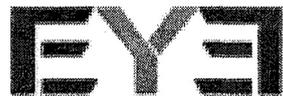


特别提示：本次股票发行后拟在创业板市场上市，该市场具有较高的投资风险。创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者面临较大的市场风险。投资者应充分了解创业板市场的投资风险及本公司所披露的风险因素，审慎作出投资决定。

爱尔眼科医院集团股份有限公司

Aier Eye Hospital Group Co. Ltd

(注册地址：长沙市高新开发区隆平科技园内)



爱尔眼科
AIER OPHTHALMOLOGY

首次公开发行股票并在创业板上市 招股说明书

(申报稿)

声明：本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书作为投资决定的依据。

保荐人（主承销商）

中国平安

保险·银行·投资

平安证券有限责任公司

(注册地址：广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8层)

爱尔眼科医院集团股份有限公司

首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书

发行股票类型：	人民币普通股（A股）
每股面值：	1.00元
发行股数：	3,350万股，占发行后发行人总股本的比例为25.09%
发行价格：	【 】元
预计发行日期：	【 】年【 】月【 】日
拟上市的证券交易所：	深圳证券交易所
发行后总股本：	133,500,000股
保荐人（主承销商）：	平安证券有限责任公司
签署日期：	2009年9月17日

湖南爱尔医疗投资有限公司承诺：自爱尔眼科股票上市之日起三十六个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司所持有的爱尔眼科股份，也不由爱尔眼科回购该等股份。

陈邦先生、李力先生和郭宏伟先生承诺：自爱尔眼科股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理其直接和间接持有的爱尔眼科股份，也不由爱尔眼科回购该等股份。

深圳市达晨财信创业投资管理有限公司、万伟先生和林芳宇女士承诺：自爱尔眼科股票上市之日起十二个月内，本人或本公司不转让或者委托他人管理本人或本公司所持有的爱尔眼科股份，也不由爱尔眼科回购该等股份。

除上述股份锁定外，李力先生、郭宏伟先生、万伟先生还承诺，在担任公司董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所持公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

一、本次发行前公司总股本为10,000.00 万股，本次拟发行3,350万股流通股，发行后总股本为13,350.00万股，全部为流通股。其中：湖南爱尔医疗投资有限公司承诺：自爱尔眼科股票上市之日起三十六个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司所持有的爱尔眼科股份，也不由爱尔眼科回购该等股份。陈邦先生、李力先生和郭宏伟先生承诺：自爱尔眼科股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理其直接和间接持有的爱尔眼科股份，也不由爱尔眼科回购该等股份。深圳市达晨财信创业投资管理有限公司、万伟先生和林芳宇女士承诺：自爱尔眼科股票上市之日起十二个月内，本人或本公司不转让或者委托他人管理本人或本公司所持有的爱尔眼科股份，也不由爱尔眼科回购该等股份。除上述股份锁定外，李力先生、郭宏伟先生、万伟先生还承诺，在担任公司董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所持公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

二、根据2009年7月24日本公司2009年第二次临时股东大会决议，本次公开发行A股完成后，名列公司股东名册的公司现有股东及新股东，有权根据持股比例共同享有A股发行前本公司的滚存未分配利润。

三、截至目前，公司拥有14家全资子公司、6家控股子公司。根据新会计准则，母公司对受其控制的子公司的股权投资采用成本法核算。根据财政部《关于编制合并会计报告中利润分配问题的请示的复函》（财会函[2000]7号文），编制合并会计报表的公司，其利润分配以母公司的可分配利润为依据，合并会计报表中可供分配利润不能作为母公司实际分配利润的依据。因此若发行人各下属子公司不能及时进行利润分配，公司将没有足够的未分配利润进行股利分配。为确保发行人上市后利润分配政策的顺利实现，发行人各子公司分别对各自的《公司章程》进行修订，增加了现金分红条款。各子公司在其《公司章程》中增加如下条款：“公司每年以现金方式分配的利润不低于公司当年实现的可分配利润的30%。”目前，发行人各子公司的《〈公司章程〉修正案》已经分别获得各自股东会的通过，工商变更手续正在办理之中。

四、公司提醒投资者认真阅读本招股说明书的“风险因素”一节的全部内

容，并特别关注下列风险：

1、医疗风险

在临床医学上，由于存在着医学认知局限、患者个体差异、疾病情况不同、医生素质差异、医院条件限制等诸多因素的影响，各类诊疗行为均不可避免地存在着程度不一的风险。作为医学的一个重要分支，眼科医疗服务同样存在着风险，医疗事故和差错无法完全杜绝。

眼科医疗风险主要来自两方面：一方面是由于医疗机构及其医务人员在医疗活动中，违反医疗卫生管理法律、行政法规、部门规章和诊疗护理规范、常规导致医疗过失所致；另一方面并非诊疗行为本身存在过失，而是由于其它不可抗、不可预测原因（如药物过敏）所致，或在诊疗后患者出现目前行业技术条件下难以避免的并发症，其中以手术后并发症为主。

由于采取了行之有效的防范措施，报告期内，公司的临床诊断符合率、入出院诊断符合率、手术前后诊断符合率、清洁手术切口甲级愈合率、清洁手术切口感染率、麻醉死亡率等各项临床质量指标，均符合国家卫生部颁发的《医院评价指南（2008年版）》对三级综合医院的要求。

报告期内，公司的医疗事故和差错发生率一直控制在行业内较低水平，且未发生过对公司产生较大不利影响的医疗事故。同时，为进一步降低医疗事故和纠纷对公司经营的影响，自2007年2月开始，公司所属医院均投保了医疗责任保险。

2006年、2007年、2008年、2009年1-6月，扣除保险公司对公司的赔付款后，公司医疗事故和医疗纠纷的实际赔偿款支出分别为238,660.00元、116,532.00元、92,070.40元和98,249.60元，分别占当期营业收入的0.12%、0.04%、0.02%和0.04%。报告期内，医疗风险对公司收入和利润的影响较小，未对公司的持续经营产生重大不利影响。

尽管如此，公司及其下属医院仍不可能杜绝所有的医疗事故和差错，仍将面临一定的医疗风险。

2、民营医疗机构的社会认知风险

我国民营医疗机构群体是在公立医疗机构处于垄断地位的背景下产生和发展起来的，起步晚、积累少，各民营医疗机构之间技术水平和管理水平也参差不

齐。一小部分民营医院诚信度低、缺乏自律，损害了民营医疗机构在社会上的整体形象。

本公司自成立以来始终坚持诚信经营、规范操作，坚持以技术和服务来塑造「爱尔」品牌形象。公司通过可靠的诊疗质量、优质的服务措施、充分的医患交流，赢得了患者的信任、逐步形成了良好的口碑；公司始终坚持经济效益与社会效益的和谐发展，通过开展防盲治盲工作、投身社会公益，树立起“责任、协作、创新、奉献”的企业形象。尽管如此，面对目前民营医疗机构的整体社会认知现状，公司在经营和发展过程中仍需付出更多的努力。

3、市场竞争风险

不断扩大的市场规模和国家鼓励性的政策导向，将会吸引更多的社会资本进入眼科医疗服务行业，加之现有眼科医疗机构的竞争意识和竞争能力也在逐步增强，这些因素都将使我国眼科医疗服务市场的竞争趋于激烈。虽然本公司经过多年的快速发展，在品牌形象、人才梯队、医疗技术、网点规模、管理水平等方面都具备了较强的竞争优势，但若不能在日益激烈的市场竞争中继续保持或提升原有优势，公司未来的发展仍将面临一定的风险。

4、租赁物业的风险

由于公司实行“三级连锁”商业模式，截至目前，除株洲爱尔外，发行人及其下属连锁医院的经营场所均系租赁取得，这样发行人可以将更多的资金用于购置先进的诊疗设备和引进优秀的人才，有利于加快网点的布局和提高医疗服务质量。发行人及其下属连锁医院在承租经营场所时，承租期限较长，除沈阳爱尔外，租赁期一般都在8年以上（含8年），截至招股书签署之日，绝大多数连锁医院的剩余租赁期限也都在5年以上，而且部分租赁合同还包含了在同等条件下发行人具有优先续租权的条款，而沈阳爱尔经营场所的租赁期限虽为3年（2008年8月1日至2011年8月1日），但其租赁合同赋予了承租人明确的续租权。尽管如此，若部分医院经营场所租赁到期后不能续租，可能会对公司的持续经营带来一定的风险。

目 录

发行人声明	2
重大事项提示	3
目 录	6
释 义	16
第一节 概 览	23
一、发行人简介	23
(一) 设立情况	23
(二) 主营业务	23
(三) 行业地位	23
(四) 竞争优势	24
(五) 发展愿景	28
二、公司控股股东、实际控制人简介	28
(一) 控股股东简介	28
(二) 实际控制人简介	28
三、发行人近三年一期的主要财务数据和财务指标	28
(一) 合并利润表主要数据	28
(二) 合并资产负债表主要数据	29
(三) 合并现金流量表主要数据	29
(四) 近三年一期主要财务指标	29
四、本次发行情况	30
五、募集资金的运用	30
第二节 本次发行概况	32
一、发行人基本情况	32
二、本次发行基本情况	32
三、本次发行的有关当事人	33
四、发行人与本次发行有关的当事人之间的关系	34

五、发行上市的相关重要日期.....	35
第三节 风险因素.....	36
一、医疗风险.....	36
二、民营医疗机构的社会认知风险.....	37
三、市场竞争风险.....	38
四、租赁物业的风险.....	38
五、人力资源风险.....	38
六、管理风险.....	39
七、大股东控制风险.....	40
八、募集资金投向风险.....	40
九、财务风险.....	40
(一) 子公司所得税征管风险.....	40
(二) 净资产收益率下降的风险.....	42
十、法律风险.....	42
第四节 发行人基本情况.....	44
一、发行人改制重组及设立情况.....	44
(一) 设立方式.....	44
(二) 发起人.....	45
(三) 改制设立前, 主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务.....	45
(四) 发行人成立前后拥有的主要资产和主要业务.....	45
(五) 改制设立后, 主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务.....	45
(六) 改制前后发行人的业务流程及与原企业业务流程间的联系.....	45
(七) 发行人成立以来在经营方面与主要发起人的关联关系.....	46
(八) 发起人出资资产的产权变更手续办理情况.....	46
(九) 发行人独立经营情况.....	46
二、发行人设立以来的重大资产重组情况.....	47
三、发行人和发起人组织结构.....	51
(一) 外部股权结构图.....	51
(二) 内部组织结构图.....	53
(三) 发行人职能部门介绍.....	53
四、发行人控股及参股公司情况.....	55

(一) 分公司与控股子公司情况	55
(二) 分公司与子公司的资产规模	62
(三) 分公司与子公司的盈利状况	63
(四) 参股公司情况	66
(五) 报告期内注销的子公司情况	66
五、发行人主要股东及实际控制人的基本情况	67
(一) 持有发行人 5%以上股份的主要股东基本情况	67
(二) 实际控制人的基本情况	69
(三) 控股股东、实际控制人控制的其他企业	70
(四) 发行人股份质押或其他有争议情况	70
六、发行人股本情况	70
(一) 本次发行前后的股本变化	70
(二) 自然人股东及其在发行人处的任职情况	70
(三) 股东中战略投资者持股情况	71
(四) 本次发行前各股东间的关联关系情况	71
(五) 本次发行前股东所持股份流通限制和自愿锁定股份的承诺	71
(六) 内部职工股情况	71
(七) 工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况	72
七、发行人的员工及其社会保障情况	72
(一) 职工基本情况	72
(二) 医务人员配备情况	73
(三) 发行人执行社会保障制度情况	73
八、主要股东重要承诺	74
(一) 发行人实际控制人关于不占用公司资金的承诺	74
(二) 发行人实际控制人、控股股东关于避免同业竞争的承诺	74
第五节 业务与技术	75
一、发行人主营业务及其变化情况	75
二、行业的监管体制和主要法规政策	75
(一) 医疗服务行业监管部门和监管体制	75
(二) 医疗服务行业的政策及法律法规	76
(三) 发行人从事眼科医院的投资不存在法律和政策上的限制	80
三、我国医疗服务行业概况	81
(一) 我国医疗服务市场状况	81
(二) 我国医疗服务行业特点	83
(三) 我国基本医疗保障体系	83
(四) 我国医疗服务行业的公益性	84
(五) 我国医疗服务业的发展趋势	86
(六) 医疗连锁的发展概况	87

四、我国眼科医疗服务行业的发展状况.....	88
(一) 概况.....	88
(二) 市场容量和行业特点.....	88
(三) 市场竞争格局及进入本行业的主要障碍.....	90
(四) 行业的利润率及税负水平.....	94
(五) 行业的技术水平和技术特点.....	95
(六) 行业的季节性特征.....	96
(七) 行业与上、下游行业的关联性.....	96
(八) 影响行业发展的有利和不利因素.....	97
(九) 当前经济形势对行业的影响.....	98
五、发行人的竞争地位.....	100
(一) 公司在行业中的竞争地位.....	100
(二) 公司的竞争优势和劣势.....	101
(三) 公司近年来获得的主要荣誉.....	105
六、发行人主营业务情况.....	109
(一) 公司提供的主要业务及服务对象.....	109
(二) 公司主要业务的流程.....	110
(三) 公司主要的业务模式.....	112
(四) 公司报告期内医疗服务业务量和收入情况.....	117
(五) 公司报告期内主要原材料和能源的供应情况.....	119
(六) 医疗服务质量的控制情况.....	121
(七) 公司环境保护、安全生产执行情况.....	126
(八) 公司的科室核算制度.....	127
七、发行人生产经营用主要资产情况.....	129
(一) 固定资产.....	129
(二) 无形资产.....	134
(三) 公司承租的房产.....	135
八、发行人拥有的特许经营许可情况.....	138
(一) 医疗执业许可证.....	138
(二) 医疗器械经营企业许可证.....	139
(三) 工业产品生产许可证（配镜业务）.....	139
九、发行人技术水平及研发情况.....	140
(一) 发行人的核心技术情况.....	140
(二) 发行人的临床诊疗能力.....	141
(三) 已经完成的科研项目与成果.....	141
(四) 目前正在从事的研究情况.....	142
(五) 保持技术创新的主要举措.....	142
十、发行人的技术人员有关情况.....	143
(一) 核心技术人员、眼科医师的占比.....	143
(二) 核心技术人员的专业资质、科研成果和所获荣誉.....	144

(三) 公司高级职称医师的注册情况	144
第六节 同业竞争与关联交易	146
一、同业竞争	146
(一) 同业竞争情况说明	146
(二) 关于避免同业竞争的承诺	146
二、关联方和关联关系	146
(一) 具有控制关系的关联方	146
(二) 不存在控制关系的关联方	147
(三) 其他自然人关联方	148
三、关联交易以及对公司财务状况和经营成果的影响	149
(一) 经常性的关联交易	149
(二) 偶发性的关联交易	149
(三) 关联交易对公司财务状况和经营成果的影响	153
四、关联交易的制度及措施	154
五、发行人关联交易决策程序规定的履行情况及独立董事意见	156
第七节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员	157
一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介	157
(一) 董事会成员简历	157
(二) 监事会成员简历	158
(三) 高级管理人员简历	158
(四) 其他核心人员简历	159
(五) 公司董事、监事、高级管理人员提名和选聘情况	160
二、公司董事、监事、高管与其他核心人员及其近亲属持有股份情况	161
(一) 董事、监事、高管及其他核心人员持有股份情况	161
(二) 董事、监事、高管及其他核心人员持有股份变化情况	161
(三) 公司董事、监事、高管及其他核心人员的家属或其近亲属直接或间接持有本公司股份情况	161
三、公司董事、监事、高管与其他核心人员的其他对外投资情况	162
四、公司董事、监事和高管及其他核心人员收入情况	162
(一) 董事、监事、高管及其他核心人员报酬安排	162
(二) 公司对上述人员其他待遇和退休金计划	162
五、公司董事、监事和高管及其他核心人员兼职情况	163
六、公司董事、监事、高管与其他核心人员相互之间存在的亲属关系	163

七、公司与董事、监事、高管与其他核心人员的协议、承诺及其履行情况	163
八、公司董事、监事、高管任职资格	164
九、公司董事、监事、高管近两年的变动情况	164
第八节 法人治理结构	166
一、发行人法人治理制度建立健全情况	166
二、发行人法人治理制度运行情况	167
(一) 发行人整体变更前的法人治理制度运行情况	167
(二) 发行人整体变更后的法人治理制度运行情况	169
三、董事会各专门委员会的情况	178
(一) 董事会各专门委员会的设置情况	178
(二) 审计委员会的议事规则及运行情况	178
四、发行人近三年一期违法违规行为情况	179
五、发行人资金占用和对外担保情况	180
六、关于发行人内部控制制度	180
(一) 内部控制完整性、合理性和有效性的自我评估意见	180
(二) 会计师事务所对本公司内部控制制度的评价	180
七、关于发行人对外投资、担保事项的政策及制度安排	180
八、关于发行人投资者权益保护的情况	181
第九节 财务会计信息与管理层分析	182
一、财务报表	182
(一) 合并资产负债表	182
(二) 合并利润表	183
(三) 合并现金流量表	184
(四) 母公司资产负债表	185
(五) 母公司利润表	186
(六) 母公司现金流量表	187
二、会计报表审计意见	188
三、财务报表的编制基础与合并财务报表范围及变化情况	188
(一) 财务报表的编制基础	188
(二) 合并财务报表范围的确定原则	189
(三) 合并财务报表范围及变化情况	189

四、主要会计政策和会计估计	191
(一) 收入确认和计量的具体方法	191
(二) 金融工具的核算和计量方法	194
(三) 存货的核算方法	197
(四) 长期股权投资的核算	197
(五) 固定资产的计价和折旧核算方法	199
(六) 无形资产的计价和摊销方法	201
(七) 在建工程的核算方法	202
(八) 除存货、金融资产以外的其他主要资产减值准备的确定方法	202
(九) 长期待摊费用的摊销方法及摊销年限	203
(十) 报告期内会计政策和会计估计变更情况	204
五、发行人缴纳的税种及享受的优惠政策	205
(一) 发行人报告期内的税费减免情况	205
(二) 发行人报告期内税费减免的合规性说明	210
六、发行人近一年一期内的兼并收购情况	215
七、经注册会计师核验的非经常性损益情况	215
八、发行人报告期内的主要财务指标	216
九、发行人盈利预测情况	218
十、发行人资产评估情况	218
(一) 2003 年 1 月公司设立时资产评估	218
(二) 2004 年 3 月公司增资时资产评估	219
(三) 2007 年 6 月公司增资时资产评估	219
(四) 2007 年 8 月公司增资时资产评估	220
十一、发行人历次资本变化及其验资情况	221
(一) 发行人历次资本变化	221
(二) 发行人历次验资情况	223
十二、发行人或有事项、承诺事项、期后事项及其他重要事项	224
(一) 或有事项	224
(二) 承诺事项	225
(三) 期后事项	227
(四) 其他重要事项	227
十三、备考合并利润表	231
十四、发行人财务状况分析	232
(一) 资产结构分析	232
(二) 负债结构分析	243
(三) 偿债能力分析	245
(四) 资产周转能力分析	245

(五) 所有者权益变动分析	246
十五、发行人经营成果分析	248
(一) 主营业务收入分析	249
(二) 毛利率变动分析	254
(三) 期间费用分析	261
(四) 税收对净利润的影响	263
(五) 非经常性损益及少数股东损益对净利润的影响	265
十六、发行人现金流量分析	266
(一) 现金流量的基本情况	266
(二) 现金流量的变动分析	266
(三) 近三年一期重大的资本性支出	267
(四) 未来可预见的重大的资本性支出计划	268
十七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析	268
(一) 行业的巨大机遇是公司保持快速发展的前提	268
(二) 良好的市场前景是公司收入增长的“催化剂”	268
(三) 主营业务的良性增长是公司后续发展的根本保障	268
(四) 募集资金项目是公司新的利润增长点	268
十八、发行人近三年的股利分配政策和实际股利分配情况	269
(一) 利润分配政策	269
(二) 实际股利分配情况	270
十九、发行后的股利分配政策	270
(一) 公司发行后母公司的股利分配政策	270
(二) 公司发行后子公司的股利分配政策	271
二十、滚存利润的分配安排	271
第十节 募集资金运用	272
一、本次发行预计募集资金数额	272
二、募集资金专户存储安排	272
三、本次募集资金的运用计划	272
(一) 我国设置医疗机构的程序性规定	272
(二) 募集资金投资项目及审批备案情况	273
(三) 募集资金使用计划	274
(四) 募集资金运用项目进展情况	274
四、实际募集资金不足或多余时的资金安排	277
五、本次募集资金投资项目与公司发展战略之间的关系	277

六、本次募集资金投资项目的必要性分析	278
(一) 项目建设是公司有效满足日益扩大的眼科医疗市场的需要	278
(二) 项目建设是公司适应我国医疗需求地域性特点的需要	279
(三) 项目建设是公司充分发挥连锁经营优势的需要	279
七、本次募集资金投资项目的可行性分析	280
(一) 国家政策和行业发展是本次募投项目成功实施的前提	280
(二) 公司的品牌影响力是本次募投项目成功实施的条件	280
(三) 公司的人才管理和储备是本次募投项目的成功实施的基础	280
(四) 公司成功的经营管理模式是本次募投项目成功实施的保障	281
八、新建和扩建项目的营销方案	281
(一) 总体营销策略	281
(二) 主要的市场营销举措	281
九、本次募集资金投资项目的基本情况	282
(一) 募集资金项目的市场容量	282
(二) 扩建医院项目	283
(三) 新建医院项目	292
(四) 公司信息化管理系统项目	309
十、本次募集资金项目医疗设备投入与新增业务收入的匹配关系分析	318
十一、本次募集资金项目的准备情况	319
(一) 业务方面	319
(二) 技术方面	319
(三) 人员方面	320
(四) 管理方面	320
十二、本次募集资金投资项目风险分析	320
十三、本次募集资金投资项目的总体评价	321
第十一节 未来发展与规划	322
一、公司发展愿景	322
二、公司发展规划	322
(一) 未来三年的发展目标	322
(二) 具体业务发展措施	322
二、发展计划的假设条件、面临的主要困难与实现途径	326
(一) 拟定上述发展计划所依据的条件	326
(二) 面临的主要困难	326
(三) 实现上述计划拟采用的方式、方法或途径	327
三、上述业务发展计划与现有业务的关系	327

第十二节 其他重要事项	328
一、重大商务合同	328
(一) 采购合同	328
(二) 借款合同	329
(三) 租赁合同	329
(四) 保险合同	331
二、对外担保情况	331
三、诉讼及仲裁事项	331
四、董事、监事、高管及其他核心人员涉及刑事诉讼情况	332
第十三节 有关声明	333
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明	333
二、保荐人（主承销商）声明	334
三、发行人律师声明	335
四、审计机构声明	336
五、验资机构声明	337
第十四节 附件	338
一、有关附件	338
二、查阅地点和时间	338

释 义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语或简称具有如下涵义：

发行人、公司、本公司或股份公司	指	爱尔眼科医院集团股份有限公司
长沙爱尔眼科医院	指	长沙爱尔眼科医院有限公司，本公司前身
长沙爱尔眼科医院集团	指	长沙爱尔眼科医院集团有限公司，由长沙爱尔眼科医院更名而来
爱尔眼科医院集团	指	爱尔眼科医院集团有限公司，由长沙爱尔眼科医院集团更名而来
湖南爱尔投资	指	湖南爱尔医疗投资有限公司，本公司控股股东
深圳达晨财信	指	深圳市达晨财信创业投资管理有限公司，本公司股东
长沙爱尔	指	长沙爱尔眼科医院集团有限公司长沙爱尔眼科医院，本公司分公司
成都爱尔	指	成都爱尔眼科医院有限公司，本公司全资子公司
武汉爱尔	指	武汉爱尔眼科医院有限公司，本公司全资子公司
常德爱尔	指	常德爱尔眼科医院有限责任公司，本公司全资子公司
沈阳爱尔	指	沈阳爱尔眼视光医院（有限公司），本公司全资子公司
重庆爱尔	指	重庆爱尔眼科医院有限公司，本公司全资子公司
长沙佳视医疗	指	长沙佳视医疗器械有限公司，本公司全资子公司
合肥爱尔	指	合肥爱尔眼科医院有限公司，本公司全资子公司
邵阳爱尔	指	邵阳爱尔眼科医院有限公司，本公司全资子公司
襄樊爱尔	指	襄樊爱尔眼科医院有限公司，本公司全资子公司
汉口爱尔	指	爱尔眼科医院集团汉口门诊部有限公司，本公司全资子公司
衡阳爱尔	指	衡阳爱尔眼科医院有限公司，本公司全资子公司
上海管理公司	指	上海爱尔医院管理有限公司，本公司全资子公司

黄石爱尔	指	黄石爱尔眼科医院有限公司，本公司全资子公司
太原爱尔	指	太原爱尔眼科医院有限公司，本公司全资子公司
株洲爱尔	指	株洲三三一爱尔眼科医院有限公司，本公司控股子公司
上海爱尔	指	上海爱尔眼科医院有限公司，本公司控股子公司
哈尔滨爱尔	指	哈尔滨爱尔眼科医院有限公司，本公司控股子公司
济南爱尔	指	济南爱尔眼科医院有限公司，本公司控股子公司
广州爱尔	指	广州爱尔眼科医院有限公司，本公司控股子公司
南昌爱尔	指	南昌爱尔眼科医院有限公司，本公司控股子公司
长春爱尔	指	本公司募集资金项目拟设立的长春爱尔眼科医院有限公司
南宁爱尔	指	本公司募集资金项目拟设立的南宁爱尔眼科医院有限公司
岳阳爱尔	指	本公司募集资金项目拟设立的岳阳爱尔眼科医院有限公司
杭州爱尔	指	本公司募集资金项目拟设立的杭州爱尔眼科医院有限公司
盘锦爱尔	指	本公司募集资金项目拟设立的盘锦爱尔眼科医院有限公司
南京爱尔	指	本公司拟设立的南京爱尔眼科医院有限公司
菏泽爱尔	指	本公司拟设立的菏泽爱尔眼科医院有限公司
长沙爱尔视光	指	长沙爱尔视光科技开发有限公司，已注销
长沙爱尔医疗	指	长沙爱尔医疗科技开发有限公司，已注销
上海爱尔视光	指	上海爱尔视光科技发展有限公司，已注销
沈阳爱尔眼科医院	指	沈阳市爱尔眼科医院（有限公司），已注销
上海恒科	指	上海恒科医疗器械有限公司，已注销
IFC	指	International Finance Corporation，即世界银行集团国际金融公司
总部	指	爱尔眼科医院集团股份有限公司本部，不包括分公司及子公司
《公司章程》	指	《爱尔眼科医院集团股份有限公司章程》
《公司章程(草案)》	指	《爱尔眼科医院集团股份有限公司章程（草案）》
保荐人（主承销商）	指	平安证券有限责任公司
承销团	指	以平安证券有限责任公司为主承销商组成的承销团
发行人律师	指	湖南启元律师事务所

本次发行	指	公司首次对社会公众发行 3,350 万人民币普通股的行为
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
元	指	人民币元
报告期	指	2006 年、2007 年、2008 年、2009 年 1-6 月
近三年一期	指	2006 年、2007 年、2008 年、2009 年 1-6 月
近三年	指	2006 年、2007 年、2008 年
专业词语:		
基本医疗	指	由基本药物、基本设施、基本技术和基本费用等内容构成的医疗服务
医保定点机构	指	经医疗保险主管部门资质审查合格后, 具备为医疗保险参保人员提供医疗服务资质的医疗机构
新医改	指	从 2006 年开始的新一轮的中国医疗卫生体制改革
新型农村合作医疗	指	简称“新农合”, 是指由政府组织、引导、支持, 农民自愿参加, 个人、集体和政府多方筹资, 以大病统筹为主的农民医疗互助共济制度
眼科	指	研究视觉器官疾病的发生、发展和转归以及预防、诊断和治疗的学科, 是临床医学的重要分支。在我国, 眼科学包括防盲治盲、眼底病、白内障、青光眼、眼表和角膜病、眼视光学、斜视和小儿眼科、眼眶病、眼整形、眼外伤、眼免疫等专业等。在一些国家中, 视光学是独立于眼科之外的一个医学分支。在我国眼视光学是眼科学的一部分, 主要是通过光学、手术等手段, 从事矫治屈光不正, 包括近视、远视、散光等业务
全眼科业务	指	全面地开展所有眼科相关专业的业务
角膜	指	位于眼球最前端的一层透明膜, 约占纤维膜的前 1/6, 无血管, 有弹性, 有屈光作用
虹膜	指	葡萄膜最前部, 介于前房与后房之间, 后面有晶体支托, 为一圆盘形膜
睫状体	指	是葡萄膜的中间部分, 前接虹膜根部, 后端以锯齿缘为界

		移行于脉络膜
前房	指	由角膜、虹膜、瞳孔区晶状体、睫状体前部共同围成的腔隙
晶状体	指	位于眼后房，处于虹膜后表面和玻璃体前表面之间，周围接睫状体，呈双凸透镜状的透明组织，起屈光调节作用
睫状肌	指	睫状肌是位于眼睛内部呈圆环状的平滑肌，作用是改变晶状体的形状，以向近或远距离的东西对焦
玻璃体	指	无色透明的胶体，位于晶状体后面的玻璃体腔内，占眼球内容积的 4 / 5
视网膜	指	一层透明的膜，由内层的神经上皮和外层的色素上皮组成
视野	指	当眼向前固视某一点时，黄斑区中心凹以外视网膜感光细胞所能见到的范围
屈光不正	指	当眼调节静止时，外界的平行光线经眼的屈光系统后不能在视网膜黄斑中心凹聚焦，因而不能清晰成像的屈光状态，包括近视、远视和散光
近视	指	在调节放松状态下，平行光线通过眼的屈光系统聚焦在视网膜之前的一种屈光状态
远视	指	在调节放松状态下，平行光线通过眼的屈光系统聚焦在视网膜之后的一种屈光状态
散光	指	眼球在不同子午线上屈光力不同，形成两条焦线和最小弥散斑的屈光状态
斜视	指	任何一眼视轴偏离的临床现象，可因双眼单视异常或控制眼球运动的神经肌肉异常引起
弱视	指	单眼或双眼最佳矫正视力低于正常，而未能发现与该视力减退相对应的眼球器质性改变
白内障	指	任何先天性或后天性的因素，引起晶状体混浊使其透明性下降
青光眼	指	一组威胁和损害视神经视觉功能，主要与病理性眼压升高有关的临床征群或眼病

眼外伤	指	眼球及其附属器受到外来的物理性或化学性因素的侵蚀，造成眼组织器质性及功能性的损害
眼眶病	指	发生在眼眶部位的眼部疾病
眼部肿瘤	指	发生在眼球和眼附属器的肿瘤
糖尿病视网膜病变	指	糖尿病会引起视网膜血管失调病变，简称“糖网病”。
黄斑变性	指	黄斑区结构的衰老性改变，临床表现不同分为萎缩型和渗出型两种
眼前段手术	指	涉及眼球前段结构，如角膜、虹膜、睫状体、晶状体等疾病所施行手术
眼后段手术	指	涉及眼球后段结构如玻璃体、视网膜等等部位疾病所进行的手术
准分子激光系统	指	由谐振腔、透镜组、驱动器、计算机系统、探测器等一系列复杂传输系统所组成的准分子激光产生和输出系统
准分子激光角膜屈光手术	指	应用准分子激光改变角膜前表面的形态，来矫治屈光不正的手术，可以矫治近视、远视和散光
LASIK	指	laser in situ keratomileusis，准分子激光原位角膜磨镶术，简称 IK
LASEK	指	laser-assisted subepithelial keratomileusis，准分子激光上皮下角膜磨镶术，简称 EK
个体化切削	指	customized ablation，是指根据不同个体独特的眼光学特性和角膜解剖特性，通过各种球镜，柱镜，非球镜以及非对称的角膜切削，矫正个体球镜，柱镜并减少高阶像差，从而提高视网膜的成像质量
OPD-CAT	指	OPD-SCAN Customized Aspheric Transition，波前像差引导的个体化切削
CATZ	指	Customized Aspheric Transition zone CATz，角膜地形图所引导的个体化切削
超薄 IK+OATZ	指	目前指应用 Moria-90 μ m 一次性超薄角膜板层刀开展的波前像差优化的准分子激光原位角膜磨镶术

EPI-LASIK	指	epipolis laser in situ keratomileusis, 采用微型角膜上皮刀技术取代乙醇制作角膜上皮瓣, 而后进行准分子切削, 矫治近视, 远视及散光的角膜屈光手术
飞秒激光	指	femtosecond laser, 指目前在眼科应用、可以产生近红外波长(1053nm)的脉冲的激光, 用于切割角膜组织以形成角膜瓣与角膜基质层, 从而代替角膜板层刀
超声乳化仪	指	在计算机的控制下, 具有白内障超声乳化、灌注和抽吸等功能的眼科仪器, 用于白内障摘除手术
人工晶状体	指	是一种植入眼内的人工透镜, 取代天然晶状体的作用
ICL	指	眼内植入性接触镜
玻璃体切除	指	对玻璃体进行切割/切除, 是一种处理眼内异物、视网膜脱离、糖网病变疾病的手术方式
眼底激光	指	利用激光的热效应作用于视网膜的异常组织, 使之有热凝破坏产生瘢痕的一种治疗眼底病的方法, 即视网膜光凝术
视网膜脱离复位手术	指	将脱落的视网膜进行复位的手术
脉络膜血管造影	指	是根据脉络膜结构和循环的特点, 利用吲哚青绿的大分子结构特点及其显色特点进行的脉络膜造影检查技术。
眼部超声检测	指	利用超声波的声能反射波形或形成图像来反映人体结构和病理变化的物理诊断技术
光学相干断层扫描	指	利用弱相干光干涉仪的基本原理, 检测生物组织不同深度层面对入射弱相干光的背向反射或几次散射信号, 通过扫描, 可得到生物组织二维或三维结构图像。是近十年迅速发展起来的一种成像技术, 简称 OCT
角膜移植	指	用健康透明的角膜片置换混浊或有病变部分的角膜, 以达到增视、治疗某些角膜病和改善外观的目的
角膜内皮移植	指	用健康的角膜内皮置换有病变部分的角膜内皮层的手术
眼整形	指	对眼部缺陷与畸形进行修复与再造的眼科专业
压贴镜	指	即压贴球镜, 是利用非球面光学设计原理, 由一系列同心圆

		构成，主要用于屈光不正矫正
RGP	指	硬性透气性角膜接触镜，俗称为硬式隐形眼镜、硬镜或半硬镜等，是 Rigid gas permeable 的英文缩写
医学验光配镜	指	根据人眼的综合功能配镜，需要具有高精密的综合验光仪、熟知临床眼科和眼视光学知识的眼视光医师进行操作。医学验光的内容包括：验屈光度、散光轴位、调节力、双眼单视功能、辐辏集合功能、双眼调节平衡、主视眼的辨别等，最后综合上述情况出具科学的验光处方，达到配镜的清晰舒适和医疗保健的目的
主觉验光	指	以初始阶段获得的资料作为基础，让患者对验光的每一微小变化作出反应。医师随之作出相应的调整。这个阶段包括放松调节、近视或远视度数测定，红绿实验，散光轴及度数的测定，双眼平衡等许多步骤。由于这一步非常强调病人的主观反应，必须通过综合验光仪才能完成，因此称“主觉验光”
散瞳验光	指	指使用适当散瞳药物，使睫状肌群完全麻痹，瞳孔充分扩大、散开，消除眼肌的调节作用后，再进行的验光检查
多中心研究	指	由多个研究者按照同一个试验方案在不同试验点和单位同时进行的临床试验研究

本招股说明书除特别说明外所有数字保留2位小数，若出现合计数尾数与各项数字之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 概 览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人简介

（一）设立情况

公司前身系 2003 年 1 月 24 日成立的长沙爱尔眼科医院有限公司。2007 年 12 月 5 日，经湖南省工商行政管理局登记注册，本公司整体变更设立为股份有限公司，注册资本为 10,000 万元，法定代表人为陈邦先生。

（二）主营业务

公司所属行业为医疗行业中的眼科医疗服务细分行业，主营业务为向患者提供各种眼科疾病的诊断、治疗及医学验光配镜等眼科医疗服务。公司采取“三级连锁”的商业模式，通过下属各连锁眼科医院向眼病患者提供眼科医疗服务。

（三）行业地位

1、本公司是我国规模最大的眼科医疗机构之一

公司目前已在全国 12 个省（直辖市）设立了 19 家连锁眼科医院¹，2008 年的门诊量累计达 63.11 万人次，手术量为 6.64 万例，门诊量、手术量均处于全国同行业首位。

2、本公司是国内发展速度最快的眼科医疗机构之一

公司通过“三级连锁”的商业模式得到快速有效地发展，整体规模和经营业绩均保持快速扩大和提升。2006-2008 年，公司的营业收入复合年增长率为 51.55%，营业利润复合年增长率为 101.31%，门诊量复合年增长率为 29.68%，手

¹ 报告期末，本公司共有 17 家连锁医院，2009 年 7 月 31 日和 2009 年 8 月 4 日，第 18 家和第 19 家医院——南昌爱尔和太原爱尔新成立。

术量复合年增长率为 42.38%。2006 年 11 月，公司顺利通过了 IFC 的综合评估，获得其提供的长期融资，标志着公司的综合实力和发展前景获得了国际著名金融机构的认可。公司在 2008 年及 2009 年中国最具投资价值企业评选中，从全国近千家提名企业中脱颖而出，连续两年入选“清科——中国最具投资价值企业 50 强”。

3、本公司是少数具有全国影响力的眼科医疗机构之一

公司依托人才、技术和管理等方面的优势，通过可靠的诊疗质量、良好的医疗服务和深入的市场推广，使得「爱尔」品牌的市场影响力和渗透力得到迅速提升，成为具有全国影响力的眼科品牌。2006 年 4 月，本公司被《人民日报·健康时报》评选为“全国最具实力特色眼科医院”。

4、本公司是国内医师数量最多的眼科医疗机构之一

公司目前有医师 400 余名，其中高级职称医师 120 多名，包括一批博士生导师、硕士生导师、博士、博士后、欧美访问学者以及临床经验丰富的核心专家。实力雄厚、梯队合理的眼科医师团队为公司做强做大提供了可靠的保障。

（四）竞争优势

1、商业模式优势

公司通过吸纳国际先进的医疗管理模式和经验，并结合我国医疗体制改革的国情，创造性地建立了“三级连锁”商业模式。

公司把临床及科研能力最强的上海爱尔作为一级医院，定位为公司的技术中心和疑难眼病患者的会诊中心，并对二级医院进行技术支持；把具有一定规模和较强临床能力、位于省会城市的连锁医院作为二级医院，定位为着力开展全眼科服务、代表省级水平的疑难眼病会诊中心，并对三级医院提供技术支持；把建立在地市级城市的医院作为三级医院，侧重于眼视光及常见眼科疾病的诊疗服务，疑难眼病患者可输送到上级医院就诊。

“三级连锁”商业模式充分体现了“以患者为中心”的服务理念，较好地适应了我国眼科医疗服务行业“全国分散、地区集中”的市场格局。特别是通过下属各连锁医院的科学定位、相互促进、相互支撑，公司实现了患者在连锁医院间

的相互转诊以及医疗技术资源在体系内的顺畅流动,不仅任何一家连锁医院都可以依托本公司的整体力量参与当地的市场竞争,取得“多对一”的竞争优势,而且每一位患者在发行人下属的各连锁医院都能享受到高水准、多层次的眼科医疗增值服务。这种统一性与差异性、连锁与分级相结合的商业模式已深受患者的青睐,随着公司连锁网点的不断增多,本公司的资源整合能力将进一步提升,成本控制能力显著增强,核心竞争力逐步彰显。

2、品牌优势

公司始终坚持经济效益与社会效益的和谐发展,极大地丰富了「爱尔」品牌的价值和内涵,并依托可靠的诊疗质量、良好的医疗服务和深入的市场推广,使得「爱尔」品牌的市场影响力和渗透力得到迅速的提升。2005年,「爱尔」被评选为湖南省著名品牌;2006年4月,在《人民日报》下属《健康时报》主办的“全国最具实力特色专科医院”评选活动中,公司当选为“全国最具实力特色眼科医院”,彰显了「爱尔」品牌的市场地位和影响力。

公司的品牌优势具体体现在:

(1) 患者的认可:在公司一些连锁医院所在地的患者群中,逐渐形成了“看眼病、到爱尔”的口碑。大量患者慕“名”而来,通过“口碑”前来就诊的患者比重逐渐上升;

(2) 医师的认可:每年都有来自全国各地的医师加盟本公司,其中包括一批具有全国影响力的医师;

(3) 政府和社会的认可:公司的多家连锁医院在当地具有较大的影响,当地的政府领导也非常关注这些连锁医院的发展,经常亲临现场考察指导。同时,目前公司各家连锁医院均顺利加入了当地的医疗保险体系,成为医保定点单位。

3、管理优势

公司的管理团队均具有多年眼科医疗行业从业经验,对行业的特点有着深刻的了解,对行业的发展现状和动态有着准确的把握。在连锁管理上,重大事项由公司总部在充分民主的基础上统一决策,日常经营工作按照公司的统一规范由连锁医院开展。公司通过强化管理分工、明确管理责任,有效地提升整体管理水平和各连锁医院的运营效率。

公司的管理特点具体表现在：

(1) 管理人才与技术人才的有机结合：本公司各连锁医院均实行 CEO 负责制，医院 CEO 由专业的经营管理人才担任，有效促进了医院经营管理的专业化。同时，每家连锁医院均配备一名由眼科专家担任的业务院长，负责医院的医疗业务、质量控制、学术科研等工作，为医院的专业技术发展提供了可靠的保障；

(2) 发挥专业委员会作用：为提高各项工作的专业化程度，公司在技术领域成立了学术委员会，为公司医疗发展方向及医疗战略策略提供决策支持，规范各连锁医院医疗行为、制定各项医疗标准，组织协调各连锁医院学术的发展；参与公司技术人员的职称评定；开展对各连锁医院医疗质量的检查与评估。学术委员会下设各专业学组，负责带动各连锁医院对应学科的临床培训和发展。在管理领域，公司各连锁医院在人员奖惩、药品管理、医疗质量、院内感染、客户服务、物资采购等方面均成立了专门的委员会，并制订了相应的制度保障其工作的开展；

(3) 院科两级管理体制：公司在所属各连锁医院中全面推行院科两级管理体制，即在医院整体管理体系的基础上，强调医院对科室的层级管理。医院对科室实行目标管理，科室主任负责带领科室人员完成医院下达的科室目标，包括业务发展指标、质量管理指标、学科建设指标等。院科两级管理体制的推行，既能够充分调动科室的积极性、促进各学科的专业化发展，又使得医院管理者能将更多的精力用于医院整体的经营和管理。

4、技术优势

公司目前的医疗技术优势主要体现在：

(1) 医师队伍建设

目前，公司拥有国内数量最多的眼科医师队伍：医师数量 400 余名，其中副高级以上职称医师 120 多名，21 人拥有博士学位，85 人拥有硕士学位，20 多人具有留学欧美的背景。另外，为了适应公司连锁经营的需要，公司成立了学术委员会，该委员会成员均为眼科界资深专家教授。良好的人才环境和发展平台也为公司进一步吸引和培养医疗技术人才提供了可靠的保障。

(2) 学术和科研

在学术研究方面，在 2004 年至 2009 年全国眼科大会上，公司的技术队伍共

向全国眼科大会累计投稿 1,326 篇，数量逐年增长，其中 2009 年向全国眼科年会投稿 346 篇，居全国前列；从 2003 年到 2009 年 6 月末在国内外各级期刊发表论文 193 篇，涵括各类眼科核心期刊。公司还相继出版了《眼科临床手术学》、《眼整形与重建手术学》、《临床泪道微创手术学》等专著。公司在 2006 年和 2007 年相继创办了《屈光手术学》、《爱尔眼科杂志》（季刊）等眼科学术杂志，学术影响力逐步显现，为公司未来的技术创新和可持续发展奠定良好的基础。

在临床研究方面，公司近年来取得了较大的突破：《儿童白内障手术及术后视功能康复的系列研究》在湖北省科技厅主持的科研成果鉴定会上获“国内领先，具有国际水平”鉴定意见；《现代斜弱视治疗的规范化检查》课题中标为上海市长宁区卫生系统 2007 年度科研项目；本公司与中国协和医科大学合作开展的《湖南衡山白内障家系致病基因的定位与突变检测工作》课题成为国家科技部遗传资源重点项目（2004DKA30490）及国家基础研究重点项目（2001CB5103）。

在诊治疑难杂症方面，公司在国内率先开展了飞秒激光角膜移植手术，将角膜移植手术提高到了屈光手术水平，填补了国内空白；并开展了晶状体脱位手术、玻璃体切除术联合白内障手术及角膜移植手术、超声乳化并人工晶体后囊夹持治疗儿童白内障、角膜内皮移植、应用压贴镜治疗儿童屈光不正等复杂眼病治疗项目。

由于上述学术和科研活动源自临床工作，紧贴患者需求，从而为公司的可持续发展提供强有力的保障。2008 年 4 月，由于在临床、科研、教学方面的良好表现，长沙爱尔被中南大学湘雅医学院认定为教学医院。

（3）医疗设备

公司在设备配置方面坚持“高起点、高标准、高质量”的方针，不断引进具有国际先进水平的眼科诊疗设备与相关技术，使得公司目前的眼科诊疗设备在种类、数量及先进程度等方面均居国内前列，其中多种设备为国内首家引进，如无限视觉系统 Infiniti 超声乳化仪，Intralase 飞秒激光角膜系统等。同时，公司与多家国际知名眼科设备生产商（如美国爱尔康、美国博士伦、美国 AMO，德国蔡司、日本尼德克、日本托普康等）结成了战略合作伙伴关系，这些生产商将公司指定为在中国大陆的设备及相关技术培训基地，大大增强了公司对先进设备及相关技术的应用能力。

（五）发展愿景

公司将顺应国家医疗卫生政策和行业发展趋势,与眼科同行、合作伙伴一道,共同推动中国眼科事业加快发展。公司将通过不断构筑具有竞争力的连锁专业眼科医院网络和持续的创新机制,为公众提供高质量、多层次的眼科医疗服务,成长为国际一流的眼科医疗品牌,并获得良好的经营绩效;通过不断改善眼病患者“看病难,看病贵”的现状,最终实现公司的理想——“使所有的人,无论贫富贵贱,都能够享受到眼健康的权利。”

二、公司控股股东、实际控制人简介

（一）控股股东简介

本公司控股股东为湖南爱尔投资,持有本公司 60%的股份。

湖南爱尔投资于 2007 年 9 月 13 日成立于湖南省长沙市,法定代表人陈邦先生,注册资本为 5,000 万元,注册地址为长沙市芙蓉区张公岭广发隆平创业园内。经营范围为医院投资、管理。

（二）实际控制人简介

陈邦先生为本公司实际控制人,直接持有本公司 23.80%的股份,同时又持有湖南爱尔投资 69.41%的股权。

陈邦先生现任湖南爱尔投资董事长,本公司董事长,其基本情况请详见本招股说明书“第七节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”。

三、发行人近三年一期的主要财务数据和财务指标

（一）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	266,506,809.34	439,120,734.94	314,903,815.86	191,188,834.90
营业利润	55,554,314.05	72,513,633.54	49,335,804.81	17,893,090.19
利润总额	56,735,465.65	73,011,834.86	47,869,099.52	19,169,834.14
净利润	42,339,430.10	59,676,532.40	35,823,836.08	13,255,137.85
归属于母公司所有者的净利润	42,879,476.88	61,366,555.59	38,979,516.83	14,591,521.65

扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	41,994,933.70	61,067,880.83	39,640,127.10	11,455,418.53
-------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

(二) 合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2009.06.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
流动资产	173,689,166.41	101,055,852.48	97,891,901.86	117,900,231.33
固定资产	194,227,195.00	202,542,210.77	189,621,102.98	158,500,540.34
资产总计	479,081,235.88	396,507,446.93	358,215,696.75	333,048,099.62
负债合计	174,751,777.91	134,517,419.06	127,384,367.55	183,063,943.72
归属于母公司的 股东权益合计	279,462,747.40	236,583,270.52	175,310,584.06	102,815,761.30

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	71,018,213.19	121,174,149.93	92,187,299.68	36,904,489.32
投资活动产生的现金流量净额	-48,627,199.69	-128,980,952.55	-88,456,551.09	-102,072,929.29
筹资活动产生的现金流量净额	16,516,200.00	-3,539,371.51	-3,166,275.41	92,454,002.99
现金及现金等价物净增加额	38,907,213.50	-11,346,174.13	564,473.18	27,285,563.02
期末现金及现金等价物余额	66,948,566.29	28,041,352.79	39,387,526.92	38,823,053.74

(四) 近三年一期主要财务指标

根据本公司近三年一期经审计之财务报表数据，本公司主要财务指标如下：

项目	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
流动比率（倍）	1.57	1.43	1.54	1.00
速动比率（倍）	1.18	0.85	1.04	0.84
资产负债率（母公司，%）	59.94	53.67	48.30	69.19
应收账款周转率（次）	17.96	59.82	50.10	32.67
存货周转率（次）	4.30	8.71	8.76	9.70
息税折旧摊销前利润（万元）	8,339.18	13,121.61	10,258.52	5,138.55
利息保障倍数（倍）	25.03	15.26	8.24	6.75
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.71	1.21	0.92	0.74
每股净现金流量（元/股）	0.39	-0.11	0.01	0.55
基本每股收益（元/股）	0.43	0.61	0.41	0.16
稀释每股收益（元/股）	0.43	0.61	0.41	0.16
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	2.79	2.37	1.75	2.06
扣除非经常性损益后的净资产收益率（全面摊薄，%）	15.03	25.81	22.61	11.14

扣除非经常性损益后的净资产收益率（加权平均，%）	16.28	29.65	29.33	11.99
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例（%）	0.15	0.21	0.25	0.37

【注】：上述指标中，除资产负债率为母公司报表数据外，其他均为合并报表数据。

四、本次发行情况

股票种类	人民币普通股（A股）
股票面值	人民币 1.00 元
发行股数	3,350 万股
发行价格	通过向询价对象初步询价确定发行价格
发行方式	采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开通创业板交易的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

五、募集资金的运用

经公司 2009 年第二次临时股东大会审议通过，本次发行募集资金将分别用于迁址扩建 2 家现有连锁眼科医院、新建 8 家连锁眼科医院，以及公司信息化管理系统项目共 11 个项目，具体情况如下：

项目类型	序号	项目名称	预计投资总额 (万元)	使用募集资金 金额 (万元)
扩建医院项目	1	成都爱尔眼科医院迁址扩建项目	3,283.40	3,283.40
	2	济南爱尔眼科医院迁址扩建项目	3,173.60	3,173.60
新建医院项目	3	襄樊爱尔眼科医院新建项目	1,862.60	1,862.60
	4	武汉爱尔眼科医院汉口门诊部新建项目	3,093.30	3,093.30
	5	太原爱尔眼科医院新建项目	3,969.00	3,969.00
	6	长春爱尔眼科医院新建项目	4,137.00	4,137.00
	7	南宁爱尔眼科医院新建项目	4,029.10	4,029.10
	8	岳阳爱尔眼科医院新建项目	1,884.80	1,884.80
	9	杭州爱尔眼科医院新建项目	4,320.80	4,320.80
	10	盘锦爱尔眼科医院新建项目	1,874.30	1,874.30
信息管理项目	11	公司信息化管理系统项目	2,408.50	2,408.50
合计			34,036.40	34,036.40

若募集资金不能满足项目投资的需求，公司将通过自筹资金解决；若有剩余，将用于补充流动资金。

若募集资金不能及时到位，公司将通过自筹资金的方式按计划实施相关项目，待募集资金到位后置换已经投入的自筹资金。截至目前，成都爱尔、襄樊爱尔、汉口爱尔以及太原爱尔四家医院已分别开始正式运营，截至 2009 年 8 月 31 日，上述四家医院已投入资金总额为 7,418.05 万元（未经审计）；上述所有募投项目已投入资金总额为 7,978.05 万元（未经审计），待本公司本次公开发行股票募集资金到位后，将以募集资金置换该部分已投资金额。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

- (一) 公司中文名称：爱尔眼科医院集团股份有限公司
- (二) 公司英文名称：Aier Eye Hospital Group Co.Ltd
- (三) 注册资本：10,000 万元
- (四) 法定代表人：陈邦
- (五) 成立日期：2003 年 1 月 24 日
- (六) 整体变更日期：2007 年 12 月 5 日
- (七) 住所：长沙市隆平高科技园内
- (八) 邮政编码：410015
- (九) 电话号码：0731-85179288
- (十) 传真号码：0731-85179416
- (十一) 互联网网址：www.aierchina.com
- (十二) 电子信箱：zhengquanbu@aierchina.com
- (十三) 负责信息披露和投资者关系的负责人：韩忠
- (十四) 负责信息披露和投资者关系的负责人电话号码：0731-85179288

二、本次发行基本情况

- (一) 股票种类：人民币普通股（A 股）
- (二) 股票面值：人民币 1.00 元
- (三) 发行股数：3,350 万股，占发行后总股本比例为 25.09%
- (四) 每股发行价格：××元
- (五) 发行市盈率：××倍（按发行后总股本计算）
××倍（按发行前总股本计算）
- (六) 发行前每股净资产：3.04 元/股（按经审计的 2009 年 6 月 30 日净资产）

产除以本次发行前的总股本 10,000 万股计算,全面摊薄)

(七) 发行后每股净资产: $\times\times$ 元/股(在经审计后的 2009 年 6 月 30 日净资产的基础上考虑本次发行募集资金净额的影响,全面摊薄)

(八) 发行市净率: $\times\times$ 倍(按发行后总股本计算)

$\times\times$ 倍(按发行前总股本计算)

(九) 发行方式: 采用网下向询价对象配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式

(十) 发行对象: 符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开通创业板交易的境内自然人、法人等投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)

(十一) 承销方式: 余额包销

(十二) 预计募集资金总额: $\times\times$ 万元

(十三) 预计募集资金净额: $\times\times$ 万元

(十四) 发行费用概算

项目	金额
承销费用及保荐费用	
审计费用	
律师费用	
发行手续费用	

三、本次发行的有关当事人

- 1、保荐人(主承销商): 平安证券有限责任公司
 法定代表人: 杨宇翔
 注册地址: 广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层
 联系电话: (021) 62078765
 传真: (021) 62078900
 保荐代表人: 徐圣能、赵锋
 项目协办人: 严卫
 项目经办人: 崔岭、王泽、吴光琳、金亮
- 2、律师事务所: 湖南启元律师事务所

- 负责人：李荣
- 注册地址：长沙市芙蓉中路二段 359 号佳天国际新城 A 座 17 层
- 联系电话：(0731) 82953777
- 传真：(0731) 82953779
- 经办律师：袁爱平、李荣
- 3、会计师事务所：武汉众环会计师事务所有限责任公司
- 法定代表人：黄光松
- 注册地址：武汉市解放大道单洞口武汉国际大厦 B 栋 16-18 楼
- 联系电话：(027) 85424319
- 传真：(027) 85424329
- 经办注册会计师：王玉伟、罗明国
- 4、股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
- 法定代表人：戴文华
- 注册地址：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
- 联系电话：(0755) 25938000
- 传真：(0755) 25988122
- 5、主承销商收款银行：中国建设银行深圳分行营业部
- 户名：平安证券有限责任公司
- 账号：44201501100056419635
- 6、申请上市证券交易所：深圳证券交易所
- 注册地址：广东省深圳市深南东路 5045 号
- 电话：(0755) 82083333
- 传真：(0755) 82083164

四、发行人与本次发行有关的当事人之间的关系

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之

间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

五、发行上市的相关重要日期

(一) 刊登发行公告的日期：__年__月__日

(二) 开始询价推介的日期：__年__月__日

(三) 刊登定价公告的日期：__年__月__日

(四) 申购日期和缴款日期：__年__月__日

(五) 股票上市日期：__年__月__日

第三节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其它资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述各风险根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序，但该排序并不表示各风险依次发生。

一、医疗风险

在临床医学上，由于存在着医学认知局限、患者个体差异、疾病情况不同、医生素质差异、医院条件限制等诸多因素的影响，各类诊疗行为均不可避免地存在着程度不一的风险。作为医学的一个重要分支，眼科医疗服务同样存在着风险，医疗事故和差错无法完全杜绝。就眼科手术而言，尽管大多数手术操作是在显微镜下完成且手术切口极小，但由于眼球的结构精细，组织脆弱，并且眼科手术质量的好坏将受到医师素质、诊疗设备、质量控制水平等多种因素的影响，因此眼科医疗机构不可避免地存在一定的医疗风险。

眼科医疗风险主要来自两方面：一方面是由于医疗机构及其医务人员在医疗活动中，违反医疗卫生管理法律、行政法规、部门规章和诊疗护理规范、常规导致医疗过失所致；另一方面并非诊疗行为本身存在过失，而是由于其它不可抗、不可预测原因（如药物过敏）所致，或在诊疗后患者出现目前行业技术条件下难以避免的并发症，其中以手术后并发症为主。常见的主要眼科手术后风险如下：

手术类别	可能出现的术后风险
准分子手术	角膜感染、欠矫或过矫、角膜瓣不规则、继发性圆锥角膜等
白内障手术	角膜水肿或失代偿、感染、人工晶体前移等
眼底病手术	术后出血、视网膜脱离、角膜内皮失代偿、眼压高等
青光眼	视力不提高或丧失、术后前房不能形成等

本公司在经营过程中着重采取以下措施，尽量避免医疗风险：

1、严格执行国家和行业的诊疗指南、操作规范和护理规范。同时，不断完善医疗质量控制体系，通过公司医护管理部督促各项流程、标准和规范的严格执行。

2、通过建立技术培训基地、完善业务培训体系，来加强医师队伍的业务技

能培训，提高医护人员的诊疗和护理水准。

3、严格执行查对制度和交接班制度，预防、杜绝差错事故的发生。

4、加强医护人员职业操守教育和服务沟通能力培训，不断提高医护人员的责任心，增进与患者的沟通与交流。

5、严格规范病历书写与规范，认真履行告知义务和必要手续。

6、配置各种尖端眼科诊疗设备以确保诊断的准确率和治疗的有效率。

由于采取了行之有效的防范措施，报告期内，公司的临床诊断符合率、入出院诊断符合率、手术前后诊断符合率、清洁手术切口甲级愈合率、清洁手术切口感染率、麻醉死亡率等各项临床质量指标，均符合国家卫生部颁发的《医院评价指南（2008年版）》对三级综合医院的要求。

报告期内，公司的医疗事故和差错发生率一直控制在行业内较低水平，且未发生过对公司产生较大不利影响的医疗事故。同时，为进一步降低医疗事故和纠纷对公司经营的影响，自2007年2月开始，公司所属医院均投保了医疗责任保险。

2006年、2007年、2008年、2009年1-6月，扣除保险公司对公司的赔付款后，公司医疗事故和医疗纠纷的实际赔偿款支出分别为238,660.00元、116,532.00元、92,070.40元和98,249.60元，分别占当期营业收入的0.12%、0.04%、0.02%和0.04%。报告期内，医疗风险对公司收入和利润的影响较小，未对公司的持续经营产生重大不利影响。

尽管如此，公司及其下属医院仍不可能杜绝所有的医疗事故和差错，仍将面临一定的医疗风险。

二、民营医疗机构的社会认知风险

我国民营医疗机构群体是在公立医疗机构处于垄断地位的背景下产生和发展起来的，起步晚、积累少，各民营医疗机构之间技术水平和管理水平也参差不齐。一小部分民营医院诚信度低、缺乏自律，损害了民营医疗机构在社会上的整体形象。

本公司自成立以来始终坚持诚信经营、规范操作，坚持以技术和服务来塑造「爱尔」品牌形象。公司通过可靠的诊疗质量、优质的服务措施、充分的医患交

流，赢得了患者的信任、逐步形成了良好的口碑；公司始终坚持经济效益与社会效益的和谐发展，通过开展防盲治盲工作、投身社会公益，树立起“责任、协作、创新、奉献”的企业形象。尽管如此，面对目前民营医疗机构的整体社会认知现状，公司在未来经营和发展过程中仍需付出更多的努力。

三、市场竞争风险

不断扩大的市场规模和国家鼓励性的政策导向，将会吸引更多的社会资本进入眼科医疗服务行业，加之现有眼科医疗机构的竞争意识和竞争能力也在逐步增强，这些因素都将使我国眼科医疗服务市场的竞争趋于激烈。虽然本公司经过多年的快速发展，在品牌形象、人才梯队、医疗技术、网点规模、管理水平等方面都具备了较强的竞争优势，但若不能在日益激烈的市场竞争中继续保持或提升原有优势，公司未来的发展仍将面临一定的风险。

四、租赁物业的风险

由于公司实行“三级连锁”商业模式，截至目前，除株洲爱尔外，发行人及其下属连锁医院的经营场所均系租赁取得，这样发行人可以将更多的资金用于购置先进的诊疗设备和引进优秀的人才，有利于加快网点的布局和提高医疗服务质量。发行人及其下属连锁医院在承租经营场所时，承租期限较长，除沈阳爱尔外，租赁期一般都在8年以上（含8年），截至招股书签署之日，绝大多数连锁医院的剩余租赁期限也都在5年以上，而且部分租赁合同还包含了在同等条件下发行人具有优先续租权的条款，而沈阳爱尔经营场所的租赁期限虽为3年（2008年8月1日至2011年8月1日），但其租赁合同赋予了承租人明确的续租权。因此采取租赁方式取得经营场所不会对发行人的经营稳定性构成重大影响。

尽管如此，若部分医院经营场所租赁到期后不能续租，可能会对公司的持续经营带来一定的风险。

五、人力资源风险

作为技术密集型行业，高素质的技术人才和管理人才对医疗机构的发展起着

非常重要的作用，而目前在我国眼科医疗行业中，技术人才和管理人才都较为稀缺。因此，能否吸引、培养、用好高素质的技术人才和管理人才，是影响眼科医疗机构发展的关键性因素。

本公司通过数年的发展，拥有全国最大规模之一的医师团队和经验丰富的管理团队，已在人才梯队方面形成了一定的优势。由于具有比较完善的管理制度，加之人才团队对公司价值观的认同，目前公司的技术和管理队伍稳定。在此基础上，公司通过不断完善人才培养机制，使一批初级人才成长为技术和管理方面的中坚力量，增加了公司人才梯队的厚度；通过建立具有竞争力的激励机制，搭建高水平的医疗、教学和科研平台，不断吸引医疗技术人才加盟。尽管如此，随着连锁网点的不断开拓和业务不断发展，公司仍然需要补充大量技术人才和管理人才。

虽然公司在前期已经为后续的发展进行了相应的人才储备，但如果公司不能持续吸引足够的技术人才和管理人才，并在人才培养和激励方面继续进行机制的创新，公司仍将在发展过程中面临人才短缺风险。

六、管理风险

连锁商业模式有利于公司发挥资源充分共享、模式快速复制、规模迅速扩大的优势，在现阶段能够很好地满足公司快速成长的需要。但随着连锁医疗服务网络不断地扩大，公司在资源整合、医疗管理、财务管理、人才管理、市场开拓等方面都将面临较大的挑战。

为了适应发展趋势，公司实施了有效的管理措施：在医院组织管理方面，公司实行 CEO 负责制；在医疗业务管理方面，公司成立各专业学组促进医疗技术水平的提高，并通过推行院科两级管理体制、构建医疗质量监控体系，保证医疗质量，防范医疗风险；在财务管控方面，公司总部直接向连锁医院派驻财务主管，实行内部审计制度，进行动态监控，并实行预算管理；在绩效考核方面，公司通过综合目标考核体系，对连锁医院进行全面的考核。公司还通过信息化管理系统的不断建设，提升对整个连锁服务网络的管控水平。通过这些举措的实施，公司的管理水平和管理效率得到很大提高。但是，随着规模的进一步扩张，如果公司的管理水平不能同步提高，仍将面临一定的管理风险，对经营产生不利影响。

七、大股东控制风险

陈邦先生为发行人的实际控制人，其通过湖南爱尔投资控制发行人 6,000 万股股份，并直接持有发行人 2,380 万股股份，实际控制公司总股本的 83.80%。按照本次申请公开发行 3,350 万股测算，发行后陈邦先生仍将控制公司 62.77% 的股份，处于绝对控股地位。尽管本公司建立了较为完善的法人治理结构，通过《公司章程》对股东，特别是控股股东的行为进行了相关的约束，建立了关联交易回避表决制度、独立董事制度及其他相关制度，防止和杜绝实际控制人作出不利于公司和其他股东利益的决策和行为，但实际控制人仍可能通过行使表决权对公司的人事任免、经营决策等方面产生重大影响，从而在一定程度上影响到公司的实际经营。

八、募集资金投向风险

本次公开发行募集资金将用于新建 8 家、扩建 2 家连锁医院以及信息化管理系统的建设。这些募集资金投资项目的成功实施，将使公司的经营规模进一步扩充、网络结构进一步优化、管理水平进一步提高。尽管公司在新建和改扩建项目上积累了很多经验，且募集资金投资项目已经过了慎重、充分的可行性研究论证，并具有一定的技术积累和市场基础，但这些项目的投资决策毕竟是在当前的市场环境、技术发展趋势和现有技术能力的基础上作出的，且募投项目的效益需要经过一段时间的经营才能逐步显现出来，在此过程中相关的决策基础条件有可能发生变化，这些变化将直接影响到项目的预期收益，导致本次募投项目存在风险。

九、财务风险

（一）子公司所得税征管风险

1、上海恒科

根据上海市国家税务局、上海市地方税务局沪税所一发[2003]1号《关于统一本市核定征收企业所得税征收率的通知》的规定，上海恒科 2005 年和 2006

年实行核定征收方式征收企业所得税，核定征收率为 0.5%，但不属于《中华人民共和国企业所得税暂行条例实施细则》等相关法律、法规及规范性文件规定的应采取核定征收方式征收企业所得税的情形。

上海市青浦区国家税务局、上海市地方税务局青浦区分局于 2008 年 6 月 10 日出具《情况说明》：“上海恒科医疗器械有限公司是我所所辖企业。该企业 2005 年度-2006 年度企业所得税征收方式按照上海市国家税务局、上海市地方税务局沪税所一发[2003]1 号《关于统一本市核定征收企业所得税征收率的通知》的精神，该企业归属行业为商品批发零售，其企业所得税征收率为 0.5%。该企业于 2006 年 12 月申请注销，并依规定程序办理了税务注销手续。”同时，上海恒科原所在地主管税务机关出具《证明》：“上海恒科自成立至注销一直遵守国家法律、法规和规范性文件的要求，依法纳税，不存在违反法律法规情形，未因违反税收征管法律、法规受到处罚。”

上海恒科按营业收入的 0.5% 实行核定征收方式计缴企业所得税，符合上海市当地税务机关的税收征收政策，但和国家有关法律、法规及规范性文件规定的可以核定征收所得税的条件以及应税所得率不一致。发行人已将按核定征收方式缴纳所得税与按查账征收方式缴纳所得税的差异列入“非经常性损益”科目，但仍存在被税务机关按照查账征收执行 33% 的税率追缴企业所得税的可能性。

根据测算，若上海恒科按 33% 的所得税率实行查账征收，其 2006 年应纳税所得税与实际缴纳的所得税差异及对当期合并净利润的影响如下：

项目	2006年
查账征收应缴所得税（元）	2,691,819.19
核定征收（实际）已缴所得税（元）	170,978.12
两种征收方法差异数（元）	2,520,841.07
对发行人当期合并净利润的影响数（元）	2,268,756.97

发行人控股股东湖南爱尔投资对此已经出具《承诺函》，承诺在上海恒科被税务机关要求按照 33% 的税率补缴和核定征收方式征收的企业所得税之间的差额时，湖南爱尔投资将全额承担该部分补缴和被追偿的损失，保证公司和上海恒科不因此遭受任何损失。

保荐人和发行人律师认为，上海恒科所得税实行核定征收不会对发行人本次发行构成实质性障碍。

2、株洲爱尔

株洲爱尔从2007年开业至2008年12月采取核定征收方式,2007年和2008年的应税所得率分别为2%和10%,与国家有关法律、法规、规章、规范性文件规定存在不一致之处,存在被税务机关按照查账征收执行33%、25%的税率追缴企业所得税的可能性。

为此,株洲爱尔2007年、2008年已按查账征收的方法计提了企业所得税,因此,即使补缴税款,对申报报表的各期净利润不产生影响。

根据株洲市芦淞区国家税务局和株洲市芦淞区地方税务局出具的证明,株洲爱尔自成立以来能够依法照章纳税,没有偷税、漏税、抗税、拖欠税款等违法违规行为。

株洲爱尔从2009年开始已采用查账征收缴纳企业所得税。

保荐人和发行人律师认为,株洲爱尔2007年、2008年实行核定征收已获得其主管税务部门的确认,且株洲爱尔2007年、2008年已按查账征收的方法计提了企业所得税,对发行人本次发行不构成实质性障碍。

(二) 净资产收益率下降的风险

2006年、2007年和2008年,本公司全面摊薄扣除非经常性损益后的净资产收益率分别为11.14%、22.61%和25.81%。本次发行完成后,公司的净资产将大幅增加,并且募集资金投资项目从开始实施至产生预期效益需要一段时间,因此公司净资产收益率在本次发行后短期内将可能出现一定幅度的下降,从而存在着净资产收益率下降所引致的相关风险。

十、法律风险

国家对于医疗服务行业设置了较为严格的市场准入制度,并对违法、违规设立医疗机构、违法经营医疗业务规定了较为严厉的法律制裁措施。国家对医疗服务行业进行严格监管,并对医疗服务质量有一系列的严格要求和具体标准,如《卫生部关于加强医疗质量管理的通知》、《医疗事故处理条例》、《医疗机构病历管理规定》、《病历书写基本规范(试行)》、《重大医疗过失行为和医疗事故报告制度的规定》、《处方管理办法》、《医院管理评价指南(2008版)》等,进一步完善了医

院管理评价指标体系，成为我国医疗质量保障与持续改进体系的重要组成部分。

因此，作为整个医疗行业的一个重要组成部分，公司在设立眼科医疗机构、从事眼科专业服务等方面，均严格遵守相关法律、法规的规定，并严格遵守国家就医疗服务质量监管所颁布的一系列规章、制度或标准，否则将面临相关的法律风险。

第四节 发行人基本情况

一、发行人改制重组及设立情况

(一) 设立方式

2007年11月16日,经2007年第十次股东会决议,爱尔眼科医院集团整体变更为股份有限公司,陈邦先生、李力先生、万伟先生、郭宏伟先生、林芳宇女士、深圳达晨财信和湖南爱尔投资签署了《发起人协议》,同意以各自在爱尔眼科医院集团所拥有的全部权益投入股份公司。

根据武汉众环会计师事务所出具的众环审字(2007)735号审计报告,截至2007年9月30日,爱尔眼科医院集团经审计的母公司净资产为127,000,659.38元人民币,按1.2700065938:1的折股比例折成10,000万股,每股1.00元,余额27,000,659.38元计入资本公积。

本次整体变更后,公司名称变更为爱尔眼科医院集团股份有限公司,各发起人在股份公司中的持股比例不变。武汉众环会计师事务所出具众环验字(2007)100号验资报告对股份公司整体变更的净资产折股进行了验证。

上述整体变更已经履行了相关的法律手续,并办理了相关的工商变更手续。2007年12月5日,经国家工商行政管理总局授权,湖南省工商行政管理局向整体变更后的公司核发了注册号为430000000001637的《企业法人营业执照》,注册资本为10,000万元。

本公司设立时的股本结构如下:

股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
湖南爱尔投资	60,000,000	60.00
陈邦	23,800,000	23.80
李力	7,160,000	7.16
郭宏伟	4,540,000	4.54
深圳达晨财信	3,000,000	3.00
万伟	800,000	0.80
林芳宇	700,000	0.70
合计	100,000,000	100

（二）发起人

本公司的发起人为湖南爱尔投资、陈邦先生、李力先生、郭宏伟先生、深圳达晨财信、万伟先生、林芳宇女士，其中湖南爱尔投资为主要发起人。

（三）改制设立前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

改制设立发行人之前，主要发起人湖南爱尔投资的主要资产为其持有的爱尔眼科医院集团 60% 的股权，主要业务为医疗投资和管理。

公司整体变更为股份公司时（截至 2007 年 9 月 30 日），湖南爱尔投资拥有的主要资产及负债情况列表如下：

单位：元

资产项目		负债和所有者权益项目	
项目名称	金额	项目名称	金额
流动资产	24,276.00	流动负债	50,000.00
长期股权投资	94,968,991.09	长期负债	0.00
固定资产	0.00	负债总额	50,000.00
无形资产及其他资产	0.00	所有者权益	94,893,267.09
总资产	94,993,267.09	负债与所有者权益	94,993,267.09

【注】：上述财务数据经武汉众环会计师事务所审计。

（四）发行人成立前后拥有的主要资产和主要业务

本公司为整体变更设立的股份有限公司，整体继承了爱尔眼科医院集团的资产和业务，其拥有的主要资产和主要业务在公司变更设立前后没有发生变化。

发行人变更设立时实际从事的主要业务是眼科疾病的诊断、治疗以及医学验光配镜等眼科医疗服务。

（五）改制设立后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人改制设立之后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务没有发生变化。

（六）改制前后发行人的业务流程及与原企业业务流程间的联系

本公司是整体变更设立的股份公司，整体上继承了原企业的业务，改制前后

本公司的业务流程没有发生变化,具体业务流程请详见本招股说明书“第五节 业务和技术”相关内容。

(七) 发行人成立以来在经营方面与主要发起人的关联关系

本公司的主要经营业务为眼科疾病的诊断、治疗以及医学验光配镜等眼科医疗服务,主要发起人湖南爱尔投资的主要经营业务为医疗投资和管理。公司自成立以来在经营方面与主要发起人之间不存在关联关系。

(八) 发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司系由爱尔眼科医院集团整体变更设立的股份公司,爱尔眼科医院集团的资产由本公司继承,产权变更手续已经全部办理完毕。

(九) 发行人独立经营情况

本公司自设立以来,在资产、人员、财务、机构、业务等方面均独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业,具有独立完整的业务体系,具备独立面向市场自主经营的能力,完全独立运作、自主经营,独立承担责任和风险。

1、资产完整情况

本公司是由爱尔眼科医院集团整体变更设立的股份公司,相关资产和产权变更登记手续均已办理完毕,公司所拥有的全部资产产权明晰。公司股东及其关联方不存在占用公司的资金和其他资产的情况,全部资产均由本公司独立拥有和使用。

2、人员独立情况

本公司设立专门的人力资源部,制定了明确清晰的人事、劳动和薪资制度。公司所有员工均按照严格规范的程序招聘录用,并按照国家劳动管理部门的要求签订了劳动合同。公司董事、监事及其他高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》等相关法律和规定选举产生,不存在违规兼职情况;公司总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员和财务人员均专职在本公司工作并在本公司领取薪酬,没有在股东单位和其他单位兼职或领取薪水;公司员工不从股东单位领取工资,股东单位员工也不从本公司领取工资。

3、财务独立情况

本公司设立了独立的财务会计部门，配备了独立的财务人员，根据《企业会计准则》等有关规定，制定了规范、独立的财务管理制度、会计管理制度和内部审计制度，财务内控制度健全。公司实行独立核算，自负盈亏，已开设了单独的银行基本账户，不存在股东干涉公司资金使用的情况，公司已办理了《税务登记证》，并依法独立纳税。

4、机构独立情况

本公司根据自身业务经营发展的需要，设立了独立完整的组织机构，各机构和部门之间分工明确，独立运作，协调合作。公司根据相关法律，建立了较为完善的法人治理结构，股东大会、董事会和监事会严格按照《公司章程》规范运作，公司的经营与办公场所与股东单位完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形。

5、业务独立情况

本公司主要从事眼科疾病的诊断、治疗以及医学验光配镜等眼科医疗服务，目前已形成一套适应中国医疗体制和市场环境的眼科医院连锁经营管理模式，具有独立完整的业务体系和面向眼科医疗市场独立开展业务的能力，独立于各股东和其他关联方。公司实际控制人陈邦先生及控股股东湖南爱尔投资已向本公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺其“目前没有直接或间接地从事任何与爱尔眼科医院集团股份有限公司实际从事业务存在竞争的任何业务活动。自承诺函签署之日起，本人（或本公司）将不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于独自经营、合资经营和拥有在其他公司或企业的股票或权益）从事与爱尔眼科的业务有竞争或可能构成竞争的业务或活动。”

二、发行人设立以来的重大资产重组情况

报告期内，本公司未发生重大资产重组行为，但发生如下股权收购行为：

1、2007年5月本公司同一控制下合并哈尔滨爱尔

为了避免同业竞争，减少关联交易，更好地壮大本公司业务，在2007年整体变更设立股份公司前，本公司合并了哈尔滨爱尔。具体情况如下：

哈尔滨爱尔由陈邦先生和郭宏伟先生于2007年4月4日共同出资成立，注

册资本为 1,000 万元,其中陈邦先生持股比例为 60%,郭宏伟先生持股比例为 40%。

2007 年 5 月 30 日,陈邦先生与长沙爱尔眼科医院集团签订协议,将所持有哈尔滨爱尔 600 万股权(占注册资本的 60%)转让给后者。根据湖南华维联合会计师事务所出具的湘华维评报字(2007)第 013-1 号资产评估报告,截至 2007 年 5 月 31 日,哈尔滨爱尔经评估后的净资产为 569.18 万元,以此为基础确定转让价格,按照 60%的股权比例计算,转让价格为 341.51 万元。本次股权转让后,哈尔滨爱尔股权结构为:长沙爱尔眼科医院集团占 60%的股份,郭宏伟先生占 40%的股份。

本次合并完成之后,哈尔滨爱尔的董事会成员、主要高管人员均未发生变化,保持了管理的持续性和经营的稳定性,其主营业务不仅没有受到任何不利的影 响,而且有利于公司的规范运行,完善了公司的战略布局。

截至 2007 年 12 月 31 日,哈尔滨爱尔的总资产为 1,773.01 万元,2007 年度实现营业收入 634.56 万元,利润总额-685.66 万元。总资产占本公司 2007 年未合并报表总资产的比重为 4.95%,营业收入和利润总额分别占本公司 2007 年合并报表营业收入和利润总额的比重为 2.02%和-14.32%。

2、2007 年 7 月本公司非同一控制下合并沈阳爱尔

(1) 沈阳爱尔历史沿革

沈阳爱尔由李秀楠女士、陈邦先生和李晖女士(李力先生的妹妹)于 2005 年 8 月 19 日共同出资成立,注册资本为 1,298 万元,其中李秀楠女士持股比例为 70%,陈邦先生持股比例为 24%,李晖女士持股比例为 6%。

2007 年 7 月,为规范运作、解决同业竞争,发行人拟合并沈阳爱尔。由于发行人当时的股东为陈邦先生、李力先生和万伟先生,同时,李力先生为公司总经理,郭宏伟先生为公司副总经理。为便于发行人的股东简单化、规范化,且考虑管理层的实际运营工作及激励效应,同时,考虑到李秀楠女士和郭宏伟先生系夫妻关系;李晖女士和李力先生系兄妹关系,在他们之间转让股权简单、便于运作且无纠纷或潜在纠纷,因此,在自愿、友好协商的基础上,2007 年 7 月 4 日,李秀楠女士将所持有沈阳爱尔 908.60 万股权(占注册资本的 70%)以每股 1.00 元转让给郭宏伟先生;李晖女士将所持沈阳爱尔 77.88 万股权(占注册资本的 6%)以每股 1.00 元转让给李力先生。

随后，2007年7月10日，陈邦先生、郭宏伟先生和李力先生与发行人签订协议，分别将其所持沈阳爱尔24%、70%和6%的股权转让给后者。根据湖南华维联合会计师事务所出具的湘华维评报字（2007）第013-2号资产评估报告，截至2007年5月31日，沈阳爱尔经评估后的净资产为1,617.78万元，以此为基础确定转让价格，按照24%、70%和6%的股权比例分别计算，转让价格分别为388.27万元、1,132.44万元、97.07万元。本次股权转让后，沈阳爱尔成为发行人的全资子公司，达到了发行人合并沈阳爱尔的目的。

（2）2007年7月发行人合并沈阳爱尔，其会计处理方式应适用“非同一控制下的企业合并”，并进行相应的会计处理。

就2007年7月发行人合并沈阳爱尔的会计处理方式，保荐人、发行人律师、武汉众环会计师事务所有限责任公司经过核查，发表如下意见：

①自沈阳爱尔成立至2007年7月10日发行人合并沈阳爱尔之前，陈邦先生仅直接持有沈阳爱尔24%的股权，并非沈阳爱尔的控股股东，陈邦先生在沈阳爱尔的股权比例无法对沈阳爱尔股东会决议的形成产生重大影响，也不具备能够实际支配沈阳爱尔行为的权力。

②虽然2005年6月8日李秀楠女士与陈邦先生签订了《合作协议》、2005年9月1日李秀楠女士、陈邦先生和李晖女士签订了《备忘录》，李秀楠同意沈阳爱尔成立后，授权并同意由陈邦先生负责该医院运营管理，并具有相应的决策权限。但是，沈阳爱尔《公司章程》中均没有作出由陈邦实际决定公司股东会和执行董事决定的安排，2007年7月之前沈阳爱尔的历次股东会均由各股东按照其自己的意愿独立行使表决权，陈邦先生对沈阳爱尔股东会决议和执行董事决定的形成不能产生实质影响。

③核查结论：根据《证券期货法律适用意见第1号》（证监法律字[2007]15号）、《企业会计准则》及其配套法规的相关规定，2007年7月公司合并沈阳爱尔的行为，应适用“非同一控制下企业合并”，并进行相应会计处理。

（3）本次非同一控制下合并沈阳爱尔对本公司经营业务和财务状况的影响

①对本公司经营业务的影响

本次合并不仅解决了同业竞争问题，有利于发行人的规范运作，而且为发行人带来了沈阳地区的市场基础和患者渠道等无形资产，公司连锁医院的网络布局

得到进一步优化，有利于未来业绩的提升。

②对本公司财务状况的影响

合并前一年末沈阳爱尔的资产总额、营业收入和利润总额占本公司相应项目的比例如下：

单位：元

项目	2006年12月31日资产总额	2006年度营业收入	2006年度利润总额
沈阳爱尔	21,907,326.91	26,078,757.94	-40,406.61
本公司	333,048,099.62	191,188,834.90	19,169,834.14
占本公司的比例	6.58%	13.64%	-0.21%

由上表可知，2007年7月本公司非同一控制下合并沈阳爱尔对本公司财务状况影响较小，不会对公司主营业务的连续性造成影响。

3、2008年6月本公司收购广州耀东英智眼科医院（以下简称“广州耀东英智”）90%股权

（1）广州耀东英智的基本情况

2004年12月3日，广州耀东英智经广州市东山区卫生局批准（未办理工商登记手续），由广州亚欧医院管理有限公司²（以下简称“广州亚欧”）出资430万元设立。经广州市大公会计师事务所出具的穗大师内验字（2004）第178号验资报告验证，成立时注册资本已经缴足，但当时未办理工商登记手续。

2008年2月，广州耀东英智向广州市工商行政管理局越秀分局申请补办工商登记手续，并于2008年2月28日取得注册号为4401042024276的《企业法人营业执照》，法定代表人为高汝龙先生。经营范围为眼科、医学影像科诊疗；验光配镜。

（2）收购广州耀东英智的原因

珠三角地区是我国经济最发达的地区之一，居民的生活水平较高，是本公司未来业务发展的重点地区之一。由于当前公司在该地区尚未设立医院，为了迅速进入广州地区的眼科医疗市场，充分利用现有广州耀东英智的场地、人才、技术等，公司决定收购广州耀东英智股权。

（3）收购广州耀东英智所履行的程序

²该公司成立于2004年7月14日，目前注册资本为10万元，注册地为广州市越秀区中山二路54-56号汇隆大厦3楼西北角，法定代表人为高汝龙先生，经营范围为医院管理咨询，目前的股东为高汝龙先生。

2008年1月13日，公司经第一届董事会第四次会议，决定收购广州亚欧所持有的广州耀东英智90%的股权，2008年1月20日，公司与广州亚欧签订《关于广州耀东英智眼科医院90%股权的转让意向书》。

根据武汉众环会计师事务所出具的众环审字（2008）555号审计报告，截至2008年3月31日，广州耀东英智的净资产为273.99万元。根据湖北众联资产评估有限公司以2008年3月31日为评估基准日的资产评估报告，广州耀东英智的净资产评估值为314.49万元，增值率为14.78%。

2008年6月30日，本公司与广州亚欧正式签订股权转让协议，参照广州耀东英智的有形净资产及既有的技术团队、市场基础和患者渠道等无形资产，确定收购广州耀东英智90%股权的价格为700万元。本次收购完成后，广州耀东英智的股权结构为：本公司占90%的股权，广州亚欧占10%的股权。

