

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分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3600)

截至 2020 年 12 月 31 日止年度 之全年業績公告

毫無疑問，2020年充滿了巨大挑戰，本集團亦被捲入COVID-19疫情對全球經濟及衛生狀況的巨大衝擊之中。2020年初意外爆發的COVID-19以前所未有的方式重挫全球經濟，並波及本集團營運所在的多個市場。面臨如此艱難的形勢，本集團管理層一直把保障員工健康及維持穩定經營作為第一要務。在管理層帶領下，本集團迎難而上，成功克服了COVID-19爆發帶來的相關挑戰。

2020年上下半年情況迥異。下半年，本集團把握上半年被抑制的產品及服務需求，以及行業加速整合帶來的重大機遇，從而令本集團的財務業績實現空前反轉。

本集團的財務摘要節選如下：

- 本集團截至2020年12月31日止年度來自核心業務的溢利約為224,170,000港元，較2019年同期的約163,698,000港元增長36.9%，尤其是，本集團截至2020年12月31日止六個月來自核心業務的溢利約為209,652,000港元，較截至2019年12月31日止六個月的約75,141,000港元增長179.0%。
- 本集團截至2020年12月31日止年度來自核心業務的利潤率為10.2%，較2019年的約6.8%增長50.0%。
- 本集團截至2020年12月31日止年度的EBITDA約為442,551,000港元(其中，約46,388,000港元來自MicroDental)，較2019年同期的約391,544,000港元增長13.0%，尤其是，本集團截至2020年12月31日止六個月的EBITDA約為335,060,000港元，較截至2019年12月31日止六個月的約197,282,000港元增長69.8%。
- 本集團截至2020年12月31日止年度的EBITDA比率約為20.2%，較2019年的約16.3%增長23.9%。
- 本集團截至2020年12月31日止年度經營活動產生的現金流量淨額約為400,177,000港元，較2019年的約342,226,000港元增長16.9%。

本集團(剔除MicroDental)的財務摘要節選如下：

- 截至2020年12月31日止年度的收益約為1,732,791,000港元，較2019年的約1,839,426,000港元下降5.8%，考慮到截至2020年6月30日止六個月的收益較截至2019年6月30日止六個月下降約22.4%，這一成績依然令人注目。

- 截至2020年12月31日止年度的毛利率約為52.9%，較2019年的約51.2%提高3.3%。
- 截至2020年12月31日止年度來自核心業務的利潤率為11.6%，較2019年的約8.0%增長45.0%。
- 截至2020年12月31日止年度的EBITDA比率約為22.3%，較2019年的約18.1%增長23.2%。

儘管COVID-19疫情帶來的挑戰仍存在，但是作為全球領先的義齒器材供應商，本集團堅信本集團已做好準備以把握日後可供利用的一切行業機遇。

業績摘要

- 下表載列截至2020年及2019年12月31日止六個月期間的主要財務業績概要：

	截至12月31日止六個月		
	2020年 (未經審核) 千港元	2019年 (未經審核) 千港元	變動 %
收益	1,292,985	1,208,170	7.0%
毛利	675,965	582,908	16.0%
毛利率(%)	52.3%	48.2%	8.5%
EBITDA	335,060	197,282	69.8%
EBITDA 比率(%)	25.9%	16.3%	58.9%
來自核心業務的溢利	209,652	75,141	179.0%
來自核心業務的利潤率(%)	16.2%	6.2%	161.3%

- 下表載列截至2020年及2019年12月31日止年度的主要財務業績概要：

	截至12月31日止年度		
	2020年 千港元	2019年 千港元	變動 %
收益	2,190,208	2,399,548	(8.7%)
毛利	1,089,988	1,152,931	(5.5%)
毛利率(%)	49.8%	48.0%	3.8%
EBITDA	442,551	391,544	13.0%
EBITDA 比率(%)	20.2%	16.3%	23.9%
來自核心業務的溢利	224,170	163,698	36.9%
來自核心業務的利潤率(%)	10.2%	6.8%	50.0%

- 本集團截至2020年12月31日止年度來自核心業務的溢利(不包括我們北美地區的商譽的一次性非現金減值虧損約150,132,000港元(2019年：零)及其相關稅務抵免約37,975,000港元(2019年：零)、架構重整及重組成本約4,354,000港元(2019年：3,227,000港元)及收購及出售相關的交易成本零(2019年：26,000港元))約為224,170,000港元(2019年：163,698,000港元)，較截至2019年12月31日止年度增長約36.9%。
- 截至2020年12月31日止財政年度的每股基本盈利為11.2港仙(2019年：16.5港仙)，降幅約為32.1%。

- 董事會建議自股份溢價賬派付截至2020年12月31日止年度的末期股息每股普通股7.0港仙(2019年：2.2港仙)。末期股息將於2021年6月28日派付予於2021年6月4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2020年12月31日止年度的綜合業績，連同截至2019年12月31日止年度的比較數字，載列如下：

