

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)

### 截至二零二二年十二月三十一日止年度的 年度業績公告

#### 財務概要

- 截至二零二二年十二月三十一日止年度，年內收益為354.5百萬美元，較去年收益同比增加20.5%。
- 截至二零二二年十二月三十一日止年度，年內溢利為40.1百萬美元，較去年年內溢利同比增加23.2%。
- 集團銷售覆蓋區域均實現收益增長，其中北美、中東及亞太區域表現尤為突出。截至二零二二年十二月三十一日，北美區域年度取得收益143.7百萬美元，較去年的收益增加28.2%；亞太區域年度取得收益98.1百萬美元，較去年的收益增加15.1%；中東及非洲區域取得收益36.6百萬美元，較去年的收益增加18.7%。
- 毛利率由二零二一年同期的56.7%增長至報告期的57.0%。該增長主要得益於持續擴大的直銷佔比（達到收益的66%，而二零二一年同期為62%）及向市場推出高毛利產品。

#### 末期股息

董事會議決就截至二零二二年十二月三十一日止年度宣派末期股息每股股份0.173港元（含稅）。

#### 業績概要

復銳醫療科技有限公司\*（「本公司」或「復銳醫療」）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」）截至二零二二年十二月三十一日止年度（「報告期」）的綜合業績。

## 綜合損益表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
收益	4	354,480	294,294
銷售成本		<u>(152,254)</u>	<u>(127,433)</u>
毛利		202,226	166,861
其他收入及收益	4	1,326	1,223
銷售及分銷開支		(99,684)	(78,893)
行政開支		(29,075)	(21,815)
研發開支		(18,023)	(15,594)
其他開支		(10,035)	(7,798)
融資成本	6	(1,972)	(2,005)
分佔聯營公司損益		<u>(521)</u>	<u>(307)</u>
除稅前溢利	5	44,242	41,672
所得稅開支	7	<u>(4,162)</u>	<u>(9,152)</u>
年內溢利		<u>40,080</u>	<u>32,520</u>
下列各項應佔溢利：			
母公司擁有人		40,170	31,245
非控股權益		<u>(90)</u>	<u>1,275</u>
		<u>40,080</u>	<u>32,520</u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本			
一年內溢利(美仙)	9	<u>8.62</u>	<u>6.90</u>
攤薄			
一年內溢利(美仙)	9	<u>8.61</u>	<u>6.90</u>

## 綜合全面收益表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
年內溢利	40,080	32,520
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(虧損)/收入：		
現金流量對沖：		
本年套期工具公平值變動的有效部分	(1,667)	254
計入綜合損益表的收益的重新分類調整	<u>1,171</u>	<u>(174)</u>
	<u>(496)</u>	<u>80</u>
匯兌差額：		
換算海外業務的匯兌差額	<u>(5,363)</u>	<u>(868)</u>
可能於其後期間重新分類至損益的 其他全面虧損淨額	<u>(5,859)</u>	<u>(788)</u>
將不會於其後期間重新分類至損益的 其他全面收入：		
有關界定福利計劃的精算儲備	<u>538</u>	<u>371</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>538</u>	<u>371</u>
年內其他全面虧損，扣除稅項	<u>(5,321)</u>	<u>(417)</u>
年內全面收入總額	<u>34,759</u>	<u>32,103</u>
下列各項應佔：		
母公司擁有人	34,849	30,828
非控股權益	<u>(90)</u>	<u>1,275</u>
	<u>34,759</u>	<u>32,103</u>

## 綜合財務狀況表

二零二二年十二月三十一日

	附註	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		16,847	14,565
使用權資產		35,355	30,892
商譽		111,183	111,183
其他無形資產		45,288	51,224
遞延稅項資產		7,246	4,698
貿易應收款項	10	13,047	12,548
於聯繫人投資		6,176	1,385
其他非流動資產		69,894	6,037
非流動資產總值		<u>305,036</u>	<u>232,532</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		74,720	64,236
貿易應收款項	10	80,378	69,875
預付款項、其他應收款項及其他資產		13,919	9,732
衍生金融工具		–	695
現金及銀行結餘		81,548	153,062
流動資產總值		<u>250,565</u>	<u>297,600</u>
<b>流動負債</b>			
合約負債		14,375	15,038
貿易應付款項	11	13,335	13,018
其他應付款項及應計費用		41,377	41,057
計息銀行及其他借款		5,743	7,293
租賃負債		2,880	3,093
衍生金融工具		586	–
應付稅項		1,829	4,057
流動負債總額		<u>80,125</u>	<u>83,556</u>
資產淨值		<u>170,440</u>	<u>214,044</u>
資產總值減流動負債		<u>475,476</u>	<u>446,576</u>

## 綜合財務狀況表 (續)

二零二二年十二月三十一日

	附註	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
<b>非流動負債</b>			
合約負債		592	262
租賃負債		32,718	31,235
遞延稅項負債		8,646	9,409
其他長期負債		1,295	2,045
		<u>43,251</u>	<u>42,951</u>
<b>非流動負債總額</b>		<u>43,251</u>	<u>42,951</u>
<b>資產淨值</b>		<u>432,225</u>	<u>403,625</u>
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
股本		1,331	1,328
儲備		429,541	400,854
		<u>1,353</u>	<u>1,443</u>
<b>非控股權益</b>		<u>1,353</u>	<u>1,443</u>
<b>權益總額</b>		<u>432,225</u>	<u>403,625</u>

# 財務報表附註

## 1. 公司及集團資料

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Ofek Building 15, HaHarash Street 18, Industrial Park, Caesarea, 3079895. Israel。

本公司從事醫學美容及牙科設備、家用設備、注射填充及藥妝品研發、設計、製造、銷售及營銷。

本公司的主要股東為能悅有限公司，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（「國際會計準則理事會」）批准的國際財務報告準則（「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（「國際會計準則」）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二零二二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。

一般而言，擁有多數投票權被推定為擁有控制權。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

本集團首次於本年度的財務報表採納以下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	對概念框架的提述
國際會計準則第16號修訂本	物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項
國際會計準則第37號修訂本	虧損性合約－履行合約的成本
國際財務報告準則二零一八年至二零二零年週期的年度改進	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號隨附的說明性示例及國際會計準則第41號修訂本

