

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。

FOSUNPHARMA 复星医药

上海復星醫藥(集團)股份有限公司
Shanghai Fosun Pharmaceutical (Group) Co., Ltd.*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：02196)

截至2012年12月31日止年度之 年度業績公告

上海復星醫藥(集團)股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2012年12月31日止年度之經審計綜合財務業績。

綜合利潤表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入	3	7,278,287	6,432,589
銷售成本		<u>(4,126,804)</u>	<u>(3,991,147)</u>
毛利		3,151,483	2,441,442
其他收入	4	90,806	123,318
銷售及分銷開支		(1,512,286)	(1,209,957)
行政開支		(739,619)	(696,707)
研發成本		(306,033)	(189,427)
其他收益	6	1,064,292	1,101,638
其他開支		(92,838)	(213,649)
利息收入		29,696	51,579
財務成本	7	(370,599)	(313,978)
應佔損益：			
共同控制企業		(1,514)	(189)
聯營公司		<u>809,647</u>	<u>633,168</u>

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
稅前溢利	5	2,123,035	1,727,238
所得稅	8	<u>(283,764)</u>	<u>(341,819)</u>
年內溢利		<u><u>1,839,271</u></u>	<u><u>1,385,419</u></u>
歸屬於：			
母公司股東		1,563,916	1,166,184
非控股權益		<u>275,355</u>	<u>219,235</u>
		<u><u>1,839,271</u></u>	<u><u>1,385,419</u></u>
歸屬於母公司普通股股東的每股盈利：	10		
基本		<u>人民幣0.80元</u>	<u>人民幣0.61元</u>
攤薄		<u>人民幣0.80元</u>	<u>人民幣0.61元</u>

本年度應付及擬派股息的詳情於附註9披露。

綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年內溢利	<u>1,839,271</u>	<u>1,385,419</u>
其他綜合收益		
可供出售投資		
公允價值變動	(239,580)	1,112,382
可供出售投資轉為聯營公司 導致的公允價值變動撥回	—	(58,284)
計入綜合利潤表的收益重分類調整 — 出售收益	(708,533)	(192,750)
所得稅影響	<u>246,725</u>	<u>(280,012)</u>
	(701,388)	581,336
應佔聯營公司其他綜合收益／(虧損)	21,016	(182,733)
境外經營報表折算匯兌差額	<u>1,421</u>	<u>(8,410)</u>
年內其他綜合(虧損)／收益，扣除稅項	<u>(678,951)</u>	<u>390,193</u>
年內綜合收益總額	<u>1,160,320</u>	<u>1,775,612</u>
歸屬於：		
母公司股東	900,772	1,539,051
非控股權益	<u>259,548</u>	<u>236,561</u>
	<u>1,160,320</u>	<u>1,775,612</u>

綜合財務狀況表

二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,501,614	2,632,165
預付土地租賃款項		543,518	458,910
商譽		1,661,771	1,585,136
其他無形資產		1,238,758	1,246,188
於共同控制企業的投資		17,281	1,954
於聯營公司的投資		7,902,902	7,395,499
可供出售投資		2,070,223	2,788,504
遞延稅項資產		31,483	16,727
其他非流動資產		<u>101,185</u>	<u>59,742</u>
非流動資產總值		<u>17,068,735</u>	<u>16,184,825</u>
流動資產			
存貨		1,273,439	1,123,943
貿易應收款項及應收票據	11	1,075,172	1,147,700
預付款項、按金及其他應收款項		643,353	519,448
應收關聯公司款項		192,195	132,123
以公允價值計量且變動計入損益的股權投資		224,834	231,319
其他流動資產		—	—
現金及現金等價物		<u>4,972,525</u>	<u>2,894,573</u>
流動資產總值		<u>8,381,518</u>	<u>6,049,106</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	12	882,037	919,648
其他應付款項及應計款項		1,466,170	1,775,933
計息銀行及其他借款		1,374,706	2,177,051
應付關聯公司款項		36,994	43,588
應付稅項		<u>133,325</u>	<u>75,506</u>
流動負債總額		<u>3,893,232</u>	<u>4,991,726</u>
流動淨資產		<u>4,488,286</u>	<u>1,057,380</u>
資產總值減流動負債		<u>21,557,021</u>	<u>17,242,205</u>

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
附註		
非流動負債		
計息銀行及其他借款	4,280,165	3,916,817
遞延稅項負債	1,359,938	1,595,765
遞延收入	41,535	40,164
其他長期負債	<u>627,622</u>	<u>375,518</u>
 非流動負債總額	 <u>6,309,260</u>	 <u>5,928,264</u>
 淨資產	 <u>15,247,761</u>	 <u>11,313,941</u>
 權益		
歸屬於母公司股東的權益		
已發行股本	2,240,462	1,904,392
儲備	10,790,946	7,620,145
擬派期末股息	9 <u>470,497</u>	<u>190,439</u>
 非控股權益	 <u>13,501,905</u>	 <u>9,714,976</u>
	<u>1,745,856</u>	<u>1,598,965</u>
 權益總額	 <u>15,247,761</u>	 <u>11,313,941</u>

1.1 編製基準

本財務資料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」)，包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港公司條例的披露規定編製。財務資料乃根據歷史成本法編製，惟投資物業、歸類為物業、廠房及設備的若干樓宇、衍生金融工具及若干股權投資則按公允價值計量。處置組及持作出售的非流動資產按其賬面值與公允價值扣減出售成本兩者中較低者列賬。除另有指明外，本財務報表以人民幣(「人民幣」)列值，而所有數值均調整至最接近的千位數。

1.2 會計政策的變動及披露事項

本集團已就本年度的財務報表首次採納以下經修訂的香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號(修訂本)	香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則 — 嚴重惡性通貨膨脹和就首次採納者刪除固定日期的修訂
香港財務報告準則第7號(修訂本)	香港財務報告準則第7號金融工具：披露 — 轉讓金融資產的修訂
香港財務報告準則第12號(修訂本)	香港會計準則第12號所得稅—遞延稅項：收回相關資產的修訂

採用該等經修訂的香港財務報告準則並無對本財務報表造成任何重大財務影響。

1.3 已頒佈但未生效的香港財務報告準則

本集團尚未於財務資料中採納下列已頒佈但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1號(修訂本)	香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則 — 政府貸款的修訂 ²
香港財務報告準則第7號(修訂本)	香港財務報告準則第7號金融工具：披露 — 抵銷金融資產與金融負債的修訂 ²
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁴
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 ²
香港財務報告準則第11號	合資安排 ²
香港財務報告準則第12號	於其他企業權益的披露 ²
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號(修訂本)	香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號 — 過渡指引的修訂 ²
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號(二零一一年)	香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號(二零一一年) — 投資企業的修訂 ³
香港財務報告準則第13號	公允價值計量 ²
香港會計準則第1號(修訂本)	香港會計準則第1號財務報表的呈列 — 其他全面收益項目的呈列的修訂 ¹
香港會計準則第19號(二零一一年)	僱員福利 ²
香港會計準則第27號(二零一一年)	獨立財務報表 ²
香港會計準則第28號(二零一一年)	於聯營公司及合資公司的投資 ²
香港會計準則第32號(修訂本)	香港會計準則第32號金融工具：呈列 — 抵銷金融資產與金融負債的修訂 ³
二零零九年至二零一一年期間的年度改進	二零一二年六月頒佈的一系列香港財務報告準則的修訂 ²

- ¹ 於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效
- ² 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效
- ³ 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效
- ⁴ 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效

本集團正在就該等新訂及經修訂香港財務報告準則初始採納時的影響作出評估。目前本集團認為該等新訂及經修訂香港財務報告準則不大可能對本集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

