



**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)

**截至二零一四年十月三十一日止六個月之中期業績**

**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，對其準確性或完整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。

本公告旨在遵照聯交所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。

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」)截至二零一四年十月三十一日止三個月及六個月之未經審核綜合業績，連同二零一三年同期之未經審核比較數字如下：

### 簡明綜合損益及其他全面收入表

截至二零一四年十月三十一日止三個月及六個月

	附註	截至十月三十一日止 三個月		截至十月三十一日止 六個月	
		二零一四年 千港元 未經審核	二零一三年 千港元 未經審核	二零一四年 千港元 未經審核	二零一三年 千港元 未經審核
收益	3	730	149	1,521	196
銷售成本		(319)	(52)	(685)	(76)
毛利		411	97	836	120
其他收入		267	34	355	107
銷售及行政開支		(42,801)	(30,420)	(81,704)	(51,641)
財務費用	5	(739)	(925)	(1,575)	(1,048)
除所得稅前虧損	6	(42,862)	(31,214)	(82,088)	(52,462)
所得稅抵免	7	2,173	480	4,345	961
本期間虧損		(40,689)	(30,734)	(77,743)	(51,501)
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 滙兌收益		5,472	1,819	9,994	2,492
期內全面總收入		(35,217)	(28,915)	(67,749)	(49,009)
以下人士應佔期內虧損：					
本公司擁有人		(39,128)	(27,873)	(75,208)	(46,730)
非控股股東權益		(1,561)	(2,861)	(2,535)	(4,771)
		(40,689)	(30,734)	(77,743)	(51,501)
以下人士應佔期內全面總 收入：					
本公司擁有人		(33,960)	(25,993)	(65,568)	(44,145)
非控股股東權益		(1,257)	(2,922)	(2,181)	(4,864)
		(35,217)	(28,915)	(67,749)	(49,009)
本公司擁有人應佔期內虧損 之每股虧損	9				
- 基本(港仙)		(0.331)	(0.309)	(0.637)	(0.519)
- 攤薄(港仙)		不適用	不適用	不適用	不適用

## 簡明綜合財務狀況表

於二零一四年十月三十一日

	附註	二零一四年 十月三十一日 千港元 未經審核	二零一四年 四月三十日 千港元 經審核
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	145,171	141,348
土地使用權	11	5,025	4,980
商譽		152,268	152,268
其他無形資產	12	472,424	485,629
		<u>774,888</u>	<u>784,225</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		3,457	2,247
應收貿易賬項	13	343	393
按金、預付款項及其他應收賬項	13	71,802	55,459
現金及現金等值項目		103,395	119,018
		<u>178,997</u>	<u>177,117</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	14	729	1,097
應計費用及其他應付賬項		49,027	53,101
銀行借款		38,217	37,455
		<u>87,973</u>	<u>91,653</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>91,024</u>	<u>85,464</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>865,912</b>	<b>869,689</b>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項		86,859	89,639
<b>資產淨值</b>		<u>779,053</u>	<u>780,050</u>
<b>權益</b>			
股本		119,129	117,629
儲備		631,333	659,434
<b>本公司擁有人應佔權益</b>		<b>750,462</b>	<b>777,063</b>
非控股股東權益		28,591	2,987
<b>總權益</b>		<u>779,053</u>	<u>780,050</u>

## 簡明綜合權益變動表

截至二零一四年十月三十一日止六個月

	本公司擁有人應佔						非控股 股東權益	合計	
	股本	股份溢價	換算儲備	特殊儲備	其他儲備	累計虧損			小計
	千港元	千港元	千港元	千港元 (附註1)	千港元 (附註2)	千港元	千港元	千港元	
於二零一四年五月一日 (經審核)	117,629	1,551,370	2,689	(200)	(410,463)	(483,962)	777,063	2,987	780,050
期內虧損	-	-	-	-	-	(75,208)	(75,208)	(2,535)	(77,743)
其他全面收入：									
換算海外業務財務報表 之滙兌收益	-	-	9,640	-	-	-	9,640	354	9,994
期內全面收入總額	-	-	9,640	-	-	(75,208)	(65,568)	(2,181)	(67,749)
按溢價發行股份	1,500	37,500	-	-	-	-	39,000	-	39,000
股份發行開支	-	(33)	-	-	-	-	(33)	-	(33)
一間附屬公司之非控股 股東注資	-	-	-	-	-	-	-	27,785	27,785
於二零一四年十月三十一日 (未經審核)	119,129	1,588,837	12,329	(200)	(410,463)	(559,170)	750,462	28,591	779,053
於二零一三年五月一日 (經審核)	90,119	707,390	12,506	(200)	33,137	(220,520)	622,432	8,486	630,918
期內虧損	-	-	-	-	-	(46,730)	(46,730)	(4,771)	(51,501)
其他全面收入：									
換算海外業務財務報表 之滙兌收益/(虧損)	-	-	2,585	-	-	-	2,585	(93)	2,492
期內全面收入總額	-	-	2,585	-	-	(46,730)	(44,145)	(4,864)	(49,009)
於二零一三年十月三十一日 (未經審核)	90,119	707,390	15,091	(200)	33,137	(267,250)	578,287	3,622	581,909

