

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2016年6月30日止六個月之中期業績公告

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2016年6月30日止六個月（「報告期」）之未經審計中期業績。

財務摘要

中期簡明綜合損益表

截至2016年6月30日止六個月

| | 附註 | 截至6月30日止六個月 | |
|------------------|----|--------------------------|--------------------------|
| | | 2016年 人民幣千元 (未經審核) | 2015年 人民幣千元 (未經審核) |
| 收入 | 3 | 6,877,865 | 5,871,372 |
| 銷售成本 | | <u>(3,228,575)</u> | <u>(2,929,465)</u> |
| 毛利 | | 3,649,290 | 2,941,907 |
| 其他收入 | 4 | 85,548 | 59,272 |
| 銷售及分銷開支 | | (1,679,761) | (1,280,684) |
| 行政開支 | | (663,711) | (601,546) |
| 研發費用 | | (307,236) | (299,182) |
| 其他收益 | 5 | 375,268 | 624,777 |
| 其他開支 | | (48,344) | (53,194) |
| 利息收入 | | 35,973 | 25,493 |
| 財務成本 | 7 | (234,453) | (223,375) |
| 應佔損益： | | | |
| 合營企業 | | 868 | (8,976) |
| 聯營企業 | | <u>716,328</u> | <u>625,601</u> |
| 稅前利潤 | 6 | 1,929,770 | 1,810,093 |
| 稅項 | 8 | <u>(181,145)</u> | <u>(293,988)</u> |
| 本期利潤 | | <u>1,748,625</u> | <u>1,516,105</u> |
| 歸屬於： | | | |
| 母公司股東 | | 1,500,266 | 1,303,484 |
| 非控股權益 | | <u>248,359</u> | <u>212,621</u> |
| | | <u>1,748,625</u> | <u>1,516,105</u> |
| 歸屬於母公司普通股股東的每股盈利 | 9 | | |
| —基本(人民幣元) | | <u>0.65</u> | <u>0.56</u> |
| —攤薄(人民幣元) | | <u>0.65</u> | <u>0.56</u> |

中期簡明綜合全面收益表
截至2016年6月30日止六個月

| | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------------------|------------------|------------------|
| | 2016年 | 2015年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) |
| 本期利潤 | <u>1,748,625</u> | <u>1,516,105</u> |
| 其他綜合收益 | | |
| 將於以後期間劃分至損益之其他綜合收益： | | |
| 可供出售投資： | | |
| 公允價值變動 | (69,921) | 1,093,230 |
| 計入綜合損益表的收益重分類調整 | | |
| 一處置收益 | (95,637) | (523,906) |
| 稅項之影響 | <u>39,465</u> | <u>(142,034)</u> |
| | (126,093) | 427,290 |
| 應佔聯營企業之其他綜合收益 | 58,732 | (196,518) |
| 境外經營報表折算匯兌差額 | <u>(10,841)</u> | <u>(6,237)</u> |
| 無法在以後期間劃分至損益之其他綜合收益，扣除稅項 | <u>—</u> | <u>—</u> |
| 本期其他綜合(損失)／收益，扣除稅項 | <u>(78,202)</u> | <u>224,535</u> |
| 本期全面收益總額 | <u>1,670,423</u> | <u>1,740,640</u> |
| 歸屬於： | | |
| 母公司股東 | 1,419,695 | 1,527,633 |
| 非控股權益 | <u>250,728</u> | <u>213,007</u> |
| | <u>1,670,423</u> | <u>1,740,640</u> |

中期簡明綜合財務狀況表

2016年6月30日

| | 附註 | 2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核) |
|---------------------|----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 不動產、廠房和設備 | | 6,004,075 | 5,777,567 |
| 預付土地租賃款項 | | 1,040,198 | 1,041,705 |
| 商譽 | | 3,337,696 | 3,303,379 |
| 其他無形資產 | | 2,533,388 | 2,204,086 |
| 於合營企業之投資 | | 226,162 | 225,285 |
| 於聯營企業之投資 | | 15,326,401 | 13,637,584 |
| 可供出售投資 | | 2,774,513 | 3,314,452 |
| 遞延稅項資產 | | 110,027 | 102,477 |
| 其他非流動資產 | | <u>175,256</u> | <u>212,927</u> |
| 非流動資產總額 | | <u>31,527,716</u> | <u>29,819,462</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 1,698,533 | 1,648,773 |
| 貿易應收款項及應收票據 | 10 | 2,428,669 | 2,146,570 |
| 預付款、保證金及其他應收款項 | | 465,429 | 399,719 |
| 以公允價值計量且變動計入損益的股權投資 | | 26,974 | 33,751 |
| 可供出售投資 | | 15,979 | 67,928 |
| 現金及銀行結餘 | | <u>4,723,910</u> | <u>4,028,637</u> |
| 流動資產總額 | | <u>9,359,494</u> | <u>8,325,378</u> |

| | | 2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核) |
|--------------|----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 附註 | | |
| 流動負債 | | | |
| 貿易應付款項及應付票據 | 11 | 1,100,576 | 1,048,650 |
| 其他應付款項及應計款項 | | 2,225,498 | 2,155,959 |
| 計息銀行借款及其他借款 | | 7,166,195 | 7,323,428 |
| 應付稅項 | | <u>318,007</u> | <u>411,163</u> |
| 流動負債總額 | | <u>10,810,276</u> | <u>10,939,200</u> |
| 流動負債淨額 | | <u>(1,450,782)</u> | <u>(2,613,822)</u> |
| 資產總額減流動負債 | | <u>30,076,934</u> | <u>27,205,640</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 計息銀行借款及其他借款 | | 5,284,050 | 3,571,526 |
| 遞延所得稅負債 | | 1,795,569 | 1,844,762 |
| 遞延收入 | | 320,899 | 169,318 |
| 其他長期負債 | | <u>907,260</u> | <u>1,007,272</u> |
| 非流動負債總額 | | <u>8,307,778</u> | <u>6,592,878</u> |
| 淨資產 | | <u>21,769,156</u> | <u>20,612,762</u> |
| 權益 | | | |
| 歸屬於母公司股東之權益 | | | |
| 已發行股本 | | 2,314,075 | 2,314,075 |
| 庫存股 | | (36,062) | (43,494) |
| 儲備金 | | <u>16,657,925</u> | <u>15,854,102</u> |
| | | 18,935,938 | 18,124,683 |
| 非控股權益 | | <u>2,833,218</u> | <u>2,488,079</u> |
| 權益總額 | | <u>21,769,156</u> | <u>20,612,762</u> |

中期簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

1. 編製基準

本未經審核的中期簡明綜合財務報表，其中包括本集團於2016年6月30日之中期簡明綜合財務狀況表，以及截至2016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》編製。

本未經審核中期簡明綜合財務報表並未包括年度財務報表須披露之所有資料及事項，該等未經審核的中期簡明綜合財務報表應連同本集團截至2015年12月31日止年度財務報表一並閱讀。

