

EuroEyes



德视佳国际眼科有限公司

2021年年度业绩

Disclaimer

This presentation is for reference purposes only. This presentation is prepared by EuroEyes International Eye Clinic Limited (“EuroEyes” or “the Group”) for business communications and general reference of the Group and shall not constitute in whole or in part any offer to purchase or subscription for shares in EuroEyes or any of its subsidiaries. The presentation shall not form any basis for any offer or commitment of any person(s) receiving it. Please consult a professional advisor prior to use or reliance on any relevant data. The presentation is an introduction only and shall not form a full description of the business, and current or past performance of the Group. The information and data presented or contained in these materials is subject to change without notice and its accuracy is not guaranteed.

No representation or warranty, expressed or implied, is made on this presentation. The Group accepts no liability arising from the use of or reliance on any information (whether financial or other data) presented or contained in this presentation.

No one shall in any way modify, copy, publicly display, publish or distribute such materials or otherwise use the materials for any public or commercial purposes without the prior written consent of the Group.

EuroEyes

2021年业绩概览



2021年概要 – 增长势头迅猛

总收入

↑ 33.6% 同比

6.33亿港元

经调整毛利

↑ 48.2% 同比

3.17亿港元

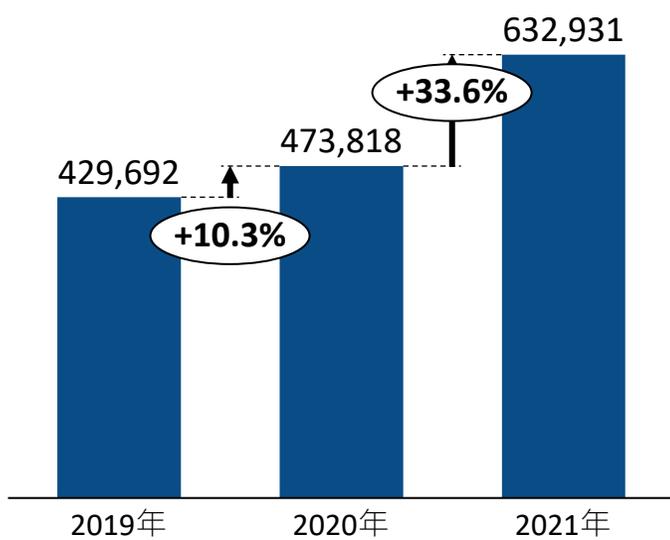
毛利率: 50.1%

经调整税后净利

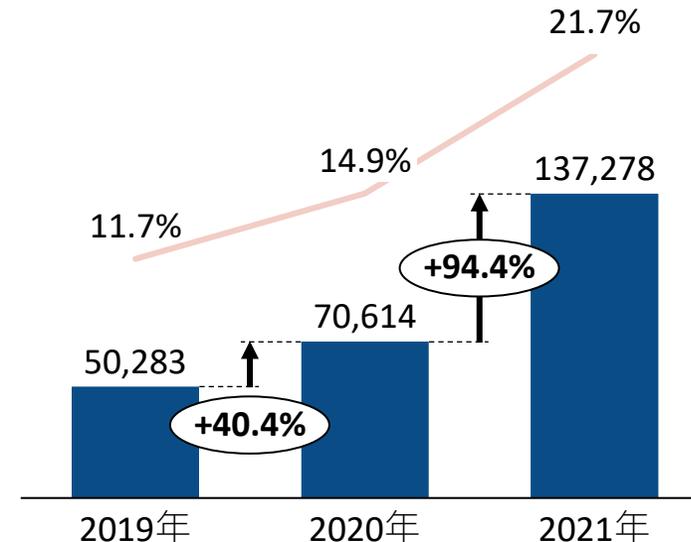
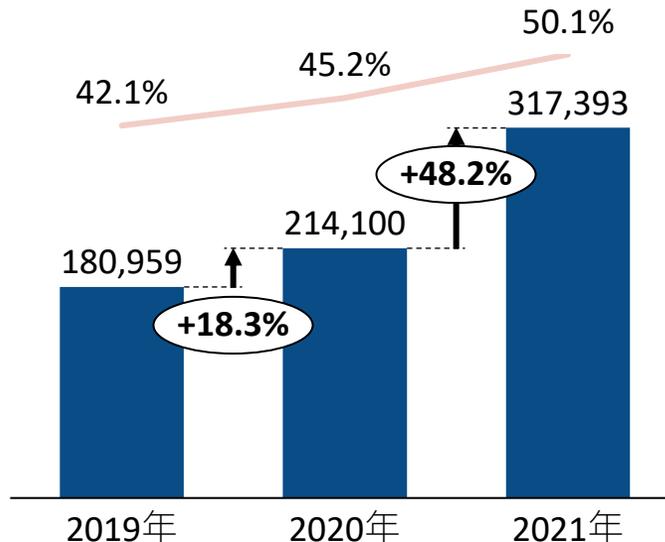
↑ +94.4% 同比

1.37亿港元

净利率: 21.7%



(千港元)



患者付款方式 – 专注中高端消费者自费市场

德视佳的收益均来自患者的自付费用。

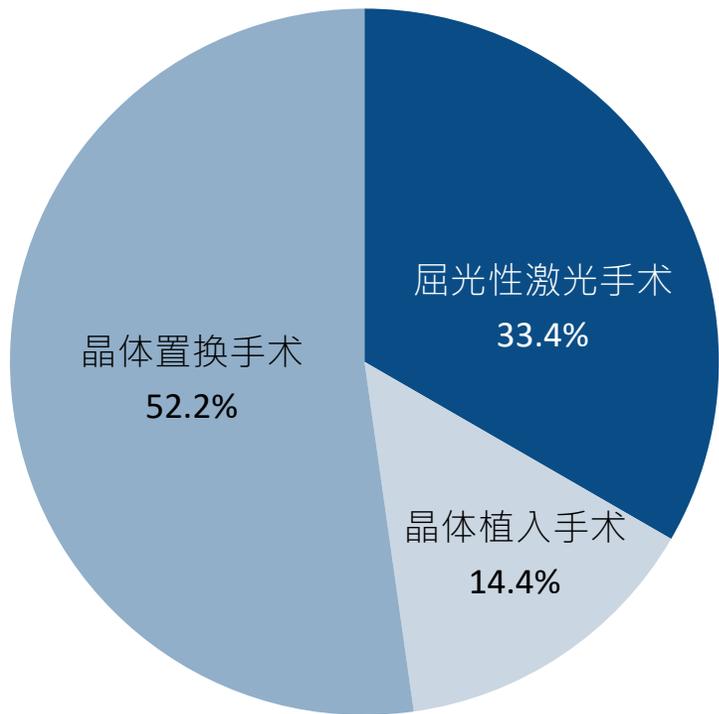
由于不在国家医保覆盖范围内，故即使国家调整医保政策，我们也丝毫不受影响。



高速增长晶体手术业务

各手术类型2021年收入占比

晶体手术占比: **66.7%**
(同比 +2.7 个百分点)



6 夺全球第一

全球完成最多
蔡司三焦点晶体置换手术



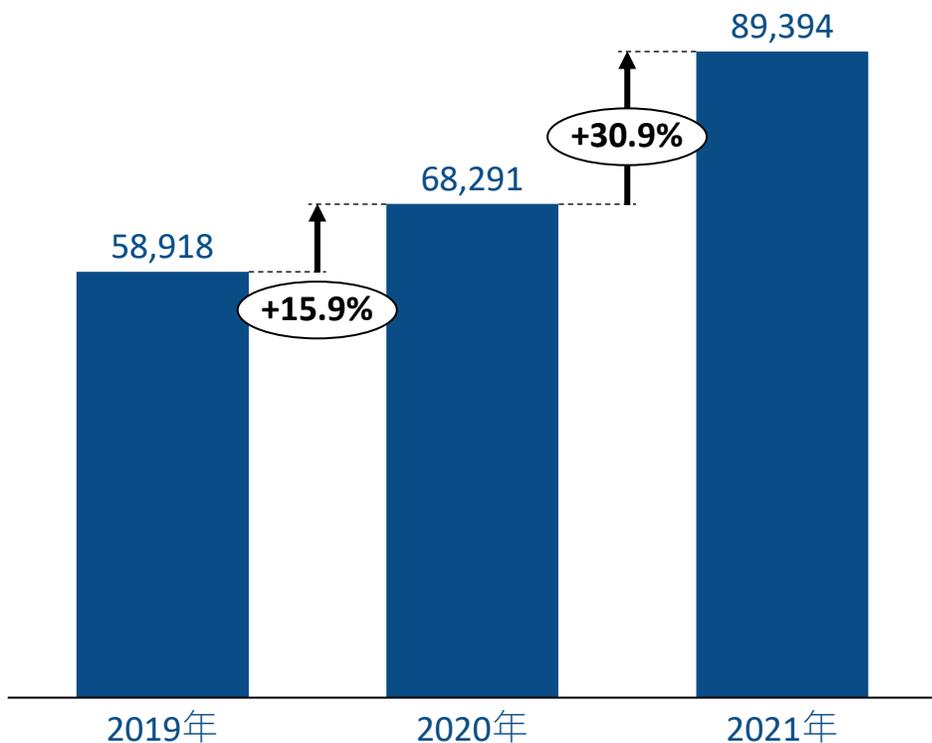
问鼎欧洲

欧洲完成最多
后房型人工晶体(ICL)植入手术

晶体手术快速增长

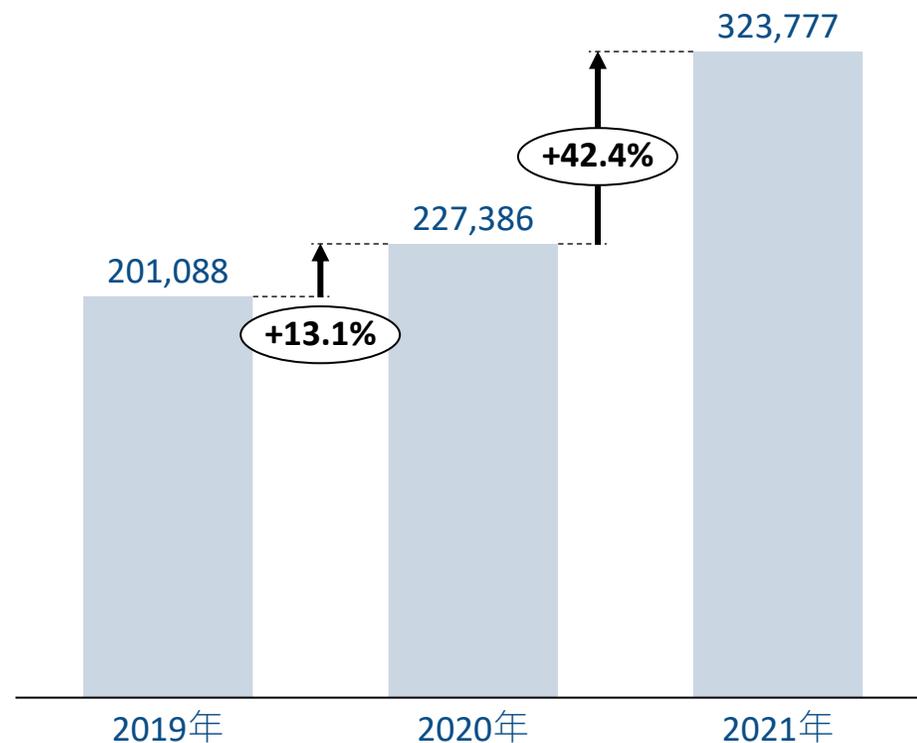
后房型人工晶体 (ICL) 植入手术收入

(千港元)



