



福森药业
FUSEN PHARMACEUTICAL

福森藥業有限公司

FUSEN PHARMACEUTICAL COMPANY LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1652



中期報告

2024

目錄

公司資料	2
管理層討論及分析	4
權益披露	12
企業管治及其他資料	18
審閱報告	20
綜合損益及其他全面收益表	21
綜合財務狀況表	23
綜合權益變動表	25
簡明綜合現金流量表	26
未經審核中期財務報告附註	27

公司資料

執行董事

曹長城先生(主席)
曹智銘先生
侯太生先生
孟慶芬女士
遲永勝先生

獨立非執行董事

施永進先生
李國棟先生
杜潔華博士

審核委員會

施永進先生(主席)
李國棟先生
杜潔華博士

提名委員會

曹長城先生(主席)
李國棟先生
杜潔華博士

薪酬委員會

李國棟先生(主席)
曹長城先生
杜潔華博士

公司秘書

王迪民先生

法定代表

曹智銘先生
王迪民先生

核數師

畢馬威會計師事務所
於《會計及財務匯報局條例》下的
註冊公眾利益實體核數師
香港
中環遮打道10號
太子大廈8樓

合規顧問

德健融資有限公司

法律顧問

張岱樞律師事務所

註冊辦事處

Windward 3
Regatta Office Park
PO Box 1350
Grand Cayman KY1-1108
Cayman Islands

中國總部及主要營業地點

中國
河南省浙川縣
城區工業園區

根據公司條例第16部註冊的香港營業地點

香港
香港仔
香葉道44號
恒雲國際中心
15樓05及06工作室

香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716號舖

開曼群島股份過戶登記處

Ocorian Trust (Cayman) Limited
Windward 3
Regatta Office Park
PO Box 1350
Grand Cayman KY1-1108
Cayman Islands

公司資料

主要往來銀行

永隆銀行有限公司
香港
德輔道中45號

平頂山銀行股份有限公司
鄭州分行
中國
河南省
鄭州市金水區
鳳儀路6號
平頂山銀行大廈1樓

中國建設銀行股份有限公司
浙川分行
中國
河南省
浙川縣城關鎮
解放路中段

股份資料

上市日期：2018年7月11日
註冊成立地點：開曼群島
上市地點：香港聯合交易所有限公司主板
股份代號：1652
買賣單位：1000股股份
財政年度結算日：12月31日

公司網址

www.fusenyy.com

管理層討論及分析

業務回顧及未來展望

本集團2024年上半年經營虧損，歸屬上市公司股東應佔淨虧損約為人民幣36.9百萬元，2023年同期本集團歸屬上市公司股東應佔淨利潤約為人民幣16.5百萬元。集團2024年上半年營業收入僅約為人民幣196.3百萬元，與2023年同期相比下降了約41.6%，2023年同期營業收入為人民幣336.4百萬元。儘管公司的毛利率沒有發生大的變化，仍然在較為合理的水平，但營業收入的大幅下降仍然導致了毛利的整體下降。本集團2024年上半年的毛利率為53.93%，同期2023年上半年的毛利率為53.24%。此外本集團延續了2023年的業務策略，持續加大了研發投入。2024年上半年計入的研發費用約為人民幣57.1百萬元，2023年上半年同期為人民幣24.0百萬元。收入下降導致的毛利貢獻減少，以及持續的研發費投入造成的當期費用增加，是造成2024年上半年經營虧損的主要原因。

本集團的合營公司，江西永豐康德醫藥有限公司，在2024年上半年歸屬上市公司虧損約為人民幣0.36百萬元，與2023年上半年同期虧損人民幣12.81百萬元相比，虧損大幅減少。



管理層討論及分析

本集團雖然經歷了經營虧損，業績出在歷史期的低谷。但集團仍積極需求未來的業務增長點。集團的子公司嘉亨(珠海橫琴)醫藥科技有限公司(「嘉亨珠海」)作為本集團的研發平台，持續投入，根據項目進展，不斷申報新的產品。截止到目前，嘉亨總共在研項目60個，其中化藥製劑項目43個，化藥原料藥項目14個，中藥項目3個。目前有7個項目正在國家藥品監督管理局藥品審評中心(「藥品審評中心」)評審中，其中今年1-8月份，有6個項目上報藥品審評中心進行評審，預計到今年年底，還有9個項目將會上報國家局。公司相信，本集團的持續研發投入將會為公司未來三年帶來至少20個新產品上市，這將使公司產品和收入結構更趨合理，產品將涵蓋目前市場主要治療領域，包括但不限於抗感染抗病毒，心腦血管，中樞神經系統，血液疾病，抗腫瘤等領域，公司經營風險將得到顯著分散。

在加大研發投入的同時，本集團認為穩定可靠、高效率的生產仍然是醫藥企業的一個核心競爭力。過去幾年，集團對生產設備進行了更新改造，同時也通過光伏發電改造項目等降低電耗。集團下屬企業河南衡盛製藥有限公司的原料藥工廠預計將於2025年投產，屆時將為公司提供穩定且低成本的原料藥供應。本集團認真貫徹安全生產，高效低碳發展理念，為集團未來多可售產品上市，擴大產能打下堅實基礎，做好準備。

儘管集團於2024年上半年業績出於低谷，但公司的毛利率仍出於合理的水平，與歷史同期相比沒有大幅降低，說明公司的產品還是具備較好的盈利能力。隨著研發投入的成果顯現，本集團會有越來越多的新品上市。市場的需求恢復需要一定的時間，也是行業必然要經歷的周期。隨著渠道庫存的消化，市場渠道和銷售模式的變化等，本集團有信心使得銷量逐步提升，經營業績得以改善。

管理層討論及分析

財務回顧

銷售表現

	未經審核				
	截至6月30日止六個月				
	2024年		2023年		增長率 %
收益 人民幣千元	佔總額 的 %	收益 人民幣千元	佔總額 的 %		
生產產品					
雙黃連口服液	83,900	42.7%	165,916	49.3%	-49.4%
雙黃連注射液	54,836	27.9%	51,201	15.2%	7.1%
鹽酸尼卡地平注射液	12,877	6.6%	14,617	4.3%	-11.9%
清熱解毒口服液	8,796	4.5%	33,453	9.9%	-73.7%
其他產品	31,655	16.1%	53,620	15.9%	-41.0%
小計	192,064	97.8%	318,807	94.8%	-39.8%
第三方產品	4,258	2.2%	17,630	5.2%	-75.8%
總計	196,322	100.0%	336,437	100.0%	-41.6%

我們的收益由2023年上半年約人民幣336.4百萬元減少約41.6%至2024年上半年約人民幣196.3百萬元，主要由於我們產品銷售額減少。減少的直接原因為市場疲弱，需求不足。其次是由於COVID-19疫情緩和，2023年初的銷售額遠高於同期正常水平。2023年上半年比較數字相對偏高。

管理層討論及分析

在我們的產品類別中，雙黃連口服液的銷售收益由2023年上半年約人民幣165.9百萬元減少約49.4%至2024年上半年約人民幣83.9百萬元，主要由於市場需求不足。我們的部分客戶將庫存水平降至最低，以改善現金流，導致2024年上半年採購訂單減少。我們來自其他產品的收益由2023年上半年約人民幣53.6百萬元減少約41.0%至2024年上半年約人民幣31.7百萬元，主要由於銷量表現不佳，市場即時費用下降。

