

EuroEyes



德视佳国际眼科有限公司

2021年度中期业绩报告

免责声明

本推介仅作参考用途。本推介乃德视佳国际眼科有限公司（“德视佳”或“本集团”）仅就其业务通讯及一般参考而编制并不整体或部分构成认购德视佳或其任何附属公司之任何证券之要约；或招揽任何对本集团证券认购或发售之要约。就其本身而言本推介并不属于或并不会成为接收本推介之任何人士之任何合约或承诺之依据。使用或依赖所有有关数据之前请咨询专业顾问意见。本推介仅属简介性质并非本集团其业务、现时或过往经营业绩或未来业务前景之全面描述。本推介材料中显示或包含的信息和数据如有更改，恕不另行通知，且不保证其准确性。

本推介并不涉及任何明示或隐含保证或申述。本集团明确表示不会就因使用或依赖本文之任何数据不论财务或其它数据而引致之责任负责。

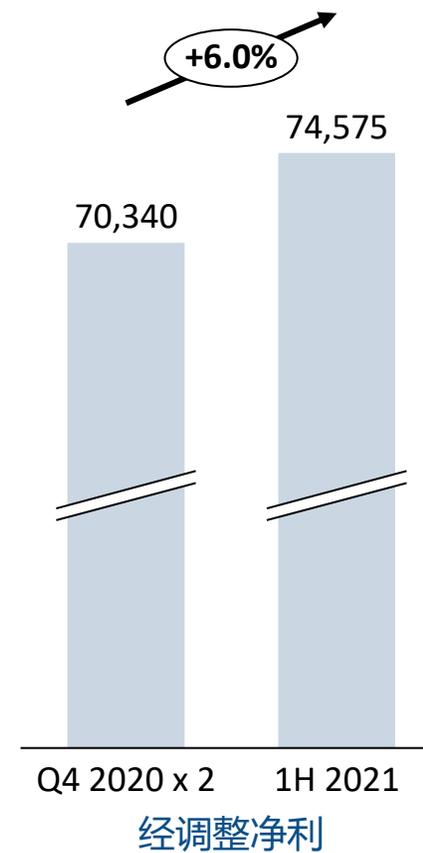
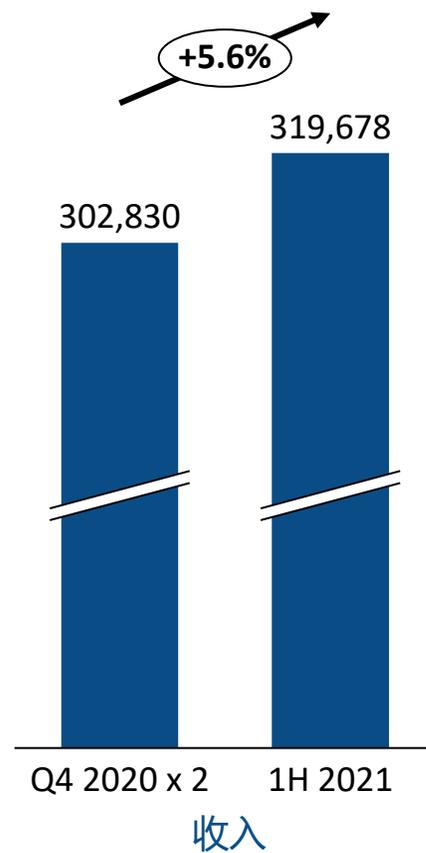
未经本集团事先书面同意不得以任何方式修改、复制、公开展示、公布或分发这些材料或者以其他方式把它们用于任何公开或商业目的。

EuroEyes

2021年上半年公司概况

业绩兑现

1H 2021业绩更胜Q4 2020



(千港元)

2021年上半年公司概况 – 有机增长

总收入

+55.1%
vs 2019年上半年

319,678,000港元

经调整毛利

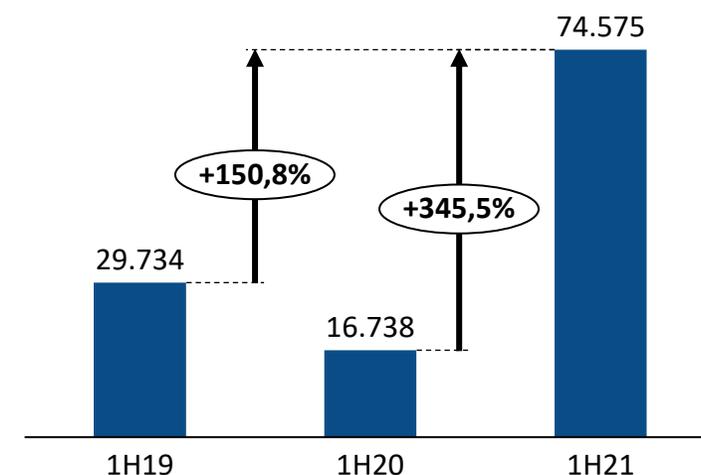
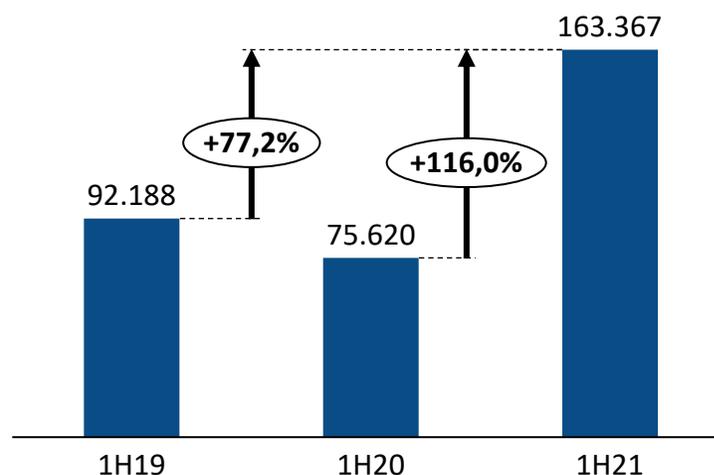
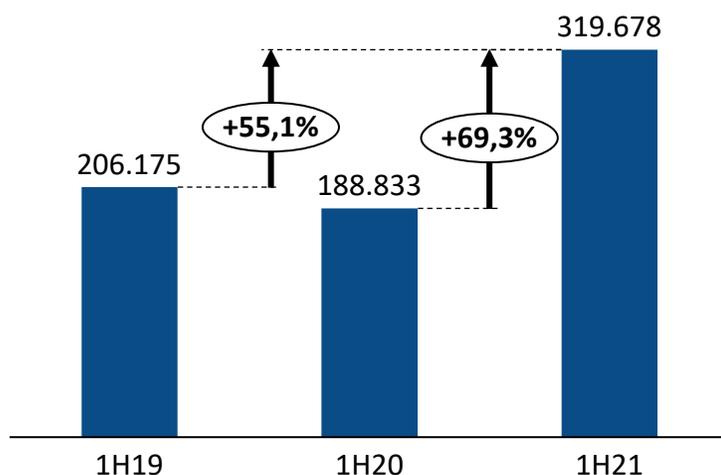
+77.2%
vs 2019年上半年

