



全民
Q&M

公司簡介





全民
Q&M

公司概述



全民牙科集團簡介

一個成長中的亞洲私營牙齒保健集團



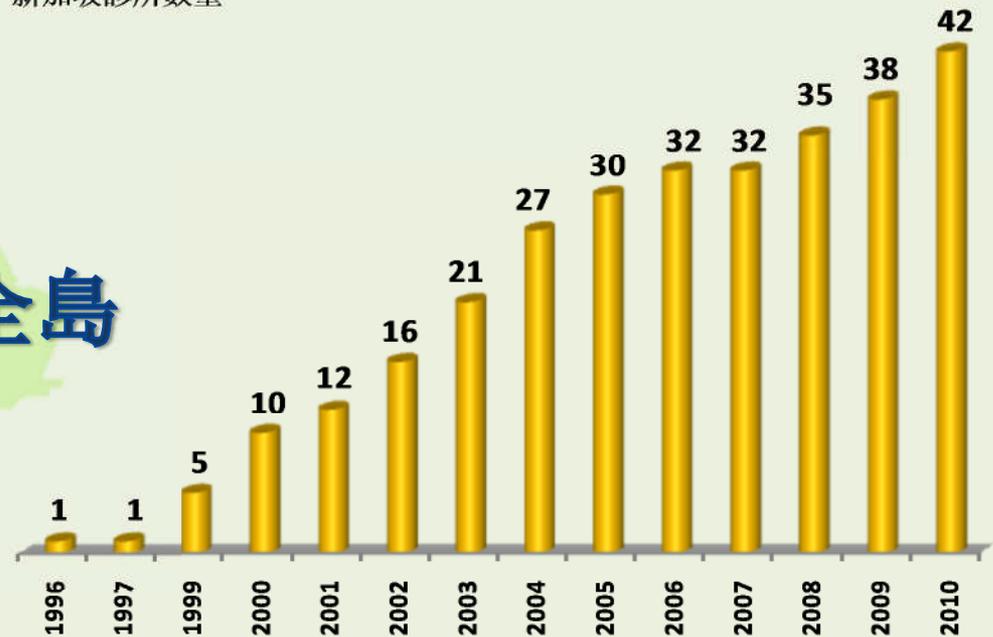
* 根據2009年度在新加坡註冊的654家私人牙科診所，摘錄自新加坡牙醫管理委員會2009年年度報告

** 從2005年12月至2009年10月

強大的品牌，14年來在新加坡的強健增長

42家牙科診所分佈全島

新加坡診所數量



全方位的服務，從一般的牙科護理到專業服務



一般牙科治療



根管治療



正畸



牙周病



口腔修複



小兒牙科



口腔外科



種植體（種牙）



牙齒美容



經營模式

- 一站式多學科牙齒保健服務
- 專注於專科牙齒保健服務
- 擁有最先進的配備與技術

城市廣場中心-新加坡最大的私營牙科中心

- 2009年12月17日開始運營
- 擁有32個診療室; 12,000 平方尺總樓面面積
- 投資成本- 3百萬新幣 (6,900萬新台幣*)



先得坊中心- 坐落在黃金購物地帶 (烏節路)

- 2010年10月1日開始運營
- 擁有16個診療室; 4,600 平方尺總樓面面積
- 投資成本- 2百萬新幣 (4,600萬新台幣)

*按照1新幣=23新台幣計算，下同

一位新加坡成熟和值得信賴的牙齒保健服務提供者

知名品牌

- 一個在牙科界信譽良好和廣泛認可的品牌

最廣泛的網絡

- 診所戰略性的分佈於全島，並且靠近公交車總站和地鐵站

龐大的客戶群

- 已經治療了超過40多萬人
- 擁有~18%的市場佔有率*

完善的牙科服務

- 為客戶提供全面優質的牙科服務

眾多的牙醫

- 超過120名合格且經驗豐富的執業牙醫
- 占新加坡註冊牙醫的約8%#

強大的領導團隊

- 執業牙醫組成的經驗豐富的管理團隊
- 18名原始股東 – 10年的服務協議和股票禁售期至2017年



*根據提取於新加坡統計局網站(<http://www.singstat.gov.sg/stats/themes/people/hist/popn.html>)新加坡480萬人口的46%計算，根據2005年保健促進局的口腔衛生運動，只有46%的成年人每年至少看一次牙醫。

