已湊整至最接近的千位（「千港元」）。

我們根據開曼群島公司法於二零一九年二月十九日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。於本公司註冊成立及重組完成前，我們的業務於往績記錄期間主要由尚方經營。我們於重組前並無參與任何其他業務，其僅為對我們業務的重組而不改變有關業務的管理，而業務的最終股東維持不變。因此，歷史財務資料已編製及呈列為尚方的財務報表的延續，使用本集團所有期間呈列的資產、負債及經營業績的眼面值。

### 重大會計政策

編製歷史財務資料所採用的會計方法、估計及假設均可能會對我們的財務狀況及經營業績造成重大影響。該等假設及估計通常按存在不確定因素的主觀判斷作出。由於事實、環境及狀況變動或假設有所不同，實際結果可能會有所變更。於審閱財務資料時，閣下應考慮：(i)我們所選定的會計政策；(ii)影響應用該等政策的判斷及其他不確定因素；及(iii)呈報業績對狀況及假設變動的敏感度。

下文為我們就編製財務報表所採納的主要會計政策概要。就編製及呈列往績記錄期間的歷史財務資料而言，我們已採納所有新訂及經修訂的香港財務報告準則，以及其相關詮釋，其於二零一八年一月一日開始的會計期間在整個往績記錄期間生效。採納香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號與香港會計準則第39號及香港會計準則第18號比較，將不會對我們的財務狀況及表現造成重大影響。有關重大會計政策詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2。

### 收益確認

當貨品或服務的控制權轉移予客戶時，則確認收益，所按金額能反映我們預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。視乎合約條款及適用法例，服務可經一段時間或於某一時間點轉移。以下為主要收益流的會計政策說明：

- (i) 眼科服務的收入於提供有關服務時確認；及
- (ii) 處方藥物的銷售額於產品的控制權轉讓予客戶時確認。

---

## 財務資料

---

### 廠房及設備以及折舊

廠房及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值列賬。歷史成本包括資產直接應佔的支出。

其後成本僅在與該資產有關的未來經濟利益有可能流入我們，而該資產的成本能可靠計量時，才計入資產的賬面值或確認為獨立資產(倘適用)。替代部分的賬面值不予確認。所有其他維修及保養於產生的財政年度在綜合全面收益表支銷。

自有及租賃廠房及設備的折舊均按直線法計算，以按彼等的估計可使用年期分配成本(扣除彼等的剩餘價值)。該等資產的可使用年期於各報告期末進行審閱及調整(倘適用)。倘該資產的賬面值高於其估計可收回金額，則會即時將該資產的賬面值撇減至其可收回金額。出售的損益乃透過比較所得款項與賬面值而釐定，並在綜合全面收益表中確認。

### 租賃

租賃於租賃資產可供本集團使用當日確認為使用權資產及相應負債。

本集團作為承租人租賃物業及設備。租賃合約通常為1至5年的固定期限，但可能有終止選擇權。

各租賃付款於負債及融資成本之間分配。融資成本於租期內自損益扣除，以計算出各期間負債餘額的固定週期利率。使用權資產按資產可使用年期及租期(以較短者為準)以直線法折舊。

租賃產生的資產及負債初始按現值基準計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠；
- 基於指數或利率的可變租賃付款，初步使用開始日期的指數或利率計量；
- 本公司根據剩餘價值擔保預期應付的金額；
- 倘本公司合理確定行使購買選擇權，該選擇權的行使價；及
- 終止租賃的罰款金額，倘租賃期反映出本公司行使該選擇權。

---

## 財務資料

---

租賃付款使用租賃隱含的利率貼現。倘無法輕易釐定該利率(本集團的租賃一般屬此類情況)，則使用承租人的增量借款利率，即個別承租人在類似經濟環境中按類似條款、抵押及條件借入獲得與使用權資產價值類似的資產所需資金必須支付的利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款減任何已收租賃優惠；
- 任何初始直接成本；及
- 翻修成本。

使用權資產一般於資產可使用年期及租期(以較短者為準)按直線法折舊。用作資產折舊用途的可使用年期為：

樓宇	餘下租賃期
醫療及辦公設備	5至10年

### 即期及遞延所得稅

稅項開支包括即期及遞延所得稅。稅項於綜合全面收益表確認，除非其與其他全面收益或直接在權益中確認的項目有關。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接在權益中確認。

即期所得稅費用乃根據我們所營運及我們產生應課稅收入的國家於報告日已頒佈或實質上已頒佈的稅法計量。

遞延所得稅就資產及負債的稅基及彼等於歷史財務資料的賬面值之間的暫時性差額採用負債法確認，惟遞延稅項負債來自於交易中(業務合併除外)對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計處理或應課稅損益，則作別論。遞延所得稅採用報告日前已頒佈或實質上已頒佈，並預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時適用的稅率及稅法釐定。僅於有可能有未來應課稅溢利以動用暫時性差異的情況下，方會確認遞延所得稅資產。

就附屬公司投資產生的應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債但不包括我們可控制暫時性差異的轉回時間，以及暫時性差異在可見將來很可能不會轉回的遞延所得稅負債。

---

## 財務資料

---

就附屬公司投資產生的可扣減暫時性差異確認遞延所得稅資產，惟僅限於暫時性差異可能於日後轉回，並有足夠應課稅溢利以抵銷可用的暫時性差額。

倘存在法定可執行權力將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產及負債涉及由同一稅務機關向應課稅實體或不同應課稅實體徵收並有意以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產及遞延所得稅負債互相抵銷。

### 重要會計估計及判斷

編製財務報表時須使用若干重要會計估計。其亦須管理層作出會影響財務狀況及經營業績的判斷、估計及假設。該等假設及估計的不確定因素可能會導致結果須在日後對受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。有重大風險導致下個財政年度須對資產及負債的賬面值作出重大調整的估計及假設載列如下：

**廠房及設備的估計可使用年期**管理層經參考我們的業務模式、資產管理政策、行業慣例、資產的預期用途、預期維修及保養、因市場變化或改善導致的技術或商業方面過時，估計廠房及設備的可使用年期。管理層所估計廠房及設備的可使用年期將對折舊開支造成重大影響。

**所得稅**釐定所得稅的撥備時須作出重大判斷，乃由於若干交易及計算方式均會導致未能確定最終所定稅項。我們根據對額外稅項會否到期的估算，確認預計稅項審計事宜的負債。倘該等事宜的最終稅項結果與最初錄得的款項有所差異，有關差異將會對作出該釐定期間的即期及遞延所得稅資產及負債造成影響。

**以股份為基礎的付款**我們向八名董事、僱員及／或彼等各自的代名人授出以權益為基礎的購股權，其後替換為本公司授出的購股權。管理層釐定已授出購股權的公平值須對主要假設作出重大估計，包括無風險利率、預期波幅及預期股息率。



## 財務資料

### 經營業績

下表載列於往績記錄期間的綜合全面收益表：

	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)	
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)
<b>經營溢利</b>	<b>40,688</b>	<b>34,281</b>	<b>44,719</b>	<b>10,668</b>	<b>7,546</b>
融資成本	(1,236)	(1,115)	(903)	(372)	(181)
<b>除所得稅前溢利</b>	<b>39,452</b>	<b>33,166</b>	<b>43,816</b>	<b>10,296</b>	<b>7,365</b>
所得稅開支	(9,413)	(6,779)	(8,047)	(1,749)	(2,216)
<b>本公司擁有人應佔年／期內 溢利及全面收益總額</b>	<b><u>30,039</u></b>	<b><u>26,387</u></b>	<b><u>35,769</u></b>	<b><u>8,547</u></b>	<b><u>5,149</u></b>

## 財務資料

### 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項下經調整純利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])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項下經調整純利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。

儘管非香港財務報告準則計量項目項下經調整純利為投資者評估我們的經營業績提供額外財務衡量準則，惟使用非香港財務報告準則計量項目項下經調整純利具一定局限性，因其不反映影響我們經營的所有收入和支出項目。經調整的項目可能繼續產生，並應在對我們經營表現的整體理解及評估中予以考慮。

作為經營表現的衡量標準，我們相信與非香港財務報告準則計量項目最直接可比的香港財務報告準則計量項目為年度溢利。下表載列於所示期間我們根據香港財務報告準則計算的年內溢利與經調整溢利的對賬：

	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					
下經調整純利	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

## 財務資料

### 綜合全面收益表主要項目的討論

#### 收益

我們就提供眼科服務(包括屈光治療、其他眼部問題治療、診症及檢查服務以及銷售處方藥物及其他)產生收益。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，收益分別約為206.6百萬港元、218.4百萬港元、222.4百萬港元及78.4百萬港元。截至二零一九年三月三十一日、二零二零年三月三十一日、二零二一年三月三十一日及二零二一年七月三十一日，我們分別有九名、十名、九名及十名醫生，我們進行了更多的治療及手術，部分導致整體收益增加。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。下表載列於往績記錄期間(i)按治療及服務類型劃分的收益明細及彼等各自佔收益的百分比明細；(ii)現有及新病人到診次數明細；及(iii)所進行按種類劃分的屈光治療的數目：

	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
屈光治療	<b>154,754</b>	<b>74.9</b>	<b>166,801</b>	<b>76.4</b>	<b>161,668</b>	<b>72.7</b>	<b>48,475</b>	<b>74.1</b>	<b>49,676</b>	<b>63.4</b>
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	<b>36,283</b>	<b>17.6</b>	<b>36,841</b>	<b>16.9</b>	<b>44,751</b>	<b>20.1</b>	<b>12,261</b>	<b>18.7</b>	<b>22,097</b>	<b>28.1</b>
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	<b>9,244</b>	<b>4.5</b>	<b>8,510</b>	<b>3.9</b>	<b>9,100</b>	<b>4.1</b>	<b>2,688</b>	<b>4.1</b>	<b>3,803</b>	<b>4.9</b>
銷售處方藥物及其他	<b>6,320</b>	<b>3.0</b>	<b>6,224</b>	<b>2.8</b>	<b>6,862</b>	<b>3.1</b>	<b>2,024</b>	<b>3.1</b>	<b>2,822</b>	<b>3.6</b>
收益	<b>206,601</b>	<b>100.0</b>	<b>218,376</b>	<b>100.0</b>	<b>222,381</b>	<b>100.0</b>	<b>65,448</b>	<b>100.0</b>	<b>78,398</b>	<b>100.0</b>
	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 <sup>(附註1)</sup>										
— 現有病人 <sup>(附註2)</sup>	9,488	22.2	13,116	28.5	14,548	31.2	6,847	48.4	8,402	51.9
— 新病人 <sup>(附註3)</sup>	33,222	77.8	32,903	71.5	32,054	68.8	7,298	51.6	7,774	48.1
總計	<b>42,710</b>	<b>100.0</b>	<b>46,019</b>	<b>100.0</b>	<b>46,602</b>	<b>100.0</b>	<b>14,145</b>	<b>100.0</b>	<b>16,176</b>	<b>100.0</b>

#### 附註：

1. 病人到診次數指於該財政年度病人到我們醫療中心就診的次數。
2. 現有病人指曾於以往財政年度接受我們的治療、手術或服務的病人。
3. 新病人指於以往財政年度不曾接受我們的治療、手術或服務的病人。

## 財務資料

	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	<b>5,034</b>	<b>100.0</b>	<b>5,538</b>	<b>100.0</b>	<b>5,465</b>	<b>100.0</b>	<b>1,571</b>	<b>100.0</b>	<b>1,599</b>	<b>100.0</b>

有關我們定價政策的進一步資料，請參閱本文件「業務 — 定價政策」一節。

### 屈光治療

屈光治療為我們於往績記錄期間的最大收益來源。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，屈光治療所產生的收益分別約為154.8百萬港元、166.8百萬港元、161.7百萬港元及49.7百萬港元，佔收益約74.9%、76.4%、72.7%及63.4%。

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。SMILE手術為屈光手術，採用飛秒激光於角膜內刻割折射微透鏡，並透過小切口將其移除。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，SMILE手術所產生的收益分別約為97.8百萬港元、112.4百萬港元、100.1百萬港元及27.0百萬港元，佔收益約47.4%、51.5%、45.0%及34.4%。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，醫生已分別進行3,711宗、4,302宗、4,063宗及1,089宗SMILE手術。

LASIK為利用手術刀及準分子激光透過修改角膜弧度，以矯正近視、遠視及／或散光的手術。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，LASIK治療所產生的收益分別約為2.7百萬港元、2.8百萬港元、3.7百萬港元及1.1百萬港元，佔收益約1.3%、1.3%、1.6%及1.4%。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，我們已分別進行150宗、144宗、187宗及59宗LASIK手術。

多焦距人工晶體置換術為通過移除眼睛晶體，並以多焦距人工晶體替代的程序，以矯正白內障及／或其他屈光不正。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，多焦距人工晶體置換術所產生的收益分別約為49.2百萬港元、43.3百萬港元、49.1百萬港元及17.8百萬港元，佔收益約23.8%、19.8%、22.1%及22.8%。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，我們已分別進行1,111宗、988宗、1,104宗及404宗多焦距人工晶體置換術。

---

## 財務資料

---

植入式隱形眼鏡植入術為將植入式隱形眼鏡放置於天然晶體前的手術，以矯正近視、遠視及散光。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，植入式隱形眼鏡植入所產生的收益分別約為5.0百萬港元、8.2百萬港元、8.8百萬港元及3.8百萬港元，佔收益約2.4%、3.8%、4.0%及4.8%。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，我們分別進行62宗、104宗、111宗及47宗植入式隱形眼鏡植入術。

### **其他眼部問題治療**

其他眼部問題治療包括標準白內障手術、激光治療程序、玻璃體切除術以及其他治療及手術。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，其他眼部問題治療所產生的收益分別約為36.3百萬港元、36.8百萬港元、44.8百萬港元及22.1百萬港元，佔收益約17.6%、16.9%、20.1%及28.1%。其他眼部問題治療所產生的收益增加一般由於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期間病人到診及醫生所進行的治療增加所導致。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，董事認為此對截至二零二一年七月三十一日止四個月其他眼部問題治療的收益增加作出貢獻。

### **診症及檢查服務**

診症及檢查服務主要包括眼睛狀況評估，例如視力、屈光度、眼前段檢查、眼底檢查及眼壓量度。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，診症及檢查服務所產生的收益分別約為9.2百萬港元、8.5百萬港元、9.1百萬港元及3.8百萬港元，佔收益4.5%、3.9%、4.1%及4.9%。

### **銷售處方藥物及其他**

銷售處方藥物及其他主要為於診症及檢查或治療服務後，銷售由醫生診斷後為病人處方的藥物。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，銷售處方藥物及其他所產生的收益分別約為6.3百萬港元、6.2百萬港元、6.9百萬港元及2.8百萬港元，佔收益約3.0%、2.8%、3.1%及3.6%。

## 財務資料

### 其他收入／(虧損)淨額

其他收入及虧損主要包括撇銷廠房及設備的虧損、利息收入、匯兌收益、政府補助及租金優惠。下表載列於往績記錄期間的其他收入及虧損淨額明細：

	截至七月三十一日				
	截至三月三十一日止年度			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)	
<b>其他收入</b>					
利息收入	2	23	3	—	—
政府補助	—	—	4,907	2,593	—
雜項收入	—	26	27	26	3
租金優惠	—	—	2,127	680	1,019
<b>其他虧損</b>					
匯兌虧損	—	(57)	—	—	—
撇銷廠房及設備的虧損	—	—	(86)	—	—
<b>總計</b>	<u>2</u>	<u>(8)</u>	<u>6,978</u>	<u>3,299</u>	<u>1,022</u>

截至二零一九年三月三十一日止年度，我們自銀行存款利息收入收取其他收入約2,000港元，並於截至二零二零年三月三十一日止年度蒙受其他虧損淨額約8,000港元，主要由於港元與美元之間的匯率波動導致年內確認匯兌虧損。我們截至二零二一年三月三十一日止年度的其他收入淨額主要包括(i)政府防疫抗疫基金下的保就業計劃下的政府補貼約4.9百萬港元；(ii)因COVID-19自我們租賃物業的業主收到的租金優惠約2.1百萬港元；及(iii)撇銷若干廠房及設備的虧損，原因為基於本集團的商業決定，我們其中一項位於旺角的租賃物業的租約並無重續。

截至二零二零年及二零二一年七月三十一日止四個月，我們錄得的其他收入淨額分別約為3.3百萬港元及1.0百萬港元。截至二零二一年七月三十一日止四個月所錄得的其他收入淨額較二零二零年同期減少，乃由於截至二零二一年七月三十一日止四個月並無獲提供政府防疫抗疫基金的保就業計劃項下的進一步政府補貼。

## 財務資料

### 已用存貨

已用存貨主要指醫療耗材、人工晶體以及藥物及醫療用品的成本。下表載列於往績記錄期間已用存貨的明細：

	截至七月三十一日				
	截至三月三十一日止年度			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)	
醫療耗材	20,225	21,824	18,390	5,423	4,829
人工晶體	7,220	6,753	7,689	2,385	2,937
藥物及醫療用品	9,375	10,587	10,910	3,145	4,568
<b>已用存貨</b>	<b>36,820</b>	<b>39,164</b>	<b>36,989</b>	<b>10,953</b>	<b>12,334</b>

醫療耗材為手術包，其包括為操作醫療器材所須的醫療消耗品。根據我們與醫療器材供應商的協議，手術包須分開採購。手術包讓醫生能夠使用相關醫療器材進行治療及手術。我們一般在我們需要更多手術包以操作醫療器材時下達採購訂單，價格由該等醫療器材的供應商訂定，彼等亦為手術包的供應商。我們與供應商的採購訂單及協議並無規定我們作出最低採購承諾，而該等手術包並無到期日。該等手術包於治療及手術過程中使用，確認為損益中的開支及分類為「已用存貨」。人工晶體主要包括用於治療及手術的植入式人工晶體。我們的藥物及及醫療用品為我們的醫生於診症後為病人處方的藥物，而用品為手術過程中使用的材料。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，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，佔收益約17.8%、17.9%、16.6%及15.7%。已用存貨佔收益的百分比維持相對穩定，而已用存貨的波動一般與於往績記錄期間進行屈光治療的次數一致。

### 顧問費

顧問費指支付予醫生的專業費用，其包括固定費用及／或根據(其中包括)醫生各自所產生收益的可變金額，扣除相關成本。有關醫生薪酬的進一步資料，請參閱「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」一節。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，顧問費分別約為42.9百萬港元、50.7百萬港元、55.8百萬港元及22.5百萬港元，佔總收益約20.8%、23.2%、25.1%及28.7%。顧問費的增加一般與截至二零二一年三月三十一日止三個年度由醫生產生的收益增加一致。

## 財務資料

截至二零二一年七月三十一日止四個月所錄得的顧問費較二零二零年七月三十一日增加亦與我們的醫生所產生的收益增加一致。

### 僱員福利開支

僱員福利開支包括員工的工資、薪金、退休計劃供款及其他相關開支。下表載列於往績記錄期間的僱員福利開支明細：

	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	千港元	千港元	千港元	千港元
工資、薪金及花紅	27,438	37,758	34,656	11,005	12,446
員工福利	1,381	1,214	283	174	250
退休福利成本 — 界定供款計劃	1,225	1,511	1,382	456	487
以股份為基礎的付款開支	2,026	2,836	—	—	—
<b>僱員福利開支</b>	<b>32,070</b>	<b>43,319</b>	<b>36,321</b>	<b>11,635</b>	<b>13,183</b>

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，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，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的僱員福利開支增加主要由於我們為配合業務擴張聘請的僱員人數增加，以及向每名僱員支付的工資、薪金及花紅增加所致。我們的僱員人數（包括前線員工以及其他員工）由截至二零一九年三月三十一日的100名增加至截至二零二零年三月三十一日的107名。截至二零二一年三月三十一日止年度，我們的僱員福利開支較二零二零年同期減少約16.2%，主要由於僱員人數由截至二零二零年三月三十一日的107名減少至截至二零二一年三月三十一日的100名及員工福利開支減少。根據[編纂]前購股權計劃，我們亦於截至二零一九年三月三十一日及二零二零年三月三十一日止年度向八名董事、僱員及／或彼等各自的代名人授予[編纂]前購股權，產生約2.0百萬港元及2.8百萬港元以股份為基礎的付款開支。僱員福利開支由截至二零二零年七月三十一日止四個月的約11.6百萬港元增加至二零二一年同期的13.2百萬港元，主要由於截至二零二一年七月三十一日止四個月向我們的員工支付的花紅金額增加約1.3百萬港元，相較二零二零年同期，則約為0.4百萬港元。有關以股份為基礎的付款開支詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註17。

### 廠房及設備折舊開支

廠房及設備折舊主要包括醫療設備及器材以及我們的辦公室及醫療中心的租賃物業裝修的折舊開支。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，廠房及設備折舊開支分別約為6.5百萬港元、6.8百萬港元、8.4百萬港元及3.2百



## 財務資料

萬港元，佔收益約3.1%、3.1%、3.8%及4.1%。廠房及設備折舊開支的整體增加乃主要由於我們於往績記錄期間購買新醫療器材及翻新辦公室所致。

### 使用權資產折舊

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。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，使用權資產折舊開支分別約為12.6百萬港元、17.3百萬港元、18.3百萬港元及5.5百萬港元，佔收益約6.1%、7.9%、8.2%及7.0%。於截至二零二一年三月三十一日止三個年度，使用權資產折舊開支的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賃更多單位所致。我們錄得使用權資產折舊由二零二零年同期的約6.3百萬港元減少至截至二零二一年七月三十一日止四個月的5.5百萬港元，主要由於我們位於旺角的其中一項租賃物業於二零二一年五月續租後，租金有所減少所致。

### 其他開支

其他開支主包括其他一般及行政開支、管理費、業務發展開支及銀行手續費。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，其他開支分別約為18.5百萬港元、22.0百萬港元、20.3百萬港元及8.1百萬港元，佔收益約9.0%、10.1%、9.1%及10.3%。下表載列於往績記錄期間的其他開支明細：

	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	千港元	千港元	千港元	千港元
業務發展	4,620	5,610	4,761	1,130	2,677
管理費	1,281	—	—	—	—
維修及保養	2,401	2,334	2,214	679	901
專業費用	974	1,165	1,232	338	318
核數師薪酬	138	138	138	46	46
捐款	60	40	—	—	—
銀行手續費	4,511	6,400	6,548	1,926	2,137
其他一般及行政開支	4,503	6,277	5,379	2,189	1,982
<b>其他開支</b>	<b>18,488</b>	<b>21,964</b>	<b>20,272</b>	<b>6,308</b>	<b>8,061</b>

業務發展開支包括籌辦護眼教育講座的成本及印刷傳單及設計網站的相關成本。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，業務發展開支分別約為4.6百萬港元、5.6百萬港元、4.8百萬港元及2.7百萬港元，佔收益約2.2%、2.6%、2.2%及3.4%。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

---

## 財務資料

---

止年度的業務發展開支增加乃主要由於本集團持續努力進行品牌建設活動。截至二零二零年三月三十一日止年度至截至二零二一年三月三十一日止年度的業務發展開支減少乃主要由於COVID-19爆發，導致年內籌辦的教育研討會減少。所產生的業務發展開支由截至二零二零年七月三十一日止四個月的1.1百萬港元增加約1.6百萬港元至二零二一年同期的2.7百萬港元，因為COVID-19的影響較二零二零年同期有所緩解，本集團組織更多教育研討會，以及本集團持續努力進行品牌建設活動所致。

管理費為視光師的服務費，彼等受僱於本公司關聯方香港護眼控股有限公司。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，管理費分別約為1.3百萬港元、零、零及零。自二零一八年七月一日起，該等視光師已轉至本集團及該等管理協議已終止。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註26(a)。

銀行手續費為與信用卡轉帳有關的開支。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，我們的銀行手續費分別約為4.5百萬港元、6.4百萬港元、6.5百萬港元及2.1百萬港元。

其他一般及行政開支主要包括但不限於水電費、保險費及其他電訊費用。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，我們的其他一般及行政開支分別約為4.5百萬港元、6.3百萬港元、5.4百萬港元及2.0百萬港元。

### 融資成本

融資成本主要包括租賃負債利息開支及銀行借款利息開支。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，我們的融資成本分別約為1.2百萬港元、1.1百萬港元、0.9百萬港元及0.2百萬港元。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，融資成本減少主要由於未償還銀行借款金額減少，使同期銀行借款利息開支減少約0.1百萬港元。截至二零二一年三月三十一日止年度的融資成本進一步減少，主要由於我們在年內悉數清還銀行借款。截至二零二一年七月三十一日止四個月錄得的融資成本已由二零二零年同期的約0.4百萬港元減少至0.2百萬港元，主要由於截至二零二一年三月三十一日止年度悉數支付銀行借款及由於我們位於旺角的其中一項租賃物業於二零二一年五月續租後，租金有所減少，導致租賃負債的利息開支減少所致。

### 所得稅開支

我們參考往績記錄期間的估計應評稅溢利按16.5%稅率確認香港利得稅。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，所得稅開支分別約為9.4百萬港元、6.8百萬港元、8.0百萬港元及2.2百萬港元，而實際稅率分別為23.9%、20.4%、18.4%及30.1%。我們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

## 財務資料

七月三十一日止四個月的實際稅率高於香港的法定公司利得稅，乃主要由於本集團於相應期間產生若干不可扣稅開支，主要包括就籌備[編纂]產生的[編纂]。

下表載列於往績記錄期間的所得稅開支明細：

	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	千港元	千港元	千港元	千港元
香港利得稅					
當期所得稅	9,366	7,265	8,384	2,020	2,615
遞延所得稅	47	(486)	(337)	(271)	(399)
<b>總計</b>	<b>9,413</b>	<b>6,779</b>	<b>8,047</b>	<b>1,749</b>	<b>2,216</b>

### 純利

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，主要由於截至二零二零年三月三十一日止年度僱員人數增加，導致僱員福利開支增加、購買新醫療儀器及設備以及額外租賃旺角醫療中心，導致經營開支增加。

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)治療其他眼部問題所產生的收益增加約7.9百萬港元；(ii)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)僱員福利開支減少約7.0百萬港元。

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%至二零二一年同期的5.1百萬港元，主要由於(i)與本公司[編纂]有關[編纂]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期間，並無獲提供政府防疫抗疫基金的保就業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。

---

## 財務資料

---

### 經營業績的年度／期間比較

截至二零二零年七月三十一日及二零二一年七月三十一日止四個月

#### 收益

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65.4百萬港元增加約13.0百萬港元或19.8%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。收益增加乃由於病人到診人次由截至二零二零年七月三十一日止四個月的14,145人次增加14.4%至截至二零二一年七月三十一日止四個月的16,176人次，以及其他眼部問題治療所產生收益增加所致。

#### 屈光治療

屈光治療產生的收益由截至二零二零年七月三十一日止四個月的約48.5百萬港元輕微增加約1.2百萬港元或2.5%至截至二零二一年七月三十一日止四個月的約49.7百萬港元。所進行的屈光治療次數由截至二零二零年七月三十一日止四個月的1,571次治療增加1.8%至截至二零二一年七月三十一日止四個月的1,599次。屈光治療的收益增加乃主要由於截至二零二一年七月三十一日止四個月進行的多焦距人工晶體置換術的次數增加。所進行的多焦距人工晶體置換術的次數由截至二零二零年七月三十一日止四個月的338次增加至截至二零二一年七月三十一日止四個月的404次，而多焦距人工晶體置換術產生的收益由截至二零二零年七月三十一日止四個月的約15.0百萬港元增加2.7百萬港元或18.0%至截至二零二一年七月三十一日止四個月的約17.7百萬港元。多焦距人工晶體置換術產生的收益增加部分被SMILE手術產生的收益減少所抵銷，而截至二零二一年七月三十一日止四個月所進行的SMILE手術次數較截至二零二零年七月三十一日止四個月減少55次。

#### 其他眼部問題治療

其他眼部問題治療產生的收益由截至二零二零年七月三十一日止四個月的約12.3百萬港元增加約9.8百萬港元或80.2%至截至二零二一年七月三十一日止四個月的約22.1百萬港元。其他眼部問題治療產生的收益增加主要由於標準白內障手術、激光治療程序、玻璃體切除術、其他治療／手術所錄得收益增加所致。

#### 診症及檢查服務

來自診症及檢查服務的收益由截至二零二零年七月三十一日止四個月的約2.7百萬港元增加約1.1百萬港元或40.7%至截至二零二一年七月三十一日止四個月的3.8百萬港元。診症及檢查服務所產生的收益增加主要由於病人到診人數增長所致。

---

## 財務資料

---

### 銷售處方藥物及其他

銷售處方藥物及其他產生的收益由截至二零二零年七月三十一日止四個月的約2.0百萬港元增加約0.8百萬港元或39.4%至截至二零二一年七月三十一日止四個月的2.8百萬港元。銷售處方藥物及其他產生的收益增加與期內我們提供的診症及檢查服務的整體增長基本一致。

### 其他收入／(虧損)淨額

我們截至二零二一年七月三十一日止四個月錄得的其他收入淨額較二零二零年同期減少約2.3百萬港元或69.0%。該減少乃主要由於截至二零二一年七月三十一日止四個月，並無獲提供政府防疫抗疫基金保就業計劃項下的進一步政府補貼。

### 已用存貨

已用存貨由截至二零二零年七月三十一日止四個月的約11.0百萬港元增加約1.3百萬港元或11.8%至截至二零二一年七月三十一日止四個月的約12.3百萬港元。該增長乃主要由於截至二零二一年七月三十一日止四個月進行的屈光手術次數增加。

### 顧問費

我們的顧問費由截至二零二零年七月三十一日止四個月的約16.7百萬港元增加約5.8百萬港元或34.9%至截至二零二一年七月三十一日止四個月的約22.5百萬港元。該增長乃主要由於(i)我們的醫生產生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二零二一年同期的約78.4百萬港元；及(ii)期內所進行的多焦距人工晶體植入術次數增加，而此類手術的溢利分成比例高於其他類型的手術及治療。

### 僱員福利開支

我們的僱員福利開支由截至二零二零年七月三十一日止四個月的約11.6百萬港元增加約1.6百萬港元或13.8%至截至二零二一年七月三十一日止四個月的約13.2百萬港元。僱員福利的增加主要由於截至二零二一年七月三十一日止四個月向我們的員工支付的花紅增加約1.3百萬港元，而二零二零年同期則約為0.4百萬港元。

### 廠房及設備折舊開支

廠房及設備折舊開支由截至二零二零年七月三十一日止四個月的約2.3百萬港元增加約0.9百萬港元或39.1%至截至二零二一年七月三十一日止四個月的約3.2百萬港元，主要由於二零二零年九月購買一個額外的VisuMax飛秒激光系統90°以進行SMILE手術及我們的旺角醫療中心於二零二零年末進行租賃物業裝修所致。

---

## 財務資料

---

### 使用權資產折舊

使用權資產折舊由截至二零二零年七月三十一日止四個月的約6.3百萬港元減少約0.8百萬港元或12.7%至截至二零二一年七月三十一日止四個月的約5.5百萬港元。該減少乃主要由於我們位於旺角的其中一項租賃物業於二零二一年五月續租後，租金有所減少所致。

### 其他開支

其他開支由截至二零二零年七月三十一日止四個月的約6.3百萬港元增加約1.8百萬港元或28.6%至截至二零二一年七月三十一日止四個月的約8.1百萬港元。其他開支增加乃主要由於COVID-19的影響較二零二零年同期有所緩解後，本集團舉辦更多教育研討會，以及本集團持續努力進行品牌建設活動，導致所產生的業務發展開支增加約1.6百萬港元。

### 融資成本

我們的融資成本由截至二零二零年七月三十一日止四個月的約0.4百萬港元減少約0.2百萬港元或50.0%至截至二零二一年七月三十一日止四個月的約0.2百萬港元，主要由於截至二零二一年三月三十一日止年度悉數支付銀行借款及我們位於旺角的其中一項租賃物業於二零二一年五月續租後，租金有所減少，導致租賃負債的利息開支減少所致。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零二零年七月三十一日止四個月的約1.7百萬港元增加約0.5百萬港元或29.4%至截至二零二一年七月三十一日止四個月的約2.2百萬港元，與收益增加一致。

### 純利

由於上述原因，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。我們的純利率由截至二零二零年七月三十一日止四個月的13.1%減少至截至二零二一年七月三十一日止四個月的6.6%。

### 截至二零二零年三月三十一日止年度與截至二零二一年三月三十一日止年度

#### 收益

我們的收益由截至二零二零年三月三十一日止年度的約218.4百萬港元增加約4.0百萬港元或1.8%至截至二零二一年三月三十一日止年度的約222.4百萬港元。收益增長可歸因於病人到診人次由截至二零二零年三月三十一日止年度的46,019人次增加1.3%至截至二零二一年三月三十一日止年度的46,602人次。

#### 屈光治療

屈光治療產生的收益由截至二零二零年三月三十一日止年度的約166.8百萬港元減少約5.1百萬港元或3.1%至截至二零二一年三月三十一日止年度的約161.7百萬港元。所進行的

---

## 財務資料

---

屈光治療次數由截至二零二零年三月三十一日止年度的5,538次減少1.3%至截至二零二一年三月三十一日止年度的5,465次。屈光治療的收益減少乃主要由於截至二零二一年三月三十一日止年度進行的SMILE手術次數減少。所進行SMILE手術的次數由截至二零二零年三月三十一日止年度的4,302次減少至截至二零二一年三月三十一日止年度的4,063次，而SMILE手術產生的收益由截至二零二零年三月三十一日止年度的約112.4百萬港元減少約12.3百萬港元或10.9%至截至二零二一年三月三十一日止年度的約100.1百萬港元。SMILE手術產生的收益減少對屈光治療產生的收益的影響部分被LASIK手術、多焦距人工晶體置換術及植入式隱形眼鏡植入術手術產生的收益增加所抵銷，各項服務進行的療程數目較截至二零二零年三月三十一日止年度有所增加。

### 其他眼部問題治療

其他眼部問題治療產生的收益由截至二零二零年三月三十一日止年度的約36.8百萬港元增加約8.0百萬港元或21.7%至截至二零二一年三月三十一日止年度的約44.8百萬港元。其他眼部問題治療產生的收益增加主要由於標準白內障手術及激光治療程序所錄得收益較截至二零二零年三月三十一日止年度分別增加約2.3百萬港元及2.9百萬港元。

### 診症及檢查服務

診症及檢查所得收益保持相對穩定，截至二零二零年三月三十一日止年度約為8.5百萬港元，而截至二零二一年三月三十一日止年度約為9.1百萬港元。

### 銷售處方藥物及其他

銷售處方藥物及其他所得收益保持相對穩定，截至二零二零年三月三十一日止年度約為6.2百萬港元，而截至二零二一年三月三十一日止年度約為6.9百萬港元。

### 其他收入／(虧損)淨額

截至二零二一年三月三十一日止年度，我們錄得其他收入淨額約7.0百萬港元，而截至二零二零年三月三十一日止年度則錄得其他虧損淨額約8,000港元，乃由於(i)我們根據政府防疫抗疫基金的保就業計劃收取政府補貼約4.9百萬港元；及(ii)我們錄得租賃物業業主因COVID-19而提供的租金優惠約2.1百萬港元，部分被撤銷廠房及設備的其他虧損約0.1百萬港元所抵銷，此乃由於基於本集團的商業決定，我們位於旺角的其中一項租賃物業的租約並無重續。

### 已用存貨

已用存貨由截至二零二零年三月三十一日止年度約39.2百萬港元減少約2.2百萬港元或5.6%至截至二零二一年三月三十一日止年度約37.0百萬港元。該減少乃主要由於年內進行的SMILE手術減少導致所使用的醫療耗材減少所致。

---

## 財務資料

---

### 顧問費

我們的顧問費由截至二零二零年三月三十一日止年度的約50.7百萬港元增加約5.1百萬港元或10.1%至截至二零二一年三月三十一日止年度的約55.8百萬港元。該增加乃主要由於我們的醫生進行的手術及治療的整體次數增加，並受我們的醫生產生的收益由截至二零二零年三月三十一日止年度的約218.4百萬港元增加至二零二一年同期的222.4百萬港元所推動。

### 僱員福利開支

我們的僱員福利開支由截至二零二零年三月三十一日止年度的約43.3百萬港元減少約7.0百萬港元或16.2%至截至二零二一年三月三十一日止年度的約36.3百萬港元。該減少乃主要由於員工人數由截至二零二零年三月三十一日止的107名減少至截至二零二一年三月三十一日止的100名，以及由於我們因COVID-19並無舉行任何員工活動，導致員工福利開支減少。就董事經作出一切合理查詢後所深知，於截至二零二一年三月三十一日止年度，我們的員工離職的主要原因為自願辭職去尋求其他工作機會。此外，截至二零二一年三月三十一日止年度並無產生以股份為基礎的付款，因為全部[編纂]前購股權已於截至二零二零年三月三十一日止年度悉數歸屬，而截至二零二零年三月三十一日止年度則產生以股份為基礎的付款約2.8百萬港元。

