

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易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。



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)

截至二零一九年十二月三十一日止年度之 未經審核全年業績公告

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM之特點

GEM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中小型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。

鑒於GEM上市之公司普遍為中小型公司，在GEM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GEM買賣之證券會有高流通量之市場。

本公告旨在遵照聯交所GEM證券上市規則(「GEM上市規則」)之規定，提供有關中國再生醫學國際有限公司(「本公司」)之資料。本公司董事(「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，並無誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何其他事項，足以令致本公告或其所載任何陳述產生誤導。

全年業績

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」)截至二零一九年十二月三十一日止年度之未經審核綜合業績，連同二零一八年之經審核比較數字如下：

綜合損益及其他全面收入表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
收益	4	47,971	72,952
銷售成本		<u>(19,052)</u>	<u>(45,946)</u>
毛利		28,919	27,006
其他收入	4	25,988	23,857
銷售及分銷開支		(22,469)	(134,695)
行政及其他開支		(228,234)	(324,017)
應收或然代價之公平值虧損		(4,587)	(26,271)
貿易及其他應收賬項預期信貸虧損		(20,789)	(136,548)
按公平值於損益列賬之金融資產之 公平值虧損		(30,521)	(113,803)
商譽減值		-	(202,292)
物業、廠房及設備減值		(71,991)	(168,486)
其他無形資產減值		(70,697)	(275,896)
使用權資產之減值		(52,049)	-
財務費用	6	<u>(11,369)</u>	<u>(21,654)</u>
除所得稅前虧損	7	(457,799)	(1,352,799)
所得稅抵免	8	<u>8,931</u>	<u>68,884</u>
本年度虧損		<u><u>(448,868)</u></u>	<u><u>(1,283,915)</u></u>

	附註	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
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			
匯兌收益／(虧損)		19,702	(14,311)
因出售一間附屬公司而解除之			
折算儲備		(4,245)	-
因註銷一間附屬公司而解除之			
折算儲備		(2,067)	-
其後不可能重新分類至損益之項目：			
按公平值於其他全面收入列賬之			
金融資產		(142,468)	(3,777)
		<u>(129,078)</u>	<u>(18,088)</u>
本年度其他全面收入			
		<u>(129,078)</u>	<u>(18,088)</u>
本年度全面總收入		<u>(577,946)</u>	<u>(1,302,003)</u>
以下人士應佔本年度虧損：			
本公司擁有人		(404,641)	(1,193,501)
非控股股東權益		(44,227)	(90,414)
		<u>(448,868)</u>	<u>(1,283,915)</u>
以下人士應佔本年度全面總收入：			
本公司擁有人		(533,282)	(1,210,195)
非控股股東權益		(44,664)	(91,808)
		<u>(577,946)</u>	<u>(1,302,003)</u>
本公司擁有人應佔本年度虧損之			
 每股虧損			
基本(港元)	10	<u>(0.460)</u>	<u>(1.357)(重列)</u>
攤薄(港元)		<u>(0.460)</u>	<u>(1.357)(重列)</u>

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備		23,643	105,245
土地使用權		–	4,091
使用權資產		–	–
商譽		–	–
其他無形資產		16,345	111,844
收購附屬公司之按金		146,512	145,457
已抵押銀行存款		–	28,200
按公平值於全面收益列賬之金融資產		18,977	161,445
		<u>205,477</u>	<u>556,282</u>
流動資產			
應收或然代價		–	4,587
存貨		6,738	32,375
應收貿易賬項	11	3,988	4,128
按金、預付款項及其他應收賬項	11	36,963	117,825
按公平值於損益列賬之金融資產		267,774	298,296
已抵押銀行存款		–	389,368
現金及銀行結餘		19,210	20,062
		<u>334,673</u>	<u>866,641</u>

	附註	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
流動負債			
應付貿易賬項	12	19,638	24,210
應計費用及其他應付賬項		176,924	143,959
合約負債		21,169	28,676
租賃負債		24,094	–
股東貸款		–	58,334
銀行借款		–	366,400
其他借款		55,172	–
當期稅項負債		–	1,520
		<u>296,997</u>	<u>623,099</u>
流動資產淨值		<u>37,676</u>	<u>243,542</u>
總資產減流動負債		243,153	799,824
非流動負債			
股東貸款	29	220,639	200,000
銀行借款	31	–	22,900
租賃負債	17	25,425	–
遞延稅項	32	2,405	9,661
		<u>248,469</u>	<u>232,561</u>
(負債)／資產淨值		<u><u>(5,316)</u></u>	<u><u>567,263</u></u>
資本及儲備			
股本	33	175,858	175,858
儲備		<u>(121,251)</u>	<u>429,921</u>
本公司擁有人應佔權益		54,607	605,779
非控股股東權益		<u>(59,923)</u>	<u>(38,516)</u>
(資本虧損)／總權益		<u><u>(5,316)</u></u>	<u><u>567,263</u></u>

財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

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, Uglund House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands及香港灣仔港灣道26號華潤大廈30樓3006-10室。本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM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研發生物醫學產品；生產及銷售組織工程產品及幹細胞產品；銷售及分銷化妝品及其他產品；銷售及分銷醫療設備及提供保健服務。本公司及其附屬公司下文統稱為「本集團」。

2. 採納香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

2.1 採納新訂／經修訂香港財務報告準則 – 自二零一九年一月一日起生效

香港財務報告準則第16號	租賃
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
香港財務報告準則第9號修訂本	具負補償之提前還款特性
香港會計準則第19號修訂本	計劃修訂、縮減或清償
香港會計準則第28號修訂本	於聯營公司及合營企業之長期權益
香港財務報告準則二零一五至二零一七年週期之年度改進	香港財務報告準則第3號修訂本，業務合併； 香港財務報告準則第11號修訂本，合營安排； 香港會計準則第12號修訂本，所得稅； 香港會計準則第23號修訂本，借貸成本

除下文所述者外，採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則並無導致本集團會計政策的重大變動，對本期間及過往期間業績及財務狀況的編製及呈列方式並無造成重大影響。

(i) 採納香港財務報告準則第16號的影響

香港財務報告準則第16號為租賃會計(主要為承租人之會計)之會計處理帶來重大變動。其取代香港會計準則第17號租賃(「香港會計準則第17號」)、香港(國際財務報告詮釋委員會)–詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、香港(準則詮釋委員會)–詮釋第15號經營租賃 – 優惠及香港(準則詮釋委員會)–詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。在承租人之角度，幾乎所有租賃均於財務狀況表內確認為使用權資產及租賃負債，該原則中少數例外情況為租賃之相關資產為低價值或釐定為短期租賃。在出租人之角度，會計處理大致上與香港會計準則第17號維持不變。有關香港財務報告準則第16號對租賃的新定義、對本集團會計政策的影響以及香港財務報告準則第16號項下允許本集團採納之過渡方法之詳情，請參閱本附註第(ii)至(v)節。

