



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



2018 中期報告



目錄

管理層討論及分析	2
其他資料	18
中期簡明綜合損益表	24
中期簡明綜合全面收入表	25
中期簡明綜合財務狀況表	26
中期簡明綜合權益變動表	28
中期簡明綜合現金流量表	30
中期簡明綜合財務報表附註	32
公司資料	57





管理層討論及分析

業務回顧

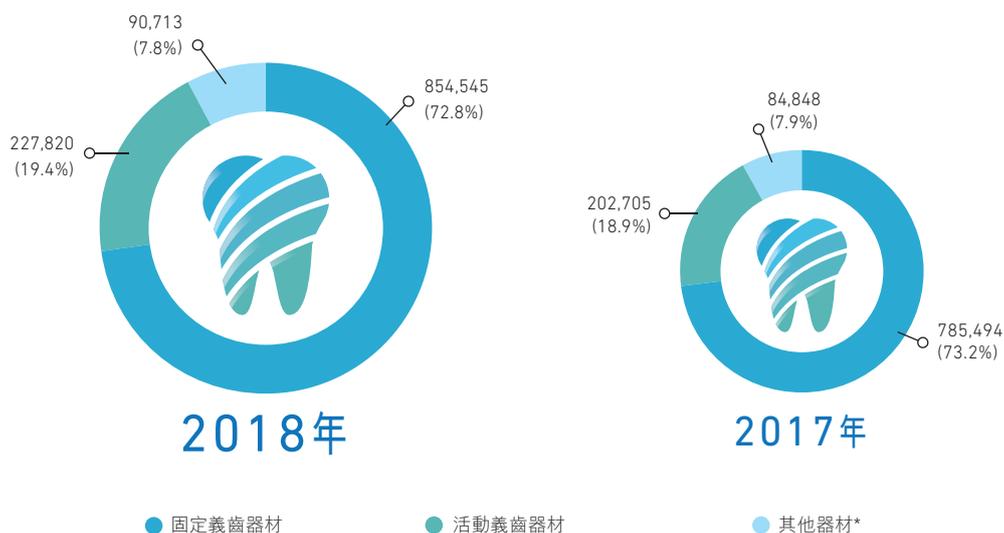
現代牙科集團有限公司(「本公司」，股份代號：3600)及其附屬公司(統稱「本集團」或「現代牙科」)為全球領先的義齒器材供應商，專注向快速發展的義齒行業的客戶提供定製義齒。我們的產品組合可大致分為三條產品線：(i) 固定義齒器材，例如牙冠及牙橋；(ii) 活動義齒器材，例如活動義齒；(iii) 及其他，例如正畸類器材、運動防護口膠及防齶器、原材料、牙科設備以及提供教育活動及講座服務。



下圖載列分別於截至2018年及2017年6月30日止六個月按產品類別劃分的收益分析(以千港元及百分比計)及銷量分析(以件數及百分比計)：

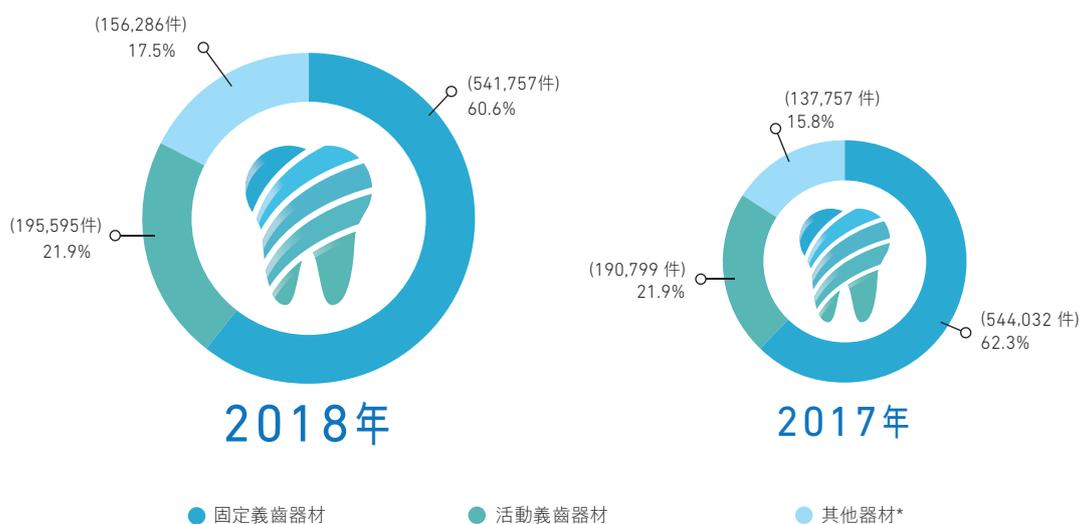
收益分析

(千港元及百分比)



銷量分析

(件數及百分比)



* 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854,545,000港元，較截至2017年6月30日止六個月增長約69,051,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約72.8%，而截至2017年6月30日止六個月則佔約73.2%。

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。

於回顧期間，活動義齒器材業務分部錄得收益約227,820,000港元，較截至2017年6月30日止六個月增長約25,115,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約19.4%，而截至2017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90,713,000港元，較截至2017年6月30日止六個月增加約5,865,000港元。此業務分部佔本集團收益總額約7.8%，而截至2017年6月30日止六個月則佔約7.9%。

產品類別

下表載列分別於截至2018年及2017年6月30日止六個月按產品類別劃分的銷量、收益及平均售價（「平均售價」）的詳細資料：

產品類別	截至6月30日止六個月					
	2018年			2017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	541,757	854,545	1,577	544,032	785,494	1,444
活動義齒器材	195,595	227,820	1,165	190,799	202,705	1,062
其他器材*	156,286	90,713	580	137,757	84,848	616
總計	893,638	1,173,078	1,313	872,588	1,073,047	1,230

* 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 2018 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 893,638 件(截至 2017 年 6 月 30 日止六個月：872,588 件)及每件 1,313 港元(截至 2017 年 6 月 30 日止六個月：每件 1,230 港元)，分別增加 2.4% 及 6.7%。

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。下表載列上述市場以其各自的原幣兌港元(「港元」)產生的收益的詳細資料：

截至 6 月 30 日止六個月					
市場	原幣	2018 年		2017 年	
		匯率# (原幣/港元)	收益 (千港元)	匯率# (原幣/港元)	收益 (千港元)
歐洲*	歐元	9.49	480,749	8.43	411,113
北美	美元	7.75	350,715	7.75	357,761
大中華**	人民幣	1.23	223,917	1.13	196,381
澳洲***	澳元	6.05	109,975	5.88	100,959
其他			7,722		6,833
總計			1,173,078		1,073,047

- * 牙科設備收益已從歐洲收益中扣除。
- ** 原材料及牙科設備收益已從大中華收益中扣除。
- *** 我們的澳洲市場包括澳洲及紐西蘭。服務收益已從澳洲收益中扣除。
- # 匯率並不表示各原幣實際能按該匯率兌換為港元或根本不能兌換。



管理層討論及分析

區域市場



歐洲

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

我們於歐洲的銷售及經銷網絡可接觸 13 個國家，我們供應備受稱許、歷史悠久、值得信賴的品牌組合。一般而言，透過收購事項及自然增長，本集團的表現較整體市場而言較為突出，進一步增加了我們的市場份額。我們的銷售及營銷努力已取得正面業績，這從我們在該市場內，尤其是我們的中國製造進口的收益強勁增長得到體現。由於客戶自我們整體產品線購買的產品一般不同，故該增長主要由產品及客戶帶動。我們以相對較低的價格向市場供應質量相若的產品及優質客戶服務。

本集團於歐洲的一個主要策略乃為向現有客戶提供全面的產品，包括技術先進的及傳統的產品，及更優良的本地服務，如透過我們遍佈當地並鄰近客戶的技工廠，提供更快捷、更具效率的周轉時間。本集團能夠透過不同的境內及境外資源滿足我們客戶的高期望。透過增加進駐當地，本集團擁有更好的條件在額外的市場分部從當地的競爭對手吸引新客戶。同時，我們的團隊及管理層專注於增長策略及協同效應，一系列的新產品(尤其是正畸類及防齶器材)，成為持續教育及培訓計劃的最前線及創新，以進一步刺激增長。隨著我們新收購的公司融入本集團，我們預期將進一步節省成本，產生協同效應。我們於歐洲的地域多元化的業務模式為我們在抓住未來收購機遇方面提供有利條件。同時，我們擁有經改善的營銷及銷售、品牌意識、質量往績記錄及客戶服務等內部增長動力，其為我們的客戶提供增值服務，並繼而加強我們作為向客戶提供一站式服務的商家的聲望。

