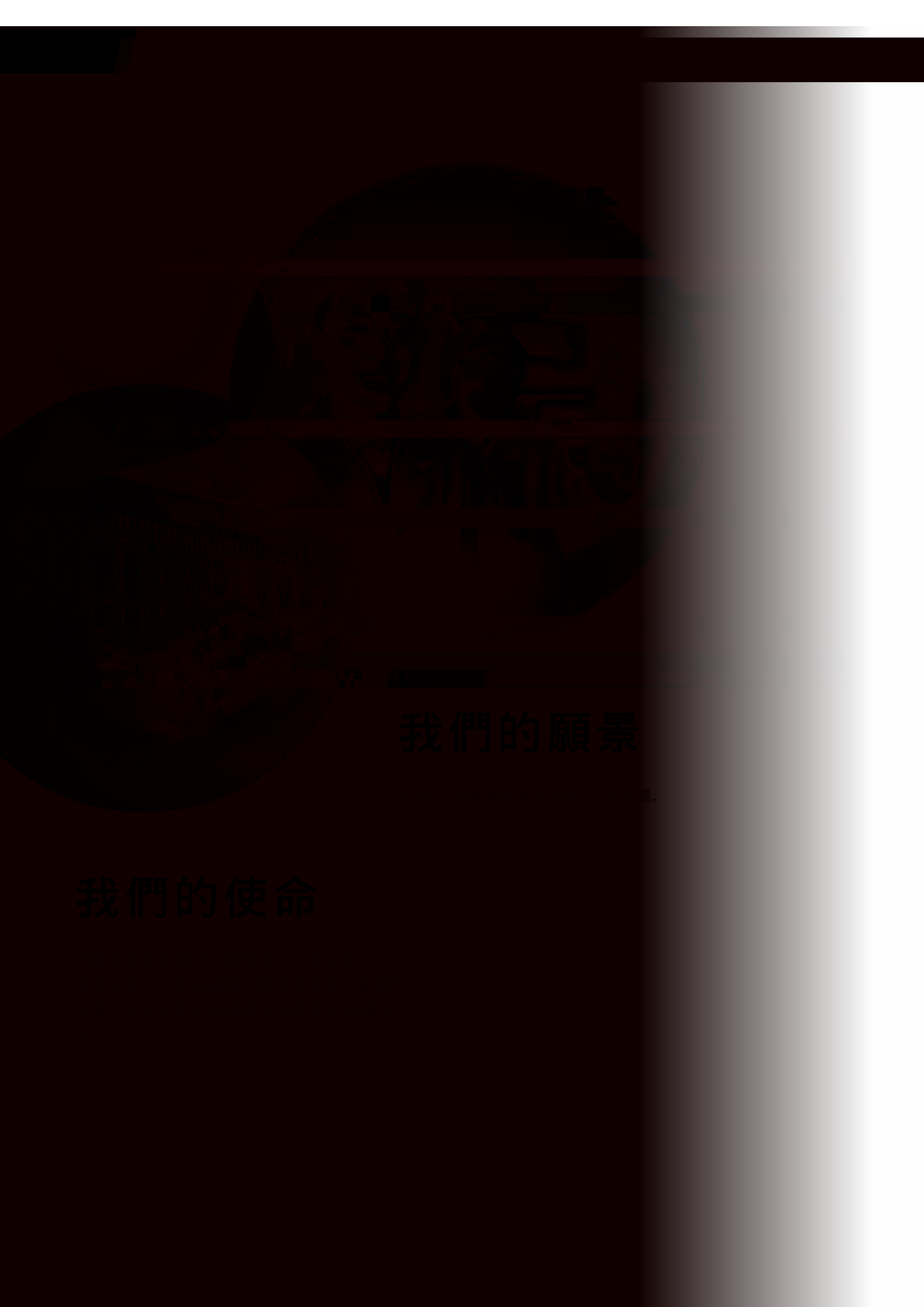


Innovation  
for good  
health



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



## 我們的願景

。

## 我們的使命

# 目 錄

02	企業資料
05	財務摘要
06	董事長報告
10	管理層討論及分析
38	五年統計
39	董事會報告
52	監事會報告
54	企業管治報告
64	董事、監事及高級管理人員簡歷
73	獨立核數師報告
75	綜合損益表
76	綜合全面收益表
77	綜合財務狀況表
79	綜合權益變動表
81	綜合現金流量表
84	財務狀況表
86	財務報表附註
198	釋義

