



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



中期
報告 2020





目錄 ✦

管理層討論及分析	2
其他資料	20
中期簡明綜合損益表	27
中期簡明綜合全面收入表	28
中期簡明綜合財務狀況表	29
中期簡明綜合權益變動表	31
中期簡明綜合現金流量表	33
中期簡明綜合財務報表附註	35
公司資料	61



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) 其他器材，例如正畸類器材、運動防護口膠及防齧器、原材料、牙科設備以及提供教育活動及講座服務。



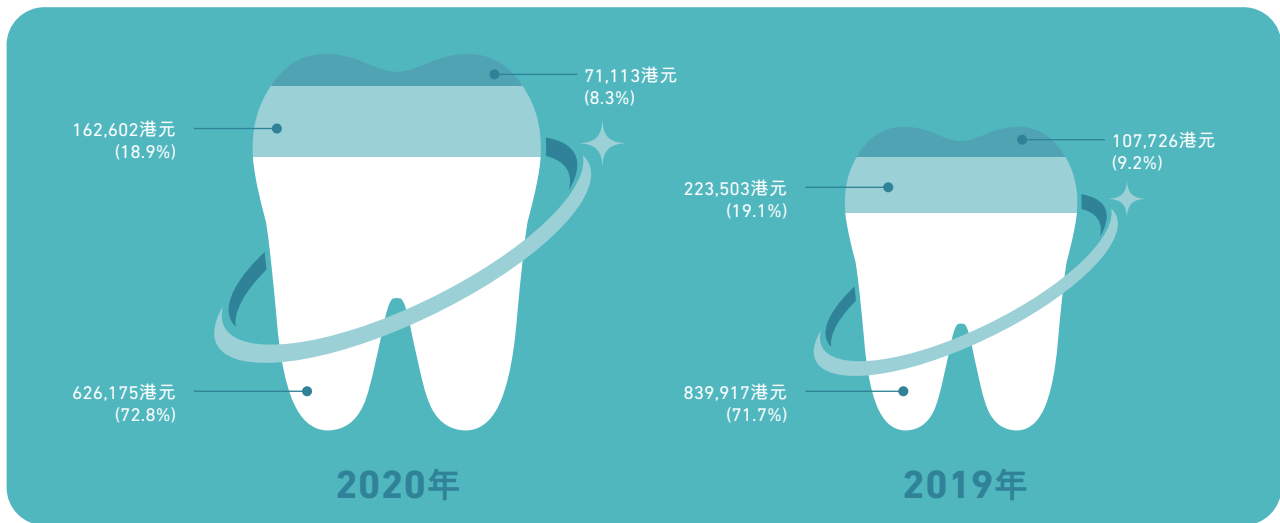
管理層 討論及分析

產品類別

下圖載列分別於截至2020年及2019年6月30日止六個月按產品類別劃分的收益(以千港元及百分比計)及銷量(以個案數目及百分比計)分析：

收益分析

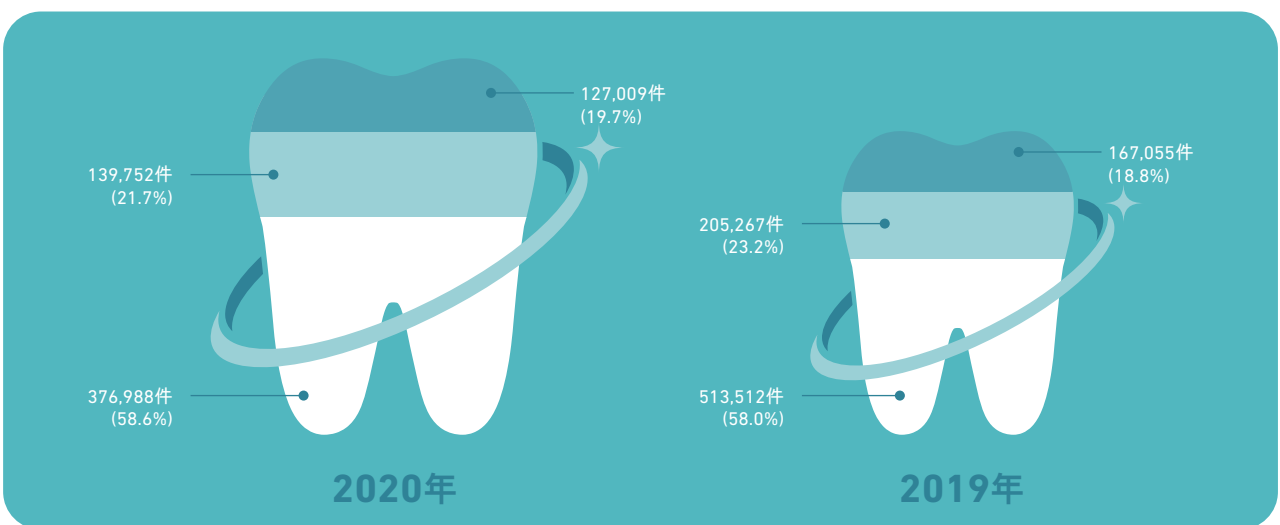
(千港元及百分比)



◆ 固定義齒器材 ◆ 活動義齒器材 ◆ 其他器材*

銷量分析

(個案數目及百分比)



◆ 固定義齒器材 ◆ 活動義齒器材 ◆ 其他器材

* 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。

於回顧期間，固定義齒器材業務分部錄得收益約626,175,000港元，較截至2019年6月30日止六個月減少約213,742,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約72.8%，而截至2019年6月30日止六個月則佔約71.7%。

活動義齒器材

我們的活動義齒器材主要包括義齒。由於義齒乃用於代替天然牙齒，故須提供能用的咬合及咀嚼面，外觀和感覺亦須自然。

於回顧期間，活動義齒器材業務分部錄得收益約162,602,000港元，較截至2019年6月30日止六個月減少約60,901,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約18.9%，而截至2019年6月30日止六個月則佔約19.1%。

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71,113,000港元，較截至2019年6月30日止六個月減少約36,613,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約8.3%，而截至2019年6月30日止六個月則佔約9.2%。

產品類別

下表載列分別於截至2020年及2019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					
	2020年			2019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	376,988	626,175	1,661	513,512	839,917	1,636
活動義齒器材	139,752	162,602	1,164	205,267	223,503	1,089
其他器材*	127,009	71,113	560	167,055	107,726	645
總計	643,749	859,890	1,336	885,834	1,171,146	1,322