#根據新加坡1,464名註冊的牙醫畢業生，來源於新加坡牙醫管理委員會2009年年度報告。



全民
Q&M

財務摘要





2010財政年度收入增長29%

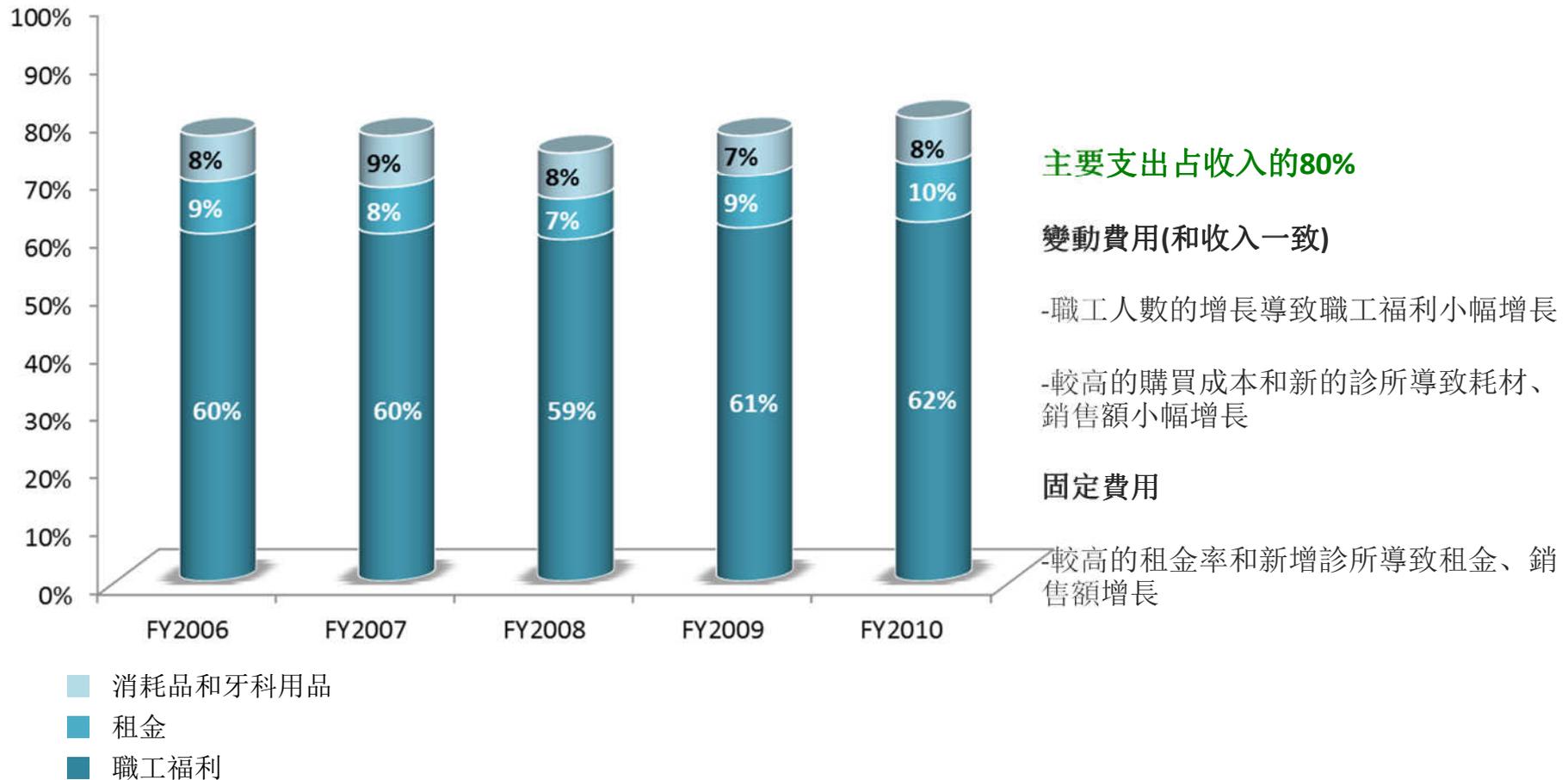
- 現有診所的高收入
- 來源於2009財政年度新開設的3個診所的全年貢獻
- 來源於2010財政年度新開設的3個診所的首次貢獻