綜合損益表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 千港元	2019年 千港元
收益	3	2,190,208	2,399,548
銷售成本		(1,100,220)	(1,246,617)
毛利		1,089,988	1,152,931
其他收入及收益	3	27,394	14,737
銷售及經銷開支		(251,410)	(294,352)
行政開支		(555,817)	(615,725)
商譽減值	10	(150,132)	—
其他經營開支		(563)	(17,177)
融資成本	5	(33,699)	(37,902)
分佔聯營公司虧損		(1,537)	(504)
除稅前溢利	4	124,224	202,008
所得稅開支	6	(16,565)	(41,563)
年內溢利		<u>107,659</u>	<u>160,445</u>
以下各項應佔：			
本公司擁有人		107,763	161,557
非控股權益		(104)	(1,112)
		<u>107,659</u>	<u>160,445</u>
本公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本	8	<u>11.2 港仙</u>	<u>16.5 港仙</u>
攤薄	8	<u>11.2 港仙</u>	<u>16.5 港仙</u>

綜合全面收入表

截至2020年12月31日止年度

	2020年 千港元	2019年 千港元
年內溢利	<u>107,659</u>	<u>160,445</u>
其他全面收入／(虧損)		
其後期間可能被重新分類至損益的其他全面 收入／(虧損)：		
換算海外業務之匯兌差額	<u>150,184</u>	<u>(37,464)</u>
年內其他全面收入／(虧損)(扣除稅項)	<u>150,184</u>	<u>(37,464)</u>
年內全面收入總額	<u>257,843</u>	<u>122,981</u>
以下各項應佔：		
本公司擁有人	257,947	124,093
非控股權益	<u>(104)</u>	<u>(1,112)</u>
	<u>257,843</u>	<u>122,981</u>

綜合財務狀況表

於2020年12月31日

	附註	2020年 千港元	2019年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	518,915	498,613
使用權資產		162,867	194,733
商譽	10	1,240,088	1,310,846
無形資產		287,670	295,145
於聯營公司之投資		761	9,625
遞延稅項資產	11	49,294	11,832
長期預付款項及按金		14,756	17,830
非流動資產總值		<u>2,274,351</u>	<u>2,338,624</u>
流動資產			
存貨		128,021	115,274
貿易應收款項	12	473,105	423,271
預付款項、按金及其他應收款項		71,783	64,739
應收一間聯營公司款項		4,159	58
即期稅項資產		11,014	20,040
已抵押存款		4,828	5,330
現金及現金等值物		697,827	393,905
流動資產總值		<u>1,390,737</u>	<u>1,022,617</u>
流動負債			
貿易應付款項	13	67,670	70,026
其他應付款項及應計費用		230,627	197,839
租賃負債		41,395	53,337
計息銀行借貸	14	187,680	106,336
應付稅項		73,881	48,902
流動負債總值		<u>601,253</u>	<u>476,440</u>
流動資產淨值		<u>789,484</u>	<u>546,177</u>
資產總值減流動負債		<u>3,063,835</u>	<u>2,884,801</u>

綜合財務狀況表(續)

於2020年12月31日

	附註	2020年 千港元	2019年 千港元
非流動負債			
租賃負債		123,005	145,132
計息銀行借貸	14	673,063	696,012
遞延稅項負債	11	11,250	16,047
其他非流動負債		—	5,203
非流動負債總值		807,318	862,394
資產淨值		2,256,517	2,022,407
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本		74,592	76,078
庫存股份		(3,106)	(21,796)
儲備		2,176,175	1,966,538
		2,247,661	2,020,820
非控股權益		8,856	1,587
權益總額		2,256,517	2,022,407

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2020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分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2018年財務報告概念框架及以下經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號之修訂	<i>業務的定義</i>
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	<i>利率基準改革</i>
國際財務報告準則第16號	<i>COVID-19相關租金寬減(提早採用)</i>
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號之修訂	<i>重大的定義</i>

2018年財務報告之概念框架及經修訂國際財務報告準則的性質及影響載述如下：

- (a) 2018年財務報告之概念框架(「**概念框架**」)載列一套全面的財務報告概念及準則制定，並為財務報表編製人制定一致的會計政策提供指引，協助各方瞭解及詮釋標準。該概念框架包括有關計量及報告財務表現的新章節、有關終止確認資產及負債的新指引，以及資產及負債的更新定義及確認標準。其亦釐清財務報告中管理、審慎及計量不確定因素的角色。該概念框架並非標準，其中所載概念概無凌駕於任何標準的概念或規定之上。概念框架並無對本集團之財務狀況或表現產生任何重大影響。

- (b) 國際財務報告準則第3號的修訂對業務的定義進行了澄清並提供額外指引。該等修訂明確澄清，倘若構成一項業務，一組不可分割的活動及資產必須至少包括一項投入及一項實質性過程，能共同顯著促進創造產出的能力。一項業務可以不具備所有創造產出所需的投入和過程。該等修訂刪除了對市場參與者是否有能力購買業務並能持續產生產出的評估，轉而重點關注所取得的投入和所取得的實質性過程是否共同顯著促進創造產出的能力。該等修訂亦縮小了產出的定義範圍，重點關注於向客戶提供的貨品或服務、投資收益或其他日常活動收入。此外，該等修訂為評估所取得的過程是否為實質性過程提供了指引，並引入了可選的公允價值集中度測試，允許對所取得的一組活動和資產是否不構成業務進行簡化評估。本集團已就於2020年1月1日或之後發生的交易或其他事件應用該等修訂。預期該等修訂不會對本集團之財務報表產生任何重大影響。

