

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 2022 年 12 月 31 日止年度 之全年業績公告

挑戰與機遇貫穿 2022 年，而在該年度，本集團不斷受到特別是中國政府採納的多項疫情措施影響，對本集團於 2022 年上半年的生產運營及 2022 年下半年我們中國內地的顧客及客戶均造成影響。

然而，除部分所採納的措施對本集團的運營造成重大影響外，同樣措施亦明顯及或多或少對本集團的中小型競爭者造成影響，進而直接整體加速業內整合過程。本集團堅持不懈地應對所有挑戰，而本集團對我們有能力在未來把握進一步增長充滿信心。隨著本集團進一步投資於領先以數碼化為動力的義齒公司，其他主要優勢(例如數碼化)再次加強整合的趨勢。上述提及的趨勢讓本集團進一步增加其於業內的市場份額，而我們數碼化的持續轉型有望改善客戶及患者的體驗，可令本集團在競爭中脫穎而出，優於同行。本集團不斷發展為不單是一站式義齒供應商，而是一個全面牙科生態系統，以支持我們的顧客；例如我們已進一步加強及擴大我們的教育及產品服務，如我們的透明矯正器品牌，與口腔內部掃描儀公司訂立新合營企業及分銷安排，繼續研究和開發數碼平台，以進一步提供卓越的客戶體驗。在上述所有的挑戰及機遇下，本集團於 2022 年創下其第二最高紀錄，錄得純利為 221 百萬港元、收益為 2,830 百萬港元及 EBITDA 為 463 百萬港元。

## 業績摘要

- 截至2022年12月31日止年度的收入約為2,830,088,000港元(2021年：2,955,172,000港元)，減少約4.2%。
- 截至2022年12月31日止年度的毛利率約為48.9%(2021年：52.5%)。截至2022年12月31日止年度的毛利約為1,383,306,000港元(2021年：1,550,651,000港元)，減少約10.8%。
- 本集團截至2022年12月31日止年度的EBITDA約為463,351,000港元(2021年：626,393,000港元)，減少約26.0%。
- 本集團截至2022年12月31日止年度的純利約為220,549,000港元(2021年：360,375,000港元)，減少約38.8%。
- 截至2022年12月31日止年度的每股基本盈利為23.1港仙(2021年：37.7港仙)，減少約38.7%。
- 董事會建議自股份溢價賬派付截至2022年12月31日止年度的末期股息每股普通股4.4港仙(2021年：4.4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2023年6月29日派付予於2023年6月7日名列本公司股東名冊的本公司股東。

進一步摘要：

- 截至2022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549,736件，較2021年同期(約301,212件)增加82.5%，原因為更多客戶採用口腔內部掃描儀。
- 下表載列截至2022年12月31日及2022年6月30日止六個月的的主要財務業績概要：

	截至2022年 12月31日 止六個月 (未經審核) 千港元	截至2022年 6月30日 止六個月 (未經審核) 千港元	變動 %
收益	1,401,596	1,428,492	-1.9%
毛利	687,972	695,334	-1.1%
毛利率(%)	49.1%	48.7%	0.8%
EBITDA	247,422	215,929	14.6%
EBITDA 比率(%)	17.7%	15.1%	17.2%
純利	120,106	100,443	19.6%
純利率(%)	8.6%	7.0%	22.9%

- 下表載列截至2022年及2021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		
	2022年 千港元	2021年 千港元	變動 %
收益	<b>2,830,088</b>	2,955,172	-4.2%
毛利	<b>1,383,306</b>	1,550,651	-10.8%
毛利率(%)	<b>48.9%</b>	52.5%	-6.9%
EBITDA	<b>463,351</b>	626,393	-26.0%
EBITDA 比率(%)	<b>16.4%</b>	21.2%	-22.6%
純利	<b>220,549</b>	360,375	-38.8%
純利率(%)	<b>7.8%</b>	12.2%	-36.1%

- 下圖分別載列於截至2022年及2021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			自然 增長率 (%)
	2022年 千港元	2021年 千港元	貨幣變動 (%)	
歐洲	<b>1,180,604</b>	1,254,596	-10.3%	4.9%
北美	<b>709,317</b>	718,776	—	-1.3%
大中華	<b>666,659</b>	699,246	-4.1%	-0.6%
澳洲	<b>235,811</b>	250,339	-6.8%	1.1%
其他	<b>37,697</b>	32,215	—	17.0%
	<b><u>2,830,088</u></b>	<b><u>2,955,172</u></b>		

## 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2022年12月31日止年度的綜合業績，連同截至2021年12月31日止年度的比較數字，載列如下：

### 綜合損益表

截至2022年12月31日止年度

	附註	2022年 千港元	2021年 千港元
收益	3	<b>2,830,088</b>	2,955,172
銷售成本		<b>(1,446,782)</b>	(1,404,521)
毛利		<b>1,383,306</b>	1,550,651
其他收入及收益	3	<b>17,905</b>	11,807
銷售及經銷開支		<b>(374,987)</b>	(359,466)
行政開支		<b>(702,228)</b>	(697,311)
其他經營開支		<b>(7,967)</b>	(19,075)
融資成本	5	<b>(26,270)</b>	(23,061)
分佔一間聯營公司溢利		<b>387</b>	542
除稅前溢利	4	<b>290,146</b>	464,087
所得稅開支	6	<b>(69,597)</b>	(103,712)
年內溢利		<b>220,549</b>	360,375
以下各項應佔：			
本公司擁有人		<b>220,458</b>	360,825
非控股權益		<b>91</b>	(450)
		<b>220,549</b>	360,375
本公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本	8	<b>23.1 港仙</b>	37.7 港仙
攤薄	8	<b>23.1 港仙</b>	37.7 港仙

