

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



**截至2018年12月31日止年度  
之全年業績公告**

**業績摘要**

- 本集團2018年的收益約為2,315,467,000港元，較上一年度增加約134,175,000港元或6.2%。
- 2018年的毛利約為1,079,336,000港元，較上一年度增加約17,824,000港元或1.7%。

- 本集團截至2018年12月31日止年度的EBITDA約為265,449,000港元(2017年：319,919,000港元)，較上一年度減少約54,470,000港元或17.0%。2018年的溢利約為83,240,000港元，較上一年度減少約74,123,000港元或47.1%。溢利減少主要由於(i)本集團於2018年1月將銀行貸款再融資，導致資本化利息及費用的一次性撇銷以及相關匯兌虧損合共約25,463,000港元；(ii)2018年12月31日外幣兌港元貶值導致本集團以外幣計值的若干公司間結餘產生的未變現匯兌差額淨額(對本集團現金流量並無實際現金影響)扭轉(2018年：未變現匯兌虧損淨額9,492,000港元；2017年：未變現匯兌收益淨額23,670,000港元)；(iii)主要因2018年正在開發的新產品的研發相關支出約13,761,000港元(2017年：無)產生的行政開支增加。
- 截至2018年12月31日止年度經營活動產生的現金流量淨額約為204,893,000港元(2017年：194,673,000港元)，較上一年度增加約10,220,000港元或5.2%。
- 截至2018年12月31日止年度的每股基本盈利為8.6港仙(2017年：15.6港仙)。
- 董事會建議自股份溢價賬宣派截至2018年12月31日止年度的末期股息每股1.4港仙(2017年：2.1港仙)，須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後方可作實。末期股息將於2019年6月24日派付予於2019年6月3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2018年12月31日止年度的綜合業績，連同截至2017年12月31日止年度的比較數字，載列如下：

## 綜合損益表

截至2018年12月31日止年度

	附註	2018年 千港元	2017年 千港元
收益	3	2,315,467	2,181,292
銷售成本		<u>(1,236,131)</u>	<u>(1,119,780)</u>
毛利		1,079,336	1,061,512
其他收入及收益	3	11,344	23,912
銷售及經銷開支		(275,142)	(265,926)
行政開支		(630,558)	(586,525)
其他經營開支		(12,533)	(1,582)
融資成本	5	(51,516)	(28,582)
分佔聯營公司虧損		<u>(1,929)</u>	<u>(1,288)</u>
除稅前溢利	4	119,002	201,521
所得稅開支	6	<u>(35,762)</u>	<u>(44,158)</u>
年內溢利		<u>83,240</u>	<u>157,363</u>
以下各項應佔：			
本公司擁有人		85,391	155,371
非控股權益		<u>(2,151)</u>	<u>1,992</u>
		<u>83,240</u>	<u>157,363</u>
本公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本	8	<u>8.6 港仙</u>	<u>15.6 港仙</u>
攤薄	8	<u>8.6 港仙</u>	<u>15.6 港仙</u>

## 綜合全面收入表

截至2018年12月31日止年度

	2018年 千港元	2017年 千港元
年內溢利	<u>83,240</u>	<u>157,363</u>
其他全面收入／(虧損)		
其後期間可能被重新分類至損益的		
其他全面收入／(虧損)：		
換算海外業務之匯兌差額	<u>(110,681)</u>	<u>155,284</u>
年內其他全面收入／(虧損)(扣除稅項)	<u>(110,681)</u>	<u>155,284</u>
年內全面收入／(虧損)總額	<u>(27,441)</u>	<u>312,647</u>
以下各項應佔：		
本公司擁有人	(25,202)	310,542
非控股權益	<u>(2,239)</u>	<u>2,105</u>
	<u>(27,441)</u>	<u>312,647</u>

## 綜合財務狀況表

於2018年12月31日

	附註	2018年 千港元	2017年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	433,810	326,703
預付土地租賃款		11,817	12,652
商譽	9	1,329,523	1,389,250
無形資產		330,561	384,046
於聯營公司之投資		8,396	10,325
遞延稅項資產		10,814	9,090
長期預付款項及按金	10	21,771	60,653
非流動資產總值		<u>2,146,692</u>	<u>2,192,719</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		110,906	81,861
貿易應收款項	11	380,443	413,682
預付款項、按金及其他應收款項		58,294	59,858
應收一間聯營公司款項		55	274
流動稅項資產		17,796	10,709
已抵押存款		11,482	12,467
現金及現金等值物		380,393	368,660
流動資產總值		<u>959,369</u>	<u>947,511</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	12	64,319	57,195
其他應付款項及應計費用		170,440	179,947
計息銀行及其他借貸	13	30,171	270,360
應付稅項		40,152	43,477
流動負債總值		<u>305,082</u>	<u>550,979</u>
流動資產淨值		<u>654,287</u>	<u>396,532</u>
資產總值減流動負債		<u>2,800,979</u>	<u>2,589,251</u>

綜合財務狀況表(續)

於2018年12月31日

	附註	2018年 千港元	2017年 千港元
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借貸	13	779,072	447,098
遞延稅項負債		18,774	23,379
其他非流動負債		10,931	13,781
		<u>808,777</u>	<u>484,258</u>
非流動負債總值		<u>808,777</u>	<u>484,258</u>
<b>資產淨值</b>		<u><b>1,992,202</b></u>	<u><b>2,104,993</b></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		(16,459)	(39)
儲備		1,935,203	2,020,029
		<u>1,996,244</u>	<u>2,097,490</u>
非控股權益		(4,042)	7,503
		<u>1,992,202</u>	<u>2,104,993</u>
<b>權益總額</b>		<u><b>1,992,202</b></u>	<u><b>2,104,993</b></u>