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) 醫療服務分部主要從事提供醫療服務及醫院管理；
- (c) 醫學診斷與醫療器械分部主要從事醫療設備和診斷產品的生產和銷售；
- (d) 醫藥分銷和零售分部主要從事藥品零售及批發；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。分部業績基於各項可報告分部利潤或虧損進行評估，有關評估以計量經調整稅後利潤或虧損作出。經調整稅後利潤或虧損的計量與本集團的稅後利潤或虧損的計量一致，惟有關計量並不包括可供出售投資股息收入、出售可供出售投資的利得或損失、出售附屬公司權益的利得或損失、以公允價值計量且變動計入損益的股權投資的公允價值利得或損失、可供出售投資的減值以及總部及投資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投資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、應付利息及投資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2016年6月30日止六個月(未經審核)

| | 藥品製造 與研發 | 醫療服務 | 醫學診斷與 醫療器械 | 醫藥分銷 和零售 | 其他 業務營運 | 抵銷 | 合計 |
|-----------------------|------------------|----------------|------------------|-------------|---------------|-----------------|-------------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 分部收入： | | | | | | | |
| 向外界客戶銷售 | 4,796,657 | 752,150 | 1,315,954 | — | 13,104 | — | 6,877,865 |
| 分部間銷售 | 6,710 | — | — | — | 16,369 | (23,079) | — |
| 總計 | <u>4,803,367</u> | <u>752,150</u> | <u>1,315,954</u> | <u>—</u> | <u>29,473</u> | <u>(23,079)</u> | <u>6,877,865</u> |
| 分部業績* | 812,431 | 132,660 | 245,118 | — | 5,593 | (12,995) | 1,182,807 |
| 其他收入 | 69,572 | 77 | 4,091 | — | — | — | 73,740 |
| 其他收益 | 101,752 | 67 | 4,873 | — | — | (2,450) | 104,242 |
| 利息收入 | 9,126 | 2,500 | 4,140 | — | 280 | — | 16,046 |
| 財務成本 | (41,510) | (3,208) | (16,285) | — | (5,341) | 31,755 | (34,589) |
| 其他開支 | (5,175) | (4,179) | (10,838) | — | (17) | 2,450 | (17,759) |
| 應佔損益： | | | | | | | |
| 合營企業 | (1,199) | 669 | — | — | 1,398 | — | 868 |
| 聯營公司 | 76,543 | 18,576 | (5,518) | 694,625 | (50,198) | — | 734,028 |
| 未分配其他收入、 利息收入及其他收益 | | | | | | | 285,061 |
| 未分配財務成本 | | | | | | | (199,864) |
| 未分配開支 | | | | | | | (214,810) |
| 稅前利潤 | 1,021,540 | 147,162 | 225,581 | 694,625 | (48,285) | 18,760 | 1,929,770 |
| 稅項 | (164,351) | (35,216) | (36,489) | — | — | — | (236,056) |
| 未分配稅項 | | | | | | | 54,911 |
| 本期利潤 | 857,189 | 111,946 | 189,092 | 694,625 | (48,285) | 18,760 | <u>1,748,625</u> |
| 分部資產： | 15,990,694 | 5,274,836 | 4,480,443 | 9,652,826 | 2,281,881 | (137,022) | 37,543,658 |
| 包括： | | | | | | | |
| 於合營企業的投資 | 15,718 | 200,669 | — | — | 9,775 | — | 226,162 |
| 於聯營公司投資 | 1,688,535 | 2,038,467 | 399,720 | 9,652,826 | 1,546,853 | — | 15,326,401 |
| 未分配資產 | | | | | | | 3,343,553 |
| 資產總額 | | | | | | | <u>40,887,211</u> |
| 分部負債： | 7,554,962 | 747,313 | 1,361,811 | — | 538,436 | (5,407,364) | 4,795,158 |
| 未分配負債 | | | | | | | 14,322,896 |
| 負債總額 | | | | | | | <u>19,118,054</u> |
| 其他分部資料： | | | | | | | |
| 折舊及攤銷 | 292,376 | 38,027 | 37,982 | — | 10,281 | — | 378,666 |
| 存貨減值準備 | 1,463 | — | 2,821 | — | — | — | 4,284 |
| 貿易應收賬款及 其他應收款項減值準備 | (1,175) | 18,321 | 1,137 | — | — | — | 18,283 |
| 資本開支** | 766,326 | 65,592 | 30,996 | — | 25,413 | — | 888,327 |

* 分部業績是通過分部收入減銷售成本、銷售及分銷開支、行政開支以及研發費用得出的。

** 資本開支包括添置不動產、廠房和設備、其他無形資產及預付土地租賃款項(除去新收購附屬公司的增加)。

截至2015年6月30日止六個月(未經審核)

| | 藥品製造 與研發 人民幣千元 | 醫療服務 人民幣千元 | 醫學診斷與 醫療器械 人民幣千元 | 醫藥分銷 和零售 人民幣千元 | 其他 業務營運 人民幣千元 | 抵銷 人民幣千元 | 合計 人民幣千元 |
|-----------------------|----------------------|----------------|------------------------|----------------------|---------------------|-----------------|-------------------|
| 分部收入： | | | | | | | |
| 向外界客戶銷售 | 4,077,237 | 673,938 | 1,109,713 | — | 10,484 | — | 5,871,372 |
| 分部間銷售 | 27 | — | — | — | 11,322 | (11,349) | — |
| 總計 | <u>4,077,264</u> | <u>673,938</u> | <u>1,109,713</u> | <u>—</u> | <u>21,806</u> | <u>(11,349)</u> | <u>5,871,372</u> |
| 分部業績* | 602,382 | 116,307 | 201,709 | — | 1,002 | 616 | 922,016 |
| 其他收入 | 23,025 | — | 2,945 | — | — | — | 25,970 |
| 其他收益 | 44,674 | 319 | 420 | — | 17,303 | — | 62,716 |
| 利息收入 | 15,781 | 890 | 3,816 | — | 305 | — | 20,792 |
| 財務成本 | (62,228) | (4,500) | (18,532) | — | (5,585) | 42,004 | (48,841) |
| 其他開支 | (7,173) | 1,621 | (9,160) | — | (10) | — | (14,722) |
| 應佔損益： | | | | | | | |
| 合營企業 | (821) | (6,686) | — | — | (1,469) | — | (8,976) |
| 聯營公司 | 103,921 | (12,482) | (432) | 529,510 | 5,084 | — | 625,601 |
| 未分配其他收入、 利息收入及其他收益 | | | | | | | 600,064 |
| 未分配財務成本 | | | | | | | (174,534) |
| 未分配開支 | | | | | | | <u>(199,993)</u> |
| 稅前利潤 | 719,561 | 95,469 | 180,766 | 529,510 | 16,630 | 42,620 | 1,810,093 |
| 稅項 | (106,307) | (28,290) | (27,802) | — | (4,326) | — | (166,725) |
| 未分配稅項 | | | | | | | <u>(127,263)</u> |
| 本期利潤 | 613,254 | 67,179 | 152,964 | 529,510 | 12,304 | 42,620 | <u>1,516,105</u> |
| 分部資產： | 14,419,729 | 4,556,838 | 3,183,888 | 8,799,077 | 798,875 | (224,169) | 31,534,238 |
| 包括： | | | | | | | |
| 於合營企業的投資 | 20,105 | 65,962 | — | — | 7,100 | — | 93,167 |
| 於聯營公司投資 | 1,828,036 | 1,865,336 | 219,334 | 8,760,701 | 107,237 | — | 12,780,644 |
| 未分配資產 | | | | | | | <u>4,755,187</u> |
| 資產總額 | | | | | | | <u>36,289,425</u> |
| 分部負債： | 6,455,805 | 681,473 | 1,208,177 | — | 76,015 | (4,233,757) | 4,187,713 |
| 未分配負債 | | | | | | | <u>12,296,063</u> |
| 負債總額 | | | | | | | <u>16,483,776</u> |
| 其他分部資料： | | | | | | | |
| 折舊及攤銷 | 216,411 | 57,062 | 33,164 | — | 11,952 | — | 318,589 |
| 存貨減值準備 | 685 | — | 3,246 | — | — | — | 3,931 |
| 貿易應收賬款及 其他應收款項減值準備 | 1,809 | (2,228) | 2,025 | — | — | — | 1,606 |
| 於聯營公司投資減值準備 | — | — | — | — | 16,200 | — | 16,200 |
| 資本開支** | 359,096 | 80,251 | 20,121 | — | 16,636 | — | 476,104 |

* 分部業績是通過分部收入減銷售成本、銷售及分銷開支、行政開支以及研發費用得出的。

** 資本開支包括添置不動產、廠房和設備、其他無形資產及預付土地租賃款項(除去新收購附屬公司的增加)。

3. 收入

收入亦即本集團的營業額，指已售商品扣除退貨準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：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|------|--------------------------|--------------------------|
| | 2016年 人民幣千元 (未經審核) | 2015年 人民幣千元 (未經審核) |
| 銷售貨品 | 5,995,030 | 5,121,126 |
| 提供服務 | 881,916 | 748,082 |
| 銷售材料 | 919 | 2,164 |
| | <u>6,877,865</u> | <u>5,871,372</u> |

