

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3600)

**截至 2024 年 6 月 30 日止六個月  
之中期業績公告、  
股息及暫停辦理股份過戶登記**

截至2024年6月30日止六個月，儘管宏觀經濟環境持續充滿挑戰，本集團的多維策略及全面產品組合、涵蓋價格較高及合乎成本效益的牙科治理，讓本集團透過獲得新客戶及增加其銷量，從而把握市場機遇，展現本集團於整個經濟週期中表現優於競爭對手的能力。

全球數碼化趨勢持續推動整合義齒行業，讓本集團進一步增加其於業內的市場份額，而我們數碼化的持續轉型有望改善顧客及患者的體驗，可令本集團在競爭對手中脫穎而出，表現優於同行。義齒行業的整合趨勢明顯持續，且在添置越南生產設施及東莞二期的生產設施的情況下，本集團已進一步改善其市場定位。

本集團的銷量持續增加表明本集團各市場在運營及財務方面穩健開展，展示本集團在訂單量持續增長、業內競爭力以及與其客戶及顧客保持密切關係等相對穩定的經營環境下交出強勁財務業績的能力。本集團的相關基礎持續穩固，並將全力以赴以進一步把握未來機遇。

## 業績摘要

- 截至2024年6月30日止六個月的收益約為1,701,831,000港元(截至2023年6月30日止六個月：1,601,552,000港元)，較截至2023年6月30日止六個月的收益增加約100,279,000港元或6.3%。我們的歐洲市場佔本集團整體收益的48.4%，銷售較截至2023年6月30日止六個月增長16.2%。
- 截至2024年6月30日止六個月的毛利率約為53.7% (截至2023年6月30日止六個月：54.2%)。截至2024年6月30日止六個月的毛利約為913,991,000港元(截至2023年6月30日止六個月：867,319,000港元)，較截至2023年6月30日止六個月的毛利增加約46,672,000港元或5.4%。
- 本集團於截至2024年6月30日止六個月的EBITDA約為375,571,000港元(截至2023年6月30日止六個月：369,754,000港元)，較截至2023年6月30日止六個月的EBITDA增加約5,817,000港元或1.6%。
- 本集團截至2024年6月30日止六個月的純利約為214,355,000港元(截至2023年6月30日止六個月：210,276,000港元)，較截至2023年6月30日止六個月的純利增加約4,079,000港元或1.9%。
- 就本集團截至2024年6月30日止六個月的EBITDA及純利而言，應注意該等數字反映：(i)與潛在收購事項有關的一次性成本約2,796,000港元；以及(ii)與搬遷深圳及越南生產設施有關的一次性成本約10,217,000港元。
- 本集團於截至2024年6月30日止六個月的經調整EBITDA約為388,584,000港元(截至2023年6月30日止六個月：369,886,000港元)，較截至2023年6月30日止六個月的經調整EBITDA增加約18,698,000港元或5.1%。
- 本集團於截至2024年6月30日止六個月來自核心業務所得溢利約為225,549,000港元(截至2023年6月30日止六個月：210,408,000港元)，較截至2023年6月30日止六個月來自核心業務所得溢利增加約15,141,000港元或7.2%。
- 截至2024年6月30日止六個月的每股基本盈利為22.59港仙(截至2023年6月30日止六個月：22.13港仙)。
- 董事會已宣派截至2024年6月30日止六個月的中期股息每股普通股8.0港仙(截至2023年6月30日止六個月：6.0港仙)。中期股息將於2024年10月10日(星期四)支付予於2024年9月17日(星期二)名列本公司股東名冊上的本公司股東(「股東」)。

下表載列截至2024年6月30日、2023年12月31日及2023年6月30日止六個月的主要財務業績概要：

	截至以下日期止六個月			變動	
	2024年 6月30日 (未經審核) 千港元	2023年 12月31日 (未經審核) 千港元	2023年 6月30日 (未經審核) 千港元	2024年 6月30日 相較2023年 12月31日 %	2024年 6月30日 相較2023年 6月30日 %
收益	1,701,831	1,570,496	1,601,552	8.4	6.3
毛利	913,991	833,374	867,319	9.7	5.4
毛利率(%)	53.7%	53.1%	54.2%	1.1	-0.9
EBITDA	375,571	324,717	369,754	15.7	1.6
EBITDA 比率(%)	22.1%	20.7%	23.1%	6.8	-4.3
經調整EBITDA	388,584	324,013	369,886	19.9	5.1
經調整EBITDA 比率(%)	22.8%	20.6%	23.1%	10.7	-1.3
來自核心業務所得溢利	225,549	191,197	210,408	18.0	7.2
來自核心業務所得利潤率(%)	13.3%	12.2%	13.1%	9.0	1.5
純利	214,355	191,901	210,276	11.7	1.9
純利率(%)	12.6%	12.2%	13.1%	3.3	-3.8

下表載列於截至2024年及2023年6月30日止六個月於上述市場產生的收益明細：

	截至6月30日止六個月						原列值 貨幣 增長率 (%)
	2024年		2023年		貨幣變動 (%)		
原列值 貨幣	匯率#	收益 (千港元)	匯率#	收益 (千港元)			
市場							
歐洲	歐元	8.45	822,914	8.47	710,045	-0.2	16.2
北美	美元	7.75	385,325	7.75	393,656	—	-2.1
大中華	人民幣	1.10	335,752	1.13	351,203	-2.7	^
澳洲	澳元	5.15	127,902	5.30	124,257	-2.8	5.9
其他			29,938		22,391		
總計			1,701,831		1,601,552		

# 匯率不可視作表示有關原列值貨幣可實際按該匯率轉換至港元，甚或完全不可轉換。

^ 中國內地市場以原列值貨幣的銷量增加約9.5%，而香港市場以原列值貨幣的銷量減少約18.6%。

進一步摘要：

- 截至2024年6月30日止六個月，本集團於中國內地生產廠房生產之數碼化解決方案個案(海外及國內)(為免生歧義，不包括於本集團非中國內地生產廠房或海外／衛星牙科實驗室生產之數碼化解決方案個案)增加至約602,485件，較2023年同期(約373,985件)增加61.1%，原因為客戶繼續採用口腔內部掃描儀。

## 中期業績

現代牙科集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」或「董事」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2024年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合業績，連同於2023年同期的可資比較數字，載列如下：

## 中期簡明綜合損益表

截至2024年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 (未經審核) 千港元	2023年 (未經審核) 千港元
收益	4	1,701,831	1,601,552
銷售成本		<u>(787,840)</u>	<u>(734,233)</u>
毛利		913,991	867,319
其他收入及收益	4	14,761	8,441
銷售及經銷開支		(230,896)	(201,369)
行政開支		(378,833)	(376,054)
其他經營開支		(9,283)	(1,388)
融資成本	6	(25,706)	(20,783)
分佔聯營公司虧損		<u>(944)</u>	<u>(1,208)</u>
除稅前溢利	5	283,090	274,958
所得稅開支	7	<u>(68,735)</u>	<u>(64,682)</u>
期內溢利		<u>214,355</u>	<u>210,276</u>
以下各項應佔：			
本公司擁有人		215,249	211,201
非控股權益		<u>(894)</u>	<u>(925)</u>
		<u>214,355</u>	<u>210,276</u>
本公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本	8	<u>22.59 港仙</u>	<u>22.13 港仙</u>
攤薄	8	<u>22.59 港仙</u>	<u>22.13 港仙</u>

