

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分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Fusen Pharmaceutical Company Limited

福森藥業有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1652)

**截至2018年6月30日止六個月的
中期業績公告**

福森藥業有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司截至2018年6月30日止六個月之未經審核中期業績連同2017年同期的比較數字。

財經摘要

- 收益由2017年上半年約人民幣231.7百萬元增加約17.4%至2018年上半年約人民幣271.9百萬元。
- 毛利由2017年上半年約人民幣127.7百萬元增加約16.5%至2018年上半年約人民幣148.9百萬元。
- 董事會宣派中期股息每股普通股人民幣0.54分(2017年上半年中期股息：零)，派息比率為10.0%(根據中國法律減10%中國預扣稅)。

簡明綜合損益及其他全面收益表
截至2018年6月30日止六個月—未經審核

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 人民幣千元	2017年 (附註) 人民幣千元
收益	4	271,907	231,663
銷售成本		(123,052)	(103,919)
毛利		148,855	127,744
其他收入淨額		10,572	2,250
銷售及分銷開支		(56,057)	(42,102)
一般及行政開支		(28,533)	(22,300)
經營溢利		74,837	65,592
融資收入		785	12,914
融資成本		(9,228)	(15,385)
融資成本淨額	5	(8,443)	(2,471)
除稅前溢利		66,394	63,121
所得稅	6	(12,905)	(10,743)
期內溢利		53,489	52,378
以下人士應佔期內溢利：			
本公司股權持有人		53,498	52,104
非控股權益		(9)	274
期內溢利		53,489	52,378
期內其他全面收益(除稅後)			
其後可能重新分類至損益的項目			
— 換算中國內地境外實體的財務 資料時的匯兌差額		(230)	37
期內全面收益總額		53,259	52,415
每股盈利			
基本及攤薄(人民幣分)	7	9	9

附註：本集團已於2018年1月1日首次應用國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號。
根據所選取的過渡方案，比較資料並無重列。見附註3。

簡明綜合財務狀況表

於2018年6月30日 — 未經審核

		2018年 6月30日	2017年 12月31日 (附註)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	161,680	164,789
根據經營租賃持有作自用的租賃土地權益		26,875	27,225
無形資產		1,383	1,483
遞延稅項資產		4,626	4,974
其他非流動資產		2,771	—
		<u>197,335</u>	<u>198,471</u>
流動資產			
存貨	9	106,842	100,506
貿易應收款項	10	151,224	109,115
預付款項及其他應收款項		47,130	41,515
受限制擔保存款		8,000	26,992
現金及現金等價物		362,626	474,621
		<u>675,822</u>	<u>752,749</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	11	113,435	119,698
合約負債		4,485	—
應計款項及其他應付款項		214,854	235,358
銀行貸款		195,000	360,000
即期稅項		16,003	16,922
		<u>543,777</u>	<u>731,978</u>
流動資產淨額		<u>132,045</u>	<u>20,771</u>
資產總值減流動負債		<u>329,380</u>	<u>219,242</u>

		2018年 6月30日	2017年 12月31日 (附註)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債			
遞延收入		4,669	4,865
銀行貸款		<u>90,000</u>	<u>31,600</u>
		<u>94,669</u>	<u>36,465</u>
資產淨值			
		<u>234,711</u>	<u>182,777</u>
資本及儲備			
股本	12	1,274	1,274
儲備		<u>231,309</u>	<u>179,291</u>
本公司股權持有人應佔權益總額			
非控股權益		<u>232,583</u>	180,565
		<u>2,128</u>	<u>2,212</u>
權益總額			
		<u>234,711</u>	<u>182,777</u>

附註：本集團已於2018年1月1日首次應用國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號。根據所選取的過渡方案，比較資料並無重列。見附註3。

