

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2021年12月31日止年度 之全年業績公告

截至2021年12月31日止年度，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，本集團繼續利用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，本集團繼續受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。儘管於2021年下半年期間COVID-19在若干市場上捲土重來，影響了本集團的業務及盈利能力，包括政府對我們於中國內地的生產廠房的限制，以及歐元及澳元兌港元及人民幣走軟，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12月31日止年度的收入約為2,955,172,000港元(2020年：2,190,208,000港元)，增加約764,964,000港元或34.9%。
- 截至2021年12月31日止年度的毛利率約為52.5%(2020年：49.8%)。截至2021年12月31日止年度的毛利約為1,550,651,000港元，增加約460,663,000港元或42.3%。
- 本集團截至2021年12月31日止年度的EBITDA約為626,393,000港元(2020年：442,551,000港元)，增加約183,842,000港元或41.5%。
- 本集團截至2021年12月31日止年度的純利及來自核心業務的溢利約為360,375,000港元及382,118,000港元(2020年：純利及來自核心業務的溢利約為107,659,000港元及224,170,000港元)，分別增加約252,716,000港元及157,948,000港元。
- 截至2021年12月31日止財政年度的每股基本盈利為37.7港仙(2020年：11.2港仙)，增加約236.6%。
- 董事會建議自股份溢價賬派付截至2021年12月31日止年度的末期股息每股普通股4.4港仙(2020年：7.0港仙)。待本公司股東於應屆股東周年大會上批准後，末期股息將於2022年6月22日派付予於2022年6月1日名列本公司股東名冊的本公司股東。

進一步摘要：

- 相較於截至2020年12月31日年度，截至2021年12月31日止年度，本集團來自歐洲市場的收入增長36.9%，北美市場增長25.8%，大中華市場增長42.9%（尤其是，中國內地增長53.8%）及澳洲市場增長30.0%。
- 截至2021年12月31日止年度，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301,212件，較2020年同期（約106,374件）增加183.2%，原因為更多客戶採用口腔內部掃描儀。

- 下表載列截至2021年、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			2021年對比	2021年對比
	2021年	2020年	2019年	2020年變動	2019年變動
	千港元	千港元	千港元	%	%
收益	<b>2,955,172</b>	2,190,208	2,399,548	34.9%	23.2%
毛利	<b>1,550,651</b>	1,089,988	1,152,931	42.3%	34.5%
毛利率(%)	<b>52.5%</b>	49.8%	48.0%	5.4%	9.4%
EBITDA	<b>626,393</b>	442,551	391,544	41.5%	60.0%
EBITDA 比率(%)	<b>21.2%</b>	20.2%	16.3%	5.0%	30.1%
純利	<b>360,375</b>	107,659	160,445	234.7%	124.6%
純利率(%)	<b>12.2%</b>	4.9%	6.7%	149.0%	82.1%
來自核心業務的溢利	<b>382,118</b>	224,170	163,698	70.5%	133.4%
來自核心業務的利潤率(%)	<b>12.9%</b>	10.2%	6.8%	26.5%	89.7%

- 下圖分別載列於截至2021年、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：

按地區劃分

的銷售額	截至12月31日止年度			2021年對比2020年		2021年對比2019年	
	2021年	2020年	2019年	貨幣變動	自然增長率	貨幣變動	自然增長率
	千港元	千港元	千港元	(%)	(%)	(%)	(%)
歐洲	<b>1,254,596</b>	916,731	957,616	4.0%	31.6%	4.8%	25.0%
北美	<b>718,776</b>	571,170	697,082	—	25.8%	—	3.1%
大中華	<b>699,246</b>	489,234	527,033	8.0%	32.3%	6.1%	25.0%
澳洲	<b>250,339</b>	192,569	198,983	9.2%	19.1%	7.2%	17.4%
其它	<b>32,215</b>	20,504	18,834	—	57.1%	—	71.0%
	<b><u>2,955,172</u></b>	<u>2,190,208</u>	<u>2,399,548</u>				

## 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2021年12月31日止年度的綜合業績，連同截至2020年12月31日止年度的比較數字，載列如下：

### 綜合損益表

截至2021年12月31日止年度

	附註	2021年 千港元	2020年 千港元
收益	3	<b>2,955,172</b>	2,190,208
銷售成本		<b>(1,404,521)</b>	(1,100,220)
<b>毛利</b>		<b>1,550,651</b>	1,089,988
其他收入及收益	3	<b>11,807</b>	27,394
銷售及經銷開支		<b>(359,466)</b>	(251,410)
行政開支		<b>(697,311)</b>	(555,817)
商譽減值	10	—	(150,132)
其他經營開支		<b>(19,075)</b>	(563)
融資成本	5	<b>(23,061)</b>	(33,699)
分佔一間聯營公司溢利／(虧損)		<b>542</b>	(1,537)
<b>除稅前溢利</b>	4	<b>464,087</b>	124,224
所得稅開支	6	<b>(103,712)</b>	(16,565)
<b>年內溢利</b>		<b>360,375</b>	107,659
以下各項應佔：			
本公司擁有人		<b>360,825</b>	107,763
非控股權益		<b>(450)</b>	(104)
		<b>360,375</b>	107,659
本公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本	8	<b>37.7 港仙</b>	11.2 港仙
攤薄	8	<b>37.7 港仙</b>	11.2 港仙

