

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，概不對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。



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2020年12月31日止年度的 年度業績公告

財務摘要

- 截至2020年12月31日止年度的收益為約人民幣486.9百萬元，較截至2019年12月31日止年度約人民幣407.4百萬元增加約19.5%。
- 毛利由截至2019年12月31日止年度約人民幣212.5百萬元增加約25.2%至截至2020年12月31日止年度約人民幣266.1百萬元。
- 毛利率由截至2019年12月31日止年度約52.2%升至截至2020年12月31日止年度約54.7%。
- 截至2020年12月31日止年度的本公司股權持有人應佔溢利為約人民幣70.1百萬元，而截至2019年12月31日止年度的溢利為約人民幣53.4百萬元。
- 截至2020年12月31日止年度的每股基本盈利為約人民幣9分，而截至2019年12月31日止年度為約人民幣7分。
- 董事會已議決建議就截至2020年12月31日止年度派付末期股息每股普通股人民幣0.46分(本公司截至2019年12月31日止年度末期股息：人民幣0.37分)，惟須待股東於本公司即將召開的股東週年大會上批准後方可作實。

全年業績

福森藥業有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2020年12月31日止年度的綜合業績，連同截至2019年12月31日止年度的比較數字。

綜合損益及其他全面收益表

截至2020年12月31日止年度

(除另有所指外，以人民幣千元計值)

	附註	截至12月31日止年度	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收益	3	486,854	407,388
銷售成本		(220,787)	(194,900)
毛利		266,067	212,488
其他收入淨額	4	4,734	25,194
銷售及分銷開支		(107,407)	(112,805)
一般及行政開支		(78,874)	(58,729)
商譽及無形資產減值虧損		(22,637)	—
經營溢利		61,883	66,148
融資收入		1,429	3,663
融資成本		(9,159)	(10,532)
融資成本淨額		(7,730)	(6,869)
分佔一間合營企業溢利		24,252	4,535
除稅前溢利	5	78,405	63,814
所得稅	6	(15,737)	(11,555)
年內溢利		62,668	52,259

	截至12月31日止年度	
附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
以下人士應佔：		
本公司股權持有人	70,131	53,434
非控股權益	<u>(7,463)</u>	<u>(1,175)</u>
年內溢利	<u>62,668</u>	<u>52,259</u>
年內其他全面收益(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	<u>(2,072)</u>	<u>5,230</u>
年內其他全面收益	<u>(2,072)</u>	<u>5,230</u>
年內全面收益總額	60,596	57,489
以下人士應佔：		
本公司股權持有人	68,059	58,664
非控股權益	<u>(7,463)</u>	<u>(1,175)</u>
年內全面收益總額	<u>60,596</u>	<u>57,489</u>
每股盈利	7	
基本(人民幣分)	9	7
攤薄(人民幣分)	<u>9</u>	<u>7</u>

綜合財務狀況表

(除另有所指外，以人民幣千元計值)

	附註	於12月31日	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動資產			
投資物業		18,713	19,821
其他物業、廠房及設備		238,002	124,676
使用權資產		247,926	253,980
無形資產		883	16,666
商譽		–	7,054
一間合營企業權益		67,648	72,103
遞延稅項資產		5,709	5,408
其他資產		2,099	2,126
		<u>580,980</u>	<u>501,834</u>
流動資產			
買賣證券		15,489	–
存貨		105,415	88,404
貿易應收款項	9	183,930	170,164
預付款項及其他應收款項		58,495	84,783
現金及現金等價物		297,038	331,044
		<u>660,367</u>	<u>674,395</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	10	108,585	68,898
合約負債		13,581	3,796
應計款項及其他應付款項		242,514	194,614
銀行及其他貸款		178,500	190,000
即期稅項		1,665	3,498
其他金融負債		2,761	–
		<u>547,606</u>	<u>460,806</u>
流動資產淨額		<u>112,761</u>	<u>213,589</u>
資產總值減流動負債		<u>693,741</u>	<u>715,423</u>

	附註	於12月31日	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動負債			
遞延收入		8,359	6,752
銀行及其他貸款		20,000	20,000
遞延稅項負債		7,133	7,131
		<u>35,492</u>	<u>33,883</u>
資產淨值		<u>658,249</u>	<u>681,540</u>
資本及儲備			
股本	11	6,513	6,732
儲備		652,929	666,713
本公司股權持有人應佔權益總額		659,442	673,445
非控股權益		(1,193)	8,095
權益總額		<u>658,249</u>	<u>681,540</u>

