

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。

FOSUN 復星

復星國際有限公司 FOSUN INTERNATIONAL LIMITED

(在香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：00656)

中期業績公告

(未經審核)

截至二零一四年六月三十日止六個月

財務摘要

	截至六月三十日止六個月	
以人民幣百萬元計算	2014年	2013年
收入	24,795.9	23,970.6
保險	2,182.3	26.0
產業運營	22,075.5	23,814.8
投資	509.5	152.6
資本管理	102.1	172.2
內部抵銷	(73.5)	(195.0)
歸屬於母公司股東的利潤	1,833.9	1,691.6
保險	114.5	95.5
產業運營	1,133.3	1,457.3
投資	999.2	405.2
資本管理	68.4	22.2
未分配開支	(431.7)	(213.8)
內部抵銷	(49.8)	(74.8)
每股盈利 – 基本 (以人民幣元計算)	0.28	0.26
每股盈利 – 稀釋 (以人民幣元計算)	0.28	0.26

管理層討論與分析

業務回顧

截至報告期末，本集團歸屬於母公司股東之淨資產達到人民幣43,990.1百萬元，較2013年末增加11.0%。報告期內，本集團歸屬於母公司股東之利潤為人民幣1,833.9百萬元，較2013年同期上升8.4%。

經營亮點

以保險為核心的綜合金融能力大幅提升

- 順利完成復星葡萄牙保險的交割，並已對接多個投資項目：博納影業、REN等股權及債權項目14個，投資金額約歐元4.6億元；
- 投資歐洲最大獨立私人銀行之一德國BHF-BANK，成為其第二大股東；
- 收購日本地產基金管理公司IDERA；
- 2014年8月投資Ironshore保險公司，收購完成後復星將成為其第一大股東

依托中國產業能力的全球化步伐大大加快

- 加快海外本地化投資能力建設：積極投資當地平台公司，建設當地合伙人團隊，包括歐洲、美國、日本、香港、東南亞；
- 受益於中國成長動力的國際化速度明顯加快，完成跨亞洲、歐洲、北美地區的多項投資

聚焦中產階級生活方式，加大對體驗式消費的佈局

- 高起點佈局影視娛樂業：投資Studio 8、博納影業，並與上海電影（集團）有限公司簽署戰略合作協議；
- 移動互聯網：在投資分眾傳媒、完美世界、藍港互動等項目的基礎上，增加佈局遊戲、營銷、社交、辦公、教育、娛樂、金融、健康等多個領域，集團層面在互聯網領域投資PE、VC項目18個，累計投資金額約為人民幣1,850百萬元；
- 商旅產業：中國國旅、地中海俱樂部、亞特蘭蒂斯、豫園商城，報告期內新增投資人民幣635百萬元

全面推進地產向蜂巢模式轉型、落地

- 通融復星產業優勢，全面向蜂巢社區模式轉型；
- 報告期內，已有金融蜂巢、文化蜂巢、健康蜂巢、物貿蜂巢、旅遊蜂巢五大類八個項目按計劃推進，總建築面積約520萬平方米

抓住機遇，積極參與中國國有企業混合所有制改革

- 投資三元股份，佔比20.45%；
- 投資中山公用，佔比13%；
- 投資中水漁業，佔比14.23%

本集團之資產配置

報告期內，本集團秉承價值投資的理念，積極優化資產配置，持續踐行「中國動力嫁接全球資源」的投資模式，打造受益於中國成長動力的投資組合。

單位：人民幣百萬元

行業板塊	於2014年6月30日 總資產	於2013年12月31日 總資產	與2013年末 相比變化
保險	116,766.7	5,448.1	2043.3%
產業運營	148,856.8	136,061.8	9.4%
其中：復星醫藥	30,991.1	29,418.3	5.3%
復地	70,141.8	63,816.8	9.9%
南京南鋼	43,479.8	38,014.7	14.4%
海南礦業	4,244.1	4,812.0	-11.8%
投資	47,194.6	44,410.9	6.3%
資本管理	3,614.8	3,139.7	15.1%
內部抵銷	-3,118.7	-5,936.6	-47.5%
合計	313,314.2	183,123.9	71.1%

保險業務

本集團保險業務板塊主要包括復星葡萄牙保險、永安財險、復星保德信人壽及鼎睿再保險。

自2007年以來，本集團大力發展保險業。繼投資永安財險之後，2012年，本集團投資的復星保德信人壽和鼎睿再保險也相繼分別獲得監管機構開業許可及業務授權，分別於上海和香港開始營業。本集團於2014年5月完成收購復星葡萄牙保險80%的股權，保險資產大幅提升。本集團將發展保險業視為復星投資能力對接長期優質資本的上佳途徑，一方面可以

通過利用本集團豐富的產業運營經驗和專業的保險金融知識提升上述四家保險公司的承保利潤水平，另一方面更可以通過卓有成效的投資實踐應用來幫助本集團實現更高的投資收益。因此，保險加投資將是我們未來著力打造的業務核心。

復星葡萄牙保險

2014年5月，本集團完成收購復星葡萄牙保險（Fidelidade、Multicare及Cares）各自的80%股權。復星葡萄牙保險是葡萄牙保險市場的全球運營商，銷售所有主要的保險業務產品，並受惠於葡萄牙最大及最多元化的保險產品銷售網絡，包括獨家及多品牌代理、經紀、自有分公司、互聯網及電話渠道，以及與郵政局及領先的葡萄牙銀行Caixa Geral de Depósitos, S.A.（仍然擁有復星葡萄牙保險 20%的股權）的強大分銷合作夥伴關係。

於2014年上半年，復星葡萄牙保險維持其在葡萄牙市場的領先地位，直接承保保費總額達歐元1,909百萬元，這與壽險業務大幅增長相符。壽險業務保費為歐元1,397百萬元，較去年同期同比增長18%，佔葡萄牙市場27%市場份額。非壽險業務方面，保費達歐元512百萬元，較去年同期同比減少3.3%，佔葡萄牙市場25.9%市場份額。

復星葡萄牙保險國際業務在較成熟市場（如西班牙及法國）持續顯示穩定跡象，且在非洲亦錄得強勁增長，國際業務直接承保保費整體達歐元90百萬元，較去年同比增長103%，主要是由於安哥拉附屬公司Universal Seguros S.A.表現強勁，以及2014年上半年完成收購在佛得角領先的保險公司Garantia-Companhia de Seguros de Cabo Verde, S.A. 所致。復星葡萄牙保險現正著手在莫桑比克成立兩間新分公司（壽險及非壽險）。

報告期內，因受惠於葡萄牙政府債券極有利的投資表現，復星葡萄牙保險管理層報告錄得合併淨利潤為歐元89.0百萬元。2014年5月至6月，復星葡萄牙保險歸屬於本集團的利潤為歐元26.4百萬元。

報告期內，非壽險業務的綜合成本率為102.9%。2014年上半年綜合投資收益率為4.3%。復星葡萄牙保險現正與本集團的團隊在投資管理方面緊密合作，以受惠於復星專業投資知識，並以審慎負責的投資策略取得更佳回報。截至報告期末，復星葡萄牙保險錄得總資產歐元13,212百萬元，股東權益（含少數股東權益）達歐元1,338百萬元，可投資資產為歐元125.6億元。

於報告期末，復星葡萄牙保險的償付能力充足率達到194%，顯示其資金狀況穩健及準備金政策審慎。復星葡萄牙保險繼續積極準備實施歐洲將於2016年1月實施的償付能力II規例(Solvency II Regulation)。

復星葡萄牙保險在葡萄牙市場的強勢定位及服務水平，加上去年推出新品牌，幫助其贏得了多個傑出獎項，如Marca Confiança 2014（「2014年最值得信賴品牌」）、Marktest Reputation Index 2014（「Marktest信譽指數2014」）及Prémios Marketeer – Seguradora 2014（「市場商人獎 – 2014年保險」），使其成為2014年在葡萄牙獲獎最多的保險公司之一。

復星葡萄牙保險的資金投資組合－資產配置：

資產類別	2014年6月30日 賬面值佔比	2013年12月31日 賬面值佔比	2014年1月1日至6月30日 綜合投資收益率
固定收益類投資	86.9%	88.5%	4.3%
權益類投資	5.2%	4.5%	6.4%
基礎設施和不動產投資	5.0%	4.9%	11.9%
現金、現金等價物及其他	2.9%	2.1%	0.2%
總計	100%	100%	4.3%

計算方式：綜合投資收益率 = (收入+已實現損益+減值+未實現損益) / 平均可投資資產，2014年1月1日至2014年6月30日。

被本集團收購後，復星葡萄牙保險已對多個項目進行投資：REN、博納影業等股權及債權項目14個，投資金額約歐元4.60億元。

REN

本集團於報告期內投資葡萄牙國家能源網公司REN，截至報告期末，復星葡萄牙保險持有REN 3.97%的股權。

報告期內，REN實現銷售收入為歐元317.3百萬元，較去年同期下降6.76%；實現淨利潤為歐元58.3百萬元，較去年同期下降9%。

REN擁有葡萄牙電網National Electricity Transmission Network、葡萄牙氣網National Natural Gas Transmission Network的壟斷經營權，整體經營穩健，能有效抵禦短期經濟波動。REN注重股東回報、分紅政策穩定，當期股息率超過6.2%，適合保險資金長期持有。

博納影業

博納影業是本集團在影視娛樂產業的一項重要戰略投資。截至報告期末，本集團共持有博納影業7.5%的股權，於2014年7月，本集團通過協議增持博納影業股權至20.8%（其中復星葡萄牙保險持有13.3%）成為博納影業的第二大股東。本集團長期看好中國電影娛樂市場未來的發展前景，博納影業在中國本土電影製作、發行及影院運營上都擁有豐富的經驗。本集團將整合資源優勢互補，支持博納影業未來的持續發展。

永安財險

報告期內，永安財險因剔除了不良業務所以保費收入同比下降6.9%，為人民幣3,650.2百萬元；淨利潤為人民幣316.7百萬元，同比增長32.3%。截至2014年6月30日止，永安財險可投資資產為人民幣90.3億元，綜合成本率由2013年底106.7%下降至100.1%，2014年上半年的投資收益率為3.55%。面對國內財險行業開始步入盈利下行調期、承保利潤率快速下滑的局面，2014年永安財險主動推進調整轉型，主動淘汰部分效益較差業務，車險佔總保費收入的比例由2013年底的80.1%下降至77.9%；加強人員梳理，提升人均產能；建立核保人制度，加強承保風險管控；加大理賠垂直化管控力度，提高理賠品質，降低理賠成本；加大創新發展力度，積極探索互聯網應用。

復星保德信人壽

復星保德信人壽於2012年10月正式開始營業，堅持多渠道的營銷策略，整體業績穩步上升。2013年復星保德信人壽在構建公司業務基礎、建立運作模式與業務制度、拓寬投資渠道、以及加大產品及銷售模式創新等方面取得了顯著的成績。復星保德信人壽秉持“健康管家，關愛一生”的市場定位，為客戶帶來安心和富足，並成為客戶忠實可靠、相伴一生的保險伙伴。此外，復星保德信人壽2014年上半年繼續進行產品和服務創新，推出了「幸福守護」年金產品，匹配本集團養老地產資源，為高淨值客戶規劃美好退休生活。復星保德信人壽堅持代理人、銀行保險、職場營銷和多元行銷等多渠道的發展戰略。目前復星保德信人壽具備包括壽險、意外險、重疾險、萬能險和醫療保險在內的較為完整的產品線。

