

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倚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2016年6月30日止六個月  
之中期業績公告、  
中期股息及暫停辦理股份過戶登記**

**業績摘要**

- 本集團截至2016年6月30日止六個月的收益約為774,440,000港元，較截至2015年6月30日止六個月的收益增加約93,150,000港元或13.7%。
- 截至2016年6月30日止六個月的毛利約為427,758,000港元，較截至2015年6月30日止六個月的毛利增加約60,289,000港元或16.4%。毛利率約為55.2%。
- 截至2016年6月30日止六個月的溢利約為71,134,000港元，較截至2015年6月30日止六個月的溢利增加11,653,000港元或19.6%。增加主要由於(i)業務的自然增長；(ii)於2015年收購SCDL集團及(iii)2015年產生的上市開支為一次性開支的事實。
- 本集團截至2016年6月30日止六個月的EBITDA約為146,222,000港元(截至2015年6月30日止六個月：132,612,000港元)。
- 截至2016年6月30日止六個月的每股基本盈利為7.10港仙(截至2015年6月30日止六個月：7.29港仙)。
- 於2016年8月24日，董事會已宣派截至2016年6月30日止六個月的中期股息每股2.1港仙(截至2015年6月30日止六個月：無)。中期股息將於2016年10月25日(星期二)派付予於2016年10月3日(星期一)名列本公司股東名冊的本公司股東。

## 中期業績

現代牙科集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2016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2015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2016年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2016年 (未經審核) 千港元	2015年 (經審核) 千港元
收益	4	774,440	681,290
銷售成本		<u>(346,682)</u>	<u>(313,821)</u>
毛利		427,758	367,469
其他收入及收益	4	2,103	3,408
銷售及經銷開支		(81,596)	(68,165)
行政開支		(219,475)	(200,690)
其他經營開支		(15,326)	(544)
融資成本	6	<u>(14,265)</u>	<u>(18,323)</u>
除稅前溢利	5	99,199	83,155
所得稅開支	7	<u>(28,065)</u>	<u>(23,674)</u>
期內溢利		<u>71,134</u>	<u>59,481</u>
以下各項應佔：			
本公司擁有人		70,442	59,558
非控股權益		<u>692</u>	<u>(77)</u>
		<u>71,134</u>	<u>59,481</u>
本公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本	8	<u>7.10 港仙</u>	<u>7.29 港仙</u>
攤薄	8	<u>7.10 港仙</u>	<u>7.29 港仙</u>

中期簡明綜合全面收入表  
截至2016年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
	(未經審核)	(經審核)
	千港元	千港元
期內溢利	<u>71,134</u>	<u>59,481</u>
其他全面收入／(虧損)		
其後期間重新分類至損益的其他全面收入／(虧損)：		
換算海外業務之匯兌差額	<u>11,184</u>	<u>(83,832)</u>
期內其他全面收入／(虧損)(扣除稅項)	<u>11,184</u>	<u>(83,832)</u>
期內全面收入／(虧損)總額	<u>82,318</u>	<u>(24,351)</u>
以下各項應佔：		
本公司擁有人	81,557	(24,545)
非控股權益	<u>761</u>	<u>194</u>
	<u>82,318</u>	<u>(24,351)</u>

中期簡明綜合財務狀況表  
於2016年6月30日

	附註	2016年 6月30日 (未經審核) 千港元	2015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		136,590	138,486
商譽		874,378	857,592
無形資產		324,779	338,599
衍生金融工具		—	3,635
遞延稅項資產		5,353	5,264
購買物業、廠房及設備項目之已付按金		31,591	—
收購附屬公司之預付款項		405,981	—
非流動資產總值		<u>1,778,672</u>	<u>1,343,576</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		70,190	58,288
貿易應收款項	10	329,928	288,228
預付款項、按金及其他應收款項		61,733	31,372
衍生金融工具		3,263	—
即期稅項資產		5,439	8,939
已抵押存款		3,541	3,360
現金及現金等值物		510,667	945,689
流動資產總值		<u>984,761</u>	<u>1,335,876</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	11	32,280	33,542
其他應付款項及應計費用		111,369	121,823
計息銀行及其他借貸	12	160,617	102,182
衍生金融工具		16,413	5,030
應付稅項		38,083	37,608
流動負債總值		<u>358,762</u>	<u>300,185</u>
流動資產淨值		<u>625,999</u>	<u>1,035,691</u>
資產總值減流動負債		<u>2,404,671</u>	<u>2,379,267</u>

中期簡明綜合財務狀況表(續)

於2016年6月30日

		2016年 6月30日 (未經審核) 千港元	2015年 12月31日 (經審核) 千港元
資產總值減流動負債		<u>2,404,671</u>	<u>2,379,267</u>
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借貸	12	487,548	543,589
衍生金融工具		—	9,108
遞延稅項負債		30,620	33,256
其他非流動負債		<u>5,970</u>	<u>5,478</u>
非流動負債總值		<u>524,138</u>	<u>591,431</u>
<b>資產淨值</b>		<u>1,880,533</u>	<u>1,787,836</u>
<b>權益</b>			
本公司擁有人應佔權益			
股本		77,500	77,500
庫存股份		(632)	(632)
儲備		<u>1,795,642</u>	<u>1,702,670</u>
		<u>1,872,510</u>	<u>1,779,538</u>
非控股權益		<u>8,023</u>	<u>8,298</u>
<b>權益總額</b>		<u>1,880,533</u>	<u>1,787,836</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 KYI-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。

