

# 德視佳國際 眼科有限公司

股份代號：1846.hk

2024年中期業績簡報



## 免責聲明

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

## 2024年中期業績概覽



# 德視佳受惠於市場從激光轉向晶體手術

- 經濟環境充滿挑戰，尤其是中國
- 屈光性激光手術市場持續放緩，越來越多患者選擇晶體手術
- 德視佳精於屈光性激光手術，在晶體置換手術市場中處於領先地位
- 歐洲的內眼手術（IOL）市場預計在2023年至2029年間<sup>1</sup>的複合年增長率將達到7.5%。
- 從2023年至2029年<sup>2</sup>，中國市場的複合年增長率將加快，達到約9.0%。
- 德視佳受惠於全球市場趨勢，即使面對經濟低迷仍蓬勃發展。

<sup>1</sup>來源：oai\_citation：5, Cataract Reports |Market Scope

<sup>2</sup>來源：oai\_citation：2, Cataract Reports |Market Scope

# 面對挑戰，依然成就非凡

收益創新高

368.4百萬港元

↗ 6% 同比

經調整EBITDA<sup>1</sup>

136.4百萬港元

↗ 6% 同比

37%經調整EBITDA<sup>1</sup> 率

經調整淨利<sup>1,2</sup>

62.3百萬港元

↘ 12% 同比

17%經調整淨利<sup>1,2</sup> 率

<sup>1</sup>期內經調整EBITDA及經調整稅後淨利乃按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收益/(虧損)、3)股份酬金費用、4)收購相關成本及5)應付或有代價之公平值變動收益/(虧損)計算。

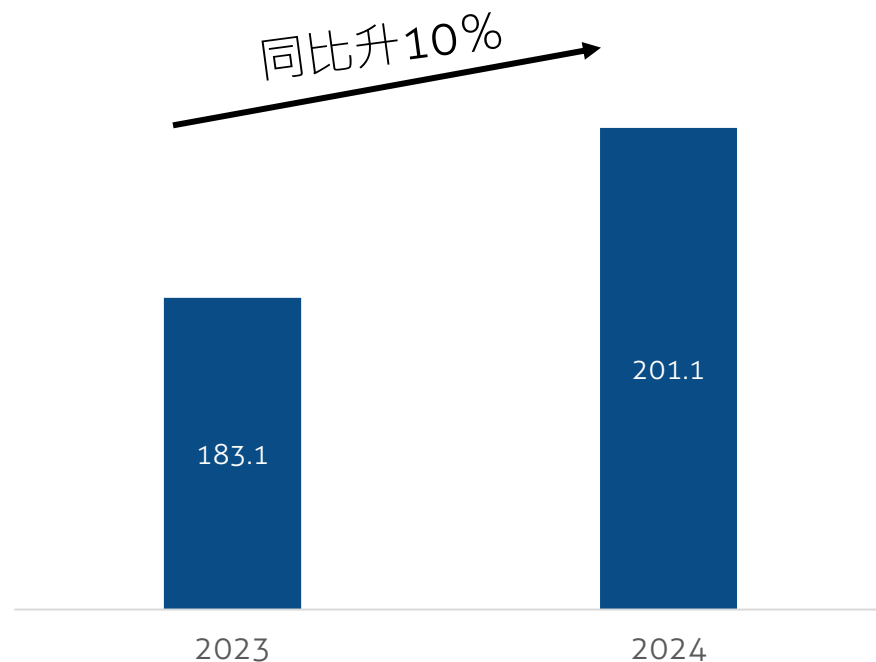
<sup>2</sup>淨利指期內的淨利

# 德國：收益強勁錄得雙位數增長



收益

百萬港元



## 老花眼矯正及業務拓展使收益強勁增長

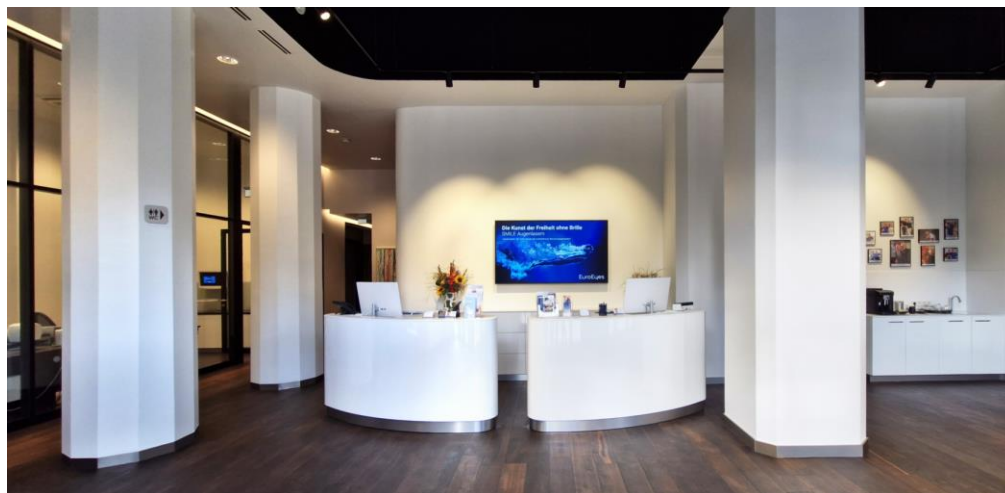
- 擁有 30 年的品牌聲譽的知名醫療團隊和廣泛的地理覆蓋範圍
- 提供技術最先進的全方位屈光手術
- 專注於屈光性晶體置換手術，以刺激增長，並彌補屈光性激光手術疲弱的市場
- 獨特的老花眼治療市場定位，瞄準高端消費市場
- 於2023年收購FreeVis Mannheim，並於2024年6月在威斯巴登開設新診所，擴大業務

