



China Bio-Med Regeneration Technology Limited

中國生物醫學再生科技有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份編號: 8158)

**截至二零一四年四月三十日止年度
全年業績**

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)之特點

創業板之定位乃為相比其他在聯交所上市之公司帶有較高投資風險之公司提供一個上市之市場。有意投資之人士應瞭解投資於該等公司之潛在風險，並應經過審慎周詳之考慮後方作出投資決定。創業板之較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他資深投資者。

鑑於在創業板上市之公司屬新興性質，在創業板買賣之證券可能會較在主板買賣之證券承受較大之市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣之證券會有高流通量之市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本公告之內容概不負責，對其準確性或完備性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本公告旨在遵照創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)之規定，提供有關中國生物醫學再生科技有限公司之資料。中國生物醫學再生科技有限公司各董事(「董事」)對此共同及個別承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信，本公告所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何事項，足以令致本公告或其所載任何陳述產生誤導。

終期業績

中國生物醫學再生科技有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）謹此公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一四年四月三十日止年度之經審核綜合業績，連同二零一三年之比較數字如下：

綜合損益及其他全面收入表

截至二零一四年四月三十日止年度

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
收益	2	510	1,377
銷售成本		<u>(352)</u>	<u>(1,615)</u>
毛利／（虧損）		158	(238)
其他收入		5,662	6,788
行政開支		(136,879)	(74,230)
財務費用	4	(2,532)	(1,694)
商譽減值	11	<u>(141,657)</u>	<u>-</u>
除所得稅前虧損	5	(275,248)	(69,374)
所得稅抵免	7	<u>3,951</u>	<u>1,890</u>
本年度虧損		<u>(271,297)</u>	<u>(67,484)</u>
其他全面收入			
其後可能重新分類至損益之項目			
換算海外業務財務報表之匯兌（虧損）／收益		<u>(10,004)</u>	<u>3,605</u>
本年度全面總收入		<u>(281,301)</u>	<u>(63,879)</u>
以下人士應佔本年度虧損：			
本公司擁有人		(263,442)	(61,320)
非控股股東權益		<u>(7,855)</u>	<u>(6,164)</u>
		<u>(271,297)</u>	<u>(67,484)</u>
以下人士應佔本年度全面總收入：			
本公司擁有人		(273,259)	(57,612)
非控股股東權益		<u>(8,042)</u>	<u>(6,267)</u>
		<u>(281,301)</u>	<u>(63,879)</u>
本公司擁有人應佔本年度虧損之每股虧損	9		
基本（港仙）		(2.668)	(0.828)
攤薄（港仙）		不適用	不適用

綜合財務狀況表

於二零一四年四月三十日

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	141,348	130,577
土地使用權		4,980	5,162
商譽	11	152,268	141,310
其他無形資產	12	485,629	164,437
可換股債券之債務部分	13	-	4,261
		<u>784,225</u>	<u>445,747</u>
流動資產			
存貨		2,247	509
應收貿易賬項	14	393	26
按金、預付款項及其他應收賬項	14	55,459	34,574
可換股債券之內嵌期權	13	-	2
現金及現金等值項目		119,018	272,327
		<u>177,117</u>	<u>307,438</u>
流動負債			
應付貿易賬款	15	1,097	834
應計費用及其他應付賬項	16	53,101	57,286
應付附屬公司非控股股東權益款項		-	6,889
銀行借款	17	37,455	37,980
		<u>91,653</u>	<u>102,989</u>
流動資產淨值		<u>85,464</u>	<u>204,449</u>
總資產減流動負債		869,689	650,196
非流動負債			
遞延稅項		<u>89,639</u>	<u>19,278</u>
資產淨值		<u>780,050</u>	<u>630,918</u>
權益			
股本	18	117,629	90,119
儲備		<u>659,434</u>	<u>532,313</u>
本公司擁有人應佔		777,063	622,432
非控股股東權益		<u>2,987</u>	<u>8,486</u>
總權益		<u>780,050</u>	<u>630,918</u>

綜合權益變動表

截至二零一四年四月三十日止年度

	本公司擁有人應佔						非控股 股東權益	合計	
	股本 千港元	股份 溢價 千港元	換算 儲備 千港元	特殊 儲備 千港元 (附註1)	其他 儲備 千港元 (附註2)	累積 虧損 千港元	小計 千港元	千港元	
於二零一二年五月一日	70,569	384,801	8,798	(200)	33,169	(159,200)	337,937	14,721	352,658
本年度虧損	-	-	-	-	-	(61,320)	(61,320)	(6,164)	(67,484)
其他全面收入									
換算海外業務財務報表 之匯兌收益 / (虧損)	-	-	3,708	-	-	-	3,708	(103)	3,605
本年度全面收入總額	-	-	3,708	-	-	(61,320)	(57,612)	(6,267)	(63,879)
視作收購非控股股東權益之 損益	-	-	-	-	(32)	-	(32)	32	-
按溢價發行股份	19,550	328,050	-	-	-	-	347,600	-	347,600
股份發行開支	-	(5,461)	-	-	-	-	(5,461)	-	(5,461)
於二零一三年四月三十日及 於二零一三年五月一日	90,119	707,390	12,506	(200)	33,137	(220,520)	622,432	8,486	630,918
本年度虧損	-	-	-	-	-	(263,442)	(263,442)	(7,855)	(271,297)
其他全面收入									
換算海外業務財務報表 之匯兌虧損	-	-	(9,817)	-	-	-	(9,817)	(187)	(10,004)
本年度全面收入總額	-	-	(9,817)	-	-	(263,442)	(273,259)	(8,042)	(281,301)
收購非控股股本權益 (附註 22)	12,510	431,595	-	-	(443,600)	-	505	(505)	-
收購附屬公司(附註 21)	15,000	412,500	-	-	-	-	427,500	-	427,500
一間附屬公司之非控股股東 注資	-	-	-	-	-	-	-	3,048	3,048
股份發行開支	-	(115)	-	-	-	-	(115)	-	(115)
於二零一四年四月三十日	117,629	1,551,370	2,689	(200)	(410,463)	(483,962)	777,063	2,987	780,050

附註：

- (1) 特殊儲備指本集團於二零零一年重組時，被收購附屬公司股份面值與本公司就收購該等附屬公司而予以發行之本公司股份面值之差額。
- (2) 其他儲備指於截至二零一一年、二零一三年及二零一四年四月三十日止年度就增加於一間附屬公司(陝西艾爾膚組織工程有限公司(「陝西艾爾膚」))之股權所付代價之公平值與非控股股東權益調整金額之差額。

財務報表附註

截至二零一四年四月三十日止年度

1. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則

年內，本集團已採納所有於報告年度首次生效並與本集團有關之經修訂香港財務報告準則。除下文所說明者外，採納該等經修訂香港財務報告準則並不會導致本集團會計政策之重大變動。

香港財務報告準則（修訂本）—二零一零年至二零一二年週期年度改進

香港財務報告準則第13號公允價值計量之結論依據已作修訂，以澄清倘折現之影響不重大，並無列明利率之短期應收款項及應付款項可以其未折現之單據金額計量。有關修訂與本集團現行會計政策一致。

香港會計準則第1號（經修訂）之修訂—其他全面收入項目之呈列

香港會計準則第1號之修訂（經修訂）規定本集團將呈列於其他全面收入之項目分為日後可能重新分類至損益之項目及日後未必會重新分類至損益之項目。就其他全面收入項目繳納之稅項會按相同基準進行分配及披露。全面收入表在香港會計準則第1號中所使用之名稱已更改「損益及其他全面收入表」。本集團已採用了新的術語重新命名「全面收入表」為「損益及其他全面收入表」，並在其他全面收入部分作出披露，披露其後可能重新分類至損益之項目。本集團已於截至二零一四年四月三十日止年度追溯採納有關修訂。有關比較資料已根據該等修訂重列。

