

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 PHARMA 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2019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2019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2019年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	14,085,146	11,766,540
銷售成本		<u>(5,598,983)</u>	<u>(4,945,865)</u>
毛利		8,486,163	6,820,675
其他收入	4	109,724	103,582
銷售及分銷開支		(4,998,448)	(3,804,390)
行政開支		(1,147,889)	(1,038,009)
研發費用		(849,383)	(708,982)
金融資產之減值損失		(21,918)	(9,094)
其他收益	5	389,686	383,396
其他開支		(45,617)	(35,844)
利息收入		86,650	60,074
財務成本	7	(546,940)	(441,470)
應佔損益：			
合營企業		(25,933)	(20,341)
聯營企業		<u>760,055</u>	<u>728,100</u>
稅前溢利	6	2,196,150	2,037,697
稅項	8	<u>(376,521)</u>	<u>(299,745)</u>
本期溢利		<u>1,819,629</u>	<u>1,737,952</u>
歸屬於：			
母公司股東		1,516,120	1,560,471
非控股權益		<u>303,509</u>	<u>177,481</u>
		<u>1,819,629</u>	<u>1,737,952</u>
歸屬於母公司普通股股東的每股盈利	9		
— 基本		<u>人民幣0.59</u>	<u>人民幣0.63</u>
— 攤薄		<u>人民幣0.59</u>	<u>人民幣0.63</u>

中期簡明綜合全面收益表  
截至2019年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
本期溢利	<u>1,819,629</u>	<u>1,737,952</u>
其他全面收益		
可於以後期間劃分至損益之其他全面收益：		
境外經營報表折算匯兌差額	100,825	(311,466)
應佔聯營企業之其他全面(損失)/收益	<u>(30,026)</u>	<u>6,658</u>
可於以後期間劃分至損益之其他全面收益/(損失)淨額	<u>70,799</u>	<u>(304,808)</u>
無法在以後期間劃分至損益之其他全面收益：		
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資		
公允價值變動	(26,819)	(105,340)
稅項之影響	<u>(5)</u>	<u>(39)</u>
無法在以後期間劃分至損益之其他全面損失淨額	<u>(26,824)</u>	<u>(105,379)</u>
本期其他全面收益/(損失)，扣除稅項	<u>43,975</u>	<u>(410,187)</u>
本期全面收益總額	<u>1,863,604</u>	<u>1,327,765</u>
歸屬於：		
母公司股東	1,544,923	1,161,686
非控股權益	<u>318,681</u>	<u>166,079</u>
	<u>1,863,604</u>	<u>1,327,765</u>

中期簡明綜合財務狀況表

2019年6月30日

	附註	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
不動產、廠房和設備		9,511,615	9,218,250
預付土地租賃款項		—	1,522,752
使用權資產		2,009,676	—
商譽		8,861,251	8,853,913
其他無形資產		8,056,471	7,669,365
於合營企業之投資		420,960	446,567
於聯營企業之投資		21,849,532	20,924,073
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資		99,258	126,313
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		2,411,618	2,505,807
遞延稅項資產		232,836	173,135
其他非流動資產		<u>1,802,681</u>	<u>1,052,572</u>
非流動資產總額		<u>55,255,898</u>	<u>52,492,747</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		3,638,240	3,287,392
貿易應收款項及應收票據	10	4,623,412	4,336,151
預付款、其他應收款項及其他資產		1,452,227	1,215,538
以公允價值計量且變動計入損益的金融資產		573,011	616,124
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資		350,156	—
現金及銀行結餘		<u>7,739,777</u>	<u>8,546,522</u>
流動資產總額		<u>18,376,823</u>	<u>18,001,727</u>

	附註	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	11	2,540,637	2,333,283
其他應付款項及應計款項		5,364,324	4,312,390
計息銀行借款及其他借款		9,252,030	10,533,021
合同負債		405,772	530,897
應付稅項		278,553	213,655
流動負債總額		<u>17,841,316</u>	<u>17,923,246</u>
流動資產負債淨額		<u>535,507</u>	<u>78,481</u>
資產總額減流動負債		<u>55,791,405</u>	<u>52,571,228</u>
<b>非流動負債</b>			
計息銀行借款及其他借款		15,003,936	12,670,119
遞延所得稅負債		2,889,016	2,908,359
遞延收入		360,568	363,488
其他長期負債		2,980,576	3,021,922
合同負債		96,823	71,513
非流動負債總額		<u>21,330,919</u>	<u>19,035,401</u>
淨資產		<u>34,460,486</u>	<u>33,535,827</u>
<b>權益</b>			
歸屬於母公司股東之權益			
已發行股本		2,562,899	2,563,061
庫存股		—	(1,711)
儲備金		26,108,576	25,359,500
非控股權益		28,671,475	27,920,850
		<u>5,789,011</u>	<u>5,614,977</u>
權益總額		<u>34,460,486</u>	<u>33,535,827</u>

# 中期簡明綜合財務表附註

## 截至2019年6月30日止六個月

### 1. 編製基礎和主要會計政策變更

#### 1.1 編製基礎

截至2019年6月30日止六個月簡明中期合並財務信息乃根據香港會計準則第34號中期財務報告編製。該等簡明中期合並財務信息並不包括在年度財務報表中的所有信息和披露內容。故此，本簡明中期合並財務信息應與本集團截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表一並閱讀。

#### 1.2 會計政策及披露變動

除2019年1月1日起採用生效的經新準則修訂本之外，在準備中期簡明綜合財務信息時採用的會計政策與準備截至2018年12月31日止年度的本集團年度綜合財務報表中應用的一致。

香港財務報告準則第9號(修訂本)	具有反向補償提前還款特徵
香港財務報告準則第16號	租賃
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結算
香港會計準則第28號(修訂本)	在聯營企業和合營企業中的長期權益
香港財務報告詮釋委員會 詮釋第23號	所得稅處理的不確定因素
2015年至2017年周期的年度改進	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、 香港會計準則第12號及香港會計準則第23號修訂本

除下文所述香港財務報告準則第16號租賃，香港會計準則第28號(修訂本)在聯營企業和合營企業中的長期權益以及香港財務報告詮釋委員會詮釋第23號所得稅處理的不確定因素外，採納此等新訂及經修訂準則不會對本集團中期簡明綜合財務數據造成重大財務影響。

##### (a) 採用香港財務報告準則第16號

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃、香港(香港財務報告詮釋委員會)一詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、香港(準則詮釋委員會)一詮釋第15號經營租賃一優惠及香港(準則詮釋委員會)一詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃之原則，並要求承租人將所有租賃列示單一資產財務表內。香港財務報告準則第16號項下的出租人會計處理與香港會計準則第17號者大致上維持不變。出租人將繼續採用與香港會計準則第17號相若的原則將租賃分為經營或融資租賃。因此，在本集團作為出租方時，香港財務報告準則第16號對本集團無任何財務影響。

本集團使用簡化追溯法採用香港財務報告準則第16號，首次採用日為2019年1月1日。在該方法下，本集團於2019年1月1日就首次採用該準則的累積影響追溯調整期初留存收益，同時不重述2018年的比較信息，繼續以香港會計準則第17號報告信息。

## 租賃的新定義

香港財務報告準則第16號中，如果合同讓渡在一定期間內控制被識別資產使用的權利以換取對價，則合同為租賃合同或包含租賃。如果客戶同時擁有幾乎所有因使用被識別資產所產生的經濟利益的權利，以及主導使用被識別資產的權利，則控制權被讓渡。本集團選擇採用過渡期實務變通，該方法允許本集團僅對在首次採用日時在香港會計準則第17號及香港財務報告詮釋委員會詮釋第4號下被識別為租賃的合同採用該準則。在香港會計準則第17號及香港財務報告詮釋委員會詮釋第4號下不被識別為租賃的合同未進行重估。因此，香港財務報告準則第16號對租賃的定義僅被應用於2019年1月1日及以後訂立或變更的合同。

在包含一項租賃組成部分的合同開始時或進行重估時，本集團基於各租賃組成部分及非租賃組成部分的單獨價格總和分攤合同對價。為可操作性起見本集團不會將非租賃組成部分（例如物業管理費）與租賃資產分開作為單獨的一項租賃。

### 作為承租人—之前被分類為經營租賃的租賃

#### 採用香港財務報告準則第16號影響的性質

本集團對房屋及建築物、運輸工具、及其他設備等多個項目擁有租賃合同。作為承租人，本集團之前基於對一項租賃是否是實質上轉移了與資產所有權相關的幾乎全部風險和報酬的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。在香港財務報告準則第16號下，除兩項可選擇的豁免，包括低價值資產租賃（基於每一項租賃的具體情況選擇）及短期租賃（基於標的資產的類別選擇）之外，本集團對所有的租賃採用單一的方法確認並計量使用權資產和租賃負債。本集團選擇對以下租賃不確認使用權資產和租賃負債：(1)低價值資產租賃（如車輛及家具）；及(2)在租賃期開始日，租賃期小於12個月或更短的租賃。本集團將與該類租賃相關的租賃付款額於整個租賃期內以直線法確認為一項費用。

#### 過渡期影響

於2019年1月1日的租賃負債以剩餘租賃付款額的現值確認，以2019年1月1日增量借款利率折現，並包含於計息銀行借款及其他借款中列示。

使用權資產以等同於其租賃負債的金額計量，並以任何2019年1月1日前一刻財務狀況表中確認的、與該租賃相關的預付或計提的租賃付款額進行調整，且於當日根據香港會計準則第36號評估所有使用權資產的減值情況。本集團選擇於財務狀況表中單獨列示使用權資產，包括從物業、廠房及設備中重分類的之前於融資租賃下計量的租賃資產，金額為人民幣24,216,000元。

本集團於2019年1月1日採用香港財務報告準則第16號時，使用了以下可選擇實務變通：

- 對於租賃期自首次採用日起12個月內結束的租賃，使用短期租賃豁免
- 如果合同包含續租或終止租賃的選擇權，在確定租賃期時使用後見之明

- 對具有合理相似特徵的租賃組合採用單一折現率
- 在首次採用日計量使用權資產時不包括初始直接費用

於2019年1月1日，因採用香港財務報告準則第16號產生的影響如下：

	增加／(減少) 人民幣千元 (未經審核)
<b>資產</b>	
使用權資產增加	1,936,620
預付土地使用權款項減少	(1,522,752)
物業、廠房及設備減少	<u>(24,216)</u>
 資產總值增加	 <u><u>389,652</u></u>
<b>負債</b>	
租賃負債增加	412,221
應計費用及其他應付款項減少	(3,776)
其他長期負債減少	<u>(18,793)</u>
 負債總值增加	 <u><u>389,652</u></u>

