



CRMI
中國再生醫學

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)

截至二零一七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點表示創業板較適合專業及其他資深投資者。

鑒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(「本公司」)之資料。本公司各董事(「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，且並無遺漏任何其他事項，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」)截至二零一七年四月三十日止年度之經審核綜合業績，連同二零一六年之比較數字如下：

綜合損益及其他全面收入表

截至二零一七年四月三十日止年度

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元 (經重列)
收益	4	356,987	27,751
銷售成本		(219,462)	(9,410)
毛利		137,525	18,341
其他收入	4	45,144	110,981
銷售及分銷開支		(66,796)	(33,078)
行政及其他開支		(322,464)	(270,171)
財務費用	6	(24,426)	(25,827)
應收或然代價之公平值收益		20,097	8,556
除所得稅前虧損	7	(210,920)	(191,198)
所得稅抵免／(開支)	8	11,728	(3,326)
本年度虧損		(199,192)	(194,524)
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虧損		(37,777)	(23,412)
本年度全面總收入		(236,969)	(217,936)

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元 (經重列)
以下人士應佔本年度虧損：			
本公司擁有人		(184,502)	(190,902)
非控股股東權益		(14,690)	(3,622)
		<u>(199,192)</u>	<u>(194,524)</u>
以下人士應佔本年度全面總收入：			
本公司擁有人		(215,988)	(213,085)
非控股股東權益		(20,981)	(4,851)
		<u>(236,969)</u>	<u>(217,936)</u>
本公司擁有人應佔本年度虧損之每股虧損			
— 基本(港仙)	10	<u>(1.049)</u>	<u>(1.103)</u>
— 攤薄(港仙)		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

綜合財務狀況表

於二零一七年四月三十日

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備		220,114	172,753
土地使用權		4,219	4,584
商譽		196,983	196,983
應收或然代價		46,259	28,030
其他無形資產		425,716	486,500
購置物業、廠房及設備之按金		70,136	17,934
已抵押銀行存款		794,743	—
可供出售金融資產		112,928	—
		<u>1,871,098</u>	<u>906,784</u>
流動資產			
存貨		60,567	8,967
應收貿易賬項	11	39,117	19,992
按金、預付款項及其他應收賬項		333,679	105,836
按公平值於損益列賬之金融資產		12,036	—
已抵押銀行存款		—	558,873
現金及現金等值項目		571,732	1,300,825
		<u>1,017,131</u>	<u>1,994,493</u>
流動負債			
應付貿易賬項	12	38,993	1,570
應計費用及其他應付賬項		104,689	139,651
銀行借款		28,345	542,553
當期稅項負債		4,267	8,997
		<u>176,294</u>	<u>692,771</u>
流動資產淨值		<u>840,837</u>	<u>1,301,722</u>
總資產減流動負債		<u>2,711,935</u>	<u>2,208,506</u>
非流動負債			
銀行借款		725,632	—
遞延稅項		78,411	90,306
		<u>804,043</u>	<u>90,306</u>
資產淨值		<u>1,907,892</u>	<u>2,118,200</u>
權益			
股本	13	175,858	175,922
儲備		1,701,179	1,890,442
本公司擁有人應佔權益		<u>1,877,037</u>	<u>2,066,364</u>
非控股股東權益		<u>30,855</u>	<u>51,836</u>
總權益		<u>1,907,892</u>	<u>2,118,200</u>

財務報表附註

截至二零一七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號光大中心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」。

銷售及分銷開支以及行政及其他開支之比較數據已被重新分類以配合本年度之呈報。

截至二零一七年四月三十日止年度之財務報表已於二零一七年七月十七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」)，該統稱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(「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。

以下可能與本集團財務報表有關的新訂或經修訂香港財務報告準則已經頒佈但尚未生效，亦沒有獲本集團提前採納。本集團現時有意於生效時實施該等變動。

香港會計準則第7號之修訂 — 現金流量表

該項修訂於二零一七年一月一日或之後開始之會計期間生效。該項修訂引入額外披露以使財務報表使用者能夠評估財務活動產生之負債之變動。

3. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則 (續)

香港會計準則第12號之修訂 — 所得稅

該項修訂乃於二零一七年一月一日或之後開始之會計期間生效。該項修訂與遞延稅項資產之確認有關，並澄清若干必要考量，包括如何將與按公平值計量的債務工具有關的遞延稅項資產入賬。