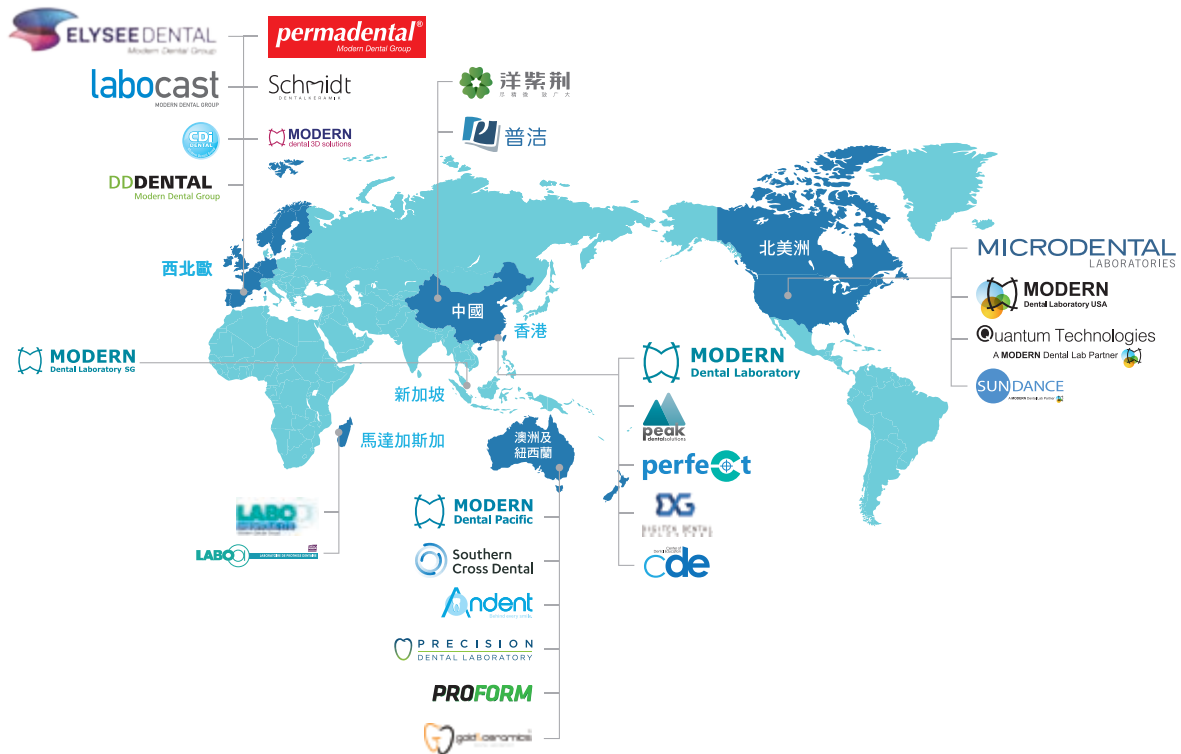
* 原材料收益、牙科設備收益及服務收益已從本集團收益中扣除。

銷量及平均售價

於截至2020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643,749件(截至2019年6月30日止六個月：885,834件)及每件1,336港元(截至2019年6月30日止六個月：每件1,322港元)，分別減少27.3%及增加1.1%。



管理層討論及分析



商標代表著各個國家的知名品牌和與這些品牌相關的徽標；且在牙科行業從業者中廣泛認可；並以最少的更新費用註冊(如適用)。

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2020年及2019年6月30日止六個月於上述市場分別產生並以各自原列值貨幣兌港元呈列的收益的詳細資料：

截至6月30日止六個月							
市場	(原列值 貨幣)	2020年		2019年		貨幣變動 (%)	自然 增長率 (%)
		匯率# (原列值 貨幣 兌港元)	收益 (千港元)	匯率# (原列值 貨幣 兌港元)	收益 (千港元)		
歐洲*	歐元	8.55	363,699	8.87	464,258	-3.6%	-18.7%
北美	美元	7.75	240,286	7.75	358,651	—	-33.0%
大中華**	人民幣	1.10	174,442	1.16	241,585	-5.2%	-23.9%
澳洲***	澳元	5.10	73,957	5.54	97,595	-7.9%	-17.7%
其他			7,506		9,057		
總計			859,890		1,171,146		

* 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回顧期間收益的最大部分。

我們的歐洲地區於2020年年初開始表現強勁。然而，2020年3月中旬至2020年5月上旬期間，COVID-19疫情導致適用市場封城。封城期間，客戶只處理緊急事故。本集團於此期間出現物流問題(如差旅及產品交付等)，導致所有歐洲市場(德國、瑞典、挪威及芬蘭除外)的銷售訂單量大幅減少。各市場於2020年5月中旬重開後，銷量(尤其是數碼化個案)迅速回升。歐洲地區2020年6月的銷售較2019年6月有所增加，顯示出(i)穩健復甦，反映出封城期間累積的遞延銷售訂單；(ii)我們持續的網上教育工作帶來業務機遇；及(iii)市場認同我們作為區內數碼化治療概念解決方案專家的聲譽。本集團已成為提供全面數碼化解決方案的先驅，範圍涵蓋多項微創及美容義齒解決方案以至口腔內部掃描儀及透明矯正器，本集團已準備好把握牙科行業數碼化趨勢加速帶來的機遇。儘管COVID-19疫情為經營環境帶來不確定性，本集團一直致力並將繼續裝備好自己，為市場上的牙科領域提供最先進的數碼化解決方案。

於回顧期間，歐洲市場錄得收益約363,699,000港元，較截至2019年6月30日止六個月減少約100,559,000港元。連同銷售牙科設備的約21,087,000港元，此地理市場佔本集團收益總額42.9%，而截至2019年6月30日止六個月則佔約40.4%。歐洲市場收益減少由於COVID-19疫情導致銷售訂單量減少及歐元兌港元於截至2020年6月30日止六個月與截至2019年6月30日止六個月相較貶值3.6%。

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2020年6月30日止六個月，MicroDental Laboratories, Inc.及其附屬公司(「**MicroDental集團**」)已為本集團之收益貢獻約193,520,000港元(截至2019年6月30日止六個月：284,674,000港元)，為本集團經調整EBITDA貢獻約6,176,000港元(截至2019年6月30日止六個月：19,047,000港元)及為本集團溢利貢獻約161,105,000港元虧損(截至2019年6月30日止六個月：2,498,000港元溢利)。截至2020年6月30日止六個月的虧損約161,105,000港元包括(i)商譽的一次性非現金減值虧損約150,132,000港元；及(ii)非現金折舊及攤銷約15,288,000港元。

管理層討論及分析

COVID-19 疫情導致我們的北美洲活動於 2020 年 3 月中旬至 2020 年 5 月下旬大幅減少，然而，自 2020 年 5 月下旬起，本集團的活動飆升，令銷售出現生機。鑒於北美地區的 COVID-19 疫情發展不明朗，管理層對減值檢討採取保守態度，於本期間錄得商譽的一次性非現金減值虧損約 150,132,000 港元。

為應對現況，我們已推出基本服務及網絡調整的應變措施，制定重開階段計劃。由於我們繼續承受疫情持續的影響，我們將僱員及客戶的健康及安全放在首位。重要的是，我們要向客戶及其病人提供必須服務，過程中即時採用保障健康及合規的程序以策安全。我們欣然報告，我們的任何地點也不曾發生重大 COVID-19 感染事件，我們會繼續注重持續的安全工作。

自 COVID-19 疫情於 2020 年 3 月中旬開始以來，我們已實施大幅成本控制，包括首次凍結招聘、自願無薪假期、休假、差旅限制，同時維持適當的營運及以客戶為中心的重要支援服務水平。我們著重留住客戶，將有助我們緩解疫情持續的影響。我們落實執行措施，迅速行動，因而得以於疫情期間大幅降低經營成本，我們持續提供服務及所需支持，努力與客戶聯繫，因此自 2020 年 6 月市場反彈開始取得正面業績。

此外，市場對數碼化牙科的興趣於本期間有所增加。憑藉我們的中央數碼化流程及對區內廣泛生產單位的網絡監督，我們已準備就緒，可透過數碼化流程滿足客戶需求，專注於利用效率及在整個網絡中提供最佳的客戶體驗。

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少部分（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。此外，本集團已策略性地開始在越南設立一所生產設施，以進一步降低潛在風險。

於回顧期間，北美市場錄得收益約 240,286,000 港元，較截至 2019 年 6 月 30 日止六個月減少約 118,365,000 港元。此地理市場佔本集團收益總額約 26.8%，而截至 2019 年 6 月 30 日止六個月則佔約 30.1%。北美市場的收益減少主要由於 COVID-19 疫情導致銷售訂單量減少所致。

大中華

我們的大中華市場包括中國內地、香港及澳門。大中華市場銷售產生的收益佔我們於回顧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。

