

德視佳國際 眼科有限公司

股份代號：1846.hk

2023年年度業績



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財年業績概覽

2023財年再創新高

收益創新高

經調整EBITDA
創新高^{1, 3}

經調整淨利^{1,2,3}
創新高

總收益³

733.8百萬港元

↑ 20% 同比

經調整EBITDA^{1, 3}

302.4百萬港元

↑ 31% 同比

41%經調整EBITDA^{1,3}利潤率

經調整淨利^{1, 2, 3}

152.0百萬港元

↑ 50% 同比

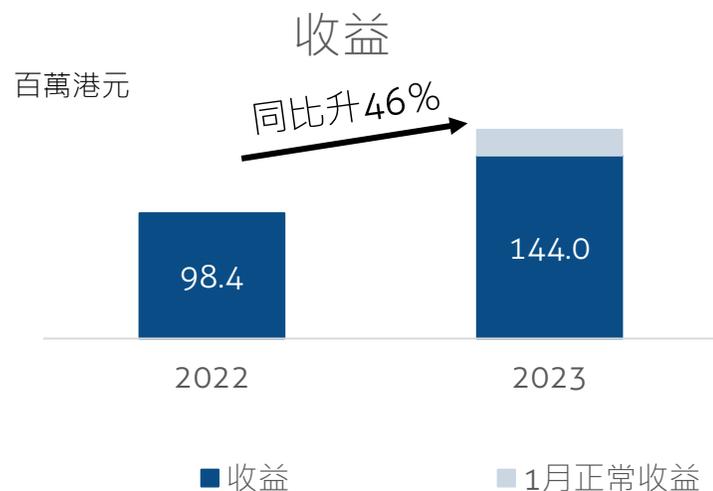
21%經調整淨利^{1,2,3}率

¹經調整EBITDA與經調整期內稅後淨利乃按：1) 新診所的開業前費用、2) 與全球發售所得款項有關的外匯虧損、3) 股份酬金費用、4) 收購相關成本加5) 應付或有代價之公平值變動(收益)/虧損計算

²淨利指公司擁有人應佔淨利

³從8月開始合併到EuroEyes。但這裡我們提供了FreeVis 12個月的財務數據以供參考

大中華區：儘管環境艱難，2023年仍實現強勁反彈



Dr. Joergensen和他的知名患者術後合影



網絡覆蓋8個中國一線城市。目前暫無計劃探索新城市

集中發展目前所在城市

兩個新的諮詢中心將分別在北京和上海成立，以進一步提高國內利用率。

增加使用率

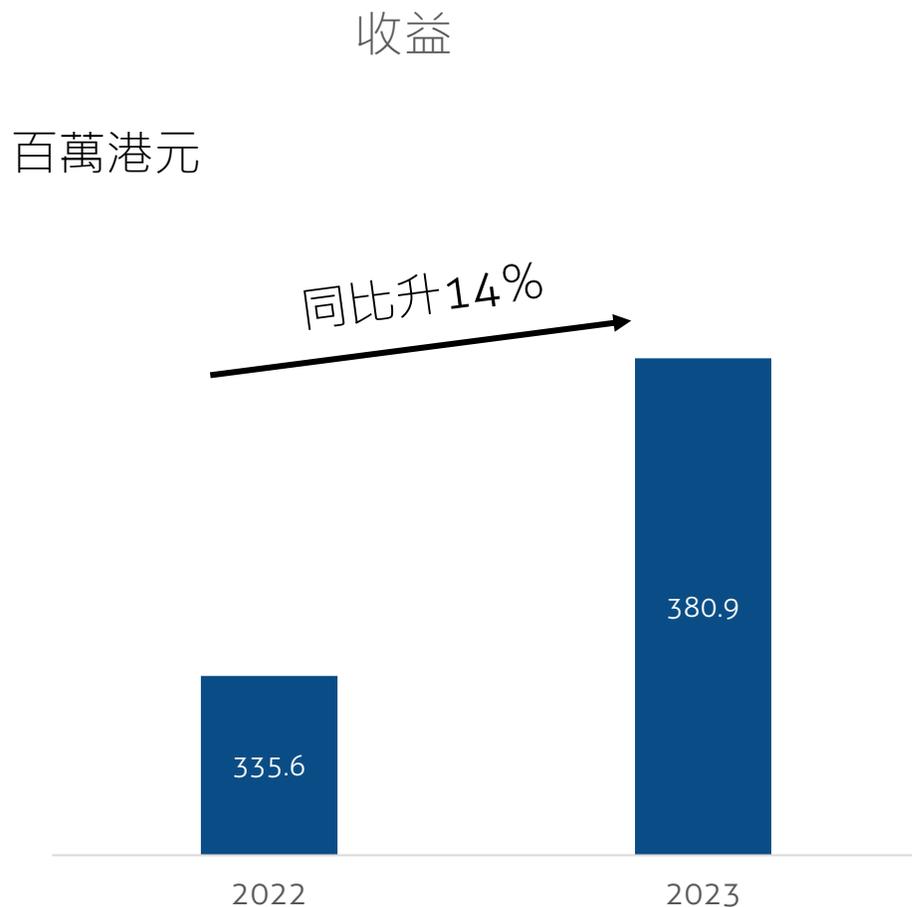
在重慶和成都的兩個最新開業的兩間診所中成功打造品牌。

成功打造品牌，提升新診所業績

設備折舊於3-5年內完成後，溢利將呈指數增長。

預期未來錄得倍數增長

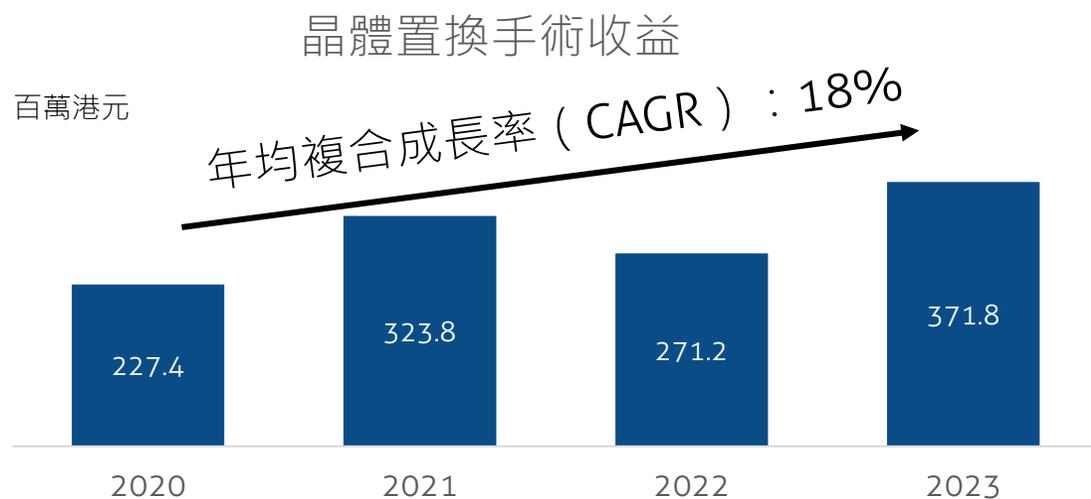
德國：可持續的兩位數成長



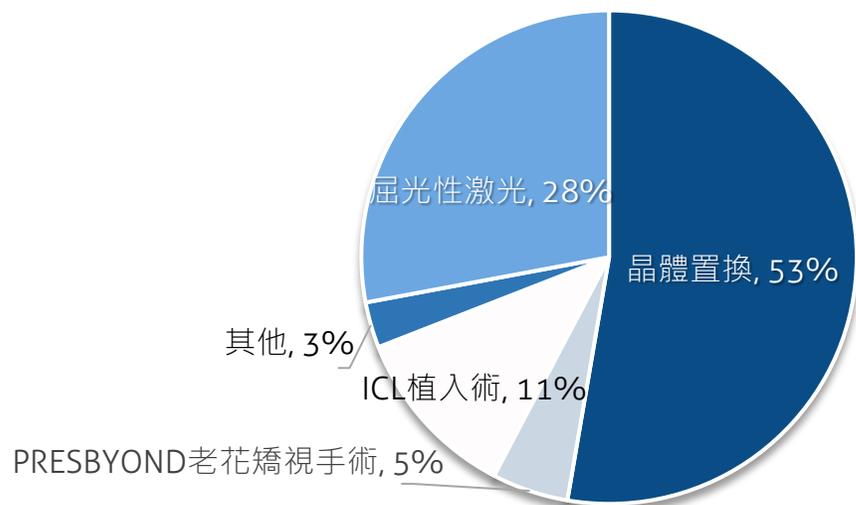
以老花眼治療為支撐，實現穩定的收入成長

- 擁有 30 年的品牌聲譽的知名醫療團隊和廣泛的地理覆蓋範圍
- 透過收購 FreeVis，擴大了在德國的業務範圍
- 獨特的老花眼治療市場定位，瞄準高端消費市場
- 2023 年內生成長10%，而收購 FreeVis 則為該地區的總收入成長帶來額外4個百分點的上升空間