由於有關修訂僅影響呈列方式，故並無對本集團之財務狀況或表現造成影響。

香港財務報告準則第7號之修訂本—披露—抵銷金融資產與金融負債

該修訂引入有關抵銷金融資產和金融負債的新的披露。這些新披露適用於按照香港會計準則第32條「金融工具：呈報」抵銷的所有已確認金融工具；及該等受可強制執行的淨額結算主協議或類同協議（覆蓋類似金融工具及交易）限制的已確認金融工具，無論該金融工具是否按照香港會計準則第32號作抵銷。

採納該修訂不會對財務報表產生影響，因為於呈報期間，本集團並無任何抵銷金融工具，也沒有訂立按香港財務報告準則第7號需披露之淨額結算主協議或類同協議。

香港財務報告準則第10號綜合財務報表

香港財務報告準則第10號就合併所有被投資實體引入單一控制模式。當投資者有權控制被投資方（不論實際上有否行使該權力）、對來自被投資方之各種回報享有風險或權利、以及能運用對被投資方之權力以影響該等回報時，投資者即擁有控制權。香港財務報告準則第10號載有評估控制權之詳細指引。例如，該準則引入「實際」控制權之概念，倘相對其他個人股東之表決權益之數量及分散情況，投資者之表決權益數量足以佔優，使其對被投資方之可行使控制權力，就算持有被投資方表決權少於50%之投資者仍可控制被投資方。潛在表決權僅在實質存在（即持有人有實際能力可行使）時，在分析控制權時加以考慮。

該準則明確要求評估具有決策權之投資者是以委託人或代理人身份行事，以及具有決策權之其他各方是否以投資者之代理人身份行事。代理人獲委聘以代表另一方及為另一方之利益行事，故在其行使其決策權限時並不控制被投資方。香港會計準則第27號(二零零八年)有關其他合併相關事項之會計規定貫徹不變。本集團已於釐定其是否控制一家被投資方時更改其會計政策，因此須將該權益綜合入賬請參閱附註。

由於採納香港財務報告準則第10號，就確定其是否具有對被投資方的控制，本集團已改變其會計政策。就於二零一三年五月一日本集團所參與之其他實體，此採用沒有更改任何控制的結論。

1. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則 (續)

香港財務報告準則第12號－披露於其他實體之權益

香港財務報告準則第12號整合有關於附屬公司、聯營公司及共同安排之權益之披露規定，並使有關規定貫徹一致。該準則亦引入新披露規定，包括有關非合併實體之披露規定。該準則之整體目標是令財務報表使用者可評估呈報實體於其他實體之權益之性質及風險，以及該等權益對呈報實體之財務報表之影響。

由於香港財務報告準則第12號僅影響披露方式，故並無對本集團之財務狀況或表現造成影響。此準則不會對綜合財務報表造成重大財務影響。

香港財務報告準則第13號－公平值之計量

香港財務報告準則第13號提供有關如何在其他準則要求或准許時計量公平值之單一指引來源。該準則適用於按公平值計量之金融項目及非金融項目，並引入公平值計量等級。此計量等級中三個層級之定義大致與香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」一致。香港財務報告準則第13號將公平值界定為在市場參與者於計量日期進行之有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付之價格（即平倉價）。該準則撤銷以買入價及賣出價釐定於交投活躍市場報價之金融資產及負債之規定，而採用買賣差價中在該等情況下最能代表公平值之價格。該準則亦載有詳細之披露規定，讓財務報表使用者可評估計量公平值所採用之方法及輸入數據，以及公平值計量對財務報表之影響。香港財務報告準則第13號已根據未來適用基準應用。香港財務報告準則第13號對本集團資產及負債之公平價值計量並無重大影響，因此對本集團財務狀況及表現並無影響。

已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則

於本公佈日期，若干新訂及經修訂香港財務報告準則已頒佈但未生效，且本集團並無提早採納。

本公司董事預期，本集團將於發表生效日期後開始之首個期間採納所有發表之為會計政策。董事現正評估首次應用新訂及經修訂香港財務報告準則之影響。迄今，董事作出之初步結論為首次應用此等香港財務報告準則將不會對綜合財務報表造成重大財務影響。預期將會對本集團會計政策構成影響之新訂及經修訂香港財務報告準則之資料在下文載述。

香港會計準則第32號之修訂－抵銷金融資產及金融負債

此項準則於二零一四年一月一日或之後開始之會計期間生效。有關修訂通過對香港會計準則第32號加設應用指引而澄清了有關抵銷之規定，該指引對實體「目前擁有法律上可強制執行權利以抵銷」之時間以及總額結算機制被認為是等同於淨額。結算之時間作出澄清。

香港財務報告準則第9號－金融工具

根據香港財務報告準則第9號，金融資產分類為以公平值或以攤銷成本計量之金融資產取決於實體管理金融資產之業務模式及金融資產之合約現金流量特徵。公平值之收益或虧損將於損益確認，惟對於若干非買賣股本投資，實體可選擇於其他全面收入確認收益或虧損。香港財務報告準則第9號貫徹香港會計準則第39號有關金融負債確認、分類及計量規定，惟透過損益按公平值列賬之金融負債除外，如該等公平值變動金額乃由信貸風險變動所致則於其他全面收入確認（除非會導致或擴大會計錯配外）。此外，香港財務報告準則第9號保留香港會計準則第39號有關取消確認金融資產及金融負債之規定。

2. 收益

本集團之營業額指於本年度內呈現之來自其主要活動，按扣除退貨及貿易折扣後之已售貨品發票淨值計算之收益。

3. 分部資料

執行董事已確認本集團組織工程為經營分部。

根據經調整分部經營業績就該經營分部實施監控及作出決策。

	組織工程	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
收益		
—來自外界客戶	510	1,377
分部收益	510	1,377
分部虧損	(224,037)	(48,108)
土地使用權攤銷	112	110
其他無形資產攤銷	24,191	15,395
商譽減值	141,657	-
折舊	5,742	3,132
利息收入	91	244
分部資產	856,416	496,617
年內非流動分部資產之添置	13,716	14,155
分部負債	47,494	63,631

本集團經營分部列示的總額與本集團於財務報表列示的關鍵財務數據對賬如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
分部收益	510	1,377
集團收益	510	1,377
分部虧損	(224,037)	(48,108)
未分配企業收入	348	200
未分配企業開支	(49,027)	(19,772)
財務費用	(2,532)	(1,694)
除所得稅前虧損	(275,248)	(69,374)
分部資產	856,416	496,617
可換股債券之債務部分	-	4,261
可換股債券之內嵌期權	-	2
現金及現金等值項目	73,899	248,292
其他企業資產	31,027	4,013
集團資產	961,342	753,185
分部負債	47,494	63,631
銀行借款	37,455	37,980
遞延稅項	89,639	19,278
其他企業負債	6,704	1,378
集團負債	181,292	122,267

3. 分部資料 (續)

本集團來自外界客戶的收益及其非流動資產按地區分析如下：

	來自外界客戶的收益		非流動資產 (不包括可換股債券之債務 部分)	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
香港	-	-	5,711	194
中國(主體所在地)	<u>510</u>	<u>1,377</u>	<u>778,514</u>	<u>441,292</u>
	<u>510</u>	<u>1,377</u>	<u>784,225</u>	<u>441,486</u>

本年度內，本集團收益的25%（二零一三年：98%）及12%（二零一三年：無）分別來自於兩（二零一三年：一）名客戶。於二零一四年四月三十日，本集團應收貿易賬項的33%（二零一三年：68%）及20%（二零一三年：無）來自該兩（二零一三年：一）名客戶。

