



中期報告 2021



MODERN
Dental Group

MODERN DENTAL GROUP LIMITED
現代牙科集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：3600







目錄

管理層討論及分析	2
其他資料	21
中期簡明綜合損益表	28
中期簡明綜合全面收入表	29
中期簡明綜合財務狀況表	30
中期簡明綜合權益變動表	32
中期簡明綜合現金流量表	34
中期簡明綜合財務報表附註	36
公司資料	61

管理層討論 及分析

業務回顧

現代牙科集團有限公司(「**本公司**」，股份代號：3600)及其附屬公司(統稱「**本集團**」或「**現代牙科**」)為全球領先的義齒器材供應商，專注向快速發展的義齒行業的客戶提供定製義齒。我們的產品組合可大致分為三條產品線：(i) 固定義齒器材，例如牙冠及牙橋；(ii) 活動義齒器材，例如活動義齒；及(iii) 其他器材，例如正畸類器材(包括透明矯正器)、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。



管理層討論及分析

2021年上半年，憑藉消費者在牙科專科治療方面的支出增加、牙科市場的數碼化進程以及牙科市場中對口腔內部掃描儀的採用的主要優勢，本集團利用了業內對牙科產品及服務的迫切需求。此外，隨著疫情的持續影響或多或少影響我們的中小級別競爭對手，本集團得益於若干主要市場的新客戶的顯著增加，使得本集團認為於適用市場的市場份額增加。作為全球義齒行業的領導者，本集團身處有利位置以利用上述趨勢。本集團的業績表明其在牙科市場持續強勁復甦，以及本集團各市場在運營及財務方面穩健開展，而本集團大部分關鍵及適用指標較疫情前的水平明顯改善，此表明本集團的業內競爭力、在商業環境不確定情況下蓬勃發展的能力及與其客戶及顧客保持密切關係。簡言之，於2021年上半年期間，本集團並未停滯不前，其全力以赴以更強更好的狀態走出疫情困境，擺脫疫情陰霾。儘管COVID-19在若干市場上捲土重來，本集團相信其相關業務基礎穩固，並將全力以赴以進一步把握未來機遇。

業績摘要

- 截至2021年6月30日止六個月的收益約為1,481,225,000港元(截至2020年6月30日止六個月：897,223,000港元)，較截至2020年6月30日止六個月的收益增加約584,002,000港元或65.1%。
- 截至2021年6月30日止六個月的毛利率約為52.7%(截至2020年6月30日止六個月：46.1%)。截至2021年6月30日止六個月的毛利約為780,240,000港元，較截至2020年6月30日止六個月的毛利增加約366,217,000港元或88.5%。
- 本集團於截至2021年6月30日止六個月的EBITDA約為375,195,000港元(截至2020年6月30日止六個月：107,491,000港元)，增加約267,704,000港元或249.0%。
- 本集團截至2021年6月30日止六個月的純利及來自核心業務的溢利分別為約240,005,000港元及240,005,000港元(截至2020年6月30日止六個月：淨虧損及來自核心業務的溢利分別為約139,502,000港元(包括我們北美地區的商譽的一次性非現金減值約150,132,000港元)及14,518,000港元)，分別增加約379,507,000港元及225,487,000港元。
- 截至2021年6月30日止六個月的每股基本盈利為25.06港仙(截至2020年6月30日止六個月：每股基本虧損14.48港仙)。
- 為慶祝本集團成立三十五週年，另外鑒於陳冠峰(前任主席)及陳冠斌(前任副主席)數十年來全力投入、敬業奉獻、充分發揮專業精神，為特別表彰彼等為本集團作出的傑出貢獻，董事會(「董事會」或「董事」)已宣派截至2021年6月30日止六個月的特別股息每股普通股5.0港仙(截至2020年6月30日止六個月：無)及中期股息每股普通股7.5港仙(截至2020年6月30日止六個月：無)。中期股息及特別股息將於2021年10月15日(星期五)支付予於2021年9月29日(星期三)名列本公司股東名冊上的本公司股東(「股東」)。

管理層討論及分析

下表載列截至2021年、2020年及2019年6月30日止六個月的主要財務業績概要。

	2021年 (未經審核) 千港元	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	2021年 對比 2020年 變動 %	2021年 對比 2019年 變動 %
收益	1,481,225	897,223	1,191,378	65.1%	24.3%
毛利	780,240	414,023	570,023	88.5%	36.9%
毛利率(%)	52.7%	46.1%	47.8%	14.3%	10.3%
EBITDA	375,195	107,491	194,262	249.0%	93.1%
EBITDA比率(%)	25.3%	12.0%	16.3%	110.8%	55.2%
純利／淨(虧損)	240,005	(139,502)	86,960	不適用	176.0%
純利／淨(虧損)率(%)	16.2%	-15.5%	7.3%	不適用	121.9%
來自核心業務的溢利	240,005	14,518	88,557	1,553.2%	171.0%
來自核心業務的利潤率(%)	16.2%	1.6%	7.4%	912.5%	118.9%

進一步摘要：

- 相較於截至2020年6月30日止六個月，截至2021年6月30日止六個月，本集團來自其歐洲市場的收入增長66.9%，北美市場增長50.5%，大中華市場增長74.5%(尤其是，中國內地增長113.2%)及澳洲市場增長71.2%。
- 截至2021年6月30日止六個月，本集團於中國內地生產廠房生產之數碼化解決方案個案(海外及國內)(為免生歧義，不包括於本集團非中國內地生產廠房或海外／衛星牙科實驗室生產之數碼化解決方案個案)增加至約117,589件，較2020年同期(約39,100件)增加200.7%，原因為更多客戶採用口腔內部掃描儀。

