

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倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

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)
(股份代號：1696)

**截至二零一九年十二月三十一日止年度的
年度業績公告**

財務概要

- 截至二零一九年十二月三十一日止年度的收益為173.5百萬美元，較去年的收益增加12.7%。
- 截至二零一九年十二月三十一日止年度的年內溢利為21.9百萬美元，較去年的年內溢利增加0.5%。
- 截至二零一九年十二月三十一日止年度的母公司擁有人應佔溢利為20.8百萬美元，較去年減少4.8%。
- 截至二零一九年十二月三十一日止年度的經營活動所得現金流量淨額為21.0百萬美元，較去年的經營活動所得現金流量增加29.6%。

末期股息

- 董事會議決就截至二零一九年十二月三十一日止年度宣派末期股息每股股份0.11港元(含稅)。

業績概要

復銳醫療科技有限公司*(「本公司」或「Sisram」)董事會(「董事會」)欣然宣佈根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至二零一九年十二月三十一日止年度(「報告期」)的綜合業績。

綜合損益表

| | 附註 | 二零一九年 千美元 | 二零一八年 千美元 |
|------------------|----|----------------------|----------------------|
| 收益 | 4 | 173,520 | 153,919 |
| 銷售成本 | | <u>(77,646)</u> | <u>(71,622)</u> |
| 毛利 | | 95,874 | 82,297 |
| 其他收入及收益 | 4 | 2,395 | 2,109 |
| 銷售及分銷開支 | | (43,496) | (32,662) |
| 行政開支 | | (15,833) | (14,774) |
| 研發開支 | | (10,470) | (10,380) |
| 其他開支 | | (2,902) | (2,863) |
| 融資成本 | 6 | <u>(729)</u> | <u>(943)</u> |
| 除稅前溢利 | 5 | 24,839 | 22,784 |
| 所得稅開支 | 7 | <u>(2,904)</u> | <u>(953)</u> |
| 年內溢利 | | <u><u>21,935</u></u> | <u><u>21,831</u></u> |
| 下列各項應佔溢利： | | | |
| 母公司擁有人 | | 20,785 | 21,831 |
| 非控股權益 | | <u>1,150</u> | <u>—</u> |
| | | <u><u>21,935</u></u> | <u><u>21,831</u></u> |
| 母公司普通權益持有人應佔每股盈利 | | | |
| 基本及攤薄 | | | |
| 年內溢利(美仙) | 9 | <u><u>4.70</u></u> | <u><u>4.94</u></u> |

綜合全面收益表

| | 二零一九年 千美元 | 二零一八年 千美元 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| 年內溢利 | <u>21,935</u> | <u>21,831</u> |
| 其他全面收入 | | |
| 可能於其後期間重新分類至損益的其他全面收入： | | |
| 換算海外業務的匯兌差額 | 56 | (601) |
| 年內產生的對沖工具公平值變動有效部分 | <u>78</u> | <u>(91)</u> |
| 可能於其後期間重新分類至損益的 其他全面收入淨額 | <u>134</u> | <u>(692)</u> |
| 將不會於其後期間重新分類至損益的 其他全面收入： | | |
| 界定福利計劃的重新計量虧損 | <u>(625)</u> | <u>(65)</u> |
| 將不會於其後期間重新分類至損益的 其他全面收入淨額 | <u>(625)</u> | <u>(65)</u> |
| 年內其他全面收入，扣除稅項 | <u>(491)</u> | <u>(757)</u> |
| 年內全面收入總額 | <u>21,444</u> | <u>21,074</u> |
| 下列各項應佔全面收入總額： | | |
| 母公司擁有人 | 20,294 | 21,074 |
| 非控股權益 | <u>1,150</u> | <u>—</u> |
| | <u>21,444</u> | <u>21,074</u> |

綜合財務狀況表

| | 附註 | 二零一九年 千美元 | 二零一八年 千美元 |
|------------------|----|----------------|----------------|
| 非流動資產 | | | |
| 廠房及設備 | | 5,328 | 2,716 |
| 使用權資產 | | 8,921 | — |
| 商譽 | | 111,183 | 108,351 |
| 其他無形資產 | | 58,630 | 59,089 |
| 遞延稅項資產 | | 4,791 | 4,451 |
| 其他非流動資產 | | 211 | 61 |
| | | <u>189,064</u> | <u>174,668</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 33,018 | 27,520 |
| 貿易應收款項 | 10 | 57,171 | 36,490 |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 | | 4,195 | 3,205 |
| 可收回稅項 | | 2,204 | 3,543 |
| 衍生金融工具 | | 32 | 119 |
| 現金及銀行結餘 | | 107,792 | 104,530 |
| | | <u>204,412</u> | <u>175,407</u> |
| 流動負債 | | | |
| 合約負債 | | 4,308 | 2,216 |
| 貿易應付款項 | 11 | 11,992 | 6,947 |
| 其他應付款項及應計費用 | | 18,431 | 12,840 |
| 計息銀行借款 | | 2,410 | 2,171 |
| 租賃負債 | | 2,921 | — |
| | | <u>40,062</u> | <u>24,174</u> |
| 流動資產淨額 | | <u>164,350</u> | <u>151,233</u> |
| 資產總值減流動負債 | | <u>353,414</u> | <u>325,901</u> |

| | 二零一九年 千美元 | 二零一八年 千美元 |
|--|--------------|--------------|
|--|--------------|--------------|

非流動負債

| | | |
|--------|--------|--------|
| 合約負債 | 684 | 423 |
| 計息銀行借款 | 402 | — |
| 租賃負債 | 6,469 | — |
| 遞延稅項負債 | 10,645 | 10,082 |
| 其他長期負債 | 9,644 | 1,296 |

| | | |
|---------|---------------|---------------|
| 非流動負債總額 | <u>27,844</u> | <u>11,801</u> |
|---------|---------------|---------------|

| | | |
|------|----------------|----------------|
| 資產淨值 | <u>325,570</u> | <u>314,100</u> |
|------|----------------|----------------|

權益

| | | |
|------------|---------|---------|
| 母公司擁有人應佔權益 | | |
| 股本 | 1,254 | 1,254 |
| 儲備 | 324,316 | 312,846 |

| | | |
|------|----------------|----------------|
| 權益總額 | <u>325,570</u> | <u>314,100</u> |
|------|----------------|----------------|