晶体置换手术收入

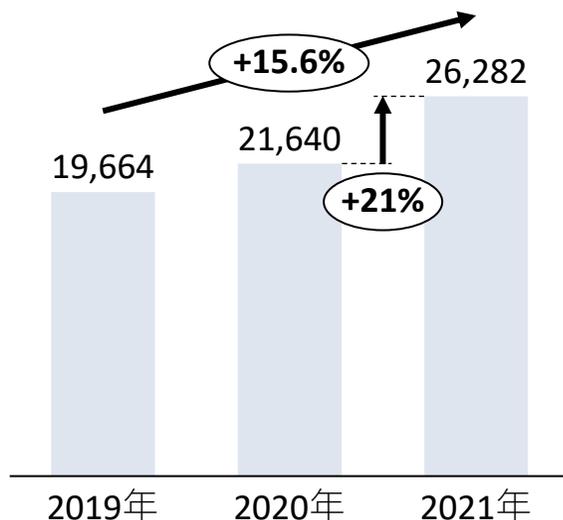
(千港元)



2021年产能利用率得到提高，带动利润率进一步攀升

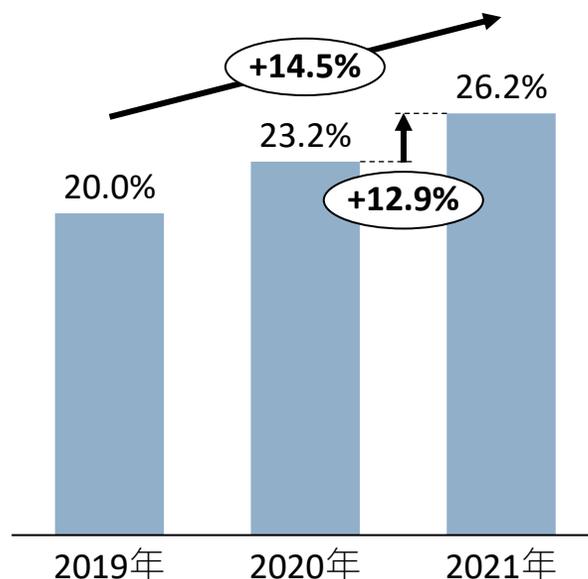
年内手术累计次数

26,282



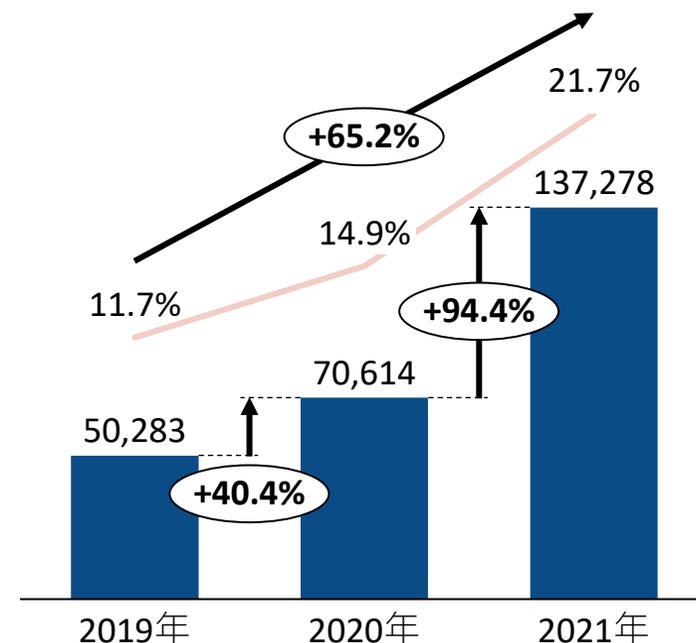
产能利用率

26.2%



经调整除税后净利率

21.7%



(千港元)

德视佳产能利用率为潜在的手术预约转成实际手术之比例。

EuroEyes

收购 **London Vision Clinic**



完成港股上市以来最大型的收购

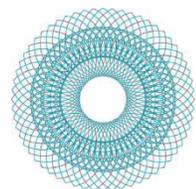
创立于
2002年

位置
伦敦
哈里街

屈光手术诊所
门诊手术

私人诊所
高端市场

EuroEyes



LONDON
VISION
CLINIC



完成代价
1,313万 英镑
+
盈利支付
最高金额
2,120万英镑

最高代价
34,327,985 英镑

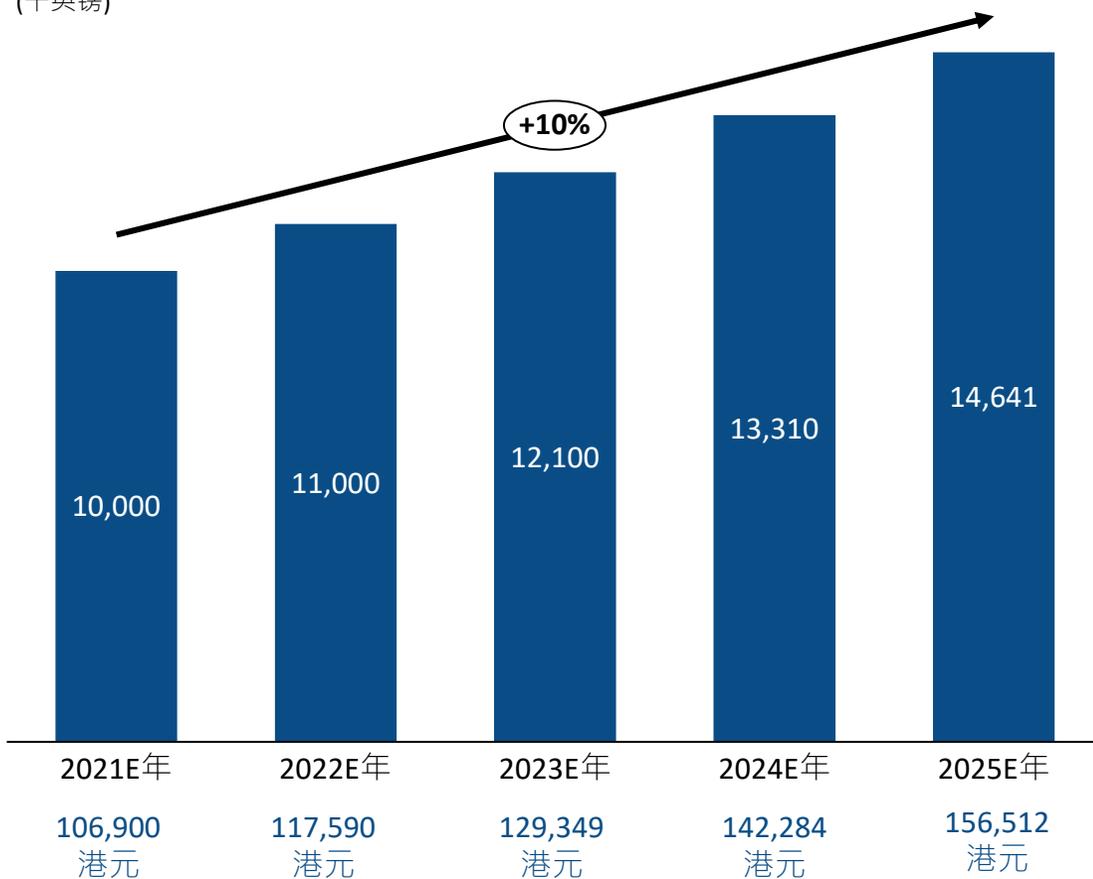
以代价调整为准

对赌条款规定的盈利支付的各增长指标

对赌条款规定的收入及盈利目标

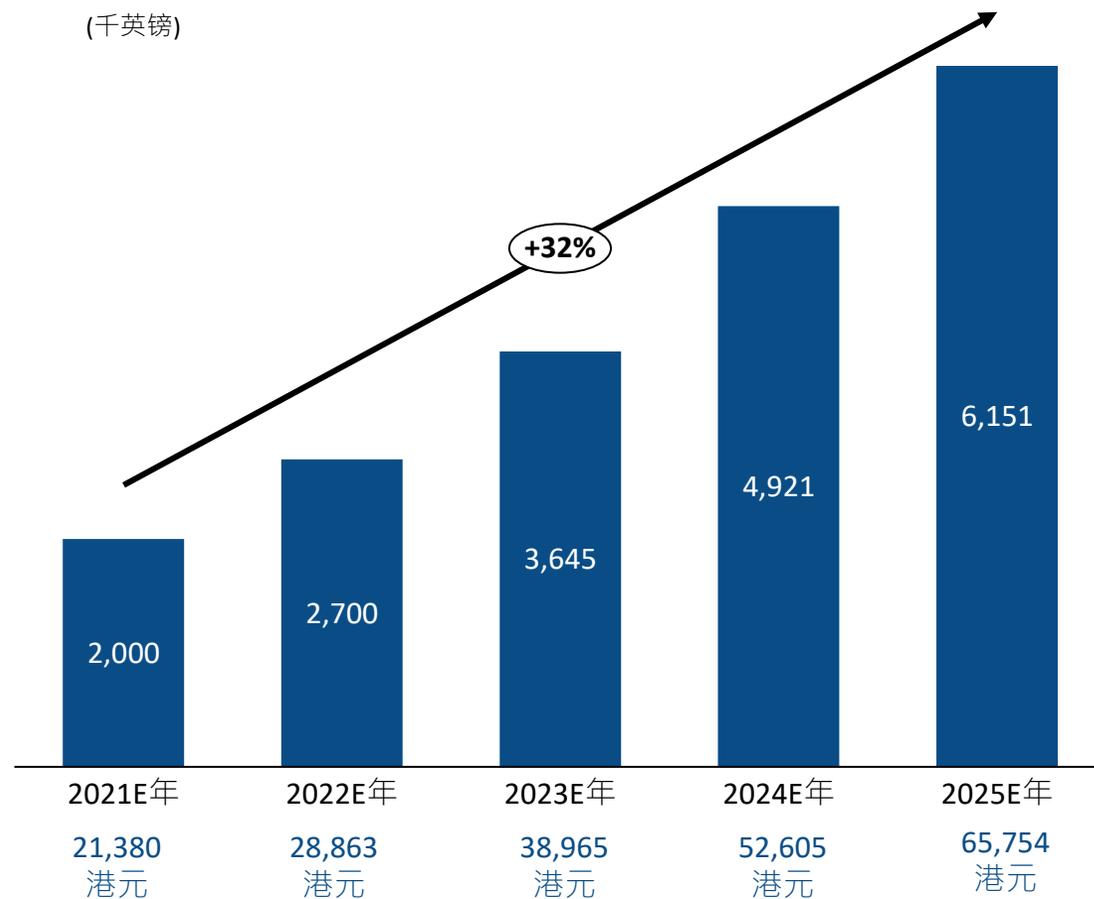
目标收益

(千英镑)