## 德國：新診所推動未來增長

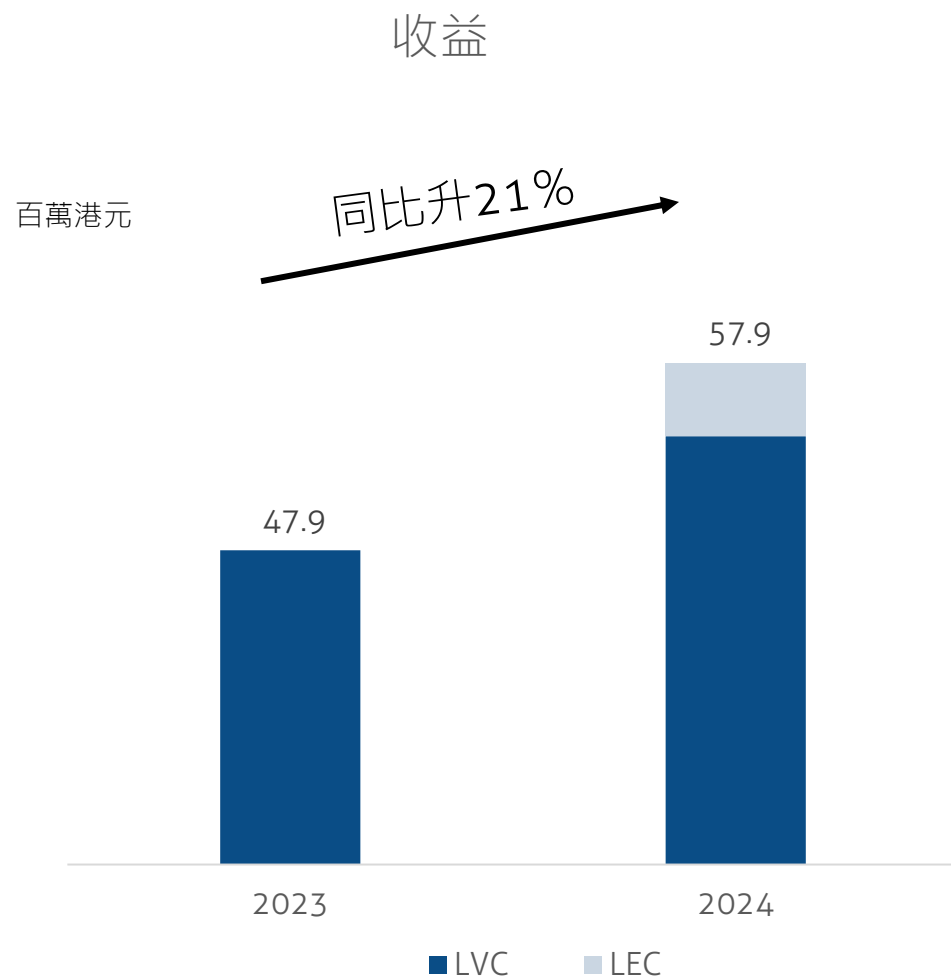


### 拓展德國業務足跡，成為新增長動力

- 位於威斯巴登的新診所於6月開業
- 由於6月至8月新患者數目激增，威斯巴登診所預期於2024年底達到收支平衡
- 基爾將於今年年底前增設一間診所，進一步推動收益增長



# 英國：重回增長軌跡



受惠於LVC復甦及LEC表現優於預期，2024年上半年強勁增長

- 騎士橋區 ( Knightsbridge ) 新診所表現良好
- 屈光性晶體置換需求強勁反映整體趨勢
- 預計LEC將在未來6個月內達收支平衡

LVC亦為收益增長帶來正面貢獻

- 經歷疲弱的2023年後，我們密切監察診所表現的努力初見成效
- 為配合整體趨勢，LVC將專注於老花眼治療，由一位新的晶體置換醫生支持Presbyond及三焦點晶體置換手術
- 與新的營銷公司簽約並開始社交媒體活動帶動收益增長
- 減少員工數目及嚴格成本控制將進一步提升EBIT

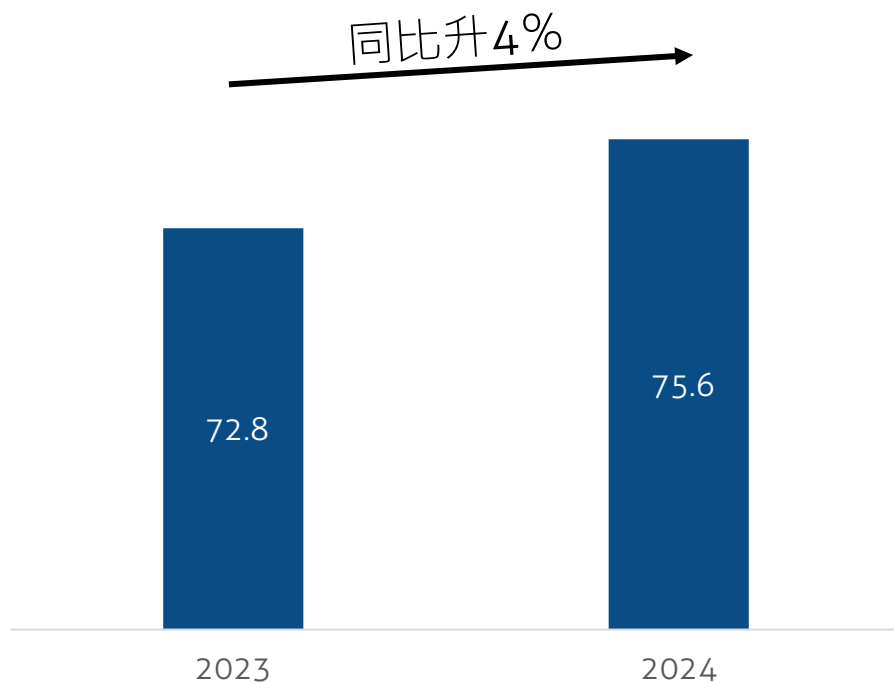


## 大中華區：儘管經濟低迷及競爭激烈，但繼續穩定增長



收益

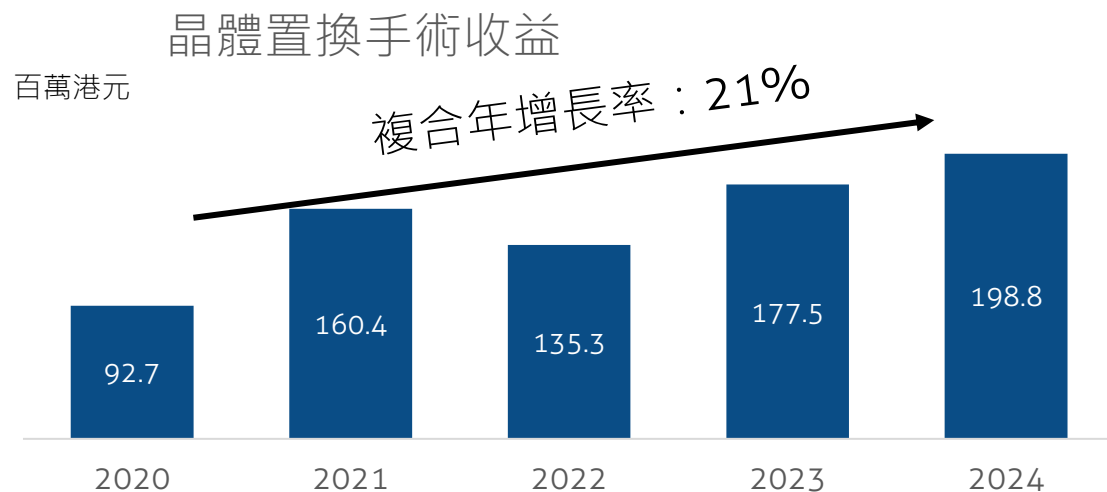
百萬港元



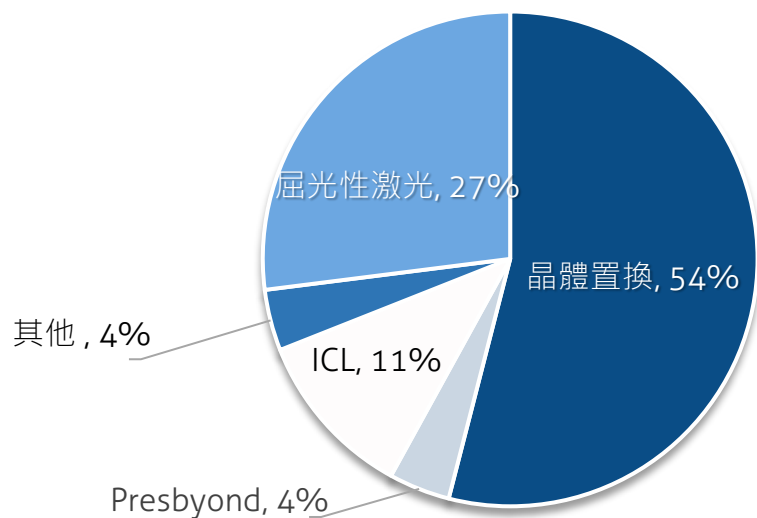
老花眼手術繼續增長，抵消了近視治療減少的負面影響

- 2024年上半年，國家的消費者信心疲弱，但競爭同時加劇
- 由於老花眼手術的需求持續增長，集團的收益同比上升4%
- 國家進行三焦點晶狀體置換手術的收益同比增長28%，彌補了近視手術需求的減少
- 香港新旗艦診所預期於明年順利達收支平衡

