

Sisram Medical Ltd

復銳醫療科技有限公司*

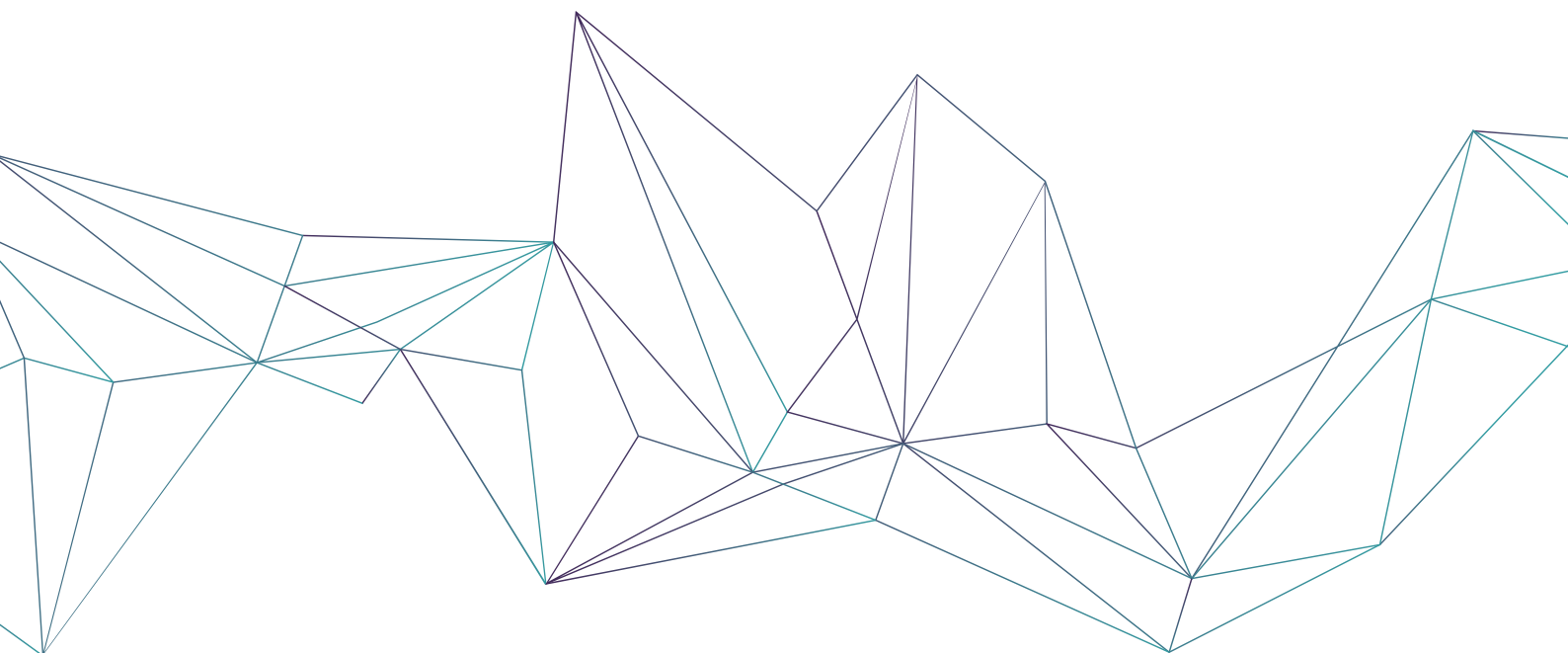
(於以色列註冊成立的有限公司)

Enhancing **Quality of Life** 提高生活品質

2019 中期報告

復銳醫療科技

股份代號: 1696.HK



*僅供識別

目 錄

2	主席報告書
4	首席執行官報告書
7	財務概要
8	管理層討論及分析
	• 業務回顧
	• 業務展望
	• 財務回顧
	• 風險管理
	• 僱員及薪酬政策
17	中期簡明綜合損益表
18	中期簡明綜合全面收益表
19	中期簡明綜合財務狀況表
21	中期簡明綜合權益變動表
22	中期簡明綜合現金流量表
23	中期簡明綜合財務報表附註
36	一般資料
41	公司資料
43	釋義





信息消費者的崛起— 立足千禧一代， 為Z世代做準備

到二零二五年，千禧一代(泛指80後、90後)將佔全球勞動力市場的75%¹。下一代名為Z世代(泛指95後、00後)將在二零一九年超過千禧一代，成為人口最多的一代，佔全球人口的32%左右²。生於信息消費社會，「千禧一代」已經成熟，Z世代緊隨其後，他們漸漸成為當前消費的主力軍，引領時代潮流。

移動互聯網的普及與高速發展伴隨著這兩代人的成長。瞬息變化的互聯網時刻影響著他們的生活，也讓這一消費群體更注重個性化和多樣化、追求品質與服務，引領體驗式消費。

基於對新興消費主力軍的理解，讓我們意識到今後的消費者更加清楚自己的需求，並渴望引導市場順應其消費理念與習慣。在復銳醫療，我們將這些見解提煉到企業的使命中，採用以終端消費者為核心的方法，將公司的關注點從「我們」轉移到「你們」，即從「公司價值輸出到市場」到「終端消費者需求引導公司價值輸出」。

”

Sisram採用
以消費者為
中心的方法，
將公司的視角
從「我們」
轉換為「你們」

”

¹ EY, Global Generations：關於跨代工作生活挑戰的全球研究(2015年)：第一頁

² 彭博商業周刊對聯合國數據的分析，使用2000/2001作為年代區分

在這樣的企業使命指引下，我們積極採取的行動之一就是在目的地區域設立直營辦公室，從而更直接接近目標市場。隨著該計劃的實施，我們的直營收入佔總收入不斷增加，並逐步改變以往由經銷商主導的運營模式，使我們更接近終端消費者。在收入的增長同時，不斷提升品牌的知名度和美譽度，加強市場地位和影響力。

同時，復銳醫療作為復星醫藥醫療科技生態圈中的獨立上市公司，承擔著在全球醫療器械市場中繼續深入探索和發展的使命。深耕醫療美容領域，通過復星醫藥醫療科技生態圈內的互動、協同，以及在醫療器械新領域的嘗試，復銳醫療將始終如一的致力於為一代又一代的消費者「提高生活質量」。

憑藉這一戰略重點和部署方法，我相信我們將繼續呈現出年復一年的優異成績。

致謝

最後，本人想借此機會感謝我們的客戶、意見領袖、股東、合作夥伴、供應商以及員工為我們的成功以及未來目標的實現所做出的貢獻。

劉毅

主席





從技術到知識， 從治療到預防， 從過程到體驗

今年 Sisram Medical 的核心附屬公司 Alma 迎來成立 20 周年，從早期的技術導向型初創公司到如今全球五大行業領導者之一及中國第一的市場地位，Alma 走過了漫長的道路。這一重要的周年是反思、重新部署、重新定義及完善我們的使命、長期戰略及具體工作計劃的機會。

堅持我們的企業願景—「提高生活質量」，我們制定了一項長期戰略計劃，該計劃將把 Alma 的品牌及 Sisram Medical 的品牌帶入消費者（終端用戶）領域。該計劃的核心是人，一切都圍繞著人—我們的員工、合作夥伴、客戶及用戶，那些開發、測試、營銷、銷售、支持、使用及接受醫療美容治療的人們—我們不把他們視為收益，而是將他們同我們自身一樣看待，對他們的生活質量給予深切的共情、關心及真正的關注。

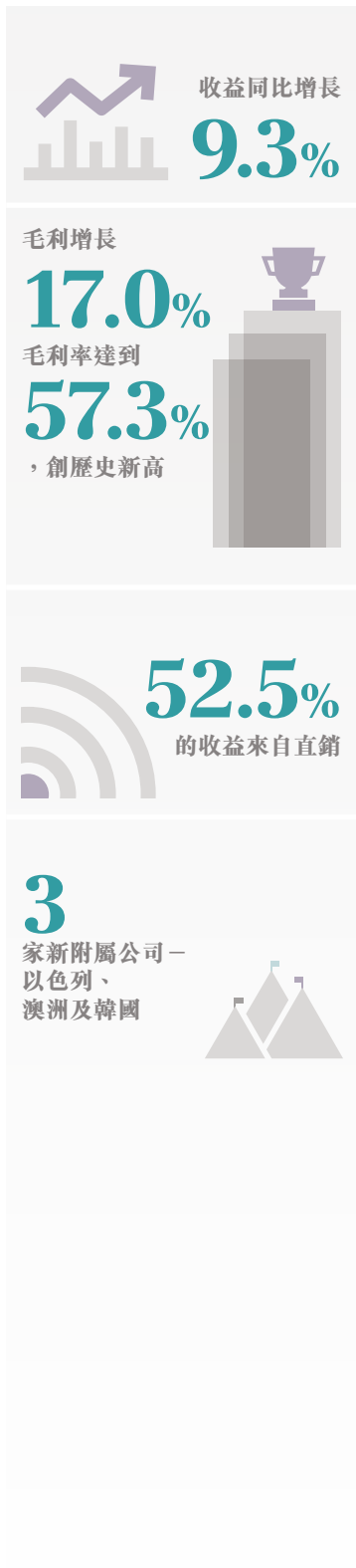
透過消費者稜鏡引導我們的價值創造方法，我們為達到卓越經營明確了三條主要途徑：

1. 令人興奮的治療體驗使所有利益相關者—診所擁有人、從業者及患者受益。我們最近推出的新型激光脫毛平台 Soprano Titanium，提供全新的治療體驗，風靡市場，該產品線收益同比增長 14.1%。