目标 EBIT

(千英镑)

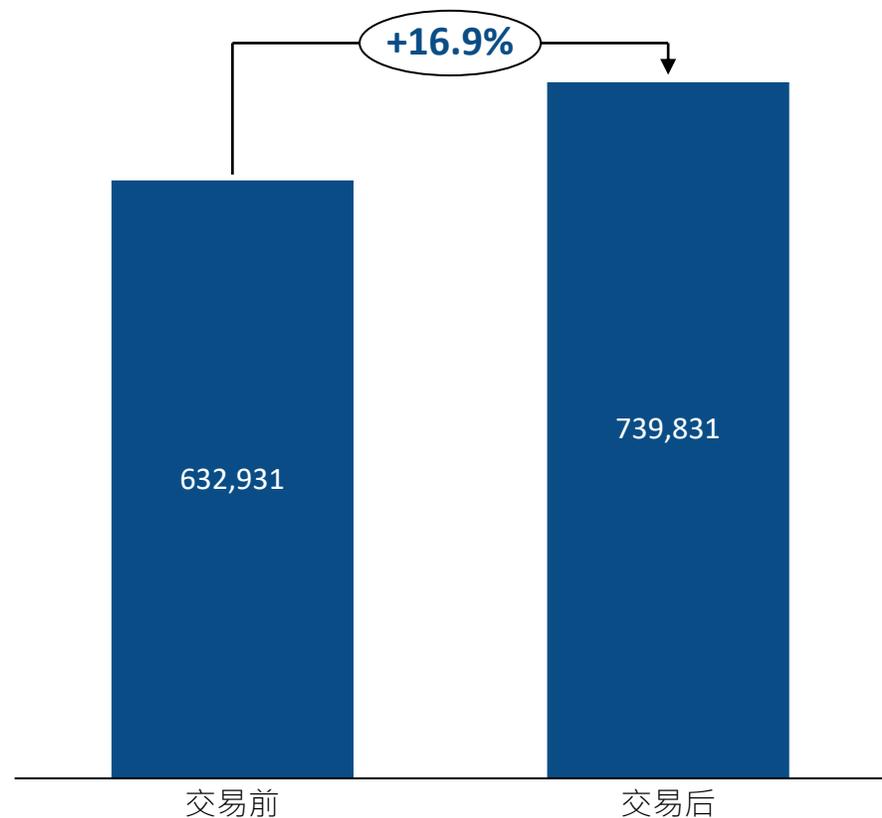


收购显著提升收入及 EBIT 规模

2021年预期收入

(千港元)

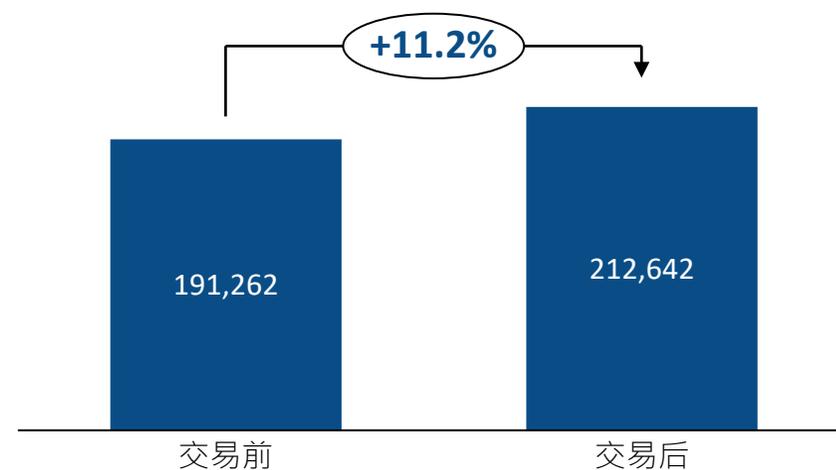
截至2021年12月31日止年度



2021年预期 EBIT

(千港元)

