

行業概覽

除本[編纂]另有訂明外，本[編纂]本節及其他章節所載的資料及統計數據均摘錄自不同官方政府刊物及其他刊物，以及我們委聘獨立行業顧問羅蘭貝格所編製的獨立市場研究報告或羅蘭貝格報告。我們相信該等資料及數據來源適當，而我們在摘錄及複製該等資料時，已採取合理謹慎措施。我們並無理由相信該等資料及數據在任何重大方面為虛假或具誤導成分，亦無理由相信該等資料及數據遺漏任何事實，致使該等資料及數據在任何重大方面為虛假或具誤導成分。我們、獨家保薦人、[編纂]、我們或彼等各自的任何董事、高級人員、代表、聯屬人士或其他顧問或參與[編纂]的任何其他人士或各方並無對有關資料及數據進行獨立核證，概不會就本[編纂]所載有關資料及數據的準確性或正確性作出任何聲明。基於上述理由，閣下不應過分依賴本節所載資料。有關我們行業風險的討論，請參閱「風險因素—有關我們業務及義齒行業的風險」一節。

行業資料來源

我們已委聘獨立行業顧問羅蘭貝格對中國、香港、澳洲、美國、德國、法國、比利時及荷蘭的義齒行業進行分析，並編製羅蘭貝格報告，我們已就羅蘭貝格報告支付總計3.1百萬元。羅蘭貝格為一間全球策略諮詢及市場研究公司，提供(其中包括)獨立客觀的資料蒐集、行業研究、市場研究及競爭研究服務。

羅蘭貝格於2015年6月刊發羅蘭貝格報告，其對全球義齒行業有具體認識。董事確認，經採取合理謹慎措施後，有關市場資料自羅蘭貝格編製報告日期以來並無任何不利變動，致令本節所載的資料可能變成有所限制，或抵觸或影響本節所載的資料。除本報告外，我們並無就[編纂]或本[編纂]委聘任何其他人士度身編製研究報告。

羅蘭貝格報告所載預測及主要假設乃基於羅蘭貝格的歷史數據及市場趨勢的分析。有關資料乃由羅蘭貝格透過大量行業資源，包括與有關業界人士進行會面、報章報導、政府文獻、外部資料庫、網上研究及羅蘭貝格的獨有資料庫而取得。

羅蘭貝格預測義齒市場規模時，已考慮不同因素，包括(i)相關市場規模的歷史數據及該等市場的醫療開支；(ii)與牙醫及其他業界人士進行的會面；(iii)行業專家預測；及(iv)羅蘭貝格對行業發展的估計。根據對該等基準及假設的檢討及分析，董事及獨家保薦人並無發現本節有關資料的披露屬誤導。

義齒市場概覽

全球市場概覽及發展趨勢

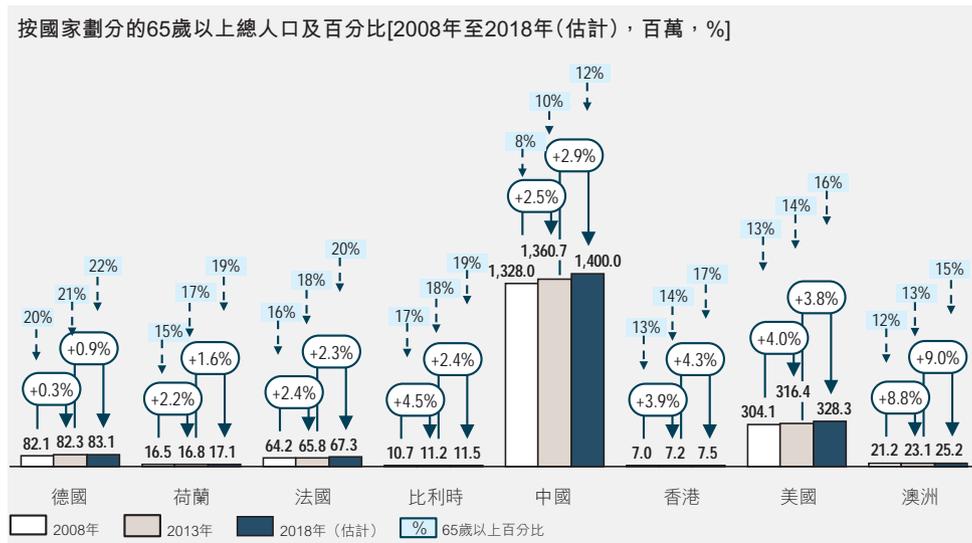
義齒制造及銷售市場有四類參與者，包括本地義齒技工廠、醫院或牙科診所、進口商及物料供應商。過去由於義齒須定製的特性，義齒主要由本地義齒技工廠製造，以確保牙醫及技工廠的密切溝通以及滿足快速周轉時間的需要。然而，由於全球人口增長及年屆65

行業概覽

歲及以上的人口佔人口總數的百分比增加，對義齒的需求持續增加，繼而令進口商可透過收集義齒器材訂單再外判生產至中國、土耳其及菲律賓等國家以進入日益增長的義齒市場創造商機。

