

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

TATA Health International Holdings Limited

TATA 健康國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1255)

截至二零二零年十二月三十一日止年度的 全年業績公告

財務摘要

		二零二零年	二零一九年
收入	千港元	155,363	341,773
毛利	千港元	34,283	199,473
除稅前虧損	千港元	(172,683)	(67,446)
本公司擁有人應佔虧損	千港元	(151,869)	(60,925)
毛利率	%	22.1	58.4
本公司擁有人應佔虧損率	%	(97.8)	(17.8)
每股虧損 — 基本及攤薄	港元	(0.71)	(0.28)

TATA健康國際控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二零年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同截至二零一九年十二月三十一日止年度的比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
收入	4	155,363	341,773
已售貨品成本		<u>(121,080)</u>	<u>(142,300)</u>
毛利		34,283	199,473
其他收入		14,013	996
其他收益及虧損		3,467	2,490
以下項目的減值虧損：			
— 物業、廠房及設備		(5,570)	(3,937)
— 商譽		(3,956)	(27,071)
— 無形資產		(28,978)	—
預期信貸虧損模型下減值虧損，淨額		(37)	(209)
銷售及分銷成本		(82,044)	(137,237)
行政開支		(101,071)	(99,087)
應佔一間聯營公司業績		780	—
融資成本		<u>(3,570)</u>	<u>(2,864)</u>
除稅前虧損	6	(172,683)	(67,446)
稅項	7	<u>(396)</u>	<u>544</u>
年內虧損		(173,079)	(66,902)
其他全面(開支)收益			
其後可能重新分類至損益的項目：			
海外業務功能貨幣換算為呈列貨幣所產生的匯兌差額		(3,162)	316
出售一間附屬公司時解除之換算儲備		—	(15)
其後將不會重新分類至損益的項目：			
轉讓投資物業時重估物業、廠房及設備的收益		<u>3,870</u>	<u>—</u>
年內全面開支總額		<u><u>(172,371)</u></u>	<u><u>(66,601)</u></u>

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
以下人士應佔年內虧損：			
本公司擁有人		(151,869)	(60,925)
非控股權益		<u>(21,210)</u>	<u>(5,977)</u>
		<u>(173,079)</u>	<u>(66,902)</u>
以下人士應佔年內全面開支總額：			
本公司擁有人		(150,999)	(60,624)
非控股權益		<u>(21,372)</u>	<u>(5,977)</u>
		<u>(172,371)</u>	<u>(66,601)</u>
每股虧損 — 基本及攤薄 (港元)	9	<u>(0.71)</u>	<u>(0.28)</u>

綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		21,943	46,771
投資物業		4,000	—
商譽		—	3,956
無形資產		—	30,358
於聯營公司的權益		2,483	—
向一間聯營公司的貸款		497	546
遞延稅項資產		6,461	10,713
人壽保險保單的按金及預付款項		1,912	1,906
租賃按金及預付款項		1,395	6,696
		<u>38,691</u>	<u>100,946</u>
流動資產			
存貨		46,748	131,246
貿易及其他應收款項	10	22,628	39,272
應收一間聯營公司款項		4,882	1,150
可收回稅項		—	18
三個月以上的定期存款		20,273	—
銀行結餘及現金		28,208	46,820
		<u>122,739</u>	<u>218,506</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	11	42,212	28,325
合約負債		214	—
應付一間聯營公司款項		—	7,274
應付直屬控股公司的款項		—	3,393
應付一間關連公司的款項		2,152	762
應付稅項		541	711
租賃負債		13,607	24,047
其他借款 — 於一年內到期		15,000	—
銀行借款 — 於一年內到期		27,742	36,068
		<u>101,468</u>	<u>100,580</u>
流動資產淨值		<u>21,271</u>	<u>117,926</u>
總資產減流動負債		<u>59,962</u>	<u>218,872</u>

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
非流動負債		
租賃負債	3,560	14,216
來自關連公司的貸款	32,856	13,462
應付一間聯營公司款項	5,740	—
應付直屬控股公司款項	7,342	—
其他借款 — 於一年後到期	—	15,000
遞延稅項負債	—	3,667
	<u>49,498</u>	<u>46,345</u>
資產淨值	<u>10,464</u>	<u>172,527</u>
資本及儲備		
股本	2,140	2,140
儲備	7,940	158,489
本公司擁有人應佔權益	10,080	160,629
非控股權益	384	11,898
總權益	<u>10,464</u>	<u>172,527</u>

附註

1. 一般資料

本公司為一間在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司的上市公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

本公司為投資控股公司，而其附屬公司主要從事買賣鞋類產品及保健產品，並提供金融服務及線上醫療服務。

2. 應用經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度強制生效的經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已首次應用由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的「香港財務報告準則中概念框架指引之修訂」及下列經修訂香港財務報告準則，並於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間強制生效，以編製綜合財務報表：

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂	重大性的定義
香港財務報告準則第3號的修訂	業務的定義
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號的修訂	利率基準改革

此外，本集團已提早應用香港財務報告準則第16號的修訂「Covid-19相關租金優惠」。

除上文所述者外，於本年度應用「香港財務報告準則中概念框架指引之修訂」及經修訂香港財務報告準則對本集團目前及過往年度的財務狀況及表現及／或載於該等綜合財務報表的披露並無重大影響。

應用香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂「重大性的定義」的影響

本集團於本年度首次應用香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂。該等修訂對重大性提供新定義，其中規定：「倘被遺漏、錯誤陳述或遮蔽的資料可合理預期會對一般用途財務報表的主要使用者基於該等提供有關特定報告實體的財務報表作出的決定造成影響，則有關資料屬重大。」該等修訂亦釐清重要性在整體財務報表範圍內取決於個別或與其他資料組合的資料性質或程度。