香港財務報告準則第2號之修訂 — 以股份為基礎之付款

該項修訂乃於二零一八年一月一日或之後開始之會計期間生效。該項修訂規定歸屬及非歸屬條件對以現金結算以股份為基礎之付款計量的影響的會計處理；預提稅責任具有淨額結算特徵的以股份為基礎之付款交易；以及交易類別由現金結算變更為權益結算之以股份為基礎之付款的條款及條件的修改。

香港財務報告準則第9號(二零一四年) — 金融工具

該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號引進有關金融資產分類及計量之新規定。以持有資產收取合約現金流的商業模式持有(商業模式測試)，且合約現金流僅為本金及未償還本金之利息(合約現金流特徵測試)的債務工具，一般按攤銷成本計量。倘債務工具之實體商業模式之目的為同時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，按公平值於其他全面收入列賬(「按公平值於其他全面收入列賬」)計量。實體可於初步確認時作出不可撤銷之選擇，以按公平值於其他全面收入列賬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，以使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號遵從香港會計準則第39號有關金融負債之確認、分類及計量規定，惟指定按公平值於損益計量之金融負債除外，因負債信貸風險變動引致之公平值變動金額於其他全面收入確認，除非其會產生或擴大會計錯配風險則作別論。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。

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

該準則於二零一八年一月一日或之後開始之會計期間生效。此項新準則確立單一收益確認框架。該框架的核心原則為實體應確認收益以使用金額描述向客戶轉讓承諾之商品或服務，該金額反映該實體預期有權就交換該等商品及服務所收取的代價。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號要求以五個步驟確認收益：

- 步驟1： 識別與客戶所訂立合約
- 步驟2： 識別合約之履約責任
- 步驟3： 釐定交易價格
- 步驟4： 將交易價格分配至各履約責任
- 步驟5： 於達致各履約責任時確認收益

香港財務報告準則第15號包含與特定收益相關議題的特定指引，該等指引或會更改香港財務報告準則現時應用方法。該準則亦顯著提升與收益相關的質化與量化披露。

香港財務報告準則第16號 — 租賃

香港財務報告準則第16號將於二零一九年一月一日開始的會計期間生效。就承租人而言，根據現有準則，租賃可分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；而經營租賃須予「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於租賃期內確認。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。財務狀況表將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))較根據現有準則確認的經營租賃開支為高。

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的影響。

本集團尚未能說明該等新宣告是否會導致本集團會計政策及財務業績有重大變動。

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：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
銀行利息收入	12,813	20,532
按公平值於損益列賬之金融資產公平值收益	2,006	—
出售物業、廠房及設備之收益	48	77
政府補貼收入	11,322	768
應收貸款之利息收入	7,315	89,030
買賣應收債務之收益(附註)	10,843	—
其他	797	574
	<u>45,144</u>	<u>110,981</u>

附註：於二零一六年十一月一日，本集團與獨立第三方訂立了買賣協議以收購深圳龍珠醫院所結欠之應收債務及相關抵押組合(「應收債務」)，代價為人民幣520,000,000元。於二零一六年十一月二十二日，本集團與另一獨立第三方訂立了另一份買賣協議以出售應收債務，代價為人民幣530,000,000元。因此，於本年度，於損益確認買賣應收債務之收益為人民幣10,000,000元(相當於11,000,000港元)。有關出售事項之詳情載於本公司日期為二零一六年十一月二十二日之公告。