財務報表附註

(除非另有說明外，否則以人民幣千元計值)

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。

本公司為投資控股公司。本集團主要從事製造及銷售藥品。

2 重大會計政策

(a) 合規聲明

該等財務報表已根據一切適用的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，該統稱包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所頒佈的所有適用個別國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋。該等財務報表亦符合香港公司條例的披露要求及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。

國際會計準則理事會已頒佈多項於本集團當前會計期間首次生效或可供提早採納的新訂及經修訂國際財務報告準則。附註2(c)提供有關因初次應用該等發展而產生的任何會計政策變動的資料，惟以於本財務報表反映於本會計期間與本集團相關者為限。

(b) 財務報表的編製基準

本公司的功能貨幣為港元(港元)。本公司的主要附屬公司於中華人民共和國(「中國」)成立，而各附屬公司以人民幣(人民幣)為其功能貨幣。由於本集團在中國境內經營，故本集團決定以人民幣呈列該等財務報表，惟另有說明者則除外。

截至2020年12月31日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司以及本集團於一間合營企業的權益。

編製財務報表所用計量基準為歷史成本，惟衍生工具乃以公平值列賬。

(c) 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國際財務報告準則修訂應用於本會計期間的財務報表：

- 國際財務報告準則第3號修訂，*業務的定義*
- 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號修訂，*利率基準改革*
- 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂，*重大的定義*
- 國際財務報告準則第16號修訂，*Covid-19相關的租金減免*

該等修訂概無對本集團當前或過往期間業績及財務狀況於該等綜合財務報表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本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。尤其是，本集團並無利用國際財務報告準則第16號修訂，*Covid-19相關的租金減免*有關租賃修改的可用實際權宜方法。

3 收益及分部資料

(a) 收益

按主要產品劃分的客戶合約收益分類如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
雙黃連口服液	295,241	211,570
雙黃連注射液	46,036	64,585
其他	145,577	131,233
	<u>486,854</u>	<u>407,388</u>

收益於時間點確認。

本集團的客源分散。截至2020年及2019年12月31日止各財政年度並無任何客戶的交易佔本集團綜合收益超過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向中國客戶銷售雙黃連口服液、雙黃連注射液等其他藥品。本集團的營運資產及非流動資產主要位於中國。因此，並無根據客戶及資產的地理位置提供分部分析。

4 其他收入淨額

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
材料及廢料銷售收入淨額	1,458	1,557
租金收入	601	655
政府補助	2,993	3,872
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)之上市買賣證券的 已變現及未變現收益淨額	2,966	–
衍生金融工具未變現虧損淨額	(2,761)	–
長期未付款項撤銷	–	18,883
其他	(523)	227
	<u>4,734</u>	<u>25,194</u>

5 除稅前溢利

除稅前溢利乃於扣除／(計入)以下各項後達致：

(a) 員工成本

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
工資及薪金	55,836	49,757
定額供款退休計劃供款*	724	7,372
花紅及其他福利	14,108	12,699
以股份為基礎付款開支	17,632	–
	<u>88,300</u>	<u>69,828</u>

* 本集團中國附屬公司的僱員須參與附屬公司註冊所在地的地方市政府管理及經營的定額供款退休計劃。本集團的中國附屬公司乃按有關地方市政府認同的平均僱員工資的若干百分比計算的數額向計劃供款，以為僱員退休福利提供資金。根據中國人力資源社會保障部、中國財政部及中國國家稅務總局頒佈的關於階段性減免企業社會保險費的通知(人社部發[2020]11號)，本集團若干附屬公司於2020年2月1日至2020年12月31日期間享有50%至100%的社會保險費減免。

除上述供款外，本集團概無其他支付僱員退休及其他退休後福利的責任。

(b) 其他項目

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
存貨成本*	221,873	195,750
研發成本	11,493	11,408
投資物業及其他物業、廠房及設備折舊	16,203	15,934
使用權資產折舊	6,054	5,098
無形資產攤銷	200	200
核數師酬金—審計服務	3,800	4,300
確認/(撥回)貿易及其他應收款項信貸虧損	4,961	(769)

* 有關員工成本及折舊的存貨成本包括2020年的人民幣49,515,000元(2019年：人民幣40,732,000元)，亦於上述的各有關總額中分開披露。

6 綜合損益及其他全面收益表的所得稅

(a) 綜合損益及其他全面收益表的稅項指：

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期稅項—中國企業所得稅		
年內撥備	17,766	12,270
過往年度超額撥備	(1,730)	(1,690)
	<u>16,036</u>	<u>10,580</u>
遞延稅項		
產生及撥回暫時性差異	(299)	975
	<u>15,737</u>	<u>11,555</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。