於本年度應用該等修訂並無對綜合財務報表造成影響。

提早應用香港財務報告準則第16號的修訂「Covid-19相關租金優惠」的影響

本集團已於本年度首次應用該修訂。該修訂為承租人引進了新的可行權宜方法使其可選擇不評估Covid-19相關租金減免是否為一項租賃修訂。該可行權宜方法僅適用於滿足以下所有條件由Covid-19直接產生的租金減免：

- 租賃付款變動導致租賃的經修訂代價與緊接變動前的租賃代價大致相同或低於該代價；
- 任何租賃付款的減少僅影響原定於二零二一年六月三十日或之前到期的付款；及
- 租賃的其他條款及條件並無實質變動。

承租人應用可行權宜方法將租金優惠產生的租賃付款變動按應用香港財務報告準則第16號「租賃」列賬變動的同一方式入賬（倘變動並非租賃修改）。租賃付款的寬免或豁免入賬為可變租賃付款。相關租賃負債獲調整以反映寬免或豁免的金額，並於該事件發生的期內在損益中確認相應調整。

應用該修訂對二零二零年一月一日的年初累計虧損並無影響。本集團受惠於零售店舖及辦公室數項租賃的一至八個月租賃付款豁免。本集團已終止確認因寬免租賃付款（分別採用該等租賃最初適用的折現率）而消除的部分租賃負債，導致租賃負債減少896,000港元，並已於本年度的損益內確認為可變租賃付款。

3. 綜合財務報表的編製基準

鑒於本集團在截至二零二零年十二月三十一日止年度產生淨虧損173,079,000港元及現金流出淨額約18,697,000港元，於編製綜合財務報表時，本公司董事審慎考慮本集團的未來流動資金。

為改善本集團的流動資金及財務狀況，於二零二一年三月二十五日，本公司與五名認購人訂立五份認購協議，據此，認購人已同意認購且本公司已同意向認購人配發及發行合共28,845,000股本公司股份，認購價為每股2.6港元。認購事項須待若干條件獲達成後，方告完成，當中包括本集團未能控制的該等條款（其中包括）(i)成功取得聯交所批准認購事項；(ii)本公司股東的決議案獲成功通過，以批准該等認購協議項下擬進行的交易及向本公司董事授出特別授權，以配發及發行本公司股份；及(iii)該等認購人成功達成認購協議項下的責任。認購事項的先決條件詳情載列於本公司日期為二零二一年三月二十五日的公告內披露。本公司董事認為，倘認購事項於二零二一年四月完成，認購事項的所得款項總額將合共達74,997,000港元。然而，於批准該等綜合財務報表日期，尚未能釐定股份認購事項的最終成功。

經考慮股份認購事項後，本公司董事認為，本集團將有充足營運資金滿足其自批准該等綜合財務報表日期起計未來至少十二個月的目前需要。因此，綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

4. 收入

劃分客戶合約的收入

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
銷售貨品		
鞋類產品	128,683	270,055
保健產品	5,476	51,550
金融服務	20,339	20,168
線上醫療服務	865	—
	<u>155,363</u>	<u>341,773</u>
銷售渠道		
零售	124,225	264,581
批發	4,458	15,413
互聯網	6,341	41,611
企業	20,339	20,168
	<u>155,363</u>	<u>341,773</u>
確認收入的時間		
於某個時間點	135,076	327,619
隨時間	20,287	14,154
	<u>155,363</u>	<u>341,773</u>

下文載列客戶合約收入與披露於分部資料的金額的對賬。

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	分部收入 千港元	對銷 千港元	綜合 千港元
鞋類產品	128,683	—	128,683
保健產品	5,476	—	5,476
金融服務	21,300	(961)	20,339
線上醫療服務	865	—	865
	<u>156,324</u>	<u>(961)</u>	<u>155,363</u>

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	分部收入 千港元	對銷 千港元	綜合 千港元
鞋類產品	270,055	—	270,055
保健產品	51,550	—	51,550
金融服務	21,082	(914)	20,168
	<u>342,687</u>	<u>(914)</u>	<u>341,773</u>

本集團向批發市場銷售鞋類產品，並直接透過其零售點及於百貨公司的專櫃直接向客戶銷售。

就向批發市場銷售鞋類產品而言，收入於貨品的控制權已轉移時確認，即於貨品已交付至批發商特定地點時。付運後，批發商可全權酌情釐定銷售貨品的分銷方式及價格，並須承擔銷售貨品及貨品報廢及虧損風險的主要責任。一般信貸期為於付運後30至60日。

就向零售客戶銷售鞋類產品而言，收入於貨品的控制權已轉移至客戶時確認，即客戶於零售點及百貨公司專櫃購買貨品時。零售點的銷售於客戶購買貨品時以現金或信用卡結算。百貨公司向客戶收取付款，並於扣除專櫃佣金後償還結餘予本集團。授予百貨公司的信貸期介乎30至60日。

本集團透過互聯網銷售銷售保健產品。收入於貨品的控制權已轉移予客戶時確認，即貨品交付客戶時。交付於貨品付運至客戶特定地點時進行。

提供金融服務的收入乃於(i)向客戶提供服務的時間點確認，即客戶接受服務而本集團擁有現時收取費用的權利，而且有可能能夠收取代價；或(ii)使用投入法隨時間確認，即根據於提供服務時，相對於為履行該履約責任而預期所投入者，本集團為履行履約責任所付出或投入者。

提供線上醫療服務的收入乃於(i)向客戶提供服務的時間點確認，即客戶接受服務而本集團擁有現時收取費用的權利，而且有可能能夠收取代價；或(ii)使用輸出法隨時間確認，即根據於提供服務時，直接計量迄今已轉移予客戶的服務相對於合約項下承諾提供的餘下貨品或服務的價值。

