



**China Regenerative Medicine International Limited**

**中國再生醫學國際有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：8158)

**截至二零一六年四月三十日止年度**

**全年業績公告**

**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。有意投資之人士應了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，提供有關中國再生醫學國際有限公司之資料。中國再生醫學國際有限公司各董事(「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

中國再生醫學國際有限公司(「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」)截至二零一六年四月三十日止年度之經審核綜合業績，連同二零一五年之比較數字如下：

### 綜合損益及其他全面收入表

截至二零一六年四月三十日止年度

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
收益	4	27,751	2,817
銷售成本		(9,410)	(1,431)
毛利		18,341	1,386
其他收入	4	110,981	2,101
行政及其他開支		(303,249)	(171,125)
財務費用	6	(25,827)	(3,058)
應收或然代價之公平值收益		8,556	—
商譽減值		—	(60,400)
其他無形資產減值		—	(41,432)
除所得稅前虧損	7	(191,198)	(272,528)
所得稅(開支)／抵免	8	(3,326)	17,136
本年度虧損		(194,524)	(255,392)
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		(23,412)	1,707
本年度全面總收入		(217,936)	(253,685)

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>以下人士應佔本年度虧損：</b>			
本公司擁有人		(190,902)	(250,098)
非控股股東權益		(3,622)	(5,294)
		<u>(194,524)</u>	<u>(255,392)</u>
<b>以下人士應佔本年度全面總收入：</b>			
本公司擁有人		(213,085)	(248,351)
非控股股東權益		(4,851)	(5,334)
		<u>(217,936)</u>	<u>(253,685)</u>
<b>本公司擁有人應佔本年度虧損之每股虧損</b>			
— 基本(港仙)	10	<u>(1.103)</u>	<u>(2.017)</u>
— 攤薄(港仙)		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

## 綜合財務狀況表

於二零一六年四月三十日

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		172,753	174,900
土地使用權		4,584	4,898
商譽		196,983	188,081
應收或然代價		28,030	15,088
其他無形資產		486,500	483,989
購置物業、廠房及設備之按金		17,934	—
		<u>906,784</u>	<u>866,956</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		8,967	4,967
應收貿易賬項	11	19,992	665
按金、預付款項及其他應收賬項		105,836	150,621
已抵押銀行存款		558,873	22,622
現金及現金等值項目		1,300,825	1,008,984
		<u>1,994,493</u>	<u>1,187,859</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬項	12	1,570	763
應計費用及其他應付賬項		139,651	57,899
銀行借款		542,553	59,032
當期稅項負債		8,997	—
		<u>692,771</u>	<u>117,694</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>1,301,722</u>	<u>1,070,165</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>2,208,506</u>	<u>1,937,121</u>
<b>非流動負債</b>			
其他應付賬項		—	6,280
遞延稅項		90,306	86,626
		<u>90,306</u>	<u>92,906</u>
<b>資產淨值</b>		<u>2,118,200</u>	<u>1,844,215</u>
<b>權益</b>			
股本	13	175,922	164,422
儲備		1,890,442	1,638,576
<b>本公司擁有人應佔權益</b>		<u>2,066,364</u>	<u>1,802,998</u>
非控股股東權益		51,836	41,217
<b>總權益</b>		<u>2,118,200</u>	<u>1,844,215</u>

## 財務報表附註

截至二零一六年四月三十日止年度

### 1. 一般資料

中國再生醫學國際有限公司(「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, KY1-1104, Cayman Islands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。

本公司乃一間投資控股公司，其主要附屬公司之業務詳情載於年報。本公司及其附屬公司下文統稱為「本集團」。

截至二零一六年四月三十日止年度之財務報表已於二零一六年七月十五日獲董事會批准刊發。

### 2. 編製基準

本財務報表乃依據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」，包括由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)而編製。財務報表亦包括香港公司條例之披露規定及聯交所創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)。

### 3. 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。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出現重大變動。

於本業績公告日期，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之首個期間開始採納所有發表之會計政策。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。

### 3. 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9號(二零一四年) — 金融工具

此項準則於二零一八年一月一日或之後開始之會計期間生效。香港財務報告準則第9號引進金融資產分類及計量之新規定。按業務模式持有而目的為持有資產以收取合約現金流之債務工具(業務模式測試)以及具產生現金流之合約條款且現金流僅為支付本金及未償還本金利息之債務工具(合約現金流特徵測試)，一般按攤銷成本計量。倘該實體業務模式之目的為持有及收取合約現金流以及出售金融資產，則符合合約現金流特徵測試之債務工具以按公平值列入其他全面收入(「按公平值列入其他全面收入」)計量。實體可於初步確認時作出不可撤銷之選擇，以按公平值列入其他全面收入計量並非持作買賣之股本工具。所有其他債務及股本工具以按公平值於損益列賬(「按公平值於損益列賬」)計量。