本集團於2020年在香港並無應課稅溢利(2019年：無)，亦無須支付任何香港利得稅。2020年香港利得稅稅率為16.5%(2019年：16.5%)。香港公司的股息付款毋需繳納任何香港預扣稅。

根據中國《企業所得稅法》(「所得稅法」)，於2020年，本集團的中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%(2019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，並獲授15%優惠所得稅稅率(2019年：15%)。河南福森現時持有的高新技術企業證書將於2021年9月12日到期。

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。本公司的附屬公司衡盛投資有限公司及Wealth Depot (Hong Kong) Limited須按10%就應收其中國附屬公司及投資對象的股息繳納中國股息預扣稅。

(b) 所得稅與按適用稅率計算的會計溢利的對賬：

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>78,405</u>	<u>63,814</u>
按適用於相關司法權區溢利的法定稅率計算的稅項	19,601	15,954
以下各項的稅項影響		
一間中國附屬公司適用優惠所得稅率	(11,240)	(7,726)
不可扣除開支	7,956	1,596
分佔一間合營企業溢利	(6,063)	(1,134)
未確認未使用的稅務虧損	3,315	3,011
過往年度超額撥備	(1,730)	(1,690)
中國股息預扣稅	<u>3,898</u>	<u>1,544</u>
所得稅	<u>15,737</u>	<u>11,555</u>

7 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通股權持有人應佔溢利人民幣70,131,000元(2019年：人民幣53,434,000元)及年內已發行的加權平均786,075,000股普通股(2019年：800,000,000股)計算，計算如下：

普通股的加權平均數

	2020年 千股	2019年 千股
於1月1日發行普通股	800,000	800,000
購回股份的影響	<u>(13,925)</u>	<u>-</u>
於12月31日普通股的加權平均數	<u>786,075</u>	<u>800,000</u>

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利基於本公司普通股權持有人應佔溢利人民幣70,131,000元計算(2019年：人民幣53,434,000元)，已發行普通股加權平均數為790,163,000股(2019年：802,948,000股)，經調整年內潛在攤薄普通股影響後，計算如下：

普通股(攤薄)加權平均數

	2020年 千股	2019年 千股
於12月31日普通股加權平均數	786,075	800,000
根據本公司購股權計劃被視為發行股份的影響	<u>4,088</u>	<u>2,948</u>
於12月31日普通股(攤薄)加權平均數	<u><u>790,163</u></u>	<u><u>802,948</u></u>

於2019年7月19日，16,000,000股股份已根據本公司於2018年6月14日採納的購股權計劃獲授出。於2020年6月30日，尚未行使購股權的行使期延長，於2020年12月31日尚未由承授人行使。

8 股息

(a) 應佔年內應付本公司股權持有人的股息：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
宣派中期股息每股普通股人民幣0.45分(相當於0.51港仙) (2019年：每股普通股人民幣0.30分(相當於0.33港仙))	3,488	2,400
於報告期末後建議派付末期股息每股普通股 人民幣0.46分(相當於0.54港仙) (2019年：每股普通股人民幣0.37分(相當於0.40港仙))	3,525	2,960

於報告期末後建議派付的末期股息於報告期末尚未被確認為一項負債。

(b) 於年內獲批准的過往財政年度應付本公司股權持有人股息：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於年內獲批准的過往財政年度末期股息每股 人民幣0.37分(相當於0.40港仙) (2019年：每股人民幣0.74分(相當於0.86港仙))	2,908	5,920

截至2020年12月31日止年度，向本公司股權持有人派付股息人民幣3,145,000元(2019年：人民幣5,313,000元)。

9 貿易應收款項

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
應收票據*	<u>133,529</u>	<u>102,517</u>
應收賬款	53,958	72,656
減：信貸虧損撥備	<u>(3,557)</u>	<u>(5,009)</u>
	<u>50,401</u>	<u>67,647</u>
	<u>183,930</u>	<u>170,164</u>

* 於2020年12月31日，本集團金額為人民幣46,346,000元(2019年：人民幣23,974,000元)的應收票據已向供應商背書。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

應收票據為已收客戶銀行承兌票據，到期日為12個月內。

於年末，應收賬款按發票日期(或確認收益日，如為較早日期)並扣除信貸虧損撥備的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期至三個月	42,580	57,691
三至六個月	4,589	7,746
六至十二個月	2,813	1,855
十二個月以上	<u>419</u>	<u>355</u>
	<u>50,401</u>	<u>67,647</u>