從2009財政年度的227,000到2010財政年度的250,000，客戶接受治療量增長了10%

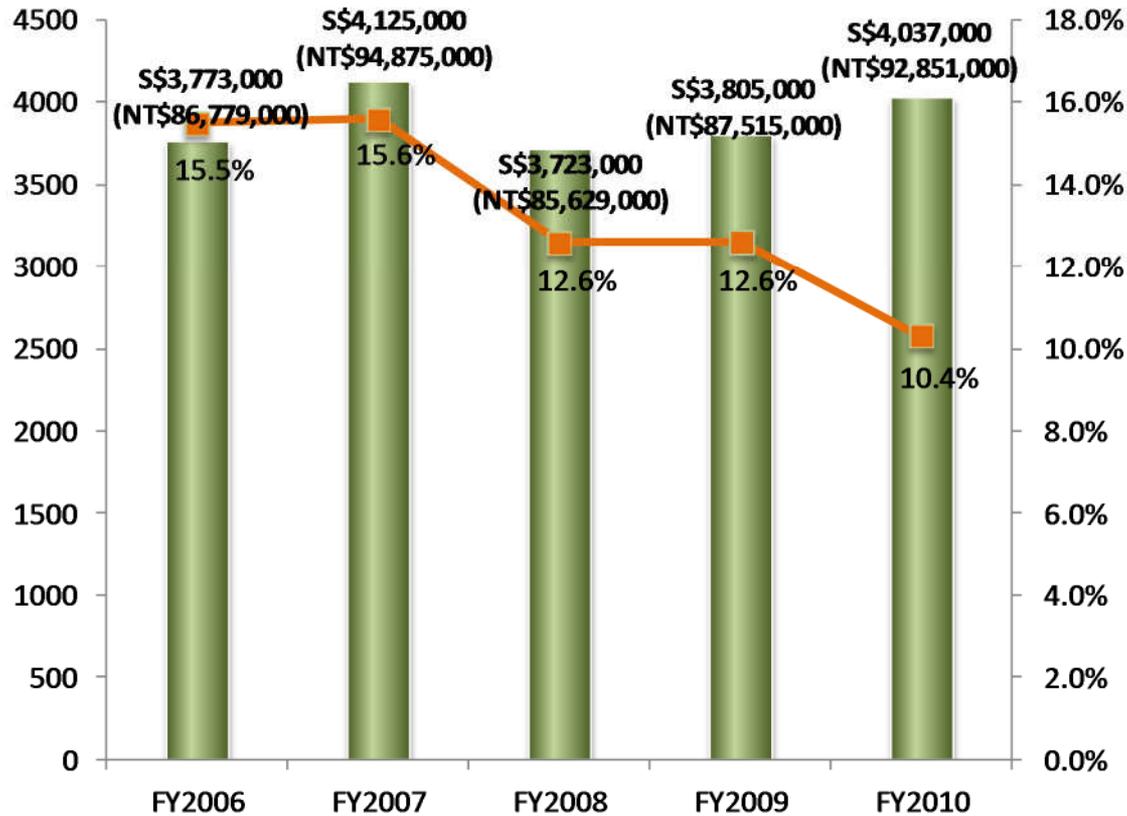
-2010財政年度有 76,980新客戶

診所數量	FY2006	FY2007	FY2008	FY2009	FY2010
	32	32	35	38	42

主要的運營支出 占集團收入的比例



稅後利潤
(S\$'000)



2010財政年度淨利潤較去年同期增長6%

持續的底線，儘管：

1. 高運營成本

- 主要由於新加坡新的牙科診所開業

- 新的診所需要時間來產生收入，但是對成本卻有直接的影響

2. 其他高支出

- 海外市場拓展活動 20萬新幣（460萬新台幣）

- 從2011財政年度開始這些活動的收入和利潤才開始實現

集團由於上市分別在2008財政年度和2009財政年度產生上市費用和支出\$649,000 (NT\$14,927,000) 和\$498,000(NT\$11,454,000)。