於2019年1月1日的租賃負債與於2018年12月31日的經營租賃承諾的調節表如下：

	人民幣千元 (未經審核)
於2018年12月31日的重大經營租賃最低租賃付款額	448,164
於2019年1月1日的增量借款利率加權平均值	<u>4.72%</u>
 於2019年1月1日的重大經營租賃最低租賃付款額現值	 <u>409,160</u>
減：租賃期少於12個月以及租賃期超過12個月且 於2019年12月31日前到期的租賃	19,755
低價值資產租賃	49
加：原分類為融資租賃的承諾	22,569
於2018年12月31日未確認的選擇性延期支付	<u>296</u>
 於2019年1月1日的租賃負債	 <u><u>412,221</u></u>



## 新會計政策總結

截至2018年12月31日止年度的年度財務報表中披露的租賃會計政策以如下自2019年1月1日採用香港財務報告準則第16號起的新會計政策替代：

### 使用權資產

使用權資產於租賃期開始日確認。使用權資產以成本計量，並減去累計折舊和累計減值損失，同時對租賃負債重新計量時進行調整。若使用權資產與計入存貨的土地租賃權益相關，則根據集團對存貨的政策，以成本和可變現淨值孰低者計量。使用權資產的成本包括確認的租賃負債金額，發生的初始直接費用，以及在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，扣除收到的租賃激勵。除非本集團合理確定將於租賃期末獲得租賃資產的所有權，已確認的使用權資產在預計可使用壽命及租賃期孰短期間內按直線法攤銷。

### 租賃負債

租賃負債以租賃期開始日尚未支付的租賃付款額的現值計量。租賃付款額包括固定付款額(包括實質固定付款額)扣除應收的租賃激勵，取決於指數或比率的可變租賃付款額，以及根據餘值擔保預計應付的金額。租賃付款額還包括集團合理確定將行使的購買選擇權的行權價，以及終止租賃的罰款金額，前提是租賃期反映出集團將行使終止租賃選擇權。不取決於指數或比率的可變租金在觸發可變租賃付款額的時間或情況發生當期確認為一項費用。

計算租賃付款額的現值時，如果無法直接確定租賃內含利率，本集團採用租賃期開始日的增量借款利率。在租賃期開始日之後，租賃負債的金額增加以反映累計的利息，減少以反映支付的租賃付款額。此外，如發生租賃修改、因指數或比率發生變動導致未來租賃付款額的變動、租賃期變化、實質固定租賃付款額變化、或對購買使用權資產的評估變化，租賃負債的賬面金額將進行重估。

於中期簡明綜合財務狀況表及損益表中確認的金額

本集團使用權資產及租賃負債(包含於「計息銀行借款及其他借款」)的賬面金額及本期內變動如下：

	使用權資產					租賃負債 人民幣 千元
	房屋及 建築物 人民幣 千元	運輸工具 人民幣 千元	機器設備 人民幣 千元	土地 人民幣 千元	合計 人民幣 千元	
於2019年1月1日	378,239	11,412	24,217	1,522,752	1,936,620	412,221
增加	112,559	3,424	5,295	26,454	147,732	107,796
折舊	(51,646)	(2,489)	(6,339)	(14,442)	(74,916)	—
利息開支	—	—	—	—	—	12,355
付款	—	—	—	—	—	(54,377)
匯率影響	83	157	—	—	240	2,752
於2019年6月30日	<u>439,235</u>	<u>12,504</u>	<u>23,173</u>	<u>1,534,764</u>	<u>2,009,676</u>	<u>480,747</u>

截至2019年6月30日止六個月，本集團確認短期租賃和低價值資產租賃費用為人民幣10,981,000元。

**(b) 採納香港財務報告詮釋委員會詮釋第23號**

香港財務報告詮釋第23號，澄清了當稅務處理涉及影響香港會計準則第12號應用的不確定性(一般稱為「不確定的稅務情況」)時所得稅(即期及遞延)的會計處理。該詮釋並不適用於香港會計準則第12號範圍外的稅項或徵稅，尤其亦不包括不確定稅項處理相關的權益及處罰相關規定。該詮釋具體處理(i)實體是否考慮分開處理不確定稅項；(ii)實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅收抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。該詮釋對本集團簡明中期合並財務信息並無任何重大影響。

**(c) 採納香港財務報告詮釋委員會詮釋第28號**

香港會計準則第28號的修訂澄清了香港財務報告準則第9號的排除範圍僅包含採用權益法核算的聯營企業和合營企業中的權益，主體對在聯營企業和合營企業中的長期權益應採用香港財務報告準則第9號，此類權益未採用權益法但實質上屬於在聯營企業或合營企業中的淨投資的一部分。因此，在對該類長期權益進行會計處理時，主體應採用香港財務報告準則第9號，而非香港會計準則第28號，包括香港財務報告準則第9號下的減值要求。主體僅在確認一個聯營企業或合營企業的虧損及減值的情況下將香港會計準則第28號應用於淨投資的核算，包括其長期權益。該等修訂對本集團簡明中期合並財務信息並無任何影響。

## 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) 醫療服務分部主要從事提供醫療服務及醫院管理；
- (c) 醫療器械與醫學診斷分部主要從事醫療設備銷售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以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入綜合收益的權益工具的股息收入、出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的利得或損失、以公允價值計量且變動計入損益的金融資產的公允價值利得或損失以及總部及投資平台公司收入和開支。

分部間收入於合並時互相抵銷。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金融資產、以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的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、應付利息及未分配總部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2019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	醫療器械與 醫學診斷 人民幣 千元	醫藥分銷 和零售 人民幣 千元	其他 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	10,814,123	1,458,512	1,792,865	—	19,646	—	14,085,146
分部間銷售	8,421	1,876	19,401	—	20,674	(50,372)	—
收入總額	<u>10,822,544</u>	<u>1,460,388</u>	<u>1,812,266</u>	<u>—</u>	<u>40,320</u>	<u>(50,372)</u>	<u>14,085,146</u>
分部業績*	1,204,721	168,982	291,795	—	10,328	(19,887)	1,655,939
其他收入	75,540	3,681	13,034	—	3,326	—	95,581
其他收益	281,499	(748)	(3,481)	7,274	2,679	—	287,223
利息收入	50,628	21,874	16,153	—	216	(1,236)	87,635
財務成本	(56,712)	(12,032)	(9,467)	—	(6,320)	29,102	(55,429)
其他開支	(15,616)	(15,446)	(22,095)	—	1,121	—	(52,036)
應佔損益：							
合營企業	(25,565)	—	477	—	(845)	—	(25,933)
聯營公司	37,529	(13,655)	(25,330)	774,939	(13,428)	—	760,055
未分配其他收入、 利息收入及其他收益							115,621
未分配財務成本							(491,511)
未分配開支							(180,995)
稅前利潤	1,552,024	152,656	261,086	782,213	(2,923)	7,979	2,196,150
稅項	(319,655)	(51,774)	(30,673)	—	(258)	—	(402,360)
未分配稅項							25,839
本期利潤	<u>1,232,369</u>	<u>100,882</u>	<u>230,413</u>	<u>782,213</u>	<u>(3,181)</u>	<u>7,979</u>	<u>1,819,629</u>
分部資產：	36,425,494	10,781,464	6,874,258	12,429,996	4,362,843	(1,490,584)	69,383,471
包括：							
於合營企業的投資	399,018	—	12,808	—	9,134	—	420,960
於聯營公司投資	2,153,707	3,232,275	948,143	12,429,996	3,085,411	—	21,849,532
未分配資產							4,249,250
資產總額							<u>73,632,721</u>
分部負債：	15,346,659	1,698,142	1,505,277	—	281,002	(8,590,276)	10,240,804
未分配負債							28,931,431
負債總額							<u>39,172,235</u>
其他分部資料：							
折舊及攤銷	502,504	133,338	85,220	—	19,190	—	740,252
存貨減值準備	698	—	3,539	—	—	—	4,237
金融資產之減值損失	1,737	6,493	15,886	—	(2,198)	—	21,918
資本開支**	1,016,436	160,766	85,165	—	95,489	—	1,357,856

\* 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2018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	醫療器械與 醫學診斷 人民幣 千元	醫藥分銷 和零售 人民幣 千元	其他 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	8,871,813	1,199,330	1,682,119	—	13,278	—	11,766,540
分部間銷售	<u>8,128</u>	<u>1,658</u>	<u>11,872</u>	<u>—</u>	<u>46,267</u>	<u>(67,925)</u>	<u>—</u>
收入總額	<u>8,879,941</u>	<u>1,200,988</u>	<u>1,693,991</u>	<u>—</u>	<u>59,545</u>	<u>(67,925)</u>	<u>11,766,540</u>
分部業績*	1,035,178	155,888	280,505	—	7,997	(20,036)	1,459,532
其他收入	79,051	8,832	12,135	—	—	—	100,018
其他收益	178,213	15,069	27,902	—	72,898	—	294,082
利息收入	34,604	22,067	9,130	—	135	(3,499)	62,437
財務成本	(55,256)	(3,696)	(7,282)	—	(4,387)	51,438	(19,183)
其他開支	(31,796)	1,354	(12,899)	—	(17)	—	(43,358)
應佔損益：							
合營企業	(19,957)	—	555	—	(939)	—	(20,341)
聯營公司	43,762	(15,516)	(11,688)	747,595	(36,053)	—	728,100
未分配其他收入、 利息收入及其他收益							90,515
未分配財務成本							(422,287)
未分配開支							<u>(191,818)</u>
稅前利潤	1,263,799	183,998	298,358	747,595	39,634	27,903	2,037,697
稅項	(258,519)	(50,440)	(45,780)	—	(1,467)	—	(356,206)
未分配稅項							<u>56,461</u>
本期利潤	1,005,280	133,558	252,578	747,595	38,167	27,903	<u>1,737,952</u>
分部資產：							
包括：							
於合營企業的投資	401,031	—	12,947	—	11,020	—	424,998
於聯營公司投資	1,991,462	3,072,175	407,108	11,073,445	2,415,337	—	18,959,527
未分配資產							<u>4,414,641</u>
資產總額							<u>66,142,484</u>
分部負債：							
未分配負債	12,884,622	1,249,893	835,391	—	384,854	(7,002,804)	8,351,956
負債總額							<u>27,374,922</u>
負債總額							<u>35,726,878</u>
其他分部資料：							
折舊及攤銷	480,913	50,729	53,535	—	15,933	—	601,110
存貨減值準備	17,962	—	1,944	—	—	—	19,906
金融資產之減值損失	4,891	(4,198)	8,401	—	—	—	9,094
資本開支**	788,720	237,374	93,057	—	216,743	—	1,335,894