應收賬款及應收票據自賬單日期起計一個月至六個月內逾期。貿易應收款項概無收取利息。

10 貿易應付款項及應付票據

貿易應付款項及應付票據分析如下：

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應付款項		
第三方	104,688	67,290
應付關聯方款項	3,897	1,608
	<u>108,585</u>	<u>68,898</u>

賬齡分析

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12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期至三個月	77,174	48,454
三至六個月	18,533	4,864
六至十二個月	4,454	5,959
十二個月以上	8,424	9,621
	<u>108,585</u>	<u>68,898</u>

所有貿易應付款項及應付票據預期於一年內結付。

11 股本

	2020年		2019年	
	股份數目	金額 人民幣千元	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12月31日	<u>2,000,000,000</u>	<u>16,354</u>	<u>2,000,000,000</u>	<u>16,354</u>
普通股，已發行及繳足：				
於1月1日	800,000,000	6,732	800,000,000	6,732
註銷購回股份	<u>(25,988,000)</u>	<u>(219)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於12月31日	<u>774,012,000</u>	<u>6,513</u>	<u>800,000,000</u>	<u>6,732</u>

於2020年12月31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。

管理層討論及分析

概況

2020年對醫藥行業是極具挑戰的一年，新冠疫情的蔓延對本集團業務發展造成了深刻的影響。2020年年初受新冠疫情帶動，本集團核心產品雙黃連口服液等發貨量大幅增加；隨後由於國內各地加強新冠疫情防疫措施，對很多發熱感冒類產品的終端銷售造成了影響，例如限制人員流動並加強個人防護、部分地區藥店購買發熱感冒藥需要實名登記等。針對市場的不穩定及急速變化，本集團及時調整銷售政策進行應對，同時持續優化銷售體制，加強銷售人員業務技能，提升銷售服務質量。

在產品研發及開發方面（「研發」），本集團重點針對中成藥、仿製藥、高端仿製藥和改良型新藥四個方向加大投入。中成藥方面，本集團重點針對現有產品進行二次開發，同時加大經典名方的研發力度。仿製藥方面，本集團自有產品二甲雙胍緩釋片已經開始一致性評價評審，鹽酸氟桂麗嗪膠囊將於2021年內提交一致性評價評審。高端仿製藥方面，本集團已經立項的治療癲癇的首仿藥布瓦西坦注射劑正按計劃推進，該產品也被列入國家公佈的第二批鼓勵仿製藥品清單。江西永豐康德醫藥有限公司與南京康川濟醫藥科技有限公司成立了合資企業，針對治療心衰和糖尿病併發症的首仿藥進行研發，從比卡生物科技(廣州)有限公司引進了多西他賽環糊精型改良型新藥項目。

業務回顧

截至2020年12月31日止年度的收益及毛利分別約為人民幣486.9百萬元及人民幣266.1百萬元，分別較截至2019年12月31日止年度增加約19.5%及25.2%。收益增加乃主要由於我們的產品雙黃連口服液銷量增加所致。平均毛利率由截至2019年12月31日止年度約52.2%輕微增加至截至2020年12月31日止年度約54.7%，此乃主要由於毛利率較高的產品雙黃連口服液在整體中銷售比例增加。自2019年以來，本集團已重新構建銷售體系，擇優選擇分銷渠道，改革逐步取得積極成效。2020年的銷售及分銷開支為約人民幣107.4百萬元，與2019年約人民幣112.8百萬元相若。一般及行政開支由截至2019年12月31日止年度約人民幣58.7百萬元增加約34.4%至截至2020年12月31日止年度約人民幣78.9百萬元。

一般及行政開支大幅增加乃主要由於授予承授人的購股權延期導致的財務影響所致。合營企業的溢利乃歸屬於分佔一間合營企業江西永豐康德醫藥有限公司的溢利。本集團自2019年7月起取得合營企業的權益，2019年約5個月的財務業績計入本集團，而全年經營業績乃於截至2020年12月31日止年度入賬。

