

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)

截至二零一八年十二月三十一日止年度的
年度業績公告

財務概要

- 截至二零一八年十二月三十一日止年度的收益為 153.9 百萬美元，較去年的收益增加 12.4%。
- 截至二零一八年十二月三十一日止年度的母公司擁有人應佔溢利為 21.8 百萬美元，較去年增加 97.6%。
- 截至二零一八年十二月三十一日止年度的經調整淨溢利為 29.5 百萬美元，較去年的經調整淨溢利增加 16.6%。

末期股息

董事會議決就截至二零一八年十二月三十一日止年度宣派末期股息每股股份 0.10 港元(含稅)。

業績概要

Sisram Medical Ltd (「本公司」) 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」) 截至二零一八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	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
收益	4	153,919	136,887
銷售成本		<u>(71,622)</u>	<u>(63,690)</u>
毛利		82,297	73,197
其他收入及收益	4	2,109	2,057
銷售及分銷開支		(32,662)	(26,059)
行政開支		(14,774)	(13,862)
研發開支		(10,380)	(12,399)
其他開支		(2,863)	(1,780)
融資成本	6	<u>(943)</u>	<u>(5,333)</u>
除稅前溢利	5	22,784	15,821
所得稅開支	7	<u>(953)</u>	<u>(4,772)</u>
年內溢利		<u><u>21,831</u></u>	<u><u>11,049</u></u>
下列各項應佔溢利：			
母公司擁有人		<u><u>21,831</u></u>	<u><u>11,049</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>4.94</u></u>	<u><u>3.88</u></u>

綜合全面收益表

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
年內溢利	<u>21,831</u>	<u>11,049</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	(601)	581
年內產生的對沖工具公平值變動有效部分	<u>(91)</u>	<u>13</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>(692)</u>	<u>594</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>(65)</u>	<u>(439)</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>(65)</u>	<u>(439)</u>
年內其他全面收入，扣除稅項	<u>(757)</u>	<u>155</u>
年內全面收入總額	<u>21,074</u>	<u>11,204</u>
下列各項應佔全面收入總額：		
母公司擁有人	<u>21,074</u>	<u>11,204</u>

綜合財務狀況表

	附註	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
非流動資產			
廠房及設備		2,716	2,320
商譽		108,351	108,351
其他無形資產		59,089	64,039
遞延稅項資產		4,451	5,268
其他非流動資產		61	139
非流動資產總值		<u>174,668</u>	<u>180,117</u>
流動資產			
存貨		27,520	23,898
貿易應收款項	10	36,490	35,249
預付款項、其他應收款項及其他資產		3,205	3,214
可收回稅項		3,543	—
衍生金融工具		119	—
現金及銀行結餘		104,530	104,137
流動資產總值		<u>175,407</u>	<u>166,498</u>
流動負債			
合約負債		2,216	—
貿易應付款項	11	6,947	6,742
其他應付款項及應計費用		12,840	21,719
計息銀行借款		2,171	4,321
衍生金融工具		—	245
應付稅款		—	1,496
流動負債總額		<u>24,174</u>	<u>34,523</u>
流動資產淨額		<u>151,233</u>	<u>131,975</u>
資產總值減流動負債		<u>325,901</u>	<u>312,092</u>

	附註	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
非流動負債			
合約負債		423	—
計息銀行借款		—	6,761
遞延稅項負債		10,082	10,686
遞延收入		—	573
其他長期負債		1,296	1,096
		<u>11,801</u>	<u>19,116</u>
非流動負債總額		<u>11,801</u>	<u>19,116</u>
資產淨值			
		<u>314,100</u>	<u>292,976</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		1,254	1,254
儲備		312,846	291,722
		<u>314,100</u>	<u>292,976</u>
權益總額		<u>314,100</u>	<u>292,976</u>

財務報表附註

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。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「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，截至本公告日期，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交所(「**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二零一八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2號(修訂本)	以股份為基礎支付的交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號(修訂本)	採用國際財務報告準則第4號保險合約時一併應用國際財務報告準則第9號金融工具
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	客戶合約收入
國際財務報告準則第15號(修訂本)	國際財務報告準則第15號客戶合約收入的澄清
國際會計準則第40號(修訂本)	轉讓投資物業
國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號	外幣交易及預付對價
二零一四年至二零一六年週期之年度改進	國際財務報告準則第1號及國際會計準則第28號的修訂本

除下文所述者外，採納上述新訂及經修訂準則不會對該等財務報表造成重大財務影響。

採納上述新訂及經修訂準則及詮釋不會對本集團經審核綜合財務資料造成重大影響。該等變動的性質及影響披露如下：

國際財務報告準則第15號客戶合約收入

國際財務報告準則第15號取代國際會計準則第11號建造合約、國際會計準則第18號收入及有關詮釋，適用於客戶合約產生的所有收入，惟屬於其他準則範圍的合約除外。新準則制定一個五步法模式處理客戶合約產生的收入。根據國際財務報告準則第15號，所確認的收入金額應反映預計實體就轉移貨品或服務予客戶可換取的對價。

國際財務報告準則第15號的原則按下列五個步驟應用：

1. 識別與客戶訂立的合約；
2. 識別合約中的履約義務；
3. 釐定交易價格；
4. 將交易價格分配至合約中的履約義務；及
5. 在實體履行履約義務時確認收入。