適用於本集團的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3號修訂本旨在以於二零一八年六月頒佈的財務報告的概念框架(「概念框架」)之提述代替過往財務報表編製及呈列框架之提述，而對其規定並無作出重大變更。該修訂本亦對國際財務報告準則第3號實體於釐定構成資產或負債的要素時提述概念框架之確認原則加入一個例外情況。該例外情況指明，就將屬於國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號範圍內之負債及或然負債而言，倘該等負債乃分開產生而非於業務合併中承擔，則應用國際財務報告準則第3號的實體應分別參考國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號(而非概念框架)。此外，該修訂本澄清或然資產於收購日期並不符合確認資格。本集團已就二零二二年一月一日或之後出現的業務合併前瞻性應用該修訂本。由於並無年內出現的業務合併所產生該修訂本範圍內的或然資產、負債及或然負債，故該修訂本並無對本集團的財務狀況及表現造成任何影響。
- (b) 國際會計準則第16號修訂本禁止實體從物業、廠房及設備項目的成本中扣除使資產達致能夠以管理層預期的方式運行所必要的位置及條件過程中所生產項目之銷售所得款項。相反，實體將出售任何有關項目的所得款項及按國際會計準則第2號存貨釐定的該等項目的成本計入損益。本集團已就二零二一年一月一日或之後可供使用的物業、廠房及設備項目追溯應用該修訂本。由於在物業、廠房及設備可供使用前並無出售所生產的項目，該修訂本並無對本集團的財務狀況或表現造成任何影響。
- (c) 國際會計準則第37號修訂本澄清，就根據國際會計準則第37號評估合約是否屬虧損性而言，履行合約的成本包括與合約直接相關的成本。與合約直接相關的成本包括履行該合約的增量成本(例如直接勞工及材料)及與履行合約直接相關的其他成本分配(例如分配履行合約所用物業、廠房及設備項目的折舊開支以及合約管理與監督成本)。一般及行政費用與合約並無直接關係，除非合約明確向對手方收費，否則將其排除在外。本集團已就於二零二二年一月一日尚未履行其全部責任的合約追溯應用該修訂本，而並無確認虧損性合約。因此，該修訂本並無對本集團的財務狀況及表現造成任何影響。

(d) 國際財務報告準則二零一八年至二零二零年週期的年度改進載列國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號隨附的說明性示例及國際會計準則第41號修訂本。適用於本集團的有關修訂詳情如下：

- 國際財務報告準則第9號金融工具：澄清於實體評估新訂或經修改金融負債的條款與原金融負債的條款是否存在實質差異時所包含的費用。該等費用僅包括借款人與貸款人之間已支付或收取的費用，包括借款人或貸款人代表其他方支付或收取的費用。本集團已自二零二二年一月一日起前瞻性應用該修訂本。由於年內本集團的金融負債並無修改或交換，該修訂本並無對本集團的財務狀況及表現造成任何影響。

### 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設備、微創醫療美容設備、非能量源設備及藥妝品。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

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
歐洲	58,323	51,890
北美	143,664	112,040
亞太區	98,069	85,211
拉丁美洲	17,842	14,343
中東及非洲	36,582	30,810
	<u>354,480</u>	<u>294,294</u>

上述收益資料乃基於客戶位置作出。

##### (b) 非流動資產

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
以色列	224,936	217,906
美國	4,986	1,483
其他國家	67,868	8,445
	<u>297,790</u>	<u>227,834</u>

上述非流動資產資料乃基於資產位置作出，且不包括金融工具及遞延稅項資產。

#### 有關主要客戶的資料

報告期內並無與單一外部客戶的交易收益佔總收益10%或以上（二零二一年，向單一客戶銷售的收益佔總收益約12.9%）。

#### 4. 收益、其他收入及收益

收益分析如下：

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
客戶合約收益	<u>354,480</u>	<u>294,294</u>

客戶合約收益

##### (i) 取消匯總收益資料

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
<b>商品或服務類型</b>		
銷售產品	334,653	278,733
提供的服務	<u>19,827</u>	<u>15,561</u>
客戶合約總收益	<u>354,480</u>	<u>294,294</u>
<b>收益確認的時間</b>		
於時間點轉移商品	334,653	278,733
隨時間轉移服務	<u>19,827</u>	<u>15,561</u>
客戶合約總收益	<u>354,480</u>	<u>294,294</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的報告期內的收益金額：

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
於報告期初包含在合約負債中並已確認的收益：		
銷售產品	8,925	5,129
提供的服務	<u>6,113</u>	<u>3,049</u>
	<u>15,038</u>	<u>8,178</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達致，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。

### 提供的服務

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：

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
預期確認為收益的金額：		
一年內	14,375	15,038
一年以上	592	262
	<u>14,967</u>	<u>15,300</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

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
銀行利息收入	613	543
不符合資格作為對沖的外匯遠期合約公平值收益	–	492
其他	713	188
	<u>1,326</u>	<u>1,223</u>

## 5. 除稅前溢利

本集團持續經營業務的除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
預期確認為收益的金額：		
所售存貨成本	106,234	88,991
提供服務成本	46,020	38,442
	<u>152,254</u>	<u>127,433</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	92,831	78,282
以股權結算的以股份為基礎付款	3,166	294
界定福利計劃	721	880
	<u>96,718</u>	<u>79,456</u>
研發成本：		
當年開支	18,023	15,594
核數師薪酬	524	418
未計入租賃負債計量的租賃付款	1,155	836
物業、廠房及設備折舊	2,335	2,211
使用權資產折舊	3,817	3,463
其他無形資產攤銷	6,250	6,611
存貨減值撥備	6,621	4,878
貿易應收款項減值撥備	560	1,399
不符合資格作為對沖的外匯遠期合約公平值虧損／(收益)	2,812	(492)
分佔聯營公司損益	521	307
匯兌差額淨額	(31)	1,538

## 6. 融資成本

融資成本分析如下：

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
貸款及借款利息	272	518
租賃負債利息	1,463	1,487
銀行手續費	237	—
	<u>1,972</u>	<u>2,005</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%（二零二一年：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。

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 Lasers Ltd.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，對於以色列中央及特定區域就知識產權產生的收入，分別適用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，其優先技術收入將按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。

截至二零二二年十二月三十一日，因Alma於截至二零二二年十二月三十一日止年度為特殊優先技術企業，故享有6%（二零二一年：6%）的新優惠實際稅率。

二零二一年十一月十五日，以色列頒佈《經濟效率法》（《經濟效率法》），考慮到為支付減稅而建立的機制，其中對直至二零二一年十二月三十一日累計的實現利潤，在相同利潤獲免徵企業所得稅的年度（「撥回溢利」）設定臨時規定（「臨時規定」）。