簡明綜合權益變動表

截至2018年6月30日止六個月—未經審核

	本公司股權持有人應佔								非控股	
	附註	法定						總額	權益	權益總額
		股本	股份溢價	盈餘儲備	其他儲備	匯兌儲備	保留盈利			
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
2017年12月31日結餘(附註)		1,274	69,586	42,890	(12,769)	(173)	79,757	180,565	2,212	182,777
於首次應用國際財務報告準則										
第9號時作出調整(已扣除稅項)	3	-	-	(125)	-	-	(1,125)	(1,250)	-	(1,250)
2018年1月1日經調整結餘		<u>1,274</u>	<u>69,586</u>	<u>42,765</u>	<u>(12,769)</u>	<u>(173)</u>	<u>78,632</u>	<u>179,315</u>	<u>2,212</u>	<u>181,527</u>
期內溢利		-	-	-	-	-	53,498	53,498	(9)	53,489
其他全面收益		-	-	-	-	(230)	-	(230)	-	(230)
期內全面收益總額		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(230)</u>	<u>53,498</u>	<u>53,268</u>	<u>(9)</u>	<u>53,259</u>
宣派股息		-	-	-	-	-	-	-	(75)	(75)
2018年6月30日結餘		<u>1,274</u>	<u>69,586</u>	<u>42,765</u>	<u>(12,769)</u>	<u>(403)</u>	<u>132,130</u>	<u>232,583</u>	<u>2,128</u>	<u>234,711</u>

	本公司股權持有人應佔								非控股	
	附註	法定						總額	權益	權益總額
		股本	股份溢價	盈餘儲備	其他儲備	匯兌儲備	保留盈利			
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
2017年1月1日結餘		<u>71,633</u>	<u>-</u>	<u>33,072</u>	<u>5,582</u>	<u>(199)</u>	<u>10,977</u>	<u>121,065</u>	<u>5,544</u>	<u>126,609</u>
期內溢利		-	-	-	-	-	52,104	52,104	274	52,378
其他全面收益		-	-	-	-	37	-	37	-	37
期內全面收益總額		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>37</u>	<u>52,104</u>	<u>52,141</u>	<u>274</u>	<u>52,415</u>
注資		5,057	-	-	2,425	-	-	7,482	-	7,482
收購附屬公司非控股權益		-	-	-	2,800	-	-	2,800	(3,370)	(570)
宣派股息		-	-	-	-	-	(18,222)	(18,222)	(194)	(18,416)
重組對權益所產生的影響		(75,879)	4,999	-	(21,152)	-	-	(92,032)	-	(92,032)
2017年6月30日結餘		<u>811</u>	<u>4,999</u>	<u>33,072</u>	<u>(10,345)</u>	<u>(162)</u>	<u>44,859</u>	<u>73,234</u>	<u>2,254</u>	<u>75,488</u>

附註：本集團已於2018年1月1日首次應用國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號。根據所選取的過渡方案，比較資料並無重列。見附註3。

簡明綜合現金流量表

截至2018年6月30日止六個月—未經審核

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	(附註)	
附註	人民幣千元	人民幣千元
經營活動		
經營所得現金	22,067	66,781
已付中國所得稅	(13,256)	(6,333)
經營活動所得現金淨額	<u>8,811</u>	<u>60,448</u>
投資活動		
支付購買物業、廠房及設備款項	(10,864)	(6,044)
投資活動所得／(所用)其他現金流量	12,106	(1,773)
投資活動所得／(所用)現金淨額	<u>1,242</u>	<u>(7,817)</u>
融資活動		
已付股息	—	(25,018)
支付收購河南福森藥業款項	—	(92,032)
注資	—	7,482
銀行貸款所得款項／(還款)淨額	(122,335)	(126,106)
融資活動所用現金淨額	<u>(122,335)</u>	<u>(235,674)</u>
現金及現金等價物減少淨額	(112,282)	(183,043)
於1月1日的現金及現金等價物	474,621	244,390
外匯匯率變動的影響	287	237
期末現金及現金等價物	<u>362,626</u>	<u>61,584</u>

附註：本集團已於2018年1月1日首次應用國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號。根據所選取的過渡方案，比較資料並無重列。見附註3。

簡明綜合財務資料附註

1 組織及主要業務

本公司於2013年1月18日根據開曼群島公司法(2011年修訂版)(經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事製造及銷售藥品。

於2018年7月11日,本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

2 編製基準

本簡明綜合中期財務資料已根據聯交所證券上市規則的披露規定,包括遵照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。其已於2018年8月31日獲授權刊發。

除預期將於截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表反映的會計政策變動外,簡明綜合中期財務資料乃根據與本公司日期為2018年6月28日的招股章程所載會計師報告(「會計師報告」)所採用的相同會計政策編製。會計政策變動的詳情載於附註3。