2. 營運分部資料

為進行管理，本集團根據其產品及服務劃分業務單元，本集團有以下五個可報告營運分部：

- (a) 藥品製造與研發分部主要從事藥品生產、銷售及研究；
- (b) 藥品分銷和零售分部主要從事藥品零售及批發；
- (c) 醫學診斷與醫療器械分部主要從事醫療設備銷售及提供醫療服務；
- (d) 醫療服務主要從事提供醫療及醫院管理；及
- (e) 其他業務營運分部包括上述以外的業務。

管理層分開監察本集團各營運分部的業績，藉以作出資源分配決定和評估業績。分部業績基於可報告分部溢利或虧損進行評估，有關評估為對經調整稅後溢利或虧損作出之計量。經調整稅後溢利或虧損的計量與本集團的稅後溢利或虧損的計量一致，惟有關計量並不包括財務成本、可供出售投資股息收入、出售可供出售投資的收益或虧損、以公允價值計量且變動計入損益的股權投資的公允價值收益或虧損、可供出售投資的減值以及總部及平台公司收入和開支。

分部間收入於合併時互相抵銷。分部間的銷售和轉移乃參考按照當時現行市價向第三方銷售的價格進行交易。

由於以公允價值計量且變動計入損益的股權投資、可供出售投資及未分配總部及平台公司資產由集團統一管理，因此分部資產不包括該等資產。

由於計息銀行及其他借款、應付利息和未分配總部及平台公司負債由集團統一管理，因此分部負債不包括該等負債。

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	藥品製造 與研發 人民幣千元	藥品 分銷和零售 人民幣千元	醫學診斷與 醫療器械 人民幣千元	醫療服務 人民幣千元	其他 業務營運 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：							
向外界客戶銷售	4,633,015	1,423,039	1,048,904	159,110	14,219	—	7,278,287
分部間銷售	1,873	—	411	—	15,455	(17,739)	—
總收入	<u>4,634,888</u>	<u>1,423,039</u>	<u>1,049,315</u>	<u>159,110</u>	<u>29,674</u>	<u>(17,739)</u>	<u>7,278,287</u>
分部業績	693,716	23,867	40,245	23,360	10,327	(6,184)	785,331
其他收入	41,860	400	6,194	—	—	—	48,454
其他收益	87,037	1,344	26,282	—	—	—	114,663
利息收入	10,771	4,377	2,874	126	1,928	(4,073)	16,003
其他開支	(17,739)	(2,501)	(11,452)	(2,026)	(103)	—	(33,821)
應佔損益：							
共同控制企業	(1,541)	27	—	—	—	—	(1,514)
聯營公司	155,360	643,658	5,112	2	5,515	—	809,647
未分配其他收入、利息收入及其他收益							1,005,676
財務成本							(370,599)
未分配開支							<u>(250,805)</u>
稅前溢利	969,464	671,172	69,255	21,462	17,667	(10,257)	2,123,035
稅項	(140,158)	(9,455)	(4,110)	(4,500)	(20)	—	(158,243)
未分配稅項							<u>(125,521)</u>
年內溢利	829,306	661,717	65,145	16,962	17,647	(10,257)	<u>1,839,271</u>
分部資產：	10,264,147	7,060,060	1,301,063	676,168	578,492	(199,931)	19,679,999
包括：							
於共同控制企業的投資	16,517	764	—	—	—	—	17,281
於聯營公司的投資	1,606,571	5,891,308	198,699	15,446	190,878	—	7,902,902
未分配資產							<u>5,770,254</u>
資產總值							<u>25,450,253</u>
分部負債	2,056,046	1,298,192	470,686	403,122	522,264	(1,330,332)	3,419,978
未分配負債							<u>6,782,514</u>
負債總額							<u>10,202,492</u>
其他分部資料：							
折舊及攤銷	240,816	8,348	23,661	11,989	10,576	—	295,390
存貨減值撥備	8,128	—	3,819	—	—	—	11,947
貿易應收款項及其他應收款項 減值撥備	1,640	—	4,221	—	—	—	5,861
資本開支*	908,542	22,538	48,667	26,208	160,428	—	1,166,383

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備、其他無形資產及預付土地租賃款項。

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	藥品製造 與研發 人民幣千元	藥品 分銷和零售 人民幣千元	醫學診斷與 醫療器械 人民幣千元	醫療服務 人民幣千元	其他 業務營運 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：							
向外界客戶銷售	3,830,824	1,436,049	1,049,304	11,258	105,154	—	6,432,589
分部間銷售	<u>612</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>10,244</u>	<u>(10,856)</u>	<u>—</u>
總收入	<u>3,831,436</u>	<u>1,436,049</u>	<u>1,049,304</u>	<u>11,258</u>	<u>115,398</u>	<u>(10,856)</u>	<u>6,432,589</u>
分部業績	440,793	22,848	52,352	681	2,663	3,486	522,823
其他收入	38,525	—	8,679	—	134	—	47,338
其他收益	158,988	677,916	1,031	632	22,696	—	861,263
利息收入	13,437	7,905	3,029	611	1,606	(3,921)	22,667
其他開支	(4,805)	(1,960)	(278)	(4)	(159,293)	—	(166,340)
應佔損益：							
共同控制企業	(274)	85	—	—	—	—	(189)
聯營公司	97,934	517,796	5,439	897	11,102	—	633,168
未分配其他收入、利息收入及其他收益							345,267
財務成本							(313,978)
未分配開支							<u>(224,781)</u>
稅前溢利	744,598	1,224,590	70,252	2,817	(121,092)	(435)	1,727,238
稅項	(99,172)	(178,428)	(15,593)	(101)	(5,980)	—	(299,274)
未分配稅項							<u>(42,545)</u>
年內溢利	645,426	1,046,162	54,659	2,716	(127,072)	(435)	<u>1,385,419</u>
分部資產：	9,589,327	6,705,071	1,224,029	398,501	494,110	(108,988)	18,302,050
包括：							
於共同控制企業的投資	1,217	737	—	—	—	—	1,954
於聯營公司的投資	1,652,828	5,403,896	104,606	15,444	218,725	—	7,395,499
未分配資產							<u>3,931,881</u>
資產總值							<u>22,233,931</u>
分部負債	1,952,877	1,244,447	639,858	164,794	671,388	(80,425)	4,592,939
未分配負債							<u>6,327,051</u>
負債總額							<u>10,919,990</u>
其他分部資料：							
折舊及攤銷	169,555	7,738	21,354	727	8,254	—	207,628
其他流動資產減值撥備	—	—	—	—	148,049	—	148,049
物業、廠房及設備項目減值撥備	473	—	—	—	—	—	473
存貨減值撥回	(9,975)	—	(2,221)	—	—	—	(12,196)
貿易應收款項及其他應收款項 減值(撥回)/撥備	(415)	(102)	59	—	(86)	—	(544)
資本開支*	773,702	14,685	58,197	2,517	22,333	—	871,434

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備、其他無形資產及預付土地租賃款項。

地理資料

(a) 來自外部客戶的收入

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
中國內地	6,574,229	5,675,645
海外國家及地區	<u>704,058</u>	<u>756,944</u>
	<u>7,278,287</u>	<u>6,432,589</u>

以上收入資料基於客戶所在地計算。

(b) 非流動資產

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
中國內地	14,840,635	13,032,573
海外國家及地區	<u>126,394</u>	<u>347,021</u>
	<u>14,967,029</u>	<u>13,379,594</u>

以上非流動資產資料基於資產所在地計算，且不包括可供出售投資和遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，並無任何單一客戶的銷售收入佔本集團總收益10%或以上。

3. 收入

收入亦即本集團的營業額，指已售商品扣除退貨撥備及貿易折扣後的發票淨值以及所提供服務的價值。

本集團的收入分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銷售貨品	7,121,138	6,154,004
提供服務	149,900	262,345
銷售材料	<u>7,249</u>	<u>16,240</u>
	<u><u>7,278,287</u></u>	<u><u>6,432,589</u></u>