本集團已使用經修訂追溯法應用香港財務報告準則第16號。二零一八年所呈報之比較資料並無予以重列並將繼續根據香港會計準則第17號以及香港財務報告準則第16號過渡條文所准許之相關詮釋予以報告。

下表概述過渡至香港財務報告準則第16號對於二零一八年十二月三十一日至二零一九年一月一日的財務狀況表之影響(增加/(減少))：

千港元

於二零一九年一月一日的財務狀況表

使用權資產	106,858
土地使用權	(4,091)
租賃負債(非流動)	81,534
租賃負債(流動)	21,233
保留盈利	<u><u>-</u></u>

以下對賬闡釋於二零一八年十二月三十一日結束時應用香港會計準則第17號披露之經營租賃承擔如何可與於二零一九年一月一日之務狀況表所確認於首次應用日期的租賃負債進行對賬：

經營租賃承擔與租賃負債之對賬

千港元

於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	118,731
減：租賃期間於二零一九年十二月三十一內結束之短期租賃	(6,267)
減：低價值資產租賃	(177)
減：未來利息開支	<u>(9,520)</u>
於二零一九年一月一日的租賃負債總額	<u><u>102,767</u></u>

於二零一九年一月一日之財務狀況表內確認之租賃負債所應用之加權平均承租人增量借款利率為4.93%。

(ii) 租賃之新定義

根據香港財務報告準則第16號，租賃界定為賦予權利於一段時間內使用一項資產(相關資產)以換取代價之合約或合約之一部分。當客戶於整段使用期間內擁有：(a)從使用已識別資產中取得絕大部分經濟利益的權利及(b)指示已識別資產之用途的權利，則合約賦予權利於一段時間控制使用已識別資產。

(iii) 作為承租人之會計處理

根據香港會計準則第17號，承租人須根據租賃資產擁有權隨附風險及回報與出租人或承租人之相關程度將租賃分類為經營租賃或融資租賃。倘租賃釐定為經營租賃，承租人將於租賃期內將經營租賃項下之租賃付款確認為一項開支。租賃項下之資產將不會於承租人之財務狀況表內確認。

根據香港財務報告準則第16號，所有租賃(不論為經營租賃或融資租賃)須於財務狀況表資本化為使用權資產及租賃負債，惟香港財務報告準則第16號為實體提供會計政策選擇，可選擇不將(i)屬短期租賃的租賃及/或(ii)相關資產為低價值之租賃進行資本化。本集團已選擇不就低價值資產及於開始日期租賃期少於12個月之租賃確認使用權資產及租賃負債。與該等租賃相關之租賃付款已於租賃期內按直線法支銷。

本集團於租賃開始日期確認使用權資產及租賃負債。

使用權資產

使用權資產應按成本確認並將包括：(i)租賃負債的初步計量金額(見下文有關租賃負債入賬的會計政策)；(ii)於開始日期或之前作出的任何租賃款項減任何已收取的租賃優惠；(iii)承租人產生的任何初步直接成本；及(iv)承租人根據租賃條款及條件規定的情況下拆除及移除相關資產時將產生的估計成本，惟生產存貨而產生的該等成本則除外。本集團應用成本模式計量使用權資產。根據成本模式，本集團按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量使用權資產，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

本集團已根據租賃協議租賃多項物業，而本集團行使判斷並釐定其為持作自用之租賃土地及樓宇以外的獨立類別資產。因此，租賃協議項下物業產生的使用權資產按折舊成本列賬。

租賃負債

租賃負債應按於租賃開始日期未付之租賃付款之現值確認。租賃付款將按租賃隱含利率(倘該利率可輕易釐定)貼現。倘該利率無法輕易釐定，本集團將採用本集團之增量借款利率。

下列於租賃期內就並非於租賃開始日期支付之相關資產使用權所作付款被視為租賃付款：(i)固定付款減任何應收租賃優惠；(ii)初步按於開始日期之指數或利率計量之可變租賃付款(其取決於指數或利率)；(iii)承租人根據剩餘價值擔保預期應支付之款項；(iv)倘承租人合理確定行使購買選擇權，該選擇權之行使價及(v)於承租人行使終止租賃之選擇權之租賃期內支付之終止租賃罰款。

於開始日期後，承租人將透過下列方式計量租賃負債：(i)增加賬面值以反映租賃負債之利息；(ii)減少賬面值以反映作出之租賃付款；及(iii)重新計量賬面值以反映任何重估或租賃修改，如指數或利率變動導致日後租賃付款變動、租賃期變動、實質固定租賃付款變動或購買相關資產之評估變動。

(iv) 過渡

如上文所述，本集團已使用經修訂追溯法應用香港財務報告準則第16號。二零一八年所呈報之比較資料並無予以重列並將繼續根據香港會計準則第17號以及香港財務報告準則第16號過渡條文所准許之相關詮釋予以報告。

本集團已於二零一九年一月一日就先前應用香港會計準則第17號分類為經營租賃之租賃確認租賃負債，並按餘下租賃付款之現值(按於二零一九年一月一日之承租人增量借款利率貼現)計量該等租賃負債。

本集團已選擇於二零一九年一月一日就先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃確認所有使用權資產，金額與租賃負債相等，惟經緊接首次應用日期前財務狀況表內所確認與該租賃有關之任何預付或應計租賃付款金額調整。

本集團亦已應用下列實際權宜方法：(i)就具有合理相似特徵之租賃組合應用單一貼現率；(ii)就租賃期將自首次應用日期(二零一九年一月一日)起12個月內結束之租賃應用不確認使用權資產及租賃負債之豁免，並將該等租賃以短期租賃入賬；(iii)於二零一九年一月一日計量使用權資產時撇除初步直接成本及(iv)倘合約載有延長或終止租賃的選擇權，則於事後釐定租賃期。

此外，本集團亦已應用實際權宜方法以便：(i)將香港財務報告準則第16號應用於本集團先前應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號釐定安排是否包含租賃識別為租賃的所有租賃合約及(ii)並無將香港財務報告準則第16號應用於先前並無根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號識別為含有租賃之合約。

2.2 已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂香港財務報告準則

以下與本集團財務報表潛在相關之新訂／經修訂香港財務報告準則已經頒佈，但尚未生效，且未獲本集團提早採納。本集團目前計劃於該等準則生效日期應用該等變動。

香港財務報告準則第3號修訂本	業務之定義 ¹
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號修訂本	重大之定義 ¹
香港財務報告準則第9號、 香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號修訂本	利率基準改革 ¹
香港財務報告準則第17號	保險合約 ²
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售 或注資 ³

¹ 於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 修訂本原擬於二零一八年一月一日或之後開始之期間生效。生效日期現已延後／取消。修訂本仍可予提早應用。

香港財務報告準則第3號修訂本 – 業務之定義

修訂澄清業務必須包括至少一項投入及一個實質性過程，而兩者對創造產出之能力有重大貢獻，並對「實質性過程」之定義提供廣泛指引。

此外，修訂取消市場參與者是否有能力取代任何缺失之投入或過程及持續產出之評估，同時收窄「產出」及「業務」之定義範圍，重點關注向客戶銷售商品及服務所得之回報而非降低成本。