### 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（陝西艾爾康組織工程有限公司）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。

## 簡明綜合現金流量表

截至二零一四年十月三十一日止六個月

	截至十月三十一日止六個月 二零一四年 千港元 未經審核	二零一三年 千港元 未經審核
經營活動耗用現金淨額	(71,167)	(93,828)
投資活動耗用現金淨額	(6,842)	(1,056)
融資活動所得／（耗用）現金淨額	<u>62,386</u>	<u>(6,171)</u>
現金及現金等值項目之現金淨額減少	(15,623)	(101,055)
期初之現金及現金等值項目	<u>119,018</u>	<u>272,327</u>
期末之現金及現金等值項目	<u>103,395</u>	<u>171,272</u>

## 附註：

### 1. 一般資料

中國生物醫學再生科技有限公司(「本公司」)於二零零一年四月二十日根據開曼群島公司法(二零零一年修訂版)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其註冊辦事處及主要營業地點之地址分別為 P. O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, Cayman Islands KY1-1104 及香港灣仔告士打道 108 號大新金融中心 10 樓。本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)上市。

本公司為一間投資控股公司，其附屬公司的主要業務為從事生物醫學產品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副產品的生產及銷售；以及銷售及分銷醫療產品及設備。

### 2. 編製基準

截至二零一四年十月三十一日止六個月的未經審核綜合中期財務報表乃遵照香港會計師公會頒佈之香港會計準則第 34 號「中期財務報告」及香港財務報告準則(「香港財務報告準則」，亦包括香港會計準則及詮釋)，以及創業板證券上市規則及香港公司條例之適用披露規定所編製。

本未經審核綜合中期財務報表應與本集團截至二零一四年四月三十日止年度之年度財務報表一併閱讀。編製綜合中期財務報表所採納的會計政策及編製基準與本集團截至二零一四年四月三十日止年度之年度財務報表所採納者一致，惟於本期間首次採納的有關以下新訂及經修訂香港財務報告準則則除外：

香港會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債
香港會計準則第36號(修訂本)	非金融資產之可收回金額披露
香港會計準則第39號(修訂本)	衍生工具之更替及對沖會計法之延續
香港財務報告準則第10號、第12號 及香港會計準則第27號 (2011年)(修訂本)	投資實體
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第21號	徵費

採納該等新香港財務報告準則對本集團本會計期間或過往會計期間之業績並無重大影響，故並無確認過往期間調整。

本未經審核綜合中期財務報表已由本公司審核委員會審閱。

### 3. 收益

本集團之營業額指於本期間內來自其主要活動，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。

#### 4. 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	
	截至十月三十一日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	千港元	千港元
	未經審核	未經審核
收益		
- 來自外界客戶	1,521	196
<b>分部收益</b>	<b>1,521</b>	<b>196</b>
<b>分部虧損</b>	<b>(47,007)</b>	<b>(38,584)</b>
土地使用權攤銷	56	56
其他無形資產攤銷	25,546	7,712
折舊	3,523	2,527
利息收入	(69)	(56)
<b>分部資產</b>	<b>674,286</b>	<b>493,248</b>
期內非流動分部資產之添置	6,067	1,163
<b>分部負債</b>	<b>47,653</b>	<b>53,838</b>

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：

	截至十月三十一日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	千港元	千港元
	未經審核	未經審核
分部收益	1,521	196
集團收益	1,521	196
分部虧損	(47,007)	(38,584)
未分配企業收入	323	51
未分配企業開支	(33,829)	(12,881)
財務費用	(1,575)	(1,048)
除所得稅前虧損	(82,088)	(52,462)

#### 4. 分部資料(續)

	二零一四年 十月三十一日 千港元 未經審核	二零一四年 四月三十日 千港元 經審核
分部資產	674,286	856,416
現金及現金等值項目	79,301	73,899
其他企業資產	200,298	31,027
<b>集團資產</b>	<b>953,885</b>	<b>961,342</b>

#### 5. 財務費用

	截至十月三十一日止六個月 二零一四年 千港元 未經審核	二零一三年 千港元 未經審核
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	1,575	1,048

#### 6. 除所得稅前虧損

	截至十月三十一日止六個月 二零一四年 千港元 未經審核	二零一三年 千港元 未經審核
除所得稅前虧損已扣除／(計入)下列各項：		
土地使用權攤銷	56	56
其他無形資產攤銷（已包括在行政開支中）	25,546	7,712
折舊	4,798	2,527
辦公室物業之經營租賃租金	9,499	3,744
研發成本	7,578	19,794
減：資本化至其他無形資產	(1,333)	-
	6,245	19,794
僱員福利開支(包括董事酬金)		
薪金、工資及其他福利	22,792	11,768
退休福利計劃供款	3,252	635
利息收入	(393)	(107)