老花眼矯正治療需求旺盛推動強勁增長



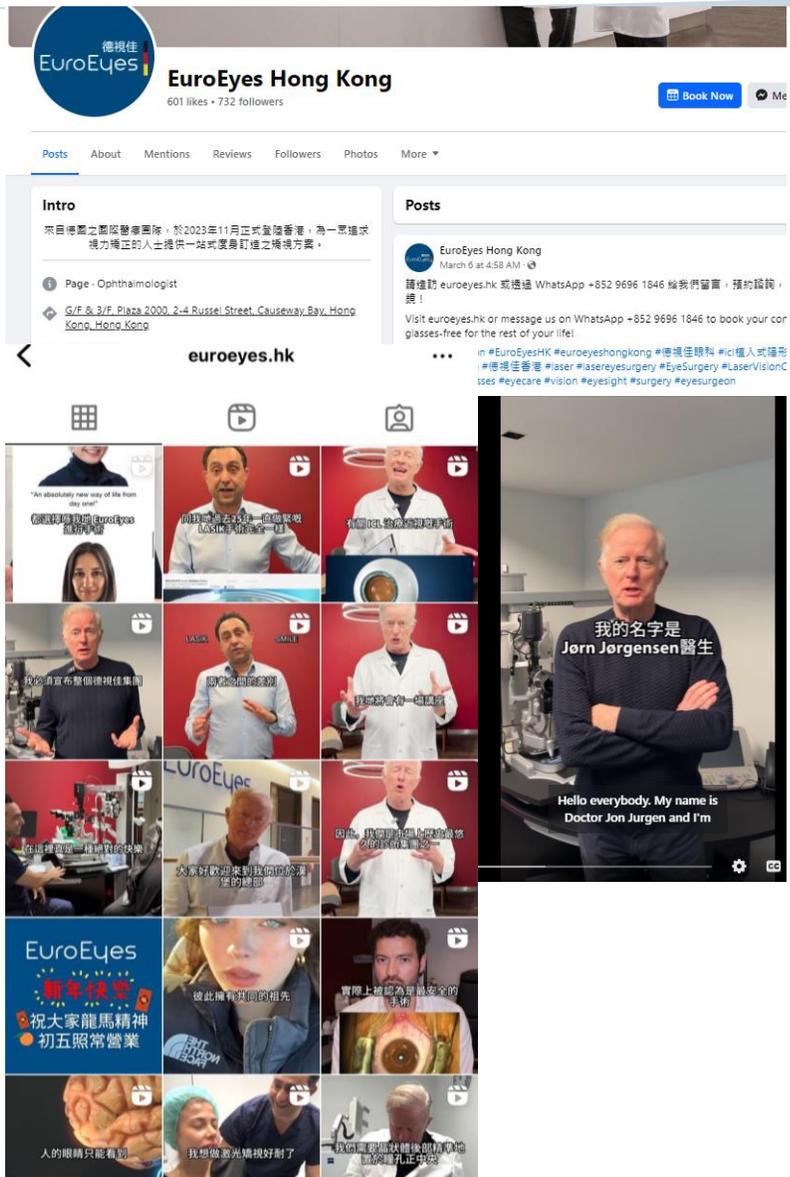
按手術類別劃分的收益佔比



雖經濟低迷，但老花眼矯正需求強韌

- 與 2022 年和 2021 年相比，晶體置換手術的收入分別增長了 37% 和 15%
- 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
- 宏觀經濟對老花眼矯正治療需求的影響小於對其他手術類型的影響
- 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
- 晶體置換手術的平均售價及毛利率最高，佔集團總收益逾一半
- 德視佳在2023年連續8年獲得Zeiss頒發進行最多三焦點晶狀體置換手術獎項

