

## 概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的總覽。作為概要，本節並不包含閣下可能認為重要的所有資料亦非完整本文件，應當與整份本文件一併閱讀。閣下決定投資[編纂]前，應完整閱讀本文件。投資存在風險，與投資[編纂]相關的部分特定風險載於本文件「風險因素」。閣下在決定投資[編纂]前，應仔細閱讀該章節。

## 概覽

根據弗若斯特沙利文的資料，按2021年的收入計算，我們是中國眼科醫療器械市場(由海外競爭者主導且競爭激烈)最大的國內參與者及總計第四大參與者，市場份額為6.7%。憑藉逾20年的業績記錄，我們經銷廣泛的眼科醫療設備及耗材，亦向最終客戶提供相關技術服務。根據弗若斯特沙利文的資料，我們的產品組合涵蓋用於診斷、治療或手術的眼科醫療器械，且覆蓋所有七個眼科亞專科。截至最後實際可行日期，中國超過4,000家最終客戶(包括中國逾1,200家三級醫院及1,500家二級醫院，覆蓋中國所有省級行政區域)已採購我們的產品及售後服務。

我們經銷廣泛的產品組合，涵蓋使用眼科醫療器械進行診斷、治療或手術的所有七個眼科亞專科，即眼底病、白內障、屈光不正、青光眼、眼表疾病、視光及兒童眼科。我們的產品組合包括我們品牌夥伴的經銷產品以及我們開發及製造的自有產品。就中國的銷售活動而言，我們主要作為經銷產品的經銷商。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們經銷產品的收入貢獻分別佔我們銷售產品收入之98.9%、97.0%、72.0%、70.9%及70.5%。截至最後實際可行日期，我們已與19家海外品牌夥伴合作，其中16家已與我們就其產品訂立獨家經銷安排，包括Heidelberg、Schwind及Optos。我們亦已通過自身的研發工作以及對泰靚及羅蘭的收購，逐步擴大我們的自有產品組合。自我們分別於2020年11月及2021年1月完成該等收購後，我們自有產品的收入佔我們銷售產品收入之貢獻由2019年的1.1%及2020年的3.0%上升至2021年的28.0%，並於截至2022年6月30日止六個月進一步增加至佔我們銷售產品收入的29.5%。截至最後實際可行日期，我們的產品組合包括129項產品。

由於醫療資源稀缺及患者意識有限，中國眼科醫療健康服務的滲透率長久以來一直受到抑制，並具有診斷及治療需求。根據弗若斯特沙利文的資料，中國2021年主要眼科疾病的眼科患者基數規模相當於美國於2021年的基數規模約1.6至11倍，而美國2020年眼科醫療器械市場規模遠大於同年的中國市場。我們擁有

## 概 要

廣泛的產品組合，能夠涵蓋廣泛的眼科疾病的診斷及治療。加上我們遍佈全國的多渠道銷售網絡及成熟的眼科KOL網絡，我們相信我們已為把握中國眼科醫療健康產業的增長潛力做好準備。

我們亦通過我們的技術服務能力將自身與競爭對手區分。根據弗若斯特沙利文的資料，按2021年來自提供技術服務的收入計算，我們為中國第二大眼科醫療器械技術服務供應商。眼科醫療器械高度複雜，需要大量的技術支持及售後維護，因此提供優質專業技術服務的能力具有巨大的商業價值及盈利潛力。

我們認為研發投入一直並將繼續是我們增長的關鍵。隨著中國政策繼續向國產醫療器械傾斜，我們在人工晶體、電生理設備及視光設備的研發方面進行重要投資。尤其是通過收購泰靚，我們繼承了泰靚20多年的人工晶體研發經驗、世界領先的人工晶體研發資源及平台，以及核心知識產權。重要的是，我們正努力發展我們在中國的人工晶體生產能力。通過收購羅蘭，我們繼承了其電生理設備的研發能力，並成功地將羅蘭的研發團隊與我們在中國的研發團隊進行整合。截至最後實際可行日期，本集團已在中國註冊十項發明專利及19項實用新型專利。截至同日，本集團亦已在香港、歐盟及其他司法權區註冊83項專利，我們認為這對我們的業務至關重要。

我們的收入及利潤於業績記錄期保持穩定，毛利率持續上升。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們的收入分別為人民幣1,106.7百萬元、人民幣962.1百萬元、人民幣1,298.2百萬元、人民幣578.6百萬元及人民幣577.9百萬元，而我們於同期的毛利分別為人民幣463.3百萬元、人民幣436.2百萬元、人民幣609.5百萬元、人民幣269.8百萬元及人民幣281.2百萬元。我們的毛利率由2019年的41.9%上升至2020年的45.3%，並進一步上升至2021年的46.9%，並由截至2021年6月30日止六個月的46.6%上升至截至2022年6月30日止六個月的48.7%。

毛利率的該等持續改善反映我們持續努力優化我們的產品組合。我們的眼科醫療耗材之毛利率高於眼科醫療設備之毛利率。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們的眼科醫療耗材銷售之毛利率分別為52.5%、51.8%、51.2%、51.0%及60.2%。眼科醫療耗材產生的收入佔我們總收入的百分比由2019年的13.4%上升至2020年的14.6%、因於2021年初收購泰靚而上升至2021年的31.5%，並由截至2021年6月30日止六個月的31.2%上升至截至2022年6月30日止六個月的35.7%。該等因素導致我們的整體毛利率於業績記錄期持續上升。

## 概 要

### 我們的產品組合及技術服務

我們經銷廣泛的產品組合，涵蓋使用眼科醫療器械進行診斷、治療或手術的所有七個眼科亞專科，即眼底病、白內障、青光眼、屈光不正、眼表疾病、視光及兒童眼科，使我們能為客戶提供綜合產品及服務，讓彼等可透過我們完成採購多種眼科醫療器械產品及服務。我們擁有覆蓋不同維度的廣泛產品組合，並針對白內障、屈光不正、青光眼、眼底病及乾眼症等多種眼科疾病。此外，我們的產品包括診斷設備、治療及手術設備以及高值耗材及一般耗材。

截至最後實際可行日期，我們的產品組合包括129項產品。下表載列我們的產品種類。



於業績記錄期，我們的收入絕大部分來自銷售眼科醫療器械。除我們的產品組合外，我們亦主要在中國向最終客戶提供技術服務，以支援客戶的設備維護及售後服務要求。下表載列我們於所示期間按分部及產品及服務類型劃分的收入明細。

## 概 要

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(未經審核)									
	人民幣千元(百分比除外)									
<b>銷售產品</b>										
銷售眼科醫療設備										
診斷設備	498,033	44.9	368,927	38.4	451,798	34.8	179,950	31.1	154,987	26.8
手術與治療設備	351,372	31.8	297,393	30.9	257,793	19.9	128,767	22.3	116,325	20.1
其他設備	-	-	10,597	1.1	9,127	0.7	3,104	0.5	3,197	0.6
<b>小計</b>	<b>849,405</b>	<b>76.7</b>	<b>676,917</b>	<b>70.4</b>	<b>718,718</b>	<b>55.4</b>	<b>311,821</b>	<b>53.9</b>	<b>274,509</b>	<b>47.5</b>
<b>銷售眼科醫療耗材</b>										
人工晶體	67,924	6.2	56,698	5.8	259,621	20.0	122,440	21.1	124,935	21.6
其他耗材*	80,004	7.2	84,226	8.8	148,747	11.5	58,225	10.1	81,204	14.1
<b>小計</b>	<b>147,928</b>	<b>13.4</b>	<b>140,924</b>	<b>14.6</b>	<b>408,368</b>	<b>31.5</b>	<b>180,665</b>	<b>31.2</b>	<b>206,139</b>	<b>35.7</b>
<b>技術服務</b>										
保修服務	72,264	6.6	98,391	10.2	116,632	9.0	55,147	9.5	70,749	12.2
維修服務	9,721	0.9	10,175	1.1	13,340	1.0	6,219	1.1	4,613	0.8
技術服務相關配件	25,940	2.3	30,218	3.1	31,633	2.4	19,561	3.4	14,346	2.5
<b>小計</b>	<b>107,925</b>	<b>9.8</b>	<b>138,784</b>	<b>14.4</b>	<b>161,605</b>	<b>12.4</b>	<b>80,927</b>	<b>14.0</b>	<b>89,708</b>	<b>15.5</b>
<b>其他**</b>	<b>1,397</b>	<b>0.1</b>	<b>5,450</b>	<b>0.6</b>	<b>9,527</b>	<b>0.7</b>	<b>5,155</b>	<b>0.9</b>	<b>7,518</b>	<b>1.3</b>
<b>總計</b>	<b>1,106,655</b>	<b>100</b>	<b>962,075</b>	<b>100</b>	<b>1,298,218</b>	<b>100</b>	<b>578,568</b>	<b>100.0</b>	<b>577,874</b>	<b>100.0</b>

