

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，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分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。



MODERN DENTAL GROUP LIMITED

現代牙科集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3600)

截至2016年12月31日止年度之 全年業績公告及恢復買賣

業績摘要

- 本集團2016年的收益約為1,642,176,000港元，較2015年增加約226,556,000港元或16.0%。
- 2016年的毛利約為880,661,000港元，較2015年增加約119,293,000港元或15.7%。毛利率約為53.6%。
- 2016年的溢利約為103,068,000港元，較2015年增加20,062,000港元或24.2%。本集團截至2016年12月31日止財政年度的EBITDA約為261,250,000港元(2015年：241,154,000港元)。2016年的溢利及EBITDA反映(其中包括)以下一次性開支：(i)一次性收購／出售相關的專業費用37,490,000港元；(ii)首次公開發售前受限制股份單位計劃18,658,000港元；(iii)衍生工具公平值虧損4,554,000港元，包括歐元兌美元及澳元兌美元的兩份遠期外匯合約(均已於2016年12月屆滿)的一次性對沖虧損；及(iv)因重整業務以致商譽減值9,832,000港元，合共約70,534,000港元。
- 本集團截至2016年12月31日止財政年度的經調整EBITDA約為321,952,000港元(2015年：306,038,000港元)，而2016財政年度的經調整純利為215,465,000港元(2015年：200,511,000港元)。
- 2016財政年度經營活動產生的現金流量淨額及經營活動產生的經調整現金流量淨額分別約為181,696,000港元(2015年：121,565,000港元)及約219,186,000港元(2015年：167,683,000港元)，分別增加約60,131,000港元(或49.5%)及約51,503,000港元(或30.7%)。
- 截至2016年12月31日止財政年度的每股基本盈利為10.23港仙(2015年：9.93港仙)。
- 董事會建議就截至2016年12月31日止年度派付末期股息每股0.9港仙(2015年：無)，惟須待本公司股東於即將召開的股東週年大會上批准後，方可作實。末期股息將於2017年7月20日派付予於2017年6月29日名列本公司股東名冊的本公司股東。

財務業績

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12月31日止年度的經審核綜合業績，連同截至2015年12月31日止年度的比較數字，載列如下：

綜合損益表

截至2016年12月31日止年度

	附註	2016年 千港元	2015年 千港元
收益	3	1,642,176	1,415,620
銷售成本		<u>(761,515)</u>	<u>(654,252)</u>
毛利		880,661	761,368
其他收入及收益	3	4,072	2,827
銷售及經銷開支		(185,222)	(147,822)
行政開支		(499,549)	(434,402)
其他經營開支		(18,435)	(5,078)
融資成本	5	<u>(28,411)</u>	<u>(42,337)</u>
除稅前溢利	4	153,116	134,556
所得稅開支	6	<u>(50,048)</u>	<u>(51,550)</u>
年內溢利		<u>103,068</u>	<u>83,006</u>
以下各項應佔：			
本公司擁有人		101,483	81,963
非控股權益		<u>1,585</u>	<u>1,043</u>
		<u>103,068</u>	<u>83,006</u>
本公司普通權益持有人 應佔每股盈利			
基本及攤薄	8	<u>10.23 港仙</u>	<u>9.93 港仙</u>

綜合全面收入表

截至2016年12月31日止年度

	2016年 千港元	2015年 千港元
年內溢利	<u>103,068</u>	<u>83,006</u>
其他全面虧損		
其後期間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	<u>(64,634)</u>	<u>(111,382)</u>
年內其他全面虧損(扣除稅項)	<u>(64,634)</u>	<u>(111,382)</u>
年內全面收入／(虧損)總額	<u>38,434</u>	<u>(28,376)</u>
以下各項應佔：		
本公司擁有人	36,703	(30,486)
非控股權益	<u>1,731</u>	<u>2,110</u>
	<u>38,434</u>	<u>(28,376)</u>

綜合財務狀況表

於2016年12月31日

	附註	2016年 千港元	2015年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		173,238	138,486
預付土地租賃款		12,071	—
商譽	9	1,256,356	857,592
無形資產		390,028	338,599
衍生金融工具		—	3,635
遞延稅項資產		7,482	5,264
購買物業、廠房及設備之已付按金		40,901	—
收購附屬公司之預付款項		41,027	—
非流動資產總值		<u>1,921,103</u>	<u>1,343,576</u>
流動資產			
存貨		74,098	58,288
貿易應收款項	10	359,354	288,228
預付款項、按金及其他應收款項		43,603	31,372
即期稅項資產		5,615	8,939
已抵押存款		3,726	3,360
現金及現金等值物		337,004	945,689
流動資產總值		<u>823,400</u>	<u>1,335,876</u>
流動負債			
貿易應付款項	11	73,760	33,542
其他應付款項及應計費用		146,874	121,823
計息銀行及其他借貸	12	190,746	102,182
衍生金融工具		—	5,030
應付稅項		40,451	37,608
流動負債總值		<u>451,831</u>	<u>300,185</u>
流動資產淨值		<u>371,569</u>	<u>1,035,691</u>
資產總值減流動負債		<u>2,292,672</u>	<u>2,379,267</u>

綜合財務狀況表(續)

於2016年12月31日

	附註	2016年 千港元	2015年 千港元
非流動負債			
計息銀行及其他借貸	12	430,450	543,589
衍生金融工具		—	9,108
遞延稅項負債		31,288	33,256
其他非流動負債		8,704	5,478
		<u>470,442</u>	<u>591,431</u>
非流動負債總值		470,442	591,431
資產淨值		1,822,230	1,787,836
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本		77,500	77,500
庫存股份		(304)	(632)
儲備		1,738,543	1,702,670
		<u>1,815,739</u>	<u>1,779,538</u>
非控股權益		6,491	8,298
權益總額		1,822,230	1,787,836

綜合財務報表附註

1. 編製基準

該等財務報表根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)，(包括所有國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)及香港公司條例的披露規定編製。其乃根據歷史成本慣例編製，惟衍生金融工具乃以公平值計量。除另有指明外，該等財務報表以港元(「港元」)呈列，而所有數值均約整至最接近千位(港幣千元)。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2016年12月31日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團因參與投資對象的業務而可或有權獲得可變回報，並有能力透過對投資對象的權力(即賦予本集團目前主導投資對象相關業務的能力的現有權利)影響該等回報時，則視為擁有控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表，乃與本公司於相同報告期間內採納貫徹一致的會計政策編製。附屬公司的業績由本集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至該項控制權終止日期為止。

損益及其他全面收入的各個部分仍會歸屬於本集團的本公司擁有人及非控股權益，即使會導致非控股權益出現虧損結餘。所有與本集團成員公司間交易有關的集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合入賬時悉數對銷。

倘事實及情況顯示上文所述三項控制權因素中的一項或多項出現變動，則本集團會重新評估其是否擁有投資對象的控制權。於附屬公司擁有權益的變動(並無失去控制權)於入賬時列作權益交易。

若本集團失去對附屬公司的控制權，則應終止確認：(i) 附屬公司的資產(包括商譽)及負債；(ii) 任何非控股權益的賬面值及(iii) 於股權入賬的累計匯兌差額；並確認：(i) 已收代價的公平值；(ii) 任何留存投資的公平值及(iii) 因此產生並計入損益的任何盈虧。先前於其他全面收入已確認的本集團應佔部份會按倘本集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類至損益或保留溢利(如適當)。

1.1 會計政策之變動及披露

本集團已就本年度的財務報表首次採納以下新訂及經修訂國際財務報告準則。

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	投資實體：應用綜合入賬之例外情況
國際會計準則第 1 號之修訂	披露計劃
國際會計準則第 16 號及 國際會計準則第 38 號之修訂	折舊及攤銷之可接受方法之澄清
2012 年至 2014 年週期之年度改進	國際財務報告準則之修訂

採納以上新訂及經修訂國際財務準則對該等財務報表並無重大財務影響。

1.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並無於該等財務報表中提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第 2 號之修訂	以股份支付款項交易的分類及計量 ²
國際財務報告準則第 9 號	金融工具 ²
國際財務報告準則第 15 號	與客戶之合約收益 ²
國際財務報告準則第 15 號之修訂	國際財務報告準則第 15 號與客戶之合約收益之澄清 ²
國際財務報告準則第 16 號	租賃 ³
國際會計準則第 7 號之修訂	披露計劃 ¹
國際會計準則第 12 號之修訂	就未變現虧損確認遞延稅項資產 ¹
國際財務報告詮釋委員會詮釋第 22 號	外幣交易及預付代價 ²