# 企業 資料

## 董事

### 執行董事

陳啟宇先生(董事長)

姚方先生(副董事長、總裁、首席執行官)

### 非執行董事

郭廣昌先生

汪群斌先生

王品良先生

康嵐女士

John Changzheng Ma先生<sup>1</sup>

章國政先生<sup>2</sup>

### 獨立非執行董事

韓炯先生

張維炯博士

李民橋先生

曹惠民先生

## 監事

周文岳先生(主席)

曹根興先生

管一民先生<sup>1</sup>

李海峰先生<sup>2</sup>

## 聯席公司秘書

周颺先生

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

郭廣昌先生

汪群斌先生

張維炯博士

## 審計委員會

曹惠民先生(主席)

韓炯先生

王品良先生

## 提名委員會

韓炯先生(主席)

張維炯博士

康嵐女士

## 薪酬與考核委員會

張維炯博士(主席)

曹惠民先生

康嵐女士

陳啟宇先生

韓炯先生

<sup>1</sup> 於2014年6月30日獲委任

<sup>2</sup> 於2014年6月30日辭任

**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<sup>3</sup>**

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**

美富律師事務所

**中國法律顧問**

國浩律師(上海)事務所<sup>4</sup>

**核數師**

安永會計師事務所

**合規顧問**

海通國際資本有限公司

**主要往來銀行**

中國進出口銀行  
工商銀行上海分行  
招商銀行上海江灣支行  
北京銀行上海分行

**股票名稱**

上海復星醫藥(集團)股份有限公司

**股票簡稱**

復星醫藥

**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

<sup>3</sup> 本公司的中國主要營業地點已於2014年9月13日起從中國上海黃浦區復興東路2號復星商務大廈搬往目前地址

<sup>4</sup> 2014年3月起獲聘任

# 企業 資料

## 中國A股過戶登記處

中國證券登記結算有限責任公司上海分公司  
中國上海市  
浦東新區  
陸家嘴東路166號  
中國保險大廈

## 香港H股過戶登記處<sup>5</sup>

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心22樓

## 本公司網站

<http://www.fosunpharma.com>

<sup>5</sup> 本公司在香港的H股過戶登記處地址已於2014年3月31日起從香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓搬往目前地址

# 財務摘要

	2014年 人民幣百萬元	2013年 人民幣百萬元 (經重述)
<b>經營業績</b>		
收入		9,921
毛利		4,378
經營溢利		1,114
稅前溢利		2,314
歸屬於母公司股東的年內溢利		1,583
<b>盈利能力</b>		
毛利率		44.13%
經營溢利率		11.23%
淨溢利率		19.71%
<b>每股盈利(人民幣元)</b>		
每股盈利—基本		0.71
每股盈利—攤薄		0.71
<b>資產狀況</b>		
資產總額		29,418
歸屬於母公司股東的權益		15,275
負債總額		11,811
現金及現金等價物		3,067
資產負債率		40.15%
<b>其中：藥品製造與研發分部</b>		
收入		6,524
毛利		3,355
分部業績		1,201
分部年內溢利		1,470





## 2014年回顧

報告期內，本集團實現營業收入人民幣11,938百萬元，較2013年增長20.33%，其中：本集團藥品製造與研發業務實現營業收入人民幣7,265百萬元，較2013年增長11.36%；醫療服務業務實現營業收入人民幣1,186百萬元，較2013年增長149.68%。本集團營業收入的增長主要來源於製造業務和醫療服務業務的收入增長。

董事會建議宣派2014年12月31日止年度的期末股息為普通股每股人民幣0.28元(含稅)。

本集團已在中國藥品市場最具潛力和成長力的六大疾病領域(心血管、代謝及消化系統、中樞神經系統、血液系統、抗感染、抗腫瘤等)形成了比較完善的產品布局。本集團核心醫藥產品在各自的細分市場領域都具有領先的優勢。2014年度，本集團銷售額過億的製劑產品和系列已達到17個。