編製符合國際會計準則第34號的簡明綜合中期財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設,而有關判斷、估計及假設會影響政策的應用及本年度截至目前為止的資產及負債,收入及開支的呈報金額。實際結果可能與該等估計有所不同。

此等簡明綜合中期財務資料包括簡明綜合財務報表及經選定的說明附註。該等附註包括對了解本集團自刊發會計師報告以來的財務狀況及業績變動而言屬重大的事件及交易作出的說明。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括根據國際財務報告準則編製的完整財務報表的一切所需的資料。

簡明綜合中期財務資料未經審核,但已經由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱。

本中期財務報告所有關截至2017年12月31日止財政年度的財務資料於中期財務報告載列為比較資料,並不構成本公司於該財政年度的年度財務報表,惟摘錄自會計師報告。

3 會計政策變動

(a) 概覽

國際會計準則理事會已頒佈多項於本集團本會計期間首次生效的新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則的修訂。其中，與本集團財務報表有關的發展如下：

- 國際財務報告準則第9號，金融工具
- 國際財務報告準則第15號，客戶合約的收益
- 國際財務報告詮釋委員會第22號，外幣交易及預付代價

本集團並無應用於本會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋，惟於採納國際財務報告準則第9號的同時已應用的國際財務報告準則第9號的修訂反向補償提前還款特徵除外。

本集團在金融資產的分類及信貸虧損的計量方面受國際財務報告準則第9號影響，並在合約資產及合約負債的呈列方面受國際財務報告準則第15號影響。會計政策的變動詳情於附註3(b)(就國際財務報告準則第9號而言)及附註3(c)(就國際財務報告準則第15號而言)論述。

根據所選取的過渡方案，本集團將首次應用國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號的累積效應確認為2018年1月1日期初權益結餘調整。比較資料並無重列。下表概述就綜合財務狀況表中受國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號影響的行式項目確認的期初結餘調整。

	於2017年 12月31日 人民幣千元	首次應用 國際財務 報告準則 第9號 的影響 人民幣千元	首次應用 國際財務 報告準則 第15號 的影響 人民幣千元	於2018年 1月1日 人民幣千元
遞延稅項資產	4,974	220	–	5,194
非流動資產總值	198,471	220	–	198,691
貿易應收款項	109,115	(1,470)	–	107,645
流動資產總額	752,749	(1,470)	–	751,279
應計款項及其他應付款項	235,358	–	(6,734)	228,624
合約負債	–	–	6,734	6,734
流動資產淨值	20,771	(1,470)	–	19,301
資產總值減流動負債	219,242	(1,250)	–	217,992
資產淨值	182,777	(1,250)	–	181,527
儲備	179,291	(1,250)	–	178,041
本公司股權持有人應佔權益總額	180,565	(1,250)	–	179,315
權益總額	182,777	(1,250)	–	181,527

該等變動的進一步詳情載於本附註(b)及(c)分節。

(b) 國際財務報告準則第9號金融工具(包括國際財務報告準則第9號的修訂反向補償提前還款特徵)

本集團根據過渡規定已對2018年1月1日存在的項目追溯應用國際財務報告準則第9號。本集團已將首次應用的累積效應確認為對2018年1月1日期初權益的調整。因此，比較資料繼續根據國際會計準則第39號呈報。

下表概述過渡至國際財務報告準則第9號對保留盈利及儲備的影響及於2018年1月1日的相關稅務影響。

人民幣千元

保留盈利及法定盈餘儲備

就下列各項確認額外預期信貸虧損：

貿易應收款項	(1,470)
相關稅項	220
	<hr/>

於2018年1月1日的保留溢利及法定盈餘儲備減少淨額 (1,250)

國際財務報告準則第9號以預期信貸虧損模式取代國際會計準則第39號項下的「已產生虧損」模式。預期信貸虧損模式要求持續計量與金融資產有關的信貸風險，故確認預期信貸虧損的時間早於國際會計準則第39號項下的「已產生虧損」模式。