客戶所在地點乃根據所提供之服務或交付貨品之地點劃分。非流動資產之地點乃根據(1)資產實際所在地（物業、廠房及設備和土地使用權），及(2)經營所在地（為商譽及其他無形資產）劃分。本公司為一間投資控股公司，而本集團大多數營運及勞動力均在中國，因此，中國被認為是根據香港財務報告準則第8號「經營分部」規定而披露之本集團之主體所在地。

4. 財務費用

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
須於一年內全部償還之銀行借款、其他應付賬項及應付附屬公司非控股股東權益款項之利息	2,532	4,685
減：資本化金額（附註）	<u>-</u>	<u>(2,991)</u>
	<u>2,532</u>	<u>1,694</u>

附註：

二零一三年四月三十日止年內自特定為於中國廠房建設的銀行借貸產生之借貸成本已資本化，並已於該年內計入在建工程之中。

5. 除所得稅前虧損

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
除所得稅前虧損已扣除／（計入）下列各項：		
核數師酬金	792	605
土地使用權攤銷	112	110
其他無形資產攤銷（已包括在行政開支中）	24,191	15,395
折舊	6,161	3,135
滙兌差額（淨額）	454	1,125
辦公室物業之經營租賃租金	10,076	4,423
可換股債券之債務部份之撥備	4,503	-
研發成本	40,993	21,481
減：資本化至其他無形資產	(5,671)	-
	<u>35,322</u>	<u>21,481</u>
僱員福利開支（包括董事酬金）（附註 6）	40,809	22,629
減：包括在研發成本內之僱員福利開支	(13,900)	(5,657)
	<u>26,909</u>	<u>16,972</u>
其他應收賬項撇銷	55	141
投資物業公平值減少	-	209
可換股債券之內嵌期權的公平價值之變動	2	730
可換股債券之內嵌期權的估算利息收入	(242)	(193)
利息收入	(199)	(251)
出售物業，廠房及設備之虧損（淨額）	105	5
豁免其他應收賬項及附屬公司非控股股東權益款項	-	(5,873)

6. 僱員福利開支（包括董事酬金）

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
工資及薪金	37,798	19,439
退休金成本－定額供款計劃	2,276	1,471
其他員工福利	735	1,719
	<u>40,809</u>	<u>22,629</u>

7. 所得稅抵免

由於本集團年內並無任何應課稅溢利，故並無計提任何香港利得稅（二零一三年：無）。海外溢利稅項已根據年內估計應課稅溢利按本集團經營所在地之現行稅率計算。

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
利得稅 – 本年度		
香港	-	-
中國	92	40
遞延稅項	<u>(4,043)</u>	<u>(1,930)</u>
總所得稅抵免	<u>(3,951)</u>	<u>(1,890)</u>

按適用稅率計算之所得稅抵免及會計虧損之對賬如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
除所得稅前虧損	<u>(275,248)</u>	<u>(69,374)</u>
按香港利得稅稅率 16.5%（二零一三年：16.5%）計算的稅項	(45,416)	(11,446)
於中國經營之附屬公司不同稅率的影響	382	747
不可用作扣稅之開支的稅務影響	39,188	6,878
毋須課稅收入的稅務影響	(173)	(33)
尚未確認稅項虧損的稅務影響	1,976	1,924
過往年度撥備不足	<u>92</u>	<u>40</u>
所得稅抵免	<u>(3,951)</u>	<u>(1,890)</u>

8. 股息

董事並不建議派付本年度股息（二零一三年：無）。

9. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃根據以下資料計算：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
用以計算每股基本虧損之本公司擁有人應佔年度虧損	<u>(263,442)</u>	<u>(61,320)</u>
	2014	2013
股份數目	'000	'000
用以計算每股基本虧損之普通股加權平均數	<u>9,875,806</u>	<u>7,409,579</u>

由於年內並無任何已發行潛在普通股，故並無呈列有關截至二零一四年四月三十日及二零一三年四月三十日止年度之每股攤薄虧損。

10. 物業、廠房及設備

	樓宇 千港元	租賃 物業裝修 千港元	傢私及 設備 千港元	電腦器材 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元	合計 千港元
於二零一二年五月一日							
成本	-	-	26,876	615	4,611	90,955	123,057
累計折舊	-	-	(2,195)	(416)	(2,357)	-	(4,968)
賬面淨值	-	-	24,681	199	2,254	90,955	118,089
截至二零一三年四月三十日							
止年度							
期初賬面淨值	-	-	24,681	199	2,254	90,955	118,089
匯兌差額	(4)	-	512	1	24	1,464	1,997
出售	-	-	-	-	(529)	-	(529)
添置	-	-	12,099	121	255	1,680	14,155
轉撥	94,099	-	-	-	-	(94,099)	-
折舊	(145)	-	(1,982)	(91)	(917)	-	(3,135)
期末賬面淨值	93,950	-	35,310	230	1,087	-	130,577
於二零一三年四月三十日							
成本	94,099	-	39,613	743	2,951	-	137,406
累計折舊	(149)	-	(4,303)	(513)	(1,864)	-	(6,829)
賬面淨值	93,950	-	35,310	230	1,087	-	130,577
截至二零一四年四月三十日							
止年度							
期初賬面淨值	93,950	-	35,310	230	1,087	-	130,577
匯兌差額	(1,280)	3	(513)	(8)	(15)	-	(1,813)
出售	-	-	(532)	(55)	(10)	-	(597)
添置	349	7,437	8,343	120	611	-	16,860
通過業務合併所收購 (附註 21)	-	-	2,088	207	187	-	2,482
折舊	(1,789)	(362)	(3,311)	(140)	(559)	-	(6,161)
期末賬面淨值	91,230	7,078	41,385	354	1,301	-	141,348
於二零一四年四月三十日							
成本	93,147	7,438	48,839	986	3,597	-	154,007
累計折舊	(1,917)	(360)	(7,454)	(632)	(2,296)	-	(12,659)
賬面淨值	91,230	7,078	41,385	354	1,301	-	141,348

於二零一四年四月三十日，本集團賬面淨值91,230,000港元（二零一三年：93,950,000港元）之若干物業、廠房及設備已予抵押，以為本集團取得銀行借款（附註17）。

11. 商譽

商譽是由於(1)二零零八年收購FD(H) Investments Limited及其附屬公司(「艾爾膚業務」, 其主要從事生產及銷售組織工程皮膚相關產品)及(2)二零一三年十二月收購美倫管理有限公司及其附屬公司(「瑞盛業務」, 其主要從事生物醫學工程、有關組織工程技術的再生醫療產品的研發)所致。

商譽之賬面淨值可分析如下：

	二零一四年			二零一三年
	艾爾膚 業務 千港元	瑞盛 業務 千港元	合計 千港元	艾爾膚 業務 千港元
年初				
總賬面值	141,310	-	141,310	141,310
累計減值	-	-	-	-
賬面淨值	<u>141,310</u>	<u>-</u>	<u>141,310</u>	<u>141,310</u>
年初之賬面淨值	141,310	-	141,310	141,310
業務合併(附註21)	-	152,615	152,615	-
減值虧損	-	(141,657)	(141,657)	-
年末之賬面淨值	<u>141,310</u>	<u>10,958</u>	<u>152,268</u>	<u>141,310</u>
年末				
總賬面值	141,310	152,615	293,925	141,310
累計減值	-	(141,657)	(141,657)	-
賬面淨值	<u>141,310</u>	<u>10,958</u>	<u>152,268</u>	<u>141,310</u>