截至2021年12月31日止年度



London Vision Clinic 创办人及专家级眼科医生 – Dan Reinstein 教授

Dan Reinstein 教授

创办人, 医疗总监



No. 1 眼部激光手术专家



角膜激光手术先驱



PRESBYOND® 激光融合矫视手术发明者



享誉全球的研究科学家及讲师

协同效应

进军英国屈光手术市场

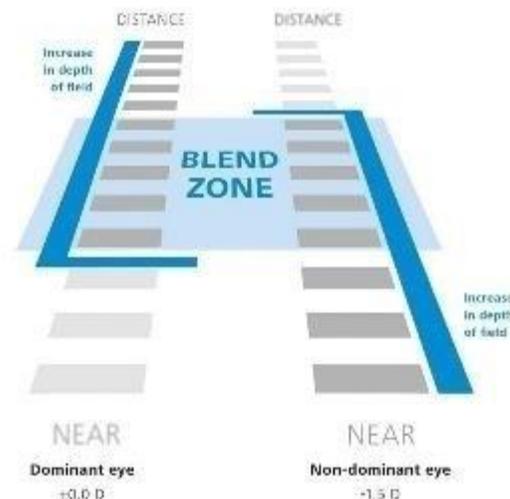
业务拓展至新的全球一线城市，正式进入英国屈光手术市场；

进一步提升德视佳在屈光手术领域的知名度及市场占有率。



扩大德视佳 40 岁以上患者市场

透过 **PRESBYOND®** 激光融合矫视手术，德视佳可治疗更多更年轻 (**40 岁以上**) 的老花眼初期患者。



强化全球医疗团队

德视佳提名 **Dan Reinstein** 教授为德视佳国际医疗咨询委员会董事及成员，进一步为德视佳专家团队锦上添花。



EuroEyes

德视佳 2025 发展策略

策略升级的背景

进入后疫情时代，我们迅速进行了策略升级：

- 新诊所扩张
- 新卫星诊所建设
- 进入全新市场

内生增长

产能利用率

- 患者数量增加
- 产能利用率提升

合并与收购

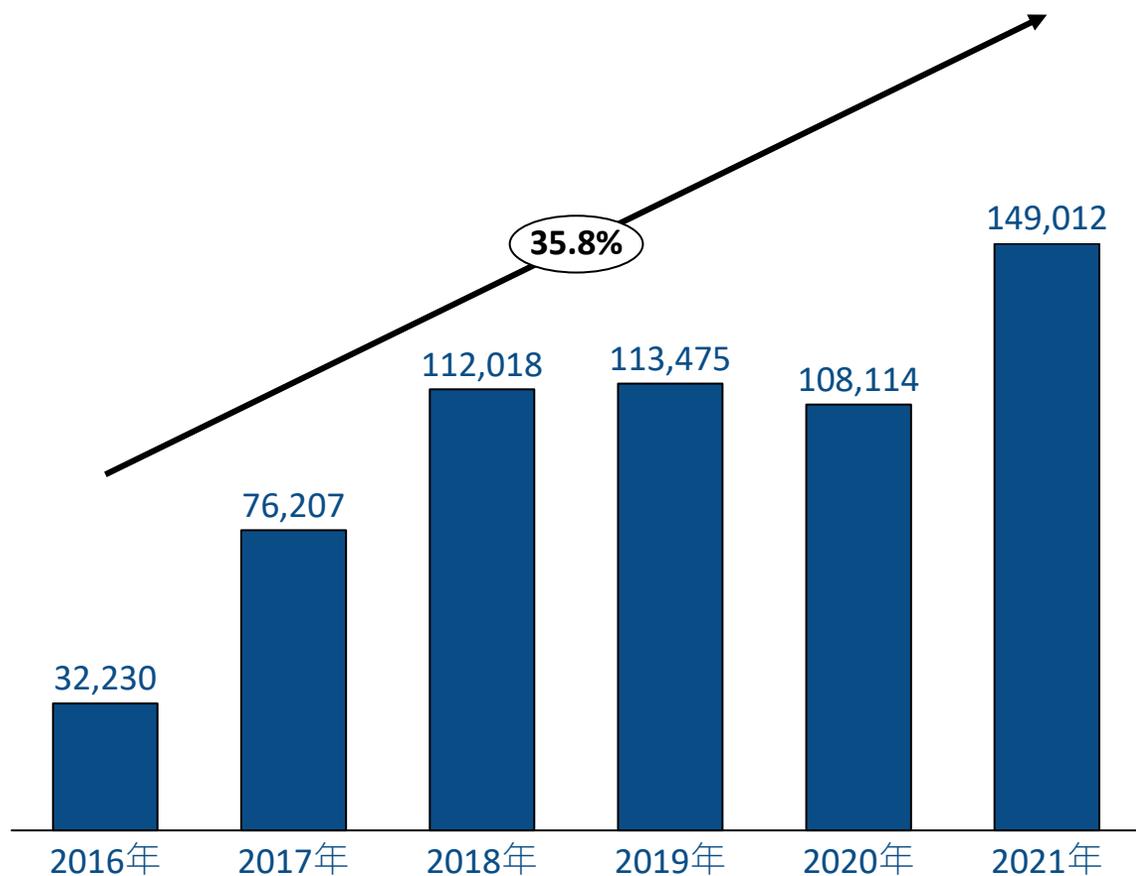
- 未来将加快并购速度
- 以知名高端私营眼科诊所为收购标的
- 理想的市盈率

股东价值



中国 - 六年增长一览

中国收益增长



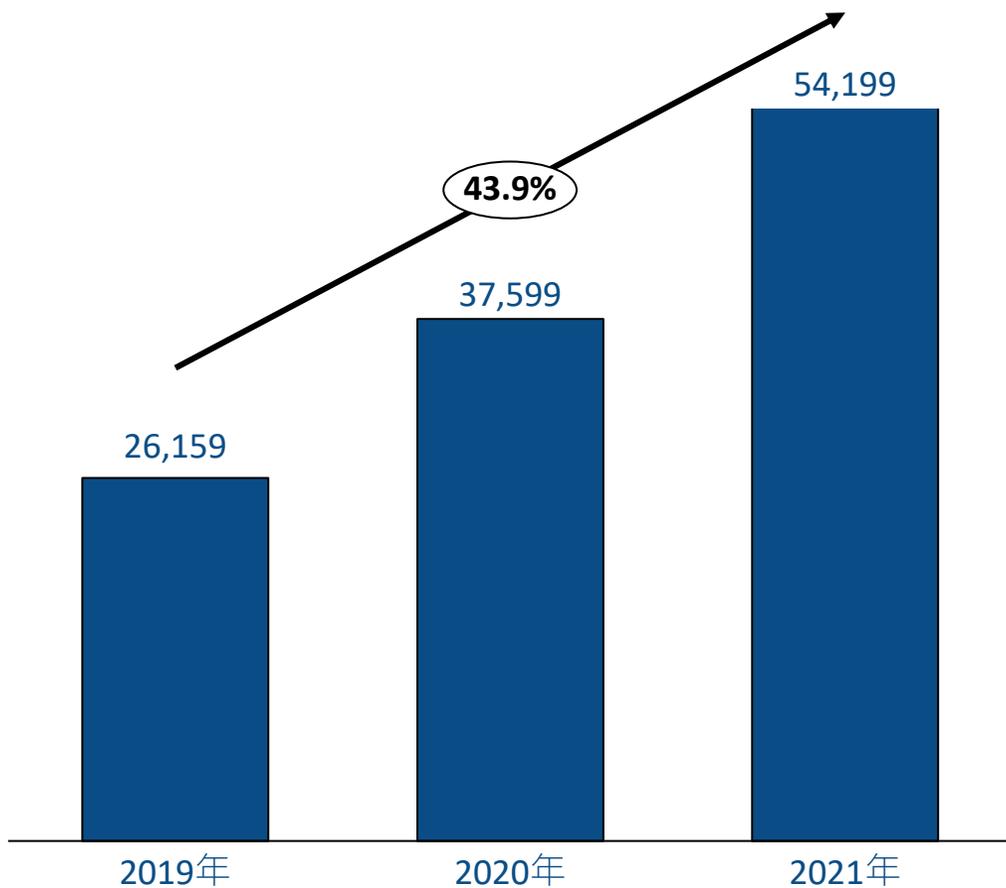
(千港元)

增长动力

- 越来越多人关注眼部健康，对市场上能提供高质量的眼保健服务的需求与日俱增；个人收入水平和生活水平提高，消费水平升级；高净值人群不断扩大
- 更先进的设备、更全面的手术种类（高级人工晶体 - 随着人工晶体发展，从单焦点到三焦点晶体）
- 专注于晶体手术的独特商业模式，以求快速实现收支平衡和维持高利润率。
- 持续优化业务营运，在一、二线城市高速渗透。

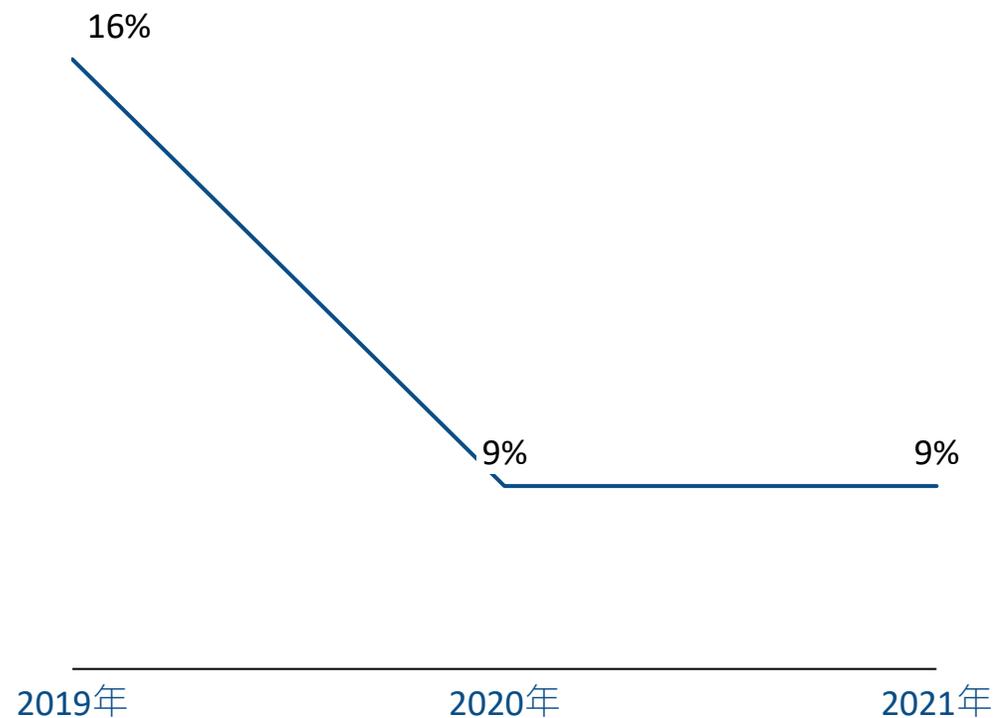
中国 - 运营进一步优化、盈利能力持续改善

EBITDA 增长

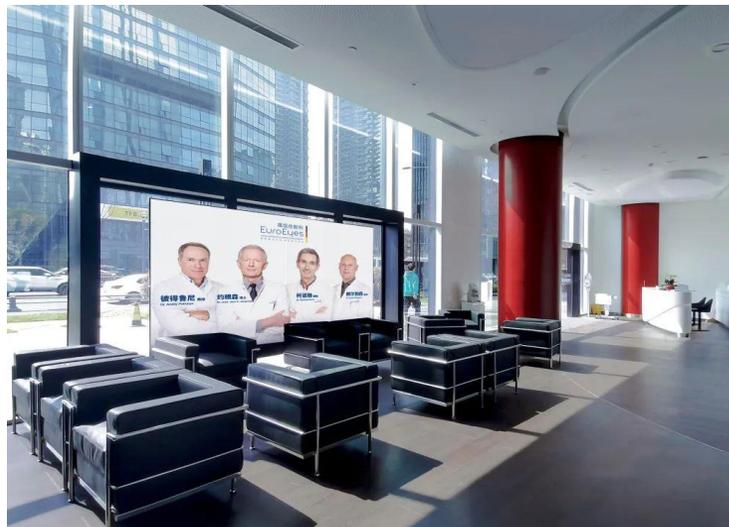


(千港元)

广告及营销费用率



中国 – 新诊所带来的内生增长



成都诊所 – 位于高端商业区太古里



尽管 COVID-19 疫情当前，2021年我们仍克服困难成功在重庆和成都各新开一家新诊所

我们正推动业务扩展至更多城市，预期在疫情缓和后逐步加快进展

成都的新诊所位于高端商业区太古里

2022年3月已试运营

中国 - 新卫星诊所

计划于北京及上海的现有诊所附近新建 2 间卫星诊所
租赁合同洽谈中



北京



上海

中国 – 新手术医生培训

新本地医生

我们不断完善内部培训体系，培训新的中国手术医生进行激光手术。



Dr. Emily He



Dr. Ellen Yao



Dr. Mike Zhong

内生增长-卫星诊所

现有卫星诊所录得的 EBIT 率超 60%

卫星诊所经营模式:

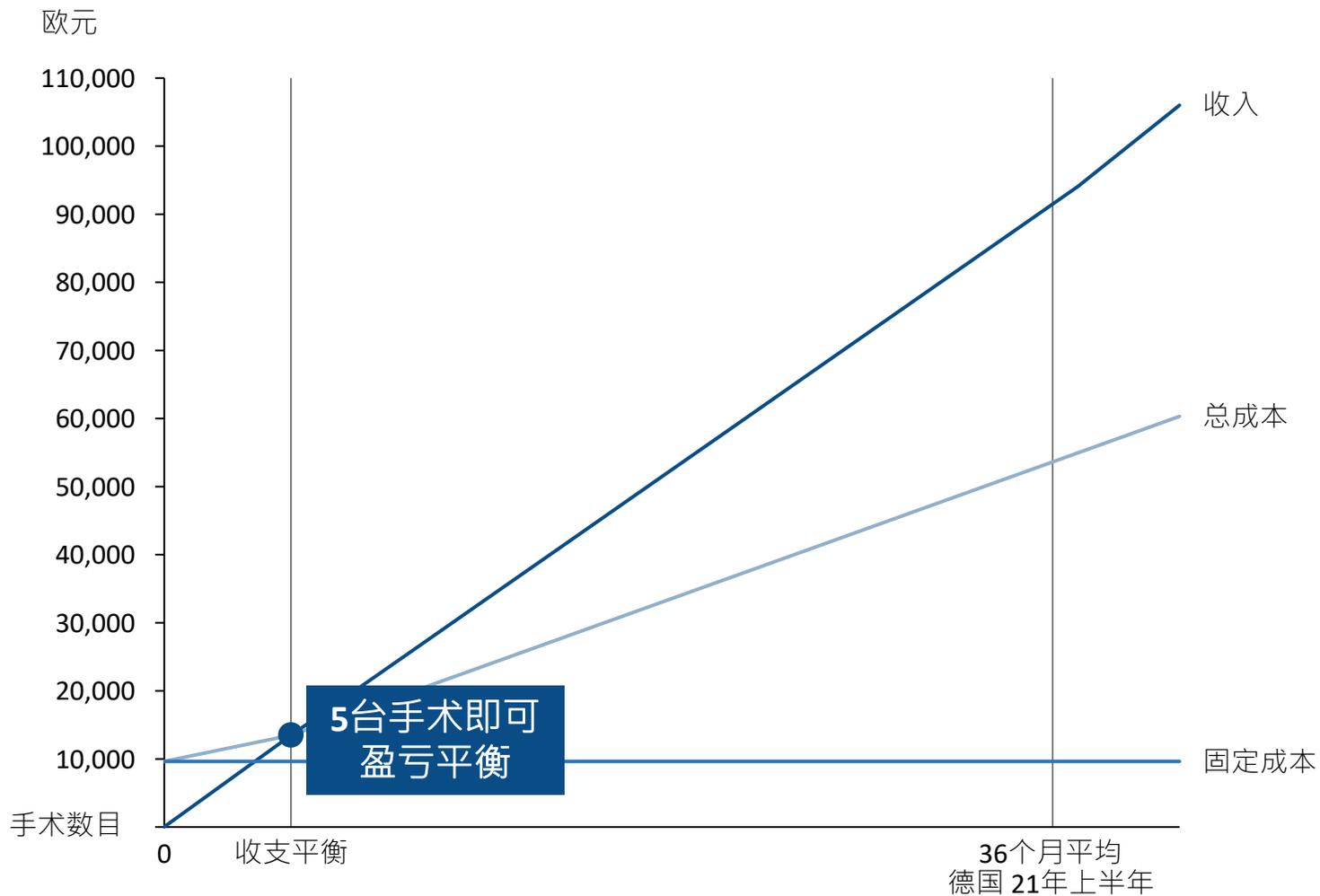
- 在高档商圈开设不设手术室的小型门诊
- 在诊所内进行术前咨询和眼部检查
- 集团展示室，有利于德视佳品牌露出

