

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)

**截至二零二零年十二月三十一日止年度的  
年度業績公告**

**財務概要**

- 截至二零二零年十二月三十一日止年度的收益為162.1百萬美元，較去年的收益減少6.6%。
- 截至二零二零年十二月三十一日止年度的年內溢利為14.7百萬美元，較去年的年內溢利減少33.1%。
- 截至二零二零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25.7百萬美元，較去年增加22.3%。

**末期股息**

- 董事會議決就截至二零二零年十二月三十一日止年度宣派末期股息每股股份0.07港元(含税)。

**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」) 截至二零二零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 | 二零二零年<br>千美元    | 二零一九年<br>千美元    |
|------------------|----|-----------------|-----------------|
| 收益               | 4  | 162,095         | 173,520         |
| 銷售成本             |    | <u>(71,794)</u> | <u>(77,646)</u> |
| 毛利               |    | 90,301          | 95,874          |
| 其他收入及收益          | 4  | 1,124           | 2,395           |
| 銷售及分銷開支          |    | (43,085)        | (43,496)        |
| 行政開支             |    | (15,874)        | (15,833)        |
| 研發開支             |    | (10,957)        | (10,470)        |
| 其他開支             |    | (3,783)         | (2,902)         |
| 融資成本             | 6  | <u>(1,064)</u>  | <u>(729)</u>    |
| 除稅前溢利            | 5  | 16,662          | 24,839          |
| 所得稅開支            | 7  | <u>(1,982)</u>  | <u>(2,904)</u>  |
| 年內溢利             |    | <u>14,680</u>   | <u>21,935</u>   |
| 下列各項應佔溢利：        |    |                 |                 |
| 母公司擁有人           |    | 13,344          | 20,785          |
| 非控股權益            |    | <u>1,336</u>    | <u>1,150</u>    |
|                  |    | <u>14,680</u>   | <u>21,935</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>3.02</u>     | <u>4.70</u>     |

## 綜合全面收益表

|                                   | 二零二零年<br>千美元  | 二零一九年<br>千美元  |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| 年內溢利                              | <u>14,680</u> | <u>21,935</u> |
| 其他全面收入                            |               |               |
| 可能於其後期間重新分類至損益的<br>其他全面收入：        |               |               |
| 換算海外業務的匯兌差額                       | 1,818         | 56            |
| 本年套期工具公允價值變動的有效部分                 | 417           | 84            |
| 計入綜合報表的(收益)的重新分類調整                | <u>(304)</u>  | <u>(6)</u>    |
| 可能於其後期間重新分類至損益的<br>其他全面收入淨額       | <u>1,931</u>  | <u>134</u>    |
| 將不會於其後期間重新分類至損益的<br>其他全面收入／(虧損)：  |               |               |
| 有關界定福利計劃的精算儲備                     | <u>74</u>     | <u>(625)</u>  |
| 將不會於其後期間重新分類至損益的<br>其他全面收入／(虧損)淨額 | <u>74</u>     | <u>(625)</u>  |
| 年內其他全面收入／(虧損)，扣除稅項                | <u>2,005</u>  | <u>(491)</u>  |
| 年內全面收入總額                          | <u>16,685</u> | <u>21,444</u> |
| 下列各項應佔全面收入總額：                     |               |               |
| 母公司擁有人                            | 15,349        | 20,294        |
| 非控股權益                             | <u>1,336</u>  | <u>1,150</u>  |
|                                   | <u>16,685</u> | <u>21,444</u> |

## 綜合財務狀況表

|                  | 附註 | 二零二零年<br>千美元   | 二零一九年<br>千美元   |
|------------------|----|----------------|----------------|
| <b>非流動資產</b>     |    |                |                |
| 物業、廠房及設備         |    | 12,813         | 5,328          |
| 使用權資產            |    | 33,348         | 8,921          |
| 商譽               |    | 111,183        | 111,183        |
| 其他無形資產           |    | 53,281         | 58,630         |
| 遞延稅項資產           |    | 5,047          | 4,791          |
| 貿易應收款項           | 10 | 10,616         | 7,053          |
| 於聯繫人投資           |    | 173            | –              |
| 其他非流動資產          |    | 195            | 211            |
| 非流動資產總值          |    | <u>226,656</u> | <u>196,117</u> |
| <b>流動資產</b>      |    |                |                |
| 存貨               |    | 37,191         | 33,018         |
| 貿易應收款項           |    | 46,501         | 49,474         |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 |    | 3,955          | 4,195          |
| 可收回稅項            |    | 976            | 2,204          |
| 衍生金融工具           |    | –              | 32             |
| 現金及銀行結餘          |    | 116,527        | 107,792        |
| 流動資產總值           |    | <u>205,150</u> | <u>196,715</u> |
| <b>流動負債</b>      |    |                |                |
| 合約負債             |    | 8,178          | 5,480          |
| 貿易應付款項           | 11 | 9,444          | 11,992         |
| 其他應付款項及應計費用      |    | 32,357         | 16,615         |
| 計息銀行及其他借款        |    | 1,518          | 2,410          |
| 租賃負債             |    | 2,817          | 2,921          |
| 衍生金融工具           |    | 479            | –              |
| 流動負債總額           |    | <u>54,793</u>  | <u>39,418</u>  |
| 流動資產淨額           |    | <u>150,357</u> | <u>157,297</u> |
| 資產總值減流動負債        |    | <u>377,013</u> | <u>353,414</u> |

|              | 二零二零年<br>千美元 | 二零一九年<br>千美元 |
|--------------|--------------|--------------|
| <b>非流動負債</b> |              |              |
| 合約負債         | 218          | 684          |
| 計息銀行及其他借款    | 180          | 402          |
| 租賃負債         | 32,548       | 6,469        |
| 遞延稅項負債       | 9,910        | 10,645       |
| 其他長期負債       | 2,268        | 9,644        |
|              | <hr/>        | <hr/>        |
| 非流動負債總額      | 45,124       | 27,844       |
|              | <hr/>        | <hr/>        |
| <b>資產淨值</b>  | 331,889      | 325,570      |
|              | <hr/> <hr/>  | <hr/> <hr/>  |
| <b>權益</b>    |              |              |
| 母公司擁有人應佔權益   |              |              |
| 股本           | 1,254        | 1,254        |
| 儲備           | 330,635      | 324,316      |
|              | <hr/>        | <hr/>        |
| 權益總額         | 331,889      | 325,570      |
|              | <hr/> <hr/>  | <hr/> <hr/>  |