- (c) 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號的修訂解決因銀行同業拆借利率改革，以替代無風險利率(「無風險利率」)取代現有利率基準之前期間對財務報告之影響。該等修訂提供短暫紓緩，使對沖會計處理可於引入替代無風險利率前之不明朗期間在取代現有基準利率前持續。此外，該等修訂要求公司向投資者提供有關其受該等不肯定因素直接影響之對沖關係之額外資料。預期該等修訂不會對本集團之財務報表產生任何重大影響。
- (d) 國際財務報告準則第16號的修訂為承租人提供可行權宜方法，讓承租人選擇不就因COVID-19疫情直接導致的租金寬減應用租賃修訂會計法。可行權宜方法僅適用於因疫情而直接導致的租金寬減，且僅當(i)租賃付款的變動使租賃對價有所修改，而經修改的對價與緊接變動前租賃對價大致相同；或少於緊接租賃變動前的租賃對價；(ii)租賃款項的任何減少僅影響原於2021年6月30日或之前到期的付款；及(iii)租賃的其他條款及條件並無重大變動。該修訂於2020年6月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用，且將追溯應用。該等修訂並無對本集團之財務報表產生任何影響。
- (e) 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂提供了對重大的全新定義。新定義指出，如果遺漏、錯誤陳述或模糊不清能被合理預期會影響一般用途財務報表的主要使用者基於該等財務報表所作出的決定，則有關資料即屬重大。該等修訂澄清，重要性將取決於資料的性質或程度，或兩者兼備。該等修訂並無對本集團之財務報表產生任何影響。

2. 經營分部資料

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

- (a) 固定義齒器材分部供應牙科修復手術所用產品，包括牙冠、牙橋及植入物。
- (b) 活動義齒器材分部生產全口義齒及局部義齒。義齒可進一步分類為鑄造支架式義齒及無鑄造支架式義齒。
- (c) 「其他」分部主要包括正畸類器材、運動防護口膠及防齶器、原材料、牙科設備以及提供教育活動及講座服務。

管理層獨立監察本集團經營分部的收益及成本以就資源分配及表現評估作出決策。分部表現基於可呈報分部毛利評估。

分部間銷售及轉讓乃按當時通行市價參考出售予第三方時所訂售價進行交易。

	2020年			2019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	1,516,083	739,968	776,115	1,682,419	854,994	827,425
活動義齒器材	403,330	201,379	201,951	460,099	242,438	217,661
其他	270,795	158,873	111,922	257,030	149,185	107,845
總計	<u>2,190,208</u>	<u>1,100,220</u>	<u>1,089,988</u>	<u>2,399,548</u>	<u>1,246,617</u>	<u>1,152,931</u>

地區資料

(a) 來自外部客戶的收益

	2020年 千港元	2019年 千港元
歐洲	916,731	957,616
北美	571,170	697,082
大中華	489,234	527,033
澳洲	192,569	198,983
其他	20,504	18,834
	<u>2,190,208</u>	<u>2,399,548</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

	2020年 千港元	2019年 千港元
歐洲	773,781	740,889
北美	540,642	721,281
澳洲	458,110	432,843
大中華	377,279	363,813
其他	75,245	67,966
	<u>2,225,057</u>	<u>2,326,792</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：

	2020年 千港元	2019年 千港元
<u>收益</u>		
銷售於某一時間點轉讓的貨品	<u>2,190,208</u>	<u>2,399,548</u>
<u>其他收入</u>		
銀行利息收入	1,255	1,270
政府補貼*	7,202	3,982
其他	<u>6,566</u>	<u>8,998</u>
	<u>15,023</u>	<u>14,250</u>
<u>收益</u>		
匯兌收益淨額	10,175	—
出售物業、廠房及設備項目收益淨額	1,521	487
租賃修訂收益淨額	<u>675</u>	<u>—</u>
	<u>12,371</u>	<u>487</u>
其他收入及收益	<u>27,394</u>	<u>14,737</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：

	2020年 千港元	2019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>6,200</u>	<u>4,236</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：

	2020年 千港元	2019年 千港元
已售存貨成本#	1,100,220	1,246,617
使用權資產折舊	47,658	59,901
物業、廠房及設備折舊	58,641	57,551
無形資產攤銷	29,452	35,452
不計入租賃負債計量的租賃付款	9,620	1,961
研發成本##	6,434	7,447
核數師薪酬	9,713	9,275
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*	900,258	1,027,213
退休金計劃供款	105,147	137,617
	<u>1,005,405</u>	<u>1,164,830</u>
銀行利息收入	(1,255)	(1,270)
出售物業、廠房及設備項目收益淨額**	(1,521)	(487)
租賃修訂收益淨額**	(675)	—
撇銷物業、廠房及設備**	319	195
商譽減值	150,132	—
貿易應收款項減值撥備淨額	5,053	6,675
匯兌(收益)／虧損淨額**	(10,175)	16,920

- # 已售存貨成本中653,323,000港元(2019年：768,369,000港元)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5,505,000港元(2019年：6,263,000港元)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。
- * 該金額已扣除COVID-19相關就業支持計劃項下政府補貼26,265,000港元(2019年：零)。該等補貼並無未達成條件或或然事項。
- ** 出售物業、廠房及設備項目收益淨額、租賃修訂收益淨額及匯兌收益淨額計入綜合損益表的「其他收入及收益」。撤銷物業、廠房及設備以及匯兌虧損淨額計入綜合損益表的「其他經營開支」內。