所有服務合約為期一年或以下，代價為固定。香港財務報告準則第15號准許毋須披露分配至此等未履行責任合約之交易價格。

5. 經營分部

向本公司執行董事(即主要經營決策者(「主要經營決策者」))匯報的資料乃供分配資源及評估分部表現之用,評估專注於交付或提供的貨品或服務種類。

具體而言,本集團於香港財務報告準則第8號「經營分部」項下的可呈報分部如下:

1. 買賣鞋類產品
2. 買賣保健產品
3. 金融服務
4. 線上醫療服務

概無累計經營分部以編製本集團的可呈報分部。

分部收入及業績

本集團按可呈報分部劃分的收入及業績分析如下:

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	買賣鞋類 產品 千港元	買賣保健 產品 千港元	金融服務 千港元	線上醫療 服務 千港元	分部總計 千港元	對銷 千港元	總計 千港元
收入							
對外銷售	128,683	5,476	20,339	865	155,363	—	155,363
分部間銷售	—	—	961	—	961	(961)	—
	<u>128,683</u>	<u>5,476</u>	<u>21,300</u>	<u>865</u>	<u>156,324</u>	<u>(961)</u>	<u>155,363</u>
分部業績	<u>(96,394)</u>	<u>(6,210)</u>	<u>(29,055)</u>	<u>(26,859)</u>	<u>(158,518)</u>	<u>—</u>	<u>(158,518)</u>
未分配收入							12
未分配開支							<u>(14,177)</u>
除稅前虧損							<u>(172,683)</u>

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	買賣鞋類 產品 千港元	買賣保健 產品 千港元	金融服務 千港元	線上醫療 服務 千港元	分部總計 千港元	對銷 千港元	總計 千港元
收入							
對外銷售	270,055	51,550	20,168	—	341,773	—	341,773
分部間銷售	—	—	914	—	914	(914)	—
	<u>270,055</u>	<u>51,550</u>	<u>21,082</u>	<u>—</u>	<u>342,687</u>	<u>(914)</u>	<u>341,773</u>
分部業績	<u>(11,981)</u>	<u>(3,198)</u>	<u>(30,090)</u>	<u>(9,986)</u>	<u>(55,255)</u>	<u>—</u>	<u>(55,255)</u>
未分配收入							2,067
未分配開支							<u>(14,258)</u>
除稅前虧損							<u>(67,446)</u>

分部間銷售按當時的市場利率計算。

經營分部的會計政策與本集團的會計政策相同。分部業績指各分部的虧損，且並未分配中央行政成本、投資物業公平值變動及租金收入。此乃呈報予本公司主要經營決策者作資源分配及表現評估的計量方法。

其他分部資料

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	買賣鞋類 產品 千港元	買賣保健 產品 千港元	金融服務 千港元	線上醫療 服務 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
計入分部業績或分部資產計量的金額：						
添置非流動資產 (附註)	7,357	—	—	266	4,000	11,623
向一間聯營公司的貸款	—	497	—	—	—	497
折舊	(21,272)	(223)	(991)	(90)	—	(22,576)
無形資產攤銷	—	(439)	—	(1,399)	—	(1,838)
存貨撥備	(63,169)	—	—	—	—	(63,169)
利息收入	274	1	—	4	—	279
融資成本	<u>(1,660)</u>	<u>—</u>	<u>(60)</u>	<u>—</u>	<u>(1,850)</u>	<u>(3,570)</u>

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	買賣鞋類 產品 千港元	買賣保健 產品 千港元	金融服務 千港元	線上醫療 服務 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
計入分部業績或分部資產計量的金額：						
添置非流動資產 (附註)	25,073	3,735	3,071	7,187	—	39,066
向一間聯營公司的貸款	—	546	—	—	—	546
折舊	(28,768)	(694)	(1,793)	(10)	(4)	(31,269)
無形資產攤銷	—	(409)	—	(646)	—	(1,055)
存貨撥備	(1,469)	—	—	—	—	(1,469)
利息收入	8	—	4	—	15	27
融資成本	<u>(2,403)</u>	<u>(21)</u>	<u>(15)</u>	<u>—</u>	<u>(425)</u>	<u>(2,864)</u>

附註： 非流動資產包括商譽、物業、廠房及設備、投資物業以及無形資產。

地域資料

本集團來自外界客戶的收入資料乃根據各集團實體經營所在地點呈列：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
香港	143,097	266,245
澳洲	5,476	41,611
澳門	5,839	14,705
中國內地	865	9,940
新加坡	86	9,272
	<u>155,363</u>	<u>341,773</u>

本集團的非流動資產資料乃根據資產所在地點呈列：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
香港	27,852	75,500
新加坡	2,483	—
中國內地	2	6,446
澳洲	1	2,068
澳門	—	27
	<u>30,338</u>	<u>84,041</u>

附註： 非流動資產不包括向一間聯營公司的貸款、遞延稅項資產及租賃按金。

有關主要客戶的資料

於兩個年度內，概無單一客戶佔本集團總收入逾10%。

6. 除稅前虧損

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
除稅前虧損已扣除(計入)：		
董事薪酬	10,218	5,757
其他員工成本	79,041	86,543
以股份為基礎支付的付款	101	238
其他員工的退休福利計劃供款	3,577	3,011
總員工成本	92,937	95,549
Covid-19相關租金優惠	(896)	—
核數師酬金	2,300	2,861
存貨撥備	63,169	1,469
確認為開支的存貨成本(已包括存貨撥備)	121,080	142,300
物業、廠房及設備折舊	22,576	31,269
無形資產攤銷	1,838	1,055
人壽保險保單的保費	27	26

7. 稅項

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
即期稅項		
香港利得稅	64	14
澳門補充稅	—	174
	64	188
於過往年度超額撥備	(253)	(82)
遞延稅項	585	(650)
	396	(544)