### 廠房及設備折舊開支

我們的廠房及設備折舊開支由截至二零二零年三月三十一日止年度的約6.8百萬港元增加約1.6百萬港元或23.5%至截至二零二一年三月三十一日止年度的約8.4百萬港元，主要由於二零二零年九月為SMILE手術購買一個額外的VisuMax飛秒激光系統90°。

### 使用權資產折舊

截至二零二零年三月三十一日止年度及截至二零二一年三月三十一日止年度，我們的使用權資產折舊分別約為17.3百萬港元及約18.3百萬港元，於年內相對穩定。

### 其他開支

其他開支由截至二零二零年三月三十一日止年度的約22.0百萬港元減少約1.7百萬港元或7.7%至截至二零二一年三月三十一日止年度的約20.3百萬港元。其他開支減少乃主要由於(i)本集團於COVID-19期間舉辦較少教育研討會，導致所產生的業務發展開支減少約0.8百萬港元；及(ii)其他一般及行政開支減少約0.9百萬港元，原因為COVID-19導致差旅活動減少，導致截至二零二一年三月三十一日止年度產生的差旅開支減少。



---

## 財務資料

---

### 融資成本

我們的融資成本由截至二零二零年三月三十一日止年度的約1.1百萬港元減少約0.2百萬港元至截至二零二一年三月三十一日止年度的約0.9百萬港元，主要由於我們於年內悉數償還銀行借款，導致截至二零二一年三月三十一日止年度的銀行借款利息開支減少約0.2百萬港元。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零二零年三月三十一日止年度的約6.8百萬港元增加約1.2百萬港元或17.6%至截至二零二一年三月三十一日止年度的約8.0百萬港元，與截至二零二一年三月三十一日止年度除所得稅前溢利增加一致。

### 純利

由於上述原因，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。我們的純利率由截至二零二零年三月三十一日止年度的約12.1%增加至截至二零二一年三月三十一日止年度的約16.1%。

### 截至二零一九年三月三十一日止年度與截至二零二零年三月三十一日止年度

### 收益

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11.8百萬港元或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。收益增長可歸因於由於年內進行的治療及手術次數由5,034宗增加至5,538宗，導致我們的屈光治療服務收益增加。

### 屈光治療

由於病人到診人次增加及所進行治療及手術次數增加，屈光治療產生的收益由截至二零一九年三月三十一日止年度約154.8百萬港元增加12.0百萬港元或7.8%至截至二零二零年三月三十一日止年度的約166.8百萬港元。所進行的屈光治療次數由截至二零一九年三月三十一日止年度的5,034次增加10.0%至截至二零二零年三月三十一日止年度的5,538次。屈光治療收益增加主要是由於SMILE手術持續普及。所進行的SMILE手術次數由截至二零一九年三月三十一日止年度的3,711宗增加至截至二零二零年三月三十一日止年度的4,302宗，而SMILE手術產生的收益由截至二零一九年三月三十一日止年度的約97.8百萬港元增加約14.6百萬港元或14.9%至截至二零二零年三月三十一日止年度的約112.4百萬港元。此外，我們的植入式隱形眼鏡植入術產生的收益由截至二零一九年三月三十一日止年度的約5.0百萬港元增加約3.2百萬港元至截至二零二零年三月三十一日止年度的約8.2百萬港元。

---

## 財務資料

---

### 其他眼部問題治療

其他眼部問題治療產生的收益由截至二零一九年三月三十一日止年度約36.3百萬港元輕微增加約0.5百萬港元或1.4%至截至二零二零年三月三十一日止年度的約36.8百萬港元。整體而言，該增加與病人到診總人次由截至二零一九年三月三十一日止年度的合共42,710人次增加至截至二零二零年三月三十一日止年度的合共46,019人次一致。

### 診症及檢查服務

診症及檢查產生的收益保持相對穩定，截至二零一九年三月三十一日止年度約為9.2百萬港元，而截至二零二零年三月三十一日止年度約為8.5百萬港元。

### 銷售處方藥物及其他

銷售處方藥物及其他產生的收益維持相對穩定，於截至二零一九年三月三十一日止年度約為6.3百萬港元，而截至二零二零年三月三十一日止年度約為6.2百萬港元。

### 其他收入／(虧損)淨額

截至二零一九年三月三十一日止年度，由於我們於年內收到2,000港元利息收入而錄得其他收入淨額。截至二零二零年三月三十一日止年度，我們錄得其他虧損淨額約8,000港元，主要由於年內確認匯兌虧損。

### 已用存貨

已用存貨由截至二零一九年三月三十一日止年度約36.8百萬港元增加約2.4百萬港元或6.5%至截至二零二零年三月三十一日止年度約39.2百萬港元。該增加乃主要由於截至二零二零年三月三十一日止年度進行的SMILE手術次數增加，導致使用的醫療耗材數量增加所致。

### 顧問費

我們的顧問費由截至二零一九年三月三十一日止年度約42.9百萬港元增加約7.8百萬港元或18.2%至截至二零二零年三月三十一日止年度的約50.7百萬港元。該增加主要是由於醫生進行的屈光治療次數增加，並受我們的醫生產生的收益由截至二零一九年三月三十一日止年度的約206.6百萬港元增加至二零二零年同期的218.4百萬港元所推動。

### 僱員福利開支

我們的僱員福利開支由截至二零一九年三月三十一日止年度的約32.1百萬港元增加約11.2百萬港元或34.9%至截至二零二零年三月三十一日止年度的約43.3百萬港元。僱員福利

---

## 財務資料

---

開支增加乃主要由於(i)員工人數由截至二零一九年三月三十一日的100名增加至截至二零二零年三月三十一日的107名，導致向僱員支付的工資、薪金及花紅由截至二零一九年三月三十一日止年度的約27.4百萬港元增加至截至二零二零年三月三十一日止年度的約37.8百萬港元；及(ii)以股份為基礎的付款開支由截至二零一九年三月三十一日止年度的約2.0百萬港元增加至截至二零二零年三月三十一日止年度的約2.8百萬港元。

### 廠房及設備折舊開支

我們的廠房及設備折舊開支由截至二零一九年三月三十一日止年度的約6.5百萬港元增加約0.3百萬港元或4.6%至截至二零二零年三月三十一日止年度的約6.8百萬港元，主要由於購買新醫療及辦公設備。

### 使用權資產折舊

我們的使用權資產折舊由截至二零一九年三月三十一日止年度的約12.6百萬港元增加約4.7百萬港元或37.3%至截至二零二零年三月三十一日止年度的約17.3百萬港元，主要由於旺角醫療中心擴充，自二零一九年八月起租賃更多單位所致。

### 其他開支

其他開支由截至二零一九年三月三十一日止年度約18.5百萬港元增加約3.5百萬港元或18.9%至截至二零二零年三月三十一日止年度約22.0百萬港元。其他開支增加主要由於(i)銀行手續費增加約1.9百萬港元，原因為病人的信用付款增加，與我們的收益增加一致；(ii)業務發展開支增加約1.0百萬港元，主要由於本集團持續致力進行品牌建設活動；及(iii)其他一般及行政開支增加1.8百萬港元。該增加部分被終止與驗光師的管理協議所抵銷，由於彼等自二零一八年七月一日起已轉移至本集團，因此截至二零二零年三月三十一日止年度並無錄得管理費。

### 融資成本

我們的融資成本維持穩定，截至二零一九年三月三十一日止年度約為1.2百萬港元，而截至二零二零年三月三十一日止年度約為1.1百萬港元。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一九年三月三十一日止年度的約9.4百萬港元減少約2.6百萬港元或27.7%至截至二零二零年三月三十一日止年度約6.8百萬港元，與截至二零二零年三月三十一日止年度所得稅前溢利減少一致。

### 純利

由於上述原因，純利由截至二零一九年三月三十一日止年度的約30.0百萬港元減少約12.0%至截至二零二零年三月三十一日止年度約26.4百萬港元。純利率由截至二零一九年三月三十一日止年度的約14.5%減少至截至二零二零年三月三十一日止年度的約12.1%。

## 財務資料

### 流動資金及資本架構

於往績記錄期間，我們的營運一般以內部產生的現金流量及銀行借款撥支。董事相信，長遠而言，我們的營運將會以內部產生的現金流量及(如有需要)額外股本融資及銀行借款撥支。

下表載列我們於往績記錄期間的現金流量淨額概要：

	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
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/期初的現金及現金等價物	8,159	34,630	65,649	65,649	64,862
年/期末的現金及現金等價物	34,630	65,649	64,862	65,797	64,164

### 經營活動

我們主要透過提供屈光治療、診症及檢查服務及銷售處方藥物獲取經營活動現金流入。有關經營活動的現金流出主要包括向醫生支付的顧問費用、購買存貨及其他經營成本，例如僱員福利開支、租金以及一般及行政開支。經營活動所得現金流量淨額反映經非現金項目(例如廠房及設備折舊)及營運資金項目變動影響調整的除所得稅前溢利。

---

## 財務資料

---

截至二零二一年七月三十一日止四個月，我們的經營活動所得現金淨額約為13.6百萬港元，主要歸因於(i)除所得稅前溢利約7.4百萬港元，經調整以反映非現金項目，主要包括廠房及設備折舊開支約3.2百萬港元、使用權資產折舊開支約5.5百萬港元及融資成本約0.2百萬港元。我們的一般營運資金變化主要包括(i)存貨增加約0.7百萬港元；(ii)貿易及其他應收款項減少約0.7百萬港元；及(iii)貿易及其他應付款項減少約0.9百萬港元。

截至二零二一年三月三十一日止年度，我們的經營活動所得現金淨額約為71.4百萬港元，主要歸因於(i)除所得稅前溢利約43.8百萬港元，經調整以反映非現金項目，主要包括廠房及設備折舊開支約8.4百萬港元、使用權資產折舊開支約18.3百萬港元、撇銷廠房及設備約86,000港元及融資成本約0.9百萬港元；及(ii)營運資金變動流入約5.4百萬港元。我們的營運資金變動主要包括(i)貿易應付款項、應計款項及其他應付款項增加約9.7百萬港元；及(ii)存貨減少約1.5百萬港元，部分被(i)應付一名關聯方款項減少約4.2百萬港元；及(ii)貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項增加約1.7百萬港元所抵銷。

截至二零二零年三月三十一日止年度，我們的經營活動所得現金淨額約為41.1百萬港元，主要歸因於(i)除所得稅前溢利約33.2百萬港元，經調整以反映非現金項目，主要包括廠房及設備折舊開支約6.8百萬港元、使用權資產折舊開支約17.3百萬港元、以股份為基礎的付款開支約2.8百萬港元及融資成本約1.1百萬港元；及(ii)營運資金變動流出約7.9百萬港元。我們的營運資金變動主要包括(i)貿易應付款項、應計款項及其他應付款項減少約6.0百萬港元；及(ii)存貨增加約2.1百萬港元，部分被貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項減少約0.1百萬港元所抵銷。

截至二零一九年三月三十一日止年度，我們的經營活動所得現金淨額約為60.3百萬港元，主要歸因於(i)除所得稅前溢利約39.5百萬港元，經調整以反映非現金項目，主要包括廠房及設備折舊開支約6.5百萬港元、使用權資產折舊開支約12.6百萬港元、以股份為基礎的付款開支約2.0百萬港元及融資成本約1.2百萬港元；及(ii)營運資金變動流入約7.9百萬港元。我們的營運資金變動主要包括貿易應付款項、應計款項及其他應付款項增加約10.7百萬港元，部分被(i)貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項增加約2.4百萬港元；及(ii)存貨增加約0.3百萬港元所抵銷。

---

## 財務資料

---

### 投資活動

投資活動所用現金主要反映用於支付購買廠房及設備和墊支關聯方的現金。有關投資活動的現金流入包括銷售廠房及設備的所得款項。

截至二零二一年七月三十一日止四個月，投資活動所用現金淨額約為5.4百萬港元，主要歸因於向關聯方墊款。

截至二零二一年三月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額約為43.5百萬港元，主要歸因於(i)購買新醫療及辦公室設備約7.4百萬港元及租賃物業裝修約1.8百萬港元；及(ii)向關聯方墊款約34.4百萬港元。

截至二零二零年三月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額約為44.7百萬港元，主要歸因於(i)購買新醫療及辦公室設備約2.1百萬港元及在建工程增加約3.5百萬港元；及(ii)向關聯方墊款約39.0百萬港元。

截至二零一九年三月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額約為47.7百萬港元，主要歸因於(i)購買新醫療及辦公室設備約2.6百萬港元及租賃物業裝修3.5百萬港元；及(ii)向關聯方墊款約41.5百萬港元。

### 融資活動

我們用於融資活動的現金主要為償還銀行借款及融資租賃責任。於往績記錄期間有關融資活動的現金流入主要包括供股所得款項、銀行借款所得款項及來自關聯方的墊款。

截至二零二一年七月三十一日止四個月，我們錄得融資活動所用現金淨額約為8.8百萬港元，主要歸因於(i)支付租賃負債的本金部分約6.0百萬港元；及(ii)支付[編纂]所致。

截至二零二一年三月三十一日止年度，我們錄得融資活動所用現金淨額約28.6百萬港元，主要歸因於(i)支付租賃負債的本金部分約17.6百萬港元；(ii)償還銀行借款約3.8百萬港元；及(iii)向本公司擁有人支付股息約5.3百萬港元。

---

## 財務資料

---

截至二零二零年三月三十一日止年度，融資活動所得現金淨額約為34.6百萬港元，主要歸因於發行來自供股的普通股的所得款項約55.0百萬港元，部分被(i)償還租賃負債的本金部分約16.8百萬港元及(ii)償還銀行借款約3.7百萬港元所抵銷。

截至二零一九年三月三十一日止年度，融資活動所得現金淨額約為13.9百萬港元，主要歸因於(i)應付關聯方款項增加約26.5百萬港元，及(ii)被視為最終股東作出之供款約9.2百萬港元，部分被(i)償還銀行借款約3.5百萬港元；及(ii)償還租賃負債的本金部分約17.4百萬港元所抵銷。

### 營運資金充足程度

於往績記錄期間，我們主要以現金及現金等價物及經營所得現金應付營運資金需求。我們密切監察及管理營運，以管理現金流量及營運資金。我們亦審慎檢視未來現金流量需要，並於有需要時調整業務，確保維持充足營運資金以支持業務經營。

於管理流動資金時，管理層監察及維持合理水平的現金及現金等價物，而管理層認為有關水平足以撥支營運及減輕現金流量波動影響。我們依賴現金及現金等價物及經營活動所得現金作為流動資金的主要來源。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，我們的經營活動所得現金淨額分別約為60.3百萬港元、41.1百萬港元、71.4百萬港元及13.6百萬港元。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，我們的現金及現金等價物分別約為34.6百萬港元、65.6百萬港元、64.9百萬港元及64.2百萬港元。

董事確認，經計及我們現時可得的財務資源，其主要包括現金及現金等價物、經營活動所得現金及[編纂]的估計[編纂]，我們具有充裕的營運資金供我們目前及自本文件日期起計未來最少12個月的需要。

董事並不知悉任何其他因素將可能對我們的流動資金造成重大影響。滿足現時營運及撥支未來計劃所需資金的詳情載於本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

## 財務資料

### 對綜合財務狀況表若干項目的討論

#### 流動資產淨值

下表載列截至下文所述日期的流動資產及負債：

	截至三月三十一日			截至	截至
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	七月三十一日	十一月三十日
	千港元	千港元	千港元	二零二一年 千港元	二零二一年 千港元 (未經審核)
<b>流動資產</b>					
存貨	3,668	5,739	4,200	4,852	5,004
貿易應收款項	1,318	764	1,885	1,135	1,123
按金、預付款項及 其他應收款項	4,416	2,396	7,767	9,734	7,239
應收關聯方款項	—	39,048	662	6,055	—
現金及現金等價物	34,630	65,649	64,862	64,164	66,829
<b>流動資產總額</b>	<b>44,032</b>	<b>113,596</b>	<b>79,376</b>	<b>85,940</b>	<b>80,195</b>
<b>負債</b>					
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項	4,394	7,905	8,410	7,459	9,084
應計款項及其他應付款項	11,828	2,325	11,501	11,568	12,358
應付關聯方款項	3,177	4,175	—	—	—
銀行借款	7,502	3,845	—	—	—
租賃負債	6,890	16,998	8,561	8,027	12,259
應付所得稅	4,893	147	3,075	3,883	10,954
<b>流動負債總額</b>	<b>38,684</b>	<b>35,395</b>	<b>31,547</b>	<b>30,937</b>	<b>44,655</b>
<b>流動資產淨值總額</b>	<b>5,348</b>	<b>78,201</b>	<b>47,829</b>	<b>55,003</b>	<b>35,540</b>

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，我們錄得流動資產淨值。截至二零二一年七月三十一日，我們的流動資產淨值約為55.0百萬港元，包括流動資產約85.9百萬港元及流動負債30.9百萬港元。我們的流動資產淨值由截至二零二一年三月三十一日的約47.8百萬港元增加約7.2百萬港元至截至二零二一年七月三十一日的約55.0百萬港元。該增加乃主要由於應收關聯方款項增加約5.4百萬港元、按金、預付款項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，部分被應付所得稅增加約0.8百萬港元所抵銷。



## 財務資料

截至二零二一年三月三十一日，我們的流動資產淨值約為47.8百萬港元，包括流動資產約79.4百萬港元及流動負債約31.5百萬港元。我們的流動資產淨值由截至二零二零年三月三十一日的約78.2百萬港元減少約30.4百萬港元至截至二零二一年三月三十一日的約47.8百萬港元。該減少乃主要由於應收關聯方款項減少約38.4百萬港元（歸因於年內關聯方結算），部分被租賃負債減少約8.4百萬港元（由於年內償還租賃負債）所抵銷。

截至二零二零年三月三十一日，我們的流動資產淨值約為78.2百萬港元，包括流動資產約113.6百萬港元及流動負債約35.4百萬港元。我們的流動資產淨值由截至二零一九年三月三十一日的約5.3百萬港元增加約72.9百萬港元至截至二零二零年三月三十一日的約78.2百萬港元。該增加乃主要由於(i)現金及現金等價物增加約31.0百萬港元，主要歸因於年內自供股收取的現金；及(ii)應收關聯方款項增加約39.0百萬港元。

### 貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項

下表載列我們分別於截至二零一九年、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的貿易應收款項、租金及其他按金及預付款項及其他應收款項明細：

	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
貿易應收款項	1,318	764	1,885	1,135
租金及其他按金	5,084	5,945	5,722	5,432
[編纂]的預付款項	—	—	[編纂]	[編纂]
預付款項及其他應收款項	1,198	762	1,421	1,720
	<u>7,600</u>	<u>7,471</u>	[編纂]	[編纂]
減：非流動部分				
租金及其他按金	(1,866)	(4,311)	(551)	(1,302)
流動部分	<u>5,734</u>	<u>3,160</u>	[編纂]	[編纂]

貿易應收款項主要包括應收客戶及銀行的款項，原因為部分客戶以信用卡或易辦事償付。病人使用信用卡及易辦事繳付的款項一般會於交易日或提供服務當日後數天內償付。我們一般不向客戶提供信貸期。貿易應收款項結餘由截至二零一九年三月三十一日的約1.3百萬港元減少約0.5百萬港元至截至二零二零年三月三十一日約0.8百萬港元，再增加至截至二零二一年三月三十一日的約1.9百萬港元。貿易應收款項於二零一九年三月三十一日至二零二零年三月三十一日期間有所減少，主要由於與截至二零一九年三月三十一日止年度相比，於截至二零二零年三月三十一日止年度前選擇以易辦事及信用卡付款的客戶減少所致。我

## 財務資料

們的貿易應收款項由截至二零二零年三月三十一日的約0.8百萬港元增加約1.1百萬港元至截至二零二一年三月三十一日的約1.9百萬港元，主要由於與二零二零年三月三十一日相比，更多病人於截至二零二一年三月三十一日止年度前選擇以易辦事及信用卡付款。我們的貿易應收款項由截至二零二一年三月三十一日的約1.9百萬港元減少0.8百萬港元至截至二零二一年七月三十一日的約1.1百萬港元，因為截至二零二一年七月三十一日止四個月前選擇以易辦事及信用卡付款的客戶與二零二零年同期相比減少。

下表載列我們分別於截至二零一九年、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按發票日期劃分的貿易應收款項的賬齡分析：

	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
0至30日	1,161	643	1,742	1,046
31至60日	93	27	25	74
61至90日	42	18	10	—
90日以上	22	76	108	15
	<u>1,318</u>	<u>764</u>	<u>1,885</u>	<u>1,135</u>

下表載列所示期間貿易應收款項的周轉日數：

	截至三月三十一日止年度			截至
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	七月三十一日
				止四個月
貿易應收款項周轉日數 <sup>(1)</sup>	3	2	2	2

附註：

(1) 貿易應收款項周轉日數等於平均貿易應收款項結餘除以相關年／期內收益，再乘以365日／122日。

截至最後實際可行日期，在截至二零二一年七月三十一日的貿易應收款項中，合共1.1百萬港元或99.9%的款項隨後已償付。

租金及其他按金指就辦公室及醫療中心的租賃付款而支付的按金。租金及其他按金由截至二零一九年三月三十一日的約5.1百萬港元增加約0.8百萬港元至截至二零二零年三月三十一日的約5.9百萬港元，原因為於二零一九年八月就擴張旺角醫療中心訂立租賃協議時的租金付款有所增加所致。

## 財務資料

與截至二零二零年三月三十一日相比，我們於截至二零二一年三月三十一日的租金及其他按金保持相對穩定，約為5.7百萬港元。租金及其他按金由截至二零二一年三月三十一日的約5.7百萬港元減少約0.3百萬港元至截至二零二一年七月三十一日的約5.4百萬港元，主要由於我們位於中環的其中一個租賃物業在二零二一年六月續租後，租金有所減少所致。

### 存貨

存貨主要包括醫療耗材、人工晶體以及藥物及醫療用品，其乃按成本及可變現淨值的較低者列賬。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年三月三十一日的存貨價值分別約為3.7百萬港元、5.7百萬港元及4.2百萬港元。於二零一九年三月三十一日至二零二零年三月三十一日的存貨增加主要歸因於(i)人工晶體增加以迎合須植入人工晶體的手術日益增加的需求；(ii)使用VisuMax飛秒激光系統90°及LensAR激光系統進行SMILE手術及白內障手術所需的耗材增加；及(iii)用於手術及處方藥物的藥物及醫療用品增加。我們截至二零二一年三月三十一日的存貨較二零二零年三月三十一日減少約1.5百萬港元，主要由於人工晶體存貨由截至二零二零年三月三十一日的約2.2百萬港元減少至截至二零二一年三月三十一日的0.4百萬港元，乃由於截至二零二一年三月三十一日止年度進行的多焦距人工晶體置換術手術及標準白內障手術較二零二零年同期增加。我們截至二零二一年七月三十一日錄得的存貨較二零二一年三月三十一日增加約0.7百萬港元，主要由於進行SMILE及白內障手術所需的耗材數目增加所致。下表載列分別於截至二零一九年、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的存貨明細：

	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
醫療耗材	1,539	2,303	2,091	2,610
人工晶體	1,198	2,176	447	439
藥物及醫療用品	931	1,260	1,662	1,803
<b>存貨</b>	<b>3,668</b>	<b>5,739</b>	<b>4,200</b>	<b>4,852</b>

## 財務資料

下表載列所示期間的存貨周轉日數：

	截至三月三十一日止年度			截至
				七月三十一日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	止四個月
				二零二一年
存貨周轉日數 <sup>(1)</sup>	35	44	49	45

附註：

(1) 存貨周轉日數等於平均存貨除以相關年／期內已用存貨成本，再乘以365日／122日。

截至最後實際可行日期，截至二零二一年七月三十一日總金額為4.3百萬港元或88.6%的存貨已獲動用。

### 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行現金及手頭現金。現金及現金等價物由截至二零一九年三月三十一日約34.6百萬港元增加至截至二零二零年三月三十一日約65.6百萬港元。現金及現金等價物增加部分乃受銀行現金由截至二零一九年三月三十一日約34.5百萬港元增加約31.0百萬港元或89.8%至截至二零二零年三月三十一日約65.5百萬港元所推動。銀行現金的增加乃主要由於截至二零二零年三月三十一日止年度內進行供股，產生所得款項總額約55.0百萬港元所致。有關供股的詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構 — [編纂]前投資 — 供股」一節。我們的現金及現金等價物維持相對穩定，截至二零二零年三月三十一日約為65.6百萬港元、截至二零二一年三月三十一日約為64.9百萬港元及截至二零二一年七月三十一日約為64.2百萬港元。

## 財務資料

### 貿易應付款項、其他應付款項及應計款項

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的貿易應付款項、其他應付款項及應計款項分別約為17.0百萬港元、11.5百萬港元、21.2百萬港元及20.3百萬港元。下表載列我們分別於截至二零一九年、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的貿易應付款項、其他應付款項及應計款項明細：

	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
貿易應付款項	4,394	7,905	8,410	7,459
應計款項及其他應付款項	1,674	2,334	8,459	7,323
應計[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
減：非流動部分撥備	(800)	(1,250)	(1,250)	(1,250)
流動部分	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

貿易應付款項指應付予供應商的款項，而彼等一般向我們提供約30日的信貸期。貿易應付款項由截至二零一九年三月三十一日約4.4百萬港元增加約3.5百萬港元或79.5%至截至二零二零年三月三十一日約7.9百萬港元，而於截至二零二一年三月三十一日及二零二一年七月三十一日則分別為8.4百萬港元及7.5百萬港元。截至二零二零年三月三十一日，貿易應付款項的增加主要由於購買用於治療及手術的存貨增加所致，大致上與為應付業務擴張而增加的存貨一致。截至二零二一年三月三十一日的貿易應付款項增加乃主要由於臨近財政年度末購買眼科鏡片、藥物及消耗品所致。截至二零二一年七月三十一日，我們的貿易應付款項減少約0.9百萬港元，主要由於我們更及時結算供應商的發票，故此我們的貿易應付款項的賬齡得到改善。

下表載列我們分別於截至二零一九年、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按發票日期劃分的貿易應付款項的賬齡分析：

	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
0至30日	2,881	2,277	3,373	4,267
31至60日	386	2,598	2,947	2,176
61至90日	398	2,259	1,641	207
90日以上	729	771	449	809
	4,394	7,905	8,410	7,459

## 財務資料

下表載列所示期間貿易應付款項的周轉日數：

	截至三月三十一日止年度			截至
				七月三十一日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	止四個月
				二零二一年
貿易應付款項周轉日數 <sup>(1)</sup>	43	57	80	78

附註：

- (1) 貿易應付款項周轉日數等於平均貿易應付款項結餘除以相關年／期內已用存貨成本，再乘以365日／122日。

應計款項及其他應付款項主要包括經營開支、其他租金及應計花紅，其於截至二零一九年、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分別約為1.7百萬港元、2.3百萬港元、8.5百萬港元及7.3百萬港元。應計款項及其他應付款項由二零一九年三月三十一日的約1.7百萬港元增加至二零二零年三月三十一日的約2.3百萬港元，主要歸因於我們租賃處所的還原成本撥備約0.5百萬港元。應計款項及其他應付款項由截至二零二零年三月三十一日的約2.3百萬港元增加至截至二零二一年三月三十一日的約8.5百萬港元，乃由於管理協議及合夥契約終止，自二零二零年五月起，應付我們醫生的顧問費直接支付予我們的醫生，而非支付予合夥公司，並分類為關聯方交易，而餘額則錄為應付關聯方款項。應計款項及其他應付款項由截至二零二一年三月三十一日的約8.5百萬港元減少至截至二零二一年七月三十一日的約7.3百萬港元，主要由於顧問費的應計款項由二零二一年三月三十一日的約5.8百萬港元減少至二零二一年七月三十一日的約4.9百萬港元。於截至二零一九年、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，我們分別進一步產生約[編纂]港元、[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元的應計[編纂]。

截至最後實際可行日期，截至二零二一年七月三十一日的全部貿易應付款項隨後已償付。

### 銀行借款

我們將銀行借款所得款項用於購買若干醫療設備及翻新我們的醫務中心及作為營運資金。我們的銀行借款由截至二零一九年三月三十一日的約7.5百萬港元減少約3.7百萬港元至截至二零二零年三月三十一日的約3.8百萬港元。截至二零二一年三月三十一日及二零二一年七月三十一日，我們並無錄得任何銀行借款，因為銀行借款已於截至二零二一年三月三十一日止年度悉數結清。由於我們於往績記錄期間自供股及經營活動維持充足的現金及現金等價物，故我們並無取得任何新銀行借款。截至二零一九年及二零二零年三月三十一日，銀行借款按浮動利率計息，實際年利率分別為4.0%及4.0%。

## 財務資料

### 租賃負債

本集團已於整個往績記錄期間貫徹採納香港財務報告準則第16號。租賃已於本集團合併財務狀況表以資產(就使用權資產而言)及金融負債(就付款責任而言)形式確認。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，本集團的租賃負債分別約為8.3百萬港元、26.2百萬港元、12.0百萬港元及11.6百萬港元。截至二零二零年三月三十一日的租賃負債較二零一九年三月三十一日有所增加，主要由於在二零一九年八月，就擴充旺角醫務中心訂立租賃協議所致。

### 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
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	止四個月 二零二一年
淨純利率(%) <sup>(1)</sup>	14.5	12.1	16.1	6.6
權益回報率(%) <sup>(2)</sup>	77.9	21.5	44.4	不適用
總資產回報率(%) <sup>(3)</sup>	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(%) <sup>(4)</sup>	41.1	24.5	14.9	13.5
流動比率(%) <sup>(5)</sup>	113.8	320.9	251.6	277.8
速動比率(%) <sup>(6)</sup>	104.3	304.7	238.3	262.1

#### 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或截至二零二一年七月三十一日止四個月的年化溢利除以截至各報告年／期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或截至二零二一年七月三十一日止四個月的年化溢利除以截至各報告年／期末的資產總值，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)除以截至年／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。

---

## 財務資料

---

### 權益回報率

權益回報率由截至二零一九年三月三十一日止年度的約77.9%減少至截至二零二零年三月三十一日止年度的約21.5%，因為於截至二零二零年三月三十一日止年度進行供股，使我們的權益由截至二零一九年三月三十一日的約38.6百萬港元增加約217.9%至截至二零二零年三月三十一日的約122.7百萬港元。有關供股的詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構 — [編纂]前投資 — 供股」一節。

權益回報率由截至二零二零年三月三十一日止年度的約21.5%增加至截至二零二一年三月三十一日止年度的約44.4%，原因是權益減少約42.2百萬港元，主要歸因於本公司於二零二一年三月向當時的股東宣派股息78.0百萬港元。

### 總資產回報率

總資產回報率由截至二零一九年三月三十一日止年度的約37.2%減少至截至二零二零年三月三十一日止年度的約15.6%，主要由於純利減少約12.2%或3.7百萬港元，而總資產由截至二零一九年三月三十一日的約80.8百萬港元增加約109.5%至截至二零二零年三月三十一日的約169.3百萬港元，原因為我們的現金及現金等價物因供股所得款項增加31.0百萬港元，以及應收關聯方款項增加約39.0百萬港元。

我們的總資產回報率由截至二零二零年三月三十一日止年度的約15.6%增加至截至二零二一年三月三十一日止年度的30.5%，主要由於我們的純利增加35.6%或9.4百萬港元，而我們的總資產由截至二零二零年三月三十一日的169.3百萬港元減少30.8%至截至二零二一年三月三十一日的117.2百萬港元，原因為應收關聯方款項減少約38.4百萬港元。

### 資產負債比率

我們的資產負債比率由截至二零一九年三月三十一日的約41.1%下降至截至二零二零年三月三十一日的約24.5%，乃由於來自供股所得款項的總權益增加所致。

我們的資產負債比率由截至二零二零年三月三十一日的約24.5%進一步下降至截至二零二一年三月三十一日的約14.9%，乃由於年內償還銀行借款及償還租賃負債。

我們的資產負債比率由截至二零二一年三月三十一日的約14.9%進一步下降至截至二零二一年七月三十一日的13.5%，乃由於在截至二零二一年七月三十一日止四個月償還租賃負債。



## 財務資料

### 流動比率

我們的流動比率由截至二零一九年三月三十一日的約113.8%上升至截至二零二零年三月三十一日的約320.9%，乃主要由於供股所得款項導致現金及現金等價物增加及應收關聯方款項增加，導致流動資產上升。

我們的流動比率由截至二零二零年三月三十一日的約320.9%下降至截至二零二一年三月三十一日的251.6%，乃由於應收關聯方款項減少約38.4百萬港元，導致流動資產由截至二零二零年三月三十一日的113.6百萬港元減少至截至二零二一年三月三十一日的約79.4百萬港元。

我們的流動比率由截至二零二一年三月三十一日的約251.6%上升至截至二零二一年七月三十一日的277.8%，乃主要由於應收關聯方款項增加導致的流動資產總額所致。

### 速動比率

速動比率由截至二零一九年三月三十一日的約104.3%增加至截至二零二零年三月三十一日的約304.7%，下降至截至二零二一年三月三十一日的約238.3%，並上升至截至二零二一年七月三十一日的約262.1%，其與相關期間的流動比率變動大致相同。

### 資本開支

我們於往績記錄期間的資本開支主要與我們醫療中心的租賃物業裝修、購買新醫療設備以及傢俬及裝置有關。我們以內部現金資源及融資租賃安排撥支資本開支。下表載列於所示期間的資本開支明細。

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止	
	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
在建工程 <sup>(附註)</sup>	—	3,485	—	—	—
租賃物業裝修	3,463	—	1,830	19	—
醫療及辦公室設備	2,613	2,133	7,354	63	39
傢俬及裝置	123	—	—	—	—
總計	<u>6,199</u>	<u>5,618</u>	<u>9,184</u>	<u>82</u>	<u>39</u>

附註： 在建工程指與租賃物業裝修相關的翻修成本，並應於翻修完成後轉入租賃物業裝修。

## 財務資料

截至二零二零年及二零二一年七月三十一日止四個月，我們的資本開支分別約為82,000港元及39,000港元。該減少乃主要由於醫療及辦公室設備的開支減少，而截至二零二一年七月三十一日止四個月期間並無租賃物業裝修。

截至二零二一年三月三十一日止三個年度，我們的資本開支分別約為6.2百萬港元、5.6百萬港元及9.2百萬港元。資本開支於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期間減少約0.6百萬港元，乃由於收購醫療及辦公室設備輕微減少約0.5百萬港元。截至二零二一年三月三十一日止年度的資本開支增加約3.6百萬港元，主要是由於二零二零年九月為SMILE手術增購一套Visumax飛秒激光系統90°導致醫療及辦公室設備開支增加所致。

### 合約承擔

#### 資本承擔

下表載列截至所示日期我們已訂約但尚未在財務資料撥備的資本承擔：

	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
廠房及設備	—	4,722	—	—
裝潢	—	889	—	—
總計	—	5,611	—	—

#### 資產負債表外承擔及安排

除上文所披露資本承擔外，我們於往績記錄期間及直至最後實際可行日期並無訂立任何重大資產負債表外承擔及安排。

#### 金融工具

我們於往績記錄期間及直至最後實際可行日期並無就對沖訂立任何金融工具。

## 財務資料

### 債務

下表載列我們於截至下述日期的債務：

	截至三月三十一日			截至	截至
				七月三十一日	十一月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二一年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
非即期					(未經審核)
— 租賃負債	1,452	9,167	3,397	3,530	11,135
即期					
— 應付關聯方款項	3,177	4,175	—	—	—
— 銀行借款	7,502	3,845	—	—	—
— 租賃負債	6,890	16,998	8,561	8,027	12,259
	<u>17,569</u>	<u>25,018</u>	<u>8,561</u>	<u>8,027</u>	<u>12,259</u>
總計	<u>19,021</u>	<u>34,185</u>	<u>11,958</u>	<u>11,557</u>	<u>23,394</u>

於往績記錄期間，我們借取的若干貸款，由謝醫生提供無限個人擔保作抵押。截至二零一九年及二零二零年三月三十一日，銀行借款的實際利率分別為4.0%及4.0%。所有銀行借款均以港元計值。該銀行借款於截至二零二一年三月三十一日止年度已悉數結清而謝醫生提供的個人擔保已於最後實際可行日期解除。

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，應付關聯方款項分別約為3.2百萬港元、4.2百萬港元、零及零。我們與關聯方的結餘為無抵押、免息及須按要求償還。我們的應付關聯方款項已於二零二零年四月悉數結清。