# 老花眼治療需求持續飆升至新高



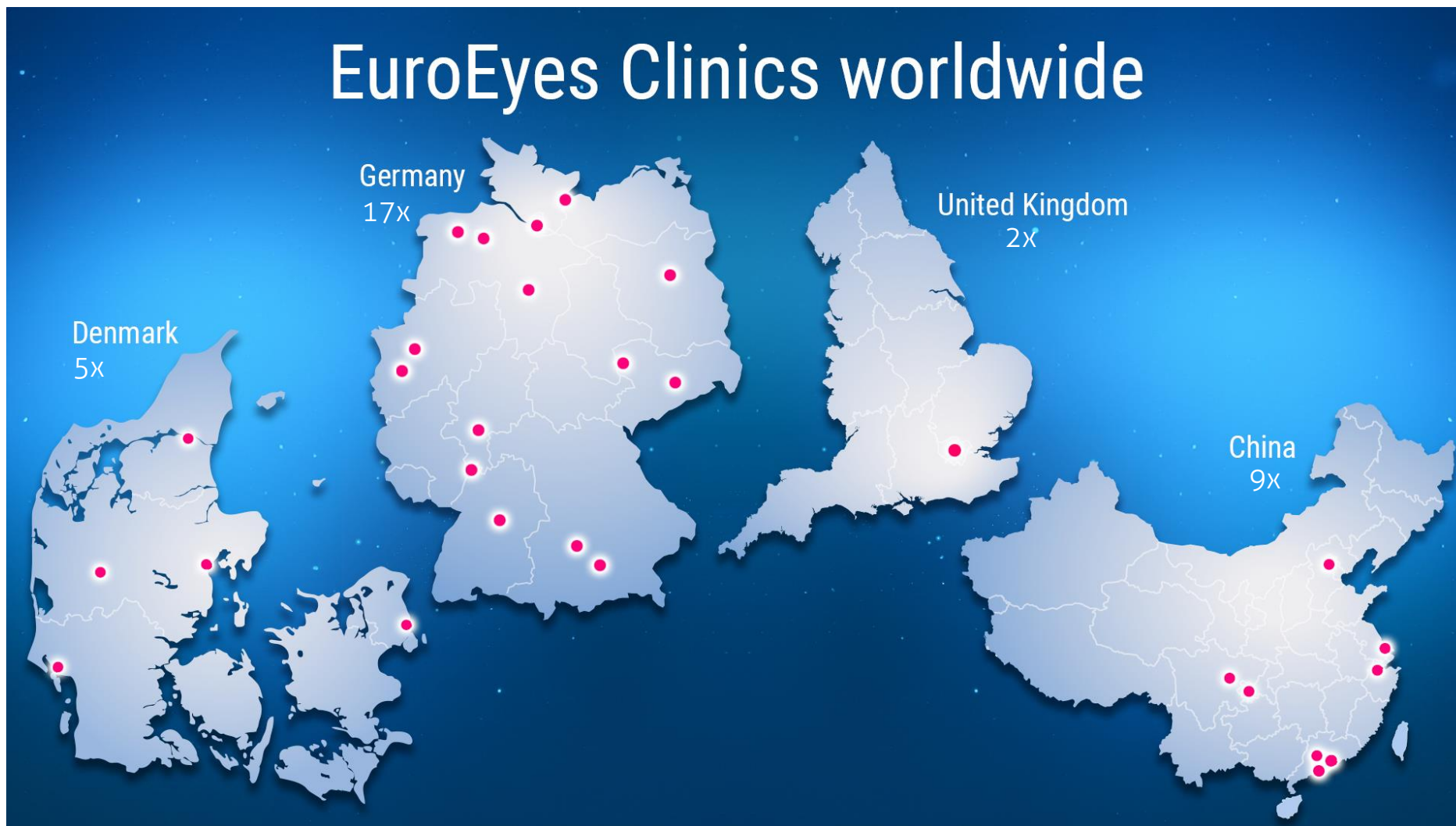
按手術類別劃分的收益佔比



## 經濟低迷，但老花眼矯正需求強韌

- 晶體置換手術收益同比增長12%
- 該類別對集團總收益的貢獻上升至54%，較去年增加2個百分點
- 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
- 晶體置換手術的平均售價及毛利最高，佔集團總收益逾一半
- 德視佳因進行最多三焦點晶體手術而於2023年再度獲Zeiss頒發獎項，亦是連續第8年獲得此項殊榮
- Presbyond進一步提升集團的老花眼收益，並於德國及中國陸續推出