大中華地區受 COVID-19 疫情影響，其中：

- (i) 中國內地已實施嚴格的封城措施，牙科醫院及診所於封城期間不得營運，封城措施普遍自 2020 年 1 月下旬開始，自 2020 年 3 月中旬起根據各省市的情況逐步撤銷；及
- (ii) 在香港及澳門，COVID-19 的主要影響為出行限制及多項社交距離措施。除香港公立牙科醫院及診所自 2020 年 1 月底起暫停營運外，其他牙科醫院及診所大多維持營運並實施多項安全措施。

儘管期內經營環境艱難，管理層對大中華地區的長遠前景持審慎樂觀態度，致力透過以下工作長期支持大中華地區的牙科領域發展：(i) 更加注重我們的教育平台 Center of Dental Education 及普潔(「普潔」)，策略性地增加由多名領先行業專家提供的網上教育研討會數量，於我們牙科客戶較不繁忙的時間提供教育及推廣我們最新的先進創新解決方案及產品；(ii) 繼續擴大產品組合的深度及闊度，例如在中國內地增加中端產品，在香港及澳門增加植入物及透明矯正器產品；及 (iii) 在香港推出自家牙科數碼化平台。由於大中華地區的銷售復甦強勁，上述工作於臨近截至 2020 年 6 月 30 日止六個月結束開始取得成果。即使部分客戶(如香港的公立牙科醫院及診所)仍受 COVID-19 疫情影響，大中華地區 2020 年 6 月的銷售較 2019 年 6 月有所增加，顯示出穩健復甦，反映出於封城期間累積的遞延銷售訂單。

於回顧期間，大中華市場錄得收益約 174,442,000 港元，較截至 2019 年 6 月 30 日止六個月減少約 67,143,000 港元。連同銷售原材料及牙科設備的約 15,734,000 港元，此地理市場佔本集團收益總額約 21.2%，而截至 2019 年 6 月 30 日止六個月則佔約 20.6%。大中華市場的收益減少主要由於 COVID-19 疫情導致銷售訂單量減少及人民幣兌港元於截至 2020 年 6 月 30 日止六個月與截至 2019 年 6 月 30 日止六個月相較貶值 5.2% 所致。

澳洲

澳洲市場包括澳洲及紐西蘭。在澳洲及紐西蘭，患者須自行承擔牙科治理的大部分費用。

澳洲市場2020年年初的銷售增長強勁，直至該區於2020年3月中旬至2020年5月中旬受COVID-19疫情所影響。

COVID-19疫情為業務帶來嚴峻的營運挑戰。社交距離措施使牙科診所求診次數自2020年3月中旬起緩減，而自2020年3月底起，澳洲牙醫僅獲准進行緊急手術，新西蘭的牙科手術完全停頓。該等限制僅於2020年4月底解除，求診次數於2020年5月底回復正常。

儘管如此，所有澳洲業務仍然於整個期內開放。本集團憑藉本地及海外的生產能力，致力繼續按時交付產品。我們與客戶群保持定期聯繫，定期以網上研討會舉辦教育活動。

儘管整體市場低迷，我們的澳洲地區已擴大產品組合(如植入物產品及防護口膠)，展示了我們對牙科行業的承擔及信心，我們於本期間有效地與市場聯繫。儘管2020年4月的銷售訂單量大幅減少，但2020年5月中旬開始迅速恢復，2020年6月的銷售超過2019年6月，顯示出穩健的復甦，反映出封城期間積累的遞延銷售訂單。

於回顧期間，澳洲市場錄得收益約73,957,000港元，較截至2019年6月30日止六個月減少約23,638,000港元。連同提供教育活動及講座服務產生的服務收益約512,000港元，此地理市場佔本集團收益總額約8.3%，而截至2019年6月30日止六個月則佔約8.2%。澳洲市場的收益減少主要由於COVID-19疫情導致銷售訂單量減少及澳元兌港元於截至2020年6月30日止六個月與截至2019年6月30日止六個月相較貶值7.9%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7,506,000港元，較截至2019年6月30日止六個月減少約1,551,000港元。此地理市場佔本集團收益總額約0.8%，而截至2019年6月30日止六個月則佔約0.7%。

未來前景及策略

臨近截至2020年6月30日止期間結束，本集團銷售已經恢復且表現強勁，具體而言，相較2019年6月，澳洲、歐洲、大中華區2020年6月的銷量有所增加，顯示出穩健的復甦，反映出封城期間積累的遞延銷售訂單。儘管多個地區出現較早復甦跡象，COVID-19仍對任何業務構成重大威脅，因為將來任何地區也可能出現新一輪COVID-19感染。

董事會預計，儘管2020年全球COVID-19疫情為全球經濟帶來任何短期挑戰，但全球義齒需求長遠而言將保持穩定，並因全球人口及老齡人口增加而持續增長。

鑒於多個地區已於報告期末出現復甦跡象，董事會對本集團產品的需求維持穩健持審慎樂觀態度。

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) 本集團開始在越南設立一所新的生產基地，務求提高本集團的產能及受惠越南較低的勞工及生產成本。
- (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) 新產品，例如透明矯正器。

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

於回顧期間，本集團的收益約為897,223,000港元，較截至2019年6月30日止六個月約1,191,378,000港元減少約24.7%。有關減少主要由於與2019年同期比較，(i)受COVID-19疫情影響的國家銷售訂單量減少；及(ii)外幣兌港元貶值，惟被給牙醫的零售價年度上調所抵銷。

管理層討論及分析

毛利及毛利率

截至2020年6月30日止六個月的毛利約為414,023,000港元，較截至2019年6月30日止六個月減少約27.4%。毛利率較2019年同期減少約1.7%，主要由於於回顧期間，產能使用率減少及如口腔內部掃描儀等毛利率較低的牙科設備的銷售比例百分比增加。

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47.8%、46.7%及35.7%。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			
	2020年 毛利 (千港元)	毛利率 (%)	2019年 毛利 (千港元)	毛利率 (%)
固定義齒器材	299,362	47.8	408,428	48.6
活動義齒器材	75,983	46.7	109,299	48.9
其他	38,678	35.7	52,296	40.9
總計	414,023	46.1	570,023	47.8

銷售及經銷開支

於回顧期間，銷售及經銷開支由截至2019年6月30日止六個月約132,560,000港元減少約25.0%至截至2020年6月30日止六個月約99,468,000港元，佔本集團收益約11.1%，而2019年同期佔比約為11.1%。銷售及經銷開支減少與本集團銷售減少一致。

行政開支

於回顧期間，行政開支由截至2019年6月30日止六個月約309,996,000港元減少約11.0%至截至2020年6月30日止六個月約275,973,000港元，佔本集團收益約30.8%，而2019年同期佔比約為26.0%。行政開支減少主要歸因於於回顧期間(i)加強成本控制；(ii)勞工成本的政府補貼；及(iii)外幣兌港元貶值。

商譽減值

於回顧期間，本集團錄得北美現金產生單位的商譽的一次性非現金減值虧損約150,132,000港元(截至2019年6月30日止六個月：零)，乃由於北美地區的COVID-19持續蔓延所致。有關詳情，請參閱本中期報告附註11。

其他經營開支

於回顧期間，其他經營開支由截至2019年6月30日止六個月約7,575,000港元減少約32.7%至截至2020年6月30日止六個月約5,099,000港元，佔本集團收益約0.6%，而2019年同期佔比約為0.6%。其他經營開支主要指(i)所產生的匯兌虧損淨額約4,877,000港元(截至2019年6月30日止六個月：7,439,000港元)；及(ii)撇銷約72,000港元(截至2019年6月30日止六個月：136,000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2019年6月30日止六個月約17,328,000港元增加約14.3%至截至2020年6月30日止六個月約19,814,000港元，佔本集團收益約2.2%，而2019年同期佔比約為1.5%。有關增加主要由於截至2020年6月30日止六個月並無合資格資產的資本化融資成本(截至2019年6月30日止六個月：1,896,000港元)。