中期簡明綜合全面收入表

截至2024年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	(未經審核)	(未經審核)
	千港元	千港元
期內溢利	<u>214,355</u>	<u>210,276</u>
其他全面虧損		
其後期間或會重新分類至損益的其他全面虧損：		
換算海外業務之匯兌差額	(46,102)	(5,755)
其後期間不會重新分類至損益的其他全面虧損：		
按公平值計入其他全面收入的股本投資公平值變動	<u>(5,344)</u>	<u>(6,332)</u>
期內其他全面虧損(扣除稅項)	<u>(51,446)</u>	<u>(12,087)</u>
期內全面收入總額	<u>162,909</u>	<u>198,189</u>
以下各項應佔：		
本公司擁有人	163,880	199,378
非控股權益	<u>(971)</u>	<u>(1,189)</u>
	<u>162,909</u>	<u>198,189</u>

中期簡明綜合財務狀況表  
於2024年6月30日

	附註	2024年 6月30日 (未經審核) 千港元	2023年 12月31日 (經審核) 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	771,027	727,424
使用權資產		157,568	177,829
商譽	11	1,135,178	1,159,640
無形資產		208,916	214,582
於聯營公司之投資		3,010	3,977
指定為按公平值計入其他全面收入的股本投資	12	13,841	19,185
遞延稅項資產		41,649	44,199
長期預付款項及按金		30,550	34,687
非流動資產總值		<u>2,361,739</u>	<u>2,381,523</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		163,765	166,180
貿易應收款項	13	658,725	590,220
預付款項、按金及其他應收款項		100,066	83,512
應收一間聯營公司款項		7,597	77
即期稅項資產		44,347	33,440
已抵押存款		195	201
現金及現金等值物		692,012	697,694
流動資產總值		<u>1,666,707</u>	<u>1,571,324</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	14	76,711	80,094
其他應付款項及應計費用		251,387	272,350
租賃負債		44,337	46,464
計息銀行借貸	15	93,870	63,699
應付稅項		116,323	92,367
流動負債總值		<u>582,628</u>	<u>554,974</u>
流動資產淨值		<u>1,084,079</u>	<u>1,016,350</u>
資產總值減流動負債		<u>3,445,818</u>	<u>3,397,873</u>

中期簡明綜合財務狀況表(續)

於2024年6月30日

	附註	2024年 6月30日 (未經審核) 千港元	2023年 12月31日 (經審核) 千港元
資產總值減流動負債		<u>3,445,818</u>	<u>3,397,873</u>
非流動負債			
租賃負債		112,813	129,545
計息銀行借貸	15	607,974	612,492
遞延稅項負債		12,729	12,683
其他非流動負債		<u>41</u>	<u>52</u>
非流動負債總值		<u>733,557</u>	<u>754,772</u>
資產淨值		<u>2,712,261</u>	<u>2,643,101</u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本		73,385	73,501
庫存股份		(3,139)	(419)
儲備		<u>2,632,164</u>	<u>2,559,197</u>
		2,702,410	2,632,279
非控股權益		<u>9,851</u>	<u>10,822</u>
權益總額		<u>2,712,261</u>	<u>2,643,101</u>

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 1. 公司及集團資料

現代牙科集團有限公司(「本公司」)於2012年7月5日根據第22章公司法(1961年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事生產及經銷義齒器材及其他口腔矯正器，包括透明矯正器。

### 2.1 編製基準

截至2024年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文，包括遵照國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告編製。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表及節選解釋附註。有關附註載有對了解現代牙科集團有限公司及其附屬公司自2023年年度財務報表以來財務狀況及表現之變動而言屬重大之事項及交易之解釋。中期簡明綜合財務報表及當中所載附註並未載有根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製之完整年度綜合財務報表所需之一切資料，應與本集團於2023年12月31日之年度綜合財務報表一併閱覽。

中期簡明綜合財務報表未經審核，但已由本公司審核委員會審閱。

## 2.2 會計政策的變動

編製中期簡明綜合財務報表所採納的會計政策與編製截至2023年12月31日止年度的本集團年度綜合財務報表所遵照的會計政策一致，惟在本期間財務報表首次採納以下新訂及經修訂準則除外。

國際財務報告準則 第16號之修訂	售後租回之租賃負債
國際會計準則第1號之修訂	流動或非流動負債之分類
國際會計準則第1號之修訂	附帶契諾之非流動負債
國際會計準則第7號及 國際財務報告準則第7號之修訂	供應商融資安排

採納該等經修訂國際會計準則及國際財務報告準則不會對本集團的財務狀況或表現造成任何重大影響。

## 3. 經營分部資料

出於管理目的，本集團根據產品及服務劃分業務單位，並有以下三個可呈報經營分部：

- (a) 固定義齒器材分部供應牙科修復手術所用產品，包括牙冠、牙橋及植入物。
- (b) 活動義齒器材分部生產全口義齒及局部義齒。義齒可進一步分類為鑄造支架式義齒及無鑄造支架式義齒。
- (c) 「其他」分部主要包括正畸類器材(包括透明矯正器)、運動防護口膠及防齶器、原材料、牙科設備以及提供教育活動及講座服務。

管理層獨立監察本集團經營分部的收益及成本以就資源分配及表現評估作出決策。分部表現基於可呈報分部毛利評估。

分部間銷售及轉讓乃按當時通行市價參考出售予第三方時所訂售價進行交易。

截至6月30日止六個月

	2024年(未經審核)			2023年(未經審核)		
	收益 千港元	銷售成本 千港元	毛利 千港元	收益 千港元	銷售成本 千港元	毛利 千港元
<u>產品類別</u>						
固定義齒器材	<b>1,045,387</b>	<b>461,213</b>	<b>584,174</b>	1,014,260	441,491	572,769
活動義齒器材	<b>393,546</b>	<b>174,712</b>	<b>218,834</b>	350,576	157,565	193,011
其他	<b>262,898</b>	<b>151,915</b>	<b>110,983</b>	236,716	135,177	101,539
<b>總計</b>	<b><u>1,701,831</u></b>	<b><u>787,840</u></b>	<b><u>913,991</u></b>	<b><u>1,601,552</u></b>	<b><u>734,233</u></b>	<b><u>867,319</u></b>

地區資料

(a) 來自外部客戶的收益

	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審核) 千港元	2023年 (未經審核) 千港元
歐洲	<b>822,914</b>	710,045
北美	<b>385,325</b>	393,656
大中華	<b>335,752</b>	351,203
澳洲	<b>127,902</b>	124,257
其他	<b>29,938</b>	22,391
	<b><u>1,701,831</u></b>	<b><u>1,601,552</u></b>

上述收益資料乃按客戶所在地區呈列。

(b) 非流動資產

	2024年 6月30日 (未經審核) 千港元	2023年 12月31日 (經審核) 千港元
歐洲	763,081	786,737
大中華	609,758	600,830
北美	504,785	521,444
澳洲	289,388	296,966
其他	153,078	131,347
	<u>2,320,090</u>	<u>2,337,324</u>