該準則要求實體對客戶合約採用該模式每個步驟時作出判斷，其中應考慮所有有關事實及情況。該準則亦訂明獲取合約的增量成本及與履行合約直接相關的成本的會計處理。

本集團從事設計、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。設備及服務根據單獨列賬的客戶合約個別出售及以貨品及／或服務套餐出售。

本公司董事認為，根據國際財務報告準則第15號確認本集團收入來源的收入與根據國際會計準則第18號所確認收入一致。因此，毋須呈列國際會計準則第18號與國際財務報告準則第15號的對賬。

國際財務報告準則第9號金融工具

自二零一八年一月一日或之後開始的年度期間，國際財務報告準則第9號金融工具取代了國際會計準則第39號金融工具：確認及計量，包括金融工具在分類及計量、減值以及對沖會計三方面的會計處理。

(a) 分類及計量

除若干貿易應收款項外，根據國際財務報告準則第9號，本集團計量金融資產時，初步按其公平值(如金融資產並非按公平值計入損益，另加交易成本)計量。

根據國際財務報告準則第9號，債務金融工具其後以公平值計入損益(「以公平值計入損益」)、攤銷成本或以公平值計入其他全面收益(「以公平值計入其他全面收益」)計量。分類基於兩項準則：本集團管理資產的業務模式；及金融工具的合約現金流量是否指未償還本金的「純粹本金及利息付款」(「SPPI準則」)。

本集團債務金融資產有關分類的新會計政策及計量如下：

- 按攤銷成本列賬的債務工具，適用於目的是持有金融資產以收取符合SPPI準則的合約現金流量的業務模式內持有的金融資產。此類別包括本集團的貿易及其他應收款項。
- 按公平值計入其他全面收益的債務工具，於終止確認時收益或虧損結轉至損益。此類別的金融資產指本集團的有價債務工具，該等工具符合SPPI準則並在一個收取現金流量及出售該等金融資產的業務模式內持有。根據國際會計準則第39號，本集團的有價債務工具分類為可供出售(「可供出售」)金融資產。

其他金融資產的分類及其後計量如下：

- 按公平值計入其他全面收益的債務工具，於終止確認時概無收益或虧損結轉至損益。此類別僅包括本集團擬就可預見未來持有及於初步確認或過渡後不可撤回地選擇如此分類的股權工具。本集團將其未有報價股權工具分類為按公平值計入其他全面收益的股權工具。按公平值計入其他全面收益的股權工具毋須遵照國際財務報告準則第9號的減值評估規定。根據國際會計準則第39號，本集團的未有報價股權工具已分類為可供出售金融資產。
- 按公平值計入損益的金融資產，包括本集團於初步確認或過渡時並無不可撤回地選擇分類為按公平值計入損益的衍生工具及有價股權工具。此類別亦包括其現金流量特徵不符合SPPI標準的債務工具，或並非以收取合約現金流量或同時收取合約現金流量及出售該等金融資產為目的的業務模式內持有的債務工具。根據國際會計準則第39號，本集團的有價股本證券分類為可供出售金融資產。過渡時，與有價股本證券(之前已於累計其他全面收益項下確認)有關的可供出售儲備已重新分類為保留盈利。

本集團業務模式的評估已於初步應用日期(即二零一八年一月一日)進行，其後追溯應用於並未於二零一八年一月一日前終止確認的金融資產。債務工具合約現金流量是否僅包括本金及利息的評估已根據初步確認資產時的事實及情況進行。

本集團金融負債的會計處理與根據國際會計準則第39號的會計處理大致相同。國際財務報告準則第9號與國際會計準則第39號的規定相近，亦規定將或然代價負債視作按公平值計量的金融工具，而公平值變動於損益表內確認。

根據國際財務報告準則第9號，嵌入式衍生工具將不再與主體金融資產分開列示。反之，金融資產根據其合約條款及本集團的業務模式分類。

金融負債及非金融主合約內嵌入的衍生工具的會計處理，與國際會計準則第39號所要求者並無變動。

由於本集團的金融工具並無發生上述變動，故並無重列於二零一七年十二月三十一日的財務狀況表。

(b) 減值

國際財務報告準則第9號以前瞻性預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)法取代國際會計準則第39號的已發生虧損法，故採納國際財務報告準則第9號基本上已改變本集團對金融資產減值虧損的會計處理。

國際財務報告準則第9號要求本集團就所有並非按公平值計入損益持有的貸款及其他債務金融資產預期信貸虧損撥備。

預期信貸虧損乃基於根據合約應付的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額。該差額其後按資產原有實際利率相近的差額貼現。

本集團已應用準則的簡化方法將合約資產及貿易及其他應收款項入賬，並根據年限內預期信貸虧損計算預期信貸虧損。本集團已設立根據本集團過往信貸虧損經驗計算的撥備矩陣，並已就與債務人相關的前瞻性因素及經濟條件作出調整。

本集團認為，於合約付款逾期90日未付的情況下，金融資產視為已違約。然而，在一些情況下，當內部或外部資料顯示本集團不大可能收回全部未償還合約金額(未計及本集團持有的任何信貸增級)，本集團亦可能視金融資產為已違約。