所得稅開支

於回顧期間，所得稅開支由截至2019年6月30日止六個月約20,400,000港元減少約58.8%至截至2020年6月30日止六個月約8,401,000港元。

期內(虧損)/溢利

截至2019年6月30日止六個月的溢利由約86,960,000港元轉為截至2020年6月30日止六個月的期內虧損約139,502,000港元，乃由於(i)截至2020年6月30日止六個月確認北美地區的商譽的一次性非現金減值虧損約150,132,000港元(截至2019年6月30日止六個月：零)；及(ii)截至2020年6月30日止六個月受COVID-19疫情影響的國家的銷售訂單量減少，導致銷售減少約24.7%。

本公司擁有人應佔(虧損)/溢利

本公司擁有人應佔虧損約為139,354,000港元，較2019年同期本公司擁有人應佔溢利約87,556,000港元減少約226,910,000港元或約259.2%。

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。

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，包括與架構重整及重組有關的一次性成本計出經調整EBITDA(「**經調整EBITDA**」)。

管理層討論及分析

下表列示截至2020年及2019年6月30日止六個月的(虧損)/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	
	2020年 千港元	2019年 千港元
EBITDA及經調整EBITDA		
淨(虧損)/純利	(139,502)	86,960
稅項	8,401	20,400
融資成本	19,814	17,328
使用權資產折舊	24,641	22,769
物業、廠房及設備折舊	29,877	29,303
無形資產攤銷	14,963	18,205
商譽減值	150,132	—
減：		
銀行利息收入	(835)	(703)
EBITDA	107,491	194,262
增加：		
與架構重組及重整有關的一次性成本	3,888	1,597
經調整EBITDA	111,379	195,859
經調整EBITDA比率	12.4%	16.4%

流動資金及財務資源

現金流量

下表概述本集團於截至2020年及2019年6月30日止六個月的現金流量：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元	2019年 千港元
經營活動產生的現金流量淨額	77,313	109,360
投資活動使用的現金流量淨額	(23,647)	(78,352)
融資活動使用的現金流量淨額	(53,076)	(77,518)

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及可供動用銀行融資，在並無不可預見的情況下，本集團的資金及財務政策並無重大變動。

於2020年6月30日，本集團的現金及現金等值物結餘約為393,644,000港元(2019年12月31日：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

截至2020年6月30日止六個月，經營活動產生的現金流量淨額約為77,313,000港元(截至2019年6月30日止六個月：109,360,000港元)。經營活動產生的現金流量淨額減少主要歸因於全球COVID-19疫情導致經營活動產生的現金減少。

投資活動

截至2020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23,647,000港元，當中約26,338,000港元主要用於升級電腦輔助／製作生產設備。

融資活動

截至2020年6月30日止六個月，本集團錄得融資活動使用的現金流出淨額約為53,076,000港元。流出主要歸因於(i)銀行借貸所得現金流入淨額約18,876,000港元；(ii)支付股息約21,172,000港元；(iii)回購本公司普通股約6,867,000港元；(iv)支付租賃負債約29,285,000港元；及(v)支付利息開支約14,628,000港元。

資本支出

於回顧期間，本集團的資本支出約為26,338,000港元，乃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。

資本結構

銀行貸款

於2020年6月30日，本集團的銀行貸款約為823,300,000港元，於2019年12月31日則約為802,348,000港元。本集團於2020年6月30日的已抵押銀行存款約為5,208,000港元，2019年12月31日則約為5,330,000港元。於2020年6月30日，約823,300,000港元的銀行貸款乃以港元列值。於2020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15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借貸、貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、應付一間聯營公司款項、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2020年6月30日，本集團負債比率約為31%(於2019年12月31日：30%)，反映出本集團財務狀況處於穩健的水準。

管理層討論及分析

債務證券

於2020年6月30日，本集團並無任何債務證券。

或然負債

於2020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訂立若干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2020年6月30日，本集團已就建設工廠及收購並安裝設備支付約人民幣125,353,000元，就收購土地支付約人民幣18,839,000元，餘下承擔約為人民幣101,808,000元。

於2020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2020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2020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

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，全球 COVID-19 疫情已產生全球衛生緊急事故，嚴重影響全球經濟，對本集團截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的經營業績造成不利影響。本集團繼續實施成本削減措施（包括減薪、延後營銷開支等），以應對全球 COVID-19 疫情當前及預期的影響。

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少部分，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。本集團已開始在越南設立一所生產設施以進一步降低風險。

另一方面，本集團的全球業務覆蓋不同地區及國家，亦有助本集團減少依賴任何個別地區或國家。

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，以減低合併及收購風險。本集團亦已委聘外部估值師曜恒評估有限公司評估重大商譽及無形資產有否減值。主要假設，例如稅前貼現率（2020 年 6 月 30 日：介乎 11% 至 21% 之間；2019 年 12 月 31 日：介乎 11% 至 21% 之間）；預算銷售增長率（2020 年 6 月 30 日：介乎 5% 至 12% 之間；2019 年 12 月 31 日：介乎 5% 至 12% 之間）；及預算 EBITDA 利潤率（2020 年 6 月 30 日：介乎 2% 至 31% 之間；2019 年 12 月 31 日：介乎 2% 至 31% 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。有關於本期間記錄的商譽減值詳情，請參閱本中期報告附註 11。

管理層討論及分析

生產設施集中

本集團的生產嚴重倚賴其於中國內地深圳及中國內地東莞之現有生產設施。倘深圳及東莞生產基地中斷生產，本集團可能面臨營業中斷的風險。於截至2020年6月30日止期間，本集團亦已開始在越南設立一所新的生產設施以進一步降低風險。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，本集團亦會在繼續探索世界各地的商機。

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2020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）。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

董事會不建議派付截至2020年6月30日止六個月之中期股息(截至2019年6月30日止六個月：3.1港仙)。

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2020年6月30日，本集團合共僱有5,541名全職僱員(2019年12月31日：6,139名)，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3,960名生產員工(2019年12月31日：4,552名)、608名一般管理層員工(2019年12月31日：521名)及316名客戶服務員工(2019年12月31日：361名)。

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。

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董事釐定的合資格參與者(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10.4%)。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2020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10.4%。

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2020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%。

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2020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」)知會本公司及香港聯合交易所(「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 <small>(附註1)</small>	474,118,263	49.26%
	其他	3,450,000 <small>(附註1)</small>		
	於受控法團的權益	470,202,263 <small>(附註1)</small>		
陳冠斌先生	實益擁有人	3,450,000 <small>(附註1)</small>	474,118,263	49.26%
	其他	466,000 <small>(附註1)</small>		
	於受控法團的權益	470,202,263 <small>(附註1)</small>		
魏聖堅先生	實益擁有人	4,191,345	98,040,998	10.18%
	於受控法團的權益	93,849,653 <small>(附註2)</small>		
魏志豪先生	實益擁有人	277,934	63,122,304	6.56%
	於受控法團的權益	62,844,370 <small>(附註3)</small>		

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，並於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Tria 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2020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2020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2020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 <small>(附註1)</small>	實益擁有人	470,202,263	48.85%
Prosperity Worldwide Investment Holdings Limited <small>(附註2)</small>	實益擁有人	93,849,653	9.75%
NCHA Holdings Limited <small>(附註3)</small>	實益擁有人	62,844,370	6.53%

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2020年6月30日，除董事(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)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。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2020年6月30日止六個月期間，本公司於聯交所以總代價約6,867,000港元(未扣除開支)購回其4,600,000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	
2020年1月	3,800,000	1.58	1.41	5,712
2020年2月	800,000	1.49	1.39	1,155
	4,600,000			6,867

購回的代價約為6,867,000港元(未扣除開支)的4,600,000股股份全部於截至2020年6月30日止六個月期間內註銷。

購回本公司股份由董事根據於2020年5月28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2020年6月30日止六個月期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事的資料變動

