

2019  
中期報告



**MODERN**  
Dental Group

**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





# 目錄

管理層討論及分析	2
其他資料	18
中期簡明綜合損益表	25
中期簡明綜合全面收入表	26
中期簡明綜合財務狀況表	27
中期簡明綜合權益變動表	29
中期簡明綜合現金流量表	31
中期簡明綜合財務報表附註	33
公司資料	62





# 管理層討論 及分析

## 業務回顧

現代牙科集團有限公司(「本公司」，股份代號：3600)及其附屬公司(統稱「本集團」或「現代牙科」)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。



# MODERN Dental Laboratory

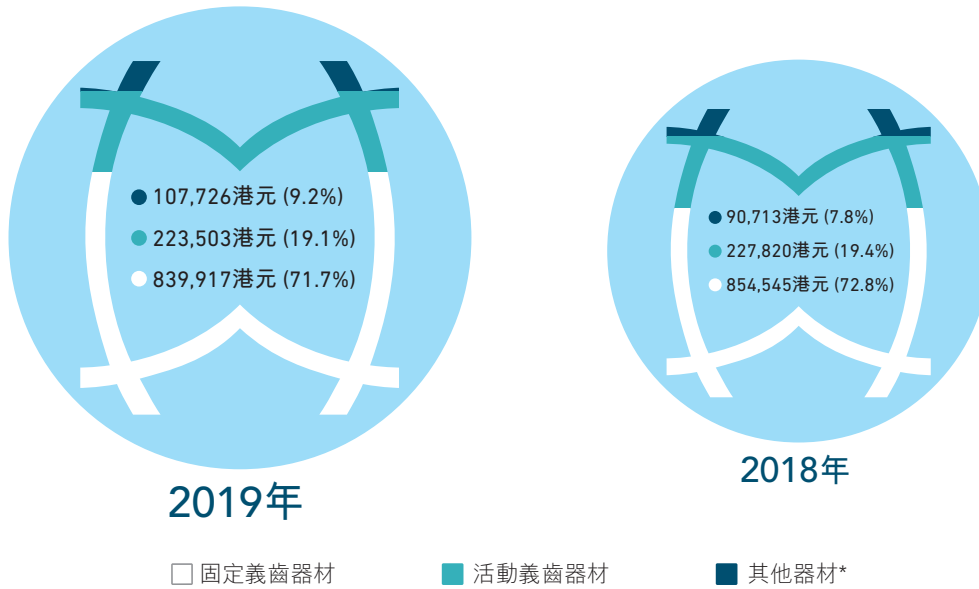


## 產品類別

下圖載列分別於截至2019年及2018年6月30日止六個月按產品類別劃分的收益分析(以千港元及百分比計)及銷量分析(以件數及百分比計)：

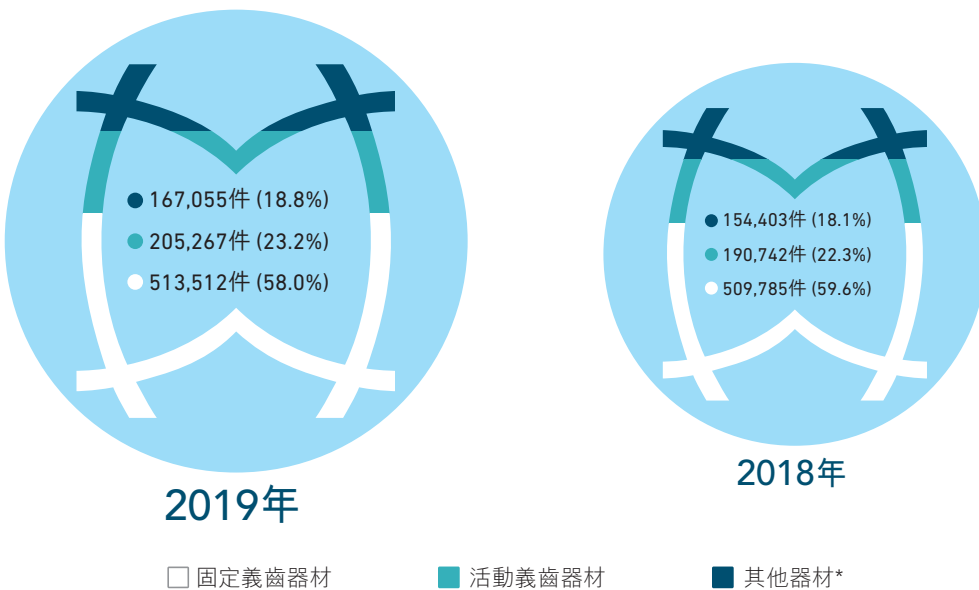
## 收益分析

(千港元及百分比)



## 銷量分析

(件數及百分比)



\* 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。

## 管理層討論及分析

### 固定義齒器材

我們的固定義齒器材，包括牙冠及牙橋，用於牙科修復手術。牙冠為單顆牙齒的固定代替品，而牙橋則永久代替多顆相鄰牙齒。

於回顧期間，固定義齒器材業務分部錄得收益約839,917,000港元，較截至2018年6月30日止六個月減少約14,628,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約71.7%，而截至2018年6月30日止六個月則佔約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。

於回顧期間，活動義齒器材業務分部錄得收益約223,503,000港元，較截至2018年6月30日止六個月減少約4,317,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約19.1%，而截至2018年6月30日止六個月則佔約19.4%。

### 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。

於回顧期間，其他器材業務分部錄得收益約107,726,000港元，較截至2018年6月30日止六個月增加約17,013,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約9.2%，而截至2018年6月30日止六個月則佔約7.8%。

## 產品類別

下表載列分別於截至2019年及2018年6月30日止六個月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6月30日止六個月					
	2019年			2018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	513,512	839,917	1,636	509,785	854,545	1,676
活動義齒器材	205,267	223,503	1,089	190,742	227,820	1,194
其他器材*	167,055	107,726	645	154,403	90,713	588
總計	885,834	1,171,146	1,322	854,930	1,173,078	1,372

\* 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2019年6月30日止六個月，本集團的產品於市場上的銷量及平均售價分別為885,834件(截至2018年6月30日止六個月：854,930件)及每件1,322港元(截至2018年6月30日止六個月：每件1,372港元)，分別增加3.6%及減少3.6%。

## 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。下表載列截至2019年及2018年6月30日止六個月上述市場以其各自的原幣兌港元(「港元」)分別產生的收益的詳細資料：

市場	原幣	截至6月30日止六個月			
		2019年 匯率# (原幣/港元)	收益 (千港元)	2018年 匯率# (原幣/港元)	收益 (千港元)
歐洲*	歐元	8.87	464,258	9.49	480,749
北美	美元	7.75	358,651	7.75	350,715
大中華**	人民幣	1.16	241,585	1.23	223,917
澳洲***	澳元	5.54	97,595	6.05	109,975
其他			9,057		7,722
總計			1,171,146		1,173,078

\* 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。

# 匯率並不表示各原幣實際能按該匯率兌換為港元或根本能兌換為港元。





## 管理層討論及分析



### 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期間收益的最大部分。

我們於歐洲的銷售及經銷網絡可接觸 13 個國家，我們供應備受稱許、歷史悠久、值得信賴的品牌組合。一般而言，本集團於歐洲表現不俗(尤其是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(於原貨幣)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及創新的產品及服務，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、更具效率的週轉時間。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、正畸類及防齶器材)，成為持續教育及培訓計劃的最前線及進一步刺激增長的創新產品。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。

## 管理層討論及分析

於回顧期間，歐洲市場錄得收益約464,258,000港元，較截至2018年6月30日止六個月減少約16,491,000港元。連同銷售牙科設備的約16,500,000港元，此地理市場佔本集團收益總額40.4%，而截至2018年6月30日止六個月則佔約41.1%。歐洲市場收益減少由於歐元兌港元於截至2019年6月30日止六個月與截至2018年6月30日止六個月相較貶值6.5%，並與按年上升的售予牙醫的零售價格（於原貨幣）及牙科設備的銷售增加所抵銷所致。

## 北美

自北美市場（包括美國及加拿大）銷售產生的收益佔於回顧期間我們收益的第二大部分。

截至2019年6月30日止六個月，MicroDental Laboratories, Inc.及其附屬公司（「**MicroDental集團**」）為本集團之收益貢獻約284,674,000港元（截至2018年6月30日止六個月：249,725,000港元），為本集團經調整EBITDA貢獻約19,047,000港元（截至2018年6月30日止六個月：552,000港元）及為本集團溢利貢獻約2,498,000港元（截至2018年6月30日止六個月：9,045,000港元虧損）溢利。截至2019年6月30日止六個月的溢利約2,498,000港元包括(i)非現金折舊及攤銷約13,840,000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1,246,000港元。憑藉新的北美管理團隊（行政總裁及財務總監），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、加強效率及增加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)憑藉MicroDental集團40年的品牌歷史、廣泛的分銷網絡及其受高度培訓及經驗豐富的員工，利用當中所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、改善客戶體驗及縮短週轉時間方面獨具優勢。我們的經擴張北美分銷網絡為本集團有效推廣新產品的實際平台。本集團預期將進一步就現有產品及新產品利用廣大的北美分銷網絡。

北美義齒市場於回顧期間由於多項因素而增長。人口老化直接影響義齒器材需求。此外，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。中美貿易關係持續緊張對全球經營環境帶來不確定因素。於回顧期間本集團並無產品被徵收關稅。鑑於由中國生產並供應予美國市場的產品相對僅佔小部分（少於美國銷售的五分之一）而本集團若干生產設施有策略地位於中國以外的地方，故任何潛在進口關稅被認為將不會對本集團的財務表現造成重大不利影響。假設本集團處於理想的市場位置，緊抓著自中國採購產品的競爭對手因任何潛在進口關稅而失去的市場佔有率，於中長期而言可能有利於本集團在美國的生產及銷售。

於回顧期間，北美市場錄得收益約358,651,000港元，較截至2018年6月30日止六個月增長約7,936,000港元。此地理市場佔本集團收益總額約30.1%，而截至2018年6月30日止六個月則佔約29.6%。北美市場的收益增長主要由於成功引入高端產品、逐漸淘汰低價值產品及售予牙醫的零售價格按年上升。

## 管理層討論及分析

### 大中華

我們的大中華市場包括中國內地、香港及澳門。大中華市場銷售產生的收益佔我們於回顧期間的收益的第三大部分。

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拓展所提供產品的覆蓋範圍及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，大中華市場在期內持續增加，並錄得原貨幣(港元及人民幣)收益增長。另一關鍵策略為擴張地域覆蓋，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。本集團一直積極尋求大中華區的收購或策略合作機會。