## 7. 所得稅抵免

	截至十月三十一日止六個月	
	二零一四年 千港元 未經審核	二零一三年 千港元 未經審核
利得稅－本期內		
香港	-	-
中國	-	-
遞延稅項	<u>4,345</u>	<u>961</u>
總所得稅抵免	<u><u>4,345</u></u>	<u><u>961</u></u>

由於本集團並無應課稅溢利，故截至二零一四年十月三十一日止六個月之未經審核綜合中期業績並無作出利得稅撥備(二零一三年：無)。

## 8. 股息

董事會並不建議派付截至二零一四年十月三十一日止六個月之股息(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：

未經審核	截至十月三十一日止三個月		截至十月三十一日止六個月	
	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
用以計算每股基本虧損之本公司擁有人應佔期內虧損	<u>39,128</u>	<u>27,873</u>	<u>75,208</u>	<u>46,730</u>
股份數目	二零一四年 千股	二零一三年 千股	二零一四年 千股	二零一三年 千股
用以計算每股基本虧損之普通股加權平均數	<u>11,837,880</u>	<u>9,011,880</u>	<u>11,800,380</u>	<u>9,011,880</u>

由於相關期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十月三十一日及二零一三年十月三十一日止期間之每股攤薄虧損。

## 10. 物業、廠房及設備

本集團之物業、廠房及設備變動如下：

	二零一四年 十月三十一日 千港元 未經審核	二零一四年 四月三十日 千港元 經審核
期初／年初賬面淨值	141,348	130,577
滙兌差額	2,719	(1,813)
添置	5,959	16,860
通過業務合併所收購	-	2,482
折舊	(4,798)	(6,161)
出售	(57)	(597)
	<u>145,171</u>	<u>141,348</u>
期末／年末賬面淨值	<u>145,171</u>	<u>141,348</u>

## 11. 土地使用權

	二零一四年 十月三十一日 千港元 未經審核	二零一四年 四月三十日 千港元 經審核
期初／年初賬面淨值	4,980	5,162
滙兌差額	101	(70)
攤銷	(56)	(112)
	<u>5,025</u>	<u>4,980</u>
期末／年末賬面淨值	<u>5,025</u>	<u>4,980</u>

## 12. 其他無形資產

	二零一四年 十月三十一日 千港元 未經審核	二零一四年 四月三十日 千港元 經審核
期初／年初賬面淨值	485,629	164,437
通過業務合併所收購	-	349,765
添置	1,333	5,671
滙兌差額	11,008	(10,053)
攤銷	(25,546)	(24,191)
	<u>472,424</u>	<u>485,629</u>
期末／年末賬面淨值	<u>472,424</u>	<u>485,629</u>

### 13. 應收貿易賬項、按金、預付款項及其他應收賬項

本集團給予其客戶之平均信貸期為 60 至 90 天。於報告日應收貿易賬項之賬齡分析如下：

	二零一四年 十月三十一日 千港元 未經審核	二零一四年 四月三十日 千港元 經審核
0-90 天	131	155
超過 90 天但少於一年	115	238
1 年或 1 年以上	97	-
	<u>343</u>	<u>393</u>

按金、預付款項及其他應收賬項主要包括辦公室租賃按金及預付款約 6,000,000 港元(二零一四年四月三十日：10,000,000 港元)，和研發活動之預付款約 50,000,000 港元(二零一四年四月三十日：39,000,000 港元)。

### 14. 應付貿易賬項

於報告日，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 十月三十一日 千港元 未經審核	二零一四年 四月三十日 千港元 經審核
0-30 天	190	133
31-60 天	42	12
超過 60 天但少於一年	202	387
1 年或 1 年以上	295	565
	<u>729</u>	<u>1,097</u>

供應商授出之一般信貸期介乎 30 天至 60 天。

## 15. 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 十月三十一日 千港元 未經審核	二零一四年 四月三十日 千港元 經審核
一年內	18,481	18,946
第二至第五年（包括首尾兩年）	25,682	33,049
	<u>44,163</u>	<u>51,995</u>

## 16. 資本承擔

於報告日期，本集團之資本承擔如下：

	二零一四年 十月三十一日 千港元 未經審核	二零一四年 四月三十日 千港元 經審核
已訂約但未撥備： 購置物業、廠房及設備	<u>12,955</u>	<u>1,234</u>
已授權但未訂約： 購置物業、廠房及設備	<u>-</u>	<u>7,598</u>

