



復銳醫療科技有限公司\*  
(於以色列註冊成立的有限公司)

提高生活品質

# 2023 中期報告

復銳醫療科技  
股份代號: 1696.HK



\*僅供識別

# 目 錄

2	主席報告書
4	首席執行官報告書
6	財務概要
7	管理層討論及分析
27	中期簡明綜合損益表
28	中期簡明綜合全面收益表
29	中期簡明綜合財務狀況表
31	中期簡明綜合權益變動表
33	中期簡明綜合現金流量表
34	中期簡明綜合財務資料附註
49	一般資料
52	公司資料
54	釋義





## 行「怡」致遠， 靜待花開

持續多年的疫情陰霾逐步散去之後，醫療美容市場消費信心也逐漸恢復，求美者對投資自我的需求不斷增長並多元化發展，尋求自內向外的美麗與健康逐漸成為消費者的意識焦點。隨著對美的全面追求，消費者對醫美品質和體驗提出更高要求的同時，關注點也從面部逐步拓展至頸部、身體、牙齒、頭髮等細分部位，以美麗健康綜合解決方案為主的醫美需求應時而生。

作為一家深耕醫療美容行業二十多年的全球化美麗健康公司，復銳醫療科技專注於打造美麗健康生態系統，旗下業務主要涵蓋能量源醫美設備、注射填充、美容及數字牙科和個人護理，業務遍佈100多個國家和地區，匹配全球不同市場消費群體的多元化醫美需求，為消費者提供全面和專業的醫療級美麗健康體驗和產品組合。

在過去的半年裏，公司延續「業態多元」和「直銷擴張」的兩大戰略方針，穩中求進，持續豐富和夯實業務生態，推進公司重大戰略部署的完成，通過橫向發展與縱向深耕打造公司長期可持續增長新引擎：

### 1) 推動業務協同並進，強化市場多元滲透：

公司進一步加大核心能量源產品研發投入，加強產品的推陳出新與更新換代，擴大細分領域產品市場影響力，同時聚焦並深挖差異化產品的潛力市場，打造更多優質經典重磅系列。從完善公司獨特的美麗健康生態體系出發，除在核心產品及業務線的投入外，公司上半年重點關注重射填充產品Daxxify的商業化進程與透明質酸溶液的臨床工作進展，滿足未來市場的多變需求並為公司打造新的收益增長點。同時，積極優化原牙科分銷業務，推進Copulla的階段進展，完成對美容及數字牙科業務的戰略轉型與部署。針對個人護理品牌LMNT，借助公司在B端市場的競爭優勢，



在B端與C端市場同步發力，加速個人護理產品在各市場的滲透。報告期內，公司以豐富整體產品組合和加強服務體驗為抓手，推動業務成果多元轉化，促進美麗健康生態系統不同業務板塊的協同發展，為公司未來推進聯合治療夯實基礎。


## 2) 加速直銷網絡佈局，深挖鏈路縱向價值：

上半年，公司在重點市場設立新的直銷業務渠道，擴大對周邊市場輻射覆蓋，完成對中國領先能量源設備分銷商 PhotonMed 的收購，加碼核心市場的戰略佈局。中國市場作為公司盈利增長的關鍵市場，也是未來推動亞太區域高速增長、與北美業務體量比肩的關鍵驅動因素。從全球範圍來看，中國市場也是公司踐行美麗健康生態系列產品和推進聯合治療方案的先驅市場，此次收購完成是公司在重點市場本土化工作的重要里程碑，將進一步推動公司產品在中國市場的滲透與下沉，同時加速推動公司全球化的進程並不斷鞏固行業領導地位。

除了全面貫徹執行兩大戰略方針，客戶作為公司戰略部署的核心因素，公司高度重視客戶體驗。圍繞「以客戶為中心」的品牌使命，公司打造首個美麗健康體驗中心，引進優質產品與品牌，配備尖端設備及技術精湛的團隊，致力於為客戶提供更高品質的產品組合和服務體驗，助力客戶生活品質的提升。

精「醫」篤行，方能匠心致遠。2023年下半年，我們將繼續以追求卓越的姿態奮發向前，積極推動「以客戶為中心」的多元化業態建設，加強差異化產品組合，持續打造公司獨特的美麗健康生態系統，提升服務品質，滿足消費者個性化需求，實現「美麗」與「健康」的互相融合，相得益彰。同時，聚焦「直銷擴張」的戰略方針，延長價值鏈，深入終端消費者市場，借助分銷轉直銷的整合機遇，持續加強全球化與本土化的戰略部署，加碼佈局北美和亞太核心市場，積蓄力量，靜待花開。

最後，本人希望藉此機會向一直支持我們的董事會、管理層、股東、合作夥伴、客戶、消費者和復銳醫療科技全體同仁致以衷心的感謝。



劉毅  
主席



## 堅持以客戶為中心， 持續完善美麗健康 生態系統

本人非常高興能代表公司謹此向大家匯報復銳醫療科技在2023年上半年取得的最新進展。上半年於公司而言十分重要，我們懷抱著創新和卓越的初心，並意識到當今世界需要的不僅僅是開創性產品，還需要對客戶需求的深刻理解，致力於持續打造和完善美麗健康服務體驗。接下來，我將分享我們如何構建超越客戶期望並推動公司增長的獨特的美麗健康生態系統。

復銳醫療科技基於以客戶為中心的運營模式，視顧客體驗為核心動力，不斷突破美麗與健康的邊界，同時貼近消費者需求，並通過差異化的產品和服務打造可持續的消費者體驗。

全球美麗健康市場蓬勃發展，目前市場規模約為4.4萬億美元，預計到2025年將達到7萬億美元<sup>①</sup>。我們將緊握良機，擴大市場影響力，穩步拓展公司的全球市場份額。

### 增長戰略著力於四大關鍵點：

**1. 擴大直銷佈局：**不斷貼近終端消費者並根據消費者的需求提供量身定制的解決方案推動我們在新市場獲得持續增長。我們在中國、英國和阿聯酋的新直銷辦公室是公司直銷戰略佈局的直觀體現。中國市場是推動復銳醫療科技未來盈利增長的關鍵市場，我們通過收購中國醫美設備分銷商PhotonMed進一步強化了公司本土化運營進程，並深化了公司在中國市場的直銷佈局。

**2. 構建美麗健康生態系統：**復銳醫療科技多元化的業態模式向戰略市場持續輸送組合式創新技術力量。我們為成為美國第一家提供全面美麗健康生態系統的公司感到自豪，包括旗艦臨床設備、高質量護膚產品線和創新家用護理設備(LMNT)，以及結合創新方案，加強各皮膚適應症患者的治療效果。

我們致力於創新，不斷擴展復銳醫療科技獨特的美麗健康產品，近期成功推出的產品體現了我們的創新精神：獲FDA批准在北美市場推出的Soprano Titanium，在美國以外的國際市場推出的Alma Opus和在全球市場推出的Alma Duo。我們將繼續加大對研發和技術的投入，並期待更多新產品推出，包括在未來幾個月內在美國市場推出Alma Veil等新產品。

其他業務板塊方面，美容及數字牙科平台Copulla在以色列成功完成了與關鍵意見領袖(KOLs)的試點，為商業拓展奠定了堅實的基礎，同時，我們注射填充板塊的收入達到了4.9百萬美元，同比增長了29.6%。

參考文獻：

<sup>①</sup> <https://globalwellnessinstitute.org/industry%20research/%202022%20global%20wellness%20economy%20country%20rankings/>

**3. 強化Alma品牌認可度：**我們非常重視在B2C受眾中建立對Alma品牌的全面認可和信任。通過投資紅人營銷和數字營銷活動，帶動自下而上的需求，助力診所有效地推廣和銷售公司產品。為提供患者獨特和創新的消費者體驗，我們設計並推出了一個全新的、以個性化為核心的全球網站。此外，我們通過公司獨有的行業活動Alma Academy接待了數千名醫生、全球意見領袖和商業夥伴。

我們還在芝加哥市中心開設了首個美麗健康體驗中心—Sisram Wellness Center，該中心不僅為消費者提供了廣泛的美麗健康解決方案，同時推動並日益增進我們與戰略市場專業人士群體的交流，更好地幫助客戶應對挑戰。

**4. 促進合作夥伴參與：**最後，我們致力於了解合作夥伴的想法和需求，而不僅僅是提供產品。我們正在構建以人為本的軟件基礎設施旨在提供更加人性化的客戶體驗，並助力公司更加深入了解診所表現及患者體驗。我們始終如一地為客戶提供卓越的服務，是我們追求卓越的重要體現。

這四大關鍵著力點通過直營觸達、創新產品和卓越品牌認可推動公司穩健成長。除了我們明確的長期戰略之外，這些關鍵點促進公司在增長道路上保持韌性，並體現公司適應金融趨勢和市場變化的能力以及在前所未遇的時期中保持積極的表現。

集團在2023年上半年實現收入171.6百萬美元；實現毛利105.3百萬美元，較2022年同期的99.6百萬美元增長了5.7%。受宏觀經濟波動的影響，總收入較2022年同期下降了1.7%。

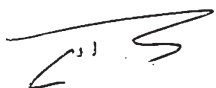
報告期內，我們的毛利率較2022年同期的57.1%增長了4.3個百分點至61.4%。這不僅展示了我們在全球經濟不穩定環境中的適應能力和發展能力，也證明了我們在戰略市場的穩固主導地位。這一成果得益於多方因素，包括更高的直銷收入佔比和更具盈利能力的產品組合。

我們在關鍵戰略市場建立的直銷辦公室不僅優化了供應鏈，還提高了平均售價，增強了品牌知名度，加強了與合作夥伴和客戶的關係。報告期內，直銷產生的收入佔總收入的72.1%，分銷收入僅佔總收入的27.9%。這種向直銷模式的轉型凸顯了策略有效性，提高了盈利能力。