163,367,000港元
51.1%毛利率

经调整税后净利

+150.8%
vs 2019年上半年

74,575,000港元
23.3%净利率



55.1% 收入增加来自内生增长



2021年上半年 – 德视佳卓越的业务布局

手术总数有机增长

+43.7%
vs 2019年上半年

眼科手术总数大幅增加

后房型人工晶体 (ICL) 及
晶体置换手术收入强劲

+72.4%
vs 2019年上半年

与激光手术相比，具有更高 EBIT 的 ICL 及晶体手术大比例增长

ICL及晶体置换手术
价格上升

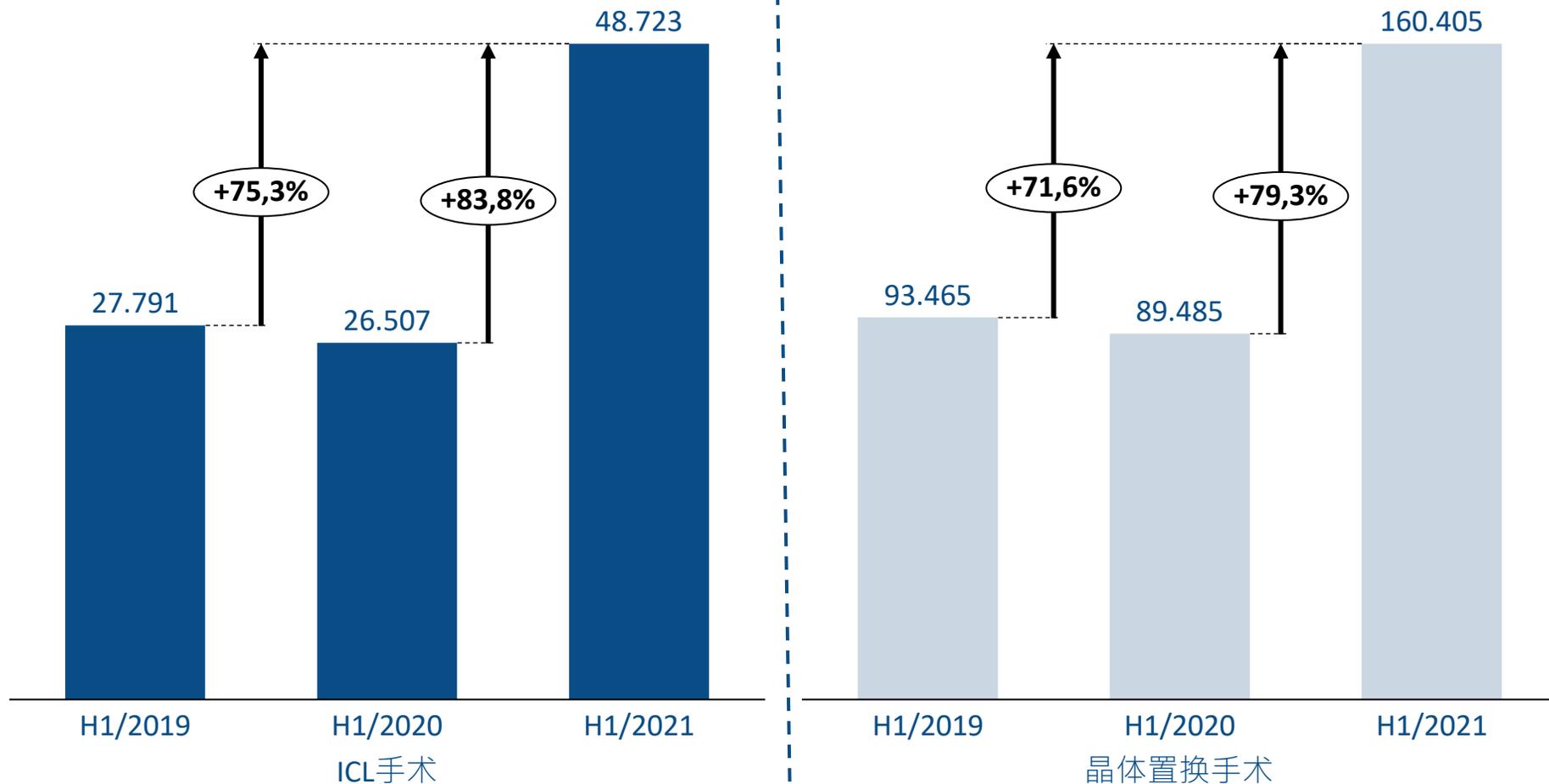
+13.7%
vs 2020年上半年

量价齐升

晶体置换手术及ICL手术强劲增长 带动收入及盈利能力提升

收入

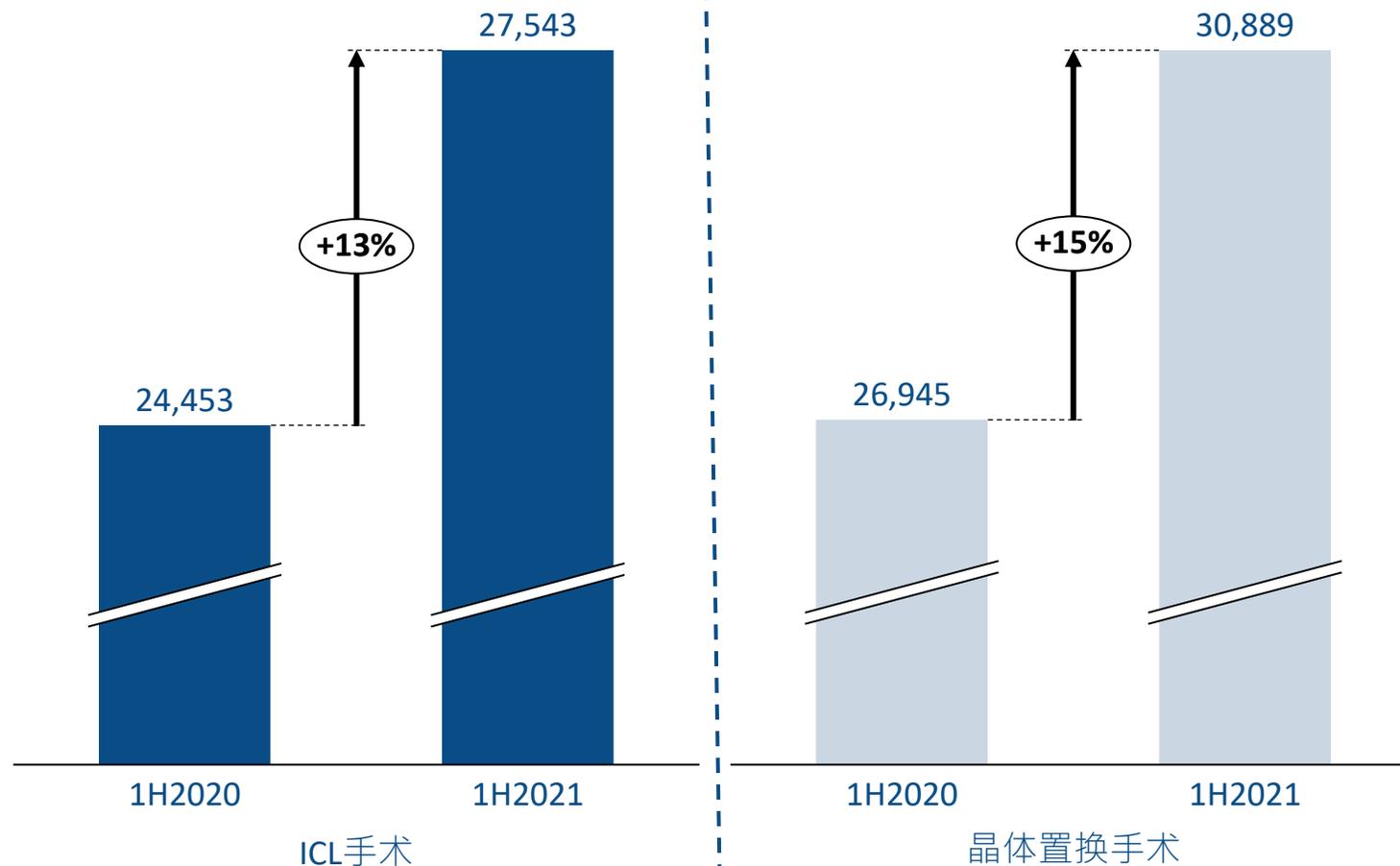
(千港元)