”

我們相信
令人興奮的治療
體驗，更安全、
更有效的治療方
法及新型
混合治療
是消費者價值
創造的基石

”



2. 在我們對更安全、更有效的治療方法的追尋中，我們確定了兩個不同的臨床領域—整體治療及女性健康：

▲ 整體治療的重點是激光輔助抽脂，用於自體脂肪移植(自體脂肪轉移、脂肪重新定位及組織增強)。臨床試驗的目的是評估激光輔助抽脂後6個月的自體脂肪移植質量(透過MRI測量移植組織厚度)

▲ 女性健康治療的重點包括評估多種女性適應症，包括：

- 壓力性尿失禁(SUI)—一種影響全球23%至55%女性人口的常見疾病的主要變體³。初步結果顯示，69%的患者在治療後12個月尿失禁狀況及膀胱壓力測試得到顯著改善
- 外陰萎縮及硬化性苔蘚
- 年輕癌症倖存者及絕經後婦女的停經期泌尿生殖綜合徵
- 前庭炎

臨床數據表明，整體及女性相關治療對於一般女性人群(包括不能接受標準治療(激素治療)的特定乳腺癌倖存者亞群)是安全有效的。

3. 基於最佳實踐及技術組合的新型混合治療，例如我們的Harmony三激光波長嫩膚系統，可在一個療程中治療多個皮膚層的多種適應症。另一個例子將兩個熱門趨勢—「組合」及「自然」融入實踐，我們已經完成了規劃並即將在意大利摩德納大學推出臨床研究，以證明IBSA的Profilo Hyaluronic acid和Alma的能量源解決方案組合在兩大主要適應症(暗瘡治療及嫩膚)中的安全性及有效性。

在產品方面，我們進一步建立了微創平台：我們的BeautiFill by LipoFlow是FDA批准用於自體脂肪移植的第一個也是唯一一個能量源設備，該產品使我們最近成為佔據脂肪移植市場80%份額的四大公司之一⁴。我們FemiLift平台的產品目前正處於擴大FDA批准範圍的後期階段，以便應用於其他女性健康適應症，而我們的生物相容一次性陰道探針最近因其激光能量輸送防護裝置獲得專利，確保了陰道治療的安全性及有效性。

³ International Journal of Reproduction, Contraception, Obstetrics and Gynecology Guin G et al. Int J Reprod Contracept Obstet Gynecol. 二零一八年六月；7(6):2115-2119

⁴ 自體脂肪移植市場預測、趨勢分析及競爭跟蹤：全球市場洞察二零一九年至二零二九年，Fact.MR

首席執行官報告書

透過在以色列、澳洲及韓國的新設直銷辦事處，我們專注於消費者市場的同時也具有地域性。我們收益比例的重大變化表明，較高的適用平均銷售價格以及我們品牌及市場地位的增強使得營業額增加。這是我們的直銷收益首次超過分銷商收益，其中前者佔52.5%，後者佔47.5%。

收益同比增長9.3%，毛利率為57.3%，創歷史新高，業務的地理分佈與上一報告期一樣均衡，本人對我們的戰略推廣以及二零一九年下半年的近期計劃充滿信心。

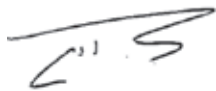
致謝

本人謹代表董事會，感謝員工的辛勤工作及為我們的成功所作的努力。本人亦謹此感謝我們的客戶、股東及合作夥伴給予的信任及支持。

期待二零一九年年度報告的優良業績。

Lior M. Dayan

首席執行官



”

**Alma為佔據
全球脂肪移植
市場80%份額
的四大公司
之一，脂肪
移植是新興
美體及面部
塑形的趨勢**

”

截至六月三十日止六個月

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
經營業績			
收益	85,432	78,155	66,288
毛利	48,972	41,859	36,087
除稅前溢利	15,573	13,642	10,656
期內溢利	13,865	11,254	7,818
母公司擁有人應佔期內溢利	13,209	11,254	7,818
盈利能力			
毛利率	57.3%	53.6%	54.4%
純利率	16.2%	14.4%	11.8%

	於二零一九年 六月三十日 千美元	於二零一八年 十二月三十一日 千美元	於二零一七年 十二月三十一日 千美元
資產			
資產總值	386,751	350,075	346,615
母公司擁有人應佔權益	319,874	314,100	292,976
總債務	66,877	35,975	53,639
現金及銀行結餘	102,768	104,530	104,137

1. 業務回顧

本公司是全球領先的能量源醫療美容器械供應商，具有自主設計、開發及生產的綜合能力，並且採用其自有的創新及專有技術。本公司的核心附屬公司 Alma 最近進入了注射劑市場，透過與 IBSA Derma (一家瑞士藥妝品公司，為 IBSA Pharma 公司的領先附屬公司) 訂立分銷協議，在以色列、香港、印度及中國分銷其產品。「Alma」品牌及「Soprano」、「Harmony」、「ClearLift」、「Accent」、「FemiLift」及「BeautiFill」等本集團多個產品品牌在全球範圍內獲醫療美容機構及終端用戶廣泛認可且備受推崇。本公司透過分銷商及直銷業務在全球 90 多個國家及司法管轄區銷售其醫療美容器械。

本公司開發及生產的醫療美容器械可用於多種無創及微創醫療美容治療。本公司擁有全面的醫療美容器械組合，包括醫療美容產品線及生活美容產品線，可用於進行無創醫療美容治療，如脫毛、嫩膚、靚膚、美體塑形、緊膚、血管治療及色素性病變治療、去除紋身、暗瘡治療及脂肪消滅。本公司的醫療美容器械亦可用於進行微創醫療美容治療，如輔助抽脂及脂肪移植、女性健康、靜脈曲張及耳鼻喉療程。本公司的旗艦產品包括：(i) Soprano 激光脫毛系列；(ii) Harmony 多應用皮膚科系列，可用於超過 65 種 FDA 許可適應症；(iii) Accent 系列，主要用於美體塑形及緊膚，全部均屬醫療美容產品線；(iv) FemiLift，一種用於多種女性問題的微創醫療美容器械；及 (v) BeautiFill by LipoFlow 平台，FDA 批准用於自體脂肪移植的第一個也是唯一一個能量源設備。此外，本公司提供如 REJUVE 及 SPADEEP 的生活美容產品線。

2. 二零一九年上半年的業務回顧

今年我們的核心附屬公司 Alma 迎來成立 20 周年。考慮到這一重要里程碑，我們從二零一九年開始反思、重新部署及完善我們的使命、長期戰略及具體工作計劃：

本公司已建立全球銷售及分銷網絡，截至二零一九年六月三十日止六個月的總收益較二零一八年同期增加 9.3%，地域收益組合與上一報告期一樣均衡—33.3% 的收益來自西部地區(北美及拉丁美洲)，67.7% 的收益來自東部地區(歐洲、中東及非洲地區及亞太地區)。請參閱下文「財務回顧」一節按地域分部劃分的收益一節。

毛利率為 57.3%，而二零一八年同期為 53.6%。毛利率增幅為 17.0%，原因是直接銷售額較分銷商銷售額高。

研發

- 研發僱員人數同比增長 12.5%
- 我們推出了 2 款新產品—(1) Soprano Titanium，這是目前市場上最先進的激光脫毛平台，風靡市場，激光脫毛產品線收益同比增長 14.1%，及 (2) Colibri 技術，一種細針微等離子體塗藥器，專為非手術眼瞼成形術及去皺而設計，深受市場歡迎
- 在臨床研究方面，我們在整體治療及女性健康領域開展了幾項針對更安全、更有效的治療的臨床研究

銷售及營銷

- 為拓展及優化北美銷售業務而進行的基礎設施工作及投資已經取得了成功，收益同比大幅增長27%
- 根據「全球佈局與本地特色－全球化思維，本地化行動」的原則，我們成立了一個全球營銷委員會，作為營銷相關問題的「顧問委員會」，充分利用我們在全球的豐富知識及經驗，確定最佳實踐，並在需要時予以實施

合併與收購

於報告期內，我們完成了對以色列分銷商 Nova 60% 股權的收購，擴大了 Alma 的業務範圍並在以色列成立了直營業務。此次收購是二零一七年制定的 Alma 直接面向消費者戰略的一部分，旨在保持 Alma 在市場中的領先地位並提高其在消費者中的品牌知名度。

業務發展

於報告期內，我們業務運營涵蓋更大的醫療美容市場，以開拓新的分部：

- 注射劑分部(由真皮填充劑及美容神經毒素組成)，包括首次發售 IBSA Derma 生產的創新型皮膚組織增強劑(Profilo)
- 耗材分部，包括增效化妝品

運營

- 旨在加速本公司發展的全球企業資源規劃項目正處於實施階段，計劃於二零二零年第一季度投入使用
- Alma 的新園區項目正處於執行階段，計劃完成了30%。該園區將把五個運營場地合併為一個，並具備50%的擴展能力，設施轉移的計劃時間為二零二零年八月