總而言之，基於以產品為中心向以客戶為中心的持續轉型策略，本期間對復銳醫療科技來說是至關重要的時期。我們對患者體驗、創新和品牌認可的重視無疑將為我們在全球擴張和贏得市場份額的持續增長保駕護航。

在這裡，我要向我們所有的員工致以最誠摯的感謝，復銳醫療科技的願景得以實現要歸功於他們始終如一的奉獻和辛勤的付出。同時也感謝股東對我們一直以來的信任，我們將繼續竭盡所能，為投資者創造更高的價值。

最後，我要感謝董事會，也感恩我們十多年來的攜手並肩。在董事會的領導和指導下，公司的韌性不斷增強，跨越週期，得以駕馭不斷變化的市場趨勢。



**Lior M. Dayan**

首席執行官

## 財務概要

	截至六月三十日止六個月		
	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元	二零二一年 千美元
<b>經營業績</b>			
收益	171,621	174,504	125,293
毛利	105,298	99,614	71,478
除稅前溢利	20,732	23,072	20,137
期內溢利	18,783	20,527	17,361
母公司擁有人應佔期內溢利	18,899	20,621	16,379
<b>盈利能力</b>			
毛利率	61.4%	57.1%	57.0%
純利率	10.9%	11.8%	13.9%
	於 二零二三年 六月三十日 千美元	於 二零二二年 十二月三十一日 千美元	於 二零二一年 十二月三十一日 千美元
<b>資產及負債</b>			
資產總額	604,739	555,601	530,132
母公司擁有人應佔權益	440,160	430,872	402,182
負債總額	148,880	123,376	126,507
現金及銀行結餘	62,579	81,548	153,062



## 1. 業務回顧

復銳醫療正成為一家傑出的全球化美麗健康集團，深耕醫學美容行業已有二十多年。憑藉開拓精神，復銳醫療致力於打造一個獨有的協同生態圈及以客戶為中心的品牌。我們擁有多元化的產品及服務組合，包括能量源設備、注射填充、美容及數字牙科、個人護理等。

在不懈追求卓越的驅動下，復銳醫療專注於研究、開發及運用能量源技術。這一專業知識使我們能夠為醫學美容及相關臨床適應症提供創新解決方案，在行業中樹立新標杆。

復銳醫療的願景是為合作夥伴及消費者創造一個完整的美麗健康生態系統，不斷增加及擴大其產品範圍，涵蓋廣泛的美麗健康適應症，如脫毛及毛髮生長、嫩膚、暗瘡及暗瘡疤痕、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、個人護理及美容牙科。

復銳醫療取得的成就備受認可，產品及服務屢獲殊榮，在全球頂尖外科、醫療及美容診所中佔有突出地位。我們為數百萬消費者帶來了美麗和健康，鞏固了我們作為全球領導者的地位。

復銳醫療集團包括全球領先的品牌，如Alma Lasers Ltd. (「Alma」) – 能量源醫療美容解決方案的全球領導者及創新者；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的牙科CAD/CAM中心；Copulla – 全新創新性數字牙科服務；及LMNT – 開創性家用品牌，將專業級技術帶回消費者的家。

透過本公司的核心附屬公司Alma，本公司亦與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，在亞太市場分銷其產品以及在以色列享有獨家分銷權。此外，本公司已與上海復星醫藥產業發展有限公司達成協議，獲得在中國內地、香港特別行政區及澳門特別行政區使用、進口、銷售及商業化Daxxify的獨家權利。



### 2. 二零二三年上半年的業務回顧

於二零二三年上半年，復銳醫療實現總收益171.6百萬美元，較二零二二年同期減少1.7%。該減少主要歸因於宏觀經濟環境對歐洲市場表現造成負面影響，而俄羅斯與烏克蘭之間的衝突加劇了這種情況。另外，部分區域從分銷模式向直銷業務過渡中也對收入增長帶來了暫時性的負面影響。比如，在英國及迪拜新建立直銷辦公室造成轉換期暫時性的收入同比減少；而在中國區域，由於收購PhotonMed（該公司為超過二十年的領先能量源設備分銷商及本公司的戰略合作夥伴）期間的過渡以及在中國內地建立新的直銷業務，導致中國的業務在收購事項交割期內的暫時性放緩。上述影響抵消了部分成熟直銷區域的收入增長，比如北美、韓國、澳洲及中國香港。直銷業務在報告期內實現收益118.5百萬美元（不包括牙科），較二零二二年同期增加12.1%。母公司擁有人應佔期內溢利為18.9百萬美元，佔報告期收益的11.0%。該百分比較二零二二年同期減少0.8%。

於報告期內，本集團的毛利由二零二二年同期的99.6百萬美元增加5.7%至105.3百萬美元。毛利率由二零二二年同期的57.1%增加4.3個百分點至報告期的61.4%。該提升主要由於直銷業務收益增加及利潤更高的產品組合。在戰略要地設立直營辦公室使本公司能夠縮短供應鏈、提高平均售價、獲得更高的品牌知名度並加強與合作夥伴及目標客戶的關係。基於踐行直銷戰略方針，直銷產生的收益佔總收益的72.1%，而經分銷商銷售產生的收益佔總收益的27.9%。

報告期內，本集團實現除稅前溢利20.7百萬美元並實現期內純利18.8百萬美元，分別較二零二二年同期減少10.1%及8.5%。期內除稅前溢利及溢利減少主要由於銷售及分銷開支增加，主要因為直銷業務的開支增加、開設新的直營辦公室、持續投資並孵化業務線以及為提升品牌知名度新增新品牌大使項目的額外開支。這一舉措與本公司促進自下而上（由終端促進B端）的需求的戰略無縫銜接，賦能我們的合作夥伴更有效地支持及推廣本公司的解決方案。



於報告期內，本集團實現經調整純利20.7百萬美元，較二零二二年同期減少17.1%。報告期經調整純利率為12.0%，而二零二二年同期為14.3%。期內經調整純利減少主要由於純利減少。

本公司在其所有業務中一直保持強勁及穩定的地位。本公司備有充足資金以應對未來業務需要及維持其營運，支持穩定及高速地增長。

### 研發

- 研發開支較二零二二年同期的8.3百萬美元增加10%至9.2百萬美元，此乃由於本公司繼續擴大其於能量源設備方面的技術核心競爭力。
- 於報告期內，本公司向新地區推出兩款產品，並為一款新產品做好上市準備：
  - Soprano Titanium™ - Alma的旗艦脫毛設備平台在獲得FDA監管批准後被引入北美市場。
  - Alma Opus被引入美國以外的國際市場。Alma Opus是一種用於嫩膚及面部緊緻的非侵入性射頻設備平台，採用點陣式射頻技術及獨特的Opus等離子治療手具。

- Alma Veil™已做好上市準備，將於二零二三年下半年在北美推出。該設備平台有效地針對各種常見的皮膚病及血管疾病，532納米模式針對血管病變、1,064納米針對深層血管病變，而MicroPulse™模式可無需恢復期解決各種膚質問題，無縫整合到單個手具。
- 於報告期內，本公司已獲得FDA對Alma的BeautiFill™設備的兩個補充配件的監管許可，該系統用於激光輔助抽脂及皮膚緊緻：
  - LipoSense™ — 一種智能纖維及脂肪組織輸送設備，旨在通過實時測量治療區溫度來提高手術的安全性。
  - CellFie™ — 一種補充試劑盒，旨在將來自於吸脂設備所採集、濃縮和轉移的自體脂肪組織進行微粒化閉環處理並且用於醫學治療中再注射。
- 此外，報告期內，本公司在孵化的業務線 — Copulla與以色列領先的KOL成功完成商業試點。這為過渡到商業階段及增加手術量奠定了堅實的基礎。
- 公司僱員研發專家較二零二二年同期增加26.6%。

### 銷售及營銷

復銳醫療致力於實施符合當地國家及地區獨特特點的企業戰略，同時為其附屬公司實現區域里程碑式增長提供密切支持。復銳醫療正進行大量投資，以提高在專業人士及終端消費者中的品牌知名度，同時保持其作為高端全球化品牌的領導地位。

於報告期內，我們達成以下里程碑：

- 與其不斷增長的直營戰略配合，復銳醫療已在迪拜設立了新的辦公室，並顯著推進英國附屬公司(成立於二零二二年下半年)的業務。
- 公司制定了強大、紮實、一致的獨特價值主張，專注於四條業務線的相關性、價值及差異化。
- 與一名新的全球品牌大使達成為期兩年的合作，同時推出了一場以這位標誌性人物為主角的多平台活動。這場活動向終端消費者展示了復銳醫療的品牌價值，旨在促進自下而上(由終端促進B端)的需求，賦能合作夥伴有效地推廣及銷售本公司的解決方案。
- 復銳醫療為其能量源設備旗艦公司Alma推出一個新的全球網站，該網站的設計重點是為患者提供個性化服務，以及獨特創新的客戶體驗。
- 公司採用以客戶為中心的方法，通過影響力營銷，投資於中小網紅和頭部網紅。這一舉措旨在提高品牌知名度，並在B2C受眾中建立信任。
- 成功進行包括Alma Academy Italy及Alma Academy US在內的Alma Academy活動，匯集了來自世界各地的數千名醫生、全球關鍵意見領袖(KOL)及業務合作夥伴。
- 通過參加IMCAS、WCD貿易展等全球領先的國際行業大會，專注於加強業務關係。
- 啟動首個Sisram Wellness Center。該中心是一家位於芝加哥市中心的獨特實體中心，使本公司能夠每天與專業人員及患者互動，更好地了解他們的痛點，並幫助專業人員快速高效地融入行業。
- 持續發展社交媒體戰略，專注於市場教育、品牌知名度及業務增長。
- 制定並執行B2C計劃，以支持LMNT的推出及促進對亞太區市場的滲透。