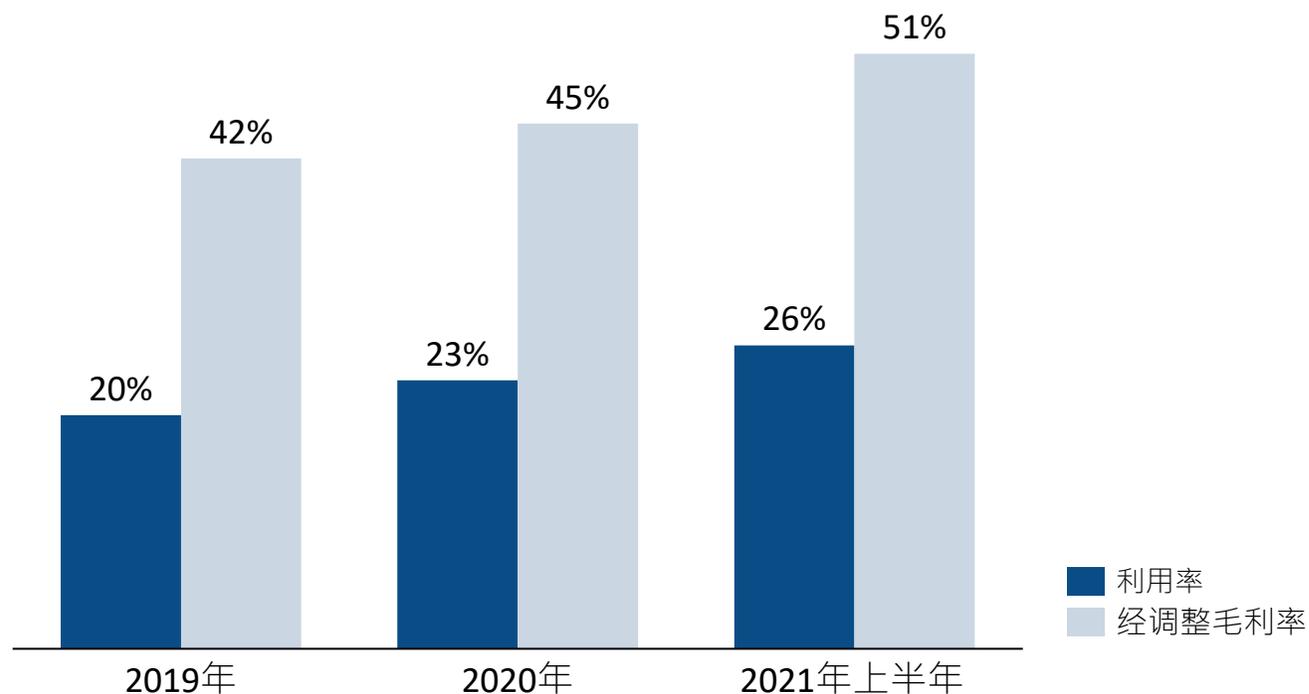
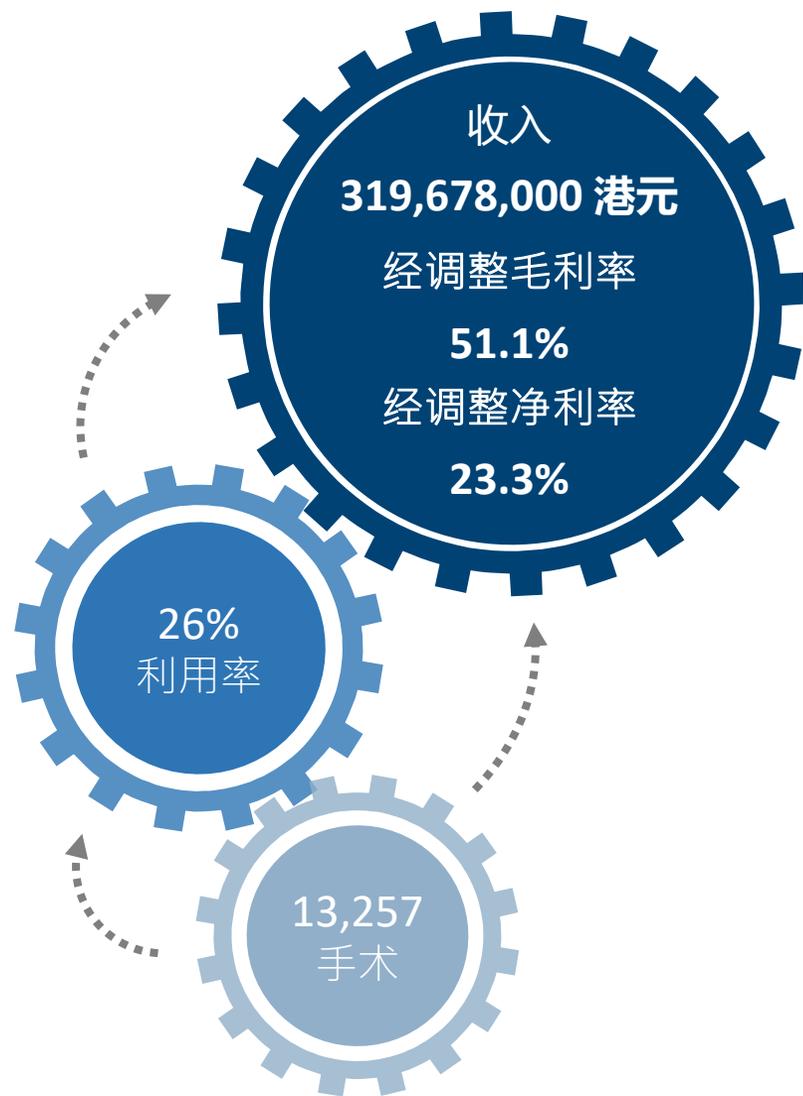
平均手术单价上升 彰显领先市场地位

单眼手术费用

(港元)