- 已經設計並正在實施競爭性採購項目，包括先進的供應商控制結構方法

於澳洲及韓國註冊成立附屬公司

於二零一九年五月十七日及二零一九年六月二十五日，本公司在澳洲和韓國分別成立了新的附屬公司，以分銷 Alma 的產品，拓展 Alma 在上述市場中的份額。截至二零一九年六月三十日，兩家附屬公司均尚未開展業務。

3. 二零一九年下半年的展望

二零一九年下半年，Sisram 將繼續堅守自身的使命，以最新臨床研究及尖端技術為基礎，提供模塊化、符合成本效益及高效的器械，堅持「提高生活質量」的企業哲學。其將盡力抓緊廣泛美容及手術市場機遇，落實有機增長、向外擴張及綜合增長的發展策略，且加大力度收購及整合本地及海外優質美容及外科器械製造公司。我們計劃充分開拓全球不斷增加的美體塑形、皮膚科及女性健康治療需求，進一步擴大我們的市場份額，並鞏固我們在各地區的地位。

我們計劃專注於以下目標：

1. 開發我們在新附屬公司所在地區(澳洲及韓國)的市場份額
2. 為全球附屬公司探索更多機會
3. 分配研發資源，探索能量源與藥品的結合，開發最能充分利用本公司研究成果的技術、產品及系統
4. 發佈新的皮膚科產品



5. 啟動其他臨床研究，包括FDA關注的試驗
6. 透過私有品牌／ODM模式分銷附屬產品及技術
7. 增加營銷投資，在消費者層面上加強Alma的品牌
8. 利用復星醫藥在中國的渠道獲取更大的市場份額(在手術、注射劑、美容及化妝品分部)

4. 財務回顧

於報告期內，未經審核中期業績及財務業績概要如下：

A. 收益

於報告期內，本集團收益由78.2百萬美元增至85.4百萬美元，較二零一八年同期增加9.3%。

按主要產品分部劃分的收益

我們的收益來源如下：(i) 產品出售；及(ii) 服務及其他。產品出售所得收益為77.3百萬美元，較二零一八年同期增加7.4%，主要是由於出售無創醫療美容產品的收益不斷增加。服務及其他所得收益為8.1百萬美元，較二零一八年同期增加32.2%。

下表載列我們截至所示年度止六個月按主要產品線劃分的收益明細及所佔總收益的百分比：

	截至六月三十日止六個月		二零一八年	百分比	同比變動%
	二零一九年	二零一八年			
	(千美元，百分比除外)				
產品出售：					
無創醫療美容：					
醫療美容產品線	60,150	70.4%	57,238	73.2%	5.1%
生活美容產品線	4,649	5.4%	5,629	7.2%	(17.4%)
小計	64,799	75.8%	62,867	80.4%	3.1%
微創醫療美容	11,171	13.1%	9,135	11.7%	22.3%
非EBD*	1,327	1.6%	—	—	—
小計	77,297	90.5%	72,002	92.1%	7.4%
服務及其他	8,135	9.5%	6,153	7.9%	32.2%
總計	85,432	100.0%	78,155	100.0%	9.3%

我們絕大部分的收益乃來自我們醫療美容產品線，佔報告期總收益的70.4%。其中包括我們的旗艦無創醫療美容器械：Soprano、Harmony及Accent平台以及我們的Aesthetic Precision產品線。截至二零一九年六月三十日止六個月，來自出售我們醫療美容產品線的收益為60.2百萬美元，較二零一八年同期收益57.2百萬美元增加5.1%，主要歸因於美體塑形產品線。

* 非EBD(能量源設備) — 包括真皮填充劑銷售。

我們微創醫療美容產品線收益較二零一八年同期的9.1百萬美元增加22.3%，達11.2百萬美元。該增加主要由於我們的BeautiFill by LipoFlow平台(FDA批准用於自體脂肪移植的第一個也是唯一一個能量源設備)的銷售量增加。

按地域分部劃分的收益

下表載列我們截至所示年度止六個月按地域分部劃分的收益(根據我們直銷客戶及分銷商的位置計量)：

	截至六月三十日止六個月				
	二零一九年		二零一八年		同比變動%
	(千美元，百分比除外)				
歐洲	25,051	29.3%	22,805	29.2%	9.8%
北美洲	22,204	26.0%	17,444	22.3%	27.3%
亞太區	21,474	25.1%	25,519	32.6%	(15.9%)
中東及非洲	10,494	12.3%	3,694	4.8%	184.1%
拉丁美洲	6,209	7.3%	8,693	11.1%	(28.6%)
總計	85,432	100.0%	78,155	100.0%	9.3%

於報告期內，歐洲收益由二零一八年同期的22.8百萬美元增加9.8%至25.1百萬美元。該增加是由於直銷的比例大。

於報告期內，北美洲收益由二零一八年同期的17.4百萬美元增加27.3%至22.2百萬美元。該增加是由於我們在美體塑形市場中的領先地位，以及成功推出了我們的脂肪移植解決方案：BeautiFill by LipoFlow，FDA批准用於自體脂肪移植的第一個也是唯一一個能量源設備。

於報告期內，亞太區收益由二零一八年同期的25.5百萬美元減少15.9%至21.5百萬美元。在全球挑戰性的經濟氛圍下，我們一直在緊密跟蹤亞太地區的業績，設計並執行區域重點戰略，直接體現在我們在直營業務上的拓展，例如我們首先於韓國及澳洲成立了兩家新的子公司。

於報告期內，中東及非洲收益由二零一八年同期的3.7百萬美元增加184.1%至10.5百萬美元。此增長主要是由於分銷商銷售模式向直銷的過渡，我們已透過收購Nova於二零一九年上半年實現這一過渡一請參閱「二零一九年上半年的業務回顧」中的合併與收購章節。

於報告期內，拉丁美洲收益由二零一八年同期的8.7百萬美元減少28.6%至6.2百萬美元。此減少主要是由於拉丁美洲具有挑戰性的地緣經濟氛圍，體現在地方貨幣匯兌波動。

B. 毛利及毛利率

於報告期內，本集團的毛利由二零一八年同期的41.9百萬美元增加17.0%至49.0百萬美元，乃由於收益增加。

報告期及二零一八年同期的毛利率分別為57.3%及53.6%。該增加主要是由於直銷比例52.5%較二零一八年同期的36.8%高。

C. 銷售及分銷開支

於報告期內，本集團的銷售及分銷開支由二零一八年同期的15.8百萬美元增加27.1%至20.1百萬美元，該增加是由於向直銷的過渡，主要歸因於美國市場的銷售增長。

D. 行政開支

於報告期內，本集團的行政開支由二零一八年同期的6.8百萬美元增加11.5%至7.6百萬美元。該增加主要歸因於合併Nova的開支以及重估與Nova收購事項有關的或有對價。

行政開支包括Alma和Nova收購事項產生的無形資產攤銷。於報告期內，攤銷為2.6百萬美元，而二零一八年同期為2.5百萬美元。

E. 研發開支

於報告期內，基於行業基準及二零一八年同期數據，我們的研發開支保持穩定，為4.9百萬美元。

F. 融資成本

融資成本主要包括銀行貸款利息。於報告期內，融資成本亦包括租賃負債利息，於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號－租賃後開始確認。

G. 所得稅開支

於報告期內，所得稅開支由二零一八年同期的2.4百萬美元減少28.5%至1.7百萬美元。這主要歸因於Alma於二零一八年十二月四日接獲以色列稅務局的判定，根據法定準則及判定所述的條件授予Alma特殊優先技術企業地位，自二零一七年一月一日生效。

此外，TCJA於二零一八年十二月三十一日後開始的納稅年度將美國聯邦企業所得稅稅率從35%降低至21%。由於新的稅務地位，報告期內本集團的實際稅率為11.0%，而二零一八年同期為17.5%。

H. 期內溢利

由於上述原因，於報告期內，溢利由二零一八年同期的11.3百萬美元增加23.2%至13.9百萬美元。

於報告期內及二零一八年同期，本集團的純利率分別為16.2%及14.4%。

I. 經調整純利及經調整純利率

本集團透過計算期內溢利和作以下調整來計算經調整純利：(i) 其他無形資產攤銷；(ii) Nova 收購事項產生的或有對價的變動；(iii) 因完成上市而向管理層及僱員發放獎金；及(iv) 其他無形資產產生的遞延稅項負債，乃主要與收購事項相關。

本集團呈列此項財務計量方法是由於此項財務計量方法透過剔除本集團認為並非反映本集團日常經營表現的項目之影響以評估本集團的財務表現。

經調整純利一詞並非國際財務報告準則下界定的財務計量。使用經調整純利作為分析工具有重大限制，因為其中不包括影響期內純利的全部項目。自經調整純利剔除的項目在理解及評估本集團經營及財務表現時屬重要組成部分。下表將報告期內經調整純利調整為按照國際財務報告準則計算和呈列的最具直接可比性的財務計量，即期內溢利：

	截至六月三十日止六個月		
	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元	同比變動 %
期內溢利	13,865	11,254	23.2%
就以下項目所作調整：			
收購事項產生的其他無形資產攤銷	2,588	2,519	2.8%
收購事項產生的或有對價	274	—	—
就首次公開發售向管理層及僱員發放的獎金	—	1,950	(100.0%)
減：其他無形資產產生的遞延稅項	(349)	(412)	(15.3%)
經調整純利	16,378	15,311	7.0%
經調整純利率	19.2%	19.6%	

