

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)

截至二零二一年十二月三十一日止年度的 全年業績公告

財務摘要

		二零二一年	二零二零年
收入	千港元	160,925	155,363
毛利	千港元	104,718	34,283
除稅前虧損	千港元	(69,143)	(172,683)
本公司擁有人應佔虧損	千港元	(60,761)	(151,869)
毛利率	%	65.1	22.1
本公司擁有人應佔虧損率	%	(37.8)	(97.8)
每股虧損 — 基本及攤薄	港元	(0.26)	(0.71)

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」)截至二零二一年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同截至二零二零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

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
收入	4	160,925	155,363
已售貨品成本		<u>(56,207)</u>	<u>(121,080)</u>
毛利		104,718	34,283
其他收入		2,023	14,013
其他收益及虧損		79	3,467
非金融資產減值虧損		(4,367)	(38,504)
預期信貸虧損模型下減值虧損，淨額		(5,342)	(37)
銷售及分銷成本		(65,667)	(82,044)
行政開支		(97,257)	(101,071)
應佔一間聯營公司業績		(573)	780
融資成本		<u>(2,757)</u>	<u>(3,570)</u>
除稅前虧損	6	(69,143)	(172,683)
稅項	7	<u>(1,311)</u>	<u>(396)</u>
年內虧損		(70,454)	(173,079)
其他全面開支			
其後可能重新分類至損益的項目：			
功能貨幣換算為呈列貨幣所產生的 匯兌差額		(425)	(3,162)
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>—</u>	<u>3,870</u>
年內全面開支總額		<u><u>(70,879)</u></u>	<u><u>(172,371)</u></u>

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
以下人士應佔年內虧損：			
本公司擁有人		(60,761)	(151,869)
非控股權益		<u>(9,693)</u>	<u>(21,210)</u>
		<u>(70,454)</u>	<u>(173,079)</u>
以下人士應佔年內全面開支總額：			
本公司擁有人		(61,090)	(150,999)
非控股權益		<u>(9,789)</u>	<u>(21,372)</u>
		<u>(70,879)</u>	<u>(172,371)</u>
每股虧損 — 基本及攤薄 (港元)	9	<u>(0.26)</u>	<u>(0.71)</u>

綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		10,938	21,943
投資物業		2,100	4,000
於聯營公司的權益		400	2,483
向一間聯營公司的貸款		42,673	497
遞延稅項資產		5,150	6,461
人壽保險保單的按金及預付款項		1,918	1,912
租賃按金及預付款項		2,127	1,395
		<u>65,306</u>	<u>38,691</u>
流動資產			
存貨		19,578	46,748
貿易及其他應收款項	10	28,054	22,628
應收一間關連公司的款項		7,071	—
應收聯營公司的款項		1,776	4,882
三個月以上的定期存款		20,292	20,273
銀行結餘及現金		26,743	28,208
		<u>103,514</u>	<u>122,739</u>
分類為持作銷售的資產		8,041	—
		<u>111,555</u>	<u>122,739</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	11	67,439	42,212
合約負債		216	214
應付關連公司的款項		42,355	2,152
應付稅項		564	541
租賃負債		8,278	13,607
其他借款 — 於一年內到期		15,000	15,000
銀行借款 — 於一年內到期		15,707	27,742
		<u>149,559</u>	<u>101,468</u>
流動(負債)／資產淨值		<u>(38,004)</u>	<u>21,271</u>
總資產減流動負債		<u>27,302</u>	<u>59,962</u>

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非流動負債		
租賃負債	1,982	3,560
來自關連公司的貸款	11,715	32,856
應付一間聯營公司款項	—	5,740
應付一間直屬控股公司款項	—	7,342
	<u>13,697</u>	<u>49,498</u>
資產淨值	<u>13,605</u>	<u>10,464</u>
資本及儲備		
股本	2,428	2,140
儲備	<u>20,582</u>	<u>7,940</u>
本公司擁有人應佔權益	23,010	10,080
非控股權益	<u>(9,405)</u>	<u>384</u>
總權益	<u>13,605</u>	<u>10,464</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」）頒佈的下列經修訂香港財務報告準則，並於二零二一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：

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、利率基準改革 — 第二階段
香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及
香港財務報告準則第16號的修訂