## 綜合全面收入表

截至2022年12月31日止年度

	2022年 千港元	2021年 千港元
年內溢利	<u>220,549</u>	<u>360,375</u>
其他全面虧損		
其後期間可能被重新分類至損益的其他全面虧損：		
換算海外業務之匯兌差額	(154,828)	(65,633)
其後期間將不會被重新分類至損益的其他全面虧損：		
指定按公平值計入其他全面收入的股本 投資公平值變動(扣除稅項)	<u>(13,060)</u>	<u>—</u>
年內其他全面虧損(扣除稅項)	<u>(167,888)</u>	<u>(65,633)</u>
年內全面收入總額	<u>52,661</u>	<u>294,742</u>
以下各項應佔：		
本公司擁有人	52,570	295,192
非控股權益	<u>91</u>	<u>(450)</u>
	<u>52,661</u>	<u>294,742</u>

## 綜合財務狀況表

於2022年12月31日

	附註	2022年 千港元	2021年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	651,079	586,980
使用權資產		159,129	160,107
商譽	10	1,132,420	1,185,682
無形資產		228,203	255,178
於一間聯營公司之投資		3,330	3,230
指定按公平值計入其他全面收入的股本投資	11	26,399	—
遞延稅項資產		47,078	49,633
長期預付款項及按金		25,671	21,170
非流動資產總值		<u>2,273,309</u>	<u>2,261,980</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		157,244	142,488
貿易應收款項	12	565,828	528,976
預付款項、按金及其他應收款項		82,242	74,869
即期稅項資產		12,715	11,061
已抵押存款		3,340	4,848
現金及現金等值物		444,377	633,157
流動資產總值		<u>1,265,746</u>	<u>1,395,399</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	13	75,598	80,082
其他應付款項及應計費用		218,895	233,055
租賃負債		46,242	47,211
計息銀行借貸	14	84,906	173,402
應付稅項		103,742	134,535
流動負債總值		<u>529,383</u>	<u>668,285</u>
流動資產淨值		<u>736,363</u>	<u>727,114</u>
資產總值減流動負債		<u>3,009,672</u>	<u>2,989,094</u>

## 綜合財務狀況表(續)

於2022年12月31日

	附註	2022年 千港元	2021年 千港元
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		<b>111,768</b>	112,812
計息銀行借貸	14	<b>545,274</b>	499,660
遞延稅項負債		<b>14,131</b>	11,933
其他非流動負債		<b>4,966</b>	6,029
非流動負債總值		<b>676,139</b>	630,434
<b>資產淨值</b>		<b>2,333,533</b>	2,358,660
<b>權益</b>			
本公司擁有人應佔權益			
股本		<b>74,012</b>	74,163
庫存股份		<b>(39)</b>	(39)
儲備		<b>2,245,979</b>	2,274,325
非控股權益		<b>13,581</b>	10,211
<b>權益總額</b>		<b>2,333,533</b>	2,358,660



## 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。該等財務報表乃根據歷史成本慣例編製，除按公平值計量的應付或然代價及股本投資外。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2022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。

於一般情況下均存在多數投票權形成控制權之推定。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對投資對象的控制權。於附屬公司擁有權益的變動(並無失去控制權)於入賬時列作權益交易。

若本集團失去對附屬公司的控制權，則其應終止確認：(i) 附屬公司的資產(包括商譽)及負債；(ii) 任何非控股權益的賬面值及(iii) 於股權入賬的累計匯兌差額；並確認：(i) 已收代價的公平值；(ii) 任何留存投資的公平值及(iii) 因此產生並計入損益的任何盈虧。先前於其他全面收入已確認的本集團應佔部份會按倘本集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類至損益或保留溢利(如適當)。

### 1.1 會計政策之變動及披露

本集團已就本年度的財務報表首次採納以下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	概念框架之提述
國際會計準則第16號之修訂	物業、廠房及設備：擬定用途前之所得款項
國際會計準則第37號之修訂	有價合約－履行合約之成本
國際財務報告準則2018年至 2020年之年度改進	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、 國際財務報告準則第16號隨附之範例及國際會計準則 第41號之修訂本

經修訂國際財務報告準則的性質及影響載述如下：

- (a) 國際財務報告準則第3號之修訂以對於2018年6月頒佈的財務報告概念框架(「**概念框架**」)的提述取代對先前**編製及呈列財務報表框架**的提述，而毋須大幅改變其規定。該等修訂亦為國際財務報告準則第3號就實體提述概念框架以釐定資產或負債構成要素的確認原則增設例外情況。該例外情況規定，就於國際會計準則第37號範圍內的負債及或然負債而言，倘該等負債屬單獨產生而非於業務合併中承擔，則應用國際財務報告準則第3號的實體應分別提述國際會計準則第37號，而非概念框架。再者，該等修訂澄清或然資產於收購日期起並不符合確認資格。本集團已對2022年1月1日或之後發生的業務合併前瞻性應用該等修訂。該等修訂不會對本集團的財務狀況及表現產生任何重大影響。
- (b) 國際會計準則第16號之修訂禁止實體從物業、廠房及設備的成本中扣除於該資產達到管理層預定可進行營運狀態所需的位置及條件時所產生來自出售項目的任何所得款項。相反，實體於損益中確認出售任何有關項目的所得款項及由國際會計準則第2號存貨確認該等項目的成本。本集團已對2021年1月1日或之後可供使用的物業、廠房及設備項目追溯應用。由於在物業、廠房及設備項目可供使用之前並無產生項目銷售，故該等修訂不會對本集團的財務狀況或表現產生任何影響。
- (c) 國際會計準則第37號之修訂澄清，就根據國際會計準則第37號評估合約是否屬虧損性而言，履行合約的成本包括與合約直接相關的成本。與合約直接相關的成本包括履行該合約的增量成本(例如直接勞工及材料)及與履行合約直接相關的其他成本分配(例如分配履行合約所用物業、廠房及設備項目的折舊費用以及合約管理及監督成本)。一般及行政成本與合約並無直接關係，除非合約明確向對手方收費，否則將其排除在外。本集團已對於2022年1月1日尚未履行其全部責任的合約前瞻性應用該等修訂，且並無識別任何有償合約。因此，該等修訂不會對本集團的財務狀況或表現造成任何影響。