財務報表附註

1. 公司資料

復銳醫療科技有限公司*（「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。於本年度，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。

於二零一三年五月二十七日，本公司收購Alma Lasers Ltd.（「Alma」）95.16%的股權，該公司為一家於以色列凱撒利亞註冊成立的全球性醫療技術公司。更多詳情載於本公司日期為二零一七年九月五日的招股章程（「招股章程」）「歷史及公司架構」一節「復星醫藥集團收購本集團」一段。於二零一六年七月二十八日，本公司收購Alma非控股股東所持的全部餘下股份。由於該項交易，截至該等財務報表日期，本公司持有Alma的全部股份。

二零一七年九月十九日，本公司股本中的股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（「上市」）。就本公司的上市，按發售價每股股份8.88港元發行及配發88,000,000股本公司新股份。二零一七年十月八日，本公司按每股股份8.88港元發行及配發本公司合共2,155,600股超額配發股份。

2.1 編製基準

該等財務報表根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（當中包括所有經國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的準則及詮釋）及香港公司條例有關披露的規定編製。此等財務報表根據歷史成本慣例編製，惟衍生金融工具及界定福利計劃按公平值計量。財務報表以美元（「美元」）呈列，且所有價值均四捨五入至最接近千位（千美元），惟另有註明者除外。

綜合賬目之基準

綜合財務報表包括本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司指本公司對其直接或間接有控制權的實體（包括結構性實體）。當本集團能透過其參與承擔或享有投資對象可變回報的風險或權利，並能夠向投資對象使用其權力影響回報金額（即現有權利可使本集團能於現時指揮投資對象的相關活動），即代表達致控制權。

當本公司直接或間接擁有投資對象少於多數的投票權或類似權利時，本集團評估其對投資對象是否擁有權力時考慮到所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象的其他投票權持有人訂立的合約安排；
- (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於與本公司相同的報告期間按相同的會計政策編製。附屬公司的業績由本集團取得控制權當日起計綜合入賬，並繼續綜合入賬直至有關控制權終止之日為止。

損益及其他全面收入的各部分乃本集團母公司擁有人及非控股權益應佔，即使導致非控股權益產生虧絀結餘。有關本集團成員公司間交易的所有集團內資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時全數抵銷。

倘有事實及情況顯示上文所述三項控制因素中有一項或多項出現變化，本集團將重新評估其是否對投資對象擁有控制權。一間附屬公司的所有權權益發生變動（並未失去控制權），則按權益交易入賬。

倘本集團失去對一間附屬公司之控制權，則終止確認(i)該附屬公司的資產（包括商譽）及負債，(ii)任何非控股權益之賬面金額及(iii)於權益內記錄的累計換算差額；及確認(i)已收代價的公平值，(ii)所保留任何投資的公平值及(iii)損益賬中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收入內確認的本集團應佔部分乃按照與本集團直接出售有關資產或負債而須遵守的相同基準，重新分類至損益或保留溢利（如適用）。

2.2 會計政策及披露事項變動

本集團已就目前年度財務報表，首次採納下列新訂及經修訂國際財務報告準則。

| | |
|------------------------|---|
| 國際財務報告準則第9號修訂本 | 反向賠償的提前還款特徵 |
| 國際財務報告準則第16號 | 租賃 |
| 國際會計準則第19號修訂本 | 計劃修訂、縮減或處理 |
| 國際會計準則第28號修訂本 | 於聯營及合營企業的長期權益 |
| 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 |
| 二零一五年至二零一七年週期的 年度改進 | 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 |

除國際財務報告準則第9號修訂本及國際會計準則第19號修訂本以及二零一五年至二零一七年週期的年度改進（其與本集團財務報表的編製無關）外，新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響如下：

- (a) 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第4號釐定一項安排是否包含租賃、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，並要求承租人在單一資產負債表模式中計算所有租賃以確認及計量使用權資產及租賃負債，惟若干確認豁免除外。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。

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重大影響。

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號及相關詮釋呈報。

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代價，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。本集團選擇使用可行權宜過渡處理方法，使有關準則僅適用於先前在首次應用日期應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會－詮釋第4號獲確定為租賃之合約。根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會－詮釋第4號未獲確定為租賃之合約並無作出重新評估。因此，在國際財務報告準則第16號下之租賃定義僅應用於二零一九年一月一日或之後訂立或變更之合約。

作為承租人－先前分類為經營租賃的租賃

採納國際財務報告準則第16號的影響性質

本集團就物業、汽車及其他設備的多個項目訂立租賃合約。作為承租人，本集團先前根據對租賃是否將資產所有權的絕大部分回報及風險轉移至本集團的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團採用單一方方法確認及計量所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃（按個別租賃基準選擇）及租期為12個月或以下的租賃（「短期租賃」）（按相關資產類別選擇）的兩項選擇性豁免除外。本集團並無就自二零一九年一月一日開始的租期按直線法於經營租賃下確認租金開支，而是就未償還租賃負債確認使用權資產折舊（及減值，如有）及應計利息（作為財務成本）。

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，計入計息銀行借款。使用權資產按租賃負債金額計量，並就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。

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；及
- 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的財務影響

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 千美元 (未經審核) |
|-------------|---------------------|
| 資產 | |
| 使用權資產增加 | 9,085 |
| 負債 | |
| 計息銀行及其他借款增加 | 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使用加權平均增量借款利率計算的利息 | (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 於二零一九年十二月三十一日 或之前終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 |

- (b) 國際會計準則第28號的修訂澄清了國際財務報告準則第9號的排除範圍僅包含採用權益法核算的聯營企業和合營企業中的權益，主體對在聯營企業和合營企業中的長期權益應採用國際財務報告準則第9號，此類權益未採用權益法但實質上屬於在聯營企業或合營企業中的淨投資的一部分。因此，在對該類長期權益進行會計處理時，主體應採用國際財務報告準則第9號，而非國際會計準則第28號，包括國際財務報告準則第9號下的減值要求。主體僅在確認一個聯營企業或合營企業的虧損及減值的情況下將國際會計準則第28號應用於淨投資的核算，包括其長期權益。本集團已於二零一九年一月一日採納該等修訂時評估其有關於聯營公司及合營企業的長期權益的業務模型，結論為於聯營公司及合營企業的長期權益繼續根據國際財務報告準則第9號按攤銷成本計量。因此，該等修訂並無對本集團的財務狀況或業績造成任何影響。
- (c) 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，本集團考慮對其集團內銷售的轉移定價是否引起任何不確定稅務狀況。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，該詮釋對本集團的財務狀況及表現並無任何重大影響。