本公司於開曼群島註冊成立，連同於英屬處女群島註冊成立的集團實體於兩個年度並無應課稅溢利。

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過《2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「草案」)，有關草案引入利得稅兩級制。草案於二零一八年三月二十八日簽署成為法律，並於翌日刊憲。根據利得稅兩級制，合資格的集團實體的首2,000,000港元應課稅溢利將按8.25%徵稅，而超過2,000,000港元的應課稅溢利將按16.5%徵稅。於香港並不符合利得稅兩級制的集團實體的溢利將繼續按16.5%劃一稅率徵稅。

本公司董事認為，實施利得稅兩級制涉及的金額，對綜合財務報表而言並不重大。於兩個年度，香港利得稅乃就估計應課稅溢利按16.5%稅率計算。

澳門補充稅兩個年度的估計應課稅溢利按12% (二零一九年：12%) 的稅率計算。

根據澳洲的適用企業稅法，所得稅按估計應課稅溢利的30%徵收。由於在澳洲營運的附屬公司於兩個年度並無應課稅溢利，故並無於綜合財務報表計提澳洲所得稅撥備。

台灣所得稅乃就港大百貨台灣分公司的年內估計應課稅溢利按17% (二零一九年：17%) 稅率計算。由於在台灣營運的分公司於兩個年度並無應課稅溢利，故並無於綜合財務報表中就台灣所得稅作出撥備。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司的稅率為25% (二零一九年：25%)。由於在中國營運的附屬公司於兩個年度並無應課稅溢利，故並無於綜合財務報表計提中國企業所得稅撥備。

8. 股息

截至二零二零年十二月三十一日止年度，並無向本公司普通股股東建議派付任何股息，亦無自報告期末起建議分派任何股息(二零一九年：無)。

9. 每股虧損

截至二零二零年十二月三十一日止年度每股基本及攤薄虧損乃根據本公司擁有人應佔年內虧損151,869,000港元(二零一九年：60,925,000港元)及於年內就每股基本及攤薄虧損目的有關214,000,000股(二零一九年：214,000,000股)普通股的加權平均數而計算。

由於會導致每股虧損減少，兩個年度的每股攤薄虧損計算並不假設本集團一間附屬公司的購股權計劃歸屬。

10. 貿易及其他應收款項

鞋類產品的零售銷售於零售店及百貨公司專櫃進行。百貨公司向最終客戶收取款項，並在扣除專櫃佣金後將餘額支付予本集團。授予百貨公司的信貸期介乎30至60日。於零售店進行的銷售以現金或信用卡結算。就鞋類產品批發、買賣保健產品及提供金融服務而言，本集團授予其貿易客戶的信貸期介乎30至90日。就鞋類產品批發、買賣保健產品以及提供金融服務及線上醫療服務而言，本集團授予其貿易客戶的信貸期介乎15至90日。以下為於各報告期末根據發票日期呈列的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
30日內	5,242	13,154
31至60日	472	2,678
61至90日	514	4,355
超過90日	799	1,980
	<u>7,027</u>	<u>22,167</u>

11. 貿易及其他應付款項

以下為於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
30日內	1,354	4,469
31至60日	16	206
61至90日	—	114
超過90日	498	1,239
	<u>1,868</u>	<u>6,028</u>

主席報告

致各位股東：

本人謹代表董事會提呈本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度（「年內」或「本年度」）的年度業績。

根據香港旅遊發展局發佈資料顯示，受2019新型冠狀病毒病（「新冠肺炎」）疫情影響，本年度香港的訪港旅客總數約357萬人次，較二零一九年相關年度年下跌約93.6%。此外，內地訪港旅客人次約為271萬人次，同比下跌逾90%。訪港遊客的大幅減少直接導致了本集團的鞋類業務收入於本年度較二零一九年相關年度減少了約52.3%，於本年度，鞋類業務收入約為128,700,000港元。

受新冠肺炎疫情影響，消費者在全球經濟惡化下更為審慎，作為本集團另一主要收入來源的保健業務也受到波及，該業務板塊收入於年內約5,500,000港元。考慮到新冠肺炎疫情的影響，本集團計劃暫停有關買賣保健產品的業務。儘管如此，本集團繼續看好未來全球保健市場，且當本集團完成於二零二一年三月二十五日宣佈的本公司新股份建議認購事項（「建議認購事項」）籌得資金後，本集團仍將持續加大對該業務板塊的投入，繼續推廣毛利高、深受大眾歡迎的天然保健品。

在金融服務業務方面，年內其錄得收入約為20,300,000港元。

作為本集團大健康轉型戰略下重大佈局的線上醫療服務板塊正處於初創階段尾聲，在完成構建一站式互聯網醫院平台後，年內共錄得收入約900,000港元。

當前集團正處於大健康行業戰略轉型的關鍵期，儘管全球經濟環境仍受到新冠肺炎等多個不穩定因素的影響，本集團將積極尋求融資機會，以撥支其營運及進一步發展多個業務分部。除維持持續性經營發展外，仍會繼續致力擴展大健康產業的市場地位，執行有效的市場開拓及縮減成本策略，精簡組織結構。本人與董事會其他成員將持續善用吾等才能及努力，為股東帶來可持續及理想的回報。

承董事會命

TATA健康國際控股有限公司

主席

楊軍

二零二一年三月三十一日

管理層討論及分析

業務回顧及未來發展

於二零二零年，由於新冠肺炎使環球經濟惡化，零售業遭受嚴重打擊，本公司面臨重大挑戰。然而，本集團依然積極尋求融資機會，致力擴大於大健康產業的市場份額。除確保主要業務 — 鞋類業務的可持續穩定營運外，本集團已完成構建一站式互聯網醫療平台，亦將會實施有效市場開拓策略、縮減成本、精簡組織結構，並拓展澳洲的保健產品業務。