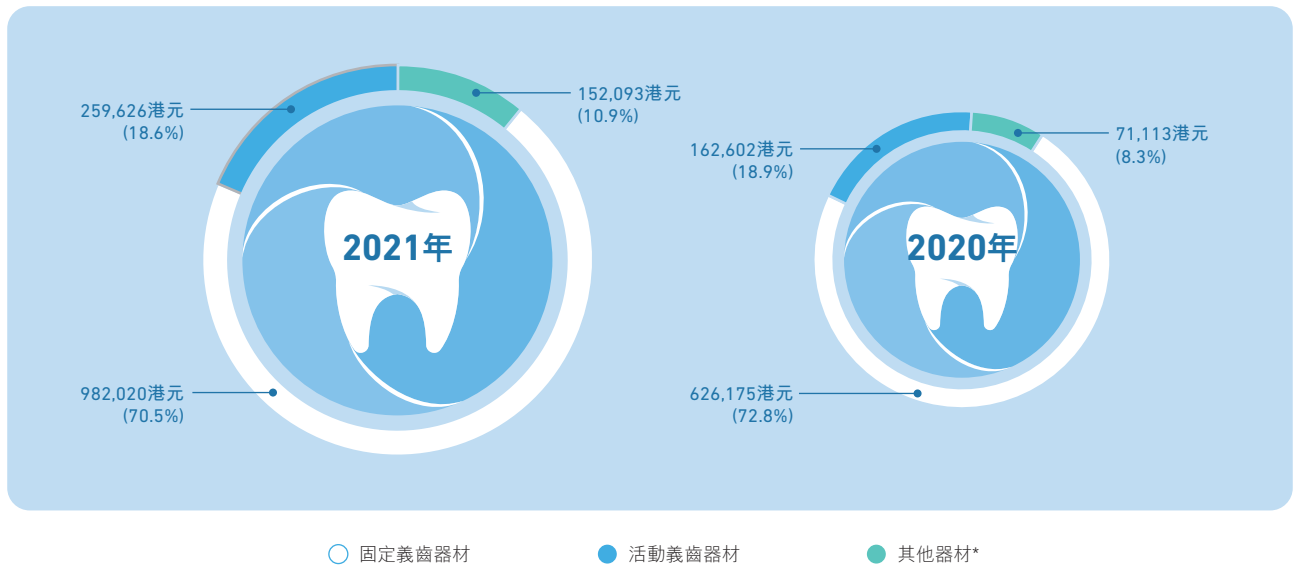
管理層討論及分析

產品類別

下圖分別載列於截至2021年及2020年6月30日止六個月按產品類別劃分的收益明細(以千港元及百分比計)及銷量分析(以個案數目及百分比計)：

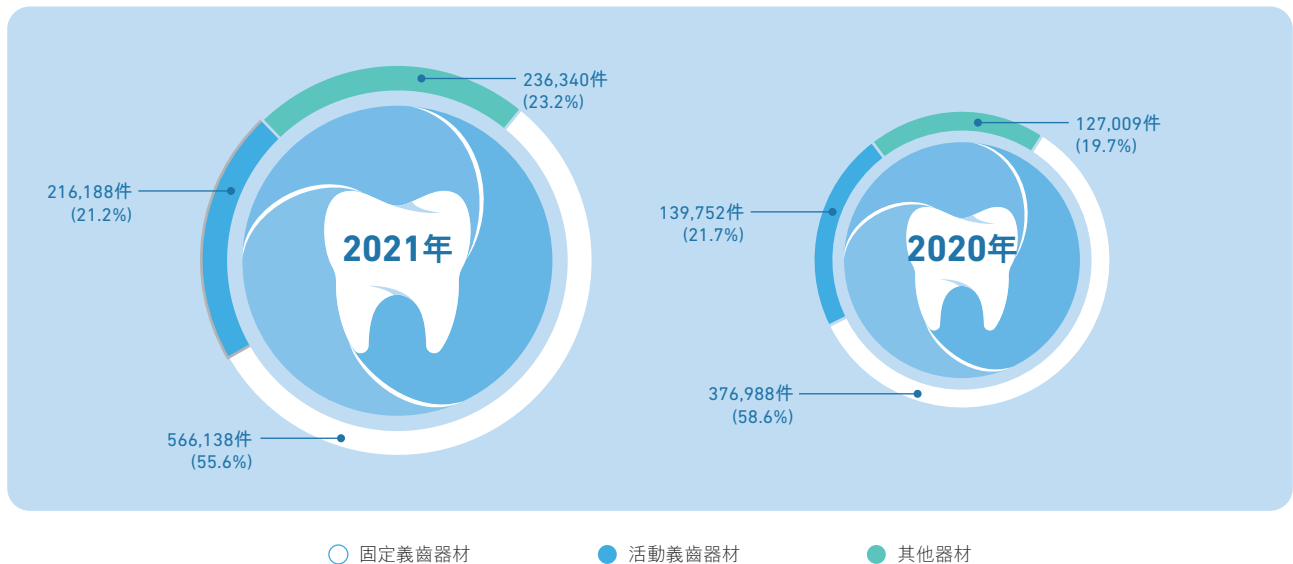
收益明細

(千港元及百分比)



銷量分析

(個案數目及百分比)



* 已從本集團收益中扣除原材料收益、牙科設備收益及服務收益。

管理層討論及分析

固定義齒器材

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

於回顧期間，固定義齒器材業務分部錄得收益約982,020,000港元，較截至2020年6月30日止六個月增加約355,845,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約70.5%，而截至2020年6月30日止六個月則佔約72.8%。

活動義齒器材

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

於回顧期間，活動義齒器材業務分部錄得收益約259,626,000港元，較截至2020年6月30日止六個月增加約97,024,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約18.6%，而截至2020年6月30日止六個月則佔約18.9%。

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152,093,000港元，較截至2020年6月30日止六個月增加約80,980,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約10.9%，而截至2020年6月30日止六個月則佔約8.3%。於此業務分部中，我們自有的矯正器 TrioClear 的銷售額為約10,561,000港元(截至2020年6月30日止六個月：695,000港元)。

管理層討論及分析

產品類別

下表分別載列於截至2021年及2020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」)的明細：

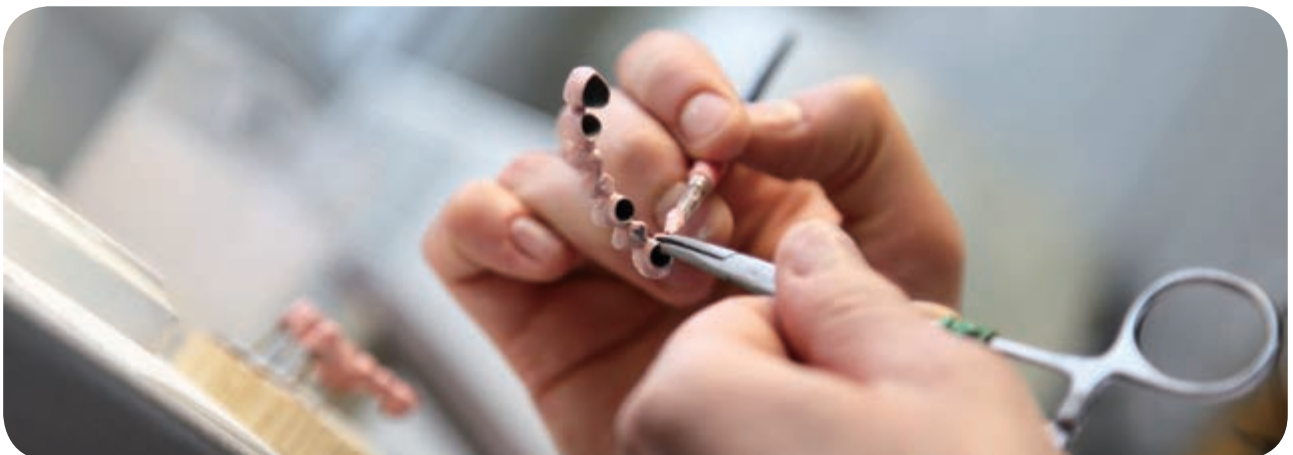
產品類別	截至6月30日止六個月					
	2021年			2020年		
	銷量 (件數)	收益 (千港元)	平均售價 (每件港元)	銷量 (件數)	收益 (千港元)	平均售價 (每件港元)
固定義齒器材	566,138	982,020	1,735	376,988	626,175	1,661
活動義齒器材	216,188	259,626	1,201	139,752	162,602	1,164
其他器材*	236,340	152,093	644	127,009	71,113	560
總計	1,018,666	1,393,739	1,368	643,749	859,890	1,336

* 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。

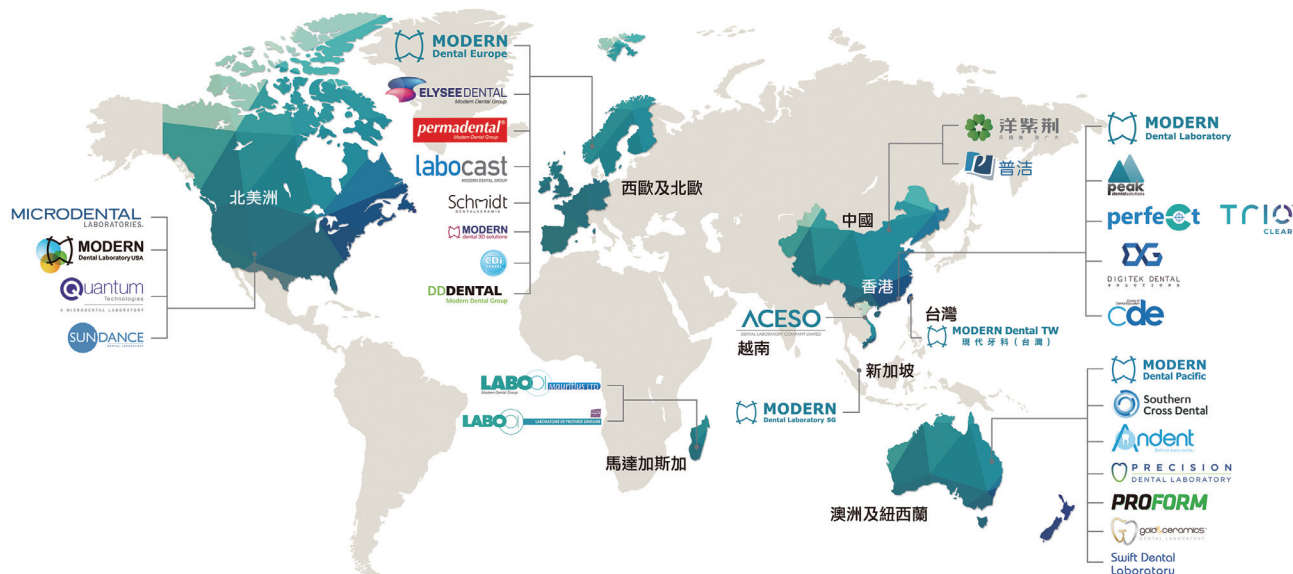
銷量及平均售價

於截至2021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1,018,666件(截至2020年6月30日止六個月：643,749件)及每件1,368港元(截至2020年6月30日止六個月：每件1,336港元)，分別增加58.2%及2.4%。

截至2021年6月30日止六個月，本集團於中國內地生產廠房生產之數碼化解決方案個案(海外及國內)(為免生歧義，不包括於本集團非中國內地生產廠房或海外／衛星牙科實驗室生產之數碼化解決方案個案)增加至約117,589件，較2020年同期(約39,100件)增加200.7%，原因為更多客戶採用口腔內部掃描儀。



管理層討論及分析



商標代表著各個國家或地區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2021年及2020年6月30日止六個月於上述市場分別產生並以原列值貨幣兌港元呈列的收益的明細：

市場	原列值 貨幣	截至6月30日止六個月						自然 增長率 (%)
		2021年		2020年		貨幣變動 (%)		
		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	9.35	596,970	8.55	363,699	9.4%	50.1%	
北美*	美元	7.75	358,795	7.75	240,286	—	49.3%	
大中華**	人民幣	1.20	304,613	1.10	174,442	9.1%	60.1%	
澳洲***	澳元	5.99	116,271	5.10	73,957	17.5%	33.9%	
其他			17,090		7,506			
總計			1,393,739		859,890			