於截至2020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：

1. 張偉民博士於2020年6月30日任期屆滿後獲續聘為香港大學牙科學院名譽臨床副教授，任期自2020年9月1日起至2022年8月31日止，為期兩年。

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2020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2020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2020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2020年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 (未經審核) 千港元	2019年 (未經審核) 千港元
收益	4	897,223	1,191,378
銷售成本		(483,200)	(621,355)
毛利		414,023	570,023
其他收入及收益	4	5,807	5,347
銷售及經銷開支		(99,468)	(132,560)
行政開支		(275,973)	(309,996)
商譽減值	11	(150,132)	—
其他經營開支		(5,099)	(7,575)
融資成本	6	(19,814)	(17,328)
分佔聯營公司虧損		(445)	(551)
除稅前(虧損)/溢利	5	(131,101)	107,360
所得稅開支	7	(8,401)	(20,400)
期內(虧損)/溢利		(139,502)	86,960
以下各項應佔：			
本公司擁有人		(139,354)	87,556
非控股權益		(148)	(596)
		(139,502)	86,960
本公司普通權益持有人應佔每股			
(虧損)/盈利			
基本	8	(14.48) 港仙	8.89 港仙
攤薄	8	(14.48) 港仙	8.89 港仙

中期簡明綜合全面收入表

截至2020年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 千港元	2019年 (未經審核) 千港元
期內(虧損)/溢利	(139,502)	86,960
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	(22,777)	(13,020)
期內其他全面虧損(扣除稅項)	(22,777)	(13,020)
期內全面(虧損)/收入總額	(162,279)	73,940
以下各項應佔：		
本公司擁有人	(162,131)	74,536
非控股權益	(148)	(596)
	(162,279)	73,940

中期簡明綜合財務狀況表

於2020年6月30日

	附註	2020年 6月30日 (未經審核) 千港元	2019年 12月31日 (經審核) 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	483,175	498,613
使用權資產		169,743	194,733
商譽	11	1,152,982	1,310,846
無形資產	12	279,387	295,145
於聯營公司之投資		9,149	9,625
遞延稅項資產		11,574	11,832
長期預付款項及按金	14	15,479	17,830
非流動資產總值		2,121,489	2,338,624
流動資產			
存貨		112,242	115,274
貿易應收款項	13	390,399	423,271
預付款項、按金及其他應收款項	14	68,559	64,739
應收一間聯營公司款項		—	58
即期稅項資產		15,190	20,040
已抵押存款	15	5,208	5,330
現金及現金等值物	15	393,644	393,905
流動資產總值		985,242	1,022,617
流動負債			
貿易應付款項	16	53,384	70,026
其他應付款項及應計費用	17	150,068	197,839
應付一間聯營公司款項		124	—
租賃負債		44,769	53,337
計息銀行借貸	18	141,612	106,336
應付稅項		56,298	48,902
流動負債總值		446,255	476,440
流動資產淨值		538,987	546,177
資產總值減流動負債		2,660,476	2,884,801

中期簡明綜合財務狀況表

於2020年6月30日

	附註	2020年 6月30日 (未經審核) 千港元	2019年 12月31日 (經審核) 千港元
資產總值減流動負債		2,660,476	2,884,801
非流動負債			
計息銀行借貸	18	681,688	696,012
遞延稅項負債		13,928	16,047
租賃負債		127,173	145,132
其他非流動負債	17	5,598	5,203
非流動負債總值		828,387	862,394
資產淨值		1,832,089	2,022,407
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	19	74,592	76,078
庫存股份		(39)	(21,796)
儲備		1,756,097	1,966,538
非控股權益		1,830,650	2,020,820
		1,439	1,587
權益總額		1,832,089	2,022,407

中期簡明綜合權益變動表

截至2020年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔								非控股	
	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	總計 千港元	權益 千港元	總權益 千港元
於2020年1月1日(經審核)	76,078	614,924	(21,796)	17,068	554,531	(236,320)	1,016,335	2,020,820	1,587	2,022,407
期內虧損	—	—	—	—	—	—	(139,354)	(139,354)	(148)	(139,502)
期內其他全面虧損：										
換算海外業務之匯兌差額	—	—	—	—	—	(22,777)	—	(22,777)	—	(22,777)
期內全面虧損總額	—	—	—	—	—	(22,777)	(139,354)	(162,131)	(148)	(162,279)
由保留溢利轉撥	—	—	—	1,053	—	—	(1,053)	—	—	—
2019年末期股息	—	(21,172)	—	—	—	—	—	(21,172)	—	(21,172)
已購回股份	—	—	(6,867)	—	—	—	—	(6,867)	—	(6,867)
已註銷股份	(1,486)	(27,138)	28,624	—	1,486	—	(1,486)	—	—	—
於2020年6月30日(未經審核)	74,592	566,614 [#]	(39)	18,121 [#]	556,017 [#]	(259,097) [#]	874,442 [#]	1,830,650	1,439	1,832,089

[#] 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1,756,097,000港元(未經審核)(2019年6月30日：1,953,558,000港元(未經審核))。

中期簡明綜合權益變動表

截至2020年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔							總計	非控	
	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		股權益 千港元	總權益 千港元
於2019年1月1日(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
由保留盈利轉撥	—	—	—	990	—	—	(990)	—	—	—
2018年末期股息	—	(13,814)	—	—	—	—	—	(13,814)	—	(13,814)
已購回股份	—	—	(9,062)	—	—	—	—	(9,062)	—	(9,062)
已註銷股份	(1,027)	(17,753)	18,780	—	1,027	—	(1,027)	—	—	—
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 [#]	(6,741)	13,712 [#]	554,135 [#]	(211,876) [#]	946,085 [#]	2,023,290	—	2,023,290

中期簡明綜合現金流量表

截至2020年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 (未經審核) 千港元	2019年 (未經審核) 千港元
經營活動產生的現金流量			
除稅前(虧損)/溢利		(131,101)	107,360
調整：			
融資成本	6	19,814	17,328
銀行利息收入	4,5	(835)	(703)
出售物業、廠房及設備項目之收益淨額	4,5	(203)	(202)
撇銷物業、廠房及設備	5	72	136
折舊及攤銷	5	69,481	70,277
商譽減值	5	150,132	—
分佔聯營公司虧損		445	551
		107,805	194,747
存貨減少/(增加)		1,602	(2,604)
貿易應收款項減少/(增加)		28,018	(31,748)
預付款項、按金及其他應收款項增加		(2,485)	(24,114)
應收關連方款項(增加)/減少		(49)	10
應收一間聯營公司款項減少/(增加)		182	(12)
貿易應付款項減少		(16,218)	(2,317)
其他應付款項及應計費用(減少)/增加		(44,067)	9,537
應付一名關聯方款項減少		(87)	(715)
		74,701	142,784
經營產生的現金		74,701	142,784
已收利息		835	703
已退回/(付)所得稅		1,777	(34,127)
		77,313	109,360
經營活動產生的現金流量淨額		77,313	109,360

中期簡明綜合現金流量表

截至2020年6月30日止六個月

截至6月30日止六個月			
	附註	2020年 (未經審核) 千港元	2019年 (未經審核) 千港元
投資活動產生的現金流量			
購買物業、廠房及設備項目以及無形資產		(26,338)	(84,892)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		2,569	633
已抵押存款減少	15	122	5,907
投資活動使用的現金流量淨額		(23,647)	(78,352)
融資活動產生的現金流量			
新增銀行借貸		198,751	—
償還銀行借貸		(179,875)	(10,000)
已付股息		(21,172)	(13,814)
已付利息		(14,628)	(13,448)
購回股份		(6,867)	(9,062)
收購非控股權益		—	(5,586)
租賃負債本金部分的付款		(26,175)	(21,953)
租賃負債利息部分的付款		(3,110)	(3,655)
融資活動使用的現金流量淨額		(53,076)	(77,518)
現金及現金等值物增加／(減少)淨額			
匯率變動影響淨額		(851)	(1,674)
期初現金及現金等值物		393,905	380,393
期末現金及現金等值物			
現金及現金等值物結餘分析			
現金及銀行結餘	15	393,427	332,138
於收購時原定到期日少於三個月的非抵押定期存款	15	217	71
於中期簡明綜合財務狀況表呈列的現金及現金等值物	15	393,644	332,209