由於本集團並無金融工具需作出上述變動，因此並無重列二零一七年十二月三十一日的財務狀況表。

(c) 對沖會計

本集團應用未來適用法處理對沖會計。於首次應用日期，本集團全部現有對沖關係符合視為持續對沖關係的條件。與過往期間做法一致，本集團繼續指定其現金流量對沖關係中的完整遠期合約的公平值變動，因此，採納國際財務報告準則第9號的對沖會計規定並無對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

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及微創醫療美容治療系統。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

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
亞太	48,487	45,324
歐洲	46,549	37,839
北美*	37,040	33,508
拉丁美洲	15,462	14,260
中東及非洲	6,381	5,956
	<u>153,919</u>	<u>136,887</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

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
以色列	169,913	174,508
美國	94	190
其他國家	210	151
	<u>170,217</u>	<u>174,849</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

來自亞太主要客戶的收益佔報告期總收益的10%以上，載列如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
客戶 A	<u>24,934</u>	<u>28,216</u>

4. 收益、其他收入及收益

收益分析如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
客戶合約收益	153,919	—
銷售商品	—	128,108
服務及其他	—	8,779
	<u>153,919</u>	<u>136,887</u>

(i) 取消匯總收益資料

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 千美元
商品或服務類型	
銷售商品	142,987
提供的服務	<u>10,932</u>
客戶合約總收益	<u>153,919</u>
收益確認的時間	
於時間點轉移商品	142,987
隨時間轉移服務	<u>10,932</u>
客戶合約總收益	<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本報告期內的收益金額：

	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：	
銷售商品	1,455
提供的服務	573
	<hr/>
客戶合約總收益	<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120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。

於二零一八年十二月三十一日，分配至未履行(未完成或部分未完成)履約責任的交易價格如下：

	二零一八年 千美元
一年內	1,392
一年以上	423
	<hr/>
	<u>1,815</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

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
銀行利息收入	1,851	655
外匯收益淨額	—	1,191
不合資格作為對沖的外匯遠期合約公平值收益	258	211
	<u>2,109</u>	<u>2,057</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：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
所售存貨成本	48,496	44,145
服務及其他成本	23,126	19,545
僱員福利開支(包括董事及高級管理層的薪酬)：		
工資及薪金	22,844	21,083
上市獎金	3,992	3,884
界定福利計劃成本	727	816
	<u>27,563</u>	<u>25,783</u>
研發開支：		
當年開支	10,380	12,399
上市開支	—	2,975
核數師薪酬	262	445
經營租賃下的最低租賃付款	2,064	1,970
折舊	871	877
其他無形資產攤銷	4,950	4,985
存貨減值撥備	1,485	1,083
貿易應收款項減值撥備(附註9)	884	697
匯兌差額淨額	<u>494</u>	<u>(1,191)</u>

6. 融資成本

融資成本分析如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
貸款及借款利息	943	2,254
應付本公司當時股東 長期免息資本票據(「資本票據」) 的估算利息	—	3,079
	<u>943</u>	<u>5,333</u>

7. 所得稅

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，本公司適用的以色列企業所得稅率分別為23%及24.0%。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。

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，故於本年度享有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。

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。

截至二零一八年十二月三十一日，因Alma於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度為特殊優先技術企業，故享有8.44%的優惠新實際稅率。由於二零一八年十二月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(二零一八年2百萬美元及二零一七年2.3百萬美元)。

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。

截至二零一八年十二月三十一日，本公司錄得遞延稅項資產及遞延稅項負債減少，淨影響約為114,000美元，已計入損益表。

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。於本年度，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。於本年度，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。於本年度，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。

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
即期	740	5,708
遞延	213	(936)
年內稅項開支總額	<u>953</u>	<u>4,772</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>22,784</u>	<u>15,821</u>
法定稅率	23.0%	24.0%
按法定稅率計算的稅項	5,240	3,797
若干實體的不同稅率	(3,105)	(1,779)
稅率變動對期初遞延稅項的影響	625	114
不可扣稅開支	462	2,046
過往年度稅項	(2,343)	480
其他	<u>74</u>	<u>114</u>
年內稅項開支總額	<u>953</u>	<u>4,772</u>

8. 股息

於二零一九年三月十八日，董事會議決就截至二零一八年十二月三十一日止年度宣派末期股息每股股份0.10港元(含稅，相等於約0.013美元)(截至二零一七年十二月三十一日止年度：零)。

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本公司已發行普通股(「股份」)加權平均數442,155,600股(截至二零一七年十二月三十一日止年度：284,694,839股)計算。

每股基本盈利乃基於下列各項計算：

	二零一八年 千美元	二零一七年 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	21,831	11,049
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*	442,155,600	284,694,839

* 基於 222,213,648 股股份的資本化發行自二零一七年一月一日發行的假設達致。

並無就截至二零一八年及二零一七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

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
貿易應收款項	37,877	36,308
減值	(1,387)	(1,059)
	<u>36,490</u>	<u>35,249</u>

本集團與客戶的交易條款以信貸為主。普通信用期長達 120 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：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
1 個月內	12,302	13,325
1 至 2 個月	5,168	8,086
2 至 3 個月	3,775	6,111
3 個月以上	15,245	7,727
	<u>36,490</u>	<u>35,249</u>

貿易應收款項的減值撥備變動如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
年初	1,059	978
已確認減值虧損(附註5)	884	697
撇銷	<u>(556)</u>	<u>(616)</u>
年末	<u>1,387</u>	<u>1,059</u>