### 併購(「併購」)

茲提述本公司日期為二零二三年三月三十日及二零二三年六月二十九日的公告。

於二零二三年三月三十日，本公司間接全資附屬公司Alma Hong Kong 2023 Limited (「Alma HK」) (i)與PhotonMed International Limited (「PhotonMed HK」)及Zhou Mei女士 (「擁有人」) 訂立資產購買協議 (「資產購買協議」)，及(ii)與PhotonMed HK、擁有人及Alma Lasers Ltd. (「Alma Lasers」) 訂立股東協議，據此，Alma HK已同意購買而PhotonMed HK、擁有人及其相關方 (「賣方」) 已同意出售賣方或賣方的其他相關實體於資產購買協議日期及生效日期在中國進行的有關Alma Lasers產品分銷的所有業務活動 (包括賣方的資產、財產和權利，或與業務活動有關的租賃物業) (「收購事項」)。收購事項已於二零二三年六月二十八日完成。於完成後，Alma Lasers及PhotonMed HK分別持有Alma HK已發行股份總數的60%及40%。

收購事項貫徹加強本公司直面終端消費的長期戰略，並將提升集團於亞太市場的收入、產品定位及品牌知名度。

### 業務發展

#### 迪拜的新直銷業務渠道

於報告期內，本公司已在阿拉伯聯合酋長國 (「阿聯酋」) 迪拜建立新直銷業務渠道。新的直銷業務渠道將會成為中東市場的貿易樞紐，並將以能量源設備業務作為起步，再逐步擴展到本公司的美麗健康生態系統業務單元，例如個人護理、注射填充及美容牙科。隨著迪拜新直銷業務渠道的成功開拓，本公司將進一步擴大全球直銷佈局。本公司相信，在迪拜設立新的直銷業務渠道將促進本公司推廣美麗健康生態系統中的全面產品組合，並提升阿聯酋客戶的整體體驗，加強本公司的產品於阿聯酋的競爭力，從而為股東帶來最大回報，並使本公司及股東整體受益。

詳情請參閱本公司日期為二零二三年二月二十一日的公告。

### 芝加哥首個美麗健康體驗中心

本公司於二零二三年六月九日在芝加哥市中心開設了其首個美麗健康體驗中心 – Sisram Wellness Center (「該中心」)。該中心在皮膚養護、美容和健康方面提供全面先進的醫療美容解決方案。本公司亦將整合 Alma® 等值得信賴的品牌入駐該中心，通過技術經驗豐富的專業人士、持牌醫生及皮膚健康專家組成的團隊，根據求美者的獨特需求和差異化偏好，提供量身定制的卓越護理體驗。

詳情請參閱本公司日期為二零二三年六月十四日的公告。

### 獲國家藥品監督管理局審評受理應用 Daxxify

本公司於2022年與上海復星醫藥產業發展有限公司訂立再授權有關協議，以獲得在中國內地、香港特別行政區及澳門特別行政區進口及商業化 Daxxify 的獨家權利。報告期內，該藥品擬用於暫時性改善成人因皺眉肌及／或降眉間肌活動引起的中度至重度皺眉紋的藥品註冊申請獲國家藥品監督管理局審評受理。

詳情請參閱本公司日期為二零二三年四月十一日的公告。

### 運營

本集團仍面臨電子元件交付週期長及材料價格波動的全球供應鏈挑戰。為避免短缺及滿足不斷增長的全球需求，本集團正在制定戰略存貨管理計劃及未來一年的戰略原材料採購計劃。

此外，本集團已採取措施通過實施新的精益生產流程提高生產效率，並採用新的進口方法，從而減少製造間接費用。

### 信息系統及數字化

近年來，復銳醫療通過實施最先進的業務應用程序，持續在公司流程的標準化、精簡化及數字化方面投入大量資源。於報告期內，本公司已推出全球 CRM 系統，與現有應用程序套件整合，統一本公司各附屬公司的銷售流程。

## 3. 二零二三年下半年展望

面對當前全球宏觀經濟形勢普遍存在的不確定性，公司認為實現今年初設定的2023年收入增長目標具有挑戰。然而，公司仍然致力於實現今年的強勁增長。

於二零二三年下半年，復銳醫療將繼續實施我們加強直銷業務並於戰略市場開設新直營辦公室的策略。我們亦將通過復銳醫療獨特的美麗健康生態系統繼續擴大我們的產品範圍，為我們的合作夥伴提供有效且值得信賴的解決方案，以滿足求美者的需求。這種獨特的產品旨在為具有挑戰性的美學條件提供獨特的解決方案。此外，我們將繼續建立強大的人機交互軟件基礎設施，以加強與客戶的互動，加強與有價值合作夥伴的合作關係，並為面向客戶的團隊賦能。另外，我們將提高終端消費者的品牌認知，以提高對本公司解決方案的需求及提升品牌知名度。

於二零二三年全年，本集團的戰略重點是培育北美及中國市場，同時探索歐洲及亞太區其他國家及地區的增長機會。



北美市場：二零二三年下半年，我們將對北美辦公室進行擴張，專注於以下主要方面：

- 加強收益驅動型產品：我們致力於增強近期推出的高收益驅動型產品的市場影響力。我們的目標是擴大該產品的影響力，鞏固其市場地位。
- 促進性健康及男性健康：戰略重點是擴大我們在性健康及男性健康領域的市場影響力。這需要創新的理念及全面的方法滿足不斷變化的消費者需求。
- 推廣生髮解決方案，該解決方案乃基於我們的全新創新型TED™平台及由世界知名藥物研究實驗室配製的頭髮護理配方，協同支持最佳頭髮及頭皮健康以及毛囊健康。
- 賦能售後團隊：我們的致力於賦能售後團隊，以進一步支持銷售活動。通過加強培訓及支持，我們旨在優化客戶參與度及滿意度。
- 推出開拓性新產品：預計將推出包括Alma Veil™在內的開拓性產品，以及補充BeautiFill產品的一次性解決方案，如LipoSense™及CellFie™。這些創新將重塑美學解決方案的格局。
- 向各地普及美麗健康的理念：我們正積極推動個人護理及Sisram Wellness Centre的推廣，這是我們全面美麗健康生態系統的關鍵組成部分。這項工作使公司能夠每天與專業人員及患者互動，接收他們源源不斷的體驗反饋及見解，以便根據他們的意向及需求定制體驗之旅。

### 中國市場：

- 在中國進行無縫整合及市場滲透：我們的主要重點是無縫整合及優化我們在中國的直銷渠道，重中之重是提高市場滲透。這一戰略舉措旨在提升復銳醫療的客戶參與度，鞏固我們作為市場領導者的地位。同時，推動亞太區收益份額進一步擴大。
- 注射填充業務的戰略建設：我們仍然堅定不移地建立一支強大的商業團隊，致力於注射填充業務。
- 密切關注國家藥監局申請：我們積極參與密切關注中國市場能量源設備Daxxify及IBSA產品的國家藥監局申請過程。我們審慎的做法突顯出我們對遵守監管程序及時間表的承諾。
- LMNT個人護理品牌知名度：重點加強我們LMNT個人護理產品線的品牌知名度，並將其作為重要環節去擴大對接受過我們醫療級解決方案治療的患者的後續影響。這一戰略舉措有望在更廣泛的復銳醫療產品中促進交叉銷售。
- 為亞洲市場量身定制解決方案，有效滿足當地市場需求，同時發揮我們在該地區的全球品牌知名度。

## 4. 財務回顧

於報告期內，未經審核中期業績及財務業績概要如下：

### A. 收益

於報告期內，本集團收益由174.5百萬美元減少至171.6百萬美元，較二零二二年同期減少1.7%。

#### 按主要產品分部劃分的收益

本集團自以下收益來源賺取收益：(i)產品出售；及(ii)服務及其他。

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

	截至六月三十日止六個月		二零二二年	同比變動%	
	二零二三年				
	(千美元，百分比除外)				
產品出售：					
醫療美容	147,380	85.9%	153,801	88.1%	-4.2%
牙科	5,320	3.1%	7,311	4.2%	-27.2%
注射填充	4,887	2.8%	3,771	2.2%	29.6%
小計	157,587	91.8%	164,883	94.5%	-4.4%
服務及其他	14,034	8.2%	9,621	5.5%	45.9%
<b>總計</b>	<b>171,621</b>	<b>100%</b>	<b>174,504</b>	<b>100.0%</b>	<b>-1.7%</b>

我們絕大部分的收益乃來自醫療美容產品線，佔報告期總收益的85.9%。截至二零二三年六月三十日止六個月，來自出售醫療美容產品線的收益為147.4百萬美元，較二零二二年同期的收益153.8百萬美元減少4.2%。收益主要來自「Soprano」、「Harmony」、「Opus」及「Accent」等主要平台。

牙科業務所得收益由7.3百萬美元減少至5.3百萬美元。

注射填充業務線所得收益為4.9百萬美元，較二零二二年同期增加29.6%。

服務及其他所得收益為14.0百萬美元，較二零二二年同期增加45.9%，主要與售後營銷收益增加有關。



### 按地域分部劃分的收益

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

	截至六月三十日止六個月				同比變動%
	二零二三年		二零二二年		
	(千美元，百分比除外)				
歐洲	21,851	12.8%	30,537	17.5%	-28.4%
北美	79,502	46.3%	69,905	40.0%	13.7%
亞太區	48,447	28.2%	47,928	27.5%	1.1%
中東及非洲	13,893	8.1%	17,749	10.2%	-21.7%
拉丁美洲	7,928	4.6%	8,385	4.8%	-5.5%
<b>總計</b>	<b>171,621</b>	<b>100.0%</b>	<b>174,504</b>	<b>100.0%</b>	<b>-1.7%</b>

於報告期內，儘管銷售廣泛地覆蓋全球多個地區，但北美洲、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）。本公司致力保持及擴大多元化的地域銷售網絡，這會令本公司能更容易把握並滿足強勁的區域需求，同時有助本公司平衡及盡量降低區域經濟下滑帶來的風險。

北美所得收益由二零二二年同期的69.9百萬美元增加13.7%至報告期的79.5百萬美元。增長歸因於Alma Ted™、Soprano及Harmony設備平台的強勢地位。