毛利及毛利率

我們的毛利由2023年上半年約人民幣179.1百萬元減少約40.9%至2024年上半年約人民幣105.9百萬元。毛利減少與2024年上半年總收益減少約41.6%的趨勢一致。與此同時，2024年上半年毛利率輕微增加0.7個百分點至約53.9%（2023年上半年約53.2%）。

其他收入／（虧損）淨額

我們的其他收入淨額主要包括政府補助、衍生金融工具的已變現及未變現虧損淨額以及其他。其他收入淨額增加主要由於嚴格控制下2024年其他開支減少。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括分銷開支、工資及薪金、廣告、物流費用、推廣開支及其他。於2023年及2024年上半年，銷售及分銷開支分別達約人民幣79.1百萬元及人民幣52.2百萬元，佔各期間收益約23.5%及26.6%。銷售及分銷開支減少與收益的減幅一致。

一般及行政開支

一般及行政開支主要包括工資及薪金、信貸虧損、折舊、專業費用及其他。

一般及行政開支由2023年上半年約人民幣35.8百萬元增加約人民幣0.4百萬元至2024年上半年約人民幣36.2百萬元。於2023年及2024年上半年，一般及行政開支並無出現重大變動。

管理層討論及分析

研發開支

2024年上半年研發開支約為人民幣57.1百萬元，較2023年上半年約人民幣24.0百萬元增加約人民幣33.0百萬元。增加主要由於本集團附屬公司嘉亨珠海的研究開支所致。嘉亨珠海為本集團的研發平台，根據已批准的計劃繼續投資於新產品研發。

融資成本淨額

我們的融資成本淨額指融資收入，包括銀行存款利息收入減融資成本、貸款利息及外匯虧損。

融資成本淨額由2023年上半年約人民幣2.2百萬元增至2024年上半年約人民幣7.4百萬元，主要由於貸款利息增加所致。

分佔一間合營企業虧損

本集團分佔一間合營企業虧損由截至2023年6月30日止六個月虧損約人民幣12.8百萬元減少約人民幣12.4百萬元至截至2024年6月30日止六個月虧損約人民幣0.4百萬元。江西永豐康德經營業績於2024年上半年大幅改善。部分陳舊存貨於2023年底出售及銷售成本受到嚴格控制。

所得稅開支

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。所得稅開支由2023年上半年約人民幣6.4百萬元減少至2024年上半年約負人民幣8.4百萬元。有關減少主要由於確認遞延稅項抵免人民幣8.4百萬元及由於截至2024年6月30日止六個月並無應課稅溢利，故並無計提即期稅項撥備。

管理層討論及分析

預付款項及其他應收款項

於本集團於2024年6月30日的預付款項及其他應收款項中，賬面淨值約人民幣87.7百萬元為向超過50家建築工程分包商、建築材料供應商、鋼鐵供應商及工程服務提供商支付的預付款項。經董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信：(i)根據上市規則，所有上述服務提供商及供應商均彼此獨立且互不關連，並獨立於本公司及其關連人士且與本公司及其關連人士概無關連；及(ii)向獨立供應商及服務提供商支付的各项預付款項均低於上市規則第14章項下的適用比率5%。

於2023年年中，作為河南省著名企業，當地政府邀請本集團作為建築工程承建商競投及承接位於河南省的若干基礎設施，包括道路及橋樑及公營廠房的建築項目。預計本集團將發揮項目協調及監督的作用，並將相關建築工程委託予相關分包商。當地政府希望借助本集團的優質管理、財政資源及當地聲譽，促進基礎設施及工業發展。

儘管承接建築工程目前並非本集團的主要業務，但本集團接受邀請並承接河南省的建築項目，乃由於本公司管理層認為(1)其將有利於與當地政府維持穩定及良好的關係，此將有利於本集團的長期業務發展；及(2)本集團作為河南省著名企業，擁有優質管理、財政資源並於當地擁有較高的知名度，為本集團從該等建築工程項目中發展新收益來源及提升本集團的財務狀況提供了競爭優勢。

由於本集團向當地政府申請撥款預算需要時間，為促進建築項目的工程進度，本集團需向各獨立建築工程分包商及原材料供應商支付預付款項作為開展建築項目的前期成本。本集團一直密切監察本集團就建築工程項目作出的預付款項，以保障本集團的流動資金及盈利能力。自2024年6月30日起及直至本報告日期，本集團已收到共計約人民幣22.2百萬元的報銷款項。

管理層討論及分析

資本開支

本集團的資本開支主要包括購買物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產的付款及按金。於2024年上半年，資本開支總額為約人民幣46.0百萬元(2023年上半年：約人民幣73.3百萬元)。於期內，本集團主要因土地使用權租賃付款、改進現有生產過程中的能源設備及獲得在研藥物許可證而產生資本開支。

資本架構

本集團的資本架構由股東應佔股權及負債組成。於2024年6月30日，本集團的股東應佔股權合計約為人民幣520.5百萬元(2023年12月31日：約人民幣563.5百萬元)，而負債總額則約為人民幣818.2百萬元(2023年12月31日：約人民幣781.5百萬元)。本集團致力維持適當的股本及債務組合，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2024年6月30日，本集團有流動負債淨額約人民幣186.6百萬元(2023年12月31日：流動負債淨額約人民幣97.7百萬元)，包括現金及現金等價物為約人民幣2.8百萬元(2023年12月31日：約人民幣34.8百萬元)以及短期銀行及其他貸款約人民幣240.6百萬元(2023年12月31日：約人民幣236.6百萬元)。

董事已確認，本集團擁有充足財政資源於可預見未來履行其到期的財務責任。

資產負債比率

於2024年6月30日，本集團的資產負債比率(按銀行及其他貸款總額除以總權益計算)由2023年12月31日的60.9%上升至67.0%。有關上升主要由於本集團借入的銀行貸款增加所致。

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。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。

管理層討論及分析

人力資源

於2024年6月30日，本集團共有1,140名僱員(2023年12月31日：1,154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2024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41.4百萬元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣57.6百萬元)。

承擔

本集團於2024年6月30日及2023年12月31日尚未履行的資本承擔如下：

	2024年 6月30日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元
已訂約	250,597	82,205

或然負債

於2024年6月30日，本集團並無重大或然負債。

資產抵押

於2024年6月30日，本集團的若干銀行借款乃以截至2024年6月30日總賬面值為約人民幣147.0百萬元(2023年12月31日：約人民幣148.7百萬元)的本集團物業、廠房及設備、投資物業以及土地使用權作抵押。

權益披露

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益或淡倉

權益披露

於2024年6月30日，就董事所知，董事或主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（第571章）（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有載入根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內登記的權益或淡倉，或根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於股份的好倉