（4）收购广州耀东英智对本公司经营业务和财务状况的影响

①对本公司经营业务的影响

通过本次收购，公司快速切入了潜力巨大的华南市场，医院网络布局得到进一步优化，对未来公司经营业绩的提升将起到积极作用。

②对本公司财务状况的影响

收购前一年末广州耀东英智的资产总额、营业收入和利润总额占本公司相应项目的比例如下：

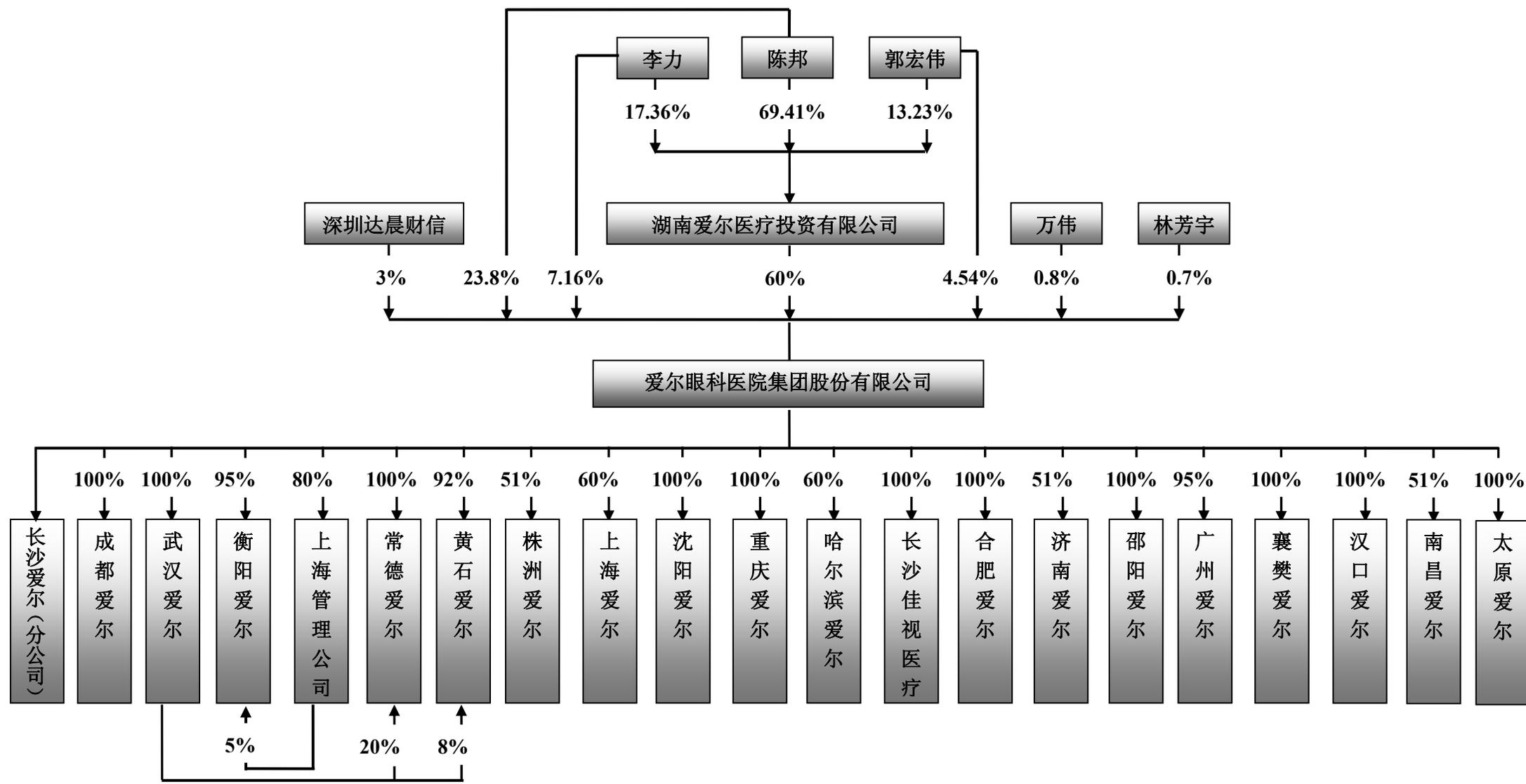
单位：元

项目	2007年12月31日资产总额	2007年度营业收入	2007年度利润总额
广州耀东英智	3,143,432.47	5,485,016.48	-694,844.53
本公司	358,215,696.75	314,903,815.86	47,869,099.52
占本公司的比例	0.88%	1.74%	—

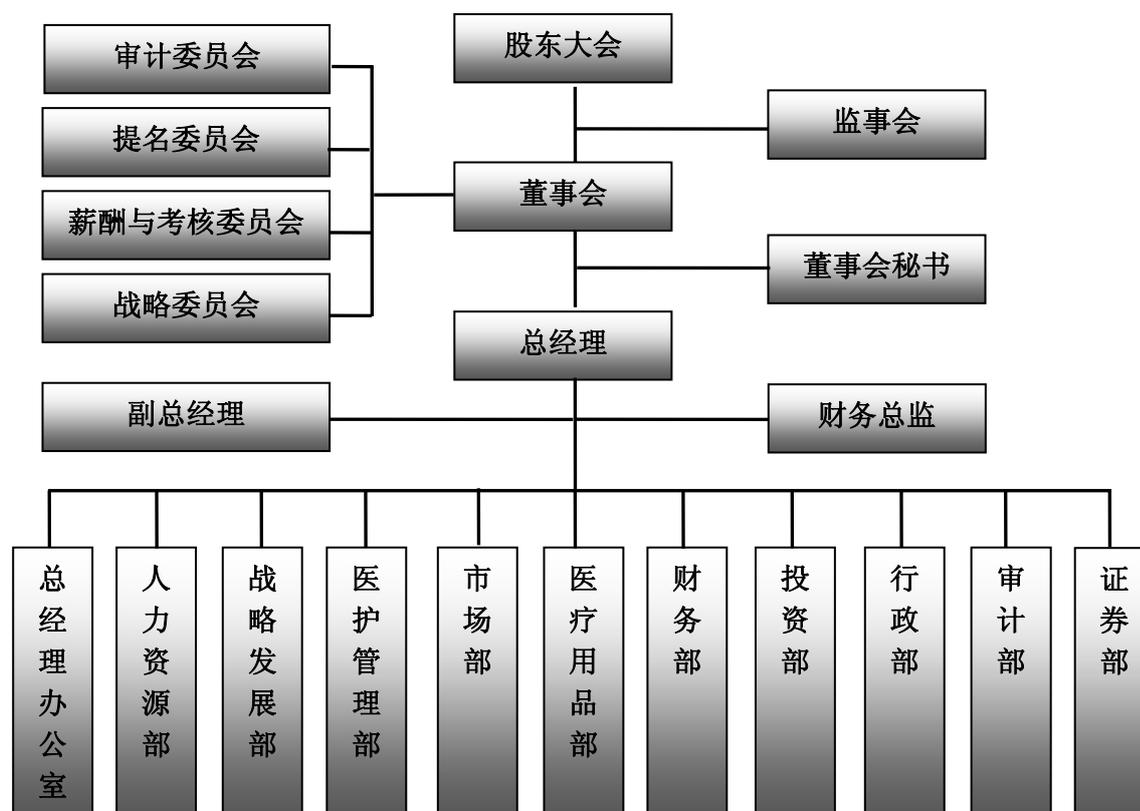
由上表可知，2008年6月本公司收购广州耀东英智90%股权对本公司财务状况影响较小，不会对公司主营业务的连续性造成影响。

三、发行人和发起人组织结构

（一）外部股权结构图



（二）内部组织结构图



（三）发行人职能部门介绍

1、总经理办公室

负责公司在连锁经营管理方面的监督、指导、协调、调度工作，在公司经营计划、销售策略、机构运营、行业管理等方面向总经理提供相关解决方案；跟踪公司经营目标达成情况，向总经理提供分析意见及改进建议；协调公司总部各部门及下属各连锁医院关系，协助总经理制定战略规划、年度经营计划及各阶段工作目标分解；配合总经理处理公司经营过程中的重要外部公共关系（政府、合作单位、重要客户等）。

2、人力资源部

负责草拟公司的人事管理制度、薪酬制度和福利制度；研究、设计人力资源管理模式，建立并完善公司人力资源管理体系；指导各医院人力资源部门工作，

检查各医院人力资源政策执行情况；协助总经理对各医院负责人的考核工作；塑造、维护、发展和传播企业文化，及时处理公司管理过程中出现的各种人力资源问题。

3、战略发展部

负责公司战略研究与管理工 作，对国内外医疗行业政策、商业模式进行研究，对已投资项目进行持续评估监控；完成企业管理体系（包含质量管理体系）文件规定的职责和任务，保证体系在本部门的有效运行。

4、医护管理部

负责对公司各连锁医院医疗、护理工作 进行监督、指导、协调、服务，促进各连锁医院间的医疗业务资源整合、共享。贯彻各级医政管理法规，制定公司有关规章制度并督促执行；执行学术委员会决议；全面督促各连锁医院的学科建设、质量控制、教学科研工作的开展。

5、市场部

负责对公司各连锁医院市场工作进行监督、指导、协调、服务，促进各连锁医院间的市场资源共享。根据公司的发展战略协助总经理制定各医院年/月经营目标和经济增长目标并督促执行；通过市场调查，及时分析市场变化原因并提供改进意见；负责公司整体品牌形象的推广工作。

6、医疗用品部

负责对公司各连锁医院的设备、消耗品、药品相关工作进行监督、指导、协调、服务，促进各连锁医院间在设备、消耗品、药品方面的资源共享。制定相关管理制度及规范流程，对各连锁医院间在设备、消耗品、药品方面的使用效率进行监控与分析，并提出改进的合理化建议；及时协调解决公司各连锁医院在设备、消耗品、药品方面的问题，并会同供应商提供相关技术支持。

7、财务部

负责公司对各连锁医院的财务管理和相关资源共享，包括：财务核算、资金管理、预算管理、成本控制等。组织制定和完善公司财务方面的管理制度，对各

连锁医院财务负责人进行业绩考核和业务指导，并督促、指导各连锁医院税收筹划工作的开展；编制公司财务报表及财务预决算，为集团决策提供及时有效的财务分析，保证财务信息对外披露的正常进行；负责公司总部财务部的日常财务管理工作。

8、投资部

负责公司连锁医院投资项目的调研、立项、报批和建院工程工作。参与投资与项目合作业务的管理决策；参与投资项目的直接或间接管理，监控和分析投资项目的经营管理，并及时提出业务拓展和管理改进的建议。

9、行政部

负责公司总部的行政事务、法律事务和行政后勤服务；对公司所属各连锁医院的行政工作进行监督、指导、协调，并提供必要的服务，促进各连锁医院间相关资源的整合、共享。

10、审计部

负责对公司总部及公司所属各连锁医院和机构的相关工作进行审计。对审计中的发现的问题，应查明原因和责任人员，并指出违反制度的条款，并根据审计专业委员会和管理层对审计报告的要求督促被审计单位限期整改，对审计过程中发现的问题进行追踪和后续审计。

11、证券部

负责协助董事会秘书组织召开股东大会、董事会以及对外信息披露；跟踪证券市场的动态，与证券监管机构、中介机构沟通联络；负责投资者关系管理。

四、发行人控股及参股公司情况

本公司目前有 1 家分公司和 20 家控股子公司。

（一）分公司与控股子公司情况

1、长沙爱尔（分公司）

长沙爱尔成立于 2004 年 12 月 22 日，营业场所为长沙市芙蓉中路三段 396 号，负责人为李力先生，经营范围为眼科（白内障，青光眼，眼底病，小儿眼科，角膜病，色素层病，视光学）、内科、麻醉科、检验科、医学影像科、验光配镜。

2、成都爱尔

（1）基本情况

成都爱尔成立于 2002 年 12 月 16 日，目前注册资本为 1,100 万元，为本公司全资子公司。该公司的注册地和实际经营地为成都市万和路 86 号，法定代表人为李力先生，经营范围为急诊科、西医内科、眼科、医学检验科、医学影像科、医疗美容科、验光配镜。

（2）历史沿革

成都爱尔成立时注册资本为 200 万元，陈邦先生出资 144 万元，占出资额的 72%，万伟先生出资 36 万元，占出资额的 18%，长沙爱尔医疗出资 20 万元，占出资额的 10%。经四川中林会计师事务所出具的川中林会验（2002）第 136 号验资报告验证，成立时注册资本已经缴足。

2003 年 6 月 8 日，长沙爱尔医疗与上海展鑫科贸有限公司签订协议，以每股 1.00 元的价格将所持成都爱尔 20 万元股权（占注册资本的 10%）转让给后者；万伟先生与李力先生签订协议，以每股 1.00 元的价格将所持成都爱尔 36 万元股权（占注册资本的 18%）转让给后者。

2003 年 7 月 10 日，经股东会决议，增加注册资本至 1,100 万元。其中陈邦先生增资 560 万元，李力先生增资 140 万元，上海展鑫科贸有限公司增资 200 万元，本次增资价格为 1 元/股。经亚通会计师事务所出具的亚会验报字[2003]第 12 号验资报告验证，新增注册资本已经缴足。

2004 年 5 月 18 日，陈邦先生将所持成都爱尔 704 万元股权（占注册资本的 64%）以向长沙爱尔眼科医院增资的方式转让给后者，转让价格为每股 1.00 元；李力将所持成都爱尔 176 万股权（占注册资本的 16%）以向长沙爱尔眼科医院增资的方式转让给后者，转让价格为每股 1.00 元。

2007 年 6 月 20 日，上海展鑫科贸有限公司与长沙爱尔眼科医院集团签订协议，以经评估的净资产值将所持成都爱尔 220 万股权（占注册资本的 20%）转让给后者，转让价格为 382.65 万元。上述股权转让以湖南华维联合会计师事务所

出具的湘华维评报字[2007]第 013-3 号资产评估报告的净资产评估结果为作价依据。本次股权转让后，成都爱尔成为本公司的全资子公司。

3、武汉爱尔

(1) 基本情况

武汉爱尔成立于 2003 年 7 月 24 日，目前注册资本为 1,800 万元，为本公司全资子公司。该公司的注册地和实际经营地为武汉市武昌区中山路 481 号，法定代表人为李力先生，经营范围为眼科、咨询、预防、医疗康复等服务及相关技术研究开发，医学相关配镜，停车服务。

(2) 历史沿革

武汉爱尔成立时注册资本为 50 万元，陈邦先生和李力先生分别出资 40 万元和 10 万元，分别占出资额的 80%和 20%。经武汉和平会计师事务所出具的武和会验字（2003）N-064 号验资报告验证，成立时注册资本已经缴足。

2003 年 11 月 4 日，经 2003 年第二次股东会决议，增加注册资本至 1,800 万元。其中陈邦先生增资 1,400 万元，李力先生增资 350 万元，增资后股东持股比例不变。经湖北天元会计师事务所出具的鄂天元验字（2003）第 038 号验资报告验证，新增注册资本已经缴足。

2004 年 4 月 18 日，陈邦先生将所持武汉爱尔 1,440 万股权（占注册资本的 80%）以向长沙爱尔眼科医院增资的方式转让给后者；李力先生将所持武汉爱尔 270 万股权（占注册资本的 15%）以向长沙爱尔眼科医院增资的方式转让给后者；同时李力先生将所持武汉爱尔 90 万股权（占注册资本的 5%）转让给上海管理公司。

2008 年 10 月 7 日，上海管理公司与本公司签订协议，将所持有武汉爱尔 90 万股权（占注册资本的 5%）转让给后者。本次股权转让后，武汉爱尔成为本公司的全资子公司。

4、衡阳爱尔

(1) 基本情况

衡阳爱尔成立于 2003 年 9 月 5 日，目前注册资本为 600 万元，本公司出资 570 万元，占出资额的 95%，上海管理公司出资 30 万元，占出资额的 5%。该公

公司的注册地和实际经营地为湖南省衡阳市蒸阳区常胜西路3号，法定代表人为李力先生，经营范围为眼科、麻醉科、检验科、医学影像科、验光配镜科的服务。

（2）历史沿革

衡阳爱尔成立时注册资本为600万元，其中陈邦先生出资456万元，占出资额的76%，李力先生出资114万元，占出资额的19%，李伟力先生出资30万元，占出资额的5%。经湖南兴泰联合会计师事务所出具的兴泰会验字（2003）第166号验资报告验证，成立时注册资本已经缴足。

2004年4月20日，陈邦先生将所持衡阳爱尔456万元股权（占注册资本的76%）以向长沙爱尔眼科医院增资的方式转让给后者，转让价格为每股1.00元；李力先生将所持衡阳爱尔114万股权（占注册资本的19%）以向长沙爱尔眼科医院增资的方式转让给后者，转让价格为每股1.00元；李伟力先生将所持衡阳爱尔30万元股权（占注册资本的5%）转让给上海管理公司。

5、上海管理公司

上海管理公司成立于2003年12月19日，目前注册资本为500万元，本公司出资400万元，占出资额的80%，武汉爱尔出资100万元，占出资额的20%。经上海汇信会计师事务所出具的汇会验字（2003）第12-26号验资报告验证，成立时注册资本已经缴足。该公司注册地为青浦区金泽镇莲湖路53号1号楼304室，法定代表人为陈邦先生，经营范围为企业管理咨询，医院受托管理，计算机软件的研发与销售。

6、常德爱尔

常德爱尔成立于2004年6月11日，目前注册资本为800万元，为本公司全资子公司。该公司的注册地和实际经营地为湖南省常德市人民东路568号（伊斯兰大厦），法定代表人为李力先生，经营范围为治疗眼病及技术研究与咨询，验光配镜。

7、黄石爱尔

黄石爱尔成立于2004年6月21日，目前注册资本为600万元，本公司出资552万元，占出资额的92%，武汉爱尔出资48万元，占出资额的8%。该公司的

注册地和实际经营地为湖北省黄石市黄石大道 1195 号，法定代表人为李力先生，经营范围为眼科，医学眼光配镜。

8、株洲爱尔

株洲爱尔成立于 2004 年 9 月 28 日，目前注册资本为 1,500 万元，本公司出资 765 万元，占出资额的 51%，株洲三三一医院工会委员会出资 373 万元，占出资额的 24.87%，株洲三三一医院出资 362 万元，占出资额的 24.13%。该公司的注册地和实际经营地为湖南省株洲市芦淞区董家垅，法定代表人为李力先生，经营范围为屈光不正、白内障、角膜病、眼底病、玻璃体视网膜病、眼疾病、青光眼等眼疾的诊断、手术以及眼整形、验光配镜等其它医疗服务。

9、上海爱尔

上海爱尔成立于 2005 年 1 月 31 日，目前注册资本为 6,400 万元，本公司出资 3,840 万元，占出资额的 60%，深圳达晨财信出资 1,920 万元，占出资额的 30%，余克明先生³出资 640 万元，占出资额的 10%。该公司的注册地和实际经营地为上海市长宁区虹桥路 1286 号 9 号楼，法定代表人为陈邦先生，经营范围为眼科，麻醉科，医学检验科，医学影像科，验光配镜。

10、沈阳爱尔

沈阳爱尔成立于 2005 年 8 月 19 日，目前注册资本为 1,298 万元，为本公司全资子公司。该公司的注册地和实际经营地为沈阳市和平区十一纬路 11 号，法定代表人为郭宏伟先生，经营范围为眼科，验光配镜，医疗项目投资，医疗设备租赁。

11、重庆爱尔

重庆爱尔成立于 2006 年 7 月 28 日，目前注册资本为 3,000 万元，为本公司全资子公司。注册地和实际经营地为重庆市江北区建新南路 11 号，法定代表人为李力先生，经营范围为眼科、麻醉科、医学检验科、医学影像科（超声诊断专

³余克明先生自 2002 至 2005 年期间，赴美国西雅图华盛顿大学及 Wang Vision Institute 从事博士后研究，2005 年回国后，曾担任上海爱尔屈光中心副主任，目前为中山大学中山眼科医院准分子激光专业主任医师。

业、心电诊断专业)、内科门诊; 验光配镜; 眼科医疗技术研究; 远程医疗软件开发、生产、销售; 眼科医院经营管理。

12、哈尔滨爱尔

(1) 基本情况

哈尔滨爱尔成立于 2007 年 4 月 4 日, 目前注册资本为 1,000 万元, 本公司出资 600 万元, 占出资额的 60%, 李东玲女士出资 400 万元, 占出资额的 40%。该公司的注册地和实际经营地为哈尔滨市道里区哈药路 349 号, 法定代表人为李力先生, 经营范围为一般经营项目: 眼科、检验科、心电、超声、验光配镜, 销售: 眼镜。

(2) 历史沿革

哈尔滨爱尔成立时注册资本为 1,000 万元, 其中陈邦先生出资 600 万元, 占出资额的 60%, 郭宏伟先生出资 400 万元, 占出资额的 40%。经黑龙江广鑫会计师事务所出具的广鑫内验字(2006)15 号验资报告验证, 成立时注册资本已经缴足。

2007 年 5 月 30 日, 陈邦先生将所持哈尔滨爱尔 600 万股权(占注册资本的 60%) 以向长沙爱尔眼科医院集团增资的方式转让给后者。经湖南华维联合会计师事务所出具的湘华维评报字(2007)第 013-1 号资产评估报告评估, 截至 2007 年 5 月 31 日, 哈尔滨爱尔的净资产评估值为 569.18 万元, 确定哈尔滨爱尔 60% 的股权的价值为 341.51 万元。经湖南华维联合会计师事务所出具的湘华维评报字(2007)第 013-6 号资产评估报告评估, 截至 2007 年 5 月 31 日, 长沙爱尔眼科医院集团净资产评估值为 9,337.39 万元, 每股净资产为 1.87 元/股, 经陈邦先生与长沙爱尔眼科医院集团其他股东协商后, 确定此次增资价格为每股 2.14 元, 其中 159.80 万元增加注册资本, 181.71 万元计入资本公积。

2008 年 5 月 13 日, 郭宏伟先生和李东玲女士签订协议, 将所持有哈尔滨爱尔 400 万股权(占注册资本的 40%) 转让给后者。

13、长沙佳视医疗

长沙佳视医疗成立于 2007 年 6 月 11 日, 目前注册资本为 200 万元, 为本公司全资子公司。该公司注册地为湖南长沙浏阳生物医药园, 法定代表人为万伟,

经营范围为 II 类医疗器械和 III 类：眼科手术器械、医用光学仪器及内窥镜设备、医用超声仪器及设备、医用激光仪器设备、医用高频仪器设备、植入材料和人工器官（不含骨科器材）、医用缝合材料及粘合剂的销售，医疗器械的研究、技术开发、转让、咨询。

14、合肥爱尔

合肥爱尔成立于 2007 年 7 月 19 日，目前注册资本为 1,000 万元，长沙爱尔眼科医院集团出资 1,000 万元，占出资额的 100%。该公司注册地和实际经营地为合肥市望江西路 198 号，法定代表人为陈邦先生，经营范围为眼科，麻醉科，眼科并发内科疾病诊断，临床体液血液专业，临床生化检验专业，医疗影像科（心电图诊断专业、超声诊断专业）；验光配镜。

15、济南爱尔

济南爱尔成立于 2007 年 8 月 30 日，目前注册资本为 330 万元，本公司出资 168.3 万元，占出资额的 51%，湖南康视医疗投资管理有限公司出资 161.7 万元，占出资额的 49%。该公司注册地和实际经营地为济南市天桥区济洛路 130 号，法定代表人为陈邦先生，经营范围为眼科、麻醉科、医学检验科、医学影像科（X 线诊断专业、超声诊断专业），医学验光配镜。

16、邵阳爱尔

邵阳爱尔成立于 2008 年 4 月 16 日，目前注册资本为 600 万元，为本公司全资子公司。该公司注册地和实际经营地为邵阳市双清区宝庆东路 1122 号，法定代表人为陈邦先生，经营范围为眼科、内科、麻醉科、检验科、影像科；医学验光配镜。

17、广州爱尔

广州爱尔（其前身为广州耀东英智）成立于 2008 年 2 月 28 日，目前注册资本为 1,130 万元，本公司出资 1,073.5 万元，占出资额的 95%，广州亚欧出资 56.5 万元，占出资额的 5%。该公司的注册地和实际经营地为广州市越秀区中山二路 54、56 号三、四层，法定代表人为陈邦先生，经营范围为眼科、医学影像科诊疗；验光配镜服务。

18、襄樊爱尔

襄樊爱尔成立于 2008 年 8 月 28 日，目前注册资本为 1,500 万元，为本公司全资子公司。该公司注册地和实际经营地为襄樊市樊城区建设路 13 号，法定代表人为陈邦先生，经营范围为内科（心血管内科专业）、眼科、麻醉科、医学检验科（临床化学检验专业）、医学影像科（超声诊断专业、心电诊断专业）。

19、汉口爱尔

汉口爱尔成立于 2008 年 10 月 7 日，目前注册资本为 1,000 万元，为本公司全资子公司。经武汉天海会计师事务所出具的武天海验字[2008]015 号验资报告验证，成立时注册资本已经缴足。该公司注册地和实际经营地为武汉市硚口区解放大道 194 号，法定代表人为陈邦先生，经营范围为眼科、医学检验科、医学影像科（心电诊断专业、超声诊断专业）；医学验光配镜。

20、南昌爱尔

南昌爱尔成立于 2009 年 7 月 31 日，目前注册资本为 1,000 万元，本公司出资 510 万元，占出资额的 51%，湖南康视医疗投资管理有限公司出资 490 万元，占出资额的 49%。经江西正信会计师事务所出具的赣正验字（2009）第 14 号验资报告验证，成立时注册资本已经缴足。该公司注册地和实际经营地为南昌市解放西路 68 号，法定代表人为陈邦先生，经营范围为医疗（在许可证核定的范围内经营）。

21、太原爱尔

太原爱尔成立于 2009 年 8 月 4 日，目前注册资本为 2,000 万元，为本公司全资子公司。经山西明德会计师事务所出具的晋明德设验（2009）0008 号验资报告验证，成立时注册资本已经缴足。该公司注册地和实际经营地为太原市迎泽区南内环街 1 号，法定代表人为陈邦先生，经营范围为医疗（在许可证核定的范围内经营）。

（二）分公司与子公司的资产规模

上述分公司与子公司 2008 年 12 月 31 日和 2009 年 6 月 30 日的资产规模情况如下：

单位：万元

公司名称	2009年6月30日		2008年12月31日	
	总资产	净资产	总资产	净资产
长沙爱尔	5,249.80	4,489.44	4,072.88	3,443.23
成都爱尔	4,304.02	3,725.94	3,416.78	3,123.49
武汉爱尔	8,117.44	6,060.50	6,742.78	4,964.11
衡阳爱尔	2,058.61	1,595.48	1,683.75	1,296.55
上海管理公司	1,935.51	1,903.52	1,935.78	1,904.32
常德爱尔	1,731.54	1,367.29	1,536.34	1,203.09
黄石爱尔	1,245.20	987.89	1,123.79	883.63
株洲爱尔	2,959.89	2,263.11	2,585.29	2,028.22
上海爱尔	3,848.31	3,344.29	3,920.03	3,597.62
沈阳爱尔	6,613.39	5,640.60	4,823.89	4,331.81
重庆爱尔	3,419.92	2,828.28	3,198.97	2,713.66
哈尔滨爱尔	1,585.03	6.02	1,650.23	32.91
长沙佳视医疗	2,834.10	1,438.42	2,091.04	1,152.25
合肥爱尔	2,266.57	1,364.06	2,253.88	1,290.58
济南爱尔	831.57	-17.52	813.83	99.97
邵阳爱尔	1,084.55	322.64	1,106.08	354.14
广州爱尔	1,142.50	924.22	1,131.78	913.10
襄樊爱尔	1,729.43	1,214.90	1,735.90	1,275.90
汉口爱尔	2,034.11	954.26	2,151.45	945.68

【注】：以上财务数据均经过武汉众环会计师事务所审计

(三) 分公司与子公司的盈利状况

上述分公司与子公司报告期内的财务状况及经营情况如下：

单位：万元

设立阶段	成立时间	公司名称	项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
2006年前 成立	2003.01	长沙爱尔	营业收入	3,345.07	6,132.87	5,399.25	4,455.88
			营业利润	1,154.02	1,578.61	1,291.48	822.09
			净利润	1,046.21	1,551.92	1,184.63	772.51
			毛利率	58.87%	51.69%	53.22%	51.02%
	2003.07	武汉爱尔	营业收入	5,356.38	10,323.81	8,567.92	6,424.84
			营业利润	1,457.69	2,844.77	2,023.65	1,370.02
			净利润	1,096.39	2,282.80	1,484.55	1,237.72
			毛利率	59.66%	57.99%	61.59%	47.40%
	2004.06	黄石爱尔	营业收入	707.62	1,249.97	973.08	826.85
			营业利润	141.48	197.65	178.23	86.72
			净利润	104.26	149.58	129.31	25.39
			毛利率	54.64%	54.51%	56.09%	48.42%

			营业收入	2,144.13	3,482.22	3,206.90	2,318.86
			营业利润	718.09	1,121.53	1,069.64	344.01
			净利润	602.44	987.38	887.48	214.20
			毛利率	62.75%	57.67%	53.99%	40.47%
			营业收入	1,059.10	1,902.47	1,401.76	1,174.46
			营业利润	399.81	557.19	340.34	155.85
			净利润	298.93	416.08	224.29	153.23
			毛利率	60.09%	54.66%	46.59%	35.53%
			营业收入	739.57	1,460.74	1,232.40	995.96
			营业利润	218.00	297.85	257.65	131.00
			净利润	164.21	235.86	138.44	130.59
			毛利率	53.04%	50.14%	52.68%	46.76%
			营业收入	1,255.46	2,106.80	937.50	—
			营业利润	313.82	541.44	185.12	—
			净利润	234.89	415.87	112.13	—
			毛利率	47.40%	46.52%	47.69%	—
			营业收入	1,507.43	3,001.34	2,488.57	1,540.10
			营业利润	-254.23	-389.03	-447.53	-1,031.72
			净利润	-253.33	-392.12	-449.82	-1,095.31
			毛利率	51.21%	54.94%	58.45%	41.89%
			营业收入	1,872.09	3,270.07	2,331.65	780.44
			营业利润	119.99	173.31	-207.73	-229.52
			净利润	114.62	158.60	-214.60	-230.34
			毛利率	37.95%	41.92%	35.34%	51.43%
			营业收入	4,753.72	5,818.08	2,812.28	—
			营业利润	1,748.28	1,788.83	892.18	—
			净利润	1,308.79	1,804.01	910.02	—
			毛利率	66.81%	63.67%	57.43%	—
			营业收入	1,031.83	2,143.25	759.34	—
			营业利润	97.11	265.43	158.66	—
			净利润	73.48	190.30	100.24	—
			毛利率	52.06%	54.69%	57.35%	—
			营业收入	961.24	1,296.91	634.56	—
			营业利润	-26.83	-283.17	-688.75	—
			净利润	-26.89	-281.83	-685.27	—
			毛利率	46.43%	39.77%	38.37%	—
			营业收入	150.15	437.67	149.67	—
			营业利润	-117.70	-203.09	-27.51	—
			净利润	-117.48	-202.55	-27.48	—
			毛利率	7.75%	19.98%	38.33%	—
			营业收入	250.17	300.73	—	—
			营业利润	-31.59	-241.90	—	—
			净利润	-31.50	-245.86	—	—

		毛利率	43.49%	40.19%	—	—	
		营业收入	364.89	275.36	—	—	
2008.08	襄樊爱尔	营业利润	-60.71	-223.74	—	—	
		净利润	-61.00	-224.10	—	—	
		毛利率	39.11%	35.13%	—	—	
		营业收入	409.09	150.32	—	—	
2008.10	汉口爱尔	营业利润	8.58	-54.32	—	—	
		净利润	8.58	-54.32	—	—	
		毛利率	35.02%	29.79%	—	—	
		营业收入	—	—	—	—	
2003.12	上海管理公司	营业利润	-0.80	36.48	-46.25	-23.16	
		净利润	-0.80	50.18	-40.55	-23.16	
		毛利率	—	—	—	—	
		营业收入	1,674.50	2477.76	1800.90	—	
其他	2007.06	长沙佳视医疗	营业利润	381.83	564.47	508.80	—
		净利润	286.17	436.52	515.73	—	
		毛利率	29.00%	28.93%	31.71%	—	
		营业收入	742.75	559.45	—	—	
2008.08	广州爱尔	营业利润	10.45	-54.15	—	—	
		净利润	11.12	-54.07	—	—	
		毛利率	48.66%	46.83%	—	—	

【注】：1、以上财务数据均经过武汉众环会计师事务所审计；2、广州爱尔为2008年8-12月实现的净利润。

从上表可以看出，除上海爱尔外，2006年前设立的其他8家医院在报告期内全部实现盈利。2006年设立的重庆爱尔在第二个完整的会计年度实现盈利，2007年设立的3家医院中，合肥爱尔当年实现盈利，济南爱尔和哈尔滨爱尔仍处于亏损状况。2008年新建3家医院2008年处于亏损状态，汉口爱尔2009年上半年已开始实现盈利。新建医院在发展过程中，由于当地眼病患者对爱尔品牌的认知需要一段时间，因而存在一定的患者群市场培育期，加上开办费一次性计入当期损益，从而导致新建医院在开始阶段出现一定程度的亏损，但随着患者群的逐步扩大和医院市场影响力的逐步提升，各家医院营业收入和营业利润都持续快速增长，均能在开业后较短时期内实现盈利。

上海爱尔第三年仍出现亏损，主要基于以下几方面原因：（1）上海爱尔作为“三级连锁”架构中的一级医院，为与国际接轨、打造开展国际合作的技术平台，公司按照高标准为上海爱尔配置了各项设施设备，初始投资较大；（2）上海居民对民营医疗机构的认知度较低，导致上海爱尔的患者培育期较长；（3）上海市的

医疗保险覆盖比较全面，而上海爱尔成为当地医疗保险定点机构较晚，因此其前期的业务增长受到较大影响；（4）由于位于城市中心，上海爱尔的租赁费用、人力成本和宣传费用等各项运营成本较高；（5）正在建设中的地铁站正好位于上海爱尔的门口，长期的地铁施工对建院时间不长的上海爱尔在业务上影响很大，按照预期时间，2009 年年底该地铁站应建设完成，将有利于上海爱尔经营业绩的提升。

（四）参股公司情况

截至本招股说明书签署之日，本公司无参股公司。

（五）报告期内注销的子公司情况

1、上海爱尔视光

上海爱尔视光成立于 2004 年 1 月 13 日，注册资本为 1,000 万元，本公司出资 500 万元，占出资额的 50%，陈邦先生出资 400 万元，占出资额的 40%，李力先生出资 100 万元，占出资额的 10%。该公司的注册地和实际经营地为上海真南路 4978 号，法定代表人为陈邦先生，经营范围为计算机应用软件的“四技”服务，设备耗材的研究、制造及销售，医院管理咨询，医疗设备的技术维修。

上海爱尔视光没有明确业务定位，无存在必要，经股东协商，于 2007 年 10 月 10 日经上海市工商行政管理局嘉定分局核准注销。

2、上海恒科

上海恒科成立于 2004 年 5 月 25 日，注册资本为 100 万元，上海管理公司出资 90 万元，占出资额的 90%，上海韦斯顿医院管理咨询有限公司出资 10 万元，占出资额的 10%。该公司的注册地和实际经营地为上海青浦区金泽镇东天村莲渔路 7 号，法定代表人为陈邦先生，经营范围为销售医疗器械。

随着公司规模不断扩大，公司将专做总部统一采购医疗耗材和器械业务的上海恒科设在公司经营网点密集度不高的东部地区，逐步暴露出一些问题，如运输成本提高、管理成本增加等。公司决定注销上海恒科，另行在长沙成立与上海恒科功能相同的长沙佳视医疗。上海恒科于 2007 年 4 月 20 日经上海市工商行政管理局青浦分局核准注销。

3、合肥爱尔眼科医院

合肥爱尔眼科医院成立于 2006 年 11 月 15 日，开办资金为 1,000 万元，上海爱尔出资 600 万元，占出资额的 60%，陈邦先生出资 350 万元，占出资额的 35%，本公司出资 50 万元，占出资额的 5%。注册地和实际经营地为合肥市望江西路 198 号，法定代表人为陈邦先生，经营范围为眼科、麻醉科、眼科并发内科疾病的诊断、临床体液血液专业、临床生化检验专业、医学影像科（心电诊断专业、超声诊断专业）。合肥爱尔眼科医院为在合肥市民政局登记的民办非企业法人单位，是非营利性医疗机构。

随着公司的不断发展，合肥爱尔眼科医院作为非营利性医疗机构的定位与公司的经营战略及发展思路不相符，公司决定先注销合肥爱尔眼科医院，重新成立一家营利性医疗机构——合肥爱尔。

2007 年 6 月 30 日，合肥爱尔眼科医院清算完毕。2007 年 9 月 18 日，合肥爱尔眼科医院在合肥市民政局办理了注销手续。

五、发行人主要股东及实际控制人的基本情况

（一）持有发行人 5%以上股份的主要股东基本情况

1、湖南爱尔投资

（1）基本情况

湖南爱尔投资成立于 2007 年 9 月 13 日，该公司注册地和实际经营地为长沙市芙蓉区张公岭广发隆平创业园内，法定代表人为陈邦先生，经营范围为医疗投资与管理，注册资本为 5,000 万元。

（2）出资履行的法律程序

湖南爱尔投资第一期出资额为 1,500 万元，其中陈邦先生以现金出资 1,041.15 万元，李力先生以现金出资 260.40 万元，郭宏伟先生以现金出资 198.45 万元，此次出资履行的法律程序如下：

①2007 年 8 月 22 日，湖南省工商行政管理局出具了（湘）名私字[2007]第 2752 号《企业名称预先核准通知书》，核准陈邦先生、李力先生和郭宏伟先生共同出资设立的企业名称为湖南爱尔医疗投资有限公司。

②根据 2007 年 9 月 1 日湖南爱尔投资第一次股东会决议，批准公司名称、注册资本、出资比例及形式、经营范围、董事会组成情况、监事等，同时通过公司章程。湖南爱尔投资的注册已得到发行人股东会的批准。

③根据 2007 年 9 月 1 日湖南爱尔投资第一届董事会第一次会议，一致同意推选陈邦先生为董事长，李力先生为副董事长，同时聘任陈邦先生为经理。

④2007 年 9 月 5 日，湖南爱尔投资聘请湖南华维联合会计师事务所对该公司申请设立的注册资本首次实收情况进行了审验，并出具了湘华维验字（2007）第 094 号验资报告。

⑤2007 年 9 月 1 日，该公司投资者陈邦先生、李力先生和郭宏伟先生委托代理人杜玮向湖南省工商行政管理局提交了法定代表人陈邦先生签署的《公司设立登记申请书》及其他材料。

⑥2007 年 9 月 13 日，湖南省工商行政管理局向湖南爱尔投资颁发了注册号为 430000000009539 的企业法人营业执照。

⑦2007 年 9 月 24 日，中国人民银行长沙中心支行准予湖南爱尔投资开立基本存款账户，开户银行为中国银行股份有限公司长沙赤岗支行，账号为 848616153108091001。

湖南爱尔投资第二期出资额为 3,500 万元，系由陈邦先生、李力先生和郭宏伟先生分别以其持有的爱尔眼科医院集团 24.89%、6.22%和 4.74%的股权作价 2,429.35 万元、607.60 万元和 463.05 万元，对湖南爱尔投资进行出资，此次出资履行的法律程序如下：

①根据 2007 年 9 月 14 日爱尔眼科医院集团 2007 年第七次股东会决议，陈邦先生、李力先生和郭宏伟先生以所持爱尔眼科医院集团股权进行投资已得到爱尔眼科医院集团股东会的批准。

②上述股权转让事宜，已取得爱尔眼科医院集团的其他股东深圳达晨财信（其持有爱尔眼科医院集团 3%的股权）、万伟（其持有爱尔眼科医院集团 0.8%的股权）以及林芳宇（其持有爱尔眼科医院集团 0.7%的股权）的同意并放弃优先购买权。

③此次股权出资的作价依据：以 2007 年 7 月湖南华维联合会计师事务所出具的湘华维评报字[2007]第 013-6 号资产评估报告为基础，考虑 2007 年 6-8 月

爱尔眼科医院集团净资产的增加值，由各股东协商定价。

④根据 2007 年 9 月 14 日湖南爱尔投资第二次股东会决议，同意陈邦先生、李力先生和郭宏伟先生以所持发行人股权向湖南爱尔投资进行出资。

⑤2007 年 9 月 22 日，湖南爱尔投资聘请湖南华维联合会计师事务所对该公司已登记的注册资本第二期实收情况进行了审验，并出具了湘华维验字（2007）第 102 号验资报告。

⑥上述股权转让已向爱尔眼科医院集团所在地的工商登记机关办理了股东变更登记手续。

⑦此次股权出资已向湖南省工商行政管理局办理了第二期出资的工商变更登记手续。2007 年 9 月 25 日，湖南省工商行政管理局向爱尔眼科医院集团换发了企业法人营业执照。

目前该公司的股东及持股比例如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例（%）
陈邦	34,705,000	69.41
李力	8,680,000	17.36
郭宏伟	6,615,000	13.23
合计	50,000,000	100

（3）经营情况

截至 2009 年 6 月 30 日，湖南爱尔投资的总资产为 47,908.66 万元，净资产为 30,422.08 万元，2009 年 1-6 月实现净利润 2,570.81 万元；截至 2008 年 12 月 31 日，湖南爱尔投资的总资产为 39,652.33 万元，净资产为 26,190.09 万元，2008 年度实现净利润 3,678.20 万元。以上财务数据均经武汉众环会计师事务所审计。

2、陈邦先生

陈邦先生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：4301031965090100 XX，住所为长沙市天心区书院巷 XX 号。

3、李力先生

李力先生，中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码：4301031965090135XX，住所为长沙市天心区青山祠 XX 号。

（二）实际控制人的基本情况

陈邦先生为本公司的实际控制人，直接持有本公司 23.80%的股份，同时通过湖南爱尔投资间接控制本公司 60%的股份，其具体情况请详见本节相关内容。

（三）控股股东、实际控制人控制的其他企业

截至本招股说明书签署之日，湖南爱尔投资除持有本公司股权外，没有其他对外投资；实际控制人陈邦先生除持有本公司及湖南爱尔投资的股权外，并未投资其他企业。

（四）发行人股份质押或其他有争议情况

截至本招股说明书签署之日，公司所有股东持有的发行人股份未发生质押或其他有争议的情况。

六、发行人股本情况

（一）本次发行前后的股本变化

截至本招股说明书签署之日，发行人股本为 10,000 万股，本次拟公开发行 3,350 万股，发行前后的股本结构列表如下：

股份类别（股东名称）	本次发行前		本次发行后	
	股份数（万股）	股份比例（%）	股份数（万股）	股份比例（%）
一、有限售条件的流通股				
湖南爱尔投资	6,000.00	60.00	6,000.00	44.94
陈邦	2,380.00	23.80	2,380.00	17.83
李力	716.00	7.16	716.00	5.36
郭宏伟	454.00	4.54	454.00	3.40
深圳达晨财信	300.00	3.00	300.00	2.25
万伟	80.00	0.80	80.00	0.60
林芳宇	70.00	0.70	70.00	0.52
二、本次发行的流通股	—	—	3,350.00	25.09
合计	10,000.00	100.00	13,350.00	100.00

（二）自然人股东及其在发行人处的任职情况

截至本招股说明书签署之日，本公司的自然人股东为陈邦先生、李力先生、郭宏伟先生、万伟先生、林芳宇女士，其在本公司的任职情况列表如下：

股东姓名	持股数（股）	持股比例（%）	在公司任职情况
------	--------	---------	---------

陈邦	23,800,000	23.80	董事长
李力	7,160,000	7.16	副董事长、总经理
郭宏伟	4,540,000	4.54	副总经理
万伟	800,000	0.80	副总经理
林芳宇	700,000	0.70	无

（三）股东中战略投资者持股情况

为降低大股东持股比例，完善法人治理结构，2007年8月15日，深圳达晨财信作为战略投资者入股，持有发行人3%的股份。

深圳达晨财信成立于2006年2月5日，目前注册资本为1,000万元，注册地和实际经营地为深圳市福田区深南大道特区报业大厦23楼D座，法定代表人为刘昼，经营范围为创业投资管理，管理咨询，资产受托管理。

目前，该公司的股东及持股比例如下：

股东名称	出资额（元）	出资比例（%）
深圳达晨创业投资有限公司	4,000,000	40
周江军	2,000,000	20
文啸龙	1,500,000	15
湖南财信创业投资有限公司	1,000,000	10
熊人杰	450,000	4.5
刘昼	400,000	4
肖冰	350,000	3.5
胡德华	150,000	1.5
傅哲宽	75,000	0.75
梁国智	75,000	0.75
合计	10,000,000	100

截至2008年12月31日，深圳达晨财信的总资产为2,083.10万元，净资产为1,676.87万元，2008年度实现净利润430.64万元；截至2009年6月30日，深圳达晨财信的总资产为2,848.92万元，净资产为1,291.18万元，2009年1-6月实现净利润385.69万元。以上财务数据未经审计。

（四）本次发行前各股东间的关联关系情况

陈邦先生、李力先生和郭宏伟先生均在湖南爱尔投资持有股份并任职，除此之外，公司其余股东之间不存在关联关系。

（五）本次发行前股东所持股份流通限制和自愿锁定股份的承诺

湖南爱尔医疗投资有限公司承诺：自爱尔眼科股票上市之日起三十六个月内，本公司不转让或者委托他人管理本公司所持有的爱尔眼科股份，也不由爱尔

眼科回购该等股份。

陈邦先生、李力先生和郭宏伟先生承诺：自爱尔眼科股票上市之日起三十六个月内，本人不转让或者委托他人管理其直接和间接持有的爱尔眼科股份，也不由爱尔眼科回购该等股份。

深圳市达晨财信创业投资管理有限公司、万伟先生和林芳宇女士承诺：自爱尔眼科股票上市之日起十二个月内，本人或本公司不转让或者委托他人管理本人或本公司所持有的爱尔眼科股份，也不由爱尔眼科回购该等股份。

除上述股份锁定外，李力先生、郭宏伟先生、万伟先生还承诺，在担任公司董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的股份不超过本人所持公司股份总数的百分之二十五；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

（六）内部职工股情况

无。

（七）工会持股、职工持股会持股、信托持股、委托持股等情况

无。

七、发行人的员工及其社会保障情况

（一）职工基本情况

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司员工总人数为 2,040 人，公司员工的专业结构、受教育程度及年龄分布列表如下：

员工专业结构	人数（人）	占总人数比例（%）
管理人员	643	31.52
医务人员	1,329	65.15
其他人员	68	3.33
员工受教育程度	人数（人）	占总人数比例（%）
博士	21	1.03
硕士	85	4.17
本科学历	496	24.31
大专学历	811	39.75
中专学历（含护校）	524	25.69
中专以下学历	103	5.05
员工年龄分布	人数（人）	占总人数比例（%）
51 岁以上	183	8.97

41—50 岁	165	8.09
31—40 岁	469	22.99
30 岁以下	1,223	59.95
合计	2,040	100

(二) 医务人员配备情况

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司下属各医院的医务人员配备情况如下：

单位：人

序号	医院名称	眼科医师	验光师	护理人员	医技人员	合计
1	长沙爱尔	47	8	74	16	145
2	成都爱尔	26	7	45	7	85
3	武汉爱尔	59	12	102	20	193
4	合肥爱尔	22	8	34	11	75
5	常德爱尔	16	5	27	8	56
6	衡阳爱尔	17	5	31	3	56
7	黄石爱尔	16	4	29	4	53
8	上海爱尔	27	4	44	9	84
9	重庆爱尔	32	6	50	13	101
10	济南爱尔	9	2	13	2	26
11	哈尔滨爱尔	23	4	41	13	81
12	沈阳爱尔	43	11	82	17	153
13	株洲爱尔	15	3	31	4	53
14	邵阳爱尔	10	4	24	6	44
15	广州爱尔	14	4	18	3	39
16	襄樊爱尔	15	4	25	7	51
17	汉口爱尔	10	3	18	3	34
合计		401	94	688	146	1,329

上述人员均和各连锁医院签订了劳动合同，为全职员工。

(三) 发行人执行社会保障制度情况

本公司及其子公司已与其在册员工签订了劳动合同，在其所在地的主管社保部门开立了独立的社保账户，为其在职员工缴纳了养老保险金、失业保险金、医疗保险金、生育保险金和工伤保险金。

本公司控股子公司衡阳爱尔、沈阳爱尔、武汉爱尔、上海爱尔和哈尔滨爱尔先后于 2005 年 1 月、2005 年 7 月、2006 年 12 月、2007 年 1 月和 2007 年 7 月开始为拥有当地常住户口的正式员工（已由原单位办理并缴存的除外）缴纳住房公积金。2008 年 9 月，股份公司及其他所有子公司开始执行住房公积金制度。

本公司实际控制人陈邦先生与控股股东湖南爱尔投资于2009年7月21日分别承诺：若股份公司被要求为其员工补缴或者被追偿2008年9月之前的住房公积金，本人（或公司）将全额承担该部分补缴和被追偿的损失，保证股份公司不因此遭受任何损失。

八、主要股东重要承诺

（一）发行人实际控制人关于不占用公司资金的承诺

发行人实际控制人陈邦先生承诺：不利用实际控制人的地位，以下列方式通过本公司将资金直接或间接地提供给控股股东及其他关联方使用：

- 1、有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联方使用；
- 2、通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款；
- 3、委托控股股东及其他关联方进行投资活动；
- 4、为控股股东及其他关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；
- 5、代控股股东及其他关联方偿还债务。

（二）发行人实际控制人、控股股东关于避免同业竞争的承诺

本公司实际控制人陈邦先生及控股股东湖南爱尔投资已出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，详见本招股说明书“第六节 一、同业竞争”。

第五节 业务与技术

一、发行人主营业务及其变化情况

公司主营业务为向患者提供各种眼科疾病的诊断、治疗以及医学验光配镜等眼科医疗服务。公司采取“三级连锁”商业模式，通过下属各连锁眼科医院向眼病患者提供眼科医疗服务。

公司自设立以来，始终致力于眼科业务，主营业务没有发生变化。

二、行业的监管体制和主要法规政策

本公司所处的行业为医疗服务行业中的眼科医疗服务细分行业。

（一）医疗服务行业监管部门和监管体制

医疗服务行业的主管部门为卫生行政管理部门。除卫生行政管理部门外，质量技术监督部门、工商行政管理部门也是行业的主要监管部门。

卫生行政管理部门的主要职责是：负责研究起草卫生工作的法规、规章草案和政策；研究制订并组织实施卫生事业发展改革的有关方案、工作规划、政策和指导性意见、卫生事业的发展规划、区域卫生规划；负责对各级各类医疗卫生机构设置、医疗服务项目开设、医疗新技术运用、大型医用设备配置、医疗卫生从业人员等实施许可准入和行政执法；负责制订或审定（审核、批准）各级各类医疗卫生机构的医疗、护理、医技及相关服务的质量标准、技术规范、职业道德规范，并实施监督和管理；依法管理医疗机构内部临床药事工作，协助价格主管部门制订医疗卫生服务价格，负责监管各级各类医疗卫生机构的医疗服务价格执行情况；指导、组织开展卫生专业技术职务聘任和任职资格认证的有关工作；负责制定并组织实施卫生从业人员继续教育和有关专业培养计划和方案；会同有关部门共同管理本地医疗保险部门。同时，卫生行政管理部门负责监督管理医疗机构的药品及其生产设施与设备、进货与验收、储存与保管、处方调配和配制制剂等。

质量技术监督部门负责计量性医疗设备仪器的校验和质量管理工作，负责对

产品质量监控和强制检验、鉴定等。

卫生行政管理部门和工商行政管理部门依法对医疗广告进行监管,核准广告的内容等。

(二) 医疗服务行业的政策及法律法规

1、关于医疗服务市场的政策及法律法规

2000年2月,国务院体改办、卫生部等八部门联合制定《关于城镇医药卫生体制改革的指导意见》,明确提出“建立新的医疗机构分类管理制度,将医疗机构分为非营利性和营利性两类进行管理”。2000年7月1日,卫生部等四部门发布《关于城镇医疗机构分类管理的实施意见》,确定了非营利性医疗机构和营利性医疗机构的界定依据,以及医疗机构分类的核定程序,规定医疗机构按《医疗机构管理条例》进行设置审批、登记注册和校验,并明确指出,营利性医疗机构根据市场需求自主确定医疗服务项目。

2000年7月,卫生部等四部门发布《关于城镇医疗机构分类管理的实施意见》,明确了非营利性医疗机构和营利性医疗机构的界定依据,以及医疗机构分类的核定程序,指出医疗机构按《医疗机构管理条例》进行设置审批、登记注册和校验。

2001年9月,卫生部等四部门发布了《关于城镇医疗机构分类管理若干问题的意见》,明确要求各地要创造公平有序的竞争环境,发挥民办非营利性医疗机构和营利性医疗机构在满足多层次医疗保健需求、调整医疗服务结构和体制创新方面的作用。实行卫生全行业管理,在机构和人员执业标准、医疗机构评审、人员职称评定和晋升、医疗保险定点机构资格、科研课题招标等方面,应同等对待非营利性医疗机构和营利性医疗机构。

2005年2月,《国务院关于鼓励支持和引导个体私营等非公有制经济发展的若干意见》第1条的规定:“允许非公有资本进入社会事业领域。支持、引导和规范非公有资本投资教育、科研、卫生、文化、体育等社会事业的非营利性和营利性领域。”

2007年4月,《湖南省人民政府关于鼓励支持和引导个体私营等非公有制经济发展的实施意见》[湘政发〔2005〕12号]第(五)条:“鼓励非公有资本投资医疗卫生领域。允许非公有资本采用多种形式参与基本医疗服务主体框架外的公立医

疗机构的改制。鼓励非公有资本投资兴办各类医疗卫生机构。”

2007年10月，党的十七大报告明确提出“实行政事分开、管办分开、医药分开、营利性和非营利性分开，强化政府责任和投入，完善国民健康政策，鼓励社会参与，建设覆盖城乡居民的公共卫生服务体系、医疗服务体系、医疗保障体系、药品供应保障体系”。

2009年4月，中共中央颁布《中共中央 国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》，成为新医改的纲领性文件，提出建立符合我国国情的医药卫生体制，逐步实现人人享有基本医疗卫生服务的目标。根据中共中央文件精神，国务院随即发布了《医药卫生体制改革近期重点实施方案（2009—2011年）》，明确2009—2011年重点抓的五项改革：加快推进基本医疗保障制度建设、初步建立国家基本药物制度、健全基层医疗卫生服务体系、促进基本公共卫生服务逐步均等化、推进公立医院改革试点。在新一轮医疗体制改革中，国家将进一步推动医疗卫生事业的发展，并加快形成多元办医格局。新医改方案再次明确指出：“民营医院在医保定点、科研立项、职称评定和继续教育等方面，与公立医院享受同等待遇；对其在服务准入、监督管理等方面一视同仁。”

2、关于医疗服务价格的政策及法律法规

国务院体改办、卫生部等八部门2000年2月联合制定并发布的《关于城镇医药卫生体制改革的指导意见》以及卫生部等四部门于2000年7月1日发布的《关于城镇医疗机构分类管理的实施意见》均指出：“营利性医疗机构医疗服务价格放开，依法自主经营，照章纳税”。

国家计委、卫生部2000年7月发布的《关于改革医疗服务价格管理的意见》指出：“对营利性医疗机构提供的医疗服务实行市场调节价，医疗机构根据实际服务成本和市场供求情况自主制定价格”。“价格主管部门依据《中华人民共和国价格法》和《价格违法行为行政处罚规定》等法律、法规，对医疗机构的医疗服务价格进行监督检查，并对违法行为实施行政处罚。”

劳动保障部、卫生部和中医药局1999年5月颁布的《城镇职工基本医疗保险定点医疗机构管理暂行办法》指出：“定点医疗机构应严格执行国家、省（自治区、直辖市）物价部门规定的医疗服务和药品的价格政策，经物价部门监督检查合格。”

国务院 2009 年 1 月原则通过的《关于深化医药卫生体制改革的意见》指出：“建立科学合理的医药价格形成机制，完善政府调控与市场调节相结合、客观反映市场供求情况和生产服务成本变化的医疗服务和药品价格形成机制。规范医疗服务价格管理。对非营利性医疗机构提供的基本医疗服务，实行政府指导价，其余由医疗机构自主定价。中央政府负责制定医疗服务价格政策及项目、定价原则及方法；省或市级价格主管部门会同卫生、劳动保障部门核定基本医疗服务指导价格”。

《医药卫生体制改革近期重点实施方案（2009—2011 年）》中指出：“国家制定基本药物零售指导价格。省级人民政府根据招标情况在国家指导价格规定的幅度内确定本地区基本药物统一采购价格，其中包含配送费用。政府举办的基层医疗卫生机构按购进价格实行零差率销售。鼓励各地探索进一步降低基本药物价格的采购方式。”

3、关于医疗服务质量的政策及法规法规

1993 年 9 月，卫生部发布《卫生部关于加强医疗质量管理的通知》，对医疗服务质量提出了多项具体的要求以确保以医疗服务的及时性、安全性和有效性。

2002 年 2 月，国务院通过《医疗事故处理条例》，对在医疗活动中，因医疗机构及其医务人员违反医疗卫生管理法律、行政法规、部门规章和诊疗护理规范、常规，过失造成患者人身损害的事故处理，以及保护患者和医疗机构及其医务人员的合法权益等事宜，进行了具体规定。同时要求：“医疗机构应当设置医疗服务质量监控部门或者配备专（兼）职人员，具体负责监督本医疗机构的医务人员的医疗服务工作，检查医务人员执业情况，接受患者对医疗服务的投诉，向其提供咨询服务。”

2002 年 2 月，卫生部、国家中医药管理局颁布《医疗机构病历管理规定》，以加强医疗机构病历管理，保证病历资料客观、真实、完整。该文件要求医疗机构建立病历管理制度，设置专门部门或者配备专（兼）职人员，具体负责本机构病历和病案的保存与管理工作。

2002 年 8 月，卫生部、国家中医药管理局颁布的《病历书写基本规范（试行）》要求病历书写应当客观、真实、准确、及时、完整。同时，对门（急）诊病历和住院病历的书写要求及内容也做了具体的规定。

2002年8月，卫生部、国家中医药管理局颁布《重大医疗过失行为和医疗事故报告制度的规定》，要求医疗机构建立健全重大医疗过失行为和医疗事故报告制度。

2007年2月，卫生部颁布《处方管理办法》，以规范处方管理、提高处方质量、促进合理用药、保障医疗安全。

2008年5月，卫生部发布卫医发[2008]27号《医院管理评价指南(2008版)》，进一步完善了医院管理评价指标体系，成为我国医疗质量保障与持续改进体系的重要组成部分。

2009年国务院发布的《医药卫生体制改革近期重点实施方案（2009—2011年）》中指出：“探索建立由卫生行政部门、医疗保险机构、社会评估机构、群众代表和专家参与的公立医院质量监管和评价制度。”

4、关于医疗服务技术的法律法规及相关规范

2007年，卫生部颁布《医疗技术临床应用管理办法（征求意见稿）》，将医疗技术分为三类：第一类医疗技术是指安全性、有效性确切，医疗机构通过常规管理能够保证其安全性、有效性的技术；第二类医疗技术是指安全性、有效性确切，涉及一定伦理问题或者风险较高，卫生行政部门应当加以控制管理的医疗技术；第三类医疗技术是指安全性、有效性尚需进一步验证或者安全性、有效性确切，涉及重大伦理问题或者高风险，卫生行政部门应当加以严格控制管理的医疗技术。

发行人目前主要从事眼科疾病的诊断、治疗和验光配镜服务，使用的医疗技术以第一类医疗技术为主。为确保临床技术质量和医疗安全，执行国家卫生部委托中华医学会编纂的《临床技术操作规范——眼科学分册》和《临床诊疗指南—眼科学分册》。

5、关于医疗服务人员管理的政策及法律法规

根据《中华人民共和国执业医师法》和《医师执业注册暂行办法》，国家实行执业医师资格考试制度，医师必须参加全国统一的医师资格考试，考试合格后方可取得执业医师资格和执业助理医师资格。同时，国家实行医师执业注册制度。取得执业医师资格和执业助理医师资格的医师，向卫生行政部门申请注册，可以

在医疗、预防、保健机构中按照注册的执业地点、执业类别、执业范围执业，从事相应的医疗、预防、保健业务。

根据《中华人民共和国护士管理办法》和《护士条例》，国家实行护士执业资格考试制度，护士必须通过全国统一的执业考试，考试合格后方能取得《护士执业证书》。同时，国家实行护士执业注册制度，取得《护士执业证书》的人员，在向卫生行政部门申请、获得执业注册后，方可从事护士工作。

除医师和护士外，其他药、技、检人员也需取得本专业学历及相应的技术职称，方可从事本专业工作。

根据《关于城镇医疗机构分类管理若干问题的意见》，国家实行卫生全行业管理，在机构和人员执业标准、人员职称评定和晋升等方面，同等对待非营利性医疗机构和营利性医疗机构。

2009年4月中共中央颁布的《中共中央 国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》中明确指出：“稳步推动医务人员的合理流动，促进不同医疗机构之间人才的纵向和横向交流，研究探索注册医师多点执业。”

（三）发行人从事眼科医院的投资不存在法律和政策上的限制

保荐人、发行人律师根据国家有关医疗行业等法律法规，并经核查，认为：

1、国家鼓励非公有资本投资医疗卫生领域，鼓励营利性医疗机构的发展。发行人作为非公有主体，其投资设立营利性医疗机构为国家所鼓励，不存在法律和政策上的限制。

2、发行人从事眼科医院的投资已获得工商行政管理部门的核准。

3、国家对连锁经营方式持肯定和鼓励政策，发行人通过在各地投资设立眼科医院向患者提供专科医疗服务，并形成连锁经营的业务模式不违反国家相关法律、行政法规、政策的规定。

4、发行人作为社会资本，投资举办营利性医疗机构不存在政策障碍。

5、发行人在各地投资设立的连锁眼科医院均取得了必要的行政许可。

因此，保荐人、发行人律师认为：发行人在各地从事眼科医院的投资，并形成连锁经营的业务模式不存在法律和政策上的限制，其经营范围和经营方式符合有关法律、法规和规范性文件的规定。

三、我国医疗服务行业概况

（一）我国医疗服务市场状况

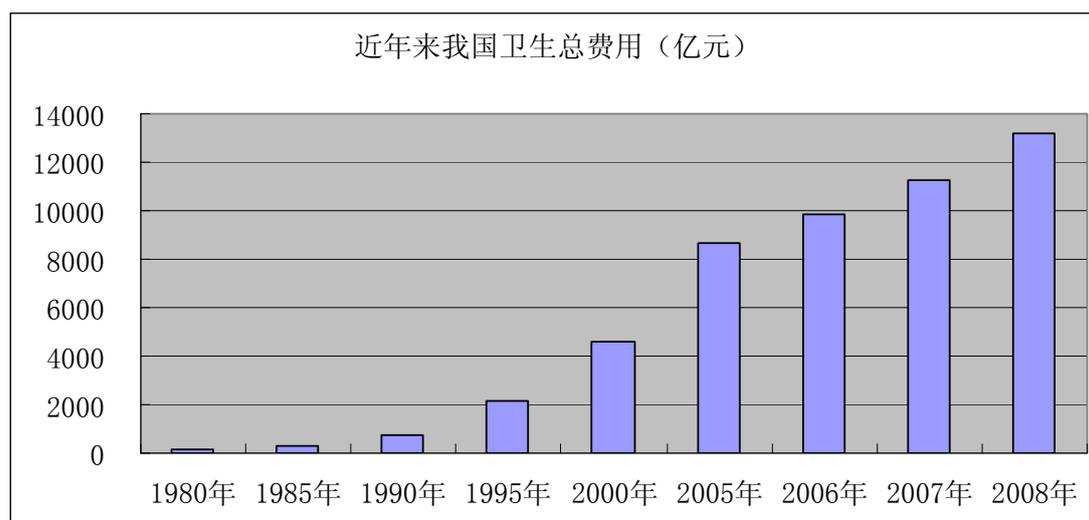
医疗保健作为人的基本需求，具有明显的刚性特征，医疗保健支出往往随着居民收入的增长优先得到满足。同时，医疗保健支出与人们的就医观念和保健意识密切相关。

近年来，随着国家经济的持续健康发展、人民生活水平的不断提高，以及人们医疗保健意识的提升，我国的就医人次和住院人数持续增长。根据《2008 年中国卫生事业发展统计公报》，2008 年全国医疗机构（不含村卫生室）总诊疗人次达 35.32 亿次，入院人数达 11,483 万人。与 2003 年相比，诊疗人次增加 14.32 亿次，增长 68.19%；入院人数增加 5,391 万人，增长 88.49%。

持续增长的医疗需求促进了我国医疗服务市场的快速持续发展，主要表现在以下三个方面：

1、全国卫生总费用持续增长

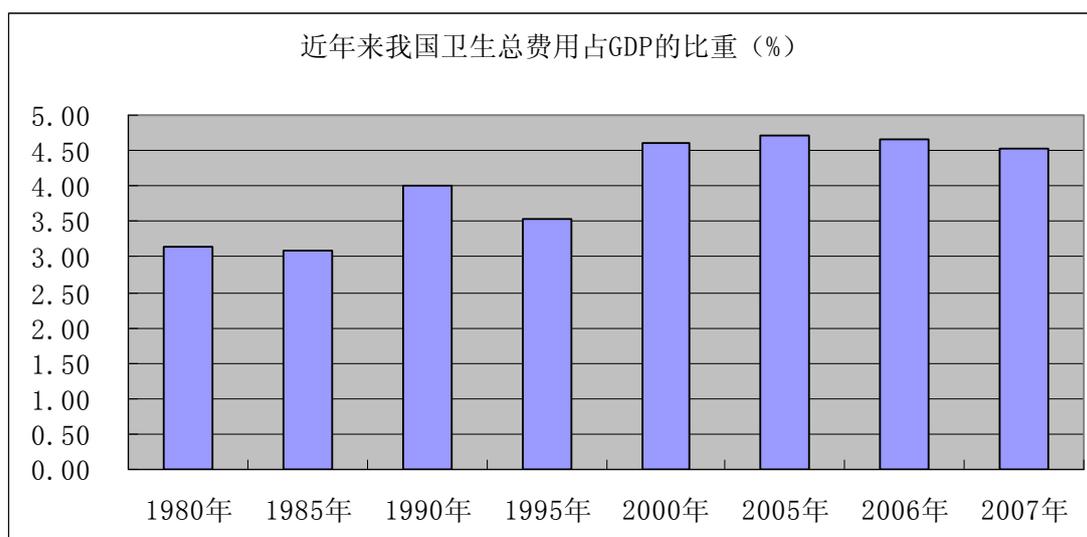
2007 年我国卫生总费用首次突破一万亿元，达到 11,290 亿元，预计 2008 年全国卫生总费用达 13,216 亿元，而在 1980 年我国卫生总费用为 143 亿元。1980-2008 年间，我国卫生总费用增长了 92.42 倍。



数据来源：卫生部《2008 年中国卫生统计年鉴》、《2008 年中国卫生事业发展统计公报》

我国卫生总费用占国内生产总值（GDP）的比重从总体上也处于稳步上升的

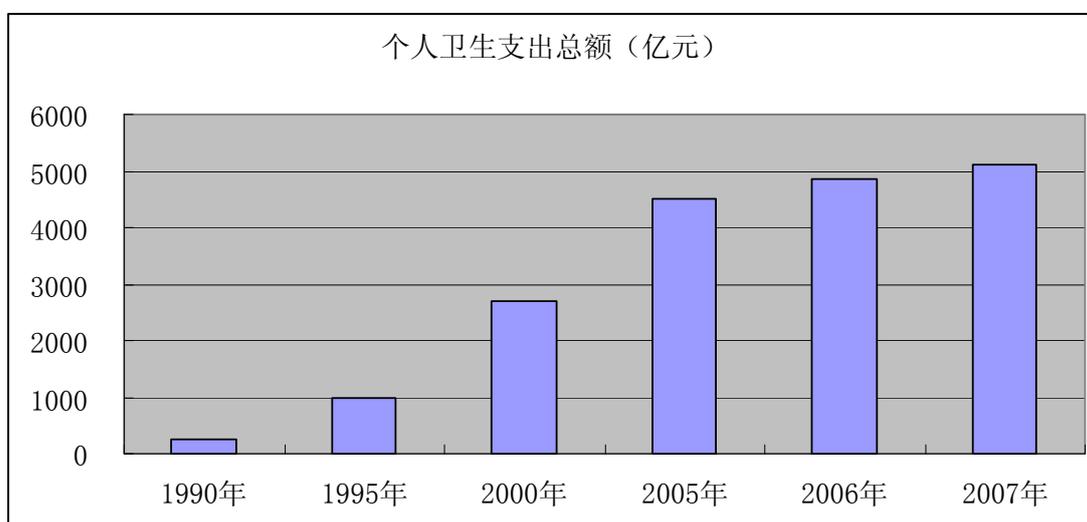
趋势。2007年，全国卫生总费用占GDP的比重达到4.52%。



数据来源：卫生部《2008年中国卫生统计年鉴》、《2008年中国卫生事业发展统计公报》

2、居民卫生支出持续增长

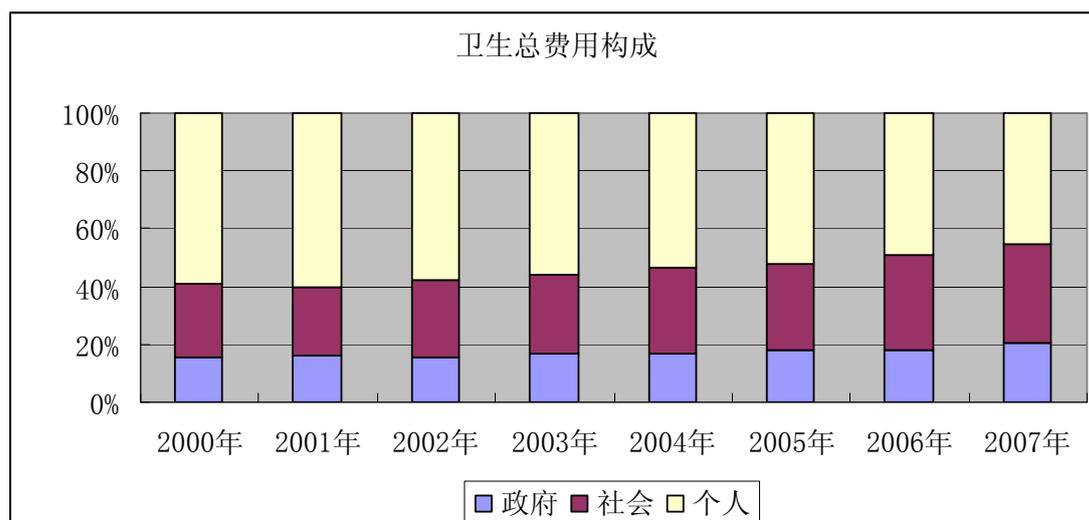
从居民个人卫生支出的总额看，我国居民卫生支出总额从1990年的267.01亿元增长到2007年的5,098.7亿元。



数据来源：卫生部《2008年中国卫生统计年鉴》、《2008年中国卫生事业发展统计公报》

3、政府和社会卫生支出占卫生总费用的比例在逐年提高

随着国家医疗保障制度和社保制度的逐渐完善，我国政府和社会卫生支出占卫生总费用的比例逐年提高，从2000年的41.02%提高到2007年的54.84%。



数据来源：卫生部《2008年中国卫生统计年鉴》、《2008年中国卫生事业发展统计公报》

（二）我国医疗服务行业特点

医疗服务在具备服务行业普遍性特点的基础上，同时存在自身的特殊性，主要表现在以下方面：

1、医疗服务需求的刚性特征

由于事关患者的生命和健康，医疗服务需求具有较强的刚性。

2、医患双方的信息不对称

大多数患者对自身疾病的发病机制和诊疗措施了解不够，无法自行选择或确定诊疗方案，从而导致医患双方的信息明显不对称。在医疗服务过程中，医方往往占据主动地位，医方的诚信、医德以及医患双方的充分沟通在维护双方的利益中占有非常重要的作用。

3、较强的行业监管

医疗服务事关人们的生命和健康，国家采取了较为严格的政策和立法措施，对其进行严格的监督和管理。因此，医疗服务市场是受到较强监管的市场。

（三）我国基本医疗保障体系

目前，我国的基本医疗保障体系主要包括城镇职工医疗保险、城镇居民医疗保险、新型农村医疗合作保险三个部分。

1、城镇职工医疗保险

1998年12月14日，国务院发布了《国务院关于建立城镇职工基本医疗保险制度的决定》，要求在全国范围内建立与社会主义初级阶段生产力水平相适应、覆盖全体城镇职工、社会统筹和个人账户相结合的基本医疗保险制度。由此，我国的医疗保险制度改革正式进入社会医疗保险时期。

2、城镇居民医疗保险

2007年7月10日，国务院下发了《国务院关于开展城镇居民基本医疗保险试点的指导意见》，同年在有条件的省份选择2至3个城市启动试点，2008年扩大试点，争取2009年试点城市达到80%以上，2010年在全国全面推开，逐步覆盖全体城镇非从业居民。这项制度的覆盖对象为：没有参加城镇职工医疗保险的城镇未成年人、老人和没有工作的居民。这项制度实施以后，缴费的方式以家庭缴费为主，政府给予适当补助，主要用于参保居民的住院和门诊大病医疗支出。

3、新型农村医疗合作保险

相对20世纪80年代以前的传统农村合作医疗模式而言，新型农村合作医疗制度是“由政府组织、引导、支持，农民自愿参加，个人、地方财政和中央财政多方筹资，以大病统筹为主”的农民医疗互助共济制度。从2002年起，国家对新型农村医疗合作制度进行探索并逐步推广。2006年，中央1号文件提出到2008年在全国农村基本普及新型农村合作医疗制度。

至此，我国将主要通过城镇职工医疗保险、城镇居民医疗保险、新型农村医疗合作保险来构建全面覆盖城乡居民的基本医疗保障体系。党的十七大报告明确提出：到2010年在全国将初步建立基本医疗卫生制度框架，到2020年建立覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度。

医疗保障体系的实施将使更多的人看得起病，潜在的医疗市场需求将得以释放，医疗卫生资源的利用率也将得到显著提高，医疗行业迎来了更大的发展机会。

（四）我国医疗服务行业的公益性

公益，指公共利益，属公共品概念范畴。

从公共管理的角度来看，社会的产品大致可以分为公共品与私人品两类。其

中公共品必须体现其公益性，包括：公共健康与福利项目、教育、道路、国家安全和国内安全、清洁环境等。通常，社会公共品的提供是政府的职责，私人品则按照市场规则提供。就医疗服务行业而言，我国的政策导向是：坚持非营利性医疗机构为主体、营利性医疗机构为补充，公立医疗机构为主导、非公立医疗机构共同发展。

我国医疗服务行业的社会公益性与赢利的关系主要表现在以下方面：

1、医疗行业的公益性体现在基本医疗层面

在医疗服务中，基本医疗卫生服务是基础，在此之上衍生出非基本医疗服务。其中基本医疗服务属于公共品范畴，需要体现公益性，而非基本医疗服务则属于私人品范畴。因此，并非所有的医疗行为都具备公益性。

在基本医疗卫生服务层面，医疗机构不同于其他企业，不能把经济效益最大化作为唯一的经营目标，应该通过按照国家指导价格合理收费、承担国家疾病救治任务等方式来体现其公益性。

2、“营利、非营利”与是否赢利没有必然联系

“营利、非营利”是就医疗机构的性质与目标而言的，是否赢利是就医疗机构的经营结果而言的。从经济学角度来看，营利性与非营利性的区别在于经营所获利润的用途不同：营利性机构可将利润用于分红，而非营利性机构必须将利润用于本机构的再投入。从经营结果来看，非营利性医疗机构只要注重经营管理和提高效率，同样能带来盈余（或利润）。因此，非营利性机构并不代表它没有利润、不赚钱；营利性机构也不代表它有利润、一定赚钱。

3、公益与赢利的关系

任何行业都有它的公益前提（诚信、正直、环保等），虽然这些公益性的前提会增加企业的经营成本，但这些并不妨碍企业赢利。事实证明，只有注重公益的企业才可以持续发展。

从某种意义上说，公益既是医疗机构的责任，也是一种自身发展的优化手段。医疗机构通过公益性行为得到社会认可，品牌形象与综合竞争力都将得到提升，也就更容易获得回报。因此，医疗的公益性并不妨碍医疗机构赢利，相反它是推

动医疗机构长远发展的动力、是医疗机构可持续发展的必要因素。

作为医疗机构，应该在基本医疗方面体现其公益性，通过规范经营、合理收费来解决老百姓“看病贵”的问题，积极承担国家的医疗救治任务，并通过提高效率、降低成本来取得利润空间；同时，在非基本医疗服务方面体现市场化，根据患者需求设定服务项目与收费标准，通过差异化服务来获取利润。

（五）我国医疗服务业的发展趋势

1、医疗服务人本化

医院服务人本化是指：把患者的利益和感受作为医疗服务工作的出发点和落脚点，不断满足患者个体化的需要，实现医疗服务与人性的统一。随着人们生活水平的提高和消费理念的变化，医疗服务人本化趋势彰显。当前的医疗服务模式已经由过去的生物医学模式，转变为现代的“生物—心理—社会”医学模式。这种医学模式的转变，使得医疗服务逐步从原来“修理机器”的单纯技术性特征，过渡为“以技术为基础、以服务为重点”的服务性特征。在诊疗的过程中，医师需要与患者有更多、更广泛的沟通，需要充分考虑患者的心理因素和社会因素，使患者在就医的过程中有更好的感受。

2、医疗服务多元化

社会经济的日益发展，促使患者需求呈现出多层次性。一方面，基本医疗保障体系的完善使得普通群众的医疗支付能力提高，他们对医疗服务提出了选择性要求；另一方面，中高收入人群的扩大使中高端医疗需求逐步增长，这部分人群不仅重视诊疗结果，而且注重就医过程的便捷性、舒适性和私密性。

患者需求的多层次性使得我国医疗服务向多元化方向发展。

3、医院管理专业化

医疗服务的人本化和多元化促进了医疗市场的竞争，对医疗机构的管理水平提出了更高的要求，医院管理将显现出以下专业化趋势：

在管理结构上，相对于以往医院院长多由技术型专家担任的情况，未来将有越来越多的管理型专家担任院长。智囊机构（如专家组、顾问团、医疗技术委员会、决策研究室等）将日益成为决策体制中不可缺少的组成部分。

在管理措施上，医院管理将更加强调标准化管理和流程管理，医院质量评估和医院规章制度、技术质量标准将得到进一步强化，严格的流程管理将帮助医院充分发挥整体功能、提高工作效率与效能。同时，医院信息管理系统将得到更加广泛的应用，帮助医院管理者及时准确地收集分析处理各种信息，保持医院内外环境信息的畅通。

（六）医疗连锁的发展概况

凭借连锁经营模式的内在优势，海内外多家医疗机构通过连锁发展实现了快速成长，在较短的时间内形成了较大的市场影响力。这些机构既有综合医疗服务机构，也有专科医疗服务机构。

在美国，HCA（美国医院管理公司）目前在美国的 20 个州以及伦敦、英格兰等地拥有和管理着 163 家医院、105 个外科手术中心，是世界最大的提供综合医疗服务的连锁医疗机构，在 2008 年度《财富》全球最大五百家公司中名列第二百九十九位；TLC 视光公司目前在美国和加拿大拥有和管理着 80 余家屈光矫正中心，是北美地区领先的眼科保健公司，分别在那斯达克和多伦多证券交易所上市。该公司的主营业务为准分子激光角膜屈光手术，市场覆盖了加拿大的三个省和美国的 48 个州，该公司 2008 年营业收入为 2.76 亿美元；LCA 视光公司在美国设立了 75 家屈光矫正中心，并在加拿大设有一家合资屈光矫正中心，该公司也在纳斯达克上市。

在台湾，台湾大学光学科技股份有限公司凭借连锁经营模式，目前在台湾建立了十四家“大学眼科”中心，遍布大台北地区、桃园、新竹、台中、台南及大高雄地区等地，称为台湾最大的连锁眼科机构。该公司主要从事准分子激光角膜屈光手术业务，市场占有率约为台湾的 20%。2004 年 11 月 19 日，公司挂牌上柜，简称“大学光”。

近年来，国内一些医疗服务机构也采取了连锁经营方式，如“佳美口腔”、“慈铭体检”等。目前，佳美口腔集团在北京、上海、广州、深圳、南京等设立了 100 多家连锁口腔门诊，“慈铭体检”在北京、上海、广州、深圳、东莞、沈阳、太原、徐州等地拥有 45 家体检中心。

四、我国眼科医疗服务行业的发展状况

（一）概况

眼睛是心灵的窗户，是人们接收和传递信息的重要器官，眼科学是临床医学的一个重要分支学科。然而，长期以来在我国的综合性医院里，眼科通常得不到足够的重视、没有获得应有的发展。根据国家卫生部 2006 年统计资料，通常在综合性医院里，眼科的收入占医院总收入的比例仅为 2.5-5%。

近年来，随着屈光不正和年龄相关性眼病患率率的不断攀升，以及人们眼保健意识和就医观念的逐步增强，我国眼科医疗服务行业得到迅速发展。卫生部医政司对全国 30 个省、自治区、直辖市（不包含福建省）所有已注册的眼科机构的调查结果表明：2003 年，我国眼科门急诊总量约 3,400 万人次，眼科入院人次约 95 万人次，2007 年全国眼科门急诊总量约 4,700 万人次，眼科入院人次约 140 万人次，比 2003 年分别增长 38.24%和 47.37%，并且眼科医疗的门诊增长率高于全国医疗服务行业的整体门诊增长率。

（二）市场容量和行业特点

1、市场容量

（1）目前我国眼科医疗市场规模

由于目前我国医疗行业的市场化程度不高，权威、及时的市场统计数据比较缺乏，全国眼科医疗服务市场的现有规模难以精确计算，但可以合理地估计如下：有关资料表明，2006 年全国眼科用药量约 20 亿元，而眼科医疗机构的药品收入占诊疗总收入的比例通常在 10%-20%之间，若以平均数 15%测算，则 2006 年我国眼病诊疗总收入（含眼科药品收入）约 150 亿元。另外根据行业估计，2006 年我国的医学验光配镜收入接近 50 亿元。

因此，若按眼病诊疗服务收入（含眼科药品收入）、医学验光配镜收入合并计算，估计目前我国的眼科市场规模接近 200 亿元/年。

（2）我国眼科医疗市场的现状

在眼病的诊疗方面，与市场化程度高的行业相比，我国现有的眼病诊疗市场开发程度不高，市场渗透率有待提高。以白内障为例，据不完全统计，发达国家

如美国、日本等每年每百万人口白内障手术数达 6,000 例以上,即便是人均 GDP 仅为我国 2/5 的印度(根据 2007 年全球人均 GDP 排名统计),每年每百万人口白内障手术数也已达到 5,000 例以上。而我国目前白内障每年每百万人口白内障手术数平均约为 620 例,仅为印度的 1/8,这与我国社会经济的快速发展和人民生活水平的不断提高极不相称。此外,我国眼科医疗行业在青光眼、眼底病、角膜病、斜弱视等眼病的诊疗方面目前也处于同样的境况。

在准分子激光角膜屈光手术的开展方面,我国存在很大的市场开发空间。美国食品与药品管理局(FDA)经过 6 年多临床评估,在 1995 年开放了准分子激光角膜屈光手术的常规使用。在我国,此领域的临床技术已与美国接轨,但在市场渗透率方面明显低于美国:目前美国近视人口约 1.5 亿,有关统计报告显示,2007 年美国准分子激光角膜屈光手术的手术量接近 70 万例;而我国近视人口超过 3 亿,但目前准分子激光角膜屈光手术的手术量仅为 50 万-60 万例/年。

在医学验光配镜矫治屈光不正方面,同样面临着市场有待开发的问题。在我国,按照验光手段的不同,目前验光配镜行业可以分为商业配镜和医学验光配镜,但医学验光配镜在整个验光配镜行业所占的份额较低。从国际行业经验来看,验光配镜不是简单的商业行为,眼镜的验配都需要根据视光医师开具的处方进行。因此,医学验光配镜将是我国今后验光配镜行业的发展趋势。

综上所述,我国眼科医疗市场尚处于初级阶段,未来具有很大的提升空间。

(3) 未来我国眼科医疗市场容量将迅速扩大

从疾病本身的变化来看,电脑普及应用、社会人口老龄化加快以及人民生活水平提高,将导致与之相关的各种眼病(如近视、干眼症、老年性眼病、糖尿病视网膜病变等)的患病率呈上升趋势,致使患者对眼科医疗服务的需求增加。