鞋類業務

本集團本年度的鞋類業務收入為128,700,000港元，較二零一九年全年的270,100,000港元減少約52.3%。我們於年內的同店銷售錄得約39.6%的跌幅（二零一九年：約12.3%）。此乃主要由於訪港旅客數字持續大幅下跌，加上新冠肺炎疫情所造成的嚴重不利影響揮之不去，導致香港零售氣氛低迷。

保健業務

於本年度，保健業務分部收入約為5,500,000港元（二零一九年：51,600,000港元），而本年度錄得的分部虧損約為6,200,000港元（二零一九年：3,200,000港元）。此乃主要由於二零二零年新冠肺炎爆發所致。

考慮到當前的新冠肺炎疫情的情況，我們會一直優化保健產品的產品結構，主要集中銷售較高利潤率的領先品牌、孕婦和嬰兒產品及新品牌AXS補充品以及Mere美容產品。此外，我們將更新Zebra電商平台，並開發迷你應用程序以提升用戶體驗，從而挽留並吸引更多不同類型的客戶。

金融服務業務

DSG Management (Cayman) Company Limited及德誠金融控股(香港)有限公司(統稱「德誠集團」)的營運收入來自：(i)投資管理服務；(ii)證券的顧問服務；及(iii)企業融資的顧問服務。

市場因新冠肺炎而下滑，德盛集團未能達致預期銷售目標，大致上與二零一九年相同。年內，德誠集團總收入約20,300,000港元(二零一九年：20,200,000港元)。

年內，儘管營業額大致維持不變，惟德誠集團仍錄得淨虧損約29,100,000港元(二零一九年：30,100,000港元)，乃由於經營業務產生龐大成本約25,400,000港元。即使德誠集團受惠於數碼港的租金優惠措施及租金寬免，龐大薪金開支以及顧問費及轉介費增加，均導致產生的總開支上漲。

線上醫療服務業務

本集團的線上醫療服務分部依然為大健康轉型戰下重大佈局，正處於初創階段尾聲。在完成就此業務分部構建一站式互聯網醫院平台後，年內共錄得收入約900,000港元(二零一九年：零)。

前景

於二零二零年，根據旅遊發展局的統計數字顯示，受新冠肺炎影響，整體訪港旅客較二零一九年有關年度下跌約93.6%，嚴重影響鞋類行業的零售業務。本集團將繼續面臨鞋類業務所帶來的巨大營運壓力，並會謹慎經營此業務。

就應對經濟下滑，德誠集團將繼續加強與本集團其他業務分部的業務合作，達致協同效應及可持續增長。

就保健業務方面，Zebra電子平台目前於中國參與為中小型B2C電商平台及採購集團提供澳洲保健產品。根據天馬集團及TMO Group提供的研究，中國於二零一九年的中國跨境電商(CBEC)零售進口額約為88,600,000,000美元，中小型B2C電商平台約佔二零一九年市場總量約17.5%。無疑，本集團將有巨大空間擴展當前業務。然而，考慮到新冠肺炎的影響，使本集團持續經營惡化，本集團計劃於短期內暫停有關買賣保健產品的業務，直至本集團完成建議認購事項後籌措資金為止。儘管如此，發展澳洲保健產品依然為本集團轉型至大健康策略的重要一環。因此，本集團仍計劃於未來將保健業務自澳洲拓展至其他市場，以提高此分部的收入及溢利，在適當的情況下，使整個保健業務多元化。

鑑於本集團轉型至大健康產業的策略，線上醫療服務業務正處於初創階段尾聲。在完成構建一站式互聯網醫療平台後，本公司將加倍努力，擴大銷售表現。與保健業務相似，考慮到新冠肺炎的影響，使本集團持續經營惡化，管理層已決定暫時暫停營運此業務分部，直至本集團完成建議認購事項後籌得資金為止。

本集團將繼續合併鞋類業務、金融服務、保健及線上醫療服務，以整頓業務分部架構，並將繼續物色健康行業的戰略合作夥伴，建立健康的商業生態系統，並為股東創造可持續的價值。

財務回顧

收入

本集團業務於本年度的收入為155,400,000港元，較二零一九年全年的341,800,000港元減少約54.5%。收入跌幅主要由於鞋類業務及保健業務收入分別減少141,400,000港元及46,100,000港元。

鞋類業務收入

本集團本年度自鞋類業務的收入為128,700,000港元，較二零一九年同期收入270,100,000港元下跌約52.3%。

本年度在根據分銷協議進行的主要品牌銷售額方面，與二零一九年同期相比，「Clarks」鞋類產品及「Josef Seibel」鞋類產品的銷售額分別下降約50.5%及約56.8%。

於二零二零年十二月三十一日，本集團在香港經營31間（二零一九年：43間）零售點及在澳門並無經營（二零一九年：2間）零售點。

提供金融服務收入

本集團本年度的金融服務收入為20,300,000港元，較二零一九年同期的20,200,000港元增加約0.8%，主要由於資產管理費收入及服務費收入增加。

保健業務收入

本集團於年內的保健業務收入為5,500,000港元，較二零一九年同期的51,600,000港元減少約89.4%。銷售額較二零一九年同期下跌的主要原因是由於新冠肺炎爆發。

本年度在分銷協議下的主要品牌的銷售額方面，「Aptamil」奶粉、「AXS」補充產品、「Bio Lands」補充產品及其他領先品牌補充產品的銷售額分別佔保健業務的收入約26.2%、19.3%、16.9%及37.6%。

線上醫療服務業務收入

年內，由於本集團的線上醫療服務業務僅於二零一九年八月起方行展開，此業務的收入約為900,000港元(二零一九年：零)。

已售貨品成本

本年度的已售貨品成本為121,100,000港元，佔本集團收入的約77.9%(二零一九年：142,300,000港元，佔本集團收入的約41.6%)。已售貨品成本的下降主要由於本集團的鞋類及保健產品銷售活動整體減少所致，但銷售成本佔收入百分比的增加乃由於存貨撥備約63,200,000港元所致，該金額佔銷售成本52.2%。