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、生產及銷售能量源醫療美容、微創醫療美容治療系統、非EBD設備及藥妝品。因此，並無按經營分部呈報分析。

地理資料

(a) 來自外部客戶的收益

| | 二零一九年 千美元 | 二零一八年 千美元 |
|-------|----------------|----------------|
| 歐洲 | 48,334 | 46,549 |
| 北美* | 47,479 | 37,040 |
| 亞太 | 43,762 | 48,487 |
| 拉丁美洲 | 12,209 | 15,462 |
| 中東及非洲 | 21,736 | 6,381 |
| | <u>173,520</u> | <u>153,919</u> |

* 北美包括加拿大及美國（不包括墨西哥）。

上述收益資料乃基於客戶位置作出。

(b) 非流動資產

| | 二零一九年 千美元 | 二零一八年 千美元 |
|------|----------------|----------------|
| 以色列 | 180,907 | 169,913 |
| 美國 | 1,571 | 94 |
| 其他國家 | 1,795 | 210 |
| | <u>184,273</u> | <u>170,217</u> |

上述非流動資產資料乃基於資產位置作出，且不包括遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

概無單一客戶的收益佔報告期總收益的10%以上。

4. 收益、其他收入及收益

收益分析如下：

| | 二零一九年 千美元 | 二零一八年 千美元 |
|--------|----------------|----------------|
| 客戶合約收益 | <u>173,520</u> | <u>153,919</u> |

(i) 取消匯總收益資料

截至二零一九年十二月三十一日止年度

| | 二零一九年 千美元 | 二零一八年 千美元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 商品或服務類型 | | |
| 銷售工業產品 | 160,740 | 142,987 |
| 提供的服務 | <u>12,780</u> | <u>10,932</u> |
| 客戶合約總收益 | <u>173,520</u> | <u>153,919</u> |
| 收益確認的時間 | | |
| 於時間點轉移商品 | 160,740 | 142,987 |
| 隨時間轉移服務 | <u>12,780</u> | <u>10,932</u> |
| 客戶合約總收益 | <u>173,520</u> | <u>153,919</u> |

下表顯示於報告期初包含在合約負債中並通過完成先前期間的履約責任確認為報告期內的收益金額：

| | 二零一九年 千美元 | 二零一八年 千美元 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| 於報告期初包含在合約負債中並已確認的收益： | | |
| 銷售工業產品 | 824 | 1,455 |
| 提供的服務 | <u>1,392</u> | <u>573</u> |
| 客戶合約總收益 | <u>2,216</u> | <u>2,028</u> |

(ii) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

銷售商品

履約責任於交付產品後完成，且付款一般於交付後30至90天內到期（新客戶除外），通常須預先付款。部分合約給予客戶退貨及銷量回扣的權利，這導致受限制可變代價的產生。

提供的服務

履約責任隨著服務的提供逐漸完成，且付款一般於安裝完成及客戶驗收後到期（新客戶除外），通常須預先付款。

於十二月三十一日，分配至未履行（未完成或部分未完成）履約責任的交易價格金額如下：

| | 二零一九年 千美元 | 二零一八年 千美元 |
|-------------|--------------|--------------|
| 預期確認為收益的金額： | | |
| 一年內 | 4,307 | 2,216 |
| 一年以上 | 684 | 423 |
| | <u>4,991</u> | <u>2,639</u> |

所有未履行履約責任預期於一年內確認。上述所披露金額並不包括受限制的可變代價。

其他收入及收益

| | 二零一九年 千美元 | 二零一八年 千美元 |
|----------------------|--------------|--------------|
| 銀行利息收入 | 1,830 | 1,851 |
| 不合資格作為對沖的外匯遠期合約公平值收益 | 565 | 258 |
| | <u>2,395</u> | <u>2,109</u> |

5. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

| | 二零一九年 千美元 | 二零一八年 千美元 |
|------------------------|---------------|---------------|
| 所售存貨成本 | 52,648 | 48,496 |
| 服務及其他成本 | 24,998 | 23,126 |
| 僱員福利開支(包括董事及高級管理層的薪酬)： | | |
| 工資及薪金 | 36,982 | 22,844 |
| 上市獎金 | — | 3,992 |
| 界定福利計劃成本 | 812 | 727 |
| | <u>37,794</u> | <u>27,563</u> |
| 研發開支： | | |
| 當年開支 | 10,470 | 10,380 |
| 核數師薪酬 | 287 | 262 |
| 經營租賃下的最低租賃付款 | — | 2,064 |
| 未計入租賃負債計量的租賃付款 | 940 | — |
| 廠房及設備折舊 | 1,197 | 871 |
| 使用權資產折舊 | 3,078 | — |
| 其他無形資產攤銷 | 5,450 | 4,950 |
| 存貨減值撥備 | 1,243 | 1,485 |
| 貿易應收款項減值撥備(附註10) | 696 | 884 |
| 匯兌差額淨額 | 963 | 494 |

6. 融資成本

融資成本分析如下：

| | 二零一九年 千美元 | 二零一八年 千美元 |
|---------|--------------|--------------|
| 貸款及借款利息 | 371 | 943 |
| 租賃負債利息 | 358 | — |
| | <u>729</u> | <u>943</u> |

7. 所得稅

於報告期，本公司適用的以色列企業所得稅率為23%（二零一八年：23%）。本集團內各實體按其本地稅務系統計量的單獨業績繳稅。

因本年度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。於報告期的收入按23%（二零一八年：23%）的企業所得稅率繳稅。

本公司主要營運附屬公司Alma根據一九五九年《資本投資鼓勵法》（Law for the Encouragement of Capital Investments）（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經濟合作與發展組織指引（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，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（「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起生效。

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）。支付予外國居民公司的股息預扣稅率可降至4%，惟須滿足有關分配實體外國所有權百分比的若干條件。

截至二零一九年十二月三十一日，因Alma於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度為特殊優先技術企業，故分別享有8.44%及9%的新優惠實際稅率。