从潜在市场的需求变化来看,随着我国居民受教育程度的进一步提高,眼健康知识将逐步普及,人们的眼保健观念将逐步增强,且随着国家新一轮医疗体制改革的推进,国家将逐步使医疗保障体系覆盖全民,同时也将提高保障水平。自 2009 年起,国家在未来三年内将投入 8,500 亿元人民币用于新医改,其中大部分将用于医疗保障体系的建设。国家对居民基本医疗保障措施的逐步到位,将使居民的基本医疗支付能力大大增强,大量的潜在市场将转化为有效的需求。尤其是对于以前很多患有眼病但却不知道医治或无钱医治的患者而言,他们的潜在需

求将得以有效释放。

从非基本医疗需求的变化来看，随着人们生活水平的提高，中高收入群体日益壮大，该群体更注重诊疗过程中的品质、感受和便捷性，在治疗手段和服务措施方面提出了更高的要求，促使眼科的非基本医疗服务需求迅速增加。

以上分析表明，随着眼病种类的增多、潜在需求的释放、非基本医疗需求的增加，我国未来的眼科市场发展潜力很大，完全能够在目前 200 亿元/年的规模上达成数倍的增长（比如我国每年每百万人口的白内障手术数若达到印度目前的水平，则我国白内障诊疗市场的规模将提高 8 倍）。因此，我国眼科医疗行业是名副其实的“朝阳行业”。

2、行业特点

在治疗手段上，眼病的诊治与一般的疾病诊治有所不同，大多数眼病需要通过手术治疗来完成，只有小部分眼病可以单纯采取药物或物理治疗。

在成本结构上，眼科医疗的主要成本为房租、折旧、摊销、人工工资等固定费用，而相对来说每增加一个患者所产生的边际成本比较低。

（三）市场竞争格局及进入本行业的主要障碍

1、市场竞争格局

眼科医疗存在一定的服务半径，这是由于：医疗服务需要医患间面对面进行、有地域空间的限制；患者从方便角度考虑，一般选择附近就医；同时，国家的医疗保障体系也引导患者就近看病。医疗机构的知名度和权威性越高，服务半径就越大。但从全国范围来看，眼科医疗产业的市场集中度（CR）较低：据统计，我国眼科医疗机构前 8 位的收入总额占该行业总收入的比重（CR8）低于 20%。但在以城市为单位的区域市场上，绝大多数市场的 CR8 高于 70%，市场集中度较高。因此，我国眼科医疗服务行业的竞争格局呈现出明显的“全国分散、地区集中”的特点。随着国家医疗保障体系的完善和患者分级转诊体系的推进，这种竞争格局将会进一步固化。

从我国的眼科医疗市场份额的分配情况来看，目前综合医院的眼科占据了较大的市场份额，但其市场份额呈逐步下降的趋势；眼科专科医院所占的份额相对较低，但其份额在逐年提高。截至 2006 年底，我国共有眼科医疗机构 3,700 多

家，其中眼科专科医院 204 家。这些眼科专科医院 2006 年的门急诊总量 690.8 万人次，入院 22.8 万人次，分别占当年全国眼科门急诊总量和入院人次的 17.3% 和 19.0% 左右；床位数 9,632 张，占全部眼科病床数量的 19.6%。在眼科专科医院中，营利性眼科医院已占据了相当的份额：在 204 家眼科专科医院中，营利性医院 121 家，床位 3,970 张，分别占医院家数和床位数量的 59.30% 和 41.21%。

从医疗机构的实力来看，在全国范围内，北京同仁医院、广州中山大学中山眼科中心以及上海复旦大学附属眼耳鼻喉科医院等少数几家公立医院，在临床和科研方面处于行业的领先地位。这些医院的年门诊量约 30-45 万人次，就诊患者来自周边省份甚至全国各地，多为疑难眼病患者；在地区范围内，我国每个省会城市都有一到两家综合性医院的眼科或眼科专科医院在当地具有一定的影响，比如成都的四川大学华西医院眼科、重庆第三军医大学西南医院眼科、长沙的中南大学湘雅二院眼科、武汉的华中科技大学附属同济医院眼科、沈阳第四人民医院眼科等。

从医疗机构群体的结构变化来看，近年来我国民营眼科医疗机构发展较快，由于就医环境较好、重视市场开拓和服务质量，其影响力逐步扩大。纵观眼科行业的发展历程和竞争现状，技术、服务、品牌已经构成眼科医疗机构打造核心竞争力的三大要素，眼科机构若能在此三方面实现差异化和专业化，将能够迅速获得竞争优势、提升市场地位。

2、公司的主要竞争对手情况

公司的竞争对手主要为各连锁医院所在地具有一定影响力的眼科医疗机构，主要包括：复旦大学附属眼耳鼻喉医院、中山大学中山眼科中心、中南大学湘雅二院眼科、华中科技大学附属同济医院眼科、四川大学华西医院眼科、第三军医大学西南医院眼科和沈阳市第四医院眼科。根据发行人竞争对手的官方网站及管理层所掌握的行业信息，各竞争对手的基本情况如下：

(1) 复旦大学附属眼耳鼻喉科医院

复旦大学附属眼耳鼻喉科医院成立于 1952 年 7 月 1 日，是一所集医疗、教学、科研为一体的上海市三级甲等专科医院，是上海市红十字医院，隶属于国家卫生部。眼科是国家教育部重点学科，并建有上海市眼科临床质量控制中心；是国家临床药物研究机构，也是上海市红十字会眼库常设机构，医院设有卫生部近

视眼重点实验室。全院现有职工 742 名，其中医生 179 名、护士 242 名、医技人员 171 人。

复旦大学附属眼耳鼻喉科医院眼科年门急诊量约 50 万，年住院病人约 2 万余人次，年手术量超过 3.1 万。

(2) 广州中山大学中山眼科中心

广州中山大学中山眼科中心是中山大学附属单位之一，占地面积 8,900 多平方米，现有床位 317 张，在编人员 359 人。中山眼科中心眼科专业齐全，有 12 个专业科室和 12 个辅助科室；眼科研究所拥有 11 个专业实验室，开设黄斑病、小儿遗传眼病、葡萄膜炎病、隐形眼镜等临床专科；眼科视光学系设有 5 个实验室；该中心属下还设有防盲治盲办公室。中山眼科中心角膜移植、准分子激光角膜屈光矫正手术、角膜形态学、白内障的手术治疗、葡萄膜视网膜炎发病机制系列研究、青光眼和视网膜玻璃体疾病的诊治居国内领先地位，部分领域达国际先进水平。该中心是国内复杂疑难眼病的会诊和治疗中心之一。

广州中山大学中山眼科中心 2008 年门诊量约 50 万人次；住院病人数为 23,177 人次；手术量突破 3 万例。

(3) 中南大学湘雅二院眼科

中南大学湘雅二院眼科现有在职医生 34 人，护士 30 人，技术人员 7 人，有 99 张床位，设有青光眼、视网膜病、眼外伤、角膜病与眼表疾病、屈光与眼肌、色素层炎、白内障、眼病理等 8 个专业组，并分别开设了各专科疾病门诊。湘雅二医院眼科在临床医疗、教学、科研等方面均有较高水平，在中南地区有较大影响。每年门诊病人 9.5 万余人次，收治住院病人 5,000 余人次，手术 5,000 余台次，其中视网膜玻璃体年手术病人 2,800 余人次。

(4) 华中科技大学附属同济医院眼科

华中科技大学附属同济医院眼科开展多项临床工作，以白内障超声乳化术、视网膜玻璃体手术、青光眼及斜视弱视矫正治疗为主要特色，同时也开展眼部美容整形、泪道手术等一系列项目。该眼科目前主要研究方向包括眼前段和眼后段。目前在职眼科医师 21 人，其中正副高级职称技术人员 8 人，中级职称技术人员 8 人。同济医院眼科 2008 年门诊量 8 万多人次。

(5) 四川大学华西医院眼科

四川大学华西医院眼科是西南地区规模最大，集临床、教学、科研为一体的眼科中心，在国内眼科临床与科研领域处于先进水平，国内外享有较高的知名度。华西眼科目前有 128 张床位，20 个诊断室，60 多名在职职工，10 多名退休返聘教授，2008 年眼科门诊量约 14 万人次，住院病人 4,000 多人次，手术 5,000 多台。华西医院眼科具有深厚的学科建设历史和经验积累，医疗技术先进，可以施行当今国际上通行的各种眼科手术，包括白内障人工晶体植入、玻璃体视网膜手术、角膜屈光性手术、角膜移植、青光眼、眼肌、矫形、眼眶及视神经手术，并与国际同步，手术效果良好；国内首先开展了光动力疗法治疗眼底病。

(6) 重庆第三军医大学西南医院眼科

重庆第三军医大学西南医院眼科始建于 1929 年，1986 年被批准为眼科学硕士学位授予点，1998 年建立了西南地区第一个眼库，1999 年成立了重庆市眼底病研究所，2000 年获国家眼科学博士学位授权点。西南医院眼科现有博士生导师 2 名，硕士生导师 4 名，博士和硕士研究生 70 余名。西南医院眼科 2008 年门诊量约 7 万人次。

(7) 沈阳市第四医院眼科

沈阳市第四医院眼科设有白内障、青光眼、眼外伤、玻璃体视网膜疾病、角膜病、视光学、准分子激光治疗等七个专业。该眼科每年收治住院病人 6,000 余人次，开展各类手术 6,400 余台次，每年开展诊疗新技术几十项，其中超声乳化小切口白内障摘除联合人工晶体植入术、剥切治疗复杂视网膜疾病、复杂性眼外伤、眼底病等已形成特色、非穿透性小梁切除联合透明质酸钠治疗顽固性青光眼等技术达到或接近国际水平。沈阳市第四医院眼科 2008 年门诊量约 20 万人次。

3、进入本行业的主要障碍

(1) 市场准入

我国的卫生主管部门对医疗卫生资源（包括眼科医疗卫生资源）配置有着总体性和区域性的规划，新办医疗机构的设置审批都需要按照规划进行，以免卫生资源的重复配置；同时，为了确保诊疗质量，卫生主管部门对眼科医疗机构设置了较高的设立标准。因此新设眼科医疗机构在市场准入方面存在较高的门槛。

对外资的进入，目前我国也有严格的限制：中外合资医疗机构的设立不但需要国家卫生部和商务部的审批，而且外资的控股比例不得高于 70%。

（2）医疗人才

医师是眼科医疗机构最核心、最关键的资源，主导着眼科医疗机构的诊疗服务水平。当前，我国合格的眼科医师资源较为稀缺，同时眼科医师比较注重业务发展基础、学术研究环境、职称晋升机会等条件，新进入者难以在短时间内搭建相应的平台，以吸引和留住足够数量的高素质眼科医师。

（3）行业经验和管理水平

眼科医疗服务行业具有自身的运营特点和管理特点，加之较强的行业管制性和客户群体的特殊性，使得行业经验和管理水平对眼科医疗机构的发展尤为重要。但眼科医疗的行业经验和管理水平既不能从其他行业简单移植，又不能在一朝一夕完成提升，因此新进入者在经验和水平方面，很难在短时间符合要求。

（4）资本实力

眼科医疗行业既是技术密集型行业，也是资本密集型行业。眼科手术多数为显微外科手术，对诊疗设备的要求很高。目前，我国主要的尖端眼科诊疗设备大多需要从国外进口，价格昂贵、投入较大。同时，眼科医疗机构在品牌培育、渠道建设、学术科研以及人才培养等方面都需要持续的资金投入，这要求新进入者必须具备充足的资本实力。

（四）行业的利润率及税负水平

1、行业的利润率水平

目前我国眼科医疗服务机构的医疗水平参差不齐、接诊能力差异较大，且有营利性和非营利性之分，因此各眼科医疗机构的利润率水平存在一定差异。但从诊疗项目来看，医保范围内的服务项目利润率水平相对较低，而非医保范围内的医疗服务项目的利润率水平相对较高。

医保范围内的眼科医疗服务项目，如白内障、青光眼等，由于各省（自治区、直辖市）对该等服务项目制定了统一的价格政策，一般毛利率约为30%-50%。非医保范围内的医疗服务项目，如准分子激光项目，其毛利率相对较高，一般在50%以上。

2、行业的税负水平

根据税法及《财政部、国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通

知》，对非营利性医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入免征营业税和企业所得税。

营利性医疗机构照章纳税，其主要税种包括营业税和企业所得税。（1）《财政部、国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》规定，营利性医疗机构取得的医疗收入，若直接用于改善医疗卫生条件的，自其取得执业登记之日起，3年内免征营业税，3年免税期满后恢复征税。2009年5月，财政部、国家税务总局发布了《关于公布若干废止和失效的营业税规范性文件的通知》（财税[2009]61号）文，该文第二条第九款废止了《财政部、国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》有关营业税的规定；（2）根据2008年1月1日开始施行的《中华人民共和国企业所得税法》规定，企业所得税税率由原来的33%降为25%，并扩大了税前扣除标准，如取消了计税工资制度，对企业真实合理工资支出实行据实扣除，同时还提高了广告费的税前扣除比例（从以前的营业收入的2%提高到目前的15%）等。因此报告期内，营利性医疗机构的税负水平一般呈下降趋势。

（五）行业的技术水平和技术特点

1、技术水平

眼科学是研究视觉器官疾病的发生、发展和转归以及预防诊断和治疗的医学科学，是临床医学的一个重要分支。由于视觉器官的特点，以及其功能的复杂性、眼病的检查和诊治的特殊性，眼科学已发展成为一门专门的学科。随着眼科学的研究向纵深发展，学科内分工逐渐精细，先后发展并成立了多个亚专科，眼科医师也呈现出由“以眼科全科为主”向“以亚专科为主”发展的趋势。

当前，随着新技术、新设备和新药物的广泛应用，随着物理学、生理学、生物化学、药理学以及影像医学的发展，随着国内外眼科学术交流活动日益频繁，我国眼科技术水平得到了快速的发展，与国外发达国家的技术差距明显缩小，具体表现在：（1）眼科显微手术，包括新一代白内障摘除和人工晶状体植入术、玻璃体视网膜手术、各种青光眼手术的广泛应用；（2）激光治疗青光眼、视网膜病和其他眼病，准分子激光角膜屈光手术在临床的广泛应用；（3）眼底及脉络膜血管造影、眼部超声检测、相干光学断层扫描、计算机辅助自动视野检查、图像处

理技术等眼科临床的广泛应用等。

但从国内来看，目前各地区之间的眼科医疗技术水平差距较大，这是由于我国地域广阔、社会经济发展不平衡等因素所导致的。发达地区的眼科已接近世界先进水平，拥有各类眼科人才和先进诊疗设备；但欠发达地区的眼科还相当落后，缺乏眼科人才和基本的眼科诊疗设备，不能满足防盲治盲的基本需要，有些地区甚至还没有独立的眼科。

2、技术特点

大部分眼病的治疗需要通过手术完成。由于视觉器官高度精细，眼科手术往往需要在手术显微镜下进行，属于显微外科手术，因此眼科医疗行业对诊疗水平、手术技术和诊疗设备都提出了很高的要求。如准分子激光角膜屈光手术、青光眼手术、白内障手术、斜视手术、角膜移植手术、视网膜脱离复位手术、玻璃体切除手术等，不仅要求要由训练有素、经验丰富的眼科医师进行操作，而且还要求诊疗仪器具有很高的精密性。

（六）行业的季节性特征

从整体来看，眼科医疗服务没有明显的季节性，但有的项目存在一定的季节性特征：夏季是择期手术（如白内障手术等）的淡季，而寒暑假往往是学生患者群体进行相关诊疗业务（屈光手术和验光配镜等）的旺季。

（七）行业与上、下游行业的关联性

眼科医疗服务行业的上游行业主要有眼科药品、消耗品行业，下游则直接面对眼病患者。

随着眼科医疗需求的增加、市场竞争的加剧和市场的细分，眼科药品和消耗品已逐步形成一个较为独特的体系，对眼科行业具有重要的影响。

在近十余年来，眼科药品和消耗品行业不仅持续地推出适应先进诊疗技术的新产品，而且以其新产品的特性影响眼科诊疗技术的发展。如“有晶状体眼内屈光性人工晶状体”推动了眼科屈光领域和白内障领域的融合和新技术产生，并催生了一个新的患者群，为行业创造了新的机会和业务增长点；多焦点和非球面人工晶状体的推出以及在眼科领域的应用，提高了白内障患者的复明质量，为白内障市场提高了 20% 以上的业务增长。新产品的技术特点也促进了眼科医师对眼

科疾病的认识深度，从而不断地发展新的治疗手段，解决过去技术水平难以企及的疑难杂症。

（八）影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）国家政策的促进

党的十七大报告和《医药卫生事业发展“十一五”规划纲要》为包括眼科在内的医疗行业发展奠定了基调，国家不仅以法规的形式给予营利性医疗机构以合法地位，并辅以相关的配套政策，为营利性医疗机构的发展提供了政策保障。2006年7月，卫生部和中国残疾人联合会又相继出台了《全国防盲治盲规划（2006-2010）》，对我国眼病保健、预防、治疗和防盲治盲工作进行了规划，并提出了多项具体目标，例如到2010年，我国每年每百万人口白内障手术数达到800例，白内障手术人工晶状体植入率争取达到85%以上；70%的视力小于0.3的屈光不正患者能够配戴合适的眼镜等。国家的政策走向有力地促进了我国眼科医疗服务行业的发展。

（2）居民医疗支付能力的逐步提高

我国居民医疗支付能力的提高主要体现在三个方面：

第一，我国居民人均可支配收入逐步提高。国家统计局数据表明，2007年我国城镇居民人均可支配收入达13,786元，扣除价格因素，比2005年实际增长27.63%；农民人均纯收入3,587元，比2005年实际增长22.68%。

第二，我国的基本医疗保障体系逐步完善。当前，我国已逐步建立起城镇职工医疗保险、城镇居民医疗保险、新型农村医疗合作保险的基本医疗保障体系。随着政府工作的不断推进，基本医疗保障体系将覆盖我国所有人口。

第三，我国的社会医疗保险体系逐步完善。除基本医疗保险外，我国目前还建立起企业补充医疗保险和个人补充医疗保险等多层次的社会医疗保险体系。

居民医疗支付能力的增强，成为推动我国眼科医疗服务行业发展的强大动力。

（3）居民眼保健意识逐步增强

随着人们生活水平和受教育程度的提高，人们的眼保健意识也逐步增强，将

极大地提升我国眼科医疗服务行业的市场需求，为行业发展带来巨大的空间。

(4) 眼科医疗需求的不断增加

目前我国人口老龄化进程明显加快，2001年到2020年期间，我国将平均每年增加596万老年人口，年均增长速度达到3.28%，大大超过总人口年均0.66%的增长速度。人口的老龄化趋势将导致老年性眼病的患病率快速攀升。同时，随着学习工作的压力增大以及计算机的不断普及，与之相关的眼病（特别是屈光不正）患病率将不断攀升。这些因素都将促使我国眼科医疗需求的不断增加。

2、不利因素

影响行业发展的不利因素包括：

(1) 我国眼科医疗资源的分布不合理

目前，我国眼科医疗资源分布不均，绝大部分的眼科医疗资源集中在城市，尤其是大城市、大医院。这种状况导致了农村和欠发达地区以及社区卫生服务机构人才短缺、设备简陋、技术水平低下，普遍缺乏眼病诊治的能力，以至于相当多的眼病患者不能及时就医。

(2) 我国的眼科医师资源短缺

据统计，在我国100多万名职业医师中，眼科医师仅2.3万名，平均每7万人群拥有一名眼科医师。由于我国眼科专科医师培训体系正在建立，目前尚不完善，因此我国眼科医师的总体水平与国外发达国家相比还有一定的差距。同时，在眼科医师分配、继续教育等方面的机制还不甚完善，直接影响到眼科医师的成长和业务水平的提高。这些因素造成了我国眼科医师资源短缺的现状，将在一定程度上影响到我国眼科医疗服务行业的发展。

(九) 当前经济形势对行业的影响

受全球金融危机的影响，当前我国经济步入调整期，对外出口放缓、对内需求不足，导致短期内国内各行业产能过剩，经济增速放缓。当前的经济形势对我国医疗服务行业而言，既有不利的影响、也存在有利的因素。不利影响是我国经济增速放缓有可能导致个人医疗支出缩减、使医院收入减少；有利因素是中央政府更加关注民生，不断扩大医保覆盖率，对医疗行业将产生有利的促进作用。

总体来看，当前的经济形势对医疗服务行业的影响有限。具体分析如下：

1、医疗行业的特点决定其受金融危机的冲击较小

医疗保健作为人的基本需求，具有明显的刚性特征，因此医疗服务行业一般不会因为人们支付能力和收入预期的变化而发生较大的波动。从本轮全球金融危机的“震中”美国来看，虽然越来越多的美国人被卷进失业大潮、越来越多的人失去医疗保险，但经非营利性组织“共同福利基金”近期针对美国 112 家非营利性医院的调查发现，住院病人就诊总数与一年前相比仅减少了 2-3%。在接受调查的医院中，大约 62% 的医院就诊数量持平或减少⁴。在我国，虽然金融危机影响到了实体经济，但中国经济近期有望率先突围，摆脱金融危机的阴影，2008 年全国医疗机构总收入（含财政补助收入）增长 23.9%⁵，可见金融危机对带有刚性特征的医疗支出影响较小。

2、金融危机对人们的健康消费心理影响有限

随着我国医疗体制改革的不断深化，医保体系逐步完善，我国医保体系的覆盖面（无论纳入医保范围的人数还是纳入医保范围的项目）越来越广，从而使得医疗服务需求对支付能力和收入预期的敏感性进一步降低。此外，在当前经济较为低迷的情况下，人们对自身健康更为关注。人民网近期推出的《金融危机下，您的幸福在哪里？》的调查，共有 40,906 名网友参与了投票。其中，35,127 人选择“家人平安喜乐，无病无灾”，占总投票人数的 85.9%；选择“工作稳定，不用担心失业”的网友有 3,308 人，占总投票数的 8.1%；选择“物价终于降下来了”的网友有 1,604 人，占总投票数的 3.9%；另有 867 名网友选择了“有一定的储蓄，可以应付危机”，占总投票人数的 2.1%。从以上数据可以看出，经济低迷对人们的健康消费心理影响有限。

3、医疗服务的价格在本轮金融危机中保持平稳

对于医保范围内的医疗服务项目，医疗服务机构继续执行当地物价部门确定的指导价格；而对于非医保范围内的医疗服务项目，由于医疗服务的需求弹性较小，其价格对医疗服务供求的敏感性要小于其他商品或服务。

⁴ 数据来源：《医药经济报》2009 年 2 月。

⁵ 数据来源：《健康报》2009 年 7 月

4、金融危机对医疗服务的成本影响不大

受本轮金融危机的影响，部分药品和耗材的价格略有下降，金融危机对我国医疗服务项目的成本影响不大。

综上，本轮全球金融危机对我国医疗行业的影响有限。现阶段，发行人主要医疗服务项目的价格和成本均保持平稳。

五、发行人的竞争地位

（一）公司在行业中的竞争地位

1、本公司是我国规模最大的眼科医疗机构之一

公司目前已在全国 12 个省（直辖市）设立了 19 家连锁眼科医院，2008 年的门诊量累计达 63.11 万人次，手术量为 6.64 万例，门诊量、手术量均处于全国同行业首位。

2、本公司是国内发展速度最快的眼科医疗机构之一

公司通过“三级连锁”的商业模式得到快速有效地发展，整体规模和经营业绩均保持快速扩大和提升。2006-2008 年，公司的营业收入复合年增长率为 51.55%，营业利润复合年增长率为 101.31%，门诊量复合年增长率为 29.68%，手术量复合年增长率为 42.38%。。2006 年 11 月，公司顺利通过了 IFC 的综合评估，获得其提供的长期融资，标志着公司的综合实力和发展前景获得了国际著名金融机构的认可。公司在 2008 年及 2009 年中国最具投资价值企业评选中，从全国近千家提名企业中脱颖而出，连续两年入选“清科——中国最具投资价值企业 50 强”。

3、本公司是少数具有全国影响力的眼科医疗机构之一

公司依托人才、技术和管理等方面的优势，通过可靠的诊疗质量、良好的医疗服务和深入的市场推广，使得「爱尔」品牌的市场影响力和渗透力得到迅速提升，成为具有全国影响力的眼科品牌。2006 年 4 月，本公司被《人民日报·健康时报》评选为“全国最具实力特色眼科医院”。

4、本公司是国内医师数量最多的眼科医疗机构之一

公司目前有医师 400 余名，其中高级职称医师 120 多名，包括一批博士生导师、硕士生导师、博士、博士后、欧美访问学者以及临床经验丰富的核心专家。实力雄厚、梯队合理的眼科医师团队为公司做强做大提供了可靠的保障。

（二）公司的竞争优势和劣势

1、竞争优势

2003 年成立至今，公司已经在商业模式、品牌形象、经营管理、人才队伍和科研学术等方面积聚了明显的竞争优势，为今后进一步发展奠定了坚实基础。这些竞争优势体现为：

（1）商业模式优势

公司通过吸纳国际先进的医疗管理模式和经验，并结合我国医疗体制改革的国情，创造性地建立了“三级连锁”商业模式。

“三级连锁”商业模式充分体现了“以患者为中心”的服务理念，较好地适应了我国眼科医疗服务行业“全国分散、地区集中”的市场格局。特别是通过下属各连锁医院的科学定位、相互促进、相互支撑，公司实现了患者在连锁医院间的相互转诊以及医疗技术资源在体系内的顺畅流动，不仅任何一家连锁医院都可以依托本公司的整体力量参与当地的市场竞争，取得“多对一”的竞争优势，而且每一位患者在发行人下属的各连锁医院都能享受到高水准、多层次的眼科医疗增值服务。这种统一性与差异性、连锁与分级相结合的商业模式已深受患者的青睐，随着公司连锁网点的不断增多，本公司的资源整合能力将进一步提升，成本控制能力显著增强，核心竞争力逐步彰显。

（2）品牌优势

公司始终坚持经济效益与社会效益的和谐发展，极大地丰富了「爱尔」品牌的价值和内涵，并依托可靠的诊疗质量、良好的医疗服务和深入的市场推广，使得「爱尔」品牌的市场影响力和渗透力得到迅速的提升。2005 年，「爱尔」被评选为湖南省著名品牌；2006 年 4 月，在《人民日报》下属《健康时报》主办的“全国最具实力特色专科医院”评选活动中，公司当选为“全国最具实力特色眼科医院”，彰显了「爱尔」品牌的市场地位和影响力。

公司的品牌优势具体体现在：

①患者的认可：随着品牌声誉的提高，「爱尔」在患者中获得了很高的认同。在公司一些连锁医院所在地的患者群中，逐渐形成了“看眼病、到爱尔”的口碑。大量患者慕“名”而来，通过“口碑”前来就诊的患者比重逐渐上升。

②医师的认可：由于民营医院起步较晚，在业务技术方面难以达到相应的高度，通常难以得到医师的认同。但本公司通过临床、学术、科研的同步发展，不断提高医疗技术水平，得到了眼科同行的广泛认同。每年都有来自全国各地的医师加盟本公司，其中包括一批具有全国影响力的医师。

③政府和社会的认可：公司的多家连锁医院在当地具有较大的影响，当地的政府领导也非常关注这些连锁医院的发展，经常亲临现场考察指导。同时，目前公司各家连锁医院均顺利加入了当地的医疗保险体系，成为医保定点单位。其中上海爱尔还得到了 Euro-Center China (H. K) Co., Ltd.、Aetna Global Benefits、Abacare Group Limited、Mondial Assistance (Beijing) Services. Co., Ltd、The British United Provident Association 等多家国际保险公司的认同，成为这些国际保险公司的定点医疗机构。

（3）管理优势

公司的管理团队均具有多年眼科医疗行业从业经验，对行业的特点有着深刻的了解，对行业的发展现状和动态有着准确的把握。公司已往的业绩也证明了公司拥有一支优秀的管理团队。

在连锁管理上，重大事项由公司总部在充分民主的基础上统一决策，日常工作按照公司的统一规范由连锁医院开展。公司通过强化管理分工、明确管理责任，有效地提升整体管理水平和各连锁医院的运营效率。公司的管理特点具体表现在：

①管理人才与技术人才的有机结合

目前国内绝大多数医院的院长由医学专家担任，这些院长在医学方面是专家，但在医院的经营管理方面通常缺乏专门的知识或经验，同时还要兼顾到本专业的业务工作、精力难免分散，不利于医院经营管理水平的提升。

本公司各连锁医院均实行 CEO 负责制，医院 CEO 由专业的经营管理人才担任，有效促进了医院经营管理的专业化。同时，每家连锁医院均配备一名由眼科专家

担任的业务院长，负责医院的医疗业务、质量控制、学术科研等工作，为医院的专业技术发展提供了可靠的保障。

管理人才和技术人才的有机结合，是公司近年来持续快速发展的重要原因之一。

②发挥专业委员会作用

眼科医疗是专业性很强的领域。为提高各项工作的专业化程度，公司在医疗技术、业务管理等领域成立了若干专业委员会，并注重发挥专业委员会作用。

在技术领域，公司成立了学术委员会，为公司医疗发展方向及医疗战略策略提供决策支持，规范各连锁医院医疗行为、制定各项医疗标准，组织协调各连锁医院学术的发展；参与公司技术人员的职称评定；开展对各连锁医院医疗质量的检查与评估。学术委员会下设各专业学组，负责带动各连锁医院对应学科的临床培训和发展。

在管理领域，公司各连锁医院在人员奖惩、药品管理、医疗质量、院内感染、客户服务、物资采购等方面均成立了专门的委员会，并制订了相应的制度保障其工作的开展。

公司的发展证明：专业委员会的设立和运作，对提高公司及各连锁医院各项工作的专业化程度起到了积极的促进作用。

③院科两级管理体制

公司在所属各连锁医院中全面推行院科两级管理体制，即在医院整体管理体系的基础上，强调医院对科室的层级管理。医院对科室实行目标管理，科室主任负责带领科室人员完成医院下达的科室目标，包括业务发展指标、质量管理指标、学科建设指标等。

院科两级管理体制的推行，既能够充分调动科室的积极性、促进各学科的专业化发展，又使得医院管理者能将更多的精力用于医院整体的经营和管理。院科两级管理体制为公司各连锁医院在科室核算、成本控制、人力资源管理、学科建设、质量控制、市场营销等方面工作的开展搭建了良好的管理平台，有效地促进了本公司各连锁医院各科室工作绩效的提高。

（4）技术优势

医疗技术是医疗机构生存和发展的根本。公司目前的医疗技术优势主要体现

在医师队伍建设、学术和科研以及医疗设备等方面。

①医师队伍建设

目前，公司拥有国内数量最多的眼科医师队伍：医师数量 400 余名，其中副高级以上职称医师 120 多名，21 人拥有博士学位，85 人拥有硕士学历，20 多人具有留学欧美的背景。另外，为了适应公司连锁经营的需要，公司成立了学术委员会，该委员会成员均为眼科界资深专家教授，其中包括盛耀华教授（现任中华医学会眼科学分会常委、上海市医学会眼科专业委员会主任委员、博士生导师、上海爱尔业务院长）、蒋幼芹教授（曾任中华医学会眼科学分会青光眼学组组长、博士生导师）、林丁教授（曾任北京同仁医院眼科行政副主任、硕士生导师，现任公司青光眼学组组长、长沙爱尔业务院长）、龚淑贤教授（曾任全国斜视与小兒眼科学组委员、湖北省医学会眼科专业委员会常委）、李绍伟博士（中华医学会眼科学分会青年委员、公司角膜病学组组长、硕士生导师）、高汝龙教授（国内最早从事眼底激光治疗、玻璃体切除联合硅油填充治疗复杂视网膜脱离的专家之一，现任国际玻璃体视网膜学会委员、中国博士伦玻璃体手术俱乐部主席、广州爱尔业务院长）、孙同教授（美国 AMO、VISX、INTRALASE 眼屈光治疗技术中国区指导培训专家、硕士生导师）等。

由于组建了高素质的医师人才队伍，公司的医疗水平得以迅速提高。良好的人才环境和发展平台也为公司进一步吸引和培养医疗技术人才提供了可靠的保障。

②学术和科研

在学术研究方面，在 2004 年至 2009 年全国眼科大会上，公司的技术队伍共向全国眼科大会累计投稿 1,326 篇，数量逐年增长，其中 2009 年向全国眼科年会投稿 346 篇，居全国前列；从 2003 年到 2009 年 6 月末在国内外各级期刊发表论文 193 篇，涵括各类眼科核心期刊。公司还相继出版了《眼科临床手术学》、《眼整形与重建手术学》、《临床泪道微创手术学》等专著。公司在 2006 年和 2007 年相继创办了《屈光手术学》、《爱尔眼科杂志》（季刊）等眼科学术杂志，学术影响力逐步显现，为公司未来的技术创新和可持续发展奠定良好的基础。

在临床研究方面，公司近年来取得了较大的突破：《儿童白内障手术及术后视功能康复的系列研究》在湖北省科技厅主持的科研成果鉴定会上获“国内领先，

具有国际水平”鉴定意见；《现代斜弱视治疗的规范化检查》课题中标为上海市长宁区卫生系统 2007 年度科研项目；本公司与中国协和医科大学合作开展的《湖南衡山白内障家系致病基因的定位与突变检测工作》课题成为国家科技部遗传资源重点项目（2004DKA30490）及国家基础研究重点项目（2001CB5103）。

在诊治疑难杂症方面，公司在国内率先开展了飞秒激光角膜移植手术，将角膜移植手术提高到了屈光手术水平，填补了国内空白；并开展了晶状体脱位手术、玻璃体切除术联合白内障手术及角膜移植手术、超声乳化并人工晶体后囊夹持治疗儿童白内障、角膜内皮移植、应用压贴镜治疗儿童屈光不正等复杂眼病治疗项目。

由于上述学术和科研活动源自临床工作，紧贴患者需求，从而为公司的可持续发展提供强有力的保障。2008 年 4 月，由于在临床、科研、教学方面的良好表现，长沙爱尔被中南大学湘雅医学院认定为教学医院。

③医疗设备

在眼科医疗领域，设备的先进性对于医疗技术的提高、医疗质量的保障至关重要。公司在设备配置方面坚持“高起点、高标准、高质量”的方针，不断引进具有国际先进水平的眼科诊疗设备与相关技术，使得公司目前的眼科诊疗设备在种类、数量及先进程度等方面均居国内前列，其中多种设备为国内首家引进，如无限视觉系统 Infiniti 超声乳化仪，Intralase 飞秒激光角膜系统等。同时，公司与多家国际知名眼科设备生产商（如美国爱尔康、美国博士伦、美国 AMO，德国蔡司、日本尼德克、日本托普康等）结成了战略合作伙伴关系，这些生产商将公司指定为其在中国大陆的设备及相关技术培训基地，大大增强了公司对先进设备及相关技术的应用能力。

2、公司的竞争劣势

首先，尽管通过连锁经营，公司发展速度很快，但连锁网络的覆盖面还有待提高；其次，公司目前的融资渠道较为单一，主要依靠自身积累实施滚动发展，资金实力不足制约了公司连锁优势的发挥和规模经济的升级；最后，随着公司连锁网络的逐步扩大，公司的信息化管理系统建设需要进一步加强。

（三）公司近年来获得的主要荣誉

近年来，公司的事迹先后被中央电视台、《中国卫生产业》、《眼科世界报道》、《福布斯》、《商业周刊》等多家权威媒体报道，并获得了多项荣誉和称号。

本公司及下属各连锁医院自成立以来获得的各项荣誉及称号如下：

序号	获奖内容	颁发单位	颁发时间
股份公司			
1	全国最佳设计奖“金手指奖”	中国包装技术协会委员会	2003
2	湖南省著名商标	湖南省工商行政管理局	2005. 11
3	2005 网友信赖私营医院	搜狐网	2005. 12. 17
4	全国最具实力特色眼科医院	健康时报社	2006. 04
5	中国服务质量十佳民营医疗机构	2007 中国民营企业财富论坛	2007. 06. 02
6	信用等级 AAA 级企业	湖南省企业信用评价中心	2008. 03. 12
7	健康报社理事会 2008-2009 年度“副理事长单位”	健康报社理事会	2008. 05
8	“清科-2008 年中国最具投资价值企业 50 强”	中国创业投资暨私募股权中期投资论坛	2008. 07. 09
9	湖南省著名商标	湖南省工商行政管理局	2008
10	“清科-2009 年中国最具投资价值企业 50 强”	中国创业投资暨私募股权中期投资论坛	2009. 07
长沙爱尔			
1	全国十佳眼科专科医院	中华名医协会	2004
2	天心区社区卫生眼病指导医院	长沙市天心区医保中心	2004. 02
3	湖南大学 MBA 教育实习基地	湖南大学工商管理学院	2004. 05
4	湖南省消费者信得过单位	湖南省消费者委员会	2005. 03
5	国际狮子会中国深圳 380 区爱尔眼库	国际狮子会	2006. 05. 19
6	创建湖南信用单位先进集体	湖南省精神文明建设指导委员会办公室	2006. 12
7	长沙市 2007 年八件实事之“千人复明”工程先进单位	长沙市人民政府残疾人工作协调委员会	2007. 12
8	中南大学湘雅医学院教学医院	中南大学湘雅医学院	2008. 04. 29
9	医疗职业先进单位	湖南省卫生监督所	2008. 12. 10
10	长沙慈善奖	长沙慈善会	2009. 01
11	中南大学湘雅医学院教学医院	中南大学湘雅医学院	2009. 05. 04
武汉爱尔			
1	全国十佳眼科专科医院	中国名医协会	2004
2	武汉首届十大爱心企业	武汉市慈善会、武汉市青少年发展基金会、长江日报	2005. 01
3	湖北省眼镜行业协会副会长单位	湖北省眼镜行业协会	2005. 03
4	武昌慈善总会副会长单位	武昌慈善总会	2006. 01
5	第二届武汉地区文明品牌医院	武汉市卫生局、武汉市文明办	2006. 04

6	武汉民营医疗机构副会长单位	武汉民营医疗机构	2007. 10
7	守合同重信用企业	武汉市工商行政管理局、武汉市合同信用促进会	2008. 03
8	第三届武汉市十大爱心企业家	武汉市慈善总会	2008. 03
9	2008—2009 年度新型农村合作医疗市级转诊定点医疗机构名单	武汉市新型农村合作医疗协调领导小组办公室	2008. 03
10	湖北省眼镜行业验光配镜诚信经营示范店	湖北省眼镜行业协会、湖北省计量协会	2008. 09. 01
11	守合同重信用企业	武汉市工商行政管理局、武汉市合同信用促进会	2009. 04
合肥爱尔			
1	诚信维权信得过单位	合肥市消费者协会	2007. 03. 15
2	安徽省消费者满意单位	安徽省消费者协会、安徽法制报、消费周刊	2008. 03. 15
重庆爱尔			
1	“光明使者”称号	银川市政府	2006. 09
2	视觉第一中国行动先进集体	重庆市残联	2006. 12
3	2006 年度重庆最具影响力医疗机构	央视市场研究、重庆商报	2006. 12
4	2007 重庆服务质量满意度调查十佳医院	重庆晨报、华龙网	2007. 12
5	2007 重庆最具实力特色眼科医院	央视市场研究、重庆商报	2007. 12
6	抗震救灾突出贡献单位	重庆时报	2008. 08
7	重庆十大市民金牌技术专科	重庆晨报、重庆寻医问药网	2008. 10
株洲爱尔			
1	株洲市医学特色专科眼科	株洲市卫生局	2007. 07
2	消费者信得过品牌	株洲市消费者委员会	2009. 03
济南爱尔			
1	“白衣天使社区行”活动先进单位	天桥区人们政府	2006. 02
2	中国红十字会团体会员	济南市天桥区红十字会	2006. 03
3	助老扶残爱心连锁单位	山东省华鲁助残服务中心	2006. 04
4	白内障复明天桥区定点医院	济南市残疾人联合会	2006. 05
5	眼病救助治疗定点医疗机构	济南市天桥区红十字会	2006. 10
6	助老扶残服务承诺先进单位	济南市老龄委	2007. 01
7	济南市残疾人康复工作先进集体	济南市残疾人康复工作办公室	2008. 02
常德爱尔			
1	优秀医务工作青年集体	市卫生局、市委宣传部等	2006. 05
2	2006 年医院管理年先进单位	常德市卫生局	2007. 03
3	2006 年消费者信得过单位	常德市消费者委员会	2007. 03
4	2007 年消费者信得过单位	常德市消费者委员会	2008. 03
5	2008 年消费者信得过单位	常德市消费者委员会	2009. 03
黄石爱尔			

1	白内障复明基地	残疾人联合会	2006.06
2	黄石市视力残疾康复技术指导中心	残疾人联合会	2007.06
3	黄石市第四届消费者满意单位	黄石市消费者委员会	2009.01
成都爱尔			
1	四川名优诚信行业示范单位	四川省行业经济宣传推广委员会 四川经济新闻发展中心	2003.12
2	热心支持老龄事业优秀单位	四川省老龄工作委员会办公室 四川省文化厅 中国国民党革命委员会四川省委员会	2005.01.16
3	2005年“慈善一日捐”工作先进单位	成都市青羊区人民政府 成都市青羊区爱心慈善会	2005.08
4	2005年度诚信经营先进单位	成都市青羊区个私协会东下分会	2005
5	四川省‘5.12’抗震救灾先进集体	成都民营医疗机构协会	2008.11
6	二00八年度综合治理、安全生产工作先进单位	中共成都市青羊区新华西路街道工作委员会 成都市青羊区人民政府新华西路街道办事处	2009.01
沈阳爱尔			
1	优质诚信医院	辽宁省卫生工作者协会	2006.09
2	质量保证单位	沈阳市产品质量监督检验所	2007
3	2006年度“白求恩杯”竞赛夺杯单位	沈阳市卫生局/沈阳地区卫生系统纠正行业不正之风领导小组	2007.03
4	市二级重点学科	沈阳市卫生局	2007.12
5	医疗质量控制优秀达标医院	沈阳市卫生局/沈阳市卫生工作者协会	2008.01
6	2007年度“白求恩杯”竞赛优秀单位	沈阳市卫生局/沈阳地区卫生系统纠正行业不正之风领导小组	2008.01
7	辽宁省白内障复明无障碍扶贫定点医院	辽宁省人民政府残疾人工作委员会	2008.04
8	辽宁省工会会员“光明康复行动”定点医院	辽宁省总工会	2008.11
上海爱尔			
1	中国大陆区首台 intralase 飞秒激光刀使用单位	美国 intralase	2005.09
2	蔡司屈光技术中国培训中心	德国蔡司	2005.09.27
3	尼德克准分子激光技术培训中心	日本尼德克株式会社	2005.11.29

4	东华大学教学医院、东华大学视光学教学基地	东华大学	2005.12
5	博士伦准分子激光技术培训基地	美国博士伦	2005.12.02
6	慈善帮困爱满人间	上海市慈善基金会	2005.12.14
7	科普教育基地	中共上海市宣传部/上海市科学技术委员会/上海市教育委员会/上海市科学技术协会	2006.04.06
8	价格诚信自律先进单位	上海市价格协会	2006.09
9	讲诚信、重服务、树形象、创品牌优秀单位	上海长宁区卫生工作协会	2006.12
10	白内障贫困患者慈善手术项目定点医院	上海市慈善基金会/上海市老年基金会	2008
衡阳爱尔			
1	消费者信得过单位	衡阳市消费者委员会	2004.12
2	衡阳市残疾人联合会白内障复明定点康复中心	衡阳市残疾人联合会	2005.06
3	2006年度劳动和社会保障工作先进单位	衡阳市人民政府	2007.03
4	2006年度医疗保险定点医院先进单位	衡阳市劳动和社会保障局	2007.06
5	眼镜质量监督检验中心(实验室)	衡阳市质量技术监督局	2008.01
哈尔滨爱尔			
1	哈尔滨市残疾人联合会免费白内障复明定点协议单位	哈尔滨市残疾人联合会	2007.09.14
2	哈尔滨爱尔列为当地红十字会单位	哈尔滨市红十字会	2008.01.24
3	哈尔滨市残疾人自强模范、助残公仆、残联系统先进个人、扶残组残先进集体和个人、促进残疾人就业先进集体和个人	哈尔滨市人民政府残疾人工作委员会、哈尔滨市人事局、哈尔滨市残疾人联合会	2009.01.12
广州爱尔			
1	2008-2009年度广州最具信赖专科医院	广东省社会医学研究会 信息时报社 亚太经济时报社 广东省社会工作学会	2009.03.28

六、发行人主营业务情况

(一) 公司提供的主要业务及服务对象

本公司的主要业务为向眼科疾病患者提供各种眼科疾病的诊断、治疗及医学验光配镜等眼科医疗服务，具体如下：

类 型	明 细
眼病诊疗	包括近视、远视和散光诊疗、白内障诊疗、青光眼诊疗、眼底病诊疗、玻璃体视网膜诊疗、斜视及小儿眼科诊疗、角膜病诊疗、眼眶病诊疗及眼整形等；同时，在为患者提供眼科诊疗服务过程中，为患者提供眼科药品，包括眼药水，口服药，注射药等
医学验光配镜	为屈光不正的眼病患者提供验光、配镜

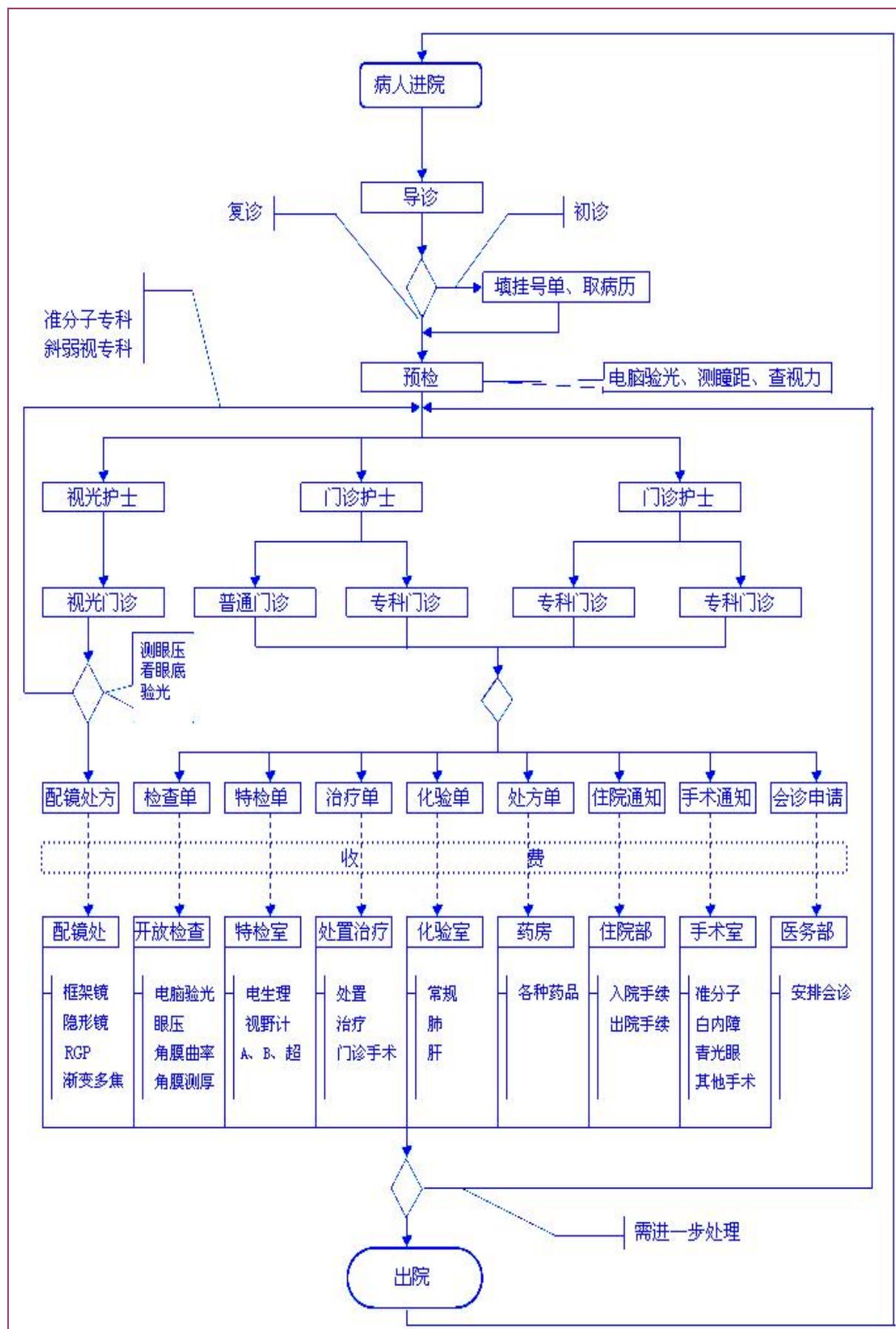
（二）公司主要业务的流程

在良好医疗技术和先进设备的基础上，公司设计了人性化的服务流程，并通过个性化的服务，让患者在整个就医过程中得到舒适高效的服务，提高了患者的满意度。

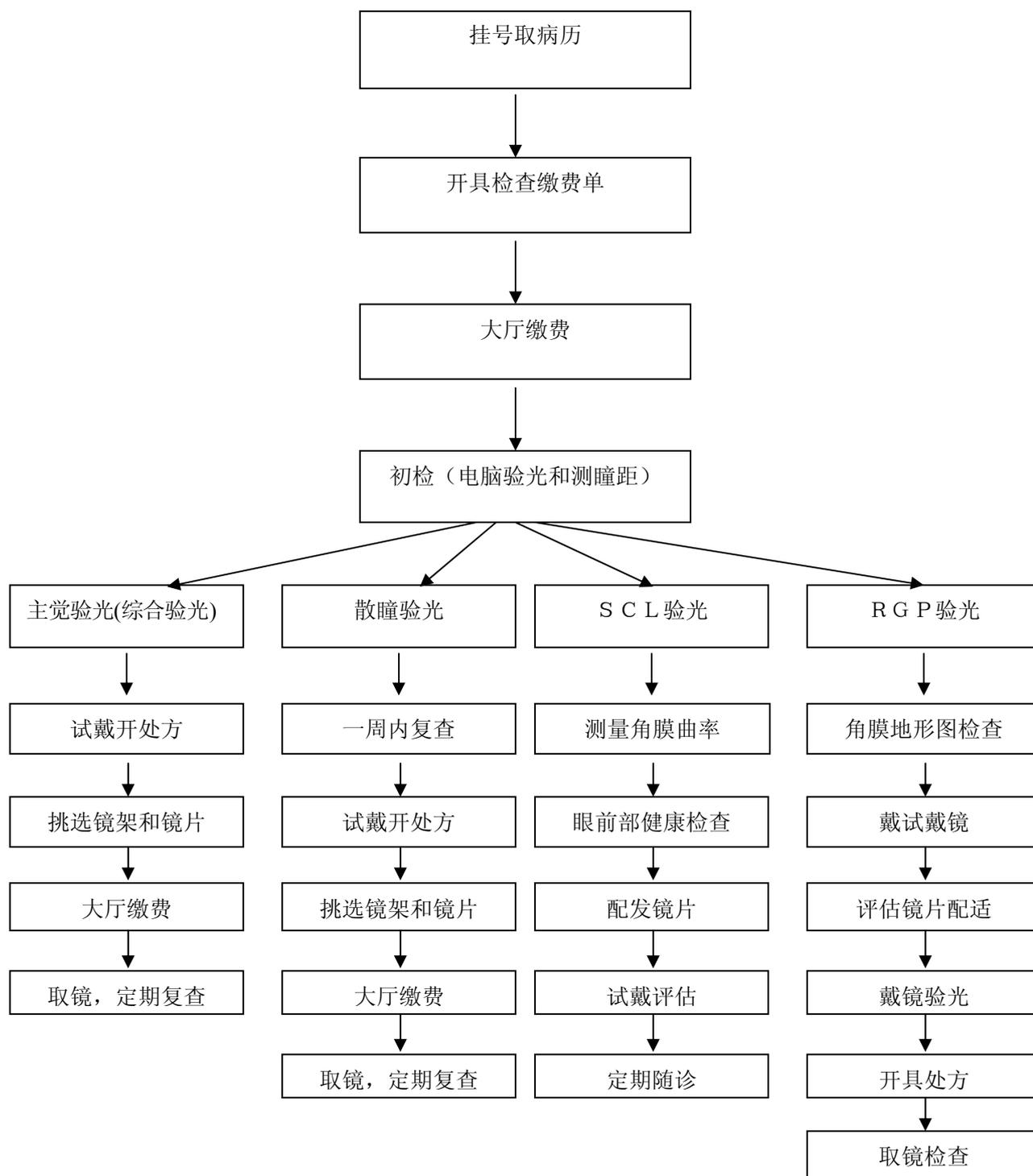
公司所有业务流程都输入信息管理系统（HIS），实现了业务、财务和行政系统的有效连接，通过信息共享来提高运行效率。

公司主要服务流程如下：

1、眼病的诊断和治疗流程



2、验光、配镜的流程

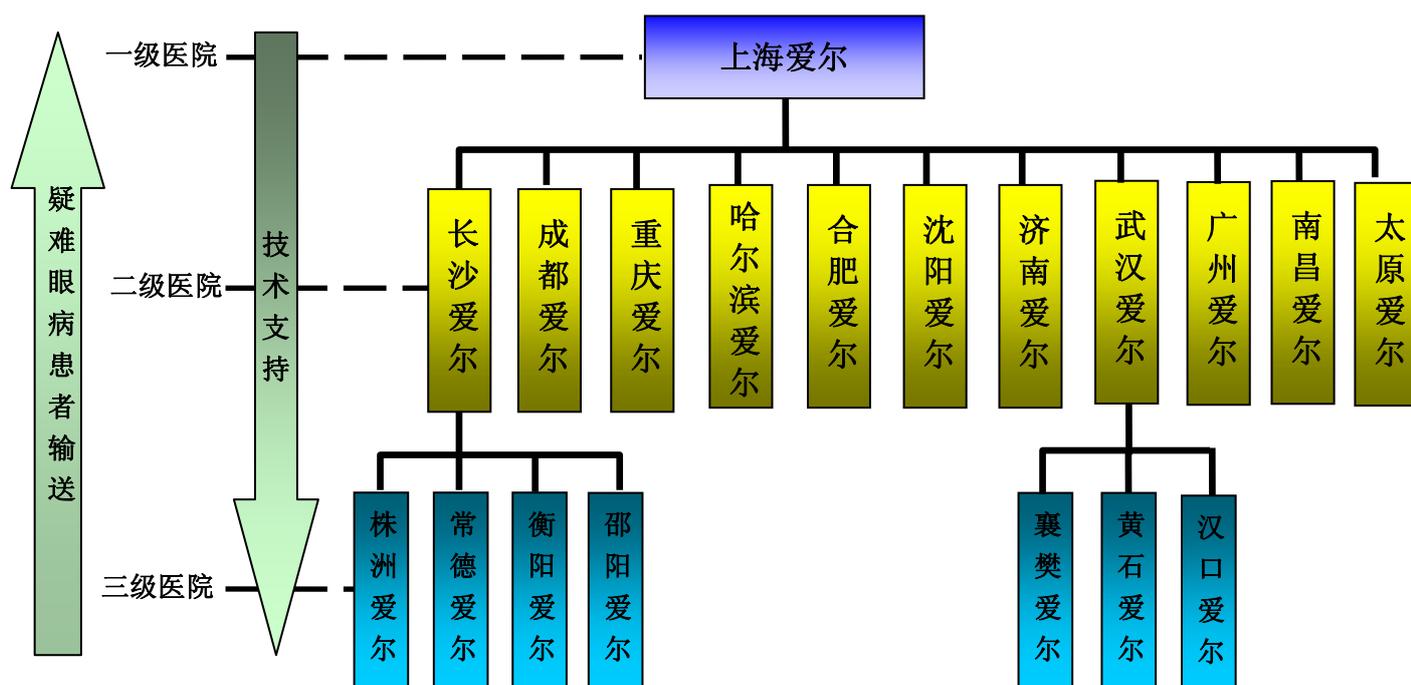


（三）公司主要的业务模式

1、“三级连锁”商业模式

本公司“三级连锁”商业模式是在传统商业连锁模式“统一形象、统一管理、统一采购、统一配送”的基础上，将公司控股的各连锁医院按照区位、技术、战略和资源整合能力的不同划分为三个不同的层级，其中公司把临床及科研能力最强的上海爱尔作为一级医院，定位为爱尔眼科的技术中心和疑难眼病患者的会诊中心，并对二级医院进行技术支持；把具有一定规模和较强临床能力、位于省会城市的连锁医院作为二级医院，定位为开展全眼科服务、代表省级水平的疑难眼病会诊中心，并对三级医院提供技术支持；把建立在地市级城市的医院作为三级医院，侧重于眼视光及常见眼科疾病的诊疗服务，疑难眼病患者可输送到上级医院就诊。

本公司独创的“三级连锁”商业模式如下图所示：



这种以患者需求为中心，以整合资源为手段，以讲究公司整体运营能力为宗旨的商业模式与其他医疗机构和连锁业态相比，更利于资源配置的优化、品牌形象的提升和成本控制能力的增强。

(1) “三级连锁”模式下的服务模式

公司通过个性化的医疗措施、多层次的服务定价，有效地满足各类患者多层

次的眼科医疗需求，充分体现以患者为中心的服务理念。

①服务模式概述

公司通过下属连锁医院向患者提供医疗服务，各连锁医院根据本地区的患者需求和消费能力等实际情况，在公司总部的指导下，系统设计本医院的各类服务项目，有效满足不同患者的医疗服务需求。

A. 多层次的诊疗项目

公司各连锁医院从服务手段、服务内容、治疗方式、材料使用和设备选择等方面入手，为患者设计了多层次、可选择性的眼科医疗服务产品。如根据各地情况不同，各连锁医院在准分子激光角膜屈光手术项目上，形成了从基本到高端的5-15种服务产品；在白内障手术项目上，形成了从基本到高端的6-12种服务产品。多层次的诊疗项目不但满足了眼病患者的多层次、多元化的医疗需求，而且有利于稳固低端市场、掌握中端市场、控制高端市场，使各连锁医院获得了良好的经济效益和社会效益。

B. 人性化的服务措施

各连锁医院从患者的实际需求出发，不断创新服务方式，如开设夜间门诊、VIP医疗服务通道、生命阳光预约挂号系统、网上手术预约、网上求医、门诊一站式服务、对特殊病患上门服务、成立患者俱乐部，并注重术后患者回访和患者节假日亲情慰问回访等。

②公司服务的定价策略

A. 对于医保范围内的眼科医疗服务项目，公司下属各连锁医院严格执行当地物价部门确定的指导价格，与公立医院眼科的价格水平相当或略低于同级别的公立医院眼科的价格水平。

B. 对于非医保范围的眼科医疗服务项目，公司根据不同消费群体的实际诉求，结合医疗项目的技术先进性与医疗成本，参考市场价格确定服务项目的价格，并向物价部门备案后公示。

近三年一期，本公司各连锁医院的主要服务项目价格基本保持稳定。在一些非医保范围的医疗项目（如飞秒激光等）上，由于引进了新技术或采用了新设备、新材料，从而为患者提供了增值服务。

③定价决策机构

各医院成立由财务部、市场部、医务部、临床科室组成价格管理小组，负责制定医疗服务的定价、调价方案；公司总部财务部负责对医院申报的医疗服务的定价、调价方案进行审核；医院 CEO 负责本院医疗服务定价、调价方案的签发。

④定价的流程

公司的定价、调价流程如下：

A. 医院财务部、市场部进行前期资料的搜集，包括：集团内同级别医院的收费价格、当地主要竞争对手的收费价格、当地政府部门指导价格、当地经济状况资料、患者调查资料等。

B. 医院财务部召集市场部、医务部、临床科室，共同协商制定医疗服务的定价、调价方案。

C. 医院财务部将初步定价、调价方案以及有关价格制定的详细说明等文件，报医院 CEO、公司总部财务部审核后，由医院 CEO 签发。

D. 医院财务部将确定的收费标准报当地物价部门备案。

⑤定价制度

公司制定了《爱尔眼科收费价格管理制度》、《医院经济事务审批流程、权限管理制度》，以规范各连锁医院的价格管理，并对定价、调价的时间和周期做了明确的规定：新医院所开展的医疗项目的定价工作在医院开业前完成；新增医疗项目的定价工作在新增项目开展前完成；医保项目的定价工作在医保定点前完成；医院医疗项目的价格调整周期原则上为半年；医保项目的价格调整周期按照当地医疗保险管理机构的规定执行。

(2) “三级连锁”模式下的营销模式

公司的营销从两个层面进行：总部层面和连锁医院层面。

在总部层面，公司实行品牌统一管理，不断创新营销手段，提升品牌形象和公司的业绩。公司将各连锁医院的市场营销工作划分为营销策划、市场拓展、客户服务三个单元进行管理，并配备相应的专业人员，制定相应的工作规范。

在医院层面，各连锁医院均加入了当地的医保体系、建立起了广泛的社区服务网络，在渠道上更加贴近患者。在具体的营销措施上，各连锁医院通过继续教育、专题培训等方式，加强与当地基层医院的联系，扩大转诊量；结合眼科医疗消费的特点，深入开展体验式营销，全面推广社区筛查和团体客户开发；针对中

高端客户，提供多层次的、个性化的高端服务。

(3) “三级连锁”模式下的采购模式

公司采购的主要物品包括：药品、消耗品、配镜材料等，如下表：

种类	明细类别
药品	眼药水：人工泪液、抗生素、糖皮质激素、抗青光眼药等
	口服药：抗生素、沃立汀、止血药、糖皮质激素等
	注射药：抗生素、大输液、糖皮质激素、止血药、急救药品等
消耗品	人工晶状体、眼科显微手术刀、准分子激光角膜屈光手术手术刀、硅油重水、准分子激光角膜屈光手术治疗卡、粘弹剂、灌注液、玻璃体切除头、准分子激光角膜屈光手术用负压管、超声乳化液体交换系统等
配镜材料	眼镜架、眼镜片、隐形眼镜、太阳镜等

公司的采购模式如下：

①集中采购。长沙佳视医疗负责公司各连锁医院主要医疗用品的采购业务，通过对临床一线的需求分析，制定科学合理的采购策略并组织实施。

②科学管理。长沙佳视医疗从市场询价、供应商资信评估、集中招标、合同签订、采购计划确定、订单处理、收发货、产品使用效果追踪等环节制定了严格的流程及操作细则，并对采购人员进行现代物流管理培训，提高采购人员的工作能力，采购效率不断提高，满足了临床业务的需要。

在集中采购模式下，公司注重每个环节的管理，以确保降低成本和保障供应：

①严格按需求制定采购计划，减少库存积压，降低库存费用；②严格按质量要求，购前按国家法规审核产品和供应商、购中严格验货、购后追踪应用效果，提高了业务质量，将因质量问题引起的损耗降到最小；③对相同功效的产品，保持两到三个供应商，既保持了合理竞争，又保证了货源的稳定性；④执行供应商评估体系，保证了采购供应良好和及时的售后服务；⑤密切关注上游供应链的产品研发和上市情况，促进眼科新产品和新技术及时应用到临床一线，提升了公司的整体医疗技术水平和业界影响力；⑥注重开发供应商产品附加价值的资源，共同进行市场培育、技术项目开发、前沿技术研究、患者教育，促进医疗技术、学术、科研水平的提升，促进公司在患者中品牌认知的提升；⑦通过商业合作和共同的技术开发，与国际国内一流厂商建立了长期合作关系，结成了战略合作联盟，降低了上游供应链制约公司业务发展的风险。

2、业务模式的持续创新机制

本公司通过商业模式的创新促进了业务的不断发展，为了保持持续创新，通过创新带来战略性的竞争优势，公司从总部和连锁医院两个层面，通过机制上的保障，形成持续创新的动力。

（1）规划保障

为了不断完善“三级连锁”商业模式，继续保持管理和服务上的创新，公司提出了对未来三至五年的发展规划与目标，规划明确、定位清晰，并通过总部战略发展部协调推进。

（2）条件保障

公司总部加强与国内外著名医疗机构、大专院校、科研机构、供应商的合作，以提高创新工作的层次和水平；做好信息管理系统、采购物流系统和营销系统的升级，为创新提供有力条件；通过资讯共享平台，使局部的创新举措能够在连锁医院层面有效推广。

（3）机制保障

公司明确要求下属各连锁医院强调从实际出发，通过调研对市场新动向进行研究，根据实际需要及时改进经营管理策略；强调从根本出发，定期开展患者调查，根据患者的需求不断改进服务；通过院科两级管理平台，将创新目标落实到相关科室和责任人员。公司为此不断修订和完善创新工作奖惩办法，还将适时推出股权激励手段，以提高创新工作的积极性。

（4）人才保障

公司拟采取从国内外引进人才和内部培养人才相结合的方式，增加企业创新性人才，将创新融入企业血液，并强调持续的团队学习、培训，建立学习型组织，为公司创新提供人才保障。

（四）公司报告期内医疗服务业务量和收入情况

公司近三年一期主要业务量、主要服务价格和业务收入情况如下：

1、医疗服务业务量

项目	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
门诊量（人次）	370,256.00	631,106.00	514,666.00	375,296.00
手术量（例）	39,608.00	66,395.50	55,100.00	32,754.00
其中：准分子激光手术	14,939.00	28,258.50	24,409.00	15,227.00
白内障手术	12,171.00	16,733.00	12,617.00	6,031.00

其他手术量	12,498.00	21,404.00	18,074.00	11,496.00
-------	-----------	-----------	-----------	-----------

2、主要医疗服务价格变动情况

作为主要医疗服务项目，公司的准分子手术、白内障手术、青光眼手术近三年一期平均单价情况如下：

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
准分子手术	5,369.35	5,055.86	4,788.42	4,204.44
白内障手术	4,208.74	3,679.23	2,821.39	3,656.04
青光眼手术	2,372.69	2,657.84	2,543.53	2,361.20

3、主营业务收入

(1) 按服务项目分类的主营业务收入情况

按服务项目分类，报告期内公司的各期收入构成如下：

单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
医疗服务	19,496.26	31,327.04	23,090.05	13,147.25
药品销售	3,070.09	5,161.45	3,523.24	2,183.00
配镜服务	4,084.33	7,423.58	4,877.09	3,339.48
其他销售	—	—	—	449.15
总计	26,650.68	43,912.07	31,490.38	19,118.88

(2) 按结算方式分类的主营业务收入情况

报告期内，本公司下属各医院所采用的结算方式主要分为现金结算、银行结算和医保结算三种方式。

按结算方式分类，报告期内公司的各期收入构成如下：

单位：元

结算方式	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
现金结算	154,807,774.90	288,698,875.18	216,151,136.27	130,980,277.85
银行结算	78,905,194.78	112,150,028.66	82,991,177.74	51,533,949.04
其中：银联结算	67,710,653.99	110,437,248.42	82,991,177.74	50,382,495.72
支票电汇	11,194,540.79	1,712,780.24	—	1,151,453.32
医保结算	32,793,839.66	38,271,831.10	15,761,501.85	8,674,608.01
合计	266,506,809.34	439,120,734.94	314,903,815.86	191,188,834.90

公司报告期内各期的业务收入均通过电脑收费系统记录，同时开具了发票，不存在未开具发票的情形。

（五）公司报告期内主要原材料和能源的供应情况

1、原材料供应情况

（1）原材料采购总体情况

公司的原材料主要包括消耗品、药品以及配镜材料。近三年一期公司原材料的总体采购情况如下：

单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
消耗品	3,266.44	5,509.88	3,947.11	2,577.93
药品	2,089.95	3,040.63	2,492.61	1,415.75
配镜材料	1,462.40	2,420.81	1,729.81	1,387.44
合计	6,818.79	10,971.32	8,169.63	5,381.12

（2）近三年一期前5名供应商名称及其采购情况

2009年1-6月前5名供应商名称、采购金额以及所占比重情况：

序号	供应商名称	金额（万元）	占当期采购比重（%）
1	爱尔康眼科（中国）有限公司	1,407.37	20.63
2	博士伦（上海）贸易有限公司	675.99	9.91
3	深圳市瑞霖医药有限公司	254.29	3.73
4	南京梯古科技有限公司	232.36	3.41
5	上海爱目康医疗器械有限公司	200.62	2.94
	合计	2,770.63	40.63

2008年前5名供应商名称、采购金额以及所占比重情况：

序号	供应商名称	金额（万元）	占当期采购比重（%）
1	爱尔康（中国）眼科产品有限公司	1,875.71	17.09
2	武汉视博医疗器械有限责任公司	1,186.18	10.81
3	深圳市瑞霖医药有限公司	451.60	4.12
4	上海爱目康医疗器械有限公司	316.37	2.88
5	上海上莹贸易有限公司	283.18	2.58
	合计	4,113.04	37.49

2007年前5名供应商名称、采购金额以及所占比重情况：

序号	供应商名称	金额（万元）	占当期采购比重（%）
1	爱尔康（中国）眼科产品有限公司	1,032.63	12.64
2	武汉视博医疗器械有限责任公司	487.29	5.96
3	上海爱目康医疗器械有限公司	266.02	3.26
4	上海上莹贸易有限公司	257.83	3.16

5	深圳市瑞霖医药有限公司	244.73	3.00
合计		2,288.50	28.01

2006年前5名供应商名称、采购金额以及所占比重情况:

序号	供应商名称	金额(万元)	占当期采购比重(%)
1	爱尔康(中国)眼科产品有限公司	626.43	11.64
2	深圳市瑞霖医药有限公司	279.43	5.19
3	湖南朗程实业有限公司	243.09	4.52
4	武汉视博医疗器械有限责任公司	236.84	4.40
5	上海添视医疗仪器有限公司	150.56	2.80
合计		1,536.35	28.55

2、能源供应情况

本公司所需的主要能源为电力、燃油和燃气,报告期内用电和耗油情况如下:

单位:元

项目	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
电费	3,213,905.61	6,428,078.13	5,608,741.77	3,887,245.50
燃油费	395,033.68	687,067.84	610,008.63	606,192.80
燃气费	25,096.07	55,263.77	42,048.80	34,800.00

下属各连锁医院采购电力多为就近电网供应,均已与当地供电局签订长期供应合同。为保证供电稳定,本公司各连锁医院还自备柴油发电机,所消耗的柴油均在就近市场购买。

3、主要原材料及能源占成本的比重分析

项目	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
消耗品	29.12%	26.70%	26.05%	26.21%
药品	19.34%	15.23%	16.79%	14.84%
配镜材料	11.53%	11.13%	11.95%	12.52%
能源费用	3.23%	3.66%	4.54%	4.90%
合计	63.23%	56.72%	59.33%	58.47%

4、原材料和能源价格变动对公司经营的影响

报告期内,药品、消耗品、配镜材料价格波动不大,略有下降,对公司的经营影响较小;能源价格上涨幅度较大,但由于能源成本占公司总成本的比重较小,因此对公司的经营影响很小。

5、与主要供应商的权益关系

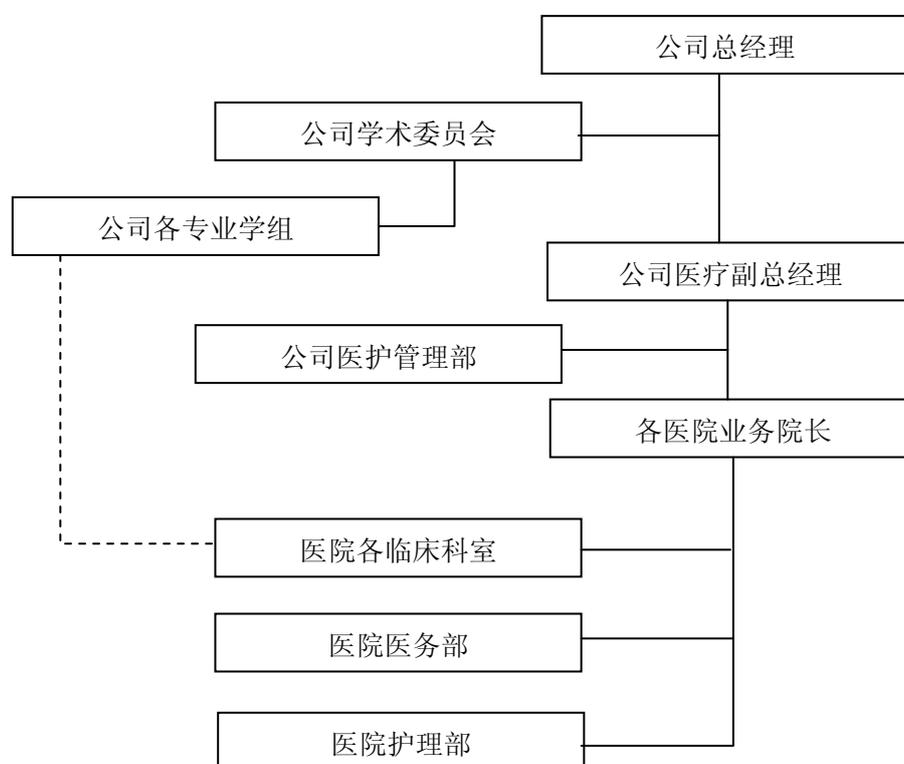
本公司与主要采购客户不存在任何股权关系。除此之外，本公司董事、监事、高级管理人员、其他核心人员、主要关联方及持本公司 5%以上股权的股东均未在本公司主要供应商中占有任何权益。

（六）医疗服务质量的控制情况

1、医疗质量管理的组织与控制

公司把医疗质量管理视为生存发展的生命线，在经营过程中全面树立质量意识、严抓质量控制工作，从基础质量、环节质量到终末质量，都建立了完善的质量控制系统。

（1）医疗质量管理的组织结构



公司实行纵向、横向相结合的管理模式，有效地保证了医疗质量。

纵向上，公司通过学术与行政两方面对质量实施控制与管理。一方面，设立学术委员会，并按病种设置各专业学组，负责制定本专业的质量标准和组织本专业的疑难病例的会诊与处置，从技术层面保障医疗质量。另一方面，公司总部在行政配置上安排专门负责医疗业务的副总经理（眼科专家），负责医疗业务质量的规划与管理；设置医护管理部，负责制定各项医疗管理制度，承担对各医院医疗质量的监督、检查和管理，并承办学术委员会的日常事务。

横向上，各医院配置眼科专家担任业务院长，设置医务部、护理部，负责管理医院的业务工作。在业务管理上，实行按病种建科，推行精细化管理，通过院科二级管理体制的推行，构建医院“三级质量控制体系”（医院质量控制、科室质量控制、个人质量控制），保障医院的医疗质量得以有效控制。

（2）医疗管理制度

公司根据卫生主管部门的要求，建立健全各项医疗质量的规章制度和技术规范，如《集团医疗质量控制办法》、《集团各级医师手术培训目标及手术权限规范》、《集团医疗争议事件报告制度》、《集团防范处置医疗事故办法（暂行）》等。同时，严格执行各种诊疗规范和护理常规，做到合理检查、合理用药、因病施治，使医务人员的临床诊断、治疗和护理行为做到科学化、规范化和标准化，并严格预防和控制医院感染，以确保医疗安全。

同时，公司根据实际情况，有针对性地制定了一系列符合自身特点的业务管理规范，如《集团专业学组管理办法》、《集团医院间病员转诊办法（试行）》、《集团医师外出会诊管理办法》等，使各亚专科的业务规范以及各连锁医院在转诊、会诊方面的医疗质量得到有效的监控。

（3）质量控制措施

公司质量控制的主要措施包括三个方面：一是每家连锁医院均设置了医务部、护理部，并均配备了有一定专业理论基础和临床实践经验、熟悉医疗规范、责任心强的质量管理员，承担院级质量控制；二是全面推行“三级质量控制体系”，制定了质量控制与考核指标；三是公司总部在所有连锁医院全面推行质量认证体系，并进行经常性的医疗质量管理情况的检查。

为了有效保障眼科手术质量的稳定性和同一性，发行人采取了针对性的措施：在既有的医疗质量控制体系的基础上，从总部和医院两个层面进行手术质量的控制：公司总部负责督促各医院严格执行国家卫生主管部门的各项规章制度以及公司的各项医疗管理制度，通过定期的医疗质量报表、手术质量抽查、组织疑难手术讨论等方式，对各连锁医院的手术质量进行有效监控；各连锁医院负责落实手术质量控制工作，严格执行国家卫生部门、行业学会制订的各项技术制度、规范和标准，有效落实公司总部制定的各项管理制度，并通过“三级质量控制体系”，制定本院各项质量控制与考核指标，落实到科室和个人，使医院的手术质

量得到有效保障。

发行人通过设定医师手术权限、促进疑难手术病例的会诊或转诊等办法，有效降低手术风险、提高手术质量，保障了眼科手术的稳定性。发行人严格执行《手术分级制度》，定期对医师的手术技能水平进行评估，根据手术医师的技能水平授予手术权限，杜绝越权手术；严格执行《术前讨论制度》，对于疑难手术，组织术前的院内讨论，或通过公司学术委员会专业学组来组织疑难病例的会诊。并通过《集团医院间病员转诊办法（试行）》，督促公司下级医院将疑难手术病例向上级医院转诊。这些举措，使疑难手术的质量得到了有效地保障。

发行人采取统一手术操作标准、统一手术医师培训等办法，有效地保障了系统内眼科手术的标准与规范的统一，有效保障了眼科手术的同质性。公司各连锁医院统一严格执行国家卫生部委托中华医学会编纂的《临床技术操作规范——眼科学分册》和《临床诊疗指南-眼科学分册》，使各连锁医院手术医师的技术操作行为做到科学化、规范化和标准化；公司通过《集团专业学组管理办法》、《专业培训基地管理办法》等制度，充分发挥公司学术委员会各专业学组的技术带头作用，设立了若干专业基地开展系统内部的手术医师培训，确保培训出来的医师在眼科手术操作方面的规范统一。

（4）医疗纠纷、事故的防范与处理

①医疗纠纷、事故的防范处理体系

发行人坚持全面质量管理，通过一系列的内控程序，有效地防范和减少医疗纠纷/事故的发生。

第一，发行人建立了完善的医疗质量管理架构，明确了总部、医院和个人三个层面的职责范围，特别是在医院层面构建了完善的“三级质量控制体系”，形成了全方位医疗纠纷防范控制系统。

第二，通过严格执行国家卫生主管部门的各项操作规范以及行业标准，使医务人员的临床操作规范化、标准化。

第三，各连锁医院实施全流程风险控制，切实落实各项医疗管理制度。在切实执行卫生主管部门制度的基础上，针对医师手术权限、患者知情权落实、医师会诊、病员内部转诊、医院感染等容易出现医疗纠纷或事故的环节，制定专门的规章制度，并实行总部巡检和医院自检相结合的检查制度，消除潜在的风险隐患。

第四，对已经发生的医疗纠纷/事故，医院本着“四不放过”原则处理：原因未查清不放过，当事人没有受到教育不放过，责任人未受到处理不放过，没有制订切实可行的预防措施不放过。有效地防止医疗纠纷/事故的再次发生。

实践表明，发行人的内部控制程序有效地避免和减少了医疗纠纷/事故的发生，公司历年的医疗事故和差错发生率一直处于同行业较低的水平，各家医院的入出院诊断符合率、手术前后诊断符合率、处方合格率等指标均明显优于三级综合医院评价指标参考值（卫生部《医院管理评价指南（2008版）》）。

②应对未来突发的、重大不确定性的医疗事故的措施

为应对未来突发的、重大不确定性的医疗事故和医疗纠纷对公司经营的影响，公司在严抓质量管理、加强公共关系建设等预防措施的基础上，自2007年2月起为所有下属各连锁医院投保了医疗责任保险。公司参照国际标准，设定的年度医疗责任保险累计赔偿限额高达400万元，将诉讼或协商解决的医疗纠纷赔偿全部纳入承保范围，并自动承保各家新建医院，起到了有效的保障作用。

若一旦出现突发的、重大不确定性的医疗纠纷或事故，公司将紧急成立专项小组，牢牢把握住风险事件的出现、传播、化解、提升四个阶段，积极、妥善地进行处理：一是及时向卫生主管部门汇报，在主管部门及相关部门的指导下处理纠纷或事故；二是及时查清问题原因，积极与事件的相关者（患者、保险公司等）沟通，以最快的速度妥善解决或实施补救；三是做好与媒体的沟通工作，对不良信息实施监控并实行统一发言人制，避免错误信息的不当传播；四是积极整改、亡羊补牢。这些举措，将能够有效地避免将个体事件演化为整体事件，并将事件的不良影响降至最低限度。

（5）公司及下属医院在报告期内发生的医疗事故和医疗纠纷情况

①报告期内已解决的医疗事故和医疗纠纷情况

单位	2006年		2007年		2008年		2009年1-6月	
	医疗纠纷及 事故次数	赔偿金额 (元)	医疗纠纷及 事故次数	赔偿金额 (元)	医疗纠纷及 事故次数	赔偿金额 (元)	医疗纠纷及 事故次数	赔偿金额 (元)
长沙爱尔	3	158,000	2	13,400	2	15,100	3	11,153.60
武汉爱尔	4	51,100	4	130,493	3	44,500	0	—
沈阳爱尔	0	—	1	25,000	2	8,000	1	3,540
成都爱尔	2	12,500	2	5,673	1	6,500	2	117,600
上海爱尔	0	—	0	—	3	55,744	0	—
合肥爱尔	0	—	0	—	1	2,300	0	—

常德爱尔	1	10,060	1	1,266	1	20,500	0	—
衡阳爱尔	1	3,000	1	1,700	1	800	1	1,656
黄石爱尔	1	4,000	1	4,000	5	52,263.4	0	—
合计	12	238,660	12	181,532	19	205,707.4	7	133,949.60
保险公司赔付	—	—	—	65,000	—	112,800	—	35,700.00
公司实际支出	—	238,660	—	116,532	—	92,907.4	—	98,249.60
公司赔付额占当期收入的比重	—	0.12%	—	0.04%	—	0.02%	—	0.04%

【注】：株洲爱尔、哈尔滨爱尔、济南爱尔、广州爱尔、襄樊爱尔和汉口爱尔在此期间未发生需要给予经济补偿的医疗纠纷。

②截至报告期末发行人及其子（分）公司已发生未解决的医疗事故和医疗纠纷共 7 例

③报告期内对发行人产生较大影响的医疗事故和医疗纠纷情况

由于发行人具备较为完善的医疗质量控制程序和风险防范措施，在报告期内发生的医疗事故或纠纷的赔付金额较小。2006 年至 2009 年 1-6 月，公司医疗事故和医疗纠纷的实际赔偿款支出（扣除保险公司对公司的赔付款）分别为 238,660.00 元、116,532.00 元、92,070.40 元和 98,249.60 元，分别占当期营业收入的 0.12%、0.04%、0.02%和 0.04%。

报告期内，发行人不存在应披露未披露对其产生较大影响的医疗事故和医疗纠纷。

保荐人和发行人律师经核查认为，发行人及其子（分）公司在报告期限内发生的医疗事故或纠纷的赔付金额较小，对发行人的生产经营影响较小。

2、服务质量管理的监督与控制

对于医疗机构而言，医疗质量是根本、服务质量是关键。本公司在确保医疗质量的同时，注重服务质量的不断提高。为患者提供优质服务的能力已经成为公司的核心竞争力之一。

（1）服务质量管理体系

公司在医疗规范的基础上结合自身特点，制定了统一的患者服务流程和服务标准，对服务的岗位职责、服务设施、服务技能、接待程序、规范动作、保洁规范等做出了具体管理要求。

公司下属各连锁医院均成立了服务领导小组，负责医院整体服务质量的改

进；医院市场部客户服务组负责医院服务流程、服务质量的检查监督和反馈指导工作。

（2）服务质量控制措施

- ①各医院推行了总值班制度，及时处理患者在医院遇到的各种问题；
- ②将医院的服务承诺进行公示，并公布投诉电话；对顾客投诉设专人督办、24 小时内回复，使投诉解决率达 100%；
- ③市场部客户服务组每周通报服务质量，不断地促进和改善服务质量；
- ④定期进行院内患者的满意度调查；
- ⑤各医院通过考试、演讲、竞赛、培训等活动，强化员工的医疗服务意识，提高实际操作水平和技能；
- ⑥配置 VIP 客户经理，主要针对不同需求的中高端客户提供满意的增值服务。

根据市场部跟踪调查统计，公司下属各医院在服务方面均获得了较好的市场口碑，公司整体患者满意度达 95%以上、年度患者投诉率低于 0.05%。

（3）创新服务方式

公司各连锁医院贯彻落实公司的总体服务要求，不断创新服务方式，为不同层次的眼病患者提供多层次的服务方式：如开设夜间门诊、VIP 医疗服务通道、生命阳光预约挂号系统、网上手术预约、网上求医、门诊一站式服务、对特殊病患上门服务、成立患者俱乐部等。此外，公司还注重术后患者回访、患者节假日亲情慰问回访等。

（七）公司环境保护、安全生产执行情况

1、环境保护措施

本公司不属于高污染行业，在医疗服务的过程中主要产生固体废弃物和污水的排放。

（1）固体废物排放管理。本公司及下属各连锁医院的固体废弃物排放执行《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》中的有关规定，安排专人定时定点收集，固体废弃物收集后交由具有回收资格的专门机构进行处理。