一般而言，除荷蘭外，我們的所有主要義齒市場均呈現增長趨勢。儘管中國市場主要由於義齒器材滲透率低致使基數亦較低，但預期中國將為增長率最高的市場。義齒市場的增長被多項因素所驅動，例如人口老化、對口腔健康意識提高、人均國內生產總值增加以及公共醫療計劃及私人保險單的保障範圍。醫療及牙科開支預計將持續增多，原因為(i)人口增長及年屆65歲及以上的人口百分比增加，及(ii)人均可支配收入增加及對口腔健康意識提高。

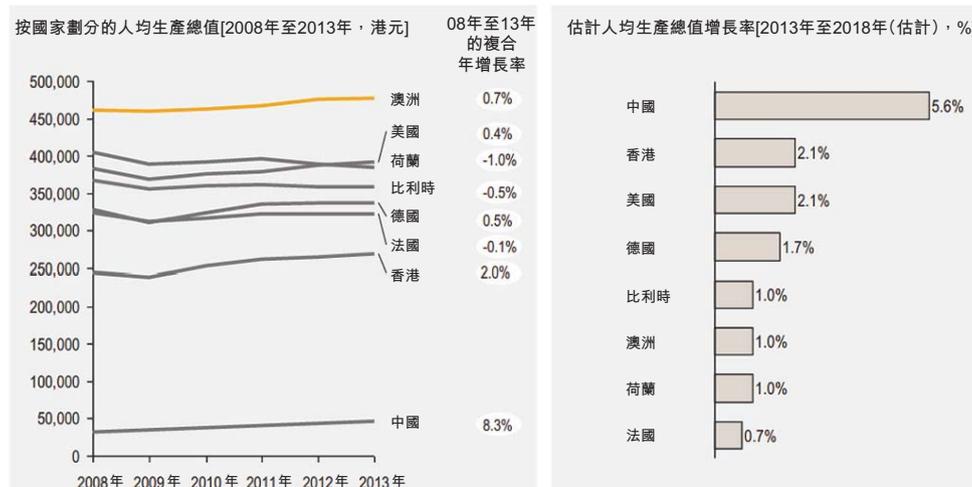
下表說明我們各主要市場於特定期間的總人口及老化趨勢：



來源：羅蘭貝格報告

我們各主要市場的人口自2008年至2013年持續增加，並預期於2014年至2018年繼續錄得穩定的人口增長率。特別是中國，其總人口預期將於2018年增至1,400.0百萬，當中約12%為年屆65歲以上的人口，是發展急速的義齒市場。

下表說明我們各主要市場於特定期間的人均國內生產總值：



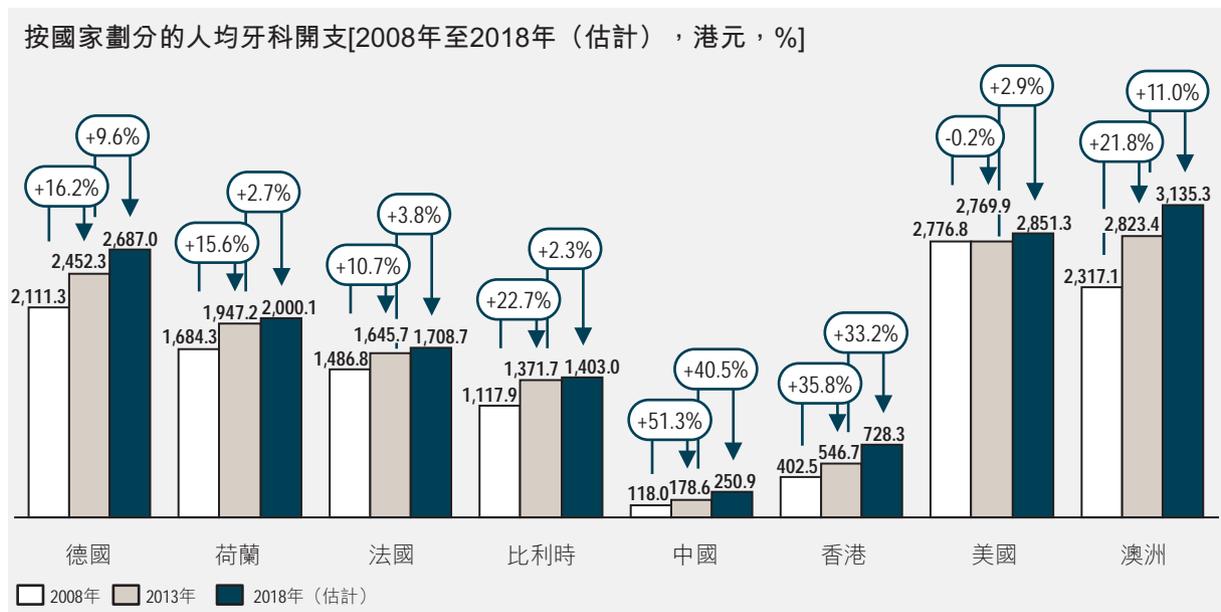
來源：羅蘭貝格報告

行業概覽

我們主要歐洲市場(德國除外)的人均生產總值於2008年至2013年有所下降，乃主要由於受到2008年的全球金融危機的重大影響。儘管受到金融危機的不利影響，自2008年至2013年，中國經濟的表現優於其他國家，而美國、澳洲及香港各自的人均生產總值亦錄得輕微增加。預期各主要市場的人均生產總值將於2014年至2018年錄得上升，乃由於全球經濟逐漸復甦。尤其是，預期中國人均生產總值將於2014年至2018年以複合年增長率5.6%增長，位列我們所有主要市場之首。

