

Good Health

持續創新 樂享健康

我們的願景

全球主流醫療健康市場一流企業。

我們的使命

通過創新、整合，致力於重塑健康產業的研發、生產、運營、流通和服務體系，提供更高效、更優質、更便捷的產品和服務。

目 錄

2	企業資料
4	財務摘要
5	管理層討論及分析
32	法定披露
37	中期簡明綜合損益表
38	中期簡明綜合全面收益表
39	中期簡明綜合財務狀況表
41	中期簡明綜合權益變動表
43	中期簡明綜合現金流量表
45	中期簡明綜合財務報表附註
76	釋義

董事

執行董事

陳啟宇先生(董事長)
姚方先生(聯席董事長)
吳以芳先生(總裁、首席執行官)

非執行董事

汪群斌先生
王燦先生
沐海寧女士¹
張學慶先生¹
郭廣昌先生²
康嵐女士²

獨立非執行董事

曹惠民先生
江憲先生
黃天祐博士
韋少琨先生

監事

任倩女士(主席)³
曹根興先生
管一民先生
李春先生⁴

聯席公司秘書

董曉嫻女士
盧綺霞女士

授權代表

陳啟宇先生
盧綺霞女士

戰略委員會

陳啟宇先生(主席)
姚方先生
吳以芳先生⁵
汪群斌先生
韋少琨先生
郭廣昌先生²

審計委員會

曹惠民先生(主席)
江憲先生
王燦先生

提名委員會

江憲先生(主席)
曹惠民先生
沐海寧女士¹
康嵐女士²
陳啟宇先生⁶

薪酬與考核委員會

黃天祐博士(主席)
曹惠民先生
江憲先生
陳啟宇先生
沐海寧女士¹
康嵐女士²
王燦先生⁶

註冊地點

中國上海
普陀區
曹楊路510號9樓
郵編：200063

中國主要營業地點

中國上海
宜山路1289號A座
郵編：200233

香港主要營業地點

香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

香港法律顧問

禮德齊伯禮律師事務所

中國法律顧問

國浩律師(上海)事務所

核數師

安永會計師事務所

主要往來銀行

招商銀行
中國銀行
滙豐銀行
北京銀行
中國農業銀行
上海浦東發展銀行
中國工商銀行
中國進出口銀行
國家開發銀行
中國郵政儲蓄銀行
渣打銀行

公司名稱

上海復星醫藥(集團)股份有限公司

股票簡稱

復星醫藥

企業 資料

股票上市地點

A股：上海證券交易所

股票代號：600196

H股：香港聯合交易所有限公司

股票代號：02196

截至6月30日止六個月

	2018年 人民幣百萬元	2017年 人民幣百萬元
經營業績		
收入	11,767	8,277
毛利	6,821	4,705
經營溢利	1,270	1,177
稅前溢利	2,038	2,179
歸屬於母公司股東的期內溢利	1,560	1,689
盈利能力		
毛利率	57.97%	56.85%
經營溢利率	10.79%	14.22%
淨溢利率	14.77%	23.28%
每股盈利 (人民幣元)		
每股盈利—基本	0.63	0.70
每股盈利—攤薄	0.63	0.70
其中：藥品製造與研發分部		
收入	8,872	5,706
毛利	5,703	3,656
分部業績	1,035	937
分部期內溢利	1,005	971

	6月30日 2018年 人民幣百萬元	12月31日 2017年 人民幣百萬元
資產狀況		
資產總額	66,142	61,914
歸屬於母公司股東的權益	25,507	25,270
負債總額	35,727	32,230
現金及銀行結餘	8,213	7,249
資產負債率	54.02%	52.06%

管理層 討論及分析

財務回顧

報告期內，本集團按照香港財務報告準則編製之未經審核中期業績及基本財務業績摘要如下：

報告期內，本集團實現收入人民幣11,767百萬元，較2017年同期增長42.17%，剔除2017年新併購企業的可比因素等影響後，營業收入較2017年同口徑增長23.46%。

報告期內，本集團實現稅前溢利人民幣2,038百萬元和歸屬母公司股東的溢利1,560百萬元，分別較2017年同期下降6.49%和7.61%。

前述下降主要係報告期內資產處置收益減少導致非經常性損益較上年同期減少人民幣61百萬元，以及經常性損益較上年同期減少人民幣67百萬元所致。

經常性損益的減少主要受創新研發和業務佈局的投入上升，以及財務成本增加等因素影響：

- (1) 本集團當前處於研發集中投入期，多個單克隆抗體等生物創新藥、生物類似藥及小分子創新藥進入臨床研究階段，仿製藥及一致性評價進一步提速，報告期內，研發費用共計人民幣709百萬元，較2017年同期增加人民幣248百萬元，增長53.69%；同時，本集團還通過設立創新孵化平台等多種方式推動創新研發，復星領智等創新孵化平台於報告期內投入運營。

除了直接研發投入，本集團還通過組建合資公司等方式引進新技術，設立復星凱特、直觀復星等聯合營企業尚處於前期投入階段；參股投資的微醫等其他早期項目仍有經營虧損，受上述等因素影響，報告期內聯合營企業收益較2017年同期減少人民幣47百萬元，同比下降6.18%。

此外，為拓展海外研發、註冊和銷售業務，本集團成立了美國及歐洲附屬公司，目前均處於前期投入階段。

- (2) 受市場利率上升及帶息債務增加等因素影響，報告期內，本集團財務成本較2017年同期增加人民幣173百萬元。

報告期內，本集團每股盈利人民幣0.63元，較2017年同期下降10%。

收入

報告期內，本集團實現收入人民幣11,767百萬元，較2017年同期增長42.17%，剔除2017年新併購企業的可比因素等影響後，營業收入較2017年同口徑增長23.46%。本集團在中國大陸境內實現營業收入人民幣8,737百萬元，較2017年同期增長28.33%；在海外國家或地區實現營業收入人民幣3,030百萬元，較2017年同期增長106.29%，本集團海外收入佔比為25.75%，較2017年同期提升8.17個百分點，本集團在海外國家或地區收入增長進一步上升。

報告期內，本集團藥品製造與研發業務實現收入人民幣8,872百萬元，較2017年同期增長55.49%，剔除2017年新併購企業的貢獻的可比因素等影響後，營業收入較2017年同期同口徑增長31.51%。報告期內，本集團製藥與研發業務實現分部業績人民幣1,035百萬元，較2017年同期增長10.46%，實現分部利潤人民幣1,005百萬元，較2017年同期增長3.54%。

銷售成本

報告期內，本集團銷售成本人民幣4,946百萬元，較2017年同期人民幣3,572百萬元增長38.47%。

毛利

基於上述原因，報告期內本集團毛利人民幣6,821百萬元，較2017年同期人民幣4,705百萬元增長44.97%。本集團報告期內及2017年同期的毛利率分別為57.97%及56.85%。

銷售及分銷開支

報告期內，本集團銷售及分銷開支人民幣3,804百萬元，較2017年同期人民幣2,283百萬元增加66.64%，主要是由於報告期內部分產品銷售模式調整，新品和次新品的市場開拓和核心產品的銷售增長及新並購企業影響所致。

研發費用與研發投入

報告期內，本集團研發投入共計人民幣1,188百萬元，較2017年同期增加人民幣562百萬元，增長89.82%，其中，研發費用人民幣709百萬元，較2017年同期增加人民幣248百萬元，增長53.69%；藥品製造與研發板塊的研發投入為人民幣1,064百萬元，較2017年同期增加人民幣534百萬元，增長100.90%，佔藥品製造與研發板塊業務收入的11.99%，其中：藥品製造與研發板塊研發費用人民幣596百萬元，較2017年同期增長63.29%，佔藥品製造與研發板塊業務收入的6.7%，主要係報告期內持續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以及一致性評價的集中投入所致。

應佔聯營公司溢利

報告期內，本集團應佔聯營公司溢利人民幣728百萬元，較2017年同期人民幣760百萬元下降4.25%，主要係本集團通過組建合資公司等方式引進新技術，設立的直觀復星等聯營企業尚處於前期投入階段，參股投資的微醫等其他早期項目仍有經營虧損所致。

管理層 討論及分析

本期溢利

由於上述原因，報告期本集團本期溢利人民幣1,738百萬元，較2017年同期人民幣1,927百萬元下降9.81%。本集團報告期內及2017年同期的淨溢利率分別為14.77%及23.28%。

歸屬母公司股東的本期溢利

報告期內，本集團歸屬母公司股東的本期溢利人民幣1,560百萬元，較2017年同期人民幣1,689百萬元下降7.61%，主要是由於報告期內資產處置收益減少導致非經常性損益較上年同期減少人民幣61百萬元，以及經常性損益較上年同期減少人民幣67百萬元所致。

債務結構、流動性與資金來源

總債務

本集團於2018年6月30日合計總債務為人民幣23,085百萬元，較2017年12月31日之人民幣20,287百萬元有增長，主要係由於報告期內新增借款所致。於2018年6月30日，本集團之中長期債務佔總債務比例為27.07%，較2017年12月31日48.38%下降21.31個百分點，中長期債務佔總債務比例下降主要是由於報告期內本公司於2016年公開發行規模為人民幣30億元，債券期限為五年，附第三年末(2019年3月4日)發行人調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權的公司債券，根據香港會計師公會發佈的香港詮釋第5號「財務報表之呈報－借款人對包含可隨時要求償還條款之定期貸款之分類」的規定，該公司債券餘額於報告期末重分類為一年內到期的非流動負債。現金及銀行結餘有所上升，至2018年6月30日為人民幣8,213百萬元，對比2017年12月31日之人民幣7,249百萬元上升了13.30%。

本集團於2018年6月30日合計總債務中人民幣11,956百萬元(2017年12月31日：人民幣11,372百萬元)為外幣債務，其他均為人民幣債務。

本集團於2018年6月30日以外幣計值的現金及銀行結餘為人民幣2,839百萬元(2017年12月31日：人民幣2,097百萬元)。

單位：百萬元 幣種：人民幣

以下列貨幣計值的現金及現金等價物：	2018年 6月30日	2017年 12月31日
人民幣	5,374	5,152
美元	1,917	1,259
港幣	158	210
其他	764	628
總計	8,213	7,249

總債務佔總資產比率

於2018年6月30日，總債務佔總資產比率為34.90%，而於2017年12月31日該比率則為32.77%，係按總計息銀行及其他借款除以總資產計算而得。

利率

於2018年6月30日，總計息銀行及其他借款人民幣14,932百萬元(2017年12月31日：人民幣13,705百萬元)，以浮動利率計息。

未償還債務之到期結構

單位：百萬元 幣種：人民幣

	2018年 6月30日	2017年 12月31日
一年以內	16,837	10,472
一至兩年	4,263	4,524
兩至五年	1,891	5,197
五年以上	94	94
總計	23,085	20,287

借用融資來源

於2018年6月30日，除現金及銀行結餘人民幣8,213百萬元外，本集團尚未提用之銀行信貸總額合共人民幣18,848百萬元。本集團亦與多家主要銀行(「銀行」)訂立合作協定。根據此等協定，銀行授予本集團一般信貸額以支援本集團的資金需求。動用此等信貸額前須獲得銀行根據銀行法規對個別項目的審批。於2018年6月30日，此等安排項下之借用信貸額合共約人民幣39,626百萬元，其中人民幣20,778百萬元已實際使用。中國證監會於2018年2月5日出具批覆，核准本公司可向合格投資者公開發行不超過人民幣5,000百萬元之公司債券(「公司債券」)，該批覆自中國證監會核准發行之日期24個月內有效(其中於2018年8月15日已完成發行公司債券人民幣1,300百萬元)。中國銀行間市場交易商協會於2018年4月17日出具《接受註冊通知書》，接受本公司新增註冊發行不超過人民幣5,000百萬元中期票據註冊，註冊額度自通知書落款之日起2年內有效。中國銀行間市場交易商協會於2018年4月17日出具《接受註冊通知書》，接受本公司新增註冊發行不超過人民幣5,000百萬元超短期融資券註冊，註冊額度自通知書落款之日起2年內有效。

抵押及質押資產

於2018年6月30日，本集團若干銀行借款由以下各項抵押作擔保：金額為人民幣80百萬元(2017年12月31日：人民幣83百萬元)的不動產、廠房及設備及金額為人民幣33百萬元(2017年12月31日：人民幣33百萬元)的預付土地租賃款項。

於2018年6月30日，本集團若干銀行貸款由以下各項質押做擔保：本集團於桂林南藥的268,371,532股股份(2017年12月31日：本集團於桂林南藥的268,371,532股股份)及本集團與Pramerica-Fosun China Opportunity Fund L.P以各自持有的本集團附屬公司Alma Lasers Ltd. 及Alma Lasers Inc. 合計100%的股權(2017年12月31日：本集團與Pramerica-Fosun China Opportunity Fund L.P於Alma Lasers Ltd. 及Alma Lasers Inc. 合計100%的股權)。有關抵押及質押資產詳情於財務報表附註15內。

管理層 討論及分析

現金流量

本集團的主要現金係用於應付營運資金需求、償還到期債務利息及本金、支付收購及為資本開支、本集團設施及業務增長及擴展提供資金。下表載列有關報告期內和2017年同期本集團來自(或用於)經營活動、投資活動及籌資活動的現金流。

單位：百萬元 幣種：人民幣

	2018年 1-6月	2017年 1-6月
經營活動所得現金流量淨額	1,279	1,104
投資活動所用現金流量淨額	(1,831)	(1,653)
籌資活動所得現金流量淨額	1,829	4,901
現金及現金等價物增加淨額	1,276	4,352
年初現金及現金等價物	6,350	4,538
期末現金及現金等價物	7,619	8,792

資本承諾及資本開支

報告期內，本集團之資本開支人民幣1,336百萬元，主要包括添置物業、廠房及設備、其他無形資產及預付土地租賃款項(除去新收購附屬公司的增加)。有關資本開支詳情在於財務報表附註4內。

於2018年6月30日，本集團已簽約但未撥備的資本承諾約為人民幣3,201百萬元，主要用於機器廠房改建、更新以及新投資的公司。有關資本承諾詳情在於財務報表附註18內。

或有負債

於2018年6月30日，本集團並無任何或有負債。

利息倍數

報告期內EBITDA除以財務成本計算所得利息倍數為6.98倍(2017年：10.68倍)。利息倍數降低主要係本集團報告期內受市場利率上升及帶息債務增加等因素影響導致財務成本由2017年同期的人民幣268百萬元增加64.55%至人民幣441百萬元所致。

