

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。



截至2017年12月31日止年度之 全年業績公告

業績摘要

- 本集團2017年的收益約為2,181,292,000港元，較過往年度增加約539,116,000港元或32.8%。
- 2017年的毛利約為1,061,512,000港元，較過往年度增加約180,851,000港元或20.5%。
- 2017年的溢利約為157,363,000港元，較過往年度增加約54,295,000港元或52.7%。
- 本集團截至2017年12月31日止年度的EBITDA約為319,919,000港元(2016年：261,250,000港元)，較過往年度增加約58,669,000港元或22.5%。
- 截至2017年12月31日止年度經營活動產生的現金流量淨額約為194,673,000港元(2016年：181,696,000港元)，較過往年度增加約12,977,000港元或7.1%。

- 截至2017年12月31日止財政年度的每股基本盈利為15.6港仙(2016年：10.2港仙)。
- 董事會建議就截至2017年12月31日止年度派付末期股息每股普通股2.1港仙(2016年：0.9港仙)，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2018年6月25日派付予於2018年6月4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2017年12月31日止年度的綜合業績，連同截至2016年12月31日止年度的比較數字，載列如下：

綜合損益表

截至2017年12月31日止年度

	附註	2017年 千港元	2016年 千港元
收益	3	2,181,292	1,642,176
銷售成本		<u>(1,119,780)</u>	<u>(761,515)</u>
毛利		1,061,512	880,661
其他收入及收益	3	23,912	4,072
銷售及經銷開支		(265,926)	(185,222)
行政開支		(586,525)	(499,549)
其他經營開支		(1,582)	(18,435)
融資成本	5	(28,582)	(28,411)
分佔聯營公司虧損		<u>(1,288)</u>	<u>—</u>
除稅前溢利	4	201,521	153,116
所得稅開支	6	<u>(44,158)</u>	<u>(50,048)</u>
年內溢利		<u>157,363</u>	<u>103,068</u>
以下各項應佔：			
本公司擁有人		155,371	101,483
非控股權益		<u>1,992</u>	<u>1,585</u>
		<u>157,363</u>	<u>103,068</u>
本公司普通權益持有人 應佔每股盈利			
基本	8	<u>15.6 港仙</u>	<u>10.2 港仙</u>
攤薄	8	<u>15.6 港仙</u>	<u>10.2 港仙</u>

綜合全面收入表

截至2017年12月31日止年度

	2017年 千港元	2016年 千港元
年內溢利	<u>157,363</u>	<u>103,068</u>
其他全面收入		
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>155,284</u>	<u>(64,634)</u>
年內其他全面收入／(虧損)(扣除稅項)	<u>155,284</u>	<u>(64,634)</u>
年內全面收入總額	<u>312,647</u>	<u>38,434</u>
以下各項應佔：		
本公司擁有人	310,542	36,703
非控股權益	<u>2,105</u>	<u>1,731</u>
	<u>312,647</u>	<u>38,434</u>

綜合財務狀況表

於2017年12月31日

	附註	2017年 千港元	2016年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		326,703	173,238
預付土地租賃款		12,652	12,071
商譽	9	1,389,250	1,256,356
無形資產		384,046	390,028
於聯營公司之投資	10	10,325	—
遞延稅項資產		9,090	7,482
長期預付款項及按金		60,653	40,901
收購附屬公司之預付款項		—	41,027
非流動資產總值		<u>2,192,719</u>	<u>1,921,103</u>
流動資產			
存貨		81,861	74,098
貿易應收款項	11	413,682	359,354
預付款項、按金及其他應收款項		59,858	43,603
應收一間聯營公司款項	10	274	—
即期稅項資產		10,709	5,615
已抵押存款		12,467	3,726
現金及現金等值物		368,660	337,004
流動資產總值		<u>947,511</u>	<u>823,400</u>
流動負債			
貿易應付款項	12	57,195	73,760
其他應付款項及應計費用		179,947	146,874
計息銀行及其他借貸	13	270,360	190,746
應付稅項		43,477	40,451
流動負債總值		<u>550,979</u>	<u>451,831</u>
流動資產淨值		<u>396,532</u>	<u>371,569</u>
資產總值減流動負債		<u>2,589,251</u>	<u>2,292,672</u>

綜合財務狀況表

於2017年12月31日

	附註	2017年 千港元	2016年 千港元
非流動負債			
計息銀行及其他借貸	13	447,098	430,450
遞延稅項負債		23,379	31,288
其他非流動負債		13,781	8,704
		<hr/>	<hr/>
非流動負債總值		484,258	470,442
		<hr/>	<hr/>
資產淨值		2,104,993	1,822,230
		<hr/>	<hr/>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本		77,500	77,500
庫存股份		(39)	(304)
儲備		2,020,029	1,738,543
		<hr/>	<hr/>
		2,097,490	1,815,739
		<hr/>	<hr/>
非控股權益		7,503	6,491
		<hr/>	<hr/>
權益總額		2,104,993	1,822,230
		<hr/>	<hr/>