香港財務報告準則第9號就並非按公平值於損益列賬計量之所有金融資產納入新的預期虧損減值模式(取代香港會計準則第39號之已產生虧損模式)，並納入新的一般對沖會計規定，以讓實體於財務報表內更好地反映其風險管理活動。

香港財務報告準則第9號結轉香港會計準則第39號有關財務負債之確認、分類及計量規定，惟就指定按公平值於損益列賬之金融負債而言，因負債信貸風險變動而導致之公平值變動金額乃於其他全面收入內確認，除非其將產生或擴大會計錯配則作別論。此外，香港財務報告準則第9號保留香港會計準則第39號有關終止確認金融資產及金融負債之規定。

#### 香港財務報告準則第15號 — 客戶合約收益

此項準則於二零一八年一月一日或之後開始之會計期間生效。該項新準則設立一個單一收益確認框架。該框架之核心原則為實體應確認收益以用金額描述轉讓承諾商品或服務予客戶，該金額反映預期該實體有權就交換該等商品及服務所收取之代價。香港財務報告準則第15號取代現行收益確認指引(包括香港會計準則第18號「收益」、香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋)。

香港財務報告準則第15號要求透過五個步驟確認收益：

- 第一步：識別與客戶之合約
- 第二步：識別合約中之履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至各履約責任
- 第五步：於各履約責任完成時確認收益

### 3. 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15號 — 客戶合約收益 (續)

香港財務報告準則第15號包含與特定收益議題相關之特定指引，該等指引或會更改香港財務報告準則現時應用之方法。該準則亦對與收益有關之披露作出大幅質化與量化改進。

#### 香港財務報告準則第16號 — 租賃

就承租人而言，根據現有準則，租賃分類為融資租賃或經營租賃，因而導致不同會計處理方式。融資租賃須於「資產負債表內」(即租賃資產及相關負債於財務狀況表內確認)入賬；而經營租賃須於「資產負債表外」入賬，租賃期內並無資產或負債予以確認，而租賃開支乃以直線法基準確認。根據新準則，所有租賃(若干短期租賃及低值資產租賃除外)均須按「資產負債表內」的會計處理方式處理。財務狀況表按其現有經營租賃有關的權利及責任將予「上升」。此外，經營租賃開支的確認將由現有直線法模型變更為「前收式」模型，乃由於根據新準則的融資租賃(即於租賃期內的初始期間，租賃開支(資產折舊加利息))高於根據現有準則確認的經營租賃開支。

就出租人而言，會計方法幾乎相同。然而，香港會計師公會已更新租賃、分租及合併及分拆租約釋義的指引，出租人亦將受新準則影響。

香港財務報告準則第16號於二零一九年一月一日開始之會計期間生效。本公司董事預期日後應用香港財務報告準則第16號將對呈列於本集團綜合財務報表之金額產生影響。然而，於本集團進行詳細審閱前，本集團不能合理估計香港財務報告準則第16號所帶來的影響。

#### 上市規則之修訂

經參考香港公司條例第622章後，本公司已於本財政年度內採納上市規則有關財務資料披露之修訂。

本集團之財務狀況或財務表現並不受影響，然而，該等修訂影響綜合財務報表之呈列及披露。例如，本公司財務狀況表目前呈列於財務報表附註而非單獨報表，且一般不再呈列本公司財務狀況表之相關附註。

#### 4. 收益及其他收入

本集團之營業額指於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。

本年度內已確認其他收入如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
銀行利息收入	20,532	695
出售物業、廠房及設備之收益	77	—
政府補貼收入	768	—
可換股債券之推算利息收入	—	256
應收貸款之利息收入	89,030	781
其他	574	369
	<u>110,981</u>	<u>2,101</u>