風險管理

匯率風險

本集團面對交易貨幣風險。該等風險源自經營單位及投資控股單位以其功能貨幣以外的貨幣進行購銷及投資和融資活動。

利率風險

本集團的政策混合使用固定與可變利率債務來管理利息成本。本集團所面對的市場利率變動風險主要與本集團以浮動利率計息的債務責任相關。

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

2018

管理層 討論及分析

報告期內，本集團實現稅前利潤人民幣2,038百萬元、歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣1,560百萬元、歸屬於母公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤人民幣1,201百萬元，分別較2017年同期下降6.49%、7.61%、5.32%，前述下降主要係報告期內資產處置收益減少導致非經常性損益較上年同期減少人民幣61百萬元，以及經常性損益較上年同期減少人民幣67百萬元所致。

經常性損益的減少主要受創新研發和業務佈局的投入上升，以及財務成本增加等因素影響：

- (1) 本集團當前處於研發集中投入期，多個單克隆抗體等生物創新藥、生物類似藥及小分子創新藥進入臨床研究階段，仿製藥及一致性評價進一步提速，報告期內，研發費用共計人民幣709百萬元，較2017年同期增加人民幣248百萬元，增長53.69%；同時，本集團還通過設立創新孵化平台等多種方式推動創新研發，復星領智等創新孵化平台於報告期內投入運營。

除了直接研發投入，本集團還通過組建合資公司等方式引進新技術，設立的復星凱特、直觀復星等聯合營企業尚處於前期投入階段；參股投資的微醫等其他早期項目仍有經營虧損，受上述等因素影響，報告期內聯合營企業收益較2017年同期減少人民幣47百萬元，同比下降6.18%。

此外，為拓展海外研發、註冊和銷售業務，本集團成立了美國及歐洲附屬公司，目前均處於前期投入階段。

- (2) 受市場利率上升及帶息債務增加等因素影響，報告期內，本集團財務成本較2017年同期增加人民幣173百萬元。

本集團經營活動現金流保持持續上升趨勢，2018年上半年經營活動產生的現金流量淨額人民幣1,279百萬元，較2017年同期增長15.88%。

本集團繼續加大研發投入，報告期內，研發投入共計人民幣1,188百萬元，較2017年同期增加人民幣562百萬元，增長89.82%，其中，研發費用人民幣709百萬元，較2017年同期增加人民幣248百萬元，增長53.69%。其中製藥業務的研發投入為人民幣1,064百萬元，較2017年同期增加人民幣534百萬元，增長100.90%，其中，製藥業務的研發費用為人民幣596百萬元，較2017年同期增加人民幣231百萬元，增長63.29%。

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8,872百萬元，較2017年同期增長55.49%。剔除2017年新併購企業的貢獻的可比因素等影響後，報告期內，藥品製造與研發收入較2017年同口徑增長31.51%。業務實現分部業績人民幣1,035百萬元，較2017年同期增長10.46%；實現分部利潤人民幣1,005百萬元，較2017年同期增長3.54%。

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。2018年上半年，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)、還原型穀胱甘肽系列(阿拓莫蘭針、阿拓莫蘭片)、重組人促紅素(怡寶)、菁蒿琥酯針劑、萬古黴素、肝素鈉等繼續保持高速增長。

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	2018年	2017年	同口徑增減 (%)
	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)	864	722	19.56
中樞神經系統疾病治療領域核心產品(註3)	685	546	25.37
血液系統疾病治療領域核心產品(註4)	308	193	59.77
代謝及消化系統疾病治療領域核心產品(註5)	1,540	1,170	31.67
抗感染疾病治療領域核心產品(註6)	1,922	1,253	53.34
抗腫瘤治療領域核心產品(註7)	257	199	29.02
原料藥和中間體核心產品(註8)	665	699	-4.89

註1：2017年產品銷售收入同口徑已重述Gland Pharma的核心產品銷售收入，其核心產品為抗感染疾病治療領域的萬古黴素、達托黴素、卡泊芬淨，心血管系統疾病治療領域的肝素鈉，抗腫瘤治療領域的紫杉醇、卡鉑、奧沙利鉑和昂丹司瓊，同時重述了中樞神經系統疾病治療領域新增核心產品草酸艾司西酞普蘭片(啟程)、代謝及消化系統疾病治療領域新增核心產品阿法骨化醇片(立慶)和 硫辛酸注射液(凡可佳)、抗感染疾病治療領域新增核心產品注射用氟氯西林鈉(卡荻)和非凍幹人用狂犬疫苗(VERO細胞)、原料藥和中間體新增核心產品鹽酸左旋咪唑；

註2：心血管系統疾病治療領域核心產品包括前列地爾幹乳(優帝爾)、肝素鈉、注射用環磷腺苷葡胺(心先安)、羥苯磺酸鈣(可元)、替米沙坦片(邦坦)、匹伐他汀(邦之)；

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(米卡樂)；

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)、格列美脲片(萬蘇平)、動物胰島素及其製劑、重組人促紅素(怡寶)、複方蘆薈膠囊、阿法骨化醇片(立慶)、硫辛酸注射液(凡可佳)；

註6：抗感染疾病治療領域核心產品包括青蒿琥酯等抗瘧系列、抗結核系列、頭孢美唑製劑(悉暢、先鋒美他醇)、注射用炎琥寧(沙多利卡)、哌拉西林鈉舒巴坦鈉(強舒西林)、哌拉西林鈉舒巴坦鈉(嚙舒)、哌拉西林鈉他唑巴坦鈉(哌舒西林)、注射用頭孢唑肟鈉(二葉必)、注射用氟氯西林鈉(卡荻)、非凍幹人用狂犬疫苗(VERO細胞)、萬古黴素、達托黴素、卡泊芬淨；

註7：抗腫瘤疾病治療領域核心產品包括西黃膠囊、注射用培美曲塞二鈉(怡羅澤)、比卡魯胺(朝輝先)、紫杉醇、卡鉑、奧沙利鉑和昂丹司瓊；及

註8：原料藥和中間體核心產品包括氨基酸系列、氫甲環酸、鹽酸克林黴素、鹽酸左旋咪唑。

管理層 討論及分析

本集團長期注重創新研發，繼續加大研發投入，報告期內，製藥業務的研發投入為人民幣1,064百萬元，較2017年同期增加人民幣534百萬元，增長100.90%，佔製藥業務收入的11.99%，其中，研發費用為人民幣596百萬元，較2017年同期增加人民幣231百萬元，增長63.29%，佔製藥業務收入的6.7%。本集團持續加大對單克隆抗體生物創新藥及生物類似藥、小分子化學創新藥的研發投入，推進一致性評價，持續完善「仿創結合」的藥品研發體系，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，並在中國、美國、印度等建立了高效的國際化研發團隊，形成全球聯動的研發體系。為契合自身競爭優勢，本集團的研發項目持續專注於抗腫瘤、心血管系統、中樞神經系統、血液系統、代謝及消化系統、抗感染等治療領域，且主要產品均在各自細分市場佔據領先地位。

Pharmacovigilance 0%

序號	類型	藥(產)品研發項目名稱	截至報告期末 中國大陸的研發情況		截至報告期末 其他地區或國家的研發情況	
			研發階段	臨床試驗階段	研發階段	臨床試驗階段
8	生物創新藥	重組抗VEGFR2全人單克隆抗體注射液	獲臨床試驗批准	—	臨床試驗 (註4)	I期
9	生物創新藥	重組抗EGFR人源化單克隆抗體注射液	獲臨床試驗批准	—	臨床試驗 (註4)	I期
10	生物創新藥	重組抗PD-1人源化單克隆抗體注射液	獲臨床試驗批准	—	臨床試驗 (註4)	I期
11	生物創新藥	重組抗PD-L1全人單克隆抗體注射液	臨床試驗申請獲受理	—	獲臨床試驗 批准(註5)	—
12	Combo (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VEGF人源化單克隆抗體注射液治療方案	臨床試驗申請獲受理	—	—	—

註1：截至報告期末，用於非霍奇金淋巴瘤適應症已獲國家藥品監督管理局藥品註冊審評受理並被納入優先審評程序藥品註冊申請名單；

註2：截至報告期末，乳腺癌適應症已獲批於烏克蘭、波蘭及菲律賓開展III期臨床試驗，且已於烏克蘭、波蘭、菲律賓開展臨床III期試驗；

註3：截至報告期末，用於類風濕性關節炎適應症處於III期臨床試驗；

註4：截至報告期末，已獲批於中國大陸、美國及台灣地區開展臨床試驗，且已於台灣地區開展I期臨床試驗；

註5：截至報告期末，已獲批於澳大利亞開展臨床試驗。

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：

序號	藥(產)品研發項目名稱	截至報告期末的研發情況	
		研發階段	臨床試驗階段
1	丁二酸複瑞替尼膠囊(註1)	臨床試驗	I期
2	FCN-411(註2)	獲臨床試驗批准	—
3	PA-824	臨床試驗	I期
4	FN-1501	獲臨床試驗批准(註3)	(註4)
5	FCN-437	獲臨床試驗批准	—

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，FN-1501已獲批於中國大陸、美國、澳大利亞開展臨床試驗；

註4：截至目前，FN-1501已於美國、澳大利亞開展臨床I期試驗。

管理層 討論及分析

報告期內，本集團藥品製造與研發板塊專利申請達17項，其中：包括美國專利申請1項、日本專利申請1項、歐洲專利申請2項、印度專利申請2項、專利合作條約申請3項；獲得專利授權16項(均為發明專利)。

本集團注重產品全生命周期的質量風險管理，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，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)調查和預防措施(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。在生產線達到國內新版GMP標準要求的同時，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、世界衛生組織(WHO)等國際現行優良生產作業守則(cGMP)等質量體系認證；報告期內，Gland Pharma的4個製劑生產場地、3個原料藥生產場地接受了美國、歐洲、巴西等藥品法規審計認證，且均順利通過。此外，本集團有十餘個原料藥通過美國FDA認證、歐盟認證、日本厚生省和德國衛生局等國家衛生部門的GMP認證，附屬公司桂林南藥有1條口服固體制劑生產線、3條注射劑生產線、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條口服固體制劑生產線通過加拿大衛生部認證及美國FDA認證，多個製劑產品實現國際銷售。

報告期初，本公司附屬公司復星醫藥產業成為上海市首家取得藥品上市許可持有人批件的企業；通過參與試點，形成並不斷完善藥品上市持有人制度的管理模式，將推動本集團對藥品進行全生命週期品質管制能力的持續加強。

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

2018年上半年，本集團繼續強化已初步形成的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，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，禪城醫院高分通過國際醫院JCI認證，成為全國首家通過第六版JCI標準的三甲綜合醫院；新增完成二級醫院評定1家；通過等級醫院建設工作，已基本形成以2家三級(三甲)醫院為業務、學科龍頭，引領、支持3家二級醫院發展的業務佈局；此外，通過持續優化、推進學科佈局和建設，基本形成省、市、區三級重點學科的合理佈局。隨著2017年恒生醫院及珠海禪誠控股收購的完成，為本集團在華南地區的醫療服務外延發展起到重要的作用，從而進一步拓展在沿海發達城市及地區的業務佈局，打造區域性醫療中心和大健康產業鏈。同時，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O2O閉環，探索醫療服務業態和模式的創新；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。

截至報告期末，本集團控股醫療機構主要包括禪城醫院、恒生醫院、鐘吾醫院、溫州老年病醫院、廣濟醫院、濟民腫瘤醫院及珠海禪誠等。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1,199百萬元，較2017年同期增長18.60%；剔除2017年新併購企業的貢獻的可比因素等影響後，營業收入較2017年同期同口徑增長1.43%。報告期內實現分部業績人民幣156百萬元，較2017年同期下降2.16%；實現分部利潤人民幣134百萬元，較2017年同期增長1.32%。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、濟民腫瘤醫院及珠海禪誠等核定床位合計3,818張。

報告期內，本集團繼續積極支持並推動美中互利旗下高端醫療服務領先品牌「和睦家」醫院(United Family Hospital)和診所網絡的發展和佈局。2018年上半年，「和睦家」醫院繼續保持在北京、天津、上海等核心城市高端醫療領域的品牌號召力和領先地位，青島和睦家、上海和睦家新城醫院(浦東)已投入運營，廣州和睦家醫院也在開業準備中。

醫療器械與醫學診斷

2018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1,682百萬元，較2017年同期增長9.15%；報告期內實現分部業績人民幣281百萬元，較2017年同期增長9.26%；實現分部利潤人民幣253百萬元，較2017年同期增長14.90%。報告期內，Sisram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；2018年上半年，Sisram實現營業收入美元7,820萬元，較2017年同期增長17.9%(根據Sisram財務報表)；Sisram共1個產品通過歐盟CE認證、2個產品獲得美國FDA批准。2018年上半年，HPV診斷試劑營業收入較上年同期增長29.9%、T-SPOT試劑盒營業收入較上年同期增長19.1%。

與此同時，報告期內，「達芬奇手術機器人」手術量繼續保持快速增長，於中國大陸及香港地區手術量超過15,000台，增長約24%；由於設備配額較預期延遲，報告期內「達芬奇手術機器人」設備銷售台數同比下降。

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。2018年上半年，國藥控股實現營業收入人民幣147,486百萬元、淨利潤人民幣4,027百萬元、歸屬母公司股東淨利潤人民幣2,679百萬元，分別較2017年同期增長7.05%、下降0.12%和下降3.11%。截至報告期末，國藥控股下屬分銷網路已覆蓋中國31個省、直轄市、自治區；其直接客戶數已達15,118家(僅指分級醫院，包括最大型最高級別的三級醫院2,307家)，小規模終端客戶(含基層醫療機構等)130,893家，零售藥店95,971家。報告期內，國藥控股醫藥分銷業務實現收入人民幣139,926百萬元，較2017年同期增長6.25%。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7,101百萬元，較2017年同期增長24.57%；零售藥店網路進一步擴張，截至報告期末，門店覆蓋全國19個省、直轄市及自治區，擁有4,004家零售藥店，其中：直營店2,965家，加盟店1,039家。