# 財務報表附註

## 1. 公司資料

本公司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。本集團主要從事設計、開發、製造及銷售能量美容醫學、微創醫療美容治療系統、非EBD設備及藥妝品。

本公司股份於二零一七年九月十九日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本公司的控股公司為能悅有限公司，而本公司最終控股公司為復星國際控股有限公司。本公司最終控股股東為郭廣昌先生。

## 2.1 編製基準

該等財務報表根據國際會計準則理事會批准的國際財務報告準則（當中包括所有國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋（「國際會計準則」））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二零二零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 會計政策及披露的變動

本集團於本年度財務報表中首次採用《二零一八年度財務報告的概念框架》以及下列經修訂國際財務報告準則。

|                                       |                    |
|---------------------------------------|--------------------|
| 國際財務報告準則第3號修訂本                        | 業務的定義              |
| 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號修訂本 | 利率基準改革             |
| 國際財務報告準則第16號修訂本                       | 新型冠狀病毒相關租金寬免（提早採納） |
| 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本                | 重大的定義              |

下文列出《二零一八年度財務報告的概念框架》及經修訂國際財務報告準則的性質及影響：

- (a) 《二零一八年度財務報告的概念框架》（「**概念框架**」）就財務報告和準則制定提供了一整套概念，並為財務報告編製者制定一致的會計政策提供指引，協助所有各方理解和解讀準則。《概念框架》包括有關計量和報告財務績效的新章節，有關資產和負債終止確認的新指引，以及更新了有關資產和負債定義和確認的標準。該等框架亦闡明管理、審慎和衡量不確定性在財務報告中的作用。《概念框架》並非準則，其中包含的任何概念都不會凌駕於任何準則中的概念或要求之上。《概念框架》對本集團的財務狀況及表現並無產生任何重大影響。

- (b) 國際財務報告準則第3號修訂本對業務定義進行了澄清並提供額外指引。該項修訂澄清，倘一組整合的活動和資產要構成業務，其必須至少包括一項投入和一項實質性過程，並共同顯著促進創造產出的能力。業務可以不具備所有創造產出所需的投入和過程。該修訂刪除了對市場參與者是否有能力購買業務並能持續產生產出的評估，轉而重點關注所取得的投入和所取得的實質性過程是否共同顯著促進創造產出的能力。該修訂亦縮小了產出的定義範圍，重點關注向顧客提供的商品或服務、投資收益或其他日常活動收入。此外，該修訂為評估所取得的過程是否為實質性過程提供指引，並引入可選的公平值集中度測試，以允許對所取得的一組活動和資產是否不構成業務進行簡化評估。本集團已就於二零二零年一月一日或之後發生的交易或其他事件提前採納該修訂本。該修訂本對本集團的財務狀況及表現並無產生任何影響。
- (c) 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號修訂本解決銀行同業拆息改革對於以其他無風險利率（「無風險利率」）取代現有利率基準前財務報告的影響。該等修訂本提供可在引入其他無風險利率前之不確定期限內繼續進行對沖會計處理之暫時性補救措施。此外，該等修訂本規定公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響之對沖關係之額外資料。該等修訂本概無對本集團財務狀況及表現產生任何影響，原因為本集團並無任何利率對沖關係。該修訂本對本集團的財務狀況及表現並無構成任何重大不利影響。
- (d) 國際財務報告準則第16號修訂本為承租人提供可行權宜方法以選擇就疫情的直接後果產生的租金寬免不應用租賃修改會計處理。該實際可行權宜方法僅適用於疫情直接後果產生的租金寬免，且僅當(i)租賃付款的變動使租賃代價有所修改，而經修改的代價與變動前租賃代價大致相同，或少於變動前租賃代價；(ii)租賃付款的任何減幅僅影響二零二一年六月三十日或之前原到期的付款；及(iii)租賃的其他條款及條件並無實質變動。該修訂本於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間有效，允許提早應用及將追溯採用。
- (e) 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本對重大提供了一個新的定義。新定義訂明，倘資料遺漏、失實或模糊不清，而可能合理預期影響一般用途的財務報表的主要使用者按該等財務報表作出的決定，則資料屬重大。該等修訂本澄清，重要性將視乎資料的性質或量級而定。該等修訂並無對本集團的財務狀況及表現造成任何重大影響。

### 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

|       | 二零二零年<br>千美元   | 二零一九年<br>千美元   |
|-------|----------------|----------------|
| 歐洲    | 34,653         | 48,334         |
| 北美*   | 54,443         | 47,479         |
| 亞太區   | 43,641         | 43,762         |
| 拉丁美洲  | 8,134          | 12,209         |
| 中東及非洲 | 21,224         | 21,736         |
|       | <u>162,095</u> | <u>173,520</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

|      | 二零二零年<br>千美元   | 二零一九年<br>千美元   |
|------|----------------|----------------|
| 以色列  | 215,776        | 187,090        |
| 美國   | 1,610          | 1,571          |
| 其他國家 | 4,223          | 2,665          |
|      | <u>221,609</u> | <u>191,326</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