## 5. 分部資料

執行董事已確認本集團三條業務線為經營分部。

根據經調整分部經營業績就該等經營分部實施監控及作出策略決策。

	組織工程		幹細胞		化妝品及醫療保健		合計	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
收益								
一來自外界客戶	6,219	2,781	1,321	36	20,211	—	27,751	2,817
須予呈報分部收益	<u>6,219</u>	<u>2,781</u>	<u>1,321</u>	<u>36</u>	<u>20,211</u>	<u>—</u>	<u>27,751</u>	<u>2,817</u>
須予呈報分部虧損	<u>(69,466)</u>	<u>(130,162)</u>	<u>(19,096)</u>	<u>(58,755)</u>	<u>(3,533)</u>	<u>(15,903)</u>	<u>(92,095)</u>	<u>(204,820)</u>
土地使用權攤銷	109	112	—	—	—	—	109	112
其他無形資產攤銷	34,450	37,372	4,115	123	—	—	38,565	37,495
折舊	9,008	8,033	417	16	224	122	9,649	8,171
商譽減值	—	10,958	—	49,442	—	—	—	60,400
其他無形資產減值	—	41,432	—	—	—	—	—	41,432
利息收入	<u>34,232</u>	<u>90</u>	<u>13</u>	<u>10</u>	<u>1,312</u>	<u>557</u>	<u>35,557</u>	<u>657</u>
須予呈報分部資產	779,548	797,905	209,171	169,067	59,329	53,049	1,048,048	1,020,021
年內非流動分部資產之添置	17,837	47,641	998	—	835	831	19,670	48,472
須予呈報分部負債	<u>107,794</u>	<u>48,457</u>	<u>8,869</u>	<u>4,110</u>	<u>6,743</u>	<u>5,393</u>	<u>123,406</u>	<u>57,960</u>

## 5. 分部資料 (續)

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：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
須予呈報分部收益	27,751	2,817
集團收益	<u>27,751</u>	<u>2,817</u>
須予呈報分部虧損	(92,095)	(204,820)
未分配企業收入	74,079	1,075
未分配企業開支	(155,911)	(65,725)
應收或然代價公平值收益	8,556	—
財務費用	(25,827)	(3,058)
除所得稅前虧損	<u>(191,198)</u>	<u>(272,528)</u>
須予呈報分部資產	1,048,048	1,020,021
應收或然代價	28,030	15,088
現金及現金等值項目	1,197,818	954,358
已抵押銀行存款	558,873	—
其他企業資產	68,508	65,348
集團資產	<u>2,901,277</u>	<u>2,054,815</u>
須予呈報分部負債	123,406	57,960
銀行借款	542,553	59,032
遞延稅項	90,306	86,626
其他企業負債	26,812	6,982
集團負債	<u>783,077</u>	<u>210,600</u>

未分配企業收入主要包括已抵押銀行存款及應收貸款之利息收入。未分配企業開支主要包括員工成本、滙兌虧損、以權益結算之股權支付費用、任何經營分部業務活動並非直接應佔之租金及其他開支。

其他企業資產主要包括應收銀行利息及任何經營分部業務活動並非直接應佔之資產。

## 5. 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 (不包括應收或然代價)	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
香港	—	—	2,450	4,244
中國(主體所在地)	27,751	2,817	876,304	847,624
	<u>27,751</u>	<u>2,817</u>	<u>878,754</u>	<u>851,868</u>

截至二零一六年四月三十日止年度，本集團收益的71.0%來自於化妝品及醫療保健分部之一名客戶。於二零一六年四月三十日，本集團應收貿易賬項的97.0%來自該名客戶。

截至二零一五年四月三十日止年度，本集團收益的15.0%、13.0%及11.0%分別來自於組織工程分部之三名客戶。於二零一五年四月三十日，本集團應收貿易賬項概無來自該三名客戶。

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(包括物業、廠房及設備和土地使用權)，及(2)經營所在地(包括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。

已重列截至二零一五年四月三十日止年度分部資料之若干比較數字。之前，執行董事將組織工程、幹細胞、化妝品及健康產品及醫療產品及器械識別為須予單獨呈報分部。截至二零一六年四月三十日止年度，在為了資源配置及業務表現評估而進行的內部呈報資料變更後，執行董事將醫療產品及設備分部分配至本集團組織工程及幹細胞分部。比較數字已因此重新分類。

## 6. 財務費用

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
須於一年內全部償還之銀行借款及 其他應付賬項之利息	<u>25,827</u>	<u>3,058</u>

## 7. 除所得稅前虧損

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
除所得稅前虧損已扣除下列各項：		
土地使用權攤銷	109	112
其他無形資產攤銷(已包括在行政開支中)	38,565	37,495
核數師酬金	1,074	880
折舊	13,218	11,369
以權益結算之股權支付費用	20,345	—
滙兌差額(淨額)	21,996	55
辦公室物業之經營租賃租金	23,968	18,560
可換股債券之債務部份之撥備	—	256
研發成本	62,676	38,383
減：資本化至其他無形資產	(4,021)	(7,293)
	<u>58,655</u>	<u>31,090</u>
僱員福利開支(包括董事酬金)	95,110	66,367
減：包括在研發成本內之僱員福利開支	(15,421)	(14,748)
	<u>79,689</u>	<u>51,619</u>

