

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。



(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3600)

截至2019年12月31日止年度 之全年業績公告

業績摘要

- 截至2019年12月31日止年度的溢利約為160,445,000港元，較截至2018年12月31日止年度增加約77,205,000港元或92.7%。MicroDental集團截至2019年12月31日止年度的溢利約為638,000港元(截至2018年12月31日止年度：虧損約17,320,000港元)。
- 本集團截至2019年12月31日止年度的EBITDA約為391,544,000港元(2018年：265,449,000港元)，較上一年度增加約126,095,000港元或47.5%。
- 截至2019年12月31日止財政年度的每股基本盈利為16.5港仙(2018年：8.6港仙)，增幅約為91.9%。
- 截至2019年12月31日止年度經營活動產生的現金流量淨額約為342,226,000港元(2018年：204,893,000港元)，較上一年度增加約137,333,000港元或67.0%。

- 本集團截至2019年12月31日止年度的收益約為2,399,548,000港元，較截至2018年12月31日止年度增加約84,081,000港元或3.6%，反映原列值貨幣的收益整體增加，惟受年內(i)歐元兌港元、(ii)澳元兌港元及(iii)人民幣兌港元較截至2018年12月31日止年度大幅貶值所抵銷：

	2019年	2018年	差異百分比
歐元／港元平均匯率	8.78	9.26	-5.2%
澳元／港元平均匯率	5.45	5.86	-7.0%
人民幣／港元平均匯率	1.14	1.18	-3.4%

- 本集團截至2019年12月31日止年度的毛利率約為48.0%（截至2018年12月31日止年度：46.6%）。2019年的毛利約為1,152,931,000港元，較上一年度增加約73,595,000港元或6.8%。
- 董事會建議自股份溢價賬派付截至2019年12月31日止年度的末期股息每股普通股2.2港仙（2018年：1.4港仙）。末期股息將於2020年6月26日派付予於2020年6月5日名列本公司股東名冊的本公司股東，惟須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後方可作實。

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2019年12月31日止年度的綜合業績，連同截至2018年12月31日止年度的比較數字，載列如下：

綜合損益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
收益	3	2,399,548	2,315,467
銷售成本		(1,246,617)	(1,236,131)
毛利		1,152,931	1,079,336
其他收入及收益	3	14,737	11,344
銷售及經銷開支		(294,352)	(275,142)
行政開支		(615,725)	(630,558)
其他經營開支		(17,177)	(12,533)
融資成本	5	(37,902)	(51,516)
分佔聯營公司虧損		(504)	(1,929)
除稅前溢利	4	202,008	119,002
所得稅開支	6	(41,563)	(35,762)
年內溢利		<u>160,445</u>	<u>83,240</u>
以下各項應佔：			
本公司擁有人		161,557	85,391
非控股權益		(1,112)	(2,151)
		<u>160,445</u>	<u>83,240</u>
本公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本	8	<u>16.5 港仙</u>	<u>8.6 港仙</u>
攤薄	8	<u>16.5 港仙</u>	<u>8.6 港仙</u>

綜合全面收入表

截至2019年12月31日止年度

	2019年 千港元	2018年 千港元
年內溢利	<u>160,445</u>	<u>83,240</u>
其他全面虧損		
其後期間可能被重新分類至損益的其他全面虧損：		
換算海外業務之匯兌差額	<u>(37,464)</u>	<u>(110,681)</u>
年內其他全面虧損(扣除稅項)	<u>(37,464)</u>	<u>(110,681)</u>
年內全面收入／(虧損)總額	<u>122,981</u>	<u>(27,441)</u>
以下各項應佔：		
本公司擁有人	124,093	(25,202)
非控股權益	<u>(1,112)</u>	<u>(2,239)</u>
	<u>122,981</u>	<u>(27,441)</u>

綜合財務狀況表

於2019年12月31日

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	498,613	433,810
預付土地租賃款		—	11,817
商譽		1,310,846	1,329,523
無形資產		295,145	330,561
使用權資產	10(a)	194,733	—
於聯營公司之投資		9,625	8,396
遞延稅項資產		11,832	10,814
長期預付款項及按金		17,830	21,771
非流動資產總值		<u>2,338,624</u>	<u>2,146,692</u>
流動資產			
存貨		115,274	110,906
貿易應收款項	11	423,271	380,443
預付款項、按金及其他應收款項		64,739	58,294
應收一間聯營公司款項		58	55
流動稅項資產		20,040	17,796
已抵押存款		5,330	11,482
現金及現金等值物		393,905	380,393
流動資產總值		<u>1,022,617</u>	<u>959,369</u>
流動負債			
貿易應付款項	12	70,026	64,319
其他應付款項及應計費用		197,839	170,440
租賃負債	10(b)	53,337	—
計息銀行及其他借貸	13	106,336	30,171
應付稅項		48,902	40,152
流動負債總值		<u>476,440</u>	<u>305,082</u>
流動資產淨值		<u>546,177</u>	<u>654,287</u>
資產總值減流動負債		<u>2,884,801</u>	<u>2,800,979</u>