報告期內，復星保德信人壽實現新單年化保費和規模保費收入分別為人民幣32百萬元和人民幣195百萬元（均包含萬能險保戶儲金）。截至2014

年6月30日止，復星保德信人壽的償付能力充足率為2,792.0%，可投資資產為人民幣379.5百萬元。

鼎睿再保險

鼎睿再保險於2012年12月獲香港保險業監理處頒發有關財產險再保險業務的授權證明書。報告期內，鼎睿再保險更成功獲保險業監理處發出承保長期再保險業務之牌照，成為亞太區內少數建立於本地而能同時承保壽險與非壽險的再保公司之一。鼎睿再保險積極發展全球業務，其歐洲及北美業務佔公司2014年上半年總保費收入的7%。截至報告期末，鼎睿再保險在全球 26 個市場成功服務108 個客戶。截至2014年6月30日，鼎睿再保險的可投資資產為美元669百萬元。2014年上半年，鼎睿再保險的總保費收入為美元105.52百萬元，去年同期總保費收入為美元17.92百萬元，償付能力充足率為3,347%；綜合成本率為109%，去年同期為150%。本集團擁有鼎睿再保險 85.1% 的股權，國際金融公司擁有餘下14.9% 的股權。

報告期內，保險板塊的收入和歸屬於母公司股東之利潤列示如下：

單位：人民幣百萬元

	截至2014年6月30日 止6個月	截至2013年6月30日 止6個月	同比變化
收入	2,182.3	26.0	8293.5%
歸屬於母公司股東之利潤	114.5	95.5	19.9%

報告期內，保險板塊的收入和歸屬於母公司股東之利潤的增長主要與本集團於2014年5月完成對復星葡萄牙保險80%股權收購業務相關。

產業運營

本集團產業運營包括復星醫藥、復地、南京南鋼和海南礦業。

復星醫藥

2014年，在全球經濟尚未完全走出低迷、國內經濟增速放緩的嚴峻形勢下，國家醫療體制改革持續深化，醫療服務發展迎來政策機遇。報告期內，復星醫藥秉持「持續創新、共享健康」的經營理念，圍繞醫藥健康核心業務，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，主營業務繼續保持快速增長。2014年上半年，復星醫

藥的主營業務收入、扣除非經常性損益的淨利潤、經營性現金流等關鍵指標持續優化。其中，反映復星醫藥持續經營和發展能力的扣除非經常性損益的淨利潤達到人民幣6.7億元，同比增幅達到34.54%。

2014年上半年，復星醫藥藥品製造與研發業務增長迅速，專業化經營團隊建設進一步強化，心血管系統、新陳代謝及消化道和抗感染等疾病治療領域主要核心產品銷售保持較快增長。截至目前，在研的新藥及疫苗項目共125項。

同時，復星醫藥進一步加大對醫療服務領域的投資，計劃出資不超過美元223.62百萬元參與美中互利私有化項目，以期進一步充實美中互利的營運資本、擴展其於中國境內的高端醫療網點佈局，提升業務規模和盈利能力，強化復星醫藥已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的戰略佈局。2014年上半年，美中互利旗下上海和睦家醫院（「和睦家」）實現營業收入美元105.34百萬元，較2013年同期增長20.33%，顯示了國內市場持續增長的高端醫療服務需求以及「和睦家」的品牌感召力。

復星醫藥醫學診斷業務也加大了與投資企業Saladax Biomedical, Inc.的產品合作，通過引進其技術註冊「5-氟尿嘧啶測定試劑盒（膠乳免疫比濁法）」、「紫杉醇測定試劑盒（膠乳免疫比濁法）」以及「多西紫杉醇測定試劑盒（膠乳免疫比濁法）」三個產品，進一步豐富診斷試劑的產品線。

在醫療器械領域，復星醫藥積極推進Alma Lasers Ltd.的業務發展，繼續強化對Chindex Medical Limited業務梳理。2014年，Alma Lasers Ltd.進一步加強新產品尤其是醫用治療器械的開發，產品線向臨床治療領域拓展，其開發的二極體桌面鐳射儀於2014年7月獲美國食品藥品監督管理局批准、1470納米外科鐳射系統也於2014年7月通過CE認證。

2014年上半年，復星醫藥參股的國藥控股繼續加速行業整合，擴大醫藥分銷網路建設，並保持業務快速增長。2014年上半年，國藥控股實現收入人民幣948.36億元、淨利潤人民幣23.08億元、歸屬淨利潤人民幣14.65億元，分別較2013年同期增長18.45%、28.50%和27.24%。截至報告期末，國藥控股下屬分銷網路擴展至中國31個省、自治區、直轄市；其直接醫院客戶數已達12,142家（僅指分級醫院，包括最大、最高級別的三級醫院1,668家）。報告期內，國藥控股醫藥分銷業務實現收入人民幣905.81億元，較上年同期增長18.72%。與此同時，國藥控股醫藥零售業

務保持增長，報告期內實現收入人民幣27.98億元，較2013年同期增長23.01%；零售藥店網路進一步擴張，截至報告期末，其旗下國大藥房已擁有零售藥店1,944家。

2014年4月，復星醫藥完成了67,214,000股新H股的配售，募集資金淨額約港幣17.61億元；繼續延續與國際金融公司的合作，取得低利率優惠貸款，為復星醫藥持續加大對國內外醫藥企業和醫療服務機構的併購、加強國際研發平台建設、強化主營業務發展提供了條件。

報告期內，復星醫藥的收入和歸屬於母公司股東之利潤列示如下：

單位：人民幣百萬元

	截至2014年6月30日 止6個月	截至2013年6月30日 止6個月	同比變化
收入	5,502.2	4,473.6	23.0%
歸屬於母公司股東之利潤	406.4	429.8	-5.4%

報告期內，復星醫藥的收入增長主要來源於其製藥與研發、醫療服務、投資等業務的快速發展。2014年上半年，根據中國會計準則，復星醫藥歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤為人民幣669.79百萬元，同比增長34.54%。

復地

2014年上半年，中國房地產行業仍處調控之中，上半年市場受2013年同期高增長數據的影響，以及偏緊的房屋信貸環境影響。當期市場同比數據呈下降趨勢，一二線城市市場成交量下降，市場庫存上升。2014年上半年，全國房地產開發投資人民幣42,018.62億元，同比增長14.1%。全國商品房銷售面積48,365.23萬平方米，較去年同期下降6%。全國商品房銷售額人民幣31,132.81億元，同比下降6.7%。

對於2014年下半年復地保持謹慎樂觀的態度，關注市場變動，加強營銷策劃，抓住市場機遇，採取積極有效的辦法，儘快出清1-2年以上存貨，並確保新推向市場的產品的去化率。面對市場變化，復地將踐行蜂巢城市理論成為資源整合的先行者，努力為客戶提供最佳的人居空間，並通過以全球視野和互聯網思維，整合復星及復地全球資源，進一步釋放通融的能量，創造產品和服務競爭優勢，落地蜂巢模式地產項目，增加土地儲備。對房地產行業審慎樂觀，深耕核心城市，融資渠道進一步多元化，基金、保險等機構資金多渠道並舉。

項目發展

報告期內，復地處於開發過程中的總建築面積約為5,751,444平方米，按權益計總建築面積約為3,470,719平方米，較去年同期約減少10.97%（2013年中期：按權益計總建築面積約為3,898,192平方米）。

報告期內，新開工的總建築面積約為880,090平方米，按權益計總建築面積約為483,272平方米，較去年同期約增長114.71%（2013年中期：按權益計總建築面積約為225,085平方米）。

報告期內，實現竣工總建築面積約為357,113平方米，按權益計總建築面積約為238,168平方米，較去年同期約減少35.97%（2013年中期：按權益計總建築面積約為371,970平方米）。

項目儲備

報告期內，新增項目儲備共獲取2個項目，規劃總建築面積約222,500平方米，按權益計總建築面積約222,500平方米，較去年同期約減少15.40%（2013年中期：按權益計總建築面積約為263,000平方米）。

截至2014年6月30日止，復地共擁有規劃建築面積總計約16,547,590平方米，按權益計總建築面積約10,319,297平方米的項目儲備，較去年同期約減少2.14%（2013年中期：按權益計總建築面積約10,545,000平方米）。

物業銷售

報告期內，復地實現物業合約銷售面積和銷售金額分別約為514,311平方米和人民幣7,866.8百萬元，按公司權益計合約銷售面積和銷售金額分別約為327,389平方米和人民幣4,631.5百萬元，較去年同期分別約減少29.40%和減少24.28%（2013年中期：按權益計合約銷售面積和銷售金額分別約463,749平方米和人民幣6,117百萬元）。

物業結轉

報告期內，復地結轉面積和結轉金額分別約為270,254平方米和人民幣3,014.6百萬元，按權益計結轉面積和結轉金額分別約為213,605平方米和人民幣2,410.3百萬元，較去年同期約減少29.94%和減少32.37%（2013年中期：按權益計結轉面積和結轉金額分別約304,902平方米和人民幣3,564百萬元）。

截至2014年6月30日止，已售未結轉面積和金額分別約1,571,558平方米和人民幣 21,736.7百萬元，按權益計已售未結轉面積和金額分別約為1,104,898平方米和人民幣 14,314.0百萬元，較去年同期約增長6.13% 和增長6.87%（2013年中期：按權益計已售未結轉面積和金額分別約1,041,073平方米和人民幣13,394百萬元）。

註：以上數據含復地擁有股權的共同控制企業和聯營公司項目，未含聯營公司上海証大房地產有限公司開發的項目。

報告期內，復地的收入和歸屬於母公司股東之利潤列示如下：

單位：人民幣百萬元

	截至2014年6月30日止 6個月	截至2013年6月30日止 6個月	同比變化
收入	2,639.0	3,629.2	-27.3%
歸屬於母公司股東之利潤	532.1	79.3	571.0%

報告期內，復地收入下降主要是開發中物業銷售面積較上年同期減少。復地歸屬於母公司股東之利潤增長主要由於投資性物業增值。

南京南鋼

報告期內，國內經濟增速出現放緩，特別是房地產市場進入調整階段，鋼鐵需求增速放緩，鋼鐵產量居高不下，產業鏈資金普遍緊張，礦價大幅下跌，鋼價弱勢下行，礦價跌幅大於鋼價跌幅。整個鋼鐵行業仍處於主業虧損狀態。

在此大背景下，南京南鋼寬厚板軋機等轉型發展結構調整項目生產水準不斷提升，鋼材產品產銷量同比上升；品種結構優化，9%鎳鋼等高附加值產品訂單大幅增加；成本控制能力加強，且主要原料價格下跌幅度大於鋼材價格下跌幅度，產品毛利同比上升，實現扭虧為盈。

南京南鋼是本集團控股經營的一家位於中國華東地區的大型鋼鐵公司，現有粗鋼生產規模約10百萬噸，主要產品有中厚板、棒線材、帶鋼和球扁鋼。2014年上半年，南京南鋼轉型發展項目陸續投產，鋼鐵產量規模得以提升，同時隨著礦價的下跌，面臨的礦價鋼價的剪刀差減小，企業盈利空間得以改善。南京南鋼強力推進產品結構調整，穩步推進新產線的投產，優化原燃料採購策略，進一步推進對標挖潛，降低工序成本，增加盈利能力較高的產品產銷比例。南京南鋼2014年上半年實現扭虧為

盈。南京南鋼的發展目標是成為具競爭力的鋼鐵產業鏈優勢企業及高端細分市場的領先者。

2014年上半年，南京南鋼完成鋼材產量3,399.8千噸。同時南京南鋼亦控股金安礦業，金安礦業以鐵精粉為主要產品，報告期內，鐵精粉產量為518.7千噸，同比增長7%。

報告期內，南京南鋼的收入和歸屬於母公司股東之利潤列示如下：

單位：人民幣百萬元

	截至2014年6月30日 止6個月	截至2013年6月30日 止6個月	同比變化
收入	13,065.6	14,333.7	-8.8%
歸屬於母公司股東之利潤	22.3	623.6	-96.4%

報告期內，南京南鋼的收入下降主要是受到產品銷量減少和平均銷售價格下降的影響。而剔除上年同期實現的處置可供出售投資獲得之收益，南京南鋼歸屬於母公司股東之利潤較上年同期實質上增長人民幣62百萬元，主要受銷售毛利率的增長，以及整體營運費用下降的影響。

海南礦業

本集團通過附屬公司海南礦業進行鐵礦石的生產和經營。海南礦業在中國擁有一個大型露天高品位鐵礦，其核心業務包括開採及銷售鐵礦石。通過投資於現有採礦項目及其他礦業公司，海南礦業旨在加快提高其規模及行業地位。