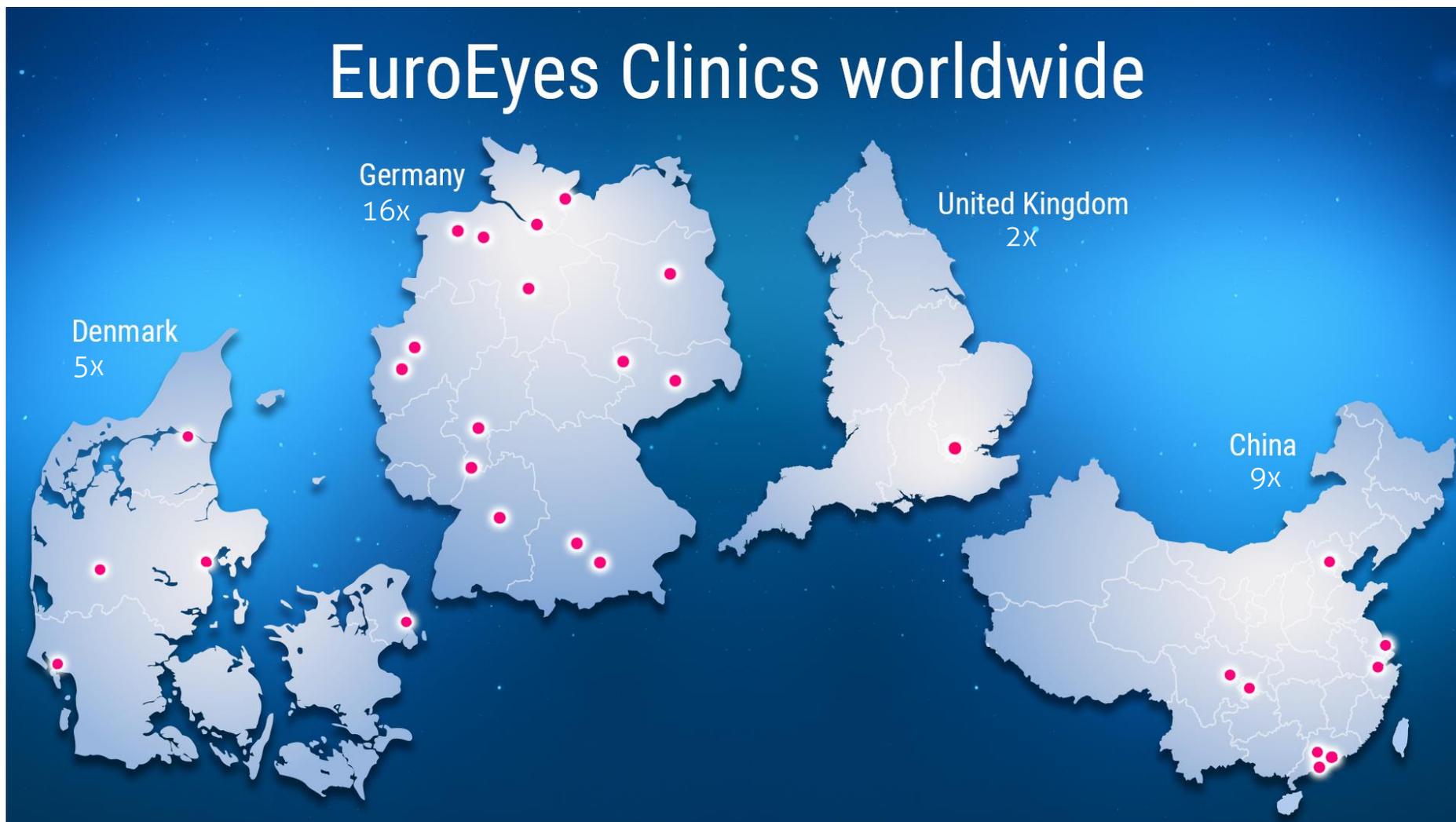
全球社交媒體營銷活動



社交媒體營銷活動覆蓋更多患者

- 利用社交媒體平台上的短視頻
- 全球各地拍攝
- 跨國行銷團隊
- 內容豐富，拍攝風格獨特
- 進行大眾教育以接觸更多潛在患者

擴展診所網絡*

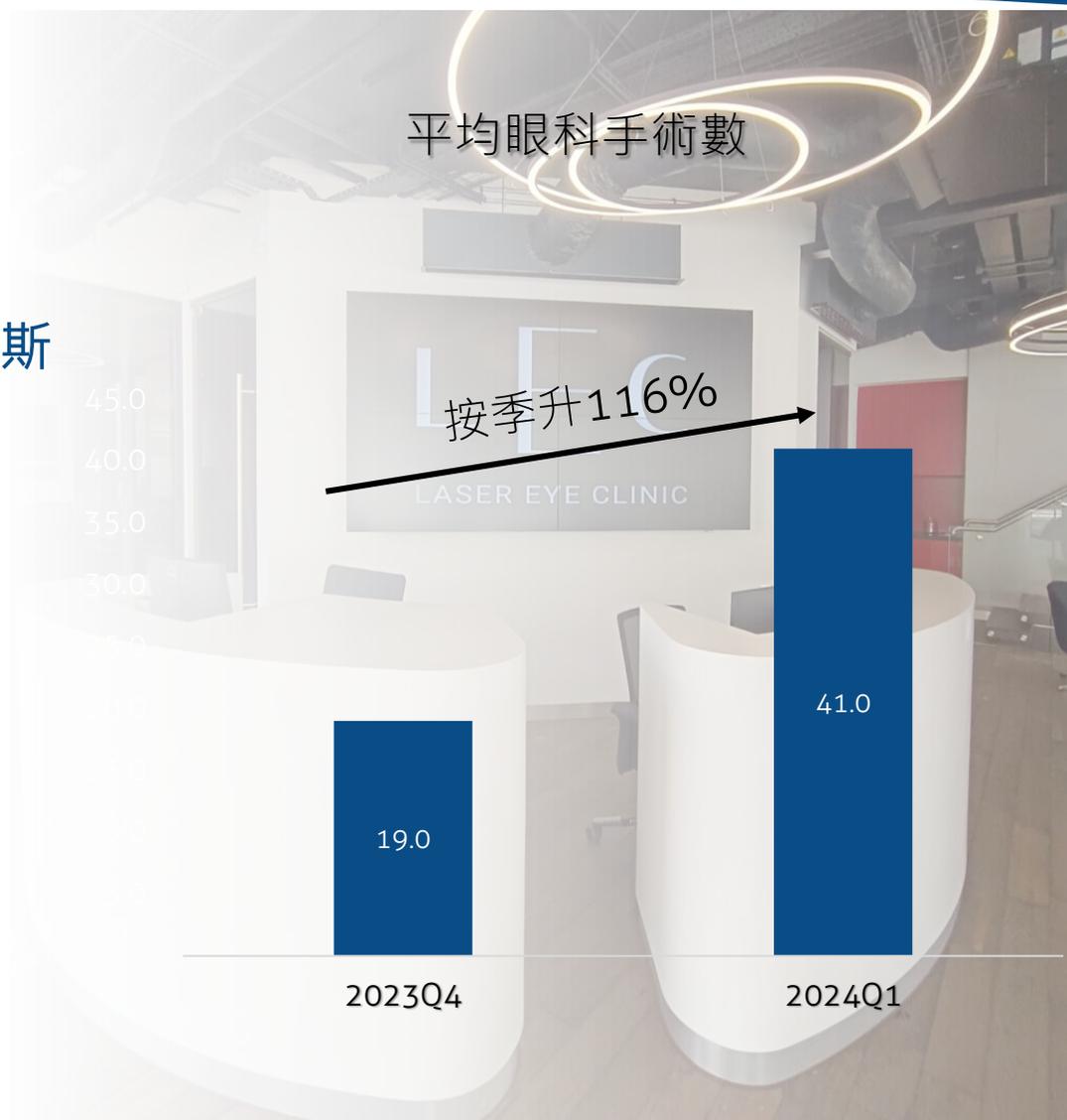


診所總數
: 32

*截至2024年4月8日

倫敦第二家診所：激光眼科診所

- 距離坐擁富裕顧客群的哈洛德(Harrods) 僅100米
- 人流車流密集
- 超過60%外裔居民（尤其是阿拉伯裔、亞裔及俄羅斯裔）
- 專注於晶體置換手術
- 2023年9月開業
- 2024財年第一季度平均眼科手術數好於預期，達41例
- 預計於6-9個月內將達到收支平衡



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的街道 - 羅素街

- 2023年11月開業

- 日間手術中心牌照於三月取得

- 於4月起開始全面運作，並啟動眼內手術預約

- 知名眼科手術醫學博士劉瑞周教授於4月開始在香港旗艦診所執業

- 預計於12-24個月內將達到收支平衡



德視佳是一塊隱藏的寶石

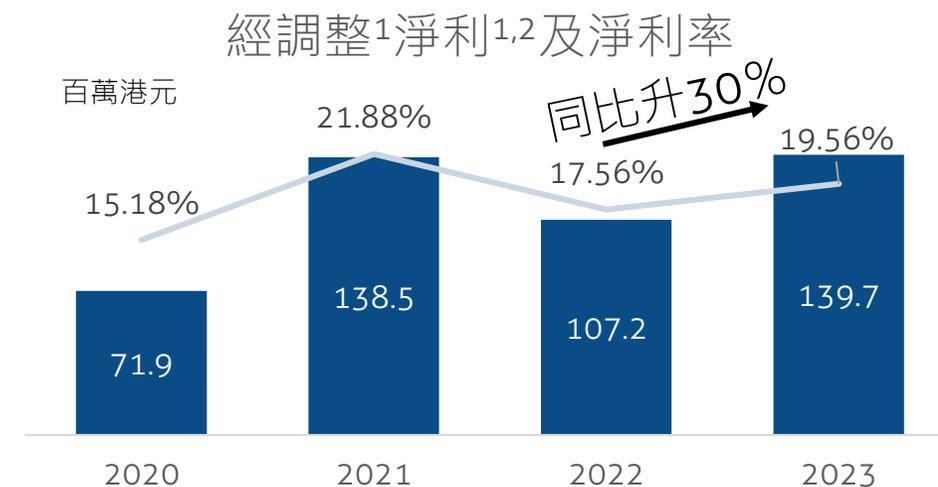
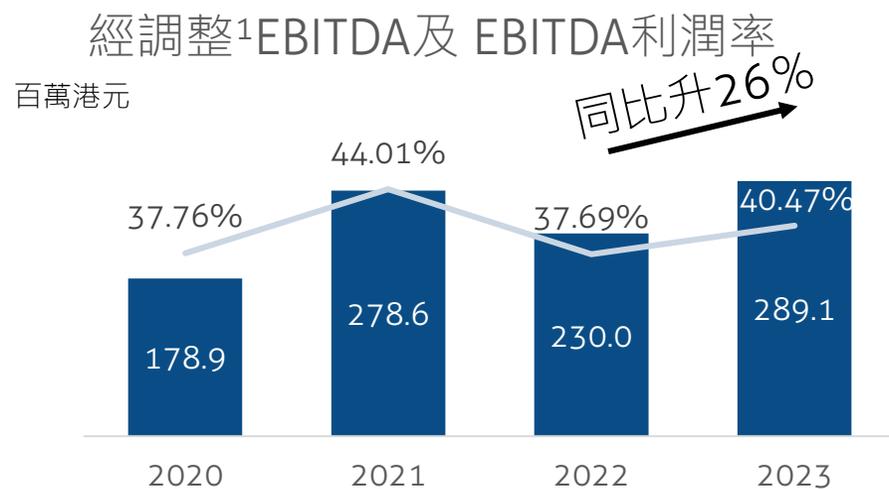
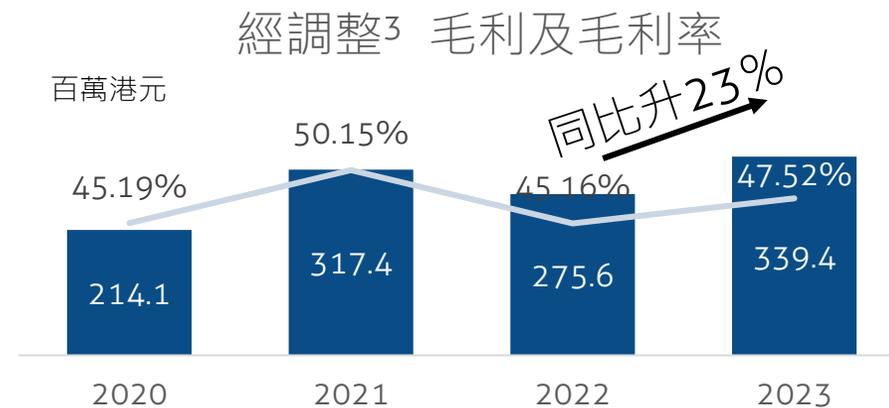
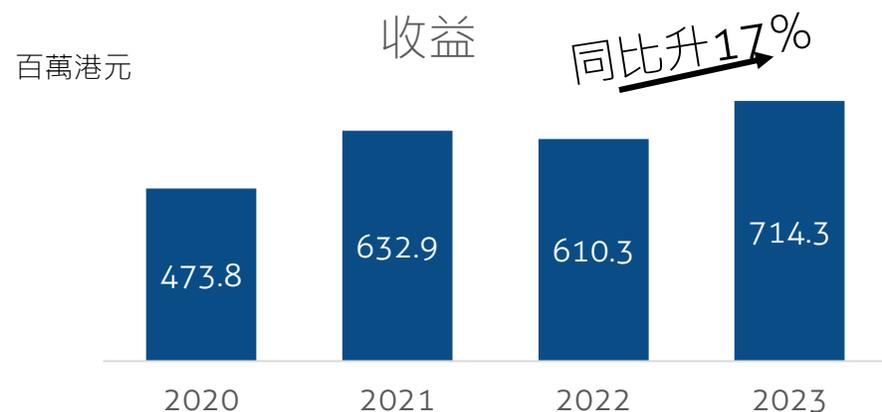
創造新紀錄—強大的業務模式推動未來增長