上述非流動資產資料乃按資產所在地區劃分，並不包括遞延稅項資產。

#### 4. 收益、其他收入及收益

收益為所售貨品之發票淨額減退貨及貿易折扣撥備。

收益、其他收入及收益分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審核) 千港元	2023年 (未經審核) 千港元
<u>收益</u>		
銷售於某時間點轉移之貨品	<u>1,701,831</u>	<u>1,601,552</u>
<u>其他收入</u>		
銀行利息收入	3,527	330
匯兌收益淨額	—	1,957
政府補貼*	3,598	1,249
其他	<u>6,885</u>	<u>4,199</u>
	<u>14,010</u>	<u>7,735</u>
<u>收益</u>		
提早終止租賃收益淨額	—	706
出售物業、廠房及設備項目之收益淨額	<u>751</u>	<u>—</u>
	<u>751</u>	<u>706</u>
其他收入及收益	<u>14,761</u>	<u>8,441</u>

\* 政府補貼包含政府向自主創新行業發放的穩崗補貼及特殊資金。並無有關該等補貼的未達成條件或或然事項。

## 5. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除／(計入)以下各項：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審核) 千港元	2023年 (未經審核) 千港元
已售存貨成本#	787,840	734,233
使用權資產折舊	26,900	25,961
物業、廠房及設備折舊	39,633	35,834
無形資產攤銷	3,769	12,548
不計入租賃負債計量的租賃付款	6,133	6,834
研發成本##	25,415	24,974
核數師薪酬	5,459	5,641
僱員福利開支(包括董事及主要行政人員薪酬)：		
工資及薪金*	686,260	639,023
退休金計劃供款	100,014	86,335
	<u>786,274</u>	<u>725,358</u>
銀行利息收入	(3,527)	(330)
出售物業、廠房及設備項目之(收益)／虧損淨額*	(751)	792
撇銷物業、廠房及設備*	2,192	43
提早終止租賃虧損／(收益)淨額*	17	(706)
貿易應收款項減值撥備淨額	5,184	4,636
匯兌虧損／(收益)淨額*	6,018	(1,957)
或然代價重新計量虧損*	—	132

- # 已售存貨成本中475,514,000港元(未經審核)(截至2023年6月30日止六個月：440,993,000港元(未經審核))與僱員福利開支、不計入租賃負債計量的租賃付款及折舊有關，並計入以上各類型開支所披露的相應總金額內。
- ## 研發成本中22,523,000港元(未經審核)(截至2023年6月30日止六個月：20,376,000港元(未經審核))與僱員福利開支、不計入租賃負債計量的租賃付款及折舊有關，並計入以上各類型開支所披露之相應總金額內。
- \* 出售物業、廠房及設備項目收益淨額、提早終止租賃收益淨額及匯兌收益淨額乃計入中期簡明綜合損益表之「其他收入及收益」內。出售物業、廠房及設備項目虧損淨額、撇銷物業、廠房及設備、提早終止租賃虧損淨額、匯兌虧損淨額以及或然代價重新計量虧損乃計入中期簡明綜合損益表之「其他經營開支」內。

## 6. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審核) 千港元	2023年 (未經審核) 千港元
銀行貸款、透支及其他貸款利息	21,749	16,770
減：合資格資產資本化金額	(68)	—
	<b>21,681</b>	16,770
租賃負債利息	3,794	3,721
銀行貸款之財務費用	231	292
	<b>25,706</b>	20,783

## 7. 所得稅開支

本集團期內所得稅開支按照預期年度總盈利的適用稅率計算。中期簡明綜合損益表內所得稅開支的主要組成部分為：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審核) 千港元	2023年 (未經審核) 千港元
即期	66,383	61,677
遞延	2,352	3,005
期內稅項開支總額	<u>68,735</u>	<u>64,682</u>

## 8. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃按本公司普通權益持有人應佔截至2024年及2023年6月30日止六個月溢利以及期內已發行普通股加權平均數計算。

每股攤薄盈利按本公司普通權益持有人應佔截至2024年及2023年6月30日止六個月溢利計算。用於計算的普通股加權平均數按照用作計算每股基本盈利的期內已發行普通股數目。

於截至2024年及2023年6月30日止六個月內，本集團並無已發行的潛在攤薄普通股。每股基本及攤薄盈利乃按下列基準計算：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審核) 千港元	2023年 (未經審核) 千港元
<u>盈利</u>		
用於計算每股基本及攤薄盈利的本公司普通權益 持有人應佔溢利	<u>215,249</u>	<u>211,201</u>
	股份數目	
	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審核)	2023年 (未經審核)
<u>股份</u>		
用於計算每股基本及攤薄盈利的期內已發行普通股加權平均數	<u>952,816,099</u>	<u>954,181,933</u>

## 9. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審核) 千港元	2023年 (未經審核) 千港元
中期股息	<u>75,752</u>	<u>57,299</u>

董事會宣派截至2024年6月30日止六個月的中期股息每股8.0港仙(截至2023年6月30日止六個月：6.0港仙)。中期股息並未於2024年6月30日確認為一項負債，原因是其已於報告期末後獲宣派。

於2024年，中期股息基於946,898,000股(截至2023年6月30日止六個月：954,991,000股)已發行普通股計算。

## 10. 物業、廠房及設備

	2024年 6月30日 (未經審核) 千港元	2023年 12月31日 (經審核) 千港元
	於1月1日的賬面值	727,424
添置	97,192	161,325
出售	(3,911)	(7,267)
撇銷	(2,192)	(695)
期／年內計提折舊	(39,633)	(72,011)
匯兌調整	(7,853)	(5,007)
於6月30日／12月31日的賬面值	<u>771,027</u>	<u>727,424</u>

## 11. 商譽

	2024年 6月30日 (未經審核) 千港元	2023年 12月31日 (經審核) 千港元
於1月1日的賬面值	1,159,640	1,132,420
匯兌調整	(24,462)	27,220
於6月30日／12月31日的賬面值	<u>1,135,178</u>	<u>1,159,640</u>

## 12. 指定為按公平值計入其他全面收入的股本投資

	2024年 6月30日 (未經審核) 千港元	2023年 12月31日 (經審核) 千港元
於香港的上市股本投資，按公平值		
瑞爾集團有限公司	<u>13,841</u>	<u>19,185</u>

上述股本投資不可撤回地指定為按公平值計入其他全面收入，乃由於本集團認為該等投資屬戰略性質。

### 13. 貿易應收款項

於2024年6月30日及2023年12月31日，貿易應收款項按發票日期並扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	2024年 6月30日 (未經審核) 千港元	2023年 12月31日 (經審核) 千港元
一個月內	336,125	267,741
一至兩個月	89,060	108,142
兩至三個月	54,995	49,947
三個月至一年	146,498	134,871
一年以上	32,047	29,519
	<u>658,725</u>	<u>590,220</u>

本集團通常向長期客戶授予30天至90天的信貸期，並將主要客戶的信貸期延長至最多180天。本集團嚴格監控未償還的應收款項。高級管理層會定期檢討逾期結餘。鑑於上文所述，加上本集團貿易應收款項與大量分散客戶有關，故並無重大集中信貸風險。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何重大抵押品或其他增強信貸項目。貿易應收款項不計息。

#### 14. 貿易應付款項

於2024年6月30日及2023年12月31日，貿易應付款項按發票日期之賬齡分析如下：

	2024年 6月30日 (未經審核) 千港元	2023年 12月31日 (經審核) 千港元
一個月內	33,918	49,985
一至兩個月	30,241	23,936
兩至三個月	9,492	2,817
超過三個月	3,060	3,356
	<u>76,711</u>	<u>80,094</u>