**附註：**

\* 其他耗材主要包括手術耗材(包括手術刀)及植入物(包括玻璃體替代物)等。

\*\* 其他主要包括註冊服務費及我們就授出若干知識產權許可權所收取的專利權費。於2016年3月22日，泰靚與一間專注於眼科治療的日本知名專科製藥公司訂立特許協議。詳情請參閱「業務—知識產權」。我們亦就於中國以外註冊品牌夥伴的產品及為彼等的醫療設備產品提供維修及修理服務而向彼等收費。

## 概 要

下表載列於所示期間按產品類型劃分的毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
	(未經審核)									
	人民幣千元(百分比除外)									
<b>銷售產品</b>										
銷售眼科醫療設備										
診斷設備	243,766	48.9	192,061	52.1	233,766	51.7	95,284	53.0	78,146	50.4
手術及治療設備	93,478	26.6	97,302	32.7	83,437	32.4	43,185	33.5	45,653	39.2
其他設備	-	-	4,289	40.5	4,325	47.4	1,465	47.2	2,136	66.8
<u>小計</u>	<u>337,244</u>	<u>39.7</u>	<u>293,652</u>	<u>43.4</u>	<u>321,528</u>	<u>44.7</u>	<u>139,934</u>	<u>44.9</u>	<u>125,935</u>	<u>45.9</u>
銷售眼科醫療耗材										
人工晶體*	39,175	57.7	33,217	58.6	138,818	53.5	65,388	53.4	75,191	60.2
其他耗材*	38,521	48.1	39,800	47.3	70,350	47.3	26,802	46.0	38,091	46.9
<u>小計</u>	<u>77,696</u>	<u>52.5</u>	<u>73,017</u>	<u>51.8</u>	<u>209,168</u>	<u>51.2</u>	<u>92,190</u>	<u>51.0</u>	<u>113,282</u>	<u>55.0</u>
技術服務	47,008	43.6	66,024	47.6	70,104	43.4	33,275	41.1	43,267	48.2
其他**	1,397	100	3,484	63.9	8,671	91.0	4,396	85.3	(1,243)	(16.5)
<b>總毛利/</b>										
<b>整體毛利率</b>	<u>463,345</u>	<u>41.9</u>	<u>436,177</u>	<u>45.3</u>	<u>609,471</u>	<u>46.9</u>	<u>269,795</u>	<u>46.6</u>	<u>281,241</u>	<u>48.7</u>

附註：

\* 其他耗材主要包括手術耗材(包括手術刀)及植入物(包括玻璃體替代物)等。我們的人工晶體產品之保存期為五年，而其他耗材的保存期介乎18個月至四年。

\*\* 其他主要包括註冊服務費及我們就授出專利許可權所收取的專利權費。於2016年3月22日，泰靚與一間專注於眼科治療的日本知名專科製藥公司訂立特許協議。詳情請參閱「業務 — 知識產權」。我們亦就於中國以外註冊品牌夥伴的產品及為彼等的醫療設備產品提供維修及修理服務而向彼等收費。

## 概 要

下表載列於所示期間按地區劃分的收入明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	估總額 金額	百分比	估總額 金額	百分比	估總額 金額	百分比	估總額 金額	百分比	估總額 金額	百分比
	<i>(未經審核)</i>									
	<i>人民幣千元(百分比除外)</i>									
大中華	1,106,619	100	956,347	99.4	1,033,863	79.6	450,714	77.8	453,427	78.3
亞太區(不包括大中華)	-	-	3,143	0.3	64,856	5.0	27,765	4.8	25,187	4.4
歐洲(不包括德國)	-	-	367	*	56,677	4.4	25,951	4.5	25,239	4.4
德國	36	*	1,111	0.1	103,566	8.0	54,910	9.5	56,399	9.8
美洲(包括加拿大)	-	-	617	0.1	16,798	1.3	8,475	1.5	6,701	1.2
大洋洲	-	-	-	-	17,026	1.3	8,694	1.5	7,283	1.3
其他	-	-	490	0.1	5,432	0.4	2,059	0.4	3,638	0.6
<b>總計</b>	<b>1,106,655</b>	<b>100</b>	<b>962,075</b>	<b>100</b>	<b>1,298,218</b>	<b>100</b>	<b>578,568</b>	<b>100.0</b>	<b>577,874</b>	<b>100.0</b>

\* 少於0.1%。

我們的產品組合包括經銷產品(即我們品牌夥伴的產品)和自有產品(即我們開發和生產的產品)。我們認為，我們的經銷產品及自有產品之間不存在任何重大競爭，乃由於我們的經銷產品及自有產品一般於國家藥監局註冊為不同類別的醫療器械、提供不同功能及其價格範圍的重疊並不重大。除我們的人工晶體產品外，我們主要的自有產品主要指註冊為第一類或第二類醫療器械的眼科醫療設備(裂隙燈、眼底照相機、地形儀，以及電生理測試器械及其相關耗材等)，而主要的經銷產品主要包括註冊為第三類醫療器械的各種眼科醫療設備(激光成像及掃描器械、超聲波診斷器械以及手術設備)及與若干眼科手術耗材。除電生理檢測診斷儀系列外，我們主要自有產品的基準價格介乎每件人民幣50元至每件人民幣0.5百萬元，而我們主要經銷產品的基準價格則介乎每件人民幣0.4百萬元至每件人民幣11百萬元。有關我們主要產品的定價及其基準價格，請參閱「業務—銷售及經銷—我們的產品組合及技術服務」。我們將進一步豐富我們的產品組合，同時防止我們的經銷產品及自有產品互相蠶食。

## 概 要

下表載列於所示期間按經銷產品及自有產品劃分的產品銷售收入明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(未經審核)									
	人民幣千元(百分比除外)									
經銷產品	986,004	98.9	793,121	97.0	810,989	72.0	349,027	70.9	338,657	70.5
自有產品	11,329	1.1	24,720	3.0	316,097	28.0	143,459	29.1	141,991	29.5
<b>總計</b>	<b>997,333</b>	<b>100</b>	<b>817,841</b>	<b>100</b>	<b>1,127,086</b>	<b>100</b>	<b>492,486</b>	<b>100</b>	<b>480,648</b>	<b>100</b>

下表載列於所示期間按地理區域劃分的自有產品及經銷產品銷售收入明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(未經審核)									
	人民幣千元(百分比除外)									
<b>經銷產品</b>										
大中華	986,004	100.0	793,121	100.0	743,805	91.8	313,726	89.9	307,505	90.9
德國	-	-	-	-	61,157	7.5	32,477	9.3	29,230	8.6
歐洲(不包括德國)	-	-	-	-	5,778	0.7	2,712	0.8	1,815	0.5
亞太區(不包括大中華)	-	-	-	-	204	*	97	*	99	*
其他	-	-	-	-	45	*	15	*	8	*
<b>總計</b>	<b>986,004</b>	<b>100</b>	<b>793,121</b>	<b>100</b>	<b>810,989</b>	<b>100</b>	<b>349,027</b>	<b>100</b>	<b>338,657</b>	<b>100</b>
<b>自有產品</b>										
大中華	11,329	100.0	19,914	80.5	118,926	37.6	50,906	35.5	59,155	41.6
亞太區(不包括大中華)	-	-	2,320	9.4	64,652	20.5	27,668	19.3	22,105	15.6
歐洲(不包括德國)	-	-	367	1.5	50,899	16.1	23,239	16.2	23,000	16.2
德國	-	-	1,012	4.1	42,409	13.4	22,433	15.6	20,117	14.2
大洋洲	-	-	-	-	17,026	5.4	8,694	6.1	7,283	5.1
美洲(包括加拿大)	-	-	617	2.5	16,798	5.3	8,475	5.9	6,701	4.7
其他	-	-	490	2.0	5,387	1.7	2,044	1.4	3,630	2.6
<b>總計</b>	<b>11,329</b>	<b>100</b>	<b>24,720</b>	<b>100</b>	<b>316,097</b>	<b>100</b>	<b>143,459</b>	<b>100</b>	<b>141,991</b>	<b>100</b>

