

EuroEyes



德視佳國際眼科有限公司

2023年中期業績

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

2023年上半年業績概覽

今年業績創新高 更勝2021年黃金高峰

上半年收益及毛利

創新高

利潤率領先同業

眼科診所

強勁

現金流

總收益

↑ 10% 同比

346.4百萬港元

總收入

↑ 45% 同比

67.5百萬港元

淨利率 20%

EBITDA

↑ 24% 同比

141.7 百萬港元

EBITDA利潤率 41%

收購 FreeVis 後預計增長

合併FreeVis後¹

總收益

↑ 15% 同比

363.4 百萬港元

總收入

↑ 59% 同比

73.8 百萬港元

淨利率 20%

EBITDA

↑ 32% 同比

151.4 百萬港元

EBITDA 利潤率 44%

¹ 根據FreeVis未經審核備考財務資料。

達成新里程 業務強勢起飛



收購德國 FreeVis GmbH



進行收購事項之理由

世界知名眼科手術醫生，外科醫生網絡遍及全球

Knorz教授作為本集團大中華區醫療總監，強化集團的中國管理團隊

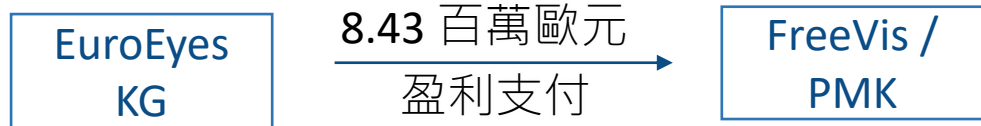
協助物色併購機會，網羅領先的眼科門診品牌或聘請聲譽良好和優秀的外科醫生

學術成就可提升集團的科研發展

擴大在德國的業務

收購德國 FreeVis GmbH – 主要財務資料

最高現金代價：9百萬歐元



隱含價格倍數

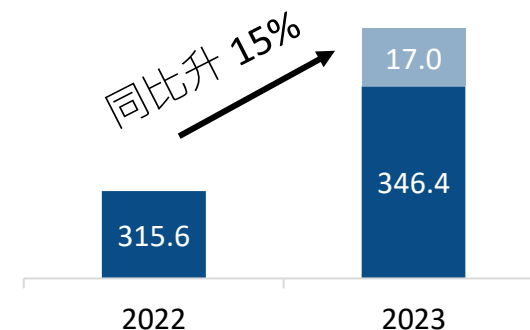
2021年及2022年
平均年度淨溢利：
每年**1.13**百萬歐元

市盈率：**8.0** 倍

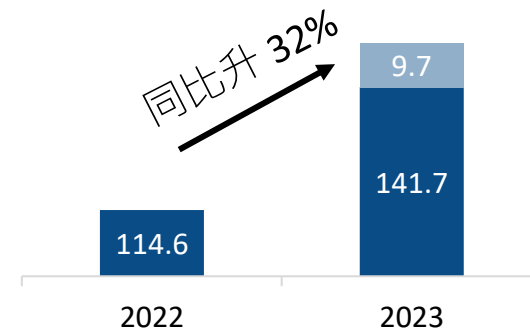
Knorz教授為集團長期效力

首六個月財政收益¹

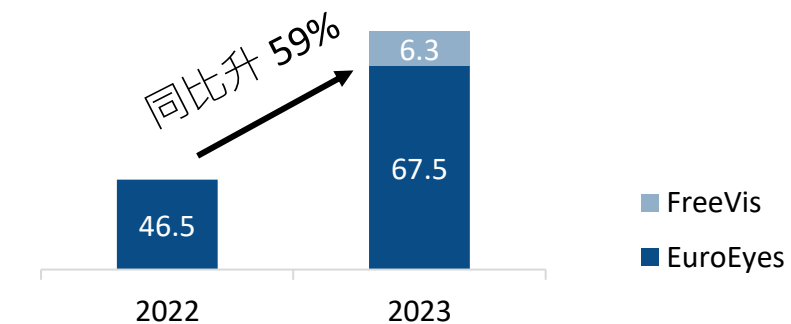
收益



EBITDA



淨收入



¹ 根據FreeVis未經審核備考財務資料

新診所計劃

| 城市 | 國家/地區 | 選址 | 簽訂租賃合同 | 確認設計 | 興建工程 | 試業 |
|------|---|---------|--------|------|------|-----------|
| 倫敦 |  | 騎士橋診所 | | | | 2023年9月 |
| 香港 |  | 羅素街旗艦診所 | | | | 2H / 2023 |
| 基爾 |  | 診所 | | | | 2H / 2023 |
| 威斯巴登 |  | 診所 | | | | 2H / 2023 |