亞太區所得收益由二零二二年同期的47.9百萬美元增加1.1%至報告期的48.4百萬美元。該增加主要歸因於韓國、澳洲及香港直銷業務的收益增加，部分因收購領先分銷商後的過渡期致使中國市場暫時性放緩所抵銷。

歐洲所得收益由二零二二年同期的30.5百萬美元減少28.4%至報告期的21.9百萬美元。該減少主要歸因於影響歐洲市場的宏觀經濟環境，加上俄羅斯與烏克蘭之間的衝突以及在英國區域實現分銷模式向直銷模式轉型的過渡期。

中東及非洲所得收益由二零二二年同期的17.7百萬美元減少21.7%至報告期的13.9百萬美元。該減少主要歸因於匯率差異的負面影響以及因轉向直營辦公室的過渡期而於迪拜暫時放緩。



拉丁美洲所得收益由二零二二年同期的8.4百萬美元減少0.5百萬美元至報告期的7.9百萬美元。

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二零二二年同期的74.9百萬美元減少11.4%至66.3百萬美元，主要由於我們的分銷商收益部分減少所致。

### B. 毛利及毛利率

於報告期內，本集團的毛利由二零二二年同期的99.6百萬美元增加5.7%至105.3百萬美元，其理由載於上文收益及銷售成本。

毛利率由二零二二年同期的57.1%增長4.3個百分點至報告期的61.4%。該改善主要歸因於與分銷商相比，直銷業務的收益部分增加及利潤更高的產品組合。

### C. 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括：(i)僱員薪金及相關成本；(ii)向銷售僱員及獨立代理支付的銷售佣金；(iii)營銷活動開支（如學術研討會、品牌大使、參加展銷會及數字活動）。

於報告期內，本集團的銷售及分銷開支由二零二二年同期的47.4百萬美元增加26.2%至59.9百萬美元，該增加乃由於(i)增加銷售團隊僱員以加強銷售力度；(ii)通過投資品牌大使項目、學術研討會及專題研討會，為全球品牌賦能；(iii)差旅開支；(iv)加強數字活動；(v)與新設直營辦公室相關的開支；(vi)投資LMNT及Copulla業務單元的業務發展。

### D. 行政開支

行政開支主要包括：(i)與併購相關的無形資產攤銷；(ii)已向行政（財務／人力資源／IT）僱員支付的薪酬；(iii)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二零二二年同期的13.9百萬美元增加1.0%至14.0百萬美元。



#### E. 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，大部分研發開支於產生有關開支期間入賬，且並無資本化。

於報告期內，研發開支由二零二二年同期的8.3百萬美元增加10%至9.2百萬美元，乃由於公司持續拓展技術核心能力以及在我們孵化的個人護理品牌LMNT上投入研發資源。

#### F. 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。融資成本為1.0百萬美元，與二零二二年同期相同。

#### G. 所得稅開支

於二零二二年及二零二三年，以色列企業所得稅稅率均為23%。本集團的各實體乃根據其按地方稅體系計算的獨立業績繳稅。

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。

於報告期內，所得稅開支由二零二二年同期的2.5百萬美元減少23.4%至1.9百萬美元。這主要由於自二零一七年一月一日起的特別稅務條款導致以色列公司的稅率較低。

#### H. 期內溢利

由於上述原因，於報告期內，期內溢利由二零二二年同期的20.5百萬美元減少8.5%至18.8百萬美元。截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月，本集團的純利率分別為10.9%及11.8%。

### I. 經調整純利及經調整純利率

本集團透過計算期內溢利和作以下調整來計算經調整純利：(i)與併購相關的無形資產攤銷；(ii)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；(iii)受限制股份單位開支；(iv)以往年度稅項及一次性增值稅調整。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。下表為所呈列報告期內經調整純利與按照國際財務報告準則計算和呈列的最直接可比的財務計量方法（即期內溢利）的對賬：

	截至六月三十日止六個月		
	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元	同比變動%
<b>期內溢利</b>	<b>18,783</b>	20,527	-8.50%
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	2,150	2,305	-6.7%
Nova收購事項產生的其他無形資產攤銷	239	239	0.0%
復星牙科收購事項產生的其他無形資產攤銷	213	234	-9.0%
一次性增值稅調整	(1,010)	-	100%
減：其他無形資產產生的遞延稅項	(529)	(534)	-0.9%
以往年度稅項	-	547	-100%
受限制股份單位開支	825	1,626	-49.3%
<b>經調整純利</b>	<b>20,671</b>	24,944	-17.1%



## 5. 債務結構、流動資金及資金來源

### A. 庫務政策

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

為確保按最符合成本效益的方式高效利用財務資源，董事會亦會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

截至二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日，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21.1倍，二零二二年同期則為23.4倍。利息覆蓋下降主要是由於報告期內本集團的EBIT由二零二二年同期的24.1百萬美元減少9.7%至21.8百萬美元。

### D. 可動用融資

截至二零二三年六月三十日，復銳醫療概無未動用銀行融資。復銳醫療主要透過經營活動產生的現金為其營運提供資金。

### E. 利率

截至二零二三年六月三十日，計息銀行及其他借款（定息）總額為4.8百萬美元（於二零二二年十二月三十一日：5.7百萬美元）。

**F. 未償還債務的期限結構**

下表載列於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日未償還債務的期限結構。

	二零二三年六月三十日 千美元			二零二二年十二月三十一日 千美元		
	實際利率 (%)	期限	千美元	實際利率 (%)	期限	千美元
<b>即期</b>						
其他借款*	3.7-4.15	二零二三年至 二零二四年	4,780	3.7-4.15	二零二三年	5,743

\* 於二零二三年六月三十日，其他借款中來自本集團關聯方的貸款金額為4.8百萬美元（於二零二二年十二月三十一日：5.0百萬美元）。

	二零二三年 六月三十日 千美元	二零二二年 十二月三十一日 千美元
1年內	4,780	5,743

計息銀行及其他借款的期限為一年內。



## 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。

下表載列本集團於報告期及二零二二年同期的經營活動、投資活動及融資活動所得(或所用)現金流量。

	截至六月三十日止六個月		
	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元	同比變動%
經營活動所得現金流量淨額	8,008	10,688	-25.1%
投資活動(所用)/所得現金流量淨額	(24,227)	7,946	-404.9%
融資活動所用現金流量淨額	(4,954)	(3,357)	47.6%
現金及現金等價物增加淨額	(21,173)	15,277	-238.6%
期初現金及現金等價物	74,793	124,920	-40.1%
匯率變動影響淨額	(1,719)	101	-1,802.0%
期末現金及現金等價物	51,901	140,298	-63.0%
現金及現金等價物			
保證金銀行結餘	137	131	4.6%
原到期日超過三個月的定期存款	10,541	8,286	27.2%
期末現金及銀行結餘	62,579	148,715	-57.9%

### 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8.0百萬美元，主要是由於(i)除稅前溢利為20.7百萬美元；(ii)損益項目調整總額為9.8百萬美元；及(iii)營運資金調整為22.5百萬美元。

### 投資活動所用現金流量淨額

於報告期內，投資活動所用現金流量淨額為24.2百萬美元，主要由於(i)金額為6.3百萬美元的短期銀行存款到期；(ii)於一家聯營公司的投資金額為27.2百萬美元；及(iii)購買廠房及設備的3.3百萬美元。

### 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5.0百萬美元，主要由於(i)償還貸款及利息3.1百萬美元；(ii)支付租賃付款2.3百萬美元；(iii)借入新貸款1.9百萬美元；及(iv)結算外匯遠期合約所付款項1.5百萬美元。

### 7. 資本承擔及資本開支

於報告期內，本集團資本開支為3.3百萬美元，主要包括租賃物業裝修。

於二零二三年六月三十日，本集團並無任何重大資本承擔。

### 8. 或然負債

於二零二三年六月三十日，本集團並無任何其他或然負債。

### 9. 重大收購及出售事項

除上文「2. 二零二三年上半年的業務回顧 – 併購」一節所披露的收購事項外，於報告期內，本集團並無進行任何其他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及本集團僱員以及董事會全權酌情認為已經或將會對本集團做出貢獻的任何其他人士（「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。二零二一年受限制股份單位計劃項下的各參與者並無最高限額。

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。二零二一年受限制股份單位計劃於二零二一年十一月三十日開始適用及有效，並於第五週年（即二零二六年十一月三十日）後到期，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，而其後不再授予受限制股份單位。

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%。

有關詳情，請參閱本公司日期為二零二一年九月九日的公告及本公司日期為二零二一年十月二十五日的通函，內容有關採納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」）。於二零二三年一月一日及二零二三年六月三十日，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%。



截至二零二三年六月三十日止六個月授出的免費股份於授出日期的公平值總額約為4,993,597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。截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團確認開支825,000美元（截至二零二二年六月三十日止六個月：1,626,000美元）。

於二零二三年六月三十日，以股份單位形式授出的3,206,084股普通股尚未登記為本公司股本且仍未歸屬，佔本公司於二零二三年六月三十日已發行股份約0.69%。

受限制股份單位於報告期內的變動詳情載列如下：

承授人	截至二零二三年 一月一日尚未歸屬 <sup>1</sup>		報告期內 到期／失效	截至二零二三年 六月三十日尚未歸屬 <sup>2</sup>	
	數目	授予日期		數目	授予日期
劉毅先生	165,000個	二零二一年十二月二日	-	165,000個	二零二一年十二月二日
Lior Moshe DAYAN先生	600,000個	二零二一年十一月三十日	-	600,000個	二零二一年十一月三十日
Doron YANNAI先生	137,617個	二零二一年十一月三十日	-	137,617個	二零二一年十一月三十日
五名最高薪酬人士 <sup>3</sup>	600,000個	二零二一年十一月三十日	-	600,000個	二零二一年十一月三十日
	170,456個	二零二一年十二月二日	-	170,456個	二零二一年十二月二日
其他類別承授人	2,159,031個	二零二一年十二月二日	26,020	2,133,011個	二零二一年十二月二日