董事認為，本公司的控股公司及最終控股公司為Triera Holdings Limited，該公司為於英屬處女群島註冊成立的有限公司。

### 2.1 編製基準

截至2016年6月30日止六個月之中期簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。

中期簡明綜合財務報表並不包括年度財務報表所規定之所有資料及披露，應與截至2015年12月31日止年度之本集團年度財務報表一併閱覽。

該等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 本集團採納之新訂準則、詮釋及修訂

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2015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，惟採納自2016年1月1日起生效的新訂準則及詮釋除外，附註如下。

國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第28號之修訂	<i>投資實體：應用綜合入賬之例外情況</i>
國際會計準則第1號之修訂	<i>披露計劃</i>
國際會計準則第16號及 國際會計準則第38號之修訂	<i>折舊及攤銷之可接受方法之澄清</i>
2012年至2014年週期之年度改進	<i>對多項於2014年9月頒佈之國際財務報告準則之修訂</i>

採納該等新訂及經修訂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、運動防護口膠及防齶器、原材料、牙科設備、隱適美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／(毛損)評估。

非流動資產的地區資料不包括金融工具及遞延稅項資產。

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					
	2016年(未經審核)			2015年(經審核)		
	收益	銷售成本	毛利	收益	銷售成本	毛利
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
固定義齒器材	527,820	226,901	300,919	461,836	199,984	261,852
活動義齒器材	174,220	77,856	96,364	134,848	70,435	64,413
其他	72,400	41,925	30,475	84,606	43,402	41,204
總計	<u>774,440</u>	<u>346,682</u>	<u>427,758</u>	<u>681,290</u>	<u>313,821</u>	<u>367,469</u>

## 地區資料

### (a) 來自外部客戶的收益

	截至6月30日止六個月	
	2016年 千港元 (未經審核)	2015年 千港元 (經審核)
歐洲	385,306	340,245
大中華	194,760	187,002
北美	90,480	76,572
澳洲	98,033	72,221
其他	5,861	5,250
	<u>774,440</u>	<u>681,290</u>

上述收益資料乃按客戶所在地區呈列。

### (b) 非流動資產

	2016年 6月30日 (未經審核) 千港元	2015年 12月31日 (經審核) 千港元
	歐洲	708,556
大中華	510,607	76,758
北美	71,160	71,194
澳洲	472,009	457,007
其他	10,987	11,071
	<u>1,773,319</u>	<u>1,334,677</u>

上述非流動資產資料乃按資產所在地區劃分，並不包括金融工具及遞延稅項資產。

#### 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	
	2016年 (未經審核) 千港元	2015年 (經審核) 千港元
<u>收益</u>		
銷售貨品	<u>774,440</u>	<u>681,290</u>
<u>其他收入</u>		
銀行利息收入	487	284
匯兌收益淨額	—	1,007
其他	<u>1,468</u>	<u>330</u>
	<u>1,955</u>	<u>1,621</u>
<u>收益</u>		
公平值收益淨額：		
認購期權及認沽期權	—	539
遠期外匯合約	—	1,147
出售物業、廠房及設備項目之收益	<u>148</u>	<u>101</u>
	<u>148</u>	<u>1,787</u>
其他收入及收益	<u>2,103</u>	<u>3,408</u>

## 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	
	2016年 (未經審核) 千港元	2015年 (經審核) 千港元
已售存貨成本	103,866	88,378
折舊	15,180	15,242
無形資產攤銷	18,065	16,176
經營租約之最低租賃付款	17,168	14,739
核數師薪酬	3,346	7,419
僱員福利開支(包括董事及主要行政人員薪酬)：		
工資及薪金	295,434	257,673
退休金計劃供款	32,362	26,514
以股份支付款項開支	11,796	832
	<u>339,592</u>	<u>285,019</u>
銀行利息收入	(487)	(284)
出售物業、廠房及設備項目收益淨額	(148)	(101)
公平值虧損／(收益)淨額：		
認購期權及認沽期權	372*	(539)
遠期外匯合約	7,704*	(1,147)
或然代價重新計量虧損*	521	—
撤銷物業、廠房及設備*	15	178
貿易應收款項減值撥備	2,804	2,330
匯兌差額淨額	6,632*	(1,007)

\* 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	
	2016年 (未經審核) 千港元	2015年 (經審核) 千港元
銀行貸款、透支及其他貸款利息	11,303	10,914
銀行貸款之財務費用	2,875	541
股東貸款之估算利息	—	6,650
融資租賃利息	87	218
	<u>14,265</u>	<u>18,323</u>

## 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	
	2016年 (未經審核)	2015年 (經審核)
	千港元	千港元
即期－香港	2,441	2,009
即期－中國內地	13,264	8,230
即期－其他地區	15,692	16,859
遞延	(3,332)	(3,424)
期內稅項開支總額	<u>28,065</u>	<u>23,674</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2016年6月30日止六個月溢利以及已調整以反映截至2015年12月31日止年度之股份拆細及資本化發行之期內已發行普通股加權平均數991,850,962股(截至2015年6月30日止六個月(經重列)：816,850,962股)計算。