本集團就下列項目應用新的預期信貸虧損模式：

- 一 按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、受限制擔保存款以及貿易及其他應收款項)；

(c) 國際財務報告準則第15號來自客戶合約收益

根據國際財務報告準則第15號，實體需要確定合約的履約責任、釐定合約的交易價格、按各履約責任的單獨價格分配交易價格至合約的履約責任，以及於達成履約責任時確認收入。

本集團已評估新規定是否及如何影響其各方面的會計處理，包括確定有關捆綁式銷售交易及銷售獎勵出價的履約責任的數量及性質、釐定單價、價格分配方法、合約修訂及成本資本化。根據已完成的評估，除下文進一步闡述的合約成本會計處理外，本集團推斷，由於本集團過往的會計政策於重大方面與新規定大致上相符，故新規定並無對於2018年1月1日的期初結餘造成重大調整。

有關過往會計政策變動性質及影響的進一步詳情載列如下：

呈報合約資產及負債

根據國際財務報告準則第15號，應收款項僅於本集團擁有無條件權利收取代價時確認。倘本集團於具無條件權利就合約的已承諾貨品及服務收取代價前確認相關收入，則收取代價的權利分類為合約資產。同樣地，當客戶於本集團確認相關收入前支付代價或受合約要求支付代價，且有關金額到期繳付，則會確認合約負債而非應付款項。就與客戶訂立的單一合約而言，會呈列合約資產淨值或合約負債淨額。就多份合約而言，則不會按淨額基準呈列無關合約的合約資產及合約負債。

過往，有關在建合約的合約結餘於財務狀況表「應計款項及其他應付款項」呈列。

為反映該等呈報的變動，本集團因採納國際財務報告準則第15號而於2018年1月1日作出下列調整：

— 過往計入來自客戶墊款及按金的人民幣6,734,000元現時已計入「合約負債」內。

(d) 國際財務報告詮釋委員會第22號，「外幣交易及預付代價」

此項詮釋提供有關釐定「交易日」的指引以確定匯率，用於初步確認實體以外幣收取或支付預付代價的交易產生的相關資產、開支或收入(或當中部分)。

本詮釋闡明「交易日」為初步確認支付或收取預付代價所產生非貨幣資產或負債當日。倘於確認相關項目之前進行多次付款或收款，則各項付款或收款的交易日應按此方式釐定。採納國際財務報告詮釋委員會第22號並無對本集團的財務狀況及財務業績造成任何重大影響。

4 收益及分部資料

(a) 收益

本集團的主要業務為製造及銷售藥品。

於期內確認的各重大收益類別金額如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
雙黃連口服液	141,849	128,212
雙黃連注射液	66,692	50,892
其他	63,366	52,559
	<u>271,907</u>	<u>231,663</u>

本集團的客源分散。截至2018年及2017年6月30日止六個月並無任何客戶的交易佔本集團收益超過10%。

(b) 分部資料

本集團有一項可呈報分部。本集團收益主要來自於中國向客戶銷售雙黃連口服液及雙黃連注射液。本集團的營運資產及非流動資產主要位於中國。因此，並無根據地區資料提供分部分析。

5 融資成本淨額

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
融資收入	785	12,914
減：融資成本		
— 銀行貸款利息	9,713	15,585
— 外匯虧損淨額	(485)	(200)
	<u>(8,443)</u>	<u>(200)</u>
融資成本淨額	<u>(8,443)</u>	<u>(2,471)</u>

6 所得稅

於損益中確認之金額：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
即期稅項開支—中國企業所得稅		
期內撥備	12,336	11,048
遞延稅項		
產生及撥回暫時性差異	569	(305)
	<u>12,905</u>	<u>10,743</u>

根據開曼群島的法例及法規，本集團無須向開曼群島支付任何所得稅。

本集團分別於截至2018年6月30日及2017年6月30日止六個月在香港並無應課稅溢利，亦無須支付任何香港利得稅。於報告期間，香港利得稅稅率為16.5%。

根據中國《企業所得稅法》（「所得稅法」），於截至2018年6月30日止六個月，本集團的中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%（2017年：25%）。

根據有關中國所得稅法律，本公司的附屬公司河南福森藥業有限公司（「河南福森藥業」）自2012年起獲認證為高新技術企業，獲授15%優惠所得稅稅率，有關優惠稅率已於截至2018年及2017年6月30日止六個月各期間應用。河南福森藥業現時持有的高新技術企業證書已於2018年8月2日屆滿。本集團現正申請新的高新技術企業證書。