為進行減值檢測，商譽會分配至兩個現金產生單位，艾爾膚業務和瑞盛業務。

艾爾膚業務現金產生單位的可收回金額乃根據使用貼現現金流量法(按五年預算計劃，並按3%增長率預測預計現金流量)計算之公平值減銷售成本計算釐定。公平值減銷售成本的稅後折現率為18%(二零一三年：18%)，反映相關現金產生單位之個別風險。

瑞盛業務現金產生單位的可收回金額乃根據使用貼現現金流量法(按五年預算計劃，並按3%增長率預測預計現金流量)計算之公平值減銷售成本計算釐定。公平值減銷售成本的稅後折現率為22%，反映相關現金產生單位之個別風險。

公平值減銷售成本計算的主要假設與折現率、增長率及預算毛利率有關，彼等根據市場可比較值及預算收益(管理層預期對市場的發展和相關現金產生單位的生產能力之期望釐定)來釐定。

11. 商譽(續)

除上述釐定現金產生單位公平值減銷售成本之考慮因素外，本集團之管理層現時並不知悉任何其他可能之變化，令其需要修改主要假設。然而，本集團現金產生單位可收回金額之估計對所採用之折現率尤為敏感。因為艾爾膚業務和瑞盛業務之現金產生單位於年內均未產生收益並且錄得虧損，本集團就其現金產生單位的可收回金額進行了評核。141,657,000港元（二零一三年：無）之減值損失已被確認於二零一四年四月三十日止年度損益中，以將瑞盛業務之現金產生單位相關資產之賬面價值減值至其可收回金額。

收購瑞盛業務所產生之商譽主要為本公司股份於二零一三年十二月收購完成日及於二零一三年七月簽署買賣協議之日的公平價值的差額。年內已確認的減值損失實為消除該差額。

可收回金額乃由獨立專業估值師羅馬國際評估有限公司根據使用貼現現金流量法估計之公平值減銷售成本計算釐定。該等現金產生單位的公平值減銷售成本被列為第三級計量。

年內沒有改變估值方法。

12. 其他無形資產

	商標 千港元	專利 千港元	發展 成本 千港元	合計 千港元
於二零一二年五月一日				
成本	79,985	153,197	-	233,182
累計攤銷	(18,672)	(35,263)	-	(53,935)
賬面淨值	<u>61,313</u>	<u>117,934</u>	-	<u>179,247</u>
截至二零一三年四月三十日止年度				
期初賬面淨值	61,313	117,934	-	179,247
滙兌差額	-	585	-	585
攤銷	(5,337)	(10,058)	-	(15,395)
期末賬面淨值	<u>55,976</u>	<u>108,461</u>	-	<u>164,437</u>
於二零一三年四月三十日				
成本	79,985	154,058	-	234,043
累計攤銷	(24,009)	(45,597)	-	(69,606)
賬面淨值	<u>55,976</u>	<u>108,461</u>	-	<u>164,437</u>
截至二零一四年四月三十日止年度				
期初賬面淨值	55,976	108,461	-	164,437
通過業務合併所收購 (附註 21)	-	330,117	19,648	349,765
添置	-	3,096	2,575	5,671
滙兌差額	-	(9,502)	(551)	(10,053)
攤銷	(5,338)	(18,853)	-	(24,191)
期末賬面淨值	<u>50,638</u>	<u>413,319</u>	<u>21,672</u>	<u>485,629</u>
於二零一四年四月三十日				
成本	79,985	477,508	21,672	579,165
累計攤銷	(29,347)	(64,189)	-	(93,536)
賬面淨值	<u>50,638</u>	<u>413,319</u>	<u>21,672</u>	<u>485,629</u>

13. 可換股債券之債務部份／可換股債券之內嵌期權

於二零一二年六月一日，本集團認購了由富通金融（控股）有限公司（在香港註冊成立的私人有限責任公司）所發行於二零一五年五月三十一日到期的零息可換股債券，總額為4,800,000港元。本集團於可換股債券發行日起至指定贖回日期前不遲於五個營業日內之營業時間結束前，有權在任何時間行使換股權。換股價為每股1港元。

可換股債券組成部分之賬面價值變動載列如下：

	債務部份 千港元	衍生工具部份 千港元	合計 千港元
於二零一二年六月一日認購	4,068	732	4,800
實際推算利息收入	193	-	193
公平值之變動	-	(730)	(730)
於二零一三年四月三十日	4,261	2	4,263
實際推算利息收入	242	-	242
撥備	(4,503)	-	(4,503)
公平值之變動	-	(2)	(2)
於二零一四年四月三十日	-	-	-

(i) 債務部份之估值

債務部份於初始確認日按公平值確認，並於隨後以實際利息法計算之攤銷成本計量。於二零一四年四月三十日，債務部份的賬面值約為4,503,000港元，這是根據目前合同確定現金流以所需回報（乃參考類似信貸評級的債券發行人及剩餘到期時間）貼現至其現值。債務部份的實際年利率為5.677厘。由於董事認為回收這應收款項機會較微，已於年內作出全數撥備。

債務部份在初始確認時的公平值乃參考由獨立專業估值師進行的估值。

(ii) 衍生工具部份之估值

衍生工具部份在初始確認和後續計量按公平值確認。

14. 應收貿易賬項、按金、預付款項及其他應收賬項

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
應收貿易賬項	<u>393</u>	<u>26</u>
按金	10,499	22,490
預付款項	9,556	1,208
其他應收賬項	<u>35,404</u>	<u>10,876</u>
	<u>55,459</u>	<u>34,574</u>

於二零一四年四月三十日，應收貿易賬項按發票日期及扣除撥備後之賬齡分析如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
0-90 天	155	-
逾期超過 90 天但未超過一年	238	18
超過一年	<u>-</u>	<u>8</u>
	<u>393</u>	<u>26</u>

本集團給予其客戶之平均信貸期為 60-90 天。

應收貿易賬項之賬面值被視為其公平值之合理約數。當有客觀跡象顯示本集團將未能夠按應收賬項之原訂條款收回全部欠款時，則會確定應收貿易賬項出現減值。債務人面對重大財務困難，以及未能如期或拖欠還款，均被視為應收貿易賬項出現減值之跡象。本集團所有應收貿易賬項已進行減值跡象檢測。

此外，於報告日期，部分並無減值之應收貿易賬項乃逾期未付。並無減值之應收貿易賬項之賬齡分析如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
逾期超過 90 天但未超過一年	238	18
超過一年	<u>-</u>	<u>8</u>
	<u>238</u>	<u>26</u>

逾期但無減值之應收貿易賬項涉及本集團有良好信貸記錄的客戶。根據過往的信貸記錄，管理層相信，由於信貸質素並無發生重大變動，且該等結餘仍被視為可全數收回，故毋須就該等結餘計提減值撥備。本集團並無就逾期但無減值之應收貿易賬項持有任何抵押品。

15. 應付貿易賬項

於二零一四年四月三十日，根據發票日期之應付貿易賬項之賬齡分析如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
0–30 天	133	42
31–60 天	12	71
超過 60 天但少於一年	387	206
超過一年	565	515
	<u>1,097</u>	<u>834</u>

供應商授出之一般信貸期介乎30天至60天。

16. 應計費用及其他應付賬項

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
應計費用	4,382	2,883
其他應付賬項（附註(a)）	9,983	15,124
政府資助（附註(b)）	38,736	39,279
	<u>53,101</u>	<u>57,286</u>

- (a) 於二零一四年四月三十日，其他應付賬項乃為無抵押、免息及須按要求償還，惟一筆以年利率 5.5 厘計息之 426,000 港元款項除外。於二零一三年四月三十日，惟一筆 2,976,000 港元之款項須於二零一三年十月十五日或以前分月清還外（當中 2,116,000 港元已於二零一三年十月十五日前支付及其餘下部份已於報告日後結清），其他應付賬項乃為無抵押、免息及須按要求償還。