## 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(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2018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母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，則其應終止確認：(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2號之修訂	以股份支付款項交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號之修訂	採用國際財務報告準則第4號保險合約一併應用之 國際財務報告準則第9號金融工具
國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	與客戶之合約收益
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
國際會計準則第40號之修訂	轉撥投資物業
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
2014年至2016年週期之年度改進	國際財務報告準則第1號及國際會計準則第28號之修訂

除國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及其修訂的影響(如下文說明)外，概無以上新訂及經修訂國際財務報告準則對財務報表造成重大財務影響。



(a) 國際財務報告準則第9號

國際財務報告準則第9號金融工具於2018年1月1日或以後開始的年度期間取代國際會計準則第39號：金融工具：確認及計量，整合金融工具會計之全部三個範疇：分類及計量、減值及對沖會計。

本集團已對2018年1月1日適用之權益年初結餘確認過渡性調整。因此，比較資料並無重列並繼續根據國際會計準則第39號呈報。

分類及計量

以下資料載列採納國際財務報告準則第9號對綜合財務狀況表之影響，包括國際財務報告準則第9號之預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）取代國際會計準則第39號所產生之信貸虧損計算的影響。

於2018年1月1日，國際會計準則第39號項下賬面值及國際財務報告準則第9號項下所呈報結餘之對賬如下：

	按國際會計準則 第39號計量			按國際財務報告準則 第9號計量		
	類別	金額	預期信貸 虧損	其他	金額	類別
		千港元	千港元	千港元	千港元	
<u>金融資產</u>						
貿易應收款項	L&R <sup>1</sup>	413,682	(7,868)	—	405,814	AC <sup>2</sup>
計入按金及其他應收 款項的金融資產	L&R	56,278	—	—	56,278	AC
應收一名關連方款項	L&R	103	—	—	103	AC
應收一間聯營公司 款項	L&R	274	—	—	274	AC
已抵押存款	L&R	12,467	—	—	12,467	AC
現金及現金等值物	L&R	368,660	—	—	368,660	AC
		<u>851,464</u>	<u>(7,868)</u>	<u>—</u>	<u>843,596</u>	
<u>其他資產</u>						
遞延稅項資產		<u>9,090</u>	<u>—</u>	<u>177</u>	<u>9,267</u>	

金融負債對本集團的會計概無帶來影響。本集團過往按攤銷成本列賬的金融負債於國際財務報告準則第9號項下維持按攤銷成本計量。

<sup>1</sup> L&R：貸款及應收款項

<sup>2</sup> AC：按攤銷成本列賬的金融負債

## 減值

下表為國際會計準則第39號項下期初減值撥備總額及國際財務報告準則第9號項下預期信貸虧損撥備之對賬。

	於2017年 12月31日 國際會計準則 第39號項下 減值撥備 千港元	重新計量	2018年1月1日 國際財務報告 準則第9號項下 預期信貸虧損撥備 千港元
貿易應收款項	18,577	7,868	26,445

## 對儲備及保留溢利的影響

國際財務報告準則第9號過渡對儲備及保留溢利的影響如下：

	匯兌儲備 千港元	保留溢利 千港元
於2017年12月31日國際會計準則第39號項下結餘	(87,987)	800,715
國際財務報告準則第9號項下確認的		
貿易應收款項預期信貸虧損	(282)	(7,586)
與上述有關的遞延稅項	6	171
於2018年1月1日國際財務報告準則第9號項下結餘	<b>(88,263)</b>	<b>793,300</b>

## (b) 國際財務報告準則第15號及其修訂

國際財務報告準則第15號及其修訂取代國際會計準則第11號建築合約、國際會計準則第18號收益及相關詮釋，且（除少數例外情況外）其應用於客戶合約產生之所有收益。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。由於應用國際財務報告準則第15號，本集團已就確認收益對會計政策作出變動。

本集團已使用經修訂追溯方法採納國際財務報告準則第15號。比較資料並無重列，並將繼續根據國際會計準則第11號、國際會計準則第18號及相關詮釋呈報。根據該方法，可將該準則應用於首次應用當日的全部合約，或僅應用於該日期尚未完成的合約。本集團已選擇將該準則應用於2018年1月1日尚未完成的合約。

#### *預收客戶代價*

於採納國際財務報告準則第15號前，本集團將已收客戶按金確認為其他應付款項。根據國際財務報告準則第15號，該款項分類為合約負債，計入其他應付款項及應計費用。

應用國際財務報告準則第15號對本集團財務狀況或表現並無影響，惟將已收客戶按金由其他應付款項重新分類至合約負債。

因此，於採納國際財務報告準則第15號後，本集團於2018年1月1日的已收客戶按金2,320,000港元由其他應付款項重新分類至於2018年1月1日的合約負債。

於2018年12月31日，倘本集團並無應用國際財務報告準則第15號，則就銷售貨品已收的客戶按金4,236,000港元合約負債將計入其他應付款項。

## 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。

	2018年			2017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	1,664,457	883,531	780,926	1,575,585	808,607	766,978
活動義齒器材	451,304	241,101	210,203	417,000	216,354	200,646
其他	199,706	111,499	88,207	188,707	94,819	93,888
總計	<u>2,315,467</u>	<u>1,236,131</u>	<u>1,079,336</u>	<u>2,181,292</u>	<u>1,119,780</u>	<u>1,061,512</u>