每股攤薄盈利按本公司普通權益持有人應佔截至2016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和假設具有潛在攤薄影響的普通股全數以零代價行使或兌換為普通股的已發行普通股加權平均數計算。由於於2015年6月30日並未達成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」)之一切必要歸屬條件，故截至2015年6月30日止六個月，並無攤薄影響，亦未作出調整。

## 8. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利(續)

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	
	2016年 (未經審核) 千港元	2015年 (經審核) 千港元
<u>盈利</u>		
用於計算每股基本盈利的本公司普通權益持有人應佔溢利：	<u>70,442</u>	<u>59,558</u>
	<u>股份數目</u>	
	截至6月30日止六個月	
	2016年 (未經審核)	2015年 (經審核) 經重列
<u>股份</u>		
用於計算每股基本盈利的期內已發行普通股加權平均數	991,850,962	816,850,962
攤薄作用－普通股加權平均數：		
首次公開發售前受限制股份單位計劃	<u>236,372</u>	—
	<u>992,087,334</u>	<u>816,850,962</u>

## 9. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (未經審核) 千港元	2015年 (經審核) 千港元
中期股息：	<u>21,000</u>	—
總計：	<u>21,000</u>	—

於2016年8月24日，董事會宣派截至2016年6月30日止六個月的中期股息每股2.1港仙(截至2015年6月30日止六個月：無)。

## 10. 貿易應收款項

於2016年6月30日及2015年12月31日，貿易應收款項按發票日期並扣除撥備的賬齡分析如下：

	2016年 6月30日 (未經審核) 千港元	2015年 12月31日 (經審核) 千港元
一個月內	199,926	170,292
一至兩個月	41,203	43,032
兩至三個月	20,781	19,988
三個月至一年	54,818	46,103
一年以上	13,200	8,813
	<u>329,928</u>	<u>288,228</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抵押品或其他增強信貸項目。貿易應收款項不計息。

若干本集團貿易應收款項約85,697,000港元(未經審核)(2015年：72,409,000港元(經審核))已抵押，作本集團獲授之一般銀行融資之擔保。

## 11. 貿易應付款項

於2016年6月30日及2015年12月31日，貿易應付款項按發票日期之賬齡分析如下：

	2016年 6月30日 (未經審核) 千港元	2015年 12月31日 (經審核) 千港元
一個月內	26,257	25,199
一至兩個月	4,484	5,662
兩至三個月	1,229	842
超過三個月	310	1,839
	<u>32,280</u>	<u>33,542</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。

上述結餘為無抵押及不計息。其他應付款項及應計費用的賬面值與其公平值相若。

## 12. 計息銀行及其他借貸

	2016年6月30日 (未經審核)		2015年12月31日 (經審核)	
	實際／合約 利率(%)	千港元	實際／合約 利率(%)	千港元
<b>流動</b>				
應付融資租賃	4.53-8.50	1,172	4.53-8.50	1,146
銀行貸款－有抵押	倫敦銀行 同業拆息利率		倫敦銀行 同業拆息利率	
	+(2.60-2.85)	77,500	+(2.60-2.85)	77,500
長期銀行貸款之流動部分 －有抵押	倫敦銀行 同業拆息利率		倫敦銀行 同業拆息利率	
	+(2.60-2.85)	81,945	+(2.60-2.85)	23,536
		<b>160,617</b>		<b>102,182</b>
<b>非流動</b>				
應付融資租賃	4.53-8.50	2,024	4.53-8.50	2,573
長期銀行貸款－有抵押	倫敦銀行 同業拆息利率		倫敦銀行 同業拆息利率	
	+(2.60-2.85)	485,524	+(2.60-2.85)	541,016
		<b>487,548</b>		<b>543,589</b>
		<b>648,165</b>		<b>645,771</b>
			<b>2016年 6月30日 (未經審核)</b>	<b>2015年 12月31日 (經審核)</b>
			<b>千港元</b>	<b>千港元</b>
分析為：				
須予償還銀行貸款及銀行透支：				
一年內或按要求			<b>159,445</b>	101,036
第二年			<b>126,611</b>	111,446
第三年至第五年(包括首尾兩年)			<b>358,913</b>	429,570
			<b>644,969</b>	642,052
應付融資租賃：				
一年內			<b>1,172</b>	1,146
第二年			<b>1,426</b>	1,727
第三年至第五年(包括首尾兩年)			<b>598</b>	846
			<b>3,196</b>	3,719
			<b>648,165</b>	645,771

附註：

- (a) 於2015年11月6日，本集團提取5年期貸款75,000,000美元及循環貸款10,000,000美元，並已於同月償還大部份現有銀行貸款融資。現有貸款融資的本金額及利息將根據貸款協議償還。於2016年6月30日，該等融資所借取的全部款項均由本公司及其附屬公司提供擔保，並以附屬公司的股份、若干貿易應收款項、銀行存款及附屬公司的設備提供抵押。
- (b) 於2016年6月30日(未經審核)，本集團以美元及加元(「加元」)計值的銀行借貸分別為644,666,000港元及303,000港元。本集團以港元、澳元(「澳元」)及美元計值的應付融資租賃分別為30,000港元、2,533,000港元及633,000港元。