\* 少於0.1%



## 概 要

下表載列於所示期間按產品類型劃分的毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
	(未經審核)									
	人民幣千元(百分比除外)									
經銷產品	411,062	41.7	355,623	44.8	365,032	45.0	162,522	46.6	156,379	46.2
自有產品	3,878	34.2	11,046	44.7	165,664	52.4	69,601	48.5	82,838	58.3
<b>總毛利/整體毛利率</b>	<b>414,940</b>	<b>41.6</b>	<b>366,669</b>	<b>44.8</b>	<b>530,696</b>	<b>47.1</b>	<b>232,123</b>	<b>47.1</b>	<b>239,217</b>	<b>49.8</b>

由於我們自有產品的銷量及收入逐年增加，而我們生產能力的使用情況於業績記錄期有所改善，令按每件貨品為基準的生產成本減少，導致我們自有產品的單位成本下降，繼而使毛利率上升。此外，於2021年1月，我們完成了收購泰靚，其主要生產及銷售人工晶體產品，而人工晶體產品與我們自有產品相比毛利率相對較高，此亦為我們自有產品於2021年的毛利率上升帶來貢獻。

### 產品管線

截至最後實際可行日期，我們有15款重點在研產品(由九款自有產品及六款經銷產品組成)。我們認為，我們的在研產品可以進一步補充及升級我們現有的產品組合，從而支持更廣泛的臨床程序。

### 技術服務

除我們的產品組合外，我們亦主要向中國最終客戶提供技術服務，包括我們所售賣的眼科醫療設備之安裝服務，以及該等產品的售後保修及維修服務以支持其維護及售後服務要求。根據弗若斯特沙利文的資料，以來自提供技術服務的收入及內部維護工程師數目計算，我們於2021年是眼科器械技術服務業的第二大服務供應商。於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們提供技術服務產生的收入分別為人民幣107.9百萬元、人民幣138.8百萬元、人民幣161.6百萬元、人民幣80.9百萬元及人民幣89.7百萬元。



## 概 要

### 我們的品牌夥伴

我們的品牌夥伴主要為海外眼科醫療器械製造商。通過與Heidelberg、Schwind及Optos等全球領先的眼科醫療器械品牌夥伴訂立合作關係，我們在中國銷售及經銷其眼科醫療器械，涵蓋診斷設備、手術與治療設備以及耗材(包括植入物)，並致力於與更多品牌夥伴合作。截至最後實際可行日期，我們有19個品牌夥伴，其中16個已與我們就其產品訂立獨家經銷安排。

我們就以下範疇向品牌夥伴提供支援：

- **監管註冊。**我們曾幫助我們的品牌夥伴在中國取得產品登記，有關登記對其產品獲准進入中國醫療器械市場至關重要。截至最後實際可行日期，我們協助品牌夥伴的72項產品取得國家藥監局註冊。此外，我們亦幫助我們的品牌夥伴駕馭複雜及全國性而非系統性的集中採購或帶量採購制度，以使這些經銷產品符合於該等制度下的銷售資格。
- **經銷及售後服務能力。**我們維持及發展我們的經銷網絡，以在中國經銷我們的經銷產品。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月，我們分別擁有814名、865名、779名及416名項目制國內經銷商以及74名、78名、137名及140名國內區域經銷商。我們亦提高我們的經銷產品在眼科專業人士中的知名度，以增加我們的經銷產品於該等專業人士之間的滲透。此外，我們的內部技術人員會參加品牌夥伴有關我們的經銷產品之運用、保養與維修的培訓，使我們的技術人員具備能力為最終客戶提供優質售後服務。
- **物流協調。**一般而言，我們負責我們經銷產品經銷過程中的貨運、運輸及交付。我們委聘專門從事精密器械及儀器運輸的第三方運輸服務提供商，按品牌夥伴要求的方式儲存及運輸經銷產品。

詳情請參閱「業務 — 品牌夥伴 — 與品牌夥伴的關係」一節。

### 收購泰靚及羅蘭

於2020年11月，我們收購羅蘭，羅蘭為一家電生理產品製造商，曾為我們的品牌夥伴，並於收購前與我們合作逾20年。截至2019年12月31日止年度及截至2020年10月31日止十個月，我們向羅蘭採購的金額分別為1.9百萬歐元及1.0百萬歐元。截至2020年12月31日止年度，羅蘭分別為我們的綜合收入及毛利貢獻人民

## 概 要

幣3.6百萬元及人民幣1.9百萬元。截至2021年12月31日止年度，羅蘭按單獨基準計算的收入及毛利分別為人民幣26.1百萬元及人民幣10.9百萬元，並於同年為本集團的收入及毛利分別貢獻人民幣15.4百萬元及人民幣5.9百萬元。於截至2021年12月31日止年度，其已售貨品成本為人民幣9.5百萬元，為我們同期的已售貨品成本總額之1.4%。於完成收購後，羅蘭的業務維持穩定。於收購羅蘭前，我們並無任何電生理產品的研發能力。收購羅蘭使我們能夠擴大我們的自有產品組合至高技術眼科診斷系統及增加我們自有產品的收入貢獻。我們亦接管羅蘭的研發能力以及其海外經銷網絡。

於2021年1月，我們收購泰靚，泰靚曾經為我們的品牌夥伴，並於2017年就其產品於中國的銷售與我們訂立獨家經銷協議。泰靚主要從事製造人工晶體及銷售其他眼科醫療設備產品。截至2019年及2020年12月31日止年度，我們向泰靚採購的金額分別為4.2百萬歐元及2.9百萬歐元。截至2021年12月31日止年度，泰靚按單獨基準計算的收入及毛利分別為人民幣275.7百萬元及人民幣155.4百萬元，同年為本集團的收入及毛利分別貢獻人民幣250.3百萬元及人民幣140.1百萬元。於截至2021年12月31日止年度，其已售貨品成本為人民幣110.2百萬元，為我們同期的已售貨品成本總額之16.0%。於收購完成後，泰靚的收入及毛利有所增長，乃由於泰靚按單獨基準從COVID-19疫情之整體強大復甦及歐洲普遍的經濟復甦獲得莫大裨益。截至2020年12月31日止年度，泰靚向本集團其他成員公司的銷售金額為人民幣23.3百萬元，並於截至2021年12月31日止年度增加9.0%至人民幣25.4百萬元，乃由於泰靚產品於中國的銷售在2021年復甦。通過泰靚，我們擴大了我們的自有產品組合，包括優質植入物產品。於收購泰靚前，我們並無任何人工晶體的研發能力。通過收購泰靚，我們獲得與區域折射及EDoF人工晶體有關的核心知識產權，令我們可發展與人工晶體有關的研發能力、將我們的業務範圍延伸至人工晶體的整條價值鏈，並降低我們對上游品牌夥伴的依賴。我們亦接管泰靚海外超過50個地區的經銷網絡。

此外，由於羅蘭及泰靚自行生產其各自的產品，於泰靚及羅蘭合併至本集團後，我們的勞工成本由截至2020年12月31日止年度的人民幣30.9百萬元(佔我們同期銷售成本總額的5.9%)增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣91.0百萬元(佔我們同期銷售成本總額的13.2%)。