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，惟應付或然代價乃以公平值計量。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。

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2017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，乃使用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經修訂國際財務報告準則。

國際會計準則第7號之修訂	<i>披露計劃</i>
國際會計準則第12號之修訂	<i>就未變現虧損確認遞延稅項資產</i>
國際財務報告準則第12號之修訂 (包含於國際財務報告準則2014年 至2016年週期之年度改進)	<i>披露於其他實體中的權益：對國際財務報告準則 第12號之範圍的澄清</i>

概無以上國際財務報告準則之修訂對財務報表造成重大財務影響。

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。

	2017年			2016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	1,575,585	808,607	766,978	1,133,792	507,436	626,356
活動義齒器材	417,000	216,354	200,646	355,890	169,950	185,940
其他	188,707	94,819	93,888	152,494	84,129	68,365
總計	<u>2,181,292</u>	<u>1,119,780</u>	<u>1,061,512</u>	<u>1,642,176</u>	<u>761,515</u>	<u>880,661</u>

地區資料

(a) 來自外部客戶的收益

	2017年 千港元	2016年 千港元
歐洲	843,598	753,465
北美	687,293	277,096
大中華	421,365	398,224
澳洲	214,556	201,085
其他	14,480	12,306
	<u>2,181,292</u>	<u>1,642,176</u>

上述收益資料乃按客戶所在地區呈列。

因年內來自本集團任何單一客戶之銷售收益概無佔本集團總收益10%或以上，故並無呈報主要客戶之資料。

(b) 非流動資產

	2017年 千港元	2016年 千港元
歐洲	786,535	678,631
北美	627,253	580,291
大中華	211,480	138,840
澳洲	484,947	449,436
其他	73,414	66,423
	<u>2,183,629</u>	<u>1,913,621</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。

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：

	2017年 千港元	2016年 千港元
<u>收益</u>		
銷售貨品	<u>2,181,292</u>	<u>1,642,176</u>
<u>其他收入</u>		
銀行利息收入	443	701
政府補貼*	3,032	2,437
其他	<u>5,357</u>	<u>934</u>
	<u>8,832</u>	<u>4,072</u>
<u>收益</u>		
匯兌收益淨額	14,985	—
出售物業、廠房及設備項目的收益淨額	<u>95</u>	<u>—</u>
	<u>15,080</u>	<u>—</u>
其他收入及收益	<u>23,912</u>	<u>4,072</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。概無有關此等補貼之未實現條件或或然事項。

4. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除／(計入)以下各項：

	2017年 千港元	2016年 千港元
已售存貨成本 [#]	1,119,780	761,515
折舊	53,183	34,346
無形資產攤銷	36,820	36,160
經營租約之最低租賃付款	65,259	40,755
預付土地租賃款攤銷	256	86
核數師薪酬	12,129	10,809
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	885,616	637,975
退休金計劃供款	133,736	68,896
以股份支付首次公開發售前受限制股份單位開支	2,667	9,069
	<u>1,022,019</u>	<u>715,940</u>
商譽減值*	—	9,832
銀行利息收入	(443)	(701)
出售物業、廠房及設備項目收益淨額	(95)	—
公平值虧損淨額：		
認購期權及認沽期權*	—	372
遠期外匯合約*	—	4,182
或然代價重新計量虧損*	1,096	196
撥回應付代價*	(3,610)	—
撤銷物業、廠房及設備*	895	140
貿易及其他應收款項減值撥備淨額	811	7,666
匯兌(收益)／虧損淨額**	(14,985)	3,487

* 計入綜合損益表的「其他經營開支」內。

** 匯兌收益淨額計入綜合損益表的「其他收入及收益」內。匯兌虧損淨額計入綜合損益表的「其他經營開支」內。

已售存貨成本包括僱員福利開支，經營租約之最低租賃付款及折舊669,391,000港元(2016年：443,766,000港元)，就每項此等類別開支已分別計入上文披露之總額內。

5. 融資成本

	2017年 千港元	2016年 千港元
銀行貸款、透支及其他貸款利息	24,976	22,630
減：合資格資產資本化金額	(2,995)	—
	<u>21,981</u>	<u>22,630</u>
銀行貸款之財務費用	6,438	5,617
融資租賃利息	163	164
	<u>28,582</u>	<u>28,411</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% (2016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2017年及2016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。

	2017年 千港元	2016年 千港元
即期	53,088	54,022
遞延	<u>(8,930)</u>	<u>(3,974)</u>
年內稅項開支總額	<u>44,158</u>	<u>50,048</u>