管理層 討論及分析

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，加強各板塊內部及產業板塊間的協作，進一步整合資源，實現本集團內部通融，推進業務發展。通過區域財務共享中心，實現區域附屬公司會計核算、報表編製、稅務管理、財務分析、內控建設的集成化。在藥品製造與研發領域，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；在醫療服務領域，隨著對禪城醫院股權比例的進一步提升，連同已併購完成的恒生醫院及珠海禪誠，將為本集團在華南地區及粵港澳大灣區的醫療服務戰略佈局發揮重要的作用，從而進一步拓展在沿海發達城市及地區的業務佈局，打造區域性醫療中心、完善大健康產業鏈。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絡和物流配送優勢，促進本集團藥品銷售渠道的拓展。

在信息資源方面，秉承「數字化轉型」發展策略，通過SAP系統的逐步上線，為製藥業務打破了數據壁壘，完善了包括研發、生產、營銷活動在內的主數據管理體系；與此同時繼續推進集團化醫院信息系統和醫院資源規劃系統建設，通過醫院信息管理平台為醫療服務業務構建了統一的基礎數據標準和平台，提升醫院的管理效率和服務質量，同時實現對醫療運營信息、運營指標、業務流程等關鍵數據的及時分析，提升業務質量。

在集採與戰略採購方面，本集團在2018年上半年進一步推動跨業務板塊、板塊內的集採項目。截至報告期末，已完成開展分析儀器及耗材、醫療設備、工業設計、電線電纜、班車、資訊系統等戰略供應商、儀器耗材等共12項集採、戰略招標項目。建立並試行數字化採購業務平台，實現採購業務的陽光、可視、可比、可追溯，通過採購效率的提升與戰略協議的推進，本集團發揮平台效應，實現了降本增效。在集採項目推進的過程，本集團逐步完善採購專家庫，由專家庫內的專家進行全程參與具體集採項目，並充分考慮各附屬公司業務的實際情況，確保集採項目的後期可執行性，對集採、戰略協議的採購執行情況進行跟蹤，收集本集團各項採購信息，全面統計、分析降本情況，為管理層優化採購策略提供進一步的依據。

在合規運營方面，通過頒佈及修訂《反腐敗條例》、《廉潔從業管理規定》等制度、全面落實公開招標和重點監控敏感熱點領域、完善合規運營廉政督察體系。

環保、健康與安全

報告期內，本集團持續推進環境保護、職業健康和安全(EHS)管理工作的建設及運營，以EHS管理體系為依託，提升本集團醫療機構的EHS管理水準。2018年上半年，完成醫療服務板塊醫院EHS管理體系標準(HOPES)的對標、摸底測量，為下一步的體系改善及提升提供依據及參考。此外，加快藥品製造與研發板塊體系建設和要素完善工作，通過開設專項課程、擬定專項要素改善行動措施及方案，逐步提升要素的管理水準從而完善EHS管理體系，實現體系的計劃—執行—檢查—行動(PDCA)持續改善。

在現場EHS改善工作中，以硬體改善為根本，新建、升級和改造各類環保設施，提升企業環境污染物的治理能力，確保持續、穩定達標排放，同時減少環境排放污染物總量，報告期內，本集團多家醫療機構開建或升級了污水處理設施，新建了大氣污染物治理設備，同時，在節能上引入了新的節能設備和節能技術，為碳減排作出積極努力。

EHS文化建設方面，繼續開展本集團EHS管理月宣傳活動，在內強調和突出環保及安全工作的重要性，要求管理層重視EHS並參與EHS工作，從人力、物力及財力上重視EHS，引導員工積極參與到EHS工作來，履行其環保及安全義務。同時繼續推動加快EHS團隊及人才培養，陸續開發出「EHS微信課堂」、「EHS專家培養」、「EHS專項培訓庫」等項目提升團隊的EHS認知及能力水位，培養EHS專業技術人員，為EHS工作的進一步提升打下人才儲備基礎。

報告期內，本集團對境內外的投資併購項目全面實施了EHS盡職調查並將其作為投資決策的重要影響因素之一，同時對投後企業及時展開了EHS管理體系對接和持續改善。

融資

報告期內，中國證監會核准本公司公開發行面值總額不超過人民幣50億元的公司債券，同時本公司收到中國銀行間市場交易商協會印發的人民幣50億元中期票據註冊通知書以及人民幣50億元超短期融資券註冊通知書。與此同時，本集團繼續加強與中資銀行融資業務的合作，並提高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合計授信額度約人民幣40億元，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約人民幣396.26億元。

管理層 討論及分析

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	2018年 1至6月	2017年 1至6月	同比增減 (%)
收入	11,767	8,277	42.17
銷售成本	4,946	3,572	38.47
銷售及分銷開支	3,804	2,283	66.64
行政開支	1,038	784	32.40
研發費用	709	461	53.69
財務成本	441	268	64.55
經營活動產生的現金流量淨額	1,279	1,104	15.88
投資活動產生的現金流量淨額	-1,831	-1,653	-10.81
籌資活動產生的現金流量淨額	1,829	4,901	-62.69
研發支出	1,188	626	89.82

收入以及銷售成本的增加主要由於報告期內核心產品銷售增長及新併購企業貢獻所致，剔除2017年新併購企業的可比因素等影響後，營業收入較2017年同口徑增長23.46%；

銷售及分銷開支的增加主要由於報告期內部分產品銷售模式調整，新品和次新品的市場開拓和核心產品的銷售增長及新併購企業影響所致；

行政開支的增加主要由於報告期內新併購企業影響所致；

研發費用的增加主要由於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以及一致性評價的集中投入所致；

財務成本的增加主要由於報告期內受市場利率上升及帶息債務增加等因素影響所致；

籌資活動產生的現金流量淨額減少主要係上年同期H股配售取得港幣23.23億元以及發行人民幣12.5億元公司債券所致。

(2) 研發支出

研發支出情況表

單位：人民幣百萬元

本期費用化研發支出	709
本期資本化研發支出	479
<hr/>	
研發支出合計	1,188
<hr/>	
研發支出總額佔淨資產比例(%)	3.91
研發支出總額佔營業收入比例(%)	10.0
<hr/>	

情況說明

本報告期內研發投入共計人民幣1,188百萬元，較2017年同期增加人民幣562百萬元，增長89.82%，其中，研發費用人民幣709百萬元，較2017年同期增加人民幣248百萬元，增長53.69%；藥品製造與研發板塊的研發投入為人民幣1,064百萬元，較2017年同期增加人民幣534百萬元，增長100.90%，佔藥品製造與研發板塊業務收入的11.99%，主要係報告期內持續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以及一致性評價的集中投入所致。

(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。

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。

管理層 討論及分析

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：人民幣百萬元

主營業務分行業情況						
分行業	營業收入	銷售成本	毛利率 (%)	營業收入 比上年 同期增減 (%)	銷售成本 比上年 同期增減 (%)	毛利率比 上年同期增減
藥品製造與研發(註1)	8,872	3,169	64.28	55.49	54.61	增加0.21個百分點
醫療服務	1,199	874	27.09	18.60	22.94	減少2.58個百分點
醫療器械與醫學診斷	1,682	855	49.16	9.15	8.08	增加0.49個百分點
主營業務分產品情況						
分產品(註2)	營業收入	銷售成本	毛利率 (%)	營業收入 比上年 同期增減 (%)	銷售成本 比上年 同期增減 (%)	毛利率比 上年同期增減
心血管疾病治療領域核心產品 (註3)	864	233	73.02	19.56	41.47	減少4.18個百分點
中樞神經疾病治療領域核心產品 (註4)	685	45	93.40	25.37	-19.43	增加3.68個百分點
血液系統疾病治療領域核心產品 (註5)	308	20	93.55	59.77	-1.84	增加4.05個百分點
代謝及消化疾病治療領域核心產品 (註6)	1,540	277	82.02	31.67	6.97	增加4.15個百分點
抗感染疾病治療領域核心產品 (註7)	1,922	491	74.43	53.34	13.31	增加9.04個百分點
抗腫瘤疾病治療領域核心產品 (註8)	257	80	69.06	29.02	29.52	減少0.12個百分點
原料藥和中間體核心產品(註9)	665	481	27.62	-4.89	1.22	減少4.37個百分點

管理層 討論及分析

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

重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	註冊資本	總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤
重慶藥友	醫藥製造	阿托莫蘭、優帝爾、沙多利卡、悉暢、先鋒美他醇等	197	3,455	2,089	2,424	388	291
萬邦醫藥	醫藥製造	優立通、EPO、西黃膠囊、萬蘇平、肝素鈉系列等	440	3,481	1,929	1,834	249	201
奧鴻藥業	醫藥製造	奧德金、邦亭	108	2,090	1,696	654	119	139
Gland Pharma	醫藥製造	肝素鈉，萬古黴素，羅庫溴鉍等	不適用	6,196	4,700	1,004	257	163

註：奧鴻藥業、Gland Pharma資料含評估增值及評估增值攤銷。

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
禪城醫院(註1)	醫療服務	醫療服務	50	1,876	1,366	88
Sisram(註2)	醫療器械	美容醫療器械、醫用醫療器械	不適用	2,322	2,010	72

註1：禪城醫院的數據含評估增值及評估增值攤銷；

註2：Sisram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：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	192,679	54,600	147,151	5,161	4,033

註：截至報告期末，國藥產業投資有限公司持有國藥控股56.79%的股權。

(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

1 2018年上半年處置附屬公司的情況

附屬公司四川諾亞於2018年1月9日完成註銷。

2018年1月17日，附屬公司復星醫院投資與王衛國、王項簽訂《股權轉讓協定》，復星醫院投資向王衛國、王項分步轉讓所持有的湖南景仁45%股權；截至報告期末，復星醫院投資僅持有湖南景仁20%股權，湖南景仁從附屬公司轉為聯營企業。

2018年4月8日，附屬公司萬邦醫藥與劉海泉簽訂《股權轉讓協議》，萬邦醫藥向劉海泉轉讓所有持有的黑龍江萬邦51%股權；截至報告期末，萬邦醫藥不再持有黑龍江萬邦股權。

2018年上半年處置附屬公司對本集團生產和業績的影響如下：

單位：人民幣百萬元

公司名稱	處置方式	處置淨資產	淨利潤 (報告期初至 處置日)	處置日
四川諾亞	註銷	-1	—	2018年1月9日
湖南景仁	股權轉讓	64	—	2018年1月17日
黑龍江萬邦	股權轉讓	-1	1	2018年4月11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的產品線、高效能的研發能力、高度規範的生產管理能力、高質量的服務能力、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。

本集團已在中國、美國、印度等建立互動一體化的研發體系，擁有近1,600名研發人員，國際化的研發佈局和研發能力初具成果。在藥品製造與研發業務板塊，打造了高效的化學創新藥平台、生物藥平台、高價值仿製藥平台及細胞免疫平台。截至報告期末，本集團在研新藥、仿製藥、生物類似藥及一致性評價等項目240項(其中：小分子創新藥13項、生物創新藥10項、生物類似藥17項、國際標準的仿製藥131項、一致性評價項目55項、中藥2項、外部引進項目12項)，5個項目正在申報進入臨床試驗、36個項目正在進行臨床試驗、61個項目等待審批上市。報告期內，仿製藥一致性評價有序推進，苯磺酸氨氯地平片(施力達)、草酸艾司西酞普蘭片(啟程)、阿法骨化醇片(立慶)等3個產品已通過仿製藥一致性評價；與此同時，抗腫瘤藥物產品線進一步豐富，截至報告期末，本集團已有9個單抗產品(包括4個創新單抗)、13個適應症已於中國大陸獲臨床試驗批准；2個單抗產品、1個聯合療法於中國大陸獲臨床試驗申請受理，其中：5個產品已經進入臨床Ⅲ期、1個產品申報生產(即利妥昔單抗注射液)並納入優先審評程序藥品註冊申請名單；3個創新單抗於美國、台灣地區獲臨床試驗批准；1個創新單抗於澳大利亞獲臨床試驗批准；注射用重組抗HER2人源化單克隆抗體於中國大陸及歐洲同步推進臨床試驗；合營公司復星凱特的首個產品FKC876獲國家藥監局臨床試驗註冊審評受理。截至報告期末，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)形成了比較完善的產品佈局，預計在研產品及通過仿製藥一致性評價的產品也將為本集團後續經營業績的持續發展奠定良好基礎。

在不斷提升研發水平及產品競爭力的同時，本集團持續加強國內外營銷體系的建設，現已經形成了近5,000人的國內外營銷隊伍，其中包括1,000餘人的海外營銷隊伍。在國內營銷建設方面，報告期內，本集團根據行業環境，不斷探索、完善國內營銷體系，創新營銷新模式，實現營銷的合規及可持續發展。在市場方面，高端醫療、基層醫療、零售連鎖等市場能力建設得以進一步提升；明確以C2M為戰略核心，並以互聯網創新平台助力營銷轉型，實現數字化營銷；同時，加強招標、市場准入及重點客戶管理等等能力建設，為後續上市產品的營銷奠定基礎。此外，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絡和物流配送優勢，促進本集團藥品銷售渠道的拓展。在國際營銷隊伍建設方面，進一步借助Tridem Pharma在非洲法語區國家及地區已建立的成熟的銷售網絡和上下游客戶資源，協同本集團現有國際營銷渠道進一步完善本集團藥品國際營銷平台、推進與歐美藥企的深度合作，並提高本集團在國際市場的藥品銷售規模。

同時，本集團也是國內較早啟動國際化發展戰略的醫藥企業，繼2017年完成對Gland Pharma收購後，法規市場的藥品註冊能力和國際化製造能力得以進一步強化；在現有製劑和原料藥產品成規模地進入國際市場的同時，本集團將持續推進藥品製造業務的產業升級、進一步加速國際化進程，以提升產品在國際市場的佔有率。

醫療服務產業方面，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業務戰略佈局。在投資管理上也已經形成立項、盡調、投決等明確的業務流程和管理、決策體系；在運營管理上，持續完善和優化醫、護、技等醫療專業以及財務、EHS、採購、基建等職能的管理體系和框架，使得醫療服務在業務發展、管理效率、採購成本控制、信息技術體系上得到持續提升，資產管理效率得到不斷加強。

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。兩地上市的資本結構，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29,481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. 2018年下半年經營展望

2018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」的發展戰略，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，促進本集團對接國際領先的科技創新技術和項目，進一步提升本集團創新能力、推進國際化進程。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產品營銷體系的建設，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。