於回顧期間，歐洲市場錄得收益約480,749,000港元，較截至2017年6月30日止六個月增長約69,636,000港元。連同銷售牙科設備的約6,686,000港元，此地理市場佔本集團收益總額41.1%，而截至2017年6月30日止六個月則佔約38.3%。歐洲市場收益增加主要由於(i)歐元兌港元升值；(ii)銷量的自然增長；及(iii)售予牙醫的零售價格按年上升。

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2018年6月30日止六個月，RTFP Dental Inc.及其附屬公司(「**MicroDental集團**」)，已為本集團之收益貢獻約249,725,000港元(截至2017年6月30日止六個月：260,144,000港元)，為本集團經調整EBITDA貢獻約552,000港元(截至2017年6月30日止六個月：1,510,000港元)及為本集團溢利貢獻約9,045,000港元(截至2017年6月30日止六個月：5,292,000港元)虧損。截至2018年6月30日止六個月的虧損約9,045,000港元包括(i)非現金折舊及攤銷約5,659,000港元；及(ii)非經常性開支，例如有關重整及改組的一次性費用約3,600,000港元。我們就MicroDental集團的主要策略為：(i)透過新產品以及改良銷售及營銷團隊及策略提高銷售額；(ii)按最理想的價位策略性配置各產品；(iii)充分利用MicroDental集團40年的品牌歷史、廣泛的分銷網絡及經驗豐富的員工帶來的現有及未來協同效應；及(iv)成本重組、高效利用現有資源及減少資源重疊。

憑藉本集團於北美境內外的產能，我們在為客戶提供廣泛的境內外產品、改善客戶服務及縮短週轉期方面獨具優勢。我們的經擴張北美分銷網絡為本集團有效推廣新產品的有益平台。尤其是，本集團與Oventus Medical Ltd (ASX:OVN)訂立於美國市場的獨家分銷協議。本集團預期將進一步就現有產品及新產品利用擴大的北美分銷網絡。

於回顧期間，北美義齒市場由於多項因素而增長。人口老齡化直接影響義齒器材需求。此外，隨着廉價醫療法案於2010年頒佈，醫療保險的保障範圍隨之擴大。同時，美國政府亦為口腔健康撥資，且助推相關意識。

於回顧期間，北美市場錄得收益約350,715,000港元，較截至2017年6月30日止六個月減少約7,046,000港元。此地理市場佔本集團收益總額約29.6%，而截至2017年6月30日止六個月則佔約33.1%。北美市場的收益減少主要由於在回顧期間重整及改組造成的暫時性異動，例如主要生產設施搬遷及低效率地點關閉，故MicroDental集團的平均售價及銷售量均有所下降。

管理層討論及分析

大中華

我們的大中華市場包括中國內地、香港及澳門。大中華市場銷售產生的收益佔我們於回顧期間的收益的第三大部分。

鑑於大中華地區近年來生活水平大幅提升，人們日漸關注口腔健康的重要性，有利於發展國內定製義齒銷售市場。我們於大中華提供價格略高的優質產品，吸引強烈需求較高品質產品的客戶。由於本集團的策略為專注於與中國內地一線城市的私人診所建立良好關係，並吸納該等診所的新客戶，大中華市場在回顧期內出現正反彈，因為期內中國內地及香港市場均錄得中期港元收益增長。另一關鍵策略為擴張地域覆蓋，如提升我們的銷售及市場營銷策略、客戶服務及技術服務團隊以向客戶提供更優質的服務。本集團一直積極尋求大中華區的收購或策略合作機會。STM Digital Dentistry Holding Limited (「**STM Digital**」) 在 Straumann Group 的協作下於香港成立，旨在於中國高端市場擴大我們的覆蓋。STM Digital 成立以於中國市場從事生產客制化義齒。

隨著在東莞擁有新的生產廠房，我們預期產量將會大幅增加，從而進一步鞏固我們在大中華市場的地位。

於回顧期間，大中華市場錄得收益約 223,917,000 港元，較截至 2017 年 6 月 30 日止六個月增長約 27,536,000 港元。連同銷售原材料及牙科設備的約 1,532,000 港元，此地理市場佔本集團收益總額約 19.0%，而截至 2017 年 6 月 30 日止六個月則佔約 18.4%。大中華市場的收益增加主要由於期內 (i) 人民幣兌港元升值；(ii) 價值較高的產品的銷售增長；及 (iii) 銷量增長。

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，即便市場行情困難，仍實現了強勁的收益增長。雖然競爭日益激烈，業內定價及服務水平之壓力持續增加，本集團仍維持銷量增長。本集團乃是市場內全體主要企業牙科團體的首選供應商。

於回顧期間，澳洲市場錄得收益約 109,975,000 港元，較截至 2017 年 6 月 30 日止六個月增長約 9,016,000 港元。連同提供教育活動及講座服務產生的服務收益約 3,561,000 港元，此地理市場佔本集團收益總額約 9.6%，而截至 2017 年 6 月 30 日止六個月則佔約 9.6%。澳洲市場的收益增長主要由於回顧期間銷量增長所致。

其他

其他市場主要包括印度洋國家、日本及新加坡。於回顧期間，該等市場錄得收益約7,722,000港元，較截至2017年6月30日止六個月增加約889,000港元。此地理市場佔本集團收益總額約0.7%，而截至2017年6月30日止六個月則佔約0.6%。

未來前景及策略

董事(「董事」)會(「董事會」)預計，全球義齒需求將保持穩定，並因全球人口及老齡人口增加而持續增長。

董事會認為，本集團透過進一步收購事項、持續自然增長、合營企業及新產品，將不斷加強鞏固其作為全球領先義齒器材供應商的地位。尤其是，董事會認為，於(i)MicroDental集團的加入與不斷整合，及其他近期收購事項；(ii)分別與作為上游供應商的Oventus Medical Limited (ASX: OVN)及Straumann Group訂立額外的分銷及合營企業安排；及(iii)新產品，如正畸類器材，本集團預期將跑贏其於該行業之競爭對手。

東莞新建第一期生產設施預期將於2018年年底完成。位於深圳的部分現有生產設施將逐漸搬遷至位於東莞的新生產設施，該搬遷將於未來提升本集團的產能及降低勞工成本。

財務回顧

收益

於回顧期間，本集團的收益約為1,184,857,000港元，較截至2017年6月30日止六個月約1,082,185,000港元增長約9.5%。有關增長主要因(i)外幣升值；(ii)售予牙醫的零售價格按年上升；及(iii)銷量的自然增長。

毛利及毛利率

截至2018年6月30日止六個月的毛利約為561,045,000港元，較截至2017年6月30日止六個月增加約4.8%。毛利率較截至2017年12月31日止年度減少約1.3%，主要由於(i)本期間重整及改組活動導致產能使用率降低及(ii)本回顧期人民幣兌港元升值。

固定義齒器材業務分部、活動義齒器材業務分部及其他業務分部的毛利率分別約為47.1%、46.6%及51.1%。下表載列按產品類別劃分的毛利及毛利率分析。

管理層討論及分析

產品類別	截至6月30日止六個月			
	2018年 毛利 千港元	毛利率 (%)	2017年 毛利 千港元	毛利率 (%)
固定義齒器材	402,574	47.1	383,373	48.8
活動義齒器材	106,061	46.6	100,892	49.8
其他	52,410	51.1	51,290	54.6
總計	561,045	47.4	535,555	49.5

銷售及經銷開支

於回顧期間，銷售及經銷開支由截至2017年6月30日止六個月約122,009,000港元增長約8.5%至截至2018年6月30日止六個月約132,353,000港元，佔本集團收益約11.2%，而2017年同期佔比約為11.3%。銷售及經銷開支增加主要由於航運成本、銷售人員的薪金、花紅、佣金及其他福利增加所致，原因為回顧期間本集團銷量增加以及歐元及人民幣升值。

行政開支

於回顧期間，行政開支由截至2017年6月30日止六個月約293,104,000港元增長約4.1%至截至2018年6月30日止六個月約305,067,000港元，佔本集團收益約25.7%，而2017年同期佔比約為27.1%。行政開支增加主要歸因於回顧期間僱員平均薪金增加以及歐元及人民幣升值。