（2）污水排放管理。本公司及下属各连锁医院根据营业活动的污水排放情

况，分别建立了相应的污水医疗处理设施，对医院污水产生、处理、排放的全过程进行监控，污水排放的各项指标均达到国家和当地《水污染物排放标准》的要求。

2、环保达标情况

公司及下属各连锁医院环境保护设施运行正常，主要污染物排放指标达到国家和所在地区环境保护的相关要求。近三年一期，公司及下属各连锁医院均无违反当地及国家环保部门法律法规的行为。2009年7月，发行人及其各连锁医院所在地的环境保护部门均出具书面材料，证明连锁医院自开业至今，具备防治眼科医疗污染的相关设备，采取了符合相关环保法律、法规的有效措施进行生产经营，没发生过环境污染事故和环境纠纷，也没有受到相关处罚。

湖南省环境保护局对本公司近三年一期的环保情况进行了核查，出具了《关于爱尔眼科医院集团股份有限公司环境保护情况的证明》，核查意见认为：自2006年以来，爱尔眼科医院集团股份有限公司在经营活动中能够遵守国家 and 地方环境保护法律、法规，主要污染物基本上能达标排放，医疗垃圾妥善处理。没有违反国家和地方环境保护法律、法规的行为，亦未受到过环境保护行政主管部门的处罚。

（八）公司的科室核算制度

1、科室核算制度的具体内容

（1）各医院根据科室功能和性质的不同，把科室划分为临床科室、功能科室、行政科室，但目前的科室核算仅限于临床科室和功能科室。临床科室包括：准分子、白内障、青光眼、眼底病、斜弱视、眼整形、角膜病、泪道激光、验光配镜等科室。功能科室包括：医技（特检、化验、心电图、麻醉）、药房、护理（门诊、住院、手术）等科室。行政科室包括：财务、行政办公室、人力资源等管理科室。

（2）科室收入、成本核算方法：

①科室收入包括门诊收入、手术收入、住院收入、药品收入和医学验光配镜收入，按照科室核算制度规定的方法归集、分配各类收入到相关科室。

②科室成本的核算：

科室成本包括医疗成本、药品成本和配镜成本。科室成本归集的口径按科室收入核算的口径确定。

A. 医疗成本的核算：医疗成本分为直接医疗成本和间接医疗成本。

直接医疗成本的核算：发生的直接医疗成本直接计入科室成本。直接医疗成本具体包括：直接人工（科室医生工资、福利、保险等）；直接材料（包括直接消耗材料、药品、其它卫生材料、低耗品等）；直接费用（包括直接印刷费、培训费、差旅费、办公费、直接设备折旧、维修、配件费用等）。

间接医疗成本的核算：间接医疗成本具体包括：护理成本、医技成本、共用材料、需分摊的折旧等。间接医疗成本的分配办法：a. 护理成本：分成本项目核算，分别门诊、住院、手术护理等项目进行归集，门诊护理成本按科室门诊人次分配，住院护理成本按科室住院床·日分配，手术护理成本按手术量和手术占用时间分配；b. 医技成本：按医技收入计入科室的比例分配；c. 共用材料和折旧按各科室收入所占总收入的比重进行分配。

B. 药品成本的核算：是按各核算科室的药品收入乘以（1-药品进销差价率）计算的结果来进行归集。

C. 配镜成本的核算：配镜科室成员的人工费用、配镜材料费用、配镜设备的折旧和维修、水电等费用直接或分配计入配镜科室的成本。

（3）科室核算的数据信息采集及科室核算的报表格式：

数据采集的方法，一是通过收费结算系统，自动采集各项数据；二是通过手工录入电子表格来解决部分无法直接采集的数据统计。

公司在科室核算的相关制度中建立了固定的报表格式。

2、科室的核算范围

公司科室核算的范围，包括科室的收入和成本。

3、核算责任与人员设置

科室核算的责任是对科室的工作量、收入和成本进行归集统计与报告，为管理决策提供依据。对核算工作量大的医院如武汉爱尔，公司设置了专人负责科室核算工作，其职责是按公司制定的科室核算制度进行数据收集、汇总、计算与分析；其他医院则由财务人员兼职进行科室核算工作，主要负责对科室收入和成本

进行统计、汇总与分析。

4、科室核算的相关内控措施

(1) 明确职责：医院设置了专职核算人员的，则专职核算人员为科室核算的责任人；医院没有设置专职核算人员的，由医院财务部指定核算人员，被指定的人员为核算责任人。

(2) 科室核算数据的双重复核制：公司对科室核算数据实行双重复核，首先是将科室核算数据与财务数据核对，保证与财务数据一致；其次将科室核算数据与科室业务人员的业务数据核对，保证与业务数据一致。科室核算数据须经双重认可并签字确认。

七、发行人生产经营用主要资产情况

(一) 固定资产

1、固定资产整体情况

本公司固定资产处于良好状态，可满足目前公司眼科医疗服务的需要，固定资产折旧计提充分，不存在减值情形。截至 2009 年 6 月 30 日，公司固定资产总体状况如下：

单位：万元

项目	原值	累计折旧	净值	成新率 (%)
房屋、建筑物	1,502.39	245.35	1,257.04	83.67
医疗设备	27,342.82	11,620.11	15,722.71	57.50
运输设备	1,250.33	655.61	594.72	47.57
办公设备	3,458.33	1,610.08	1,848.25	53.44
合计	33,553.86	14,131.14	19,422.72	57.89

【注】：成新率=固定资产净值/固定资产原值，下同。

2、房屋建筑物

公司拥有的房屋建筑物情况如下：

序号	产权所有人	证书号码	建筑面积(平方米)	房屋坐落	抵押情况
1	发行人	长房权证天心字第 00626963 号	100.52	长沙市天心区英	无

2	长房权证天心字第 00626964 号	97.41	蓉中路 692 号
3	长房权证天心字第 00626965 号	88.61	
4	长房权证天心字第 00626955 号	88.69	
5	长房权证天心字第 00626968 号	88.69	
6	长房权证天心字第 00626969 号	88.77	

另外，控股子公司株洲爱尔办公大楼的房屋所有权证尚在办理中。

3、公司拥有的房屋建筑物相应的土地使用权证尚未办理完毕的有关情况

(1) 公司拥有的长沙市天心区芙蓉中路 692 号新世纪大厦 1201-1206 号房产相应的土地使用权证尚未办理完毕的原因

截至目前，尽管新世纪大厦的开发商长沙市体育产业开发有限公司已依法取得了新世纪大厦整栋房产所涉整宗土地的土地使用权证书（长国用（2002）字第 011546 号），但该土地使用权并非独立物理空间下的单一土地使用权，而是新世纪大厦诸多业主所共有的、不能进行实际物理形态分割的新世纪大厦所占用的整宗土地使用权中的“分摊土地使用权”，基于归属多位业主所有的多层建筑物区分所有权的基本原理，发行人所购新世纪大厦办公大楼商品房所获得的“分摊土地使用权”只是一种观念上的面积分割，而不能进行任何实际上的物理形态分割，不能与其所附着的房产分开而单独转让。

长沙市体育产业开发有限公司坚持在房屋发售完毕后，再统一分摊土地使用权，并为各业主办理土地使用权证。因此，直到 2009 年 3 月，开发商才开始为各业主办理“分摊土地使用权证”，目前仍在办理过程中。

(2) 上述房屋对应的土地使用权证办理不存在障碍

根据长沙市有关土地房屋管理规定，并经长沙市体育产业开发有限公司于 2009 年 8 月 28 日出具《说明》：“爱尔眼科医院集团股份有限公司就其拥有的位于长沙市天心区芙蓉中路 692 号新世纪大厦的 1201、1202、1203、1204、1205 和 1206 号房产已由我公司向长沙市国土局申请办理相应的土地使用权证书，长沙市国土局已于 2009 年 3 月 26 日受理该申请。该公司对上述房产的土地使用权之权属不存在争议，该公司办理上述房产所对应的土地使用权证书手续不存在障碍。”

(3) 上述房屋对应的土地使用权证尚未办理不影响该等房屋产权过户

根据湖南省建设厅 2008 年 7 月 28 日颁布并生效的《湖南省〈房屋登记办法〉实施细则》（湘建房〔2008〕266 号）第三十六条规定：“申请房屋所有权转移登记，应当提交下列材料：①登记申请书；②申请人身份证明；③房屋所有权证书；④证明房屋所有权发生转移的材料；⑤房屋测绘成果；⑥其他必要材料。前款第④项材料，可以是买卖合同、互换合同、赠与合同、受遗赠证明、继承证明、分割协议、合并协议、人民法院或者仲裁委员会生效的法律文书，或者其他证明房屋所有权发生转移的材料”，《土地使用权证》并非湖南省地方性法规中明确规定的办理房屋所有权变更登记的必备材料之一，该等房屋对应的土地使用权证尚未办理不影响该等房屋房屋产权过户。

（4）上述房屋对应的土地使用权属证书尚未取得不影响发行人整体变更设立时的资本充足

2007 年 12 月，发行人由爱尔眼科医院集团有限责任公司整体变更设立，审计基准日为 2007 年 9 月 30 日，出资方式为净资产出资。①长沙市房屋购买采用“房地合一”的方式，即购买商品房的时，该房屋对应的土地使用权由买受人购买商品时自然取得，买受人支付的价款总额中包含商品房及商品房对应的土地使用权价值。发行人购买该房屋及房屋对应的土地使用权价款已全额支付且已获取对方开具的发票；②自 2003 年 7 月，发行人购买该等商品房之后，作为办公用房使用至今，没有发生任何所有权或使用权纠纷；③根据发行人（买受人）与长沙市体育产业开发有限公司（出卖人）签署的《商品房买卖合同》之第十五条规定：关于产权登记的约定：出卖人应当在商品房交付使用后 365 日内，将办理权属登记需由出卖人提供的资料报产权登记机关备案。如因出卖人的责任，买受人不能在规定期限内取得房地产权属证书的，双方同意按下列第 1 项处理：A、买受人退房，出卖人在买受人提出退房要求之日起 10 日内将买受人已付房价款退还给买受人，并按已付房价款的 3%赔偿买受人损失；④发行人整体变更设立时，出资方式为净资产出资，该种出资方式与实物出资不同，且发行人与出卖人约定了相应的赔偿条款，则若该房屋对应的土地使用权证最终不能办理，只能引致出资资产形态的变化，并不影响发行人整体变更时的净资产值，亦不影响公司设立时的资本充足。

（5）发行人实际控制人及控股股东关于上述房屋对应的土地使用权属证书

尚未取得的有关承诺

发行人实际控制人陈邦先生及控股股东湖南爱尔投资于2009年9月12日出具《承诺》：若发行人因新世纪大厦1201-1206号房屋对应的土地使用权属证书尚未取得而遭受损失，本人（本公司）对发行人因此而遭受的损失承担赔偿责任。

保荐人经核查认为，发行人拥有的新世纪大厦1201-1206号房屋建筑物已经办理房屋产权证，该等房屋对应的土地使用权证尚在办理中，但该土地使用权不存在权属纠纷，发行人取得该等房产所对应的土地使用权证书不存在法律障碍，且发行人控股股东及实际控制人已承诺对发行人因尚未取得该等房屋对应的土地使用权属证书而可能遭受的损失承担赔偿责任，因此，该等情形对发行人整体变更设立时的资本充足及发行人本次公开发行股票不构成实质性障碍。

3、主要医疗设备

（1）主要设备的用途情况

发行人及其下属医院的主要设备均系自行购买，或由股东购买后投入，为发行人及其下属子医院合法拥有，不存在租赁他方医疗设备的情形。主要医疗设备的用途如下：

序号	设备名称	主要用途
1	准分子激光手术系统	用于屈光手术治疗
2	光学相干断层扫描仪(OCT)	用于青光眼视盘，视网膜神经纤维层分析；视网膜疾病；黄斑前膜、黄斑裂孔和外伤等手术前后的评估随访；白内障手术前后早期筛查青光眼和其他眼底病
3	眼底照像及造影系统	用于研究眼的组织解剖、生理病理的诊断和鉴别诊断、治疗和预后的检查；特别是用于视网膜血管和黄斑的病变
4	传统+多焦眼电生理诊断系统	视觉电生理检查；分层定位诊断；多焦ERG
5	眼底激光治疗仪	用于糖尿病视网膜病变、老年黄斑变性、高血压视网膜病变、静脉阻塞、新生血管、视网膜脱离、视网膜变性、视网膜裂孔封闭等常见多发性眼底病的临床治疗
6	角膜板层刀	用于LASIK手术角膜瓣切取
7	玻切超乳一体机	用于白内障晶体的超声乳化和清除；玻璃体切割，眼底病治疗。
8	超乳机	用于白内障晶体的超声乳化和清除。
9	角膜共焦显微镜	光学测厚；手术反应的评价；内皮细胞的分析；Haze的探测；角膜营养不良、圆锥角膜、角膜

	炎、外伤等诊断。
10 角膜地形图	获取角膜前表面曲率信息, 对角膜曲率进行更充分、准确的评价; 监测眼手术后角膜发生的变化; 指导角膜曲光手术; 用于白内障术前准备工作, 屈光手术前后角膜形态的观察
11 手术显微镜	用于眼科高端显微(白内障+玻璃体切割)手术。
12 UBM 超声生物显微镜	前节成像; 提供一个全新的探测方法和评估前节肿瘤, 评估青光眼处理的房角, 对前房其他结构成像。
13 波前相差仪	用于精确测量眼球的高阶与低阶像差; 引导个体化切削。
14 飞秒激光手术系统	用于准分子手术、板层角膜移植、角膜基质环植入所需的角膜瓣切削。
15 IOL MASTER	用于白内障及屈光手术所需的眼球全部生物学参数的精确测量; 各种人工晶体屈光度的确定; 角膜屈光手术后人工晶体屈光度的计算; 晶状体眼屈光手术评估; 儿童白内障术前的测量和计算; 青少年眼轴长度变化的追踪随访; 闭角型青光眼患者前房深度测量
16 全自动生化分析仪	对病人的全身健康情况进行评估, 排除手术禁忌证, 提醒医生考虑手术是否对病人身体状况产生不良的影响
17 YAG 激光治疗仪	用于后发障、闭青虹膜切开、玻璃体条索切开、激光巩膜缝线切开和激光巩膜切开等常见多发性眼前节病的临床治疗工作
18 眼用 A/B 超	进行 B 超检查、生物测量、B 超模式下的生物测量; 20 兆高频检测等; 对后节及前节疾病具有及其重要的诊断价值和意义
19 角膜内皮细胞分析仪	用于角膜活体细胞的定性、定量测量
20 电动诊台	
21 玻切机	用于玻璃体切割, 眼底病治疗
22 裂隙灯	用于日常诊查及对眼部组织进行全面的检查与诊断
23 电动手术台系统	患者手术时定位
24 电脑验光曲率仪	用于屈光度和曲率的测量
25 磨片机	用于镜片的磨制和加工
26 验光角膜曲率仪	用于屈光度和曲率的测量
27 验光组合台	用于屈光不正的综合检查
28 综合检查台	用于眼科诊断设备的承载
29 EPI 角膜上皮刀	用于角膜上皮瓣的切削
30 电脑视野计	用于青光眼视野检查和追踪随访, 青光眼临床监测和科研教学; 青光眼治疗评估和疗效观察的功能监测; 各种复杂眼底病视野检查和评估; 视神经疾病、颅内疾病视野检查; 低视力筛查和体检

(2) 主要设备的成新率

截至 2009 年 6 月 30 日, 发行人及其下属医院主要医疗设备的成新率如下:

序号	设备名称	数量	折旧年限(年)	账面原值(万元)	账面净值(万元)	成新率(%)	使用情况
1	准分子激光手术系统	25	8	8,303.09	3,883.80	46.78	良好
2	光学相干断层扫描仪(OCT)	7	8	474.26	321.23	67.73	良好
3	眼底照像及造影系统	17	8	829.40	433.48	52.26	良好
4	传统+多焦电生理诊断系统	18	8	978.95	697.26	71.23	良好
5	眼底激光治疗仪	26	8	1,014.75	551.92	54.39	良好
6	角膜板层刀	26	8	937.68	558.45	59.56	良好
7	玻切超乳一体机	3	8	222.01	118.72	53.47	良好
8	超乳机	28	8	1,167.09	729.66	62.52	良好
9	角膜共焦显微镜	2	8	190.00	129.89	68.36	良好
10	角膜地形图	20	8	358.20	216.33	60.39	良好
11	手术显微镜	49	8	1,913.42	1,053.30	55.05	良好
12	UBM 超声生物显微镜	5	8	205.00	56.42	27.52	良好
13	波前相差仪	8	8	407.47	265.48	65.15	良好
14	飞秒激光手术系统	3	8	1,050.00	829.61	79.01	良好
15	IOL MASTER	1	8	37.65	22.70	60.28	良好
16	全自动生化分析仪	10	8	212.50	150.24	70.70	良好
17	YAG 激光治疗仪	15	8	325.05	221.36	68.10	良好
18	眼用 A/B 超	21	5	350.56	232.57	66.34	良好
19	角膜内皮细胞分析仪	8	8	188.95	135.56	71.74	良好
20	电动诊台	106	5	1,127.90	564.56	50.05	良好
21	玻切机	10	8	326.00	216.52	66.42	良好
22	裂隙灯	275	5	738.70	422.38	57.18	良好
23	电手术台系统	32	5	208.00	109.65	52.72	良好
24	电脑验光曲率仪	49	5	366.32	264.69	72.26	良好
25	磨片机	27	5	460.23	318.73	69.26	良好
26	验光角膜曲率仪	8	5	136.00	97.63	71.79	良好
27	验光组合台	57	5	701.89	454.59	64.77	良好
28	综合检查台	7	5	73.71	52.41	71.10	良好
29	EPI 角膜上皮刀	1	8	26.70	21.97	82.28	良好
30	电脑视野计	23	5	307.67	185.18	60.19	良好
	合计	—	—	23,639.15	13,316.29	56.33	

(二) 无形资产

1、商标

公司目前拥有 10 件商标，具体情况如下：

序号	商标标识	注册号	种类	所有权人	取得方式	注册有效期限
1		第 1622202 号	第9类	发行人	受让	2001.08.21-2011.08.20

2		第 1631923 号	第42类	发行人	受让	2001.09.07-2011.09.06
3		第1968005号	第42类	发行人	受让	2003.01.14-2013.01.13
4		第3812124号	第44类	发行人	受让	2006.04.07-2016.04.06
5	爱尔	第4200988号	第9类	发行人	受让	2007.01.07-2017.01.06
6	爱尔	第4200989号	第10类	发行人	受让	2007.02.21-2017.02.20
7		第4200834号	第9类	发行人	受让	2006.12.21-2016.12.20
8		第4200835号	第10类	发行人	受让	2007.03.14-2017.03.13
9	爱尔	第4200990号	第42类	发行人	受让	2008.01.07-2018.01.06
10	爱尔	第4200987号	第5类	发行人	受让	2008.02.28-2018.02.27

【注】：上述商标系由长沙爱尔医疗于 2007 年 3 月转让给本公司。

2、土地使用权

公司目前拥有 1 宗土地使用权，具体情况如下：

序号	位置	使用权人	面积 (m ²)	土地使用权证 号码	取得 方式	终止日期 (年月日)	用途	抵押 情况
1	株洲市芦淞区 董家段	株洲爱尔	1,736.08	湘国用 2005 第 000136 号	股东 投入	2055.5.24	医疗卫 生用地	无

(三) 公司承租的房产

1、公司及其下属医院承租的房产

序号	承租人	出租人	位置	面积(m ²)	租赁期限
1	股份公司	湖南有色金属研究院	长沙市芙蓉中路三段 388 号	8,957.39	2005.03.31- 2015.03.30
2	成都爱尔	成都市金兴木材加工厂	成都市青羊区万和路 86 号	1,890.00	2002.05.10- 2010.05.09
3	武汉爱尔	武汉新四维机械制造有限公司	武汉市武昌区中山路 481 号	16,200.00	2007.01.01- 2021.12.31
4	衡阳爱尔	衡阳市蒸湘区中西医结合医院	衡阳市解放西路 33 号	1,400.00	2007.07.16- 2019.06.15
5	常德爱尔	常德清真寺民主管理委员会	常德市人民东路清真寺	1,089.00	2003.03.20- 2013.03.20
6	黄石爱尔	蔡秀青、余建军	黄石市黄石港区黄石大道 1195 号	3,971.96	2007.08.01-

					2017. 11. 30
7	上海爱尔	上海医品堂医疗器械有限公司	上海市虹桥路 1286 号院内	5,355.25	2006.06.01- 2014.12.31
8	沈阳爱尔	东北电业管理局送变电工程公司、辽宁省升阳电力实业总公司	沈阳市和平区十一纬路十一号	6,069.00	2008.08.01- 2011.08.01
9	重庆爱尔	重庆清木房地产开发有限公司	重庆市建新南路 11 号	8,867.05	2006.04.01- 2016.03.31
10	哈尔滨爱尔	杨虎森	哈尔滨市道里区哈药路 349 号	6,700.02	2007.01.11- 2017.01.11
11	合肥爱尔	合肥市西城区公路工程有限责任公司	合肥市望江西路 198 号	5,229.71	2006.12.31- 2016.12.30
12	济南爱尔	李曰民	济南市济洛路 130 号	920.00	2009.06.21- 2010.06.20
13	邵阳爱尔	中国电信股份有限公司邵阳长途电信线路局	邵阳市宝庆东路 1122 号	2,430.00	2007.12.01- 2017.08.31
14	广州爱尔	广州康隆物业管理有限公司	广州市越秀区中山二路 54、56 号 3F、4F	1,322.77	2004.06.18- 2012.02.19
15	广州爱尔	广州康隆物业管理有限公司	广州市越秀区中山二路 54、56 号 503 房	214.00	2008.04.12- 2010.04.11
16	股份公司 (襄樊爱尔)	张文斌	襄樊市建设路 13 号	2,831.81	2008.05.01- 2020.04.30
17	股份公司 (汉口爱尔)	武汉沃尔德冠军文化传播有限公司	武汉市解放大道 194 号	2,400.00	2008.11.16- 2023.11.15
18	股份公司 (太原爱尔)	李松俊、太原市绝缘材料厂	太原市迎泽区南内环街 3 号	4,794.00	2008.04.16- 2028.04.15
19	股份公司 (岳阳爱尔)	兰一鑫	岳阳市岳阳楼区求索西路 266 号	4,398.00	2009.03.01- 2021.02.28
20	成都爱尔	锦江之星旅馆有限公司	成都市武侯区一环路西一段 115 号	6,313.00	2008.08.01- 2023.07.31
21	济南爱尔	济南市历城区金宝座大酒店	济南市二环东路 1916 号	5,200.00	2008.03.01- 2019.02.28
21	股份公司 (南昌爱尔)	江西周天实业发展有限公司	南昌市西湖区解放西路 68 号	5,500.00	2009.04.01- 2020.03.31
22	股份公司 (南京爱尔)	英华达(南京)电子有限公司	南京市仙鹤街 100 号	8,880.72	2008.09.01- 2024.01.31
23	股份公司 (菏泽爱尔)	山东省菏泽市鸿祥实业集团总公司	菏泽市牡丹区中华路 2111 号	4,660.00	2009.01.01 2019.04.30

2、采取租赁方式的原因及其对经营稳定性的影响

(1) 发行人下属连锁医院（除株洲爱尔）采用租赁方式取得经营场所的原因

为尽快形成和强化“三级连锁”商业模式，发行人需要通过快速布点和模式复制的方式以扩大自身的眼科医疗服务网络。与购置方式相比，采取租赁方式获取经营场所的使用权，可以大幅降低初始投资成本、加快网点建设速度。

随着自身品牌和市场地位的提升，发行人及其下属各医院的业务量也不断增长，原有经营场所可能因不能适应业务量的增长而需要迁址、扩建。若采取购置方式取得经营场所，迁址和扩建势必会增加原有物业的处置成本和机会成本，而采取租赁方式取得经营场所，发行人可以结合经营情况来确定合适的租赁期限，从而有利于及时调整经营规模，降低投资成本，提高投资效益。

发行人采取租赁方式取得经营场所，有利于减少固化在物业上的资金沉淀，从而把更多资金用于引进先进诊疗设备、高端医疗技术与管理人才以及增加服务网点等方面，从而达到强化公司的医疗服务质量、提升发行人的核心竞争力和影响力的目的。

(2) 采取租赁方式取得经营场所不会对发行人及其下属医院的经营稳定性构成潜在重大不利影响

①租赁合同合法有效

发行人及其下属连锁医院的房屋租赁合同内容合法有效，不违反现行法律、法规和规范性文件的规定。因此，发行人及下属医院在租赁期内对租赁房屋的使用权能够得到有效保障。

②租赁期限较长

发行人经营场所的租赁期限较长，除沈阳爱尔外（沈阳爱尔房屋租赁合同的租赁期限为3年，该合同赋予承租人明确的续租权：若承租人在租赁期间不违约，承租人有权要求续租），其他各家医院的经营场所租赁期限均超过8年，而且部分合同还包含在同等条件下发行人具有优先续租权的条款。较长的租赁期限降低了租赁经营场所对公司经营稳定性的影响。

③经营场所的变动对经营稳定性的影响逐步降低

随着「爱尔」品牌的市场影响力和渗透力迅速提升，发行人各下属医院已经

在当地得到了患者的高度认同，取得了良好的美誉度和较高的市场地位，因此发行人及其下属医院对具体营业位置的敏感性逐步降低，使得经营场所的变动对经营稳定性的影响逐步降低。从武汉爱尔、衡阳爱尔等医院迁址后的经营情况来看，经营场所的变动极大地提高了医院的接诊容量，对医院的业务增长起到了积极的促进作用。因此，即使租赁期满后变更经营场所，也不会对经营稳定性构成重大影响。

八、发行人拥有的特许经营许可证情况

（一）医疗执业许可证

发行人及其下属各连锁医院都拥有政府相关主管部门颁布的《医疗机构执业许可证》，具体情况如下：

序号	证书名称	拥有单位	登记号	发证机关	有效期限
1	医疗机构执业许可证	长沙爱尔	77448535-543010313A5122	长沙市卫生局	2005.07.28-2010.07.28
2	医疗机构执业许可证	成都爱尔	74363654451010513A1002	成都市卫生局	2009.08.13-2014.01.24
3	医疗机构执业许可证	武汉爱尔	75181336042010616A5122	湖北省卫生厅	2007.11.20-2022.12.19
4	医疗机构执业许可证	衡阳爱尔	32600017143040817A5122	衡阳市卫生局	2007.08.02-2011.12.31
5	医疗机构执业许可证	常德爱尔	430702001812	常德市武陵区卫生局	2008.01.23-2010.12.30
6	医疗机构执业许可证	黄石爱尔	76065267742020216A5122	黄石市卫生局	2008.01.28-2013.01.28
7	医疗机构执业许可证	株洲爱尔	76564429743020313A5122	株洲市卫生局	2007.05.28-2010.05.27
8	医疗机构执业许可证	上海爱尔	77149117831010516A5122	上海市长宁区卫生局	2007.08.31-2009.08.31
9	医疗机构执业许可证	沈阳爱尔	77484173521010217A5122	沈阳市卫生局	2007.09.10-2010.08.04
10	医疗机构执业许可证	重庆爱尔	PDY60560-350010516A5122	重庆市卫生局	2006.07.21-2021.07.21
11	医疗机构执业许可证	哈尔滨爱尔	黑卫医证营字直第 0008 号	黑龙江省卫生厅	2007.07.16-2010.07.16
12	医疗机构执业许可证	合肥爱尔	79508237934010419A5122	合肥市卫生局	2007.07.24-2015.10.29
13	医疗机构执业许可证	济南爱尔	251224370105411435	济南市卫生局	2005.05.22-2010.05.22

业许可证					
14	医疗机构执业许可证	邵阳爱尔	PDY10044043050217A5122	邵阳市卫生局	2008.04.10-2011.04.10
15	医疗机构执业许可证	广州爱尔	76950723044010419A5122	广州市越秀区卫生局	2008.04.16-2013.04.15
16	医疗机构执业许可证	襄樊爱尔	PDY00206H4206060613A51	襄樊市卫生局	2008.07.30-2013.07.29
17	医疗机构执业许可证	汉口爱尔	67913166342010419D1532	武汉市卫生局	2008.09.26-2013.09.25
18	医疗机构执业许可证	南昌爱尔	230052360103314635	南昌市卫生局	2009.07.22-2014.07.21
19	医疗机构执业许可证	太原爱尔	40575428114010711A1001	太原市卫生局	2009.08.31-2012.05.31

(二) 医疗器械经营企业许可证

发行人子公司长沙佳视医疗拥有《医疗器械经营企业许可证》，情况如下：

证书名称	拥有单位	登记号	发证机关	有效期限
医疗器械经营企业许可证	长沙佳视医疗	湘 001460	湖南省食品药品监督管理局	2007.05.29-2012.05.28

(三) 工业产品生产许可证（配镜业务）

发行人及其下属各连锁医院都拥有政府相关主管部门颁布的《全国工业产品生产许可证》，具体情况如下：

序号	证书名称	拥有单位	证书编号	发证机关	发证日期	有效期
1	全国工业产品生产许可证	长沙爱尔	XK16-117-14476	中国质检总局	2006.03.27	至 2011.03.26
2	全国工业产品生产许可证	上海爱尔	(沪) XK16-005-00302	上海市质监局	2008.07.21	至 2013.07.20
3	全国工业产品生产许可证	重庆爱尔	渝 XK16-005-00210	重庆市质监局	2007.04.11	至 2012.04.10
4	全国工业产品生产许可证	武汉爱尔	XK16-117-16092	中国质检总局	2006.05.22	至 2011.05.21
5	全国工业产品生产许可证	成都爱尔	XK16-117-13401	中国质检总局	2006.01.09	至 2011.01.08
6	全国工业产品生产许可证	沈阳爱尔	(辽) XK16-117-00269	辽宁省质监局	2008.10.17	至 2013.10.16
7	全国工业产品生产许可证	济南爱尔	(鲁) XK16-005-00441	山东省质监局	2008.08.18	至 2013.08.17
8	全国工业产品生产许可证	哈尔滨爱尔	(黑) XK16-005-00188	黑龙江省质监局	2007.12.29	至 2013.10.23

9	全国工业产品生产许可证	合肥爱尔	(皖) XK16-005-00204	安徽省质监局	2008.08.27	至 2013.08.26
10	全国工业产品生产许可证	常德爱尔	XK16-117-13705	中国质检总局	2006.02.10	至 2011.02.09
11	全国工业产品生产许可证	衡阳爱尔	(湘) XK16-005-00103	湖南省质监局	2008.03.03	至 2013.03.02
12	全国工业产品生产许可证	黄石爱尔	XK16-117-16092	中国质检总局	2006.05.22	至 2011.05.21
13	全国工业产品许可证	株洲爱尔	(湘) XK16-005-00036	湖南省质监局	2007.08.24	至 2012.08.23
14	全国工业产品生产许可证	邵阳爱尔	(湘) XK16-005-00130	湖南省质监局	2008.07.21	至 2013.07.20
15	全国工业产品生产许可证	广州爱尔	(粤) XK16-005-00676	广东省质监局	2008.12.12	至 2013.12.11
16	全国工业产品生产许可证	汉口爱尔	(鄂) XK16-005-00345	湖北省质监局	2009.03.10	至 2011.05.21

【注】：襄樊爱尔和南昌爱尔未开展验配镜业务，因此无《全国工业产品许可证》。

九、发行人技术水平及研发情况

(一) 发行人的核心技术情况

公司的核心业务为：屈光不正、白内障、青光眼、小儿斜弱视、眼底病、角膜病等各类眼病的诊疗以及医学验光配镜服务，根据 2007 年卫生部颁布《医疗技术临床应用管理办法（征求意见稿）》，公司在这些核心业务上所使用的技术主要为安全性、有效性确切的第一类医疗技术，执行行业统一的技术规范。但根据《中华人民共和国专利法》的规定：“疾病的诊断和治疗方法不授予专利权”，因此公司在核心业务上所使用的技术不属于专利技术。

发行人下属各连锁医院均具备独立从事眼科疾病的诊断和治疗的能力。对于常见眼疾患者，发行人主要按照国家通用的临床技术规范实施诊疗。但由于患者存在着个体化差异，其眼病的临床症状表现不同，有的甚至是久治不愈的疑难眼病，发行人在这方面体现出了较强的诊疗实力与优势。发行人拥有一支临床经验丰富、技术水准高的眼科医师团队，组建了学术委员会和若干专业学组，可以在遵循行业规范和眼科诊疗常规的基础上，综合运用现有诊疗技术，制定科学、安全、经济的治疗方案，为提高诊断符合率和治疗治愈率提供了保障。目前，发

行人没有将眼科诊疗的部分环节委托其他眼科医疗机构诊疗的情形,也没有和其他医疗机构和个人签订关于使用他方专利、专有技术或特许经营权的有关协议,且如前所述,公司在核心业务上所使用的技术不属于专利技术。因此,发行人在核心业务上,不存技术对外严重依赖的情形,不会对经营的持续性产生影响。

保荐人和发行人律师经核查认为,发行人作为全眼科专科医院,在业务上具备独立从事眼科疾病的诊断和治疗的能力;发行人在业务经营活动中所涉及的核心技术不存在依赖于他方专利、专有技术或特许经营权的情形。

(二) 发行人的临床诊疗能力

发行人下属各连锁医院均为全眼科专科医院,能全面开展屈光不正、白内障、青光眼、小儿斜弱视、眼底病、角膜病等各类眼科疾病的诊疗项目,并形成了完整、规范的诊疗流程。发行人拥有一支临床经验丰富、技术水准高的眼科医师团队,在遵循国内眼科诊疗常规的基础上,综合运用现有技术,制定科学、安全、经济的诊疗方案,为患者实施诊断和治疗。

在疑难杂症的诊治方面,公司在国内率先开展了飞秒激光/准分子激光手术治疗屈光不正手术,提高了准分子激光手术的安全性和质量。公司改进了角膜内皮移植的方法,并在国内率先开展了飞秒激光角膜移植手术,将角膜移植手术提高到了屈光手术水平,填补了国内空白。公司相继开展了晶状体脱位手术、白内障合并其它眼病复杂性手术、玻璃体切除术联合白内障手术及角膜移植手术、超声乳化并人工晶体后囊夹持治疗儿童白内障、角膜内皮移植、应用压贴镜治疗儿童屈光不正、提上睑肌三阶手术治疗上睑下垂、内眦整皮皮肤肌肉双层成形术、无皮肤切口鼻内窥镜下泪囊鼻腔吻合术等众多的复杂眼病治疗项目。

(三) 已经完成的科研项目与成果

在研究课题方面,公司的《儿童白内障手术及术后视功能康复的系列研究》成果经湖北省科技厅鉴定达到国际先进水平;《有晶状体眼前房型人工晶状体改良性植入术矫正高度近视》的研究成果居国内先进水平;《后囊撕囊联合人工晶状体光学部后囊夹持治疗儿童白内障》的临床研究已初步完成;公司对准分子激光多焦切削及角膜瓣切削技术也进行了成功的探索,并取得了阶段性成果。

在学术论文和专著方面,公司相继出版了《眼科临床手术学》、《眼整形与重建手术学》、《临床泪道微创手术学》等专著。2006年公司主办的《屈光手术学》

杂志面向全国眼科医师发行，2007 年公司推出《爱尔眼科杂志》（季刊）作为内部学术交流刊物，学术影响力逐步显现。此外公司每年还向国内外杂志和会议投稿科研论文数百篇。在 2007 年第 12 届全国眼科年会上，本公司共向年会投稿 228 篇，其中大会发言 24 篇、展板交流 57 篇，是本届年会最大的代表团；在 2008 年第 13 届全国眼科年会上，本公司向年会投稿 205 篇，其中大会发言 23 篇，展板交流 56 篇，另外本年度公司还向国内外期刊杂志投稿 48 篇；在 2009 年第 14 届全国眼科年会上，本公司向年会投稿 346 篇，其中大会发言 27 篇，壁报交流 96 篇，书面交流 160 篇，截至 2009 年 6 月，公司向国内外期刊杂志投稿 25 篇。不仅如此，公司的科研能力得到了国际同行的高度认同，在 2007 年美国眼科学会年会、2008 年第五届亚太地区眼整形与重建会议和 2008 年世界眼科大会上，本公司均有医师受邀在会上做学术报告。

（四）目前正在从事的研究情况

公司与中国协和医科大学合作开展的《湖南衡山白内障家系致病基因的定位与突变检测工作》课题，是国家科技部遗传资源重点项目（2004DKA30490）和国家基础研究重点项目（2001CB5103）；公司承担的《婴幼儿先天性白内障术后低视力的综合防治》为长宁区卫生系统局级课题；承担的《青少年多发病防治技术研究》为沈阳市委科研立项。此外，公司利用连锁经营的优势在国内开展了多中心研究，现已完成《中国不同地区准分子激光角膜屈光手术术前检查人群角膜形态调查》的课题，通过对 3 万多例患者进行调查，获得了第一手临床资料，其调研成果已投《中华眼科杂志》发表，并在 2008 年世界眼科大会交流。在与国外机构合作方面，公司与美国爱尔康公司合作开展的“Toric 人工晶状体临床疗效的多中心观察”项目，已于 2008 年 9 月份在公司所属 5 家医院开始实施。2008 年至 2010 年期间，公司与澳大利亚霍洛基金会合作，对上海、武汉、长沙、成都地区的 3 万名糖尿病患者的眼底情况进行筛查，这是目前国内开展时间最长、范围最广、参与患者人数最多的针对糖尿病视网膜病变的健康普查、防盲治盲项目。公司眼底病学组牵头对此项目进行临床、科研指导，并组织了《糖尿病视网膜病变的早期干预和干预的个体化》、《发生视网膜病变的糖尿病与未发生视网膜病变的糖尿病相关因素分析》等多个课题的研究。

（五）保持技术创新的主要举措

1、建立技术创新机制，促进学术、科研与临床的同步发展。公司医师在临床上注重强调疑难杂症的诊治，为公司的持续技术创新创造良好的基础条件，同时公司也鼓励医师从事学术研究，并为此建立了相应的激励制度。

2、注重加强国际国内的学术合作与交流。为了进一步提升技术水平和研发能力，公司每年派出一定数量的医师参加国际性学术会议，并与美国 MINGWANG 眼科研究所、中山大学中山眼科中心、中国协和医科大学、中南大学湘雅医学院等国内外著名眼科医疗机构保持着长期稳定的交流与合作，并单独和共同承接相关课题。

3、加强技术人才培养。公司采取了一系列措施，为技术创新提供持续的人才保障。公司通过学术委员会来制定相应的人才培养制度，通过学术委员会下属各专业学组来制定各专业的培训流程与标准，通过设立培训基地来促进专业培训的有效开展，通过定期对各级临床业务人员进行业务技能评估来促进相关技术水平的提高。公司还与美国、新加坡等国的眼科机构合作，派出医师做短期培训和研究。

十、发行人的技术人员有关情况

（一）核心技术人员、眼科医师的占比

截至 2009 年 6 月 30 日，公司的核心技术人员、眼科医师的数量以及占员工总数的比例如下：

专业人员	人数（人）	占总人数比例（%）
核心技术人员	6	0.29
眼科医师	401	19.66
其中：主任医师	40	1.96
副主任医师	81	3.97
主治医师	113	5.53
住院医师	167	8.18

公司的核心技术人员为林丁、盛耀华、李绍伟、孙同、刘汉生、方学军，该六人均就职于下属各连锁医院，均与公司总部或公司下属各连锁医院签订了劳动合同，均为公司的全职员工，列入公司员工名册。目前在公司的高端人才中，仅有上海爱尔国际院长王明旭教授属于外聘性质，未列入公司员工名册。王明旭教

授为前美国 FDA 组织眼科器械评审委员、国际知名眼科屈光专家，公司出于提高学术影响力、搭建国际平台的考虑，聘请其为上海爱尔的国际顾问，授予其上海爱尔国际院长的名誉称号。

近两年来，公司核心技术人员未发生变动。

（二）核心技术人员的专业资质、科研成果和所获荣誉

姓名	职称	重要科研成果	所获荣誉
林丁	主任医师	先后获得全国中青年优秀论文奖及北京市卫生局优秀论文奖，在杂志及学术会议上发表论文三十余篇；参加著作编写四部，获湖南省科技进步二等奖、北京市科技进步三等奖及北京市卫生局二等奖等多种奖励。	曾担任首都医科大学附属北京同仁医院眼科行政副主任。入选为北京市科技新星，北京 2-10-20 人才工程及北京市跨世纪优秀人才基金。
盛耀华	主任医师	长期从事眼科学的医疗、教学、科研工作，已有三十余年的临床实践。已完成 2 万余例白内障和各类青光眼手术，达到国内领先水平。对各类并发性白内障和先天性白内障的处理有丰富的经验。	现任中华眼科学会常委、上海市眼科学会主任委员、白内障屈光手术学组组长、美国眼科学会会员、美国白内障屈光手术学会会员。
李绍伟	主任医师	后发表论文 70 余篇，参编专著 3 部，承担国家省级部级等课题 12 次，并获省级奖励 9 项。多年来一直从事角膜病、白内障的临床和基础研究，完成各类角膜移植超过千例。	中华眼科学会第八届青年委员、全国白内障学组委员、山东省眼科学会委员、重庆市眼科学会眼表疾病组委员。
孙同	主任医师	国内最早应用波前像差引导 LASIK 手术矫治近视眼的专家之一。	受聘担任美国飞秒激光公司中国区培训导师，美国威视 VISX 准分子激光技术中国区培训教师。
刘汉生	主任医师	撰写和发表学术论文 20 余篇，国家自然科学基金课题 1 项，与国外合作课题 2 项，参与出版专著 2 本	海南省科技进步四等奖 1 项
方学军	主任医师	撰写和发表学术论文 20 余篇，一项沈阳市科技进步奖：“颞浅动脉结扎术治疗青光眼性视神经萎缩”，一项沈阳市科委资助科研立项：“人羊膜基膜治疗碱烧伤后眼表重建的实验研究”	2002 年至今辽宁省眼科学会委员。 2005 年度沈阳市民营企业优秀专家

（三）公司高级职称医师的注册情况

公司现有 121 名高级职称医师均与公司签订劳动合同。公司现有的 121 名高级职称医师中，除两名医师执业地点仍注册为其原任职的医院，尚未完成变更注册手续外，其余 119 名医师的执业地点均已注册为公司各下属连锁眼科医院。

该等两名医师均与公司签订劳动合同，其中一名医师为退休医师，另一名医师的变更注册手续正在办理之中。目前该等两名医师均在公司下属连锁医院履行

业务管理职责。在公司工作期间，未因其执业地点的变更注册手续未完成而与其原任职的医院发生纠纷。

保荐人、发行人律师经核查，上述情况属实。

第六节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争情况说明

1、公司与控股股东不存在同业竞争

本公司控股股东湖南爱尔投资的经营范围是医疗投资及管理，并不实际从事眼科医疗服务，且湖南爱尔投资除持有本公司的股份外，并未拥有其他公司的股权，与本公司不存在同业竞争。

2、公司与实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争

本公司的实际控制人陈邦先生除控制本公司与湖南爱尔投资外，未控制其他企业，也未另外从事与本公司相同或相似的业务，与本公司不存在同业竞争。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为了避免损害本公司及其他股东利益，公司实际控制人陈邦先生及控股股东湖南爱尔投资已出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，主要内容为：“本人（或本公司）目前没有直接或间接地从事任何与爱尔眼科医院集团股份有限公司实际从事业务存在竞争的任何业务活动。自承诺函签署之日起，本人（或本公司）将不会直接或间接地以任何方式（包括但不限于独自经营、合资经营和拥有在其他公司或企业的股票或权益）从事与爱尔眼科的业务有竞争或可能构成竞争的业务或活动。”

二、关联方和关联关系

（一）具有控制关系的关联方

1、本公司的控股股东及实际控制人

关联方名称	与本公司的关系
湖南爱尔投资	公司控股股东，对本公司持股比例为 60%
陈邦	公司董事长、实际控制人

2、本公司的子公司

关联方名称	与本公司的关系
成都爱尔	全资子公司
武汉爱尔	全资子公司
常德爱尔	全资子公司
沈阳爱尔	全资子公司
合肥爱尔	全资子公司
长沙佳视医疗	全资子公司
重庆爱尔	全资子公司
邵阳爱尔	全资子公司
襄樊爱尔	全资子公司
汉口爱尔	全资子公司
太原爱尔	全资子公司
衡阳爱尔	控股子公司，本公司直接或间接合计持有其 100%的股权
黄石爱尔	控股子公司，本公司直接或间接合计持有其 100%的股权
上海管理公司	控股子公司，本公司直接或间接合计持有其 100%的股权
广州爱尔	控股子公司，本公司持有其 95%的股权
哈尔滨爱尔	控股子公司，本公司持有其 60%的股权
上海爱尔	控股子公司，本公司持有其 60%的股权
株洲爱尔	控股子公司，本公司持有其 51%的股权
济南爱尔	控股子公司，本公司持有其 51%的股权
南昌爱尔	控股子公司，本公司持有其 51%的股权
上海爱尔视光	控股子公司，本公司持有其 90%的股权，2007 年 10 月 10 日已注销
上海恒科	控股子公司，本公司通过上海管理公司持有其 90%的股权，2007 年 4 月 20 日已注销

3、其他具有控制关系的关联方

合肥爱尔眼科医院（非营利性医疗机构），本公司通过上海爱尔与上海管理公司持有该医院 65%的股权，实际控制人陈邦先生持有 35%的股权，该医院目前已注销。

（二）不存在控制关系的关联方

1、本公司的其他主要股东

关联方名称	与本公司的关系
李力	持有本公司 7.16%的股权、持有本公司控股股东湖南爱尔投资 17.36%的股权
郭宏伟	持有本公司 4.54%的股权、持有本公司控股股东湖南爱尔投资 13.23%的股权

2、本公司主要投资者控制或参股的其他企业

关联方名称	与本公司的关系	备注
长沙爱尔视光	受主要投资者控制	2007年12月12日已注销
长沙爱尔医疗	主要投资者参股	2007年12月12日已注销
沈阳爱尔眼科医院	主要投资者参股	2007年12月28日已注销
沈阳爱尔	主要投资者参股（合并前）	2007年7月纳入合并范围
湖南爱尔眼科研究所	受主要投资者控制	2008年12月3日已注销

【注】 1、长沙爱尔视光成立于2004年6月17日，经营范围为视光行业新技术、新设备、眼科医疗器械及设备、眼用耗品（不含药品）的研究和开发，医疗软件的研究、开发、生产和销售及其相关的技术服务；眼科医疗机构的投资与经营管理服务，6822 医用光学器具、仪器及内窥镜设备的租赁。注册资本为1,200万元，陈邦先生持有其68%的股份。该公司已于2007年12月12日注销。

2、长沙爱尔医疗成立于1997年2月18日，经营范围为眼科医疗器械及设备、眼用耗品（不含药品）、医疗软件的研究、开发、销售及相关的技术服务，医疗机构的投资，医疗服务的咨询。注册资本2,500万元，陈邦先生持有其17.76%的股份。该公司已于2007年12月12日注销。

3、沈阳爱尔眼科医院成立于2002年3月7日，经营范围为眼科、验光配镜、医疗项目投资合作、医疗设备租赁。注册资本为1,058万元，其中郭宏伟先生、李秀东女士（陈邦先生的配偶）、李力先生分别占70%、24%、6%的股份。该公司已于2007年12月28日注销。

4、湖南爱尔眼科研究所成立于2004年2月26日，业务范围为眼科技术的开发与研究、医疗器材的研制和开发、眼科药物的研发与推广及药物的临床评价。湖南爱尔眼科研究所为在湖南省民政厅登记的民办非企业法人单位，开办资金为5万元，李力以现金出资5万元，占出资额的100%。湖南爱尔眼科研究所的业务范围虽然包括“眼科技术的开发与研究”，存在与发行人经营范围相似的情况，但湖南爱尔眼科研究所侧重于开展课题研究、进行成果转化等，不开展临床眼科诊疗业务，也未对除发行人之外的第三方开展经营业务，不存在实质性的同业竞争关系。为了更好地规避今后可能出现的同业竞争关系，湖南爱尔眼科研究所于2008年9月开始办理注销登记手续。2008年12月3日，湖南省民政厅出具湘民许民准字[2008]93号《关于同意注销登记湖南爱尔眼科研究所的行政许可决定书》，注销登记手续办理完毕。

（三）其他自然人关联方

1、直接或间接持有本公司5%以上股份的自然人的关系密切的家庭成员

截至本招股说明书签署日，直接或间接持有本公司 5%以上股份的自然人为陈邦先生、李力先生、郭宏伟先生。

2、本公司董事、监事及高级管理人员及其关系密切的家庭成员

本公司董事、监事及高级管理人员的基本情况详见本招股说明书“第七节一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介”。

三、关联交易以及对公司财务状况和经营成果的影响

（一）经常性的关联交易

无。

（二）偶发性的关联交易

1、采购医疗设备

（1）定价原则：采用市场价格

（2）交易情况

重庆爱尔 2006 年、2007 年分别从长沙爱尔视光购入医疗设备 2,946,464.74 元、1,890,666.72 元。

2、销售医疗耗材

（1）定价原则：采用市场价格

（2）交易情况

上海恒科 2006 年向沈阳爱尔销售医疗耗材 3,756,538.46 元。

3、购买股权及资产

（1）2007 年 7 月，陈邦先生、李力先生、郭宏伟先生分别与本公司签订增资扩股协议，将所持有的沈阳爱尔 24%、6%和 70%的股权对本公司增资。根据湖南华维联合会计师事务所出具的湘华维评报字[2007]第 013-2 号评估报告，沈阳爱尔的净资产评估值为 1,617.78 万元，陈邦先生、李力先生、郭宏伟先生所持沈阳爱尔的股权分别作价为 3,882,700.00 元、970,700.00 元、11,324,400.00

元。

(2) 2007年7月,陈邦先生、李力先生分别与本公司签订股权增资协议,将所持有的常德爱尔6%和1.5%的股权对本公司增资。根据湖南华维联合会计师事务所出具的湘华维评报字[2007]第013-4号评估报告,常德爱尔的净资产评估值为1,173.54万元,陈邦先生和李力先生所持常德爱尔的股权分别作价为704,200.00元、176,000.00元。

(3) 2007年8月,陈邦先生与本公司签订股权增资协议,陈邦先生将所持有的哈尔滨爱尔60%的股权对本公司增资。根据湖南华维联合会计师事务所出具的湘华维评报字[2007]第013-1号评估报告,哈尔滨爱尔的净资产评估价为569.18万元,陈邦先生所持哈尔滨爱尔的股权作价为3,415,100.00元。

上述股权转让、增资扩股事宜均已办理完毕相应的工商变更手续。

(4) 2007年9月,沈阳爱尔与沈阳爱尔眼科医院签订固定资产转让协议,协议约定沈阳爱尔购买沈阳爱尔眼科医院评估值为4,156,978.76元的医疗设备及运输工具,交易价格确定为4,131,261.95元,该项交易已完成相应资产交割手续。

(5) 2007年7月,合肥爱尔眼科医院清算,本公司收购了合肥爱尔眼科医院清算后的所有资产,经安徽华建会计师事务所出具的皖华建审字[2007]4011号《关于对合肥爱尔眼科医院的清算审计报告》,合肥爱尔眼科医院截至2007年6月30日的清算净资产为9,294,150.31元,该项交易已完成相应资产交割手续;陈邦先生持有合肥爱尔眼科医院35%的股份,根据清算协议,本公司支付陈邦先生3,253,500.00元。

上述股权转让、增资扩股、购买资产等关联交易均经过公司董事会、股东会审议通过。

4、提供资金

本公司与关联方之间的资金往来情况如下:

单位:元

序号	项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
1	向长沙爱尔医疗借款 计提的利息	—	—	—	1,386,900.00
	向长沙爱尔医疗借入				28,208,203.48

临时周转金					
	偿还长沙爱尔医疗借款本息及临时周转金	—	—	29,046,471.12	31,353,400.93
2	向长沙爱尔视光借入临时周转金	—	—	267,702.06	5,558,161.10
	偿还长沙爱尔视光临时周转金	—	—	—	8,425,863.16
3	向湖南爱尔眼科研究所提供临时周转金	—	—	—	6,674,188.50
	收回湖南爱尔眼科研究所临时周转金	—	—	4,125,988.50	2,548,200.00
4	向沈阳爱尔眼科医院提供临时周转金	—	—	2,550,000.00	2,485,000.00
	收回沈阳爱尔眼科医院临时周转金	—	—	4,530,921.46	1,479,568.25

发行人与关联方资金往来主要用于生产经营，具体情况如下：

(1) 发行人与长沙爱尔医疗的资金往来

2005 年年初，发行人开始筹建上海爱尔，由于投资规模较大，且公司自有房屋较少，难以从商业银行取得借款，因此为了解决筹建上海爱尔的资金困难问题，发行人于 2005 年 3 月 1 日与长沙爱尔医疗签订《资金占用协议》，发行人向长沙爱尔医疗借入资金 23,000,000 元，借入期限为 2005 年 3 月至 2006 年 12 月，资金占用费率为同期银行贷款利率，2006 年公司计提应付长沙爱尔医疗 23,000,000 元的相应资金占用费 1,386,900 元。

2006 年，发行人与长沙爱尔医疗为了解决流动资金的需求、满足正常经营的需要，相互提供一定的临时周转资金。

2007 年，发行人已偿还长沙爱尔医疗的全部借款。

(2) 发行人与长沙爱尔视光的资金往来

2006 年及之前，发行人新建上海爱尔、合肥爱尔眼科医院以及对武汉爱尔进行迁址扩建等，投资金额较大，发行人向长沙爱尔视光借入临时周转资金 8,158,161.10 元。2006 年年底，发行人归还了长沙爱尔视光 8,425,863.16 元。

2007 年，发行人与长沙爱尔视光的资金往来款项已全部结清。

(3) 发行人与湖南爱尔眼科研究所的资金往来

发行人为了提高眼病诊疗的技术水平，拟与湖南爱尔眼科研究所合作，由湖南爱尔眼科研究所负责研发眼科诊疗的新技术，发行人及其子公司向湖南爱尔眼

科研究所提供资金 6,674,188.50 元,用于购置研发设备。此后基于公司的战略考虑,发行人决定由公司下属的各专业学组承担研发任务,于是停止与湖南爱尔眼科研究所之间的合作,并于 2006 年和 2007 年分别收回之前向湖南爱尔眼科研究所提供的资金 2,548,200 元、4,125,988.50 元。

2007 年,湖南爱尔眼科研究所已偿还发行人及其子公司的全部款项。

(4) 发行人与沈阳爱尔眼科医院的资金往来

2006-2007 年,沈阳爱尔眼科医院在经营过程中,出现临时性的资金周转困难,两年分别向沈阳爱尔借入短期周转资金 2,485,000 元、2,550,000 元。2006 年沈阳爱尔眼科医院已归还 1,479,568.25 元。

2007 年,沈阳爱尔眼科医院与沈阳爱尔双方的往来款已全部结清。

上述发行人与长沙爱尔视光、湖南爱尔眼科研究所、沈阳爱尔眼科医院之间的资金往来未履行相关内部决策程序,但发行人的该等行为对公司持续经营不会产生重大影响,原因如下:

(1) 发行人与关联方之间的资金往来已于 2007 年 12 月 31 日前全部结清,此后再未发生与关联方之间的资金往来和占用行为。

(2) 随着发行人三级连锁经营模式的逐步成熟、业务规模的不断扩大以及盈利能力的持续增强,发行人的融资能力以及通过经营活动获取现金的能力大幅提升。

(3) 发行人已经在制度上采取了一系列具体的措施来防范关联方之间的资金往来和占用行为。

经核查,保荐人和发行人律师认为,发行人与关联方之间的上述资金往来系关联企业之间的一种内部资金往来,不属于中国人民银行《贷款通则》规定的以社会公众为服务对象,以还本付息为条件,出借货币资金使用权的借贷融资行为。发行人与长沙爱尔医疗之间的资金往来经过了公司股东会的同意,合法有效,但发行人与长沙爱尔视光、湖南爱尔眼科研究所、沈阳爱尔眼科医院之间的资金往来未履行相关决策程序,违反了《公司法》的相关规定。但发行人与上述关联方之间的资金往来已于 2007 年 12 月 31 日前全部归还结清,且没有再产生新的与关联方之间的资金往来行为。因此,上述关联方之间的资金往来行为对发行人本次发行上市不会产生重大不利影响。

5、担保

(1) 公司 2006 年 11 月从 IFC 借款 6,400 万元，陈邦先生和李力先生以其在沈阳爱尔眼科医院的股权作为向 IFC 的质押，陈邦先生以其持有的本公司 79.2% 的股权作为向 IFC 的质押。公司于 2008 年 5 月 10 日与 IFC 签定协议修正案，上述股权质押均已解除。

根据 2008 年 5 月 10 日公司股东陈邦先生、李力先生和 IFC 签署的《保证协议》，陈邦先生和李力先生无条件、不可撤销地同意：联合并分别为公司在 IFC 的贷款义务进行担保。

(2) 2009 年 1 月 5 日，公司与中国建设银行股份有限公司长沙芙蓉支行签订《借款协议》，约定公司向其借款 2,000 万元，期限为 2009 年 1 月 8 日至 2010 年 1 月 7 日，贷款利率为固定年利率 5.31%。公司股东湖南爱尔投资、陈邦先生、李力先生分别与中国建设银行股份有限公司长沙芙蓉支行签订了《保证合同》，对公司的该笔借款提供保证。

6、商标转让协议

经公司股东会决议，2007 年 3 月，本公司与长沙爱尔医疗签订《注册商标转让协议》，约定长沙爱尔医疗将原注册在其名下的全部九个「爱尔」商标（图形及文字）及一个「爱尔眼科」商标无偿过户至本公司名下。

(三) 关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

1、本公司近三年一期与关联方应收、应付款项情况

单位：元

项目	2009.06.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
应收账款：				
沈阳爱尔				3,171,900.00
沈阳爱尔眼科医院		—	—	1,551,000.00
占全部应收账款的比重		—	—	61.33%
其他应收款：				
湖南爱尔眼科研究所		—	—	6,674,188.50
沈阳爱尔眼科医院		—	—	1,980,921.46
长沙爱尔医疗		—	—	3,062,924.36
长沙爱尔视光		—	—	690,000.00
占全部其他应收款的比重		—	—	39.23%

预付账款:			
长沙爱尔医疗	—	—	2,486,092.31
占全部预付账款的比重	—	—	12.31%
应付账款:			
长沙爱尔医疗	—	—	2,839,881.17
占全部应付账款的比重	—	—	5.30%
其他应付款:			
长沙爱尔医疗	—	—	32,109,395.48
长沙爱尔视光	—	—	422,297.94
湖南爱尔眼科研究所	—	—	2,548,200.00
占全部其他应付款的比重	—	—	73.61%

2、经常性的关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内本公司无经常性的关联交易，对公司财务状况和经营成果不产生影响。

3、偶发性的关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内本公司偶发性的关联交易主要是公司因发展需要而采取的必要措施，对本公司财务状况和经营成果不构成重大影响。

四、关联交易的制度及措施

1、清理关联方资金往来和资金占用

发行人在 2007 年对过往发生的关联方资金往来和资金占用进行了清理，截至 2007 年年底，关联方资金往来和占用已经清理完毕。

2、修订《公司章程》和制定《爱尔眼科医院集团股份有限公司关联交易管理办法》，规范关联交易决策权利和程序

对于确需发生的关联方资金往来情况，作为关联交易，发行人在《公司章程》、《爱尔眼科医院集团股份有限公司关联交易管理办法》和《爱尔眼科医院集团股份有限公司独立董事工作制度》中对其决策权利和程序进行了详细的规定。

《公司章程》第七十五条规定“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。股东大会审议有关关联交易事项时，有关联关系的股东应当回避；会议需要关联股

东到会进行说明的，关联股东有责任和义务到会如实作出说明。有关联关系的股东回避和不参与投票表决的事项，由会议主持人在会议开始时宣布”。

《公司章程》第一百一十一条规定“董事与董事会决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议”。

《爱尔眼科医院集团股份有限公司关联交易管理办法》对关联交易的决策权限做出如下规定：

(1) 公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元（含 30 万元）至 300 万元（不含 300 万元）之间的关联交易由董事会批准，独立董事发表独立意见。前款交易金额在 300 万元以上（含 300 万元）的关联交易由董事会审议通过后提交股东大会批准，独立董事发表独立意见。

(2) 公司与关联法人发生的金额在 300 万元（不含 300 万元）至 3,000 万元（不含 3,000 万元）之间，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%（含 0.5%）至 5%（不含 5%）之间的关联交易（公司提供担保的除外）由董事会批准。

(3) 公司与关联法人发生的金额在 3,000 万元以上（含 3,000 万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上（含 5%）的关联交易（公司提供担保、受赠现金资产除外），由董事会审议通过后提交股东大会批准。

(4) 公司为关联方提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会批准，独立董事发表独立意见。公司为持股 5%以下的股东提供担保的，参照前款规定执行，有关股东应当在股东大会上回避表决。

(5) 独立董事对公司拟与关联法人达成的金额在 300 万元以上（含 300 万元），或占公司最近经审计净资产绝对值的 0.5%以上（含 0.5%）的关联交易发表独立意见。

3、《独立董事工作制度》赋予独立董事审核关联交易特殊的权利

《爱尔眼科医院集团股份有限公司独立董事工作制度》第十五条规定“重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出

判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据”。

通过上述举措，发行人已经杜绝了不规范的关联方资金占用，对确需发生的关联方交易，也通过合法程序加以规范。实际上，2008 年至今，发行人和关联方没有发生任何资金往来和资金占用情况。

五、发行人关联交易决策程序规定的履行情况及独立董事意见

公司报告期发生的关联交易均已履行了公司章程规定的程序，本公司独立董事认真核查了公司报告期发生的关联交易的有关资料，认为：“公司发生的重大关联交易均建立在协议双方友好、平等、互利的基础上，定价方法遵循了国家的有关规定，符合关联交易规则，履行了合法程序，体现了诚信、公平、公正的原则，关联交易价格公允，不存在损害公司和股东利益的行为。”

第七节 董事、监事、高级管理人员与其他核心人员

一、董事、监事、高级管理人员与其他核心人员简介

（一）董事会成员简历

本公司第一届董事会由七名董事组成，其中独立董事三名。全体董事均由公司股东大会选举产生，每届任期三年。董事任期届满，可连选连任，但是独立董事的连任时间不得超过六年。全体董事均为中国国籍，无境外永久居留权。

陈邦先生，1965年9月出生，硕士，湖南大学兼职MBA导师、本公司创始人，历任长沙爱尔眼科医院副董事长、长沙爱尔眼科医院集团副董事长、爱尔眼科医院集团董事长。现任湖南爱尔投资董事长兼总经理、本公司董事长。

李力先生，1965年9月出生，湖南大学EMBA在读，湖南省政协委员，历任长沙爱尔眼科医院董事长兼总经理、长沙爱尔眼科医院集团董事长兼总经理、爱尔眼科医院集团董事兼总经理。现任本公司副董事长、总经理。

郭宏伟先生，1971年6月出生，东北大学EMBA，辽宁省政协委员，沈阳市第14届人大代表，历任沈阳铁路二校教师、沈阳和通科技发展有限公司总经理、沈阳爱尔眼科医院CEO、爱尔眼科医院集团董事兼副总经理。现任本公司董事、副总经理。

韩忠先生，1965年6月出生，中共党员，本科，注册会计师，历任湖南海联房产公司财务部经理、湖南省建设银行直属支行信贷部部长和会计部部长、长沙爱尔眼科医院董事、爱尔眼科医院集团财务总监。现任本公司董事、财务总监、董事会秘书。

张玲女士，1960年11月出生，教授、博士生导师，曾先后主持和参与国家、部、省级科研课题八项，部分课题获得湖南省科委和教委科技进步三等奖，在权威或核心期刊上共发表论文30余篇、著作一部、译著一部。现任湖南大学工商管理学院院长助理、郴电国际股份有限公司独立董事、本公司独立董事。

孟春先生，1957年5月出生，中共党员、博士、高级会计师、高级经济师、

研究员，先后担任中共中央党校经济管理教研室讲师、国家财政部预算司专项资金管理处处长、广西壮族自治区财政厅党组成员、副厅长、中国长城资产管理公司审计部总经理，现任中国医药卫生事业发展基金会顾问、本公司独立董事。

赵家良先生，1944年10月出生，教授、博士生导师，曾先后在美国国家卫生研究院、美国国家眼科研究所和美国南加州大学 Doheny 眼科研究所、日本名古屋病院学习，第七届、第八届中华医学会眼科学会主任委员、防盲学组组长。现任北京协和医院眼科主任医师、中国协和医科大学教授、眼科研究中心主任、《中华眼科杂志》总编辑、中国残疾人联合会康复协会副理事长、中国医师协会眼科医师分会会长、国际眼科科学院院士、国际眼科理事会理事、本公司独立董事。

以上董事会成员任期自2007年12月至2010年12月止。

（二）监事会成员简历

本公司第一届监事会由三名监事组成，其中职工代表监事一名，股东代表监事两名。监事每届任期为三年，任期届满，可以连选连任。全体监事均为中国国籍，无境外永久居留权。

吴士君先生，1972年10月出生，博士，曾先后在中共上海市委研究室经济处、东方国际集团、德恒证券公司、恒泰证券公司工作。现任本公司战略管理部经理、监事会主席。

周江军先生，1978年6月出生，本科，律师，曾先后在宏业腾飞律师事务所、湖南省信托投资有限责任公司、深圳达晨财信工作。现任深圳达晨财信副总经理、本公司股东代表监事。

刘乐飞先生，1969年9月出生，本科，历任湖南省机械工业学校（现湖南省工业职业技术学院）教师、合肥爱尔眼科医院 CEO、衡阳爱尔 CEO。现任本公司总经理办公室主任、股东代表监事。

以上监事会成员任期自2007年12月至2010年12月止。

（三）高级管理人员简历

本公司目前高级管理人员包括总经理一名、副总经理四名、财务总监一名、董事会秘书一名。总经理每届任期三年，连聘可以连任。全体高级管理人员均为

中国国籍，无境外永久居留权。

李力先生，总经理，详见本节董事会成员简历。

郭宏伟先生，副总经理，详见本节董事会成员简历。

万伟先生，1969年1月出生，本科，历任成都爱尔眼科医院CEO、长沙爱尔眼科医院CEO。现任本公司副总经理兼长沙佳视医疗总经理。

李爱明先生，1970年4月出生，本科，武汉市武昌区第十三届人大代表，历任中荷合资常德达门船舶有限公司经理助理、湖南省回春堂制药厂销售中心市场总监、长沙爱尔眼科医院CEO。现任本公司副总经理兼武汉爱尔CEO。

林丁先生，1960年3月出生，眼科博士、博士后、主任医师、硕士研究生导师，曾在美国孟菲斯城田纳西大学医学院眼科学学习。曾先后担任首都医科大学附属北京同仁医院、北京市眼科研究所眼科学博士后、眼科主治医师、首都医科大学附属北京同仁医院眼科副主任医师、主任医师、硕士生导师、眼科行政副主任。现任本公司副总经理兼长沙爱尔眼科医院业务院长。

韩忠先生，财务总监兼董事会秘书，详见董事会成员简历。

（四）其他核心人员简历

林丁先生，详见本节高级管理人员简历。

盛耀华先生，1947年2月出生，博士、主任医师、博士研究生导师，曾在美国Bascom Palmer眼科研究所、美国西弗吉尼亚大学学习，在美国哥伦比亚大学眼科Harkness Eye Institute从事博士后、副研究员工作，多项课题申报获得国家教委、上海市教委和上海市人事局的资助并以较高质量完成。历任上海交通大学附属新华医院眼科主任。现任上海爱尔业务院长，并担任中华眼科学会常委、上海市眼科学会主任委员、白内障屈光手术学组组长、美国眼科学会会员、美国白内障屈光手术学会会员。

李绍伟先生，1966年4月出生，博士、主任医师、硕士研究生导师，曾在美国路易斯安那州州立大学眼科中心学习，中华眼科学会第八届青年委员、全国白内障学组委员、山东省眼科学会委员、重庆市眼科学会眼表疾病组委员。现任本公司角膜病学组组长、爱尔眼库主任。

孙同先生，1957年6月出生，主任医师、硕士研究生导师，是国内最早应用波前像差引导LASIK手术矫治近视眼的专家之一，并受聘担任美国飞秒激光公

司中国区培训导师，美国威视 VISX 准分子激光技术中国区培训教师。现任本公司准分子激光学组组长、上海爱尔屈光中心主任。

刘汉生，1956 年 4 月出生，硕士、主任医师，美国 John Hopkins University 霍普金斯医院威尔玛眼科研究所访问学者，中华国际眼科杂志编委，美国中华眼科杂志编委，曾任海南省医学会眼科专业委员会秘书、常委、副主任委员，国际 ORBIS 飞机眼科医院特约专家。现任本公司合肥爱尔业务院长、公司眼底病学组组长。

方学军，1969 年 3 月出生，博士、主任医师、辽宁医学院客座教授，辽宁省眼科学会委员，辽宁省眼科学会屈光学组委员，沈阳市民营企业优秀专家。现任本公司沈阳爱尔业务副院长、公司准分子学组秘书、公司学术委员会委员。

（五）公司董事、监事、高级管理人员提名和选聘情况

1、董事提名和选聘情况

2007 年 12 月 1 日，本公司召开创立大会暨第一次股东大会，全体股东一致同意选举陈邦先生、李力先生、郭宏伟先生、韩忠先生、张玲女士为本公司第一届董事会董事，其中张玲为独立董事。

2007 年 12 月 1 日，本公司召开第一届董事会第一次会议，全体董事一致同意选举陈邦先生为本公司董事长，李力先生为本公司副董事长兼总经理。

2007 年 12 月 25 日，本公司召开 2007 年第一次临时股东大会，全体股东一致同意增选由董事会提名的孟春先生、赵家良先生为本公司独立董事。

2、监事提名和选聘情况

2007 年 12 月 1 日，本公司召开设立大会暨第一次股东大会，全体股东一致同意选举周江军先生、刘乐飞先生为本公司股东代表监事。

2007 年 12 月 1 日，本公司召开第一次监事会第一次会议，全体监事一致同意选举吴士君先生为第一届监事会主席。

3、高管提名和选聘情况

2007 年 12 月 1 日，本公司召开第一届董事会第一次会议，会议决议聘任由董事长提名的李力先生为本公司总经理，陈付华先生为董事会秘书，以及决议聘

任由总经理提名的郭宏伟先生、万伟先生、李爱明先生为本公司副总经理，韩忠先生为财务总监。

2007年12月10日，本公司召开第一届董事会第二次会议，会议决议聘任由总经理提名的林丁先生为本公司副总经理。

2009年2月10日，本公司召开第一届董事会第八次会议，会议同意陈付华辞去董事会秘书职务，同时聘任由董事长提名的韩忠先生为董事会秘书。

二、公司董事、监事、高管与其他核心人员及其近亲属持有股份情况

（一）董事、监事、高管及其他核心人员持有股份情况

目前，在公司董事、监事、高管及核心技术人员中，仅有公司董事长陈邦先生、副董事长兼总经理李力先生、副总经理郭宏伟先生和万伟先生持有公司股份，如下表：

姓名	现任职务	持股数（万股）	比例（%）
陈邦	董事长	2,380	23.80
李力	副董事长、总经理	716	7.16
郭宏伟	副总经理	454	4.54
万伟	副总经理	80	0.80

此外，陈邦先生还持有公司第一大股东湖南爱尔投资 69.41%股权，李力先生也持有湖南爱尔投资 17.36%股权，郭宏伟先生持有湖南爱尔投资 13.23%股权，而湖南爱尔投资持有本公司 60%的股份，陈邦先生、李力先生和郭宏伟先生以上述间接方式持有本公司的股份。

（二）董事、监事、高管及其他核心人员持有股份变化情况

公司自2007年12月5日设立以来，股东持有股份未发生变化。

（三）公司董事、监事、高管及其他核心人员的家属或其近亲属直接或间接持有本公司股份情况

本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员的家属或其近亲属不存在直接或间接持有本公司的股份的情况。

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员直接或间接持有本公司股份不存在质押或冻结情况。

三、公司董事、监事、高管与其他核心人员的其他对外投资情况

截至本招股说明书签署之日，除陈邦先生、李力先生和郭宏伟先生分别持有本公司第一大股东湖南爱尔投资 69.41%、17.36%和 13.23%的股份外，本公司其他董事、监事、高管与其他核心人员不存在其他对外投资情况。

四、公司董事、监事和高管及其他核心人员收入情况

（一）董事、监事、高管及其他核心人员报酬安排

姓名	职务	年薪（元）	领薪单位
陈邦	董事长	20 万	本公司
李力	副董事长、总经理	20 万	本公司
郭宏伟	董事、副总经理	18 万	本公司
韩忠	董事、财务总监、董事会秘书	15.6 万	本公司
张玲	独立董事	6 万（津贴）	本公司
孟春	独立董事	6 万（津贴）	本公司
赵家良	独立董事	6 万（津贴）	本公司
吴士君	监事会主席	14.4 万	本公司
周江军	监事	—	不在本公司领薪
刘乐飞	监事	14.4 万	本公司
万伟	副总经理	18 万	本公司
李爱明	副总经理	18 万	本公司
林丁	副总经理	18 万	本公司
盛耀华	业务院长	24 万	本公司
刘汉生	业务院长	24 万	本公司
李绍伟	业务院长	24 万	本公司
方学军	业务副院长	24 万	本公司
孙同	学术带头人	20 万	本公司

（二）公司对上述人员其他待遇和退休金计划

截至本招股说明书签署之日，本公司尚未制定董事、监事、高管及其他核心人员享受的其他待遇、退休金计划、认股权计划等。

五、公司董事、监事和高管及其他核心人员兼职情况

姓名	兼职单位	现兼职情况	兼职单位与本公司关系
陈邦	湖南爱尔投资	董事长兼总经理	控股股东
李力	湖南爱尔投资	董事	控股股东
郭宏伟	湖南爱尔投资	董事	控股股东
张玲	湖南大学工商管理学院	院长助理、教授、博导	无
	郴电国际股份有限公司	独立董事	无
孟春	中国医药卫生事业发展基金会	财务总监	无
	北京协和医院	眼科主任医师	无
赵家良	中国协和医科大学	眼科研究中心主任、教授、博导	无
	《中华眼科杂志》	总编辑	无
周江军	深圳达晨财信	副总经理	股东

除以上人员外，公司董事、监事和高级管理人员及其他核心人员没有兼职，并已发表上述声明。

六、公司董事、监事、高管与其他核心人员相互之间存在的亲属关系

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员中，陈邦先生与郭宏伟先生为连襟关系，其他董事、监事及高级管理人员相互之间不存在配偶关系、三代以内直系和旁系亲属关系。

七、公司与董事、监事、高管与其他核心人员的协议、承诺及其履行情况

截至本招股说明书签署之日，在本公司及其控股子公司任职并领取薪酬的董事、监事、高级管理人员及其他核心人员均与本公司及其控股子公司签订了《劳动合同》，受有关劳动合同条款的保护和约束。

除此之外，董事、监事、高管及其他核心人员与本公司之间未签订其他协议，也无重要承诺。

八、公司董事、监事、高管任职资格

本公司的董事、监事、高级管理人员符合法律法规规定的任职资格。

九、公司董事、监事、高管近两年的变动情况

截至本招股书签署之日，本公司历次董事、监事及高级管理人员变动均履行了《公司章程》所规定的程序。近两年公司董事、监事及高级管理人员的变动情况如下：

2007 年年初，公司董事会由李力先生、陈邦先生和李爱明先生三名董事组成，其中李力先生为董事长，陈邦先生为副董事长；公司不设监事会，由万伟先生担任监事；公司总经理由李力先生担任。

2007 年 8 月 15 日，公司选举陈邦先生、李力先生和郭宏伟先生三名董事组成新一届董事会，其中陈邦先生为董事长；公司选举林丁先生、周江军先生和职工代表吴士君先生组成监事会，其中林丁先生为监事会主席；公司董事会决定聘任李力先生担任总经理，万伟先生、郭宏伟先生、李爱明先生担任副总经理，韩忠先生担任财务总监。

2007 年发行人董事长变更为陈邦之前，陈邦先生一直持有发行人 70%以上的股权，为发行人控股股东；2007 年 8 月 15 日，发行人股东会决定进行增资扩股，引入新股东林芳宇女士和深圳达晨财信，本次增资完成后，陈邦先生仍持有发行人 65.45%的股权，其对发行人的控股地位未发生变化。陈邦先生目前持有湖南爱尔投资 69.41%的股权，为湖南爱尔投资的控股股东；而湖南爱尔投资目前持有发行人 60.00%的股份，为发行人第一股东；同时，陈邦先生目前还直接持有发行人 23.80%的股份。因此，陈邦先生目前仍为发行人的实际控制人。保荐人与发行人律师认为，发行人 2007 年董事长变更不会影响到发行人的控制权归属。

2007 年 12 月 1 日，股份公司设立。公司选举陈邦先生、李力先生、郭宏伟先生、韩忠先生以及独立董事张玲女士组成股份公司第一届董事会，其中陈邦先生为董事长，李力先生为副董事长；公司选举刘乐飞先生、周江军先生以及职工代表吴士君先生组成股份公司第一届监事会，其中吴士君先生为监事会主席；公司董事会决定聘任李力先生担任总经理，郭宏伟先生、李爱明先生和万伟先生担

任副总经理，韩忠先生担任财务总监，陈付华先生担任董事会秘书。2007年12月10日，公司董事会决定聘任林丁先生担任副总经理。2007年12月25日，公司增选孟春先生、赵家良先生为公司独立董事。

2009年2月10日，公司董事会决定批准陈付华先生辞去董事会秘书一职，并聘请韩忠先生为董事会秘书。

第八节 法人治理结构

一、发行人法人治理制度建立健全情况

本公司自成立以来，根据《公司法》、《证券法》等相关法律法规的要求，已建立了相互协调和相互制衡的法人治理结构，制订和完善了相关内部控制制度，制定了股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书的职权和议事规则等治理文件。

本公司于 2007 年 12 月 1 日召开创立大会暨第一次股东大会，审议并通过了《爱尔眼科医院集团股份有限公司章程》，并选举产生了公司第一届董事会、监事会股东代表成员；2007 年 12 月 25 日公司召开 2007 年第一次临时股东大会，增补了两名独立董事。2007 年 12 月 1 日公司召开第一届董事会第一次会议，选举产生了公司董事长、副董事长，并聘任总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员。2007 年 12 月 1 日公司召开第一届监事会第一次会议，选举产生了监事会主席。

本公司根据实际情况，于 2007 年 12 月 25 日对公司章程进行了修改，形成了《公司章程》。此外，本公司在 2007 年 12 月 1 日第一次股东大会上审议并表决通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》，在 2007 年 12 月 10 日的第一届董事会第二次会议上审议并表决通过了《独立董事工作制度》、《总经理工作细则》、《公司内部控制制度》及《关联交易管理办法》，在 2008 年 5 月 10 日的第一届董事会第七次会议上审议并通过了《董事会秘书工作细则》。

2009 年 7 月 24 日，本公司 2009 年第二次临时股东大会审议通过了《爱尔眼科医院集团股份有限公司章程（草案）》（拟上市适用）、《募集资金使用管理办法》，从而初步建立起符合上市公司要求并且能够保证中小股东充分行使权利的公司治理结构。

二、发行人法人治理制度运行情况

（一）发行人整体变更前的法人治理制度运行情况

1、股东会制度的运行情况

（1）股东的权利

按照《长沙爱尔眼科医院集团有限公司章程》规定，公司股东享有下列权利：

- A. 通过股东会，对公司的重大决策，按所持股份比例，享有表决权；
- B. 有选举权和被选举权；
- C. 依本章程规定领取红利；
- D. 对公司的日常管理及经营活动进行监督、查询和质询；
- E. 增资优先认购权；
- F. 转让出资权；
- G. 公司清盘解散后，按所持股份比例分享剩余资产。

（2）股东的义务

按照《长沙爱尔眼科医院集团有限公司章程》规定，公司股东承担下列义务：

- A. 按规定缴纳所认缴出资；
- B. 以非货币出资的实际价额显著低于章程所定价额的，承担补交其差额的责任；
- C. 以认缴的出资额对公司承担责任；
- D. 公司经登记注册后，不得抽回出资；
- E. 遵守公司章程，保守公司秘密；
- F. 支持公司的经营管理，提出合理化建议，促进公司业务发展。

（3）股东会职权

按照《长沙爱尔眼科医院集团有限公司章程》规定，股东会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

- A. 决定公司的经营方针和投资计划；
- B. 选举和更换董事会成员，决定有关董事会成员的报酬事项；
- C. 选举和更换由股东代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；
- D. 审议批准董事会的报告；

- E. 审议批准监事会报告；
- F. 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- G. 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- H. 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- I. 对发行公司债券作出决议；
- J. 对股东向股东以外的人转让出资作出决议；
- K. 对公司合并、分立、变更公司组织形式，解散和清算等事项作出决议；
- L. 制定和修改公司章程。

股东会每年召开一次年会。公司发生重大问题，代表十分之一以上表决权的股东，三分之一以上的董事，监事提议召开临时股东会会议的，应当召开临时会议。

公司增加或者减少注册资本，变更组织形式及分立、合并、解散，以及公司修改章程，须经代表三分之二以上表决权的股东同意。

召开股东会会议，应当于会议召开十五日前通知全体股东，并对所议事项形成会议记录，出席会议的股东应当在会议记录上签名。经代表二分之一以上表决权的股东同意，可以不发会议通知而直接召开股东会会议。

报告期内，发行人前身长沙爱尔眼科医院集团共召开了二十八次股东会会议，会议通知方式、召开方式和表决方式存在未严格按照《公司法》进行规范运作的情形。

2、董事会制度的运行情况

按照《长沙爱尔眼科医院集团有限公司章程》规定，董事会依法行使下列职权：

- A. 负责召集股东会，并向股东会报告工作；
- B. 执行股东会的决议；
- C. 决定公司的经营计划和投资方案；
- D. 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- E. 制订利润分配方案和弥补亏损方案；
- F. 制订增加或者减少注册资本方案；
- G. 拟订公司合并、分立、变更公司组织形式、解散方案；

H. 决定公司内部管理机构的设置；

I. 聘任或者解聘公司经理，根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务负责人，决定其报酬事项；

J. 制订公司的基本管理制度。

报告期内，发行人前身为长沙爱尔眼科医院集团共召开了五次董事会会议，会议通知方式、召开方式和表决方式存在未严格按照《公司法》进行规范运作的情形。

3、监事制度的运行情况

按照《长沙爱尔眼科医院集团公司章程》规定，监事会依法行使下列职权：

A. 检查公司财务；

B. 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

C. 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

D. 提议召开临时股东会会议，在董事会不履行召集和主持股东会会议职责时召集和主持股东会会议；

E. 向股东会会议提出提案；

F. 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

G. 公司章程规定的其他职权。

报告期内，发行人前身为长沙爱尔眼科医院集团共召开了两次监事会会议。公司的法人治理结构在运行过程中，监事未严格履行对董事会、经理的执行行为和公司财务运作行为的监督职能。

（二）发行人整体变更后的法人治理制度运行情况

本公司在 2007 年 12 月整体变更为股份有限公司之后，其股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书能够按照相关法律法规和《公司章程》规定有效运行，未出现任何违法违规现象，公司法人治理结构的功能得到不断地完善。

1、股东大会制度的运行情况

（1）股东的权利

按照《公司章程》规定，公司股东享有下列权利：

- A. 依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；
- B. 依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；
- C. 对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；
- D. 依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；
- E. 查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；
- F. 公司终止或清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；
- G. 对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；
- H. 法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

（2）股东的义务

按照《公司章程》规定，公司股东承担下列义务：

- A. 遵守法律、行政法规和本章程；
- B. 依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；
- C. 除法律、法规规定的情形外，不得退股；
- D. 不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任。严禁公司股东或者实际控制人侵占公司资产，严禁控股股东及关联企业占用公司资金，损害公司或者其他股东的利益。公司股东侵占公司资产给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。
- E. 法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

（3）股东大会职权

按照《公司章程》规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

- A. 决定公司的经营方针和投资计划；
- B. 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬

事项；

- C. 审议批准董事会的报告；
- D. 审议批准监事会报告；
- E. 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- F. 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- G. 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- H. 对发行公司债券作出决议；
- I. 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- J. 修改公司章程；
- K. 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；

L. 审议批准《公司章程》第三十八条规定的担保事项（对外担保总额，达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；单笔担保额超过最近一期经审计净资产 20%的担保；对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。）；

M. 审议公司单笔对外投资、收购、出售资产、资产抵押、委托理财及其他动用公司资金、资产、资源超过公司最近一期经审计净资产 20%的事项；

N. 审议公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30%事项；

O. 审议批准变更募集资金用途事项；

P. 审议股权激励计划；

Q. 审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

（4）股东大会的议事规则

《股东大会议事规则》的主要内容有：股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。临时股东大会不定期召开，公司有下列情形之一的，应当在两个月内召开临时股东大会：