5. 債務結構、流動資金及資金來源

A. 槓桿比率

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物高於債務總額。因此，並無呈列槓桿比率。槓桿比率按債務淨額除以權益總額加債務淨額之和計算。

B. 利息覆蓋

於報告期內，利息覆蓋(按EBIT(息稅前盈利)除以融資成本計算)為32.3倍，二零一八年同期則為26.9倍。

C. 可動用融資

截至二零一九年六月三十日，Sisram無任何未動用的銀行融資。Sisram透過經營活動產生的現金為其營運提供資金。

D. 利率

於二零一九年六月三十日，計息銀行及其他借款(浮息)總額為3.0百萬美元(二零一八年十二月三十一日：2.2百萬美元)。

E. 未償還債務的期限結構

下表載列於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日未償還債務的期限結構。租賃負債於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號－租賃後初步確認，而截至二零一八年十二月三十一日並無租賃負債。

	二零一九年 六月三十日 千美元	二零一八年 十二月三十一日 千美元
1年內	2,482	2,171
1至2年	376	—
2至5年	98	—
總計	2,956	2,171

F. 抵押品及抵押資產

於二零一四年四月十三日，本公司訂立一項貸款協議，據此，與銀行訂立無條件擔保協議，據此本公司向銀行授出及質押本公司全部資產的持續抵押權益。此外，本公司向銀行授出及質押Alma全部已發行及發行在外股份及對本公司不時變動的全部現時及未來資產的浮動押記。本公司亦同意不出售、過戶、轉讓、按揭、質押、租賃、授出任何資產的抵押權益或設置產權負擔。本公司已兌現前述所有財務契諾。截至二零一九年六月三十日，餘下貸款結餘為1.5百萬美元，全數能以本公司現金結餘抵償。

Nova為Alma最近收購的附屬公司，根據其簽訂的銀行貸款協議，Nova於二零一九年六月三十日的貸款額度為1.1百萬美元。

此貸款額度由Nova將其所有的未繳股本抵押給銀行及對其現在或未來(不時變化的)所有資產設定浮動抵押作擔保。

6. 現金流量

Sisram的現金主要用於經營活動、償付利息及到期債務本金、資本開支及為業務發展及擴充提供資金。

下表載列本集團於報告期及二零一八年同期的經營活動、投資活動及融資活動所得(或所用)現金流量。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
經營活動所得現金流量淨額	8,570	3,054
投資活動所得/(所用)現金流量淨額	46,632	(4,400)
融資活動所用現金流量淨額	(2,479)	(10,416)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	52,723	(11,762)
期初現金及現金等價物	33,840	38,081
匯率變動影響淨額	147	1,041
期末現金及現金等價物	86,710	27,360
現金及現金等價物	86,710	27,360
長期銀行貸款的保證金銀行結餘	58	55
原到期日超過三個月的定期存款	16,000	71,016
期末現金及銀行結餘	102,768	98,431

7. 資本承擔及資本開支

於報告期內，本集團資本開支為1.3百萬美元，主要包括添置廠房設施及企業資源規劃成本。

截至二零一九年六月三十日，本集團並無任何重大資本承擔。

8. 或然負債

截至二零一九年六月三十日，本集團並無任何或然負債。

9. 重大收購及出售事項

於二零一九年一月十五日，本集團附屬公司Alma收購Nova 60%的股權，對價為7,884,000美元。此次收購旨在進一步加強本集團在以色列的分銷能力。

除上文所披露之外，於報告期內，本集團並無進行任何重大收購或出售事項。

10. 持有的重大投資以及重大投資與資本資產的未來計劃

除本中期報告披露之外，於二零一九年六月三十日並無持有其他重大投資。本集團並無其他重大投資及資本資產的計劃。

11. 風險管理

A. 外匯匯率波動

本集團的功能貨幣為美元且大多數銷售所得款項均以美元計值。然而，本公司亦在全球以數種其他貨幣(尤其是歐元)獲取收益，及主要於以色列新謝克爾產生成本。此外，若干海外附屬公司的功能貨幣為美元以外的貨幣，包括歐元、印度盧比及港元。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末當時的匯率換算為美元，而其損益表按期內加權平均匯率換算為美元。因此，本集團的經營業績對外幣匯率變動十分敏感。

本公司自二零一四年起正式設立對沖管理架構，對沖交易主要由本公司財務部管理。透過分析貨幣資產負債表及外匯市場走勢，本公司不時訂立遠期合約以減低匯率波動的不利影響。

B. 利率波動

本集團以動用定息及浮息債務的策略管理其利息成本。本集團面對的市場利率變動風險主要與本集團的浮息債務責任有關。

12. 僱員及薪酬政策

下表載列於二零一九年六月三十日按職能劃分的僱員人數：

職能	僱員人數
經營	169
研發	63
銷售及營銷	179
一般及行政	38
總計	449

僱員薪酬包括基本薪酬及以績效為基礎的薪酬。以績效為基礎的薪酬參考本集團僱員績效評核後確定。本公司根據職位制定清晰的績效目標及績效標準，客觀評估僱員績效，落實僱員薪酬績效相關部分的獎罰機制。

中期簡明綜合損益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 千美元 (未經審核)	二零一八年 千美元 (未經審核)
收益	4	85,432	78,155
銷售成本		(36,460)	(36,296)
毛利		48,972	41,859
其他收入及收益		1,438	897
銷售及分銷開支		(20,122)	(15,830)
行政開支		(7,586)	(6,805)
研發開支		(4,944)	(4,876)
其他開支		(1,674)	(1,077)
融資成本		(511)	(526)
除稅前溢利	5	15,573	13,642
所得稅開支	6	(1,708)	(2,388)
期內溢利		13,865	11,254
下列人士應佔：			
母公司擁有人		13,209	11,254
非控股權益		656	—
		13,865	11,254
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄			
期內溢利(美仙)	8	2.99	2.55

中期簡明綜合全面收益表

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 千美元 (未經審核)	二零一八年 千美元 (未經審核)
期內溢利	13,865	11,254
其他全面收益		
將於其後期間重新分類至損益的其他全面收益：		
換算海外業務的匯兌差額	179	(479)
期內產生的對沖工具公平值變動有效部分	78	(65)
可能於其後期間重新分類至損益的其他全面收益淨額	257	(544)
期內其他全面收益，扣除稅項	257	(544)
期內全面收益總額	14,122	10,710
下列人士應佔：		
母公司擁有人	13,466	10,710
非控股權益	656	—
	14,122	10,710

中期簡明綜合財務狀況表

	附註	於二零一九年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
非流動資產			
廠房及設備	9	4,151	2,716
使用權資產		8,423	—
商譽		111,183	108,351
其他無形資產		61,368	59,089
遞延稅項資產		4,654	4,451
其他非流動資產		77	61
非流動資產總值		189,856	174,668
流動資產			
存貨		33,073	27,520
貿易應收款項	10	53,033	36,490
預付款項、其他應收款項及其他資產		4,133	3,205
應收稅項		3,720	3,543
衍生金融工具		168	119
現金及銀行結餘		102,768	104,530
流動資產總值		196,895	175,407
流動負債			
合約負債		2,862	2,216
貿易應付款項	11	12,838	6,947
其他應付款項及應計費用		20,467	12,840
計息銀行及其他借款		5,237	2,171
流動負債總額		41,404	24,174
流動資產淨值		155,491	151,233
資產總值減流動負債		345,347	325,901
非流動負債			
合約負債		276	423
計息銀行及其他借款		6,381	—
遞延稅項負債		11,091	10,082
其他長期負債		7,725	1,296
非流動負債總額		25,473	11,801
資產淨值		319,874	314,100

中期簡明綜合財務狀況表

	於二零一九年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	1,254	1,254
儲備	318,620	312,846
權益總額	319,874	314,100

中期簡明綜合權益變動表

	母公司擁有人應佔								
	股本 千美元 (未經審核)	股份溢價賬* 千美元 (未經審核)	其他儲備* 千美元 (未經審核)	現金流量		保留盈利* 千美元 (未經審核)	總計 千美元 (未經審核)	非控股權益 千美元 (未經審核)	權益總額 千美元 (未經審核)
				對沖儲備*	匯率				
				千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)				
於二零一九年一月一日	1,254	240,766	17,580	(78)	(571)	55,149	314,100	-	314,100
期內溢利	-	-	-	-	-	13,209	13,209	656	13,865
期內其他全面收益：									
期內產生的對沖工具									
公平值變動有效部分	-	-	-	78	-	-	78	-	78
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	179	-	179	-	179
期內全面收益總額	-	-	-	78	179	13,209	13,466	656	14,122
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	3,368	3,368
已宣派股息	-	-	-	-	-	(5,632)	(5,632)	-	(5,632)
含認沽股權附屬公司									
非控股權益重新分類	-	-	-	-	-	-	-	(4,024)	(4,024)
含認沽股權附屬公司									
非控股權益公平值調整	-	-	(2,060)	-	-	-	(2,060)	-	(2,060)
於二零一九年六月三十日	1,254	240,766	15,520	-	(392)	62,726	319,874	-	319,874