於2015年12月31日(經審核)，本集團以美元及加元計值的銀行借貸分別為641,828,000港元及224,000港元。本集團以港元、歐元、澳元及美元計值的應付融資租賃分別為35,000港元、22,000港元、2,892,000港元及770,000港元。

## 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種產品類別：固定義齒器材，例如牙冠及牙橋；活動義齒器材，例如活動義齒；及其他器材及服務，例如正畸類器材、運動防護口膠及防齧器、原材料、牙科設備、隱適美以及提供教育活動及講座服務。

截至2016年6月30日止六個月，我們欣然宣佈，我們大部份市場的收益增長保持健康平穩，因而得以在競爭對手及整體行業中脫穎而出。儘管北美、歐洲及澳洲經濟體增長相對緩慢，該等市場對我們的產品及服務仍具有強勁的彈性需求，反映市場在經濟增幅大小不一的環境下對我們的產品仍存在較大但彈性相對較小的需求。人民幣貶值部份抵銷了我們在大中華的收益增長，惟我們在大中華的若干特定地區則取得強勁增長。展望未來，預期我們近期進行的銷售及營銷工作(尤其是大中華)將取得豐碩成果，並於2016年全年業績中得到反映。香港市場取得穩定持續增長，鞏固了我們的市場主導地位。瞻望前路，我們的2016年全年業績預期將因過往年度完成的收購事項及於全球性集團內整合的目標公司而得到支撐。

作為醫療行業內的全球性集團，我們多元化的領先地位使得我們可利用分散的義齒行業的整合機遇，從而在競爭對手喪失優勢的情況下取得市場份額。這種情況在北美、歐洲及澳洲市場尤為突出。我們在該等市場不斷發展壯大，實際上為我們的競爭對手創造了艱難的經營環境。在該等市場，我們質量相同或較佳的產品定價低於我們的競爭對手便是我們的競爭優勢所在。

於本期間內，市場對我們的全系列產品中更為複雜且定價更高的產品需求有所增加，印證了我們作為全球義齒技工廠的地位，可加工並生產高質量的義齒器材。我們的重點策略為出售各個產品類別(尤其是複雜的固定義齒器材及活動義齒器材)中平均售價較高的產品，這對我們鞏固收益增長及保持毛利率向來奏效。我們的固定義齒器材及活動義齒器材的平均售價(「平均售價」)分別為1,394港元及1,002港元，而其他器材類別則為591港元。

最後，我們謹此對客戶、股東及業務夥伴長期以來的支持表示由衷謝意。我們將繼續維持並實施我們的增長策略，盡力超越競爭對手，並為股東創造更大價值。

## 產品類別

下表載列分別於截至2015年及2016年6月30日止六個月按產品類別劃分的收益、銷量及平均售價的詳細資料：

	截至6月30日止六個月					
	2016年			2015年		
	件數	收益 千港元	平均售價 港元	件數	收益 千港元	平均售價 港元
固定義齒器材	378,538	527,820	1,394	347,170	461,836	1,330
活動義齒器材	173,786	174,220	1,002	159,930	134,848	843
其他器材*	111,727	66,030	591	104,482	80,923	775
總計	<u>664,051</u>	<u>768,070</u>	<u>1,157</u>	<u>611,582</u>	<u>677,607</u>	<u>1,108</u>

\* 我們從本集團收益中扣除原材料收益、牙科設備收益及服務收益。

### 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527,820,000港元，較截至2015年6月30日止六個月增長約65,984,000港元。此業務分部佔本集團收益總額68.2%，而截至2015年6月30日止六個月則佔約67.8%。

### 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174,220,000港元，較截至2015年6月30日止六個月增長約39,372,000港元。此業務分部佔本集團收益總額22.5%，而截至2015年6月30日止六個月則佔約19.8%。

### 其他器材及服務

其他器材及服務包括正畸類器材、防齶器、運動防護口膠、原材料、牙科設備、隱適美以及提供教育活動及講座服務。

於回顧期間，其他器材分部錄得收益約66,030,000港元，較截至2015年6月30日止六個月減少約14,893,000港元。連同原材料、牙科設備及所提供的其他服務的銷量，其他器材及服務業務分部錄得收益約72,400,000港元，佔本集團收益總額9.3%，而截至2015年6月30日止六個月則佔約12.4%。

### 區域市場

憑藉銷售及經銷網絡的優勢，我們於歐洲、大中華、北美、澳洲及其他國家的義齒行業取得領先地位。下表載列上述市場產生的收益、銷量及平均售價的詳細資料：

市場	截至6月30日止六個月					
	2016年			2015年		
	件數	收益 千港元	平均售價 港元	件數	收益 千港元	平均售價 港元
歐洲*	230,749	383,294	1,661	199,670	339,102	1,698
大中華**	285,341	193,226	677	278,649	186,010	668
北美	75,237	90,480	1,203	68,917	76,572	1,111
澳洲***	54,956	95,206	1,732	49,873	70,672	1,417
其他	17,768	5,861	330	14,473	5,250	363
總計	<u>664,051</u>	<u>768,067</u>	<u>1,157</u>	<u>611,582</u>	<u>677,606</u>	<u>1,108</u>