5. 分部資料

執行董事已確認本集團四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		細胞		化妝品及其他		醫療設備		合計	
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
	(經重列)				(經重列)					
收益										
— 來自外界客戶	126,281	5,776	2,724	1,321	44,926	20,211	183,056	443	356,987	27,751
— 來自分部間收益	2	—	—	—	187	—	—	—	189	—
須予呈報分部收益	<u>126,283</u>	<u>5,776</u>	<u>2,724</u>	<u>1,321</u>	<u>45,113</u>	<u>20,211</u>	<u>183,056</u>	<u>443</u>	<u>357,176</u>	<u>27,751</u>
須予呈報分部溢利/(虧損)	<u>538</u>	<u>(69,081)</u>	<u>(50,380)</u>	<u>(19,096)</u>	<u>(10,023)</u>	<u>(3,533)</u>	<u>(1,233)</u>	<u>(385)</u>	<u>(61,098)</u>	<u>(92,095)</u>
土地使用權攤銷	102	109	—	—	—	—	—	—	102	109
其他無形資產攤銷	33,682	34,450	7,315	4,115	—	—	—	—	40,997	38,565
折舊	7,758	8,960	2,174	417	633	224	34	48	10,599	9,649
利息收入	2,702	34,217	78	13	280	1,312	17	15	3,077	35,557
須予呈報分部資產	<u>1,003,750</u>	<u>435,143</u>	<u>320,783</u>	<u>209,171</u>	<u>149,159</u>	<u>59,329</u>	<u>79,725</u>	<u>344,405</u>	<u>1,553,417</u>	<u>1,048,048</u>
年內非流動分部資產之添置	3,810	17,837	66,214	998	3,118	835	4	—	73,146	19,670
須予呈報分部負債	<u>65,380</u>	<u>102,748</u>	<u>13,899</u>	<u>8,869</u>	<u>51,726</u>	<u>6,743</u>	<u>2,680</u>	<u>5,046</u>	<u>133,685</u>	<u>123,406</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：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
須予呈報分部收益	357,176	27,751
減：對銷分部間收益	(189)	—
集團收益	<u>356,987</u>	<u>27,751</u>
須予呈報分部虧損	(61,098)	(92,095)
未分配企業收入	18,429	74,079
未分配企業開支	(163,922)	(155,911)
應收或然代價之公平值收益	20,097	8,556
財務費用	(24,426)	(25,827)
除所得稅前虧損	<u>(210,920)</u>	<u>(191,198)</u>
須予呈報分部資產	1,553,417	1,048,048
可供出售金融資產	112,928	—
按公平值於損益列賬之金融資產	12,036	—
應收或然代價	46,259	28,030
現金及現金等值項目	288,405	1,197,818
已抵押銀行存款	794,743	558,873
其他企業資產	80,441	68,508
集團資產	<u>2,888,229</u>	<u>2,901,277</u>
須予呈報分部負債	133,685	123,406
銀行借款	753,977	542,553
遞延稅項	78,411	90,306
其他企業負債	14,264	26,812
集團負債	<u>980,337</u>	<u>783,077</u>

未分配企業開支主要包括員工成本、滙兌虧損、股權結算以股份支付之款項、任何經營分部之業務活動間接應佔的租賃及其他開支。

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(應收或然代價、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	
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
香港	328	—	123,705	2,450
中國(主體所在地)	356,659	27,751	793,463	876,304
	<u>356,987</u>	<u>27,751</u>	<u>917,168</u>	<u>878,754</u>

截至二零一七年四月三十日止年度，本集團收益的46%及33%分別來自於醫療設備分部之一名客戶及組織工程分部之一名客戶。於二零一七年四月三十日，本集團應收貿易賬項的0%及18%分別來自該兩名客戶。

截至二零一六年四月三十日止年度，本集團收益的71%來自於化妝品及其他分部之一名客戶。於二零一六年四月三十日，本集團應收貿易賬項的97%來自該名客戶。

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。

已重列截至二零一六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、細胞、化妝品及其他識別為須予單獨呈報分部。截至二零一七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，執行董事將買賣醫療設備之業績由組織工程分部分配至本集團新須予呈報分部，醫療設備。比較數字已相應地重新分類。

6. 財務費用

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
銀行借款及其他應付賬項之利息	<u>24,426</u>	<u>25,827</u>

7. 除所得稅前虧損

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
除所得稅前虧損已扣除下列各項：		
土地使用權攤銷	102	109
其他無形資產攤銷 (已包括在行政開支中)	40,997	38,565
核數師酬金	1,133	1,074
折舊	14,181	13,218
以權益結算以股份為基礎之付款	28,520	20,345
滙兌差額(淨額)	18,224	21,996
辦公室物業之經營租賃租金	23,169	23,968
研發成本	58,623	62,676
減：資本化至其他無形資產	(2,576)	(4,021)
	<u>56,047</u>	<u>58,655</u>
僱員福利開支(包括董事酬金)	131,746	95,110
減：包括在研發成本內之僱員福利開支	(5,304)	(15,421)
	<u>126,442</u>	<u>79,689</u>

8. 所得稅(抵免)／開支

香港利得稅乃按年內估計應課稅溢利的16.5%(二零一六年：16.5%)計算。本集團中國附屬公司適用25%(二零一六年：25%)之中國企業所得稅，惟深圳艾爾尼角膜工程有限公司及天津衛凱生物工程有限公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度起計三個年度內作為國家高新技術企業而獲授稅項優惠，只須按15%之所得稅率繳稅。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。

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
利得稅 — 本年度		
香港	—	1,612
中國	—	8,487
過往年度超額撥備	(4,382)	—
遞延稅項	(7,346)	(6,773)
所得稅(抵免)／開支	<u>(11,728)</u>	<u>3,326</u>

9. 股息

董事並不建議派付截至二零一七年四月三十日止年度之股息(二零一六年：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：

