

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2019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2019年6月30日止六個月之未經審核中期業績連同2018年同期的比較數字。

財經摘要

- 收益由2018年上半年約人民幣271.9百萬元減少約27.8%至2019年上半年約人民幣196.4百萬元。
- 毛利由2018年上半年約人民幣148.9百萬元減少約28.2%至2019年上半年約人民幣106.8百萬元。
- 董事會宣派中期股息每股普通股人民幣0.30分(2018年上半年中期股息：人民幣0.54分)，派息比率為10.0%。

綜合損益及其他全面收益表

截至2019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	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收益	4	196,437	271,907
銷售成本		(89,616)	(123,052)
毛利		106,821	148,855
其他收入淨額		8,489	10,572
銷售及分銷開支		(56,891)	(56,057)
一般及行政開支		(25,915)	(28,533)
經營溢利		32,504	74,837
融資收入		884	785
融資成本		(5,814)	(9,228)
融資成本淨額	5	(4,930)	(8,443)
除稅前溢利		27,574	66,394
所得稅	6	(3,842)	(12,905)
期內溢利		23,732	53,489
以下各方應佔期內溢利：			
本公司股權持有人		23,655	53,498
非控股權益		77	(9)
期內溢利		23,732	53,489
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		625	(230)
期內全面收益總額		24,357	53,259
每股盈利			
基本及攤薄(人民幣分)	7	3	9

綜合財務狀況表

於2019年6月30日 — 未經審核

	附註	2019年 6月30日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	149,048	154,445
土地使用權	9	—	116,625
使用權資產	9	251,781	—
無形資產	15	21,497	1,283
商譽	15	5,098	—
遞延稅項資產		4,570	4,840
其他資產		2,259	2,304
		<u>434,253</u>	<u>279,497</u>
流動資產			
存貨	10	100,233	140,787
貿易應收款項	11	142,790	120,344
預付款項及其他應收款項		90,450	47,819
受限制擔保存款		10,655	13,707
現金及現金等價物		320,758	561,108
		<u>664,886</u>	<u>883,765</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	12	86,363	137,623
合約負債		6,522	6,165
應計款項及其他應付款項		180,924	193,334
銀行貸款		170,000	100,000
即期稅項		1,491	13,877
		<u>445,300</u>	<u>450,999</u>
流動資產淨額		<u>219,586</u>	<u>432,766</u>
資產總值減流動負債		<u>653,839</u>	<u>712,263</u>

		2019年 6月30日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
遞延收入		7,097	4,472
銀行貸款		-	90,000
遞延稅項負債		<u>7,204</u>	<u>1,692</u>
		<u>14,301</u>	<u>96,164</u>
資產淨值		<u>639,538</u>	<u>616,099</u>
資本及儲備			
股本	13	6,732	6,732
儲備		<u>625,707</u>	<u>607,203</u>
本公司股權持有人應佔權益總額		<u>632,439</u>	613,935
非控股權益		<u>7,099</u>	<u>2,164</u>
權益總額		<u>639,538</u>	<u>616,099</u>

綜合權益變動表

截至2019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	股本	股份溢價	法定 盈餘儲備	其他儲備	匯兌儲備	保留盈利	總額	權益	權益總額
		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
2019年1月1日結餘		6,732	384,263	54,071	(12,769)	12,430	169,208	613,935	2,164	616,099
期內溢利		-	-	-	-	-	23,655	23,655	77	23,732
其他全面收益		-	-	-	-	625	-	625	-	625
期內全面收益總額		-	-	-	-	625	23,655	24,280	77	24,357
收購附屬公司非控股權益		-	-	-	144	-	-	144	(174)	(30)
收購附屬公司	15	-	-	-	-	-	-	-	5,074	5,074
宣派股息	14(b)	-	(5,920)	-	-	-	-	(5,920)	-	(5,920)
向非控股權益分派		-	-	-	-	-	-	-	(42)	(42)
2019年6月30日結餘		6,732	378,343	54,071	(12,625)	13,055	192,863	632,439	7,099	639,538