藥品研發與製造

2018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。

管理層 討論及分析

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，重點加大對青蒿琥酯等抗瘧系列、非佈司他片(優立通)、注射用重組人促紅素(CHO細胞)(怡寶)、注射用前列地爾幹乳劑(優帝爾)、羥苯磺酸鈣膠囊(可元)、新複方蘆薈膠囊(可伊)、匹伐他汀鈣片(邦之)、苯磺酸氨氯地平片(施力達)和利妥昔單抗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」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，如本集團創新型小分子化學藥物FN-1501於美國及澳大利亞開展臨床I期試驗等；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。2018年，本集團將在心血管系統、代謝及消化系統、中樞神經系統、抗感染等疾病治療領域選擇五十餘個品種開展一致性評價，有關各項工作有序開展中。

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。2018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，夯實本集團製藥產業的核心競爭力。

醫療服務

2018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。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、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。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，尤其是廣州和睦家醫院和上海和睦家新城醫院(浦東)的業務拓展，支持其加快發展以多層次、多樣化、延伸性為特色的高端醫療服務。

醫療器械與醫學診斷

2018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將進一步加快醫用治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，以實現在產業鏈的更廣覆蓋。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。通過對呼吸領域的醫療器械與診斷相關企業的投資與併購，不斷拓展產品佈局、豐富產品線，本集團在呼吸醫學業務領域將形成從肺癌、哮喘的早期診斷，到治療呼吸類常見疾病的器械產品的戰略平台，逐步打造本集團的呼吸醫學產業閉環。

2018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。

醫藥分銷和零售

2018年下半年，本集團將繼續推動國藥控股實現在藥品、醫療器械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

本公司於2018年7月26日完成H股配售，配售所得款項淨額約為港幣25.79億元，主要用於償還計息債務、補充本集團營運資金及為境內外潛在合併及收購提供資金支持。此外，為持續優化債務結構，本公司於2018年8月15日完成人民幣13億元公司債券的發行。

2018年下半年，本集團將繼續拓展境內外的融資渠道，優化本集團的融資渠道和債務結構，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. 可能面對的風險

A. 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，必須取得食品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規範。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食品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，隨著醫藥和醫療領域體制改革進一步深化，領域內的產業整合、商業模式轉型不可避免。我國探索中的醫改政策將直接影響到整個醫藥行業的發展趨勢，藥品降價、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平和生產成本，進而影響到本集團的生產經營。隨著國家「關於深化審評審批制度改革鼓勵藥品醫療器械創新的意見」出臺，對藥品、醫療器械審評審批、研發創新，都帶來新的機遇和挑戰。

管理層 討論及分析

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。

B. 市場風險

由於中國醫藥市場廣闊而且發展潛力巨大，因此吸引了世界上主要的醫藥企業先後進入，同時其他行業企業也競相涉足，再加上國內原有的遍佈各地的醫藥生產企業，導致國內醫藥生產企業數量眾多，市場分散，市場集中度較低，使得市場競爭不斷加劇。國內藥品製造企業競爭日益激烈，放開藥價、實行醫保支付價等相關改革措施正在逐步落實中，這些因素加大了藥品製造企業產品價格不確定的風險。

對於通過控股收購所觸及的以美國為主的海外法規市場，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，這些因素構成了國際化深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。在一些資源型國家，也面臨貨幣、外匯不穩定而帶來的潛在的支付風險。

C. 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、儲倉、使用等原因而產生質量問題，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，如果本集團新藥不能適應不斷變化的市場需求、新產品開發失敗或難以被市場接受，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，其中包括手術失誤、醫生誤診、治療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。

D. 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。

E. 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. 吳以芳先生增持計劃

2016年12月30日，本公司接到執行董事、總裁、首席執行官吳以芳先生的通知，吳以芳先生計劃於2017年1月3日(含當日)起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股股份)，累計增持金額折合人民幣不低於20百萬元。

截至2018年1月2日收市，吳以芳先生增持計劃期限屆滿。自2017年1月3日至2018年1月2日，吳以芳先生增持金額折合人民幣約為20.90百萬元，累計增持本公司755,900股股份(其中：443,900股A股、312,000股H股)。

B. 向合格投資者公開發行公司債券

本公司股東已於2017年6月29日批准公開發行公司債券。

中國證監會於2018年2月5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50億元的公司債券。

根據《上海復星醫藥(集團)股份有限公司2018年公開發行公司債券(第一期)面向合格投資者)發行公告》，本公司於2018年8月15日完成2018年公開發行公司債券(第一期)「本期公司債券」的發行，發行規模為人民幣13億元。

本期公司債券的起息日為2018年8月13日，最終票面利率為5.10%。

C. 2017年控股股東增持計劃

本公司控股股東復星高科技於2017年5月9日及2017年5月24日的書面通知，復星高科技擬自2017年5月9日(含當日)起算12個月內通過其及其一致行動人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70百萬元，累計增持比例不超過2017年5月H股配售完成前本公司已發行股份總數(即2,414,474,545股)的2%。

截至2018年5月8日收市，2017年控股股東增持計劃期限已屆滿。自2017年5月9日至2018年5月8日，復星高科技累計增持金額折合人民幣約245.08百萬元，累計增持本公司8,852,710股股份(其中：4,036,710股A股、4,816,000股H股)，累計增持股份比例佔2017年5月H股配售完成前本公司已發行股份總數的約0.37%。

D. 2018年控股股東增持計劃

本公司控股股東復星高科技於2018年7月3日及2018年7月26日的書面通知，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H股配售完成前本公司已發行股份總數(即2,495,060,895股)的2%。

E. 根據一般性授權發行H股

中國證監會於2018年5月8日出具《關於核准上海復星醫藥(集團)股份有限公司增發境外上市外資股的批覆》(證監許可2018802號)，核准本公司增發不超過96,788,100股境外上市外資股(H股)，每股面值人民幣1元，全部為普通股。

2018年7月26日，本公司成功向不少於六名承配人配發及發行共計68,000,000股新H股，每股配售股份價格為38.20港元，H股配售所得款項淨額約為2,579.22百萬港元。

F. 授權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。

交易商協會於2018年4月17日分別印發的《接受註冊通知書》(中市協注2018MTN208號)和《接受註冊通知書》(中市協注2018SCP90號)，交易商協會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。

業績及股息

本集團於報導期間之利潤及本集團於2018年6月30日之財務狀況載於中期簡明綜合財務報表及第37至75頁之附註內。

董事會不建議派發報告期的任何中期股息。

購買、出售或贖回本公司上市證券

第二期限制性A股激勵計劃

因(1)第二期限制性A股激勵計劃承授人董志超先生、王樹海先生已分別辭去於本公司的任職，並解除了與本公司的勞動合同；(2)第二期限制性A股激勵計劃承授人鄧傑先生2016年度個人業績考核結果未達到「合格」，已不符合激勵條件。於2017年10月30日，董事會考慮及批准將董志超先生、王樹海先生及鄧杰先生已獲授但尚未解鎖的共計70,150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739,381元。該部分股票已於2018年5月18日註銷。

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。

董事

截至報告期末，董事會由十一名董事組成。董事為：

執行董事

陳啟宇先生(董事長)

姚方先生(聯席董事長)

吳以芳先生(總裁、首席執行官)

非執行董事

汪群斌先生

王燦先生

沐海寧女士

張學慶先生

獨立非執行董事

曹惠民先生

江憲先生

黃天祐博士

韋少琨先生

於2018年3月26日，郭廣昌先生、康嵐女士辭任非執行董事職務。於2018年6月27日舉行的股東周年大會上，股東選任沐海寧女士、張學慶先生為第七屆董事會非執行董事。

監事

截至報告期末，監事為：

任倩女士(主席)
曹根興先生
管一民先生

任倩女士經由本公司職工代表大會選任，自2018年1月11日起擔任第七屆監事會職工監事，並於2018年1月11日召開的監事會中被選舉為監事會主席。於2018年1月11日，李春先生卸任職工監事、監事會主席職務。

董事及監事資料更改

獨立非執行董事黃天祐先生於2018年2月14日起不再擔任香港聯交所上市公司亞投金融集團有限公司(股份代號：00033)之獨立非執行董事職務。

除上述披露者外，於報告期內及截至本報告日期，關於根據香港上市規則第13.51(2)條規定(a)至(e)段及(g)段，董事及監事須披露的資料並無變動。

股份激勵計劃

復宏漢霖股票期權激勵計劃

本公司股東已於2017年6月29日批准(其中包括)復宏漢霖股票期權激勵計劃。復宏漢霖股票期權激勵計劃之目的乃向復宏漢霖股票期權激勵計劃的參與者提供獲取復宏漢霖權益的機會，其將鼓勵參與者為提升復宏漢霖價值而努力工作，並將使得復宏漢霖、復星醫藥及復星國際及其各自股東獲得整體利益。任何參與者的資格基準，應由復宏漢霖董事會根據有關法律法規確定，參與者包括復宏漢霖及其附屬公司的僱員及對復宏漢霖做出突出貢獻的其他人士。

根據復宏漢霖股票期權激勵計劃授出的所有股票期權獲行使時可發行的新期權股份總數為22,750,000股，相當於本報告日期復宏漢霖已發行股份總數約5.06%。除非獲復宏漢霖、本公司及復星國際的股東批准，否則於任何12個月期間內根據復宏漢霖股票期權激勵計劃及復宏漢霖任何其他有效的股票期權計劃(如有)已授予和將授予各參與者的期權(包括已行使及仍有效的股票期權)獲行使時已發行及將予發行的復宏漢霖股份總數，不得超過復宏漢霖同一類別的已發行股份總數的1%。根據復宏漢霖股票期權激勵計劃的條款，在接受期權時毋須向復宏漢霖支付任何代價。

受限於復宏漢霖進一步融資項目之對價所計算之復宏漢霖股份價格及在該價格高於行權價的情況下的所做的進一步調整，根據復宏漢霖股票期權激勵計劃授出的首批期權所涉股份的行權價為每股人民幣9.21元，乃根據復宏漢霖股份市場價格由復宏漢霖董事會經考慮激勵效果，且相等於依據復宏漢霖最近一次融資項目之對價所計算出的復宏漢霖股份的市場價格，上述對價乃根據經考慮貼現現金流模型所得之復宏漢霖的估值，經復宏漢霖與第三方投資人協商後確定。關於剩餘部分期權的行權價格，由復宏漢霖董事會根據復宏漢霖股票期權激勵計劃之條款，並按照復宏漢霖的具體情況確定。除非根據復宏漢霖股票期權激勵計劃的條款提早終止，否則復宏漢霖股票期權激勵計劃將於採納日期起計10年期屆滿後終止。

於截至2018年6月30日止六個月期間，並無任何復宏漢霖股票期權根據復宏漢霖股票期權激勵計劃授予。復宏漢霖股票期權激勵計劃已經復宏漢霖於2018年8月29日舉行之股東大會批准終止。

董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於2018年6月30日，董事、監事及最高行政人員在本公司或其任何相關法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條須記存於登記冊的權益或淡倉，或根據香港上市規則附錄十所載之標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉如下：

(1) 於本公司股份、相關股份及債權證之好倉

董事	最高行政人員姓名	身份	股份類別	股份數目 ⁽¹⁾	股份佔相關股份類別的概約百分比
	陳啟宇先生	實益擁有人	A股	114,075 (L)	0.01%
	汪群斌先生	實益擁有人	A股	114,075 (L)	0.01%
	姚方先生	實益擁有人	A股	781,000 (L)	0.04%
	吳以芳先生	實益擁有人	H股	312,000 (L)	0.06%
	吳以芳先生	實益擁有人	A股	683,900 (L)	0.03%

附註：

(1) (L) — 好倉

(2) 於本公司相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份、相關股份及債權證之好倉

董事	最高行政人員姓名	相關法團名稱	股份類別	身份	股份數目 ⁽¹⁾	股份佔相關股份類別的概約百分比
	汪群斌先生	復星國際控股	普通股	實益擁有人	5,555 (L)	11.11%
	陳啟宇先生	復星國際	普通股	實益擁有人	16,883,000 (L)	0.20%
	王燦先生	復星國際	普通股	實益擁有人	9,725,000 (L)	0.11%
	張學慶先生 ⁽²⁾	復星國際	普通股	實益擁有人	3,146,000 (L)	0.04%
	沐海寧女士 ⁽²⁾	復星國際	普通股	實益擁有人	540,000 (L)	0.01%

附註：

(1) (L) — 好倉

(2) 張學慶先生及沐海寧女士於2018年6月27日獲委任為本公司非執行董事。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2018年6月30日，就董事及監事所知，以下人士或公司(董事、監事或本公司最高行政人員除外)擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露的於本公司股份或相關股份的權益或淡倉，或被視為直接或間接擁有附有權利於任何情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上權益：

股東名稱	權益性質	股份類別	股份數目 ⁽¹⁾	股份佔相關股份類別的概約百分比
復星高科技	實益擁有人	H股	9,989,000 (L) ⁽²⁾	2.06%
復星高科技	實益擁有人	A股	936,575,490 (L) ⁽²⁾	46.57%
復星國際	受控法團權益	H股	9,989,000 (L) ⁽²⁾	2.06%
復星國際	受控法團權益	A股	936,575,490 (L) ⁽²⁾	46.57%
復星控股	受控法團權益	H股	9,989,000 (L) ⁽²⁾	2.06%
復星控股	受控法團權益	A股	936,575,490 (L) ⁽²⁾	46.57%
復星國際控股	受控法團權益	H股	9,989,000 (L) ⁽²⁾	2.06%
復星國際控股	受控法團權益	A股	936,575,490 (L) ⁽²⁾	46.57%
郭廣昌先生	受控法團權益	H股	9,989,000 (L) ⁽²⁾	2.06%
	受控法團權益	A股	936,575,490 (L) ⁽²⁾	46.57%
	實益擁有人	A股	114,075 (L) ⁽²⁾	0.01%
The Capital Group Companies, Inc.	受控法團權益	H股	33,570,894 (L)	6.94%
Edinburgh Partners Limited	投資經理	H股	34,638,000 (L)	7.16%

附註：

(1) (L) — 好倉

(2) 該等股份由復星高科技持有。復星高科技由復星國際全資擁有，而復星國際則由復星國際控股之全資附屬公司復星控股持有71.70%權益。由於復星國際控股由郭廣昌先生持有64.45%權益，因此復星國際、復星控股及復星國際控股、郭廣昌先生均被視為於該等股份中擁有權益。

董事及監事收購股份或債權證之權利

於報告期內，任何董事及監事或彼等各自之配偶或未成年子女概無獲授任何可藉收購本公司股份或債權證而獲得利益之權利，彼等亦概無行使任何該等權利；而本公司、其控股公司、或其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何安排，使本公司董事或監事可於任何其他法團獲得該等權利。