董事姓名	身份／性質	持有／擁有 權益的股份數目	權益百分比
曹長城先生 ^(附註1、2及3)	受控制法團權益	541,288,000	72.18%
曹智銘先生(前稱曹篤篤先生) ^(附註2)	受控制法團權益	154,651,000	20.62%
侯太生先生 ^(附註4)	信託受益人	13,399,165	1.79%
孟慶芬女士 ^(附註4)	信託受益人	11,809,433	1.57%
遲永勝先生 ^(附註4)	信託受益人	12,944,956	1.73%

附註：

1. Full Bliss Holdings Limited（「Full Bliss」）由曹長城先生全資擁有。由於曹長城先生實益擁有Full Bliss已發行股份的100%權益，故根據證券及期貨條例，曹長城先生被視為於Full Bliss所持有的206,457,000股股份中擁有權益。
2. 曹智銘先生(前稱曹篤篤先生)為致凱投資有限公司（「致凱」）全部已發行股本的實益擁有人，故根據證券及期貨條例，其被視為於致凱所持的154,651,000股股份中擁有權益。此外，根據曹長城先生、曹智銘先生及致凱於2017年8月18日訂立的第二份確認契據，曹長城先生受委託行使致凱擁有的股份所附帶的全部投票權，並據此指示致凱投票。
3. 曹長城先生為福森信託的保護人，其有權撤換受託人及為福森信託委任新受託人。曹長城先生亦為福森信託的投資管理人，其有權執行福森信託的投資及管理職能，包括行使Rayford Global Limited（「Rayford」）所擁有股份附帶的全部投票權及據此指示福森信託受託人投票。因此，根據證券及期貨條例，曹長城先生透過Full Bliss、Rayford及致凱於合共541,288,000股股份中擁有權益，佔已發行股本72.18%。
4. 侯太生先生、遲永勝先生及孟慶芬女士各自均為執行董事，為福森信託之受益人。

權益披露

主要股東及其他人士於股份、相關股份及債權證中的權益

於2024年6月30日，就董事所知，以下人士（並非本公司董事或主要行政人員）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本公司或本集團任何其他成員公司的股東大會投票的任何類別股本面值5%或以上權益：

本公司

姓名／名稱	身份／性質	持有／擁有 權益的股份數目	權益百分比
Full Bliss	實益擁有人	206,457,000	27.53%
Rayford	實益擁有人	180,180,000	24.03%
TCT (BVI) Limited ^(附註1)	受託人的代名人	180,180,000	24.03%
匯聚信託有限公司 ^(附註1)	受託人	180,180,000	24.03%
全秀風女士 ^(附註2)	配偶權益	541,288,000	72.18%
致凱	實益擁有人	154,651,000	20.62%
周佩霖女士(前稱周蕊女士) ^(附註3)	配偶權益	154,651,000	20.62%

附註：

1. 匯聚信託有限公司為福森信託的受託人，而侯太生先生、孟慶芬女士、付建成先生、遲永勝先生及43名其他個別人士為福森信託的受益人。TCT (BVI) Limited擔任福森信託受託人的代名人，並持有Rayford的100%已發行股份。TCT (BVI) Limited由匯聚信託有限公司全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，匯聚信託有限公司及TCT (BVI) Limited被視為於Rayford所持的180,180,000股股份中擁有權益。
2. 全秀風女士為曹長城先生之配偶，因此根據證券及期貨條例，被視為於曹長城先生擁有權益的541,288,000股股份中擁有權益。
3. 周佩霖女士為曹智銘先生(前稱曹篤篤先生)之配偶，因此根據證券及期貨條例，被視為於曹智銘先生擁有權益之154,651,000股股份中擁有權益。

權益披露

購股權計劃

本公司於2018年6月14日(「採納日期」)有條件採納購股權計劃(「購股權計劃」)。

下表披露於截至2024年6月30日止期間本公司於購股權計劃項下尚未行使購股權的變動情況：

參與者 名稱/類別	於2024年 1月1日	授出購股權 的日期	於期內 行使	於期內 授出	於期內 失效	於期內 註銷	於2024年 6月30日	購股權的歸屬期	行使期 (包括首尾兩日)	購股權的 行使價 每股港元	緊接授出日期 前股份的 收市價 每股港元
本集團的 兩名僱員	16,000,000份	2019年7月19日	-	-	-	-	合共 16,000,000份	所有獲授購股權 已於2019年 10月19日歸屬	2019年10月19日 至2028年6月13日	3.098	3.04

於截至2024年6月30日止六個月，購股權計劃下概無購股權已經授出。

於本中期報告批准之日，購股權計劃項下授出的購股權有16,000,000份尚未獲行使，相當於本公司已發行股本約2.13%。於2024年1月1日及2024年6月30日，根據購股權計劃可予授出的購股權數目分別為64,000,000份及64,000,000份，其相關股份相當於本報告日期本公司已發行股本總額約8.53%。

為鼓勵對本公司的長期承諾，以及將合資格承授人的利益與本公司的發展掛鉤，董事會建議延長根據購股權計劃授出的尚未行使的購股權行使期，從而使該等購股權可於授出日期起計不超過10年的期間內獲行使。於2020年6月30日舉行的股東週年大會批准建議修訂已授出購股權的條款，將尚未行使購股權的行使期由原訂到期日(即2020年7月19日)延長至2028年6月13日。該修訂於2020年6月30日生效。

由於預期建議延長行使期將引起及激勵尚未行使購股權持有人為本集團的增長、發展及成功作出貢獻，董事會認為建議延長尚未行使購股權之行使期符合購股權計劃的目的，此亦將該等持有人的利益與股東的利益密切掛鉤，進而促進本公司的長期發展及提升其財務表現。

有關購股權計劃的進一步資料及已授出購股權的價值請參閱財務報表附註18。

受限制股份單位計劃

本公司於2021年11月8日(「採納日期」)採納一項受限制股份單位計劃(「受限制股份單位計劃」)，詳情載列如下：

1. 受限制股份單位計劃的目的

受限制股份單位計劃的目的為透過向有資格獲得受限制股份單位(「受限制股份單位」)的人士(「合資格人士」)提供擁有本公司股權的機會，從而激勵合資格人士為本集團作出貢獻，吸引、激勵及留住具有技能及經驗的人員，為本集團的未來發展及擴張而努力。

2. 受限制股份單位計劃的參與者

可參與受限制股份單位計劃的合資格人士包括(i)本集團的僱員或高級職員，包括(但不限於)本集團僱用或於本集團任職的任何執行或非執行董事、本集團的研發人員、新產品引進人員、銷售及營銷人員，醫學美容專業人員及其他專業人員；及(ii)本集團的任何顧問或諮詢人。

董事會可選擇任何合資格人士參與受限制股份單位計劃。除經此選定外，任何合資格人士均無權參與受限制股份單位計劃。董事會應根據任何人士對本集團發展及增長的貢獻或董事會可能認為適當的其他因素，不時釐定向任何人士授出受限制股份單位的資格的基準。

3. 可供發行股份總數

受限制股份單位計劃可予授出的受限制股份單位數目上限為受託人就受限制股份單位計劃不時持有或將持有的有關股份數目，且於任何情況下不得超過於採納日期本公司已發行股本的10%，即76,993,400股股份。

於2024年6月30日，受限制股份單位計劃可供授予的受限制股份單位總數為71,993,400個，其相關股份(如已發行)約佔本報告日本公司已發行股份總數9.74%。