附註：

- 1 受限制股份單位由本公司以零代價授予，惟須經參與者接納，且於歸屬時毋須向相關承授人收取代價。授予的受限制股份單位須於授予日期後四年內分四期等額歸屬。
- 2 於報告期內概無授予、歸屬或註銷受限制股份單位。
- 3 資料包括授予Lior Moshe DAYAN先生的獎勵，彼歸類為「五名最高薪酬人士」。



### 11. 持有的重大投資以及重大投資與資本資產的未來計劃

除本報告所披露者外，於二零二三年六月三十日並無持有其他重大投資。本集團並無其他重大投資及資本資產的計劃。

### 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。



### 13. 僱員及薪酬政策

下表載列於二零二三年六月三十日按職能劃分的僱員人數：

職能	僱員人數
經營	295
研發	100
銷售及營銷	552
一般及行政	155
<b>總計</b>	<b>1,102</b>

與二零二二年十二月三十一日相比，於報告期末的僱員人數增加29.5%，此乃由於近期收購的分銷商PhotonMed International Limited增加僱員人數、我們的銷售團隊僱員擴張及我們新設的直銷辦公室招聘職位。

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。

此外，本公司亦通過內部培訓及外部機構的專家提供培訓的形式，為員工提供定期培訓，讓他們緊貼市場及行業的最新發展。

### 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**」）（「**配售事項**」），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）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。

## 管理層討論及分析

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RT002（視乎獨立股東批准本公司與復星實業於二零二一年七月十四日訂立的再授權協議及其項下擬進行的交易而定）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。

於二零二三年六月三十日，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	於二零二二年		於報告期內的 已動用金額 (百萬港元)	於二零二三年 六月三十日 的未動用金額 (百萬港元)
	所得款項 淨額分配 (百萬港元)	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	71	-	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>140</b>	<b>69</b>	<b>71</b>

## 中期簡明綜合損益表

截至二零二三年六月三十日止六個月

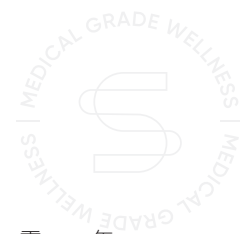


	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二三年 (未經審核) 千美元	二零二二年 (未經審核) 千美元
<b>收益</b>	4	<b>171,621</b>	174,504
銷貨成本		(66,323)	(74,890)
毛利		<b>105,298</b>	99,614
其他收入及收益		<b>1,003</b>	584
銷售及分銷開支		(59,855)	(47,418)
行政開支		(14,028)	(13,891)
研發開支		(9,159)	(8,329)
其他開支		(1,290)	(6,385)
融資成本		(1,030)	(1,029)
應佔聯營公司損益		(207)	(74)
<b>除稅前溢利</b>	5	<b>20,732</b>	23,072
所得稅開支	6	(1,949)	(2,545)
<b>期內溢利</b>		<b>18,783</b>	20,527
歸屬於：			
母公司擁有人		<b>18,899</b>	20,621
非控股權益		(116)	(94)
		<b>18,783</b>	20,527
<b>母公司普通權益持有人應佔每股盈利</b>	8		
基本			
— 期內溢利(美仙)		<b>4.04</b>	4.42
攤薄			
— 期內溢利(美仙)		<b>4.03</b>	4.42

**中期簡明綜合全面收益表**  
**截至二零二三年六月三十日止六個月**

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 (未經審核) 千美元	二零二二年 (未經審核) 千美元
<b>期內溢利</b>	<b>18,783</b>	20,527
<b>其他全面收益</b>		
可能於其後期間重新分類至損益的		
其他全面虧損：		
現金流量對沖：		
期內產生的對沖工具公平值變動的有效部分	(774)	(1,023)
計入綜合損益表的收益的重新分類調整	663	-
	(111)	(1,023)
匯兌差額：		
換算海外業務的匯兌差額	126	(4,641)
可能於其後期間重新分類至損益的其他全面收益淨額	15	(5,664)
將不會於其後期間重新分類至損益的其他全面收益：		
有關界定福利計劃的精算儲備	59	-
將不會於其後期間重新分類至損益的其他全面收益淨額	59	-
<b>期內其他全面(虧損)/收益，扣除稅項</b>	<b>74</b>	(5,664)
<b>期內全面收益總額</b>	<b>18,857</b>	14,863
下列各項應佔：		
母公司擁有人	18,973	14,957
非控股權益	(116)	(94)
	<b>18,857</b>	14,863

**中期簡明綜合財務狀況表**  
於二零二三年六月三十日



	附註	於二零二三年 六月三十日 (未經審核) 千美元	於二零二二年 十二月三十一日 (經審核) 千美元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	19,184	16,847
使用權資產		38,409	35,355
商譽	12	126,915	111,183
其他無形資產		138,750	45,288
於聯營公司的投資		6,385	6,176
遞延稅項資產		7,417	7,246
貿易應收款項	10	17,672	13,047
以公平值計量且其變動計入當期損益的金融資產		124	–
其他非流動資產		238	69,894
非流動資產總值		355,094	305,036
<b>流動資產</b>			
存貨		84,091	74,720
貿易應收款項	10	83,846	80,378
預付款項、其他應收款項及其他資產		19,129	13,919
現金及銀行結餘		62,579	81,548
流動資產總值		249,645	250,565
<b>流動負債</b>			
合約負債		12,677	14,375
貿易應付款項	11	19,641	13,335
其他應付款項及應計費用		49,000	41,377
衍生金融工具		863	586
計息銀行及其他借款		4,780	5,743
租賃負債		2,770	2,880
應付稅項		2,822	1,829
流動負債總額		92,553	80,125
<b>流動資產淨值</b>		<b>157,092</b>	<b>170,440</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>512,186</b>	<b>475,476</b>

**中期簡明綜合財務狀況表(續)**  
**於二零二三年六月三十日**

	於二零二三年 六月三十日 (未經審核) 千美元	於二零二二年 十二月三十一日 (經審核) 千美元
<b>非流動負債</b>		
合約負債	634	592
租賃負債	34,787	32,718
遞延稅項負債	14,596	8,646
其他長期負債	6,310	1,295
非流動負債總額	56,327	43,251
<b>資產淨值</b>	455,859	432,225
<b>權益</b>		
<b>母公司擁有人應佔權益</b>		
股本	1,331	1,331
儲備	438,829	429,541
非控股權益	15,699	1,353
權益總額	455,859	432,225

**中期簡明綜合權益變動表**  
截至二零二三年六月三十日止六個月



附註	母公司擁有人應佔								
	股本	股份溢價*	其他儲備*	現金流量	匯率	保留盈利*	總計	非控股權益	權益總額
				對沖儲備*	波動儲備*				
千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)
於二零二三年一月一日(經審核)	1,331	321,532	(22,388)	(303)	(4,928)	135,628	430,872	1,353	432,225
期內溢利/(虧損)						18,899	18,899	(116)	18,783
期內其他全面收益：									
年內產生的對沖工具公平值變動的 有效部分，扣除稅項	-	-	-	(774)	-	-	(774)	-	(774)
計入綜合損益表的收益的重新分類 調整	-	-	-	663	-	-	663	-	663
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	126	-	126	-	126
有關界定福利計劃的精算儲備	-	-	-	-	-	59	59	-	59
期內全面收益總額	-	-	-	(111)	126	18,958	18,973	(116)	18,857
以權益結算的股份支付	-	-	825	-	-	-	825	-	825
收購附屬公司	12	-	-	-	-	-	-	14,462	14,462
已宣派的二零二二年末期股息	-	-	-	-	-	(10,510)	(10,510)	-	(10,510)
於二零二三年六月三十日(未經審核)	1,331	321,532	(21,563)	(414)	(4,802)	144,076	440,160	15,699	455,859

\* 該等儲備賬目包括綜合財務狀況表內的綜合其他儲備438,829,000美元(二零二二年十二月三十一日：429,541,000美元)。



**中期簡明綜合權益變動表(續)**  
**截至二零二三年六月三十日止六個月**

	母公司擁有人應佔								
	股本 千美元 (未經審核)	股份溢價* 千美元 (未經審核)	其他儲備* 千美元 (未經審核)	現金流量 對沖儲備* 千美元 (未經審核)	匯率 波動儲備* 千美元 (未經審核)	保留盈利* 千美元 (未經審核)	總計 千美元 (未經審核)	非控股權益 千美元 (未經審核)	權益總額 千美元 (未經審核)
於二零二二年一月一日(經審核)	1,328	319,869	(23,888)	193	435	104,245	402,182	1,443	403,625
期內溢利	-	-	-	-	-	20,621	20,621	(94)	20,527
期內其他全面收益：									
年內產生的對沖工具公平值變動的 有效部分，扣除稅項	-	-	-	(1,023)	-	-	(1,023)	-	(1,023)
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	(4,641)	-	(4,641)	-	(4,641)
期內全面收益總額				(1,023)	(4,641)	20,621	14,957	(94)	14,863
以權益結算的股份支付	-	-	1,626	-	-	-	1,626	-	1,626
其他儲備	-	-	41	-	-	-	41	-	41
已宣派的二零二一年末期股息	-	-	-	-	-	(9,374)	(9,374)	-	(9,374)
於二零二二年六月三十日(未經審核)	1,328	319,869	(22,221)	(830)	(4,206)	115,492	409,432	1,349	410,781