	二零一七年 千港元	二零一六年 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>(184,502)</u>	<u>(190,902)</u>

10. 每股虧損(續)

	二零一七年 千股	二零一六年 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	17,587,434	17,309,393

截至二零一七年及二零一六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

於二零一七年四月三十日，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：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
0-90天	12,348	13,767
超過90天但少於1年	18,590	6,105
1年或1年以上	8,179	120
	39,117	19,992

本集團截至二零一七年四月三十日止年度給予其客戶之平均信貸期為60-180天(二零一六年：60-180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。

12. 應付貿易賬項

於二零一七年四月三十日，應付貿易賬項按發票日期之賬齡分析如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
0-30天	37,075	245
31-60天	55	120
超過60天但少於1年	1,049	827
1年或1年以上	814	378
	<u>38,993</u>	<u>1,570</u>

供應商授出之一般信貸期介乎30天至60天。

13. 股本

	二零一七年		二零一六年	
	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	<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	17,592,180,000	175,922	16,442,180,000	164,422
按配售安排發行 之股份(附註(i))	—	—	1,150,000,000	11,500
已購回及註銷之股份 (附註(ii))	<u>(6,390,000)</u>	<u>(64)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
年末	<u>17,585,790,000</u>	<u>175,858</u>	<u>17,592,180,000</u>	<u>175,922</u>

附註：

- (i) 於二零一五年七月三十日，根據本公司與一名配售代理於二零一五年七月十日訂立之配售協議，本公司按每股0.40港元之價格向獨立人士發行合共1,150,000,000股每股面值0.01港元的新普通股。有關股份配售之詳情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。
- (ii) 於二零一六年九月八日，本公司註銷6,390,000股其於二零一六年七月二十六日至二十九日、二零一六年八月一日及二零一六年八月三日至五日購回之股份。有關股份註銷之詳情載於本公司日期為二零一六年九月八日之公告。

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

本集團在繼續加強組織工程、細胞，化妝品及其他以及醫療設備四個核心業務版塊的基礎上，本財年開啟了新的戰略調整與改革。本集團通過調整優化組織架構，強化經營管理團隊建設，轉化重研發輕市場的經營管理理念、加大市場拓展力度來進一步提高集團盈利能力；通過梳理及優化管理流程，建構運營管理、財務管理、人力資源管理及技術管理四條管控主線，明確並加大對各事業部的管理授權，提高集團運營效率和效能，提升集團管理水平；通過全面啟動產品升級，引入新的業務版塊，合理優化和部署產業佈局，加強投資並購，來構建集團長期可持續發展之路。

業務回顧

I 調整集團組織架構，優化管理模式

本財年集團對組織架構進行了全面的優化調整，將原有的業務單元管理模式，調整為事業部管理模式，進一步加強對市場、銷售的管控及推進力度，為提高集團盈利能力提供了有效保障。

本集團成立了三個事業部，為組織工程與藥品事業部、化妝品事業部、細胞事業部，分別負責組織工程及醫療設備產品線、化妝品產品線、細胞存儲、製備及細胞療法產品線的全面經營管理。

至此，本集團形成了集團總部、事業部及子公司的經營管理體制，集團總部是管理中心、決策中心、資本中心，事業部既是管理中心也是經營中心，子公司是業務中心、利潤中心。

II 強化經營管理團隊建設，提高團隊素質

為了實現集團的戰略調整與改革，集團董事會加強了經營管理團隊建設，二零一六年十月份聘任了新的集團行政總裁，同時在集團總部高管團隊、各事業部及子公司的管理團隊中都吸納了富有企業經營管理經驗、有跨地域、跨文化集團公司管控能力、有較強市場、品牌經營意識的高級管理人才，組建了一支擁有豐富管理經驗及雄厚管理實力的高素質人才隊伍。集團各事業部、各子公司都組建了領導班子，在經營組織過程中堅持民主集中的議事程序，為完成集團戰略調整與改革任務提供了人才保障。

III 加大市場拓展力度，提高經營業績

本集團在二零一六年之前的經營策略一直是以技術研發為主導，經過科研人員的不懈努力，憑藉著在牛津大學設立的集團國際研究中心強大科研力量，以及與香港大學、清華大學深圳研究院等科研院所的廣泛合作，取得了一系列行業內科技創新、技術領先的研究成果，確立了本集團在組織工程與再生醫學行業的領軍企業地位。