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將於二零一七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)的收入按駐在國德國的稅法繳稅。於報告期內，收入按15%的固定企業所得稅稅率繳稅，本公司亦須繳納15.65%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。於報告期內，收入按30.9%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 Limited(於香港註冊成立的附屬公司)的收入以其在香港產生的估計應課稅溢利按16.5%的稅率繳稅。

於澳洲註冊成立的附屬公司Alma Medical Australia Pty Ltd，其收入按30%的稅率繳稅。

於韓國註冊成立的附屬公司Alma Korea Limited，其收入按11%的稅率繳稅。

| | 二零一九年 千美元 | 二零一八年 千美元 |
|----------|--------------|--------------|
| 即期 | 3,935 | 740 |
| 遞延 | (1,031) | 213 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 年內稅項開支總額 | <u>2,904</u> | <u>953</u> |

有關除稅前溢利按適用於本公司及其主要營運附屬公司所在國家法定稅率計算的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

| | | |
|---------------------|---------------|---------------|
| 除稅前溢利 | <u>24,839</u> | <u>22,784</u> |
| 法定稅率 | 23% | 23% |
| 按法定稅率計算的稅項 | 5,713 | 5,240 |
| 若干實體的不同稅率 | (2,764) | (3,105) |
| 稅率變動對期初遞延稅項的影響 | (389) | 625 |
| 就稅項不可抵扣／(確認)開支／(收入) | (7) | 462 |
| 過往年度稅項 | 182 | (2,343) |
| 其他 | 169 | 74 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 年內稅項開支總額 | <u>2,904</u> | <u>953</u> |

8. 股息

於二零二零年三月十八日，董事會議決就截至二零一九年十二月三十一日止年度宣派末期股息每股股份0.11港元(含税，相等於約0.014美元)(截至二零一八年十二月三十一日止年度：0.10港元)。

9. 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母公司普通權益持有人應佔報告期內溢利及報告期內已發行本公司普通股(「股份」)加權平均數442,155,600股(截至二零一八年十二月三十一日止年度：442,155,600股)計算。

每股基本盈利乃基於下列各項計算：

| | 二零一九年 千美元 | 二零一八年 千美元 |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| 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 | <u>20,785</u> | <u>21,831</u> |
| | 二零一九年 | 二零一八年 |
| 股份 | | |
| 計算每股基本盈利所用年內已發行普通股 加權平均數 | <u>442,155,600</u> | <u>442,155,600</u> |

並無就截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度所呈列的每股基本盈利作出調整，原因為本集團於該等年內並無具潛在攤薄影響的已發行普通股。

10. 貿易應收款項

| | 二零一九年 千美元 | 二零一八年 千美元 |
|--------|---------------|----------------|
| 貿易應收款項 | 57,900 | 37,877 |
| 減值 | <u>(729)</u> | <u>(1,387)</u> |
| | <u>57,171</u> | <u>36,490</u> |

本集團與客戶的交易條款以信貸為主。普通信用期長達90天。各客戶有最高信貸限額。本集團致力嚴格控制未收回應收款項，並設有信用控制部門盡量降低信用風險。高級管理層定期檢討逾期結餘。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信用增級。貿易應收款項為免息。

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虧損撥備)如下：

| | 二零一九年 千美元 | 二零一八年 千美元 |
|-------|---------------|---------------|
| 1個月內 | 17,132 | 12,302 |
| 1至2個月 | 7,982 | 5,168 |
| 2至3個月 | 4,867 | 3,775 |
| 3個月以上 | 27,190 | 15,245 |
| | <u>57,171</u> | <u>36,490</u> |

貿易應收款項的減值撥備變動如下：

| | 二零一九年 千美元 | 二零一八年 千美元 |
|--------------|--------------|--------------|
| 年初 | 1,387 | 1,059 |
| 已確認減值虧損(附註5) | 696 | 884 |
| 撇銷 | (1,354) | (556) |
| 年末 | <u>729</u> | <u>1,387</u> |

截至二零一九年十二月三十一日止年度國際財務報告準則第9號項下減值

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶組別的逾期日數釐定(即地區、產品類別及客戶類別)。該計算反映或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。一般而言，貿易應收款項如逾期超過一年及毋須受限於強制執行活動則予以撇銷。

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：

| | 二零一九年 千美元 | 二零一八年 千美元 |
|-------|---------------|--------------|
| 1個月內 | 8,982 | 5,361 |
| 1至2個月 | 2,596 | 1,468 |
| 2至3個月 | 266 | 118 |
| 3個月以上 | 148 | — |
| | <u>11,992</u> | <u>6,947</u> |

貿易應付款項為免息，通常於60天內償付。

12. 報告期後事項

全球範圍內新型冠狀病毒(「COVID-19」)疫情持續擴散。管理層舉行每週會議討論COVID-19的風險因素，並盡其最大努力減輕COVID-19疫情的不利影響。本集團將繼續密切關注COVID-19的事態進展，確保經營穩定運行。截至本公告日期，COVID-19對本集團後續經營業務的影響仍在進行評估。

管理層討論及分析

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。本集團亦透過分銷商及直銷客戶在全球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、靜脈曲張治療及耳鼻喉療程。本公司的旗艦產品包括：(i)「Soprano」系列，主要用於激光脫毛；(ii)「Harmony」系列，可用於超過65種FDA許可適應症的多功能多應用平台；(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. 二零一九年的業務回顧

於二零一九年，我們的核心附屬公司Alma迎來成立20周年。在取得這一重要里程碑後，我們亦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。

於二零一九年，Sisram的成熟全球銷售及分銷網絡於報告期錄得總收益173.5百萬美元，較二零一八年增加12.7%。該增加主要歸因於脫毛、身體塑形及脂肪移植三大主要治療領域的無創產品及微創產品的銷售增加，超出行業趨勢分析及預測。公司將注意力集中到手術（微創）業務單位上，令公司取得重大研發成就，且收益同比（「同比」）大幅增長16.0%。

毛利率為55.3%，而二零一八年為53.5%。二零一九年毛利增幅為16.5%，主要原因是向直銷客戶的銷售的比例增加，這產生的利潤率通常較分銷商高。向直銷的轉移是採用價值創造方法的成果，該方法旨在提高我們的品牌知名度及加強品牌定位。在選定區域設立直營辦公室，使本公司能夠縮短供應鏈，獲得更高的品牌知名度及確保目標客戶群溝通中的一致性。於二零一九年，Alma已新設三個分別位於以色列、澳洲及韓國的直銷辦事處。憑藉已有的此種方法，直銷產生的收益於二零一九年首次超過分銷商產生的收益，直銷產生的收益佔53.9%而分銷商產生的收益佔46.1%。