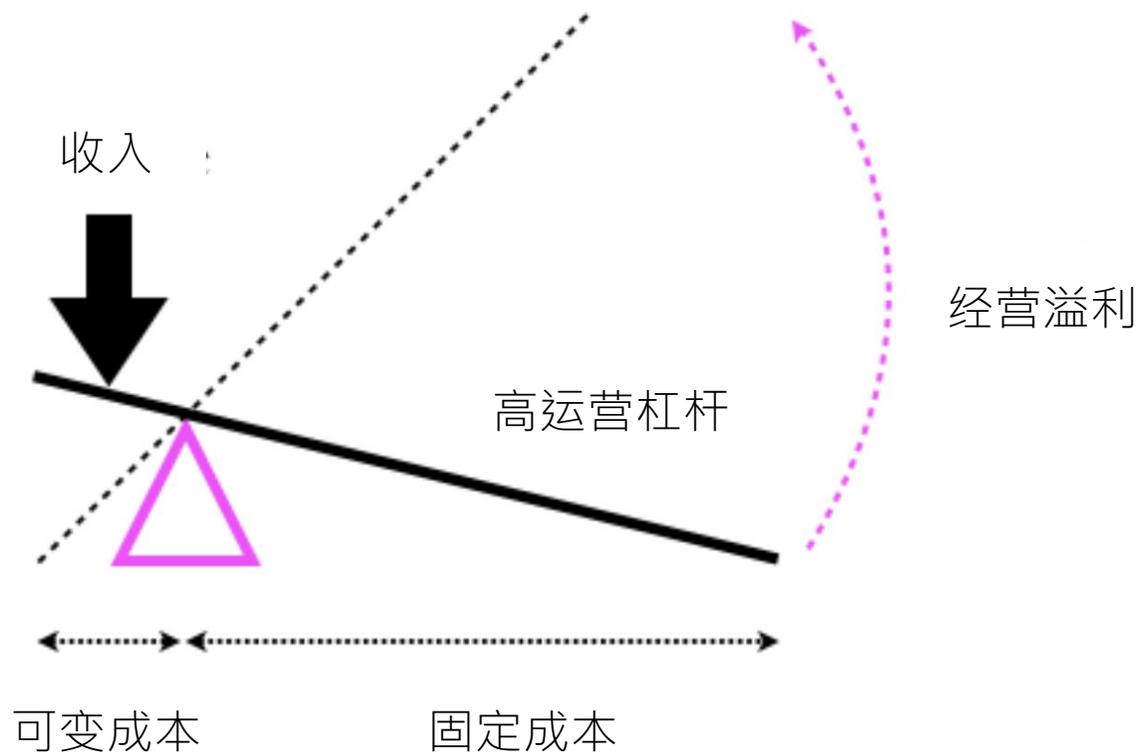


2021年上半年较高的产能利用率带动毛利率上升



* 德视佳产能利用率为实际手术预约数量所占潜在手术产能的比例

低可变成本 = 高运营杠杆



德视佳业务模式:

中等固定成本+ 低可变成本

当达至收支平衡时:

额外的手术会产生高经营利润

高运营杠杆

EuroEyes



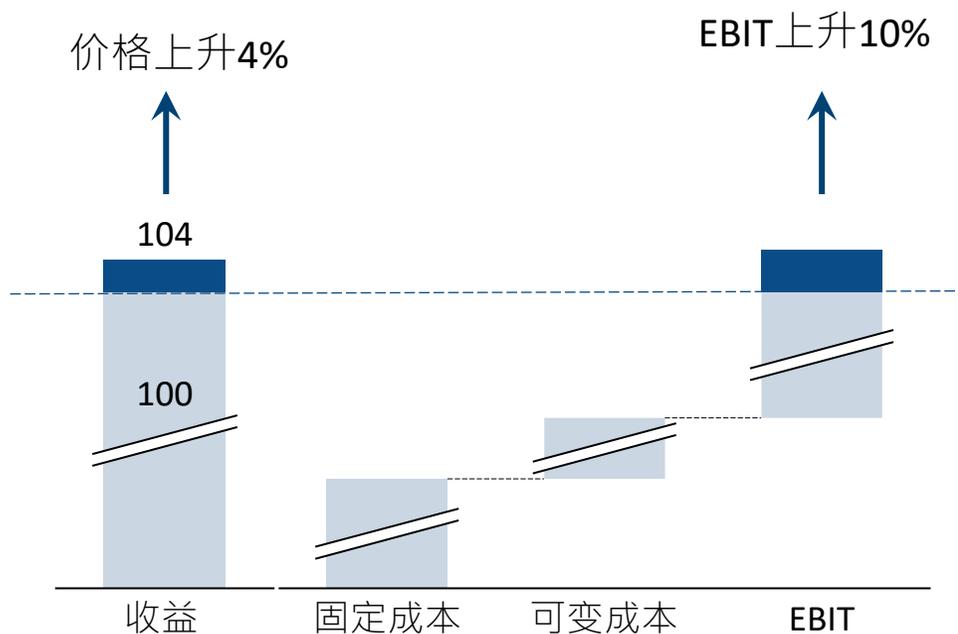
2021年上半年业务策略及亮点

1. 营运优化
2. 新卫星诊所
3. 新手术中心

德国 – 通过可持续措施 2021年下半年EBIT将进一步提升

德国 EBIT +10%

- 截至2021年5月1日，价格上升4%*
- 整体效应将增加2021年下半年的收益及EBIT



德国 EBIT +1.5%

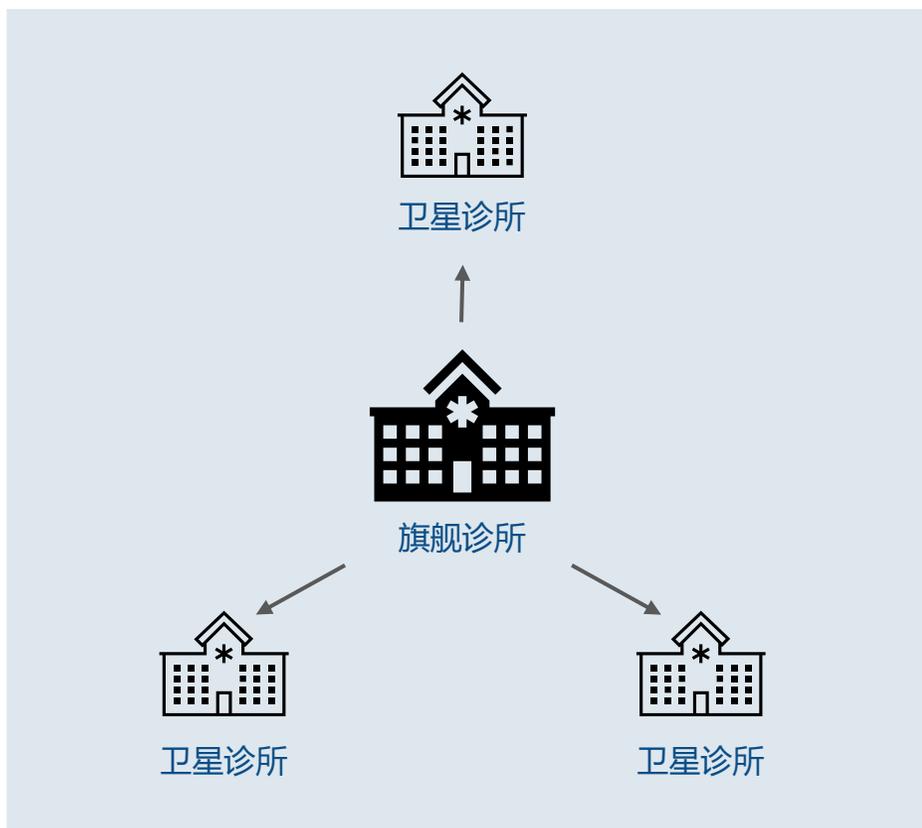
- 截至2021年7月1日，启用不莱梅诊所的新手术室
- 净成本减少带动EBIT上升1.5%