海南礦業以鐵礦石為主要產品。報告期內，受下游鋼鐵行業景氣度的影響，鐵礦石價格大幅下滑。海南礦業依托自身的優勢，克服市場困難並加強銷售，2014年上半年銷售鐵礦石達1,492,993噸，同比下降28.7%。與此同時，海南礦業進一步推進上市進程。於2014年6月30日，於中國證券監督管理委員會網站刊發有關建議於上海證券交易所首次公開發行股票招股說明書（申報稿）更新稿。

報告期內，海南礦業收入和歸屬於母公司股東之利潤列示如下：

單位：人民幣百萬元

	截至2014年6月30日 止6個月	截至2013年6月30日 止6個月	同比變化
收入	868.7	1,378.3	-37.0%
歸屬於母公司股東之利潤	172.5	324.6	-46.9%

報告期內，海南礦業收入及歸屬於母公司股東之利潤下降主要是源於產品銷量和平均銷售價格下降的影響。

投資

本集團秉承價值投資的理念，按照「中國動力嫁接全球資源」的模式在中國和世界市場上投資一系列受益於中國成長動力的企業。本集團的投資業務分為五個部分，分別是戰略聯營投資、私募股權投資（PE投資）、二級市場投資、作為有限合伙人對本集團資本管理業務的出資（LP投資）及其他投資（含VC投資）。

戰略聯營投資

本集團在戰略聯營方面的投資包括豫園商城、建龍集團和山焦五麟。

豫園商城

豫園商城主要經營商業零售、黃金及珠寶批發和零售，並持有招金礦業部分股權。報告期內，豫園商城營業收入達到人民幣100.38億元，較去年同期下降25.3%，利潤總額人民幣4.11億元，同比下降42.3%；歸屬於上市公司股東的淨利潤達人民幣330.2百萬元，同比下降36.84%。與去年同期相比，豫園商城營業收入、淨利潤有所下降，其原因有兩項，一是由於2013年上半年黃金價格急跌後刺激了消費，使得2013年上半年黃金產品銷售大幅增長從而取得了較高增長基數。其次，豫園黃金珠寶集團在通過黃金租賃、上海黃金交易所取得黃金現貨的同時配以黃金T+D延期交易、黃金遠期交易和黃金期貨交易等衍生金融工具來對沖交易鎖定成本，由於今年上半年國際金價走勢與去年同期相反，使得本報告期末持有的黃金租賃和黃金T+D等出現的暫時性變動損益較去年同期減少。

報告期內，豫園商城堅持主營業務發展，繼續做大做強黃金珠寶的銷售，尤其重視高價值消費品的管道建設。豫園商城將「老廟黃金」和「亞一金店」兩大品牌合併組建上海豫園黃金珠寶集團有限公司，實行

雙品牌運作的模式，以推進實施主業整合，實現轉型發展。截至報告期末，兩店的連鎖店門面已由上年度末的 1,689 家擴展到1,786家。

2014年上半年，本集團在二級市場買入豫園商城共 70,577,670 股，截至2014年6月30日止本集團持有豫園商城的股份增加到 29.91%。

建龍集團

建龍集團是一家集資源、鋼鐵、船運、機電於一體的大型企業集團。2014年上半年，建龍集團完成鋼產量6,806.8千噸，鐵精粉1,483.4千噸。

山焦五麟

山焦五麟是本集團的聯營企業，擁有主焦煤等煤炭資源。經過多年的建設，山焦五麟已初步形成了涵蓋從煤礦生產、鐵路專用綫到焦炭生產、焦爐尾氣制甲醇等深加工為一體的煤化工完整產業鏈。

報告期內，山焦五麟累計生產焦炭 467.8 千噸，甲醇 43.3千噸；累計銷售焦炭459.8 千噸，甲醇 41.0千噸；累計實現銷售收入人民幣555.0百萬元。

PE

本集團在PE方面的投資包括招金礦業、分眾傳媒、St. John、Caruso、Kleinwort Benson Group等企業。

招金礦業

招金礦業是一家集勘探、開採、選礦及冶煉於一體，專注於開發黃金產業的綜合性大型企業，以礦產黃金為主要產品。招金礦業致力於同當地政府、大型地勘單位和大企業保持戰略合作，通過股權併購，實施整裝開發，掌握優質資源，發揮山東、新疆、甘肅產業基地的輻射帶動作用，加大產業集群外圍的資源整合力度，進一步增強了公司的資源實力。招金礦業2014年上半年礦產黃金量為9.69噸，同比上升12.3%。銷售收入人民幣2,845.2百萬元，同比增長20%。

分眾傳媒

分眾傳媒是本集團在文化傳媒行業的一項重要投資。2012年12月底，本集團參與了杠杆收購分眾傳媒的私有化財團，並協同發出了正式的收購要約。分眾傳媒的私有化及退市已經在2013年5月底順利完成。本集團除了收回美元210.9百萬元現金之外，同時呈交剩餘價值美元400.0百萬元的

14,545,455 份分眾傳媒美國存托股份以換取新控股公司 174,084 股股份，在新控股公司中佔有17.41% 的股份，並獲得一個董事會席位。參與分眾傳媒私有化，並繼續成為分眾傳媒的重要股東之一，表明本集團對分眾傳媒及其管理團隊的支持。同時在移動互聯網時代，分眾傳媒利用其對廣告的深刻理解和對消費形態的深刻洞察，結合線上線下打通的移動互聯網技術，鎖定商業價值最高的2億主流人群做品牌行銷爆破點，做O2O入口，線下做大數據，以成為移動互聯網的重要端口。

St. John

美國知名奢侈品女裝品牌 *St. John* 是本集團在2013年首個美國投資項目。截至報告期末，本公司間接持有 *St. John* 6.7% 的權益，本集團管理之復星－保德信中國機會基金持有 27.2% 的權益。

*St. John*創立於1962年，是美國著名的高級女裝品牌，因其優雅的設計、卓越的工藝和優越的價值而聞名。*St. John* 2012年銷售額為美元254百萬元，在美國有40多家直營店和近200個高級百貨銷售店，及160多個國際市場銷售店，包括亞洲、歐洲和中東。*St. John*整體銷售額在美國佔比85%，國際市場佔比15%，並在美國和墨西哥均設有自己的成衣製造中心。復星及復星－保德信中國機會基金於2013年4月4日投資美元55百萬元，合計佔比33.9%。

復星投資後幫助*St. John*招聘了全球執行董事長和首席執行官，加強了*St. John*整體管理團隊和提升了經營水準，同時復星利用自己的消費者網路和媒體資源幫助*St. John*進一步在其高端客戶群體中傳播品牌理念和品牌價值。在中國市場，復星幫助*St. John*設立了中國團隊，未來將繼續在店面開設和品牌推廣方面提供幫助。

St. John 2013年銷售收入同比下降2%，EBITDA同比增加4.2%，扣除一次性費用後同比增加22%。2014年上半財年（2013年11月1日至2014年4月30日）由於美國批發市場低迷及惡劣天氣影響，及*St. John*冬、春季產品顏色未完全符合客戶喜好，*St. John*收入較去年同期下降13%。*St. John*目前已有新的設計師加入團隊，同時在採購、批發、零售等各方面均有新的管理人員加入。重點在產品設計、批發客戶和零售終端上加強，預計會在明年業績重新開始提升。投資*St. John*與復星的投資理念高度吻合，在協助*St. John*全球層面運營外，重點幫助*St. John*拓展中國市場，並通過中國市場發展提升品牌全球價值。

Caruso

意大利高端男裝製造企業 **Caruso** 是本集團於2013年9月進行的一項海外投資，也是本集團在歐洲奢侈品行業的一筆重要投資。本公司間接持有 **Caruso** 5.95% 的權益，本集團管理之復星－保德信中國機會基金持有 29.05% 的權益。

作為意大利高端男裝製造的領軍企業，**Caruso** 擁有員工600餘名，每年生產高品質服飾 10 萬餘件，其中 10% 是為私人客戶提供的訂制服飾。**Caruso** 的自有品牌產品目前通過全世界 300 多個多品牌精品店及百貨公司銷售網點銷往全球。除銷售自有品牌產品以外，**Caruso** 還為諸多國際奢侈品大牌提供高品質服裝的代工服務。**Caruso** 是意大利時尚奢侈品領域唯一一家獲得 ISO9001 認證的公司。於報告期內，**Caruso** 已鎖定其位於紐約和米蘭的兩家旗艦店的店鋪位置。紐約店預計於2014年下半年開業，米蘭店預計於2015年上半年開業。**Caruso** 也計劃在外灘金融中心（BFC）開設在中國的旗艦店。

Kleinwort Benson Group

Kleinwort Benson Group（「KBG」）是本集團於2014年3月進行的一項海外投資。本集團及其管理的復星-保德信中國機會基金共出資歐元98.5百萬元，於交割完成後將合共持有KBG 19.2%的權益。通過對KBG權益的持有，本集團及復星-保德信中國機會基金對KBG下屬的德國私人銀行 BHF-BANK和英國私人銀行 **Kleinwort Benson** 分別持有17.5%和19.2%的有效權益。

BHF-BANK是德國規模最大的獨立私人銀行之一，成立於1854年，總部位於德國法蘭克福，擁有私人銀行業務以及資產管理業務。此外，在阿布達比、日內瓦、盧森堡及蘇黎世擁有12家分支機構，僱員1,072位。**BHF-BANK**的主要客戶為德國高淨值和超高淨值人群，尤其是德國活躍的家族企業。該銀行持有約歐元385億客戶委託資金，可在全世界市場投資。

成立於1961年，**Kleinwort Benson**是一家為私人客戶和機構提供諮詢及財富管理服務的私人銀行，在英國、海峽群島和曼島設有分公司及辦事處。作為一家在商人銀行領域有深厚積累傳承的銀行，在過去200多年裡，**Kleinwort Benson**一直以為客戶資產保值增值為己任。

本集團對金融服務行業的長期發展持樂觀態度。參與此收購事項是本集團全球化戰略及「中國動力嫁接全球資源」投資策略的又一成功實踐，

使本集團得以參與提供個性化的金融產品及服務，從而增強本集團的綜合金融能力，並更好地對接歐洲其他業務機會。

二級市場投資

本集團在二級市場方面的投資包括地中海俱樂部、Folli Follie、民生銀行、興業銀行、中國國旅、完美世界、長園集團股份有限公司（「長園集團」）、三元股份、中國平安、大唐發電等。

地中海俱樂部

地中海俱樂部是本集團2010年實踐「中國動力嫁接全球資源」投資模式的一項重要投資。報告期內，本集團與法國 Ardian（其前身為 Axa Private Equity）以及地中海俱樂部高級管理人員合作的要約雖然贏得小股東訴訟得以繼續進行，但在2014年8月13日，繼法國證券監管機構 *Autorité des marchés financiers* 對 Global Resorts SAS 的競爭出價發佈同意聲明後，復星與 Ardian 及高級管理人員已經簽署投資協議之補充協議三，據此，各方決定撤銷由 Gaillon Invest 進行的收購要約。復星仍在探索能滿足復星和地中海俱樂部最大利益的任何潛在可能，Ardian 表示其將會參與其中，因此投資協議各方將基於此目的繼續保持一致行動。業績方面，雖然地中海俱樂部主要市場歐洲市場持續下滑，但依靠新興市場包括美洲，中國，俄羅斯等地區的發展，地中海俱樂部2014年上半財年錄得淨利潤歐元16.0百萬元，與2013年同期基本持平。本集團入股地中海俱樂部並與地中海俱樂部達成戰略合作之後，地中海俱樂部的中國發展戰略獲得顯著成效，雙方合作關係更加穩固，各方資源的協同效應日益顯現。報告期內，地中海俱樂部在中國的第三家度假村在珠海開業。根據地中海俱樂部的發展計劃，到2015年，中國將成為他們繼法國之後全球第二大市場。