權益披露

4. 根據受限制股份單位計劃授予的受限制股份單位詳情

於2024年1月1日及2024年6月30日，根據受限制股份單位計劃可授予的受限制股份單位數目分別為71,993,400個及71,993,400個。截至2024年6月30日止六個月根據受限制股份單位計劃授出的尚未行使受限制股份單位及變動詳情如下：

承授人姓名/類別	授出日期	截至授出日期	截至2024年	於報告期授出的	緊接受限制	緊接歸屬	於報告期歸屬	於報告期失效	截至2024年	歸屬期間	佔截至
		未行使的	1月1日未行使的		股份單位授出	日期前股份			日期前股份		
		受限制股份單位	受限制股份單位	受限制股份	日期前股份	加權平均			受限制股份單位	(須符合歸屬條件)	已發行股份總數
		相關股份數目	相關股份數目	單位數目	的收市價	收市價		(附註2)	相關股份數目		的概約百分比
本集團兩名僱員 (附註3)	2022年7月 8日	5,000,000	4,000,000	-	0.97港元	-	-	-	4,000,000	(附註4)	0.66%
總計		5,000,000	4,000,000	-	0.97港元	-	-	-	4,000,000	(附註4)	0.66%

附註：

- 承授人無須就受限制股份單位的授予支付任何款項。根據受限制股份單位計劃的條款，合資格人士持有的已歸屬受限制股份單位(如歸屬通知所證明)可由合資格人士向受託人發出書面行使通知(並抄送至本公司)予以行使(全部或部分)。於2022年7月29日，本公司向Global Talent Alliance Limited(獲董事會委任以管理受限制股份單位計劃的受託人的全資附屬公司「受限制股份單位代名人」)配發及發行5,000,000股新股份(「受限制股份單位股份」)，其乃兩名承授人獲授的本公司有關5,000,000個受限制股份單位的相關股份。受限制股份單位代名人以信託方式為兩名承授人持有受限制股份單位股份，直至相關受限制股份單位獲行使，屆時受限制股份單位股份將轉讓予兩名承授人。
- 於報告期內，(i)概無根據受限制股份單位計劃授出受限制股份單位；及(ii)根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位概未被註銷、歸屬或失效。
- 兩名承授人各獲授2,500,000個受限制股份單位，為本集團業務發展人員，為獨立於本公司、其附屬公司及其關連人士且與之無關的第三方。
- 在滿足歸屬標準和條件的前提下，授予兩名承授人各自的2,500,000個受限制股份單位應分別於2023年、2024年、2025年、2026年及2027年7月8日等額歸屬(即500,000個受限制股份單位)。受限制股份單位的歸屬須滿足以下業績目標：(i)相關承授人引入的業務合作夥伴的數目；(ii)本集團在此承授人的努力下成功引入和推出的產品數目，以及(iii)引入和推出相關產品的成本。受限制股份單位的行使不得早於各自歸屬日期後12個月。
- 所授予受限制股份單位的公平值以及計量受限制股份單位公平值的依據詳情，請參閱本報告財務報表附註18。
- 於2024年6月30日，根據受限制股份單位計劃可授予的受限制股份單位數目為71,993,400個受限制股份單位。

5. 計劃下每名合資格人士的最高權利

於直至授出日期(包括該日)止任何12個月內期間根據受限制股份單位計劃及本公司任何其他股份計劃授予及將授予每位合資格人士的股份總數(不包括根據該計劃條款失效的任何購股權及獎勵)合計不得超過已發行股份總數的1%〔**個人限額**〕。向合資格人士提供任何超過個人限額的進一步授出須經股東於股東大會上另行批准，而該等承授人及其聯繫人須放棄投票。

6. 歸屬期

根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位的歸屬期間詳情載於本報告上文「4. 根據受限制股份單位計劃授予的受限制股份單位詳情」。

7. 根據受限制股份單位計劃發行的股份認購款項

董事會應安排從本公司的內部資源中支付授予合資格人士的受限制股份單位相關股份認購款項，相當於股份的面值乘以將予發行的股份數目。承授人無需就受限制股份單位的授予支付任何款項。

8. 年期

受限制股份單位計劃將自首次授出受限制股份單位日期起計十年有效及生效，惟受限於董事會根據受限制股份單位計劃規則可能決定的任何提早終止。

由於截至2024年6月30日止六個月概無根據本公司任何股份計劃授出購股權或受限制股份單位，於截至2024年6月30日止六個月，根據本公司所有股份計劃授出的購股權及獎勵已經或可能發行的股份數除以截至2024年6月30日止六個月已發行相關類別股份的加權平均數為零。

企業管治及其他資料

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C1所載企業管治守則(「守則」)當中訂明的守則條文。自2024年1月1日起至2024年6月30日止整個期間，除守則的守則條文第C.6.1條外，本公司已遵守守則所載的所有適用守則條文。

守則的守則條文第C.6.1條規定，公司秘書須為本公司僱員及熟悉本公司之日常事務。王迪民先生(「王先生」)獲委任為本公司公司秘書，自2021年1月29日生效。彼為外聘服務供應商，且彼並非本公司僱員。本公司因此指派本公司財務總監李鎮先生為與王先生的主要聯繫人。有關本集團表現、財務狀況及其他主要發展及事務之資料均通過指定聯絡人迅速交付予王先生。按照既有機制，王先生可在無重大延誤下快速掌握本集團之發展，而憑藉彼之專業知識及經驗，董事會深信王先生擔任公司秘書有利本集團遵守相關董事會程序、適用法律、規則及規例。

審核委員會

本公司已於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D.3段的職權範圍行事。截至2024年6月30日止六個月，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)、李國棟先生及杜潔華博士組成。

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

審核委員會已與本公司管理層討論有關編製截至2024年6月30日止六個月的未經審核簡明中期財務報告的內部監控及財務報告事宜，亦已與本公司的管理層及核數師審閱截至2024年6月30日止六個月的未經審核簡明中期財務報告，並建議董事會批准。

截至2024年6月30日止六個月的中期財務報告並未經審核，但已由畢馬威會計師事務所按照香港會計師公會頒佈的《香港審閱準則》第2410號「由實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱，其不附修訂結論的審閱報告載列於第20頁。

企業管治及其他資料

由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能保證核數師會注意到在審核中可能會發現的所有重大事項。因此，畢馬威會計師事務所不會發表任何審核意見。

因此，本中期報告所披露數據僅供投資者參考。投資者於買賣本公司證券時務須謹慎行事，不應過度依賴該等資料。如有任何疑問，建議投資者尋求專業人士或財務顧問的專業意見。

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C3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，彼等於截至2024年6月30日止六個月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

截至2024年6月30日止六個月，本公司於聯交所購回合共5,734,000股本公司股份（「股份」），總代價（扣除開支後）約為7.1百萬港元。截至2024年6月30日止六個月，概無註銷已購回股份。有關股份購回的詳情如下：

購回月份	已購回 股份數目	每股價格 最高 港元	最低 港元	總代價 （扣除開支後） 千港元	已註銷 股份數目
2024年1月及4月	5,734,000	1.39	0.83	7,117	–