## 擴展診所網絡\*

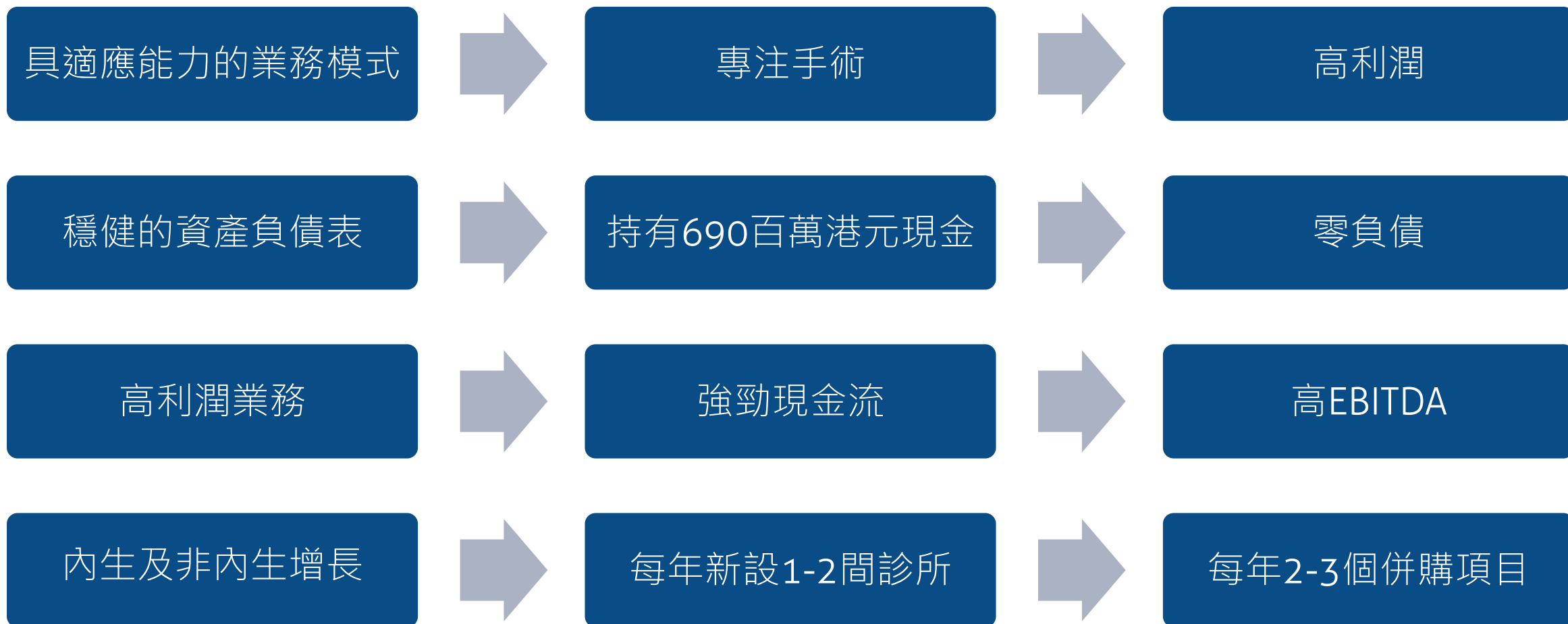


診所總數#：  
33

\*截至2024年9月2日

# 德視佳是一塊隱藏的寶石

## 具適應能力的業務模式推動未來增長

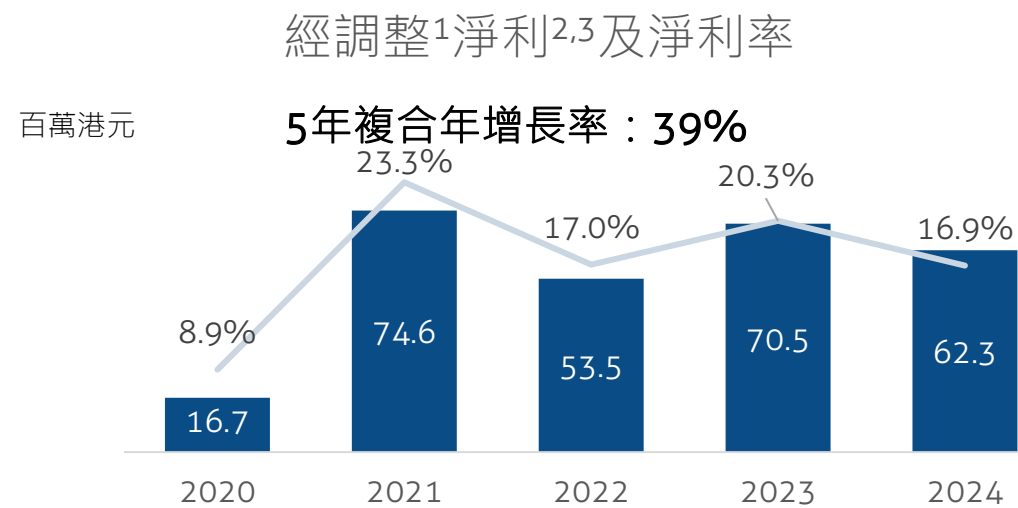
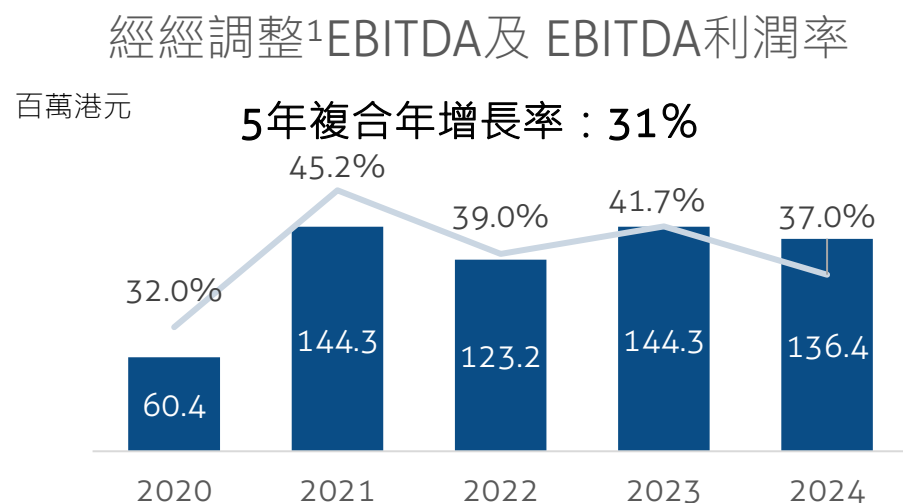
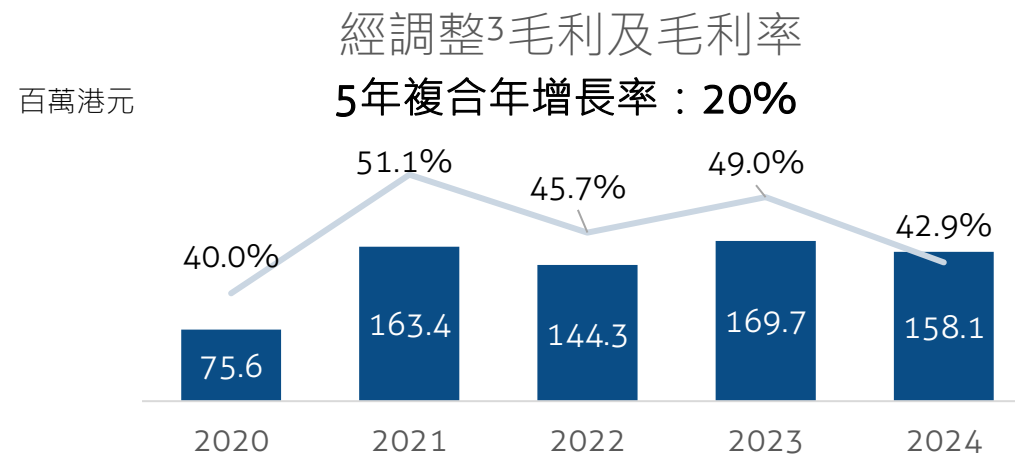
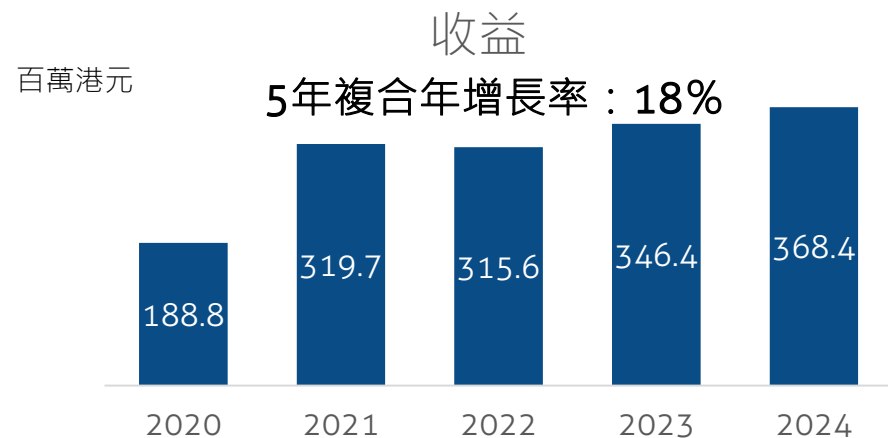




# EuroEyes

## 2024年上半年財務概覽

# 消費者信心疲弱情況下，財務表現依然強韌



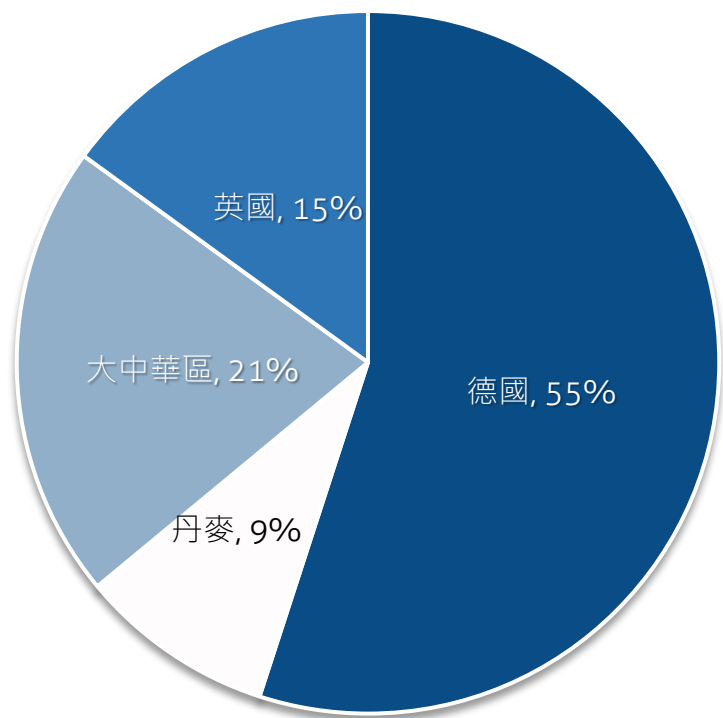
<sup>1</sup>經調整EBITDA與經調整期內稅後淨利乃按：1)新診所的開業前費用、2)與全球發售所得款項有關的外匯(收益)/虧損、3)股份酬金費用、4)收購相關成本，及5)應付或有代價之公平值變動(收益)/虧損計算