- A. 董事人数不足本法规定人数或者公司章程所定人数的三分之二时；

- B. 公司未弥补的亏损达实收股本总额三分之一时；
- C. 单独或者合计持有公司百分之十以上股份的股东请求时；
- D. 董事会认为必要时；
- E. 监事会提议召开时；
- F. 公司章程规定的其他情形。

独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会。对独立董事要求召开临时股东大会的提议，董事会应当根据法律、行政法规和公司章程的规定，在收到提议后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知；董事会不同意召开临时股东大会的，应当说明理由并公告。

股东大会会议记录由董事会秘书负责。出席会议的董事、董事会秘书、召集人或其代表、会议主持人应当在会议记录上签名，并保证会议记录内容真实、准确和完整。会议记录应当与现场出席股东的签名册及代理出席的委托书、网络及其它方式表决情况的有效资料一并保存，保存期限不少于 10 年。

股份公司设立以来，已经召开了七次股东大会，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议记录完整规范，股东大会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》所赋予的权利和义务。

2、董事会制度的运行情况

（1）董事会的构成

本公司设立董事会，由股东大会选举产生，对股东大会负责。公司董事会由七名董事组成，其中设董事长一名，现由陈邦先生担任，设副董事长一人，现由李力先生担任，郭宏伟先生、韩忠先生为本公司董事，赵家良先生、孟春先生、张玲女士为本公司独立董事。

（2）董事会的职权

按照《公司章程》规定，董事会依法行使下列职权：

- A. 召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- B. 执行股东大会的决议；
- C. 决定公司的经营计划和投资方案；
- D. 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；

- E. 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- F. 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- G. 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立和解散及变更公司形式的方案；
- H. 在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- I. 决定公司内部管理机构的设置；
- J. 聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- K. 制订公司的基本管理制度；
- L. 制订本章程的修改方案；
- M. 管理公司信息披露事项；
- N. 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- O. 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- P. 董事、监事和高级管理人员有维护公司资金安全的法定义务，公司董事、高级管理人员协助、纵容控股股东及其附属企业侵占公司资产时，董事会视情节轻重对直接责任人给予处分和对负有严重责任董事提请董事会予以罢免；
- Q. 当发现控股股东有侵占公司资产行为时，董事会有权立即启动“占用即冻结”机制，即：发现控股股东侵占公司资产行为时，董事会有权立即申请司法冻结控股股东股权，凡不能以现金清偿的，通过变现股权偿还侵占资产；
- R. 法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

（3）董事会议事规则

《董事会议事规则》的主要内容有：

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议。有下列情形之一的，董事会应当召开临时会议：

- A. 代表十分之一以上表决权的股东提议时；
- B. 三分之一以上董事联名提议时；
- C. 监事会提议时；
- D. 证券监管部门要求召开时。

董事会会议由董事长召集和主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长召集和主持；未设副董事长或副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。

股份公司设立以来共召开了十一次董事会，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议记录完整规范，董事会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》赋予的权利和义务。

3、监事会制度的运行情况

(1) 监事会的构成

本公司设立监事会。公司监事会由三名监事组成，其中设股东代表担任的监事两名，职工代表担任的监事一名，职工代表监事为吴士君先生，因此职工代表监事的比例为全体监事的三分之一。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会民主选举产生。

本公司设监事会主席一名，现由吴士君先生担任，周江军先生、刘乐飞先生为监事。

(2) 监事会的职权

按照《公司章程》规定，监事会依法行使下列职权：

- A. 对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- B. 检查公司的财务；
- C. 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、《公司章程》或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- D. 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- E. 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- F. 向股东大会提出提案；
- G. 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- H. 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

(3) 监事会议事规则

《监事会议事规则》的主要内容有：监事会会议分为定期会议和临时会议。监事会定期会议应当每六个月召开一次。出现下列情况之一的，监事会应当在十日内召开临时会议：

- A. 任何监事提议召开时；
- B. 股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章、监管部门的各种规定和要求、公司章程、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；
- C. 董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在市场中造成恶劣影响时；
- D. 公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；
- E. 公司、董事、监事、高级管理人员受到证券监管部门处罚或者被证券交易所公开谴责时；
- F. 证券监管部门要求召开时；
- G. 《公司章程》规定的其他情形。

股份公司设立以来共召开了三次监事会，会议通知方式、召开方式、表决方式符合《公司法》、《公司章程》的规定，会议记录完整规范，监事会依法忠实履行了《公司法》、《公司章程》赋予的职责。

4、独立董事制度的运行情况

（1）独立董事的构成

根据《公司法》、相关法律、行政法规和《公司章程》的规定，本公司建立了独立董事制度。按照本公司《独立董事工作制度》的规定，本公司设独立董事三名，每届任期三年，可连选连任，但是连任时间不得超过六年。

2007年12月1日，本公司创立大会暨第一次股东大会选举张玲女士为第一届董事会独立董事，又于2007年12月25日举行的2007年第一次临时股东大会上，增补孟春先生、赵家良先生为第一届董事会独立董事，至此独立董事占董事会总人数的三分之一以上。任职期限自2007年12月至2010年12月止。上述独立董事分别为财务管理、会计和眼科学方面的专家。

（2）独立董事的职权

为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司还应当赋予独立董事以下特别职权：

A. 重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于三百万元或高于公司最近经审计净资产值5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

- B. 向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；
- C. 向董事会提请召开临时股东大会；
- D. 提议召开董事会；
- E. 独立聘请外部审计机构和咨询机构；
- F. 可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权；
- G. 法律、法规及《公司章程》规定的独立董事其他职权。

独立董事行使上述第A、B、C、D、E、F、G项职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意，行使上述第E项职权应当取得全体独立董事同意。如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

- A. 提名、任免董事；
- B. 聘任或解聘高级管理人员；
- C. 公司董事、高级管理人员的薪酬；

D. 公司的股东、实际控制人及其关联方对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施收回欠款；

- E. 独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；

F. 法律、法规、规章以及公司章程规定的其他应由独立董事发表意见的事项。独立董事应当就上述事项明确发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。如有关事项属于需要披露的事项，公司应当将独立董事的意见予以公告，独立董事出现意见分歧无法达成一致时，董事会应将各独立董事的意见分别披露。

（3）独立董事的履职情况

自本公司设立独立董事制度以来，三名独立董事能够依据有关法律、法规、《公司章程》和《独立董事工作制度》谨慎、勤勉、尽责、独立地履行权利和义

务，及时了解公司业务经营管理情况，认真审议各项会议议案，在公司重大关联交易的决策、法人治理结构的完善和规范运作等方面发挥了卓有成效的作用。独立董事发挥了财务会计、眼科医疗等方面的专业特长，保护了全体股东的利益。

5、董事会秘书制度的运行情况

（1）董事会秘书情况

根据本公司《公司章程》的规定，本公司设董事会秘书，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。

2007年12月1日，本公司第一届董事会第一次会议决议聘任陈付华先生为董事会秘书。2009年2月10日，本公司第一届董事会第八次会议决定同意陈付华先生辞去董事会秘书一职，并聘任韩忠先生为董事会秘书。

（2）董事会秘书职责

按照《董事会秘书工作细则》，董事会秘书的主要职责是：

A. 负责公司和相关当事人与深圳证券交易所及其他证券监管机构之间的及时沟通和联络，保证深圳证券交易所可以随时与其取得工作联系；

B. 负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按规定向深圳证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；

C. 协调公司与投资者关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司披露的资料；

D. 按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；

E. 参加董事会会议，制作会议记录并签字；

F. 负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施并向深圳证券交易所报告；

G. 负责保管公司股东名册、董事名册、控股股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等；

H. 协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门

规章、深圳证券交易所《股票上市规则》、深圳证券交易所其他规定和《公司章程》，以及上市协议对其设定的责任；

I. 促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、深圳证券交易所《股票上市规则》、深圳证券交易所其他规定和《公司章程》时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录上，并立即向深圳证券交易所报告；

J. 《公司法》和深圳证券交易所要求履行的其他职责。

(3) 董事会秘书的履职情况

自公司董事会设立董事会秘书制度以来，董事会秘书严格按照《公司章程》等有关规定筹备董事会和股东大会，认真做好会议记录，并积极配合独立董事履行职责。

三、董事会各专门委员会的情况

(一) 董事会各专门委员会的设置情况

本公司于 2007 年 12 月 25 日第一届董事会第三次会议审议通过了《爱尔眼科医院集团股份有限公司审计委员会议事规则》、《爱尔眼科医院集团股份有限公司提名委员会议事规则》、《爱尔眼科医院集团股份有限公司薪酬与考核委员会议事规则》和《爱尔眼科医院集团股份有限公司战略委员会议事规则》，并且审议通过了《关于选举董事会专门委员会委员的议案》，成立了董事会各专门委员会，确保了董事会对管理层的有效监督，进一步完善了本公司的公司治理结构。目前各专门委员会的构成情况如下：

委员会	召集人	委员
审计委员会	张玲	张玲、孟春、韩忠
提名委员会	赵家良	赵家良、张玲、郭宏伟
薪酬与考核委员会	孟春	孟春、张玲、李力
战略委员会	陈邦	陈邦、赵家良、李力

(二) 审计委员会的议事规则及运行情况

《爱尔眼科医院集团股份有限公司审计委员会议事规则》的主要内容有：审计委员会会议分为定期会议和临时会议。定期会议每年召开一次，由公司审计部

向审计委员会报告公司内部审计工作情况和发现的问题, 并应每季度向审计委员会提交一次内部审计报告。公司董事长、审计委员会召集人或两名以上(含两名)委员联名可要求召开审计委员会临时会议。审计委员会定期会议应于会议召开前7日(不包括开会当日)发出会议通知, 临时会议应于会议召开前5日(不包括开会当日)发出会议通知。

审计委员会会议应由三分之二以上的委员(含三分之二)出席方可举行。董事会秘书处成员可以列席审计委员会会议; 公司非委员董事受邀可以列席审计委员会会议; 审计委员会认为如有必要, 可以召集与会议议案有关的其他人员列席会议、介绍情况或发表意见, 但非审计委员会委员对议案没有表决权。审计委员会会议以记名投票方式表决。审计委员会委员每人享有一票表决权。会议所作决议需经全体委员(包括未出席会议的委员)过半数同意方为有效。审计委员会会议通过的议案及表决结果或就公司内部控制有效性出具的任何评估意见, 均应以书面形式报公司董事会审议。

审计委员会会议以现场方式召开的, 应作书面会议记录, 出席会议的委员和会议记录人应当在会议记录上签名。出席会议的委员有权要求在记录上对其在会议上的发言做出说明性记载。审计委员会会议记录作为公司档案由董事会秘书办公室保存。在公司存续期间, 保存期为十年。

审计委员会设立以来, 其会议通知方式、召开方式、表决方式符合《爱尔眼科医院集团股份有限公司审计委员会会议事规则》的规定, 会议记录完整规范。

四、发行人近三年一期违法违规行为情况

本公司已依法建立健全股东大会制度、董事会制度、监事会制度、独立董事制度和董事会秘书制度, 自整体变更设立股份公司至今, 本公司严格按照《公司法》及相关法律法规和《公司章程》的规定规范运作、依法经营, 不存在违法违规行为。

本公司下属连锁医院所在地的卫生行政管理部门均出具证明, 发行人下属连锁医院在报告期内, 不存在涉及医疗卫生方面的违法违规行为, 也未受到过卫生行政管理部门的行政处罚。

五、发行人资金占用和对外担保情况

本公司自设立股份公司至今，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况；不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

六、关于发行人内部控制制度

（一）内部控制完整性、合理性和有效性的自我评估意见

本公司董事会认为：根据《内部会计控制规范——基本规范》以及其他控制标准，截至 2009 年 6 月 30 日止与财务报表相关的内部控制所有重大方面是有效的；公司已根据实际情况建立了满足运营需要的各项内部控制制度，并已基本覆盖了公司运营的各层面和环节，形成了较规范的管理体系，能够预防、及时发现和纠正公司经营过程中可能出现的问题，能够适应公司管理的要求和公司业务的需要，公司内部控制制度制订以来，各项制度得到了有效的实施。随着未来公司业务的进一步发展、经营规模的不断扩大，公司也将进一步改进和完善各项相关内部控制。

（二）会计师事务所对本公司内部控制制度的评价

武汉众环会计师事务所为本公司出具的众环专字(2009) 329 号《内部控制审核报告》认为：“公司董事会作出的‘根据《内部会计控制规范——基本规范》以及其他控制标准，截至 2009 年 6 月 30 日止与财务报表相关的内部控制所有重大方面是有效的’这一认定是公允的。”

七、关于发行人对外投资、担保事项的政策及制度安排

《公司章程》明确规定发行人对外投资的审批权限。股东大会负责审议公司单笔对外投资、收购出售资产、资产抵押、委托理财及其他动用公司资金、资产、资源超过公司最近一期经审计净资产 20%的事项，且该职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。而董事会有权审批单项金额不超过公司最近一期经审计净资产 20%的对外投资、收购出售资产、资产抵押、委托理财及其

他动用公司资金、资产、资源事项，非经股东大会另行授权，每一个会计年度由董事会审批的上述项目累计总金额不得超过公司总资产的 30%，而总经理负责组织实施投资方案。

同样，《公司章程》明确规定发行人担保事项的审批权限。公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：（一）本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；（二）公司的对外担保总额，达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；（三）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；（四）单笔担保额超过公司最近一期经审计净资产 10%的担保；（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。而董事会有权审批上述五种情形以外的担保事项。

自股份公司成立以来，公司所有对外投资事项均严格按照《公司章程》的规定，认真履行了相关的决策程序。

八、关于发行人投资者权益保护的情况

《公司章程（草案）》规定，“公司应当制定相关制度保护投资者的权益，特别是中小投资者的利益，提高公司规范运作水平，促进公司健康稳定的发展。”而且公司还制定了《投资者权益保护制度》，在投资者权益保护方面进行了详细的规定，从而保障投资者收益分配权、知情权、决策参与权，并健全投资者权益保护的内部约束机制。

第九节 财务会计信息与管理层分析

一、财务报表

(一) 合并资产负债表

单位：元

项目	2009.06.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
流动资产：				
货币资金	66,948,566.29	28,041,352.79	39,387,526.92	38,823,053.74
应收账款	19,865,042.05	9,811,331.61	4,870,536.08	7,700,481.94
预付款项	28,629,085.06	8,933,890.97	14,295,659.44	20,195,770.62
其他应收款	15,409,100.20	13,268,263.26	7,346,150.36	31,625,477.01
存货	26,901,920.04	25,332,747.30	19,583,556.40	11,889,447.98
一年内到期的非流动资产	15,935,452.77	15,668,266.55	12,408,472.66	7,666,000.04
流动资产合计	173,689,166.41	101,055,852.48	97,891,901.86	117,900,231.33
非流动资产：				
长期股权投资	0.00	0.00	0.00	1,900,000.00
固定资产	194,227,195.00	202,542,210.77	189,621,102.98	158,500,540.34
在建工程	39,792,158.17	15,112,848.00	8,426,140.00	9,914,880.92
无形资产	1,385,531.26	1,506,989.48	1,537,123.00	1,538,417.11
商誉	4,595,503.59	4,595,503.59	0.00	0.00
长期待摊费用	64,818,679.92	71,196,088.17	60,399,544.72	43,180,803.35
递延所得税资产	573,001.53	497,954.44	339,884.19	113,226.57
非流动资产合计	305,392,069.47	295,451,594.45	260,323,794.89	215,147,868.29
资产总计	479,081,235.88	396,507,446.93	358,215,696.75	333,048,099.62
流动负债：				
短期借款	20,000,000.00	0.00	0.00	0.00
应付账款	61,591,912.44	51,910,402.57	43,586,036.92	53,581,567.89
预收款项	4,214,686.66	3,268,057.90	2,572,265.68	1,547,965.84
应付职工薪酬	6,373,208.08	7,133,643.46	3,587,861.14	3,788,692.47
应交税费	12,361,467.58	4,083,677.69	6,732,302.77	9,033,301.37
应付利息	2,352,977.54	475,791.78	1,921,791.78	1,921,791.78
其他应付款	3,857,525.61	3,645,845.66	4,984,109.26	47,655,657.25
流动负债合计	110,751,777.91	70,517,419.06	63,384,367.55	117,528,976.60
非流动负债：				

长期借款	64,000,000.00	64,000,000.00	64,000,000.00	64,000,000.00
长期应付款	0.00	0.00	0.00	1,534,967.12
非流动负债合计	64,000,000.00	64,000,000.00	64,000,000.00	65,534,967.12
负债合计	174,751,777.91	134,517,419.06	127,384,367.55	183,063,943.72
股东权益：				
股本	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	31,514,373.61	31,514,373.61	31,608,242.74	5,095,601.69
盈余公积	3,465,334.67	3,465,334.67	3,126,568.25	2,786,269.37
未分配利润	144,483,039.12	101,603,562.24	40,575,773.07	44,933,890.24
归属于母公司的股东权益合计	279,462,747.40	236,583,270.52	175,310,584.06	102,815,761.30
少数股东权益	24,866,710.57	25,406,757.35	55,520,745.14	47,168,394.60
股东权益合计	304,329,457.97	261,990,027.87	230,831,329.20	149,984,155.90
负债和股东权益总计	479,081,235.88	396,507,446.93	358,215,696.75	333,048,099.62

(二) 合并利润表

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、营业总收入	266,506,809.34	439,120,734.94	314,903,815.86	191,188,834.90
其中：营业收入	266,506,809.34	439,120,734.94	314,903,815.86	191,188,834.90
二、营业总成本	210,952,495.29	366,607,101.40	269,968,697.83	173,295,744.71
其中：营业成本	112,345,682.73	195,722,212.16	137,797,144.20	92,465,823.51
营业税金及附加	12,329,138.74	15,864,555.43	11,599,416.05	5,349,426.42
销售费用	27,552,100.82	45,928,064.02	28,502,647.97	16,539,781.35
管理费用	55,590,183.74	102,155,101.61	84,081,690.58	53,996,805.31
财务费用	2,843,855.99	5,635,822.75	6,954,710.68	4,943,908.12
资产减值损失	291,533.27	1,301,345.43	1,033,088.35	0.00
加：投资收益	0.00	0.00	4,400,686.78	0.00
三、营业利润	55,554,314.05	72,513,633.54	49,335,804.81	17,893,090.19
加：营业外收入	1,397,994.58	1,380,916.56	312,995.42	2,809,054.97
减：营业外支出	216,842.98	882,715.24	1,779,700.71	1,532,311.02
其中：非流动资产处置损失	26,731.31	46,072.38	1,232,636.15	104,555.90
四、利润总额	56,735,465.65	73,011,834.86	47,869,099.52	19,169,834.14
减：所得税费用	14,396,035.55	13,335,302.46	12,045,263.44	5,914,696.29
五、净利润	42,339,430.10	59,676,532.40	35,823,836.08	13,255,137.85
其中：被合并方在合并前实现的净利润	0.00	0.00	-6,087,514.67	0.00
归属于母公司所有者的净利润	42,879,476.88	61,366,555.59	38,979,516.83	14,591,521.65
少数股东损益	-540,046.78	-1,690,023.19	-3,155,680.75	-1,336,383.80
六、每股收益：				
(一) 基本每股收益	0.43	0.61	0.41	0.16

(二) 稀释每股收益	0.43	0.61	0.41	0.16
------------	------	------	------	------

(三) 合并现金流量表

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	256,886,943.32	435,029,338.09	315,249,829.30	191,232,474.64
收到其他与经营活动有关的现金	4,687,491.58	5,171,654.64	9,907,927.90	12,280,479.57
经营活动现金流入小计	261,574,434.90	440,200,992.73	325,157,757.20	203,512,954.21
购买商品、接受劳务支付的现金	63,703,067.21	115,131,413.86	95,840,995.06	64,262,098.33
支付给职工以及为职工支付的现金	38,849,535.90	63,045,333.24	37,177,302.50	24,674,249.25
支付的各项税费	19,512,240.49	33,649,619.06	27,139,828.54	10,218,386.01
支付其他与经营活动有关的现金	68,491,378.11	107,200,476.64	72,812,331.42	67,453,731.30
经营活动现金流出小计	190,556,221.71	319,026,842.80	232,970,457.52	166,608,464.89
经营活动产生的现金流量净额	71,018,213.19	121,174,149.93	92,187,299.68	36,904,489.32
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	0.00	0.00	15,820,000.00	0.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	6,370.00	2,507.00	0.00	11,166,442.16
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	1,733,099.43	0.00
投资活动现金流入小计	6,370.00	2,507.00	17,553,099.43	11,166,442.16
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	48,633,569.69	90,795,558.43	95,937,650.52	113,239,371.45
投资支付的现金	0.00	28,920,000.00	7,180,000.00	0.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	6,375,901.12	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	2,892,000.00	2,892,000.00	0.00
投资活动现金流出小计	48,633,569.69	128,983,459.55	106,009,650.52	113,239,371.45
投资活动产生的现金流量净额	-48,627,199.69	-128,980,952.55	-88,456,551.09	-102,072,929.29
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	0.00	135,000.00	25,090,682.50	31,470,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	0.00	135,000.00	5,617,000.00	31,470,000.00
取得借款收到的现金	20,000,000.00	0.00	0.00	64,000,000.00
筹资活动现金流入小计	20,000,000.00	135,000.00	25,090,682.50	95,470,000.00
偿还债务支付的现金	0.00	0.00	24,534,967.12	215,879.32
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	483,800.00	3,674,371.51	3,721,990.79	2,800,117.69
支付其他与筹资活动有关的现金	3,000,000.00	0.00	0.00	0.00
筹资活动现金流出小计	3,483,800.00	3,674,371.51	28,256,957.91	3,015,997.01
筹资活动产生的现金流量净额	16,516,200.00	-3,539,371.51	-3,166,275.41	92,454,002.99

四、汇率变动对现金的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	38,907,213.50	-11,346,174.13	564,473.18	27,285,563.02
加：期初现金及现金等价物余额	28,041,352.79	39,387,526.92	38,823,053.74	11,537,490.72
六、期末现金及现金等价物余额	66,948,566.29	28,041,352.79	39,387,526.92	38,823,053.74

(四) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2009.06.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
流动资产：				
货币资金	27,822,410.12	6,654,904.38	20,888,405.76	30,946,752.22
应收账款	2,024,219.68	934,651.76	0.00	0.00
预付款项	17,217,118.71	847,302.70	2,087,028.00	2,169,578.66
其他应收款	43,276,069.17	43,250,808.13	54,318,092.84	49,934,250.02
存货	2,218,070.31	2,292,560.19	2,859,069.23	2,074,550.64
一年内到期的非流动资产	1,771,727.67	1,671,789.08	1,569,853.32	1,908,097.29
流动资产合计	94,329,615.66	55,652,016.24	81,722,449.15	87,033,228.83
非流动资产：				
长期股权投资	206,488,003.52	206,488,003.52	134,913,768.01	113,236,742.08
固定资产	26,384,390.82	28,203,732.05	32,923,784.02	28,677,715.09
在建工程	21,405,165.90	3,507,023.00	5,426,140.00	3,776,334.00
无形资产	18,645.00	19,635.00	0.00	0.00
长期待摊费用	5,648,906.56	6,048,613.59	7,170,379.23	8,740,232.55
递延所得税资产	722,464.92	665,692.43	698,967.89	0.00
非流动资产合计	260,667,576.72	244,932,699.59	181,133,039.15	154,431,023.72
资产总计	354,997,192.38	300,584,715.83	262,855,488.30	241,464,252.55
流动负债：				
短期借款	20,000,000.00	0.00	0.00	0.00
应付账款	5,089,798.26	5,230,979.43	6,346,363.06	28,236,377.05
预收款项	921,954.00	753,497.89	414,566.04	217,324.75
应付职工薪酬	885,884.10	1,139,236.39	456,167.02	1,011,870.91
应交税费	1,047,878.77	60,181.08	553,367.41	186,941.02
应付利息	2,352,977.54	475,791.78	1,921,791.78	1,921,791.78
其他应付款	118,481,538.36	89,653,238.87	48,989,865.68	67,748,021.59
流动负债合计	148,780,031.03	97,312,925.44	58,682,120.99	99,322,327.10
非流动负债：				
长期借款	64,000,000.00	64,000,000.00	64,000,000.00	64,000,000.00
长期应付款	0.00	0.00	0.00	1,534,967.12
预计负债	0.00	0.00	4,289,241.14	2,220,505.81
非流动负债合计	64,000,000.00	64,000,000.00	68,289,241.14	67,755,472.93
负债合计	212,780,031.03	161,312,925.44	126,971,362.13	167,077,800.03
股东权益：				

股本	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	50,000,000.00
资本公积	27,364,068.41	27,364,068.41	27,364,068.41	4,134,742.09
盈余公积	3,465,334.67	3,465,334.67	3,126,568.25	2,786,269.37
未分配利润	11,387,758.27	8,442,387.31	5,393,489.51	17,465,441.06
股东权益合计	142,217,161.35	139,271,790.39	135,884,126.17	74,386,452.52
负债和股东权益总计	354,997,192.38	300,584,715.83	262,855,488.30	241,464,252.55

(五) 母公司利润表

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、营业总收入	33,450,745.89	61,328,735.04	53,992,508.60	44,558,770.63
减：营业成本	13,756,634.10	29,625,495.32	25,258,412.52	21,825,617.20
营业税金及附加	1,864,879.10	3,416,049.85	2,972,940.63	2,457,663.10
销售费用	1,593,314.16	2,383,818.24	2,135,971.71	1,879,658.13
管理费用	10,705,488.39	19,056,456.24	15,763,383.26	11,022,713.83
财务费用	2,640,846.58	5,253,229.35	6,691,290.94	4,808,036.07
资产减值损失	227,089.95	-420,106.69	3,329,519.75	0.00
加：投资收益	0.00	737,822.28	34,551,046.16	-2,220,505.82
二、营业利润	2,662,493.61	2,751,615.01	32,392,035.95	344,576.48
加：营业外收入	1,304,230.00	999,338.00	371,547.74	0.00
减：营业外支出	11,153.60	152,131.83	1,352,561.03	502,412.37
其中：非流动资产处置损失	0.00	0.00	0.00	0.00
三、利润总额	3,955,570.01	3,598,821.18	31,411,022.66	-157,835.89
减：所得税费用	1,010,199.05	211,156.96	145,340.21	0.00
四、净利润	2,945,370.96	3,387,664.22	31,265,682.45	-157,835.89

其中，母公司 2007 年度投资收益的具体构成如下：

产生投资收益的来源	2007年度
1、子公司清算损益	-1,470,498.51
其中：合肥爱尔眼科医院清算损益	-28,216.23
上海爱尔视光清算损失	-1,442,282.28
2、上海爱尔股权转让收益	744,080.00
3、子公司分红	37,346,200.00
4、待执行合同预计损失	-2,068,735.33
合 计	34,551,046.16

【注】：（1）上海爱尔视光于 2007 年 10 月注销，公司按清算净资产收回投资 6,600,000.00 元，减去公司账面投资成本 8,042,282.29 元（收购成本 9,000,000.00 元减去收购日股权投资借方差额 957,717.71 元），形成投资损失 1,442,282.28 元；（2）2007 年 8 月，公司与深圳达晨财信、余克明先生签订协议，公司分别将所持上海爱尔 500 万元股权（占注册资本的 7.81%）和 640 万元股权（占注册资本的 10%）转让给后两者，转让价格分

别为 600 万元和 614.40 万元。转让价减去公司的投资成本 11,399,920.00 元,形成转让收益 744,080.00 元; (3) 2007 年度母公司收到子公司衡阳爱尔分红 3,211,000.00 元、武汉爱尔分红 29,203,000.00 元、成都爱尔分红 3,750,000.00 元(其中 750,000.00 元冲投资成本)、黄石爱尔分红 193,200.00 元、常德爱尔分红 1,880,000.00 元(其中 141,000.00 元冲投资成本); (4) 待执行合同预计损失是由于本公司承诺两年内(2006 年 5 月至 2008 年 5 月)溢价购买湖南省信托投资有限责任公司持有的重庆爱尔全部股权,股权转让价格为信托资金的 120%。本公司实质上对重庆爱尔具有控制权并且重庆爱尔的 2006 年、2007 年和 2008 年 1 至 5 月的盈亏实质上由本公司承担,故母公司将重庆爱尔 2007 年净利润-2,145,991.01 的 96.4%的部分确认为 2007 年度的投资损失。

(六) 母公司现金流量表

单位: 元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	32,472,288.37	60,683,822.93	54,272,300.55	44,556,890.93
收到的其他与经营活动有关的现金	43,848,030.47	99,258,021.00	99,689,968.26	46,317,462.74
经营活动现金流入小计	76,320,318.84	159,941,843.93	153,962,268.81	90,874,353.67
购买商品、接受劳务支付的现金	9,528,654.04	18,747,295.22	20,841,530.01	19,108,023.23
支付给职工以及为职工支付的现金	5,740,146.12	10,309,263.84	6,740,308.03	5,689,145.49
支付的各项税费	1,985,811.94	4,653,449.64	3,470,765.83	2,947,088.95
支付的其他与经营活动有关的现金	28,147,440.10	31,641,229.01	93,277,195.32	81,465,556.82
经营活动现金流出小计	45,402,052.20	65,351,237.71	124,329,799.19	109,209,814.49
经营活动产生的现金流量净额	30,918,266.64	94,590,606.22	29,632,469.62	-18,335,460.82
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	0.00	0.00	14,820,000.00	0.00
投资活动现金流入小计	0.00	0.00	14,820,000.00	0.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	26,266,960.90	46,996,109.09	22,008,358.17	11,004,923.44
投资所支付的现金	0.00	48,261,627.00	12,180,000.00	4,567,150.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	7,000,000.00	0.00	0.00
支付的其他与投资活动有关的现金	0.00	2,892,000.00	2,892,000.00	0.00
投资活动现金流出小计	26,266,960.90	105,149,736.09	37,080,358.17	15,572,073.44
投资活动产生的现金流量净额	-26,266,960.90	-105,149,736.09	-22,260,358.17	-15,572,073.44
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资所收到的现金	0.00	0.00	10,826,500.00	0.00
借款所收到的现金	20,000,000.00	0.00	0.00	64,000,000.00
筹资活动现金流入小计	20,000,000.00	0.00	10,826,500.00	64,000,000.00

偿还债务所支付的现金	0.00	0.00	24,534,967.12	215,879.32
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	483,800.00	3,674,371.51	3,721,990.79	2,800,117.69
支付的其他与筹资活动有关的现金	3,000,000.00	0.00	0.00	0.00
筹资活动现金流出小计	3,483,800.00	3,674,371.51	28,256,957.91	3,015,997.01
筹资活动产生的现金流量净额	16,516,200.00	-3,674,371.51	-17,430,457.91	60,984,002.99
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	21,167,505.74	-14,233,501.38	-10,058,346.46	27,076,468.73
加：期初现金及现金等价物余额	6,654,904.38	20,888,405.76	30,946,752.22	3,870,283.49
六、期末现金及现金等价物余额	27,822,410.12	6,654,904.38	20,888,405.76	30,946,752.22

二、会计报表审计意见

武汉众环会计师事务所接受本公司的委托，对本公司近三年一期的资产负债表及合并资产负债表、利润表及合并利润表、现金流量表及合并现金流量表进行了审计，并出具了标准无保留意见的众环审字（2009）842号《审计报告》。

本章引用的相关财务数据，非经特别说明均引自于经武汉众环会计师事务所审计的财务报表。

三、财务报表的编制基础与合并财务报表范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

本公司以持续经营为前提，以权责发生制为基础，对实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和其他各项会计准则以及财政部发布的相关规定进行确认和计量，并在此基础上编制财务报表。

本公司自2007年1月1日起执行新会计准则体系，根据中国证券监督管理委员会证监会会计字[2007]10号《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》、《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条以及新会计准则实施后财政部发布的相关规定，本公司对2006年12月31日的资产负债表和报告期内的利润表的同期可比数据进行了追溯重述，并将调整后的资产负债表、利润表作为可比期间的财务报表进行列报。

（二）合并财务报表范围的确定原则

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。

母公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位半数以上的表决权，表明母公司能够控制被投资单位，将该被投资单位认定为子公司，纳入合并财务报表的合并范围；母公司拥有被投资单位半数或以下的表决权，满足下列条件之一的，视为母公司能够控制被投资单位，将该被投资单位认定为子公司，纳入合并财务报表的合并范围：

- 1、通过与被投资单位其他投资者之间的协议，拥有被投资单位半数以上的表决权；
- 2、根据公司章程或协议，有权决定被投资单位的财务和经营政策；
- 3、有权任免被投资单位的董事会或类似机构的多数成员；
- 4、在被投资单位的董事会或类似机构占多数表决权。

有证据表明母公司不能控制被投资单位，不纳入合并财务报表的合并范围。

（三）合并财务报表范围及变化情况

1、合并报表范围

单位：万元

名称	注册资本	母公司持股比例		表决权比例	业务性质
		直接	间接		
1) 通过同一控制下的企业合并取得					
武汉爱尔	1,800	100.00%		100.00%	医疗经营
成都爱尔	1,100	100.00%		100.00%	医疗经营
衡阳爱尔	600	95.00%	5.00%	100.00%	医疗经营
常德爱尔	800	100.00%		100.00%	医疗经营
黄石爱尔	600	92.00%	8.00%	100.00%	医疗经营
哈尔滨爱尔	1,000	60.00%		60.00%	医疗经营
2) 通过非同一控制下的企业合并取得					
沈阳爱尔	1,298	100.00%		100.00%	医疗经营
广州爱尔	1,130	95.00%		95.00%	医疗经营
3) 其他方式取得					
济南爱尔	330	51.00%		51.00%	医疗经营
重庆爱尔	3,000	100.00%		100.00%	医疗经营
株洲爱尔	1,500	51.00%		51.00%	医疗经营
上海爱尔	6,400	60.00%		60.00%	医疗经营

合肥爱尔	1,000	100.00%		100.00%	医疗经营
上海管理公司	500	80.00%	20.00%	100.00%	医院管理
长沙佳视医疗	200	100.00%		100.00%	医疗器材销售
邵阳爱尔	600	100.00%		100.00%	医疗经营
襄樊爱尔	1,500	100.00%		100.00%	医疗经营
汉口爱尔	1,000	100.00%		100.00%	医疗经营

2、合并报表范围的变化情况

(1) 报告期内新纳入合并范围的公司

公司名称	变更原因	变更日期	合并期间
沈阳爱尔	非同一控制下企业合并	2007年7月	2007年7月-2009年6月
哈尔滨爱尔	同一控制下企业合并	2007年8月	2007年4月-2009年6月
合肥爱尔眼科医院	新设	2006年11月	2006年11月-2007年6月
重庆爱尔	新设	2006年7月	2006年7月-2009年6月
长沙佳视医疗	新设	2007年7月	2007年7月-2009年6月
合肥爱尔	新设	2007年7月	2007年7月-2009年6月
济南爱尔	新设	2007年9月	2007年9月-2009年6月
邵阳爱尔	新设	2008年4月	2008年4月-2009年6月
广州爱尔	非同一控制下企业合并	2008年7月	2008年8月-2009年6月
襄樊爱尔	新设	2008年8月	2008年8月-2009年6月
汉口爱尔	新设	2008年10月	2008年10月-2009年6月

(2) 报告期内不再纳入合并范围的公司

公司名称	变更原因	变更日期	合并期间
合肥爱尔眼科医院	注销	2007年9月	2006年11月-2007年6月
上海恒科	注销	2007年4月	2006年1月-2006年12月
上海爱尔视光	注销	2007年10月	2006年1月-2006年12月

【注】：1、合肥爱尔眼科医院于2006年11月成立，设立时为非营利性医疗机构，2007年9月合肥爱尔眼科医院已清算并于2007年9月18日在合肥市民政局办理了注销手续。公司报告期内合并其2006年度的财务报表和2007年1-6月的利润表及现金流量表。

2、上海恒科、上海爱尔视光分别于2007年4月20日、2007年10月10日注销，2007年均没有收入、费用的发生。

3、同一控制下企业合并情况说明

哈尔滨爱尔系发行人同一控制下的企业，根据《企业会计准则》编制的合并情况如下：

单位：元

被合并方名称	被合并方 2007 年 1 月 1 日至合并日
--------	-------------------------

	营业收入	净利润	现金流入净额
哈尔滨爱尔	3,687,556.76	-6,087,514.67	123,646.93

四、主要会计政策和会计估计

(一) 收入确认和计量的具体方法

1、收入确认的政策

(1) 提供劳务收入

公司劳务收入主要为医疗服务收入，主要包括公司对向患者提供各种眼科疾病的诊断、治疗以及医学验光配镜等眼科医疗服务。公司在医疗服务已经提供，收到价款或取得收取价款的权利时，确认医疗服务收入。

(2) 销售商品收入

本公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业时，确认销售商品收入。

(3) 让渡资产使用权收入

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等。

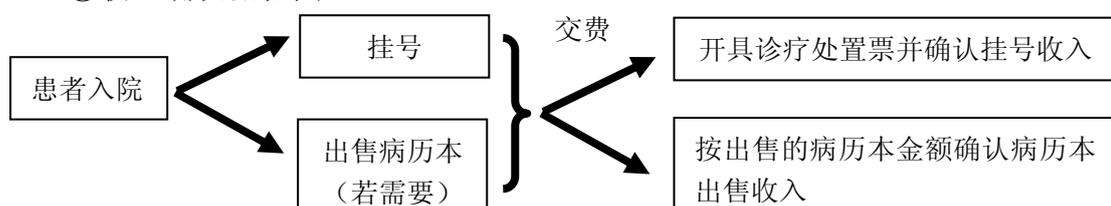
本公司在收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业时，确认让渡资产使用权收入。

2、收入确认的具体方法

报告期内公司业务收入主要包括医疗服务收入、药品销售收入和配镜服务收入，其中医疗服务收入主要指挂号及病历本出售收入、门诊检查及治疗收入、手术及住院治疗收入等。

(1) 挂号及病历本出售收入

①收入确认流程图

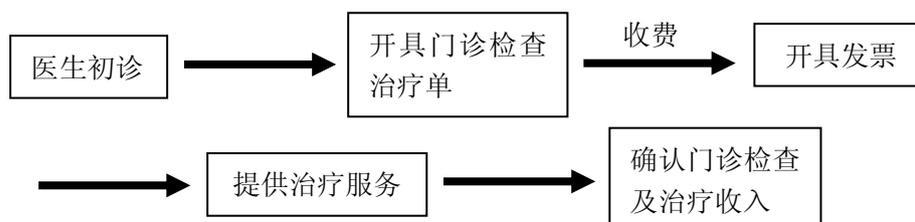


②收入确认原则

公司在患者缴纳挂号费的同时，开具诊疗处置票并确认挂号收入；每天门诊时间结束后，公司汇总出售病历本金额并确认病历本出售收入。

(2) 门诊检查及治疗收入

①收入确认流程图

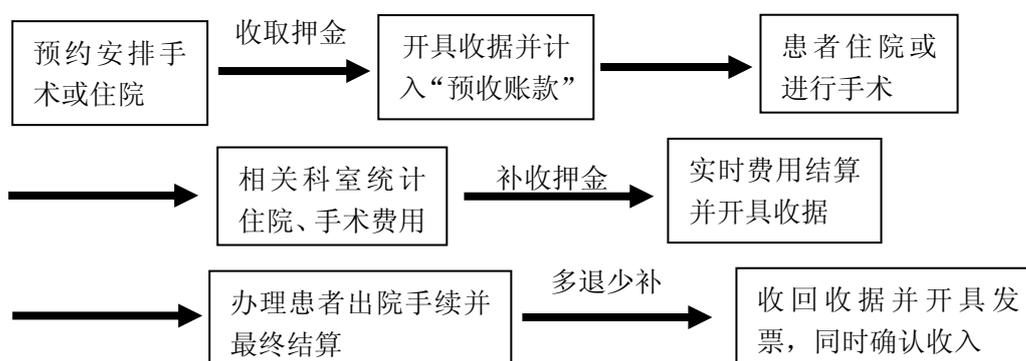


②收入确认原则

公司在收到患者检查治疗费用的同时，开具发票，并在提供治疗服务完毕后，确认门诊检查及治疗收入。

(3) 手术及住院治疗收入

①收入确认流程图



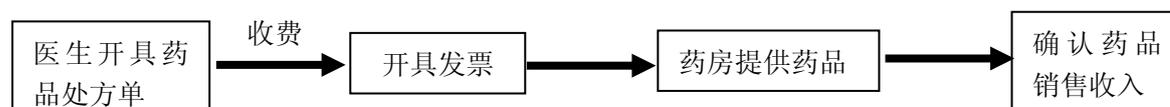
②收入确认原则

公司为患者提供相关医疗服务，并在办理出院手续的时候，结清与患者的所有款项，收回收据并打印发票，同时确认手术及住院治疗收入。

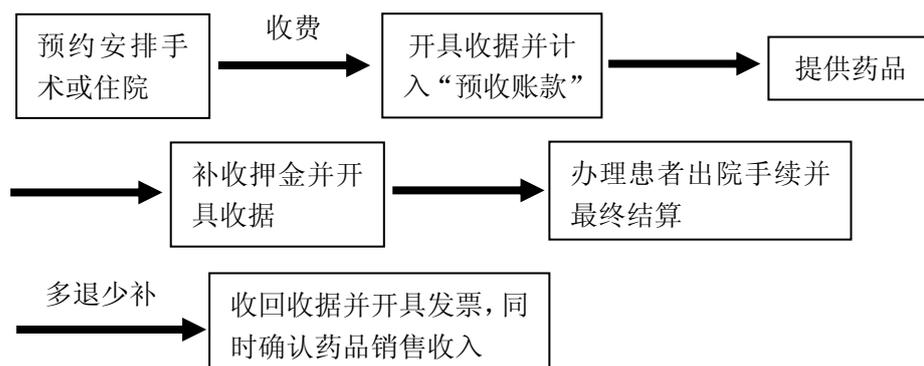
(4) 药品销售收入

①收入确认流程图

A. 门诊患者



B. 住院患者

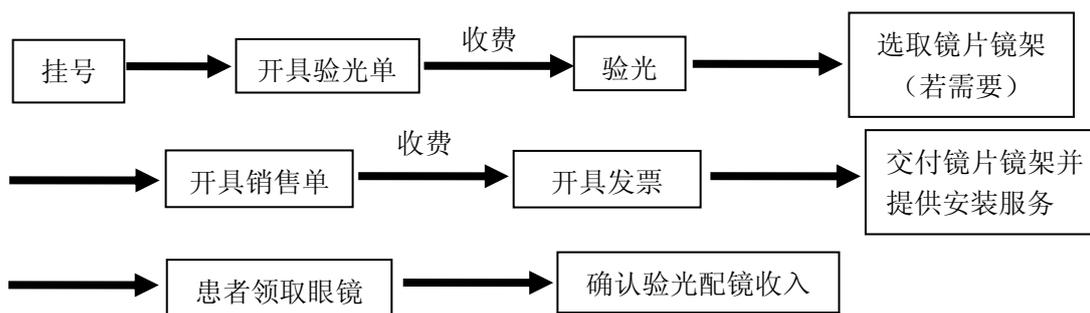


②收入确认原则

对于门诊患者，公司在收到患者药费的同时，开具发票，并在药品已经提供后，确认药品销售收入；对于住院患者，公司提供了药品，并在办理出院结算时，为患者开具发票，同时确认药品销售收入。

(5) 验光配镜收入

①收入确认流程图



②收入确认原则

公司在收到患者支付价款的同时，开具发票，并在验光服务和镜片镜架已经提供后，确认验光配镜收入。

3、公司的收入确认原则符合医疗服务行业特点

公司主要从事医疗服务行业中的眼科医疗服务细分行业，医疗服务行业的特点主要体现为：（1）提供检查、诊断和治疗等劳务服务行为、药品销售以及验光配镜服务；（2）公司提供的医疗服务具有特殊性，一般以当次完成诊断治疗或办理出院结算手续确认完成医疗服务过程；（3）由于医疗服务的对象是大量的终端个体患者，收入实现在很大程度上取决于相关服务款项能否即时收回，而不仅仅是提供完毕医疗服务，故公司目前除医保患者存在一定结算周期情况外，其他包括对住院患者在内的服务均体现为提供完毕医疗服务同时即以货币资金方式

结算收款的业务特点。

公司根据上述相关行业特性，遵循谨慎性原则，确定以医疗服务已经提供，收入成本金额能够可靠计量，收到结算价款或取得收取价款的权利作为风险报酬转移的标志，制定了与所从事业务性质相符合的收入确认原则。

4、公司的收入确认原则符合企业会计准则对收入确认的要求

(1) 由于公司从事医疗服务行业，根据前述相关行业特性并不适用完工百分比法，从遵循谨慎性原则和实质重于形式原则出发，确定以医疗服务已经提供，收入成本金额能够可靠计量，收到医疗价款或取得收取价款的权利作为收入确认的条件，制定了与所从事业务性质相符合的收入确认原则。企业会计准则对于提供劳务收入确认原则的有关规定主要包括：①收入的金额能够可靠地计量；②相关的经济利益很可能流入企业；③已发生的成本能够可靠地计量等。公司的收入确认原则符合企业会计准则关于提供劳务交易的收入确认要求。

(2) 公司提供药品销售、验光配镜收入，公司在收到价款或取得收取价款的权利的同时，开具发票，并在药品或货物已经提供后，确认收入。企业会计准则的有关规定主要包括：①公司在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；②收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量；③相关的经济利益很可能流入企业时，确认销售商品收入。公司的收入确认原则符合企业会计准则关于提供劳务交易的收入确认要求。公司的收入确认原则符合企业会计准则关于销售商品的收入确认要求。

(二) 金融工具的核算和计量方法

1、金融资产的分类

- (1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；
- (2) 持有至到期投资；
- (3) 贷款和应收款项；
- (4) 可供出售金融资产。

2、金融负债的分类

- (1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；
- (2) 其他金融负债。

3、金融工具的计量

(1) 金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

(2) 金融资产的后续计量

A. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益；

B. 持有至到期投资，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认、减值以及摊销形成的利得或损失，计入当期损益；

C. 贷款和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认、减值以及摊销形成的利得或损失，计入当期损益；

D. 可供出售金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动计入资本公积，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。可供出售金融资产持有期间实现的利息或现金股利，计入当期损益。

(3) 金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

(4) 金融负债的后续计量

A. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益。

B. 其他金融负债，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量。

4、金融资产的转移

本公司在已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方时终止对该项金融资产的确认。

5、金融工具公允价值的确定方法

(1) 如果该金融工具存在活跃市场，则采用活跃市场中的报价确定其公允价值；

(2) 如果该金融工具不存在活跃市场，则采用估值技术确定其公允价值。

6、金融资产的减值

本公司在期末对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，确认减值损失，计提减值准备。

持有至到期投资、贷款和应收款项（以摊余成本后续计量的金融资产）的减值准备，按该金融资产预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提，计入当期损益。

本公司于资产负债表日对应收款项进行减值测试，计提坏账准备。对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。对于单项金额非重大的应收款项以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项，按类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

本公司根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率，结合现时情况确定本期应收款项账龄组合计提坏账准备的比例，据此计算本期应计提的坏账准备。本期应收款项账龄组合计提坏账准备的比例如下：

账龄	计提比例
1 年以内	5%
1-2 年	10%
2-3 年	20%
3-4 年	50%
4-5 年	70%
5 年以上	100%

本公司将单项金额在 100 万元以上的应收款项确认为单项金额重大的应收款项。

本公司对以摊余成本计量的金融资产确认资产减值损失后，如有客观证据表

明该金融资产价值已经恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

（三）存货的核算方法

1、存货的分类：库存商品、低值易耗品等。

2、存货的确认：本公司存货同时满足下列条件的，予以确认：

（1）与该存货有关的经济利益很可能流入企业；

（2）该存货的成本能够可靠地计量。

3、存货取得和发出的计价方法：本公司取得的存货按成本进行初始计量，发出按加权平均法确定发出存货的实际成本。

4、低值易耗品和包装物的摊销方法：低值易耗品和包装物在领用时根据实际情况采用一次摊销法进行摊销。

5、期末存货的计量：资产负债表日，存货按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

6、存货的盘存制度：本公司采用永续盘存制。

（四）长期股权投资的核算

1、初始计量

本公司分别下列两种情况对长期股权投资进行初始计量：

（1）企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

①同一控制下的企业合并中，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。为进行企业合并发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

②非同一控制下的企业合并中，购买方区别下列情况确定合并成本：

A. 一次交换交易实现的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被

购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值；

B. 通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和；

C. 购买方为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入企业合并成本；

D. 在合并合同或协议中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，将其计入合并成本。

(2) 除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

①以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

②以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。但不包括应自被投资单位收取的已宣告但尚未发放的现金股利或利润。支付给有关证券承销机构的手续费、佣金等与权益性证券发行直接相关的费用，自权益性证券的溢价发行收入中扣除，溢价发行收入不足冲减的，冲减盈余公积和未分配利润。

③投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

④通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第7号—非货币性资产交换》确定。

⑤通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第12号—债务重组》确定。

(3) 企业无论是以何种方式取得长期股权投资，取得投资时，对于支付的对价中包含的应享有被投资单位已经宣告但尚未发放的现金股利或利润都作为应收项目单独核算，不构成取得长期股权投资的初始投资成本。

2、后续计量

本公司在长期股权投资持有期间，根据对被投资单位的影响程度及是否存在

活跃市场、公允价值能否可靠取得等进行划分，并分别采用成本法及权益法进行核算。对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算；对被投资单位能够实施控制的长期股权投资以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响、并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

3、收益的确认方法

采用成本法核算的长期股权投资，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。本公司确认投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

采用权益法核算的长期股权投资，本公司在取得长期股权投资以后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。本公司按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

（五）固定资产的计价和折旧核算方法

1、固定资产的确认条件

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时，按照成本进行初始计量：

- （1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、固定资产的分类

本公司固定资产包括房屋及建筑物、医疗设备、办公设备、运输设备。

3、固定资产的计量基础

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。本公司融资租赁取得的固定资产的成本，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者

中较低者确定。

与固定资产有关的后续支出，符合规定的固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合规定的固定资产确认条件的在发生时直接计入当期损益。

4、固定资产的折旧

(1) 固定资产的折旧方法及折旧年限

本公司的固定资产折旧方法为年限平均法。

各类固定资产的预计使用年限、残值率、年折旧率列示如下：

类别	预计使用年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	20—40	5	2.375—4.75
医疗设备	5—8	5	11.875—19.00
办公设备	5—8	5	11.875—19.00
运输设备	5	5	19

本公司融资租入的固定资产采用与自有应计折旧资产相一致的折旧政策。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

(2) 医疗设备采用的折旧方法及折旧年限真实公允反映了医疗设备的使用情况和经济利益的实现

①公司将医疗设备按医院临床应用划分为六类，包括：门诊普查设备、特殊功能检查设备、激光治疗设备、临床检验设备、医用手术设备、消毒灭菌设备。

在上述六类医疗设备中，门诊普查设备、特殊功能检查设备、消毒灭菌设备、临床检验设备和医用手术设备的使用寿命不受工作量（使用次数）的影响，主要决定于设备日常使用、保养及使用年限。

在激光治疗设备中，激光管的使用寿命和使用次数相关。激光治疗设备分为一般激光治疗设备和激光手术治疗设备，一般激光治疗设备包括：眼底激光治疗仪、YAG 激光治疗仪等设备，这些设备的激光管使用寿命和使用次数有关，但由于是小功率激光发射管，在日常治疗病人的过程中，其使用寿命远大于机器的使用寿命；激光手术治疗设备主要有准分子激光手术系统、飞秒激光手术系统，主要由光路系统、控制系统和激光发射管等设备组成，在设备成本构成中，光路系统和控制系统成本占较大比例，激光发射管占成本比例较小。激光发射管使用

寿命受使用次数影响，目前激光手术治疗设备激光发射管技术已非常成熟，单管的使用次数约为 1 亿个脉冲，在公司使用的激光手术治疗设备中，一部分为大光斑的激光发射管，其使用寿命约为 8 至 10 年。一部分为小光斑的激光发射管，其使用寿命为 2 年左右。针对这部分激光管的使用，公司以合理的价格与设备供应商签订了设备长期全保协议（含免费更换激光管），确保了准分子激光手术系统、飞秒激光手术系统的长期使用。

公司根据与资产有关的经济利益的预期实现方式，采取年限平均法计提折旧，并按设备的预计使用年限确定折旧年限。

②公司目前采用的折旧方法和折旧年限如实反映了医疗设备的使用情况，并使得预期经济利益得到较好的实现，首先由于报告期内公司主要医疗设备均处于稳定期，公司所从事的眼科医疗服务是一个稳定、持续、渐进的服务过程，从报告期内公司的准分子激光手术系统、飞秒激光手术系统的单台手术量情况看，各年度均体现为较为稳定的态势，手术量没有发生大幅非正常波动、产能严重不均衡、设备严重损耗及预计使用年限严重下降的情况，故公司目前采用年限平均法计提折旧能够较好地体现实质重于形式、谨慎性及预期收益得以稳定体现的配比原则。而其他折旧方法如工作量法主要应用于单位价值较大、业务量不均衡，使用磨损较大等设备类型或较特殊行业，同时由于公司行业特点其预计总工作量难以科学合理的确定，故并不适用于公司的实际情况。从报告期内主要医疗设备的固定资产周转率情况看，报告期内公司医疗设备周转率分别为 1.67、2.04、2.50 和 1.48 次，呈现逐年稳步上升态势，可看出公司医疗设备产生的经济利益已稳步得以实现且运行良好；从公司较早期间已投入运营设备的实际使用年限情况看也证明这一点。如长沙爱尔医院于 2003 年 6 月投入使用的准分子激光手术系统，截至目前已使用 6 年，仍处于良好的运行状态并稳定地为该医院创造效益。

综上所述，公司目前采用的折旧方法和折旧年限如实反映了医疗设备的使用情况，并保证了公司预计经济利益的实现。

（六）无形资产的计价和摊销方法

1、无形资产的计价方法

本公司无形资产按照成本进行初始计量。

2、无形资产的摊销方法

对于使用寿命有限的无形资产，本公司在取得时判定其使用寿命并在以后期间在使用寿命内采用直线法摊销，摊销金额按受益项目计入相关成本、费用核算。使用寿命不确定的无形资产不摊销。

（七）在建工程的核算方法

1、本公司的在建工程包括建筑工程、安装工程、在安装设备等。

2、在建工程的计价：按实际发生的支出确定工程成本。在建工程成本还包括应当资本化的借款费用和汇兑损益。

3、本公司在在建工程达到预定可使用状态时，将在建工程转入固定资产或长期待摊费用。所建造的已达到预定可使用状态、但尚未办理竣工决算的资产，按照估计价值确认为相关资产，并计提折旧或摊销；待办理了竣工决算手续后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧或摊销额。

（八）除存货、金融资产以外的其他主要资产减值准备的确定方法

当存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

1、资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。

2、企业经营所处的经济、技术或法律等环境以及资产所处的市场在当期或将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响。

3、市场利率或者其他市场投资回报率在当期已经提高，从而影响企业用来计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。

4、有证据表明资产已经陈旧过时或其实体已经损坏。

5、资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

6、企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者损失）远远低于预计金额等。

7、其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

本公司在资产负债表日对长期股权投资、固定资产、工程物资、在建工程、

无形资产（使用寿命不确定的除外）等适用《企业会计准则第8号—资产减值》的各项资产进行判断，当存在减值迹象时对其进行减值测试，估计其可收回金额。可收回金额以资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

有迹象表明一项资产可能发生减值的，本公司通常以单项资产为基础估计其可收回金额。当难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产组是企业可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入应当基本上独立于其他资产或者资产组。资产组由创造现金流入相关的资产组成。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

本公司对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉的减值测试结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（1）长期股权投资减值准备

按照公司会计政策规定采用成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值按照公司“金融工具的确认和计量”相关会计政策处理；其他按照公司会计政策核算的长期股权投资，其减值按照公司制定的“资产减值”会计政策处理。

（2）固定资产减值准备

固定资产的减值，按照本公司制定的“资产减值”会计政策执行。

（3）无形资产减值准备

无形资产的减值，按照本公司制定的“资产减值”会计政策执行。

（4）在建工程减值准备

在建工程的减值，按照本公司制定的“资产减值”会计政策执行。

（九）长期待摊费用的摊销方法及摊销年限

1、“租入固定资产装修改良支出”的会计核算办法

本公司以经营租赁方式租入的固定资产发生的改良支出，作为长期待摊费用，按项目的预计受益期、预计尚可使用年限和租赁期限孰短原则确定摊销期限平均摊销，确定的摊销期限为 5-8 年。

公司对经营租入固定资产发生的改造、安装及装修等改良支出，在工程达到预定可使用状态，符合预定改良要求并办理验收交接手续后转入长期待摊费用。对于所发生的已达到预定可使用状态、但尚未办理竣工决算的改良支出，先按照估计价值结转长期待摊费用，并按期进行摊销；待办理了竣工决算手续后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的摊销额。

2、公司对实际发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用，作为长期待摊费用，按项目的预计受益期平均摊销。

3、“开办费”的会计核算办法

公司 2006 年度发生的筹建期间费用，于开始生产经营当月一次计入当期损益；2007 年及以后发生的筹建期间费用，于发生时计入当期损益。

（十）报告期内会计政策和会计估计变更情况

1、会计政策变更

本公司 2007 年 1 月 1 日首次执行新会计准则体系，按照《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》、《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会计字[2007]10 号）、《企业会计准则解释第 1 号》（财会[2007]14 号）、《企业会计准则解释第 2 号》（财会[2008]11 号）、《企业会计准则解释第 3 号》（财会[2009]8 号）和《企业会计准则实施问题专家工作组意见》的规定，追溯调整的事项如下：

（1）所得税

按照现行会计准则规定，对资产、负债的账面价值与计税基础不同形成的暂时性差异应确认递延所得税资产或递延所得税负债，此项会计政策变更采用追溯调整法。公司 2006 年度比较财务报表已重新表述，2006 年期初运用新会计政策追溯计算的会计政策变更累积影响数为 158,120.56 元，调增 2006 年期初留存收益 158,120.56 元，其中调增未分配利润 158,120.56 元。会计政策变更对 2006

年度损益的影响为减少净利润 44,894.00 元。

(2) 母公司对子公司由原采用权益法核算变更为采用成本法核算。

2007 年公司按照《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条以及新会计准则实施后财政部发布的相关文件的规定，母公司对子公司由原采用权益法核算变更为采用成本法核算。2006 年期初运用新会计政策追溯计算的会计政策变更累积影响数为 1,850,057.45 元，其中调增未分配利润 43,978.95 元，调减盈余公积 1,894,036.40 元；调减 2007 年期初留存收益 1,850,057.45 元，其中调增未分配利润 1,337,244.65 元，调减盈余公积 3,187,302.10 元。

2、会计估计变更

经公司 2007 年第一届董事会决议，公司自 2007 年 1 月 1 日起变更坏账准备的计提比例，公司原采用的坏账准备计提比例为：账龄在 3 年以内的应收款项不计提坏账准备，账龄超过 3 年的，按照每超过一年计提 10% 比例的坏账准备，其中对关联企业往来款项不计提坏账准备。变更后的坏账准备计提比例改为：账龄在 1 年以内的按 5% 计提、账龄在 1-2 年的按 10% 计提、账龄在 2-3 年的按 20% 计提、账龄在 3-4 年的按 50% 计提、账龄在 4-5 年的按 70% 计提、账龄在 5 年以上的按 100% 计提。公司对于该项会计估计变更采用未来适用法进行调整，因为该项变更调减公司 2007 年度、2008 年度和 2009 年 1-6 月合并财务报表净利润 1,127,164.45 元、1,124,549.69 元和 379,955.48 元。

五、发行人缴纳的税种及享受的优惠政策

(一) 发行人报告期内的税费减免情况

1、营业税

公司营业税税率为营业收入的 5%。享受的营业税减免税优惠政策如下：

(1) 根据财政部、国家税务总局发布的《关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》(财税[2000]42 号) 文，对营利性医疗机构取得的收入，直接用于改善医疗卫生条件的，自其取得执业登记之日起，3 年内对其取得的医疗服务收入免

征营业税，3年免税期满后恢复征税。

(2) 根据上海市长宁区国家税务局沪税长流免字(2005)第05-075号流转税减免通知书，上海爱尔在2005年7月至2008年6月期间取得的直接用于改善医疗卫生条件的医疗服务收入免征营业税。

(3) 根据湖南省衡阳市蒸湘区地方税务局“衡地税蒸函[2007]54号”《关于衡阳爱尔眼科医院有限公司申请减免营业税的批复》文件，减免衡阳爱尔2006年度营业税。

(4) 根据湖南省常德市武陵区地税局《纳税人减免税申请审批表》，减免常德爱尔2006年营业税；根据湖南省常德市武陵区地税局《营利性医疗机构税收减免税审批表》，减免常德爱尔2007年1-5月营业税。

(5) 根据湖北省武汉市武昌区地税局昌地税减免字[2007]第032号《减免税审批通知书》，免征武汉爱尔2006年1-7月营业税。

(6) 根据湖北省黄石市地方税务局黄地税函[2007]45号、[2007]81号文，免征黄石爱尔2006年度、2007年1-4月营业税及附加税费。

(7) 根据重庆市地方税务局渝地税免[2007]200号文，免征重庆爱尔2006年度营业税及附加税费。根据重庆市江北区地方税务局江地华税减免备[2008]009号、江地华税减免备[2009]011号《减免税备案通知书》，免征重庆爱尔2007年度、2008年度营业税及附加税费。根据《重庆市江北区地方税务局政策性减免营业税预审表》，免征重庆爱尔2009年1-6月的营业税及附加税费。

(8) 根据安徽省合肥市地方税务局蜀山分局确认文件，合肥爱尔自2007年7月25日起3年内免征营业税。

(9) 根据辽宁省沈阳市地方税务局和平分局文件“沈地和税政字(2005)067号”《减免税通知书》，沈阳爱尔在营业税“服务业”税目范围内享受免征营业税优惠，免税期限为2005年11月28日至2008年11月27日。

(10) 根据山东省济南市地方税务局天桥分局的(2008)济地税天桥证字第037号文件，济南爱尔自2007年8月31日至2008年4月30日营业税已备案减免。

(11) 根据湖南省株洲市地方税务局株地税减免字[2008]第003号文件，免征株洲爱尔2007年7月至12月营业税468,749.80元。根据财政部、国家税务

总局发布的《关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税[2000]42号）文，株洲三三一爱尔眼科医院有限公司 2008 年度享受免征营业税的优惠政策，相关免税手续正在办理之中。

（12）根据哈尔滨市道里区地方税务局《减免税申请审批表》，免征哈尔滨爱尔 2007 年 7 月至 2010 年 6 月营业税。

（13）根据湖南省邵阳市双清区地方税务局双地税减审字[2008]第 005 号、双地税减审字[2009]第 001 号《减免税批复》，免征邵阳爱尔 2008 年 5 月至 2008 年 12 月和 2009 年度营业税。

（14）根据湖北省武汉市硚口区地方税务局硚地税减免字[2009]第 000015 号《减免税审批通知书》，免征汉口爱尔 2008 年 10 月至 2008 年 12 月营业税及附加。根据湖北省武汉市硚口区地方税务局《武汉市地方税务局报批类减免税申请审定表》，免征汉口爱尔 2009 年营业税及附加。

（15）根据湖北省襄樊市地方税务局第二分局襄二地税减免字[2009]第 84 号《减免税审批通知书》，免征襄樊爱尔 2009 年 1 月至 2009 年 12 月营业税。

2、增值税

子公司长沙佳视医疗 2007 年开业时，被税务机关认定为小规模纳税人，征收率为 4%，2008 年被认定为一般纳税人，税率为 17%，增值税按销项抵扣进项税额后的余额缴纳。子公司上海恒科为小规模纳税人，征收率为 4%。

3、城市维护建设费

城市维护建设费按应纳流转税额的 7%计缴。

4、教育费附加

教育费附加按应纳流转税额的 3%计缴。

5、城市堤防费

子公司武汉爱尔、黄石爱尔、汉口爱尔和襄樊爱尔的城市堤防费按应纳流转税额的 2%计缴。

6、防洪保安费

子公司哈尔滨爱尔的防洪保安费按营业收入的 1‰计缴。

7、河道工程修建维护管理费

子公司上海爱尔、上海管理公司河道工程修建维护管理费按流转税的 1%计缴。

8、地方教育发展费及地方教育费附加

2009 年 1 月 1 日以前，子公司武汉爱尔、黄石爱尔、汉口爱尔和襄樊爱尔的地方教育发展费为营业收入的 1‰，2009 年 1 月 1 日起不再征收地方教育发展费，按当期应纳流转税的 1.5%缴纳地方教育附加；子公司成都爱尔的地方教育发展费按流转税的 1%计缴；本公司、子公司长沙佳视医疗、邵阳爱尔、株洲爱尔、常德爱尔和衡阳爱尔的地方教育费附加从 2008 年 1 月 1 日起按流转税的 1.5%计缴。

9、平抑副食品价格基金

子公司武汉爱尔、汉口爱尔、成都爱尔的平抑副食品价格基金为营业收入的 1‰。

10、企业所得税：

本公司 2006 年度至 2007 年度的企业所得税税率为 33%，自 2008 年 1 月 1 日起变更为 25%；子公司成都爱尔和重庆爱尔 2006 年底以前企业所得税税率为 33%，从 2007 年开始企业所得税率为 15%；子公司上海恒科 2006 年度经上海市青浦区国家税务局确认实行核定征收，按营业收入的 0.5%计缴企业所得税；子公司上海爱尔视光 2006 年度至 2007 年 10 月在上海市国家税务局嘉定分局第六税务所实行核定征收，按营业收入的 5%计缴企业所得税；子公司株洲爱尔 2007 年至 2008 年企业所得税实行核定征收，2007 年、2008 年应税所得率分别为 2%和 10%，2007 年度的企业所得税税率为 33%，自 2008 年 1 月 1 日起变更为 25%；其他子公司报告期内 2006 年度至 2007 年度的企业所得税税率为 33%，自 2008 年 1 月 1 日起变更为 25%。

公司享受的企业所得税减免税优惠政策如下：

(1) 根据《国务院办公厅转发国务院西部开发办关于西部大开发若干政策

措施实施意见的通知》(国办发[2001]73号)、《财政部、国家税务总局、海关总署关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》(财税[2001]202号)、《关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》(国税发[2002]47号)以及四川省国家税务局川国税函[2008]183号文、重庆市江北区国家税务局《减、免税通知书》，成都爱尔、重庆爱尔从2007年度起至2010年12月31日企业所得税税率为15%。

(2) 根据财政部《关于下岗失业人员再就业有关税收政策的通知》的有关规定财税字[2002]208号和国税总局、劳动和社会保障部《关于促进下岗失业人员再就业税收政策具体实施意见的通知》(国税发[2002]160号)文件规定，以及辽宁省沈阳市国税局和平分局和平国减【2006】338号文，沈阳爱尔享受营业税税目“服务业”中列举项目的所得从2006年度至2008年度免征企业所得税的优惠政策。

(3) 根据财政部《关于下岗失业人员再就业有关税收政策的通知》的有关规定财税字[2002]208号和国税总局、劳动和社会保障部《关于促进下岗失业人员再就业税收政策具体实施意见的通知》(国税发[2002]160号)文件规定，并经湖南省衡阳市地方税务局衡地税蒸函[2007]27号关于减免税的批复，衡阳爱尔享受免征2006年度企业所得税的优惠政策。

(4) 根据财政部、国家税务总局《关于印发〈技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法〉的通知》(财税字[1999]290号)和《技术改造国产设备投资抵免企业所得税审核管理办法》(国税发[2000]13号文)的规定，以及湖南省长沙市地方税务局《国产设备投资抵免企业所得税确认通知书》“长地税设确字[2005]第7号”文，公司2005年度国产设备投资为690万元，其所需国产设备投资额的40%即276万元，可从企业技术改造项目设备购置当年开始在五年内比前一年新增的企业所得税中抵免。公司购买国产设备投资分别抵免2006年度、2007年度和2008年度企业所得税948,590.24元、460,943.49元和581,996.55元。

(5) 根据根据财政部、国家税务总局《关于印发〈技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法〉的通知》(财税字[1999]290号)和《技术改造国产设备投资抵免企业所得税审核管理办法》(国税发[2000]13号文)的规定，以及湖北

省国家税务局鄂国税函[2007]269号文及武汉市武昌区国家税务局昌国税抵免[2007]101号、昌国税抵免[2008]165号、昌国税减[2009]185号文批复，武汉爱尔国产设备投资额为1,315.30万元，所需国产设备投资额的40%即526.12万元，从企业技术改造项目设备购置当年开始在五年内比上一年新增的企业所得税中抵免。武汉爱尔购买国产设备投资分别抵免2006年度、2007年度和2008年度企业所得税2,017,510.03元、1,173,041.80元和1,536,749.90元。

(6) 按照财政部、国家税务总局《关于企业所得税若干优惠政策的通知》[(94)财税字第001号]的规定，根据湖南省浏阳市国家税务局浏国税审[2007]1号文件，免征长沙佳视医疗2007年企业所得税。

(7) 根据财政部、国家税务总局《关于企业所得税若干优惠政策的通知》(财税字[1994]001号)第七条第一款“新增的城镇劳动就业服务企业，当年安置城镇待业人员超过企业从业人员总数的60%的，可免征企业所得税三年”的规定，以及湖南省常德市武陵区国家税务局常国税武税审字[2006]014号关于《企业所得税减免审批通知书》的批复，常德爱尔享受免征2006年度企业所得税的优惠政策。

11、其他税项

其他税项依据有关规定计缴。

(二) 发行人报告期内税费减免的合规性说明

1、营业税减免情况的合规性说明

根据财政部、国家税务总局发布的《关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》(财税[2000]42号)文，对营利性医疗机构取得的收入，直接用于改善医疗卫生条件的，自其取得执业登记之日起，3年内给予下列优惠：对其取得的医疗服务收入免征营业税。3年免税期满后恢复征税。

报告期内公司享受营业税减免的情况如下：

享受税收优惠的单位	公司情况	报告期内的税收优惠期间	批准机关	批准文件号
上海爱尔	2005年7月取得执业登记并开业，符合营业税减免条件	2006年至2008年6月	上海市长宁区国家税务局	沪税长流免字(2005)第05-075号流转

				税减免通知书 “衡地税蒸函 [2007]54号” 《关于衡阳爱 尔眼科医院有 限公司申请减 免营业税的批 复》
衡阳爱尔	2003年取得执业登记,符合 营业税减免条件	2006年度	湖南省衡阳 市蒸湘区地 方税务局	
常德爱尔	2004年5月取得执业登记,符 合营业税减免条件	2006年度至 2007年5月	湖南省常德 市武陵区地 税局	《纳税人减免 税申请审批 表》、《营利性医 疗机构税收减 免税审批表》
武汉爱尔	2003年7月取得执业登记,符 合营业税减免条件	2006年1至7月	湖北省武汉 市武昌区地 税局	昌地税减免字 [2007]第032号 《减免税审批 通知书》
黄石爱尔	2004年4月取得执业登记,符 合营业税减免条件	2006年度、 2007年1至4月	湖北省黄石 市地方税务 局	黄地税函 [2007]45号、 [2007]81号文
重庆爱尔	2006年7月取得执业登记,符 合营业税减免条件	2006年7月 -2009年6月	重庆市地方 税务局、重庆 市江北区地 方税务局	渝地税免 [2007]200号 文、江地华税减 免备[2008]009 号《减免税备案 通知书》、江地 华税减免备 [2009]011号 《减免税备案 通知书》、《重庆 市江北区地方 税务局政策性 减免营业税预 审表》
合肥爱尔	2007年7月取得执业登记,符 合营业税减免条件	自2007年7月 25日起3年内	安徽省合肥 市地方税务 局蜀山分局	安徽省合肥市 地方税务局蜀 山分局证明
沈阳爱尔	2005年取得执业登记并开 业,符合营业税减免条件	2005年11月28 日至2008年11 月27日	辽宁省沈阳 市地方税务 局和平分局	“沈地和税税 政字(2005)067 号”《减免税通 知书》
济南爱尔	2007年8月取得执业登记并 开业,符合营业税减免条件	自2007年8月 31日至2008年 4月30日	山东省济南 市地方税务 局天桥分局	(2008)济地税 天桥证字第037 号

株洲爱尔	2007年5月取得执业登记,符合营业税减免条件	2007年7月至2008年12月	湖南省株洲市地方税务局	株地税减免字[2008]第003号
哈尔滨爱尔	2007年7月取得执业登记,符合营业税减免条件	2007年7月至2010年6月	哈尔滨市道里区地方税务局	《减免税申请审批表》
邵阳爱尔	2008年4月取得执业登记,符合营业税减免条件	2008年5月至2009年12月	湖南省邵阳市双清区地方税务局	双地税减审字[2008]第005号 《减免税批复》、双地税减审字[2009]第001号《减免税批复》
襄樊爱尔	2008年7月取得执业登记,符合营业税减免条件	2009年1月至2009年12月	湖北省襄樊市地方税务局第二分局	襄二地税减免字[2009]第84号《减免税审批通知书》
汉口爱尔	2008年9月取得执业登记,符合营业税减免条件	2008年10月-2009年度	湖北省武汉市硚口区地方税务局	硚地税减免字[2009]第000015号《减免税审批通知书》、《武汉市地方税务局报批类减免税申请审定表》

公司各子公司报告期内所享受的营业税税收优惠,其取得的收入均符合用于改善各子公司的医疗卫生条件的规定,所享受的税收优惠期间均从各子公司取得执业登记之日起计算,除株洲爱尔 2008 年度享受免征营业税的免税手续正在办理之中外,其余营业税的减免均已得到税务机关的批准。

2、企业所得税减免情况的合规性说明

(1) 根据《国务院办公厅转发国务院西部开发办关于西部大开发若干政策措施实施意见的通知》(国办发[2001]73号)、《财政部、国家税务总局、海关总署关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》(财税[2001]202号)、《关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》(国税发[2002]47号),以及四川省国家税务局川国税函[2008]183号文、重庆市江北区国家税务局《减、免税批准通知书》的规定,“对设在西部地区国家鼓励类产业的内资企业和外商投资企业,在 2001 年至 2010 年期间,减按 15% 的税率征收企业所得税”,“国家

鼓励类产业的内资企业是指以《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录（2000 年修订）》中规定的产业项目为主营业务，其主营业务收入占企业总收入 70% 以上”。

四川省经济委员会于 2007 年 5 月 25 日出具了《关于确认成都玉龙化工有限公司等 10 户企业主营业务为国家鼓励类产业项目的批复》，确认成都爱尔主营业务属于国家鼓励类产业。成都爱尔 2006 年度主营业务收入占总收入的 100%。根据四川省国家税务局于 2008 年 7 月 4 日出具的四川省国家税务局川国税函[2008]183 号文《关于同意成都鹏顺汽车配件有限公司等 16 户企业享受西部大开发企业所得税优惠税率的批复》，成都爱尔从 2007 年度起至 2010 年 12 月 31 日企业所得税税率为 15%。

重庆爱尔经重庆市经济委员会“[内]鼓励类确认[2007]062 号”《国家鼓励类产业确认书》认定为国家鼓励类产业的内资企业，2006 年度主营业务收入占总收入的 100%，根据重庆市江北区国家税务局《减、免税通知书》，重庆爱尔从 2007 年度起至 2010 年 12 月 31 日企业所得税税率为 15%。

(2) 根据《财政部 国家税务总局关于下岗失业人员再就业有关税收政策问题的通知》(财税[2002]208 号)、《国家税务总局 劳动和社会保障部关于促进下岗失业人员再就业税收政策具体实施意见的通知》(国税发[2002]160 号)、《财政部 国家税务总局关于下岗失业人员再就业有关税收政策问题的通知》(财税[2005]186 号)的规定：对新办的服务型企业（除广告业、桑拿、按摩、网吧、氧吧外）当年新招用下岗失业人员达到职工总数 30%以上（含 30%），并与其签订 3 年以上期限劳动合同的，经劳动保障部门认定，税务机关审核，3 年内免征营业税、城市维护建设税、教育费附加和企业所得税。

沈阳爱尔报告期内新招用下岗失业人员达到职工总数 30%以上，并且与其签订了 3 年以上期限劳动合同，沈阳爱尔取得了沈阳市劳动和社会保障局出具的《新办服务型企业吸纳下岗失业人员认定证明》(编号：沈 A-A082)。沈阳市国家税务局和平分局于 2006 年 12 月 11 日出具了“和平国减[2006]338 号”《减、免税批准通知书》，同意沈阳爱尔眼视光医院（有限公司）属于营业税税目“服务业”中列举项目的所得从 2006 年至 2008 年免征企业所得税。

衡阳爱尔新招用下岗失业人员达到职工总数的 38%，并且与其签订了 3 年以

上期限劳动合同，取得了衡阳市劳动和社会保障局出具的《新办服务型企业吸纳下岗失业人员认定证明》。衡阳市地方税务局蒸湘分局于 2007 年 8 月 30 日出具了“衡地税蒸函[2007]27 号”《关于衡阳爱尔眼科医院申请减免企业税的批复》，同意减免衡阳爱尔 2006 年度企业所得税。

(3) 根据财政部、国家税务总局《关于印发〈技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法〉的通知》(财税字[1999]290 号)、《技术改造国产设备投资抵免企业所得税审核管理办法》(国税发[2000]13 号文)，凡在我国境内投资于符合国家产业政策的技术改造项目的企业，其项目所需国产设备投资的 40%可从企业技术改造项目设备购置当年比前一年新增的企业所得税中抵免。

武汉爱尔 2006 年和 2007 年所投入使用的设备系国内企业生产制造的设备，武汉爱尔已取得湖北省发展和改革委员会出具的鄂发改规划准字[2007]0041 号《符合国家产业政策的内资项目确认书》以及购买国产设备的增值税专用发票。湖北省国家税务局于 2007 年 8 月 29 日出具了“鄂国税函[2007]269 号”《关于武汉爱尔眼科医院有限公司技术改造国产设备抵免企业所得税立项的批复》，确认武汉爱尔国产设备投资额为 1315.3 万元，同意对其购买国产设备的投资，准予按规定计算减免企业所得税。根据武汉市武昌区国家税务局昌国税抵免[2007]101 号、昌国税抵免[2008]165 号和昌国税减[2009]185 号文，武汉爱尔国产设备投资额的 40%即 526.12 万元，从企业技术改造项目设备购置当年开始在五年内比上一年新增的企业所得税中抵免，武汉爱尔购买国产设备投资分别抵免 2006 年度、2007 年度和 2008 年度企业所得税 2,017,510.03 元、1,173,041.80 元和 1,536,749.90 元。

公司 2005 年所投入使用的设备系国内企业生产制造的设备，公司已取得湖南省经贸委出具的“(湘)经贸技[2004]242 号”《符合国家产业政策的技术改造项目确认书》以及购买国产设备的增值税专用发票。长沙市地方税务局于 2005 年 9 月 8 日出具了“长地税设确字[2005]第 7 号”《国产设备投资抵免企业所得税确认通知书》，确认其 2005 年度国产设备投资为 690 万元，其所需国产设备投资额的 40%，可从企业技术改造项目设备购置当年比前一年新增的企业所得税中抵免。据长沙市地方税务局《国产设备投资抵免企业所得税审批通知书》市地税三抵字[2007]17 号、长沙市高新区地税局《国产设备投资抵免企业所得税审批

通知书》长高地税抵字[2008]001号、长沙市地方税务局《国产设备投资抵免企业所得税审批通知书》市地税三抵字[2009]2号，公司购买国产设备投资分别抵免2006年度、2007年度和2008年度企业所得税948,590.24元、460,943.49元和581,996.55元。

(4) 按照财政部、国家税务总局《关于企业所得税若干优惠政策的通知》[(94)财税字第001号]的规定，对新办独立核算的从事商业的企业，自开业之日起，报经主管税务机关批准，可减征或者免征所得税一年。

湖南省浏阳市国家税务局于2007年12月28日出具了浏国税审[2007]1号文《减免和税前扣除审批通知》，同意免征长沙佳视医疗2007年企业所得税。

(5) 财政部、国家税务总局《关于企业所得税若干优惠政策的通知》(财税字[1994]001号)第七条第一款规定，“新增的城镇劳动就业服务企业，当年安置城镇待业人员超过企业从业人员总数的60%的，可免征企业所得税三年”。常德爱尔2004年新增的城镇待业人员占公司总人数的60.14%，根据湖南省常德市武陵区国家税务局常国税武税审字[2006]014号关于《企业所得税减免审批通知书》的批复，常德爱尔享受免征2006年度企业所得税的优惠政策。

六、发行人近一年一期内的兼并收购情况

2008年本公司收购广州耀东英智90%的股权，具体情况详见本招股说明书“第四节 二、发行人设立以来的重大资产重组情况”。

除此之外，本公司近一年一期内，无其他收购兼并情况。

七、经注册会计师核验的非经常性损益情况

根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号》[2008]43号的相关规定，公司近三年一期的非经常性损益明细表如下：

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
非流动资产处置损益	-26,731.31	-30,257.28	3,168,050.62	2,442,460.49
越权审批或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	—	—	—	2,520,841.07
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，符合国家政策规定，按照	1,270,000.00	980,000.00	—	—

国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外				
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	—	—	-6,087,514.60	—
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-62,117.09	-451,541.40	-218,218.52	-1,165,716.54
减：非经常性损益的所得税影响数	322,109.31	221,228.40	-133,796.06	662,186.37
少数股东损益的影响数	-25,500.89	-21,701.84	-2,343,276.26	-704.47
合计	884,543.18	298,674.76	-660,610.27	3,136,103.12

【注】：1、2006年武汉爱尔由于搬迁获得补偿收益，形成非流动资产处置损益244.25万元；2、报告期内公司子公司上海恒科（已于2007年4月注销）2006年度的企业所得税采取核定征收方式，按照上海市国家税务局、上海市地方税务局沪税所一发[2003]1号《关于统一本市核定征收企业所得税征收率的通知》，其企业所得税征收率为0.5%。这与国家有关法律、法规、规章、规范性文件的规定有不一致之处，公司已将其2006年度按核定征收方式计提的企业所得税与按照查账征收方式计提的企业所得税之间的差异252.08万元作为非经常性损益；3、公司2007年的非流动资产处置损益为316.81万元，主要是公司及子公司转让上海爱尔的部分股权产生的投资收益；4、2008年、2009年1-6月计入当期损益的政府补助98万元、117万元，系公司收到的长沙高新技术产业开发区隆平科技园管理委员会奖励款，2009年1-6月公司还收到长沙市财政局奖励款10万元；5、公司按照现行会计准则的规定，在报告期内，因同一控制下企业合并而增加了哈尔滨爱尔，公司将该子公司自设立日至合并日的利润表纳入合并范围，相应的同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益为-608.75万元。

八、发行人报告期内的主要财务指标

根据本公司近三年一期经审计之财务报表数据，本公司主要财务指标如下：

项目	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
流动比率（倍）	1.57	1.43	1.54	1.00
速动比率（倍）	1.18	0.85	1.04	0.84
资产负债率（母公司，%）	59.94	53.67	48.30	69.19
应收账款周转率（次）	17.96	59.82	50.10	32.67
存货周转率（次）	4.30	8.71	8.76	9.70
息税折旧摊销前利润（万元）	8,339.18	13,121.61	10,258.52	5,138.55
归属于母公司普通股股东的净利润（万元）	4,287.95	6,136.66	3,897.95	1,459.15
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润（万元）	4,199.49	6,106.79	3,964.01	1,145.54

利息保障倍数（倍）	25.03	15.26	8.24	6.75
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.71	1.21	0.92	0.74
每股净现金流量（元/股）	0.39	-0.11	0.01	0.55
基本每股收益（元/股）	0.43	0.61	0.41	0.16
稀释每股收益（元/股）	0.43	0.61	0.41	0.16
归属于母公司股东的每股净资产（元/股）	2.79	2.37	1.75	2.06
扣除非经常性损益后的净资产收益率（全面摊薄，%）	15.03	25.81	22.61	11.14
扣除非经常性损益后的净资产收益率（加权平均，%）	16.28	29.65	29.33	11.99
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例（%）	0.15	0.21	0.25	0.37

主要财务指标计算说明：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货-一年内到期的非流动资产）/流动负债

资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

息税折旧摊销前利润=合并利润总额+利息支出+计提折旧+摊销总额

利息保障倍数=（合并利润总额+利息支出）/利息支出

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本

基本每股收益= $P \div S$

$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$

其中：P 为归属于母公司股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数； S_0 为期末股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 为报告期月份数； M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数； M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

稀释每股收益= $[P + (\text{已确认为费用的稀释性潜在普通股利息} - \text{转换费用}) \times$

(1-所得税率)] / (S₀+S₁+S_i×M_i÷M₀-S_j×M_j÷M₀-S_k+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)。