4. 其他收入

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2016年 人民幣千元 (未經審核) | 2015年 人民幣千元 (未經審核) |
| 可供出售投資之股息收入 | 3,285 | 32,747 |
| 政府補助 | 82,263 | 26,525 |
| | <u>85,548</u> | <u>59,272</u> |

5. 其他收益

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2016年 人民幣千元 (未經審核) | 2015年 人民幣千元 (未經審核) |
| 出售可供出售投資的收益 | 267,005 | 527,731 |
| 出售聯營企業權益的收益 | 91,313 | 59,659 |
| 出售附屬公司權益的收益 | — | 30,950 |
| 匯兌收益 | 12,095 | — |
| 公允價值計量且其變動計入損益的 股權投資的公允價值變動的收益 | — | 3,220 |
| 其他 | 4,855 | 3,217 |
| | <u>375,268</u> | <u>624,777</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 | |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2016年 人民幣千元 (未經審核) | 2015年 人民幣千元 (未經審核) |
| 已售存貨的成本 | 2,701,925 | 2,440,003 |
| 已提供服務的成本 | 526,650 | 489,462 |
| 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 | 942,149 | 857,743 |
| 退休福利: | | |
| 定額供款基金 | 77,695 | 78,048 |
| 住房福利: | | |
| 定額供款基金 | 36,208 | 32,302 |
| 股份支付開支 | 13,301 | 3,180 |
| | <u>1,069,353</u> | <u>971,273</u> |
| 研發成本 | | |
| 本年度開支(不包括其他無形資產攤銷) | 283,049 | 274,995 |
| 減：政府對研發項目的補貼* | 8,718 | 8,289 |
| | <u>274,332</u> | <u>266,706</u> |
| 經營租賃付款 | 23,933 | 18,263 |
| 不動產、廠房和設備折舊 | 286,030 | 261,512 |
| 預付土地租賃款項攤銷 | 10,896 | 9,973 |
| 其他無形資產攤銷 | 81,741 | 47,104 |
| 存貨減值準備 | 4,283 | 3,931 |
| 貿易應收款項及其他應收款項減值準備 | 18,283 | 1,606 |
| 以公允價值計量且變動計入損益的股權 投資的公允價值損失 | 7,415 | (3,220) |
| 匯兌損益淨額 | (12,095) | 2,181 |
| 於合營企業之投資減值準備 | — | 16,200 |
| 出售不動產、廠房和設備及其他無形資產的虧損 | 3,687 | 914 |

7. 財務成本

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------|--------------------------|--------------------------|
| | 2016年 人民幣千元 (未經審核) | 2015年 人民幣千元 (未經審核) |
| 銀行及其他借款利息 | 236,980 | 226,149 |
| 減：資本化利息 | <u>(2,527)</u> | <u>(2,774)</u> |
| 利息開支，淨額 | <u>234,453</u> | <u>223,375</u> |

8. 稅項

中國大陸即期所得稅費用乃按2008年1月1日獲批准及生效的《中華人民共和國企業所得稅法》，以本集團應課稅利潤的法定稅率25%（2015年同期：25%）計算，惟本集團於中國大陸若干可按優惠稅率0%至20%繳稅的附屬公司除外。

其他地區應課稅利潤的所得稅則按本集團經營業務所在司法權區的現行稅率計算。本期間香港利得稅按在香港產生的估計應課稅利潤的16.5%（2015年同期：16.5%）計算所得稅。Alma Lasers Ltd.，一家本集團的以色列附屬公司，按優惠稅率16%（2015年同期：16%）計算即期所得稅。

截至2016年6月30日和2015年6月30日止的六個月中主要所得稅成分如下：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2016年 人民幣千元 (未經審核) | 2015年 人民幣千元 (未經審核) |
| 即期 | | |
| — 中國內地 | 225,855 | 291,190 |
| — 除中國內地的其他地區 | <u>(22,634)</u> | <u>11,523</u> |
| | 203,221 | 302,713 |
| 遞延 | <u>(22,076)</u> | <u>(8,725)</u> |
| 本期間稅項開支總額 | <u>181,145</u> | <u>293,988</u> |

9. 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期內溢利扣除歸屬於結算日預計未來可解鎖限制性股票持有者的淨利潤及不包含限制性股票股數的期內已發行普通股的加權平均數2,310,121,004股(2015年6月30日：2,308,694,964股)計算。

稀釋性每股收益的分子以歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤確定。稀釋性每股收益的分母等於下列兩項之和：(1)基本每股收益中母公司已發行普通股的加權平均數；及(2)假定稀釋性潛在普通股轉換為普通股而增加的普通股的加權平均數。

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Chindex International, Inc. (「美中互利」)的普通股授予，而美中互利並非本集團附屬公司。

基本每股盈利和稀釋性每股盈利之計算乃基於：

| | 2016年1-6月 人民幣千元 | 2015年1-6月 人民幣千元 |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| 盈利 | | |
| 母公司普通股股東應佔溢利 | 1,500,266 | 1,303,484 |
| 減：當期分配給預計未來可解鎖限制性股票持有者的現金股利 | <u>(1,265)</u> | <u>(695)</u> |
| 母公司普通股股東應佔溢利，用於計算基本每股盈利 | <u>1,499,001</u> | <u>1,302,789</u> |
| | 股份數目 | |
| | 2016年 6月30日 | 2015年 6月30日 |
| 股份 | | |
| 普通股的加權平均數，用於計算基本每股盈利 | 2,310,121,004 | 2,308,694,964 |
| 稀釋效應—普通股的加權平均數限制性股票 | <u>3,954,360</u> | <u>2,762,400</u> |
| 普通股的加權平均數，用於計算稀釋性每股盈利 | <u>2,314,075,364</u> | <u>2,311,457,364</u> |

10. 貿易應收款項及應收票據

| | 2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核) |
|--------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 貿易應收款項 | 2,029,669 | 1,736,220 |
| 應收票據 | <u>399,000</u> | <u>410,350</u> |
| | <u>2,428,669</u> | <u>2,146,570</u> |

貿易應收款項的信用期一般為三個月，主要客戶可延長至六個月。貿易應收款項及應收票據不計息。

於報告日，貿易應收款項按發票日期作出的賬齡分析如下：

| | 2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核) |
|--------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 未清償結餘賬齡如下： | | |
| 一年以內 | 2,034,124 | 1,740,265 |
| 一至兩年 | 32,293 | 47,975 |
| 兩至三年 | 36,961 | 17,073 |
| 三年以上 | <u>32,791</u> | <u>31,415</u> |
| | 2,136,169 | 1,836,728 |
| 減：應收貿易款項減值準備 | <u>(106,500)</u> | <u>(100,508)</u> |
| | <u>2,029,669</u> | <u>1,736,220</u> |

11. 貿易應付款項及應付票據

| | 2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核) |
|--------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 貿易應付款項 | 1,004,422 | 973,220 |
| 應付票據 | <u>96,154</u> | <u>75,430</u> |
| | <u>1,100,576</u> | <u>1,048,650</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。

於報告日，貿易應付款項的賬齡分析如下：

| | 2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核) |
|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 未清償結餘賬齡如下： | | |
| 一年以內 | 975,781 | 952,031 |
| 一至兩年 | 13,330 | 6,216 |
| 兩至三年 | 9,383 | 8,920 |
| 三年以上 | <u>5,928</u> | <u>6,053</u> |
| | <u><u>1,004,422</u></u> | <u><u>973,220</u></u> |