## 地區資料

### (a) 來自外部客戶的收益

	2018年 千港元	2017年 千港元
歐洲	924,601	843,598
北美	688,431	687,293
大中華	466,956	421,365
澳洲	221,615	214,556
其他	13,864	14,480
	<u>2,315,467</u>	<u>2,181,292</u>

上述收益資料乃按客戶所在地區呈列。

由於年內本集團並無來自任何單一客戶的收益佔本集團總收益10%或以上，因此並無呈列主要客戶資料。

### (b) 非流動資產

	2018年 千港元	2017年 千港元
歐洲	739,342	786,535
北美	630,329	627,253
大中華	266,722	211,480
澳洲	426,460	484,947
其他	73,025	73,414
	<u>2,135,878</u>	<u>2,183,629</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：

	2018年 千港元	2017年 千港元
<u>收益</u>		
銷售於某一時間點轉讓的貨品	<u>2,315,467</u>	<u>2,181,292</u>
<u>其他收入</u>		
銀行利息收入	547	443
政府補貼*	5,545	3,032
其他	<u>5,252</u>	<u>5,357</u>
	<u>11,344</u>	<u>8,832</u>
<u>收益</u>		
匯兌收益淨額	—	14,985
出售物業、廠房及設備項目收益淨額	<u>—</u>	<u>95</u>
	<u>—</u>	<u>15,080</u>
其他收入及收益	<u>11,344</u>	<u>23,912</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。該等補貼並無未達成條件或或然事項。

下表顯示於本報告期間確認並於報告期初計入合約負債的收益金額：

	2018年 千港元
於報告期初計入合約負債的已確認收益：	
銷售貨品	<u>2,320</u>

#### 4. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除／(計入)以下各項：

	2018年 千港元	2017年 千港元
已售存貨成本#	1,236,131	1,119,780
折舊	57,439	53,183
無形資產攤銷	37,777	36,820
經營租約之最低租賃付款	64,109	65,259
預付土地租賃款攤銷	262	256
研發成本##	13,761	—
核數師薪酬	9,880	12,129
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	1,007,272	885,616
退休金計劃供款	140,310	133,736
以股份支付首次公開發售前受限制股份單位開支	—	2,667
	<u>1,147,582</u>	<u>1,022,019</u>
銀行利息收入	(547)	(443)
出售物業、廠房及設備項目虧損／(收益)淨額**	156	(95)
撇銷無形資產*	86	—
或然代價重新計量(收益)／虧損*	(773)	1,096
撥回應付代價*	—	(3,610)
撇銷物業、廠房及設備*	430	895
貿易及其他應收款項減值撥備淨額	886	811
匯兌虧損／(收益)淨額**	12,283	(14,985)

- \* 計入綜合損益表的「其他經營開支」內。
- \*\* 出售物業、廠房及設備項目虧損淨額及匯兌虧損淨額計入綜合損益表的「其他經營開支」內。出售物業、廠房及設備項目收益淨額及匯兌收益淨額計入綜合損益表的「其他收入及收益」內。
- # 已售存貨成本中762,116,000港元(2017年：669,391,000港元)與僱員福利開支、經營租約之最低租賃付款及折舊有關，並計入以上各類型開支所披露的總金額內。
- ## 研發成本包括有關僱員福利開支、經營租約之最低租賃付款及折舊的12,717,000港元(2017年：無)，此等亦包括於以上披露各個此等類別開支的相應總額。

## 5. 融資成本

	2018年 千港元	2017年 千港元
銀行貸款、透支及其他貸款利息	23,925	24,976
減：合資格資產資本化金額	<u>(1,828)</u>	<u>(2,995)</u>
	22,097	21,981
銀行貸款再融資時撇銷的資本化財務費用	12,333	—
銀行貸款再融資時產生的外匯虧損	13,130	—
銀行貸款之財務費用	3,919	6,438
融資租賃利息	<u>37</u>	<u>163</u>
	<u><u>51,516</u></u>	<u><u>28,582</u></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% (2017 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 2018 年及 2017 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)須按統一稅率 21% (2017 年：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，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。

	2018年 千港元	2017年 千港元
即期	42,549	53,088
遞延	(6,787)	(8,930)
年內稅項開支總額	<u>35,762</u>	<u>44,158</u>

## 7. 股息

	2018年 千港元	2017年 千港元
中期－每股普通股1.9港仙(2017年：2.5港仙)	<u>19,000</u>	<u>25,000</u>
建議末期－每股普通股1.4港仙(2017年：2.1港仙)	<u>14,000</u>	<u>21,000</u>

已於2018年10月8日派付19,000,000港元的中期股息。

於2019年3月28日，董事會建議派付截至2018年12月31日止年度每股普通股1.4港仙的末期股息。截至2018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997,150,640股(2017年：996,234,160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：

	2018年 千港元	2017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>85,391</u>	<u>155,371</u>
	股份數目	
	2018年	2017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	997,150,640	996,234,160
攤薄的影響—以下各項的普通股加權平均數：		
首次公開發售前受限制股份單位計劃*	—	2,286,048
	<u>997,150,640</u>	<u>998,520,208</u>