* 該等儲備賬目包括綜合財務狀況表內的綜合其他儲備318,620,000美元(二零一八年十二月三十一日：312,846,000美元)。

	母公司擁有人應佔						
	股本 千美元 (未經審核)	股份溢價賬* 千美元 (未經審核)	其他儲備* 千美元 (未經審核)	現金流量		保留盈利* 千美元 (未經審核)	總計 千美元 (未經審核)
				對沖儲備*	匯率		
				千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)		
於二零一八年一月一日	1,254	240,766	17,530	13	30	33,383	292,976
期內溢利	-	-	-	-	-	11,254	11,254
期內其他全面收益：							
期內產生的對沖工具							
公平值變動有效部分	-	-	-	(65)	-	-	(65)
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	(479)	-	(479)
期內全面收益總額	-	-	-	(65)	(479)	11,254	10,710
就一家附屬公司前次以股份為基礎的							
付款的稅項減免超出部分	-	-	50	-	-	-	50
於二零一八年六月三十日	1,254	240,766	17,580	(52)	(449)	44,637	303,736

* 該等儲備賬目包括綜合財務狀況表內的綜合其他儲備302,482,000美元(二零一七年十二月三十一日：291,722,000美元)。

中期簡明綜合現金流量表

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 千美元 (未經審核)	二零一八年 千美元 (未經審核)
經營活動所得現金流量		
經營所得現金	10,842	6,099
已付所得稅	(2,272)	(3,045)
經營活動所得現金流量淨額	8,570	3,054
投資活動所得現金流量		
已收利息	986	857
購買廠房及設備項目	(1,326)	(241)
收購一家附屬公司	(7,648)	—
原到期日超過三個月的定期存款減少/(增加)	54,620	(5,016)
投資活動所得/(所用)現金流量淨額	46,632	(4,400)
融資活動所得現金流量		
股份發行開支	—	(7,361)
償還銀行貸款	(764)	(2,160)
已付利息	(284)	(579)
租賃付款本金部分	(1,762)	—
結算外匯遠期合約所得/(所付)款項	331	(316)
融資活動所用現金流量淨額	(2,479)	(10,416)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	52,723	(11,762)
期初現金及現金等價物	33,840	38,081
匯率變動的影響淨額	147	1,041
期末現金及現金等價物	86,710	27,360
現金及現金等價物結餘分析		
於綜合現金流量表列賬的現金及現金等價物	86,710	27,360
長期銀行貸款的保證金銀行結餘	58	55
原到期日超過三個月的定期存款	16,000	71,016
於綜合財務狀況表列賬的現金及銀行結餘	102,768	98,431

1. 公司資料

Sisram Medical Ltd(「**本公司**」或「**Sisram**」)為於二零一三年四月二十五日根據以色列國法律註冊成立的有限公司。本公司的註冊辦事處位於以色列凱撒利亞工業區 Halamish 大街 14 號，郵編 38900。

本公司為一家投資控股公司。本公司的附屬公司(連同本公司，稱為「**本集團**」)主要從事設計、開發、製造及銷售能量美容醫學及微創醫療美容治療系統。

二零一七年九月十九日，本公司股份在聯交所主板上市(「**上市**」)。

2. 編製基準及本集團會計政策變動

2.1 編製基準

截至二零一九年六月三十日止六個月(「**報告期**」)的未經審核中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則理事會批准的國際會計準則第 34 號**中期財務報告**編製。未經審核中期簡明綜合財務資料不包括年度財務報表所規定的所有資料及披露，應與本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表一併閱讀。

中期簡明綜合財務報表按美元呈列，除非另有所指，否則所有價值均約整至最接近千位(千美元)。

2.2 會計政策及披露事項變動

編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策，與編製本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所使用者一致，惟採納下述截至二零一九年一月一日生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)除外。

國際財務報告準則第 9 號修訂本	<i>反向賠償的提前還款特徵</i>
國際財務報告準則第 16 號	<i>租賃</i>
國際會計準則第 19 號修訂本	<i>計劃修訂、縮減或處理</i>
國際會計準則第 28 號修訂本	<i>於聯營及合營企業的長期權益</i>
國際財務報告詮釋委員會詮釋第 23 號	<i>所得稅會計處理的不確定性</i>
年度改進二零一五年至二零一七年週期	<i>國際財務報告準則第 3 號、國際財務報告準則第 11 號、國際會計準則第 12 號及國際會計準則第 23 號修訂本</i>

除下文所述國際財務報告準則第 16 號**租賃**及國際財務報告詮釋委員會詮釋第 23 號**所得稅會計處理的不確定性**的影響外，採納此等新訂及經修訂準則不會對本集團中期簡明綜合財務資料造成重大財務影響。

2. 編製基準及本集團會計政策變動(續)

2.2 會計政策及披露事項變動(續)

(a) 採納國際財務報告準則第16號

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃，國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、準則詮釋委員會詮釋第15號經營租賃－優惠及準則詮釋委員會詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易之內容。該準則載列有關租賃確認、計量、呈列及披露的原則，並要求承租人須採用單一表內模型確認所有租賃。國際財務報告準則第16號項下的出租人會計與國際會計準則第17號項下的會計相比並無大幅改變。出租人將繼續使用國際會計準則第17號中的相同劃分原則將租賃劃分為經營租賃或融資租賃。故國際財務報告準則第16號並未對本集團作為出租人的租賃產生任何財務影響。

本集團已於二零一九年一月一日採納經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法追溯應用該準則，將首次採納的累計影響確認為對於二零一九年一月一日保留溢利期初結餘的調整，且並未重列二零一八年度比較資料，將繼續根據國際會計準則第17號呈報。

租賃之新定義

根據國際財務報告準則第16號，倘合約獲權在一段時間內使用已識別資產以換取對價，則合約屬於或包括租賃。在客戶既有權指示使用已識別資產，亦有權從該用途獲得幾乎所有經濟利益的情況下，則擁有控制權。

在設立或重估含有租賃部分的合約時，本集團按其獨立價格將合約對價分配至各項租賃部分及非租賃部分。承租人可採用本集團已採納的可行權宜方法不區分非租賃部分，並就租賃部分及相關非租賃部分入賬為單一租賃部分。

作為承租人－先前劃分為經營租賃的租賃

採納國際財務報告準則第16號之影響性質

本集團擁有各類物業、車輛及其他設備的租賃合約。作為承租人，本集團先前基於租賃是否將資產所有權的幾乎所有回報及風險轉移至本集團的評估，將租賃劃分為融資租賃或經營租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團採用單一方法確認並計量所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟就短期租賃(按相關資產類別選擇)選擇豁免。本集團選擇不確認於開始日期的租期不超過12個月之租賃的使用權資產及租賃負債。相反，本集團以直線基準於租期內將與該等租賃有關的租賃付款確認為開支。

過渡影響

於二零一九年一月一日的租賃負債根據剩餘租賃付款的現值確認，並使用於二零一九年一月一日的增量借款利率貼現，計入計息銀行及其他借款。

使用權資產按租賃負債金額計量，並根據緊接二零一九年一月一日前在財務狀況表中確認與租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。所有該等資產均已於該日基於國際會計準則第36號進行任何減值評估。本集團選擇在財務狀況表中單獨呈列使用權資產。

2. 編製基準及本集團會計政策變動(續)

2.2 會計政策及披露事項變動(續)

(a) 採納國際財務報告準則第 16 號(續)

作為承租人—先前劃分為經營租賃的租賃(續)

過渡影響(續)

本集團於二零一九年一月一日應用國際財務報告準則第 16 號時已使用以下有選擇性的可行權宜方法：

- 對於租期自首次應用之日起 12 個月內終止的租賃應用短期租賃豁免；
- 倘合約包含延長／終止租賃的選擇權，則於事後釐定租賃期限。

於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第 16 號之影響如下：

	增加／(減少) 千美元 (未經審核)
資產	
使用權資產增加	9,085
負債	
租賃負債增加，包括計息銀行及其他借款	9,085

於二零一九年一月一日的租賃負債與於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔之對賬如下：

	千美元 (未經審核)
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	9,389
於二零一九年一月一日的加權平均增量借款利率	(154)
於二零一九年一月一日的折現經營租賃承擔	9,235
減：與短期租賃及剩餘租期截至二零一九年十二月三十一日或之前止的租賃有關的承擔	(193)
加：於二零一八年十二月三十一日未確認的選擇性延期支付	43
於二零一九年一月一日的租賃負債	9,085

2. 編製基準及本集團會計政策變動(續)

2.2 會計政策及披露事項變動(續)

(a) 採納國際財務報告準則第16號(續)

新會計政策概要

截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度財務報表所披露的租賃會計政策，自二零一九年一月一日起採納國際財務報告準則第16號後，將替換為以下新會計政策：

使用權資產

於租賃開始日期確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債款額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取租賃優惠。除非本集團合理確定於租期結束時取得租賃資產所有權，否則已確認使用權資產於其估計可使用年期及租期(以較短者為準)按直線法折舊。

租賃負債

於租賃開始日期按租賃期內將作出的租賃付款現值確認租賃負債。租賃付款包括定額付款(含實質定額付款)減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及在租期反映本集團行使終止租賃選擇權時，有關終止租賃的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃付款在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，倘租賃內含利率無法確定，則本集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映了利息的增長，其減少則關乎所作出的租賃付款。此外，倘存在租賃的修改、由指數或利率變動引起的未來租賃付款變動以及租期變動、實質定額租賃付款變動或購買相關資產的評估變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