归属于母公司股东的每股净资产=期末归属于母公司股东的净资产/期末股本总额

扣除非经常性损益后的净资产收益率(全面摊薄)=(净利润-非经常性损益)/期末净资产*100%

扣除非经常性损益后的净资产收益率(加权平均)=(净利润-非经常性损益)/加权平均的期末净资产*100%

无形资产(扣除土地使用权)占净资产的比例(%)=无形资产(扣除土地使用权)/净资产

九、发行人盈利预测情况

本公司未作盈利预测报告。

十、发行人资产评估情况

(一) 2003年1月公司设立时资产评估

2003年1月7日,为拟对外投资提供价值参考依据,湖南长沙湘江会计师事务所接受委托,以2002年12月31日为评估基准日,对李力先生拥有的机器设备3台(套)和装修构筑物,陈邦先生拥有的机器设备11台(套)进行了评估,并出具了湘江所(2003)评字第01号资产评估报告。湖北众联资产评估有限公司对此进行了复核,并出具了鄂众联复报字[2009]第001号资产评估复核报告。

该次资产评估采用重置成本法。

评估结果为:在评估基准日2002年12月31日,陈邦先生的11台(套)机器设备的调整后账面净值为6,583,000.00元,评估值为6,319,680.00元,增值率为-4.00%;李力先生的3台(套)机器设备和装修构筑物的调整后账面净值为1,840,000.00元,评估值为1,804,800.00元,增值率为-1.91%。

（二）2004年3月公司增资时资产评估

2004年2月22日、2月24日、2月26日，因陈邦先生、李力先生拟以其在成都爱尔、衡阳爱尔、武汉爱尔的股权进行投资，天职孜信会计师事务所接受委托，以2003年12月31日为评估基准日，分别对成都爱尔、衡阳爱尔、武汉爱尔的资产及负债进行了评估，并分别出具了天孜湘评报（2004）2-8号、天孜湘评报（2004）2-7号和天孜湘评报（2004）2-9号资产评估报告。

上述三次资产评估均采用重置成本法、现行市价法等。

评估结果为：在评估基准日2003年12月31日，成都爱尔总资产的调整后账面价值为1,249.46万元，评估价值为1,241.55万元，增值率为-0.64%；总负债的调整后账面价值为120.21万元，评估价值为120.21万元；净资产的调整后账面价值为1,129.28万元，评估价值为1,121.34万元，增值率为-0.70%。

在评估基准日2003年12月31日，衡阳爱尔总资产的调整后账面价值为819.34万元，评估价值为822.04万元，增值率为0.33%；总负债的调整后账面价值为214.31万元，评估价值为214.31万元；净资产的调整后账面价值为605.03万元，评估价值为607.73万元，增值率为0.45%。

在评估基准日2003年12月31日，武汉爱尔的总资产的调整后账面价值为3,174.17万元，评估价值为3,173.63万元，增值率为-0.02%；总负债的调整后账面价值为1,364.46万元，评估价值为1,364.46万元；净资产的调整后账面价值为1,809.71万元，评估价值为1,809.17万元，增值率为-0.03%。

2004年8月，公司决定将2004年4月增资时用未分配利润和资本公积转增资本，置换为以设备出资。2004年8月22日，为陈邦先生、李力先生拟投入长沙爱尔眼科医院的相关设备提供价值参考依据，天职孜信会计师事务所接受委托，以2004年7月31日为评估基准日，对陈邦先生、李力先生拟投入长沙爱尔眼科医院的相关设备（包括准分子激光手术系统等14台设备）进行了评估，并出具了天孜湘评报（2004）2-34号资产评估报告。

该次资产评估采用重置成本法。

评估结果为：在评估基准日2004年7月31日，14台设备的原值为906.00万元，评估价值为906.00万元。

（三）2007年6月公司增资时资产评估

2007年6月28日，因陈邦先生、李力先生、郭宏伟先生拟以其在沈阳爱尔的股权，以及陈邦先生、李力先生拟以其在常德爱尔的股权进行投资，湖南华维联合会计师事务所接受委托，以2007年5月31日为评估基准日，分别对沈阳爱尔、常德爱尔的资产及负债进行了评估，并分别出具了湘华维评报字（2007）第013-2号和湘华维评报字（2007）第013-4号资产评估报告。湖北众联资产评估有限公司对此进行了复核，并分别出具了鄂众联复报字[2009]第003号和鄂众联复报字[2009]第002号资产评估复核报告。

该次资产评估采用重置成本法。

评估结果为：在评估基准日2007年5月31日，沈阳爱尔总资产的调整后账面价值为2,196.20万元，评估价值为2,238.11万元，增值率为1.91%；总负债的调整后账面价值为620.33万元，评估价值为620.33万元；净资产的调整后账面价值为1,575.87万元，评估价值为1,617.78万元，增值率为2.66%。

在评估基准日2007年5月31日，常德爱尔总资产的调整后账面价值为1,276.90万元，评估价值为1,392.28万元，增值率为9.04%；总负债的调整后账面价值为218.74万元，评估价值为218.74万元；净资产的调整后账面价值为1,058.15万元，评估价值为1,173.54万元，增值率为10.90%。

（四）2007年8月公司增资时资产评估

2007年6月26日，因陈邦先生拟以其在哈尔滨爱尔的股权进行投资，湖南华维联合会计师事务所接受委托，以2007年5月31日为评估基准日，对哈尔滨爱尔的资产及负债进行了评估，出具了湘华维评报字（2007）第013-1号资产评估报告。湖北众联资产评估有限公司对此进行了复核，并分别出具了鄂众联复报字[2009]第004号资产评估复核报告。

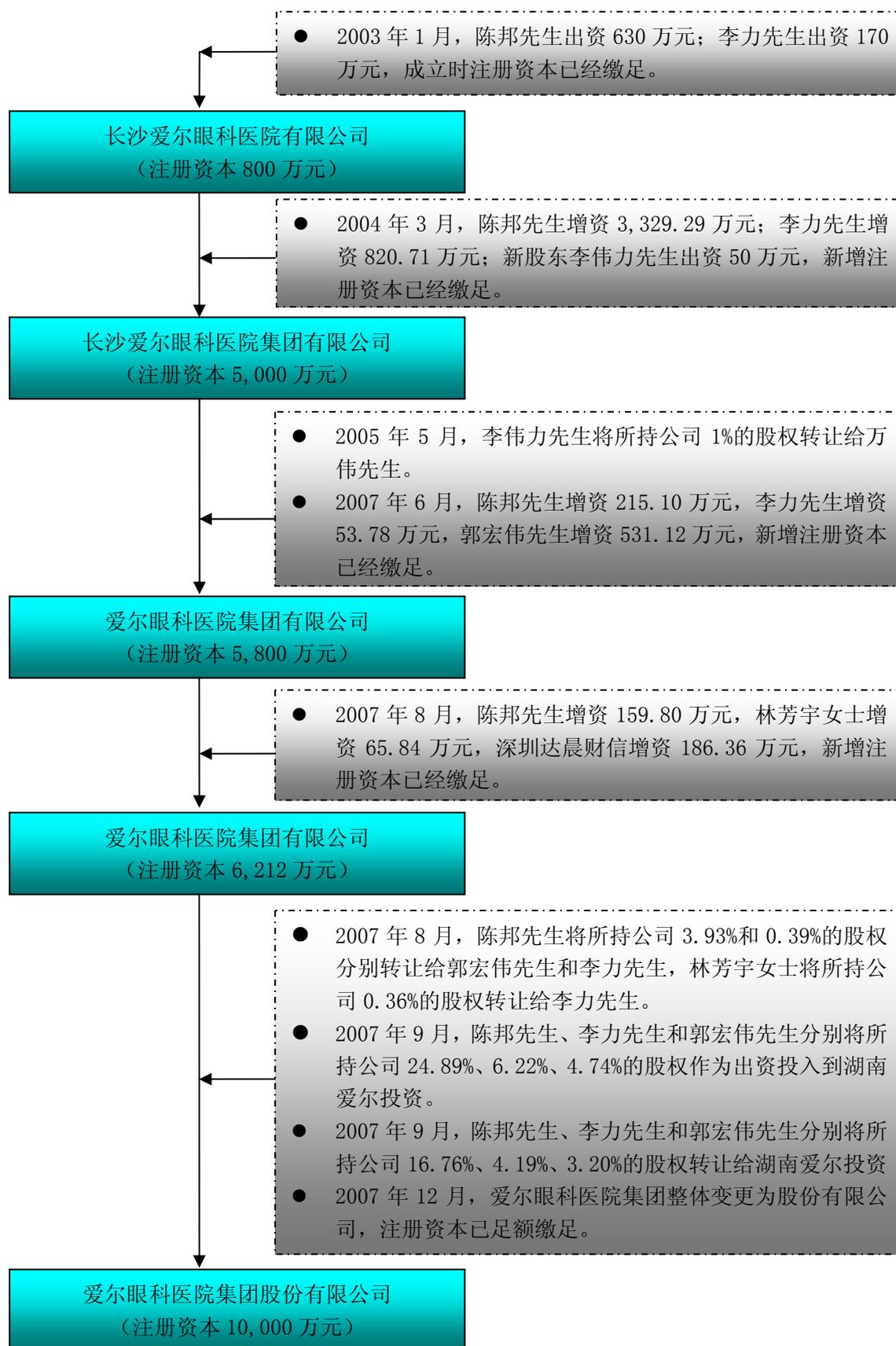
该次资产评估采用重置成本法。

评估结果为：在评估基准日2007年5月31日，哈尔滨爱尔总资产的调整后账面价值为1,789.68万元，评估价值为1,804.16万元，增值率为0.81%；总负债的调整后账面价值为1,234.98万元，评估价值为1,234.98万元；净资产的调整后账面价值为554.70万元，评估价值为569.18万元，增值率为2.61%。

十一、发行人历次资本变化及其验资情况

（一）发行人历次资本变化

自股份公司设立以来，本公司股本未发生变动。本公司前身长沙爱尔眼科医院成立于 2003 年 1 月 24 日，其资本形成及历次变化过程如下：



（二）发行人历次验资情况

1、2003年长沙爱尔眼科医院成立时的验资

湖南长沙湘江会计师事务所对拟设立的长沙爱尔眼科医院截至 2003 年 1 月 7 日止注册资本的实收情况进行了审验，出具了湘江所（2003）验字第 003 号验资报告。根据该验资报告，长沙爱尔眼科医院已收到全体股东缴纳的注册资本 800 万元。此次投入实物资产的评估价值已经湖南长沙湘江会计师事务所出具的湘江所（2003）评字第 01 号资产评估报告确认。

2、2004年长沙爱尔眼科医院增资时的验资

（1）天职孜信会计师事务所对长沙爱尔眼科医院截至 2004 年 3 月 28 日止新增注册资本的实收情况进行了审验，出具了天孜湘验（2004）2-9 号验资报告。根据该验资报告，长沙爱尔眼科医院已收到各股东缴纳的新增注册资本 4,200 万元，其中：各股东投入现金共计 280 万元，公司未分配利润转增资本 701.07 万元，资本公积转增资本 25.82 万元，股东陈邦先生、李力先生以其拥有的武汉爱尔、成都爱尔和衡阳爱尔等三家公司的股权投入增加资本 3,193.11 万元，变更后的累计注册资本实收金额为人民币 5,000 万元。此次投入的股权，其评估价值已经天职孜信会计师事务所出具的天孜湘评报（2004）2-7 号评估报告、天孜湘评报（2004）2-8 号评估报告和天孜湘评报（2004）2-9 号评估报告确认。

（2）天职孜信会计师事务所对长沙爱尔眼科医院截至 2004 年 8 月 24 日止实收资本的变动情况进行了审验，出具了天孜湘验（2004）2-30 号验资报告。本公司将原由未分配利润 701.07 万元及资本公积 25.82 万元转增的资本，改由股东陈邦先生、李力先生用医疗设备投入。根据该验资报告，长沙爱尔眼科医院已收到股东陈邦先生、李力先生投入的医疗设备 906 万元，其中实收资本为 726.89 万元，资本公积为 179.11 万元，上述变更后，公司注册资本仍为 5,000 万元，股权结构不变。此次投入的医疗设备，其评估价值已经天职孜信会计师事务所出具的天孜湘评报（2004）2-34 号评估报告确认。

3、2007年6月长沙爱尔眼科医院集团增资时的验资

武汉众环会计师事务所对长沙爱尔眼科医院集团截至 2007 年 7 月 12 日止新

增注册资本及实收资本情况进行了审验，出具了众环验字（2007）048号验资报告。根据该验资报告，长沙爱尔眼科医院集团已收到陈邦先生、李力先生、郭宏伟先生缴纳的新增注册资本（实收资本）800万元，其中股东陈邦先生、李力先生、郭宏伟先生以其拥有的沈阳爱尔共计100%股权，陈邦先生、李力先生以其拥有的常德爱尔共计7.5%股权作为出资，此次变更后的累计注册资本为5,800万元。此次投入的股权，其评估价值已经湖南华维联合会计师事务所出具的湘华维评报字（2007）第013-2号和湘华维评报字（2007）第013-4号资产评估报告确认。

4、2007年8月爱尔眼科医院集团增资时的验资

武汉众环会计师事务所对爱尔眼科医院集团截至2007年8月17日止新增注册资本及实收资本情况进行了审验，出具了众环验字（2007）066号验资报告。根据该验资报告，爱尔眼科医院集团已收到陈邦先生、林芳宇女士、深圳达晨财信缴纳的新增注册资本（实收资本）412万元，其中股东陈邦先生以其拥有的哈尔滨爱尔60%的股权作为出资，林芳宇女士、深圳达晨财信以现金出资，此次变更后的累计注册资本为6,212万元。此次投入的股权，其评估价值已经湖南华维联合会计师事务所出具的湘华维评报字（2007）第013-1号资产评估报告确认。

5、2007年11月整体变更设立股份公司时的验资

武汉众环会计师事务所对拟成立的爱尔眼科医院集团股份有限公司截至2007年11月17日止申请变更登记的注册资本实收情况进行了审验，出具了众环验字（2007）100号验资报告。根据该验资报告，爱尔眼科医院集团股份有限公司已收到全体股东缴纳的注册资本（股本）10,000万元，各股东以原爱尔眼科医院集团截至2007年9月30日的净资产出资，折合股本10,000万元。湖北众联资产评估有限公司已对爱尔眼科医院集团有限公司截至2007年9月30日的净资产进行了评估，并出具了鄂众联评报字（2007）第077号资产评估报告。

十二、发行人或有事项、承诺事项、期后事项及其他重要事项

（一）或有事项

2006年11月，公司与IFC签订借款协议，以公司在武汉爱尔、成都爱尔和上海爱尔的股权作为向IFC借款的质押。

公司的控股子公司作为担保人无条件及不可撤销地同意为公司向IFC借款6,400万元的相应义务联合提供担保。

（二）承诺事项

公司已签订正在履行的重要租赁合同如下：

1、本公司与湖南有色金属研究院于2004年5月27日签定房屋租赁合同，租赁长沙市芙蓉中路三段388号8,957.39平方米的房屋，租赁期为10年，租赁费每年合计288万元。

2、上海爱尔与上海医品堂医疗器械有限公司签订房屋租赁合同，租赁位于上海市虹桥路1286号院内总建筑面积5,355.25平方米的房屋，租赁期为2006年6月1日至2014年12月31日，其中2006年6月1日至2009年6月30日年租金为420万元；2009年1月1日至2010年12月31日年租金为600万元；2011年1月1日至2014年12月31日年租金为764.42万元。

3、济南爱尔与济南市历城区金宝座大酒店签订房屋租赁合同，租赁期限为2008年3月1日至2019年2月28日，年租金135万元，年租金每三年递增5万元。

4、成都爱尔与成都市金兴木材加工厂签订房屋租赁合同，租赁成都市青羊区万和路86号1,890平方米的房屋，租赁期限为8年，自2002年5月10日起至2010年5月9日止，每年租金50万元。

成都爱尔与锦江之星旅馆有限公司签订房屋租赁合同，租赁成都市武侯区一环路西一段115号6,313平方米的房屋，租赁期限为15年，自2008年8月1日起至2023年7月31日止，前三年房租每年为248万元，自第四年起租金每三年递增5%。

5、武汉爱尔与武汉新四维机械制造有限公司签订房屋租赁合同，租赁武汉市武昌区中山路481号的房屋，租赁期从2007年1月1日至2021年12月31日共15年，租金每3年调整一次，即第1-3年每年房租及费用450万元，第4-6年每年房租及费用463.5万元，第7-9年每年房租及费用477.405万元，第10-12年每年房租及费用491.727万元，第13-15年每年房租及费用506.479万元。

6、沈阳爱尔与东北电业管理局送变电工程公司和辽宁省升阳电力实业总公司签订房屋租赁合同，租赁沈阳市和平区十一纬路十一号的 6,069 平方米房屋，租赁期限 2008 年 8 月 1 日至 2011 年 8 月 1 日，三年租期满后如果承租人在承租期间规范执行合同并且不欠出租人房租，并要求续租，出租人在租金不变的基础上与承租人续签租赁合同，续租一年一签。但出租方的此义务自合同生效之日起五年后消灭；租金每年 320 万，每半年付款一次。

7、哈尔滨爱尔与杨虎森签订房屋租赁合同，租赁哈尔滨市道里区哈药路 349 号 6,700.02 平方米的房屋，租赁期间为 2007 年 1 月至 2017 年 1 月，租金分段计算，第一段为 2007 年 1 月至 2012 年 1 月，每年租金 240 万，第二段为 2012 年 1 月至 2017 年 1 月，年租金在 240 万元的基础上每年递增 5%。

8、重庆爱尔与重庆清木房地产开发有限公司签订房屋租赁合同，租赁重庆市建新南路 11 号 8,867.05 平方米的房屋，租赁期为 2006 年 4 月 1 日至 2016 年 3 月 31 日，面积为 8,867.05 平方米，37 元/平方米·月，房租每三年递增 8%。

9、本公司与太原市绝缘材料实业有限公司签订房屋租赁合同，租赁太原市南内环街 3 号建筑面积约 3,513 平方米（含地下室 50%约 200 平方米）的房屋，房屋租赁期限为 20 年；前五年房租每年为 100 万元；从 2013 年 4 月 16 日至 2018 年 4 月 15 日的五年中每年房租为 120 万元；从 2018 年 4 月 16 日至 2028 年 4 月 15 日的十年中每年房租为 130 万元。自合同签订后，公司向太原市绝缘材料实业有限公司预付 200 万元，作为预付两年租金。该房屋用于筹建中的太原爱尔经营。

10、本公司与广西宏天投资有限公司签订房屋租赁意向合同，租赁南宁市竹溪大道 19 号旺旺新角大楼 8,800 平方米的房屋，房屋租赁期限为 15 年，年租金为 316.8 万元，租金每三年按 5%递增。该房屋用于筹建中的南宁爱尔经营。

11、本公司与吉林省盛荣房地产开发有限公司签订房屋租赁意向合同，租赁长春市南关区解放大路 438 号 6,968 平方米的房屋，房屋意向租赁期限为 10 年，十年租金的意向价格为 3,086 万元，年租金按正式合同数额支付。该房屋用于筹建中的长春爱尔经营。

12、本公司与浙江裕都汽车有限公司签订房屋租赁意向合同，租赁杭州市西湖区古墩路 11 号 6,500 平方米的房屋，房屋租赁期限为 10 年，每年租金的意向

价格为 427 万元。该房屋用于筹建中的杭州爱尔经营。

13、本公司与江西周天实业发展有限公司签订房屋租赁合同，租赁南昌市西湖区解放西路 68 号 5,500 平方米的房屋，房屋租赁期限为 11 年，每年租金为 230 万元。租金从第四年开始每二年按 6% 递增。该房屋用于南昌爱尔经营。

14、本公司与英华达（南京）电子有限公司签订房屋租赁合同，租赁位于南京市仙鹤街 100 号的面积约 8,880.72 平方米的整栋房屋，租赁期限为 15 年。房租年租金为 310 万元整，此费用每三年递增年租金的 5%。该房屋用于筹建中的南京爱尔经营。

（三）期后事项

公司子公司南昌爱尔于 2009 年 7 月 31 日成立，目前注册资本为 1,000 万元，本公司出资 510 万元，占出资额的 51%，湖南康视医疗投资管理有限公司出资 490 万元，占出资额的 49%。

除上述情况外，公司无其他需要披露的重要资产负债表日后事项。

（四）其他重要事项

1、《人民币贷款协议》及相关协议

发行人与 IFC 前后签订的所有协议包括：

（1）发行人与 IFC 签署的《人民币贷款协议》及相关协议

①发行人与 IFC 签署的《人民币贷款协议》

②发行人与 IFC、陈邦先生签署的《股权保留协议》；

③长沙爱尔医疗与 IFC 签署的《商标质押协议》；

④陈邦先生、长沙爱尔眼科医院集团与 IFC 签署的《股权质押协议 1》；

⑤长沙爱尔眼科医院集团、武汉爱尔、成都爱尔、上海爱尔与 IFC 签署的《股权质押协议 2》；

⑥李秀东女士、李力先生、沈阳爱尔眼科医院与 IFC 签署的《股权质押协议 3》；

⑦发行人及其全部的子公司作为担保人与 IFC 签署的《偿债专款账户质押协议》；

⑧发行人控股子公司与 IFC 签署的《担保协议》;

(2)《关于 2006 年 11 月 6 日签署的〈股权保留协议〉的修正函 1 号》;

(3)《关于 2006 年 11 月 6 日签署的〈人民币贷款协议〉的修正函 2 号》;

(4)《关于 2006 年 11 月 6 日签署的〈人民币贷款协议〉的修正函 3 号》。

发行人与 IFC 签订的《人民币贷款协议》及其担保协议（即未修正之前的协议，上述（1）之①-⑧）有如下的限制性规定：

①《人民币贷款协议》：分红限制条款，即发行人应当遵守协议中试算基础上的所有财务约定；包括 A，2009 年以前流动比率至少为 0.8，2009 年及之后至少为 1.0；B，负债/有形资产净值的比率不高于 1.5；C，历史债务覆盖比率不得低于 1.2，2008 年不得低于 1.0；同时，分红资金来源于留存收益。

②《股权保留协议》：若贷款未付清，则陈邦先生至少保留发行人 51%的股权；

③《商标质押协议》：长沙爱尔医疗将相关的“爱尔”商标质押给 IFC；

④陈邦先生与 IFC 签署的《股权质押协议 1》：陈邦先生将 79.2%的股权质押给 IFC；

⑤发行人及三家控股子公司与 IFC 签署的《股权质押协议 2》：发行人将其在武汉爱尔、成都爱尔和上海爱尔的股权质押给 IFC；

⑥李秀东女士、李力先生与 IFC 签署的《股权质押协议 3》：李秀东女士和李力先生将他们在沈阳爱尔的股权质押给 IFC；

⑦《偿债专款账户质押协议》：发行人及其全部的子公司作为担保人与 IFC 签署偿债专款账户质押协议；

⑧《担保协议》：发行人控股子公司作为担保人无条件及不可撤销地同意为发行人在本协议中的义务联合提供担保。

《关于 2006 年 11 月 6 日签署的〈股权保留协议〉的修正函 1 号》：该修正函将原先陈邦先生至少保留发行人 51%的股权的条款变更为贷款未还清之前，陈邦先生持有发行人的股权不低于 45%。

《关于 2006 年 11 月 6 日签署的〈人民币贷款协议〉的修正函 2》：该修正函对原安全性文件及《股权保留协议》进行了修正：

(1)《解除商标质押协议》；

(2) 解除陈邦先生与 IFC 签署的《股权质押协议 1》以及李秀东女士和李力先生与 IFC 签署的《股权质押协议 3》;

(3) 《担保协议》修改如下: 增加沈阳爱尔、济南爱尔、哈尔滨爱尔为新的担保人, 已经注销的上海恒科、上海爱尔视光不再作为担保人;

(4) 陈邦先生、李力先生和 IFC 签署了《保证协议》, 陈邦先生和李力先生无条件、不可撤销地联合并分别为发行人在《人民币贷款协议》项下的义务进行担保。《保证协议》为信用担保, 其具体内容为:

①任一担保人应当共同或单独地、不可撤销地履行下列义务:

A. 向 IFC 保证担保债务到期应付款时能够准时并且按合同进行最后的支付;

B. 向 IFC 保证若担保债务到期时借款人(即“发行人”)未能支付款项, 则担保人将立即按照 IFC 的要求进行该款项的支付, 支付的货币按照贷款协议及相关交易单据的要求, 或者与担保债务中借款人需要支付的货币种类相同。

②本担保是担保人持续存在义务, 并将持续有效到下面两个日期的较早者:

A. 所有的担保已完全付清的日期;

B. 本协议约定的相关担保协议已经签署完成, 其合法性和可执行性已得到法律肯定, 并由 IFC 律师出具相应的报告递交给 IFC 的日期。

③本担保是指付款而不是收款的担保, 该担保形成了担保人另外的、独立的义务, 以保证贷款协议及相关协议的履行。

④担保人的担保义务只有在担保责任履行后才能解除。

保荐人经核查认为, 上述担保构成了陈邦先生和李力先生的重大或有负债, 但该或有负债转化成实际负债的可能性极小, 而且担保的债务未到期, 未出现“个人所负数额较大的债务到期未清偿”的情形, 因此, 上述担保不影响陈邦先生和李力先生的董事任职资格。

(5) 发行人、武汉爱尔、衡阳爱尔、上海爱尔、重庆爱尔、合肥爱尔、沈阳爱尔分别和 IFC 签署《抵押协议》, 以上述公司原值为 164,643,679.86 元、净值为 115,745,581.65 元(截至 2007 年 12 月 31 日的净值)的相关设备为发行人的贷款提供担保;

(6) 陈邦先生、李力先生和湖南爱尔投资与 IFC 签订《监管账户协议》, 陈邦先生、李力先生、湖南爱尔投资在贷款还清之前, 各方从发行人获得的分红分

别直接存放于各托管账户，并且每个托管账户中任何资金的分配应符合相应条件。

《2006年11月6日签署的〈人民币贷款协议〉的修正函3号》：该修正函对原有关分红的限制性条款修改如下：发行人若在不符合约定的分红条件情况下进行现金分红，陈邦先生、李力先生和湖南爱尔投资获得的分红直接存入监管帐户。

综上，发行人及其控股子公司和发行人股东与IFC前后签署的所有协议对发行人、发行人控股子公司及发行人股东的限制性条款如下：

(1) 发行人以其在武汉爱尔、成都爱尔和上海爱尔的股权向IFC进行质押；

(2) 发行人的控股子公司作为担保人无条件及不可撤销地同意为发行人在《人民币贷款协议》中的义务联合提供担保；

(3) 发行人及其全部的子公司作为担保人与IFC签署《偿债专款账户质押协议》；

(4) 陈邦先生和李力先生无条件、不可撤销地同意联合并分别为发行人在《人民币贷款协议》项下的义务进行担保；

(5) 发行人还清贷款之前，陈邦先生直接或间接持有发行人的股份不得低于45%；

(6) 发行人若在不符合约定的分红条件情况下进行现金分红，陈邦先生、李力先生、湖南爱尔投资各方从发行人获得的分红分别直接存放于监管账户，即发行人本身的分红不再进行限制，只是对陈邦先生、李力先生和湖南爱尔投资分红所得进行限制，即若发行人的财务指标达不到约定的要求，发行人可以进行分红，但陈邦先生、李力先生和湖南爱尔投资的分红所得必须存入指定的监管帐户。

保荐人和发行人律师经核查认为：(1)《抵押协议》合法有效，不存在潜在纠纷。《人民币贷款协议》(包括对该《人民币贷款协议》的修正文件)及相关附属协议、《抵押协议》均系发行人及各子公司自行签署，不涉及合同主体变更问题，不存在履行上的法律障碍；(2)上述所有协议系各方真实意思表示，上述设备抵押及股权质押均系为发行人自身的贷款而提供的担保，属于正常的经营行为，对本次发行不构成实质性影响。

2、租赁

本公司作为经营租赁承租人，与经营租赁有关的信息如下：

单位：元

剩余租赁期	最低租赁付款额
2009年7-12月	20,806,717.51
2010年度	41,459,227.75
2011年度	41,716,905.90
2012年度及以后	311,282,861.18
合计	415,265,712.34

3、新医院筹建事项

公司拟投资设立岳阳爱尔、长春爱尔、太原爱尔、南宁爱尔、杭州爱尔、盘锦爱尔、菏泽爱尔和南京爱尔，相关筹建工作目前正在进行中。

十三、备考合并利润表

根据财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》，并假设从2006年1月1日起全面执行该准则，本公司编制了备考合并利润表作为本次发行申请的财务资料。备考合并利润表的简表情况如下：

单位：元

项目	2006年度
一、营业总收入	191,188,834.90
其中：营业收入	191,188,834.90
二、营业总成本	173,305,458.25
其中：营业成本	92,465,823.51
营业税金及附加	5,349,426.42
销售费用	16,539,781.35
管理费用	54,006,518.85
财务费用	4,943,908.12
资产减值损失	0.00
加：投资收益	0.00
三、营业利润	17,883,376.65
加：营业外收入	2,809,054.97
减：营业外支出	1,532,311.02
其中：非流动资产处置损失	104,555.90
四、利润总额	19,160,120.60
减：所得税费用	5,911,490.82
五、净利润	13,248,629.78

其中：被合并方在合并前实现的净利润	0.00
归属于母公司所有者的净利润	14,576,422.36
少数股东损益	-1,327,792.59
六、每股收益	
（一）基本每股收益	0.16
（二）稀释每股收益	0.16

备考合并利润表与申报合并利润表的差异如下：

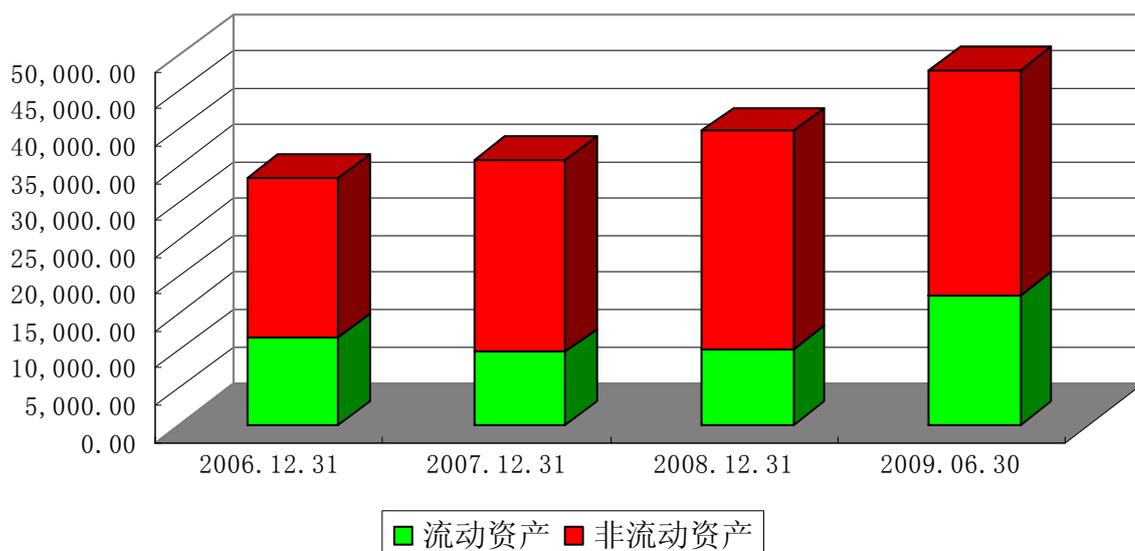
项目	2006 年度	
	单位：元	
管理费用增加	9,713.54	
所得税增加	-3,205.47	
净利润增加	-6,508.07	
归属于母公司所有者的净利润增加	-15,099.29	
少数股东本期损益增加	8,591.21	

十四、发行人财务状况分析

（一）资产结构分析

1、资产构成及变化分析

公司近三年一期的资产结构及比例如下图（金额单位：万元）：



在报告期内，本公司各类资产金额及占总资产的比例如下：

单位：万元

项目	2009.06.30		2008.12.31		2007.12.31		2006.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	17,368.92	36.25%	10,105.59	25.49%	9,789.19	27.33%	11,790.02	35.40%
固定资产	19,422.72	40.54%	20,254.22	51.08%	18,962.11	52.93%	15,850.05	47.59%
在建工程	3,979.22	8.31%	1,511.28	3.81%	842.61	2.35%	991.49	2.98%
无形资产及商誉	598.10	1.25%	610.25	1.54%	153.71	0.43%	153.84	0.46%
长期待摊费用	6,481.87	13.53%	7,119.61	17.96%	6,039.95	16.86%	4,318.08	12.97%
递延所得税资产及其他	57.30	0.12%	49.80	0.13%	33.99	0.09%	201.32	0.60%
资产总计	47,908.12	100.00%	39,650.74	100.00%	35,821.57	100.00%	33,304.81	100.00%

报告期内，公司的资产主要为固定资产、流动资产和长期待摊费用，三者占公司总资产的90%以上。

作为眼科医疗服务机构，本公司下属各连锁医院的经营除需要医师的专业技能和临床经验外，还需要先进的医疗设备、舒适的就医环境以及先进的管理水平。报告期内公司不断扩大经营规模，共计新增十家医院、改扩建三家医院，由此投入了大量先进的医疗设备，使得固定资产规模持续增长。同时为了给患者提供温馨舒适的就医环境，装修支出较大，使得公司的长期待摊费用也相应增加。

此外，公司所处的医疗服务行业特性决定了公司应收账款与存货较少，且没有应收票据，所以公司流动资产占资产总额的比重较低。

2、流动资产分析

报告期内，本公司各类流动资产金额及占流动资产总额的比例如下：

单位：万元

项目	2009.06.30		2008.12.31		2007.12.31		2006.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	6,694.86	38.55%	2,804.14	27.75%	3,938.75	40.23%	3,882.31	32.94%
应收账款	1,986.50	11.44%	981.13	9.71%	487.05	4.98%	770.05	6.53%
预付款项	2,862.91	16.48%	893.39	8.84%	1,429.57	14.60%	2,019.58	17.13%
其他应收款	1,540.91	8.87%	1,326.83	13.13%	734.62	7.50%	3,162.55	26.82%
存货	2,690.19	15.49%	2,533.27	25.07%	1,958.36	20.01%	1,188.94	10.08%
一年内到期的非流动资产	1,593.55	9.17%	1,566.83	15.50%	1,240.85	12.68%	766.60	6.50%
流动资产合计	17,368.92	100.00%	10,105.59	100.00%	9,789.19	100.00%	11,790.02	100.00%

(1) 货币资金

2006年末、2007年末、2008年末和2009年6月末，公司货币资金余额分

别为 3,882.31 万元、3,938.75 万元、2,804.14 万元和 6,694.86 万元。其中，2007 年在经营活动现金流量净额比 2006 年增加 5,528.28 万元的情况下，年末货币资金余额较 2006 年末反而减少 56.44 万元，主要是由于以下三个方面原因：①投资新建济南爱尔和株洲爱尔，②对黄石爱尔、衡阳爱尔进行改扩建，③归还其他单位款项。2008 年末货币资金余额比 2007 年末减少 1,134.61 万元，主要由于公司在 2008 年新建了邵阳爱尔、襄樊爱尔和汉口爱尔，同时又回购湖南省信托投资有限责任公司持有的重庆爱尔 96.4% 的股权。2009 年 6 月末货币资金余额比 2008 年末增加 3,890.72 万元，主要原因是营业收入同比增加以及新增银行借款，同时资本性支出有所减少。

报告期末，公司货币资金余额能够满足公司现有业务日常经营的需要。

(2) 存货

2006 年末、2007 年末、2008 年末和 2009 年 6 月末，公司存货分别为 1,188.94 万元、1,958.36 万元、2,533.27 万元和 2,690.19 万元，分别占同期流动资产总额的 10.08%、20.01%、25.07% 和 15.49%。存货规模呈逐年增长趋势，这与公司规模和收入不断增长相匹配；存货占流动资产的比例不高，原因是眼科医疗所需消耗的药品与耗品较少。

报告期内，本公司各类存货金额及占存货总额的比例如下：

单位：万元

存货种类	2009.06.30		2008.12.31		2007.12.31		2006.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存商品	2,668.83	99.21%	2,514.56	99.26%	1,927.07	98.40%	1,124.87	94.61%
其中：库存耗品	1,103.04	41.00%	1,044.77	41.24%	760.99	38.86%	357.35	30.06%
库存药品	478.47	17.79%	526.62	20.79%	466.28	23.81%	252.49	21.24%
库存配镜材料	1,087.32	40.42%	943.17	37.23%	699.80	35.73%	515.03	43.32%
低值易耗品	21.36	0.79%	18.72	0.74%	31.29	1.60%	64.07	5.39%
合 计	2,690.19	100.00%	2,533.27	100.00%	1,958.36	100.00%	1,188.94	100.00%

2006 年、2007 年和 2008 年的存货周转率分别为 9.70 次、8.76 次和 8.71 次，周转情况良好。库存商品中库存耗品和库存药品的保质期为 1-2 年以上，且库存适量，存在贬损的可能性较小。

(3) 应收账款

① 应收账款账龄情况

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司的应收账款账龄情况如下：

单位：元

账龄结构	账面原值	占总额的比例	坏账准备	账面价值
1年以内(含1年)	20,859,329.50	99.73%	1,042,966.46	19,816,363.04
1年至2年(含2年)	41,643.34	0.20%	4,164.33	37,479.01
2年至3年(含3年)	14,000.00	0.07%	2,800.00	11,200.00
合计	20,914,972.84	100.00%	1,049,930.79	19,865,042.05

②应收账款变动原因及特点

2006年末、2007年末、2008年末和2009年6月末，公司应收账款净额分别为770.05万元、487.05万元、981.13万元和1,986.50万元，分别占同期流动资产总额的6.53%、4.98%、9.71%和11.44%。随着公司下属各医院营业收入的增长，期末待结算的应收账款也相应增加。2009年6月末，公司应收账款净额增长较快，主要原因是公司今年新增了医保住院的数量，以及对辽宁省工会会员和上海市慈善基金会开展了“光明康复行动”等活动，从而相应增加了期末待结算的应收账款。

A. 应收账款金额小，占流动资产比例低

虽然报告期内公司的营业收入增长较快，但应收账款并未随之快速增长，这主要是由本公司所处的行业经营特点决定的。眼科患者一般采用现金、银行刷卡和医保消费的方式支付费用，还有部分是通过先预交押金的形式，不存在赊账现象。通常，期末应收账款余额是未结的医保收费款，该部分款项通常都能在三个月内与各地的医疗保险管理中心结算收回。

B. 应收账款质量好，回收风险低

公司2009年6月末应收账款余额中欠款前5名的单位情况如下：

单位：元

欠款单位名称	欠款金额	占总额的比例	欠款时间
沈阳市医疗保险管理中心	4,353,310.87	20.82%	1年以内
辽宁省总工会	3,194,360.00	15.27%	1年以内
上海市慈善基金会	2,499,765.80	11.95%	1年以内
上海医疗保险事务管理中心	1,658,107.27	7.93%	1年以内
武汉市医疗保险中心	1,148,032.18	5.49%	1年以内
合计	12,853,576.12	61.46%	

上述欠款单位均为各地方的医疗保险管理中心等政府事业单位，具备雄厚的资金实力和良好的资信，发生坏帐的可能性极小。

(4) 预付款项

2006 年末、2007 年末、2008 年末和 2009 年 6 月末，公司预付款项余额分别为 2,019.58 万元、1,429.57 万元、893.39 万元和 2,862.91 万元，分别占同期流动资产总额的 17.13%、14.60%、8.84%和 16.48%。2008 年末预付款项余额较 2007 年末下降 37.51%，2007 年末余额较 2006 年末余额下降 29.21%，主要是期初预付款本期已到货结算所致；2009 年 6 月末预付款项余额较 2008 年末增长 220.45%，主要是由于下属各医院业务量增大需增加设备而使公司预付的设备采购款增多，以及公司因筹建多家医院而增加预付设备采购款和预付房租款。

2009 年 6 月末预付账款余额中金额较大的有：

单位：元

欠款单位名称	欠款金额	欠款时间	性质或内容
中国医疗卫生器材公司	6,750,000.00	1 年以内	预付设备款
建杰医疗设备维修公司	4,000,000.00	1 年以内	预付设备款
平安证券有限责任公司	3,000,000.00	1 年以内	预付上市费用
英华达（南京）电子有限公司	1,710,600.00	1 年以内	预付房租
重庆清木房地产开发有限公司	1,062,997.70	1 年以内	预付房租
合计	16,523,597.70		

2008 年末、2009 年 6 月末预付款项的账龄情况如下：

单位：元

账龄结构	2009 年 6 月 30 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	占总额的比例	金额	占总额的比例
1 年以内（含 1 年）	27,657,676.60	96.60%	7,891,202.23	88.33%
1 年至 2 年（含 2 年）	809,208.46	2.83%	981,887.74	10.99%
2 年至 3 年（含 3 年）	162,200.00	0.57%	60,801.00	0.68%
3 年至 4 年（含 4 年）	—	—	—	—
合计	28,629,085.06	100.00%	8,933,890.97	100.00%

从账龄来看，截至 2009 年 6 月 30 日，本公司 1 年以内（含 1 年）的预付款项占全部预付款项的 96.60%，账龄超过 1 年的预付款项未收回的原因主要是合同尚在履行中，尚未进行最终结算。

（5）其他应收款

①其他应收款账龄情况

截至 2009 年 6 月 30 日，本公司的其他应收款账龄情况如下：

单位：元

账龄结构	账面原值	占总额的比例	坏账准备	账面价值
1 年以内（含 1 年）	13,717,561.26	79.96%	685,878.08	13,031,683.18
1 年至 2 年（含 2 年）	908,284.13	5.29%	90,828.41	817,455.72

2年至3年(含3年)	1,200,121.00	7.00%	240,024.20	960,096.80
3年至4年(含4年)	1,013,483.19	5.91%	506,741.60	506,741.59
4年至5年(含5年)	310,409.70	1.81%	217,286.79	93,122.91
5年以上	6,300.00	0.03%	6,300.00	
合计	17,156,159.28	100.00%	1,747,059.08	15,409,100.20

②其他应收款变动原因

公司其他应收款主要由房屋租赁保证金、业务周转金、履约押金组成。截至2006年末、2007年末、2008年末和2009年6月末的公司其他应收款净额分别为3,162.55万元、734.62万元、1,326.83万元和1,540.91万元，分别占同期流动资产总额的26.82%、7.50%、13.13%和8.87%，占比较高的主要原因是多家连锁医院需要支付房屋租赁保证金和押金，该等款项将来可冲抵房租，发生坏账损失的风险极小。

2007年末的其他应收款余额较2006年末减少了2,427.93万元，主要原因是收回业务周转金以及清理、收回、结转其他单位往来款；2008年末的其他应收款余额比2007年末增加了592.21万元，主要系筹建新医院而支付的房租押金所致。2009年6月末，公司其他应收款余额中没有持公司5%（含5%）以上表决权股份的股东欠款，也无应收关联方款项。

3、非流动资产分析

本公司的非流动资产主要包括固定资产、长期待摊费用和在建工程。报告期内，各类非流动资产金额及占非流动资产总额的比例如下：

单位：万元

项目	2009.06.30		2008.12.31		2007.12.31		2006.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	—	—	—	—	—	—	190.00	0.88%
固定资产	19,422.72	63.60%	20,254.22	68.55%	18,962.11	72.84%	15,850.05	73.67%
在建工程	3,979.22	13.03%	1,511.28	5.12%	842.61	3.24%	991.49	4.61%
无形资产	138.55	0.45%	150.70	0.51%	153.71	0.59%	153.84	0.72%
商誉	459.55	1.50%	459.55	1.56%	—	—	—	—
长期待摊费用	6,481.87	21.22%	7,119.61	24.10%	6,039.95	23.20%	4,318.08	20.07%
递延所得税资产	57.30	0.19%	49.80	0.17%	33.99	0.13%	11.32	0.05%
非流动资产合计	30,539.21	100.00%	29,545.16	100.00%	26,032.38	100.00%	21,514.79	100.00%

(1) 固定资产

截至2009年6月30日，本公司固定资产明细情况如下：

单位：元

项目	2008年12月31日	本期增加	本期减少	2009年6月30日
一、原价合计	327,581,293.50	8,567,849.46	610,513.69	335,538,629.27
其中：房屋、建筑物	15,023,871.32			15,023,871.32
医疗设备	266,802,127.73	7,099,514.06	473,489.69	273,428,152.10
运输设备	11,747,764.86	795,535.82	39,999.00	12,503,301.68
办公设备	34,007,529.59	672,799.58	97,025.00	34,583,304.17
二、累计折旧合计	125,039,082.73	16,312,050.51	39,698.97	141,311,434.27
其中：房屋、建筑物	2,076,250.81	377,236.44		2,453,487.25
医疗设备	104,502,490.83	11,714,608.05	16,042.60	116,201,056.28
运输设备	5,569,221.59	1,006,929.55	20,035.35	6,556,115.79
办公设备	12,891,119.50	3,213,276.47	3,621.02	16,100,774.95
三、固定资产减值准备累计金额合计				
其中：房屋、建筑物				
医疗设备				
运输设备				
办公设备				
四、固定资产账面价值合计	202,542,210.77	-7,744,201.05	570,814.72	194,227,195.00
其中：房屋、建筑物	12,947,620.51	-377,236.44		12,570,384.07
医疗设备	162,299,636.90	-4,615,093.99	457,447.09	157,227,095.82
运输设备	6,178,543.27	-211,393.73	19,963.65	5,947,185.89
办公设备	21,116,410.09	-2,540,476.89	93,403.98	18,482,529.22

本公司固定资产分为房屋及建筑物、医疗设备、运输设备和办公设备。截至2006年末、2007年末、2008年末和2009年6月末的固定资产净值分别为15,850.05万元、18,962.11万元、20,254.22万元和19,422.72万元。固定资产在报告期内增长的主要原因是随着医院的新设或改扩建而逐年购进大量先进的仪器设备。此外，2007年公司投资兴建的株洲爱尔医院大楼竣工转入固定资产，增加固定资产1,078.12万元。

①报告期内，公司增加的主要医疗设备情况如下：

单位：万元

设备名称	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	增加数量(台)	金额	增加数量(台)	金额	增加数量(台)	金额	增加数量(台)	金额
准分子设备			6	2,101.20	3	1,008.30	4	1,375.89
超声乳化设备	1	30	3	138.74	11	344.81	8	248.56
其他检查及治	56	679.95	109	2,270.54	208	3,026.96	159	3,940.32

疗设备								
合计	57	709.95	118	4,510.48	222	4,380.07	171	5,564.77

②公司固定资产成新率较高、质量良好

本公司各类固定资产的成新率如下：

单位：万元

项目	2009年6月30日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	原值	成新率	原值	成新率	原值	成新率	原值	成新率
房屋及建筑物	1,502.39	83.67%	1,502.39	86.18%	1,479.40	90.97%	401.28	73.52%
医疗设备	27,342.82	57.50%	26,680.21	60.83%	22,243.61	66.63%	17,372.61	74.15%
运输设备	1,250.33	47.56%	1,174.78	52.59%	879.00	62.04%	600.79	61.40%
办公设备	3,458.33	53.44%	3,400.75	62.09%	3,051.20	73.58%	2,831.64	81.35%
合计	33,553.86	57.89%	32,758.13	61.83%	27,653.21	68.57%	21,206.32	74.74%

公司医疗设备主要是高精尖端的先进设备，由专业人员在良好的环境下操作，设备成新率较高，目前使用状况良好，且公司采用5-8年的年限折旧，不存在可收回金额低于账面价值的情形。管理层认为医疗设备发生减值的可能性较小。

(2) 在建工程

截至2009年6月30日，本公司在建工程明细情况如下：

单位：元

工程项目名称	2008年12月31日	本期增加	其他减少	2009年6月30日
济南爱尔装修工程	4,270,000.00	657,760.00		4,927,760.00
太原爱尔装修及设备安装工程	3,507,023.00	6,953,287.10		10,460,310.10
南昌爱尔装修及设备安装工程		9,296,985.80		9,296,985.80
南京爱尔装修工程		1,647,870.00		1,647,870.00
成都爱尔装修及设备安装工程	7,335,825.00	6,123,407.27		13,459,232.27
合计	15,112,848.00	24,679,310.17		39,792,158.17

截至2009年6月30日，本公司在建工程余额为3,979.22万元，比2008年末增加了2,467.93万元，其主要原因是新筹建的南昌爱尔和太原爱尔的装修及设备安装工程、成都爱尔扩建新增装修工程所发生的费用分别为929.70万元、695.33万元和612.34万元。

(3) 长期待摊费用

①长期待摊费用明细情况

长期待摊费用主要是指以经营租赁方式租入的固定资产发生的改良支出以及实际发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。截至

2009年6月30日，本公司长期待摊费用明细情况如下：

单位：元

项目	2009年6月30日	2008年12月31日
租入固定资产装修改良支出	80,754,132.69	86,864,354.72
减：一年内到期非流动资产	15,935,452.77	15,668,266.55
合计	64,818,679.92	71,196,088.17

②发行人及下属子公司长期待摊费用明细情况

单位：元

项目	原值	累计摊销	期末余额	其中将于一年内摊销金额	剩余摊销月份
股份公司	1,212,704.80	180,892.56	1,031,812.24	222,207.66	53—59个月
长沙爱尔	12,396,160.13	6,007,338.14	6,388,821.99	1,549,520.01	48—65个月
衡阳爱尔	7,483,253.30	1,461,923.84	6,021,329.46	955,747.74	71—76个月
常德爱尔	2,513,597.67	2,186,926.44	326,671.23	186,026.08	14—50个月
武汉爱尔	27,722,877.54	7,870,588.54	19,852,289.00	3,465,359.70	65—90个月
黄石爱尔	5,692,145.41	1,660,010.38	4,032,135.03	633,312.24	75—77个月
成都爱尔	2,525,414.12	2,525,414.12			
上海爱尔	7,634,536.54	3,292,617.14	4,341,919.40	983,123.16	52—65个月
重庆爱尔	9,365,899.59	3,121,963.80	6,243,935.79	1,170,737.45	64个月
沈阳爱尔	7,613,369.64	5,462,698.79	2,150,670.85	1,522,673.93	15—38个月
哈尔滨爱尔	7,198,957.00	2,249,664.13	4,949,292.87	899,869.63	66个月
合肥爱尔	7,055,006.12	1,761,231.07	5,293,775.05	882,715.89	67—73个月
济南爱尔	590,153.41	382,055.12	208,098.29	208,098.29	12个月
长沙佳视医疗	550,000.00	73,333.36	476,666.64	110,000.00	52个月
邵阳爱尔	6,548,326.90	951,092.04	5,597,234.86	818,540.86	81个月
广州爱尔	2,880,791.28	1,381,816.24	1,498,975.04	592,686.64	31个月
襄樊爱尔	7,108,004.38	903,413.23	6,204,591.15	888,500.55	85个月
汉口爱尔	6,770,663.55	634,749.75	6,135,913.80	846,332.94	87个月
合计	122,861,861.38	42,107,728.69	80,754,132.69	15,935,452.77	

本公司长期待摊费用的摊销年限为5—8年，摊销年限的确定主要根据各项内外部装修工程的预计受益期、预计可使用年限及租赁期限三者孰短原则确定，充分体现了谨慎性原则。

③固定资产装修改良支出的主要构成

公司租入固定资产装修改良支出的主要构成是房屋装修费、水电和消防设施安装支出等。报告期内，公司各年新增租入固定资产装修改良支出的具体构成及金额明细情况如下：

单位：元

医院名称	工程类别	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
长沙爱尔(含总部)	房屋装修	542,054.00	568,984.30		115,566.33
	水电、消防				459,874.00
武汉爱尔	房屋装修	737,892.36	3,977,457.61	1,013,353.50	19,239,190.80
	水电、消防			617,295.40	2,137,687.87
沈阳爱尔	房屋装修			202,735.81	
	水电、消防				
成都爱尔	房屋装修				
	水电、消防				
重庆爱尔	房屋装修			8,522.00	8,362,549.29
	水电、消防				994,828.30
哈尔滨爱尔	房屋装修			5,794,154.00	
	水电、消防			1,404,803.00	
济南爱尔	房屋装修			536,153.41	
	水电、消防			54,000.00	
合肥爱尔	房屋装修		47,047.00	3,901,153.07	2,391,366.77
	水电、消防			536,439.28	179,000.00
上海爱尔	房屋装修			1,613,137.40	502,364.00
	水电、消防				
黄石爱尔	房屋装修	50,765.00		4,664,106.48	14,070.00
	水电、消防			339,100.00	
衡阳爱尔	房屋装修	659,479.00	10,836.16	6,131,457.51	
	水电、消防			692,316.79	
常德爱尔	房屋装修		354,579.00		
	水电、消防			24,500.00	
邵阳爱尔	房屋装修		5,846,668.50		
	水电、消防		701,658.40		
广州爱尔	房屋装修		2,344,801.28		
	水电、消防		535,990.00		
襄樊爱尔	房屋装修		6,606,607.40		
	水电、消防		740,000.00		
汉口爱尔	房屋装修		6,447,449.65		
	水电、消防		323,213.90		
长沙佳视医疗	房屋装修		550,000.00		
	水电、消防				
合计	房屋装修	1,990,190.36	26,754,430.90	23,864,773.18	30,625,107.19
	水电、消防		2,300,862.30	3,668,454.47	3,771,390.17
	小计	1,990,190.36	29,055,293.20	27,533,227.65	34,396,497.36

【注】：合肥爱尔2006年度、2007年度的数据包含合肥爱尔眼科医院在内。

④长期待摊费用变动原因

2006年末、2007年末和2008年末公司长期待摊费用分别为4,318.08万元、

6,039.95 万元和 7,119.61 万元, 余额逐年增长, 主要原因是 2006-2008 年公司新建八家医院、改扩建三家医院和收购一家医院, 使得租入固定资产的改良支出大幅增加, 导致长期待摊费用相应增长。2009 年 6 月末, 公司长期待摊费用为 6,481.87 万元, 较上年有所降低, 主要是长期待摊费用摊销所致。

(4) 商誉

本公司于 2008 年 7 月收购了广州爱尔 90% 的股权, 初始投资成本为 700 万元, 确认广州爱尔的可辨认净资产公允价值为 2,671,662.68 元, 公司按持有股权计算相应的可辨认净资产公允价值份额为 2,404,496.41 元, 收购广州爱尔眼科医院有限公司形成商誉 4,595,503.59 元。2009 年 6 月末, 公司减值测试的可收回金额大于商誉的账面价值, 期末商誉不存在减值迹象。

(5) 递延所得税资产

截至 2009 年 6 月 30 日, 本公司递延所得税资产明细情况如下:

单位: 元

项目	2009 年 6 月 30 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
可抵扣暂时性差异项目:				
坏账准备	2,796,989.87	2,512,021.15	1,222,692.06	
开办费摊销			626,711.42	492,917.90
合计	2,796,989.87	2,512,021.15	1,849,403.48	492,917.90
递延所得税资产:				
坏账准备	573,001.53	497,954.44	190,708.52	
开办费摊销			149,175.67	113,226.57
合计	573,001.53	497,954.44	339,884.19	113,226.57

【注】: 2008 年 1 月 1 日以前的税法规定开办费在不短于 5 年的期限内平均摊销, 2008 年 1 月 1 日后的新税法允许企业的开办费一次性摊销。公司 2007 年以前发生的开办费于开始经营当月计入费用, 使公司 2006 年末和 2007 年末存在开办费计税基础与会计账面价值之间的差异, 从而形成递延所得税资产。

4、主要资产减值准备计提情况

如上所述, 公司应收账款与其他应收款的实际坏账率较低, 存货、固定资产和其他资产发生减值的可能性极小, 公司严格执行会计准则, 会计政策遵循谨慎性和一贯性原则, 其资产的减值准备计提合理、充分。

截至 2009 年 6 月 30 日, 本公司的资产减值准备明细情况如下:

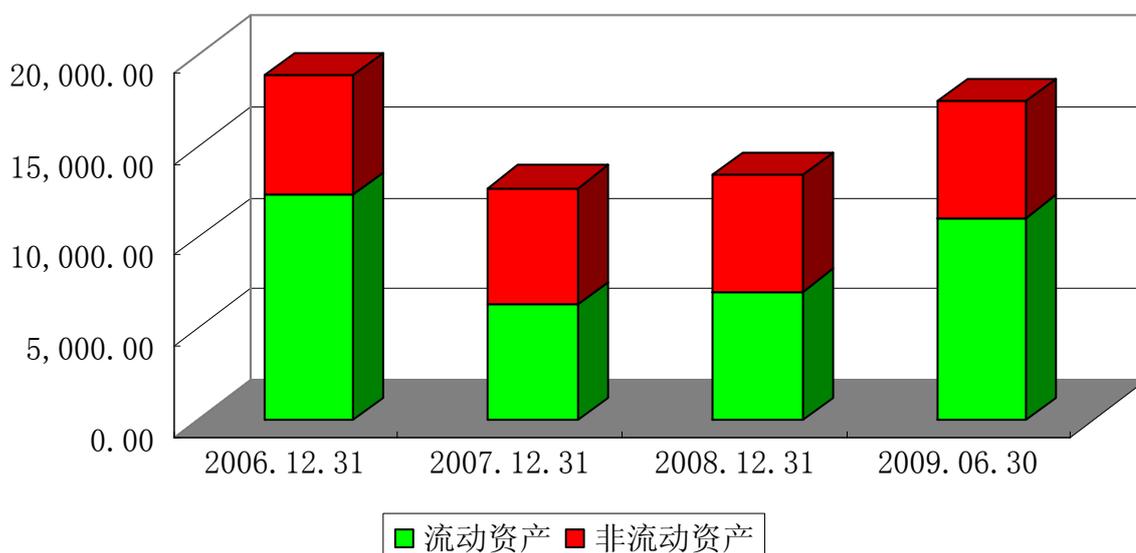
单位：元

项目	2008年12月31日	本期计提	本期减少		2009年6月30日
			转回	转销	
坏账准备	2,512,021.15	536,235.97	244,702.70	6,564.55	2,796,989.87
其中：应收账款坏账准备	520,259.37	536,235.97		6,564.55	1,049,930.79
其他应收账款坏账准备	1,991,761.78		244,702.70		1,747,059.08
合计	2,512,021.15	536,235.97	244,702.70	6,564.55	2,796,989.87

（二）负债结构分析

1、负债构成及变化分析

公司近三年一期的负债结构及比例如下图（金额单位：万元）：



报告期内本公司各类负债金额及占总负债的比例如下：

单位：万元

项目	2009.06.30		2008.12.31		2007.12.31		2006.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	2,000.00	11.44%						
应付账款	6,159.19	35.25%	5,191.04	38.59%	4,358.60	34.22%	5,358.16	29.27%
预收款项	421.47	2.41%	326.81	2.43%	257.23	2.02%	154.80	0.85%
应付职工薪酬	637.32	3.65%	713.36	5.30%	358.79	2.82%	378.87	2.07%
应交税费	1,236.15	7.07%	408.37	3.04%	673.23	5.29%	903.33	4.93%
应付利息	235.30	1.35%	47.58	0.35%	192.18	1.51%	192.18	1.05%
其他应付款	385.75	2.21%	364.58	2.71%	498.41	3.91%	4,765.57	26.03%
流动负债合计	11,075.18	63.38%	7,051.74	52.42%	6,338.44	49.76%	11,752.90	64.20%
长期借款	6,400.00	36.62%	6,400.00	47.58%	6,400.00	50.24%	6,400.00	34.96%

长期应付款	—	—	—	—	—	—	153.50	0.84%
非流动负债合计	6,400.00	36.62%	6,400.00	47.58%	6,400.00	50.24%	6,553.50	35.80%
负债合计	17,475.18	100.00%	13,451.74	100.00%	12,738.44	100.00%	18,306.39	100.00%

2、主要负债分析

(1) 应付账款

2006年末、2007年末、2008年末和2009年6月末，公司应付账款余额分别为5,358.16万元、4,358.60万元、5,191.04万元和6,159.19万元。公司应付账款主要是在购买设备仪器、医用材料和医院装修工程中形成的。由于公司在上述采购方面均有长期合作单位，而且公司商业信用良好，因此目前应付账款都是合约未到付款期的正常负债。2007年公司应付账款减少的主要原因是合肥爱尔眼科医院的工程款到期结算，减少了应付账款450万元，其余为各医院应付设备和医用耗品款到期支付后减少所致；2008年末应付账款余额较2007年增加了832.44万元是因为新增医院增加了所需的医疗设备和医用耗品款所致。

应付账款期末余额中无应付持本公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

(2) 其他应付款

2006年末、2007年末、2008年末和2009年6月末，公司其他应付款余额分别为4,765.57万元、498.41万元、364.58万元和385.75万元。其中2007年末其他应付款余额较2006年末减少了4,267.16万元，主要原因是结清长沙爱尔医疗借款的本息及往来款共计3,210.94万元。

(3) 长期借款

为了抓住市场发展机遇，根据公司发展战略和新建及改扩建医院对资金需求时间较长的特点，公司与IFC建立了长期战略合作关系，在2006年11月向IFC借入期限为7年（自2006年11月年至2013年11月）的长期贷款6,400万元，约定贷款利率为参考利率（人民币债券每年产生的所有利息成本）及相关利差之和。

(4) 短期借款

本公司为了增加营运资金，于2009年1月5日向中国建设银行股份有限公司长沙芙蓉支行借入人民币2,000万元，约定贷款利率为5.31%，贷款期限为2009年1月8日至2010年1月7日。

（三）偿债能力分析

报告期内与本公司偿债能力有关的主要财务指标如下：

财务指标	2009. 06. 30	2008. 12. 31	2007. 12. 31	2006. 12. 31
资产负债率（母公司，%）	59.94	53.67	48.30	69.19
流动比率（倍）	1.57	1.43	1.54	1.00
速动比率（倍）	1.18	0.85	1.04	0.84
财务指标	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
息税折旧摊销前利润（万元）	8,339.18	13,121.61	10,258.52	5,138.55
经营活动产生的现金流量净额（万元）	7,101.82	12,117.41	9,218.73	3,690.45
利息保障倍数（倍）	25.03	15.26	8.24	6.75

报告期内，公司息税折旧摊销前利润大幅增加，利息保障倍数保持较高水平，加之公司有较好的现金流量，因此公司具有较强的偿债能力；2006年11月，公司通过了IFC的综合评估，获得其提供的人民币长期贷款，表明公司的资信状况和综合实力获得了国际著名金融机构的认可；此外，公司于2008年3月取得了湖南省企业信用评价中心的AAA级企业信用等级证书（认证号：43002008031200412），以上状况充分表明了公司具有良好的社会信用和较强的偿债能力。

本公司董事会和管理层认为：公司在采取积极经营策略的同时，采取了稳健的筹资政策，资产负债率、流动比率、速动比率均与现有的经营规模相适应，不论是长期偿债能力，还是短期偿债能力，均处于较好的水平，不存在偿债风险。

（四）资产周转能力分析

报告期内与本公司资产周转能力有关的主要财务指标如下：

财务指标	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
应收账款周转率（次）	17.96	59.82	50.10	32.67
存货周转率（次）	4.30	8.71	8.76	9.70
流动资产周转率（次）	1.94	4.41	2.92	2.13
固定资产周转率（次）	1.34	2.24	1.81	1.43

2006-2008年，公司的应收账款周转率分别为32.67、50.10和59.82，周转率比较高，其原因是医疗服务行业的经营特点以及收款结算方式，使得公司在报告期内只有少量的应收账款，且对象多为各地方的医保结算单位。2009年上半年，公司应收账款周转率下降，主要原因是公司2009年通过医保结算的住院量增加，以及沈阳爱尔对辽宁省总工会会员开展了“光明康复行动”等，从而相应

增加了期末待结算的应收账款。

2006-2008年，本公司的存货周转率分别为9.70、8.76和8.71，基本保持稳定。考虑到本公司有稳定的物流渠道和固定的供应商，因此存货周转率能够维持在较高水平。

（五）所有者权益变动分析

1、股本

单位：元

股东名称	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
湖南爱尔投资	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00	—
陈邦	23,800,000.00	23,800,000.00	23,800,000.00	39,592,900.00
李力	7,160,000.00	7,160,000.00	7,160,000.00	9,907,100.00
郭宏伟	4,540,000.00	4,540,000.00	4,540,000.00	—
深圳达晨财信	3,000,000.00	3,000,000.00	3,000,000.00	—
万伟	800,000.00	800,000.00	800,000.00	500,000.00
林芳宇	700,000.00	700,000.00	700,000.00	—
合计	100,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	50,000,000.00

报告期内，本公司股本（实收资本）变动情况详见本节“十一（一）发行人历次资本变化”。

2、资本公积

单位：元

项目	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
股本溢价	30,552,400.93	30,552,400.93	30,646,270.06	4,134,742.09
其他资本公积	961,972.68	961,972.68	961,972.68	960,859.60
合计	31,514,373.61	31,514,373.61	31,608,242.74	5,095,601.69

(1) 2007年本公司资本公积（股本溢价）变动的原因为：①股东对公司增资时，其出资超出所认缴注册资本的部分增加股本溢价19,179,600.00元；②公司整体变更为股份有限公司时，以经审计净资产127,000,659.38元折成股本100,000,000.00元，余额增加股本溢价27,000,659.38元；③恢复哈尔滨爱尔合并前留存收益，使得资本公积（股本溢价）增加3,652,508.80元。④公司整体变更时，因折股而减少资本公积21,883,324.26元；⑤股东以其持有的哈尔滨爱尔股权对本公司增资及公司购买成都爱尔、常德爱尔的少数股权，其出资作价

与公司享有的被合并方在合并日的账面净资产之间的差额，减少资本公积 1,437,915.95 元。综合以上因素，2007 年本公司资本公积（股本溢价）增加 26,511,527.97 元。

2007 年，其他资本公积变动原因是由于子公司增加资本公积，本公司在合并报表时，按持股比例相应增加资本公积（其他资本公积）1,113.08 元。

(2) 2008 年 11 月，本公司对广州爱尔增资 6,865,000.00 元，公司根据投资成本与公司应享有的广州爱尔净资产份额的差额，调减资本公积（股本溢价）93,869.13 元。

3、盈余公积

单位：元

项目	2009.06.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
期初余额	3,465,334.67	3,126,568.25	2,786,269.37	2,786,269.37
本期增减变动余额	0.00	338,766.42	340,298.88	0.00
其中：提取法定盈余公积	0.00	338,766.42	3,126,568.25	0.00
所有者权益内部结转	—	—	-2,786,269.37	0.00
期末余额	3,465,334.67	3,465,334.67	3,126,568.25	2,786,269.37

(1) 2006 年，本公司根据财政部财企[2006]67 号文《关于〈公司法〉实行后有关财务问题的处理通知》，对 2005 年末的公益金余额转作法定盈余公积。

(2) 2007 年本公司盈余公积比 2006 年增加 340,298.88 元的原因是：本公司根据 2007 年母公司净利润的 10% 计提法定盈余公积 3,126,568.25 元；本公司以 2007 年 9 月 30 日经审计的账面净资产折股整体变更为股份公司，减少盈余公积 -2,786,269.37。

(3) 2008 年本公司盈余公积比 2007 年增加 338,766.42 元，均系公司根据母公司净利润的 10% 计提法定盈余公积所致。

4、未分配利润

单位：元

项目	2009.06.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
期初余额	101,603,562.24	40,575,773.07	44,933,890.24	30,342,368.59
本期增减变动余额	42,879,476.88	61,027,789.17	-4,358,117.17	14,591,521.65
其中：净利润转入	42,879,476.88	61,366,555.59	38,979,516.83	14,591,521.65
提取盈余公积	—	-338,766.42	-3,126,568.25	0.00

转作股本的普通股股利	—	—	-40,211,065.75	—
期末余额	144,483,039.12	101,603,562.24	40,575,773.07	44,933,890.24

(1) 本公司 2007 年 12 月以经审计的账面净资产折股整体变更为股份公司，转作股本的普通股股利 40,211,065.75 元。

(2) 2009 年 7 月 24 日，经本公司 2009 年第二次临时股东大会通过，本次公开发行 A 股完成后，名列公司股东名册的公司现有股东及新股东，有权根据持股比例共同享有 A 股发行前本公司的滚存利润。

综上所述，公司董事会和管理层认为：经过多年的发展，公司已建立了适应行业经营特点和市场状况的采购、物流、诊疗、营销和财务管理模式，并能得到有效执行，公司具有良好的资产周转能力，资产的整体运营效率较高，为公司长期稳定发展奠定了扎实的基础。

十五、发行人经营成果分析

公司近三年一期经营业绩情况如下：

单位：万元

项目	2009 年 1-6 月	2008 年度		2007 年度		2006 年度
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	26,650.68	43,912.07	39.45%	31,490.38	64.71%	19,118.88
营业利润	5,555.43	7,251.36	46.98%	4,933.58	175.73%	1,789.31
利润总额	5,673.55	7,301.18	52.52%	4,786.91	149.71%	1,916.98

报告期内，公司利润总额持续快速增长，2007 年较上年增长了 149.71%，出现较大幅度的增长，其主要原因是：

1、营业收入持续快速增长

公司 2007 年的营业收入快速增长，与上年同期相比，增长 64.71%，主要是由于品牌影响力的凸显、公司市场占有率的提高、经营规模的扩张、收入结构的优化和医疗服务水平的提升，使得公司营业收入每年稳定增长。具体原因请详见本节“十五（一）主营业务收入分析”。

2、毛利率提高

公司 2007 年的毛利率为 56.24%，与上年同期相比上涨 4.60 个百分点，主

要是 2007 年公司主要眼病手术收费价格的提高、营业收入的增加以及收入结构的优化等因素综合作用的结果。毛利率提高的详细分析详见本节“十五（二）毛利率变动分析”。

3、有效的成本费用控制

公司以连锁模式经营下属眼科医院，并采取统一采购、统一配送的物品供应模式，决定了公司能够充分实现规模效益，以及技术共享、资源共享，极大地降低了经营成本。此外，公司通过制定严格高效的内部控制制度，规范内部管理，有效地控制了各种费用的增长，提升了公司的盈利能力。具体情况详见本节“十五（三）期间费用分析”。

（一）主营业务收入分析

1、收入增长分析

公司主营业务收入主要来源于医疗收入、药品收入、配镜收入。2006 年、2007 年、2008 年和 2009 年 1-6 月，公司的营业收入分别为 19,118.88 万元、31,490.38 万元、43,912.07 万元和 26,650.68 万元，2007 年、2008 年分别比上年增长 64.71%、39.45%。

收入增长较快的原因包括外部因素和内部因素两大类。

外部因素主要指影响眼科医疗发展的市场和环境因素，主要包括：市场的有效需求增加以及医保覆盖面的逐步拓宽。

（1）眼科医疗市场的有效需求增长

目前我国人口老龄化进程明显加快，从而导致年龄相关性眼病的快速攀升。同时，随着计算机的普及，与之相关的眼病（特别是屈光不正）发病率将会不断攀升。随着居民收入水平和受教育程度的提高，眼保健观念逐步提升，就诊率快速上升，这将大大提升我国眼科医疗服务行业的市场需求。

（2）医保覆盖率提高

近年来，我国基本医疗保障体系快速完善，极大提高了居民的医疗支付能力，带动了门诊量和住院人数的显著增加。

内部因素主要指公司自身的经营与管理，主要包括：

（1）医疗规模的扩大和服务能力的提升

2006-2008年，公司先后新增了十家医院，这些医院2008年实现营业收入16,358.65万元；同时三家医院扩改建后收入增长速度明显加快，比如武汉爱尔于2006年改扩建后，营业收入从2006年的6,424.84万元增长到2008年的10,323.81万元。

(2) 公司品牌效应显现

公司专注于眼科医疗卫生服务，通过提升诊疗水平、大力引进与培养优秀的医疗队伍与管理人才、不断更新医疗设备等措施，使公司的眼病诊断正确率和治愈率保持在较高的水平，加之服务水平的持续提升，在很多地区的患者群中形成了“看眼病，到爱尔”的口碑，公司品牌效应已经显现出来。

(3) 差异化的医疗服务策略

公司在把握经济规律和医疗规律的基础上，组建了专业化的营销管理团队，有针对性地设计了适合不同人群需要、不同收入需求，适合各层次消费者的医疗项目，并通过扎实有效的市场拓展工作，建立了广泛的社区服务网络，扩大了公司的市场占有率，展现了公司的竞争优势。

此外，随着手术量的不断增长，公司根据患者的需求，通过不同的医疗服务定位来确定服务收费的水平，这种量价的变化共同影响着公司收入的增长。以下以医疗收入中准分子手术与白内障手术为例，分析手术量及价格的变化对营业收入的影响：

	项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
准分子手术	营业收入(万元)	8,021.28	14,287.11	11,688.05	6,402.10
	数量(例)	14,939.00	28,258.50	24,409.00	15,227.00
	平均单价(元/例)	5,369.35	5,055.86	4,788.42	4,204.44
	收入增长率	—	22.24%	82.57%	21.12%
	手术量增长对收入的影响	—	15.77%	60.30%	20.40%
	价格增长对收入的影响	—	6.47%	22.27%	0.72%
白内障手术	营业收入(万元)	5,122.46	6,156.46	3,559.75	2,204.96
	数量(例)	12,171.00	16,733.00	12,617.00	6,031.00
	平均单价(元/例)	4,208.74	3,679.23	2,821.39	3,656.04
	收入增长率	—	72.95%	61.44%	48.42%
	手术量增长对收入的影响	—	32.62%	109.20%	29.73%
	价格增长对收入的影响	—	40.32%	-47.76%	18.69%

【注】：其中手术量增长对收入的影响=(本年度手术数量-上年度手术数量)×上年度平均单价÷上年度营业收入×100%；价格增长对收入的影响=(本年度平均单价-上年度平均单

价) × 本年度手术数量 ÷ 上年度营业收入 × 100%。

从中可以看出, 本公司收入的增长, 一方面是由于公司市场占有率提高和品
牌影响力的增强, 带动了手术量的增加; 另一方面, 公司通过引进先进医疗设备,
提高了眼科医疗服务项目的技术含量, 使得整体医疗收费水平有所提高。

2、收入结构分析

(1) 按业务类别划分的收入构成

单位: 万元

项目	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
医疗服务	19,496.26	73.15%	31,327.04	71.34%	23,090.05	73.32%	13,147.25	68.77%
药品销售	3,070.09	11.52%	5,161.45	11.75%	3,523.24	11.19%	2,183.00	11.42%
配镜服务	4,084.33	15.33%	7,423.58	16.91%	4,877.09	15.49%	3,339.48	17.47%
其他销售	—	—	—	—	—	—	449.15	2.35%
合计	26,650.68	100.00%	43,912.07	100.00%	31,490.38	100.00%	19,118.88	100.00%

①医疗服务收入

报告期内, 医疗服务收入占主营业务收入的比重最高, 近三年一期都在 70%
以上。本公司始终致力于全眼科业务, 通过全面提高各类眼病的诊疗水平来促进
收入的增长, 尤其是在确保准分子激光治疗近视、白内障、医学验光配镜等优势
项目的前提下, 努力提高眼底病、青光眼、角膜病等眼科疾病的医疗收入, 不断
优化收入结构, 使公司医疗服务收入保持迅速增长。

公司近三年一期的各类医疗服务收入及占总医疗服务收入的比例如下:

单位: 万元

项目	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
准分子手术	8,021.28	41.14%	14,287.11	45.61%	11,688.05	50.62%	6,402.10	48.70%
白内障手术	5,122.46	26.27%	6,156.46	19.65%	3,559.75	15.42%	2,204.96	16.77%
眼前段手术	1,891.58	9.70%	3,278.69	10.47%	2,048.22	8.87%	1,213.19	9.23%
眼后段手术	949.38	4.87%	1,821.97	5.82%	1,070.10	4.63%	690.41	5.25%
检查治疗	3,511.56	18.01%	5,782.81	18.45%	4,723.92	20.46%	2,636.60	20.05%
合计	19,496.26	100%	31,327.04	100.00%	23,090.05	100.00%	13,147.25	100.00%

【注】: 眼前段手术包括青光眼、角膜病、眼整形、斜视和其他眼前段手术; 眼后
段手术包括眼底病、玻璃体切除和单纯视网膜脱离手术等, 检查治疗包括挂号、普检、
特检、化验和门诊治疗处理等, 以下同。

医疗服务收入 2007 年、2008 年分别比上年增加了 9,942.80 万元和 8,236.99 万元，其中，准分子手术收入 2007 年、2008 年分别比上年增加了 5,285.96 万元和 2,599.06 万元，为公司整体收入稳定增长奠定了比较厚实的基础；白内障手术收入和检查治疗收入在 2007 年比上年分别增长 61.44%和 79.17%的基础上，2008 年比 2007 年分别增长 72.95%和 22.42%，2009 年 1-6 月，两者收入依然保持快速增长态势，促进了主营业务收入的持续增加。

公司目前在青光眼、眼底病、斜弱视等方面的技术优势已逐渐显现，这些业务将成为公司未来重点发展的项目。主要产品稳定增长和其他产品的强势增长将会带动公司以后期间收入的快速稳定增长。

②药品销售收入

报告期内，随着医疗服务收入的增长，公司药品销售收入总额也相应增长，2007 年、2008 年公司实现药品销售收入分别为 3,523.24 万元和 5,161.45 万元，分别比上年增长 61.39%和 46.50%。但公司药品销售收入占总营业收入比例不高，仅为 10%左右，主要原因是公司杜绝“以药养医”的现象，严禁医生开大处方。这种药品销售的经营策略既符合国家政策，又体现了公司兼顾公益性的经营理念。

③配镜服务收入

多数来院就诊的眼病患者在验光配镜方面也会存在一定的需求，因此随着医疗服务收入的增长，配镜服务收入也会相应增加。2007 年、2008 年实现配镜服务收入分别为 4,877.09 万元和 7,423.58 万元，分别比上年增长 46.04%和 52.21%，配镜收入增长效果明显，增长后劲足。医学验光配镜比商业配镜更为专业与科学，更易受到患者的青睐，医学验光配镜将成为今后验光配镜行业的发展趋势。

④其他销售收入

2006 年，公司控股子公司上海恒科采购医用耗品除满足本公司需求外，还实现了部分对外销售。

(2) 按医院划分的收入构成

单位：万元

医院名称	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
------	-----------------	---------	---------	---------

		收入	收入	增长率	收入	增长率	收入
报告期内 新增医院	沈阳爱尔	4,753.72	5,818.08	106.88%	2812.28		
	株洲爱尔	1,255.46	2,106.80	124.73%	937.50	—	—
	重庆爱尔	1,872.09	3,270.07	40.25%	2,331.65	198.76%	780.44
	合肥爱尔	1,031.83	2,143.25	58.19%	1,354.84	789.35%	152.34
	哈尔滨爱尔	961.24	1,296.91	104.38%	634.56	—	—
	济南爱尔	150.15	437.67	192.42%	149.67	—	—
	邵阳爱尔	250.17	300.73	—	—	—	—
	广州爱尔	742.75	559.45	—	—	—	—
	襄樊爱尔	364.89	275.36	—	—	—	—
	汉口爱尔	409.09	150.32	—	—	—	—
	小计	11,791.38	16,358.65	202.48%	5,408.22	479.80%	932.78
报告期内 改扩建医 院	武汉爱尔	5,356.38	10,323.81	20.49%	8,567.92	33.36%	6,424.84
	黄石爱尔	707.62	1,249.97	28.46%	973.08	17.69%	826.85
	衡阳爱尔	1,059.10	1,902.47	35.72%	1,401.76	19.35%	1,174.46
	小计	7,123.10	13,476.24	23.15%	10,942.76	29.87%	8,426.15
报告期内 老医院	长沙爱尔	3,345.07	6,132.87	13.59%	5,399.25	21.17%	4,455.88
	成都爱尔	2,144.13	3,482.22	8.59%	3,206.90	38.30%	2,318.86
	常德爱尔	739.57	1,460.74	18.53%	1,232.40	23.74%	995.96
	上海爱尔	1,507.43	3,001.34	20.61%	2,488.57	61.58%	1,540.10
	小计	7,736.20	14,077.17	14.20%	12,327.12	32.40%	9,310.80
其他	—	—	—	—	—	449.15	
合计	26,650.68	43,912.07	39.45%	31,490.38	64.71%	19,118.88	

【注】：1、合肥爱尔 2006 年度、2007 年度的营业收入包含合肥爱尔眼科医院在内。

2、沈阳爱尔为 2007 年 7-12 月实现的营业收入。

3、广州爱尔为 2008 年 8-12 月实现的营业收入。

武汉爱尔、长沙爱尔、沈阳爱尔、成都爱尔四家医院收入规模较大，这与四家医院的投资规模大、建院时间长有很大关系，一般来说，投资规模越大、建院时间越长，其营业收入就越高。

①报告期内新增医院的收入

近年来公司基于连锁经营战略，加大了在全国各主要城市新设医院的力度，报告期内共新增十家医院。这些医院在开业后，均能在较短时期内完成对当地患者的培育，并迅速扩大影响力，实现了营业收入的持续快速增长，如 2006 年设立的重庆爱尔，当年实现营业收入 780.44 万元，2007 年达到 2,331.65 万元，增长了 198.76%，2008 年在 2007 年高速增长的基础上又实现了 40.25% 的增幅，实现了当年现金流平衡；2007 年设立的株洲爱尔，在长沙、常德等医院的辐射

下，当年即实现 937.50 万元的收入且当年实现盈利，并继续保持快速增长。

②报告期内改扩建医院的收入

报告期内公司对武汉爱尔、黄石爱尔和衡阳爱尔进行了改扩建，其中武汉爱尔的营业收入从 2006 年的 6,424.84 万元增长到 2008 年的 10,323.81 万元。公司一般进行迁址扩建，因此改扩建项目并不会中断医院的正常经营，对医院的营业收入产生影响。

③报告期内老医院的收入

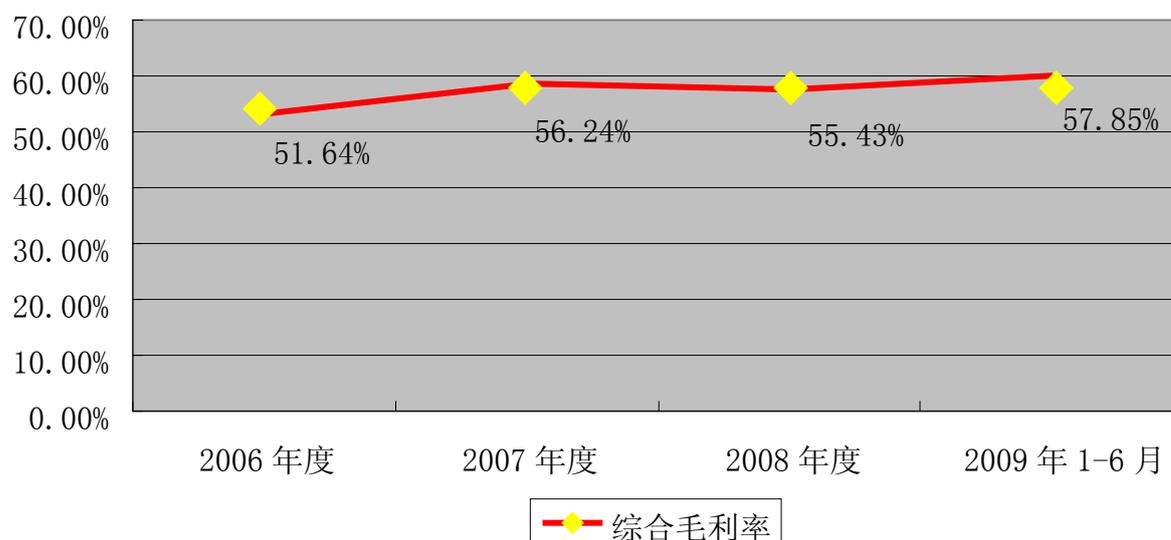
报告期内老医院营业收入保持稳定增长态势，2007 年比 2006 年平均增长 32.40%，2008 年比 2007 年平均增长 14.20%，可以看出，老医院在原有规模的基础上，通过加强内部管理及提升工作效率，仍然能够做到营业收入的稳定增长。

综上所述，新建医院和改扩建医院为公司营业收入的不断增长奠定了坚实的基础，成为收入增长的重要因素之一。

（二）毛利率变动分析

1、公司近三年一期的综合毛利率特征

公司近三年一期的综合毛利率变动情况如下：



从上图可以看出，公司在报告期内综合毛利率变化的特征为：

（1）综合毛利率较高，近三年一期都在 50%以上

公司综合毛利率较高的主要原因有：

①由于行业经营特性，公司经营期间发生的期间费用较高。相比而言，构成经营成本的直接材料、医师人工成本及其他费用则相对较低，从而导致主营业务毛利率较高。

②在经营成本构成中，直接医用材料成本相对较低，而医师人工成本和医疗设备折旧等成本费用相对固定，随着营业收入的不断增加，单位医疗服务成本相应降低，从而使公司综合毛利率较高。

(2) 综合毛利率有一定波动

公司 2007 年较 2006 年有较大幅度的增长，增长了 4.60 个百分点；2008 年较 2007 年综合毛利率下降了 0.81 个百分点；而 2009 年上半年与 2008 年相比，综合毛利率增长了 2.42 个百分点。