1 於 2017 年 1 月 1 日或之後開始之年度期間生效

2 於 2018 年 1 月 1 日或之後開始之年度期間生效

3 於 2019 年 1 月 1 日或之後開始之年度期間生效

於初步應用後，本集團正評估該等新訂及經修訂國際財務報告準則的影響，惟仍未能斷定該等新訂及經修訂國際財務報告準則會否對其經營業績及財務狀況構成重大影響。

預期將適用於本集團之該等國際財務報告準則之進一步資料如下：

國際會計準則理事會於2016年6月發佈了對國際財務報告準則第2號的修訂，涉及三個主要領域：歸屬條件對現金結算的以股份支付款項交易計量的影響；因扣除一定數額以滿足僱員就以股份支付款項的納稅義務而具有淨額結算特徵的以股份支付款項交易的分類；以及對以股份支付款項交易中條款和條件的修改導致其分類從現金結算變更為權益結算的會計處理。該等修訂澄清，在計量以權益結算的以股份支付款項時用於計算歸屬條件的方法也適用於現金結算的以股份支付款項。該等修訂還引進了一項例外規定，在滿足某些條件下，因扣除一定數額以滿足僱員的納稅義務而具有淨股份結算特徵的以股份支付款項交易，可完全分類為股權結算的以股份支付款項交易。此外，該等修訂澄清，如果現金結算的以股份支付款項交易的條款和條件修改後變更為以權益結算的以股份支付款項交易，則該項交易自修改之日起作為權益結算的交易入賬。本集團預期自2018年1月1日起採用該等修訂。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

於2014年7月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第9號之最終版本，將金融工具項目之所有階段匯集以代替國際會計準則第39號及國際財務報告準則第9號之全部先前版本。該準則引入分類及計量、減值及對沖會計處理之新規定。本集團預期自2018年1月1日起採納國際財務報告準則第9號。於2016年，本集團已就採納國際財務報告準則第9號之影響進行高度評估。本初步評估乃根據現有可得資料作出，並視乎本集團日後得到之進一步詳細分析或額外合理及輔助資料而可能有所變動。採納國際財務報告準則第9號之預期影響概述如下：

(a) 分類及計量

本集團並不預期採納國際財務報告準則第9號將對其金融資產之分類及計量造成重大影響。預期將繼續以公平值計量現時以公平值持有之所有金融資產。現時持有可供銷售之股本投資將按公平值計入其他全面收入，原因為該等投資擬於可見未來持有，而本集團預期於其他全面收入採納以呈列公平值變動。倘投資獲終止確認，為股本投資於其全面收入記錄之收益及虧損不得重新計入損益。

(b) 減值

國際財務報告準則第9號規定並無根據國際財務報告準則第9號按公平值計入損益之項目以攤銷成本或按公平值計入其他全面收入之債務工具、租賃應收款項、貸款承諾及財務擔保合約須作減值，並將根據預期信貸虧損模式或按十二個月基準或可使用基準入賬。本集團預期採納簡化方式，並將根據於所有其貿易及其他應收款項餘下年期內之所有現金差額現值估計之可使用預期虧損入賬。本集團將進行更詳細分析，其將考慮所有合理及輔助資料(包括前瞻因素)，以估計於採納國際財務報告準則第9號後其貿易及其他應收款項之預期信貸虧損。

國際財務報告準則第15號建立一個新的五步模式，將計入自客戶合約產生之收益。根據國際財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就交換向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得之代價金額確認。國際財務報告準則第15號之原則為計量及確認收益提供更加結構化之方法。該準則亦引入廣泛之定性及定量披露規定，包括分拆收益總額，關於履行責任、不同期間之合約資產及負債賬目結餘之變動以及主要判斷及估計之資料。該準則將取代國際財務報告準則項下所有現時收益確認之規定。於2016年4月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第15號之修訂，解決有關確定履行責任、有關委託人與代理人及知識產權許可之應用指引以及過渡的實施問題。該等修訂亦旨在協助確認實體採納國際財務報告準則第15號時更一致的應用以及降低成本及應用該準則之複雜性。本集團預期於2018年1月1日採納國際財務報告準則第15號。截至2016年12月31日止年度，本集團已對採納國際財務報告準則第15號之影響進行初步評估。

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、準則詮釋委員會詮釋第15號經營租賃－優惠及準則詮釋委員會詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。該準則載列確認、計量、呈報及披露租賃的原則，並要求承租人就大部分租賃確認資產及負債。該準則包括給予承租人兩項租賃確認豁免－低價值資產租賃及短期租賃。於租賃開始日期，承租人將確認於租賃期作出租賃付款為負債(即租賃負債)及代表可使用相關資產的權利為資產(即有使用權資產)。除非有使用權資產符合國際會計準則第40號投資物業的定義，有使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值虧損計量。租賃負債其後會就反映租賃負債利息而增加及因租賃付款而減少。承租人將須分別確認租賃負債的利息開支及有使用權資產的折舊開支。承租人將亦須於若干事件發生時重新計量租賃負債，例如由於租賃期變更及用於釐定該等付款的一項指數或比率變更而引致未來租賃付款變更。承租人一般將重新計量租賃負債的數額確認為有使用權資產的調整。國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號相同的分類原則對所有租賃進行分類，並將之分為經營租賃及融資租賃。本集團預期於2019年1月1日採納國際財務報告準則第16號，目前正對採納國際財務報告準則第16號後的影響作出評估。

國際會計準則第7號之修訂要求有關實體作出披露，以使財務報表使用者可評估融資活動所產生的負債變動，包括現金流量產生的變動及非現金變動。該等修訂將導致須於財務報表作出額外披露。本集團預期自2017年1月1日起採納該等修訂。

雖然國際會計準則第12號之修訂可更廣泛應用於其他情況，但其頒佈目的為說明與以公平值計量的債務工具相關的未變現虧損確認遞延稅項資產。該等修訂澄清實體於評估是否有應課稅溢利可用作抵扣可扣減暫時差額時，需要考慮稅務法例是否對於可扣減暫時差額轉回時可用作抵扣的應課稅溢利的來源有所限制。此外，該等修訂就實體應如何釐定未來應課稅溢利提供指引，並解釋應課稅溢利可包括收回超過賬面值的部分資產的情況。本集團預期自2017年1月1日起採納該等修訂。

國際會計準則理事會於2016年12月頒佈國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號外幣交易及預付代價以說明釐定「交易日期」的方法，旨在釐定於初步確認有關就支付或收取以外幣計值的預付代價產生的非貨幣負債取消確認非貨幣資產的相關資產、開支或收入(或其部分)所使用的匯率。本集團預期自2018年1月1日起採納該等修訂。

2. 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。

	2016年			2015年		
	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
固定義齒器材	1,133,792	507,436	626,356	964,839	427,144	537,695
活動義齒器材	355,890	169,950	185,940	289,591	137,908	151,683
其他	152,494	84,129	68,365	161,190	89,200	71,990
總計	<u>1,642,176</u>	<u>761,515</u>	<u>880,661</u>	<u>1,415,620</u>	<u>654,252</u>	<u>761,368</u>

地區資料

(a) 來自外部客戶的收益

	2016年 千港元	2015年 千港元
歐洲	753,465	698,332
大中華	398,224	384,452
北美	277,096	158,204
澳洲	201,085	162,475
其他	12,306	12,157
	<u>1,642,176</u>	<u>1,415,620</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 千港元	2015年 千港元
歐洲	678,631	718,647
大中華	138,840	76,758
北美	580,291	71,194
澳洲	449,436	457,007
其他	66,423	11,071
	<u>1,913,621</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。

3. 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：

	2016年 千港元	2015年 千港元
<u>收益</u>		
銷售貨品	<u>1,642,176</u>	<u>1,415,620</u>
<u>其他收入</u>		
銀行利息收入	701	453
政府補貼*	2,437	—
其他	<u>934</u>	<u>712</u>
	<u>4,072</u>	<u>1,165</u>
<u>收益</u>		
公平值收益淨額：		
認購期權及認沽期權	—	256
或然代價重新計量收益	—	787
匯兌收益淨額	<u>—</u>	<u>619</u>
	<u>—</u>	<u>1,662</u>
其他收入及收益	<u>4,072</u>	<u>2,827</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。

4. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除／(計入)以下各項：

	2016年 千港元	2015年 千港元
已售存貨成本	238,500	205,643
折舊	34,346	30,303
無形資產攤銷	36,160	34,411
經營租約之最低租賃付款	40,755	30,470
預付土地租賃款攤銷	86	—
核數師薪酬	10,809	15,221
僱員福利開支(不包括董事及主要行政人員薪酬)：		
工資及薪金	637,975	532,796
退休金計劃供款	68,896	46,558
以股份支付首次公開發售前受限制股份單位開支	9,069	7,481
	<u>715,940</u>	<u>586,835</u>
商譽減值*	9,832	—
銀行利息收入	(701)	(453)
出售物業、廠房及設備項目虧損淨額	—	346
公平值虧損／(收益)淨額：		
認購期權及認沽期權**	372	(256)
遠期外匯合約*	4,182	4,337
或然代價重新計量虧損／(收益)**	196	(787)
撤銷物業、廠房及設備*	140	235
貿易及其他應收款項減值撥備	8,531	3,600
匯兌虧損／(收益)淨額**	3,487	(619)

* 計入綜合損益表的「其他經營開支」內。

** 公平值收益、或然代價重新計量收益及匯兌收益計入綜合損益表的「其他收入及收益」內。
公平值虧損、或然代價重新計量虧損及匯兌虧損計入綜合損益表的「其他經營開支」內。

5. 融資成本

	2016年 千港元	2015年 千港元
銀行貸款、透支及其他貸款利息	22,630	23,730
銀行貸款之財務費用	5,617	4,353
股東貸款之估算利息	—	13,857
融資租賃利息	164	397
	<u>28,411</u>	<u>42,337</u>

6. 所得稅開支

本集團須就本集團成員公司所處及經營業務所在司法權區所產生或所賺取的溢利按實體基準繳納所得稅。

本公司於開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司，故獲豁免繳納開曼群島所得稅。

根據英屬處女群島(「英屬處女群島」)規則及法規，本集團毋須繳納英屬處女群島任何稅項。

香港利得稅乃就年內於香港產生之估計應課稅溢利按稅率16.5%(2015年：16.5%)計提撥備。

根據中國所得稅法及相關法規，於中國內地經營的公司須就截至2016年及2015年12月31日止年度之應課稅收入按25%的稅率繳納企業所得稅(「企業所得稅」)。

根據美國規則及法規，於美國營運的公司(有限責任公司(「有限責任公司」)除外)須按最高39%的稅率繳納聯邦稅，亦須繳納法定適用州份企業所得稅。有限責任公司一般視為過渡實體(「過渡實體」)，其收入「過渡」至投資者或擁有人，毋須繳納企業所得稅。

根據澳門離岸公司法及相關法規，離岸公司的營運及其於澳門的業務毋須繳納企業所得稅。

於歐洲營運之公司須按彼等營運所在司法權區的現行稅率就各自之應課稅溢利繳納所得稅。

根據澳洲規則及法規，於澳洲營運之公司須按30%稅率就彼等各自之應課稅收入繳納所得稅。

其他地區應課稅溢利稅項按本集團經營所在司法權區的現行稅率計算。

	2016年 千港元	2015年 千港元
即期	54,022	54,166
遞延	(3,974)	(2,616)
年內稅項開支總額	<u>50,048</u>	<u>51,550</u>

7. 股息

	2016年 千港元	2015年 千港元
中期股息每股普通股2.1港仙(2015年：無)	<u>21,000</u>	<u>—</u>
建議末期股息每股普通股0.9港仙(2015年：無)	<u>9,000</u>	<u>—</u>

本年度建議末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後方可作實。

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年內溢利以及已調整以反映年內之股份拆細及資本化發行之年內已發行普通股加權平均數992,036,535股(2015年：825,001,647股)計算。

每股攤薄盈利按本公司普通權益持有人應佔年內溢利計算。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年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。由於根據首次公開發售前受限制股份單位計劃發行在外的股份對所呈列的每股基本盈利金額具有反攤薄影響，故並無對截至2016年及2015年12月31日止年度所呈列的每股基本盈利金額作出調整。

每股基本及攤薄盈利乃按下列基準計算：

	2016年 千港元	2015年 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>101,483</u>	<u>81,963</u>

	股份數目	
	2016年	2015年
<u>股份</u>		
用於計算每股基本盈利的年內已發行 普通股加權平均數	<u>992,036,535</u>	<u>825,001,647</u>

9. 商譽

	千港元
於2015年1月1日：	
成本	596,480
累計減值	—
	<hr/>
賬面淨值	<u>596,480</u>
於2015年1月1日之成本，扣除累計減值	596,480
收購附屬公司	325,227
匯兌調整	(64,115)
	<hr/>
於2015年12月31日	<u>857,592</u>
於2015年12月31日：	
成本	857,592
累計減值	—
	<hr/>
賬面淨值	<u>857,592</u>
於2016年1月1日之成本，扣除累計減值	857,592
收購附屬公司	432,520
年內減值	(9,832)
匯兌調整	(23,924)
	<hr/>
於2016年12月31日	<u>1,256,356</u>
於2016年12月31日：	
成本	1,266,188
累計減值	(9,832)
	<hr/>
賬面淨值	<u>1,256,356</u>

10. 貿易應收款項

於各報告期末，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 千港元	2015年 千港元
一個月內	211,621	170,292
一至兩個月	54,576	43,032
兩至三個月	24,241	19,988
三個月至一年	63,613	46,103
一年以上	5,303	8,813
	<u>359,354</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。

本集團約76,348,000港元(2015年：72,409,000港元)的若干貿易應收款項已抵押，以為本集團獲授予的一般銀行融資作擔保。

11. 貿易應付款項

於報告期末，貿易應付款項按發票日期之賬齡分析如下：

	2016年 千港元	2015年 千港元
一個月內	32,991	25,199
一至兩個月	17,288	5,662
兩至三個月	10,275	842
超過三個月	13,206	1,839
	<u>73,760</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。

12. 計息銀行及其他借貸

	2016年		2015年	
	實際/ 合約利率	千港元	實際/ 合約利率	千港元
	(%)		(%)	
流動				
應付融資租賃	4.53-8.50	1,769	4.53-8.50	1,146
銀行貸款－有抵押	LIBOR+(2.60)	77,500	LIBOR+(2.60-2.85)	77,500
長期銀行貸款之流動部分－有抵押	LIBOR+(2.60)	111,477	LIBOR+(2.60-2.85)	23,536
		<u>190,746</u>		<u>102,182</u>
非流動				
應付融資租賃	4.53-8.50	812	4.53-8.50	2,573
長期銀行貸款－有抵押	LIBOR+(2.60)	429,638	LIBOR+(2.60-2.85)	541,016
		<u>430,450</u>		<u>543,589</u>
		<u><u>621,196</u></u>		<u><u>645,771</u></u>

2016年 **2015年**
千港元 **千港元**

分析為：

須予償還銀行貸款及銀行透支：

一年內或按要求

188,977 101,036

第二年

141,794 111,446

第三年至第五年(包括首尾兩年)

287,844 429,570

618,615 642,052

應付融資租賃：

一年內

1,769 1,146

第二年

466 1,727

第三年至第五年(包括首尾兩年)

346 846

2,581 3,719

621,196 645,771

附註：

- (a) 於2015年11月6日，本集團提取5年期貸款75,000,000美元及循環信貸融資10,000,000美元，並已於同月償還大部份過往銀行貸款融資。現有貸款融資的本金額及利息將根據貸款協議償還。於2016年及2015年12月31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12月31日，本集團以美元(「美元」)及加元(「加元」)計值的銀行借貸分別為618,382,000港元及233,000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26,000港元、2,036,000港元及519,000港元。

於2015年12月31日，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(「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。

13. 業務合併

收購 Precision Dental Laboratory Limited (「PDL」)

於2016年4月1日，本集團之全資附屬公司SCDL Pty Limited與Karen Harris Dental Limited(作為Pineridge Trust之受託人)、Capital Trustees 2012 Limited、Karen Christina Harris及Graham Peter William Head(作為Auckland Trust、Graham Peter William Head及Karen Christina Harris之受託人)訂立股份買賣協議，以現金代價974,000紐西蘭元(「紐西蘭元」)及或然代價600,000紐西蘭元收購Precision Dental Laboratory Limited的全部股權。PDL主要於紐西蘭從事義齒器材銷售。收購事項於2016年4月1日完成。收購事項為本集團擴大其於紐西蘭義齒器材市場份額的策略的一環。