(d) 國際財務報告準則2018年至2020年之年度改進載列國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號隨附範例及國際會計準則第41號的修訂。適用於本集團的修訂詳情如下：

- 國際財務報告準則第9號*金融工具*：澄清於實體評估新訂或經修改金融負債的條款是否與原金融負債的條款存在實質差異時所包含的費用。該等費用僅包括借款人與貸款人之間已支付或已收取的費用，包括借款人或貸款人代表其他方支付或收取的費用。本集團已自2022年1月1日起前瞻性應用該等修訂。由於年內並無對本集團金融負債作出任何修改或交換，該修訂不會對本集團的財務狀況或表現造成任何影響。

## 2. 經營分部資料

出於管理目的，本集團根據其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。

	2022年			2021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	1,803,466	880,988	922,478	1,935,951	882,485	1,053,466
活動義齒器材	535,091	266,161	268,930	537,414	243,806	293,608
其他	491,531	299,633	191,898	481,807	278,230	203,577
總計	<u>2,830,088</u>	<u>1,446,782</u>	<u>1,383,306</u>	<u>2,955,172</u>	<u>1,404,521</u>	<u>1,550,651</u>

## 地區資料

### (a) 來自外部客戶的收益

	2022年 千港元	2021年 千港元
歐洲	1,180,604	1,254,596
北美	709,317	718,776
大中華	666,659	699,246
澳洲	235,811	250,339
其他	37,697	32,215
	<u>2,830,088</u>	<u>2,955,172</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銷售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

	2022年 千港元	2021年 千港元
歐洲	736,039	702,157
北美	535,805	533,000
大中華	570,528	466,308
澳洲	300,295	434,507
其他	83,564	76,375
	<u>2,226,231</u>	<u>2,212,347</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：

	2022年 千港元	2021年 千港元
<u>收益</u>		
銷售於某時間點轉移之貨品	<u>2,830,088</u>	<u>2,955,172</u>
<u>其他收入</u>		
銀行利息收入	1,122	1,157
政府補貼*	10,938	4,958
其他	<u>5,845</u>	<u>5,685</u>
	<u>17,905</u>	<u>11,800</u>
<u>收益</u>		
租賃變更收益淨額	<u>—</u>	<u>7</u>
其他收入及收益	<u>17,905</u>	<u>11,807</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) 下表載列於本報告期間確認的收益金額(於報告期初計入合約負債)：

	2022年 千港元	2021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>7,432</u>	<u>8,744</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：

	2022年 千港元	2021年 千港元
已售存貨成本 <sup>#</sup>	1,446,782	1,404,521
使用權資產折舊	50,751	47,723
物業、廠房及設備折舊	70,902	64,286
無形資產攤銷	26,404	28,393
不計入租賃負債計量的租賃付款	10,256	11,951
研發成本 <sup>##</sup>	40,096	36,506
核數師薪酬	11,193	10,779
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>	1,209,798	1,170,452
退休金計劃供款	149,360	151,659
	<u>1,359,158</u>	<u>1,322,111</u>
銀行利息收入 <sup>**</sup>	(1,122)	(1,157)
出售物業、廠房及設備項目虧損淨額 <sup>**</sup>	400	504
租賃變更虧損／(收益)淨額 <sup>**</sup>	1	(7)
撇銷物業、廠房及設備 <sup>**</sup>	115	608
貿易應收款項減值撥備淨額	8,315	4,202
匯兌虧損淨額 <sup>**</sup>	6,627	17,303
或然代價重新計量虧損 <sup>**</sup>	406	—

<sup>#</sup> 已售存貨成本中859,627,000港元(2021年：823,487,000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 32,348,000 港元 (2021 年：28,970,000 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 3,457,000 港元 (2021 年：零)。該等補貼並無未達成條件或或然事項。
- \*\* 銀行利息收入、租賃變更收益淨額計入綜合損益表的「其他收入及收益」。出售物業、廠房及設備項目虧損淨額、租賃變更虧損淨額、撤銷物業、廠房及設備、匯兌虧損淨額及或然代價重新計量虧損計入綜合損益表的「其他經營開支」內。

## 5. 融資成本

	2022 年 千港元	2021 年 千港元
銀行貸款、透支及其他貸款利息	19,552	14,427
租賃負債利息	4,781	5,670
銀行貸款之財務費用	1,937	2,964
	<u>26,270</u>	<u>23,061</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% (2021 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 (2021 年：2,000,000 港元) 按 8.25% (2021 年：8.25%) 稅率繳納，餘下應課稅溢利按 16.5% (2021 年：16.5%) 稅率繳納。

根據中國所得稅法及相關法規，本集團於中國內地經營的公司須就截至 2022 年及 2021 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」)。