4. 其他收入

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
來自可供出售投資的股息收入	33,587	61,579
政府補貼	<u>57,219</u>	<u>61,739</u>
	<u><u>90,806</u></u>	<u><u>123,318</u></u>

5. 稅前溢利

本集團的稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
已售存貨的成本	4,039,123	3,761,483
已提供服務的成本	87,681	229,664
員工成本(包括董事、監事及最高行政人員的薪酬)		
薪金及其他員工成本	694,431	558,193
退休福利：		
定額供款基金	63,229	62,528
住房福利：		
定額供款基金	28,836	20,389
股份支付開支	6,065	7,712
	<u>792,561</u>	<u>648,822</u>
研發成本：		
本年度開支(不包括其他無形資產攤銷)	281,104	189,427
減：政府對研發項目的補貼*	(29,364)	(25,645)
	<u>251,740</u>	<u>163,782</u>
核數師薪酬	7,506	8,826
經營租賃付款	54,150	62,243
物業、廠房及設備項目折舊	234,308	172,299
預付土地租賃款項攤銷	11,430	7,313
其他無形資產攤銷	49,652	28,016
存貨減值撥備／(撥回)	11,947	(12,196)
物業、廠房及設備項目減值撥備	—	473
其他流動資產減值撥備	—	148,049
貿易應收款項及其他應收款項減值撥備／(撥回)	5,861	(544)
以公允價值計量且變動計入損益的股權投資的公允價值虧損	35,894	24,941
匯兌虧損淨額	5,744	5,412
出售物業、廠房及設備項目及其他無形資產的虧損	564	16,659
捐款	3,332	2,911

* 本集團收取多項有關研發項目的政府補貼。獲發放的政府補貼已自有關研發成本扣減。就仍未承擔的相關開支所收取的政府補貼計入財務狀況表的遞延收入。該等補貼並無有關的未履行條件或或有事項。

6. 其他收益

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
出售聯營公司及共同控制企業權益的收益*	315,605	36,554
視作出售聯營公司的收益	—	751,007
議價收購一間附屬公司的收益	491	—
議價收購一間聯營公司的收益	—	90,678
出售附屬公司的收益	—	8,675
出售可供出售投資的收益	708,653	192,750
出售以公允價值計量且變動計入損益的股權投資的收益	—	2,422
其他	39,543	19,552
	<u>1,064,292</u>	<u>1,101,638</u>

* 於截至二零一二年十二月三十一日止年度，該收益分別包括出售浙江水晶光電科技股份有限公司及山東金城醫藥化工股份有限公司的收益人民幣232,681,000元及人民幣82,651,000元。

7. 財務成本

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行及其他借款利息	379,980	315,759
毋須於五年內悉數償還的銀行及其他借款利息	840	2,255
	380,820	318,014
減：資本化利息	(10,221)	(4,036)
利息開支，淨額	<u>370,599</u>	<u>313,978</u>

8. 所得稅

中國內地即期所得稅撥備乃根據二零零八年一月一日獲批准及生效的《中國企業所得稅法》以本集團應課稅溢利的法定稅率25%計算，惟本集團於中國內地若干可按優惠稅率12.5%至20%繳稅的附屬公司除外。

年內，香港利得稅按在香港產生的估計應課稅溢利以稅率16.5%計提撥備。其他地區應課稅溢利的稅項則按本集團經營業務所在司法權區的現行稅率計算。

本集團

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
即期		
— 中國內地	297,371	142,348
— 香港	(2,571)	3,522
遞延	<u>(11,036)</u>	<u>195,949</u>
年內稅項開支總額	<u>283,764</u>	<u>341,819</u>

9. 股息

現金股息

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
擬派末期股息—每股普通股人民幣0.21元 (二零一一年：人民幣0.1元)	<u>470,497</u>	<u>190,439</u>

本年度擬派末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准。

10. 歸屬於母公司普通股股東的每股盈利

每股基本盈利金額乃以母公司普通股股東應佔年內溢利及年內已發行普通股的加權平均數1,960,404,031股(二零一一年：1,904,392,364股)計算，並經調整以反映年內的供股。

由於本集團在截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度並無任何已發行潛在攤薄普通股，故並無就攤薄調整於該等年度所呈列之每股基本盈利金額。美中互利醫療有限公司的股份支付計劃不視為潛在攤薄事件，因為有關購股權乃就美中互利的普通股授予，而Chindex International, Inc. (「美中互利」)並非本集團旗下的企業。

每股基本盈利之計算乃基於：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
盈利		
母公司普通股股東應佔溢利，用於計算每股基本盈利	<u>1,563,916</u>	<u>1,166,184</u>
	股份數目	
	二零一二年	二零一一年
股份		
普通股的加權平均數	<u>1,960,404,031</u>	<u>1,904,392,364</u>

11. 貿易應收款項及應收票據

本集團

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貿易應收款項	802,798	844,952
應收票據	<u>272,374</u>	<u>302,748</u>
	<u>1,075,172</u>	<u>1,147,700</u>

貿易應收款項的信貸期一般為三個月，可為主要客戶延長至六個月。貿易應收款項及應收票據不計息。

於各報告日期，貿易應收款項(扣除撥備)按發票日期作出的賬齡分析如下：

本集團

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年內	789,278	837,666
1至2年	20,988	16,252
2至3年	9,192	4,401
3年以上	<u>22,475</u>	<u>22,139</u>
	841,933	880,458
減：減值撥備	<u>(39,135)</u>	<u>(35,506)</u>
	<u>802,798</u>	<u>844,952</u>

12. 貿易應付款項及應付票據

本集團

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貿易應付款項	754,721	735,707
應付票據	<u>127,316</u>	<u>183,941</u>
	<u>882,037</u>	<u>919,648</u>

貿易應付款項及應付票據不計利息，一般須於三個月內清償。

於報告期末，貿易應付款項的賬齡分析如下：

本集團

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年內	737,559	717,565
1至2年	11,800	4,352
2至3年	1,162	6,620
3年以上	<u>4,200</u>	<u>7,170</u>
	<u>754,721</u>	<u>735,707</u>

13. 報告期後事項

- (a) 於二零一二年十二月，本公司與湖南洞庭藥業股份有限公司(「洞庭藥業」)的多名股東(均為獨立第三方)訂立一份協議，以收購洞庭藥業的77.78%股權，對價為人民幣586,120,000元。洞庭藥業從事製造及銷售止血藥和精神病藥。該收購乃根據本集團進入止血藥和精神病藥市場的策略進行。收購於二零一三年一月初當本集團取得洞庭藥業於經營及財務政策方面的控制時完成。
- (b) 於二零一三年一月，本集團其中一間附屬公司江蘇萬邦生化醫藥股份有限公司(「萬邦醫藥」)與棗莊賽諾康生化有限公司(「賽諾康生化」)的多名股東(均為獨立第三方)訂立一份協議，以收購賽諾康生化的51%股權，對價為人民幣32,262,000元。賽諾康生化專注於製造及銷售萬邦醫藥的主要產品肝素鈉之主要原材料依諾肝素鈉原料藥。該收購乃根據本集團整合供應鏈及減少原材料成本的政策進行。
- (c) 於二零一三年二月，本公司與Saladax Biomedical, Inc.(「Saladax」)的多名股東(均為獨立第三方)訂立一份協議，以每股5.21美元的價格認購4,299,425股Saladax的D類優先股。對價總額為22,400,000美元。Saladax是一家專注於個性化藥物劑量診斷檢測的美國私營企業。於發行新優先股前，Saladax的股份總數(包括普通股和優先股)為12,961,904股。