* 牙科設備收益已從歐洲及北美收益中扣除。

** 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。服務收益及牙科設備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。

管理層討論及分析

歐洲

自歐洲市場(包括法國、德國、荷蘭、比利時、丹麥、瑞典、挪威、西班牙、英國及其他歐洲國家)銷售賺取的收益佔我們於回顧期間收益的最大部分。

2021年上半年歐洲地區對其產品及服務的需求空前高漲，收入明顯超過2019年疫情前水平(就同期而言)。此大幅增長乃因消費者在牙科專科治療方面的支出增加、牙科市場的數碼化進程及牙科市場中口腔內部掃描儀的採用。具體而言，本期間歐洲地區口腔內部掃描儀的銷售額增長81.4%。

隨著疫情的持續影響或多或少影響我們的中小級別競爭對手，歐洲地區得益於新客戶的顯著增加，使得本集團認為於該地區的市場份額大幅增加。作為歐洲的領先義齒供應商，本集團身處有利位置以利用上述趨勢。

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。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596,970,000港元，較截至2020年6月30日止六個月增加約233,271,000港元。連同銷售牙科設備約45,220,000港元，此地理市場佔本集團收益總額43.4%，而截至2020年6月30日止六個月則佔約42.9%。歐洲市場收益增加由於銷售訂單量增加及歐元兌港元升值9.4%，以及相較於截至2020年6月30日止六個月牙科設備銷量增加。

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2021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286,072,000港元(截至2020年6月30日止六個月：193,520,000港元)；為本集團經調整EBITDA貢獻約40,768,000港元(截至2020年6月30日止六個月：6,176,000港元)；為本集團溢利貢獻約25,667,000港元溢利(截至2020年6月30日止六個月：161,105,000港元虧損)及為本集團來自核心業務的溢利貢獻約25,667,000港元核心業務溢利(截至2020年6月30日止六個月：10,713,000港元虧損)。截至2021年6月30日止六個月的溢利約25,667,000港元(截至2020年6月30日止六個月：161,105,000港元虧損)包括(i)商譽的一次性非現金減值虧損為零(截至2020年6月30日止六個月：150,132,000港元)；及(ii)非現金折舊及攤銷為約14,381,000港元(截至2020年6月30日止六個月：15,288,000港元)。

本集團專注於確保其北美業務在運營及財務方面的穩健開展。我們繼續進行大量的成本控制，同時保持適當的運營及以客戶為中心的主要支持服務標準。北美市場因COVID-19之相關封城措施而整體疲弱及受限以及2021年2月天氣欠佳導致市場受干擾，我們來自北美市場的收入受到輕微影響。然而，於2021年第二季度，北美經濟發展重新啟動、迫切的需求以及新政府採取的若干財政政策及財政激勵措施，直接促使本集團產品需求增加。

管理層討論及分析

2021 年上半年，客戶對數碼化牙科的興趣持續增加。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。

於回顧期間，北美市場錄得收益約 358,795,000 港元，較截至 2020 年 6 月 30 日止六個月增加約 118,509,000 港元。連同牙科設備銷售額約 2,833,000 港元，此地理市場佔本集團收益總額約 24.4%，而截至 2020 年 6 月 30 日止六個月則佔約 26.8%。北美市場的收益增加主要由於銷售訂單量增加及牙科設備銷售額增加所致。

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。2021 年上半年大中華地區對其產品及服務的需求空前高漲，收入明顯超過 2019 年疫情前水平（就同期而言）。具體而言，2021 年上半年中國內地市場收入較 2020 年上半年增長 113.2% 及較 2019 年上半年增長 39.4%。

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。隨著我們在東莞的新生產設施全面投產，以及針對牙科行業中端市場開發的新產品，我們預計將進一步鞏固我們在大中華市場的領先地位。隨著疫情的持續影響或多或少影響我們的中小級別競爭對手，中國內地市場得益於客戶的顯著增加，而本集團認為於該地區的市場份額大幅增加。

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) 更加注重新的教育平台 Centre of Dental Education 及普潔，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。

於回顧期間，大中華市場錄得收益約 304,613,000 港元，較截至 2020 年 6 月 30 日止六個月增加約 130,171,000 港元。連同銷售原材料及牙科設備約 27,264,000 港元，此地理市場佔本集團收益總額約 22.4%，而截至 2020 年 6 月 30 日止六個月則佔約 21.2%。大中華市場的收益增加主要由於 (i) 產品範圍擴大使得銷售訂單量增加；(ii) 人民幣兌港元於截至 2021 年 6 月 30 日止六個月升值 9.1%；及 (iii) 銷售原材料及牙科設備增加。

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。2021年上半年澳洲地區對其產品及服務的需求空前高漲，收入明顯超過2019年疫情前水平(就同期而言)。在內部增長及收購的推動下，本集團專注於確保其澳洲業務在運營及財務方面穩健開展。

於回顧期間，澳洲市場錄得收益約116,271,000港元，較截至2020年6月30日止六個月增加約42,314,000港元。連同提供教育活動及講座服務產生的服務收益以及銷售牙科設備及其他產品約11,238,000港元，此地理市場佔本集團收益總額約8.6%，而截至2020年6月30日止六個月則佔約8.3%。澳洲市場的收益增加主要由於銷售訂單量增加及澳元兌港元於截至2021年6月30日止六個月與截至2020年6月30日止六個月相較升值17.5%所致。

其他

其他市場主要包括印度洋國家、日本、台灣及新加坡。於回顧期間，該等市場錄得收益約17,090,000港元，較截至2020年6月30日止六個月增加約9,584,000港元。連同銷售設備產生的收益約931,000港元，此地理市場佔本集團收益總額約1.2%，而截至2020年6月30日止六個月則佔約0.8%。

未來前景及策略

儘管全球經濟可能面臨任何短期挑戰，包括出現COVID-19的新變種，董事會相信，由於不可逆轉的主要人口因素及趨勢，預計全球對義齒的中長期需求將持續。即使可能無法預測COVID-19的新變種於短期內可能對我們的客戶業務產生的影響，但顯然，疫情的持續性影響已或多或少對我們的中小級別競爭對手造成影響並已推動客戶於若干市場採用口腔內部掃描儀，進而直接加速業內整合過程，最終使本集團作為全球行業領先者受益。

本集團獨特的全球經銷網絡為本集團帶來額外機遇，董事會認為，透過進一步收購事項、持續自然增長、與上游供應商的額外經銷及合營安排、開拓新市場以及引進新產品(如正畸類器材)，本集團將不斷加強鞏固其作為全球領先義齒器材供應商的地位。

本集團已經營逾35年，並於過去數十年歷經全球經濟內各種震盪及自然災害，顯然，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、客戶及供應商在此特殊時期作出的重大努力，努力不懈達到目標及維持日常營運。

管理層討論及分析

財務回顧

收益

於回顧期間，本集團的收益約為1,481,225,000港元，較截至2020年6月30日止六個月約897,223,000港元增加約65.1%。有關增加主要由於(i)銷售訂單量增加；(ii)相較於2020年同期，外幣兌港元升值；及(iii)牙科設備及透明矯正器產品的銷量增加。

毛利及毛利率

截至2021年6月30日止六個月的毛利約為780,240,000港元，較截至2020年6月30日止六個月增長約88.5%。毛利率較2020年同期增加約6.6%，主要由於生產團隊產能提高。

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54.0%、53.1%及46.9%。下表載列按產品類別劃分的毛利及毛利率明細。

產品類別	截至6月30日止六個月			
	2021年 毛利 千港元	毛利率 (%)	2020年 毛利 千港元	毛利率 (%)
固定義齒器材	530,055	54.0	299,362	47.8
活動義齒器材	137,757	53.1	75,983	46.7
其他	112,428	46.9	38,678	35.7
總計	780,240	52.7	414,023	46.1

銷售及經銷開支

於回顧期間，銷售及經銷開支由截至2020年6月30日止六個月約99,468,000港元增加約60.9%至截至2021年6月30日止六個月約160,002,000港元，佔本集團收益約10.8%，而2020年同期佔比約為11.1%。銷售及經銷開支增加與本集團銷售增加一致。

行政開支

於回顧期間，行政開支由截至2020年6月30日止六個月約275,973,000港元增加約15.2%至截至2021年6月30日止六個月約318,024,000港元，佔本集團收益約21.5%，而2020年同期佔比約為30.8%。行政開支增加乃主要由於i)為應對銷售額的大幅增長而增加勞工成本；及ii) COVID-19相關就業支持計劃項下勞工成本中的政府補貼減少。行政開支佔收入的比例減少乃主要由於成本控制措施加強及由於銷售額大幅增加導致規模經濟效益提高。

管理層討論及分析

商譽減值

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，乃由於截至2020年6月30日止六個月北美地區的COVID-19持續蔓延所致。有關詳情，請參閱本中期報告附註11。於截至2021年6月30日止六個月期間，由於牙科行業的強勁復甦，並未發現任何減值跡象，故無需計提商譽減值虧損。