中期簡明綜合財務報表附註

2020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2020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。編製中期財務報告時，本集團已基於對目前、未來(就某些估計)的經濟及市場狀況的假設，並特別假設因COVID-19疫情而引致的當前市場狀況並非為長期性常態，而作出與會計相關的估計。儘管本集團的估計及假設已考慮目前及(如適用)本集團認為屬相關及合理的預期未來狀況，包括但不限於因COVID-19疫情及各國為復甦經濟而推行的不同貨幣、財政及政府政策對本集團業務的潛在影響，但實際情況可能合理地與本集團的預期有差異。尤其是，多項估計已經並將會受到COVID-19疫情持續所影響。COVID-19疫情的嚴重程度、幅度及持續時間與帶來的經濟後果仍不明確，瞬息萬變且不可能於目前預測。

COVID-19疫情對本集團的最終影響於中期財務報告獲授權發佈日期時仍未確定。管理層已評估COVID-19疫情對本集團現金流量的產生、本集團流動資金、本集團的現有可用資金、以及可用以減低非必要開支及其他經營現金流出、非必須及非承諾資本支出而已經及可能採取的緩解行動的潛在影響。基於此等評估，我們認為，於中期財務報表獲授權發佈的日期，使用持續會計基準編製中期財務報表是恰當的。

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2019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2019年12月31日之年度綜合財務報表一併閱覽。

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 會計政策的變動

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2019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，惟在本期間財務報表首次採納以下經修訂準則除外。

國際財務報告準則第3號之修訂	業務的定義
國際財務報告準則第9號、國際會計準則 第39號及國際財務報告準則第7號之修訂	利率指標變革
國際財務報告準則第16號之修訂	COVID-19相關租金寬免(提早採納)
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號之修訂	重大的定義

採納該等經修訂國際會計準則及國際財務報告準則不會對本集團的財務狀況或表現造成任何重大影響。

2.3 重要會計判斷及估計

管理層於編製中期簡明綜合財務報表時須作出判斷、估計及假設，而有關判斷、估計及假設會影響所申報的收益、開支、資產及負債金額及其相關披露事項及或然負債的披露事項。該等假設及估計的不明朗因素或會導致日後受影響資產或負債的賬面值須作出重大調整。

估計不明朗因素

商譽減值

本集團至少每年釐定商譽有否出現減值，此舉需要估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。在估計可使用價值時，本集團須估計現金產生單位預期未來現金流量以及選擇合適的折現率，以計算該等現金流量的現值。於2020年6月30日的商譽賬面值為1,152,982,000港元(2019年12月31日：1,310,846,000港元)。進一步詳情載於中期簡明綜合財務報表附註11。

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：

- (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。

	截至6月30日止六個月					
	2020年 (未經審核)			2019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	626,175	326,813	299,362	839,917	431,489	408,428
活動義齒器材	162,602	86,619	75,983	223,503	114,204	109,299
其他	108,446	69,768	38,678	127,958	75,662	52,296
總計	897,223	483,200	414,023	1,191,378	621,355	570,023

3. 經營分部資料(續)

地區資料

(A) 來自外部客戶的收益

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 千港元	2019年 (未經審核) 千港元
歐洲	384,786	480,758
北美	240,286	358,651
大中華	190,176	245,264
澳洲	74,469	97,648
其他	7,506	9,057
	897,223	1,191,378

上述收益資料乃按客戶所在地區呈列。

(B) 非流動資產

	2020年 6月30日 (未經審核) 千港元	2019年 12月31日 (經審核) 千港元
歐洲	722,780	740,889
北美	552,824	721,281
澳洲	416,453	432,843
大中華	349,738	363,813
其他	68,120	67,966
	2,109,915	2,326,792

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。

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	
	2020年 (未經審核) 千港元	2019年 (未經審核) 千港元
<u>收益</u>		
銷售於某時間點轉移之貨品	897,223	1,191,378
<u>其他收入</u>		
銀行利息收入	835	703
政府補貼*	1,282	2,663
其他	3,487	1,779
	5,604	5,145
<u>收益</u>		
出售物業、廠房及設備項目之收益淨額	203	202
	203	202
其他收入及收益	5,807	5,347

* 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。

5. 除稅前(虧損)/溢利

本集團之除稅前(虧損)/溢利已扣除/(計入)以下各項：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 (未經審核) 千港元	2019年 (未經審核) 千港元
已售存貨成本 [#]		483,200	621,355
使用權資產折舊		24,641	22,769
物業、廠房及設備折舊	10	29,877	29,303
無形資產攤銷	12	14,963	18,205
不計入租賃負債計量的租賃付款		2,451	8,230
研發成本 ^{##}		3,187	4,097
核數師薪酬		4,836	4,667
僱員福利開支(包括董事及主要行政人員薪酬)：			
工資及薪金*		416,097	514,259
退休金計劃供款		51,416	68,944
		467,513	583,203
銀行利息收入	4	(835)	(703)
出售物業、廠房及設備項目之收益淨額	4	(203)	(202)
撇銷物業、廠房及設備 ^{**}	10	72	136
商譽減值	11	150,132	—
貿易應收款項減值撥備淨額	13	5,460	(346)
匯兌虧損淨額 ^{**}		4,877	7,439

[#] 已售存貨成本中296,479,000港元(未經審核)(截至2019年6月30日止六個月：358,539,000港元(未經審核))與僱員福利開支、不計入租賃負債計量的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2,659,000港元(未經審核)(截至2019年6月30日止六個月：3,794,000港元(未經審核))與僱員福利開支、不計入租賃負債計量的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。

* 該金額已扣除COVID-19相關就業支持計劃項下政府補貼13,555,000港元(未經審核)(截至2019年6月30日止六個月：零(未經審核))。

** 計入中期簡明綜合損益表之「其他經營開支」內。

6. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 千港元	2019年 (未經審核) 千港元
銀行貸款、透支及其他貸款利息	14,628	13,448
減：合資格資產資本化金額	—	(1,896)
	14,628	11,552
銀行貸款之財務費用	2,076	2,121
租賃負債利息	3,110	3,655
	19,814	17,328

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	
	2020年 (未經審核) 千港元	2019年 (未經審核) 千港元
即期－香港	5,760	3,324
即期－其他地區	4,709	19,464
遞延	(2,068)	(2,388)
期內稅項開支總額	8,401	20,400

8. 本公司普通權益持有人應佔每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃按本公司普通權益持有人應佔截至2020年及2019年6月30日止六個月(虧損)/溢利以及期內已發行普通股加權平均數計算。

每股攤薄(虧損)/盈利按本公司普通權益持有人應佔截至2020年及2019年6月30日止六個月(虧損)/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(虧損)/盈利的期內已發行普通股數目。

於截至2020年及2019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(虧損)/盈利乃按下列基準計算：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 千港元	2019年 (未經審核) 千港元
<u>(虧損)/盈利</u>		
用於計算每股基本及攤薄(虧損)/盈利的本公司 普通權益持有人應佔(虧損)/溢利	(139,354)	87,556
	股份數目 截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核)	2019年 (未經審核)
<u>股份</u>		
用於計算每股基本及攤薄(虧損)/盈利的期內 已發行普通股加權平均數	962,431,994	985,249,226