若干非經濟因素(如公共醫療保健計劃及私人保險政策)亦對人們尋求義齒治理的意願產生影響。例如，在德國、法國及比利時，公共醫療保健計劃僅部分保障義齒治理，而荷蘭僅有私人保險可供保障牙科護理。此外，法國及比利時政府均為貧困患者提供義齒治理開支額外報銷。因此，德國、法國及比利時的人民更願意考慮接受義齒治理。澳洲政府於2012年終止一項名為慢性疾病牙科計劃(或稱CDDS)的牙科治理補貼計劃，對義齒市場構成不利影響，並導致2013年及2014年的市場規模縮小。然而，隨著市場逐漸穩定，預期市場將自2015年至2018年復甦並出現增長。

儘管眾多國家的公共醫療保障範圍收窄，人均牙科開支卻因口腔健康意識提高及人均可支配收入增加而上升。牙科患者多購買額外私人保險彌補義齒費用與公共醫療補償金之間的差額，或自費進行義齒治理。下表說明我們各主要市場於特定期間的人均牙科開支：



來源：羅蘭貝格報告

進入義齒行業的門檻

義齒行業的傳統技工廠及進口商的進入門檻均有不同。傳統技工廠的營運主要依賴人手，因此投資先進的機器及設備的所需資金較少。從海外進口義齒器材的進口商須從海外獲得穩定的產品供應及建立本地經銷網絡。進口商通常傾向從第三方工廠採購義齒器材或在勞力成本低廉的國家建立其自有工廠。然而，彼等可能無法行使對第三方生產商的有效控制，及倘建立新工廠，彼等須作出大量投資。由於牙醫一般不太願意更換其義齒供應商以確保產品的一貫質量，新進入者亦難以有效建立彼等的經銷網絡及擴大客戶群體。

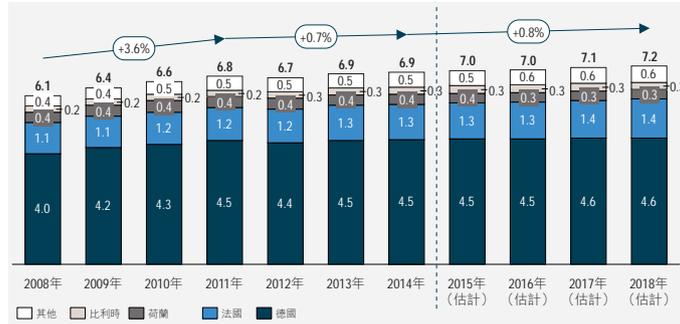
行業概覽

西歐義齒市場

西歐義齒市場總規模

西歐義齒市場涵蓋德國、法國、荷蘭、比利時及其他國家，於2008年至2011年按3.6%的複合年增長率增長，而於2011年至2014年期間則放緩至僅按0.7%的複合年增長率增長。此增長預期將於2014年至2018年繼續按0.8%的複合年增長率增長。下表說明於特定期間的西歐義齒市場總規模：

西歐市場總規模(2008年至2018年(估計))(十億歐元)



來源：羅蘭貝格報告

附註：「其他」指奧地利、盧森堡、瑞士、摩納哥及列支敦斯登。

2014年，本集團於西歐市場的市場份額為0.9%。以2014年的收益計，其為市場領導者之一。我們透過三間歐洲附屬公屬公司(Permardental、Elysee及Labocast)於主要歐洲市場(包括德國、法國、荷蘭及比利時)提供產品。

西歐的競爭概況

就2014年的收益而言，本集團為西歐義齒市場的四大市場參與者之一，市場份額為0.9%。我們利用整個西歐的龐大銷售及經銷網絡，以具競爭力的價格提供優質義齒器材。其他三大主要市場參與者於2014年分別持有0.9%、0.9%及0.8%的市場份額。下圖為2014年西歐主要市場參與者的排名：

公司	收益 (百萬歐元)	市場份額	入口
第一大參與者	63	0.92%	中國/菲律賓
 MODERN Dental Group	62*	0.92%	中國
第三大參與者	60	0.87%	不適用
第四大參與者	55	0.80%	中國