PDL 於收購事項日期之可識別資產及負債的公平值載列如下：

	就收購 事項確認 的公平值 千港元
物業、廠房及設備	1,445
貿易應收款項	1,032
預付款項、按金及其他應收款項	2,314
貿易應付款項	(283)
其他應付款項及應計費用	(3,770)
	<hr/>
按公平值計量之可識別資產淨值總額	738
收購事項之商譽	7,620
	<hr/>
	8,358
	<hr/> <hr/>
支付方式：	
現金	5,171
或然代價	3,187
	<hr/>
	8,358
	<hr/> <hr/>

本集團就該收購事項產生交易成本 159,000 港元。該等交易成本已經支銷並列入綜合損益表之行政開支。

上文已確認之商譽 7,620,000 港元主要包括技術嫻熟的勞動力、透過其地方生產、服務及支持能力以及擴大客戶基礎將予實現的協同效應，並無單獨確認。由於該等項目在不會破壞被收購業務的情況下不得出售、轉讓、許可、租賃或以其他方式交換及／或於收購日期本身並非資產，彼等不可拆分，因此不符合作為國際會計準則第 38 號無形資產項下的無形資產的確認標準。預計所確認商譽均不可用作抵扣所得稅。

應付或然代價作為收購協議的一部分，取決於按正常基準計算的 EBITDA 於截至 2015 年及 2016 年 12 月 31 日以及截至 2017 年 12 月 31 日止財政年度的盈利能力金額。初步確認金額為 600,000 紐西蘭元（相當於 3,187,000 港元）。代價須於完成 PDL 相關財政年度的財務審核之日起 10 個營業日內作最終計量及支付予前股東。於該等財務報表獲批准之日，預計該代價再無重大變動。

有關收購一間附屬公司之現金流量的分析載列如下：

	千港元
現金代價	(5,171)
計入2016年投資活動產生之現金流量之現金 及現金等值物流出淨額	(5,171)
計入2016年經營活動產生之現金流量之收購交易成本	<u>(159)</u>
	<u><u>(5,330)</u></u>

自收購事項以來，截至2016年12月31日止年度，PDL已為本集團之營業額貢獻7,352,000港元及為綜合溢利貢獻279,000港元。

倘合併已於年初進行，本集團之年內收益及溢利分別為1,644,114,000港元及103,020,000港元。

收購Cenetory Pty Limited (「Cenetory」)

於2016年6月1日，本集團之全資附屬公司SCDL Pty Limited與Ceralius Pty Limited、Sobengu Pty Limited及NDC Australia Pty Limited訂立股份買賣協議，以現金代價456,000澳元收購Cenetory Pty Limited的全部股權。Cenetory主要於澳洲從事義齒器材銷售。收購事項於2016年6月1日完成。收購事項為本集團擴大其於澳洲義齒器材市場份額的策略的一環。

Cenetory 於收購事項日期之可識別資產及負債的公平值載列如下：

	就收購 事項確認 的公平值 千港元
物業、廠房及設備	900
遞延稅項資產	111
貿易應收款項	869
預付款項、按金及其他應收款項	256
現金及銀行結餘	40
貿易應付款項	(242)
其他應付款項及應計費用	(738)
	<hr/>
按公平值計量之可識別資產淨值總額	1,196
收購事項之商譽	1,378
	<hr/>
	2,574
	<hr/> <hr/>
支付方式：	
現金	2,574
	<hr/> <hr/>

本集團就該收購事項產生交易成本 37,000 港元。該等交易成本已經支銷並列入綜合損益表之行政開支。

上文已確認之商譽 1,378,000 港元主要包括技術嫻熟的勞動力、透過其地方生產、服務及支持能力、擴大客戶基礎及可能與企業牙科團體訂立的優先供應商合約將予實現的協同效應，並無單獨確認。由於該等項目在不曾破壞被收購業務的情況下不得出售、轉讓、許可、租賃或以其他方式交換及／或於收購日期本身並非資產，彼等不可拆分，因此不符合作為國際會計準則第 38 號無形資產項下的無形資產的確認標準。預計所確認商譽均不可用作抵扣所得稅。

有關收購一間附屬公司之現金流量的分析載列如下：

	千港元
現金代價	(2,574)
已收購之現金及銀行結餘	<u>40</u>
計入2016年投資活動產生之現金流量之現金 及現金等值物流出淨額	(2,534)
計入2016年經營活動產生之現金流量之收購交易成本	<u>(37)</u>
	<u><u>(2,571)</u></u>

自收購事項以來，截至2016年12月31日止年度，Cenetry已為本集團之收益貢獻6,089,000港元及為綜合溢利貢獻246,000港元。

倘合併已於年初進行，本集團之年內收益及溢利分別為1,646,305,000港元及103,087,000港元。

收購Dentrade AS之業務、Deradent Dental GmbH & Co. KG之全部合夥權益及Dental Works World Wide Limited之全部已發行股份(「Dentrade Group」)

於2016年9月13日，本集團之全資附屬公司Modern Dental Europe B.V.、Modern Dental Norway AS、現代牙科器材有限公司、Permidental GmbH及Permidental B.V.與獨立第三方Dentrade AS、Cubond Limited、Armfar Limited、Jens Rathsack先生及Andrea Graef女士訂立購股協議，以收購Dentrade AS之業務、Deradent Dental GmbH & Co. KG之全部合夥權益及Dental Works World Wide Limited之全部已發行股份，現金代價為2,271,000歐元。Dentrade Group主要於德國及挪威從事義齒器材買賣。收購事項於2016年9月13日完成。收購事項為本集團擴大其於歐盟義齒器材市場份額的策略的一環。

Dentrade Group 於收購事項日期之可識別資產及負債的公平值載列如下：

	就收購 事項確認 的公平值 千港元
物業、廠房及設備	60
貿易應收款項	128
預付款項、按金及其他應收款項	443
現金及銀行結餘	4,009
貿易應付款項	(2,037)
其他應付款項及應計費用	(931)
	<hr/>
按公平值計量之可識別資產淨值總額	1,672
收購事項之商譽	18,176
	<hr/>
	19,848
	<hr/> <hr/>
支付方式：	
現金	19,848
	<hr/> <hr/>

本集團就該收購事項產生交易成本 1,721,000 港元。該等交易成本已經支銷並列入綜合損益表之行政開支。

上文已確認之商譽 18,176,000 港元主要包括經銷渠道及有關制定策略的綜合客戶資料，並無單獨確認。由於該等項目在不會破壞被收購業務的情況下不得出售、轉讓、許可、租賃或以其他方式交換及／或於收購日期本身並非資產，彼等不可拆分，因此不符合作為國際會計準則第 38 號無形資產項下的無形資產的確認標準。預計所確認商譽均不可用作抵扣所得稅。

有關收購附屬公司之現金流量的分析載列如下：

	千港元
現金代價	(19,848)
已收購之現金及銀行結餘	4,009
	<hr/>
計入於 2016 年投資活動產生之現金流量之現金	
及現金等值物流出淨額	(15,839)
計入於 2016 年經營活動產生之現金流量之收購交易成本	(1,721)
	<hr/>
	(17,560)
	<hr/> <hr/>

自收購事項以來，截至2016年12月31日止年度，Dentrad Group已為本集團之營業額貢獻7,044,000港元及為綜合溢利貢獻2,484,000港元。

倘合併已於年初進行，本集團本年度之收益及溢利分別為1,646,027,000港元及100,381,000港元。

收購RTFP Dental Inc. (「RTFP」)

於2016年6月6日，本集團之全資附屬公司MDI Acquisitions Inc.與RTFP Dental Holdings Inc.訂立股份購買協議，以按現金代價65,108,000美元收購RTFP Dental Inc.之全部股權。RTFP主要於美國從事義齒器材銷售。收購事項於2016年10月21日完成。收購事項為本集團擴大其於美國義齒器材市場份額的策略的一環。

RTFP 於收購事項日期之可識別資產及負債的公平值載列如下：

	就收購 事項確認 的公平值 千港元
物業、廠房及設備	27,163
存貨	9,259
貿易應收款項	48,476
預付款項、按金及其他應收款項	10,550
其他無形資產	348
不競爭協議	1,358
商標	92,555
現金及銀行結餘	1,891
貿易應付款項	(48,329)
其他應付款項及應計費用	(38,714)
	<hr/>
按公平值計量之可識別資產淨值總額	104,557
收購事項之商譽	400,029
	<hr/>
	504,586
	<hr/> <hr/>
支付方式：	
現金	504,586
	<hr/> <hr/>

貿易應收款項及其他應收款項於收購日期的公平值分別為48,476,000港元及10,550,000港元。貿易應收款項及其他應收款項總額分別為49,650,000港元及10,550,000港元，其中貿易應收款項1,174,000港元預期無法收回。