該等修訂亦加入選擇性之集中度測試，允許簡化所收購之一組活動及資產是否並非業務之評估。

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號修訂本 – 重大之定義

修訂澄清「重大」之定義及解釋，與所有香港財務報告準則及概念框架之定義相同，且將香港會計準則第1號之支持性規定納入定義。

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號修訂本 – 利率基準改革

修訂修改若干特定對沖會計規定，以減輕利率基準改革所帶來的不確定因素的潛在影響。此外，修訂要求公司向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響的對沖關係的更多信息。

香港財務報告準則第17號 – 保險合約

香港財務報告準則第17號將取代香港財務報告準則第4號，作為在有關合約發行人財務報表中確認、計量、呈列及披露保險合約的單一原則準則。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號修訂本 – 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資

該等修訂澄清實體向其聯營公司或合營企業出售或出資資產時應確認之收益或虧損之程度。當交易涉及業務時，收益或虧損獲悉數確認，相反，當交易涉及不構成業務之資產時，收益或虧損僅在無關投資者在合營企業或聯營公司中之權益範圍內確認。

本集團尚未能說明該等新公佈會否導致本集團的會計政策及財務報表出現重大變動。

3. 編製基準

(a) 合規聲明

財務報表乃遵照所有適用香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋(統稱「香港財務報告準則」)以及香港公司條例之披露規定而編製。此外，財務報表包括GEM上市規則規定之適用披露事項。

(b) 計量基準及持續經營假設

財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具則如下文所載會計政策闡釋以公平值列賬。

務請注意，編製財務報表時會採用會計估計及假設。儘管此等估計乃基於管理層對現時事件及行動之最深切了解及判斷而作出，惟實際結果最終或會有別於估計之情況。

本集團之本公司擁有人應佔虧損約為404,641,000港元及於二零一九年十二月三十一日的負債淨值為5,316,000港元。此種情況表明存在可能會對本集團的持續經營能力產生重大懷疑的重大不確定性，因此，本集團可能無法在正常業務過程中變現其資產並清償其負債。

管理層計劃通過以下事項改善本集團之流動資金狀況：

- (i) 向一名獨立第三方熊千根先生出售其於二零一九年十二月三十一日賬面值為267,800,000港元之按公平值於損益列賬之金融資產。於二零二零年一月六日，本集團向熊千根先生出售其於此項投資的15%，代價為5,800,000美元(相當於45,100,000港元)。熊千根先生須於二零二零年六月三十日前結清代價，惟彼可選擇按與本集團協定的時間表分期付款。於支付代價首期款後，熊千根先生將獲得此項投資15%的法定所有權。於二零二零年二月二十一日，本集團與熊千根先生訂立協議，以出售此項投資之85%，代價為32,900,000美元(相當於256,600,000港元)。詳情，請參閱本公司日期為二零二零年二月二十一日的公告。熊千根先生將支付3,900,000美元(相當於30,400,000港元)以結算按金。該按金可按以下方式結算：(i)抵銷本集團結欠熊先生的款項；或(ii)以現金支付。熊千根先生將分別於二零二零年六月三十日、二零二零年九月三十日及二零二零年十二月三十一日前支付餘下9,000,000美元(相當於70,200,000港元)、10,000,000美元(相當於78,000,000港元)及10,000,000美元(相當於78,000,000港元)。是項交易須經本公司股東批准並達成或履行協議項下所列其他先決條件；

- (ii) 本公司發行新股及可換股債券。於二零二零年三月二日，本公司(i)與聯席配售代理訂立配售協議以促使不少於六名承配人以每股股份0.20港元之配售價認購最多500,000,000股本公司普通股；(ii)與全輝訂立認購及清償協議，以按面值認購本金額為120,000,000港元之三年期零息率可換股債券，且全輝於完成時透過抵銷股東貸款支付認購價。配售及認購事項均須獲股東批准。如協議所述條件於二零二零年五月三十一日或之前未達成，則配售協議將予終止；
- (iii) 於二零二零年三月十七日，本集團與熊千根先生簽署補充協議，以將信貸融資由100,000,000港元增至180,000,000港元，並將還款日期由二零二零年三月三十一日延長至二零二一年六月三十日；及
- (iv) 全輝已承諾提供持續財務支持，包括在本集團在日常業務過程中可向其他債權人付款前不召回本集團結欠彼等之款項，以維持本集團之持續經營。

因此，財務報表已按持續經營基準編製。

4. 收益及其他收入

本集團之營業額指於呈報年度內來自其主要活動，按已售貨品或已提供服務發票淨值計算之收益。

本年度內已確認其他收入如下：

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
銀行利息收入	3,658	7,026
出售物業、廠房及設備之收益	587	-
出售附屬公司之收益	15,115	-
註銷附屬公司之虧損	(6,825)	-
政府補貼收入(附註)	12,213	12,830
其他	1,240	4,001
	25,988	23,857

附註：該等政府補助收入指中國附屬公司為研發項目或在滿足一定條件下收取的政府補助。彼等已收取該等政府補貼並符合所有附加條件，因此於年內在損益中確認。

5. 分部資料

本公司執行董事已確認本集團五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。收益按主要產品(於時間點確認)及服務(隨時間確認)分類。

	皮膚、化妝品及其他		細胞、大健康產品和服務		眼科產品		口腔科產品及其他		醫療設備		總計	
	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
屬於香港財務報告準則第15號範圍內的												
客戶合約收益：												
— 來自外界客戶	<u>9,464</u>	<u>12,494</u>	<u>12,533</u>	<u>6,867</u>	<u>4,407</u>	<u>5,341</u>	<u>21,504</u>	<u>19,386</u>	<u>63</u>	<u>28,864</u>	<u>47,971</u>	<u>72,952</u>
須予呈報分部收益	<u>9,464</u>	<u>12,494</u>	<u>12,533</u>	<u>6,867</u>	<u>4,407</u>	<u>5,341</u>	<u>21,504</u>	<u>19,386</u>	<u>63</u>	<u>28,864</u>	<u>47,971</u>	<u>72,952</u>
須予呈報分部溢利/(虧損)	<u>(131,554)</u>	<u>(410,129)</u>	<u>(90,049)</u>	<u>(289,877)</u>	<u>(18,901)</u>	<u>(36,624)</u>	<u>(34,833)</u>	<u>(232,100)</u>	<u>(30,142)</u>	<u>(7,039)</u>	<u>(305,479)</u>	<u>(975,769)</u>
土地使用權攤銷	-	106	-	-	-	-	-	-	-	-	-	106
其他無形資產攤銷	14,368	16,595	2,381	7,663	-	-	6,096	19,128	-	-	22,845	43,386
折舊	1,093	6,954	3,531	14,968	16	3,054	66	1,196	-	38	4,706	26,210
商譽減值	-	146,619	-	55,673	-	-	-	-	-	-	-	202,292
其他無形資產減值	8,072	73,048	21,630	67,102	-	-	40,995	135,746	-	-	70,697	275,896
物業、廠房及設備減值	56,448	55,286	4,258	95,304	7,484	6,136	3,801	11,760	-	-	71,991	168,486
使用權資產減值	332	-	36,035	-	2,289	-	-	-	-	-	38,656	-
利息收入	3,617	31	3	6	31	36	3	338	1	8	3,655	419
須予呈報分部資產	<u>25,186</u>	<u>74,570</u>	<u>14,690</u>	<u>53,325</u>	<u>21,206</u>	<u>53,381</u>	<u>29,027</u>	<u>103,836</u>	<u>647</u>	<u>97,863</u>	<u>90,756</u>	<u>382,975</u>
年內非流動分部資產之添置	104	3,288	167	8,601	2	9	2,062	626	-	-	2,335	12,524
須予呈報分部負債	<u>96,482</u>	<u>76,517</u>	<u>77,855</u>	<u>77,004</u>	<u>24,809</u>	<u>25,765</u>	<u>7,433</u>	<u>7,990</u>	<u>3,321</u>	<u>4,892</u>	<u>209,900</u>	<u>192,168</u>