\* 截至2018年12月31日止年度內，本集團並無已發行的潛在攤薄股份。

## 9. 商譽

千港元

於2017年1月1日：	
成本	1,266,188
累計減值	(9,832)
	<hr/>
賬面淨值	1,256,356
	<hr/>
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	1,389,250
	<hr/>
於2017年12月31日：	
成本	1,399,244
累計減值	(9,994)
	<hr/>
賬面淨值	1,389,250
	<hr/>
於2018年1月1日之成本，扣除累計減值	<b>1,389,250</b>
匯兌調整	<b>(59,727)</b>
	<hr/>
於2018年12月31日	<b>1,329,523</b>
	<hr/>
於2018年12月31日：	
成本	<b>1,339,100</b>
累計減值	<b>(9,577)</b>
	<hr/>
賬面淨值	<b>1,329,523</b>
	<hr/>

## 10. 物業、廠房及設備變動

於截至2018年12月31日止年度，物業、廠房及設備增加181,231,000港元(2017年：193,687,000港元)，其中62,028,000港元及48,767,000港元分別為在建工程及樓宇。

添置的40,910,000港元(2017年：無)已於過往年度預先支付，該等預付款項記為過往年度的長期預付款項及按金。

## 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虧損撥備的賬齡分析如下：

	2018年 千港元	2017年 千港元
一個月內	223,184	230,243
一至兩個月	57,242	68,439
兩至三個月	32,149	31,311
三個月至一年	54,400	68,662
一年以上	13,468	15,027
	<u>380,443</u>	<u>413,682</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。

於2018年12月31日，本集團並無已抵押貿易應收款項(2017年：94,060,000港元的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：

	2018年 千港元	2017年 千港元
一個月內	35,890	42,862
一至兩個月	21,334	9,285
兩至三個月	5,047	3,146
超過三個月	2,048	1,902
	<u>64,319</u>	<u>57,195</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

	2018年		2017年		到期日	千港元
	實際/合約利率 (%)	到期日	實際/合約利率 (%)	到期日		
<b>流動</b>						
應付融資租賃	3.69-13.70	2019年	489	4.53	2018年	486
銀行貸款－有抵押	香港銀行同業拆息 ("HIBOR")+1.70	應要求	19,970	倫敦銀行同業拆息 ("LIBOR")+2.60	應要求	77,500
長期銀行貸款之 流動部分－有抵押	HIBOR+1.60	2019年	9,712	LIBOR+2.60/ 歐元區 銀行同業拆息 ("EURIBOR") +2.35	2018年	192,374
			<u>30,171</u>			<u>270,360</u>
<b>非流動</b>						
應付融資租賃	3.69-10.34	2020年至 2023年	617	4.53	2019年至 2020年	411
長期銀行貸款－有抵押	HIBOR+1.60	2020年至 2023年	778,455	LIBOR+2.60/ EURIBOR+2.35	2019年至 2020年	446,687
			<u>779,072</u>			<u>447,098</u>
			<u>809,243</u>			<u>717,458</u>

	2018年 千港元	2017年 千港元
分析為：		
須予償還銀行貸款：		
一年內或按要求	29,682	269,874
第二年	82,443	216,508
第三年至第五年(包括首尾兩年)	696,012	230,179
	<u>808,137</u>	<u>716,561</u>
應付融資租賃：		
一年內	489	486
第二年	302	272
第三年至第五年(包括首尾兩年)	315	139
	<u>1,106</u>	<u>897</u>
	<u>809,243</u>	<u>717,458</u>

附註：

- (a) 於2018年12月31日，全部銀行貸款均由本公司及其若干附屬公司擔保提供抵押。
- (b) 於2017年12月31日，全部銀行貸款均由本公司及其若干附屬公司擔保並以附屬公司的股份、若干貿易應收款項94,060,000港元、以現金及現金等值物為浮動抵押的114,722,000港元及設備8,354,000港元提供抵押。
- (c) 於2018年12月31日，本集團以港元計值的銀行借款為808,137,000港元。本集團以港元、澳元(「澳元」)及加元(「加元」)計值的應付融資租賃分別為6,000港元、366,000港元及734,000港元。

於2017年12月31日，本集團以美元(「美元」)、歐元(「歐元」)及加元計值的銀行借款分別為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。

#### 14. 報告期後重要事項

於截至2018年12月31日止年度內，本公司於香港證券交易所有限公司(「聯交所」)購回其11,469,000股普通股，此等普通股其後於2019年1月及2月註銷。此外，於報告期後，本公司於聯交所購回1,785,000股普通股，總代價為2,360,000港元(未扣除開支)。