其他經營開支

於回顧期間，其他經營開支由截至2020年6月30日止六個月約5,099,000港元減少約41.7%至截至2021年6月30日止六個月約2,974,000港元，佔本集團收益約0.2%，而2020年同期佔比約為0.6%。其他經營開支主要指所產生的匯兌虧損淨額約2,924,000港元(截至2020年6月30日止六個月：4,877,000港元)。

融資成本

於回顧期間，融資成本由截至2020年6月30日止六個月約19,814,000港元減少約41.5%至截至2021年6月30日止六個月約11,584,000港元，佔本集團收益約0.8%，而2020年同期佔比約為2.2%。有關減少主要由於相較截至2020年6月30日止六個月，實際利率有所降低。

所得稅開支

於回顧期間，所得稅開支由截至2020年6月30日止六個月約8,401,000港元增加約548.8%至截至2021年6月30日止六個月約54,506,000港元。

期內溢利／(虧損)

截至2020年6月30日止六個月的虧損約139,502,000港元轉為截至2021年6月30日止六個月的溢利約240,005,000港元，乃由於強勁的銷售表現使得本集團產生經營溢利；以及截至2021年6月30日止六個月並無確認北美地區的商譽的一次性非現金減值虧損(截至2020年6月30日止六個月：150,132,000港元)。

本公司擁有人應佔溢利／(虧損)

本公司擁有人應佔溢利約為240,037,000港元，較2020年同期本公司擁有人應佔虧損約139,354,000港元增加約379,391,000港元或約272.2%。

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。

管理層討論及分析

EBITDA、經調整EBITDA及來自核心業務的溢利

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交易成本計出經調整EBITDA（「**經調整EBITDA**」）及來自核心業務的溢利。

下表列示截至2021年及2020年6月30日止六個月的溢利／（虧損）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	
	2021年 千港元	2020年 千港元
EBITDA及經調整EBITDA		
純利／淨（虧損）	240,005	(139,502)
稅項	54,506	8,401
融資成本	11,584	19,814
使用權資產折舊	23,098	24,641
物業、廠房及設備折舊	31,403	29,877
無形資產攤銷	14,865	14,963
商譽減值	—	150,132
減：		
銀行利息收入	(266)	(835)
EBITDA	375,195	107,491
加：		
與架構重整及重組有關的一次性成本	—	3,888
經調整EBITDA	375,195	111,379
經調整EBITDA比率	25.3%	12.4%

管理層討論及分析

下表列示截至2021年及2020年6月30日止六個月的溢利／(虧損)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期間來自核心業務的溢利的對比：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元	2020年 千港元
來自核心業務的溢利		
純利／淨(虧損)	240,005	(139,502)
加：		
商譽減值	—	150,132
與架構重組及重整有關的一次性成本	—	3,888
來自核心業務的溢利	240,005	14,518
來自核心業務的利潤率	16.2%	1.6%

流動資金及財務資源

現金流量

下表概述本集團於截至2021年及2020年6月30日止六個月的現金流量：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元	2020年 千港元
經營活動產生的現金流量淨額	246,840	77,313
投資活動使用的現金流量淨額	(44,561)	(23,647)
融資活動使用的現金流量淨額	(253,258)	(53,076)

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2021年6月30日，本集團的現金及現金等值物結餘約為648,350,000港元(2020年12月31日：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

截至2021年6月30日止六個月，經營活動產生的現金流量淨額約為246,840,000港元(截至2020年6月30日止六個月：77,313,000港元)。經營活動產生的現金流量淨額增加主要由於銷售表現強勁使得本集團的經營溢利增加。

管理層討論及分析

投資活動

截至 2021 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 44,561,000 港元，當中約 45,731,000 港元主要用於升級電腦輔助／製作生產設備及翻新廠房，扣除出售物業、廠房及設備所得款項約 2,951,000 港元。

融資活動

截至 2021 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 253,258,000 港元。流出主要歸因於 (i) 償還銀行借貸約 145,000,000 港元；(ii) 支付股息約 66,986,000 港元；(iii) 回購本公司普通股約 7,896,000 港元；(iv) 支付租賃負債約 26,186,000 港元；及 (v) 支付利息開支約 7,190,000 港元。

資本支出

於回顧期間，本集團的資本支出約為 45,731,000 港元，乃用作提升我們的生產設備及翻新廠房。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

資金及財資政策

本集團的管理層透過尋求實現本集團業務策略的機遇致力控制本集團的財資活動，從而在承受適當風險下為股東取得較高的收報。

銀行貸款

於 2021 年 6 月 30 日，本集團的銀行貸款約為 717,742,000 港元，於 2020 年 12 月 31 日則約為 860,743,000 港元。本集團於 2021 年 6 月 30 日的已抵押銀行存款約為 4,748,000 港元，2020 年 12 月 31 日則約為 4,828,000 港元。於 2021 年 6 月 30 日，約 681,688,000 港元及 36,054,000 港元的銀行貸款分別以港元及人民幣列值。於 2021 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 16 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，扣除現金及現金等值物與已抵押存款。於 2021 年 6 月 30 日，本集團負債比率約為 19% (於 2020 年 12 月 31 日：22%)，反映出本集團財務狀況處於穩健的水準。

債務證券

於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團並無任何債務證券。

或然負債

於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團並無任何重大或然負債或擔保。

抵押本集團資產

於回顧期間，本公司附屬公司Modern Dental Holding Limited就若干定期貸款及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。

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295,645,000港元）。

於2021年6月30日，本集團已就建設及翻新工廠支付約人民幣156,597,000元（相當於約188,199,000港元），就收購土地支付約人民幣18,839,000元（相當於約22,641,000港元），餘下承擔約為人民幣70,564,000元（相當於約84,805,000港元）。

於2021年6月30日，除上述披露者外，本集團概無重大資本承擔。

重大收購事項及出售附屬公司、聯營公司及合營企業詳情以及重大投資或資本資產的未來計劃

本集團於截至2021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，除「回顧期後重要事項」一節所披露者外，於本中期報告日期亦無有關重大投資或資本資產的未來計劃。

資產負債表外交易

於2021年6月30日，本集團並未訂立任何重大資產負債表外交易。

管理層討論及分析

回顧期後重要事項

- (i) 於回顧期末後，截至2021年6月30日止六個月所購回約7,001,000港元(未扣除開支)的2,636,000股普通股於2021年7月註銷。
- (ii) 於2021年7月9日，本公司全資附屬公司MDPCH Pty Ltd與獨立第三方Panagiotis (Peter) Nouris及Alexander Petratos訂立一份購股協議，以現金代價800,000澳元及或然代價500,000澳元收購Swift Dental Laboratory (「Swift」)全部股權。Swift主要從事於澳洲市場提供活動類牙托義齒。收購事項於2021年7月9日完成。收購事項將為本集團提供重要基礎，以鞏固其現有的澳洲製造的活動類牙托義齒工作，進一步擴大本集團向其現有客戶提供的產品及服務。

除上述披露者外，本集團於回顧期後直至本中期報告日期概無重要事項。

市場風險的量化及質化披露

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

全球經濟及跨國經營

作為全球性企業，本集團面臨全球經濟發展及政府政策、政治、社會、法律及監管規定持續變動以及其所處行業及地區市場的風險。因此，本集團的財務狀況及經營業績可能受經濟及其所處市場的經營環境的一般狀況所影響。全球或地區或特定經濟體的經濟增長水平的任何顯著下跌，均可能對本集團的財務狀況或經營業績產生重大不利影響。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，嚴重影響全球經濟，對本集團的經營業績造成不利影響。針對新病毒變異的疫苗的功效、新一波感染(尤其在疫苗接種率較低的發展中國家)、促進恢復常態的政策支持的效力以及相關通脹風險及疫情導致的流動性減弱而限制供應，持續帶來風險及未來不確定性。本集團可能繼續實施成本削減措施(包括減薪、遞延營銷開支等)，以減少全球COVID-19疫情所帶來的風險及不確定性。

管理層討論及分析

合併及收購風險

合併及收購產生之商譽及無形資產佔本集團總資產的重大部分。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，以減低相關風險。本集團亦已委聘外部估值師曜恒評估有限公司每年評估重大商譽及無形資產有否減值或已知減值跡象，一般而言，每年的主要假設並無重大變動。於2020年12月31日，主要假設，例如稅前貼現率(介乎13%至20%之間)、預算銷售增長率(介乎0%至10%之間)及預算EBITDA利潤率(介乎8%至30%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。有關詳情，請參閱本中期報告附註11。

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2021年6月30日止六個月期間，管理層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2021年6月30日止六個月，浮動利率銀行貸款的利率約為每年HIBOR+1.60%(就定期貸款而言)及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、應收一間聯營公司及關聯方款項、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。