該附屬公司釋放其撥回溢利並選擇支付減少的企業所得稅。根據臨時規定，本公司於二零二二年及二零二一年的綜合財務報表內分別計提稅項撥備0.9百萬美元及2.9百萬美元。

於二零二二年二月二十六日，Alma及Nova收到ITA對Nova根據《以色列稅務條例》第103條併入Alma的批准，於二零二二年十二月三十一日生效。批准後，作為特殊優先技術企業，Nova來自Alma產品的溢利的以色列稅率將降至6%。

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(United States 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。

於中國成立的附屬公司復銳醫療科技（天津）有限公司、上海復星醫療系統有限公司及Xingyuanda Medical Technology Huaiian Co., Ltd.，其收入按25%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20%的稅率繳稅。

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
即期	7,473	10,534
遞延	(3,311)	(1,382)
	<u>4,162</u>	<u>9,152</u>
年內稅項開支總額	<u>4,162</u>	<u>9,152</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：

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
除稅前溢利	<u>44,242</u>	<u>41,672</u>
法定稅率	23%	23%
按法定稅率計算的稅項	10,176	9,586
若干實體的不同稅率	(7,737)	(6,298)
稅率變動對期初遞延稅項的影響	67	148
過往期間已動用的稅項虧損	(545)	—
就稅項不可抵扣開支	521	337
過往年度稅項*	940	3,515
未確認可扣減暫時性差異	5	—
未確認稅項虧損	85	671
其他	650	1,193
	<u>4,162</u>	<u>9,152</u>
年內稅項開支總額	<u>4,162</u>	<u>9,152</u>

\* 二零二二年有關過往年度的稅項包括就根據以色列於二零二一年頒佈的《經濟效率法》實現的撥回溢利的稅項撥備0.9百萬美元(二零二一年：2.9百萬美元)。

## 8. 股息

於二零二三年三月二十一日，董事會議決宣派截至二零二二年十二月三十一日止年度的末期股息每股股份0.173港元(含稅)(截至二零二一年十二月三十一日止年度：0.157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466,245,938股(二零二一年：452,544,641股)計算。

每股攤薄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計算。計算所使用普通股加權平均數為年內已發行普通股數目(用於計算每股基本盈利)，及普通股加權平均數乃假設就視作歸屬所有攤薄潛在普通股為普通股而須予發行。加權平均普通股數乃由計算每股基本盈利時所使用的年內已發行普通股數，且假設由於視同歸屬所有攤薄性潛在普通股而帶來的發行普通股股數之加權平均數。

每股基本及攤薄盈利乃基於下列各項計算：

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
<b>盈利</b>		
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>40,170</u>	<u>31,245</u>
	<b>股份數量</b>	
	二零二二年	二零二一年
<b>股份</b>		
計算每股基本盈利所用年內已發行普通股加權平均數	466,245,938	452,544,641
攤薄的影響－普通股加權平均數：		
－ 二零二一年受限制股份單位計劃 (「二零二一年受限制股份單位計劃」)	<u>528,394</u>	<u>322,973</u>
計算每股攤薄盈利所用言的普通股加權平均數	<u>466,774,332</u>	<u>452,867,614</u>

於二零二一年七月十九日，本公司與配售代理就配售最多24,000,000股股份訂立配售協議。於二零二一年七月二十七日，合共24,000,000股新股份，約相當於本公司已發行股本總額的5.15%已發行，總金額79.2百萬美元。

於二零二二年十一月二十二日，於該等受限制股份單位歸屬後，已向若干受限制股份單位持有人發行1,137,009股普通股。

## 10. 貿易應收款項

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
貿易應收款項		
即期	81,856	72,107
非即期	<u>13,777</u>	<u>12,610</u>
	95,633	84,717
減值		
即期	(1,478)	(2,232)
非即期	<u>(730)</u>	<u>(62)</u>
	(2,208)	(2,294)
	<u>93,425</u>	<u>82,423</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（按到期日期作出並扣除虧損撥備）如下：

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
1個月內	49,586	46,951
1至2個月	6,162	4,894
2至3個月	5,111	5,422
3個月以上	<u>32,566</u>	<u>25,156</u>
	<u>93,425</u>	<u>82,423</u>

貿易應收款項的減值撥備變動如下：

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
年初	2,294	1,670
減值虧損	560	1,399
撇銷為未收回金額	(546)	(783)
匯率變動影響淨額	(100)	8
年末	<u>2,208</u>	<u>2,294</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。

## 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：

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
1個月內	8,524	10,141
1至2個月	3,642	2,321
2至3個月	93	295
3個月以上	1,076	261
	<u>13,335</u>	<u>13,018</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

復銳醫療天津與復星產業之間的Daxxify再許可協議已於二零二三年二月九日的本公司股東特別大會上獲得最終批准。

## 管理層討論及分析

### 1. 業務回顧

復銳醫療科技作為一家打造美麗健康事業的全球化集團公司，深耕醫療美容行業已有二十餘年，擅長自然能量源領域的技術研發與運用，為客戶提供醫療美容治療與相關醫療臨床適應症的解決方案。

復銳醫療向全球頂尖外科、醫療及美容診所提供產品與服務，用以守護世界各地數千萬消費者的美麗與健康。

我們不斷提升與擴張產品及治療組合的多樣性，涵蓋脫毛、嫩膚、暗瘡及其疤痕、身體與面部塑形、色斑與靚膚、脂肪移植、皮下注射填充劑、皮膚組織重塑注射填充劑、個人護理、美容牙科等多項美麗健康業務。

復銳醫療集團包括以下全球品牌：Alma Lasers Ltd. (「Alma」) (能量源醫療美容設備供應商)；上海復星醫療系統有限公司 (中國領先的全球牙科設備品牌分銷商，亦在中國內地營運一個符合全球標準牙科的CAD/CAM中心)；Copulla (全新創新性數字牙科服務) 及LMNT (個人護理品牌，正推出基於光波能量的嫩膚家用美容儀)。本公司亦通過核心附屬公司Alma積極佈局注射填充領域，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、香港特別行政區、印度及中國內地分銷其產品。並與上海復星醫藥產業發展有限公司簽訂再許可相關協議，獲取美國Revance公司長效肉毒素產品Daxxify醫美適應症於中國內地及港澳地區的獨家引進、使用及銷售權。

### 2. 二零二二年的業務回顧

#### 收益

於二零二二年，復銳醫療通過其成熟的全球銷售及分銷網絡實現總收益354.5百萬美元，較二零二一年增加20.5%。該增長主要得益於公司對現有分銷網絡的持續擴張，以及新產品和新B2C業務的成功推出。