前景

新冠疫情的變化，給醫藥行業帶來了深遠的影響和變化，既有危機和困難，同時也潛伏著機遇。本集團在2021年年初通過收購江西瑞源藥業有限公司(「瑞源」)獲得了GSP資質，本集團將依托於瑞源平台擴充銷售隊伍，重點針對本集團目前的空白市場進行開發，同時也會尋找有市場機會的產品進行代理銷售。對外收購方面，本集團於2020年12月31日簽署了投資框架協議，計劃參股威海人生藥業集團股份有限公司。如此項交易在2021年按框架協議的約定完成交割，本集團將間接部分獲得了近20個全國獨家中成藥批准文號，豐富了本集團的產品梯隊，為本集團長遠發展打下了堅實基礎，並將產品治療領域從呼吸道疾病拓展到了骨科疾病，皮膚病領域。展望未來，本集團將繼續在產品研發和併購領域加大投入，通過各種渠道豐富產品梯隊，同時將繼續加大市場開發力度，提升現有產品銷售收入。

財務回顧

收益

本集團的收益由截至2019年12月31日止年度約人民幣407.4百萬元增加約人民幣79.5百萬元或19.5%至截至2020年12月31日止年度約人民幣486.9百萬元。下表載列本集團截至2020年及2019年12月31日止年度的主要產品所得收益明細：

	截至12月31日止年度				
	2020年 收益 人民幣千元	佔總額的 %	2019年 收益 人民幣千元	佔總額的 %	增長率 %
雙黃連口服液(10毫升)	219,781	45.1%	156,139	38.3%	40.8%
雙黃連口服液(20毫升)	75,460	15.5%	55,431	13.6%	36.1%
小計	295,241	60.6%	211,570	51.9%	39.5%

	截至12月31日止年度				
	2020年 收益 人民幣千元	佔總額的 %	2019年 收益 人民幣千元	佔總額的 %	增長率 %
雙黃連注射液	46,036	9.5%	64,585	15.9%	-28.7%
複方硫酸亞鐵顆粒	22,123	4.5%	23,229	5.7%	-4.8%
鹽酸氟桂利嗪膠囊	18,844	3.9%	15,242	3.7%	23.6%
其他產品	104,610	21.5%	92,762	22.8%	12.8%
小計	191,613	39.4%	195,818	48.1%	-2.1%
總計	486,854	100.0%	407,388	100.0%	19.5%

本集團的收益上升主要是由於雙黃連口服液及鹽酸氟桂利嗪膠囊的銷量上升所致。

銷售成本

銷售成本由截至2019年12月31日止年度約人民幣194.9百萬元增加約人民幣25.9百萬元或13.3%至截至2020年12月31日止年度約人民幣220.8百萬元。有關增加與收益增加情況大致相符。

毛利及毛利率

毛利由截至2019年12月31日止年度約人民幣212.5百萬元增加約人民幣53.6百萬元至截至2020年12月31日止年度約人民幣266.1百萬元。截至2019年及2020年12月31日止年度，本集團的毛利率分別約為52.2%及54.7%。

其他收入淨額

2020年的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、政府補助、按公平值計入損益之上市買賣證券的已變現及未變現收益淨額、衍生金融工具的未變現虧損淨額及其他。其他收入淨額由2019年減少約人民幣20.5百萬元至截至2020年12月31日止年度約人民幣4.7百萬元，主要由於本集團僅於2019年產生的撇銷長期未付款項。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括薪金及工資、物流費用、廣告開支、佣金、服務費、差旅開支及其他雜項開支。銷售及分銷開支由截至2019年12月31日止年度約人民幣112.8百萬元減少約人民幣5.4百萬元或4.8%至截至2020年12月31日止年度約人民幣107.4百萬元，主要指薪金及工資約人民幣6.8百萬元，抵銷了佣金增加約人民幣1.2百萬元。

一般及行政開支

一般及行政開支主要包括薪金及工資、顧問、研發開支、折舊及其他。一般及行政開支由截至2019年12月31日止年度約人民幣58.7百萬元增加約人民幣20.1百萬元或34.3%至截至2020年12月31日止年度約人民幣78.9百萬元，主要由於授予承授人的購股權延期導致的財務影響所致。

商譽及無形資產減值虧損

減值虧損乃由於從北京三也明明醫藥科技有限公司(「三也明明」，為本集團於2019年收購的間接非全資附屬公司)識別的商譽及無形資產導致。無形資產指三也明明正在進行的藥品研發項目。商譽分配至收購中識別的本集團現金產生單位(「現金產生單位」)。現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算釐定。隨著2020年市場及監管環境發生變化，該等正在進行的研發項目將無法按2019年預期釋放財務效益。本集團認為，根據使用價值計算，無形資產的賬面值約人民幣15.5百萬元及三也明明相關的商譽約人民幣7.1百萬元均於2020年12月31日出現減值。