其他經營開支

於回顧期間，其他經營開支由截至2017年6月30日止六個月約1,492,000港元增加約945.6%至截至2018年6月30日止六個月約15,601,000港元，佔本集團收益約1.3%，而2017年同期佔比約為0.1%。其他經營開支主要指(i)所產生的匯兌虧損淨額約15,014,000港元(包括銀行貸款再融資產生的匯兌虧損約13,130,000港元)(截至2017年6月30日止六個月：1,279,000港元)；及(ii)撤銷約226,000港元(截至2017年6月30日止六個月：190,000港元)的物業、廠房及設備。

融資成本

於回顧期間，融資成本由截至 2017 年 6 月 30 日止六個月約 14,155,000 港元增加約 68.2% 至截至 2018 年 6 月 30 日止六個月約 23,806,000 港元，佔本集團收益約 2.0%，而 2017 年同期佔比約為 1.3%。有關增長主要歸因於銀行貸款於 2018 年 1 月再融資後撇銷未攤銷貸款安排費用約 12,333,000 港元。

所得稅開支

於回顧期間，所得稅開支由截至 2017 年 6 月 30 日止六個月約 21,986,000 港元減少約 6.9% 至截至 2018 年 6 月 30 日止六個月約 20,471,000 港元。有關減少主要歸因於稅前溢利減少。

期內溢利

期內溢利由截至 2017 年 6 月 30 日止六個月約 85,518,000 港元減少約 21.1% 至截至 2018 年 6 月 30 日止六個月約 67,464,000 港元，佔本集團收益約 5.7%，而 2017 年同期佔比約為 7.9%。溢利減少主要由於本集團於 2018 年 1 月將銀行貸款再融資，導致資本化利息及費用的一次性撇銷以及相關匯兌虧損合共約 25,463,000 港元。

本公司擁有人應佔溢利

本公司擁有人應佔溢利約為 66,081,000 港元，較 2017 年同期約 84,700,000 港元減少約 18,619,000 港元或約 22.0%。本公司擁有人應佔溢利減少主要由於本集團於 2018 年 1 月將銀行貸款再融資，導致資本化利息及費用的一次性撇銷以及相關匯兌虧損合共約 25,463,000 港元。

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。

管理層討論及分析

EBITDA 及經調整 EBITDA

於回顧期間，本公司產生若干一次性開支，並不表示期內業務經營表現。因此，本公司撇除若干非現金或非經常性項目之影響，包括與收購事項及出售事項有關的一次性交易成本、與架構重組及重整有關的一次性成本、與銀行貸款再融資有關的一次性成本、首次公開發售前受限制股份單位計劃(定義見下文)相關開支及或然代價重新計量收益計出經調整 EBITDA (「**經調整 EBITDA**」)。下表列示截至 2018 年及 2017 年 6 月 30 日止六個月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期間經調整 EBITDA 的對比：

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2018 年 千港元	2017 年 千港元
EBITDA 及經調整 EBITDA		
純利	67,464	85,518
融資成本	23,806	14,155
稅項	20,471	21,986
折舊	28,107	23,811
無形資產攤銷	19,279	17,939
預付土地租賃款攤銷	136	126
減：		
利息收入	(204)	(430)
EBITDA	159,059	163,105
與收購事項及出售事項有關的一次性交易成本	92	6,562
與架構重組及重整有關的一次性成本	3,600	—
與銀行貸款再融資有關的一次性成本	13,130	—
首次公開發售前受限制股份單位計劃相關開支	—	4,007
減：		
或然代價重新計量收益	(773)	—
經調整 EBITDA	175,108	173,674
經調整 EBITDA 比率	14.8%	16.0%

流動資金及財務資源

現金流量

下表概述本集團於截至2018年及2017年6月30日止六個月的現金流量：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 千港元	2017年 千港元
經營活動產生的現金流量淨額	45,220	51,820
投資活動使用的現金流量淨額	(85,737)	(82,444)
融資活動使用的現金流量淨額	(1,704)	(71,535)

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2018年6月30日，本集團的現金及現金等值物結餘約為337,959,000港元(2017年12月31日：約368,660,000港元)，主要以港元、人民幣、美元、歐元及澳元計值。現金及現金等值物減少主要由於就建造東莞的生產設施付款所致。

經營活動

截至2018年6月30日止六個月，經營活動產生的現金流量淨額約為45,220,000港元(截至2017年6月30日止六個月：51,820,000港元)。經營活動產生的現金流量淨額減少主要歸因於經營活動產生的現金減少。

投資活動

截至2018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85,737,000港元，當中約83,753,000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。

融資活動

截至2018年6月30日止六個月，本集團錄得融資活動所用的現金流出淨額約為1,704,000港元。流出主要歸因於(i)銀行貸款淨增加約42,825,000港元；(ii)支付股息約21,817,000港元；及(iii)支付利息開支約22,862,000港元。

資本支出

於回顧期間，本集團的資本支出約為83,753,000港元，主要用於擴大生產基地及提升我們的生產設備。所有資本支出均由內部資源、銀行借貸及本公司股份於2015年12月15日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市(「上市」)的過往未動用所得款項淨額撥付資金。

管理層討論及分析

資本結構

銀行借貸

於2018年6月30日，本集團的銀行貸款約為786,059,000港元，於2017年12月31日則約為716,561,000港元。本集團於2018年6月30日的已抵押銀行存款約為11,431,000港元，2017年12月31日則約為12,467,000港元。於2018年6月30日，約785,992,000港元及約67,000港元的銀行貸款乃分別以港元及加元列值。於2018年6月30日，所有銀行借貸均按浮動利率計息。

應付融資租賃

於2018年6月30日，本集團的應付融資租賃約為600,000港元，而於2017年12月31日則約為897,000港元。於2018年6月30日，約11,000港元、約504,000港元及約85,000港元的應付融資租賃分別以港元、澳元及美元列值。於2018年6月30日，所有應付融資租賃均按固定利率計息。

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14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及其他借貸、貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、其他非流動負債，扣除現金及現金等值物與已抵押存款。於2018年6月30日，本集團負債比率約為24.2%，反映出本集團財務狀況處於穩健的水準。

債務證券

於2018年6月30日，本集團並無任何債務證券。

或然負債

於2018年6月30日，本集團並無任何重大或然負債或擔保。

抵押本集團資產

於回顧期間，本公司附屬公司Modern Dental Holding Limited訂立兩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於 2015 年 4 月 28 日訂立投資協議，根據協議，現代牙科器材有限公司將於東莞松山湖高新技術產業開發區收購土地、建設新工廠及收購並安裝設備投資不少於人民幣 246,000,000 元。

於 2018 年 6 月 30 日，本集團已就在建工程及收購土地分別支付約人民幣 72,891,000 元及人民幣 11,094,000 元，餘下承擔約為人民幣 162,015,000 元。

於 2018 年 6 月 30 日，除上述披露者外，本集團概無重大資本承擔。

重大收購事項以及出售附屬公司、聯營公司及合營企業詳情

本集團於截至 2018 年 6 月 30 日止六個月並無重大收購事項以及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

資產負債表外交易

於 2018 年 6 月 30 日，本集團並未訂立任何重大資產負債表外交易。

回顧期後重要事項

本集團於報告期後直至本中期報告日期並無任何重要事項。

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

作為全球性企業，本集團面臨全球經濟及其所處行業及地區市場發展的風險。因此，本集團的財務狀況及經營業績可能受全球經濟的一般狀況或特定市場或經濟的一般狀況所影響。全球或地區或特定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。

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份。倘商譽及無形資產減值，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評估重大商譽及無形資產有否減值。

生產設施集中

本集團的生產嚴重倚賴於其中國內地深圳之現有生產設施。倘深圳生產基地中斷生產，本集團可能面臨營業中斷的風險。管理層已於東莞投資及開始興建一個新生產基地，以逐漸分擔本集團的生產壓力。因此，生產設施集中於深圳所產生的風險將得以減低。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。

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再融資該等借貸。截至2018年6月30日止六個月，浮動利率銀行貸款的實際利率約為每年HIBOR+1.6%。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。為盡可能減小外幣匯率波動造成的影響，我們持續密切監視外匯風險，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分佈廣泛，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。

股息

董事會派付截至2018年6月30日止六個月之中期股息每股普通股1.9港仙(截至2017年6月30日止六個月：2.5港仙)。中期股息將於2018年10月8日(星期一)派付予於2018年9月17日(星期一)營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2018年9月13日(星期四)至2018年9月17日(星期一)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2018年6月30日止六個月的中期股息，本公司股份的未登記持有人務請確保於2018年9月12日(星期三)下午四時三十分前將所有股份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22樓)，以辦理股份過戶登記。