本集團就該收購事項產生交易成本26,945,000港元。該等交易成本已經支銷並列入綜合損益表之行政開支。

上文已確認之商譽400,029,000港元主要包括涵蓋美國約四分之一牙醫之客戶網絡、有才能的牙科技師團隊及預期與北美現有業務的協同效應，並無單獨確認。由於該等項目在不會破壞被收購業務的情況下不得出售、轉讓、許可、租賃或以其他方式交換及／或於收購日期本身並非資產，彼等不可拆分，因此不符合作為國際會計準則第38號無形資產項下的無形資產的確認標準。

有關收購附屬公司之現金流量的分析載列如下：

	千港元
現金代價	(504,586)
已收購之現金及銀行結餘	<u>1,891</u>
計入於2016年投資活動產生之現金流量之現金 及現金等值物流出淨額	(502,695)
計入於2016年經營活動產生之現金流量之收購交易成本	<u>(26,945)</u>
	<u><u>(529,640)</u></u>

自收購事項以來，截至2016年12月31日止年度，RTFP已為本集團之營業額貢獻97,707,000港元及為綜合溢利錄得虧損6,120,000港元。

倘合併已於年初進行，本集團本年度之收益及虧損分別為2,075,913,000港元及11,630,000港元。RTFP的2016年財務業績包括若干開支，如融資成本，本集團進行收購後將不再產生。

收購Ratiodental GmbH及Zahnmanufaktur Köln Dr. M.B. GmbH (「Ratiodental及Zahnmanufaktur」)

於2016年12月5日，本集團之全資附屬公司Permidental GmbH與Markus Ivo Beckers博士及Johannes Herbert Lex先生訂立股份買賣協議，以按現金代價1,039,000歐元收購Ratiodental GmbH及Zahnmanufaktur Köln Dr. M.B. GmbH之全部股權。Ratiodental及Zahnmanufaktur主要於德國從事義齒器材銷售。收購事項於2016年12月5日完成。收購事項為本集團擴大其於歐盟義齒產品市場份額的策略的一環。

Ratiodental 及 Zahnmanufaktur 於收購事項日期之可識別資產及負債的公平值載列如下：

	就收購 事項確認 的公平值 千港元
物業、廠房及設備	380
存貨	196
貿易應收款項	1,188
預付款項、按金及其他應收款項	312
現金及銀行結餘	1,726
貿易應付款項	(156)
其他應付款項及應計費用	(369)
	<hr/>
按公平值計量之可識別資產淨值總額	3,277
收購事項之商譽	5,317
	<hr/>
	8,594
	<hr/> <hr/>
支付方式：	
現金	8,594
	<hr/> <hr/>

本集團就該收購事項產生交易成本 860,000 港元。該等交易成本已經支銷並列入綜合損益表之行政開支。

上文已確認之商譽 5,317,000 港元主要包括經銷渠道、於充分利用最新牙科技術生產高科技、高端及複雜之鑲嵌金屬牙冠、牙橋及牙模方面擁有知識及經驗的技術嫻熟的勞動力，並無單獨確認。由於該等項目在不會破壞被收購業務的情況下不得出售、轉讓、許可、租賃或以其他方式交換及／或於收購日期本身並非資產，彼等不可拆分，因此不合作為國際會計準則第 38 號無形資產項下的無形資產的確認標準。預計所確認商譽均不可用作抵扣所得稅。

有關收購附屬公司之現金流量的分析載列如下：

	千港元
現金代價	(8,594)
已收購之現金及銀行結餘	<u>1,726</u>
計入於2016年投資活動產生之現金流量之現金 及現金等值物流出淨額	(6,868)
計入於2016年經營活動產生之現金流量之收購交易成本	<u>(860)</u>
	<u><u>(7,728)</u></u>

自收購事項以來，截至2016年12月31日止年度，Ratiodontal及Zahnmanufaktur已為本集團之收益貢獻738,000港元及為綜合溢利貢獻73,000港元。

倘合併已於年初進行，本集團本年度之收益及溢利分別為1,651,281,000港元及104,172,000港元。

14. 報告期後事項

- (a) 於2017年1月1日，本集團之全資附屬公司Modern Dental Europe B.V.與Mojo Holding ApS訂立股份購買協議，以按現金代價841,000歐元收購Schmidt Dentalkeramik APS. (「**Schmidt**」)之全部股權。Schmidt主要於丹麥從事義齒器材銷售。收購事項於2017年1月1日完成。收購事項為本集團擴大其於歐盟義齒器材市場份額的策略的一環。
- (b) 於2017年2月7日，本集團之全資附屬公司Modern Dental Europe B.V.與CDI International AB訂立股份購買協議，以按現金代價4,100,000歐元收購CDI Dental AB及CDI Supply AB (「**CDI**」)之全部股權。CDI主要於瑞典從事義齒器材銷售。收購事項於2017年2月7日完成。收購事項為本集團擴大其於歐盟義齒器材市場份額的策略的一環。

由於收購Schmidt及CDI於批准該等財務報表日期前不久進行，故未能披露更多有關收購事項的詳情。

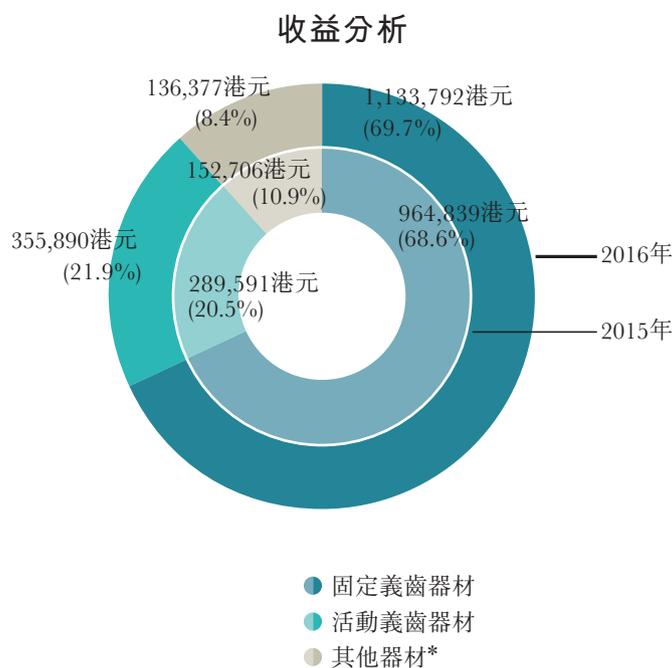
管理層討論及分析

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：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，例如正畸類器材、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。

產品類別

下圖載列分別於2015年及2016年按產品類別劃分的收益分析(以千港元及百分比計)：



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。

於回顧年度，固定義齒器材業務分部錄得收益約1,133,792,000港元，較2015年增長約168,953,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約69.7%，而2015年則佔約68.6%。

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。

於回顧年度，活動義齒器材業務分部錄得收益約355,890,000港元，較2015年增長約66,299,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約21.9%，而2015年則佔約20.5%。

其他器材

其他器材包括正畸類器材、防齶器及運動防護口膠。

於回顧年度，其他器材業務分部錄得收益約136,377,000港元，較2015年減少約16,329,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約8.4%，而2015年則佔約10.9%。

產品類別

下表載列分別於截至2016年及2015年12月31日止年度按產品類別劃分的銷量、收益及平均售價（「平均售價」）的詳細資料：

產品類別	截至12月31日止年度					
	2016年			2015年		
	銷量 (件數)	收益 (千港元)	平均售價 (每件港元)	銷量 (件數)	收益 (千港元)	平均售價 (每件港元)
固定義齒器材	803,646	1,133,792	1,411	693,974	964,839	1,390
活動義齒器材	356,368	355,890	999	328,754	289,591	881
其他器材*	233,836	136,377	583	205,630	152,706	743
總計	<u>1,393,850</u>	<u>1,626,059</u>	<u>1,167</u>	<u>1,228,358</u>	<u>1,407,136</u>	<u>1,146</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。

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銷量、收益及平均售價的詳細資料：

	截至12月31日止年度					
	2016年			2015年		
市場	銷量 (件數)	收益 (千港元)	平均售價 (每件港元)	銷量 (件數)	收益 (千港元)	平均售價 (每件港元)
歐洲*	446,265	746,393	1,673	401,586	695,295	1,731
大中華**	583,369	394,499	676	551,030	383,466	696
北美	214,810	277,096	1,290	140,922	158,204	1,123
澳洲***	111,638	195,765	1,754	104,780	158,014	1,508
其他	37,768	12,306	326	30,040	12,157	405
總計	<u>1,393,850</u>	<u>1,626,059</u>	<u>1,167</u>	<u>1,228,358</u>	<u>1,407,136</u>	<u>1,146</u>