綜合財務狀況表(續)

於2019年12月31日

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
非流動負債			
計息銀行及其他借貸	13	696,012	779,072
遞延稅項負債		16,047	18,774
租賃負債	10(b)	145,132	—
其他非流動負債		5,203	10,931
非流動負債總值		<u>862,394</u>	<u>808,777</u>
資產淨值		<u>2,022,407</u>	<u>1,992,202</u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本		76,078	77,500
庫存股份		(21,796)	(16,459)
儲備		<u>1,966,538</u>	<u>1,935,203</u>
		2,020,820	1,996,244
非控股權益		<u>1,587</u>	<u>(4,042)</u>
權益總額		<u>2,022,407</u>	<u>1,992,202</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。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2019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9號之修訂	<i>具有負補償的提前還款特性</i>
國際財務報告準則第16號	<i>租賃</i>
國際會計準則第19號之修訂	<i>計劃修訂、縮減或結清</i>
國際會計準則第28號之修訂	<i>於聯營公司及合營企業的長期權益</i>
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	<i>所得稅處理的不確定性</i>
2015年至2017年週期之國際財務報告準則 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

除國際財務報告準則第16號租賃的影響(如下文說明)外，採納以上新訂及經修訂準則概無對本集團財務狀況或表現造成任何重大影響。

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，以確認及計量使用權資產及租賃負債，惟若干確認豁除除外。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確認為對於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。

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

本集團擁有多項樓宇、傢俱及設備、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)及租賃期為12個月或以下的租賃(「短期租賃」)(按相關資產類別選擇)之兩項選擇性豁免除外。本集團確認使用權資產折舊(及減值(如有))及未償還租賃負債產生的利息(作為融資成本)，而非於自2019年1月1日開始的租賃期以直線法確認經營租賃項下的租金開支。

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。

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)。

作為承租人－先前分類為融資租賃的租賃

本集團於初次應用日期並無就先前分類為融資租賃的租賃更改已確認資產及負債的初始賬面值。因此，使用權資產及租賃負債於2019年1月1日的賬面值為根據國際會計準則第17號計量的已確認資產及負債賬面值(即融資租賃應付款項)。

於2019年1月1日的財務影響

於2019年1月1日採用國際財務報告準則第16號產生的影響如下：

	增加／(減少)
	千港元
資產	
使用權資產增加	214,055
物業、廠房及設備減少	(1,949)
預付土地租賃款減少	(12,070)
預付款項、其他應收款項及其他資產增加	171
	<hr/>
資產總值增加	<u>200,207</u>
負債	
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)
	<hr/>
負債總值增加	<u>214,597</u>
保留溢利減少	<u>(14,390)</u>

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：

	千港元
於2018年12月31日的經營租賃承擔	176,645
於2019年1月1日的加權平均增量借款利率	3%
	<hr/>
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
	<hr/>
於2019年1月1日的租賃負債	<u>226,313</u>

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。

	2019年			2018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	1,682,419	854,994	827,425	1,664,457	883,531	780,926
活動義齒器材	460,099	242,438	217,661	451,304	241,101	210,203
其他	257,030	149,185	107,845	199,706	111,499	88,207
總計	<u>2,399,548</u>	<u>1,246,617</u>	<u>1,152,931</u>	<u>2,315,467</u>	<u>1,236,131</u>	<u>1,079,336</u>

地區資料

(a) 來自外部客戶的收益

	2019年 千港元	2018年 千港元
歐洲	957,616	924,601
北美	697,082	688,431
大中華	527,033	466,956
澳洲	198,983	221,615
其他	18,834	13,864
	<u>2,399,548</u>	<u>2,315,467</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

	2019年 千港元	2018年 千港元
歐洲	740,889	739,342
北美	721,281	630,329
大中華	363,813	266,722
澳洲	432,843	426,460
其他	67,966	73,025
	<u>2,326,792</u>	<u>2,135,878</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：

	2019年 千港元	2018年 千港元
<u>收益</u>		
銷售於某一時間點轉讓的貨品	<u>2,399,548</u>	<u>2,315,467</u>
<u>其他收入</u>		
銀行利息收入	1,270	547
政府補貼*	3,982	5,545
其他	<u>8,998</u>	<u>5,252</u>
	<u>14,250</u>	<u>11,344</u>
<u>收益</u>		
出售物業、廠房及設備項目收益淨額	<u>487</u>	<u>—</u>
	<u>487</u>	<u>—</u>
其他收入及收益	<u>14,737</u>	<u>11,344</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。

(a) 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：

	2019年 千港元	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>4,236</u>	<u>2,320</u>