12. 股息

本期間董事會不建議派發中期股息(2015年同期：無)。

建議宣派的截至2015年12月31日止年度普通股每股人民幣0.32元(稅前)的期末股息已經由2016年6月7日召開的股東周年大會批准。

管理層討論與分析

業務回顧

1. 董事會關於本集團報告期內經營情況的討論與分析

2016年上半年，在全球及中華人民共和國(「中國」)經濟仍充滿挑戰和不確定性的嚴峻形勢下，國家醫療體制改革持續深化，製藥工業增速持續低位運行，而醫療服務發展迎來政策機遇。報告期內，本集團秉持「持續創新、樂享健康」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，主營業務繼續保持均衡增長。

報告期內，本集團實現營業收入人民幣6,878百萬元，較2015年同期增長17.15%，剔除出售邯鄲製藥股份有限公司(「邯鄲製藥」)的影響後，營業收入較2015年同口

徑增長18.77%。其中：本集團藥品製造與研發業務實現營業收入人民幣4,797百萬元，較2015年同期增長17.66%；剔除出售邯鄲製藥的影響後，製造與研發業務的營業收入較2015年同口径增長20.03%。醫療服務業務實現營業收入人民幣752百萬元，較2015年同期增長11.57%。

報告期內，本集團各板塊收入情況如下：

單位：人民幣百萬元

| 業務板塊 | 2016年1至6月 營業收入 | 2015年1至6月 營業收入 | 同期增減 (%) |
|-----------------|-------------------|-------------------|-------------|
| 藥品製造與研發(註1) | 4,797 | 4,077 | 17.66 |
| 醫療服務 | 752 | 674 | 11.57 |
| 醫學診斷與醫療器械製造 | 945 | 827 | 14.27 |
| 醫學診斷與醫療器械代理(註2) | 371 | 283 | 31.10 |

註1：藥品製造與研發剔除出售邯鄲製藥的影響後，營業收入較2015年同口径增長20.03%。

註2：代理業務收入的增長主要係「達芬奇手術機器人」保有量及手術量增加而帶動耗材銷量增加。

2016年1至6月，本集團實現稅前利潤人民幣1,930百萬元、歸屬於母公司股東的利潤人民幣1,500百萬元，分別較2015年同期增長6.61%及15.10%。稅前利潤、歸屬於母公司股東的利潤增長主要是由於(1)本集團業務保持穩定增長，銷售結構進一步優化，營銷體系建設及供應鏈整合效果顯現；(2)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。

報告期內，本集團經營活動產生的現金流量淨額保持持續上升，2016年上半年經營活動產生的現金流量淨額人民幣936百萬元，較2015年同期增長38.17%，本集團盈利能力和運營品質進一步提升。

報告期內，本集團繼續加強研發投入，藥品製造與研發板塊的研發費用為人民幣243百萬元，較2015年同期增長4.14%，佔藥品製造與研發板塊業務收入的5%。報告期內，本集團研發費用人民幣307百萬元，較2015年同期增長2.69%；研發投

入(含資本化)共計人民幣488百萬元，較2015年同期增長37.06%。截至報告期末，本集團在研新藥、仿製藥及生物類似藥及疫苗等項目172項。報告期內，藥品製造與研發板塊專利申請達37項，其中包括美國專利申請13項、專利合作條約(「PCT」)申請2項；本集團藥品製造與研發板塊獲得專利授權13項，均為發明專利。湖北新生源生物工程股份有限公司(「湖北新生源」)的乙醯半胱氨酸及鹽酸組氨酸原料藥、重慶藥友製藥有限責任公司(「重慶藥友」)的鹽酸法舒地爾原料藥、蘇州二藥製藥有限公司(「蘇州二藥」)的注射用胸腺五肽獲得生產批件。

報告期內，本集團繼續強化已基本形成的沿海發達城市高端醫療、二三綫城市專科和綜合醫院相結合的醫療服務業務的戰略布局，打造區域性醫療中心和大健康產業鏈，尋求與地方大型國有企業、公立醫院及大學附屬醫院合作模式，加快互聯網醫療業務發展速度，持續提升業務規模和盈利能力。報告期內，本集團啟動參與「青島山大齊魯醫院二期院區項目」及原屬徐礦集團的相關醫療機構的醫療產業重組，本集團投資的溫州老年病醫院開業，本集團通過湖南景仁醫療投資管理有限公司(「湖南景仁」)開始運營血液透析連鎖業務。

藥品製造與研發

報告期內，本集團藥品製造與研發業務實現營業收入人民幣4,797百萬元，較2015年同期增長17.66%，剔除出售邯鄲製藥的影響後，營業收入較2015年同口徑增長20.03%。報告期內，本集團藥品製造與研發業務實現分部業績人民幣812百萬元，較2015年同期增長34.87%；實現分部利潤人民幣857百萬元，較2015年同期增長39.78%。

報告期內，本集團藥品製造與研發業務繼續保持穩定增長，專業化經營團隊建設進一步強化。2016年上半年，心血管系統、抗感染、中樞神經系統等疾病治療領域主要核心產品銷售保持較快增長，新產品和次新品中，心血管系統疾病治療領域的優帝爾(前列地爾乾乳)、代謝系統治療領域的優立通(非布司他片)繼續保持

快速增長，同比增幅均超過100%；2015年度19個銷售收入過億的製劑單品和系列報告期內銷售額較2015年同期增長26.45%。

報告期內，本集團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

| 藥品製造與研發 | 2016年 1至6月 | 2015年 1至6月 | 同口徑 增減 (%) |
|-----------------------|---------------|---------------|------------------|
| 心血管系統疾病治療領域核心產品(註1) | 585 | 395 | 48.00 |
| 中樞神經系統疾病治療領域核心產品(註2) | 488 | 387 | 26.38 |
| 血液系統疾病治療領域核心產品(註3) | 114 | 112 | 1.10 |
| 代謝及消化系統疾病治療領域核心產品(註4) | 847 | 816 | 12.91 |
| | | (註4*) | |
| 抗感染疾病治療領域核心產品(註5) | 936 | 714 | 31.12 |
| 抗腫瘤治療領域核心產品(註6) | 155 | 127 | 22.44 |
| 原料藥和中間體核心產品(註7) | 544 | 456 | 19.19 |

註1：心血管系統疾病治療領域核心產品包括心先安(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(前列地爾幹乳)、肝素系列製劑；

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)、啟維(富馬酸喹硫平片)；

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：代謝及消化系統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、複方蘆薈膠囊、優立通(非布司他片)、怡寶(重組人促紅細胞生長素)；

註4*：上表所列示上年同期數包含摩羅丹產品；

註5：抗感染疾病治療領域核心產品包括抗結核組合藥、青蒿琥酯等抗瘧系列、悉暢(頭孢美唑製劑)、沙多利卡(炎琥甯)、強舒西林(哌拉西林鈉舒巴坦鈉1.5g)、嚟舒(哌拉西林鈉舒巴坦鈉3g)、哌舒西林(哌拉西林鈉他唑巴坦鈉)、二葉必(頭孢唑肟鈉)；

註6： 抗腫瘤疾病治療領域核心產品包括西黃膠囊、怡羅澤、朝暉先(比卡魯胺)；

註7： 原料藥和中間體核心產品包括氨基酸系列、氨甲環酸、鹽酸克林黴素。

本集團注重產品全生命周期的質量風險管理，在產品研發至產品退市的產業鏈各環節，制定了嚴格的質量安全管理機制和藥品不良反應監測機制，以確保藥品研發、註冊、生產、銷售、退市或召回整個過程安全無誤。本集團藥品製造與研發板塊全面推行質量風險管理理念，注重年度質量回顧、變更管理、偏差管理、檢驗結果超標(OOS)調查、糾正措施和預防措施(CAPA)落實、供應商審計等質量管理體系建設。2016年上半年，本集團發佈製藥品質體系指南系列檔並達成半年度品質目標。本集團注重藥品生產質量體系的持續改進，截至報告期末，本集團19家從事製藥業務的附屬公司共獲得49張2010版藥品生產質量管理規範(GMP)證書，其中包括32條無菌製劑生產綫、29條口服製劑生產綫及61個原料藥。各製藥業務附屬公司均達到國家新版GMP要求。在生產綫達到國內新版GMP標準要求的同時，積極推進質量體系進行美國、歐盟、世界衛生組織(WHO)等國際現行優良生產作業守則(cGMP)認證，鼓勵企業產品自主採用歐洲藥典、美國藥典(USP)、國際藥典(InP)等國際先進標準。截至報告期末，本集團有13個原料藥通過美國FDA認證、歐盟認證、日本厚生省和德國衛生局等認證，附屬公司桂林南藥股份有限公司(「桂林南藥」)有1條口服固體製劑生產綫、3條注射劑生產綫及5個原料藥通過世衛藥品預認證(WHO-PQ)的認證，附屬公司重慶藥友有1條口服固體製劑生產綫通過加拿大FDA認證及美國FDA認證，多個製劑產品實現國際銷售。