本集團已形成國際化的研發布局和較強的研發能力。本集團已在上海、重慶、美國舊金山三地建立互動一體化的研發體系，在小分子化學創新藥、大分子生物仿製藥、高難度仿製藥、特色製劑(給藥技術)等領域打造了高效的研發平臺。報告期內，本集團還加強了抗腫瘤藥物的產品布局，經過幾年的研發積累，目前在研生物藥(單抗為主)和化藥合計超過20項。截至報告期末，本集團在研新藥、仿製藥、生物類似藥及疫苗等項目125項，26個項目在申報進入臨床試驗、11個項目正在進行臨床試驗、41個項目等待審批上市，預計這些在研產品將為本集團後續經營業績的持續提升打下良好基礎。截至報告期末，本集團研發人員已達856人。與此同時，本集團通過戰略聯盟、項目合作、組建合資公司等方式多元化地開展創新研究，不斷增強研發能力。

在不斷提升產品競爭力的同時，本集團高度重視營銷能力的建設，現已經形成了超過3,900人的營銷隊伍，銷售網絡基本覆蓋全國的主要市場，產品推廣和銷售能力不斷增強。本集團參股投資的國藥控股經過十餘年的發展，已成為中國最大的藥品、醫療保健產品分銷商及領先的供應鏈服務提供商，擁有並經營中國最大的藥品分銷及配送網絡。本集團與國藥控股保持戰略合作，通過與國藥控股的合作，充分發揮雙方的協同作用。

本集團是國內較早啟動國際化發展戰略的醫藥企業，目前已初步具備了國際化的製造能力，並已有數條生產線通過了相關國際認證，部分製劑和原料藥產品已成規模地進入國際市場。

本集團已率先進入中國醫療服務產業，並已基本形成沿海發達城市高端醫療、二三線城市專科和綜合醫院相結合的醫療服務業務佈局。

此外，本集團卓越的投資、併購、整合能力已得到業界的廣泛認可，這也為未來本集團的跨越式發展奠定了堅實的基礎。A+H的資本結構，為本集團通過併購整合快速提升產業規模和競爭優勢創造了良好的條件。本集團將順應國家醫藥工業「十二五」發展規劃的指引，利用自身優勢，堅持「內生式增長、外延式擴張、整合式發展」的道路，迅速發展壯大。

# 董事長 報告

## 展望未來

2015年，中國醫藥行業充滿機遇。在市場需求方面，國內老齡人口佔人口總數比例不斷提升、政府持續加大對全民醫療衛生事業的投入、國民人均可支配收入的增加成為推動中國醫藥行業持續高速發展的三大驅動因素，並且，在可預見的未來，這些驅動因素將持續存在並繼續推動行業以較高速度發展。在產業結構方面，國內經濟穩定增長，國家引導和鼓勵戰略性新興產業進行產業升級和結構優化，支持以創新為驅動的醫藥行業的發展；「基本醫藥目錄」制度的實施給本土醫藥企業提供了相對更為穩定的業務基礎；國家醫藥工業「十二五」規劃的實施將進一步推動全行業的優勝劣汰，具有規模優勢、技術優勢、品牌優勢、市場營銷優勢的醫藥企業面臨難得的發展機遇。政府對藥品質量、藥企規範經營的持續關注，對醫藥銷售渠道的大力整治，藥品價格調控和藥品分類管理的加速實施，藥品集中招標採購體制的進一步完善，推進並加快了國內醫藥產業的整合步伐，產業集中度將以併購重組的方式迅速提高。歐美主流市場專利藥保護的陸續到期，為具有自主創新能力、國際化能力的企業快速發展創造了條件，企業的國際化發展在面臨良好的資本市場和產品市場機遇的同時，也符合政府產業規劃的政策導向。