證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則，並制定本公司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，全體董事確認彼等於報告期間內一直遵守標準守則及書面守則所載標準。

遵守企業管治守則

作為一家股份於上證所及香港聯交所的公司，本公司一直嚴格遵守章程、相關法規以及上海上市規則及香港上市規則。本公司致力持續改善其企業管治架構，優化其內部管理與監控及企業經營以改善本公司之企業管治。

本公司之企業管治常規乃以香港上市規則附錄十四所載之企業管治守則原則及守則條文為基礎。董事會認為，於報告期內，本公司一直恪守企業管治守則所載之全部守則條文。

審計委員會審閱中期業績及中期報告

截至報告期末，本公司審計委員會由獨立非執行董事曹惠民先生(主席)、獨立非執行董事江憲先生和非執行董事王燦先生所組成。審計委員會的主要職責為審閱及監察本公司的財務呈報程序、風險管理及內部監控系統，並向董事會提供建議及意見。

本公司之審計委員會已對本集團截至2018年6月30日止六個月之未經審計中期業績及中期報告進行審閱。

代表董事會
董事長
陳啟宇

中國，上海
2018年8月27日

中期簡明 綜合損益表

截至2018年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
收入	5	11,766,540	8,276,941
銷售成本		(4,945,865)	(3,571,893)
毛利		6,820,675	4,705,048
其他收入	6	103,582	70,484
銷售及分銷開支		(3,804,390)	(2,283,045)
行政開支		(1,038,009)	(783,911)
研發費用		(708,982)	(461,320)
其他收益	7	383,396	491,900
其他開支		(44,938)	(80,319)
利息收入		60,074	33,969
財務成本	9	(441,470)	(268,021)
應佔損益：			
合營企業		(20,341)	(6,061)
聯營企業		728,100	760,440
稅前利潤	8	2,037,697	2,179,164
稅項	10	(299,745)	(252,545)
本期利潤		1,737,952	1,926,619
歸屬於：			
母公司股東		1,560,471	1,689,060
非控股權益		177,481	237,559
		1,737,952	1,926,619
歸屬於母公司普通股股東的每股盈利	11		
— 基本(人民幣元)		0.63	0.70
— 攤薄(人民幣元)		0.63	0.70

中期簡明 綜合全面收益表

截至2018年6月30日止六個月

截至6月蔗■ 轄歉苻B ■ 礎昇勇跂藜燥

中期簡明 綜合財務狀況表

2018年6月30日

	附註	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017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	12	8,452,049	8,352,848
預付土地租賃款項		1,536,594	1,324,409
商譽		8,449,958	8,464,284
其他無形資產		7,203,408	6,950,136
於合營企業之投資		424,998	646,550
於聯營企業之投資		18,959,527	17,747,138
可供出售投資		—	2,673,249
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		203,489	—
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		2,096,646	—
遞延稅項資產		150,258	144,524
其他非流動資產		1,030,570	554,496
非流動資產總額		48,507,497	46,857,634
流動資產			
存貨		3,089,556	2,750,517
貿易應收款項及應收票據	13	4,140,419	3,825,549
預付款、保證金及其他應收款項		1,398,139	1,012,227
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		793,898	219,327
現金及銀行結餘		8,212,975	7,248,867
流動資產總額		17,634,987	15,056,487
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	14	2,155,887	1,781,883
其他應付款項及應計款項		3,922,764	4,054,058
計息銀行借款及其他借款	15	16,837,332	10,472,013
合同負債		533,204	—
應付稅項		257,198	292,518
流動負債總額		23,706,385	16,600,472
流動負債淨額		(6,071,398)	(1,543,985)
資產總額減流動負債		42,436,099	45,313,649
非流動負債			
計息銀行借款及其他借款	15	6,248,081	9,814,896
遞延所得稅負債		2,922,112	2,981,149
遞延收入		377,238	397,135
其他長期負債		2,465,416	2,435,902
合同負債		7,646	—
非流動負債總額		12,020,493	15,629,082
淨資產		30,415,606	29,684,567

中期簡明 綜合財務狀況表

2018年6月30日

	附註	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
權益			
歸屬於母公司股東之權益			
已發行股本		2,495,061	2,495,131
庫存股		(8,784)	(9,523)
儲備金		23,020,362	22,784,373
非控股權益			
		25,506,639	25,269,981
		4,908,967	4,414,586
權益總額		30,415,606	29,684,567

陳啟宇
董事

吳以芳
董事

中期簡明 綜合權益變動表

截至2018年6月30日止六個月

A large blue rectangular area representing a redacted table. The table is intended to show the '中期簡明綜合權益變動表' (Interim Condensed Statement of Comprehensive Equity Changes) for the six months ending June 30, 2018. The content is obscured by a solid blue block.

中期簡明 綜合權益變動表

歸屬於母公司股東之權益

已發行股本	股本溢價	庫存股	可供出售 投資重新 評估儲備	應佔聯營 企業其他 綜合損益	法定盈餘 儲備	其他儲備
-------	------	-----	----------------------	----------------------	------------	------

中期簡明 綜合現金流量表

截至2018年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
經營產生的現金	1,664,677	1,379,133
已付所得稅	(385,884)	(275,567)
經營活動所得現金流量淨額	1,278,793	1,103,566
購買不動產、廠場和設備，預付土地租賃款項、其他無形資產以及其他非流動資產	(1,201,821)	(903,570)
收購附屬公司，扣除所得現金	(338,075)	(533,258)
收購聯營企業和合營企業股權	(866,767)	(1,068,555)
購買可供出售投資	—	(245,251)
購買其他非流動金融資產	(46,055)	—
出售聯營企業和一家合營企業之投資部分股權	364,816	30,934
出售可供出售投資	—	530,993
出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	82,082	24,404
來自以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的股息	11,628	—
來自聯營企業的股息	56,255	83,268
來自可供出售投資的股息	—	21,221
收回投資定金	—	19,337
收購時原到期日為三個月或以上的無抵押定期存款及其他收購的保證金減少	143,167	403,794
其他	(36,629)	(16,012)
投資活動所得現金流量淨額	(1,831,399)	(1,652,695)

中期簡明 綜合現金流量表

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
新增銀行及其他借款	5,751,039	9,322,259
不喪失控制權下處置附屬公司部分股權款	25,550	1,220
母公司吸收投資收到的現金	—	2,037,287
償還銀行及其他借款	(3,136,539)	(5,776,911)
已付利息	(398,139)	(346,688)
附屬公司非控股股東注資	1,145,163	160,777
已派付予母公司股東的股息	—	(1,096)
已派付予附屬公司非控股股東的股息	(187,761)	(117,680)
收購非控股權益	(1,370,345)	(377,677)
融資活動所得現金流量淨額	1,828,968	4,901,491
現金及現金等價物淨增加額	1,276,362	4,352,362
期初現金及現金等價物	6,350,319	4,538,037
匯率變動影響淨額	(7,549)	(98,870)
期末現金及現金等價物	7,619,132	8,791,529
現金及現金等價物結餘分析：		
期末現金及銀行結餘	8,212,975	9,445,010
減：已抵押銀行結餘和原定到期日超過三個月的定期存款	(593,843)	(653,481)
期末現金及現金等價物	7,619,132	8,791,529

中期簡明 綜合財務表附註

2018年6月30日

1. 公司資料

本公司於1995年5月31日在中華人民共和國成立為股份有限公司。本公司的A股自1998年8月7日起在上海證券交易所上市。本公司的H股於2012年10月30日在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板掛牌上市。經營期限為自1998年12月31日起至無限期限。

本公司的控股公司為上海復星高科技(集團)有限公司(「復星高科技」)。本集團的最終控股公司是復星國際控股有限公司。本公司最終控股股東是郭廣昌先生。

於本期間，本公司及其附屬公司(以下簡稱「本集團」)主要從事開發、製造和銷售醫藥產品和醫療設備、進出口醫療設備和提供相關及其他諮詢服務以及投資管理。

2 編製基準及重要會計政策

2.1 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2018年6月30日之中期簡明綜合財務狀況表，以及截至2018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2017年12月31日止年度財務報表一並閱讀。

2.2 本集團採用的新頒佈、詮釋及修訂之香港財務報告準則

編製中期簡明綜合財務報表時採納的會計政策與編製本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表時所依循者一致，惟採納於二零一八年一月一日生效的新訂準則及詮釋除外。本集團並無提早採納任何其他已頒佈但尚未生效的準則、詮釋或修訂本。

本集團首次應用香港財務報告準則第15號—客戶合同收入及香港財務報告準則第9號金融工具，並按要求重述先前的財務報表。根據香港會計準則第34號的要求，這些變化的性質和影響在下面予以披露。

不踐 月™ 彪 鳳 曠™ 彪 真 芸 縉 緜 爪 搖 鏹 还 輔 肆

2 編製基準及重要會計政策(續)

2.2 本集團採納之新制定準則、詮釋及修訂稿(續)

香港會計準則第15號：與客戶合同之收入

香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第11號建築合同、香港會計準則第18號收入及相關詮釋，並適用於與客戶訂立合同產生的所有收入，除非該合同屬於其他準則的範圍內。新準則建立了一個五步法模型來計算與客戶合同產生的收入。根據香港財務報告準則第15號，收入金額的確認是反應公司因向客戶轉讓貨物或服務而預期有權收取的對價。

新準則要求公司在將五步法模型的每個步驟應用於與其客戶簽訂的合同時運用判斷，並需要考慮所有相關的事實和情況。該準則還明確了如何核算獲取合同的增量成本以及與履行合同直接相關的成本。

本集團在執行香港財務報告準則第15號時採用修改的追溯採納法。香港財務報告準則第15號允許集團僅將新的要求應用於2018年1月1日前尚未完成的合同。

集團的業務主要是提供藥品、醫療器械、診斷產品、醫療服務。

(a) 銷售商品

集團與客戶簽訂銷售藥品、醫療器械和診斷產品的合同通常包含一項履約義務。對於銷售藥品、醫療器械和診斷產品取得的收入，本集團總結為在相關資產的控制權轉移給客戶時確認，通常為商品所有權上的主要風險和報酬轉移至買方時確認。因此，採納香港財務報告準則第15號並未對銷售商品的收入確認時點產生影響。

(b) 提供服務

本集團的醫療服務分部提供的醫療服務通常包含一項履約義務。對於提供醫療服務取得的收入，本集團總結為在完成相關服務時確認收入。因此，採納香港財務報告準則第15號並未對醫療服務的收入確認時點產生影響。

本集團的藥品製造與研發分部提供技術諮詢服務，醫療器械與醫療診斷分部提供維修服務。對於提供技術諮詢服務和維修服務，本集團總結為應採用投入法根據服務的履約進度在一段時間內確認收入。因此，採納香港財務報告準則第15號並未對提供技術諮詢服務和維修服務的收入確認時點產生影響。

(c) 收取客戶的預收款項

通常而言，本集團向客戶收取短期的預收款項。然而，本集團有時也向客戶收取長期的預收款項。採用香港財務報告準則第15號前，本集團將這些預收款項列為財務狀況表中的遞延收入。這些長期預收款項在先前的會計政策下並未計息。

中期簡明 綜合財務表附註

2018年6月30日

2 編製基準及重要會計政策(續)

2.2 本集團採納之新制定準則、詮釋及修訂稿(續)

香港會計準則第15號：收入準則(續)

(c) 收取客戶的預收款項(續)

採用香港財務報告準則第15號後，本集團針對短期的預收款項採用了實務操作層面的變通處理。作為變通處理，如果合同開始時企業預計，企業向客戶轉移承諾的商品或服務與客戶支付該商品或服務之間的期間為一年或短於一年，則本集團不需要就重大融資成分的影響調整已承諾對價金額。

同時，本集團也提供服務期限超過一年的技術諮詢服務和維修服務。對於這些客戶選擇提前付款的合同，在考慮了本集團將服務轉移給客戶與客戶付款之間的時間間隔以及市場上的通行利率，本集團得出這些合同中存在重大融資成分的結論。採用香港財務報告準則第15號後，對於客戶預付款的未清餘額，本集團已將人民幣587,615,000元自其他應付款項及應計款項重分類至合同負債流動部分，並將人民幣6,269,000元自遞延收入重分類至合同負債非流動部分。採納香港財務報告準則第15號並未對留存收益產生重大影響。

(d) 呈列和披露要求

按照簡明中期財務報表的要求，本集團將與客戶之間的合同中確認的收入按類別進行分解，這些類別能夠說明收入和現金流量的性質、金額、時間和不確定性如何受到經濟因素的影響。

香港財務報告準則第9號—金融工具

自2018年1月1日或之後的年度期間，香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號。

本集團並未就香港財務報告準則第9號範圍內的金融工具重列2017年的比較資料。因此，2017年的比較數據乃根據香港會計準則第39號匯報，與2018年呈列的資料不具可比性。採納香港財務報告準則第9號產生的差異已經在2018年1月1日的留存收益中直接確認，並在下文披露。

(a) 分類與計量的變動

除若干貿易應收款外，本集團根據香港財務會計準則第9號以公允價值對金融資產進行初始計量，若是該金融資產無法以公允價值計量且其變動計入損益，則以交易成本作為初始計量價值。

根據香港財務報告準則第9號，債務金融工具其後以公允價值計量且其變動計入損益(「FVPL」)，攤餘成本或以公允價值計量且其變動進入其他綜合收益(「FVOCI」)進行計量。分類基於兩個標準：本集團管理資產的業務模式；以及工具的合約現金流是否代表未償還金額的「僅本金和利息支付」(「SPPI標準」)。

2 編製基準及重要會計政策(續)

2.2 本集團採納之新制定準則、詮釋及修訂稿(續)

香港財務報告準則第9號—金融工具(續)

(a) 分類與計量的變動(續)

本集團債務金融資產的分類及計量如下：

- 以業務模式持有的金融資產按攤餘成本計量的債務工具，目的是持有金融資產以收回符合SPPI標準的合約現金流量。此類別包括本集團的貿易及其他應收款項，以及其他非流動金融資產項下的貸款。
- FVOCI的債務工具，在終止確認時，將收益或損失轉回損益表。此類別的金融資產是本集團的有報價債務工具，符合SPPI標準，其業務模式為持有以獲取現金流量或出售。根據香港會計準則第39號，本集團的有報價債務工具被分類為可供出售金融資產。