卫星诊所的优势:

- 转介患者到集团在附近的诊所，从而提高转化率和诊所利用率
- 有助于将集团服务辐射到更多不同地域和城市群
- 空间较小 - 节省租金及资本开支
- 位处城市的顶级商圈，同时作为品牌露出及推广方式
- 扩张速度更快



内生增长 - 卫星诊所 (德国模式)



- 每月转介超过5名患者，带来额外75% EBIT率增长
- 在卫星诊所附近的现有诊所产能利用率日见增长
- 有助推动税后净利率增长至21.7%

德国 – 于巴登-巴登开设新卫星诊所

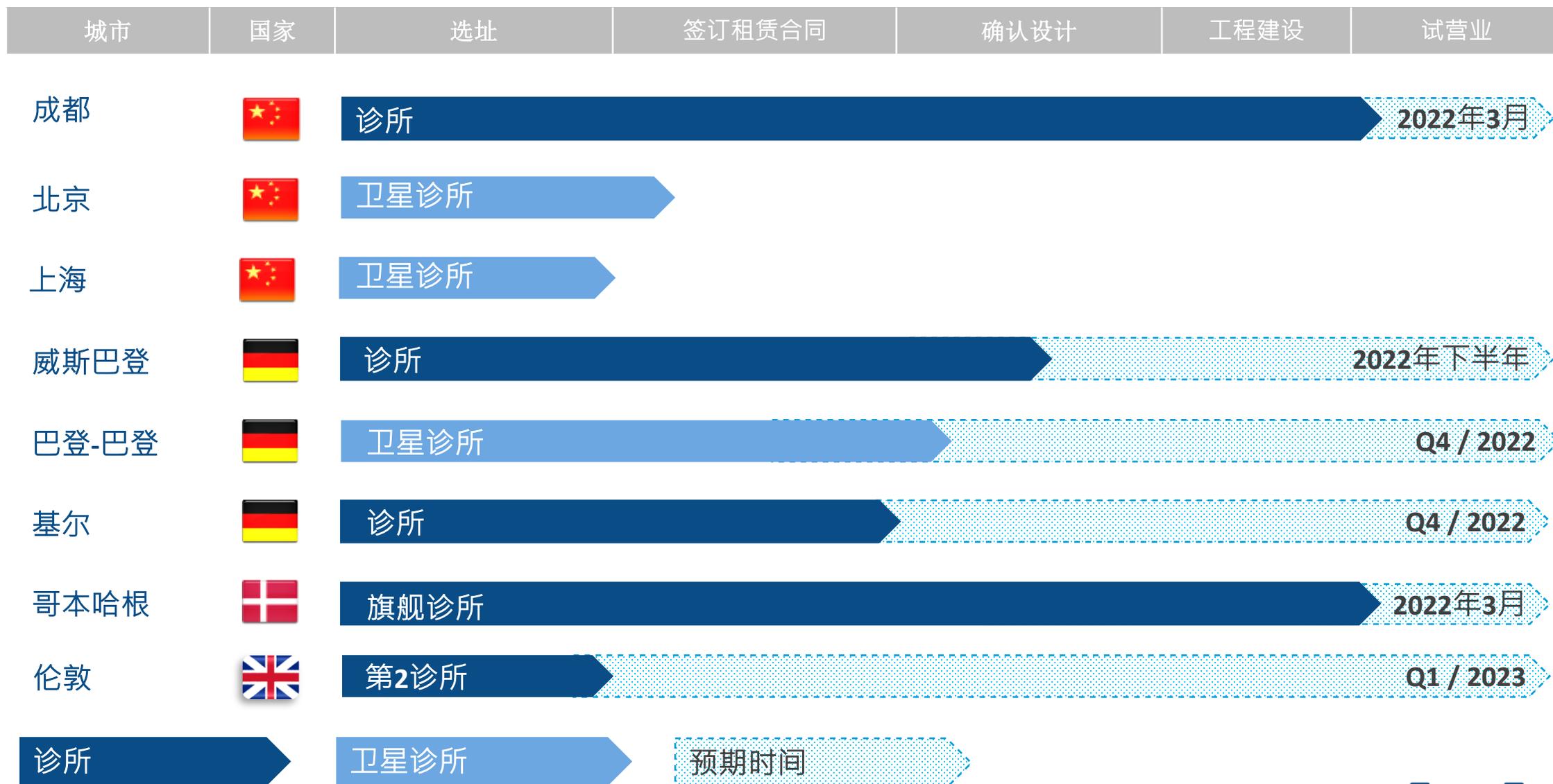
巴登-巴登

- 位于德国西南部黑森林的Spa小镇，在医疗保健服务方面举世闻名
- 我们已经签定了租赁合同，正在进行草图设计

- 人口老龄化 (平均人口年龄为47.7岁，德国为44.6岁)
- 购买力强 (指数121.7)
- 旅客人数众多 (逾100万名过夜旅客)
- 租赁地点人流旺 (>2.5万人次/天)



新诊所计划



并购策略

以知名高端私营眼科诊所为收购标的

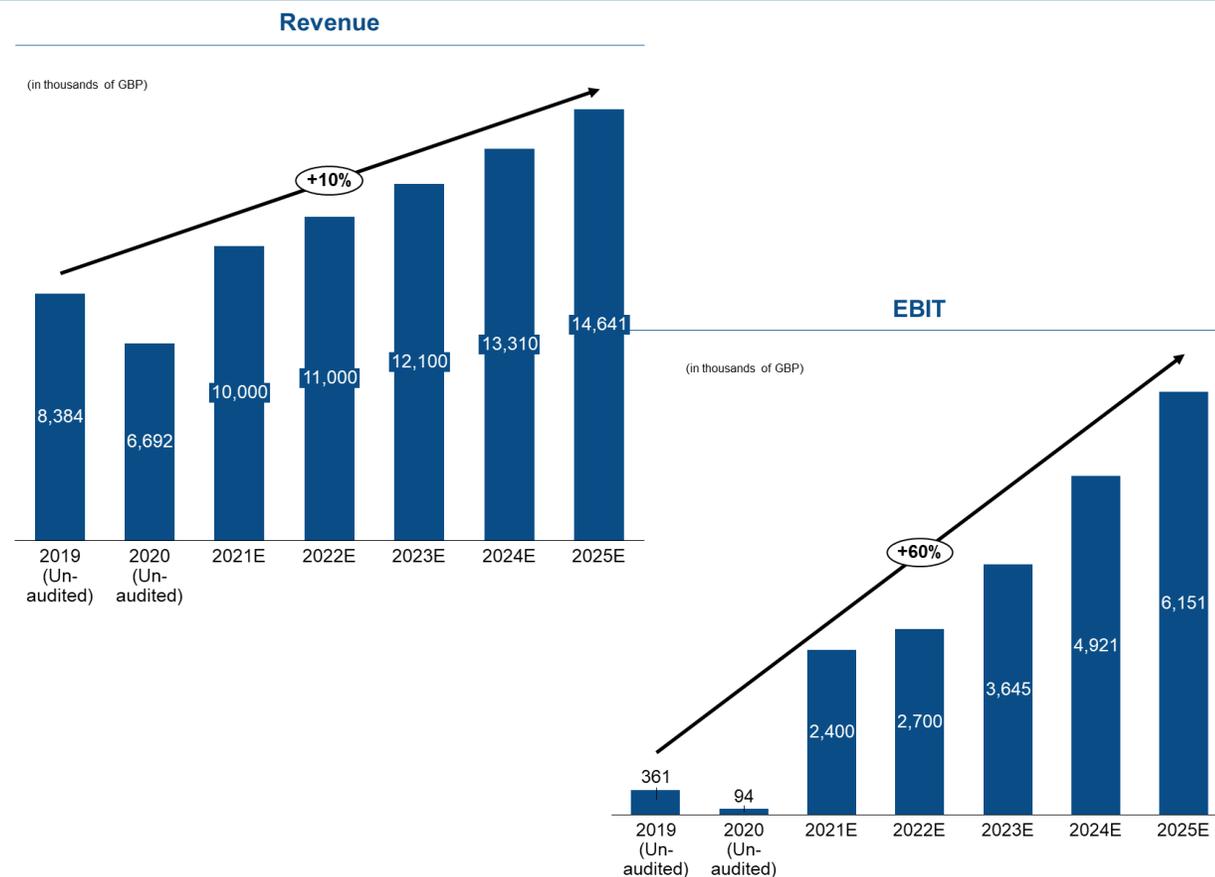
- 为集团带来更多的临床经验
- 纳入「德视佳」品牌统一管理，并由行业领先眼科医生（部份）持有
- 更容易招聘眼科医生
- 更多知名眼科医生加入集团，将吸引更多医生加入



并购策略

以知名高端私营眼科诊所为收购目标

- 赢得更多诊所创始人/拥有者的加入
- 授予他们临床自主权
- 设定更进取的业务目标，包括收益/EBIT
- 交易规模与 LoVC 范围类似



内生增长的全球化应用

继续坚持以全球华人市场为目标的策略

- 提升海内外华人对「德视佳」品牌的认知度
- 欧洲有大量旅居华人（伦敦10万人，巴黎50万人）
- 亲友间口碑宣传、患者间互相转介，是集团的主要推广策略，同时亦是华人客户间有效宣传方法