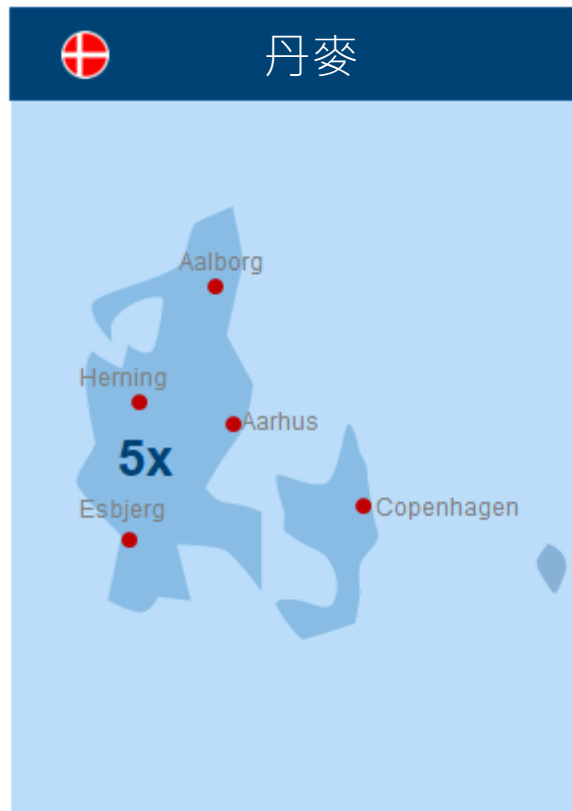
診所

預計時間

擴展診所網絡*

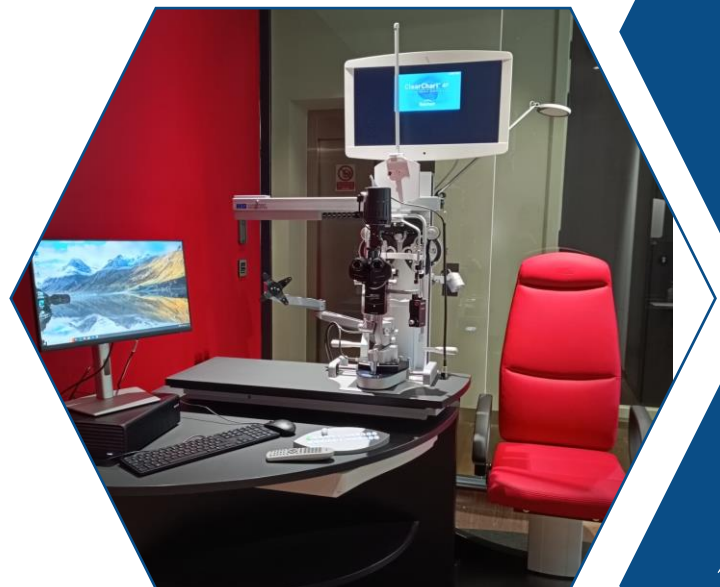


診所總數* : 31



*截至8月29日

倫敦第二所診所：激光眼科診所



距離坐擁富裕
顧客群的哈洛
德百貨公司僅
100米

超過60%外裔
居民（如阿拉
伯裔、亞裔及
俄羅斯裔）

人流車流密集



香港旗艦診所

- 德視佳香港旗艦診所總共佔兩層（490平方米），位於香港其中一條人流最密集街道—羅素街
- 已聘請主要醫療人員
- 預計在2023年下半年開幕



德視佳深受來自全球各地意見領袖的信賴



中國業務回升創新高 超過2021年黃金高峰

在中國錄得高折舊成本



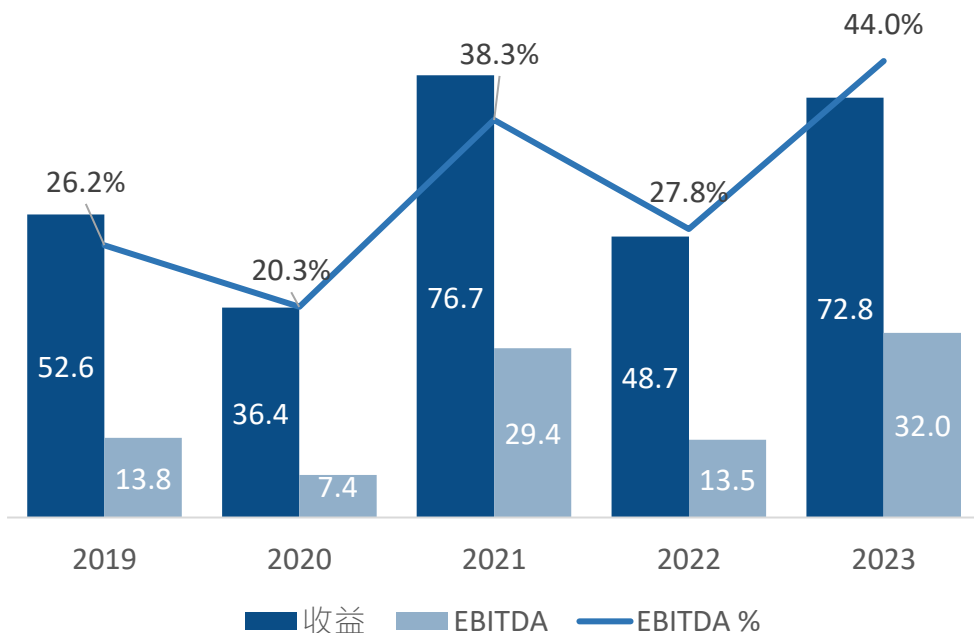
溢利加權計算