我們相信，收購泰靚及羅蘭為我們的業務增值，乃由於其改善我們的技術及研發能力、豐富我們的產品組合、擴展全球足跡及提升毛利率。詳情請參閱「業務—收購泰靚及羅蘭」。

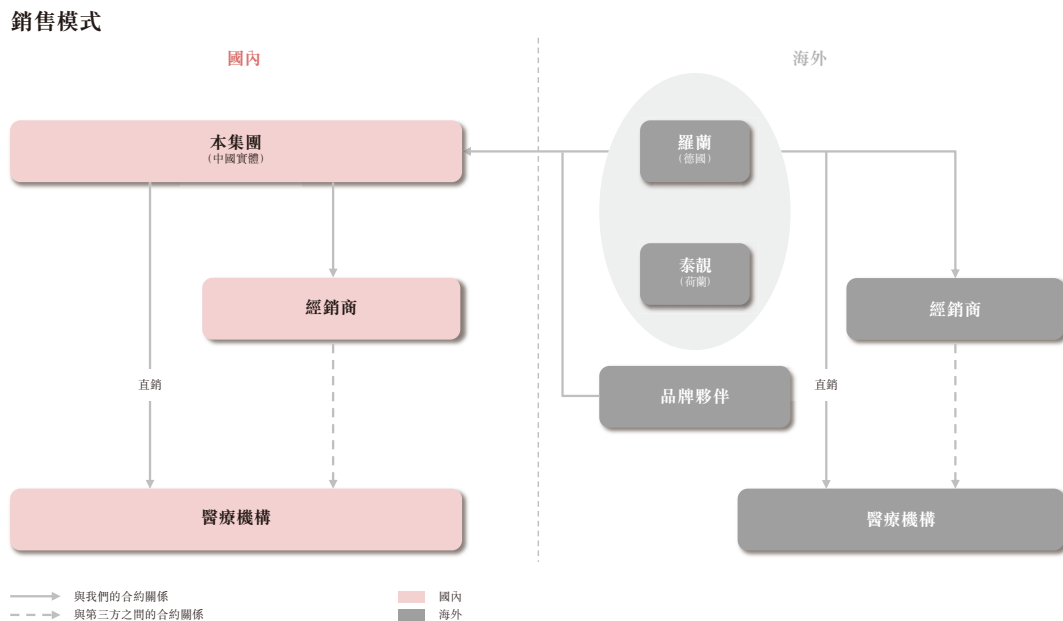
## 概 要

### 銷售及經銷

#### 銷售模式

我們維持廣泛的銷售網絡。我們的銷售網絡包括(i)透過國內及海外經銷商進行的銷售；及(ii)直接向公立及民營醫院以及中國和海外的其他客戶銷售。詳情請參閱「業務—銷售及經銷—銷售模式」。

下圖說明我們的銷售模式架構。



下表載列於所示期間按客戶類別劃分產生自中國的收入明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	佔總額	佔總額	佔總額	佔總額	佔總額	佔總額	佔總額	佔總額	佔總額	
	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比
經銷商	574,192	52.4	539,367	57.4	618,981	61.2	247,291	56.5	235,631	53.2
醫院及其他直接客戶*	521,513	47.6	399,977	42.6	392,814	38.8	190,284	43.5	207,556	46.8
總計	1,095,705	100	939,344	100	1,011,795	100	437,575	100	443,187	100

(未經審核)

人民幣千元(百分比除外)

\* 除醫院以外的直接客戶主要包括研究機構。

## 概 要

### 銷售網絡

截至最後實際可行日期，中國超過4,000名最終客戶（包括逾1,200家三級醫院及1,500家二級醫院）已採購我們的產品及售後業務。我們主要通過國內經銷商網絡銷售我們的產品，根據弗若斯特沙利文的資料，這符合行業慣例。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月，我們分別有74名、78名、137名及140名國內區域經銷商在中國進行內銷。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日止六個月，除我們的國內區域經銷商外，我們亦分別有814名、865名、779名及416名項目制國內經銷商。項目制國內經銷商有別於國內區域經銷商，乃由於前者主要從事眼科醫療設備的經銷，而後者主要從事耗材經銷。由於每件的金額相對較大及其並非每年經常性發生的性質，醫院一般而言按採購項目採購眼科醫療設備。相反，由於其每件的金額相對較低、涉及數量多及其經常性性質，耗材一般透過委聘經銷商於特定地區經銷。根據弗若斯特沙利文的資料，我們的銷售模式符合中國眼科醫療器械行業的慣例。由於眼科醫療器械的使用年限長，該等採購項目一般為並非每年經常性發生的項目，而這導致我們的國內區域經銷商數目出現同比波動。另一方面，國內區域經銷商主要從事眼科耗材產品的經銷，並通常與我們維持長期合作關係。我們致力增加來自項目制國內經銷商的收入貢獻，以改善經銷管理效率。

於完成收購羅蘭及泰靚後，我們亦接管羅蘭及泰靚的海外經銷網絡。截至2022年6月30日止六個月，我們與77家海外經銷商進行交易。截至最後實際可行日期，泰靚的產品已銷往51個國家及地區，而羅蘭的產品則已銷往31個國家及地區。

### 定價

我們一般根據成本、營運開支及區內的競爭格局為產品定價，當中會考慮產品的特點、功能性及技術優勢。

此外，就於中國銷售耗材而言，我們可參與各個地區內所設立的集中帶量採購制度。我們的產品於未來將有資格供參與該指定地區有關制度的醫院及醫療機構採購。於2020年5月，我們將我們的首款產品納入集中帶量採購制度。有關過程中所釐定的競標價一般會決定地區內病人採購我們的產品之最高售價。此外，我們若干產品可通過非公開招標程序（例如邀請投標、競爭性協商及單一來源採購）出售，或透過商業公開招標出售予民營醫療機構及科研機構，因此，並不受任何地區中央採購制度下政府主導的公開招標過程所規限。此外，集中帶量採購制度目前主要專注於醫療耗材（包括我們的人工晶體產品），並不適用於我們的醫療設備產品。

## 概 要

若干地方機關已就其管轄地區的醫療耗材採購實施「兩票制」，透過減少經銷層級及限制經銷過程中的價格加成來控制醫療耗材的價格。就兩票制而言，幾乎所有我們經銷產品的銷售被視為由該等產品的製造商進行銷售。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月，我們分別有六名、七名、八名及七名國內經銷商，涵蓋銷售眼科醫療耗材須遵守兩票制的省份，而我們於業績記錄期須遵守兩票制的銷售佔總收入低於2.5%。於整段業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們已於所有重大方面遵守與兩票制有關的適用法例及法規。詳情請參閱「業務—銷售及經銷—定價」。

## 研發

研發工作對我們的持續業務增長至關重要。我們積極開發新的自有產品，努力涵蓋所有主要的眼科產品線。截至最後實際可行日期，本集團擁有39名研發人員。我們資深的研發團隊已就光學、材料科學及過程改進累積豐富的經驗，允許我們進一步開發我們的在研產品及改進現有產品。例如，我們預期對親水性及疏水性材料的知識能改善我們的人工晶體產品。截至最後實際可行日期，我們的研發人員平均擁有超過十年的行業經驗。我們亦聘請泰觀的創辦人Bernardus Franciscus Maria Wanders作為我們的研發顧問。Bernardus Franciscus Maria Wanders為超過十項人工晶體專利的開發者。憑藉豐富的研發經驗，我們相信他將為我們的產品設計及開發過程帶來寶貴的臨床實踐見解。我們已取得一系列與我們的技術及產品有關的知識產權。請參閱「—知識產權」。於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們的研發開支總額分別為人民幣2.7百萬元、人民幣3.1百萬元、人民幣23.5百萬元、人民幣9.4百萬元及人民幣22.4百萬元。

我們實施以臨床需求為導向的研發策略，專注於與我們的現有產品組合形成互補並拓寬組合覆蓋範圍的眼科器械的研發。我們策略性地專注於研發治療屈光不正及白內障的人工晶體產品、角膜塑形鏡及手術醫療配件。於2022年8月26日，我們就OK鏡產品取得生物安全評估的許可，其預期於2023年登記註冊及於2025年底前取得國家藥監局批准。根據弗若斯特沙利文的資料，中國的OK鏡於2021年的市場規模超過人民幣19億元。考慮到對近視防控的高需求，OK鏡應用的滲透率預期於未來年度迅速上升。我們亦於2022年7月22日就其中三款用於腹腔穿刺術、二次切口及通道的眼科手術刀產品取得二級醫療器械註冊，亦已於2022年8月11日取得其生產牌照。我們亦已聘請一家CRO，以促進Schwind的Atos飛秒激光角膜屈光手術系統之註冊，並預期於2022年底前完成註冊。根據弗若斯特沙利文的資料，中國小切口晶狀體摘除(SMILE)術於業績記錄期的手術量之複合年增長率超過30%，於2021年進行超過一百萬次手術。