* 按(i)Elysee及其附屬公司於2014年在荷蘭及比利時的全年收益。我們僅將Elysee及其附屬公司於自2014年4月11日(即我們收購Elysee日期)至2014年12月31日的期間的收益綜合入賬至我們的綜合損益表。(ii)Permardental及其附屬公司於2014年全年的收益；(iii)Labocast及其附屬公司於2014年全年的收益；及(iv)來自其他西歐國家的收益合併計算。

來源：羅蘭貝格報告

行業概覽

德國義齒市場

2014年，德國義齒市場錄得市場總規模為45億歐元。除於2012年有小幅下跌外，該市場於2008年至2013年按2.0%的溫和複合年增長率增長。此增長預期將於2014年至2018年下滑至按0.3%的複合年增長率增長。

德國義齒市場的主要驅動因素

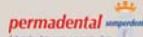
由於公共醫療並無覆蓋部分義齒治理費用並須由患者自行承擔，故西歐義齒市場取決於經濟環境。與西歐國家比較，德國的公共醫療計劃提供的牙科開支報銷額最高，故患者較能承受經濟下滑的影響。德國的人口減少於2010年出現轉折點並自2010年起開始按每年0.1%的比例緩慢增長。預期於2014年至2018年將按年增長率0.2%繼續增長。預期年屆65歲或以上的人口佔總人口的百分比於相同期間緩慢增長。

在德國，公眾對口腔健康的意識較強，而由於牙科美容被視為社會地位的象徵，市民一般願意支付與義齒相關的自付費用。2005年，德國公共醫療報銷制度由較為全面的報銷制度改為定額補貼制度。其後，義齒市場價值減少約20%，導致以更相宜的價格提供義齒器材的進口商增加。

德國的競爭概況

技工廠的數目由2008年的8,091間增加至2011年的8,636間，並減少至2013年的8,493間。自2008年至2013年，於義齒技工廠工作的牙科技工的總人數增長緩慢，介乎58,000名至66,000名，但預期將於未來十年因牙科技工年邁及退休而有所減少。近年本地義齒技工廠及牙科技工的數目減少導致大型義齒供應商的市場份額增加，繼而進一步促進整合德國的分散義齒市場。

德國有六名主要市場參與者，彼等大部分從中國、菲律賓及土耳其等海外國家入口義齒器材。Permamental及其附屬公司Semperdent於2014年所佔的市場份額為0.4%，以2014年的收益計，為德國義齒市場的第三大市場參與者。下表為2014年德國的主要市場參與者排名：

公司	收益 (百萬歐元)	市場份額	技工廠	入口	本地僱員
最大參與者	63	1.4%	6	中國/菲律賓	280
第二大參與者	60	1.3%	37	不適用	1,405
 permamental semperdent	18*	0.4%	2	中國	40
第四大參與者	11	0.3%	3	中國/土耳其	100
第五大參與者	10	0.2%	2	中國	80
第六大參與者	3	少於0.1%	不適用	中國	不適用

* 按Permamental及其附屬公司於2014年在德國全年的收益計算。

來源：羅蘭貝格報告

行業概覽

法國義齒市場

法國義齒市場由2008年的11億歐元增長至2014年的13億歐元，複合年增長率為2.3%。2014年至2018年的市場總價值預期將繼續按2.3%的複合年增長率增加，主要推動力為銷量提升，原因為義齒的市場滲透率相對較低及即將推出的監管改革。

法國義齒市場的主要驅動因素

在法國，約70%的牙科療程費用為自付或由私人醫療保險支付，因此，義齒需求較受整體經濟氣候影響。法國的人口及年屆65歲及以上的人數佔總人口的百分比預期將緩慢增加。

就受公共醫療計劃保障的牙科療程而言，法國政府僅根據指引價格目錄償付約三分之二的費用。患者如希望餘下的三分之一開支亦受到保障，需額外投購私人保險。牙醫可自行為義齒療程設定價格，其價格一般遠高於指引價格。因此，即使獲全面的保險保障，市民需自付的費用仍相當巨大。義齒療程的平均報銷比例估計為15%。貧困患者獲納入輔助全民醫療保險計劃（「CMU-Complémentaire」），其為義齒提供報銷上限375歐元。2015年，全民醫療保險計劃的覆蓋範圍預期將拓寬至更多患者，從而促進義齒市場，特別是有利於以具競爭力的價格提供入口義齒的義齒技工廠，例如Labocast。整體而言，市場預期將輕微改善，而進口商預期將最為受惠。

法國的競爭概況

法國的技工廠數目由2008年的4,500間減少至2012年的3,800間，原因為經濟下滑導致小型技工廠整合為大型技工廠。每間技工廠的平均員工人數由2008年的4.4名增加至2014年的5.0名。雖然牙科技工的平均數目於2008年至2014年相對維持穩定，預期將於未來十年因技師退休而有所減少。

法國共有五名主要市場參與者，而其中最大的三名為進口商。Labocast於2014年佔市場份額1.2%，以2014年的收益計，為法國義齒市場的最大市場參與者。下表為2014年法國的主要市場參與者排名：