上市所得款項淨額的用途

上市所得款項淨額達到約647,483,000港元，此等所得款項擬按照本公司日期為2015年12月3日之招股章程所載方式予以使用，載列如下：

	於2018年		於2018年
	可供動用 千港元	6月30日已動用 千港元	6月30日未動用 千港元
為本公司於中國內地進行的策略性收購及建立新基地提供資金	125,000	125,000	—
為本公司於海外進行的策略性收購及建立新基地提供資金	375,000	375,000	—
為旨在提升本公司的品牌認知度而 舉辦的營銷及推廣活動提供資金	41,483	41,483	—
實施長期發展計劃	100,000	100,000	—
補充本公司的營運資金及其他一般企業用途	6,000	6,000	—
	647,483	647,483	—

其他資料

薪酬政策及董事薪酬

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄 14 所載的企業管治守則，本公司已成立薪酬委員會(「薪酬委員會」)制訂薪酬政策。薪酬乃根據各董事及高級管理人員的資質、職位及年資釐定及建議。獨立非執行董事的薪酬由董事會根據薪酬委員會的推薦意見釐定。董事及高級管理人員為購股權計劃及首次公開發售前受限制股份單位計劃的合資格參與者(兩者定義見下文)。

僱員及薪酬政策

於 2018 年 6 月 30 日，本集團合共僱有 6,433 名全職僱員，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 5,002 名生產員工、503 名一般管理層員工及 349 名客戶服務員工。

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(「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、客戶及顧問以及本集團按董事釐定的受投資實體)授出購股權，作為彼等向本集團所作貢獻的獎勵或回報。

因行使根據購股權計劃及本集團採納的任何其他購股權計劃所授出惟尚未行使的所有未行使購股權而可予配發及發行的本公司普通股(「股份」)數目上限，不得超過本公司不時已發行股本的 30%。倘授出購股權將導致超過限額，則不可根據購股權計劃或本集團採納的任何其他購股權計劃授出購股權。

根據購股權計劃及本集團自購股權計劃採納日期採納的任何其他購股權計劃將予授出的全部購股權(就此而言，不包括根據購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃已授出但已失效的購股權經行使後可發行的股份)經行使後可能配發及發行的股份總數，合共不得超過上市日期(即 2015 年 12 月 15 日)本公司所有已發行股本的 10%(即 100,000,000 股股份，佔本公司於本中期報告日期已發行股本 10%)。10% 上限可經股東於股東大會上批准隨時更新，惟根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃所授出的所有購股權獲行使後可予發行的股份總數，不得超過批准經更新上限日期本公司已發行股份的 10% 並就計算上限而言，之前根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃所授出的購股權(包括該等根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃尚未行使、已註銷、失效或已行使者)將不予計算。

除非股東於股東大會上批准，否則於任何 12 個月期間各合資格參與者獲授的購股權（包括已行使及尚未行使的購股權）的相關股份數目，最多不得超過本公司當時已發行股份的 1%。

於接納所授出的購股權時須支付 1.0 港元的代價。

根據購股權計劃，參與者可於行使購股權時按董事會釐定的價格認購股份，惟該價格不得低於下列最高者：(a) 股份於向參與者提呈購股權之日（必須為營業日，「要約日期」）在聯交所每日報價表所報的收市價；(b) 股份於緊接要約日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報的平均收市價；及 (c) 股份的面值。

購股權可根據購股權計劃的條款於董事會可能釐定的期間內隨時行使，惟有關期間自購股權的要約日期起計不超過 10 年，且受有關計劃的提前終止條文所規限。購股權計劃於購股權計劃採納日期起計 10 年期間內生效及有效。

於 2018 年 6 月 30 日，本公司並無根據購股權計劃授出、同意授出、行使、註銷或失效購股權，根據購股權計劃可予授出的股份總數為 100,000,000 股，佔本公司於本中期報告日期已發行股本 10%。

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 2018 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%。

其他資料

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 2018 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)	474,118,263	47.41%
	其他	3,450,000 (附註1)		
	於受控法團的權益	470,202,263 (附註1)		
陳冠斌先生	實益擁有人	3,450,000 (附註1)	474,118,263	47.41%
	其他	466,000 (附註1)		
	於受控法團的權益	470,202,263 (附註1)		
魏聖堅先生	實益擁有人	4,191,345	98,040,998	9.80%
	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	6.31%
	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 Triaera Holdings Limited 擁有的 470,202,263 股股份中擁有權益；(ii) 陳冠峰先生被視作於陳冠斌先生擁有的 3,450,000 股股份中擁有權益；及 (iii) 陳冠斌先生被視作於陳冠峰先生擁有的 466,000 股股份中擁有權益。
- 該等股份由 Prosperity Worldwide Investment Holdings Limited 持有，而 Prosperity Worldwide Investment Holdings Limited 則由魏聖堅先生全資擁有。
- 該等股份由 NCHA Holdings Limited 持有，而 NCHA Holdings Limited 則由魏志豪先生全資擁有。

除上文所披露者外，於 2018 年 6 月 30 日，概無任何董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第 XV 部)的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據證券及期貨條例第 352 條本公司須予存置的登記冊所記錄的權益或淡倉；或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事收購股份或債權證的權利

除本中期報告「董事於本公司或其任何相聯法團的股份及相關股份及債權證的權益及淡倉」一節所披露者外，於截至 2018 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 2018 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	擁有權益的股份數目	概約持股百分比
Triera Holdings Limited ^(附註1)	實益擁有人	470,202,263	47.02%
Prosperity Worldwide Investment Holdings Limited ^(附註2)	實益擁有人	93,849,653	9.38%
NCHA Holdings Limited ^(附註3)	實益擁有人	62,844,370	6.28%

附註：

1. Triera Holdings Limited 為一間於英屬處女群島註冊成立的公司，陳冠峰先生、陳冠斌先生、陳奕朗醫生及陳奕茹女士分別擁有其 50%、20%、16% 及 14% 權益。
2. Prosperity Worldwide Investment Holdings Limited 為一間於英屬處女群島註冊成立的公司，並由魏聖堅先生全資擁有。
3. NCHA Holdings Limited 為一間於英屬處女群島註冊成立的公司，並由魏志豪先生全資擁有。

除本中期報告所披露者外，於 2018 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，概無人士於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第 336 條本公司須予存置的登記冊所記錄的權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至 2018 年 6 月 30 日止六個月，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。

其他資料

董事的資料變動

於截至 2018 年 6 月 30 日止六個月及直至本中期報告日期，董事的資料變動如下：

1. 陳裕光博士自 2018 年 7 月 1 日起不再擔任香港管理專業協會企業管理發展中心主席及方便營商諮詢委員會成員。
2. 張惠彬博士、太平紳士已於 2018 年 7 月 31 日辭任中國泰豐床品控股有限公司(股份代號：873)獨立非執行董事，該公司股份於聯交所上市。
3. 自 2018 年 5 月起，應付張偉民博士、張惠彬博士、太平紳士、陳裕光博士及黃河清博士各自的年度董事袍金均增至 249,000 港元。

企業管治

本公司於截至 2018 年 6 月 30 日止六個月內一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則之適用守則條文。

本公司董事進行證券交易遵守標準守則

本公司已採納包含上市規則附錄十所載標準守則條文的證券交易守則，經作出有關董事進行證券交易的具體查詢後，全體董事已確認，彼等於截至 2018 年 6 月 30 日止六個月內一直遵守標準守則所載有關董事進行證券交易的規定準則。

審閱中期業績

本公司審核委員會由張惠彬博士、太平紳士、陳裕光博士及黃河清博士組成，彼等為獨立非執行董事。本集團截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的中期業績(包括本集團採納的會計原則及實務)已由本公司審核委員會審閱。

環境政策及表現

本集團致力於履行社會責任、促進僱員福利及發展、保護環境、回饋社區及達致可持續增長。

現代牙科與社區

現代牙科集團有限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 2018 年 6 月 30 日止六個月

	附註	截至 6 月 30 日止六個月	
		2018 年 (未經審核) 千港元	2017 年 (未經審核) 千港元
收益	4	1,184,857	1,082,185
銷售成本		(623,812)	(546,630)
毛利		561,045	535,555
其他收入及收益	4	4,529	2,709
銷售及經銷開支		(132,353)	(122,009)
行政開支		(305,067)	(293,104)
其他經營開支		(15,601)	(1,492)
融資成本	6	(23,806)	(14,155)
分佔聯營公司虧損		(812)	—
除稅前溢利	5	87,935	107,504
所得稅開支	7	(20,471)	(21,986)
期內溢利		67,464	85,518
以下各項應佔：			
本公司擁有人		66,081	84,700
非控股權益		1,383	818
		67,464	85,518
本公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本	8	6.61 港仙	8.50 港仙
攤薄	8	6.61 港仙	8.50 港仙