*所有治疗的平均增幅

卫星诊所模式

我们于德国现有的卫星诊所EBIT ratio达到 50%+



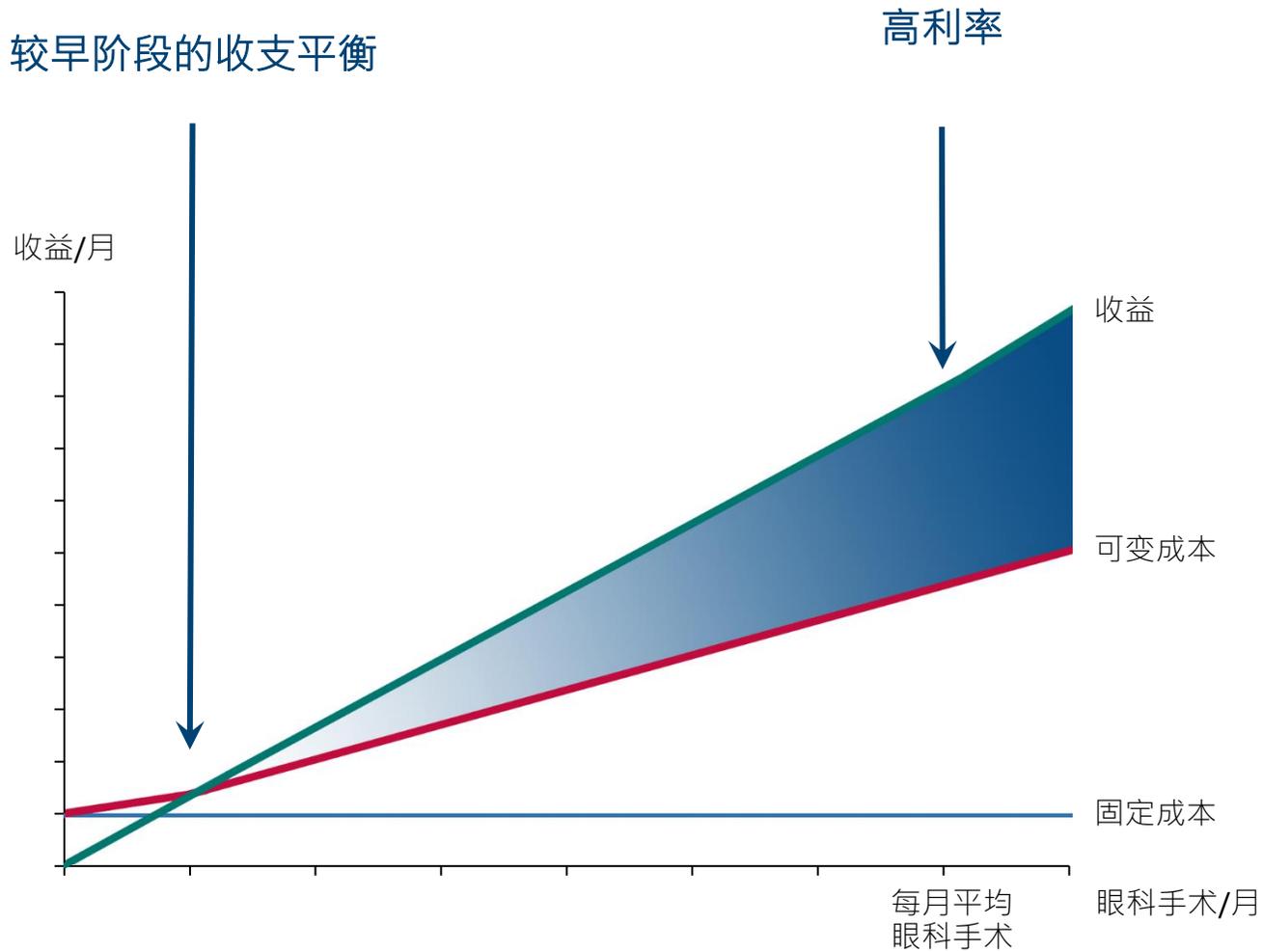
卫星诊所:

- 为不设手术室的小型咨询中心
- 占地面积较小, 提供检查和非手术治疗业务
- 可安排患者到附近的手术中心接受手术

卫星诊所的优势:

- 释放手术中心利用率
- 扩大我们服务的地域覆盖范围
- 面积较小, 较低租金及资本开支
- 优越地理位置成为市场营销媒介
- 更迅速的扩张

德国 - 卫星诊所于较早阶段实现收支平衡



我们的经验显示：

吸纳少数患者已可实现收支平衡

- 50%+的高EBIT利率
- 一般可于一年内实现收支平衡

德国 – 卫星诊所计划将提升收益及税后净利

我们将开设 10 间新卫星诊所 / 手术中心，以进一步扩大我们于德国的地域覆盖，并提升现有手术中心的利用率

业务

- 未来2年于德国开设10间新卫星诊所 / 诊所
- 卫星诊所将提升现有诊所的利用率
- 新诊所将填补现时德视佳于德国还未覆盖的区域
- 卫星诊所的资本开支为50万欧元
- 诊所的资本开支为150万欧元

主要财务数据

- 1,200万欧元的额外收益 (3年后)
- 600万欧元的额外EBIT (3年后)