## 8. 所得稅開支／(抵免)

香港利得稅乃按年度估計應課稅溢利的16.5%計算。截至二零一五年四月三十日止年度，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。本年度中國企業所得稅為25%(二零一五年：25%)。海外利得稅乃根據本年度估計應課稅溢利按本集團經營所在地之現行稅率計算。

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
利得稅 — 本年度		
香港	1,612	—
中國	8,487	330
遞延稅項	(6,773)	(17,466)
	<u>3,326</u>	<u>(17,136)</u>

## 9. 股息

董事並不建議派付本年度股息(二零一五年：無)。

## 10. 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：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
用以計算每股基本虧損之		
本公司擁有人應佔本年度虧損	<u>(190,902)</u>	<u>(250,098)</u>
	二零一六年 千股	二零一五年 千股

### 股份數目

用以計算每股基本虧損之普通股加權平均數	<u>17,309,393</u>	<u>12,402,512</u>
---------------------	-------------------	-------------------

截至二零一六年及二零一五年四月三十日止年度，由於行使購股權具反攤薄影響，故並無呈列有關本公司擁有人應佔每股攤薄虧損。

## 11. 應收貿易賬項

於二零一六年四月三十日，應收貿易賬項按銷售發票日期及扣除撥備後之賬齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
0 - 90天	13,767	271
超過90天但少於1年	6,105	291
1年或1年以上	120	103
	<u>19,992</u>	<u>665</u>

本集團給予其客戶之平均信貸期為 60 - 180 天(二零一五年：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。當有客觀證據表明本集團將未能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。

## 12. 應付貿易賬項

於二零一六年四月三十日，應付貿易賬項按發票日期之賬齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
0 - 30天	245	196
31 - 60天	120	50
超過60天但少於1年	827	128
1年或1年以上	378	389
	<u>1,570</u>	<u>763</u>

供應商授出之一般信貸期介乎 30 天至 60 天。

### 13. 股本

	二零一六年		二零一五年	
	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：				
年初及年末	<b>100,000,000,000</b>	<b>1,000,000</b>	100,000,000,000	1,000,000
已發行及繳足：				
年初	<b>16,442,180,000</b>	<b>164,422</b>	11,762,880,000	117,629
作為收購代價所 發行之股份 (附註(i))	—	—	252,000,000	2,520
按配售安排 發行之股份 (附註(ii))	<b>1,150,000,000</b>	<b>11,500</b>	4,427,300,000	44,273
年末	<b>17,592,180,000</b>	<b>175,922</b>	16,442,180,000	164,422

### 13. 股本 (續)

附註：

- (i) 於二零一五年四月二十一日，本公司配發 252,000,000 股新普通股及支付現金代價 6,986,000 港元予賣方，用以償付收購 Passion Stream Limited 的 70% 股權之代價。有關股份配發之詳情載於本公司日期為二零一五年三月十二日及二零一五年四月二十一日之公告內。
- (ii) 於二零一四年九月十六日，根據日期為二零一四年九月四日本公司與一名獨立人士之間的認購協議，本公司以每股 0.26 港元的發行價發行 150,000,000 股每股面值 0.01 港元之新普通股。有關股份認購之詳情已刊載於本公司日期為二零一四年九月四日及二零一四年九月十六日之公告內。

於二零一五年三月五日，根據日期為二零一四年十一月十日本公司與一名配售代理之間的配售協議，本公司以每股 0.25 港元的發行價向全輝控股有限公司（「全輝」）及其他獨立人士發行每股面值 0.01 港元之新普通股合共 3,300,000,000 股（連同發行的 495,000,000 份購股權）。全輝為一間關連公司，本公司董事戴昱敏先生於其間接擁有 60% 權益。於二零一五年三月五日向全輝發行 2,400,000,000 股本公司股份及 360,000,000 份購股權。有關股份配售之詳情已刊載於本公司日期為二零一四年十一月十日及二零一五年二月六日之公告及日期為二零一五年一月二十日之通函內。於二零一五年三月五日發行之購股權的公平值為 24,678,000 港元，該款項於權益內確認為購股權儲備。