(b) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

產品銷售

履約責任於交付產品後即告完成，一般而言長期客戶須於交付後30至90天內付款，而主要客戶則是最多180天內付款。

4. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除／(計入)以下各項：

	2019年 千港元	2018年 千港元
已售存貨成本#	1,246,617	1,236,131
物業、廠房及設備折舊	57,551	57,439
無形資產攤銷	35,452	37,777
預付土地租賃款項攤銷	—	262
使用權資產折舊	59,901	—
經營租約之最低租賃付款	—	64,109
不計入租賃負債計量的租賃付款	1,961	—
研發成本##	7,447	13,761
核數師薪酬	9,275	9,880
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	1,027,213	1,007,272
退休金計劃供款	137,617	140,310
	<u>1,164,830</u>	<u>1,147,582</u>
銀行利息收入	(1,270)	(547)
出售物業、廠房及設備項目(收益)／虧損淨額**	(487)	156
撇銷無形資產*	—	86
或然代價重新計量收益*	—	(773)
撇銷物業、廠房及設備*	195	430
貿易及其他應收款項減值撥備淨額	6,675	886
匯兌虧損淨額*	16,920	12,283

- * 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計入綜合損益表的「其他收入及收益」。出售物業、廠房及設備項目虧損淨額計入綜合損益表的「其他經營開支」內。
- # 已售存貨成本中768,369,000港元(2018年：762,116,000港元)與僱員福利開支、不計入租賃負債計量的租賃付款、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。
- ## 研發成本中6,263,000港元(2018年：12,717,000港元)與僱員福利開支、不計入租賃負債計量的租賃付款、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。

5. 融資成本

	2019年 千港元	2018年 千港元
銀行貸款、透支及其他貸款利息	28,584	23,925
減：合資格資產資本化金額	<u>(1,896)</u>	<u>(1,828)</u>
	26,688	22,097
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	4,181	3,919
租賃負債利息	7,033	—
融資租賃利息	<u>—</u>	<u>37</u>
	<u>37,902</u>	<u>51,516</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% (2018 年：16.5%) 計提撥備，惟本集團其中一間為 2018/2019 課稅年度可享利得稅兩級制資格合資格實體的附屬公司除外。此附屬公司的首批應課稅溢利 2,000,000 港元 (2018 年：2,000,000 港元) 按稅率 8.25% 計算，餘下應課稅溢利按稅率 16.5% 計算。

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 2019 年及 2018 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% (2018 年：統一稅率 21%) 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。

	2019年 千港元	2018年 千港元
即期	45,488	42,549
遞延	(3,925)	(6,787)
年內稅項開支總額	<u>41,563</u>	<u>35,762</u>

7. 股息

	2019年 千港元	2018年 千港元
中期－每股普通股3.1港仙(2018年：1.9港仙)	<u>30,589</u>	<u>19,000</u>
建議末期－每股普通股2.2港仙(2018年：1.4港仙)	<u>21,596</u>	<u>14,000</u>

於2019年，中期股息及建議末期股息乃分別基於986,746,000股(2018年：1,000,000,000股)普通股及已發行981,646,000股(2018年：1,000,000,000股)普通股計算。

於2020年3月30日，董事會建議派付截至2019年12月31日止年度每股普通股2.2港仙的末期股息。截至2019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 980,162,330 股 (2018 年 : 997,150,640 股) 計算。

截至 2019 年及 2018 年 12 月 31 日止年度內，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：

	2019 年 千港元	2018 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>161,557</u>	<u>85,391</u>
	股份數目	
	2019 年	2018 年
<u>股份</u>		
用於計算每股基本及攤薄盈利的年內已發行普通股加權平均數	<u>980,162,330</u>	<u>997,150,640</u>

9. 物業、廠房及設備

	2019年 千港元	2018年 千港元
於1月1日的賬面值	433,810	326,703
採納國際財務報告準則第16號的影響	(1,949)	—
於1月1日的賬面值(經重列)	431,861	326,703
添置	137,006	181,231
出售	(7,275)	(1,852)
收購一間附屬公司	1,923	—
撇銷	(195)	(430)
年內計提折舊	(57,551)	(57,439)
匯兌調整	(7,156)	(14,403)
於12月31日的賬面值	<u>498,613</u>	<u>433,810</u>

10. 租賃

本集團作為承租人

本集團擁有多項用於經營的樓宇、傢俱及設備、汽車及其他設備的租賃合約。已提前作出一次性付款以向擁有人收購租賃期為50年的該等租賃土地，根據該等土地租賃的條款已不需繼續支付任何款項。樓宇的租賃期一般為2至16年、傢俱及設備的租賃期一般為2至6年而汽車的租賃期一般為2至6年。其他設備的租賃期一般為12個月或以下及／或個別而言屬低價值。一般而言，本集團不可向本集團以外人士分派及分租租賃資產。

(a) 使用權資產

本集團的使用權資產賬面值及於年內的變動如下：

	租賃土地	樓宇	傢俱 及設備	汽車	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於2019年1月1日	12,070	201,325	544	116	214,055
添置	8,802	10,985	948	21,202	41,937
年內折舊	(361)	(49,609)	(407)	(9,524)	(59,901)
匯兌調整	(412)	(893)	(6)	(47)	(1,358)
於2019年12月31日	<u>20,099</u>	<u>161,808</u>	<u>1,079</u>	<u>11,747</u>	<u>194,733</u>