公司基本医疗用品采购价格

我们与一位主要医疗供应商签订了一份 **4** 年期的新合约：

- 为手术相关消耗品，包括晶体、粘弹剂等提供**稳定价格**
- 均属内生增长所需的最新设备，**合约价为市价的65折**

合约有助每年节省 **10%** 成本



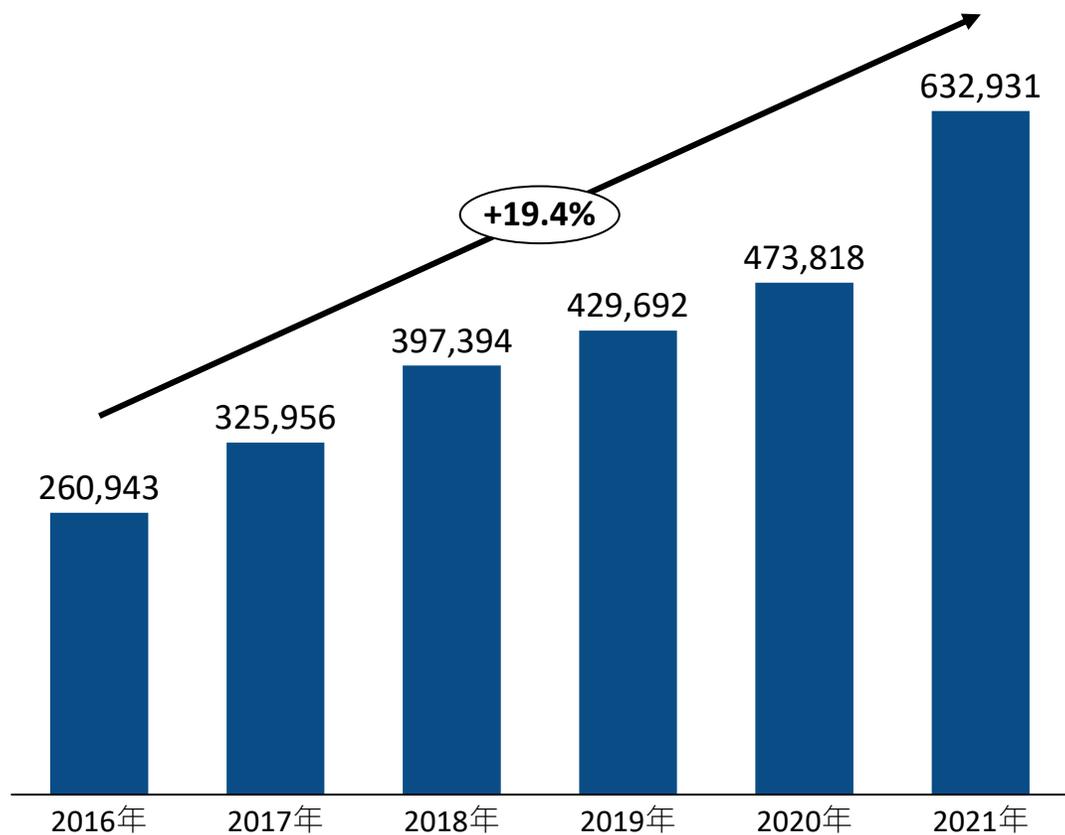
EuroEyes

2021年度财务概览

集团六年间财务增长表现

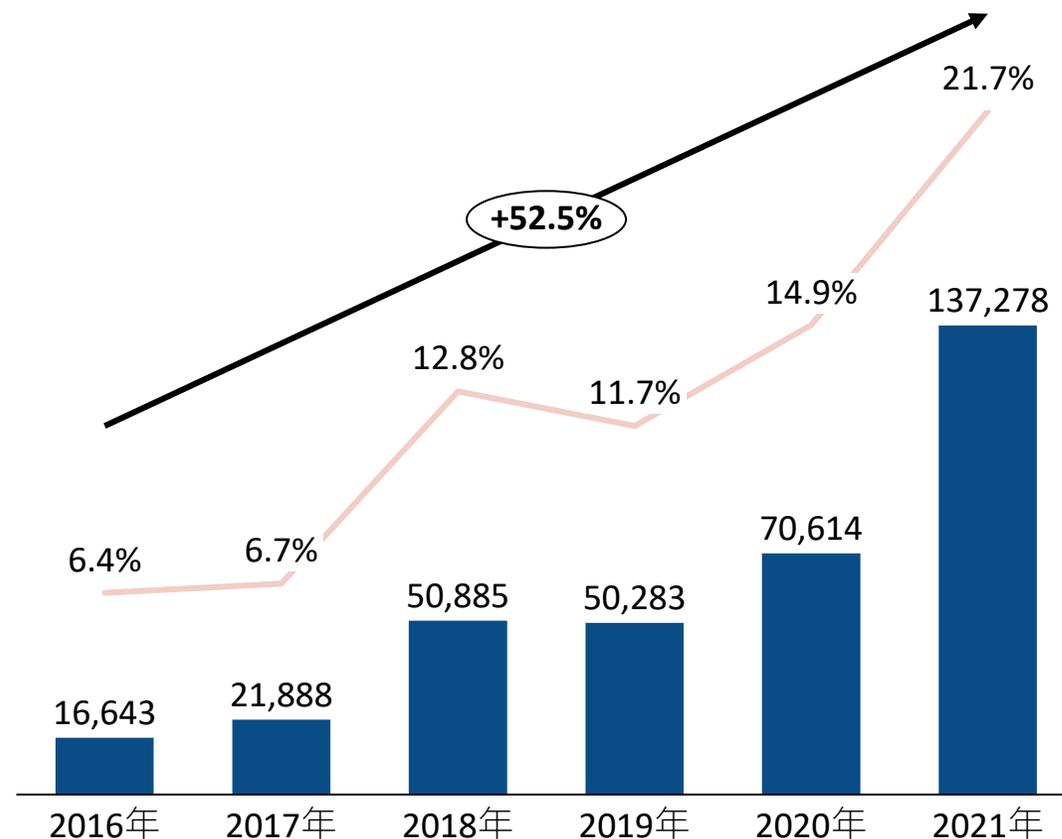
收入

(千港元)



经调整除税后净利

(千港元)



2021年概要 – 增长势头迅猛

总收入

↑ 33.6% 同比

6.33亿港元

经调整毛利

↑ 48.2% 同比

3.17亿港元

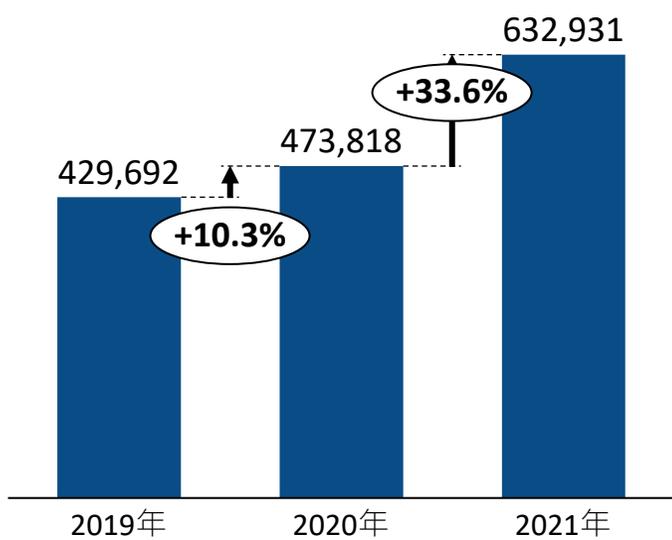
毛利率: 50.1%

经调整除税后净利

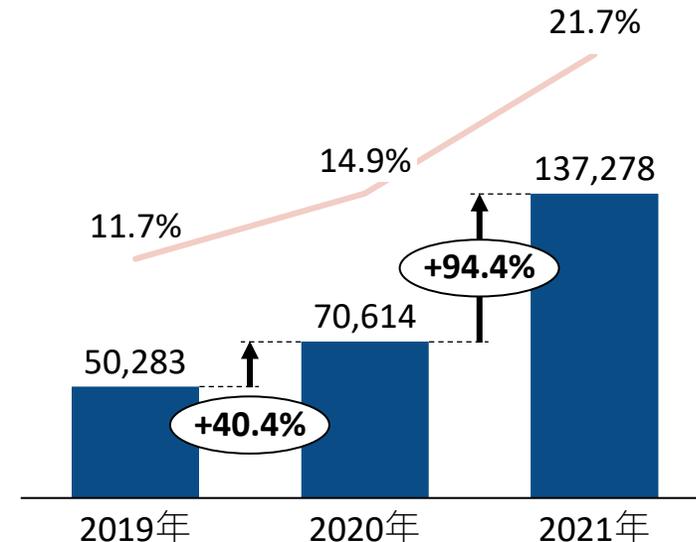
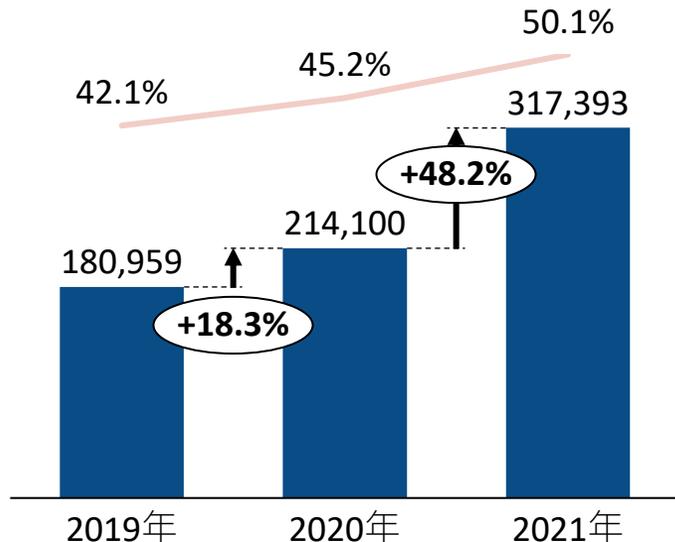
↑ +94.4% 同比

1.37亿港元

净利率: 21.7%



(千港元)