於二零一五年四月二十二日，根據日期為二零一五年三月二十三日本公司與一名配售代理之間的配售協議，本公司以每股 0.285 港元的發行價向獨立人士發行每股面值 0.01 港元之新普通股合共 977,300,000 股。有關股份配售之詳情已刊載於本公司日期為二零一五年三月二十三日及二零一五年四月二十二日之公告內。

於二零一五年七月三十日，根據日期為二零一五年七月十日本公司與一名配售代理之間的配售協議，本公司以每股 0.40 港元的發行價向獨立人士發行每股面值 0.01 港元之新普通股合共 1,150,000,000 股。有關股份配售之詳情已刊載於本公司日期為二零一五年七月十日及二零一五年七月三十日之公告內。

本公司於各年度發行之所有普通股於各方面均與當時之現有普通股享有同等權益。



## 管理層討論及分析

本集團繼續致力於三個主要業務領域(即(A)組織工程；(B)幹細胞，包括(i)細胞及幹細胞療法及(ii)醫療設備及其他服務；以及(C)化妝品及醫療保健)之研發以及商業化。於二零一五年八月，透過合約安排，本集團完成收購Frame Sharp Limited的70.0%股權，即實際相等於奧凱(蘇州)生物技術有限公司(「奧凱蘇州」)的70.0%股權。奧凱蘇州專注於提供有關臨床應用級別的人體自體細胞及幹細胞分離、純化、擴增及凍存之服務。作為再生醫學擴充項目的一部分以及考慮到細胞和幹細胞處理具地域性要求，此收購項目將為本集團提供機會於華東地區(中國東部地區)建立區域中樞，處理人體細胞及幹細胞業務。

繼完成收購奧凱蘇州後，本集團目前擁有五個生產基地，其中兩個位於陝西省西安市；一個位於廣東省深圳市；一個位於江蘇省蘇州市；一個位於天津市。該等現有的生產基地均策略性地選址於中國較發達的城市，以配合本集團現有及未來產品及服務之商業化。

作為再生醫學行業的高科技先驅企業，本集團繼續致力發展和豐富我們的組織工程業務及不斷開拓細胞及幹細胞相關業務價值鏈上的可行商機。

## 業務回顧

### A) 組織工程

#### *人體活細胞組織工程皮膚 — 安體膚®*

安體膚®是一種組織工程皮膚，為本集團首個註冊產品。其在治療燒傷和燙傷方面可以減輕患者疼痛，縮短癒合時間，並減少疤痕。

於報告期間，我們開始銷售安體膚®(其最終應用於患者身上)。此外，我們已與一名分銷商簽訂長期合約，以爭取安體膚®獲醫院直接採購。一些醫院已逐漸在患者身上應用安體膚®，而一些醫生正在試用安體膚®以驗證臨床療效。目前正在與多間醫院進行洽談。由於安體膚®需要特殊的物流安排來確保臨床療效，我們傾向於在初始階段按單小量銷售。

### **脱細胞角膜基質 —「艾欣瞳」**

我們的脱細胞角膜基質艾欣瞳已獲得國家食品藥品監督管理總局(「藥監總局」)的批准，並於二零一五年四月獲得醫療器械註冊證書(「產品註冊證書」)。

於二零一五年十一月，本集團與多家省級分銷商(均為獨立第三方)分別訂立經銷協議及相關附錄協議(統稱為「經銷合作協議」)，以拓展本集團的艾欣瞳銷售。簽訂經銷合作協議標誌著艾欣瞳的商業化邁出重要一步。根據經銷合作協議，銷售分銷商須負責開發艾欣瞳的醫院銷售、營銷及分銷。

本集團已成立由多間領先醫院的關鍵意見領袖組成的眼科專家委員會，為資歷較淺的眼科醫生提供手術技術培訓，增進彼等對艾欣瞳應用的了解。該培訓面向更多合適的眼科醫生，以使艾欣瞳更普遍及廣泛地應用於治療性板層角膜移植術，以及為未來潛在產品升級及開發作準備。

### **天然煨燒骨修復材料 —「骼瑞」**

骼瑞是一種可引導天然骨再生的脱蛋白質骨替代材料，被牙科專業人士應用於頤骨缺損修復，特別是用於牙科種植及牙周骨缺損的治療。

骼瑞之生產是由我們的附屬公司陝西瑞盛生物科技有限公司(「瑞盛」)管理。由於前業主調整樓宇規劃，瑞盛搬遷其生產設施至西安東北區並於二零一六年初恢復生產。骼瑞之分銷自此開始。