## 17. 於報告期後的事項

於二零一四年十一月十日，本公司與配售代理訂立配售協議，據此，本公司同意透過配售代理在盡最大努力的基礎上按每股配售股份 0.25 港元之配售價向承配人配售合共最多 6,000,000,000 股配售股份。於配售事項完成日期，就向各承配人發行配售股份而言，本公司將以應由各承配人支付之總名義代價 1 港元授出購股權，以認購額外股份，數目相當於承配人按購股權條件所載條款認購之配售股份數目之 15%。各份購股權將附帶權利按初步行使價每股購股權股份 0.25 港元（可予調整）認購相關購股權股份。假設全部 6,000,000,000 股配售股份獲發行，本公司將向承配人授出購股權，該等購股權將附帶權利認購於購股權獲行使時可予發行之合共 900,000,000 股購股權股份。

有關配售之詳情載於本公司日期為二零一四年十一月十日之公告內。

## 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。

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，而另一個位於廣東省深圳市，以配合現在及未來產品之商業化。

其中一個由我們的間接全資附屬公司陝西瑞盛生物科技有限公司(「瑞盛」)在西安經營的生產基地，因現業主調整建築規劃，瑞盛正為其生產設施尋找新的合適地方，預計二零一五年四月前從現址遷出。待我們確定了新的合適位置，瑞盛需要裝修新廠房和重新為其產品辦理必要之註冊手續。

### 業務回顧

#### 安體膚

我們的組織工程皮膚「安體膚」是本集團的首個完成註冊登記產品。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。

本集團為安體膚建立的銷售團隊正逐漸成形。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組建將於二零一四年年底或二零一五年初完成。

通過贊助和捐贈的方式，我們致力向因意外事故或自然災害的受害者給予幫助。負責之醫生對我們捐贈的安體膚初步反饋極為正面，尤以 III 度燒傷身體部位為甚。

#### 脫細胞角膜基質

脫細胞角膜基質（組織工程角膜）來自豬角膜，並且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為輔助器械使用的其他人工角膜相比，我們的脫細胞角膜基質（組織工程角膜）是專為應用於版層狀角膜手術而設計，其能較易被人體適應，較少出現排斥情況。

我們預計其醫療器械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。

本集團一直致力於提高我們產品的質量和運營效率。本集團與獨立第三方崔占峰院士（「崔院士」）就提升我們現有廠房及設備之生產工藝及整體效率提供顧問諮詢服務為期五年之顧問協議持續進展。在二零一四年第二季，本集團已與一家由崔院士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生產流程。崔院士率先進行設計，並安排生產和裝配三台機器以半自動化處理角膜之質量控制、脫細胞過程及角膜的前和後處理。這三台機器已經運到現場，目前正在試產和校驗測量。本集團將繼續與崔院士緊密合作提升現有和建設新的生產線。

#### *天然煨燒骨修復材料（「駱瑞」）*

駱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。其為經由牙科專業人士應用於頷骨缺損修復，特別適用於牙科種植治療及牙周骨損。

本集團自二零一四年六月起已與銷售代理簽訂了若干銷售代理合同（「銷售合同」），在中國大部分省份／城市實現我們的銷售計劃。簽訂銷售合同標誌著駱瑞的商業化之開始。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／城市銷售駱瑞的覆蓋面。駱瑞銷售已為本集團於報告期間帶來收入貢獻。

因瑞盛之搬遷，一旦確定新廠址後瑞盛需要重新註冊證書。我們預計重新註冊可能需要六個至十二個月才能完成。與此同時，在現址遷出前，瑞盛將加大生產力度，累積駱瑞，為瑞盛二零一五年之持續銷售提供存貨。

#### *脫細胞粘膜基質（「肛瘻栓」）*

本集團已於二零一四年五月初獲取肛瘻栓之醫療器械生產質量管理規範檢查結果通知書。隨後，肛瘻栓之醫療器械註冊證書申請已於二零一四年五月底提交並獲國家食品藥品監督管理總局（「藥監總局」）受理。

因瑞盛之搬遷，我們預計其醫療器械註冊證書將推遲六個月至二零一五年下半年取得，而隨後，肛瘻栓之商業生產及銷售將於二零一六年展開。

肛瘻栓應用於治療簡單肛瘻疾病，而無需進行西醫傳統治療肛瘻上可能損害括約肌而引起復發的瘻管切開治療術。使用肛瘻栓於簡單肛瘻之復發率相信是比較低的。

## 研發項目

本集團通過不斷的市場研究及醫療應用和產品開發分析，持續促進各醫療器械產品的研發和探索機遇。

以下是我們目前正在進行臨床試驗之主要產品：

- 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，我們不斷組建各臨床試驗方案並將與各大醫院進行合作。
- ii) 經濟版安體膚－重組人脫細胞真皮基質（真皮），主要針對並應用於深Ⅱ度燒傷。
- iii) 選擇性脫細胞雙層皮（豬皮），有別於安體膚及重組人脫細胞真皮基質（真皮），是作為傷口敷料而使用，而非作為人類皮膚的替代品。
- iv) 生物防粘連膜（羊膜軟組織填充材料）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）之臨床試驗將於二零一五年年底完成，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醫療器械註冊證書。