此外，本集團已預先應用香港財務報告準則第16號的修訂「於二零二一年六月三十日之後的Covid-19相關租金優惠」。

此外，本集團應用於二零二一年六月頒佈的國際會計準則理事會的國際財務報告準則詮釋委員會（「委員會」）的議程決定，釐清於釐定存貨可變現淨值時，實體成本應計入為「作出銷售必要的估計成本」。

除下文所述者外，於本年度應用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。

提早應用香港財務報告準則第16號的修訂「於二零二一年六月三十日之後的Covid-19相關租金優惠」的影響

本集團於本年度預先應用修訂。修訂將香港財務報告準則第16號「租賃」（「香港財務報告準則第16號」）第46A段中的可行權宜方法的可用性延長一年，以便可行權宜方法應用於任何租賃付款寬減僅影響原本於二零二二年六月三十日或之前到期支付款項的租金優惠，前提是須符合應用可行權宜方法的其他條件。

有關應用對二零二一年一月一日的年初保留溢利並無影響，亦對本集團於本年度的財務狀況及表現並無造成影響。於本年度，若干出租人同意豁免／寬減數份零售店舖租約於二零二一年六月三十日之後的租賃付款。本集團已終止確認分別使用原本應用於該等租約的貼現率清償的部分租賃負債，導致租賃負債減少116,000港元，該部分已於本年度損益中確認為可變租賃付款。

應用委員會議程決定 — 出售存貨的必要成本(香港會計準則第2號「存貨」)的影響

於二零二一年六月，委員會透過其議程決定澄清實體於釐定存貨可變現淨值時應將成本計入為「作出銷售必要的估計成本」。特別是，有關成本是否應僅限於銷售增量的成本。委員會總結，作出銷售必要的估計成本不應限於增量成本，亦應包括實體出售其存貨必須產生的成本，包括非特定銷售增量的成本。

於委員會議程決定前，本集團的會計政策乃為釐定存貨可變現淨值，僅計及增量成本。於應用委員會議程決定後，本集團改變其釐定存貨可變現淨值的會計政策，計及增量成本及銷售存貨必要的其他成本(如銷售及分銷成本等)。新會計政策已追溯應用。

應用委員會議程決定對本集團的財務狀況及表現並無造成重大影響。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並未提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂 ²
香港財務報告準則第3號的修訂	概念框架的提述 ¹
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產銷售或注入 ³
香港會計準則第1號的修訂	流動或非流動負債分類及香港詮釋第5號的相關修訂 (二零二零年) ²
香港會計準則第1號及香港財務報告 準則實務報告第2號的修訂	會計政策的披露 ²
香港會計準則第8號的修訂	會計估計的定義 ²
香港會計準則第12號的修訂	因單一交易產生的與資產及負債有關的遞延稅項 ²
香港會計準則第16號的修訂	物業、廠房及設備 — 作擬定用途前的所得款項 ¹
香港會計準則第37號的修訂	虧損性合約 — 履行合約的成本 ¹
香港財務報告準則的修訂	香港財務報告準則二零一八年至二零二零年的年度改進 ¹

¹ 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於將釐定之日期或之後開始的年度期間生效。

本公司董事預測應用所有新訂及經修訂香港財務報告準則於可見將來將不會對綜合財務報表產生重大影響。

3. 綜合財務報表的編製基準

綜合財務報表乃根據香港會計師公會所頒佈的香港財務報告準則編製。就編製綜合財務報表而言，倘有關資料合理預期會影響主要用戶作出的決定，則有關資料被視為重大。此外，綜合財務報表載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及公司條例所規定的適用披露。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團產生淨虧損約70,454,000港元（二零二零年：173,079,000港元）及現金流出淨額約1,469,000港元（二零二零年：18,697,000港元）。於二零二一年十二月三十一日，本集團的流動負債超出其流動資產約38,004,000港元（二零二零年：流動資產淨值為21,271,000港元）。

董事已審閱管理層編製的本集團現金流量預測。現金流量預測涵蓋自二零二一年十二月三十一日起計十二個月期間。彼等認為，經計及下文所示的計劃及措施後，自批准刊發此等綜合財務報表日期起計十二個月期間，本集團將有充足營運資金撥支其營運及於到期時應付其財務責任。因此，董事信納，以持續經營基準編製綜合財務報表屬合適。