中期簡明綜合全面收入表

截至2018年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審核) 千港元	2017年 (未經審核) 千港元
期內溢利	67,464	85,518
其他全面收入／(虧損)		
其後期間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	(66,356)	108,100
期內其他全面收入／(虧損)(扣除稅項)	(66,356)	108,100
期內全面收入總額	1,108	193,618
以下各項應佔：		
本公司擁有人	(155)	192,732
非控股權益	1,263	886
	1,108	193,618

中期簡明綜合財務狀況表

於2018年6月30日

	附註	2018年 6月30日 (未經審核) 千港元	2017年 12月31日 (經審核) 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	414,661	326,703
預付土地租賃款		12,412	12,652
商譽	11	1,351,651	1,389,250
無形資產	12	355,405	384,046
於聯營公司之投資		9,513	10,325
遞延稅項資產		10,086	9,090
長期預付款項及按金	14	21,231	60,653
非流動資產總值		2,174,959	2,192,719
流動資產			
存貨		97,282	81,861
貿易應收款項	13	428,574	413,682
預付款項、按金及其他應收款項	14	93,435	59,858
應收一間聯營公司款項		—	274
即期稅項資產		17,106	10,709
已抵押存款	15	11,431	12,467
現金及現金等值物	15	337,959	368,660
流動資產總值		985,787	947,511
流動負債			
貿易應付款項	16	54,655	57,195
其他應付款項及應計費用	17	160,546	179,947
計息銀行及其他借貸	18	10,074	270,360
應付稅項		41,956	43,477
流動負債總值		267,231	550,979
流動資產淨值		718,556	396,532
資產總值減流動負債		2,893,515	2,589,251

中期簡明綜合財務狀況表

於 2018 年 6 月 30 日

	附註	2018 年 6 月 30 日 (未經審核) 千港元	2017 年 12 月 31 日 (經審核) 千港元
資產總值減流動負債		2,893,515	2,589,251
非流動負債			
計息銀行及其他借貸	18	776,585	447,098
遞延稅項負債		21,290	23,379
其他非流動負債	17	11,206	13,781
非流動負債總值		809,081	484,258
資產淨值		2,084,434	2,104,993
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	20	77,500	77,500
庫存股份		(39)	(39)
儲備		1,998,874	2,020,029
非控股權益		2,076,335	2,097,490
		8,099	7,503
權益總額		2,084,434	2,104,993

中期簡明綜合權益變動表

截至 2018 年 6 月 30 日止六個月

	本公司擁有人應佔								非控股權益	總權益
	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		
於 2018 年 1 月 1 日	77,500	723,069	(39)	8,967	575,265	(87,987)	800,715	2,097,490	7,503	2,104,993
期內溢利	—	—	—	—	—	—	66,081	66,081	1,383	67,464
期內其他全面虧損：										
換算海外業務之 匯兌差額	—	—	—	—	—	(66,236)	—	(66,236)	(120)	(66,356)
期內全面收入總額	—	—	—	—	—	(66,236)	66,081	(155)	1,263	1,108
由保留溢利轉撥	—	—	—	2,161	—	—	(2,161)	—	—	—
2017 年末期股息	—	(21,000)	—	—	—	—	—	(21,000)	—	(21,000)
非控股股東出資	—	—	—	—	—	—	—	—	150	150
派付予非控股股東的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(817)	(817)
於 2018 年 6 月 30 日 (未經審核)	77,500	702,069 [#]	(39)	11,128 [#]	575,265 [#]	(154,223) [#]	864,635 [#]	2,076,335	8,099	2,084,434

[#] 該等儲備賬包括於中期簡明綜合財務狀況表中的綜合儲備約 1,998,874,000 港元(未經審核)(2017 年 6 月 30 日：1,926,127,000 港元(未經審核))。

中期簡明綜合權益變動表

截至2018年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔							總計 千港元	非控股權益 千港元	總權益 千港元
	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			
於2017年1月1日	77,500	740,246	(304)	6,033	587,144	(243,158)	648,278	1,815,739	6,491	1,822,230
期內溢利	—	—	—	—	—	—	84,700	84,700	818	85,518
期內其他全面收入：										
換算海外業務之 匯兌差額	—	—	—	—	—	108,032	—	108,032	68	108,100
期內全面收入總額	—	—	—	—	—	108,032	84,700	192,732	886	193,618
由保留溢利轉撥	—	—	—	1,921	—	—	(1,921)	—	—	—
2016年末期股息 以股份支付首次 公開發售前 受限制股份單位 計劃開支(附註5、21)	—	—	—	—	3,852	—	—	3,852	—	3,852
非控股股東出資	—	—	—	—	—	—	—	—	150	150
派付予非控股股東的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,329)	(1,329)
於2017年6月30日 (未經審核)	77,500	740,246 [#]	(304)	7,954 [#]	590,996 [#]	(135,126) [#]	722,057 [#]	2,003,323	6,198	2,009,521

中期簡明綜合現金流量表

截至2018年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 (未經審核) 千港元	2017年 (未經審核) 千港元
經營活動產生的現金流量			
除稅前溢利		87,935	107,504
調整：			
融資成本	6	23,806	14,155
銀行利息收入	4,5	(204)	(430)
出售物業、廠房及設備項目之收益淨額	4,5	(44)	(17)
或然代價重新計量收益	4,5	(773)	—
撇銷物業、廠房及設備	5	226	190
折舊及攤銷	5	47,522	41,876
以股份支付首次公開發售前受限制股份單位計劃開支	5	—	3,852
分佔聯營公司虧損		812	—
		159,280	167,130
存貨增加		(17,078)	(17,187)
貿易應收款項增加		(22,367)	(46,862)
預付款項、按金及其他應收款項增加		(38,670)	(12,426)
應收一名關連方款項增加		(112)	(17)
應收一間聯營公司款項減少		274	—
貿易應付款項減少		(2,263)	(12,277)
其他應付款項及應計費用減少／(增加)		(1,279)	2,083
應付關聯方款項減少		(1,072)	(27)
		76,713	80,417
經營產生的現金		76,713	80,417
已收利息		204	430
已付所得稅		(31,697)	(29,027)
		45,220	51,820
經營活動產生的現金流量淨額		45,220	51,820

中期簡明綜合現金流量表

截至2018年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 (未經審核) 千港元	2017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		(83,753)	(64,921)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		538	913
收購附屬公司產生的現金流入淨額		—	1,563
已抵押存款減少／(增加)	15	1,036	(7,611)
結算或然代價	25	(3,558)	(775)
向於聯營公司之投資注資		—	(11,613)
投資活動使用的現金流量淨額		(85,737)	(82,444)
融資活動產生的現金流量			
新增銀行及其他借貸		784,248	—
償還銀行及其他借貸		(741,423)	(58,790)
已付股息		(21,000)	—
已付利息		(22,862)	(11,566)
派付予非控股股東的股息		(817)	(1,329)
非控股股東出資		150	150
融資活動使用的現金流量淨額		(1,704)	(71,535)
現金及現金等值物減少淨額		(42,221)	(102,159)
匯率變動影響淨額		11,520	6,367
期初現金及現金等值物		368,660	337,004
期末現金及現金等值物		337,959	241,212
現金及現金等值物結餘分析			
現金及銀行結餘	15	329,962	236,716
於收購時原定到期日少於三個月的非抵押定期存款	15	7,997	4,496
於中期簡明綜合財務狀況表呈列的現金及現金等值物	15	337,959	241,212

中期簡明綜合財務報表附註

2018 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2018年6月30日止六個月的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第34號中期財務報告編製(「國際會計準則第34號」)。

編製符合國際會計準則第34號之中期財務報告，要求管理層作出影響會計政策之應用及資產及負債、收入與支出年初至今之呈報數額之判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表及節選附註。有關附註載有對了解現代牙科集團有限公司及其附屬公司自2017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。簡明綜合中期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2017年12月31日之年度綜合財務報表一併閱覽。

該等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 本集團採納之新訂準則、詮釋及修訂

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2017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，惟採納自2018年1月1日起生效的新訂準則及詮釋除外，附註如下：