截至二零一八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、客戶類別及評級以及信用證或其他信貸保險形式的保障範圍)。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。

截至二零一七年十二月三十一日止年度國際會計準則第39號項下減值

個別已減值貿易應收款項與面臨財務困難或違約的客戶有關，且僅有部分應收款項預期會收回。

既無逾期亦無減值應收款項與近期並無違約記錄的大量多元化客戶有關。

已逾期但未減值應收款項涉及大量於本集團有良好往績記錄的獨立客戶。基於過往經驗，本公司董事認為，由於信用質量並無重大變動且結餘仍視作可悉數收回，故毋須根據國際會計準則第39號就該等結餘計提減值撥備。

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：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
1個月內	5,361	4,997
1至2個月	1,468	1,745
2至3個月	118	—
	<u>6,947</u>	<u>6,742</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

於二零一九年一月十五日，本公司已收購Nova Medical Israel Ltd. 合共60%股權，總代價為31,650,000以色列新謝克爾(相等於約8,592,000美元)，假設並無對遞延代價(定義見購買股份協議)作出抵銷及調整。

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、開發及生產能力，並且採用其自有的創新及專有技術。「Alma」品牌及「Soprano」、「Harmony」、「Accent」及「FemiLift」等本集團多個產品品牌在國際市場上獲醫療美容機構及終端用戶廣泛認可且備受推崇。按二零一七年收益計，本公司亦已是中國市場上能量源醫療美容器械的最大供應商以及全球醫療美容器械市場領導者之一。本公司在全球約80個國家及司法權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能量源無創醫療美容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、血管治療及色素性病變治療、去除紋身、暗瘡治療、脂肪消滅、身體塑形及緊膚。本公司的醫療美容器械亦可用於進行微創醫療美容治療，如激光抽脂、治療靜脈曲張及耳鼻喉療程。本公司的旗艦產品包括(i) Soprano系列，主要用於脫毛；(ii) Harmony系列，可用於多達60種FDA許可適應症的多功能多應用平台；(iii) Accent系列，主要用於身體塑形及緊膚，全部均屬醫療美容產品線；及(iv) FemiLift，一種治療多種女性問題的微創醫療美容器械。此外，本公司提供如Rejuve及Reshape的生活美容產品線。

本公司主要(i)通過向醫療美容機構直接銷售醫療美容器械；或(ii)向分銷商銷售產品，而分銷商則向使用本公司的醫療美容器械開展醫療美容療程的醫療美容機構轉售。該等醫療美容機構主要包括：(i)醫療美容醫生(整形外科醫生及皮膚科醫生)；(ii)非醫療美容醫生(包括初級護理醫生、產科醫生、婦科醫生及耳鼻喉專科醫生)；以及(iii)美容師。

在美國、加拿大、德國、奧地利及印度，本公司主要向醫療美容機構直銷。在全球其他地區，本公司主要向分銷商銷售，而分銷商採購本公司的醫療美容器械，然後銷售予其作為醫療美容機構的客戶。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，來自分銷商及直銷客戶的收益分別佔本公司總收益的61.8%及38.2%，而二零一七年則分別佔本公司總收益的62.4%及37.6%。

本公司全球銷售及分銷網絡截至二零一八年十二月三十一日止年度來自歐洲、北美洲、拉丁美洲、亞太區及中東與非洲地區分部的總收益分別較二零一七年增加23.0%、10.5%、8.4%、7.0%及7.1%。請參閱下文「財務回顧」一節按地域分部劃分的收益一節。

本公司重視研發，在此推動之下，本公司已發展多項專有技術，令本公司定位為能量源醫療美容行業創新的領導者。於二零一八年十二月三十一日，本公司在多個司法權區擁有對本公司業務屬重大的55項註冊專利及25項專利申請。此外，自本公司成立以來，本公司專注於內生增長，成功完成大部分產品及技術的自主開發。截至二零一八年十二月三十一日止年度，銷售產品的收益有97.3%來自本公司內部所開發的產品，而截至二零一七年十二月三十一日止年度則有97.2%銷售產品的收益。此外，本公司產品的安全、可靠性及質量為其良好的品牌形象奠定了基礎。本公司大部分生產流程乃於本公司自有的設施內進行。尤其是，本公司亦已制定嚴格的質量控制流程，而本公司每個產品的最終質量控制測試均在本公司內部設施進行。

回顧二零一八年，本公司的醫療美容治療業務持續受惠於本公司推出新產品，及醫療美容治療受注視獲認可的程度增加。

下表載列本公司近期推出的若干最新產品：

產品	概況	推出日期／ 預計推出日期
小區域治療儀	2款使用基於射頻及超聲波的應用端頭，專門設計用於治療局部、具有挑戰性的身體區域(如下頰區及上臂)的脂肪沉積及皮膚鬆弛。	二零一八年一月
Accentuate 全自動塑形儀	創新的射頻應用端頭，提供全自動美體塑形及緊緻肌膚的治療，提高臨床投資回報率	二零一八年四月
PICO CLEAR	皮秒激光平台，用於擊碎深層色素及嫩膚，300-350皮秒為市場上脈衝時間最短者。	二零一八年八月
RESHAPE	全新的生活美容系列平台，結合射頻及超聲波技術，提升面部和身體美容護理的效果。	二零一八年十一月