儘管上述業績，綜合財務報表乃以持續經營基準編製，其有效性取決於本集團未來業務之成功、產生足夠現金流量以於到期時應付債務的能力，以及再融資或重組其借款以令本集團可應付未來營運資金及融資之需要的能力。同時，根據下列考慮因素，董事認為，本集團將能夠為其未來融資及營運資金需求撥支：

1) 最終控股方的財務支持

本公司的最終控股方楊軍先生已同意持續為本公司的持續經營提供財務支援，讓其於自批准刊發此等綜合財務報表日期起計十二個月期間可於到期時應付其負債及經營其業務而毋須面臨重大業務限制。

2) 完成出售物業

本集團於二零二一年十二月三十一日訂立買賣協議，出售位於香港的物業，代價為41,000,000港元，且已於二零二二年二月十日完成出售。

3) 外部資金的替代來源

於二零二一年十二月三十一日，本集團的未動用銀行融資約為48,876,000港元。於報告期末後，本集團已成功將約55,706,000港元的銀行融資展期。

4. 收入

劃分客戶合約的收入

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
銷售貨品		
鞋類產品	152,885	128,683
保健產品	1,698	5,476
金融服務	5,582	20,339
線上醫療服務	760	865
	<u>160,925</u>	<u>155,363</u>
銷售渠道		
零售	146,660	124,225
批發	6,225	4,458
互聯網	2,458	6,341
企業	5,582	20,339
	<u>160,925</u>	<u>155,363</u>
確認收入的時間		
於某個時間點	155,751	135,076
隨時間	5,174	20,287
	<u>160,925</u>	<u>155,363</u>

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:

截至二零二一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	152,885	1,698	5,582	760	160,925	—	160,925
分部間銷售	—	—	—	—	—	—	—
	<u>152,885</u>	<u>1,698</u>	<u>5,582</u>	<u>760</u>	<u>160,925</u>	<u>—</u>	<u>160,925</u>
分部業績	<u>(15,177)</u>	<u>(5,057)</u>	<u>(6,170)</u>	<u>(13,310)</u>	<u>(39,714)</u>	<u>—</u>	<u>(39,714)</u>
應佔一間聯營公司 業績							(573)
未分配收入							1,064
未分配開支							<u>(29,920)</u>
除稅前虧損							<u>(69,143)</u>

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>(29,835)</u>	<u>(26,859)</u>	<u>(159,298)</u>	<u>—</u>	<u>(159,298)</u>
應佔一間聯營公司 業績							780
未分配收入							12
未分配開支							<u>(14,177)</u>
除稅前虧損							<u>(172,683)</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

截至二零二一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)	7,680	10	1,855	22	3,151	12,718
出售物業、廠房及設備的收益	4	—	348	—	—	352
非流動資產減值	(346)	—	(3,211)	—	(810)	(4,367)
根據預期信貸虧模式計算的減值虧損，淨額	(28)	(215)	(137)	(10)	(4,952)	(5,342)
折舊	(12,813)	(2)	(154)	(4)	(790)	(13,763)
存貨撥備撥回	6,874	—	—	—	—	6,874
利息收入	272	—	—	—	721	993
融資成本	(754)	—	(29)	(540)	(1,434)	(2,757)

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
非流動資產減值	(4,430)	(19)	(27,001)	(7,054)	—	(38,504)
根據預期信貸虧模式計算的減值虧損，淨額	144	—	(132)	—	(49)	(37)
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	(1,660)	—	(60)	—	(1,850)	(3,570)

附註：非流動資產包括物業、廠房及設備以及投資物業。

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：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
香港	148,229	143,097
澳洲	1,698	5,476
澳門	10,238	5,839
中國內地	760	865
新加坡	—	86
	<u>160,925</u>	<u>155,363</u>

本集團的非流動資產資料乃根據資產所在地點呈列：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
香港	12,855	25,940
新加坡	400	2,483
中國內地	21	2
澳洲	8	1
澳門	154	—
	<u>13,438</u>	<u>28,426</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、租賃按金及預付款項、人壽保險保單的按金及預付款項。