* 由於歐洲的相應銷量並無計及原材料及牙科設備的銷售，因此，於計算產品在歐洲市場的平均售價時，我們從歐洲收益中扣除原材料收益及牙科設備收益。

** 由於大中華的相應銷量並無計及原材料及牙科設備的銷售，因此，於計算產品在大中華市場的平均售價時，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。由於澳洲的相應銷量並無計及提供教育活動及講座服務，因此，於計算產品在澳洲市場的平均售價時，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、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年度收益的最大部分。

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、歷史悠久、值得信賴的品牌組合。儘管歐洲經濟環境疲軟，但本集團的表現較整體市場而言較為突出，進一步增加了我們的市場份額。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。由於客戶自我們整體產品線購買的產品一般不同，故該增長主要由產品及客戶帶動。我們以相對較低的價格向市場供應質量相若的產品及優質客戶服務。

本集團2016年下半年一直積極在歐洲收購義齒技工廠及義齒產品經銷商。於2016年9月，本集團完成收購Dentrade AS。於2016年12月，本集團完成收購Ratiodental GmbH及Zahnmanufaktur Köln Dr. M. B. GmbH。

本集團於歐洲的一個主要策略乃為向現有客戶提供更優良的本地服務，如透過我們遍佈當地並鄰近客戶的技工廠，提供更快捷、更有效的周轉時間。當客戶期望更高時，本集團能夠透過不同的境內及境外資源滿足該等期望。透過增加我們在當地的進駐，本集團擁有更好的位置吸引新客戶。同時，我們的團隊及管理層專注於增長策略及協同效應、新產品範圍及創新，以進一步刺激增長。隨著我們新收購的公司融入本集團，我們預期將進一步節省成本，產生協同效應。

於2016年度，歐洲市場錄得收益約746,393,000港元，較去年增長約51,098,000港元。連同銷售牙科設備的約7,072,000港元，此地理市場佔本集團收益總額45.9%，而去年則佔約49.3%。歐洲市場的收益增加主要由於(i)銷量大幅增加；及(ii)售予牙醫的零售價格按年上升所致。平均售價下跌主要是由於產品組合變動所致，原因是於2016年於歐洲市場出售的平均售價較低的活動義齒器材及其他器材的比例升高。

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年度的收益的第二大部分。

鑑於大中華地區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质產品的客戶。由於本集團的策略為專注於與中國內地一線城市的私人診所建立良好關係，並吸納該等診所的新客戶，本集團於2016年下半年在該市場業務增加。另一關鍵策略為擴大我們於一線城市的覆蓋，如提升我們的銷售及市場營銷策略、客戶服務及技術服務團隊以向客戶提供更優質的服務。

隨著在東莞擁有新的生產廠房，我們預期產量將能大幅增加，從而進一步鞏固我們在中國內地的領先地位。

於回顧年度，大中華市場錄得收益約394,499,000港元，較去年增長約11,033,000港元。連同銷售原材料及牙科設備的約3,725,000港元，此地理市場佔本集團收益總額約24.2%，而去年則佔約27.2%。大中華市場的收益增加主要由於(i)香港市場的銷量及零售價格均穩定並持續增長及(ii)主要受中國內地一線城市的新開私人診所帶動導致於中國內地的銷量增加所致，但一部分被人民幣貶值所抵銷。

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小部分。

於本集團在2016年10月底完成收購MicroDental集團(定義見下文)後，截至2016年12月31日止年度，MicroDental集團已為本集團之收益貢獻約97,707,000港元，為本集團經調整EBITDA貢獻約1,062,000港元及為本集團溢利貢獻約6,120,000港元虧損。截至2016年12月31日止年度的虧損約6,120,000港元包括(i)非現金遞延稅項開支及非現金折舊分別約3,209,000港元及約1,888,000港元；(ii)非經常性開支，例如有關收購事項的專業費用及辭退僱員的過渡服務費分別約1,123,000港元及約910,000港元；及(iii)未來每年均會產生的年度審計費用約1,883,000港元。我們就MicroDental集團的主要策略為：(i)透過新產品以及改良銷售及營銷團隊及策略

提高銷售額；(ii) 透過按最適當的價位巧妙配置各產品提高平均售價；(iii) 充分利用 MicroDental 集團 40 年的品牌歷史、廣泛的分銷網絡及經驗豐富的員工帶來的現有及未來協同效應；及 (iv) 成本重組、高效利用現有資源及盡量減少資源重疊。預期本集團將於 2017 年度實施上述策略。

憑藉本集團於北美境內外的產能，我們在為客戶提供廣泛的境內外產品、優質的客戶服務及更短的週轉期方面獨具優勢。由於 MicroDental 集團於美國的產能，我們有能力於未來實施有關減輕潛在政治或跨境相關關稅風險的措施。

於回顧年度，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。

於回顧年度，北美市場錄得收益約 277,096,000 港元，較去年增長約 118,892,000 港元。此地理市場佔本集團收益總額約 16.9%，而去年則佔約 11.2%。北美市場的收益增加主要由於 (i) 收購 MicroDental 集團；及 (ii) 平均售價強勁及我們境外製造的產品的銷量增加所致。

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。

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、標準至優質／精品等的多種價位，本集團能夠非常有效地滲透整個澳洲市場。與本集團在歐洲專注於提供更優良的本地服務的策略類似，隨著我們本地產品的市場份額增加，我們能更好地服務現有客戶，並吸引澳洲市場的新客戶。本集團為澳洲市場最大參與者之一。據我們所知，我們目前預期將佔有澳洲市場兩位數的市場份額。雖然競

爭對手樂於以更低價格提供產品確實使我們面對艱苦競爭，但由於我們於澳洲擁有最大、最全面的技工廠供應；我們的產品優質、可靠；及我們榮獲獎項的客戶線上門戶網站MySCD系統(該系統可令客戶透過單一的實時平台管理與我們的所有事宜)，本集團仍能維持其作為眾多企業牙科團體的主要供應商的地位。

於回顧年度，澳洲市場錄得收益約195,765,000港元，較去年增長約37,751,000港元。連同提供教育活動及講座服務產生的服務收益約5,320,000港元，此地理市場佔本集團收益總額約12.2%，而去年則佔約11.5%。澳洲市場的收益增長主要由於2015年3月收購SCDL集團(本集團先前的第三方經銷商)令我們可按更高零售價格向更多零售客戶銷售產品。

其他

其他市場主要包括印度洋國家及日本。於回顧年度，該等市場錄得收益約12,306,000港元，較去年增加約149,000港元。此地理市場佔本集團收益總額約0.8%，而去年則佔約0.8%。

未來前景及策略

根據不同資料來源顯示，全球義齒需求因全球人口增長及老齡人口增加而持續增長。

董事會認為於2016年10月收購的MicroDental集團將有助本集團成為北美領先的義齒器材供應商之一。來年，本集團將專注於發展多項策略，以發揮其歷史悠久聲譽品牌、現有全國銷售及分銷網絡及北美專業技術人才團隊的協同效應及充分潛能。

另一方面，本集團已自2016年12月起開始於東莞新建第一期生產設施，預期將於2018年投入運營。位於深圳的現有生產設施將逐漸搬遷至位於東莞的新生產設施，因此，本集團將於未來進一步提升產能及降低勞工成本。

除上文所述外，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及／或設立合營企業，積極尋求機遇以進一步滲透現有區域市場。

財務回顧

收益

於回顧年度，本集團的綜合收益為約1,642,176,000港元，較去年1,415,620,000港元增長約16.0%。有關增長主要因(i)分別於2016年10月及2015年3月收購MicroDental集團及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。

毛利及毛利率

截至2016年12月31日止年度的毛利為約880,661,000港元，較上年增長約15.7%。毛利率小幅下跌約0.2%乃由於(i)人民幣貶值導致歐洲及北美等海外地區的毛利率整體上升，而中國內地勞工成本則相應下降；(ii)向私人診所的銷售額增加但毛利率較低，導致中國內地的毛利率下跌；及(iii)MicroDental集團於北美的本地產品的銷售額毛利率較低且具攤薄影響的綜合結果所致。

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55.2%、52.2%及44.8%。下表載列按產品線劃分的毛利及毛利率分析。