於二零一三年四月三十日計入其他應付賬項，有一筆金額為 280,000 港元之應付董事款項。應付董事款項為無抵押，免息及須於要求時償還。

- (b) 政府資助指中國當地政府就於中國進行之組織工程項目研究及開發授出之款項。該等款項將於當地政府對相關項目產品作出批准後確認為收入。

17. 銀行借款

於二零一四年四月三十日，本集團之應償還銀行借款如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
銀行貸款，有抵押—一年內償還	<u>37,455</u>	<u>37,980</u>

計息銀行借款乃按攤銷成本列賬。

於二零一四年四月三十日，銀行借款為本金金額為人民幣 30,000,000 元且須於一年內償還的銀行貸款。該銀行貸款由本集團賬面值分別為 91,230,000 港元（二零一三年：93,950,000 港元）及 4,980,000 港元（二零一三年：5,162,000 港元）之物業、廠房及設備，以及土地使用權作擔保。

本年度銀行借款之年利率為 8.400%（二零一三年：介乎 8.203% 至 8.775% 之間）。

18. 股本

	2014		2013	
	股份數目	金額 千港元	股份數目	金額 千港元
每股面值 0.01 港元之普通股				
法定股本：				
年初	100,000,000,000	1,000,000	10,000,000,000	100,000
增加（附註（i））	-	-	90,000,000,000	900,000
年末	<u>100,000,000,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>100,000,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
已發行及繳足：				
年初	9,011,880,000	90,119	7,056,880,000	70,569
為收購所發行之代價股份（附註（ii））	2,751,000,000	27,510	-	-
按配售安排發行之股份（附註（iii））	-	-	1,955,000,000	19,550
年末	<u>11,762,880,000</u>	<u>117,629</u>	<u>9,011,880,000</u>	<u>90,119</u>

附註：

(i) 根據於二零一三年四月三日通過的一項普通決議案，本公司的法定股本由 100,000,000 港元（分為 10,000,000,000 股每股面值 0.01 港元的普通股）增加至 1,000,000,000 港元（分為 100,000,000,000 股每股面值 0.01 港元的普通股）。

(ii) 於二零一三年十二月十一日，如載於附註 21，本公司配發 1,500,000,000 股新普通股予賣方用以支付收購美倫管理有限公司的 100% 股權及一項貸款權益之代價。股份代價仍按於發行日於聯交所公佈之收市價每股 0.285 港元確認。

於二零一四年二月七日，如載於附註 22，本公司配發 1,251,000,000 股新普通股予賣方用以支付收購陝西艾爾膚及其附屬公司之非控股股東權益及一項貸款權益之代價。股份代價仍按於發行日於聯交所公佈之收市價每股 0.355 港元確認。

有關股份配發之詳情已刊載於本公司日期為二零一三年十二月十一日及二零一四年二月七日之公告內。

(iii) 二零一二年九月二十六日，根據日期為二零一二年八月十四日本公司與配售代理之間配售協議，本公司以每股 0.22 港元的發行價向一名關連人士發行每股面值 0.01 港元之新普通股合共 455,000,000 股。

二零一三年四月十一日，根據日期為二零一三年一月二十四日本公司與配售代理之間配售協議，本公司以每股 0.165 港元的發行價向一名關連人士及一名獨立第三者發行每股面值 0.01 港元之新普通股合共 1,500,000,000 股。

有關配售之詳情已刊載於本公司日期為二零一二年九月四日及二零一三年三月十二日之通函內。

本公司於年內發行之所有股份於各方面均與本公司當時之現有普通股享有同等權益。

19. 經營租賃承擔

作為承租方

本集團根據經營租賃租用若干物業。有關租約初始期為一至五年。此等租約概無包括或有租金。

於報告日期，根據不可撤銷經營租賃而須支付之未來最低租金總額如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
一年內	18,946	9,561
第二至第五年(包括首尾兩年)	33,049	18,819
	<u>51,995</u>	<u>28,380</u>

20. 資本承擔

於二零一四年四月三十日，本集團之資本承擔如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
已訂約但未撥備： 購置物業、廠房及設備	<u>1,234</u>	<u>4,188</u>
已授權但未訂約： 購置物業、廠房及設備	<u>7,598</u>	<u>-</u>

21. 業務合併

於二零一三年七月二十九日，本集團訂立一份買賣協議，以收購美倫管理有限公司（「美倫」）及其附屬公司（「美倫集團」）的 100% 股權及一項貸款權益，其主要從事生物醫學工程、有關組織工程技術的再生醫療產品的研發。該等再生醫療產品可用於化妝品、生物醫學行業的皮膚、組織及器官再造等領域。此收購目標為擴大本集團組織工程產品的現有研發，以及透過收購產生協同效應。此收購已於二零一三年十二月十一日完成。

根據買賣協議，本集團同意購買於完成日美倫全部已發行股本及一項貸款權益。總代價由本集團透過促使 1,500,000,000 股本公司股份的配發及發行來支付。本公司新發行股份的公平值，仍按於二零一三年十二月十一日於聯交所公佈之收市價每股 0.285 港元釐定，金額為 427,500,000 港元。

21. 業務合併 (續)

購入之可識別資產及負債的公平值詳情如下：

	千港元
物業、廠房及設備 (附註 10)	2,482
其他無形資產 (附註 12)	349,765
存貨	575
按金、預付款項及其他應收賬項	3,680
現金及現金等值項目	1,398
應付貿易賬款	(479)
應計費用及其他應付賬項	(6,009)
應付賣方款項	(169,583)
公平值調整後確認的遞延所得稅負債	(76,527)
購入資產淨值	105,302
轉讓給本集團之應付賣方款項	169,583
收購商譽 (附註 11)	152,615
轉讓價的公平值:	
由本公司股份支付之總代價	427,500

有關收購附屬公司之現金及現金等值項目流入淨額之分析如下：

	千港元
購入之現金及現金等值項目	1,398
現金及現金等值項目流入淨額	1,398

自收購日起，美倫集團已為本集團之虧損貢獻了 9,861,000 港元及於期內未產生收益。若收購發生在二零一三年五月一日，本集團之收益及虧損將分別為 510,000 港元及 274,672,000 港元。此備考資料僅供說明用途，並不表示此為若於二零一三年五月一日完成收購後本集團實際會實現的收益及業績，也不是對未來業績的預測。

22. 收購附屬公司之非控股股東權益及成立一間非全資附屬公司

於二零一三年十一月一日，本集團與利佳香港發展有限公司（「目標公司」，此公司持有陝西艾爾膚組織工程有限公司及其附屬公司之非控股股東權益）之實益擁有人訂立一份買賣協議，以收購目標公司股份及一項貸款權益。代價通過向賣方配發 1,251,000,000 股本公司股份的方式支付。於完成時，上述公司即成為本公司的全資附屬公司。收購已於二零一四年二月七日完成。股份代價之公平值為 444,105,000 港元，仍按該天於聯交所公佈之收市價每股 0.355 港元計算。此項交易已列作與非控股權益的權益交易入賬，並導致本公司擁有人應佔權益減少約 443,600,000 港元，其包含在其他儲備內。

於二零一四年一月十七日，本集團就一個化妝品項目與一位獨立第三方訂立合作協議。根據該合作協議，一間由本集團擁有51%及該獨立第三方擁有49%的上海赫絲蒂化妝品有限公司（「赫絲蒂」），於二零一四年二月在中國成立。於二零一四年四月，合作雙方已按彼等各自之股權比例注資合共人民幣500萬元。