7. 股息

	2017年 千港元	2016年 千港元
中期－每股普通股2.5港仙(2016年：2.1港仙)	<u>25,000</u>	<u>21,000</u>
建議末期－每股普通股2.1港仙 (2016年：0.9港仙)	<u>21,000</u>	<u>9,000</u>

已於2017年10月6日派付25,000,000港元的中期股息。

於2018年3月29日，董事會建議派付截至2017年12月31日止年度每股普通股2.1港仙的末期股息。截至2017年12月31日止年度的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年內已發行普通股加權平均數 996,234,160 股 (2016 年：992,036,535 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。

每股基本及攤薄盈利乃按下列基準計算：

	2017 年 千港元	2016 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>155,371</u>	<u>101,483</u>
	股份數目	
	2017 年	2016 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	996,234,160	992,036,535
攤薄影響 – 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>2,286,048</u>	<u>—*</u>
	<u>998,520,208</u>	<u>992,036,535</u>

* 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 12 月 31 日止年度所呈列的每股基本盈利金額作出調整。

9. 商譽

	千港元
於2016年1月1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>
於2017年1月1日之成本，扣除累計減值	1,256,356
收購附屬公司	35,060
匯兌調整	97,834
	<hr/>
於2017年12月31日	<u>1,389,250</u>
於2017年12月31日：	
成本	1,399,244
累計減值	(9,994)
	<hr/>
賬面淨值	<u>1,389,250</u>

10. 於聯營公司之投資

	2017年 千港元	2016年 千港元
分佔資產淨值	<u>10,325</u>	<u>—</u>

列入本集團流動資產的應收一間聯營公司款項合共274,000港元(2016年：無)，為無抵押、不計息且需按要求償還。

主要聯營公司的資料如下：

公司名稱	所持已發行 股份的資料	下列的百分比					主要活動
		註冊成立/ 登記及業務 所在地	擁有權權益	投票權	分佔溢利		
STM Digital Dentistry Holding Limited (「STM Digital」)#	普通股	香港	51%*	33%*	51%	投資控股	

* 本公司享有於STM Digital三名董事中提名一位的權利。董事會決議案於取得董事三分之二的票數後獲通過。因此，本公司不可對STM Digital行使控制權，而於STM Digital的投資獲分類為於聯營公司之投資。

STM Digital為一間投資控股公司，其全數持有附屬公司從事生產客制化義齒。

下表說明本集團個別而言並不重大的聯營公司之合計財務資料：

	2017年 千港元	2016年 千港元
年度分佔聯營公司虧損	(1,288)	—
本集團於聯營公司投資的合計賬面值	<u>10,325</u>	<u>—</u>

11. 貿易應收款項

於報告期末，貿易應收款項按發票日期並扣除撥備的賬齡分析如下：

	2017年 千港元	2016年 千港元
一個月內	230,243	211,621
一至兩個月	68,439	54,576
兩至三個月	31,311	24,241
三個月至一年	68,662	63,613
一年以上	15,027	5,303
	<u>413,682</u>	<u>359,354</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94,060,000港元(2016年：76,348,000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。

12. 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：

	2017年 千港元	2016年 千港元
一個月內	42,862	32,991
一至兩個月	9,285	17,288
兩至三個月	3,146	10,275
超過三個月	1,902	13,206
	<u>57,195</u>	<u>73,760</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。

13. 計息銀行及其他借貸

	2017年	千港元	2016年	千港元
	實際/ 合約利率 (%)		實際/ 合約利率 (%)	
流動				
應付融資租賃	4.53	486	4.53-8.50	1,769
	倫敦銀行同業拆息			
銀行貸款－有抵押	(「LIBOR」)+2.60	77,500	LIBOR+2.60	77,500
長期銀行貸款之流動部分	LIBOR+2.60/ 歐洲銀行同業拆息			
－有抵押	(「EURIBOR」)+2.35	192,374	LIBOR+2.60	111,477
		<u>270,360</u>		<u>190,746</u>
非流動				
應付融資租賃	4.53	411	4.53-8.50	812
長期銀行貸款－有抵押	LIBOR+2.60/ EURIBOR+2.35	446,687	LIBOR+2.60	429,638
		<u>447,098</u>		<u>430,450</u>
		<u>717,458</u>		<u>621,196</u>

	2017年 千港元	2016年 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	269,874	188,977
第二年	216,508	141,794
第三年至第五年(包括首尾兩年)	230,179	287,844
	<u>716,561</u>	<u>618,615</u>
應付融資租賃：		
一年內	486	1,769
第二年	272	466
第三年至第五年(包括首尾兩年)	139	346
	<u>897</u>	<u>2,581</u>
	<u><u>717,458</u></u>	<u><u>621,196</u></u>