本公司二零一八年的年度業績與其市場趨勢分析和預測相符，在3個主要治療領域均有增長－塑形、女性健康及皮膚科。

除了在產品方面的核心業務外，我們分配了時間及資源支持我們未來的增長引擎：

- (i) 通過收購我們的以色列分銷商，從而在以色列成立直接業務；及
- (ii) 在香港商業推出注射物分銷業務，及即將於中國及印度推出。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，收益較二零一七年增加12.4%至153.9百萬美元。本集團的收益來自下列業務分部：(i) 產品出售；(ii) 服務及(iii) 其他。產品進一步分類為：(i) 無創醫療美容產品；及(ii) 微創產品。本集團近乎所有產品均為用於醫療美容器械的能量源醫療美容器械及配套產品。本集團直接向醫療美容機構及向轉售本集團產品予醫療美容機構的分銷商銷售產品

截至二零一八年十二月三十一日止年度，產品出售所得收益為143.0百萬美元，較二零一七年增加11.6%。有關增加主要由於無創醫療美容及微創產品銷售的收益，兩者分別較二零一七年增長11.7%及11.2%。截至二零一八年十二月三十一日止年度，提供服務及其他所得收益為10.9百萬美元，較二零一七年增加24.5%。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團錄得除稅前溢利22.8百萬美元及年內溢利21.8百萬美元，分別較截至二零一七年十二月三十一日止年度增加44.0%及97.6%。除稅前溢利及年內溢利增加主要由於業務增長穩定(2.6百萬美元)、財務利息開支減少(4.4百萬美元)及所得稅開支減少(3.8百萬美元)。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團錄得經調整純利29.5百萬美元，較二零一七年同期增加16.6%。報告期間經調整純利率為19.1%，較二零一七年同期增加0.7%。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」一節。

經營活動所得現金流量淨額為16.2百萬美元，較二零一七年減少4.8%，乃於二零一七年產生的首次公開發售(「首次公開發售」)花紅開支的直接結果，其已於二零一八年支付。

2. 二零一九年展望

二零一九年，我們將繼續致力於提供以最新臨床研究及嶄新科技為基礎、模塊化符合成本效益及高效的系統的使命、繼續堅持「改善生活質量」的企業哲學。我們會盡力抓緊廣泛美容及手術市場機遇，落實內生增長的發展策略，向外擴張及綜合增長，且加大力度收購及整合本地及海外優質美容及手術生產公司。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使命：

1. 利用我們在美國的升級銷售渠道；
2. 進一步將我們的 Smart Clinic (物聯網) 技術應用於新增的治療系統；
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、產品及協定；

4. 增加臨床研究資金投入；
5. 深度中國市場規劃及執行提升計劃，配合旨在改善效益的近期政府商業措施；
6. 實施一套新企業資源規劃系統；及
7. 整合Nova Medical Ltd.業務及營運作為直接銷售，於二零一九年一月十五日開始完成併購。

3. 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。本公司在全球約80個國家及司法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：

	二零一八年		二零一七年		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	153,919	100.0%	136,887	100.0%	12.4%
銷售成本	(71,622)	46.5%	(63,690)	46.5%	12.5%
毛利	82,297	53.5%	73,197	53.5%	12.4%
其他收入及收益	2,109	1.4%	2,057	1.5%	2.5%
銷售及分銷開支	(32,662)	21.2%	(26,059)	19.0%	25.3%
行政開支	(14,774)	9.6%	(13,862)	10.1%	6.6%
研發開支	(10,380)	6.7%	(12,399)	9.1%	(16.3%)
其他開支	(2,863)	1.9%	(1,780)	1.3%	60.8%
融資成本	(943)	0.6%	(5,333)	3.9%	(82.3%)
除稅前溢利	22,784	14.8%	15,821	11.6%	44.0%
所得稅開支	(953)	0.6%	(4,772)	3.5%	(80.0%)
年內溢利	<u>21,831</u>	<u>14.2%</u>	<u>11,049</u>	<u>8.1%</u>	<u>97.6%</u>

A. 收益

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團收益為153.9百萬美元，較二零一七年增加17.0百萬美元或12.4%。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、耗材收益增加及全球醫療美容治療需求提高。

下表載列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：

	二零一八年		二零一七年		同比變動
	(千美元，百分比除外)				%
產品出售：					
無創醫療美容：					
醫療美容	112,834	73.3%	101,189	73.9%	11.5%
生活美容	11,082	7.2%	9,774	7.1%	13.4%
小計	123,916	80.5%	110,963	81.0%	11.7%
微創醫療美容	19,071	12.4%	17,145	12.6%	11.2%
	142,987	92.9%	128,108	93.6%	11.6%
服務及其他	10,932	7.1%	8,779	6.4%	24.5%
總計	<u>153,919</u>	<u>100.0%</u>	<u>136,887</u>	<u>100.0%</u>	<u>12.4%</u>

本公司絕大部分的收益乃來自醫療美容產品線(其包括旗艦無創醫療美容器械(例如Soprano、Harmony及Accent系列)以及Aesthetic Precision系列及部分其他醫療美容器械)。截至二零一八年十二月三十一日止年度，來自出售醫療美容產品線的收益為112.8百萬美元，較二零一七年的收益101.2百萬美元增加11.5%。該增加主要由於(尤其是)Harmony及Accent的強勁銷售。醫療美容產品線的收益佔本公司二零一八年總收益的73.3%，而二零一七年則佔本公司總收益的73.9%。