23. 於呈報期後的事項

於呈報期後，瑞盛已在中國為其產品，天然煅燒骨修復材，與銷售代理簽訂若干銷售代理合同，並自二零一四年六月已產生收益。

管理層討論及分析

本集團主要業務為從事生物醫學和醫療保健產品及醫療技術之研發；提供組織工程產品及其相關副產品的生產及銷售；以及銷售及分銷醫療產品及設備。在生物醫學領域，我們優先考慮並著重於再生醫學，其基本上有兩大類別，即組織工程和幹細胞治療。因此，我們將繼續在再生醫學的研發方面與各主要領先機構及科學家尋求合作機會。

截至二零一四年四月三十日止年度，我們完成了兩項重大的收購，其為於二零一四年二月收購陝西艾爾膚組織工程有限公司（「陝西艾爾膚」）及其附屬公司的餘下少數股東權益；及於二零一三年十二月收購陝西瑞盛生物科技有限公司（「瑞盛」）100%股權。在完成上述收購後，陝西艾爾膚及其附屬公司和瑞盛成為本公司之全資附屬公司。

目前，本集團擁有三個生產基地，其中兩個位於陝西省西安市由陝西艾爾膚和瑞盛經營，以及一個位於廣東省深圳市由陝西艾爾膚之全資附屬公司經營。本集團現有的廠房配合現在及未來產品之商業化。

業務回顧

醫療器械產品 - 組織工程

一般情況下，本集團的醫療器械產品的業務發展過程（「業務發展過程」）主要涉及下列五個主要階段：-

1. 研究及開發（「第一階段」），涉及潛在市場研究；醫療應用分析；產品開發等；
2. 獲取醫療器械生產企業許可證（「生產企業許可證」）（供臨床試驗）及進行臨床試驗（「第二階段」）；
3. 完成全部臨床試驗並獲得滿意結果（「第三階段」），涉及與臨床試驗的所有各方舉行成果發佈會及編製總結報告，有關報告必須獲全部臨床試驗的參與醫師和醫院簽署。有關報告標示該特定產品在統計上可應用在人體身上；
4. 於上述第二及第三階段建設生產線，以及於完成必須的臨床試驗後及三次成功試產後領取醫療器械生產質量管理規範檢查結果通知書（「GMP結果通知書」）。該份GMP結果通知書為該特定產品的生產設施通過若干必須標準的證明（「第四階段」）；及

5. 向國家食品藥品監督管理總局（「藥監總局」）或省級食品藥品監督管理局領取註冊（或再註冊）證書（「第五階段」）。於產品投入商業化之前，須領取合共三份證書，分別為生產企業許可證、GMP結果通知書及醫療器械註冊證書（「產品註冊證書」）。生產企業許可證乃出具給製造商，以供生產若干種類的醫療器械，而就該特定產品所出具的產品註冊證書乃銷售產品之前最終所需的證書。

安體膚

我們的組織工程皮膚「安體膚」是陝西艾爾膚的主要產品。截至二零一四年四月三十日止年度，我們現時生產安體膚的廠房成功獲得GMP結果通知書。於二零一四年四月下旬，安體膚已完成其產品註冊證書之再註冊。在已獲得所需的所有三份證書，生產企業許可證、GMP結果通知書及產品註冊證書，安體膚已完成了業務發展過程的第五階段。

安體膚在治療燒傷和燙傷方面可以有效地減輕病患者疼痛，縮短癒合時間，並減少疤痕。

在完成了業務發展過程的第五階段後，安體膚之產品商業化已於二零一四年下半年積極開展。本集團正為安體膚建立一支銷售團隊。我們的推廣工作將首先著力於四個主要城市，包括西安市、北京、上海及廣州。此外，我們將持續逐步滲透全中國之三甲醫院。我們預計安體膚的商業化生產和我們銷售隊伍的建設將於二零一四年下半年完成。

脫細胞角膜基質

由陝西艾爾膚全資附屬公司開發的脫細胞角膜基質(組織工程角膜)目前處於業務發展過程的第五階段。我們已於二零一三年九月完成全部所需的臨床試驗，及於二零一四年五月取得GMP結果通知書。此後，該產品註冊證書之申請已於二零一四年六月初提交並獲藥監總局受理。

脫細胞角膜基質(組織工程角膜)來自豬角膜，不含活細胞，僅包含其角膜基質。此項脫細胞角膜基質(組織工程角膜)是中國首個同類型已完成全部所需及必要臨床試驗的產品。與主要採用丙烯酸塑料作為製造材料以作移植或作為器械使用的其他人工角膜相比，使用我們的脫細胞角膜基質(組織工程角膜)進行移植會較易被人體適應，較少出現排斥情況。

我們預計其產品註冊證書將於二零一五年上半年或之前取得，而其後，此產品之商業生產及銷售將於二零一五年展開。

天然煨燒骨修復材料

瑞盛首個自主開發的天然煨燒骨修復材料（「**骼瑞**」），在於二零一三年十二月取得產品註冊證書後已完成了業務發展過程的第五階段。

骼瑞是一種脫蛋白質天然骨再生產品，為可引導天然骨生長的骨替代材料。其為牙科專業人士應用於頷骨缺損修復，特別用於牙科種植治療及牙周骨缺損。

瑞盛由於二零一四年六月至今與銷售代理簽訂了若干銷售代理合同（「**銷售合同**」），在全國大部分省份/城市實現我們的銷售計劃。簽訂銷售合同標誌著**骼瑞**的商業化之開始。**骼瑞**銷售開始為本集團於二零一五年四月三十日終結之財政年度帶來收入貢獻。此外，作為我們行銷策略的一部分，本集團將繼續與其他代理及/或分銷商協商，以擴大我們在其他亞洲國家/城市銷售**骼瑞**的覆蓋面。

脫細胞粘膜基質

瑞盛已於二零一四年五月初獲取脫細胞粘膜基質（**肛瘻栓**）（「**SIS**」）之 **GMP** 結果通知書。**SIS** 處於業務發展過程的第五階段。**SIS** 之產品註冊證書申請已於二零一四年五月底提交並獲藥監總局受理。

SIS應用於治療肛瘻疾病，而無需進行傳統治療肛瘻上的大型手術。

我們預計其產品註冊證書將於二零一五年上半年或之前取得，而其後，**SIS** 之商業生產及銷售將於二零一五年展開。

研發項目

本集團繼續促進各產品的研發。以下是我們目前正在研發之主要產品，其均處於業務發展過程的第二階段。

- i) 為了擴大**安體膚**之適用範圍，就慢性難治性糖尿病足潰瘍以及其他皮膚潰瘍相關應用，我們不斷籌建各臨床試驗方案並將與各大醫院進行合作。
- ii) 經濟版的**安體膚** - 重組人脫細胞真皮基質（**真皮**），主要是針對並應用於深 **II** 度燒傷。
- iii) 由陝西艾爾膚全資附屬公司所開發之選擇性脫細胞雙層皮（**豬皮**），是有別於**安體膚**及重組人脫細胞真皮基質（**真皮**），作為傷口敷料而使用，但非作為人類皮膚的代替品。

- iv) 由瑞盛開發之生物防粘連膜（羊膜軟組織填充材料）（「AAM」）主要作為抗粘著劑用於肌腱修復手術。能用於修復軟組織器官缺損並促進損傷癒合。
- v) 口腔粘膜修復基質（「ADM」），其亦由瑞盛所開發，是主要應用於頷骨缺損修復，若配合我們的酪瑞一併使用可取得更佳手術效果。

我們預計重組人脫細胞真皮基質（真皮）和選擇性脫細胞雙層皮（豬皮）之臨床試驗將於二零一四年年底完成，但要視乎每個試驗樣本／病患者之反應及接受的不同情況而定。本集團致力實現這些產品於二零一六年至二零一七年陸續獲得藥監總局的產品註冊證書。