毛利

本集團於本年度的毛利(毛利等於收入減已售貨品成本)為34,300,000港元，較二零一九年全年的199,500,000港元減少約82.8%。本集團於本年度的毛利率約為22.1%(二零一九年：約58.4%)。該毛利率的減少乃主要是由於鞋類業務產品平均銷售價格下跌及存貨撥備約63,200,000港元所致，該金額佔本集團收入約52.2%。

折舊

折舊佔本年度收入的約14.5%(二零一九年：約9.1%)。

員工成本

於本年度的員工成本為92,900,000港元，佔本集團收入的約59.8% (二零一九年：95,500,000港元，佔本集團收入的約27.9%)。員工成本的減少乃主要由於本集團的員工人數較二零一九年全年減少所致。

融資成本

我們本年度的融資成本為3,600,000港元 (二零一九年：2,900,000港元)。融資成本主要包括與銀行有關的貿易相關融資貸款、其他借款及租賃負債所產生的利息開支，以及來自關連公司貸款的推算利息。融資成本增加主要是由於年內確認來自關連公司貸款的推算利息約650,000港元所致。

除稅前虧損

基於上述各項，我們於本年度的除稅前虧損為172,700,000港元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度的除稅前虧損為67,400,000港元。

流動資金及財務資源

本集團以內部產生的現金流量、其他借款及銀行借款撥付作其營運資金。於二零二零年十二月三十一日，本集團的銀行存款及現金約為28,200,000港元 (二零一九年十二月三十一日：約46,800,000港元)，較二零一九年十二月三十一日減少約39.8%。大部分的銀行存款及現金以港元計值。於二零二零年十二月三十一日，本集團的短期銀行借款約為27,700,000港元 (二零一九年十二月三十一日：約36,100,000港元) 及其他借貸約15,000,000港元 (二零一九年：15,000,000港元)。於二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何尚未償還的長期銀行借款，惟分別約為32,900,000港元、5,700,000港元及7,300,000港元之來自關聯公司貸款以及應付一間聯營公司及直屬控股公司款項除外。

抵押資產

於二零二零年十二月三十一日，租賃土地及樓宇、投資物業及人壽保險保單的按金及預付款項 (二零一九年十二月三十一日：租賃土地及樓宇、人壽保險保單的按金及預付款項) 已抵押，以取得授予本集團的銀行借款及銀行融資。

資產負債比率

於二零二零年十二月三十一日，本集團的資產負債比率(總負債除以總權益)約為722.5%(二零一九年十二月三十一日：約37.4%)。資產負債比率增加，主要是由於非流動資產因該等減值事項(定義見下文)而減少，以及流動資產因金額約為63,200,000港元的存貨撥備而減少所致。

有關金融服務的商譽、無形資產以及物業、廠房及設備減值

導致發生減值事項的狀況：

由於新冠肺炎疫情導致二零二零年香港金融市場低迷，德誠集團未能達到預期的銷售目標。因此，本公司管理層在對德誠集團的預測上採取謹慎方法。基於所述外部因素，與二零一九年同期比較，預測收入目標相應降低，導致估值損失。

由於上述外部因素，涉及減值事項的資產為因收購德誠集團而產生的商譽及無形資產(「德誠減值事項」)。由於德誠集團面臨不利業務狀況，包括實際收入，表示相關物業、廠房及設備、商譽以及無形資產或須進一步減值。

經商議後，本公司按較保守的未來業務策略重新評估財務預測，並委聘獨立第三方估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司(「仲量聯行」)重新評估德誠集團的估值，以對德誠減值事項進行公平合理的評估。

於本年度內，根據仲量聯行進行的估值，由仲量聯行所提供德誠集團的現金生產單位的使用價值已被確定為低於其賬面值，導致商譽、無形資產以及物業、廠房及設備的德誠減值事項分別約為3,900,000港元、22,200,000港元及800,000港元(二零一九年：27,100,000港元、零及零)。

仲量聯行使用的估值方法：

為評估德誠集團的使用價值，仲量聯行應用稱為貼現現金流量法的收入法。

收入法乃將擁有權預期定期利益轉換為價值指標。有關方法的原則為知情買家就資產所願意支付的金額，不會高於有關資產或擁有類似風險特徵的大致相似的資產預期未來利益(收入)的現值。此方法可對未來溢利作出預期估值，並對預期未來現金流量的現值有多項實踐性及理論性解釋。

貼現現金流量法透過使用貼現率免除金錢的時間值差異，以反映所有業務風險，包括與德誠集團有關的內在及外在不明朗因素。根據此方法，價值取決於預測銷售收入引申的未來經濟利益的現值。以董事會認為適用於業務風險的貼現率將可用作支付投資者權益的預測未來現金流量淨額貼現至現值，即可得出價值指標。

計算德誠集團的使用價值時，已使用基於本公司管理層批准的最新財務預算的五年期現金流量預測及18.06%的貼現率。就所述五年期後的現金流量而言，現金流量預測乃使用2.4%的估計不變增長率推算，該增長率不超過相關市場的平均增長率。

仲量聯行作出的主要假設：

在評估德誠集團使用價值的過程中，仲量聯行作出若干主要假設，包括但不限於：

1. 估值方法主要基於財務項目及仲量聯行獲提供的最新歷史財務資料；
2. 提供的財務資料乃按合理基準編製；
3. 德誠集團擁有或將擁有充足的資本需求達成或貢獻其當前及未來的生產；及
4. 德誠集團的核心業務不會發生重大變化。