貿易應付款項為無抵押、不計息及通常需於一至三個月內或按要求償還。由於相對較短的到期期限，貿易應付款項的賬面值與其公平值相若。

## 15. 計息銀行借貸

	2024年6月30日			2023年12月31日		
	(未經審核)			(經審核)		
	實際/合約 利率(%)	到期年份	千港元	實際/合約 利率(%)	到期年份	千港元
<b>流動</b>						
長期銀行貸款即期部分 —有抵押	香港銀行 同業拆息 (「HIBOR」)					
	+1.10至 HIBOR +1.60	2024年至 2025年	93,870	HIBOR +1.15 至HIBOR +1.60	2024年	63,699
			<u>93,870</u>			<u>63,699</u>
<b>非流動</b>						
長期銀行貸款—有抵押	HIBOR +1.10 至HIBOR +1.60	2025年至 2029年	607,974	HIBOR +1.15 至HIBOR +1.60	2025年至 2028年	612,492
			<u>607,974</u>			<u>612,492</u>
			<u><u>701,844</u></u>			<u><u>676,191</u></u>

	<b>2024年</b>	2023年
	<b>6月30日</b>	12月31日
	(未經審核)	(經審核)
	千港元	千港元
分析為：		
須予償還銀行貸款：		
一年內或按要求	<b>93,870</b>	63,699
第二年	<b>234,653</b>	182,167
第三年至第五年(包括首尾兩年)	<b>373,321</b>	430,325
	<b>701,844</b>	676,191

附註：

- (a) 於2024年6月30日(未經審核)及2023年12月31日(經審核)，所有銀行借貸均由本公司及其若干附屬公司的公司擔保作抵押。
- (b) 於2024年6月30日(未經審核)及2023年12月31日(經審核)，本集團所有銀行借貸以港元計值。

## 16. 報告期後事項

本集團於回顧期後直至本公告日期概無重要事項。

## 管理層討論及分析

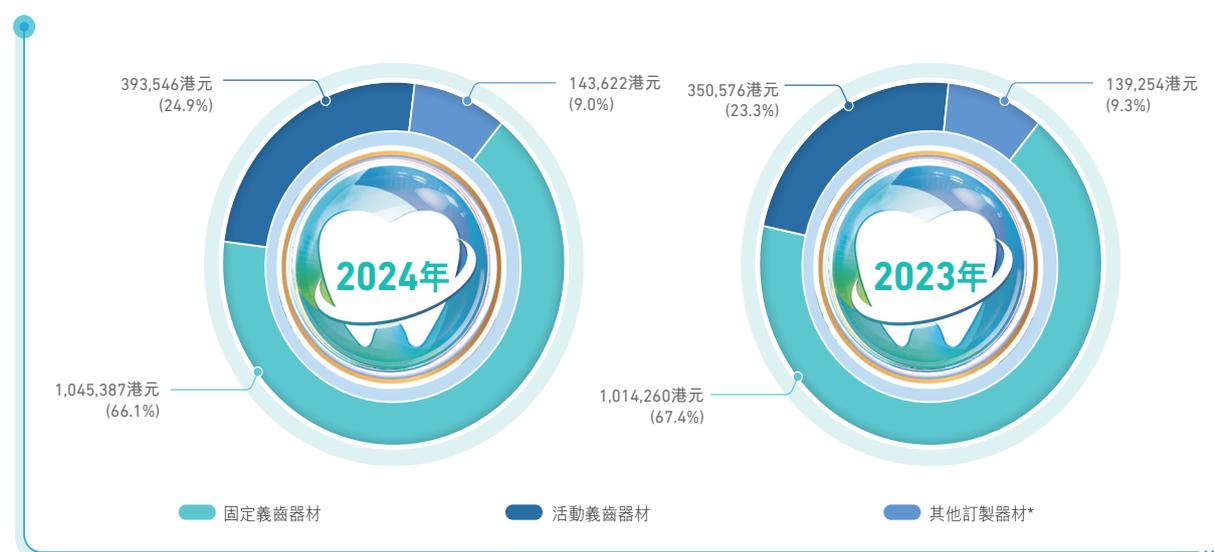
### 業務回顧

本集團為全球領先的義齒器材供應商，專注向快速發展的義齒行業的客戶提供定製義齒。我們的產品組合可大致分為三條產品線：(i)固定義齒器材，例如牙冠及牙橋；(ii)活動義齒器材，例如活動義齒；及(iii)其他器材，例如正畸類器材(包括透明矯正器)、運動防護口膠及防齶器、原材料、牙科設備以及提供教育活動及講座服務。我們自有的透明矯正器透舒麗的銷售額約為22,346,000港元(截至2023年6月30日止六個月：15,357,000港元)，增加45.5%，載於「其他」分部。

### 產品類別

下圖分別載列於截至2024年及2023年6月30日止六個月按產品類別劃分的收益(以千港元及百分比計)明細：

收益明細(千港元及百分比)



\* 已從本集團收益中扣除原材料收益、牙科設備收益、透明矯正器收益及服務收益。

## **固定義齒器材**

我們的固定義齒器材，包括牙冠及牙橋，用於牙科修復手術。牙冠為單顆牙齒的固定代替品，而牙橋則永久代替多顆相鄰牙齒。

於回顧期間，固定義齒器材業務分部錄得收益約1,045,387,000港元，較截至2023年6月30日止六個月增加約31,127,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約66.1%，而截至2023年6月30日止六個月則佔約67.4%。

## **活動義齒器材**

我們的活動義齒器材主要包括義齒。由於義齒乃用於代替天然牙齒，故須提供能用的咬合及咀嚼面，外觀和感覺亦須自然。

於回顧期間，活動義齒器材業務分部錄得收益約393,546,000港元，較截至2023年6月30日止六個月增加約42,970,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約24.9%，而截至2023年6月30日止六個月則佔約23.3%。

## **其他定製器材**

其他定製器材包括正畸類器材(包括透明矯正器)、防齶器及運動防護口膠。

於回顧期間，其他器材業務分部錄得收益約143,622,000港元，較截至2023年6月30日止六個月增加約4,368,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約9.0%，而截至2023年6月30日止六個月則佔約9.3%。

## 產品類別

下表分別載列於截至2024年及2023年6月30日止六個月按產品類別劃分的銷量、收益及平均售價(「平均售價」)的明細：

產品類別	截至6月30日止六個月					
	2024年			2023年		
	銷量	收益	平均售價	銷量	收益	平均售價
	(件數)	(千港元)	(每件 港元)	(件數) <sup>#</sup>	(千港元)	(每件 港元)
固定義齒器材	580,514	1,045,387	1,801	536,174	1,014,260	1,892
活動義齒器材	294,595	393,546	1,336	288,840	350,576	1,214
其他定製器材*	217,796	143,622	659	204,140	139,254	682
總計	<u>1,092,905</u>	<u>1,582,555</u>	<u>1,448</u>	<u>1,029,154</u>	<u>1,504,090</u>	<u>1,461</u>

\* 原材料收益、牙科設備收益、透明矯正器收益及服務收益已從本集團收益中扣除。

# 2023年銷量已調整以符合2024年之方法。

## 銷量及平均售價

於截至2024年6月30日止六個月，本集團的產品於市場上的銷量及平均售價分別為1,092,905件(截至2023年6月30日止六個月：1,029,154件)及每件1,448港元(截至2023年6月30日止六個月：每件1,461港元)，分別增加6.2%及減少0.9%。

按港元計算的平均售價輕微減少主要原因為於中國內地就種植牙治療帶量採購發展；及截至2024年6月30日止六個月，歐元兌港元貶值0.2%，澳元兌港元貶值2.8%及人民幣兌港元貶值2.7%所致。