本公司的生活美容產品線包括相對醫療美容產品線的醫療美容器械而言針對不同市場分部的醫療美容器械，因為生活美容產品線滿足了美容師(其一般提供的醫療美容及生活美容治療所需的治療系統複雜程度較低且功能強度亦較低)的需求。截至二零一八年十二月三十一日止年度，來自生活美容產品線的收益為11.1百萬美元，較二零一七年的9.8百萬美元增加13.4%。該增加主要由於全球市場需求增加。生活美容產品線的收益佔本集團二零一八年總收益的7.2%，而二零一七年則佔本集團總收益的7.1%。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，來自出售本集團的微創醫療美容產品的收益為19.1百萬美元，較二零一七年的17.1百萬美元增加11.2%。該增加主要由於Lipolife銷量增加，Lipolife為業內首個獲得FDA及國家藥監局批准的系統，用於醫療塑形中脂肪組織的滲透、抽吸、採集、濾除及轉移。收益進一步增長來自微創醫療美容產品的耗材銷量增加。微創醫療美容產品收益佔本公司二零一八年總收益的12.4%，而二零一七年則佔本公司總收益的12.6%。

按地域分部劃分的收益

下表載列於所示年度按地域分部劃分的收益(根據本集團直銷客戶及分銷商的位置計量)：

	二零一八年		二零一七年		同比變動
	(千美元，百分比除外)				%
亞太區	48,487	31.5%	45,324	33.1%	7.0%
歐洲	46,549	30.2%	37,839	27.6%	23.0%
北美洲	37,040	24.1%	33,508	24.5%	10.5%
拉丁美洲	15,462	10.0%	14,260	10.4%	8.4%
中東及非洲	6,381	4.2%	5,956	4.4%	7.1%
總計	<u>153,919</u>	<u>100.0%</u>	<u>136,887</u>	<u>100.0%</u>	<u>12.4%</u>

於二零一八年，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盡量降低區域經濟下滑的風險。

來自亞太區分部的收益由截至二零一七年十二月三十一日止年度的45.3百萬美元增加7.0%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的48.5百萬美元。該增加主要歸因於(i)印度的增長，因直接銷售團隊擴大；及(ii)本公司於二零一七年推出的產品的銷量提高。

來自北美洲分部的收益由截至二零一七年十二月三十一日止年度的33.5百萬美元增加10.5%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的37.0百萬美元。該增加主要是由於LipoLife醫療美容器械及脫毛儀的銷量增加。本公司認為，該等儀器提供的治療方案因市場知名度提高而在終端用戶間逐漸普及。由於北美洲是本集團產品的全球最大市場，本公司亦於二零一八年對北美洲的直接銷售團隊及營銷團隊作出重大投資。本公司相信該等投資將令本公司能夠提高日後於該分部的市場份額。

來自歐洲分部的收益由截至二零一七年十二月三十一日止年度的37.8百萬美元增加23.0%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的46.5百萬美元。該增加主要由於歐洲對本集團產品的需求增加令致區域內國家的銷量大幅增加。

來自拉丁美洲分部的收益由截至二零一七年十二月三十一日止年度的14.3百萬美元增加8.4%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的15.5百萬美元。該增加主要是由於拉丁美洲對本集團產品的整體需求增加。

來自中東及非洲分部的收益由截至二零一七年十二月三十一日止年度的6.0百萬美元增加7.1%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的6.4百萬美元。儘管該廣闊地區的環境充滿挑戰，本公司仍能維持於市場的領先地位。

B. 銷售成本

報告期間，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。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的銷售成本由二零一七年的63.7百萬美元增加12.5%至71.6百萬美元，主要因物料成本隨銷量提升而增加所致。

C. 毛利及毛利率

報告期間，本集團毛利由二零一七年的73.2百萬美元增加12.4%至82.3百萬美元。報告期間毛利率維持於53.5%，而二零一七年的毛利率則為53.5%。在具挑戰性的競爭環境下，本公司實現穩定的毛利率。

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。截至二零一八年十二月三十一日止年度，銷售及分銷開支為32.7百萬美元，較二零一七年的26.1百萬美元增加25.3%。該增加主要由於在直銷地區擴大銷售團隊。

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。

報告期間，本集團行政開支由二零一七年的13.9百萬美元增加6.6%至14.8百萬美元，佔總收益的9.6%，而二零一七年則佔10.1%。該增加主要是歸因於已產生的專業費用及設施開支。

F. 研發(「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)與法規合規及註冊專利及商標有關的開支。報告期間，所有研發開支乃於產生期間入賬，且並無將之資本化。

報告期間，本集團研發開支由二零一七年的12.4百萬美元減少16.3%至10.4百萬美元。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團研發開支佔收益的6.7%，而二零一七年則佔9.1%。該減少主要因為於二零一七年產生首次公開發售花紅。

報告期間，本集團繼續增加其研發投入。二零一七年的研發開支包括4.3百萬美元，反映已離職僱員的首次公開發售花紅及其僱用成本。撇除該等僱用成本，研發投資總額為10.2百萬美元，較二零一七年同期增加2.1百萬美元或26.1%。