公司	收益 (百萬歐元)	市場份額	技工廠數目	入口	本地僱員
 LABOCAST	15*	1.2%	1	中國	48
第二大參與者	12	1.0%	7	中國	29
第三大參與者	4	0.3%	1	不適用	27
第四大參與者	3	0.2%	3	不適用	不適用
第五大參與者	3	0.2%	不適用	不適用	不適用
第六大參與者	3	0.2%	1	不適用	-10

* 按Labocast及其附屬公司於2014年在法國全年的收益計算。

來源：羅蘭貝格報告

行業概覽

荷蘭義齒市場

2014年，荷蘭義齒市場錄得市場總規模約4億歐元。市場由2008年至2010年按3.9%的複合年增長率增長，但於2010年至2014年按每年3.6%的比率有所下降。主要由於荷蘭政府設定定價上限，導致義齒的平均售價增壓，市場總價值預期將於2014年至2016年進一步下跌。預期市場於2016年至2018年將保持平穩。

荷蘭義齒市場的主要驅動因素

在荷蘭，約70%的牙科費用為自付費用或由私人醫療保險支付。因此，義齒需求較受整體經濟氣候影響。荷蘭的人口增長預期自2014年至2018年按年增長率0.3%增長。於相同期間，年屆65歲及以上的人口佔總人口的百分比預期將緩慢增加。

在荷蘭，公眾對口腔健康的意識較強。公共醫療計劃向年滿18歲以上的患者提供手術及義齒等專科牙科護理保障。要保障牙科治理費用的私人保險亦甚為普遍，但保障範圍各有不同。一般而言，已投購私人保險的患者仍然可能需為優質義齒(如牙冠及牙橋)自行支付巨額費用。整體而言，預期的降價可能進一步激化市場下跌，但以具競爭力價格提供義齒的進口商(例如Elysee)可能從中獲益。

荷蘭的競爭概況

荷蘭的技工廠數目於2008年至2013年相對穩定，平均為1,010間。由於市場整體下滑，小型義齒技工廠瀕臨資不抵債的邊緣，因此，於2015年至2018年間，技工廠數目預期將快速減少。

荷蘭共有六名主要市場參與者。該等公司於過去數年收購若干技工廠後取得市場領導地位，並預期獲得新增市場份額，而小型技工廠可能會被一併擠出市場。Elysee於2014年佔市場份額約6.3%，以2014年的收益計，為荷蘭義齒市場的第二大市場參與者。下表為2014年荷蘭的主要市場參與者排名：

公司	收益 (百萬歐元)	市場份額	技工廠數目	進口	本地僱員
最大參與者	53	14.7%	27	中國	不適用
 ELYSEEDENTAL	22*	6.3%	5	中國	170
第三大參與者	12	3.2%	15	泰國	199
第四大參與者	不適用	不適用	4	不適用	65
第五大參與者	不適用	不適用	1	不適用	60
第六大參與者	不適用	不適用	3	不適用	50

* 按Elysee及其附屬公司於2014年在荷蘭全年的收益計算。我們僅將Elysee及其附屬公司自2014年4月11日(即我們收購Elysee日期)至2014年12月31日期間的收入計入我們的綜合損益表。

來源：羅蘭貝格報告

行業概覽

比利時義齒市場

2014年，比利時義齒市場錄得市場總規模約3億歐元。市場由2008年至2014年按4.6%的複合年增長率增長，與比利時的整體牙科開支同步增長。義齒的平均價格預期將保持穩定。於2014年至2018年，比利時義齒市場規模按複合年增長率約0.7%增長。

比利時義齒市場的主要驅動因素

在比利時，接近90%的義齒成本由患者支付。因此，比利時的義齒行業相當依賴整體經濟狀況。與觀察其他西歐國家所得的趨勢一樣，比利時不斷增長的人口逐漸老化。於2014年至2018年，人口增長趨勢預期將會持續。

與法國相似，比利時的醫療制度包括基本醫療計劃及多項私人醫療保險。然而，牙科費用總額的約50%並非由醫療保險承擔，而是由患者自行支付。貧困人士獲提供報銷比例較高的計劃。比利時的公共醫療計劃獨具特色，市民每年需就醫療自行支付的費用上限乃根據其個人財務狀況而定。超出此上限的所有費用由政府承擔。私人健康保險僅覆蓋義齒費用的最小部份，大部分費用則由患者自行支付。整體而言，比利時的義齒市場份額分佈預期將維持穩定。

比利時的競爭概況

技工廠的數目由2008年的724間減少至2013年的540間，主要由於經濟下滑導致小型技工廠整合。由於技師年邁及退休以及學徒人士減少，牙科技工的總人數預期將於未來數年減少。

比利時共有六名主要市場參與者，其中三名參與者從中國及香港入口義齒器材，而另外三名則為本地技工廠。Elysee佔比利時義齒市場的市場份額2.9%，以2014年的收益計，為最大的市場參與者。下表為2014年比利時的主要市場參與者排名：