董事根據於2023年5月30日及2024年5月28日舉行的股東週年大會上股東授予的一般授權購回股份，透過增加每股資產淨值及每股盈利，使股東整體受益。

除上文所披露者外，本公司及其任何附屬公司於截至2024年6月30日止六個月概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

中期股息

本公司董事不建議就截至2024年6月30日止六個月宣派任何股息（截至2023年6月30日止六個月：人民幣零元）。

報告期間後事項

於2024年6月30日後及直至本報告日期概無嚴重影響本集團運營及財務表現的重大事項。

審閱報告



致福森藥業有限公司董事會的審閱報告

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

緒言

吾等已審閱列載於第21至42頁的中期財務報告，此財務報告包括福森藥業有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)於2023年6月30日的綜合財務狀況表，與截至該日止六個月期間的相關綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及解釋附註。中期財務報告須遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則的相關條文，以及符合國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」所編製。董事有責任根據國際會計準則第34號編製及呈報中期財務報告。

吾等的責任是根據吾等的審閱對中期財務報告作出結論，並按雙方所同意的協定條款，僅向閣下整體報告。除此以外，吾等的報告不可用作其他用途。吾等概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈之《香港審閱準則》第2410號「由實體的獨立核數師對中期財務報告的審閱」進行審閱。中期財務報告的審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員進行諮詢並實施分析及其他審閱程序。由於審閱範圍顯著小於按香港審計準則進行的審計，所以不能保證令吾等注意到在審計中可能會被發現的所有重大事項。因此吾等不會發表任何審計意見。

結論

根據吾等之審閱，吾等並未得悉任何事項致使吾等相信於2024年6月30日之中期財務報告在所有重大方面並非按照國際會計準則第34號「中期財務報告」而編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環
遮打道十號
太子大廈八樓

2024年8月29日

綜合損益及其他全面收益表

截至2024年6月30日止六個月 — 未經審核
(除另有指明者外，以人民幣千元列賬)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收益	4	196,322	336,437
銷售成本		(90,450)	(157,319)
毛利		105,872	179,118
其他收益／(虧損)淨額	5	3,080	(1,443)
銷售及分銷開支		(52,218)	(79,091)
一般及行政開支		(36,214)	(35,755)
研發開支		(57,059)	(24,028)
經營(虧損)／溢利		(36,539)	38,801
融資收入		19	752
融資成本		(7,375)	(2,993)
融資成本淨額	6	(7,356)	(2,241)
分佔一間合營企業虧損		(361)	(12,805)
分佔一間聯營公司虧損		(1,069)	(859)
除稅前(虧損)／溢利	7	(45,325)	22,896
所得稅開支	8	8,376	(6,449)
期內(虧損)／溢利		(36,949)	16,447
以下人士應佔：			
本公司股權持有人		(36,941)	16,456
非控股權益		(8)	(9)
期內(虧損)／溢利		(36,949)	16,447

綜合損益及其他全面收益表 (續)

截至2024年6月30日止六個月 — 未經審核
(除另有指明者外，以人民幣千元列賬)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
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			
— 換算本公司及海外附屬公司的財務報表時的匯兌差額		(106)	(87)
期內其他全面收益		(106)	(87)
期內全面收益總額		(37,055)	16,360
以下人士應佔：			
本公司股權持有人		(37,047)	16,369
非控股權益		(8)	(9)
期內全面收益總額		(37,055)	16,360
每股(虧損)/盈利	9		
基本(人民幣分)		(5)	2
攤薄(人民幣分)		(5)	2

隨附附註構成本中期財務報告的一部分。

綜合財務狀況表

於2024年6月30日 — 未經審核
(除另有指明者外，以人民幣千元列賬)

	附註	2024年 6月30日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
投資物業	10	14,834	15,388
其他物業、廠房及設備	10	389,056	350,264
使用權資產	11	241,709	211,918
無形資產		28,379	22,551
一間合營企業權益		36,954	37,302
一間聯營公司權益		99,590	100,659
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)計量的金融資產		9,446	11,013
遞延稅項資產		13,211	5,021
其他資產		—	22,827
		833,179	776,943
流動資產			
其他金融資產	23	—	1,279
存貨	12	140,835	161,718
貿易應收款項	13	155,749	183,482
預付款項及其他應收款項	14	204,751	185,474
受限制銀行存款		36	—
現金及現金等價物	15	2,823	34,849
		504,194	566,802
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	16	133,604	167,545
租賃負債		1,632	1,087
合約負債		1,485	3,895
應計款項及其他應付款項		308,269	249,351
銀行及其他貸款	17	240,644	236,556
即期稅項		5,174	6,086
		690,808	664,520
流動負債淨額		(186,614)	(97,718)
資產總值減流動負債		646,565	679,225

綜合財務狀況表 (續)

於2024年6月30日 — 未經審核
(除另有指明者外，以人民幣千元列賬)

	附註	2024年 6月30日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
遞延收入		18,937	10,231
租賃負債		1,057	772
銀行及其他貸款	17	107,300	105,700
遞延稅項負債		111	296
		127,405	116,999
資產淨值		519,160	562,226
資本及儲備			
股本	19	6,310	6,310
儲備		514,150	557,208
本公司股權持有人應佔權益總額		520,460	563,518
非控股權益		(1,300)	(1,292)
權益總額		519,160	562,226

隨附附註構成本中期財務報告的一部分。

綜合權益變動表

截至2024年6月30日止六個月 — 未經審核
(除另有指明者外，以人民幣千元列賬)

附註	本公司股權持有人應佔											非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	庫存股份 儲備 人民幣千元	資本贖回 儲備 人民幣千元	法定盈餘 儲備 人民幣千元	購股權 儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總額 人民幣千元			
2024年1月1日結餘	6,310	230,776	(83)	465	54,071	29,261	(11,198)	15,380	238,536	563,518	(1,292)	562,226	
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(36,941)	(36,941)	(8)	(36,949)	
其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	(106)	-	(106)	-	(106)	
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	(106)	(36,941)	(37,047)	(8)	(37,055)	
以權益結算的股份交易	-	-	-	-	-	454	-	-	-	454	-	454	
購回本身股份	18	(6,417)	(48)	-	-	-	-	-	-	(6,465)	-	(6,465)	
2024年6月30日結餘	6,310	224,359	(131)	465	54,071	29,715	(11,198)	15,274	201,595	520,460	(1,300)	519,160	

附註	本公司股權持有人應佔											非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	庫存股份 儲備 人民幣千元	資本贖回 儲備 人民幣千元	法定盈餘 儲備 人民幣千元	購股權 儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總額 人民幣千元			
2023年1月1日結餘	6,383	246,726	(45)	392	54,071	27,808	(11,415)	15,434	274,813	614,167	(1,274)	612,893	
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	16,456	16,456	(9)	16,447	
其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	(87)	-	(87)	-	(87)	
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	(87)	16,456	16,369	(9)	16,360	
以權益結算的股份交易	-	-	-	-	-	861	-	-	-	861	-	861	
購回本身股份	18	(9,641)	(69)	-	-	-	-	-	-	(9,710)	-	(9,710)	
分佔於一間聯營公司的其他儲備	-	-	-	-	-	-	551	-	-	551	-	551	
2023年6月30日結餘	6,383	237,085	(114)	392	54,071	28,669	(10,864)	15,347	291,269	622,238	(1,283)	620,955	