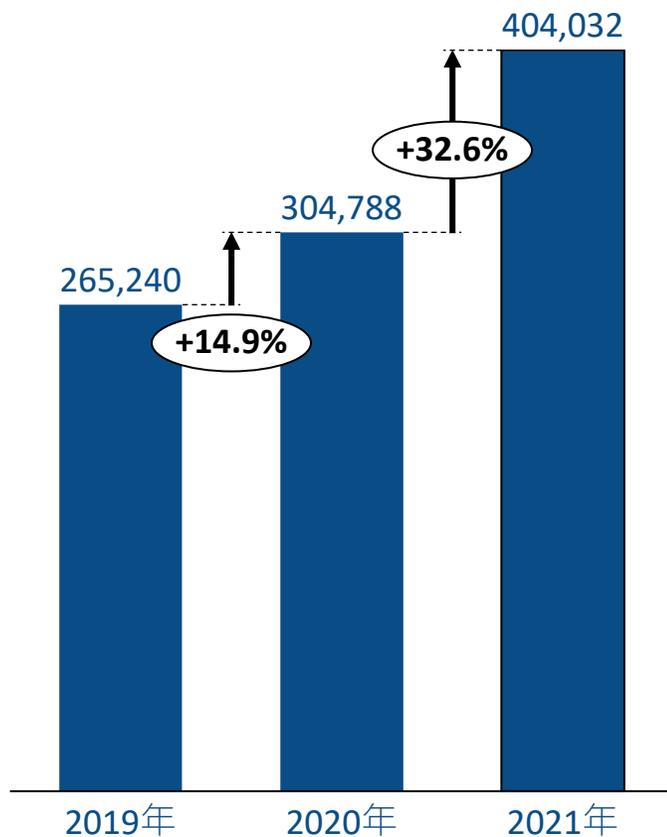


各个国家市场收入贡献



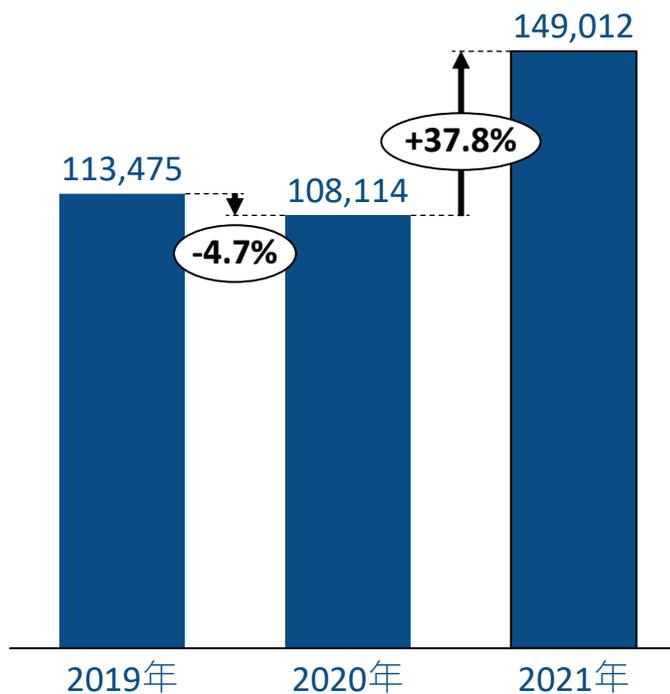
德国

约**4.04**亿港元
同比 +32.6%



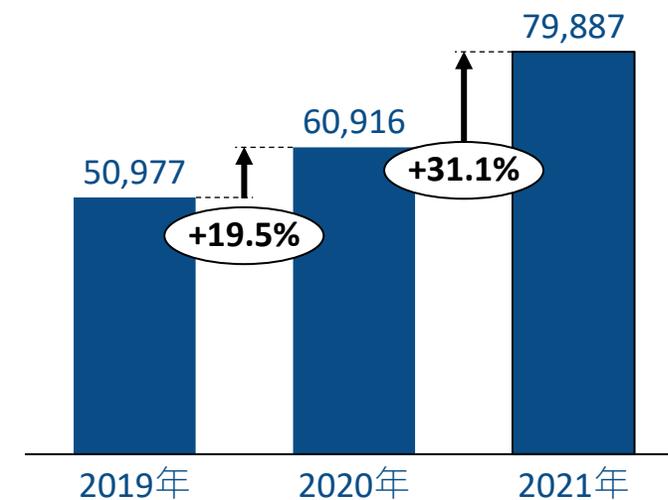
中国

约**1.49**亿港元
同比 +37.8%



丹麦

7,989万港元
同比 +31.1%



(千港元)