產品類別	截至12月31日止年度			
	2016年		2015年	
	毛利 千港元	毛利率 (%)	毛利 千港元	毛利率 (%)
固定義齒器材	626,356	55.2	537,695	55.7
活動義齒器材	185,940	52.2	151,683	52.4
其他	68,365	44.8	71,990	44.7
總計	880,661		761,368	

銷售及經銷開支

於回顧年度，銷售及經銷開支由截至2015年12月31日止年度約147,822,000港元增長約25.3%至截至2016年12月31日止年度約185,222,000港元，佔本集團收益約11.3%，而去年佔比約為10.4%。佔比增加主要歸因於(i)我們分別於2016年10月及2015年3月收購MicroDental集團及SCDL集團後員工人數增加，導致銷售人員薪金、花紅、佣金及其他福利增加；及(ii)於收購SCDL集團等下游經銷商後，成品的運輸成本轉嫁予本集團，導致運輸成本增加。

行政開支

於回顧年度，行政開支由截至2015年12月31日止年度約434,402,000港元增長約15.0%至截至2016年12月31日止年度約499,549,000港元，佔本集團收益約30.4%，而去年佔比約為30.7%。行政開支增加主要歸因於(i)主要因當地進駐增加(由於我們分別於2016年10月及2015年3月收購MicroDental集團及SCDL集團所致)所產生的行政勞工成本、辦公室開支及租金開支增加；(ii)與收購事項及出售

事項有關的一次性交易成本(2016年：約37,490,000港元；2015年：約5,760,000港元)增加；及(iii)首次公開發售前受限制股份單位計劃(定義見下文)相關開支增加約3,973,000港元(2016年：約18,658,000港元；2015年：約14,685,000港元)。有關增加被上市(定義見下文)開支所產生的專業費用(2016年：無；2015年：約40,358,000港元)減少所抵銷。

其他經營開支

於回顧年度，其他經營開支由截至2015年12月31日止年度約5,078,000港元增加約263%至截至2016年12月31日止年度約18,435,000港元，佔本集團收益約1.1%，而去年佔比約為0.4%。其他經營開支主要指(i)所產生的匯兌虧損淨額約3,487,000港元(2015年：無)；(ii)因Modern Dental Laboratory USA, LLC及Gold & Ceramics Dental Laboratory Pty Ltd.重整業務以致商譽減值(2016年：約9,832,000港元；2015年：無)；及(iii)衍生工具公平值虧損(2016年：約4,554,000港元；2015年：約4,081,000港元)。

融資成本

於回顧年度，融資成本由截至2015年12月31日止年度約42,337,000港元減少約32.9%至截至2016年12月31日止年度約28,411,000港元，佔本集團收益約1.7%，而去年佔比約為3.0%。有關減少主要歸因於於2015年底資本化股東貸款後股東貸款所產生的估算利息(2016年：無；2015年：約13,857,000港元)減少。

所得稅開支

於回顧年度，所得稅開支由截至2015年12月31日止年度約51,550,000港元減少約2.9%至截至2016年12月31日止年度約50,048,000港元。有關減少主要歸因於主要因下列各項產生的遞延稅項抵免(2016年：約3,974,000港元；2015年：約2,616,000港元)增加：(i)就於東莞新生產基地產生的虧損所確認遞延稅項資產及(ii)按收購時的公平值估值的無形資產的攤銷。

年內溢利

年內溢利由截至2015年12月31日止年度約83,006,000港元增加約24.2%至截至2016年12月31日止年度約103,068,000港元，佔本集團收益約6.3%，而去年佔比約為5.9%。

本公司擁有人應佔溢利

本公司擁有人應佔溢利約為101,483,000港元，較去年約81,963,000港元增加約19,520,000港元或約23.8%。

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**」)及經調整純利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表現之項目的影響，評估其財務表現。

EBITDA、經調整EBITDA、經調整純利及經調整純利率

於回顧年度，本公司產生若干一次性開支，並不表示年度業務經營表現。因此，本公司撇除若干非現金或非經常性項目之影響，包括與收購事項及出售事項有關的一次性交易成本、貸款安排費用、首次公開發售前受限制股份單位計劃(定義見下文)相關開支及衍生工具公平值虧損，計出經調整EBITDA(「經調整EBITDA」)、經調整純利(「經調整純利」)及經調整純利率(「經調整純利率」)。下表列示年度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年度經調整EBITDA的對比：

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
	千港元	千港元
EBITDA及經調整EBITDA		
純利	103,068	83,006
融資成本	28,411	42,337
稅項	50,048	51,550
折舊	34,346	30,303
無形資產攤銷	36,160	34,411
預付土地租賃款攤銷	86	—
商譽減值	9,832	—
減：		
利息收入	701	453
EBITDA	261,250	241,154
與收購事項及出售事項有關的一次性交易成本	37,490	5,760
首次公開發售開支	—	40,358
衍生工具公平值虧損	4,554	4,081
首次公開發售前受限制股份單位計劃相關開支	18,658	14,685
經調整EBITDA	321,952	306,038

下表為我們於呈報年度的經調整純利與根據國際財務報告準則所計算及呈列的最直接可比較財務計量項目(即所示年度的溢利)之間的對比：

	截至12月31日止年度	
	2016年 千港元	2015年 千港元
經調整純利：		
純利	103,068	83,006
無形資產攤銷	36,160	34,411
預付土地租賃款攤銷	86	—
商譽減值	9,832	—
與收購事項及出售事項有關的一次性交易成本	37,490	5,760
首次公開發售開支	—	40,358
貸款安排費用	5,617	4,353
股東貸款的估算利息	—	13,857
首次公開發售前受限制股份單位計劃相關開支	18,658	14,685
衍生工具公平值虧損	4,554	4,081
經調整純利	<u>215,465</u>	<u>200,511</u>
經調整純利率	13.1%	14.2%

下表為我們於呈報年度的經營活動產生的經調整現金流量淨額與根據國際財務報告準則所計算及呈列的最直接可比較財務計量項目(即所示年度的經營現金流量)之間的對比：

	截至12月31日止年度	
	2016年 千港元	2015年 千港元
經營活動產生的經調整現金流量淨額：		
經營活動產生的現金流量淨額	181,696	121,565
與收購事項及出售事項有關的一次性交易成本	37,490	5,760
首次公開發售開支	—	40,358
經營活動產生的經調整現金流量淨額	<u>219,186</u>	<u>167,683</u>

流動資金及財務資源

現金流量

下表概述本集團於截至2015年12月31日及2016年12月31日止年度的現金流量：

	截至12月31日止年度	
	2016年 千港元	2015年 千港元
經營活動產生的現金流量淨額	181,696	121,565
投資活動使用的現金流量淨額	(681,217)	(265,802)
融資活動(使用)／產生的現金流量淨額	(81,137)	955,571

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，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日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市(「上市」)的未動用所得款項淨額，在並無不可預見的情況下，本集團的資金及財務政策並無重大變動。

於2016年12月31日，本集團的現金及現金等值物結餘約為337,004,000港元，主要以港元、人民幣、美元、歐元及澳元計值。於截至2016年12月31日止年度，本集團動用約574,134,000港元用於收購多間附屬公司，導致與去年相比，現金及現金等值物大幅減少約608,685,000港元。

經營活動

截至2016年12月31日止年度，經營活動產生的現金流量淨額約為181,696,000港元。經營活動產生的現金流量淨額增加主要歸因於截至2016年12月31日止年度悉數淨額結算應付／應收股東款項約52,336,000港元(2015年：無)。

投資活動

於2016年，本集團錄得投資活動使用的現金流量淨額約為681,217,000港元，當中約574,134,000港元用於收購附屬公司及約86,889,000港元主要用於擴建生產基地及升級電腦輔助設計／製作生產設備。

融資活動

於回顧年度，本集團錄得融資活動產生的現金流出淨額約為81,137,000港元。流出主要來自償還銀行貸款、支付利息開支及股息。

資本支出

於回顧年度，本集團的資本支出約為661,023,000港元，主要用於收購附屬公司、擴大生產基地及提升我們的生產設備。所有資本支出均由內部資源、銀行借貸及上市的未動用所得款項淨額撥付資金。

資本結構

銀行借貸

於2016年12月31日，本集團的銀行貸款約為618,615,000港元，於2015年12月31日則約為642,052,000港元。本集團於2016年12月31日的已抵押銀行存款約為3,726,000港元，2015年12月31日則約為3,360,000港元。於2016年12月31日，約618,382,000港元及約233,000港元的銀行貸款乃分別以美元及加元列值。於2016年12月31日，除約233,000港元的銀行借貸按固定利率計息外，所有銀行借貸均按浮動利率計息。