向單一客戶銷售的收益佔報告期總收益約13.64%。

#### 4. 收益、其他收入及收益

收益分析如下：

|        | 二零二零年<br>千美元   | 二零一九年<br>千美元   |
|--------|----------------|----------------|
| 客戶合約收益 | <u>162,095</u> | <u>173,520</u> |

##### (i) 取消匯總收益資料

截至二零二零年十二月三十一日止年度

|          | 二零二零年<br>千美元   | 二零一九年<br>千美元   |
|----------|----------------|----------------|
| 商品或服務類型  |                |                |
| 銷售產品     | 153,362        | 162,811        |
| 提供的服務    | <u>8,733</u>   | <u>10,709</u>  |
| 客戶合約總收益  | <u>162,095</u> | <u>173,520</u> |
| 收益確認的時間  |                |                |
| 於時間點轉移商品 | 153,362        | 162,811        |
| 隨時間轉移服務  | <u>8,733</u>   | <u>10,709</u>  |
| 客戶合約總收益  | <u>162,095</u> | <u>173,520</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：

|                       | 二零二零年<br>千美元 | 二零一九年<br>千美元 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| 於報告期初包含在合約負債中並已確認的收益： |              |              |
| 銷售產品                  | 3,118        | 824          |
| 提供的服務                 | <u>2,362</u> | <u>1,392</u> |
|                       | <u>5,480</u> | <u>2,216</u> |

## (ii) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

### 銷售產品

履約責任於商品控制權轉移至客戶後，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權，且相關收益於退貨期屆滿後確認。

### 所提供服務

履約責任在提供服務時隨時間履行，並在正常情況下須於提供服務前預付款項。

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：

|             | 二零二零年<br>千美元 | 二零一九年<br>千美元 |
|-------------|--------------|--------------|
| 預期確認為收益的金額： |              |              |
| 一年內         | 8,178        | 5,480        |
| 一年以上        | 218          | 684          |
|             | <u>8,396</u> | <u>6,164</u> |

分配至預期於一年後確認為收益的未履約責任的交易價格金額與所提供的服務有關。分配至未履行履約責任的所有其他交易價格金額預期將於一年內確認為收益。

### 其他收入及收益

|                       | 二零二零年<br>千美元 | 二零一九年<br>千美元 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| 銀行利息收入                | 773          | 1,830        |
| 提早終止租賃收益              | 339          | —            |
| 不符合資格作為對沖的外匯遠期合約公平值收益 | —            | 565          |
| 其他                    | 12           | —            |
|                       | <u>1,124</u> | <u>2,395</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：

|                            | 二零二零年<br>千美元  | 二零一九年<br>千美元  |
|----------------------------|---------------|---------------|
| 所售存貨成本                     | 49,077        | 52,648        |
| 服務及其他成本                    | 22,717        | 24,998        |
|                            | <u>71,794</u> | <u>77,646</u> |
| 僱員福利開支(包括董事及高級管理層的薪酬)：     |               |               |
| 工資及薪金                      | 32,330        | 36,982        |
| 界定福利計劃                     | 841           | 812           |
|                            | <u>33,171</u> | <u>37,794</u> |
| 研發成本：                      |               |               |
| 當年開支                       | 10,957        | 10,470        |
| 核數師薪酬                      | 322           | 287           |
| 未計入租賃負債計量的租賃付款             | 862           | 940           |
| 物業、廠房及設備折舊                 | 1,848         | 1,197         |
| 使用權資產折舊                    | 3,265         | 3,078         |
| 其他無形資產攤銷                   | 5,349         | 5,450         |
| 存貨減值撥備                     | 1,398         | 1,243         |
| 貿易應收款項減值撥備                 | 1,453         | 696           |
| 不符合資格作為對沖的外匯遠期合約公平值虧損／(收益) | 645           | (565)         |
| 匯兌差額淨額                     | 223           | 963           |
|                            | <u>223</u>    | <u>963</u>    |

## 6. 融資成本

融資成本分析如下：

|         | 二零二零年<br>千美元 | 二零一九年<br>千美元 |
|---------|--------------|--------------|
| 貸款及借款利息 | 297          | 371          |
| 租賃負債利息  | 767          | 358          |
|         | <u>1,064</u> | <u>729</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%（二零一九年：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%（二零一九年：23%）的企業所得稅率繳稅。

本公司主要營運附屬公司Alma Lasers Ltd.（「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。

截至二零二零年十二月三十一日，因Alma於截至二零二零年十二月三十一日止年度為特殊優先技術企業，故享有6%（二零一九年：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16.47%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26%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17%的稅率繳稅。

|          | 二零二零年<br>千美元 | 二零一九年<br>千美元 |
|----------|--------------|--------------|
| 即期       | 2,973        | 3,935        |
| 遞延       | (991)        | (1,031)      |
| 年內稅項開支總額 | <u>1,982</u> | <u>2,904</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：

|                     | 二零二零年<br>千美元  | 二零一九年<br>千美元  |
|---------------------|---------------|---------------|
| 除稅前溢利               | <u>16,662</u> | <u>24,839</u> |
| 法定稅率                | 23%           | 23%           |
| 按法定稅率計算的稅項          | 3,832         | 5,713         |
| 若干實體的不同稅率           | (2,493)       | (2,764)       |
| 稅率變動對期初遞延稅項的影響      | 235           | (389)         |
| 就稅項不可抵扣／(確認)開支／(收入) | 49            | (7)           |
| 過往年度稅項              | (79)          | 182           |
| 未確認稅項虧損             | 319           | -             |
| 其他                  | 119           | 169           |
| 年內稅項開支總額            | <u>1,982</u>  | <u>2,904</u>  |