管理層討論與分析

1. 董事會關於公司報告期內經營情況的討論與分析

2012年，雖然全球經濟增速放緩，整體宏觀環境並不樂觀，但在國內人均可支配收入持續增長、政府醫療衛生投入持續增加的背景下，國內醫藥產業繼續保持了高速增長。國家醫藥工業「十二五」發展規劃鼓勵企業通過走持續創新、國際化發展的道路迅速擴大營運規模。政府對醫藥產品質量和醫療服務質量的進一步規範、對藥品價格調控和藥品流通渠道的大力整治推動了國內醫藥產業整體市場環境的不斷改善。

2012年10月，在不利的國際金融環境下，公司成功完成境外上市外資股（H股）的發行和上市，募集資金金額港幣約3,965百萬，使公司形成了A+H的資本市場布局，進一步拓展了融資渠道，為公司持續加大對國內外醫藥企業併購、加強國際研發平台建設、強化主營業務發展提供了條件。

2012年，公司秉持「持續創新，共享健康」的經營理念，圍繞醫藥核心業務，堅持產品創新和管理提升，積極推進內生式增長、外延式擴張、整合式發展的戰略，公司主營業務實現快速增長。

報告期內，公司實現營業收入人民幣7,278百萬元，較2011年增長13.14%，其中合併報表範圍於2011年因處置浙江復星醫藥有限公司和上海科技進出口有限公司有所變化。公司營業收入的增長主要來源於製藥業務中心血管系統、中樞神經系統、血液系統、新陳代謝及消化道及抗感染等治療領域的核心產品增長的貢獻。營業收入增長低於預期主要是由於西門子產品代理權調整以及氨基酸系列等產品生產線搬遷等因素影響。

報告期內，公司各板塊收入情況如下：

單位：人民幣百萬元

業務板塊	2012年 營業收入	2011年 營業收入	同比增減 (%)
藥品製造與研發	4,633	3,831	20.93
醫藥分銷與零售	1,423	1,436	-0.91
醫療服務	159	11	1,345.45
醫學診斷與醫療器械製造	580	477	21.59
醫學診斷與醫療器械代理	469	572	-18.01

2012年，公司實現稅前溢利人民幣2,123百萬元和歸屬於上市公司股東的淨利潤1,564百萬元，分別較2011年增長22.93%和增長34.13%。營業利潤、稅前溢利和歸屬上市公司股東的淨利潤增長主要是由於公司產品結構進一步優化，核心產品的市場競爭力提升以及公司聯營企業國藥控股股份有限公司（「國藥控股」）繼續保持快速增長所致。

報告期內，公司持續加大投入，重點推進生物仿製藥和創新藥的研發。截至報告期末，公司在研新藥及疫苗項目約110項，包括培美曲塞二鈉等5個品規獲得生產批件；報告期內，公司製藥板塊專利申請達70項。

藥品製造與研發：

2012年，公司的藥品製造與研發板塊克服了一系列的困難，繼續保持了快速增長。報告期內公司面臨的不利因素包括：「毒膠囊」事件造成全市場膠囊產品的銷量萎縮，公司部分產品也受到影響；氨基酸系列產品生產線的搬遷造成該產品的銷售收入同比下降；抗瘧疾系列產品生產線的搬遷造成該產品的銷售收入增長幅度不如預期等。2012年，公司藥品製造與研發業務實現營業收入人民幣4,633百萬元，較2011年增長20.93%；實現分部業績人民幣694百萬元，較2011年增長57.37%，主要係合併報表範圍有所變化以及製藥核心企業經營利潤增長所致。

報告期內，公司藥品製造業務增長迅速，專業化經營團隊建設進一步強化。2012年，公司心血管系統、中樞神經系統、血液系統、新陳代謝及消化道及抗感染等疾病治療領域主要核心產品保持增長，其中：心血管系統疾病治療領域核心產品銷售收入同比增長29.13%、中樞神經系統疾病治療領域核心產品銷售收入同比增長101.37%、血液系統疾病治療領域核心產品銷售收入同比增長43.26%、新陳代謝及消化道疾病治療領域核心產品銷售收入同比增長4.59%及抗感染疾病治療領域核心產品銷售收入同比增長16.67%。阿拓莫蘭、青蒿琥酯系列、奧德金、邦亭、炎琥寧、EPO等產品持續快速增長，優帝爾等新產品銷量增速明顯。

2012年，公司共有11種製劑單品或系列銷售過億元，其中：心先安和沙多力卡產品為首次過億，阿拓莫蘭年銷售額突破500百萬元。

主要治療領域核心產品銷售收入情況如下表：

單位：人民幣百萬元

	2012年	2011年 (註7)	同比增長 (%)
心血管系統疾病治療領域核心產品(註1)	399	309	29.13
中樞神經系統疾病治療領域核心產品(註2)	441	219	101.37
血液系統疾病治療領域核心產品(註3)	202	141	43.26
新陳代謝及消化道疾病治療領域核心 產品(註4)	1,117	1,068	4.59
抗感染疾病治療領域核心產品(註5)	574	492	16.67
原料藥和中間體核心產品(註6)	677	725	-6.62

註1：心血管系統疾病治療領域核心產品包括肝素系列製劑、心先安(注射用環磷腺苷葡胺)、可元(羥苯磺酸鈣)、邦坦(替米沙坦片)、邦之(匹伐他汀)、優帝爾(前列地爾干乳)；

註2：中樞神經系統疾病治療領域核心產品包括奧德金(小牛血清去蛋白注射液)；

註3：血液系統疾病治療領域核心產品包括邦亭(注射用白眉蛇毒血凝酶)；

註4：新陳代謝及消化道疾病治療領域核心產品包括：阿拓莫蘭系列、萬蘇平(格列美脲片)、動物胰島素及其製劑、怡寶(重組人促紅細胞生長素)、復方蘆薈膠囊、摩羅丹；

註5：抗感染疾病治療領域核心產品包括抗結核組合藥、青蒿琥酯系列、悉暢(頭孢美唑製劑)、沙多力卡(炎琥寧)；

註6：原料藥和中間體包括氨基酸系列和鹽酸克林霉素；

註7：中樞神經系統疾病治療領域核心產品及血液系統疾病治療領域核心產品2011年數據系全年數據。

報告期內，公司原料藥和中間體核心產品實現收入人民幣677百萬元，同比下降6.62%，原料藥和中間體核心產品銷售收入同比下降主要係氨基酸系列等產品生產線搬遷等因素影響。湖北新生源生物工程股份有限公司氨基酸生產線已於2012年下半年完成建設並投入生產。

在促進產品銷售的同時，公司繼續積極對接全球藥品生產質量標準。報告期內，青蒿琥酯系列中又有一項聯合用藥產品通過世界衛生組織供應商資格(PQ)認證，使得公司獲得世界衛生組織供應商資格認證的抗瘧藥品達到了5個。

報告期內，在已形成的「仿創結合」研發體系基礎上，公司持續加大研發投入，推進創新體系建設，提高研發能力，推進新產品上市，努力提升公司核心競爭力。截至報告期末，公司在研新藥項目及疫苗項目約110項；已有3個單克隆抗體產品完成高表達生產細胞株的構建和篩選，其中：1個單克隆抗體產品已向國家食品藥品監督管理局提交臨床申請、第2個單克隆抗體產品也於2012年底向國家食品藥品監督管理局提交臨床申請；有1項小分子化學創新藥物於年底前提交臨床申請；包括培美曲塞二鈉等5個品規獲得生產批件。此外，報告期內公司繼續推進專利戰略的實施，2012年，公司製藥板塊申請專利共計70項。

同時，作為「科技部創新型企業」，報告期內公司繼續加強和完善科技部創新型試點企業建設，2012年7月，公司在國家食品藥品監督管理局南方醫藥經濟研究所發起的「中國製藥工業百強榜」評選中，獲評「十大中國最具創新力企業」之一。