Folli Follie

全球著名時尚零售集團 Folli Follie 是本集團在2011年實施的一項海外戰略投資。截至2014年6月末，本集團持有 Folli Follie 9.96% 的股權，本集團管理之復星－保德信中國機會基金持有 3.89% 的股權，合併持有 13.85% 股權。

報告期內，Folli Follie 2014年第一季度實現銷售收入為歐元 228.0 百萬元，較去年同期增長 11.2%。稅前利潤為歐元49.3 百萬元，較去年同期增長 56.0%。歸屬於上市公司股東的淨利潤為歐元 38.3 百萬元，較去年同期增長 43.4%。公司核心品牌業務銷售增長10.4%，EBITDA增長

25%，營業利潤增長27%。截至2014年第一季度末，Folli Follie品牌在全球擁有609個銷售網站，中國區擁有近220家。Folli Follie其他兩個業務板塊—批發/零售、百貨店分別實現銷售收入同比增長18.7%和7.5%。

Folli Follie於2014年6月24日發佈公告，宣佈公司成功發售歐元249.5百萬元的5年期可轉股債券，票面利率1.75%，每股轉股價格歐元40.763元。此次募集資金的大部分將被用於償還銀行貸款，從而大幅降低Folli Follie的財務費用支出。受公司業績表現出色的利好刺激，Folli Follie二級市場股價在2014年走勢強勁，股價從年初至6月末升幅達24.4%，遠超雅典股市的整體表現。

自2011年投資以來，本集團憑藉在中國所擁有的深厚產業基礎和廣泛的渠道資源，在開店、品牌建設等方面協助Folli Follie在大中華區的發展，Folli Follie來自於中國的銷售業績持續強勁增長，開店速度亦有大幅提升。

民生銀行

民生銀行是本集團在金融服務行業的一項重要投資。根據民生銀行2014年度第一季度報告，民生銀行2014年一季度營業收入達人民幣31,231.0百萬元，較2013年一季度增長8.15%；歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣12,676.0百萬元，較2013年一季度增長15.08%。2014年一季度年化加權平均淨資產收益率為24.80%，較2013年同期減少1.20個百分點；2014年第一季度末不良貸款率為0.87%，比2013年底上升了0.02個百分點。截至2014年第一季度末，小微企業貸款餘額達到人民幣405,025.0百萬元，比2013年末增加人民幣303.0百萬元，增長0.07%。

興業銀行

興業銀行是本集團在金融服務行業的一項重要投資，其股份於上海證券交易所上市，股份代碼：601166。根據興業銀行2014年度第一季度報告，興業銀行2014年第一季度營業收入達人民幣28,602百萬元，較2013年第一季度增長13.97%；歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣13,363百萬元，較2013年第一季度增長21.74%。2014年第一季度年化加權平均淨資產收益率為25.80%，較2013年第一季度上升0.76個百分點；2014年第一季度末不良貸款率為0.84%，比2013年底上升了0.08個百分點。

中國國旅

2013年7月本集團參與認購中國國旅非公開發行的定向增發股份19,250,000股，認購金額為人民幣512百萬元，認購完成後，本集團以1.97%的持股比例成為中國國旅第三大股東。

報告期內，中國國旅2014年第一季度共實現收入人民幣4,403百萬元，同比增長11.8%，實現歸屬母公司股東的淨利潤人民幣533百萬元，同比增長7.4%。

中國國旅旗下的中國國際旅行社總社有限公司是中國最大的旅行社，根據國家旅遊局的數據統計，出境遊和入境遊市場均國內排名第一。中國國旅旗下的中國免稅品（集團）有限責任公司是具有全國資質的免稅品零售商，2014年9月1日中國免稅品（集團）有限責任公司面積為119,000平方米的世界最大免稅店即將在海南三亞海棠灣開業。

完美世界

本集團自2012年起開始投資完美世界，截止報告期末，本集團持有完美世界10.8%的股權。完美世界2014年上半年營業收入淨額為美元292.9百萬元，較去年同期增長38.03%；歸屬於上市公司股東的淨利潤為美元58.5百萬元，較去年同期增長71.42%。

長園集團

本集團在報告期內持有長園集團（其股份於上海證券交易所上市，股份代號：600525）5%的股份，作為本集團在智慧電網和新材料領域的一項戰略佈局。長園集團主要從事智慧電網設備、輻射功能材料等領域的研發、生產和銷售，具有較強的行業領先優勢。長園集團目前位居國內擁有國網資質且掌握智慧電網核心技術的第一陣營，在變電站母線保護、電力電纜附件等智慧電網多個細分領域位居中國大陸第一，同時輻射功能材料位列中國第一、全球第二。

2014上半年，長園集團共實現銷售收入人民幣13.85億元，較上年同期人民幣11.62億元增長19.17%；上半年實現淨利潤人民幣1.27億元，較上年同期人民幣9,917萬元增長28.04%。

三元股份

2014年2月，本公司附屬公司平閩投資及復星創泓與三元股份簽訂關於三元股份非公開發行A股股票的股份認購合同。三元股份向平閩投資與復星創泓非公開發行三元股份306,278,713股普通股A股股份（「A股股

份J)，每股A股股份認購價格為人民幣6.53元。平閩投資以約人民幣16.3億元認購三元股份249,617,151股A股股份，復星創泓以約人民幣3.7億元認購三元股份56,661,562股A股股份。認購完成後，平閩投資與復星創泓將分別持有三元股份經擴大已發行股份數約16.67%及3.78%。三元股份為中國乳業的知名品牌，品質安全，北京及周邊市場有明顯優勢，復星看好乳業消費品在中國未來的成長。

中國平安

中國平安是本集團在金融服務行業的一項重要投資。根據中國平安2014年度中期報告，中國平安2014年上半年營業收入達人民幣236,336百萬元，同比增長24.7%；歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣21,362百萬元，同比增長19.3%。2014年上半年加權平均淨資產收益率為10.9%，較去年同期上升1.2個百分點。截至2014年第二季度末，中國平安總資產達到人民幣3,801,225百萬元，比2013年末增加人民幣440,913百萬元，增長13.1%。

大唐發電

報告期內，本公司持有大唐發電198,284,000股H股，本集團下屬企業鼎睿再保險持有大唐發電62,750,000股H股，合計持股261,034,000股H股，佔大唐發電H股總股本的7.87%，佔總股本的1.96%。

大唐發電2014年第一季度實現銷售收入為人民幣17,350.0百萬元，較去年同期下降4.97%，2014年第一季度淨利潤為人民幣943百萬元，較去年同期上升0.49%。近期大唐發電公告煤化工重組，戰略調整重新聚焦電力主業。

LP投資

本集團在積極發展資本管理業務之際，也以有限合伙人出資的方式進行投資。截至2014年6月30日，本集團共承諾出資人民幣4,183.1百萬元（其中復地承諾出資人民幣382.8百萬元），實際已經出資人民幣3,023.4百萬元（其中復地向復地房地產系列基金出資人民幣382.8百萬元）。

其他投資

本集團在其他投資方面包括了外灘金融中心、大連東港、亞特蘭蒂斯、香港清水灣地塊、策源置業、星堡老年服務、菜鳥、倫敦金融城、紐約

第一大通曼哈頓廣場、創富融資租賃、食之秘、藍港互動、Studio 8、Osborne及VC投資等等。

外灘金融中心

外灘金融中心項目是位於上海市外灘核心區的高端綜合體項目，2014上半年項目工程建設進展順利，預計將於2015年竣工。作為外灘金融集聚帶體驗式復合型金融中心，外灘金融中心項目涵蓋企業會館、企業總部、購物中心、藝術中心及精品酒店五大業態，匯聚金融、商業、旅遊、文化、藝術等多種功能。

項目名稱	樓層	面積（平方米）
總建築面積		428,332
企業會館	S1	81,740
	S2	79,045
企業總部	N1	10,945
	N2	12,920
	N4	5,350
商業		80,742
酒店		37,671
文化藝術中心		3,937

大連東港

項目位於東港區，為大連市未來的CBD區域，是大連市最具發展潛力和上升空間的區域，擁有眾多世界級地標建築和功能建築，包括承辦夏季達沃斯會議的大連國際會議中心，大連美術館，海濱景觀區，以色列凱丹購物中心，國際旅遊郵輪母港等，價值提升後的東港，成為大連與世界對話的視窗和紐帶。項目由5幅地塊組成，總佔地面積約14.16萬平方米，總計建築面積約58.4萬平方米。

該項目已於2012年底開盤，2014年6月底實現銷售簽約人民幣1,121.74百萬元，預計首期將於2014年竣工，整體將於2016年竣工。

亞特蘭蒂斯

亞特蘭蒂斯項目位於中國海南三亞海棠灣，是本集團與Kerzner Group合作開發的高端、大型的以水上樂園及水族館為標誌的主題度假酒店項目。項目規模近百億元人民幣，被列為海南省重點建設項目，已於2013年投建，並將於2016年底建成。截止2014年6月30日，項目一期已取得「固定資產投資項目備案表」和「建設用地規劃許可證」，已完成投資人民幣1,205.4百萬元。

項目名稱	用途	土地面積 (平方米)	總建築面積 (平方米)	權益 比例	土地成本* (人民幣 百萬元)	發展 進度	預計 建成	建安成本 (人民幣 百萬元)
外灘金 融中心	辦公、商 業、酒店	45,472	428,332	50%	9,550	續建	2015年	2,034
大連 東港	住宅、辦 公、酒店	141,600	761,003	64%	3,824	續建	2016年	1,000
亞特蘭 蒂斯*	住宿餐飲、 文體娛樂	537,655	512,653	100%	1,095	續建	2016年	111

* 土地總成本為人民幣20.9億元，截止2014年6月30日已支付人民幣1,094.8百萬元，剩餘土地出讓金人民幣996.5百萬元已於2014年7月1日支付。

香港清水灣地塊

於報告期內，本公司通過其間接附屬公司Sunhill Global Limited（現時持有60%之權益）與Young Lion Acquisition Co. Limited簽訂一份股權出售協議，收購Clear Water Bay Land Company Limited全部已發行股本。該公司之僅有資產為位於香港西貢區三塊分別名為丈量約份第229號地段第220號之剩餘部份，丈量約份第229號地段第219號及丈量約份第229號地段第224號的土地。

策源置業

策源置業是本集團旗下房地產流通領域綜合服務商，2014年上半年克服了主要城市限購政策帶來的不利影響，新業務拓展保持持續增長態勢。

星堡老年服務

星堡老年服務是本集團與Fortress Investment Group LLC為發展中國養生地產而合資設立的合資公司，雙方各佔50.0%權益，旗下首個為中國老年人量身定制的高端養老項目已於2013年5月成功開業。

菜鳥

2013年5月，本公司附屬公司上海星泓投資控股有限公司以人民幣500百萬元入股菜鳥，佔其股份10%。菜鳥以構建中國智能骨幹網為發展願景，幫助商家提升物流服務能力和服務品質，降低物流總體成本，打通物流瓶頸實現「全國24小時內送貨必達」。

截至2014年6月30日，菜鳥已開工建設8個項目，總計約80萬平方米，已竣工項目1個，位於天津，約10萬平方米；此外，已簽約16個項目，分佈於北京、上海、重慶、廣東、江蘇、福建、四川、浙江、河南等地。

倫敦金融城 *Lloyds Chambers*

2013年10月，本集團聯合合作伙伴以英鎊 64.5 百萬元收購倫敦金融城 *Lloyds Chambers* 大樓。項目位於倫敦金融區E1區 *Portsoken*街1號，距離具有悠久歷史的著名觀光地倫敦塔約300米。大樓佔地0.68英畝，由一幢總高9層的辦公樓和1層地下建築組成，總面積193,450平方英尺。於報告期內，租金收入英鎊355萬元，利潤為英鎊160萬元。

紐約第一大通曼哈頓廣場

2013年12月，本集團以美元725百萬元完成紐約第一大通曼哈頓廣場收購作投資之用，持有永久業權。位於紐約曼哈頓下城（金融區）北區的紐約第一大通曼哈頓廣場為標誌性A級辦公樓，共60層，可出租面積達2,215,000平方英尺。截至2014年6月30日，紐約大樓項目上半年租金收入為美元48.7百萬元。