其他資料

股息

為慶祝本集團成立三十五週年，另外鑒於陳冠峰(前任主席)及陳冠斌(前任副主席)數十年來全力投入、敬業奉獻、充分發揮專業精神，為特別表彰彼等為本集團作出的傑出貢獻，董事會已宣派截至2021年6月30日止六個月的特別股息每股普通股5.0港仙(截至2020年6月30日止六個月：無)及中期股息每股普通股7.5港仙(截至2020年6月30日止六個月：無)。中期股息及特別股息將於2021年10月15日(星期五)支付予於2021年9月29日(星期三)名列本公司股東名冊上的股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2021年9月27日(星期一)至2021年9月29日(星期三)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續，在此期間將不會辦理本公司股份的過戶手續。為符合資格收取截至2021年6月30日止六個月期間的中期股息及特別股息，本公司股份的未登記持有人務請確保於2021年9月24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)登記，以進行股份過戶。

薪酬政策及董事薪酬

根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)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」)以制訂薪酬政策。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2021年6月30日，本集團合共僱有6,277名全職僱員(2020年12月31日：5,838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4,517名生產員工(2020年12月31日：4,219名)、660名一般管理層員工(2020年12月31日：610名)及358名客戶服務員工(2020年12月31日：341名)。

截至2021年6月30日止六個月，本集團的員工成本總額(包括董事及最高行政人員的薪酬)約為644,434,000港元(截至2020年6月30日止六個月：約467,513,000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、股東、研發或其他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形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。

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(「**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)所有已發行股份的10%(即100,000,000股股份，佔於本中期報告日期已發行股份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%。

倘若向主要股東或獨立非執行董事或彼等各自的聯繫人授出任何購股權，會導致於直至該授出日期(包括該日)止12個月內，因行使已授出及將授出購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)而已配發及發行及將配發及發行的股份：

- (i) 合計超過已發行股份的0.1%；及
- (ii) 總值超過5百萬港元(以於各項要約之要約日期股份收市價為基準)。

購股權的進一步授出須經股東於股東大會上批准。

其他資料

承授人倘接納所授出購股權，須於要約可能規定的有關時限內(不得超過要約日期起 21 日)支付代價 1.0 港元。

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 2021 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、註銷購股權或有已失效之購股權，故此，根據購股權計劃可予授出的股份總數為 100,000,000 股，佔於本中期報告日期已發行股份 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 2021 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 2021 年 6 月 30 日，董事於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「**證券及期貨條例**」)第 XV 部)的股份、相關股份及債權證中擁有本公司根據證券及期貨條例第 352 條存置登記冊所記錄的權益及淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份及相關股份的好倉

董事名稱	身份	所擁有 權益股份及 相關股份數目	所擁有 權益股份及 相關股份總數	概約 持股百分比
陳冠峰先生	實益擁有人	466,000 ^(附註1)	474,375,263	49.44%
	其他	3,450,000 ^(附註1)		
	於受控法團的權益	470,459,263 ^(附註1)		
陳冠斌先生	實益擁有人	3,450,000 ^(附註1)	474,375,263	49.44%
	其他	466,000 ^(附註1)		
	於受控法團的權益	470,459,263 ^(附註1)		
魏聖堅先生	實益擁有人	4,191,345	98,040,998	10.22%
	於受控法團的權益	93,849,653 ^(附註2)		
魏志豪先生	實益擁有人	277,934	63,122,304	6.58%
	於受控法團的權益	62,844,370 ^(附註3)		

附註：

- 於2015年8月10日，陳冠峰先生及陳冠斌先生簽署確認函，確認彼等的一致行動安排，據此彼等透過討論共同營運本集團，並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470,459,263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2021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。

其他資料

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 2021 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 2021 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 ^(附註 1)	實益擁有人	470,459,263	49.03%
Prosperity Worldwide Investment Holdings Limited ^(附註 2)	實益擁有人	93,849,653	9.78%
NCHA Holdings Limited ^(附註 3)	實益擁有人	62,844,370	6.55%

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。

除本中報所披露者外，於 2021 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)以外，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任何權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2021年6月30日止六個月期間，本公司於聯交所以總代價約7,896,000港元(未扣除開支)購回其3,286,000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 (未扣除開支) 千港元
		最高 港元	最低 港元	
2021年1月	650,000	1.43	1.34	895
2021年3月	241,000	1.83	1.76	432
2021年4月	2,166,000	3.91	2.34	5,662
2021年5月	229,000	3.99	3.90	907
	3,286,000			7,896

於已購回的3,286,000股股份中，約895,000港元(未扣除開支)的650,000股股份已於截至2021年6月30日止六個月期間註銷，而餘下約7,001,000港元(未扣除開支)的2,636,000股股份已於2021年6月30日確認為庫存股及其後於2021年7月註銷。

購回本公司股份由董事根據於2020年5月28日及2021年5月27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。

除上述披露者外，於截至2021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2021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：

- 自2021年3月31日起，陳冠峰先生退任董事會主席及陳奕朗醫生接任陳冠峰先生擔任董事會主席。
- 自2021年3月31日起，陳冠斌先生退任董事會副主席及魏志豪先生接任陳冠斌先生擔任董事會副主席。
- 自2021年5月27日起，黃河清博士退任獨立非執行董事且不再擔任本公司薪酬委員會主席及審核委員會(「**審核委員會**」)成員。
- 自2021年5月27日起，邱家寶醫生獲委任為獨立非執行董事及薪酬委員會及審核委員會各自的成員。

其他資料

5. 自 2021 年 5 月 27 日起，張偉民博士獲委任為薪酬委員會主席。
6. 張惠彬博士(太平紳士)已辭任銀合控股有限公司(股份代號：8260)獨立非執行董事，該公司於二零二一年八月二十三日在聯交所 GEM 上市。

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 2021 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

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則所載的證券交易守則所載的條文，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，其於截至 2021 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)、陳裕光博士及邱家寶醫生組成，彼等為獨立非執行董事。本集團截至 2021 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2021年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 (未經審核) 千港元	2020年 (未經審核) 千港元
收益	4	1,481,225	897,223
銷售成本		(700,985)	(483,200)
毛利		780,240	414,023
其他收入及收益	4	6,480	5,807
銷售及經銷開支		(160,002)	(99,468)
行政開支		(318,024)	(275,973)
商譽減值	11	—	(150,132)
其他經營開支		(2,974)	(5,099)
融資成本	6	(11,584)	(19,814)
分佔聯營公司溢利／(虧損)		375	(445)
除稅前溢利／(虧損)	5	294,511	(131,101)
所得稅開支	7	(54,506)	(8,401)
期內溢利／(虧損)		240,005	(139,502)
以下各項應佔：			
本公司擁有人		240,037	(139,354)
非控股權益		(32)	(148)
		240,005	(139,502)
本公司普通權益持有人應佔每股盈利／(虧損)			
基本	8	25.06 港仙	(14.48) 港仙
攤薄	8	25.06 港仙	(14.48) 港仙

中期簡明綜合全面收入表

截至2021年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 千港元	2020年 (未經審核) 千港元
期內溢利／(虧損)	240,005	(139,502)
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	(25,987)	(22,777)
期內其他全面虧損(扣除稅項)	(25,987)	(22,777)
期內全面收入／(虧損)總額	214,018	(162,279)
以下各項應佔：		
本公司擁有人	214,050	(162,131)
非控股權益	(32)	(148)
	214,018	(162,279)

中期簡明綜合財務狀況表

於2021年6月30日

	附註	2021年 6月30日 (未經審核) 千港元	2020年 12月31日 (經審核) 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	528,636	518,915
使用權資產		171,003	162,867
商譽	11	1,217,200	1,240,088
無形資產	12	272,025	287,670
於聯營公司之投資		3,009	761
遞延稅項資產		51,993	49,294
長期預付款項及按金	14	22,645	14,756
非流動資產總值		2,266,511	2,274,351
流動資產			
存貨		144,048	128,021
貿易應收款項	13	553,091	473,105
預付款項、按金及其他應收款項	14	90,791	71,783
應收一間聯營公司款項		—	4,159
即期稅項資產		10,469	11,014
已抵押存款	15	4,748	4,828
現金及現金等值物	15	648,350	697,827
流動資產總值		1,451,497	1,390,737
流動負債			
貿易應付款項	16	83,238	67,670
其他應付款項及應計費用	17	227,423	230,627
應付一間聯營公司款項		1,489	—
計息銀行借貸	18	198,612	187,680
租賃負債		53,206	41,395
應付稅項		111,547	73,881
流動負債總值		675,515	601,253
流動資產淨值		775,982	789,484
資產總值減流動負債		3,042,493	3,063,835

中期簡明綜合財務狀況表

於2021年6月30日

	附註	2021年 6月30日 (未經審核) 千港元	2020年 12月31日 (經審核) 千港元
資產總值減流動負債		3,042,493	3,063,835
非流動負債			
計息銀行借貸	18	519,130	673,063
租賃負債		118,719	123,005
遞延稅項負債		8,991	11,250
非流動負債總值		646,840	807,318
資產淨值		2,395,653	2,256,517
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	19	74,367	74,592
庫存股份		(7,040)	(3,106)
儲備		2,319,502	2,176,175
非控股權益		2,386,829	2,247,661
		8,824	8,856
權益總額		2,395,653	2,256,517