	本公司股權持有人應佔							非控股		
	附註	股本	股份溢價	法定 盈餘儲備	其他儲備	匯兌儲備	保留盈利	總額	權益	權益總額
		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
2018年1月1日結餘		1,274	69,586	42,765	(12,769)	(173)	78,632	179,315	2,212	181,527
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		-	-	-	-	(230)	53,498	53,268	(9)	53,259
向非控股權益分派		-	-	-	-	-	-	-	(75)	(75)
2018年6月30日結餘		1,274	69,586	42,765	(12,769)	(403)	132,130	232,583	2,128	234,711

簡明綜合現金流量表

截至2019年6月30日止六個月—未經審核

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
經營活動		
經營(所用)/所得現金	(12,430)	22,067
已付中國所得稅	(15,525)	(13,256)
經營活動(所用)/所得現金淨額	(27,955)	8,811
投資活動		
支付購買物業、廠房及設備款項	(3,555)	(10,864)
支付購買土地使用權款項	(136,680)	—
投資活動(所用)/所得其他現金流量	(47,492)	12,106
投資活動(所用)/所得現金淨額	(187,727)	1,242
融資活動		
已付借貸成本	(4,016)	(9,713)
向非控股權益分派	(42)	—
已付股息	(1,235)	—
償還銀行貸款淨額	(20,000)	(112,622)
融資活動所用現金淨額	(25,293)	(122,335)
現金及現金等價物減少淨額	(240,975)	(112,282)
於1月1日的現金及現金等價物	561,108	474,621
外匯匯率變動的影響	625	287
期末現金及現金等價物	320,758	362,626

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香港聯合交易所有限公司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2019年8月30日獲授權刊發。

除預期將於2019年年度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2018年年度財務報表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2018年年度財務報表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(「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。

3 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈新的國際財務報告準則—國際財務報告準則第16號「租賃」(「國際財務報告準則第16號」)及多項國際財務報告準則的修訂,該等新準則及修訂於本集團當前會計期間首次採用。

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號,「租賃」(「國際會計準則第17號」)及相關詮釋、國際財務報告詮釋委員會詮釋4「確定一項安排是否包含租賃」、國際詮釋常務委員會詮釋第15號「經營租賃—激勵措施」及國際詮釋常務委員會詮釋第27號「評估涉及租賃法律形式的交易的實質」。其就承租人引入單一會計模式,並規定承租人就所有租賃確認使用權資產及租賃負債,惟租賃期為十二個月或以下的租賃(「短期租賃」)及低價值資產的租賃除外。出租人的會計規定則基本保留國際會計準則第17號的規定。

本集團自2019年1月1日起首次採用國際財務報告準則第16號。本集團已採用經修訂的追溯法,以確認首次採用該準則的累計影響數為對2019年1月1日期初權益結餘進行的調整。本集團並無重列比較資料,並繼續根據國際會計準則第17號呈報。

除於綜合財務狀況表中「使用權資產」所呈列的土地使用權相關的租賃預付款項外,本集團於2019年1月1日及截至2019年6月30日止六個月期間的租賃主要為短期租賃或低價值資產的租賃。因此採用國際財務報告準則第16號及前述其他國際財務報告準則的發展,並未對本集團於本簡明綜合中期財務資料中對本期間或過往期間業績及財務狀況的編製或呈列方式有重大影響。本集團並未將任何尚未生效的新準則或詮釋應用於本會計期間。

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	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
雙黃連口服液	99,891	141,849
雙黃連注射液	36,879	66,692
其他	59,667	63,366
	<u>196,437</u>	<u>271,907</u>

本集團的客源分散。截至2019年及2018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	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
融資收入	884	785
減：融資成本		
— 銀行貸款利息	3,982	9,713
— 外匯虧損／(收益)淨額	1,832	(485)
融資成本淨額	<u>(4,930)</u>	<u>(8,443)</u>