## 概 要

### 生產

我們生產我們的自有產品。我們主要生產(i)植入物，主要指多款不同的人工晶體；及(ii)診斷設備，包括電生理設備。植入物及診斷設備涉及不同的生產流程及技術。

我們在位於浙江、江蘇及廣東的國內生產基地以及位於荷蘭及德國的海外生產基地生產及組裝我們的產品。我們生產基地的總建築面積超過10,000平方米。我們的生產基地主要由生產線、無塵室、消毒廠房及倉庫組成。

### 原材料及供應商

我們產品的主要原材料包括(其中包括)用於生產人工晶體的疏水性丙烯酸及親水性丙烯酸材料。我們的採購部門負責制定採購計劃、向供應商下達訂單及管理供應商。我們要求供應商就主要原材料出具產品質量檢查報告。我們亦會保存採購訂單及原材料發貨記錄。我們的研發部門及質量控制部門亦會參與採購過程以及原材料質量控制的工作。

與我們的品牌夥伴不同(彼等直接向我們出售經銷產品，以供往後的銷售，並與我們就產品註冊及有關產品保養及維修的培訓合作)，我們的供應商向我們供應於生產過程中運用的原材料，而我們不需就原材料供應商產品取得醫療器械註冊，或其售後服務及技術支援，與彼等進行討論。我們一般會根據具體情況與原材料供應商訂立供應協議。根據該等供應協議，我們及原材料供應商一般會每年參考原材料的類型及市價釐定價格，我們一般會為原材料預先付款。我們應為採購原材料下達訂單，而該等訂單應註明所要求的種類、參數及數量。我們亦應就供應商產品的需求向彼等提供滾動預測。

### 競爭優勢及業務戰略

我們認為，下列各項是我們的競爭優勢和投資亮點：

- 我們是中國一家覆蓋廣泛產品範疇的眼科醫療器械供應商。憑藉我們國際化的業務以及戰略產品及服務佈局，我們已建立多層競爭壁壘
- 產品組合覆蓋所有主要眼科醫療器械類別，為客戶提供綜合產品及服務組合
- 強大及多中心的研發實力，豐富的自主開發在研產品

## 概 要

- 以創造價值為本的營銷帶動多渠道銷售模式，成就強勁的銷售往績
- 強大的技術服務團隊，支撐全國行業領先的服務網絡
- 管理層團隊經驗豐富，在業內擁有極高知名度，並得到知名投資者的強力支持

我們擬實施具有下列關鍵組成部分的業務戰略：

- 不斷增加研發投入及加強科技創新，以改善產品組合的組成，擴展自有產品種類，以及優化與品牌夥伴之間的合作，從而進一步鞏固我們的市場地位
- 持續提升我們的增值能力，以增進客戶黏性及滿意度，並繼續聚焦於患者需求、專注於中國眼科醫療器械市場
- 透過內生增長及戰略合作，鞏固我們於中國的市場地位以及拓展全球足跡，達致海內外業務的平衡發展
- 繼續吸引、培訓及挽留人才、讓僱員擁有與我們一致的核心價值觀，弘揚組織文化，為本公司的發展奠下穩固基礎

### 主要財務資料概要

下文所載財務資料的歷史數據概要摘錄自本文件附錄一隨附會計師報告所載的綜合財務報表(包括相關附註)及「財務資料」所載的資料，並應與其一併細閱。



## 概 要

### 綜合損益及其他全面收益表項目的概要

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比
	<i>(未經審核)</i>									
	<i>人民幣千元(百分比除外)</i>									
收入	1,106,655	100	962,075	100	1,298,218	100	578,568	100.0	577,874	100.0
銷售成本	(643,310)	(58.1)	(525,898)	(54.7)	(688,747)	(53.1)	(308,773)	(53.4)	(296,633)	(51.3)
毛利	463,345	41.9	436,177	45.3	609,471	46.9	269,795	46.6	281,241	48.7
除稅前利潤/(虧損)	2,149	0.2	149,155	15.5	(137,964)	(10.6)	(11,512)	(2.0)	(32,147)	(5.6)
年內(虧損)/利潤	(38,026)	(3.4)	98,538	10.2	(191,571)	(14.8)	(34,585)	(6.0)	(53,264)	(9.2)
以下人士應佔：										
母公司擁有人	(37,041)	(3.3)	99,367	10.3	(190,447)	(14.7)	(34,462)	(6.0)	(51,134)	(8.8)
非控股權益	(985)	(0.1)	(829)	(0.1)	(1,124)	(0.1)	123	0.0	(2,130)	(0.4)
	<u>(38,026)</u>	<u>(3.4)</u>	<u>98,538</u>	<u>10.2</u>	<u>(191,571)</u>	<u>(14.8)</u>	<u>(34,585)</u>	<u>(6.0)</u>	<u>(53,264)</u>	<u>(9.2)</u>

### 非國際財務報告準則計量

為補充本集團根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，本公司亦使用期內經調整利潤淨額，其並非國際財務報告準則所規定或根據國際財務報告準則呈列。

我們將經調整利潤淨額(非國際財務報告準則計量)定義為利潤/(虧損)淨額加回優先股的公允價值虧損及匯兌虧損以及[編纂]，並扣除優先股的匯兌收益。優先股的公允價值虧損及匯兌虧損/(收益)屬非現金性質及不會導致現金流出，鑒於優先股將於[編纂]後轉換為股份，故我們預期於[編纂]後不會錄得有關虧損或收益。[編纂]為與[編纂]有關的開支。我們認為，撇除優先股的公允價值虧損及匯兌虧損/(收益)以及[編纂]令投資者及管理層更清晰地了解我們業務營運的相關表現及有助將我們行業其他公司與我們於不同時期之經營表現進行比較。

然而，我們對經調整利潤淨額的呈列未必可與其他公司所呈列類似計量指標相比。該計量指標作為分析工具的使用存在局限性。因此，其不應被視為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

## 概 要

下表載列年度利潤／(虧損)淨額與所示期間經調整利潤淨額(非國際財務報告準則計量)的對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
				(未經審核)	
				人民幣千元	
期內(虧損)／利潤	(38,026)	98,538	(191,571)	(34,585)	(53,264)
加：					
優先股的公允價值虧損	173,152	64,631	375,606	99,247	36,099
優先股的匯兌虧損／(收益)	9,548	(45,165)	(37,949)	(16,619)	88,709
[編纂]	-	-	[編纂]	-	[編纂]
經調整期內利潤淨額 (非國際財務報告準則計量)	144,674	118,004	171,319	48,043	90,457

我們的經調整利潤淨額(非國際財務報告準則計量)由截至2019年12月31日止年度的人民幣144.7百萬元減少至截至2020年12月31日止年度的人民幣118.0百萬元，主要由於因COVID-19於2020年在中國首次爆發令收入及毛利有所減少，部分被銷售及經銷開支減少所抵銷。我們的經調整利潤淨額(非國際財務報告準則計量)增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣171.3百萬元，主要由於在COVID-19於2020年爆發的情況下，於2021年收購泰靚後及我們的產品於中國的銷售於2021年從市場低點反彈令收入有所增加。我們的經調整利潤淨額(非國際財務報告準則計量)由截至2021年6月30日止六個月的人民幣48.0百萬元增加至截至2022年6月30日止六個月的人民幣90.5百萬元，乃主要歸因於(i)毛利及毛利率上升，乃由於銷售眼科醫療耗材及技術服務的收入貢獻有所改善；及(ii)同期的融資成本下降，乃由於我們部分償還我們多筆計息借款(包括賣方貸款及銀行借款)，而截至2022年6月30日止六個月的融資成本主要指利息開支及並不包括我們於2021年提取與收購泰靚有關的銀行借款時產生的一次性前期開支，部分被研發開支以及銷售及經銷開支增加所抵銷。

我們的收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣1,106.7百萬元減少至截至2020年12月31日止年度的人民幣962.1百萬元，乃由於2020年上半年中國爆發COVID-19導致眼科專科醫院及診所暫停或減少營運，令我們產品的需求下降。COVID-19疫情亦引發舉行營銷活動的實際難度，從而導致銷售及經銷開支減少。