本財年下半年，集團的經營策略調整到加強市場銷售力度、提高企業經營業績。藉著調整轉化重研發輕市場的經營理念；重新梳理與擴充各產品線市場銷售團隊；重新制定市場策略、品牌策略和銷售激勵政策；重新拓展、豐富銷售渠道，逐步形成完善的銷售及服務網絡體系，各產品線的市場銷售業績都有明顯的提高。為集團經營策略轉型升級、實現各產品線的經營業績目標提供了有力的市場保障。

IV 構建四條管控主線，提升管理效能

為了適應集團事業部組織架構管理模式，強化集團總部管理決策職能，通過合理授權調動事業部、子公司的經營管理及積極性，集團建構了運營管理、財務管理、人力資源管理及技術管理四條管控主線，分別梳理及完善了四條管控主線的管理制度和流程，明確了管理節點、各事業部及子公司的責任人和管理要求，明確了集團對各事業部及各子公司實施經營業績考核的績效考核制度，進一步加強管理細度，推進拓展市場力度。通過四條管控主線的實施，集團對各事業部及子公司的經營管理全貌有及時掌控，事業部及子公司按照集團的授權及管理要求快速推進各項經營管理工作，形成集團與各事業部及子公司上下高效聯動、四條管控主線之間有效協同的工作合力，進一步提高了集團的管理效率和工作水平。

V 全面啟動產品升級，優化完善產業佈局

經過對本集團現有組織工程產品線、化妝品產品線、細胞產品線的全面梳理，本集團開始啟動了產品升級策略，通過產品創新、技術創新、經營創新的手段，實現產品與市場、產品與服務、產品與品牌、單一產品與全產業鏈的有效銜接。同時，集團進一步優化完善產業佈局，增設了集團醫院管理部和海外事業部並安排相關業務啟動，基本形成了集團全產業鏈佈局，加強投資並購，來構建集團長期可持續發展之路。

目前集團各產業鏈的產品及業務有：

1. 組織工程產品線

本集團組織工程產品線在陝西西安及深圳共有三家子公司，組織工程產品有：

(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，縮短癒合時間，減少疤痕。

(2) 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%，癒後效果接近人捐獻角膜。二零一六年艾欣瞳作為英國廣播公司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) 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。來自牛股骨骨骺鬆質骨，經病毒來活、脫脂去蛋白以及低溫鍛燒處理而成，可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。

(4) 脱細胞肛瘻修復基質 — 瑞栓寧

瑞栓甯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，採用脱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。

(5) 卓越再生能力的口腔修復膜 — 膜瑞

膜瑞是集團陝西瑞盛公司研發的新品，目前處於辦理註冊階段。膜瑞是由牛心包膜組織為原料，主要成分為膠原蛋白，通過脱細胞、病毒滅活等處理後製備而成，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。

(6) 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製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，手術無須縫合而且手術時間短，有廣泛的臨床前景。

2. 化妝品產品線

(1) *AMYbio* 艾美雅護膚系列品牌

集團子公司，陝西艾美雅化妝品公司，充分利用組織工程皮膚的生產過程中產生的衍生品，成功培育出了具有開創性的人源活性細胞生長因子，並運用於護膚品中。現已形成多系列的產品，在全國已建立代理商體系，並進入醫美院線。

(2) *ASCARA* 阿卡蘭理護化妝品品牌

本集團原裝進口瑞士具有40多年歷史的精準理護化妝品品牌阿卡蘭，該產品具有舒緩、抗老、美白、祛斑等功能，是為面向大眾市場的國外高端護膚產品線，營銷渠道以DS為點，以CS為線，電商為面，區域經銷商為輔，打造全渠道的銷售網絡。

(3) *CRMI* 顏值定律護膚品牌

本集團確定啟動一款採用電商渠道進行化妝品銷售的「*CRMI* 顏值定律」護膚品牌。該品牌依託本集團及牛津大學國際研究院核心技術，以幹細胞培養液提取EGF為核心原料，設計兩大系列護膚產品。目前項目已啟動，團隊已基本組建完成，正在進行相關產品設計階段，預計二零一七年中能夠上市。

3. 細胞儲存、製備及治療產品線

本集團目前在天津市、江蘇省蘇州市、江蘇省常州市和香港，分別建有五個細胞存儲製備及治療中心，以做好本集團服務全球細胞業務的規劃佈局。

(1) 天津衛凱公司

本集團所屬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，二零一六年擴建了二期細胞製備中心，其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) 江蘇常州公司