\* 我們從歐洲收益中扣除原材料收益及牙科設備收益。

\*\* 我們從大中華收益中扣除原材料及牙科設備收益。

\*\*\* 我們的澳洲市場包括澳洲及紐西蘭。我們從澳洲收益中扣除服務收益。

## 歐洲

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

我們於歐洲的銷售及經銷網絡可接觸13個國家，我們供應備受稱許的品牌組合。儘管歐洲經濟環境疲軟，義齒市場整體仍錄得緩慢增長，而本集團的表現較整體市場而言較為突出。我們的銷售及營銷努力已取得正面業績，這從我們在該市場內的收益強勁增長得到體現。由於客戶購買的產品不同，故該增長主要由客戶及產品帶動。我們以相對較低的價格向市場供應質量相若的產品。

於回顧期間，歐洲市場錄得收益約383,294,000港元，較截至2015年6月30日止六個月增長約44,192,000港元。連同銷售牙科設備的2,012,000港元(截至2015年6月30日止六個月：1,143,000港元)，此地理市場佔本集團收益總額49.8%，而截至2015年6月30日止六個月則佔約49.9%。

## 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二大部分。

鑑於大中華近年來生活水平大幅提升，人們日漸關注口腔健康，有利於發展國內定製義齒銷售市場。我們於大中華提供價格略高的優質產品，吸引強烈需求較高品質產品的客戶。

於回顧期間，大中華市場錄得收益約193,226,000港元，較截至2015年6月30日止六個月增長約7,216,000港元。連同銷售原材料及牙科設備的1,533,000港元(截至2015年6月30日止六個月：992,000港元)，此地理市場佔本集團收益總額25.1%，而截至2015年6月30日止六個月則佔約27.5%。大中華市場的收益增加部分被人民幣貶值所抵銷，而香港市場的收入則為穩定及持續增長作出貢獻。

## 北美

自北美市場(包括美國及加拿大)銷售產生的收益佔我們收益的較大部分。於回顧期間，北美義齒市場因多項因素而增長。人口老齡化直接影響義齒器材需求。此外，隨着廉價醫療法案於2010年頒佈，醫療保險的保障範圍隨之擴大。同時，美國政府亦為口腔健康撥資，且助推相關意識。義齒市場持續強勁增長，而我們的收益增長較整體市場而言表現突出。我們整體產品線的絕大部分產品收益有所增長，而對植入相關的氧化鋯材料產品及活動義齒產品的需求增長尤其強勁。

於回顧期間，北美市場錄得收益約90,480,000港元，較截至2015年6月30日止六個月增長約13,908,000港元。此地理市場佔本集團收益總額11.7%，而截至2015年6月30日止六個月則佔約11.2%。北美市場的收益大幅增加亦由於我們對市場滲透卓有成效的營銷及銷售策略及技術(尤其是30/90計劃)。

## 澳洲

澳洲市場包括澳洲及紐西蘭。在澳洲及紐西蘭，患者須自行承擔牙科治理的大部分費用，故澳洲自2008年起人均可支配收入增加推動義齒行業發展。

於回顧期間，澳洲市場錄得收益約95,206,000港元，較截至2015年6月30日止六個月增長約24,534,000港元。連同提供教育活動及講座服務產生的服務收益2,827,000港元(截至2015年6月30日止六個月：1,549,000港元)，此地理市場佔本集團收益總額12.7%，而截至2015年6月30日止六個月則佔約10.6%。澳洲市場的收入顯著增長主要由於我們收購我們的主要澳洲經銷商SCDL Holdings Pty Ltd及其附屬公司(「SCDL集團」)後所實施的銷售及營銷策略。

## 其他

其他市場主要包括印度洋國家及日本。於回顧期間，該等市場錄得收益約5,861,000港元，較截至2015年6月30日止六個月增加約611,000港元。此地理市場佔本集團收益總額0.7%，而截至2015年6月30日止六個月則佔約0.8%。

## 財務回顧

### 收益

於回顧期間，本集團的綜合收益為774,440,000港元，較截至2015年6月30日止六個月的681,290,000港元增長13.7%。有關增長主要因(i)收購SCDL集團；(ii)售予牙醫的零售價格按年上升；及(iii)銷量的自然增長所致。

### 毛利及毛利率

於回顧期間的毛利為約427,758,000港元，較截至2015年6月30日止六個月增長約16.4%。毛利率由截至2015年6月30日止六個月的53.9%增加至2016年同期的55.2%。毛利率增長主要由於人民幣貶值所致，人民幣為記錄生產成本的主要貨幣。

固定義齒器材業務分部、活動義齒器材業務分部以及其他器材及服務業務分部的毛利率分別約為57.0%、55.3%及42.1%。下表載列按產品類別劃分的毛利及毛利率分析。

	截至6月30日止六個月			
	2016年		2015年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千港元	(%)	千港元	(%)
產品類別：				
固定義齒器材	<b>300,919</b>	<b>57.0</b>	261,852	56.7
活動義齒器材	<b>96,364</b>	<b>55.3</b>	64,413	47.8
其他器材及服務	<b>30,475</b>	<b>42.1</b>	41,204	48.7
總計	<b>427,758</b>	<b>55.2</b>	367,469	53.9