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

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
除稅前虧損已扣除／(計入)：		
董事薪酬	9,507	10,218
其他員工成本	72,223	79,041
以股份為基礎支付的付款	(477)	101
其他員工的退休福利計劃供款	2,617	3,577
	<u>83,870</u>	<u>92,937</u>
總員工成本		
Covid-19相關租金優惠	(116)	(896)
核數師酬金	1,980	2,300
存貨(撥備撥回)／撥備	(6,874)	63,169
確認為開支的存貨成本(已包括存貨撥備)	56,207	121,080
物業、廠房及設備折舊	13,763	22,576
無形資產攤銷	—	1,838
非金融資產減值虧損		
— 物業、廠房及設備	2,857	5,570
— 商譽	—	3,956
— 無形資產	—	28,978
— 於一間聯營公司的權益	1,510	—
存貨撇銷虧損	426	—
人壽保險保單的保費	28	27
	<u>28</u>	<u>27</u>

7. 稅項

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
即期稅項		
香港利得稅	—	64
澳門補充稅	—	—
	<u>—</u>	<u>64</u>
於過往年度超額撥備	—	(253)
遞延稅項	1,311	585
	<u>1,311</u>	<u>396</u>

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。

根據香港利得稅的利得稅兩級制，合資格集團實體的首筆2,000,000港元溢利將以8.25%的稅率徵稅，而超過2,000,000港元的溢利將以16.5%的稅率徵稅。不符合利得稅兩級制資格的集團實體的溢利將繼續按16.5%的統一稅率徵稅。因此，合資格集團實體的香港利得稅乃按首2,000,000港元的估計應課稅溢利的8.25%計算，並按超過2,000,000港元之估計應課稅溢利的16.5%計算。

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%（二零二零年：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%（二零二零年：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%（二零二零年：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

截至二零二一年十二月三十一日止年度，並無向本公司普通股東派付或建議任何股息，亦無自報告期末起建議分派任何股息（二零二零年：無）。

9. 每股虧損

截至二零二一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60,761,000港元（二零二零年：151,869,000港元）及於年內就每股基本及攤薄虧損目的有關232,018,000股（二零二零年：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：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
30日內	5,507	5,242
31至60日	989	472
61至90日	512	514
超過90日	892	799
	<u>7,900</u>	<u>7,027</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：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
30日內	1,296	1,354
31至60日	219	16
61至90日	—	—
超過90日	1,677	498
	<u>3,192</u>	<u>1,868</u>

主席報告

致各位股東：

本人謹代表董事會，欣然提呈本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度（「年內」或「本年度」）的年度業績。

回顧二零二一年，新冠疫情仍然嚴峻，整體經濟仍不景氣，儘管如此，在堅持多元化戰略，即專注鞋類買賣，積極拓展保健產品，互聯網醫療及金融業務，年內集團業績仍獲得了可喜提升，集團全年營業收入達到1.609億港元，比二零二零年同期增長3.5%。隨著二零二一年中配售完成及二零二一年末出售若干於香港的物業，集團的總體持續經營能力也得到了較大改觀。

在鞋類業務方面，根據香港旅遊發展局資料顯示，二零二一年全年初步訪港旅客數字約為9.14萬人次，同期下跌了97.4%，香港零售業務受到嚴重衝擊，但是佔集團主要營收來源的鞋類業務收入增長喜人，較二零二零年增長了18.8%，於二零二一年達到約1.529億港元，毛利率也由於存貨跌價準備的大幅降低，大幅提升到約65.1%。

在保健品方面，由於疫情防控原因，澳洲部分地區全面執行停止入境措施並封關，受此影響，年內該業務只獲得營收約170萬港元，基於維持持續性水準的考慮，該板塊大幅縮減各項開支，如人工房租等。雖然如此，出於對未來中國保健品市場的看好，本集團仍將持續投資於該業務板塊。

在金融服務板塊方面，與二零二零年同期相比，年內該板塊錄得收入約為560萬港元，收入下滑明顯。為此，除了縮減香港人工等成本，從年初開始該業務板塊積極尋找富有潛力的新市場，如加大對新加坡市場的佈局。

二零二一年互聯網醫療業務在加深與上海三大高校醫院的深度合作的同時，繼續鞏固一站式互聯網醫療平台，該年內僅錄得收入約80萬港元，截至本年度末，累計用戶及患者註冊數約為14萬人。此外該板塊也正積極開拓新業務，利用平台優勢通過與中醫保健等專業機構合作，構建「醫療+健康」一體化業務。