高 EBITDA 體現強勁現金流

在中國錄得比毛利更高的EBITDA

百萬港元



中國業務發展策略

網絡覆蓋
8個中國
一線城市

集中發展目
前所在城市

國內利用率
尚有提升空
間

增加使用率

其中一間最
近開幕的成
都診所於8
月達到收支
平衡

新診所達到
收支平衡

預期未來錄
得倍數增長

在中國內地拓展B2B業務

- 集團把握中國B2B業務機會
- 與多家中國企業簽訂長期合作協議
- 為合作企業員工以優惠價提供近視及老花眼治療
- 我們很榮幸能成為百度的眼睛護理合作伙伴

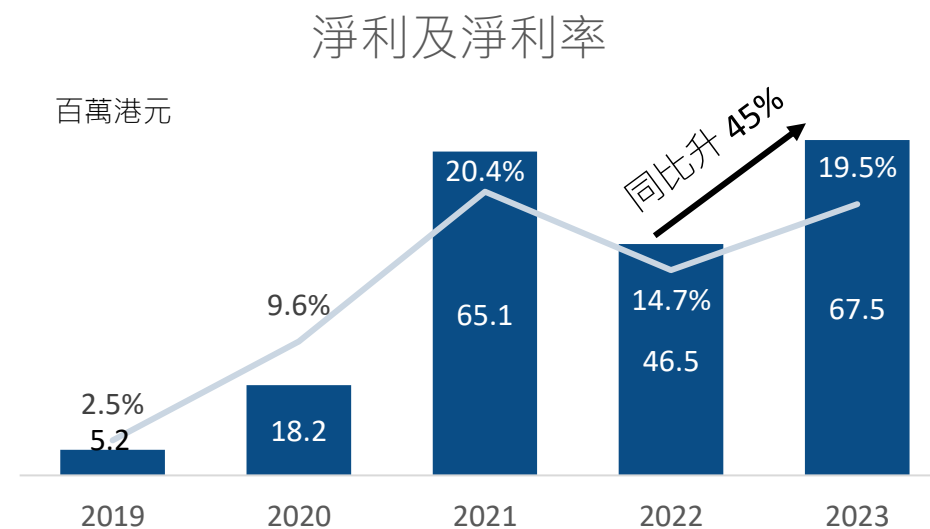
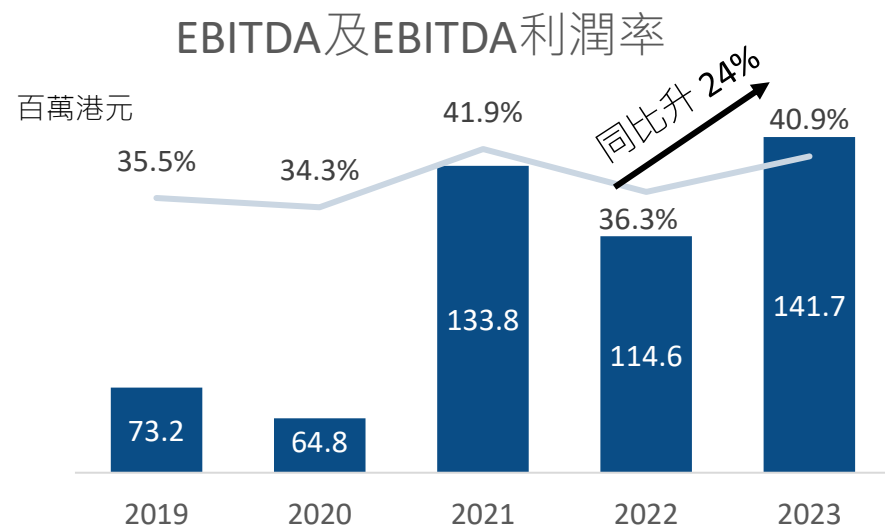
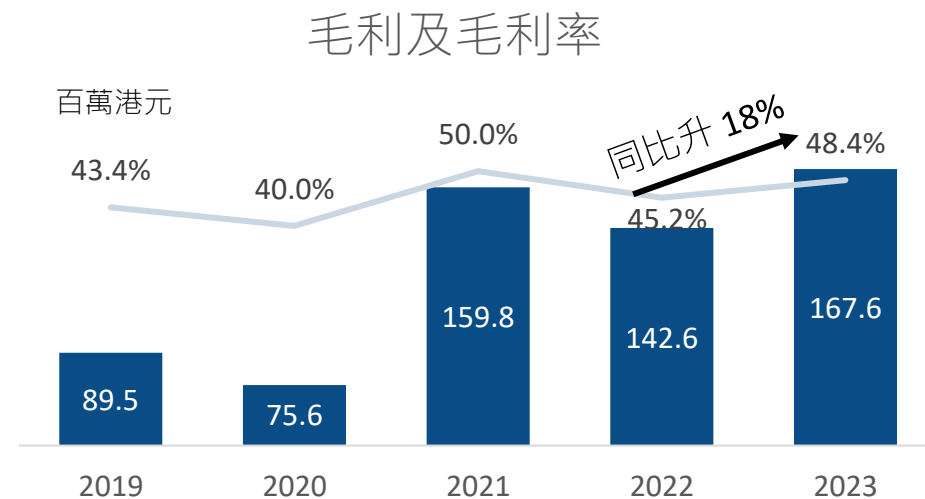
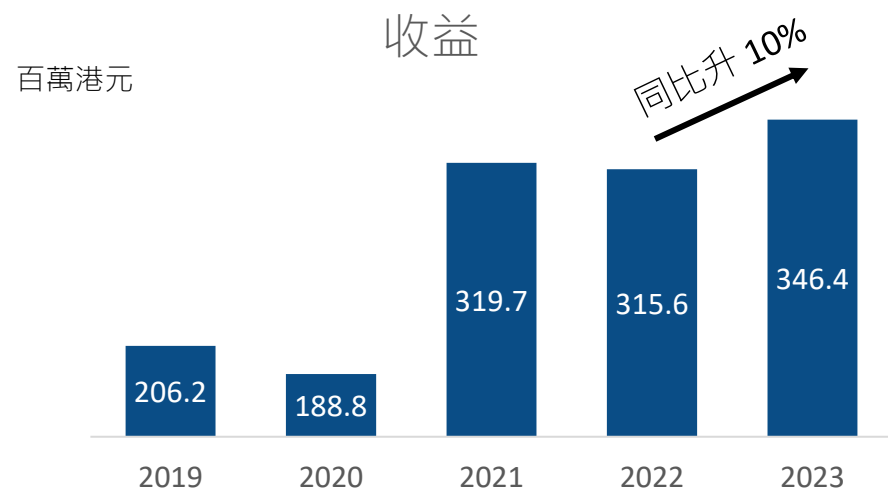