EuroEyes

2023財年財務概覽

增長強勁 再創歷史新高



¹經調整EBITDA與經調整期內稅後淨利乃按：1) 新診所的開業前費用、2) 與全球發售所得款項有關的外匯虧損、3) 股份酬金費用、4) 收購相關成本加、5) 應付或有代價之公平值變動(收益)/虧損計算

²淨利指公司擁有人應佔淨利

³經調整毛利乃按2023年德國、英國及香港的新診所的股份酬金費用和開業前費用，以及2022年德國及英國的新診所的股份酬金費用和開業前費用加上毛利計算。

收購德國FreeVis GmbH – 預計數據

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

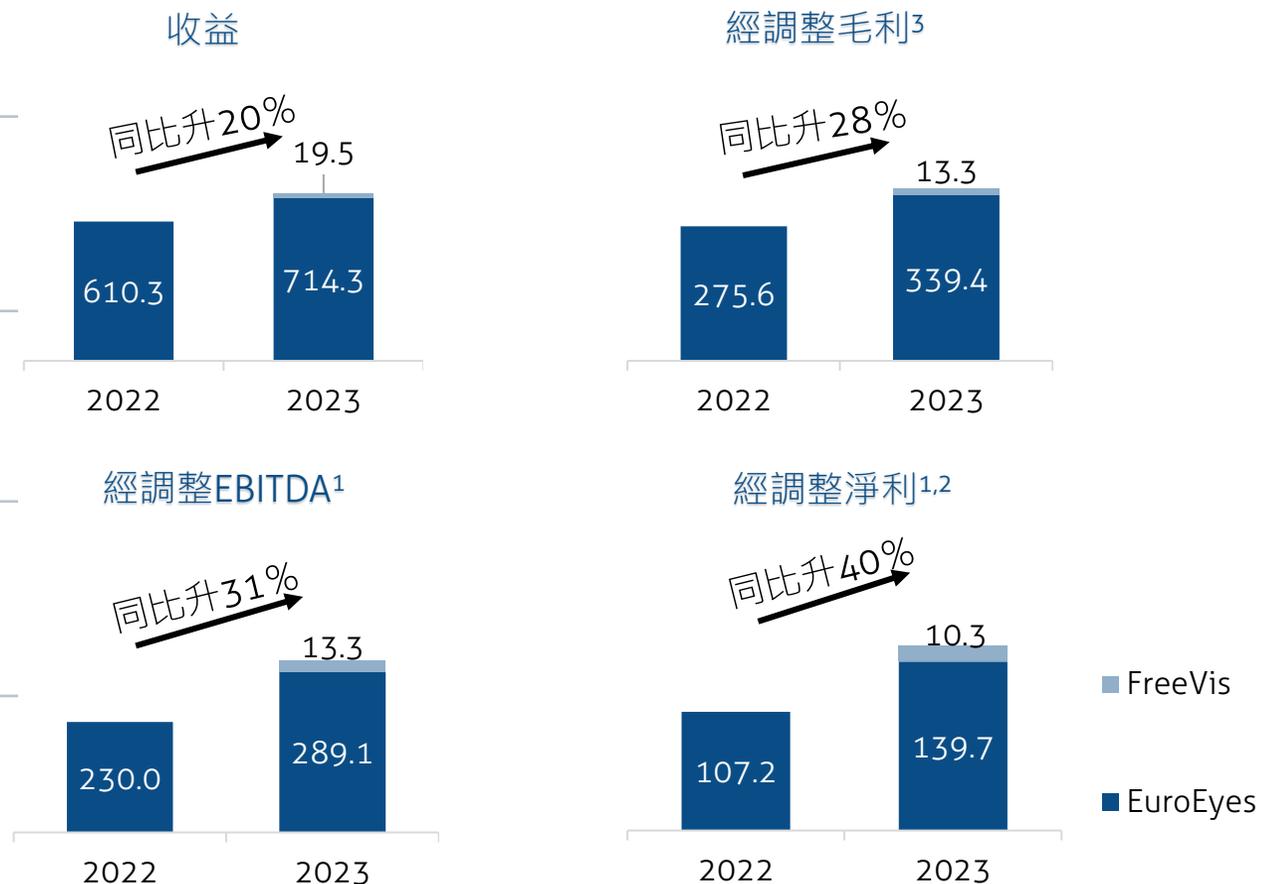
Knorz教授作為本集團大中華區醫療總監，強化集團的中國管理團隊

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

結合12個月⁴ FreeVis GmbH財務數據的財政收益

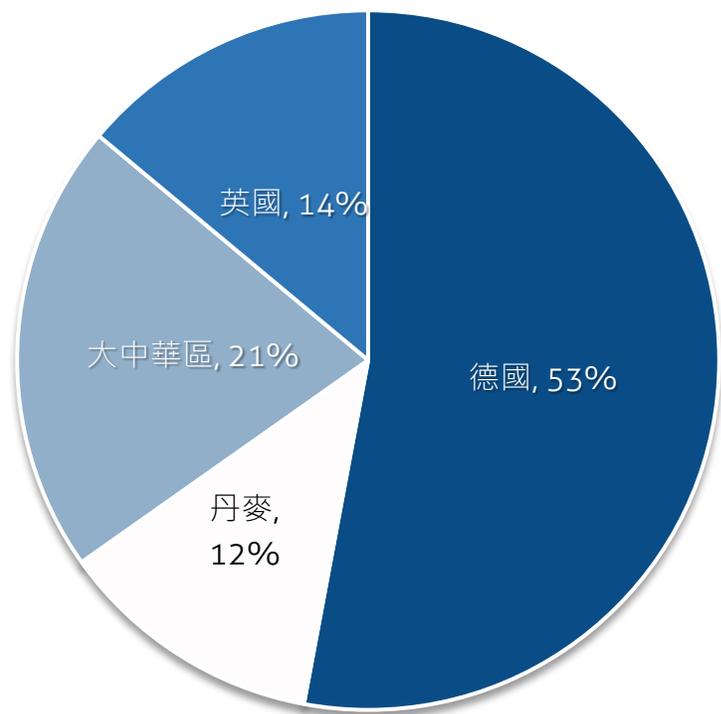


¹經調整EBITDA與經調整期內稅後淨利乃按：1) 新診所的開業前費用、2) 與全球發售所得款項有關的外匯虧損、3) 股份酬金費用、4) 收購相關成本加、5) 應付或有代價之公平值變動(收益)/虧損計算。²淨利指公司擁有人應佔淨利。³經調整毛利乃按2023年德國、英國及香港的新診所的股份酬金費用和開業前費用，以及2022年德國及英國的新診所的股份酬金費用和開業前費用加上毛利計算。⁴報告數字僅包括FreeVis GmbH 8月至12月的財務數據。