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：

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
須予呈報分部收益	<u>47,971</u>	<u>72,952</u>
集團收益	<u><u>47,971</u></u>	<u><u>72,952</u></u>
須予呈報分部虧損總額	(305,479)	(975,769)
出售附屬公司之收益	15,115	-
未分配企業收入	5,781	8,631
未分配企業開支	(126,739)	(223,933)
按公平值於損益列賬的公平值虧損	(30,521)	(113,803)
應收或然代價之公平值虧損	(4,587)	(26,271)
財務費用	<u>(11,369)</u>	<u>(21,654)</u>
除所得稅前虧損	<u><u>(457,799)</u></u>	<u><u>(1,352,799)</u></u>
	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
資產		
須予呈報分部資產	90,756	383,175
按公平值於損益列賬之金融資產	267,774	298,296
收購附屬公司之按金	146,512	145,457
按公平值於其他全面收入列賬的金融資產	18,977	161,445
應收或然代價	-	4,587
現金及現金等值項目	16,131	2,828
已抵押銀行存款	-	417,568
其他企業資產	<u>-</u>	<u>9,567</u>
集團資產	<u><u>540,150</u></u>	<u><u>1,422,923</u></u>
負債		
須予呈報分部負債	209,900	192,168
銀行借款	-	389,300
股東貸款	220,639	258,334
遞延稅項	2,405	9,661
其他企業負債	<u>112,522</u>	<u>6,197</u>
集團負債	<u><u>545,466</u></u>	<u><u>855,660</u></u>

未分配企業開支主要包括非直接由任何經營分部之業務活動產生的員工成本、匯兌虧損、以權益結算之股權支付費用、租金及其他開支。

本集團來自外界客戶的收益及其非流動資產(應收或然代價、按公平值於其他全面收入列賬、可供出售金融資產及已抵押存款除外)(「**特定非流動資產**」)按地區分析如下：

	來自外界客戶的收益		特定非流動資產	
	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
香港	6,737	2,054	124,778	125,392
中國(主體所在地)	41,234	70,898	61,722	241,245
	47,971	72,952	186,500	366,637

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團收益來源於多名客戶。概無有關收益為本集團貢獻收益的5%以上。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團收益的14%及12%分別來自於醫療設備分部之兩名客戶。於二零一八年十二月三十一日，本集團並無應收貿易賬項來自該兩名客戶。

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。特定非流動資產之地點乃根據(1)資產實際所在地(適用於物業、廠房及設備和土地使用權)及(2)經營所在地(適用於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。

6. 財務費用

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
利息：		
－ 銀行借款	7,431	21,654
－ 其他借款	1,653	－
－ 租賃負債	2,285	－
	<u>11,369</u>	<u>21,654</u>

7. 除所得稅前虧損

除所得稅前虧損已扣除／(計入)下列各項：

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
土地使用權攤銷	－	106
使用權資產折舊	20,154	－
其他無形資產攤銷(已包括在行政開支中)	22,845	43,386
核數師酬金	1,665	1,780
行政開支折舊	4,706	26,210
廣告及市場推廣開支(已包括在銷售及分銷開支中)	4,101	102,181
以權益結算之股權支付費用	5,388	(549)
匯兌差額(淨額)	(404)	21,122
辦公室物業之經營租賃租金	5,910	42,060
研發成本	16,331	32,443
減：資本化至其他無形資產	－	－
	<u>16,331</u>	<u>32,443</u>
僱員福利開支(包括董事酬金)	64,897	110,621
減：包括在研發成本內之僱員福利開支	(2,937)	(2,012)
	<u>61,960</u>	<u>108,609</u>

8. 所得稅抵免

香港利得稅乃按本年度估計應課稅溢利的16.5%(二零一八年：16.5%)計算。本集團中國附屬公司適用25%(二零一八年：25%)之中國企業所得稅。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。

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
利得稅		
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(1,633)	35
遞延稅項		
所得稅抵免	(7,298)	(68,919)
	<u>(8,931)</u>	<u>(68,884)</u>

按適用稅率計算之所得稅抵免及會計虧損之對賬如下：

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
除所得稅開支前虧損	<u>(457,799)</u>	<u>(1,352,799)</u>
按有關稅項司法權區之虧損適用之稅率計算的名義稅項	(107,143)	(289,355)
不可用作扣稅之開支的稅務影響	104,538	212,199
毋須課稅收入的稅務影響	(4,693)	(5,171)
尚未確認稅項虧損的稅務影響	-	13,408
過往年度超額(超額撥備)/撥備不足	<u>(1,633)</u>	<u>35</u>
所得稅開支	<u>(8,931)</u>	<u>(68,884)</u>

9. 股息

董事並不建議派付本年度股息(二零一八年：無)。

10. 每股虧損

每股基本虧損乃根據本公司擁有人應佔虧損404,461,000港元(二零一八年：1,193,501,000港元)除以年內已發行普通股879,289,500股(二零一八年：879,289,500股)計算。

報告期內，本公司完成以20股現有普通股換1股新股的合併，從而減少已發行股份數目。上一年度的比較數字已經重述，猶如股份合併已於二零一八年一月一日進行，以便進行直接比較。誠如於二零一八年十二月三十一日所報告，本集團每股普通股的基本虧損及已發行股份數目(未就股份合併作出調整)分別為每股普通股6.787港仙及17,585,790,000股股份。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同，原因為行使購股權的影響具反攤簿作用。

11. 應收貿易賬項、按金、預付款項及其他應收賬項

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
應收貿易賬項	152,749	143,805
減：減值虧損	(148,761)	(139,677)
	<u>3,988</u>	<u>4,128</u>
按金	17,990	22,667
預付款項	7,274	79,829
應收銀行利息	73	7,234
其他應收賬項	23,533	8,488
	<u>48,870</u>	<u>118,218</u>
減：其他應收賬項減值虧損	(11,907)	(393)
	<u>36,963</u>	<u>117,825</u>

11. 應收貿易賬項、按金、預付款項及其他應收賬項(續)