公司	收益 (百萬歐元)	市場份額	技工廠	入口	本地僱員
 ELYSEEDENTAL	7*	2.9%	2	中國	52
第二大參與者	4	1.5%	2	不適用	-50
第三大參與者	4	1.5%	2	香港	-40
第四大參與者	4	1.5%	1	不適用	-40
第五大參與者	3	0.9%	1	中國	不適用
第六大參與者	2	0.6%	1	不適用	15

* 按Elysee及其附屬公司於2014年在比利時全年的收益計算。我們僅將Elysee及其附屬公司自2014年4月11日（即我們收購Elysee日期）至2014年12月31日期間的收入計入我們的綜合損益表。

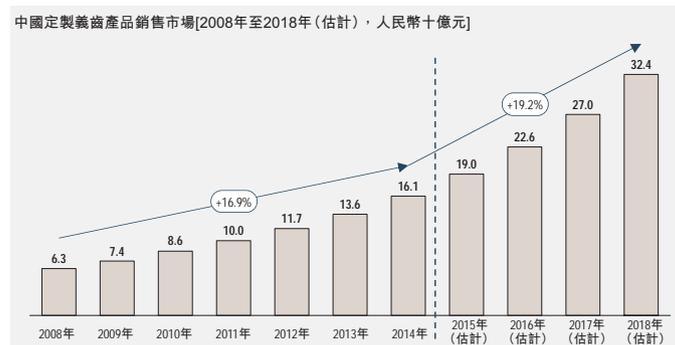
來源：羅蘭貝格報告

行業概覽

大中華區義齒市場

中國義齒市場

2008年至2014年，中國定製義齒市場國內銷售增長穩定，按16.9%的複合年增長率增長。2014年至2018年，中國定製義齒市場國內銷售的增長預期將按19.2%的複合年增長率增長。下表說明於特定期間的中國定製義齒市場國內銷售趨勢：



來源：羅蘭貝格報告

中國義齒市場的主要驅動因素

在中國，義齒的需求主要由不斷增長的老年人口、人均可支配收入增加、不斷變化的客戶喜好以及公眾的口腔健康意識及政策所推動。年屆65歲及以上的人口佔總人口的比例於2013年為9.7%，並預期於2018年將增至12.0%。人均可支配收入於2008年至2013年按13.0%的複合年增長率大幅增加，並預期將於2014年至2018年按8.9%的複合年增長率繼續增加。此外，自2012年起，中國政府擴大公共醫療保險的保障範圍至牙科護理。所有該等驅動因素預期將促進中國義齒行業於不久將來的發展。

除本地市場外，透過外判服務予國外義齒市場參與者，中國義齒供應商已將其業務擴展至海外市場。向全球擴充業務已於國內開闢並發展出一個出口導向型市場，而大規模技工廠擁有競爭優勢。2013年共有約2,000間義齒技工廠已向國家食品藥品監督管理總局登記，該數字預期將繼續增加，但增長速度將會放緩。中國的傳統小型義齒技工廠相當倚賴人手。然而，隨著引進新技術(如CAD/CAM)，生產力可獲大幅提升。

中國的競爭概況

中國的義齒市場上有十間公司被認為屬大型義齒技工廠，平均擁有僱員約1,300員。大部分的主要義齒技工廠位於深圳，專注於出口業務。以2014年的收益及員工人數計，最大的公司為現代牙科器材深圳，其為一家完全出口型公司。

行業概覽

於十大市場參與者中，出口型技工廠的收入貢獻較專注於本地市場的技工廠高。於出口型技工廠中，出口往發達國家的技工廠較出口往欠發達或發展中國家的技工廠擁有更高的收益。下表為2014年中國的主要市場參與者排名：

公司	總部	銷售收益 (人民幣百萬元，2014年)	市場份額	僱員總數	出口百分比***
 MODERN Dental Group	深圳	297*	1.6%	2175	100%
第二大參與者	深圳	183	1.0%	1200	100%
	深圳	173**	0.9%	1369	0%
第四大參與者	珠海	160	0.8%	1800	100%
第五大參與者	深圳	155	0.8%	1500	15%
第六大參與者	深圳	153	0.8%	1200	65%
第七大參與者	深圳	151	0.8%	1000	75%
第八大參與者	深圳	115	0.6%	800+	60%
第九大參與者	東莞	104	0.5%	1100	50%
第十大參與者	上海	62	0.3%	500	60%

* 按現代牙科深圳的全年收益計算。

** 按洋紫荊深圳及洋紫荊北京的合併全年收益計算。

*** 按2014年全年銷售額計算。

來源：羅蘭貝格報告

以國內銷售的收益計，該等十大大型義齒技工廠中(三間完全出口型公司除外)，有七間躋身頂尖市場參與者之列。洋紫荊深圳及洋紫荊北京於2014年佔市場份額1.1%，以2014年的收益計，為本地中國義齒市場的最大市場參與者。下表為2014年於中國本地義齒市場設有網點的主要市場參與者排名：

公司	總部	銷售收益 (人民幣百萬元，2014年)	市場份額	僱員總數
	深圳	173*	1.1%	1369
第二大參與者	深圳	124	0.8%	1500
第三大參與者	東莞	43	0.3%	1100
第四大參與者	深圳	42	0.3%	1200
第五大參與者	深圳	37	0.2%	1000
第六大參與者	深圳	29	0.2%	800+
第七大參與者	上海	20	0.1%	500