如本文件附錄一會計師報告附註2.1所述，我們已於往績記錄期間採納香港財務報告準則第16號。因此，租賃已於截至二零一九年、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的綜合財務狀況表中分別確認為資產(就使用權而言)及金融負債(就付款責任而言)。

截至二零二一年十一月三十日(就本文件的債務聲明而言的最後實際可行日期)，我們的租賃負債約為23.4百萬港元，且我們並無未償還的銀行借款，截至二零二一年十一月三十日，我們並無未動用的銀行融資。

---

## 財務資料

---

董事確認，於往績記錄期間及直至二零二一年十一月三十日，(i)概無重大契約限制我們籌措額外債項或股權融資的能力及(ii)我們並無違反任何財務契約或拖欠已到期銀行借款或其他貸款融資還款。截至二零二一年十一月三十日，我們的債務負債或財務或貿易狀況並無任何重大不利變動。除上文所披露者外，誠如本文件另行披露者，截至二零二一年十一月三十日，我們並無任何已發行及尚未清償或同意將予發行的借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、債權證、按揭、押記、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。根據我們目前的業務計劃，我們並不預期於不久將來籌措重大外部債務融資。

### 或然負債

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，本集團概無任何重大或然負債。

### 有關金融風險的量化及質化披露事項

我們的營運面對多種風險，包括外匯風險及現金流量利率風險等市場風險、信貸風險、流動資金風險及經營成本風險。我們的整體風險管理尋求盡量減低對財務表現的潛在不利影響。我們的風險管理根據董事所批准的政策進行，彼等就整體風險管理及涵蓋特定範疇的政策提供原則。有關金融風險的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3。

### 現金流量利率風險

我們面對的利率變動風險主要與以浮動利率計息的銀行借款有關。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，銀行借款分別約為7.5百萬港元、3.8百萬港元、零及零。我們並無使用任何利率掉期以對沖我們面對的利率風險。

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，倘利率已上升／下降100個基點，而所有其他變數維持不變，則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的除稅前溢利將分別減少／增加7,500港元、38,000港元、零及零，乃主要由於利息開支增加／減少所致。

### 信貸風險

信貸風險主要來自貿易應收款項、按金及其他應收款項、應收關聯方款項以及現金及銀行結餘。我們面臨的最大信貸風險為該等金融資產的賬面值。

現金及銀行結餘的信貸風險有限，因為彼等存放於中型或大型上市銀行。我們預期不會因該等交易對手不履約而造成任何重大虧損。

---

## 財務資料

---

我們已評估貿易應收款項的預期虧損率於往績記錄期間為不重大。我們有高度多元的病人來源，並無任何單一病人對收益作出重大貢獻。我們亦設有程序，以確保採取跟進行動收回逾期債務。管理層按各報告期末的本集團歷史觀察違約率、現行市況，以及前瞻性估計釐定貿易應收款項的預期信貸虧損。管理層於各報告期末審閱病人的賬單及付款狀況，確保就不可收回金額作出適當的減值虧損。此外，我們已制定適當措施，確保向具備適當信貸記錄的客戶作出信貸銷售。於往績記錄期間，我們並無識別有關貿易應收款項的特定信貸風險集中，因為所確認的金額乃來自多名客戶的大量應收款項。

按金及其他應收款項以及應收關聯方款項的信貸風險已參考與交易對手違約及交易對手財務狀況有關的歷史資料後評估。我們認為該等金融資產自初始確認的信貸風險並無顯著增加。因此，該等金融資產獲分類為第一階段並僅計及12個月的預期信貸虧損，而在12個月預期信貸虧損模式下，該等金融資產的預期信貸虧損率並不重大。

### 流動資金風險

我們採取謹慎的流動資金風險管理，維持充裕的現金結餘及從關聯方獲得資金，以應付到期的財務承擔。因此，我們相信，我們並無重大流動資金風險。

我們維持充裕的現金儲備及自主要金融機構取得足夠的承諾資金，以應付短期及長遠的流動資金需求。我們旨在透過利用計息銀行借款及融資租賃，維持資金的持續性與靈活性之間的平衡。有關進一步詳情，請參閱本文件所載附錄一會計師報告的附註3。

### 資本風險管理

我們的資本結構由股東的權益及借款組成。為維持或調整資本結構，我們或會調整向股東派付的股息金額、向股東退回資本、發行新股份或銷售資產以減低借款。我們基於資產負債比率監察資本。資產負債比率按債務淨額除以權益總額計算。債務淨額包括租賃負債減現金及現金等價物等借款總額。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，我們維持淨現金狀況。

## 財務資料

### 經營成本風險

以下敏感度分析根據往績記錄期間(i)顧問費；(ii)僱員福利開支；及(iii)已用存貨的過往波動，說明假設變動的影響：

#### 顧問費的敏感度分析

顧問費變動百分比	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
	對損益賬的影響(除稅後)			
	千港元	千港元	千港元	千港元
+ 5%	(1,790)	(2,117)	(2,328)	(941)
+ 10%	(3,580)	(4,233)	(4,656)	(1,882)
+ 15%	(5,370)	(6,350)	(6,983)	(2,823)
+ 20%	(7,159)	(8,466)	(9,311)	(3,764)

#### 僱員福利開支的敏感度分析

僱員福利開支變動百分比	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
	對損益賬的影響(除稅後)			
	千港元	千港元	千港元	千港元
+ 5%	(1,339)	(1,809)	(1,516)	(550)
+ 10%	(2,678)	(3,617)	(3,033)	(1,101)
+ 15%	(4,017)	(5,426)	(4,549)	(1,651)
+ 20%	(5,356)	(7,234)	(6,066)	(2,202)

#### 已用存貨的敏感度分析

已用存貨成本變動百分比	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
	對損益賬的影響(除稅後)			
	千港元	千港元	千港元	千港元
+ 5%	(1,537)	(1,635)	(1,544)	(515)
+ 10%	(3,074)	(3,270)	(3,089)	(1,030)
+ 15%	(4,612)	(4,905)	(4,633)	(1,545)
+ 20%	(6,149)	(6,540)	(6,177)	(2,060)

## 財務資料

### 關聯方交易

於往績記錄期間，應付關聯方款項為非貿易性質及主要指醫生結欠合夥公司的應計顧問費。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，應付關聯方款項分別約為3.2百萬港元、4.2百萬港元、零及零。截至最後實際可行日期，應付關聯方款項已悉數結清。

於往績記錄期間，應收關聯方款項為非貿易性質及指(i)就清晰醫療集團有限公司及其集團公司根據清晰醫療集團有限公司旗下集團公司之間的庫務管理的業務而應收彼等的款項；及(ii)謝醫生因投資及個人使用而從尚方提取的款項。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，應收關聯方款項分別為零、39.0百萬港元、0.7百萬港元及6.1百萬港元。截至二零二一年七月三十一日的應收關聯方款項已於最後實際可行日期悉數結清。有關截至及於往績記錄期間與本集團有交易或結餘的各方名單，請參閱本文件附錄一會計師報告附註26。下表載列截至二零一九年、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分別與關聯方之結餘：

	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
<b>即期</b>				
應收關聯方款項				
— 清晰醫療集團有限公司	—	20,859	662	6,055
— 謝醫生	—	18,189	—	—
	<u>—</u>	<u>39,048</u>	<u>662</u>	<u>6,055</u>
<b>即期</b>				
應付關聯方款項				
— 合夥公司 <sup>(附註)</sup>	<u>3,177</u>	<u>4,175</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附註：顧問費指根據尚方與謝劉許醫務所於二零一五年四月訂立的管理協議而應付予所聘請的醫生之薪酬總額。於二零二零年五月合夥公司解除後不再有付予合夥公司的顧問費。有關詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構 — 歷史及發展 — 我們的業務營運」一節。

## 財務資料

就本文件附錄一會計師報告附註26所載的關聯方交易而言，董事確認該等交易乃按一般商業條款進行，而其條款屬公平合理並符合本公司及股東整體利益。上市後，將繼續進行的關聯方交易將包括(i)與尚方及暉星訂立的資訊科技顧問協議；(ii)支付予Starry Profit Limited (為許醫生的服務公司)的顧問費；及(iii)支付予Metro Grace Limited (為劉醫生的服務公司)的顧問費。下表載列於所示期間進行的關聯方交易：

	截至七月三十一日				
	截至三月三十一日止年度			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)	
支付予合夥公司的顧問費 <sup>(附註)</sup>	(42,871)	(50,696)	(3,584)	(3,584)	—
支付予香港護眼控股有限公司的管理費	(1,281)	—	—	—	—
支付予Starry Profit Limited的顧問費	—	—	(2,200)	(600)	(800)
支付予Metro Grace Limited的顧問費	—	—	(2,200)	(600)	(800)
支付予暉星能量管理有限公司的資訊科技顧問服務費	<u>(180)</u>	<u>(180)</u>	<u>(180)</u>	<u>(60)</u>	<u>(57)</u>

附註：顧問費指根據尚方與謝劉許醫務所於二零一五年四月訂立的管理協議而應付予謝劉許醫務所聘請的醫生之薪酬總額。於二零二零年五月合夥公司安排解除後不再有應付予合夥公司的顧問費。根據約務更替協議，顧問費乃支付予醫生個人或彼等各自的服務公司。

### [編纂]

假設[編纂]未獲行使，[編纂](包括[編纂])估計為[編纂]百萬港元(根據指示性[編纂]範圍的中位數[編纂]港元)，佔[編纂]約[編纂](假設每股[編纂]為[編纂]港元，即所述[編纂]範圍的中位數)，其中[編纂]百萬港元及[編纂]百萬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]百萬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]百萬港元將於[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



---

## 財務資料

---

位為本公司帶來利益及權益，故本公司承擔委聘有關[編纂]的專業人員所產生的[編纂]及有關[編纂]新股份的[編纂]。本公司將不會於銷售[編纂]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。

### 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權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算股息約26.0百萬港元。上述事項不應被視為釐定日後可能宣派股息水平的基準。於[編纂]完成後，股東將僅於董事會宣派股息時方有權收取股息。

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，惟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，儘管本公司有累計虧損，本公司仍可派付股息。在釐定是否派付股息及釐定股息分派的適當基準時，董事會將考慮(其中包括)本集團的盈利、財務狀況、業務狀況、未來前景、法律及稅務考慮因素以及董事會認為適用的其他因素。董事將會考慮股息派付會否對本集團的財務及流動資金狀況造成重大不利影響。股息可以現金或本集團認為適當的其他方式支付。我們將不時持續檢討股息政策。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。

本公司於二零一九年二月十九日註冊成立，為一家投資控股公司。截至最後實際可行日期，概無儲備可供分派予股東。

### [編纂]經調整有形資產淨值報表

有關根據上市規則第4.29條編製以顯示[編纂]對截至二零二一年七月三十一日有形資產淨值的影響(猶如[編纂]已於當日進行)的[編纂]經調整有形資產淨值報表，請參閱本文件附錄二。[編纂]經調整有形資產淨值報表乃僅供說明而編製，且由於其假設性質，其或不能如實反映[編纂]於二零二一年七月三十一日或任何未來日子完成時的有形資產淨值。

### 概無任何根據上市規則須作出的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無任何根據上市規則第13.13條至13.19條的規定須作出披露的情況。

---

## 財務資料

---

### 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次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註冊眼科醫生訂立僱傭協議，彼已於二零二一年十一月上任，因此截至最後實際可行日期共有11名醫生。此外，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。

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]百萬港元及[編纂]百萬港元的[編纂]。我們預期[編纂]百萬港元的[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]百萬港元將於[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，原因為新增兩名醫生，其中一名已於二零二一年四月上任，而另一名將於二零二一年十一月上任，而我們將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]金額與顧問費及僱員福利開支的預期增長或會對我們截至二零二二年三月三十一日止年度的盈利能力產生不利影響。

於二零二一年十一月十五日，本集團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。

## 未來計劃及[編纂]

### 未來計劃

有關未來計劃的詳細描述，請參閱本文件「業務 — 策略」一節。

### [編纂]

假設每股[編纂]的[編纂]為[編纂]港元(即載於本文件[編纂]的中位數)，且已經扣除[編纂]、[編纂]及與[編纂]相關的其他估計應付開支及假設[編纂]未獲行使，我們估計將收取的[編纂]約為[編纂]百萬港元：

- 約[編纂]，或[編纂]百萬港元將用作於香港成立兩家新醫療中心以提供眼科服務。

我們計劃於九龍及香港島各開設一家新醫療中心。於決定新醫療中心的具體位置時，我們將考慮各項因素，包括根據現行香港的法律及法規處所的合適性、處所的交通便利程度、與我們現有網絡的類近程度以及租金比率。於九龍及香港島的兩家新醫療中心的總樓面面積預期分別約為10,000平方呎及約8,000平方呎，且預期均可提供全方位的診症及檢查服務、治療服務及處方服務(預期分別於二零二二年下半年及二零二三年下半年開展營運)。就兩家於九龍及香港島的新醫療中心而言，我們預期我們的資本開支(包括經營租賃款項、購買醫療器材及設備以及其他相關的營運成本)將分別約為[編纂]百萬港元及約[編纂]百萬港元。就九龍及香港島各家新醫療中心，我們計劃購置以下(其中包括)對新醫療中心營運屬重要的主要醫療器材及設備：

醫療器材及設備	功能	數量
VisuMax飛秒激光系統90°	進行SMILE手術及 飛秒LASIK手術	2
LensAR激光系統	透過使用飛秒激光並將 白內障晶體擊碎提供 定制治療	2
Oculus Pentacam	測量角膜前後表面	4
Centurion vision system	進行白內障手術	2
Optical Coherence Tomography	提供全面的視網膜分析 解決方案	4

## 未來計劃及[編纂]

我們計劃為兩家新醫療中心各招聘約20名前線員工，包括約三名視光師、一名註冊及登記護士、一名藥劑師、約兩名客戶服務員工、約十名護理員工及約三名註冊醫生。兩家於九龍及香港島新醫療中心的僱員福利開支預期分別約為[編纂]百萬港元及約[編纂]百萬港元，其可支付兩家新醫療中心新聘的註冊醫生及前線員工約一年的薪酬。為兩家新醫療中心各自所招聘的註冊醫生及前線員工的數目將參考上述預期眼科服務範圍及現時在醫療中心工作的醫生及前線員工的數目而釐定。本集團計劃招聘的註冊醫生及前線員工詳情如下：

員工	教育及經驗	每名員工的平均 月薪水平(概約)
註冊醫生	眼科專科醫生	420,000港元
視光師	註冊視光師，具三年以上 經驗	40,000港元
藥劑師	註冊藥劑師，具至少一年 經驗	30,000港元
註冊及登記護士	香港護士管理局註冊或 登記護士，具一年以上 經驗	30,000港元
客戶服務員工	文憑或以上學歷，具五年 以上經驗	20,000港元
護理員工	中學或以上學歷，具三年 以上經驗	18,000港元
後勤員工	文憑或以上學歷，具三年 以上經驗	20,000港元

下表載列我們成立兩家新醫療中心的預期時間表及估計投資：

醫療中心位置	預期開業時間	估計投資額 百萬港元
九龍	二零二二年下半年	[編纂]
香港島	二零二三年下半年	[編纂]

---

## 未來計劃及[編纂]

---

### 估計的基準

上述有關於香港成立兩家新醫療中心的估計主要基於我們經營醫療中心所得的經驗、定價策略、具體位置及預計將予成立的醫療中心的市場定位。

### 投資回本期及收支平衡期

董事估計，達致投資回本，即所產生現金流量將相等於設立兩家醫療中心的初始成本，平均需時2.5年，而新醫療中心將於營運一年內達致收支平衡，即每月收益將相等於每月營運開支(不包括融資成本、所得稅開支、折舊及攤銷)。

- 約[編纂]或[編纂]百萬港元將用作收購大灣區內選定且具有強勁消費力的城市的一至兩家眼科診所、眼科門診部或眼科醫院(其各自於採納我們的業務模式及標準臨床實踐後，營運規模可達約三至六名醫生、約35至40名前線員工(包括視光師、註冊及登記護士及護理員工)，且總樓面面積約為10,000至15,000平方呎)的多數及／或少數股權。除提供一般診症及檢查服務外，相關眼科診所、眼科門診部或眼科醫院專注於提供屈光治療。我們預期各名醫生每月可提供平均約40宗屈光治療。在評估潛在收購目標(其可能包括在不同國家成立的眼科診所、眼科門診部或眼科醫院)時，我們將審慎地考慮不同的適用因素，包括但不限於(i)彼等的重要牌照、批文及許可證，特別是收購目標須擁有中國國家衛生健康委員會及其地方相應機關出具的醫療機構執業許可證，原因為我們認為有關許可證將促進於中國的業務營運，因為我們將毋需投入額外資源及工作為尚未獲得許可證的收購目標申請許可證；(ii)潛在收購目標股東的背景；(iii)彼等的過往財務表現，特別是彼等應並無實質債務及／或注資責任；(iv)彼等就提供眼科服務的過往合規記錄；(v)彼等現有的眼科服務範圍及主要醫療設備，特別是彼等應提供與我們大致相同的眼科服務；(vi)彼等的營運規模，特別是為提供與醫療中心所提供服務相等的優質眼科服務而進行實質升級及改進的能力；(vii)位置，特別是選定城市應具備龐大的消費力、競爭的激烈程度合宜的環境，且潛在收購目標應位於選定城市的中心位置；及(viii)潛在收購目標及其醫生的聲譽。我們非常重視該等潛在目標的股東背景、業務網絡、競爭力及潛在合作的協同效應。截至最後實際可行日期，我們尚未物

## 未來計劃及[編纂]

色到符合我們收購目標的對象。我們亦擬將[編纂]用於透過不同社交媒體平台在中國大灣區建立品牌，以提高潛在病人對我們「清晰」品牌的認知。董事認為，該等建立品牌活動對本集團在中國眼科服務市場建立地位至關重要。

下表載列收購計劃的預期時間表及估計投資：

設施	預期完成收購時間	估計投資額 百萬港元
大灣區選定城市的眼科診所、眼科門診部或眼科醫院A	[編纂]後12至24個月	[編纂]
大灣區選定城市的眼科診所、眼科門診部或眼科醫院B	[編纂]後12至24個月	[編纂]

### 估計的基準

上述有關在中國收購兩家眼科診所、眼科門診部或眼科醫院的估計主要基於我們經營醫療中心所得的經驗，我們可根據我們的了解評估目標可否長期取得盈利以及其營運模式是否穩健。我們在大灣區選定城市收購眼科診所、眼科門診部或眼科醫院的估計投資金額亦基於定價策略的估計、特定位置及預計潛在收購對象的市場定位而得出，而倘我們決定在中國只收購一家眼科診所、眼科門診部或眼科醫院，該等因素可能有變。我們亦已根據目標公司的營運規模、財務資料及資產價值等資料，參照同行(包括上市公司)在中國收購眼科診所、眼科門診部或眼科醫院的公開可得資料，並透過與戰略委員會討論，當中包括在中國眼科保健服務行業的營運方面擁有豐富經驗的成員。

### 投資回本期及收支平衡期

董事估計，達致投資回本，即所產生現金流量將相等於收購兩家眼科相關醫療中心的初始成本，平均需時三至四年，而該兩家眼科相關醫療中心將於營運一年半內達致收支平衡，即每月收益將相等於每月營運開支(不包括融資成本、所得稅開支、折舊及攤銷)。

- 約[編纂]，或[編纂]百萬港元，將用於與合適的合作夥伴在中國設立醫療中心以提供眼科醫療服務。我們預期合作夥伴可提供人力資源及／或醫療用品以成立該醫療中心，而本集團將為該醫療中心提供我們的業務模式、標準臨床實踐及行政及營運模式。我們預期該醫療中心將有約三至五名醫生、約35至40名前線員工(包括

## 未來計劃及[編纂]

視光師、註冊及登記護士及護理員工)，該醫療中心位於大灣區，總樓面面積約10,000至15,000平方呎。在選擇合作夥伴時，我們將考慮其聲譽、經營歷史、合規記錄、人力資源及合作將為本集團帶來的協同效應。

截至最後實際可行日期，我們尚未物色到任何特定合作夥伴，亦無任何具體計劃或與任何合作夥伴訂立任何明確協議。下表載列我們合作計劃的預期時間表及估計投資：

設施	預期開業時間表	估計投資額 百萬港元
與中國合作夥伴設立的醫療中心	[編纂]後12至24個月	[編纂]

### 估計的基準

上述有關在中國建立新醫療中心的估計主要基於定價策略、具體地點以及將建立的醫療中心的預期市場定位。估計投資金額亦根據向眼科醫療中心所用設備及消耗品的中國供應商獲取的報價，以及大灣區的醫生、前線員工及行政人員的工資水平的公開可得資料而得出。

### 投資回本期及收支平衡期

董事估計，達致投資回本，即所產生現金流量將相等於與我們的合作夥伴成立新醫療中心的初始成本，平均需時三至四年，而該新醫療中心將於營運一年半內達致收支平衡，即每月收益將相等於每月營運開支(不包括融資成本、所得稅開支、折舊及攤銷)。

- 剩餘[編纂]約[編纂]或[編纂]百萬港元將用作營運資金及其他一般企業用途。

---

## 未來計劃及[編纂]

---

### 我們的擴展計劃的合理性及可行性

我們相信，我們在香港及中國的擴展計劃為合理可行，理由如下：

(i) **本集團已對其擴展計劃進行徹底的研究**：在編製擴展計劃的過程中，我們已就擴展我們於香港、廣東及深圳的網絡進行徹底的研究，以深入了解該等市場，確保我們的擴展計劃有足夠的需求支持。研究涵蓋(其中包括)(i)市場規模及人口統計；(ii)病人基數；(iii)定價；(iv)競爭；(v)選址；(vi)收益及成本結構；(vii)有否合資格醫生；及(viii)醫療機構營運的法律框架。

(ii) **市場數據顯示，香港、廣州及深圳對眼科醫療服務的需求不斷增長**：經考慮香港、廣州及深圳的市場規模，我們認為每個市場均有具吸引力的特點，使本集團可探索增長的機會並掌握眼科醫療服務的需求。以下為弗若斯特沙利文提供的該等市場相關數據及本集團所擁有的競爭優勢的概要：

(a) **香港**：香港私營眼科醫療服務市場的規模預期將進一步增長，由二零二一年的4,587.9百萬港元增長至二零二五年的5,872.0百萬港元，複合年增長率為6.4%。同時，由於社會行為的增加及數碼產品的盛行，預期香港的近視人口將於二零二五年增加至4.0百萬人。與其他發達國家相比，二零一九年香港眼科醫療服務的滲透率為9.3%，相對較低，預期此將推動眼科醫療服務的需求。

基於我們建立的品牌、我們的往績及我們經驗豐富的醫生所提供的服務質量，本集團已做好充分準備以捕捉香港市場的預期增長。於二零二零年，按眼科醫療服務收益計，我們在香港所有私營醫療機構中的排名第四，市場份額為5.0%，而於二零二零年，按各治療服務類型產生的收益計，(i)SMILE手術排名第一；(ii)多焦距人工晶體置換術排名第二；及(iii)植入式隱形眼鏡植入術排名第一。於二零二零年，我們亦佔香港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的約46.4%。我們的「清晰」品牌於香港被公認為領先的眼科服務供應商，在我們的往績記錄中，我們的服務質量獲得各種獎項；及

(b) **廣州及深圳**：大灣區私營眼科醫療服務的市場規模遠較香港市場大，於二零一九年錄得人民幣69億元，廣州及深圳的市場規模佔大灣區的三分之一。廣州及深圳市場的增長率高於香港，預期由二零二零年至二零二四年的複合年增長率分別為17.3%及16.0%。較高的增長率可歸因於各項市場驅動因素，如人口老化及眼疾病發率上升使需求增加，生活水平提高及政府對醫療服務的



---

## 未來計劃及[編纂]

---

有利政策。廣州及深圳對私營眼科醫療服務需求的預期增長顯示，該地區將出現眼科醫療服務的短缺，印證本集團於大灣區的擴展計劃的合理性；

- (iii) **經濟復甦**：雖然我們在整個往績記錄期間錄得收益增長，但病人到診人次由截至二零二零年三月三十一日止年度的15,831人次下降至二零二一年同期的15,311人次。該減少主要由於其他行業參與者採取更具競爭力的價格及營銷策略，導致新病人人數減少，部分由於COVID-19的影響導致經濟下滑所致。根據弗若斯特沙利文的資料，自二零二零年下半年起，隨著COVID-19疫情的影響有所減緩，香港眼科醫療服務的整體市場需求已開始復甦。收益的強勁增長(由截至二零二零年七月三十一日止四個月(當時香港正經歷COVID-19的第二波爆發)的約65.4百萬港元上升至二零二一年同期的約78.4百萬港元，增長19.9%)可印證商業環境的復甦。董事認為，隨著香港經濟環境復甦及COVID-19的影響減緩，我們在香港的服務將維持強勁需求；
- (iv) **與市場相比本集團的表現**：根據弗若斯特沙利文的資料，香港私營眼科服務的市場規模自二零一八年至二零二零年錄得7.3%增長。儘管近年來市場競爭加劇，但本集團的表現略優於市場，截至二零一九年三月三十一日止年度至二零二一年同期錄得7.6%的收益增長。我們不僅於二零二零年繼續於SMILE手術方面按收益計排行第一，市場份額為38.0%，我們在為病人提供其他類型的屈光治療方面的表現亦優於市場。根據弗若斯特沙利文的資料，截至二零一九年三月三十一日止年度至二零二一年同期，我們自植入式隱形眼鏡植入術中產生的收益大幅增長78.0%，而香港私營醫療機構市場於二零一八年至二零二零年的增長為46.6%。於往績記錄期間，我們LASIK手術的收益亦錄得33.6%增長，而市場自二零一八年至二零二零年錄得市場規模減少7.4%。鑒於上述情況，我們認為，我們將能夠繼續掌握市場需求，推動我們的業績增長；
- (v) **我們對於在香港進一步發展的擴張需求**：誠如本文件「業務 — 策略 — A.增加香港的市場份額 — 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」一節所述，儘管於截至二零二零年三月三十一日止年度內進行旺角醫療中心的擴建，但按我們的醫生的可用性計，利用率仍保持在高水平，大大限制我們業務的擴展及掌握市場對眼科醫療服務日益增長的需求的能力。我們擬成立新醫療中心，以使我們在香港島及九龍的覆蓋範圍更廣，並收購眼科醫療機構的股權，為我們來自香港不同地區的目標病人提供方便的地點，因為截至最後實際可行日期，我們僅有兩個地點供病人選擇；及

---

## 未來計劃及[編纂]

---

(vi) **我們在中國建立的網絡將有助於本集團在大灣區的發展：**多年來，我們通過我們的股東及於商業場合在中國建立網絡。誠如本文件「業務 — 策略 — B.在大灣區建立我們的品牌」一節所披露，我們已開始在中國建立我們的品牌，透過線上醫療教育平台展示我們的醫生的經驗及專業知識，該平台的目標用戶人數超過2.2百萬人，包括中國的醫生。我們亦決定透過成立戰略委員會，確保我們在大灣區的擴展計劃將能有效及高效地執行，該委員會的成員在中國的眼科醫療行業及製藥行業具有豐富的經驗及權威。董事認為，所採取的該等措施將使本集團能夠有效地進入中國市場。

鑒於上述情況，董事認為，而獨家保薦人亦同意，本文件「業務 — 策略」一節所披露的本集團在香港及中國的擴展計劃為合理及可行。

倘[編纂]低於或高於指示性[編纂]的中位數，則上述所載[編纂]分配將按比例調整。

假設每股[編纂]的[編纂]為[編纂]港元(即[編纂]每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，倘[編纂]獲悉數行使，我們估計我們將收取額外[編纂]約[編纂]港元(經扣除[編纂]、費用及我們應付的其他估計開支)。我們擬根據上文所載的相同方式按比例應用所有額外[編纂]。

倘[編纂]定於指示性[編纂]的最高價(即每股[編纂]港元)，[編纂]將增加約[編纂]百萬港元(假設[編纂]並無行使)，屆時我們擬根據上文所載按比例應用該額外[編纂]。倘[編纂]定於指示性[編纂]的最低價(即每股[編纂]港元)，[編纂]將減少約[編纂]百萬港元(假設[編纂]並無行使)，屆時我們擬根據上文所載的相同方式按比例減少應用該[編纂]。

倘[編纂]淨額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。

我們估計向[編纂]銷售[編纂]而收取的[編纂](經扣除[編纂]就有關[編纂]應付的[編纂])，且假設每股[編纂]的[編纂]為[編纂]港元(即[編纂]的中位數)及假設[編纂]未獲行使)約為[編纂]百萬港元。我們將不會收取任何[編纂]的[編纂]。

---

[ 編 纂 ]

---

[編纂]

---

[ 編 纂 ]

---

[編纂]

---

[ 編 纂 ]

---

[編纂]

---

[ 編 纂 ]

---

[編纂]

---

[ 編 纂 ]

---

[編纂]

---

[ 編 纂 ]

---

[編纂]



---

[ 編 纂 ]

---

[編纂]

---

[ 編 纂 ]

---

[編纂]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[編纂]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[編纂]



---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編纂 ]

---

## [ 編纂 ] 的 架 構

---

[ 編 纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]



---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]



---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

---

## 如何申請 [ 編纂 ]

---

[ 編纂 ]

## 附錄一

## 會計師報告

以下第I-1至I-2頁為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的會計師報告全文，以供收錄於本文件。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求擬備，並以本公司董事及保薦人為收件人。

**[羅兵咸永道會計師事務所信箋抬頭]**

**[草擬本]**

### 致清晰醫療集團控股有限公司列位董事及中國光大融資有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

#### 緒言

本所(以下簡稱「我們」)謹此就清晰醫療集團控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第[I-3]至[I-[57]]頁)，此等歷史財務資料包括於二零一九年、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的綜合財務狀況表、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的 貴公司的財務狀況表以及截至二零一九年、二零二零年及二零二一年三月三十一日止各年度及截至二零二一年七月三十一日止四個月(「往績記錄期間」)的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第[I-3]至[I-[57]]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於貴公司日期為[本文件日期]有關貴公司股份在香港聯合交易所有限公司主板進行首次[編纂]的文件(「文件」)內。

#### 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

#### 申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯



## 附錄一

## 會計師報告

誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲取的證據能充分及適當地為我們的意見提供基礎。

### 意見

我們認為，就本會計師報告而言，該等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及擬備基準，真實而中肯地反映 貴公司於二零一九年、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的財務狀況， 貴集團於二零一九年、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的綜合財務狀況及其於往績記錄期間 的綜合財務表現及其綜合現金流量。

### 審閱追加期間的比較財務資料

我們已審閱 貴集團追加期間的比較財務資料，此等財務資料包括截至二零二零年七月三十一日止四個月的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及其他解釋資料（「追加期間的比較財務資料」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的擬備及呈列基準，擬備及呈列追加期間的比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間的比較財務資料作出結論。我們已根據會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。按照我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就本報告而言，追加期間的比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的擬備及呈列基準擬備。

### 根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及公司（清盤及雜項條文）條例下 事項出具的報告

### 調整

在擬備歷史財務資料時，並無對載於第I-3頁中所界定的相關財務報表作出任何調整。

---

## 附錄一

## 會計師報告

---

### 股息

歷史財務資料附註24中載有 貴公司就往績記錄期間支付股息的相關資料。

### 貴公司並無法定財務報表

貴公司自註冊成立日期並未有擬備任何法定財務報表。

**[羅兵咸永道會計師事務所]**

執業會計師

香港，[日期]

## I 貴集團的歷史財務資料

### 擬備歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告不可或缺的一部分。

作為歷史財務資料的基礎，貴集團於往績記錄期間的財務報表（「相關財務報表」）已由羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核。

歷史財務資料以港元呈列，除另有指明外，所有數值均湊整至最接近的千位數（「千港元」）。

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合全面收益表

附註	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)		
收益	5	206,601	218,376	222,381	65,448	78,398
其他收入／(虧損)淨額	6	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	8	(32,070)	(43,319)	(36,321)	(11,635)	(13,183)
廠房及設備折舊	12	(6,495)	(6,803)	(8,377)	(2,295)	(3,156)
使用權資產折舊	20	(12,647)	(17,342)	(18,341)	(6,285)	(5,541)
有關 貴公司[編纂] 而產生的[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他開支	7	(18,488)	(21,964)	(20,272)	(6,308)	(8,061)
<b>經營溢利</b>		40,688	34,281	44,719	10,668	7,546
融資成本	9	(1,236)	(1,115)	(903)	(372)	(181)
<b>除所得稅前溢利</b>		39,452	33,166	43,816	10,296	7,365
所得稅開支	10	(9,413)	(6,779)	(8,047)	(1,749)	(2,216)
<b>貴公司擁有人應佔年度／ 期間溢利及全面收益總額</b>		<u>30,039</u>	<u>26,387</u>	<u>35,769</u>	<u>8,547</u>	<u>5,149</u>
<b>貴公司擁有人應佔年內／ 期內溢利的每股盈利</b> (以每股港元列示)						
— 基本	11	<u>6,756</u>	<u>5,600</u>	<u>5,619</u>	<u>1,343</u>	<u>809</u>
— 攤薄	11	<u>6,539</u>	<u>5,540</u>	<u>5,619</u>	<u>1,343</u>	<u>809</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合財務狀況表

	附註	於三月三十一日			於
		二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	七月三十一日 二零二一年 千港元
<b>資產</b>					
<b>非流動資產</b>					
廠房及設備	12	25,661	24,476	25,197	22,080
使用權資產	20	9,214	26,953	12,026	12,101
押金及其他應收賬款	14	1,866	4,311	551	1,302
		<u>36,741</u>	<u>55,740</u>	<u>37,774</u>	<u>35,483</u>
<b>流動資產</b>					
存貨	13	3,668	5,739	4,200	4,852
貿易應收賬款	14	1,318	764	1,885	1,135
押金、預付款項及其他應收賬款	14	4,416	2,396	7,767	9,734
應收關聯方款項	26	—	39,048	662	6,055
現金及現金等價物	15	34,630	65,649	64,862	64,164
		<u>44,032</u>	<u>113,596</u>	<u>79,376</u>	<u>85,940</u>
<b>資產總額</b>		<u>80,773</u>	<u>169,336</u>	<u>117,150</u>	<u>121,423</u>
<b>權益</b>					
<b>貴公司擁有人應佔權益</b>					
股本	16	—	—	—	—
股份溢價	16	53,899	108,849	108,849	108,849
儲備		<u>(15,347)</u>	<u>13,876</u>	<u>(28,355)</u>	<u>(23,206)</u>
<b>權益總額</b>		<u>38,552</u>	<u>122,725</u>	<u>80,494</u>	<u>85,643</u>
<b>負債</b>					
<b>非流動負債</b>					
撥備	18	800	1,250	1,250	1,250
租賃負債	20	1,452	9,167	3,397	3,530
遞延所得稅負債	21	1,285	799	462	63
		<u>3,537</u>	<u>11,216</u>	<u>5,109</u>	<u>4,843</u>
<b>流動負債</b>					
貿易應付賬款	18	4,394	7,905	8,410	7,459
應計項目和其他應付款項	18	11,828	2,325	11,501	11,568
應付關聯方款項	26	3,177	4,175	—	—
銀行借款	19	7,502	3,845	—	—
租賃負債	20	6,890	16,998	8,561	8,027
應付所得稅		4,893	147	3,075	3,883
		<u>38,684</u>	<u>35,395</u>	<u>31,547</u>	<u>30,937</u>
<b>負債總額</b>		<u>42,221</u>	<u>46,611</u>	<u>36,656</u>	<u>35,780</u>
<b>股本和負債總額</b>		<u>80,773</u>	<u>169,336</u>	<u>117,150</u>	<u>121,423</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合財務狀況表

	附註	於三月三十一日			於
		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
<b>資產</b>					
<b>非流動資產</b>					
於附屬公司的投資		55,925	58,761	58,761	58,761
<b>流動資產</b>					
預付款項	14	—	—	1,175	3,884
現金及現金等價物		—	45,269	39,998	1,998
應收一家附屬公司的款項	26	—	—	—	17,104
		—	45,269	41,173	22,986
<b>資產總額</b>		<b>55,925</b>	<b>104,030</b>	<b>99,934</b>	<b>81,747</b>
<b>權益</b>					
<b>貴公司擁有人應佔權益</b>					
股本	16	—	—	—	—
股份溢價	16	53,899	108,849	108,849	108,849
儲備		(14,498)	(16,609)	(25,536)	(32,597)
<b>權益總額</b>		<b>39,401</b>	<b>92,240</b>	<b>83,313</b>	<b>76,252</b>
<b>負債</b>					
<b>流動負債</b>					
應計項目	18	10,953	1,241	4,292	5,495
應付附屬公司款項	26	5,571	10,549	12,329	—
		16,524	11,790	16,621	5,495
<b>權益及負債總額</b>		<b>55,925</b>	<b>104,030</b>	<b>99,934</b>	<b>81,747</b>