所得稅開支

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，我們的全資附屬公司河南福森藥業有限公司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2020年及2019年，實際稅率分別為20.1%及18.1%。實際稅率增加乃主要由於確認不可扣除以股份為基礎付款開支。

本年度溢利及全面收益總額

鑑於上文所述，本年度溢利由截至2019年12月31日止年度約人民幣52.3百萬元增加約人民幣10.4百萬元或19.9%至截至2020年12月31日止年度約人民幣62.7百萬元。截至2020年及2019年12月31日止年度純利率(按純利除以收益計算)分別約為12.9%及12.8%。

流動資金及財務資源

於2020年12月31日，本集團流動資產淨值為約人民幣112.8百萬元(2019年：人民幣213.6百萬元)以及現金及現金等價物為約人民幣297.0百萬元(2019年：人民幣331.0百萬元)。

於2020年12月31日，本公司擁有人應佔本集團權益總額約為人民幣659.4百萬元(2019年：人民幣673.4百萬元)，而本集團的債務總額約為人民幣198.5百萬元(2019年：人民幣210.0百萬元)。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責任。

資本負債比率

於2020年12月31日，本集團資本負債比率(按債務總額除以權益總額計算)約為30.2%(2019年：30.8%)。債務總額指年末計息銀行及其他貸款。

資本承擔

於2020年及2019年12月31日尚未在財務報表計提撥備的資本承擔如下：

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
已訂約	<u>103,617</u>	<u>131,938</u>

或然負債

於2020年12月31日，本集團並無重大或然負債(2019年：無)。

僱員資料

於2020年12月31日，本集團僱用1,248名僱員(2019年：1,214名僱員)。僱員薪酬乃根據其資歷、職位及表現而制定。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。

截至2020年12月31日止年度，總員工成本(包括董事酬金、向定額供款退休計劃供款、花紅及其他福利、以股份為基礎付款開支)約為人民幣88.3百萬元(2019年：人民幣69.8百萬元)。

業務策略與實際業務進展比較

本公司股份自2018年7月11日起於聯交所主板上市。本集團正處於實施其於本公司日期為2018年6月28日的招股章程(「招股章程」)所披露的業務目標及策略的初步階段並將致力實現招股章程所載的里程碑事件。

下文載列於直至本公告日期，招股章程所載的業務策略與本集團實際業務進展的比較。

招股章程所述的業務策略

直至本公告日期的實際業務進展

興建生產設施、倉庫、加工設施

本集團對現有生產設施及設備部分進行了升級和優化。

產品廣告及營銷

本集團已經加大品牌宣傳力度，如電視及路邊廣告牌等媒體渠道，突出公司在過去多年累積的市場口碑。

擴展分銷及營銷網絡

本集團也著手建立自己的銷售隊伍，加大對醫療機構和連鎖藥店的開發、管理力度，逐步拓展終端市場。

研發活動

本集團繼續與中成藥領域的科研機構合作，重點研究藥品藥效、作用機制等。本集團亦繼續投入進行仿製藥研發。

潛在併購活動

2020年並無進行任何併購。如上文所述，於2020年12月31日，本集團訂立投資框架協議。

收購新型產品的生產許可證

中國的醫藥產業仍處於較為分散的狀態，同時隨著上市許可持有人制度的逐步實施，為兼併收購提供了大量的機會。本集團將利用上市後資本平台的優勢，擬加大收購力度。在產品選擇方面，將重點關注臨床必須品種和非處方產品。在報告期內，本集團尚未簽署任何正式的收購協議。

營運資金及一般企業用途

本集團用於補充營運資金的項目主要是法律以及專業機構服務費。

所得款項用途

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397.0百萬港元(「**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	於本公告 日期未動用 所得款項 淨額 百萬港元	悉數 動用結餘 的預期時間
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	64.2	54.8	2021年12月
產品廣告及營銷	10%	39.7	23.9	15.8	2021年12月
擴展分銷及營銷網絡	10%	39.7	13.8	25.9	2021年12月
研發活動	10%	39.7	29.4	10.3	2021年12月
潛在併購活動	15%	59.6	59.6	-	
收購新型產品的生產許可證	15%	59.6	-	59.6	2021年12月
營運資金及一般企業用途	10%	39.7	39.7	-	
	<u>100%</u>	<u>397.0</u>	<u>230.6</u>	<u>166.4</u>	