### **脱細胞肛瘻修復基質 —「瑞栓寧」(前稱脱細胞粘膜基質，名為瑞栓寧)**

本集團已於二零一五年十月獲得瑞栓寧之產品註冊證書。自二零一六年初，本集團已建立瑞栓寧之省級經銷商關係，並逐步開展銷售。

瑞栓寧應用於治療簡單肛瘻疾病，而無須進行西醫傳統治療肛瘻的瘻管切開術。瘻管切開術或會損害括約肌而引起復發。使用瑞栓寧治療簡單肛瘻之復發率被認為相對較低。

### **醫療技術 — 自體軟骨細胞膜片移植技術 (「CS-ACI」)**

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。

目前，銷售及營銷團隊正與多名省級代理磋商。代理的職責是與醫院進行聯絡及商議，取得彼等同意參與實施CS-ACI手術程序之意願。代理亦需與康復醫院合作，以確保術後軟骨增長及活動能力的康復。

除上述外，本集團亦正在研發其他醫療技術。

## **B) 幹細胞**

### **(i) 細胞及幹細胞療法**

憑藉我們的其中一位總顧問牛津大學(「牛津大學」)崔占峰教授(「崔教授」)的指導、知識及技能，以及藉著其多年經驗，本公司已為發展細胞及幹細胞療法相關業務做好準備。

於二零一五年五月，本公司與崔教授成立一間專項控股公司(「專項控股公司」)(其中崔教授持有少數股權)，以把握本集團幹細胞相關業務的一切未來發展，包括在香港建立一個幹細胞臨床應用中心，即中國幹細胞臨床應用中心，作為研發基地，以支持本集團於香港及區內的幹細胞計劃，以及專注於項目研發。

本集團正在位於沙田的香港科學園三期成立中國幹細胞臨床應用中心。該佔地2,000平方米的場所將成為符合國內外標準的世界級設施。有關租期已開始，而本集團委聘一家英國的主要顧問公司參與及管理自概念設計至詳細設計的相關流程。該GMP設施的建造預計將於二零一七年上半年完工及開始營運。我們位於香港的幹細胞臨床應用設施將符合GMP及PIC/S潔淨室的標準，以用於我們日後細胞療法的完善及發展。我們亦會就香港衛生署的GMP及PIC/S規範進行類似的安裝前監管審查程序。

為增強我們的競爭優勢以及在細胞及幹細胞相關行業創造價值，於二零一五年九月，專項控股公司的一間附屬公司與香港大學（「香港大學」）屬下的技術轉讓公司及商務機構港大科橋有限公司及香港大學兒童及青少年科學系主任陳志峰教授訂立合作協議，以採用多種成人幹細胞及免疫細胞開展細胞治療相關業務。

此外，本集團已採取積極措施，在中國探索及物色細胞及幹細胞治療應用之商機。崔教授已為我們帶來兩間與幹細胞相關的中國公司的收購機會，其中一間專注於臨床應用業務，另一間專注於臨床前試驗業務。收購奧凱蘇州的臨床應用業務已於二零一五年八月完成。

崔教授亦為我們提供了收購天津衛凱生物工程有限（「天津衛凱」）之機會，該收購事項已於二零一五年四月完成。天津衛凱專注於為臨床前的幹細胞試驗應用提供服務及設施，以及合同式技術研究。多年以來，天津衛凱已儲存用於研發之幹細胞樣本，及透過其自有獨特技術提取人體肝細胞以供合同式技術研究組織（「CRO」）測試（尤其是毒性）。

## **(ii) 醫療設備及其他服務**

本集團透過天津衛凱提供臨床前藥物開發服務中的藥物篩選、藥物療效及毒性檢測的CRO服務。除了傳統的細胞培養，根據三維灌注細胞培養系統的國際先進技術，我們已建立了三維細胞培養藥物篩選和毒性檢測模型。

TissueFlex®及3DFlo®均為臨床前應用的三維灌注細胞培養系統，在該環境可作出近似於人體反應的反應，有助於研究細胞在更類似體內環境的表現及功能。該三維灌注細胞培養系統透過預先識別不安全藥物及在藥物開發過程早期篩選療效最佳的藥物，可以降低後期臨床試驗時的失敗機率。天津衛凱正在開發其第二代三維灌注細胞培養系統3DFlo®，以改良附加的自動調節系統。