6 所得稅

於損益中確認之金額：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
即期稅項開支 — 中國企業所得稅		
期內撥備	3,139	12,336
遞延稅項		
產生及撥回暫時性差異	703	569
	<u>3,842</u>	<u>12,905</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2019年6月30日及2018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2019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%（2018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2019年及2018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將於2021年9月12日屆滿。

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%的預扣稅稅率。

7 每股盈利

每股基本盈利乃按本公司普通股股權持有人應佔溢利人民幣23,655,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣53,498,000元)及於中期期間已發行的加權平均800,000,000股普通股(2018年：600,000,000股)計算。

於截至2019年及2018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2019年及2018年6月30日止六個月，本集團分別以成本人民幣2,544,000元及人民幣5,067,000元收購物業、廠房及設備。截至2018年6月30日止六個月，物業、廠房及設備已以成本人民幣721,000元(2019年：零)出售。

於2019年6月30日，本集團的若干銀行借款乃以本集團的物業、廠房及設備以及使用權資產／土地使用權作為抵押，該等抵押品於2019年6月30日的總賬面值為人民幣77,212,000元(2018年12月31日：人民幣79,688,000元)。

9 使用權資產／土地使用權

截至2019年6月30日止六個月，添置使用權資產主要指中國土地使用權的租賃預付款項。

浙川縣自然資源局通過招標、拍賣、掛牌出讓國有土地使用權，於2019年3月29日，河南福森藥業就若干中國境內土地使用權與之簽訂了成交確認書，協定的總收購價為人民幣132,620,000元。截至2019年6月30日，河南福森藥業正申請有關土地使用權證。

10 存貨

	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
原材料	39,259	54,577
在製品	13,103	13,217
製成品	47,871	72,993
	<u>100,233</u>	<u>140,787</u>

11 貿易應收款項

	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
應收票據*	<u>76,341</u>	<u>59,770</u>
應收賬款	71,918	66,760
減：呆賬撥備	<u>(5,469)</u>	<u>(6,186)</u>
	<u>66,449</u>	<u>60,574</u>
	<u>142,790</u>	<u>120,344</u>

* 於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團金額分別為人民幣31,752,000元及人民幣50,494,000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。

賬齡分析

應收票據為自客戶收取到期日為十二個月內的銀行承兌票據。

於本報告期末，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2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
即期至三個月	49,314	37,343
三至六個月	13,195	15,954
六至十二個月	3,629	6,982
十二個月以上	<u>311</u>	<u>295</u>
	<u>66,449</u>	<u>60,574</u>

與客戶協定的信貸期一般為介乎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。

12 貿易應付款項及應付票據

於本報告期末，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2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
即期至三個月	50,228	113,082
三至六個月	8,716	10,250
六至十二個月	16,512	6,166
多於一年	10,907	8,125
	<u>86,363</u>	<u>137,623</u>

所有貿易應付款項預期於一年內結付。

13 股本

	2019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日及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日及6月30日	<u>800,000,000</u>	<u>6,732</u>

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。

14 股息

(a) 應付股權持有人應佔本中期期間的股息

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
宣派於中期後的中期股息每股人民幣0.30分(相當於0.33港仙) (2018年：每股人民幣0.54分(相當於0.62港仙))	<u>2,400</u>	<u>4,320</u>

於報告期末的中期股息尚未被確認為一項負債。

(b) 應付股權持有人應佔上一個財政年度的股息，已於本中期期間批准及支付。

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
上一個財政年度的末期股息每股普通股人民幣0.74分 (相當於0.86港仙)，於下一個中期期間批准	<u>5,920</u>	<u>不適用</u>

15 收購附屬公司

收購業務採用購買法入賬。收購成本按所給予資產以及就換取被收購方控制權所產生或承擔的負債於交換日期的公平值總額計量。被收購方符合國際財務報告準則第3號「業務合併」項下確認條件的可識別資產、負債及或然負債按其於收購日期的公平值予以確認。非控股權益(「非控股權益」)股東於被收購方的權益初步按其資產、負債及或然負債已確認的公平值淨額比例計量。