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。於截至2017年12月31日止年度，本集團提取有期貸款23,000,000歐元，償還期限與75,000,000美元之貸款相同。於2017年及2016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、若干貿易應收款項約94,060,000港元(2016年：76,348,000港元)、以現金及現金等值物為浮動抵押約114,722,000港元(2016年：81,165,000港元)及附屬公司的設備約8,354,000港元(2016年：5,643,000港元)提供抵押。
- (b) 於2017年12月31日，本集團以美元(「美元」)、歐元(「歐元」)及加元(「加元」)計值的銀行借貸分別為507,026,000港元、209,413,000港元及122,000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16,000港元、659,000港元及222,000港元。

於2016年12月31日，本集團以美元及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。

14. 業務合併

收購 Schmidt Dentalkeramik ApS (「Schmidt」)

於2017年1月1日，本集團之全資附屬公司Modern Dental Europe B.V.與Mojoe Holding ApS訂立股份買賣協議，以按現金代價1,105,000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。

Schmidt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	631
存貨	136
貿易應收款項	608
預付款項、按金及其他應收款項	191
現金及現金等值物	1,527
貿易應付款項	(129)
其他應付款項及應計費用	(834)
應付稅項	(332)
遞延稅項負債	(12)
	<hr/>
按公平值計量之可識別資產淨值總額	1,786
收購事項之商譽	7,345
	<hr/>
	9,131
	<hr/> <hr/>
支付方式：	
現金	9,131
	<hr/> <hr/>

貿易應收款項於收購日之公平值為608,000港元。貿易應收款項的總合約金額為608,000港元，預期當中並無無法收回的款項。

本集團就該收購事項產生交易成本 520,000 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 7,345,000 港元主要包括經銷渠道、集體勞動力、技術知識等，並無單獨確認。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 Schmidt 之現金流量的分析載列如下：

	千港元
總代價	(9,131)
截至 2016 年 12 月 31 日止年度已付預付款項	<u>6,950</u>
截至 2017 年 12 月 31 日止年度已付現金代價	(2,181)
已獲取之現金及銀行結餘	<u>1,527</u>
計入於 2017 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	(654)
計入於 2017 年經營活動產生之現金流量之收購交易成本	<u>(520)</u>
	<u><u>(1,174)</u></u>

自收購事項以來，截至 2017 年 12 月 31 日止年度，Schmidt 已為本集團之營業額貢獻 8,663,000 港元及為本集團綜合溢利貢獻 868,000 港元。

倘合併已於期初進行，本集團年內之收益及溢利將分別為 2,181,292,000 港元及 157,363,000 港元。

收購CDI Dental AB及CDI Supply AB (「CDI」)

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3,886,000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。

CDI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	917
存貨	1,102
貿易應收款項	3,199
預付款項、按金及其他應收款項	4,824
現金及現金等值物	1,289
貿易應付款項	(1,524)
其他應付款項及應計費用	(3,250)
計息銀行及其他借貸	(117)
應付稅項	(1,006)
	<hr/>
按公平值計量之可識別資產淨值總額	5,434
收購事項之商譽	27,715
	<hr/>
	33,149
	<hr/> <hr/>
支付方式：	
現金	33,149
	<hr/> <hr/>

貿易應收款項於收購日之公平值為3,199,000港元。貿易應收款項的總合約金額為3,199,000港元，預期當中並無無法收回的款項。

本集團就該收購事項產生交易成本1,176,000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27,715,000港元主要包括經銷渠道、集體勞動力、技術知識等，並無單獨確認。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CDI之現金流量的分析載列如下：

	千港元
總代價	(33,149)
截至2016年12月31日止年度已付預付款項	<u>34,077</u>
截至2017年12月31日止年度已退還現金代價	928
已獲取之現金及銀行結餘	<u>1,289</u>
計入於2017年投資活動產生之現金流量之現金及現金等值物流入淨額	2,217
計入於2017年經營活動產生之現金流量之收購交易成本	<u>(1,176)</u>
	<u><u>1,041</u></u>