釐定有重續選擇權合約的租期時所用重大判斷

本集團將租期釐定為不可撤銷租賃期限，而如果能合理確定將行使延長租賃的選擇權，租期還應包括該選擇權所涵蓋的任何期間，或在合理確定將不會行使終止租賃的選擇權時，還應包括該選擇權所涵蓋的任何期間。

本集團根據其部分租賃可選擇續租廠房及設備三至六年。本集團在評估時判斷其能否合理確定其將行使續租選擇權。其將所有會對行使重續構成經濟優惠的相關因素進行考量。於租賃開始日期後，如在本集團控制範圍內有影響其行使重續選擇權的重大事件或情況變動，本集團會重新評估租期。

2. 編製基準及本集團會計政策變動(續)

2.2 會計政策及披露事項變動(續)

(a) 採納國際財務報告準則第 16 號(續)

於中期簡明綜合財務狀況及損益表確認之金額

本集團的使用權資產與租賃負債之賬面值及期內變動情況如下：

	使用權資產			租賃負債 千美元 (未經審核)
	廠房 千美元 (未經審核)	機動車輛 千美元 (未經審核)	總計 千美元 (未經審核)	
於二零一九年一月一日	7,425	1,660	9,085	9,085
添置	267	498	765	765
折舊費用	(1,100)	(362)	(1,462)	—
利息開支	—	—	—	176
付款	—	—	—	(1,762)
匯兌調整	12	23	35	398
於二零一九年六月三十日	6,604	1,819	8,423	8,662

(b) 採納國際財務報告詮釋委員會詮釋第 23 號

國際財務報告詮釋委員會詮釋第 23 號澄清當稅務處理涉及影響應用國際會計準則第 12 號的不確定性(通常指「不確定稅務狀況」)時的所得稅(即期及遞延)會計處理。該詮釋並不適用於國際會計準則第 12 號範圍外的稅項或徵稅，且尤其不包括不確定稅項處理相關的權益及處罰相關規定。該詮釋旨在明確(i)實體是否考慮單獨處理不確定稅項處理；(ii)實體對稅務機關的稅務處理檢查所作的假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及稅率；及(iv)實體如何應對事實及情況變動。採納該詮釋時，本集團已考慮其集團內銷售的轉移定價是否存在任何不確定的稅務狀況。基於本集團的稅務合規與轉移定價調查，本集團認為其轉移定價政策有可能被稅務機構採納。因此，該詮釋對本集團的中期簡明綜合財務資料並無任何重大影響。

3. 經營分部資料

就管理而言，本集團的經營活動乃與單個經營分部有關，經營分部為設計、開發、製造及銷售能量源醫療美容及微創醫療美容治療系統。因此，並無按經營分部呈報分析。

4. 收益

收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 千美元 (未經審核)	二零一八年 千美元 (未經審核)
客戶合約收益		
銷售商品	77,297	72,002
提供的服務	8,135	6,153
	85,432	78,155

客戶合約收益之分拆收益資料

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 千美元 (未經審核)	二零一八年 千美元 (未經審核)
商品或服務類型		
銷售商品	77,297	72,002
提供的服務	8,135	6,153
客戶合約總收益	85,432	78,155
收益確認的時間		
於時間點轉移商品	77,297	72,002
隨時間轉移服務	8,135	6,153
客戶合約總收益	85,432	78,155

5. 除稅前溢利

本集團持續經營所得除稅前溢利乃經扣除以下各項後得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 千美元 (未經審核)	二零一八年 千美元 (未經審核)
所售存貨成本	25,366	25,366
服務及其他成本	11,094	10,930
存貨減值撥備	637	322
貿易應收款項減值	575	319
匯兌差額淨額	7	436

6. 所得稅

截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，本公司適用的以色列企業所得稅率為23.0%。本集團內各實體按其本地稅務系統計量的單獨業績繳稅。

因於報告期內本公司並無賺得應課稅溢利，故本公司本身無需計提所得稅撥備。其他地區應課稅收入的稅項已按本集團經營所在國家的通行稅率計算。

Nova Medical Israel Ltd. (「Nova」) 按駐在國以色列的稅法繳稅。截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月的收入按23.0%的企業所得稅率繳稅。

本公司主要營運附屬公司Alma Lasers Ltd. 根據一九五九年《資本投資鼓勵法》(Law for the Encouragement of Capital Investments, 1959) (於二零一一年修訂，「投資法二零一一年修訂案」) 獲授「優先企業」地位，故於報告期內享有16%的優惠企業所得稅稅率。

於二零一六年十二月，以色列議會 (Israeli Knesset) 通過投資法第73號修訂案，其中納入一系列投資法制度變動。若干變動計劃於二零一七年一月一日開始生效，條件是財政部根據近期公佈的OECD指引(作為稅基侵蝕和利潤轉移 (Base Erosion and Profit Shifting) (「BEPS」) 項目的一部分) 頒佈法規，執行「關係原則 (Nexus Principles)」。有關法規已於二零一七年五月獲批准，故已生效。

新制度下的適用利益包括：

就「優先技術企業 (Preferred Technology Enterprises)」引入利益機制而言，就知識產權產生的收入，分別於以色列中央及特定區域授予12%及7.5%的稅率，惟須滿足若干條件，包括最低年度研發開支金額或比率及研發員工人數或比率以及至少25%的年度收入來自出口。優先技術企業界定為符合上述條件，且其母公司及所有附屬公司的綜合收入總額低於100億以色列新謝克爾的企業。倘母公司及所有附屬公司的綜合收入高於100億以色列新謝克爾，則在以色列所有地區均將適用6%的稅率。

特殊優先技術企業(「特殊優先技術企業」) — 倘母公司於納稅年度的總收益超過100億以色列新謝克爾，其優先收入將按6%的稅率繳稅(不論企業的地理位置)。於二零一八年十二月四日，本公司接獲以色列稅務局的判定，根據上述法例準則及判定所述條件授予本公司特殊優先技術企業地位，自二零一七年一月一日生效。

6. 所得稅(續)

適用於特殊優先技術企業的內容如下：

- 根據法律所述條件，向外國聯屬企業出售優先無形資產按6%的資本收益稅率納稅。
- 從優先技術企業收入中支付的股息適用20%的預扣稅率(對於支付予以色列公司的股息免除相關預扣稅)。

截至二零一九年六月三十日，因Alma Lasers Ltd.於截至二零一九年六月三十日止期間為特殊優先技術企業故享有8.44%的優惠新實際稅率。

二零一七年美國減稅和就業法案(「TCJA」)於二零一七年十二月二十日獲美國國會批准，並於二零一七年十二月二十二日由美國總統唐納德·特朗普簽署成為法律。該立法對美國國內稅收法典(U.S. Internal Revenue Code)作出複雜而重大的變動。有關變動包括降低企業稅率及限制若干企業扣減及抵免等。該等變動包括但不限於：

降低稅率

TCJA將於二零一八年十二月三十一日後開始的納稅年度將美國聯邦企業所得稅稅率從35%降低至21%。此外，TCJA已對折舊規則作出若干變動並就若干開支的抵扣及扣減施加新的限制。

Alma Lasers GmbH(於德國註冊成立的附屬公司)的收入按駐在德國的稅法繳稅。於本報告期內，收入按15%的固定企業所得稅稅率繳稅，本公司亦須繳納16.35%的適用額外貿易所得稅。

Alma Lasers AT GmbH(於奧地利註冊成立的附屬公司)的收入按駐在國奧地利的稅法繳稅。於本報告期內，收入按25%的固定企業所得稅稅率繳稅，亦須繳納適用的額外貿易所得稅。

Alma Medical Private Limited(於印度註冊成立的附屬公司)的收入按駐在國印度的稅法繳稅。於本報告期內，收入按27.8%的企業所得稅稅率(根據一九六一年所得稅法並非固定稅率但包括多項扣減/減免/退稅)繳稅，本公司亦須根據上述一九六一年所得稅法的條文繳納預扣稅。

Alma Medical HK Ltd.(於香港註冊成立的附屬公司)的收入按駐在地香港的稅法繳稅。於本報告期內，收入按8.25%的固定企業所得稅稅率繳稅。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 千美元 (未經審核)	二零一八年 千美元 (未經審核)
即期	1,260	3,055
遞延	448	(667)
期內稅項開支總額	1,708	2,388

7. 股息

董事不建議就報告期間派發中期股息(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

8. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃基於截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月母公司普通權益持有人應佔溢利及期內已發行普通股加權平均數 442,155,600 股(截至二零一八年六月三十日止六個月：442,155,600 股)計算。

每股基本盈利乃基於下列各項計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 千美元 (未經審核)	二零一八年 千美元 (未經審核)
盈利		
計算每股基本盈利所用母公司普通權益持有人應佔溢利	13,209	11,254

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
股份		
計算每股基本盈利所用期內已發行普通股加權平均數	442,155,600	442,155,600

並無就截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月的每股基本盈利作出調整，原因為本集團於該等期間並無具潛在攤薄影響的已發行普通股。

9. 廠房及設備

截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本集團以成本 1,326,000 美元收購廠房及設備(截至二零一八年六月三十日止六個月：322,000 美元)。

截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本集團透過 683,000 美元企業合併收購廠房及設備(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

截至二零一九年六月三十日止六個月期間，廠房及設備折舊 574,000 美元(截至二零一八年六月三十日止六個月：436,000 美元)。

10. 貿易應收款項

	於二零一九年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
貿易應收款項	53,749	37,877
減值	(716)	(1,387)
	53,033	36,490