中国 - 重庆诊所开始营运



重庆诊所

2021年5月30日 第一例手术

2021年6月18日 开幕仪式



重庆团队

中国 - 新成都诊所



位于高端商业区太古里



成都诊所计划时间表



中国 – 于2022年开设2间卫星诊所

位于上海的卫星诊所

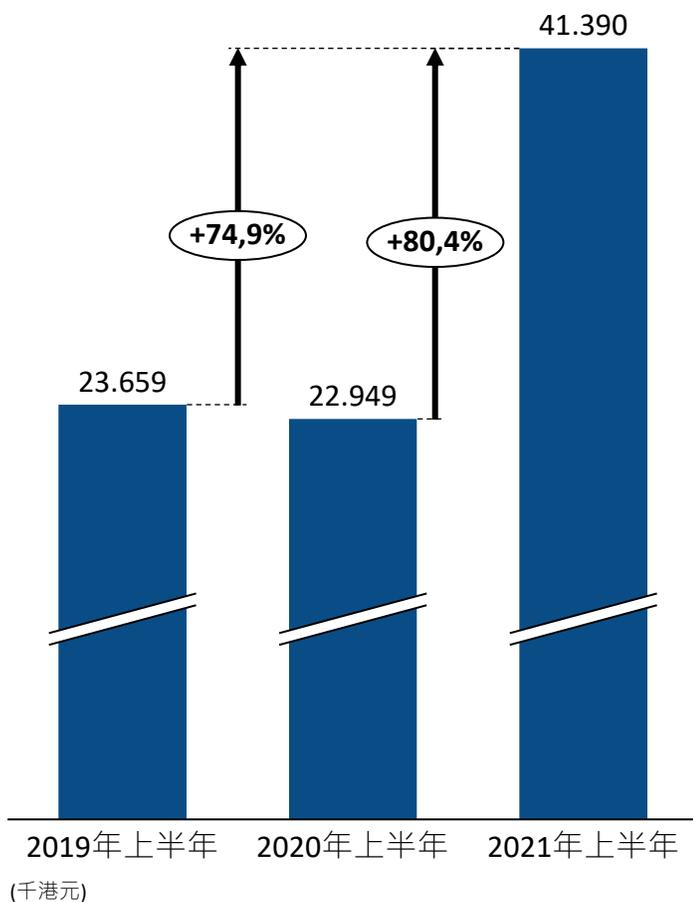
- 计划开设第一间于上海的卫星诊所
- 现于选址阶段

位于北京的卫星诊所

- 为满足强劲需求，计划于北京开设一间卫星诊所
- 现于选址阶段

丹麦 - 位于哥本哈根的新旗舰诊所将于年底竣工

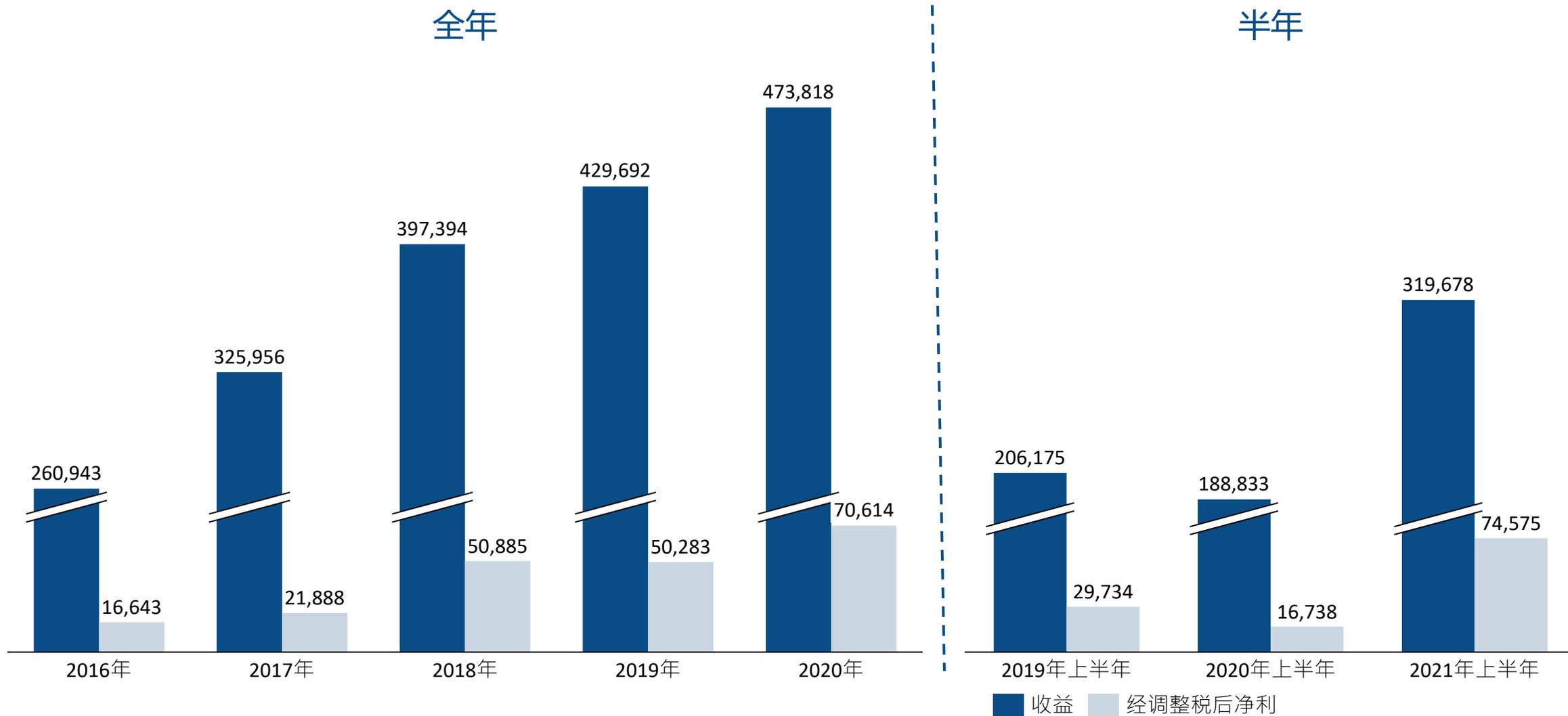
于丹麦的收益



EuroEyes

2021年上半年财务回顾

德视佳六年财务增长

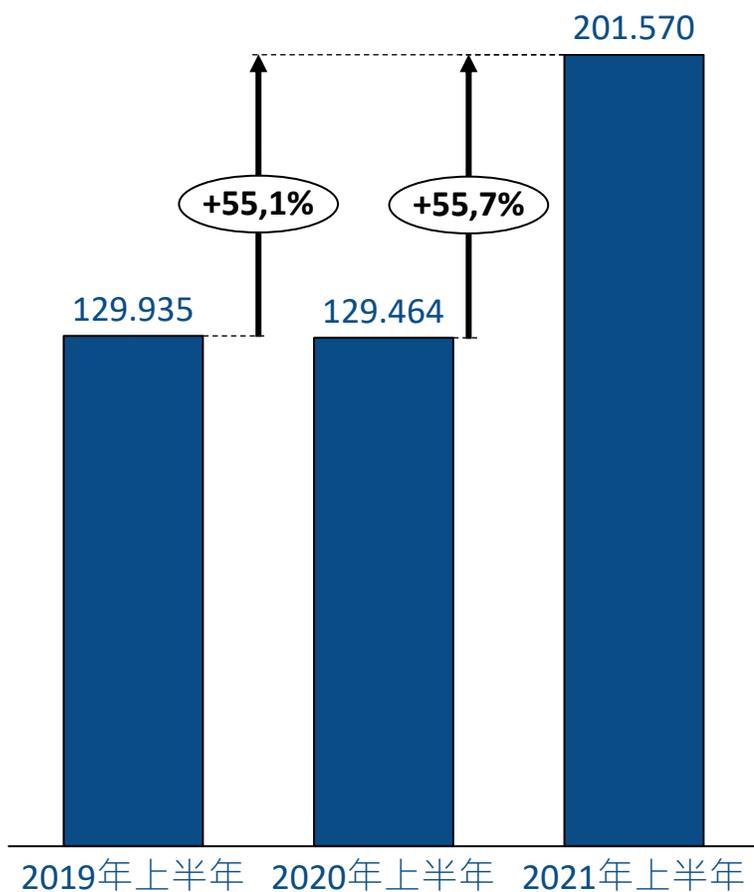


按地区划分的收入



德国收入

201,570,000港元

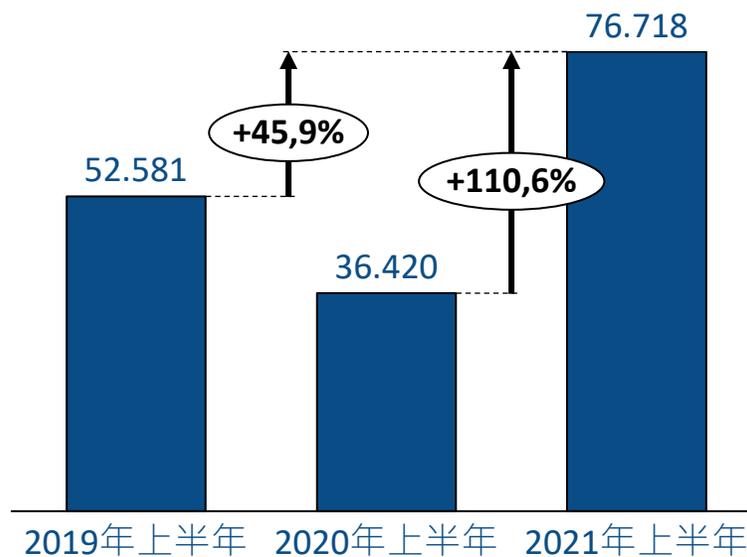


(千港元)