除上述外，本集團亦正在研發其他醫療器械產品，如生產安體膚過程中相關可延伸之產品如膠原蛋白中間體。

## 醫療技術

除醫療器械產品外，本集團亦從事先進醫療技術之研發，以提高療效。

於二零一四年五月，本集團完成名為「自體軟骨細胞膜片移植技術」的醫療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，預期在二零一五年初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可用於人類身上的有意義之應用及產品的可能性。由與第四軍醫大學合作成功取得中國首個組織工程產品「安體膚」之醫療器械註冊證書，至二零一四年骷瑞開始確認收入，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，及將各自的研究成果通過商業化而獲取回報。同時，我們將加快現有產品之臨床試驗的進度。

本集團期待於亞洲及其鄰近地方成為再生醫學之先驅。本集團現時於中國西安及深圳之生產設備屬於組織工程類別，而本集團在幹細胞相關領域的發展初步將透過收購國內其他主要城市的企業及透過內部發展於香港建立基地。

### 基礎科研合作

本集團繼續尋求與世界各地領先機構之科研合作機會，特別是與牛津大學及香港大學之合作機會，以加強其主要及臨床研究根基。本集團已分別於二零一三年十一月及二零一三年一月分別與牛津大學及香港大學就「幹細胞治療和組織工程技術應用」及「抗衰老幹細胞發展」簽訂協議。透過該等合作，本集團尋求將其產品種類多樣化，探索再生醫學組織工程及幹細胞治療之其他相關產品。

本集團將加深與牛津大學之合作，以加強其有關再生醫學技術的研發能力。本集團正與牛津大學進行洽商該有關轉化再生醫學研究項目的進一步合作。該研究項目主要針對以下三個特定科主題：最前沿的科技研究及嶄新技術的開發；迅速臨床應用的轉化研究；及開發針對臨床應用上主要盲點的治療法。預計洽商於年底前完成。

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為第一個培訓組參加一個於牛津大學由崔院士和其團隊組織及領導的培訓課程。第一個培訓組在九月初已完成課程。

## *在香港的發展*

另外，本集團擬於香港建立幹細胞臨床應用中心。香港擁有比較清晰之國際認可法律體制，對建立幹細胞治療標準化提供較佳環境。此中心擬為東南亞及台灣所有各大機構及醫院提供細胞處理服務，包括細胞分離、細胞淨化、細胞擴增及細胞運送。本公司與香港科學園正積極談判，嘗試租約 20,000 平方尺樓面面積的場地，以建立一個具 GMP 標準的幹細胞臨床應用中心。由於科學園擁有生物醫療相關支援、周邊設備及其使命，本集團相信其為設立幹細胞應用中心之最理想地點。

為了充分利用上述與香港大學之合作的研究贊助之第一個研究成果，我們正與香港大學進行磋商，於香港成立一間項目公司，發展治療骨質疏鬆症的健康補充品及中成藥產品。就建立該項目公司之事宜，現並未有簽署任何協議。直至我們完成與香港大學的談判，我們的初始設置會以我們的一間全資子公司，進行所有必要的前期工作。健康補充品毋需在各相關政府部門進行註冊手續，我們將先推進該項的開發。其後如果我們選擇再準備為中成藥產品於香港註冊，其全部的註冊程序可能需要達兩年時間才告完成。這些產品的試產、市場營銷及臨床試驗（如有需要）預計將隨後展開。

## *其他在國內的發展*

此外，本集團已採取積極措施，探索及物色幹細胞治療應用於中國之商機。本集團現正與合適收購目標商討，收購目標集中提供細胞及幹細胞相關臨床應用之服務及設備、提供臨床前試驗應用之服務及設備、以及為本集團現有之西安及深圳生產廠房提供互補地域覆蓋之臨床研究，以使本集團生產設施能覆蓋大多中國發展較佳之主要城市。本集團已與潛在收購對象以保密形式進行初步磋商，而有關潛在收購可能或可能不會實現。於報告日，本集團並無就任何潛在收購訂立最終協議。

## *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。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。本集團正與一些著名科學家，及／或機構協商就生物醫學及／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，於二零一四年十一月，本公司與配售代理訂立配售協議，在盡最大努力的基礎上按每股 0.25 港元之配售價配售合共最多 6,000,000,000 股新股份。董事會認為近期有利的市場條件允許本集團通過股權融資，籌集額外資金以資助現有業務及潛在的商業機會。估計配售此 6,000,000,000 新股份之所得款項淨額為約 1,487,000,000 港元。