<sup>2</sup>淨利指期內淨利

<sup>3</sup>經調整毛利乃按股份酬金費用及開業前費用計算。

# 多元化地區市場發展

地區收益佔比

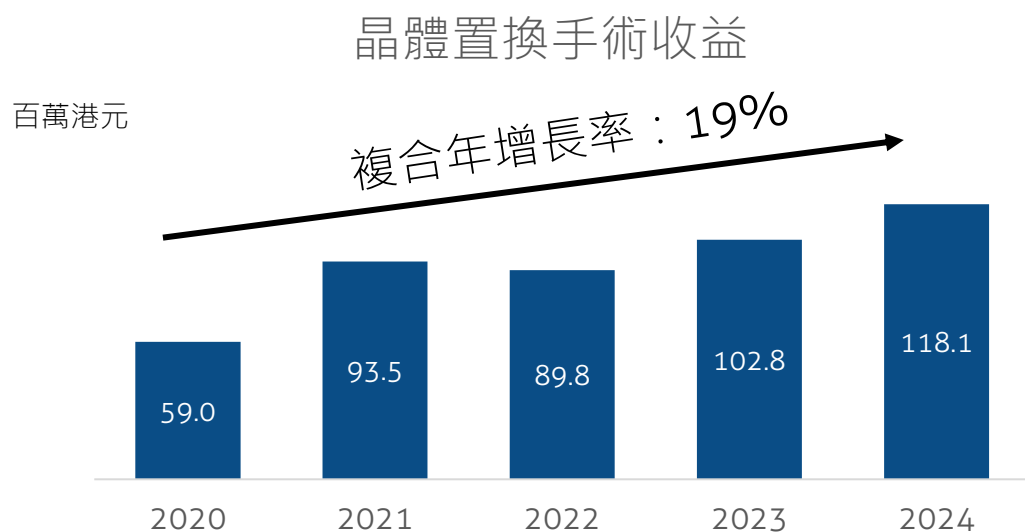
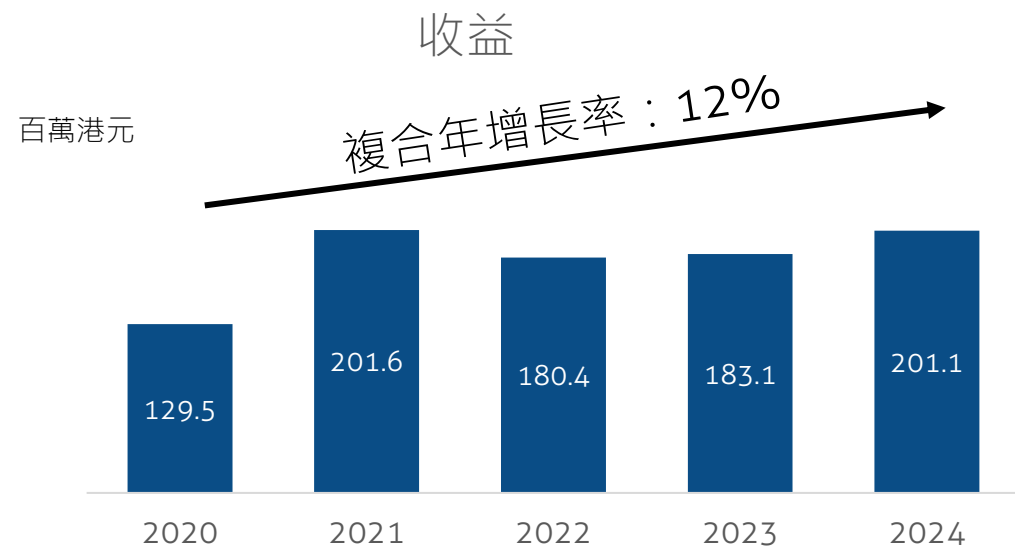


## 多元化組合

集團業務橫跨歐亞，能有效規避特定市場風險

儘管中國市場充滿挑戰，我們仍憑藉自然對沖錄得6%收益增長。

# 德國：在困難時期展現韌性



德國韌性收益同比增長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15%

近視矯正手術的需求保持穩定

- ICL植入術收益同比增長11%
- 屈光性激光手術收益同比下降4%
- 近視矯正手術的需求逐步回升

溢利及利潤率保持強勁

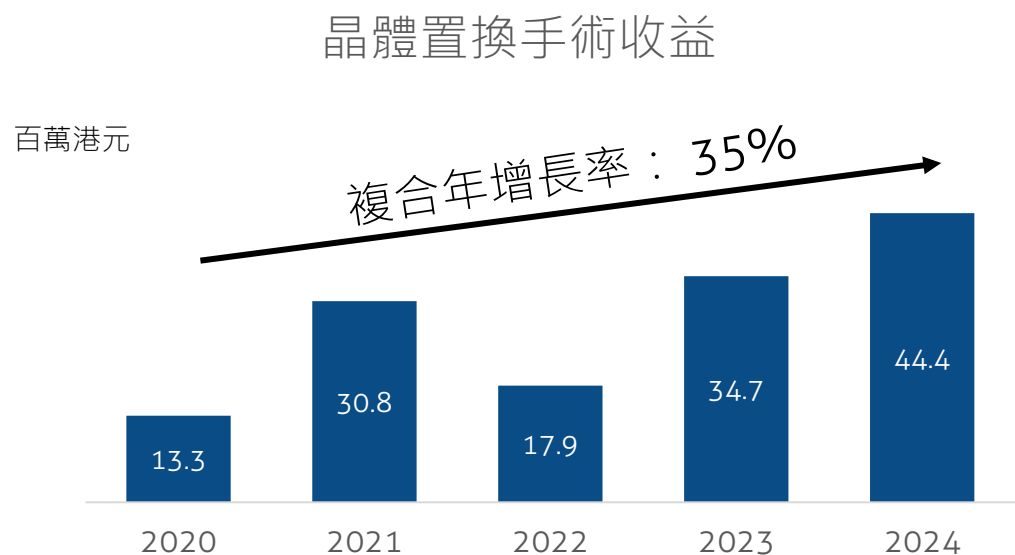
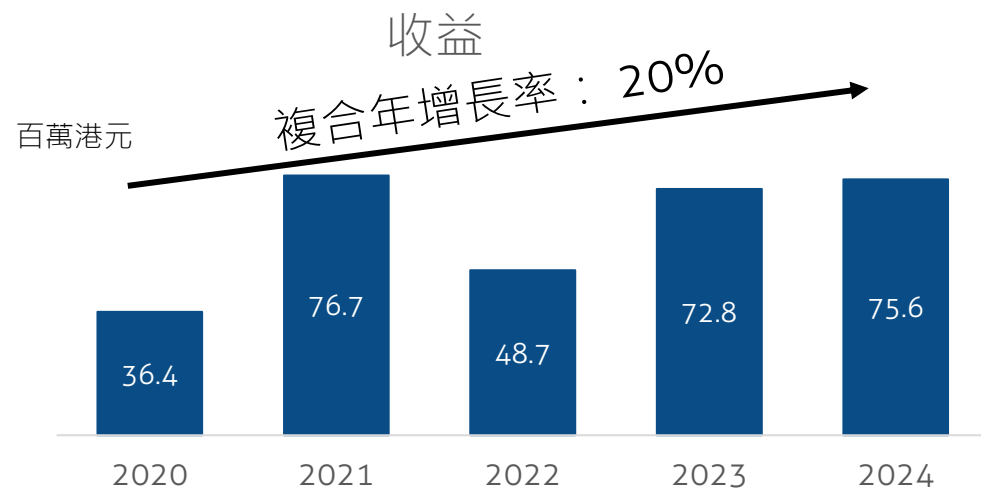
- 晶體置換佔德國總收益的59%