收購事項以來，截至2017年12月31日止年度，CDI已為本集團之營業額貢獻32,801,000港元及為本集團綜合溢利貢獻1,168,000港元。

倘合併已於年初進行，本集團年內之營業額及溢利將分別為2,183,676,000港元及157,281,000港元。

15. 報告期後事項

於2018年1月31日，本集團提取須於5年內分期償還之銀行貸款700,000,000港元，以償還其現有銀行貸款。

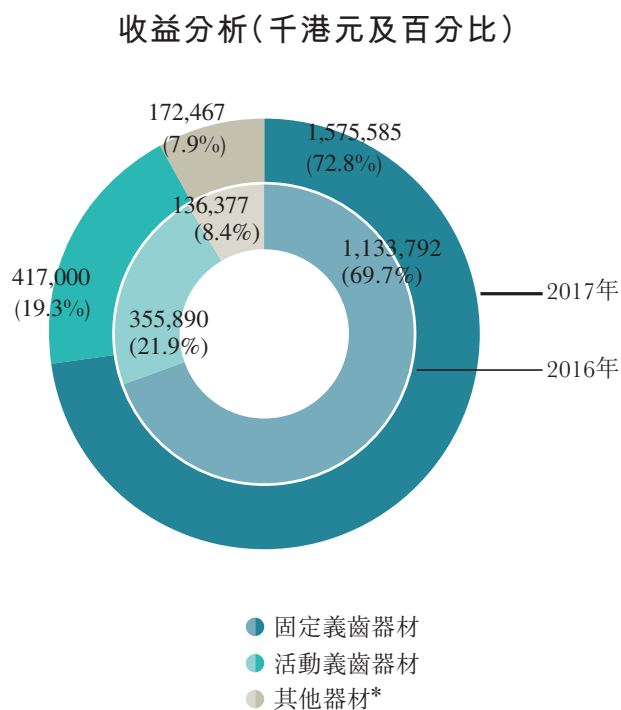
管理層討論及分析

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

下圖載列分別於截至2017年及2016年12月31日止年度按產品類別劃分的收益分析（以千港元及百分比計）：



* 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。

於截至2017年12月31日止年度，固定義齒器材業務分部錄得收益約1,575,585,000港元，較截至2016年12月31日止年度增長約441,793,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約72.8%，而截至2016年12月31日止年度則佔約69.7%。

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。

於截至2017年12月31日止年度，活動義齒器材業務分部錄得收益約417,000,000港元，較截至2016年12月31日止年度增長約61,110,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約19.3%，而截至2016年12月31日止年度則佔約21.9%。

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。

於截至2017年12月31日止年度，其他器材業務分部錄得收益約172,467,000港元，較截至2016年12月31日止年度增加約36,090,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約7.9%，而截至2016年12月31日止年度則佔約8.4%。

產品類別

下表載列分別於截至2017年及2016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					
	2017年			2016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	1,069,391	1,575,585	1,473	803,646	1,133,792	1,411
活動義齒器材	387,501	417,000	1,076	356,368	355,890	999
其他器材*	282,074	172,467	611	233,836	136,377	583
總計	<u>1,738,966</u>	<u>2,165,052</u>	<u>1,245</u>	<u>1,393,850</u>	<u>1,626,059</u>	<u>1,167</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收益詳細資料：

	截至12月31日止年度	
	2017年 收益 (千港元)	2016年 收益 (千港元)
市場		
歐洲*	837,332	746,393
北美	687,293	277,096
大中華**	417,017	394,499
澳洲***	208,930	195,765
其他	14,480	12,306
總計	<u>2,165,052</u>	<u>1,626,059</u>

* 我們從歐洲收益中扣除牙科設備收益。

** 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。

銷量及平均售價

於截至2017年12月31日止年度，本集團的產品於市場上的銷量及平均售價分別為1,738,966件(截至2016年12月31日止年度：1,393,850件)及每件1,245港元(截至2016年12月31日止年度：每件1,167港元)，分別增加24.8%及6.7%。

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截至2017年12月31日止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。總的來說，本集團的表現較整體市場而言較為突出，透過收購及自然增長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，尤其是我們的中國製造進口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2017年上半年繼續積極在歐洲收購義齒技工廠及義齒產品經銷商。於2017年1月，本集團完成收購Schmidt Dentalkeramik ApS(「**Schmidt**」)。於2017年2月，本集團完成收購CDI Dental AB及CDI Supply AB(「**CDI**」)。

本集團於歐洲的一個主要策略乃為向現有客戶提供全面的產品，包括技術先進的及傳統的產品，及更優良的本地服務，如透過我們遍佈當地並鄰近客戶的技工廠，提供更快捷、更具效率的周轉時間。本集團能夠透過不同的境內及境外資源滿足我們客戶的高期望。透過增加進駐當地，本集團擁有更好的條件在額外的市場分部從當地的競爭對手吸引新客戶。同時，我們的團隊及管理層專注於增長策略及協同效應，一系列的新產品(尤其是正畸類及防齶器材)，成為持續教育及培訓計劃的最前線及創新，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。我們於歐洲的地域多元化的業務模式為我們在抓住未來收購機遇方面提供有利條件。同時，我們擁有經改善的營銷及銷售、品牌意識、質量往績記錄及客戶服務等內部增長動力，其為我們的客戶提供增值服務，並進而加強我們作為向客戶提供一站式服務的商家的聲望。

於截至2017年12月31日止年度，歐洲市場錄得收益約837,332,000港元，較截至2016年12月31日止年度增長約90,939,000港元。連同銷售牙科設備約6,266,000港元，此地理市場佔本集團收益總額38.7%，而截至2016年12月31日止年度則佔約45.9%。歐洲市場的收益增加主要由於(i)於回顧年度完成收購事項；(ii)銷量的自然增長；及(iii)售予牙醫的零售價格按年上升所致。