根據所得稅法及其實施細則，除非自2008年1月1日起賺取的溢利獲稅務條例或安排寬減，否則非中國居民企業投資者應收中國居民企業的股息須按10%的稅率繳納預扣稅。就中國預扣稅而言，本集團已採用10%的預扣稅率。

7 每股盈利

截至2018年及2017年6月30日止六個月的每股基本盈利乃按各期間的溢利計算，當中假設600,000,000股本公司普通股已於截至2018年及2017年6月30日止六個月整段期間發行，方式為就集團重組及本公司資本化發行(均被視為自2017年1月1日起生效，詳情載於附註12)的影響作出追溯調整。

於截至2018年及2017年6月30日止六個月並無潛在攤薄普通股，因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

8 物業、廠房及設備

截至2018年及2017年6月30日止六個月，本集團分別以成本人民幣5,067,000元及人民幣5,021,000元收購物業、廠房及設備。截至2018年及2017年6月30日止六個月，分別以成本人民幣721,000元及人民幣零元出售物業、廠房及設備。

於2018年6月30日，本集團的銀行借款乃以本集團的物業、廠房及設備以及根據經營租賃持作自用的租賃土地權益作為抵押，該等抵押品於2018年6月30日的總賬面值為人民幣88,760,000元(於2017年12月31日：人民幣92,287,000元)。

9 存貨

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
原材料	43,655	43,238
在製品	10,459	11,398
製成品	52,728	45,870
	<u>106,842</u>	<u>100,506</u>

10 貿易應收款項

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
應收票據*	54,252	52,418
應收賬款	104,295	60,223
減：呆賬撥備	7,323	3,526
	<u>151,224</u>	<u>109,115</u>

* 於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團金額分別為人民幣48,605,000元及人民幣25,859,000元的應收票據已向供應商背書，並已計入結餘。由於本集團並無轉移與該等應收票據相關的重大風險及回報，故本集團管理層決定不會終止確認該等應收票據及相關已償付貿易應付款項的賬面值。

(a) 賬齡分析

於2018年6月30日及2017年12月31日，應收賬款按發票日期(或確認收益日期，如為較早日期)的賬齡分析如下：

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
即期至三個月	125,718	96,786
三至六個月	24,333	7,851
六至十二個月	4,781	5,148
十二個月以上	3,715	2,856
	<u>158,547</u>	<u>112,641</u>

與客戶協定的信貸期一般為發票日期起計一個月至六個月不等。貿易應收款項概無收取利息。

11 貿易應付款項及應付票據

於2018年6月30日及2017年12月31日，根據供應商於日常業務過程已獲取的貨品或服務之日期的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
三個月內	90,882	98,874
三至六個月	11,646	6,483
六至十二個月	5,597	7,825
多於一年	5,310	6,516
	<u>113,435</u>	<u>119,698</u>

所有貿易應付款項預期於一年內結付。

12 股本

	2018年	
	股份數目	金額 人民幣千元
法定—每股面值0.01港元的普通股：		
於1月1日	300,000,000	2,498
增加	1,700,000,000	13,856
於6月30日	<u>2,000,000,000</u>	<u>16,354</u>
普通股，已發行及繳足：		
於1月1日	153,246,304	1,274
於6月30日	<u>153,246,304</u>	<u>1,274</u>

於2018年6月30日，普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並有權於本公司大會上以每股一票進行表決。就本公司剩餘資產而言，所有普通股具有同等地位。

在於2017年通過配發及發行一系列股份及收購河南福森藥業的全部股權進行重組（「集團重組」）後，本公司成為本集團的控股公司，而本公司於2017年12月31日的已發行股份總數為153,246,304股。

於2018年6月14日，根據本公司權益股東的書面決議案，透過增設1,700,000,000股普通股，本公司的法定股本由3,000,000港元增加至20,000,000港元，分為2,000,000,000股股份。

根據股東於2018年6月14日通過的決議案，在本公司的股份溢價賬因全球發售而出現進賬的情況下，董事獲授權透過將本公司股份溢價賬的進賬款4,467,536.96港元撥充資本，按面值配發及發行合共446,753,696股入賬列為繳足的股份，而根據此決議案將予配發及發行的股份將於各方面與現有已發行股份享有同等地位（「資本化發行」）。資本化發行已於2018年7月11日完成。