截至 2022 年 12 月 31 日止年度，本集團於中國內地營運的若干公司作為合資格的高新技術企業按 15% 的稅率繳納企業所得稅，並有權從應課稅溢利扣減符合條件的研發開支。

根據美國規則及法規，本集團於美國營運的公司(有限責任公司(「有限責任公司」)除外)須按 21% 統一稅率(2021 年：21% 統一稅率)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。

本集團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，本集團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。

	2022年 千港元	2021年 千港元
即期	64,963	103,866
遞延	4,634	(154)
年內稅項開支總額	<u>69,597</u>	<u>103,712</u>

## 7. 股息

	2022年 千港元	2021年 千港元
中期—每股普通股3.7港仙(2021年：7.5港仙)	<u>35,407</u>	<u>71,968</u>
特別—每股普通股零港仙(2021年：5.0港仙)	<u>—</u>	<u>47,979</u>
建議末期—每股普通股4.4港仙(2021年：4.4港仙)	<u>42,020</u>	<u>42,105</u>

於2022年，中期股息乃基於956,941,000股已發行普通股計算。建議末期股息乃基於954,991,000股已發行普通股計算。

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2023年3月30日，董事會建議派付截至2022年12月31日止年度每股普通股4.4港仙的末期股息。截至2022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 956,038,265 股 (2021 年：957,223,602 股) 計算，經調整以反映作為庫存股份持有的 498,045 股 (2021：498,045 股) 股份。

截至 2022 年及 2021 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：

	2022 年 千港元	2021 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>220,458</u>	<u>360,825</u>
	<u>股份數目</u>	
	2022 年	2021 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>956,038,265</u>	<u>957,223,602</u>

## 9. 物業、廠房及設備

	2022年 千港元	2021年 千港元
於1月1日的賬面值	586,980	518,915
添置	182,724	135,159
出售	(7,083)	(5,868)
收購附屬公司／一項業務	1,788	713
撇銷	(115)	(608)
年內計提折舊	(70,902)	(64,286)
匯兌調整	(42,313)	2,955
於12月31日的賬面值	<u>651,079</u>	<u>586,980</u>

## 10. 商譽

	2022年 千港元	2021年 千港元
於1月1日的賬面值	1,185,682	1,240,088
收購附屬公司／一項業務	3,555	5,839
匯兌調整	(56,817)	(60,245)
於12月31日的賬面值	<u>1,132,420</u>	<u>1,185,682</u>

## 11. 指定按公平值計入其他全面收入的股本投資

	2022年 千港元	2021年 千港元
上市股本投資，按公平值		
瑞爾集團有限公司	<u>26,399</u>	<u>—</u>

上述股本投資不可撤銷地指定為以公平值計量且變動計入其他全面收入的權益性投資，因為本集團認為該等投資具有重大戰略性。

於批准財務報表的日期，本集團上市股本投資的市值約37,515,000港元。

## 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：

	2022年 千港元	2021年 千港元
一個月內	250,072	240,514
一至兩個月	92,981	80,195
兩至三個月	48,950	41,002
三個月至一年	138,791	141,185
一年以上	35,034	26,080
	<u>565,828</u>	<u>528,976</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：

	2022年 千港元	2021年 千港元
一個月內	59,856	58,033
一至兩個月	8,938	17,616
兩至三個月	5,170	2,402
超過三個月	1,634	2,031
	<u>75,598</u>	<u>80,082</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

	2022年			2021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	基礎融資 利率+3.50	按需求	133	—	—	—
長期銀行貸款之 流動部分－有抵押	香港銀行 同業拆息 (「HIBOR」)			HIBOR		
	+1.60	2023年	<u>84,773</u>	+1.60	2022年	<u>173,402</u>
			<u>84,906</u>			<u>173,402</u>
<b>非流動</b>						
長期銀行貸款 －有抵押	HIBOR +1.60	2024年至 2027年	<u>545,274</u>	HIBOR +1.60	2023年至 2025年	<u>499,660</u>
			<u>545,274</u>			<u>499,660</u>
			<u><u>630,180</u></u>			<u><u>673,062</u></u>

	2022年 千港元	2021年 千港元
分析為：		
一年內或按要求	<b>84,906</b>	173,402
第二年	<b>105,647</b>	389,769
第三年至第五年(包括首尾兩年)	<b>439,627</b>	109,891
	<b>630,180</b>	673,062

附註：

- (a) 於2022年及2021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2022年12月31日，本集團以港元及馬來西亞令吉計值的銀行借貸分別為630,047,000港元及133,000港元。