隨附附註構成本中期財務報告的一部分。

簡明綜合現金流量表

截至2024年6月30日止六個月 — 未經審核
(除另有指明者外，以人民幣千元列賬)

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動		
經營所用現金	(5,351)	(37,665)
已付所得稅	(912)	(8,683)
經營活動所用現金淨額	(6,263)	(46,348)
投資活動		
一間合營企業還款	3,500	8,000
支付購買物業、廠房及設備款項	(45,992)	(42,037)
支付購買無形資產款項	(854)	–
支付按公平值計入損益計量的金融資產	(1,000)	(9,625)
支付其他資產	–	(31,255)
投資活動所得其他現金流量	–	500
投資活動所用現金淨額	(44,346)	(74,417)
融資活動		
已付借貸成本	(8,595)	(5,213)
受限制銀行存款減少	–	20,151
已付租金資本部分	(9,961)	(1,329)
已付租金利息部分	(59)	(77)
銀行及其他貸款所得款項	426,140	194,233
償還銀行及其他貸款	(382,357)	(127,247)
支付購買本身股份款項	(6,465)	(9,710)
融資活動所得現金淨額	18,703	70,808
現金及現金等價物減少淨額	(31,906)	(49,957)
於1月1日的現金及現金等價物	34,849	128,106
外匯匯率變動的影響	(120)	150
於6月30日的現金及現金等價物	2,823	78,299

隨附附註構成本中期財務報告的一部分。

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明者外，以人民幣千元列賬)

1 組織及主要業務

福森藥業有限公司(「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。

2 編製基準

中期財務報告已根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)的適用披露規定，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2024年8月29日獲授權刊發。

除預期將於2024年中期財務報表反映的會計政策變動外，中期財務報告乃根據與2023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號的中期財務報告，要求管理層須對會影響政策的應用以及本年度迄今為止所呈報資產及負債、收入及開支的金額作出判斷、估計及假設。實際結果可能與該等估計有所不同。

中期財務報告包括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2023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會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)會計準則編製的完整財務報表所需的所有資料。

中期財務報告並未經審核，但已由畢馬威會計師事務所按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港審閱準則》第2410號「由實體的獨立核數師對中期財務報告的審閱」進行審閱，畢馬威會計師事務所致本公司董事會的獨立審閱報告載於第20頁。

中期財務報告所載作為比較資料的有關截至2023年12月31日止財政年度的財務報告，並不構成本公司有關該財政年度的法定年度綜合財務報表，惟乃摘錄自該等財務報表。本公司截至2023年12月31日止年度之年度綜合財務報表可於本公司之註冊辦事處查閱。核數師已於彼等日期為2024年3月28日之報告內就該等財務報表發表無保留意見。

未經審核中期財務報告附註 (續)

(除另有指明者外，以人民幣千元列賬)

2 編製基準 (續)

與持續經營有關的重大不確定性

受市場需求及激烈競爭的影響，本集團收益大幅下降。同時，本集團繼續加大研發投入。因此，本集團於2024年上半年出現經營虧損。於2024年6月30日，本集團流動負債淨額為人民幣186,614,000元。其中，本集團現金及現金等價物僅為人民幣2,823,000元，可能不足以應付未來十二個月的營運資金及財務需求。

這些事件或情況表明存在重大不明朗因素，可能會對本集團持續經營的能力產生嚴重懷疑。本公司董事已採取多項措施以減輕本集團的流動資金壓力，其中包括但不限於以下各項：

- 與銀行磋商新增長期銀行貸款及續新現有貸款。於本中期財務報告批准日期，本集團已成功續新銀行貸款人民幣20,000,000元；
- 加大對政府相關實體其他應收款項的催收力度；
- 與債權人及出借方進行協商，重組現有應付款項及借款的條款和結算計劃，以緩解本集團的流動資金壓力；及
- 最終控股方河南福森實業集團有限公司已承諾在需要時提供持續的財務支持，並協助本集團從銀行及其他金融機構獲取額外的融資來源，以確保本集團自2024年6月30日起至少十二個月的持續經營。

根據管理層編製的本集團現金流量預測，並假設上述措施取得成功，本公司董事認為本集團將具備足夠資金支付其於報告期末起計至少十二個月到期的負債。因此，本公司董事認為根據持續經營基準編製綜合財務報表乃屬適當。

倘本集團無法繼續持續經營，則須作出調整來將資產價值撇減至其可收回金額，以就可能產生的進一步負債作出撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響尚未在中期財務報告內反映。

未經審核中期財務報告附註 (續)

(除另有指明者外，以人民幣千元列賬)

3 會計政策變動

本集團已將國際會計準則理事會頒佈的下列經修訂國際財務報告準則應用於當前會計期間的中期財務報告：

- 國際會計準則第1號修訂，財務報表的呈列：分類為流動或非流動的負債 (「**2020年修訂**」)
- 國際會計準則第1號修訂，財務報表的呈列：附帶契諾的非流動負債 (「**2022年修訂**」)
- 國際財務報告準則第16號修訂，租賃：售後租回的租賃負債
- 國際會計準則第7號修訂，現金流量表及國際財務報告準則第7號，金融工具：供應商融資安排披露

該等修訂概無對本集團當前期間業績及財務狀況於該中期財務報告內的編製或呈列方式產生重大影響。本集團並無應用任何於當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

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	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
製造產品		
雙黃連口服液	83,900	165,916
雙黃連注射液	54,836	51,201
其他	53,328	101,690
	192,064	318,807
第三方產品	4,258	17,630
	196,322	336,437

未經審核中期財務報告附註 (續)

(除另有指明者外，以人民幣千元列賬)

4 收益及分部資料 (續)

(a) 收益 (續)

收益於某一時間點確認。

截至2024年6月30日止六個月，本集團與其中兩名客戶(2023年：兩名客戶)的交易超出本集團收益10%。向該等兩名客戶銷售藥品的收益分別為人民幣29,398,000元及人民幣21,405,000元(2023年：人民幣49,317,000元及人民幣39,925,000元)。

由於本集團現有合約項下的履約責任原定預計年期為一年或以下，故本集團已應用國際財務報告準則第15號第121(a)段的實際權宜方法，且未有披露現有合約項下的餘下履約責任。

(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、雙黃連注射液及其他藥品。本集團的營運資產及非流動資產主要位於中國。因此，並無根據客戶的地理位置及資產提供分部分析。

5 其他收入／(虧損)淨額

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
政府補助	3,976	3,608
衍生金融工具的已變現及未變現虧損淨額	(1,279)	(2,314)
其他	383	(2,737)
	3,080	(1,443)

6 融資成本淨額

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
融資收入	19	752
減：融資成本		
— 銀行貸款利息	8,654	5,289
— 匯兌收益淨額	(1,279)	(2,296)
融資成本淨額	(7,356)	(2,241)

未經審核中期財務報告附註 (續)

(除另有指明者外，以人民幣千元列賬)