年內貿易及其他應收賬項的減值虧損變動如下：

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
應收貿易賬項		
於一月一日	139,677	4,866
年內確認的減值虧損	9,275	139,006
匯兌調整	(191)	(4,195)
於十二月三十一日	<u>148,761</u>	<u>139,677</u>
	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
其他應收賬項		
於一月一日	393	2,851
於年內確認的減值虧損	11,514	(2,458)
於十二月三十一日	<u>11,907</u>	<u>393</u>

年內確認的應收貿易賬項減值虧損乃由於年內債務人長期未結清尚未償還的應收賬項且並無與該等債務人進行銷售交易所致。管理層確認此等客戶面臨財政困難，而該等應收賬項的可收回性較微。

於年結日，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：

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
0至90天	2,353	3,519
超過90天但少於1年	<u>1,635</u>	<u>609</u>
	<u>3,988</u>	<u>4,128</u>

本集團給予其客戶之平均信貸期為60至180天(二零一八年：60至180天)。

12. 應付貿易賬項

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
0至30天	111	4,229
31至60天	166	–
超過60天但少於1年	322	593
1年或1年以上	19,039	19,388
	<u>19,638</u>	<u>24,210</u>

供應商授出之一般信貸期介乎30天至60天。

13. 股本

	股份數目 千股	面值 千港元
法定：		
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日 及二零一九年一月一日，每股面值0.01港元的普通股 股份合併(附註(ii))	100,000,000 (95,000,000)	1,000,000 –
於二零一九年十二月三十一日，每股面值0.2港元的普 通股	<u>5,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
已發行及繳足：		
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日 及二零一九年一月一日，每股面值0.01港元的普通股 股份合併(附註(ii))	17,585,790 (16,706,500.5)	175,857.9 –
於二零一九年十二月三十一日，每股面值0.2港元的 普通股	<u>879,289.5</u>	<u>175,857.9</u>

附註：

- (i) 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。
- (ii) 於二零一九年五月十六日，本公司以每二十股每股面值0.01港元的現有股份合併為一股每股面值0.2港元的合併股份的方式完成股份合併。

管理層討論與分析

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團繼續秉持著「為未來，創再生」及「雙核雙翼，協同發展」的宗旨，本集團繼續打造中國「互聯網+再生醫學」的創新產業模式，建立以生物資源儲存為基礎、基因檢測和疾病篩查為依據、組織工程產品為工具、大健康和大醫美為措施、大數據和人工智能為載體、科學研究中心為保障的，集「產、學、研、醫」為一體的中國生物醫藥和大健康產業平台。本集團強化各項管理制度，繼續通過運營管理、營銷管理、財務管理、人力資源管理及技術管理五條管控主線的有效推進，持續提升企業經營管理水平。

業務回顧

I. 完成集團內部架構梳理，不斷完善各項制度

本集團於二零一九年上半年實施其附屬公司架構的企業梳理，垂直化管理，並不斷完善各項制度，提高各附屬公司規範化運營水平，以適應快速多變的市場環境。本集團不斷加強各附屬公司的經營管理。

通過不斷夯實本集團的管理基礎，本集團可明晰其組織體系的權責，從而有助於溝通更加順暢並完善管理。

II. 梳理產業佈局、優化產品結構、形成集團優勢

1. 重新梳理集團現有公司架構及產品，重新定義產品線

重新定義產品線根據本集團運營發展總戰略制定了未來五年發展規劃，並逐步推動落實。立足於本公司已有的產業基礎和技術優勢，結合國家產業政策，本集團提出「兩核兩翼」的發展總戰略為本公司未來的兩個戰略增長點，以兩個核心的產品和技術為動力，引領本公司向兩翼迅猛發展。在「規劃」的指導下形成了目前本公司「活化細胞業務」、「組織工程角膜業務」、「組織工程口腔材料業務」的業務線。在未來的經營中這將幫助本公司更加聚焦現有優勢，集中精力實現經營突破。

2. 細胞板塊全面啓動，各個基地形成合力

板塊以幹細胞存儲業務為經營重點，在香港與內地提供統一的生產工藝、質控標準、生產物料、人員儲存；同時佈局國內區域的市場已經基本完成，通過完善香港國際再生醫學中心及百奧生物科技公司的服務功能和優化服務流程，使內地與香港的細胞業務形成合力；結合美國藥妝品牌Obagi Medical Products、瑞士品牌Ascara及生物醫學活性化妝艾美雅，本集團提供醫學檢測、醫學美療、日常保養全生命週期的全面產品線，將繼續為本公司表現作出貢獻。

3. 大力鼓勵組織工程產品板塊拓展經營

本集團積極鼓勵艾尼爾公司適應市場需求，通過靈活、市場化的激勵政策，促進角膜產品的銷售；鼓勵瑞盛公司進一步加強產品市場的開拓；提倡組織工程板塊公司積極引進其他產品，為當前產品形成補充。

III. 優化拓展國內產業佈局

為了實現本集團現有產業及未來業務的有效整合和合理佈局，本集團以上海為戰略高地(i)將相關組織工程板塊；(ii)細胞及化妝品板塊；及(iii)擬併購的未來潛在相關產品線，實現本集團在國內新的產業戰略佈局。

IV. 大力進行研發投入不斷優化集團現有產品

1. 開展成纖維細胞、牙髓幹細胞儲存等業務

本集團現已形成了一套業內領先的成纖維幹細胞儲存及牙髓幹細胞儲存的生產工藝，並在二零一八年財年在陝西基地投產使用，並已儲存多份樣本。成纖維細胞儲存及牙髓幹細胞儲存業務已提升本集團在研究的技術高度和運營的經濟收益。

2. 艾尼爾公司三代角膜已進入審批程序

由深圳艾尼爾角膜工程有限公司自主研發的組織工程角膜「艾欣瞳」，其問世將大大擴展人工角膜的適用人群，提高組織工程角膜移植手術的成功率，同時亦將大大降低組織工程角膜移植手術的難度。

3. 細胞檢測、製備試劑盒的申報及幹細胞藥物的申報

經過不斷的研究探索和不懈努力，本集團在截至二零一八年十二月三十一日止年度已經完成了數種細胞檢測、製備試劑盒的研發工作，目前已經向有關主管部門提交了審批資料，並已進入審批程序。

本集團自主研發的臍帶間充質幹細胞治療慢加急性肝衰竭的藥物已完成，已經通過第三方機構向FDA提起申報，一旦申報獲批此將是中國幹細胞史上劃時代的舉措和產品，亦將成為首個臍帶間充質幹細胞治療慢加急性肝衰竭的藥物。