中期簡明綜合權益變動表

截至2021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2021年1月1日(經審核)	74,592	566,614	(3,106)	18,912	556,017	(86,136)	1,120,768	2,247,661	8,856	2,256,517
期內溢利	—	—	—	—	—	—	240,037	240,037	(32)	240,005
期內其他全面虧損：										
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	—	(25,987)	—	(25,987)	—	(25,987)
期內全面收入總額	—	—	—	—	—	(25,987)	240,037	214,050	(32)	214,018
由保留盈利轉撥	—	—	—	2,486	—	—	(2,486)	—	—	—
2020年末期股息	—	(66,986)	—	—	—	—	—	(66,986)	—	(66,986)
已購回股份	—	—	(7,896)	—	—	—	—	(7,896)	—	(7,896)
已註銷股份	(225)	(3,737)	3,962	—	225	—	(225)	—	—	—
於2021年6月30日(未經審核)	74,367	495,891 [#]	(7,040)	21,398 [#]	556,242 [#]	(112,123) [#]	1,358,094 [#]	2,386,829	8,824	2,395,653

[#] 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2,319,502,000港元(未經審核)(2020年6月30日：1,756,097,000港元(未經審核))。

中期簡明綜合權益變動表

截至2021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)
由保留盈利轉撥	—	—	—	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

中期簡明綜合現金流量表

截至2021年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 (未經審核) 千港元	2020年 (未經審核) 千港元
經營活動產生的現金流量			
除稅前溢利／(虧損)		294,511	(131,101)
調整：			
融資成本	6	11,584	19,814
銀行利息收入	4,5	(266)	(835)
出售物業、廠房及設備項目之收益淨額	4,5	(98)	(203)
撇銷物業、廠房及設備	5	19	72
折舊及攤銷	5	69,366	69,481
商譽減值	5	—	150,132
分佔聯營公司(溢利)／虧損		(375)	445
		374,741	107,805
存貨(增加)／減少		(16,005)	1,602
貿易應收款項(增加)／減少		(81,750)	28,018
預付款項、按金及其他應收款項增加		(27,331)	(2,485)
應收關連方款項減少／(增加)		240	(49)
與一間聯營公司結餘減少		5,648	182
貿易應付款項增加／(減少)		15,997	(16,218)
其他應付款項及應計費用減少		(3,645)	(44,067)
應付一名關聯方款項減少		(5)	(87)
		267,890	74,701
經營產生的現金		267,890	74,701
已收利息		266	835
已(付)／退回所得稅		(21,316)	1,777
		246,840	77,313
經營活動產生的現金流量淨額		246,840	77,313

中期簡明綜合現金流量表

截至2021年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 (未經審核) 千港元	2020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		(45,731)	(26,338)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		2,951	2,569
於聯營公司投資的出資		(1,861)	—
已抵押存款減少	15	80	122
投資活動使用的現金流量淨額		(44,561)	(23,647)
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		(145,000)	(179,875)
已付股息		(66,986)	(21,172)
已付利息		(7,190)	(14,628)
購回股份		(7,896)	(6,867)
租賃負債本金部分的付款		(23,381)	(26,175)
租賃負債利息部分的付款		(2,805)	(3,110)
融資活動使用的現金流量淨額		(253,258)	(53,076)
現金及現金等值物(減少)/增加淨額		(50,979)	590
匯率變動影響淨額		1,502	(851)
期初現金及現金等值物		697,827	393,905
期末現金及現金等值物		648,350	393,644
現金及現金等值物結餘分析			
現金及銀行結餘	15	648,350	393,427
於收購時原定到期日少於三個月的非抵押定期存款	15	—	217
於中期簡明綜合財務狀況表呈列的現金及現金等值物	15	648,350	393,644

中期簡明綜合財務報表附註

2021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2021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。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表及節選解釋附註。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2020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2020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2020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9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號之修訂	利率基準改革 – 第二階段
國際財務報告準則第16號之修訂	2021年6月30日之後與COVID-19相關租金寬免(提早採納)

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。

中期簡明綜合財務報表附註

2021年6月30日

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，以計算現金流量的現值。於2021年6月30日的商譽賬面值為1,217,200,000港元(2020年12月31日：1,240,088,000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(包括透明矯正器)、運動防護口膠及防齶器、原材料、牙科設備以及提供教育活動及講座服務。

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

中期簡明綜合財務報表附註

2021年6月30日

3. 經營分部資料(續)

分部間銷售及轉讓乃按當時通行市價參考出售予第三方時所訂售價進行交易。

	截至6月30日止六個月					
	2021年(未經審核)			2020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	982,020	451,965	530,055	626,175	326,813	299,362
活動義齒器材	259,626	121,869	137,757	162,602	86,619	75,983
其他	239,579	127,151	112,428	108,446	69,768	38,678
總計	1,481,225	700,985	780,240	897,223	483,200	414,023

地區資料

(A) 來自外部客戶的收益

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 千港元	2020年 (未經審核) 千港元
歐洲	642,190	384,786
北美	361,628	240,286
大中華	331,877	190,176
澳洲	127,509	74,469
其他	18,021	7,506
	1,481,225	897,223

上述收益資料乃按客戶所在地區呈列。

中期簡明綜合財務報表附註

2021年6月30日

3. 經營分部資料(續)

地區資料(續)

(B) 非流動資產

	2021年 6月30日 (未經審核) 千港元	2020年 12月31日 (經審核) 千港元
歐洲	741,510	773,781
北美	540,967	540,642
澳洲	447,980	458,110
大中華	407,411	377,279
其他	76,650	75,245
	2,214,518	2,225,057

上述非流動資產資料乃按資產所在地區劃分，並不包括遞延稅項資產。

中期簡明綜合財務報表附註

2021年6月30日

4. 收益、其他收入及收益

收益為所售貨品之發票淨額減退貨及貿易折扣撥備。收益、其他收入及收益分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 千港元	2020年 (未經審核) 千港元
<u>收益</u>		
銷售於某時間點轉移之貨品	1,481,225	897,223
<u>其他收入</u>		
銀行利息收入	266	835
政府補貼*	2,261	1,282
其他	3,855	3,487
	6,382	5,604
<u>收益</u>		
出售物業、廠房及設備項目之收益淨額	98	203
	98	203
其他收入及收益	6,480	5,807

* 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。並無有關該等補貼的未達成條件或或然事項。

中期簡明綜合財務報表附註

2021年6月30日

5. 除稅前溢利／(虧損)

本集團之除稅前溢利／(虧損)已扣除／(計入)以下各項：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 (未經審核) 千港元	2020年 (未經審核) 千港元
已售存貨成本 [#]		700,985	483,200
使用權資產折舊		23,098	24,641
物業、廠房及設備折舊	10	31,403	29,877
無形資產攤銷	12	14,865	14,963
不計入租賃負債計量的租賃付款		5,687	2,451
研發成本 ^{**}		3,537	3,187
核數師薪酬		5,439	4,836
僱員福利開支(包括董事及主要行政人員薪酬)：			
工資及薪金 [*]		570,017	416,097
退休金計劃供款		74,417	51,416
		644,434	467,513
銀行利息收入	4	(266)	(835)
出售物業、廠房及設備項目之收益淨額 ^{**}	4	(98)	(203)
撇銷物業、廠房及設備 ^{**}	10	19	72
商譽減值	11	—	150,132
貿易應收款項減值撥備淨額	13	—	5,460
貿易應收款項減值撥備撥回淨額	13	(958)	—
匯兌虧損淨額 ^{**}		2,924	4,877

[#] 已售存貨成本中415,582,000港元(未經審核)(截至2020年6月30日止六個月：296,479,000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相應總金額內。

^{**} 研發成本中2,731,000港元(未經審核)(截至2020年6月30日止六個月：2,659,000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零元(未經審核)(截至2020年6月30日止六個月：13,555,000港元(未經審核))。並無有關該等補貼的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乃計入中期簡明綜合損益表之「其他收入及收益」內。撇銷物業、廠房及設備以及匯兌虧損淨額乃計入中期簡明綜合損益表之「其他經營開支」內。

中期簡明綜合財務報表附註

2021年6月30日

6. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 千港元	2020年 (未經審核) 千港元
銀行貸款、透支及其他貸款利息	7,190	14,628
銀行貸款之財務費用	1,589	2,076
租賃負債利息	2,805	3,110
	11,584	19,814

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	
	2021年 (未經審核) 千港元	2020年 (未經審核) 千港元
即期－香港	34,646	5,760
即期－其他地區	24,881	4,709
遞延	(5,021)	(2,068)
	54,506	8,401

8. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃按本公司普通權益持有人應佔截至2021年及2020年6月30日止六個月溢利／(虧損)以及期內已發行普通股加權平均數計算。