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於回顧年度收益的第二大部分。

於本集團在2016年10月底完成收購RTFP Dental Inc.及其附屬公司(「**MicroDental集團**」)後，於2017年度，MicroDental集團已為本集團之收益貢獻約494,137,000港元(截至2016年12月31日止年度：97,707,000港元)，為本集團經調整EBITDA貢獻約5,054,000港元(截至2016年12月31日止年度：1,062,000港元)及為本集團溢利帶來約10,130,000港元(截至2016年12月31日止年度：6,120,000港元)虧損。2017年度的虧損約10,130,000港元包括(i)非現金折舊及攤銷約13,950,000港元；(ii)非經常性開支，例如有關收購及重組事項的專業費用約2,634,000港元；及(iii)2016年審計超額的一次性審計費用約1,675,000港元。我們就MicroDental集團的主要策略為(i)透過擴大產品組合及加強培訓投資，以及改良銷售及營銷策略提高銷售額；(ii)透過按最適當的價位策略性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極其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。

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。我們的經擴張北美分銷網絡為本集團有效推廣新產品的有利平台。尤其是，近期本集團與 Oventus Medical Limited (ASX:OVN) 訂立於美國市場的獨家分銷協議。本集團預期將進一步就現有產品及新產品利用廣泛的北美分銷網絡。

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，有助推廣相關意識。

於截至 2017 年 12 月 31 日止之年度，北美市場錄得收益約 687,293,000 港元，較截至 2016 年 12 月 31 日止之年度增長約 410,197,000 港元。此地理市場佔本集團收益總額約 31.5%，而去年則佔約 16.9%。北美市場的收益增加主要由於 (i) 收購 MicroDental 集團；及 (ii) 我們境外製造產品的平均售價提升及銷量增加所致。

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三大部分。

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的重要性，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。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，本集團自 2017 年上半年以來在該市場的業務增加。

另一關鍵策略為擴張地城的覆蓋，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。本集團一直在大中華地區積極尋找收購或策略性合作機會。STM Digital Dentistry Holding Limited (「STM Digital」) 在 Straumann Group 的協作下於香港成立，旨在於中國高端市場擴大我們的覆蓋。STM Digital 成立以於中國市場從事生產客制化義齒，且已準備於 2018 年上半年末於市場推出。

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市場的地位。

於截至 2017 年 12 月 31 日止年度，大中華市場錄得收益約 417,017,000 港元，較截至 2016 年 12 月 31 日止年度增長約 22,518,000 港元。連同銷售原材料及牙科設備的約 4,348,000 港元，此地理市場佔本集團收益總額約 19.3%，而去年則佔約 24.2%。大中華市場的收益增加主要由於 (i) 我們近期於中國內地的銷售及營銷努力取得的業績；(ii) 香港市場的銷量持續增長及 (iii) 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。

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。

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及紐西蘭市場。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，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。本集團為澳洲及紐西蘭市場最大參與者之一，即便市場行情困難，仍實現了強勁的收益增長。雖然競爭日益激烈，業內定價及服務水平之壓力持續增加，本集團仍維持銷量增長。本集團乃是市場內全體企業牙科團體的首選供應商。

於截至2017年12月31日止年度，澳洲市場錄得收益約208,930,000港元，較截至2016年12月31日止年度增長約13,165,000港元。連同提供教育活動及講座服務產生的服務收益約5,626,000港元，此地理市場佔本集團收益總額約9.8%，而去年則佔約12.2%。澳洲市場的收益增長主要由所有品牌銷量增長及於2016年完成技工廠收購事項所致。

其他

其他市場主要包括印度洋國家及日本。於截至2017年12月31日止年度，該等市場錄得收益約14,480,000港元，較截至2016年12月31日止年度增加約2,174,000港元。此地理市場佔本集團收益總額約0.7%，而去年則佔約0.8%。

未來前景及策略

董事會預計，全球義齒需求將保持穩定，並因全球人口及老齡人口增加而持續增長。

董事會認為，本集團透過進一步收購事項、持續自然增長、合營企業及新產品，將不斷加強鞏固其作為全球領先義齒器材供應商的地位。尤其是，董事會認為，於(i) MicroDental集團的加入與不斷整合，及其他近期收購事項；(ii)分別與作為上游供應商的Oventus及Straumann Group訂立額外的分銷及合營企業安排；及(iii)新產品，如正畸類器材，本集團預期將跑贏其於該行業之競爭對手。

東莞新建第一期生產設施已於2016年12月開始建設，並預期將於2018年完成。位於深圳的部分現有生產設施將逐漸搬遷至位於東莞的新生產設施，該搬遷將於未來提升本集團的產能及降低勞工成本。