* 按洋紫荊深圳及洋紫荊北京的合併全年收益計算。

來源：羅蘭貝格報告

行業概覽

香港義齒市場

香港定製義齒市場於2008年至2014年按4.9%的複合年增長率增長。預期增長將於2014年至2018年放緩，複合增長率預期將為5.7%。下表說明於特定期間的香港定製義齒市場趨勢：



來源：羅蘭貝格報告

香港義齒市場的主要驅動因素

香港義齒市場的主要推動因素包括不斷增加的老化人口、公共醫療計劃及有關口腔護理的教育活動。香港人口預期將於2014年至2018年繼續按每年平均0.8%增長。於2013年，年屆65歲及以上的人口佔總人口的百分比為14%，並預期將於2018年增至17%。

在香港，政府於2008年推行醫療券計劃，每年向長者提供支付醫療及牙科費用的醫療券。2012年，政府進一步增加發放予長者的醫療券數目。此外，政府推出一系列措施提供財務支援，讓長者接受牙科護理。該等計劃往年為市場增長帶來貢獻，並預期將繼續推動市場增長。香港總人口的約65%享有由僱主提供的牙科護理醫療福利及／或個人醫療保險保障。

行業概覽

香港的競爭概況

香港義齒市場由以中國為基地的技工廠主導，合共佔市場份額90%。憑藉位於中國深圳的中央生產基地以及覆蓋香港逾70%活躍在職牙醫客戶群的銷售及經銷網絡，Modern Dental Laboratory於所有以香港為基地的技工廠之間位居首位，佔市場份額54.2%，並預期將維持最大市場份額。下表為2014年香港的主要市場參與者排名：

公司	生產地	收益 (百萬港元)	市場份額	本地僱員
 MODERN Dental Laboratory	深圳/香港	109*	54.2	-15
第二大參與者	深圳	30	14.7	2-3
第三大參與者	深圳	12	5.8	4-5
第四大參與者	深圳	11	5.4	2-3
第五大參與者	深圳	5	2.7	2-3
第六大參與者	深圳	5	2.5	2-3
第七大參與者	深圳	3	1.6	4-5

* 以現代牙科器材於2014年全年的收益計算。

來源：羅蘭貝格報告

澳洲義齒市場

澳洲義齒市場自2008年至2012年按3.9%的複合年增長率增長。於2012年年底，澳洲政府決定中止慢性疾病牙科計劃，隨著人們試圖把握慢性疾病牙科計劃補助的最後機會，義齒訂單數量於該年底激增，隨後於2013年義齒銷量急劇下降。隨著市場日趨穩定，市場回暖，預期自2014年至2018年以複合年增長率2.5%溫和增長。下表說明於特定期間的澳洲市場總額：



來源：羅蘭貝格報告

澳洲義齒市場的主要驅動因素

澳洲義齒市場的主要驅動因素包括老化人口不斷增加、人均可支配收入增加、不斷上升的口腔健康意識，以及保險及技術進步。預期澳洲人口將繼續維持以平均年增長率1.7%增長。於2013年，年屆65歲及以上的人口佔總人口的百分比為13%，並預期於2018年增至15%。

於澳洲，義齒治理獲公共醫療計劃提供部分保障。政府於2007年開始推行慢性疾病牙科計劃，但計劃於2012年終止，導致起初牙科支出自2008年至2012年錄得增長但隨後出現

行業概覽

明顯下跌。儘管若干新計劃獲推行以抵銷中止慢性疾病牙科計劃的影響，但當中大部分並無涵蓋定製牙科產品的相關治理，因此，中止慢性疾病牙科於2013年至2014年對澳洲義齒市場造成重大不利影響。

現時，私人支出成為澳洲購買義齒最大的資金來源，並預期將於未來數年有所增長。就私人保險而言，約54%澳洲人口擁有牙科保險，且該比例預期將增長。約75%保險計劃受保範圍包含義齒。然而，該等保險計劃的受保金額僅佔義齒總成本不到10%，餘下總開支大部分為自付費用。鑒於患者自費承受費用的主要部分，人均可支配收入成為市場增長的主要驅動因素。根據聯合國，澳洲人均可支配收入自2008年至2013年以複合年增長率4.3%增長，並預期自2013年至2018年將以年增長率2.1%緩慢增長。此一趨勢將某程度上收緊牙科護理行業的發展。

先進技術亦為主要驅動因素。隨著勞工成本上漲及市場上經培訓的牙科技工較少，CAD/CAM技術某程度上可彌補製造能力的下降。

澳洲的競爭概況

澳洲市場有三間主要參與者。除該等領先市場外，市場為高度分散，小型技工廠數目眾多。Gold & Ceramics及SCDL集團於2014年的市場份額為約7.1%，以2014年的收益計，其為澳洲義齒市場的最大市場參與者。下表為2014年澳洲的主要市場參與者排名：