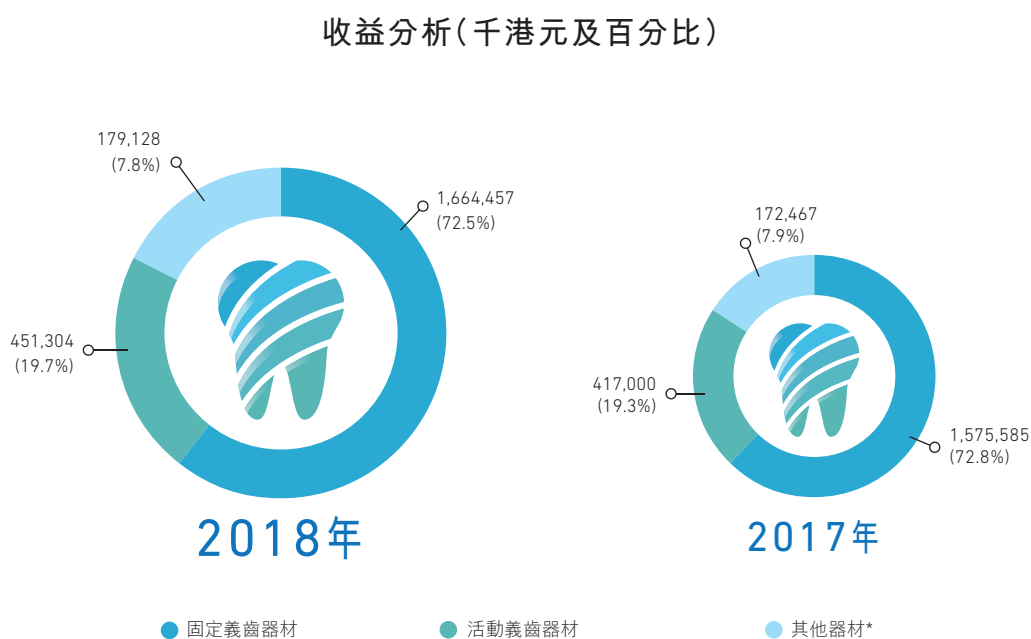
## 管理層討論及分析

### 業務回顧

本集團為全球領先的義齒器材供應商，專注向快速發展的義齒行業的客戶提供定製義齒。我們的產品組合可大致分為三條產品線：(i) 固定義齒器材，例如牙冠及牙橋；(ii) 活動義齒器材，例如活動義齒；及 (iii) 其他，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2018年及2017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）：



\* 已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2018年12月31日止年度，固定義齒器材業務分部錄得收益約1,664,457,000港元，較截至2017年12月31日止年度增長約88,872,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約72.5%，而截至2017年12月31日止年度則佔約72.8%。

### **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。

於截至2018年12月31日止年度，活動義齒器材業務分部錄得收益約451,304,000港元，較截至2017年12月31日止年度增長約34,304,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約19.7%，而截至2017年12月31日止年度則佔約19.3%。

### **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2018年12月31日止年度，其他器材業務分部錄得收益約179,128,000港元，較截至2017年12月31日止年度增加約6,661,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約7.8%，而截至2017年12月31日止年度則佔約7.9%。

## 產品類別

下表載列分別於截至2018年及2017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					
	2018年			2017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	1,033,151	1,664,457	1,611	1,069,391	1,575,585	1,473
活動義齒器材	401,232	451,304	1,125	387,501	417,000	1,076
其他器材*	318,108	179,128	563	282,074	172,467	611
總計	<u>1,752,491</u>	<u>2,294,889</u>	1,310	<u>1,738,966</u>	<u>2,165,052</u>	1,245

\* 原材料收益、牙科設備收益及服務收益已從本集團收益中扣除。

## 銷量及平均售價

於截至2018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1,752,491件(截至2017年12月31日止年度：1,738,966件)及每件1,310港元(截至2017年12月31日止年度：每件1,245港元)，分別增加0.8%及5.2%。我們轉移宣傳重點至高價值產品(如植入物個案)，以及逐漸淘汰低價值產品，於本年做到令人鼓舞的成績，並因此增加我們的平均售價，銷量亦輕微上升。

## 區域市場

憑藉銷售及經銷網絡的優勢，我們於歐洲、北美、大中華、澳洲及其他國家的義齒行業取得領先地位。下表載列於截至2018年及2017年12月31日止年度上述市場分別產生的收益明細：

市場	截至12月31日止年度	
	2018年 收益 (千港元)	2017年 收益 (千港元)
歐洲*	912,172	837,332
北美	688,431	687,293
大中華**	464,136	417,017
澳洲***	216,286	208,930
其他	13,864	14,480
總計	<u>2,294,889</u>	<u>2,165,052</u>

\* 牙科設備收益已從歐洲收益中扣除。

\*\* 原材料及牙科設備收益已從大中華收益中扣除。

\*\*\* 我們的澳洲市場包括澳洲及紐西蘭。服務收益已從澳洲收益中扣除。

## 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2018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，本集團於歐洲表現不俗，尤其我們的中國製造進口產品。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(尤其是植入方案、正畸類治療及防齶器材)，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。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，並繼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2018年12月31日止年度，歐洲市場錄得收益約912,172,000港元，較截至2017年12月31日止年度增長約74,840,000港元。連同銷售牙科設備約12,429,000港元，此地理市場佔本集團收益總額39.9%，而截至2017年12月31日止年度則佔約38.7%。歐洲市場的收益增加主要由於(i)歐元兌港元的平均值升值及(ii)售予牙醫的零售價格按年上升。

## 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截至2018年12月31日止年度收益的第二大部分。

MicroDental Laboratories Inc. (前稱RTFP Dental Inc.)及其附屬公司(「**MicroDental 集團**」)於截至2018年12月31日止年度為本集團之收益貢獻約500,601,000港元(截至2017年12月31日止年度：494,137,000港元)，為本集團經調整EBITDA貢獻約5,029,000港元(截至2017年12月31日止年度：5,054,000港元)及為本集團溢利帶來約17,320,000港元(截至2017年12月31日止年度：10,130,000港元)虧損。於截至2018年12月31日止年度的虧損約17,320,000港元包括(i)非現金折舊及攤銷約13,594,000港元；及(ii)非經常性開支，例如有關重整及改組的一次性費用約8,250,000港元。憑藉新的北美管理團隊(財務總監及行政總裁)，我們有信心能夠有效地執行我們就MicroDental集團的主要策略：(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)按最理想的價位策略性配置各產品；(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。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。