## 綜合全面收入表

截至2021年12月31日止年度

	2021年 千港元	2020年 千港元
年內溢利	<u>360,375</u>	<u>107,659</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>(65,633)</u>	<u>150,184</u>
年內其他全面收入／(虧損)(扣除稅項)	<u>(65,633)</u>	<u>150,184</u>
年內全面收入總額	<u>294,742</u>	<u>257,843</u>
以下各項應佔：		
本公司擁有人	295,192	257,947
非控股權益	<u>(450)</u>	<u>(104)</u>
	<u>294,742</u>	<u>257,843</u>

## 綜合財務狀況表

於2021年12月31日

	附註	2021年 千港元	2020年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	586,980	518,915
使用權資產		160,107	162,867
商譽	10	1,185,682	1,240,088
無形資產		255,178	287,670
於一間聯營公司之投資		3,230	761
遞延稅項資產		49,633	49,294
長期預付款項及按金		21,170	14,756
非流動資產總值		<u>2,261,980</u>	<u>2,274,351</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		142,488	128,021
貿易應收款項	11	528,976	473,105
預付款項、按金及其他應收款項		74,869	71,783
應收一間聯營公司款項		—	4,159
即期稅項資產		11,061	11,014
已抵押存款		4,848	4,828
現金及現金等值物		633,157	697,827
流動資產總值		<u>1,395,399</u>	<u>1,390,737</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	12	80,082	67,670
其他應付款項及應計費用		233,055	230,627
租賃負債		47,211	41,395
計息銀行借貸	13	173,402	187,680
應付稅項		134,535	73,881
流動負債總值		<u>668,285</u>	<u>601,253</u>
流動資產淨值		<u>727,114</u>	<u>789,484</u>
資產總值減流動負債		<u>2,989,094</u>	<u>3,063,835</u>

## 綜合財務狀況表(續)

於2021年12月31日

	附註	2021年 千港元	2020年 千港元
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		112,812	123,005
計息銀行借貸	13	499,660	673,063
遞延稅項負債		11,933	11,250
其他非流動負債		6,029	—
非流動負債總值		<u>630,434</u>	<u>807,318</u>
<b>資產淨值</b>		<u><b>2,358,660</b></u>	<u><b>2,256,517</b></u>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本		74,163	74,592
庫存股份		(39)	(3,106)
儲備		2,274,325	2,176,175
		<u>2,348,449</u>	<u>2,247,661</u>
<b>非控股權益</b>		<u>10,211</u>	<u>8,856</u>
<b>權益總額</b>		<u><b>2,358,660</b></u>	<u><b>2,256,517</b></u>



## 綜合財務報表附註

### 1. 編製基準

該等財務報表根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(包括所有國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)及香港公司條例的披露規定編製。其乃根據歷史成本慣例編製，按公平值計量的應付或然代價除外。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2021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以下經修訂國際財務報告準則。

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	<i>利率基準改革 – 第二階段</i>
國際財務報告準則第16號之修訂	<i>COVID-19 相關租金寬減</i>
國際財務報告準則第16號之修訂	<i>適用於2021年6月30日之後 與COVID-19 相關租金寬減(提早採用)</i>

經修訂國際財務報告準則的性質及影響載述如下：

- (a) 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號之修訂針對過往修訂未能解決在可替代無風險利率(「無風險利率」)取代現有利率基準的情況下出現影響財務報告的問題。該等修訂提供對於釐定財務資產及負債之合約現金流量之基準之變動進行會計處理時無需調整財務資產及負債的賬面值而更新實際利率的可行權宜方法，前提為該變動為利率基準改革之直接後果且釐定合約現金流量的新基準於經濟上等同於緊接變動前的先前基準。此外，該等修訂允許利率基準改革所規定就對沖指定及對沖文件進行更改，而不會中斷對沖關係。過渡期間可能產生的任何損益均通過香港財務報告準則第9號的正常規定進行處理，以計量及確認對沖無效性。倘無風險利率被指定為風險組成部分時，該等修訂亦暫時寬免實體必須滿足可單獨識別的要求。倘實體合理地預期無風險利率風險組成部分於未來24個月內將變得可單獨識別，則該寬免允許實體於指定對沖後假定已滿足可單獨識別之規定。此外，該等修訂亦規定實體須披露額外資料，以使財務報表的使用者能夠瞭解利率基準改革對實體的財務工具及風險管理策略的影響。

於2021年12月31日，本集團有以港元計值的計息銀行借款，採用香港銀行同業拆息利率。本集團預計香港同業拆息將繼續留存及利率基準改革對本集團以香港同業拆息利率計息之銀行借款並無影響。未來期間若以無風險利率取代有關借款的利率，當符合「經濟同等」標準時，本集團將於該等工具獲修訂後應用上述可行權宜方法。

- (b) 2021年3月頒佈的香港財務報告準則第16號之修訂，將承租人選擇不對COVID-19疫情直接導致所產生租金減免應用租賃修訂會計處理之可行權宜方法的可供使用期間延長了12個月。因此，該可行權宜方法可應用於任何租賃款項的減少且僅影響原於2022年6月30日或之前到期的付款，惟須符合應用該可行權宜方法之其他條件。該修訂適用於2021年4月1日或之後開始的年度，且應追溯應用，首次應用該修訂之任何累計影響應以對當前會計期間開始時保留溢利之期初結餘作出調整的方式予以確認。該修訂允許提前應用。