銷量增加的主要原因為牙科行業數碼化趨勢推動市場份額增加。

截至2024年6月30日止六個月，本集團於中國內地生產廠房生產之數碼化解決方案個案(海外及國內)(為免生歧義，不包括於本集團非中國內地生產廠房或海外／衛星牙科實驗室生產之數碼化解決方案個案)增加至約602,485件，較2023年同期(約373,985件)增加61.1%，原因為更多客戶採用口腔內部掃描儀。

## 區域市場

憑藉銷售及經銷網絡的優勢，我們於歐洲、北美、大中華、澳洲及其他國家的義齒行業取得領先地位。下表載列截至2024年及2023年6月30日止六個月於上述市場分別產生的收益的明細：

市場	截至6月30日止六個月						
	2024年			2023年			原列值
	原列值 貨幣	匯率#	收益 (千港元)	匯率#	收益 (千港元)	貨幣變動 (%)	增長率 (%)
歐洲	歐元	8.45	822,914	8.47	710,045	-0.2	16.2
北美	美元	7.75	385,325	7.75	393,656	—	-2.1
大中華	人民幣	1.10	335,752	1.13	351,203	-2.7	^
澳洲	澳元	5.15	127,902	5.30	124,257	-2.8	5.9
其他			<u>29,938</u>		<u>22,391</u>		
總計			<u><u>1,701,831</u></u>		<u><u>1,601,552</u></u>		

# 匯率不可視作表示有關原列值貨幣可實際按該匯率轉換至港元，甚或完全不可轉換。

^ 中國內地市場以原列值貨幣的銷量增加約9.5%，而香港市場以原列值貨幣的銷量減少約18.6%。

## 歐洲

自歐洲市場(包括法國、德國、荷蘭、比利時、丹麥、瑞典、挪威、西班牙、英國及其他歐洲國家)銷售賺取的收益佔我們於回顧期間收益的最大部分。

本集團已成為提供全面數碼化解決方案的先驅，範圍涵蓋多項微創及美容義齒解決方案以至口腔內部掃描儀及透明矯正器，本集團已準備好把握牙科行業數碼化趨勢加速帶來的機遇。本集團繼續透過所建立，重點為教育及數碼化且非常鄰近客戶的牙科生態系統解決方案，積極從國際及本地競爭對手取得市場份額；透過不同的境內及境外資源有效地滿足我們客戶的高期望。本集團一直致力並將繼續裝備好自己，為市場上的牙科領域提供最先進的數碼化解決方案。

於回顧期間，歐洲市場錄得收益約822,914,000港元，較截至2023年6月30日止六個月增加約112,869,000港元。此地理市場佔本集團收益總額約48.4%，而截至2023年6月30日止六個月則佔約44.3%。歐洲市場收益增加由於推出新產品（例如數碼化義齒）及我們最先進的數碼化流程，推動銷售訂單量增加。

## 北美

自北美市場（包括美國及加拿大）銷售產生的收益佔於回顧期間我們收益的第二大部分。

期內客戶對數碼化牙科的興趣持續增加。我們在北美地區的大部分業務包括在本地製造的高端產品。憑藉我們的中央數碼化流程及對區內廣泛生產單位的網絡監督，我們已準備就緒，可透過數碼化流程滿足客戶需求，專注於利用效率及在整個網絡中提供更佳的客戶體驗。展望未來，本集團旨在使用新設立的越南生產設施，以設立新業務單位專門服務於北美市場的中／大型牙科診所連鎖客戶。

於回顧期間，北美市場錄得收益約385,325,000港元，較截至2023年6月30日止六個月減少約8,331,000港元。此地理市場佔本集團收益總額約22.6%，而截至2023年6月30日止六個月則佔約24.6%。

截至2024年6月30日止六個月，MicroDental Laboratories, Inc.及其附屬公司（「**MicroDental集團**」）已為本集團之收益貢獻約299,813,000港元（截至2023年6月30日止六個月：313,092,000港元）；為本集團經調整EBITDA貢獻約26,219,000港元（截至2023年6月30日止六個月：36,899,000港元）；及為本集團溢利貢獻約8,593,000港元（截至2023年6月30日止六個月：16,785,000港元）。

我們於北美本地實驗室業務MicroDental集團的銷售下降，主要受到種植牙治療（患者可酌情選擇）的需求疲弱及美國經濟疲弱的影響。然而，此舉被我們藉著中國內地及越南供應境外製造的產品業務的銷量增加所抵銷，乃由於採納數碼化流程後，境外製造產品的競爭力有所提升。

## 大中華

我們的大中華市場包括中國內地、香港及澳門。大中華市場銷售產生的收益佔我們於回顧期間的收益的第三大部分。

本集團對此市場的中長期前景感到樂觀，特別是在政府最新的採購相關措施中，預計(i)規範義齒價格及建立價格透明度，平衡中心點；(ii)讓本集團領先的品牌名稱及聲望成為客戶及顧客的主要考量；及(iii)讓本集團從其龐大生產團隊中得益及根據顧客或客戶有效分配資源的能力。

隨我們希望藉在香港大學旗下全港唯一的研究生培訓設施營運內部實驗室，以進一步鞏固我們的地位，故香港繼續為我們所主導的市場。本集團致力透過以下工作長期支持大中華地區的牙科領域發展：(i) 加強推廣我們最新的先進創新解決方案及產品；(ii) 繼續擴大產品組合的深度及闊度，例如在中國內地增加中端產品及透明矯正器產品；及 (iii) 提高香港大學牙科學院的支持水平並加強與其合作。

於回顧期間，大中華市場錄得收益約335,752,000港元，較截至2023年6月30日止六個月減少約15,451,000港元。此地理市場佔本集團收益總額約19.7%，而截至2023年6月30日止六個月則佔約21.9%。由於自2023年下半年起中國內地逐步全面實施帶量採購政策後，中國內地市場的銷量增加，我們中國內地的業務於截至2024年6月30日止六個月的銷售較2023年6月30日止六個月增加9.5%，惟被人民幣兌港元貶值2.7%所抵銷。然而，此舉亦導致中國內地診所積極於香港推廣種植牙治療（香港患者就診人數明顯減少）。

## 澳洲

澳洲市場包括澳洲及紐西蘭。透過我們不同的品牌（可提供境內及境外製造的產品），憑藉涵蓋從經濟及標準至優質／精品等的多種價位，本集團能夠有效地滲透整個澳洲市場。我們投資於本地產能，以為客戶提供更快捷的服務，並可供選擇產品之生產地。本集團為澳洲市場最大參與者之一並為市場內主要企業牙科團體的首選供應商。

於回顧期間，澳洲市場錄得收益約127,902,000港元，較截至2023年6月30日止六個月增加約3,645,000港元。此地理市場佔本集團收益總額約7.5%，而截至2023年6月30日止六個月則佔約7.8%。澳洲市場的收益增加主要由於在牙科行業數碼化趨勢的推動下市場份額增加，導致銷售訂單量增加，但部分被相較於截至2023年6月30日止六個月，澳元兌港元貶值2.8%抵銷所致。

### **其他**

其他市場主要包括印度洋國家、馬來西亞、台灣、新加坡及泰國。截至2024年6月30日止六個月，該等市場錄得收益約29,938,000港元，較截至2023年6月30日止六個月增加約7,547,000港元。此地理市場佔本集團收益總額約1.8%，而2023年同期則佔約1.4%。