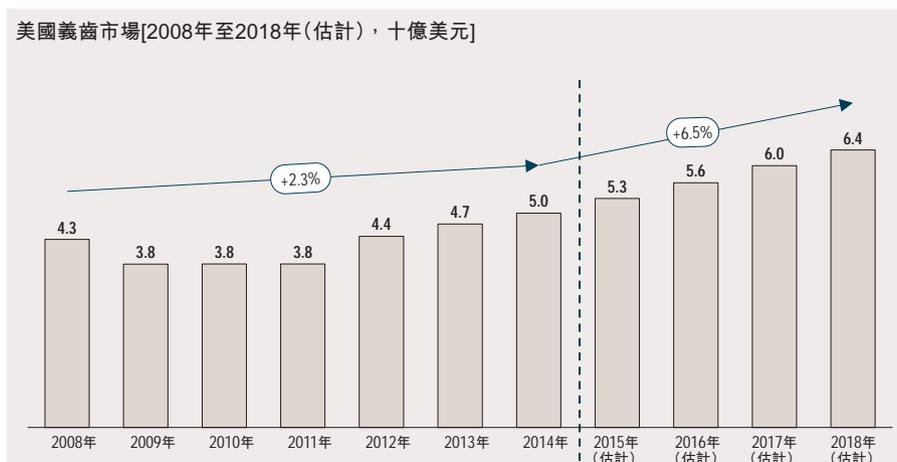
本公司	收益 (2014年，百萬澳元)	市場份額 [2014年]	入口百分比	僱員數目	技工廠數目
 Southern Cross Dental	28*	7.1%	85%	-71	3
第二大參與者	-15	3.7%	60%	-25	1
第三大參與者	-10	2.5%	0%	-50	1

* 按SCDL集團、Gold & Ceramics及Modern Dental Australia於2014年在澳洲全年的合併收益計算。我們於2015年3月收購SCDL集團。

來源：羅蘭貝格報告

美國義齒市場

美國義齒市場於2008年至2014年間經歷衰退並隨之而反彈。此乃由全球金融危機直接造成，大大影響可支配收入及消費者行為。然而，市場預期於2014年至2018年按6.5%的複合年增長率增長。下表說明於特定期間的美國義齒市場趨勢：



來源：羅蘭貝格報告

行業概覽

美國義齒市場的主要驅動因素

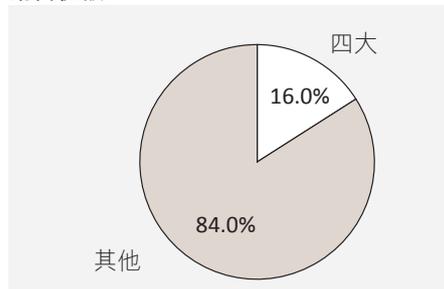
美國義齒市場的主要驅動因素為年屆65歲及以上人口的增加，對義齒的需求產生直接影響。自2008年至2013年，年屆65歲及以上人口按2.9%的複合年增長率增加，並預期將於2013年至2018年按3.1%的複合年增長率增加。年逾65歲的人的牙科護理開支平均為其他年齡組別的約1.2倍。

公共醫療計劃及私人保險亦為美國義齒市場的主要驅動因素。根據美國政府責任署，約13%的人口受醫療輔助計劃保障，而約50%人口則受私人保險保障。預期於2018年前會有額外17.7百萬名成人及8.7百萬名兒童獲得廉價護理法案(ACA)的牙科護理保障，或會導致未來的義齒治理需求增加。此外，技術發展對市場增長亦帶來重大貢獻。CAD/CAM技術於美國義齒技工廠行業愈來愈普遍，有助於義齒技工廠與境外製造地點競爭。透過CAD/CAM技術，美國義齒技工廠能降低售價、縮短製造時間及改善產品質量。

美國的競爭概況

美國義齒市場仍相對分散，義齒技工廠有約6,300間。以2014年的收益計，四大市場參與者所佔的市場份額僅為16.0%。由於入行薪金較低，入行的年輕牙科技工人數不足，大部分小型義齒技工廠面對勞工短缺的挑戰。較小型的義齒技工廠亦因競爭激烈而出現盈利下降的問題。此外，市場於過去數年經歷一連串整合，導致多間大規模及中規模的技工廠合併，因此，美國義齒市場的義齒技工廠總數有所下跌。下表為2014年美國不同規模技工廠的市場份額：

美國義齒技工廠四大參與者
銷售份額



不同規模的定義

規模	本地員工 數目	技工廠數目	平均收益 (千美元)
大型	>25	276	~6,400
中型	10-25	600	~1,700
小型	1-9	5,398	~350

來源：羅蘭貝格報告

為於分散的市場獲取更多市場份額，我們提供廣泛的臨床支持資源。各服務中心為當地提供教育及技術專長的資源，並因應客戶需求提供快速支援。Modern Dental USA透過與客戶建立緊密聯繫，已作充分準備，成為美國義齒行業的成功品牌。