(b) 租賃負債

租賃負債賬面值及於年內的變動如下：

	2019年 租賃負債	2018年 應付融資租賃
	千港元	千港元
於1月1日的賬面值	226,313	897
新租賃	33,135	911
年內確認的利息增長	7,033	37
付款	(66,994)	(649)
匯兌調整	(1,018)	(90)
於12月31日的賬面值	<u>198,469</u>	<u>1,106</u>
分析為：		
即期部份	53,337	489
非即期部份	<u>145,132</u>	<u>617</u>
	<u>198,469</u>	<u>1,106</u>

(c) 有關租賃於損益確認的款項如下：

	2019年 千港元
租賃負債利息	7,033
使用權資產折舊費用	59,901
與低價值資產以及餘下租期於2019年12月31或之前完結的 短期租賃及其他租賃相關的開支	<u>1,961</u>
於損益確認的總金額	<u><u>68,895</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虧損撥備的賬齡分析如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
一個月內	248,472	223,184
一至兩個月	61,757	57,242
兩至三個月	31,209	32,149
三個月至一年	68,513	54,400
一年以上	<u>13,320</u>	<u>13,468</u>
	<u><u>423,271</u></u>	<u><u>380,443</u></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。

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：

	2019年 千港元	2018年 千港元
一個月內	39,271	35,890
一至兩個月	20,578	21,334
兩至三個月	5,100	5,047
超過三個月	5,077	2,048
	<u>70,026</u>	<u>64,319</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

	2019年			2018年		
	實際／ 合約利率 (%)	到期日	千港元	實際／ 合約利率 (%)	到期日	千港元
流動						
應付融資租賃	—	—	—	3.69至13.70	2019年	489
銀行貸款—有抵押	香港 銀行同業 拆息 (「HIBOR」)					
	+1.10	應要求	20,000	+1.70	應要求	19,970
長期銀行貸款之 流動部分	HIBOR			HIBOR		
—有抵押	+1.60	2020年	86,336	+1.60	2019年	9,712
			<u>106,336</u>			<u>30,171</u>
非流動						
應付融資租賃	—	—	—	3.69至10.34	2020年至 2023年	617
長期銀行貸款	HIBOR	2021年至		HIBOR	2020年至	
—有抵押	+1.60	2023年	696,012	+1.60	2023年	778,455
			<u>696,012</u>			<u>779,072</u>
			<u>802,348</u>			<u>809,243</u>

	2019年 千港元	2018年 千港元
分析為：		
須予償還銀行貸款：		
一年內或按要求	106,336	29,682
第二年	207,340	82,443
第三年至第五年(包括首尾兩年)	488,672	696,012
	<u>802,348</u>	<u>808,137</u>
應付融資租賃：		
一年內	—	489
第二年	—	302
第三年至第五年(包括首尾兩年)	—	315
	<u>—</u>	<u>1,106</u>
	<u><u>802,348</u></u>	<u><u>809,243</u></u>

附註：

(a) 於2019年及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2019年12月31日，本集團以港元計值的銀行借貸為802,348,000港元。

於2018年12月31日，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(「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。

(c) 由於首次採納國際會計準則第16號，以往記入「計息銀行及其他借貸」的應付融資租賃1,106,000港元已於2019年1月1日調整至租賃負債(進一步詳情請參閱綜合財務報表附註1.1)。

14. 報告期後事項

- (i) 於報告期末後，本公司於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）購回其4,600,000股普通股，總代價約為6,867,000港元（未扣除開支）。連同於截至2019年12月31日止年度購回約為21,757,000港元（未扣除開支）的14,569,000股普通股，約28,624,000港元（未扣除開支）的19,169,000股獲購回普通股隨後於2020年2月及3月註銷。

- (ii) 2019年新型冠狀病毒（「COVID-19」）爆發在2020年第一季發展成全球大流行。本集團正密切監察及評估其潛在影響，並正進行所需的預防措施以緩和本集團的財務狀況及經營業績因此而受到的影響。預期COVID-19爆發將在短期內對全球經濟環境帶來最起碼的短期負面影響，而本集團於2020年上半年的收益及溢利亦有可能因此受影響。本集團經營所在國家的政府措施的效用以及全球經濟由此疫症的負面影響中恢復的速度，或會影響本集團截至2020年度的財務業績。本集團將會繼續留意情況變化，並在日後及時作出應對及調整。