\* 該等儲備賬目包括綜合財務狀況表內的綜合其他儲備408,104,000美元。

**中期簡明綜合現金流量表**  
截至二零二三年六月三十日止六個月



	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二三年 (未經審核) 千美元	二零二二年 (未經審核) 千美元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
經營所得現金		11,980	12,340
已付所得稅		(3,972)	(1,652)
經營活動所得現金流量淨額		8,008	10,688
<b>投資活動所得現金流量</b>			
已收利息		35	411
購置物業、廠房及設備項目		(3,320)	(1,628)
出售物業、廠房及設備所得款項		10	59
購買無形資產項目		-	(314)
收購附屬公司	12	(27,262)	-
於聯營公司的投資		-	(5,798)
其他非流動資產增加		-	(4,498)
原到期日超過三個月的定期存款減少		6,310	19,714
投資活動(所用)/所得現金流量淨額		(24,227)	7,946
<b>融資活動所用現金流量</b>			
新增銀行貸款及其他借款		1,887	2,824
償還銀行貸款及其他借款		(2,680)	(4,104)
已付利息		(306)	(297)
租賃付款		(2,345)	(2,352)
結算外匯遠期合約所付/所得款項		(1,510)	572
融資活動所用現金流量淨額		(4,954)	(3,357)
<b>現金及現金等價物(減少)/增加淨額</b>			
期初現金及現金等價物		74,793	124,920
匯率變動影響淨額		(1,719)	101
<b>期末現金及現金等價物</b>		<b>51,901</b>	<b>140,298</b>
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>			
於中期簡明綜合現金流量表列賬的現金及現金等價物		51,901	140,298
已抵押銀行結餘		137	131
原到期日超過三個月的定期存款		10,541	8,286
於中期簡明綜合財務狀況表列賬的現金及銀行結餘		62,579	148,715

## 1. 編製基準

截至二零二三年六月三十日止六個月中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則第34號中期財務報告編製。中期簡明綜合財務資料不包括年度財務報表所規定的所有資料及披露，應與本集團（復銳醫療科技有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」））於二零二二年十二月三十一日的綜合財務報表一併閱讀。

## 2. 會計政策的變動

除就本期財務資料首次採納的以下新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）外，編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策，與編製本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所使用者一致。

國際財務報告準則第17號	保險合約
國際財務報告準則第17號修訂本	保險合約
國際財務報告準則第17號修訂本	首次應用國際財務報告準則第17號及 國際財務報告準則第9號 – 可比較資料
國際會計準則第1號修訂本及 國際財務報告準則實務聲明第2號修訂本	會計政策披露
國際會計準則第8號修訂本	會計估計的定義
國際會計準則第12號修訂本	產生自單一交易的資產及負債相關的遞延稅項
國際會計準則第12號修訂本	國際稅收改革 – 支柱二立法模板

適用於本集團的新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響如下：

- (a) 國際會計準則第1號修訂本要求實體披露其重大會計政策資料，而非其主要會計政策。倘連同實體財務報表內其他資料一併考慮，會計政策資料可以合理預期會影響通用財務報表的主要使用者根據該等財務報表所作出的決定，則該會計政策資料屬重大。國際財務報告準則實務聲明第2號修訂本為如何將重要性概念應用於會計政策披露提供了非強制性指引。本集團已自二零二三年一月一日起應用該修訂本。該修訂本不會對本集團的中期簡明綜合財務資料產生任何影響，但預期會影響本集團的年度綜合財務報表的會計政策披露。
- (b) 國際會計準則第8號修訂本澄清會計估計變更與會計政策變更之間的區別。會計估計被定義為財務報表中存在計量不確定因素的貨幣金額。該修訂本亦闡釋實體如何使用計量技術及輸入數據編製會計估計。本集團已對二零二三年一月一日或之後發生的會計政策變更及會計估計變更應用該修訂本。由於本集團釐定會計估計的政策與該修訂本一致，故該修訂本不會對本集團的財務狀況或表現產生任何影響。



## 2. 會計政策的變動(續)

- (c) 國際會計準則第12號修訂本產生自單一交易的資產及負債相關的遞延稅項縮小了國際會計準則第12號的初始確認例外情況的範圍，使其不再適用於產生相等的應課稅及可抵扣暫時性差額的交易(如租賃及退役責任)。因此，實體須就該等交易產生的暫時性差額確認遞延所得稅資產(條件是可提供充分的應課稅溢利)及遞延所得稅負債。該修訂本於二零二三年一月一日或之後開始的年度報告期間生效，並須應用於所呈列最早比較期間期初的與租賃及退役責任相關的交易，任何累積影響確認為對保留盈餘期初結餘的調整或權益的其他組成部分(視情況而定)。此外，該修訂本預計須應用於租賃及退役責任以外的交易。准許提早採納該等修訂。該修訂本不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。
- (d) 國際會計準則第12號修訂本國際稅收改革 – 支柱二立法模板，在確認及披露因實施經濟合作與發展組織發佈的支柱二立法模板而產生的遞延稅項方面引入了強制性臨時例外情況。該修訂本亦引入了對受影響實體的披露要求，以幫助財務報表的使用者更好地了解實體所面臨支柱二所得稅的風險，包括在支柱二立法生效期間單獨披露與支柱二所得稅相關的即期稅項，以及在法律頒佈或實質已頒佈但尚未生效期間披露其所面臨支柱二所得稅風險的已知或可合理估計資料。實體須披露於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間與其所面臨支柱二所得稅風險相關的資料，但毋須披露於二零二三年十二月三十一日或之前結束的任何中期期間的此類資料。本集團已追溯應用該修訂本。本集團現正評估其支柱二所得稅的風險。

## 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、微創醫療美容治療設備、非EBD設備及藥妝品。因此，並無按經營分部呈報分析。

## 4. 收益

收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 千美元 (未經審核)	二零二二年 千美元 (未經審核)
<b>客戶合約收益</b>		
銷售產品	157,587	164,883
提供服務	14,034	9,621
	<b>171,621</b>	<b>174,504</b>

#### 4. 收益(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 千美元 (未經審核)	二零二二年 千美元 (未經審核)
<b>商品或服務類型</b>		
銷售產品	157,587	164,883
提供服務	14,034	9,621
客戶合約總收益	171,621	174,504
<b>地區信息</b>		
歐洲	21,851	30,537
北美	79,502	69,905
亞太地區	48,447	47,928
拉丁美洲	7,928	8,385
中東及非洲	13,893	17,749
客戶合約總收益	171,621	174,504

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 千美元 (未經審核)	二零二二年 千美元 (未經審核)
<b>收益確認的時間</b>		
於時間點轉移商品	157,587	164,883
隨時間轉移服務	14,034	9,621
客戶合約總收益	171,621	174,504



## 5. 除稅前溢利

本集團持續經營所得除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 千美元 (未經審核)	二零二二年 千美元 (未經審核)
所售存貨成本	43,406	48,342
服務及其他成本	22,917	26,548
	66,323	74,890
研發成本：		
當年開支	9,159	8,329
物業、廠房及設備折舊	1,328	1,174
使用權資產折舊	1,959	1,883
其他無形資產攤銷	2,638	3,120
存貨減值撥備	122	2,725
貿易應收款項減值撥備	380	778
應佔聯營公司損益	207	74
匯兌差額淨額	791	3,059

## 6. 所得稅

於報告期，本公司適用的以色列企業所得稅率為23% (二零二二年：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. (「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。

## 6. 所得稅(續)

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。

截至二零二三年六月三十日，因Alma於截至二零二三年六月三十日止期間為特殊優先技術企業，故享有6%(二零二二年：6%)的優惠實際稅率。

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。本公司於二零二二年已釋放所有撥回溢利，根據臨時規定，截至二零二三年六月三十日止六個月並無作出額外稅項撥備(截至二零二二年六月三十日止六個月：作出0.5百萬美元稅項撥備)。

於二零二二年二月二十六日，Alma及Nova Medical Israel Ltd.(「**Nova**」)收到ITA對Nova根據《以色列稅務條例》(「**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：



## 6. 所得稅(續)

### 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已對折舊規則作出若干變動並就若干開支的抵扣及扣減施加新的限制。

Alma Lasers GmbH(於德國註冊成立的附屬公司)的收入按駐在國德國的稅法繳稅。於報告期內，收入按15.83%的固定企業所得稅稅率(包含團結附加稅)繳稅，亦須繳納16.35%的適用額外貿易所得稅。

Alma Lasers AT GmbH(於奧地利註冊成立的附屬公司)的收入按駐在國奧地利的稅法繳稅。於報告期內，收入按24%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 Lasers Suisse GmbH(於瑞士註冊成立的附屬公司)的收入按駐在國瑞士的稅法繳稅。於報告期內，收入按12.7%的固定企業所得稅稅率繳稅。

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25%的企業所得稅稅率及4%的附加稅率，即合計26%繳稅(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)，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 Hong Kong Limited及Alma Hong Kong 2023 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、星苑達醫療科技淮安有限公司及阿爾瑪飛頓科技(成都)有限公司，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。

於阿聯酋註冊成立的附屬公司Alma Lasers UAE Ltd.，其收入按0%的稅率繳稅。

於韓國註冊成立的附屬公司Alma Korea Limited，其收入按22%的稅率繳稅。

於英國註冊成立的附屬公司Alma Lasers UK Ltd.，其收入按19%至25%(根據溢利範圍變化)的稅率繳稅。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 千美元 (未經審核)	二零二二年 千美元 (未經審核)
即期	2,621	3,981
遞延	(672)	(1,436)
期內稅項開支總額	1,949	2,545



## 7. 股息

董事會決議就報告期不宣派任何中期股息(截至二零二二年六月三十日止六個月：無)。

於二零二三年三月二十一日，董事會決議宣派截至二零二二年十二月三十一日止年度末期股息每股股份0.173港元(含稅)。於截至二零二三年六月三十日止期間，並無派付股息(截至二零二二年六月三十日止六個月：無)。

## 8. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃基於截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月母公司普通權益持有人應佔溢利及期內已發行普通股加權平均數467,292,609股(截至二零二二年六月三十日止六個月：466,155,600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報告期內已發行普通股加權平均數(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。

每股基本及攤薄盈利乃基於下列各項計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 千美元 (未經審核)	二零二二年 千美元 (未經審核)
<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	18,899	20,621