7 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利乃於扣除以下各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
存貨成本	91,552	158,310
研發成本	57,059	24,028
投資物業以及其他物業、廠房及設備折舊	16,891	12,883
使用權資產折舊	3,827	3,866
無形資產攤銷	112	100
確認貿易及其他應收款項信貸虧損	11,593	2,953

8 所得稅開支

於損益中確認之金額：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
即期稅項 — 中國企業所得稅	—	8,796
遞延稅項	(8,376)	(2,347)
	(8,376)	6,449

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。

根據中國《企業所得稅法》(「所得稅法」)，截至2024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% (2023年：25%)。

根據所得稅法，本公司的附屬公司河南福森藥業有限公司(「河南福森」)自2012年起於河南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2024年及2023年6月30日止六個月各期間應用。河南福森現時持有的高新技術企業證書將於2024年10月27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，否則非中國居民投資者應收中國實體的股息須按10%的稅率繳納預扣稅。

未經審核中期財務報告附註 (續)

(除另有指明者外，以人民幣千元列賬)

9 每股(虧損)/盈利

(a) 每股基本(虧損)/盈利

每股基本虧損乃根據本公司普通股股權持有人應佔虧損人民幣36,941,000元(截至2023年6月30日止六個月：盈利人民幣16,456,000元)及報告期內已發行普通股的加權平均數740,670,000股(2023年：754,902,000股)計算，計算如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千股	2023年 千股
於1月1日已發行普通股	749,956	758,439
購回本身股份的影響(附註20)	(9,286)	(3,537)
於6月30日普通股的加權平均數	740,670	754,902

(b) 每股攤薄(虧損)/盈利

截至2024年及2023年6月30日止六個月，由於所有潛在攤薄普通股具有反攤薄作用，故每股基本及攤薄(虧損)/盈利相同。

10 投資物業以及其他物業、廠房及設備

截至2024年6月30日止六個月，本集團就廠房及收購設備項目而新增人民幣57,276,000元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣47,168,000元)。

於2024年6月30日，本集團若干銀行借款以本集團的物業、廠房及設備以及投資物業作抵押，有關物業、廠房及設備以及投資物業於截至2024年6月30日的賬面總值為人民幣63,075,000元(2023年12月31日：人民幣63,564,000元)。

11 使用權資產

截至2024年6月30日止六個月，本集團就租賃物業訂立多份租賃協議，故此確認新增使用權資產人民幣33,618,000元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣1,780,000元)。

於2024年6月30日，本集團的若干銀行借款乃以本集團的土地使用權作抵押，有關土地使用權於2024年6月30日的賬面總值為人民幣83,949,000元(2023年12月31日：人民幣85,167,000元)。

未經審核中期財務報告附註 (續)

(除另有指明者外，以人民幣千元列賬)

12 存貨

	於2024年 6月30日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
原材料	62,206	79,817
在製品	19,233	20,105
製成品	59,396	61,796
	140,835	161,718

13 貿易應收款項

	於2024年 6月30日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
應收票據*	84,255	117,505
應收賬款	89,552	84,711
減：信貸虧損撥備	(18,058)	(18,734)
	71,494	65,977
	155,749	183,482

* 於2024年6月30日，本集團的應收票據人民幣52,039,000元及人民幣30,344,000元(2023年12月31日：人民幣76,781,000元及人民幣12,677,000元)已分別向供應商背書及向銀行貼現。由於本集團並無轉移與該等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票據及相關貿易應付款項的賬面值。

未經審核中期財務報告附註 (續)

(除另有指明者外，以人民幣千元列賬)

13 貿易應收款項 (續)

賬齡分析

應收票據為已收客戶的銀行承兌票據，到期日為6至12個月內。

截至報告期末，應收賬款按發票日期(或確認收益日期，以較早日期為準)並扣除信貸虧損撥備的賬齡分析如下：

	於2024年 6月30日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
即期至三個月	38,520	50,473
四至六個月	29,294	7,255
七至十二個月	3,220	6,805
十二個月以上	460	1,444
	71,494	65,977

應收賬款自發票日期起一個月至六個月內到期。貿易應收款項概無收取利息。

14 預付款項及其他應收款項

	於2024年 6月30日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
與地方政府就搬遷生產設施作出的補償有關的應收款項	40,607	42,744
預付原材料及服務費款項	25,029	22,481
原材料的按金	—	18,000
向一間合營企業墊款及應計利息	9,321	12,821
可抵扣的進項增值稅	18,491	12,530
預付關聯方款項	4,741	5,494
來自政府相關建築實體的其他應收款項	87,729	53,158
其他	18,833	18,246
	204,751	185,474

未經審核中期財務報告附註 (續)

(除另有指明者外，以人民幣千元列賬)

15 現金及現金等價物

	於 2024 年 6 月 30 日 人民幣千元	於 2023 年 12 月 31 日 人民幣千元
銀行存款	2,823	34,849

16 貿易應付款項及應付票據

截至報告期末，根據供應商於日常業務過程已獲取的貨品或服務日期的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	於 2024 年 6 月 30 日 人民幣千元	於 2023 年 12 月 31 日 人民幣千元
即期至三個月	61,663	129,463
四至六個月	11,972	15,710
七至十二個月	52,378	4,919
十二個月以上	7,591	17,453
	133,604	167,545

所有貿易應付款項預期於一年內結付。

未經審核中期財務報告附註 (續)

(除另有指明者外，以人民幣千元列賬)

17 銀行及其他貸款

	附註	於2024年6月30日		於2023年12月31日	
		實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元
銀行借款					
— 有抵押	(i)	4.10%–5.20%	104,850	4.00%–5.20%	110,000
— 有擔保	(ii)	4.90%–5.05%	178,000	4.99%–5.05%	179,579
— 已抵押及有擔保		4.22%–4.60%	30,000	4.21%–4.60%	40,000
— 無抵押		3.05%	4,750	不適用	–
貼現票據所得款項		2.06%	30,344	1.42%	12,677
總額			347,944		342,256

附註：

- (i) 於2024年6月30日，該等貸款由本集團物業、廠房及設備、投資物業及使用權資產作抵押。
- (ii) 該等貸款由曹長城先生(「曹先生」)控股的實體擔保，曹先生為本公司的最終控股方。

截至報告期末，借款為於一年內或按要求償還。

未經審核中期財務報告附註 (續)

(除另有指明者外，以人民幣千元列賬)

18 以權益結算的股份交易

(a) 於2018年6月14日採納的購股權計劃

於2018年6月14日(「採納日期」)，本公司已採納購股權計劃。董事會獲授權酌情邀請本集團僱員、董事、諮詢人、顧問及分銷商、承包商、業務夥伴或服務提供者承授購股權認購本公司股份。除非在股東大會上股東提早終止，否則購股權計劃於採納日期起計十年內有效及生效。根據購股權計劃授出的所有購股權獲行使後可予發行的股份最高數目，合共不得超過800,000,000股股份的10%。

於2019年7月19日，本公司根據購股權計劃向合資格人士(「承授人」)授出16,000,000份購股權。購股權於自授出日期起計三個月後歸屬，其後可於九個月內行使。購股權各自賦予持有人權利認購一股本公司普通股，以股份全數結算。