財務回顧

收益

於截至2017年12月31日止年度，本集團的綜合收益約為2,181,292,000港元，較截至2016年12月31日止年度約1,642,176,000港元增長約32.8%。有關增長主要因(i)分別於2016年10月及2017年2月收購MicroDental集團及CDI；(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2017年12月31日止年度的毛利約為1,061,512,000港元，較上年增長約20.5%。毛利率下跌約4.9百分點主要由於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器材業務分部的毛利率分別約為48.7%、48.1%及49.8%。下表載列按產品線劃分的毛利及毛利率分析。

截至12月31日止年度

產品類別	2017年		2016年	
	毛利 千港元	毛利率 (%)	毛利 千港元	毛利率 (%)
固定義齒器材	766,978	48.7	626,356	55.2
活動義齒器材	200,646	48.1	185,940	52.2
其他器材	93,888	49.8	68,365	44.8
總計	<u>1,061,512</u>		<u>880,661</u>	

銷售及經銷開支

銷售及經銷開支由截至2016年12月31日止年度約185,222,000港元增長約43.6%至截至2017年12月31日止年度約265,926,000港元，佔本集團收益約12.2%，而去年佔比約為11.3%。佔比增加主要歸因於我們於2016年10月收購MicroDental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。

行政開支

行政開支由截至2016年12月31日止年度約499,549,000港元增長約17.4%至截至2017年12月31日止年度約586,525,000港元，佔本集團收益約26.9%，而去年佔比約為30.4%。行政開支增加主要歸因於當地進駐增加（由於我們於2016年10月收購MicroDental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。

其他經營開支

其他經營開支由截至2016年12月31日止年度約18,435,000港元減少約91.4%至截至2017年12月31日止年度約1,582,000港元。其他經營開支減少主要歸因於(i)於截至2017年12月31日止年度未錄得商譽減值(2016年：約9,832,000港元)；(ii)無遠期外匯合約的公平值虧損(2016年：約4,182,000港元)；(iii)匯兌差額逆轉(2017年：計入「其他收入及收益」之收益約14,985,000港元；2016年：計入「其他經營開支」之虧損約3,487,000港元)。其他經營開支主要指截至2017年12月31日止年度或然代價重新計量虧損約1,096,000港元(2016年：196,000港元)。

融資成本

於截至2017年12月31日止年度，融資成本保持平穩(截至2017年12月31日止年度：約28,582,000港元；截至2016年12月31日止年度：約28,411,000港元)。

所得稅開支

所得稅開支由截至2016年12月31日止年度約50,048,000港元減少約11.8%至截至2017年12月31日止年度約44,158,000港元。有關減少主要歸因於就稅項虧損所確認遞延稅項資產產生的遞延稅項抵免(2017年：約8,930,000港元；2016年：約3,974,000港元)增加。

年內溢利

年內溢利由截至2016年12月31日止年度約103,068,000港元增加約52.7%至截至2017年12月31日止年度約157,363,000港元。

本公司擁有人應佔溢利

於截至2017年12月31日止年度，本公司擁有人應佔溢利約為155,371,000港元，較截至2016年12月31日止年度約101,483,000港元增加約53,888,000港元或約53.1%。

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表現之項目的影響，評估其財務表現。

EBITDA 及經調整**EBITDA**

於截至2017年12月31日止年度，本集團產生若干一次性開支，並不表示年度業務經營表現。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**」)。

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	
	2017 年 千港元	2016 年 千港元
EBITDA 及經調整 EBITDA		
純利	157,363	103,068
融資成本	28,582	28,411
稅項	44,158	50,048
折舊	53,183	34,346
無形資產攤銷	36,820	36,160
預付土地租賃款攤銷	256	86
商譽減值	—	9,832
減：		
銀行利息收入	(443)	(701)
EBITDA	319,919	261,250
與收購事項及出售事項有關的一次性交易成本	18,141	37,490
衍生工具公平值虧損	—	4,554
首次公開發售前受限制股份單位計劃相關開支	5,414	18,658
或然代價的重新計量虧損	1,096	196
減：		
撥回應付代價	(3,610)	—
經調整 EBITDA	340,960	322,148
經調整 EBITDA 比率	15.6%	19.6%

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12月31日及2017年12月31日止年度的現金流量：

	截至12月31日止年度	
	2017年 千港元	2016年 千港元
經營活動產生的現金流量淨額	194,673	181,696
投資活動使用的現金流量淨額	(211,767)	(681,217)
融資活動產生／(使用)的現金流量淨額	28,061	(81,137)