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合權益變動表

	股本	股份溢價	其他儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	保留盈利 ／(累計 虧損)	總計
	千港元 (附註16)	千港元 (附註16)	千港元 (附註16)	千港元	千港元	千港元
截至二零一九年 三月三十一日止年度 於二零一八年四月一日	—	—	10	—	7,577	7,587
全面收益 年內溢利	—	—	—	—	30,039	30,039
全面收益總額	—	—	—	—	30,039	30,039
與擁有人以其擁有人 的身份進行的交易：						
貸款資本化時視作最終股東 的出資 (附註16(b))	—	—	33,195	—	—	33,195
視作最終股東的出資 (附註16(b))	—	—	9,205	—	—	9,205
以股份為基礎的付款 (附註17)	—	—	—	2,026	—	2,026
視作最終股東的分派 (附註24)	—	—	—	—	(43,500)	(43,500)
重組時發行普通股 (附註1.2)	—	53,899	(53,899)	—	—	—
與擁有人以其擁有人 的身份進行的交易總額	—	53,899	(11,499)	2,026	(43,500)	926
於二零一九年三月三十一日	—	53,899	(11,489)	2,026	(5,884)	38,552

## 附錄一

## 會計師報告

	股本	股份溢價	其他儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	(累計 虧損)／ 保留盈利	總計
	千港元 (附註16)	千港元 (附註16)	千港元 (附註16)	千港元	千港元	千港元
<b>截至二零二零年</b>						
三月三十一日止年度						
於二零一九年四月一日	—	53,899	(11,489)	2,026	(5,884)	38,552
<b>全面收益</b>						
年內溢利	—	—	—	—	26,387	26,387
<b>全面收益總額</b>	—	—	—	—	26,387	26,387
<b>與擁有人以其擁有人的 身份進行的交易：</b>						
以股份為基礎的付款 (附註17)	—	—	—	2,836	—	2,836
發行普通股 (附註16(a))	—	54,950	—	—	—	54,950
<b>與擁有人以其擁有人的 身份進行的交易總額</b>	—	54,950	—	2,836	—	57,786
於二零二零年三月三十一日	—	108,849	(11,489)	4,862	20,503	122,725
	股本	股份溢價	其他儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	保留盈利 ／(累計 虧損)	總計
	千港元 (附註16)	千港元 (附註16)	千港元 (附註16)	千港元	千港元	千港元
<b>截至二零二一年</b>						
三月三十一日止年度						
於二零二零年四月一日	—	108,849	(11,489)	4,862	20,503	122,725
<b>全面收益</b>						
年內溢利	—	—	—	—	35,769	35,769
<b>全面收益總額</b>	—	—	—	—	35,769	35,769
<b>與擁有人以其擁有人的 身份進行的交易：</b>						
向股東宣派的股息 (附註24)	—	—	—	—	(78,000)	(78,000)
於二零二一年三月三十一日	—	108,849	(11,489)	4,862	(21,728)	80,494



## 附錄一

## 會計師報告

	股本	股份溢價	其他儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	保留盈利 ／(累計 虧損)	總計
	千港元 (附註16)	千港元 (附註16)	千港元 (附註16)	千港元	千港元	千港元
<b>截至二零二零年</b>						
<b>七月三十一日止四個月</b>						
<b>(未經審核)</b>						
於二零二零年四月一日	—	108,849	(11,489)	4,862	20,503	122,725
<b>全面收益</b>						
期內溢利	—	—	—	—	8,547	8,547
<b>全面收益總額</b>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>8,547</u>	<u>8,547</u>
於二零二零年七月三十一日	<u>—</u>	<u>108,849</u>	<u>(11,489)</u>	<u>4,862</u>	<u>29,050</u>	<u>131,272</u>
<b>截至二零二一年</b>						
<b>七月三十一日止四個月</b>						
於二零二一年四月一日	—	108,849	(11,489)	4,862	(21,728)	80,494
<b>全面收益</b>						
期內溢利	—	—	—	—	5,149	5,149
<b>全面收益總額</b>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>5,149</u>	<u>5,149</u>
於二零二一年七月三十一日	<u>—</u>	<u>108,849</u>	<u>(11,489)</u>	<u>4,862</u>	<u>(16,579)</u>	<u>85,643</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合現金流量表

附註	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	二零二一年 千港元	
					(未經審核)	
<b>經營活動的現金流量</b>						
經營產生的現金	22(a)	69,781	53,328	76,893	20,624	15,360
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
<b>投資活動的現金流量</b>						
購買廠房及設備	12	(6,199)	(5,618)	(9,184)	(82)	(39)
向關聯方墊款		(41,530)	(39,048)	(34,359)	(10,793)	(5,393)
投資活動所用現金淨額		(47,729)	(44,666)	(43,543)	(10,875)	(5,432)
<b>融資活動的現金流量</b>						
視作最終股東的出資	16(b)	9,205	—	—	—	—
向公司擁有人派付的股息	24	—	—	(5,255)	—	—
支付[編纂]		—	—	[編纂]	—	[編纂]
發行普通股的所得款項	16(a)	—	54,950	—	—	—
償還銀行借款	22(c)	(3,514)	(3,657)	(3,845)	(1,253)	—
償還租賃負債的本金部分	22(c)	(17,382)	(16,808)	(17,621)	(5,585)	(6,017)
償還租賃負債的利息部分	22(c)	(855)	(876)	(817)	(326)	(181)
應付關聯方款項增加	22(c)	26,492	998	—	—	—
融資活動所得/(所用)現金淨額		13,946	34,607	(28,595)	(7,164)	(8,819)
<b>現金及現金等價物</b>						
增加/(減少)淨額		26,471	31,019	(787)	148	(698)
年初現金及現金等價物		8,159	34,630	65,649	65,649	64,862
年末現金及現金等價物	15	34,630	65,649	64,862	65,797	64,164

## II 財務資料附註

### 1 一般資料、重組及呈列基準

#### 1.1 一般資料

清晰醫療集團控股有限公司（「貴公司」）於二零一九年二月十九日在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司，註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

貴公司為一家投資控股公司。貴公司連同現時構成其貴集團的附屬公司（統稱「貴集團」）主要於香港從事提供眼科服務（「編纂」業務）。最終股東為Ultimate Bliss Limited（「Ultimate Bliss」）、Clear Lead Ventures Limited（「Clear Lead」）、藥明康德（香港）有限公司（「藥明康德」）、劉芷欣醫生（「劉醫生」）、許用藍醫生（「許醫生」）及胡定旭先生（「胡先生」）。

除另有所指外，綜合財務報表以港元（「港元」）呈列，所有數值均已約整至最接近的千位數（「千港元」）。

#### 1.2 重組

於貴公司註冊成立及下述重組完成前，於往績記錄期間，[編纂]業務主要由尚方有限公司（「尚方」）營運。於重組前，尚方由Logmax Limited（「Logmax」）全資及實益擁有，而Logmax由清晰醫療集團控股有限公司（「清晰醫療」）全資及實益擁有。於重組前，清晰醫療由Ultimate Bliss、Clear Lead、藥明康德、許醫生、劉醫生及胡先生分別擁有42.89%、30.22%、20.83%、2.77%、2.96%及0.33%。

為籌備[編纂]，貴集團進行集團重組（「重組」），主要涉及以下步驟：

- (a) 於二零一九年二月十九日，貴公司於開曼群島註冊成立為有限公司。於其註冊成立後，一股股份按面值獲配發及發行予獨立第三方以換取現金，而該股份於同日轉讓予Ultimate Bliss。
- (b) 於二零一九年二月二十一日，Clarity Medical Group International Limited（「Clarity International」）於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立為有限公司。於其註冊成立後，一股繳足股份按面值獲配發及發行予貴公司以換取現金。
- (c) 於二零一九年三月二十日，Clarity International自Logmax收購尚方的全部已發行股本，由貴公司向Ultimate Bliss、Clear Lead、藥明康德、劉醫生、許醫生及胡先生配發及發行新股分別1,905.94股、1,343.46股、926.32股、131.81股、123.25股及14.54股新股（全部為入賬列作繳足）而結清。上述收購完成後，尚方已成為貴公司透過Clarity International擁有的間接全資附屬公司。
- (d) 於二零二零年二月二十日，貴公司完成供股（「供股」），據此，合共1,920股股份已按比例向貴公司當時之股東提呈發售。Clear lead、藥明康德及胡先生參與供股，並已分別認購1,470.88股、400股及49.12股股份。於供股完成後，貴公司由Clear Lead、Ultimate Bliss、藥明康德、劉醫生、許醫生及胡先生分別擁有44.21%、29.95%、20.83%、2.07%、1.94%及1.00%。

於重組完成後，貴公司成為現時組成貴集團公司的控股公司。

## 附錄一

## 會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立 所在地及日期	主要業務	已發行及 繳足資本	貴集團持有的實際權益				附註	
				於三月三十一日		於二零二一年 七月三十一日	於報告日期		
				二零一九年	二零二零年				二零二一年
<b>直接持有</b>									
Clarity International	英屬處女群島， 二零一九年 二月二十一日	投資控股	1港元	100%	100%	100%	100%	100%	(1)
<b>間接持有</b>									
尚方有限公司	香港，二零零五年 八月三十一日	提供眼科服務	10,000港元 (於二零一八年 十二月二十四日前) 42,410,000港元(於 二零一八年十二月 二十四日及之後)	100%	100%	100%	100%	100%	(2)

### 附註：

- (1) 由於該公司於其註冊成立所在地的法定要求下無需發佈經審核財務報表，故並無發佈經審核財務報表。
- (2) 該公司於截至二零一九年、二零二零及二零二一年年三月三十一日止年度的法定財務報表由羅兵咸永道會計師事務所審核。

### 1.3 呈列基準

緊接重組前及緊隨重組後，[編纂]業務均為透過尚方進行。根據重組，[編纂]業務已轉讓予 貴公司持有。 貴公司於重組前並無參與任何其他業務，且並不符合業務的定義。重組僅為對[編纂]業務進行資本重組，管理層及[編纂]業務的最終股東並無變動。因此，歷史財務資料乃作為尚方財務報表的延續，使用[編纂]業務於所有呈列年度的資產、負債及經營業績賬面值而擬備及呈列。

現時組成 貴集團公司之間的公司間交易、結餘及未變現交易溢利或虧損於綜合時予以對銷。

## 2 重大會計政策概要

以下載列擬備歷史財務資料所應用的主要會計政策。除另有所指外，該等政策已於往績記錄期間 貫徹應用。

### 2.1 擬備基準

歷史財務資料已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）擬備，並已根據歷史成本慣例而擬備。

按照香港財務報告準則擬備歷史財務資料須採用若干關鍵會計估計。在應用 貴集團會計政策的過程中，管理層亦須行使其判斷。涉及高度判斷或複雜性的範疇，或假設及估計對歷史財務資料而言屬重大的範疇於附註4披露。

## 附錄一

## 會計師報告

香港財務報告準則第16號「租賃」及香港財務報告準則第16號(修訂本)「COVID-19相關的租金寬免」於二零二零年四月一日或之後開始的年度期間生效，且允許提前應用。貴集團已於往績記錄期間貫徹應用香港財務報告準則第16號及香港財務報告準則第16號(修訂本)。

(a) 已頒佈但尚未生效且 貴集團並無提前採用的新訂及經修訂準則以及詮釋：

香港財務報告準則第3號(修訂本)	對概念框架的提述 <sup>(1)</sup>
香港會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備 — 作擬定用途前的所得款項 <sup>(1)</sup>
香港會計準則第37號(修訂本)	虧損合約 — 履約成本 <sup>(1)</sup>
年度改進項目	香港財務報告準則二零一八年至二零二零年 週期年度改進 <sup>(1)</sup>
會計指引第5號(修訂本)	共同控制合併的合併會計法 <sup>(1)</sup>
香港詮釋第5號(二零二零年)	財務報表的呈列 — 借款人對載有按要求償還條文的 定期貸款之的分類 <sup>(2)</sup>
香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>(2)</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動 <sup>(2)</sup>
香港會計準則第1號及香港財務 報告準則實務報告第2號 (修訂本)	會計政策披露 <sup>(2)</sup>
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義 <sup>(2)</sup>
香港會計準則第12號(修訂本)	單一交易產生的資產及負債相關遞延稅項 <sup>(2)</sup>
香港財務報告準則第10號及香港 會計準則第28號(修訂本)	投資者及其聯營公司或合營企業間的資產出售或投入 <sup>(3)</sup>

(1) 於二零二二年一月一日開始的年度期間生效。

(2) 於二零二三年一月一日開始的年度期間生效。

(3) 待定。

若干新訂準則、準則修訂本及詮釋於二零二一年四月一日開始的年度期間生效，且並無於擬備該等綜合財務報表時應用。預期概無於擬備該等綜合財務報表時並無應用的準則會對 貴集團的綜合財務報表有重大影響。

## 2.2 附屬公司

### 2.2.1 綜合入賬

附屬公司指 貴集團擁有控制權的實體(包括結構實體)。當 貴集團承受或享有參與實體所得的可變回報，且有能力透過其於實體的權力影響該等回報時，則 貴集團控制該實體。附屬公司自控制權轉移至 貴集團當日起綜合入賬。其於控制權終止當日起終止綜合入賬。

貴集團採用收購法將業務合併入賬。收購一家附屬公司所轉讓的代價為所轉讓資產、對被收購方的前擁有人產生的負債及 貴集團發行的股本權益的公平值。所轉讓的代價包括或然代價安排所產生的任何資產或負債的公平值。在業務合併中所收購的可識別資產以及所承擔的負債及或然負債，初步以彼等於收購日期的公平值計量。

收購相關成本於產生時支銷。

倘業務合併分階段進行，則收購方先前持有的被收購方股權於收購日期的賬面值按收購日期的公平值重新計量。該重新計量產生的任何收益或虧損乃於損益確認。

貴集團轉讓的任何或然代價按收購日期的公平值確認。或然代價會分類為權益或金融負債。分類為金融負債的款項隨後按公平值重新計量，公平值的變動在損益中確認。

所轉讓代價、被收購方非控股性權益金額及原先所持被收購方股本權益於收購日期的公平值超出所收購可識別資產淨值的公平值的差額列賬為商譽。就議價購買而言，倘所轉讓代價、已確認非控股性權益及已計量原先所持權益總和低於所收購附屬公司資產淨值的公平值（於議價收購的情況下），差額直接於損益內確認。

集團內公司間交易、結餘及集團公司間交易的未變現收入均予對銷。除非交易提供已轉讓資產的減值證據，否則未變現虧損亦予對銷。附屬公司呈報金額於必要時調整，以符合貴集團會計政策。

### 2.2.2 獨立財務報表

於附屬公司的投資乃按成本扣除減值列賬。成本包括投資直接應佔成本。附屬公司業績由貴公司按已收及應收股息入賬。倘於附屬公司的投資產生的股息超過附屬公司於宣派股息期間的全面收益總額或倘該投資於單獨財務報表內的賬面值超投資對象資產淨值（包括商譽）於綜合財務資料內的賬面值，則於收到該等股息時須對該等投資進行減值測試。

## 2.3 分部呈報

經營分部的呈報方式與向主要經營決策者作出內部呈報的方式貫徹一致。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，並已被認為貴集團作策略決策的執行董事。

## 2.4 外幣換算

### (a) 功能及呈列貨幣

貴集團各實體的歷史財務資料所列項目均以該實體營運所在的主要經濟環境的貨幣計量（「功能貨幣」）。歷史財務資料以貴公司的功能貨幣以及貴集團的功能貨幣及呈列貨幣港元呈列。

### (b) 交易及結餘

外幣交易按交易當日的現行匯率換算為功能貨幣。結算有關交易及以外幣計值的貨幣資產及負債按年末／期末匯率換算所導致的匯兌收益及虧損於綜合全面收益表中確認。

## 2.5 廠房及設備

廠房及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值列賬。歷史成本包括收購資產直接產生的開支。

其後成本僅在與該資產有關的未來經濟利益有可能流入貴集團且該資產的成本能可靠計量時，方會計入資產的賬面值或確認為一項獨立資產（如適當）。被取代部分的賬面值將取消確認。所有其他維修及保養成本於產生的報告期間內自綜合全面收益表支銷。

所擁有及租賃的廠房及設備的折舊按直線法計算如下，以於其估計可使用年期內分配成本(減其剩餘價值)：

傢具及設備	5年
租賃物業裝修	租賃期或5年之間的較短者
醫療及辦公室設備	5至10年
在建工程	無折舊

資產的可使用年期於各報告期末進行檢討，並在適當時予以調整。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則其賬面值即時撇減至可收回金額(附註2.6)。

出售收益或虧損按所得款項與賬面值的差額釐定並於綜合全面收益表中確認。

## 2.6 非金融資產減值

並無確定可使用年期的資產無須計提攤銷，惟須每年進行一次減值測試。資產於有事件或環境變化顯示其賬面值或不能回收時進行減值評估。減值虧損按資產賬面值超過其可收回金額部分確認。可收回金額指扣除銷售成本後的資產公平值與資產使用價值中的較高者。就評估減值而言，資產以產生單獨可辨認的現金流量為最小評估單位(「現金產生單位」)。商譽以外的資產倘出現減值，則須於各報告日期審核是否可予撥回。

## 2.7 金融資產

### (i) 分類

貴集團將其財務資產按以下計量類別分類：

- 按攤銷成本計量

貴集團按攤銷成本計量的金融資產包括於綜合財務狀況表中的「貿易應收賬款」、「押金及其他應收賬款」、「應收關聯方款項」及「現金及現金等價物」。

分類視乎實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款而定。

### (ii) 確認及終止確認

以正常方式購買和出售的金融資產在交易日確認，即 貴集團承諾購買或出售該資產當日。當從金融資產收取現金流的權利已經到期或轉讓，及 貴集團已實質轉讓大部分與其所有權相關的風險及報酬時，有關金融資產將被終止確認。

### (iii) 計量

於初步確認時， 貴集團以公平值加直接歸屬於收購金融資產的交易成本計量金融資產。按公平值計入損益的金融資產的交易成本於損益支銷。

在確定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流量是否僅為支付本金及利息時，需從金融資產的整體考慮。

### 債務工具

債務工具的后續計量取決於 貴集團管理資產的業務模式及該等資產的現金流量特徵。 貴集團將其債務工具分為一個計量類別：

- 攤銷成本：持作收合同約現金流量的資產，倘該等現金流量僅指支付的本金及利息，則按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入乃按實際利率法計入財務收入。終止確認產生的任何收益或虧損直接計入損益，並以其他收益／虧損列報。減值虧損於綜合全面收益表內作為單獨項目列示。

### 2.8 金融資產減值

貴集團有以下類別的金融資產須遵守香港財務報告準則第9號的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）模式：貿易應收賬款、押金及其他應收賬款、應收關聯方款項及現金及現金等價物。 貴集團如何釐定信貸風險是否有顯著增加的詳細說明載於附註3.1(b)。

貴集團以前瞻性基礎，評估其以攤銷成本計量的債務工具的預期信貸虧損。採用的減值方法取決於信用風險是否顯著增加。

就貿易應收賬款而言， 貴集團採用香港財務報告準則第9號所准許的簡化方法，該方法要求預期全期虧損於應收賬款初步確認時確認。撥備矩陣乃根據於具有類似信貸風險特徵的貿易應收賬款的預期年期內的過往觀察違約率釐定，並就前瞻性估計作出調整。於各報告日期更新過往觀察違約率及分析前瞻性估計的變動。

其他應按攤銷成本計量的金融資產的減值按12個月預期信貸虧損或預期全期信貸虧損計量，視乎信貸風險於初始確認後有否大幅增加而定。倘應收賬款的信貸風險於初始確認後大幅增加，則其減值將按預期全期信貸虧損計量。

### 2.9 金融工具互相抵銷

倘 貴集團目前有法定強制性權力可抵銷已確認金額，並有意按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，金融資產及負債可互相抵銷，並在綜合財務狀況表呈報其淨額。

### 2.10 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者列賬。成本以加權平均法釐定。可變現淨值按於日常業務過程中的估計售價扣除適用的可變銷售開支計算。

### 2.11 貿易及其他應收賬款

貿易及其他應收賬款最初按公平值確認，其後以實際利率法按經攤銷成本減虧損撥備計量。貿易及其他應收賬款預期可於一年或以內（或倘時間更長，則在業務的正常營運週期）收回則分類為流動資產。倘未能於一年或以內收回，則呈列為非流動資產。有關 貴集團貿易及其他應收賬款的會計處理的進一步詳情，請參閱附註2.7，有關 貴集團減值政策的說明，請參閱附註2.8。



## 附錄一

## 會計師報告

### 2.12 現金及現金等價物

於綜合現金流量表，現金及現金等價物包括手頭現金及原到期日為三個月或以下的銀行活期存款以及銀行透支。於綜合財務狀況表，銀行透支呈列於流動負債的銀行借款中。

### 2.13 股本

普通股分類為權益。

與發行新股份直接有關的增量成本於權益列作所得款項扣除稅項的扣減。

### 2.14 貿易及其他應付款項

貿易應付款項為在日常業務過程中就自供應商獲取商品或服務的付款責任。倘貿易及其他應付款項於一年或以內(或倘時間更長，則在業務的正常營運週期)到期，則分類為流動負債。如並非於一年或之內到期，則呈列為非流動負債。

貿易及其他應付款項初始按公平值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

### 2.15 借款

借款最初按公平值扣除所產生的交易成本確認。借款其後按攤銷成本列賬，所得款項(經扣除交易成本)與贖回價值的任何差額於借款期內以實際利率法於綜合全面收益表確認。

對於設立貸款融資時支付的費用，若有可能會動用其中部分或全部貸款，有關費用概確認為貸款的交易成本。在此情況下，有關費用遞延至動用有關貸款時始入賬。若無證據顯示會動用其中部分或全部貸款，有關費用會資本化為流動資金服務的預付款項，於該筆貸款的貸款期內攤銷。

當合約中規定的責任解除、取消或屆滿時，借款從綜合財務狀況表中剔除。

除非 貴集團具備無條件權利遞延償還負債的期限至報告期末後最少十二個月，否則借款分類為流動負債。

### 2.16 借款成本

借款成本於產生期間自綜合全面收益表扣除。借款成本包括利息開支以及融資租賃相關的融資費用。

### 2.17 即期及遞延所得稅

稅項開支包括即期及遞延所得稅。稅項於綜合全面收益表中確認，惟倘與在其他全面收益中或直接於權益中確認的項目有關者除外。在此情況下，稅項亦分別在其他全面收益中或直接於權益中確認。

#### (a) 即期所得稅

即期所得稅開支根據 貴公司及其附屬公司經營及產生應課稅收入的國家於報告日期已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就有待詮釋的適用稅務法例涉及的情況定期評估報稅表所採納的狀況。

**(b) 遞延所得稅**

*內部基準差異*

遞延所得稅乃利用債務法就資產和負債之稅基與資產和負債在歷史財務資料之賬面值之暫時差異確認。然而，倘遞延稅項負債乃因資產或負債在一宗交易（業務合併除外）中獲初步確認而產生，並且於交易時對會計或應課稅溢利或虧損均無影響，則不予確認。遞延所得稅採用在報告期末已頒佈或實質頒佈，並在變現有關遞延所得稅資產或償付遞延所得稅負債時預期將會適用之稅率（及法例）釐定。

僅於可能有未來應課稅金額以動用該等暫時性差異及虧損，方會確認遞延稅項資產。

*外部基準差異*

就附屬公司投資產生的應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債，但不包括 貴集團可控制暫時性差異的轉回時間以及暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回的遞延所得稅負債。

就附屬公司投資產生的可扣減暫時性差異確認遞延所得稅資產，但只限於暫時性差異很可能在將來轉回，並有充足的應課稅溢利抵銷可用的暫時性差異。

**(c) 抵銷**

當有法定可執行權力將當期所得稅資產與即期所得稅負債抵銷，且遞延所得稅資產及負債涉及由同一稅務機關向應課稅實體或不同應課稅實體徵收並有意以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產及遞延所得稅負債互相抵銷。

**2.18 收益確認**

當收益於按照反映 貴集團預期於取得該等貨品或服務所支付代價之金額將貨品或服務之控制權轉移至客戶時，方會確認客戶合約收益。取決於合約的條款及適用法律，服務可於一段時間內或於某一時間點提供。

當商品或服務的控制權隨時間轉移時，收益於合約期內參照完全達成該履約責任的進度予以確認。否則，收益將於客戶獲得商品或服務的控制權時確認。

已達成履約責任的進度的計量基於下列能夠最佳描述 貴集團達成履約責任表現的其中一種方法：

- 直接計量 貴集團已向客戶轉移的價值；或
- 按 貴集團為達成履約責任而導致的支出或投入。

合約資產為 貴集團考慮交換已轉移至客戶的貨品及服務的權利。當 貴集團擁有無條件收取代價的權利時，會對應收款項入賬。倘於代價到期應付之前只需要經過一段時間，則收取代價的權利屬無條件。

當 貴集團有義務向客戶轉移服務，而收到的代價(或應支付的代價金額)超過剩餘的未履行責任的衡量標準時，則確認合約負債。

倘 貴集團預期能收回與客戶簽訂合約的成本，則於合約資產中確認獲得及履行合約的成本。

以下為對 貴集團主要收益來源的會計政策說明：

**(i) 提供眼科服務的收益**

眼科服務的收入於提供相關服務的時間點上確認。

**(ii) 銷售處方藥物的收益**

銷售處方藥物的收益於產品的控制權已向客戶轉移的時間點上確認。

**2.19 僱員福利**

**(a) 僱員休假權利**

僱員的年假權利於僱員獲得時確認。 貴集團為截至綜合財務狀況表日期止僱員已提供的服務而產生的年假的估計負債作出撥備。

僱員的病假及產假須待休假時方予以確認。

**(b) 退休福利**

貴集團實行界定供款計劃，並以強制、合約或自願方式向公共或私人管理的養老保險計劃作出定額供款。一經作出供款， 貴集團即無進一步的支付義務。供款於到期時確認為僱員福利開支。預繳供款於可獲得現金退款或未來款項扣減的情況下確認為資產。

**2.20 以股份為基礎的付款**

以股份為基礎的補償福利乃透過尚方的購股權計劃(「尚方購股權計劃」)向 貴集團的董事及僱員(「合資格參與者」)提供，該計劃已於二零一九年三月二十九日被 貴公司的[編纂]前購股權計劃(「[編纂]前購股權計劃」)取代。有關計劃的資料載於附註17。

根據尚方購股權計劃及[編纂]前購股權計劃授予的購股權的公平值確認為費用，而權益會相應增加。將會列為開支的總額乃參考已授出的購股權的公平值而釐定：

- 包括任何市場表現條件(例如：實體的股價)；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(例如於特定時期內的盈利能力、銷售增長目標及仍然為該實體的合資格參與者)的影響；及
- 包括非歸屬條件(例如要求僱員於特定時期內保存或持有股份)的影響。

## 附錄一

## 會計師報告

總開支於所有指定歸屬條件將予達成的歸屬期間確認。於各報告期末，實體根據非市場表現及服務條件修訂對預期歸屬的估計購股權數目，並於綜合全面收益表中確認修訂原本估計產生的影響(如有)，以及對權益作出相應調整。

倘條款及條件的任何修訂致使已授出權益工具公平值增加，貴集團會將已授出的公平值增幅計入就餘下歸屬期內所獲取服務確認金額的計量中。公平值增幅為經修訂權益工具公平值與原有權益工具公平值(均於修訂日期進行估計)的差額。公平值增幅的開支於修訂日期至經修訂權益工具歸屬之日止期間確認，惟有關原有工具的任何金額則將繼續於原有歸屬期的餘下期間確認。此外，倘實體修訂已授出權益工具的條款及條件，從而令以股份為基礎的付款安排的公平值總額減少或以其他方式未令合資格參與者受惠，則該實體須繼續將所獲得的服務入賬為已授出權益工具的代價，猶如該修訂並未發生(取消部份或全部已授出權益工具除外)。

當購股權獲行使時，貴公司會向承授人發行並轉讓適當數目的股份。所得款項扣除任何直接交易成本後直接計入權益。

### 2.21 撥備

撥備於貴集團因過往事件擁有當前法律或推定責任，且可能導致資源流出以償付責任；並能可靠地估計該金額時確認。未來經營虧損不作撥備確認。

倘若出現多項類似責任時，履行該責任導致資源流出的可能性須透過整體考慮組別內的責任而予以釐定。即使在同一組別內任何一項責任會出現資源流出的可能性很低，亦須作出撥備確認。

撥備按償付責任預期所需支出的現值計量，其乃使用反映當前市場對貨幣時間值及債務特定風險的評估的稅前利率。因時間推移而增加的撥備確認為利息開支。

### 2.22 租賃

租賃於租賃資產可供貴集團使用當日會確認為使用權資產及相應負債。

貴集團作為承租人租賃物業及設備。租賃合約一般以1至5年的固定期限簽訂，惟可能有終止選擇權。

各租賃付款於負債及融資成本之間進行分配。融資成本於租賃期內計入損益，以於各期間對負債的餘額產生恆常的定期利率。使用權資產於資產的可使用年期或租賃期(以較短者為準)按直線法折舊。

租賃產生的資產及負債初步按現值計量。租賃負債包括下列租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)，減任何應收的租賃激勵；
- 基於指數或利率的可變租賃付款，於開始日期使用指數或利率初步計量；
- 剩餘價值擔保下的貴公司預期應付款項；

## 附錄一

## 會計師報告

- 購買選擇權的行使價(倘 貴公司合理確定行使該選擇權)；及
- 支付終止租賃的罰款(倘租賃期反映 貴公司行使該選擇權)。

租賃付款採用租賃內含利率予以貼現。倘無法釐定該利率(該情況一般存在於 貴集團租賃中)，則使用承租人的增量借款利率，即個別承租人在類似條款、抵押及條件的類似經濟環境中借入獲得與使用權資產具有類似價值資產所需資金所必須支付的利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減去所得的任何租賃激勵；
- 任何初始直接成本；及
- 復修成本。

使用權資產一般乃於資產可使用年期或租期(以較短者為準)按直線法折舊。就資產折舊而言，可使用年期如下：

樓宇	剩餘租賃期
醫療及辦公室設備	5至10年

### 2.23 股息分派

向 貴公司股東作出的股息分派乃於 貴公司股東批准股息的期間內於 貴集團及 貴公司的財務報表中確認為負債。於重組完成前期間分派予集團公司當時股東的股息於相關集團公司董事批准股息的期間於 貴集團的財務報表中確認為負債。

## 3 財務風險管理

### 3.1 財務風險因素

貴集團的活動面對各種財務風險：市場風險(包括外匯風險及現金流量利率風險)、信貸風險及流動資金風險。 貴集團的整體風險管理計劃集中於金融市場的不可預測性，並尋求盡量減低對 貴集團財務表現的潛在不利影響。

風險管理根據集團董事批准的政策進行。董事規定整體風險管理的原則，以及涵蓋具體領域的政策。

#### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

外匯風險於未來商業交易或已確認資產及負債按並非 貴集團實體的功能貨幣計值時產生。

貴集團主要在香港經營，大部分交易以港元結算。 貴集團密切監測及管理外匯風險，確保該等風險不會對 貴集團的經營產生重大影響。

由於 貴集團於往績記錄期間 並無任何以港元以外貨幣結算的重大交易、資產或負債，因此 貴集團的收益及經營現金流量基本上不受市場外匯匯率變化的影響。

(ii) 現金流量利率風險

貴集團的利率風險主要產生自銀行借款。按浮動利率作出的銀行借款令 貴集團面對現金流量利率風險。 貴集團並無使用任何利率對沖以對沖利率風險。

於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年三月三十一日止各年度及截至二零二零年及二零二一年七月三十一日止四個月，倘利率上升／下降100個基點，而所有其他變量保持不變，於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年三月三十一日止年度及截至二零二零年及二零二一年七月三十一日止四個月的稅前溢利將分別減少／增加75,000港元、38,000港元、零、零及零，主要因為利息支出增加／減少。

(b) 信貸風險

貴集團面臨與貿易應收款項、存款及其他應收款項、應收關聯方款項以及現金及銀行結餘有關的信貸風險。 貴集團面臨的最大信用風險為該等金融資產的賬面值。

貴集團有監控程序以確保採取後續行動收回逾期債務。此外， 貴集團於每個報告期末對該等應收款項進行審查，以確保對無法收回的金額作出足夠的減值虧損。

貴集團於每個報告期內持續考慮資產初始確認時的違約概率以及信貸風險是否有重大增加。為評估信貸風險是否有重大增加， 貴集團將於報告日期的資產出現違約的風險與初始確認日期的違約風險進行比較。其考慮現有的合理及支持性的前瞻性資訊（如宏觀經濟因素），特別納入以下指標：

- 內部信貸評級；
- 外部信貸評級；
- 業務、財務或經濟狀況的實際或預期的重大不利變動，預計將導致債務人履約的能力出現重大變動；
- 債務人經營業績的實際或預期的重大變動；
- 同一債務人的其他金融工具的信用風險顯著增加；
- 債務人的預期表現及行為的重大變動，包括 貴集團內債務人的付款狀況的變動及債務人的經營業績的變動。

信貸風險透過採用信貸限額及監督程序控制。 貴集團的目標為尋求持續增長的同時，盡量減少因信貸風險增加而產生的損失。

#### 貿易應收款項

貴集團採納香港財務報告準則第9號的簡化方法以評估預期信貸，該方法允許對所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。

由於所確認的金額代表來自不同客戶的大量應收款項，因此 貴集團並未辨認有關貿易應收款項的具體信貸風險集中情況。

貴集團管理層根據 貴集團過去觀察得出的違約率、現有的市場狀況以及每個報告期末的前瞻性估計，以釐定貿易應收款項的預期信貸虧損。

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， 貴集團已評估貿易應收款項的預期損失率並不重大。因此，於往績記錄期間，並無確認貿易應收款項的虧損撥備。

倘並無合理的回收預期，貿易應收款項會被撇銷。

#### 按金及其他應收款項及應收關聯方款項

貴集團對存款及其他應收款項以及應收關聯方款項的預期信貸虧損採用一般方法，並認為該等金融資產的信用風險從初始確認起並無重大增加。該等金融資產被歸類為第一階段，即僅考慮12個月預期信貸虧損，根據12個月預期信貸虧損模型，該等金融資產的預期信貸虧損率並不重大。

#### 現金及銀行結餘

貴集團預計於銀行的現金存款並無重大信貸風險，乃由於該等存款存放於中型或大型的上市銀行。管理層預計，該等交易對手方的違約行為不會造成任何重大虧損。

### (c) 流動資金風險

貴集團採納審慎的流動資金風險管理，維持足夠的現金餘額及相關公司的資金供應，以滿足到期的財務承擔。

#### (i) 金融負債的到期情況

下表根據報告日至合約到期日的剩餘時間，將 貴集團的金融負債分為相關的到期分組。下表中披露的金額為合約規定的未折現現金流(包括使用合約利率計算的利息付款，如果為浮動利率，則根據年末/期末的現行利率計算)。如果貸款協議中包含一個按要求償還的條款，使貸款人有無條件的權利於任何時候收回貸款，則應償還的金額被歸類入貸款人可以要求償還的最早時間段。十二個月內到期的餘額等於其賬面餘額，因為折現的影響不大。

## 附錄一

## 會計師報告

	按要求或		總計
	12個月以內	12個月以上	
	千港元	千港元	千港元
<b>於二零一九年三月三十一日</b>			
貿易應付款項	4,394	—	4,394
應計費用及其他應付款項	11,828	—	11,828
應付一名關聯方款項	3,177	—	3,177
銀行借款	7,824	—	7,824
租賃負債	7,045	1,469	8,514
	<u>34,268</u>	<u>1,469</u>	<u>35,737</u>
<b>於二零二零年三月三十一日</b>			
貿易應付款項	7,905	—	7,905
應計費用及其他應付款項	2,325	—	2,325
應付一名關聯方款項	4,175	—	4,175
銀行借款	3,932	—	3,932
租賃負債	17,582	9,596	27,178
	<u>35,919</u>	<u>9,596</u>	<u>45,515</u>
<b>於二零二一年三月三十一日</b>			
貿易應付款項	8,410	—	8,410
應計費用及其他應付款項	11,192	—	11,192
租賃負債	8,820	3,466	12,286
	<u>28,422</u>	<u>3,466</u>	<u>31,888</u>
<b>於二零二一年七月三十一日</b>			
貿易應付款項	7,459	—	7,459
應計費用及其他應付款項	11,568	—	11,568
租賃負債	8,325	3,575	11,900
	<u>27,352</u>	<u>3,575</u>	<u>30,927</u>