V 互聯網+健康驛站

二零一九年，本集團在二零一八年提出的「一帶一路健康驛站」創新經營模式，已經取得了進一步成效，相信在未来將逐步形成o2o的線上、線下一體化互聯網+大健康產業平台。

目前本集團各產業鏈的產品及業務有：

1. 活化細胞產品線

本集團活化細胞產品線業務將在北京中心、陝西基地、天津基地、江蘇基地及香港基地開展，其涵蓋的產品有：

(1) 人體活細胞組織工程皮膚－安體膚

安體膚是國內唯一含有活細胞的組織工程皮膚，是第一個獲得國家食品藥品監督管理局批准的組織工程皮膚，主要用於深II度、III度燒燙傷創面修復。其在治療燒傷和燙傷方面可以減輕患者疼痛，縮短愈合時間，減少疤痕。

(2) 新生兒生物資源儲存

圍產期造血幹細胞儲存；

臍帶間充質幹細胞儲存；

早幼期造血幹細胞儲存；

胎盤亞全能幹細胞儲存；

(3) 牙髓幹細胞儲存

(4) 成纖維幹細胞儲存

(5) 大醫美相關產品

皮膚銀行項目；

面部活細胞種植制劑；Ascara阿卡蘭理護化妝品品牌；

Obagi藥妝產品；生物醫學活性化妝品艾美雅；

(6) 大健康相關產品

自體免疫細胞儲存；

自體免疫細胞回輸；

間充質幹細胞各類制劑；

(7) 基因檢測相關項目

上述業務涉及的公司包括：

(1) 天津衛凱公司

本集團附屬公司天津衛凱公司專注於細胞培養設備、細胞產品研發和應用，並提供細胞相關外包技術服務。自主研發的3DFlo細胞培養儀，利用自動化、連續灌注式細胞培養技術，確保了高質量的細胞繁殖，建立了模擬體內生理狀況的體外模型。同時，天津衛凱公司已與中科院化物所等國內外科研院所建立了密切合作關係。

(2) 奧凱(蘇州)公司

本集團所屬奧凱(蘇州)公司利用牛津研發團隊獨特細胞加工技術和試劑配方訣竅為細胞臨床研究、試驗和應用提供高標準服務及設備，其核心技術包括人體細胞分離、純化、培養、擴增、儲存和運輸，以及自動化封閉式細胞擴增器的開發和生產。

(3) 香港國際再生醫學中心

本集團在香港尖沙咀美麗華中心設立的香港國際再生醫學中心(HKIRC)是目前香港首家大型綜合精準醫療基地。該中心以精準醫療技術為核心，結合精準體檢和基因檢測，為客戶身體和心理健康需求提供精準醫療，包括精準細胞治療和精準醫美項目。

(4) 百奧生物科技公司

本集團於沙田的香港科學園三期的中國幹細胞臨床應用中心已投入營運，幹細胞臨床應用設施符合EMA、FDA、CFDA、TGA和GMP PIC/S潔淨室的標準，成為亞洲首家面向國際的細胞與基因製備中心。

2. 組織工程角膜產品線

(1) 脫細胞角膜基質－艾欣瞳

生物工程角膜「艾欣瞳」是全球首個完成臨床試驗並成功上市的生物工程角膜，使我國在角膜病的再生醫學研究領域走在世界前列，臨床試驗總有效率達到94.44%，愈後效果接近人捐獻角膜。二零一六年艾欣瞳作為英國BBC重點報道貢獻世界的中國5大科技革命，其學術地位使中國在世界生物醫藥領域的激烈競爭中搶佔了先機。

3. 組織工程口腔材料產品線

(1) 天然煅燒骨修復材料－骼瑞

骼瑞是一種可引導天然骨再生的脫蛋白質骨替代材料，是中國自主研發的第一款專業口腔植骨材料。取材於牛股骨骨骺松質骨，經病毒滅活、脫脂去蛋白以及低溫鍛燒處理而成，廣泛應用於頷骨缺損修復，特別是用於牙科種植及牙周骨缺損的治療。

(2) 脫細胞肛瘻修復基質－瑞栓寧

瑞栓寧應用於治療肛瘻疾病，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，採用脫細胞肛瘻修復基質治療肛瘻之復發率較低，帶來肛瘻治療方式的革命性變革，可以使肛周組織完全塑形重建，保護肛門括約肌性能。通過微創性手術方式，可以加快愈合速度，縮短患者住院時間。

(3) 卓越再生能力的口腔修復膜 – 膜瑞

膜瑞是本集團附屬公司陝西瑞盛公司研發的新品，目前已完成了註冊申報相關工作，目前處於等待審批狀態且有很大可能審批通過。膜瑞是由牛心包膜組織為原料，主要成分為膠原蛋白，通過脫細胞、病毒滅活等處理後制備而成，保留天然的三維空間結構。利用膜瑞天然的雙層膜結構和出色的力學性能，以及降解時間更長的特性，可廣泛用於口腔組織的修復。

(4) 自體軟骨細胞膜片移植技術 – 瑞骨術

瑞骨術(CS-ACI)是基於國際領先的細胞膜片制備技術研發的軟骨修復技術，可以幫助損傷關節軟骨的組織修復及功能重建。是國內首創第四代自體軟骨細胞治療技術，利用瑞骨術生成透明軟骨，替代外源材料，確保細胞無流失，同時手術無須縫合、時間短，有廣泛的臨床前景。自二零一八年起本集團已經與大連醫學院進行了合作，並在二零一九年上半年取得了進一步的成果。

4. 本集團海外事業部

本集團已完成在美國及英國的辦事處設立及運營，日本辦事處正在籌建中。二零一九財年通過海外辦事處的積極拓展，已與多家公司及渠道建立聯繫，本集團的組織工程產品的海外銷售已進入啓動實施階段。

未來前景

本集團將繼續爭取擴大其於醫學行業之業務範圍的機會，並適時重新分配其資源以加強和維持其在醫學及相關行業的領先地位。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及相關醫療器械領域之研發範圍提供額外資源。幹細胞療法與幹細胞藥品研發，大健康領域的精准未病檢測與防禦及精准治療已經啟動。

財務回顧

業績

本集團錄得截至二零一九年十二月三十一日止年度之收益約為48,000,000港元，較上一年度減少34.2%(二零一八年：73,000,000港元)。毛利自上一期間增加7.1%至約28,900,000港元(二零一八年：27,000,000港元)，而毛利率則較上一年度之37.0%增加至本年度之60.3%。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得本年虧損約448,900,000港元(二零一八年：1,283,900,000港元)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團皮膚、化妝品及其他銷售錄得9,500,000港元收益，較上一年度減少24%(二零一八年：12,500,000港元)。此減少乃由於本集團對化妝品及其他銷售採取嚴格的信貸風險管理措施。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團眼科產品銷售錄得約4,400,000港元收益，較上一年度減少17%(二零一八年：5,300,000港元)。原因為在年內對產品分銷策略作出調整。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團口腔產品及其他銷售錄得約21,500,000港元收益，較上一年度增加10.8%(二零一八年：19,400,000港元)，該增加主要由於年內進行推擴所致。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團細胞及大健康產品和服務銷售錄得約12,500,000港元收益，較上一期間增加81.2%(二零一八年：6,900,000港元)。此乃主要由於附屬公司香港國際再生醫學中心有限公司及百奧生物科技有限公司自持續付諸努力所致。