國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	與客戶之合約收益
國際財務報告準則第15號之修訂	國際財務報告準則第15號與客戶之合約收益之澄清
國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號	外幣交易及預付代價

採納該等新訂及經修訂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

2018年6月30日

3. 經營分部資料

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

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

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

分部間銷售及轉讓乃按當時通行市價參考出售予第三方時所訂售價進行交易。

	截至6月30日止六個月					
	2018年 (未經審核)			2017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	854,545	451,971	402,574	785,494	402,121	383,373
活動義齒器材	227,820	121,759	106,061	202,705	101,813	100,892
其他	102,492	50,082	52,410	93,986	42,696	51,290
總計	1,184,857	623,812	561,045	1,082,185	546,630	535,555

中期簡明綜合財務報表附註

2018 年 6 月 30 日

3. 經營分部資料(續)

地區資料

(A) 來自外部客戶的收益

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2018 年 (未經審核) 千港元	2017 年 (未經審核) 千港元
歐洲	487,435	414,427
北美	350,715	357,761
大中華	225,449	199,380
澳洲	113,536	103,784
其他	7,722	6,833
	1,184,857	1,082,185

上述收益資料乃按客戶所在地區呈列。

(B) 非流動資產

	2018 年	2017 年
	6 月 30 日 (未經審核) 千港元	12 月 31 日 (經審核) 千港元
歐洲	759,917	786,535
北美	635,231	627,253
澳洲	452,280	484,947
大中華	246,823	211,480
其他	70,622	73,414
	2,164,873	2,183,629

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

2018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	
	2018年 (未經審核) 千港元	2017年 (未經審核) 千港元
<u>收益</u>		
銷售貨品	1,184,857	1,082,185
<u>其他收入</u>		
銀行利息收入	204	430
政府補貼*	1,428	871
其他	2,080	1,391
	3,712	2,692
<u>收益</u>		
出售物業、廠房及設備項目之收益淨額	44	17
或然代價重新計量收益	773	—
	817	17
其他收入及收益	4,529	2,709

* 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。

中期簡明綜合財務報表附註

2018 年 6 月 30 日

5. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除／(計入)以下各項：

	附註	截至 6 月 30 日止六個月	
		2018 年 (未經審核) 千港元	2017 年 (未經審核) 千港元
已售存貨成本 #		623,812	546,630
折舊	10	28,107	23,811
無形資產攤銷	12	19,279	17,939
預付土地租賃款攤銷		136	126
經營租約之最低租賃付款		34,581	31,395
核數師薪酬		2,322	3,130
僱員福利開支(包括董事及主要行政人員薪酬)：			
工資及薪金		500,218	439,173
退休金計劃供款		71,084	65,773
以股份支付首次公開發售前受限制股份單位計劃開支		—	3,852
		571,302	508,798
銀行利息收入	4	(204)	(430)
出售物業、廠房及設備項目之收益淨額	4	(44)	(17)
或然代價重新計量收益	4	(773)	—
撇銷物業、廠房及設備*	10	226	190
貿易應收款項減值撥備淨額	13	268	134
匯兌虧損淨額*		15,014	1,279

* 計入中期簡明綜合損益表之「其他經營開支」內。

已售存貨成本中約 382,302,000 港元(未經審核)(截至 2017 年 6 月 30 日止六個月：324,314,000 港元(未經審核))與僱員福利開支、經營租約之最低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。

中期簡明綜合財務報表附註

2018年6月30日

6. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審核) 千港元	2017年 (未經審核) 千港元
銀行貸款、透支及其他貸款利息	10,515	11,507
減：合資格資產資本化金額	(800)	—
	9,715	11,507
在將銀行貸款再融資時撇銷之已資本化財務費用	12,333	—
銀行貸款之財務費用	1,744	2,589
融資租賃利息	14	59
	23,806	14,155

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	
	2018年 (未經審核) 千港元	2017年 (未經審核) 千港元
即期－香港	4,146	4,024
即期－其他地區	19,633	24,275
遞延	(3,308)	(6,313)
期內稅項開支總額	20,471	21,986

中期簡明綜合財務報表附註

2018年6月30日

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截至2018年6月30日止六個月溢利以及期內已發行普通股加權平均數999,501,955股(截至2017年6月30日止六個月：996,310,049股)計算。

每股攤薄盈利按本公司普通權益持有人應佔截至2018年6月30日止六個月溢利計算。用於計算的普通股加權平均數按照用作計算每股基本盈利的期內已發行普通股數目和假設具有潛在攤薄影響的普通股全數以零代價行使或兌換為普通股的已發行普通股加權平均數計算。

每股基本及攤薄盈利乃按下列基準計算：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審核) 千港元	2017年 (未經審核) 千港元
<u>盈利</u>		
用於計算每股基本盈利的本公司普通權益持有人應佔溢利	66,081	84,700

	股份數目	
	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審核)	2017年 (未經審核)
<u>股份</u>		
用於計算每股基本及攤薄盈利的期內已發行普通股加權平均數*	999,501,955	996,310,049

- * 截至2018年6月30日止六個月，本集團並無已發行的潛在攤薄普通股。由於根據首次公開發售前受限制股份單位計劃發行在外的股份對所呈列的每股基本盈利金額具有反攤薄影響，故並無就攤薄對截至2017年6月30日止六個月所呈列的每股基本盈利金額作出調整。

中期簡明綜合財務報表附註

2018年6月30日

9. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審核) 千港元	2017年 (未經審核) 千港元
中期股息	19,000	25,000

董事會宣派截至2018年6月30日止六個月的中期股息每股1.9港仙(截至2017年6月30日止六個月：2.5港仙)。

中期股息乃於報告期末後宣派，故於2018年6月30日並無確認為負債。

10. 物業、廠房及設備

	2018年 6月30日 (未經審核) 千港元	2017年 12月31日 (經審核) 千港元
於1月1日的賬面值	326,703	173,238
添置	125,300	193,687
收購附屬公司	—	1,548
出售	(494)	(1,411)
撇銷	(226)	(895)
期／年內計提折舊	(28,107)	(53,183)
匯兌調整	(8,515)	13,719
於6月30日／12月31日的賬面值	414,661	326,703

於2018年6月30日，並無本集團設備已抵押作本集團獲授一般銀行融資的擔保(未經審核)(2017年12月31日：8,354,000港元(經審核)的設備已抵押)(附註18)。

中期簡明綜合財務報表附註

2018 年 6 月 30 日

11. 商譽

	2018 年 6 月 30 日 (未經審核) 千港元	2017 年 12 月 31 日 (經審核) 千港元
於 1 月 1 日之賬面值	1,389,250	1,256,356
收購附屬公司	—	35,060
匯兌調整	(37,599)	97,834
於 6 月 30 日 / 12 月 31 日之賬面值	1,351,651	1,389,250

12. 無形資產

	2018 年 6 月 30 日 (未經審核) 千港元	2017 年 12 月 31 日 (經審核) 千港元
於 1 月 1 日之賬面值	384,046	390,028
添置	1,755	668
期 / 年內攤銷撥備	(19,279)	(36,820)
匯兌調整	(11,117)	30,170
於 6 月 30 日 / 12 月 31 日之賬面值	355,405	384,046

中期簡明綜合財務報表附註

2018 年 6 月 30 日

13. 貿易應收款項

	2018 年 6 月 30 日 (未經審核) 千港元	2017 年 12 月 31 日 (經審核) 千港元
貿易應收款項	446,870	432,259
減值	(18,296)	(18,577)
	428,574	413,682

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。

於 2018 年 6 月 30 日及 2017 年 12 月 31 日，貿易應收款項按發票日期並扣除撥備的賬齡分析如下：

	2018 年 6 月 30 日 (未經審核) 千港元	2017 年 12 月 31 日 (經審核) 千港元
一個月內	255,990	230,243
一至兩個月	55,751	68,439
兩至三個月	34,868	31,311
三個月至一年	67,423	68,662
一年以上	14,542	15,027
	428,574	413,682

中期簡明綜合財務報表附註

2018年6月30日

13. 貿易應收款項(續)

貿易應收款項減值撥備變動如下：

	2018年 6月30日 (未經審核) 千港元	2017年 12月31日 (經審核) 千港元
於1月1日	18,577	14,400
已確認減值虧損(附註5)	353	7,055
減值虧損撥回(附註5)	(85)	(3,034)
撇銷為不可收回的款項	(52)	(1,077)
匯兌調整	(497)	1,233
於6月30日/12月31日	18,296	18,577