	股份數目 截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
<b>股份</b>		
計算每股基本盈利所用期內已發行普通股加權平均數	467,292,609	466,155,600
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	1,893,210	545,805
計算每股攤薄盈利所用普通股加權平均數	469,185,819	466,701,405



## 9. 物業、廠房及設備

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團收購資產的成本為3,675,000美元(截至二零二二年六月三十日止六個月：1,628,000美元)。

截至二零二三年六月三十日止六個月，物業、廠房及設備的折舊為1,328,000美元(截至二零二二年六月三十日止六個月：1,174,000美元)。

截至二零二三年六月三十日止六個月，概無錄得出售物業、廠房及設備的收益／虧損(截至二零二二年六月三十日止六個月：收益59,000美元)。

## 10. 貿易應收款項

	二零二三年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
貿易應收款項		
即期	85,193	81,856
非即期	18,204	13,777
	<b>103,397</b>	95,633
減值		
即期	(1,347)	(1,478)
非即期	(532)	(730)
	<b>(1,879)</b>	(2,208)
	<b>101,518</b>	93,425

於報告期末貿易應收款項的賬齡分析(按到期日作出並扣除虧損撥備)如下：

	二零二三年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
1個月內	62,050	49,586
1至2個月	4,951	6,162
2至3個月	3,364	5,111
3個月以上	31,153	32,566
	<b>101,518</b>	93,425

## 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：

	二零二三年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
1個月內	9,903	8,524
1至2個月	5,364	3,642
2至3個月	3,209	93
3個月以上	1,165	1,076
	<b>19,641</b>	<b>13,335</b>

## 12. 業務合併

於二零二三年三月三十日，本集團附屬公司Alma Hong Kong 2023 Limited (「Alma HK」)與PhotonMed International Limited (「PhotonMed HK」)及Zhou Mei女士訂立資產購買協議，據此，Alma HK已同意購買業務(包括目標資產)。Alma HK應於二零二三年六月二十八日收購事項完成時向PhotonMed HK發行其40%股份，從而讓Alma及PhotonMed HK分別持有Alma HK已發行股份總數的60%及40%。總代價高達人民幣270,000,000元，包括最高達人民幣37,500,000元的或然部分，其可能就目標收益及盈利而調整。進行收購事項是為了整合其分銷業務及在中國市場獲取更多機會。

於收購日期，收購事項的可識別資產及負債的公平值如下：

	就收購事項 確認的 公平值 千美元 (未經審核)
其他無形資產	39,078
存貨	3,526
遞延稅項負債	(6,452)
按公平值計量的可識別資產淨值總額	36,152
非控股權益	(14,462)
於收購時的商譽	15,732
	<b>37,422</b>
代價的固定部分	
— 以現金支付	27,262
— 應付現金代價	4,962
或然代價	5,198
	<b>37,422</b>



## 12. 業務合併(續)

有關收購一家附屬公司的現金流量分析如下：

	千美元
現金代價	27,262
所收購現金及銀行結餘	-
計入投資活動所得現金流量的現金及現金等價物流出淨額	27,262
計入經營活動所得現金流量的收購事項交易成本	264
	27,526

於報告期初及期末的本集團商譽賬面值的對賬呈列如下：

	千美元 (未經審核)
賬面總值	
於二零二三年一月一日	111,183
收購一家附屬公司	15,732
於二零二三年六月三十日	126,915
賬面淨值	
於二零二三年一月一日	111,183
於二零二三年六月三十日	126,915

本集團就該次收購事項產生交易成本264,000美元。該等交易成本已支銷，並計入中期簡明綜合損益表的其他開支內。

預計概無已確認商譽可作扣減所得稅用途。

作為購買協議一部分，或然代價須予支付，其取決於收購事項後三年的七月一日至六月三十日期間的目標收益及EBITDA金額。期末的或然代價公平值及公平值層級於附註15披露。

## 12. 業務合併(續)

由於收購新業務已於二零二三年六月二十八日完成，截至二零二三年六月三十日止六個月新業務為本集團的收益及綜合溢利的貢獻並不重大。

假如合併於期初進行，期內本集團持續經營所得收益及本集團溢利分別應為209,010,000美元及23,402,000美元。

## 13. 承擔

### (A) 資本承擔

本集團於報告期末並無任何重大資本承擔。

### (B) 其他業務協議

本集團附屬公司復銳醫療科技(天津)有限公司(「復銳醫療天津」)與復星醫藥的附屬公司上海復星醫藥產業發展有限公司(「復星產業」)分別於二零二二年十月二十六日及二零二二年十二月十五日訂立再許可協議及其修訂，據此，復銳醫療天津同意由復星產業再許可Daxxify的相關專有技術及專利，以(其中包括)於中國內地、香港及澳門特別行政區進口、使用、銷售或商業化Daxxify。Daxxify是一種研究型產品，為第一種長效神經調節劑。該產品是一種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狀況。原許可人Revance Therapeutics, Inc.(「Revance」)已於二零二二年九月八日就Daxxify的美容適應症成功向美利堅合眾國食品藥物管理局(「FDA」)獲得生物製品許可申請(「BLA」)。根據再許可協議，復銳醫療天津須向復星產業預付款項52.25百萬美元、支付一次性監管里程碑款項22.0百萬美元、一次性銷售里程碑款項172.5百萬美元及特許使用權費款項。於二零二二年十二月，由於已許可產品已獲得FDA批准用於美容適應症的BLA，因此預付款項52.25百萬美元及一次性監管里程碑款項7.0百萬美元已支付予復星產業。其餘一次監管里程碑款項15.0百萬美元將於已許可產品的研發獲得中國國家藥品監督管理局(「國家藥監局」)批准美容適應症的BLA後支付。該等承擔並未在綜合財務報表內列賬，乃由於該等里程碑的達到和時間並非固定且未可確定。當達到該等里程碑或銷售額時，便會在綜合財務報表內確認相應金額。



## 14. 關聯方交易

(a) 本集團於期內與其關聯方進行以下重大交易。

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二三年 千美元 (未經審核)	二零二二年 千美元 (未經審核)
復星醫藥的聯營公司			
<u>銷售商品</u>			
上海領健信息技術有限公司	1	424	437
<u>向關聯方支付利息開支</u>			
上海復星高科技集團財務有限公司*	2	106	37
復星醫藥的附屬公司			
<u>銷售商品</u>			
謙達(天津)國際貿易有限公司		-	128
<u>向關聯方支付利息開支</u>			
謙達國際貿易(上海)有限公司		-	81
<u>來自關聯方的許可</u>			
復星產業	(b)(1)	57,141	-

附註：

\* 上海復星高科技集團財務有限公司(「復星財務」)是在中國銀行業監督管理委員會註冊的持牌金融機構。復星財務是上海復星高科技(集團)有限公司(「復星高科技」)的附屬公司。

(1) 截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團按市價向上海領健信息技術有限公司提供產品。

(2) 截至二零二三年六月三十日止六個月，復星向復星醫藥的聯營公司復星財務按年利率4.15%借取總額1,887,000美元的多筆貸款，貸款期限均為一年，到期日由二零二四年二月六日至二零二四年六月七日不等，償還以前年度借款2,121,000美元。截至二零二三年六月三十日止六個月，復星財務提供的貸款的總利息開支為106,000美元(截至二零二二年六月三十日止六個月：37,000美元)。

#### 14. 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的未償還結餘：

	附註	二零二三年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
復星醫藥的附屬公司			
應收關聯方款項			
其他長期資產			
復星產業	(1)	-	59,255
復星醫藥的聯營公司			
應付關聯方款項			
貸款			
上海復星高科技集團財務有限公司	(a)(2)	4,780	5,014
應收關聯方款項			
按金			
上海復星高科技集團財務有限公司	(2)	2,547	5,251

附註：

- (1) 根據再許可協議，復銳醫療天津於二零二二年十二月向復星產業預付款項59,255,000美元。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。於二零二三年六月三十日，向復星產業的付款分類為其他無形資產內的開發成本。再許可協議的進一步詳情於財務報表附註14。
- (2) 計入現金及銀行結餘及按金的款項2,547,000美元(二零二一年：5,251,000美元)已存入復星醫藥的聯營公司。

(c) 本集團主要管理層人員薪酬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 千美元 (未經審核)	二零二二年 千美元 (未經審核)
薪金、津貼及實物福利	977	958
與表現掛鈎的獎金	304	1,091
以股權結算的以股份為基礎付款	324	584
已付主要管理層人員的薪酬總額	1,605	2,633



## 15. 金融工具的公平值及公平值層級

於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日，本集團金融資產及金融負債的公平值與其各自賬面值相約。

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

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

本集團與金融機構訂立衍生金融工具。衍生金融工具(包括遠期貨幣合約)採用與遠期定價模式類似的估值技術計量並採用現值計算方式。該等模式納入多項市場可觀察輸入值，包括對手方的信用質素、外匯即期及遠期匯率。遠期貨幣合約的賬面值與其公平值相同。

### 第三層負債的不可觀察輸入值

計入其他長期負債的或有對價的公平值為5,198,000美元，乃根據貼現現金流量釐定。第3層負債的重大不可觀察輸入值為所收購業務的EBITDA及收益以及貼現率。

### 公平值層級

下表說明本集團金融工具的公平值計量層級：

按公平值計量的資產：

於二零二三年六月三十日

	利用下列項目進行的公平值計量			總計 千美元 (未經審核)
	活躍 市場報價 (第一層) 千美元 (未經審核)	重大可 觀察輸入值 (第二層) 千美元 (未經審核)	重大不可 觀察輸入值 (第三層) 千美元 (未經審核)	
以公平值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	—	—	124	124