5. 融資成本

	2020年 千港元	2019年 千港元
銀行貸款、透支及其他貸款利息	23,861	28,584
減：合資格資產資本化金額	—	(1,896)
	<u>23,861</u>	<u>26,688</u>
銀行貸款之財務費用	3,874	4,181
租賃負債利息	5,964	7,033
	<u><u>33,699</u></u>	<u><u>37,902</u></u>

6. 所得稅開支

本集團須就本集團成員公司所處及經營業務所在司法權區所產生或所賺取的溢利按實體基準繳納所得稅。

本公司於開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司，故獲豁免繳納開曼群島所得稅。

根據英屬處女群島規則及法規，本集團毋須繳納英屬處女群島任何稅項。

香港利得稅乃就年內於香港產生之估計應課稅溢利按稅率 16.5% (2019 年：16.5%) 計提撥備，惟本集團其中一間為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 (2019 年：2,000,000 港元) 按稅率 8.25% (2019 年：8.25%) 計算，餘下應課稅溢利按稅率 16.5% (2019 年：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 2020 年及 2019 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% (2019 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。

	2020年 千港元	2019年 千港元
即期	58,113	45,488
遞延	(41,548)	(3,925)
年內稅項開支總額	<u>16,565</u>	<u>41,563</u>

7. 股息

	2020年 千港元	2019年 千港元
中期－每股普通股零港仙(2019年：3.1港仙)	<u>—</u>	<u>30,589</u>
建議末期－每股普通股7.0港仙(2019年：2.2港仙)	<u>67,373</u>	<u>21,596</u>

於2020年，建議末期股息乃基於962,477,000股已發行普通股計算。

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

於2021年3月30日，董事會建議派付截至2020年12月31日止年度每股普通股7.0港仙的末期股息。截至2020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。

9. 物業、廠房及設備

	2020年 千港元	2019年 千港元
於1月1日的賬面值	498,613	431,861
添置	66,249	137,006
出售	(17,870)	(7,275)
收購附屬公司	6,442	1,923
撤銷	(319)	(195)
年內計提折舊	(58,641)	(57,551)
匯兌調整	24,441	(7,156)
於12月31日的賬面值	<u>518,915</u>	<u>498,613</u>

10. 商譽

	2020年 千港元	2019年 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	79,374	(18,677)
於12月31日的賬面值	<u>1,240,088</u>	<u>1,310,846</u>

商譽及商標減值測試

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」，包括含有商譽及商標的現金產生單位）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。管理層每年對商譽及商標進行減值測試，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658,147,000港元高於可收回金額508,015,000港元，導致商譽因COVID-19於北美地區持續蔓延而於2020年上半年減值150,132,000港元。於2020年12月31日對現金產生單位的可收回金額重新評估，認為無需作出商譽的進一步減值。

11. 遞延稅項

年內的遞延稅項負債及資產變動如下：

遞延稅項負債

	超出有關 折舊的 折舊撥備 千港元	收購附屬公司 產生的 公平值調整 千港元	總計 千港元
於2019年1月1日	19,077	17,475	36,552
年內扣除自／(計入)綜合損益表的遞延稅項	2,293	(4,987)	(2,694)
匯兌調整	(33)	—	(33)
	<u>21,337</u>	<u>12,488</u>	<u>33,825</u>
於2019年12月31日及2020年1月1日	21,337	12,488	33,825
年內計入綜合損益表的遞延稅項	(729)	(4,179)	(4,908)
匯兌調整	112	—	112
	<u>112</u>	<u>—</u>	<u>112</u>
於2020年12月31日的遞延稅項負債總額	<u>20,720</u>	<u>8,309</u>	<u>29,029</u>

遞延稅項資產

	可用以抵銷未來 應課稅溢利的虧損 千港元
於2019年1月1日	28,592
年內計入綜合損益表的遞延稅項	1,231
匯兌調整	(213)
	<hr/>
於2019年12月31日及2020年1月1日	29,610
年內計入綜合損益表的遞延稅項	36,640
匯兌調整	823
	<hr/>
於2020年12月31日的遞延稅項資產總額	<u><u>67,073</u></u>

就呈示而言，若干遞延稅項資產及負債已經於財務狀況表獲抵銷。

	2020年 千港元	2019年 千港元
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨額	49,294	11,832
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額	(11,250)	(16,047)
	<hr/>	<hr/>
	<u><u>38,044</u></u>	<u><u>(4,215)</u></u>

12. 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：

	2020年 千港元	2019年 千港元
一個月內	282,483	248,472
一至兩個月	63,603	61,757
兩至三個月	33,811	31,209
三個月至一年	70,541	68,513
一年以上	22,667	13,320
	<u>473,105</u>	<u>423,271</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。

13. 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：

	2020年 千港元	2019年 千港元
一個月內	48,795	39,271
一至兩個月	10,585	20,578
兩至三個月	4,623	5,100
超過三個月	3,667	5,077
	<u>67,670</u>	<u>70,026</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。

14. 計息銀行借貸

	2020年			2019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						
銀行貸款－有抵押	1年期貸款 市均報價 利率	應要求	35,644	HIBOR +1.10	應要求	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」)	2021年	152,036	HIBOR +1.60	2020年	86,336
	+1.60		<u>187,680</u>			<u>106,336</u>
非流動						
長期銀行貸款 －有抵押	HIBOR +1.60	2022年至 2025年	673,063	HIBOR +1.60	2021年至 2023年	696,012
			<u>673,063</u>			<u>696,012</u>
			<u>860,743</u>			<u>802,348</u>
分析為：						
一年內或按要求				2020年 千港元	2019年 千港元	
第二年				187,680	106,336	
第三年至第五年(包括首尾兩年)				173,402	207,340	
				499,661	488,672	
				<u>860,743</u>	<u>802,348</u>	