化發家齒蘇加 一齒蘇木萊隕團化录電瑩惹 京銖滄勾 辛藥國醫微領城英羅探燧緝偉迈舊炕國科讎鉅團



# 管理層 討論及分析



財務回顧

### 收入

報告期內，本集團實現收入人民幣11,938百萬元，較2013年增長20.33%。營業收入的變化主要是由於本集團製造業務和醫療服務業務收入增長所致。

報告期內，本集團藥品製造與研發業務實現收入人民幣7,265百萬元，較2013年增長11.36%；實現分部業績人民幣1,103百萬元，較2013年下降8.18%；實現分部利潤人民幣1,095百萬元，較2013年下降25.53%。分部利潤變動的原因主要系2013年同期出售所持有的同濟堂藥業股權，取得處置稅後收益以及分佔聯營公司投資收益合計451百萬元，扣除上述影響後藥品製造與研發業務分部利潤較2013年同比增長7.45%。

### 銷售成本

報告期內，本集團銷售成本人民幣6,719百萬元，較2013年人民幣5,543百萬元增加21.20%，主要是由於收入增長所致。

### 毛利

基於上述原因，報告期內本集團毛利人民幣5,220百萬元，較2013年人民幣4,378百萬元增加19.23%。本集團2014年及2013年的毛利率分別為43.73%及44.13%。

### 銷售及分銷開支

報告期內，本集團銷售及分銷開支人民幣2,300百萬元，較2013年人民幣1,844百萬元增加24.78%，主要是由於收入增長所致。

### 研發費用與研發投入

報告期內，本集團研發費用人民幣564百萬元，較2013年人民幣438百萬元增加28.93%，其中：藥品製造與研發板塊研發費用人民幣452百萬元，佔藥品製造與研發板塊業務收入的6.2%，主要是由於本集團持續加大研發投入、重點推進生物仿製藥和創新藥的研發所致。

報告期內，本集團研發投入人民幣685百萬元，佔報告期內收入比重為5.7%。

### 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929百萬元，較2013年人民幣782百萬元增加18.80%，主要是由於本集團重要聯營企業經營業績持續增長所致。

## 管理層 討論及分析

### 本年溢利

由於上述原因，報告期本集團本期溢利人民幣2,370百萬元，較2013年人民幣1,955百萬元增加21.23%。本集團2014年及2013年的淨溢利率分別為19.85%及19.71%。

### 歸屬母公司股東的本年溢利

報告期內，本集團歸屬母公司股東的本期溢利人民幣2,113百萬元，較2013年人民幣1,583百萬元增加33.51%，主要是由於(1)本集團業務保持穩定增長；(2)聯營企業國藥控股繼續保持快速增長。

### 債務結構、流動性與資金來源

#### 總債務

本集團於2014年12月31日合計總債務為人民幣8,796百萬元，較2013年12月31日之人民幣5,624百萬元有增長，主要是由於境內外並購增加所致。於2014年12月31日，本集團之中長期債務佔總債務比例為43.85%，2013年12月31日為74.68%，長期債務佔總債務比例下降主要是由於(1)報告期內將於2015年11月8日到期的人民幣1,000百萬元中期票據轉入流動負債；(2)用於境外股權收購的過橋貸款為短期借款，上述短期借款將於2015年替換為長期項目貸款。現金及銀行結餘有所上升，至2014年12月31日人民幣3,696百萬元，對比2013年12月31日之人民幣3,067百萬元上升了20.51%。

本集團於2014年12月31日合計總債務中人民幣2,313百萬元(2013年12月31日：人民幣510百萬元)為外幣債務，其他均為人民幣債務。

本集團於2014年12月31日以外幣計值的現金及現金等價物為人民幣941百萬元(2013年12月31日：人民幣495百萬元)。

單位：人民幣百萬元

以下列貨幣計值的現金及現金等價物：	2014年 12月31日	2013年 12月31日
人民幣		2,572
美元		162
港幣		294
其他		39
總計		3,067