本集團於二零一六年十月開工建設位於江蘇常州的細胞存儲與製備中心。該中心已被認定為江蘇省腫瘤免疫治療工程技術研究中心的技術轉化單位，主要負責將中心的研發成果進行產業轉化、應用於臨床。業務主要包括細胞治療、細胞儲存、基因檢測、生物製劑製造等。該中心計劃於二零一七年底前建設完成。

(4) 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。二零一七年初已進入試營業階段。

(5) 百奧生物科技公司

本集團在位於沙田的香港科學園三期開始建設中國幹細胞臨床應用中心。該中心佔地2,000平方米，按照國際標準及世界先進設備及設施的高規格要求來建造。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，該中心向國際生物技術企業、國際藥廠、臨床應用機構、細胞庫等提供符合國際與國內的細胞製備質量標準的工藝流程，以及臨床應用轉化的技術平台，以用於我們日後細胞療法的完善及發展。我們將按照香港衛生署的GMP及PIC/S規範進行安裝前監管審查。該中心已與香港大學、牛津大學等有關研究部門及學者建立緊密的合作關係，為幹細胞及細胞治療技術向臨床轉化及產業化，為香港以及整個亞洲區域的細胞製備平台中心奠定良好的基礎。該中心已完成建設及設備安裝調試，已於二零一七年六月份正式投入運營。

4. 醫療設備

本集團附屬公司中生醫療器械有限公司(「中生醫療器械」)於中國從事買賣醫療設備。於本年度，中生醫療器械於拓展及鞏固其於中國的銷售及分銷網絡方面邁出了堅實的一步，使銷售額較去年錄得大幅增長。

5. 集團醫院管理部

為了做好集團組織工程、細胞產業合理佈局及拓展渠道，本財年集團總部增設醫院管理部，負責集團未來投資醫院及相關渠道的管理工作。二零一六年上半年本集團進駐海南博鰲樂城國際醫療旅遊先行區，已獲批150畝土地用於建設綜合性醫療機構，本集團將利用先行區的政策優勢，進一步豐富和拓展集團產業線及渠道。目前醫院管理部海南公司已進入規劃設計階段。

6. 集團海外事業部

本集團成立17年來，經過長期的研發轉化階段，目前在香港及國內已經基本規劃確定全產業鏈的佈局。為了實現董事會的戰略要求，本財年集團成立海外事業部，以進一步拓展海外市場，尋找適合商機開展海外投資並購業務，實現集團海外市場的佈局。

目前集團已完成美國、英國和日本的海外布點工作，經營管理團隊已初步搭建，正積極尋求海外拓展機會。

業務展望

百奧生物科技有限公司為亞太地區認可的合約製造商，具備符合GMP PIC/S、FDA、CFDA、TGA、EMA、FACT和AABB標準的細胞療法GMP合約製造能力。百奧亦提供「點對點」服務，包括透過細胞處理、低溫貯藏及輸送細胞的療法，監督及管理臍血和臍帶收集。我們透過臨床試驗製造及商業供應，支持從初步研究轉化到流程優化的整個產品生命週期。我們的經驗涵蓋所有主要細胞家族，包括幹細胞及免疫細胞，以及從基因及免疫療法到細胞療法及再生醫學的主要應用。我們與香港大學附屬瑪麗醫院、香港中文大學附屬威爾斯親王醫院等合作夥伴合作，利用彼等的尖端技術高效地為所有客戶提供深入的研究、臨床及流程方面的專業知識。我們在香港科學園三期的全新生產設施包括由C級區包圍的3個PIC/S B級潔淨室，以及附屬的3個D級潔淨室及配備8個隔離器的質量控制實驗室，研究將細胞製造轉化為協調質量體系下的臨床應用。我們很榮幸能就醫學界目前最具創新性及可轉化的療法與世界領先的幹細胞公司展開合作。

香港國際再生醫學中心(「HKIRC」)是一家高端的抗衰老與健康管理服務公司，以國際先進的細胞再生診療為核心，結合精準醫療體檢、基因檢測、醫療美容、預防醫學、功能醫學、傳統中醫、自然療法等，以個性化的私人訂制形式，為高端客戶提供全面、精準的抗衰老服務。

香港國際再生醫學中心擁有國際及香港著名再生醫學科學家及抗衰老專家，與歐洲，北美及香港多家大型醫院、科研院所、著名實驗室、抗衰老機構建立了長期戰略合作夥伴關係，不斷開發新的現代尖端精準生物醫學技術，並結合傳統自然療法等多種手段，為顧客提供精準的醫學綜合解決方案。