EuroEyes

2023年上半年財務概覽

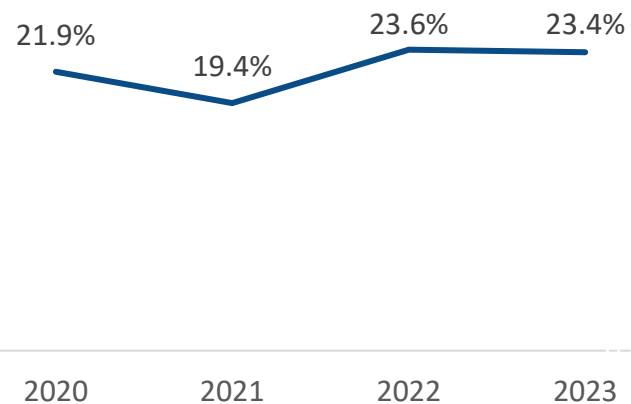


增長強勁 盈利能力上升

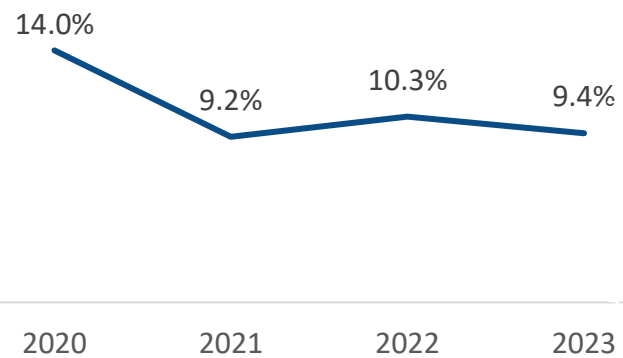


保持較低的銷售成本比例

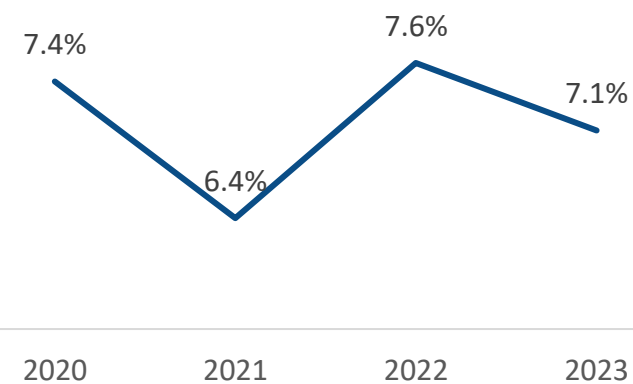
薪金及醫生費用



折舊



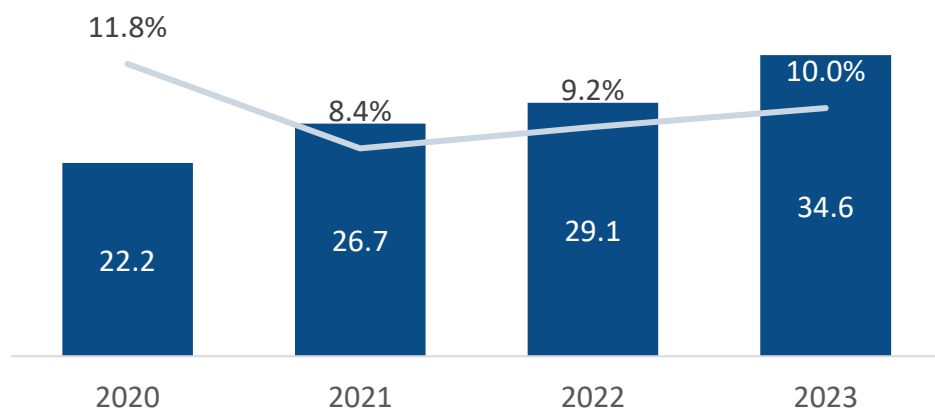
其他



通過有效的口碑傳播策略減低銷售開支

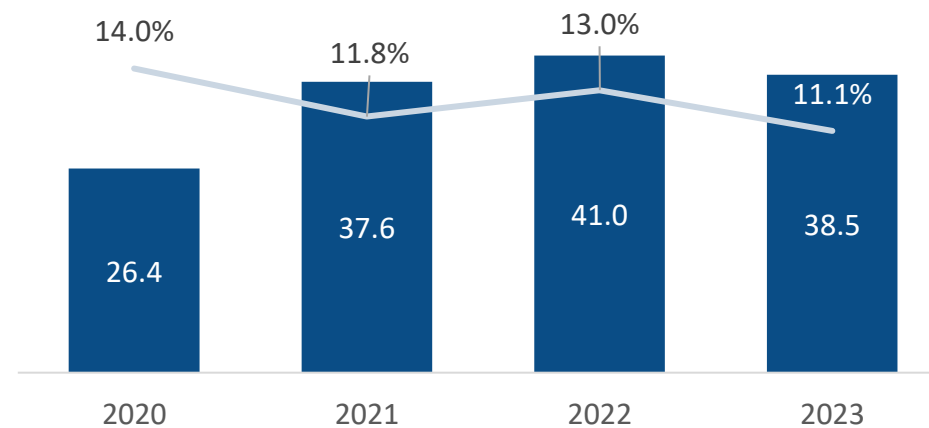
銷售開支

百萬港元



行政開支比率

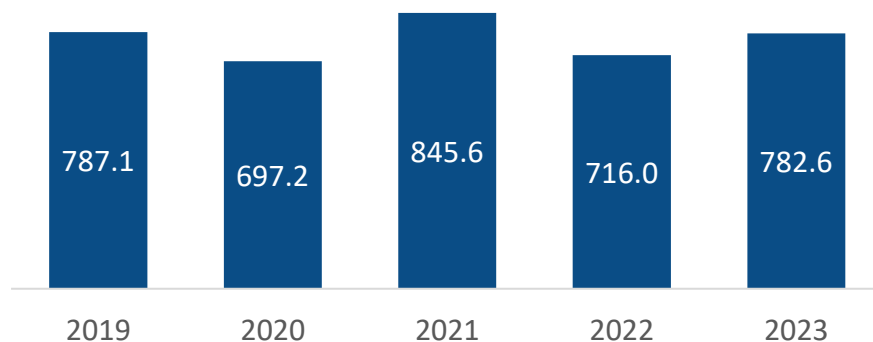