### **未來前景及策略**

預期本集團將持續整合義齒市場，董事會認為整合趨勢不可逆轉且明顯持續。因此，儘管全球經濟可能面臨任何短期或中期挑戰，董事會仍有信心本集團的表現優於其競爭對手。在本集團的一些競爭對手面臨重大不利問題的一年中，本集團繼續蓬勃發展，正是本集團在不確定的經濟條件下蓬勃發展的能力使董事會對本集團的樂觀看法感到放心。

由於不可逆轉的主要人口因素及趨勢，預計全球對義齒的中長期需求將持續。緊接我們於過往年度的必要及重大收購事項，本集團的分銷及銷售網絡確屬全球性。展望未來，本集團旨在透過包括戰略合作、收購、建立合營企業及／或合夥企業等在內的機會性交易鞏固其全球領先地位，從而進一步拓展及配合我們的產品發售(特別是我們的透明矯正器產品)、分銷及銷售網絡，藉此將推動我們業務的擴張。本集團不斷發展為不單是一站式義齒供應商，而是一個全面牙科生態系統，以支持我們的顧客。本集團在東莞二期及越南的生產設施的投資預計將為本集團提供更多的生產解決方案及選擇，從而提高本集團的研發水平及進一步提升我們的生產及產品。

展望2024年，憑藉董事會的豐富經驗及決心應對任何短期挑戰，本集團已準備就緒，繼續敏銳全力把握任何商機，同時保持審慎及謹慎的態度，以保障股東利益。

董事會非常感激員工、客戶及供應商，雖然宏觀經濟環境導致持續的挑戰，但彼等努力不懈達成我們的承諾，為廣大病人謀福祉。

## 財務回顧

### 收益

於回顧期間，本集團的收益約為1,701,831,000港元，較截至2023年6月30日止六個月約1,601,552,000港元增加約6.3%。有關增加主要由於牙科行業數碼化趨勢推動市場份額增加，導致銷售量增加，被(i)外幣兌港元貶值；(ii)於大中華地區就種植牙治療帶量採購發展；及(iii)美國種植牙治療(患者可酌情選擇)的需求疲弱抵銷所致。

## 毛利及毛利率

截至2024年6月30日止六個月的毛利約為913,991,000港元，較截至2023年6月30日止六個月上升約5.4%。毛利率較2023年同期下跌約0.5百分點，主要由於(i)中國內地種植牙治療帶量採購發展；及(ii)外幣兌港元貶值。

固定義齒器材業務分部、活動義齒器材業務分部及其他業務分部的毛利率分別約為55.9%、55.6%及42.2%。下表載列按產品類別劃分的毛利及毛利率明細。

	截至6月30日止六個月			
	2024年		2023年	
產品類別	毛利 (千港元)	毛利率 (%)	毛利 (千港元)	毛利率 (%)
固定義齒器材	584,174	55.9	572,769	56.5
活動義齒器材	218,834	55.6	193,011	55.1
其他	110,983	42.2	101,539	42.9
總計	<u>913,991</u>	<u>53.7</u>	<u>867,319</u>	<u>54.2</u>

## 銷售及經銷開支

於回顧期間，銷售及經銷開支由截至2023年6月30日止六個月約201,369,000港元增加約14.7%至截至2024年6月30日止六個月約230,896,000港元，佔本集團收益約13.6%，而2023年同期佔比約為12.6%。銷售及經銷開支增加與銷售額增加一致，但部分被外幣兌港元貶值所抵銷。

## 行政開支

於回顧期間，行政開支由截至2023年6月30日止六個月約376,054,000港元增加約0.7%至截至2024年6月30日止六個月約378,833,000港元，佔本集團收益約22.3%，而2023年同期佔比約為23.5%。行政開支增加乃主要由於(i)產品(包括透舒麗)開發的研發開支增加約441,000港元及(ii)員工人數增加導致勞工成本增加。

## 其他經營開支

於回顧期間，其他經營開支由截至2023年6月30日止六個月約1,388,000港元增加約568.8%至截至2024年6月30日止六個月約9,283,000港元，佔本集團收益約0.5%，而2023年同期佔比約為0.1%。其他經營開支主要指(i)撇銷物業、廠房及設備項目淨額約2,192,000港元(截至2023年6月30日止六個月：43,000港元)；及(ii)所產生的匯兌虧損淨額為6,018,000港元(截至2023年6月30日止六個月：零)。

## 融資成本

於回顧期間，融資成本由截至2023年6月30日止六個月約20,783,000港元增加約23.7%至截至2024年6月30日止六個月約25,706,000港元，佔本集團收益約1.5%，而2023年同期佔比約為1.3%。融資成本增加主要由於相較截至2023年6月30日止六個月，利率(即HIBOR)有所增加。

## 所得稅開支

於回顧期間，所得稅開支由截至2023年6月30日止六個月約64,682,000港元增加約6.3%至截至2024年6月30日止六個月約68,735,000港元。

## 期內溢利及本公司擁有人應佔溢利

期內溢利由截至2023年6月30日止六個月約210,276,000港元增加約1.9%至截至2024年6月30日止六個月約214,355,000港元。

本公司擁有人應佔溢利約為215,249,000港元，較2023年同期增加約4,048,000港元或約1.9%。

溢利及本公司擁有人應佔溢利增加主要由於牙科行業數碼化趨勢推動市場份額增加，導致銷量增加所致。

### **非國際財務報告準則計量**

本公司亦根據經調整未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「**EBITDA**」)用作額外財務計量評估經營表現，以為根據國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)呈列的綜合財務報表提供補充資料。透過該等財務計量，本集團的管理層可撇除其認為未能反映業務經營表現之項目的影響，評估其財務表現。

### **EBITDA、經調整EBITDA及來自核心業務所得溢利**

於回顧期間，本集團產生若干一次性開支，對期間業務經營表現並無指標性。因此，本集團撇除若干非現金或非經常性項目之影響，包括與收購事項及搬遷以及或然代價重新計量虧損有關的一次性成本計出經調整EBITDA(「**經調整EBITDA**」)及來自核心業務所得溢利。

下表列示截至2024年及2023年6月30日止六個月的溢利與按根據國際財務報告準則計算的最具可比性財務計量項目呈列的各期間經調整EBITDA的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千港元	2023年 千港元
<b>EBITDA及經調整EBITDA</b>		
純利	214,355	210,276
加：		
稅項	68,735	64,682
融資成本	25,706	20,783
使用權資產折舊	26,900	25,961
物業、廠房及設備折舊	39,633	35,834
無形資產攤銷	3,769	12,548
減：		
銀行利息收入	(3,527)	(330)
<b>EBITDA</b>	<b>375,571</b>	<b>369,754</b>
加：		
與收購事項有關的一次性成本	2,796	—
與搬遷有關的一次性成本	10,217	—
或然代價重新計量虧損	—	132
<b>經調整EBITDA</b>	<b>388,584</b>	<b>369,886</b>
<b>經調整EBITDA比率</b>	<b>22.8%</b>	<b>23.1%</b>

下表列示截至2024年及2023年6月30日止六個月的溢利與按根據國際財務報告準則計算的最具可比性財務計量項目呈列的各期間來自核心業務所得溢利的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千港元	2023年 千港元
來自核心業務所得溢利		
純利	214,355	210,276
加：		
與收購事項有關的一次性成本	2,796	—
與搬遷有關的一次性成本	10,217	—
或然代價的重新計量虧損	—	132
減：		
與搬遷有關的一次性成本相關稅項抵免	(1,819)	—
來自核心業務所得溢利	<u>225,549</u>	<u>210,408</u>
來自核心業務所得利潤率	<u>13.3%</u>	<u>13.1%</u>