北美義齒市場於年內因多項因素而增長。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2018年12月31日止年度，北美市場錄得收益約688,431,000港元，較截至2017年12月31日止年度增長約1,138,000港元。此地理市場佔本集團收益總額約29.7%，而去年則佔約31.5%。北美市場的收益增加主要由於高價值產品的平均售價增加，而其影響被MicroDental集團因(i)逐步淘汰低端產品及(ii)本年內重整及改組造成的暫時性異動(例如主要生產設施搬遷及低效率地點關閉)所引致的銷售量下跌部份抵銷。

## 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截至2018年12月31日止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，大中華市場在回顧期內出現正反彈，並錄得港元收益增長。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。

隨著在東莞擁有新的生產廠房，我們將有足夠空間大幅擴張產能，從而進一步鞏固我們在中國內地市場的地位。

於截至2018年12月31日止年度，大中華市場錄得收益約464,136,000港元，較截至2017年12月31日止年度增長約47,119,000港元。連同銷售原材料及牙科設備約2,820,000港元，此地理市場佔本集團收益總額約20.2%，而去年則佔約19.3%。大中華市場的收益增加主要由於本年內(i)價值較高的產品的銷售增長及(ii)銷量增長。



## 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2018年12月31日止年度，澳洲市場錄得收益約216,286,000港元，較截至2017年12月31日止年度增長約7,356,000港元。連同提供教育活動及講座服務產生的服務收益約5,329,000港元，此地理市場佔本集團收益總額約9.6%，而去年則佔約9.8%。澳洲市場的收益增長主要由於所有品牌銷量增長，並為年內澳元貶值所抵銷。

## 其他

其他市場主要包括印度洋國家、日本及新加坡。於截至2018年12月31日止年度，該等市場錄得收益約13,864,000港元，較截至2017年12月31日止年度減少約616,000港元。此地理市場佔本集團收益總額約0.6%，而去年則佔約0.7%。

## 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，董事會認為憑藉以下策略，本集團預期可於業內超越其競爭對手：

- (i) MicroDental 集團於新領導者下繼續整合，我們北美的行政總裁已累積超過 20 年我們行業(尤其專注於牙科實驗室)的經驗。MicroDental 集團的重組繼續進行，於 2019 年第一季我們已有一些積極進展；此乃由於我們開始逐漸淘汰低價值產品及專注於高價值產品(例如植入物)以改善我們的利潤率。
- (ii) 我們其他近期收購繼續整合：由於我們管理層專注於整合近期的收購，本集團於 2018 年收購活動較不活躍。牙科實驗室及牙科業內其他業務的市場估值急劇上升，此乃由於需求及私募股權公司權益的增加。
- (iii) 與上游供應商的額外分銷及合營企業安排。
- (iv) 與主要策略性投資者／潛在策略性股東於中國內地的合營企業及戰略聯盟安排。
- (v) 新產品(例如正畸類器材)。

東莞新建第一期生產設施已於2019年第一季大致完成，我們目前正處於計劃第二期的初步階段。鑒於第一期已大致完成（以及於完成後，本集團的產能將大幅增加），本集團預期第二期的進度將會放緩，以及於中期符合本集團的產能需要。本集團現正運用更多的現金以於短期內執行改善股東價值的計劃（透過回購及潛在增加本集團的股息支付比率）。

## 財務回顧

### 收益

於截至2018年12月31日止年度，本集團的收益約為2,315,467,000港元，較截至2017年12月31日止年度約2,181,292,000港元增長約6.2%。有關增長主要因(i)外幣的平均值升值；(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

截至2018年12月31日止年度的毛利約為1,079,336,000港元，較上年增長約1.7%。毛利率較去年下跌約2.1%主要由於(i)中國內地勞動力成本增加；(ii)今年重整及改組活動導致產能使用率降低及；及(iii)今年人民幣兌港元的平均值升值。

固定義齒器材業務分部、活動義齒器材業務分部及其他業務分部的毛利率分別約為46.9%、46.6%及44.2%。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			
	2018年		2017年	
產品類別	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千港元	(%)	千港元	(%)
固定義齒器材	780,926	46.9	766,978	48.7
活動義齒器材	210,203	46.6	200,646	48.1
其他	88,207	44.2	93,888	49.8
總計	<u>1,079,336</u>		<u>1,061,512</u>	

#### 銷售及經銷開支

銷售及經銷開支由截至2017年12月31日止年度約265,926,000港元增長約3.5%至截至2018年12月31日止年度約275,142,000港元，佔本集團收益約11.9%，而去年佔比約為12.2%。銷售及經銷開支增加主要歸因於航運成本、銷售人員薪金、花紅、佣金及其他福利增加所致，原因為年內本集團銷量增加以及歐元及人民幣兌港元的平均值升值。

## 行政開支

行政開支由截至2017年12月31日止年度約586,525,000港元增長約7.5%至截至2018年12月31日止年度約630,558,000港元，佔本集團收益約27.2%，而去年佔比約為26.9%。行政開支增加主要歸因於(i)年內僱員平均薪金增加；(ii)年內歐元及人民幣兌港元的平均值升值；及(iii)年內所產生正在開發的新產品的研發相關支出約13,761,000港元。

## 其他經營開支

其他經營開支由截至2017年12月31日止年度約1,582,000港元增長約692.2%至截至2018年12月31日止年度約12,533,000港元。佔本集團收益約0.5%，而去年佔比約為0.1%。其他經營開支主要指外匯虧損淨額約12,283,000港元，包括因於2018年12月31日外幣兌港元貶值導致本集團若干公司之間的結餘換算產生外匯虧損約9,492,000港元。