我們於截至2019年12月31日止年度錄得人民幣38.0百萬元的虧損淨額，於截至2020年12月31日止年度錄得人民幣98.5百萬元的利潤淨額，並於截至2021年12月31日止年度錄得人民幣191.6百萬元的虧損淨額。該波動乃主要由於(i)我們的收入(截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，金額分別為人民幣1,106.7

## 概 要

百萬元、人民幣962.1百萬元及人民幣1,298.2百萬元)有所波動，且受到2020年COVID-19疫情的負面影響，並受益於自2021年1月起收購泰靚的貢獻，及(ii)受優先股的公允價值虧損(截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，金額分別為人民幣173.2百萬元、人民幣64.6百萬元及人民幣375.6百萬元)影響。我們於截至2021年及2022年6月30日止六個月亦錄得虧損淨額人民幣34.6百萬元及人民幣53.3百萬元，主要歸因於(i)優先股的公允價值虧損，於相關期間為人民幣99.2百萬元及人民幣36.1百萬元；(ii)其他開支，包括於相關期間的優先股匯兌收益人民幣16.6百萬元及優先股的匯兌虧損人民幣88.7百萬元；及(iii)融資成本，於相關期間為人民幣60.5百萬元及人民幣20.7百萬元。亦請參閱本文件附錄一所載的會計師報告之附註32。

下表載列於所示期間按產品類型劃分的毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)	毛利	毛利率 (%)
	(未經審核)									
	人民幣千元(百分比除外)									
<b>銷售產品</b>										
<b>銷售眼科醫療設備</b>										
診斷設備	243,766	48.9	192,061	52.1	233,766	51.7	95,284	53.0	78,146	50.4
手術及治療設備	93,478	26.6	97,302	32.7	83,437	32.4	43,185	33.5	45,653	39.2
其他設備	-	-	4,289	40.5	4,325	47.4	1,465	47.2	2,136	66.8
<b>小計</b>	<b>337,244</b>	<b>39.7</b>	<b>293,652</b>	<b>43.4</b>	<b>321,528</b>	<b>44.7</b>	<b>139,934</b>	<b>44.9</b>	<b>125,935</b>	<b>45.9</b>
<b>銷售眼科醫療耗材</b>										
人工晶體*	39,175	57.7	33,217	58.6	138,818	53.5	65,388	53.4	75,191	60.2
其他耗材*	38,521	48.1	39,800	47.3	70,350	47.3	26,802	46.0	38,091	46.9
<b>小計</b>	<b>77,696</b>	<b>52.5</b>	<b>73,017</b>	<b>51.8</b>	<b>209,168</b>	<b>51.2</b>	<b>92,190</b>	<b>51.0</b>	<b>113,282</b>	<b>55.0</b>
<b>技術服務</b>	<b>47,008</b>	<b>43.6</b>	<b>66,024</b>	<b>47.6</b>	<b>70,104</b>	<b>43.4</b>	<b>33,275</b>	<b>41.1</b>	<b>43,267</b>	<b>48.2</b>
<b>其他**</b>	<b>1,397</b>	<b>100</b>	<b>3,484</b>	<b>63.9</b>	<b>8,671</b>	<b>91.0</b>	<b>4,396</b>	<b>85.3</b>	<b>(1,243)</b>	<b>(16.5)</b>
<b>總毛利/</b>										
<b>整體毛利率</b>	<b>463,345</b>	<b>41.9</b>	<b>436,177</b>	<b>45.3</b>	<b>609,471</b>	<b>46.9</b>	<b>269,795</b>	<b>46.6</b>	<b>281,241</b>	<b>48.7</b>

## 概 要

附註：

- \* 其他耗材主要包括手術耗材(包括手術刀)及植入物(包括玻璃體替代物)等。我們的人工晶體產品之保存期為五年，而其他耗材的保存期介乎18個月至四年。
- \*\* 其他主要包括註冊服務費及我們就授出專利許可權所收取的專利權費。於2016年3月22日，泰靚與一間專注於眼科治療的日本知名專科製藥公司訂立特許協議。詳情請參閱「業務 — 知識產權」。我們亦就於中國以外註冊品牌夥伴的產品及為彼等的醫療設備產品提供維修及修理服務而向彼等收費。

### 綜合財務狀況表的概要

下表概述截至所示日期的綜合財務狀況表。

	截至12月31日			截至
	2019年	2020年	2021年	6月30日
	人民幣千元			
流動資產總值	<u>947,199</u>	<u>749,037</u>	<u>1,089,781</u>	<u>1,086,071</u>
流動負債總額	<u>406,977</u>	<u>1,280,500</u>	<u>441,235</u>	<u>431,521</u>
流動資產／(負債)淨額	<u>540,222</u>	<u>(531,463)</u>	<u>648,546</u>	<u>654,550</u>
非流動資產總值	<u>81,838</u>	<u>1,486,739</u>	<u>1,336,888</u>	<u>1,321,887</u>
非流動負債總額	<u>691,845</u>	<u>907,466</u>	<u>2,618,805</u>	<u>2,674,594</u>
非控股權益	<u>11,545</u>	<u>22,185</u>	<u>23,061</u>	<u>21,431</u>
(負債)／資產淨額	<u>(69,785)</u>	<u>47,810</u>	<u>(633,371)</u>	<u>(698,157)</u>

截至2020年12月31日，流動負債淨額為人民幣531.5百萬元，反映了我們的現金資源動用以及為收購泰靚撥付資金而獲得的短期過橋貸款。

我們(i)於截至2019年12月31日錄得負債淨額人民幣69.8百萬元，主要歸因於全面虧損總額人民幣38.5百萬元及購回股份人民幣67.9百萬元，(ii)於截至2021年12月31日錄得負債淨額人民幣633.4百萬元，主要歸因於截至2021年12月31日止年度的全面虧損總額人民幣250.2百萬元及購回股份人民幣489.7百萬元，及(iii)截至

## 概 要

2022年6月30日的負債淨額人民幣698.2百萬元，主要歸因於全面虧損總額人民幣65.3百萬元。截至2019年及2021年12月31日止年度的全面虧損乃主要歸因於年內優先股的公允價值虧損，而截至2022年6月30日止六個月的全面虧損主要歸因於其他開支及研發開支上升。請參閱本文件附錄一所載的會計師報告附註32。股份購回為我們應對該事件的措施之一部分。詳情請參閱「— 該事件」及「業務 — 法律程序及監管合規 — 該事件」。另一方面，我們於截至2020年12月31日錄得淨資產人民幣47.8百萬元，主要歸因於截至2020年12月31日止年度的全面收入總額人民幣106.0百萬元。詳情請參閱本文件附錄一所載的會計師報告內「綜合權益變動表」。我們的可轉換可贖回優先股將於[編纂]後轉換為股份及入賬為股本。因此，我們預期我們於[編纂]後將不會再錄得可轉換可贖回優先股，這進而會使本集團於緊隨[編纂]後錄得資產淨值狀況。

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們分別錄得流動資產淨值人民幣540.2百萬元、流動負債淨額人民幣531.5百萬元、流動資產淨值人民幣648.5百萬元及流動資產淨值人民幣654.6百萬元。2019年12月31日至2020年12月31日期間由流動資產淨值變為流動負債淨額狀況，乃主要歸因於短期計息銀行及其他借款增加以及現金資源(包括按公允價值計入損益的金融資產以及現金及現金等價物)減少，乃由於我們動用該等現金資源及提取有關貸款以為收購泰靚提供資金。2020年12月31日至2021年12月31日期間由流動負債淨額變為流動資產淨值狀況，乃主要歸因於短期利息被長期貸款取代。我們的流動資產淨值狀況於2021年12月31日與2022年6月30日之間維持穩定。

就我們收購泰靚及其他附屬公司而言，我們錄得大額商譽及將其無形資產(商譽除外)合併報表。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們的商譽分別為人民幣16.2百萬元、人民幣31.2百萬元、人民幣882.7百萬元及人民幣857.6百萬元，而無形資產(商譽除外)則分別為人民幣13.4百萬元、人民幣21.8百萬元、人民幣303.9百萬元及人民幣280.0百萬元。詳情請參閱「風險因素 — 我們錄得大額商譽。羅蘭、Gaush Germany及Teleon Holding B.V.的賬面值乃以歐元計值，而商譽於2021年12月31日至2022年6月30日期間的減少乃歸因於人民幣兌歐元的匯率波動。我們於業績記錄期並無錄得任何商譽減值。倘我們釐定商譽出現減值，我們的經營業績及財務狀況或會受到不利影響。」及「風險因素 — 我們錄得大額無形資產(商譽除外)。倘我們確定我們的無形資產(商譽除外)已經減值，則可能對我們的經營業績造成不利影響」。