藥品分銷與零售：

2012年公司藥品分銷與零售業務實現營業收入人民幣1,423百萬元，較2011年同期減少0.91%。主要係2011年中期公司出售醫藥分銷企業浙江復星醫藥有限公司，致合併報表範圍的變化所致；剔除該因素，同口徑藥品分銷與零售業務營業收入較去年增長8.00%。截至2012年末，公司旗下藥品零售品牌復美大藥房、金象大藥房共計擁有零售門店超過660家，繼續保持在各自區域市場的品牌領先；2012年，復美大藥房、金象大藥房實現銷售人民幣780百萬元，市場份額位居上海、北京區域醫藥零售市場前列。同時，公司積極探索藥品零售業務的轉型，並嘗試新的商業模式。

報告期內，公司參股32.05%的國藥控股繼續加速行業整合，業務保持快速增長，2012年實現收入人民幣135,787百萬元、淨利潤人民幣3,080百萬元、歸屬於其股東的淨利潤人民幣1,974百萬元，分別同比增長32.83%、28.20%和26.48%，其作為中國最大的藥品、保健品分銷商及供應鏈服務提供商的領先優勢地位進一步強化。2012年，國藥控股下屬分銷網絡擴展至中國30個省、自治區、直轄市，形成總數達51個分銷中心的龐大網絡，實際覆蓋城市數量已達180個；其直接醫院客戶數已達10,351家（包括最大、最高級別的三級醫院1,321家），約佔中國醫院總數的76.66%（約佔三級醫院總數的94.42%）。報告期內，國藥控股醫藥分銷業務實現收入人民幣128,320百萬元，同比增長33.16%。與此同時，國藥控股醫藥零售業務保持增長，2012年年實現收入人民幣3,982百萬元，同比增長30.80%；零售藥店網絡進一步擴張，截至2012年12月31日，其已擁有零售藥店超過了1,795家。

醫療服務：

2012年，公司加大對醫療服務領域的投資，並基本形成沿海發達城市高端醫療、二三線城市專科和綜合醫院相結合的醫療服務業務布局。

報告期內，公司積極加強控股醫療服務機構的營運能力建設，加強醫務人員的培養與

引進，並積極推進醫療服務業務的區域發展。2012年，公司控股投資的醫療服務業務共計實現收入人民幣159百萬元；截至報告期末，合計開放床位超過600張。

報告期內，公司繼續支持並推動美中互利旗下高端醫療服務領先品牌「和睦家」醫院（United Family Hospital）和診所網絡的發展和布局。2012年，北京、上海、天津和睦家醫院業務增長明顯並呈現良好的增長態勢；2012年度，「和睦家」醫療實現營業收入152百萬美元，較2011年增長33.33%，顯示了持續增長的高端醫療需求以及「和睦家」的品牌號召力。

醫學診斷與醫療器械：

2012年，公司通過加大投資、強化合作，推動自身在醫學診斷與醫療器械領域業務的發展，報告期內製造業務實現營業收入人民幣580百萬元，較2011年增長21.59%；代理業務實現主營業務收入人民幣469百萬元，較2011年下降18.01%，主要係公司西門子產品代理權調整以及壓縮低毛利醫療器械代理業務致收入大幅下降。

2012年，公司「體外診斷產品生產基地項目」也全面建成並投入使用，公司已基本形成生化診斷、免疫診斷、分子診斷和微生物診斷等醫學診斷產品線，診斷業務產能進一步擴大；報告期內，公司通過加強品牌推廣和營銷管理，業務持續快速增加，其中基因芯片產品、生化診斷產品的銷售收入分別較2011年增長64.16%和45.67%。2012年，公司還收購了韓國快速診斷產品研發、生產企業SD Biosensor株式會社17.65%的股權，進入了具有全球競爭優勢的血糖血脂快速檢測領域。

報告期內，公司醫療器械製造業務繼續保持平穩增長，其中血液處理業務取得2項產品專利，血液病毒滅活產品市場佔有率突破50%，位居國內第一；與德國Bego合作的牙科數字化加工中心順利投產，新產品已經在國內主要口腔醫院使用，銷售量逐月提

升；下屬淮陰醫療器械有限公司獲得國家級高新技術企業認定。在醫療器械代理業務方面，公司通過主動調整產品側重，實現經營性現金流大幅提升。

內控建設與評價：

在2011年內控建設的基礎上，2012年，公司及各下屬控股公司按照年初下發的《內控手冊(初稿)》，完成了財務報告、資金(含擔保)活動、資產管理、採購業務、銷售、存貨管理等主要業務流程的梳理，並對識別出的內控缺陷進行完善。同時，成立了內控專項工作組，對新近併購的四家控股公司，在初步評估的基礎上，與企業共同梳理主要業務流程，完善各項經營管理制度，促使其內控迅速提升到符合上市公司要求的水平。

2012年，公司在2011年開展「內控整體提升項目」工作的基礎上完成了公司《內控評價手冊》，並據以有序開展了針對16家控股企業涉及貨幣資金、採購與付款、銷售與收款、工程項目、資產管理、財務報告等共計53個業務流程的內控評價工作。另外，對未納入內控評價範圍的四家控股企業開展了內控審計，從而實現了內控評價與內控審計並舉的目標。

通過2012年內控工作的深入開展，公司已經建立了一套從內控建設到內控自評、再到內控改善的管理閉環，形成了相對完善的內控體系，對企業風險起到了較好的防範作用。

環保、質量與安全：

公司高度重視環境保護工作，積極推進環境保護政策，嚴格治理三廢污染排放物，各藥品生產成員企業都能確保做到穩定地達標排放；同時，通過技術進步、工藝改進和產能布局調控等手段，達到節能減排的效果和作用。

公司積極開展日常的EHS體系管理工作，通過飛行檢查、專項檢查等方式對藥品生產成員企業的環境、職業健康和安全進行管理控制與督察。

公司各生產企業注重安全生產管理，在報告期內，各企業未出現重大的安全責任事故或人身傷害，安全生產管理狀態良好。

公司各藥品生產企業嚴格按照《藥品生產質量管理規範》(GMP)的要求組織生產和經營，確保所生產藥品的質量符合中國藥典標準或國家藥品標準，為病患提供安全、有效的藥品。公司積極推進成員企業新版GMP認證和國際認證工作。桂林南藥股份有限公司的口服固體制劑和原料藥通過WHO檢查，重慶康樂製藥有限公司的西洛他唑原料藥通過美國FDA檢查。

融資：

2012年，公司進一步完善融資結構，優化債務結構。報告期內，公司完成了第一期總額為人民幣1,500百萬元公司債券的發行、首期人民幣500百萬元短期融資券的發行，並獲得了國際金融公司(IFC)人民幣300百萬元的融資授信。2012年10月，公司成功完成境外上市外資股(H股)的發行和上市，募集資金金額港幣約3,965百萬元，進一步拓展了融資渠道，為公司持續加大對國內外醫藥企業併購、加強國際研發平台建設、強化主營業務發展提供了條件。

社會責任：

在企業持續快速發展的進程中，公司始終不忘身為企業公民應承擔的社會責任。報告期內，公司持續加大環保投入，優化生產工藝，提升生產設施的利用效能，以實現節能減排、保護環境；公司建立並不斷完善藥品不良反應監測的長效機制和應急預案，呵護關愛病患和生命；報告期內，公司繼續承辦了國家商務部對發展中國家的抗瘧疾培訓班和藥品質量研修班，幫助發展中國家，尤其是瘧疾高發區的非洲國家進行抗瘧防治工作；公司通過「未來星」公益計劃、「復星公益基金」、「復星愛童康復計劃」等公益項目，以支持教育、資助科研、社區醫藥健康、捐款濟困、災難援助等方式，承擔企業的社會責任，回饋社會。此外，公司已連續五年向公眾發佈了企業社會責任報告，向利益相關方充分展示公司在經濟、環境、員工和社會等方面履行責任的承諾、實踐與績效。