於2018年6月30日，本集團概無抵押貿易應收款項(2017年12月31日：94,060,000港元(經審核))作本集團獲授予之一般銀行融資之擔保(附註18)。

14. 預付款項、按金及其他應收款項

	2018年 6月30日 (未經審核) 千港元	2017年 12月31日 (經審核) 千港元
流動		
預付款項	50,113	14,130
預付土地租賃款	263	265
按金及其他應收款項	45,242	47,767
應收一名關連方款項(附註24(3))	215	103
	95,833	62,265
減值	(2,398)	(2,407)
	93,435	59,858
非流動		
預付款項	9,194	49,735
按金	12,037	10,918
	21,231	60,653

中期簡明綜合財務報表附註

2018 年 6 月 30 日

15. 現金及現金等值物以及已抵押存款

	2018 年 6 月 30 日 (未經審核) 千港元	2017 年 12 月 31 日 (經審核) 千港元
現金及銀行結餘	329,962	348,015
定期存款	19,428	33,112
	349,390	381,127
減：已抵押存款	(11,431)	(12,467)
現金及現金等值物	337,959	368,660

16. 貿易應付款項

於 2018 年 6 月 30 日及 2017 年 12 月 31 日，貿易應付款項按發票日期之賬齡分析如下：

	2018 年 6 月 30 日 (未經審核) 千港元	2017 年 12 月 31 日 (經審核) 千港元
一個月內	27,612	42,862
一至兩個月	18,221	9,285
兩至三個月	4,074	3,146
超過三個月	4,748	1,902
	54,655	57,195

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。

中期簡明綜合財務報表附註

2018 年 6 月 30 日

17. 其他應付款項及應計費用

	2018 年 6 月 30 日 (未經審核) 千港元	2017 年 12 月 31 日 (經審核) 千港元
流動		
遞延租金	396	420
遞延收入	182	209
或然代價(附註 25)	—	4,369
已收客戶按金	4,077	2,320
應計費用	138,470	143,543
其他應付款項	16,998	27,591
應付關連方款項(附註 24(3))	423	1,495
	160,546	179,947
其他非流動負債		
遞延租金	10,041	10,369
遞延收入	1,165	1,045
其他應付款項	—	2,367
	11,206	13,781

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

2018年6月30日

18. 計息銀行及其他借貸

	2018年6月30日 (未經審核)		2017年12月31日 (經審核)	
	實際/ 合約利率(%)	千港元	實際/ 合約利率(%)	千港元
流動				
應付融資租賃(附註19)	4.53	339	4.53	486
銀行貸款—有抵押			倫敦銀行間 同業拆借利率 (「LIBOR」)	
	—	—	+2.60	77,500
長期銀行貸款之流動部分 —有抵押	香港銀行間 同業拆借利率 (「HIBOR」)		LIBOR+2.60/ 歐洲銀行間 同業拆借利率 (「EURIBOR」)	
	+1.60	9,735	+2.35	192,374
		10,074		270,360
非流動				
應付融資租賃(附註19)	4.53	261	4.53	411
長期銀行貸款—有抵押	HIBOR+1.60	776,324	LIBOR+2.60/ EURIBOR+2.35	446,687
		776,585		447,098
		786,659		717,458

中期簡明綜合財務報表附註

2018年6月30日

18. 計息銀行及其他借貸(續)

	2018年 6月30日 (未經審核) 千港元	2017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	9,735	269,874
第二年	82,022	216,508
第三年至第五年(包括首尾兩年)	694,302	230,179
	786,059	716,561
應付融資租賃(附註19)：		
一年內	339	486
第二年	261	272
第三年至第五年(包括首尾兩年)	—	139
	600	897
	786,659	717,458

附註：

- (a) 於2018年6月30日，借自該等融資的全部款項均以本公司及其若干附屬公司的公司擔保作抵押。
- (b) 於2017年12月31日，借自該等融資的全部款項均以本公司及其若干附屬公司擔保，並以若干附屬公司之股份及貿易應收款項約94,060,000港元、現金及現金等值物的浮動押記約114,722,000港元以及設備約8,354,000港元作抵押。
- (c) 於2018年6月30日(未經審核)，本集團以港元及加元(「加元」)計值的銀行借貸分別約為785,992,000港元及67,000港元。本集團以港元、澳元(「澳元」)及美元(「美元」)計值的應付融資租賃分別為約11,000港元、504,000港元及85,000港元。

於2017年12月31日(經審核)，本集團以美元、歐元及加元計值的銀行借貸分別約為507,026,000港元、209,413,000港元及122,000港元。本集團以港元、澳元及美元計值的應付融資租賃分別為約16,000港元、659,000港元及222,000港元。

中期簡明綜合財務報表附註

2018年6月30日

19. 應付融資租賃

本集團就義齒業務租賃若干傢俬及設備。該等租約乃分類為融資租賃且剩餘租期為五年以內。

於2018年6月30日及2017年12月31日，根據融資租賃之未來最低租賃付款總額及彼等之現值載列如下：

	最低租賃付款		最低租賃付款現值	
	2018年 6月30日 (未經審核) 千港元	2017年 12月31日 (經審核) 千港元	2018年 6月30日 (未經審核) 千港元	2017年 12月31日 (經審核) 千港元
應付款項：				
一年內	357	511	339	486
第二年	267	285	261	272
第三至五年(包括首尾兩年)	—	140	—	139
最低融資租賃款項總額	624	936	600	897
未來財務開支	(24)	(39)		
應付融資租賃款項總淨額	600	897		
分類為流動負債之部分(附註18)	(339)	(486)		
非流動部分(附註18)	261	411		

中期簡明綜合財務報表附註

2018 年 6 月 30 日

20. 股本

	2018 年 6 月 30 日 (未經審核) 千美元	2017 年 12 月 31 日 (經審核) 千美元
股份		
已發行及繳足：		
1,000,000,000 股 (2017 年 12 月 31 日：1,000,000,000 股)		
每股面值 0.01 美元之普通股	10,000	10,000
相當於千港元	77,500	77,500

截至 2018 年 6 月 30 日止六個月，本公司股本並無變動。

21. 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。

中期簡明綜合財務報表附註

2018 年 6 月 30 日

21. 首次公開發售前受限制股份單位計劃(續)

於截至 2017 年 12 月 31 日止年度及截至 2018 年 6 月 30 日止六個月，首次公開發售前受限制股份單位計劃項下的未行使受限制股份單位如下：

	行使價	受限制股份 單位數目
於 2017 年 1 月 1 日	—	3,598,108
年內已沒收	—	(180,500)
年內已行使	—	(3,417,608)
於 2017 年 12 月 31 日(經審核)及 2018 年 6 月 30 日(未經審核)	—	—

於 2015 年 6 月 19 日授予承授人的 5,131,000 個受限制股份單位按下列方式歸屬：

- (i) 已授出的 50% 受限制股份單位將於本公司上市日期(即 2015 年 12 月 15 日)起計一週年歸屬；及
- (ii) 已授出的 50% 受限制股份單位將於本公司上市日期起計兩週年歸屬。

於 2015 年 6 月 19 日已授出受限制股份單位的公平值為 45,931,000 港元，截至 2018 年 6 月 30 日止六個月，本集團已確認僱員福利開支為零港元(未經審核)(截至 2017 年 6 月 30 日止六個月：3,852,000 港元(未經審核))，並計入資本儲備。

於 2015 年 6 月 19 日授出的以權益結算受限制股份單位公平值按授出當日本集團商業企業價值估計，並考慮到授出受限制股份單位的條款及條件。本集團的商業企業價值以市場法釐定，並按每股盈利乘以合適的市場倍數計量。

計量公平值時概無計及已授出受限制股份單位的任何其他特點。

22. 或然負債

於 2018 年 6 月 30 日及 2017 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

2018年6月30日

23. 承擔

	2018年 6月30日 (未經審核) 千港元	2017年 12月31日 (經審核) 千港元
已訂合約但未作出撥備：		
物業裝修	—	2,994
土地及樓宇	192,167	233,650
	192,167	236,644

現代牙科器材有限公司與東莞松山湖高新技術產業開發區管理委員會訂立投資協議，內容有關就於松山湖高新技術產業開發區收購土地、建設新工廠及收購並安裝設備投資不少於人民幣246,000,000元(相當於291,780,000港元)。於2018年6月30日，本集團已就在建工程及收購土地分別支付約人民幣72,891,000元(相當於86,455,000港元)及約人民幣11,094,000元(相當於13,158,000港元)，而餘下承擔約為人民幣162,015,000元(相當於192,167,000港元)。