地區市場平衡發展



地區收益佔比

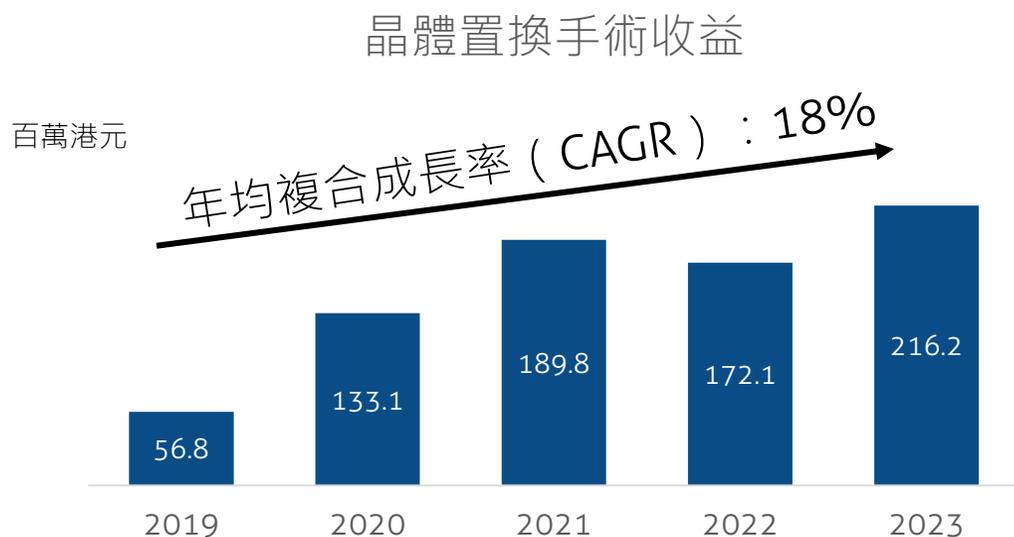
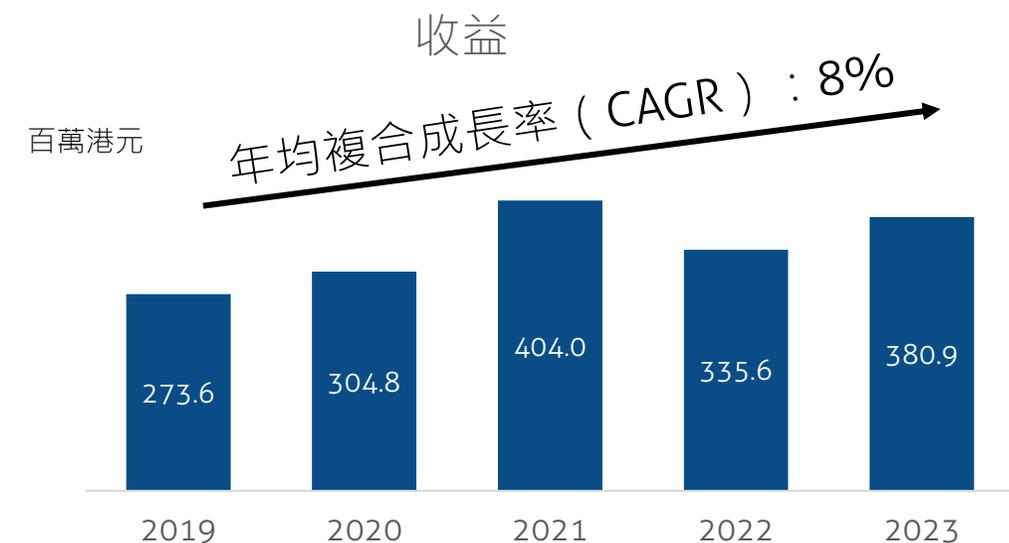


多元化地區市場發展

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



德國韌性收益按年增長14%，內生增長率達 10%

老花眼矯正手術需求持續高企

- 晶體置換手術收益同比增長26%

近視矯正手術的需求受通脹輕微影響，但基本保持穩定

- ICL植入術收益同比微跌4%
- 屈光性激光手術收益同比微跌1%
- 我們看到近視矯正手術的需求於下半年觸底回升

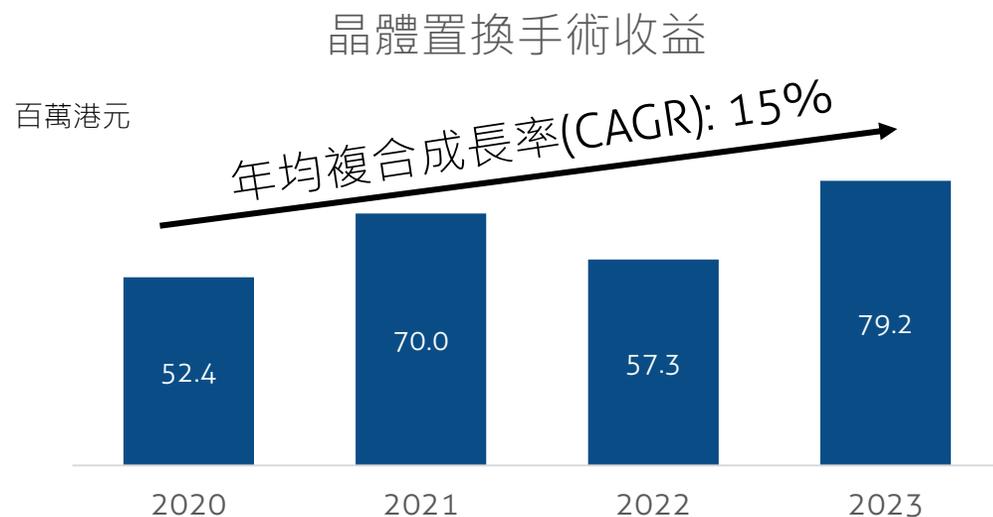
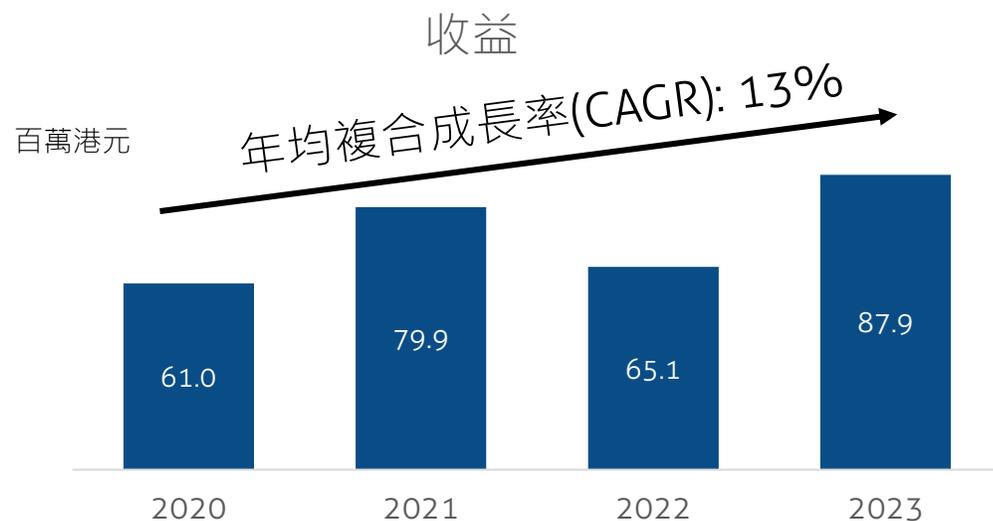
收益及利潤率保持強勁