截至二零一九年十二月三十一日止期間，醫療設備銷售為約60,000港元，較上一期間減少99.8%(二零一八年：28,900,000港元)，此乃由於本集團繼續減少利潤較微薄的醫療設備貿易業務。

於回顧年度內，本集團產生本公司擁有人應佔虧損約404,600,000港元，而上一期間虧損約為1,193,500,000港元。本集團虧損自上一期間起有所減少，乃主要由於(i)貿易及其他應收賬項預期信貸虧損減少約115,800,000港元；(ii)物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產減值虧損減少約565,700,000港元；及(iii)相應按公平值於損益列賬之金融資產公平值虧損減少約83,500,000港元。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔每股虧損為0.460港元(截至二零一八年十二月三十一日止年度：1.357港元(經重列))。

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之營運開支總額約為250,700,000港元，較往年減少45.5%(二零一八年：458,700,000港元)，其主要包括僱員福利開支約64,900,000港元(二零一八年：110,600,000港元)、攤銷及折舊開支約51,500,000港元(二零一八年：69,600,000港元)研發成本約16,300,000港元(二零一八年：32,400,000港元)、廣告及市場推廣開支約4,100,000港元(二零一八年：99,200,000港元)及匯兌收益約400,000港元(二零一八年：匯兌虧損21,100,000港元)。

淨(負債)/資產

於二零一九年十二月三十一日，本集團之淨負債約為5,300,000港元，而於二零一八年十二月三十一日淨資產約為567,300,000港元，該資產淨值減少乃主要由於年內產生虧損。

流動資金及財務資源

現金及銀行結餘

於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有現金及銀行結餘約19,200,000港元(二零一八年：20,100,000港元)。

營運資金及資產負債比率

於二零一九年十二月三十一日，本集團流動資產約為334,700,000港元(二零一八：866,600,000港元)，而流動負債約為297,000,000港元(二零一八年：623,100,000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1.13(二零一八年：1.39)。

於二零一九年十二月三十一日，本集團之資產負債比率(銀行及其他借款總額相對總權益)不適用，由於在二零一九年十二月三十一日本集團為淨負債狀況(二零一八年：0.7)。

資本及其他承擔

於二零一九年十二月三十一日，本集團的資本及其他承擔如下：

	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (經審核)
有關物業、廠房及設備資本承擔：		
已訂約但未撥備：		
購買物業、廠房及設備	<u>654</u>	<u>1,125</u>
總計	<u><u>654</u></u>	<u><u>1,125</u></u>

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(相當於約93,000,000港元)。截至二零一九年十二月三十一日，本公司已向牛津大學支付5,050,000英鎊(相當於約55,900,000港元)(二零一八年：5,050,000英鎊(相當於約55,900,000港元))。由於該等協議尚待執行，於簽立協議日期並無確認負債。

資產抵押及或有負債

於二零一九年十二月三十一日，並無銀行貸款(二零一八年：389,300,000港元)由本集團之已抵押銀行存款作抵押(二零一八年：417,600,000港元)。

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無重大或有負債(二零一八年：無)。

重大投資或資本資產未來計劃之詳情

除本公告所披露者外，於二零一九年十二月三十一日本集團並無關於重大投資或資本資產之任何具體計劃。

然而，本集團將繼續尋求投資機會以切合本集團國內外的策略發展，從而提升本集團的可持續穩定發展。

僱員資料及薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團共有僱員213名(二零一八年：334名)，分佈於香港及中國內地。本集團作為平等機會僱主，其薪酬及花紅政策均參照僱員各自表現及經驗釐定。本年度本集團之僱員薪酬總額(包括董事薪酬及退休福利計劃供款)約為64,900,000港元(二零一八年：110,600,000港元)。此外，本集團可向僱員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

本公司於截至二零一九年六月三十日止年度已遵守GEM上市規則附錄十五所載之企業管治守則及企業管治報告之所有守則條文，除企業管治守則(「**企業管治守則**」)之守則條文第E.1.2條外。

企業管治守則之守則條文第E.1.2條訂明董事會主席須出席股東週年大會。主席葉雷博士因彼須參與香港境外之其他業務，因而未能親身出席於二零一九年六月十八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、薪酬委員會和提名委員會之成員)均出席股東週年大會並解答疑問，以確保與本公司股東的有效溝通。作為解決上述偏離之一項行動計劃，本公司將要求所有主席出席所有未來股東大會，以遵守企業管治守則之守則條文第E.1.2條。

遵守GEM上市規則

GEM上市規則第19.20、19.34及19.40條

茲提述聯交所於二零一九年七月十五日刊發的新聞稿(「新聞稿」)，內容有關(其中包括)譴責本公司違反GEM上市規則第19.20、19.34及19.40條。本公司未能就授出貸款事宜遵守披露、股東批准及預先諮詢聯交所的規定。於新聞稿中，聯交所譴責以下當時之現任及前執行董事、非執行董事及獨立非執行董事：

1. 戴昱敏先生，前執行董事；
2. 王玉榮女士，前執行董事；
3. 黃世雄先生，前執行董事；
4. 鄧紹平教授，前非執行董事；
5. 曹福順先生，前非執行董事；
6. 楊正國先生，前非執行董事；
7. 陳炳煥先生，當時之現任獨立非執行董事(自二零一九年八月十五日辭任)；
8. 邵政康先生，前執行董事；
9. 王建軍先生，前非執行董事；
10. 王輝先生，前非執行董事；
11. 呂天能先生，前獨立非執行董事；及
12. 彭中輝先生，前獨立非執行董事。

有關進一步詳情，請參閱新聞稿。

此外，參考本公司日期為二零一九年七月十九日之公告，根據新聞稿第(2)及(3)段的指令，任獨立非執行董事陳炳煥先生(「陳先生」)以及前執行董事戴昱敏先生(「戴先生」)已參加由聯交所上市科接納之認可機構所提供有關遵守GEM上市規則、董事職責及企業管治事宜之24小時培訓連同有關GEM上市規則第19章及附錄十五(企業管治守則)合規之四小時培訓(合共28小時)。由上述機構所發出確認陳先生及戴先生已出席培訓之書面證明已提供予聯交所上市科。在新聞稿內所確定有關人士(定義見新聞稿內)中，陳先生為刊發新聞稿時本公司唯一的現任董事。由於陳先生已遵守新聞稿第(2)段的指令，故本公司確認已遵守上述新聞稿第(2)段有關本公司現任董事的指令。

於二零一九年八月九日，聯交所已批准我們建議委任獨立合規顧問八方金融有限公司(「八方金融」)。本司已就八方金融於二零一九年八月十二日獲委任為本公司合規顧問與其訂立委任函，任期兩年。

本公司確認已遵守新聞稿所述有關委任本公司獨立合規顧問的指令(1)。

有關進一步詳情，請參閱新聞稿。

GEM上市規則第5.05(1)及5.28條

茲提述本公司日期為二零一九年八月十二日的公告，內容有關陳炳煥先生(「陳先生」)辭任獨立非執行董事、董事會轄下審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的成員，以及本公司日期為二零一九年八月十九日的公告，內容有關黃耀傑先生(「黃先生」)辭任獨立非執行董事、董事會轄下審核委員會主席兼成員以及董事會轄下薪酬委員會及提名委員會各自的成員。