附註：

- (a) 於2020年及2019年12月31日，全部銀行借貸均由本公司及其若干附屬公司擔保提供抵押。
- (b) 於2020年12月31日，本集團以港元及人民幣計值的銀行借貸分別為825,099,000港元及35,644,000港元。

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。

15. 報告期後事項

於報告期末後，本公司於香港聯交所購回其650,000股普通股，總代價約為895,000港元(未扣除開支)。

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

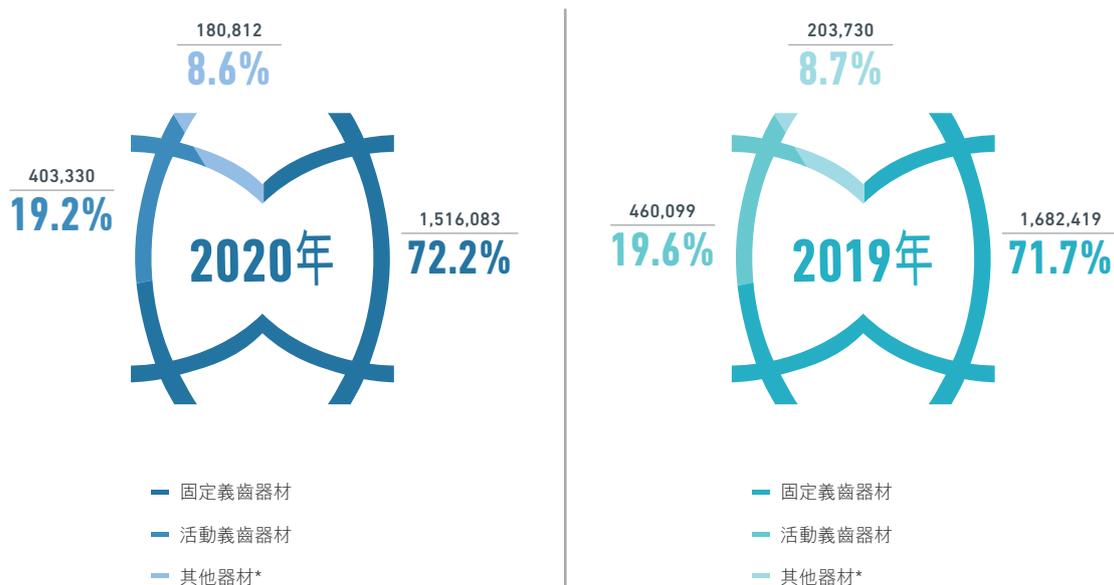
業務回顧

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2020年及2019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2020年12月31日止年度，固定義齒器材業務分部錄得收益約1,516,083,000港元，較截至2019年12月31日止年度下降約166,336,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約72.2%，而截至2019年12月31日止年度則佔約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。

於截至2020年12月31日止年度，活動義齒器材業務分部錄得收益約403,330,000港元，較截至2019年12月31日止年度下降約56,769,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約19.2%，而截至2019年12月31日止年度則佔約19.6%。

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2020年12月31日止年度，其他器材業務分部錄得收益約180,812,000港元，較截至2019年12月31日止年度下降約22,918,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約8.6%，而截至2019年12月31日止年度則佔約8.7%。

產品類別

下表載列分別於截至2020年及2019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					
	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	925,096	1,516,083	1,639	1,029,746	1,682,419	1,634
活動義齒器材	347,618	403,330	1,160	426,365	460,099	1,079
其他器材*	323,608	180,812	559	351,643	203,730	579
總計	<u>1,596,322</u>	<u>2,100,225</u>	1,316	<u>1,807,754</u>	<u>2,346,248</u>	1,298

* 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1,596,322件(2019年：1,807,754件)及每件1,316港元(2019年：每件1,298港元)，分別減少11.7%及增加1.4%。

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2020年及2019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					
		2020年		2019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	8.85	869,949	8.78	919,271	0.8%	-6.1%
北美	美元	7.75	571,170	7.75	697,082	—	-18.1%
大中華**	人民幣	1.12	448,823	1.14	512,299	-1.8%	-10.8%
澳洲***	澳元	5.35	190,289	5.45	198,762	-1.8%	-2.5%
其他			19,994		18,834	—	6.2%
總計			<u>2,100,225</u>		<u>2,346,248</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2020年12月31日止年度收益的最大部分。

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。本集團於此期間遇上物流問題(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。歐洲地區於2020年7月至2020年12月期間的銷售較2019年同期增長11.6%，表明(i)穩健復甦，不僅反映出封城期間累積的遞延銷售訂單，亦反映出牙科行業加速恢復所帶來的市場份額增加(可經2020年第4季度銷售較2019年第4季度增長13.3%證實)；(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。憑藉本集團於2020年下半年的強勁收益增長，本集團認為COVID-19在不同程度上對我們於市場中的中小型競爭對手造成影響。本集團認為，收益增長的增加不僅反映被抑制的需求，亦大幅增加市場份額。本集團認為預期將持續加速進行行業內整合。