- 晶體置換佔德國總收益的57%
- 德國業務錄得EBITDA利潤率為49%

收購FreeVis，擴大在德國的業務範圍

- 合併 FreeVis 12 個月的財務數據後，經調整 EBITDA 將按年增加 32%，多出 6 個百分點

丹麥：增長強勁 達到新里程



丹麥收益按年增長35%

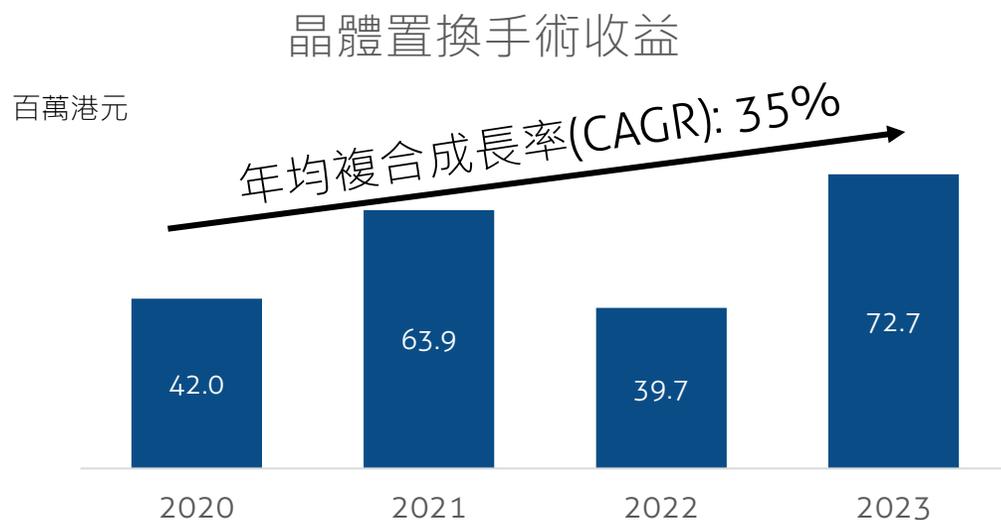
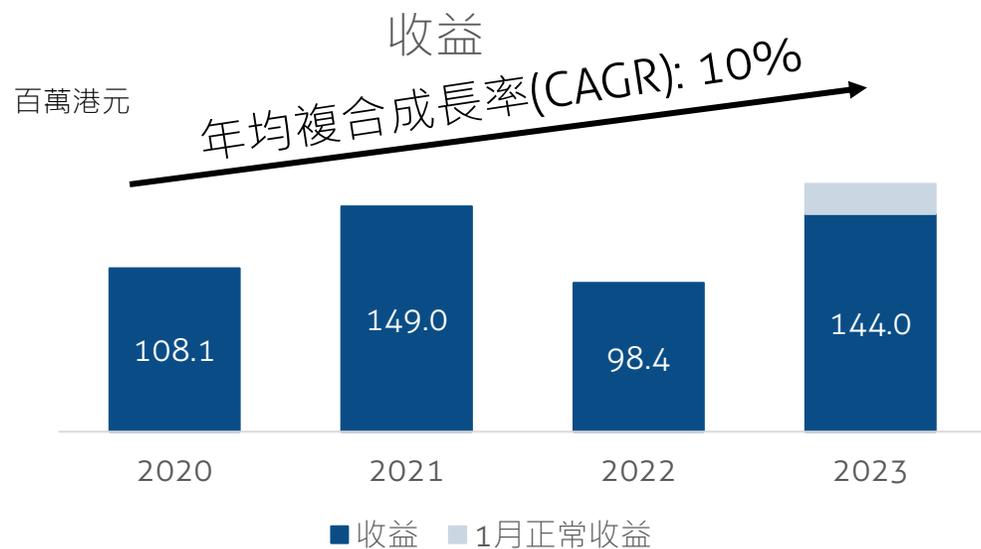
老花眼治療需求強勁 推動強勁增長

- 在老齡化社會（如丹麥），老花眼治療需求持續高企
- 晶體置換手術收益同比上升38%
- 晶體置換手術佔丹麥總收益90%

近視矯正手術需求符合預期

- ICL 植入術收益同比上升51%
- 儘管歐洲通脹高企削弱年輕一代的購買力，但屈光激光手術收益與去年同期比較仍然穩定增長。

大中華區：疫情後強勢反彈



在二月開始強勢反彈

- 即使只有11個月正常營運，但2023財年收益仍同比上升46%
- 若1月錄得正常收益，收益可較2021財年增加5-10%
- 1間杭州診所搬遷，並於11月重新開業
- EBITDA 利潤率創該地區歷史新高，達39%