本集團長期注重創新研發，繼續加大研發投入，本報告期研發費用化支出人民幣307百萬元，較2015年同期增長2.69%。其中：藥品製造與研發板塊的研發費用為人民幣243百萬元，佔藥品製造與研發板塊業務收入的5%。報告期內，本集團持續完善「仿創結合」的藥品研發體系，不斷加大對四大研發平台(即小分子化學創新藥、大分子生物類似藥、高價值仿創藥和特色製劑技術的研發平台)的投入，

推進創新體系建設，提高研發能力，努力提升核心競爭力。本集團擁有國家級企業技術中心，並在上海、重慶、美國舊金山及台灣建立了高效的國際化研發團隊。為契合自身競爭優勢，本集團的研發專案持續專注於心血管系統、中樞神經系統、血液系統、代謝及消化系統、抗感染、抗腫瘤等治療領域，且主要產品均在各自細分市場佔據領先地位。

截至報告期末，本集團在研新藥、仿製藥及生物類似藥及疫苗等項目172項。報告期內，1.1類創新藥PA-824原料藥及片已向國家食品藥品監督管理總局（「**國家食藥監總局**」）提交臨床申請；單克隆抗體研發步伐進一步加快，重組人鼠嵌合抗CD20單克隆抗體注射液、注射用重組抗HER2人源化單克隆抗體、重組抗TNF α 全人單克隆抗體注射液、重組抗VEGF人源化單克隆抗體注射液及HLX07（anti-EGFR humanized monoclonal antibody）Injection處於或獲准進入臨床研究階段，其中：重組人鼠嵌合抗CD20單克隆抗體注射液已進入臨床III期、注射用重組抗HER2人源化單克隆抗體獲准進入臨床、HLX07（anti-EGFR humanized monoclonal antibody）Injection擬於台灣開展臨床I期試驗。報告期內，共22個產品獲得臨床批件。此外，報告期內，湖北新生源的乙醯半胱氨酸及鹽酸組氨酸原料藥、重慶藥友的鹽酸法舒地爾原料藥、蘇州二葉的注射用胸腺五肽獲得生產批件。

報告期內，藥品製造與研發板塊專利申請達37項，其中：包括美國專利13項、PCT申請2項；獲得專利授權13項，均為發明專利。

醫療服務

2016年上半年，本集團繼續強化已基本形成的沿海發達城市高端醫療、二三綫城市專科和綜合醫院相結合的醫療服務業務的戰略布局，打造區域性醫療中心和大健康產業鏈，尋求與地方大型國有企業、公立醫院及大學附屬醫院合作模式，加快互聯網醫療發展戰略，持續提升業務規模和盈利能力。報告期內，本集團參與的「青島山大齊魯醫院二期院區項目」啟動、溫州老年病醫院開業，為社會資本辦醫新模式打下基礎；參與原屬於徐礦集團的相關醫療機構的醫療產業重組，為本集團參與國有企業醫療產業重組、探索與地方大型醫療機構及大型保險企業合作

運營管理醫療機構帶來新突破，在混合所有制醫院改制及醫療產業鏈整合方面具有重要意義；同時，本集團通過湖南景仁開始運營血液透析連鎖業務。此外，通過進一步參與「名醫主刀」平台B輪融資，實現線上與線下服務的無縫嫁接，形成O2O閉環，探索醫療服務業態和模式的創新。

報告期內，本集團控股的醫療服務業務共計實現收入人民幣752百萬元，較2015年同期增長11.57%；實現分部業績人民幣133百萬元，較2015年同期增長14.06%；實現分部利潤人民幣112百萬元，較2015年同期增長66.64%。截至報告期末，本集團控股的佛山市禪城區中心醫院有限公司（「禪城醫院」）、安徽濟民腫瘤醫院、岳陽廣濟醫院有限公司、宿遷市鍾吾醫院有限責任公司及溫州老年病醫院等核定床位合計3,018張。

此外，報告期內，本集團積極支持並推動Chindex International, Inc.（「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。2016年上半年，「和睦家」醫院繼續保持在北京、上海、天津等核心城市高端醫療領域的品牌號召力和領先地位，廣州和睦家醫院也在加緊建設中。

在投入國內醫療服務行業的同時，本集團也密切關注全球主流市場醫療服務領域新經營模式的探索。

醫學診斷與醫療器械

本集團持續推動自身在醫學診斷與醫療器領域業務的發展。報告期內，本集團積極推進Alma Lasers Ltd.（「Alma Lasers」）的業務發展、同時啟動Sisram Medical Limited（「Sisram」）及其附屬公司（「Sisram集團」）及亞能生物技術（深圳）有限公司（「亞能生物」）的香港上市準備；並加強對美中互利醫療有限公司（「CML」）代理業務的拓展，特別是「達芬奇手術機器人」手術量在2016年上半年實現快速增長。

2016年上半年，Alma Lasers加快開拓全球市場並重點關注中國、印度等新興市場，Alma Lasers於2016年上半年實現營業收入人民幣383百萬元，較2015年同期增長15.99%；與此同時，Alma Lasers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，2016年上半年，Alma Lasers產品共獲得5項新的歐盟CE認證。此外，牙科數位化產品綫成為新的增長點，2016年上半年較2015年同期實現175%的增長。

報告期內，醫學診斷與醫療器械製造業務實現營業收入人民幣945百萬元，較2015年同期增長14.27%；醫學診斷和醫療器械代理業務實現主營業務收入人民幣371百萬元，較2015年同期增長31.10%。醫學診斷與醫療器械業務實現分部業績人民幣245百萬元，較2015年同期增長21.52%；醫學診斷與醫療器械業務實現分部利潤人民幣189百萬元，較2015年同期增長23.62%。代理業務收入的增長主要係「達芬奇手術機器人」保有量銷售提速和以及手術量增加帶動而帶動耗材銷量增加所致；2016年上半年，「達芬奇手術機器人」於中國大陸及香港地區的手術量約8,000台，較2015年同期增長約49%。

醫藥分銷和零售

報告期內，本集團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。2016年上半年，國藥控股實現營業收入人民幣125,888百萬元、淨利潤人民幣3,730百萬元、歸屬母公司股東淨利潤人民幣2,529百萬元，分別較2015年同期增長13.35%、增長29.14%和增長32.15%。截至報告期末，國藥控股下屬分銷網路已覆蓋中國31個省、自治區、直轄市；其直接客戶數已達13,841家（僅指分級醫院，包括最大、最高級別的三級醫院1,880家）。報告期內，國藥控股醫藥分銷業務實現收入人民幣119,779百萬元，較2015年同期增長增長13.63%。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4,909百萬