### 總債務佔總資本比率

於2014年12月31日，總債務佔總資本比率為24.93%，而於2013年12月31日該比率則為19.12%，係按總計息銀行及其他借款除以總資產計算而得。

### 利率

於2014年12月31日，總計息銀行及其他借款人民幣2,538百萬元(2013年12月31日：人民幣1,261百萬元)，以浮動利率計息。

於2014年12月31日，本集團發行總額人民幣2,600百萬元之五年中期票據，以浮動利率計息。

### 未償還債務之到期結構

單位：人民幣百萬元

	2014年 12月31日	2013年 12月31日
一年以內		1,424
一至兩年		1,035
兩至五年		3,165
五年以上		—
總計		5,624

### 借用融資來源

於2014年12月31日，除現金及銀行結餘人民幣3,696百萬元外，本集團尚未提用之銀行信貸總額合共人民幣11,018百萬元。本集團亦與中國多家主要銀行(「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中國的銀行法規對個別項目的審批。於2014年12月31日，此等安排項下之借用信貸額合共約人民幣12,945百萬元，其中人民幣1,927百萬元已實際使用。本集團於2012年10月31日取得中國銀行間市場交易商協會的批准，分批发行本金總額不超過人民幣2,000百萬元之短期融資券。於2014年12月31日，本集團應付短期債券餘額為1,000百萬元。

### 抵押及質押資產

於2014年12月31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65百萬元(2013年：人民幣124百萬元)的不動產、廣場及設備以及金額為人民幣35百萬元(2013年12月31日：人民幣26百萬元)的預付土地租賃款項。

於2014年12月31日，本集團若干銀行借款由以下各項質押作擔保：本集團於桂林南藥的268,371,532股股份(2013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Magnificent View Investment Limited於Sisram Medical Ltd. 100%股權(2013年12月31日：無)。有關抵押及質押資產詳情於財務報表附註34內。

## 管理層 討論及分析

### 現金流量

本集團的主要現金是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2014年和2013年本集團來自(或用於)經營活動、投資活動及融資活動的現金流。

單位：人民幣百萬元

	2014年	2013年
經營活動所得現金流量淨額		1,012
投資活動所用現金流量淨額		(1,803)
籌資活動所得現金流量淨額		932
現金及現金等價物增加(減少)淨額		(1,755)
年初現金及現金等價物		4,172
年末現金及現金等價物		2,416

### 資本承諾及資本開支

報告期內，本集團之資本開支人民幣1,119百萬元，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(除去新收購子公司的增加)。有關資本開支詳情在於綜合現金流量表內。

於2014年12月31日，本集團已簽約但未撥備的資本承諾約為人民幣2,087百萬元，已批准但未簽約的資本承諾為人民幣126百萬元，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44內。

### 或有負債

於2014年12月31日，本集團並無任何或有負債。

### 利息倍數

2014年EBITDA除以財務成本計算所得利息倍數為8.91倍，而2013年則為8.81倍。利息倍數升高主要是由於本集團2014年EBITDA為人民幣3,697百萬元，較2013年人民幣3,084百萬元增加19.88%。

### 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的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

2014年，在全球經濟尚未完全走出低迷、國內經濟增速放緩的嚴峻形勢下，國家醫療體制改革持續深化，製藥工業增速減緩，而醫療服務發展迎來政策機遇。報告期內，本集團秉持「持續創新、共享健康」的經營理念，圍繞醫藥健康核心業務，堅持產品創新和管理提升，積極推進內生式增長、外延式擴張、整合式發展，主營業務繼續保持增長。

報告期內，本集團實現營業收入人民幣11,938百萬元，較2013年增長20.33%，其中：本集團藥品製造與研發業務實現營業收入人民幣7,265百萬元，較2013年增長11.36%；醫療服務業務實現營業收入人民幣1,186百萬元，較2013年增長149.68%。本集團營業收入的增長主要來源於製造業務和醫療服務業務的收入增長。

報告期內，燧簧 繞翰郊 筐讓跽譜 隕療沙 戈沙旭蕨炬奚 貫 ？音邏KM莅黎間Q穎 荆 磧坯穎莅絡鯨 壽働絡櫛

## 管理層 討論及分析

本集團在編製2014年度財務報表時，已全面執行中國財政部於2014年1至7月期間頒布的9項企業會計準則，因會計政策變更，本集團已追溯調整了合併財務報表，2014年本集團實現稅前利潤人民幣2,718百萬元、歸屬於母公司股東的年度利潤人民幣2,113百萬元，分別較2013年追溯調整後的合併財務報表增長17.48%及33.51%。上述會計政策變更對本集團2014年度合併財務報表以及比較期間的影響如下：