於2019年2月1日，本公司全資附屬公司衡盛投資有限公司訂立注資協議，以收購北京三也明明醫藥科技有限公司(「三也明明」)50%股權，三也明明為一間於中國成立的有限責任公司，主要從事醫藥產品研發業務。

收購事項於2019年6月30日完成。本集團取得三也明明的控制權，而三也明明已成為本公司的附屬公司。

(a) 已轉讓代價

下表概述各主要已轉讓代價類別的收購日公平值。

	附註	人民幣千元
現金		1,390
應付或然代價	<i>i</i>	<u>8,782</u>
已轉讓代價總額		<u><u>10,172</u></u>

i 或然代價

本集團與原始股東已同意分別注資人民幣26,000,000元及人民幣6,000,000元。於收購日期，本集團注資的未付金額為人民幣24,610,000元，該金額須於若干責任／條件已獲履行的情況下支付。本集團已將人民幣8,782,000元列為注資未付金額有關的或然代價，該金額相當於其於收購日期的公平值。

(b) 收購事項相關成本

本集團就法律費用及盡職調查費用產生收購事項相關成本人民幣978,000元。該等成本已計入截至2019年6月30日止六個月的綜合損益及其他全面收益表「一般及行政開支」內。

(c) 購入可識別資產及承擔負債

下表概述於收購日期購入資產及承擔負債的已確認金額。

	於收購日期 購入可識別 資產淨值的 公平值 金額 人民幣千元
無形資產	20,314
現金及現金等價物	1,378
預付款項及其他應收款項	1,614
應計款項及其他應付款項	(8,079)
遞延稅項負債	<u>(5,079)</u>
購入可識別資產總淨值	<u><u>10,148</u></u>

(d) 商譽

	於2019年 6月30日 金額 人民幣千元
已轉讓代價總額	10,172
非控制性權益，基於其於三也明明資產及負債中 已確認金額的權益比例	5,074
可識別資產淨值的公平值	<u>(10,148)</u>
商譽	<u><u>5,098</u></u>

商譽指收購成本超過本集團於收購日期應佔所收購附屬公司可識別資產淨值公平值的部分。商譽至少每年進行減值測試，並以成本減累計減值虧損入賬。

商譽主要源自三也明明員工的技巧及技術才幹以及將三也明明融入本集團現有研發工作可達至的預期協同效應。預期概無已確認的商譽可用於扣稅。

就三也明明的注資而言，本集團選擇按三也明明應佔的可識別資產淨值的非控股權益比例計量非控股權益。非控股權益列入綜合財務狀況表的權益內，與本公司股權持有人應佔權益分開呈列。

管理層討論及分析

業務回顧

2019年上半年的收益及毛利分別約為人民幣196.4百萬元及人民幣106.8百萬元，分別較2018年同期減少約27.8%及28.2%。隨著一系列藥品改革政策實施，製藥行業正面臨激烈競爭。收益減少主要是由於我們的產品銷量減少所致。然而，本集團2019年上半年的平均毛利率維持穩定，約為54.4% (2018年上半年約為54.7%)。自2018年下半年起，本集團已重新構建銷售體系，並優化分銷商架構，此舉有助於減少抽成。同時，本集團將更多開支用於廣告以及擴展營銷及分銷網絡。由於產品銷量下跌，本集團錄得的本集團股東應佔溢利約為人民幣23.7百萬元，較2018年同期減少約55.8%。