德國的網絡擴展

- 收購的FreeVis Mannheim表現強勁
- 新診所於6月在威斯巴登開業
- 另一家新診所將於本年年底在基爾開業



# 大中華區：經濟低迷下仍錄得單位數增長



## 經濟低迷及激烈競爭為該地區帶來挑戰重重的一年

- 2024年上半年收益同比增長4%

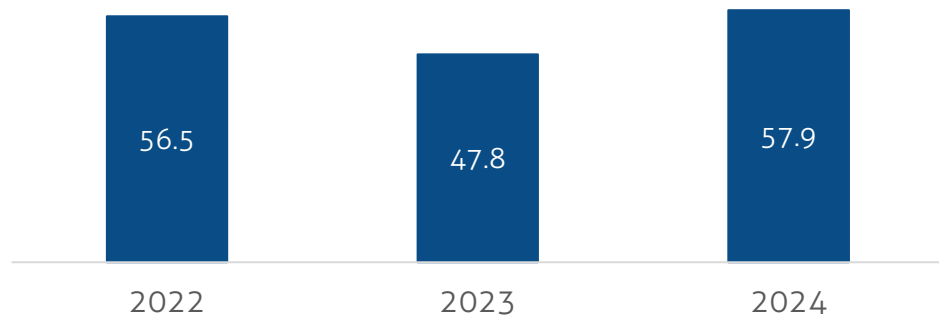
## 老花眼矯正手術穩健增長

- 晶體置換手術同比增長28%
- 晶體置換手術佔全國總收益的59%，高於2023年的48%
- 確立三焦點晶體置換手術的國內市場領先地位，減輕激烈競爭帶來的負面影響
- 晶體置換手術的需求受國內經濟不明朗因素影響較小

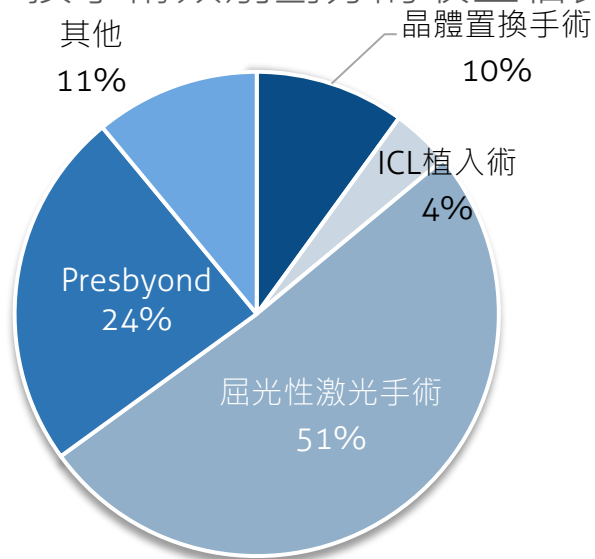
# 英國：從2023年的疲弱狀況觸底回升

## 收益

百萬港元



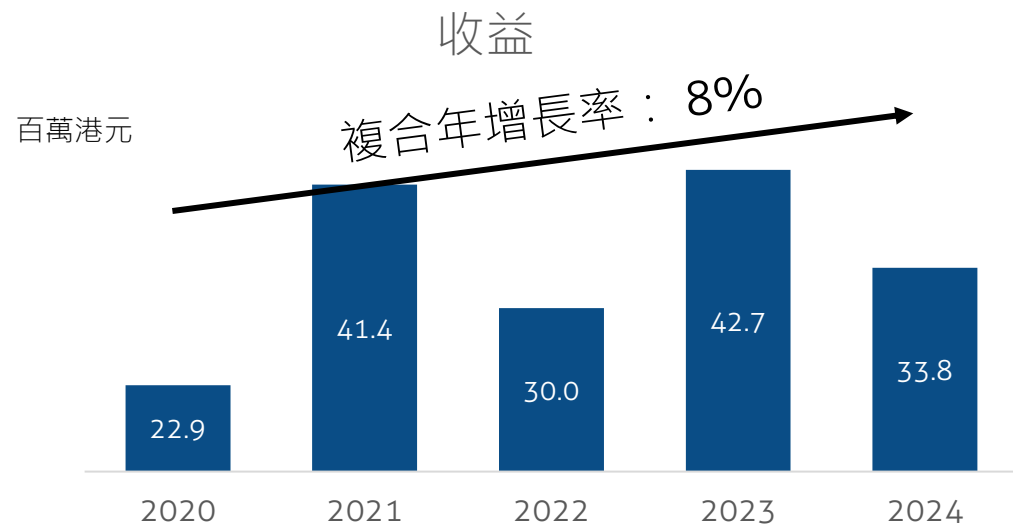
## 按手術類別劃分的收益佔比



## 2024 年上半年強勁的雙位數增長

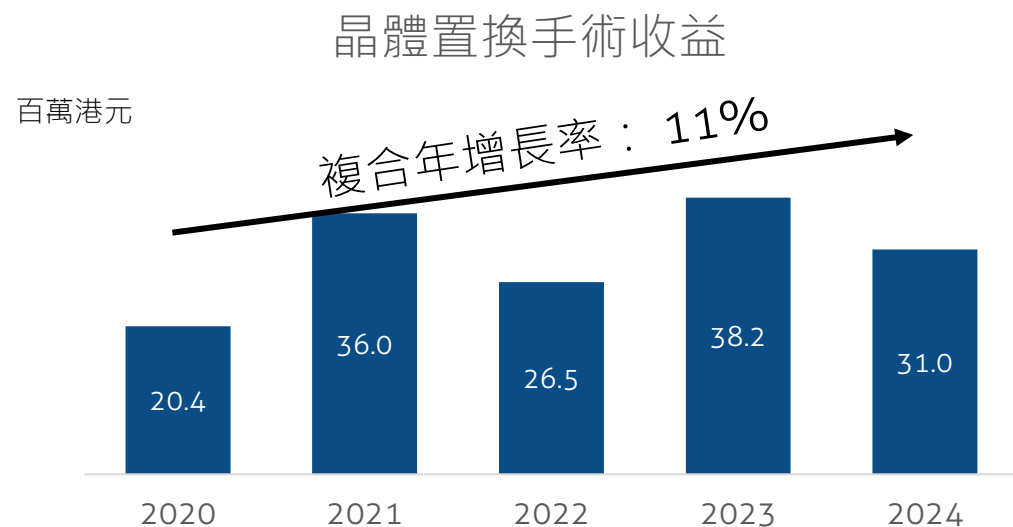
- 2024年上半年收益同比增長21%
- 晶體置換手術收益同比增長190%，主要受新開業LEC所推動
- 騎士橋區（Knightsbridge）的新診所有望在未來6個月內達到收支平衡
- 屈光晶體置換手術需求強勁反映整體趨勢
- LVC從谷底回升，重回增長軌道
- 新的市場推廣代理和社交媒體活動確保收益增長
- 削減員工及改變流程進一步改善主要財務關鍵績效指標