鑑於上文及與仲量聯行進行討論後，董事會認為德誠減值事項乃按公平合理的方式計算，且為一次性及非現金項目，並對本集團的現金流量沒有影響。

有關線上醫療服務業務及保健業務的無形資產減值

導致發生減值的情況：

由於爆發新冠肺炎疫情，本公司管理層已總結，線上醫療服務業務及保健業務存在減值跡象，並就賬面值約為6,800,000港元的軟件可收回金額進行減值評估（「軟件減值事項」，連同德誠減值事項，統稱為「該等減值事項」）。當可以建立合理一致的基礎時，所屬資產不能單獨產生現金流入，本集團會估計提供線上醫療服務分部的現金產生單位及買賣保健產品分部的現金產生單位的可收回金額。

根據減值評估結果，本公司管理層釐定，各現金生產單位可收回金額均低於賬面值。根據使用價值計算，本年度已就軟件賬面值確認減值約6,800,000港元（二零一九年：零），主要歸因於新冠肺炎導致表現急跌所致。

本集團行使用的估值方法：

為評估線上醫療服務業務及保健業務的使用價值，本公司應用稱為貼現現金流量法的收入法，誠如上文所述，仲量聯行亦應用此方法。

計算線上醫療服務業務及保健業務的使用價值時，已使用基於本公司管理層批准的最新財務預算的五年期現金流量預測及18.48%的貼現率。就所述五年期後的現金流量而言，現金流量預測乃使用2.5%的估計不變增長率推算，該增長率不超過相關市場的平均增長率。

鑑於上文各項，董事會認為軟件減值事項乃按公平合理的方式計算，且為次性及非現金項目，並對本集團的現金流量沒有影響。

分類為投資物業的資產

本集團根據經營租賃出租停車位，租金每月應付。租賃一般初步期間為一年(二零一九年：無)，有單方面權利於初步期間後延長僅由承租人持有的租賃。由於所有租賃以集團實體個別功能貨幣計值，本集團並無因租賃安排而面臨外匯風險。租賃合約並無載有剩餘價值擔保及／或承租人可以選擇在租賃期滿時購買物業。

於本年度，本集團的停車位用途由擁有人佔用改為資本增值及出租賺取租金收入。於轉移日期賬面淨值為130,000港元的租賃土地及樓宇於擁有人佔用結束當日自物業、廠房及設備轉移至投資物業。轉移後，4,000,000港元的物業賬面淨值與公平值之間的差額3,870,000港元於其他全面收益內確認，並於「物業重估儲備」中累計。

重大投資或資本資產的未來計劃

誠如上文「前景」一段所披露，本集團將繼續合併業務，並物色健康行業的戰略合作夥伴，建立健康的商業生態系統。本公司亦將積極尋求包括建議認購事項在內的多種融資，致力轉型至大健康產業。

然而，考慮到新冠肺炎持續爆發的影響，使本集團持續經營惡化，管理層計劃暫停買賣保健產品及提供線上醫療服務，直至建議認購事項完成為止。

持有的重大投資、附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購或出售

於本年度，本集團概無持有重大投資，亦無任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營公司。

庫務政策

本集團採納的庫務政策旨在改善對其庫務運作的控制，並減低借款成本。因此，本集團致力維持現金及現金等價物於充足水平，以應對短期資金需求。董事會將按本集團資金需求考慮不同資金來源，確保財務資源按其最高成本效益及效率的方式運用，以履行本集團財務責任。董事會不時審閱及評估本集團庫務政策，以確保其為充足及有效。

向商贏醫院增資事宜

於二零二零年二月七日，恒贏商貿(上海)有限公司(「恒贏商貿」，本公司之全資附屬公司)、商贏環球股份有限公司(「商贏環球」，於上海證券交易所上市之公司(股份代號：600146))、上海欣然投資管理諮詢有限公司(「上海欣然」)及商贏醫院管理(上海)有限公司(「商贏醫院」，當時由恒贏商貿、商贏環球及上海欣然分別擁有52%、39.65%及8.35%之公司)訂立增資協議，據此恒贏商貿、商贏環球及上海欣然將按各自於商贏醫院之股本權益比例，向商贏醫院合共注資人民幣37,800,000元(「增資事宜」)。緊隨完成增資事宜後，商贏醫院繼續由本集團、商贏環球及上海欣然分別擁有52%、39.65%及8.35%。增資事宜所得款項擬用於商贏醫院全資擁有之公司上海商贏互聯網醫院有限公司之業務營運。

由於楊軍先生(本公司董事會主席、執行董事及控股股東)被視為商贏環球實際控制人，並(i)自二零一八年十二月至二零二零年四月出任商贏環球之總經理；及(ii)自二零一九年一月至二零二零年四月出任商贏環球之董事。因此，商贏醫院為本公司之關連附屬公司。

有關增資事宜的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二零年二月七日的公告。

根據收購守則規則3.7作出的公佈

於二零二零年五月七日，本公司接獲安邁顧問有限公司的函件，內容有關委任楊美莉女士及黃詠詩女士作為商贏金融控股有限公司（「借款人」）所持有119,993,617股本公司股份（「抵押股份」）之共同及各別接管人及經理人（統稱「接管人」），有關股份已抵押予Great Wall International Investment X Limited。抵押股份相當於本公告日期的已發行股份約56.07%，且本公司獲悉，接管人或會就抵押股份尋找潛在買方（「可能交易」）。有關可能交易的進一步詳情，請參閱本公司日期分別為二零二零年五月八日、二零二零年五月十二日、二零二零年六月十二日、二零二零年七月十三日、二零二零年八月十三日、二零二零年九月十一日、二零二零年十月十二日、二零二零年十一月十二日、二零二零年十二月十一日、二零二一年一月十二日、二零二一年二月十一日及二零二一年三月十二日的公告。