主要業務包括：

- 精準生物抗衰老治療：包括再生細胞療法和激素替代療法；
- 精準健康體檢：包括功能體檢，血液尿液生化檢測，基因檢測，早期綜合癌症篩查；
- 精準醫療美容：包括個性化皮膚管理，國際醫美能量治療，微整形醫療美容等；
- 牙科專科護理：包括牙齒種植，牙齒美白等。

未來前景

本集團將進一步深化、細化各項管理政策，通過四條管控主線，持續提升企業經營管理水平。繼續積極拓展組織工程、化妝品及其他、細胞及醫療設備等各條產業鏈的市場銷售工作力度，持續提升各產業鏈的經營業績水平。利用本集團牛津大學國際研究中心以及與香港大學、清華大學等科研院所、與全球行業知名專家的長期合作，持續保持本集團在組織工程、再生醫學及相關行業的技術領先地位。同時，我們通過在國內外尋找合適商機，持續致力於在本集團全產業鏈領域的投資並購業務，促進本集團持續、健康發展。

財務回顧

業績

本集團截至二零一七年四月三十日止年度之收益約357,000,000港元，較本集團上一年度收益約27,800,000港元，增加約329,200,000港元或1,184.2%。收益之整體增加歸因於不同分部(包括組織工程、幹細胞、化妝品及其他以及醫療設備)之收益增加。毛利於本年度增加651.4%至約137,500,000港元，與收益增加一致。

截至二零一七年四月三十日止年度，本集團銷售組織工程產品錄得約126,300,000港元收益，較去年增加2,077.6%（二零一六年：5,800,000港元）。

截至二零一七年四月三十日止年度，本集團提供細胞及幹細胞療法服務及銷售細胞相關醫療設備錄得約2,700,000港元收益，較去年增加107.7%（二零一六年：1,300,000港元）。

截至二零一七年四月三十日止年度，本集團銷售美容、醫療保健及其他產品錄得收益約44,900,000港元，較去年增加122.3%（截至二零一六年四月三十日止年度：20,200,000港元）。上海赫絲蒂化妝品有限公司（「上海赫絲蒂」）及深圳赫絲蒂生物科技有限公司（「深圳赫絲蒂」，連同上海赫絲蒂統稱「赫絲蒂集團」）為本集團附屬公司，主要從事銷售及分銷化妝品及其他相關產品（「該等產品」）。

於二零一七年五月三十日至二零一七年六月六日期間，赫絲蒂集團接獲客戶通知，聲稱由於中國市況變動導致若干產品難以售出，要求退回部份總值約為52,580,000港元（對應銷售成本為30,556,000港元）的產品（「產品退回」）。

經赫絲蒂集團管理層與客戶磋商後，赫絲蒂集團管理層決定接受客戶之產品退回，以維持長期業務關係。赫絲蒂集團管理層與供應商協定安排退回該等產品。有關產品退回之詳情載於本公司日期為二零一七年六月二十三日之公告。

截至二零一七年四月三十日止年度，醫療設備銷售為約183,100,000港元，較去年增長458倍（二零一六年：400,000港元），此乃由於本集團致力於設立分銷渠道以增加銷量。

於回顧年度內，本集團產生本公司擁有人應佔虧損約184,500,000港元，而上一年度虧損約為190,900,000港元。本集團虧損自上一年度輕微減少，乃主要由於自有產品的銷售額增加使毛利大幅增加，但被本集團分配更多資源至其核心業務導致向獨立第三方提供財務資助所產生之利息收入下降及員工成本以及產品市場推廣的廣告開支增加所抵銷。截至二零一七年四月三十日止年度，本公司擁有人應佔每股虧損為1.049港仙（二零一六年：1.103港仙）。

本集團截至二零一七年四月三十日止年度之營運開支總額約為389,300,000港元，較去年增加28.4%。開支主要包括(i)無形資產攤銷約41,000,000港元(二零一六年：38,600,000港元)；(ii)研發成本56,000,000港元(二零一六年：58,700,000港元)；(iii)員工成本131,700,000港元(二零一六年：95,100,000港元)；及(iv)廣告及市場推廣開支38,200,000港元(二零一六年：14,300,000港元)。

淨資產

本集團於二零一七年四月三十日之淨資產為約1,907,900,000港元，較二零一六年四月三十日約2,118,200,000港元減少9.9%，此乃主要由於年內產生虧損。

流動資金及財務資源

現金及現金等值項目

於二零一七年四月三十日，本集團擁有現金及現金等值項目約571,700,000港元(二零一六年：1,300,800,000港元)。現金及現金等值項目減少約729,100,000港元乃主要由於(i)已抵押銀行存款增加；(ii)購買物業、廠房及設備；(iii)購買金融資產；及(iv)有關經營活動的預付款項及按金增加。