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大中華市場的地位。

於回顧期間，大中華市場錄得收益約241,585,000港元，較截至2018年6月30日止六個月增長約17,668,000港元。連同銷售原材料及牙科設備的約3,679,000港元，此地理市場佔本集團收益總額約20.6%，而截至2018年6月30日止六個月則佔約19.0%。大中華市場的收益增加主要由於期內(i)價值較高的產品的銷售增長；及(ii)銷量增長，惟受人民幣兌港元於截至2019年6月30日止六個月與截至2018年6月30日止六個月相較貶值5.7%所抵銷。

### 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主要企業牙科團體的首選供應商。

於回顧期間，澳洲市場錄得收益約97,595,000港元，較截至2018年6月30日止六個月減少約12,380,000港元。連同提供教育活動及講座服務產生的服務收益約53,000港元，此地理市場佔本集團收益總額約8.2%，而截至2018年6月30日止六個月則佔約9.6%。澳洲市場的收益減少主要由於澳元兌港元於截至2019年6月30日止六個月與截至2018年6月30日止六個月相較貶值8.4%及回顧期間服務收益減少所致。



## 其他

其他市場主要包括印度洋國家、日本及新加坡。於回顧期間，該等市場錄得收益約9,057,000港元，較截至2018年6月30日止六個月增加約1,335,000港元。此地理市場佔本集團收益總額約0.7%，而截至2018年6月30日止六個月則佔約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，透過下列策略，本集團預期將跑贏其於該行業之競爭對手：

- (i) 於新領導下持續整合 MicroDental 集團：新任北美行政總裁於我們的行業已累積逾 20 年經驗（尤其專注於牙科實驗室）。由於我們持續淘汰低價值產品，並將注意力轉移至高價值產品（如植入物）以改善毛利，本集團令 MicroDental 集團於 2019 年上半年業績好轉，並實現溢利。MicroDental 集團將繼續重整，而我們對 MicroDental 集團的未來前景持樂觀態度。
- (ii) 本集團獨特的全球經銷網絡為本集團帶來額外機遇，包括：
  - (a) 與上游供應商的額外經銷及合營安排；
  - (b) 於中國內地與關鍵策略性夥伴的合營及策略性聯盟安排；及
  - (c) 新產品，例如正畸類器材。

董事會認為，本集團的財務狀況穩健。董事會相信建議購回股份及其後註銷購回的股份可提升股份的價值，從而增加本公司股東的回報。此外，董事會相信建議購回股份反映本集團對其長遠的業務前景充滿信心，並且最終會令本公司受惠，同時符合本公司及本公司股東的整體利益。

此外，董事會認為本集團的財務狀況穩健，並有充足財務資源供本集團發展之用，包括業務擴充及收購，以進一步為股東提升本集團的價值。

## 財務回顧

### 收益

於回顧期間，本集團的收益約為 1,191,378,000 港元，較截至 2018 年 6 月 30 日止六個月約 1,184,857,000 港元增長約 0.6%。有關增長主要由於 (i) 售予牙醫的零售價格按年上升；及 (ii) 銷售的自然增長，惟於期內為外幣兌港元貶值所抵銷。

## 管理層討論及分析

### 毛利及毛利率

截至2019年6月30日止六個月的毛利約為570,023,000港元，較截至2018年6月30日止六個月增加約1.6%。毛利率較2018年同期增加約0.4%，主要由於回顧期內高價值產品銷售增加以及生產成本控制加強，惟被如口腔內部掃描儀等毛利率較低的牙科設備銷售增加所抵銷。

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48.6%、48.9%及40.9%。下表載列按產品類別劃分的毛利及毛利率分析。

產品類別	截至6月30日止六個月			
	2019年		2018年	
	毛利 千港元	毛利率 (%)	毛利 千港元	毛利率 (%)
固定義齒器材	<b>408,428</b>	<b>48.6</b>	402,574	47.1
活動義齒器材	<b>109,299</b>	<b>48.9</b>	106,061	46.6
其他	<b>52,296</b>	<b>40.9</b>	52,410	51.1
總計	<b>570,023</b>	<b>47.8</b>	561,045	47.4

### 銷售及經銷開支

於回顧期間，銷售及經銷開支由截至2018年6月30日止六個月約132,353,000港元輕微增長約0.2%至截至2019年6月30日止六個月約132,560,000港元，佔本集團收益約11.1%，而2018年同期佔比約為11.2%。銷售及經銷開支輕微增加主要由於航運成本、銷售人員的薪金、花紅、佣金及其他福利增加所致，原因為回顧期間本集團銷售增加以及為歐元、人民幣及澳元貶值所抵銷。

### 行政開支

於回顧期間，行政開支由截至2018年6月30日止六個月約305,067,000港元增長約1.6%至截至2019年6月30日止六個月約309,996,000港元，佔本集團收益約26.0%，而2018年同期佔比約為25.7%。行政開支增加主要歸因於回顧期間僱員平均薪金增加以及為歐元、人民幣及澳元貶值所抵銷。

### 其他經營開支

於回顧期間，其他經營開支由截至2018年6月30日止六個月約2,471,000港元增加約206.6%至截至2019年6月30日止六個月約7,575,000港元，佔本集團收益約0.6%，而2018年同期佔比約為0.2%。其他經營開支主要指(i)由於歐元、人民幣及澳元貶值所產生的匯兌虧損淨額約7,439,000港元(截至2018年6月30日止六個月：1,884,000港元)；及(ii)撇銷約136,000港元(截至2018年6月30日止六個月：226,000港元)的物業、廠房及設備。

### 融資成本

於回顧期間，融資成本由截至2018年6月30日止六個月約36,936,000港元減少約53.1%至截至2019年6月30日止六個月約17,328,000港元，佔本集團收益約1.5%，而2018年同期佔比約為3.1%。有關減少主要由於回顧期間並無緊隨本集團的銀行貸款再融資於2018年1月完成產生資本化利息及費用一次性撇銷以及相關匯兌虧損(截至2018年6月30日止六個月：合共約25,463,000港元)。

### 所得稅開支

於回顧期間，所得稅開支由截至2018年6月30日止六個月約20,471,000港元減少約0.3%至截至2019年6月30日止六個月約20,400,000港元。

### 期內溢利

期內溢利由截至2018年6月30日止六個月約67,464,000港元增加約28.9%至截至2019年6月30日止六個月約86,960,000港元，佔本集團收益約7.3%，而2018年同期佔比約為5.7%。溢利增加主要由於MicroDental集團轉虧為盈(截至2019年6月30日止六個月：約2,498,000港元溢利；截至2018年6月30日止六個月：約9,045,000港元虧損)；及回顧期間並無緊隨本集團的銀行貸款再融資於2018年1月完成產生資本化利息及費用一次性撇銷以及相關匯兌虧損(截至2018年6月30日止六個月：合共約25,463,000港元)，惟被回顧期間新產品的研發相關開支約4,097,000港元(截至2018年6月30日止六個月：無)所抵銷。

### 本公司擁有人應佔溢利

本公司擁有人應佔溢利約為87,556,000港元，較2018年同期約66,081,000港元增加約21,475,000港元或約32.5%。

### 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經營表現之項目的影響，評估其財務表現。



## 管理層討論及分析

### EBITDA及經調整EBITDA

於回顧期間，本集團產生若干一次性開支，並不能反映期內業務經營表現。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、與架構重整及重組有關的一次性成本及或然代價重新計量收益計出經調整EBITDA（「**經調整EBITDA**」）。

下表列示截至2019年及2018年6月30日止六個月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呈列的各期間的經調整EBITDA的對比：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千港元	2018年 千港元
<b>EBITDA及經調整EBITDA</b>		
純利	<b>86,960</b>	67,464
融資成本	<b>17,328</b>	36,936
使用權資產折舊	<b>22,619</b>	—
物業、廠房及設備折舊	<b>29,303</b>	28,107
稅項	<b>20,400</b>	20,471
無形資產攤銷	<b>18,205</b>	19,279
預付土地租賃款攤銷	<b>150</b>	136
減：		
銀行利息收入	<b>(703)</b>	(204)
<b>EBITDA</b>	<b>194,262</b>	172,189
與架構重組及重整有關的一次性成本	<b>1,597</b>	3,600
與收購事項及出售事項有關的一次性交易成本	<b>—</b>	92
減：		
或然代價重新計量收益	<b>—</b>	(773)
<b>經調整EBITDA*</b>	<b>195,859</b>	175,108
<b>經調整EBITDA比率</b>	<b>16.4%</b>	14.8%

- \* 隨著於2019年1月1日採納國際財務報告準則第16號後，本集團截至2019年6月30日止六個月的法定業績乃按國際財務報告準則第16號為基準，而過往呈報截至2018年6月30日止六個月的法定業績則按國際會計準則第17號為基準，故將兩個不同的呈報基準進行任何比較實無意義。本集團相信，按國際會計準則第17號為基準之指標，並非旨在替代或優於按國際財務報告準則第16號為基準之呈報指標，前者可與前期業績進行同類比較並能更佳反映管理層對本集團相關營運表現之意見。採納國際財務報告準則第16號前的經調整EBITDA約為170,980,000港元，與過往年度的經調整EBITDA可比。

## 流動資金及財務資源

### 現金流量

下表概述本集團於截至2019年及2018年6月30日止六個月的現金流量：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千港元	2018年 千港元
經營活動產生的現金流量淨額	<b>109,360</b>	45,220
投資活動使用的現金流量淨額	<b>(78,352)</b>	(85,737)
融資活動使用的現金流量淨額	<b>(77,518)</b>	(1,704)

本集團的營運資金主要來自手頭現金、經營活動及融資活動產生的現金淨額。董事會預期，在並無不可預見的情況下，本集團將依賴內部產生的資金及可供動用銀行融資。本集團的資金及財務政策並無重大變動。

於2019年6月30日，本集團的現金及現金等值物結餘約為332,209,000港元(2018年12月31日：約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

截至2019年6月30日止六個月，經營活動產生的現金流量淨額約為109,360,000港元(截至2018年6月30日止六個月：45,220,000港元)。經營活動產生的現金流量淨額增加主要歸因於經營活動產生的現金增加。

### 投資活動

截至2019年6月30日止六個月，本集團錄得投資活動使用的現金流出淨額約為78,352,000港元，當中約84,892,000港元主要用於擴建生產設施及升級電腦輔助／製作生產設備。