於報告期，本集團錄得除稅前溢利24.8百萬美元及錄得年內溢利21.9百萬美元，分別較截至二零一八年十二月三十一日止年度增加9.0%及0.5%。年內除稅前溢利及溢利增加主要由於業務穩定增長（1.6百萬美元）及較低的財務利息開支（0.2百萬美元）。

於報告期，本集團錄得經調整純利27.0百萬美元，較二零一八年同期下降8.5%。報告期經調整純利率為15.5%。經調整純利及經調整純利率的定義並非國際財務報告準則下界定的財務計量。更多詳情請參閱本下文「財務回顧－經調整純利及經調整純利率」。

經營活動所得現金流量淨額為21.0百萬美元，較二零一八年增加29.6%，乃由於於二零一八年支付首次公開發售（「首次公開發售」）一次性花紅開支。

研發

- 研發投資金額同比增長13.9%，不包括二零一八年產生的首次公開發售一次性花紅開支
- 25.6%的公司僱員為研發專家
- 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31.5%，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，我們近日在美國提交一項臨時專利申請，該項專利涉及從脂肪組織提取物中採集高質量的基質血管因子(SVF)細胞及脂肪幹細胞(ASC)。預期該項專利及技術可進一步擴大我們的手術及再生醫學應用領域。

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28.2%
- Alma獲得了MyFaceMyBody全球醫美大賞兩項大獎。MyFaceMyBody全球醫美大賞表彰全球美容行業的卓越成就，是業內規模最大、最具權威性和認可度的獎項：
 - 最近推出的Soprano Titanium™是市場上最先進的激光除毛平台，榮獲「年度最佳新產品」獎
 - 其ClearLift™－Harmony XL PRO™被評為「年度最佳抗衰老治療」，是一種領先的分數非燒蝕性Q開關點陣鐳射儀，主要用於嫩膚治療

合併與收購（「併購」）

於二零一九年一月十五日，本公司的附屬公司Alma收購Nova的60%股權，對價為7.9百萬美元，此次收購旨在於以色列整合其分銷運營及獲得更多的市場機遇。

業務發展

於報告期內，我們按照詳細制定的指導方針不斷探索新商機，加強我們在亞太地區的地位、令業務趨向多元化及與Alma創造協同價值。

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，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，計劃已完成了65%。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

3. 二零二零年的展望

於二零二零年，Sisram計劃採用具建設性的顛覆傳統策略，就不久將來的新技術、商業拓展及協同效應進行評估及實踐，以增強我們的全球地位。二零二零年，本集團的工作將戰略性地聚焦於數碼化、品牌和生態圈建立及精益求精。

我們將繼續秉承自身的使命，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，並堅持「提高生活質量」的企業願景。

我們計劃專注於以下目標：

1. 開發我們在新地區（如澳洲及韓國）的市場份額；
2. 在二零一九年取得卓越業績後繼續聚集北美洲的銷售及營銷；
3. 在全球探索未開發的直營機會；
4. 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；
5. 進行其他臨床研究，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. 利用復星在中國的渠道獲取更大的市場份額（在手術、注射劑、美容及藥妝品分部）；及
8. 透過探尋、評估及執行相關併購舉措開展我們的生態系統戰略計劃，從而進一步增強我們的研發能力、產品組合及分銷渠道。
9. 新型冠狀病毒（「**COVID-19**」）疫情爆發以來，我們一直按照各國的具體官方指示密切監視我們的全球業務，我們採取靈活的運營模式，迅速應對當地的挑戰，並在全球範圍內轉移所需資源。此外，我們正在開展數字化銷售、營銷和服務活動，以維持適當的業務運營。

4. 財務回顧

概覽

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，並且通常採用其自有的創新及專有技術。本公司在全球超過90個國家及司法管轄權區向直銷客戶及分銷商銷售其醫療美容器械。

下表載列於所示年度的綜合損益表：

| | 二零一九年 | | 二零一八年 | | 同比 變動% |
|---------|---------------|--------------|---------------|--------------|-------------|
| | (千美元，百分比除外) | | | | |
| | 金額 | 佔收益 百分比 | 金額 | 佔收益 百分比 | |
| 收益 | 173,520 | 100.0% | 153,919 | 100.0% | 12.7% |
| 銷售成本 | (77,646) | 44.7% | (71,622) | 46.5% | 8.4% |
| 毛利 | 95,874 | 55.3% | 82,297 | 53.5% | 16.5% |
| 其他收入及收益 | 2,395 | 1.4% | 2,109 | 1.4% | 13.6% |
| 銷售及分銷開支 | (43,496) | 25.1% | (32,662) | 21.2% | 33.2% |
| 行政開支 | (15,833) | 9.1% | (14,774) | 9.6% | 7.2% |
| 研發開支 | (10,470) | 6.0% | (10,380) | 6.7% | 0.9% |
| 其他開支 | (2,902) | 1.7% | (2,863) | 1.9% | 1.4% |
| 融資成本 | (729) | 0.4% | (943) | 0.6% | (22.7%) |
| 除稅前溢利 | 24,839 | 14.3% | 22,784 | 14.8% | 9.0% |
| 所得稅開支 | (2,904) | 1.7% | (953) | 0.6% | 204.7% |
| 年內溢利 | <u>21,935</u> | <u>12.6%</u> | <u>21,831</u> | <u>14.2%</u> | <u>0.5%</u> |

A. 收益

於報告期內，本集團收益由153.9百萬美元增至173.5百萬美元，較二零一八年增加12.7%。

整體增長主要歸因於本公司不同產品的主機及應用端頭的銷量增加。此外，本公司業務擴張乃直接歸因於品牌認知度提升、拓展至新地區及全球醫療美容治療需求提高。

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160.7百萬美元，較二零一八年增加12.4%，主要是由於脫毛、身體塑形及脂肪移植三大主要治療領域的無創產品及微創產品的銷售所得收益增加。服務及其他所得收益為12.8百萬美元，較二零一八年增加16.9%。