除上文所述者外，本集團於本公告日期並無其他重要期後事項。

管理層討論及分析

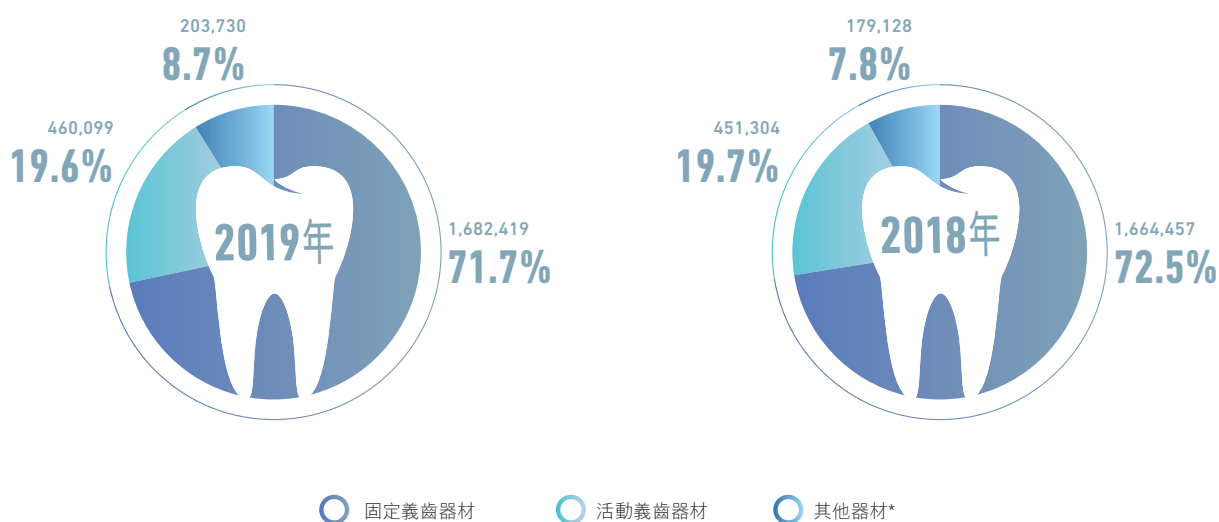
業務回顧

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2019年及2018年12月31日止年度按產品類別劃分的收益明細(以千港元及百分比計)：

收益明細(千港元及百分比)



* 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。

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2019年12月31日止年度，固定義齒器材業務分部錄得收益約1,682,419,000港元，較截至2018年12月31日止年度增長約17,962,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約71.7%，而截至2018年12月31日止年度則佔約72.5%。

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2019年12月31日止年度，活動義齒器材業務分部錄得收益約460,099,000港元，較截至2018年12月31日止年度增長約8,795,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約19.6%，而截至2018年12月31日止年度則佔約19.7%。

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2019年12月31日止年度，其他器材業務分部錄得收益約203,730,000港元，較截至2018年12月31日止年度增加約24,602,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約8.7%，而截至2018年12月31日止年度則佔約7.8%。

產品類別

下表載列分別於截至2019年及2018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」)的明細：

產品類別	截至12月31日止年度					
	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	1,029,746	1,682,419	1,634	1,033,151	1,664,457	1,611
活動義齒器材	426,365	460,099	1,079	401,232	451,304	1,125
其他器材*	351,643	203,730	579	318,108	179,128	563
總計	<u>1,807,754</u>	<u>2,346,248</u>	<u>1,298</u>	<u>1,752,491</u>	<u>2,294,889</u>	1,310

* 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1,807,754件(截至2018年12月31日止年度：1,752,491件)及每件1,298港元(截至2018年12月31日止年度：每件1,310港元)，分別增加3.2%及減少0.9%。

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2019年及2018年12月31日止年度上述市場分別產生的收益明細：

市場	原列值貨幣	截至12月31日止年度					
		2019年		2018年		貨幣變動 (%)	自然增長率 (%)
		匯率#	收益	匯率#	收益		
		(原列值 貨幣 兌港元)	(千港元)	(原列值 貨幣 兌港元)	(千港元)		
歐洲*	歐元	8.78	919,271	9.26	912,172	-5.2%	6.3%
北美	美元	7.75	697,082	7.75	688,431	—	1.3%
大中華**	人民幣	1.14	512,299	1.18	464,136	-3.4%	14.2%
澳洲***	澳元	5.45	198,762	5.86	216,286	-7.0%	-1.2%
其他			18,834		13,864	—	35.8%
總計			<u>2,346,248</u>		<u>2,294,889</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。

匯率不可視作表示有關原列值貨幣可按該匯率轉換至港元，甚或完全不可轉換。

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2019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(以原列值貨幣列值)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自然增長動力，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2019年12月31日止年度，歐洲市場錄得收益約919,271,000港元，較截至2018年12月31日止年度增長約7,099,000港元。連同銷售牙科設備約38,345,000港元，此地理市場佔本集團收益總額39.9%，而截至2018年12月31日止年度則佔約39.9%。歐洲市場的收益增加由於按年上升的售予牙醫的零售價格(以原列值貨幣列值)及牙科設備的銷售增加，並與歐元兌港元於截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度相較貶值5.2%所抵銷所致。