# 丹麥：診所翻新、競爭加劇及消費者信心減弱拖累業績



收益按年下跌21%，主要由於一家診所關閉以進行裝修、競爭加劇及經濟環境不利所致

- 位於奧胡斯的第二大診所關閉以進行裝修，導致手術量有所下跌
- 丹麥的消費信心亦見減弱，同業降價提振銷量
- 集團調整定價及營銷策略，推動業務自7月起緩慢回升

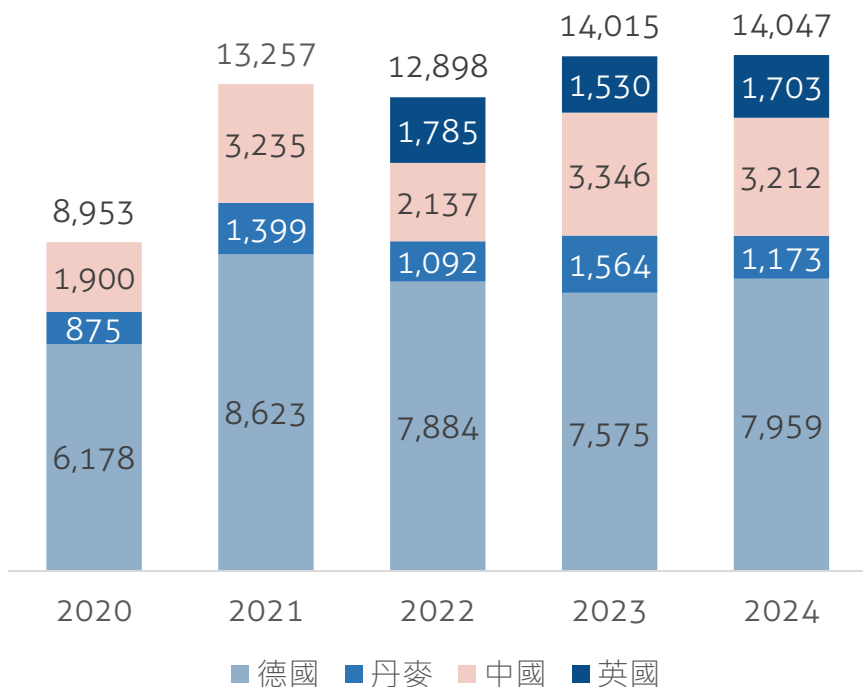


# 手術次數及利用率<sup>1</sup>創歷史新高



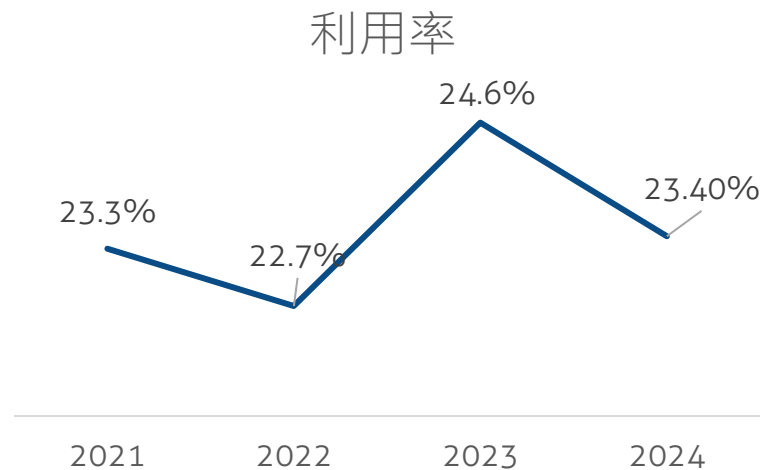
手術次數

14,047



同類診所<sup>1</sup>產能利用率<sup>2</sup>

23.4%

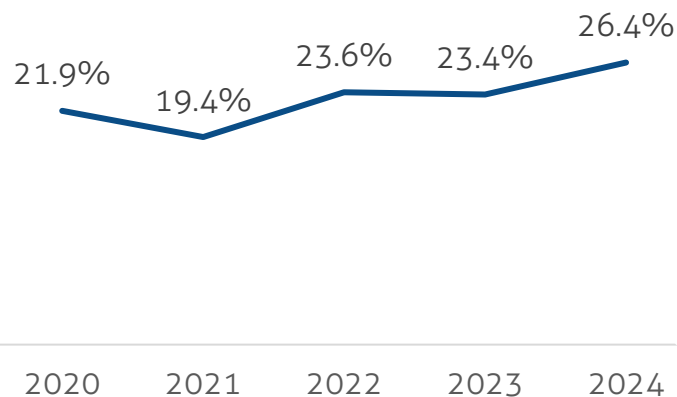


<sup>1</sup>同類診所不包括於任何特定年度內開業不足一年的診所  
<sup>2</sup>德視佳產能利用率為潛在手術預約中轉換成實際手術的比例

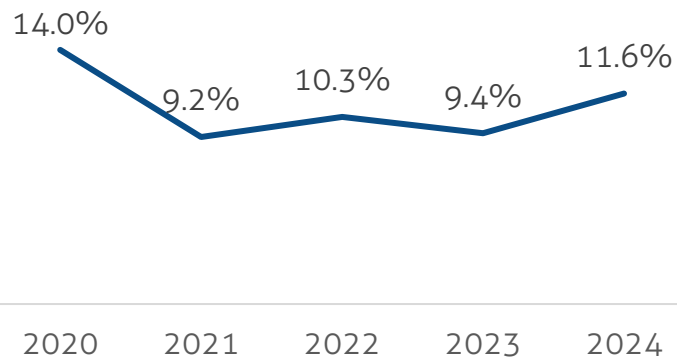


# 保持較低的銷售成本比例

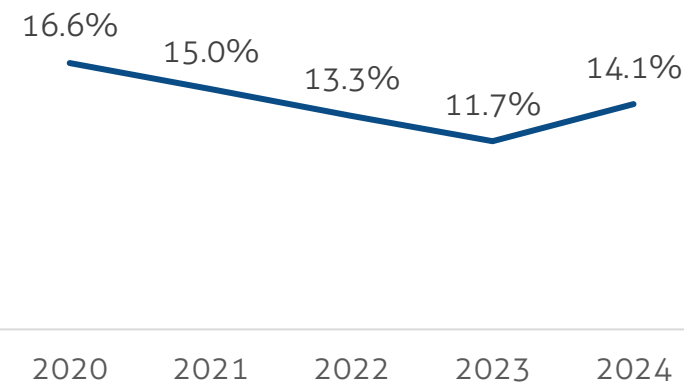
## 薪金及醫生費用



## 折舊

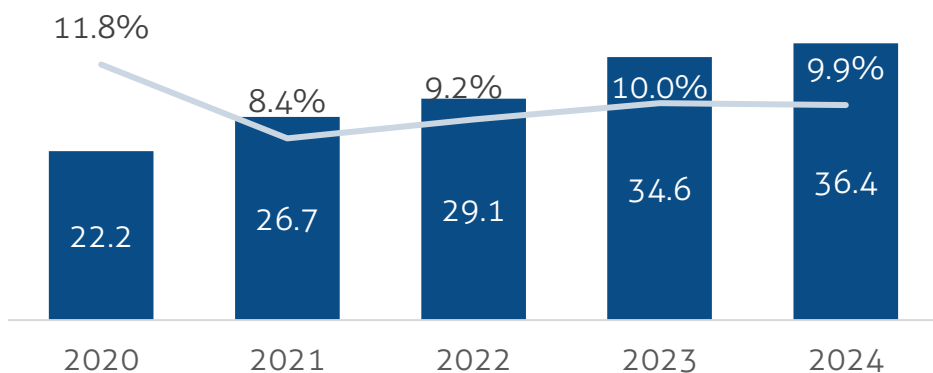


## 原材料和消耗品



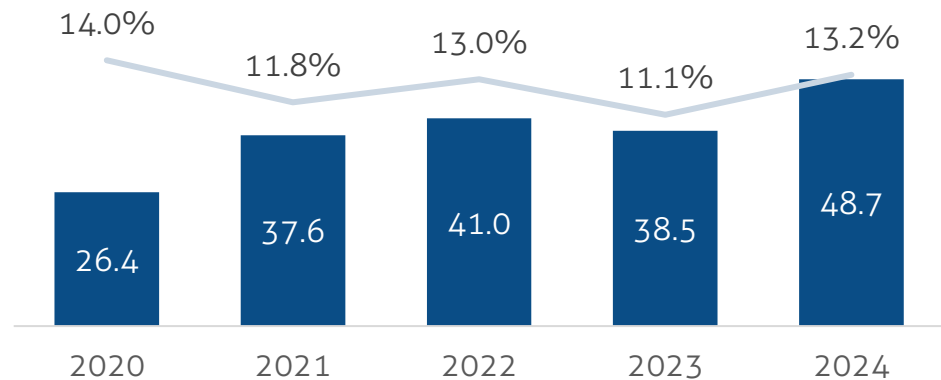
## 銷售開支

百萬港元



## 行政開支比率

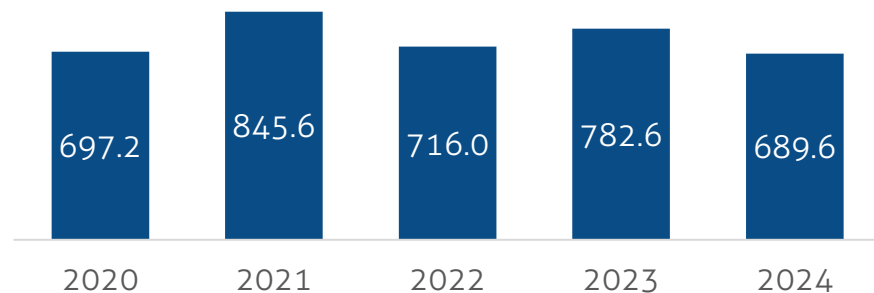
百萬港元



# 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

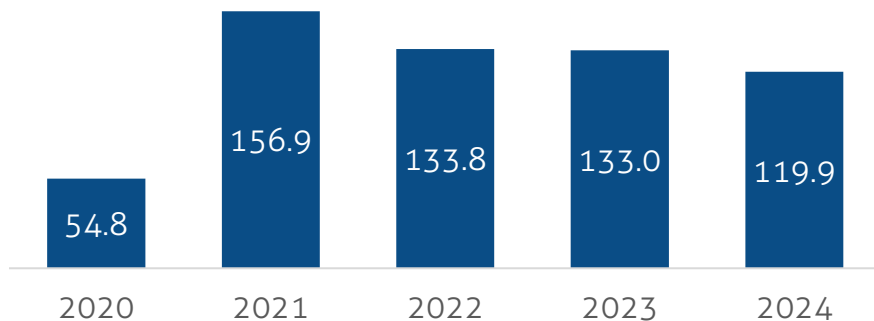


### 持有現金充裕/零負債

- 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

- 經營現金流達119.9百萬港元
- 經營現金流減少主要是由於除稅前溢利減少

# 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絡。

## 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，提升現有診所利用率

- 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。

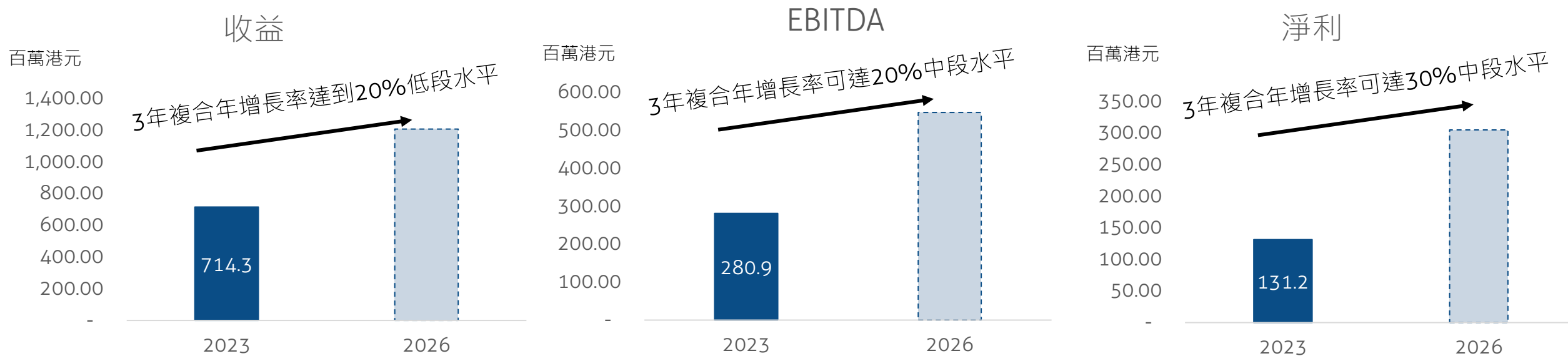


# 重申：內部淨溢利至2026財年將增加逾一倍

集團相信目前的困難是暫時的，將於今年年底緩解

作為晶體置換手術的市場領導者，集團將受益於全球市場趨勢，實現市場溢價增長。

我們維持中期指引，並相信隨著新診所的增加及開始盈利，2025及2026財年業績將會迎頭趕上。