於陳先生及黃先生辭任後，本公司獨立非執行董事人數少於GEM上市規則第5.05(1)條規定之最少人數，而審核委員會成員人數少於GEM上市規則第5.28條規定之最少人數。

鑒於在二零一九年十月十日委任王丹娟女士為獨立非執行董事、董事會轄下審核委員會、薪酬委員會及提名委員會各自之成員，及鑒於在二零一九年十月十四日委任楊滢女士為獨立非執行董事、董事會轄下審核委員會主席兼成員、薪酬委員會及提名委員會各自之成員，本公司已遵守GEM上市規則於限期內填補該等職位空缺。

合規顧問權益

根據GEM上市規則第6A.20條，本公司已委任八方金融為其合規顧問，就遵守GEM上市規則(包括有關董事職責的各項規定)向本公司提供建議及指引。誠如八方金融告悉，除本公司與八方金融訂立日期為二零一九年八月十二日的合規顧問協議外，八方金融、其董事、僱員或緊密聯繫人概無擁有任何與本公司有關而須於本公告日期根據GEM上市規則第6A.32條知會本集團的任何權益。

有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一九年八月十二日之公告。

審核委員會

本公司之審核委員會(「審核委員會」)有三位成員，包括所有獨立非執行董事，即楊滢女士(審核委員會主席)、霍春玉女士及方俊博士。審核委員會已審閱本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之未經審核綜合業績。

關連交易

本公司於年內並無進行任何根據GEM上市規則須予披露的關連交易。

證券交易守則

本公司已採納GEM上市規則第5.48至5.67條所載董事進行證券交易之操作守則作為其自身董事進行本公司證券交易之守則(「規定交易標準」)。本公司經向全體董事作出具體垂詢後，全體董事已確認彼等於截至二零一九年十二月三十一日止年度內已全面遵守規定交易標準。

購買、出售或贖回證券

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

報告期後重大事項

除下文所披露者外，自報告期末起，概無其他重大事項對本集團產生影響。

於二零二零年一月六日，本公司全資附屬公司中國再生醫學有限公司(「**CRML**」)訂立協議，出售其於Haitong International ZhongHua Finance Acquisition Fund I, L.P.(主要投資皮膚護理及醫療產品行業的產業基金)15%的B類有限合夥權益(「**基金**」)予熊千根先生(「**熊先生**」)，作價為5,800,000美元現金。本公司計劃將出售事項所得款項用作一般營運資金。

於二零二零年一月三十日，本公司宣佈自二零二零年一月三十日起，(i)葉雷博士已辭任非執行董事；(ii)王丹娟女士已辭任獨立非執行董事；(iii)曾浩賢先生已獲委任為非執行董事和董事會薪酬委員會成員；及(iv)霍春玉女士已獲委任為獨立非執行董事和董事會轄下審核委員會、薪酬委員會及提名委員會各自的成員。

根據本公司日期為二零二零年二月六日的章程，內容有關(其中包括)建議透過按於記錄日期每持有一(1)股股份獲發兩(2)股發售股份之基準的公開發售方式以認購價每股發售股份0.2港元發售1,758,579,000股發售股份，以供合資格股東認購(「**建議公開發售**」)，本公司建議集資約351,720,000港元(未扣除開支)。如本公司日期為二零二零年二月十八日的公告所披露，建議公開發售其後於二零二零年二月十八日終止。

於二零二零年二月二十一日，**CRML**訂立協議以向熊先生出售其於基金內的餘下85%的B類有限合夥權益，作價為32,900,000美元現金(「**進一步出售事項**」)。由於根據**GEM**上市規則第19章所計算進一步出售事項相關的一項適用百分比率超過75%，故根據**GEM**上市規則第19章進一步出售事項構成本公司非常重大出售，因此進一步出售事項須遵守**GEM**上市規則第19章的申報、公告、通函以及股東批准規定。

於二零二零年三月二日，本公司與軟庫中華金融服務有限公司(「**軟庫**」)及利盟證券有限公司(「**利盟**」)訂立配售協議，據此，軟庫及利盟(作為本公司的聯席代理)同意盡力促使不少於六名承配人(該承配人及其最終實益擁有人將為獨立第三方)以每股配售股份0.20港元之配售價認購最多500,000,000股配售股份(各自稱「**配售股份**」)。本公司將根據將於二零二零年四月十五日召開的股東特別大會(「**股東特別大會**」)上向股東尋求之特別授權發行配售股份，批准配售協議及其項下擬進行交易。配售亦須待本公司取得聯交所批准配售股份上市及買賣後，方告作實。

於二零二零年三月二日，本公司與全輝控股有限公司(「認購人」)訂立有條件認購及清償協議(「認購及清償協議」)，據此，本公司有條件同意按其面值發行而認購人有條件同意按其面值認購或促使其代名人認購本金額為120,000,000港元的三年期零息率的無抵押非上市可換股債券(「可換股債券」)(「認購事項」)，並於完成時透過抵銷本公司應付予認購人之金額為120,000,000港元的部分股東貸款支付認購價。可換股債券的初步換股價設定為每股股份(各自稱「換股股份」)0.20港元。

認購事項須待聯交所批准本公司換股股份上市及買賣以及獨立股東於股東週年大會(將於二零二零年四月十五日召開)通過必要決議案，以批准認購及清償協議及其項下擬進行交易後，方告作實。

審閱未經審核全年業績

受COVID-19冠狀病毒爆發影響，截至二零一九年十二月三十一日止年度的全年業績審核流程尚未完成。本公告所載未經審核全年業績尚未按照GEM上市規則第18.49條的要求取得本公司核數師同意。根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則，在審核流程完成後，本公司將發佈有關審核結果的公告。如前文所述，本公告所載未經審核全年業績已由本公司審核委員會審閱。

另行刊發公告

於審核流程完成後，本公司將就本公司核數師同意的截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核業績以及與本公告所載未經審核全年業績相比的重大差異(如有)另行刊發公告。此外，倘在完成審核流程方面有其他重大進展，本公司將於必要時另行刊發公告。本公司預期審核流程將於二零二零年四月底之前完成。

感謝

本人謹代表董事會感謝我們寶貴的股東，客戶，業務合作夥伴和聯盟的長期支持，並感謝每一位員工和管理層在全年的辛勤工作和奉獻精神。

承董事會命
中國再生醫學國際有限公司
主席及執行董事
王闖

香港，二零二零年三月三十日

於本公告日期，執行董事為王闖先生及王學軍先生；非執行董事為吳偉良先生及曾浩賢先生；以及獨立非執行董事為方俊博士、霍春玉女士及楊澄女士。

本公告將由刊發日期起計至少保留七日於GEM網站www.hkgem.com之「最新公司公告」一頁及於本公司之網站www.crimi.hk內登載。