下表載列我們於所示年度按主要產品線劃分的收益明細及所佔總收益的百分比：

| | 二零一九年 | | 二零一八年 | | 同比 變動% |
|-----------|----------------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| | (千美元，百分比除外) | | | | |
| | 金額 | 佔收益 百分比 | 金額 | 佔收益 百分比 | |
| 產品出售： | | | | | |
| 無創醫療美容： | | | | | |
| 醫療美容 | 124,369 | 71.7% | 112,834 | 73.3% | 10.2% |
| 生活美容 | 11,079 | 6.4% | 11,082 | 7.2% | 0.0% |
| 小計 | 135,448 | 78.1% | 123,916 | 80.5% | 9.3% |
| 微創醫療美容 | 22,120 | 12.7% | 19,071 | 12.4% | 16.0% |
| 非EBD* | 3,172 | 1.8% | – | – | 100.0% |
| 小計 | 160,740 | 92.6% | 142,987 | 92.9% | 12.4% |
| 服務及其他 | 12,780 | 7.4% | 10,932 | 7.1% | 16.9% |
| 總計 | 173,520 | 100.0% | 153,919 | 100.0% | 12.7% |

* 非EBD (能量源設備) – 包括真皮填充劑銷售。

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71.7%。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。於二零一九年，來自出售我們醫療美容產品線的收益為124.4百萬美元，較二零一八年收益112.8百萬美元增加10.2%，主要歸因於我們的激光脫毛產品線。

來自我們微創醫療美容產品線的收益較二零一八年的19.1百萬美元增加16.0%，達22.1百萬美元。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

下表載列我們於所示年度按地域分部劃分的收益：

| | 二零一九年 | | 二零一八年 | | 同比 變動% |
|-----------|----------------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| | (千美元，百分比除外) | | | | |
| | 金額 | 佔收益 百分比 | 金額 | 佔收益 百分比 | |
| 歐洲 | 48,334 | 27.9% | 46,549 | 30.2% | 3.8% |
| 北美洲 | 47,479 | 27.4% | 37,040 | 24.1% | 28.2% |
| 亞太區 | 43,762 | 25.2% | 48,487 | 31.5% | (9.7%) |
| 中東及非洲 | 21,736 | 12.5% | 6,381 | 4.2% | 240.6% |
| 拉丁美洲 | 12,209 | 7.0% | 15,462 | 10.0% | (21.0%) |
| 總計 | 173,520 | 100.0% | 153,919 | 100.0% | 12.7% |

於二零一九年，儘管銷售廣泛地覆蓋全球多個地區，但亞太區、歐洲及北美洲均為本公司最重要的地域分部（按收益貢獻計）。本公司致力保持及擴大多元化的地域銷售網絡，這會令本公司能輕易把握到強勁的區域需求，同時有助本公司平衡及儘量降低區域經濟下滑的風險。

歐洲分部所得收益由二零一八年的46.5百萬美元增加3.8%至二零一九年的48.3百萬美元。該增加是由於直銷比例53.9%較二零一八年的38.2%為高。

北美洲所得收益由二零一八年的37.0百萬美元增加28.2%至二零一九年的47.5百萬美元。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。

亞太區所得收益由二零一八年的48.5百萬美元減少9.7%至二零一九年的43.8百萬美元。我們數個季度以來一直在緊密跟蹤亞太區的業績，設計並執行區域重點戰略，直接體現在我們於韓國及澳洲成立了兩家新的子公司。

中東及非洲所得收益由二零一八年的6.4百萬美元增加240.6%至二零一九年的21.7百萬美元。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Alma的以色列分銷商Nova實現這一過渡。有關更多詳情，請參閱上文「合併與收購」一節。

於報告期內，拉丁美洲收益由二零一八年同期的15.5百萬美元減少21.0%至12.2百萬美元。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. 銷售成本

於報告期內，銷售成本主要包括生產物料成本、其次包括生產僱員薪金、提供服務成本、經常性開支以及有關生產的其他雜項成本。於報告期內，本集團的銷售成本由二零一八年的71.6百萬美元增加8.4%至77.6百萬美元，主要因物料成本隨銷量提升而增加所致。

C. 毛利及毛利率

於報告期內，本集團的毛利由二零一八年的82.3百萬美元增加16.5%至95.9百萬美元，其理由載於上文收益及銷售成本內。

毛利率由二零一八年53.5%增至報告期的55.3%。該增加主要是由於直銷比例53.9%較二零一八年的38.2%高。

D. 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括：(i)僱員薪酬及相關成本；(ii)向銷售僱員及獨立代理支付的銷售佣金；(iii)營銷開支（如展銷會費用等）；及(iv)行政及其他銷售及營銷開支。

於報告期內，本集團銷售及分銷開支為43.5百萬美元，較二零一八年同期的32.7百萬美元增加33.2%。該增加是由於主要因於北美洲分部的銷售增長而向直銷過渡，亦是由於合併了Nova的開支。

E. 行政開支

行政開支主要包括(i)無形資產攤銷；(ii)已向行政僱員支付的薪酬；(iii)已付專業費及行政成本；(iv)與營運設施有關的費用；及(v)其他雜項開支。

於報告期內，本集團的行政開支由二零一八年的14.8百萬美元增加7.2%至15.8百萬美元。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。

行政開支亦包括Alma和Nova收購事項產生的無形資產攤銷。於報告期內，攤銷開支為5.2百萬美元，較二零一八年4.8百萬美元增加0.4百萬美元。

F. 研發開支

本集團研發開支主要包括：(i)研發團隊成員的薪酬；(ii)研發工作所用物料成本；(iii)與臨床研究有關的開支；及(iv)與監管合規及註冊專利及商標有關的開支。於報告期內，所有研發開支乃於產生期間入賬，且並無資本化。

於報告期內，研發開支由二零一八年同期的10.4百萬美元增加0.9%至10.5百萬美元。

於報告期內，研發開支由二零一八年同期增加13.9%，不包括二零一八年產生的首次公開發售一次性花紅開支。

G. 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。融資成本由二零一八年的0.9百萬美元減少至二零一九年的0.7百萬美元，是由於償還銀行貸款，令二零一九年錄得債務利息減少所致。

H. 所得稅開支

於二零一九年及二零一八年，以色列企業所得稅稅率均為23%。本集團的各實體乃按其地方稅體系計算的獨立業績繳稅。

於報告期內，所得稅開支由二零一八年的0.9百萬美元增加204.7%至2.9百萬美元。這主要由於Alma的特別稅務期（自二零一七年一月一日至二零一八年十二月三十一日）所致，其詳情如下：