### 融資活動

截至2019年6月30日止六個月，本集團錄得融資活動所用的現金流出淨額約為77,518,000港元。流出主要歸因於(i)償還銀行貸款約10,000,000港元；(ii)支付股息約13,814,000港元；(iii)回購本公司普通股約9,062,000港元；(iv)支付租賃負債本金部分約21,953,000港元；及(v)支付利息開支約17,103,000港元。

### 資本支出

於回顧期間，本集團的資本支出約為84,892,000港元，當中約51,912,000港元乃用作擴充我們於東莞的新生產設施，而餘款則用作提升我們的生產設備。所有資本支出均由內部資源及銀行借貸撥付資金。

## 管理層討論及分析

### 資本結構

#### 銀行借貸

於2019年6月30日，本集團的銀行貸款約為800,258,000港元，於2018年12月31日則約為808,137,000港元。本集團於2019年6月30日的已抵押銀行存款約為5,575,000港元，2018年12月31日則約為11,482,000港元。於2019年6月30日，約800,258,000港元的銀行貸款乃以港元列值。於2019年6月30日，所有銀行借貸均按浮動利率計息。

#### 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中期報告第14頁「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金，而負債比率即債務淨額除以經調整資本(本公司擁有人應佔權益)加負債淨額。負債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、租賃負債、其他非流動負債，扣除現金及現金等值物與已抵押存款。於2019年6月30日，本集團負債比率約為31%(於2018年12月31日：25%)，反映出本集團財務狀況處於穩健的水準。負債比率增加乃由於於2019年1月1日初次應用國際財務報告準則第16號，導致租賃負債及負債淨額增加所致。

#### 債務證券

於2019年6月30日，本集團並無任何債務證券。

#### 或然負債

於2019年6月30日，本集團並無任何重大或然負債或擔保。

### 抵押本集團資產

於回顧期間，本公司附屬公司Modern Dental Holding Limited就若干定期貸款及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2019年6月30日，本集團已就在建工程及收購土地分別支付約人民幣116,390,000元及人民幣11,094,000元，餘下承擔約為人民幣118,516,000元。

於2019年6月30日，除上述披露者外，本集團概無重大資本承擔。



## 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2019年6月30日止六個月並無重大收購事項以及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

## 資產負債表外交易

於2019年6月30日，本集團並未訂立任何重大資產負債表外交易。

## 回顧期後重要事項

於截至2019年6月30日止六個月內，本公司於香港聯交所(「聯交所」)購回其6,885,000股股份(定義見下文)。其中代價約為6,702,000港元(未扣除開支)的5,100,000股股份其後於2019年8月16日註銷。此外，報告期末後，本公司於聯交所購回其2,000,000股股份，總代價約為2,589,000港元(未扣除開支)。

除上述披露者外，本集團於回顧期後直至本中期報告日期概無重要事項。

## 市場風險的量化及質化披露

本集團的業務、財務狀況及經營業績面臨多種業務風險及不明朗因素。下文載列本集團認為將導致本集團的財務狀況或經營業績與預期或過往業績產生重大偏離的因素。除下文所載外，本集團亦可能面臨其他本集團未知之風險或現時較小但日後可能重大之風險。

### 全球經濟及跨國經營

作為全球性企業，本集團面臨全球經濟發展及政府政策、政治、社會、法律及監管規定持續變動以及其所處行業及地區市場的風險。因此，本集團的財務狀況及經營業績可能受經濟及其所處市場的經營環境的一般狀況所影響。全球或地區或特定經濟體的經濟增長水平的任何顯著下跌，均可能對本集團的財務狀況或經營業績產生重大不利影響。例如，中美貿易關係持續緊張對全球經營環境帶來不確定因素。於回顧期間，本集團並無產品被徵收關稅。鑑於由中國生產並供應予美國市場的產品相對僅佔小部分，而本集團若干生產設施有策略地位於中國以外的地方，故任何潛在進口關稅被認為將不會對本集團的財務表現造成重大不利影響。假設本集團處於理想的市場位置，緊抓著自中國採購產品的競爭對手因任何適用於本行業的潛在進口關稅而失去的市場佔有率，於中長期而言可能有利於本集團在美國的生產及銷售。

## 管理層討論及分析

### 合併及收購風險

合併及收購產生之商譽及無形資產佔本集團總資產的重大部份。倘商譽及無形資產出現任何減值，將影響本集團溢利。本集團委聘法律及財務顧問對重大收購事項進行盡職審查，以減低有關風險。本集團亦每年委聘外部估值師評估重大商譽及無形資產的減值。

### 生產設施集中

本集團的生產嚴重倚賴於其中國內地深圳之現有生產設施。倘深圳生產基地中斷生產，本集團可能面臨營業中斷的風險。管理層已於東莞投資及開始興建一個新生產基地，以逐漸分擔本集團的生產壓力。因此，生產設施集中於深圳所產生的風險將得以減低。除此之外，本集團已於美國、歐洲、澳洲等全球各地擁有多個小型生產基地。

### 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2019年6月30日止六個月，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、應收一名關連方款項、應收一間聯營公司款項、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分佈廣泛，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。

## 股息

鑑於我們對前景充滿信心，董事會派付截至2019年6月30日止六個月之中期股息每股普通股3.1港仙(截至2018年6月30日止六個月：1.9港仙)，增幅為63.2%。中期股息將於2019年10月10日(星期四)派付予於2019年9月19日(星期四)營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2019年9月17日(星期二)至2019年9月19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。為符合資格收取截至2019年6月30日止六個月的中期股息，本公司股份的未登記持有人務請確保於2019年9月16日(星期一)下午四時三十分前將所有股份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54樓)，以辦理股份過戶登記。

## 薪酬政策及董事薪酬

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則，本公司已成立薪酬委員會(「薪酬委員會」)制訂薪酬政策。薪酬乃根據各董事及高級管理人員的資質、職位及年資釐定及建議。獨立非執行董事的薪酬由董事會根據薪酬委員會的推薦意見釐定。董事及高級管理人員為購股權計劃及首次公開發售前受限制股份單位計劃的合資格參與者(兩者定義見下文)。

## 僱員及薪酬政策

於2019年6月30日，本集團合共僱有5,804名全職僱員，駐於我們的生產設施、服務中心、銷售點及其他地區，主要包括4,168名生產員工、575名一般管理層員工及367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。於回顧期間，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。

## 其他資料

### 購股權計劃

根據本公司股東(「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。

因行使根據購股權計劃及本集團採納的任何其他購股權計劃所授出惟尚未行使的所有未行使購股權而可予配發及發行的本公司普通股(「股份」)數目上限，不得超過本公司不時已發行股本的30%。倘授出購股權將導致超過限額，則不可根據購股權計劃或本集團採納的任何其他購股權計劃授出購股權。

根據購股權計劃及本集團自購股權計劃採納日期採納的任何其他購股權計劃將予授出的全部購股權(就此而言，不包括根據購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃已授出但已失效的購股權經行使後可發行的股份)經行使後可能配發及發行的股份總數，合共不得超過上市日期(即2015年12月15日)本公司所有已發行股本的10%(即100,000,000股股份，佔本公司於本中期報告日期已發行股本10.1%)。10%上限可經股東於股東大會上批准隨時更新，惟根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃所授出的所有購股權獲行使後可予發行的股份總數，不得超過批准經更新上限日期本公司已發行股份的10%並就計算上限而言，之前根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃所授出的購股權(包括該等根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃尚未行使、已註銷、失效或已行使者)將不予計算。

除非股東於股東大會上批准，否則於任何12個月期間各合資格參與者獲授的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)的相關股份數目，最多不得超過本公司當時已發行股份的1%。

於接納所授出的購股權時須支付1.0港元的代價。

根據購股權計劃，參與者可於行使購股權時按董事會釐定的價格認購股份，惟該價格不得低於下列最高者：(a)股份於向參與者提呈購股權之日(必須為營業日，「要約日期」)在聯交所每日報價表所報的收市價；(b)股份於緊接要約日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報的平均收市價；及(c)股份的面值。

購股權可根據購股權計劃的條款於董事會可能釐定的期間內隨時行使，惟有關期間自購股權的要約日期起計不超過10年，且受有關計劃的提前終止條文所規限。購股權計劃於購股權計劃採納日期起計10年期間內生效及有效。

於2019年6月30日，本公司並無根據購股權計劃授出、同意授出、行使、註銷或失效購股權，故此，根據購股權計劃可予授出的股份總數為100,000,000股，佔本公司於本中期報告日期已發行股本10.1%。



## 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年期間內生效及有效，並由董事會及受託人共同管理。

於2019年6月30日，並無未行使受限制股份單位根據首次公開發售前受限制股份單位計劃獲授出或歸屬。

## 強制性公積金退休福利計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例為所有香港僱員營運定額供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。根據強積金計劃，僱員須按彼等每月薪金供款5%，最高為1,500港元，並可選擇作出額外供款。僱主每月供款按僱員之每月薪金5%計算，最高為1,500港元。僱員於65歲退休、死亡或完全喪失工作能力時可享有強制性供款的100%。

## 其他資料

## 董事於本公司或其任何相聯法團的股份及相關股份及債權證的權益及淡倉

於2019年6月30日，董事於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有本公司根據證券及期貨條例第352條存置登記冊所記錄的權益及淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

## 於本公司股份及相關股份的好倉

董事名稱	身份	所擁有權益股份及 相關股份數目	所擁有權益股份及 相關股份總數	概約持股百分比
陳冠峰先生	實益擁有人	466,000 (附註1)	474,118,263	48.05%
	其他	3,450,000 (附註1)		
	於受控法團的權益	470,202,263 (附註1)		
陳冠斌先生	實益擁有人	3,450,000 (附註1)	474,118,263	48.05%
	其他	466,000 (附註1)		
	於受控法團的權益	470,202,263 (附註1)		
魏聖堅先生	實益擁有人	4,191,345	98,040,998	9.94%
	於受控法團的權益	93,849,653 (附註2)		
魏志豪先生	實益擁有人	277,934	63,122,304	6.40%
	於受控法團的權益	62,844,370 (附註3)		

附註：

- 於2015年8月10日，陳冠峰先生及陳冠斌先生簽署確認函，確認彼等的一致行動安排，據此彼等透過討論共同營運本集團，並為本集團作出任何商業決定前達成一致共識。因此，根據證券及期貨條例，(i)陳冠峰先生及陳冠斌先生各自被視作於Triaera Holdings Limited擁有的470,202,263股股份中擁有權益；(ii)陳冠峰先生被視作於陳冠斌先生擁有的3,450,000股股份中擁有權益；及(iii)陳冠斌先生被視作於陳冠峰先生擁有的466,000股股份中擁有權益。
- 該等股份由Prosperity Worldwide Investment Holdings Limited持有，而Prosperity Worldwide Investment Holdings Limited則由魏聖堅先生全資擁有。
- 該等股份由NCHA Holdings Limited持有，而NCHA Holdings Limited則由魏志豪先生全資擁有。