前景

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。我們將繼續加強研發領域的投資，特別是仿製藥領域。於2019年7月12日，本公司透過其全資附屬公司訂立收購協議，以收購江西永豐康德製藥有限公司51%股權。本集團將透過收購或與其他實體合作的方式豐富其銷售產品。本公司管理層深知製藥業變革為本集團帶來的挑戰及機遇。我們將繼續提升本集團在研發、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				
	2019年		2018年		變動 %
收益	佔總額的%	收益	佔總額的%		
	人民幣千元	佔總額的%	人民幣千元	佔總額的%	
雙黃連口服液(10毫升)	72,043	36.7%	106,290	39.1%	-32.2%
雙黃連口服液(20毫升)	27,848	14.2%	35,559	13.1%	-21.7%
小計	99,891	50.9%	141,849	52.2%	-29.6%
雙黃連注射液	36,879	18.8%	66,692	24.5%	-44.7%
複方硫酸亞鐵顆粒	9,580	4.9%	11,103	4.1%	-13.7%
鹽酸氟桂利嗪膠囊	7,118	3.6%	10,375	3.8%	-31.4%
其他產品	42,969	21.9%	41,888	15.4%	2.6%
小計	96,546	49.1%	130,058	47.8%	-25.8%
總計	196,437	100%	271,907	100%	-27.8%

我們的收益由2018年上半年約人民幣271.9百萬元減少約27.8%至2019年上半年約人民幣196.4百萬元，主要是由於銷量減少所致。

在我們的產品類別中，雙黃連口服液的銷售收益由2018年上半年約人民幣141.8百萬元減少約29.6%至2019年上半年約人民幣99.9百萬元，主要是由於2019年上半年的銷量較2018年同期減少約37.4%及平均銷售價格較2018年同期上升約12.6%抵消所致。雙黃連注射液的銷售收益由2018年上半年約人民幣66.7百萬元減少約44.7%至2019年上半年約人民幣36.9百萬元，主要是由於銷量減少約55.6%所致。我們來自其他產品的收益由2018年上半年約人民幣41.9百萬元微增約2.6%至2019年上半年約人民幣43.0百萬元，主要由於我們持續推廣所致。

毛利及毛利率

毛利由2018年上半年約人民幣148.9百萬元減少約28.2%至2019年上半年約人民幣106.8百萬元。毛利減少與2019年上半年總收益減少約27.8%及2019年上半年約54.4% (2018年上半年約54.7%)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、來自撇銷長期未付款項的收入、政府補助及其他。

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、分銷開支及其他。於2018年及2019年上半年，銷售及分銷開支分別約達人民幣56.1百萬元及人民幣56.9百萬元，約佔各期間收益的20.6%及29.0%。有關小幅增長主要是由於廣告開支增加抵消抽成減少所致。自2018年下半年以來，本集團已重新構建銷售體系，減少與小規模經銷商合作。本集團逐步將銷售渠道歸攏到全國性或區域龍頭經銷商以及有終端銷售能力的經銷商手上，進而導致抽成減少。同時，本集團將更多開支用於銷售產品的廣告及營銷以及擴展營銷及分銷網絡。

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、專業費用、研發成本及其他。

一般及行政開支減少約人民幣2.6百萬元是主要由於：1)本公司於2018年上半年就上市產生的費用於2019年上半年屬非重複發生，導致專業費用減少約人民幣5.1百萬元，及2)研發開支增加約人民幣2.5百萬元所致。

融資成本淨額

融資成本淨額指融資收入，包括來自銀行存款的利息收入，減去融資成本(包括銀行貸款利息及外匯虧損)。

融資成本淨額由2018年上半年約人民幣8.4百萬元減至2019年上半年約人民幣4.9百萬元，主要由於銀行借款減少所致。

所得稅

所得稅主要指本集團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2018年及2019年上半年，實際稅率分別為19.4%及13.9%。

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2019年上半年，資本開支總額為約人民幣140.2百萬元(2018年上半年：約人民幣5.1百萬元)。於期內，本集團主要因土地使用權的租賃預付款項以及收購生產設備及改善現有生產線而產生資本開支。

銀行及其他貸款

於2019年6月30日，本集團的短期借款及長期借款約為人民幣170.0百萬元(2018年12月31日：約人民幣190.0百萬元)。

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
短期借款	170,000	100,000
長期借款	—	90,000
總額	<u>170,000</u>	<u>190,000</u>