### 3.2 資本風險管理

貴集團的資本管理宗旨是保障貴集團持續經營能力，以求為股東提供回報及其他利益相關人士提供利益，以及維持最佳資本結構以減少資本成本。

貴集團的資本結構由股東權益及借款組成。為維持或調整資本結構，貴集團可能會調整支付予股東的股息金額，向股東返還資本，發行新股或出售資產以減少借款。貴集團根據資產負債比率監控資本。資產負債比率按債務淨額除以總股本計算。債務淨額按借款(包括租賃負債)減現金及現金等價物計算。

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，貴集團維持淨現金狀況。



## 附錄一

## 會計師報告

### 3.3 公平值估計

貴集團的流動金融資產(包括現金及現金等價物、貿易應收款項、按金及其他應收款項、應收關聯方款項)及流動金融負債(包括貿易應付款項、應計項目及其他應付款項以及應付一名關聯方款項)，由於到期時間短，其賬面值與公平值相若。

用於披露目的的金融資產及金融負債的公平值透過按 貴集團可用於類似金融工具可得的當前市場利率折算未來合約現金流估計，除非折算影響不大。

## 4 關鍵會計估計及判斷

估計及判斷獲持續評估，而評估乃基於過往經驗及其他因素進行，包括在目前情況下對未來事件的合理預測。

貴集團對未來做出估計及假設。產生的會計估計，顧名思義，很少與實際結果一致。下文載列對下一個財政年度內資產及負債的賬面值導致重大調整的風險的估計及假設。

### (a) 廠房及設備的預計可用年期

管理層參照 貴集團的業務模式、資產管理政策、行業慣例、資產的預期用途、預期維修及保養、市場變化或改進引致就技術或商業角度而言屬陳舊等因素估計廠房及設備的可用年期。折舊開支將受到管理層所估計的廠房及設備的可用年期的重大影響。

### (b) 釐定租賃期及折現率

就釐定租賃期限而言，管理層考慮所有產生經濟激勵的事實及情況，以行使續期選擇權，或不行使終止選擇權。僅當 貴集團擁有延長租賃期的可執行權利，並且合理確定租賃將被延長(或不被終止)時，續期選擇權(或終止選擇權後的期間)方可列入租賃期。潛在的未來現金流出並無包括在租賃負債中，因為無法合理確定租賃將被延長(或不被終止)。

如果出現影響該評估的重大事件或情況的重大變化，並且在承租人的控制範圍內，則對該評估進行檢討。

就釐定折現率而言， 貴集團需要透過考慮相關資產的性質以及租賃的條款及條件，於開始日期及修改的生效日期，對釐定折現率作出相當重大的判斷。

### (c) 以股份為基礎的付款

誠如附註17所披露， 貴集團向若干合資格參與者授出以股權結算的購股權，其後被 貴公司授出的購股權所取代，並已於截至二零二零年三月三十一日止年度進行修訂。在確定已授出購股權的公平值時，管理層需要對關鍵假設作出重大估計，包括無風險利率、預期波動率及預期股息率。

## 5 收益及分部資料

於往績記錄期間 確認的收益由主要經營決策人進行分析。就資源分配及業績評估而言，執行董事審閱 貴集團的整體業績及財務狀況，並根據附註2所載的同一套會計政策編製。因此， 貴集團僅有一個單一的經營分部，並無獨立的經營分部財務資料。

貴集團的所有活動均於香港進行，以及 貴集團的所有資產及負債均位於香港。

## 附錄一

## 會計師報告

由於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年三月三十一日止年度及截至二零二零年及二零二一年七月三十一日止四個月內，並無任何單一客戶的單獨貢獻超過總收益的10%，因此並無呈列有關主要客戶的資料。

貴集團的收益產生自於正常業務過程中某個時間點的商品及服務的轉讓。收益在以下主要收益來源中確認：

	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 (未經審核)
眼科服務收入	200,281	212,152	215,519	63,424	75,576
銷售處方藥物	6,239	6,224	6,862	2,024	2,822
其他	81	—	—	—	—
	<u>206,601</u>	<u>218,376</u>	<u>222,381</u>	<u>65,448</u>	<u>78,398</u>

### 6 其他收入／(虧損)淨額

	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 (未經審核)
<b>其他收入</b>					
利息收入	2	23	3	—	—
政府補貼 (附註i)	—	—	4,907	2,593	—
雜項收入	—	26	27	26	3
租金減免 (附註ii)	—	—	2,127	680	1,019
	2	49	7,064	3,299	1,022
<b>其他虧損</b>					
匯兌虧損	—	(57)	—	—	—
撇銷廠房及設備的虧損	—	—	(86)	—	—
	<u>2</u>	<u>(8)</u>	<u>6,978</u>	<u>3,299</u>	<u>1,022</u>

附註：

- (i) 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，政府補貼指中華人民共和國香港特別行政區政府（「香港特區政府」）頒佈的保就業計劃下的Covid-19防疫抗疫基金的補貼。
- (ii) 租金減免指與COVID-19直接相關的租賃付款變動。

## 附錄一

## 會計師報告

### 7 按性質劃分的開支

	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 (未經審核)
核數師薪酬	138	138	138	46	46
銀行手續費	4,511	6,400	6,548	1,926	2,137
業務發展	4,620	5,610	4,761	1,130	2,677
捐款	60	40	—	—	—
維修及保養	2,401	2,334	2,214	679	901
專業費用	974	1,165	1,232	338	318
管理費 (附註26(a))	1,281	—	—	—	—
短期租賃付款	238	232	474	158	161

### 8 僱員福利開支(包括董事及高級管理層的薪酬)

	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 (未經審核)
薪金、工資及花紅	27,438	37,758	34,656	11,005	12,446
以股份為基礎的付款 (附註17)	2,026	2,836	—	—	—
退休福利成本 — 界定供款計 劃 (附註)	1,225	1,511	1,382	456	487
僱員福利	1,381	1,214	283	174	250
	32,070	43,319	36,321	11,635	13,183

附註： 貴集團於香港為其僱員設立強制性公積金(「強積金」)下的固定供款退休金計劃。

於強積金計劃下， 貴集團及其僱員各自按香港強制性公積金計劃條例所界定的僱員有關入息的5%每月向該計劃供款。集團及僱員的供款均以每月1,500港元為上限。員工的供款為完全及立即歸屬。該計劃的資產與 貴集團的資產分開，由獨立管理的基金持有。

## 附錄一

## 會計師報告

### (a) 董事的福利及權益

於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年三月三十一日止年度及截至二零二零年及二零二一年七月三十一日止四個月，貴公司每位董事的薪酬載列如下：

於截至二零一九年三月三十一日止年度：

	董事袍金 千港元	工資及薪金 千港元	退休福利 成本 — 界定供款 計劃 千港元	酌情花紅 千港元	其他津貼及 實物利益 千港元	以股份為 基礎的付款 千港元	總計 千港元
<b>執行董事</b>							
黃棟彰(行政總裁)	—	600	18	50	—	1,202	1,870
盧子康	—	444	18	36	—	162	660
<b>非執行董事</b>							
伍俊達	—	—	—	—	—	324	324

於截至二零二零年三月三十一日止年度：

	董事袍金 千港元	工資及薪金 千港元	退休福利 成本 — 界定供款 計劃 千港元	酌情花紅 千港元	其他津貼及 實物利益 千港元	以股份為 基礎的付款 千港元	總計 千港元
<b>執行董事</b>							
黃棟彰(行政總裁)	—	500	18	50	—	1,683	2,251
盧子康	—	469	18	60	—	227	774
<b>非執行董事</b>							
伍俊達	—	—	—	—	—	453	453

於截至二零二一年三月三十一日止年度：

	董事袍金 千港元	工資及薪金 千港元	退休福利 成本 — 界定供款 計劃 千港元	酌情花紅 千港元	其他津貼及 實物利益 千港元	以股份為 基礎的付款 千港元	總計 千港元
<b>執行董事</b>							
黃棟彰(行政總裁)	—	600	18	189	—	—	807
盧子康	—	492	18	31	—	—	541
<b>非執行董事</b>							
伍俊達	—	—	—	—	—	—	—

## 附錄一

## 會計師報告

於截至二零二零年七月三十一日止四個月(未經審核)：

	董事袍金 千港元	工資及薪金 千港元	退休福利 成本 — 界定供款 計劃 千港元	酌情花紅 千港元	其他津貼及 實物利益 千港元	以股份為 基礎的付款 千港元	總計 千港元
<b>執行董事</b>							
黃棟彰(行政總裁)	—	200	6	97	—	—	303
盧子康	—	164	6	11	—	—	181
<b>非執行董事</b>							
伍俊達	—	—	—	—	—	—	—

於截至二零二一年七月三十一日止四個月：

	董事酬金 千港元	工資及薪金 千港元	退休福利 成本 — 界定供款 計劃 千港元	酌情花紅 千港元	其他津貼及 實物利益 千港元	以股份為 基礎的付款 千港元	總計 千港元
<b>執行董事</b>							
黃棟彰(行政總裁)	—	200	6	41	—	—	247
盧子康	—	164	6	29	—	—	199
<b>非執行董事</b>							
伍俊達	—	—	—	—	—	—	—

以上所示的薪酬為該等董事於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年三月三十一日止年度及截至二零二零年及二零二一年七月三十一日止四個月以僱員身份自 貴集團收取及應收的薪酬。

**(b) 董事的退休福利及離職福利**

於往績記錄期間，概無向任何董事支付退休福利或離職福利。

**(c) 為獲取董事服務向第三方提供的代價**

於往績記錄期間，概無向董事的前僱主付款以使彼等提供作為 貴公司董事的服務。

**(d) 關於以董事、受控法人及與該等董事有聯繫的實體為受益對象的貸款、准貸款及其他交易的資訊**

除歷史財務資料其他部分所披露的內容外，於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年三月三十一日止年度及截至二零二零年及二零二一年七月三十一日止四個月，概無以董事、受控法人團體及與該等董事有聯繫的實體為受益對象的貸款、准貸款及其他交易。

## 附錄一

## 會計師報告

### (e) 董事於交易、安排或合約中的重大權益

除歷史財務資料其他部分所披露的內容外，於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年三月三十一日止年度及截至二零二零年及二零二一年七月三十一日止四個月末，或於往績記錄期間的任何時間，概無與貴集團業務有關且貴集團董事直接或間接擁有重大權益的其他重大交易、安排及合約。

### (f) 五名最高薪人士

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年三月三十一日止年度及截至二零二零年及二零二一年七月三十一日止四個月，貴集團五名最高薪人士分別包括兩名、一名、一名、一名及零名。彼等的酬金於上述分析中顯示。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年三月三十一日止年度及截至二零二零年及二零二一年七月三十一日止四個月，餘下三名、四名、四名、四名及五名人士的應得酬金如下：

	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 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 (未經審核)
薪金、工資及花紅	2,143	3,469	3,681	1,203	1,590
退休福利成本 —					
界定付款計劃	53	72	72	24	30
以股份為基礎的					
付款	216	416	—	—	—
	<u>2,412</u>	<u>3,957</u>	<u>3,753</u>	<u>1,227</u>	<u>1,620</u>

上述人士的酬金範圍如下：

	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 (未經審核)	二零二一年 (未經審核)
0港元至500,000港元	—	—	—	4	5
500,001港元至					
1,000,000港元	3	3	3	—	—
1,000,001港元至					
1,500,000港元	—	1	1	—	—
	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>5</u>

## 9 融資成本

	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 (未經審核)
融資成本：					
— 租賃負債的利息開支	855	876	817	326	181
— 銀行借款的利息開支	381	239	86	46	—
	<u>1,236</u>	<u>1,115</u>	<u>903</u>	<u>372</u>	<u>181</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 10 所得稅開支

於綜合全面收益表中扣除的所得稅開支金額為：

	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
香港利得稅					
流動所得稅	9,366	7,265	8,384	2,020	2,615
遞延所得稅 (附註21)	47	(486)	(337)	(271)	(399)
	<u>9,413</u>	<u>6,779</u>	<u>8,047</u>	<u>1,749</u>	<u>2,216</u>

除根據兩級稅率制度(於二零一八至二零一九評稅年度起生效)符合條件的實體的應課稅溢利的首2百萬港元按8.25%的稅率計算外，香港利得稅已按截至二零一九年、二零二零年及二零二一年三月三十一日止年度及截至二零二零年及二零二一年七月三十一日止四個月的估計應課稅溢利按16.5%的稅率徵稅。

貴集團除所得稅前溢利的稅款與採用香港稅率產生的理論金額有以下差異：

	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
除所得稅前溢利	<u>39,452</u>	<u>33,166</u>	<u>43,816</u>	<u>10,296</u>	<u>7,365</u>
按香港利得稅稅率16.5%計算					
的稅項	6,510	5,472	7,230	1,699	1,215
毋須納稅的收入	—	(4)	(810)	(428)	—
不可扣稅開支	3,068	1,476	1,792	643	1,166
稅項減免	<u>(165)</u>	<u>(165)</u>	<u>(165)</u>	<u>(165)</u>	<u>(165)</u>
所得稅開支	<u>9,413</u>	<u>6,779</u>	<u>8,047</u>	<u>1,749</u>	<u>2,216</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 11 每股基本及攤薄盈利

#### (a) 基本

每股基本盈利以 貴公司擁有人應佔溢利除以已發行普通股的加權平均數計算。

	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	二零二一年 千港元
貴公司擁有人於年內應 佔溢利(千港元)	30,039	26,387	35,769	8,547	5,149
已發行普通股的加權 平均數	<u>4,446.32</u>	<u>4,711.90</u>	<u>6,366.32</u>	<u>6,366.32</u>	<u>6,366.32</u>
每股基本盈利 (以每股港元列示)	<u>6,756</u>	<u>5,600</u>	<u>5,619</u>	<u>1,343</u>	<u>809</u>

於釐定往績記錄期間 已發行普通股的加權平均數時，於 貴公司註冊成立時發行的普通股及為換取[編纂]業務而發行的普通股被視為於二零一八年四月一日發行，猶如 貴公司於該日已註冊成立。

#### (b) 攤薄

每股攤薄盈利透過調整已發行股份的加權平均數計算，以假設所有攤薄性潛在普通股的轉換。對於[編纂]前的購股權，以下所包括的股份數量為具有攤薄性的股份數量，並假設向受讓人發行的股份完成後將會流通。

	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	二零二一年 千港元
貴公司擁有人於年內應 佔溢利(千港元)	30,039	26,387	35,769	8,547	5,149
已發行普通股的加權 平均數	<u>4,446.32</u>	<u>4,711.90</u>	<u>6,366.32</u>	<u>6,366.32</u>	<u>6,366.32</u>
就[編纂]前的購股權 計劃的影響作出調整	<u>147.82</u>	<u>50.66</u>	—	—	—
為計算每股攤薄盈利的 股份的加權平均數	<u>4,594.14</u>	<u>4,762.56</u>	<u>6,366.32</u>	<u>6,366.32</u>	<u>6,366.32</u>
每股攤薄盈利 (以每股港元列示)	<u>6,539</u>	<u>5,540</u>	<u>5,619</u>	<u>1,343</u>	<u>809</u>



## 附錄一

## 會計師報告

### 12 廠房及設備

	傢具及設備 千港元	租賃物業 裝修 千港元	醫療及 辦公室設備 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
<b>於二零一八年四月一日</b>					
成本	2,041	14,138	11,687	—	27,866
累計折舊	(636)	(4,535)	(3,773)	—	(8,944)
賬面淨值	<u>1,405</u>	<u>9,603</u>	<u>7,914</u>	<u>—</u>	<u>18,922</u>
<b>截至二零一九年三月三十一日 止年度</b>					
年初賬面淨值	1,405	9,603	7,914	—	18,922
添置	123	3,463	2,613	—	6,199
轉撥自使用權資產 (附註20)	—	—	7,035	—	7,035
折舊	(406)	(2,983)	(3,106)	—	(6,495)
年末賬面淨值	<u>1,122</u>	<u>10,083</u>	<u>14,456</u>	<u>—</u>	<u>25,661</u>
<b>於二零一九年三月三十一日</b>					
成本	2,164	17,601	30,692	—	50,457
累計折舊	(1,042)	(7,518)	(16,236)	—	(24,796)
賬面淨值	<u>1,122</u>	<u>10,083</u>	<u>14,456</u>	<u>—</u>	<u>25,661</u>
<b>截至二零二零年三月三十一日 止年度</b>					
年初賬面淨值	1,122	10,083	14,456	—	25,661
添置	—	—	2,133	3,485	5,618
折舊	(414)	(3,276)	(3,113)	—	(6,803)
年末賬面淨值	<u>708</u>	<u>6,807</u>	<u>13,476</u>	<u>3,485</u>	<u>24,476</u>

## 附錄一

## 會計師報告

	傢具及設備 千港元	租賃物業 裝修 千港元	醫療及 辦公室設備 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
<b>於二零二零年三月三十一日</b>					
成本	2,164	17,601	32,825	3,485	56,075
累計折舊	(1,456)	(10,794)	(19,349)	—	(31,599)
賬面淨值	<u>708</u>	<u>6,807</u>	<u>13,476</u>	<u>3,485</u>	<u>24,476</u>
<b>截至二零二一年三月三十一日 止年度</b>					
年初賬面淨值	708	6,807	13,476	3,485	24,476
添置	—	1,830	7,354	—	9,184
轉撥	—	3,485	—	(3,485)	—
撤銷	(9)	—	(77)	—	(86)
折舊	(412)	(4,500)	(3,465)	—	(8,377)
年末賬面淨值	<u>287</u>	<u>7,622</u>	<u>17,288</u>	<u>—</u>	<u>25,197</u>
<b>於二零二一年三月三十一日</b>					
成本	2,146	21,425	40,023	—	63,594
累計折舊	(1,859)	(13,803)	(22,735)	—	(38,397)
賬面淨值	<u>287</u>	<u>7,622</u>	<u>17,288</u>	<u>—</u>	<u>25,197</u>
<b>截至二零二零年七月三十一日 止四個月(未經審核)</b>					
年初賬面淨值	708	6,807	13,476	3,485	24,476
添置	—	19	63	—	82
折舊	(138)	(1,093)	(1,064)	—	(2,295)
年末賬面淨值	<u>570</u>	<u>5,733</u>	<u>12,475</u>	<u>3,485</u>	<u>22,263</u>
<b>於二零二零年七月三十一日 (未經審核)</b>					
成本	2,164	17,620	32,888	3,485	56,157
累計折舊	(1,594)	(11,887)	(20,413)	—	(33,894)
賬面淨值	<u>570</u>	<u>5,733</u>	<u>12,475</u>	<u>3,485</u>	<u>22,263</u>
<b>截至二零二一年七月三十一日 止四個月</b>					
年初賬面淨值	287	7,622	17,288	—	25,197
添置	—	—	39	—	39
折舊	(122)	(1,718)	(1,316)	—	(3,156)
年末賬面淨值	<u>165</u>	<u>5,904</u>	<u>16,011</u>	<u>—</u>	<u>22,080</u>
<b>於二零二一年七月三十一日</b>					
成本	2,146	21,425	40,062	—	63,633
累計折舊	(1,981)	(15,521)	(24,051)	—	(41,553)
賬面淨值	<u>165</u>	<u>5,904</u>	<u>16,011</u>	<u>—</u>	<u>22,080</u>

於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年三月三十一日止年度及截至二零二零年及二零二一年七月三十一日止四個月，6,495,000港元、6,803,000港元、8,377,000港元、2,295,000港元及3,156,000港元的折舊已於綜合全面收益表中扣除。

## 附錄一

## 會計師報告

### 13 存貨

	於三月三十一日			於
	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
醫療消耗品	3,668	5,739	4,200	4,852

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，管理層認為並無陳舊存貨。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年三月三十一日止年度及截至二零二零年及二零二一年七月三十一日止四個月，於綜合全面收益表中確認為支出並計入「已用存貨」的存貨成本為36,820,000港元、39,164,000港元、36,989,000港元、10,953,000港元及12,334,000港元。

### 14 貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項

#### 本集團

	於三月三十一日			於
	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
貿易應收款項	1,318	764	1,885	1,135
租金及其他按金	5,084	5,945	5,722	5,432
[編纂]開支預付款項	—	—	[編纂]	[編纂]
預付款項及其他應收款項	1,198	762	1,421	1,720
	7,600	7,471	[編纂]	[編纂]
減：非流動部分				
租金及其他按金	(1,866)	(4,311)	(551)	(1,302)
流動部分	5,734	3,160	[編纂]	[編纂]

#### 本公司

	於三月三十一日			於
	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
[編纂]預付款項	—	—	[編纂]	[編纂]

#### (a) 貿易應收款項

於二零一九年、二零二零年及二零二一年三月三十一日以及二零二一年七月三十一日，貿易應收款項以及按金及其他應收款項的賬面值與其公平值相若，並以港元計值。

## 附錄一

## 會計師報告

按發票日期劃分的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於三月三十一日			於
	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
0至30日	1,161	643	1,742	1,046
31至60日	93	27	25	74
61至90日	42	18	10	—
90日以上	22	76	108	15
	<u>1,318</u>	<u>764</u>	<u>1,885</u>	<u>1,135</u>

貴集團採用香港財務報告準則第9號的簡化方法以衡量預期信貸損失，該方法對所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。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，貴集團已評估貿易應收款項的預期損失率並不重大。因此，於往績記錄期間，並無確認貿易應收款項的虧損撥備。

於報告日期，最大的信用風險敞口為上述貿易應收款項的賬面值。貴集團並無持有任何抵押品作為擔保。

### 15 現金及現金等價物

	於三月三十一日			於
	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
銀行現金	34,513	65,492	64,740	63,858
手頭現金	<u>117</u>	<u>157</u>	<u>122</u>	<u>306</u>
現金及現金等價物	<u>34,630</u>	<u>65,649</u>	<u>64,862</u>	<u>64,164</u>
最大信用風險敞口	<u>34,513</u>	<u>65,492</u>	<u>64,740</u>	<u>63,858</u>

現金及現金等價物的賬面值以港元計值。

## 附錄一

## 會計師報告

### 16 股本及其他儲備

#### (a) 股本

	普通股數量	普通股的 面值 千港元
法定：		
於二零一九年二月十九日(註冊成立日期)及 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	<u>38,000,000.00</u>	<u>380</u>
已發行及付清：		
於二零一九年二月十九日(註冊成立日期) 發行普通股	1.00 <u>4,445.32</u>	— —
於二零一九年三月三十一日 發行普通股	4,446.32 <u>1,920.00</u>	— —
於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	<u>6,366.32</u>	—

截至註冊成立日期，貴公司的法定股本為380,000港元，分拆為38,000,000股每股0.01港元的股份。

貴公司於註冊成立後，已按面值配發一股貴公司股份以換取現金。

於二零一九年三月二十日，貴公司就重組向Ultimate Bliss、Clear Lead、藥明康德、劉醫生、許醫生及胡先生配發及發行新股份，分別為1,905.94股、1,343.46股、926.32股、131.81股、123.25股及14.54股，均入賬為全數付款(附註1.2(c))。

於截至二零二零年三月三十一日止年度，貴公司進一步向Clear Lead、藥明康德及胡先生配發及發行1,920.00股新股份，分別配發及發行1,470.88股、400.00股及49.12股，代價為54,950,000港元。

#### (b) 其他儲備

其他儲備金主要指重組完成前貴集團的附屬公司的合併股本，以及重組完成後的實繳盈餘及合併儲備。

根據尚方董事會於二零一八年十二月二十四日通過的決議案，Logmax Limited認購尚方股本中的1股普通股，總代價為42,400,000港元，其中部分透過將應付關聯方款項33,195,000港元資本化以結清，剩餘款項9,205,000港元則以現金結清。上述股份已於同日發行並配發予Logmax。

## 附錄一

## 會計師報告

### (c) 貴公司股本及股份溢價

	股本	股份溢價	總計
	千港元	千港元	千港元
於二零一九年二月十九日(註冊成立日期)	—	—	—
發行普通股(附註)	—	53,899	53,899
於二零一九年三月三十一日	—	53,899	53,899
發行普通股(附註)	—	54,950	54,950
於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	—	108,849	108,849

#### 附註：

對附屬公司的投資於二零一九年三月使用尚方的資產淨值入賬。附屬公司的資產淨值與公司根據重組為收購尚方而發行的股份面值之間的差異約為53,899,000港元，該金額計入作股份溢價。

於截至二零二零年三月三十一日止年度，貴公司進一步向Clear Lead、藥明康德及胡先生配發及發行1,920.00股新股份，分別配發及發行1,470.88股、400.00股及49.12股，代價為54,950,000港元。

### 17 以股份為基礎的付款

根據於二零一八年四月一日通過的股東決議案，股東已批准設立尚方購股權計劃。尚方購股權計劃旨在激勵或獎勵合資格參與者對尚方的貢獻或潛在貢獻。由於重組及因貴公司計劃[編纂]，貴公司於二零一九年三月二十九日以相同的條款及條件採納[編纂]前購股權計劃，以取代尚方的購股權計劃。

於授出日，已向合共8名承授人授出750份購股權，相當於尚方已發行股份的7.5%。該等購股權受以下歸屬時間表規限：

有關百分比的購股權的歸屬期間	可行使購股權的 最大百分比
由二零一八年四月一日至二零一九年六月一日	50%
由二零一八年四月一日至二零二零年四月一日	50%

就購股權計劃授出的購股權於授出日期的評估公平值為每股3,980港元。僱員購股權計劃的公平值使用二項式期權定價模型計算，並受限於若干假設及模型的限制。已授出的僱員購股權計劃的公平值及授出日對該模型的重要輸入概列如下：

已授出購股權的公平值(港元)	2,985,000
已授出購股權數目	750
每股行使價(港元)	42,612
授出日	二零一八年四月一日
到期日	二零二一年四月一日
無風險利率	1.58%
預期波動率	36.37%
預期股息收益率	0%

## 附錄一

## 會計師報告

於二零一九年三月二十九日以[編纂]前購股權計劃取代尚方購股權計劃後，授出的購股權數目及每股行使價已分別調整為 貴公司的333.47份購股權及每股95,490港元，以反映尚方購股權計劃下的成比例實益權益。歸屬條件並無改變，修改後亦無產生重大增量成本。

於二零二零年二月完成供股後，授出的購股權數量及每股行使價已分別調整為 貴公司的477份購股權及每股66,934港元，以反映[編纂]前購股權計劃下的成比例實益權益。歸屬條件並無改變，修改後亦無產生重大增量成本。

於二零二零年三月二日，有關修改購股權計劃到期日的股東決議案獲得股東的批准。 貴公司通過修改到期日延長可行使期間至二零二二年十二月三十一日，並將行使價降低至每股33,506港元。購股權於修改日期的評估公平值約為每股4,308港元。增加的公平值1,876,000港元將於修改日期至歸屬期結束的期間內確認為費用。原先授予的購股權的開支將繼續確認，猶如條款並無被修改。修改後的購股權的公平值使用與上述相同的模型及原則釐定，模型輸入如下：

已授出購股權的公平值(港元)	2,055,000
已授出購股權數目	477
每股行使價(港元)	33,506
授出日	二零一八年四月一日
到期日	二零二二年十二月三十一日
無風險利率	0.89%
預期波動率	48.00%
預期股息收益率	10%

於二零二一年三月三十一日及二零二一年七月三十一日，所有477份尚未行使的購股權均已歸屬。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年三月三十一日止年度及截至二零二零年及二零二一年七月三十一日止四個月，於綜合全面收益表中確認的購股權總開支為2,026,000港元、2,836,000港元、零、零及零。

### 18 貿易應付款項、應計費用及其他應付款項

#### 集團

	於三月三十一日			於
	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
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	1,675	2,334	8,459	7,323
應計[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
減：非流動部分				
還原成本撥備	(800)	(1,250)	(1,250)	(1,250)
流動部分	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

## 附錄一

## 會計師報告

公司

	於三月三十一日			於
	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
應計[編纂]	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

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，貴集團的所有貿易應付款項、應計費用及其他應付款均以港元計值，其公平值與賬面值相近。

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，根據發票日期，對第三方的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於三月三十一日			於
	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
0至30日	2,881	2,277	3,373	4,267
31至60日	386	2,598	2,947	2,176
61至90日	398	2,259	1,641	207
90日以上	729	771	449	809
	<u>4,394</u>	<u>7,905</u>	<u>8,410</u>	<u>7,459</u>

### 19 銀行借款

	於三月三十一日			於
	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
銀行借款 — 有抵押	<u>7,502</u>	<u>3,845</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於二零一九年及二零二零年三月三十一日，銀行借款以港元計值，按浮動利率4.0%及實際年利率4.0%計息。

鑑於銀行借款的利率被視為當前市場利率，故其公平值與賬面值相若。



## 附錄一

## 會計師報告

貴集團借款的還款期(根據貸款協議中規定的預定還款日期，不考慮應要求還款條款的影響)如下：

	於三月三十一日			於
	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
1年內	3,659	3,845	—	—
1年至2年之間	3,531	—	—	—
2年至5年之間	312	—	—	—
	<u>7,502</u>	<u>3,845</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於二零一九年及二零二零年三月三十一日，貴集團的銀行借款由謝偉業先生提供的無限期個人擔保進行抵押／擔保。

謝偉業先生提供的擔保已於二零二一年三月三十一日解除。

## 20 租賃

本附註呈列 貴集團作為承租人的租賃資料。

### (a) 於綜合財務狀況表中確認的金額

	於三月三十一日			於
	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
<b>使用權資產</b>				
設備	1,066	744	483	396
樓宇	<u>8,148</u>	<u>26,209</u>	<u>11,543</u>	<u>11,705</u>
	<u>9,214</u>	<u>26,953</u>	<u>12,026</u>	<u>12,101</u>
<b>租賃負債</b>				
流動	6,890	16,998	8,561	8,027
非流動	<u>1,452</u>	<u>9,167</u>	<u>3,397</u>	<u>3,530</u>
	<u>8,342</u>	<u>26,165</u>	<u>11,958</u>	<u>11,557</u>

於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年三月三十一日止年度及截至二零二零年及二零二一年七月三十一日止四個月，已添置使用權資產的金額分別為6,624,000港元、35,081,000港元、3,414,000港元、3,414,000港元及5,616,000港元。

於截至二零一九年三月三十一日止年度，使用權資產7,035,000港元已轉撥至廠房及設備(附註12)。

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 於綜合全面收益表中確認的金額

綜合全面收益表中列示與租賃有關的金額如下：

	於三月三十一日			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	二零二一年 千港元
使用權資產折舊					
設備	327	322	261	87	87
樓宇	12,320	17,020	18,080	6,198	5,454
	<u>12,647</u>	<u>17,342</u>	<u>18,341</u>	<u>6,285</u>	<u>5,541</u>
利息開支(計入融資成本)(附註9)	<u>855</u>	<u>876</u>	<u>817</u>	<u>326</u>	<u>181</u>

於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年三月三十一日止年度及截至二零二零年及二零二一年七月三十一日止四個月租賃的現金流出總額分別為18,475,000港元、17,916,000港元、18,912,000港元、6,069,000港元及6,359,000港元。

### (c) 貴集團的租賃活動及其入賬方式

貴集團租賃各種物業及設備。租賃合約通常為1年至5年的固定期限。租賃條款基於個別情況協商，包括各種不同的條款及條件。除了出租人持有的租賃資產的擔保權益外，租賃協議並無規定任何契約。

### (d) 展期及終止選擇權

貴集團多項物業及設備租賃均包含展期及終止選擇權。就管理貴集團營運所用資產而言，該等條款乃用以盡量增加營運彈性。大部分所持展期及終止選擇權僅可由貴集團行使，而相關出租人無權行使。

## 21 遞延所得稅

貴集團遞延稅項負債的分析如下：

	於三月三十一日			於 七月三十一日
	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二一年 千港元
遞延稅項負債：				
— 將於12個月後收回的遞延所得稅債務	<u>1,285</u>	<u>799</u>	<u>462</u>	<u>63</u>
遞延稅項負債	<u>1,285</u>	<u>799</u>	<u>462</u>	<u>63</u>

## 附錄一

## 會計師報告

在不考慮同一稅收管轄權區內的餘額抵銷的情況下，本年度遞延所得稅負債的變動如下：

	<u>累計稅項折舊</u> 千港元
<b>遞延稅項負債：</b>	
於二零一八年四月一日	1,238
於綜合全面收益表中扣除 (附註10)	<u>47</u>
於二零一九年三月三十一日	<u>1,285</u>
於二零一九年四月一日	1,285
計入綜合全面收益表 (附註10)	<u>(486)</u>
於二零二零年三月三十一日	<u>799</u>
於二零二零年四月一日	799
計入綜合全面收益表 (附註10)	<u>(337)</u>
於二零二一年三月三十一日	<u>462</u>
於二零二一年四月一日	462
計入綜合全面收益表 (附註10)	<u>(399)</u>
於二零二一年七月三十一日	<u>63</u>

在往績記錄期間，沒有重大的未撥備的遞延所得稅。

## 附錄一

## 會計師報告

### 22 綜合現金流量表附註

(a) 所得稅前溢利與經營活動產生的現金淨額的對賬如下：

	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
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)	
所得稅前溢利	39,452	33,166	43,816	10,296	7,365
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
以股份為基礎的付款	2,026	2,836	—	—	—
撇銷廠房及設備	—	—	86	—	—
融資成本	1,236	1,115	903	372	181
	61,856	61,262	71,523	19,248	16,243
運營資金變動：					
存貨(增加)／減少	(328)	(2,071)	1,539	1,861	(652)
貿易應收款項、按金、 預付款項及其他應收 款項(增加)／減少	(2,400)	129	(1,675)	(5)	652
貿易應付款項、應計費 用及其他應付款項 增加／(減少)	10,653	(5,992)	9,681	3,695	(883)
應付關聯方金額減少	—	—	(4,175)	(4,175)	—
營運產生的現金	69,781	53,328	76,893	20,624	15,360

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 非現金投資及融資活動

主要非現金投資及融資活動如下：

- (1) 貸款資本化33,195,000港元，作為截至二零一九年三月三十一日止年度向Logmax Limited發行1股普通股的結算(附註16(b))；
- (2) 於截至二零一九年三月三十一日止年度，將股息43,500,000港元與應收一名關聯方款項相互抵銷(附註24)；
- (3) 於截至二零一九年三月三十一日止年度，將應收關聯方款項30,389,000港元與應付關聯方款項相互抵銷；
- (4) 於截至二零一九年三月三十一日止年度，轉撥7,035,000港元的使用權資產至廠房及設備；
- (5) 於截至二零二一年三月三十一日止年度，將股息72,745,000港元與應收關聯方款項相互抵銷(附註24)；及
- (6) 於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年三月三十一日止年度及截至二零二零年及二零二一年七月三十一日止四個月添置的使用權資產及租賃負債。

	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
使用權資產	6,624	35,081	3,414	3,414	5,616
租賃負債	6,624	34,631	3,414	3,414	5,616

### (c) 債務淨額對賬

	於三月三十一日			於 七月三十一日
	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二一年 千港元
現金及現金等價物	34,630	65,649	64,862	64,164
銀行借款	(7,502)	(3,845)	—	—
租賃負債	(8,342)	(26,165)	(11,958)	(11,557)
應付關聯方款項	(3,177)	(4,175)	—	—
現金淨額	15,609	31,464	52,904	52,607
現金及現金等價物	34,630	65,649	64,862	64,164
債務總額 — 無息	(3,177)	(4,175)	—	—
債務總額 — 固定利率	(8,342)	(26,165)	(11,958)	(11,557)
債務總額 — 浮動利率	(7,502)	(3,845)	—	—
現金淨額	15,609	31,464	52,904	52,607