除上文所披露者外，於2019年6月30日，概無任何董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據證券及期貨條例第352條本公司須予存置的登記冊所記錄的權益或淡倉；或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 董事收購股份或債權證的權利

除本中期報告「董事於本公司或其任何相聯法團的股份及相關股份及債權證的權益及淡倉」一節所披露者外，於截至2019年6月30日止六個月內的任何期間，本公司或任何其附屬公司均無參與任何安排，使董事得以透過買入本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益，且概無董事或其任何配偶或未滿18歲子女已獲認購本公司或任何其他法人團體的股本或債務證券的權利或已行使任何該等權利。

## 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2019年6月30日，董事(其權益已於上文「董事於本公司或其任何相聯法團的股份及相關股份及債權證的權益及淡倉」一節披露)除外的人士於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條本公司須予存置的登記冊所記錄的權益或淡倉如下：

### 於本公司股份的好倉

股東名稱	身份	所擁有權益 股份數目	概約持股 百分比
Triera Holdings Limited <sup>(附註1)</sup>	實益擁有人	470,202,263	47.65%
Prosperity Worldwide Investment Holdings Limited <sup>(附註2)</sup>	實益擁有人	93,849,653	9.51%
NCHA Holdings Limited <sup>(附註3)</sup>	實益擁有人	62,844,370	6.37%

附註：

1. Triera Holdings Limited為一間於英屬處女群島註冊成立的公司，陳冠峰先生、陳冠斌先生、陳奕朗醫生及陳奕茹女士分別擁有其50%、20%、16%及14%權益。
2. Prosperity Worldwide Investment Holdings Limited為一間於英屬處女群島註冊成立的公司，並由魏聖堅先生全資擁有。
3. NCHA Holdings Limited為一間於英屬處女群島註冊成立的公司，並由魏志豪先生全資擁有。

除本中期報告所披露者外，於2019年6月30日，董事(其權益已於上文「董事於本公司或其任何相聯法團的股份及相關股份及債權證的權益及淡倉」一節披露)除外，概無人士於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條本公司須予存置的登記冊所記錄的權益或淡倉。

## 其他資料

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2019年6月30日止六個月期間，本公司於聯交所以總代價約9,062,000港元(未扣除開支)購回其6,885,000股普通股，購回詳情概述如下：

月份	購回股份數目	每股股份價格		已付總代價 (未扣除開支) 千港元
		最高 港元	最低 港元	
2019年1月	1,785,000	1.36	1.24	2,360
2019年3月	100,000	1.34	1.33	133
2019年4月	1,000,000	1.39	1.33	1,352
2019年5月	2,100,000	1.38	1.29	2,801
2019年6月	1,900,000	1.30	1.24	2,416
	6,885,000			9,062

購回的6,885,000股普通股當中代價約為2,360,000港元(未扣除開支)的1,785,000股普通股於2019年6月30日止六個月期間內註銷，而餘下代價約為6,702,000港元(未扣除開支)的5,100,000股普通股隨後於2019年8月註銷，並於2019年6月30日確認為庫存股份。

購回本公司普通股由董事根據於2019年5月23日的股東週年大會上獲得的股東授權而執行，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。

除上述所披露者外，於截至2019年6月30日止六個月期間，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司上市證券。

## 董事的資料變動

於截至2019年6月30日止六個月及直至本中期報告日期，董事的資料變動如下：

- 於2019年7月，陳奕朗醫生獲取曼徹斯特大學理科碩士(牙齒修復美學)學位。
- 自2019年5月起，應付張偉民博士、張惠彬博士、太平紳士、陳裕光博士及黃河清博士各自的年度董事袍金均增至261,000港元。

除本中期報告所披露者外，概無根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事資料變動。



## 企業管治

本公司於截至2019年6月30日止六個月內一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則之適用守則條文。

## 本公司董事進行證券交易遵守標準守則

本公司已採納包含上市規則附錄十所載標準守則條文的證券交易守則，經作出有關董事進行證券交易的具體查詢後，全體董事已確認，彼等於截至2019年6月30日止六個月內一直遵守標準守則所載有關董事進行證券交易的規定準則。

## 審閱中期業績

本公司審核委員會由張惠彬博士、太平紳士、陳裕光博士及黃河清博士組成，彼等為獨立非執行董事。本集團截至2019年6月30日止六個月的中期業績(包括本集團採納的會計原則及實務)已由本公司審核委員會審閱。

## 環境政策及表現

本集團致力於履行社會責任、促進僱員福利及發展、保護環境、回饋社區及達致可持續增長。

## 現代牙科與社區

本公司作為一間全球性公司，一直致力成為關愛社區的企業，並透過贊助、捐款、義診及社會服務等形式，希望為市民服務，努力回饋社會。公司承諾於未來繼續積極參與社區活動和培育未來社會人才，以行動履行對社會的責任。

## 中期簡明綜合損益表

截至2019年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 (未經審核) 千港元	2018年 (未經審核) 千港元
<b>收益</b>	4	<b>1,191,378</b>	1,184,857
銷售成本		<b>(621,355)</b>	(623,812)
毛利		<b>570,023</b>	561,045
其他收入及收益	4	<b>5,347</b>	4,529
銷售及經銷開支		<b>(132,560)</b>	(132,353)
行政開支		<b>(309,996)</b>	(305,067)
其他經營開支		<b>(7,575)</b>	(2,471)
融資成本	6	<b>(17,328)</b>	(36,936)
分佔聯營公司虧損		<b>(551)</b>	(812)
<b>除稅前溢利</b>	5	<b>107,360</b>	87,935
所得稅開支	7	<b>(20,400)</b>	(20,471)
<b>期內溢利</b>		<b>86,960</b>	67,464
以下各項應佔：			
本公司擁有人		<b>87,556</b>	66,081
非控股權益		<b>(596)</b>	1,383
		<b>86,960</b>	67,464
<b>本公司普通權益持有人應佔每股盈利</b>			
基本	8	<b>8.89 港仙</b>	6.61 港仙
攤薄	8	<b>8.89 港仙</b>	6.61 港仙

# 中期簡明綜合全面收入表

截至2019年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審核) 千港元	2018年 (未經審核) 千港元
期內溢利	<b>86,960</b>	67,464
其他全面虧損		
其後期間或會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	<b>(13,020)</b>	(66,356)
期內其他全面虧損(扣除稅項)	<b>(13,020)</b>	(66,356)
期內全面收入總額	<b>73,940</b>	1,108
以下各項應佔：		
本公司擁有人	<b>74,536</b>	(155)
非控股權益	<b>(596)</b>	1,263
	<b>73,940</b>	1,108

# 中期簡明綜合財務狀況表

於2019年6月30日

	附註	2019年 6月30日 (未經審核) 千港元	2018年 12月31日 (經審核) 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	485,004	433,810
預付土地租賃款		11,623	11,817
使用權資產	2.2	181,671	—
商譽	11	1,322,294	1,329,523
無形資產	12	312,848	330,561
於聯營公司之投資		7,845	8,396
遞延稅項資產		11,801	10,814
長期預付款項及按金	14	21,551	21,771
非流動資產總值		2,354,637	2,146,692
<b>流動資產</b>			
存貨		112,938	110,906
貿易應收款項	13	410,425	380,443
預付款項、按金及其他應收款項	14	82,293	58,294
應收一間聯營公司款項		67	55
即期稅項資產		33,357	17,796
已抵押存款	15	5,575	11,482
現金及現金等值物	15	332,209	380,393
流動資產總值		976,864	959,369
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	16	61,896	64,319
其他應付款項及應計費用	17	176,999	170,440
租賃負債	2.2	49,902	—
計息銀行及其他借貸	18	105,956	30,171
應付稅項		44,374	40,152
流動負債總值		439,127	305,082
流動資產淨值		537,737	654,287
資產總值減流動負債		2,892,374	2,800,979



## 中期簡明綜合財務狀況表

於2019年6月30日

	附註	2019年 6月30日 (未經審核) 千港元	2018年 12月31日 (經審核) 千港元
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>2,892,374</b>	2,800,979
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借貸	18	694,302	779,072
遞延稅項負債		17,449	18,774
租賃負債	2.2	156,757	—
其他非流動負債	17	576	10,931
<b>非流動負債總值</b>		<b>869,084</b>	808,777
<b>資產淨值</b>		<b>2,023,290</b>	1,992,202
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	20	76,473	77,500
庫存股份		(6,741)	(16,459)
儲備		1,953,558	1,935,203
<b>非控股權益</b>		<b>2,023,290</b>	1,996,244
		—	(4,042)
<b>權益總額</b>		<b>2,023,290</b>	1,992,202

## 中期簡明綜合權益變動表

截至2019年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔							總計 千港元	非控股權益 千港元	總權益 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	庫存股份 千港元	法定儲備 千港元	資本儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留溢利 千港元			
於2018年12月31日 (經審核)	77,500	683,069	(16,459)	12,722	563,332	(198,856)	874,936	1,996,244	(4,042)	1,992,202
採納國際財務報告 第16號的影響 (附註2.2)	—	—	—	—	—	—	(14,390)	(14,390)	—	(14,390)
於2019年1月1日 (經重列)(未經審核)	77,500	683,069	(16,459)	12,722	563,332	(198,856)	860,546	1,981,854	(4,042)	1,977,812
期內溢利	—	—	—	—	—	—	87,556	87,556	(596)	86,960
期內其他全面虧損： 換算海外業務之 匯兌差額	—	—	—	—	—	(13,020)	—	(13,020)	—	(13,020)
期內全面收入總額	—	—	—	—	—	(13,020)	87,556	74,536	(596)	73,940
由保留溢利轉撥	—	—	—	990	—	—	(990)	—	—	—
2018年末期股息	—	(13,814)	—	—	—	—	—	(13,814)	—	(13,814)
已購回但未註銷的股份	—	—	(6,702)	—	—	—	—	(6,702)	—	(6,702)
已購回及已註銷的股份	(1,027)	(17,753)	16,420	—	1,027	—	(1,027)	(2,360)	—	(2,360)
收購非控股權益	—	—	—	—	(10,224)	—	—	(10,224)	4,638	(5,586)
於2019年6月30日 (未經審核)	76,473	651,502 <sup>#</sup>	(6,741)	13,712 <sup>#</sup>	554,135 <sup>#</sup>	(211,876) <sup>#</sup>	946,085 <sup>#</sup>	2,023,290	—	2,023,290