於截至2020年12月31日止年度，歐洲市場錄得收益約869,949,000港元，較截至2019年12月31日止年度下降約49,322,000港元。連同銷售牙科設備約46,782,000港元，此地理市場佔本集團收益總額41.9%，而截至2019年12月31日止年度則佔約39.9%。歐洲市場的收益下降由於2020年上半年COVID-19疫情導致銷售訂單量下降，惟部分由2020年6月至2020年12月銷售量增加、按年上升的售予牙醫的零售價格及牙科設備的銷售較2019年12月31日止年度增加所抵銷。

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2020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2020年12月31日止年度為本集團之收益貢獻約457,417,000港元(2019年：560,122,000港元)；為本集團經調整EBITDA貢獻約46,648,000港元(2019年：45,657,000港元)；為本集團帶來約98,413,000港元虧損(2019年：638,000港元溢利)及為本集團的核心業務所得溢利貢獻約13,744,000港元(2019年：2,348,000港元)。於截至2020年12月31日止年度的虧損約98,413,000港元(2019年：638,000港元溢利)包括(i)商譽一次性非現金減值約150,132,000港元(2019年：零)；(ii)商譽價值相關稅項抵免約37,975,000港元(2019年：零)；及(iii)非現金折舊及攤銷約29,684,000港元(2019年：37,172,000港元)。

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。2020年第4季度的銷售量已恢復至2019年第4季度的約97%。儘管已於2020年下半年恢復銷售量，鑒於2020年上半年北美地區的COVID-19疫情發展不明朗，管理層對減值檢討採取保守態度，於2020年上半年錄得商譽的一次性非現金減值虧損約150,132,000港元，而根據國際財務報告準則其後不得轉回商譽減值虧損。

自COVID-19疫情開始以來，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，客戶對數碼化牙科的興趣於本年度有所增加。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更佳的客戶體驗。

於截至2020年12月31日止年度，北美市場錄得收益約571,170,000港元，較截至2019年12月31日止年度下降約125,912,000港元。此地理市場佔本集團收益總額約26.1%，而截至2019年12月31日止年度則佔約29.1%。北美市場的收益下降主要由於2020年上半年COVID-19疫情導致銷售訂單量下降，由2020年下半年銷售反彈所抵銷。

大中華

我們的大中華市場包括中國內地、香港及澳門。大中華市場銷售產生的收益佔我們於截至2020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。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。

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。然而，彼等已於2021年初恢復所有營運，並採取多項安全措施。隨著過去數月牙科求診人數增加，我們預期義齒需求將迅速反彈。

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。2020年第4季度的銷售較2019年第4季度增加約7.2%。

於截至2020年12月31日止年度，大中華市場錄得收益約448,823,000港元，較截至2019年12月31日止年度下降約63,476,000港元。連同銷售原材料及牙科設備約40,411,000港元，此地理市場佔本集團收益總額約22.3%，而去年則佔約21.9%。大中華市場的收益下降主要由於2020年上半年受COVID-19疫情影響訂單量下降及人民幣兌港幣於截至2020年12月31日止年度貶值1.8%，惟部分由2020年下半年銷售恢復及原材料及牙科設備銷量上升所抵銷。

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。

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月至2020年12月期間的銷售超過2019年同期，表明復甦穩健，不僅反映出封城期間積累的遞延銷售訂單，亦反映出牙科行業加速恢復所帶來的市場份額增加(可經2020年第4季度銷售較2019年第4季度增長約21.2%證實)。

於截至2020年12月31日止年度，澳洲市場錄得收益約190,289,000港元，較截至2019年12月31日止年度減少約8,473,000港元。連同提供教育活動及講座服務產生的服務收益約2,280,000港元，此地理市場佔本集團收益總額約8.8%，而去年則佔約8.3%。澳洲市場的收入減少主要由於2020年上半年COVID-19疫情導致銷售訂單量下降及澳元兌港元於截至2020年12月31日止年度與截至2019年12月31日止年度相較貶值1.8%，部分由2020年下半年銷售增加抵銷。

其他

其他市場主要包括印度洋國家、日本及新加坡。於截至2020年12月31日止年度，該等市場錄得收益約19,994,000港元，較截至2019年12月31日止年度增加約1,160,000港元。連同提供教育活動及講座服務產生的服務收益約510,000港元，此地理市場佔本集團收益總額約0.9%，而去年則佔約0.8%。

未來前景及策略

董事會預計，儘管全球經濟可能面臨短期挑戰，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。COVID-19全球性疫情已在不同程度上影響我們中小型競爭對手的業務，進而直接影響我們加速行業內整合進程，最終對本集團作為行業全球領先者有利。

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) 於2020年，由於COVID-19全球性疫情的直接影響，本集團行業進行加速整合。本集團預期此整合加速將成為本集團未來增長的主要驅動力及有利因素。作為全球領先的義齒器材供應商，豐富多樣的業務覆蓋世界多個地區，本集團處於可受惠於上述趨勢的理想位置，本集團於2020年下半年錄得前所未有的純利即為明證。
- (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。
- (iii) MicroDental集團於新領導者所帶來的新氣象下繼續整合。儘管北美一直受到COVID-19疫情的嚴重影響，MicroDental集團於2020年的經營溢利較2019年有所改善，並已將COVID-19疫情作為進一步提高其生產力的機會。