G. 融資成本

融資成本主要包括銀行貸款利息及發行予當時現有股東的免息長期資本票據(「資本票據」)的估算利息，而有關票據已於上市後資本化。融資成本由二零一七年的5.3百萬美元減少至二零一八年的0.9百萬美元，主要由於資本票據資本化及償還銀行貸款，故錄得債務利息減少所致。

H. 所得稅開支

於二零一八年及二零一七年，以色列企業所得稅稅率分別為23.0%及24.0%。本集團的各實體乃按其地方稅體系計算的獨立業績繳稅。

本公司主要營運附屬公司Alma根據投資法二零一一年修訂案獲授「優先企業」地位，故於以往期間享有16%的優惠企業所得稅稅率。

於二零一八年十二月四日，本公司的主要營運附屬公司Alma接獲以色列稅務局的判定，根據法例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。

截至二零一八年十二月三十一日，因本公司於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度為特殊優先技術企業，故享有8.44%的優惠新實際稅率。由於二零一八年十二月特殊優先技術企業地位的判定，本公司於二零一八年及二零一七年錄得稅務利益4.3百萬美元(於二零一八年為2百萬美元及於二零一七年為2.3百萬美元)。

基於以上所述，本集團於報告期間的實際稅率為4.2%，二零一七年則為30.2%。

I. 年內溢利

由於上述原因，報告期間，年內溢利由二零一七年的11.0百萬美元增加97.6%至21.8百萬美元。二零一八年及二零一七年的純利率分別為14.2%及8.1%。

J. 經調整純利及經調整純利率

本集團經調整純利的計算方式為將期內溢利減去：(i) 其他無形資產攤銷；(ii) 因資本票據產生的估算利息開支（於上市後不再欠付）；(iii) 就上市產生的開支（一次性性質）；(iv) 因完成上市而向管理層及僱員發放獎金；(v) 來自關聯公司收購貸款產生的融資成本（已於上市後償還及不再欠付）；(vi) 因盡職審查而產生的開支；(vii) 稅率變動對期初遞延稅項的一次性影響；(viii) 其他無形資產產生的遞延稅項負債，乃主要與 Alma 收購相關；(ix) 一次性增值稅調整；及 (x) 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。

由於此項財務計量透過剔除本集團認為並非反映本集團日常經營表現或本集團於上市後不再發生的項目的影響以評估本集團的財務表現，故本集團呈列此項財務計量。

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。下表將年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方法，即年內溢利：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元	同比變動%
年內溢利	21,831	11,049	97.6%
就以下項目所作調整：			
Alma 收購產生的其他			
無形資產攤銷	4,827	4,827	0.0%
資本票據估算利息開支	—	3,079	(100.0%)
上市開支	—	2,975	(100.0%)
就首次公開發售向管理層及 僱員發放的花紅	3,992	3,884	2.8%
來自關聯方貸款的利息開支	—	248	(100.0%)
盡職審查	739	—	100.0%
稅率變動對期初遞延稅項的 一次性影響*	—	114	(100.0%)
減：其他無形資產產生的			
遞延稅項負債	(596)	(912)	(34.6%)
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	29,460	25,264	16.6%
經調整純利率	19.1%	18.5%	

* 指二零一七年十二月一次性的美國稅務改革立法導致美國遞延稅項的重估，其屬一次性性質。

4. 債務結構、流動資金及資金來源

A. 槓桿比率

於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。

B. 利息覆蓋

報告期間，利息覆蓋為 25.2 倍 (EBIT (息稅前盈利) 除以融資成本計算得出)，二零一七年則為 4.0 倍。利息覆蓋增加主要因為本集團報告期間的 EBIT 較二零一七年的 21.2 百萬美元增加 11.8% 至 23.7 百萬美元，以及融資成本較二零一七年的 5.3 百萬美元減少 82.3% 至 0.9 百萬美元。

C. 可動用融資

本集團並無任何未動用銀行融資，是由於本公司的借款主要用作 Alma 收購及本集團以往利用經營活動所得現金撥付其營運資金。

D. 利率

於二零一八年十二月三十一日，計息銀行及其他借款(浮息)總額為 2.2 百萬美元(二零一七年十二月三十一日：11.1 百萬美元)。

E. 未償還債務的期限結構

下表載列於二零一八年及二零一七年十二月三十一日未償還債務的期限結構。

	二零一八年			二零一七年		
	實際利率 (%)	期限	千美元	實際利率 (%)	期限	千美元
即期						
長期銀行貸款的 即期部分，有抵押	6 個月 LIBOR+3.75	二零一九年	<u>2,171</u>	6 個月 LIBOR+3.75	二零一八年	<u>4,321</u>
非即期 銀行貸款，有抵押			<u>2,171</u>	6 個月 LIBOR+3.75	二零二零年	<u>6,761</u>
						<u>11,082</u>

附註：LIBOR 指倫敦銀行同業拆息。

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
貸款結餘	2,291	11,611
減：貸款安排費	120	529
	<u>2,171</u>	<u>11,082</u>
分析：		
一年內	2,171	4,321
第二年	—	4,861
第三年至第五年(包括首尾兩年)	—	1,900
	<u>2,171</u>	<u>11,082</u>