創富融資租賃

創富融資租賃主營汽車融資租賃業務，為企業與個人提供中高端汽車金融服務，與寶馬汽車金融、奧迪、賓士等多家高端汽車品牌廠商和經銷商有著戰略合作關係，處於行業領先地位。2013年8月，本公司附屬公司復星偉華金融有限公司入股創富融資租賃，2014年2月完成增資後，對創富融資租賃的持股比例為59.4%。截至2014年6月30日，創富融資租賃的租賃資產規模人民幣3.55億元，較2013年年末增長35.6%。

食之秘

復星通過旗下管理基金於 2013 年 12 月投資馬來西亞餐飲連鎖集團食之秘，成為食之秘第二大股東。食之秘（**Secret Recipe**）成立於 1997 年，是總部位於馬來西亞吉隆坡的東南亞最大的休閒速食連鎖企業。截至 2013 年 12 月 31 日，食之秘在 9 個亞洲國家運營 365 家店鋪。公司提供東南亞風味熱食、蛋糕、飲品的堂吃和外帶業務。旗下品牌包括：**Secret Recipe**（食之秘）、**Beyond Veggie**（時尚素餐）。

本項目將借助復星在零售、商業地產等方面的資源，進一步協助食之秘在華門店擴張，並借助復星媒體資源，協助其進行品牌建設及市場拓展。

藍港互動

復星通過旗下管理基金於 2014 年 1 月 27 日完成對中國領先的手機遊戲研發商與發行商藍港互動的投資，持有藍港互動 17.68%的股權，總投資金額美元 5,000 萬元。

藍港互動成立於 2007 年，總部位於北京，是中國最大的也是成長最快的手機遊戲公司之一。藍港互動專注於網路遊戲的研發與發行，擁有橫跨端遊、頁遊、手遊三大領域的研發實力與經驗。截至 2014 年 6 月底，公司已商業化的遊戲共計 9 款，其中 3 款手遊產品獲得了市場的認可。2014 年，藍港互動儲備並計劃推出多款手遊產品。

投資藍港互動是在互聯網優質內容領域的又一重要項目，是在網路遊戲行業尤其是手遊行業中的一個重點佈局。通過此次合作，藍港互動借助復星的媒體資源、影視 IP 資源將在項目開發、品牌提升及戰略資源分享等多方面令公司價值提升。另外，藍港互動可充分利用復星國際化以及在網路遊戲行業的資源優勢，幫助藍港互動推進其戰略資源投資與並購。

Studio 8

Studio 8 是本集團在電影行業的一項重要投資。2014 年 6 月本公司與 Studio 8 簽署一份投資協議（「該協議」）。根據該協議，本集團就 Studio 8 所製作電影在中國內地、香港、澳門及台灣地區的發行安排將擁有重大影響力。

通過該投資，本集團希望將荷里活先進成熟的電影製作經驗及方法、電影理念及技術及完善的製作和發行體系引進中國市場，從而推動中國電影產業的發展。本集團還將以此建立一個立足於中國文化消費市場、專注全球影視娛樂產業的全球媒體娛樂投融資和運營平台。截至報告期末，Studio 8 正式啟動業務，尚無財務報告。

Osborne

復星通過旗下管理基金於 2014 年 6 月完成對西班牙著名火腿及烈酒製造商 Osborne 集團的投資，持有 Osborne 集團 20% 的股權。

Osborne 集團創始於 1772 年，是西班牙歷史最悠久的食品飲料企業，主要經營西班牙高端伊比利亞火腿、葡萄酒及烈酒的生產及銷售，是西班牙雪利酒和部分烈酒的第一品牌，也是頂級伊比利亞火腿的龍頭企業。Osborne 產品在全球 50 多個國家、300 多個免稅店和自有連鎖餐廳均有銷售。公司的黑公牛標誌 TORO 作為西班牙國家象徵是唯一可放置在西班牙高速公路旁的廣告標誌，同時也出現在眾多旅遊紀念品中。

此次合作，Osborne 集團將借助復星在食品飲料、零售、商業地產等方面

的資源，進一步拓展商超管道，深耕中國市場。

VC 投資

本集團在今年進一步加大了 VC 投資的力度，加強了復星昆仲 VC 團隊的團隊配置。該團隊專注於移動互聯網及線上線下相關的早期項目投資（包括移動社交、移動電商、互聯網教育及線上線下結合解決方案等），希望借助本集團的產業背景以及資源，協助被投企業迅速發展。截至報告期末，復星昆仲 VC 團隊共投資了 10 個項目，投資總金額約人民幣 2.3 億元。

資本管理

報告期內，全球經濟復蘇基礎仍然薄弱，外部經濟環境挑戰依舊嚴峻，本集團秉承價值投資和「中國動力嫁接全球資源」的投資理念持續擴展資本管理業務，始終如一堅定為有限合伙人創造長期穩定的收益。

目前本集團管理的基金主要包括多支人民幣基金和美元基金，涵蓋了成長型基金和地產開發基金等不同類型的資產組合，如上海復星惟實一期股權投資基金合伙企業（有限合伙）、上海復星創富股權投資基金合伙企業（有限合伙）、復星創泓、上海星浩股權投資中心（有限合伙）、復星－保德信中國機會基金、凱雷復星（上海）股權投資基金企業（有限合伙）、復地房地產系列基金及其他基金。同時本集團也積極通過收購來擴張資本管理規模，於2014年5月，本集團收購了日本地產資產管理公司IDERA。本集團的資本管理業務主要面向國內外高端大型機構客戶和高淨值個人客戶，並繼續著力發展機構投資人、大型企業、家族資本等成為本集團的長期合作的有限合伙人。

截至報告期末，本集團資本管理業務的規模已達人民幣33,946.5百萬元，其中本集團作為普通合伙人承諾出資人民幣401.1百萬元，作為有限合伙人承諾出資人民幣4,183.1百萬元，來自資本管理業務的管理費達人民幣102.1百萬元。另外，報告期內本集團資本管理業務共新增投資項目7個，追加投資項目1個，累計投資金額達人民幣 1,604.1百萬元。

IDERA

2014年5月，本集團出資日元68.1億元完成對日本地產資產管理公司IDERA之98%股權的收購。該投資是復星踐行“保險加投資”戰略建設全球投資能力的重要實踐。IDERA是日本領先的獨立地產資產管理和基

金平台，截至報告期末，其管理下的資產（AUM）合計超過日元1,450億元（約合人民幣88.4億元）。IDERA將成為復星在日本市場進行地產投資的平台，並繼續為歐美和日本的投資者提供出色的地產基金和資產管理服務。

IDERA的財年截止日期是3月31日。在過去的2013財年（2013年4月1日至2014年3月31日），依據日本會計準則經審計的營業收入達日元2,144.7百萬元，淨利潤日元717.4百萬元，帳面淨資產日元7,279.3百萬元。

本集團及附屬公司持有的二級市場十大重倉股

排序	股票代碼	股票名稱	庫存證券	占總股本	貨幣	2014年6月30日收盤價	2014年6月30日市值折合人民幣	會計核算	
1	01988.HK	民生銀行(H)	634,405,800	1.86%	港幣	7.02	5,232,247,686	交易性金融資產	
	600016.SH	民生銀行(A)	276,000,000	0.81%	人民幣	6.21			
2	FFGRP.GA	Folli Follie	6,669,828	9.96%	歐元	29.1	1,628,431,836		
3	601166.SH	興業銀行	108,637,124	0.57%	人民幣	10.03	1,089,630,354		
4	601888.SH	中國國旅	19,250,000	1.97%	人民幣	33.04	636,020,000		
5	01336.HK	新華保險(H)	31,009,800	0.99%	港幣	25.7	648,560,244		可供出售
	601336.SH	新華保險(A)	897,694	0.03%	人民幣	21.13			
6	PWRD.NASDAQ	完美世界	5,348,292	10.8%	美元	19.63	645,669,878		
7	00991.HK	大唐發電(H)	261,034,000	1.96%	港幣	3.03	624,837,086		
8	CU.FP	Club Med	3,170,579	9.35%	歐元	19.51	584,010,684		交易性金融資產
		Club Med可轉債	366,636	-	歐元	21.14			
9	002412.SZ	漢森製藥	35,268,594	11.92%	人民幣	14.87	524,443,993	聯營	
10	600525.SH	長園集團	43,175,500	5.00%	人民幣	11.04	476,657,520	可供出售	
11	-	其它	-	-	-	-	8,735,659,312	-	
合計							20,826,168,592	-	

註：計算範圍：本集團、產業運營板塊之附屬公司、鼎睿再保險和復星葡萄牙保險所持有的權益和類權益資產，不含戰略聯營公司。

近期發展

Tom Tailor

2014年7月30日，本公司間接持有80%股權之附屬公司Fidelidade連同Fidelidade直接持有51%股權之附屬公司FCM Beteiligungs GmbH（「合資企業」）分別收購TOM TAILOR Holding AG（「Tom Tailor」）4,036,681及1,991,369股股份，分別約佔Tom Tailor股本的15.51%及7.65%。因此，本集團將通過Fidelidade及合資企業共持有Tom Tailor約23.16%的股權。Tom Tailor是一家國際性的時尚生活品牌公司，通過旗下兩個品牌TOM TAILOR和BONITA，Tom Tailor目前在超過35個國家提供中等價位的個性休閒服飾及飾品。消費升級一直是本集團專注的主要投資領域之一，本集團將利用自身的資源和競爭優勢，支持Tom Tailor帶領旗下品牌讓更多的中國費者所認識，並協助其加大在中國市場的發展。投資Tom Tailor是本集團「中國動力嫁接全球資源」投資戰略和本集團投資能力嫁接保險資金的又一實踐。

Tom Tailor 2014年上半年銷售收入同比增長4.5%至歐元425.2百萬元，其中TOM TAILOR 品牌銷售增長11.0%至歐元271.4百萬元。毛利率同比上升2.4個百分點至58.6%。

ROC

2014年8月4日，本公司及Roc Oil Company Limited（「ROC」）訂立落實出價協議，以落實建議交易。建議交易涉及本公司或本公司一間附屬公司就於股權登記日ROC之全部已發行股份提出有條件現金收購要約。要約價為每股ROC股份澳元0.69元。ROC是一家於澳洲證券交易所上市之公司（股份代號：ROC），為上游石油和天然氣集團公司之控股公司，主要從事石油和天然氣勘探、開發及生產活動。該建議交易有助本集團進入上游石油和天然氣行業，藉此獲得石油和天然氣資產。

中山公用

2014年8月11日，本公司之全資附屬公司復星集團以每股人民幣10.52元的價格收購中山公用全部流通普通股股份之13%，總代價約為人民幣10.6億元。中山公用作為業內領先的專業化環保企業，具有豐富的環保水務類資產的投資和運營經驗以及專業技術。本次收購將進一步拓展本集團

的環保水務業務並期望在協助中山公用做大做強的同時加速本集團環保產業佈局。本次交易尚需獲得國務院國有資產監督管理委員會批准。

中水漁業

2014年8月12日，本公司之間接全資附屬公司上海復星產業投資有限公司（「復星產投」）及本集團管理的幾個基金與中水漁業簽訂了《股份認購合同》，以每股人民幣6.46元的價格認購約1.05億股，發行完成後，復星產投及本集團管理的幾個基金將持有中水漁業約14.23%的股份。中水漁業生產的遠洋水產品是高端的健康食品，投資中水漁業符合本集團的投資戰略。

Ironshore

2014年8月17日，本公司的間接全資附屬公司Mettlesome Investments Limited以每股美元16.50元的價格收購Ironshore全部流通普通股股份之20%（基於完全稀釋），總代價為美元463,831,645元（可予調整）。Ironshore是專注於特種險的全球性保險公司，擁有一個全球性的運營平台，具備百慕大、美國、勞合社和國際業務能力。其管理團隊也擁有深厚的保險行業經驗、廣泛的行業人脈及運營大規模企業的優秀能力，在業內備受認可。本次收購將進一步拓展本集團的保險業務，並提升本集團獲取長期優質資本的能力。