1. 於二零一八年十二月四日，Alma獲得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特殊優先技術企業地位，自二零一七年一月一日生效。
2. 由於二零一八年十二月獲得特殊優先技術企業地位的判定，本公司錄得稅務利益4.3百萬美元（於二零一八年為2.0百萬美元及於二零一七年為2.3百萬美元）。

一次性兩年期特殊優先技術企業資格已於二零一八年十二月三十一日屆滿，由於並無任何已續期之特殊優先技術企業資格，故所得稅開支於報告期內增加，而本集團的實際稅率由二零一八年的4.2%增至報告期內的11.7%。

I. 年內溢利

由於上述原因，於報告期內，年內溢利由二零一八年同期的21.8百萬美元增加0.5%至21.9百萬美元。於二零一九年及二零一八年，本集團的純利率分別為12.6%及14.2%。

J. 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；(iv)盡職審查；(v)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；(vi)一次性增值稅調整；及(vii)因鼓勵法引起的一次性所得稅。本集團經調整純利率的計算方式為將經調整純利除以收益。

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，即年內溢利：

| | 二零一九年 千美元 | 二零一八年 千美元 | 同比變動% |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|
| 年內溢利 | <u>21,935</u> | <u>21,831</u> | <u>0.5%</u> |
| 就以下項目所作調整： | | | |
| 收購事項產生的其他無形資產攤銷 | 5,171 | 4,827 | 7.1% |
| 收購事項產生的或有對價 | 552 | - | 100.0% |
| 就首次公開發售向管理層及僱員發放的獎金 | - | 3,992 | (100.0%) |
| 盡職審查 | - | 739 | (100.0%) |
| 減：其他無形資產產生的遞延稅項 | (704) | (596) | 18.1% |
| 一次性增值稅調整 | - | 1,010 | (100.0%) |
| 因鼓勵法引起的一次性所得稅 | - | (2,343) | (100.0%) |
| 經調整純利 | <u>26,954</u> | <u>29,460</u> | <u>(8.5%)</u> |
| 經調整純利率 | 15.5% | 19.1% | |

5. 債務結構、流動資金及資金來源

A. 庫務政策

董事會致力提升對資金業務的管控，並維持充足的現金及現金等價物。本集團的功能貨幣為美元，大部分銷售收入乃以美元計值。進一步詳情請參閱「風險管理－外匯匯率波動」。本集團通常利用內部資源提供營運資金。

為確保按最符合成本效益的方式高效利用財務資源，董事會亦考慮從多個渠道獲取資金以履行本集團的財務責任及滿足營運需求。董事會亦會不時檢討及評估資金職能的充分性及有效性。

B. 槓桿比率

於二零一九年十二月三十一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。

C. 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35.1倍，二零一八年同期則為25.2倍。利息覆蓋增加主要是由於本集團的EBIT由二零一八年的23.7百萬美元增加7.8%至報告期內的25.6百萬美元，而融資成本由二零一八年的0.9百萬美元減少22.7%至0.7百萬美元。

D. 可動用融資

截至二零一九年十二月三十一日，Sisram無任何未動用的銀行融資。Sisram主要透過經營活動產生的現金為其營運提供資金。

E. 利率

於二零一九年十二月三十一日，計息銀行及其他借款（浮息）總額為2.8百萬美元（於二零一八年十二月三十一日：2.2百萬美元）。

F. 未償還債務的期限結構

下表載列於二零一九年十二月三十一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，而於二零一八年十二月三十一日並無租賃負債。

| | 二零一九年 | | | 二零一八年 | | |
|---------------------|----------------------------|-----------------|--------------|-------------------|-------|--------------|
| | 實際利率 (%) | 期限 | 千美元 | 實際利率 (%) | 期限 | 千美元 |
| 即期 | | | | | | |
| 銀行貸款，有抵押(a)/(b) | 3.25至3.65 | 二零二零年 | 958 | | | - |
| 長期銀行貸款的 即期部分，有抵押 | 6個月 LIBOR+3.75 | 二零二零年 | 1,452 | 6個月 LIBOR+3.75 | 二零一九年 | 2,171 |
| 銀行貸款，有抵押(a)/(b) | | | 2,410 | | | 2,171 |
| 非即期 | | | | | | |
| 銀行貸款，有抵押(a)/(b) | 6個月 LIBOR+ 3.25至3.65 | 二零二一年至 二零二二年 | 402 | | | - |
| | | | <u>2,812</u> | | | <u>2,171</u> |

附註： LIBOR指倫敦銀行同業拆息。

| | 二零一九年 十二月三十一日 千美元 | 二零一八年 十二月三十一日 千美元 |
|------|-------------------------|-------------------------|
| 1年內 | 2,410 | 2,171 |
| 1至2年 | 297 | - |
| 2至5年 | 105 | - |
| 總計 | <u>2,812</u> | <u>2,171</u> |

G. 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。餘下貸款結餘為0.7百萬美元，全數能以本公司現金結餘抵償。

Nova (Alma的附屬公司) 訂立貸款協議，據此，Nova將其所有已發行在外股本抵押給銀行及對本公司現在或未來(不時變化的)所有資產設定浮動抵押。於二零一九年十二月三十一日，該等貸款的剩餘結餘為1.1百萬美元，全數能以本公司現金結餘抵償。

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、支付購買及資本開支及為業務發展及擴充提供資金。

下表載列本集團於二零一九年及二零一八年的經營活動、投資活動及融資活動所得(或所用)現金流量。

| | 二零一九年 千美元 | 二零一八年 千美元 | 同比變動% |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|
| 經營活動所得現金流量淨額 | 21,037 | 16,236 | 29.6% |
| 投資活動所得/(所用)現金流量淨額 | 53,687 | (4,055) | 1,424.0% |
| 融資活動所用現金流量淨額 | (9,358) | (17,425) | (46.3%) |
| 現金及現金等價物增加/(減少)淨額 | 65,366 | (5,244) | 1,346.5% |
| 期初現金及現金等價物 | 33,840 | 38,081 | (11.1%) |
| 匯率變動影響淨額 | 529 | 1,003 | (47.3%) |
| 期末現金及現金等價物 | <u>99,735</u> | <u>33,840</u> | <u>194.7%</u> |
| 現金及現金等價物 | | | |
| 長期銀行貸款的保證金銀行結餘 | 57 | 70 | (18.6%) |
| 原到期日超過三個月的定期存款 | <u>8,000</u> | <u>70,620</u> | <u>(88.7%)</u> |
| 期末現金及銀行結餘 | <u>107,792</u> | <u>104,530</u> | <u>3.1%</u> |