百萬港元



穩健資產負債表及健康現金流

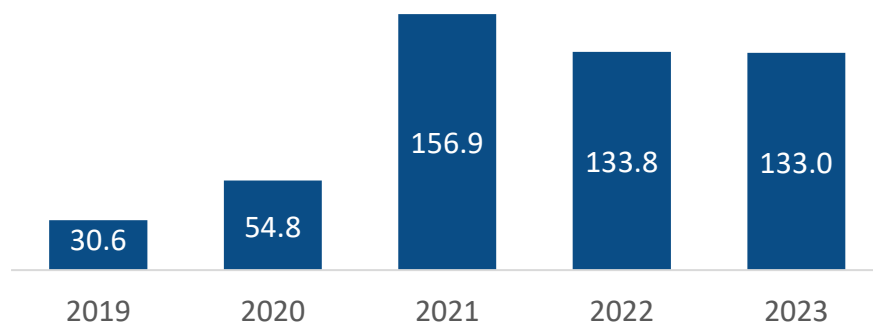
現金及現金等價物

百萬港元



經營現金流

百萬港元



持有充裕現金

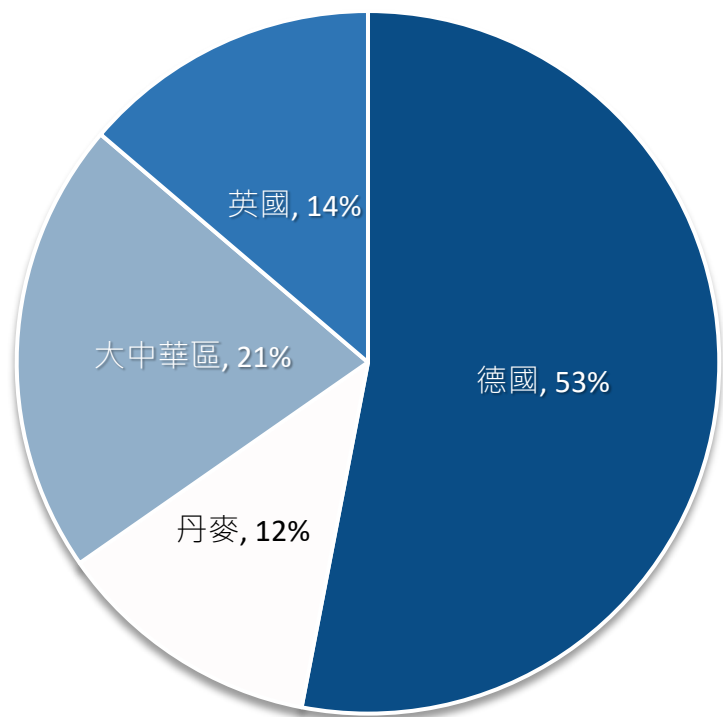
- 現金狀況充裕，足可支持如 LVC 及 FreeVis 等未來併購事項
- 健康的現金狀況可在經濟下行時作為資本儲備

穩定經營現金流

- 經營現金流保持穩定
- 去年向Zeiss預繳的部分金額獲退還，提高了2022年的經營現金流水平

地區市場平衡發展

地區收益佔比

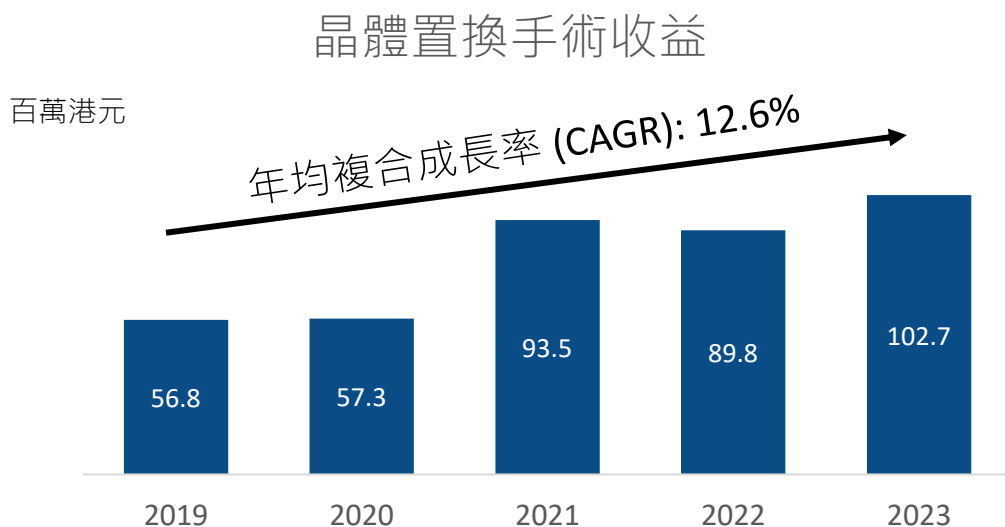
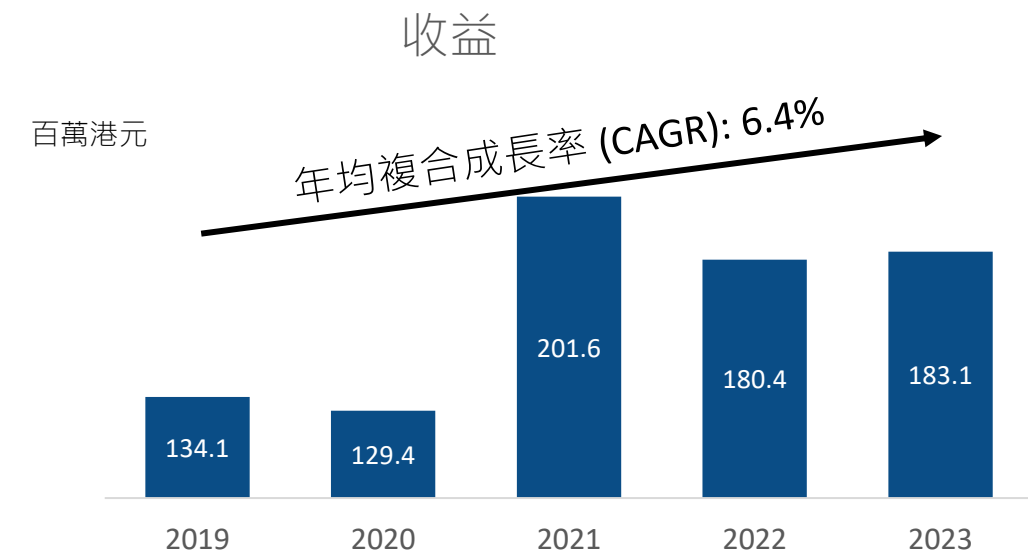