## **C) 化妝品及醫療保健**

本集團將專注於具有生長因子、膠原蛋白及抗衰老元素的產品。組織工程皮膚的生產過程中產生的衍生品已發展為AmyBio護膚系列品牌下的皮膚再生護膚產品，透過中國美容院的應用主攻專業護膚化妝品市場。陝西省的美容院已試用該產品且市場反應十分積極。該產品預期將於八月推出且本集團正發展多家省級分銷商。

另一個於瑞士生產的護膚品牌阿卡蘭於二零一五年十一月在中國推出。阿卡蘭為面向大眾市場的國外高端護膚產品線，營銷渠道主要為電子商務平台（例如聚美優品(www.jumei.com)、京東商城(www.jd.com)）及中國12個主要城市的高端購物中心。

## 業務展望

本集團正繼續為多個產品線組建銷售及營銷團隊，並已開展多項營銷活動。首先，本集團已成立由關鍵意見領袖組成的眼科專家委員會及培訓機構，以培訓眼科醫生安全有效地使用我們的艾欣瞳。其次，本集團已就艾欣瞳、骷瑞、瑞栓寧等組織工程產品與分銷商簽訂經銷合作協議。本集團預期有關經銷合作協議可能會對本集團於下一個財政年度之表現產生正面影響。

隨著更多的產品逐步進入臨床試驗及監管審批階段，我們的產品線將進一步增強，滿足多元化的臨床需求。

香港科學園的中國幹細胞臨床應用中心目前正處於設計階段，我們擬透過提供不同種類臨床級別之細胞及幹細胞，以跨越基礎研究科學家及臨床醫生之間長久以來一直存在的鴻溝。為將該中心定位為區內具世界級水準的幹細胞臨床應用中心，我們致力服務於本地客戶及亞太地區客戶。

本集團展望是成為亞洲及區內的再生醫學之先驅。本集團現時於中國西安、深圳、天津及蘇州之生產設備均為組織工程產品及技術和細胞及幹細胞療法相關業務發展提供支持。

本集團繼續物色可行的集資機會，為其現有業務以及日後及潛在發展提供資金。於二零一五年七月，本集團與配售代理訂立配售協議，在盡最大努力的基礎上按每股0.40港元的配售價配售合共最多1,150,000,000股新股份。配售事項已於二零一五年七月三十日完成，配售該等1,150,000,000股新股份之所得款項淨額約為456,000,000港元。

## 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、臨床醫生、醫院、醫療組織及／或領先機構協商建立長期合作關係，尋求生物醫學及／或醫藥相關產業的新發展。

中國政府致力對高新技術產業提供支持，包括作為生物醫藥產業分支的再生醫學。我們將繼續爭取獲得中國政府更多的支持，為擴大我們於再生醫學領域之研發範圍提供額外資源。如我們能獲地方政府更多的支持，例如高新技術補貼及相對較低的地價，我們或會考慮在其他合適選址為我們現有及／或新產品建設新廠房以及研發中心。

本集團持續致力物色和投資於合適商機、擴大和提高其研發能力、促進發展現有業務計劃及實施銷售及營銷策略，在此過程中，董事會可能會在有符合本集團及本公司股東最佳利益的可行集資選擇時考慮進行集資活動。

## 財務回顧

### 業績

本集團截至二零一六年四月三十日止年度之收益約為27,800,000港元，較上一年度收益約2,800,000港元，增加約25,000,000港元或892.8%。收益之整體增加歸因於不同分部(包括組織工程、幹細胞以及化妝品及醫療保健)之收益增加。

於回顧年度內，本集團產生虧損約194,500,000港元，而上一年度虧損約為255,400,000港元。有關虧損主要歸因於(i)無形資產攤銷約38,600,000港元(二零一五年：37,500,000港元)；(ii)研發成本58,700,000港元(二零一五年：31,000,000港元)；(iii)財務費用25,800,000港元(二零一五年：3,100,000港元)；(iv)主要因人民幣貶值而產生滙兌虧損22,000,000港元(二零一五年：100,000港元)；及(v)一般行政開支(即員工成本及辦公室租金)增加。

### 淨資產

本集團於二零一六年四月三十日之淨資產約2,118,200,000港元，較二零一五年四月三十日約1,844,200,000港元增加14.9%。此增加主要歸因於二零一五年七月進行之股份配售。

## 流動資金及財務資源

### 現金及現金等值項目

於二零一六年四月三十日，本集團擁有現金及現金等值項目約1,300,800,000港元(二零一五年：1,009,000,000港元)。現金及現金等值項目增加約291,800,000港元乃主要受惠於股份配售獲得之所得款項。