\* 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	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
銷售貨品	12,262,812	10,277,575
提供服務	1,801,231	1,472,731
銷售材料	21,103	16,234
	<u>14,085,146</u>	<u>11,766,540</u>

### 4. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 及以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具之股息收入	17,523	2,944
政府補助	92,104	100,638
其他	97	—
	<u>109,724</u>	<u>103,582</u>

### 5. 其他收益

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
出售聯營企業及合營企業權益的收益	27,528	97,119
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值收益	327,405	228,976
出售附屬公司的收益	2,186	15,052
其他	32,567	42,249
	<u>389,686</u>	<u>383,396</u>

## 6. 稅前利潤

本集團的稅前利潤已扣除／(計入)下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
已售存貨的成本	4,263,438	3,978,177
已提供服務的成本	1,335,545	967,688
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	1,952,209	1,644,363
退休福利：		
定額供款基金	134,290	90,619
住房福利：		
定額供款基金	67,904	52,564
股份支付	46,956	1,517
	<u>2,201,359</u>	<u>1,789,063</u>
研發成本		
本年度開支(不包括其他無形資產攤銷)	816,188	675,403
減：政府對研發項目的補貼*	12,128	6,403
	<u>804,060</u>	<u>669,000</u>
經營租賃付款	—	49,594
短期及低價值資產租賃支出	10,981	—
不動產、廠房和設備折舊	458,599	396,166
使用權資產折舊	74,916	—
預付土地租賃款項攤銷	—	14,132
其他無形資產攤銷	206,737	190,812
存貨減值準備	4,237	19,906
金融資產減值準備	21,918	9,094
以公允價值計量且變動計入損益的金融資產的公允價值收益	(327,405)	(228,976)
匯兌收益淨額	(6,028)	(37,363)
出售不動產、廠房和設備的(收益)／虧損	<u>(18,465)</u>	<u>2,497</u>

\* 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從有關研發成本扣減。就仍未承擔的相關開支所收取的政府補貼計入綜合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。

## 7. 財務成本

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
銀行及其他借款(除租賃負債)利息	543,161	447,513
租賃負債利息支出	12,355	—
減：資本化利息	<u>(8,576)</u>	<u>(6,043)</u>
利息開支，淨額	<u><b>546,940</b></u>	<u><b>441,470</b></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%(2018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。

其他地區應課稅溢利的稅項則按本集團經營業務所在司法權區的法定稅率計算。本期間，香港利得稅按在香港產生的估計應課稅溢利以稅率16.5%計算即期所得稅。Alma Lasers Ltd.，一間本集團的以色列附屬公司，按優惠稅率8.44%計算即期所得稅。Gland Pharma Limited(「**Gland Pharma**」)，一間本集團的印度附屬公司，2018年4月1日之前按法定稅率及地方規定34.61%計算即期稅項準備，自4月1日起法定稅率提高至34.94%。Breas Medical Holdings AB(「**Breas**」)，一間本集團的瑞典附屬公司，按法定稅率22%計算即期所得稅。Tridem Pharma S.A.S(「**Tridem Pharma**」)，一間本集團的法國附屬公司，按法定稅率33.33%計算即期所得稅。

截至2019年和2018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	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
即期	464,045	343,055
遞延	<u>(87,524)</u>	<u>(43,310)</u>
本期間稅項開支總額	<u><b>376,521</b></u>	<u><b>299,745</b></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現金股息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2,563,006,778股(截至2018年6月30日止六個月：2,494,227,495股)計算。

稀釋性每股盈利金額的分子以歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤確定。稀釋性每股盈利金額的分母等於下列兩項之和：(1)基本每股盈利金額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。

基本每股盈利和稀釋性每股盈利之計算乃基於：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
<b>盈利</b>		
母公司普通股股東應佔溢利	1,516,120	1,560,471
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息	—	(317)
母公司普通股股東應佔溢利，用於計算基本每股盈利	<u>1,516,120</u>	<u>1,560,154</u>
	股份數目	
	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審核)	2018年 (未經審核)
<b>股份</b>		
普通股的加權平均數，用於計算基本每股盈利	2,563,006,778	2,494,227,495
稀釋效應—普通股的加權平均數		
限制性股票	—	586,286
普通股的加權平均數，用於計算稀釋性每股盈利	<u>2,563,006,778</u>	<u>2,494,813,781</u>
截至2019年6月30日止六個月，本集團並無任何已發行潛在攤薄普通股。		

## 10. 貿易應收款項及應收票據

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	4,411,974	3,623,640
應收票據	<u>211,438</u>	<u>712,511</u>
	<u><b>4,623,412</b></u>	<u><b>4,336,151</b></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。

於報告期末，貿易應收款項按發票日期作出的賬齡分析如下：

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018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	4,332,001	3,559,594
一至兩年	103,264	80,773
兩至三年	42,386	70,289
三年以上	<u>97,218</u>	<u>70,012</u>
	4,574,869	3,780,668
減：應收貿易款項減值準備	<u>(162,895)</u>	<u>(157,028)</u>
	<u><b>4,411,974</b></u>	<u><b>3,623,640</b></u>

## 11. 貿易應付款項及應付票據

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	2,312,110	2,184,280
應付票據	<u>228,527</u>	<u>149,003</u>
	<u><b>2,540,637</b></u>	<u><b>2,333,283</b></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：

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018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	2,265,937	2,136,439
一至兩年	31,719	30,222
兩至三年	5,684	9,072
三年以上	<u>8,770</u>	<u>8,547</u>
	<u><b>2,312,110</b></u>	<u><b>2,184,280</b></u>

## 12. 股息

本期間董事會不建議派發中期股息(2018年同期：無)。

建議宣派的截至2018年12月31日止年度普通股每股人民幣0.32元(含稅)的終期股息已經由2019年6月25日召開的股東周年大會批准。

### 13. 報告期後事項

#### (a) 處置HHH部分股權

於2019年7月30日，本集團附屬公司復星實業(香港)有限公司(「復星實業」)及Healthy Harmony Holdings, L.P.(「HHH」)其他有限合夥人與NF Unicorn Acquisition L.P.(「NF」)及其控股股東New Frontier Corporation(「NFC」)簽訂交易協議。同日，復星實業亦與NFC簽訂換股協議。根據約定，復星實業擬以共計約523.15百萬美元向NF轉讓所持有的10,360,842份HHH份額以及Healthy Harmony GP 4.32股股份。本次轉讓對價中，約429.15百萬美元將由NF以現金向復星實業支付，其餘94百萬美元將用於復星實業認購NFC新增發行的940萬股股份。收購交易完成後，NFC將全資控股HHH，復星實業有權向NFC派駐董事，復星實業對NFC的股權投資將以權益法核算。

#### (b) 收購成都力思特製藥股份有限公司(「力思特製藥」)

於2019年6月25日，本集團附屬公司錦州奧鴻藥業有限責任公司(「奧鴻藥業」)向上海聯合產權交易所(「上海產交所」)遞交申請，擬參與競購中國國投高新產業投資有限公司(以下簡稱「國投高新」)公開掛牌出讓的力思特製藥54,752,825股股份(約佔其總股本的75.9085%)。同日，奧鴻藥業與成都力思特投資(集團)有限公司(「力思特集團」)以及黃紹淵先生等7名自然人簽署《股份轉讓協議》，擬以人民幣約156.66百萬元受讓上述主體合計持有的力思特製藥15,808,417股股份(約佔其總股本的21.9166%)。

經上海產交所確認，奧鴻藥業符合掛牌轉讓之受讓方資格且系唯一競買方。於2019年7月5日，奧鴻藥業與國投高新簽訂《產權交易合同》，奧鴻藥業擬以人民幣約579.63百萬元受讓國投高新所持有力思特製藥54,752,825股股份(約佔其總股本的75.9085%)。掛牌轉讓及協議轉讓全部完成後，本集團(通過附屬公司奧鴻藥業)將持有力思特製藥共計70,561,242股股份，約佔其總股本的97.8251%。

## 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

2019年上半年，在全球及中國經濟仍充滿挑戰和不確定性的形勢下，國家醫療體制改革持續深化，醫保政策層出不窮，製藥工業增速放緩，仿製藥價格下行壓力較大，相對而言創新藥研發進入快速發展期；醫療器械和醫學診斷受益於政策，面臨快速發展機遇。醫療服務需求旺盛，行業結構逐步調整，醫療服務資源佈局更趨合理。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、國際化發展，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14,085百萬元，較2018年同期增長19.70%，剔除新併購企業的可比因素等影響後，營業收入較2018年同期同口徑增長19.55%。其中：藥品製造與研發業務實現營業收入人民幣10,814百萬元，較2018年同期增長21.89%；醫療服務業務實現營業收入人民幣1,459百萬元，較2018年同期增長21.68%。

報告期內，本集團在中國大陸實現營業收入人民幣10,789百萬元，較2018年同期增長23.49%；在其他國家或地區實現營業收入人民幣3,296百萬元，較2018年同期增長8.76%。

報告期內，各業務板塊營業收入情況如下：

單位：百萬元 幣種：人民幣

業務板塊	2019年 1至6月 營業收入	2018年 1至6月 營業收入	同比增減 (%)
藥品製造與研發	10,814	8,872	21.89
醫療服務(註1)	1,459	1,199	21.68
醫療器械與醫學診斷(註2)	1,793	1,682	6.60

註1： 醫療服務業務營業收入較2018年同期同口径增長16.80%；

註2： 報告期內，「達芬奇手術機器人」代理業務轉入合資公司直觀復星，剔除該影響後，醫療器械與醫療診斷業務營業收入較2018年同期同口径增長10.28%。

報告期內，本集團銷售增長、回款良好，經營活動現金流保持持續上升趨勢，經營活動產生的現金流量淨額人民幣1,450百萬元，較2018年同期增長13.40%。

報告期內，本集團繼續加大研發投入，2019年上半年研發投入共計人民幣1,351百萬元，較2018年同期增加人民幣163百萬元，增長13.69%；其中，研發費用為人民幣849百萬元，較2018年同期增加人民幣140百萬元，增長19.80%。報告期內，藥品製造與研發業務的研發投入為人民幣1,205百萬元，較2018年同期增加人民幣141百萬元，增長13.23%；其中，研發費用為人民幣724百萬元，較2018年同期增加人民幣128百萬元，增長21.45%。