<sup>#</sup> 該等儲備賬包括於中期簡明綜合財務狀況表中的綜合儲備約1,953,558,000港元(未經審核)(2018年6月30日：1,998,874,000港元(未經審核))。

## 中期簡明綜合權益變動表

截至2019年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔							總計 千港元	非控股權益 千港元	總權益 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	庫存股份 千港元	法定儲備 千港元	資本儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留溢利 千港元			
於2018年1月1日 (經審核)	77,500	723,069	(39)	8,967	575,265	(87,987)	800,715	2,097,490	7,503	2,104,993
期內溢利	—	—	—	—	—	—	66,081	66,081	1,383	67,464
期內其他全面虧損：										
換算海外業務之 匯兌差額	—	—	—	—	—	(66,236)	—	(66,236)	(120)	(66,356)
期內全面收入總額	—	—	—	—	—	(66,236)	66,081	(155)	1,263	1,108
由保留溢利轉撥	—	—	—	2,161	—	—	(2,161)	—	—	—
2017年末期股息	—	(21,000)	—	—	—	—	—	(21,000)	—	(21,000)
非控股股東出資	—	—	—	—	—	—	—	—	150	150
派付予非控股股東的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(817)	(817)
於2018年6月30日 (未經審核)	77,500	702,069 <sup>#</sup>	(39)	11,128 <sup>#</sup>	575,265 <sup>#</sup>	(154,223) <sup>#</sup>	864,635 <sup>#</sup>	2,076,335	8,099	2,084,434

# 中期簡明綜合現金流量表

截至2019年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 (未經審核) 千港元	2018年 (未經審核) 千港元
<b>經營活動產生的現金流量</b>			
除稅前溢利		<b>107,360</b>	87,935
調整：			
融資成本	6	<b>17,328</b>	36,936
銀行利息收入	4,5	<b>(703)</b>	(204)
出售物業、廠房及設備項目之收益淨額	4,5	<b>(202)</b>	(44)
或然代價重新計量收益	4,5	<b>—</b>	(773)
撇銷物業、廠房及設備	5	<b>136</b>	226
折舊及攤銷	5	<b>70,277</b>	47,522
分佔聯營公司虧損		<b>551</b>	812
		<b>194,747</b>	172,410
存貨增加		<b>(2,604)</b>	(17,078)
貿易應收款項增加		<b>(31,748)</b>	(22,367)
預付款項、按金及其他應收款項增加		<b>(24,114)</b>	(38,670)
應收一名關連方款項減少／(增加)		<b>10</b>	(112)
應收一間聯營公司款項(增加)／減少		<b>(12)</b>	274
貿易應付款項減少		<b>(2,317)</b>	(2,263)
其他應付款項及應計費用增加／(減少)		<b>9,537</b>	(14,409)
應付關聯方款項減少		<b>(715)</b>	(1,072)
		<b>142,784</b>	76,713
經營產生的現金		<b>142,784</b>	76,713
已收利息		<b>703</b>	204
已付所得稅		<b>(34,127)</b>	(31,697)
		<b>109,360</b>	45,220
經營活動產生的現金流量淨額		<b>109,360</b>	45,220

## 中期簡明綜合現金流量表

截至2019年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 (未經審核) 千港元	2018年 (未經審核) 千港元
<b>投資活動產生的現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備項目以及無形資產		(84,892)	(83,753)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		633	538
已抵押存款減少	15	5,907	1,036
結算或然代價		—	(3,558)
投資活動使用的現金流量淨額		<b>(78,352)</b>	(85,737)
<b>融資活動產生的現金流量</b>			
新增銀行及其他借貸		—	784,248
償還銀行及其他借貸		(10,000)	(741,423)
已付股息		(13,814)	(21,000)
已付利息		(17,103)	(22,862)
購回股份		(9,062)	—
收購非控股權益		(5,586)	—
租賃負債本金部分的付款		(21,953)	—
派付予非控股股東的股息		—	(817)
非控股股東出資		—	150
融資活動使用的現金流量淨額		<b>(77,518)</b>	(1,704)
現金及現金等值物減少淨額		<b>(46,510)</b>	(42,221)
匯率變動影響淨額		(1,674)	11,520
期初現金及現金等值物		<b>380,393</b>	368,660
期末現金及現金等值物		<b>332,209</b>	337,959
<b>現金及現金等值物結餘分析</b>			
現金及銀行結餘	15	<b>332,138</b>	329,962
於收購時原定到期日少於三個月的非抵押定期存款	15	<b>71</b>	7,997
於中期簡明綜合財務狀況表呈列的現金及現金等值物	15	<b>332,209</b>	337,959



# 中期簡明綜合財務報表附註

2019 年 6 月 30 日

## 1. 公司及集團資料

現代牙科集團有限公司(「本公司」)於2012年7月5日根據第22章公司法(1961年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事生產及經銷義齒器材。

## 2.1 編製基準

截至2019年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文，包括遵照國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告編製。

編製符合國際會計準則第34號之中期財務報告，要求管理層作出影響會計政策之應用及資產及負債、收入與支出年初至今之呈報數額之判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表及節選附註。有關附註載有對了解現代牙科集團有限公司及其附屬公司自2018年年度財務報表以來財務狀況及表現之變動而言屬重大之事項及交易之解釋。中期簡明綜合財務報表及當中所載附註並未載有根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製之完整年度綜合財務報表所需之一切資料，應與本集團於2018年12月31日之年度綜合財務報表一併閱覽。

該等中期簡明綜合財務報表未經審核，但已由本公司審核委員會審閱。

## 2.2 本集團採納之新訂準則、詮釋及修訂

編製中期簡明綜合財務報表所採納的會計政策與編製截至2018年12月31日止年度的本集團年度綜合財務報表所遵照的會計政策一致，惟採納自2019年1月1日起生效的新訂準則及詮釋除外，附註如下：

國際財務報告準則第9號之修訂	具有負補償的提前還款特性
國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告準則第19號之修訂	計劃修訂、縮減或結清
國際財務報告準則第28號之修訂	於聯營公司及合營公司之長期權益
國際財務報告詮釋委員會 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
2015年至2017年週期之年度改進	國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、 國際會計準則第12號及國際會計準則第23號之修訂

## 2.2 本集團採納之新訂準則、詮釋及修訂(續)

除下文所述有關國際財務報告準則第16號租賃的影響外，採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團的財務狀況或表現並無任何重大影響。新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響概述如下：

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號釐定安排是否包含租賃、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，並要求承租人在單一資產負債表內模型中計算所有租賃。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號類似的分類原則對租賃進行分類，並將之分為經營租賃或融資租賃。因此，國際財務報告準則第16號對本集團為出租人的租賃並無任何財務影響。

本集團已採用修訂追溯採納方法於2019年1月1日初次應用當日採納國際財務報告準則第16號。該準則已根據此方法獲追溯應用，而初次採納該準則的累計影響作為對於2019年1月1日的期初保留溢利結餘的調整，而2018年的比較資料並無重列並繼續根據國際會計準則第17號呈報。

### 租賃的新定義

根據國際財務報告準則第16號，倘合約為換取代價而給予在若干時段內控制使用已識別資產之權利，則該合約為租賃或包含租賃。當客戶有權從使用已識別資產獲得絕大部分經濟利益以及指示使用已識別資產時，即有控制權。本集團選擇使用過渡性可行權宜方法，以令該準則僅適用於先前已於初次應用日期根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號識別為租賃之合約。根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號未識別為租賃的合約不會重新評估。因此，國際財務報告準則第16號項下的租賃定義已僅應用於在2019年1月1日或之後訂立或更改的合約。

於包含租賃部分的合約開始或獲重新評估時，本集團根據其獨立價格將合約中的代價分配予各租賃及非租賃部分。本集團已採納的承租人可行權宜方法並無不區分非租賃部分及就租賃及相關非租賃部分(例如物業租賃之物業管理服務)入賬作為單一租賃部分。

## 中期簡明綜合財務報表附註

2019年6月30日

### 2.2 本集團採納之新訂準則、詮釋及修訂(續)

#### 作為承租人—先前分類為經營租賃的租賃

##### *採納國際財務報告準則第16號的影響性質*

本集團擁有多項物業、機器、汽車及其他設備的租賃合約。作為承租人，本集團先前根據有關租賃是否將資產所有權的絕大部分回報及風險轉移至本集團的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團採用單一方法確認及計量所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃(按個別租賃基準選擇)及短期租賃(按相關資產類別選擇)之兩項選擇性豁免除外。本集團已選擇不就(i)低價值資產租賃(如筆記型電腦及電話)；及(ii)於開始日期的租期為12個月或以下的租賃確認使用權資產及租賃負債。相反，本集團於租期內以直線法將與該等租賃相關的租賃付款確認為開支。

##### *過渡影響*

於2019年1月1日的租賃負債按剩餘租賃付款的現值確認，並使用於2019年1月1日的增量借款利率予以貼現及於財務狀況表單獨呈列為租賃負債。

使用權資產按租賃負債金額計量，並就與緊接2019年1月1日前於財務狀況表確認與租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額作出調整。所有該等資產於當日均已根據國際會計準則第36號就任何減值作出評估。本集團選擇於財務狀況表單獨呈列使用權資產，包括先前確認為融資租賃並自物業、廠房及設備重新分類的租賃資產1,183,000港元。

於2019年1月1日應用國際財務報告準則第16號時，本集團已使用以下選擇性可行權宜方法：

- 就租賃期自初次應用日期起12個月內終止之租賃應用短期租賃豁免；
- 倘合約包含延期／終止租賃之選擇權，則使用事後確認方式釐定租賃期；
- 於初次應用日期計量使用權資產時不包括初始直接費用；及
- 對具有合理類似特徵的租賃組合使用單一貼現率(例如在類似經濟環境下就類似分類的相關資產採用與剩餘租賃期相若的租賃)

2019年6月30日

## 2.2 本集團採納之新訂準則、詮釋及修訂(續)

於2019年1月1日採納國際財務報告準則第16號所產生的影響如下：

	增加／(減少) (未經審核) 千港元
<b>資產</b>	
使用權資產增加	201,985
物業、廠房及設備減少	(1,949)
預付款項、其他應收款項及其他資產增加	171
<b>資產總值增加</b>	<b>200,207</b>
<b>負債</b>	
其他應付款項及應計費用減少	(10,610)
租賃負債增加	226,313
計息銀行及其他借貸減少	(1,106)
<b>負債總值增加</b>	<b>214,597</b>
<b>保留溢利減少</b>	<b>(14,390)</b>