據我們的中國法律顧問所告知，倘我們的中國附屬公司處於累計虧損之狀態，則不可派付股息。根據中國公司法，一間於中國註冊成立的公司須於每年補償上一年的累計虧損後(如有)，撥出其最少10%的除稅後利潤，以貢獻至若干法定公積金，直至貢獻至該等基金的總金額達到其註冊資本的50%。我們的中國附屬公司在補償上述的累計虧損及貢獻至上述的法定公積金後，或可派付股息。此

## 概 要

外，據我們的開曼群島法律顧問衡力斯律師事務所告知，即使我們錄得累計虧損，只要我們於日常業務過程中在債務到期時有能力償還，以及在組織章程細則允許的程度，則仍可於任何時間宣派及派付股息。在我們派付股息前並不需要滿足資產淨值測試的要求。股息可從(i)我們的已變現或未變現利潤；及／或(ii)新發行的新股份所得款項；及／或(iii)我們的股份溢價賬之進賬金額作為來源獲取。

### 綜合現金流量表的概要

下表載列於所示期間的綜合現金流量表概要。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
				(未經審核)	
				人民幣千元	
經營活動所得現金 流量淨額	171,064	130,001	164,486	14,051	75,268
投資活動(所用)／ 所得現金流量 淨額	(136,298)	(998,022)	79,835	98,011	(14,782)
融資活動(所用)／ 所得現金淨額	(75,471)	856,356	72,843	78,687	(85,283)
現金及現金等價物 (減少)／增加 淨額	(40,705)	(11,665)	317,164	190,749	(24,797)
年初現金及現金 等價物	387,688	332,762	307,490	307,490	608,996
匯率變動的影響， 淨額	(14,221)	(13,607)	(15,658)	(17,010)	(1,973)
年末現金及現金 等價物	<u>332,762</u>	<u>307,490</u>	<u>608,996</u>	<u>481,229</u>	<u>582,226</u>



## 概 要

### 主要財務比率

下表載列截至所示日期或於所示期間的主要財務比率。

	截至12月31日／ 截至12月31日止年度			截至 6月30日 止六個月
	2019年	2020年	2021年	2022年
毛利率(%) <sup>(1)</sup>	41.9	45.3	46.9	48.7
流動比率 <sup>(2)</sup>	2.3	0.6	2.5	2.5
速動比率 <sup>(3)</sup>	1.8	0.4	1.9	1.9
資產負債比率(%) <sup>(4)</sup>	(87.2) <sup>(5)</sup>	2,261.5	(151.8) <sup>(5)</sup>	(128.3) <sup>(5)</sup>

- (1) 等於年內毛利除以年內收入再乘以100%。
- (2) 流動比率指流動資產除以截至同日的流動負債。
- (3) 速動比率指流動資產減去存貨再除以截至同日的流動負債。
- (4) 資產負債比率指期末總計息借款(包括計息銀行借款及其他借款、租賃負債以及按公允價值計入損益的貸款)除以資產淨值或負債再乘以100%。
- (5) 於2019年12月31日及2021年12月31日以及2022年6月30日的資產負債比率為負數，乃由於根據國際財務報告準則本公司於2019年12月31日及2021年12月31日以及2022年6月30日錄得負債淨額。

截至2020年12月31日，流動比率及速動比率(統稱「流動資金比率」)的大幅下跌反映現金資源的動用，以及為收購泰靚撥付資金而獲取的短期借款。於2020年12月18日，我們與包括Credit Suisse在內的貸款人訂立過橋融資協議，獲取不多於100百萬歐元的過橋貸款，並於2021年4月22日透過優先融資貸款及夾層融資貸款的所得款項全額償還。詳情請參閱「歷史、重組及發展—我們於德國及荷蘭的主要附屬公司—收購泰靚」及「財務資料—債務—銀行借款」。此外，於2019年、2020年及2021年，資產負債比率錄得波動，主要由於2020年計息銀行借款大幅增加。

### 控股股東

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，高鐵塔將通過GT HoldCo控制本公司已發行股本合共約[編纂]%。因此，高鐵塔及GT HoldCo將成為控股股東。

高鐵塔為執行董事、董事會主席兼行政總裁。有關進一步背景資料，請參閱「董事及高級管理層」。



## 概 要

### [編纂]投資及重組

自本公司註冊成立以來，我們已收到多輪[編纂]投資，最後一輪於2021年10月完成。我們的[編纂]投資者包括投資基金和國際金融服務公司。有關我們的[編纂]投資者的身份和背景以及[編纂]投資的主要條款的進一步詳情，請參閱「歷史、重組及發展—[編纂]投資」。

### 申請於香港聯交所[編纂]

我們已根據上市規則第8.05(3)條向聯交所上市委員會申請批准(a)已發行股份(包括將由優先股轉換而來的股份)及(b)將根據[編纂]發行的股份(包括因行使[編纂]而或會發行的任何股份)的[編纂]及買賣。

### [編纂]統計數字

下表的統計數字基於[編纂]已完成及[編纂]股股份(包括[編纂]股股份及[編纂]股股份)已於[編纂]中[編纂]的假設而定。

	按[編纂] 每股股份 [編纂]港元計算
股份[編纂] <sup>(1)</sup>	[編纂]港元
本公司擁有人應佔每股未經審核 備考經調整有形資產淨值 <sup>(2)</sup>	[編纂]港元

(1) [編纂]的計算乃基於緊隨[編纂]完成後預期將發行的[編纂]股股份計算。

(2) 本公司擁有人應佔每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值在作出本文件「附錄二—未經審核備考財務資料」所述調整後計算得出。

### [編纂]用途

我們估計，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]、費用及估計開支後，假設[編纂]未獲行使及[編纂]為每股股份[編纂]港元，我們將收到的[編纂][編纂]約為[編纂]港元。

## 概 要

我們擬將該等[編纂]用於以下用途：

- 約[編纂]%或[編纂]港元將在[編纂]後兩年內用於改善我們的研發能力及加速商業化我們的專利。我們將分配其中的[編纂]%用於持續升級我們人工晶體產品以及疏水性及親水性物料的研發能力、分配[編纂]%用於研發眼科診斷產品及分配[編纂]%用於研發視光產品，以配合預防近視及國產替代的業界趨勢；
- 約[編纂]%或[編纂]港元將在[編纂]後兩年內用於改善我們的產能及增強我們的製造能力；
- 約[編纂]%或[編纂]港元將在[編纂]後兩年內用於擴展我們的銷售及營銷；
- 約[編纂]%或[編纂]港元將用作我們的營運資金及一般企業用途；及
- 約[編纂]%或[編纂]港元將用於償還我們的計息借款。

詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

[編纂]

### COVID-19 疫情的影響

於2020年3月11日世界衛生組織宣佈COVID-19疫情為全球大流行。據報導自此COVID-19病例大幅上升，導致世界各國政府實施了前所未有的措施，如城市封鎖、旅行及商務限制、隔離及社交距離政策。

## 概 要

自COVID-19疫情於2020年爆發，儘管其導致我們於2020年在中國的業務及營銷工作受到暫時性干擾，於業績記錄期及截至最後實際可行日期，COVID-19疫情未有對我們的整體業務發展、經營業績及財務狀況構成重大影響。由於COVID-19疫情，在多項手術經重新排期及門診服務被暫停，以應對COVID-19政策，導致對醫療器械的需求減少，2020年的收入減少反映我們業務及經營業績暫時縮窄。然而，由於市場需求反彈，中國的醫院恢復絕大部分正常營運，及由於疫情期間的干擾而累積了未被滿足的醫療需求大增及需要處理，導致我們的銷售及服務供應復甦，及自2020年第三季起錄得大幅增加，而該等復甦及增長持續至2021年。

另一方面，COVID-19疫情未有對我們的存貨及供應能力構成重大影響。於COVID-19疫情期間，我們的耗材存貨足夠支撐我們的業務，而我們的品牌夥伴能夠維持其供應。因此，我們能夠管理及確保維持合理的產品供應及存貨水平。