員工與企業文化：

公司以「修身、齊家、立業、助天下」作為自身的企業精神，公司將員工視為企業發展最重要的核心資產，關注員工發展、企業社會責任的承擔和社會公益事業，努力營造積極正向、創新、活潑、感恩、可持續發展的企業文化，實現企業與社會、環境的全面協調。

A 主營業務分析

(1) 利潤表及現金流量表相關科目變動分析表

單位：百萬元 幣種：人民幣

科目	2012年	2011年	變動比例 (%)
收入	7,278	6,433	13.14
銷售成本	4,127	3,991	3.41
銷售及分銷開支	1,512	1,210	24.96
行政開支	740	697	6.17
研發成本	306	189	61.90
財務成本	371	314	18.15
經營活動產生的現金流量淨額	666	317	110.09
投資活動產生的現金流量淨額	(975)	(1,706)	-42.85
籌資活動產生的現金流量淨額	2,065	853	142.09
研發支出	370	313	18.21

註：科目來源合併利潤表和合併現金流量表(除研發支出)。

(2) 收入

報告期內，公司實現營業收入人民幣7,278百萬元，較2011年增長13.14%，其中合併報表範圍於2011年因處置浙江復星醫藥有限公司和上海科技進出口有限公司有所變化。公司營業收入的增長主要來源於製藥業務中心血管系統、中樞神經系統、血液系統、新陳代謝及消化道及抗感染等治療領域的核心產品增長的貢獻。營業收入增長低於預期主要是由於西門子產品代理權調整以及氨基酸系列等產品生產線搬遷等因素影響。

公司前5名客戶銷售額為人民幣820百萬元，佔2012年度銷售總額的11.27%。

(3) 成本

a. 成本分析表

單位：百萬元 幣種：人民幣

分行業	成本構成項目	2012年	分行業情況		上年同期 佔總成本 比例 (%)	本期金額較 上年同期 變動比例 (%)	情況說明
			本期 佔總成本 比例 (%)	2011年			
藥品製造與 研發	產品成本	2,196	53.21	2,015	50.49	8.98	合併報表範圍的變化以及製藥核心企業經營增長所致
醫藥分銷和 零售	商品成本	1,206	29.22	1,239	31.04	-2.66	主要係2011年中期公司出售浙江復星醫藥有限公司，致合併範圍的變化所致
醫學診斷與 醫療器械	產品及 商品成本	606	14.68	630	15.79	-3.81	西門子產品代理權調整以及壓縮低毛利醫療器械代理業務致收入大幅下降
醫療服務 其他	服務成本 其他成本	108 11	2.62 0.27	8 99	0.20 2.48	1,250.00 -88.89	2011年底新收購業務
總計		<u>4,127</u>	<u>100.00</u>	<u>3,991</u>	<u>100.00</u>		

b. 主要供應商情況

公司向前5名供應商採購額為人民幣684百萬元，佔2012年度採購總額14%。

(4) 研發支出

a. 研發支出情況表

單位：百萬元 幣種：人民幣

本期費用化研發支出	306
本期資本化研發支出	64
研發支出合計	370
研發支出總額佔淨資產比例(%)	2.43
研發支出總額佔營業收入比例(%)	5.08

b. 情況說明

報告期內，研發費用較上年增長超過60%，主要係公司持續加大研發投入，重點推進生物仿製藥和創新藥的研發。

(5) 現金流

單位：百萬元 幣種：人民幣

科目	2012年	2011年	變動比例 (%)	原因備注
經營活動產生的現金流量淨額	666	317	110.09	原有企業經營活動 現金流優化
投資活動產生的現金流量淨額	(975)	(1,706)	-42.85	收回投資現金流 同比增長
籌資活動產生的現金流量淨額	2,065	853	142.09	報告期發行H股

B 行業、產品或地區經營情況分析

(1) 業務分行業情況

單位：百萬元 幣種：人民幣

分行業	業務分行業情況					
	收入	銷售成本	毛利率 (%)	收入比 上年增減 (%)	銷售成本比 上年增減 (%)	毛利率 比上年增減 (%)
藥品製造與研發	4,633	2,196	52.60	20.93	8.98	5.20
醫藥分銷和零售	1,423	1,206	15.25	-0.91	-2.66	1.53
醫學診斷與醫療器械	1,049	606	42.23	0	-3.81	2.29
醫療服務	159	108	32.08	1,345.45	1,250	4.81

註：藥品製造與研發的收入大幅增長主要係核心企業業務增長以及合併報表範圍新增醫藥工業企業所致。

註：藥品分銷和零售業務收入同比下降主要由於2011年中期公司出售了醫藥分銷企業浙江復星醫藥有限公司，致合併範圍的變化所致；剔除該因素同口徑藥品分銷與零售業務主營業務收入較去年增長8.00%。

註：醫療服務收入同比增長主要係醫療服務為2011年底新收購業務。

(2) 收入分地區情況

單位：百萬元 幣種：人民幣

地區	收入	收入 比上年增減 (%)
中國大陸	6,574	15.82
海外國家或地區	704	-7.00

註：國外業務同比下降主要係新生源生產設施搬遷、氨基酸停產等導致。氨基酸生產線已於2012年下半年完成建設並投入生產。

C 資產、負債情況分析

資產負債情況分析表

單位：百萬元 幣種：人民幣

項目名稱	2012年 12月31日	本期 期末數 佔總資產 的比例 (%)	2011年 12月31日	上期 期末數 佔總資產 的比例 (%)	本期 期末金額 較上期期末 變動比例 (%)	情況說明
現金及現金等價物	4,973	19.54	2,895	13.02	71.78	H股募集資金致現金及現金等價物增加
可供出售投資	2,070	8.13	2,789	12.54	-25.78	出售可供出售金融資產
物業、廠房及設備	3,502	13.76	2,632	11.84	33.05	GMP更新改造、擴建廠房之投入
短期帶息負債	1,375	5.40	2,177	9.79	-36.84	歸還借款

D 核心競爭力

復星醫藥已經在中國藥品市場最具潛力和成長力的五大疾病領域(心血管，新陳代謝及消化道，神經系統，血液系統，抗感染等)形成了比較完善的產品佈局。公司的核心醫藥產品在各自的細分市場領域都具有領先的優勢。依據2012年IMS數據，公司已經是國內醫藥市場領先醫藥企業之一，公司有5個產品的終端銷售額進入了IMS前200名。2012年度，公司銷售額過億的產品已經達到11個。復星醫藥是國內較早啟動國際化發展戰略的醫藥企業，目前已經初步具備了國際化的製造能力，已有數條生產線分別通過了FDA、歐洲EDQM、WHO PQ認證國際認證，部分製劑和原料藥產品已經成規模的進入國際市場。

復星醫藥已經形成了強大的研發能力，在小分子創新藥、單克隆抗體、高難度仿製藥等領域都打造了高效的研發平台。目前在研項目超過100個，13個項目在申報進入臨床試驗、5個項目正在進行臨床試驗、16個項目等待審批上市。預計這些在研產品將對公司後續的經營業績持續提升打下良好基礎。

在不斷提升產品競爭力的同時，公司還高度重視營銷能力的建設，公司已經形成了超過2,000人的營銷隊伍，銷售網絡基本覆蓋全國的主要市場，產品推廣和銷售能力不斷增強。公司策略性地投資了國內最大的全國性醫藥商業企業—國藥控股，通過與國藥控股的協同合作，公司的產品能更容易的進入各地方市場。

復星醫藥卓越的投資、併購、整合能力已得到業界的廣泛認可，這也為未來公司的跨越式發展奠定了堅實的基礎。2012年，公司股票成功在香港聯交所上市，形成了A+H的資本結構。通過資本市場募集的資金，為公司通過併購整合快速提升產業規模和競爭優勢創造了良好的條件。公司將順應國家醫藥工業十二五發展規劃的指引，利用自身優勢，堅持「內生式增長、外延式擴張、整合式發展」的道路，迅速發展壯大。