面對未來的不確定性，集團將積極應對，謹慎經營，在保證現有業務持續穩定發展的前提下，執行大健康戰略，有效的市場開拓策略及成本控制。本人與董事會其他成員將持續善用吾等才能及努力，為本公司股東帶來更理想的回報。

承董事會命

TATA健康國際控股有限公司

主席

楊軍

二零二二年三月三十一日

管理層討論及分析

業務回顧及未來發展

於二零二一年，由於新冠肺炎使環球經濟惡化，零售業遭受嚴重打擊，令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。此外，隨著配售及建議出售位於香港的物業分別於二零二一年年中及二零二一年年底完成，本集團的整體持續經營能力亦大幅改善。

鞋類業務

本集團本年度的鞋類業務收入約為152,900,000港元，較二零二零年年度的約128,700,000港元增加約18.8%。我們於年內的同店銷售錄得約23.6%的升幅(二零二零年：同店銷售下跌約39.6%)。此乃主要由於本地客戶消費情緒良好，且二零二一年第四季度的本地疫情轉為穩定，使銷售於該期內逐步復甦所致。

保健業務

於本年度，保健業務分部收入約為1,700,000港元(二零二零年：5,500,000港元)，而本年度錄得的分部虧損約為4,900,000港元(二零二零年：6,200,000港元)。收入較二零二零年年度減少乃由於澳洲持續爆發新冠肺炎及多月封城封關所致。

儘管如此，保健業務分部仍在打造亞太地區知名的保健、護膚、母嬰護理及個人護理產品的跨境渠道供應鏈及分銷網絡。

金融服務業務

德誠金融控股(香港)有限公司(本公司的附屬公司)及其附屬公司(統稱「德誠集團」)的營運收入來自：(i)證券的顧問服務；(ii)投資管理服務；及(iii)企業融資的顧問服務。

由於新冠肺炎嚴重干擾香港廣泛的經濟活動，德誠集團僅錄得約5,600,000港元(二零二零年：20,300,000港元)的總收入。跌幅主要由於德誠集團來自投資管理服務的收入減少所致。由於中國經濟自二零二一年第三季起急劇放緩，德誠環球資產管理(香港)有限公司(德誠集團的附屬公司)(作為基金經理)旗下管理的基金未能錄得正面表現，因此表現費相對減少。

線上醫療服務業務

截止目前，本集團的線上醫療服務業務乃首個獲得互聯網醫療牌照，仍然是上海首家獨有第三類綜合互聯網醫院。在完成建立一站式互聯網醫院平台後，正步入後創業階段。年內錄得收入約800,000港元(二零二零年：900,000港元)。

截至本年度末，互聯網醫院累計註冊用戶約135,000人，接獲約16,500張線上診症訂單。

前景

於二零二一年，全球經濟繼續受到新冠肺炎的影響。根據香港旅遊發展局公佈，年內，受到新冠肺炎疫情影響，累計訪港人數約為91,400人次，同比下跌97.4%。

一份瑞銀集團的研究報告指出，香港的新冠肺炎確診人數於二零二二年三月初達至高峰，並已逐步回落。預期二零二二年上半年的香港零售銷售總額可能會下跌。然而，隨著政府派發10,000港元消費券，相信零售銷售將於二零二二年下半年強勢復甦，並預期按年上升7%。鞋類分部於二零二一年的表現良好，管理層預期，鞋類分部亦將於二零二二年穩步增長。

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，透過充分了解及整合巨大市場機遇及客戶需求，本集團將繼續建立具競爭力的品牌供應鏈及管理模式，為客戶開發及引進新優質健康補充品、確保貨源穩定、價格優勢、利用澳洲天然成份及100%正品保證系統，贏得中國客戶的青睞。

本集團亦將維持致力發展更多銷售渠道和優質的澳洲保健產品，提供良好、便捷及快捷的服務。此外，由於本公司已完成特別授權配售，且當中所集得的所得款項淨額約30%將投資於保健行業，保健業務擬將與高度被低估但潛力巨大的品牌合作，並成為中國市場的獨家分銷商。

鑒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，本公司將加倍市場營銷努力，擴大銷售表現。

整體而言，本集團業績依然受到新冠肺炎等不穩定因素導致的宏觀環境所影響。然而，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，以整頓其業務分部架構，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，並為本公司股東創造重大的可持續的價值。