於二零一六年四月三十日，銀行借款約542,600,000港元(二零一五年：59,000,000港元)由物業及土地使用權，或已抵押的銀行存款作抵押。

### 營運資金比率及資產負債比率

於二零一六年四月三十日，本集團流動資產約1,994,500,000港元(二零一五年：1,187,900,000港元)，而其流動負債則約692,800,000港元(二零一五年：117,700,000港元)，即處於淨流動資產狀況，而營運資金比率(流動資產比流動負債)為2.88(二零一五年：10.09)

於二零一六年四月三十日，本集團之資產負債比率(銀行借款相對總權益)為0.26(二零一五年：0.03)。

於二零一六年四月三十日，本集團現金及現金等值項目和已抵押銀行存款之結餘總額遠高於其銀行借款。鑒於此為淨現金狀況，倘按債務淨額相對權益計算本集團之資產負債比率將不適用。

### 資本結構

本公司之已發行股份數目於年內增加1,150,000,000股至17,592,180,000股，此為年內股份配售之結果。

### 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受控。管理層將繼續監控本集團的滙兌風險，並於情況有需要時採取審慎措施，例如對沖。



## 附屬公司及聯屬公司之重大收購或出售事項

於二零一五年一月九日，本集團訂立買賣協議（「買賣協議」），以42,500,000港元的代價收購Frame Sharp Limited最多82.353%股權，即實際佔奧凱（蘇州）生物技術有限公司（「奧凱（蘇州）」）70%股權（「奧凱收購事項」）。

根據買賣協議之條款，奧凱收購事項已於二零一五年八月十四日完成。完成奧凱收購事項之後，Frame Sharp Limited及其附屬公司（包括奧凱（蘇州））成為本公司間接擁有70%權益之附屬公司。

奧凱收購事項之詳情披露於本公司日期為二零一五年一月九日、二零一五年三月十二日及二零一五年八月十四日之公告內。

## 其他承擔

本公司與牛津大學就幹細胞治療及組織工程的研究訂立兩份贊助協議。本公司同意於協議涵蓋期間向牛津大學分期提供9,000,000英鎊（相當於102,600,000港元）。截至二零一六年四月三十日，本公司已向牛津大學支付2,500,000英鎊（相當於28,400,000港元）。

## 資產抵押及或有負債

於二零一六年四月三十日，542,600,000港元之銀行貸款乃以本集團之物業及土地使用權，或已抵押的銀行存款（其賬面值分別約為84,500,000港元（二零一五年：90,000,000港元）、4,600,000港元（二零一五年：4,900,000港元）及558,900,000港元（二零一五年：22,600,000港元））作抵押。

於二零一六年四月三十日，本集團並無重大或有負債（二零一五年：無）。

## 重大投資或資本資產未來計劃之詳情

除上文所披露者外，董事於此時並無任何關於重大投資或資本資產之計劃。

## 僱員資料及薪酬政策

於二零一六年四月三十日，本集團共有員工520名(二零一五年：414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95,100,000港元(二零一五年：66,400,000港元)。

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

## 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、提高本公司的全體股東(「股東」)問責性及透明度，亦能滿足本集團各持份者之期望。

本公司於截至二零一六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，惟企業管治守則之守則條文第A.6.7條除外。

根據企業管治守則之守則條文第A.6.7條，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。兩名非執行董事鄧紹平教授及曹福順先生因彼等須參與其他業務，因而未能出席於二零一五年十月十五日舉行之本公司股東週年大會(「股東週年大會」)。其他董事會成員，包括審核委員會、薪酬委員會及提名委員會之成員，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。

## 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。經向全體董事作出特別垂詢後，各董事已確認彼等於截至二零一六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。

## 關連交易

本公司於年內概無訂立任何根據創業板上市規則須予披露的關連交易。

## 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。

## 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)、彭中輝先生、陳炳煥先生及王輝先生。審核委員會已審閱截至二零一六年四月三十日止年度之本公司年度業績。

## 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  
中國再生醫學國際有限公司  
執行董事  
黃世雄

香港，二零一六年七月十五日

於本公告日期，執行董事為黃世雄先生及邵政康先生；非執行董事為鄧紹平教授、曹福順先生、楊正國先生及王建軍先生；及獨立非執行董事為呂天能先生、彭中輝先生、陳炳煥先生（銀紫荊星章、太平紳士）及王輝先生。

本公告將由刊發日期起計至少保留七日於創業板網站 [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.crimi.hk](http://www.crimi.hk) 內登載。