本集團已經於2021年1月1日提前應用該修訂，並在截至2021年12月31日止年度對出租人授出的所有租金寬免應用可行權宜方法，該等寬免僅影響作為COVID-19直接後果的原於2022年6月30日或之前到期的付款。租金寬免產生的租賃付款減少已通過終止確認部分租賃負債入賬列作可變租賃付款並計入截至2021年12月31日止年度的損益。對2021年1月1日的期初權益餘額亦沒有影響。

## 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(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。

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。

	2021年			2020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	1,935,951	882,485	1,053,466	1,516,016	734,809	781,207
活動義齒器材	537,414	243,806	293,608	403,572	199,902	203,670
其他	481,807	278,230	203,577	270,620	165,509	105,111
總計	<u>2,955,172</u>	<u>1,404,521</u>	<u>1,550,651</u>	<u>2,190,208</u>	<u>1,100,220</u>	<u>1,089,988</u>

## 地區資料

### (a) 來自外部客戶的收益

	2021年 千港元	2020年 千港元
歐洲	1,254,596	916,731
北美	718,776	571,170
大中華	699,246	489,234
澳洲	250,339	192,569
其他	32,215	20,504
	<u>2,955,172</u>	<u>2,190,208</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

	2021年 千港元	2020年 千港元
歐洲	702,157	773,781
北美	533,000	540,642
澳洲	434,507	458,110
大中華	466,308	377,279
其他	76,375	75,245
	<u>2,212,347</u>	<u>2,225,057</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：

	2021年 千港元	2020年 千港元
<u>收益</u>		
銷售於某一時間點轉讓的貨品	<u>2,955,172</u>	<u>2,190,208</u>
<u>其他收入</u>		
銀行利息收入	1,157	1,255
政府補貼*	4,958	7,202
其他	<u>5,685</u>	<u>6,566</u>
	<u>11,800</u>	<u>15,023</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
租賃修訂收益淨額	<u>7</u>	<u>675</u>
	<u>7</u>	<u>12,371</u>
其他收入及收益	<u>11,807</u>	<u>27,394</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：

	2021年 千港元	2020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>8,744</u>	<u>6,200</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：

	2021年 千港元	2020年 千港元
已售存貨成本 <sup>#</sup>	1,404,521	1,100,220
使用權資產折舊	47,723	47,658
物業、廠房及設備折舊	64,286	58,641
無形資產攤銷	28,393	29,452
不計入租賃負債計量的租賃付款	11,951	9,620
研發成本 <sup>##</sup>	36,506	6,434
核數師薪酬	10,779	9,713
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 <sup>*</sup>	1,170,452	900,258
退休金計劃供款	151,659	105,147
	<u>1,322,111</u>	<u>1,005,405</u>
銀行利息收入	(1,157)	(1,255)
出售物業、廠房及設備項目虧損／(收益)淨額 <sup>**</sup>	504	(1,521)
租賃修訂收益淨額 <sup>**</sup>	(7)	(675)
撇銷物業、廠房及設備 <sup>**</sup>	608	319
商譽減值	—	150,132
貿易應收款項減值撥備淨額	4,202	5,053
匯兌虧損／(收益)淨額 <sup>**</sup>	17,303	(10,175)

<sup>#</sup> 已售存貨成本中823,487,000港元(2020年：653,323,000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28,970,000港元(2020年：5,505,000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零港元(2020年：26,265,000港元)。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」。出售物業、廠房及設備之虧損淨額、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

	2021年 千港元	2020年 千港元
銀行貸款、透支及其他貸款利息	14,427	23,861
銀行貸款之財務費用	2,964	3,874
租賃負債利息	5,670	5,964
	<u>23,061</u>	<u>33,699</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% (2020 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 (2020 年：2,000,000 港元) 按稅率 8.25% (2020 年：8.25%) 計算，餘下應課稅溢利按稅率 16.5% (2020 年：16.5%) 計算。

根據中國所得稅法及相關法規，於中國內地經營的本集團公司須就截至 2021 年及 2020 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，於美國營運的本集團公司(有限責任公司(「有限責任公司」)除外)須按統一稅率 21% (2020 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。

於歐洲營運之本集團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，於澳洲營運之本集團公司須按 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。

	2021年 千港元	2020年 千港元
即期	103,866	58,113
遞延	(154)	(41,548)
年內稅項開支總額	<u>103,712</u>	<u>16,565</u>

## 7. 股息

	2021年 千港元	2020年 千港元
中期－每股普通股7.5港仙(2020年：零港仙)	<u>71,968</u>	<u>—</u>
特別－每股普通股5.0港仙(2020年：零港仙)	<u>47,979</u>	<u>—</u>
建議末期－每股普通股4.4港仙(2020年：7.0港仙)	<u>42,105</u>	<u>67,373</u>

於2021年，中期股息及特別股息乃基於959,577,000股已發行普通股計算。建議末期股息乃基於956,941,000股已發行普通股計算。

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2022年3月29日，董事會建議派付截至2021年12月31日止年度每股普通股4.4港仙的末期股息。截至2021年12月31日止年度的建議末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後方可作實。

## 8. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃按本公司普通權益持有人應佔年內溢利以及年內已發行普通股加權平均數 957,223,602 股 (2020 年：961,914,338 股) 計算。