北美

自北美市場(包括美國及加拿大)銷售產生的收益佔我們於截至2019年12月31日止年度收益的第二大部分。

MicroDental Laboratories Inc. 及其附屬公司(「**MicroDental 集團**」)於截至2019年12月31日止年度為本集團之收益貢獻約560,122,000港元(截至2018年12月31日止年度：500,601,000港元)，為本集團經調整EBITDA貢獻約45,657,000港元(截至2018年12月31日止年度：5,029,000港元)及為本集團帶來約638,000港元溢利(截至2018年12月31日止年度：17,320,000港元虧損)。於截至2019年12月31日止年度的溢利約638,000港元包括(i)非現金折舊及攤銷約37,172,000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1,710,000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以及策略提高銷售額；(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、廣泛的分銷網絡及其受高度培訓及經驗豐富的員工帶來的現有及未來協同效應；及(iv)成本重組、高效利用現有資源及盡量減少資源重疊。

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、改善客戶體驗及更短的周轉期方面獨具優勢。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。中美貿易關係持續緊張，為全球營商環境帶來不穩定因素。本集團的產品於年內並無受關稅影響。鑑於較小部分的產品(少於美國銷售的五分之一)於中國生產及供應美國市場，以及本集團的若干生產廠房策略性地設置於中國以外，本集團的財務表現將不會受任何潛在入口關稅的重大不利影響。假設本集團處於市場有利位置，以捕捉產品來自中國的競爭對手因任何潛在入口關稅而失去的市場份額，中長遠而言，此或有助我們於美國的生產及銷售。

於截至2019年12月31日止年度，北美市場錄得收益約697,082,000港元，較截至2018年12月31日止年度增長約8,651,000港元。此地理市場佔本集團收益總額約29.1%，而截至2018年12月31日止年度則佔約29.7%。北美市場的收益增加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。

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2019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，大中華市場在年內持續增長，並錄得於原列值貨幣(港元及人民幣)的收益增長。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。

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。

於截至2019年12月31日止年度，大中華市場錄得收益約512,299,000港元，較截至2018年12月31日止年度增長約48,163,000港元。連同銷售原材料及牙科設備約14,734,000港元，此地理市場佔本集團收益總額約21.9%，而去年則佔約20.2%。大中華市場的收益增加主要由於本年內(i)新產品的銷售增長及(ii)銷量增長，惟受人民幣兌港元於截至2019年12月31日止年度貶值3.4%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。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。本集團乃是市場內主要企業牙科團體的首選供應商。

於截至2019年12月31日止年度，澳洲市場錄得收益約198,762,000港元，較截至2018年12月31日止年度減少約17,524,000港元。連同提供教育活動及講座服務產生的服務收益約221,000港元，此地理市場佔本集團收益總額約8.3%，而去年則佔約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12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度相較貶值7.0%及年內服務收益減少所致。

其他

其他市場主要包括印度洋國家、日本及新加坡。於截至2019年12月31日止年度，該等市場錄得收益約18,834,000港元，較截至2018年12月31日止年度增加約4,970,000港元。此地理市場佔本集團收益總額約0.8%，而去年則佔約0.6%。

未來前景及策略

董事會預計，儘管全球經濟於2020年可能面臨的短期挑戰，長期的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集團於新領導者所帶來的新氣象下繼續整合。本集團已將MicroDental集團轉虧為益，並於2019年取得純利，本集團將於2020年尋求改善及增加純利。
- (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；及
 - (b) 新產品，例如正畸類器材。

本集團已經營逾30年，並於過去數十年歷經全球經濟內各種震盪及自然災害，而本集團於各事件出現後變得更為茁壯。憑藉董事會豐富經驗及面對任何短期挑戰的決心，本集團身處於2020年利用任何商機的有利位置，並對有關商機保持樂觀，同時亦對保障股東權益維持小心謹慎態度。

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普通股可提升普通股的價值，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。

董事會非常欣賞員工、客戶及供應商在此艱難時期作出的重大努力，努力不懈達到目標及維持日常營運。

財務回顧

收益

於截至2019年12月31日止年度，本集團的收益約為2,399,548,000港元，較截至2018年12月31日止年度約2,315,467,000港元增長約3.6%。有關增長主要因(i)售予牙醫的零售價格按年上升；及(ii)銷量的自然增長，惟於年內為外幣兌港元貶值所抵銷所致。

毛利及毛利率

截至2019年12月31日止年度的毛利約為1,152,931,000港元，較上年增長約6.8%。毛利率較去年上升約1.4%主要由於年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49.2%、47.3%及42.0%。下表載列按產品線劃分的毛利及毛利率明細。

產品類別	截至12月31日止年度			
	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	827,425	49.2	780,926	46.9
活動義齒器材	217,661	47.3	210,203	46.6
其他	107,845	42.0	88,207	44.2
總計	<u>1,152,931</u>		<u>1,079,336</u>	

銷售及經銷開支

銷售及經銷開支由截至2018年12月31日止年度約275,142,000港元增長約7.0%至截至2019年12月31日止年度約294,352,000港元，佔本集團收益約12.3%，而去年佔比約為11.9%。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售增加，惟受歐元、人民幣及澳元兌港元的貶值所抵銷。

行政開支

行政開支由截至2018年12月31日止年度約630,558,000港元減少約2.4%至截至2019年12月31日止年度約615,725,000港元，佔本集團收益約25.7%，而去年佔比約為27.2%。行政開支減少主要歸因於(i)年內僱員平均薪金增加，惟受歐元、人民幣及澳元兌港元的貶值所抵銷；及(ii)年內所產生正在開發的新產品的研發相關支出較去年減少約6,314,000港元。