	2010年12月31日	2009年12月31日
主要資產 Key Assets	S\$'000,000 / NT\$'000,000	S\$'000,000 / NT\$'000,000
應收賬款(短期)Trade and Other Receivables (short-term)	4.4 / 101.2	1.6 / 36.8
現金及等值現金Cash and Cash Equivalents	14.9 / 342.7	21.6 / 496.8
器材和設備Plant and Equipment	6.5 / 149.5	4.4 / 101.2
其他應收款項Other Receivables	1.2 / 27.6	1.1 / 25.3
主要負債 Key Liabilities		
應付賬款Trade and Other Payables	5.0 / 115	3.8 / 87.4
短期銀行貸款Short-term Bank Loan	-	0.5 / 11.5
權益 Equity		
股東權益Shareholders' Equity	25.9 / 595.7	24.3 / 558.9

每股數據* (新幣分/新台幣分) Per Share Data	2010財政年度	2009財政年度
每股現金Cash Per Share	5.4/124.2	7.9/181.7
每股淨資產價值Net Asset Value Per Share	9.4/216.2	8.9/204.7
每股盈利Earnings Per Share	1.5/34.5	1.4/32.2
財務比例 Financial Ratios	2010財政年度	2009財政年度
淨資產負債比率（倍） Net Gearing (times)	淨現金	淨現金
資本回報率 Return on Equity	15.6%	15.6%
流動比率（倍） Current Ratio (times)	3.9	5.0
每股股息 Dividend Per Share	2010財政年度	2009財政年度
中期 Interim	0.5838/13.4274	-
年終 Final	0.6000/13.8000	0.6183/14.2209
總值 Total	1.1838/27.2274	0.6183/14.2209

*根據2010年12月31日已發行的股份數量 275,226,497 股
上市日期2009年11月26日



全民
Q&M

未來計劃



新加坡牙齒保健市場增長潛力

新加坡牙齒保健意識 和基礎設施

- 只有46.5%的成年人每年至少看一次牙醫
- 牙醫和患者的比例為 1:3400，低於發達國家的 1:1200

牙齒保健對專科服務的需求不斷增加

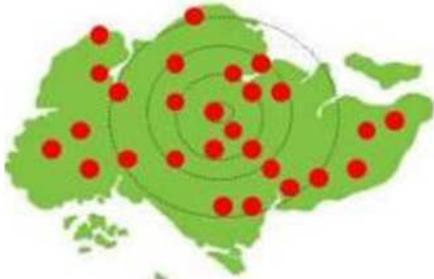
- 新加坡的日益富裕驅動對牙科專科保健服務需求，例如牙齒美容和牙齒種植

新加坡醫療旅遊市場的增長

- 新加坡作為醫療中心的名聲吸引海外客戶前來尋求高科技和高品質的牙齒保健服務

未來的增長驅動

設立新診所



1. 目標是在2015年擁有60家診所
2. 通過戰略擴展或收購
3. 提升現有設備
4. 開辦種植體專業課程
5. 栽培牙醫專業人才

擴大客戶群



1. 提高新設立診所和牙科中心的使用率
2. 擴展專科牙醫團隊
3. 提高全方位的牙科服務

探索戰略聯盟



1. 繼續在新加坡探索戰略聯盟, 合資, 或收購和牙科有關的業務

收購Dental Wellness (Molek)的股權



1. Dental Wellness – 位於柔佛州的牙科診所
2. 以馬幣105萬（新台幣1050萬*）收購70%的股權
3. 賣方保證：
 - 從2011年1月1日到 2012年12月31日，兩年稅後總利潤不少於馬幣50萬（新台幣500萬）
 - 從2013年1月1日到 2016年12月31日，每年稅後利潤不少於馬幣25萬（新台幣250萬）

*按照1馬幣=10新台幣計算

拓展馬來西亞 私營牙齒保健市場





全民
Q&M

中國市場的
拓展



生活水准的提高以及優質牙齒保健服務的上升需求

巨大的市場規模

- 約13億的人口
- 牙醫與人口的比例為1:10,000
- 只有8%的人口每年看一次牙醫

生活水准的提高

- 生活品質的提高
- 隨著財富的增長，牙齒保健意識不斷增加

私營牙齒保健服務的需求

- 中國中產階級的增加
- 優質服務的需求



- 在北京有3家牙科診所
- 以人民幣1,200萬（新台幣5,400萬*）佔愛雅仕30%股權（其中人民幣1,000萬（新台幣4,500萬）作為擴張資金和營運資金）

賣方承諾:

- 通過服務費提供給合資企業的淨收入每年不低於人民幣320萬（新台幣1,440萬），為期10年**

* 按照1人民幣=4.5新台幣計算,下同

** 從2010年8月簽訂合同的第二年起



- 在南京有4家牙科診所，1個牙科中心和1個移動診所
- 以人民幣870萬（新台幣3,915萬）佔丹德50%股權（其中人民幣750萬（新台幣3,375萬）作為擴張資金和營運資金）

賣方承諾:

- 通過服務費提供給合資企業的淨收入每年不低於人民幣160萬（新台幣720萬），為期10年**



義烏和成牙科設備有限責任公司 （“和成”）

- 約投資額人民幣2,650萬（新台幣1.1925億）收購和成合資企業49%的股權
- 和成在浙江省擁有一家義齒加工廠
- 從事牙冠，牙橋和正畸產品製造

賣方承諾:

- 第1年稅後可分配利潤不低於人民幣500萬（新台幣2,250萬），第2年至第10年每年稅後可分配利潤不低於人民幣600萬（新台幣2,700萬）



深圳新致美研究有限責任公司（“新致美”）

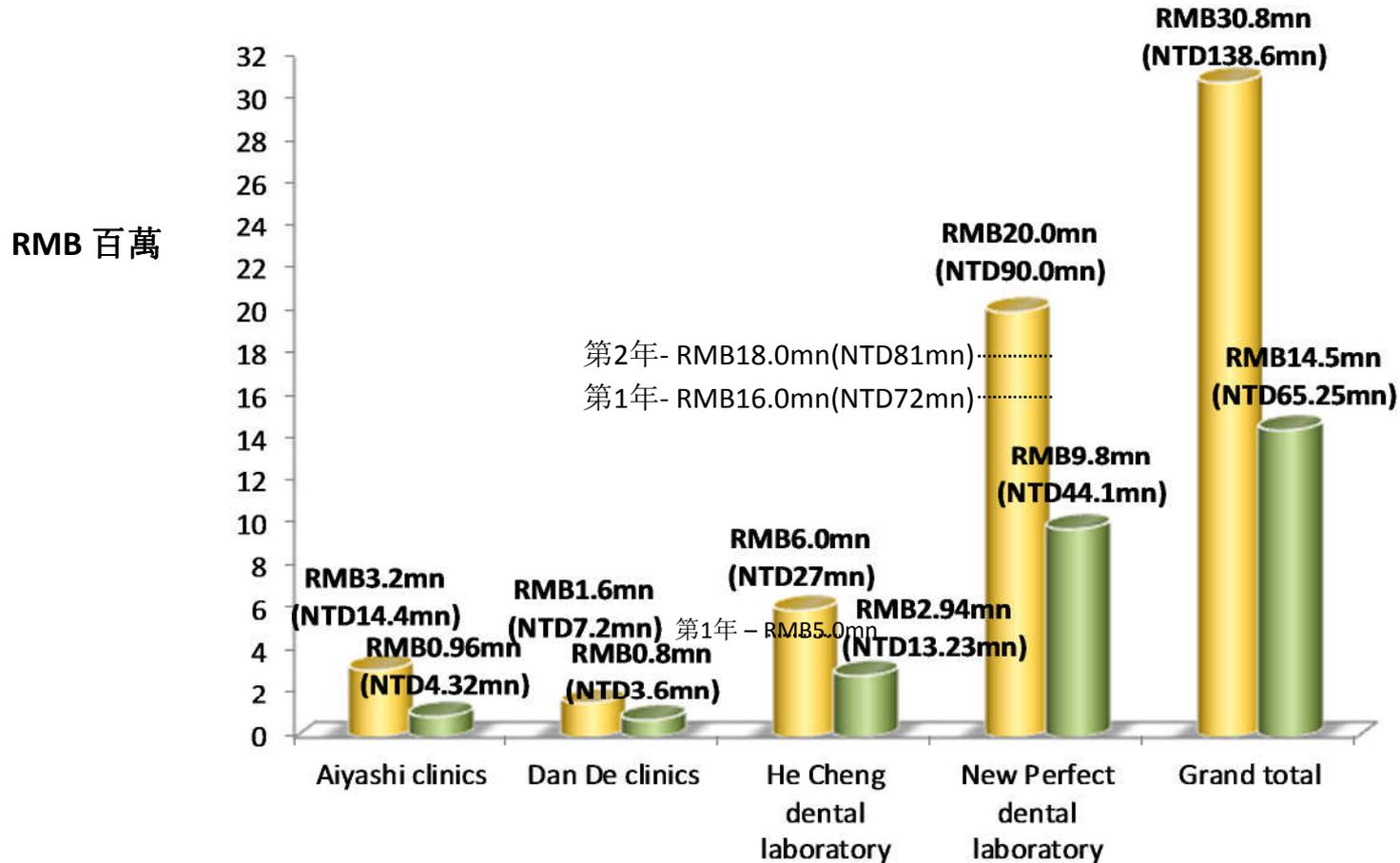
- 約投資額人民幣9,800萬（新台幣4.41億）收購新致美合資企業49%的股權
- 新致美是中國最大的義齒加工集團之一，擁有遍佈中國的14家義齒加工廠
- 全系列产品，包括牙冠，牙橋，種植體，attachments, inlays/onlays, 貼面
- 服務中國，北美，歐洲和亞太市場