報告期內，本集團實現利潤總額人民幣2,196百萬元、淨利潤人民幣1,820百萬元，分別較2018年同期增長7.78%、4.70%，當季及半年度環比逐期改善。但受復星領智(上海)醫藥科技有限公司(「復星領智」)、復星弘創(蘇州)醫藥科技有限公司(「復星弘創」)等創新孵化平台以及美國和歐洲附屬公司前期虧損，上海復宏漢霖生物技術股份有限公司(「復宏漢霖」)多個生物創新藥進入臨床階段，復星凱特生物技術有限公司(「復星凱

特))、直觀復星醫療器械技術(上海)有限公司(「直觀復星」)等合資公司隨著業務拓展和研發推進經營虧損擴大，以及本集團因加大對新產品／新市場的投入力度、銷售費用增加等因素影響，報告期內本集團實現歸屬於上市公司股東淨利潤人民幣1,516百萬元、歸屬於上市公司股東扣除非經常性損益的淨利潤人民幣1,168百萬元，分別較2018年同期下降2.84%和2.75%。

### 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10,814百萬元，較2018年同期增長21.89%。實現分部業績人民幣1,205百萬元，較2018年同期增長16.38%；實現分部利潤人民幣1,232百萬元，較2018年同期增長22.59%。Gland Pharma運營良好，受益於依諾肝素注射液以及達托黴素等核心產品增長，報告期內營業收入以及淨利潤較2018年同期均有較高增長。

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。報告期內，非布司他片(優立通)、匹伐他汀鈣片(邦之)、依諾肝素注射液、富馬酸喹硫平片(啟維)、注射用哌拉西林鈉舒巴坦鈉(強舒西林)、達托黴素等核心產品收入繼續保持高速增長，通過一致性評價的阿法骨化醇片(立慶)及草酸艾司西酞普蘭片(啟程)銷售收入逐步增長，非布司他片(優立通)、匹伐他汀鈣片(邦之)、富馬酸喹硫平片(啟維)的銷量較去年同期增長分別為117.4%、115.9%、30.7%。利妥昔單抗注射液(漢利康)成為中國第一例獲批上市的生物類似藥，2019年5月中旬開始銷售並快速得到市場認可。

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：百萬元 幣種：人民幣

藥品製造與研發	2019年	2018年	同口徑增長 (%)
	1至6月	1至6月 (註1)	
心血管系統疾病治療領域核心產品(註2)	1,103	910	21.14
中樞神經系統疾病治療領域核心產品(註3)	1,224	685	78.80
血液系統疾病治療領域核心產品(註4)	419	308	35.80
代謝及消化系統疾病治療領域核心產品(註5)	1,807	1,541	17.22
抗感染疾病治療領域核心產品(註6)	2,331	2,001	16.45
抗腫瘤治療領域核心產品(註7)	264	257	2.47
原料藥和中間體核心產品(註8)	675	665	1.40

註1：2018年1-6月銷售收入同口徑已重述，其中心血管系統疾病治療領域新增吲達帕胺片及依諾肝素注射液，代謝及消化系統疾病治療領域新增氯化鉀顆粒，抗感染疾病治療領域新增鹽酸克林黴素膠囊、注射用頭孢米諾鈉(美士靈)和阿奇黴素膠囊(鑫燁、司可尼)，抗腫瘤疾病治療領域新增利妥昔單抗注射液(漢利康)。

註2：心血管系統疾病治療領域核心產品包括依諾肝素注射液及其他肝素系列製劑、注射用前列地爾幹乳劑(優帝爾)、匹伐他汀鈣片(邦之)、環磷腺苷葡胺注射液(心先安)、羥苯磺酸鈣膠囊(可元)、替米沙坦片(邦坦)，苯磺酸氨氯地平片(施力達)、吲達帕胺片。

註3：中樞神經系統疾病治療領域核心產品包括小牛血清去蛋白注射液(奧德金)、富馬酸喹硫平片(啟維)、草酸艾司西酞普蘭片(啟程)。

註4：血液系統疾病治療領域核心產品包括注射用白眉蛇毒血凝酶(邦亭)、注射用腺苷鈷胺(米樂卡)。



註5： 代謝及消化系統疾病治療領域核心產品包括還原型穀胱甘肽系列(阿拓莫蘭針、阿拓莫蘭片)、非布司他片(優立通)、注射用重組人促紅素(CHO細胞)(怡寶)、動物胰島素及其製劑、硫辛酸注射液(凡可佳)、格列美脲片(萬蘇平)、複方蘆薈膠囊(可伊)、阿法骨化醇片(立慶)、氯化鉀顆粒。

註6： 抗感染疾病治療領域核心產品包括注射用頭孢美唑鈉系列(悉暢、先鋒美他醇)、注射用炎琥寧(沙多力卡)、注射用哌拉西林鈉舒巴坦鈉(強舒西林)、注射用哌拉西林鈉舒巴坦鈉(嗶舒)、青蒿琥酯等抗瘧系列、抗結核系列、注射用哌拉西林鈉他唑巴坦鈉(哌舒西林)、達托黴素、注射用頭孢米諾鈉(美士靈)、萬古黴素、注射用氟氯西林鈉(卡荻)、卡泊芬淨、非凍幹人用狂犬疫苗(VERO細胞)、注射用頭孢唑肟鈉(二葉必)、阿奇黴素膠囊(鑫燁、司可尼)、鹽酸克林黴素膠囊。

註7： 抗腫瘤疾病治療領域核心產品包括西黃膠囊(可勝)、比卡魯胺片(朝暉先)、注射用培美曲塞二鈉(怡羅澤)、利妥昔單抗注射液(漢利康)、昂丹司瓊、紫杉醇、奧沙利鉑、卡鉑。

註8： 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、鹽酸左旋咪唑。

本集團持續推進創新體系建設，完善「仿創結合」的藥品研發體系，研發投入進一步加強。報告期內，本集團藥品製造與研發業務的研發投入為人民幣1,205百萬元，較2018年同期增加人民幣141百萬元，增長13.23%，藥品製造與研發業務研發投入佔藥品製造與研發業務收入的11.1%；其中，研發費用為人民幣724百萬元，較2018年同期增加人民幣128百萬元，增長21.45%，佔藥品製造與研發業務收入的6.6%。截至報告期末，本集團在研創新藥、仿製藥、生物類似藥及仿製藥一致性評價等項目233項，其中：小分子創新藥16項、生物創新藥12項、生物類似藥20項、國際標準的仿製藥129項、一致性評價項目54項、中藥2項；此外，引進項目23項，其中：進口創新藥8項，進口仿製藥15項。報告期內，本集團藥品製造與研發板塊專利申請達10項，其中：包括美國專利申請4項、PCT申請3項；獲得專利授權22項(均為發明專利)。

2019年上半年，本集團重點加大對單克隆抗體生物創新藥及生物類似藥、小分子創新藥的研發投入，系統性推進仿製藥一致性評價工作的開展。截至報告期末，本集團已有9個小分子創新藥產品(包括1個改良型新藥)、9個適應症於中國境內獲臨床試驗批准；已有1個單克隆抗體產品於中國境內獲批上市，2個單克隆抗體產品於中國境內獲得新藥上市申請受理並均已納入優先審評程序、13個單克隆抗體產品、3個聯合治療方

案在全球範圍內開展20多項臨床試驗。報告期內，Gland Pharma共計4個仿製藥產品獲得U.S. Food and Drug Administration(「美國FDA」)上市批准；報告期內，本集團共3個產品通過仿製藥一致性評價，截至報告期末，本集團已累計有12個產品通過仿製藥一致性評價。預計這些在研產品及通過仿製藥一致性評價的產品將為本集團後續經營業績的持續發展奠定良好基礎。

截至報告期末，本集團單克隆抗體的研發進展如下：

序號	類型	藥(產)品研發項目名稱	截至報告期末 於中國的研發情況		截至報告期末 於其他國家的研發情況	
			研發階段	臨床試驗階段	研發階段	臨床試驗階段
1		利妥昔單抗注射液	獲批上市 <sup>(註1)</sup>	—	—	—
2		注射用曲妥珠單抗	上市申請	III期	上市申請 <sup>(註2)</sup>	III期
3		阿達木單抗注射液	上市申請	III期	—	—
4	生物類似藥	重組抗VEGF人源化單克隆抗體 注射液	臨床試驗	III期	—	—
5		重組抗EGFR人鼠嵌合單克隆抗體 注射液	獲臨床試驗批准	—	—	—
6		重組抗VEGFR2結構域II—III 全人單克隆抗體注射液	臨床試驗	I期	—	—
7		重組人鼠嵌合抗CD20單克隆抗體 注射液	臨床試驗	III期 <sup>(註3)</sup>	—	—
8		重組抗VEGF人源化單克隆抗體 注射液	獲臨床試驗批准	—	—	—
9		重組抗VEGFR2全人單克隆抗體 注射液 <sup>(註4)</sup>	臨床試驗	I期	獲臨床試驗批准	—
10	生物創新藥	重組抗EGFR人源化單克隆抗體 注射液 <sup>(註5)</sup>	臨床試驗	Ib/II期、Ia期	獲臨床試驗批准	—
11		重組抗PD-1人源化單克隆抗體 注射液	臨床試驗 <sup>(註6)</sup>	I期	—	—
12		重組抗PD-L1全人單克隆抗體 注射液	獲臨床試驗批准	—	臨床試驗 <sup>(註7)</sup>	I期
13		HLX22單抗注射液	獲臨床試驗批准	—	—	—

序號	類型	藥(產)品研發項目名稱	截至報告期末 於中國的研發情況		截至報告期末 於其他國家的研發情況	
			研發階段	臨床試驗階段	研發階段	臨床試驗階段
14		重組抗PD-1人源化單克隆抗體注射液聯合重組抗VEGF人源化單克隆抗體注射液的治療方案	臨床試驗	I期	—	—
15	聯合治療	重組抗PD-1人源化單克隆抗體注射液聯合重組抗EGFR人源化單克隆抗體注射液的治療方案	獲臨床試驗申請受理	—	—	—
16		重組抗PD-1人源化單克隆抗體注射液或安慰劑聯合化療(順鉑+5-FU)一線治療局部晚期/轉移性食管鱗癌的治療方案	臨床試驗	III期	—	—