# 併購將大幅推高內部增長



集團手頭現金中約有  
500百萬港元將用於併  
購



有關款項將於2025財  
年調撥



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

降低區域性風險

## 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！

# 主要財務數據

截至6月30日止六個月 千港元	2023	2024	同比變化(%)
收益	346,382	<b>368,372</b>	6%
銷售成本	(178,800)	<b>(220,359)</b>	23%
毛利	167,582	<b>148,013</b>	-12%
經營開支	(67,646)	<b>(82,272)</b>	22%
經營溢利	99,936	<b>65,741</b>	-34%
融資成本	(7,332)	<b>4,703</b>	不適用
除所得稅前溢利	92,604	<b>70,444</b>	-24%
所得稅開支	(24,493)	<b>(24,135)</b>	1%
期內溢利	68,111	<b>46,309</b>	-32%
應佔溢利			
本公司擁有人	67,476	<b>44,154</b>	-35%
本公司擁有人(非香港國際財務報告準則)	69,848	<b>60,096</b>	-14%
非控股權益	635	<b>2,155</b>	239%
EBITDA	141,658	<b>120,718</b>	-15%
EBITDA(非香港國際財務報告準則)	144,318	<b>136,371</b>	-6%

	2023	2024
毛利率	48.38%	<b>40.18%</b>
經營溢利率	28.85%	<b>17.85%</b>
期內淨利率	19.66%	<b>12.57%</b>
期內非香港國際財務報告準則之淨利率	20.35%	<b>16.91%</b>
EBITDA率	40.90%	<b>32.77%</b>
非香港國際財務報告準則之EBITDA率	41.66%	<b>37.02%</b>

# 非香港國際財務報告準則調整

截至6月30日止六個月	2023	2024
千港元		
<b>已申報本公司擁有人應佔溢利</b>	67,476	44,154
增加：		
開業前費用	6,067	13,099
股份酬金費	1,029	1,494
收購相關成本	-	2,469
計入損益的公平值收益	(4,436)	(1,443)
有關全球發售所得款項的外匯（收益）/虧損	(288)	323
<b>非香港國際財務報告準則本公司擁有人應佔溢利</b>	69,848	60,096
<b>已申報EBITDA</b>	141,658	120,718
增加：		
開業前費用	6,067	13,099
股份酬金費	1,029	1,528
收購相關成本	-	2,469
計入損益的公平值收益	(4,436)	(1,443)
<b>非香港國際財務報告準則EBITDA</b>	144,318	136,371