## 流動資金及財務資源

### 現金流量

下表概述本集團於截至2024年及2023年6月30日止六個月的現金流量：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千港元	2023年 千港元
經營活動產生的現金流量淨額	<b>210,840</b>	214,283
投資活動使用的現金流量淨額	<b>(93,477)</b>	(56,569)
融資活動使用的現金流量淨額	<b>(119,413)</b>	(74,618)

本集團的營運資金主要來自手頭現金、經營活動及融資活動產生的現金淨額。董事會預期，在並無不可預見的情況下，本集團將依賴內部產生的資金及可供動用銀行融資。本集團的資金及財務政策並無重大變動。

於2024年6月30日，本集團的現金及現金等值物結餘約為692,012,000港元(2023年12月31日：697,694,000港元)，主要以港元、人民幣、美元、歐元及澳元計值。

## 經營活動

截至2024年6月30日止六個月，經營活動產生的現金流量淨額約為210,840,000港元(截至2023年6月30日止六個月：214,283,000港元)。經營活動產生的現金流量淨額減少主要由於截至2024年6月30日止六個月支付搬遷深圳及越南生產設施有關的一次性成本約10,217,000港元(截至2023年6月30日止六個月：無)。

## 投資活動

截至2024年6月30日止六個月，本集團錄得投資活動使用的現金流出淨額約為93,477,000港元(截至2023年6月30日止六個月：56,569,000港元)。流出主要由於約98,145,000港元主要用於擴建生產基地，如越南的廠房樓宇的建設成本，及升級電腦輔助／製作設備。

## 融資活動

截至2024年6月30日止六個月，本集團錄得融資活動使用的現金流出淨額約為119,413,000港元(截至2023年6月30日止六個月：74,618,000港元)。流出主要歸因於(i)支付股息約85,207,000港元；(ii)購回本公司普通股約8,542,000港元；(iii)支付租賃負債約29,337,000港元；及(iv)支付利息開支約21,749,000港元，被來自銀行借貸的現金流入淨額約25,422,000港元所抵銷。

## 資本支出及研發開支

於回顧期間，本集團的資本支出約為98,145,000港元，乃主要用於廠房建設及改造以及提升我們的生產設備。所有資本支出均由內部資源及銀行借貸撥付資金。管理層致力於投資研發活動，並密切留意義齒市場的最新技術發展。於2024年，本集團於收購最新尖端技術機器上投資約45,591,000港元(截至2023年6月30日止六個月：12,963,000港元)並產生研發成本約25,415,000港元(截至2023年6月30日止六個月：24,974,000港元)。總額合共佔本集團收益約4.2%(截至2023年6月30日止六個月：2.4%)。

除本公告所披露者外，本公司截至2024年6月30日止期間並無持有重大投資，亦無董事會於本公告日期就其他重大投資或添置資本資產而批准之任何計劃。

## 資本結構

### 資金及財資政策

本集團的管理層透過尋求實現本集團業務策略的機遇致力控制本集團的財資活動，從而在承受適當風險下為股東取得較高的回報。

### 銀行借貸

於2024年6月30日，本集團的銀行借貸約為701,844,000港元，於2023年12月31日則約為676,191,000港元。於2024年6月30日，所有銀行借貸以港元列值。於2024年6月30日，所有銀行借貸均按浮動利率計息。

### 現金及現金等值物

所持有的現金及現金等值物的金額載於本公告「流動資金及財務資源」一段。

### 負債比率

本集團使用負債比率監察資金，而負債比率即債務淨額除以經調整資本(本公司擁有人應佔權益)加負債淨額。負債淨額包括計息銀行借貸、貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、租賃負債，扣除現金及現金等值物與已抵押存款。於2024年6月30日，本集團負債比率約為15% (2023年12月31日：16%)，反映出本集團財務狀況處於穩健的水準。

## 債務證券

於2024年6月30日及2023年12月31日，本集團並無任何債務證券。

## 或然負債

於2024年6月30日及2023年12月31日，本集團並無任何重大或然負債或擔保。

## 抵押本集團資產

於回顧期間，本公司附屬公司現代牙科器材有限公司及Modern Dental Holding Limited就若干定期貸款及一項循環信貸訂立若干銀行貸款融資協議（「融資協議」），由本公司及其若干附屬公司的公司擔保作抵押。根據融資協議，倘陳冠峰先生、陳冠斌先生、陳奕朗醫生、陳奕茹女士、魏志豪先生及魏聖堅先生於本公司股本中直接或間接合共持有的股權不再佔最少50%，則融資協議項下的承擔將被撤銷，而融資協議項下所有未償還金額將即時到期償還。

本集團於截至2024年6月30日的已抵押銀行存款約為195,000港元，截至2023年12月31日則約為201,000港元。

## 承擔

於2024年6月30日，本集團就土地及樓宇之已訂約但未在綜合財務報表內計提的資本承擔約為1,492,000港元（2023年12月31日：34,573,000港元）。

除上文所披露者外，於2024年6月30日及2023年12月31日，本集團並無重大資本承擔。

## 重大收購事項及出售附屬公司、聯營公司及合營企業詳情以及重大投資或資本資產的未來計劃

本集團於截至2024年6月30日止六個月並無重大收購事項以及出售附屬公司、聯營公司及合營企業，於本公告日期亦無有關重大投資或資本資產的計劃。

## 資產負債表外交易

於2024年6月30日，本集團並未訂立任何重大資產負債表外交易。

## 回顧期後重要事項

本集團於回顧期後直至本公告日期概無重要事項。

## 市場風險的量化及質化披露

本集團的業務、財務狀況及經營業績面臨多種業務風險及不明朗因素。下文載列本集團認為將導致本集團的財務狀況或經營業績與預期或過往業績產生重大偏離的因素。除下文所載外，本集團亦可能面臨其他本集團未知之風險或現時較小但日後可能重大之風險。

## 全球經濟及跨國經營

作為全球性企業，本集團面臨全球經濟發展及政府政策、政治、社會、法律及監管規定持續變動以及其所處行業及地區市場的風險。因此，本集團的財務狀況及經營業績可能受經濟及其所處市場的經營環境的一般狀況所影響。全球或地區或特定經濟體的經濟增長水平的任何顯著下跌，均可能對本集團的財務狀況或經營業績產生不利影響。另一方面，本集團的全球業務覆蓋不同地區及國家，亦有助本集團減少依賴任何個別地區或國家。

整體而言，美國及全球的信貸及金融市場均經歷重大波動，加深目前的不明朗因素。此外，地緣政治風險及政治動盪使全球經濟前景更為複雜。政府政策、法規、或不同國家的政治環境變動均可影響我們的營運、供應鏈，或市場影響力。各國之間的貿易競爭不斷升級，引發貿易爭端及保護措施，妨礙國際貿易及供應鏈。

## 合併及收購風險

合併及收購產生之商譽及無形資產佔本集團總資產的重大部分。倘商譽及無形資產出現任何減值，將影響本集團溢利。

本集團委聘法律及財務顧問對重大收購事項進行盡職審查，以減低相關風險。本集團亦已每年委聘外部估值師曜恒評估有限公司評估重大商譽及無形資產有否減值，而本期間的主要假設並無重大變動。於2023年12月31日，主要假設(例如稅前貼現率(介乎16%至26%之間)、預算銷售增長率(介乎0%至10%之間)及預算EBITDA利潤率(介乎10%至33%之間))乃參考本集團的歷史業績、義齒器材行業的市場研究及本集團的具體業務計劃而釐定。