每股攤薄盈利／(虧損)按本公司普通權益持有人應佔截至2021年及2020年6月30日止六個月溢利／(虧損)計算。用於計算的普通股加權平均數按照用作計算每股基本盈利／(虧損)的期內已發行普通股數目。

中期簡明綜合財務報表附註

2021年6月30日

8. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利／(虧損)(續)

於截至2021年及2020年6月30日止六個月期間內，本集團並無已發行的潛在攤薄普通股。每股基本及攤薄盈利／(虧損)乃按下列基準計算：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 千港元	2020年 (未經審核) 千港元
盈利／(虧損)		
用於計算每股基本及攤薄盈利／(虧損)的本公司 普通權益持有人應佔溢利／(虧損)	240,037	(139,354)

	股份數目 截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核)	2020年 (未經審核)
股份		
用於計算每股基本及攤薄盈利／(虧損)的期內 已發行普通股加權平均數	958,017,187	962,431,994

中期簡明綜合財務報表附註

2021年6月30日

9. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 千港元	2020年 (未經審核) 千港元
中期股息	71,968	—
特別股息	47,979	—

董事會宣派截至2021年6月30日止六個月的中期股息每股7.5港仙及特別股息每股5.0港仙(截至2020年6月30日止六個月：無)。中期股息及特別股息並未於2021年6月30日確認為一項負債，原因是其已於報告期末後獲宣派。

於2021年，中期股息及特別股息基於959,577,000股已發行普通股計算。

10. 物業、廠房及設備

	2021年 6月30日 (未經審核) 千港元	2020年 12月31日 (經審核) 千港元
於1月1日的賬面值	518,915	498,613
添置	42,447	66,243
收購一間附屬公司	—	6,442
出售	(2,853)	(17,864)
撇銷	(19)	(319)
期／年內計提折舊	(31,403)	(58,641)
匯兌調整	1,549	24,441
於6月30日／12月31日的賬面值	528,636	518,915

中期簡明綜合財務報表附註

2021年6月30日

11. 商譽

	2021年 6月30日 (未經審核) 千港元	2020年 12月31日 (經審核) 千港元
於1月1日的賬面值	1,240,088	1,310,846
期／年內減值	—	(150,132)
匯兌調整	(22,888)	79,374
於6月30日／12月31日的賬面值	1,217,200	1,240,088

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及使用價值(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。

截至2021年6月30日止六個月，本集團的收益增長強勁，並未發現減值跡象，故並無進行商譽減值測試。

截至2020年12月31日止年度，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於2020年6月30日存在潛在減值跡象。根據本公司委聘的外部估值師曜恒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該期內減值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。

中期簡明綜合財務報表附註

2021年6月30日

12. 無形資產

	2021年 6月30日 (未經審核) 千港元	2020年 12月31日 (經審核) 千港元
於1月1日之賬面值	287,670	295,145
添置	3,284	5,935
期／年內攤銷撥備	(14,865)	(29,452)
匯兌調整	(4,064)	16,042
於6月30日／12月31日之賬面值	272,025	287,670

13. 貿易應收款項

	2021年 6月30日 (未經審核) 千港元	2020年 12月31日 (經審核) 千港元
貿易應收款項	584,106	506,090
減值	(31,015)	(32,985)
	553,091	473,105

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。

中期簡明綜合財務報表附註

2021年6月30日

13. 貿易應收款項(續)

於2021年6月30日及2020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：

	2021年 6月30日 (未經審核) 千港元	2020年 12月31日 (經審核) 千港元
一個月內	347,701	282,483
一至兩個月	62,581	63,603
兩至三個月	40,317	33,811
三個月至一年	85,877	70,541
一年以上	16,615	22,667
	553,091	473,105

貿易應收款項減值撥備變動如下：

	2021年 6月30日 (未經審核) 千港元	2020年 12月31日 (經審核) 千港元
於1月1日	32,985	26,887
減值虧損淨額(附註5)	(958)	5,053
撇銷為不可收回的款項	(947)	(294)
匯兌調整	(65)	1,339
於6月30日/12月31日	31,015	32,985

中期簡明綜合財務報表附註

2021年6月30日

14. 預付款項、按金及其他應收款項

	2021年 6月30日 (未經審核) 千港元	2020年 12月31日 (經審核) 千港元
流動		
預付款項	45,304	22,656
按金及其他應收款項	45,487	48,887
應收關連方款項(附註23(3))	—	240
	90,791	71,783
非流動		
預付款項	4,560	791
按金	18,085	13,965
	22,645	14,756

15. 現金及現金等值物以及已抵押存款

	2021年 6月30日 (未經審核) 千港元	2020年 12月31日 (經審核) 千港元
現金及銀行結餘	648,350	697,751
定期存款	4,748	4,904
	653,098	702,655
減：已抵押存款	(4,748)	(4,828)
現金及現金等值物	648,350	697,827

中期簡明綜合財務報表附註

2021年6月30日

16. 貿易應付款項

於2021年6月30日及2020年12月31日，貿易應付款項按發票日期之賬齡分析如下：

	2021年 6月30日 (未經審核) 千港元	2020年 12月31日 (經審核) 千港元
一個月內	48,821	48,795
一至兩個月	21,982	10,585
兩至三個月	8,613	4,623
超過三個月	3,822	3,667
	83,238	67,670

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

	2021年 6月30日 (未經審核) 千港元	2020年 12月31日 (經審核) 千港元
流動		
合約負債	10,861	8,744
遞延收益	1,285	2,937
應計費用	161,865	164,544
其他應付款項	48,607	49,592
應付一名關連方款項(附註23(3))	5	10
應付一名非控股股東款項	4,800	4,800
	227,423	230,627

上述結餘為無抵押及不計息。其他應付款項及應計費用的賬面值與其公平值相若。

中期簡明綜合財務報表附註

2021年6月30日

18. 計息銀行借貸

	2021年6月30日 (未經審核)			2020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	1年期貸款市場報價利率	按要求	36,054	1年期貸款市場報價利率	按要求	35,644
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年至 2022年	162,558	HIBOR+1.60	2021年	152,036
			198,612			187,680
非流動						
長期銀行貸款 —有抵押	HIBOR+1.60	2022年至 2025年	519,130	HIBOR+1.60	2022年至 2025年	673,063
			519,130			673,063
			717,742			860,743

中期簡明綜合財務報表附註

2021年6月30日

18. 計息銀行借貸(續)

	2021年 6月30日 (未經審核) 千港元	2020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	198,612	187,680
第二年	389,338	173,402
第三年至第五年(包括首尾兩年)	129,792	499,661
	717,742	860,743

附註：

- (a) 於2021年6月30日(未經審核)及2020年12月31日(經審核)，所有銀行借貸均由本公司及其若干附屬公司的公司擔保作抵押。
- (b) 於2021年6月30日(未經審核)，本集團以港元及人民幣計值的銀行借貸分別為681,688,000港元及36,054,000港元。
於2020年12月31日(經審核)，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。

19. 股本

	2021年 6月30日 (未經審核) 千美元	2020年 12月31日 (經審核) 千美元
股份		
已發行及繳足：		
959,577,000股(2020年12月31日：962,477,000股)		
每股面值0.01美元之普通股	9,596	9,625
相當於千港元	74,367	74,592

中期簡明綜合財務報表附註

2021年6月30日

19. 股本(續)

本公司股本變動之概述如下：

	附註	已發行 股份數目	股本 千港元	庫存股份 千港元	股份溢價 千港元	總計 千港元
於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)	—	—	(9,934)	—	(9,934)
已註銷股份	(a)	(19,169,000)	(1,486)	28,624	(27,138)	—
於2020年12月31日及 2021年1月1日(經審核)		962,477,000	74,592	(3,106)	566,614	638,100
2020年末期股息		—	—	—	(66,986)	(66,986)
已購回股份	(b)	—	—	(7,896)	—	(7,896)
已註銷股份	(b)	(2,900,000)	(225)	3,962	(3,737)	—
於2021年6月30日(未經審核)		959,577,000	74,367	(7,040)	495,891	563,218

附註：

- (a) 於2020年5月28日，本公司股東於股東週年大會上授予本公司董事購回本公司股份的一般授權(「購回授權2020」)。根據購回授權2020，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%)。

截至2020年12月31日止年度，本公司於香港聯交所購回其6,850,000股普通股，總代價為9,934,000港元(扣除開支前)。於6,850,000股已購回普通股中，4,600,000股6,867,000港元的普通股(扣除開支前)連同截至2019年12月31日止年度購回的14,569,000股21,757,000港元的普通股(扣除開支前)已於截至2020年12月31日止年度註銷，而餘下2,250,000股3,067,000港元的已購回普通股(扣除開支前)已於2020年12月31日確認為庫存股份。

- (b) 於2021年5月27日，本公司股東於股東週年大會上授予本公司董事購回本公司股份的一般授權(「購回授權2021」)。根據購回授權2021，本公司可於香港聯交所購回最多95,957,700股股份(即於股東大會日期本公司已發行股份總數的10%)。