庫務政策

董事將繼續遵循審慎政策管理本集團現金並維持強勁及穩健的流動資金，以確保本集團準備就緒從未來增長機遇中受惠。

資本架構

本集團資本架構包括股東應佔股權及負債。於2020年12月31日，本集團股東應佔股權合共約為人民幣659.4百萬元(2019年12月31日：約人民幣673.4百萬元)及負債總額約為人民幣583.1百萬元(2019年12月31日：約人民幣494.7百萬元)。本集團致力維持適當的權益及債務組合，藉以維持有效的資本架構及為股東提供最大回報。

本集團資產抵押

於2020年及2019年12月31日，本集團的若干銀行借款以本集團的物業、廠房及設備以及土地使用權作抵押，其總賬面值於截至2020年及2019年12月31日分別為人民幣158.8百萬元及人民幣167.0百萬元。

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。本集團已訂立某交叉貨幣掉期合約以減低其以美元計值之銀行貸款產生的外幣風險影響。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。

重大收購及出售

除日期為2020年12月31日的公告所述以及下文所述者外，截至2020年12月31日止年度及直至本公告日期，本集團並無進行任何重大收購及出售附屬公司及聯營公司。

報告期間後事項

投資框架協議

於2020年12月31日，威海人生藥業集團股份有限公司（「威海人生」）、威海浩洋健康科技有限公司（「威海浩洋」，擁有威海人生43.35%股權）、苗其壯先生（「苗先生」，擁有威海人生13.99%權益，亦擁有威海浩洋98.9%權益）及河南福森訂立投資框架協議（「該協議」），內容有關河南福森向威海浩洋收購威海人生的34%股權。

根據該協議，河南福森同意(1)訂立貸款協議，據此，河南福森將向威海浩洋借出本金額為人民幣90,000,000元的貸款；及(2)訂立買賣協議，據此，河南福森將有條件地收購而威海浩洋將有條件地出售威海人生的34%股權，代價為人民幣153,000,000元。為數人民幣90,000,000元的貸款已於年末後借予威海浩洋。收購威海浩洋的股權尚未完成。

威海人生主要於中國從事中成藥的生產及銷售。本集團認為，該協議為本集團提供良機，可利用威海人生於中國銷售及生產中成藥的經驗及專業知識，擴大本集團的現有產品供應。

於買賣協議完成後，威海人生將由威海浩洋、河南福森、苗先生及威海人生的高級管理層分別擁有約35.9%、34.0%、15.8%及14.3%權益。

除本公告披露者外，於本公告日期，本集團於報告期後並無須予披露的重大事項。

股息政策

本公司可以現金或透過本公司認為適當的其他方式派發股息。董事目前擬宣派不少於本公司任何一個財政年度可分派溢利10%的股息。此意向並不構成本公司必須或將會以上述方式宣派及派付股息或宣派及派付任何股息的任何保證或陳述或暗示。宣派及派付任何股息的決定需由董事會批准，並將由其酌情決定。此外，任何一個財政年度的末期股息將需要獲得股東批准。董事會將不時因應下列因素檢討股息政策，以決定是否宣派及派付股息：

- 本集團的經營業績；
- 本集團的現金流；
- 本集團的財務狀況；
- 本集團的股東權益；
- 本集團的一般業務狀況及策略；
- 本集團的資本要求；
- 本公司的附屬公司向本公司派付現金股息；及
- 董事會可能認為相關的其他因素。

末期股息

董事會建議向其名稱於2021年6月15日(星期二)載於的本公司股東名冊上的本公司股東派發截至2020年12月31日止年度的末期股息每股普通股人民幣0.46分(相當於0.54港仙，採納中國人民銀行於2021年3月31日設定的現行匯率折算)(2019年：人民幣0.37分)。

上述末期股息將於2021年7月16日以現金支付，惟尚待(i)本公司股東於將於2021年5月26日(星期三)舉行的應屆股東週年大會(「**2021年股東週年大會**」)上批准；及(ii)完成審核過程後本集團截至2020年12月31日止年度的經審核年度業績的各重大方面符合本公告所載年度業績。截至2020年12月31日止年度的股息詳情載於本公告所載本公司財務報表附註8。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於下列期間暫停辦理股份過戶登記手續：

(a) 為釐定出席2021年股東週年大會並於會上投票的資格：

遞交過戶文件以辦理 登記的最後時限：	2021年5月18日(星期二)下午四時三十分
暫停辦理股份過戶 登記手續：	2021年5月20日(星期四)至 2021年5月26日(星期三)(包括首尾兩日)
記錄日期：	2021年5月26日(星期三)