其他經營開支

其他經營開支由截至2018年12月31日止年度約12,533,000港元增長約37.1%至截至2019年12月31日止年度約17,177,000港元。佔本集團收益約0.7%，而去年佔比約為0.5%。其他經營開支主要指外匯虧損淨額約16,920,000港元(2018年：12,283,000港元)。外匯虧損淨額增加主要由於年內歐元、澳元及人民幣貶值。

融資成本

融資成本由截至2018年12月31日止年度約51,516,000港元減少約26.4%至截至2019年12月31日止年度約37,902,000港元，佔本集團收益約1.6%，而去年佔比約為2.2%。有關減少主要由於年內並無隨本集團於2018年1月完成銀行貸款再融資後產生的資本化利息及費用一次性撇銷以及相關匯兌虧損(2018年：合共約為25,463,000港元)，並受租賃負債利息因於2019年1月1日初次應用國際財務報告準則第16號而增加的約7,033,000港元所抵銷。

所得稅開支

所得稅開支由截至2018年12月31日止年度約35,762,000港元增加約16.2%至截至2019年12月31日止年度約41,563,000港元。有關增加主要由於除稅前溢利增加所致。

年內溢利

年內溢利由截至2018年12月31日止年度約83,240,000港元增加約92.7%至截至2019年12月31日止年度約160,445,000港元。年內溢利增加主要由於(i)本集團不斷整合及實施專注於推廣高價值產品及淘汰價值較低的產品策略，直接令MicroDental集團轉虧為盈；(ii)整體改善本集團於截至2019年12月31日止年度的毛利率；及(iii)於截至2019年12月31日止年度並無隨本集團於2018年1月完成銀行貸款再融資後產生的資本化利息及費用一次性撇銷以及相關匯兌虧損。

本公司擁有人應佔溢利

截至2019年12月31日止年度，本公司擁有人應佔溢利約為161,557,000港元，較去年約85,391,000港元增加約76,166,000港元或約89.2%。年內本公司擁有人應佔溢利增加主要由於(i)本集團不斷整合及實施專注於推廣高價值產品及淘汰價值較低的產品策略，直接令MicroDental集團轉虧為盈；(ii)整體改善本集團於截至2019年12月31日止年度的毛利率；及(iii)於截至2019年12月31日止年度並無隨本集團於2018年1月完成銀行貸款再融資後產生的資本化利息及費用一次性撇銷以及相關匯兌虧損。

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2019年12月31日止年度，本集團產生若干一次性開支，對年度業務經營表現並無指標性。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、與架構重組及重組有關的一次性成本以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 的對賬：

	截至 12 月 31 日止年度	
	2019 年 千港元	2018 年 千港元
EBITDA 及經調整 EBITDA		
純利	160,445	83,240
融資成本	37,902	51,516
稅項	41,563	35,762
使用權資產折舊	59,901	—
物業、廠房及設備折舊	57,551	57,439
無形資產攤銷	35,452	37,777
預付土地租賃款攤銷	—	262
減：		
銀行利息收入	(1,270)	(547)
EBITDA	391,544	265,449
加：		
與收購事項及出售事項有關的一次性交易成本	26	1,469
與架構重組及重整有關的一次性成本	3,227	10,864
減：		
或然代價的重新計量收益	—	(773)
經調整 EBITDA*	394,797	277,009
經調整 EBITDA 比率	16.5%	12.0%

- * 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12月31日止年度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12月31日止年度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329,377,000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

下表概述本集團分別於截至2019年及2018年12月31日止年度的現金流量：

	截至12月31日止年度	
	2019年 千港元	2018年 千港元
經營活動產生的現金流量淨額	342,226	204,893
投資活動使用的現金流量淨額	(138,586)	(142,602)
融資活動使用的現金流量淨額	(184,037)	(39,128)

本集團的營運資金主要來自手頭現金及經營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12月31日，本集團的現金及現金等值物結餘約為393,905,000港元，主要以港元、人民幣、美元、歐元及澳元計值。

經營活動

經營活動產生的現金流入主要源於銷售產品產生的收益的現金收款。經營活動現金流出主要因購買原材料、牙科技工及僱員的工資以及已付稅項所致。於截至2019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342,226,000港元(2018年：約204,893,000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經營溢利增加導致經營產生之現金增加以及於截至2019年12月31日止年度採納國際財務報告準則第16號的影響。

投資活動

於截至2019年12月31日止年度，投資活動使用的現金流量淨額約為138,586,000港元，當中約138,712,000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2019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184,037,000港元。流出主要歸因於(i)償還銀行借貸約29,970,000港元；(ii)支付股息約44,085,000港元；(iii)回購本公司普通股約30,819,000港元；(iv)支付租賃負債本金部分約59,961,000港元；及(iv)支付利息開支約35,617,000港元。