## 8. 股息

於二零二一年三月十八日，董事會議決宣派截至二零二零年十二月三十一日止年度末期股息每股股份0.07港元(含稅，相等於約0.009美元)(截至二零一九年十二月三十一日止年度：0.11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(二零一九年：442,155,600股)計算。

每股基本盈利乃基於下列各項計算：

|                              | 二零二零年<br>千美元       | 二零一九年<br>千美元       |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>盈利</b>                    |                    |                    |
| 計算每股基本盈利所用母公司普通權益<br>持有人應佔溢利 | 13,344             | 20,785             |
|                              | <u>13,344</u>      | <u>20,785</u>      |
|                              | 二零二零年              | 二零一九年              |
| <b>股份</b>                    |                    |                    |
| 計算每股基本盈利所用年內<br>已發行普通股加權平均數  | 442,155,600        | 442,155,600        |
|                              | <u>442,155,600</u> | <u>442,155,600</u> |

並無就截至二零二零年及二零一九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

|        | 二零二零年<br>千美元  | 二零一九年<br>千美元  |
|--------|---------------|---------------|
| 貿易應收款項 | 58,787        | 57,256        |
| 即期     | 48,087        | 50,158        |
| 非即期    | 10,700        | 7,098         |
| 減值     | (1,670)       | (729)         |
| 即期     | (1,586)       | (684)         |
| 非即期    | (84)          | (45)          |
|        | <u>57,117</u> | <u>56,527</u> |

本集團與客戶的交易條款以信貸為主。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。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：

|       | 二零二零年<br>千美元  | 二零一九年<br>千美元  |
|-------|---------------|---------------|
| 1個月內  | 14,973        | 15,855        |
| 1至2個月 | 8,872         | 7,575         |
| 2至3個月 | 4,109         | 3,918         |
| 3個月以上 | 29,163        | 29,179        |
|       | <u>57,117</u> | <u>56,527</u> |

貿易應收款項的減值撥備變動如下：

|           | 二零二零年<br>千美元 | 二零一九年<br>千美元 |
|-----------|--------------|--------------|
| 年初        | 729          | 1,387        |
| 減值虧損(附註5) | 1,453        | 696          |
| 撇銷為未收回金額  | (512)        | (1,354)      |
| 年末        | <u>1,670</u> | <u>729</u>   |

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：

|       | 二零二零年<br>千美元 | 二零一九年<br>千美元  |
|-------|--------------|---------------|
| 1個月內  | 4,100        | 8,982         |
| 1至2個月 | 3,358        | 2,596         |
| 2至3個月 | 1,865        | 266           |
| 3個月以上 | 121          | 148           |
|       | <u>9,444</u> | <u>11,992</u> |

貿易應付款項為免息，通常於60天內償付。

## 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 亦參與注射劑市場，透過與 IBSA Derma (「**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、香港特別行政區、印度及中國內地分銷其產品。「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，如鐳射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 種美國食品藥品監督管理局 (「**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. 二零二零年的業務回顧

於二零二零年，Sisram 的成熟全球銷售及分銷網絡於報告期錄得總收益 162.1 百萬美元，較二零一九年減少 6.6%。該減少主要歸因於 COVID-19 對全球經濟的影響，於二零二零年首五個月表現出大部分疫情影響，於二零二零年六月開始出現業績回升跡象。我們迅速回應不斷變化的市場狀況，取得持續收益改善，令本集團二零二零年下半年的收益較二零一九年下半年的收益增加 3%，超過疫情前的業績。

毛利率為55.7%，而二零一九年為55.3%。二零二零年毛利率增幅為0.4%，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以價值創造方法的成果，該方法是我們以客戶為中心方針的一部分，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與目標客戶的溝通一致。於二零二零年，直銷產生的收益佔55.5%而分銷商產生的收益佔44.5%。

於報告期，本集團錄得除稅前溢利16.7百萬美元及錄得年內溢利14.7百萬美元，分別較截至二零一九年十二月三十一日止年度減少32.9%及33.1%。年內除稅前溢利及溢利減少主要由於收益減少、毛利減少(5.6百萬美元)、其他收入減少(1.3百萬美元)及並無被以相似速度減少的經營開支所抵銷的研發開支增加(0.5百萬美元)。進行財務及運營內部評估過程後，本集團制定應對疫情影響的短期及長期計劃。本集團擁有豐富經驗，並擁有強大財務支持，本集團於下半年將其現金資源用於日常業務運營，以保持其人力資本並維持經營彈性，同時達致以下目標：

- 在該等艱難時期支持僱員及業務合作夥伴。
- 一旦需求回升則立即在所有必要元素方面(銷售、生產、分銷及服務)恢復正常運營。
- 繼續進行升級資訊科技基礎設施(ERP及CRM系統)等戰略項目、遷入新園區、研發項目、臨床研究等。
- 保護其金融資產及公司價值。

於報告期，本集團錄得經調整純利20.1百萬美元，較二零一九年同期下降25.3%。報告期經調整純利率為12.4%。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25.7百萬美元，較二零一九年增加22.3%。增加乃歸因於貿易應收款項周轉天數較二零一九年的102天減少至90天。

## 研發

- 研發投資同比增加4.7%。
- 13.8%的公司僱員為研發專家。
- 我們於報告期推出4款新產品 –
  - 「Opus Plasma」，這是首款應用等離子皮膚修復技術的產品，憑藉強大需求而快速席捲北美市場；
  - 「Harmony XL PRO」帶全新突破性塗藥器特別版，使過往解決方案功效加倍並帶來顯著年輕肌膚；
  - 「DermaClear」，一款功能強大的水合磨皮平台，用於皮膚去角質、清潔、提取及進行水合作用，旨在滿足對高質量、無風險及徹底皮膚護理不斷增長的需求；及
  - 「Alma Hybrid」，同類中第一個也是唯一一款設備，可將三種強大能量、兩個鐳射源及有衝擊力的超聲波匯集在一起，在嫩膚及除疤治療方面發揮無與倫比的效果，並大大減少皮膚修復期。
- 在臨床研究方面，本集團於報告期進行30項臨床及臨床前研究（包括委託及研究者自行發起試驗），涉及醫學美容、皮膚科、整形外科及婦科領域。
- 四項研究旨在支持就額外臨床指標及治療平台提交的FDA許可。