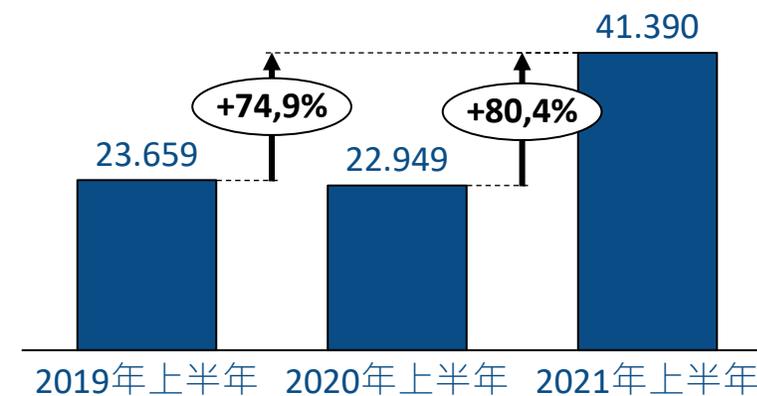
中国收入

76,718,000港元



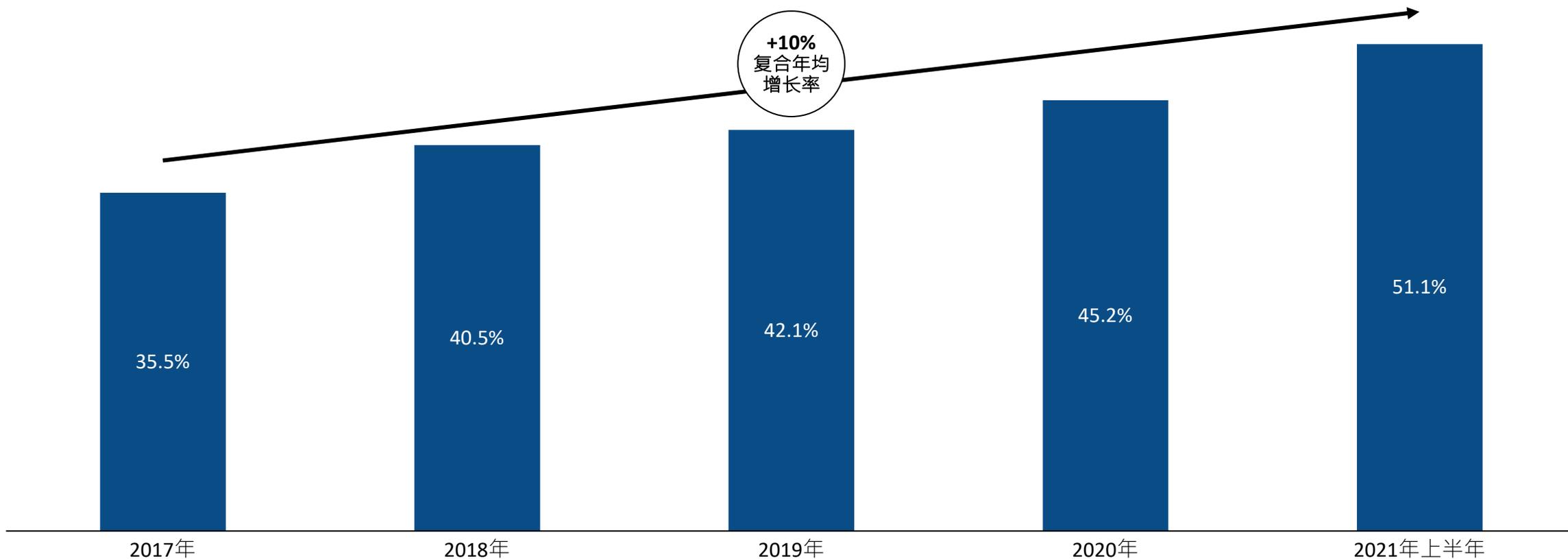
丹麦收入

41,390,000港元



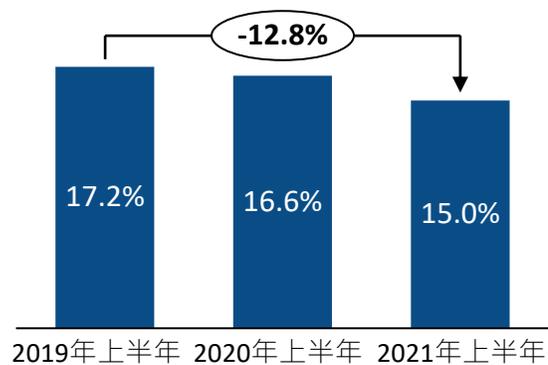
毛利率五年间实现按年双位数增长

经调整毛利率

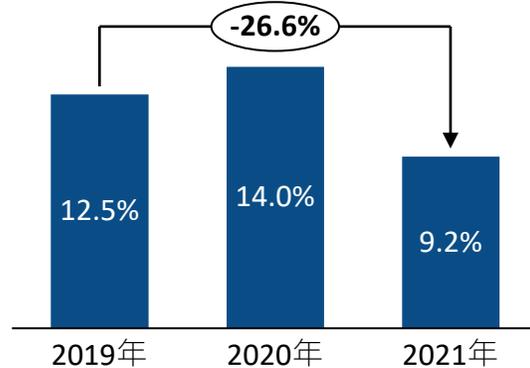


销售成本率持续下降

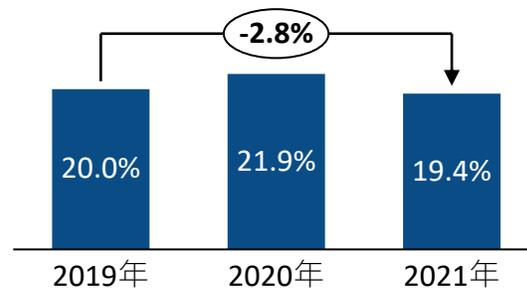
原材料及耗材



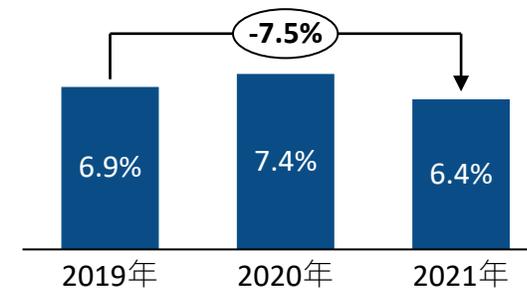
折旧



薪金及医生费用

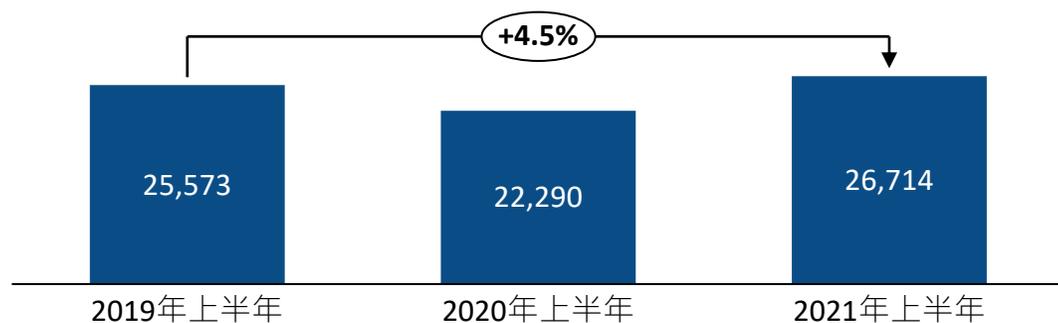


其他

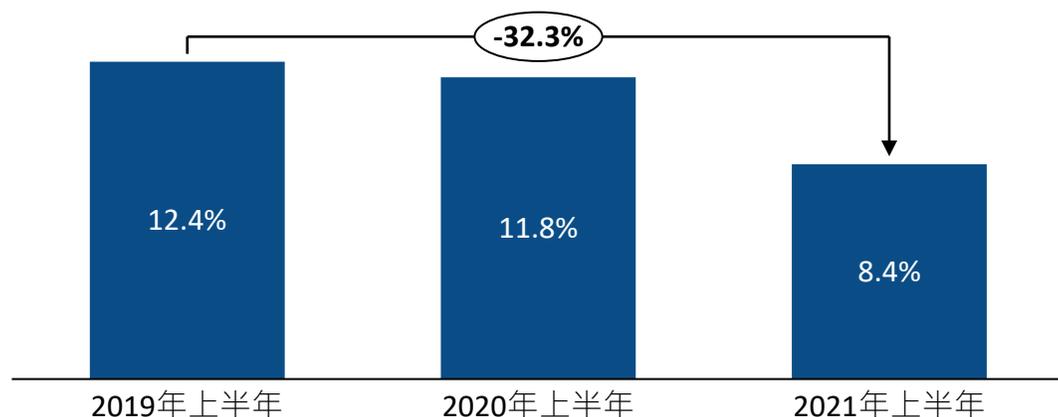


我们实现55.1%收入增长 销售费用保持稳定

销售支出



销售支出比率



主要因素

德国和中国

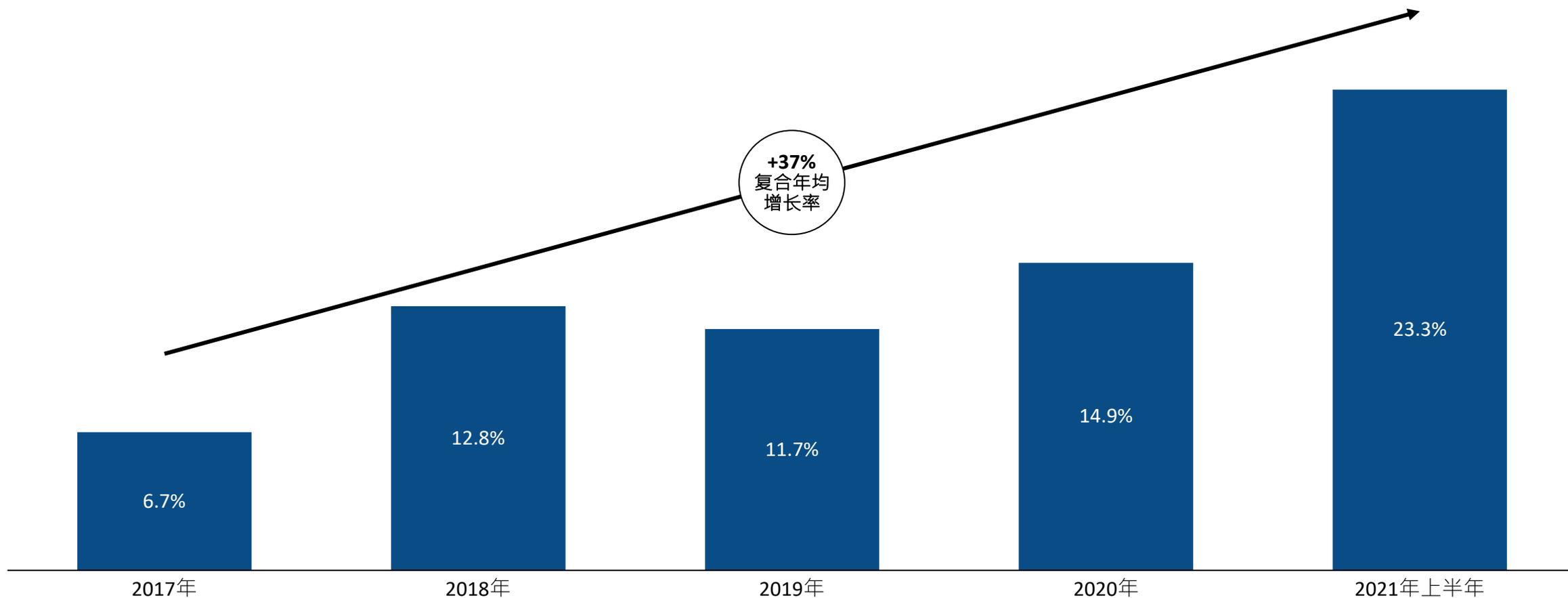
- 专注于患者转推荐的高效市场营销策略
- 我们的高端服务及独特治疗特色进一步增强口碑
- 优化吸纳患者流程

丹麦

- 名人策略以提高品牌知名度和渗透率

经调整税后净利率5年复合年均增长率达37%

经调整税后净利率



2021年上半年业绩要点

业绩超预期



收入

320百万港元

+55.1% vs 2019年上半年

经调整税后净利

75百万港元

+150.8% vs 2019年上半年

动态市盈率 **26x**

纯内生增长



实现**55.1%**收益增长
卓越的业务布局:

- 手术总数的有机增长 (43.7%)
- 晶体手术大比例增长 (较高利率)
- 晶体手术价格上升 13.7%

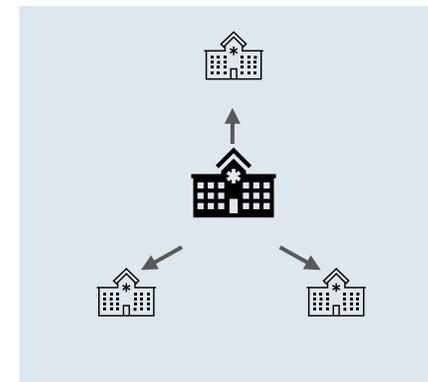
盈利能力大幅提升



经调整税后净利增长
150.8% vs 2019年上半年

经调整税后净利率5年复
合年均增长率达**37%**

未来计划



新卫星中心将提高诊所的
产能利用率



感谢您的关注！

2021年上半年概览

2021年上半年主要财务指标

	截至6月30日止期间			
	2021年	2020年	2019年	变动 (2021年 vs 2019年)