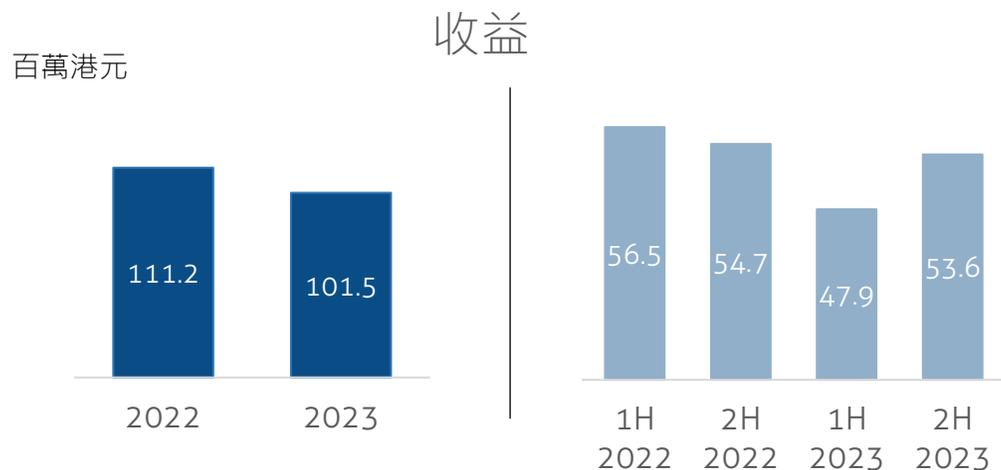
以人民幣計價的收益與2021年相符

- 即使正常營運僅11個月，2023年名義收益仍與2021年持平

老花眼矯正手術增長顯著

- 晶體置換手術同比上升83%
- 晶體置換手術需求未受國內經濟不明朗影響

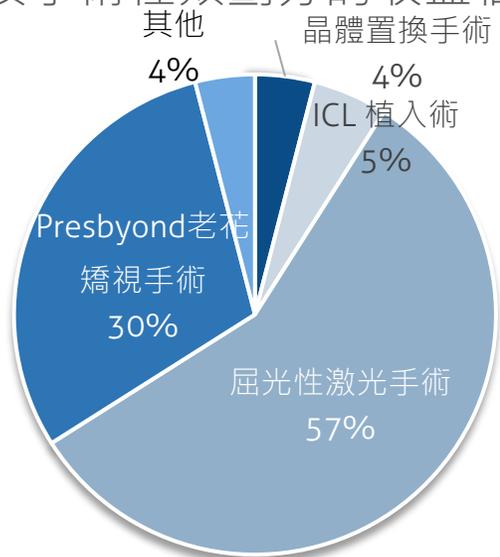
英國：經濟衰退削弱屈光性激光手術增長動力



英國脫歐後經濟低迷，令當地的屈光性激光手術需求下降

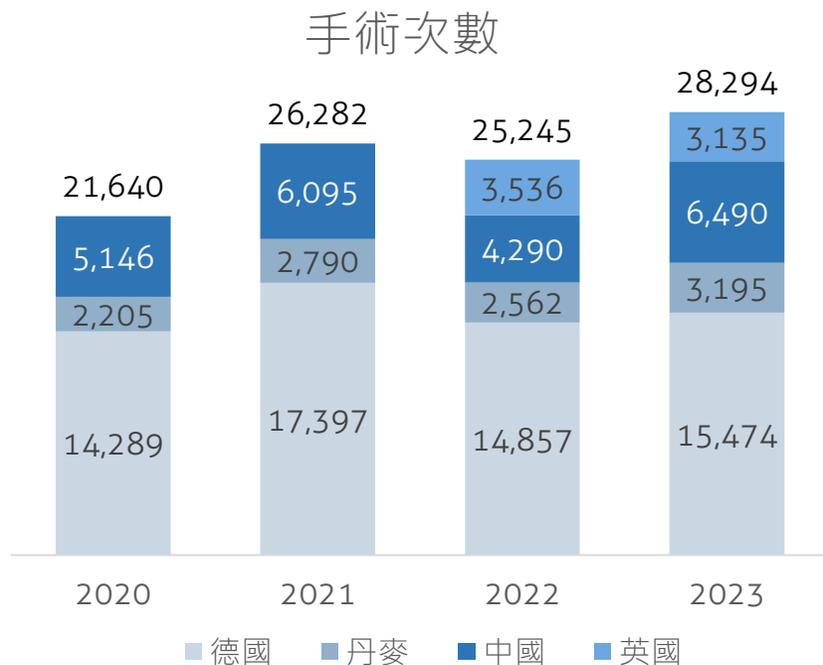
- 2023年，英國經濟增長放緩至僅為0.1%
- London Vision Clinic主要提供屈光性激光手術服務，導致其更易受到風險的影響
- 2023年上半年，產能問題得到解決，2023年下半年我們手術量開始回升
- 2024年第一季數據看到趨勢回升顯示 London Vision Clinic已重回正軌