其他金融資產分類及後續計量如下：

FVOCI的權益工具，在終止確認時，不會將收益或損失轉回損益表。這類工具是逐一確定分類的。此類別僅包括本集團擬在可預見的未來持有的權益工具，且本集團在初始確認或過渡時已經不可撤銷地選擇該分類。本集團將部分權益工具分類為FVOCI的權益工具。根據香港財務報告準則第9號，FVOCI的權益工具毋須進行減值評估。根據香港會計準則第39號，本集團的無報價權益工具分類為可供出售金融資產。

FVPL的金融資產包括持作買賣的金融資產，衍生工具及本集團並未於初始確認或過渡時不可撤銷地選擇在FVOCI進行分類的權益工具。此類別還包括其現金流量特徵未通過SPPI標準或其業務模式的目標並非是收取合同現金流量或同時收取合同現金流量及出售的金融資產。根據香港會計準則第39號，本集團的報價股本證券歸類為可供出售金融資產。過渡後，先前已根據累計其他綜合收益確認的與有報價股本證券相關的可供出售儲備重分類至留存收益。

中期簡明 綜合財務表附註

2018年6月30日

2 編製基準及重要會計政策(續)

2.2 本集團採納之新制定準則、詮釋及修訂稿(續)

香港財務報告準則第9號—金融工具(續)

(a) 分類與計量的變動(續)

金融負債的會計處理與香港會計準則第39號維持大致相同，惟處理因實體自身與FVPL指定的負債有關的信用風險而產生的收益或虧損除外。此類變動在其他綜合收益中列報，未來並不能重新分類至利潤表。

根據香港財務報告準則第9號，嵌入式衍生工具不再與主體金融資產分開，而是根據業務模型及其合同條款進行分類。

嵌入金融負債和非金融主合同的衍生工具的會計處理未發生變化。

(b) 減值

採納香港財務報告準則第9號已從根本上改變本集團對金融資產減值虧損的會計處理方法，並採用前瞻性預期信用虧損(「ECL」)方法取代香港會計準則第39號的已發生虧損方法。

香港財務報告準則第9號要求本集團為非FVPL持有的所有貸款及其他債務金融資產記錄ECL的減值準備。

ECL基於根據合同到期的合同現金流量和本集團預期收到的所有現金流量之間的差額得出。不足額之後按資產原來的實際利率約數折算。

就合同資產及貿易及其他應收款項而言，本集團已應用該準則的簡化方法，並已根據資產存續期間的預期信用損失計算ECL。本集團已根據本集團的歷史信用損失經驗建立準備矩陣，並根據債務人及經濟環境的具體前瞻因素作出調整。

採納香港財務報告準則第9號的ECL規定導致本集團貿易應收款項及應收票據的減值準備增加，減值準備增加導致對留存收益作出調整。

截至2017年12月31日的財務狀況表及截至2017年6月30日止六個月的損益表未予重述。留存收益減少人民幣16,157,000元乃由於根據香港財務報告準則第9號作出ECL

2 編製基準及重要會計政策(續)

2.2 本集團採納之新制定準則、詮釋及修訂稿(續)

香港財務報告準則第9號—金融工具(續)

(c) 香港財務報告準則第9號的過渡對儲備及留存收益的影響如下：

截至2018年1月1日的留存收益(或權益的其他組成部分)期初餘額的調整將在截至2018年6月30日止六個月的權益變動表中確認並披露如下：

	公允價值儲備 與留存收益 人民幣千元
歸屬於母公司股東之公允價值儲備	
於2017年12月31日根據香港會計準則第39號之結餘(經審計)	41,899
從可供出售投資重分類至以公允價值計量且變動計入損益	(54,640)
以成本法計量的可供出售投資按以公允價值計量且變動計入其他綜合收益重新計量的影響	(8,057)
於2018年1月1日根據香港財務報告準則第9號之結餘(未經審計)	(20,798)
歸屬於母公司股東之留存收益	
於2017年12月31日根據香港會計準則第39號之結餘(經審計)	10,902,244
從可供出售投資重分類至以公允價值計量且其變動計入損益	54,640
以成本法計量的可供出售投資按以公允價值計量且變動計入損益的重新計量影響	7,535
在香港財務報告準則第9號下確認的預期信用損失	(16,157)
於2018年1月1日根據香港財務報告準則第9號之結餘(未經審計)	10,948,262
採用香港財務報告準則第9號下歸屬於母公司股東之權益變動總額	(16,679)
對於非控股權益之變動總額	(5,094)

中期簡明 綜合財務表附註

2018年6月30日

2 編製基準及重要會計政策(續)

2.2 本集團採納之新制定準則、詮釋及修訂稿(續)

香港財務報告準則第9號—金融工具(續)

(c) 香港財務報告準則第9號的過渡對儲備及留存收益的影響如下:(續)

下表將根據香港會計準則第39號計提的撥備總額與根據香港財務報告準則第9號ECL法計提的撥備進行核對。

人民幣千元	虧損撥備		ECLs
	HKAS39 2017年 12月31日	重新評估	HKFRS 9 2018年 1月1日
減值撥備			
應收款項於HKAS 39 以攤餘成本計量的 金融資產HKFRS 9	135,454	27,061	162,515
可供出售投資於HKAS 39 以公允價值計量 且其變動計入其他綜合收益於HKFRS 9	30,121	(30,121)	—

根據香港會計準則第39號(「HKAS 39」)的賬面值與2018年1月1日根據香港財務報告準則第9號報告(「HKFRS9」)的有重大影響的資產負債表科目分類與計量列示如下：

人民幣千元	HKAS39	重分類	重新評估		HKAS9
	金額		ECL	其他	金額
貿易應收款項及應收票據	3,825,549	—	(27,061)	—	3,798,488
可供出售投資	2,673,249	—	—	—	—
轉到：以公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產非流動部分	—	(1,767,436)	—	—	—
轉到：以公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產流動部分	—	(592,716)	—	—	—
轉到：以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產	—	(313,097)	—	—	—
以公允價值計量且其變動計入損益的金 融資產—非流動部分	—	—	—	—	—
轉自：可供出售投資	—	1,767,436	—	8,137	1,775,573
以公允價值計量且 其變動計入損益的金融資產—流動部分	—	—	—	—	—
轉自：可供出售投資	—	592,716	—	—	592,716
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產	—	—	—	—	—
轉自：可供出售投資	—	313,097	—	(7,679)	305,418

2 編製基準及重要會計政策(續)

2.2 本集團採納之新制定準則、詮釋及修訂稿(續)

HKFRIC第22號解釋：外幣交易及預先考慮

該解釋闡明，在確定終止確認與預先考慮有關的非貨幣性資產或非貨幣性負債的相關資產，費用或收入(或部分)時使用的即期匯率，交易日期為主體初始確認預付代價產生的非貨幣性資產或非貨幣性負債的日期。如果預先有多個付款或預收款，則主體必須確定每筆付款或預收款的交易日期。本解釋對本集團的合併財務報表沒有任何影響。

香港會計準則第40號(修訂本)投資物業轉讓

該等修訂本闡明實體何時應將物業，包括在建物業或開發中物業轉入或轉出投資物業。修正本規定，當財產符合或不再符合投資物業的定義且有使用變更的證據時，發生使用變更。僅僅管理層改變使用物業的意圖並不能提供使用變更的證據。該修訂對本集團的綜合財務報表並無任何影響。

香港財務報告準則第2號(修訂本)及股份支付交易之分類及計量

香港會計準則委員會發出香港財務報告準則第2號股份支付的修訂案，涉及三個主要範疇：投資條件對計量以現金結算的股份支付交易的影響；具有預扣稅義務的淨結算特徵的股份支付交易的分類；對股份支付交易的條款和條件的修改將其分類從現金結算變為權益結算的會計處理方式。採用時，實體必須在不重述前期的情況下應用修訂，但如果符合所有三項修正案以及其他標準，則允許追溯適用。本集團以現金結算的股份支付的會計政策與修訂中闡明的方法一致。此外，本集團並無以具有預扣稅義務的淨結算功能的股份支付交易，亦未對其股份支付交易的條款及條件作任何調整。

中期簡明 綜合財務表附註

2018年6月30日

3 經營季節性

本集團之經營不存在季節性。

4. 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金融資產的股息收入、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金融資產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。

4. 營運分部資料(續)

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	8,871,813	1,199,330	1,682,119	—	13,278	—	11,766,540
分部間銷售	8,128	1,658	11,872	—	46,267	(67,925)	—
分部間銷售	8,879,941	1,200,988	1,693,991	—	59,545	(67,925)	11,766,540
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							(191,818)
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							56,461
本期利潤	1,005,280	133,558	252,578	747,595	38,167	27,903	1,737,952
分部資產：	32,493,502	9,556,693	6,286,083	11,073,445	3,197,829	(879,709)	61,727,843
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							4,414,641
資產總額							66,142,484
分部負債：	12,884,622	1,249,893	835,391	—	384,854	(7,002,804)	8,351,956
未分配負債							27,374,922
負債總額							35,726,878
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
貿易應收賬款及其他應收款項 減值準備	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)。

中期簡明 綜合財務表附註

2018年6月30日

4. 營運分部資料(續)

截至2017年6月30日止六個月(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	5,706,359	1,011,127	1,540,601	—	18,854	—	8,276,941
分部間銷售	8,523	1,678	6,272	—	21,215	(37,688)	—
分部間銷售	5,714,882	1,012,805	1,546,873	—	40,069	(37,688)	8,276,941
分部業績*	937,183	159,331	256,726	—	9,395	(18,613)	1,344,022
其他收入	36,300	1,200	6,854	—	—	—	44,354
其他收益	232,957	1,058	(30)	—	—	—	233,985
利息收入	11,519	4,115	5,229	—	108	(4,156)	16,815
財務成本	(39,270)	(1,677)	(16,637)	—	(5,021)	39,602	(23,003)
其他開支	(37,069)	(4,855)	23,227	—	(27)	—	(18,724)
應佔損益：							
合營企業	(4,343)	356	338	—	(2,412)	—	(6,061)
聯營公司	61,796	18,263	(10,677)	750,235	(59,177)	—	760,440
未分配其他收入、利息收入及其他收益							301,199
未分配財務成本							(245,018)
未分配開支							(228,845)
稅前利潤	1,199,073	177,791	265,030	750,235	(57,134)	16,833	2,179,164
稅項	(228,128)	(45,973)	(45,211)	—	(3)	—	(319,315)
未分配稅項							66,770
本期利潤	970,945	131,818	219,819	750,235	(57,137)	16,833	1,926,619
分部資產：	17,719,501	7,105,324	5,698,523	10,205,750	3,150,220	(632,806)	43,246,512
包括：							
於合營企業的投資	436,342	200,999	9,676	—	8,952	—	655,969
於聯營公司投資	1,816,940	2,761,517	452,969	10,167,374	1,831,192	—	17,029,992
未分配資產							7,330,566
資產總額							50,577,078
分部負債：	7,991,211	945,764	1,451,993	—	593,895	(5,537,369)	5,445,494
未分配負債							17,708,900
負債總額							23,154,394
其他分部資料：							
折舊及攤銷	302,000	48,215	51,381	—	12,785	—	414,381
存貨減值準備	23,392	—	3,707	—	—	—	27,099
貿易應收賬款及 其他應收款項減值準備	1,800	1,334	2,581	—	—	—	5,715
可供出售投資及 於聯營企業之投資減值準備	—	—	—	—	18,706	—	18,706
資本開支**	667,859	63,780	68,752	—	308,487	—	1,108,878

* 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)。

5. 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	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
銷售貨品	10,277,575	7,101,820
提供服務	1,472,731	1,172,092
銷售材料	16,234	3,029
	11,766,540	8,276,941

6. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017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金融資產之股息收入	2,944	25,401
政府補助	100,638	45,083
	103,582	70,484

7. 其他收益

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
出售可供出售投資的收益	—	231,193
出售聯營企業及合營企業權益的收益	97,119	248,303
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	204,649	—
出售附屬公司的收益	15,052	—
出售公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的收益	24,327	7,298
其他	42,249	5,106
	383,396	491,900

中期簡明 綜合財務表附註

2018年6月30日

8. 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	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
已售存貨的成本	3,978,177	2,817,475
已提供服務的成本	967,688	754,418
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	1,644,363	1,189,578
退休福利：		
定額供款基金	90,619	95,161
住房福利：		
定額供款基金	52,564	42,869
	1,787,546	1,327,608
研發成本		
本期開支(不包括其他無形資產攤銷)	675,403	437,133
減：政府對研發項目的補貼*	6,403	7,404
	669,000	429,729
經營租賃付款	49,594	43,455
不動產、廠房和設備折舊	396,166	324,019
預付土地租賃款項攤銷	14,132	12,636
其他無形資產攤銷	190,812	77,726
存貨減值準備	19,906	27,099
貿易應收款項及其他應收款項減值準備	9,094	5,715
可供出售投資減值準備	—	18,706
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) 損失	(204,649)	3,562
匯兌(收益) 損失淨額	(37,363)	10,555
出售不動產、廠房和設備及其他無形資產的虧損	2,497	1,062

* 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合併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有事項。

9. 財務成本

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
銀行及其他借款利息	447,513	272,879
減：資本化利息	(6,043)	(4,858)
利息開支，淨額	441,470	268,021

10. 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%(2017年同期：25%)計算準備，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。年內，香港利得稅按在香港產生的估計應課稅溢利以稅率16.5%計算稅項準備。Sisram Medical Ltd.，一間本集團的以色列附屬公司，按優惠稅率16%計算即期所得稅準備。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%計算即期所得稅準備。Tridem Pharma S.A.S(「Tridem Pharma」)，一間本集團的法國附屬公司，按法定稅率33.3%計算即期所得稅。

截至2018年和2017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	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
即期	343,055	281,723
遞延	(43,310)	(29,178)
本期間稅項開支總額	299,745	252,545

中期簡明 綜合財務表附註

2018年6月30日

11. 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2,494,227,495股(2017年6月30日:2,426,136,770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。計算中使用的普通股加權平均數,是計算每股基本盈利所用的年內已發行普通股股數,以及假定所有具潛在稀釋效應的普通股視作行使或轉換為普通股時以零代價發行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:

	2018年1-6月 人民幣千元 (未經審核)	2017年1-6月 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
母公司普通股股東應佔溢利	1,560,471	1,689,060
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	(317)	(623)
母公司普通股股東應佔溢利, 用於計算基本每股盈利	1,560,154	1,688,437