元，較2015年同期增長19.69%；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3,268家。

內部整合和運營提升

報告期內，本集團持續加大內部整合的投入，進一步強化集團內部通融、提升運營效率。

報告期內，本公司集中採購與採購管理部進一步在集中採購、戰略採購、採購管理體系及平台建設等方面提升運營效率，實現降本增效。報告期內，本集團各板塊附屬公司開展的集採專案涉及生產性物資、設備、醫用材料、醫療設備、IT設備和非生產性服務等共計12個項目。2016年上半年，通過集中採購已投標項目的採購價格平均降幅在18%左右，其中單品採購價格最高降幅為43%；在降本增效的同時，本集團進一步整合內部各品類的供應商資源，加強與行業內領先企業的合作，降低供應風險，優化自有產品與服務的品質。在管理體系建設方面，以《上海復星醫藥(集團)股份有限公司採招管理基本準則(試行)》為基礎，對生產性、工程和非生產性的採購業務管理進行細化，發佈並整合了涵蓋預算、採招等業務環節的20項業務標準範本及14個業務流程。在供應商管理方面，本集團參與了上海市環保局組織的「上海100+企業綠色鏈動項目」，在關注供應商供應品質的基礎上，加強了供應商綠色管理體系的評估。為了使本集團提高環境標準與國際接軌，帶動供應商加強環境自製和行業自律，推動整個行業的供應鏈生態更加健康、更加可持續發展，成立了綠色供應鏈管理委員會，並發佈《上海復星醫藥(集團)股份有限公司綠色供應商管理基本準則(試行)》。在平台建設方面，進一步推廣本集團採招平台的應用，通過平台加強本集團各控股公司之間在招標項目、供應商尋源、戰略協議分享等方面的業務協同，提升工作效率。與此同時，協同推進ERP系統的實施，進一步編製本集團標準化的採購品類與物料資訊。

環保、健康與安全

報告期內，本集團在附屬公司中持續推進環境保護、職業健康和安全(EHS)管理體系的建設和深化、落實。通過全方位的EHS合規和風險評估、EHS相關治理設施的完善和升級、隱患自查、報告與整改等一系列主動改善舉措，使本集團在EHS方面的風險得以持續降低。各級管理層已建立起對EHS的定期審視和決策機制，並在組織機構、人力資源、管控流程和資源投入保障上持續充實，EHS團隊建設和專業能力持續提高，全員EHS理念和意識不斷強化，確保了本集團EHS合法、合規和持續性改善。

報告期內，本集團更新頒佈了《上海復星醫藥(集團)股份有限公司環境、職業健康和安全(EHS)政策(2016)》、構建和發起了跨板塊跨單位的EHS交叉審核、集團事故和優秀實踐分享交流平台等各項EHS相關的管理和改善活動，將本集團的EHS管理向專業化、精細化持續推進，各項運營EHS風險持續下降、員工EHS參與度廣泛提升。同時，本集團在EHS風險控制方面繼續強化各項管控舉措，積極落實領導負責制，對缺陷項的紅黃牌監控跟蹤落實、違法違規零容忍、EHS風險早發現早解決已成為本集團上下一致的管理理念。

針對本集團快速發展和國際化進程需要，對所有的境內外的投資購並專案，本集團全面實施了EHS盡職調查並將其作為投資決策的重要考慮因素之一，並對投後企業展開了及時的管理對接和EHS管理體系的導入及貫徹。

融資

報告期內，本公司A股股份(「A股」)非公開發行預案已獲中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)批准，計劃募集資金總額約人民幣2,300百萬元用於償還帶息債務和補充流動資金。與此同時，報告期內，本公司已完成人民幣3,000百萬元公司債券和首期人民幣500百萬元超短期融資券發行，調整了債務結構，進一步降低了融資成本。附屬公司復星實業(香港)有限公司完成等值500百萬元境外銀團

貸款的簽約；與此同時，本公司繼續拓展與中國進出口銀行、國開發基金有限公司、國際金融公司(IFC)的合作，獲得低利率優惠融資額度。本公司拓展、保持與境內外主要銀行的良好合作關係，授信額度進一步增加，為本集團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有利條件。

A. 主營業務分析

(1) 財務報表相關科目變動分析表

單位：人民幣百萬元

| 科目 | 2016年 1至6月 | 2015年 1至6月 | 同比增減 (%) |
|---------------|---------------|---------------|-------------|
| 收入 | 6,878 | 5,871 | 17.15 |
| 銷售成本 | 3,229 | 2,929 | 10.21 |
| 銷售及分銷開支 | 1,680 | 1,281 | 31.16 |
| 行政開支 | 664 | 602 | 10.30 |
| 研發費用 | 307 | 299 | 2.68 |
| 財務成本 | 234 | 223 | 4.93 |
| 經營活動產生的現金流量淨額 | 936 | 677 | 38.17 |
| 投資活動產生的現金流量淨額 | -1,128 | -627 | -80.01 |
| 籌資活動產生的現金流量淨額 | 668 | -201 | 431.67 |
| 研發支出 | 488 | 357 | 37.06 |

註：科目來源合併利潤表和合併現金流量表(除研發支出)。

銷售費用的增長主要由於本集團主要治療領域核心產品銷量增長以及市場開拓深入所致；

經營活動產生的現金流量淨額增加主要是報告期內本集團銷售良好以及運營提升所致；

投資活動產生的現金流量淨額減少主要係上年同期出售子公司及收回投資收到的現金較大所致。

籌資活動產生的現金流量淨額增加主要是報告期內本集團發行債券所致。

研發支出的增長主要是報告期內本集團加大研發投入所致。

(2) 研發支出

① 研發支出情況表

單位：人民幣百萬元

| | |
|------------------|-------------------|
| 本期費用化研發支出 | 307 |
| 本期資本化研發支出 | <u>181</u> |
| 研發支出合計 | <u><u>488</u></u> |
| 研發支出總額佔淨資產比例(%) | 2.24 |
| 研發支出總額佔營業收入比例(%) | <u><u>7</u></u> |

② 情況說明

本報告期研發費用人民幣307百萬元，較上年增長2.69%，其中：藥品製造與研發板塊研發費用為人民幣243百萬元，較2015年同期增長4.14%，佔藥品製造與研發板塊業務收入的5%，主要是本集團持續加大研發投入，重點推進生物仿製藥和創新藥的研發。

(3) 經營計劃進展說明

報告期內，本集團堅持「內生式增長、外延式擴張、整合式發展」的發展道路，集中優勢資源於藥品製造與研發這一核心業務，堅持產品創新，產品競爭力進一步提升。與此同時，本集團持續加大對醫療服務領域的投資，並已基本形成沿海發達城市高端醫療、二三綫城市專科和綜合醫院相結合的醫療服務業務的戰略布局。此外，本集團積極推進國際化戰略，加快國際化併購步伐，提升業務規模。

B. 行業及地區經營情況分析

(1) 主營業務分行業情況

單位：人民幣百萬元

| 分行業 | 業務分行業情況 | | | 營業收入 | 銷售成本 | 毛利率 |
|---------------|---------|-------|-------|--------------------|--------------------|----------------|
| | 營業收入 | 銷售成本 | 毛利率 | 比上年 同期增減 (%) | 比上年 同期增減 (%) | 比上年 同期增減 |
| 藥品製造與研發 | 4,797 | 2,009 | 58.12 | 17.66 | 6.27 | 增加4.48個 百分點 |
| 醫療服務 | 752 | 534 | 28.99 | 11.57 | 11.75 | 減少0.09個 百分點 |
| 醫學診斷與醫療 器械 | 1,316 | 668 | 49.24 | 18.56 | 22.17 | 減少1.48個 百分點 |

(2) 主營業務分地區情況

單位：人民幣百萬元

| 地區 | 營業收入 | 營業收入比 |
|---------|-------|--------------------|
| | | 比上年 同期增減 (%) |
| 中國大陸 | 5,952 | 15.73 |
| 海外國家或地區 | 926 | 27.23 |