註1： 2019年2月22日，國家藥品監督管理局批准利妥昔單抗注射液(漢利康)上市註冊申請。

註2： 截至報告期末，乳腺癌適應症已於烏克蘭、波蘭、菲律賓開展臨床III期試驗；2018年6月，復宏漢霖授權Accord Healthcare Limited在區域內(即歐洲地區包括英國、法國等53個國家，中東及北非地區包括沙特阿拉伯、阿拉伯聯合酋長國等17個國家和部分獨聯體國家)對復宏漢霖自主研發的注射用重組抗HER2人源化單克隆抗體進行獨家商業化許可(包括但不限於銷售、要約出售、進口、分銷及其他商業化行為)。報告期內，歐洲藥品管理局(EMA)受理Accord Healthcare Limited遞交的注射用曲妥珠單抗的上市申請。

註3： 用於類風濕關節炎適應症於中國境內處於III期臨床試驗中。

註4： 於中國台灣地區開展I期臨床試驗中；此外，截至報告期末已獲國家藥品監督管理局、美國FDA臨床試驗批准。

註5： 於中國大陸、台灣地區分別開展Ib/II期、Ia期臨床試驗中；此外，截至報告期末已獲美國FDA臨床試驗批准。

註6： 針對實體瘤適應症的I期臨床試驗於中國台灣地區開展中。

註7： 於澳大利亞開展I期臨床試驗中。

截至報告期末，本集團小分子化學創新藥具體研發進展如下：

截至報告期末的研發情況			
序號	藥(產)品研發項目名稱	研發階段	臨床試驗階段
1	丁二酸複瑞替尼膠囊 <sup>(註1)</sup>	臨床試驗	I期
2	FCN-411 <sup>(註2)</sup>	臨床試驗	I期
3	PA-824	臨床試驗	I期
4	FN-1501 <sup>(註3)</sup>	臨床試驗	I期
5	FCN-437 <sup>(註4)</sup>	臨床試驗	I期
6	萬格列淨片	臨床試驗	I期
7	FCN-159	臨床試驗	I期
8	Orin1001 <sup>(註5)</sup>	臨床試驗	I期
9	注射用多西他賽聚合物膠束 <sup>(註6)</sup>	臨床試驗	I期

註1：即研發項目FC-110。

註2：即研發項目FC-102。

註3：截至報告期末於中國、美國開展臨床I期試驗中，此外已於澳大利亞Therapeutic Goods Administration完成臨床試驗備案。

註4：截至報告期末於中國、美國開展臨床I期試驗中。

註5：截至報告期末已獲美國FDA臨床試驗批准及Fast Track Development Program(即快速通道審評)認證。

註6：本產品為改良型新藥。

本集團注重產品全生命週期的質量風險管理，從研發至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物警戒機制。本集團藥品製造與研發板塊全面推行質量風險管理理念，注重定期質量回顧、變更管理、偏差管理、OOS調查、CAPA落實、供應商審計等質量管理體系建設。本集團製藥板塊注重藥品生產質量體系的持續改進，截至報告期末，本集團製藥業務的附屬公司均滿足國家新版GMP要求。同時，本集團積極推進製藥企業國際化，鼓勵企業參與實施美國、歐盟、WHO等國際cGMP等質量體系認證。截至報告期末，本集團國內外有數十餘個原料藥通過美國、歐盟、日本等

國家衛生部門的cGMP認證；Gland Pharma的4個製劑生產場地多條無菌生產線於報告期內通過美國、歐盟、日本、澳大利亞、巴西等藥品GMP審計／認證；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線、3條注射劑生產線通過WHO-PQ認證；重慶藥友製藥有限責任公司（「**重慶藥友**」）1條口服固體製劑生產線通過加拿大衛生部和美國FDA認證，江蘇萬邦生化醫藥集團有限責任公司（「**萬邦醫藥**」）1條凍幹無菌生產線通過歐盟cGMP認證、1條口服製劑生產線通過美國FDA cGMP認證。

在深耕精作的同時，本集團還積極參與醫藥行業改革試點，推動本集團對藥品全生命周期質量管理能力的持續提升和藥品製造業務的拓展。

同時，本集團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，整合並協同本集團現有的產品線和各項資源，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。

### **醫療服務**

通過持續推進醫療機構的專科建設佈局、內部整合及外延擴張打造區域性醫療中心和大健康產業鏈，持續提升業務規模和盈利能力。截至報告期末，本集團已初步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戰略佈局以及省、市、區三級重點學科規劃及專科醫院和第三方診斷的產業佈局。

截至報告期末，本集團控股醫療機構主要包括佛山市禪城區中心醫院有限公司（「**禪城醫院**」）、深圳恒生醫院（「**恒生醫院**」）、宿遷市鐘吾醫院有限公司（「**鐘吾醫院**」）、溫州老年病醫院有限公司（「**溫州老年病醫院**」）、岳陽廣濟醫院有限公司（「**廣濟醫院**」）、安徽濟民腫瘤醫院（「**濟民醫院**」）、武漢濟和醫院有限公司（「**武漢濟和醫院**」）、珠海禪誠醫院有限公司（「**珠海禪誠**」）、淮安興淮國際醫院有限公司（「**淮安興淮醫院**」）及宿遷市康

復醫院等。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1,459百萬元，較2018年同期增長21.68%。報告期內實現分部業績人民幣169百萬元，較2018年同期增長8.40%；實現分部利潤人民幣101百萬元，較2018年同期減少24.47%，淨利潤同比減少主要是由於部份新建和新開業醫院仍處在拓展期前期虧損、經營成本上升、去年同期的資產處置收益等影響所致。截至報告期末，本集團控股的禪城醫院、恒生醫院、鐘吾醫院、溫州老年病醫院、廣濟醫院、濟民醫院、武漢濟和醫院、珠海禪誠、淮安興淮醫院及宿遷市康復醫院等核定床位合計4,328張。

報告期內，本集團控股的醫療機構中，宿遷市康復醫院獲得宿遷市衛生健康委員會批准為二級康復醫院；通過等級醫院建設工作，已基本形成以3家三級醫院為業務、學科龍頭，引領、支持4家二級醫院發展的業務佈局。同時，禪城醫院進一步發揮在華南地區的醫療優勢和輻射示範作用，以其醫療資源為基礎打造的健康蜂巢項目將協同已併購完成的恒生醫院及珠海禪誠，為本集團在華南地區的醫療服務戰略佈局及沿海發達城市及地區的業務的拓展發揮重要作用。同時，本集團繼續積極探索並參與互聯網醫療新業態，實現線上與線下服務的無縫嫁接，形成閉環，探索醫療服務業態和模式的創新；新建上海卓瑞綜合門診部有限公司，佈局高端診所和體檢中心，整合大健康產業資源。此外，本集團還通過與地方政府、高校、醫院等的合作，進一步儲備和整合各方資源，實現優勢互補、共贏發展。

此外，報告期內，本集團繼續積極支持並推動高端醫療服務領先品牌和睦家醫院和診所網絡的發展和佈局。

## 醫療器械與醫學診斷

2019年上半年，本集團持續推動自身在醫療器械與醫學診斷領域業務的發展。

報告期內，醫療器械與醫學診斷業務實現營業收入人民幣1,793百萬元，較2018年同期增長6.60%；報告期內實現分部業績人民幣292百萬元，較2018年同期增長4.03%；實現分部利潤人民幣230百萬元，較2018年同期減少8.78%，淨利潤同比減少主要是由於：(1)合資公司直觀復星尚處於前期投入階段，隨著業務拓展經營虧損有所擴大；「達芬奇手術機器人」雖手術量繼續保持快速增長，於中國大陸及香港手術量同比增長達到16%，但2019年上半年的裝機量不及預期；(2)Breas新產品於2019年上半年上市，比預期有所延遲。

報告期內，Sisram Medical Ltd(「Sisram(復銳醫療科技)」)在繼續加快開拓全球市場並重點關注新興市場的同時，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；2019年上半年，Sisram(復銳醫療科技)4個產品通過歐盟CE認證，推出了包括Soprano Titanium及Colibri在內的兩款新產品，Soprano Titanium是目前市場上最先進的激光脫毛平台之一，專為非手術眼瞼成形術及去皺而設計的Colibri也深受市場歡迎。2019年上半年，Sisram(復銳醫療科技)實現營業收入85百萬美元，淨利潤14百萬美元，分別較2018年同期增長9.31%及23.20%(根據Sisram(復銳醫療科技)本幣財務報表)。

2019年上半年，HPV診斷試劑和T-SPOT試劑盒的營業收入均較2018年上半年快速增長；自主研發的全自動化學發光儀器平台已上市銷售，相關配套試劑逐步完善，部分試劑進入註冊評審階段；診斷產品glycotest(肝癌診斷)和印跡基因產品(甲狀腺癌診斷)開始產品轉化。

## 醫藥分銷和零售

報告期內，本集團參股的國藥控股股份有限公司(「國藥控股」)繼續加速行業整合，擴大醫藥分銷及零售網絡建設，積極把握醫療器械行業高速發展的大好機遇，大力發展

器械分銷業務。2019年上半年，國藥控股實現營業收入人民幣201,665百萬元、淨利潤人民幣4,968百萬元、歸屬淨利潤人民幣2,975百萬元，分別較上年同期(上年同期經重述後)增長23.36%、13.08%和6.33%。

在醫藥分銷領域，憑藉一體化的醫藥供應鏈以及先進的供應鏈管理模式，國藥控股持續加大力度推進一體化運營，規劃物流網絡資源，推進物流體系建設與優化，提升內部供應鏈效益。報告期內，國藥控股醫藥分銷業務實現收入人民幣164,701百萬元，同比增長22.22%。在醫藥零售領域，截至報告期末，零售網絡覆蓋全國30個省、直轄市和自治區，零售藥房總數達到5,602家，規模繼續保持行業領先。報告期內，國藥控股醫藥零售業務繼續取得較快增長，銷售收入達到人民幣8,842百萬元，較上年同期增長24.51%。在醫療器械分銷領域，國藥控股積極把握醫療器械行業高速發展的大好機遇，大力發展器械分銷業務。2019年上半年，國藥控股醫療器械業務銷售高速增長，國藥控股醫療器械業務實現收入人民幣29,025百萬元，較上年同期增長35.96%。