多元化地區 市場發展

集團業務橫跨歐亞，能有效規避特定市場風險

大中華區的強勁表現為集團帶來額外增長動力

德國：在困難時期展現韌性



老花眼矯正手術需求持續高企

- 晶體置換手術收益同比上漲**31%**

通脹輕微影響 ICL 植入術需求，但大致保持穩定

- ICL 植入術收益同比略為下降**2.4%**

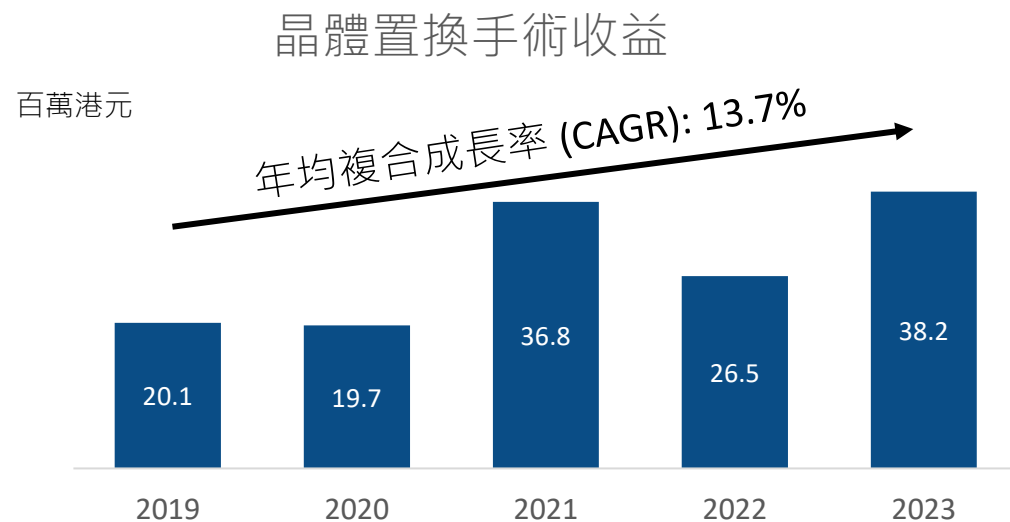
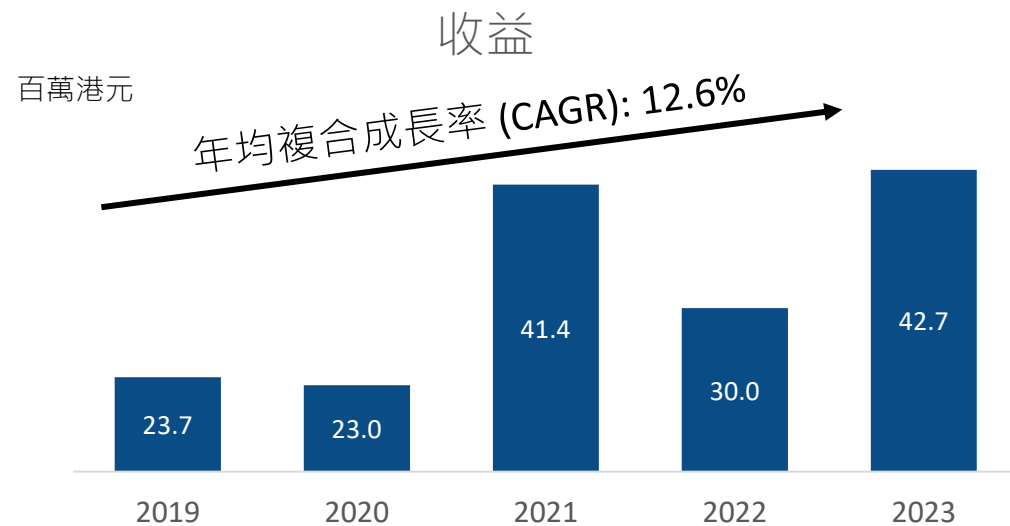
屈光性激光手術受通脹影響最深

- 年輕一代因購買力減弱而降低進行屈光性激光手術的意欲

收益及利潤率保持強勁

- 晶體置換手術佔德國業務總收益**56.5%**
- 德國業務錄得之 EBITDA 利潤率為 **49%**

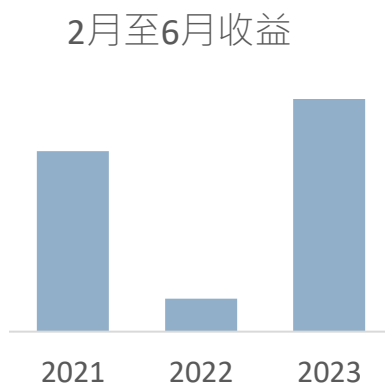
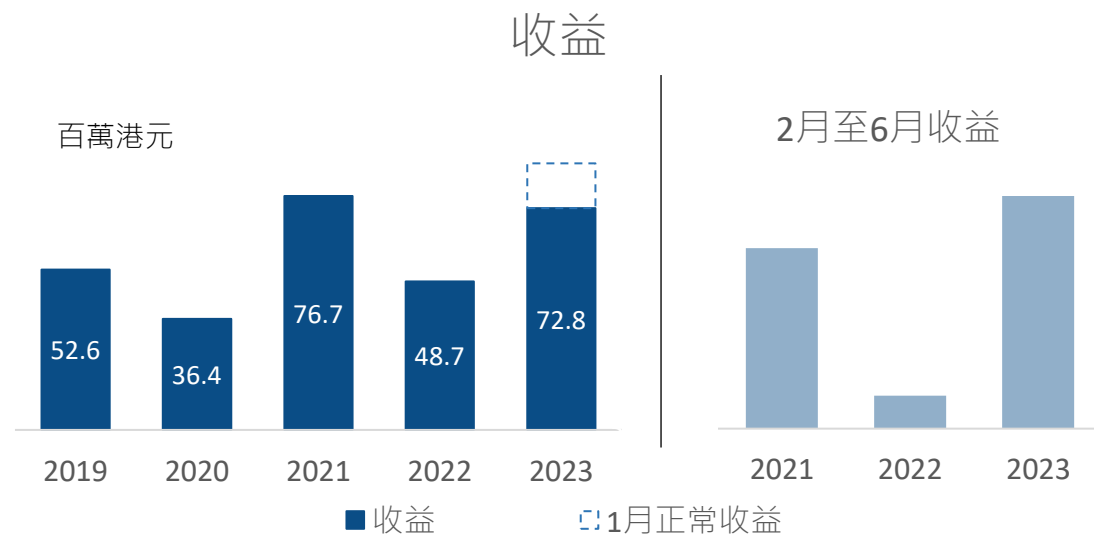
丹麥：增長強勁 達到新里程