未來展望

展望未來，全球經濟仍存在結構性不平衡。美國經濟穩定恢復，歐洲經濟止跌但仍處於低谷，中國經濟逐步過渡到大體量中高速增长。本集團將恪守價值投資理念，把握系統性存在的“中國動力嫁接全球資源”的投資機會並結合中國經濟發展的新動力，迅速提升以保險為核心的綜合金融能力和有產業深度的全球投資能力，向成為全球一流的投資集團的目標前進。

財務回顧

利息開支淨額

本集團扣除資本化金額之利息開支淨額由截至2013年6月30日止六個月之人民幣1,251.0百萬元上升至截至2014年6月30日止六個月之人民幣1,562.7百萬元。利息開支淨額上升主要是由於總借貸金額的規模增長。截至2014年6月30日止六個月借貸息率約介於0.9%至11.0%之間。截至2013年6月30日止六個月則約介於1.1%至15.0%之間。

稅項

本集團的稅項由截至2013年6月30日止六個月之人民幣821.4百萬元減少至截至2014年6月30日止六個月之人民幣759.0百萬元。稅項之增加主要是由於產業運營應稅利潤較上年同期減少。

本集團債項、流動性

於2014年6月30日，本集團合計總債務為人民幣87,532.6百萬元，較2013年12月31日之人民幣69,084.4百萬元有所增加。現金及銀行結餘有所增加，從2013年12月31日之人民幣16,387.2百萬元增加至2014年6月30日之人民幣33,033.3百萬元。隨著發展規模擴大以及投資需求增長，本集團籌集來自各種渠道的資金，從而滿足營運及投資需要，以及保持本集團之流動性。

總債務佔總資本比率

於2014年6月30日，總債務佔總資本比率為56.5%，而於2013年12月31日該比率則為53.0%。由於借貸規模增加，該比率略有上升。恰當的負債比率及充裕的資金在加強本集團抗禦風險能力之同時，亦提高了對把握投資機會之支持能力。

抵押資產

於2014年6月30日，本集團將人民幣27,618.6百萬元（2013年12月31日：人民幣25,738.5百萬元）之資產抵押以獲得銀行借貸。

或然負債

於2014年6月30日，本集團之或然負債為人民幣3,092.0百萬元（2013年12月31日：人民幣 3,166.4百萬元），主要用於為物業合資格買家之按揭提供擔保。

利息倍數

截至2014年6月30日止六個月，EBITDA除以利息開支淨額為3.9倍，而2013年同期則為 4.8 倍，主要是由於本集團與去年同期相比借貸規模增加致利息開支淨額增加24.9%，且同期 EBITDA 上升了0.8%。

簡明中期綜合利潤表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
收入		24,795,877	23,970,590
銷售成本		<u>(19,024,154)</u>	<u>(19,187,625)</u>
毛利		5,771,723	4,782,965
其他收入及收益	4	2,913,860	3,598,968
銷售及分銷成本		(1,402,764)	(1,271,363)
行政開支		(2,950,425)	(1,735,029)
其他開支		(1,113,694)	(750,744)
財務費用	5	(1,760,225)	(1,318,340)
應佔利潤及虧損：			
合營企業		1,159,680	(53,546)
聯營企業		<u>865,025</u>	<u>594,966</u>
稅前利潤	6	3,483,180	3,847,877
稅項	7	<u>(759,040)</u>	<u>(821,350)</u>
本期利潤		<u>2,724,140</u>	<u>3,026,527</u>
歸屬於：			
母公司股東		1,833,873	1,691,550
非控股權益		<u>890,267</u>	<u>1,334,977</u>
		<u>2,724,140</u>	<u>3,026,527</u>
歸屬於母公司普通股股東的每股盈利			
基本			
— 本期利潤(人民幣元)	8	<u>0.28</u>	<u>0.26</u>
稀釋			
— 本期利潤(人民幣元)	8	<u>0.28</u>	<u>0.26</u>

簡明中期綜合收益表

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
本期利潤	<u>2,724,140</u>	<u>3,026,527</u>
其他綜合收益		
將於以後期間重分類至損益之其他綜合收益：		
可供出售投資：		
公允價值變動	757,422	(247,545)
綜合利潤表中收益之重分類調整		
-處置收益	(845,788)	(189,474)
稅項之影響	<u>(32,722)</u>	<u>174,032</u>
	(121,088)	(262,987)
應佔聯營企業之其他綜合收益	2,519	931
應佔合營企業之其他綜合收益/(虧損)	(2,642)	4,979
境外經營報表折算匯兌差額	<u>(22,881)</u>	<u>21,313</u>
將於以後期間重分類至損益之其他綜合虧損淨額	<u>(144,092)</u>	<u>(235,764)</u>
於以後期間不重分類至損益之其他綜合收益淨額	<u>-</u>	<u>-</u>
本期其他綜合虧損，除稅	<u>(144,092)</u>	<u>(235,764)</u>
本期綜合收益總額	<u>2,580,048</u>	<u>2,790,763</u>
歸屬於：		
母公司股東	1,713,990	1,382,125
非控股權益	<u>866,058</u>	<u>1,408,638</u>
	<u>2,580,048</u>	<u>2,790,763</u>

簡明中期綜合財務狀況表

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
附註		
非流動資產		
物業、廠房及設備	33,461,131	30,215,747
投資物業	14,757,231	9,896,252
預付土地租金	2,019,114	1,993,975
勘探及評估資產	16,136	5,189
採礦權	770,689	794,636
無形資產	2,094,546	1,871,056
商譽	3,605,737	3,050,328
於合營企業之投資	7,165,666	6,470,034
於聯營企業之投資	21,837,657	20,369,716
可供出售投資	18,919,629	10,050,291
開發中物業	12,343,364	10,528,713
應收借款	2,076,519	3,161,103
預付款、按金及其他應收款	949,940	853,654
存貨	125,997	207,541
遞延稅項資產	4,335,786	2,645,312
有關投資連結產品之保單持有人賬戶資產	621,497	-
應收保費及分保賬款	72,654	-
應收分保準備金	594,907	-
定期存款	811,688	-
非流動資產合計	<u>126,579,888</u>	<u>102,113,547</u>
流動資產		
現金及銀行結餘	33,033,308	16,387,191
以公允價值計量且變動計入損益的股權投資	14,186,071	13,465,979
應收貿易款項及票據	4,977,613	4,684,199
預付款、按金及其他應收款項	8,869,617	7,049,612
存貨	6,529,773	6,313,952
待售已落成物業	7,116,988	8,949,037
開發中物業	27,177,518	20,331,229
應收借款	412,600	100,000
應收關聯公司款項	2,829,637	3,175,550
可供出售金融資產	72,087,365	-
有關投資連結產品之保單持有人賬戶資產	6,710,696	-
應收保費及分保賬款	1,854,990	341,333
應收分保準備金	938,382	-
	<u>186,724,558</u>	<u>80,798,082</u>
分類為持作出售的處置組中資產	<u>9,793</u>	<u>212,293</u>
流動資產合計	<u>186,734,351</u>	<u>81,010,375</u>

簡明中期綜合財務狀況表 (續)

		2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
	附註		
流動負債			
計息銀行借款及其他借款		42,491,548	31,539,941
關聯公司借款		199,745	196,477
應付貿易款項及票據	10	20,194,394	14,928,283
應計負債及其他應付款項		25,205,707	19,445,737
應付稅項		2,855,286	2,834,905
應付融資租賃款		46,193	46,587
吸收存款		1,150,542	1,636,739
應付控股公司款項		688,622	3,144,864
應付關聯公司款項		2,238,170	2,392,109
衍生金融工具		65,663	-
未到期責任準備金		2,999,860	207,427
未決賠款準備		7,390,135	318,667
未到期風險準備金		370,792	-
有關連結合約之金融負債		2,164,631	-
投資合約負債		8,599,670	-
其他壽險合同責任準備金		1,262,962	-
應付保費及分保賬款		<u>1,704,080</u>	<u>67,895</u>
流動負債合計		<u>119,628,000</u>	<u>76,759,631</u>
流動資產淨額		<u>67,106,351</u>	<u>4,250,744</u>
資產總額減流動負債		<u>193,686,239</u>	<u>106,364,291</u>
非流動負債			
計息銀行借款及其他借款		42,422,995	35,028,323
可轉換債券		2,418,267	2,319,675
應付融資租賃款		22,265	43,085
遞延收入		227,481	526,864
應付關聯公司款項		166,072	157,851
其他長期應付款項		3,523,551	3,220,349
遞延稅項負債		5,321,199	3,768,315
未決賠款準備		8,522,596	-
有關連結合約之金融負債		5,983,039	-
投資合約負債		43,159,895	-
其他壽險合同責任準備金		<u>14,546,357</u>	<u>-</u>
非流動負債合計		<u>126,313,717</u>	<u>45,064,462</u>
淨資產		<u><u>67,372,522</u></u>	<u><u>61,299,829</u></u>

簡明中期綜合財務狀況表 (續)

		2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
	附註		
權益			
歸屬於母公司股東之權益			
已發行股本		16,303,189	621,497
儲備		27,686,906	38,249,408
擬派期末股息	11	<u>-</u>	<u>757,328</u>
		43,990,095	39,628,233
非控股權益		<u>23,382,427</u>	<u>21,671,596</u>
權益合計		<u><u>67,372,522</u></u>	<u><u>61,299,829</u></u>

簡明中期綜合財務報表附註

1 編報基礎及重要會計政策

1.1 編報基礎

本未經審核的簡明中期綜合財務報表，其中包括本集團於2014年6月30日之中期簡明綜合財務狀況表，以及截至2014年6月30日止六個月(“本期間”)之中期簡明綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，乃根據香港會計師公會頒布之香港會計準則第34號《中期財務報告》編制。

本未經審核的簡明中期綜合財務報表並未包括綜合年度財務報表須披露之所有資料及事項，故應連同本集團截至2013年12月31日止的年度財務報表一併閱讀。

1.2 本集團採納之新制定準則、詮釋及修訂稿

除於2014年1月1日採納下述經修訂之香港財務報告準則外(“香港財務報告準則”，當中亦包括香港會計準則及詮釋)，本簡明中期綜合財務報表所採用的編制基礎和會計政策均與本集團截至2013年12月31日止的年度綜合財務報表之編制基礎和會計政策相一致。

另有一些新準則及修訂已於2014年首次採用，但採用該等準則對本集團之年度綜合財務報表及簡明中期綜合財務報表並無影響。

1 編報基礎及重要會計政策(續)

1.2 本集團採納之新制定準則、詮釋及修訂稿(續)

上述新頒布及修訂的準則的性質及影響如下：

投資實體-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 (修訂本)

該等修訂規定符合香港財務報告準則第10號投資實體之定義的公司無需將其附屬公司合併入帳，而是應以公允價值計量且將其變動計入當期損益。有關修訂對本集團財務報表並無影響，因為集團全部公司均不符合香港財務報告準則第10號之投資實體定義。

抵銷金融資產及金融負債-香港會計準則第32號 (修訂本)

該等修訂厘清了“現行可合法強制行使抵銷權”對於抵銷金融資產和金融負債的含義，同時也厘清了異步的總額結算機制下中央結算所系統的抵銷標準。有關修訂對本集團財務報表無影響。

衍生金融工具之更替及對沖會計之延續 - 香港會計準則第39號 (修訂本)

該等修訂闡明，在指定為對沖工具的衍生金融工具發生更替時，倘若該等更替達到若干標準，則毋須終止對沖會計法。有關修訂對本集團財務報表並無影響，因為集團在本期間及以前期間未對其衍生金融工具做出更替。

稅費-香港財務呈報-詮釋第21號

該等詮釋自2014年1月1日或之後開始的年度期間有效，應當予以追溯應用。其適用於所有政府依法徵收的稅費，除適用於其他準則的征費（例如，香港會計準則第12號-所得稅）和違反法律的罰款或其他處罰。