除上述外，本集團亦正在研發其他產品中。

醫療技術

除醫療器械產品外，瑞盛亦從事提高療效的先進醫療技術之研發。

於二零一四年五月，瑞盛完成其醫療技術名為「自體軟骨細胞膜片移植技術」臨床試驗的總結報告。

自體軟骨細胞膜片移植技術是在軟骨細胞重建技術的基礎上創建修復損傷的軟骨細胞的醫療技術。軟骨細胞（自體細胞）是從患者自身的軟骨中提取，分離培養以形成含生物活性成分的細胞膜片，然後再植入回患者體內。自體軟骨細胞膜片移植技術解決了其他競爭對手目前難以控制軟骨細胞植入後滲漏的問題。

自體軟骨細胞膜片移植技術於陝西省衛生和計劃生育委員會（前稱陝西省衛生廳）之註冊流程已於二零一四年六月展開，期待在二零一五年六月之前能夠獲得醫療技術應用的相關批准。

除上述外，本集團亦正在研發其他醫療技術。

業務展望

隨著再生醫學相關的研發日益普及，來自世界各地的科學家爭相探索將各研發成果轉化成有意義應用在人類身上之產品的可能性。本集團與第四軍醫大學合作的首個組織工程產品「安體膚」，是第一個被公認及在中國有註冊證書的組織工程產品、第一個也是唯一一個國內含有活性細胞的組織工程產品，也是國際上繼美國之後獲得藥監部門批准的第二個活性細胞治療皮膚的產品。此外，我們在陝西省西安市的組織工程生產基地也是中國第一個此類生產基地。本集團已成功完成了我們的兩個自主開發的產品，安體膚和骼瑞的業務發展過程的所有五個階段，並已開始實行它們的銷售計劃。我們致力於加快進度，目標為實現銷售和為本集團於二零一五年四月三十日終結之財政年度帶來貢獻。與此同時，本集團將繼續致力於再生醫學中各領域的研發，並將尋求合作機會於香港及中國建立研發中心。同時，我們將加快現有產品之臨床試驗的進度。

與牛津大學及崔教授之合作

於二零一三年十一月，我們就幹細胞治療及組織工程技術應用之研究計劃與牛津大學（「牛津大學」）訂立為期五年之合作協議。此項研究由組織工程及幹細胞領域之權威專家崔占峰教授（「崔教授」）督導。崔教授現為英國牛津大學化學工程Donald Pollock 終身教授、牛津大學組織工程與生物加工過程中心主任及英國皇家工程院院士。我們相信此合作為本集團在再生醫學領域研發能力之擴展，以及於先進技術方面提供機遇，從而長遠提升本集團未來業務發展。

為推動我們業務的長遠發展，本公司不斷提升集團僱員的才幹和能力。在二零一四年五月，三名集團僱員被選定參加一個於牛津大學由崔教授和其團隊提供及組織的培訓計劃。

於二零一三年十一月，我們亦與崔教授訂立了一份為期五年之顧問協議，其就提升本集團現有廠房及設備之生產工藝及整體效率及本集團新組織工程產品以及／或副產品之研發工作提供顧問諮詢服務。我們相信此顧問協議將優化本集團現有廠房及設備之生產工藝、自動化以及標準化，並且促進本集團再生醫學技術之自主發展以及應用。

崔教授除提供其專業意見，不時定期到本集團進行現場培訓和技術指導。在二零一四年第二季度，本集團已與一家由崔教授所控制的公司簽訂多份技術顧問協議就我們的脫細胞角膜基質提供深入的研究和諮詢，從而提升產品的質量控制和自動化其生產流程。

與香港大學之合作

二零一三年一月，我們與香港大學就一個處於後階段的研究項目訂立一份為期五年的贊助協議，該項目專注研究瞭解衰老分子機制和發展幹細胞抗衰老策略。我們將繼續與香港大學就項目的進展討論及檢討。

上述的研究贊助促使我們正與香港大學討論於香港成立一間項目公司，發展治療骨質疏鬆症的補健產品及中成藥產品。我們打算先推進補健產品之開發，其不需要在各相關部門進行註冊手續。此外，我們為中成藥產品於香港之註冊正在準備過程中，可能需要兩年時間才能完成全部的註冊程序。這些產品的試產、市場營銷及臨床試驗（如有需要）預計將隨後進行。

其他合作

為了充分應用我們在組織工程產品生產過程中產生的副產品，我們與一位獨立第三方於二零一四年一月訂立合作協議，以開發一系列的化妝品產品，並於二零一四年二月成立了一間項目公司（「項目公司」）。該等系列預計將開發具有抗老化、美白、除斑和日常護理特性之化妝品產品。

於報告日後，項目公司與一家位於瑞士的專業化妝品公司訂立一份發展及生產協議，以開發我們的化妝產品。項目公司現正就品牌建立進行前期工作。

未來前景

本集團將繼續爭取擴大其生物醫學之業務範圍的機會，以及加強和維持其在醫學及相關行業的領先地位。本集團正與數位著名科學家協商就生物醫學及／或醫藥相關產業的新發展建立長期合作關係。

中國政府對高科技產業（包括生物醫藥產業之分支，再生醫學部份）已經承諾提供支持。我們將繼續爭取更多中國政府的支持，為擴大我們於再生醫學研發之覆蓋面提供額外資源。如我們能獲地方政府更大的支援，例如高科技補貼及相對較低的地價，我們會考慮在適合的地方建設新廠房以及研發中心以配合現有及／或新產品之發展。

由於本集團持續物色和投資於合適商機，及擴大和提高其研發能力，如有適合可行的集資選擇（而其符合本集團及本公司股東的最大利益），董事會可能考慮集資活動。

財務回顧

業績

在本回顧年度，本集團的主要業務陝西艾爾膚項目仍在試產階段，只為本集團帶來有限度的收益。

於截至二零一四年四月三十日止年度，本集團產生收益約為510,000港元，較二零一三年同期收益約1,380,000港元，減少約870,000港元。本年度虧損約為271,300,000港元，較二零一三年同期錄得虧損約67,480,000港元大幅上升約203,820,000港元，其主要由於(i)就瑞盛業務作出之約141,660,000港元商譽減值，於年內確認此減值損失相當於抵銷本公司股份於二零一三年十二月收購完成日及於二零一三年七月簽署買賣協議之日的公平價值的差額；(ii)有關可換股債券之債務部分約4,500,000港元撥備；(iii)研發成本增長約13,840,000港元；及(iv)隨著集團架構和經營活動的擴張，一般營運費用(如員工成本及辦公室租金)有所上升。

淨資產

於二零一四年四月三十日，本集團之淨資產約為780,050,000港元，較比二零一三年四月三十日約630,920,000港元，增長約149,130,000港元。此增長主要是於年內以股份為交易基礎有關瑞盛業務之收購及本年度錄得的虧損約271,300,000港元之淨額。

流動資金及財務資源

於二零一四年四月三十日，本集團維持現金及現金等值項目約119,020,000港元（二零一三年：272,330,000港元）及流動資產淨值約85,460,000港元（二零一三年：約204,450,000港元）。此現金及現金等值項目約153,310,000港元之減少主要應用於經營成本，有關持續之研發活動、建設新生產線，及購置設備之預付款及支付應付款。

於二零一三年八月，本集團獲得一項本金金額為人民幣30,000,000（約37,460,000港元）之銀行貸款，其須於一年內償還，並以本集團之廠房及土地使用權作抵押。