於報告期末貿易應收款項的賬齡分析(按發票日期作出並扣除撥備)如下：

	於二零一九年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
1個月內	27,026	12,302
1至2個月	6,031	5,168
2至3個月	2,942	3,775
3個月以上	17,034	15,245
	53,033	36,490

11. 貿易應付款項

於報告期末貿易應付款項的賬齡分析(按發票日期作出)如下：

	於二零一九年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
1個月內	10,501	5,361
1至2個月	2,337	1,468
2至3個月	—	118
	12,838	6,947

12. 業務合併

於二零一九年一月十五日，Alma(本公司的附屬公司)以對價7,884,000美元收購Nova 60%股權。該收購意在合併其在以色列的分銷業務並獲得更多市場機遇。

Nova的可識別資產及負債於收購日期的公平值如下：

	於收購時 確認的 公平值 千美元 (未經審核)
廠房及設備	683
其他無形資產	4,991
遞延所得稅	24
存貨	1,775
貿易應收款項	6,658
預付款項、按金及其他應收款項	486
現金及銀行結餘	197
合約負債	(452)
貿易應付款項	(2,102)
其他應付款項及應計費用	(1,467)
計息銀行及其他借款	(1,095)
遞延稅項負債	(1,278)
按公平值計量的可識別淨資產總值	8,420

	千美元 (未經審核)
按公平值計量的可識別淨資產總值	8,420
非控股權益	(3,368)
	5,052
收購產生的商譽	2,832
	7,884
支付方式：	
已付現金對價	7,845
應付現金對價	39
	7,884

已取得貿易應收款項及其他應收款項於收購日期的公平值接近其合約總額。其中並無應收款項預計不能收回。

概無已確認商譽預期可扣減作所得稅用途。

目前仍在評估已收購附屬公司的可識別資產及負債之公平值，於本中期簡明綜合財務報表批准日期，可識別資產及負債公平值資料為暫定資料。

13. 承擔

本集團於報告期末並無任何重大資本承擔。

14. 關聯方交易

(a) 於報告期內，除中期簡明綜合財務報表其他部分詳述的交易外，本集團並無與關聯方進行交易。

(b) 本集團主要管理層人員薪酬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 千美元 (未經審核)	二零一八年 千美元 (未經審核)
薪金、津貼及實物福利	298	426
上市花紅	—	53
與表現掛鈎的獎金	150	—
已付主要管理層人員的薪酬總額	448	479

15. 金融工具的公平值及公平值層級

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，本集團的金融資產或金融負債公平值與其各自賬面值相若。

管理層已評估，現金及銀行結餘、貿易應收款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資料的金融資產、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債及計息銀行及其他借款的即期部分的公平值與其賬面值大致相若，主要由於該等工具於短期內到期。

本集團以首席財務官領導的公司財務團隊負責釐定金融工具公平值計量的政策及流程。於報告期末，公司財務團隊分析金融工具價值的變動並釐定於估值中所運用的主要輸入值。估值乃由首席財務官審閱及批准。

計息銀行及其他借款及其他長期負債非即期部分的公平值乃透過採用具類似條款、信貸風險及餘下到期日的工具現時可用的利率折現預期未來現金流量計算。本集團於報告期末就計息銀行借款的非即期部分的本身不履約風險乃評估為並不重大。

本集團與香港上海滙豐銀行有限公司訂立衍生金融工具。衍生金融工具(包括遠期貨幣合約)乃採用與遠期定價模式類似的估值技術計量並採用現值計算方式。該等模式納入多項市場可觀察輸入值，包括交易對手的信用質素、外匯即期及遠期匯率。遠期貨幣合約的賬面值與其公平值相同。

15. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

公平值層級

下表說明本集團金融工具的公平值計量層級：

按公平值計量的資產：

於二零一九年六月三十日(未經審核)

	利用下列項目進行的公平值計量			總計 千美元
	活躍市場	重大可觀察	重大不可觀察	
	報價	輸入值	輸入值	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	千美元	千美元	千美元	
外匯遠期合約	—	168	—	168

於二零一八年十二月三十一日(經審核)

	利用下列項目進行的公平值計量			總計 千美元
	活躍市場	重大可觀察	重大不可觀察	
	報價	輸入值	輸入值	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	千美元	千美元	千美元	
外匯遠期合約	—	119	—	119

於報告期內，金融資產及金融負債的公平值計量沒有在第一層級和第二層級之間發生轉移，也未轉入或轉出第三層級。

16. 批准財務報表

董事會於二零一九年八月二十日批准並授權刊發中期簡明綜合財務報表。

業績及股息

本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的溢利及本集團於二零一九年六月三十日的事務狀況載於第17至35頁的中期簡明綜合財務報表及隨附附註。

董事會不建議就報告期派發任何中期股息。

全球發售

二零一七年九月十九日，本公司股份在聯交所主板上市。股份全球發售包括初步提呈發售11,000,000股股份的香港公開發售及初步提呈發售99,000,000股股份的國際發售(包括優先發售)(就各情況而言，可予重新分配及視乎本公司授出的超額配股權獲行使與否而定)。

全球發售所得款項用途

全球發售所得款項淨額總額約為771.3百萬港元。於報告期末，約291.97百萬港元已根據本公司招股章程所披露的計劃使用，並根據本公司於二零一八年十月八日發出的公告予以調整。所得款項用途詳情載列如下：

招股章程所載的所得款項擬定用途	招股章程所載的 將動用的擬定金額	二零一九年 一月一日至			
		於二零一八年 十二月三十一日 未使用的金額 (百萬港元)	二零一九年 六月三十日期間 已使用的金額 (百萬港元)	截至二零一九年 六月三十日已 使用的實際金額 (百萬港元)	於二零一九年 六月三十日 尚未使用的金額 (百萬港元)
(a) 擴大銷售渠道及分銷網絡 及加大營銷力度					
擴大美國、德國及印度的 銷售渠道以及全球分銷網 絡	約11.2% (86.39百萬港元)	53.42	3.84	36.81	49.58
投資全球數碼營銷	約3.7% (28.54百萬港元)	26.02	0.54	3.05	25.48
開發分析能力	約3.7% (28.54百萬港元)	28.08	0.53	0.99	27.55
(b) 資本投資					
升級現有或在直銷市場建 立新的服務中心	約4.2% (32.78百萬港元)	32.71	0.12	0.19	32.59
升級及重新策劃生產線	約4.7% (35.90百萬港元)	34.79	1.41	2.52	33.38
優化及更新信息技術系統 及基礎設施	約4.7% (35.90百萬港元)	35.50	0.93	1.33	34.57

招股章程所載的所得款項擬定用途	招股章程所載的將動用的擬定金額	二零一九年			
		於二零一八年十二月三十一日	二零一九年一月一日至六月三十日期間	截至二零一九年六月三十日已使用的實際金額	於二零一九年六月三十日尚未使用的金額
	未使用的金額 (百萬港元)	已使用的金額 (百萬港元)	使用的實際金額 (百萬港元)	尚未使用的金額 (百萬港元)	
(c) 研發活動					
開發及擴展微創產品系列	約4.7% (35.90百萬港元)	35.90	—	—	35.90
增加在美國進行臨床研究的資金	約4.7% (35.90百萬港元)	35.51	—	0.39	35.51
加強監管能力	約4.7% (35.90百萬港元)	29.27	2.49	9.12	26.78
(d) 償還復星實業的收購貸款					
	約9.3% (71.74百萬港元)	—	—	—	—
(e) 策略收購、訂立策略合作夥伴關係及其他業務發展					
	約29.5% (227.53百萬港元)	227.41	54.20	54.32	173.21
(f) 補充營運資金及其他一般企業用途					
	約10.0% (77.13百萬港元)	4.42	—	72.71	4.42
(g) 償還來自 HSBC Bank Plc、Israel Discount Bank Ltd. 及 Mizrahi Tefahot Bank Ltd. 的一筆貸款					
	約5.1% (39.15百萬港元)	—	—	39.15	—

股本

於本中期報告日期，本公司法定股本為10,000,000以色列新謝克爾，包含每股面值0.01以色列新謝克爾的1,000,000,000股股份，其中442,155,600股股份已獲發行及繳足股款。

公眾持股量

基於本公司可公開獲取的資料及就董事所知，於本中期報告日期，本公司維持不低於已發行股份25%的公眾持股量。

本公司購買、出售或贖回上市證券

於報告期內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零一九年六月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見香港證券及期貨條例(「**證券及期貨條例**」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有的根據證券及期貨條例第352條記入須由本公司存置的登記冊的權益及／或淡倉，或根據上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「**標準守則**」)須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉如下：

董事姓名	持有權益之公司	股份類別	身份及性質	持有股份數目	於相關類別
					股份的股權百分比
Lior Moshe DAYAN	本公司	普通股	實益擁有人 (個人)	36,000	0.01%
吳以芳	復星醫藥	H股	實益擁有人 (個人)	342,000	0.06%
		A股	實益擁有人 (個人)	718,900	0.04%
汪曜	復星醫藥	A股	實益擁有人 (個人)	50,000	0.002%

除上文披露之外，於二零一九年六月三十日，概無本公司董事或主要行政人員或彼等各自的緊密聯繫人於本公司或其任何相聯法團的任何股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條須載入予以存置的登記冊或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