銀行貸款減少主要指於2019年上半年作出的貸款還款。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2019年6月30日，本集團的股東應佔股權合計約為人民幣632.4百萬元(2018年12月31日：約人民幣613.9百萬元)，而負債總額則約為人民幣459.6百萬元(2018年12月31日：約人民幣547.2百萬元)。本集團致力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2019年6月30日，本集團有流動資產淨額為約人民幣219.6百萬元(2018年12月31日：約人民幣432.8百萬元)，當中包括現金及現金等價物約人民幣320.8百萬元(2018年12月31日：約人民幣561.1百萬元)以及銀行貸款約人民幣170.0百萬元(2018年12月31日：約人民幣100.0百萬元)。

資產負債比率

於2019年6月30日，本集團的資產負債比率(按銀行貸款總額除以總權益計算)由2018年12月31日的30.8%下跌至26.6%。有關下跌主要由於期內本集團償還銀行貸款所致。

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2019年6月30日，本集團共有1,203名僱員(2018年12月31日：1,244名僱員)。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。

於2019年上半年，員工成本總額(包括董事酬金、定額供款退休計劃供款、花紅及其他福利)約為人民幣33.0百萬元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣73.3百萬元)。

承擔

本集團於2019年6月30日及於2018年12月31日尚未履行的資本承擔如下：

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已訂約	2,014	2,784
已授權但未訂約	2,486	—
總計	<u>4,500</u>	<u>2,784</u>

或然負債

於2019年6月30日，本集團並無重大或然負債。

資產抵押

於2019年6月30日，本集團的若干銀行借款乃以於2019年6月30日總賬面值為約人民幣77.2百萬元(2018年12月31日：約人民幣79.7百萬元)的本集團物業、廠房及設備以及土地使用權作抵押。

所得款項用途

全球發售的所得款項淨額(扣除由本公司承擔的包銷費用及其他上市開支後)約為397.0百萬元(「**實際所得款項淨額**」)，將按照招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載擬定用途使用。

下表載列實際所得款項淨額的分配及實際用途：

招股章程所載的業務策略	%	實際所得 款項淨額 百萬港元	於本公告日期 實際所得 款項淨額 的實際用途 百萬港元
興建預期將於2020年全面投入使用的生產設施、 倉庫、加工設施	30%	119.0	-
本集團產品的廣告及營銷	10%	39.7	16.9
擴展分銷及營銷網絡	10%	39.7	9.7
研發活動	10%	39.7	9.7
潛在併購活動	15%	59.6	1.6
收購新型產品的生產許可證	15%	59.6	-
營運資金及一般企業用途	10%	39.7	23.5
	<u>100%</u>	<u>397.0</u>	<u>61.4</u>

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(「**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)、何家進先生及李國棟先生組成。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2019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

中期股息

鑒於本集團的表現及股息政策，於2019年8月30日，本公司董事已宣派截至2019年6月30日止六個月的中期股息每股普通股人民幣0.30分，中期股息於2019年6月30日尚未被確認為負債。

股權收購

於2019年7月12日，本公司透過其全資附屬公司訂立收購協議，以收購江西永豐康德醫藥有限公司(「目標公司」)51%的股權，現金代價為人民幣60.0百萬元。目標公司轉型為中外合資企業的申請已於2019年8月獲當地機關批准。

授出購股權

於2019年7月19日，本公司根據於2018年6月14日採納的購股權計劃(「購股權計劃」)，向合資格承授人授出16,000,000份購股權。各購股權賦予持有人權利認購一股本公司普通股。購股權已獲承授人接納，但尚未行使。購股權的有效期乃由2019年10月19日至2020年7月19日。行使價為3.098港元。

中期股息

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0.30分(相當於0.33港仙，乃按中國人民銀行於2019年8月30日設定的當前匯率計算)(2018年上半年中期股息：人民幣0.54分)，派息比率為10.0%。

中期股息將於2019年11月29日向於2019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2019年9月17日(星期二)起至2019年9月19日(星期四)(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2019年9月16日(星期一)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2019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2019年9月16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，2019年8月30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；及獨立非執行董事施永進先生、李國棟先生及何家進先生。