E 募集資金使用情況

- (1) 經中國證券監督管理委員會以證監許可[2010]334號文《關於核准上海復星醫藥(集團)股份有限公司非公開發行股票的批覆》核准，2010年，公司於中國境內非公開發行股票(「本次非公開發行」)。截至2010年5月4日，公司已完成非公開發行3,182萬股人民幣普通股(A股)股票，發行價格為每股人民幣20.60元，扣除發生的券商承銷佣金及其他發行費用後實際淨籌得募集資金人民幣635,392,000元。本報告期內，有關募集資金款項應用如下：

單位：人民幣百萬元

承諾投資項目	是否變更	募集資金 承諾投資 總額	調整後投資 總額	本年度投入 金額	截至期末 累計投入 金額
重組人胰島素產業化 (原料+製劑)項目	是(註1)	371	371	79	229
青蒿琥酯高技術產業化 示範項目	無	190	不適用	8	155
體外診斷產品生產基地項目	無	74	不適用	—	74 (註2)
合計		<u>635</u>	<u>—</u>	<u>87</u>	<u>458</u>

註1：2012年1月，公司將「重組人胰島素產業化(原料+製劑)項目」變更為「重組人胰島素及類似物產業化(原料+製劑)項目」。

註2：累計投入金額包括募集資金專戶利息收入人民幣41,700元。

- (2) 經中國證券監督管理委員會證監許可[2012]444號文批覆，2012年10月，公司向全球公開發行的境外上市外資股(H股)336,070,000股，募集資金總額港幣3,965,626,000.00元，扣除境外支付的上市費用港幣83,714,611.85元後，連同利息收入合計港幣3,881,921,953.91元。本報告期內，有關募集資金款項應用如下：

單位：港元百萬元

承諾項目名稱	是否變更	募集資金擬投入金額	募集資金實際投入金額
製藥、醫藥分銷及零售、醫藥健康、診斷產品及醫療器械領域的收購與合併	否	1,863	—
為現有的研發項目、擴充研發團隊及收購新的研發項目融資	否	738	—
償還部分帶息負債的本金及利息	否	893	73
補充營運資金	否	388	10
合計		<u>3,882</u>	<u>83</u>

F 主要子公司、參股公司分析

(1) 公司主要控股公司經營情況及業績

單位：百萬元 幣種：人民幣

公司名稱	業務性質	主要產品或服務	註冊資本	總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤
重慶藥友製藥 有限責任公司	醫藥製造	阿托莫蘭、優帝爾、炎琥寧、V佳林等	196.54	1,146	600	1,312	152	133
江蘇萬邦生化 醫藥股份有限公司	醫藥製造	萬蘇林、萬蘇平等	119.04	1,482	751	1,000	73	65
湖北新生源生物工程 股份有限公司	氨基酸製造	氨基酸系列	51.12	985	379	856	68	62
桂林南藥股份 有限公司	醫藥製造	青蒿琥酯系列產品	285.03	917	481	368	23	25
錦州奧鴻藥業 有限公司	醫藥製造	奧德金、邦亭	107.88	606	507	638	428	363

(2) 淨利潤、投資收益對公司淨利潤影響達10%以上參股公司的經營情況及業績

單位：百萬元 幣種：人民幣

公司名稱	業務性質	主要產品或服務	註冊資本	總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤
國藥產業投資有限公司	醫藥投資	化學原料藥、化學制劑藥、抗生素、中成藥、生化製品、診斷藥品批發、實業投資、醫藥企業受托管理及資產重組、國內貿易、零售連鎖、物流配送及相關諮詢服務	100	80,986	23,135	136,262	3,558	3,090

(3) 本年度取得和處置子公司的情況，包括取得和處置的方式以及對公司整體生產經營和業績的影響

單位：百萬元 幣種：人民幣

公司名稱	取得方式	淨資產 (2012年底)	淨利潤 (2012年度)	並購日
宿遷市鐘吾醫院有限責任公司	股權轉讓	75	0	2012年12月24日
重慶科美藥友納米生物技術開發公司	股權轉讓	1	(0.03)	2012年11月29日
蘇州奇天輸血技術有限公司	股權轉讓	6	0.02	2012年11月5日

2. 董事會關於公司未來發展的討論與分析

A. 行業競爭格局和發展趨勢

2013年，中國醫藥行業充滿機遇。在市場需求方面，國內老齡人口佔人口總數比例不斷提升、政府持續加大對全民醫療衛生事業的投入、國民人均可支配收入的增加成為推動中國醫藥行業持續高速發展的三大驅動因素，並且，在可預見的未來，這些驅動因素將持續存在並繼續推動行業以較高速度發展。在產業結構方面，國內經濟穩定增長，國家引導和鼓勵戰略性新興產業進行產業升級和結構優化，支持以創新為驅動的醫藥行業的發展；「基本醫藥目錄」制度的實施給本土醫藥企業提供了相對更為穩定的業務基礎；國家醫藥工業「十二五」規劃的實施將進一步推動全行業的優勝劣汰，具有規模優勢、技術優勢、品牌優勢、市場營銷優勢的醫藥企業面臨難得的發展機遇。政府對藥品質量、藥企規範經營的持續關注，對醫藥銷售渠道的大力整治，藥品價格調控和藥品分類管理的加速實施，藥品集中招標採購體制的進一步完善，推進並加快了國內醫藥產業的整合步伐，產業集中度將以併購重組的方式迅速提高。歐美主流市場專利藥保護的陸續到期，為具有自主創新能力、國際化能力的企業快速發展創造了條件，企業的國際化發展在面臨良好的資本市場和產品市場機遇的同時，也符合政府產業規劃的政策導向。

公司董事會認為，復星醫藥作為國內具有一定規模，並率先邁開國際化步伐的醫藥企業集團，將從目前的醫藥市場和行業政策大環境中受益，公司在繼續加強產業運營，投入更多資源以支持產品創新和市場擴張的同時，也將繼續圍繞所關注的治療領域積極進行企業併購，快速擴大產業規模，持續提升整體的市場競爭力。

B. 公司發展戰略

2013年，公司將繼續以促進人類健康為使命，秉承「持續創新、共享健康」的經營理念，以中國醫藥市場的快速成長和歐美主流市場仿製藥的快速增長為契機，堅持內生式增長、外延式擴張、整合式發展並舉的發展戰略，加大對行業內優秀企業的併購，持續優化與整合醫藥產業鏈資源，加強創新體系和產品營銷體系建設，強化公司核心競爭能力，進一步提升公司經營業績；同時，公司將繼續積極拓展國內外融資渠道，為公司持續發展創造良好條件。

C. 經營計劃

2013年是外部環境可能會發生重大變化的一年，醫藥企業的發展既面臨機遇也存在挑戰。2013年，公司將努力推進大產品戰略，進一步強化對核心產品的營銷、加大研發投入；繼續增大對醫療服務領域的投入，擴大在該領域的營運規模並提升營運管理能力；同時，加快對國內外優秀製藥研發企業的併購與整合，推動國藥控股在醫藥分銷行業的整合。

公司2013年將努力實現收入快速增長，與此同時，公司將努力控制成本和各項費用以提升主要產品的毛利率水平和盈利能力；公司將不斷優化運營管控，提升資產運營效率。具體經營目標和擬採取的措施如下：