按手術種類劃分的收益佔比



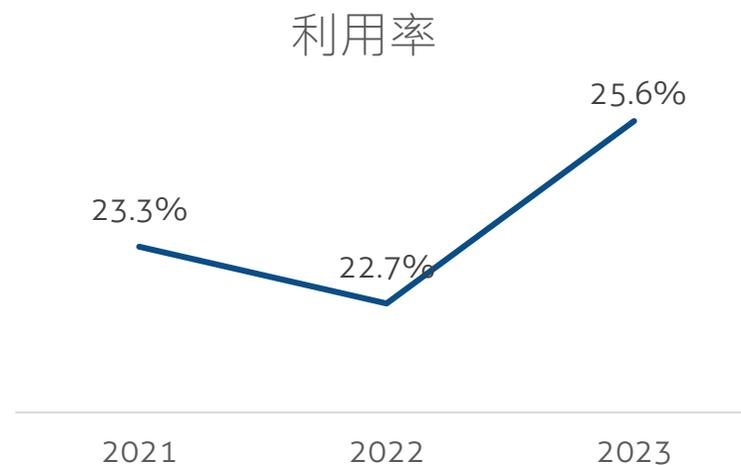
手術次數及利用率¹ 創歷史新高

手術次數
28,294



同類診所¹產能利用率²

25.6%

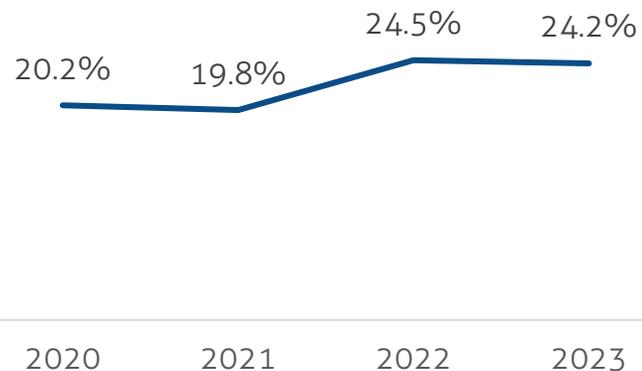


¹ 同類診所不包括於任何特定年度內開業不足一年的診所

² 德視佳產能利用率為潛在手術預約中轉換成實際手術的比例

保持較低的銷售成本比例

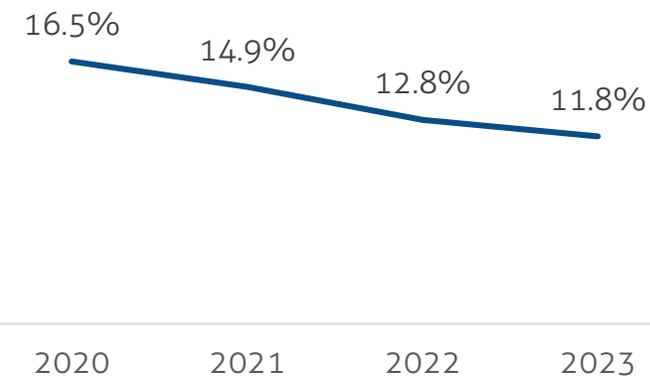
薪金及醫生費用



折舊

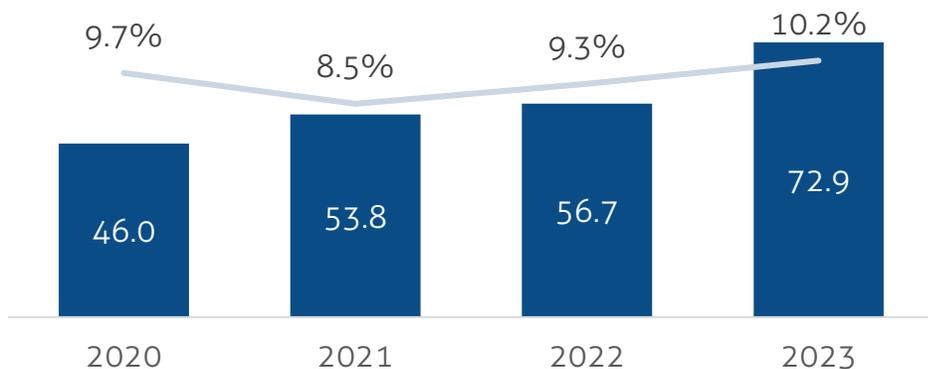


原材料和消耗品



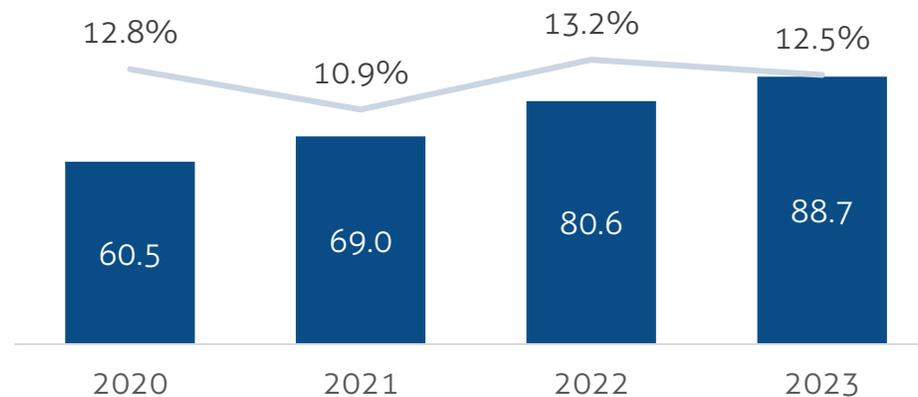
銷售開支

百萬港元



行政開支比率

百萬港元

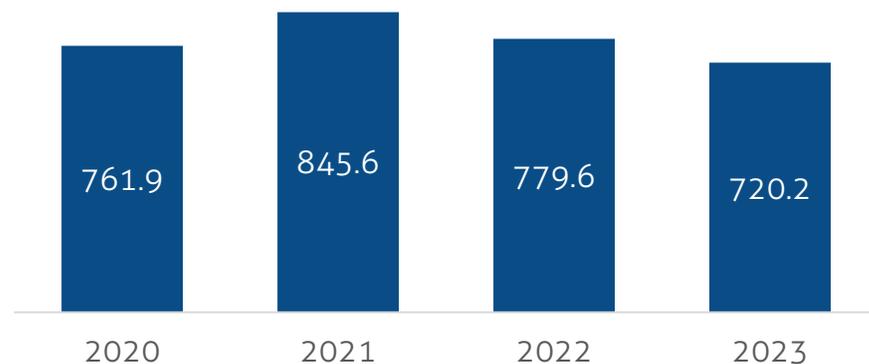


穩健資產負債表及健康現金流



現金及現金等價物

百萬港元

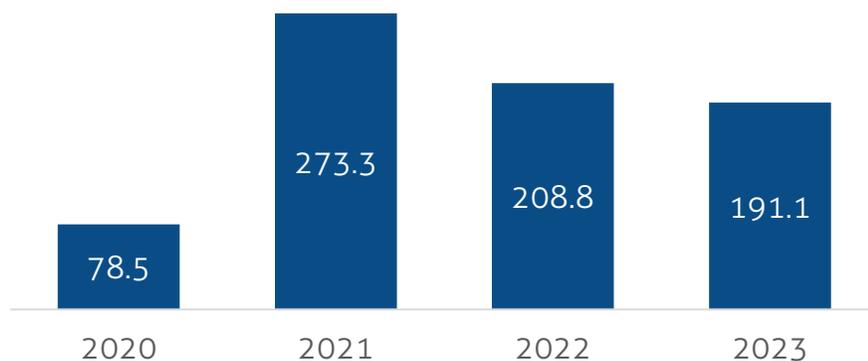


持有現金充裕 / 零負債

- 強勁的現金狀況促進未來的併購交易
- 健康的現金狀況可在經濟下行時作為資本儲備

經營現金流

百萬港元



穩定經營現金流

- 經營現金流維持穩定
- 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

EuroEyes

未來展望及發展策略

未來策略

透過併購擴大地理覆蓋範圍

- 持續併購歐洲、北美、亞太地區知名眼科醫師私人診所或當地著名屈光品牌，打造德視佳全球診所網路。

加強老花眼矯正的全球市場領導地位

- 在德視佳的所有機構中實施不同的老花眼治療，為患者提供最專業的醫療解決方案。
- 繼續成為老花眼矯正市場領先的醫療服務提供者。

加強內部管理 提高現有診所利用率

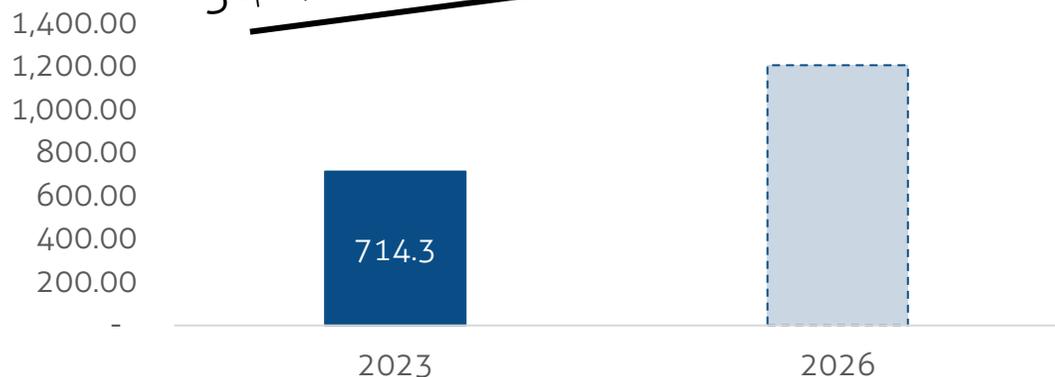
- 多樣化的營銷策略，支持新診所更快的發展期。
- 縮短新設施的損益平衡期。
- 最大限度地減少因建設新診所而產生的額外資本支出的抵銷效應。

內部淨溢利至2026財年將增加逾一倍

百萬港元

收益

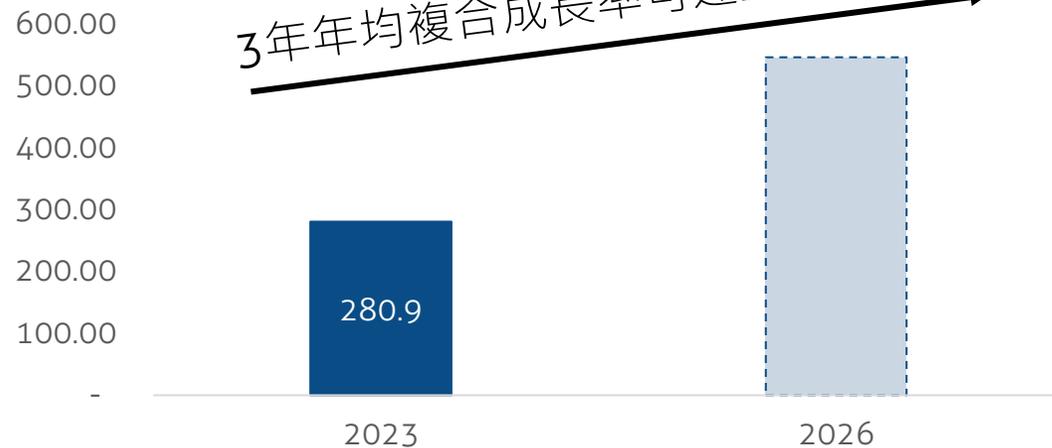
3年年均複合成長率達到20%低段水平



百萬港元

EBITDA

3年年均複合成長率可達20%中段水平



百萬港元

淨溢利

3年年均複合成長率可達30%中段水平



- 隨著新開業診所經營漸趨成熟，2025財年及2026財年的EBITDA及淨溢利增長率將顯著提升
- 收益增速將於未來三年呈平均分佈

併購將大幅推高內部增長



手頭現金為732百萬港元，當中約500百萬港元將用於併購



有關款項將在未來24個月內調撥



我們希望專注知名醫生個人執業



我們的目標是歐洲和亞洲（中國除外），並將考慮在美洲進行策略收購

要點

富韌性的業務模式

低成本、高EBITDA

專注手術

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

全球業務據點

自然對沖

診所網絡遍佈歐洲及亞洲

降低區域風險

預期強勁增長

準備再次上升

新開業診所經營漸趨成熟後將獲得強勁收益

經營成熟診所的EBITDA率可超過50%

EBITDA未來三年的增長率可達20%中段水平

淨溢利未來三年的增長率可達30%中段水平

現金充裕，支持併購



感謝！

2023年主要財務數據

截至12月31日止十二個月 千港元	2022	2023	同比變化(%)
收入	610,291	714,289	17.0%
銷售成本	(339,447)	(378,768)	11.6%
毛利	270,844	335,521	23.9%
經營開支	(138,037)	(142,007)	2.9%
經營溢利	132,807	193,514	45.7%
融資成本	(3,827)	(2,904)	-24.1%
除所得稅前溢利	128,980	190,610	47.8%
所得稅開支	(45,462)	(57,356)	26.2%
年內溢利	83,518	133,254	59.6%
應佔溢利			
本公司擁有人	89,472	131,242	46.7%
本公司擁有人(非香港國際財務報告準則)	107,186	139,705	30.3%
非控股權益	(5,954)	2,012	n/a
EBITDA	213,530	280,864	31.5%
EBITDA (非香港國際財務報告準則)	230,016	289,089	25.7%

	2022	2023
毛利率	44.38%	46.97%
經營溢利率	21.76%	27.09%
淨利率	14.66%	18.37%
非香港國際財務報告準則之淨利率	17.56%	19.56%
EBITDA率	34.99%	39.32%
非香港國際財務報告準則之 EBITDA率	37.69%	40.47%

非香港國際財務報告準則調整

截至12月31日止十二個月	2022	2023
千港元		
已申報本公司擁有人應佔溢利	89,472	131,242
增加:		
開業前費用	5,779	20,820
股份酬金費	2,682	2,228
收購相關成本	3,176	976
計入損益的公平值虧損或(收益)	4,849	(15,799)
有關全球發售所得款項的外匯虧損	1,228	238
非香港國際財務報告準則本公司擁有人應佔溢利	107,186	139,705
已申報EBITDA	213,530	280,864
增加:		
開業前費用	5,779	20,820
股份酬金費	2,682	2,228
收購相關成本	3,176	976
計入損益的公平值虧損或(收益)	4,849	(15,799)
香港國際財務報告準則 EBITDA	230,016	289,089