## 銷售及營銷

作為跨國實體，Sisram須根據各國家／州（如美國、德國、奧地利及瑞士、印度等）的限制調整其表現。在COVID-19爆發期間，這種放眼全球，關注本地的做法（我們將其稱為全球本土化方法）已被充分使用，以(1)監控各國的疫情情況，(2)編製復工計劃，及(3)協調所有附屬公司並執行計劃。

為適應新市場動態，我們已進行以下活動：

- 升級網絡研討會活動，以替代已取消的會議、培訓及銷售會。本集團已成功進行首個全數字產品全球發佈會，從本公司總部傳送到五大洲，首次曝光新Alma Hybrid平台。該活動已通過包括YouTube在內的多個傳播渠道進行發佈。
- 推出多項數碼活動，以在不同地區上生B2B銷售機會。
- 增加內容創造及社交媒體影響力，以持續進行B2B及B2C對話。
- 每週與所有分銷商進行視頻會議，確保我們以可靠的答覆、快速的服務及積極的響應為客戶提供支持。

## 合併及收購(「併購」)

為實現Sisram為健康市場提供多種解決方案的願景，本集團對一間由上海復星醫藥(集團)股份有限公司(「復星醫藥」)風險資本基金孵化的初創公司進行一次投資。初創公司名為天津星魅生物科技有限公司(「天津星魅」)，近期公佈與Raziel Therapeutics簽訂許可協議，內容有關於大中華地區獨家商業化一款用於醫學美容指標去減脂的注射劑產品。

該協議為星魅提供獨家權利，以開發並商業化Raziel的專利產品RZL-012，該產品是用於醫學美容及治療應用的首款持久一次性治療注射劑產品。

## 業務發展

於報告期內，本集團按照詳細制定的指導方針不斷探索新商機，加強其在亞太區(「亞太區」)的地位、令業務趨向多元化及與Alma創造協同價值。

Sisram的業務開發團隊由Alma的資深專家領導，經考慮該等市場的重要增長以及與Alma運營的潛在協同作用，將兩個新業務領域－牙科行業及個人護理視為Sisram生態系統的下一個構建板塊。Sisram對新牙科業務領域的願景是成為一個整體數字工作流程服務供應商－通過在線(數字)平台實現具成本效益且有效的醫學美容醫科治療的測量、設計及生產過程，涵蓋從口腔掃描到最終牙科器械交付的所有方面。

個人護理業務線的定義是擴展及增強由Alma提供予消費者的治療方法，從而擴大本集團對終端用戶(即消費者)的影響力及參與度。Sisram對新個人護理業務領域的願景融合新業務版圖及運營渠道，上述方面將於二零二二年前完全成熟，提供一個在線數字社區，其將結合數字(電子商務)以及基於Alma醫療渠道的傳統分銷形式。

## 運營

於報告期內，本集團將其運營精力專注於以下方面：

- 應對疫情影響：
  - 由於多個地區封閉及零部件運輸延遲，本集團已激活替代供應來源，主要是通過用CNC機器加工金屬零件代替塑料零件。
  - 增強入庫物料可見性，以應對供應商「按時交付」表現減少的情況。
  - 評估及執行其他出庫物流選擇方案，以取代航空運輸。
  - 提供必要資訊科技工具，使僱員能夠在家辦公（如適用）。
- 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。
- Alma的新園區項目已經完工，並於二零二零年八月已完成轉移。新園區將所有運營場地合併為一個，並具備50%的未來擴展能力。
- 數字及資訊科技：
  - 於二零二零年，Sisram投資0.8百萬美元進行資訊科技基礎設施升級。此項進行中的重大投資可追溯至二零一九年年初，並計劃於二零二二年全年繼續進行。
  - 於二零二零年完成全球ERP系統升級、全球CRM系統的初步實施及全球人力系統的全面實施。

### 3. 二零二一年的展望

基於本公司的產品需求增加及截至二零二零年十二月三十一日的待完成訂單，除因任何不可預見情況或市況出現重大變動外，本集團預期於二零二一年上半年錄得的收益將較二零二零年同期錄得的收益大幅增長超過40%。

於二零二一年，Sisram將繼續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，以增強其全球地位。於二零二一年全年，本集團的工作將戰略性地聚焦於戰略品牌、數碼化、生態圈建立及精益求精。

#### 戰略品牌：

- Sisram已委聘一家領先戰略品牌代理機構開發Sisram的全球品牌，並將其定位為更大的健康行業中獨一無二的商業實體。該項目將於二零二一年上半年進行。

#### 資訊科技基礎設施及數字化：

- 疫情加速本集團的數字轉型計劃，Sisram將專注該等領域的兩個主要目標：
  - 以客戶為中心的運營思維，基於客戶數據開展活動，促進知情公司決策的流程。
  - 數字化現有流程，創建新流程並集中數據。

#### 此外，我們計劃：

- 3.1 根據成為領先醫學美容護理組織的既定願景，完成對Alma組織架構及運營的重建，以專業、及時、優質的服務為客戶提供優質護理，從而最大程度地提高客戶的價值及忠誠度，作為推動本集團業務增長的促進劑。
- 3.2 將研發運營集中於提前抗衰老、再生醫學及綜合技術方面的下一代平台。