除該項協議外，本集團於2018年6月30日及2017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

2018年6月30日

24. 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	
		2018年 (未經審核) 千港元	2017年 (未經審核) 千港元
支付予保康國際有限公司的租金費	(i)	1,281	1,281
支付予董事的租金費	(ii)	593	547
支付予董事及一名董事的聯繫人士的租金費	(iii)	1,070	988
支付予一名董事的聯繫人士的租金費	(iv)	94	87
支付予一名董事的聯繫人士的租金費	(v)	70	65
支付予一名董事的聯繫人士的租金費	(vi)	211	195
支付予深圳市南山區現代義齒技術培訓中心的培訓費用	(vii)	1,293	5,312
向Trident Dental Group Limited銷售製成品	(viii)	189	42

附註：

- (i) 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。
- (ii) 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。
- (iii) 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。
- (iv) 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。
- (v) 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。
- (vi) 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。
- (vii) 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。
- (viii) 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。

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。

有關上述(i)、(ii)、(iii)、(iv)、(v)、(vi)及(viii)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)。

24. 關連方交易(續)

(2) 與關連方的承擔

- (a) 就商業用途而言，於 2016 年 8 月 26 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(由陳冠峰先生、陳冠斌先生及魏聖堅先生控制的公司)訂立租賃協議。根據該協議，保康將向現代牙科器材租賃物業，自 2016 年 9 月 1 日起至 2018 年 8 月 31 日止，為期兩年，月租 213,850 港元。
- (b) 為作住宅用途，於 2016 年 12 月 30 日，本公司的全資附屬公司現代牙科器材(深圳)有限公司(「現代牙科器材深圳」)與本公司執行董事及主要股東陳冠峰先生及陳冠斌先生訂立四份租賃協議(「住宅租賃協議 1-4」)。根據住宅租賃協議 1-4，陳冠峰先生及陳冠斌先生將向現代牙科器材深圳租賃物業，自 2017 年 1 月 1 日起至 2018 年 12 月 31 日止，為期兩年，月租分別為人民幣 20,568 元、人民幣 20,268 元、人民幣 19,968 元及人民幣 19,668 元。
- (c) 為作住宅用途，於 2016 年 12 月 30 日，現代牙科器材深圳與本公司執行董事及主要股東陳冠峰先生及陳冠斌先生以及業主丙訂立八份租賃協議(「住宅租賃協議 5-12」)。根據住宅租賃協議 5-12，陳冠峰先生、陳冠斌先生及業主丙將向現代牙科器材深圳租賃物業，自 2017 年 1 月 1 日起至 2018 年 12 月 31 日止，為期兩年，月租分別為人民幣 20,214 元、人民幣 19,714 元、人民幣 19,214 元、人民幣 18,714 元、人民幣 18,214 元、人民幣 17,714 元、人民幣 17,214 元及人民幣 14,308 元。
- (d) 為作住宅用途，於 2016 年 12 月 30 日，現代牙科器材深圳與業主乙訂立租賃協議(「住宅租賃協議 13」)。根據住宅租賃協議 13，業主乙將向現代牙科器材深圳租賃物業，自 2017 年 1 月 1 日起至 2018 年 12 月 31 日止，為期兩年，月租人民幣 12,738 元。
- (e) 為作住宅用途，於 2016 年 12 月 30 日，現代牙科器材深圳與業主丙訂立租賃協議(「住宅租賃協議 14」)。根據住宅租賃協議 14，業主丙將向現代牙科器材深圳租賃物業，自 2017 年 1 月 1 日起至 2018 年 12 月 31 日止，為期兩年，月租人民幣 9,553 元。
- (f) 為作住宅用途，於 2016 年 12 月 30 日，現代牙科器材深圳與業主甲訂立租賃協議(「住宅租賃協議 15」)。根據住宅租賃協議 15，業主甲將向現代牙科器材深圳租賃物業，自 2017 年 1 月 1 日起至 2018 年 12 月 31 日止，為期兩年，月租人民幣 28,660 元。

中期簡明綜合財務報表附註

2018年6月30日

24. 關連方交易(續)

(3) 與關連方之結餘

於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團與關連方之結餘如下：

	2018年 6月30日 (未經審核) 千港元	2017年 12月31日 (經審核) 千港元
應收一名關連方款項：		
Trident Dental Group Limited	215	103
應付關連方款項：		
深圳市南山區現代義齒技術培訓中心	248	—
保康國際有限公司	175	1,495
	423	1,495

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。

(4) 本集團主要管理人員薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審核) 千港元	2017年 (未經審核) 千港元
短期僱員福利	14,510	11,605
以股份支付首次公開發售前受限制股份單位計劃開支	—	1,871
離職後福利	964	869
支付予主要管理人員之薪酬總額	15,474	14,345

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。

中期簡明綜合財務報表附註

2018年6月30日

25. 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	
	2018年 6月30日 (未經審核) 千港元	2017年 12月31日 (經審核) 千港元	2018年 6月30日 (未經審核) 千港元	2017年 12月31日 (經審核) 千港元
金融負債				
或然代價	—	4,369	—	4,369
計息銀行及其他借貸	786,659	717,458	786,659	717,458
	786,659	721,827	786,659	721,827

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、按金及其他應收款項等金融資產、應收／應付關聯方款項、應收一間聯營公司款項以及其他應付款項及應計費用等金融負債的公平值與賬面值相若，主要由於該等工具將於短期內到期。

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。

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：

計息銀行及其他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2018年6月30日，本集團應付融資租賃、計息銀行及其他借貸的違約風險評估結果為甚微。有關收購附屬公司之或然代價的公平值透過貼現日後付款之預期價值計算。

中期簡明綜合財務報表附註

2018年6月30日

25. 金融工具之公平值及公平值等級(續)

公平值等級

下表闡釋本集團金融工具之公平值計量等級：

按公平值計量之負債：

於2018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	
或然代價	—	—	—	—

於2017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 輸入數據 (第二級) (經審核) 千港元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) (經審核) 千港元	
或然代價	—	—	4,369	4,369

於期內第三級公平值計量之變動如下：

	2018年 6月30日 (未經審核) 千港元	2017年 12月31日 (經審核) 千港元
或然代價		
於1月1日	4,369	3,772
結算或然代價	(3,558)	(775)
於損益確認的(收益)/虧損總額	(773)	1,096
匯兌調整	(38)	276
於6月30日/12月31日	—	4,369

期內，金融資產及金融負債第一級與第二級之間並無公平值計量轉撥及並無轉入或轉出第三級(2017年：無)。

中期簡明綜合財務報表附註

2018 年 6 月 30 日

25. 金融工具之公平值及公平值等級(續)

公平值等級(續)

已披露公平值之負債：

於 2018 年 6 月 30 日

	用於公平值計量之參數			總計
	活躍市場報價 (第一級) (未經審核) 千港元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) (未經審核) 千港元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) (未經審核) 千港元	
計息銀行及其他借貸	—	786,659	—	786,659

於 2017 年 12 月 31 日

	用於公平值計量之參數			總計
	活躍市場報價 (第一級) (經審核) 千港元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) (經審核) 千港元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) (經審核) 千港元	
計息銀行及其他借貸	—	717,458	—	717,458

26. 批准中期簡明綜合財務報表

董事會已於 2018 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

註冊成立地點

開曼群島

董事會

執行董事

陳冠峰先生(主席)

陳冠斌先生(副主席)

魏聖堅先生(行政總裁)

魏志豪先生(營運總監)

陳奕茹女士(營銷總監)

陳志遠先生

陳奕朗醫生

獨立非執行董事

張惠彬博士、太平紳士

陳裕光博士

黃河清博士

張偉民博士

董事委員會

審核委員會

張惠彬博士、太平紳士(主席)

陳裕光博士

黃河清博士

薪酬委員會

黃河清博士(主席)

張偉民博士

張惠彬博士、太平紳士

魏聖堅先生

陳奕茹女士

提名委員會

陳裕光博士(主席)

張惠彬博士、太平紳士

張偉民博士

魏志豪先生

陳奕朗醫生

公司秘書

關毅傑先生

授權代表

魏聖堅先生

關毅傑先生

核數師

安永會計師事務所

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

香港主要營業地點

香港九龍

長沙灣

永康街77號

環薈中心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

公司網站

www.moderndentalgp.com

股份代號

3600

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 22 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
澳大利亞和新西蘭銀行集團有限公司香港分行

法律顧問

Loeb & Loeb LLP