單位：人民幣百萬元

會計科目	追溯調整後			追溯調整前		
	2014年	2013年	同比增減 (%)	2014年	2013年	同比增減 (%)
歸屬於母公司股東 的年度利潤		1,583	33.51		2,027	30.02

稅前利潤和歸屬於母公司股東的年度利潤增長主要是由於(1)本集團業務保持穩定增長；(2)聯營企業國藥控股繼續保持快速增長。

報告期內，本集團持續加大研發投入，完成對復宏漢霖、復創醫藥、星泰醫藥的增資，有效推進了生物仿製藥和創新藥的研發。報告期內，本集團藥品製造與研發板塊專利申請達86項，其中包括美國專利6項、PCT申請3項；本集團藥品製造與研發板塊獲得專利授權36項，其中發明專利35項(含美日歐專利等17項)。與此同時，報告期內，洞庭藥業的3.1類化學新藥草酸艾司西酞普蘭原料藥及片劑、桂林南藥的3.2類化學新藥複方磺胺多辛乙胺嘧啶片、重慶藥友的消旋-生育酚原料藥和二葉製藥的6類化學仿製藥注射用依諾肝素鈉獲得生產批件。截至報告期末，本集團在研新藥、仿製藥、生物類似藥及疫苗等項目達到125項。報告期內，藥品製造與研發板塊研發費用人民幣452百萬元，佔藥品製造與研發板塊業務收入的6.2%。

## 管理層 討論及分析

報告期內，本集團進一步加大對醫療服務領域的投資，本集團參與美中互利私有化項目，以期進一步充實美中互利的營運資本、擴展其於中國境內的高端醫療網點布局，提升業務規模和盈利能力。同時，本集團繼續強化已基本形成的沿海發達城市高端醫療、二三線城市專科和綜合醫院相結合的醫療服務業務的戰略布局。禪城醫院新綜合醫療大樓「精進樓」落成並投入使用，為打造差異化醫療服務平臺打下基礎；禪城醫院與南洋腫瘤醫院合作設立腫瘤中心並與Alma Lasers合作設立激光美容中心、鐘吾醫院啟動建設康復體檢醫院，使本集團醫療服務平臺更趨多元化；此外，「台州市贊揚醫養項目（台州浙東醫養及其配套醫院）亦啟動建設，積極探索醫養新模式。

此外，本集團積極推進國際化戰略。報告期內，本集團投資了專注於開發低成本、快速、方便使用的多重細菌鑒定的體外診斷試劑的德國企業miacom Diagnostics GmbH約37%的股權，簽約認購了(i)美國納斯達克上市的保健品生產及銷售企業Nature's Sunshine Products, Inc.約15%股權；(ii)美國口服緩控仿製藥研發和生產企業AMG佔總股本約24.1%的新增A-1類優先股；及(iii)專注於傳染性疾病及癌症等分子診斷產品開發和生產的英國企業Genefirst Limited約35.23%的股權。

### 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7,265百萬元，較2013年增長11.36%，實現分部業績人民幣1,103百萬元，較2013年下降8.18%；實現分部利潤人民幣1,095百萬元，較2013年下降25.53%。分部利潤變動的原因主要係2013年同期出售所持有的同濟堂藥業股權，取得處置稅後收益以及分佔聯營公司投資收益合計人民幣451百萬元，扣除上述影響後藥品製造與研發業務分部利潤較2013年同比增長7.45%。

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。2014年，本集團心血管系統、代謝及消化系統、抗感染和抗腫瘤等疾病治療領域主要核心喝劉，句統薄心業

## 管理層 討論及分析

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	2014年	2013年	同比增減 (%)
心血管系統疾病治療領域核心產品(註1)		522	25.24
中樞神經系統疾病治療領域核心產品(註2)		838	6.46
血液系統疾病治療領域核心產品(註3)		278	-11.75
代謝及消化系統疾病治療領域核心產品(註4)		1,291	17.39
抗感染疾病治療領域核心產品(註5)		844	30.37
抗腫瘤治療領域核心產品(註6)		42	254.37
原料藥和中間體核心產品(註7)		934	-3.26