於二零二二年，本公司推出了新產品並將現有產品推向新市場。

#### 全新產品：

- 全新經皮層給藥設備 (Alma Ted™) — 一款基於超聲波的系統，可提供非侵入性無創治療，以解決北美市場日益增長的脫髮治療需求。該產品已於二零二二年三月在美國上市，並於二零二二年八月在加拿大上市。
- CBD+專業護膚解決方案™ — 這是首個結合全光譜大麻二酚(CBD)科研成果的專業護膚解決方案，經證明能顯著改善皮膚發紅並舒緩敏感肌膚表層，其化妝品成分經臨床試驗證明可明顯平衡肌膚，恢復其自然健康的狀態。該產品於二零二二年三月在美國上市。

- 首款家用儀器 – LMNT One™ – 我們憑藉專業醫學美容行業多年經驗推出的產品，滿足廣大消費者在家也能享受舒適體驗的需求，該產品可在知名電商平台選購。該產品最初於二零二二年五月在中國上市，並於二零二二年六月在意大利上市。

將現有產品推向新市場：

- Alma Hybrid – 首個包括剝脫性10,600納米(CO2)激光和非剝脫性1,570納米激光靚膚的激光設備，可獨立運用，也可通過結合兩種波長制定客制化治療模式。繼二零二零年在歐洲市場及二零二一年在美國市場上市後，該產品於二零二二年在加拿大上市。
- Alma Duo™ – 一種先進、有效、經FDA批准的解決方案，利用黃金標準衝擊波技術（為低強度體外衝擊波治療(LI-ESWT)）促進性器官血液流通，恢復正常功能，有助緩解衰老對血管功能的影響。作為復銳醫療關注性健康的一部分，該產品於二零二二年十一月成功推向全球市場。

## 直銷渠道

配合復銳醫療擴大直銷佈局、拉近客戶距離的長期戰略，本公司於二零二二年六月新設英國直銷辦公室，於二零二三年二月新設迪拜直銷辦公室，以滿足歐洲地區及阿拉伯聯合酋長國對復銳醫療產品及服務的強勁需求。隨著新直銷業務渠道的成功推出，復銳醫療預期將進一步提升其在全球範圍內的直銷業務。

我們始終保持業務的持續拓展，促進本公司的長期增長。報告期內，我們投資了一家研發絲素蛋白透明質酸鈉複合凝膠及面部埋線產品的公司。另外，我們投資了一家採用數字化輔助美學設計、修復產品以及獨特無創貼面專用材料的製造商和創新生物玻璃的開發商，擴大美容及數字牙科業務產品多樣性。以上兩項投資的詳情已載於業務發展一節。

報告期內，收益有所增加的主要地區為北美（增加28.2%）、亞太區（增加15.1%）、拉丁美洲（增加24.4%）、中東及非洲（增加18.7%）及歐洲（增加12.4%）。

毛利由二零二一年的166.9百萬美元增加至二零二二年的202.2百萬美元，增加35.3百萬美元。二零二二年的毛利率為57.0%，較二零二一年的56.7%增加0.3%。影響毛利及毛利率增加的主要原因為直銷渠道的擴張，縮短了公司供應鏈，提高平均售價，獲得更高的品牌知名度並確保客戶溝通的高效性。二零二二年，直銷產生的收益佔比已超逾分銷商產生的收益，佔比66%，較二零二一年度增加4%，而分銷商產生的收益佔34%。

於報告期內，本集團實現除稅前溢利44.2百萬美元並實現得年內溢利40.1百萬美元，分別較二零二一年度增加6.2%及23.2%。年內除稅前溢利及溢利增加主要由於收益增加(60.2百萬美元)、毛利增加(35.3百萬美元)，而經營開支佔收益百分比比較截至二零二一年十二月三十一日止年度增加2%。

於報告期內，本集團實現經調整純利48.6百萬美元，較二零二一年同期增加20.7%。報告期內經調整純利率為13.7%。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。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。

本公司業務保持穩健經營，備有充足資金滿足未來業務需求，並維持相應的經營彈性，以達致以下主要目標：

1. 在艱難時期支持僱員及業務合作夥伴。
2. 基於市場動態調整相應的持續經營戰略，同時兼顧所有必要的經營要素(銷售、生產、分銷、服務等)。
3. 在戰略項目方面繼續投資 – 升級IT基礎設施(ERP及CRM系統)、規劃新園區、開展研發項目、推進臨床研究、保持業務發展等。
4. 保值金融資產及公司價值。
5. 打造並擴展涵蓋多種業務線及消費者品牌的生態系統，以達成本集團的長期戰略目標。

## 研發

- 研發投資同比增加15.6%。
- 公司僱員中研發專家佔比10.9%。
- 於報告期內，本公司推出了3款新產品：
  - Alma TED™ — 一款基於超聲波的系統，採用Impact Delivery™ 設計的專有探頭，可提供非侵入性無創治療，以解決市場日益增長的脫髮問題。Impact Delivery™ 是一款利用聲壓經皮層輸入藥物及藥妝品以達致增強效果的專利超聲波技術。
  - CBD+專業護膚解決方案™ — 這是首個結合全光譜大麻二酚(CBD)科研成果的專業護膚解決方案，經證明能顯著改善皮膚發紅並舒緩敏感肌膚表層，其化妝品成分經臨床試驗證明可明顯平衡肌膚，恢復自然健康的狀態。
  - LMNT one — 一款基於光波能量的嫩膚治療產品，旨在通過即時亮膚、促進膠原新生等多重維度，為消費者打造醫療級治療體驗，並提供技術支持，助力消費者在家即可實現肌膚年輕化。

在臨床研究方面，本集團已就一個新設備的FDA批准進行18項臨床研究及2項臨床前研究。於報告期內，本集團Soprano Titanium已取得FDA批准。

## 銷售及營銷

復銳醫療，作為跨國實體，在打造全球品牌體驗的同時，在各國及地區本土化方面也做出了巨大的努力。

於報告期內，我們已：

- 貫徹落實直銷市場拓展戰略，於英國及迪拜（二零二三年初）新設辦公室，致力涵蓋本公司所有業務線；
- 恢復線下活動：在Alma Academy Spain、Alma Academy USA、Alma Academy UAE等全球的Alma Academy活動及銷售大會上接待來自世界各地的數百名醫生及商業夥伴。此外，我們於COVID-19疫情後首次參與世界美容抗衰老大會及國際整形美容暨皮膚抗衰老大師課程；
- 繼續通過新的社交媒體賬戶，對全球客戶和消費者進行教育、宣傳並實現流量的轉化；