於2019年1月1日的租賃負債與於2018年12月31日的經營租賃承擔的對賬如下：

	(未經審核) 千港元
<b>於2018年12月31日的經營租賃承擔</b>	176,645
於2019年1月1日的加權平均增量借款利率	3%
於2019年1月1日的已貼現經營租賃承擔	158,722
減：與短期租賃及剩餘租賃期於2019年12月31日或之前完結的租賃有關的承擔	(124)
加：與先前分類為融資租賃的租賃有關的承擔	1,106
於2018年12月31日尚未確認的續租選擇權款項	66,609
<b>於2019年1月1日的租賃負債</b>	<b>226,313</b>

## 中期簡明綜合財務報表附註

2019 年 6 月 30 日

### 2.2 本集團採納之新訂準則、詮釋及修訂(續)

#### 新會計政策概要

截至 2018 年 12 月 31 日止年度的年度財務報表所披露的租賃會計政策，自 2019 年 1 月 1 日起採納國際財務報告準則第 16 號後，將替換為以下新會計政策：

#### 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期獲確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債款項、初始已產生的直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收租賃優惠。除非本集團合理確定於租賃期結束時取得租賃資產所有權，否則已確認使用權資產於其估計可使用年期及租賃期(以較短者為準)以直線法折舊。

#### 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租賃期內將作出的租賃付款現值獲確認。租賃付款包括定額付款(含實質定額款項)減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃款項以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及有關終止租賃的罰款(倘租期反映本集團行使終止選擇權)。不取決於指數或利率的可變租賃付款在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，倘租賃內含利率無法輕易確定，則本集團應用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映了利息的增長，其減少則關乎所作出的租賃付款。此外，倘存在修改、由指數或利率變動引起的未來租賃付款變動、租賃期變動、實質定額租賃付款變動或購買相關資產的評估變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

#### 釐定含續租權合約的租賃期時的重大判斷

本集團將租賃期釐定為不可撤銷的租賃期，連同續租權涵蓋的任何期間(倘可合理確定續租權將獲行使)或終止租賃權涵蓋的任何期間(倘可合理確定終止租賃權將不獲行使)。

本集團已於釐定其作為承租人並合約含續租權的租賃期時作出判斷。本集團在評估是否合理確定行使續租權時須作出判斷。本集團會考慮所有能形成經濟誘因促使其續租的相關因素。在租賃開始日期後，倘發生重大事件或情況出現重大變動而該等事件或變動在本集團的控制之內且影響其行使續租權的能力，本集團則重新評估租賃期。



## 2.2 本集團採納之新訂準則、詮釋及修訂(續)

於中期簡明綜合財務狀況表及損益中確認的金額

本集團使用權資產及租賃負債之賬面值及期內變動如下：

	使用權資產 千港元	租賃負債 千港元
於2019年1月1日(未經審核)	201,985	(226,313)
添置	2,368	(2,368)
期內計提折舊	(22,619)	—
利息開支	—	(3,655)
付款	—	25,608
匯兌調整	(63)	69
於2019年6月30日(未經審核)	181,671	(206,659)

## 3. 經營分部資料

出於管理目的，本集團根據產品及服務劃分業務單位，並有以下三個可呈報經營分部：

- 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。
- 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。
- 「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。

## 中期簡明綜合財務報表附註

2019年6月30日

### 3. 經營分部資料(續)

分部間銷售及轉讓乃按當時通行市價參考出售予第三方時所訂售價進行交易。

	截至6月30日止六個月					
	2019年 (未經審核)			2018年 (未經審核)		
	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	839,917	431,489	408,428	854,545	451,971	402,574
活動義齒器材	223,503	114,204	109,299	227,820	121,759	106,061
其他	127,958	75,662	52,296	102,492	50,082	52,410
總計	1,191,378	621,355	570,023	1,184,857	623,812	561,045

#### 地區資料

##### (A) 來自外部客戶的收益

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審核) 千港元	2018年 (未經審核) 千港元
歐洲	480,758	487,435
北美	358,651	350,715
大中華	245,264	225,449
澳洲	97,648	113,536
其他	9,057	7,722
	1,191,378	1,184,857

上述收益資料乃按客戶所在地區呈列。

2019年6月30日

### 3. 經營分部資料(續)

#### 地區資料(續)

#### (B) 非流動資產

	2019年 6月30日 (未經審核) 千港元	2018年 12月31日 (經審核) 千港元
歐洲	749,490	739,342
北美	722,176	630,329
澳洲	442,072	426,460
大中華	357,846	266,722
其他	71,252	73,025
	<b>2,342,836</b>	2,135,878

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。

## 中期簡明綜合財務報表附註

2019年6月30日

### 4. 收益、其他收入及收益

收益為所售貨品之發票淨額減退貨及貿易折扣撥備。

收益、其他收入及收益分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審核) 千港元	2018年 (未經審核) 千港元
<u>收益</u>		
銷售於某時間點轉移之貨品	<b>1,191,378</b>	1,184,857
<u>其他收入</u>		
銀行利息收入	<b>703</b>	204
政府補貼*	<b>2,663</b>	1,428
其他	<b>1,779</b>	2,080
	<b>5,145</b>	3,712
<u>收益</u>		
出售物業、廠房及設備項目之收益淨額	<b>202</b>	44
或然代價重新計量收益	<b>—</b>	773
	<b>202</b>	817
<u>其他收入及收益</u>	<b>5,347</b>	4,529

\* 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。

2019年6月30日

## 5. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除／(計入)以下各項：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 (未經審核) 千港元	2018年 (未經審核) 千港元
已售存貨成本#		<b>621,355</b>	623,812
物業、廠房及設備折舊	10	<b>29,303</b>	28,107
無形資產攤銷	12	<b>18,205</b>	19,279
預付土地租賃款攤銷		<b>150</b>	136
使用權資產折舊	2.2	<b>22,619</b>	—
經營租賃之最低租賃付款		<b>8,230</b>	34,581
研發成本##		<b>4,097</b>	—
核數師薪酬		<b>4,667</b>	2,322
僱員福利開支(包括董事及主要行政人員薪酬)：			
工資及薪金		<b>514,259</b>	500,218
退休金計劃供款		<b>68,944</b>	71,084
		<b>583,203</b>	571,302
銀行利息收入	4	<b>(703)</b>	(204)
出售物業、廠房及設備項目之收益淨額	4	<b>(202)</b>	(44)
或然代價重新計量收益	4	<b>—</b>	(773)
撤銷物業、廠房及設備*	10	<b>136</b>	226
貿易應收款項減值撥備淨額	13	<b>(346)</b>	268
匯兌虧損淨額*		<b>7,439</b>	1,884

\* 計入中期簡明綜合損益表之「其他經營開支」內。

# 已售存貨成本中358,539,000港元(未經審核)(截至2018年6月30日止六個月：382,302,000港元(未經審核))與僱員福利開支、經營租賃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之相應總金額內。

## 研發成本中3,794,000港元(未經審核)(截至2018年6月30日止六個月：無(未經審核))與僱員福利開支、經營租賃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之相應總金額內。



## 中期簡明綜合財務報表附註

2019年6月30日

## 6. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審核) 千港元	2018年 (未經審核) 千港元
銀行貸款、透支及其他貸款利息	13,448	10,515
減：合資格資產資本化金額	(1,896)	(800)
	11,552	9,715
銀行貸款再融資時撇銷之已資本化財務費用	—	12,333
銀行貸款再融資時產生之外匯虧損	—	13,130
銀行貸款之財務費用	2,121	1,744
租賃負債利息	3,655	—
融資租賃利息	—	14
	17,328	36,936

## 7. 所得稅開支

本集團期內所得稅開支按照預期年度總盈利的適用稅率計算。中期簡明綜合損益表內所得稅開支的主要組成部分為：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審核) 千港元	2018年 (未經審核) 千港元
即期－香港	3,324	4,146
即期－其他地區	19,464	19,633
遞延	(2,388)	(3,308)
期內稅項開支總額	20,400	20,471

2019年6月30日

## 8. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃按本公司普通權益持有人應佔截至2019年6月30日止六個月溢利以及期內已發行普通股加權平均數985,249,226股(截至2018年6月30日止六個月：999,501,955股)計算。

每股攤薄盈利按本公司普通權益持有人應佔截至2019年6月30日止六個月溢利計算。用於計算的普通股加權平均數按照用作計算每股基本盈利的期內已發行普通股數目。

於截至2019年及2018年6月30日止六個月期間內，本集團並無已發行的潛在攤薄普通股。

每股基本及攤薄盈利乃按下列基準計算：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審核) 千港元	2018年 (未經審核) 千港元
<u>盈利</u>		
用於計算每股基本及攤薄盈利的本公司普通權益持有人應佔溢利	<b>87,556</b>	66,081

	股份數目 截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審核)	2018年 (未經審核)
<u>股份</u>		
用於計算每股基本及攤薄盈利的期內已發行普通股加權平均數	<b>985,249,226</b>	999,501,955

## 中期簡明綜合財務報表附註

2019年6月30日

## 9. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審核) 千港元	2018年 (未經審核) 千港元
中期股息	<b>30,431</b>	19,000

董事會宣派截至2019年6月30日止六個月的中期股息每股3.1港仙(截至2018年6月30日止六個月：1.9港仙)。

中期股息乃於報告期末後宣派，故於2019年6月30日並無確認為負債。

## 10. 物業、廠房及設備

	2019年 6月30日 (未經審核) 千港元	2018年 12月31日 (經審核) 千港元
於1月1日的賬面值	<b>433,810</b>	326,703
採納國際財務報告準則第16號的影響	<b>(1,949)</b>	—
於1月1日的賬面值(重列)	<b>431,861</b>	326,703
添置	<b>84,617</b>	181,231
出售	<b>(431)</b>	(1,852)
撇銷	<b>(136)</b>	(430)
期/年內計提折舊	<b>(29,303)</b>	(57,439)
匯兌調整	<b>(1,604)</b>	(14,403)
於6月30日/12月31日的賬面值	<b>485,004</b>	433,810

2019年6月30日

## 11. 商譽

	2019年 6月30日 (未經審核) 千港元	2018年 12月31日 (經審核) 千港元
於1月1日之賬面值	1,329,523	1,389,250
匯兌調整	(7,229)	(59,727)
於6月30日／12月31日之賬面值	<b>1,322,294</b>	1,329,523

## 12. 無形資產

	2019年 6月30日 (未經審核) 千港元	2018年 12月31日 (經審核) 千港元
於1月1日之賬面值	330,561	384,046
添置	2,171	2,186
撇銷	—	(86)
期／年內攤銷撥備	(18,205)	(37,777)
匯兌調整	(1,679)	(17,808)
於6月30日／12月31日之賬面值	<b>312,848</b>	330,561