### 生產設施集中

本集團的生產十分倚賴其於中國內地深圳及中國內地東莞之現有生產設施。倘深圳及東莞生產基地生產受阻，本集團可能面臨營業中斷的風險。管理層已在越南開設另一所大型生產設施以進一步降低風險。除此之外，本集團已於美國、歐洲、澳洲等全球各地擁有多個小型生產基地，本集團亦會繼續探索世界各地的商機。

### 利率風險

我們面對的利率風險主要與按浮動利率計息之長期債務承擔相關。我們透過集中降低整體債務成本及利率變動風險以管理利率風險。我們的管理層持續監控經營活動的現金流量及債務市場，並預期於適合時在該市場以較低債務成本為該等借貸再融資。截至2024年6月30日止六個月，浮動利率銀行貸款的利率約為每年HIBOR+1.10%至HIBOR+1.60% (就定期貸款而言)。本集團概無訂立任何類型的利率協議或衍生工具交易，藉以對沖利率波動。

## 外匯風險

鑒於我們的業務性質，我們面臨各種外匯風險，其中人民幣、歐元、澳元及美元乃除港元外最常使用的貨幣。為盡可能減少外幣匯率波動造成的影響，我們持續密切監察於經營水平的外匯風險，確保風險淨額維持於可接受的水平。

## 信貸風險

其他金融資產(包括貿易應收款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、應收關聯方款項、應收聯營公司款項、已抵押存款以及現金及現金等值物)的信貸風險來自對手方拖欠付款，最高風險額相當於該等工具的賬面值。

由於我們僅與知名及信譽良好的第三方進行交易，故此毋須任何抵押品。信貸風險集中度按客戶／對手方、地區及行業管理。由於本集團貿易應收款項之客戶基礎分佈廣泛，本集團並無高度集中之信貸風險。

## 流動資金風險

我們的政策旨在維持充足現金及現金等值物，以及透過銀行借貸而擁有可用資金。

## 僱員及薪酬政策

截至2024年6月30日，本集團合共僱有7,182名(2023年12月31日：7,035名)矢志奉獻的全職僱員，駐於我們的生產設施、服務中心、銷售點及其他地區，主要包括4,914名(2023年12月31日：4,831名)生產員工、775名(2023年12月31日：709名)一般管理層員工及547名(2023年12月31日：519名)客戶服務員工。

截至2024年6月30日止六個月，本集團的員工成本總額(包括董事及最高行政人員的薪酬)約為786,274,000港元(截至2023年6月30日止六個月：約725,358,000港元)。本集團的薪酬政策符合相關法律、市場狀況及我們僱員的表現。

根據本集團及個別僱員的表現，本集團提供具競爭力的薪酬待遇以挽留僱員，包括薪金、酌情花紅及福利計劃(包括養老金)的供款。本集團僱員為購股權計劃(定義見下文)的合資格參與者。於回顧期間，本集團與員工維持穩定關係。我們並未經歷任何對業務活動造成重大影響的罷工或其他勞工糾紛。

### **購股權計劃**

本公司根據股東於2015年11月25日通過的書面決議案採納購股權計劃(「**購股權計劃**」)。

購股權計劃旨在令本公司得以向合資格參與者(包括本集團任何僱員、董事、供應商、客戶、股東、研發或其它技術支持人員及顧問及本集團投資實體以及董事釐定的以合營企業、業務聯盟或其他業務安排的形式對本集團發展及成長曾經或可能作出貢獻的任何其他組別或類別的參與者)授出購股權，作為彼等向本集團所作貢獻的獎勵或回報。

於2024年6月30日，並無購股權根據購股權計劃授出、同意授出、行使、註銷或失效。

## 首次公開發售前受限制股份單位計劃

本公司根據股東於2015年6月19日(「首次公開發售前受限制股份單位計劃採納日期」)通過的書面決議案採納受限制股份單位計劃(「首次公開發售前受限制股份單位計劃」)。首次公開發售前受限制股份單位計劃旨在提供獎勵，挽留對本集團的持續營運及發展作出貢獻的重要員工，並吸引對本集團日後發展而言屬合適的人士。首次公開發售前受限制股份單位計劃自首次公開發售前受限制股份單位計劃採納日期起十年內生效及有效，並由董事會及受託人共同管理。

於2024年6月30日，概無根據首次公開發售前受限制股份單位計劃授出或歸屬任何未行使的受限制股份單位。

## 股息

董事會已宣派截至2024年6月30日止六個月的中期股息每股普通股8.0港仙(截至2023年6月30日止六個月：6.0港仙)。中期股息將於2024年10月10日(星期四)支付予於2024年9月17日(星期二)名列本公司股東名冊上的股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2024年9月13日(星期五)至2024年9月17日(星期二)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續，在此期間將不會辦理本公司股份的過戶手續。為符合資格收取截至2024年6月30日止六個月的中期股息，本公司股份的未登記持有人務請確保於2024年9月12日(星期四)下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票交至本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)登記，以進行股份過戶。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2024年6月30日止六個月，本公司於聯交所以總代價約8,542,000港元(扣除開支前)購回2,121,000股本公司之普通股(「該等股份」)，購回詳情概述如下：

月份	購回 股份數目	每股價格		已付總代價
		最高 港元	最低 (扣除開支前) 港元	千港元
2024年1月	1,000,000	3.80	3.70	3,788
2024年4月	400,000	4.22	4.06	1,654
2024年6月	721,000	4.30	4.30	3,100
	<u>2,121,000</u>			<u>8,542</u>

於2,121,000股已購回股份中，價值約5,442,000港元(未扣除開支)的1,400,000股股份於截至2024年6月30日止六個月註銷，而餘下價值約3,100,000港元(未扣除開支)的721,000股股份尚待註銷，並於2024年6月30日獲確認為庫存股份。

購回股份由董事根據於2023年5月30日及2024年5月30日的股東週年大會上收到的股東授權而執行，以提高本集團每股資產淨值及每股盈利，從而使股東整體上受益。

除上述披露者外，截至2024年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

## 企業管治

本公司於截至2024年6月30日止六個月內一直遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄C1所載企業管治守則第2部分之適用守則條文。

### 本公司董事進行證券交易遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)所載的證券交易守則所載的條文，經作出有關董事進行證券交易的具體查詢後，全體董事已確認，其於截至2024年6月30日止六個月內一直遵守標準守則所載有關董事進行證券交易的規定準則。

### 審閱中期業績

審核委員會由張惠彬博士(太平紳士)、陳裕光博士及邱家寶醫生組成，彼等為獨立非執行董事。本集團截至2024年6月30日止六個月的中期業績(包括本集團採納的會計原則及實務)已由審核委員會審閱。

## 刊發中期業績公告及中期報告

中期業績公告將登載於香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.moderndentalgp.com)，以供查閱。本公司截至2024年6月30日止六個月的中期報告將於適當時候寄發予股東，並於上述網站刊發。

承董事會命  
現代牙科集團有限公司  
主席兼執行董事  
陳奕朗

香港，2024年8月29日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事陳奕朗、魏聖堅、陳奕茹、陳冠峰、陳冠斌及陳志遠，以及獨立非執行董事張惠彬太平紳士、陳裕光、張偉民及邱家寶。