## 附錄一

## 會計師報告

	其他資產		融資活動產生的債務			總額 千港元
	現金及 現金等價物	租賃負債	銀行借款	應付關聯方 款項		
	千港元				千港元	
於二零一八年四月一日的						
債務淨額	8,159	(19,157)	(11,016)	(37,137)	(59,151)	
現金流量淨額	26,471	18,237	3,514	(26,492)	21,730	
非現金項目	—	(7,422)	—	60,452	53,030	
於二零一九年三月						
三十一日的債務淨額	<u>34,630</u>	<u>(8,342)</u>	<u>(7,502)</u>	<u>(3,177)</u>	<u>15,609</u>	
於二零一九年四月一日的						
債務淨額	34,630	(8,342)	(7,502)	(3,177)	15,609	
現金流量淨額	31,019	17,684	3,657	(998)	51,362	
非現金項目	—	(35,507)	—	—	(35,507)	
於二零二零年三月						
三十一日的債務淨額	<u>65,649</u>	<u>(26,165)</u>	<u>(3,845)</u>	<u>(4,175)</u>	<u>31,464</u>	
於二零二零年四月一日的						
債務淨額	65,649	(26,165)	(3,845)	(4,175)	31,464	
現金流量淨額	(787)	18,438	3,845	4,175	25,671	
非現金項目	—	(4,231)	—	—	(4,231)	
於二零二一年三月						
三十一日的債務淨額	<u>64,862</u>	<u>(11,958)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>52,904</u>	
於二零二零年四月一日的						
債務淨額(未經審核)	65,649	(26,165)	(3,845)	(4,175)	31,464	
現金流量淨額	148	5,911	1,253	4,175	11,487	
非現金項目	—	(3,740)	—	—	(3,740)	
於二零二零年七月						
三十一日的債務淨額	<u>65,797</u>	<u>(23,994)</u>	<u>(2,592)</u>	<u>—</u>	<u>39,211</u>	
於二零二一年四月一日的						
債務淨額	64,862	(11,958)	—	—	52,904	
現金流量淨額	(698)	6,198	—	—	5,500	
非現金項目	—	(5,797)	—	—	(5,797)	
於二零二一年七月						
三十一日的債務淨額	<u>64,164</u>	<u>(11,557)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>52,607</u>	

## 附錄一

## 會計師報告

### 23 承擔

#### (a) 資本承擔

於報告期末已簽約但尚未確認為負債的資本開支如下：

	於三月三十一日			於
	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	七月三十一日 二零二一年 千港元
廠房及設備	—	4,722	—	—
裝潢	—	889	—	—
	—	5,611	—	—

### 24 股息

	於三月三十一日			於
	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	七月三十一日 二零二一年 千港元
股息	43,500	—	78,000	—

於二零一九年二月，尚方向當時的股東宣派中期股息43,500,000港元。該款項已於截至二零一九年三月三十一日止年度內與應收關聯方款項抵銷。

於二零二一年三月，清晰醫療集團控股有限公司向其現有股東宣派股息78,000,000港元。當中72,745,000港元已與於截至二零二一年三月三十一日止年度內應收關聯方的款項相抵銷。

### 25 按種類劃分的金融工具

	於三月三十一日			於
	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	七月三十一日 二零二一年 千港元
<b>按攤銷成本計量的金融資產</b>				
貿易應收款項、按金及其他應收款項	6,455	6,756	8,666	7,524
應收關聯方款項	—	39,048	662	6,055
現金及現金等價物	34,630	65,649	64,862	64,164
	41,085	111,453	74,190	77,743
<b>按攤銷成本計量的金融負債</b>				
貿易應付款項、應計費用及其他應付款項	16,222	10,230	19,602	19,027
應付關聯方款項	3,177	4,175	—	—
銀行借款	7,502	3,845	—	—
租賃負債	8,342	26,165	11,958	11,557
	35,243	44,415	31,560	30,584

## 附錄一

## 會計師報告

### 26 關聯方交易

就本歷史財務資料而言，倘各方有能力直接或間接對 貴集團的財務及經營決策施加重大影響，則被視為與 貴集團有關聯。關聯方可為個人(關鍵管理人員的成員、重要股東及／或彼等的近親)或其他實體，包括受 貴集團關聯方重大影響的實體(倘該等關聯方為個人)。倘各方受到共同控制，亦被視為關聯方。

董事認為，以下個人及公司為於往績記錄期間與 貴集團有交易或結餘的關聯方：

關聯方姓名	與 貴集團的關係
謝偉業先生(「謝醫生」)	股東之一
謝劉許醫務所	由謝醫生、劉醫生及許醫生合夥成立的醫務所，於二零二零年五月解散
清晰醫療集團有限公司	於二零一九年三月二十日前為尚方的中介控股公司，其後為最終股東控制的公司
Logmax Limited	於二零一九年三月二十日前為尚方的中介控股公司，其後為最終股東控制的公司
香港護眼控股有限公司	Logmax Limited的附屬公司
耀萊有限公司	一家由許醫生控制的醫務所公司
欣城有限公司	一家由劉醫生控制的醫務所公司
暉星能量管理有限公司	一家由 貴公司非執行董事控制的公司

#### (a) 與關聯方的交易

除於歷史財務資料的其他部分披露的交易外，亦與關聯方按雙方同意的條件進行以下交易：

	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
已終止交易：					
支付予謝劉許醫務所的顧問費(附註i)	(42,871)	(50,696)	(3,584)	(3,584)	—
支付予香港護眼控股有限公司的管理費(附註ii)	(1,281)	—	—	—	—
支付予暉星能量管理有限公司的資訊科技顧問服務費(附註iii)	(180)	(180)	(180)	(60)	(60)
持續交易：					
支付予耀萊有限公司的顧問費	—	—	(2,200)	(600)	(800)
支付予欣城有限公司的顧問費	—	—	(2,200)	(600)	(800)



## 附錄一

## 會計師報告

附註：

- (i) 該顧問費乃根據尚方與謝劉許醫務所於二零一五年四月簽訂的管理協議，支付予謝劉許醫務所聘用的醫生的總薪酬。謝劉許醫務所已於二零二零年五月解散。其後，顧問費直接支付予各醫生。
- (ii) 與香港護眼控股有限公司的管理協議已於二零一八年八月終止。
- (iii) 與暉星能量管理有限公司的資訊科技顧問服務協議已於二零二一年六月終止。

### (b) 關鍵管理人員薪酬

貴公司的董事被視為關鍵管理人員，彼等的報酬總額載於附註8。

### (c) 與關聯方的結餘

#### 集團

附註	於三月三十一日			於
	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
<b>流動</b>				
應收關聯方款項：				
非貿易				
— 清晰醫療集團有限公司	<i>i</i>	20,859	662	6,055
— 謝醫生	<i>ii</i>	18,189	—	—
		<u>39,048</u>	<u>662</u>	<u>6,055</u>

#### 流動

應付關聯方款項：

貿易

— 謝劉許醫務所

<i>ii</i>	3,177	4,175	—	—
	<u>3,177</u>	<u>4,175</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

#### 公司

附註	於三月三十一日			於
	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
<b>流動</b>				
應收附屬公司款項：				
非貿易				
— 尚方有限公司	<i>i</i>	—	—	17,104
<b>流動</b>				
應付附屬公司款項：				
非貿易				
— 尚方有限公司	<i>ii</i>	5,571	10,549	12,329
		<u>5,571</u>	<u>10,549</u>	<u>12,329</u>

附註：

- (i) 於二零一九年、二零二零年及二零二一年三月三十一日，與關聯方的結餘為無擔保、免息及按  
要求償還。其賬面值與其公平值相近，並以港元計值。於二零二一年七月三十一日應收清晰醫  
療集團有限公司款項由謝偉業先生於二零二一年十月提供個人擔保予以保證。

與關聯方的結餘已於二零二一年十一月十五日悉數結清，而謝偉業先生提供的個人擔保已獲解  
除。

- (ii) 與關聯方的結餘為無擔保、免息及按要求償還。其賬面值與其公平值相近，並以港元計值。

**(d) 關聯方的擔保**

關聯方就 貴集團的銀行融資及租購安排提供的擔保詳情載於歷史財務資料的附註19及20。

**27 或然負債**

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， 貴集團概無任何重  
大或然負債。

**28 期後事件**

於二零二一年十一月十五日，清晰醫療集團控股有限公司向其現有股東宣派股息26,000,000港元。  
9,945,000港元已由現金結算，而剩餘16,055,000港元已與應收關聯方款項抵銷。

**III 期後財務報表**

貴公司或 貴集團的任何成員公司均並無就二零二一年七月三十一日之後至本報告日  
期的任何期間編製經審核財務報表。

除本報告所披露的內容外， 貴公司或 貴集團的任何成員公司均並無就二零二一年  
七月三十一日之後的任何期間宣派任何股息或作出任何分派。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件資料時，必須一併閱讀本文件封面「警告」一節。

---

## 附錄二

## [ 編纂 ] 財務資料

---

[ 編纂 ]

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件資料時，必須一併閱讀本文件封面「警告」一節。

---

## 附錄二

## [ 編纂 ] 財務資料

---

[ 編纂 ]

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件資料時，必須一併閱讀本文件封面「警告」一節。

---

## 附錄二

## [ 編纂 ] 財務資料

---

[ 編纂 ]

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件資料時，必須一併閱讀本文件封面「警告」一節。

---

## 附錄二

## [ 編纂 ] 財務資料

---

[ 編纂 ]

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件資料時，必須一併閱讀本文件封面「警告」一節。

---

## 附錄二

## [ 編纂 ] 財務資料

---

[ 編纂 ]

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

以下載列本公司組織章程大綱及細則若干條文及開曼公司法若干方面之概要。

本公司於二零一九年二月十九日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)(「**公司法**」)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的組織章程文件包括其組織章程大綱(「**大綱**」)及其組織章程細則(「**細則**」)。

### 1. 組織章程大綱

(a) 大綱列明(其中包括)，本公司股東的責任以其當時各自持有股份的未繳股款(如有)為限，本公司的成立宗旨並無限制(包括作為一家投資公司)，而根據公司法第27(2)條規定，本公司亦將擁有，且能夠全面行使作為一個自然人所應有的全部行為能力，不論是否符合公司利益，且鑒於本公司作為獲豁免公司，除為加強本公司在開曼群島以外地區的業務外，本公司將不會在開曼群島與任何人士、商號或法團進行商業活動。

(b) 本公司可藉特別決議案修改其大綱中所載之任何宗旨、權力或其他事項。

### 2. 組織章程細則

細則於二零二二年一月二十六日獲有條件採納並自[編纂]起生效。以下乃細則中若干規定的概要：

#### (a) 股份

##### (i) 股份類別

本公司股本包括普通股。

##### (ii) 更改現有股份或類別股份的權利

在公司法的規限下，倘本公司股本在任何時間分拆為不同類別股份，則股份或任何類別股份所附的所有或任何特別權利可(除非該類別股份的發行條款另有規定)藉由持有該類已發行股份面值不少於四分之三的持有人的書面同意或該類股份持有人另行召開的股東大會上通過的特別決議案批准予以更改、修改或廢除。細則內有關股東大會的條文在加以必要變通後均適用於上述各另行召開的股東大會，惟所需法定人數(續會除外)應為兩名持有該類別已發行股份面值不少於三分之一的人士或其受委代表，而任何續會的法定人數為兩名親身或委派代表出席的持有人(不論其所持股份數目)。該類別股份的每名持有人有權於投票表決時就其所持每股股份投一票。



## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

除非有關股份的發行條款所附權利另行明文規定，否則賦予任何股份或類別股份持有人的任何特別權利，均不會因增設或發行與該等股份享有相同地位的額外股份而被視為遭變更。

### **(iii) 更改股本**

本公司可藉股東通過普通決議案：

- (i) 增設新股份，以增加其股本；
- (ii) 將其全部或任何股本綜合為面額高於其現有股份的股份；
- (iii) 將其股份劃分為多個類別，並分別將本公司於股東大會或董事可能決定的任何優先、遞延、合資格或特別權利、特權、條件或限制附於該等股份；
- (iv) 將其股份或任何部分股份拆細為面額較大綱所訂定者為細的股份；或
- (v) 註銷於決議案獲通過當日仍未獲承購的任何股份，並按所註銷的股份數額削減股本金額。

本公司可藉特別決議案以任何方式削減其股本或任何股本贖回儲備或其他不可分派儲備。

### **(iv) 股份轉讓**

所有股份轉讓均可以一般或通用格式或香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）所訂明的格式或董事會可能批准的相關其他格式的轉讓文件進行，並可親筆簽署，或如轉讓人或承讓人為結算所或其代理人，則可親筆或以機印方式簽署或以董事會不時批准的其他方式簽署。

儘管有前述規定，只要任何股份在聯交所上市，該等上市股份的權屬可以依據適用於該等上市股份的法律以及適用於或應當適用於該等上市股份的聯交所規則及規例予以證明及轉讓。由本公司保存的與其上市股份相關的股東名冊（無論是股東名冊總冊或股東名冊分冊）可採用非可辨識的形式記載公司法第40條所要求的詳情，前提是該等記載須符合適用於該等上市股份的法律以及適用於或應當適用於該等上市股份的聯交所規則及規例。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

任何轉讓文件均須由轉讓人及承讓人親身或其代表簽署，惟董事會可豁免承讓人簽署轉讓文件。在有關股份以承讓人名義登記於股東名冊前，轉讓人仍被視為股份的持有人。

董事會有絕對酌情決定權在任何時候將股東名冊總冊中之任何股份轉移至任何股東名冊分冊，或將任何股東名冊分冊中之任何股份轉移至股東名冊總冊或任何其他股東名冊分冊。

除非已就轉讓文件向本公司繳付董事釐定的費用（不超過聯交所可能釐定的應付最高費用），而轉讓文件已正式繳付印花稅（如適用），且僅涉及一類股份，並連同有關股票及董事會可合理要求證明轉讓人的轉讓權的其他證明文件（及倘轉讓文件由其他人士代為簽署，則包括該名人士如此行事的授權書）送交有關登記處或註冊辦事處或存置股東名冊總冊的其他地點，否則董事會可拒絕承認任何轉讓文件。

按聯交所的規定在任何報章以廣告方式或透過任何其他途徑發出通告後，可於董事會釐定的時間及期間，暫停辦理股份過戶登記。暫停辦理過戶登記期間合計每年不得超過三十(30)天。

在上文所述的規限下，繳足股款的股份可自由轉讓，不受任何限制，而本公司於股份並無留置權。

### **(v) 本公司購回本身股份的權力**

公司法及細則授權本公司在若干限制下購回本身股份，且董事會只可根據聯交所不時規定的任何適用規定而代表本公司行使該權力。

董事會可接受無償交回的任何繳足股份。

### **(vi) 本公司的任何附屬公司擁有本公司股份的權力**

細則並無關於附屬公司擁有本公司股份的條文。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### (vii) 催繳股份及沒收股份

董事會可不時向股東催繳有關彼等所持股份尚未繳付的任何款項(無論按股份的面值或溢價計算)。催繳股款可一次付清，亦可分期付款。倘任何催繳股款或分期股款在指定付款日期或之前尚未繳付，則欠款人士須按董事會可能同意接受的有關利率(不超過年息二十厘(20%))支付由指定付款日期至實際付款日期間的有關款項的利息，惟董事會可豁免繳付全部或部分有關利息。董事會如認為恰當，可向任何願意預繳股款的股東收取就其持有任何股份應付的全部或任何部分未催繳及未付股款或分期股款(以貨幣或貨幣等值項目繳付)，而本公司可就預繳的全部或任何款項按董事會可能釐定的有關利率(如有)支付利息。

倘股東於指定付款日期未能支付任何催繳股款，董事會可向股東發出不少於十四(14)個完整日的通知，要求彼支付尚未支付的催繳股款，連同任何應計並可能仍累計至實際付款日期的任何股息，並聲明若在指定時間或之前仍未付款，則有關催繳股款的股份可被沒收。

倘股東不遵守有關通知的要求，則有關該通知的任何股份於其後在支付通知所規定的款項前可隨時由董事會通過決議案予以沒收。有關沒收將包括有關被沒收股份的已宣派但於沒收前仍未實際支付的所有股息及紅利。

股份被沒收的人士將不再為有關被沒收股份的股東，惟仍有責任向本公司支付於沒收之日應就該等股份付予本公司的全部款項，連同(倘董事會酌情決定要求)由沒收之日起至實際付款日期的有關利息，息率由董事會釐定，惟不得超過年息二十厘(20%)。

### (b) 董事

#### (i) 委任、退任及罷免

於每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事(倘其人數並非三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的人數)將輪席退任，惟每名董事須最少每三年於股東週年大會上退任一次。將輪席退任的董事須包括希望退任且不參加應選連任的董事。任何其他將退任的董事乃自上次獲選連任或聘任以來任期最長的董事，但若多名董事上次乃於同一日獲選連任，則以抽籤決定須退任的董事(徐非彼等另有協定)。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

董事或替任董事均無須持有本公司任何股份以符合資格。此外，細則並無規定董事到達某一年齡上限時必須退任。

董事有權委任任何人士出任董事，以填補董事會的臨時空缺或增加現有董事會成員名額。任何按上述方式獲委任的董事，任職至本公司下屆股東週年大會為止，屆時將符合資格重選連任。

本公司可藉普通決議案將任期未滿的董事罷免(惟並不損害該董事就彼與本公司的任何合約被違反而提出的損害賠償申索的權利)，且本公司股東可藉普通決議案委任另一名人士出任其職位。除非本公司於股東大會上另有決定，否則董事人數不得少於兩名，惟並無董事人數上限。

董事如有下述情形，即須停任董事職位：

(aa) 彼向本公司提交書面通知辭職；

(bb) 精神不健全或去世；

(cc) 未經特別批准而連續六(6)個月缺席董事會會議，而董事會議決將其撤職；

(dd) 彼破產或接獲針對彼作出的破產接管令或暫停付款或與其債權人訂立債務重整協議；

(ee) 彼被法律禁止擔任董事；或

(ff) 彼因法律的任何條文須停任董事或根據細則被罷免。

董事會可委任一名或多名成員為本公司董事總經理、聯席董事總經理、副董事總經理或擔任任何其他職位或行政職位，任期及條款由董事會決定，而董事會可撤銷或終止任何此等委任。董事會可將其任何權力、職權及酌情決定權授予董事會認為合適的董事及其他人士組成的委員會，並可不時就任何人士或事宜全部或部分撤回有關授權或撤回委任及解散任何該等委員會，惟所有以此方式成立的委員會在行使獲授予的權力、職權及酌情決定權時，須遵守董事會可能不時施行的任何規則。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### **(ii) 配發及發行股份及認股權證的權力**

根據公司法、大綱及細則的規定，及在賦予任何股份或類別股份持有人的任何特別權利的規限下，董事可(a)決定發行具有或附有有關股息、投票權、歸還資本或其他方面的權利或限制的任何股份，或(b)發行任何股份，發行條款為本公司或其持有人有權選擇贖回該等股份。

董事會可發行認股權證或可轉換證券或類似性質的證券，賦予其持有人權利按董事會可能釐定的有關條款認購本公司股本中的任何類別股份或證券。

在遵照公司法及細則的條文及(如適用)聯交所的規則，且不影響任何股份或任何類別股份當時所附的任何特別權利或限制的情況下，本公司所有未發行的股份由董事會處置，董事會可全權酌情決定按其認為適當的時間、代價、條款及條件向其認為適當的人士提呈發售、配發、就此授出購股權或以其他方式出售股份，惟股份不得以其面值的折讓價發行。

在配發、提呈發售或就此授出購股權或出售股份時，本公司或董事會均無須向登記地址位於董事會認為若未辦理登記聲明或其他特別手續而於當地進行配發、提呈發售、授出購股權或出售股份即屬違法或不可行的任何地區或多個地區的股東或其他人士作出上述行動。就任何方面而言，因前句而受影響的股東將不會成為或被視為另一類別的股東。

### **(iii) 出售本公司或其任何附屬公司資產的權力**

細則並無載列關於出售本公司或其任何附屬公司資產的明確條文規定，惟董事可行使及執行本公司可行使、執行或批准的一切權力及一切行為及事宜，而該等權力、行為及事宜並非細則或公司法規定須由本公司於股東大會行使或執行。

### **(iv) 借貸及其他權力**

董事會可行使本公司的一切權力集資或借貸款項，並可將本公司全部或任何部分業務、物業及資產及未催繳股本按揭或抵押，並在公司法的規限下，發行本公司的債權證、債券及其他證券作為本公司或任何第三方的任何債項、負債或承擔的全部或附帶抵押。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

除大綱及細則可能規定的有關其他限制外，在適用法律允許的範圍內，本公司的下列行為（不論屬單一交易或一系列相關交易，亦不論直接或間接，或以修訂、合併、整合或其他方式）須經全體董事至少四分之三的大多數書面批准（就下文(a)至(t)分段而言，「本公司」一詞指（在各情況下）本公司本身及其各附屬公司（連同本公司統稱「本集團」），除非完全不適用），惟(a)、(b)、(d)、(e)、(g)、(i)、(j)、(m)、(o)及(s)分段提述的行為除外，須取得公司法及／或聯交所規則（如適用）所規定的股東額外批准，除非有關行為乃根據公司法賦予股東的法定權力，而該權力根據法律不得被剝奪，在此情況下，公司法所規定的股東批准應屬充分，而毋須取得上述董事會批准：

- (a) 除根據本公司可能採納的任何購股權計劃向僱員、董事及顧問發行外，授權、增設或發行任何類別或系列的證券（或可購買該等證券的購股權證、購股權或類似權利），而該等證券擁有任何權利、優先權或優先次序高於或與股份或任何新發行的債務或購股權證、購股權或可購買本公司該等證券的類似權利相同；
- (b) 購回或贖回本公司任何股份、權利、購股權、認股權證或證券及發行附帶購回或贖回權利的股份、權利、購股權、認股權證或證券；
- (c) 本公司及／或本集團任何成員公司的業務性質或範圍的任何變動；
- (d) 任何收購、合併、出售、整合、合營企業、成立本公司任何附屬公司、與一個或多個實體組成策略聯盟；
- (e) 本集團整體於任何12個月期間內出售本公司全部或絕大部分資產、知識產權或商譽，惟任何有關出售或購買價值不超過1,000,000港元的資產除外；
- (f) 就本公司任何股份宣派或派付股息；
- (g) 採納或修訂任何新購股權計劃及修訂該新購股權計劃及任何現行有效的購股權計劃的任何條款及條件；
- (h) 本公司與其任何成員公司、董事、高級職員、僱員或其他內幕人士及彼等任何聯屬人士或聯繫人之間的任何交易（按公平基準進行者除外）；

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

- (i) 本公司於任何12個月期間內以本集團整體質押或抵押其資產總額超過1,000,000港元的任何事項；
- (j) 董事根據細則及本集團董事會任何成員公司委任任何額外人士為董事；
- (k) 於12個月期間內，本公司及／或本集團任何成員公司的任何管理人員的薪酬總額增加超過15%；
- (l) 會計政策的變更或本公司會計年度的變更；
- (m) 本公司及／或本集團任何成員公司於任何12個月期間產生的任何債務或向任何人士提供的擔保總額超過1,000,000港元；
- (n) 採納或重大修訂本公司及／或本集團任何成員公司之間的任何協議、諒解或安排；
- (o) 採納及重大修訂本公司及／或本集團任何購股權計劃或股份參與計劃或任何花紅或溢利分享計劃的任何條款；
- (p) 採納本公司及／或本集團任何成員公司的任何業務計劃或年度預算，以及有關計劃或預算的任何重大變動；
- (q) 於任何12個月期間內，本公司及／或本集團任何公司整體認購或購買任何公司或實體的任何股份、註冊資本或其他股權，購買價值合共超過1,000,000港元；
- (r) 本公司及／或本集團任何成員公司於任何曆年購買合共超過1,000,000港元的資產；
- (s) 本公司及／或本集團任何成員公司於任何12個月期間向任何人士提供超過合共1,000,000港元的任何貸款延期；及
- (t) 於任何12個月期間內，本公司及／或本集團任何公司整體購買或租賃超過合共1,000,000港元的資產（包括房地產或於任何其他實體的權益）。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### (v) 酬金

本公司可於股東大會上釐定董事的一般酬金，該等酬金(除經投票通過的決議案另有規定外)將按董事會協定的比例及方式分派，如未能達成協議，則由各董事平分，惟任何董事任職時間短於應付酬金的相應期間者，僅可按其任職時間比例收取酬金。董事亦有權預支或報銷因出席任董事會會議、委員會會議或股東大會或本公司任何類別股份或債券的獨立會議或執行董事職務而合理預期支出或已支出的所有旅費、酒店費及其他額外開支。

倘任何董事應本公司的要求往海外公幹或居駐海外，或執行董事會認為超逾董事日常職責範圍的職務，董事會可作出決定向該董事支付額外酬金，作為任何一般董事酬金以外的額外報酬或代替該等一般酬金。執行董事獲委任為董事總經理、聯席董事總經理、副董事總經理或其他行政人員可收取董事會不時決定的酬金、其他福利及津貼。上述酬金可作為董事酬金以外的額外報酬或代替董事酬金。

董事會可為本公司僱員(此詞在本段及下段均包括可能或曾經擔任本公司或其任何附屬公司任何行政職位或任何受薪職務的任何現任董事或過往董事)及前任僱員及彼等供養的人士或上述任何一類或多類人士，設立或同意或聯同其他公司(指本公司的附屬公司或與本公司有業務聯繫的公司)設立養老金、疾病津貼或撫恤金、人壽保險或其他福利的任何計劃或基金，並由本公司負責供款。

董事會可在須遵守或無須遵守任何條款或條件的情況下支付或訂立協議支付或給予可撤回或不可撤回的養老金或其他福利予僱員及前任僱員及彼等供養的人士或上述任何人士，包括該等僱員或前任僱員或彼等供養的人士根據上段所述計劃或基金已經或可以享有者(如有)以外的養老金或福利。在董事會認為適當的情況下，任何上述養老金或福利可在僱員預期實際退休前、實際退休時或退休後任何時間授予僱員。



## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

董事會可議決將任何儲備或基金(包括股份溢價賬及損益賬)當時的進賬金額全部或任何部分資本化(不論該款項是否可供分派)，方式為將該等金額用於繳足未發行股份，以供配發予(i)本公司及／或其聯屬人士(指直接或透過一家或多家中間公司間接地控制本公司或受本公司控制或與本公司受共同控制的任何個人、法團、合夥公司、聯營公司、股份公司、信託、未註冊的團體或其他實體(本公司除外))的僱員(包括董事)，時間為根據任何股份獎勵計劃或僱員福利計劃或與該等人士有關且已獲股東於股東大會上採納或批准的其他安排而授出的任何購股權或獎勵獲行使或歸屬後，或(ii)將獲本公司就運作任何股份獎勵計劃或僱員福利計劃或與該等人士有關且已獲股東於股東大會上採納或批准的其他安排而予以配發及發行股份的信託的受託人。

### **(vi) 對離職的補償或付款**

根據細則，凡向任何董事或前任董事支付款項，以作為離職補償或有關退任的代價(此項付款並非董事根據合約的規定而享有)，均須經本公司在股東大會上批准。

### **(vii) 向董事貸款及提供貸款抵押**

本公司不得直接或間接向董事或其緊密聯繫人作出為香港法例第622章公司條例所禁止的任何貸款，猶如本公司為一家在香港註冊成立的公司。

### **(viii) 披露在與本公司或其任何附屬公司所訂立的合約中擁有的權益**

董事可於在任期間兼任本公司任何其他職務或受薪職位(本公司的核數師除外)，任期及條款可由董事會釐定，而董事可收取任何細則規定或據此給予任何酬金以外的額外酬金。董事可擔任或出任由本公司創辦的任何公司或本公司擁有權益的任何其他公司的董事或其他高級人員或在該等公司擁有權益，而無須向本公司或股東交代其因出任該等其他公司的董事、高級人員或股東，或在該等其他公司擁有權益而收取的任何酬金、溢利或其他利益。董事會亦可促使以其認為在各方面均屬適當的方式行使本公司持有或擁有任何其他公司的股份所賦予的投票權(包括投票贊成任命董事或任何董事為該等其他公司的董事或高級人員的決議案，或投票贊成或規定向該等其他公司的董事或高級人員支付酬金)。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

董事或建議委任或候任董事概不應因其職務而失去與本公司訂立有關其兼任受薪職務或職位任期的合約或以賣方、買方或任何其他身份與本公司訂立合約的資格；而任何此等合約或任何董事於其中有利益關係的任何其他合約或安排亦不得被撤銷；參加訂約或有此利益關係的董事亦無須因其兼任職務或由此而建立的受託關係而向本公司或股東交代其從任何此等合約或安排中所得的任何酬金、溢利或其他利益。倘董事知悉其於本公司所訂立或擬訂立的合約或安排中有任何直接或間接的利益關係，必須於首次考慮訂立該合約或安排的董事會會議上申明其利益性質（倘董事知悉其當時的利益關係），或於任何其他情況下，則須於知悉此項利益關係後的首次董事會會議上申明其利益性質。

董事不得就其或其任何緊密聯繫人於當中涉及重大利益關係的任何合約或安排或其他建議的董事會決議案投票（亦不得被列入會議的法定人數內），惟此項限制不適用於下列任何事項，即：

(aa) 向以下人士提供任何抵押或彌償保證：

(aaa) 董事或其緊密聯繫人就其應本公司或其任何附屬公司要求或為本公司或其任何附屬公司的利益借出款項或負上或承擔責任；或

(bbb) 第三方，就董事或其任何緊密聯繫人（不論單獨或共同）按某項擔保或彌償保證或提供抵押而承擔有關本公司或其任何附屬公司的全部或部分債項或責任；

(bb) 有關本公司或本公司可能創辦或擁有權益的任何其他公司提呈發售的股份或債權證或其他證券以供認購或購買而董事或其緊密聯繫人因參與發售的包銷或分包銷而擁有或將會擁有權益的任何建議；

(cc) 有關本公司或其附屬公司僱員利益的任何建議或安排，包括：

(aaa) 採納、修訂或執行董事或其任何緊密聯繫人可能有利益的任何僱員股份計劃或任何股份獎勵或購股權計劃；或

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

(bbb) 採納、修訂或執行同時涉及董事、其緊密聯繫人及本公司或其任何附屬公司的僱員的養老金或退休、死亡或傷殘福利計劃，而該等計劃並無給予任何董事或其任何緊密聯繫人任何與該等計劃或基金有關類別人士一般不獲提供的任何特權或利益；

(dd) 董事或其緊密聯繫人僅因持有本公司股份或債權證或其他證券的權益而與其他持有本公司股份或債權證或其他證券的人士同樣擁有權益的任何合約或安排。

### (c) 董事會議事程序

董事會如認為合適，可舉行會議以處理事務、將會議延期及以其他方式規管會議。在任何會議上產生的問題，須由過半數票決定。如票數均等，會議主席有權投第二票或決定票。

### (d) 更改組織章程文件及本公司名稱

本公司可在股東大會上透過特別決議案廢除、更改或修訂細則。細則訂明，更改大綱的條文、修訂細則或更改本公司的名稱均須通過特別決議案進行。

### (e) 股東大會

#### (i) 特別及普通決議案

本公司的特別決議案須在股東大會上獲親身或(若股東為公司)由正式授權代表或(若允許委任代表)委派代表出席股東大會(股東大會通告已根據細則正式發出)並有權投票的股東以不少於四分之三的大多數票通過。

根據公司法，任何特別決議案的副本須於通過後十五(15)天內提交開曼群島公司註冊處處長。

按照細則的定義，普通決議案指在股東大會上獲親身或(若股東為公司)由正式授權代表或(若允許委任代表)委派代表出席股東大會(股東大會通告已根據細則正式發出)並有權投票的本公司股東以簡單大多數票通過的決議案。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### (ii) 表決權及要求以投票方式表決的權利

在有關任何股份當時所附的任何表決特別權利或限制的規限下，於任何股東大會上以投票方式表決時，每名親身或委派代表或(若股東為公司)由其正式授權代表出席的股東每持有一股繳足股份可投一票，惟於催繳股款或分期股款之前就股份繳付或入賬列為實繳的股款，就上述情況而言不得作實繳股款論。凡有權投一票以上的股東無須盡用其票，亦無須以同一方式盡投其票。

於任何股東大會上，任何提呈大會表決的決議案須以投票方式表決。除非大會主席以誠實信用的原則作出決定，容許純粹有關程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決，則在該情況下，每名親身(或若股東為公司，由其正式授權代表)或委派代表出席的股東可投一票，惟倘超過一名受委代表獲身為結算所(或其代理人)的股東委任，各有關受委代表於以舉手方式表決時可投一票。

倘本公司股東為一家認可結算所(或其代理人)，則可授權其認為合適的一名或多名人士於本公司任何大會或任何類別的股東大會上擔任代表，惟倘就此授權超過一名人士，則該授權應列明各獲授權人士所代表股份的數目及類別。根據此規定獲授權的人士應被視為獲正式授權(無需進一步事實憑證)及有權代表該認可結算所(或其代理人)行使相同權力，猶如該人士為該結算所(或其代理人)所持有本公司股份的登記持有人(包括若允許舉手投票，作出獨立投票的權利)。

所有股東均有權於股東大會發言及投票，惟倘股東須根據聯交所規則就批准有關事宜放棄投票則除外。

倘本公司知悉任何股東根據聯交所的規則須就本公司任何特定決議案放棄投票或受限制僅投票贊成或反對本公司任何特定決議案，則由或代表該股東作出而違反該規定或限制的任何票數將不予計算。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### **(iii) 股東週年大會及股東特別大會**

本公司每個財政年度須舉行一次本公司股東週年大會，而該週年大會須於本公司財政年度完結起六(6)個月內舉行，除非較長的期間不違反聯交所的規則。

股東特別大會可由一名或多名於遞呈要求日期時持有不少於本公司繳足股本(附有於本公司股東大會上投票權)十分之一的股東要求召開。有關要求須以書面形式向董事會或秘書提出，藉以要求董事會就該等要求中所闡明的任何業務交易或決議案召開股東特別大會。有關大會須在遞呈該請求後兩個月內召開。倘於該等遞呈後21天內，董事會未能著手召開該等大會，請求人本身(彼等)可以相同方式自行召開大會，且因董事會失職而導致的由請求人產生的所有合理費用須由本公司向請求人進行補償。

### **(iv) 會議通告及其商議的事務**

召開股東週年大會須發出不少於二十一(21)個完整日的通知。所有其他股東大會須發出不少於十四(14)個完整日的通知。該通告不包括發出或視作發出通告當日及送達通告當日，且須列明大會舉行的時間及地點，及將於會上考慮之決議案詳情，以及(倘有特別事項)該事項的一般性質。

此外，每份股東大會通告須發予本公司全體股東(按照細則或所持股份的發行條款規定無權自本公司收取該等通告的股東除外)及(當中包括)本公司當時的核數師。

任何人士根據細則發出或收到的任何通告，均可親身向本公司任何股東發出或送遞、透過郵遞方式寄送至有關股東的註冊地址或以刊登於報章公布發出或送遞通告，並須遵守聯交所的規定。遵照開曼群島法律及聯交所規則的規定，本公司亦可以電子方式向任何股東發出或送遞通告。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

在股東特別大會及股東週年大會上所處理的一切事務，均被視為特別事務，而在股東週年大會上所處理的以下各項事務均被視為一般事務：

- (aa) 宣派及批准股息；
- (bb) 考慮及採納賬目、資產負債表以及董事會及核數師報告；
- (cc) 選舉董事接替退任董事；
- (dd) 委任核數師及其他高級人員；及
- (ee) 釐定董事及核數師酬金。

### **(v) 會議及另行召開的各類別會議的法定人數**

任何股東大會在處理事項時如未達到法定人數，概不可處理任何事項，惟未達法定人數亦可委任主席。

股東大會的法定人數為兩名親身(或若股東為公司，則為其正式授權代表)或其受委代表，或(僅就法定人數而言)由結算所指定作為授權代表或受委代表的兩名人士出席且有投票權的股東。為批准修訂某類別權利而另行召開的類別會議(續會除外)所需的法定人數為持有該類別已發行股份面值不少於三分之一的兩名人士或其受委代表。

### **(vi) 受委代表**

任何有權出席本公司會議並於會上投票的本公司股東，均有權委任另一名人士作為其代表，代其出席會議及投票。持有兩股或以上股份的股東可委任一名以上的代表代其出席本公司股東大會或類別會議並於會上代其投票。受委代表無須為本公司股東，且有權代表其代表的該名個人股東行使該名股東可行使的相同權力。此外，受委代表有權代表其代表的該名公司股東行使該名股東可行使的相同權力(猶如其為個人股東)。股東可親身(若股東為公司，則其正式授權代表)或由受委代表投票。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### (f) 賬目及核數

董事會須安排保存有關本公司收支款項及有關該等收支的事項，及本公司的物業、資產、信貸及負債，以及公司法所規定或真實公平反映本公司事務及解釋其交易所需的所有其他事項的真實賬目。

會計紀錄須保存於註冊辦事處或董事會決定的其他一個或多個地點，並須隨時可供任何董事查閱。任何股東(董事除外)概無權查閱本公司任何會計紀錄或賬冊或文件，除非該權利乃法例賦予或由董事會或本公司在股東大會上批准。然而，獲豁免公司須於接獲稅務資訊局根據開曼群島的稅務資訊局法例發出的法令或通知後以電子形式或任何其他媒介於其註冊辦事處提供其賬冊副本或當中部分賬冊。