## 中期簡明綜合財務報表附註

2019年6月30日

## 13. 貿易應收款項

	2019年 6月30日 (未經審核) 千港元	2018年 12月31日 (經審核) 千港元
貿易應收款項	433,619	406,135
減值	(23,194)	(25,692)
	<b>410,425</b>	380,443

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重大抵押品或其他增強信貸項目。貿易應收款項不計息。

於2019年6月30日及2018年12月31日，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：

	2019年 6月30日 (未經審核) 千港元	2018年 12月31日 (經審核) 千港元
一個月內	251,630	223,184
一至兩個月	53,180	57,242
兩至三個月	30,794	32,149
三個月至一年	63,655	54,400
一年以上	11,166	13,468
	<b>410,425</b>	380,443



2019年6月30日

### 13. 貿易應收款項(續)

貿易應收款項減值撥備變動如下：

	2019年 6月30日 (未經審核) 千港元	2018年 12月31日 (經審核) 千港元
於1月1日	25,692	18,577
採納國際財務報告準則第9號的影響	—	7,868
於1月1日(經重列)	25,692	26,445
減值虧損淨額(附註5)	(346)	450
撇銷為不可收回的款項	(2,243)	(367)
匯兌調整	91	(836)
於6月30日/12月31日	<b>23,194</b>	25,692

### 14. 預付款項、按金及其他應收款項

	2019年 6月30日 (未經審核) 千港元	2018年 12月31日 (經審核) 千港元
<b>流動</b>		
預付款項	37,700	17,734
預付土地租賃款	252	253
按金及其他應收款項	44,254	43,053
應收一名關連方款項(附註24(3))	87	97
	<b>82,293</b>	61,137
減值撥備	—	(2,843)
	<b>82,293</b>	58,294
<b>非流動</b>		
預付款項	4,150	9,188
按金	17,401	12,583
	<b>21,551</b>	21,771

## 中期簡明綜合財務報表附註

2019年6月30日

### 15. 現金及現金等值物以及已抵押存款

	2019年 6月30日 (未經審核) 千港元	2018年 12月31日 (經審核) 千港元
現金及銀行結餘	332,138	380,098
定期存款	5,646	11,777
	<b>337,784</b>	391,875
減：已抵押存款	<b>(5,575)</b>	(11,482)
現金及現金等值物	<b>332,209</b>	380,393

### 16. 貿易應付款項

於2019年6月30日及2018年12月31日，貿易應付款項按發票日期之賬齡分析如下：

	2019年 6月30日 (未經審核) 千港元	2018年 12月31日 (經審核) 千港元
一個月內	38,406	35,890
一至兩個月	19,962	21,334
兩至三個月	2,511	5,047
超過三個月	1,017	2,048
	<b>61,896</b>	64,319

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。

2019年6月30日

## 17. 其他應付款項及應計費用

	2019年 6月30日 (未經審核) 千港元	2018年 12月31日 (經審核) 千港元
<b>流動</b>		
遞延租金	—	677
合約負債	<b>3,791</b>	4,236
應計費用	<b>151,208</b>	144,076
其他應付款項	<b>21,688</b>	20,424
應付關連方款項(附註24(3))	<b>312</b>	1,027
	<b>176,999</b>	170,440
<b>其他非流動負債</b>		
遞延租金	—	10,719
其他應付款項	<b>576</b>	212
	<b>576</b>	10,931

上述結餘為無抵押及不計息。其他應付款項及應計費用的賬面值與其公平值相若。

## 中期簡明綜合財務報表附註

2019年6月30日

## 18. 計息銀行及其他借貸

	2019年6月30日 (未經審核)			2018年12月31日 (經審核)		
	實際/合約 利率(%)	到期年	千港元	實際/合約 利率(%)	到期年	千港元
<b>流動</b>						
應付融資租賃 (附註19)	—	—	—	3.69 – 13.70	2019	489
銀行貸款—有抵押	香港銀行 同業拆息 (「HIBOR」)			HIBOR		
	+1.70	按要求	19,970	+1.70	按要求	19,970
長期銀行貸款之 流動部分	HIBOR			HIBOR		
—有抵押	+1.60	2020	85,986	+1.60	2019	9,712
			<b>105,956</b>			30,171
<b>非流動</b>						
應付融資租賃 (附註19)	—	—	—	3.69 – 10.34	2020-2023	617
長期銀行貸款	HIBOR			HIBOR		
—有抵押	+1.60	2021-2023	694,302	+1.60	2020-2023	778,455
			<b>694,302</b>			779,072
			<b>800,258</b>			809,243

2019年6月30日

## 18. 計息銀行及其他借貸(續)

	2019年 6月30日 (未經審核) 千港元	2018年 12月31日 (經審核) 千港元
分析為：		
須予償還銀行貸款：		
一年內或按要求	105,956	29,682
第二年	206,844	82,443
第三年至第五年(包括首尾兩年)	487,458	696,012
	<b>800,258</b>	808,137
應付融資租賃(附註19)：		
一年內	—	489
第二年	—	302
第三年至第五年(包括首尾兩年)	—	315
	—	1,106
	<b>800,258</b>	809,243

附註：

- (a) 於2019年6月30日(未經審核)及2018年12月31日(經審核)，該等融資所借取的全部款項均由本公司及其若干附屬公司的公司擔保作抵押。
- (b) 於2019年6月30日(未經審核)，本集團以港元計值的銀行借貸為800,258,000港元。

於2018年12月31日(經審核)，本集團以港元計值的銀行借貸為808,137,000港元。本集團以港元、澳元及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。

## 中期簡明綜合財務報表附註

2019年6月30日

## 19. 應付融資租賃

本集團就義齒業務租賃若干傢俬及設備。該等租約乃分類為融資租賃且剩餘租期為五年以內。

於2018年12月31日，根據融資租賃之未來最低租賃付款總額及彼等之現值載列如下：

	最低租賃付款 (經審核) 千港元	最低租賃 付款現值 (經審核) 千港元
應付款項：		
一年內	535	489
第二年	325	302
第三年至第五年(包括首尾兩年)	330	315
最低融資租賃款項總額	1,190	1,106
未來財務開支	(84)	
應付融資租賃款項總淨額	1,106	
分類為流動負債之部分(附註18)	(489)	
非流動部分(附註18)	617	

2019年6月30日

## 20. 股本

	2019年 6月30日 (未經審核) 千美元	2018年 12月31日 (經審核) 千美元
股份		
已發行及繳足： 986,746,000股(2018年12月31日：1,000,000,000股) 每股面值0.01美元之普通股	9,867	10,000
相當於千港元	76,473	77,500

本公司股本變動之概述如下：

	附註	已發行股份數目	股本 千港元	庫存股份 千港元	股份溢價 千港元	總計 千港元
於2018年1月1日(經審核)		1,000,000,000	77,500	(39)	723,069	800,530
2017年末期股息		—	—	—	(21,000)	(21,000)
2018年中期股息	12	—	—	—	(19,000)	(19,000)
已購回但未註銷的股份		—	—	(16,420)	—	(16,420)
於2018年12月31日及2019年1月1日 (經審核)		1,000,000,000	77,500	(16,459)	683,069	744,110
2018年末期股息		—	—	—	(13,814)	(13,814)
已購回及已註銷的股份	(a)	(13,254,000)	(1,027)	16,420	(17,753)	(2,360)
已購回但未註銷的股份	(a)	—	—	(6,702)	—	(6,702)
於2019年6月30日(未經審核)		986,746,000	76,473	(6,741)	651,502	721,234

附註：

- (a) 於2019年5月23日，本公司股東於股東週年大會向本公司董事授出一般授權(「購回授權」)以購回本公司股份。根據購回授權，本公司可於香港聯交所購回最多98,674,600股股份(即於股東大會日期本公司已發行股份總數的10%)。

於截至2019年6月30日止六個月期間，本公司於聯交所以總代價約9,062,000港元(未扣除開支)購回其6,885,000股普通股。購回的6,885,000股普通股當中，代價約為2,360,000港元(未扣除開支)的1,785,000股普通股，連同於截至2018年12月31日止年度內以16,420,000港元購回的11,469,000股普通股，於2019年6月30日止六個月期間內註銷，而餘下代價約為6,702,000港元(未扣除開支)的5,100,000股普通股隨後於2019年8月16日註銷，並於2019年6月30日確認為庫存股份。



## 中期簡明綜合財務報表附註

2019年6月30日

### 21. 首次公開發售前受限制股份單位計劃

本公司設有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**」)，以向為本集團的營運邁向成功作出貢獻的合資格參與者提供獎勵及回報。首次公開發售前受限制股份單位計劃由董事會(「**董事會**」)管理，而董事會可將權限轉授予獎勵委員會(「**獎勵委員會**」)。首次公開發售前受限制股份單位計劃的合資格參與者包括本公司董事、本集團其他僱員及董事會或獎勵委員會不時選定的任何其他人士。首次公開發售前受限制股份單位計劃於2015年6月19日生效，而除另行取消或修訂外，將自當日起十年內生效。

除經股東另行正式批准外，首次公開發售前受限制股份單位計劃項下的受限制股份單位(「**受限制股份單位**」)的相關股份總數不得超過5,131,000股，而於資本化發行後，已調整至8,149,038股，相當於緊隨完成資本化發行及全球發售後本公司經擴大已發行股本約0.81%。

提呈授出之受限制股份單位可於授出函件所述期間按其載列之方式接納。倘獲授權，董事會或獎勵委員會可就向任何承授人授出的獎勵全權酌情釐定歸屬時間表及歸屬條件(如有)，並可不時調整及重新釐定。

受限制股份單位概無賦予持有人收取股息或於股東大會上投票的權利。

### 22. 或然負債

於2019年6月30日，本集團並無重大或然負債。

於2018年12月31日，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條款負有責任，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。

2019年6月30日

## 23. 承擔

	2019年 6月30日 (未經審核) 千港元	2018年 12月31日 (經審核) 千港元
已訂合約但未作出撥備： 土地及樓宇	<b>134,730</b>	164,661

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，內容有關就於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(相當於279,654,000港元)。於2019年6月30日，本集團已就在建工程及收購土地分別支付約人民幣116,390,000元(相當於132,313,000港元)及約人民幣11,094,000元(相當於12,611,000港元)，而餘下承擔約為人民幣118,516,000元(相當於134,730,000港元)。