- 建立B2C渠道及活動以支持LMNT的推出及市場滲透；
- 通過發佈近30個新視頻持續輸出音頻及視頻內容，支持我們的整體產品組合和不同品牌；
- 開展「fake Soprano」活動，提高消費者對偽劣產品的辨識能力；及
- 於總部客戶事業部推出全球客戶體驗業務，堅持以客戶為中心，提升整體客戶體驗。

## 合併及收購

本公司的投資主要集中在投資創新性產品和業務線、拓展直銷渠道和聯手具備戰略協同性的企業，致力於打造並壯大美麗健康生態體系。

### 天津星絲奕投資

於二零二二年一月十日，本公司與（其中包括）(i)蘇州復健星熠創業投資合夥企業（有限合夥），(ii)天津復星海河醫療健康產業基金合夥企業（有限合夥）及(iii)天津星絲奕生物科技有限公司（「天津星絲奕」）訂立投資協議（「投資協議」），共同設立天津星絲奕，總投資金額為人民幣25.0百萬元。本公司同意出資共計人民幣2.6百萬元，並將於完成後持有天津星絲奕的已發行股份總數約10.4%。

天津星絲奕擬從事絲素蛋白透明質酸鈉複合凝膠及面部埋線產品的研發、技術服務及供應。有關進一步資料，請參閱本公司二零二二年一月十日的公告。截至本公告日期，投資協議項下擬進行的天津星絲奕投資已完成。

### 福州瑞克布朗投資

於二零二二年三月十六日，本公司與福州瑞克布朗醫藥科技有限公司（「瑞克布朗」）簽訂投資協議，本公司同意對瑞克布朗投資人民幣35.0百萬元。此次投資完成後，本公司將持有瑞克布朗股權的23.2%。

瑞克布朗為一家創新生物玻璃開發商，也是一家採用數字化輔助美學設計，打造修復產品以及獨特無創貼面專用材料的製造商。投資完成後，本公司的美容及數字牙科分部將在中國及國際市場上分銷瑞克布朗的產品。有關進一步資料，請參閱本公司二零二二年三月十六日的公告。截至本公告日期，投資協議項下擬進行的瑞克布朗投資已完成。

## 業務發展

### 再許可協議

於二零二二年十月二十六日及二零二二年十二月十五日，復銳醫療科技(天津)有限公司(「復銳醫療天津」)與復星醫藥附屬公司上海復星醫藥產業發展有限公司(「復星產業」)分別簽訂再許可協議及其修訂本，復銳醫療天津同意由復星產業再許可注射用藥品成品(「已許可產品」)相關專業知識及專利，(其中包括)於中國、香港特別行政區及澳門特別行政區引進、使用、銷售或商品化已許可產品。已許可產品是一種研究產品，亦是第一種長效神經調節物。該產品是一種正在開發的新一代神經調節物，用於治療美容適應症及多項潛在的治療適用情況。原許可人Revance Therapeutics, Inc. (「Revance」)已於二零二二年九月八日就已許可產品BLA美容適應症成功獲FDA批准。有關進一步資料，請參閱本公司日期為二零二二年十月二十六日及二零二二年十二月十六日的公告以及日期為二零二二年十二月二十三日的通函。再許可協議已於二零二三年二月九日的本公司股東特別大會上獲得最終批准。

### 英國及迪拜新直銷業務渠道

於二零二二年六月，本公司已於英國且亦於二零二三年二月在迪拜建立直銷業務渠道。在戰略市場建立直銷業務渠道並直面終端用戶及客戶是本公司的長期戰略之一，而本公司將英國及阿拉伯聯合酋長國視為執行其發展戰略及構建全球美麗健康生態系統的優質戰略市場。有關進一步資料，請參閱本公司日期為二零二二年六月十五日及二零二三年二月二十一日的公告。

## 運營

本集團經歷了電子元件交付週期長及材料價格變動的全球供應鏈風險，積極推進戰略性材料採購，實現收益增加20.5%，並影響了公司存貨水平。

投放大量人力物力增加產量，以滿足不斷增長的全球需求

- 增聘人手以擴大生產線產能
- 採購所需原材料以應對不斷增長的需求，並提前一年制定採購計劃以避免缺貨

重點提高產品質量的績效考核，例如合格率及新產品的嚴重故障率。

## 信息系統及數字化轉型

於過往4年(二零一九年至二零二二年)，復銳醫療花耗逾8.5百萬美元用於：

- 推出新的ERP系統；
- 啟動數字化流程－商業智能、客戶關係管理、聊天機器人、客戶問卷調查(客戶反饋)、數字化表格；
- 營銷自動化；
- 遷移至雲端系統以便服務於不斷增長的多樣化生態體系；
- 內部組織管理－人力資本、線上培訓、報告等；
- 加強網絡安全系統及工具；及
- 新的軟件基礎設施，以支持我們新的個人護理產品線及數字牙科服務(Copulla)、網絡安全、線上業務整合及升級。

### 3. 二零二三年的展望

基於本公司的產品需求，除因任何不可預見情況或市場情況出現重大變動外，本集團預期於二零二三年全年錄得的收益將較二零二二年同期實現不低於15%-25%的增長。

於二零二三年，復銳醫療將繼續採用具建設性和顛覆性策略，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，以鞏固其全球地位。

於二零二三年全年，本集團的工作將戰略性地聚焦於開發北美及中國市場，並探索中東市場的發展機會。

- 北美市場：籌備二零二三年北美辦事處的業務生態體系擴張工作，將以推廣個人護理品牌及打造復銳醫療概念館為重點；
- 中國市場：通過推出新的Alma產品及針對全新一代設備平台的研發投資，保持市場領先地位；制定注射填充產品的戰略性品牌推廣計劃；投資於美容及數字牙科業務線；及通過共享數據庫，升級軟件基礎設施並增加不同業務單位之間的協同效應。

此外，我們計劃：

- 擴大直營業務，加強復銳醫療的客戶參與度並鞏固市場地位；
- 完成下一代高水平設備的研發及臨床階段，打造未來的增長引擎；
- 繼續信息系統基礎設施投資，支持不斷增長的直營業務、客戶參與型營銷活動、CRM及電子商務平台；
- 通過投資點對點的修復治療數字化服務平台，擴展本集團牙科業務；
- 繼續保持戰略性材料採購方面的投資，以確保關鍵零部件的存貨，從而支持不斷增長的業務並確保公司存貨水平；
- 持續提升本集團的全球品牌知名度，並專注於數字化及B2C市場營銷；  
及
- 增加及調整產能以滿足日益增長的市場需求。