- 3.3 除旨在支持監管要求的新研究（即就BeautiFill療法升級及Harmony下一代的FDA研究）外，繼續進行中的臨床研究。
- 3.4 繼續擴展我們的物聯網服務模塊，在中國以阿里巴巴基礎設施及在北美洲以Amazon基礎設施應用智慧診所管理的雲基礎應用程式。
- 3.5 完成IBSA Derma在中國的產品註冊，並通過引入該類別的新產品，擴展香港及印度的注射劑業務。
- 3.6 分配銷售及市場推廣工作，擴大我們在直營地區的市場份額。
- 3.7 在二零二零年上半年取得卓越業績後繼續聚焦於北美洲的銷售及營銷。
- 3.8 在全球探索未開發的直營機會。
- 3.9 透過私有品牌／ODM模式分銷附屬產品及技術。
- 3.10 利用復星醫藥在中國的資源獲取更大的市場份額（在手術、注射劑、美容及藥妝品分部）。
- 3.11 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。
- 3.12 通過Sisram的全新中國辦事處，擴展本集團在中國的業務版圖。中國辦事處將處理多項業務活動，以應對Sisram及其大股東復星醫藥之間不斷變化的生態系統及潛在協同效應。新辦事處將負責的首批活動包括：醫學美容牙科、在中國國家藥品監督管理局進行皮下填充劑的註冊、擴大注射劑產品組合及建立地區服務中心及地區倉庫。

## 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：

|         | 二零二零年         |             | 二零一九年         |              | 同比<br>變動%      |
|---------|---------------|-------------|---------------|--------------|----------------|
|         | (千美元，百分比除外)   |             |               |              |                |
|         | 金額            | 佔收益<br>百分比  | 金額            | 佔收益<br>百分比   |                |
| 收益      | 162,095       | 100%        | 173,520       | 100.0%       | (6.6%)         |
| 銷售成本    | (71,794)      | 44.3%       | (77,646)      | 44.7%        | (7.5%)         |
| 毛利      | 90,301        | 55.7%       | 95,874        | 55.3%        | (5.8%)         |
| 其他收入及收益 | 1,124         | 0.7%        | 2,395         | 1.4%         | (53.1%)        |
| 銷售及分銷開支 | (43,085)      | 26.6%       | (43,496)      | 25.1%        | (0.9%)         |
| 行政開支    | (15,874)      | 9.8%        | (15,833)      | 9.1%         | 0.3%           |
| 研發開支    | (10,957)      | 6.8%        | (10,470)      | 6.0%         | 4.7%           |
| 其他開支    | (3,783)       | 2.3%        | (2,902)       | 1.7%         | 30.4%          |
| 融資成本    | (1,064)       | 0.7%        | (729)         | 0.4%         | 46.0%          |
| 除稅前溢利   | 16,662        | 10.3%       | 24,839        | 14.3%        | (32.9%)        |
| 所得稅開支   | (1,982)       | 1.2%        | (2,904)       | 1.7%         | (31.7%)        |
| 年內溢利    | <u>14,680</u> | <u>9.1%</u> | <u>21,935</u> | <u>12.6%</u> | <u>(33.1%)</u> |

#### (a) 收益

於報告期內，本集團收益由173.5百萬美元減少至162.1百萬美元，較二零一九年減少6.6%。整體減少主要歸因於本公司不同產品的主機及應用端頭的銷量減少，乃由於COVID-19對全球經濟的影響所致。疫情嚴重干擾整體全球醫療美容行業以及醫院、美容診所及具體醫生實踐的臨床運作。於本公告日期，儘管與報告期相比於二零二零年六月出現顯著改善，醫療美容實踐的臨床運作尚未完全恢復至COVID-19爆發前的正常水平。

## 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153.4百萬美元，較二零一九年同期減少5.8%，這主要歸因於COVID-19對市場需求的整體影響。

服務及其他所得收益為8.7百萬美元，較二零一九年減少18.5%。

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：

|           | 二零二零年<br>(千美元，百分比除外) |             | 二零一九年          |               | 同比<br>變動%     |
|-----------|----------------------|-------------|----------------|---------------|---------------|
|           | 金額                   | 佔收益<br>百分比  | 金額             | 佔收益<br>百分比    |               |
| 產品出售：     |                      |             |                |               |               |
| 無創醫療美容：   |                      |             |                |               |               |
| 醫療美容      | 117,064              | 72.2%       | 124,369        | 71.7%         | (5.9%)        |
| 生活美容      | 14,483               | 8.9%        | 11,079         | 6.4%          | 30.7%         |
| 小計        | 131,547              | 81.2%       | 135,448        | 78.1%         | (2.9%)        |
| 微創醫療美容    | 20,084               | 12.4%       | 22,120         | 12.7%         | (9.2%)        |
| 非EBD*     | 4,256                | 2.6%        | 3,172          | 1.8%          | 34.2%         |
| 遞延收益淨額    | (2,525)              | (1.6%)      | 2,071          | 1.2%          | (221.9%)      |
| 小計        | 153,362              | 94.6%       | 162,811        | 93.8%         | (5.8%)        |
| 服務及其他     | 8,733                | 5.4%        | 10,709         | 6.2%          | (18.5%)       |
| <b>總計</b> | <b>162,095</b>       | <b>100%</b> | <b>173,520</b> | <b>100.0%</b> | <b>(6.6%)</b> |

\* 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72.2%。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。於二零二零年，來自出售我們醫療美容產品線的收益為117.1百萬美元，較二零一九年的收益124.4百萬美元減少5.9%。該減少主要歸因於疫情影響導致的銷量下降。