應付融資租賃

於2016年12月31日，本集團的應付融資租賃約為2,581,000港元，而於2015年12月31日則約為3,719,000港元。於2016年12月31日，約26,000港元、約2,036,000港元及約519,000港元的應付融資租賃分別以港元、澳元及美元列值。於2016年12

月31日，除約132,000港元的應付融資租賃按固定利率計息外，所有應付融資租賃均按浮動利率計息。

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

於2016年12月31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21.9%，反映出本集團財務狀況處於穩健的水準。

債務證券

於2016年12月31日，本集團並無任何債務證券。

或然負債

於2016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(「**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。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。融資協議及抵押本集團資產的詳情分別載於本公司日期為2015年12月3日的招股章程(「**招股章程**」)及本公告財務業績一節附註12。

承擔

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日訂立投資協議，根據協議，現代牙科器材有限公司將於東莞松山湖高新技術產業開發區收購土地、建設新工廠及收購並安裝設備投資不少於人民幣246,000,000元。

於2016年12月31日，本集團就收購土地預付約人民幣11,094,000元，餘下承擔約為人民幣234,906,000元。

於2016年12月31日，除上述披露者外，本集團並無任何其他重大資本承擔。

重大收購事項詳情

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. 購買RTFP Dental Inc. 之100%發行在外股份。RTFP Dental Inc. 及其附屬公司(「**MicroDental**集團」) 主要於北美從事義齒器材供應服務，提供定制義齒修復。誠如本公司日期為2016年9月30日之通函所披露，預期收購MicroDental集團能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。收購MicroDental集團已於2016年10月完成。有關收購MicroDental集團之進一步詳情，請參閱本公司日期為2016年9月30日之通函、本公司日期為2016年10月19日及24日之公告以及本公告財務業績一節附註13。

此外，本集團已完成多項附屬公司收購，包括(i) 於2016年4月收購Precision Dental Laboratory Limited (「**Precision**」)；(ii) 於2016年6月收購Cenetry Pty Limited (「**Cenetry**」)；(iii) 於2016年9月收購Dentrade AS、Deradent Dental GmbH & Co. 及Dental Works World Wide Limited (「**Dentrade**」)；及(iv) 於2016年12月完成收購Ratiodenal GmbH及Zahnmanufaktur Köln Dr. M. B. GmbH (「**Ratiodenal**」)。有關Precision之詳情，請參閱本公告財務業績一節附註13。有關Cenetry、Dentrade及Ratiodenal之詳情，請分別參閱本公司日期為2016年6月6日、2016年9月13日及2016年12月8日之公告以及本公告財務業績一節附註13。

除上述披露者外，本集團於2016年並無重大收購事項。

資產負債表外交易

於2016年12月31日，本集團並未訂立任何重大資產負債表外交易。

回顧年度後事項

於2017年1月1日，本集團的全資附屬公司Modern Dental Europe B.V.與Mojo Holding ApS訂立購股及轉讓協議，以收購Schmidt Dentalkeramik APS. (「**Schmidt**」)之100%股本權益，現金代價為841,000歐元。Schmidt主要於丹麥從事義齒器材銷售業務。收購事項已於2017年1月1日完成。進行收購事項乃作為本集團擴大其於歐盟之義齒器材市場份額之策略之一部分。

於2017年2月7日，本公司的全資附屬公司Modern Dental Europe B.V.與CDI International AB訂立股份買賣協議，以收購CDI Dental AB及CDI Supply AB (「**CDI**」)之100%股本權益，現金代價為4,100,000歐元。CDI為位於瑞典的義齒技工廠，並為本集團的現有經銷商。收購事項已於2017年2月7日完成。進行收購事項乃作為本集團擴大其於歐盟之義齒器材市場份額之策略之一部分。

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再融資該等借貸。截至2016年12月31日止年度，浮動利率銀行貸款的實際利率約為每年美元LIBOR+(2.60)%美元。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、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，以及透過銀行借貸而擁有可用資金。

僱員及薪酬政策

於2016年12月31日，本集團合共僱有5,753名矢志奉獻的全職僱員，駐於我們的生產廠房、服務中心、銷售點及其他地區，主要包括4,375名生產員工、530名一般管理層員工及267名客戶服務員工。

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。於回顧年度，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

本公司根據其股東於2015年11月25日(「購股權計劃採納日期」)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、客戶及顧問以及董事釐定的本集團投資實體)授出購股權，作為彼等向本集團作出貢獻的獎勵或回報。

於2016年12月31日，概無根據購股權計劃授出或同意授出任何購股權。

首次公開發售前受限制股份單位計劃

本公司根據其股東於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有效，並由董事會及受託人共同管理。

於2016年12月31日，合共8,149,038份受限制股份單位(「受限制股份單位」)已根據首次公開發售前受限制股份單位計劃授予合資格參與者，其中3,598,108份受限制股份單位尚未歸屬。

股息

董事會建議派付截至2016年12月31日止年度之末期股息每股普通股0.9港仙(「建議末期股息」)。建議末期股息將於2017年7月20日派付予於2017年6月29日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東，惟須待股東將於2017年6月21日召開的本公司股東週年大會(「股東週年大會」)上批准後，方可作實。

暫停辦理股份過戶登記

為確定有權出席本公司將於2017年6月21日舉行之股東週年大會並於會上投票的股東名單，本公司將於2017年6月16日(星期五)至2017年6月21日(星期三)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。為符合資格出席即將召開的股東週年大會及於會上投票，本公司股份的未登記持有人務請確保於2017年6月15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(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)，以辦理股份過戶登記。

為確定有權收取建議末期股息(須待股東於股東週年大會上批准後，方可作實)，本公司將於2017年6月27日(星期二)至2017年6月29日(星期四)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股份過戶手續。為符合資格收取建議末期股息，本公司股份的未登記持有人務請確保於2017年6月26日(星期一)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(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)。

上市所得款項淨額的用途

上市所得款項淨額達到約 647,483,000 港元，此等所得款項擬按照招股章程所載方式予以使用，載列如下：

	可供動用 千港元	於 2016 年 12 月 31 日 已動用 千港元	於 2016 年 12 月 31 日 未動用 千港元
為本公司於中國內地進行的策略性收購及建立新基地提供資金	125,000	58,940	66,060
為本公司於海外進行的策略性收購及建立新基地提供資金	375,000	375,000	—
為旨在提升本公司的品牌認知度而舉辦的營銷及推廣活動提供資金	41,483	25,550	15,933
實施長期發展計劃	100,000	71,971	28,029
補充本公司的營運資金及其他一般企業用途	6,000	6,000	—
	<u>647,483</u>	<u>537,461</u>	<u>110,022</u>

未動用所得款項存於香港持牌銀行作為銀行結餘，並將按照招股章程所述的方式予以使用。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於本年度，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

本公司於本年度內一直遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)及適用守則條文，惟以下偏離者除外：

根據企業管治守則之守則條文第E.1.2條，董事會主席應出席股東週年大會。

董事會主席陳冠峰先生因工作原因未能出席本公司分別於2016年6月20日及2016年10月19日舉行的股東週年大會及股東特別大會，將出席股東週年大會之職務委任予本公司行政總裁(「行政總裁」)。主席認為行政總裁為處理該職務之合適人選，因行政總裁對本集團各經營分部十分瞭解。本公司主席將竭力出席本公司日後所有的股東大會。

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，其於本年度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。

審核委員會

審核委員會包括三名獨立非執行董事，即張惠彬博士、太平紳士、陳裕光博士及黃河清博士。張惠彬博士、太平紳士為審核委員會主席。本集團截至2016年12月31日止年度的全年業績(包括本集團採納的會計原則及實務)已經審核委員會的全體成員審閱。

本公司核數師工作範圍

本公司核數師同意初步公告所載本集團截至2016年12月31日止年度綜合財務狀況表、綜合損益表及綜合全面收入表及相關附註的數字與本集團於本年度的綜合財務報表的數字相符。本公司核數師就此進行的工作並不構成香港會計師公會所頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則項下的核證聘用，因此本公司核數師並無就初步公告發表任何保證。

刊發全年業績公告及年度報告

全年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2016年12月31日止年度的年度報告將於適當時候寄發予本公司股東，並於上述網站刊發。

恢復買賣

應本公司要求，本公司股份自2017年4月3日上午九時正起暫停於聯交所買賣，以待刊發本集團截至2016年12月31日止年度的全年業績。

本公司已向聯交所作出申請，申請本公司股份自2017年5月2日上午九時正起在聯交所恢復買賣。

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，2017年4月28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、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。