报告期内，公司综合毛利率提升的主要原因有：

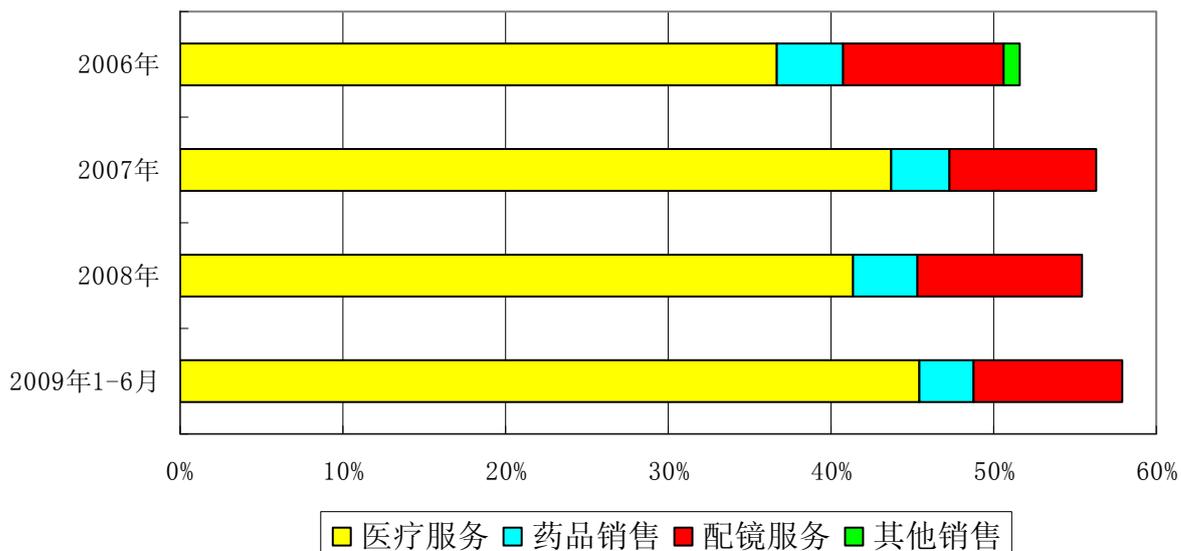
- ①总部通过集中采购，产生规模效应，导致材料采购成本大幅下降；
- ②随着主要眼病手术量的增加，拉低了单位手术成本；
- ③毛利率较高的医疗服务收入在营业收入总额的比重提高，有效拉动了综合毛利率水平的提升；
- ④技术的不断进步，部分医疗服务的收费价格有所提高。

2、公司综合毛利率变动的分析

近三年一期，公司各项目毛利率及各项目收入占营业收入的比重如下：

项目	2009 年 1-6 月		2008 年		2007 年		2006 年	
	毛利率	比重	毛利率	比重	毛利率	比重	毛利率	比重
医疗服务	62.16%	73.15%	57.99%	71.34%	59.64%	73.32%	53.39%	68.77%
药品销售	28.86%	11.52%	33.45%	11.75%	31.32%	11.19%	34.71%	11.42%
配镜服务	59.01%	15.33%	59.89%	16.91%	58.14%	15.49%	56.67%	17.47%
其他销售	—	—	—	—	—	—	45.27%	2.35%
合计	57.85%	100.00%	55.43%	100.00%	56.24%	100.00%	51.64%	100.00%

报告期内，医疗服务、药品销售、配镜服务和其他销售对综合毛利率的贡献率如下：



【注】：各项目对综合毛利率的贡献率=各项目毛利率×各项目所占营业收入比重

2007年综合毛利率较上年上升4.60个百分点，主要系医疗服务毛利率提高所致；2008年综合毛利率比2007年下降0.81个百分点，主要系医疗服务对综合毛利率的贡献率变小所致；2009年1-6月综合毛利率比2008年增长2.42个百分点，主要系医疗服务对综合毛利率的贡献率变大所致。报告期内，医疗服务收入占绝对比重，公司综合毛利率主要受医疗服务毛利率以及医疗服务收入占营业收入比重的影响，与其变动趋势也基本一致。此外，药品销售对综合毛利率的贡献率相对比较稳定。

(1) 医疗服务毛利率变动分析

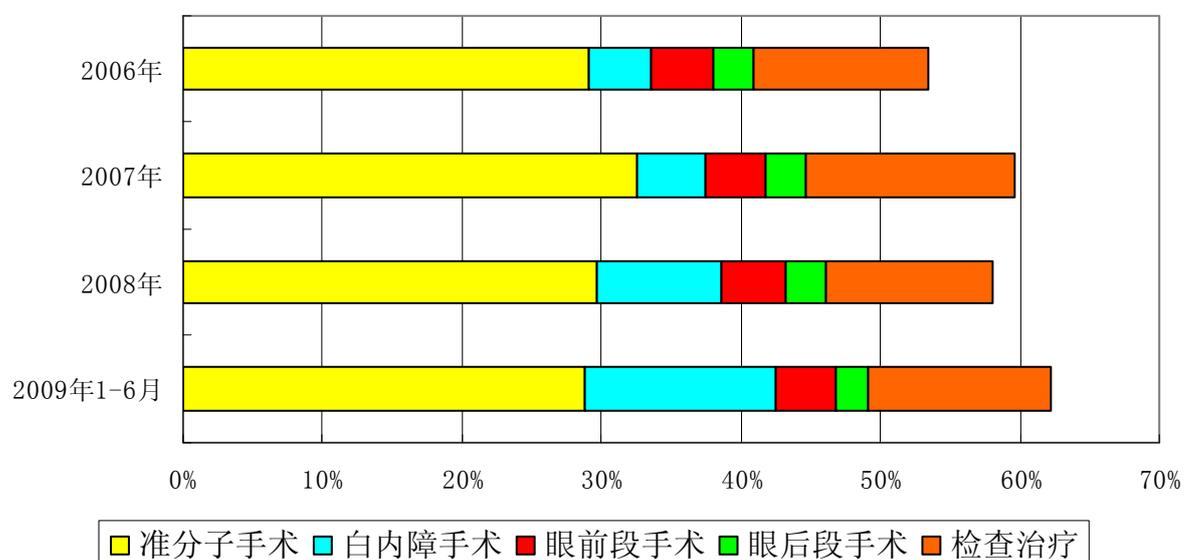
报告期内，医疗服务毛利率的波动主要受各医疗服务项目收入比重、服务价格和服务成本等因素的影响。

① 各项目收入比重对医疗服务毛利率的影响

公司近三年一期各医疗服务项目毛利率及各医疗服务项目收入占医疗服务收入的比重如下：

项目	2009年1-6月		2008年		2007年		2006年	
	毛利率	比重	毛利率	比重	毛利率	比重	毛利率	比重
准分子手术	69.88%	41.14%	65.15%	45.61%	64.38%	50.62%	59.84%	48.70%
白内障手术	52.14%	26.27%	45.49%	19.65%	31.56%	15.42%	25.97%	16.77%
眼前段手术	44.38%	9.70%	43.33%	10.47%	49.07%	8.87%	49.20%	9.23%
眼后段手术	47.87%	4.87%	50.04%	5.82%	62.40%	4.63%	55.39%	5.25%
检查治疗	72.58%	18.01%	64.42%	18.46%	73.04%	20.46%	62.04%	20.05%
合计	62.16%	100%	57.99%	100.00%	59.64%	100.00%	53.39%	100.00%

报告期内，准分子手术、白内障手术、眼前段手术、眼后段手术和检查治疗对医疗收入毛利率的贡献率如下：



【注】：各项目对医疗服务毛利率的贡献率=各项目毛利率×各项目所占医疗服务营业收入比重

在报告期内，由于准分子手术在整个医疗服务收入中所占的比重最大，因此对医疗服务毛利率的贡献率也最大，也是影响医疗服务毛利率变动最主要的因素；检查治疗项目在医疗服务收入中所占比重较大，且毛利率最高，因此它对医疗服务毛利率的贡献率仅次于准分子手术。随着白内障手术占医疗服务收入比重的逐步提高，其对医疗服务毛利率的贡献率也逐渐变大，这种趋势在2009年上半年表现得最为明显；眼前段手术、眼后段手术在医疗服务中的占比较小，对医疗服务毛利率的影响相对较小。

尽管准分子手术的毛利率依然呈现上升趋势，但由于其在医疗服务收入中的占比逐渐下降，使得2008年和2009年上半年准分子手术对医疗服务毛利率的贡献率明显变小，从而使整个医疗服务毛利率下降。此外，检查治疗项目对医疗服务毛利率的贡献率变小，是2008年医疗服务毛利率下降的另一个主要原因。

②价格和成本对毛利率的影响

报告期内，眼前段手术、眼后段手术的价格和成本的可比性不强（原因是其包含的医疗项目较多，而各医疗项目价格和成本的差异性较大），而且由于其占收入的比例较小，因而对总体毛利率影响也较小。

因此，以下以准分子手术、白内障手术、检查治疗为例分析手术价格和成本对医疗服务毛利率变化的原因。

A. 准分子手术

报告期内，准分子手术的手术量、平均价格、单位成本的详细情况如下：

项目	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
准分子手术				
手术量(例)	14,939.00	28,258.50	24,409.00	15,227.00
平均单价(元/例)	5,369.35	5,055.86	4,788.42	4,204.44
单位成本(元/例)	1,617.47	1,761.93	1,705.74	1,712.29

报告期内，准分子手术的毛利率分别为 59.84%、64.38%、65.15%和 69.88%，增长较快。准分子手术量的增加、平均单价的上涨以及单位成本的下降，共同促使准分子手术毛利率的上升，从而推动了医疗服务毛利率的提高。

准分子手术的平均单价逐年上涨，从 2006 年的 4,204.44 元/例上升为 2009 年上半年的 5,369.35 元/例，准分子手术平均单价上升的原因是：

一是下属各医院由于技术进步，准分子手术种类增加，在以前的 IK (LASIK、超薄 IK)、EK (个体化切削等) 基础上增加了 OPD-CAT、超薄 IK+OATz、CATz、LASEK、EPI-LASIK、飞秒激光、ICL 等，准分子手术项目由以前的单一项目变成多种手术项目，这些先进技术项目的开展，使得准分子手术平均单价相应提高。

二是各地医院准分子手术价格不同，手术价格高的医院做的准分子手术多，整个集团的准分子单价就会上升，比如 2007 年上海爱尔飞秒激光手术和一般准分子手术量的增加，使整个集团准分子手术平均单价有所上升。

三是降价促销的活动减少，2006 年以来，公司品牌效应显现，营销理念逐渐从“以价取胜”转变为“以质取胜”，相应的促销降价活动越来越少，准分子手术的平均单价相应因此得以提高。

报告期内，准分子手术单位成本的明细情况如下：

单位：元

单位成本项目	2009年1-6月		2008年		2007年		2006年
	金额	变动	金额	变动	金额	变动	金额
直接材料	699.90	65.13	634.77	47.45	587.32	-54.93	642.25
直接人工	245.45	-12.58	258.03	40.35	217.68	10.47	207.21
折旧及摊销	537.46	-83.95	621.41	-43.36	664.77	19.49	645.28
其他费用	134.66	-113.06	247.72	11.75	235.97	18.42	217.55
合计	1,617.47	-144.46	1,761.93	56.19	1,705.74	-6.55	1,712.29

在准分子手术平均单价上涨的同时，其单位成本有所波动，但呈下降趋势，

2006年、2007年、2008年和2009年1-6月，准分子手术单位成本分别为1,712.29元/例、1,705.74元/例、1,761.93元/例和1,617.47元/例。2007年准分子手术单位成本较上年有所下降，其主要原因是材料成本有所下降，因为2006年开始，集团通过采用集中招标采购的方式，将材料采购成本大大降低；同时加强内部控制，采用标准成本等控制方法对材料的使用进行控制，减少材料浪费，从而达到控制材料耗用的目的，大大降低了材料成本。

而2008年公司准分子手术量的上升所导致的单位固定成本（折旧及摊销）的下降幅度，低于单位材料成本和人工成本的上升幅度，使得准分子手术的单位成本有所上升；2009年1-6月公司准分子手术量同比继续上升，从而使单位固定成本的下降幅度更大，降低了准分子手术的单位成本。

B. 白内障手术

报告期内，白内障手术的手术量、平均价格、单位成本的详细情况如下：

	项目	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
白内障手术	手术量（例）	12,171.00	16,733.00	12,617.00	6,031.00
	平均单价（元/例）	4,208.74	3,679.23	2,821.39	3,656.04
	单位成本（元/例）	2,014.39	2,005.70	1,931.07	2,706.43

在报告期内，白内障手术的毛利率分别为25.97%、31.56%、45.49%和52.14%，波动较大，主要系白内障手术的单价和单位成本波动较大所致。

白内障手术的单价波动较大，其中2007年白内障手术单价只有2,821.39元/例，而2009年上半年的白内障手术单价为4,208.74元，白内障手术平均单价波动较大的主要有以下三点：

一是白内障手术价格的变动区间很大，它主要是根据手术所使用的人工晶体（简称“晶体”）的成本进行定价，而普通晶体材料与高档晶体材料的成本相差很大，因此随着人们收入水平的提高以及对生活质量的日益追求，高档晶体材料的使用率越来越高，导致白内障手术的平均单价呈上升趋势。

二是公司降价促销活动减少，随着公司经营规模的逐步扩大，爱尔品牌的知名度越来越高，公司从2006年起，开始减少各种降价活动，走依靠技术与服务发展之路，这也促使白内障手术平均单价的提高。

三是2007年公司做了大量的免费和低收费（只收材料费）白内障复明手术，使得2007年公司的白内障手术平均单价出现大幅降低。

报告期内，白内障手术单位成本的明细情况如下：

单位：元

单位成本项目	2009年1-6月		2008年		2007年		2006年
	金额	变动	金额	变动	金额	变动	金额
直接材料	1,305.61	92.02	1,213.59	-148.53	1,362.12	-457.30	1,819.42
直接人工	358.62	-57.23	415.85	180.42	235.43	-96.51	331.94
折旧及摊销	221.16	-8.03	229.19	56.66	172.53	-189.64	362.17
其他费用	129.00	-18.08	147.07	-13.92	160.99	-31.91	192.90
合计	2,014.39	8.68	2,005.70	74.63	1,931.07	-775.36	2,706.43

白内障手术的定价主要依据手术植入的晶体材料成本，不同的晶体材料成本差异较大，因此白内障手术平均单价是随着其单位成本的波动而上下变化的。

在2007年，白内障手术的单位成本出现大幅下降，仅为1,931.07元/例，其主要原因为：（1）2007年公司开展了防盲治盲等公益性活动，做了大量免费或低收费的白内障手术，由于这些手术都是使用价格较低的普通晶体材料，因此，2007年白内障平均单例材料成本下降，比2006年低457.30元；（2）白内障手术的直接人工、折旧及摊销、其他费用均较为固定，随着手术量的增加，使得单例手术分摊的固定成本减少。

白内障手术2008年单位成本较2007年又有所上升，其主要原因在于（1）2008年国内物价水平的上涨导致人工成本的上扬；（2）为了提高白内障的诊疗水平，2008年公司新增一批白内障检查设备，导致折旧及摊销有所增长。

白内障手术2009年1-6月的单位成本较2008年上涨8.68元，主要因为越来越多的患者倾向于选用高档的晶体材料。

C、检查治疗

2006年、2007年、2008年和2009年1-6月，检查治疗的毛利率分别为62.04%、73.04%、64.42%和72.58%。导致检查治疗毛利率上升的主要原因有两个方面：

一是门诊量的大幅增长。检查治疗的收入是与门诊量直接相关的，门诊量增加，检查治疗收入就相应增长，而检查治疗的成本主要是设备折旧费，其相对比较固定，收入增长，毛利率就会相应提高。

二是检查治疗平均单价的上升。2006年公司检查治疗的平均单价为71元/人次，2008年上升至92元/人次，这是由于沈阳爱尔、哈尔滨爱尔等医院在合并前实行检查免费或检查费包干，公司在2007年合并了沈阳爱尔和哈尔滨爱尔之后，这两家医院按照公司的统一标准进行收费，使得检查治疗平均单价上升较快。此外，公司在2006年底购买了一些先进的检查设备，如武汉爱尔，使得2007

年检查治疗收入有所上升，毛利率也随之提高。

(2) 药品销售毛利率变动分析

2006年、2007年、2008年和2009年1-6月，公司药品销售的毛利率分别为34.71%、31.32%、33.45%和28.86%，基本保持稳定，而药品销售收入占总营业收入的比重分别11.42%、11.19%、11.75%和11.52%，变化不大，因此公司药品销售对综合毛利率的贡献率也很稳定，对综合毛利率波动的影响不大。

(3) 配镜服务毛利率变动分析

公司配镜服务对综合毛利率的贡献率仅次于医疗服务的贡献率，这主要是与配镜服务毛利率以及其收入占营业收入的比重有关。2006年、2007年、2008年和2009年1-6月，公司配镜服务的毛利率分别为56.67%、58.14%、59.89%和59.01%，呈增长态势，而配镜服务收入占总营业收入的比重分别为17.47%、15.49%和16.91%和15.33%。

(三) 期间费用分析

报告期内，公司各类期间费用及占主营业务收入的比重情况如下：

单位：万元

项目	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	2,755.21	10.34%	4,592.81	10.46%	2,850.26	9.05%	1,653.98	8.65%
管理费用	5,559.02	20.86%	10,215.51	23.26%	8,408.17	26.70%	5,399.68	28.24%
财务费用	284.39	1.07%	563.58	1.28%	695.47	2.21%	494.39	2.59%
合计	8,598.62	32.27%	15,371.90	35.00%	11,953.90	37.96%	7,548.05	39.48%

1、销售费用

公司近三年一期，销售费用的增长与销售收入的增加基本同步，因此公司销售费用率基本保持稳定。

公司的销售费用主要是由广告及业务宣传费用、人工费用构成。由于新建医院，为了尽快开拓当在市场，扩展「爱尔」品牌的市场认知度，加大了人力、物力、财力的投入。2008年公司销售费用率较2007年、2006年分别增加了1.41个百分点和1.81个百分点，主要原因为2008年新建医院进行了品牌及开业宣传，增加了广告及业务宣传费用的支出；公司销售人员增加，且工资水平上升，导致人工费用增加。

2、管理费用

报告期内，公司各年的管理费用明细情况如下：

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
人工费用	9,912,745.01	21,069,075.67	11,301,550.00	7,621,923.11
房租费	15,447,615.83	26,258,356.71	20,863,074.62	12,534,538.87
折旧及长期待摊费用摊销	11,713,062.44	22,693,091.08	19,552,008.06	14,550,647.52
维修及低耗品摊销	1,630,795.61	3,189,142.22	7,237,217.75	1,745,803.35
无形资产摊销	121,458.22	175,901.03	322,485.94	92,400.96
业务招待费	747,329.25	1,144,612.16	1,036,207.56	952,861.68
差旅费	1,165,595.87	2,041,158.41	1,544,662.28	2,057,592.50
办公费	1,961,511.74	6,464,961.63	6,294,349.53	2,583,484.41
汽车费用	1,068,163.54	2,242,227.74	1,253,951.92	1,040,472.70
电话费	562,901.70	1,204,076.01	1,354,102.94	906,508.30
水电费	3,357,191.48	6,325,904.35	5,443,001.24	3,918,994.58
财产保险费	566,263.84	414,929.52	200,925.63	157,703.52
咨询管理费	12,000.00	113,000.00	1,236,313.47	982,204.20
税费	234,772.39	326,097.58	209,056.60	146,579.00
软件开发费	241,148.27	67,288.13	853,438.80	1,292,750.00
中介机构费用	300,000.00	1,033,000.00	1,183,000.00	456,000.00
开办费	585,181.70	1,577,246.90	507,732.69	259,462.15
清洁费用	433,291.00	348,829.81	164,203.80	186,440.04
会务费	268,954.57	424,924.95	356,790.80	177,177.20
其他费用	5,260,201.28	5,041,277.71	3,167,616.95	2,333,261.22
合计	55,590,183.74	102,155,101.61	84,081,690.58	53,996,805.31

报告期内，公司管理费用水平随着营业收入增长而逐年稳步增长，其中：2007年度较2006年度上升55.72%，2008年度较2007年度上升21.50%，这主要源于公司经营规模的不断扩大，而相应发生的管理性支出较大所致。各年度发生的管理费用项目中，占管理费用总额较大比例的主要明细项目为：人工费用、房租费、折旧及长期待摊费用摊销、水电费及办公费等项目，体现了公司各医院连锁商业模式和行业特点，具体变动原因分析如下：

(1) 管理费用主要项目2007年与2006年相比变动的的原因主要是：①2007年新设的长沙佳视医疗、济南爱尔、哈尔滨爱尔等子公司投入运营，使装修费摊销和房租支出等各项管理费用增加；②重庆爱尔于2006年中期开业，2007年全年长期待摊费用摊销和房租支出较上年增加；③2007年公司各医院营业规模有较大提升，相应的人工费用、水电费、维修费和办公费等随之较大。

(2) 管理费用主要项目 2008 年与 2007 年相比变动的的原因主要是：①公司随着营业规模进一步扩大，2008 年业务量比 2007 年增幅较大，相应的管理人员增加和管理成本有所上升；②2008 年公司新开设邵阳爱尔、襄樊爱尔、汉口爱尔及收购广州爱尔，使得 2008 年各医院相应发生的人工费用、营业用房租金、装修费摊销等费用上升较大。

在报告期内，尽管管理费用绝对额逐年上升，但管理费用占主营业务收入的比重每年都有所下降，主要原因是固定资产折旧和装修摊销的增速不及主营业务收入的增速，同时公司加强了内部管理，强化了费用控制，大大减少了可控费用的支出。

3、财务费用

本公司财务费用主要为公司向 IFC 借款而产生的利息费用。由于报告期内的营业收入逐年上升，使得公司财务费用占主营业务收入的比重逐年下降。

综上所述，公司期间费用的增加是与营业收入规模的扩大相匹配的，其增长处于合理范围之内，体现了公司费用管控的有效性。

(四) 税收对净利润的影响

1、发行人近三年一期缴纳的税额

报告期内，公司所缴纳的税额情况如下：

单位：元

税种	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
增值税	956,442.10	1,411,238.74	573,457.04	1,338,356.77
营业税	9,551,147.00	13,380,086.61	9,955,139.04	5,506,062.41
企业所得税	7,598,441.20	16,847,904.19	15,139,727.69	2,651,036.84
城市维护建设税	718,084.52	965,561.68	725,532.53	400,579.22
教育费附加	357,064.98	509,634.51	325,245.67	183,739.25
堤防维护费	67,803.74	132,746.44	86,486.57	22,131.54
平抑副食品价格基金	75,010.89	126,212.63	109,354.94	54,444.15
地方教育发展基金	99,196.96	135,904.27	108,328.70	49,673.92
河道管理费	7,051.13	6,223.45		7,656.31
防洪保安费	24,908.68		2,288.27	
合计	19,455,151.20	33,515,512.52	27,025,560.45	10,213,680.41

2、发行人所得税费用与利润总额的关系

报告期内，公司的所得税费用与利润总额的关系如下：

项目	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
所得税费用（元）	14,396,035.55	13,335,302.46	12,045,263.44	5,914,696.29
所得税费用/利润总额（%）	25.37	18.26	25.16	30.85

3、税收优惠政策对净利润的影响

报告期内，公司获得的各项税收优惠政策对净利润的影响情况如下：

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年	2007年	2006年
企业所得税税收优惠影响归属于母公司股东的净利润金额	742,101.47	7,786,396.32	8,750,265.28	4,135,300.82
其他税种税收优惠影响归属于母公司股东的净利润金额	2,560,316.40	7,478,055.66	4,605,485.24	4,468,336.71
越权审批的核定征收的企业所得税影响归属于母公司股东的净利润金额	0	0	0	2,268,756.97
合计	3,302,417.87	15,264,451.99	13,355,750.52	10,872,394.49
计入非经常性损益的税收优惠及越权审批的核定征收的企业所得税影响归属于母公司股东的净利润金额	0	0	0	2,268,756.97
归属于母公司普通股股东的净利润	42,879,476.88	61,366,555.59	38,979,516.83	14,591,521.65
税收优惠及越权审批的核定征收的企业所得税占归属于母公司普通股股东的净利润的比率	7.70%	24.87%	34.26%	74.51%
计入非经常性损益的税收优惠及越权审批的核定征收的企业所得税占归属于母公司普通股股东的净利润的比率	0	0	0	15.55%

税收优惠及税收减免对归属于母公司净利润的贡献呈逐年快速下降趋势，说明公司盈利对税收优惠政策的依赖不断下降。

报告期内公司各项业务进展顺利，业绩逐年提升，即使扣除税收优惠的影响，公司仍体现出良好的成长性，说明以公司目前的盈利能力和发展趋势，完全有能力消除由于各项税收优惠政策终止带来的影响，因此公司盈利能力的稳定性和持续性并不会由于税收优惠的影响而发生变化。

4、越权审批的核定征收企业所得税对经营成果的影响

(1) 关于上海恒科企业所得税的核定征收

发行人子公司上海恒科（已于 2007 年 4 月注销）的企业所得税征收方式采取核定征收，但不属于《中华人民共和国企业所得税暂行条例实施细则》、《中华人民共和国税收征收管理法》及国家税务总局国税发[2000]第 38 号《核定征收企业所得税暂行办法》、国税发（2005）64 号《国家税务总局关于严格按照税收征管法确定企业所得税核定征收范围的通知》等法律、法规、规章及规范性文件所规定的应采取核定征收方式征收企业所得税的情形，属于越权审批。

（2）关于上海爱尔视光的所得税征收

发行人子公司上海爱尔视光（已于 2007 年 10 月注销）2005 年、2006 年的企业所得税由上海市国家税务局嘉定分局第六税务所采取核定征收方式，按营业收入的 5%计缴企业所得税，与国家有关法律、法规、规章、规范性文件规定的可以核定征收所得税的条件以及应税所得率不一致，属于越权审批。

（3）关于株洲爱尔的所得税征收

株洲爱尔从 2007 年开业至 2008 年度采取核定征收方式，2007 年和 2008 年的应税所得率分别为 2%和 10%，与国家有关法律、法规、规章、规范性文件规定有不一致之处，属于越权审批。

公司已将上海恒科2006年度按核定征收方式计提的企业所得税与按照查账征收方式计提的企业所得税之间的差异2,520,841.07元，列示为非经常性损益项目。而上海爱尔视光2006年度、2007年度均系亏损，不存在按核定征收方式计提的企业所得税与按照查账征收方式计提的企业所得税之间的差异。株洲爱尔2007年度、2008年度的账面已按查账征收的方法计提了企业所得税，因此不影响非经常性损益项目。

据本公司测算，若上海恒科按 33%的所得税率实行查账征收，其 2006 年应纳所得税与实际缴纳的所得税差异及对当期合并净利润的影响如下：

项 目	2006年
查账征收应缴所得税（元）	2,691,819.19
核定征收（实际）已缴所得税（元）	170,978.12
两种征收方法差异数（元）	2,520,841.07
对发行人当期合并净利润的影响数（元）	2,268,756.97

（五）非经常性损益及少数股东损益对净利润的影响

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
非流动资产处置损益	-26,731.31	-30,257.28	3,168,050.62	2,442,460.49
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	—	—	—	2,520,841.07
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	1,270,000.00	980,000.00	—	—
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	—	—	-6,087,514.67	—
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-62,117.09	-451,541.40	-218,218.52	-1,165,716.54
中国证监会认定的其他非经常性损益项目	—	—	—	—
减：非经常性损益的所得税影响数	322,109.31	221,228.40	-133,796.04	662,186.37
少数股东损益的影响数	-25,500.89	-21,701.84	-2,343,276.26	-704.47
合计	884,543.18	298,674.76	-660,610.27	3,116,103.12

从上表可以看出，公司2008年存在的非经常性损益及少数股东损益未对净利润产生重大影响，不影响对公司盈利能力的判断。

十六、发行人现金流量分析

（一）现金流量的基本情况

本公司在报告期内的合并现金流量基本情况如下：

单位：万元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	7,101.82	12,117.41	9,218.73	3,690.45
投资活动产生的现金流量净额	-4,862.72	-12,898.10	-8,845.66	-10,207.29
筹资活动产生的现金流量净额	1,651.62	-353.94	-316.63	9,245.40
汇率变动对现金的影响	0.00	0.00	0.00	0.00
期末现金及现金等价物余额	6,694.86	2,804.14	3,938.75	3,882.31
每股经营活动产生的现金流量净额	0.71	1.21	0.92	0.74

本公司在报告期内不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

（二）现金流量的变动分析

出于战略发展的需要，公司每年投资活动产生的现金流出量较大，部分通过经营活动现金流入进行补足，其余部分通过筹资活动现金流入予以补足。本公司在2006年末、2007年末、2008年末和2009年6月末，现金及现金等价物余额分别为3,882.31万元、3,938.75万元、2,804.14万元和6,694.86万元。

1、经营活动产生的现金流量

2006 年度、2007 年度、2008 年度以及 2009 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 3,690.45 万元、9,218.73 万元、12,117.41 万元和 7,101.82 万元，大大高于公司同期的净利润水平，说明公司经营活动产生的现金流量充足。

2、投资活动产生的现金流量

本公司报告期内为提高市场占有率，逐步扩大市场规模，新建及改扩建多家医院，因此投资活动现金流出较大，2006 年度、2007 年度、2008 年度以及 2009 年 1-6 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-10,207.29 万元、-8,845.66 万元、-12,898.10 万元和-4,862.72 万元。

3、筹资活动产生的现金流量

2006 年度、2007 年度、2008 年度以及 2009 年 1-6 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 9,245.40 万元、-316.63 万元、-353.94 万元和 1,651.62 万元。报告期内，公司的经营规模迅速扩大，仅靠经营活动现金流量净额可能无法满足所需投资，必须通过外部融资解决，因此公司在 2006 年向 IFC 借款，以及 2009 年向银行借款，使得这两年筹资活动产生的现金流量净额较大。

（三）近三年一期重大的资本性支出

为充分利用品牌优势，加快连锁化发展，尽快布局国内主要市场，本公司在报告期内持续投入大量资金，新建及改扩建多家医院，同时新购置各种仪器设备，主要包括准分子激光系统、超声乳化仪、眼科检查设备等。本公司近三年一期重大项目的投资和设备购置情况如下：

单位：万元

项目	合计	2009 年 1-6 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
购置医疗设备	16,740.27	2,284.95	4,510.48	4,380.07	5,564.77
医院装修	12,505.97	2,407.48	3,905.52	2,753.32	3,439.65
合计	29,246.24	4,692.43	8,416.00	7,133.39	9,004.42

在新建医院及改扩建医院之后，公司的经营规模扩大，保证了公司近三年营业收入的快速增长，为公司未来持续发展打下了坚实的基础。

（四）未来可预见的重大的资本性支出计划

截至本招股说明书签署日，本公司可以预见的资本性支出主要为11个募集资金投资项目。

十七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）行业的巨大机遇是公司保持快速发展的前提

医药卫生事业是关系到亿万人民健康的重大民生问题。随着新医改的逐步推进，国家将不断加大对医药卫生事业的投入，医疗服务行业因而面临着前所未有的发展机遇。由于眼科医疗项目的硬件投入较高，技术要求较高，因此行业的进入门槛比较高，潜在竞争者相对较少，而公司已经在品牌基础、网络规模、人才梯队等方面形成了显著的先发优势，使得今后抓住机遇、加快发展具备了充分的条件。同时，国家不仅以法规的形式给予营利性医疗机构的法律地位，而且辅以相关的配套政策，这为公司的发展提供了坚实的政策保障。

（二）良好的市场前景是公司收入增长的“催化剂”

随着广大患者的眼保健观念的不断增强以及眼病疾病谱的变化，使得眼科医疗市场的潜在市场空间不断增大。而国家对城镇职工基本医疗保险制度、城镇居民基本医疗保险制度以及新型农村合作医疗制度的全面推进，将有力地提高全社会眼病患者的支付能力和有效需求，从而使眼科医疗市场将持续、全面地放大。作为全国连锁、技术领先的眼科医院，本公司将从中受益。

（三）主营业务的良性增长是公司后续发展的根本保障

通过数年的发展，公司在医疗服务、市场开拓、经营管理、人才梯队等方面已建立了良好的基础，业务发展已进入了良性循环。近三年来业务保持了持续快速增长，市场区域不断扩大，技术力量不断增强，良好的成长潜力为公司的后续发展提供了根本保障。

（四）募集资金项目是公司新的利润增长点

募集资金项目的可行性研究报告表明，本次募集资金项目的盈利前景良好，各项目的税后财务内含收益率较高，能够显著提升公司的盈利水平。

综上所述，本公司董事会和管理层认为：随着中国医疗卫生体制改革的进一步推进和眼科医疗市场的不断放大，公司将能够凭借其特有的连锁商业模式和优秀的人才团队，不断实现创新发展，做强做大眼科医疗服务网络，把「爱尔」打造成为一流的眼科医疗品牌。同时，公司始终采取积极的经营策略和稳健的财务政策，保持了较高的资产运营效率，随着新医院的不断增加以及现有医院规模的不断扩大，公司的品牌辐射效应和规模经济效应将更为明显，营业收入和盈利能力将继续高速增长，这将都为公司达成经营目标提供了有力的保障。

十八、发行人近三年的股利分配政策和实际股利分配情况

（一）利润分配政策

1、母公司利润分配政策

根据有关法律法规和《公司章程》的规定，本公司的税后利润具体分配顺序和比例如下：

- （1）弥补上一年度的亏损；
- （2）提取利润的百分之十列入法定公积金；
- （3）提取任意公积金；
- （4）按规定比例向股东支付红利。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，由股东按持股比例分配。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。在公司弥补亏损和提取法定公积金之前，公司不向股东分配利润。公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金不得用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金不得少于转增前公司注册资本的百分之二十五。

公司可以采取现金或者股票方式分配股利。公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

2、子公司利润分配政策

根据本公司各子公司的《公司章程》的规定，各子公司的税后利润具体分配顺序和比例如下：

(1) 弥补上一年度的亏损；

(2) 提取利润的百分之十列入法定公积金，法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取；

(3) 提取任意公积金，经各子公司股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金；

(4) 各公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润按所持股权比例向股东支付红利，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前，各公司不得向股东分配利润。

(二) 实际股利分配情况

1、母公司近三年股利分配情况

母公司近三年未进行过利润分配。

2、子公司近三年股利分配情况

报告期内，发行人下属各子公司的分红情况如下：

单位：元

公司名称	2006 年度	2007 年度	2008 年度	2009 年 1-6 月
衡阳爱尔	—	3,211,000.00	—	—
武汉爱尔	—	29,203,000.00	—	—
成都爱尔	—	3,750,000.00	—	—
黄石爱尔	—	193,200.00	—	—
常德爱尔	—	1,880,000.00	—	—
合计	—	38,237,200.00	—	—

十九、发行后的股利分配政策

(一) 公司发行后母公司的股利分配政策

根据《公司章程（草案）》，本次发行后，母公司利润分配政策为：

1、公司每年将根据当期的经营情况和项目投资的资金需求计划，在充分考虑股东的利益的基础上正确处理公司的短期利益及长远发展的关系，确定合理的

股利分配方案：

2、公司可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期现金分红；

3、公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的合并报表可分配利润的百分之十，或最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的合并报表年均可分配利润的百分之三十；

4、若公司董事会未能在定期报告中做出现金利润分配预案，公司将在定期报告中披露原因，独立董事将对此发表独立意见；

5、存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

具体股利分配计划由公司董事会制订方案，并提交股东大会审议通过。

（二）公司发行后子公司的股利分配政策

各子公司制定了全面的财务管理制度，能真实公允地反映各子公司的财务状况及经营成果。各子公司主要制定了《财务管理制度》、《预算管理制度》、《资金管理制度》、《存货管理制度》、《物资管理制度》、《固定资产管理制度》、《差旅费报销管理办法》、《业务招待费管理办法》、《广告费用管理制度》、《科室核算办法》、《成本费用开支制度》、《会计档案管理办法》、《医院收费系统管理办法》、《医院财会机构和人员管理办法》等财务管理制度。

为了进一步完善发行人子公司的现金分红制度，发行人各子公司分别对各自的《公司章程》进行修订，增加了现金分红条款。各子公司在其《公司章程》中增加如下条款：“公司每年以现金方式分配的利润不低于公司当年实现的可分配利润的30%。”目前，发行人各子公司的《〈公司章程〉修正案》已经分别获得各自股东会的通过，工商变更手续正在办理之中。该条款将确保当年实现的利润的30%以现金形式向发行人分配，从而确保发行人具备较强的现金分红能力。

二十、滚存利润的分配安排

根据2009年7月24日本公司2009年第二次临时股东大会决议，本次公开发行A股完成后，名列公司股东名册的公司现有股东及新股东，有权根据持股比例共同享有A股发行前本公司的滚存未分配利润。

第十节 募集资金运用

一、本次发行预计募集资金数额

本公司 2009 年第二次临时股东大会已批准公司申请公开发行 A 股股票并上市的议案。根据该发行方案，本次公司拟公开发行 3,350 万股 A 股，具体发行价格将根据询价结果确定，预计募集资金数额约为 34,036.40 万元。

二、募集资金专户存储安排

2009 年 7 月 24 日，本公司 2009 年第二次临时股东大会审议通过了《募集资金使用管理办法》。

按照《募集资金使用管理办法》的规定，公司对募集资金实行专户存储制度，募集资金应当存放于董事会决定的专项账户集中管理，除募集资金专用账户外，公司不得将募集资金存储于其他银行账户（包括但不限于基本账户、其他专用账户、临时账户）；公司亦不得将生产经营资金、银行借款等其他资金存储于募集资金专用账户，募集资金专户数量原则上不得超过募集资金投资项目的个数，如公司因募集资金投资项目个数过少等原因拟增加募集资金专户数量的，应事先征得深圳证券交易所同意。

三、本次募集资金的运用计划

（一）我国设置医疗机构的程序性规定

设置医疗机构需在筹建之前先完成选址、可行性研究等工作后，向当地卫生行政部门申请筹建医疗机构，随后取得当地卫生行政部门颁发的《设置医疗机构批准书》，在《设置医疗机构批准书》规定的有效期内，筹建的医疗机构需完成装修、医疗设备安装调试、人员招聘等各项工作，在筹建的医疗机构达到预计可使用状态时，向当地卫生行政部门申请医疗机构开业，在卫生行政部门组织验收

后，取得《医疗执业许可证》，随后完成验资及工商登记手续，医疗机构正式营业。

（二）募集资金投资项目及审批备案情况

经公司 2009 年第二次临时股东大会审议通过，本次发行募集资金将分别用于迁址扩建 2 家连锁眼科医院、新建 8 家连锁眼科医院，以及公司信息化管理系统项目共 11 个项目。这些项目的投资总额、使用募集资金金额以及审批、备案情况如下：

序号	项目名称	预计投资总额（万元）	使用募集资金金额（万元）	项目审批情况	项目备案情况
一、扩建医院项目					
1	成都爱尔眼科医院迁址扩建项目	3,283.40	3,283.40	成卫行审函[2008]9号	成发改政务[2008]114号
2	济南爱尔眼科医院迁址扩建项目	3,173.60	3,173.60	济卫医函字[2008]6号	济历程发改三产登(2008)8号
	小计	6,457.00	6,457.00		
二、新建医院项目					
3	襄樊爱尔眼科医院新建项目	1,862.60	1,862.60	鄂卫函[2008]51号	登记备案项目编号2008060085200054
4	武汉爱尔眼科医院汉口门诊部新建项目	3,093.30	3,093.30	武卫医准字(2008)第004号	登记备案项目编号2008010485150016
5	太原爱尔眼科医院新建项目	3,969.00	3,969.00	并卫医[2008]第05号	并发改备厅字[2008]42号
6	长春爱尔眼科医院新建项目	4,137.00	4,137.00	长春卫发[2008]34号	长春发改[2008]15号
7	南宁爱尔眼科医院新建项目	4,029.10	4,029.10	桂卫医设字[2008]1号	南青发改[2008]28号
8	岳阳爱尔眼科医院新建项目	1,884.80	1,884.80	医审字(2008)第1号	岳发改投备[2008]012号
9	杭州爱尔眼科医院新建项目	4,320.80	4,320.80	西卫[2008]92号	西发改备(2008)18号
10	盘锦爱尔眼科医院新建项目	1,874.30	1,874.30	盘双卫发(2008)42号	双区计发(2008)26号
	小计	25,170.90	25,170.90		
三、信息化项目					
11	公司信息化管	2,408.50	2,408.50	-	备案编号

理系统项目				2008067
合计	34,036.40	34,036.40	-	-

（三）募集资金使用计划

1、新建和扩建改造眼科医院项目的资金使用计划

扩建眼科连锁医院和新建连锁医院共 10 个项目的资金使用计划安排如下：

公司对本次募投项目中扩建和新建医院项目的总体实施进度做了科学的统筹安排，拟平均三个月左右开始施工一个项目，总计 10 个项目约两年半实施完毕。

对于单个项目，每个项目施工建设约需要 4-5 个月的建设期。

若募集资金不能及时到位，公司将通过自筹资金的方式按计划实施相关项目，待募集资金到位后置换已经投入的自筹资金。截至目前，成都爱尔迁址扩建项目、襄樊爱尔新建项目、汉口爱尔新建项目以及太原爱尔新建项目已基本实施完成，四家医院已分别开始正式运营，截至 2009 年 8 月 31 日，已投入资金总额为 7,418.05 万元。

2、公司信息化管理系统项目的资金使用计划

信息化管理系统项目建设期为 2 年，募集资金在建设期内逐步投入。

（四）募集资金运用项目进展情况

序号	项目名称	卫生行政部门		项目审批/备案部门		批文过期情况及项目进展情况	截至 2009 年 8 月 31 日 项目已投资金额（未经 审计）
		项目审批情况	批文有效期	项目备案情况	批文有效期		
1	成都爱尔眼科医院迁址扩建项目	成卫行审函 [2008]9 号	2008. 12. 11	成发改政务 [2008]114 号	2009. 6. 11	已于 2009 年 8 月 13 日取得 《医疗执业许可证》，医院 已正式营业	1, 847. 62
2	济南爱尔眼科医院迁址扩建项目	济卫医函字 [2008]6 号	无	济历程发改三产登 (2008) 8 号	无	批文未过期, 医院已开始筹 建	560
3	襄樊爱尔眼科医 院新建项目	鄂卫函 [2008]51 号	2009. 2. 28	登记备案项目编号 2008060085200054	2010. 5. 15	已于 2008 年 7 月 30 日取得 《医疗执业许可证》，医院 已正式营业	1, 484. 17
4	武汉爱尔眼科医 院汉口门诊部新 建项目	武卫医准字 (2008)第 004 号	2008. 9. 12	登记备案项目编号 2008010485150016	2010. 5. 16	已于 2008 年 9 月 26 日取得 《医疗执业许可证》，医院 已正式营业	1, 826. 11
5	太原爱尔眼科医 院新建项目	并卫医[2008] 第 05 号	2009. 3. 19.	并发改备厅字 [2008]42 号	2009. 7	已于 2009 年 8 月 31 日取得 《医疗执业许可证》，医院 已正式营业	2, 260. 15
6	长春爱尔眼科医 院新建项目	长春卫发 [2008]34 号	无	长春发改[2008]15 号	无	批文未过期	-
7	南宁爱尔眼科医 院新建项目	桂卫医设字 [2008]1 号	2009. 9. 7.	南青发改[2008]28 号	2010. 5. 22.	已于 2009 年 9 月 3 日取得 当地卫生行政部门关于“设 置医疗机构批准证书”延期的 同意, 将该批准证书的有效 期延期至 2010 年 3 月 7	-

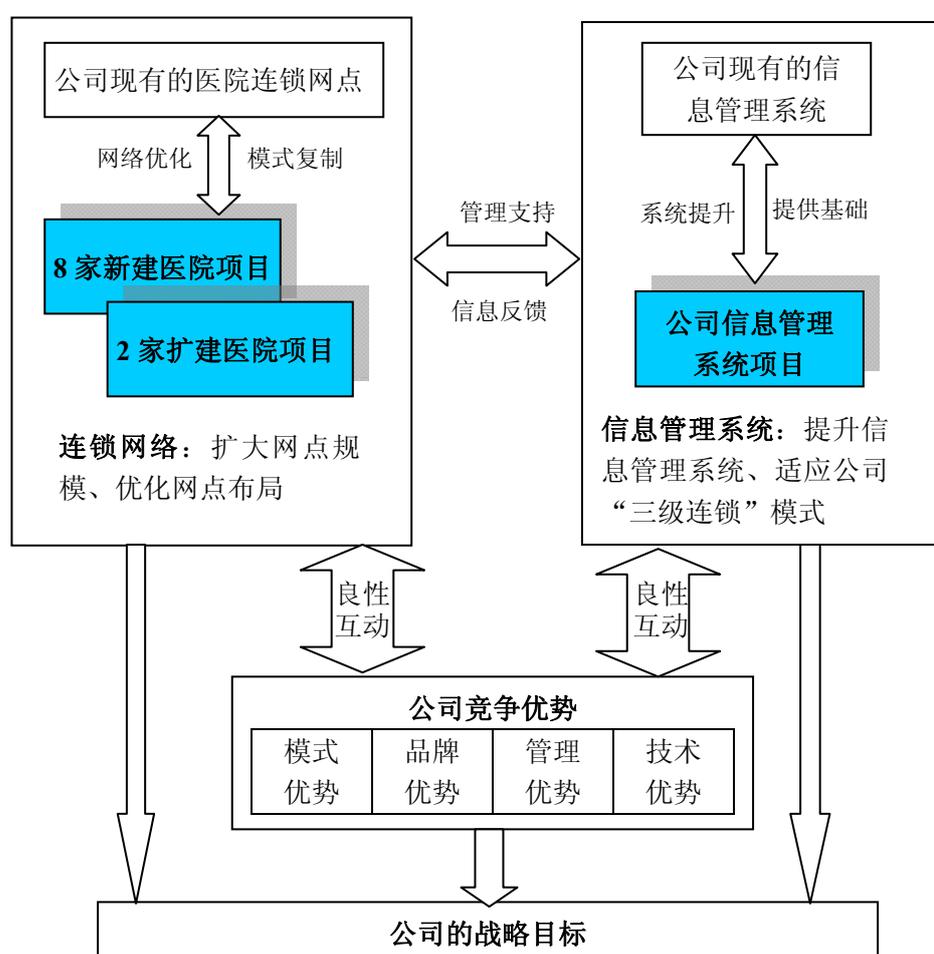
						日，医院已开始筹建	
8	岳阳爱尔眼科医院新建项目	医审字(2008)第1号	2009.12.31.	岳发改投备[2008]012号	2010.8.12.	批文未过期	-
9	杭州爱尔眼科医院新建项目	西卫[2008]92号	无	西发改备(2008)18号	2009.10.23.	批文未过期	-
10	盘锦爱尔眼科医院新建项目	盘双卫发(2008)42号	无	双区计发(2008)26号	2009.2	已于2009年9月1日取得当地发改部门延长“建设盘锦爱尔眼科医院项目备案批复”中建设工期的同意，将该项目建设工期变更延长至2010年2月，医院已开始筹建	-
11	公司信息化管理系统项目	-	-	备案编号2008067	2010.5.20	-	-
合计		-	-	-	-	-	7,978.05

截至2009年8月31日，本公司已自筹资金先期投入部分募投项目，合计金额为7,978.05万元（未经审计）。待本公司本次公开发行股票募集资金到位后，将以募集资金置换该部分已投资金额。

四、实际募集资金不足或多余时的资金安排

若本次实际募集资金少于募投项目所需资金，无法满足上述募投项目的建设需求，公司将通过自有资金和/或向银行或其他金融机构贷款等方式解决；若实际募集资金超过项目所需资金，超出部分将用于补充公司的流动资金。

五、本次募集资金投资项目与公司发展战略之间的关系



根据公司的战略规划，公司将紧紧抓住我国眼科医疗服务行业的发展机遇，通过进一步发挥“三级连锁”商业模式的优势，扩大市场占有率和业务规模，提升公司的核心竞争力，从而实现持续健康发展。实践表明，扩张和完善连锁医院的网点布局是强化公司核心竞争力的必由之路，是适应中国医疗政策环境和市场

环境的有效发展模式。

随着中国医疗体制改制的不断推进，医疗行业将面临更大的发展机遇。为继续保持和提升公司的领先地位，公司计划将本次募集资金的绝大部分用于设立新的眼科医院和迁址扩建现有眼科医院，进一步完善连锁医院网点布局，扩大公司的市场覆盖面和业务规模，增强抗风险能力，从而全面提高公司的品牌知名度、影响力和市场渗透力。

提升公司管理水平是充分发挥连锁经营优势的重要保证。随着公司连锁网点的不断增多，管理的复杂性和难度变得越来越大，公司目前的信息管理系统已不能满足公司业务持续发展的要求。为此，本次募集资金的一部分将用于公司的信息化管理系统建设，为提升公司管理水平，进一步发挥连锁经营的优势，实现公司可持续发展提供保证。

六、本次募集资金投资项目的必要性分析

本次募集资金投资项目的必要性体现在以下方面：

（一）项目建设是公司有效满足日益扩大的眼科医疗市场的需要

从眼科医疗需求情况来看，由于国民经济的持续发展和国家政策的扶持，我国眼科市场的潜在需求将有效地释放，眼科医疗市场规模正在日益扩大。随着我国居民受教育程度的进一步提高，眼健康知识将逐步得到普及，人们的眼保健观念将逐步增强；随着国家“全民医保”政策的推行、对居民基本医疗保障措施的逐步到位，居民的基本医疗支付能力将得到提高，大量的潜在市场将转化为现实的市场；随着人们生活水平的提高，尤其是中高收入群体日益壮大，潜在的高端需求将得到释放；随着电脑的逐步普及、社会人口老龄化、生活水平的提高等社会因素的变化，与之相关的各种眼病（如近视、干眼症、老年性眼病、糖尿病视网膜膜病变等）的患病率呈上升趋势，眼科医疗服务的市场需求增加。

从眼科医疗供给情况来看，我国眼科医疗优势资源多集中在大城市、大医院，农村和欠发达地区以及社区卫生服务机构普遍缺乏眼病诊治的能力。而当前在我国的大、中城市中，诊治能力强的眼科医疗机构（眼科医院或综合医院眼科）又人满为患，且普遍缺乏多元化、多层次眼科医疗服务的提供，不能满足患者的需求。这些因素造成了我国眼科医疗供给与市场需求不相匹配的现状。

鉴于我国眼科医疗供给不能满足日益扩大的眼科医疗需求的现状，本次募投项目的建设，将能够增加募投项目所在地及周边地区眼科医疗的多层次供给，有效满足当地眼科医疗市场需要。

（二）项目建设是公司适应我国医疗需求地域性特点的需要

医疗服务呈现出明显的地域性，医疗机构的服务对象通常以本地及周边地区居民为主，这是由于：（1）医疗服务需要医患间面对面进行，受到地域空间的限制；（2）患者从方便角度考虑，一般选择附近就医；（3）国家的医疗保障体系也引导患者就近看病。随着国家基本医疗保障体系的完善和分级医疗服务体系的推进，这种医疗服务行业“全国分散、地区集中”的格局将进一步强化。医疗服务的地域性特征，以及我国医疗资源分布不合理的现状，导致老百姓对医疗服务的可及性差，造成老百姓“看病难”的现状。

公司通过“三级连锁”商业模式，逐步构建遍布全国的眼科医疗服务网络，为全国各地、各层次的眼病患者提供高质量的、可及的眼科医疗服务，使服务网点不断贴近患者。尽管目前公司拥有的连锁医院数量已达到一定的水平，但总体规模效应仍显不足、市场渗透度仍然有限，公司的服务网点在很多城市尚属空白。因此，本次募投项目的建设将有利于公司完善目前的眼科医疗网络，以适应我国医疗需求的地域性特点。

（三）项目建设是公司充分发挥连锁经营优势的需要

连锁医院作为一种先进的医疗服务发展模式，与单个医院相比，具有集约效应明显、经营效益高等优势，是专科医院未来的发展趋势之一。对于连锁医疗机构而言，其网络规模越大、网络布局越合理、网点服务能力越强、整体管理水平越高，连锁经营的优势将越突出、效益将越明显。

然而，公司虽然通过连锁医院的成功复制，在全国形成了一定的网络覆盖，在运营管理、人才队伍建设、科研学术、品牌形象提升、资源共享等方面都得到了较大的发展，形成了较为完善的眼科医疗服务体系。但若要进一步发挥连锁经营的优势，公司还需要进一步拓展和优化服务网络，通过新建连锁医院和扩建已有连锁医院，扩大公司的业务规模、提升公司的核心竞争力、提高公司的盈利能力和盈利空间，以实现可持续发展的目标。

因此，本次募投项目的建设将促使公司进一步扩大服务网络规模、增强网点

服务能力、提高资源配置的效率，更加充分地发挥公司连锁经营的优势。

七、本次募集资金投资项目的可行性分析

本次募集资金投资项目的实施具有现实的可行性，主要表现在以下方面：

（一）国家政策和行业发展是本次募投项目成功实施的前提

国家的法规政策为我国营利性医疗机构的发展提供了良好的政策环境：国家鼓励社会资本进入医疗服务行业，并确立了营利性医疗机构的合法地位；在医疗保险定点、医师职称评定、学术科研课题申报等方面，国家对营利性医疗机构予以公平对待，为营利性医疗机构创造了平等竞争的条件。

同时，如前所述，我国眼科医疗的市场规模正在迅速放大、市场需求不断增长，使我国眼科医疗机构获得了足够的发展空间。

国家政策和行业发展构成了本次募投项目成功实施的前提。

（二）公司的品牌影响力是本次募投项目成功实施的条件

品牌的影响力和良好的口碑是医疗服务机构成功经营的关键。在连锁经营的先发优势和规范经营的基础上，公司经过几年的发展，凭借良好的医疗质量、个性化的服务和深入的市场推广，使得「爱尔」品牌的市场影响力和渗透力得到迅速的提升，得到了患者、同行和社会的普遍认同，成为具有全国影响力的品牌之一，在很多地区的患者群中形成了“看眼病，到爱尔”的口碑。

公司的品牌影响力和市场渗透力是本次募投项目成功实施的有利条件。

（三）公司的人才管理和储备是本次募投项目的成功实施的基础

技术团队和管理团队决定了医院的诊疗服务水平和经营的成败。公司在多年连锁经营过程中，注重人才队伍的建设，在人才的引进、使用、培养、激励等方面建立了较为完善的制度和措施，目前已形成了全国最大规模之一的医师团队，并培养、凝聚了一支有着丰富的行业运作和连锁医院运营经验的管理团队，这些技术、管理人才可以为公司各连锁医院提供快速有效的支援。尤其是公司在新办医院的 CEO、业务院长和技术骨干等人选上已经进行了相应的储备，能够很好地解决新建医院的关键人选问题。

公司有效的人才管理和储备构成了本次募投项目成功实施的基础。

（四）公司成功的经营管理模式是本次募投项目成功实施的保障

自创建以来，公司通过不断的探索和实践，在医院的经营和管理方面（包括业务开拓、品牌形象树立、医师队伍建设、市场营销、内部风险控制等）已经形成了行之有效的、可以快速复制的模式，使得公司的服务网点迅速增加。同时，公司连锁经营的模式使所有爱尔眼科医院相互支撑、相互依托，实现人才、品牌、市场、物流、信息等资源的共享。

因此，对于新建连锁医院而言，借鉴或移植公司现有的经营管理模式，充分共享公司的整体资源，将能够有效地缩短市场培育期、控制成本，使医院未来的发展前景具有良好的可预见性。这些因素将构成本次募投项目成功实施的保障。

八、新建和扩建项目的营销方案

公司将在整体战略的基础上，结合项目当地的实际情况，充分发挥自身的连锁优势和品牌优势，拟主要采取下述方式开展新建和扩建项目的营销工作：

（一）总体营销策略

以「爱尔」品牌为先导、以“多层次、差异化”的服务策略为基础，开展全方位、立体化的市场营销，争取通过 2-3 年的努力，使连锁医院在当地的患者群中形成良好的口碑，并将连锁医院逐步打造成为当地的疑难眼病诊疗中心。

其中，全方位、立体化的市场营销策略主要包括：品牌导入；建立和完善公共关系体系；全面加入当地各级各类医疗保障体系；完善患者服务体系；提高患者服务质量及满意度等。

（二）主要的市场营销举措

1、将媒体公关做深

公共关系是影响医院发展环境的重要因素，新闻媒体是医院进行品牌传播的重要途径。医院将通过以下方式将媒体公关做深：根据诉求目标的要求，选择合适的媒体作为有效传播的手段，尤其注意加强与当地媒体的深度合作，通过联合开展健康教育、关注新闻事件等方式，实现品牌的整合推广。

2、将地面营销做实

市场营销的地面工作是解决医疗服务的可及性的重要手段。医院将通过以下方式将地面工作做实：迅速加入当地各级各类医疗保障体系，加强与基层医疗机构双向转诊的建设工作；加大集团客户的开发力度，在当地政府、机构的支持下，通过与社区和学校建立长期眼保健合作的形式来为居民和学生提供有效的眼保健服务，内容包括：定期到社区和学校为居民和学生提供眼睛疾病筛查、长期为社区和学校提供眼病预防及眼保健宣传资料、定期为社区和学校提供眼科知识宣传讲座等。

3、将院内营销做精

院内营销是推动医院可持续发展的重要因素。医院将通过以下方式全面开展院内服务营销工作：建立单病种患者档案管理体系；建立咨询电话质量管理体系；建立患者二次联动开发体系。公司将通过持续改善院内服务、开设 24 小时热线电话、对已术患者建立电子文档、短信通知活动、电话回访，提升患者满意度，服务好现有患者并完成对新患者群的开发。

4、将网络营销做活

在知识经济的今天，互联网已经成为影响人们工作、生活的重要因素，同时也对企业经营起到巨大的推动作用。医院将通过以下方式充分发挥互联网营销的作用：完善医院网站的策划及设计，充分发挥医师博客的作用；与相关专业网站进行战略合作，对地域定向的搜索引擎进行投放、管理；定期进行线上线下互联网营销活动。

九、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）募集资金项目的市场容量

由于募投项目实施地区的眼科医疗服务市场容量缺乏权威、直接的统计数据，本公司采用间接方法对此进行估算。具体测算方法如下：

$$\text{市场容量} = \frac{\text{辐射人口数} * \text{每年白内障手术率} * \text{当地白内障手术均价}}{\text{白内障收入占眼科服务收入的比例}}$$

【注】：（1）辐射人口数为募投项目医院所能辐射的人口数量，在项目所在城市或地区

的人口的基础上考虑该城市的辐射能力确定；（2）根据卫生部《全国防盲治盲规划（2006-2010）》中“到2010年，我国每年每百万人口白内障手术数达到800例”确定每年白内障手术率为万分之八；（3）白内障收入占眼科服务收入的比例根据经验数据为12%。

由于上述测算方法中的相关基础数据和估计数据较为可靠，计算方法符合逻辑，在无法直接取得项目实施地区的眼科医疗服务市场容量数据的情况下，该测算方法是现实可行的。

根据上述计算方法，本次募集资金投资项目当地的市场容量情况测算如下：

序号	项目名称	辐射人口数量（万人）	每年估算的白内障手术数（例）	当地白内障手术平均价格（元/例）	每年白内障市场容量（万元）	当地眼科市场容量（万元）
1	成都爱尔	1,300	10,400.00	3,500.00	3,640.00	30,333.33
2	济南爱尔	1,200	9,600.00	3,500.00	3,360.00	28,000.00
3	襄樊爱尔	400	3,200.00	3,100.00	992.00	8,266.67
4	汉口爱尔	550	4,400.00	4,200.00	1,848.00	15,400.00
5	太原爱尔	800	6,400.00	4,100.00	2,624.00	21,866.67
6	长春爱尔	950	7,600.00	3,200.00	2,432.00	20,266.67
7	南宁爱尔	950	7,600.00	3,500.00	2,660.00	22,166.67
8	岳阳爱尔	300	2,400.00	3,000.00	720.00	6,000.00
9	杭州爱尔	1,100	8,800.00	4,100.00	3,608.00	30,066.67
10	盘锦爱尔	200	1,600.00	2,900.00	464.00	3,866.67

（二）扩建医院项目

1、项目背景

随着公司“三级连锁”运营模式的成功运营，「爱尔」品牌的知名度逐步提升，公司的市场占有率稳步提高。为进一步发挥连锁优势和发展医院业务，公司需要对部分连锁医院进行扩建。基于系统、深入的分析，公司将使用本次募集资金对两个已有连锁医院进行迁址扩建：成都爱尔和济南爱尔。

（1）成都爱尔

四川人口总量为8,750万，其中成都市及周边人口为1,300多万。近年来，成都市基本医疗保障体系快速完善，2007年基本实现了城乡医疗保障的全面覆盖。

成都及周边地区眼科医疗市场规模较大。根据卫生部颁发的《全国防盲治盲规划（2006-2010）》，到2010年，我国每年每百万人口白内障手术数达到800例，而目前成都市每例白内障手术的诊疗费用约3,500元，据此测算，2010年成都

及周边地区的白内障诊疗费用将达到 3,700 万元,而通常白内障的诊疗收入约占眼科医疗总收入的 12%,以此推算,成都及周边地区的眼科医疗市场规模约 3 亿多元/年。因此,成都是公司业务发展的重点区域之一。

成都市大型综合性医院中一般都设有眼科。其中四川大学华西医院眼科、四川省人民医院眼科的历史较长,技术比较全面,但患者在这些医院等待手术和住院的时间往往较长,难以满足广大眼病患者的需求。本项目的建设既可以进一步强化成都爱尔已有的市场地位,又能通过良性的竞争,提高该地区的医疗水平和服务质量,从而满足不同层次群众就医的需要。

成都爱尔创建于 2002 年 12 月,目前营业面积 1,900 平方米,病床 30 张。自开业以来,成都爱尔的门诊量和手术量快速增长,目前其门诊量、手术量等指标仅次于四川大学华西医院眼科,市场占有率稳步提高,逐步成长为当地最具影响力的眼科医疗机构之一。但是,由于医院空间狭小,成都爱尔目前已经达到产能饱和的状态,接诊能力不足的弊病日益突出,营业场地的问题已经成为制约成都爱尔进一步发展的瓶颈。尽管目前医院通过调整空间结构、优化就医流程等多种手段来提高接诊能力,但空间狭小的根本矛盾还是不能得到彻底解决,门诊区、手术室、床位都非常紧张,患者等待的时间很长,难以满足多层次的患者需求。同时,医院的主要仪器设备需要添置和更新,科室设置也需要进一步细分。

为此,公司拟通过对成都爱尔进行迁址扩建,提高医院的接诊容量,扩大市场覆盖面,更新和引进先进设备,完善科室的诊疗功能,进一步提升成都爱尔的医疗水平和服务水平。

(2) 济南爱尔

山东是我国的经济强省,总人口超过 9,000 万。济南作为山东省省会,市区及周边总人口达到 1,000 多万人,2006 年城市居民可支配收入 15,340.20 元,在省内处于较高水平。根据测算,目前济南及周边地区的眼科医疗市场的容量约 2.8 亿元/年,眼科发展空间巨大。

济南市目前的眼科医疗机构中,公立医院与民营医院并存,公立医院在技术水平上相对领先,其中济南市眼科医院实力较强。但总体而言,济南现有的眼科医疗机构业绩比较平均,接诊能力强、服务良好、特色明显的眼科医疗机构较少。

虽然济南眼科医疗市场很大,但目前济南爱尔受制于数百平方米的营业场

所，只能开展准分子等极少数诊疗项目，实际上只是一个小型的眼科诊所，与济南市场的巨大潜力和公司对济南爱尔的战略定位不相称。

经过前期的探索，公司对济南眼科医疗市场的特点有了较为深入的了解，认为按照二级医院模式进行复制、迁址扩建的时机已经成熟。为此，公司拟用部分募集资金对济南爱尔实施迁址扩建，以完善其科室设置、提升其医疗水平、扩大其接诊容量，从而进一步提升公司在华东地区的市场地位和影响力。

2、项目的投资规模

本次扩建医院项目总计投资 6,457.00 万元，其中建设投资 5,496.50 万元，铺底流动资金 960.50 万元，具体情况如下：

序号	内容	投资额（万元）		
		成都爱尔	济南爱尔	合计
一、建设投资				
1	建筑工程费	800.00	850.00	1,650.00
2	固定资产购置费	1,854.00	1,685.00	3,539.00
2.1	医疗设备	1,369.00	1,200.00	2,569.00
2.2	办公设备	120.00	120.00	240.00
2.3	交通工具	45.00	65.00	110.00
2.4	其他设备	320.00	300.00	620.00
3	预备费	156.40	151.10	307.50
	建设投资小计	2,810.40	2,686.10	5,496.50
二、铺底流动资金		473.00	487.50	960.50
总投资合计		3,283.40	3,173.60	6,457.00

3、项目的实施方案

（1）项目的实施方式

本次扩建项目由本公司对子公司成都爱尔和济南爱尔进行增资，由子公司具体实施。

成都爱尔眼科医院迁址扩建项目全部投资由本公司对成都爱尔增资实施。

根据公司和济南爱尔的另一股东长沙康视医疗投资管理有限公司签署的《投资协议》，济南爱尔眼科医院迁址扩建项目全部投资由本公司对济南爱尔增资实施，长沙康视医疗投资管理有限公司放弃增资。

（2）项目的选址

本次两个扩建项目的选址情况如下：

成都爱尔：目前成都爱尔位于成都市万和路 86 号，该项目拟将成都爱尔迁址至成都市武侯区一环路西一段 115 号。目前，成都爱尔已与锦江之星旅馆有限公司签订《房屋租赁合同》，承租位于该地址的总计建筑面积为 6,313 平方米的房屋。

济南爱尔：目前济南爱尔位于济南市天桥区济洛路 130 号，该项目拟将济南爱尔迁址至济南市历城区二环东路 1916 号。目前，济南爱尔已与济南市历城区金宝座大酒店签订《房屋租赁合同》，承租后者总建筑面积为 5,200 平方米的房屋。

（3）扩建后医院开展的业务

上述两家连锁医院扩建后，均将开展全眼科诊疗服务，包括：近视、远视、散光、白内障、青光眼、眼底病、玻璃体视网膜病、斜视及小儿眼病、角膜病、眼眶及眼整形等眼科诊疗服务及验光配镜服务。

（4）组织架构、人员配置及招聘和培训

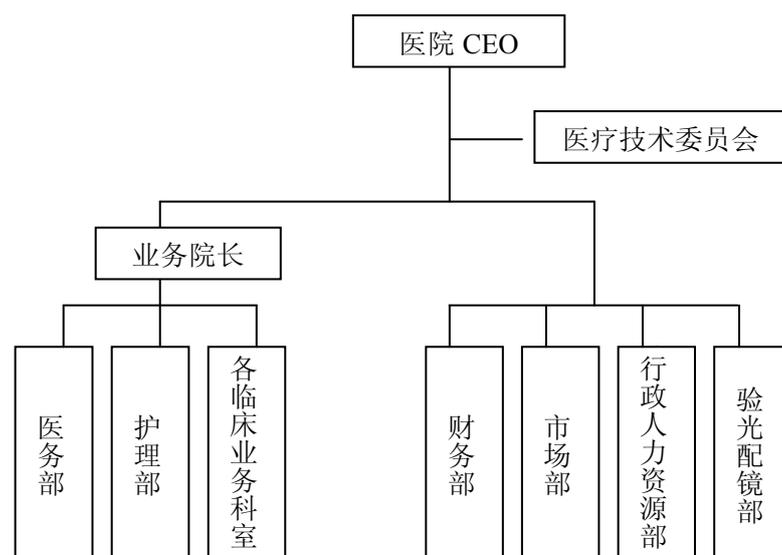
①组织架构

扩建后，两家医院组织机构按功能均分为：医务部、护理部、各临床业务科室、财务部、市场部、行政人力资源部、验光配镜部等部门。

其中医院医务部、护理部、各临床业务科室由业务院长分管，医院财务部、市场部、行政人力资源部、配镜部由 CEO 直接管理。

医院设医疗技术委员会，负责医院业务决策、技术评估以及医疗质量控制等工作。

扩建后的连锁医院组织架构如下图所示：



②人员配备

本次两个扩建项目需配备人员（新增）147人，具体情况如下：

部门	人员配置		合计
	成都爱尔	济南爱尔	
业务院长	0	1	1
临床科室	7	20	27
医务部	3	7	10
护理部	13	38	51
配镜部	4	12	16
市场部	9	14	23
财务部	5	6	11
行政人力资源部	2	6	8
小计	43	104	147

③招聘和培训

医院的人员配备工作在项目筹备时启动，采取公司委派和社会招聘相结合的形式进行，其中医院 CEO、业务院长、财务部主任由公司直接委派。

医院在开业前将制定详细的人员培训方案，根据人员的岗位特点分别进行岗前培训，培训内容包括：企业文化及制度规范、业务理论和方法、工作技能等方面。其中企业文化及制度规范为公共培训内容，业务理论和方法、工作技能方面的培训将根据岗位不同，分部门进行。

培训将采用集中授课与外出实习相结合的形式，其中企业文化及制度规范、业务理论和方法等内容将采取集中授课的方式进行，工作技能方面的内容将采取实际操作的方式进行培训。临床技术人员（医师、护士等）、重要技术人员（设备维护人员、信息管理人员等）将被提前派至公司其他连锁医院进行业务实习，

着重进行实际操作技能的培训；财务部主任将被派至公司总部进行培训。

(5) 设备购置

本次扩建项目配置的设备包括医疗设备、办公设备、交通工具和其他设备，其中每个扩建项目增添的主要医疗设备情况如下：

①成都爱尔：

序号	设备名称	数量	参考单价（元）	金额（元）
一、综合验光设备				
1	全自动综合验光组合	4	125,000.00	500,000.00
2	半自动综合验光组合	2	65,000.00	130,000.00
二、制镜设备				
3	全自动磨边机（含中心仪）	1	225,000.00	225,000.00
4	焦度计	1	24,000.00	24,000.00
三、门诊设备				
5	电动诊台	6	29,000.00	174,000.00
6	裂隙灯	8	46,200.00	370,000.00
四、视功能检查设备				
7	电脑验光仪（带台）	2	75,000.00	150,000.00
8	非接触眼压计（带台）	2	70,000.00	140,000.00
9	同视机	1	75,000.00	75,000.00
五、特殊检查设备				
10	眼用 A/B 超（或 B 超）	1	150,000.00	150,000.00
11	角膜内皮细胞计	1	240,000.00	240,000.00
12	眼底荧光造影仪	1	660,000.00	660,000.00
13	多焦电生理仪	1	700,000.00	700,000.00
14	激光断层扫描仪（OCT）	1	850,000.00	850,000.00
15	UBM	1	260,000.00	260,000.00
六、激光治疗设备				
16	多波长激光治疗机	1	800,000.00	800,000.00
17	眼底 532 激光治疗机	1	320,000.00	320,000.00
18	YAG 激光治疗仪	1	260,000.00	260,000.00
七、手术室设备				
19	飞秒激光	1	4,000,000.00	4,000,000.00
20	角膜板层刀	1	320,000.00	320,000.00
21	手术显微镜	2		870,000.00
22	玻切机	1	360,000.00	360,000.00
23	超声乳化仪	1	700,000.00	700,000.00
八、消毒、供应室设备				
24	蒸汽消毒锅	1	110,000.00	110,000.00
25	快速消毒锅	2		80,000.00
九、生化检查设备				

26	全自动生化仪	1	150,000.00	150,000.00
27	血球计数仪	1	55,000.00	55,000.00

②济南爱尔：

序号	设备名称	数量	参考单价（元）	金额（元）
一、综合验光设备				
1	全自动综合验光组合	4	125,000.00	500,000.00
2	半自动综合验光组合	2	65,000.00	130,000.00
二、制镜设备				
3	全自动磨边机（含中心仪）	1	260,000.00	260,000.00
4	焦度计	1	24,000.00	24,000.00
三、门诊设备				
5	电动诊台	10	29,000.00	290,000.00
6	裂隙灯	14		368,600.00
四、视功能检查设备				
7	电脑验光仪（带台）	3	75,000.00	225,000.00
8	非接触眼压计（带台）	2	7,000.00	140,000.00
9	同视机	2		108,000.00
五、特殊检查设备				
10	眼用 A/B 超（或 B 超）	1	180,000.00	180,000.00
11	角膜内皮细胞计	1	320,000.00	320,000.00
12	眼底荧光造影仪	1	700,000.00	700,000.00
13	视野计	1	240,000.00	240,000.00
14	传统电生理仪	1	450,000.00	450,000.00
15	激光断层扫描仪（OCT）	1	850,000.00	850,000.00
16	UBM	1	260,000.00	260,000.00
六、激光治疗设备				
17	眼底 532 激光治疗机	1	320,000.00	320,000.00
18	YAG 激光治疗仪	1	260,000.00	260,000.00
七、手术室设备				
19	准分子激光手术系统（带个体化切削系统，含手术床）	1	3,200,000.00	3,200,000.00
20	角膜板层刀	1	320,000.00	320,000.00
21	手术显微镜	2	320,000.00	640,000.00
22	玻切机	1	320,000.00	320,000.00
23	超声乳化仪	1	700,000.00	700,000.00
八、消毒设备				
24	蒸汽消毒锅	1	118,000.00	118,000.00
25	快速消毒锅	3		120,000.00
26	环氧乙烷消毒柜	1	50,000.00	50,000.00
九、生化检查设备				
27	全自动生化仪	1	150,000.00	150,000.00
28	血球计数仪	1	55,000.00	55,000.00

(6) 给排水、供电、蒸汽、消防等公共配套设施

本次两个扩建项目分别位于成都市和济南市，市内给排水、电力、蒸汽、消防等相关配套设施齐全，项目的公共配套将在市内配套设施的基础上根据相关的规范进行建设。

(7) 环保

对于施工中的环保问题，医院将在实施过程中采用先进的环保设备与环保型染化料和助剂，工艺上采取控制措施，采用无污染和低污染的工艺装备，并对产生的轻度污染进一步加以治理，使污染尽可能控制在最小的范围内。

对于运营中的环保问题，医院将按照“医疗废物集中处置技术规范”要求，采用专用容器收集，封闭分袋存放各类医疗固体废弃物，再由当地医疗危险废物处置中心收集集中处置。医院将自设院内污水处理设施，医院医疗废水经处理达到《医疗机构水污染排放标准》预处理标准后方排入市政管网，由当地市政污水处理厂进行统一稳定达标后外排。

根据扩建项目当地环保部门出具的环评意见，同意上述扩建项目建设。成都爱尔眼科医院迁址扩建项目的环评文号为成环建[2008]复字 441 号；济南爱尔眼科医院迁址扩建项目的环评文号为济环建审[2008]126 号。

(8) 进度安排

本项目前期相关的市场考察、调研、可行性论证、选址、租房谈判以及项目审批、备案等工作，均已准备完毕。

项目从开始正式施工扩建到开始营业约 4 个月时间。

4、项目的效益测算

(1) 项目测算的主要假设及依据

①采用增量测算法，即根据本次扩建导致的收入、成本等相关指标的增量变化进行测算。

②本项目财务评价期为 8 年（不包括建设期）。

③参考公司发展历史数据，并结合当地市场情况以及拟扩建项目的规模等综合因素，预计扩建后各年门诊量，并在此基础上确定每年的收入。

④新增固定资产折旧采用直线折旧法，医疗设备按 8 年、办公和交通工具按 5 年、其他设备按 8 年进行摊销，其净残值率按 5%；装修费用按 8 年进行摊销。

⑤直接材料费用中，医用材料按照新增医疗收入的 18%来测算，药品材料按照新增药品收入的 80%预计，配镜材料按照新增配镜收入的 30%测算。

⑥房租费用：按照房租合同进行预计并减除现有房租进行计算，即新增房租。

⑦员工薪酬：按照医院扩建后人员编制，结合扩建医院的现有薪酬水平、增涨幅度等因素进行测算。

⑧市场费用：根据新增收入的一定比例预计。

⑨营业税按新增收入的 5%预计，营业税附加按营业税的 10%进行预计；所得税按新增利润的所得税率 25%预计。

(2) 项目的效益测算

财务评价期内各扩建项目新增收入、成本和利润以及相关盈利能力财务指标测算如下：

①成都爱尔：

以长沙爱尔作为成都爱尔扩建后效益测算的参考医院。长沙爱尔 2005 年 7 月搬迁并扩建，扩建前 1 年（即 2004 年）营业收入、以及扩建后各年营业收入（自扩建后次月起按 12 个月计算 1 个完整会计年度）如下：

公司名称	项目	扩建前	扩建后			
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	平均
长沙爱尔	营业收入（万元）	3,330.32	4,089.96	4,675.29	6,051.79	4,939.01
	增幅（%）	-	23	14	29	22

考虑目前成都爱尔的经营规模、服务项目及市场影响力，以其 2007 年收入为基数预测增量收入。参考长沙爱尔扩建后的发展趋势，预计成都爱尔扩建开业后第 1 年营业收入较 2007 年增长 25%，第 2 年至第 5 年年平均增长率为 22%，第 6 年进入稳定期。成都爱尔财务评价期内效益情况如下：

序号	项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6—8 年
1	营业收入（万元）	815.04	1,859.49	3,105.41	4,442.04	5,979.97	6,876.97
2	总成本费用（万元）	1,637.98	1,817.26	2,391.08	3,066.67	3,787.81	4,133.40
3	利润总额（万元）	-822.94	42.22	714.33	1,375.38	2,192.16	2,743.57
4	净利润（万元）	-822.94	42.22	714.33	1,048.13	1,644.12	2,057.68
5	税后财务净现值（万元，折现率 I=8%）						4,195.97
6	税后内部收益率（%）						25.40
7	税后静态回收期（年，包括建设期）						4.67
8	盈亏平衡百分比（%，财务评价期内平均）						40.30

②济南爱尔：

济南爱尔扩建后第1年收入参考合肥爱尔（该院扩建后和合肥爱尔经营面积相近，合肥爱尔第1年收入近1,400万元）的营业收入并考虑投资规模以及济南现有的市场水平、收费价格进行预测；第2年至第5年平均增长率为27%，第6年进入稳定期。济南爱尔财务评价期内效益情况如下：

序号	项目	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6-8年
1	营业收入（万元）	1,619.15	2,205.42	2,834.99	3,467.59	4,178.47	4,805.24
2	总成本费用（万元）	2,027.81	1,941.32	2,372.72	2,683.56	3,042.70	3,348.81
3	利润总额（万元）	-408.66	264.10	462.27	784.03	1,135.77	1,456.43
4	净利润（万元）	-408.65	264.1	382.84	588.02	851.83	1,092.32
5	税后财务净现值（万元，折现率 I=8%）						1,895.54
6	税后内部收益率（%）						18.23
7	税后静态回收期（年，包括建设期）						5.15
8	盈亏平衡百分比（%，财务评价期内平均）						58.34

（三）新建医院项目

1、项目背景

随着公司“三级连锁”运营模式的成功实施，「爱尔」品牌知名度逐步提升，公司的市场占有率稳步提高。根据医疗行业的竞争特点和对自身运营经验的总结，公司董事会认为：为了充分发挥“三级连锁”经营的优势，保障公司的可持续发展和战略目标的实现，公司必须加强新的连锁网点的布局和建设，以进一步优化公司的网络结构，提升公司的核心竞争力。

2、项目的布点原则

公司在选择新建医院网点时，主要考虑如下因素：

公司的战略发展规划：连锁医院网点布局必须与公司的发展战略保持一致。

公司的运营模式：所布网点必须利于完善和优化公司的“三级连锁”模式。

当地的眼科医疗市场：新增网点必须考虑所在地的医疗市场状况，包括人口数量、收入水平、眼保健意识以及医保体系的完善与否等，这些因素将影响到该网点今后能否成功运营。

当地眼科市场的竞争状况：新建网点当地的总体眼科医疗水平和市场竞争格局对该网点的营运状况和盈利水平将产生非常重要的影响。

公司已有网点的布局情况：公司目前已经具备了一定的规模和较大的市场覆

盖面，每一连锁医院都在当地形成了一定的市场影响力，并对周边地区产生一定的辐射。因此新建医院网点应充分利用目前已有连锁医院的影响力，缩短新建医院的市场培育期，尽快提升盈利能力。

综合上面各方面的因素，本次募集资金公司拟在下述城市新建医院：

（1）襄樊市

襄樊市是湖北省经济较为发达的地区，人口达 400 多万。随着襄樊地区经济的不断增长，人们的生活水平和眼保健意识的不断提升、老年性眼病和青少年近视眼的发病率日益提高，该地区的眼科医疗市场规模不断增大。据测算，目前，襄樊及周边地区的眼科医疗市场规模约 8,000 万元/年。

襄樊地区的眼科诊疗总体水平不高，在该地区眼科机构中，襄樊市中心医院眼科虽然处于相对领先的地位，但该院目前的业务量有限，并不能满足当地日益增长的眼科诊疗整体需求。

（2）武汉市汉口地区

随着武汉爱尔在武汉市及周边的影响力不断扩大，来自武汉各地的患者越来越多。但由于武汉城市面积大、武汉爱尔又地处武昌，汉口地区的患者前来就诊和复诊相对不便；同时，汉口地区本身的眼科医疗市场也很大。据测算，汉口地区的眼科市场规模约 1.5 亿元/年。因此，公司在汉口增设网点，既能够为患者就近提供高质量的眼科医疗服务，又能够有效拓展武汉爱尔外延发展的空间。同时，本项目建成后将以治疗屈光不正、斜视及小儿眼病，以及医学验光配镜等业务为重点，并为武汉爱尔转诊更多的眼底病患者，从而能进一步强化武汉爱尔的市场主导地位。

（3）太原市

山西省是中国的资源大省。作为山西省省会的太原市，居民的平均收入水平较高，对周边地区的辐射能力较强。太原及周边地区眼科医疗市场显现出巨大的发展机遇，经测算，太原及周边地区眼科市场规模约 2.2 亿元/年，眼科医疗市场潜力巨大。但公司目前在山西及周边地区尚未建立连锁眼科医院。在太原的眼科医疗机构中，山西省眼科医院科室设置相对比较全面、技术水平相对较高。但整体而言，太原及周边地区的眼科医疗技术水平相对较低，不能满足眼科患者多层次的需求。

（4）长春市

作为我国老工业基地的东北地区，近年来经济增速比较快，居民的个人支付能力提升较快。该地区是公司业务未来发展的重点区域之一。

随着人口结构老龄化加快，老年性白内障、青光眼、糖尿病视网膜病变等眼病患者不断增加，长春及周边地区眼科医疗需求快速增长，市场规模不断扩大，据测算，长春及周边市场的眼科市场规模超过 2 亿元/年。而且长春及周边地区目前尚无大型的专业眼科医院。

因此在长春建立连锁医院，能够完善公司在东北地区的网络布局，扩大公司在东北地区市场份额，有力地促进公司的持续发展。

（5）南宁市

南宁及周边地区总人口超过 1,000 万人，基本医疗保障逐步完善：2001 年实施城镇职工医保，2007 年南宁成为全国 79 个城镇居民基本医保试点城市之一，同时，到 2007 年底，南宁市新农村合作医疗覆盖面已经达到 84.3%，农民的医疗支付能力得到极大提高。随着经济的不断发展和医保体系的逐步完善，南宁及周边地区眼科医疗需求不断增长。据测算，大南宁地区的眼科医疗市场规模约 2.2 亿元/年。

南宁地区的整体眼科技术水平与中国其他省会城市相比较，处于比较落后的水平。本地区缺乏大型的眼科专科医院，总体诊疗水平较低，眼科医疗不能满足市场需求。自治区人民医院眼科和广西医科大学附属第一医院眼科相对领先、技术相对比较全面，而其他综合性医院虽然都设有眼科，但水平较低，很多医院甚至没有手术医师。

因此，在南宁新建连锁医院，既可以填补该地区缺乏大型专业眼科医院的空白，提高该地区的眼科医疗水平和服务质量，又可以提升公司在当地以及华南地区的影响力，从而为公司业务在华南地区的进一步拓展打下坚实的基础。

（6）岳阳市

基于长沙爱尔的成功运营，「爱尔」已经在湖南省及周边地区形成了很高的知名度和美誉度，因此，进一步在长沙周边发展三级医院网络的时机已经成熟。岳阳的眼科市场规模较大，据测算，该地区眼科市场规模超过 6,000 万元/年。同时，岳阳连锁医院的建立将使得公司在湖南地区的三级连锁医院布局更加合理

和完善。

(7) 杭州市

华东地区是中国经济最发达的地区，居民的个人支付能力较强，本地区将是公司业务未来发展的重点区域。

杭州市及周边地区的人口超过 1,000 万人，而且居民的生活水平较高，2007 年，市区居民人均可支配收入达 21,689 元，市区居民人均生活消费性支出 14,896 元。随着生活水平的提高、居民在医疗保健方面支出的增多、以及医保体系建设的逐步完善，杭州及周边地区眼科市场的潜在需求将进一步得到释放，眼科医疗市场不断扩大。据测算，杭州地区的眼科市场规模约 3 亿元/年。