截至 2021 年及 2020 年 12 月 31 日止年度內，本集團並無已發行的潛在攤薄普通股。

每股基本及攤薄盈利乃按下列基準計算：

	2021 年 千港元	2020 年 千港元
<u>盈利</u>		
用於計算每股基本及攤薄盈利的本公司普通權益持有人 應佔溢利	<u>360,825</u>	<u>107,763</u>
	<u>股份數目</u>	
	2021 年	2020 年
<u>股份</u>		
用於計算每股基本及攤薄盈利的年內已發行普通股加權平均數	<u>957,223,602</u>	<u>961,914,338</u>

## 9. 物業、廠房及設備

	2021年 千港元	2020年 千港元
於1月1日的賬面值	518,915	498,613
添置	135,159	66,243
出售	(5,868)	(17,864)
收購一項業務	713	6,442
撇銷	(608)	(319)
年內計提折舊	(64,286)	(58,641)
匯兌調整	2,955	24,441
	<u>586,980</u>	<u>518,915</u>
於12月31日的賬面值	<u>586,980</u>	<u>518,915</u>

## 10. 商譽

	2021年 千港元	2020年 千港元
於1月1日的賬面值	1,240,088	1,310,846
收購一項業務	5,839	—
商譽減值	—	(150,132)
匯兌調整	(60,245)	79,374
	<u>1,185,682</u>	<u>1,240,088</u>
於12月31日的賬面值	<u>1,185,682</u>	<u>1,240,088</u>

## 11. 貿易應收款項

於報告期末，貿易應收款項按發票日期並扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	2021年 千港元	2020年 千港元
一個月內	240,514	282,483
一至兩個月	80,195	63,603
兩至三個月	41,002	33,811
三個月至一年	141,185	70,541
一年以上	26,080	22,667
	<u>528,976</u>	<u>473,105</u>

本集團通常向長期客戶授予30天至90天的信貸期，並將主要客戶的信貸期延長至最多180天。本集團嚴格監控未償還的應收款項。高級管理層會定期檢討逾期結餘。鑑於上文所述，加上本集團貿易應收款項與大量分散客戶有關，故並無重大集中信貸風險。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他增強信貸項目。貿易應收款項不計息。

## 12. 貿易應付款項

於報告期末，貿易應付款項按發票日期之賬齡分析如下：

	2021年 千港元	2020年 千港元
一個月內	58,033	48,795
一至兩個月	17,616	10,585
兩至三個月	2,402	4,623
超過三個月	2,031	3,667
	<u>80,082</u>	<u>67,670</u>

貿易應付款項為無抵押、不計息及通常需於一至三個月內或按要求償還。由於相對較短的到期期限，貿易應付款項的賬面值與其公平值相若。



### 13. 計息銀行借貸

	2021年			2020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
<b>流動</b>						
銀行貸款－有抵押	—	—	—	1年期貸款 市均報價利率	應要求	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	2022年	<u>173,402</u>	HIBOR+1.60	2021年	<u>152,036</u>
			<u>173,402</u>			<u>187,680</u>
<b>非流動</b>						
長期銀行貸款 －有抵押	HIBOR+1.60	2023年至 2025年	<u>499,660</u>	HIBOR+1.60	2022年至 2025年	<u>673,063</u>
			<u>499,660</u>			<u>673,063</u>
			<u>673,062</u>			<u>860,743</u>
分析為：						
一年內或按要求				2021年 千港元	2020年 千港元	
第二年				173,402	187,680	
第三年至第五年(包括首尾兩年)				389,769	173,402	
				109,891	499,661	
				<u>673,062</u>	<u>860,743</u>	

附註：

- (a) 於2021年及2020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2021年12月31日，本集團的銀行借貸以港元計值。

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。

#### 14. 報告期後事項

於2021年12月24日，本公司全資附屬公司Modern Dental Holding Limited訂立一份認購及股東協議及一份購股協議，內容有關合共佔Apex Digital Dental SDN BHD（「Apex Digital」）（馬來西亞領先的數碼化牙科實驗室）的70%股本權益的股份的認購事項及收購事項，現金代價為2,073,000令吉連同一項額外對價條款，根據Apex Digital的目標業績達成情況，該條款或會將現金代價提高至最高3,073,000令吉。收購事項於2022年1月完成。該收購事項將為本集團提供重要基礎，以進一步於馬來西亞市場推廣數碼化產品，並提供銷售網絡，以將本集團的全面產品及服務引入馬來西亞市場。