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82.0百萬美元貸款協議，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。該筆貸款自二零一四年十月起分十二期每半年償還。二零一四年十二月三十一日、二零一七年十月十六日、二零一八年四月十三日、二零一八年十月十五日，本公司分別支付9.9百萬美元，提前償還26.0百萬美元、2.2百萬美元及7.2百萬美元。於二零一八年十二月三十一日，本公司已兌現前述所有財務契諾。於二零一八年十二月三十一日，餘下貸款結餘為2.2百萬美元，公司現金結餘足夠金額償還餘下貸款。

5. 現金流量

本集團現金主要用於滿足資本需求、償付利息及到期債務本金、支付採購及資本開支，以及為本集團設施及業務的發展及擴充提供資金。下表載列本集團於二零一八年及二零一七年的經營活動、投資活動及融資活動所得(或所用)現金流量。

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元	同比變動%
經營活動所得現金流量淨額	16,236	17,057	(4.8%)
投資活動所用現金流量淨額	(4,055)	(44,743)	(90.9%)
融資活動所得/(所用)			
現金流量淨額	(17,425)	48,171	(136.2%)
現金及現金等價物			
增加/(減少)淨額	(5,244)	20,485	(125.6%)
匯率變動影響淨額	1,003	(509)	(297.1%)
年初現金及現金等價物	38,081	18,105	110.3%
年末現金及現金等價物	<u>33,840</u>	<u>38,081</u>	<u>(11.1%)</u>
長期銀行貸款的保證金銀行結餘	70	56	25.0%
原到期日超過三個月的定期存款	<u>70,620</u>	<u>66,000</u>	<u>7.0%</u>
於綜合財務狀況表列賬的現金			
及銀行結餘	<u>104,530</u>	<u>104,137</u>	<u>0.4%</u>

經營活動所得現金流量淨額

截至二零一八年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金流量淨額為16.3百萬美元，主要是由於(i)除稅前溢利為22.8百萬美元；(ii)損益項目調整總額為7.0百萬美元；(iii)營運資金調整為7.9百萬美元；及(iv)已付所得稅5.7百萬美元。

投資活動所用現金流量淨額

截至二零一八年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金流量淨額為4.1百萬美元，主要由於(i)原到期日超過三個月的定期存款增加4.6百萬美元(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)購買廠房及設備的1.3百萬美元；(iii)被定期存款收取利息1.8百萬美元所抵銷。

融資活動所用現金流量淨額

截至二零一八年十二月三十一日止年度，融資活動所用現金流量淨額為17.4百萬美元，主要由於(i)償還銀行貸款9.3百萬美元；及(ii)支付股首次公開發售相關開支7.4百萬美元。

6. 資本承擔及資本開支

報告期間，本集團資本開支為1.3百萬美元，主要包括添置物業、廠房及設備以及其他無形資產。

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何重大資本承擔。

7. 或然負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何或然負債。

8. 重大收購及出售事項

於二零一八年十一月十六日，本公司全資附屬公司Alma與Ofer Gerassi先生、Sabina Biran女士、Jacob Sayef Aaron先生及Nova Medical Israel Ltd.(根據以色列法律組成的私人公司)訂立購買股份協議，據此，Alma建議收購Nova Medical Israel Ltd.合共60%股權。緊隨收購事項於二零一九年一月十五日完成後，Nova Medical Israel Ltd.成為本公司擁有60%股權的附屬公司。詳情請參閱本公司日期為二零一八年十一月十六日、十一月十八日及十二月七日以及二零一九年一月十五日的公告。

除上文所披露者外，報告期間，本集團並無進行任何重大收購或出售事項。

9. 持有的重大投資及有關重大投資及資本資產的未來計劃

除本年度公告所披露者外，截至二零一八年十二月三十一日概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計劃。

10. 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，包括歐元及印度盧比。於報告期間末，該等實體的資產及負債按報告期間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。

11. 僱員及薪酬政策

下表載列於二零一八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	171
研發	64
銷售及營銷	155
一般及行政	35
總計	<u>425</u>

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經參考本集團僱員績效評核後釐定。本公司透過清晰釐定以定位為本的績效目標及制定績效標準，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。

12. 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 214.4 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建立雙向溝通管道，並透過多個管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。與股東溝通的主要管道包括投資者會議、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。如投資者有任何問詢，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

董事會議決就截至二零一八年十二月三十一日止年度宣派末期股息每股股份0.10港元(含稅)(「二零一八年末期股息」)。本公司將適時就確定股東獲得有關二零一八年末期股息資格的記錄日期另行通告。

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視乎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。在確認適用於二零一八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其後事項發生。

股東周年大會

本公司之股東周年大會(「股東周年大會」)謹訂於二零一九年六月十三日(星期四)舉行。召開本公司股東周年大會之通告將於適當時刊發及寄發予本公司股東。

就股東周年大會暫停辦理股份過戶登記手續

為確定股東出席股東周年大會並於會上投票的資格，本公司將於二零一九年六月十日(星期一)至二零一九年六月十三日(星期四)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續。

如欲符合資格出席股東周年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二零一九年六月六日(星期四)下午四時三十分之前送達本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

購買、出售及贖回上市證券

截至二零一八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《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「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個別查詢後，本公司全體董事已確認彼等於報告期內均全面遵守其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二零一八年十二月三十一日止年度本集團綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合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保持一致。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二零一八年年度業績以及遵照國際財務報告準則編製的截至二零一八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二零一八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勤懇的奉獻和付出致以衷心的感謝，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，二零一九年三月十八日

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、汪曜先生及楊陽女士；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