C. 主要附屬公司、參股公司分析

(1) 本集團主要附屬公司經營情況及業績

① 主要附屬公司經營情況及業績

單位：人民幣百萬元

| 公司名稱 | 業務性質 | 主要產品或服務 | 註冊 | | | 營業收入 | 營業利潤 | 淨利潤 |
|--|-------|--------------------------------|-----|-------|-------|-------|------|-----|
| | | | 資本 | 總資產 | 淨資產 | | | |
| 重慶藥友 | 醫藥製造 | 阿托莫蘭、優帝爾、 炎琥寧等 | 197 | 2,174 | 1,326 | 1,489 | 175 | 195 |
| 江蘇萬邦 生化醫藥 股份有限 公司(「萬邦 醫藥」) | 醫藥製造 | 萬蘇林、萬蘇平、 西黃膠囊、EPO、 肝素系列等 | 440 | 2,620 | 1,152 | 1,265 | 157 | 134 |
| 湖北新生源 | 氨基酸製造 | 氨基酸系列 | 51 | 804 | 552 | 562 | 56 | 44 |
| 錦州奧鴻藥業 有限責任 公司(「奧鴻 藥業」)(註) | 醫藥製造 | 奧德金、邦亭 | 108 | 1,595 | 1,137 | 490 | 237 | 202 |

註： 奧鴻藥業數據含公允價值調整及相關攤銷。

② 其他業務板塊主要附屬公司情況

單位：人民幣百萬元

| 公司名稱 | 業務性質 | 主要產品 | 註冊 | | | |
|--------------------|------|-------------------|-----|-------|-------|-----|
| | | | 資本 | 總資產 | 淨資產 | 淨利潤 |
| Alma Lasers (註) | 醫療器械 | 美容醫療器械、 醫用醫療器械 | 不適用 | 1,106 | 876 | 62 |
| 禪城醫院(註) | 醫療服務 | 醫療服務 | 50 | 1,531 | 1,054 | 76 |

註： Alma Lasers、禪城醫院的數據含評估增值及評估增值攤銷。

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

單位：人民幣百萬元

| 公司名稱 | 業務性質 | 主要業務 | 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 | 醫藥投資 | 100 | 152,592 | 44,000 | 125,685 | 4,426 | 3,723 |

(3) 本報告期取得和處置附屬公司的情況，包括取得和處置的方式以及對本集團整體生產經營和業績影響

單位：人民幣百萬元

| 公司名稱 | 取得方式 | 淨資產 (截至2015年 6月30日) | 淨利潤 (併購日至 6月底) | 併購日 |
|-------------------------------|------|---------------------------|----------------------|------------|
| 徐州萬邦雲藥房醫療有限公司 (「萬邦雲藥房」)(註) | 股權轉讓 | 0.14 | -0.22 | 2016年3月9日 |
| 湖南景仁 | 股權轉讓 | 58.08 | -1.92 | 2016年4月26日 |
| 杭州萬邦天誠藥業有限公司 (「萬邦天誠」)(註) | 股權轉讓 | 20.24 | — | 2016年6月23日 |

註：萬邦雲藥房、萬邦天誠的資料含評估增值及評估增值攤銷。

D. 核心競爭力分析

本集團已在中國藥品市場最具潛力和成長力的六大疾病領域(心血管、代謝及消化系統、中樞神經系統、血液系統、抗感染、抗腫瘤等)形成了比較完

善的產品布局。本集團核心醫藥產品在各自的細分市場領域都具有一定的領先優勢。2015年度，本集團共有19個製劑單品和系列銷售過億。

本集團已形成國際化的研發佈局和較強的研發能力。本集團擁有國家級企業技術中心，並在上海、重慶、美國舊金山、台灣建立了高效的研發團隊，持續完善「仿創結合」的藥品研發體系，不斷加大對四大研發平台的投入，推進創新體系建設，提高研發能力，推進新產品上市，努力提升核心競爭力。截至報告期末，本集團在研新藥、仿製藥及生物類似藥及疫苗等項目172項；報告期內，1.1類創新藥PA-824原料藥及片已向國家食藥監總局提交臨床申請；22個產品獲得臨床批件。在研產品將為本集團後續經營業績的持續提升打下良好基礎。截至報告期末，本集團研發人員超過900人。與此同時，本集團通過戰略聯盟、項目合作、組建合資公司等方式多元化地開展創新研究，不斷增強研發能力。

在不斷加強創新體系的同時，本集團高度重視產品行銷體系的整合與建設，現已經形成了3,000餘人的行銷隊伍，銷售網路基本覆蓋全國的主要市場，產品推廣和銷售能力不斷增強。本集團參股投資的國藥控股經過十餘年的發展，已成為中國最大的藥品、醫療保健產品分銷商及領先的供應鏈服務提供者，擁有並經營中國最大的藥品分銷及配送網路。本集團與國藥控股保持戰略合作，通過與國藥控股的合作，充分發揮雙方的協同作用。

本集團是國內較早啟動國際化發展戰略的醫藥企業，目前已初步具備了國際化的製造能力，並已有數條生產綫通過了相關國際認證，部分製劑和原料藥產品已成規模地進入國際市場。截至報告期末，本集團已有13個原料藥通過美國FDA、歐盟、日本厚生省和德國衛生局等國家衛生部門的GMP認證，在產品製劑方面桂林南藥有1條口服固體製劑生產綫、3條注射劑生產綫及5個原料藥通過WHO-PQ認證檢查，重慶藥友有1條口服固體製劑生產綫通過加拿大衛生部認證和美國FDA認證。在全球市場，本集團已成為抗瘡藥物製造、研發的領先者。

本集團已率先進入中國醫療服務產業，並已基本形成沿海發達城市高端醫療、二三綫城市專科和綜合醫院相結合的醫療服務業務戰略布局，同時，打造區域性醫療中心和大健康產業鏈，尋求與地方大型國有企業、公立醫院及大學附屬醫院合作模式，加快互聯網醫療發展戰略。

此外，本集團卓越的投資、併購、整合能力已得到業界的廣泛認可，這也為未來本集團的跨越式發展奠定了堅實的基礎。A+H的資本結構，為本集團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。

E. 員工及薪酬制度

截至報告期末，本集團共有員工18,498人。本集團的僱員薪酬政策按照業績表現、工作經驗及外部市場薪酬水平而制訂。

2. 2016年下半年經營展望

2016年下半年，本集團將繼續堅持以促進人類健康為使命，秉承「持續創新、樂享健康」的經營理念，以廣闊的中國醫藥市場、歐美主流市場及全球新興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，加大對國內外優秀製藥企業的併購與整合，加強創新研發體系、生產製造體系及產品營銷體系的建設，積極推動產業國際化的落地。同時，本集團將抓住醫療服務行業的發展契機，強化在醫療服務領域的投資與管理能力。本集團將進一步強化核心競爭能力，不斷提升經營業績；同時，將繼續積極拓展國內外融資渠道，為持續發展創造良好條件。

藥品研發與製造

2016年下半年，本集團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，本集團將積極推進Gland Pharma Limited (「**Gland Pharma**」)收購的審批和交割事宜，整合並協同本集團現有的產品綫和各項資源，積極開拓國際市場的業務，從而擴大本集團藥品製造與研發業務的規模，實現收入與利潤的持續、快速增長。

本集團將繼續在心血管系統、中樞神經系統、血液系統、代謝及消化系統、抗感染和抗腫瘤等疾病治療領域積極推進專業化行銷隊伍建設和後續產品研發，並在保證本集團原有重點領域的產品市場地位和銷售增長的基礎上，重點加大對青蒿琥酯等抗瘧系列、優立通(非布司他片)、啟程(草酸艾司西酞普蘭片)、怡寶(重組人促紅細胞生長素)、優帝爾(前列地爾乾乳)和可元(羥苯磺酸鈣)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。

本集團將繼續堅持「仿創結合」的研發戰略、「國外技術許可」與「國內產學研」相結合，以「專案+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，在支援創新的同時，推進現有品種儘快獲批；本集團將積極推進包括單克隆抗體產品和小分子創新藥在內的重點項目的研發和註冊。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綫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，夯實藥品製造與研發業務的核心競爭力。