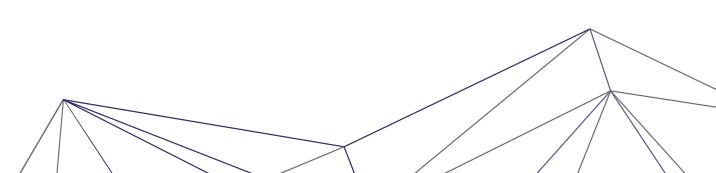
於報告期內，概無向任何董事或彼等各自配偶或未成年子女授出任何可透過收購本公司股份或債權證而獲益的權利，而彼等亦無行使任何該等權利；本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司亦概非可令董事收購任何其他法團的該等權利的任何安排的參與方。

主要股東於本公司股份及相關股份的重大權益及淡倉

於二零一九年六月三十日，下列人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第336條須載入予以存置的登記冊的以下權益及淡倉：

股東名稱	身份	持有或擁有 權益的股份數目	概約百分比(%)
美中互利醫療有限公司(「CML」)	法定及實益權益	127,318,640(L) ⁽¹⁾	28.79%
能悅有限公司(「能悅」) ⁽²⁾	法定及實益權益	106,264,160(L)	
	於受控制法團的權益	127,318,640(L)	
		233,582,800(L)	52.83%
復星實業 ⁽³⁾	於受控制法團的權益	233,582,800(L)	52.83%
復星醫藥 ⁽⁴⁾	於受控制法團的權益	233,582,800(L)	52.83%
上海復星高科技(集團)有限公司 (「復星高科技」) ⁽⁵⁾	於受控制法團的權益	233,582,800(L)	52.83%
Magnificent View Investments Limited (「Magnificent View」)	法定及實益權益	96,976,000(L)	21.93%
復星－保德信中國機會基金(有限合夥) (「復星－保德信基金」) ⁽⁶⁾	於受控制法團的權益	96,976,000(L)	21.93%
Fosun Equity Investment Ltd. (「Fosun Equity Investment」) ⁽⁷⁾	於受控制法團的權益	96,976,000(L)	21.93%
復星產業控股有限公司 ⁽⁸⁾	於受控制法團的權益	96,976,000(L)	21.93%
復星國際有限公司(「復星國際」) ⁽⁹⁾	於受控制法團的權益	330,558,800(L)	74.76%
復星控股有限公司(「FHL」) ⁽¹⁰⁾	於受控制法團的權益	330,558,800(L)	74.76%
Fosun International Holdings Ltd. (「FIHL」) ⁽¹¹⁾	於受控制法團的權益	330,558,800(L)	74.76%
郭廣昌 ⁽¹²⁾	於受控制法團的權益	330,558,800(L)	74.76%

- 附註：
- (1) (L)：好倉。
 - (2) CML由能悅全資擁有。能悅被視為於CML作為法定及實益擁有人擁有權益的股份中擁有權益。
 - (3) 能悅由復星實業全資擁有。因此，復星實業被視為於能悅擁有權益的233,582,800股股份中擁有權益，包含106,264,160股由能悅持有的股份及127,318,640股由CML持有的股份。
 - (4) 復星實業由復星醫藥全資擁有。因此，復星醫藥被視為於復星實業被視為擁有權益的股份中擁有權益。
 - (5) 復星高科技於復星醫藥股東大會上控制行使逾三分之一的投票權。復星高科技被視為於復星醫藥被視為擁有權益的股份中擁有權益。
 - (6) Magnificent View由復星－保德信基金全資擁有。復星－保德信基金被視為於Magnificent View作為法定及實益擁有人擁有權益的股份中擁有權益。
 - (7) Fosun Equity Investment為復星－保德信基金的普通合夥人。Fosun Equity Investment被視為於復星－保德信基金被視為擁有權益的股份中擁有權益。
 - (8) Fosun Equity Investment由復星產業控股有限公司全資擁有。復星產業控股有限公司被視為於Fosun Equity Investment被視為擁有權益的股份中擁有權益。



一般資料

- (9) 復星高科技及復星產業控股有限公司均由復星國際全資擁有。復星國際被視為於復星高科技及復星產業控股有限公司被視為擁有權益的股份中擁有權益。
- (10) FHL於復星國際股東大會上控制行使逾三分之一的投票權。FHL被視為於復星國際被視為擁有權益的股份中擁有權益。
- (11) FHL由FIHL全資擁有。FIHL被視為於FHL被視為擁有權益的股份中擁有權益。
- (12) 郭廣昌於FIHL股東大會上控制行使逾三分之一的投票權。郭廣昌被視為於FIHL被視為擁有權益的股份中擁有權益。

除上文所披露之外，於二零一九年六月三十日，本公司董事或主要行政人員概不知悉任何其他人士於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露權益或淡倉，或直接或間接擁有可於任何情況下在本公司的股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上的權益。

證券交易守則

本公司已採納董事及首席執行官的交易政策(該政策並不遜於根據上市規則附錄十所載標準守則的規定標準)作為其自身有關董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出個別查詢後，全體董事已確認彼等於報告期內全面遵守其自身行為守則所載的所有相關規定。

遵守企業管治守則

本公司致力透過高標準的企業操守、透明度及問責性增加股東價值。董事會認為，於報告期內，本公司全面遵守上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》及《企業管治報告》的所有守則條文。

本公司審核委員會審閱中期報告

本公司審核委員會由方香生先生、陳志峰先生及陳怡芳女士組成，彼等均為獨立非執行董事。本公司審核委員會已審閱本集團截至二零一九年六月三十日止六個月未經審核的中期業績及中期報告。

購股權計劃

於報告期內，本集團並無購股權計劃。

董事

執行董事

劉毅先生(主席)
Lior Moshe DAYAN 先生(首席執行官)
步國軍先生(首席財務官)

非執行董事

吳以芳先生
汪曜先生
楊陽女士⁽¹⁾
戴昆女士⁽²⁾

獨立非執行董事

方香生先生
陳志峰先生
陳怡芳女士
廖啟宇先生

審核委員會

方香生先生(主席)
陳志峰先生
陳怡芳女士

提名委員會

劉毅先生(主席)
方香生先生
陳志峰先生

薪酬委員會

陳志峰先生(主席)
劉毅先生
方香生先生

公司秘書

盧綺霞女士(FSC (PE), FCIS)

授權代表

劉毅先生
盧綺霞女士

以色列總部、註冊辦事處及主要營業地點

以色列
凱撒利亞工業區
Halamish 大街 14 號
郵編 38900

香港主要營業地點

香港
皇后大道東 183 號
合和中心
54 樓

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東 183 號
合和中心
17 樓 1712-1716 號舖

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
香港
中環
添美道 1 號
中信大廈 22 樓

附註：

- (1) 楊陽女士於二零一九年八月二十日辭任非執行董事。
- (2) 戴昆女士於二零一九年八月二十日獲委任為非執行董事。

公司資料

香港法律顧問

富而德律師事務所
香港
鰂魚涌太古坊
港島東中心 55 樓

以色列法律顧問

Yigal Arnon & Co.
以色列
特拉維夫
阿茲列里中心 5 號
郵編 67025

證券簡稱

復銳醫療科技

股份代號

01696

公司網站

www.sisram-medical.com

於本中期報告，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義。

「暗瘡治療」	指	針對抑制細菌和控油來舒緩患上痤瘡的皮膚疾病
「Alma」或「Alma Lasers」	指	Alma Lasers Ltd.，於以色列註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「澳洲」	指	澳大利亞聯邦
「董事會」	指	本公司董事會
「本公司」	指	Sisram Medical Ltd(復銳醫療科技有限公司*)，於以色列註冊成立的有限公司，其股份於聯交所上市
「董事」	指	本公司董事
「FDA」	指	美國食品藥品監督管理局，負責透過對美國的食品、藥物、材料設備、化妝品及煙草產品進行規管及監督以保障及促進公眾健康的美國衛生與公眾服務部機構
「復星實業」	指	復星實業(香港)有限公司，為復星醫藥的全資附屬公司
「復星醫藥」	指	上海復星醫藥(集團)股份有限公司，於中國成立的股份有限公司，其H股及A股分別於聯交所主板及上海證券交易所上市及買賣
「全球發售」	指	股份全球發售包括初步提呈發售11,000,000股股份的香港公開發售及初步提呈發售99,000,000股股份的國際發售(包括優先發售)(就各情況而言，可予重新分配及視乎本公司授出的超額配股權獲行使與否而定)
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「GSM」	指	更年期泌尿生殖係綜合症
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「以色列」	指	以色列國
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「磁力共振」	指	磁共振成像
「以色列新謝克爾」或「NIS」	指	以色列國法定貨幣
「Nova」	指	Nova Medical Israel Ltd.，根據以色列法律組成的私人公司
「中國」	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、澳門及台灣

* 僅供識別

釋義

「招股章程」	指	本公司於二零一七年九月五日刊發有關香港公開發售及優先發售股份的招股章程
「報告期」	指	截至二零一九年六月三十日止六個月
「股份」	指	本公司股本中的股份
「嫩膚」	指	一種治療方法，減淡肌膚損傷和老化跡象，如皺紋、痤瘡疤痕、雀斑和太陽斑等色斑沉積
「韓國」	指	大韓民國
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「壓力性尿失禁」	指	因膀胱受壓而導致的不自主漏尿
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「同比」	指	與去年同期比較