藥品製造與研發：

2013年，公司將繼續以創新和國際化為導向，大力發展戰略性產品，並積極尋求行業併購與整合的機會，實現收入與利潤的持續、快速增長。

公司將在心血管系統、中樞神經系統、血液系統、新陳代謝及消化道及抗感染等疾病治療領域積極推進專業化營銷隊伍建設和後續產品開發，並在保證公司原有重點

領域和產品的市場地位和產品增長的基礎上，重點加大對優帝爾、邦亭、奧德金、阿拓莫蘭、EPO、抗結核等產品的市場推廣力度，從而保持和提高各產品在細分市場的領先地位。

公司將繼續堅持「仿創結合」戰略、「國外技術許可」與「國內產學研」相結合，以「項目＋技術平台」為合作紐帶，繼續加大研發投入；嚴格執行新產品立項流程，提高研發效率；加強藥品註冊隊伍建設，在支持創新的同時，推進現有品種盡快獲批；公司將積極推進包括非布司他、胰島素產品、單克隆抗體產品在研發註冊過程中按公司既定時間表完成。加快研發與市場的對接，促進需求互補；充分發揮各研發技術平台的效用，努力打造戰略性產品線和符合國際標準的新藥研發體系，加速後續戰略產品的培育和儲備，夯實製藥產業的核心競爭力。

藥品分銷和零售：

2013年，公司將繼續推動國藥控股實現在藥品分銷業務上的整合與快速增長，不斷擴大國藥控股在醫藥分銷及零售行業中的領先優勢。同時，公司將進一步加強復美大藥房、金象大藥房等零售品牌的優化提升，加大行業內的整合力度，鞏固並提高區域市場份額，實現區域布局 and 擴張；並積極發展電子商務，實現零售業務的快速增長。

醫療服務：

2013年，公司將繼續把握國內醫療服務的高成長契機和投資機會，持續加大對醫療服務領域的投入，強化已形成沿海發達城市高端醫療、二三線城市專科和綜合醫院相結合的醫療服務業務布局，擴大醫療服務規模。已控股投資的醫療機構將進一步

加強自身營運能力建設、醫務人員的培養與引進，加快自身醫療服務業務的發展。同時，公司還將繼續支持並推動美中互利旗下高端醫療服務品牌「和睦家」醫院業務的拓展，除了開展婦產科醫院的臨床應用，同時支持其加快發展以多層次、多樣化、延伸性為特色的高端醫療服務。

醫學診斷與醫療器械：

2013年，隨著「體外診斷產品生產基地項目」的建成投產，公司繼續推進診斷業務產品的開發、引進，不斷推出新產品、豐富產品線；繼續加強國內外銷售網絡和專業銷售隊伍建設，努力提升診斷產品的市場份額；並積極尋求國內外優秀診斷企業的投資機會。

2013年，公司將加大投入，繼續強化醫療器械的研發與製造；同時，公司將繼續發揮國際化方面的優勢，積極拓展與海外企業的合作，從而實現醫療器械業務的規模增長。

融資：

公司將繼續拓展融資渠道，優化公司的融資結構和債務結構，降低財務成本，推動公司進一步加強核心競爭能力建設，鞏固行業領先地位。

D. 因維持當前業務並完成在建投資項目公司所需的資金支持

隨著公司內生式增長的不斷深入，產業整合的穩步推進，2013年公司預計在產能擴增、廠房搬遷、cGMP建設等方面的投入約人民幣1,000百萬元。資金主要來源於幾個方面：1.自有資金；2.經營活動產生的現金流；3.已完成的非公開發行A股股票所募剩餘資金、H股募集資金；4.銀行貸款、公司債及短期融資券等。

E. 可能面對的風險

國內藥品製造企業競爭日益激烈，國家發改委連續發佈藥品降價通知，未來國內藥品市場仍然存在進一步降價的風險。對此，公司將一如既往地重視新產品的研發，

保持主要產品業內成本領先，積極加強產品的營銷和國際市場銷售，優化產品結構；面向未來、積極開發、培育和引進有專利的新產品，保持公司藥品研發與製造業務健康、持續的發展。

醫療體制改革正式啟動，產業整合、醫藥商業模式轉型不可避免。對此，公司將密切關注改革動向，科學整合內外部資源；同時，公司還將繼續加強對行業優秀企業投資，不斷提升企業的運營管控能力、創新能力和國際化程度，致力於打造中國醫藥健康產業的領導性企業。

其他重大事項

本公司控股股東上海復星高科技(集團)有限公司(「復星集團」)計劃於2012年2月22日起12個月內在二級市場增持本公司股份，累計增持比例不超過本公司已發行股份總數的2%。截至2013年2月21日上海證券交易所(「上證所」)收市，復星集團增持本公司股份計劃已經實施完畢。自2012年2月22日至2013年2月21日，復星集團通過上證所交易系統累計增持本公司A股股份5,518,785股，約佔本公司已發行A股股份總數(即1,904,392,364股)的0.29%和已發行股份總數(即H股發行後公司總股本2,240,462,364股)的0.25%。本次增持計劃完成後，復星集團直接持有本公司A股股份數量為920,641,314股，約佔本公司已發行A股股份總數的48.34%和已發行股份總數的41.09%。

回購、出售或贖回本公司上市證券

本公司H股乃於2012年10月30日(「上市日期」)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

由上市日期起至2012年12月31日，本公司及其任何附屬公司概無回購、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治常規守則

高標準的企業管治對於為本公司保障股東權益及提高企業價值而言至關重要。本公司致力持續改善其企業管治架構，優化其內部管理與監控及企業經營以改善本公司之企業管治。

本公司之企業管治常規乃以聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四《企業管治守則》(「企業管治守則」)所載之原則及守則條文為基礎。自上市日期起至2012年12月31日，本公司恪守企業管治守則所載之全部守則條文。有關執行《企業管治守則》之詳情將載列於截至2012年12月31日止年度之年報(「2012年年報」)內的《企業管治報告》。

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發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。本公司已向全體董事作出特定查詢，而董事均已確認彼等於上市日期起至2012年12月31日一直遵守標準守則。

本公司亦已就本公司中可能持有本公司未公佈內部資料的僱員進行證券交易制訂嚴謹程度不遜於標準守則的書面指引(「僱員書面指引」)。經作出合理查詢後，本公司並無發現任何僱員不遵守僱員書面指引的情況。

審計委員會審閱年度業績

董事會審計委員會已審閱公司截至2012年12月31日止的年度業績。

末期股息

董事會建議截至2012年12月31日止年度的末期股息為每股人民幣0.21元(含稅)，該建議須待本公司股東於股東週年大會(「股東週年大會」)上批准方可生效。

本公司將在實際可行的情況下盡快向股東寄發載有(其中包括)有關建議派發末期股息及股東週年大會進一步資料的通函。

股東周年大會及暫停辦理H股股份過戶登記期間

本公司將會儘快安排應屆股東周年大會時間，並根據上市規則及本公司章程的規定公佈及向本公司的股東寄發股東周年大會通告。本公司將待股東周年大會日期確定後，將另發公告並於將刊發的股東周年大會通告中公佈暫停辦理H股股份過戶登記期間。

代扣代繳非居民企業股東企業所得稅和個人股東個人所得稅

根據自2008年1月1日起施行的《中華人民共和國企業所得稅法》與其實施條例以及相關規定，本公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發2012年度股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司、其他代理人或委託人，或其他組織及團體名義登記的股份皆被視為非居民企業股東所持股份，所以，其應得之股息將被扣除企業所得稅。對於非居民個人股東，本公司將統一按照10%稅率代扣代繳個人所得稅，所以，非居民個人股東應得之股息將被扣除10%個人所得稅。

刊登年度業績及年報

本公告於本公司網站(<http://www.fosunpharma.com>)及聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)刊登。2012年年報將於適當時候寄發予本公司股東及於本公司及聯交所網站上供人取閱。

承董事會命
上海復星醫藥(集團)股份有限公司
董事長
陳啟宇

中華人民共和國，上海

2013年3月26日

於本公告日期，本公司之執行董事為陳啟宇先生及姚方先生；本公司之非執行董事為郭廣昌先生、汪群斌先生及章國政先生；而本公司之獨立非執行董事為管一民先生、韓炯先生、張維炯博士及李民橋先生。

* 僅供識別