同时，在杭州增设连锁网点，公司在华东地区的网点布局将更趋合理和完善，该医院和上海爱尔、合肥爱尔以及扩建后的济南爱尔相互促进、良性互动，共同巩固和提高公司在华东地区的市场地位和影响力。

(8) 盘锦市

随着沈阳爱尔的成功运营和「爱尔」品牌在辽宁省及周边地区的不断提升，公司在辽宁省发展三级网络医院的时机已经成熟。

盘锦市位于辽宁省西南部，处于辽河三角洲中心地带，东北邻鞍山市辖区，东南与营口市隔河相望，西北邻锦州市辖区，南临渤海辽东湾，面积 4,000 多平方公里，总人口 127.1 万人，辐射人口超过 200 万。该市在 GDP、人均财政收入、城乡居民人均收入等方面均名列辽宁省前茅。

据测算，盘锦市及周边地区眼科市场规模达 4,000 万元/年。然而，该市目前尚无规模较大的专业眼科医院，不能满足当地的眼科需求，大量眼病患者不得不前往沈阳市就医。

因此，在盘锦市新建连锁眼科医院，既能满足当地的眼科需求，又能促进公司在辽宁省的服务网络进一步拓展。

3、项目的投资规模

本次新建医院项目总计投资 25,170.90 万元，其中建设投资 21,576.58 万元，铺底流动资金 3,594.32 万元，具体情况如下：

序号	内容	投资额（万元）			
		襄樊爱尔	汉口爱尔	太原爱尔	长春爱尔

一、建设投资					
1	建筑工程费	734.66	677.07	870.00	950.00
2	固定资产购置费	984.82	2,119.23	2,190.00	2,370.00
2.1	医疗设备	824.27	1,845.18	1,675.00	1,775.00
2.2	办公设备	60.98	16.50	120.00	120.00
2.3	交通工具	38.21	19.43	65.00	65.00
2.4	其他设备	61.36	238.12	330.00	410.00
3	预备费	-	-	189.00	197.00
建设投资合计		1,719.48	2,796.30	3,249.00	3,517.00
二、铺底流动资金		143.12	297.00	720.00	620.00
总投资合计		1,862.60	3,093.30	3,969.00	4,137.00

(续上表)

序号	内容	投资额（万元）				合计
		南宁爱尔	岳阳爱尔	杭州爱尔	盘锦爱尔	
一、建设投资						
1	建筑工程费	1,000.00	590.00	1,000.00	560.00	6,381.73
2	固定资产购置费	2,308.00	965.00	2,335.00	960.00	14,232.05
2.1	医疗设备	1,723.00	690.00	1,820.00	680.00	11,032.45
2.2	办公设备	120.00	80.00	150.00	85.00	752.48
2.3	交通工具	65.00	45.00	65.00	45.00	407.64
2.4	其他设备	400.00	150.00	300.00	150.00	2,039.48
3	预备费	191.90	89.80	205.80	89.30	962.80
建设投资合计		3,499.90	1,644.80	3,540.80	1,609.30	21,576.58
二、铺底流动资金		529.20	240.00	780.00	265.00	3,594.32
总投资合计		4,029.10	1,884.80	4,320.80	1,874.30	25,170.90

4、项目的实施方案

(1) 院址的选择

本次募投新建医院8个项目的选址情况如下：

序号	新建项目医院名称	院址	新建医院建筑面积（平方米）
1	襄樊爱尔	襄樊市樊城区建设路13号	2,831
2	汉口爱尔	武汉市硚口区解放大道194号	2,400
3	太原爱尔	太原市迎泽区南内环街3号	4,794
4	长春爱尔	长春市南关区解放大路438号	6,968
5	南宁爱尔	南宁市青秀区竹溪大道19号	8,800
6	岳阳爱尔	岳阳市岳阳楼区求索西路266号	4,398
7	杭州爱尔	杭州市西湖区古墩路11号	6,500
8	盘锦爱尔	盘锦市双台子区晟华苑中央商务区	1,968

103 号

公司已经就上述经营用房和相关各方签署了租赁合同或租赁意向书。

(2) 拟建医院开展的业务

新建医院开展的业务同扩建医院项目中扩建后的医院开展的业务相同，具体参见本节“九（二）扩建医院项目”的相关部分。

(3) 组织架构、人员配置及招聘和培训

①组织架构

新建医院的组织架构与扩建医院项目中扩建后的医院的组织架构相同，具体参见本节“九（二）扩建医院项目”的相关部分。

②人员配备

新建医院配备人员的具体情况如下：

部门	人员配置								合计
	襄樊 爱尔	汉口 爱尔	太原 爱尔	长春 爱尔	南宁 爱尔	岳阳 爱尔	杭州 爱尔	盘锦 爱尔	
CEO	1	1	1	1	1	1	1	1	8
业务院长	1	1	1	1	1	1	1	1	8
临床科室	11	15	21	23	26	15	23	28	162
医务部	4	5	7	8	9	5	8	4	50
护理部	25	32	40	43	50	32	43	25	290
验光配镜部	8	10	12	13	15	10	13	12	93
市场部	8	11	18	20	22	11	20	6	116
财务部	7	8	10	10	12	8	10	6	71
行政人力资源部	5	7	10	11	14	7	11	7	72
小计	70	90	120	130	150	90	130	90	870

③招聘和培训

新建医院人员的招聘和培训与扩建医院项目中扩建医院新增人员的招聘和培训相同，具体参见本节“九（二）扩建医院项目”的相关部分。

(4) 设备购置

新建医院项目配置的设备包括医疗设备、办公设备、交通工具和其他设备，本次募投 8 个新建项目的主要医疗设备的配置情况如下：

①襄樊爱尔：

序号	设备名称	数量	参考单价（元）	金额（元）
一、配镜设备				
1	全自动综合验光组合	1	125,000.00	125,000.00

2	半自动综合验光组合	1	65,000.00	65,000.00
3	全自动磨边机（含中心仪）	1	160,000.00	160,000.00
二、门诊检查设备				
4	电脑验光仪（带台）	2	75,000.00	150,000.00
5	非接触眼压计（带台）	1	70,000.00	70,000.00
三、特殊检查设备				
6	角膜地形图仪（带台）	1	75,000.00	75,000.00
7	眼用A/B超	1	50,000.00	50,000.00
8	眼底照相/荧光造影	1	420,000.00	420,000.00
四、激光治疗设备				
9	YAG激光治疗仪	1	260,000.00	260,000.00
10	眼底532激光治疗机	1	320,000.00	320,000.00
五、手术室设备				
11	准分子激光手术系统（含手术床）	1	3,400,000.00	3,400,000.00
12	角膜板层刀	1	320,000.00	320,000.00
13	手术显微镜	1	320,000.00	320,000.00
14	超声乳化仪	1	350,000.00	350,000.00

②汉口爱尔：

序号	设备名称	数量	参考单价（元）	金额（元）
一、配镜设备				
1	全自动综合验光组合	4	125,000.00	500,000.00
2	半自动综合验光组合	2	65,000.00	130,000.00
二、制镜设备				
3	全自动磨边机（含中心仪）	1	160,000.00	160,000.00
4	全自动磨边机（含中心仪）	1	260,000.00	260,000.00
三、门诊检查设备				
5	间接检眼镜（进口）	1	17,800.00	17,800.00
四、视功能检查设备				
6	电脑验光仪（带台）	2	75,000.00	150,000.00
7	电脑验光仪（带台）	1	95,000.00	95,000.00
8	非接触眼压计（带台）	1	70,000.00	70,000.00
9	非接触眼压计（带台）	1	95,000.00	95,000.00
10	同视机	2	85,000.00	170,000.00
五、特殊检查设备				
11	角膜地形图仪（带台）	1	75,000.00	75,000.00
12	眼用A/B超	1	180,000.00	180,000.00
13	角膜内皮细胞计	1	320,000.00	320,000.00
14	免散瞳眼底照相	1	300,000.00	300,000.00
15	视野计	1	240,000.00	240,000.00
16	传统电生理仪	1	450,000.00	450,000.00
六、激光治疗设备				

16	YAG 激光治疗仪	1	260,000.00	260,000.00
七、个体化切削检查设备				
17	个体化切削检查系统	1	600,000.00	600,000.00
八、手术室设备				
18	飞秒激光	1	4,000,000.00	4,000,000.00
19	准分子激光手术系统（带个体化切削系统，虹膜识别，含手术床）	1	2,800,000.00	2,800,000.00
20	角膜板层刀	1	320,000.00	320,000.00
21	手术显微镜	2	320,000.00	640,000.00
22	超声乳化仪	1	400,000.00	400,000.00
九、生化临检设备				
23	全自动生化仪	1	150,000.00	150,000.00
24	血球计数仪	1	55,000.00	55,000.00

③太原爱尔：

序号	设备名称	数量	参考单价（元）	金额（元）
一、综合验光设备				
1	全自动综合验光组合	4	125,000.00	500,000.00
2	半自动综合验光组合	2	65,000.00	130,000.00
二、制镜设备				
3	全自动磨边机（含中心仪）	1	160,000.00	160,000.00
4	全自动磨边机（含中心仪）	1	260,000.00	260,000.00
三、门诊设备				
5	裂隙灯	1	120,000.00	120,000.00
6	裂隙灯（数字化）	1	70,000.00	70,000.00
四、视功能检查设备				
7	电脑验光仪（带台）	3	75,000.00	225,000.00
8	电脑验光仪（带台）	1	95,000.00	95,000.00
9	非接触眼压计（带台）	2	70,000.00	140,000.00
10	非接触眼压计（带台）	1	95,000.00	95,000.00
11	同视机	1	85,000.00	85,000.00
五、特殊检查设备				
12	角膜地形图仪（带台）	1	75,000.00	75,000.00
13	眼用 A/B 超（或 B 超）	1	260,000.00	260,000.00
14	角膜内皮细胞计	1	320,000.00	320,000.00
15	眼底荧光造影仪	1	420,000.00	420,000.00
16	免散瞳眼底照相	1	300,000.00	300,000.00
17	视野计	1	240,000.00	240,000.00
18	传统、多焦电生理仪	1	700,000.00	700,000.00
19	激光断层扫描仪（OCT）	1	850,000.00	850,000.00
20	UBM	1	260,000.00	260,000.00
六、个体化切削检查设备				
21	个体化切削检查系统	1	600,000.00	600,000.00

七、激光治疗设备				
22	810 激光治疗机	1	420,000.00	420,000.00
23	眼底 532 激光治疗机	1	320,000.00	320,000.00
24	YAG 激光治疗仪	1	260,000.00	260,000.00
八、手术室设备				
25	准分子激光手术系统（带个体化切削系统，虹膜识别，含手术床）	1	2,800,000.00	2,800,000.00
26	准分子激光手术系统（含手术床）	1	2,800,000.00	2,800,000.00
27	角膜板层刀	1	320,000.00	320,000.00
28	麻醉机	1	80,000.00	80,000.00
九、消毒设备				
29	蒸汽消毒锅	1	118,000.00	118,000.00
30	消毒机	1	60,000.00	60,000.00
十、常规检查设备				
31	全自动生化仪	1	150,000.00	150,000.00
32	血球计数仪	1	55,000.00	55,000.00

④长春爱尔：

序号	设备名称	数量	参考单价（元）	金额（元）
一、综合验光设备				
1	全自动综合验光组合	4	125,000.00	500,000.00
2	半自动综合验光组合	2	65,000.00	130,000.00
二、制镜设备				
3	全自动磨边机（含中心仪）	1	260,000.00	260,000.00
三、门诊设备				
4	电动诊台	10	29,000.00	290,000.00
5	裂隙灯	1	120,000.00	120,000.00
四、视功能检查设备				
6	电脑验光仪（带台）	3	75,000.00	225,000.00
7	电脑验光仪（带台）	1	95,000.00	95,000.00
8	非接触眼压计（带台）	2	70,000.00	140,000.00
9	非接触眼压计（带台）	1	95,000.00	95,000.00
10	同视机	2	85,000.00	170,000.00
五、特殊检查设备				
11	角膜地形图仪（带台）	1	75,000.00	75,000.00
12	眼用 A/B 超（或 B 超）	1	260,000.00	260,000.00
13	角膜内皮细胞计	1	320,000.00	320,000.00
14	眼底荧光造影仪	1	660,000.00	660,000.00
15	视野计	1	240,000.00	240,000.00
16	传统、多焦电生理仪	1	700,000.00	700,000.00
17	激光断层扫描仪（OCT）	1	950,000.00	950,000.00
18	UBM	1	260,000.00	260,000.00
六、个体化切削检查设备				

19	个体化切削检查系统	1	600,000.00	600,000.00
七、激光治疗设备				
20	多波长激光治疗机	1	850,000.00	850,000.00
21	眼底 532 激光治疗机	1	320,000.00	320,000.00
22	YAG 激光治疗仪	1	260,000.00	260,000.00
八、手术室设备				
23	飞秒激光	1	4,000,000.00	4,000,000.00
24	准分子激光手术系统(带个体化切削系统,虹膜识别,含手术床)	1	2,800,000.00	2,800,000.00
25	角膜板层刀	1	320,000.00	320,000.00
26	手术显微镜	1	320,000.00	320,000.00
27	手术显微镜	1	550,000.00	550,000.00
28	玻切机	1	660,000.00	660,000.00
29	超声乳化仪	1	700,000.00	700,000.00
30	麻醉机	1	80,000.00	80,000.00
九、消毒设备				
31	蒸汽消毒锅	1	120,000.00	120,000.00
32	环氧乙烷消毒柜	1	50,000.00	50,000.00
十、常规检查设备				
33	全自动生化仪	1	150,000.00	150,000.00
34	血球计数仪	1	65,000.00	65,000.00

⑤南宁爱尔:

序号	设备名称	数量	参考单价(元)	金额(元)
一、综合验光设备				
1	全自动综合验光组合	4	125,000.00	500,000.00
2	半自动综合验光组合	2	65,000.00	130,000.00
二、制镜设备				
3	全自动磨边机(含中心仪)	1	160,000.00	160,000.00
4	全自动磨边机(含中心仪)	1	260,000.00	260,000.00
三、门诊设备				
5	裂隙灯	1	120,000.00	120,000.00
6	裂隙灯(数字化)	1	70,000.00	70,000.00
四、视功能检查设备				
7	电脑验光仪(带台)	3	75,000.00	225,000.00
8	电脑验光仪(带台)	1	95,000.00	95,000.00
9	非接触眼压计(带台)	2	70,000.00	140,000.00
10	非接触眼压计(带台)	1	95,000.00	95,000.00
11	同视机	1	85,000.00	85,000.00
五、特殊检查设备				
12	角膜地形图仪(带台)	1	75,000.00	75,000.00
13	眼用 A/B 超(或 B 超)	1	260,000.00	260,000.00

14	角膜内皮细胞计	1	320,000.00	320,000.00
15	眼底荧光造影仪	1	420,000.00	420,000.00
	免散瞳眼底照相	1	300,000.00	300,000.00
16	视野计	1	240,000.00	240,000.00
17	传统、多焦电生理仪	1	700,000.00	700,000.00
18	激光断层扫描仪（OCT）	1	850,000.00	850,000.00
19	UBM	1	260,000.00	260,000.00
六、个性化切削检查设备				
20	个性化切削检查系统	1	600,000.00	600,000.00
七、激光治疗设备				
21	810 激光治疗机	1	420,000.00	420,000.00
22	眼底 532 激光治疗机	1	320,000.00	320,000.00
23	YAG 激光治疗仪	1	260,000.00	260,000.00
八、手术室设备				
24	准分子激光手术系统(带个性化切削系统,虹膜识别,含手术床)	1	2,800,000.00	2,800,000.00
25	准分子激光手术系统（含手术床）	1	2,800,000.00	2,800,000.00
26	手术显微镜	1	550,000.00	550,000.00
27	手术显微镜	1	320,000.00	320,000.00
28	手术显微镜	1	320,000.00	320,000.00
29	手术显微镜	1	120,000.00	120,000.00
30	玻切机	1	320,000.00	320,000.00
31	超声乳化仪	1	700,000.00	700,000.00
32	麻醉机	1	80,000.00	80,000.00
九、消毒设备				
33	蒸汽消毒锅	1	118,000.00	118,000.00
34	消毒机	1	50,000.00	50,000.00
35	环氧乙烷消毒柜	1	50,000.00	50,000.00
十、常规检查设备				
36	全自动生化仪	1	150,000.00	150,000.00
37	血球计数仪	1	55,000.00	55,000.00

⑥岳阳爱尔：

序号	设备名称	数量	参考单价(元)	金额(元)
一、配镜设备				
1	全自动综合验光组合	1	125,000.00	125,000.00
2	半自动综合验光组合	1	65,000.00	65,000.00
3	全自动磨边机（含中心仪）	1	160,000.00	160,000.00
二、门诊检查设备				
4	电脑验光仪（带台）	2	75,000.00	150,000.00
5	非接触眼压计（带台）	2	70,000.00	140,000.00
三、特殊检查设备				

6	同视机	1	85,000.00	85,000.00
7	角膜地形图仪（带台）	1	75,000.00	75,000.00
8	眼用 A/B 超	1	65,000.00	65,000.00
9	视野计	1	170,000.00	170,000.00
10	传统电生理仪	1	350,000.00	350,000.00
11	眼底照相/荧光造影	1	420,000.00	420,000.00
四、激光治疗设备				
12	YAG 激光治疗仪	1	260,000.00	260,000.00
13	眼底 532 激光治疗机	1	320,000.00	320,000.00
五、手术室设备				
14	准分子激光手术系统（含手术床）	1	2,800,000.00	2,800,000.00
15	角膜板层刀	1	320,000.00	320,000.00
16	手术显微镜	1	320,000.00	320,000.00
17	超声乳化仪	1	350,000.00	350,000.00
六、生化临检设备				
18	血球计数仪	1	65,000.00	65,000.00
⑦杭州爱尔：				
序号	设备名称	数量	参考单价(元)	金额(元)
一、综合验光设备				
1	全自动综合验光组合	4	125,000.00	500,000.00
2	半自动综合验光组合	2	65,000.00	130,000.00
二、制镜设备				
3	全自动磨边机（含中心仪）	1	260,000.00	260,000.00
三、门诊设备				
4	裂隙灯	1	120,000.00	120,000.00
5	裂隙灯（数字化）	1	180,000.00	180,000.00
四、视功能检查设备				
6	电脑验光仪（带台）	3	75,000.00	225,000.00
7	电脑验光仪（带台）	1	95,000.00	95,000.00
8	非接触眼压计（带台）	2	70,000.00	140,000.00
9	非接触眼压计（带台）	1	95,000.00	95,000.00
10	同视机	2	85,000.00	170,000.00
五、特殊检查设备				
11	角膜地形图仪（带台）	1	75,000.00	75,000.00
12	角膜测厚仪	1	40,000.00	40,000.00
13	眼用 A/B 超（或 B 超）	1	260,000.00	260,000.00
14	角膜内皮细胞计	1	320,000.00	320,000.00
15	眼底荧光造影仪	1	660,000.00	660,000.00
16	视野计	1	240,000.00	240,000.00
17	传统、多焦电生理仪	1	700,000.00	700,000.00
18	激光断层扫描仪（OCT）	1	950,000.00	950,000.00

19	UBM	1	260,000.00	260,000.00
六、个体化切削检查设备				
20	个体化切削检查系统	1	600,000.00	600,000.00
七、激光治疗设备				
21	多波长激光治疗机	1	850,000.00	850,000.00
22	眼底 532 激光治疗机	1	320,000.00	320,000.00
23	YAG 激光治疗仪	1	260,000.00	260,000.00
八、手术室设备				
24	飞秒激光	1	4,000,000.00	4,000,000.00
25	准分子激光手术系统（带个体化切削系统，虹膜识别，含手术床）	1	2,800,000.00	2,800,000.00
26	角膜板层刀	1	320,000.00	320,000.00
27	手术显微镜	1	320,000.00	320,000.00
28	手术显微镜	1	550,000.00	550,000.00
29	玻切机	1	660,000.00	660,000.00
30	超声乳化仪	1	700,000.00	700,000.00
31	麻醉机	1	80,000.00	80,000.00
九、消毒设备				
32	蒸汽消毒锅	1	120,000.00	120,000.00
33	环氧乙烷消毒柜	1	50,000.00	50,000.00
十、常规检查设备				
34	全自动生化仪	1	150,000.00	150,000.00
35	血凝分析仪	1	15,000.00	15,000.00

⑧盘锦爱尔

序号	设备名称	数量	参考单价（元）	金额（元）
一、配镜设备				
1	全自动综合验光组合	1	125,000.00	125,000.00
2	半自动综合验光组合	2	65,000.00	130,000.00
3	全自动磨边机（含中心仪）	1	160,000.00	160,000.00
二、特殊检查设备				
5	角膜地形图仪（带台）	1	75,000.00	75,000.00
6	眼用 A/B 超	1	55,000.00	55,000.00
7	眼底照相/荧光造影	1	420,000.00	420,000.00
三、激光治疗设备				
8	YAG 激光治疗仪	1	260,000.00	260,000.00
9	眼底 532 激光治疗机	1	320,000.00	320,000.00
四、手术室设备				
26	准分子激光手术系统（含手术床）	1	3,400,000.00	3,400,000.00
27	角膜板层刀	1	300,000.00	300,000.00
28	手术显微镜	1	320,000.00	320,000.00
29	超声乳化仪	1	350,000.00	350,000.00

（5）给排水、供电、蒸汽、消防等公共配套设施

新建医院项目均位于城区，区内给排水、电力、蒸汽、消防等相关配套设施齐全，新建医院项目的公共配套将在区内配套设施的基础上根据相关的规范进行建设。

（6）环保

对于施工中的环保问题，医院将在实施过程中采用先进的环保设备与环保型染化料和助剂，工艺上采取控制措施，采用无污染和低污染的工艺装备，并对产生的轻度污染进一步加以治理，使污染尽可能控制在最小的范围内。

对于运营中的环保问题，医院将按照“医疗废物集中处置技术规范”要求，采用专用容器收集，封闭分袋存放各类医疗固体废弃物，再由当地医疗危险废物处置中心收集集中处置。医院将自设院内污水处理设施，医院医疗废水经处理达到《医疗机构水污染排放标准》预处理标准后方排入市政管网，由当地市政污水处理厂进行统一稳定达标后外排。

本项目 8 个新建医院的当地环保部门均出具了项目环评意见，同意新建项目建设，具体情况如下：

序号	项目名称	项目环评文号或登记表
1	襄樊爱尔眼科医院新建项目	建设项目环境影响登记表
2	武汉爱尔眼科医院汉口门诊部新建项目	硚环评[2008]22 号
3	太原爱尔眼科医院新建项目	并环审批[2008]117 号
4	长春爱尔眼科医院新建项目	长南环建字[2008]17 号
5	南宁爱尔眼科医院新建项目	南环建字[2008]155 号
6	岳阳爱尔眼科医院新建项目	建设项目环境影响登记表
7	杭州爱尔眼科医院新建项目	杭西环评字[2008]0768 号
8	盘锦爱尔眼科医院新建项目	双区城字[2008]33 号

（7）进度安排

本项目前期相关的市场考察、调研、可行性论证、选址、租房谈判以及项目审批、备案等工作，均已准备完毕。

每家医院的建设周期（从开始正式施工建设到开始营业）约为 5 个月时间。

5、项目的预期效益分析

（1）项目测算的主要假设及依据

①本项目财务评价期为 8 年（不包括建设期）。

②本项目收入的测算。本项目新建医院分为二级医院和三级医院。以长沙爱尔、武汉爱尔和成都爱尔作为新建二级医院的参考医院；以衡阳爱尔作为新建三级医院的参考医院。上述参考医院开业后各年的收入情况如下：

单位：万元

公司名称	投资额	营业收入（从成立后取得收入当月算起，每12个月为一个年度）				
		第1年	第2年	第3年	第4年	第5年
长沙爱尔	4,500.00	2,169.26	3,330.32	3,665.28	4,455.88	5,399.25
武汉爱尔	5,000.00	3,136.78	4,793.33	6,382.20	7,543.12	9,451.19
成都爱尔	2,300.00	1,207.00	1,537.00	2,033.20	2,583.95	3,427.45
衡阳爱尔	1,500.00	745.01	997.82	1,139.20	1,308.53	1,662.18

上述医院收入增长情况如下：

公司名称	营业面积（米 ² ）	前3年平均增幅（%）	前5年平均增幅（%）
长沙爱尔	8,000	32	27
武汉爱尔	18,000	43	32
成都爱尔	1,890	30	30
衡阳爱尔	1,400	27	24

根据募投项目新建医院预计投资规模、项目所在地区的市场状况等因素确定该新建医院第1年业务收入；根据上述参考医院营业收入年增长趋势确定各新建医院的营业收入在第2年至第5年平均增幅为25%；至第6年，进入稳定期，各年收入预计较第5年增长15%。

③固定资产折旧采用直线折旧法，医疗设备按8年、办公和交通工具按5年、其他设备按8年计提折旧，净残值率按5%；装修费用按8年进行摊销；开办费在开业第一年进行摊销。

④直接材料成本中，按照公司现有的物流供应渠道、资源和各医院平均水平，医用材料按照医疗收入的18%来测算，药品材料按照药品收入的80%-85%预计，配镜材料按照配镜收入的30%测算。

⑤房租及维修费用：房租费按照租赁合同进行预计；维修费主要根据设备配置和装修规模预计。

⑥员工薪酬：按照人员编制，结合公司薪酬标准以及当地工资水平等预计，包括员工工资、奖金及社保福利支出。

⑦市场费用：根据公司各医院市场费用率开业初期较高，以后逐年降低的规律的实际情况，按照收入的15%-5%进行预计。

⑧营业税费及附加前3年免税，3年后按5.5%预计；所得税根据现行税收政

策，开业第一年免税，以后各年按 25%税率预计。

(2) 项目的效益测算

财务评价期内各项目收入、成本和利润以及相关盈利能力财务指标测算如下表：

①二级医院

太原爱尔：

序号	项目	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6—8年
1	营业收入(万元)	1,780.00	2,500.00	3,170.00	4,000.00	4,800.00	5,782.65
2	成本费用(万元)	2,312.32	2,380.44	2,570.83	2,971.69	3,346.70	3,746.74
3	利润总额(万元)	-532.32	119.56	599.17	1,028.31	1,453.30	2,035.91
4	净利润(万元)	-532.32	119.56	552.57	771.24	1,089.97	1,526.93
5	税后财务净现值(万元,折现率 I=8%)						2,739.45
6	税后内部收益率(%)						20.04
7	税后静态回收期(年,包括建设期)						4.98
8	盈亏平衡百分比(%,财务评价期内平均)						54.54

长春爱尔：

序号	项目	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6—8年
1	营业收入(万元)	1,815.29	2,420.36	3,116.06	4,003.95	4,838.52	5,642.30
2	成本费用(万元)	2,236.91	2,435.24	2,670.47	3,035.21	3,419.62	3,845.49
3	利润总额(万元)	-421.62	-14.88	445.59	968.74	1,418.90	1,796.81
4	净利润(万元)	-421.62	-14.88	443.32	726.56	1,064.17	1,347.60
5	税后财务净现值(万元,折现率 I=8%)						2,188.91
6	税后内部收益率(%)						17.56
7	税后静态回收期(年,包括建设期)						5.22
8	盈亏平衡百分比(%,财务评价期内平均)						58.02

南宁爱尔：

序号	项目	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6—8年
1	营业收入(万元)	1,850.00	2,650.00	3,300.00	4,200.00	5,100.00	6,245.19
2	成本费用(万元)	2,368.78	2,565.22	2,828.66	3,318.29	3,716.16	4,241.77
3	利润总额(万元)	-518.78	84.78	471.34	881.71	1,383.84	2,003.42
4	净利润(万元)	-518.78	84.78	462.00	661.28	1,037.88	1,502.57
5	税后财务净现值(万元,折现率 I=8%)						2,450.88
6	税后内部收益率(%)						18.58
7	税后静态回收期(年,包括建设期)						5.16
8	盈亏平衡百分比(%,财务评价期内平均)						59.00

杭州爱尔：

序号	项目	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6—8年
1	营业收入(万元)	2,197.03	3,005.06	3,939.34	4,981.42	6,025.61	6,902.90
2	成本费用(万元)	3,106.20	3,010.85	3,312.98	3,946.64	4,448.02	4,895.95
3	利润总额(万元)	-909.18	-5.79	626.35	1,034.77	1,577.59	2,006.95
4	净利润(万元)	-909.18	-5.79	626.35	848.23	1,183.19	1,505.21
5	税后财务净现值(万元,折现率 I=8%)						2,312.65
6	税后内部收益率(%)						17.21
7	税后静态回收期(年,包括建设期)						5.33
8	盈亏平衡百分比(%,财务评价期内平均)						62.47

汉口爱尔:

序号	项目	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6—8年
1	营业收入(万元)	1,300.00	1,850.00	2,350.00	2,880.00	3,650.00	4,419.70
2	成本费用(万元)	1,417.54	1,665.95	1,850.23	2,212.56	2,600.53	3,125.73
3	利润总额(万元)	-117.54	184.05	499.77	667.44	1,049.47	1,293.97
4	净利润(万元)	-117.54	167.43	374.83	500.58	787.10	970.48
5	税后财务净现值(万元,折现率 I=8%)						1,608.22
6	税后内部收益率(%)						19.03
7	税后静态回收期(年,包括建设期)						4.99
8	盈亏平衡百分比(%,财务评价期内平均)						50.66

②三级医院

岳阳爱尔:

序号	项目	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6—8年
1	营业收入(万元)	981.36	1,265.70	1,643.55	2,048.90	2,473.16	2,845.64
2	成本费用(万元)	1,220.25	1,157.80	1,320.58	1,615.50	1,839.57	2,003.80
3	利润总额(万元)	-238.89	107.90	322.96	433.41	633.60	841.85
4	净利润(万元)	-238.89	107.90	274.97	325.05	475.20	631.38
5	税后财务净现值(万元,折现率 I=8%)						1,096.69
6	税后内部收益率(%)						18.42
7	税后静态回收期(年,包括建设期)						5.12
8	盈亏平衡百分比(%,财务评价期内平均)						56.61

盘锦爱尔:

序号	项目	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6—8年
1	营业收入(万元)	819.50	1,116.61	1,427.10	1,792.78	2,251.19	2,687.99
2	成本费用(万元)	991.76	1,118.29	1,133.31	1,377.27	1,641.70	1,885.69
3	利润总额(万元)	-172.26	-1.67	293.79	415.51	609.49	802.30
4	净利润(万元)	-172.26	-1.67	263.83	311.63	457.12	601.73
5	税后财务净现值(万元,折现率 I=8%)						971.64

6	税后内部收益率 (%)	17.43
7	税后静态回收期 (年, 包括建设期)	5.23
8	盈亏平衡百分比 (% , 财务评价期内平均)	56.31

襄樊爱尔:

序号	项目	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6—8年
1	营业收入 (万元)	850.00	1,160.00	1,450.00	1,850.00	2,300.00	2,745.47
2	成本费用 (万元)	1,014.53	1,068.34	1,106.84	1,369.29	1,593.59	1,826.59
3	利润总额 (万元)	-164.53	91.66	343.16	480.71	706.41	918.88
4	净利润 (万元)	-164.53	91.66	275.59	360.53	529.81	689.16
5	税后财务净现值 (万元, 折现率 I=8%)						1,241.89
6	税后内部收益率 (%)						19.50
7	税后静态回收期 (年, 包括建设期)						4.80
8	盈亏平衡百分比 (% , 财务评价期内平均)						52.89

(四) 公司信息化管理系统项目

1、项目的概况

本项目的总投资为 2,408.50 万元, 建设周期为 24 个月。

2、项目的必要性分析

(1) 项目建设能够提高公司快速、有效的复制能力

中国眼科医疗市场的地域性强、集中度不高。随着医保体系的完善和患者分级转诊体系的推进, 眼科医疗服务行业“全国分散、地区集中”的特点将更加明显。因此, 建立具有一定覆盖率的连锁网络、形成规模效应是适应眼科医疗市场地域性特点的有效举措。

公司“三级连锁”商业模式的快速扩张, 要求有可以迅速复制的商业模式作为支撑, 不但能够在模式复制的质量和速度上提供有力的保障, 而且能够帮助新设的连锁网点迅速达到正常运营状态、实现赢利。本项目的建设, 将有助于公司固化已有商业模式和管理优势、有效发挥成功模式的移植作用, 为公司的连锁化扩张提供基础。

(2) 项目建设能够提高公司的管理水平、降低运营风险

随着连锁网络的拓展和经营业务的不断扩充, 加强总体控制、降低成本、提高服务质量和营运效率已成为公司进一步扩展必须要面对的问题。

本项目的建设, 以整个公司的规范管理为主要向导, 以信息交换、有效行政

管理、业务管理与监督为目的，将为公司提供更及时、准确、全面的信息，从而有效提升公司的管理水平；同时，本项目的建设可以保障公司随时掌握连锁医院的信息，适时对各连锁医院医疗质量情况进行监控，有效防范医疗风险。并帮助公司适应现代企业管理需要，做到各项管理流程规范、各类管理权限明确，大大降低管理漏洞和缺陷、促进公司的安全运营。

(3) 项目建设能够有效提升公司的资源整合、共享能力

连锁机构的核心能力在于资源共享。

本项目的建设将有利于公司在人力资源、医疗技术、医疗用品以及市场营销等方面资源的整合、共享。尤其是在医师资源的整合、共享方面，远程医疗系统的使用，将能够有效消除眼科医师服务的地域性障碍、使公司整体医师资源得到高度共享，从而全面提高公司眼科医师的使用效率；远程视频会议系统的使用，将能够有效增加各连锁医院眼科医师之间的交流、促进病例讨论等技术活动的开展、提高公司学术委员会对各连锁医院的指导作用。

(4) 项目建设有助于公司有效降低成本

呼叫中心业务的集中开展，不但能够统一服务标准，而且节约了人力成本；远程视频会议系统的使用，将大大降低过去各种会议的相关费用的发生；远程医疗系统的使用，将降低原来各连锁医院间专家异地会诊所发生的专家费用、差旅费等；物流系统的应用，将使公司各医院的物流达到合理配置，减少资金占用。

(5) 项目的建设能够全面提升公司各连锁医院的竞争能力

本项目的建设，将能够使各医院的业务流程符合现代医疗机构的需要，提高各连锁医院的运营效率；并通过系统的及时准确的信息传递，使各连锁医院业务能够做到随“需”应变，大大提高医院的市场反应速度。这些效率的改进，将有效地提升公司各连锁医院的竞争能力。

综上所述，本项目的实施为将为公司各连锁医院和总部之间、各连锁医院之间搭建较为完善的信息平台，从而使公司能够有效地整合和共享资源，更加有效地发挥“三级连锁”模式的的优势，从而有效提升公司的核心竞争力和品牌的影响力和渗透力，为公司的持续发展提供可靠的保障。

3、项目的可行性分析

该项目的实施都具有现实的可行性，主要表现在以下方面：

（1）宏观层面

我国医院信息化起步距今已有二十多年，取得了重要的突破和长足的进步，在医院管理、医疗服务方面发挥了良好的作用；医院信息化建设在技术研发、项目实施、行业管理等方面，积累了许多宝贵的经验。

2006年出台的《我国医院信息化的现状与发展策略》，对医院信息化发展的国际趋势、我国医院信息化的现状、我国医院信息化建设存在的问题、我国医院信息化发展的策略作了详尽的介绍，同时对医院信息化建设基本功能规范提出了建议和要求，为本项目信息化平台的建设提供了依据和指导。

（2）技术层面

在硬件方面，IT技术的飞速发展为公司支持各连锁医院信息化平台的建立提供了可靠的硬件支持。

在软件方面，全国医疗卫生领域医疗软件生产供应商约有500家，其中：医院信息系统生产供应商300家，大型生产供应商占15%，中型占60%，小型占25%，具备了开发信息平台的能力。

在应用标准方面，国家已经出台了一批信息标准：如ICD-10、药品、手术、设备、检查、收费项目、医疗机构等分类与编码，中国疾病名称、诊断等信息标准，同时逐步翻译并采用了众多国际标准（如HL-7、DICOM3、SNOMED等），对软件各项标准的统一提供了依据。

在自身技能方面，公司已经在眼科的HIS系统建设中积累了一定的经验，同时国内的不少软件商在平台的某些功能模块领域已经比较成熟，通过协同开发，完全具备搭建信息平台、实现平台功能的能力。

（3）管理层面

通过近几年的发展，公司在内部管理的流程标准方面基本形成了比较成熟的模式，这将为本项目的设计和 implement 提供管理层面的保障。

目前，公司及各连锁医院在财务管理、人力资源管理、物流管理、质量控制、学科管理、市场营销、患者服务等方面都形成了比较成熟的规范和制度，相关的工作人员对工作流程、工作权限、工作标准都比较熟悉和适应。这些基础不但能帮助本项目在设计上更加规范、准确、适用，而且能够使相关人员较快地适应公司的信息化管理，从而使本信息化系统更快、更好地发挥作用。

(4) 组织协调和人力资源层面的可行性

在组织协调方面，为了更好地实施本项目，公司成立了项目组，项目组成员包括公司及各连锁医院的负责人。公司高层的重视和相关人员的积极参与，确保项目在建设、实施过程中各项相关工作的落实与协调。

在人力资源方面，公司经过数年的发展，不但积累了相当成熟的临床技术，涌现出一大批学有专长的技术人才，而且有了一批熟悉医院流程的管理者，也培养了一批精通通讯、网络、计算机技术的专业人才。这支由业务人员、管理人员、IT 技术人员组成的团队，完全有能力对该信息系统进行可靠的需求分析，同时能在设计和实施中有的放矢，便于运行中充分发挥信息系统的功能。

(5) 信息化基础层面

公司各连锁医院前期所建设的信息系统目前均运行情况良好，在各连锁医院近年的业务发展过程中发挥了重要的作用。同时，通过前期的信息系统的建设和使用，相关的医师、护士、行政人员在信息化意识和计算机应用技能方面具备了一定的基础。公司目前的信息化建设基础无疑是本次信息化建设的有力保障。

4、项目的投资概算

本项目总投资为 2,408.50 万元，其中工程费用为 2,215.80 万元，每年系统运行维护费用为 192.70 万元，具体明细如下：

序号	项目	投资(万元)	占总投资比例 (%)
一	工程费用	2,215.80	92.00
1.1	设备费用	557.00	23.13
1.2	软件费用	1,314.50	54.58
1.3	系统集成费	55.70	2.31
1.4	其他费用	288.60	11.98
二	系统运行维护费/每年	192.70	8.00
	总投资	2,408.50	100.00

5、项目的实施方案

(1) 信息管理系统的主要模块

本信息化管理系统包括信息系统平台、医院管理系统、办公自动化系统等多个模块，主要模块及其功能情况如下：

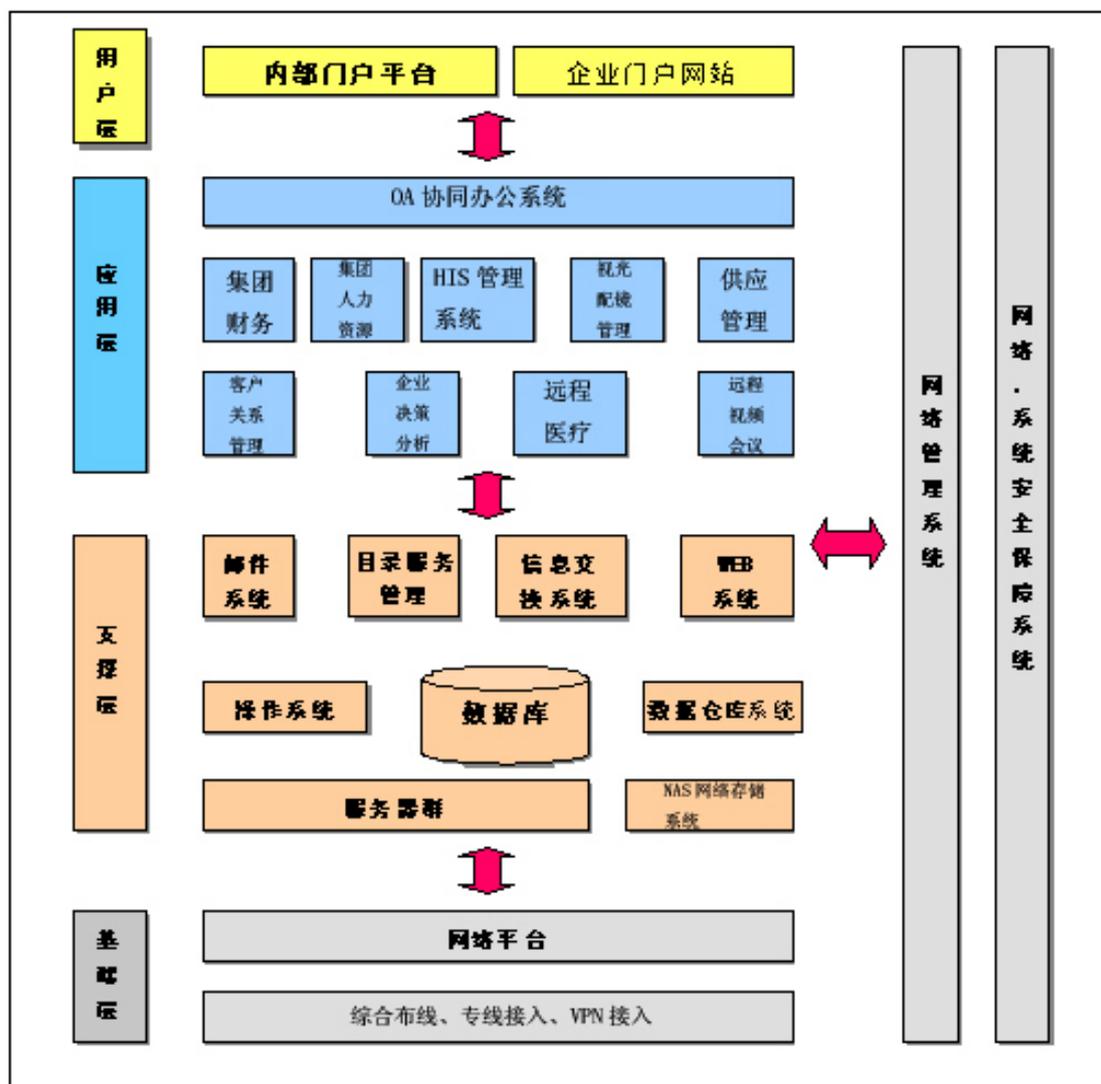
序号	模块名称	功能概述
1	信息系统平台	实现对所有业务系统的全面整合，能够实现单点登陆

2	办公自动化系统 (OA)	实现公司统一的邮件管理、公文管理、行政管理、审批管理等与行政办公有关的各项业务流程；与 HR 系统接口，实现员工个人信息平台（考勤、考核、职业培训等）
3	财务管理系统	统一核算管理、预算管理、资金管理，能够自动生成各种凭证、台帐、报表，实时查询各医院 HIS 系统的业务数据
4	人力资源管理系统 (HR)	实现对公司的人力资源工作（招聘、培训、薪酬、绩效、员工关系等）的统一管理。总部统一制定工资体系，各医院独立核算，实现总部对员工奖金的考核和审批
5	医院管理系统 (HIS)	采用 B/S/S 架构，系统相对独立，实现所有的分支机构采用同一套系统，统一基础数据编码体系，统一数据库，使新建网点在管理体系上具备可复制性。和总部在采购、财务上对接，将业务重点向服务转移
6	远程医疗系统	实现各医院间远程会诊、各医院的病历传送、检查结果等资料传送、远程业务培训等
7	配镜系统	与 HIS 系统集成，其进、销、存与 SCM 系统联动
8	物流配送系统	通过结合智能仓库、网络货架、配送数据库、配送信息系统等信息化设施，统一实物流和信息流，从而实现集中采购、分别配送
9	客户关系管理系统 (CRM)	构建统一的客户资料平台，与 HIS、配镜系统联动，包括病人、医师、供应商、物流单位等各种相关人员的资料，建立协同运作的销售、市场活动、客户服务管理平台
10	企业决策分析系统 (BI)	实现对公司人、财、物的各种分析，为企业决策提供帮助
11	呼叫中心 (CTI)	包括业务咨询、电脑录入资料、网上和电话预约（挂号和手术）、知识库、电话回访、短信群发、E-mail 群发、历史就诊记录等，并借鉴一些现有的先进服务模式处理客户投诉，并使医师和护士的工作与 CRM、HR 产生联动
12	远程视频会议系统	通过视频组织远程会议，支持 PPT、电子白板、演讲等
13	数据存储系统	磁盘阵列

(2) 信息管理系统的结构设计

①信息管理系统的体系结构

本项目各模块中，以集团财务管理、集团供应链管理、医院管理为核心，各个模块之间相互关联，实现数据与信息共享。数据中心建在集团总部信息管理中心，数据中心将利用网络存储服务器（NAS）技术构建系统级存储应用，以保证系统数据的安全性和可靠性。该信息管理系统的体系结构如下：



②各应用系统的体系结构及其实现

本项目中所有的应用系统均采用浏览器(BROWER)/Web 服务器(Web Server)/数据库服务器(Database Server)结构的方式。Browser /WEB Server/ Database Server(B/S/S)系统体系结构是信息系统发展的潮流与方向,这是一种优于传统C/S结构和传统B/S结构的三层结构模式,把传统的B/S模式中的Server分解成一个Web服务器和一个(多个)数据库服务器,用户的请求先送到Web服务器,再由Web服务器通过CGI送到数据库服务器,Web服务器负责将处理结果转化为HTML格式,最后再反馈给用户。B/S/S结构将数据库服务器分离出来,大大提高了数据的共享性、安全性、可移植性,数据管理的水平同大规模的信息系统工程相适应。同时,它也继承了传统B/S结构的优点:所有的开发与维护都在Server端进行,方便信息系统的维护,减少了维护工作量;Web浏览器适用于不同的操

作系统，对所有的应用提供一个公共的用户界面，易学易用。B/S/S 的体系结构图如下：

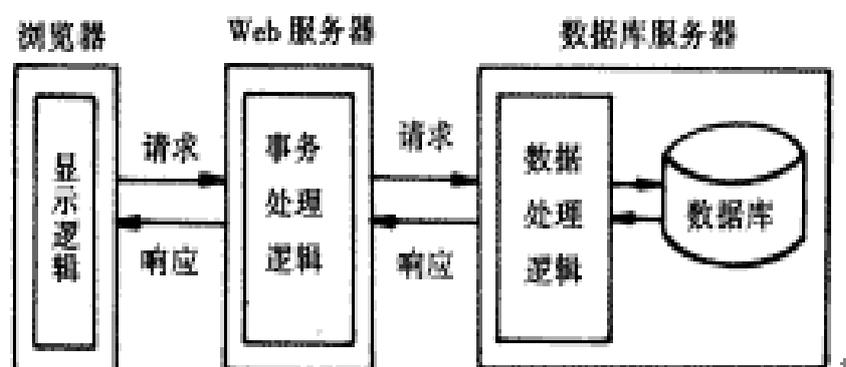


图 1 Browser/WEB Server/Database Server 系统体系结构图

具体实施时，公司将租用通讯运营商的底层电路，构建以总部为核心的星型网络拓扑结构，所有下属连锁医院将建设自己的内部网，利用通讯运营商的广域线路，接入总部数据中心，从而构建安全的企业内部广域网。为了提高公司的运营和管理效率，公司信息管理中心出口带宽拟不低于 100Mbps 速率，各连锁医院的出口带宽速率不低于 2Mbps 速率；同时，由公司信息管理中心租用 100M 的互联网出口，这样整个公司包括下属的所有连锁医院都无须再另行开通接入互联网的业务，所有的公网流量全部从总部接入 Internet。

③系统的运行方式

系统建设完成后，通过信息系统平台实现 OA 协同办公，实现数据信息流的电子化，使运行机制从对职能负责转向对流程负责，并实现流程决定组织机构；通过集团财务的应用实现各分支医院独立核算，资金由总部集中管理；以供应链管理系统的实现集中采购、统一配送，统一进货价格，提升成本核算精确性，减少库存资金占用的目的，从而在根本上实现了决策权向集团总部集中，物流活动向配送中心集中，一套资金、一套库存的集中优势；以 HIS 系统的应用，统一各地连锁医院的基础数据设置规范，实现标准的数据管理及应用，进而演变成可复制的连锁医院管理规范 and 流程，为集团的规模化连锁经营奠定基础，实现公司的发展目标；系统通过基于 SOA 架构或 EAI 架构的信息数据交换平台，实现所有信息资源的融合及共享；通过 SSL VPN，系统将支持异地远程移动办公，实现高速、快捷的业务处理方式。

(3) 信息管理系统的硬件和软件选择

①硬件选购方案

本系统的硬件主要包括数据库服务器、应用服务器、Web 服务器和信令交换机等，具体明细如下：

序号	设备名称	要求	单价 (万元)	数量	总金额 (万元)
1	数据库服务器	IBM System x3800 双路4核 7120N 16G 内存 4个 146G 硬盘 raid 5	15.00	4套	60.00
2	应用服务器	IBM System x3800 4路4核 xeon 7120N 32G 内存 4个 146G 硬盘 raid 5	25.00	2套	50.00
3	WEB 服务器	IBM System eServer	3.00	3台	9.00
4	备份服务器	IBM System eServer	3.00	2台	6.00
5	防火墙	CISCO PIX-535-UR-BUN	18.00	1台	18.00
6	VPN 设备	VPN 中心设备、管理平台、各单位硬件客户端和一定数量的软件客户端	40.00	1套	40.00
7	核心交换机	CISCO WS-C3750G-24T-E	6.00	2台	12.00
8	普通交换机	CISCO	0.40	5台	2.00
9	核心路由器	CISCO3845 基本规格设备类型集成多业务路由器最大 Flash 内存 (MB) 256 最大 DRAM 内存 (MB) 1024 包转发率 (Mpps) 10Mb	6.00	2台	12.00
10	机柜	42U	0.80	5台	4.00
11	阵列柜	IBM TotalStorage DS300(1701-2RD)	10.00	2台	20.00
12	硬盘	300GB/10K/80 针 (ST3300007LC) SCSI	0.30	30个	9.00
13	信令交换机	工控机 (呼叫中心用)	15.00	1台	15.00

②软件配置方案

该系统的软件包括系统软件和应用软件。

A、主要系统软件明细如下：

序号	项目名称	要求	单价 (万元)	数量	金额 (万元)
1	应用服务器软件 (HIS 应用服务器)	要达到处理 1000-1500 连接数	20/CPU	4cpu 无限用户许可证	80.00
2	J2EE 应用服务器	Weblogic 9	11/CPU	4cpu 无限用户许可证	44
3	数据库软件	oracle10G	25/CPU	4cpu 无限用户许可证	100
4	服务器集群软件	Veritas CommandCentral Storage V4.2 支持平台 Windows, Linux, SCOUnix, 工作方式支持共享磁盘阵列	12.50	1	12.50
5	备份软件	Veritas NetBackup 提供 LINUX、WINDOWS 服务器全面备份功能	30.00	1	30.00
6	防病毒软件	趋势 网络版病毒防火墙 (4*SERVERPROTECT+5000OFFICES)	10.00	1	10.00

		CAN)			
7	安全管理平台	终端安全、统一认证、授权平台、端到端安全、在线主机实时监控、虚拟安全网络、应用系统用户认证、完整全面日志审计	35.00	1套 (600个终端)	35.00
8	REDHAT linux	4.0 cluster 版	1.00	6套	6.00
9	Windows xp		0.10	15	1.50
10	Windows 2003 server 中文标准版		1.50	1	1.50
11	Sybase 数据库		10.00	1	10.00

B、主要应用软件的明细如下：

序号	项目名称	要求	单价 (万元)	用户数	金额 (万元)
1	系统门户平台	整合所有应用	100.00	1	100.00
2	医院管理系统	HIS	6.00	30	180.00
		LIS	2.00	30	60.00
3	视光系统	视光系统软件	3.00	30	90.00
4	人力资源管理		30.00	无限用户	30.00
5	办公自动化(OA)		30.00	无限用户	30.00
6	客户关系管理		30.00	无限用户	30.00
7	集团财务系统		6.00	30	180.00
8	远程医疗系统		2.00	30	60.00
9	远程视频会议系统		1.00	30	30.00
10	物流配送系统		30.00	无限用户	30.00
11	呼叫中心(CTI)		34.00	15席位	84.00
12	企业决策分析系统		80.00	无限用户	80.00

(4) 项目的实施进度

本项目建设周期为 24 个月，具体进度安排如下：

序号	建设内容	实施进度											
		1-2	3-4	5-6	7-8	9-10	11-12	13-14	15-16	17-18	19-20	21-22	23-24
1	项目前期准备	—————											
2	项目总体规划	—————											
3	基础平台规划		—————										
4	应用系统平台规划		—————										
5	支撑平台规划			—————									
6	信息数据中心的安排布置		—————										
7	网络、语音 CTI、通信系统安装			—————									
8	应用系统基础平台开发、调试				—————								
9	远程视频会议系统安装、调试					—————							
10	远程会诊安装、调试					—————							

11	集团财务管理模块	=====
12	集团供应链管理	=====
13	OA 系统安装、调试	=====
14	HIS 系统实施、调试	=====
15	配镜系统实施、调试	=====
16	客户资源管理模块	=====
17	HR 管理模块	=====
18	决策分析模块	=====
19	知识库模块	=====
20	各子系统联合调试、试运行	=====
21	各子系统平台试用、验收	=====
22	系统整体验收	=====
23	人员招聘	=====
24	投入使用	=====

十、本次募集资金项目医疗设备投入与新增业务收入的匹配关系分析

由于本次募投项目购入较多的眼科医疗设备，因此本次募集资金项目实施后，将导致公司固定资产较大幅度提高，医疗设备的投入与新增业务收入的匹配关系如下：

比较 \ 项目	医疗设备帐面原值（万元）	业务收入（万元）	业务收入/诊疗设备原值
现状	24,475.56 ^{注1}	43,912.07 ^{注2}	1.79
募投项目新增	13,100.55	35,315.28 ^{注3}	2.70

【注】：1、“现状”对应的医疗设备账面原值为公司 2008 年年初数和年末数的平均数；

2、“现状”对应的业务收入为公司 2008 年的主营业务收入；

3、“募投项目新增”对应的业务收入为各项目财务评价期期内年平均收入合计。

从上面数据可以看出，与公司现有的医疗设备相比，公司新增的医疗设备产生收入的能力更高，说明随着公司业务的不拓展、品牌和市场占有率的不断提升以及诊疗水平逐步提高，设备的利用率将得到进一步的提升，同时也体现了本次募投项目医疗设备投入的科学性与合理性。

十一、本次募集资金项目的准备情况

针对募投项目，公司已在业务、技术、人员、管理方面进行了必要的准备，具体表现在：

（一）业务方面

在业务上，公司的准备主要体现在服务、采购和营销等方面。

1、服务准备

公司将现有医院行之有效的诊疗流程、服务措施以书面的形式固化下来，并明确了新建医院的服务价格制定流程，形成了具有公司自身特色的服务模式。

公司将既有的服务模式（包括诊疗流程、服务定价、服务措施等）向新建医院输出，并通过总部各相应职能部门监督落实。

2、采购准备

公司前期对募投项目的主要物资（主要为医疗用品）制定了详细的配置计划，并编制并下发了《医疗用品采购指南》，以便新建医院在筹备过程中能够根据当地的实际情况对原定的配置计划进行修订。

公司有稳定的、长期合作的医疗用品供应商，并由长沙佳视医疗统一采购、配送主要的医用物资，确保新建医院在设备、医疗用品等方面的供应。根据以往的筹建经验，公司一般在新医院开业前三个月签订采购合同，开业前十天对采购物资组织验收。

3、营销准备

在前期市场调研的基础上，公司根据募投项目所在地的市场竞争状况，由公司总部市场部牵头，会同新建医院 CEO、市场人员，共同制定新建医院的前期营销方案（包括产品、价格、渠道、促销等内容）。

公司总部市场部在各连锁医院市场开拓经验的基础上总结成功经验，编辑成《市场操作指南》并下发至各医院，使新建医院市场人员有明确的工作导向。

（二）技术方面

在技术上，公司针对新建医院的业务规模并结合具体情况，确定具体的医疗

服务项目。由于公司有现成的诊疗常规和业务流程，通常根据岗位的不同提前对新建医院人员进行规范、流程方面的培训，并经考核合格后上岗，因此新建医院在技术上可以得到保障。

（三）人员方面

在人员上，公司已针对募投项目做了相应的准备。新建医院的 CEO 和业务院长等关键人选大部分可以从现有医院储备人员进行选拔，其他工作人员主要面向社会招聘。在骨干业务人员方面，目前公司下属连锁医院的学科中，多个学科已经形成 A/B 角配置，可以从中抽调部分人员，承担新建医院的诊疗工作。同时，在数年的发展过程中，公司已经建立了稳定有效的人员招聘渠道，能够及时地为新建医院提供所需的人力资源。

（四）管理方面

在管理上，公司依托《新院筹备指南》、《爱尔眼科制度汇编》、《财务核算指南》、《业务院长工作指南》、《科主任工作指南》以及《爱尔眼科医院评价指南》等行之有效的规范性文件，形成了可复制的管理模式，为新建医院的管理提供明确的工作导向，能够帮助新建医院迅速在管理上走上正轨。

公司在以上各方面的提前准备，为募投项目的顺利实施提供了可靠的保障。

十二、本次募集资金投资项目风险分析

随着募投项目的建成，连锁服务网络进一步扩大，公司需要配置新的人员并加大了管理难度，公司的医疗服务质量风险和管理风险也将相应增加。公司对这些新增加的风险有着充分的认识，并积极采取措施予以防范和控制。

1、新增的医疗服务风险及对策

序号	新增医疗服务风险	防范措施
1	新进业务人员在业务方面需要适应和磨合，可能导致产生医疗事故、差错的几率增加。	公司学术委员会及各专业学组，对新进的眼科医师在理论和临床操作技能方面进行严格的考核，确保使之符合医疗规范的要求。对于需要进一步提高的医师，在上岗前进行针对性的专业培训。公司各下属连锁医院根据医师的实际技能水平，在手术方面实行分级管理，杜绝超能力范围操作的现象。
2	新建医院在质量控制体系方面需要逐步完善，可能导致前	新建医院按照公司目前已经完善的医疗管理架构，成立专门的医务部、护理部，严格执行公司现有的各项质量管理制度。公

	期医疗风险的增加。	司总部医护管理部负责对新建医院进行重点监督、检查，确保公司的质量管理体系在新建医院中落实到位。
3	新建医院的业务负责人对医院整体业务的掌控能力需要评估，可能导致在医疗服务方面的控制力度不够，由此可能带来风险。	公司从各现有连锁医院的业务副院长、科主任中选拔人员，委派至新建医院担任业务院长，对新医院的整体业务进行把关，或将新引进的业务院长人选，先委派至现有连锁医院担任业务副院长，在其熟悉、了解了公司的业务管理制度和流程以后，再赴新建医院担任业务院长。

2、新增的管理风险及对策

序号	新增管理风险	防范措施
1	新建医院的主要负责人的经营管理能力有待评估，将可能带来医院前期管理不到位、市场开拓不力的风险。	新建医院的主要管理干部（CEO、业务院长）来自各现有连锁医院或公司总部，比较了解公司既有的运作管理模式。其中新建医院 CEO 的人选来自公司的储备干部。 由实际运作经验丰富的成熟 CEO 负责新建医院的前期筹备，以及开业后一段时期的运营，并在实际运营过程中对 2 名左右的助理（未来 CEO 的储备人选）进行工作带教，并对储备人选进行考察。在新建医院开业后 2~3 个月后再行交接。
2	公司管理幅度的增大，将可能导致管理的控制力度和细致程度下降。	新建医院的主要负责人（CEO、业务院长、财务部经理）由公司总部直接任命。公司将适当优化管理体系、提升管理效率。

公司将通过以上措施来保障医疗服务质量和管理水平，使因扩张而产生的质量与管理方面的风险，处在公司的控制范围之内。

十三、本次募集资金投资项目的总体评价

由于“三级连锁”模式具有可复制性，本次募集资金投资项目的实施，将使公司的连锁网点得到进一步的扩张，连锁医院的网点布局将得到进一步的优化，品牌影响力和核心竞争力将得到进一步的加强，公司的整体规模经济效益得到进一步提高，为实现公司主营业务收入和净利润的持续增长打下坚实的基础，从而有利于实现公司的可持续发展目标。因此，本次募集资金投资项目的实施将对公司的未来发展产生深远的影响。

第十一节 未来发展与规划

一、公司发展愿景

公司将顺应国家医疗卫生政策和行业发展趋势，与眼科同行、合作伙伴一道，共同推动中国眼科事业加快发展。公司将通过不断构筑具有竞争力的连锁专业眼科医院网络和持续的创新机制，为公众提供高质量、多层次的眼科医疗服务，成长为国际一流的眼科医疗品牌，并获得良好的经营绩效；通过不断改善眼病患者“看病难，看病贵”的现状，最终实现公司的理想——“使所有的人，无论贫富贵贱，都能够享受到眼健康的权利。”

二、公司发展规划

（一）未来三年的发展目标

公司将专注于眼科医疗服务事业，紧紧抓住我国医疗服务业大发展的战略机遇，在未来三年加快发展，使公司在连锁规模、服务水平、人才团队、经营业绩等方面实现显著的提升，保持又好又快的发展态势。力争通过未来3年的发展，使公司成为国内一流、国际知名的连锁眼科医疗机构，使公司下属各连锁医院成为当地的疑难眼病诊疗中心。

（二）具体业务发展措施

为保障上述长期发展愿景和未来3年发展目标的顺利实现，公司制定了以下各项具体的业务发展措施：

1、主营业务发展计划

公司的主营业务是向患者提供各种眼科疾病的诊断、治疗及医学验光配镜等眼科医疗服务。未来3年，公司将在基本医疗项目做大规模、非基本医疗项目形成特色，根据不同支付能力的患者需求进行市场细分，针对性地设计服务产品，提供多层次的医疗服务。一方面，公司顺应国家加大医保体系投入的趋势，要求

下属医院积极加入各种医保体系，不断扩大基本医疗病源基础，为更多的眼病患者提供服务，同时提高服务流程的标准化程度，提高就诊效率；另一方面，公司将大力发展屈光、医学验光配镜、眼部整形美容等业务，在这些项目上作出特色，实现服务升级，进一步巩固技术领先、服务领先的品牌形象，以此保持良好的盈利能力。未来3年，公司几项主要业务的发展计划如下。

屈光项目：着眼于技术领先策略，与国际屈光行业同步发展，在继续加大准分子激光治疗近视项目优势的前提下，对具备市场潜力的医院投入飞秒激光设备，引领国内屈光业务发展，以技术保持利润率。同时积极引进国际先进的治疗手段如多焦人工晶体、ICL（可植入式接触镜）等，为患者解决各种复杂、疑难的屈光问题。

白内障项目：随着国家持续加大防盲治盲投入，白内障业务将呈现爆发性的增长。公司总体上采取成本领先策略，通过与相关政府部门、机构的合作和扩大社区筛查队伍，拓展患者来源，同时借鉴国外经验，优化就医流程，以合适的利润率和较大的手术量实现满意的利润。

医学验光配镜项目：公司将通过多种渠道进一步普及医学验光配镜知识，扩大患者来源；同时，挖掘内部潜力，加强配镜业务与屈光、斜弱视、白内障等业务的联合互动，为这些术后患者提供配镜服务。此外，不断提高RGP等高端产品的比例和定制品牌眼镜的收入占比，提高本项目的收入利润率。

眼部整形美容项目：基于公司雄厚的眼整形技术实力，积极开发眼部美容市场，大力开展重睑术、重睑修复术、开眼角术、眼袋祛除术等市场需求潜力巨大的眼部美容项目，既满足了现代人对美的追求，又创新了盈利来源，使之成为公司新的利润增长点。

眼底病及其他诊疗项目：为使下属各连锁医院成为当地的疑难眼病诊疗中心，公司将持续发展眼底病、青光眼、角膜病等项目，通过专业基地培训的办法，加快该方面的人才培养，提高公司的整体技术内涵。

2、市场开发和营销计划

未来几年内，公司将按照既定的发展战略，持续跟踪、分析眼科医疗服务行业现状及发展趋势，在做好目标区域市场调研分析的基础上，进一步扩大连锁医疗网络的规模。同时，公司将根据实际情况对现有连锁医院进行有步骤、有计划

的改造和扩建，巩固和扩大目标市场占有率。

公司将坚持横向、纵向同步发展，大力推进连锁医院网络的宽度和深度，进一步完善全国布局，提高公司在全国的市场占有率。一是在全国绝大部分省会城市建立二级医院网点，占领区域制高点；二是在湖南、湖北两个片区完善三级医院网络，形成顺畅、高效的片区医院管理运行模式，为今后向其它省份推广复制积累经验。本次上市募集的资金将主要用于新建医院和现有医院的迁址扩建，并进行集团信息系统建设，以提升管理效率、推进管理创新，使公司的规模与绩效同步保持高成长性。

为使下属各家连锁医院实现快速增长，公司不断进行营销创新，今后公司将以品牌建设为先导、以“多层次、差异化”的服务策略为基础，开展全方位、立体化、低成本的市场营销。注重与媒体的公共关系建设，突出健康教育和新闻事件营销；加强与有关政府部门和基层医疗机构的联系，深入居民社区，增强眼科医疗的可及性和便利性；不断改善患者就医的流程管理，根据患者的反馈逐步完善，强化全员营销意识和全面质量管理；善于利用新兴媒体和权威媒体，加强公司在全国范围内的品牌传播。对于新建医院，公司总部市场部在各连锁医院具体实践的基础上总结成功经验，形成规范性文件对各家医院进行指导。在医院开业前，由公司总部市场部会同新建医院共同制定营销方案，提高营销的准确性和有效性。

3、人力资源发展计划

公司将抓住吸引、培养、使用、激励人才等关键环节，加大人才队伍建设力度，努力形成专业齐全、梯次合理、相对稳定的技术人才和管理人才队伍，以满足公司快速发展对人才的需要。公司的人才队伍建设将通过以下方式进行：

(1) 加强重点人才引进。随着公司自身医疗团队的发展壮大，公司的人才引进策略将由此前的全面引进转变为高层次人才的重点引进，以提高技术水平和研发实力。未来三年，公司将在保持眼前段技术领先优势的同时，加大眼后段手术人才的引进力度，逐步实现各学科的均衡发展，提升综合技术实力。

(2) 健全人才培养机制。通过建设重点学科的培训基地、制定各级医师及管理人才的培训制度等方式，公司加强医疗人才和管理人才的培养；同时，鼓励员工参加各种形式的继续教育和岗位培训，提升公司员工的整体素质。力争用三

到五年的时间，公司自身培养的人才在数量和水平上可以基本满足和支撑高速发展的需要。

(3) 完善人才使用机制。公司将进一步完善用人机制，为各类人才搭建施展才华的舞台、提供广阔的发展空间和舒适的工作环境。

(4) 完善人才激励机制。公司将建立具有竞争力的激励机制和科学的约束机制，充分调动员工的能动性和积极性，使员工的个人成长与公司发展和谐一致。

针对募投项目，公司进行了充分的人才储备，包括新建医院的 CEO、业务院长、骨干业务人员等关键人选大部分可以从储备人员中产生。同时，公司已经建立了有效的人员招聘渠道，能够及时地为新建医院提供所需的人力资源。

4、管理、服务和技术创新计划

公司将在积极学习、借鉴国内外先进的连锁经营管理经验的基础上，不断创新管理技术和管理方法，并通过信息化管理系统平台的建设，持续提升公司管理效率，满足连锁经营发展的需要。在公司层面上，进一步强化公司总部的统筹规划、监督指导功能，提升整体的管理水平和运营效率。在医院层面上，坚持管理人才与技术人才的有机结合，推进院科二级管理，使医院经营效率和专业水平不断提高。对于新建的医院，公司通过各项规范性文件，为新建医院的管理提供明确的指导，使新建医院能够较快地走上正轨。

公司将持续改善基本医疗服务，使公司的发展根植于深厚的群众基础，确保服务水准始终领先于本地同行。同时，对于门诊量已达到相当数量的医院，着力推进服务创新和品质提升，充分发挥机制灵活的优势，借鉴国际成熟的经验，积极开发高端市场。针对不断扩大的中高收入群体个性化、舒适化的需求，设计高端服务产品，以提高公司的盈利能力。公司将根据各家连锁医院所处的发展阶段和市场环境，科学确定医院在不同时期的发展重点。

公司将积极跟踪和引进国际最新的眼科诊疗技术，不断提高诊疗水平，与国际前沿同步发展；通过与国内外知名眼科医疗机构、大专院校、供应商等深度合作，广泛开展技术创新和学术研究。同时，充分利用患者基数大、病源分布广、疑难病例多的独特优势，广泛开展多中心研究、促进技术创新。公司针对新建医院的业务规模并结合具体情况，确定具体的医疗服务项目和建院初期的发展重点。

5、再融资计划

公司将在稳健经营的基础上，根据实际需要，采取多元化的融资方式满足公司发展对资金的需求。

当前的首要任务是要做好本次股票发行和募集资金投资项目建设工作，以进一步发挥公司连锁优势和规模效益，提高公司的竞争能力和盈利水平。

本行发行上市后，公司将在稳健经营的基础上，充分利用资本市场融资功能，根据业务发展、规模扩张和收购兼并的需要，选择适当的时机，通过配股、增发等多种方式筹集资金，以形成合适的资本结构，促进公司的可持续发展。

6、法人治理结构完善计划

公司将继续严格按照《公司法》、《证券法》等法律法规的要求，提高公司治理水平，推进现代企业制度建设，规范股东大会、董事会、监事会、高级管理层的职权范围及议事规则，充分发挥董事会、监事会及各专门委员会的作用，形成各司其职、相互制约、规范运作的法人治理结构；实现重大投资决策的科学化、制度化；加强信息披露工作；进一步加强以财务管理为基础的制度管理，完善内部审计制度。

二、发展计划的假设条件、面临的主要困难与实现途径

（一）拟定上述发展计划所依据的条件

- 1、国家宏观经济、政治和社会环境正常发展；
- 2、国家产业政策、税收政策无重大变化；
- 4、公司如期完成本次发行上市目标，募集资金及时到位；
- 5、公司新建或扩建医院项目能够取得预期效果；
- 5、无不可抗力或其他不可预见因素造成重大不利影响。

（二）面临的主要困难

1、公司规模的扩张对资金需求量较大，如不能按计划成功上市，对实施上述计划将产生较大影响。

2、随着服务网络的不断扩大，公司尽管在管理能力、人才储备和风险控制

等方面进行了较为充分的准备，但仍将可能面临挑战。

（三）实现上述计划拟采用的方式、方法或途径

1、以本次发行上市为契机，强化组织及流程再造、加强人才培养与储备，切实提高公司的核心竞争力。

2、完善诊疗制度，确保医疗安全，不断提高医疗质量。优化医院业务服务流程、提高服务效率，持续提高患者满意度。

3、不断改进管理方式，提高运行效率，充分发挥连锁资源优势；建立科学合理的分工、授权、问责、考核体系，加强信息化管理系统建设，提升和改善公司的管理水平。

4、在连锁经营管理体系、业务流程、服务流程等方面，进一步加强标准化、模块化，提高公司快速复制的能力。

对上述发展规划和目标，本公司声明：“本公司首次公开发行股票并在创业板上市之后，将依法通过定期报告持续公告本公司发展规划的实施情况和发展目标的实现情况。”

三、上述业务发展规划与现有业务的关系

上述业务发展规划是在客观分析了国家政策、经济环境、行业现状、竞争环境的基础上，结合公司目前的现状，本着“稳健、可行、审慎”的原则制定出来的，是在现有业务的基础上对公司发展战略的进一步深化和发展。上述业务发展规划将从多个层面拓展公司现有业务的深度和广度、提升公司的品牌影响力、扩大公司的经营规模、提高公司的经营效率，能够有效促进公司经济效益和社会效益的提高，促成公司的可持续发展。

经过数年的持续发展，公司在品牌形象、商业模式、人才队伍、科研学术等方面已形成了一定的优势，为上述业务发展规划的顺利实施奠定了良好的基础。

第十二节 其他重要事项

一、重大商务合同

截至本招股说明书签署之日，公司正在履行的金额在 300 万元以上以及对公司具有重要影响的合同主要有：

（一）采购合同

1、发行人与爱尔康（中国）眼科产品有限公司（以下简称“爱尔康”）于 2007 年 10 月 31 日签署了《设备和耗品销售协议》，协议有效期自 2007 年 10 月 31 日起至耗品协议采购量完全履行完毕之日。该协议约定：发行人在五年内向爱尔康采购白内障乳化手术系统、前后节联合手术系统等设备以及相关的耗品。双方就采购设备的种类、数量和价格做了明确的规定；对于耗品，双方就 5 年内采购的种类、数量和价格做了明确约定，若某年实际耗品采购量低于协议采购量，爱尔康保留要求发行人补足采购和/或要求发行人调整下一年度采购耗品数量的权利。

2、发行人全资子公司长沙佳视医疗与武汉视博医疗器械有限责任公司于 2009 年 7 月 18 日签署《合同》。根据该合同，长沙佳视医疗从武汉视博医疗器械有限责任公司采购博士伦 AKREOS Ao 晶体、博士伦 AKREOS 晶体、博士伦 LI61SE 晶体、博士伦 EZE-55 晶体，博士伦 P359UV 晶体、博士伦 S122UV 晶体。该协议对每种产品的价格和价款结算方式、交货、验收、产品质量保证及售后服务等均进行了具体的约定。

3、发行人与深圳市瑞霖医药有限公司于 2009 年 1 月签署了《合作协议》，协议的有效期限从 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日止。根据该协议，深圳市瑞霖医药有限公司向发行人及其控股子公司供应氧氟沙星滴眼液、氧氟沙星眼膏、吡诺克辛滴眼液、玻璃酸钠注射液等产品。该协议对每种产品的价格和价款的支付方式进行了明确的约定，同时对产品的交货和运输也做了具体的规定。

4、发行人全资子公司长沙佳视医疗与上海爱目康医疗器械有限公司于 2008

年5月19日签署《购销合同-2008》。根据该协议，上海爱目康医疗器械有限公司向发行人及其控股子公司供应Moria M2刀片、Moria M2一次性刀头、Moria一次性负压管产品。该协议对每种产品型号、产地、质量要求、价格和价款的支付方式进行了明确的约定，同时对产品的交货、包装和运输也做了具体的规定。

（二）借款合同

2006年11月6日，长沙爱尔眼科医院集团和IFC签订贷款合同，IFC向长沙爱尔集团贷款人民币64,000,000.00元，约定贷款利率为参考利率（人民币债券每年产生的所有利息成本）及相关利差之和，贷款期限为7年，从合同签署之日到2013年利息结算日。

2009年1月5日，发行人和中国建设银行股份有限公司长沙芙蓉支行签订《人民币资金借款合同》，后者向发行人借款人民币2,000万元，约定贷款利率为5.31%，该利率为固定利率，贷款期限为1年，从2009年1月8日至2010年1月7日。

（三）租赁合同

目前，公司及其下属连锁医院的经营和办公场所均系租赁方式获得，这些租赁合同情况如下：

序号	承租方	出租方	签署日期	租赁标的物面积（平米）	租赁期限	租赁费用
1	股份公司	湖南有色金属研究院	2004.5.27	8,957.39	10年	288.00万元/年
2	合肥爱尔	合肥市西城区公路工程有限责任公司	2006.8.31	5,529.71	2006.12.31-2016.12.30	1-3年30.00万元/年 4-10年40.00万元/年
3	上海爱尔	上海医品堂医疗器械有限公司	2006.5.30	5,355.25	2006.6.1-2014.12.31	2006.6.1-2008.12.31 420.00万元/年 2009.1.1-2010.12.31 600.00万元/年 2011.1.1-2014.12.31 764.42万元/年
4	成都爱尔	成都市金兴木材加工厂	2002.2.6	1,890.00	2002.5.10-2010.5.9	50.00万元/年
5	黄石爱尔	蔡秀青、余建军	2007.7.23	3,971.96	2007.8.1-2017.11.30	前2年53.00万元/年 从第3年开始每年比上年增加1.06万元
6	武汉爱尔	武汉新四维机	2006.4.20	16,200.00	2007.1.1-	1-3年450.00万元/年

		械制造有限公 司			2021. 12. 31	4-6 年 463. 50 万元/年 7-9 年 477. 405 万元/年 10-12 年 491. 727 万元/年 12-15 年 506. 479 万元/年
7	衡阳爱尔	衡阳市蒸湘区 中西医结合医 院	2007. 3. 16	1, 400. 00	2007. 7. 16- 2019. 6. 15	1-5 年 16. 00 万元/年 6-10 年 17. 5 万元/年 11-12 年 19. 00 万元/年
8	沈阳爱尔	东北电业管理 局送变电工程 公司、辽宁省 升阳电力实业 总公司	2008. 8. 1	6, 069. 00	2008. 8. 1- 2011. 8. 1	320. 00 万元/年
9	哈尔滨爱尔	杨虎森	2006. 12. 10	6, 700. 02	2007. 1. 11- 2017. 1. 11	1-5 年 240. 00 万元/年 6-10 年在 240. 00 万元/年 基础上每年递增 5%
10	济南爱尔	李曰民	2009. 6. 21	920. 00	2009. 6. 21- 2010. 6. 20	21. 00 万元/年
11	重庆爱尔	重庆青木房地 产开发有限公司	2005. 11. 1	8, 867. 05	2006. 4. 1- 2016. 3. 31	1-3 年 37. 00 元/m ² ·月 4-6 年 39. 96 元/m ² ·月 7-9 年 43. 16 元/m ² ·月 第 10 年 46. 61 元/m ² ·月
12	常德爱尔	常德市清真寺 民主管理委员会	2002. 12. 8	1, 089. 00	2003. 3. 20- 2013. 3. 20	11. 00 万元/年
13	邵阳爱尔	中国电信股份 有限公司邵阳 长途电信线路 局	2007. 11. 18	2, 430. 00	2007. 12. 1- 2017. 8. 31	1-2 年, 266, 376 元/年, 以 后每两年递增 5%
14	广州爱尔	广州康隆物业 管理有限公司	2004. 12. 1	1, 322. 77	2004. 12. 1- 2012. 2. 29	2004. 12. 1-2005. 2. 28 41, 005. 80 元/月 2005. 3. 1-2008. 2. 29 43, 056. 00 元/月 2008. 3. 1-2011. 2. 28 45, 208. 80 元/月 2011. 3. 1-2012. 2. 29 47, 469. 00 元/月
15	股份公司 (襄樊爱尔)	张文斌、张剑	2008. 3. 19	2, 831. 81	2008. 5. 1- 2020. 4. 30	1-3 年, 21. 90 万元/年, 以 后每年递增 3%
16	股份公司 (汉口爱尔)	武汉沃尔德冠 军文化传播有 限公司	2008. 6. 13	2, 400. 00	2008. 11. 16- 2023. 11. 15	80 万元/年
17	股份公司 (太原爱尔)	李松俊、太原 市绝缘材料厂	2008. 3. 12	4, 794. 00	2008. 4. 16- 2028. 4. 15	1-5 年, 145. 00 万元/年 6-10 年, 175. 00 万元/年 11-20 年, 190. 00 万元/年

18	股份公司 (岳阳爱尔)	兰一鑫	2008.9.13	4,398.00	2009.3.1- 2021.2.28	第1年43万元/年 以后每年递增3%
19	成都爱尔	锦江之星旅馆 有限公司	2008.4.30	6,313.00	2008.8.1- 2023.7.31	1-3年,248万元/年 以后每3年递增5%
20	济南爱尔	济南市历城区 金宝座大酒店	2007.9.27	5,200.00	2008.3.1- 2019.2.28	135.00万元/年 以后每三年递增5万元/年
21	股份公司 (南京爱尔)	英华达(南京) 电子有限公司	2008.9.8	8,880.72	2008.9.1- 2024.1.31	310万元/年,以后每三年递 增年租金的5%
22	股份公司 (南昌爱尔)	江西周天实业 发展有限公司	2009.3.20	5,500.00	2009.4.1- 2020.3.31	230万元/年
23	股份公司 (菏泽爱尔)	山东省菏泽市 鸿祥实业集团 总公司	2008.11.18	4,660.00	2009.1.1- 2019.4.30	26万元/年

【注】: 1、成都爱尔、济南爱尔由于迁址扩建原因存在两份租赁合同; 2、襄樊爱尔、汉口爱尔、太原爱尔、岳阳爱尔、南京爱尔、南昌爱尔和菏泽爱尔为本次募投项目, 由于签署合同时, 各连锁医院尚未成立, 所以承租人为股份公司。

(四) 保险合同

公司和中华联合财产保险公司湖南分公司续签了《医疗责任保险保险单》, 为公司下属18家连锁医院上海爱尔、武汉爱尔、长沙爱尔、成都爱尔、衡阳爱尔、常德爱尔、黄石爱尔、株洲爱尔、沈阳爱尔、重庆爱尔、哈尔滨爱尔、合肥爱尔、济南爱尔、邵阳爱尔、广州爱尔、襄樊爱尔、汉口爱尔和南昌爱尔都投保了医疗责任险。该保单的保险期限自2009年2月2日0时至2010年2月1日24时。同时, 双方做出特别约定, 当发行人增加新的营业场所时, 新的营业场所自动增加到被保险对象之列。

公司上述重大合同商务合同均在正常履行过程中, 未发生重大合同纠纷。

二、对外担保情况

截至本招股说明书签署之日, 本公司不存在对外担保情况。

三、诉讼及仲裁事项

截至本招股说明书签署之日, 本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项, 也未有涉及刑事诉讼的情况。

截至本招股说明书签署之日，本公司控股股东、实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和其他核心人员作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

本公司控股股东和实际控制人最近三年内不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为。

四、董事、监事、高管及其他核心人员涉及刑事诉讼情况

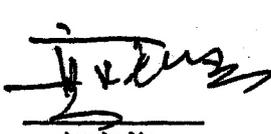
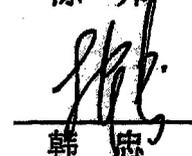
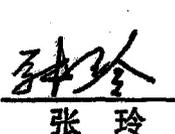
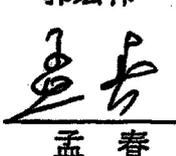
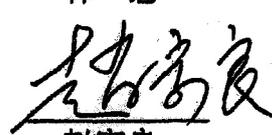
截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高管及其他核心人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

第十三节 有关声明

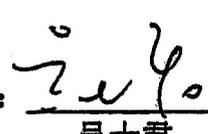
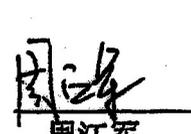
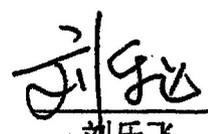
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

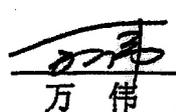
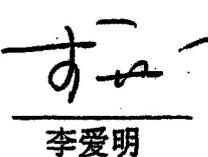
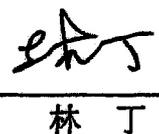
董事签名：

 陈邦	 李力	 郭宏伟
 韩忠	 张玲	 孟春
 赵家良		

监事签名：

 吴士君	 周江军	 刘乐飞
--	--	---

高级管理人员签名：

 万伟	 李爱明	 林丁
---	---	---



二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人： 
严 卫

保荐代表人： 
徐圣能

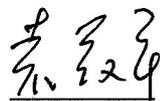

赵 锋

法定代表人： 
杨宇翔

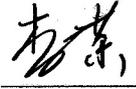


三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书, 确认招股说明书与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师: 
袁爱平


李 荣

负责人: 
李 荣



二〇〇九年九月七日

四、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：



法定代表人：



武汉众环会计师事务所有限责任公司



二〇〇九

五、验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书，确认招股说明书与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册会计师：
王玉伟


罗明国

法定代表人：
黄光松

武汉众环会计师事务所有限公司
二〇〇九年九月十七日

第十四节 附件

一、有关附件

以下文件是与本次公开发行有关的所有正式法律文件，除在指定网站（巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn>）上披露外，并存放在发行人和保荐人(主承销商)的办公地点，以备投资者查阅：

（一）发行保荐书（附：发行人成长性和创新性专项意见）及发行保荐工作报告；

（二）发行人关于公司设立以来股本演变情况的说明及其董事、监事、高级管理人员的确认意见；

（三）发行人控股股东、实际控制人对招股说明书的确认意见；

（四）财务报表与审计报告

（五）内部控制鉴证报告；

（六）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（七）法律意见书及律师工作报告；

（八）公司章程（草案）；

（九）中国证监会核准本次发行的文件；

（十）其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点和时间

1、爱尔眼科医院集团股份有限公司

办公地址：湖南省长沙市芙蓉中路二段 198 号新世纪大厦 12 楼

联系人：韩忠

电话：（0731）85179288

查阅时间：工作日上午 9：00—12：00，下午 2：00—5：30

2、平安证券有限责任公司投资银行事业部

办公地址： 上海市常熟路 8 号静安广场 6 楼

联系人： 王泽、吴光琳、金亮

电话： （021） 62078613

查阅时间： 工作日上午 9： 00—11： 30， 下午 1： 30—5： 30