此外，COVID-19疫情的新變異株亦未有對我們的整體業務發展、經營業績及財務狀況構成重大影響。COVID-19疫情持續進化及變種成新變異株(Delta及Omicron)。於2021年末，Delta開始快速影響西安市，導致2022年首個月的封城。此外，自2022年1月初，天津市受Omicron變異株疫情影響，而河南省受到Delta及Omicron影響，導致數個地區封城。自2022年3月起，Omicron變異株疫情導致中國不同地區封城，其中包括上海全市封城及吉林數個區域封城。我們有一定數量的客戶身處該等地區，而我們的部分客戶在此期間減少以及暫停營運，導致彼等延遲下達採購我們貨品(包括眼科醫療設備及眼科醫療耗材)的訂單。由於近期COVID-19疫情復發或會對我們最終客戶的營運構成不利影響，我們向國內經銷商所售賣的眼科醫療耗材之經銷或會被抑制。我們相信我們的最終客戶主要根據彼等的估計用量釐定其採購量。另一方面，我們一般持有眼科醫療設備的實物，直至最終客戶已安裝該設備為止。因此，我們並不認為COVID-19疫情復發導致貨品出售予最終客戶前令重大數量的存貨於經銷商層面被扣留，而是限制了我們的銷售及營銷活動以及中斷我們的產品之交付及安裝，從而引發營運的暫時性干擾，根據我們的估計導致我們於截至2022年4月30日止四個月在中國的銷量較去年同期的銷量下跌約9.2%。由於我們的產品及服務需求於近期COVID-19疫情復發期間被遏制而非消失，我們相信於情況改善後，該等收入將逐步恢復。我們於中國收入的地域集中程度並不重大，截至2021年12月31日止年度，身處於2021年產生最大收入的省份之客戶合計貢獻少於我們於中國的收入之10%。由於疫情持續演變，我們旨在與我們的客戶及品牌夥伴緊密合作，最大限度地減少任何未來疫情及疫情相應控制措施對我們的營運及財務狀況的影響。

## 概 要

於2020年2月20日，鑒於COVID-19疫情，我們根據人力資源和社會保障部、財政部及稅務總局發佈《關於階段性減免企業社會保險費的通知》，獲豁免社會保障供款。除社會保障及公積金供款豁免的該等統一政策外，概無其他補貼。

由於每個國家政策之差異，其中部分選擇與COVID-19病毒共存，其他繼續追求清零策略，概不確定COVID-19將如何持續影響全球人口的日常生活及經濟。我們的管理層基於目前有關COVID-19的可得資訊作出上述分析。我們無法保證COVID-19疫情不會對我們的經營業績、財務狀況及前景構成重大不利影響。詳情請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們的業務可能受到傳染病(如COVID-19)爆發的影響」。

### 股息政策

我們並無特定的股息政策或預定的股息支付比率。未來股息支付的決定將由董事會酌情作出，並將基於我們的利潤、現金流量、財務狀況、資金需求及董事會認為相關的其他條件。股息的派付可能受到其他法律限制和我們將來可能簽訂的協議的約束。

### [ 編纂 ]

假設[ 編纂 ]未獲行使及[ 編纂 ]為每股股份[ 編纂 ]港元，我們將承擔的[ 編纂 ]估計約為[ 編纂 ]港元(包括有關[ 編纂 ][ 編纂 ]的[ 編纂 ]及其他開支)，相當於[ 編纂 ][ 編纂 ]總額約[ 編纂 ]%。約[ 編纂 ]港元預期將於我們的綜合損益及其他全面收益表扣除，而約[ 編纂 ]港元預期將在[ 編纂 ]時從股本扣除。以下載列我們的[ 編纂 ]明細。

### [ 編纂 ]

上述[ 編纂 ]是最新的實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與該估計有所不同。[ 編纂 ]將承擔與[ 編纂 ]有關的[ 編纂 ]。

## 概 要

### 近期發展及無重大不利變動

由於我們對研發付出持續的努力及投入，我們的研發開支於業績記錄期持續增加，令我們的在研產品成功開發及取得重大進展。於2022年8月26日，我們就OK鏡產品取得生物安全評估的許可。於2022年7月22日，我們亦就三款用於腹腔穿刺術、二次切口及通道的眼科手術刀產品取得二級醫療器械註冊，亦已於2022年8月11日取得其生產牌照。此外，於2022年10月20日，我們亦與Lombart Brothers, Inc. (「AEC」) 訂立戰略合作框架協議，印證了我們強大的商業化能力。根據該協議，我們向AEC授出於北美洲、加拿大、墨西哥及拉丁美洲標籤及經銷我們產品的獨家權利，而AEC將協助我們就我們的產品於美國取得食品藥品監督管理局批准。AEC與我們亦將探索全球光學相干斷層掃描儀及互相銷售對方產品的合作。

我們的優先股將於[編纂]後轉換為股份，而我們預期[編纂]後將不會進一步錄得優先股的公允價值虧損。然而，預期截至2022年12月31日止年度的優先股的公允價值虧損將較截至2021年12月31日止年度大幅增加，主要由於本公司的估值於[編纂]時提高(假設[編纂]為每股[編纂]港元)。預期該優先股的公允價值虧損之增加將導致截至2022年12月31日止年度我們的虧損淨額大幅增加。

董事確認，據彼等所知，除「— COVID-19疫情的影響」所披露者外，自2022年6月30日(即本文件「附錄一—會計師報告」所載綜合財務報表的最近期日期)起直至本文件日期，我們的財務、貿易狀況或前景並無重大不利變動。

### 風險因素

我們的營運及[編纂]存在若干風險，其中部分風險超出我們的控制範圍。我們認為，我們面臨的最重大風險包括但不限於：

- 中國眼科醫療器械行業發展迅速且激烈競爭。我們面臨來自國內外競爭對手的激烈競爭，且由於多種原因，我們可能於維持或提升市場份額面對挑戰。
- 我們的業務須遵守複雜且不斷演變的法律及法規。我們可能無法及時並以可接受的成本成功取得、維持或重續監管備案或完成產品註冊測試或臨床試驗，這可能會影響我們產品的銷售及營銷。

## 概 要

- 我們未必能在公開招標程序中成功中標，而我們競爭對手的較低投標價及該等競爭對手提供的批量折扣及／或較低出廠價及售價可能削弱我們在公開招標程序中的地位，從而對我們的銷售表現造成不利影響。
- 我們須遵守中國醫療行業不斷變化的法律及監管規定，而新法律、規則及法規可能會對我們施加重大合規負擔。我們的經營業績可能受到「兩票制」及帶量採購措施的重大不利影響。
- 我們的成功與我們維持及吸引品牌夥伴的能力以及品牌夥伴和其經銷產品的成功息息相關。
- 倘我們的自有品牌或品牌夥伴的品牌名稱的聲譽及認可度受損，可能對我們的業務營運及前景造成重大不利影響。
- 我們面對外匯匯率變動的市場風險，此可能對我們的盈利能力構成重大不利影響。
- 我們錄得重大金額的商譽。倘我們釐定商譽經已減值，我們的經營業績及財務狀況或會受到不利影響。
- 我們錄得重大金額的無形資產(商譽除外)。倘我們的無形資產(商譽除外)將被減值，我們的經營業績及財務狀況或會受到不利影響。
- 我們過去曾錄得虧損淨額及負債淨額，而且或未能於未來獲得或維持盈利能力。此外，我們的財務表現或會受到可轉換可贖回優先股的公允價值變動之不利影響(直至於[編纂]後轉換之前，將不會持續影響本集團的財務表現)。

### 該事件

於業績記錄期前，我們的其中一名前任非執行董事(為控股股東及主席高鐵塔的兄弟)在一宗針對一名獨立第三方的賄賂案件中擔任證人。該名獨立第三方被控於2005年從該名前任董事索取不法付款。於該事件中，概無任何相關司法機關針對該名前任董事或本集團提出控告。詳情請參閱「業務—法律程序及監管合規—該事件」。該事件揭露了我們內部控制系統的若干不足及弱點。鑒於此次事件，我們已採取步驟以識別及處理內部控制的不足之處，並建立合規計劃。請參閱「業務—風險管理及內部監控」。