所有手術種類均有市場需求

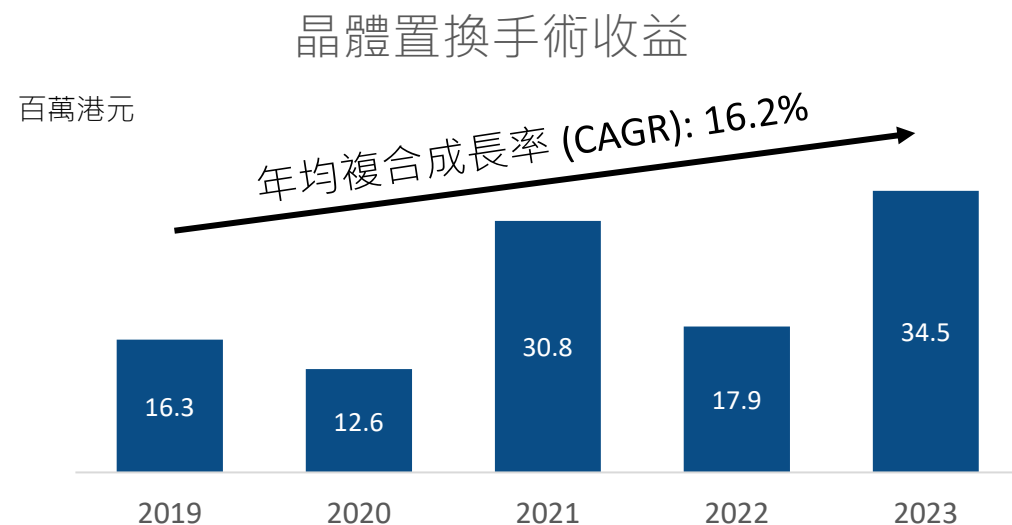
- 在老齡化社會（如丹麥），老花眼治療需求維持高企
- 晶體置換手術收益同比上升**44%**
- 晶體置換手術佔丹麥業務總收益**90%**
- ICL 植入術收益同比上升**6%**
- 屈光性激光手術收益同比上升**16%**

大中華區：疫情後強勢反彈



在二月開始強勢反彈

- 2022年2月至6月收益同比上升**84%**
- 若1月錄得正常收益，年均複合成長率 (CAGR)可達**11%**
- 1間杭州診所因購物中心裝修而搬遷至鄰近店鋪後，將第4季恢復營業



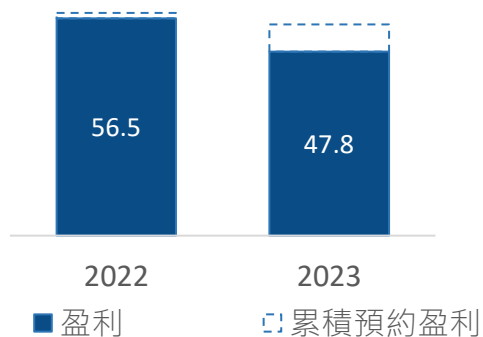
老花眼矯正手術增長顯著

- 晶體置換手術同比上升**94%**
- 2月至6月期間的增長尤其顯著，同比上升超過**130%**

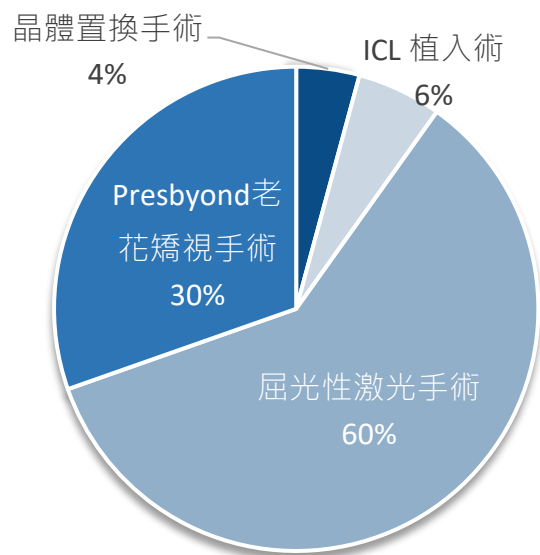
英國：需求維持強勁 累積大量預約

收益

百萬港元



按手術種類劃分的收益佔比



堆積預約數量達至新高

- 培訓新外科醫生從而縮減手術時間
- 英國國內利用率超過90%
- 病人輪候手術時間為6個星期
- 7月手術次數比1月至6月平均次數增加13%；8月次數則增加33%

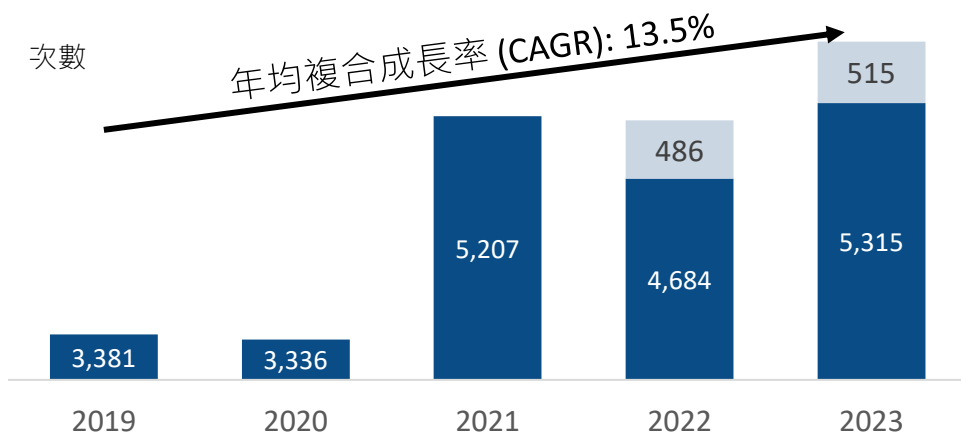
新診所開幕

- 位於哈洛德百貨旁的新診所於本月開幕
- 兩位新任外科醫生將在第4季開如接受手術預約

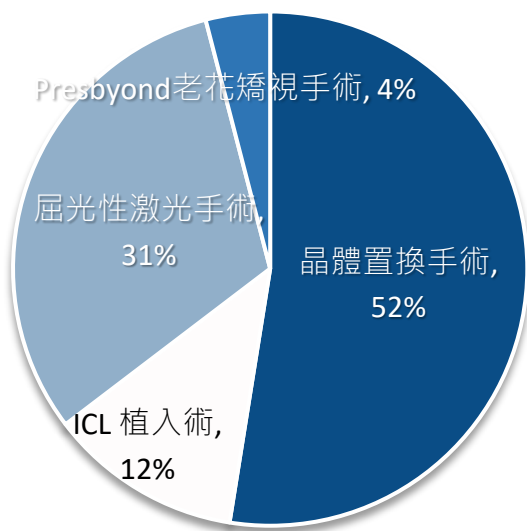
老花眼矯正需求強勁



老花眼矯正手術次數



按手術種類劃分的收益佔比



在過去5年內，所有地區對老花眼矯正手術的需求持續上漲

- 晶體置換手術數量在所有四個市場中均呈雙位數增長，創歷史新高
- 由於眼睛自然衰老，進行手術是取代老花眼鏡的最理想方法
- 老花眼矯正治療的需求免受宏觀經濟影響