除該項協議外，本集團於2019年6月30日及2018年12月31日概無任何其他重大承擔。

## 中期簡明綜合財務報表附註

2019年6月30日

### 24. 關連方交易

#### (1) 與關連方的交易

除該等財務報表其他部分詳述之交易外，本集團於期內與關連方曾進行以下交易：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 (未經審核) 千港元	2018年 (未經審核) 千港元
支付予保康國際有限公司的租金費	(a)	1,944	1,281
支付予董事的租金費	(b)	638	593
支付予董事及一名董事的聯繫人士的租金費	(c)	1,349	1,070
支付予一名董事的聯繫人士的租金費	(d)	97	94
支付予一名董事的聯繫人士的租金費	(e)	73	70
支付予一名董事的聯繫人士的租金費	(f)	219	211
支付予深圳市南山區現代義齒技術培訓中心的培訓費用	(g)	1,347	1,293
向Trident Dental Group Limited銷售製成品	(h)	188	189

附註：

- (a) 保康國際有限公司(「保康」)由陳冠峰先生、陳冠斌先生及魏聖堅先生控制。與保康的交易按相互協定的價格及條件進行。
- (b) 租金費乃支付予陳冠峰先生及陳冠斌先生。租賃協議按相互協定的價格及條件進行。
- (c) 租金費乃支付予陳冠峰先生、陳冠斌先生及魏聖堅先生的一名聯繫人士(「業主丙」)。租賃協議按相互協定的價格及條件進行。
- (d) 租金費乃支付予陳冠斌先生的一名聯繫人士(「業主乙」)。租賃協議按相互協定的價格及條件進行。
- (e) 租金費乃支付予業主丙。租賃協議按相互協定的價格及條件進行。
- (f) 租金費乃支付予陳冠峰先生的一名聯繫人士(「業主甲」)。租賃協議按相互協定的價格及條件進行。
- (g) 深圳市南山區現代義齒技術培訓中心(「中心」)與本公司有一名共同董事魏聖堅先生。與中心的交易按相互協定的價格及條件進行。
- (h) Trident Dental Group Limited由陳奕朗醫生最終持有33.3%權益。與Trident Dental Group Limited的交易按相互協定的價格及條件進行。

陳冠峰先生、陳冠斌先生、魏聖堅先生及陳奕朗醫生均為本公司股東及董事。

有關上述(a)、(b)、(c)、(d)、(e)、(f)及(h)項的關連方交易亦構成持續關連交易(定義見上市規則第14A章)。

## 24. 關連方交易(續)

### (2) 與關連方的承擔

- (a) 為作住宅用途，於2018年8月30日，本公司的全資附屬公司現代牙科器材(深圳)有限公司(「現代牙科器材深圳」)與本公司執行董事及主要股東陳冠峰先生及陳冠斌先生訂立租賃協議(「住宅租賃協議I」)。根據住宅租賃協議I，陳冠峰先生及陳冠斌先生將向現代牙科器材深圳出租物業，自2019年1月1日起至2020年12月31日止，為期兩年，月租為人民幣91,764元。
- (b) 為作住宅用途，於2018年8月30日，現代牙科器材深圳與本公司執行董事及主要股東陳冠峰先生及陳冠斌先生以及本公司執行董事魏聖堅先生的一名聯繫人士(「業主丙」)訂立租賃協議(「住宅租賃協議II」)。根據住宅租賃協議II，陳冠峰先生、陳冠斌先生及業主丙將向現代牙科器材深圳出租物業，自2019年1月1日起至2020年12月31日止，為期兩年，月租為人民幣194,148元。
- (c) 為作住宅用途，於2018年8月30日，現代牙科器材深圳與本公司執行董事及主要股東陳冠斌先生的一名聯繫人士(「業主乙」)訂立租賃協議(「住宅租賃協議III」)。根據住宅租賃協議III，業主乙將向現代牙科器材深圳出租物業，自2019年1月1日起至2020年12月31日止，為期兩年，月租人民幣14,016元。
- (d) 為作住宅用途，於2018年8月30日，現代牙科器材深圳與業主丙訂立租賃協議(「住宅租賃協議IV」)。根據住宅租賃協議IV，業主丙將向現代牙科器材深圳出租物業，自2019年1月1日起至2020年12月31日止，為期兩年，月租人民幣10,512元。
- (e) 為作住宅用途，於2018年8月30日，現代牙科器材深圳與本公司執行董事及主要股東陳冠峰先生的一名聯繫人士(「業主甲」)訂立租賃協議(「住宅租賃協議V」)。根據住宅租賃協議V，業主甲將向現代牙科器材深圳出租物業，自2019年1月1日起至2020年12月31日止，為期兩年，月租人民幣31,536元。
- (f) 為經營本公司於香港的業務，於2018年8月30日，本公司的全資附屬公司現代牙科器材有限公司(「現代牙科器材」)與保康國際有限公司(由本公司執行董事及主要股東陳冠峰先生及陳冠斌先生以及本公司執行董事魏聖堅先生分別持有37.5%、37.5%及25%權益)訂立租賃協議(「現代牙科器材租賃協議」)。根據現代牙科器材租賃協議，保康國際有限公司將向現代牙科器材出租物業，自2018年9月1日起至2020年12月31日止，為期二十八個月，月租324,000港元。

上文載列的租賃承擔已根據國際財務報告準則第16號於2019年6月30日於財務狀況表中錄為租賃負債。

## 中期簡明綜合財務報表附註

2019年6月30日

### 24. 關連方交易(續)

#### (3) 與關連方之結餘

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團與關連方之結餘如下：

	2019年 6月30日 (未經審核) 千港元	2018年 12月31日 (經審核) 千港元
應收一名關連方款項(附註14)：		
Trident Dental Group Limited	87	97
應付關連方款項(附註17)：		
深圳市南山區現代義齒技術培訓中心	141	94
保康國際有限公司	171	933
	<b>312</b>	1,027

於報告期末，本集團與其關連方之結餘為無抵押、免息且無固定還款期。

#### (4) 本集團主要管理人員薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審核) 千港元	2018年 (未經審核) 千港元
短期僱員福利	13,853	14,510
離職後福利	924	964
支付予主要管理人員之薪酬總額	<b>14,777</b>	15,474

除上文及中期簡明綜合財務報表其他部分所披露者外，本集團於期內並無其他關連方交易。

2019年6月30日

## 25. 金融工具之公平值及公平值等級

除賬面值與公平值合理相若之金融工具外，本集團之金融工具之賬面值及公平值如下：

	賬面值		公平值	
	2019年 6月30日 (未經審核) 千港元	2018年 12月31日 (經審核) 千港元	2019年 6月30日 (未經審核) 千港元	2018年 12月31日 (經審核) 千港元
<b>金融負債</b>				
計息銀行及其他借貸	<b>800,258</b>	809,243	<b>800,258</b>	809,243

管理層評估現金及現金等值物、已抵押存款、貿易應收款項、貿易應付款項、計入按金及其他應收款項、應收／應付關連方款項、應收一間聯營公司款項及非流動按金的金融資產及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公平值與賬面值相若，因此並無列報該等項目的公平值披露。

本集團由首席財務官領導的財務部負責制定金融工具公平值計量的政策及程序。財務經理直接向首席財務官匯報。財務部於各報告日期分析金融工具價值的變動情況，並釐定估值所用的主要參數。估值由首席財務官審核並批准。審核委員會將每年就中期及年度財務報告對估值流程及結果進行兩次討論。

金融資產及負債的公平值按各方自願於一項現行交易中買賣有關工具所得的款項(強逼或清算出售除外)列賬。以下方法及假設用於估計公平值：

計息銀行及其他借貸之公平值乃透過折現預期未來現金流量計算，折現時使用當前在期限、信貸風險及餘下到期時間方面相若的金融工具之息率。於2019年6月30日，本集團計息銀行及其他借貸的違約風險評估結果為甚微。

## 中期簡明綜合財務報表附註

2019年6月30日

### 25. 金融工具之公平值及公平值等級(續)

#### 公平值等級

下表闡釋本集團金融工具之公平值計量等級：

#### 已披露公平值的負債：

於2019年6月30日

	用於公平值計量之參數			總計 (未經審核) 千港元
	活躍市場報價 (第一級) (未經審核) 千港元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) (未經審核) 千港元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) (未經審核) 千港元	
計息銀行及其他借貸	—	800,258	—	800,258

於2018年12月31日

	用於公平值計量之參數			總計 (經審核) 千港元
	活躍市場報價 (第一級) (經審核) 千港元	重大可觀察 數據 (第二級) (經審核) 千港元	重大不可觀察 數據 (第三級) (經審核) 千港元	
計息銀行及其他借貸	—	809,243	—	809,243

### 26. 報告期後事項

於截至2019年6月30日止六個月，本公司於香港聯交所購回其6,885,000股普通股。其中代價約為6,702,000港元(未扣除開支)的5,100,000股普通股隨後於2019年8月16日註銷。此外，於報告期後，本公司以總代價2,589,000港元(未扣除開支)於香港聯交所購回其2,000,000股普通股。

### 27. 批准中期簡明綜合財務報表

董事會已於2019年8月29日批准及授權刊發中期簡明綜合財務報表。



## 註冊成立地點

開曼群島

## 董事會

### 執行董事

陳冠峰先生(主席)  
陳冠斌先生(副主席)  
魏聖堅先生(行政總裁)  
魏志豪先生(營運總監)  
陳奕茹女士(營銷總監)  
陳志遠先生  
陳奕朗醫生

### 獨立非執行董事

張惠彬博士、太平紳士  
陳裕光博士  
黃河清博士  
張偉民博士

## 董事委員會

### 審核委員會

張惠彬博士、太平紳士(主席)  
陳裕光博士  
黃河清博士

### 薪酬委員會

黃河清博士(主席)  
張偉民博士  
張惠彬博士、太平紳士  
魏聖堅先生  
陳奕茹女士

### 提名委員會

陳裕光博士(主席)  
張惠彬博士、太平紳士  
張偉民博士  
魏志豪先生  
陳奕朗醫生

## 公司秘書

關毅傑先生

## 授權代表

魏聖堅先生  
關毅傑先生

## 核數師

安永會計師事務所

## 註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

## 香港主要營業地點

香港九龍  
長沙灣  
永康街77號  
環薈中心17樓  
01-07, 09-16室

## 開曼群島主要股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square, Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

## 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

## 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
中國銀行(香港)有限公司  
集友銀行有限公司  
澳大利亞和新西蘭銀行集團有限公司香港分行  
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司

## 法律顧問

Loeb & Loeb LLP

## 公司網站

[www.moderndentalgp.com](http://www.moderndentalgp.com)

## 股份代號

3600