## 融資成本

融資成本由截至2017年12月31日止年度約28,582,000港元增加約80.2%至截至2018年12月31日止年度約51,516,000港元，佔本集團收益約2.2%，而去年佔比約為1.3%。有關增長主要歸因於本集團於2018年1月將銀行貸款再融資，導致資本化利息及費用的一次性撇銷以及相關匯兌虧損合共約25,463,000港元。

## 所得稅開支

所得稅開支由截至2017年12月31日止年度約44,158,000港元減少約19.0%至截至2018年12月31日止年度約35,762,000港元。有關減少主要歸因於稅前溢利減少。

## 年內溢利

年內溢利由截至2017年12月31日止年度約157,363,000港元減少約47.1%至截至2018年12月31日止年度約83,240,000港元。年內溢利減少主要歸因於(i)本集團於2018年1月將銀行貸款再融資，導致資本化利息及費用的一次性撇銷以及相關匯兌虧損合共約25,463,000港元；(ii)年內所產生正在開發的新產品的研發相關支出約13,761,000港元；及(iii)於2018年12月31日外幣兌港元貶值導致本集團若干公司之間的結餘換算產生外匯虧損約9,492,000港元。

## 本公司擁有人應佔溢利

於截至2018年12月31日止年度，本公司擁有人應佔溢利約為85,391,000港元，較去年約155,371,000港元減少約69,980,000港元或約45.0%。本公司擁有人應佔溢利減少主要歸因於(i)本集團於2018年1月將銀行貸款再融資，導致資本化利息及費用的一次性撇銷以及相關匯兌虧損合共約25,463,000港元；(ii)年內所產生正在開發的新產品的研發相關支出約13,761,000港元；及(iii)於2018年12月31日外幣兌港元貶值導致本集團若干公司之間的結餘換算產生外匯虧損約9,492,000港元。

## 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2018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、與架構重組及重整有關的一次性成本、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、或然代價重新計量收益／虧損和撥回應付代價，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	
	2018 年 千港元	2017 年 千港元
<b>EBITDA 及經調整 EBITDA</b>		
純利	83,240	157,363
融資成本	51,516	28,582
稅項	35,762	44,158
折舊	57,439	53,183
無形資產攤銷	37,777	36,820
預付土地租賃款攤銷	262	256
減：		
銀行利息收入	(547)	(443)
<b>EBITDA</b>	<b>265,449</b>	<b>319,919</b>
加：		
與收購事項及出售事項有關的一次性交易成本	1,469	18,141
與架構重組及重整有關的一次性成本	10,864	—
首次公開發售前受限制股份單位計劃相關開支	—	5,414
或然代價的重新計量虧損	—	1,096
減：		
或然代價的重新計量收益	(773)	—
撥回應付代價	—	(3,610)
<b>經調整 EBITDA</b>	<b>277,009</b>	<b>340,960</b>
<b>經調整 EBITDA 比率</b>	<b>12.0%</b>	<b>15.6%</b>



## 流動資金及財務資源

### 現金流量

下表概述本集團分別於截至2018年及2017年12月31日止年度的現金流量：

	截至12月31日止年度	
	2018年 千港元	2017年 千港元
經營活動產生的現金流量淨額	<b>204,893</b>	194,673
投資活動使用的現金流量淨額	<b>(142,602)</b>	(211,767)
融資活動(使用)/產生的現金流量淨額	<b>(39,128)</b>	28,061

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。本集團的資金及財務政策並無重大變動。

於2018年12月31日，本集團的現金及現金等值物結餘約為380,393,000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2018年12月31日止年度，經營活動產生的現金流量淨額增加至約204,893,000港元(截至2017年12月31日止年度：約194,673,000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。

## 投資活動

於截至2018年12月31日止年度，投資活動使用的現金流量淨額約為142,602,000港元，當中約141,725,000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

截至2018年12月31日止年度，本集團錄得融資活動所用的現金流量淨額約為39,128,000港元。流出主要歸因於支付(i)股息約40,000,000港元；(ii)利息開支約23,962,000港元；(iii)回購本公司普通股約16,420,000港元；及(iv)收購非控股權益約20,591,000港元。流出被年內銀行貸款的墊款淨額約62,493,000港元部分抵銷。

## 資本支出

於截至2018年12月31日止年度，本集團的資本支出約為141,725,000港元，主要用於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」)的過往未動用所得款項淨額撥付資金。

## 資本結構

### 銀行借貸

於2018年12月31日，本集團的銀行借貸約為808,137,000港元，於2017年12月31日則約為716,561,000港元。本集團於2018年12月31日的已抵押銀行存款約為11,482,000港元，2017年12月31日則約為12,467,000港元。於2018年12月31日，約808,137,000港元的銀行借貸以港元列值。於2018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2018年12月31日，本集團的應付融資租賃約為1,106,000港元，而於2017年12月31日則約為897,000港元。於2018年12月31日，約6,000港元、約366,000港元及約734,000港元的應付融資租賃分別以港元、澳元及加元列值。於2018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2018年12月31日，本集團的負債比率約為25%，反映出本集團財務狀況處於穩健的水平。

## 債務證券

於2018年12月31日，本集團並無任何債務證券。

## 或然負債

本集團因一名僱員提出的潛在申索1百萬美元(相當於7.8百萬港元)而存在或然負債，該名僱員為本集團一間附屬公司之非控股股東。於截至2018年12月31日止年度後，該僱員向勞資審裁處提起訴訟要求申索。本集團否認因未能履行合約負有責任，基於法律意見，本公司董事合理認為勞資審裁處的索賠風險較低。並無就有關申索作出撥備。