13 股息

本公司自其註冊成立以來概無派付或宣派任何股息。

截至2018年及2017年6月30日止六個月，河南福森藥業向其當時股權持有人宣派股息人民幣零元及人民幣18,222,000元。於2018年6月30日，所有股息已支付。

管理層討論及分析

業務回顧

於2018年，我們持續保持增長記錄。2018年上半年的收益及毛利分別約為人民幣271.9百萬元及人民幣148.9百萬元，分別較去年同期增長約17.4%及16.5%。同期，我們大部分產品類別的銷售收益增加，尤其是，銷售雙黃連注射液的收益及銷售雙黃連口服液的收益分別較去年同期增長約31.0%及約10.6%。

此外，本公司已於2018年7月11日（「上市日期」）在聯交所主板成功上市，成為本集團提升資本實力及公司管治水平以及提升競爭優勢的里程碑，為本集團的未來發展奠定堅實的基礎。

前景

於2018年上半年，隨著各項新醫改政策逐步實施，中國醫藥行業正迎來新的競爭規則及發展機遇。各地均在實施將導致醫藥市場結構發生巨大變化的影響較大的政策。企業之間的競爭正回歸產品及服務的本質性競爭。我們將面臨一個更注重產品療效及質量的行業環境，更有利於發揮優質企業的內在競爭力。本公司管理層深知製藥業變革為本公司帶來的挑戰及機遇。我們將繼續提升公司在研發、銷售及生產等領域的競爭力。

財務回顧

銷售表現

	未經審核				
	截至6月30日止六個月				
	2018年		2017年		增長率%
收益	收益	收益	收益	增長率%	
	人民幣千元	佔總額的%	人民幣千元	佔總額的%	增長率%
雙黃連口服液(10毫升)	106,290	39.1%	94,699	40.9%	12.2%
雙黃連口服液(20毫升)	35,559	13.1%	33,513	14.4%	6.1%
小計	141,849	52.2%	128,212	55.3%	10.6%
雙黃連注射液	66,692	24.5%	50,892	22.0%	31.0%
複方硫酸亞鐵顆粒	11,103	4.1%	10,352	4.5%	7.3%
鹽酸氟桂利嗪膠囊	10,375	3.8%	10,429	4.5%	-0.5%
其他產品	41,888	15.4%	31,778	13.7%	31.8%
小計	130,058	47.8%	103,451	44.7%	25.7%
總計	271,907	100%	231,663	100%	17.4%

我們的收益由2017年上半年約人民幣231.7百萬元增加約17.4%至2018年上半年約人民幣271.9百萬元，主要是由於(i)我們的雙黃連口服液產品平均售價增加；及(ii)雙黃連注射液銷量增加。

在我們的產品類別中，雙黃連口服液的銷售收益由2017年上半年約人民幣128.2百萬元增加約10.6%至2018年上半年約人民幣141.8百萬元，主要是由於平均售價約14.3%的升幅所致，惟部分因2018年上半年的銷量較2017年同期減少約3.2%而被抵銷。銷售其他產品的收益佔收益總額的較大部分，由2017年上半年約人民幣52.6百萬元增加約20.6%至2018年上半年約人民幣63.4百萬元，主要是由於我們持續推廣複方硫酸亞鐵顆粒等其他產品所致。

毛利及毛利率

毛利由2017年上半年約人民幣127.7百萬元增加約16.5%至2018年上半年約人民幣148.9百萬元。毛利增加與2018年上半年總營業額增長約17.4%及2018年上半年約54.7% (2017年上半年約55.1%)的穩定毛利率相符。

其他收入淨額

其他收入淨額主要包括材料及廢料銷售收入淨額、租金收入、與已提供財務擔保有關的收入或開支、政府補助及其他。於本期間，其他收入淨額增加主要指撥回長期未付款項。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括抽成、廣告、工資及薪金、推廣開支、損壞、物流費用、商務、差旅、租金及其他。於2017年及2018年上半年，銷售及分銷開支分別約達人民幣42.1百萬元及人民幣56.1百萬元，約佔各期間收益的18.2%及20.6%。