## 財務回顧

### 業績

在本回顧期間，本集團之收入隨着新的營運主體陝西瑞盛生物科技有限公司(“瑞盛”)於二零一四年六月開展銷售及市場推廣活動而上升約 1,325,000 港元。與去年同期僅有陝西艾爾膚組織工程有限公司在試產階段產生有限度的收入相比，收入激增超過 6 倍至 1,521,000 港元，故此本集團的毛利亦顯著由 120,000 港元增至 836,000 港元。

與本集團於二零一四年年初的架構擴張相符：收購新的營運主體瑞盛和設立新的非全資附屬公司上海赫絲蒂化妝品有限公司(其在本回顧期只處於前期籌辦階段)，本集團截至二零一四年十月三十一日止六個月之銷售及行政開支增加約 30,100,000 港元至 81,700,000 港元(二零一三年：51,600,000 港元)。此增長主要結合了：來自有關專利之其他無形資產攤銷增加 17,800,000 港元，僱員開支及租金分別增加約 13,600,000 港元及約 5,800,000 港元，以及研發費用下降約 12,200,000 港元。故此，截至二零一四年十月三十一日止六個月期間之虧損增加 26,200,000 港元至 77,700,000 港元(二零一三年：51,500,000 港元)。

### 淨資產

於二零一四年十月三十一日，本集團之淨資產約為 779,000,000 港元，較比二零一四年四月三十日約 780,000,000 港元，減少約 1,000,000 港元。

### 流動資金及財務資源

於二零一四年十月三十一日，本集團維持現金及現金等值項目約 103,000,000 港元(二零一四年：119,000,000 港元)及流動資產淨值約 91,000,000 港元(二零一四年：約 85,000,000 港元)。此現金及現金等值項目約 16,000,000 港元之淨減少主要歸因於二零一四年九月股份配售淨額約 38,900,000 港元，一間附屬公司之非控股股東注資約 27,800,000 港元，以及應用於經營成本，持續研發之相關活動及購置設備之預付款及支付應付款的資金。

於二零一四年七月，本集團續借本金金額為人民幣 30,000,000 (約 38,200,000 港元)之銀行貸款，其須於半年內償還，並以本集團之廠房及土地使用權作抵押。

### 營運資金比率及資產負債比率

於二零一四年十月三十一日，本集團流動資產約為 179,000,000 港元(二零一四年四月三十日：177,000,000 港元)，而其流動負債則約為港元約 88,000,000 (二零一四年四月三十日：92,000,000 港元)，即處於淨流動資產狀況，而營運資金比率(流動資產相對流動負債)為 2.03 (二零一四年四月三十日：1.92)。

於二零一四年十月三十一日，本集團總借款約為 38,500,000 港元（二零一四年四月三十日：38,800,000 港元）。本集團借款包括銀行貸款約 38,200,000 港元（二零一四年四月三十日：37,500,000 港元）、應付獨立第三方款項約 300,000 港元（二零一四年四月三十日：1,300,000 港元）。於二零一四年十月三十一日，本集團之資產負債比率（債務淨額相對權益）為 0.05（二零一四年四月三十日：0.05）。

## 分部資料

本集團分部資料載於財務報表附註 4。

## 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。

## 資產抵押及或有負債

於報告日，本金金額為人民幣 30,000,000 之銀行貸款乃以本集團之物業、廠房及設備和土地使用權作抵押，其賬面值分別約為 92,000,000 港元（二零一四年四月三十日：91,000,000 港元）和 5,000,000 港元（二零一四年四月三十日：5,000,000 港元）。

於二零一四年十月三十一日，本集團並無重大或有負債（二零一四年四月三十日：無）。

## 附屬公司及聯屬公司之重大收購或出售事項

期內本集團並無重大收購／出售附屬公司及聯營公司。

## 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

於二零一四年十月三十一日，本集團共有員工 375 名（二零一三年十月三十一日：239 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。本期間本集團之員工薪酬總額（包括董事薪酬及退休福利計劃供款）約為 26,000,000 港元（二零一三年十月三十一日：約為 12,400,000 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。

## 董事及主要行政人員之權益

於二零一四年十月三十一日，董事或本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第 571 章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第 XV 部)之股份、相關股份及債權證中擁有須根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及 8 分部而知會本公司及聯交所之權益及淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例之有關條文被當作或視作擁有之權益或淡倉)，或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第 352 條規定存置之登記冊，或根據創業板上市規則第 5.46 至 5.67 條有關董事進行買賣之交易必守標準規定而須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

### 好倉

#### 於本公司股份及相關股份之權益

董事姓名	身份	股份及相關股份 總計之好倉	已發行股本 概約百分比
戴昱敏	由受控法團持有 (附註 1)	1,685,320,319	14.15%
王玉榮	由受控法團持有 (附註 2)	1,200,000,000	10.07%
曹福順	由受控法團持有 (附註 3)	1,000,000,000	8.39%
	實益擁有人 (附註 3)	22,220,000	0.19%
黃世雄	實益擁有人	30,000,000	0.25%