該詮釋鑒別根據相關立法規定確認負債的責任事件，厘清了實體不早於責任事件發生而觸發支付義務時確認負債。倘若該法律規定的責任事件在一段時間內持續發生，則稅費按比例確認。倘若該責任事件由最低閾值觸發，則於達到閾值時方確認負債。該詮釋要求中期財務報告採用相同的準則。適用該詮釋對本集團無影響。

本集團並無提早採用其他已頒布但尚未生效的準則、修訂準則及詮釋。

2 經營季節性

本集團之經營不存在季節性。

3. 營運板塊資料

出於管理目的，本集團根據提供之產品及服務劃分業務單元，本集團有如下七個報告分部：

- (i) 醫藥健康板塊包括上海復星醫藥（集團）股份有限公司（“復星醫藥”）及其附屬公司的業務，復星醫藥及其附屬公司主要進行研發、生產、銷售及買賣醫藥健康產品；
- (ii) 房地產板塊包括復地（集團）股份有限公司（“復地”）及其附屬公司的業務，復地及其附屬公司主要進行開發及銷售位於中國的物業；
- (iii) 鋼鐵板塊包括南京南鋼鋼鐵聯合有限公司（“南京南鋼”）及其附屬公司的業務，南京南鋼及其附屬公司主要進行生產、銷售及買賣鋼鐵產品；
- (iv) 礦業板塊包括海南礦業股份有限公司（“海南礦業”）及其附屬公司的業務，海南礦業及其附屬公司主要進行採掘及加工各種金屬礦藏；

上述醫藥健康板塊、房地產板塊、鋼鐵板塊以及礦業板塊均屬於本集團產業運營部門。

- (v) 資本管理板塊：通過公司型基金、合伙型基金和信托等平台進行資本管理業務；
- (vi) 保險板塊：運營和投資保險業務；及
- (vii) 投資板塊：主要包括戰略聯營投資、私募股權投資、二級市場投資、有限合伙人投資以及其他投資等。

管理層對其下各業務單位的經營業績分開管理，以此決定資源分配和業績評估。板塊業績基於各項予呈報的板塊利潤或虧損進行評價，該板塊利潤或虧損以經調整的稅後利潤或虧損進行計量。該經調整的稅後利潤或虧損將總部產生的開支排除在外。除此以外，其計量與本集團之稅後利潤或虧損的計量相一致。

各板塊間的轉移定價，參照與第三方進行交易所採用的公允價格制定。

3. 營運板塊資料(續)

截至2014年6月30日止六個月(未經審核)

	產業運營				資本管理 人民幣千元	保險 人民幣千元	投資 人民幣千元	內部抵銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
	醫藥健康 人民幣千元	房地產 人民幣千元	鋼鐵 人民幣千元	礦業 人民幣千元					
板塊收入:									
向外界客戶銷售	5,502,224	2,638,997	13,065,596	849,449	59,143	2,182,313	498,155	-	24,795,877
板塊間銷售	-	-	-	19,227	42,963	-	11,377	(73,567)	-
其他收入及收益	492,081	579,953	120,141	22,139	6,899	320,502	288,286	(17,680)	1,812,321
總計	<u>5,994,305</u>	<u>3,218,950</u>	<u>13,185,737</u>	<u>890,815</u>	<u>109,005</u>	<u>2,502,815</u>	<u>797,818</u>	<u>(91,247)</u>	<u>26,608,198</u>
板塊業績	962,871	820,588	467,688	399,399	42,414	(444,086)	264,269	35,742	2,548,885
利息及股息收入	73,565	56,505	77,985	3,648	11,729	652,785	316,048	(90,726)	1,101,539
未分配開支									(431,724)
財務費用	(186,906)	(210,765)	(513,311)	(23,670)	-	-	(885,722)	60,149	(1,760,225)
應佔利潤及虧損:									
- 合營企業	(9,616)	74,515	5,998	-	(329)	(26,750)	1,115,862	-	1,159,680
- 聯營企業	498,253	85,561	1,877	-	-	60,425	218,909	-	865,025
稅前利潤	1,338,167	826,404	40,237	379,377	53,814	242,374	1,029,366	5,165	3,483,180
稅項	(201,408)	(309,718)	9,213	(91,865)	(3,858)	(91,475)	(43,306)	(26,623)	(759,040)
本期利潤	<u>1,136,759</u>	<u>516,686</u>	<u>49,450</u>	<u>287,512</u>	<u>49,956</u>	<u>150,899</u>	<u>986,060</u>	<u>(21,458)</u>	<u>2,724,140</u>

3. 營運板塊資料(續)

截至2013年6月30日止六個月(未經審核)

	產業運營				資本管理 人民幣千元	保險 人民幣千元	投資 人民幣千元	內部抵銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
	醫藥健康 人民幣千元	房地產 人民幣千元	鋼鐵 人民幣千元	礦業 人民幣千元					
板塊收入:									
向外界客戶銷售	4,473,638	3,627,034	14,333,732	1,283,236	92,206	26,001	134,743	-	23,970,590
板塊間銷售	-	2,145	-	95,032	79,998	-	17,830	(195,005)	-
其他收入及收益	746,268	68,290	1,570,393	28,205	4,640	122,670	513,611	-	3,054,077
總計	<u>5,219,906</u>	<u>3,697,469</u>	<u>15,904,125</u>	<u>1,406,473</u>	<u>176,844</u>	<u>148,671</u>	<u>666,184</u>	<u>(195,005)</u>	<u>27,024,667</u>
板塊業績	1,182,144	433,566	1,409,382	755,846	1,248	77,751	411,064	22,702	4,293,703
利息及股息收入	63,359	66,456	128,058	4,085	14,088	-	464,273	(195,428)	544,891
未分配開支									(213,797)
財務費用	(180,942)	(205,416)	(486,182)	(22,674)	(12,840)	-	(502,181)	91,895	(1,318,340)
應佔利潤及虧損:									
- 合營企業	(5,085)	17,576	3,548	-	(42,109)	(18,245)	(9,231)	-	(53,546)
- 聯營企業	391,614	28,415	1,277	-	-	47,692	125,968	-	594,966
稅前利潤/(虧損)	1,451,090	340,597	1,056,083	737,257	(39,613)	107,198	489,893	(80,831)	3,847,877
稅項	(248,939)	(266,295)	(45,845)	(196,326)	6,197	-	(91,937)	21,795	(821,350)
本期利潤/(虧損)	<u>1,202,151</u>	<u>74,302</u>	<u>1,010,238</u>	<u>540,931</u>	<u>(33,416)</u>	<u>107,198</u>	<u>397,956</u>	<u>(59,036)</u>	<u>3,026,527</u>

3. 營運板塊資料(續)

於2014年6月30日及2013年12月31日板塊資產和負債的合計情況如下表所示：

板塊資產：

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
醫藥健康	30,991,067	29,418,303
房地產	70,141,831	63,816,789
鋼鐵	43,479,839	38,014,673
礦業	4,244,104	4,811,954
資本管理	3,614,797	3,139,708
保險	116,766,662	5,448,117
投資	<u>47,194,608</u>	<u>44,410,908</u>
內部抵銷*	<u>(3,118,669)</u>	<u>(5,936,530)</u>
合併資產合計	<u><u>313,314,239</u></u>	<u><u>183,123,922</u></u>

板塊負債：

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
醫藥健康	13,491,966	11,810,676
房地產	54,527,232	48,018,431
鋼鐵	34,220,321	28,783,882
礦業	1,540,226	1,445,587
資本管理	56,671	38,336
保險	100,857,063	628,732
投資	<u>48,866,724</u>	<u>36,669,513</u>
內部抵銷*	<u>(7,618,486)</u>	<u>(5,571,064)</u>
合併負債合計	<u><u>245,941,717</u></u>	<u><u>121,824,093</u></u>

* 板塊間借款及其他往來餘額在合併層面予以抵銷。

4. 其他收入及收益

對本集團之其他收入及收益之分析列示如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
其他收入		
利息收入	251,240	250,809
可供出售投資之股息及利息	701,898	172,834
以公允價值計量且變動計入 損益的股權投資之股息	148,401	121,248
租金收入	46,475	20,287
銷售廢料	5,605	2,947
政府補貼	107,287	181,044
其他	<u>119,322</u>	<u>70,832</u>
	<u>1,380,228</u>	<u>820,001</u>
收益		
出售附屬公司之收益	70,900	-
出售聯營企業之收益	33,877	-
部分出售於一間聯營企業部分權益之收益	125,141	-
視同出售一間聯營企業權益之收益	-	586,960
處置可供出售投資之收益	709,604	1,417,242
處置以公允價值計量且變動計入 損益的股權投資之收益	50,136	374,686
投資物業公允價值調整收益	501,742	47,000
以公允價值計量且變動計入損益的 股權投資公允價值調整之收益	-	350,066
出售分類為持作出售的資產之收益	41,178	-
議價收購之收益	1,054	-
匯兌收益淨額	<u>-</u>	<u>3,013</u>
	<u>1,533,632</u>	<u>2,778,967</u>
其他收入及收益	<u>2,913,860</u>	<u>3,598,968</u>

5. 財務費用

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
利息總額	2,239,385	1,734,322
減：資本化利息	<u>(676,723)</u>	<u>(483,348)</u>
利息開支淨額	1,562,662	1,250,974
銀行手續費及其他財務費用	<u>197,563</u>	<u>67,366</u>
財務費用合計	<u><u>1,760,225</u></u>	<u><u>1,318,340</u></u>

6. 稅前利潤

本集團的稅前利潤已扣除下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
銷售成本	19,024,154	19,187,625
物業、廠房及設備折舊	893,413	809,645
攤銷：		
預付土地租金	23,724	22,578
採礦權	25,385	23,636
無形資產	44,163	31,116
減值準備計提：		
應收和其他應收款項	36,502	15,872
存貨	40,854	78,906
物業、廠房及設備	2,614	391,417
可供出售投資	24,145	-
以公允價值計量且變動計入損益的		
股權投資公允價值調整之損失	53,774	-
處置衍生金融工具之損失	8,578	-
處置物業、廠房及設備之損失	4,153	3,131
匯兌損失淨額	<u><u>140,884</u></u>	<u><u>-</u></u>

7. 稅項

於截至2014年6月30日及截至2013年6月30日止六個月期間內，稅項開支的主要部分如下：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
即期-香港及其他地區	(1)	204,124	10,809
即期-中國大陸地區			
-本期間中國大陸地區			
企業所得稅	(2)	529,036	666,177
-本期間中國大陸地區			
土地增值稅	(3)	113,162	82,730
遞延稅項		<u>(87,282)</u>	<u>61,634</u>
本期間稅項開支		<u><u>759,040</u></u>	<u><u>821,350</u></u>

附註：

- (1) 其他地區應納稅利潤的所得稅按本集團經營業務所在司法權區的現行稅率計算。本期間香港應納稅利潤按在香港取得的估計應課稅利潤的16.5% (2013年6月30日止六個月：16.5%)計提。

Alma Lasers Ltd. (“Alma Lasers”), 一家復星醫藥的以色列附屬公司，按優惠稅率16%計算所得稅 (2013年6月30日止六個月：12.5%)。

本期間本集團收購於葡萄牙成立之附屬公司，Fidelidade-Companhia de Seguros, S.A., Multicare-Seguros de Saúde, S.A. and Cares-Companhia de Seguros, S.A. (統稱為“葡萄牙保險集團”)，按稅率31.5%計算所得稅。

- (2) 中國大陸即期所得稅撥備乃按2008年1月1日生效的《中華人民共和國企業所得稅法》，本集團課稅利潤所適用之法定稅率25% (2013年6月30日止六個月：25%)計算，惟本集團若干中國附屬公司獲豁免繳稅或可按優惠稅率0%至20%繳稅除外。

7. 稅項(續)

附註(續):

- (3) 根據當地相關稅務部門頒布的稅務通知，本集團自2004年起就銷售和預售物業收入0.5%至5%比例繳納土地增值稅。截至2007年之前，除支付給當地稅務部門上述稅款外，未進一步計提土地增值稅撥備。董事認為相關稅務部門除了上述按銷售或預售物業一定比例徵收土地增值稅外不會再徵收額外的土地增值稅款。