## 銷售及經銷開支

於回顧期間，銷售及經銷開支由截至2015年6月30日止六個月的68,165,000港元增長約19.7%至截至2016年6月30日止六個月的81,596,000港元，佔本集團收益約10.5%，而2015年同期佔比約為10.0%。有關增加主要歸因於(i)我們收購SCDL集團後員工人數增加，很大程度上導致銷售人員薪金、花紅、佣金及其他福利增加4.2百萬港元或14.0%；及(ii)回顧期間的銷量增加，以及於收購SCDL集團等下游經銷商後，成品的貨運與運輸成本轉嫁予我們，導致貨運與運輸成本增加6.4百萬港元或28.1%所致，惟其影響部分被歐元及澳元於回顧期間貶值所抵銷；及(iii)因收購SCDL集團而導致的一般營銷開支及大型宣傳活動以開發銷售及市場推廣渠道及打造品牌開支令廣告及宣傳增加2.5百萬港元或28.2%。

## 行政開支

於回顧期間，行政開支由截至2015年6月30日止六個月的200,690,000港元增長約9.4%至截至2016年6月30日止六個月的219,475,000港元，佔本集團收益約28.3%，而2015年同期佔比約為29.5%。該增加主要歸因於(i)我們收購SCDL集團後行政員工人數增加，導致行政人員薪金、花紅及其他福利增加29.9百萬港元或30.9%，於2015年6月19日通過的首次公開發售前受限制股份單位計劃(定義見下文)產生以股份支付款項開支11.8百萬港元；其次亦由於我們僱員的平均薪資增加；及(ii)辦公室設備折舊及主要與攤銷SCDL集團的客戶關係有關的無形資產攤銷增加2.7百萬港元或11.4%。員工成本、折舊及攤銷增加被本公司於2015年錄得的由上市開支產生的專業費用減少20.8百萬港元或63.2%所抵銷。

## 其他經營開支

於回顧期間，其他經營開支由截至2015年6月30日止六個月的544,000港元增加至截至2016年6月30日止六個月的15,326,000港元，佔本集團收益約2.0%，而2015年同期佔比約為0.08%。有關增加主要歸因於回顧期間(i)歐元及澳元的遠期外匯合約已變現虧損7,704,000港元；及(ii)因歐元及澳元折舊導致產生的匯兌虧損6,632,000港元。

## 融資成本

於回顧期間，融資成本由截至2015年6月30日止六個月的18,323,000港元減少約22.1%至截至2016年6月30日止六個月的14,265,000港元，佔本集團收益約1.8%，而2015年同期佔比約為2.7%。有關減少主要歸因於於2015年11月完成的再融資導致利息成本減少。

## 所得稅開支

於回顧期間，所得稅開支由截至2015年6月30日止六個月的23,674,000港元增長約18.5%至截至2016年6月30日止六個月的28,065,000港元。於截至2016年6月30日止六個月及2015年同期等相關期間的實際稅率分別為28.3%及28.5%。所得稅開支增加主要歸因於(i)我們於2015年收購SCDL集團後適用的所得稅稅率上升；及(ii)業務增長導致錄得的除稅前溢利增加。

## 回顧期間溢利及溢利率

回顧期間溢利由截至2015年6月30日止六個月的約59,481,000港元增加約19.6%至截至2016年6月30日止六個月的71,134,000港元，佔本集團收益約9.2%，而截至2015年6月30日止六個月佔比約為8.7%。有關增加主要歸因於(i)業務的自然增長；(ii)於2015年收購SCDL集團及(iii)上市開支乃為2015年產生的一次性開支。

## 本公司擁有人應佔溢利

本公司擁有人應佔溢利約為70,442,000港元，較截至2015年6月30日止六個月的約59,558,000港元增加約10,884,000港元或18.3%。

## 非國際財務報告準則計量

本公司亦根據未計利息、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，以為我們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表現之項目的影響，評估其財務表現。

截至6月30日止六個月

	2016年 千港元	2015年 千港元
<b>EBITDA</b>		
純利	71,134	59,481
融資成本	14,265	18,323
稅項	28,065	23,674
折舊	15,180	15,242
無形資產攤銷	18,065	16,176
減：		
利息收入	(487)	(284)
<b>EBITDA</b>	<b>146,222</b>	<b>132,612</b>

流動資金及財務資源

現金流量

下表概述本集團於截至2016年6月30日止六個月及截至2015年12月31日止年度的現金流量：

	2016年 6月30日 (未經審核) 千港元	2015年 12月31日 (經審核) 千港元
經營活動產生的現金流量淨額	41,571	60,808
投資活動使用的現金流量淨額	(462,161)	(257,589)
融資活動(使用)／產生的現金流量淨額	(12,955)	211,808

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、可供動用銀行融資及本公司股份於2015年12月15日於香港聯合交易所有限公司上市(「上市」)的所得款項淨額。本集團的資金及財務政策並無重大變動。

於2016年6月30日，本集團的現金及現金等值物結餘約為510,667,000港元，較於2015年12月31日減少約435,022,000港元。

## 經營活動

經營活動產生的現金流入主要源於銷售產品產生的收益的現金收款。經營活動現金流出主要因購買原材料、牙科技工及僱員的工資以及已付稅項所致。截至2016年6月30日止六個月，經營活動產生的現金淨額約為41,571,000港元。該筆金額主要產生自除稅前溢利99.2百萬港元，並經下列調整：(i)已付所得稅26.7百萬港元；(ii)影響收入淨額的非現金項目，包括撥回折舊及攤銷33.2百萬港元、以股份支付購股權開支11.8百萬港元以及融資成本14.3百萬港元；及(iii)營運資金變動，當中主要包括貿易應收款項增加42.6百萬港元、預付款項、按金及其他應收款項增加27.8百萬港元及其他應付款項及應計費用減少17.6百萬港元。