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

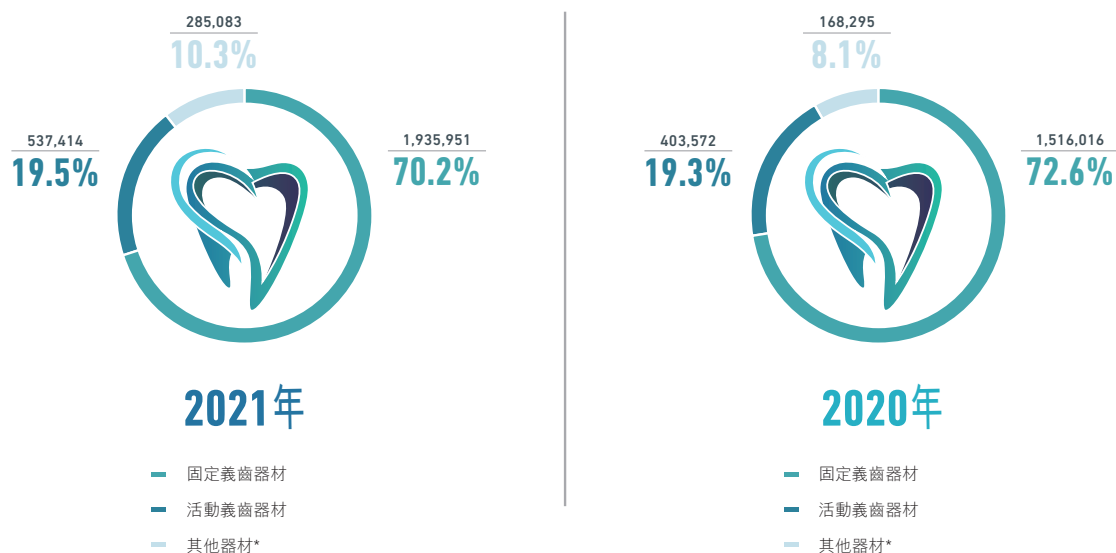
### 業務回顧

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(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。我們自有的矯正器 TrioClear 的銷售額約為 21,007,000 港元(2020 年：4,723,000 港元)，載於「其他」部分。

### 產品類別

下圖載列分別於截至 2021 年及 2020 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、透明矯正器收益及服務收益。

### 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2021年12月31日止年度，固定義齒器材業務分部錄得收益約1,935,951,000港元，較截至2020年12月31日止年度增加約419,935,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約70.2%，而截至2020年12月31日止年度則佔約72.6%。

## **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2021年12月31日止年度，活動義齒器材業務分部錄得收益約537,414,000港元，較截至2020年12月31日止年度增加約133,842,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約19.5%，而截至2020年12月31日止年度則佔約19.3%。

## **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2021年12月31日止年度，其他器材業務分部錄得收益約285,083,000港元，較截至2020年12月31日止年度增加約116,788,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約10.3%，而截至2020年12月31日止年度則佔約8.1%。

## 產品類別

下表載列分別於截至2021年及2020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					
	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	1,111,570	1,935,951	1,742	925,096	1,516,016	1,639
活動義齒器材	444,478	537,414	1,209	347,618	403,572	1,161
其他器材*	443,570	285,083	643	323,608	168,295	520
總計	<u>1,999,618</u>	<u>2,758,448</u>	<u>1,379</u>	<u>1,596,322</u>	<u>2,087,883</u>	<u>1,308</u>

\* 原材料收益、牙科設備收益、透明矯正器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1,999,618件(2020年：1,596,322件)及每件1,379港元(2020年：每件1,308港元)，分別增加25.3%及5.4%。

截至2021年12月31日止年度，本集團在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，不包括在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301,212例，較2020年同期(約106,374件)相比增加了183.2%，原因為更多客戶採用口腔內部掃描儀。

## 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2021年、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	截至12月31日止年度										
	2021年		2020年		2019年		2021年對比2020年		2021年對比2019年		
	匯率#		匯率#		匯率#		貨幣	自然	貨幣	自然	
	原列值	(原列值	(原列值	(原列值	貨幣	增長率	貨幣	增長率			
	貨幣	兌港元)	(千港元)	兌港元)	(千港元)	兌港元)	(千港元)	(%)	(%)	(%)	(%)
歐洲	歐元	9.20	1,254,596	8.85	916,731	8.78	957,616	4.0%	31.6%	4.8%	25.0%
北美	美元	7.75	718,776	7.75	571,170	7.75	697,082	—	25.8%	—	3.1%
大中華	人民幣	1.21	699,246	1.12	489,234	1.14	527,033	8.0%	32.3%	6.1%	25.0%
澳洲	澳元	5.84	250,339	5.35	192,569	5.45	198,983	9.2%	19.1%	7.2%	17.4%
其他			32,215		20,504		18,834	—	57.1%	—	71.0%
總計			<u>2,955,172</u>		<u>2,190,208</u>		<u>2,399,548</u>				

# 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2021年12月31日止年度收益的最大部分。

2021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106%。

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。



截至2021年12月31日止年度，歐洲市場錄得收益約1,254,596,000港元，較截至2020年12月31日止年度增加約337,865,000港元。此地理市場佔本集團收益總額42.5%，而截至2020年12月31日止年度則佔約41.9%。歐洲市場收益增加由於(i)自2020年6月(首次封鎖後)以來，整個疫情期間銷售訂單量持續增加；(ii)成功地為我們的客戶提供全面的最新數碼化解決方案，吸引了新客戶；帶動銷售訂單量增加；及銷售新設備(主要為口腔內部掃描儀)；及(iii)歐元兌港元較截至2020年12月31日止年度升值4.0%。