附註：

1. 全輝控股有限公司(「全輝」)分別由(i) Forerunner Technology Limited(「Forerunner Technology」)實益擁有 40%及 Honour Top Holdings Limited 實益擁有 20%，而 Forerunner Technology 及 Honour Top Holdings Limited 均由本公司執行董事戴昱敏先生(「戴先生」)最終全資擁有；及(ii)胡永剛先生(「胡先生」)實益擁有 40%。根據證券及期貨條例，戴先生、胡先生及 Forerunner Technology 被視為於全輝持有的 1,685,320,319 股本公司股份中擁有權益。

誠如於下述「關連交易」一段所披露，於二零一四年十一月十日，全輝已同意認購 3,400,000,000 股配售股份(如下所定義)，惟僅於配售協議(如下所定義)根據其條款成為無條件後方告落實。基於全輝於配售事項完成日期(如下所定義)將予認購之 3,400,000,000 股配售股份，本公司將以應由全輝支付之總名義代價 1 港元向全輝授出購股權(如下所定義)，該等購股權將附帶權利於全輝行使相關購股權時按初步行使價每股購股權(如下所定義)股份 0.25 港元(可予調整)認購 510,000,000 股購股權股份。

緊隨配售協議完成後(假設概無購股權獲行使)，全輝將持有 5,085,320,319 股本公司股份，佔本公司擴大股本後之 28.39%。根據證券及期貨條例，戴先生、胡先生及 Forerunner Technology 被視為於全輝持有的 5,085,320,319 股本公司股份中擁有權益。

緊隨配售協議完成及購股權獲悉數行使後，全輝將持有 5,595,320,319 股本公司股份，佔本公司擴大股本後之 29.74%。根據證券及期貨條例，戴先生、胡先生及 Forerunner Technology 被視為於全輝持有的 5,595,320,319 股本公司股份中擁有權益。

2. 中國晟融投資控股有限公司(「晟融」)分別由(i)關國亮先生(「關先生」)實益擁有 51%權益；及(ii)執行董事王玉榮女士(「王女士」)實益擁有 49%權益。關先生及王女士為配偶。根據證券及期貨條例，關先生及王女士被視為於晟融持有的 1,200,000,000 股本公司股份中擁有權益。
3. Gold Fortune Profits Limited (「Gold Fortune」)是由非執行董事曹福順先生(「曹先生」)全資擁有。根據證券及期貨條例，曹先生被視為於 Gold Fortune 持有的 1,000,000,000 股本公司股份中擁有權益。此外，曹先生個人持有 22,220,000 股本公司股份，連同彼根據證券及期貨條例被視為於 Gold Fortune 持有股份中擁有的權益，曹先生合共於 1,022,220,000 股本公司股份中擁有權益。

除上文所披露外，於二零一四年十月三十一日，沒有任何董事或本公司主要行政人員或彼等各自的聯繫人士(定義見創業板上市規則)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)之股份、相關股份及債權證中擁有須根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及 8 分部而知會本公司及聯交所之權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例之有關條文被當作或視作擁有之權益或淡倉)，或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第 352 條規定存置之登記冊，或根據創業板上市規則第 5.46 至 5.67 條而須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

## 主要股東之權益

於二零一四年十月三十一日，除上文所披露董事或本公司主要行政人員之權益及淡倉外，於本公司股份、相關股份及債權證中擁有或被視作擁有須根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部條文向本公司披露之權益或淡倉，或按本公司根據證券及期貨條例第 336 條存置之登記冊所記錄之權益或淡倉如下：

## 好倉

### 於本公司股份及相關股份之權益

股東姓名	身份	股份及相關股份總計之好倉	已發行股本概約百分比
Forerunner Technology	由受控法團持有 (上文附註 1)	1,685,320,319	14.15%
胡永剛	由受控法團持有 (上文附註 1)	1,685,320,319	14.15%
全輝	實益擁有人 (上文附註 1)	1,685,320,319	14.15%
關國亮	由受控法團持有 (上文附註 2)	1,200,000,000	10.07%
晟融	實益擁有人 (上文附註 2)	1,200,000,000	10.07%
Gold Fortune	實益擁有人 (上文附註 3)	1,000,000,000	8.39%

除上文所披露者外，於截至二零一四年十月三十一日止，董事及本公司主要行政人員並不知悉任何人士於本公司股份、相關股份及債權證中擁有或被視作擁有須根據證券及期貨條例第 XV 部之第 2 及 3 分部條文向本公司披露之權益或淡倉，或按本公司根據證券及期貨條例第 336 條存置之登記冊所記錄擁有權益。

### 董事收購股份或債權證之權利

除上文「董事及主要行政人員之權益」一節所披露者外，於申報期內任何時間，概無董事或彼等各自之配偶或未滿 18 歲之子女獲授或行使任何可透過購買本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲益之權利。本公司、其控股公司或其任何附屬公司並無訂立任何安排，致使董事、彼等各自之配偶或未滿 18 歲之子女獲得本公司或任何其他法人團體之該等權利。