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。本集團的資金及財務政策並無重大變動。

於2017年12月31日，本集團的現金及現金等值物結餘約為368,660,000港元，主要以港元、人民幣、美元、歐元及澳元計值。

經營活動

於截至2017年12月31日止年度，經營活動產生的現金流量淨額增長至約194,673,000港元(截至2016年12月31日止年度：約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本集團銷售額持續增長導致經營產生之現金增加，及年內收購事項之額外貢獻。

投資活動

於截至2017年12月31日止年度，本集團投資活動使用的現金流量淨額約為211,767,000港元，其主要指擴大中國內地產能，擴大美國、荷蘭及德國辦公設施，及升級電腦輔助設備／製作生產設備之付款。

融資活動

截至2017年12月31日止年度，本集團融資活動產生的現金流量淨額主要指增加銀行貸款約206,895,000港元減償還銀行貸款約118,602,000港元；已支付股息約34,000,000港元及已支付利息約25,139,000港元。

資本支出

於回顧年度，本集團的資本支出約為192,144,000港元，主要用於收購附屬公司、擴大生產設施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2017年12月31日，本集團的銀行貸款約為716,561,000港元，於2016年12月31日則約為618,615,000港元。本集團於2017年12月31日的已抵押銀行存款約為12,467,000港元，2016年12月31日則約為3,726,000港元。於2017年12月31日，約507,026,000港元、約209,413,000港元及約122,000港元的銀行貸款乃分別以美元、歐元及加元列值。於2017年12月31日，所有銀行借貸均按浮動利率計息。

應付融資租賃

於2017年12月31日，本集團的應付融資租賃約為897,000港元，而於2016年12月31日則約為2,581,000港元。於2017年12月31日，約16,000港元、約659,000港元及約222,000港元的應付融資租賃分別以港元、澳元及美元列值。於2017年12月31日，所有應付融資租賃均按固定利率計息。

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本，為債務淨額除以經調整資本(母公司擁有人應佔權益)加上債務淨額。債務淨額包括計息銀行及其他借貸、貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、其他非流動負債、減去現金及現金等值物及已抵押存款。於2017年12月31日，本集團的負債比率約為21.8%，反映出本集團財務狀況處於穩健的水平。

債務證券

於2017年12月31日，本集團並無任何債務證券。

或然負債

於2017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

本公司附屬公司Modern Dental Holding Limited就數項定期貸款及一項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、應收款項及銀行賬戶)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13。

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2017年12月31日，本集團已就在建工程及收購土地分別支付約人民幣39,677,000元及人民幣11,094,000元，餘下承擔約為人民幣195,229,000元。

於2017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

本集團已完成多項附屬公司收購，包括(i)於2017年2月收購CDI及(ii)於2017年1月收購Schmidt。有關CDI之詳情，請參閱本公司日期為2017年2月13日之公告，及本公告財務業績一節附註14。有關Schmidt之詳情，請分別參閱本公司日期為2017年1月5日之公告以及本公告財務業績一節附註14。

除上述披露者外，本集團於截至2017年12月31日止年度並無重大收購事項。

資產負債表外交易

於2017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2018年1月31日，本集團提取須於5年內分期償還之銀行貸款700,000,000港元，以償還其現有銀行貸款。

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為該等借貸再融資。截至2017年12月31日止年度，浮動利率銀行貸款的利率約為每年美元LIBOR+2.60% (美元計值貸款) 及每年EURIBOR+2.35% (歐元計值貸款)。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2017年12月31日，本集團合共僱有6,130名專責的全職僱員，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4,819名生產員工、464名一般管理層員工及294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2017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2017年1月1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行使且尚未歸屬。於2017年12月15日，3,417,608份受限制股份單位已獲歸屬，180,500份受限制股份單位被沒收。於2017年12月31日，未有根據首次公開發售前受限制股份單位計劃授予或歸屬之尚未行使受限制股份單位。

末期股息

董事會建議派付截至2017年12月31日止年度之末期股息(「**建議末期股息**」)每股普通股2.1港仙(2016年：0.9港仙)。建議末期股息將於2018年6月25日派付予於2018年6月4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2018年5月24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2018年5月24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2018年5月18日(星期五)至2018年5月24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2018年5月17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2018年5月31日(星期四)至2018年6月4日(星期一)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2018年5月30日(星期三)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

上市所得款項淨額約為 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 2017 年 12 月 31 日 已動用 千港元	於 2017 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設施提供資金	125,000	101,895	23,105
為本公司於海外進行的策略性收購及建立新設施提供資金	375,000	375,000	—
為旨在提升本公司的品牌知名度而舉辦的營銷及推廣活動提供資金	41,483	41,483	—
實施長期發展計劃	100,000	100,000	—
補充本公司的營運資金及其他一般企業用途	6,000	6,000	—
	647,483	624,378	23,105

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」)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於2017年6月21日舉行的股東週年大會，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2017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2017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2017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。

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，2018年3月29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。