截至2021年6月30日止六個月，本公司於香港聯交所購回其3,286,000股普通股，總代價為7,896,000港元(扣除開支前)。於3,286,000股已購回普通股中，650,000股895,000港元的普通股(扣除開支前)連同截至2020年12月31日止年度購回的2,250,000股3,067,000港元的普通股(扣除開支前)已於截至2021年6月30日止六個月註銷，而餘下2,636,000股7,001,000港元的已購回普通股(扣除開支前)已於2021年6月30日確認為庫存股份。

中期簡明綜合財務報表附註

2021年6月30日

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2021年6月30日及2020年12月31日，本集團並無重大或然負債。

中期簡明綜合財務報表附註

2021年6月30日

22. 承擔

	2021年 6月30日 (未經審核) 千港元	2020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	4,143	2,407
土地及樓宇	82,388	84,521
	86,531	86,928

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、建設及翻新工廠投資不少於人民幣246,000,000元(相當於295,645,000港元)。於2021年6月30日，本集團已就建設及翻新工廠支付約人民幣156,597,000元(相當於188,199,000港元)及就收購土地支付約人民幣18,839,000元(相當於22,641,000港元)，而餘下承擔約為人民幣70,564,000元(相當於84,805,000港元)。

除該項協議外，本集團於2021年6月30日及2020年12月31日概無任何其他重大承擔。

中期簡明綜合財務報表附註

2021年6月30日

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	
		2021年 (未經審核) 千港元	2020年 (未經審核) 千港元
支付予保康國際有限公司的租賃負債	(a)	1,728	1,944
支付予董事的租賃負債	(b)	81	606
支付予董事及一名董事的聯繫人士的租賃負債	(c)	1,128	1,283
支付予一名董事的聯繫人士的租賃負債	(d)	110	93
支付予一名董事的聯繫人士的租賃負債	(e)	110	69
支付予一名董事的聯繫人士的租賃負債	(f)	248	208
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)	906	587
向Trident Dental Group Limited銷售製成品	(h)	159	153
向港康控股有限公司銷售製成品	(i)	115	91
向張偉民醫生牙科醫務所銷售製成品	(j)	56	39
向一間聯營公司採購製成品	(k)	3,734	—

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。

23. 關連方交易(續)

(1) 與關連方的交易(續)

附註：(續)

- (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。
- (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民博士最終持有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。
- (k) 向一間聯營公司採購之成本乃根據訂約方預先議定之價格而釐定。

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。張偉民博士及邱家寶醫生為本公司董事。

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) 為經營本公司於香港的業務，於2020年12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(由陳冠峰先生及陳冠斌先生以及魏聖堅先生分別持有37.5%、37.5%及25%權益)訂立租賃協議(「租賃協議I」)。根據租賃協議I，保康國際有限公司將向現代牙科器材出租物業，自2021年1月1日起至2022年12月31日止為期兩年，月租288,000港元。
- (b) 為作住宅用途，於2020年12月30日，本公司全資附屬公司洋紫荊牙科器材(深圳)有限公司(「洋紫荊深圳」)與陳冠峰先生、陳冠斌先生及業主丙訂立租賃協議(「租賃協議II」)。根據租賃協議II，陳冠峰先生、陳冠斌先生及業主丙將向洋紫荊深圳出租物業，自2021年1月1日起至2022年12月31日止為期兩年，月租人民幣119,006.64元。
- (c) 為作住宅用途，於2020年12月30日，現代牙科器材(深圳)有限公司(「現代牙科器材深圳」)與陳冠峰先生、陳冠斌先生及業主丙訂立租賃協議(「租賃協議III」)。根據租賃協議III，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2021年1月1日起至2022年12月31日止為期兩年，月租人民幣37,293元。
- (d) 為作住宅用途，於2020年12月30日，現代牙科器材深圳與業主乙訂立租賃協議(「租賃協議IV」)。根據租賃協議IV，業主乙將向現代牙科器材深圳出租物業，自2021年1月1日起至2022年12月31日止為期兩年，月租人民幣15,280元。
- (e) 為作住宅用途，於2020年12月30日，現代牙科器材深圳與業主丙訂立租賃協議(「租賃協議V」)。根據租賃協議V，業主丙將向現代牙科器材深圳出租物業，自2021年1月1日起至2022年12月31日止為期兩年，月租人民幣15,280元。

中期簡明綜合財務報表附註

2021年6月30日

23. 關連方交易(續)

(2) 與關連方的承擔(續)

- (f) 為作住宅用途，於2020年12月30日，現代牙科器材深圳與業主甲訂立租賃協議(「租賃協議VI」)。根據租賃協議VI，業主甲將向現代牙科器材深圳出租物業，自2021年1月1日起至2022年12月31日止為期兩年，月租人民幣34,380元。
- (g) 為經營本公司於香港的業務，於2020年12月30日，現代牙科器材與陳冠峰先生及陳冠斌先生訂立租賃協議(「租賃協議VII」)。根據租賃協議VII，陳冠峰先生及陳冠斌先生將向現代牙科器材出租物業，自2021年1月1日起至2022年12月31日止為期兩年，月租13,500港元。

根據國際財務報告準則第16號，該準則於2019年1月1日後訂立的租賃生效，本集團作為承租方應就租賃確認使用權資產及租賃負債。使用權資產代表其在租賃期內使用相關租賃資產的權利，而租賃負債則指其作出租賃付款的責任。

於2021年6月30日，與該等租賃有關的約9,826,000港元的使用權資產及約9,868,000港元的租賃負債已於中期簡明綜合財務狀況表確認。於截至2021年6月30日止六個月，該等使用權資產之折舊約3,273,000港元及該等租賃負債之融資成本約172,000港元已於中期簡明綜合損益表確認。

(3) 與關連方之結餘

於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團與關連方之結餘如下：

	2021年 6月30日 (未經審核) 千港元	2020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	—	152
港康控股有限公司	—	76
張偉民醫生牙科醫務所	—	12
	—	240
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	5	10

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

2021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	
	2021年 (未經審核) 千港元	2020年 (未經審核) 千港元
短期僱員福利	21,243	15,380
離職後福利	1,014	941
支付予主要管理人員之薪酬總額	22,257	16,321

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	
	2021年 6月30日 (未經審核) 千港元	2020年 12月31日 (經審核) 千港元	2021年 6月30日 (未經審核) 千港元	2020年 12月31日 (經審核) 千港元
金融負債				
計息銀行借貸	717,742	860,743	717,742	860,743

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之金融資產、應收／應付關連方款項、應收／應付一間聯營公司款項及應付非控股股東款項以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。

中期簡明綜合財務報表附註

2021年6月30日

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2021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2021年6月30日

	用於公平值計量之參數			總計 (未經審核) 千港元
	活躍市場報價 (第一級) (未經審核) 千港元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) (未經審核) 千港元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) (未經審核) 千港元	
計息銀行借貸	—	717,742	—	717,742

於2020年12月31日

	用於公平值計量之參數			總計 (經審核) 千港元
	活躍市場報價 (第一級) (經審核) 千港元	重大可觀察 數據 (第二級) (經審核) 千港元	重大不可觀察 數據 (第三級) (經審核) 千港元	
計息銀行借貸	—	860,743	—	860,743

25. 報告期後重要事項

- (i) 於報告期末後，截至2021年6月30日止六個月所購回約7,001,000港元(未扣除開支)的2,636,000股普通股於2021年7月註銷。
- (ii) 於2021年7月9日，本公司全資附屬公司MDPCH Pty Ltd與Panagiotis (Peter) Nouris及Alexander Petratos訂立一份購股協議，以代價800,000澳元及或然代價500,000澳元收購Swift Dental Laboratory (「Swift」)全部股權。Swift主要從事於澳洲市場提供活動類牙托義齒。收購事項於2021年7月9日完成。收購事項將為本集團提供重要基礎，以鞏固其現有的澳洲製造的活動類牙托義齒工作，進一步擴大本集團向其現有客戶提供的產品及服務。

除上述披露者外，本集團於該等財務報表日概無其他重要後續事項。

26. 批准中期簡明綜合財務報表

董事會已於2021年8月30日批准及授權刊發中期簡明綜合財務報表。

公司資料

於 2021 年 6 月 30 日

註冊成立地點

開曼群島

董事會

執行董事

陳奕朗醫生(主席)

魏志豪先生(副主席兼營運總監)

魏聖堅先生(行政總裁)

陳奕茹女士(營銷總監)

陳冠峰先生

陳冠斌先生

陳志遠先生

獨立非執行董事

張惠彬博士、太平紳士

陳裕光博士

張偉民博士

邱家寶醫生

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

邱家寶醫生

薪酬委員會

張偉民博士(主席)

張惠彬博士、太平紳士

魏聖堅先生

陳奕茹女士

邱家寶醫生

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

公司網站

www.moderndentalgp.com

股份代號

3600