抽成仍為激勵銷售代表積極向經銷商及直接客戶推銷我們的產品的主要方式。抽成由2017年上半年約人民幣26.5百萬元增至2018年同期約人民幣35.2百萬元。增幅是由於2018年5月及6月期間開展的特別促銷活動以推動銷售額所致。為進一步提高品牌知名度，我們的廣告投放亦由2017年上半年約人民幣2.5百萬元增至2018年上半年約人民幣3.3百萬元。此外，於2018年首六個月，我們支付予銷售代表的工資及薪金上漲亦導致有關開支增加約人民幣2.3百萬元。

一般及行政開支

一般及行政開支主要包括工資及薪金、折舊、顧問、稅項、資產減值虧損、會議、研發開支、營業稅及附加費用、銀行徵費及其他。

於本期間，一般及行政開支增加指上市有關的開支增加約人民幣3.6百萬元、有關仿製藥質量和療效一致性評價的研發費用增加約人民幣3.9百萬元及資產減值損失增加約人民幣1.9百萬元，該等金額被加強成本控制措施所導致的工資及薪金、娛樂及其他雜項費用減少約人民幣3.2百萬元所抵銷。

融資成本淨額

融資成本淨額指融資收入，包括來自關聯方貸款及銀行存款的利息收入，減去融資成本(包括銀行貸款利息及票據貼現開支)。

於2017年上半年，我們錄得的融資收入人民幣12.9百萬元主要是來自向關聯方撥付的計息墊款利息。

於2017年及2018年上半年，我們分別錄得融資成本約人民幣15.6百萬元及人民幣9.7百萬元。由於逐步降低自銀行獲得融資的水平，融資成本由2017年上半年約人民幣15.6百萬元減少約37.7%至2018年上半年約人民幣9.7百萬元。

所得稅

所得稅主要指我們根據相關中國所得稅規則及法規應繳納的所得稅。我們的附屬公司河南福森藥業獲認證為河南省高新技術企業，可享有15%的優惠所得稅稅率。於2017年及2018年上半年，實際稅率分別為17.0%及19.4%。有關增加主要是由於就河南福森藥業股息的中國預扣稅計提撥備。

資本開支

本集團的資本開支主要包括物業、廠房及設備、土地使用權以及無形資產的付款及按金。於2018年上半年，資本開支總額為約人民幣5.1百萬元(2017年上半年：約人民幣5.0百萬元)。於回顧期內，所產生的資本開支主要用作收購生產設備及改善現有生產線。

銀行及其他貸款

於2018年6月30日，本集團的短期借款及長期借款約人民幣285.0百萬元(2017年12月31日：約人民幣391.6百萬元)。

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元
短期借款	195,000	360,000
長期借款	90,000	31,600
總額	<u>285,000</u>	<u>391,600</u>

銀行貸款減少主要指於2018年上半年作出的貸款還款。於2018年6月30日，長期借款主要於兩年內到期。本集團的銀行借款以人民幣計值。

資本架構

本集團的資本架構由股東應佔股權及負債組成。截至2018年6月30日，本集團的股東應佔股權合計約為人民幣234.7百萬元(2017年12月31日：約人民幣182.8百萬元)，而負債總額則約為人民幣638.4百萬元(2017年12月31日：約人民幣768.4百萬元)。本集團致力於維持適當的股本及負債組合，藉以保持有效的資本架構，為股東提供最大回報。

流動資金及財政資源

於2018年6月30日，本集團有流動資產淨額為約人民幣132.0百萬元(2017年12月31日：約人民幣20.8百萬元)，當中包括現金及現金等價物約人民幣362.6百萬元(2017年12月31日：約人民幣474.6百萬元)以及計息銀行及其他借款的即期部分約人民幣195.0百萬元(2017年12月31日：約人民幣360.0百萬元)。於2018年6月30日，本集團的計息銀行及其他借款以及未動用銀行融資分別為約人民幣285.0百萬元(2017年12月31日：約人民幣391.6百萬元)及約人民幣50百萬元(2017年12月31日：約人民幣170百萬元)。

資產負債比率

於2018年6月30日，本集團的資產負債比率(按計息銀行及其他借款總額除以總權益計算)由2017年12月31日的2.14下跌至1.21。有關下跌主要由於回顧期內償還本集團所借貸款所致。

外匯風險

本集團主要在中國開展業務，其大部分交易以人民幣計值及結算。目前，本集團尚未訂立任何外匯合約以對沖人民幣與其他貨幣之間的匯率波動。然而，本集團會定期監察外匯風險，並於必要時考慮是否需要對沖重大外幣風險。