來自我們微創醫療美容產品線的收益較二零一九年的22.1百萬美元減少9.2%，達20.1百萬美元。該減少主要由於疫情影響導致整體銷量下降。

來自消耗品的收益不斷增長，於二零一九年為2.5百萬美元，於二零二零年為3.2百萬美元，同比增長24.2%。

## 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：

|       | 二零二零年<br>(千美元，百分比除外) |               | 二零一九年          |               | 同比<br>變動%     |
|-------|----------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
|       | 金額                   | 佔收益<br>百分比    | 金額             | 佔收益<br>百分比    |               |
| 歐洲    | 34,653               | 21.4%         | 48,334         | 27.9%         | (28.3%)       |
| 北美    | 54,443               | 33.6%         | 47,479         | 27.4%         | 14.7%         |
| 亞太區   | 43,641               | 26.9%         | 43,762         | 25.2%         | (0.3%)        |
| 中東及非洲 | 21,224               | 13.1%         | 21,736         | 12.5%         | (2.4%)        |
| 拉丁美洲  | 8,134                | 5.0%          | 12,209         | 7.0%          | (33.4%)       |
| 總計    | <u>162,095</u>       | <u>100.0%</u> | <u>173,520</u> | <u>100.0%</u> | <u>(6.6%)</u> |

於二零二零年，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。

歐洲分部所得收益由二零一九年的48.3百萬美元減少28.3%至二零二零年的34.7百萬美元。該減少與該洲受疫情影響的數量一致。

北美洲所得收益由二零一九年的47.5百萬美元增加14.7%至二零二零年的54.4百萬美元。該增加是由於我們在皮膚修復市場中的領先地位，以及成功推出了我們的皮膚修復解決方案：「Opus Plasma」，市場上首款應用等離子皮膚修復技術的產品，快速席捲北美市場，需求旺盛。

亞太區所得收益由二零一九年的43.8百萬美元減少0.3%至二零二零年的43.6百萬美元。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，直接體現在我們於二零一九年度在韓國及澳洲成立了兩家新的附屬公司。

中東及非洲所得收益由二零一九年的21.7百萬美元減少2.4%至二零二零年的21.2百萬美元。該減少主要是由於疫情對該等地區的影響所致。然而，該減少被我們的以色列附屬公司Nova同比增加4.1%所抵銷，這與我們直接進入特定地區的戰略一致。

拉丁美洲的收益由二零一九年的12.2百萬美元減少33.4%至二零二零年的8.1百萬美元。該減少與該地區受疫情影響的數量一致。

## **(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二零一九年的77.6百萬美元減少7.5%至71.8百萬美元，主要因物料成本隨銷量減少而減少所致。

## **(c) 毛利及毛利率**

於報告期內，本集團的毛利由二零一九年的95.9百萬美元減少5.8%至90.3百萬美元，其理由載於上文收益及銷售成本內。

毛利率由二零一九年的55.3%增至報告期的55.7%。該增加主要是由於直銷比例55.5%較二零一九年的53.9%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43.1百萬美元，較二零一九年的43.5百萬美元減少0.9%，該減少是由於佣金開支降低以及疫情導致營銷活動減少所致。

## **(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二零一九年的15.8百萬美元增加0.3%至15.9百萬美元。該增加主要歸因於除因搬遷至新園區錄得一次性租賃裝修折舊外，我們成立一支新的IT團隊以管理及支持新ERP系統，以及重估與Nova收購事項有關的或有對價。

## **(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，大部分研發開支乃於產生期間入賬，且並無資本化。

於報告期內，研發開支由二零一九年同期的10.5百萬美元增加4.7%至11百萬美元。

## **(g) 融資成本**

融資成本主要包括(i)銀行貸款利息及(ii)租賃負債利息。由於在二零二零年簽訂新租賃負債合約，融資成本由二零一九年的0.7百萬美元增加至二零二零年的1.1百萬美元。

## **(h) 所得稅開支**

於二零二零年及二零一九年，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，所得稅開支由二零一九年的2.9百萬美元減少31.7%至2.0百萬美元。這主要由於除稅前收入較低。此外，Alma自二零一七年一月一日起享受特別稅務期。

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起生效。

## **(i) 年內溢利**

由於上述原因，於報告期內，年內溢利由二零一九年同期的21.9百萬美元減少33.1%至14.7百萬美元。於二零二零年及二零一九年，本集團的純利率分別為9.1%及12.6%。

## (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；及(iii)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方法。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方法，即年內溢利：

|                         | 二零二零年<br>千美元  | 二零一九年<br>千美元  | 同比變動%          |
|-------------------------|---------------|---------------|----------------|
| 年內溢利                    | <u>14,680</u> | <u>21,935</u> | <u>(33.1%)</u> |
| 就以下項目所作調整：              |               |               |                |
| Alma收購事項產生的<br>其他無形資產攤銷 | 4,611         | 4,580         | 0.7%           |
| Nova收購事項產生的<br>其他無形資產攤銷 | 1,051         | 592           | 77.5%          |
| 收購事項產生的或有對價             | 615           | 552           | 11.4%          |
| 減：其他無形資產產生的遞延稅項         | <u>(810)</u>  | <u>(704)</u>  | <u>15.1%</u>   |
| 經調整純利                   | <u>20,147</u> | <u>26,955</u> | <u>(25.3%)</u> |
| 經調整純利率                  | 12.4%         | 15.5%         |                |

## 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

於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，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（按息税前盈利（「**EBIT**」）除以融資成本計算）為16.7倍，二零一九年同期則為35.1倍。利息覆蓋減少主要是由於報告期內本集團的EBIT由二零一九年的25.6百萬美元減少30.7%至17.7百萬美元，而融資成本由二零一九年的0.7百萬美元增加46.0%至1.1百萬美元。