經營活動所得現金流量淨額

於報告期內，經營活動所得現金流量淨額為21.0百萬美元，主要是由於：(i) 除稅前溢利為24.8百萬美元；(ii) 損益項目調整總額為10.2百萬美元；(iii) 營運資金調整為11.6百萬美元；及(iv) 已付所得稅2.4百萬美元。

投資活動所得現金流量淨額

於報告期內，投資活動所得現金流量淨額為53.7百萬美元，主要由於：(i) 原到期日超過三個月的定期存款減少62.6百萬美元（與我們向第三方商業銀行的儲蓄賬戶作出的現金存款有關）；(ii) 定期存款收取利息1.9百萬美元；(iii) 被於聯屬公司投資7.6百萬美元所抵銷；及(iv) 購買廠房及設備的3.2百萬美元。

融資活動所用現金流量淨額

於報告期內，融資活動流出現金流量淨額為9.4百萬美元，主要由於：(i) 分派股息5.8百萬美元；及(ii) 支付租賃付款3.5百萬美元。

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。

截至二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大資本承擔。

8. 或然負債

截至二零一九年十二月三十一日，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，代價為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。

除上文所披露者外，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

除本公告所披露者外，於二零一九年十二月三十一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

本集團的運作及發展並無面對任何重大風險因素，但彼等將在某程度上受下文所列多項因素影響：

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，及主要以以色列新謝克爾產生成本。此外，若干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、以色列新謝克爾、港元、南韓圓及澳元。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十二月三十一日按職能劃分的僱員人數：

| 職能 | 僱員人數 |
|-------|-------------|
| 經營 | 194 |
| 研發 | 70 |
| 銷售及營銷 | 193 |
| 一般及行政 | 54 |
| | <hr/> |
| 總計 | 511 |
| | <hr/> <hr/> |

二零一九年僱員人數增加了20%，新增了86名新僱員，這主要是由於在以色列、澳洲及韓國新設直銷辦事處，以及在北美及歐洲加強銷售及營銷業務。

僱員薪酬包括基本薪酬及以績效為基礎的獎金。以績效為基礎的獎金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，本公司得以同時為僱員提供激勵及約束。

13. 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273.1百萬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。

與股東及投資者溝通

本集團致力於為高級管理層與投資者之間建立雙向溝通渠道，並透過多個渠道與全體股東保持緊密聯繫，促進投資者與本集團的了解及溝通。本公司採納股東溝通機制，並刊載於本集團網站(<http://www.sisram-medical.com>)，以規範及促進本公司與其股東及其他權益持有人之間有效及良好的溝通。與股東溝通的主要渠道包括投資者會議、股東大會、年度報告、中期報告、公告及通函、招股章程及本集團網站。

本集團設有專門的團隊與投資者保持聯繫並處理股東查詢。如投資者有任何查詢，歡迎聯絡本集團的投資者關係部門（電郵：info@sisram-medical.com）。

末期股息

董事會議決就截至二零一九年十二月三十一日止年度宣派末期股息每股股份0.11港元（含稅）（「二零一九年末期股息」）。本公司將適時就有關確定股東獲得二零一九年末期股息資格的股東名冊記錄日期另行通告。

就分派股息繳納的稅項

向股東分派股息時適用於本公司的預扣稅稅率取決於獲分派盈利的來源以及《以色列稅務條例》和稅務協定的要求。在確定適用於二零一九年末期股息的預扣稅稅率後，本公司將另行刊發公告。

報告期後事項

除本年度公告所披露者外，自報告期末起直至本公告日期概無重大後續事項發生。

股東周年大會及暫停辦理股份過戶登記期間

本公司將會儘快安排本公司之股東周年大會（「股東周年大會」）時間，並根據上市規則及本公司組織章程細則的規定公佈及向本公司的股東寄發股東周年大會通告。待股東周年大會日期確定後，本公司將於獨立公告及股東周年大會通告中公佈本公司暫停辦理股份過戶登記期間。

購買、出售及贖回上市證券

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司及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。

遵守企業管治守則

本公司之企業管治常規乃基於聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載《企業管治守則》及《企業管治報告》（「企業管治守則」）所載列之原則及守則條文而制定。

於報告期內，本公司已遵守企業管治守則所載之所有適用原則及守則條文。

遵守證券交易守則

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《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》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。經向本公司全體董事作出具體查詢後，本公司全體董事已確認彼等於報告期內均全面遵守公司自身行為守則所載的所有相關規定。

核數師

本集團核數師安永會計師事務所（執業會計師）已將初步公告所載有關截至二零一九年十二月三十一日止年度本集團綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及其相關附註的財務數字，與本集團的年度綜合財務報表所載金額進行比較。安永會計師事務所就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱工作準則或香港核證委聘準則進行的核證委聘。因此，安永會計師事務所不會就本初步公告作出任何保證。

審核委員會

本公司審核委員會已審閱本集團二零一九年年度業績以及遵照國際財務報告準則編製的截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表。

刊登年度業績及年報

本業績公告刊登於聯交所網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站<http://www.sisram-medical.com/>。載有上市規則規定的所有資料的二零一九年年報將適時寄發予本公司股東，並將於本公司及聯交所網站刊登。

致謝

本集團衷心感謝全體員工為集團發展所作出的卓越貢獻。董事會在此對管理層的奉獻和勤懇致以衷心的感謝，他們是確保本集團未來取得持續成功的關鍵。與此同時，本集團亦對各股東、客戶及合作夥伴的長期支持深表謝意。本集團將繼續致力於業務的可持續增長，為全體股東創造更多的價值而努力。

代表董事會
Sisram Medical Ltd
復銳醫療科技有限公司*
主席
劉毅

香港，二零二零年三月十八日

於本公告日期，本公司董事會成員包括執行董事劉毅先生、*Lior Moshe DAYAN*先生及步國軍先生；非執行董事吳以芳先生、汪曜先生及戴昆女士；獨立非執行董事方香生先生、陳志峰先生、陳怡芳女士及廖啟宇先生。

* 僅供識別