9. 股息

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2020 年 (未經審核) 千港元	2019 年 (未經審核) 千港元
中期股息	—	30,589

董事會不建議派付截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的中期股息(截至 2019 年 6 月 30 日止六個月：3.1 港仙)。

於 2019 年，中期股息基於 986,746,000 股已發行普通股計算。

10. 物業、廠房及設備

	2020 年 6 月 30 日 (未經審核) 千港元	2019 年 12 月 31 日 (經審核) 千港元
於 1 月 1 日的賬面值	498,613	431,861
添置	24,726	137,006
收購一間附屬公司	—	1,923
出售	(2,366)	(7,275)
撇銷	(72)	(195)
期／年內計提折舊	(29,877)	(57,551)
匯兌調整	(7,849)	(7,156)
於 6 月 30 日／12 月 31 日的賬面值	483,175	498,613

11. 商譽

	2020年 6月30日 (未經審核) 千港元	2019年 12月31日 (經審核) 千港元
於1月1日的賬面值	1,310,846	1,329,523
商譽減值	(150,132)	—
匯兌調整	(7,732)	(18,677)
於6月30日／12月31日的賬面值	1,152,982	1,310,846

商譽減值測試

根據國際會計準則第36號，本集團的現金產生單位（「現金產生單位」，包括含有商譽的現金產生單位）的可收回金額視乎公允價值減出售成本或使用價值（透過貼現持續使用該單位所產生的未來預計現金流量釐定）中較高者釐定。管理層每年對商譽進行減值測試，倘事件或情況變化顯示其賬面價值可能減值，則更頻繁地進行商譽減值測試。

由於COVID-19疫情對全球經濟及市場狀況的重大影響，本集團釐定若干現金產生單位存在潛在減值跡象。根據本公司委聘的外部估值師曜恆評估有限公司所進行的估值，確定於北美（即MicroDental及Modern US）的現金產生單位的賬面值高於可收回金額，導致商譽因COVID-19於北美地區持續蔓延而於本期間內減值150,132,000港元。

就減值測試而言，商譽獲分配至現金產生單位。各個或各組現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。該等計算基於管理層審閱的五年期的財務估計，並使用貼現現金流量預測。超過五年期的現金流量乃使用單位經營所在市場適當的估計增長率推斷。主要假設所採用的數值表示管理層對未來趨勢的估計，並以外部來源及內部信息（過往數據）為依據，詳情概述如下。

11. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

		2020 年 6 月 30 日 (未經審核)	2019 年 12 月 31 日 (經審核)
Labocast SAS 及 Labo Ocean Indien SA	貼現率	19% - 21%	19% - 21%
	增長率	2% - 5%	2% - 5%
Quantum Dental Laboratory Inc.	貼現率	18%	18%
	增長率	2%	2%
Permadental Holding B.V.	貼現率	16%	16%
	增長率	2%	2%
Elysee Dental Holding B.V.	貼現率	16%	16%
	增長率	2%	2%
Modern Dental Pacific Holdings Pty Limited	貼現率	18%	18%
	增長率	3%	3%
Dentrade 集團	貼現率	11%	11%
	增長率	2% - 3%	2% - 3%
MicroDental 及 Modern US	貼現率	16%	17%
	增長率	2%	2%
Schmidt Dentalkeramik ApS.	貼現率	16%	16%
	增長率	2%	2%
CDI Dental AB 及 CDI Supply AB	貼現率	15%	15%
	增長率	2%	2%
其他*	貼現率	16% - 17%	16% - 17%
	增長率	2% - 3%	2% - 3%

* 其他指個別佔本集團商譽金額極少部分的若干現金產生單位。

11. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

於計算截至2020年6月30日止六個月及截至2019年12月31日止年度的各現金產生單位使用價值時已使用假設。管理層根據以下各項主要假設預測現金流量，以對商譽進行減值測試：

增長率－義齒器材行業的長期平均增長率。

預算毛利率－用以釐定預算毛利率價值的基準為過去所實現的平均毛利率，因預期的效率提高及預計市場發展而增加。

貼現率－所用貼現率為除稅前貼現率，按以資本資產定價模式釐定的加權平均資本成本計算，反映資金時間價值及相關單位有關風險的特定目前市場評估。當期貼現率的變動反映專業人士對特定國家及相關行業風險環境變動的評估以及其他全球牙科公司採用的可比率。

現金流量預測所採用的主要假設須經過判斷釐定，而對主要假設作出任何更改將可能對該等現金流量預測造成重大影響。管理層已考慮上述的假設及評估，且已考慮未來的經營方案。實際業績將會受到當前經濟狀況以及可能對未來業績產生負面影響的其他無法預見的事件或情況所影響。在確認商譽的減值虧損後，本集團的現金產生單位－MicroDental及Modern US的可收回金額與賬面值相同。因此，主要假設出現任何變動均可能導致進一步減值。除MicroDental及Modern US外，最新的減值模型顯示存在足夠空間(即可收回金額超出賬面值的部分)。管理層認為，模型使用的假設的任何合理可能變動不會影響管理層對截至2020年6月30日減值的觀點。截至2020年6月30日，各現金產生單位的估計可收回金額超出其賬面價值21%至277%。

11. 商譽(續)

敏感性分析

下表顯示上文披露的現金產生單位的主要假設出現變動時按區域劃分使用價值的敏感性：

		+50 基點 千港元	-50 基點 千港元
歐洲	貼現率	(55,205)	59,381
	增長率	54,371	(49,329)
北美*	貼現率	(20,241)	21,841
	增長率	17,346	(15,803)
澳洲	貼現率	(17,193)	18,346
	增長率	16,493	(15,092)

* 下表顯示 MicroDental 及 Modern US 現金產生單位的主要假設出現變動時使用價值的敏感性：

		+50 基點 千港元	-50 基點 千港元
MicroDental 及 Modern US	貼現率	(18,892)	20,403
	增長率	15,901	(14,478)

根據管理層分析，鑑於商譽減損分析已使用審慎假設，上述主要假設出現負面變動的可能性低。

12. 無形資產

	2020年 6月30日 (未經審核) 千港元	2019年 12月31日 (經審核) 千港元
於1月1日之賬面值	295,145	330,561
添置	1,913	4,125
收購一間附屬公司	—	177
期／年內攤銷撥備	(14,963)	(35,452)
匯兌調整	(2,708)	(4,266)
於6月30日／12月31日之賬面值	279,387	295,145

13. 貿易應收款項

	2020年 6月30日 (未經審核) 千港元	2019年 12月31日 (經審核) 千港元
貿易應收款項	422,660	450,158
減值	(32,261)	(26,887)
	390,399	423,271

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。

13. 貿易應收款項(續)

於2020年6月30日及2019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：

	2020年 6月30日 (未經審核) 千港元	2019年 12月31日 (經審核) 千港元
一個月內	228,379	248,472
一至兩個月	38,952	61,757
兩至三個月	17,991	31,209
三個月至一年	85,393	68,513
一年以上	19,684	13,320
	390,399	423,271

貿易應收款項減值撥備變動如下：

	2020年 6月30日 (未經審核) 千港元	2019年 12月31日 (經審核) 千港元
於1月1日	26,887	25,692
收購一間附屬公司	—	235
減值虧損淨額(附註5)	5,460	6,675
撇銷為不可收回的款項	—	(5,469)
匯兌調整	(86)	(246)
於6月30日/12月31日	32,261	26,887

14. 預付款項、按金及其他應收款項

	2020年 6月30日 (未經審核) 千港元	2019年 12月31日 (經審核) 千港元
流動		
預付款項	34,596	24,471
按金及其他應收款項	33,850	43,047
應收關連方款項(附註23(3))	113	64
	68,559	67,582
減值撥備	—	(2,843)
	68,559	64,739
非流動		
預付款項	—	523
按金	15,479	17,307
	15,479	17,830