貿易應收款項金額由截至2015年12月31日的約288,228,000港元增加至截至2016年6月30日的329,928,000港元。貿易應收款項週轉天數由截至2015年12月31日止年度的約70天增加至截至2016年6月30日止六個月的約73天。貿易應收款項週轉天數輕微增加乃主要由於我們的銷售增長帶動貿易應收款項增加所致。

貿易應付款項金額由截至2015年12月31日的約33,542,000港元下降至截至2016年6月30日的32,280,000港元。貿易應付款項週轉天數由截至2015年12月31日止年度的約21天減少至截至2016年6月30日止六個月約17天。供應商通常授出的信貸期介乎30至90天之間。貿易應付款項週轉天數減少乃主要由於我們的銷售增長導致我們的銷售成本增加所致。

存貨金額由截至2015年12月31日的約58,288,000港元增加至截至2016年6月30日的70,190,000港元。存貨週轉天數由截至2015年12月31日止年度的約32天增加至截至2016年6月30日止六個月的約34天。存貨週轉天數增加的主要因為由於銷售有所增長，導致需維持充足的存貨以滿足潛在需求。

## 投資活動

截至2016年6月30日止六個月，本集團錄得投資活動所用的現金流出淨額約為462,161,000港元，當中413.7百萬港元用作收購RTFP Dental Inc.、Cenetary Pty Limited及Precision Dental Laboratory Limited的預付款項。52,250,000美元(相當於405,981,000港元)的金額包括收購RTFP Dental Inc.的按金及首筆分期付款(已於本公司日期為2016年6月7日的公告內公佈)。餘下金額用於收購Cenetary Pty

Limited及Precision Dental Laboratory Limited。投資活動開支餘下的47.7百萬港元主要包括購置物業、廠房及設備的44.1百萬港元，以擴建生產基地及升級設備，從而進行電腦輔助設計／電腦輔助製作生產。有關收購RTFP Dental Inc.及Cenetry Pty Limited的進一步詳情載於「已有投資及未來前景」一段。

### 融資活動

截至2016年6月30日止六個月，本集團錄得融資活動產生的現金流出淨額約為12,955,000港元。流出主要來自利息。

### 資本支出

於回顧期間，本集團的資本支出約為457,823,000港元，主要用作收購RTFP Dental Inc.、Cenetry Pty Limited及Precision Dental Laboratory Limited的預付款項，以及用於擴建生產基地及升級生產設備。資本支出均由內部資源及上市所得款項淨額撥付資金。

### 資本結構

#### 銀行借貸

於2016年6月30日，本集團的銀行貸款約為644,969,000港元，於2015年12月31日則約為642,052,000港元。本集團於2016年6月30日的已抵押銀行存款約為3,541,000港元，2015年12月31日則約為3,360,000港元。於2016年6月30日，644,666,000港元及303,000港元的銀行貸款乃以美元及加元列值。

#### 應付融資租賃

於2016年6月30日，本集團的應付融資租賃約為3,196,000港元，而於2015年12月31日則約為3,719,000港元。於2016年6月30日，30,000港元、2,533,000港元及633,000港元的應付融資租賃分別以港元、澳元及美元列值。

#### 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

於2016年6月30日，本集團的負債比率是指債務淨額佔總賬面資本的比例(總賬面資本為總負債與股東權益之和)約為13.2%，反映出本集團財務狀況處於穩健的水準。

## 債務證券

於2016年6月30日，本集團並無任何債務證券。

## 或然負債

於2016年6月30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2015年10月，本公司附屬公司Modern Dental Holding Limited就75,000,000美元的定期貸款(為期五年)及10,000,000美元的循環信貸訂立融資協議，由本集團的若干資產(包括本公司附屬公司的若干股份、應收款項及賬戶)作抵押。

## 承擔

本集團承擔主要涉及(i)現代牙科器材有限公司與東莞松山湖高新技術產業開發區管理委員會於2015年4月28日就投資不少於人民幣246,000,000元用於收購土地、建設新工廠及收購並安裝松山湖高新技術產業開發區的設備訂立的投資協議；(ii)洋紫荊牙科器材(北京)有限公司與北京慧遠通廣科技發展有限公司(Beijing Huiyuan Tongguang Technology Development Co. Ltd.)於2016年6月7日就以總額人民幣34,627,000元收購廠房訂立的購買協議；及(iii)RTFP Dental Holdings Inc.(為賣方)、MDI Acquisitions Inc.(為買方)及Modern Dental America Holding Limited(僅限於擔保條文)於2016年6月6日就收購RTFP Dental Inc.之100%發行在外股份訂立的購股協議(「購股協議」)。有關收購RTFP Dental Inc.的進一步詳情，請參閱本公司日期為2016年6月7日的公告。