財務回顧

收入

本集團業務於本年度的收入為160,900,000港元，較二零二零年年度的155,400,000港元增加約3.5%。收入升幅主要由於鞋類業務收入增加24,200,000港元。

鞋類業務收入

本集團本年度來自鞋類業務的收入為152,900,000港元，較二零二零年年度的128,700,000港元上升約18.8%。

本年度在根據分銷協議進行的主要品牌銷售額方面，與二零二零年年度相比，「Clarks」鞋類產品及「Josef Seibel」鞋類產品的銷售額分別上升約12.8%及約63.7%。

於二零二一年十二月三十一日，本集團在香港經營29間(二零二零年：31間)零售點及在澳門經營1間(二零二零年：無)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5,600,000港元，較二零二零年年度的20,300,000港元減少約72.6%，主要由於資產管理費收入減少。

保健業務收入

本集團於年內的保健業務收入為1,700,000港元，較二零二零年年度的5,500,000港元減少約69%。銷售額較二零二零年年度下跌的主要原因是由於澳洲持續爆發新冠肺炎及間歇性封城所致。

本年度在分銷協議下的主要品牌的銷售額方面，AXS產品、奶粉及其他品牌保健產品銷售額分別佔總銷售營業額的59.8%、39.7%及0.5%。

線上醫療服務業務收入

年內，本集團的線上醫療服務業務的收入約為800,000港元(二零二零年：900,000港元)。截至二零二零年，在新冠肺炎影響下，本分部的收入維持偏低。

已售貨品成本

本年度的已售貨品成本為56,200,000港元，佔本集團收入的約34.9%(二零二零年：121,100,000港元，佔本集團收入的約77.9%)。已售貨品成本的下降主要由於存貨撥備撥回約6,900,000港元所致。

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104,700,000港元，較二零二零年年度的34,300,000港元增加約205.5%。本集團於本年度的毛利率約為65.1%(二零二零年：約22.1%)。該毛利率增幅主要歸因於鞋類業務的銷售收入增加及存貨撥備撥回分別約24,200,000港元及6,900,000港元所致。

折舊

折舊佔本年度收入的約8.6%(二零二零年：約14.5%)。

員工成本

於本年度的員工成本為83,900,000港元，佔本集團收入的約52.1% (二零二零年：92,900,000港元，佔本集團收入的約59.8%)。員工成本的減少乃主要由於本集團的員工人數較二零二零年年度減少所致。

融資成本

我們本年度的融資成本為2,800,000港元 (二零二零年：3,600,000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。

除稅前虧損

基於上述各項，我們於本年度的除稅前虧損為69,100,000港元，而截至二零二零年十二月三十一日止年度的除稅前虧損為172,700,000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。於二零二一年十二月三十一日，本集團的銀行結餘及現金約為26,700,000港元 (二零二零年十二月三十一日：約28,200,000港元)，較二零二零年十二月三十一日減少約5.2%。大部分的銀行存款及現金以港元計值。於二零二一年十二月三十一日，本集團的短期銀行借款約為15,700,000港元 (二零二零年十二月三十一日：約27,700,000港元) 及其他借款約15,000,000港元 (二零二零年：15,000,000港元)。於二零二一年十二月三十一日，本集團並無任何尚未償還的長期銀行借款，惟分別約為11,700,000港元及2,000,000港元之來自關聯公司貸款及租賃負債除外。

抵押資產

於二零二一年十二月三十一日，租賃土地及樓宇、分類為持作銷售的資產、投資物業及人壽保險保單的按金及預付款項 (二零二零年十二月三十一日：租賃土地及樓宇、投資物業、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

於二零二一年十二月三十一日，本集團的資產負債比率(總負債除以總權益)約為311.8%(二零二零年十二月三十一日：約722.5%)。資產負債比率下跌，主要是由於非流動資產增加及非流動負債減少分別26,600,000港元及35,800,000港元所致。

有關鞋類產品及金融服務分部的物業、廠房及設備減值

導致發生減值事項的狀況：

由於有關新冠肺炎疫情所致，目前經濟環境的變化及本集團的買賣鞋類產品分部及金融服務分部於本年度內錄得的虧損，本集團管理層作出存在減值跡象的結論，並對物業、廠房及設備的可收回金額進行減值評估。本集團對資產所屬的買賣鞋類產品分部及金融服務分部多個現金產生單位的可收回金額進行評估，而有關資產不能個別產生現金流入，亦不能按合理一致的基準分配企業資產。