## 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2021年12月31日止年度收益的第二大部分。

截至2021年12月31日止年度，MicroDental Laboratories Inc.及其附屬公司(「**MicroDental集團**」)已為本集團之收益貢獻約570,959,000港元(2020年：457,417,000港元)，為本集團經調整EBITDA貢獻約76,745,000港元(2020年：46,648,000港元)，為本集團溢利貢獻約44,009,000港元(2020年：虧損98,413,000港元)及為本集團來自核心業務的溢利貢獻約44,009,000港元(2020年：13,744,000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及重組，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。儘管本集團於2021年已關閉了一些未盈利的業務，並遭遇整體疲弱及受限，但2021年北美市場的收入較2020年增長25.8%（較2019年增長約3.1%）及2021年來自MicroDental集團核心業務的利潤較2020年增長220.2%（較2019年增長約1,774.3%）。北美地區銷售額和盈利能力的持續增長乃由於北美經濟發展重新啟動、迫切的需求以及當前政府採取的若干財政政策和財政激勵措施，直接促使本集團產品需求增加。

於2021年，客戶對數碼化牙科的興趣繼續增加。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。

於截至2021年12月31日止年度，北美市場錄得收益約718,776,000港元，較截至2020年12月31日止年度增加約147,606,000港元。此地理市場佔本集團收益總額約24.3%，而截至2020年12月31日止年度則佔約26.1%。

## 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2021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。隨著在東莞的新生產廠房全面投產，以及針對牙科行業中端市場開發的新產品，從而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。中國內地市場擬制定政策，內容有關擬將種植牙治療納入社會保險福利及種植組件(義齒並非種植組件的一部分)相關價格調控，此舉將帶來該市場義齒種植數量的增長。本集團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)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，在上海擴建生產設施；及在香港及澳門增加植入物及透明矯正器產品；(ii)更加注重我們的教育平台 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；及(iii)在香港推出自家牙科數碼化平台。

截至2021年12月31日止年度，大中華市場錄得收益約699,246,000港元，較截至2020年12月31日止年度增加約210,012,000港元。此地理市場佔本集團收益總額約23.7%，而截至2020年12月31日止年度則佔約22.3%。大中華市場的收益增加主要由於(i)2020年上半年首次封城後銷售訂單量持續增長；(ii)產品範圍擴大使得銷售訂單量增加；及(iii)人民幣兌港元於截至2021年12月31日止年度升值8.0%。

## 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。儘管澳洲市場於2021年下半年經歷了疫情之相關封城及限制措施，影響了其盈利能力，2021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。

截至2021年12月31日止年度，澳洲市場錄得收益約250,339,000港元，較截至2020年12月31日止年度增加約57,770,000港元。此地理市場佔本集團收益總額約8.5%，而截至2020年12月31日止年度則佔約8.8%。澳洲市場的收益增加主要由於(i)銷售訂單量增加；及(ii)澳元兌港元於截至2021年12月31日止年度相較去年升值9.2%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。於截至2021年12月31日止年度，該等市場錄得收益約32,215,000港元，較截至2020年12月31日止年度增加約11,711,000港元。此地理市場佔本集團收益總額約1.0%，而去年則佔約0.9%。其他市場收入的增加主要由於銷售訂單數量增加。

## 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（例如，我們的物流和生產運營受到不同程度的影響）以及政府對我們於中國內地的生產廠房的限制，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（包括在越南建立可擴展的生產設施）以及引進新產品（如我們自家的透明矯正器：TrioClear及QJ Smile），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，而顯然本集團於各事件出現後變得更加茁壯。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。

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。

## 財務回顧

### 收益

截至2021年12月31日止年度，本集團的收益約為2,955,172,000港元，較截至2020年12月31日止年度約2,190,208,000港元增加約34.9%。該增加主要由於(i)自2020年上半年各國第一輪封鎖以來，在疫情期間銷售訂單量和新客戶數量持續增加；(ii)相較於2020年同期，外幣兌港元升值(尤其是，歐元和澳元儘管兩種貨幣都於2021年下半年兌港元匯率較2021年上半年貶值，而人民幣兌港元於2021年全年保持堅挺)；及(iii)牙科設備(包括口腔內部掃瞄儀)及透明矯正器產品的銷量增加。

## 毛利及毛利率

截至2021年12月31日止年度的毛利約為1,550,651,000 港元，較上年上升約42.3%。毛利率較去年上升約2.7%主要由於(i)生產團隊的生產能力提高及(ii)與2020年相比，外幣兌港元升值(尤其是，歐元和澳元儘管兩種貨幣都於2021年下半年兌港元匯率較2021年上半年貶值，而人民幣兌港元於2021年全年保持堅挺)抵銷了由於2021年下半年COVID-19新變種的捲土重來，為應對各種嚴格限制措施帶來的運營影響而增加的生產成本。

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54.4%、54.6%及42.3%。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12月31日止年度			
	2021年		2020年	
	毛利 千港元	毛利率 (%)	毛利 千港元	毛利率 (%)
固定義齒器材	1,053,466	54.4	781,207	51.5
活動義齒器材	293,608	54.6	203,670	50.5
其他	203,577	42.3	105,111	38.8
總計	<u>1,550,651</u>		<u>1,089,988</u>	

## 銷售及經銷開支

銷售及經銷開支由截至2020年12月31日止年度約251,410,000港元上升約43.0%至截至2021年12月31日止年度約359,466,000港元，佔本集團收益約12.2%，而去年佔比約為11.5%。銷售及經銷開支的增加與2021年一般面對面營銷活動（如貿易展覽）的恢復以及我們的透明矯正器業務（包括TrioClear及QJ Smile）的促銷及營銷活動以及銷售人員的增加一致。