15. 現金及現金等值物以及已抵押存款

	2020年 6月30日 (未經審核) 千港元	2019年 12月31日 (經審核) 千港元
現金及銀行結餘	393,427	393,608
定期存款	5,425	5,627
	398,852	399,235
減：已抵押存款	(5,208)	(5,330)
現金及現金等值物	393,644	393,905

中期簡明綜合財務報表附註

2020年6月30日

16. 貿易應付款項

於2020年6月30日及2019年12月31日，貿易應付款項按發票日期之賬齡分析如下：

	2020年 6月30日 (未經審核) 千港元	2019年 12月31日 (經審核) 千港元
一個月內	34,398	39,271
一至兩個月	12,332	20,578
兩至三個月	1,922	5,100
超過三個月	4,732	5,077
	53,384	70,026

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。

17. 其他應付款項及應計費用

	附註	2020年 6月30日 (未經審核) 千港元	2019年 12月31日 (經審核) 千港元
流動			
合約負債		6,316	6,200
應計費用		118,114	173,693
其他應付款項		25,638	17,859
應付一名關連方款項(附註23(3))		—	87
		150,068	197,839
其他非流動負債			
應付附屬公司一名非控股股東款項	(a)	4,800	4,800
其他應付款項		798	403
		5,598	5,203

(a) 該結餘為無抵押、不計息及須於2年內償還。

(b) 除附註(a)所述應付附屬公司一名非控股股東款項外，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。

18. 計息銀行借貸

	2020年6月30日 (未經審核)			2019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
流動						
銀行貸款—有抵押	—	—	—	HIBOR+1.10	按要求	20,000
長期銀行貸款之 流動部分 —有抵押	香港銀行 同業拆息 (「HIBOR」) +1.60	2021年	141,612	HIBOR+1.60	2020年	86,336
			141,612			106,336
非流動						
長期銀行貸款 —有抵押	HIBOR+1.60	2022年至2025年	681,688	HIBOR+1.60	2021年至2023年	696,012
			681,688			696,012
			823,300			802,348

	2020年 6月30日 (未經審核) 千港元	2019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	141,612	106,336
第二年	162,558	207,340
第三年至第五年(包括首尾兩年)	519,130	488,672
	823,300	802,348

附註：

- (a) 於2020年6月30日(未經審核)及2019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2020年6月30日(未經審核)及2019年12月31日(經審核)，本集團以港元計值的銀行借貸分別為823,300,000港元及802,348,000港元。

中期簡明綜合財務報表附註

2020年6月30日

19. 股本

	2020年 6月30日 (未經審核) 千美元	2019年 12月31日 (經審核) 千美元
股份		
已發行及繳足：		
962,477,000股(2019年12月31日：981,646,000股)		
每股面值0.01美元之普通股	9,625	9,816
相當於千港元	74,592	76,078

本公司股本變動之概述如下：

	已發行股份					總計 千港元
	附註	數目	股本 千港元	庫存股份 千港元	股份溢價 千港元	
於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)
2019年中期股息		—	—	—	(30,271)	(30,271)
已購回股份		—	—	(30,819)	—	(30,819)
已註銷股份		(18,354,000)	(1,422)	25,482	(24,060)	—
於2019年12月31日及2020年1月1日 (經審核)		981,646,000	76,078	(21,796)	614,924	669,206
2019年末期股息		—	—	—	(21,172)	(21,172)
已購回股份	(a)	—	—	(6,867)	—	(6,867)
已註銷股份	(a)	(19,169,000)	(1,486)	28,624	(27,138)	—
於2020年6月30日(未經審核)		962,477,000	74,592	(39)	566,614	641,167

附註：

- (a) 於2020年5月28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96,247,700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2020年6月30日止六個月期間，本公司於香港聯交所以總代價約6,867,000港元(未扣除開支)購回其4,600,000股普通股。連同於截至2019年12月31日止年度內以21,757,000港元(未扣除開支)購回的14,569,000股普通股，於2020年6月30日止六個月期間內註銷。

20. 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。

21. 或然負債

於2020年6月30日，本集團並無重大或然負債。

22. 承擔

	2020年 6月30日 (未經審核) 千港元	2019年 12月31日 (經審核) 千港元
已訂合約但未作出撥備：		
租賃物業裝修	2,381	2,428
土地及樓宇	111,456	113,795
	113,837	116,223

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269,312,000港元)。於2020年6月30日，本集團已就建設工廠及收購並安裝設備支付約人民幣125,353,000元(相當於137,232,000港元)及就收購土地支付約人民幣18,839,000元(相當於20,624,000港元)，而餘下承擔約為人民幣101,808,000元(相當於111,456,000港元)。

除該項協議外，本集團於2020年6月30日及2019年12月31日概無任何其他重大承擔。

23. 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	
		2020年 (未經審核) 千港元	2019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	1,944
支付予董事的租金費	(b)	606	638
支付予董事及一名董事的聯繫人士的租金費	(c)	1,283	1,349
支付予一名董事的聯繫人士的租金費	(d)	93	97
支付予一名董事的聯繫人士的租金費	(e)	69	73
支付予一名董事的聯繫人士的租金費	(f)	208	219
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)	587	1,347
向Trident Dental Group Limited銷售製成品	(h)	153	188
向港康控股有限公司銷售製成品	(i)	91	—
向張偉民醫生牙科醫務所銷售製成品	(j)	39	—

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。

23. 關連方交易(續)

(1) 與關連方的交易(續)

- (i) 港康控股有限公司由陳奕朗醫生最終持有40%權益。與港康控股有限公司的交易按相互協定的價格及條件進行。
- (j) 張偉民醫生牙科醫務所由張偉文博士最終持有51%權益。與張偉民醫生牙科醫務所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。張偉民博士為本公司董事。

有關上述(a)、(b)、(c)、(d)、(e)、(f)、(h)、(i)及(j)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)。

(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。

23. 關連方交易(續)

(2) 與關連方的承擔(續)

- (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2020年6月30日於財務狀況表中錄為租賃負債。

(3) 與關連方之結餘

於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團與關連方之結餘如下：

	2020年 6月30日 (未經審核) 千港元	2019年 12月31日 (經審核) 千港元
應收關連方款項(附註14)：		
Trident Dental Group Limited	45	64
港康控股有限公司	50	—
張偉民醫生牙科醫務所	18	—
	113	64
應付一名關連方款項(附註17)：		
深圳市南山區現代義齒技術培訓中心	—	87

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。

中期簡明綜合財務報表附註

2020年6月30日

23. 關連方交易(續)

(4) 本集團主要管理人員薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 千港元	2019年 (未經審核) 千港元
短期僱員福利	15,380	14,747
離職後福利	941	970
支付予主要管理人員之薪酬總額	16,321	15,717

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。

24. 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	
	2020年 6月30日 (未經審核) 千港元	2019年 12月31日 (經審核) 千港元	2020年 6月30日 (未經審核) 千港元	2019年 12月31日 (經審核) 千港元
金融負債				
計息銀行借貸	823,300	802,348	823,300	802,348

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／應付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。

24. 金融工具之公平值及公平值等級(續)

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2020年6月30日，本集團計息銀行借貸的違約風險評估結果為甚微。

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2020年6月30日

	用於公平值計量之參數			總計
	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	
計息銀行借貸	—	823,300	—	823,300

於2019年12月31日

	用於公平值計量之參數			總計
	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	
計息銀行借貸	—	802,348	—	802,348

25. 批准中期簡明綜合財務報表

董事會已於2020年8月28日批准及授權刊發中期簡明綜合財務報表。

公司資料

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
環蒼中心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
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司
花旗銀行香港分行

公司網站

www.moderndentalgp.com

股份代號

3600