各現金產生單位可收回金額乃根據使用價值計算而釐定。該計算使用現金流量預測，有關預測已獲本集團管理層批准，涵蓋未來5年或各現金產生單位剩餘租賃期限的財務預算為基準。使用價值計算另一項主要假設為預算毛利率，其根據各現金產生單位過往表現以及管理層對市場發展的預期而釐定。於二零二一年十二月三十一日，考慮到自新冠肺炎疫情逐步復甦，本年度的估計不確定性程度較低，故增長率及貼現率已進行重新評估。

金融服務分部的可收回金額被視為極少。

根據評估結果，本集團管理層釐定各現金產生單位的可收回金額低於賬面值。減值金額已分配至物業、廠房及設備各個類別，因此各資產類別之賬面值並無削減至低於其公平價值減出售成本、其使用價值及零之中的最高者。

分類為持作銷售的資產

於二零二一年九月二十七日，港大百貨有限公司(本公司的間接全資附屬公司)(「賣方」)與威祥投資有限公司(一間分別由莊學海先生(自二零二一年十二月三十一日起過去12個月為賣方的董事，因此為本公司於附屬公司層面的關連人士)及朱俊豪先生(非執行董事)最終擁有73.5%及26.5%權益的公司)(「買方」)訂立意向書，買方原則上有意按當中所列的條款及條件購買由賣方持有的若干物業，且訂約方於二零二一年十二月三十一日進一步訂立正式買賣協議，內容有關出售位於香港的一個停車位及數個物業(「該等物業」)，代價為41,000,000港元(「出售事項」)，而該等物業分類為投資物業以及物業、廠房及設備。出售事項訂於二零二二年二月十一日或之前完成，因此，該等物業已分類為持作銷售的資產，且於綜合財務狀況表中單獨呈列。出售事項已於二零二二年二月十一日完成。

買方同意繼續提供該等物業作為質押，讓本集團取得銀行融資。

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多種融資，致力轉型至大健康產業。

考慮到新冠肺炎爆發持續惡化的影響，使本集團持續經營轉差，管理層將實施更審慎有效的市場發展策略及更為嚴格的成本監控。

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

除下文所披露者外，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。

建議投資於Promethera Therapeutics SA

商贏國際貿易控股有限公司(「商贏貿易」,本公司的附屬公司)(作為投資者及貸款人)、本公司(作為投資及股東協議(定義見下文)項下商贏貿易付款責任的擔保人)、Promethera Biosciences SA(作為股東)及Promethera Therapeutics SA(作為公司)與其他共同投資者及共同貸款人訂立日期為二零二一年六月二十九日的投資及股東協議(「投資及股東協議」)及日期為二零二一年八月三十日的修訂協議(「修訂協議」),據此,投資者及貸款人已同意對Promethera Therapeutics SA作出投資,總金額為19,994,711.80歐元,而Promethera Therapeutics SA已同意向投資者發行新股份,並向貸款人提取貸款。根據投資及股東協議,商贏貿易已有條件同意(i)按6,999,945.48歐元認購186,516股將由Promethera Therapeutics SA發行的新股份;及(ii)借出本金額3,000,000歐元的貸款,以換取賦予商贏貿易權利轉換貸款為Promethera Therapeutics SA股份的認股權證。根據修訂協議,商贏貿易將提供1,000,000歐元的額外現金墊款,於特定先決條件獲達成後,可予退還。於投資及股東協議完成後,商贏貿易將持有Promethera Therapeutics SA經擴大已發行股本的約37.61%的權益。商贏貿易(作為買方)、Promethera Biosciences SA(作為賣方)及Promethera Therapeutics SA(作為賣方)亦已訂立日期為二零二一年六月二十九日的購股契據(「購股協議」),據此,商贏貿易有條件同意收購Aceso-Promethera Asia Company Limited已發行股本總數的40%權益,代價為1歐元,須待(其中包括)投資及股東協議成為無條件可完成。

由於投資及股東協議以及購股協議的先決條件於指定最後截止日期尚未獲達成及/或豁免(視情況而定),投資及股東協議以及購股協議已失效。迄今,商贏貿易已支付合共500,000歐元,即投資及股東協議項下的現金墊款。商贏貿易尚未支付修訂協議項下的額外現金墊款1,000,000歐元。本公司亦已委任AGIO LEGAL(比利時本地律師事務所)作為法律顧問,為本集團提供意見及處理訂約終止上述協議後所涉及的相關事宜。