於2021年12月31日，本集團的銀行借貸以港元計值。

## 15. 報告期後事項

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

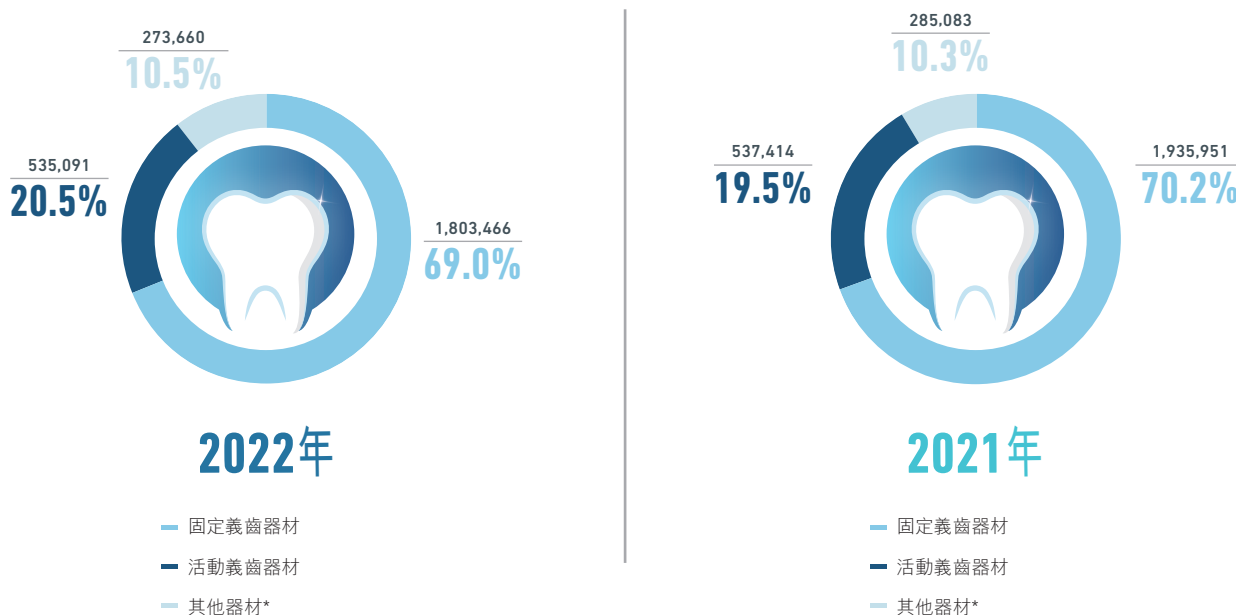
### 業務回顧

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。我們自有的透明矯正器TrioClear的銷售額約為25,761,000港元(2021年：21,007,000港元)，載於「其他」分部。

### 產品類別

下圖載列分別於截至2022年及2021年12月31日止年度按產品類別劃分的收益(以千港元及百分比計)及銷量(以個案數目及百分比計)明細：

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2022年12月31日止年度，固定義齒器材業務分部錄得收益約1,803,466,000港元，較截至2021年12月31日止年度減少約132,485,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約69.0%，而截至2021年12月31日止年度則佔約70.2%。

### **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2022年12月31日止年度，活動義齒器材業務分部錄得收益約535,091,000港元，較截至2021年12月31日止年度減少約2,323,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約20.5%，而截至2021年12月31日止年度則佔約19.5%。

### **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2022年12月31日止年度，其他器材業務分部錄得收益約273,660,000港元，較截至2021年12月31日止年度減少約11,423,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約10.5%，而截至2021年12月31日止年度則佔約10.3%。

## 產品類別

下表載列分別於截至2022年及2021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					
	2022年			2021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	1,045,899	1,803,466	1,724	1,067,348	1,935,951	1,814
活動義齒器材	463,641	535,091	1,154	473,097	537,414	1,136
其他器材*	398,382	273,660	687	429,431	285,083	664
總計	<u>1,907,922</u>	<u>2,612,217</u>	1,369	<u>1,969,876</u>	<u>2,758,448</u>	1,400

\* 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。

# 已調整2021年的銷量與2022年所應用的方法保持一致。

## 銷量及平均售價

於截至2022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1,907,922件(2021年：1,969,876件)及每件1,369港元(2021年：每件1,400港元)，分別減少3.1%及2.2%。

按港元計算的平均售價輕微減少的主要原因為於2022年歐元兌港元貶值10.3%、澳元兌港元貶值6.8%及人民幣兌港元貶值4.1%。

銷量輕微減少的主要原因特別是受中國政府採納的多項疫情措施影響，對本集團於2022年上半年的生產運營及2022年下半年我們中國內地的顧客及客戶均造成影響。

截至2022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549,736例，較2021年同期(約301,212件)相比增加了82.5%，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2022年及2021年12月31日止年度於上述市場分別產生的收益明細：

市場	截至12月31日止年度							
	2022年			2021年			貨幣 變動	自然 增長率
	匯率#		收益	匯率#		收益		
	原列值 貨幣	(原列值 貨幣 兌港元)		(原列值 貨幣 兌港元)	收益			
歐洲	歐元	8.25	1,180,604	9.20	1,254,596	-10.3%	4.9%	
北美	美元	7.75	709,317	7.75	718,776	—	-1.3%	
大中華	人民幣	1.16	666,659	1.21	699,246	-4.1%	-0.6%	
澳洲	澳元	5.44	235,811	5.84	250,339	-6.8%	1.1%	
其他			<u>37,697</u>		<u>32,215</u>	—	17.0%	
總計			<u>2,830,088</u>		<u>2,955,172</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2022年12月31日止年度收益的最大部分。

在中國政府採納多項COVID-19疫情措施下，儘管我們歐洲地區的運營受2022年第一季度中國內地生產短暫停運(「**2022年第一季度中國內地生產短暫停運**」)的影響及客戶對2022年再度潛在停運的憂慮，於2022年，按原列值貨幣計算，歐洲地區的整體銷售增加4.9%。此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，年內歐洲地區口腔內部掃描儀的銷售額增長13.6%。

自2020年以來，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。

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。隨著中國內地市場的重新開放，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。



截至2022年12月31日止年度，歐洲市場錄得收益約1,180,604,000港元，較截至2021年12月31日止年度減少約73,992,000港元。此地理市場佔本集團收益總額41.7%，而截至2021年12月31日止年度則佔約42.5%。歐洲市場收益減少主要由於相較於截至2021年12月31日止年度，歐元兌港元貶值10.3%。事實上，基於上述原因，相較於截至2021年12月31日止年度，本集團按原列值貨幣計算的收益增加4.9%。