手術次數及利用率¹創上半年同期歷史新高



手術次數

14,030

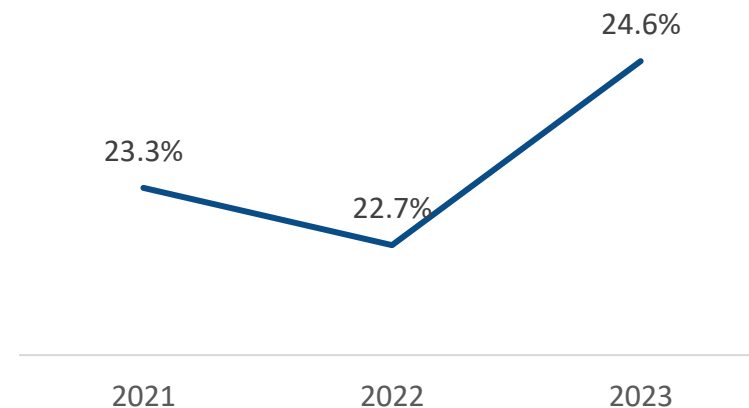
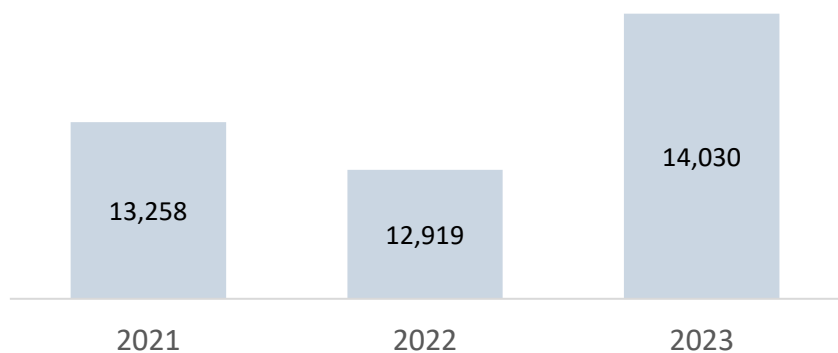
產能利用率

24.6%

手術次數



利用率



¹德視佳產能使用率為潛在手術預約中轉換成實際手術的比例。

EuroEyes

未來展望及發展策略

要點

富韌性的業務模式

back on track

專注手利

老花眼治療賽道取勝

早期實現收支平衡

強勁EBITDA

口碑營銷策略

管線擴張可期



騎士橋診所即將進行首次手術

香港旗艦診所正在建設中

2 家德國新診所

以併購實現增長

反彈預期



中國的強勢起飛

有信心收入和財務 KPI
將重回 2021 年黃金高峰
水平



感謝！

2023年主要財務數據

| 截至6月30日止六個月 千港元 | 2022 | 2023 | 同比變化(%) |
|----------------------|-----------|------------------|---------|
| 收入 | 315,626 | 346,382 | 10% |
| 銷售成本 | (173,072) | (178,800) | 3% |
| 毛利 | 142,554 | 167,582 | 18% |
| 經營開支 | (69,784) | (67,646) | -3% |
| 經營溢利 | 72,770 | 99,936 | 37% |
| 融資成本 | (2,504) | (7,332) | 193% |
| 除所得稅前溢利 | 70,266 | 92,604 | 32% |
| 所得稅開支 | (26,799) | (24,493) | -9% |
| 年內溢利 | 43,467 | 68,111 | 57% |
| 應佔溢利 | | | |
| 本公司擁有人 | 46,528 | 67,476 | 45% |
| 本公司擁有人 (非香港國際財務報告準則) | 56,579 | 69,848 | 23% |
| 非控股權益 | (3,061) | 635 | -121% |
| EBITDA | 114,584 | 141,658 | 24% |
| EBITDA (非香港國際財務報告準則) | 123,158 | 144,318 | 17% |

| | 2022 | 2023 |
|---------------------|--------|---------------|
| 毛利率 | 45.17% | 48.38% |
| 經營溢利率 | 23.06% | 28.85% |
| 淨利率 | 13.77% | 19.66% |
| 非香港國際財務報告準則之淨利率 | 16.96% | 20.35% |
| EBITDA率 | 36.30% | 40.90% |
| 非香港國際財務報告準則之EBITDA率 | 39.02% | 41.66% |

非香港國際財務報告準則調整

| 截至6月30日止六個月 | 2022 | 2023 |
|-------------------------------|---------|---------|
| 千港元 | | |
| 已申報本公司擁有人應佔溢利 | 46,528 | 67,476 |
| 增加： | | |
| 開業前費用 | 1,077 | 6,067 |
| 股份酬金費 | 1,688 | 1,029 |
| 購買 London Vision Clinic 之直接開支 | 3,293 | - |
| 計入損益的公平值虧損或(收益) | 2,497 | (4,436) |
| 有關全球發售所得款項的外匯虧損 | 1,496 | (288) |
| 非香港國際財務報告準則本公司擁有人應佔溢利 | 56,579 | 69,848 |
| 已申報 EBITDA | 114,584 | 141,658 |
| 增加： | | |
| 開業前費用 | 1,077 | 6,067 |
| 股份酬金費 | 1,707 | 1,029 |
| 購買 London Vision Clinic 之直接開支 | 3,293 | - |
| 計入損益的公平值虧損或(收益) | 2,497 | (4,436) |
| 非香港國際財務報告準則 EBITDA | 123,158 | 144,318 |