有關詳情,請參閱本公司日期分別為二零二一年六月二十九日、二零二一年八月十日、二零二一年八月三十日、二零二一年十月二十日及二零二一年十月二十七日的公告。

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。

認購事項

於二零二一年三月二十五日，Fly Smart Limited、Crystal Cosmic Limited、朱彤霞女士、繆先瑞先生及韓亮先生（「認購人」）各自與本公司訂立認購協議，據此，本公司已有條件同意配發及發行，而認購人各自已有條件同意認購合共28,845,000股新股份（「認購股份」），認購價為每股認購股份2.6港元（「認購事項」）。認購股份的面值總額為288,450港元。每股認購股份的淨價格約為2.58港元，而每股股份於認購協議日期的收市價為3.75港元。

認購事項已於二零二一年五月十八日完成，分別集得所得款項總額及所得款項淨額74,997,000港元及74,497,000港元。董事認為，認購事項乃為本集團業務發展籌措資金的機會，並將加強本集團的財務狀況。進一步詳情，請參閱本公司日期分別為二零二一年三月二十五日及二零二一年四月二十八日的公佈及通函。

下表載列認購事項所得款項淨額擬定用途及於本年度本集團已動用的所得款項淨額金額詳情：

	估總額 概約比例	認購事項 所得款項淨額 擬定用途	於本年度 已動用所得 款項淨額	截至二零二一年 十二月三十一日	
				未動用 所得款項淨額	動用未動用所得款項 淨額預期時間線(附註)
補充本公司的營運資金，以支付薪金、行政開支及多個專業方收取的費用等的付款	25%	18,624,250港元	18,624,250港元	零	—
改善本公司一站式商店互聯網醫院平台，將主要用於客戶服務支援、用戶獲取、產品改善及開發範疇	15%	11,174,550港元	11,174,550港元	零	—
就澳洲健康補充品分部，加強供應鏈、開發及引進新產品，以及開發本公司附屬公司第六大道優創的線上平台Zebra	30%	22,349,100港元	22,349,100港元	零	—
於保健行業內物色新業務發展機會及收購目標、識別與本公司策略一致的高增長投資目標及提高本公司的價值	30%	22,349,100港元	21,080,480.9港元	1,268,619.1港元	二零二二年十二月三十一日前
總計	100%	74,497,000港元	73,228,380.9港元	1,268,619.1港元	

附註：動用未動用所得款項淨額之預期時間線乃基於本集團對未來市場狀況所作出之最佳估計。該時間線或會因應現行及未來市場狀況之發展而予以改動。

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49.41%，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」），該交易隨後於二零二一年四月暫停，並於二零二二年一月重新展開。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、二零二一年三月十二日、二零二一年四月十二日、二零二二年一月十三日、二零二二年二月十一日及二零二二年三月十一日的公告。

外匯風險

本集團於本年度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。於二零二一年十二月三十一日，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

於二零二一年十二月三十一日，本集團聘用185名僱員（二零二零年：228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(二零二零年：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43.0%(二零二零年：負22.9%)。

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。

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

由謝榮興先生、閻海峰教授及談玉英女士(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。

國衛會計師事務有限公司的工作範疇

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，已獲本集團核數師國衛會計師事務有限公司（「國衛」）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。國衛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，因此國衛並不會就本公告作出具體保證。

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（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）真實而中肯地反映了本集團於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況及本年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照《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，表明本集團於本年度產生淨虧損約70,454,000港元，且截至該日，本集團的流動負債超出其流動資產約38,004,000港元。誠如附註3所述，該等事件及情況，連同附註3所載之其他事宜，反映有重大不確定因素，可能對本集團的持續經營能力構成重大疑問。我們並無就此事宜而修訂意見。

上述載入綜合財務報表附註3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

除於二零二二年二月十一日完成的出售事項外，於本年度後，本集團並無發生其他重大事件。

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，二零二二年三月三十一日

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；四名非執行董事：林哲明先生、林鈞先生、朱俊豪先生及陳安華先生；及三名獨立非執行董事：謝榮興先生、閻海峰教授及談玉英女士。