## 行政開支

行政開支由截至2020年12月31日止年度約555,817,000港元上升約25.5%至截至2021年12月31日止年度約697,311,000港元，佔本集團收益約23.6%，而去年佔比約為25.4%。行政開支增加乃主要由於(i)產品（包括TrioClear）開發的研發開支增加約30,072,000港元（2021年：約36,506,000港元；2020年：約6,434,000港元）；(ii)勞工成本增加（包括較2020年，2021年增加的約17,470,000港元的財務表現相關花紅以及員工人數增加）；(iii)COVID-19相關就業支持計劃項下勞工成本中的政府補貼減少；及(iv)設立越南生產設施產生成本。行政開支佔收入的比例減少乃主要由於嚴格的成本控制措施及由於銷售額大幅增加導致的規模經濟效益提高。



## 商譽減值

截至2020年12月31日止年度，由於北美地區COVID-19持續蔓延，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2021年12月31日止年度，由於牙科行業的強勁復甦，故無需計提商譽減值虧損。

## 其他經營開支

於截至2021年12月31日止年度，其他經營開支由截至2020年12月31日止年度約563,000港元上升約3,288.1%至截至2021年12月31日止年度約19,075,000港元，佔本集團收益的0.6%，而2020年同期佔比少於0.1%。其他經營開支主要指由於2021年下半年外幣貶值所產生的匯兌虧損淨額為17,303,000港元(2020年：零)。

## 融資成本

於截至2021年12月31日止年度，融資成本由截至2020年12月31日止年度約33,699,000港元減少約31.6%至截至2021年12月31日止年度約23,061,000港元，佔本集團收益約0.8%，而2020年同期佔比約為1.5%。融資成本下降的主要因為2021年銀行貸款減少以及利率較2020年下降。

## 所得稅開支

所得稅開支由截至2020年12月31日止年度約16,565,000港元增加約526.1%至截至2021年12月31日止年度約103,712,000港元。該增加主要由於(i)本集團於2021年的除稅前溢利增加及(ii)確認與過往年度有關的所得稅及費用的一次性撥備約19,450,000港元(2020年：無)。

## 年內溢利

年內溢利由截至2020年12月31日止年度約107,659,000港元上升約234.7%至截至2021年12月31日止年度約360,375,000港元。年內溢利增加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12月31日止年度並無確認北美地區的商譽的一次性非現金減值虧損(2020年：150,132,000港元)

## 本公司擁有人應佔溢利

截至2021年12月31日止年度，本公司擁有人應佔溢利約為360,825,000港元，較2020年同期本公司擁有人應佔溢利約107,763,000港元增加約253,062,000港元或約234.8%。

## 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2021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	
	2021 年 千港元	2020 年 千港元
<b>EBITDA 及經調整 EBITDA</b>		
純利	360,375	107,659
稅項	103,712	16,565
融資成本	23,061	33,699
使用權資產折舊	47,723	47,658
物業、廠房及設備折舊	64,286	58,641
無形資產攤銷	28,393	29,452
商譽減值	—	150,132
減：		
銀行利息收入	(1,157)	(1,255)
<b>EBITDA</b>	<b>626,393</b>	442,551
加：		
與收購事項及出售事項有關的一次性交易成本	2,293	—
與架構重組及重整有關的一次性成本	—	4,354
<b>經調整 EBITDA</b>	<b>628,686</b>	<b>446,905</b>
<b>經調整 EBITDA 比率</b>	<b>21.3%</b>	20.4%

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	
	2021年 千港元	2020年 千港元
<b>核心業務所得溢利</b>		
純利	<b>360,375</b>	107,659
加：		
商譽減值	—	150,132
與收購事項及出售事項有關的一次性成本	<b>2,293</b>	—
與架構重組及重整有關的一次性成本	—	4,354
與過往年度有關的一次性稅收撥備	<b>19,450</b>	—
減：		
商譽減值相關稅項抵免	—	(37,975)
<b>核心業務所得溢利</b>	<b><u>382,118</u></b>	<b><u>224,170</u></b>
<b>核心業務所得利潤率</b>	<b>12.9%</b>	10.2%

## 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2021年及2020年12月31日止年度的現金流量：

	截至12月31日止年度	
	2021年 千港元	2020年 千港元
經營活動產生的現金流量淨額	<b>525,144</b>	400,177
投資活動使用的現金流量淨額	<b>(142,653)</b>	(46,964)
融資活動使用的現金流量淨額	<b>(452,117)</b>	(56,664)

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，在並無不可預見狀況的情況下，本集團將依賴內部產生的資金及可供動用銀行融資。本集團的資金及財務政策並無重大變動。

截至2021年12月31日，本集團的現金及現金等值物結餘約為633,157,000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2021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525,144,000港元(2020年：400,177,000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2021年12月31日止年度，投資活動使用的現金流量淨額約為142,653,000港元，當中約141,451,000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，約4,677,000港元用於收購一項業務，扣除出售物業、廠房及設備所得款項約5,364,000港元。

## 融資活動

截至2021年12月31日止年度，本集團錄得融資活動所用的現金流出淨額約為452,117,000港元。流出主要歸因於(i)償還銀行借貸約191,026,000港元；(ii)支付股息約186,508,000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54,065,000港元；及(v)支付利息開支約14,427,000港元。