(b) 為釐定收取建議末期股息的權利：

遞交過戶文件以辦理 登記的最後時限：	2021年6月9日(星期三)下午四時三十分
暫停辦理股份過戶 登記手續：	2021年6月10日(星期四)至 2021年6月15日(星期二)(包括首尾兩日)
記錄日期：	2021年6月15日(星期二)

為符合資格出席2021年股東週年大會並於會上投票以及符合資格收取建議末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票及填妥背頁或另備的過戶表格，須不遲於上文所載的相關最後日期及時間送達本公司於香港的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以辦理股份過戶登記。

企業管治常規

本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)的常規及守則條文。本公司已全面遵守企業管治守則，惟日期為2020年3月23日的公告所述事宜除外。

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上市公司的董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為有關董事進行證券交易的操守準則。經作出具體查詢後，全體董事已於截至2020年12月31日止年度全面遵守標準守則所載規定標準。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2020年12月31日止年度，本公司於聯交所購回合共29,566,000股股份，總代價(扣除開支後)約為105.1百萬港元。截至2020年12月31日止年度，於該等購回股份中，6,602,000股股份、7,404,000股股份、7,531,000股股份、3,362,000股股份及1,089,000股股份分別於2020年6月2日、2020年6月17日、2020年8月31日、2020年9月7日及2020年12月30日註銷，而3,578,000股股份於2020年12月31日尚未註銷。本公司的已發行股本按註銷股份的面值減少。截至2020年12月31日止年度，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		總代價 (扣除 開支後) 千港元
		最高 港元	最低 港元	
2020年5月	7,701,000	3.53	3.27	26,349
2020年6月	10,423,000	3.47	3.21	35,037
2020年7月	6,775,000	3.51	3.14	22,506
2020年9月	991,000	4.64	3.81	4,349
2020年10月	98,000	3.70	3.58	359
2020年12月	3,578,000	4.68	4.49	16,533

於報告期末後及直至2021年3月31日，本公司已於聯交所購回合共500,000股股份，總代價(扣除開支後)為約2.4百萬港元(約人民幣2.0百萬元等值)。有關已購回股份於2021年3月31日尚未註銷。

有關於報告期末後股份購回的詳情如下：

購回日期	已購回 股份數目	每股價格		總代價 (扣除 開支後) 千港元
		最高 港元	最低 港元	
2021年1月5日	500,000	4.75	4.75	2,375

董事根據分別於2019年6月28日及2020年6月30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2020年12月31日止年度及直至本報告日期概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

審核委員會

本公司審核委員會(「審核委員會」)於2018年6月14日成立。審核委員會主席為獨立非執行董事施永進先生，其他成員包括獨立非執行董事李國棟先生及杜潔華博士。審核委員會的書面職權範圍刊載於聯交所網站及本公司網站。

審核委員會的基本職責主要為檢討財務資料及申報程序、內部監控程序及風險管理系統、審核計劃及與外部核數師的關係，以及檢討相關安排，以讓本公司僱員可在保密情況下就本公司財務申報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注。

審核委員會已審閱本集團所採納的會計原則及慣例以及截至2020年12月31日止年度的綜合財務報表。本集團截至2020年12月31日止年度的全年業績公告已獲審核委員會審閱。

畢馬威會計師事務所的工作範圍

本公司的核數師，執業會計師畢馬威會計師事務所已就本集團截至2020年12月31日止年度業績初步公告中披露的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表以及其他附註解釋數據的財務數據與本集團該年度的經審計綜合財務報表內的數據進行了核對，兩者數字相符。畢馬威在這方面進行的工作並不構成按照香港會計師公會頒佈的《香港核數準則》、《香港審閱準則》或《香港鑒證業務準則》進行的審計、審閱或其他鑒證工作，所以畢馬威沒有提出任何鑒證結論。

於聯交所及本公司網站刊載年度業績及年度報告

年度業績公告刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.fusenyy.com)。年報將寄發予本公司股東，並將於適當時候於聯交所網站及本公司網站可供查閱。

致謝

董事會主席曹長城先生藉此對股東、客戶、供應商及分包商給予的持續支持致以衷心感謝，並衷心感謝本集團全體管理層及員工所作出的努力及寶貴貢獻。

承董事會命
福森藥業有限公司
主席兼執行董事
曹長城先生

香港，2021年3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、孟慶芬女士及曹智銘先生(前稱曹篤篤先生)；及獨立非執行董事施永進先生、李國棟先生及杜潔華博士。