	股份數目	
	2018年6月30日 (未經審核)	2017年6月30日 (未經審核)
股份		
普通股的加權平均數, 用於計算基本每股盈利	2,494,227,495	2,426,136,770
稀釋效應— 普通股的加權平均數 限制性股票	586,286	745,535
普通股的加權平均數, 用於計算稀釋性每股盈利	2,494,813,781	2,426,882,305

12. 不動產、廠房及設備

	人民幣千元 (未經審核)
期初結存價值	8,352,848
添置	597,485
出售	(56,474)
本期間折舊費	(396,166)
匯率變動	(45,644)
期末結存價值	8,452,049

本集團賬面淨值為人民幣79,556,000元(2017年12月31日：人民幣83,138,000元)的不動產、廠房及設備已抵押予銀行，作為獲得計息銀行借款的擔保，詳情載於中期簡明綜合財務報表附註15。

13. 貿易應收款項及應收票據

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	3,613,186	3,247,537
應收票據	527,233	578,012
	4,140,419	3,825,549

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：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017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	3,587,632	3,204,112
一至兩年	79,974	98,414
兩至三年	42,912	30,146
三年以上	70,113	50,319
	3,780,631	3,382,991
減：應收貿易款項減值準備	(167,445)	(135,454)
	3,613,186	3,247,537

中期簡明 綜合財務表附註

2018年6月30日

13. 貿易應收款項及應收票據(續)

於報告日，本集團的貿易應收款項中包含應收本集團合營企業人民幣1,978,000元(2017年12月31日：人民幣802,000元)，應收聯營企業人民幣517,501,000元(2017年12月31日：人民幣404,136,000元)，應收其他關聯方企業人民幣11,370,000元(2017年12月31日：人民幣15,600,000元)。本集團的應收票據中包含應收聯營企業人民幣105,407,000元(2017年12月31日：人民幣130,227,000元)。該等應收合營企業、聯營企業及其他關聯方企業款項為貿易款，不計息，信用條款與給予本集團主要客戶的條款近似。

14. 貿易應付款項及應付票據

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	2,002,565	1,652,025
應付票據	153,322	129,858
	2,155,887	1,781,883

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：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017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	1,948,897	1,614,865
一至兩年	41,076	24,297
兩至三年	3,636	5,597
三年以上	8,956	7,266
	2,002,565	1,652,025

於報告日，本集團的貿易應付款項中包含應付本集團合營企業人民幣2,000元(2017年12月31日：無)，應付聯營企業人民幣63,639,000元(2017年12月31日：人民幣40,380,000元)及應付其他關聯方人民幣19,219,000元(2017年12月31日：人民幣15,668,000元)。該等應付合營企業、聯營企業和其他關聯方企業款項均為貿易款，不計息，其信用條款與該等合營企業、聯營企業和其他關聯方給予其客戶的條款近似。

15. 計息銀行及其他借款

	附註	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
銀行借款：			
— 已抵押	(1)	133,416	138,411
— 無抵押		18,314,732	15,513,562
		18,448,148	15,651,973
中期票據	(2)	399,875	399,554
公司債券	(3)	4,237,390	4,235,382
合計		23,085,413	20,286,909
須於以下期間內償還：			
— 一年內		16,837,332	10,472,013
— 一至兩年		4,263,444	4,524,099
— 兩至五年		1,890,577	5,196,737
— 五年以上		94,060	94,060
		23,085,413	20,286,909
分類為流動負債部分		(16,837,332)	(10,472,013)
非流動部分		6,248,081	9,814,896

附註：

銀行借款年利率之範圍為0.4500厘到5.2770厘(2017年：0.4500厘到5.655厘)。

- (1) 於2018年6月30日，本集團若干銀行借款由以下各項抵押作擔保：金額為人民幣79,556,000元(2017年12月31日：人民幣83,138,000元)的不動產、廠房和設備(附註12)以及金額為人民幣32,738,000元(2017年12月31日：人民幣33,165,000元)的預付土地租賃款。

於2018年6月30日，本集團若干銀行借款由以下各項質押作擔保：本集團於桂林南藥股份有限公司(「桂林南藥」)的268,371,532股股份(2017年12月31日：本集團於桂林南藥的268,371,532股股份)及於本集團及Pramerica-Fosun China Opportunity Fund, L.P以各自持有的本集團附屬公司Alma Lasers Ltd.和Alma Laser Inc. 合計100%的股權作質押(2017年12月31日：100%)。

- (2) 中期票據

於2015年9月10日，本公司發行總額為人民幣400,000,000元的三年期中期票據，按年利率3.95厘計息。利息須按年支付，到期日為2018年9月10日。

中期簡明 綜合財務表附註

2018年6月30日

15. 計息銀行及其他借款(續)

附註:(續)

(3) 公司債券

於2016年3月4日,本公司發行總額為人民幣3,000,000,000元的五年期公司債券,按年利率3.35厘計息。利息須按年支付,到期日為2021年3月4日,債權人具有於2019年3月4日後12個月內無條件售回債權的權利。該公司債券餘額於本期末重分類為流動負債。債權人於2019年3月4日後未行權的部分,將再次重分類為其他非流動負債。

於2017年3月14日,本公司發行總額為人民幣1,250,000,000元的五年期公司債券,按年利率4.50厘計息。利息須按年支付,到期日為2022年3月14日。

16. 股息

本期間董事會不建議派發中期股息(2017年同期:無)。

建議宣派的截至2017年12月31日止年度普通股每股人民幣0.38元(含稅)的終期股息已經由2018年6月27日召開的股東周年大會批准。

17. 處置附屬公司

本集團附屬公司上海復星醫院投資(集團)有限公司與第三方自然人簽訂股權轉讓協議,以人民幣38,590,000.00元轉讓本公司持有的湖南晴坐 鼻 0 袂 罔 去 信 鷄 路 由 聿 罗 由

17. 處置附屬公司(續)

黑龍江萬邦以及湖南景仁的相關財務信息列示如下：

	於處置日 人民幣千元
處置的淨資產：	
不動產、廠房和設備	23,287
其他無形資產	20,878
存貨	4,136
貿易應收款項及應收票據	14,916
預付款項、保證金及其他應收款項	6,474
現金和現金等價物	17,195
其他非流動資產	818
貿易應付款項及應付票據	(20,005)
其他應付款項及應計款項	(5,095)
	62,604
於出售附屬公司保留權益公允價值	(17,151)
非控股權益	(21,703)
出售附屬公司的收益	14,010
因收購而產生的商譽	.830
	38,590
實際收到現金	17,550
尚未收到現金	21,040

有關附屬公司處置的現金使用分析如下：

	人民幣千元
收到的現金對價	—
被出售之現金及現金等價物	(17,195)
投資活動中現金及現金等價物流出淨額	(17,195)

中期簡明 綜合財務表附註

2018年6月30日

18. 承諾

本集團於報告日的資本承諾如下：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已簽約但未撥備：		
廠房及設備	1,920,414	1,167,395
於附屬公司及聯營企業的投資	973,990	1,716,440
於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資	306,893	333,932
	3,201,297	3,217,767

19. 關聯方交易

除其他部分詳述的交易外，本期內本集團與關聯方有以下交易：

(a) 銷售醫藥產品和提供勞務

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
國藥控股股份有限公司(附註(4)、(6)及(15))	1,085,842	770,840
重藥控股股份有限公司(附註(1)、(4)及(16))	213,609	162,561
迪安診斷技術集團股份有限公司(附註(4)及(9))	20,229	23,762
上海星耀醫學科技發展有限公司(附註(2)及(4))	12,465	10,252
復星國際附屬公司(附註(3)、(4)及(10))	8,917	232
Gland Chemicals Pvt Ltd(附註(4)及(9))	4,206	—
Chindex International, Inc.(附註(4)及(6))	2,633	1,217
上海領健信息技術有限公司(附註(1)及(4))	2,124	1,207
上海迪艾醫療器械有限公司(附註(1)及(4))	1,676	1,123
Healthy Harmony Holdings L.P.(附註(1)及(4))	801	857
復星凱特生物科技股份有限公司(「復星凱特」)(附註(2)及(4))	595	4
直觀復星醫療器械技術(上海)有限公司(附註(1)及(4))	329	—
頸複康藥業集團有限公司(附註(1)及(4))	31	—
通德股權投資管理(上海)有限公司(附註(4)及(7))	17	20
上海安博生物醫藥股份有限公司(附註(4)及(6))	7	8
上海星聯商業保理有限公司(附註(4)及(17))	6	3
上海龍沙復星醫藥科技發展有限公司(附註(2)及(4))	1	3,287
上海易星體育發展有限公司(附註(4)及(17))	—	1
	1,353,488	975,374

19. 關聯方交易(續)

(b) 購買醫藥產品和接受勞務

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
國藥控股股份有限公司(附註(4)、(6)及(15))	92,314	72,038
Gland Chemicals Pvt Ltd(附註(4)及(9))	75,183	—
迪安診斷技術集團股份有限公司(附註(4)及(9))	2,930	1,799
安徽山河藥用輔料股份有限公司(附註(1)及(4))	1,470	854
Saladax Biomedical, Inc.(附註(1)及(4))	1,309	—
江蘇英諾華醫療技術有限公司(附註(1)及(4))	400	—
希米科(蘇州)醫藥科技有限公司(附註(1)及(4))	393	—
永安財產保險股份有限公司(附註(4)及(9))	167	3,749
復星國際附屬公司(附註(3)、(4)及(11))	118	211
上海領健信息技術有限公司(附註(1)及(4))	15	—
上海星耀醫學科技發展有限公司(附註(2)及(4))	14	6
北京中勤世帝生物技術有限公司(附註(1)及(4))	—	109
廣州速道信息技術有限公司(附註(1)及(4))	—	15
	174,313	78,781

(c) 租賃及物業管理服務

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
作為出租人		
復星國際附屬公司(附註(3)、(5)、(12)及(16))	7,072	5,627
復星凱特(附註(2)及(5))	2,465	136
通德股權投資管理(上海)有限公司(附註(5)及(7))	402	353
上海安博生物醫藥股份有限公司(附註(5)及(6))	273	—

力稔潔瑀 醫藥研院博信博醫製

中期簡明 綜合財務表附註

2018年6月30日

19. 關聯方交易(續)

(c) 租賃及物業管理服務(續)

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
作為承租人		
復星國際附屬公司(附註(3)、(5)、(13)及(16))	4,769	4,182
Dhananjaya Properties LLP(附註(5)及(9))	104	—
Sasikala Properties LLP(附註(5)及(9))	50	—
	4,923	4,182

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
接受關聯方物業服務		
復星國際附屬公司(附註(3)、(5)、(14)及(16))	6,432	5,543

(d) 來自 借予關聯方貸款

本公司與上海復星高科技集團財務有限公司(「復星財務」)訂立一份金融服務協議,據此,復星財務將自2017年1月1日起至2019年12月31日止期間為本公司及其附屬公司提供金融服務,包括存款服務、信貸服務、結算服務及中國銀行業監督管理委員會批准的其他金融服務。本集團於復星財務存放的存款的每日最高未償還結存不得超過人民幣1,000,000,000元。復星財務授予本集團的貸款的每日最高未償還結存不得超過人民幣1,000,000,000元。

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
於復星財務存放的存款的每日最高結存		
復星財務(附註(8)及(16))	565,294	534,688

中期簡明 綜合財務表附註

2018年6月30日

19. 關聯方交易(續)

(e) 來自關聯方利息收入 支出(續)

附註：

- (1) 這些公司為本集團的聯營企業。
- (2) 這些公司為本集團的合營企業。
- (3) 這些公司為本集團最終控股公司復星國際有限公司的附屬公司。
- (4) 買賣是在相關公司的正常業務過程中按提供給無關聯的客戶 供應商或由無關聯客戶 供應商所提供的類似商業條款進行。
- (5) 向該等關聯公司收取或支付予該等關聯公司的租賃及物業管理服務費乃按提供予該等關聯公司第三方客戶的價格規定。
- (6) 這些公司為本集團聯營企業的附屬公司。
- (7) 這些公司為本集團合營企業的附屬公司。
- (8) 復星財務為本公司最終控股公司復星國際的附屬公司。
- (9) 這些公司為本集團的其他關聯人
- (10) 本期間，本集團以市場價向復星國際附屬公司提供其他服務。復星國際附屬公司包括上海復星高科技(集團)有限公司、北京高地物業管理有限公司、上海星靈資產管理有限公司、上海星益健康管理有限公司、上海中衡保險經紀有限公司、上海復星創業投資管理有限公司、掌星寶(上海)網絡科技有限公司、深圳星聯商業保理有限公司、量富征信管理有限公司、上海策源房地產經紀有限公司、上海雲濟信息科技有限公司、復星康健融資租賃(上海)有限公司以及重慶複信置業有限公司。
- (11) 本期間，本集團以市場價接受復星國際附屬公司的其他服務。復星國際附屬公司包括北京高地物業管理有限公司、上海高地物業管理有限公司以及上海星益健康管理有限公司。
- (12) 本期間，本集團向復星國際附屬公司租出辦公樓。復星國際附屬公司包括上海復星高科技(集團)有限公司、上海星靈資產管理有限公司、上海星益健康管理有限公司、上海中衡保險經紀有限公司、上海復星創業投資管理有限公司、量富征信管理有限公司、深圳星聯商業保理有限公司、上海雲濟信息科技有限公司。
- (13) 本期間，本集團向復星國際附屬公司租入辦公樓。復星國際附屬公司系上海新施華投資管理有限公司。
- (14) 本期間，本集團以市場價接受復星國際附屬公司的物業勞務服務。復星國際附屬公司包括上海高地物業管理有限公司、北京高地物業管理有限公司以及上海新施華投資管理有限公司。
- (15) 國藥控股股份有限公司為本集團聯營公司國藥產投的主要附屬公司。
- (16) 這些關聯方交易亦構成上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易。本集團確認，其已遵守上市規則第14A章有關這些交易的披露規定。
- (17) 這些公司為本集團的同一最終控制公司。

19. 關聯方交易(續)

(f) 本集團主要管理人員的薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
與績效掛鈎的紅利	26,501	23,848
薪金、津貼及實物福利	19,123	13,075
限制性A股激勵計劃	602	2,095
退休計劃供款	465	395
	46,691	39,413