## 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2022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**」)已為本集團之收益貢獻約566,349,000港元(2021年：570,959,000港元)，為本集團經調整EBITDA貢獻約50,877,000港元(2021年：76,745,000港元)及為本集團溢利貢獻約16,466,000港元(2021年：44,009,000港元)。

自2021年起，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。本集團遭遇通脹壓力下的整體疲弱(特別是2022年下半年)；2022年第一季度中國內地生產短暫停運；及加拿大於2022年第一季度實施COVID-19疫情封鎖所帶來的制約，但北美市場的收益較截至2021年12月31日止年度僅減少約1.3%。展望未來，本集團旨在使用新設立的越南生產設施，以設立新業務單位專門服務於美國市場的中／大型牙科診所連鎖客戶。

於截至2022年12月31日止年度，北美市場錄得收益約709,317,000港元，較截至2021年12月31日止年度減少約9,459,000港元。此地理市場佔本集團收益總額約25.1%，而截至2021年12月31日止年度則佔約24.3%。

## 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2022年12月31日止年度的收益的第三大部分。

截至2022年12月31日止年度，大中華地區不斷受到特別是中國政府採納的多項疫情措施影響，乃由於COVID-19疫情於該地區捲土重來(i)導致2022年第一季度中國內地生產短暫停運；(ii)影響診所及醫院的營運及對我們產品的需求；及(iii)影響香港與中國內地之間的跨境物流運營。COVID-19疫情捲土重來再次或多或少影響我們的中小型競爭者。

隨著中國內地市場於2023年的重新開放，本集團對此市場的前景感到尤為樂觀，在政府最新的採購相關措施中，預計i)規範義齒價格及建立價格透明度，使中心點抵銷；ii)讓本集團領先的品牌名稱及聲望成為客戶及顧客的主要考量；及iii)讓本集團從其龐大生產團隊中得益及根據顧客或客戶有效分配資源的能力。事實上，鑑於我們於產品質量方面的競爭優勢、產品供應及財務資源提升，我們在香港政府訂單中佔有大部分的市場份額，這充分證明本集團在中央採購制度下獲得市場份額的競爭優勢。

隨我們希望藉在香港大學旗下全港唯一的研究生培訓設施開設內部實驗室，以進一步鞏固我們的地位，藉此為客戶提供更好的服務，故香港繼續為我們所主導的市場。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) 加強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及透明矯正器產品；及 (iii) 提高香港大學牙科學院的支持水平並加強與其合作。

截至2022年12月31日止年度，大中華市場錄得收益約666,659,000港元，較截至2021年12月31日止年度減少約32,587,000港元。此地理市場佔本集團收益總額約23.6%，而截至2021年12月31日止年度則佔約23.7%。除上述的原因外，大中華市場的收益減少部分由於相較於截至2021年12月31日止年度，人民幣兌港元貶值4.1%所致。

## 澳洲

澳洲市場包括澳洲及紐西蘭。在澳洲及紐西蘭，患者須自行承擔牙科治理的大部分費用。透過我們不同的品牌(可提供境內及境外製造的產品)，憑藉涵蓋從經濟及標準至優質／精品等的多種價位，本集團能夠有效地滲透整個澳洲市場。與本集團在歐洲專注於提供更優良的本地服務的策略類似，我們投資於本地產能，以為客戶提供更快捷的服務，並可供選擇產品之生產地。本集團為澳洲市場最大參與者之一並為市場內主要企業牙科團體的首選供應商。

截至2022年12月31日止年度，本集團於該地區的運營受2022年第一季度中國內地生產短暫停運的影響且自2022年第二季度起，業務已逐漸恢復。

截至2022年12月31日止年度，澳洲市場錄得收益約235,811,000港元，較截至2021年12月31日止年度減少約14,528,000港元。此地理市場佔本集團收益總額約8.3%，而截至2021年12月31日止年度則佔約8.5%。澳洲市場的收入減少主要由於(i)銷售訂單量減少；及(ii)相較於截至2021年12月31日止年度，澳元兌港元貶值6.8%所致。

### **其他**

其他市場主要包括印度洋國家、日本、馬來西亞、台灣及新加坡。於截至2022年12月31日止年度，該等市場錄得收益約37,697,000港元，較截至2021年12月31日止年度增加約5,482,000港元。此地理市場佔本集團收益總額約1.3%，而去年則佔約1.0%。其他市場收入的增加主要由於2022年1月收購Apex Digital Dental SDN BHD（馬來西亞領先的數碼化牙科實驗室）。

### **未來前景及策略**

儘管全球經濟可能面臨任何短期或中期挑戰，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。緊接我們於過往年度的必要及重大收購事項，本集團的分銷及銷售網絡確屬全球性。展望未來，本集團旨在透過包括戰略合作、收購、建立合營企業及／或合夥企業等在內的機會性交易鞏固其全球領先地位，從而進一步拓展及配合我們的產品發售（特別是我們的透明矯正器產品）、分銷及銷售網絡，藉此將推動我們業務的擴張。本集團在東莞二期及越南的生產設施的投資預計將為本集團提供更多的生產解決方案及選擇，從而提高本集團的研發水平及進一步提升我們的生產及產品。

展望2023年餘下時間，憑藉董事會的豐富經驗及決心應對任何短期挑戰，本集團已準備就緒，於2023年繼續敏銳全力把握任何商機，同時保持審慎及謹慎的態度，以保障股東利益。