為了保持穩健的財務狀況從而維持我們目前及未來的發展，除了維持現有貸款融資外，本集團將就額外貸款融資積極聯繫金融機構，並在有適合可行的集資選擇（而其符合本集團及本公司股東的最大利益），考慮集資活動。

營運資金比率及資產負債比率

於二零一四年四月三十日，本集團流動資產約為177,120,000港元（二零一三年：307,440,000港元），而其流動負債則約為91,650,000港元（二零一三年：102,990,000港元），即處於淨流動資產狀況，而營運資金比率為1.93（二零一三年：2.99）

於二零一四年四月三十日，本集團總借貸約為38,750,000港元（二零一三年：47,850,000港元）。本集團借貸包括 (i) 銀行貸款約37,460,000港元（二零一三年：37,980,000港元）；(ii) 應付附屬公司非控股股東款項零港元（二零一三年：6,890,000港元）；(iii) 免息應付獨立第三方款項約860,000港元（二零一三年：2,980,000港元）；(iv) 以及計息應付獨立第三方款項約430,000港元（二零一三年：無）。於二零一四年四月三十日，本集團之資產負債比率（債務淨額相對權益）為0.05（二零一三年：0.08）。

資本結構

本公司之已發行股份數目於年內增加了 2,751,000,000 股至為 11,762,880,000 股，此為本財政年度兩項收購之結果。

外匯風險

本集團的業務交易、資產及負債主要以人民幣及港元計值。董事認為本集團之外匯風險甚低。

附屬公司及聯屬公司之重大收購或出售事項

於二零一三年七月二十九日，兆鑫集團有限公司（為本公司的全資附屬公司）與一獨立第三方訂立一份買賣協議，以202,500,000港元代價收購美倫管理有限公司（「美倫」）的100%股權及一項貸款權益（「美倫收購」）。代價於完成時通過按每股代價股份0.135港元的發行價向賣方發行1,500,000,000股代價股份的方式支付。美倫收購已於二零一三年十二月十一日完成，及本公司之已發行股份由9,011,880,000增加到10,511,880,000。

美倫為一家於二零一二年九月十三日在英屬處女群島註冊成立的投資控股公司。除擁有陝西瑞盛生物科技有限公司（「瑞盛」）的100%股權及股東貸款外，美倫並無持有任何重大資產或負債。

瑞盛為一家於二零零八年三月十二日在中國註冊成立的公司，其註冊資本為人民幣37,000,000元，主要從事生物醫學工程、有關組織工程技術的再生醫療產品的研發。

美倫收購之詳情載於本公司日期為二零一三年七月二十九日之公告內。

於二零一三年十一月一日，本集團與萬里環球集團有限公司（「萬里」）訂立一份買賣協議，以 227,682,000 港元代價收購利佳香港發展有限公司（「利佳」）的 100% 股權及其一項貸款權益，從而收購本集團於中國非全資附屬公司的所有剩餘的少數股東權益（「少數權益收購」）。代價於完成時通過按每股代價股份 0.182 港元的發行價向賣方發行 1,251,000,000 股代價股份的方式支付。少數權益收購已於二零一四年二月七日完成，陝西艾爾膚及其附屬公司已成為本公司的間接全資附屬公司；而本公司之已發行股本亦已從 10,511,880,000 增至 11,762,880,000。

少數權益收購之詳情載於本公司日期為二零一三年十一月一日之公告及二零一三年十二月四日之通函內。

除以上所披露外，於年內並無任何附屬公司及聯屬公司之重大收購或出售。

資本承擔

除上文於財務報表附註 20 所披露外，於二零一四年四月三十日，本公司並無重大資本承擔。

資產抵押及或有負債

本金金額為人民幣30,000,000之銀行貸款乃以本集團之物業、廠房及設備及土地使用權作抵押，其賬面值分別約為91,230,000港元（二零一三年：93,950,000港元）及4,980,000港元（二零一三年：5,160,000港元）。

於二零一四年四月三十日，本集團並無重大或有負債（二零一三年：無）。

關連交易

誠如於上述「附屬公司及聯屬公司之重大收購或出售事項」之一段內披露，於二零一三年十一月一日，本集團與萬里就少數權益收購訂立一份買賣協議。

於二零一三年十一月一日，非執行董事楊正國先生為萬里的董事及主要股東，直接持有萬里超過30%權益。根據創業板上市規則第20章，萬里為楊正國先生的聯繫人士及本公司的關連人士。

執行董事戴昱敏先生亦曾為萬里的董事及股東，直接持有賣方的3%股權。

根據創業板上市規則，少數權益收購構成本公司的須予披露及關連交易。少數權益收購已於二零一四年二月七日完成。

少數權益收購之詳情載於本公司日期為二零一三年十一月一日之公告及二零一三年十二月四日之通函內。

重大投資或資本資產未來計劃之詳情

除以上所披露外，近期董事並無關於重大投資或資本資產之計劃。

僱員資料及薪酬政策

於二零一四年四月三十日，本集團共有員工352名（二零一三年：243名），分佈於香港及中國內地。本集團作為平等機會僱主，其員工之薪酬及獎金政策均以員工個別表現及經驗釐定。本年度本集團之員工薪酬總額（包括董事薪金及退休福利計劃供款）約為40,810,000港元（二零一三年：22,630,000港元）。

此外，本集團亦可向員工授出購股權以肯定及獎勵他們的努力及對本集團作出的貢獻。

購買、贖回或出售本公司上市證券

於年內，本公司或其任何附屬公司並無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

企業管治常規

董事會致力維持高水平之企業管治常規。本集團認為，高水平之企業管治有助建立完善機制及鞏固根基，提升本集團管理層之水平、吸引並挽留良才、加強內部監控、提高本公司全體股東問責性及透明度，務求滿足本集團各持份者之期望。

除企業管治守則之守則條文第E.1.2條外，本公司於截至二零一四年四月三十日止年度已遵守創業板上市規則附錄十五所載之企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」）之所有守則條文。

企業管治守則之守則條文第E.1.2條訂明董事會主席應出席本公司股東週年大會。董事會主席鄧紹平教授因需參與一個醫學會議，因而未能出席於二零一三年十月二十九日舉行之本公司股東週年大會。本公司非執行董事兼董事會副主席黃世雄先生主持該會議，解答疑問，確保與本公司股東的有效溝通。

審核委員會

本公司之審核委員會（「審核委員會」）有四位成員，包括所有獨立非執行董事，即呂天能先生（審核委員會主席）、陳永恒先生、彭中輝先生及陳炳煥先生。審核委員會已審閱截至二零一四年四月三十日止年度之集團全年業績。

證券交易守則

本公司已採納創業板上市規則所載董事進行證券交易之操作守則作為董事進行證券交易之規定標準。本公司經向各董事作出特別垂詢後，各董事已確認彼等於截至二零一四年四月三十日止年度內，已全面遵守載於創業板上市規則董事進行證券交易之買賣規定標準。

致謝

本人謹代表董事會向本集團尊貴之股東、客戶、業務夥伴及聯盟一直以來之支持，以及各員工及管理層於年內為推動本公司所付出之努力及貢獻致以衷心之謝意。

承董事會命
中國生物醫學再生科技有限公司
執行董事
戴昱敏

香港，二零一四年七月十七日

於本公佈日期，本公司之執行董事為戴昱敏先生及王玉榮女士；本公司之非執行董事為鄧紹平教授、黃世雄先生、曹福順先生、楊正國先生、馬龍先生及王建軍先生；本公司之獨立非執行董事為呂天能先生、陳永恒先生、彭中輝先生及陳炳煥先生（銀紫荊星章、太平紳士）。

本公佈將由刊發日期起計最少一連七日保留於創業板網站之「最新公司公佈」一頁及於本公司網站 www.bmregeneration.com 內。