## 4. 財務回顧

### 概覽

復銳醫療科技作為一家打造美麗健康事業的全球化集團公司，深耕醫療美容行業已有二十餘年，擅長能量源領域的技術研發與運用，為客戶提供醫療美容治療與相關醫療臨床適應症的解決方案。

我們不斷提升與擴張產品及治療組合的多樣性，涵蓋脫毛、嫩膚、暗瘡及其疤痕、身體與面部塑形、色斑與靚膚、脂肪移植、皮下注射填充劑、皮膚組織重塑注射填充劑、個人護理、美容牙科等多項美麗與健康業務。

下表載列於所示年度的綜合損益表：

	二零二二年		二零二一年		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	354,480	100%	294,294	100%	20.5%
銷售成本	(152,254)	43%	(127,433)	43.3%	19.5%
毛利	202,226	57%	166,861	56.7%	21.2%
其他收入及收益	1,326	0.4%	1,223	0.4%	8.4%
銷售及分銷開支	(99,684)	28.1%	(78,893)	26.8%	26.4%
行政開支	(29,075)	8.2%	(21,815)	7.4%	33.3%
研發開支	(18,023)	5.1%	(15,594)	5.3%	15.6%
其他開支	(10,035)	2.8%	(7,798)	2.6%	28.7%
分佔聯營公司損益	(521)	0.1%	(307)	0.1%	69.7%
融資成本	(1,972)	0.6%	(2,005)	0.7%	(1.6)%
除稅前溢利	44,242	12.5%	41,672	14.2%	6.2%
所得稅開支	(4,162)	1.2%	(9,152)	3.1%	(54.5)%
年內溢利	<u>40,080</u>	<u>11.3%</u>	<u>32,520</u>	<u>11.1%</u>	<u>23.2%</u>

### (a) 收益

報告期內，本集團收益由294.3百萬美元增加至354.5百萬美元，較二零二一年增加20.5%。整體增加主要歸因於現有旗艦產品的持續增長，以及Alma Ted™、LMNT One™及CBD+ 專業護膚解決方案™的成功推出。

## 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。

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：

	二零二二年		二零二一年		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：					
醫療美容	306,853	86.6%	258,500	87.8%	18.7%
牙科	18,605	5.2%	13,844	4.7%	34.4%
注射填充	9,195	2.6%	6,389	2.2%	43.9%
小計	334,653	94.4%	278,733	94.7%	20.1%
服務及其他	19,827	5.6%	15,561	5.3%	27.4%
總計	<u>354,480</u>	<u>100.0%</u>	<u>294,294</u>	<u>100.0%</u>	<u>20.5%</u>

我們絕大部分的收益來自我們醫療美容產品線，佔報告期總收益的86.6%。其中包括我們的旗艦無創醫療美容器械：「Soprano」、「Harmony」及「Accent」設備平台。於二零二二年，來自出售我們醫療美容產品線的收益為306.9百萬美元，較二零二一年的收益258.5百萬美元增加18.7%。收益主要來自「Soprano」、「Harmony」、「Opus」及「Accent」等傳統主要設備，同時整體收益受成功推出Alma Ted™、LMNT One™及CBD+專業護膚解決方案™帶動。

於報告期內，Harmony系列所得收益較二零二一年增長23%；Opus所得收益較二零二一年增長33%；Soprano系列所得收益較二零二一年增長25%及Accent系列所得收益較二零二一年增長63%。

於報告期內，來自全新牙科業務線的收益為18.6百萬美元，較二零二一年增加34.4%。

注射填充業務收益為9.2百萬美元，較二零二一年增加43.9%。

服務及其他所得收益為19.8百萬美元，較二零二一年增加27.4%。

來自耗材的收益不斷增長，於二零二一年為5.1百萬美元，於二零二二年為6.2百萬美元，同比增長22%。

### 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：

	二零二二年		二零二一年		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	58,323	16.5%	51,890	17.5%	12.4%
北美	143,664	40.5%	112,040	38.1%	28.2%
亞太區	98,069	27.7%	85,211	29.0%	15.1%
中東及非洲	36,582	10.3%	30,810	10.5%	18.7%
拉丁美洲	17,842	5.0%	14,343	4.9%	24.4%
<b>總計</b>	<b>354,480</b>	<b>100.0%</b>	<b>294,294</b>	<b>100.0%</b>	<b>20.5%</b>

二零二二年，北美洲、亞太區及歐洲均為本公司最重要的地域分部（按收益貢獻計）。本公司在全球90多個國家／地區擁有廣泛的分銷網絡，包括十個直銷辦公室的直營業務。

北美洲所得收益由二零二一年的112.0百萬美元增加28.2%至二零二二年的143.7百萬美元。該增加主要由於Alma品牌及銷售業務的強勢地位，以及成功推出Alma Ted™。

亞太區所得收益由二零二一年的85.2百萬美元增加15.1%至二零二二年的98.1百萬美元。該增加主要是歸因於整合復星牙科及成功推出LMNT One™，以及擴張直營業務（澳洲、韓國及印度）。

歐洲分部所得收益由二零二一年的51.9百萬美元增加12.4%至二零二二年的58.3百萬美元。該增加主要歸因於我們EBD品牌及分銷渠道的強勁表現。

中東及非洲所得收益由二零二一年的30.8百萬美元增加18.7%至二零二二年的36.6百萬美元。該增加主要是歸功於以色列直營業務的擴張。

拉丁美洲的收益由二零二一年的14.3百萬美元增加24.4%至二零二二年的17.8百萬美元。

## **(b) 銷售成本**

銷售成本主要包括(i)生產所用物料成本；(ii)提供服務成本；(iii)生產及服務僱員薪金；及(iv)經常性開支以及有關生產的其他雜項成本。報告期內，本集團的銷售總成本由二零二一年的127.4百萬美元增加19.5%至152.3百萬美元，主要因收益增加所致。

## **(c) 毛利及毛利率**

於報告期內，本集團的毛利由二零二一年的166.9百萬美元增加21.2%至202.2百萬美元，其理由載於上文收益及銷售成本內。

毛利率由二零二一年的56.7%增至報告期的57.0%。該增加主要由於本公司持續擴大直銷業務比例及向市場推出高利率產品，不斷克服原材料及物流成本不斷上漲的運營難題。