賣方承諾:

- 第1年，稅後利潤，服務費和交易利潤不低於人民幣1,600萬（新台幣7,200萬），第2年不低於人民幣1,800萬（新台幣8,100萬），第3年至第10年每年不低於人民幣2,000萬（新台幣9,000萬）。
- 全民中國擁有為期10年的每年收取人民幣980萬（新台幣4,410萬）的優先權

建立新盈利的元素

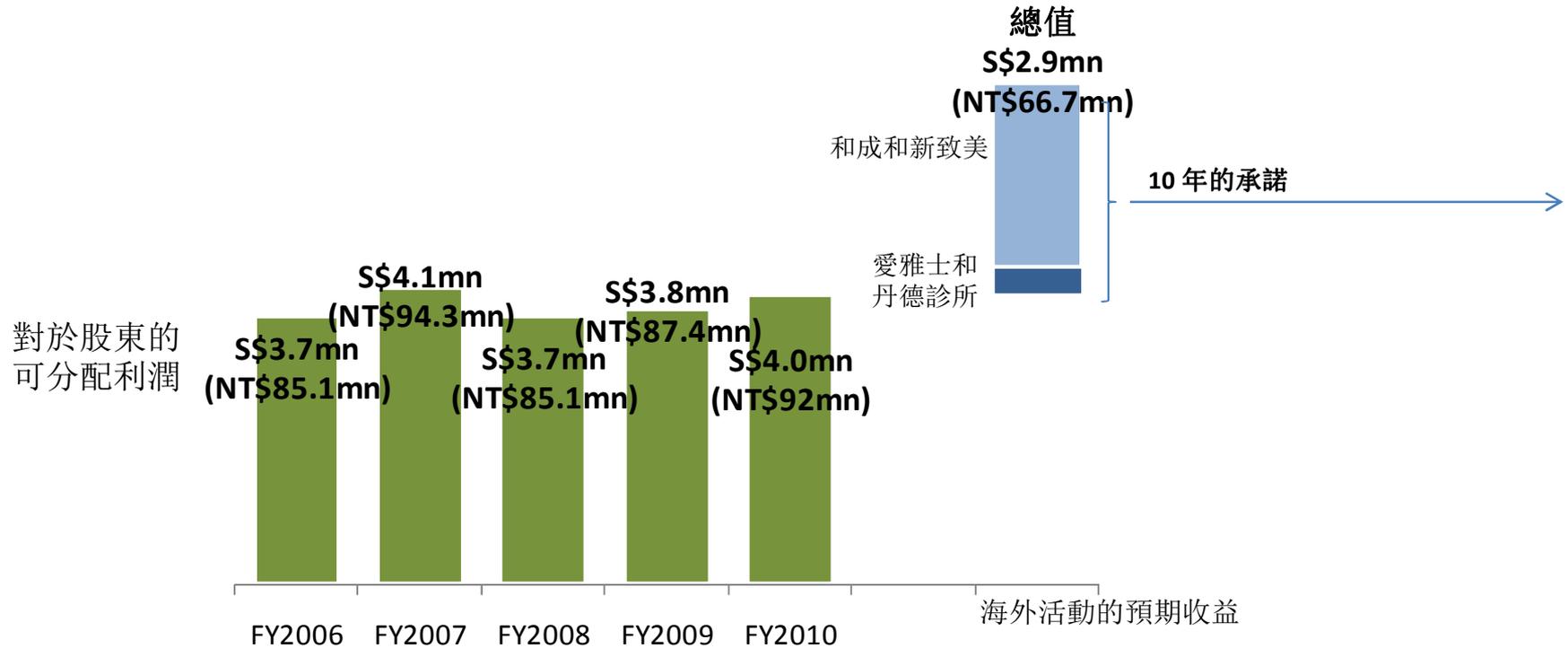
對於中國的2個牙科診所集團和2間義齒加工廠每年將至少貢獻人民幣1,450萬(新台幣6,525萬)