資本支出

於截至2019年12月31日止年度，本集團的資本支出約為138,712,000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及銀行借貸撥付資金。

資本結構

銀行借貸

於2019年12月31日，本集團的銀行借貸約為802,348,000港元，於2018年12月31日則約為808,137,000港元。本集團於2019年12月31日的已抵押銀行存款約為5,330,000港元，2018年12月31日則約為11,482,000港元。於2019年12月31日，約802,348,000港元的銀行借貸以港元列值。於2019年12月31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(本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、租賃負債、其他非流動負債，減去現金及現金等值物及已抵押存款。於2019年12月31日，本集團的負債比率約為30% (2018年12月31日：25%)，反映出本集團財務狀況處於穩健的水平。有關增加乃因於2019年1月1日初次應用國際財務報告準則第16號，導致租賃負債及債務淨額增加。

債務證券

於2019年12月31日，本集團並無任何債務證券。

或然負債

於2019年12月31日，本集團並無任何或然負債。

抵押本集團資產

於截至2019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2019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18,839,000元及約人民幣125,225,000元，餘下承擔約為人民幣101,936,000元。

於2019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2019年12月31日止年度並無重大收購事項及出售附屬公司、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

- (i) 報告期末後，本公司於聯交所購回其4,600,000股普通股，總代價約為6,867,000港元(未扣除開支)。連同於截至2019年12月31日止年度購回價值約21,757,000港元(未扣除開支)的14,569,000股普通股，約28,624,000港元(未扣除開支)的19,169,000股獲購回普通股隨後於2020年2月及3月註銷。
- (ii) COVID-19爆發在2020年第一季發展成全球大流行。本集團正密切監察及評估其潛在影響，並正進行所需的預防措施以緩和本集團的財務狀況及經營業績因此而受到的影響。預期COVID-19爆發將在短期內對全球經濟環境帶來最起碼的短期負面影響，而本集團於2020年上半年的收益及溢利亦有可能因此受影響。本集團經營所在國家的政府措施的效用以及全球經濟由此疫症的負面影響中恢復的速度，或會影響本集團截至2020年度的財務業績。本集團將會繼續留意情況變化，並在日後及時作出應對及調整。

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。於年內，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。

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 **Brilliant Appraisal Limited**，以評估重大商譽及無形資產的減值。本年度的主要假設亦無重大變動。主要假設，例如稅前貼現率(2019年：介乎11%至21%之間；2018年：介乎11%至33%之間)；預算銷售增長率(2019年：介乎5%至12%之間；2018年：介乎5%至13%之間)；及預算EBITDA利潤率(2019年：介乎2%至31%之間；2018年：介乎2%至38%之間)，參考本集團的歷史業績、義齒器材行業的市場研究及本集團的具體業務計劃而釐定。

生產設施集中

於過往，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。於2019年12月31日止年度，管理層已於東莞完成開設新生產基地，以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已減低。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，並將繼續於全球尋求機遇。

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2019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+1.10%（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，我們持續密切監察於經營水平的外匯風險，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，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。流動資金風險的詳情載於本公告「流動資金及財務資源」一段。

僱員及薪酬政策

於2019年12月31日，本集團合共僱有6,139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4,552名生產員工、521名一般管理層員工及361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。於年內，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。

於2019年12月31日，並無購股權根據購股權計劃授出或同意授出。

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2019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2019年10月10日向股東派付中期股息每股普通股3.1港仙。董事會建議自股份溢價賬派付截至2019年12月31日止年度之末期股息每股普通股2.2港仙(2018年：1.4港仙)(「建議末期股息」)。建議末期股息將於2020年6月26日派付予於2020年6月5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2020年5月28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2020年5月28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2020年5月25日(星期一)至2020年5月28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2020年5月22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54樓)，以進行股份過戶。

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2020年6月3日(星期三)至2020年6月5日(星期五)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2020年6月2日(星期二)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54樓)。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2019年12月31日止年度，本公司於聯交所以總代價約30,819,000港元(未扣除開支)購回其21,454,000股普通股股份，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 港元	(未扣除 開支) 千港元
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
2019年7月	2,000,000	1.31	1.28	2,589
2019年9月	3,000,000	1.69	1.24	4,341
2019年10月	3,705,000	1.70	1.43	5,844
2019年11月	1,664,000	1.80	1.61	2,818
2019年12月	4,200,000	1.54	1.38	6,165
	<u>21,454,000</u>			<u>30,819</u>

於21,454,000股已購回普通股中，價值約9,062,000港元(未扣除開支)的6,885,000股普通股於2019年12月31日止年度註銷，而餘下價值約21,757,000港元(未扣除開支)的14,569,000股普通股於2019年12月31日獲確認為庫存股份，並隨後於2020年2月及3月註銷。

購回本公司的股份由董事根據於2019年5月23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2019年12月31日止年度，本公司或任何其附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

企業管治

於截至2019年12月31日止年度，本公司已遵守聯交所證券上市規則(「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2019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慣例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2019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2019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，2020年3月30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。