### 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，進一步強化本集團內部通融、提升運營效率。報告期內，通過內部股權整合、板塊間產品與服務合作等方式，加強各板塊內部及各板塊間的協作，進一步整合資源，實現本集團內部通融，推進業務發展。在藥品製造與研發板塊，通過境內外企業在產品、技術方面的合作以及人員的交流，進一步加速國際化進程、提升產品的市場佔有率、研發能力及國際化藥品註冊申報能力從而推進本集團藥品製造業務的產業升級及研發能力的提升；在藥品分銷和零售領域，通過與國藥控股的合作與聯動，充分發揮國藥控股的分銷網路和物流配送優勢，促進本集團藥品銷售渠道的拓展。

在數字科技創新方面，堅持以傳統信息化業務為主的穩態工作和以互聯網創新業務為主的敏態工作並行的雙輪驅動業務模式，繼續推進落實本集團的數字化轉型之戰略。積極打造匹配本集團業務的智能數據中台並將其視為戰略核心，加速深入信息化資料



的整合融通，實現從數據到價值的轉換。報告期內，完成藥品製造與研發板塊藥物警戒、臨床試驗專案管理系統(CTMS)、研發專案管理系統(RDMS)等多個信息化系統的建設升級；持續推進醫療服務板塊的各醫療機構的醫院信息系統(HIS)標準化和醫院資源規劃(HRP)項目。

在集採與戰略採購方面，本集團在報告期內進一步推動跨業務板塊、板塊內的集採項目。截至報告期末，已完成生產物料、生產設備等共9項集採、戰略招標項目。通過集採項目與戰略協議的推進，本集團發揮平台效應，實現了降本增效。報告期內，就本集團採購管理準則進行更新，加強與業務歸口職能部門的協作，為企業採購賦能。按季度統計、分析本集團各板塊採購降本以及戰略執行情況，為管理層優化採購策略提供進一步的依據。報告期內，持續推進數字化採購業務平台，實現採購業務的閉環、陽光、可視、可比、可追溯，通過採購效率的提升實現降低採購成本的目標。

在反腐敗合規方面，本公司制訂有《上海復星醫藥(集團)股份有限公司反腐敗條例》、《上海復星醫藥(集團)股份有限公司舉報管理規定》和《上海復星醫藥(集團)股份有限公司舉報人、證人保護與獎勵規定》等制度，堅持預防腐敗與公司治理相結合，不斷完善預防、監察和補救的反腐合規管控體系；通過加強對舉報線索的調查和重點監控腐敗高風險領域，保障了本集團業務的合規運營。

## **環保、健康與安全**

本集團持續踐行環境保護、職業健康和安全(EHS)管理工作的建設，持續提升EHS運營管理，履行企業社會責任。通過不斷優化及強化EHS文化，強調「高執行力、強推動力」，形成金字塔型的EHS文化格局，由上而下共同關注並推進EHS各項工作。通過以

管理層的領導和承諾為驅動，以體系建設和審計為抓手，以主體責任和員工參與為重點，以落實EHS SOP為基礎，推進卓越EHS管理。

報告期內，在藥品製造與研發板塊重點輔導核心企業建設和提升EHS管理體系，以交叉審核等模式督導企業EHS實施落地，確保得到有效的風險管控。參照新建和在役項目安全設計診斷的要求，積極在原料藥企業推進本質安全，推行工藝安全管理，並通過工藝安全調查摸底，開展技術交流提升工藝安全管理水準。繼續加快和推進醫療服務板塊醫院EHS管理體系標準(HOPES)體系的提升和風險管理，樹立HOPES示範醫院，輔導與助力醫療服務板塊核心企業提升EHS管理水準。

在提升EHS管理和風險控制的同時，加強EHS隊伍的能力建設，通過優秀EHS人才的引入及微課堂、運營年會集中培訓等方式，提升各控股附屬公司／單位EHS專業人員的知識和能力水準。

除了自身履行社會責任外，本集團通過供應鏈體系，推動供應商提升社會責任意識，把社會責任履行的程度作為優秀供應商評估的標準，通過開展綠色供應鏈審計，推動供應鏈企業履行社會責任，並作為供應鏈管理的核心內容。報告期內，在原有基礎上對綠色供應鏈審核的標準進行了升級，年度的綠色供應鏈審核在進展中。

## 融資

報告期內，本集團完成人民幣10億元超短期融資券的發行和4億美元境外銀團融資。同時，本集團繼續加強與中資銀行融資業務的合作，並強化與外資銀行的業務往來，在維護中外資金融機構良好合作關係的基礎上，授信額度進一步增加，報告期內新增中外資銀行授信額度合計約人民幣35億元，為本集團強化主營業務發展、國際化戰略實施提供了有利條件。截至報告期末，本集團共計獲得主要合作銀行授信額度超過人民幣400億元。

## 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	本期數	上年同期數	變動比例 (%)	變動原因
收入	14,085	11,767	19.70	
銷售成本	5,599	4,946	13.21	
銷售及分銷開支	4,998	3,804	31.39	註1
行政開支	1,148	1,038	10.60	
研發費用	849	709	19.80	註2
財務成本	547	441	24.04	註3
經營活動產生的現金流量淨額	1,450	1,279	13.40	
投資活動產生的現金流量淨額	-1,079	-1,831	41.10	註4
籌資活動產生的現金流量淨額	-496	1,829	-127.11	註5
研發支出	1,351	1,188	13.69	

註1：主要是由於以下各項因素所致：(i)本集團加大對新產品、新市場的投入力度：利妥昔單抗注射液(漢利康)和其他擬上市品種上市前銷售、市場團隊的準備以及上市後推廣、組建復星醫藥美國銷售團隊及拓展Sisram(復銳醫療科技)北美直銷網絡等；(ii)部分產品銷售模式和銷售結構變化。

註2：主要係報告期內加大對生物創新藥和生物類似藥，小分子創新藥研發投入、一致性評價的集中投入，以及增加對創新孵化平台的研發投入所致。

註3：主要係報告期內受平均帶息債務增加，以及採用新租賃準則後增加使用權負債折現費用所致。

註4：主要係報告期內收到3.79% Simcere Holding Limited股權轉讓款所致。

註5：主要係上年同期附屬公司復宏漢霖收到少數股東投資款以及報告期內償還貸款所致。

## (2) 研發投入

### ① 研發投入情況表

單位：百萬元 幣種：人民幣

本期費用化研發投入	849
本期資本化研發投入	502
研發投入合計	1,351
研發投入總額佔營業收入比例(%)	9.5
製藥業務研發投入總額佔製藥業務收入比例(%)	11.1
研發投入資本化的比重(%)	37.13

### ② 情況說明

報告期內，藥品製造與研發板塊的研發投入為人民幣1,205百萬元，較2018年同期增加人民幣141百萬元，增長13.23%，佔藥品製造與研發板塊收入的11.1%。研發投入增長主要係報告期內加大對生物類似藥及生物創新藥、小分子創新藥的研發投入、一致性評價的集中投入以及增加對創新孵化平台的研發投入所致。

### (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。

## B. 行業及地區經營情況分析

### (1) 主營業務分行業、分產品情況

單位：百萬元 幣種：人民幣

主營業務分行業情況						
分行業	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入 比上年 同期增減 (%)	營業成本 比上年 同期增減 (%)	毛利率 比上年 同期增減
藥品製造與研發	10,814	3,617	66.55	21.89	14.12	增加2.27個百分點
醫療服務	1,459	1,080	25.98	21.68	23.53	減少1.11個百分點
醫療器械與醫學診斷	1,793	877	51.08	6.60	2.58	增加1.92個百分點
主營業務分產品情況						
分產品	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入 比上年 同期增減 (%)	營業成本 比上年 同期增減 (%)	毛利率 比上年 同期增減
心血管系統疾病治療領域 核心產品 <sup>(註1)</sup>	1,103	396	64.11	21.14	46.50	減少6.22個百分點
中樞神經系統疾病治療領域 核心產品 <sup>(註2)</sup>	1,224	58	95.27	78.80	27.93	增加1.87個百分點
血液系統疾病治療領域 核心產品 <sup>(註3)</sup>	419	20	95.11	35.80	3.04	增加1.56個百分點
代謝及消化系統疾病治療領域 核心產品 <sup>(註4)</sup>	1,807	291	83.88	17.22	5.09	增加1.86個百分點
抗感染疾病治療領域核心 產品 <sup>(註5)</sup>	2,331	642	72.45	16.45	18.44	減少0.46個百分點
抗腫瘤治療領域核心產品 <sup>(註6)</sup>	264	69	73.72	2.47	-12.97	增加4.66個百分點

主營業務分產品情況

分產品	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入	營業成本	毛利率
				比上年 同期增減 (%)	比上年 同期增減 (%)	比上年 同期增減
原料藥和中間體核心產品	675	480	28.90	1.40	-0.40	增加1.28個百分點

註1：心血管系統疾病治療領域核心產品的營業收入同比增長21.14%，主要系依諾肝素注射液及其他肝素系列製劑、匹伐他汀鈣片(邦之)、環磷腺苷葡胺注射液(心先安)銷售收入及注射用前列地爾幹乳劑(優帝爾)銷量下降的淨影響；毛利率較上年同期下降主要系該治療領域產品結構變化所致。

註2：中樞神經系統疾病治療領域核心產品的營業收入同比增長78.80%，主要系由於草酸艾司西酞普蘭片(啟程)、富馬酸喹硫平片(啟維)銷量增長及小牛血清去蛋白注射液(奧德金)的銷量較同期恢復所致。

註3：血液系統疾病治療領域核心產品的營業收入同比增長35.80%，主要系注射用白眉蛇毒血凝酶(邦亭)的銷量增長所致。

註4：代謝及消化系統疾病治療領域核心產品的營業收入同比增長17.22%，主要系由於非布司他片(優立通)、阿法骨化醇片(立慶)及硫辛酸注射液(凡可佳)的銷售增長所致。

註5：抗感染疾病治療領域核心產品的營業收入同比增長16.45%，主要系由於達托黴素、注射用頭孢美唑鈉系列(先鋒美他醇)、哌拉西林鈉舒巴坦鈉(強舒西林)、注射用頭孢美唑鈉(美士靈)等產品銷售增長所致。