注意:

- (i) 每年淨收入是在各合資合同簽訂時的承諾的基礎上計算的。
- (ii) 全民中國的股份, i.e., 付給QDGC的服務費, 股息和交易利潤, 是建立在各合資合同的承諾和股份的基礎上。
- (iii) 和成和新致美都處於盡職調查階段, 需遵循於具體合同的簽訂

中國牙科活動的預期收益



注意

1. 海外活動的預期投入是在各合資合同中關於應付給集團的利潤，服務費，股息承諾的基礎上計算的
2. Q & M Dental Group 擁有99%全民中國（QDGC）的股權

未來3年內總投資額不低於人民幣1.8億（新台幣8.1億）建立牙科事業願景
- 5年內將中國牙科業務另行上市

建立新的增長點



1. 在2015年前目標是擁有和運營50家診所和最少20家義齒加工廠
2. 繼續尋求戰略合資和收購
3. 努力為中國事務建立人民幣8000萬（新台幣3.6億）的利潤基礎

合資診所的擴展計劃



1. 2011年1月2日，丹德集團在南京紫峰大廈開設了5,000平方尺，有6間診療室的牙科中心
2. 繼續和在北京和南京的合作夥伴擴展診所網絡和提高牙科診所服務的項目



全民
Q&M

重點突出





此演示文稿中包含一些非歷史性事實的陳述，例如前瞻性陳述。投資者可以通過一些前瞻性詞彙，例如“預期”、“相信”、“計劃”、“打算”、“估計”、“預測”、“可能”、“將會”、“會”、“可以”或類似詞彙來辨別此類陳述。然而，您應當注意到這些詞彙不是辨別前瞻性陳述的唯一辦法。這些前瞻性聲明是基於當前預期，預測和對未來時間的假設。儘管Q&M Dental Group (Singapore) Limited認為這些預期、預測和假設是合理的，這些前瞻性陳述仍然會受預期（無論已知或未知），不確定性和對Q&M Dental Group (Singapore) Limited和商業運作假設的影響。

一些可能導致分歧的關鍵因素，包括以下內容：

- 我們開展業務或期望開展業務的管轄區域的政治、社會、經濟條件和監管環境的變化；
- 我們可能無法實現我們預期的增長戰略和預期的內部增長的風險；
- 貨幣匯率的變化；
- 客戶喜好和需求的變化；
- 牙科服務行業競爭情況以及我們在此條件下的競爭能力的變化；
- 我們服務價格的變化；以及
- 我們未來資本需求和對此需求的融資能力的變化。

鑒於這些風險，不確定性和假設，此演示文稿中提到的前瞻性事實可能不會發生，實際結果可能和前瞻性陳述中明示或暗示的預期有很大不同。建議投資者對此類前瞻性事實不要過分依賴。

投資者應當假設此演示文稿中的信息在發出之日止是準確的，Q&M Dental Group (Singapore) Limited的業務、財務狀況、經營業績及前景從那日起可能已經改變。除非法律要求，否則Q&M Dental Group (Singapore) Limited並無義務更新或修改任何前瞻性陳述，無論是由於新信息，未來事件或其他。

謝謝



全民 Q&M

Q & M Dental Group (Singapore) Limited

67 Ayer Rajah Crescent

#05-12/14 Ayer Rajah Industrial Estate

Singapore 139950

www.QandM.com.sg

Email: QandM@QandM.com.sg

投資者關係部聯繫方式:

Octant Consulting

Tel : (65) 6220 2842

herman@octant.com.sg or lisa@octant.com.sg