將於股東大會向本公司提呈的每份資產負債表及損益賬(包括法例規定須附加的所有文件)的副本，連同董事會報告的印刷本及核數師報告的副本，須於大會舉行日期前不少於二十一(21)日於發出股東週年大會通告的同時寄交每名按照細則規定有權收取本公司股東大會通告的人士；然而，在遵守所有適用法例，包括聯交所的規則的前提下，本公司可寄發自本公司年度賬目摘錄的財務報表概要及董事會報告予該等人士作為代替，惟該等人士可向本公司送達書面通知，除財務報表概要以外，要求本公司寄發一份本公司年度財務報表及董事會報告的完整印刷本。

於每年的股東週年大會或其後的股東特別大會上，股東須委任核數師審核本公司的賬目，該核數師的任期將直至下屆股東週年大會為止。此外，股東可於任何股東大會以普通決議案於彼辦公期限屆滿前於任何時間移除核數師及於該會議應以普通決議案於彼餘下任期委任另一名核數師。核數師的酬金須由本公司於股東大會上釐定或按照股東所決定的方式釐定。

本公司的財務報表須由核數師按照可能為除開曼群島以外其他國家或司法權區的公認核數準則進行審核。核數師須按照公認核數準則編製有關報告書，並於股東大會上向股東提呈。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### (g) 股息及其他分派方法

本公司可於股東大會以任何貨幣向股東宣派股息，惟所宣派股息不得超過董事會建議的數額。

細則規定股息可自本公司的已變現或未變現溢利或自董事決定不再需要的儲備(除溢利外)作出宣派及派付。在通過普通決議案後，股息亦可根據公司法就此批准的股份溢價賬或任何其他基金或賬目作出宣派及派付。

除任何股份所附權利或發行條款另有規定者外，(i)一切股息須按派息股份的實繳股款宣派及派付，惟就此而言，凡在催繳前就股份所繳付的股款將不被視為股份的實繳股款及(ii)一切股息須按派付股息的任何部分期間的股份實繳股款比例分配及派付。如股東結欠本公司催繳股款或其他欠款，則董事可將結欠的全部數額(如有)自本公司現時應向其派付的任何股息或與任何股份有關的款項中扣除。

董事會或本公司於股東大會上議決派付或宣派本公司股本的股息時，董事會可繼而按董事會的酌情決定議決(a)以配發入賬列為繳足的股份方式派發全部或部分有關股息，惟有權獲派股息的股東可選擇收取現金或部分現金作為股息以代替配發股份，或(b)有權獲派有關股息的股東可選擇獲配發入賬列為繳足的股份以代替全部或部分股息。

本公司在董事會建議下，亦可通過普通決議案就本公司任何特定股息議決以配發入賬列為繳足的股份方式派發全部股息，而不給予股東任何選擇收取現金股息以代替配發股份的權利。

本公司向股份持有人以現金派付的任何股息、利息或其他款項可以支票或股息單的形式支付，並郵寄往持有人的登記地址，或如屬聯名持有人，則寄往就股份名列本公司股東名冊首位的持有人在股東名稱上顯示的地址，或寄往持有人或聯名持有人可能以書面指示的任何有關人士及有關地址。除持有人或聯名持有人另有指示外，每張有關支票或股息單的抬頭人須為持有人，或如屬聯名持有人，則為就有關股份名列股東名冊首位的持有人，郵誤風險概由彼等自行承擔，而當付款銀行支付支票或股息單後，即代表本公司已充分解除責任。兩名或以上聯名持有人的任何一名人士可發出該等聯名持有人就所持股份的任何股息或其他應付款項或可分配財產的有效收據。



## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

如董事會或本公司於股東大會上已議決派付或宣派股息，董事會可繼而議決以分派任何類別指定資產的方式支付全部或部分股息。

所有於宣派一年後未獲認領的股息或紅利，可由董事會用作投資或其他用途，收益撥歸本公司所有，直至獲認領為止，而本公司不會就此成為有關款項的受託人。所有於宣派六年後仍未獲認領的股息或紅利，可由董事會沒收，撥歸本公司所有。

本公司就或有關任何股份應付的股息或其他款項概不附帶利息。

### (h) 查閱公司記錄

除非根據細則而暫停辦理股份過戶登記，否則根據細則股東名冊及股東名冊分冊必須於辦公時間內在註冊辦事處或根據公司法存置股東名冊的該等其他地點免費供股東查閱最少兩(2)個小時，而任何其他人士在繳付最多2.50港元或董事會訂明的較低金額的費用後亦可查閱，倘在存置股東名冊分冊的辦事處查閱，則須先繳付最多1.00港元或董事會訂明的較低金額的費用。

### (i) 少數股東被欺詐或壓制時可行使的權利

細則並無有關少數股東在被欺詐或壓制時可行使的權利的條文。然而，開曼群島法例載有保障本公司股東的若干補救方法，其概要見本附錄第3(f)段。

### (j) 清盤程序

有關本公司被法院頒令清盤或自動清盤的決議案須為特別決議案。

在清盤當時任何類別股份所附有關可供分配剩餘資產的任何特別權利、特權或限制的規限下：

- (i) 倘本公司清盤而可供分派予本公司股東的資產超過足夠償還清盤開始時的全部繳足股本，則超額資產將根據該等股東分別所持股份已繳足股份數額按比例分配；及
- (ii) 倘本公司清盤而可供分派予股東的資產不足以償還全部繳足股本，則該等資產的分派將盡可能令股東按開始清盤時分別持有股份已繳足或應已繳足股本按比例承擔虧損。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

倘本公司清盤(不論為自動清盤或遭法院頒令清盤)，清盤人可在獲得特別決議案授權及公司法規定的任何其他批准的情況下，將本公司全部或任何部分資產以貨幣或實物分派予股東，而不論該等資產為一類或多類不同的財產。就此而言，清盤人可就前述將予分發的任何一類或多類財產釐定其認為公平的有關價值，並可決定股東或不同類別股東間的分派方式。清盤人可在獲得相同授權的情況下，將任何部分資產授予清盤人在獲得相同授權的情況下認為適當並為股東利益而設立的信託的受託人，惟不得強逼股東接受任何負有債務的股份或其他財產。

### (k) 認購權儲備

細則規定，如公司法未予禁止及在遵守公司法的情況下，若本公司已發行可認購股份的認股權證，而本公司採取的任何措施或進行的任何交易會導致該等認股權證的認購價降至低於股份面值，則須設立認購權儲備，用以繳足任何認股權證獲行使時認購價與股份面值的差額。

### 3. 開曼群島公司法

本公司根據公司法在開曼群島註冊成立，因而依據開曼群島法律經營業務。下文所載乃開曼群島公司法若干規定的概要，儘管此舉並非意圖涵蓋所有適用的約制及例外情況，或成為對開曼群島公司法及稅項的所有事項的完整概覽(此等條文可能與利益當事人更為熟識的司法權區的相當規定有差異)：

#### (a) 公司經營

作為一家獲豁免公司，本公司的經營必須主要在開曼群島以外進行。本公司須每年將其週年申報表向開曼群島公司註冊處處長備案，並繳付根據其法定股本數額而定的一筆費用。

#### (b) 股本

公司法規定若公司不論為現金或為其他目的以溢價發行股份，應將相當於該等股份溢價總額的數額轉入一個稱為「股份溢價賬」的賬目。對於公司根據任何安排而作為收購或註銷任何其他公司股份的代價配發及以溢價發行股份的溢價，該公司可選擇不按上述條文處理。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

在不抵觸其組織章程大綱及細則的規定(如有)前提下，公司法規定該公司可為以下目的使用股份溢價賬：(a)向股東支付分派或股息；(b)繳足該公司準備作為繳足紅股向股東發行的未發行股份；(c)股份的贖回及購回(以公司法第37條的規定為準)；(d)撤銷該公司的開辦費用；及(e)撤銷該公司發行股份或債權證的費用或就該公司發行股份或債權證而支付佣金或允許的折扣。

公司不得自股份溢價賬向股東支付分派或股息，除非緊隨該公司在建議的支付分派或股息日後有能力償還在日常業務中到期應付的債項。

公司法規定，經開曼群島大法院(「法院」)確認，股份有限公司或具有股本的擔保有限公司，如其組織章程細則許可，可以特別決議案以任何方式削減其股本。

### (c) 購買公司本身或其控股公司股份的財務資助

在開曼群島並無法定限制公司向另一名人士提供財務資助購買或認購其本身或其控股公司的股份。相應地，倘一家公司的董事在審慎履行職責及誠信行事時認為為了該公司的適當目的及利益適合提供財務資助，該公司可適當提供此資助。該資助應在公平的基礎上進行。

### (d) 公司及其附屬公司購買股份及認股權證

股份有限公司或具有股本的擔保有限公司，如其組織章程細則許可，可發行由公司或股東可選擇贖回或有責任贖回的股份，且公司法明確規定，在公司組織章程細則條文的規限下，任何股份所附權利的變動屬合法，從而訂明該等股份將被或有責任被贖回。此外，如該公司的組織章程細則許可，則公司可購買本身的股份，包括任何可贖回股份。然而，倘若組織章程細則並無授權購買的方式及條款，則未獲公司以普通決議案批准購買的方式及條款前，公司不得購買本身的任何股份。公司只可贖回或購買本身已繳足股款的股份。如公司贖回或購買本身股份後再無任何已發行股份(持作庫存股份的股份除外)，則公司不可贖回或購買本身的任何股份。除非在緊隨建議付款日期後公司有 ability 償還在日常業務中到期應付的債項，否則公司以其股本贖回或購買本身的股份乃屬違法。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

公司購買的股份將作註銷處理，惟在公司組織章程大綱及細則規限下，於購買前，公司董事議決以公司名義持有該等股份作庫存股份除外。倘公司股份被持作庫存股份，公司須因持有該等股份而被記入股東名冊。然而，儘管存在上文所述情況，公司組織章程細則或公司法均規定，公司不應就任何目的視為股東且不得行使庫存股份的任何權利，且任何相關權利的有意行使屬無效，且庫存股份不得直接或間接於公司任何會議投票且不應於釐定任何指定時間已發行股份總數時被計算在內。

公司並無被禁止購買本身的認股權證，故可根據有關認股權證文據或證書的條款及條件購買本身的認股權證。開曼群島法律並無規定公司組織章程大綱或細則須載有允許該等購回的具體規定，公司董事可運用組織章程大綱賦予的一般權力買賣及處理一切類別的個人財產。

根據開曼群島法律，附屬公司可持有其控股公司的股份，而在若干情況下，亦可購買該等股份。

### (e) 股息及分派

公司法規定，如具備償還能力且遵守公司組織章程大綱及細則的規定(如有)，則可由股份溢價賬支付股息及分派。除上文所述外，並無有關派息的法定條文。根據英國案例法(於開曼群島在此方面被視為具有說服力)，股息只可以從溢利中派付。

公司不得就庫存股份宣派或支付任何股息或以現金或其他方式作出公司資產的任何其他分派(包括就清盤向股東進行的任何資產分派)。

### (f) 保障少數股東及股東訴訟

法院一般預期會依從英國案例法的先例，允許少數股東就以下各項提出代表訴訟或以公司名義提出派生訴訟：(a)超越公司權力或非法的行為，(b)欺詐少數股東的行為，而過失方為對公司有控制權的人士，及(c)須以認可(或特別)大多數票通過的決議案以違規方式通過。

如公司(並非銀行)且其股本已分拆為股份，則法院可根據持有公司已發行股份不少於五分之一的股東申請，委派調查員審查公司的事務並按法院指定的有關方式呈報結果。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

公司任何股東可入稟法院，及倘法院認為公司清盤乃屬公平公正，則可發出清盤令，或發出(a)規管日後公司事務經營操守的命令，(b)要求公司停止作出或繼續股東入稟人所投訴的行動或要求公司作出股東入稟人投訴其沒有作出的行動的命令，(c)授權由股東入稟人按法院指示的條款以公司名義及代表公司進行民事訴訟的命令，或(d)規定其他股東或公司本身購回公司任何股東的股份，並因此削減公司的資本(倘股份由公司本身購回)的命令，以作為清盤令的替代法令。

一般而言，股東對公司的索償，須根據適用於開曼群島的一般契約或民事侵權法，或根據公司組織章程大綱及細則賦予股東的個別權利而提出。

### (g) 出售資產

公司法並無就董事出售公司資產的權力作出特別規限，然而，在一般法律上，公司各高級人員(包括董事、董事總經理及秘書)在行使本身權力及執行本身職責時，須為公司的最佳利益忠實、本著誠信行事，並以合理審慎的人士於類似情況下應有的謹慎、勤勉態度及技巧處事。

### (h) 會計及審核規定

公司須促使存置有關下述事項的正確賬冊記錄：(i)公司所有收支款項及有關收支的事項；(ii)公司所有銷貨與購貨；及(iii)公司的資產與負債。

如賬冊不能真實、公平地反映公司事務狀況及解釋有關的交易，則不視為存置正確賬冊記錄。

獲豁免公司須於接收稅務資訊局根據開曼群島的稅務資訊局法例發出的法令或通知後，以電子形式或任何其他媒介於其註冊辦事處提供其賬冊副本或部分賬冊。

### (i) 外匯管制

開曼群島並無外匯管制規定或貨幣限制。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### (j) 稅項

根據開曼群島稅務減免法，本公司已獲得保證：

- (1) 開曼群島並無頒佈法律對本公司或其業務的溢利、收入、收益或增值徵稅；及
- (2) 無須就本公司股份、債權證或其他承擔繳交上述稅項或性質為遺產稅或承繼稅的任何稅項。

對本公司的保證自二零一九年二月二十五日起20年有效。

開曼群島現時對個人或公司的溢利、收入、收益或增值並不徵收任何稅項，且無承繼稅或遺產稅性質的稅項。除不時可能因在開曼群島司法權區內訂立若干文據或將該等文據帶入開曼群島司法權區內而須支付的若干印花稅外，開曼群島政府不大可能對本公司徵收其他重大稅項。開曼群島為於二零一零年與英國簽訂雙重徵稅公約的締約方，惟並無參與訂立任何雙重徵稅公約。

### (k) 轉讓時的印花稅

開曼群島對開曼群島公司股份轉讓並不徵收印花稅，惟轉讓在開曼群島擁有土地權益的公司的股份除外。

### (l) 貸款予董事

公司法並無明確規定禁止公司向其任何董事提供貸款。

### (m) 查閱公司記錄冊

註冊辦事處通告乃公開記錄。公司註冊處處長備存現任董事及候補董事(如適用)名單，可供任何人於繳納費用後查閱。抵押登記冊可供債權人及股東查閱。

本公司股東根據公司法並無查閱或獲得本公司股東名冊或公司記錄冊副本的一般權利，惟本公司的細則可能賦予彼等該等權利。

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### (n) 股東名冊

獲豁免公司可在董事不時認為適當的開曼群島以內或以外的地點設立股東名冊總冊及分冊。股東名冊應包含公司法第40條所要求的該等詳情。分冊須按公司法要求或許可存置總冊的相同方式存置。公司須於存置公司股東名冊總冊的地點存置不時正式記錄的任何分冊副本。

公司法並無規定獲豁免公司向開曼群島公司註冊處處長提交股東名單，因此股東姓名及地址並非公開資料，不會供給公眾查閱。然而，獲豁免公司須於接收稅務資訊局根據開曼群島的稅務資訊局法例發出的法令或通知後，以電子形式或任何其他媒介於其註冊辦事處提供有關股東名冊(包括任何股東名冊分冊)。

### (o) 董事及高級人員的登記冊

本公司須在其註冊辦事處存置董事及高級人員的登記冊，惟公眾不得查閱。該登記冊副本須提交開曼群島公司註冊處處長登記，而任何董事或高級人員的變動須於三十(30)天內知會公司註冊處處長。

### (p) 實益擁有權登記冊

獲豁免公司須於其註冊辦事處存置實益擁有權登記冊，記錄最終直接或間接擁有或控制該公司超過25%股權或投票權或擁有權利委任或罷免該公司大多數董事的人士的詳情。實益擁有權登記冊並非公開文件，僅可由開曼群島的指定主管機關查閱。然而，有關規定並不適用於其股份於認可證券交易所(包括聯交所)上市的獲豁免公司。因此，只要本公司股份於聯交所上市，本公司則無須存置實益擁有權登記。

### (q) 清盤

公司可(a)根據法院指令強制清盤、(b)自動清盤或(c)在法院監督下清盤。

法院有權在若干特定情況下頒令清盤，包括公司股東通過特別決議案要求公司由法院清盤或公司無力償債或在法院認為屬公平公正的情況下清盤。倘公司任何股東基於公司清盤乃屬公平公正作為連帶責任人入稟法院，則法院可發出若干其他指令代替

## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

清盤令，如發出規管日後公司事務經營操守的命令，或發出授權由入稟人按法院指示的條款以公司名義及代表公司進行民事訴訟的命令，或發出規定其他股東或公司本身購回公司任何股東股份的命令。

如公司(有限期公司除外)以特別決議案議決或公司於股東大會上透過普通決議案作出決議，公司因無力償還到期債務而自動清盤，則該公司可自動清盤。倘公司自動清盤，該公司須由自動清盤的決議案獲通過或於上述期間屆滿或由上述情況發生起停止營業(對清盤有利的業務除外)。

為進行公司清盤程序及輔助法院進行公司清盤程序，可委任一名或多名正式清盤人，而法院可酌情臨時或以其他方式委任該名或該等人士執行該職務，倘超過一名人士獲委任執行該職務，則法院須聲明所須採取或授權正式清盤人採取的任何行動將由全部或任何一名或以上該等人士進行。法院亦可決定在正式清盤人出任時是否需要提供擔保及擔保的內容。倘並無委任正式清盤人或於該職位出缺期間，則公司的所有財產將由法院保管。

待公司的業務完全結束後，清盤人即須編製有關清盤的報告及賬目，顯示清盤的過程及售出的公司財產的過程，並在其後召開公司股東大會以便向公司提呈賬目及加以說明。召開最後股東大會須按公司組織章程細則授權的任何形式，向各名出資人發出最少21天的通知，並於憲報刊登。

### (r) 重組

法例規定，進行重組及合併須在為此而召開的大會上，獲得佔出席大會的股東或類別股東或債權人(視情況而定)的百分之七十五(75%)價值的大多數股東或類別股東或債權人贊成，且其後獲法院批准。在持異議股東有權向法院表達其觀點認為尋求批准的交易將不會為股東提供其股份的公平值的同時，在缺乏代表管理層欺詐或不誠實證據的情況下，法院不大可能僅以該理由而不批准該項交易。

### (s) 收購

如一家公司提出收購另一家公司的股份，且在提出收購建議後四(4)個月內，不少於百分之九十(90%)的收購建議所涉及股份的持有人接納收購，則收購人在上述四(4)個月期滿後的兩(2)個月內任何時間，可按規定方式發出通知要求持異議的股東按收購建議的條款轉讓其股份。持異議的股東可在該通知發出後一(1)個月內向法院提出反對



## 附錄三

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

轉讓。持異議的股東須證明法院應行使其酌情權，惟法院一般不大可能行使其酌情權，除非有證據顯示收購人與接納收購建議的股份持有人之間有欺詐或不誠實或勾結，以不公平手法迫退少數股東。

### (t) 彌償保證

開曼群島法律並不限制公司的組織章程細則規定的對高級人員及董事作出彌償保證的範圍，惟不包括法院認為違反公共政策的條文(例如表示對觸犯法律的後果作出彌償保證)。

### (u) 經濟實質要求

根據於二零一九年一月一日在開曼群島生效的二零一八年國際稅務合作(經濟實質)法(「經濟實質法」)，「相關實體」須通過經濟實質法所載列的經濟實質測試。「相關實體」包括於開曼群島註冊成立為獲豁免公司的公司(如本公司)。然而，其不包括開曼群島境外稅務居民的實體。因此，只要本公司為開曼群島境外(包括香港)之稅務居民，即毋須滿足通過經濟實質法所載的經濟實質測試。

## 4. 一般事項

本公司有關開曼群島法律的特別法律顧問康德明律師事務所已向本公司發出一份意見函件，概述開曼群島公司法的若干方面。按本文件附錄五「送呈公司註冊處處長文件及展示文件 — 展示文件」一段所述，該函件連同公司法的副本可供展示。任何人士如欲查閱開曼群島公司法的詳細概要，或欲瞭解該法律與其較熟悉的任何司法權區法律間的差異，應尋求獨立法律意見。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### A. 有關本集團的進一步資料

#### 1. 本公司註冊成立

本公司根據開曼群島公司法於二零一九年二月十九日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。我們已於香港設立主要營業地點（地址為香港中環皇后大道中9號13樓1302室），並已於二零一九年四月十七日根據公司條例第16部按相同地址註冊為非香港公司。黃先生及陳寶茹女士已根據公司條例獲委任為授權代表，代表我們於香港接收法律程序文件及通知。

由於本公司於開曼群島註冊成立，我們的營運受限於開曼群島公司法以及組織章程大綱及組織章程細則。大綱及細則的若干條文及開曼群島公司法有關方面的概要載於本文件附錄三「本公司組織章程及開曼群島公司法概要」。

#### 2. 本公司股本變動

截至本公司註冊成立日期，本公司的法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。於註冊成立後，一股股份發行予一名獨立初始認購人，而該股份其後於同日按面值轉讓予Ultimate Bliss以換取現金。

作為重組的一部分，於二零一九年三月二十日，本公司分別發行1,905.94股股份、1,343.46股股份、926.32股股份、131.81股股份、123.25股股份及14.54股股份予Ultimate Bliss、Clear Lead、藥明康德、劉醫生、許醫生及胡先生。

於二零二零年二月二十五日完成供股後，本公司分別向Clear Lead、藥明康德及胡先生發行及配發1,470.88股股份、400股股份及49.12股股份。請參閱本文件「歷史、重組及公司架構 — [編纂]前投資」一節。

截至最後實際可行日期，本公司已發行股本為63.6632港元，分為6,366.32股每股0.01港元的股份，全部已繳足或入賬列作繳足，而37,993,633.68股股份仍未發行。

於二零二二年一月二十六日，透過有條件增設4,962,000,000股股份，本公司的法定股本增加至50,000,000港元，分為5,000,000,000股每股0.01港元的股份。

緊隨[編纂]及[編纂]（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），本公司已發行股本將為[編纂]港元，分為[編纂]股每股0.01港元的股份，全部已繳足或入賬列作繳足，[編纂]股股份仍未發行。

除上文所述者及本附錄所述者外，本公司股本自其註冊成立以來概無任何變動。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### 3. 附屬公司的股本變動

附屬公司的進一步資料載於會計師報告，其全文載於本文件附錄一。除本文件「歷史、重組及公司架構」一節所披露者外，緊接本文件日期前兩年內，我們附屬公司的股本概無任何變更。

### 4. 由股東通過的決議案

根據股東日期為二零二二年一月二十六日的書面決議案：

- (a) 大綱及細則已獲批准及採納，作為本公司的新組織章程大綱及細則以取代及廢止本公司的現有大綱及細則，以於[編纂]生效；
- (b) 待本文件「[編纂]的架構 — [編纂]的條件」一節所載的所有條件獲達成後，方可作實：
  - (i) 批准法定股本透過增設4,962,000,000股額外股份由380,000港元(分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份)增加至50,000,000港元，分為5,000,000,000股每股面值0.01港元的股份；
  - (ii) 待上文(i)段所述本公司法定股本發生變動後，並待本公司股份溢價賬備或因本公司根據[編纂]發行[編纂]而獲得進賬後，批准將本公司股份溢價賬中的[編纂]港元進賬額撥充資本，方法為按面值繳足[編纂]股股份，並按盡量接近彼等各自於本公司的股權(惟不涉及零碎股份)比例或按有關股東的指示配發及發行股份予緊接[編纂]成為無條件當日營業時間結束時名列本公司股東名冊的人士；
  - (iii) [編纂]及[編纂]獲批准及董事(或根據細則由董事會成立的任何相關委員會)獲授權作出或實現其認為適合的相關修改；
  - (iv) 董事(或根據細則由董事會成立的任何相關委員會)獲授權配發、發行及批准有關[編纂]的該股份數目轉讓；及
  - (v) 董事會(或根據細則由董事會成立的任何相關委員會)獲授權與[編纂]釐定及確認[編纂]及[編纂]；

## 附錄四

## 法定及一般資料

- (c) 授予董事一般無條件授權，以行使本公司一切權力配發、發行及處理股份（根據或因[編纂]、供股、行使任何根據任何以股代息計劃或類似安排授出的認購權、任何根據購股權或認股權證或股東授出的特定授權以認購股份的權利的調整、或就授出或發行股份或認購股份的權利或股股權而當時採納的任何購股權計劃或類似安排（包括[編纂]前購股權計劃及購股權計劃）進行者除外），惟股份總面值不超過緊隨[編纂]完成後本公司已發行股本總面值的20%（未計及[編纂]以及[編纂]前購股權計劃及購股權計劃項下已授出或可能授出的購股權獲行使而將予發行的任何股份）；有關授權將繼續生效，直至本公司下屆股東週年大會結束時，或按新大綱及細則或任何適用法律規定本公司須予召開下屆股東週年大會的期限屆滿時，或直至由股東於股東大會通過普通決議案撤回或修改授予董事的授權時為止，以最早發生者為準；
- (d) 授予董事一般無條件授權，以行使本公司一切權力，購回最多為緊隨[編纂]完成後已發行股本10%的股份（未計及[編纂]以及[編纂]前購股權計劃及購股權計劃項下已授出或可能授出的購股權獲行使而將予發行的任何股份），有關授權將繼續生效，直至本公司下屆股東週年大會結束時，或按細則或任何適用法律規定本公司須予召開下屆股東週年大會的期限屆滿時，或直至由股東於股東大會通過普通決議案撤回或修改授予董事的授權時為止，以最早發生者為準；及
- (e) 擴大上文(c)段所述的一般授權，在董事根據該項一般授權可能配發或同意有條件或無條件地將予配發及發行的股份總數加入相當於本公司根據上文(d)段所述的購買股份授權所購回的股份總數的數目。

### 5. 重組

本集團為籌備上市而進行重組。有關重組的進一步資料載列於本文件「歷史、重組及公司架構」一節。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### 6. 購回我們本身的證券

#### (a) 上市規則的條文

上市規則准許於聯交所作主要上市的公司購回彼等於聯交所的證券，惟須受若干限制所限，其中較重要的限制概述如下：

##### (i) 股東批准

所有於聯交所作主要上市的公司建議購回證券(若為股份，則須為繳足股份)須事先獲股東於股東大會通過普通決議案以一般授權或就特定交易作出個別授權的方式批准。

根據我們當時的股東於二零二二年一月二十六日通過的書面決議案，董事獲授予一般無條件授權(「購回授權」)，授權由本公司於聯交所或於證券可能上市且就此目的獲證監會及聯交所認可的任何其他證券交易所購回股份，股份數目不得多於緊隨[編纂]完成後已發行股份總數的10%(假設[編纂]未獲行使，且未計及因行使[編纂]前購股權及購股權計劃項下的任何購股權而將予配發及發行的任何股份)，該項授權會於下屆股東週年大會結束時，或開曼群島公司法或細則或任何其他開曼群島適用法律規定須舉行下屆股東週年大會的日期屆滿時，或股東於股東大會上以普通決議案撤回或修改有關授權時(以最早者為準)屆滿。

##### (ii) 資金來源

購回須以根據細則及開曼群島適用法律及法規規定可合法作此用途的資金撥付。上市公司不得以現金以外的代價或並非聯交所交易規則訂明的結算方式於聯交所購回其本身證券。

##### (iii) 買賣限制

緊隨[編纂]完成後，本公司可能購回的股份總數最多為已發行股份總數的10%。未經聯交所事先批准，本公司不得於緊隨購回股份後的30日期間內發行或宣佈建議發行股份((惟不包括因行使認股權證、購股權或類似工具要求本公司發行於相關購回前尚未發行的證券而發行的證券)。倘購回會導致公眾持有的上市股份數目低於聯交所要求的有關規定的最低百分比，本公司亦

## 附錄四

## 法定及一般資料

被禁止於聯交所購回股份。本公司須促使獲本公司委任以購回股份的經紀人向聯交所披露聯交所可能要求的有關購回資料。根據上市規則的現行規定，倘購買價高於該股份於聯交所交易的前五個交易日的平均收市市價5%或以上，發行人不得於聯交所購回其股份。

### (iv) 購回股份的地位

所有購回證券(不論是否在聯交所或其他地方生效)的上市地位將自動取消，而該等證券的證書亦須予以註銷及銷毀。根據開曼群島公司法，除非本公司另有授權或董事決議，公司所購回的股份可視為註銷，而公司的已發行股本數額須按購回股份的總面值相應削減，惟公司的法定股本將不會削減。

### (v) 暫停購回

根據上市規則，本公司在得知內幕消息後，不得購回任何股份，直至相關消息為公眾所知為止。特別是，根據截至本文件日期有效的上市規則的規定，緊接以下日期前一個月期間(以較早者為準)：(a)召開董事會會議以批准本公司任何年度、半年度、季度或任何其他中期業績(無論是否為上市規則所規定者)的日期(以根據上市規則首次知會聯交所的日期為準)；及(b)本公司根據上市規則發佈任何年度或半年度或季度或任何其他中期業績公告(無論是否為上市規則所規定者)的截止日期，及截至業績公告日期，本公司不得於聯交所購回股份(特殊情況除外)。此外，倘上市公司違反上市規則，聯交所可能禁止其於聯交所購回證券。

### (vi) 程序及呈報規定

上市規則規定，於聯交所或以其他方式購回股份必須於本公司購回股份任何日子後第一個營業日不遲於早上交易時段開始或任何開市前時段之前30分鐘(以較早者為準)向聯交所報告。報告必須列明前一天購回的股份總數、每股股份購買價或就有關購回支付的最高或最低價格。此外，本公司須於我們的年度報告披露有關於年內作出購回股份的詳情，包括購回股份數目的每月統計、每股股份購買價或就所有該等購買支付的最高或最低價格(如適用)，及已支付的總價格。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### (vii) 關連方

上市公司不得在知情情況下在聯交所自核心關連人士(定義見上市規則)購回證券，而核心關連人士亦不得在知情情況下在聯交所向該公司出售證券。

### (b) 購回的理由

董事相信，董事獲股東授予一般授權，以在市場上購回股份，乃符合本公司及股東的最佳利益。有關購回可能會增加每股資產淨值及／或每股盈利(視乎當時市況及資金安排而定)，並僅在董事相信該等購回對本公司及股東有利的情況下方會進行。

### (c) 購回股份的資金

本公司僅可動用細則、上市規則及開曼群島適用法律及法規可合法作此用途的資金購回股份。

基於本文件所披露本集團目前的財務狀況，並計及其目前的營運資金狀況，董事認為，倘全面行使購回授權，或會對本集團的營運資金及／或資產負債狀況造成重大不利影響(較本文件所披露的狀況而言)。然而，倘行使購回授權會對董事認為不時適合本集團的營運資金需求或本集團的資產負債水平造成重大不利影響，則董事不擬行使購回授權。

緊隨[編纂](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)完成後，基於[編纂]股已發行股份悉數行使購回授權，將會導致最多[編纂]股股份於購回授權維持生效期間由本公司購回。

### (d) 一般事項

就董事經作出一切合理查詢後所深知，概無董事或彼等任何緊密聯繫人現時擬向本公司出售股份。

董事已向聯交所承諾，彼等將在適當情況下，根據上市規則及開曼群島適用法律及法規行使購回授權。

## 附錄四

## 法定及一般資料

概無核心關連人士知會本公司其現有意向本公司出售股份，亦無承諾於購回授權獲行使的情況下不會出售股份。

倘任何購回股份導致一名股東在本公司投票權的權益比例增加，該項增加將按收購守則被視為一項收購。因此，一名股東或一組一致行動的股東可能取得或鞏固其於本公司的控制權，並須根據收購守則第26條，提出強制性要約。除上文所述者外，董事並不知悉根據購回授權進行的任何購回事宜會引起收購守則項下的任何後果。

任何股份購回會導致公眾持有的股份數目減少至低於當時已發行股份的25%，僅能於聯交所批准豁免有關上述公眾持股量的上市規則規定後，方可實行。我們相信通常不予豁免該條款（特殊情況除外）。

### B. 有關業務的進一步資料

#### 1. 重大合約概要

我們緊接本文件日期前兩年內訂立以下重大或可能屬重大的合約（並非於日常業務過程中訂立的合約）：

- (a) (i)尚方與(ii)劉芷欣及許用藍（以謝劉許醫務所的名義合資經營）訂立日期為二零二零年五月一日之終止協議，以終止日期為二零一五年四月一日之管理協議及日期為二零一五年七月八日及二零一九年四月三日之管理協議之補充協議；及
- (b) [編纂]



## 附錄四

## 法定及一般資料

### 2. 本集團知識產權

#### (a) 商標

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對業務屬重大的商標：

商標	商標編號	類別	註冊擁有人	註冊日期	屆滿日期
 SAINTFORD LIMITED 尚方有限公司	303387989	44 <sup>(1)</sup>	尚方	二零一五年 四月二十七日	二零二五年 四月二十六日
 Clarity Medical Group 清視醫療集團	304004838	35 <sup>(2)</sup> 44 <sup>(1)</sup>	尚方	二零一六年 十二月二十八日	二零二六年 十二月二十七日
 Clarity Ophthalmologists 清視眼科	304004847	44 <sup>(1)</sup>	尚方	二零一六年 十二月二十八日	二零二六年 十二月二十七日
 Clarity Eye & Surgery Centre 清視眼科及手術中心	304004856	44 <sup>(1)</sup>	尚方	二零一六年 十二月二十八日	二零二六年 十二月二十七日
 Clarity Cataract Centre 清視白內障中心	304004865	44 <sup>(1)</sup>	尚方	二零一六年 十二月二十八日	二零二六年 十二月二十七日
 Clarity Retina Institute 清視視網膜專科中心	304004883	44 <sup>(1)</sup>	尚方	二零一六年 十二月二十八日	二零二六年 十二月二十七日
 Clarity SMILE LASIK Centre 清視微笑激光矯視中心	304093065	44 <sup>(1)</sup>	尚方	二零一七年 三月二十八日	二零二七年 三月二十七日

附註：

- (1) 第44類：有關健康醫療顧問服務；身體檢查及醫療檢查服務；有關健康醫療諮詢服務；有關手術諮詢服務；有關藥劑諮詢及顧問服務；健康中心；健康諮詢；健康醫療服務；醫院；眼激光手術服務；醫療分析及診斷；醫療援助；醫療診所服務；醫療服務；配鏡師服務；視光服務；有關醫療製備及配藥劑及藥房服務及藥物製備；就眼部護理及眼部健康範疇提供醫療資料；就網上出版、書籍、業務通訊、雜誌、目錄、小冊子、手冊及指南提供有關健康醫療資料；透過全球電腦網絡提供醫療建議；視力檢查及眼科測試；所有均包括於第44類。
- (2) 第35類：貨物及其他服務牌照的商業管理；採購訂單的行政處理；廣告；商業資料及顧客建議顧客建議商舖；有關特許經銷企業成立及營運的業務顧問服務；專業業務諮詢；有關特許經銷的業務諮詢；業務管理及組織諮詢；傳訊媒體的貨物授予作零售用途；貨物展示；樣板分派；組織展覽作商業或廣告用途；組織時裝展覽會作推廣用途；進出口代理；廣告或銷售推廣模型製作；於電腦網絡的線上廣告；其他購買貨物及其他業務服務的採購服務；宣傳；其他銷售推廣；組織貿易展覽作商業或廣告用途；以眼鏡鏈、鏡片框架、眼鏡、眼鏡線、鏡片外殼、鏡片、眼鏡盒、眼鏡框架、眼鏡鏡片、眼鏡光學為主的零售、批發及分銷服務；所有均包括於第35類。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### (b) 域名

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對業務屬重大的域名：

註冊擁有人	域名	註冊日期	屆滿日期
尚方	claritymedic.com	二零一六年 八月二十二日	二零二二年 八月二十二日

### 3. 管理協議及合夥契據

過往，我們透過合夥公司委聘的醫生在本集團管理及控制的醫務中心向客戶提供眼科服務。於二零一五年四月，劉醫生、許醫生及謝醫生就我們的營運成立合夥公司；與尚方及合夥公司訂立管理協議，以規管合夥公司在我們的醫務中心提供眼科服務。由於我們對業務結構進行審閱，管理協議已終止，而合夥公司已於二零二零年五月解散，有關詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構 — 歷史及發展 — 我們的業務營運」一節。管理協議及合夥契據的主要條款概述如下：

#### (A) 管理協議

##### 提供商號、設施及服務的使用權

本集團須：

- (a) 授予合夥公司以使用我們擁有的商號的非獨家許可，其唯一目的為在我們的醫療中心及我們可能不時向合夥公司提供用於其業務的其他場所，進行提供眼科服務的業務活動；及
- (b) 向合夥公司提供我們的醫療中心及其業務所需的所有設施及設備的使用權，並須提供管理服務，包括行政及財務服務，以及提供與在該處所提供合夥公司可能需要的有關服務的輔助人員，有關服務包括以下各項：
  - (i) 使用我們的醫療中心，對其進行適合其業務的裝修，以及適當的維修；
  - (ii) 為其業務使用必要的醫療設施及設備並對其進行適當的維修；
  - (iii) 採購供應人工晶體、藥品、藥物及業務營運所需的其他產品及消耗品的服務。