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

註2：中樞神經系統疾病治療領域核心產品包括奧德金(小牛血清去蛋白注射液)；啟維(富馬酸喹硫平片)；

註3：血液系統疾病治療領域核心產品包括邦亭(注射用白眉蛇毒血凝酶)；

註4：代謝及消化系統疾病治療領域核心產品包括阿拓莫蘭系列、萬蘇平(格列美脲片)、動物胰島素及其製劑、重組人促紅細胞生長素(怡寶)、複方蘆薈膠囊、摩羅丹、優立通(非布司他片)；

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

註6：抗腫瘤疾病治療領域核心產品包括西黃膠囊、怡羅澤；

註7：原料藥和中間體核心產品包括氨基酸系列、氨甲環酸、鹽酸克林黴素。

報告期內，本集團簽約受讓黃河藥業51%的股權、奧鴻藥業23%的股權(截至報告期末，本集團持有奧鴻藥業93%股權)、二葉製藥65%的股權，簽約認購約佔AMG總股本的24.1%的新增A-1類優先股，並完成對復宏漢霖、復創醫藥、星泰醫藥的增資，進一步加強藥品製造與研發業務。

## 管理層 討論及分析

本集團注重產品全生命周期的質量風險管理，在產品研發至銷售的產業鏈各環節，制定了嚴格的質量安全機制和藥品不良反應監測機制，以確保藥品研發、生產、銷售、退市或召回整個過程安全無誤。本集團製藥板塊全面推行質量風險管理的理念，注重年度質量回顧、變更管理、偏差管理、OOS調查、供貨商審計等質量管理體系建設。本集團製藥板塊持續推進質量體系認證工作，在生產線保證達到國內新版GMP標準要求的同時，推進開展國際認證，鼓勵企業在製造過程中自主採用歐洲藥典、美國藥典(USP)、IP等國際標準。截止報告期末，本集團有14個原料藥通過美國FDA認證、歐盟認證、日本厚生省和德國衛生局等認證，桂林南藥有1條口服固體製劑生產線、2條注射劑生產線及2條原料藥生產線通過WHO-PQ認證，重慶藥友有1條口服製劑生產線通過加拿大FDA認證及美國FDA認證。

本集團長期注重創新研發，繼續加大研發投入，本報告期研發費用人民幣564百萬元，較2013年增長28.93%。其中藥品製造與研發板塊研發費用人民幣452百萬元，佔藥品製造與研發板塊業務收入的6.2%。持續完善「仿創結合」的藥品研發體系，不斷加大對“4+1”研發平臺的投入，推進創新體系建設，提高研發能力，推進新產品上市，努力提升核心競爭力。本集團擁有國家級企業技術中心，並在上海、重慶、美國舊金山三地建立了高效的國際化研發團隊。為契合自身競爭優勢，本集團的研發持續專注於代謝及消化系統、心血管、中樞神經系統、抗腫瘤及免疫調節、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。

截至報告期末，本集團在研新藥、仿製藥、生物類似藥及疫苗等項目125項；其中5個單克隆抗體生物類似藥(7個適應症)已向國家食品藥品監督管理總局提交臨床申請，1個單克隆抗體產品(利妥昔單抗生物類似藥)獲得臨床批件並順利開展臨床試驗。報告期內，洞庭藥業的3.1類化學新藥草酸艾司西酞普蘭原料藥及片劑、桂林南藥的3.2類化學新藥複方磺胺多辛乙胺嘧啶片、重慶藥友的消旋-生育酚原料藥和二葉製藥的6類化學仿製藥注射用依諾肝素鈉獲得生產批件。報告期內，本集團製藥板塊申請專利共計86項，其中：包括美國專利申請6項，PCT申請3項；獲得專利授權36項，其中：發明專利35項(含美日歐等17項)。

同時，本集團創新性地整合國內資源，不斷增強企業的研發能力，與國內著名科研院所組成的「復星醫藥技術創新戰略聯盟」是國家新藥創制科技重大專項「產學研聯盟」之一，並順利獲得國家重大專項辦公室組織的專家組驗收；同時有6個項目獲得市政府及國家重大專項的資金資助。