## **(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（如學術研討會、參與展銷會及利用社交網絡費用等）；及(iv)其他銷售及營銷開支。

於報告期內，本集團銷售及分銷開支由二零二一年的78.9百萬美元增加26.4%至99.7百萬美元。該增加主要由於銷量增長導致的銷售團隊酬金開支增加，以及展銷會、學術研討會等營銷活動舉辦而產生的開支和差旅開支增加。

## **(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二零二一年的21.8百萬美元增加33.3%至29.1百萬美元。該增加主要歸因於信息系統人力投入及新增其他企業職能。

## (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、註冊專利及商標有關的開支。於報告期內，大部分研發開支於產生期間入賬，且無資本化。

於報告期內，研發開支由二零二一年的15.6百萬美元增加15.6%至18.0百萬美元。該增加主要歸因於人力開支。

## (g) 融資成本

融資成本主要包括(i)銀行貸款利息；(ii)銀行手續費；及(iii)租賃負債利息。融資成本由二零二一年的2.0百萬美元減少至二零二二年的1.98百萬美元。

## (h) 所得稅開支

於二零二二年及二零二一年，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制計算的獨立業績繳稅。

於報告期內，所得稅開支由二零二一年的9.2百萬美元減少54.5%至4.2百萬美元。

根據以色列稅務局的資料，公司需於二零二二年末之前決定是否需要按優惠稅率發放撥回盈利。Alma發放全部盈利，如此將引致稅務開支3.8百萬美元。

Alma自二零一七年一月一日享有特別稅務條款。

截至二零二二年十二月三十一日，Alma作為特殊優先技術企業，故享有6%（二零二一年：6%）的優惠實際稅率。

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。

於二零二二年二月二十六日，Alma及Nova Medical Israel Ltd.（「Nova」）就根據《以色列稅務條例》第103條將Nova併入Alma收到以色列稅務局的批文，自二零二二年十二月三十一日起生效。

(i) 年內溢利

由於上述原因，於報告期內，年內溢利由二零二一年同期的32.5百萬美元增加23.2%至40.1百萬美元。於二零二二年及二零二一年，本集團的純利率分別為11.3%及11.1%。

(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)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；(iv)受限制股份單位開支；及(v)以往年度稅項(撥回盈利)。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可通過剔除非反映本集團日常經營表現的項目影響來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：

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元	同比變動%
年內溢利	<u>40,080</u>	<u>32,520</u>	<u>23.2%</u>
就以下項目所作調整：			
Alma收購事項產生的 其他無形資產攤銷	4,611	4,611	0.0%
Nova收購事項產生的 其他無形資產攤銷	478	478	0.0%
復星牙科收購事項產生的 其他無形資產攤銷	438	242	80.9%
收購事項產生的或有對價	–	(9)	(100)%
以往年度稅項(撥回盈利)	920	2,891	(68.2)%
受限制股份單位開支	3,166	294	976.9%
減：其他無形資產產生的 遞延稅項	<u>(1,061)</u>	<u>(738)</u>	<u>43.8%</u>
經調整純利	<u>48,632</u>	<u>40,289</u>	<u>20.7%</u>
經調整純利率	13.7%	13.7%	

## 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「12.風險管理 – (a)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

於二零二二年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日，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（按息稅前盈利（「**EBIT**」）除以融資成本計算）為24.6倍，二零二一年同期則為21.8倍。利息覆蓋上升主要是由於報告期內本集團的EBIT由二零二一年的43.6百萬美元增加11.1%至48.5百萬美元。

### (d) 可動用融資

截至二零二二年十二月三十一日，復銳醫療無任何銀行融資。復銳醫療主要透過經營活動產生的現金提供運營資金。

### (e) 利率

於二零二二年十二月三十一日，計息銀行及其他借款（定息）總額為5.7百萬美元（於二零二一年十二月三十一日：7.3百萬美元）。

(f) 未償還債務的期限結構

下表載列於二零二二年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日未償還債務的期限結構。

	二零二二年			二零二一年		
	實際利率 (%)	期限	千美元	實際利率 (%)	期限	千美元
即期						
銀行及其他 借款*	3.7-4.15	二零二三年	<u>5,743</u>	3.85-4.15	二零二二年	<u>7,293</u>
			<u>5,743</u>			<u>7,293</u>
				二零二二年 十二月 三十一日 千美元	二零二一年 十二月 三十一日 千美元	
計息銀行及其他借款餘額				<u>5,743</u>	<u>7,293</u>	
按下列分析：						
一年內				5,743	7,293	
第二年				<u>—</u>	<u>—</u>	
總計				<u>5,743</u>	<u>7,293</u>	

\* 其他借款主要為來自本集團關聯方的貸款：

	千美元	
	二零二二年	二零二一年
銀行借款	718	—
來自本集團關聯方的其他借款	5,025	7,293

## 6. 現金流

復銳醫療的現金主要用於經營活動、償付利息及到期債務本金、支付採購及資本開支、為業務發展及擴充提供資金。

下表載列本集團於二零二二年及二零二一年的經營活動、投資活動及融資活動所得(或所用)現金流量。

	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元	同比變動%
經營活動所得現金流量淨額	22,039	32,377	(31.9)%
投資活動所用現金流量淨額	(52,113)	(46,767)	11.4%
融資活動(所用)/所得 現金流量淨額	(17,847)	55,777	(132.0)%
現金及現金等價物(減少)/增加 淨額	(47,921)	41,387	(215.8)%
年初現金及現金等價物	124,920	83,373	49.8%
匯率變動影響淨額	(2,206)	160	(1,478.8)%
年末現金及現金等價物	<u>74,793</u>	<u>124,920</u>	<u>(40.1)%</u>
銀行貸款的保證金銀行結餘	134	142	(5.6)%
原到期日超過三個月的定期存款	<u>6,621</u>	<u>28,000</u>	<u>(76.4)%</u>
綜合財務狀況表所示的 現金及銀行結餘	<u>81,548</u>	<u>153,062</u>	<u>(46.7)%</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22百萬美元，主要是由於與二零二一年相比，報告期內的收益及收入淨額表現出色。

### 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52.1百萬美元，主要由於瑞克布朗投資5百萬美元；天津星絲奕生物科技有限公司投資0.4百萬美元；Revance投資59.3百萬美元；固定資產投資4.7百萬美元；定期存款減少17百萬美元；購買無形資產0.3百萬美元；及已收利息0.6百萬美元。

## 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17.8百萬美元，主要由於：根據國際財務報告準則第16號支付的租賃付款及利息5百萬美元；遠期合約2百萬美元；向股東支付的股息（含稅）9.3百萬美元；新增銀行貸款淨額1.1百萬美元；及已付利息0.4百萬美元。