## 資本支出及研發開支

於截至2021年12月31日止年度，本集團的資本支出約為141,451,000港元，主要用於提升我們的生產設備及廠房改造。所有資本支出均由內部資源及銀行借貸撥付資金。管理層致力於投資研發活動及不斷留意義齒市場的最新技術進步。於2021年，本集團於收購最新尖端技術機器上投資約46,061,000港元(2020年：約41,549,000港元)，並產生研發成本約36,506,000港元(2020年：約6,434,000港元)。總額佔本集團收入約3%(2020年：2%)。

## 資本結構

### 銀行借貸

於2021年12月31日，本集團的銀行借貸約為673,062,000港元，於2020年12月31日則約為860,743,000港元。於2021年12月31日，約673,062,000港元的銀行借貸以港元列值。於2021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。截至2021年12月31日，本集團的負債比率約為18% (2020年：22%)，反映出本集團財務狀況處於穩健的水平。

## 債務證券

截至2021年12月31日，本集團並無任何債務證券。

## 或然負債

截至2021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2021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。

本集團截至2021年12月31日的已抵押銀行存款約為4,848,000港元，2020年12月31日則約為4,828,000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300,881,000港元）。

截至2021年12月31日，本集團已就建設及翻新工廠支付約人民幣172,589,000元（相當於約211,092,000港元）及就收購土地支付約人民幣18,839,000元（相當於約23,042,000港元），餘下承擔約為人民幣54,572,000元（相當於約66,747,000港元）。

截至2021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

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(約為4,677,000港元)及或然代價370,000澳元(約為2,168,000港元)收購Swift Dental Laboratory (「**Swift**」)業務。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。

於2021年12月24日，本公司全資附屬公司Modern Dental Holding Limited訂立一份認購及股東協議及一份購股協議，內容有關合共佔Apex Digital Dental SDN BHD (「**Apex Digital**」)(馬來西亞領先的數碼化牙科實驗室)的70%股本權益的股份的認購事項及收購事項，現金代價為2,073,000令吉(相當於約3,872,000港元)，連同一項額外對價條款，根據Apex Digital的目標業績達成情況，該條款或會將現金代價提高至最高3,073,000令吉(相當於約5,739,000港元)。收購事項於2022年1月完成。該認購事項及收購事項將為本集團提供重要基礎，以進一步於馬來西亞市場推廣數碼化產品，並提供銷售網絡，以將本集團的全面產品及服務引入馬來西亞市場。

本集團於截至2021年12月31日止年度並無其他重大收購事項及出售附屬公司、聯營公司及合營企業，且於本公告日期，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

於2021年12月24日，本公司全資附屬公司Modern Dental Holding Limited訂立一份認購及股東協議及一份購股協議，內容有關合共佔Apex Digital（馬來西亞領先的數碼化牙科實驗室）的70%股本權益的股份的認購事項及收購事項，現金代價為2,073,000令吉（相當於約3,872,000港元），連同一項額外對價條款，根據Apex Digital的目標業績達成情況，該條款或會將現金代價提高至最高3,073,000令吉（相當於約5,739,000港元）。收購事項於2022年1月完成。

除上述所披露者外，本集團於截至2021年12月31日止年度及直至本公告日期並無其他重要期後事項。

## 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，可能嚴重影響全球經濟，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、延後營銷開支等），以減少全球 COVID-19 疫情帶來的風險及不確定性。

## 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(2021年：介乎12%至20%之間；2020年：介乎13%至20%之間)；預算銷售增長率(2021年：介乎0%至9%之間；2020年：介乎0%至10%之間)；及預算EBITDA利潤率(2021年：介乎12%至32%之間；2020年：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。

### 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。截至2021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2021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）。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

截至2021年12月31日，本集團合共僱有6,596名(2020年：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4,777名(2020年：4,219名)生產員工、669名(2020年：610名)一般管理層員工及408名(2020年：341名)客戶服務員工。

截至2021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1,322,111,000港元(2020年：1,005,405,000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方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2021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。

截至2021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

為慶祝本集團成立三十五週年，另外鑒於陳冠峰(本公司前任主席)及陳冠斌(本公司前任副主席)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)。

董事會建議自股份溢價賬派付截至2021年12月31日止年度之末期股息每股普通股4.4港仙(2020年：7.0港仙)(「建議末期股息」)。建議末期股息將於2022年6月22日派付予於2022年6月1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2022年5月24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2022年5月24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2022年5月19日(星期四)至2022年5月24日(星期二)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2022年5月18日(星期三)下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票交至本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)，以進行股份過戶。

為確定有權收取建議末期股息(須待股東於股東週年大會上批准後，方可作實)，本公司將於2022年5月30日(星期一)至2022年6月1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2022年5月27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)。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2021年12月31日止年度，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股普通股(「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
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
	<u>3,286,000</u>			<u>7,896</u>

約7,896,000港元(未扣除開支)已購回的3,286,000股股份已於截至2021年12月31日止年度全數註銷。

購回的股份由董事根據於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2021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2021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、陳裕光博士及邱家寶醫生。張惠彬博士，太平紳士為審核委員會主席。本集團截至2021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2021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(<https://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<https://www.moderndentalgp.com>)，以供查閱。本公司截至2021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  
陳奕朗

香港，2022年3月29日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事陳奕朗、魏志豪、魏聖堅、陳奕茹、陳冠峰、陳冠斌及陳志遠，獨立非執行董事張惠彬太平紳士、陳裕光、張偉民及邱家寶。