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。

多年來，審慎的財務管理一直是本集團的競爭優勢之一，並為我們的銀行所認可。本集團採取若干快速融資措施，以確保有充足資金來應對COVID-19疫情所帶來的不確定性。事實上，本集團已於2020年第1季度成功墊付一筆5年期承諾銀行貸款2億港元。董事會非常感謝銀行的持續支持和信任，因為於COVID-19疫情債務融資市場確實嚴重扭曲。

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2020年12月31日止年度，本集團的收益約為2,190,208,000港元，較截至2019年12月31日止年度約2,399,548,000港元下降約8.7%。有關下降主要由於2020年上半年受COVID-19疫情影響各國銷售訂單量下降，惟被2020年下半年銷售恢復及提供予牙醫的零售價年度上調所抵銷。

毛利及毛利率

截至2020年12月31日止年度的毛利約為1,089,988,000港元，較上年下降約5.5%。毛利率較去年上升約1.8%主要由於自2020年下半年起，隨著東莞設施全面投入運營，中國生產團隊的生產能力增加，以及人民幣兌港元與截至2019年12月31日止年度相比貶值1.8%。

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51.2%、50.1%及41.3%。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			
	2020年		2019年	
	毛利 千港元	毛利率 (%)	毛利 千港元	毛利率 (%)
固定義齒器材	776,115	51.2	827,425	49.2
活動義齒器材	201,951	50.1	217,661	47.3
其他	111,922	41.3	107,845	42.0
總計	<u>1,089,988</u>		<u>1,152,931</u>	

銷售及經銷開支

銷售及經銷開支由截至2019年12月31日止年度約294,352,000港元下降約14.6%至截至2020年12月31日止年度約251,410,000港元，佔本集團收益約11.5%，而去年佔比約為12.3%。銷售及經銷開支減少乃因在線教育及推廣活動方面的銷售及營銷效率提高，旅遊及消遣活動受限以及嚴格的成本控制措施。

行政開支

行政開支由截至2019年12月31日止年度約615,725,000港元減少約9.7%至截至2020年12月31日止年度約555,817,000港元，佔本集團收益約25.4%，而去年佔比約為25.7%。行政開支減少與銷售減少一致，乃主要歸因於(i)嚴格的成本控制措施；及(ii) COVID-19相關就業支持計劃項下勞工成本的政府補貼。

商譽減值

截至2020年12月31日止年度，於北美業務因COVID-19持續蔓延而受重創時，本集團於2020年上半年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(2019年：零)。有關詳情，請參閱本公告附註10。

其他經營開支

於截至2020年12月31日止年度，其他經營開支由截至2019年12月31日止年度約17,177,000港元下降約96.7%至截至2020年12月31日止年度約563,000港元。佔本集團收益少於0.1%，而2019年同期佔比約為0.7%。其他經營開支主要指(i)所產生的匯兌虧損淨額為零(2019年：16,920,000港元)；及(ii)撤銷約319,000港元的物業、廠房及設備(2019年：195,000港元)。

融資成本

於截至2020年12月31日止年度，融資成本由截至2019年12月31日止年度約37,902,000港元減少約11.1%至截至2020年12月31日止年度約33,699,000港元，佔本集團收益約1.5%，而2019年同期佔比約為1.6%。

所得稅開支

所得稅開支由截至2019年12月31日止年度約41,563,000港元減少約60.1%至截至2020年12月31日止年度約16,565,000港元。該減少乃主要由於確認主要有關年內所錄得商譽減值的遞延稅項抵免。

年內溢利

年內溢利由截至2019年12月31日止年度約160,445,000港元下降約32.9%至截至2020年12月31日止年度約107,659,000港元。年內溢利下降主要由於截至2020年12月31日止年度確認北美地區的一次非現金減值虧損約150,132,000港元(2019年：零)。然而，並無計及商譽減值、其相關稅項抵免及若干非經常性項目，截至2020年核心業務所得溢利為約224,170,000港元，較截至2019年12月31日止年度的核心業務所得溢利約163,698,000港元增加約36.9%。

本公司擁有人應佔溢利

截至2020年12月31日止年度，本公司擁有人應佔溢利約為107,763,000港元，較2019年同期本公司擁有人應佔溢利約161,557,000港元減少約53,794,000港元或約33.3%。

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**、經調整**EBITDA**及核心業務所得溢利*

於截至2020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及與架構重組及重整有關的一次性成本，計出經調整**EBITDA**(「**經調整EBITDA**」)及核心業務所得溢利。

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	
	2020 年 千港元	2019 年 千港元
EBITDA 及經調整 EBITDA		
純利	107,659	160,445
稅項	16,565	41,563
融資成本	33,699	37,902
使用權資產折舊	47,658	59,901
物業、廠房及設備折舊	58,641	57,551
無形資產攤銷	29,452	35,452
商譽減值	150,132	—
減：		
銀行利息收入	(1,255)	(1,270)
EBITDA	442,551	391,544
加：		
與收購事項及出售事項有關的一次性交易成本	—	26
與架構重組及重整有關的一次性成本	4,354	3,227
經調整 EBITDA	446,905	394,797
經調整 EBITDA 比率	20.4%	16.5%

下表列示各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各年度核心業務所得溢利的對賬：

	截至12月31日止年度	
	2020年 千港元	2019年 千港元
核心業務所得溢利		
純利	107,659	160,445
加：		
商譽減值	150,132	—
與收購事項及出售事項有關的一次性交易成本	—	26
與架構重組及重整有關的一次性成本	4,354	3,227
減：		
商譽減值相關稅項抵免	(37,975)	—
核心業務所得溢利	224,170	163,698
核心業務所得利潤率	10.2%	6.8%