註6：抗腫瘤治療領域核心產品利潤較上年同期上升主要系產品結構調整，高毛利產品收入佔比上升所致。

## (2) 主營業務分地區情況

單位：百萬元 幣種：人民幣

地區	營業收入	營業收入比上年同期增減 (%)
中國大陸	10,789	23.49
其他國家或地區	3,296	8.76

## 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 重要附屬公司經營情況及業績

單位：百萬元 幣種：人民幣

附屬公司名稱	業務性質	主要產品或服務	註冊			營業	營業	
			資本	總資產	淨資產	收入	利潤	淨利潤
重慶藥友	醫藥製造	阿托莫蘭、優帝爾、沙多力卡、悉暢、先鋒美他醇等	197	5,072	2,900	3,098	483	406
萬邦醫藥	醫藥製造	優立通、怡寶、西黃膠囊、萬蘇平、肝素鈉系列等	440	4,125	2,420	2,474	379	320
奧鴻藥業	醫藥製造	奧德金、邦亨	510	2,933	2,192	1,238	186	163
Gland Pharma	醫藥製造	依諾肝素注射液、肝素鈉、萬古黴素、羅庫溴鉍等	不適用	6,593	5,088	1,194	321	211

註1：重慶藥友營業收入、營業利潤及淨利潤的數據含湖南洞庭藥業股份有限公司以及報告期內同一控制合併重慶醫療工業研究院有限責任公司影響。

註2：以上數據含評估增值及評估增值攤銷。

② 其他業務板塊主要附屬公司情況

單位：百萬元 幣種：人民幣

附屬公司 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	淨利潤
禪城醫院 <sup>(註1)</sup>	醫療服務	醫療服務	50	2,140	1,532	775	94
Sisram(復銳醫療 科技) <sup>(註2)</sup>	醫療器械	美容醫療器械、 醫用醫療器械	不適用	2,659	2,199	580	94

註1： 禪城醫院的數據含評估增值及評估增值攤銷。

註2： Sisram(復銳醫療科技)的數據系根據香港財務報告準則編製。

(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：百萬元 幣種：人民幣

參股公司名稱	業務性質	主要業務	註冊資本	總資產	淨資產	營業	
						收入	淨利潤
國藥產業投資有限公司	醫藥投資	醫藥投資	100	274,446	72,895	201,665	4,975

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

① 報告期內取得附屬公司的情況

2018年11月15日，附屬公司Alma Lasers Ltd.與Mr. Ofer Gerassi, Mrs. Sabina Biran, Mr. Jacob Sayif Aaron簽訂《Share Purchase Agreement》，由Alma Lasers Ltd.出資受讓Nova Medical Israel Ltd. 60%股權；截至報告期末，Alma Lasers Ltd.持有Nova Medical Israel Ltd. 60%股權。



報告期內取得的附屬公司對本集團生產和業績的影響如下：

單位：百萬元 幣種：人民幣

附屬公司名稱	取得方式	淨資產 (截至 報告期末)	淨利潤 (併購日至 報告期末)	併購日
Nova Medical Israel Ltd.	股權轉讓	47	11	2019年1月15日

註： 以上數據含評估增值及評估增值攤銷。

## ② 報告期內處置附屬公司的情況

附屬公司南京君星醫療服務有限公司(「南京君星」)於2019年1月11日完成註銷。

附屬公司山東頤星護理服務有限公司(「山東頤星」)於2019年1月17日完成註銷。

附屬公司上海齊廣投資管理有限公司(「齊廣投資」)於2019年1月25日完成註銷。

2019年4月28日，附屬公司奧鴻藥業與曾紀錯簽訂《股權轉讓協議》，奧鴻藥業向曾紀錯轉讓所持有的海南鵬康藥業有限公司(「海南鵬康」)100%股權；截至報告期末，奧鴻藥業不再持有海南鵬康股權。

2019年5月15日，附屬公司謙達(天津)國際貿易有限公司(「天津謙達」)與張薇、董魁魁、張洪其簽訂《股權轉讓協議》，天津謙達轉讓所持有的北京謙達德喏口腔門診部有限公司(「德喏口腔」)100%股權；截至報告期末，天津謙達不再持有德喏口腔股權。

附屬公司玉林廣海醫療投資管理有限公司(「玉林廣海」)於2019年6月14日完成註銷。

報告期內處置附屬公司對本集團生產和業績的影響如下：

單位：百萬元 幣種：人民幣

附屬公司名稱	處置方式	處置日 淨資產	報告期初至		處置日
			處置日 淨利潤	處置日	
南京君星	註銷	1	—	—	2019年1月11日
山東頤星	註銷	—	—	—	2019年1月17日
齊廣投資	註銷	1	—	—	2019年1月25日
海南鵬康	股權轉讓	-1	—	—	2019年5月22日
德喏口腔	股權轉讓	2	-1	—	2019年5月22日
玉林廣海	註銷	—	—	—	2019年6月14日

#### D. 核心競爭力分析

本集團以與自身戰略相符的藥品製造與研發、醫療服務領域為主要發展方向，並維持對國藥控股的長期投資。本集團的藥品製造與研發業務、醫療器械與醫學診斷業務均在行業中處於較領先的地位，本集團的醫療服務業務在業務拓展、整合能力上亦在行業內處於領先。本集團的核心競爭力體現在多層次、高效能的研發能力、高度規範的生產管理能力、高品質的服務能力、專業化的營銷能力、國際化的業務發展及整合能力以及對具有成本優勢的全球製造及供應鏈體系的建設能力。

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；兩地上市的資本結構，也為本集團提升競爭優勢創造了良好的條件。

本集團將繼續順應國家醫藥工業「十三五」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，持續發展壯大。

## **E. 員工及薪酬制度**

截至報告期末，本集團共有員工29,656人。本集團的僱員政策按照業績表現、工作經驗及外部市場薪酬水準而制訂。

## **2. 2019年下半年經營展望**

2019年下半年，本集團將繼續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」的發展模式，在不斷增強研發能力的同時，繼續通過採用技術引進和「深度孵化」的模式銜接全球前沿創新技術，實現全球創新前沿技術的轉化落地，促進本集團的創新轉型和國際化拓展。同時，加大對國內外優秀製藥企業的併購與整合，加強生產製造體系及營銷體系的升級和優化，積極推動產業國際化的落地。此外，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。

### **藥品製造與研發**

2019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，實現收入與利潤的持續、快速增長。

隨著Gland Pharma併購的完成及整合的深入，本集團將持續加強自身的創新研發能力、國際化藥品註冊申報能力、建設並推動產品線及供應鏈的整合及協同。

本集團將在心血管系統、中樞神經系統、血液系統、代謝及消化系統、抗腫瘤和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，並在保證本集團原有重點領域和產品的市場地位和產品增長的基礎上，重點加大對利妥昔單抗注射液(漢利康)、非布司他片(優立通)、匹伐他汀鈣片(邦之)、注射用重組人促紅素(CHO細胞)(怡寶)、富馬駿喹硫平片(啟維)、青蒿琥酯等抗瘧系列、已通過仿製藥一致性評價產品及其他新上市品種的市場推廣力度，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」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。本集團將繼續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；本集團將積極推進包括單克隆抗體產品、小分子創新藥在研發註冊過程中按既定時間表完成；此外，本集團繼續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。

同時，本集團將充分利用仿製藥一致性評價的機遇，力爭確保和擴大優勢品種的市場地位，重新佈局本集團產品的市場機會。2019年下半年，本集團將持續推進一致性評價工作的進展。

此外，本集團也將不斷拓展、深化與全球領先藥企的合作，充分發揮中國動力嫁接全球資源的優勢，創新合作模式、尋找新的發展動力。2019年下半年將進一步利用本集團的行業經驗與全球領先的研發、製藥企業積極合作，夯實本集團製藥業務的核心競爭力。

## 醫療服務

2019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佈局，不斷擴大醫療服務規模，並重點深耕大灣區和長三角區域醫療體系建設。建立集團化醫院管理體系；完善學科與人才，質量與安全，護理與服務，績效與評價等運營模塊，並整合內部藥品、器械、診斷等資源。已控股投資的醫療機構將進一步加強學科建設和質量管理，提高運營效率，加快業務發展；隨著禪城醫院獲得JCI國際認證及本集團對禪城醫院股權比例的進一步增加，將有利於禪城醫院醫療服務的輻射範圍和區域影響力的進一步提升並強化本集團醫療服務產業在華南地區的佈局；同時，本集團還將推進台州浙東醫院有限公司、鐘吾醫院、廣濟醫院的改擴建項目、推動淮安興淮國際醫院項目，並積極尋求新的醫療服務併購機會。

## 醫療器械與醫學診斷

2019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。Sisram（復銳醫療科技）將進一步加快醫療及醫美療器械的開發和銷售，並積極探索與其他業務板塊的協同及業務模式創新，以實現產業鏈的更廣覆蓋。同時，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以及尋求國內外優秀器械企業的投資機會和高端醫療器械的引進，以精準醫療為目標，從而實現醫療器械業務的規模增長。

2019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絡和專業銷售隊伍建設，努力提升包括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。

## 醫藥分銷與零售

2019年下半年，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藥品、醫療器械分銷及零售行業中的領先優勢。

## 融資

2019年下半年，本集團將繼續拓展境內外的融資渠道，優化本集團的融資結構和債務結構，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. 可能面對的風險

#### I. 產業政策及體制改革風險

醫藥行業是國家政策影響最深刻的行業之一。從事藥品、診斷產品、醫療器械的生產和銷售，必須取得藥品監督管理部門頒發的相關許可，產品質量受到嚴格的法規監管。醫藥行業目前處於國家政策的重大調整和嚴格監控時期。

本集團主要藥品、醫療器械、診斷產品生產和經營企業雖然均已獲得藥品監督管理部門頒發的上述許可證和批件，但是國家對藥品、診斷產品、醫療器械的生產、銷售的規範和政策措施均可能作調整，如本集團不能作相應調整和完善，將對本集團的生產經營產生不利的影響。同時，隨著藥品、醫療和醫療領域相關改革的持續深化，該領域內的產業整合、商業模式轉型不可避免。中國持續推進中的醫藥衛生體制改革和醫保改革將直接影響到整個醫藥行業的發展趨勢，藥品集中帶量採購、仿製藥質量一致性評價、醫保價格談判及集中採購、生產質量規範、環保治理等政策措施的實施也直接關係到整個醫藥行業的盈利水準和生產成本，進而影響到本集團的生產經營。

在醫療服務領域，佔醫療服務主體地位的公立醫院，其改革依然存在不確定性，為社會力量的進入提出了戰略路徑選擇的多元性思考，在國有企業辦醫療機構的政策機會方面，長期來看社會力量大有作為。

## II. 市場風險

由於中國醫藥市場廣闊而且發展潛力巨大，世界上主要的醫藥企業加強了積極的業務拓展而國內的遍醫藥生產企業仍然數量眾多，市場集中度較低，市場競爭繼續加劇，競爭激烈，醫療、醫保新規頻出，行業整體處於加速轉型的過程，均加大了藥品製造企業發展的不確定風險。