## 購股權

於二零一一年九月十四日，本公司採納之購股權計劃，主要目的乃為本公司董事及合資格僱員提供獎勵。

於截至二零一四年十月三十一日止六個月內之任何時間，概無授出購股權或有購股權尚未行使、已失效、註銷或已行使。

## 關連交易

於二零一四年十一月十日，本公司與盛源證券有限公司作為配售代理（「配售代理」）訂立配售協議（「配售協議」），有關在盡最大努力的基礎上按每股配售股份 0.25 港元之配售價配售合共最多 6,000,000,000 股新股份（「配售股份」）。於上述配售完成日期（「配售事項完成日期」），就向各承配人（「承配人」）發行配售股份而言，本公司將以應由各承配人支付之總名義代價 1 港元授出購股權（「購股權」），以認購額外股份，數目相當於承配人按購股權條件所載條款認購之配售股份數目之 15%（「購股權股份」）。各份購股權將附帶權利按初步行使價每股購股權股份 0.25 港元（可予調整）（「行使價」）認購相關購股權股份。假設全部 6,000,000,000 股配售股份獲發行，本公司將向承配人授出購股權，該等購股權將附帶權利認購於購股權獲行使時可予發行之合共 900,000,000 股購股權股份。配售股份配售及授出購股權予承配人簡稱「配售事項」。

同日，全輝控股有限公司（「全輝」）已同意認購 3,400,000,000 股配售股份，惟僅於配售協議根據其條款成為無條件後方告落實。基於全輝於配售事項完成日期將予認購之 3,400,000,000 股配售股份，本公司將以應由全輝支付之總名義代價 1 港元向全輝授出購股權，該等購股權將附帶權利於全輝行使相關購股權時按行使價認購 510,000,000 股購股權股份。配售配售股份予全輝，並授出購股權，簡稱為「全輝配售事項」。

執行董事戴昱敏先生透過其於 Forerunner Technology Limited 及 Honour Top Holdings Limited 之股權間接擁有全輝 60% 權益，且彼亦為於已發行股份中擁有約 14.15% 權益之本公司主要股東。故此，根據創業板上市規則，全輝為本公司關連人士。因此，根據創業板上市，全輝配售事項構成本公司之關連交易，須遵守創業板上市規則項下之公告、刊發通函及獨立股東批准規定。

配售事項之交易詳情刊登於二零一四年十一月十四日的公告內。

## 競爭權益

截至二零一四年十月三十一日止六個月，本公司概無任何董事或任何彼等各自之緊密聯繫人(定義見創業板上市規則)於與本集團業務構成競爭或可能構成競爭之業務中擁有任何權益。

## 企業管治常規

除以下偏離外，本公司於截至二零一四年十月三十一日止六個月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 A.6.7 條訂明獨立非執行董事及其他非執行董事作為與其他董事擁有同等地位的董事會成員，應出席股東大會，對公司股東的意見有公正的了解。非執行董事馬龍先生因彼須參與其他業務，因而未能出席於二零一四年十月二十七日舉行之本公司股東週年大會。董事會內之其他董事，包括審核計委員會，薪酬委員會和提名委員會之成員，均出席該股東週年大會解答疑問，以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。審核委員會已審閱本集團截至二零一四年十月三十一日止六個月之未經審核中期財務報表。

## 有關董事及行政人員之披露資料

根據創業板上市規則第 17.50A(1)條，於本公司二零一四年年報日期後之董事及行政人員的資料變動載列如下：

### 董事及行政人員姓名 變動詳情

鄧紹平 鄧紹平教授於二零一四年七月十八日辭任主席，但仍留任非執行董事之職。

黃世雄 黃先生於二零一四年七月十八日調任為主席。  
已與黃先生訂立補充函，延續其為非執行董事之任期兩年，自二零一四年十月二十八日至二零一六年十月二十七日。上述任期之董事袍金將為每年 1,200,000 港元，以及酌情花紅。  
黃先生已辭任本公司若干附屬公司之董事一職，期後彼沒有於本公司任何附屬公司擔任任何董事職務。

馬龍 馬先生已辭任首席內部稽核師。

邵政康 邵先生已辭任本公司一間附屬公司之董事一職。

## 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。本公司經向全體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十月三十一日止六個月內任何時間，已全面遵守董事進行證券交易之買賣規定標準及操作守則。

## 購買、出售或贖回證券

截至二零一四年十月三十一日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

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，二零一四年十二月十一日

於本公告日期，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黃世雄先生、鄧紹平教授、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）。

本公告將由刊發日期起計最少一連七日保留於創業板網站[www.hkgem.com](http://www.hkgem.com)之「最新公司公告」一頁及於本公司之網站 [www.bmregeneration.com](http://www.bmregeneration.com) 內登載。