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2020年及2019年12月31日止年度的現金流量：

	截至12月31日止年度	
	2020年 千港元	2019年 千港元
經營活動產生的現金流量淨額	400,177	342,226
投資活動使用的現金流量淨額	(46,964)	(138,586)
融資活動使用的現金流量淨額	(56,664)	(184,037)

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。

截至2020年12月31日，本集團的現金及現金等值物結餘約為697,827,000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2020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400,177,000港元(2019年：342,226,000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核心業務所得溢利增加導致經營產生之現金增加。

投資活動

於截至2020年12月31日止年度，投資活動使用的現金流量淨額約為46,964,000港元，當中約72,446,000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，扣除出售物業、廠房及設備所得款項約19,385,000港元。

融資活動

截至2020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56,664,000港元。流出主要歸因於(i)銀行借貸所得現金流入淨額約52,609,000港元；(ii)支付股息約21,172,000港元；(iii)回購本公司普通股約9,934,000港元；(iv)支付租賃負債約54,454,000港元；及(v)支付利息開支約23,861,000港元。

資本支出

於截至2020年12月31日止年度，本集團的資本支出約為72,446,000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2020年12月31日，本集團的銀行借貸約為860,743,000港元，於2019年12月31日則約為802,348,000港元。於2020年12月31日，約825,099,000港元及35,644,000港元的銀行借貸分別以港元及人民幣列值。於2020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2020年12月31日，本集團的負債比率約為22% (2019年：30%)，反映出本集團財務狀況處於穩健的水平。

債務證券

於2020年12月31日，本集團並無任何債務證券。

或然負債

於2020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2020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。

本集團於2020年12月31日的已抵押銀行存款約為4,828,000港元，2019年12月31日則約為5,330,000港元。

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、建設及翻新工廠投資不少於人民幣246,000,000元（相當於約292,286,000港元）。

於2020年12月31日，本集團已就建設及翻新工廠支付約人民幣154,664,000元（相當於約183,765,000港元）及就收購土地支付約人民幣18,839,000元（相當於約22,384,000港元），餘下承擔約為人民幣72,497,000元（相當於約86,137,000港元）。

年內，本集團與訂立建造協議，以於越南一個可用的租賃廠房中建立生產線，於2020年12月31日，餘下承擔為約2,325,000,000越南盾（相當於約791,000港元）。

於2020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2020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2020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

報告期末後，本公司於香港聯交所（「聯交所」）購回其650,000股普通股（「股份」），總代價約為895,000港元（未扣除開支）。

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。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。

例如，全球COVID-19疫情已產生全球衛生緊急事故，可能嚴重影響全球經濟，對本集團截至2020年12月31日止年度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。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。

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分。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(2020年：介乎13%至20%之間；2019年：介乎11%至21%之間)；預算銷售增長率(2020年：介乎0%至10%之間；2019年：介乎5%至12%之間)；及預算EBITDA利潤率(2020年：介乎8%至30%之間；2019年：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。

生產設施集中

本集團的生產嚴重倚賴於其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2020年12月31日止年度，管理層亦已開始在越南設立一所新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，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2020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1年期市場報價利率（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2020年12月31日，本集團合共僱有5,838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4,219名生產員工、610名一般管理層員工及341名客戶服務員工。

截至2020年12月31日止年度，本集團的員工成本總額(不包括董事及最高行政人員的薪酬)約為1,005,405,000港元(2019年：1,164,830,000港元)。本集團的薪酬政策符合相關法律、市場狀況及我們僱員的表現。

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、股東、研發或其它技術支持人員及顧問及本集團投資實體以及董事釐定的以合營企業、業務聯盟或其他業務安排的式對本集團發展及成長曾經或可能作出貢獻的任何其他組別或類別的參與者)授出購股權，作為彼等向本集團所作貢獻的獎勵或回報。

於2020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2020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

董事會不建議派付截至2020年6月30日止六個月期間之中期股息(截至2019年6月30日止六個月：3.1港仙)。董事會建議自股份溢價賬派付截至2020年12月31日止年度之末期股息每股普通股7.0港仙(截至2019年12月31日止年度：2.2港仙)(「**建議末期股息**」)。建議末期股息將於2021年6月28日派付予於2021年6月4日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東，惟須待股東於即將於2021年5月27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2021年5月27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2021年5月24日(星期一)至2021年5月27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2021年5月21日(星期五)下午四時正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2021年6月2日(星期三)至2021年6月4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2021年6月1日(星期二)下午四時正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2020年12月31日止年度，本公司於聯交所以總代價約9,934,000港元(未扣除開支)購回其6,850,000股股份，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
		最高 港元	最低 港元	(未扣除 開支) 千港元
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
2020年10月	850,000	1.35	1.23	1,118
2020年11月	550,000	1.42	1.32	753
2020年12月	850,000	1.43	1.38	1,196
	<u>6,850,000</u>			<u>9,934</u>

於6,850,000股已購回股份中，價值約6,867,000港元(未扣除開支)的4,600,000股股份於截至2020年12月31日止年度註銷，而餘下價值約3,067,000港元(未扣除開支)的2,250,000股股份於2020年12月31日獲確認為庫存股份。

購回的股份由董事根據於2019年5月23日及2020年5月28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2020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2020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2020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2020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2020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，2021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。