收入增长来源

手术数目总量增长

↑21.5% 同比

手术总数增加

ICL及晶体置换手术
收益表现优异

↑39.7% 同比

与激光手术相比，利润率更高的 ICL 和晶体置换手术的比例快速增长

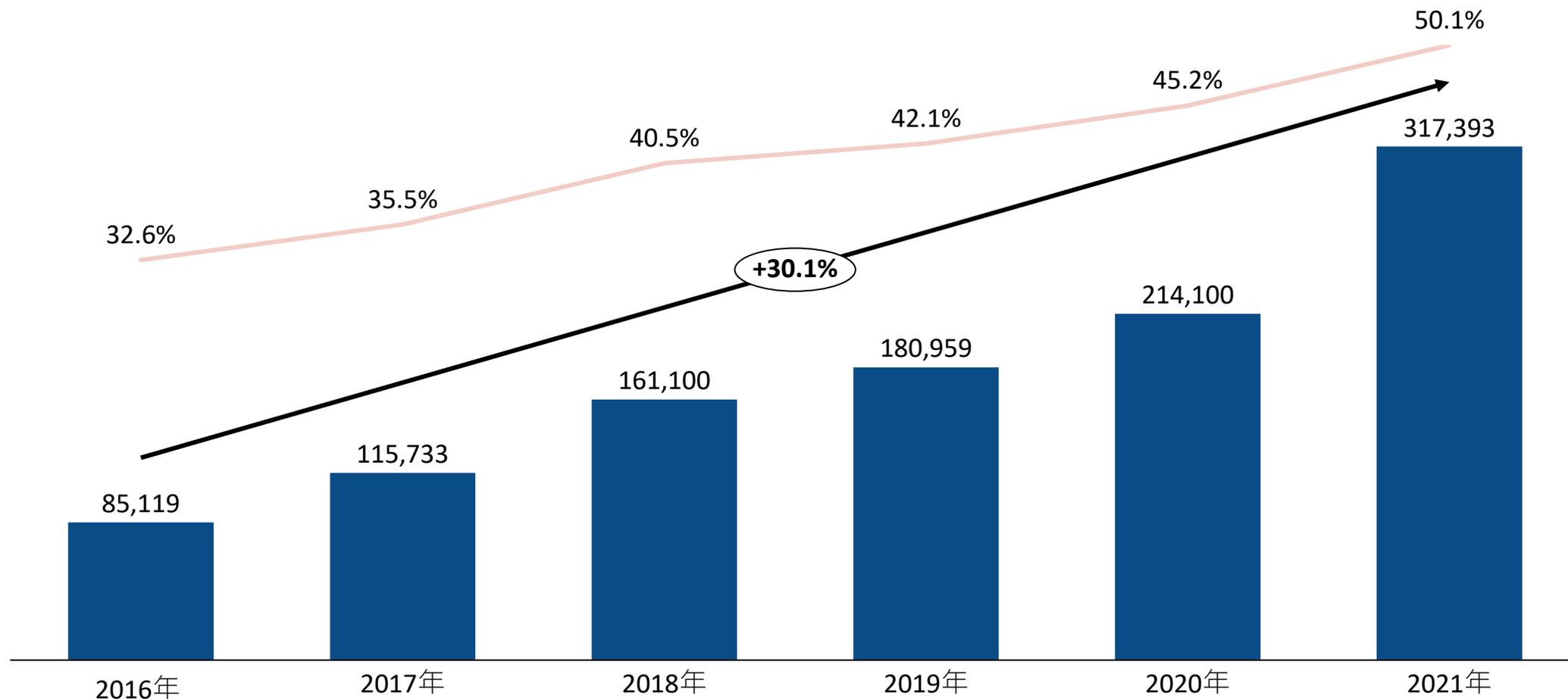
ICL及晶体置换手术
价格增长

↑8.4% 同比

量价齐升

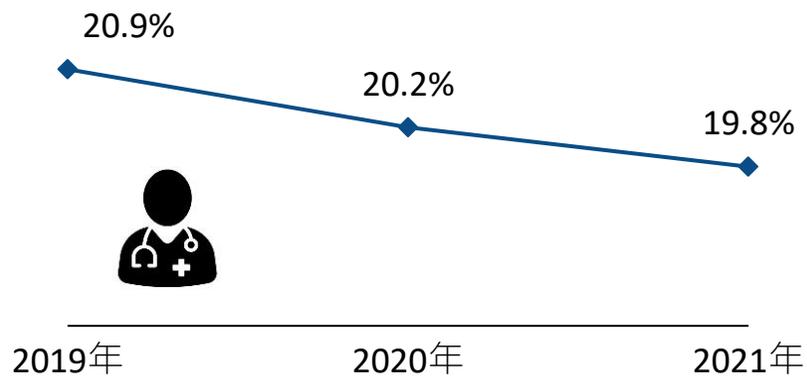
毛利在过去六年均保持两位数涨幅

经调整毛利

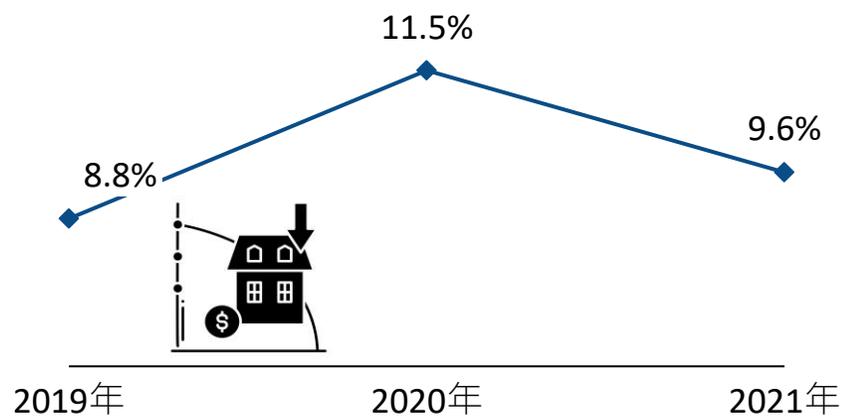


销售成本比率持续下降

薪金和医生费用



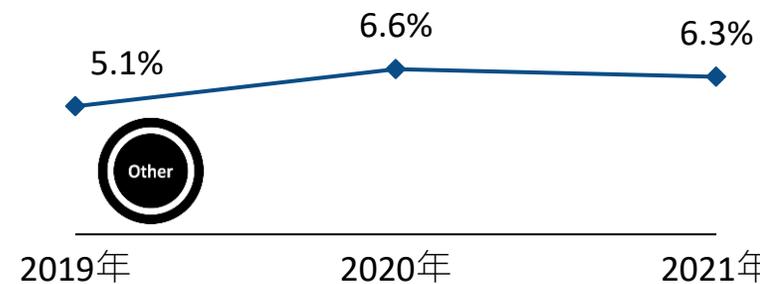
折旧



原材料和消耗品

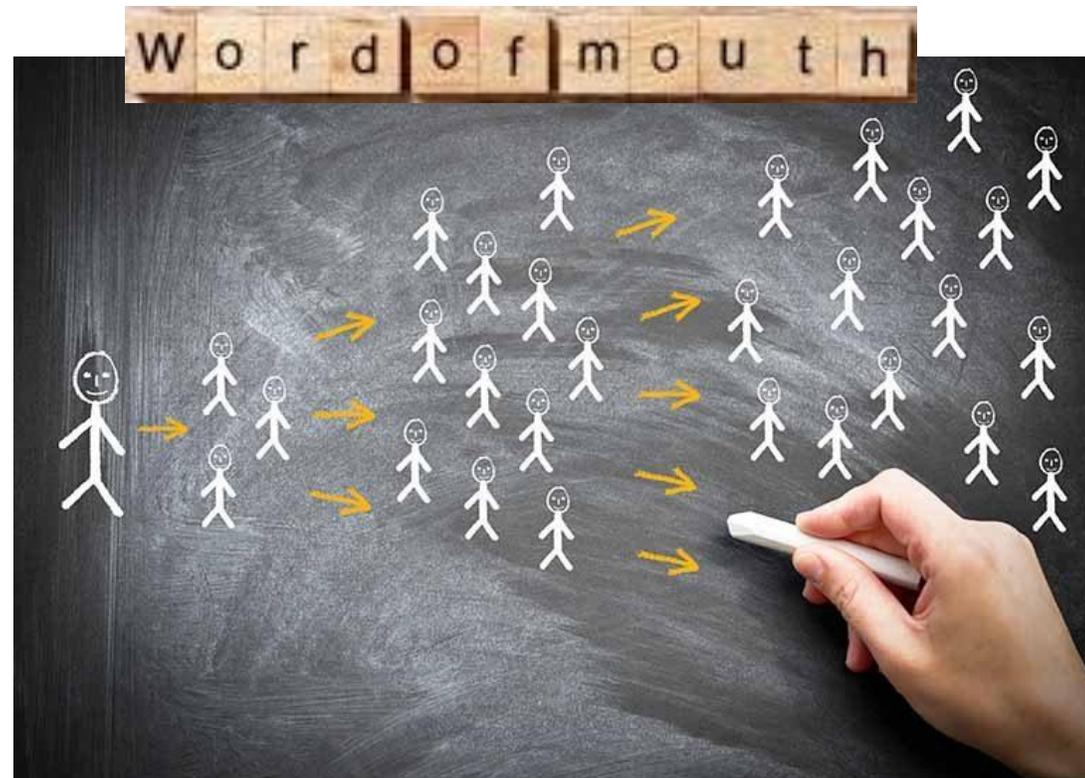
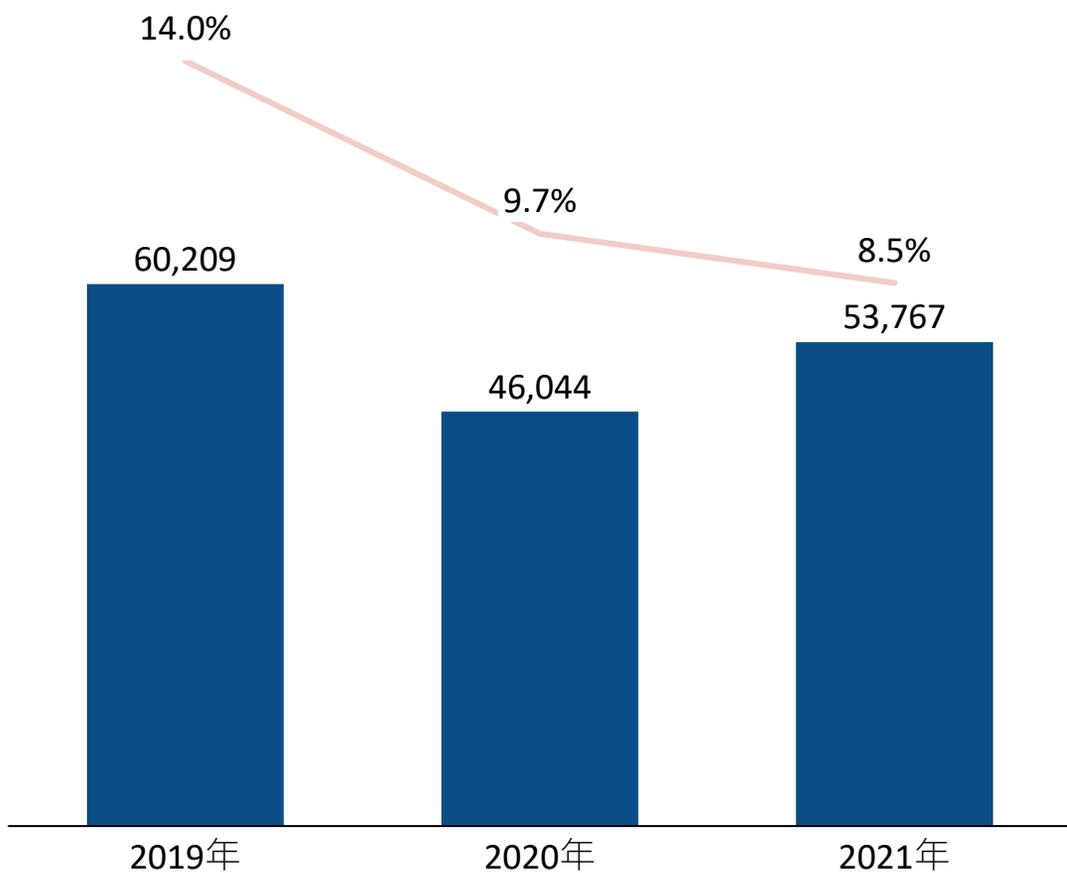


其他



通过有效的口碑传播策略减少销售费用

销售开支



经调整税后净利

利润增加的原因

盈利能力提升

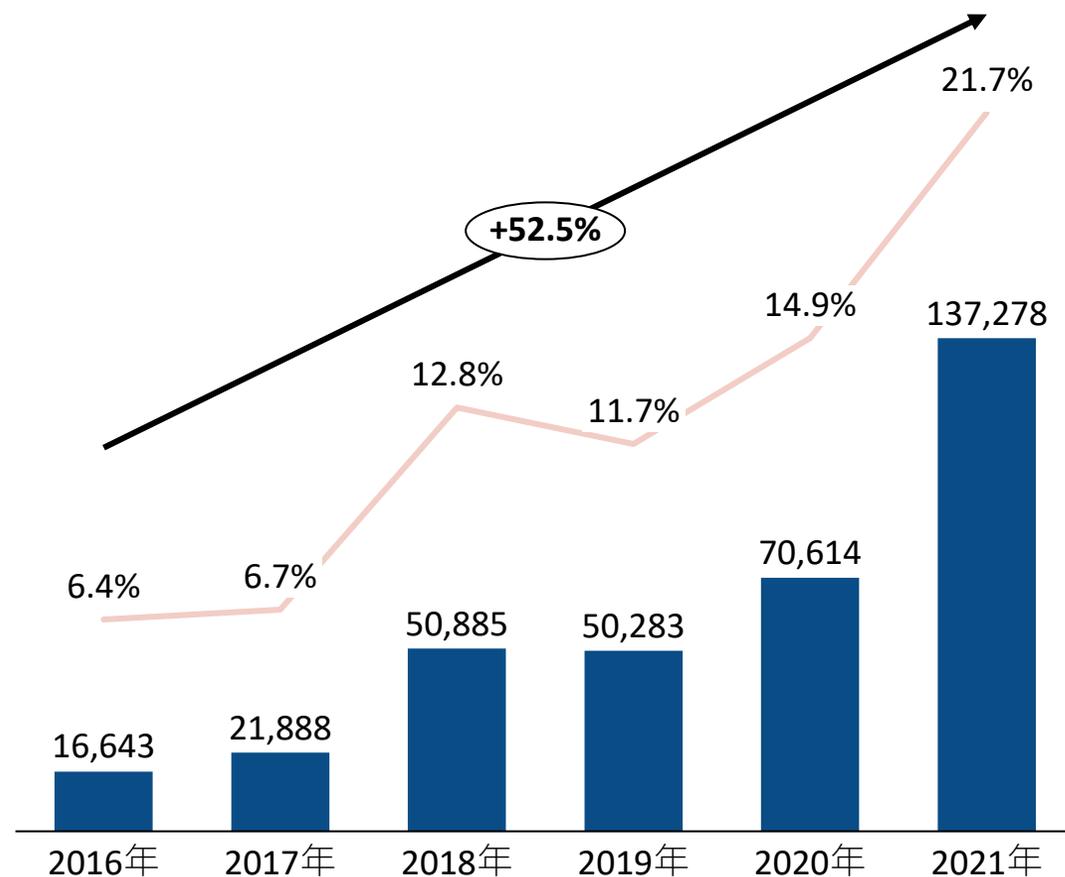
- 随着手术数量的增加，利用率提高
- 战略性专注于EBIT率较高的ICL手术和晶体置换手术
- ICL手术和晶体置换手术价格增长

优化运营效率

- 以患者转诊为中心优化营销策略，降低营销费用
- 有效的成本管理

经调整税后净利

(千港元)



核心亮点

新常态下表现优异



收入

6.33 亿港元

+33.6% 同比

经调整税后净利

1.37亿港元

+94.4% 同比

强大的内生增长力



收入增长 **33.6%**

完整商业体系:

- 手术数目内生增长率达 **21.5%**
- 利润更高的晶体置换手术比例增加 **39.7%**
- 晶体置换手术价格增长**8.4%**

盈利能力大幅提升



经调整净利按年增长 **94.4%**

经调整净利率过去 6 年
CAGR +52.5%

未来可期



新诊所计划

新卫星诊所带动更高的产
能利用率

以知名高端私营眼科诊
所为收购目标



感谢您的关注！

2021 概览

2021年主要财务数据

	2021财年			按年变动 %
	2021	2020	2019	
	HKD'000	HKD'000	HKD'000	
收入	632,931	473,818	429,692	33.6%
销售成本	(320,413)	(259,718)	(251,971)	23.4%
毛利	312,545	214,100	177,721	46.0%
毛利率 (%)	49.4%	45.2%	41.4%	4.2 p.p
经调整毛利	317,393	214,100	180,959	48.2%
经调整毛利率 (%)	50.1%	45.2%	42.1%	4.9 p.p
税后净利	132,384	64,073	(-3,686)	106.6%
税后净利率 (%)	20.9%	13.5%	(0.9)%	7.4 p.p
经调整净利	137,278	70,614	50,283	94.4%
经调整净利率 (%)	21.7%	14.9%	11.7%	6.8 p.p

非国际财务报告准则

	2021财年					
	2021	2020	2019	2018	2017	2016
	HK\$'000	HK\$'000	HK\$'000	HK\$'000	HK\$'000	HK\$'000
收入	632,931	473,818	429,692	397,394	325,956	260,943
毛利	312,545	214,100	177,721	161,100	115,733	85,119
调整-股份酬金费	4,848	-	-	-	-	-
调整-开业前费用	-	-	3,238	-	-	-
经调整毛利	317,393	214,100	180,959	161,100	115,733	85,119
经调整毛利率 (%)	50.1%	45.2%	42.1%	40.5%	35.5%	32.6%
溢利/(亏损)	132,384	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	11,325	-	-	-	-	-
调整-开业前费用	1,326	532	7,573	-	-	-
调整-因提前终止汉堡的租赁合同而获得的赔偿	-	-	-	-	(53,666)	-
与全球发售所得款项有关的汇兑损失	(7,757)	6,009	4,177	-	-	-
经调整纯利	137,278	70,614	50,283	50,885	21,888	16,643
经调整纯利率 (%)	21.7%	14.9%	11.7%	12.8%	6.7%	6.4%