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2022年12月31日止年度，本集團的收益約為2,830,088,000港元，較截至2021年12月31日止年度約2,955,172,000港元減少約4.2%。有關減少主要由於相較於截至2021年12月31日止年度，外幣兌港元貶值(尤其是歐元貶值10.3%、人民幣貶值4.1%及澳元貶值6.8%)及(ii)中國內地COVID-19封鎖及政府相關管制及措施使銷售訂單量輕微減少，導致2022年第一季度中國內地生產短暫停運，以及客戶對2022年可能再度停運的憂慮；及中國內地若干城市COVID-19疫情於2022年捲土重來，影響我們中國內地客戶的需求；及被按原列值貨幣計算的產品價格上升及高價值數碼化解決方案產品銷量增加所抵銷。

## 毛利及毛利率

截至2022年12月31日止年度的毛利約為1,383,306,000港元，較去年下降約10.8%。毛利率較去年下降約3.6百分點，主要由於(i)2022年第一季度中國內地生產短暫停運造成的影響及中國內地若干城市COVID-19疫情於2022年捲土重來，導致產能利用率低；(ii)外幣兌港元貶值(尤其是歐元貶值10.3%及澳元貶值6.8%)；及(iii)毛利率較低的口腔內部掃描儀銷量增加。

固定義齒器材業務分部、活動義齒器材業務分部及其他業務分部的毛利率分別約為51.2%、50.3%及39.0%。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			
	2022年		2021年	
	毛利 千港元	毛利率 (%)	毛利 千港元	毛利率 (%)
固定義齒器材	922,478	51.2	1,053,466	54.4
活動義齒器材	268,930	50.3	293,608	54.6
其他	191,898	39.0	203,577	42.3
總計	<u>1,383,306</u>		<u>1,550,651</u>	

## 銷售及經銷開支

銷售及經銷開支由截至2021年12月31日止年度約359,466,000港元上升約4.3%至截至2022年12月31日止年度約374,987,000港元，佔本集團收益約13.3%，而去年佔比約為12.2%。銷售及經銷開支的增加因為促銷及營銷活動及銷售人員增加。

## 行政開支

行政開支由截至2021年12月31日止年度約697,311,000港元上升約0.7%至截至2022年12月31日止年度約702,228,000港元，佔本集團收益約24.8%，而去年佔比約為23.6%。行政開支增加乃主要由於(i)產品(包括透舒麗)開發的研發開支增加約3,590,000港元；(ii)員工人數增加導致勞工成本增加；及(iii)設立越南生產設施的策略性投資所產生成本增加。

## 其他經營開支

於截至2022年12月31日止年度，其他經營開支由截至2021年12月31日止年度約19,075,000港元減少約58.2%至截至2022年12月31日止年度約7,967,000港元，佔本集團收益的0.3%，而截至2021年12月31日止年度為0.6%。其他經營開支主要指所產生的匯兌虧損淨額(2022年：6,627,000港元；2021年：17,303,000港元)。

## 融資成本

於截至2022年12月31日止年度，融資成本由截至2021年12月31日止年度約23,061,000港元增加約13.9%至截至2022年12月31日止年度約26,270,000港元，佔本集團收益約0.9%，而2021年同期佔比約為0.8%。融資成本增加的主要原因為與截至2021年12月31日止年度相比，利率(即HIBOR)上升。

## 所得稅開支

所得稅開支由截至2021年12月31日止年度約103,712,000港元減少約32.9%至截至2022年12月31日止年度約69,597,000港元。

## 年內溢利及本公司擁有人應佔溢利

年內溢利由截至2021年12月31日止年度約360,375,000港元減少約38.8%至截至2022年12月31日止年度約220,549,000港元。

截至2022年12月31日止年度，本公司擁有人應佔溢利約為220,458,000港元，較截至2021年12月31日止年度約360,825,000港元減少約140,367,000港元或約38.9%。



溢利及本公司擁有人應佔溢利減少主要由於：

- (i) 2022年第一季度中國內地生產短暫停運造成的影響及中國內地若干城市 COVID-19 疫情於 2022 年捲土重來，導致產能利用率低；及
- (ii) 外幣兌港元貶值（尤其是歐元貶值 10.3% 及澳元貶值 6.8%）。

#### 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 及經調整 EBITDA 及核心業務所得溢利**

於截至2022年12月31日止年度，本集團產生若干一次性開支，對期間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及或然代價公平值虧損有關的一次性交易成本，計出經調整 EBITDA（「經調整 EBITDA」）。

下表列示年度的溢利與按根據國際財務報告準則計算的最具可比性財務計量項目呈列的年度經調整 EBITDA 的對賬：

	截至 12 月 31 日止年度	
	2022 年 千港元	2021 年 千港元
<b>EBITDA 及經調整 EBITDA</b>		
純利	220,549	360,375
稅項	69,597	103,712
融資成本	26,270	23,061
使用權資產折舊	50,751	47,723
物業、廠房及設備折舊	70,902	64,286
無形資產攤銷	26,404	28,393
減：		
銀行利息收入	(1,122)	(1,157)
<b>EBITDA</b>	<b>463,351</b>	<b>626,393</b>
加：		
與收購事項及出售事項有關的一次性交易成本	1,038	2,293
或然代價重新計量虧損	406	—
<b>經調整 EBITDA</b>	<b>464,795</b>	<b>628,686</b>
<b>經調整 EBITDA 比率</b>	<b>16.4%</b>	<b>21.3%</b>

## 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2022年12月31日及2021年12月31日止年度的現金流量：

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
	千港元	千港元
經營活動產生的現金流量淨額	258,276	525,144
投資活動使用的現金流量淨額	(227,892)	(142,653)
融資活動使用的現金流量淨額	(201,788)	(452,117)