本期間，本集團預付之土地增值稅人民幣117,751,000元(2013年6月30日止六個月：人民幣31,347,000元)。此外，本集團根據最新有關中國土地增值稅法律及法規所載的規定就截至2014年6月30日止六個月期間內出售本集團物業做出額外土地增值稅撥備人民幣28,572,000元(2013年6月30日止六個月：計提人民幣94,805,000元)。

本期間，由於本集團之部分附屬公司已完成註銷及與當地稅務機關的稅務清算，因此沖回已計提而尚未支付之土地增值稅人民幣33,161,000元(2013年6月30日：人民幣43,422,000元)，計入綜合損益表中。

8. 歸屬於母公司普通股股東的每股盈利

計算本年每股基本盈利系以本年內歸屬於母公司股東的利潤及本年內發行股份加權平均數即本年已發行股本6,527,337,178股普通股(2013年6月30日止六個月：6,421,595,000股普通股)為基礎。

計算本年每股稀釋盈利系以本年內歸屬於母公司股東的利潤為依據，經調整以反映可轉換債券利息。加權平均普通股數系由計算本年每股基本盈利時所使用的本年內發行普通股數，且假設由於視同行權或轉換所有稀釋性潛在普通股而帶來的零對價發行普通股股數之加權平均數。

計算每股基本盈利及每股稀釋盈利的依據如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
<u>盈利</u>		
就計算每股基本盈利而言歸屬於 母公司普通股股東的盈利	1,833,873	1,691,550
可轉換債券利息	<u>102,033</u>	<u>-</u>
就計算每股攤薄盈利而言歸屬於 母公司普通股股東的盈利， 含可轉債影響	<u><u>1,935,906</u></u>	<u><u>1,691,550</u></u>

8. 歸屬於母公司普通股股東的每股盈利(續)

計算每股基本盈利及每股稀釋盈利的依據如下(續):

	股數	
	截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
<u>股數</u>		
就計算每股基本盈利而言本年內 已發行普通股加權平均數	6,527,337,178	6,421,595,000
具潛在攤薄的影響:		
可轉換債券加權平均數	<u>387,500,000</u>	<u>-</u>
計算稀釋每股基本盈利而言 的普通股加權平均數	<u>6,914,837,178</u>	<u>6,421,595,000</u>
每股基本盈利(人民幣元)	<u>0.28</u>	<u>0.26</u>
每股攤薄盈利(人民幣元)	<u>0.28</u>	<u>0.26</u>

9. 應收貿易款項及票據

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收貿易款項	2,983,052	2,839,919
應收票據	<u>1,994,561</u>	<u>1,844,280</u>
	<u><u>4,977,613</u></u>	<u><u>4,684,199</u></u>

於報告日，應收貿易款項基於發票日期之賬齡分析如下：

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
未付結餘賬齡：		
90日內	1,901,512	2,436,446
91日至180日	741,934	234,822
181日至365日	246,177	191,460
1年至2年	135,060	19,656
2年至3年	10,975	7,501
3年以上	<u>26,353</u>	<u>26,169</u>
	3,062,011	2,916,054
減：應收貿易款項減值準備	<u>(78,959)</u>	<u>(76,135)</u>
	<u><u>2,983,052</u></u>	<u><u>2,839,919</u></u>

給予本集團客戶的信貸期如下：

	信貸期
鋼鐵板塊	0至90天
礦業板塊	0至90天
醫藥健康板塊	90至180天
房地產板塊	30至360天

於2014年6月30日，本集團應收貿易款項及票據中有約人民幣1,460,301,000元(2013年12月31日：人民幣610,243,000元)作為抵押物用於銀行借款擔保。

於2014年6月30日，本集團應收貿易款項及票據中有約人民幣141,000,000元(2013年12月31日：無)作為抵押物用於開具銀行承兌匯票。

10. 應付貿易款及票據

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付貿易款項	12,388,648	11,309,513
應付票據	<u>7,805,746</u>	<u>3,618,770</u>
	<u>20,194,394</u>	<u>14,928,283</u>

於報告日，應付貿易款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
未付結餘賬齡		
90日內	6,372,363	6,460,949
91日至180日	2,390,650	1,952,566
181日至365日	1,749,242	1,712,907
1年至2年	1,495,901	748,380
2年至3年	198,522	213,014
3年以上	<u>181,970</u>	<u>221,697</u>
	<u>12,388,648</u>	<u>11,309,513</u>

11. 股息

本期間董事不建議派發中期股息(2013年6月30日止六個月：未派發)。

截至2013年12月31日止年度普通股每股港幣0.15元的建議期末股息已經由股東於2014年5月28日召開的本公司股東周年大會上批准及宣派。

12. 報告期後事項

於2014年8月17日，本公司、Mettlesome Investments Limited (“買方”，本公司之間接全資附屬公司)及Ironshore Inc. (“Ironshore”)訂立股權買入協議，據此，Ironshore同意發行予買方A類普通股，佔Ironshore於交割及股份回購交易生效後之全部流通普通股股份之20%（基於完全稀釋），總代價為463,831,645美元（可予調整）。收購Ironshore需滿足某些先決條件，包括相關監管機構的批准等，該等條件於本簡明中期綜合財務報表獲批准當日尚未完成。

中期股息

董事會議決並不就報告期宣派中期股息。

購回、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司之任何股份。

供股

於2014年4月9日，本公司建議透過按於記錄日每名合資格股東每持有500股股份獲配發39股供股股份的基準以每股供股股份9.76港元的認購價（須於接納時悉數支付）供股不少於500,884,371股供股股份及不多於531,109,371股供股股份，籌集不少於約4,888,631,461港元（扣除開支前）及不多於約5,183,627,461港元（扣除開支前）。

供股完成後，於2014年5月22日本公司發行股份總數由6,421,594,500股增加為6,922,478,871股。

本公司於緊隨供股完成前後的股權結構如下：

股東	緊隨供股完成前		緊隨供股完成後	
	股份數目	概約百分比 (%)	股份數目	概約百分比 (%)
復星控股	5,074,698,000	79.03	5,510,793,609	79.61
董事及其聯繫人 (復星控股除外)	24,580,000	0.38	26,497,240	0.38
公眾	1,322,316,500	20.59	1,385,188,022	20.01
總計	6,421,594,500	100.00	6,922,478,871	100.00

前瞻聲明

本公告載有若干涉及本集團財政狀況、業績及業務之前瞻聲明。該等前瞻聲明乃本集團對未來事件之預期或信念，且涉及已知、未知風險及不明朗因素，而此等因素足以令實際業績、表現或事態發展與該等聲明所表達或暗示之情況存在重大差異。

審閱中期業績

本公司審核委員會由四名獨立非執行董事章晟曼先生（主席）、閻焱先生、張化橋先生及張彤先生組成。審核委員會的主要職責為審核及監管本公司的財務申報程序及內部監控系統，並向董事會提供建議及意見。

本公司於報告期內的中期業績未經審核，但已經本公司審核委員會審閱。

遵守企業管治守則

於報告期內，本公司已應用上市規則附錄十四載列的《企業管治守則》的原則，並全面遵守其守則條文，惟本公司執行董事兼董事長郭廣昌先生由於重要公務，未能根據《企業管治守則》守則條文E.1.2條出席本公司於二零一四年五月二十八日舉行之股東週年大會。本公司定期審查其企業管治常規，以確保符合《企業管治守則》。

遵守標準守則

本公司已採納標準守則作為董事進行證券交易的操守守則。經向董事作出特定查詢後，全體董事確認彼等於報告期內已遵守標準守則的規定。

刊發中期報告

本業績公告登載於香港聯交所網站（<http://www.hkexnews.hk>）及本公司網站（<http://www.fosun.com>）。中期報告將於二零一四年九月三十日或之前寄發予本公司股東，並登載於該兩個網站。

詞彙定義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

公式

EBITDA	=	本期利潤 + 稅項 + 利息開支淨額 + 折舊及攤銷
總債務	=	短期及長期帶息借款 + 可轉換債券 + 關聯方借款
總資本	=	歸屬於母公司股東的權益 + 非控股股東權益 + 總債務
利息倍數	=	EBITDA / 利息開支淨額

簡稱

董事會	本公司董事會
博納影業	博納影業集團有限公司
菜鳥	菜鳥網絡科技有限公司
Cares	Cares-Companhia de Seguros, S.A.
Caruso	Raffaele Caruso S.p.A
企業管治守則	上市規則附錄十四之《企業管治守則》及《企業管治報告》
美中互利	Chindex International, Inc.
創富融資租賃	創富融資租賃(上海)有限公司
中國國旅	中國國旅股份有限公司
地中海俱樂部	Club Méditerranée SA
中水漁業	中水集團遠洋股份有限公司，其 A 股股份於深圳證券交易所上市，股份代號：000798
本公司	復星國際有限公司
大唐發電	大唐國際發電股份有限公司
董事	本公司董事
歐元	歐元，歐元區法定貨幣
Fidelidade	Fidelidade-Companhis de Seguros, S.A.
分眾傳媒	分眾傳媒控股有限公司
Folli Follie	Folli Follie Group
復地	復地(集團)股份有限公司

復星創泓	上海復星創泓股權投資基金合伙企業（有限合伙）
復星集團	上海復星高科技（集團）有限公司
復星控股	復星控股有限公司
復星葡萄牙保險	Fidelidade, Multicare及Cares
復星醫藥	上海復星醫藥（集團）股份有限公司
英鎊	英鎊，英國的法定貨幣
總建築面積	總建築面積
本集團或復星	本公司及其附屬公司
海南礦業	海南礦業股份有限公司
港幣	港幣，香港的法定貨幣
香港	中國香港特別行政區
香港聯交所	香港聯合交易所有限公司
IDERA	IDERA Capital Management Ltd.
興業銀行	興業銀行股份有限公司
Ironshore	Ironshore Inc.
建龍集團	天津建龍鋼鐵實業有限公司
金安礦業	安徽金安礦業有限公司
日元	日元，日本的法定貨幣
藍港互動	藍港互動有限公司
上市規則	香港聯交所證券上市規則
民生銀行	中國民生銀行股份有限公司
標準守則	上市規則附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
Multicare	Multicare-Seguros de Sa úde, S.A.
南京南鋼	南京南鋼鋼鐵聯合有限公司
鼎睿再保險	鼎睿再保險有限公司
完美世界	Perfect World Co., Ltd.
中國平安	中國平安保險(集團)股份有限公司
平閩投資	上海平閩投資管理有限公司
復星－保德信中國機會基金	復星－保德信中國機會基金(有限合伙)
復星保德信人壽	復星保德信人壽保險有限公司
中國	中華人民共和國

REN	Redes Energéticas Nacionais, SGPS, S.A.
報告期	截至二零一四年六月三十日止六個月
策源置業	上海策源置業顧問有限公司
人民幣	人民幣，中國的法定貨幣
三元股份	北京三元食品股份有限公司，其 A 股股份於上海證券交易所上市，股份代號：600429
山焦五麟	山西焦煤集團五麟煤焦開發有限責任公司
國藥控股	國藥控股股份有限公司
星堡老年服務	上海星堡老年服務有限公司
St. John	St. John Knits International, Incorporated
Studio 8	Studio 8, LLC
美元	美元，美國的法定貨幣
永安財險	永安財產保險股份有限公司
豫園商城	上海豫園旅遊商城股份有限公司
招金礦業	招金礦業股份有限公司
中山公用	中山公用事業集團股份有限公司，其 A 股股份於深圳證券交易所上市，股份代號：000685

承董事會命
復星國際有限公司
董事長
郭廣昌

中國上海，2014年8月26日

於本公告日期，本公司之執行董事為郭廣昌先生、梁信軍先生、汪群斌先生、丁國其先生、秦學棠先生及吳平先生；非執行董事為范偉先生；而獨立非執行董事為章晟曼先生、閻焱先生、張化橋先生及張彤先生。