為鼓勵對本公司的長期承諾，以及將合資格承授人的利益與本公司的發展掛鉤，根據購股權計劃授出的尚未行使的購股權行使期已延長，到期日由2020年7月19日延長至2028年6月13日(「修訂」)。修訂於2020年6月30日生效。

截至2024年及2023年6月30日止六個月，並無確認以股份為基礎的付款開支。

未經審核中期財務報告附註 (續)

(除另有指明者外，以人民幣千元列賬)

18 以權益結算的股份交易 (續)

(b) 於2022年7月採納受限制股份單位計劃

於2022年7月8日，本公司採納受限制股份單位計劃(「受限制股份單位計劃」)，通過授出受限制股份單位(「受限制股份單位」)以表彰及獎勵若干合資格參與者對本集團的增長及發展所作出的貢獻。本公司可向受託人配發及發行本公司股份，有關股份由受託人持有並用於滿足受限制股份單位獲行使所需。受託人將就計劃認購及/或購買的最高股份數目不得超過採納日期已發行股份總數的10%。

於2022年7月8日，本公司向本集團兩名僱員授予5,000,000股股份，公平值為人民幣4,147,000元。已授出的受限制股份單位須在受限制股份單位授出日期起計五年內每年按等額基準歸屬，每年為500,000股股份。此外，在達成某績效目標後，董事會可酌情額外向每名僱員授予最多300,000個受限制股份單位。

為換取授出股份而獲得的僱員服務的公平值按本公司於授出日期的股價計量。因此，合共人民幣454,000元作為以權益結算的以股份為基礎付款自損益扣除，並於截至2024年6月30日止六個月以股份為基礎付款儲備作出相應增加。

19 股本

	2024年		2023年	
	股份數目	金額 人民幣千元	股份數目	金額 人民幣千元
每股面值0.01港元的法定普通股： 於1月1日及6月30日	2,000,000,000	16,354	2,000,000,000	16,354
普通股，已發行及繳足： 於1月1日及6月30日	749,956,000	6,310	758,439,000	6,383

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。

未經審核中期財務報告附註 (續)

(除另有指明者外，以人民幣千元列賬)

20 購回本身股份

當購回本公司股份時，所付代價金額(包括直接應佔成本)被確認為自權益扣除。所購回股份分類為庫存股份。已購回庫存股份的面值計入「庫存股份儲備」的儲備，且為收購股份支付的溢價列為對股份溢價的調整。於註銷購回股份後，已註銷股份的面值須轉撥至「資本贖回儲備」，並相應調整股份溢價。

月份／年份	已購回 股份數目	每股 所付最高價 港元	每股 所付最低價 港元	已付 價格總額 千港元	註銷 股份數目	庫存 股份數目
2023年3月	1,718,000	1.35	1.25	2,285	–	1,947,000
2023年4月	4,756,000	1.35	1.25	6,406	–	6,703,000
2023年5月	976,000	1.37	1.28	1,319	–	7,679,000
2023年6月	780,000	1.35	1.24	1,018	–	8,459,000
2023年7月	24,000	1.30	1.25	30	–	8,483,000
2023年9月	–	–	–	–	(8,483,000)	–
2023年11月	2,585,000	1.50	1.31	3,672	–	2,585,000
2023年12月	2,336,000	1.40	1.28	3,180	–	4,921,000
	13,175,000			17,910	(8,483,000)	
2024年1月	4,410,000	1.39	1.29	5,984	–	9,331,000
2024年4月	1,324,000	0.89	0.83	1,133	–	10,655,000
	5,734,000			7,117	–	

截至2024年6月30日止六個月就購回5,734,000股股份支付的金額乃自股份溢價撥付。已付價格總額為7,117,000港元(相當於約人民幣6,465,000元)。截至2024年6月30日止六個月，並無註銷已購回股份。

於2024年6月30日，本集團持有10,655,000股本公司股份(2023年12月31日：4,921,000股)。庫存股份無權收取股息。

未經審核中期財務報告附註 (續)

(除另有指明者外，以人民幣千元列賬)

21 承擔

於2024年6月30日尚未於中期財務報告計提撥備的尚未履行承擔如下：

	於2024年 6月30日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
已訂約	250,597	82,205

22 重大關聯方交易

截至2024年6月30日止六個月，本集團已進行下列重大關聯方交易：

	附註	截至6月30日止六個月 2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
出售貨品	(i)	817	8,017
購買貨品	(ii)	7,198	14,431
接受相關服務	(iii)	145	145
一間合營企業還款	(iv)	3,500	8,000
於一名關聯方的(取款)/存款淨額	(v)	(23)	232

- (i) 指向其合營企業江西永豐康德醫藥有限公司出售藥品。
- (ii) 主要指曹先生控股的實體購買草藥(金銀花及黃芩)、蒸汽、包裝材料及建築材料。
- (iii) 指就如短期物業租賃等相關服務、住宿、餐飲及其他服務已付及應付曹先生控股的實體的款項。
- (iv) 指本集團的合營企業還款。截至2023年6月30日止六個月，若干墊款按年利率5.22%計息。
- (v) 指存放於曹先生可行使重大影響力的銀行的存款淨額。

未經審核中期財務報告附註 (續)

(除另有指明者外，以人民幣千元列賬)

23 金融工具的公平值計量

按公平值計量的金融資產及負債

下表呈列本集團金融工具於報告期末按經常性基準計量的公平值，並分類為國際財務報告準則第13號公平值計量所界定的三級公平值階層。將公平值計量分類的等級乃經參考以下估值方法所用輸入數據的可觀察性及重要性後釐定：

- 第一級估值：僅使用第一級輸入數據(即於計量日期相同資產或負債於活躍市場的未經調整報價)計量的公平值
- 第二級估值：使用第二級輸入數據(即未能達到第一級的可觀察輸入數據)且並非使用重大不可觀察輸入數據計量的公平值。不可觀察輸入數據為市場數據不可得的輸入數據
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量的公平值

	於2024年	於2024年6月30日的公平值計量分類為		
	6月30日 的公平值 人民幣千元	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
按公平值計入損益計量的金融資產	9,446	-	-	9,446

	於2023年	於2023年12月31日的公平值計量分類為		
	12月31日 的公平值 人民幣千元	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
按公平值計入損益計量的金融資產	11,013	-	-	11,013
具上限交叉貨幣掉期	1,279	-	1,279	-
	12,292	-	1,279	11,013

未經審核中期財務報告附註 (續)

(除另有指明者外，以人民幣千元列賬)

23 金融工具的公平值計量 (續)

按公平值計量的金融資產及負債 (續)

具上限交叉貨幣掉期的公平值為本集團於報告期末轉讓掉期將收取或支付的估計金額，當中計及期末的掉期匯率。

由交易日期起至報告期末，由於年期短，按公平值計入損益計量的金融資產的公平值與投資成本相若。

本集團於2024年6月30日及2023年12月31日按成本或攤銷成本列賬的金融工具賬面值均與其公平值並無重大差異。

24 報告期後事項

截至本報告日期，本集團於報告期後並無發生任何重大事件。