於2016年6月30日，除上述披露者外，本集團並無任何其他重大資本承擔。

## 已有投資及未來前景

本集團的投資活動主要包括兩項策略性收購，即(i)收購RTFP Dental Inc.及(ii)收購Cenetry Pty Limited。

於2016年6月6日，本公司的全資附屬公司MDI Acquisitions Inc.(為買方)及Modern Dental America Holding Limited(僅限於擔保條文)與RTFP Dental Holdings Inc.(為賣方)訂立購股協議，據此，MDI Acquisitions Inc.將購買RTFP Dental Inc.之100%發行在外股份。RTFP Dental Inc.主要於北美從事義齒器材供應服務，提供定制義齒修復。預期收購事項能加快本集團於北美之收益及溢利增長，並為本集團

提供策略平台以進一步鞏固其所建立之品牌及其泛佈北美之現有銷售及分銷網絡。有關收購RTFP Dental Inc.之進一步詳情，請參閱本公司日期為2016年6月7日之公告。

由於完成收購RTFP Dental Holdings Inc.須待購股協議所載之條件獲達成(或倘適用，豁免)後方可作實，收購事項未必一定進行。刊發本公告並非以任何方式暗示將實行或完成購股協議。本公司股東及有意投資者於買賣本公司股份時務請審慎行事。

此外，收購Cenetry Pty Limited之100%已發行股本已於2016年6月1日進行。Cenetry Pty Limited透過Slater Dental Studio從事業務。Slater Dental Studio位於澳洲昆士蘭州黃金海岸，為一間義齒技工廠。透過收購事項，預期本公司可擴大其當地之生產、服務及支援能力以及拓寬更廣泛之客源，尤其為昆士蘭州市場之客源。有關收購Cenetry Pty Limited之進一步詳情，請參閱本公司日期為2016年6月6日之公告。

### **未來前景及策略**

本集團將繼續(i)進一步滲透現有區域市場；(ii)加深整合我們的已收購目標並藉此進一步發揮協同效應及營運優勢；(iii)改良生產流程並提高生產率及效率；及(iv)擴大產品供應種類，並聚焦高價值產品，從而提高盈利能力。具體而言，董事會將透過策略性收購當地義齒技工廠及在中國內地設立合營企業及當地義齒技工廠，積極尋求機遇以進一步滲透現有區域市場。

### **資產負債表外交易**

於2016年6月30日，本集團並未訂立任何重大資產負債表外交易。

### **報告期後重要事項**

自2016年6月30日起及直至本公告日期，概無發生影響本公司的重要事項。

### **市場風險的量化及質化披露**

#### **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。我們透過集中減低整體債務成本及利率變動風險管理利率風險。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再融資該等

借貸。截至2016年6月30日止六個月，固定利率銀行貸款的實際利率約為每年LIBOR+(2.60-2.85)%。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、歐元及美元乃除港元外最常使用的貨幣。自2015年3月收購SCDL集團以來，我們已面臨相對較大的澳元風險。為盡可能減小外幣匯率波動造成的影響，我們持續密切監視外匯風險，確保風險淨額維持於可接受的水平。

### 信貸風險

我們其他金融資產(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、應收關連方款項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廣泛分佈於各行各業，因此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，以及透過注資、股東的財務支持及銀行借貸而擁有可用資金。

### 購股權計劃

根據本公司股東於2015年11月25日通過的書面決議案已採納一項購股權計劃(「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、非執行董事、供應商、客戶及顧問以及本集團按董事釐定的受投資實體)授出購股權，作為彼等向本集團所作貢獻的獎勵或回報。

於2016年6月30日，本公司並無根據購股權計劃授出或同意授出購股權。

## 受限制股份單位計劃

根據本公司股東於2015年6月19日通過的書面決議案已採納一項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激勵，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2015年6月19日起計10年內有效，由董事會及受託人共同管理。

於2016年6月30日，合共8,149,038份受限制股份單位已根據受限制股份單位計劃授予合資格參與者。

## 中期股息

截至2016年6月30日止六個月，董事會已宣派中期股息每股2.1港仙(截至2015年6月30日止六個月：無)，約為21,000,000港元，佔本公司股東應佔溢利29.8%。中期股息將於2016年10月25日(星期二)向於2016年10月3日(星期一)名列本公司股東名冊的本公司股東派付。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2016年9月29日(星期四)至2016年10月3日(星期一)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，在此期間將不會辦理股份過戶登記。為符合資格收取截至2016年6月30日止六個月的中期股息，須於2016年9月28日(星期三)下午四時三十分前將所有正式填妥的過戶表格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(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)，以辦理股份過戶登記。

## 上市所得款項淨額的用途

上市所得款項淨額達647,483,000港元，此等所得款項已按照本公司日期為2015年12月3日的招股章程所載方式予以使用。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2016年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 企業管治

截至2016年6月30日止六個月，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則的所有守則條文。

## 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十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，彼等於截至2016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

本公司已設立訂有書面職權範圍的審核委員會。審核委員會由張惠彬博士、陳裕光博士及黃河清博士組成，彼等為獨立非執行董事。本集團截至2016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)已經審核委員會全體成員及本公司外聘核數師安永會計師事務所審閱。

## 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](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.moderndentalgp.com](http://www.moderndentalgp.com))，以供查閱。本公司截至2016年6月30日止六個月的中期報告將於適當時候寄發予本公司股東，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  
陳冠峰

香港，2016年8月24日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事陳冠峰、陳冠斌、魏聖堅、魏志豪、張霆邦、陳志遠、陳奕朗及陳奕茹，獨立非執行董事張惠彬太平紳士、陳裕光、黃河清及張偉民。