外匯風險

本集團於本報告期間的銷售及採購大部分以港元、人民幣、澳門幣、新加坡元、歐元、美元及澳元計值。人民幣並非可自由兌換的貨幣，而澳門幣的貨幣市場相對較小且並未完善。鑒於上述各項，因各個政府可能施加的監控以及各個外匯市場的深度及闊度，令上述貨幣的未來匯率可能會較當前或過往匯率大幅波動。各項匯率亦可能受到當地及國際的經濟發展及地緣政治變化以及各種貨幣的供求情況影響。各種貨幣兌港元的升值或貶值或會對本集團的業績造成影響。

本集團密切監控外幣匯率變動以管理其外匯風險。於二零二零年十二月三十一日，本集團並無訂立任何外幣遠期合約以對沖外匯風險。

人力資源

於二零二零年十二月三十一日，本集團聘用228名僱員（二零一九年：257名）。薪酬待遇一般參考市場慣例以及個人資歷及經驗而釐定。於本年度內，我們已進行多項培訓活動（例如對產品及服務知識的培訓、管理技巧以及當地消費者法例），以提高銷售服務的質素。

股息

董事會已議決不建議就本年度宣派末期股息（二零一九年：無）。

股東回報總額

股東回報總額(「股東回報總額」)按本公司股份的資本收益及股息計算。於本年度，本公司的股東回報總額為約負22.9%(二零一九年：正54.0%)。

購買、出售及贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司並無於本年度購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治常規

董事會已檢討本公司的企業管治常規，並信納本公司已於本年度遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載的企業管治守則的守則條文。

本年度獨立非執行董事人數不足

根據上市規則第3.10A條，上市發行人必須委任獨立非執行董事，數目佔董事會成員至少三分之一。於本年度，隨著陳安華先生於二零二零年一月二十三日獲委任為非執行董事，獨立非執行董事人數少於上市規則第3.10A條規定之最低數目。自二零二零年一月二十三日起計三個月內，本公司並未根據上市規則第3.11條委任新獨立非執行董事，惟自二零二零年五月五日起委任閻海峰教授及談玉英女士為獨立非執行董事後，已重新符合上述規定。隨著委任陳安華先生後，本公司已採取可行步驟，以物色適合擔任獨立非執行董事的人選，以遵守上述上市規則規定，包括但不限於根據本公司董事提名政策，物色並篩選大約五名個別人士為擔任獨立非執行董事的潛在人選。然而，由於新冠肺炎，本公司在甄選過程中較預期花費更多時間，以確認獨立非執行董事的最終人選及處理必要的程序以執行相關任命。有關進一步詳情，請參閱本公司日期分別為二零二零年一月二十三日、二零二零年四月二十三日、二零二零年五月五日及二零二零年五月八日的公告。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」（「標準守則」），作為有關董事買賣本公司證券的自有行為守則。經向董事作出特定查詢後，彼等各自己確認彼等於本年度一直遵守標準守則所載的規定標準。

審核委員會

由林柏森先生、謝榮興先生及閻海峰教授（各自為獨立非執行董事）組成的審核委員會與管理層已檢討本集團採納的主要會計政策，並討論風險管理及內部監控系統及財務申報事宜，包括審閱本年度的經審核綜合財務報表。

德勤•關黃陳方會計師行的工作範疇

本公告所載有關本集團於本年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註所列數字，已獲本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行同意作為本集團於本年度的經審核綜合財務報表所呈列的數額。德勤•關黃陳方會計師行就此執行的工作並不構成按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港審計準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則所進行的核證工作，因此德勤•關黃陳方會計師行並不會就本公告作出具體保證。

獨立核數師報告

本集團外部核數師已於獨立核數師報告中與持續經營相關之重大不確定性一節中就審核本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表發表未經修改的意見。獨立核數師報告節錄載列如下：

獨立核數師報告節錄

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則真實而中肯地反映了 貴集團於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

與持續經營相關之重大不確定性

我們提請注意綜合財務報表附註3.1，表明 貴集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度產生淨虧損約173,079,000港元及現金流出淨額約18,697,000港元。為改善 貴集團的流動資金及財務狀況，於二零二一年三月二十五日， 貴公司與五名認購人訂立五份認購協議，據此，認購人已同意認購且 貴公司已同意向認購人配發及發行合共28,845,000股 貴公司股份，認購價為每股2.6港元，受綜合財務報表附註3.1所載的條件所限。 貴公司董事認為，倘認購事項於二零二一年四月完成，認購事項的所得款項總額將合共達74,997,000港元。然而，於批准綜合財務報表日期，尚未能釐定認購事項的最終成功。 貴公司董事認為，經考慮股份認購事項後， 貴集團將有充足營運資金滿足其自批准綜合財務報表日期起計至少十二個月的目前需要。因此，綜合財務報表乃按持續經營基準編製。該等狀況顯示存在重大不確定性，可能對 貴集團的持續經營能力構成重大疑問。我們就此事宜的意見並無修訂。

上述載入綜合財務報表附註3.1的資料已載列於本公告上文附註3內。

報告期後的重大事件

除上文及 貴公司日期為二零二一年三月二十五日的公告內所披露的建議認購事項外，於本年度後， 貴集團並無發生重大事件。

鳴謝

董事會謹此感謝本集團管理層及全體員工努力不懈及熱誠投入，亦感謝其股東、業務夥伴及合作夥伴、往來銀行及核數師對本集團的鼎力支持。

承董事會命
TATA健康國際控股有限公司
主席
楊軍

香港，二零二一年三月三十一日

於本公告日期，董事會包括兩名執行董事：楊軍先生及賴文敬先生；五名非執行董事：林哲明先生、羅輝城先生、林鈞先生、朱俊豪先生及陳安華先生；及四名獨立非執行董事：謝榮興先生、林柏森先生、閻海峰教授及談玉英女士。