對於通過控股收購所觸及的以美國為主的海外市場，仿製藥競爭激烈，價格有長期持續的下降壓力，藥品監管機構對生產質量的要求日趨嚴格，這些因素構成了深化國際化過程中不可避免的風險。而在非洲等新興市場，隨著印度等仿製藥公司的不斷進入，也面臨政府招標的壓力。同時，也存在貨幣／外匯不穩定而帶來的潛在的支付風險。

## III. 業務與經營風險

藥品作為一種特殊商品，直接關係到生命健康。藥品或因原材料、生產、運輸、儲存、使用等各種環節導致質量問題，進而對本集團生產經營和市場聲譽造成不利影響。另一方面，如果本集團藥品不能適應不斷變化的市場需求、新產品開發失敗或市場接受度低，均將加大本集團的經營成本，對本集團的盈利水準和未來發展產生不利影響。

醫藥生產企業在生產過程中還面臨環保風險，其產生的廢渣、廢氣、廢液及其他污染物，若處理不當可能會對周邊環境造成一定不利影響，並可能影響本集團正常生產經營；雖然本集團已嚴格按照有關環保法規、標準對污染物進行了治理，廢渣、廢氣、廢液的排放均達到環保規定的標準，但隨著社會對環保意識的不斷增加，國家及地方政府可能在將來頒佈更高標準的環保法律法規，使本集團支付更高的環保費用。

醫療服務業務可能面臨醫療事故風險，其中包括誤診、手術風險、檢測設備事故等造成的醫患投訴及糾紛。如果未來發生較大的醫療事故，將可能導致本集團面臨相關賠償和損失的風險，也會對本集團醫療服務機構的經營業績、品牌及市場聲譽造成不利影響。

#### IV. 管理風險

##### (1) 業務擴張下的管理風險

伴隨著本集團「國際化」戰略的逐步實施，本集團產品對外出口的規模、海外生產經營的地區範圍也將不斷擴大。在國際化發展戰略的實施過程中，本集團可能面臨對海外市場環境不夠熟悉、海外客戶需求與國內客戶需求不同、部分國家實施貿易保護等問題。同時，本集團的全球銷售網絡進一步提升、銷售規模進一步擴大，業務範圍進一步拓寬，對本集團的經營和管理能力也將提出更高的要求。若本集團的生產經營、市場營銷、質量控制、風險管理、合規廉政、人才培養等能力不能適應本集團「國際化」的發展速度，不能適應本集團規模擴張的要求，將會引發相應的經營和管理風險。此外，本集團以外幣結算的採購、銷售以及併購業務比重不斷上升，人民幣兌換外幣的匯率波動亦會對本集團的經營造成影響。

##### (2) 併購重組帶來的風險

本集團發展戰略之一為推進併購和整合，實現規模效應。但併購整合過程中可能存在一定的法律、政策、經營風險，收購成功後對本集團的運營、管理方面也會提出更高的要求，如併購未產生協同效應，可能導致本集團經營業績下滑。

#### V. 不可抗力風險

嚴重自然災害以及突發性公共衛生事件會對本集團的財產、人員造成損害，並有可能影響本集團的正常生產經營。



#### 4. 其他事項

##### (a) 2018年控股股東增持計劃

鑒於本公司控股股東上海復星高科技(集團)有限公司(「復星高科技」)於2018年7月3日及2018年7月26日的書面通知及確認，復星高科技(及／或通過一致行動人)擬自2018年7月3日(含當日)起算12個月內擇機在二級市場增持本公司股份(包括A股及／或H股)，累計增持金額不低於人民幣100百萬元，累計增持比例不超過2018年7月3日H股配售完成前本公司已發行股份總數(即2,495,060,895股，下同)的2%。

於2019年7月2日收市，2018年控股股東增持計劃期限已屆滿。自2018年7月3日至2019年7月2日(含當日)，復星高科技累計增持金額折合人民幣約562.78百萬元，累計增持本公司23,964,300股股份(其中：1,519,800股A股、22,444,500股H股)，復星高科技累計增持股份比例佔2018年7月3日H股配售完成前本公司已發行股份總數的約0.96%。

##### (b) 發行銀行間市場債務融資工具

授權發行銀行間市場債務融資工具已獲本公司股東於2017年6月29日批准。中國銀行間市場交易商協會於2018年4月17日分別印發的《接受註冊通知書》(中市協註2018MTN208號)和《接受註冊通知書》(中市協註2018SCP 90號)，分別接受本公司中期票據和超短期融資券註冊，註冊金額各人民幣50億元，註冊額度自相關通知書落款之日起2年內有效，本公司在註冊有效期內可分期發行。

本公司於2019年1月21日完成2019年度第一期超短期融資券的發行，發行規模為人民幣10億元。該等已發行超短期融資券的起息日為2019年1月21日，最終票面利率為3.73%。

##### (c) Gland Pharma 股份期權激勵計劃

本公司股東已於2019年6月25日批准(其中包括)Gland Pharma股份期權激勵計劃(「Gland Pharma股份期權激勵計劃」)。Gland Pharma股份期權激勵計劃旨在(i)獎勵

僱員過往及未來的表現，(ii)使僱員利益與Gland Pharma股東利益一致，(iii)培養僱員的主人翁意識，及(iv)獎勵僱員的盡忠職守。

在Gland Pharma股份期權激勵計劃的條文的規限下，因根據Gland Pharma股份期權激勵計劃授予參與者的期權獲行使而可能發行的最高Gland Pharma股份數目不得超過170,444股，相當於Gland Pharma之股東批准採納Gland Pharma股份期權激勵計劃的日期Gland Pharma已發行股份總數的1.1%。在Gland Pharma股份期權激勵計劃下訂明的限制的規限下，Gland Pharma保留按其認為適當的方式對有關該等Gland Pharma股份數目作出增減的權利。

於2019年6月27日，根據Gland Pharma股份期權激勵計劃已向103位Gland Pharma股份期權激勵計劃參與者授予共計154,950份期權，行使價格為5,420盧比／股，因上述期權獲行使而可能發行的Gland Pharma股份數目相當於採納Gland Pharma股份期權激勵計劃日期Gland Pharma已發行股份總數的約1%。

於報告期內已根據Gland Pharma股份期權激勵計劃授出的期權的詳情載列如下：

參與者	授出日期 (日-月-年)	授出數目	每股行使 價(盧比)	歸屬日期 (日-月-年) 註	已授出的 期權份額	行使期 (日-月-年)註	期權數目				2019年 6月30日
							2019年 1月1日	已行使	已失效	已註銷	
Gland Pharma僱員	27-6-2019	154,950	5,420	26-6-2020	40%	26-6-2020至26-6-2029	0	—	—	—	154,950
				31-3-2021		31-3-2021至26-6-2029					
				31-3-2022		31-3-2022至26-6-2029					
				31-3-2021		31-3-2021至26-6-2029					
				31-3-2022		31-3-2022至26-6-2029					
				31-3-2022		31-3-2022至26-6-2029					

註：已授出之期權的歸屬受限於Gland Pharma股份期權激勵計劃項下授予日期與歸屬日期間隔至少一年的規定以及相關的業績表現目標。

## 回購、出售或贖回本公司上市證券

### 第二期限限制性A股激勵計劃

因(1)第二期限限制性A股激勵計劃承授人李春先生、李東久先生、邵穎先生、石加珏女士、周挺女士、嚴佳女士、張燁女士、鄧傑先生已分別辭去於本公司或附屬公司的任職，並解除了與本公司或附屬公司的勞動合同；(2)第二期限限制性A股激勵計劃承授人宋大捷先生2017年度個人業績考核結果未達到「合格」，已不符合激勵條件。於2018年11月13日，董事

會考慮及批准將上述9名激勵計劃承授人已獲授但尚未解鎖的共計162,350股限制性A股股票回購註銷，回購價格為人民幣10.54元／股，回購總價款為人民幣1,711,169元。該等已回購限制性A股已於2019年4月29日註銷。

### 「16復藥01」公司債券回售

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)募集說明書》中設定的「16復藥01」調整票面利率選擇權及投資者的回售選擇權，2019年3月4日，本公司已對有效申報回售的55,000張「16復藥01」持有人支付本金及當期利息。本次回售實施完畢後，「16復藥01」在上海證券交易所上市並交易的數量減少為29,945,000張(每張面值人民幣100元)。

除上文披露者外，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

作為一家股份於上海證券交易所及香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市的公司，本公司一直嚴格遵守公司章程、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，除下文所載有關本公司董事選舉的補充披露外，本公司恪守企業管治守則所載之全部適用守則條文。

根據《企業管治守則》的守則條文第A.5.5(2)條，若董事會擬於股東大會上提呈決議案選任某人士為獨立非執行董事，有關股東大會通告所隨附的致股東通函及／或說明函件中，應該列明如果候任獨立非執行董事將出任第七家(或以上)上市公司的董事，董事會認為該名人士仍可投入足夠時間履行董事責任的原因。本公司提述其日期為2019年4月26日之通函，內容有關(其中包括)董事會換屆選舉。黃天祐博士於在香港聯交所上市的七間公司

(包括本公司)擔任董事。除在中遠海運港口有限公司擔任執行董事外，彼於其他公司均任獨立非執行董事。作為該等公司的獨立非執行董事，黃天祐博士僅須出席該等公司的有關董事會會議、委員會會議及股東大會，並不參與該等公司的日常管理。於彼作為本公司獨立非執行董事的任職期間，彼擁有較高的董事會會議及委員會會議出席率。黃天祐博士在企業管治方面擁有豐厚經驗，彼向本公司提供專業意見，以履行彼作為本公司獨立非執行董事的職責及責任。有鑒於此，本公司對黃天祐博士能夠付出充足時間以履行作為本公司獨立非執行董事的職責而感到滿意。

## 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2019年6月30日止六個月之未經審核中期業績。

## 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2019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。2019年中期報告將於適當時候寄發予股東及將於本公司及香港聯交所網站供人取閱。

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

中國，上海  
2019年8月26日

於本公告日期，本公司之執行董事為陳啟宇先生、姚方先生及吳以芳先生；本公司之非執行董事為徐曉亮先生、王燦先生、沐海寧女士及梁劍峰先生；以及本公司之獨立非執行董事為江憲先生、黃天祐博士、李玲女士及湯谷良先生。

\* 僅供識別