### (d) 可動用融資

截至二零二零年十二月三十一日，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

於二零二零年十二月三十一日，計息銀行及其他借款（浮息）總額為1.7百萬美元（於二零一九年十二月三十一日：2.8百萬美元）。

(f) 未償還債務的期限結構

下表載列於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日未償還債務的期限結構。

|                     | 二零二零年       |       |              | 二零一九年                                   |       |              |
|---------------------|-------------|-------|--------------|---|-------|--------------|
|                     | 實際利率<br>(%) | 期限    | 千美元          | 實際利率<br>(%)                             | 期限    | 千美元          |
| <b>即期</b>           |             |       |              |   |       |              |
| 銀行透支                | 3.25-3.65   | 二零二一年 | 1,134        | 3.25-3.65                               | 二零二零年 | 958          |
| 長期銀行貸款的<br>即期部分，有抵押 | 3.1-3.8     | 二零二一年 | <u>384</u>   | 6個月<br>LIBOR +3.75                      | 二零二零年 | <u>1,452</u> |
|                     |             |       | 1,518        |   |       | 2,410        |
| <b>非即期</b>          |             |       |              |   |       |              |
| 銀行貸款，有抵押            | 3.1-3.8     | 二零二二年 | <u>180</u>   | 6個月<br>LIBOR+ 二零二一年至<br>3.25-3.65 二零二二年 |       | <u>402</u>   |
|                     |             |       | <u>1,698</u> |   |       | <u>2,812</u> |

附註：LIBOR指倫敦銀行同業拆息。

|                | 二零二零年<br>十二月三十一日<br>千美元 | 二零一九年<br>十二月三十一日<br>千美元 |
|----------------|-------------------------|-------------------------|
| 一年內            | 1,518                   | 2,410                   |
| 第二年            | 180                     | 297                     |
| 第三至第五年(包括首尾兩年) | <u>—</u>                | <u>105</u>              |
| 總計             | <u>1,698</u>            | <u>2,812</u>            |

## (g) 抵押品及抵押資產

Nova (Alma的附屬公司) 訂立一項貸款協議，據此，Nova將其所有已發行在外股本抵押給銀行及對Nova現在或未來(不時變化的)所有資產設定浮動抵押。於二零二零年十二月三十一日，該等貸款的剩餘結餘為0.6百萬美元。

## 6. 現金流

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。

下表載列本集團於二零二零年及二零一九年的經營活動、投資活動及融資活動所得(或所用)現金流量。

|                   | 二零二零年<br>千美元   | 二零一九年<br>千美元   | 同比變動%          |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|
| 經營活動所得現金流量淨額      | 25,737         | 21,037         | 22.3%          |
| 投資活動所得/(所用)現金流量淨額 | (33,509)       | 53,687         | (162.4%)       |
| 融資活動所用現金流量淨額      | (12,212)       | (9,358)        | 30.5%          |
| 現金及現金等價物(減少)/增加淨額 | (19,984)       | 65,366         | (130.6%)       |
| 期初現金及現金等價物        | 99,735         | 33,840         | 194.7%         |
| 匯率變動影響淨額          | 3,622          | 529            | 584.7%         |
| 期末現金及現金等價物        | <u>83,373</u>  | <u>99,735</u>  | <u>(16.4%)</u> |
| 保證金銀行結餘           | 154            | 57             | 170.2%         |
| 原到期日超過三個月的定期存款    | <u>33,000</u>  | <u>8,000</u>   | <u>312.5%</u>  |
| 期末現金及銀行結餘         | <u>116,527</u> | <u>107,792</u> | <u>8.1%</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25.7百萬美元，主要是由於：(i)除稅前溢利為16.7百萬美元；(ii)損益項目調整總額為13.9百萬美元；(iii)營運資金調整為3.4百萬美元；及(iv)已付所得稅1.5百萬美元。

## 投資活動所得現金流量淨額

於報告期內，投資活動所用現金流量淨額為33.5百萬美元，主要由於：(i)原到期日超過三個月的定期存款增加25.0百萬美元（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0.8百萬美元；(iii)被於聯繫人投資0.2百萬美元所抵銷；及(iv)購買廠房及設備的9.3百萬美元。

## 融資活動所用現金流量淨額

於報告期內，融資活動所用現金流量淨額為12.2百萬美元，主要由於：(i)分派股息6.3百萬美元；及(ii)支付租賃付款3.8百萬美元。

## 7. 資本承擔及資本開支

於報告期內，本集團資本開支為9.3百萬美元，主要包括添置廠房設施及企業資源規劃成本。

於二零二零年十二月二十二日，本公司的附屬公司復銳醫療科技(天津)有限公司(「復銳醫療天津」)(作為原股東及A輪投資方)與(其中包括)復星健康基金(蘇州)及復星健康基金(天津)(二者的普通合夥人均為復星醫藥的附屬公司)以及天津星魅訂立A輪投資協議，內容有關向天津星魅累計出資16.71百萬美元(相等於約人民幣109百萬元)，其中復銳醫療天津同意出資1.53百萬美元(相等於約人民幣10百萬元)(二零一九年：無)。

截至二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何重大資本承擔。

## 8. 或然負債

截至二零二零年十二月三十一日，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，於二零二零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

下表載列於二零二零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    | 175        |
| 研發    | 67         |
| 銷售及營銷 | 188        |
| 一般及行政 | 55         |
| 總計    | <u>485</u> |

二零二零年僱員人數減少了5.1%，有16名僱員離職。

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414.8百萬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，並刊載於本公司網站(<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](mailto:info@sisram-medical.com)）。

## 末期股息

董事會議決就截至二零二零年十二月三十一日止年度宣派末期股息每股股份0.07港元（含稅）（「二零二零年末期股息」）。本公司將適時就有關確定股東獲得二零二零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。在確定適用於二零二零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，並根據聯交所證券上市規則（「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

截至二零二零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二零二零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二零二零年年度業績以及遵照國際財務報告準則編製的截至二零二零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二零二零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，本集團亦對其股東、客戶及業務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，為其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，二零二一年三月十八日

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、汪曜先生及馮蓉麗女士；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