同時，也將推動上海復宏漢霖生物技術有限公司(「**復宏漢霖**」)在全國中小企業股份轉讓系統(「**全國股份轉讓系統**」)掛牌進程。

醫療服務

2016年下半年，本集團將繼續把握國內進一步開放社會資本辦醫的市場機遇和投資機會，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戰略布局，不斷擴大醫療服務規模，打造現代化的醫院管理模式和運行模式。本集團將持續推進「青島山大齊魯醫院二期工程項目」建設、徐礦集團相關醫療機構的醫療產業重組以及「玉林心腦專科醫院項目」，在進一步加強已控股投資的醫療機構的學科建設和品質管制，提高其運營效率，加快業務發展的同時積極尋求新的醫療服務併購機會。此外，本集團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」醫院的發展，尤其是廣州醫院的建設和業務開拓，支援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

2016年下半年，本集團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路和專業銷售隊伍建設，努力提升包括2016年下半年新引進及註冊產品在內的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。

2016年下半年，本集團將加大投入，繼續強化醫療器械的研發、製造和銷售。Alma Lasers將進一步加快醫用治療器械的開發和銷售，鐳射美容中心和醫美門診部的建設，積極探索與其他業務板塊的協同及業務模式創新，以實現從器械供應向服務的延伸。同時，積極推動牙科業務從進口產品代理逐步延伸到牙科材料、設備的研發製造，牙科互聯網業務的發展，以及診療服務的探索。並且，本集團將繼續發揮國際化方面的優勢，以現有的境外企業為平台，在積極整合的基礎上大力拓展與境外企業的合作業務，從而實現醫療器械業務規模的增長。

同時，也將繼續推動Sisram集團以及亞能生物的香港上市進程。

醫藥分銷和零售

2016年，本集團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。與此同時，本集團將積極與所投資的互聯網醫療、互聯網醫藥平台展開產業鏈的協同。

融資

本集團將繼續拓展境內外的融資管道，優化本集團的融資管道和債務結構，降低財務成本，推動本集團進一步加強核心競爭能力建設，鞏固行業領先地位。

3. 其他事項

(a) 限制性A股激勵計劃

於2016年1月7日，董事會考慮及批准有關本公司限制性A股激勵計劃（「**限制性A股激勵計劃**」）所涉及的限制性A股（「**限制性A股**」）滿足第二次解鎖條件之決議案，以及24名承授人已滿足限制性A股激勵計劃解鎖條件。因此，合共1,222,320股限制性A股已解鎖，並於2016年1月14日可開始買賣。

(b) 建議非公開發行

本公司股東已於2015年6月29日批准（其中包括）A股非公開發行（「**建議非公開發行**」）預案。

於2016年2月23日，本公司與招商財富資產管理有限公司、中信建投基金管理有限公司、匯添富基金管理股份有限公司分別簽訂了股份認購合同之終止協議／股份認購合同及補充協議之終止協議，其不再參與建議非公開發行。發行數量調整為不超過99,052,541股新A股，募集的所得款項總額最高為人民幣2,300,000,002.02元，發行價格仍為人民幣23.22元。

於2016年7月8日，本公司收到中國證監會出具的關於核准建議非公開發行的批覆，核准本公司非公開發行不超過99,052,541股新A股。

鑒於本公司2015年度股息已於2016年7月派發完畢，根據建議非公開發行的發行方案，建議非公開發行價格調整為每股人民幣22.90元，發行數量調整為不超過100,436,681股新A股。

(c) 向合格投資者公開發行公司債券（第一期）

本公司股東已於2015年11月16日批准（其中包括）有關公開發行公司債券（「公司債券」）。

中國證監會於2015年12月30日出具《關於核准上海復星醫藥（集團）股份有限公司向合格投資者公開發行公司債券的批覆》，批准本公司向合格投資者公開發行面值總額不超過人民幣5,000百萬元的公司債券。根據《上海復星醫藥（集團）股份有限公司2016年公開發行公司債券（面向合格投資者）（第一期）發行公告》，本公司於2016年3月4日完成2016年公開發行公司債券（面向合格投資者）（第一期）（「本期公司債券」）的發行，發行規模為人民幣3,000百萬元。

本期公司債券的起息日為2016年3月4日，最終票面利率為3.35%。

(d) 發行超短期融資券

本公司股東已於2015年6月29日批准（其中包括）有關發行銀行間市場債務融資工具的決議案。

中國銀行間市場交易商協會於2015年12月1日出具《接受註冊通知書》，接受本公司超短期融資券註冊，註冊額度為人民幣4,500百萬元，註冊額度自通知書發出之日起2年內有效，本公司在註冊有效期內可分期發行超短期融資券。

2016年度第一期超短期融資券（「2016年度第一期超短期融資券」）於2016年5月20日發行完成。2016年度第一期超短期融資券的期限為180天，實際發行規模為人民幣500百萬元；2016年度第一期超短期融資券的起息日為2016年5月20日，票面利率為2.98%。

2016年度第二期超短期融資券(「**2016年度第二期超短期融資券**」)於2016年8月18日發行完成。2016年度第二期超短期融資券的期限為270天，實際發行規模為人民幣500百萬元；2016年度第二期超短期融資券的起息日為2016年8月18日，票面利率為2.66%。

(e) 建議Sisram集團境外上市

於2016年6月30日，董事會已考慮及批准(其中包括)有關建議Sisram集團境外上市的決議案。本公司擬進行Sisram集團或本公司擬為分拆Sisram業務上市而新設的一家控股附屬公司(「**Sisram上市主體**」)之分拆及於香港聯合交易所有限公司(「**香港聯交所**」)境外上市。

於本公告日，建議Sisram集團境外上市尚待本公司股東批准、中國證監會及香港聯交所核准。

(f) 收購Gland Pharma之控股權益

於2016年7月28日，董事會已考慮及批准(其中包括)有關收購Gland Pharma之控股權益的決議案。

本公司擬(透過附屬公司)出資不超過1,261.37百萬美元收購Gland Pharma合計約86.08%的股權，其中包括將依據Enoxaparin於美國上市銷售所支付的不超過50百萬美元的或有對價。

於本公告日，收購Gland Pharma之控股權益尚待本公司股東批准。

(g) 復宏漢霖於全國股份轉讓系統潛在掛牌

於2016年8月10日，董事會已考慮及批准(其中包括)有關復宏漢霖於全國股份轉讓系統之潛在掛牌的決議案。本公司擬進行復宏漢霖由有限責任公司(中外合資)整體變更為股份有限公司及於獲得相關方審核批准後擇機申請復宏漢霖在全國股份轉讓系統掛牌。

於本公告日，復宏漢霖於全國股份轉讓系統潛在掛牌尚待本公司股東批准、香港聯交所及全國股份轉讓系統核准。

回購、出售或贖回本公司上市證券

報告期內，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。

遵守企業管治守則

作為一家於上海證券交易所及香港聯交所上市的上市公司，本公司一直嚴格遵守本公司章程細則、相關法例、規例以及《上海證券交易所股票上市規則》及《香港聯交所證券上市規則》(「香港上市規則」)之規定。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業務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香港上市規則附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》(「《企業管治守則》」)所載之原則及守則條文為基礎。報告期內，本公司恪守企業管治守則所載之全部適用守則條文。

證券交易的標準守則

本公司已採納香港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》(「標準守則」)，並制定本公司董事及相關僱員進行證券交易書面守則(「書面守則」)作為有關證券交易之行為守則。

經向董事作出特定查詢後，全體董事確認彼等於報告期內一直遵守標準守則及書面守則所載準則。

審計委員會審閱中期業績

本公司之審計委員會已審閱本集團截至2016年6月30日止六個月之未經審計中期業績。

中期股息

董事會於報告期間不建議派發任何中期股息。

刊登中期業績及2016年中期報告

本公告於本公司網站(<http://www.fosunpharma.com>)及香港聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)刊登。2016年中期報告將於適當時候寄發予本公司股東及將於本公司及香港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
2016年8月23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、康嵐女士及王燦先生；本公司之獨立非執行董事為曹惠民先生、江憲先生、黃天祐博士及韋少琨先生。

* 僅供識別