本集團的營運資金主要來自手頭現金及經營活動及融資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2022年12月31日，本集團的現金及現金等值物結餘約為444,377,000港元（2021年：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2022年12月31日止年度，經營活動產生的現金流量淨額減少至約258,276,000港元（2021年：525,144,000港元）。經營活動產生的現金流量淨額減少主要由於(i)與截至2021年12月31日止年度相比，純利減少及(ii)與截至2021年12月31日止年度相比，已付所得稅增加約54,261,000港元所致。

## 投資活動

於截至2022年12月31日止年度，投資活動使用的現金流量淨額約為227,892,000港元，當中(i)約185,367,000港元主要用於擴建生產基地，如中國內地東莞一間廠房樓宇的建設成本約94,038,000港元，及升級電腦輔助／製作設備；(ii)約10,545,000港元用於收購新業務；及(iii)約39,459,000港元用於策略性股權投資一間頂級牙科診所連鎖集團。

## 融資活動

截至2022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201,788,000港元。流出主要歸因於(i)償還銀行借貸，淨額約45,067,000港元(2021年：191,026,000港元)；(ii)支付股息約77,472,000港元(2021年：186,508,000港元)；(iii)回購本公司普通股約3,595,000港元(2021年：7,896,000港元)；(iv)支付租賃負債約57,952,000港元(2021年：54,065,000港元)；及(v)支付利息開支約19,552,000港元(2021年：14,427,000港元)。

## 資本支出及研發開支

於截至2022年12月31日止年度，本集團的資本支出約為185,367,000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2022年，本集團於收購最新尖端技術機器上投資約47,259,000港元(2021年：46,061,000港元)，並產生研發成本約40,096,000港元(2021年：36,506,000港元)。總額合共佔本集團收入約3.1%(2021年：2.8%)。

## 資本結構

### 銀行借貸

於2022年12月31日，本集團的銀行借貸約為630,180,000港元，於2021年12月31日則約為673,062,000港元。於2022年12月31日，約630,047,000港元及133,000港元的銀行借貸分別以港元及馬來西亞令吉列值。於2022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2022年12月31日，本集團的負債比率約為22% (2021年：18%)，反映出本集團財務狀況處於穩健的水平。

### 債務證券

於2022年12月31日，本集團並無任何債務證券。

### 或然負債

於2022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2022年12月31日止年度，本公司附屬公司Modern Dental Laboratory Company Limited及Modern Dental Holding Limited就若干定期貸款及一項循環信貸訂立若干銀行貸款融資協議(「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2022年12月31日的已抵押銀行存款約為3,340,000港元，2021年12月31日則約為4,848,000港元。

## 承擔

於2022年12月31日，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

本集團於截至2022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，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2022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

本集團於截至2022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。儘管在很多國家推出了疫苗並逐步取消限制，但 COVID-19 仍然是一個營運風險因素。於過去幾年，持續不斷的疫情導致供應鏈中斷、降低生產力及增加成本。此外，新變異病毒株引起對未來可能再度爆發疫情的憂慮及持續保持警惕的重要性，這持續帶來風險及未來不確定性。本集團可能實施成本削減措施(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(2022年：介乎16%至30%之間；2021年：介乎12%至20%之間)；預算銷售增長率(2022年：介乎0%至13%之間；2021年：介乎0%至9%之間)；及預算 EBITDA 利潤率(2022年：介乎10%至30%之間；2021年：介乎12%至32%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。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2022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、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2022年12月31日，本集團合共僱有6,830名(2021年：6,596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4,681名(2021年：4,777名)生產員工、728名(2021年：669名)一般管理層員工及438名(2021年：408名)客戶服務員工。

截至2022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1,359,158,000港元(2021年：1,322,111,000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。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。

於2022年12月31日，並無購股權根據購股權計劃授出或同意授出。

根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)第17.03A條，計劃的參與者只能包括發行人或任何其附屬公司的董事和僱員，以及在發行人集團的日常和一般業務過程中持續或經常向其提供服務，有利於發行人集團長遠發展的人士。

## 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。

於2022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

董事會已宣派截至2022年6月30日止六個月的中期股息每股普通股3.7港仙(截至2021年6月30日止六個月：中期股息7.5港仙及特別股息5.0港仙)。

董事會建議自股份溢價賬派付截至2022年12月31日止年度之末期股息每股普通股4.4港仙(2021年：4.4港仙)(「建議末期股息」)。建議末期股息將於2023年6月29日派付予於2023年6月7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2023年5月30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2023年5月30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2023年5月24日(星期三)至2023年5月30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2023年5月23日(星期二)下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票交至本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17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2023年6月5日(星期一)至2023年6月7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2023年6月2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(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2022年12月31日止年度，本公司於聯交所以總代價約3,595,000港元(未扣除開支)購回1,950,000股本公司之普通股(「該等股份」)，購回詳情概述如下：

月份	購回 股份數目	每股價格		已付總代價 (未扣除開支) 千港元
		最高 港元	最低 港元	
2022年9月	450,000	2.08	1.73	865
2022年10月	1,000,000	1.90	1.69	1,813
2022年11月	500,000	1.92	1.67	917
	<u>1,950,000</u>			<u>3,595</u>

所有1,950,000股約3,595,000港元的已購回該等股份(扣除開支前)已於截至2022年12月31日止年度註銷。

購回股份由董事根據於2022年5月24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2022年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

## 企業管治

於截至2022年12月31日止年度，本公司已遵守上市規則附錄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2022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2022年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益表、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草案所載金額一致。本公司核數師就此所作工作並不構成核證聘用，因此，本公司核數師概無就初步公告發表任何意見或保證。

## 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2022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，2023年3月30日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事陳奕朗、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。