本集團於2017年12月31日並無任何重大或然負債。

## 抵押本集團資產

於截至2018年12月31日止年度，本公司附屬公司Modern Dental Holding Limited就若干定期貸款及一項循環信貸訂立三份銀行貸款融資協議(「融資協議」)，由本公司及其若干附屬公司的公司擔保作抵押。根據融資協議，倘陳冠峰先生、陳冠斌先生、陳奕朗醫生、陳奕茹女士、魏志豪先生及魏聖堅先生於本公司股本中直接或間接合共持有的股權不再佔最少50%，則融資協議項下的承擔將被撤銷，而融資協議項下所有未償還金額將即時到期償還。

## 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2018年12月31日，本集團已就收購土地及在建工程分別支付約人民幣11,094,000元及約人民幣90,630,000元，餘下承擔約為人民幣144,276,000元。

於2018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。

## 重大收購事項以及出售附屬公司、聯營公司及合營企業詳情

本集團於截至2018年12月31日止年度並無附屬公司、聯營公司及合營企業之重大收購及出售事項。

## 資產負債表外交易

於2018年12月31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

於截至2018年12月31日止年度內，本公司於聯交所購回其11,469,000股普通股，此等普通股其後於2019年1月及2月註銷。此外，於報告期後，本公司於聯交所購回1,785,000股普通股，總代價約為2,360,000港元(未扣除開支)。

## 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2018年12月31日止年度，浮動利率銀行貸款的利率約為每年HIBOR+1.60%（就定期貸款而言）及每年HIBOR+1.70%（就循環信貸而言）。本集團概無訂立任何類型的利率協議或衍生工具交易，藉以對沖利率波動。

### 外匯風險

鑒於我們的業務性質，我們面臨各種外匯風險，其中人民幣、歐元、澳元及美元乃除港元外最常使用的貨幣。為盡可能減少外幣匯率波動造成的影響，我們持續密切監察外匯風險，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、應收聯營公司款項、已抵押存款以及現金及現金等值物)的信貸風險來自對手方拖欠付款，最高風險額相當於該等工具的賬面值。

由於我們僅與知名及信譽良好的第三方進行交易，故此毋須任何抵押品。信貸風險集中度按客戶／對手方、地區及行業管理。由於本集團貿易應收款項之客戶基礎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2018年12月31日，本集團合共僱有6,432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4,902名生產員工、557名一般管理層員工及359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

根據股東於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、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2018年12月31日，並無購股權根據購股權計劃授出或同意授出、行使、註銷或失效。

## 首次公開發售前受限制股份單位計劃

根據股東於2015年6月19日(「首次公開發售前受限制股份單位計劃採納日期」)通過的書面決議案已採納一項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」)。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計10年內有效，由董事會及受託人共同管理。

於2018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獲授出或歸屬之尚未行使受限制股份單位。



## 股息

本公司已於2018年10月8日向股東派付中期股息每股普通股1.9港仙。董事會建議自股份溢價賬派付截至2018年12月31日止年度之末期股息每股普通股1.4港仙(2017年：2.1港仙)(「**建議末期股息**」)。建議末期股息將於2019年6月24日派付予於2019年6月3日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東，惟須待股東於即將於2019年5月23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2019年5月23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2019年5月20日(星期一)至2019年5月23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2019年5月17日(星期五)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)。

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2019年5月30日(星期四)至2019年6月3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2019年5月29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)，以進行股份過戶。

## 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日期為2015年12月3日本公司的招股章程所載方式予以使用，載列如下：

	可供動用 千港元	於2018年 12月31日 已動用 千港元	於2018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	125,000	—
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	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	—
	<b>647,483</b>	<b>647,483</b>	<b>—</b>

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2018年12月31日止年度，本公司透過聯交所以總代價約16,420,000港元(未扣除開支)購回11,469,000股本公司之股份，購回詳情概述如下：

月份	購回 股份數目	每股價格		已付總代價
		最高 港元	最低 (未扣除開支) 港元	千港元
2018年9月	4,444,000	1.75	1.37	6,853
2018年10月	3,516,000	1.42	1.28	4,733
2018年11月	1,763,000	1.48	1.37	2,515
2018年12月	<u>1,746,000</u>	1.38	1.28	<u>2,319</u>
	<u>11,469,000</u>			<u>16,420</u>

購回股份於2019年1月及2月被註銷，並於2018年12月31日確認為庫存股份。

購回本公司的普通股由董事根據於2018年5月24日的股東週年大會上收到的股東授權而執行，以提高本集團每股資產淨值及每股盈利，從而使股東整體上受益。

除上述披露者外，截至2018年12月31日止年度，概無本公司或任何其附屬公司購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

## 企業管治

於截至2018年12月31日止年度，本公司已遵守聯交所證券上市規則附錄14所載之企業管治守則之適用守則條文。

### 本公司董事遵守證券交易標準守則

本公司已採納證券交易守則，其中包括上市規則附錄10載列之上市發行人董事進行證券交易標準守則(「標準守則」)所載條文，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2018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管理已由審核委員會全體成員審閱。

## 本公司核數師的工作範疇

本公司核數師同意，初步公告所載有關本集團截至2018年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益表及綜合全面收益表以及相關附註的數字與本集團於本年度的綜合財務報表所載金額一致。本公司核數師就此所作工作並不構成按香港會計師公會所頒佈之香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行之核證聘用，因此，本公司核數師概無就初步公告發表任何保證。

## 刊發全年業績公告及年報

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2018年12月31日止年度的年報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，2019年3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。