## 15. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

### 公平值層級(續)

二零二二年十二月三十一日，本集團並無任何按公平值計量的金融資產。

按公平值計量的負債：

### 於二零二三年六月三十日

	利用下列項目進行的公平值計量			總計 千美元 (未經審核)
	活躍 市場報價 (第一層) 千美元 (未經審核)	重大可 觀察輸入值 (第二層) 千美元 (未經審核)	重大不可 觀察輸入值 (第三層) 千美元 (未經審核)	
計入其他長期負債的金融負債	-	-	5,198	5,198
衍生金融工具	-	863	-	863
	-	863	5,198	6,061

### 於二零二二年十二月三十一日

	利用下列項目進行的公平值計量			總計 千美元
	活躍 市場報價 (第一層) 千美元	重大可 觀察輸入值 (第二層) 千美元	重大不可 觀察輸入值 (第三層) 千美元	
衍生金融工具	-	586	-	586

期內，金融資產及金融負債的公平值計量沒有在第一層和第二層之間發生轉移，也沒有轉入或轉出第三層(截至二零二二年六月三十日止六個月：無)。

## 16. 報告期後事項

並無重大的報告期後事項。



## 業績及股息

本集團截至二零二三年六月三十日止六個月的業績及本集團於二零二三年六月三十日的事務狀況載於第27至48頁的中期簡明綜合財務報表及隨附附註。董事會建議不就報告期分派任何中期股息。

## 股本

於本中期報告日期，本公司法定股本為10,000,000新謝克爾，包含每股面值0.01新謝克爾的1,000,000,000股股份，其中467,292,609股股份已獲發行及繳足股款。

## 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零二三年六月三十日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有的根據證券及期貨條例第352條記入須由本公司存置的登記冊的權益及／或淡倉，或根據上市規則附錄十所載標準守則須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉如下：

董事姓名	持有權益之公司	股份類別	身份及性質	所持股份數目	於相關類別 股份的股權 百分比
劉毅	本公司	普通股	實益擁有人	250,000	0.05%
	復星醫藥	H股	實益擁有人	20,000	0.00%
		A股	實益擁有人	46,800	0.00%
Lior Moshe DAYAN	本公司	普通股	實益擁有人	938,500	0.20%
	復星國際	普通股	實益擁有人	200,000	0.00%
吳以芳	復星國際	普通股	實益擁有人	200,000	0.00%
	復星醫藥	H股	實益擁有人	373,000	0.07%
		A股	實益擁有人	1,007,100	0.05%
馮蓉麗	復星醫藥	H股	實益擁有人	113,500	0.01%

除上文披露之外，於二零二三年六月三十日，概無董事或本公司主要行政人員或彼等各自的緊密聯繫人於本公司或其任何相聯法團的任何股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條須載入予以存置的登記冊或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

## 公眾持股量的充足性

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

## 本公司購買、出售或贖回上市證券

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

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

## 主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零二三年六月三十日，據董事所知，於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露之權益或淡倉，或被視為直接或間接擁有可於任何情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上之權益的人士或實體（董事或本公司主要行政人員除外）如下：

股東名稱／姓名	身份	持有或擁有權益的股份數目	概約百分比 (%)
美中互利	實益擁有人	127,318,640(L) <sup>(1)</sup>	27.25%
能悅 <sup>(2)</sup>	實益擁有人	204,592,560(L)	43.78%
	於受控制法團的權益	127,318,640(L)	27.25%
		331,911,200(L)	71.03%
復星實業 <sup>(3)</sup>	於受控制法團的權益	331,911,200(L)	71.03%
復星醫藥 <sup>(4)</sup>	於受控制法團的權益	331,911,200(L)	71.03%
復星高科技 <sup>(5)</sup>	於受控制法團的權益	331,911,200(L)	71.03%
復星國際 <sup>(6)</sup>	於受控制法團的權益	331,911,200(L)	71.03%
FHL <sup>(7)</sup>	於受控制法團的權益	331,911,200(L)	71.03%
FIHL <sup>(8)</sup>	於受控制法團的權益	331,911,200(L)	71.03%
郭廣昌 <sup>(9)</sup>	於受控制法團的權益	331,911,200(L)	71.03%

附註

(1) (L)：好倉。

(2) 美中互利由能悅全資擁有。能悅被視為於美中互利作為法定及實益擁有人擁有權益的股份中擁有權益。

(3) 能悅由復星實業全資擁有。因此，復星實業被視為於能悅擁有權益的合共331,911,200股股份中擁有權益，包含204,592,560股由能悅持有的股份及127,318,640股由美中互利持有的股份。

(4) 復星實業由復星醫藥全資擁有。因此，復星醫藥被視為於復星實業被視為擁有權益的股份中擁有權益。

(5) 復星高科技於復星醫藥股東大會上控制行使逾三分之一的投票權。復星高科技被視為於復星醫藥被視為擁有權益的股份中擁有權益。

(6) 復星高科技由復星國際全資擁有。復星國際被視為於復星高科技被視為擁有權益的股份中擁有權益。

(7) FHL於復星國際股東大會上控制行使逾三分之一的投票權。FHL被視為於復星國際被視為擁有權益的股份中擁有權益。

(8) FHL由FIHL全資擁有。FIHL被視為於FHL被視為擁有權益的股份中擁有權益。

(9) 郭廣昌於FIHL股東大會上控制行使逾三分之一的投票權。郭廣昌被視為於FIHL被視為擁有權益的股份中擁有權益。



除此處所披露之外，於二零二三年六月三十日，董事或本公司主要行政人員概不知悉任何其他人士於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有可於任何情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上的權益。

### 證券交易守則

本公司已採納董事及首席執行官的交易政策（該政策並不遜於根據上市規則附錄十所載之標準守則的規定標準）作為其有關董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，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相關規定。

### 遵守企業管治守則

本公司致力透過達致高標準的企業操守、透明度及問責性，提升股東價值。董事會認為，於報告期內，本公司已全面遵守上市規則附錄十四第二部所載企業管治守則的所有守則條文。

### 本公司審核委員會審閱中期報告

本公司審核委員會由方香生先生、陳志峰先生及陳怡芳女士組成，彼等均為獨立非執行董事。本公司審核委員會已審閱本集團截至二零二三年六月三十日止六個月未經審核的中期業績及中期報告。

## 公司資料

### 董事

#### 執行董事

劉毅先生 (主席)  
Lior Moshe DAYAN先生 (首席執行官)

#### 非執行董事

吳以芳先生  
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  
廖啟宇先生

### 審核委員會

方香生先生 (主席)  
陳志峰先生  
陳怡芳女士

### 提名委員會

劉毅先生 (主席)  
方香生先生  
陳志峰先生

### 薪酬委員會

陳志峰先生 (主席)  
劉毅先生  
方香生先生

### 公司秘書

方前厲女士

### 授權代表

劉毅先生  
方前厲女士

### 以色列總部、註冊辦事處及主要營業地點

Ofek Building 15  
HaHarash Street 18  
Industrial Park  
Caesarea 3079895  
Israel

### 香港主要營業地點

香港  
九龍觀塘道348號  
宏利廣場5樓

### 香港證券登記處

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

### 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師  
註冊公共利益實體核數師  
香港  
中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

## 公司資料



### 香港法律顧問

富而德律師事務所  
香港  
鰂魚涌太古坊  
港島東中心55樓

### 以色列法律顧問

Yigal Arnon & Co. Law Firm  
5 Azrieli Center  
Tel-Aviv, 67025  
Israel

### 證券簡稱

復銳醫療科技

### 股份代號

01696

### 公司網站

[www.sisram-medical.com](http://www.sisram-medical.com)

## 釋義

於本中期報告，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義。

「Alma」或「Alma Lasers」	指	Alma Lasers Ltd.，於以色列註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「能悅」	指	能悅有限公司，於香港註冊成立的有限公司，為復星醫藥的全資附屬公司
「組織章程細則」	指	本公司現時有效的組織章程細則
「亞太區」	指	亞太地區
「董事會」	指	本公司董事會
「美中互利」	指	美中互利醫療有限公司，復星醫藥的全資附屬公司
「本公司」或「復銳醫療」	指	復銳醫療科技有限公司，於以色列註冊成立的有限公司，其股份於聯交所上市
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「COVID-19」或「疫情」	指	2019新型冠狀病毒
「持續專業發展」	指	持續專業發展
「董事」	指	本公司董事
「FDA」	指	美國食品藥品監督管理局
「FHL」	指	復星控股有限公司，於香港註冊成立的有限公司，由FIHL全資擁有
「FIHL」	指	復星國際控股有限公司，於英屬處女群島註冊成立的有限公司
「復星牙科」	指	上海復星醫療系統有限公司，一間於中國成立的有限公司
「復星高科技」	指	上海復星高科技(集團)有限公司，為復星國際的全資附屬公司
「復星實業」	指	復星實業(香港)有限公司，為復星醫藥的全資附屬公司
「復星國際」	指	復星國際有限公司，於香港註冊成立的有限公司，其股份於聯交所上市



「復星醫藥」	指	上海復星醫藥(集團)股份有限公司，於中國成立的股份有限公司，其H股及A股分別於聯交所主板及上海證券交易所上市及買賣
「復星醫藥集團」	指	復星醫藥及其附屬公司(不包括本集團)
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港會計師公會」	指	香港會計師公會
「香港核數準則」	指	香港核數準則
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際會計準則理事會」	指	國際會計準則理事會
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「上市」、「全球發售」或「首次公開發售」	指	本公司股份進行首次公開發售
「併購」	指	合併與收購
「標準守則」	指	上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「新謝克爾」	指	以色列法定貨幣新謝克爾
「Nova」	指	Nova Medical Israel Ltd.，根據以色列法律組成的私人公司
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本中期報告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「招股章程」	指	本公司於二零一七年九月五日就香港公開發售及國際發售股份而言刊發的招股章程
「研發」	指	研究及開發
「報告期」	指	截至二零二三年六月三十日止六個月
「投資回報」	指	投資回報
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例



## 釋義

「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中的股份
「復銳醫療天津」	指	復銳醫療科技(天津)有限公司，於中國成立的有限公司，及本公司的全資附屬公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「同比」	指	同比

\* 僅供識別