20. 公允價值及公允價值層級

本集團的金融工具的賬面價值及公允價值如下，賬面價值與公允價值合理近似的除外：

	賬面價值		公允價值	
	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
金融資產：				
公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	203,489	—	203,489	—
可供出售投資—上市	—	1,097,643	—	1,097,643
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	2,890,544	219,327	2,890,544	219,327
	3,094,033	1,316,970	3,094,033	1,316,970
金融負債：				
計息銀行借款中非流動部分	5,002,361	5,579,514	4,877,190	5,446,991
其他借款	4,637,265	4,634,936	4,600,309	4,591,512
其他長期負債	2,425,902	2,409,560	2,425,902	2,409,560
	12,065,528	12,624,010	11,903,401	12,448,063

中期簡明 綜合財務表附註

2018年6月30日

20. 公允價值及公允價值層級(續)

管理層已進行以下評估：現金及銀行結餘、貿易應收款項及應收票據、貿易應付款項及應付票據、計入預付款項、保證金及其他應收款項的金融資產、計入其他應付款項及應付款項的金融負債的公允價值與其賬面價值相當，主要由於這些工具於短期內到期。

本集團的企業財務團隊由財務經理擔任負責人，其負責確定金融工具公允價值計量的政策和程序。企業財務團隊直接向首席財務官及審計委員會匯報。於每一個報告日，企業財務團隊分析金融工具價值變動，並確定在估值中應用的主要輸入數據。估值由首席財務官負責審核和批准。

金融資產及負債的公允價值是以即期交易中簽約各方自願(而非被強制或於清算出售中)將工具交換收取的金額入賬。用於估計公允價值的方法及假設如下：

計息銀行及其他借款非流動部分的公允價值是通過使用條款、信貸風險及剩餘期限相當的工具現行可得的利率折現估計未來現金流量得出。本集團在2018年6月30日的計息銀行及其他借款的非流動部分的非經營風險被評估為不重大。

本公司發行的無禁售期債券和股權投資的公允價值以市場報價為基準。擁有禁售期的上市股權投資的公允價值已使用貼現現金流量估值技術，且基於由可觀察市場價格或利率支持的假設估計。董事相信以估值技術得出的估計公允價值(已列入綜合財務狀況報表)及其公允價值相關變動(已列入其他綜合收益)均為合理，並且為報告期末最合適的估值。

截至2018年6月30日，財務報表中重要不可觀察輸入值如下：

作為收購合約的一部分，計入長期應付款的或有對價為應付款項，金額視乎Gland Pharma的依諾肝素產品獲得美國FDA批准的日期而定。截至2018年6月30日止，已確認金額為人民幣165,415,000元(2017年12月31日：人民幣163,355,000元)，乃使用現金流量折現模型並按第三層級公允價值計量而釐定。對價預計將於2019年及以後年度內最終計量並支付給股東。在財務報表批准日，對價預期並無重大改變。

預測Gland Pharma的依諾肝素產品獲得美國FDA批准的日期與簽訂收購合約時一致。折現率與自身非經營風險折價為零。

Gland Pharma的依諾肝素產品獲得美國FDA批准的日期之推遲會引發或有對價公允價值顯著下降。

20. 公允價值及公允價值層級(續)

包括在其他非流動負債中授予附屬公司少數股東的股份贖回期權人民幣1,883,014,000元(2017年12月31日:人民幣1,859,564,000元)重大的不可觀察的估值輸入值是Breas自2019年4月至2020年3月止12個月期間的恩章 蝴蝶萋臙黠 鎔貝室甲喂軹它搜

中期簡明 綜合財務表附註

2018年6月30日

20. 公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級(續)

以公允價值計量的負債：

於2018年6月30日(未經審核)

	根據以下層級確定的公允價值			合計 人民幣千元
	在活躍市場 的報價 (第一層) 人民幣千元	有重大影響 的可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	有重大影響 的不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
其他長期負債中包括的部分	—	—	2,048,429	2,048,429

於2017年12月31日(經審核)

	根據以下層級確定的公允價值			合計 人民幣千元
	在活躍市場 的報價 (第一層) 人民幣千元	有重大影響 的可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	有重大影響 的不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
其他長期負債中包括的部分	—	—	2,022,919	2,022,919

本期 上年第三層級確定的公允價值變動如下：

	截至 2018年6月30日 止六個月期間 人民幣千元 (未經審核)	2017年度 人民幣千元 (經審核)
其他長期負債中包括的部分：		
於1月1日	2,022,919	—
增加	25,510	2,022,919
	2,048,429	2,022,919

20. 公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級(續)

以公允價值披露的資產：

截至2018年6月30日，本集團並無任何以公允價值披露的金融資產(2017年12月31日：無)。

以公允價值披露的負債：

於2018年6月30日(未經審核)

	根據以下層級確定的公允價值			合計 人民幣千元
	在活躍市場 的報價 (第一層) 人民幣千元	有重大影響 的可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	有重大影響 的不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
計息銀行借款中非流動部分	—	4,877,190	—	4,877,190
其他借款中非流動部分	2,958,000	1,642,309	—	4,600,309
其他長期負債中包括的部分	—	377,473	—	377,473
	2,958,000	6,896,972	—	9,854,972

於2017年12月31日(經審核)

	根據以下層級確定的公允價值			合計 人民幣千元
	在活躍市場 的報價 (第一層) 人民幣千元	有重大影響 的可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	有重大影響 的不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
計息銀行借款中非流動部分	—	5,446,992	—	5,446,992
其他借款中非流動部分	2,955,300	1,636,212	—	4,591,512
其他長期負債中包括的部分	—	386,641	—	386,641
	2,955,300	7,469,845	—	10,425,145

本年內，金融資產和金融負債的公允價值沒有在第一層和第二層之間的轉換且未轉入或轉出第三層(2017年：無)。

21. 或有負債

於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團無或有負債。

中期簡明 綜合財務表附註

2018年6月30日

22. 報告期後事項

(a) 2018年公開發行公司債券(面向合格投資者)(第一期)

根據中國證監會證監許可2018265號文批准，本公司獲准面向合格投資者公開發行面值不超過人民幣50億元的公司債券。2018年第一期公司債券公開發行工作已於2018年8月15日結束，實際發行規模為人民幣13億元，最終票面利率為5.10%。2018年第一期公司債券的期限為5年，附第3年末本公司上調票面利率選擇權和投資者回售選擇權。

(b) 2018年配售H股股票

於2018年7月26日，本公司完成向不少於六名承配人配發及發行共計68,000,000股新H股。每股配售股份價格為38.20港元。承配人及其最終實益擁有人均為獨立第三方。本次配售所得款項淨額約為港元257,922萬元。本次配售完成後，本公司已發行股份總數由2,495,060,895股增加至2,563,060,895股。

(c) 投資聯營公司

於2018年7月13日，本公司全資附屬公司復星實業與Butterfly Network, Inc.(以下簡稱「BNI」)及其他D輪優先股認購方簽訂投資協議，擬以總計約10,600萬美元認購BNI發行的10,321,324股D輪優先股。在復星實業及其關聯方持續持有不少於2%BNI全部已發行股份(按全部攤薄基礎計算)的情況下，復星實業有權提名1名董事。

(d) 投資建設佛山禪醫健康蜂巢項目

於2018年8月21日，經本公司第七屆董事會第六十九次會議審議批准，同意由附屬公司禪城醫院與復星醫院投資共同開發建設佛山禪醫健康蜂巢項目，該項目投資合計不超過人民幣210,000萬元。該項目之建設用地的國有土地使用權已由本集團於2018年8月7日通過公開交易(掛牌)人民幣47,814萬元(不含稅費以及交易手續費等)競得，尚需履行並完成國有土地使用權出讓的相關程序。

23. 批准中期簡明綜合財務報告

董事會已於2018年8月27日批准及授權刊發本中期簡明綜合財務報表。

在本中期報告內，除非文義另有所指，否則以下詞彙的涵義載列如下。

「A股」	指 本公司每股面值人民幣1.00元的內資股，於上海證券交易所上市及以人民幣買賣
「A股股東」	指 A股持有人
「股東周年大會」	指 本公司股東周年大會
「公司章程」或「章程」	指 本公司的章程
「聯繫人」	指 具有香港上市規則所賦予的涵義
「奧鴻藥業」	指 錦州奧鴻藥業有限責任公司，為本公司的附屬公司
「董事會」	指 本公司董事會
「企業管治守則」	指 香港上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》及《企業管治報告》
「禪城醫院」	指 佛山市禪城區中心醫院有限公司，一間經佛山市禪城區人口和衛生藥品監督管理局批准成立的盈利醫療機構，為本公司附屬公司
「美中互利」	指 Chindex International, Inc.，一間於美國特拉華州註冊成立之公司
「重慶醫股」	指 重慶醫藥(集團)股份有限公司
「本公司」或「復星醫藥」	指 上海復星醫藥(集團)股份有限公司(一間股份有限公司)，乃於中國成立的股份有限公司，其H股及A股份別於香港聯交所主板及上證所上市及買賣
「關連人士」	指 具有香港上市規則所賦予的涵義
「控股股東」	指 具有香港上市規則所賦予的涵義，就本公司而言，指郭廣昌先生、梁信軍先生、汪群斌先生、復星國際控股、復星控股、復星國際及復星高科技
「中國證監會」	指 中國證券監督管理委員會，為負責監督及管理中國全國證券市場的監管機構
「董事」	指 本公司董事
「EBITDA」	指 息稅折舊及攤薄前盈利
「復星領智」	指 復星領智(上海)醫藥科技有限公司，為本公司的附屬公司

「復星財務」	指 上海復星高科技集團財務有限公司，為本公司控股股東復星高科技的附屬公司。復星財務為香港上市規則第14A.07(4)條項下之關連人士
「復星高科技」	指 上海復星高科技(集團)有限公司，為復星國際的直接全資附屬公司，並為本公司的控股股東。復星高科技為香港上市規則第14A.07(1)條項下之關連人士
「復星控股」	指 復星控股有限公司，為復星國際控股的直接全資附屬公司，並為本公司的控股股東
「復星醫院投資」	指 上海復星醫院投資(集團)有限公司，為本公司的附屬公司
「復星國際」	指 復星國際有限公司，為復星國際控股的間接附屬公司，並為本公司的控股股東，於香港聯交所上市(股份代號：0656)
「復星凱特」	指 復星凱特生物科技有限公司，為本公司的合營公司
「復星國際控股」	指 復星國際控股有限公司，由郭廣昌先生、梁信軍先生及汪群斌先生分別持有64.5%、24.4%及11.1%權益，並為本公司的控股股東
「復星醫藥產業」	指 上海復星醫藥產業發展有限公司，為本公司的附屬公司
「Gland Pharma」	指 Gland Pharma Limited，一間於印度註冊之公司，為本公司的附屬公司
「本集團」	指 本公司及其附屬公司(或如文義所指，指本公司及其任何一間或多間附屬公司)，或如文義另有所指，就本公司成為其現有附屬公司的控股股東之前期間，則指猶如在相關時間為本公司附屬公司的該等附屬公司
「廣濟醫院」	指 岳陽廣濟醫院有限公司，為本公司的附屬公司
「桂林南藥」	指 桂林南藥股份有限公司，為本公司的附屬公司
「H股」	指 本公司普通股本中每股面值人民幣1.0元的境外上市外資股，將於香港聯交所上市及以港幣買賣
「H股股東」	指 H股持有人
「黑龍江萬邦」	指 黑龍江萬邦醫藥有限公司
「恒生醫院」	指 深圳恒生醫院，為本公司的附屬公司

「香港財務報告準則」	指 香港財務報告準則
「香港」	指 中國香港特別行政區
「港幣」	指 香港法定貨幣港幣
「香港上市規則」	指 香港聯交所證券上市規則
「香港聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司
「湖南景仁」	指 湖南景仁醫療投資管理有限公司
「獨立第三方」	指 並非本公司關連人士的人士或公司
「直觀復星」	指 直觀復星醫療器械技術(上海)有限公司，為本公司的聯營公司
「萬邦醫藥」	指 江蘇萬邦生化醫藥集團有限責任公司，為本公司的附屬公司
「濟民腫瘤醫院」	指 安徽濟民腫瘤醫院，一間在中國成立的民辦非企業單位，為本公司的附屬公司
「標準守則」	指 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》
「國家藥監局」或「NMPA」	指 中華人民共和國國家藥品監督管理局，為負責監管藥品的中國政府部門
「PCT」	指 專利合作條約
「中國」	指 中華人民共和國，「中國」須據此詮釋。本中期報告所提述的中國僅在地域方面供參考之用，除特別註明外，並不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「研發」	指 研究及開發
「報告期」	指 自2018年1月1日起至2018年6月30日止六個月期間
「限制性A股」	指 根據限制性A股激勵計劃授出的限制性A股
「第二期限制性A股激勵計劃」	指 經股東於2015年11月16日批准的本公司第二期限制性A股激勵計劃
「人民幣」	指 中國法定貨幣人民幣
「證監會」	指 香港證券及期貨事務監察委員會

「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「復宏漢霖」	指	上海復宏漢霖生物技術股份有限公司，為本公司的附屬公司
「復宏漢霖股票期權激勵計劃」	指	復宏漢霖採納的股票期權激勵計劃，其經本公司股東於2017年6月29日召開的股東周年大會及復星國際股東於2017年6月6日召開的股東特別大會批准
「上海上市規則」	指	《上海證券交易所股票上市規則》
「上證所」	指	上海證券交易所
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，由A股及H股組成
「國藥控股」	指	國藥控股股份有限公司，一間於香港聯交所上市的公司(股份代號：01099)
「四川諾亞」	指	四川諾亞醫療科技有限責任公司
「Sisram」	指	Sisram Medical Ltd，於香港聯交所上市(股份代號：01696)為本公司的附屬公司
「主要股東」	指	指持有本公司已發行股本10%或以上的股東

「主要股東」指持有本公司已發行股本10%或以上的股東

「重慶藥友」	指 重慶藥友製藥有限責任公司，為本公司的附屬公司
「鍾吾醫院」	指 宿遷市鍾吾醫院有限責任公司，為本公司的附屬公司
「珠海禪誠」	指 珠海延年醫院有限公司，現已更名為珠海禪誠醫院有限公司，為本公司的附屬公司
「%」	指 百分比

於本報告中，在中國成立的實體、部門、組織、機構或企業，或在中國獲頒授的獎項或證書，如中文名稱與英文譯名不一致，概以中文版為準。