於二零一七年四月三十日，銀行借款約754,000,000港元(二零一六年：542,600,000港元)由物業、廠房及設備、土地使用權及已抵押銀行存款作抵押。

營運資金比率及資產負債比率

於二零一七年四月三十日，本集團流動資產約1,017,100,000港元(二零一六年：1,994,500,000港元)，而其流動負債則約176,300,000港元(二零一六年：692,800,000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5.77(二零一六年：2.88)。

於二零一七年四月三十日，本集團之資產負債比率(銀行總借款相對總權益計算)為0.40(二零一六年：0.26)。

於二零一七年四月三十日，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

於截至二零一七年四月三十日止年度，本公司之已發行股份數目由17,592,180,000股減少至17,585,790,000股，此為年內註銷已購回股份之結果。

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外匯風險，並於情況有需要時採取審慎措施，例如對沖。

其他承擔

本公司與牛津大學就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102,600,000港元)。截至二零一七年四月三十日，本公司已向牛津大學支付4,500,000英鎊(相當於約52,600,000港元)。

於二零一七年七月十五日，本公司之全資附屬公司中國再生醫學有限公司(「CRML」)已與獨立第三方訂立有限合夥協議，據此，CRML承諾將於收到普通合夥人發出的提款通知後以Haitong International Zhong Hua Finance Acquisition Fund I, L.P.(「基金」)的有限合夥人身份向基金投資75,000,000美元(相當於約585,000,000港元)。預期認購事項將令本集團得以參與投資創新醫療保健及醫療保健相關業務，為本集團產生可觀之回報。

資產抵押及或有負債

於二零一七年四月三十日，約754,000,000港元銀行貸款由本集團之物業、廠房及設備、土地使用權及已抵押銀行存款(其賬面值分別約為78,000,000港元(二零一六年：84,500,000港元)、4,200,000港元(二零一六年：4,600,000港元)及794,700,000港元(二零一六年：558,900,000港元))作抵押。

於二零一七年四月三十日，本集團並無重大或有負債(二零一六年：無)。

重大投資或資本資產未來計劃之詳情

除本報告所披露者外，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

於二零一七年四月三十日，本集團共有僱員 542 名（二零一六年：520 名），分佈於香港及中國內地。本集團作為平等機會僱主，其薪酬及獎金政策均以僱員個別表現及經驗釐定。本年度本集團之僱員薪酬總額（包括董事薪金及退休福利計劃供款）約為 131,700,000 港元（二零一六年：95,100,000 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

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。

本公司於截至二零一七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王建軍先生及一名獨立非執行董事王輝先生因彼等須參與其他業務，因而未能出席於二零一六年九月九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二零一七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

截至二零一七年四月三十日止年度，本公司已於聯交所購回合共6,390,000股股份(已於二零一六年九月八日全部註銷)，總收購價為1,847,425港元(不包括佣金11,120港元)。購回之詳情如下：—

購回日期	股份總數 (港元)	已付每股 價格或 最高價格 (港元)	已付 最低價格 (港元)	支付總額 (港元)
二零一六年七月二十六日	1,000,000	0.295	0.295	295,000
二零一六年七月二十七日	230,000	0.29	0.29	66,700
二零一六年七月二十八日	1,130,000	0.29	0.29	327,700
二零一六年七月二十九日	1,035,000	0.29	0.285	296,975
二零一六年八月一日	995,000	0.29	0.29	288,550
二零一六年八月三日	500,000	0.29	0.29	145,000
二零一六年八月四日	1,000,000	0.285	0.285	285,000
二零一六年八月五日	500,000	0.285	0.285	142,500

審核委員會

董事會下轄審核委員會(「審核委員會」)有八位成員，包括所有非執行董事(包括獨立非執行董事)，即呂天能先生(審核委員會主席)、崔占峰教授、葉雷博士、熊澄宇教授、王輝先生、彭中輝先生、陳炳煥先生及黃耀傑先生。審核委員會已審閱截至二零一七年四月三十日止年度之本公司經審核綜合財務報表。

報告期後事項

董事調任

王輝先生自二零一七年六月一日起由獨立非執行董事調任為非執行董事。

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，二零一七年七月十七日

於本公告日期，執行董事為黃世雄先生、邵政康先生及陳春國先生；非執行董事為崔占峰教授、葉雷博士、熊澄宇教授及王輝先生；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)及黃耀傑先生。

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 之「最新公司公告」一頁及於本公司之網站 www.crimi.hk 內登載。