## 7. 資本承擔及資本開支

於報告期內，本集團資本開支為4.7百萬美元，主要包括添置廠房設施及建立信息系統成本。

截至二零二二年十二月三十一日，本集團並無任何重大資本承擔。

## 8. 或然負債

截至二零二二年十二月三十一日，本集團並無任何或然負債。

## 9. 重大收購及出售事項

除於上文所披露的合併及收購一節外，於報告期內，本集團並無進行任何重大收購或出售事項。

## 10. 二零二一年受限制股份單位計劃

二零二一年十一月三十日，本集團採納二零二一年受限制股份單位計劃，據此，其可向本公司董事（包括執行董事及非執行董事，惟不包括獨立非執行董事）、本公司附屬公司的董事、董事會全權酌情認定已經或將要對本集團做出貢獻的本集團員工及任何其他人士（「參與者」）授出受限制股份單位（「受限制股份單位」）。二零二一年受限制股份單位計劃旨在吸引技能突出、經驗豐富的人才，激勵其繼續為本集團服務，並透過為其提供獲得本公司股權的機會，鼓勵其為本集團未來的發展壯大而努力。

本公司將無償向參與者授出受限制股份單位，惟須待參與者接納後方可作實。授予參與者的受限制股份單位須於授出日期後四年期間按四等份歸屬。於二零二六年十一月三十日後，不得根據二零二一年受限制股份單位計劃授出受限制股份單位。

根據受限制股份單位計劃可發行的最大股份總數不得超過22,107,780股股份，相當於截至本公告日期已發行股份總數的4.74%。

二零二一年十一月三十日，本公司股東向本公司董事授予一項特別授權，以於根據二零二一年受限制股份單位計劃將予授出的受限制股份單位歸屬後發行及配發最多22,107,780股股份（「計劃授權」）。於二零二二年一月一日及二零二二年十二月三十一日，根據計劃授權可分別授出17,488,230個受限制股份單位。報告期內就根據二零二一年受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位可發行的股份數目除以報告期內已發行股份的加權平均數為0.99%。

截至二零二一年十二月三十一日止年度授出的免費股份於授出日期的公平值總額約為6,766,802美元，全部將自授出日期起至解鎖條件獲達成之日止計入損益及資本儲備作為以股份為基礎的薪酬的成本。截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團確認開支3,165,695美元（二零二一年：294,000美元）。

於二零二二年十二月三十一日，以股份單位形式授出的3,232,104股普通股尚未登記為本公司股本且仍未歸屬，佔本公司於二零二二年十二月三十一日已發行股份約0.69%。

## 11. 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，於二零二二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。

## 12. 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，但或將在一定程度上受以下因素影響：

### (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、澳元、英鎊及人民幣。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) COVID-19疫情影響

過去兩年，本集團經歷了全球供應鏈挑戰，主要是電子及光學元件的交貨時間延長及材料短缺，導致材料價格波動。本集團進行戰略性材料採購，以確保關鍵零部件的存貨，從而支持不斷增長的業務及更好地控制公司的存貨水平。

## 13. 僱員及薪酬政策

下表載列於二零二二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	282
研發	93
銷售及營銷	346
一般及行政	131
總計	<u>851</u>

二零二二年僱員人數增加21%，招聘了148名僱員。研發活動僅於Alma進行，有93名僱員，公司僱員佔Alma僱員總數727人的12.8%。

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。

## 14. 配售所得款項用途

於二零二一年七月二十七日，本公司根據日期為二零二一年七月十九日的配售協議發行合共24,000,000股新股份（「配售股份」），約佔本公司經配發及發行配售股份擴大的已發行股本總額的5.15%（「配售」）。配售事項下配售股份的總面值約為240,000謝克爾。配售股份已配售予不少於六名承配人（該等承配人及其最終實益擁有人須為獨立於本公司的第三方），並以每股股份25.90港元的配售價發行，較股份於二零二一年七月十九日（即釐定配售事項條款當日）在聯交所所報收市價每股股份29.70港元折讓約12.79%。於配售事項完成後，每股股份所籌集的淨價（經扣除所有適用成本及開支，包括佣金及法律費用）將約為25.64港元。

董事認為，配售事項讓本公司有機會為其業務發展籌集資金及擴大本公司股東基礎。

配售事項已於二零二一年七月二十七日完成，而配售事項所籌集的所得款項淨額（經扣除所有適用成本及開支，包括佣金及法律費用）約為615.47百萬港元。該等所得款項淨額擬用作(a)開發及經營本集團的注射填充業務（包括根據股東於二零二三年二月九日在本公司股東特別大會上批准的再授權協議項下的Daxxify或其他注射填充業務機會）以及醫學美容牙科及個人護理業務單元、(b)擴大本集團的全球銷售渠道及(c)一般營運資金。詳情請參閱本公司日期為二零二一年七月二十日及二零二一年七月二十七日的公告。

於報告期末，配售事項所得款項淨額尚未悉數動用。未動用金額預期將於二零二三年末前用作上文所載目的。

於二零二二年十二月三十一日，配售事項所得款項淨額用途及動用情況的分析載列如下：

所得款項淨額分配	於二零二一年		於二零二二年	
	所得款項 淨額分配 (百萬港元)	於二零二一年 十二月 三十一日的 未動用金額 (百萬港元)	於報告期內 的已動用金額 (百萬港元)	於二零二二年 十二月 三十一日的 未動用金額 (百萬港元)
(a) 開發及經營本集團的 注射填充業務以及醫 學美容牙科及個人護 理業務單元	546	546	475	71
(b) 擴大本集團的全球銷 售渠道	61	61	—	61
(c) 一般營運資金	8	8	—	8
<b>總計</b>	<b>615</b>	<b>615</b>	<b>475</b>	<b>140</b>

## 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：[ir@sisram-medical.com](mailto:ir@sisram-medical.com)）。

## 末期股息

董事會議決就截至二零二二年十二月三十一日止年度宣派末期股息每股股份0.173港元（含稅）（「二零二二年末期股息」）。本公司將適時就有關確定股東獲得二零二二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。在確定適用於二零二二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

本公司將會盡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

截至二零二二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》(「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二零二二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二零二二年年度業績以及遵照國際財務報告準則編製的截至二零二二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，本集團亦對集團股東、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，二零二三年三月二十一日

於本公告日期，本公司董事會成員包括執行董事劉毅先生及Lior Moshe DAYAN先生；非執行董事吳以芳先生及馮蓉麗女士；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