人力資源

於2018年6月30日，本集團共有1,396名僱員(2017年12月31日：1,356名僱員)。於2018年上半年，員工成本總額(不包括董事酬金)為約人民幣73.1百萬元(2017年上半年：約人民幣62.6百萬元)。本集團為員工提供具競爭力的薪酬待遇，包括強制性退休基金、保險及醫療保險。此外，本集團基於本集團及個人的表現向合資格僱員授予酌情花紅及購股權。

承擔

本集團於2017年12月31日尚未履行及於2018年6月30日尚未計提的資本承擔如下：

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元
已訂約	<u>6,085</u>	<u>4,348</u>
總計	<u><u>6,085</u></u>	<u><u>4,348</u></u>

或然負債

於2018年6月30日，本集團並無重大或然負債。

資產抵押

於2018年6月30日，本集團的若干銀行借款乃以於2018年6月30日總賬面值為約人民幣88.8百萬元(2017年12月31日：約人民幣92.3百萬元)的本集團物業、廠房及設備以及經營租賃下持作自用的租賃土地權益作抵押。

企業管治

董事認可在本集團管理架構及內部監控程序內引入良好企業管治元素的重要性，藉以達致有效的問責制。

本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則(「守則」)當中訂明的守則條文。自上市日期起直至本公告日期，本公司已遵守守則所載的所有適用守則條文。

審核委員會

董事會已於2018年6月14日成立審核委員會(「審核委員會」)，並根據上市規則第3.21條及守則第C.3段的職權範圍行事。審核委員會由三名獨立非執行董事施永進先生(擁有會計專業資格，為審核委員會主席)、何家進先生及尚磊先生組成。審核委員會的主要職責為透過就本集團的財務報告流程、內部控制和風險管理系統的有效性提供獨立意見而協助董事會、監察審核流程、制定及檢討本集團的政策並履行董事會指派的其他職責及責任。審核委員會已與管理層及外聘核數師討論本集團採納的會計原則及政策。

審閱中期業績

本集團截至2018年6月30日止六個月的中期報告亦已獲審核委員會審閱及批准。

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十所載的標準守則，作為董事進行其本身證券交易的操守守則。經作出特定查詢後，全體董事均確認，彼等自上市日期起直至本公告日期一直遵守標準守則所載的買賣規定準則。

購買、出售或贖回本公司上市證券

自上市日期起直至本公告日期期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

報告期間後事項

於2018年7月11日，本公司股份在聯交所主板上市。同日，本公司根據全球發售(定義見本公司日期為2018年6月28日之招股章程)以每股股份2.08港元發行每股面值0.01港元的200,000,000股股份。

中期股息

本集團於2018年上半年取得理想業績。我們的收入由2017年上半年約人民幣231.7百萬元增加約17.4%至2018年上半年約人民幣271.9百萬元。本集團股權持有人應佔溢利增加約2.7%至約人民幣53.5百萬元。鑑於表現令人滿意及根據我們的股息政策，董事會宣派中期股息每股普通股人民幣0.54分(相當於0.62港仙，乃按中國人民銀行於2018年8月30日設定的當前匯率計算)(2017年上半年中期股息：零)，派息比率為10.0%(根據中國法律減10%中國預扣稅)。

中期股息最遲將於2018年11月30日向於2018年9月19日名列本公司股東名冊的本公司股東支付。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將由2018年9月17日(星期一)起至2018年9月19日(星期三)(包括首尾兩日)止暫停辦理股東登記手續，在此期間將不會辦理任何股份過戶登記。為香港符合資格收取中期股息，所有股份過戶文件連同有關股票須於2018年9月14日(星期五)下午四時三十分前送達本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

刊發中期報告

本公司截至2018年6月30日止六個月的中期報告(當中載有上市規則所規定的全部資料)將於2018年9月14日寄發予本公司股東，並可於聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.fusenyy.com 查閱。

承董事會命
福森藥業有限公司
主席兼執行董事
曹長城

香港，2018年8月31日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事曹長城先生(主席)、侯太生先生、遲永勝先生、孟慶芬女士及曹篤篤先生；非執行董事王建航先生；及獨立非執行董事施永進先生、尚磊先生及何家進先生。