	千港元	千港元	千港元	%
收益	319,678	188,833	206,175	55.1%
销售成本	(159,853)	(113,213)	(116,707)	37.0%
毛利	159,825	75,620	89,468	78.6%
毛利率(%)	50.0%	40.0%	43.4%	6.6百分点
经调整毛利	163,367	75,620	92,188	737.2%
经调整毛利率(%)	51.1%	40.0%	44.7%	6.4百分点
税后净利	65,578	16,679	5,359	1,123.7%
税后净利率(%)	20.5%	8.8%	2.6%	17.9百分点
经调整净利	74,575	16,738	29,734	150.8%
经调整净利率(%)	23.3%	8.9%	14.4%	8.9百分点

非国际财务报告准则财务指标

	截至6月30日止期间		截至12月31日止年度			
	2021年	2020年	2019年	2018年	2017年	2016年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
收益	319,678	473,818	429,692	397,394	325,956	260,943
已呈报毛利	159,825	214,100	177,721	161,100	115,733	85,119
调整 – 开业前费用	3,542	-	3,238	-	-	-
经调整毛利	163,367	214,100	180,959	161,100	115,733	85,119
经调整毛利率(%)	51.1%	45.2%	42.1%	40.5%	35.5%	32.6%
已呈报净利/(亏损)	65,578	64,073	(3,686)	39,692	75,544	16,643
调整 – 上市费用	-	-	42,219	11,193	-	-
股份酬金费用	9,334	-	-	-	-	-
调整 – 开业前费用	1,188	532	7,573	-	-	-
调整 – 因出租人提前终止于德国汉堡租赁合同的所得赔偿	-	-	-	-	(53,666)	-
与全球发售所得款项有关的外汇收益/(亏损)	(1,525)	6,009	4,177	-	-	-
经调整净利	74,575	70,614	50,283	50,885	21,888	16,643
经调整净利率(%)	23.3%	14.9%	11.7%	12.8%	6.7%	6.4%