## 附錄四

## 法定及一般資料

- (iv) 為其業務提供必要的輔助人員(不包括醫生)的服務；及
- (v) 一般會計及行政服務，包括編製賬簿及賬目以及庫存記錄，以及現金管理服務，具體如下：
  - (aa) 從其業務營運中收到的現金將會存入由本集團代表合夥公司於香港一家持牌銀行開設的賬戶；
  - (bb) 本集團將直接從賬戶中扣除應付月費；及
  - (cc) 本集團將向合夥公司交付一張借記單，列明應付月費的細節。

### 合夥公司的義務

合夥公司向尚方承諾(其中包括)如下：

- (a) 其合夥人將基本上投放全部精力及時間於為本集團客戶提供服務，並盡最大努力發展及擴展其業務；
- (b) 其將使用我們擁有的商號，合夥公司獲授予非獨家許可，僅供其業務不時使用，並且不會以任何方式損害有關商號的商譽；
- (c) 未經尚方的書面同意，不得對合夥契據的任何條款進行任何修改或變更；
- (d) 未經尚方的書面同意，其合夥人不會作出任何變動；及
- (e) 其將不會委任本集團以外的任何一方提供管理協議中規定的管理及行政服務，並將只向本集團客戶提供眼科服務(本集團事前同意者除外)。

### (B) 合夥契據

合夥契據的主要條款概述如下：

- (a) 劉醫生、許醫生及謝醫生將由二零一五年四月一日起成為並(在合夥契據的規限下)維持作為提供眼科服務的醫生合夥人，並在此後繼續，直至根據合夥契據所載的條文終止；

## 附錄四

## 法定及一般資料

- (b) 於執業期間，各合夥人均有權獨家使用相關的私人診症室，以提供眼科服務及其他服務(視情況而定)；
- (c) 各合夥人於加入合夥公司時應向合夥公司資本出資100港元。無論出於何種原因導致合夥人終止作為合夥公司的合夥人，除彼所出資的100港元資本外，概不會獲得任何付款或分配；
- (d) 合夥人對合夥公司溢利的享有權受限於管理協議的條款及條件。合夥人僅有權收取管理協議所載費用，而餘下合夥公司的所有盈利及收入(在向合夥人支付該等費用及向合夥公司僱員(管理協議所述的註冊醫生)支付薪金後)，須根據管理協議的條款及條件支付予尚方；
- (e) 本集團將負責按照管理協議的條款及條件向合夥公司提供管理服務；及
- (f) 合夥人承諾遵守合夥公司根據管理協議的條款及條件的所有義務。

### C. 有關董事及主要股東的進一步資料

#### 1. 權益披露

##### (a) 本公司董事及主要行政人員的權益

緊隨[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)，本公司董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部將須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文當作或視作擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該節所述登記冊的權益及淡倉，或根據上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)

## 附錄四

## 法定及一般資料

將須於股份於聯交所上市後任何情況下知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	身份／權益性質	股份或相關股份數目 <sup>(1)</sup>	待[編纂](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)完成後的本公司概約股權百分比
黃先生 <sup>(2)</sup>	實益擁有人	[編纂]	[編纂]
盧子康先生 <sup>(3)</sup>	實益擁有人	[編纂]	[編纂]
伍俊達先生 <sup>(4)</sup>	配偶權益	[編纂]	[編纂]
胡先生	實益擁有人	[編纂]	[編纂]

(1) 所有權益均為好倉。

(2) 黃先生於根據[編纂]前購股權計劃授出的購股權中擁有權益，以認購[編纂]股股份。

(3) 盧子康於根據[編纂]前購股權計劃授出的購股權中擁有權益，以認購[編纂]股股份。

(4) 暉星(大中華)有限公司於根據[編纂]前購股權計劃授出的購股權中擁有權益，以認購[編纂]股股份。暉星(大中華)有限公司由非執行董事伍俊達先生的配偶Lam Yow Torng女士全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，伍俊達先生被視為於暉星(大中華)有限公司持有的相關股份中擁有權益。

### (b) 主要股東權益

除本文件「主要股東」一節所披露者外，緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使，且並無計及[編纂]前購股權及購股權計劃項下任何購股權)，本公司董事或主要行政人員並不知悉任何其他人士(本公司董事或主要行政人員除外)於股份或相關股份中擁有權益或淡倉，而須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文向本公司及聯交所披露。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### (c) 本集團任何成員公司(本公司除外)的主要股東的權益

據本公司董事及主要行政人員所知悉，概無人士(本集團成員公司除外)將於緊隨[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)直接或間接擁有任何類別股本面值10%或以上，且附有於本集團任何其他成員公司的股東大會上就所有情況投票的權益。

## 2. 董事服務合約的詳情

### (a) 董事服務合約

各執行董事均已與本公司訂立服務合約，自[編纂]起任期三年，其可由一方向另一方發出不少於三個月的書面通知予以終止。各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司訂立委任函，自[編纂]起任期三年，可根據其條款予以終止。

除以上所披露者外，董事概無與或擬與本集團任何成員公司訂立服務合約，除於一年內屆滿或可由我們終止而無須給予賠償(法定賠償除外)的合約外。

### (b) 董事酬金

向董事已付的薪酬總額(包括袍金、薪金、津貼、酌情獎金、實物福利及退休金計劃供款)於截至二零一九年、二零二零及二零二一年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分別約為2,854,000港元、3,478,000港元、1,348,000港元及446,000港元。董事酬金的詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註8。

除上文所披露者外，概無就截至二零一九年、二零二零年及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由本集團任何成員公司向董事已付或應付的其他酬金。

根據現時生效的安排，截至二零二二年三月三十一日止年度，向董事應付的酬金及實物福利總額估計約為3,920,000港元。

於往績記錄期間，概無董事或本集團任何成員公司的任何前任董事已獲支付任何金額(i)作為招攬其加入或作為加入我們的獎勵或(ii)作為本集團任何成員公司董事職位或與管理本集團任何成員公司事務有關的任何其他職位的離職補償。

## 附錄四

## 法定及一般資料

截至二零一九年、二零二零年及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，概無董事放棄或同意放棄任何酬金或實物福利的安排。

### 3. 收取費用或佣金

除與[編纂]有關者外，概無董事或名列於下文「F.其他資料 — 8.專家資格」一段的任何人士於緊隨本文件日期前兩年內收取任何佣金、折扣、代理費、經紀佣金或有關本集團任何成員公司的任何資本發行或銷售的其他特別條款。

### 4. 關聯方交易

於本文件日期前兩年內，我們與關聯方進行重大交易，誠如本文件附錄一所載會計師報告附註26所述。

### 5. 其他事項

除本附錄及本文件「歷史、重組及公司架構」及「[編纂]」各節所披露者外：

- (a) 概無本公司董事或主要行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括其根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須存置於該條例規定之登記冊的權益及淡倉，或於股份上市後任何情況下，根據標準守則要求知會本公司及聯交所的權益及淡倉；
- (b) 概無董事或名列下文「F.其他資料 — 8.專家資格」一段的任何人士於本公司的發起中或於本集團任何成員公司緊接本文件日期前兩年內所收購、出售或租賃或本集團任何成員公司擬收購、出售或租賃的任何資產中，擁有任何直接或間接權益；
- (c) 概無董事或名列下文「F.其他資料 — 8.專家資格」一段的任何人士於本文件存續而對本集團整體業務影響重大的任何合約或安排中擁有重大權益；及
- (d) 除根據[編纂]外，概無名列下文「F.其他資料 — 8.專家資格」一段的任何人士：
  - (i) 於任何股份或任何附屬公司的任何股份中擁有法定或實益權益；或

## 附錄四

## 法定及一般資料

- (ii) 擁有任何權利或購股權（不論是否合法地強制執行）以認購或提名他人認購本集團任何成員公司的證券。

### D. [編纂]前購股權計劃

#### (a) [編纂]前購股權計劃的背景

為肯定及表揚若干董事、僱員及顧問對尚方增長作出的貢獻，尚方曾於二零一八年四月一日採納一項購股權計劃（「前購股權計劃」）並向不同承授人授予購股權以認購若干尚方股份。

由於重組，本公司按與前購股權計劃相同的條款及條件採納[編纂]前購股權計劃以取代前購股權計劃。根據[編纂]前購股權計劃的條款及條件並受其所限，本公司向同一組承授人授予與前購股權計劃所授予的購股權比例相同的[編纂]前購股權。前購股權計劃已被終止，而所有據此授出的購股權已於採納[編纂]前購股權計劃及授出[編纂]前購股權後被沒收及註銷。由於供股，本公司根據[編纂]前購股權計劃的條款及條件向承授人授予額外的[編纂]前購股權，此舉要求在（其中包括）供股的情況下對授予承授人的購股權數目及行使價作出相應修改。本公司亦於二零二零年三月二日採納經修訂[編纂]前購股權計劃，以（其中包括）將購股權的最長可行使期間由三年延長至六年。

[編纂]前購股權計劃不受上市規則第17章的條文所規限，乃因[編纂]前購股權計劃不涉及由本公司授出購股權以於上市後認購股份。

#### (b) 目的及主要條款

[編纂]前購股權計劃目的為使本公司能夠向合資格參與者授予購股權，包括任何董事、僱員、顧問、諮詢師、分銷商、承包商、顧客、供應商、代理、業務夥伴、聯營企業夥伴及本公司服務供應商或任何其附屬公司就彼等對本集團的貢獻或潛在貢獻作出獎勵或報酬。[編纂]前購股權計劃的主要條款如下：

- (i) 受限於載於[編纂]前購股權計劃的任何變更，就任何[編纂]、供股、公開發售、拆細、併股或削減本公司資本而言，有關根據[編纂]前購股權計劃可能授出購股權的最大股份數目為[編纂]股，佔本公司於[編纂]完成後經擴大已發行股本不多於[編纂]，惟並不包括[編纂]獲行使而將予發行的任何股份，且並無計及[編纂]前購股權獲行使而將予配發及發行的任何股份。



## 附錄四

## 法定及一般資料

- (ii) 受限於[編纂]前購股權計劃的條款，[編纂]前購股權應屬承授人個人所有及不得轉授，及承授人不得以任何方式進行或嘗試作出任何[編纂]前購股權或與之相關的出售、轉讓、押記、按揭、設立產權負擔或以任何第三方為受益人設立任何(法定或實益)權益(惟承授人可(a)提名一名代名人，以其名義登記根據[編纂]前購股權計劃所發行的股份；或(b)就遺產及／或稅務規劃目的，並在符合適用證券及其他法律的情況下，轉讓或轉授任何[編纂]前購股權或其任何部分予承授人家庭成員或以承授人家庭成員為受益人或實益擁有人的信託或全資擁有公司或其他實體，惟所轉讓的任何[編纂]前購股權或其任何部分須於緊接轉讓前維持相同的條款及條件。所有承讓人及受讓人須承諾不會以任何形式進一步轉讓或轉授[編纂]前購股權或其任何部分)。
- (iii) 於接納授出[編纂]前購股權後，應支付金額1.00港元，而該付款不予退還。
- (iv) 有關向合資格參與者提呈發售的各[編纂]前購股權的行使價應由董事會按其絕對酌情釐定價格並通知合資格參與者，且不得少於股份面值。
- (v) 獲授予[編纂]前購股權的各承授人有權以如下所載的方式行使其[編纂]前購股權：
  - (1) 受限於[編纂]前購股權授予其以認購最多50%的股份(湊整至最接近整數)，可於二零一九年六月一日或之後於任何時間行使；及
  - (2) 受限於[編纂]前購股權授予其以認購該數目股份減有關[編纂]前購股權已行使的股份數目(湊整至最接近整數)，可於二零二零年四月一日或之後任何時間行使。
- (vi) 倘本公司向其股東發出通告召開股東大會以考慮及酌情批准將本公司自動清盤的決議案，本公司須隨即向所有承授人發出有關通知，而每位承授人有權最遲於擬召開本公司股東大會當日前兩個營業日任何時間，向本公司發出書面通知，並隨附有關通知所述的股份認購價總額的全數匯款，以行使其全部或任何購股權，而本公司須盡快，及在任何情況下最遲於緊接擬召開上述股東大會日期前的營業日，向承授人配發入賬列作繳足的有關股份。

## 附錄四

## 法定及一般資料

(vii) 倘作出[編纂]、供股、公開發售、本公司股份拆細、合併或股本削減，則須對以下項目作出相應更改(如有)(發行本公司證券作為交易的代價不應被視為需要作出更改或調整的情況則除外)：(a)任何尚未行使購股權所涉及的股份數目；及／或(b)行使價，同時本公司核數師或財務顧問須應本公司或任何承授人要求就全部承授人或任何特定承授人書面確認任何有關更改屬公平合理，惟作出任何該等改動之基準是承授人在本公司權益股本中所佔之比例權益應與其在緊接有關改動前行使其持有之所有購股權後有權認購之本公司權益股本之比例相同。承授人於任何購股權獲悉數行使時應付的總行使價仍盡可能等於(且不得高於)該變動前的價格，惟倘作出有關改動令將予發行之股份以低於面值價格發行，則不得進行有關改動。

### (c) 尚未行使的[編纂]前購股權

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)的經擴大已發行股本約[編纂]。承授人包括兩名董事、一名董事的關聯公司、一名高級管理層及四名僱員。各[編纂]前購股權的行使價為每股[編纂]港元。所有[編纂]前購股權於[編纂]或之前授出，且概無更多購股權將於[編纂]前後根據[編纂]前購股權計劃授出。

## 附錄四

## 法定及一般資料

根據[編纂]前購股權計劃向承授人授予[編纂]前購股權的詳情載列如下：

承授人	職位	地址	行使價 (每股港元)	[編纂]前購股權 獲悉數行使後 將予發行的 股份數目	待[編纂](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)完成後已發行股份 概約百分比
<b>董事</b>					
黃棟彰	行政總裁兼執行董事	香港中環皇后大道中 9號13樓1303室	[編纂]	[編纂]	[編纂]
盧子康	執行董事	香港中環皇后大道中 9號13樓1303室	[編纂]	[編纂]	[編纂]
暉星(大中華)有限 公司 <sup>(1)</sup>	非執行董事的聯營 公司	九龍觀塘成業街11號 華成工商中心4樓 408室	[編纂]	[編纂]	[編纂]
<b>高級管理層</b>					
何健	財務總監	香港中環皇后大道中 9號13樓1303室	[編纂]	[編纂]	[編纂]
<b>其他承授人</b>					
陳寶茹	公司秘書	香港中環皇后大道中 9號13樓1303室	[編纂]	[編纂]	[編纂]
丁燕婷	客戶服務主任	香港中環皇后大道中 9號13樓1303室	[編纂]	[編纂]	[編纂]
陳家欣	業務發展高級經理	香港中環皇后大道中 9號13樓1303室	[編纂]	[編纂]	[編纂]
陳凡	人力資源經理	香港中環皇后大道中 9號13樓1303室	[編纂]	[編纂]	[編纂]
<b>總計</b>				<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>

附註：

- (1) 暉星(大中華)有限公司由非執行董事伍俊達先生的配偶Lam Yow Torng, Ivy女士全資擁有。

## 附錄四

## 法定及一般資料

除上文所披露者外，概無其他由本公司根據[編纂]前購股權計劃已授出或同意授出的購股權。

已向上市委員會就上市作出申請及准許買賣根據[編纂]前購股權獲行使可能發行的[編纂]股股份。

倘因行使任何[編纂]前購股權導致我們未能遵守上市規則規定的最低公眾持股量，我們將不會批准行使。

### (d) 每股股份帶來的盈利影響

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5.33%，而每股盈利受到的攤薄影響將約為5.33%。

## E. 購股權計劃

本公司已向上市委員會申請批准[編纂]股股份(佔本公司截至[編纂]已發行股本的10%，未計及可能因行使[編纂]及根據[編纂]前購股權計劃或購股權計劃已授出或可能授出的任何購股權而發行或配發的股份)上市及買賣。該等股份或會因行使根據購股權計劃授出的購股權而發行。截至本文件日期，概無根據購股權計劃授出或同意授出購股權。

以下為根據股東於二零二二年一月二十六日通過的書面決議案並經董事會會議決議案於二零二二年一月二十六日採納的購股權計劃的主要條款概要。購股權計劃的條款符合上市規則第17章條文：

### 1. 購股權計劃的目的

- (a) 購股權計劃為股份獎勵計劃，旨在就合資格參與者(定義見下文)的貢獻給予彼等獎勵及嘉許，使公司目標與本集團及其重要人才的利益一致。
- (b) 就購股權計劃而言，「合資格參與者」指符合下文第2段合資格標準的任何人士。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### 2. 可參與人士及釐定資格的準則

- (a) 董事會可酌情向本集團任何董事、僱員、諮詢人、顧問及業務夥伴授出購股權。
- (b) 董事會釐定向合資格參與者提供購股權時會考慮(不限於)有關合資格參與者的僱員等級、服務年期、整體表現及／或董事會就管理而言酌情認為合適的有關因素。
- (c) 向本公司關連人士(定義見上市規則)或其任何聯繫人(定義見上市規則)授出購股權均必須遵守上市規則有關規定及根據規定獲得批准。

### 3. 授出購股權

- (a) 根據購股權計劃條款並在其規限下，董事會可於購股權計劃有效期內隨時全權酌情按不時釐定的書面方式向任何合資格人士提供購股權的選項。購股權要約可於董事會釐定並知會有關承授人的有關期間(不超過授出日期(包括該日)起計三十(30)日)以書面形式通過預付郵資的郵件、傳真、專人遞送或通過董事會(或董事會指定的一名人士)收到電子通訊的方式接納，惟於購股權計劃期限屆滿後或購股權計劃根據其條文終止後，該要約即不再可供接納。此期間內未獲接納的購股權要約即告失效。本公司承授人接納購股權要約時須繳付1.00港元，該款項不可退還，亦不應視為認購價的一部分。於接納時仍身為合資格參與者的承授人方可接納要約。
- (b) 接納或被視為接納的購股權要約所涉股份數目可少於有關購股權提呈的股份數目，惟接納的購股權所涉股份數目須為聯交所每手完整買賣單位或其整數倍。未按期限以上文第3(a)段所述方式獲接納的購股權要約將自動失效。
- (c) 本公司將於要約接納期屆滿起七(7)個曆日內按董事會不時釐定的方式向接納要約的承授人發出聲明。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### 4. 認購價

購股權計劃的任何股份的認購價將由董事會釐定並通知承授人，惟不得低於以下最高者：(i)授出有關購股權日期(必須為營業日(定義見上市規則))聯交所每日報價表所列股份收市價；(ii)緊接有關購股權授出日期前五(5)個營業日聯交所每日報價表所列股份收市價的均值及(iii)授出日期的股份面值。行使價亦須於下文第10段所述情況下作出調整。

### 5. 股份最高數目

- (a) 根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃可能授出的所有購股權獲行使而可發行的股份總數，合計不得超過本公司於截至[編纂]已發行股份總數的10%(該10%限制相當於[編纂]股股份)，除非本公司根據以下第5(b)段獲得股東批准。計算10%限額時，不會計算根據購股權計劃或其他計劃條款失效的購股權。
- (b) 本公司可在股東大會徵求股東批准更新以上第5(a)段所述10%限額，使本公司根據經更新限額按購股權計劃和本公司任何其他購股權計劃可能授出的所有購股權獲行使而可發行的股份總數不超過截至經更新限額獲批准當日股份總數的10%。計算經更新限額時，不會計算先前根據購股權計劃或其他購股權計劃授出的購股權，包括根據相關期權計劃未行使、已註銷或失效的購股權和已行使的購股權。
- (c) 本公司可在股東大會徵求股東批准根據購股權計劃授出購股權，令根據購股權計劃及任何其他購股權計劃授出的所有購股權涉及的股份總數超過股份總數的10%，惟授出的該等購股權僅可授予本公司在徵求股東批准前已選定的參與者。
- (d) 因行使根據購股權計劃及任何其他購股權計劃所有已授出但尚未行使的購股權而可發行的股份總數不得超過不時已發行股份總數的30%。
- (e) 不得向任何合資格參與者授出購股權以致截至此新授出日期(包括當日)止十二個月期間，因全面行使根據購股權計劃已授予或將授予該合資格參與者的購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的根據購股權計劃所授購股權)而已

## 附錄四

## 法定及一般資料

發行及將發行的股份總數超出截至該新授出日期的已發行股份總數的1%。授出超過該限額的其他根據購股權計劃所授購股權須遵守上市規則的規定。

### 6. 購股權行使時間

- (a) 於購股權計劃所載任何限制下，購股權可按有關行使期限(即購股權授出日期起計十(10)年內)隨時根據購股權計劃條款及已授出購股權的條款行使。
- (b) 並無購股權最短持有期限或達致若干表現目標方可根據購股權計劃的條款行使購股權的一般規定。然而，董事會可於授出任何購股權時按個別情況對授出的購股權施加條件、約束或限制(包括但不限於董事會可能全權酌情釐定的購股權最短持有期限及／或於購股權可被行使前應達致的表現目標)。

### 7. 權利屬承授人個人所有

根據購股權計劃所授購股權屬承授人個人所有，不可轉讓，而承授人不得以任何方式向任何第三方出售、轉讓、抵押、按揭任何根據購股權計劃所授購股權或就其設置產權負擔或增設任何法定或實際權益。

### 8. 身故／終止受僱時的權利

- (a) 即使承授人於本公司及／或其附屬公司受僱及受聘的職務依照有關內部規則變更，授予該承授人的購股權的相關權利及責任仍不變。
- (b) 即使承授人退休，其獲授購股權的歸屬時間表仍適用。
- (c) 倘承授人於購股權授出日期後任何歷年停薪休假累計超過一百八十三(183)個曆日，其獲授的所有未歸屬購股權的歸屬期限將相應延長十二(12)個月。倘有關延長導致未歸屬購股權的歸屬期限超過購股權授出日期起計七年，則有關延長被視為於緊接購股權授出日期起計滿七年前的一個營業日截止。
- (d) 倘承授人身故(前提為在彼身故前，概無出現購股權計劃若干條款所規限的事件)，所有未歸屬購股權將於其身故之日或購股權授出日期(以較遲者為準)歸

## 附錄四

## 法定及一般資料

屬，而其合法遺產代理人可於該日期起計十二(12)個月內行使已故者的所有獲授購股權。任何未於上述期間內行使的已歸屬購股權將自動被沒收。

- (e) 倘承授人於獲授有關購股權時為本集團僱員、董事、顧問或諮詢人，且因工傷致殘而終止受僱或不再被本集團委聘，則所有未歸屬購股權即於授出購股權當日或承授人終止受僱或受聘當日(以較遲者為準)歸屬。承授人可於該日期起計十二(12)個月內行使所有獲授購股權。任何未於上述期間內行使的已歸屬購股權將自動被沒收。
- (f) 即使與上文第(a)至(e)分段不符，倘承授人違反僱傭或委聘合約或與本公司及／或其附屬公司的其他合約，董事會可全權酌情沒收任何未歸屬購股權。承授人可在董事會通知有關決定後的三十(30)個曆日內或董事會決定的較長期間內行使其有權行使的任何已歸屬購股權。任何未於上述期間內行使的已歸屬購股權將自動被沒收。

### 9. 股份地位

未行使的購股權不會獲得股息(包括本公司清盤時的分派的股息)亦不可行使投票權。行使購股權所配發及發行的股份須遵守組織章程細則所有規定，與配發及發行當日已發行的股份在各方面享有同等權益。該等股份不會享有股份基於配發及發行日期前的記錄日期所具有的權利。

### 10. 股本變動的影響

倘本公司的資本架構變動(不論將溢利或儲備撥充資本、供股、合併、拆細或削減本公司股本，惟發行股份作為本公司所參與交易的代價者除外)，而根據購股權計劃授出的購股權仍可行使，則須對以下各項作出相應調整(如有)：

- (a) 尚未行使的購股權涉及的股份(未計及零碎股份)數目；及／或
- (b) 認購價；及／或
- (c) 根據購股權計劃授出的其他購股權涉及的股份最高數目。

除因資本化發行作出調整外，購股權涉及的股份數目及／或認購價的任何調整須經本公司委任的核數師或獨立財務顧問向董事會發出證明書確認彼等認為調整屬公平



## 附錄四

## 法定及一般資料

合理，調整基準為承授人於調整前後擁有的本公司已發行股本比例相同。不會作出任何調整以致股份發行價低於面值(倘適用)或就悉數行使任何購股權應付的總額增加。

### 11. 收購時的權利

倘向全體股東(要約人及／或受要約人控制的任何人士及／或與要約人一致行動的任何人士除外)提出全面或部分要約(不論以收購要約、購回要約、協議安排或以其他類似方式)，收購所有或部分已發行股份，而有關要約根據有關法律法規獲批准，成為或獲宣佈為無條件，則所有未歸屬購股權立即歸屬，承授人有權於要約成為或獲宣佈為無條件當日後十四(14)個曆日內悉數或按相關行使通告指定者部分行使購股權。

### 12. 公司重組時的權利

倘我們與股東及／或債權人建議就本公司重組或與其他一家或多家公司合併的計劃達成和解或安排，則我們須於向股東及／或本公司債權人發出大會通告以考慮有關和解或安排當日向所有承授人發出有關通告，而所有未歸屬購股權應立即歸屬，且各承授人可據此書面通知本公司並附上就行使有關購股權應付的總認購價的匯款(須不遲於有關法庭就考慮該和解或安排而指示召開建議會議日期(倘就該目的召開多次會議，則為首次會議日期)前兩(2)個營業日送達本公司)，以悉數或部分行使購股權(以截至向承授人發出通知當日可行使而尚未行使者為限)。董事會須盡力促致於該等情況下因相關和解或安排行使購股權所發行的股份構成該生效日期本公司的已發行股本，而該等股份於各方面受該等和解或安排限制。

### 13. 自願清盤時的權利

倘本公司向股東發出通告召開股東大會以考慮及於公司有償還能力時酌情批准本公司自願清盤的決議案，則我們會於當日立即或於實際可行的最早時間向所有承授人發出有關通告，而所有未歸屬購股權應立即歸屬，而承授人可向本公司發出書面通知並附上就行使有關購股權須支付的總行使價的匯款(通知須不遲於建議大會日期前兩(2)

## 附錄四

## 法定及一般資料

個營業日送達本公司)，以悉數或部分行使購股權(以截至向承授人發出通知當日可行使而尚未行使者為限)。我們須盡快且無論如何不遲於緊接股東大會擬訂召開日期之前一個營業日向承授人配發及發行因有關行使而將應發行的有關數目的股份。

### 14. 購股權失效

購股權(以尚未行使者為限)將於下列最早時間即時(或董事會決定的期後)失效且不可行使：

- (a) 行使期限屆滿；
- (b) 第8段所述期限屆滿；
- (c) 就第12段所述情況而言，建議和解或安排生效之日；
- (d) 倘承授人如第7段所述違約，則董事會行使本公司權利註銷或沒收購股權之日；
- (e) 購股權根據下文第15段註銷之日；及
- (f) 於承授人因違反保密規則而被視為違反承授人僱傭合約時董事會行使本公司註銷或沒收購股權的權利之日。

### 15. 註銷已授出購股權

註銷已授出但未行使購股權須經承授人書面批准。倘董事會選擇註銷任何購股權，且向同一承授人發行新購股權，則有關新購股權僅可在尚有未授出購股權(就此而言不包括所有已註銷購股權)時發行，且須符合第5段所述限額。

### 16. 購股權計劃的期限

採納購股權計劃當日起計十(10)年內，可根據購股權計劃向合資格人士授出購股權。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### 17. 修訂購股權計劃及終止

- (a) 董事會可通過決議案修訂或更改本購股權計劃的任何內容，惟須符合上市規則，然而以下更改須經股東於股東大會通過決議案批准：
  - (i) 更改合資格參與者、承授人及購股權計劃行使期限的定義；
  - (ii) 更改購股權計劃的重要條款及條件；
  - (iii) 更改已授出購股權的條款；及
  - (iv) 變更董事會有關更改購股權計劃條款的權力，

根據購股權計劃現有條款自動生效的變更除外。有關更改不得為有利於承授人或潛在承授人，並須經股東於股東大會事先批准，且合資格參與者、承授人及彼等各自的聯繫人不得就此投票。

- (b) 除非承授人書面同意（於緊接取得同意之前一個營業日，該等承授人若悉數行使其合共持有的購股權，因此發行的股份面值佔當日所有未行使購股權獲行使時將發行的股份面值四分之三），否則不得作出任何更改，以致對有關更改前已授出或同意授出的任何購股權的發行條款產生不利影響或減少任何人士於更改前根據有關購股權擁有的股本比例。
- (c) 董事會可於其生效期間內隨時終止購股權計劃，在此情況下，概不會授出額外購股權，惟就先前授出但在計劃終止時尚未行使的購股權而言，購股權計劃的條文在所有其他方面仍具有十足效力，並可根據授出條款繼續行使。

### 18. 購股權計劃的條件

購股權計劃須待董事會及股東通過採納購股權計劃的必要決議案及(i)聯交所上市委員會批准本公司因行使根據購股權計劃條款及條件授出的購股權發行及配發的股份上市及買賣；及(ii)股份開始於聯交所買賣後，方會生效。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### 19. 購股權計劃的管理

購股權計劃須由董事會管理，其決定(購股權計劃另有規定者除外)為最終決定，並對購股權計劃各方具約束力。

## F. 其他資料

### 1. 遺產稅

董事已獲告知，本公司或我們的任何附屬公司概不承擔任何重大遺產稅責任。

### 2. 訴訟

除本文件「業務 — 法律訴訟與投訴」一節所披露者外，截至最後實際可行日期，概無本集團成員公司涉及任何對[編纂]造成重大不利影響的訴訟或仲裁，且據董事所知，本集團任何成員公司概無待決或面臨的重大訴訟或申索。

### 3. 獨家保薦人

獨家保薦人已代表本公司向[編纂]委員會申請批准本文件所述已發行及將予發行的股份上市或買賣。已作出一切必要安排，使該等股份獲納入中央結算系統。

獨家保薦人符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立標準。就[編纂]應向獨家保薦人支付的費用為[編纂]港元。

### 4. 概無重大不利變動

董事確認自二零二一年七月三十一日(即本集團編製最新經審核綜合財務報表的日期)以來，本集團的財務或貿易狀況概無發生任何重大變動。

### 5. 已收取的代理費用及佣金

[編纂]

### 6. 開辦費用

本公司產生與註冊成立有關的開辦費用約6,415美元(相當於約50,335.94港元)已由我們支付。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### 7. 發起人

本公司就上市規則目的而言概無發起人。緊接本文件日期前兩年內，概無向任何發起人就[編纂]及本文件所述的相關交易支付、配發或給予或擬支付、配發及給予現金、證券或其他利益。

### 8. 專家資格

向本文件提供意見的專家的資格(定義見上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例)如下：

名稱	資格
中國光大融資有限公司	根據證券及期貨條例可進行第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及第6類(就企業融資提供意見)受規管活動的持牌法團
羅兵咸永道會計師事務所	香港法例第50章專業會計師條例項下的執業會計師
	香港法例第588章《財務匯報局條例》項下的註冊公眾利益實體核數師
康德明律師事務所	開曼群島律師
海問律師事務所	本公司有關中國法律的法律顧問
蕭子謙先生	香港大律師
弗若斯特沙利文有限公司	行業顧問

### 9. 專家同意書

名列上文「F.其他資料 — 8.專家資格」一段的各專家已就本文件的刊發發出同意書，同意按照本文件所載形式以及內容轉載其報告、函件及／或意見(視乎情況而定)並分別引述其名稱，且至今並無撤回其同意書。

概無上述專家於本集團任何成員公司持有任何股權或擁有認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的任何權利(不論可依法強制執行與否)。

## 附錄四

## 法定及一般資料

### 10. [編纂]

[編纂]

### 11. 約束力

倘根據本文件作出申請，本文件將具效力，令所有該等人士在適用情況下受公司（清盤及雜項條文）條例第44A及44B條的所有條文（罰則條文除外）約束。

### 12. 雙語[編纂]

根據香港法例第32L章公司（豁免公司及招股章程遵從條文）公告第4條的豁免規定，本文件的英文及中文版本分開刊發。

### 13. 其他事項

- (a) 除本附錄及本文件「歷史、重組及公司架構」及「[編纂]」各節所披露者外，緊接本文件日期前兩年內：
- (i) 本公司或我們的任何附屬公司概無發行或同意發行或建議繳足或部分繳納股份或借貸資本，以換取現金或現金以外的代價；
  - (ii) 本公司或我們的任何附屬公司的股份或借貸資本概無附帶購股權或有條件或無條件同意附帶股權；
  - (iii) 本公司或我們的任何附屬公司概無發行或同意發行創辦人股份、管理人員股份或遞延股份；
  - (iv) 概無就發行或銷售本公司或我們的任何附屬公司的任何股份或借貸資本而已授出或同意授出任何佣金、折讓、經紀佣金或其他特別條款；及

## 附錄四

## 法定及一般資料

- (v) 概無就認購、同意認購、促使認購或同意促使認購本公司或我們的任何附屬公司的任何股份而已支付或應付任何佣金。
- (b) 本公司並無發行任何債權證，亦無任何發行在外的債權證或任何可換股債務證券。
- (c) 董事確認：
  - (i) 自二零二一年三月三十一日（即本集團編製最新經審核綜合財務報表的日期）以來，本集團的財務或交易狀況或前景並無發生重大不利變動；
  - (ii) 並無任何放棄或同意放棄未來股息的安排；及
  - (iii) 於本文件日期前十二個月內，本集團業務並無受到任何干擾而可能或已經對本集團的財務狀況造成重大影響。
- (d) 本公司的股東名冊總冊將存置於開曼群島的[編纂]，且本公司的股東名冊分冊將存置於香港的[編纂]。除非董事另行同意，否則所有股份的轉讓及其他所有權文件須提交[編纂]辦理登記，且不得於開曼群島提交。
- (e) 已作出一切所需安排，使股份獲納入中央結算系統進行結算及交收。
- (f) 除擬於聯交所上市的股份外，本公司並無持有任何現時已於任何交易所上市或買賣或已或擬尋求批准買賣的股權或債務債券。

## 附錄五

## 送呈公司註冊處處長文件及展示文件

### 送呈公司註冊處處長文件

隨附本文件一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件為(其中包括)：

- (a) [編纂]的副本；
- (b) 本文件附錄四「法定及一般資料 — F.其他資料 — 9.專家同意書」所載的同意書；
- (c) 本文件附錄四「法定及一般資料 — B.有關業務的進一步資料 — 1.重大合約概要」一節所載的重大合約副本；及
- (d) [編纂]的資料報表。

### 展示文件

下列文件的文本將由本文件日期起計14日(包括該日)於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.claritymedic.com](http://www.claritymedic.com)刊發：

- (a) 組織章程大綱及組織章程細則；
- (b) 由羅兵咸永道會計師事務所發出截至二零一九年、二零二零年及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會計師報告，全文載於本文件附錄一；
- (c) 本集團截至二零一九年、二零二零年及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經審核綜合財務報表；
- (d) 由羅兵咸永道會計師事務所就[編纂]財務資料出具的報告，全文載於本文件附錄二；
- (e) 本文件附錄四「法定及一般資料 — B.有關業務的進一步資料 — 1.重大合約概要」一段所載的重大合約；
- (f) 本文件附錄四「法定及一般資料 — F.其他資料 — 9.專家同意書」一段所載的專家同意書；
- (g) 由有關開曼群島法律的法律顧問康德明律師事務所編製的意見函件，當中概述本文件附錄三所載開曼群島公司法的若干方面；
- (h) 法律顧問就(其中包括)醫療中心及本集團的架構符合診療所條例及香港其他適用法例、規例及守則的法律意見；



---

## 附錄五

## 送呈公司註冊處處長文件及展示文件

---

- (i) 由我們有關中國法律的法律顧問海問律師事務所就本文件所述中國法律的若干方面編製的備忘錄；
- (j) 本文件附錄四「法定及一般資料 — C.有關董事及主要股東的進一步資料 — 2.董事服務合約詳情」一段所載的服務合約及委任函；
- (k) 開曼群島公司法；
- (l) 弗若斯特沙利文報告；
- (m) [編纂]前購股權計劃的條款(包括[編纂]前購股權計劃的承授人名單)；
- (n) 購股權計劃的條款；及
- (o) [編纂]資料報表(包括[編纂]的身份、住址及其他詳情)。