## 管理層 討論及分析

### 醫藥分銷和零售

2014年，本集團醫藥分銷與零售業務實現營業收入人民幣1,542百萬元，較2013年增長2.66%。報告期內，本集團與國藥控股簽訂股權轉讓協議，對包括復星藥業、復美大藥房、金象大藥房在內的藥品分銷與零售業務進行了整合、優化資源配置；此外，本集團嘗試通過與Guahao.com Limited「掛號網」合作形式，開拓新的商業模式。

報告期內，本集團參股的國藥控股繼續加速行業整合，擴大醫藥分銷網絡建設，並保持業務快速增長。2014年，國藥控股實現營業收入人民幣200,131百萬元、淨利潤人民幣4,552百萬元、歸屬母公司股東淨利潤人民幣2,875百萬元，分別較2013年增長19.94%、27.15%和27.77%。截至報告期末，國藥控股下屬分銷網絡已覆蓋中國31個省、自治區、直轄市；其直接醫院客戶數已達12,264家（僅指分級醫院，包括最大、最高級別的三級醫院1,718家）。報告期內，國藥控股醫藥分銷業務實現收入人民幣191,468百萬元，較2013年同期增長20.44%。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5,904百萬元，較2013年增長22.16%；零售藥店網絡進一步擴張，截至報告期末，其旗下國大藥房已擁有零售藥店2,096家。

### 醫療服務

2014年，本集團在基本形成沿海發達城市高端醫療、二三綫城市專科和綜合醫院相結合的醫療服務業務的戰略布局上，進一步加強控股醫療服務機構的營運能力建設，深化醫院內部管理，逐步推行全成本核算，強化人才引進，並積極推進醫療服務業務的區域發展。報告期內，禪城醫院新綜合醫療大樓「精進樓」落成並投入使用，為打造差異化醫療服務平臺打下基礎；禪城醫院與南洋腫瘤醫院合作設立腫瘤中心並與Alma Lasers合作設立激光美容中心、鐘吾醫院啟動建設康復體檢醫院，使本集團醫療服務平臺更趨多元化；此外，「台州市贊揚醫養項目」（即台州浙東醫養及其配套醫院）亦啟動建設，積極探索醫養新模式。2014年，本集團控股的醫療服務業務共計實現收入人民幣1,186百萬元，較2013年增長149.68%；實現分部業績人民幣170百萬元，較2013年增長158.70%；實現分部利潤人民幣112百萬元，較2013年增長165.90%。截至報告期末，本集團控股的濟民腫瘤醫院、廣濟醫院、鐘吾醫院及禪城醫院合計核定床位2,770張。

此外，報告期內，本集團參與美中互利私有化項目，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布局。2014年，北京、上海、天津和睦家醫院業務增長明顯並呈現良好的增長態勢，顯示了持續增長的高端醫療需求以及「和睦家」的品牌號召力。

## 管理層 討論及分析

### 醫學診斷與醫療器械

2014年，本集團通過加大投資、強化合作，推動自身在醫學診斷與醫療器械領域業務的發展。報告期內，本集團簽約投資了專注於開發低成本、快速、方便使用的多重細菌鑒定的體外診斷試劑的德國企業miacom Diagnostics GmbH約37%的股權、專注於傳染性疾病及癌症等分子診斷產品開發和生產的英國企業Genefirst Limited約35.23%的股權，進一步加強與國際市場診斷企業的合作，擴大本集團診斷產品在國際市場的影響力。

在醫療器械領域，報告期內，本集團積極推進Alma Lasers的業務發展，繼續強化對CML業務梳理。2014年，Alma Lasers

## 管理層 討論及分析

### 社會責任

在企業持續快速發展的進程中，本集團積極踐行企業社會責任。2014年，本集團圍繞醫藥核心業務，堅持產品創新和管理提升，把握企業和產品的生命周期，不斷推進產品與服務和人才的可持續發展戰略。

2014年，本集團在公司治理、經濟、環境與健康安全、產品與服務、員工和社會方面不斷進取，積極承擔本集團作為企業公民的責任。報告期內，本集團持續加大研發投入，不斷改進技術、改善生產工藝流程，注重藥品質量體系建設，延長藥品生命周期、降低成本，為民眾提供更為安全、有效、平價的藥品和服務；持續增加環保投入，優化生產工藝，提升生產設施的利用效能，以實現節能減排、保護環境；強調與自然和諧發展，保障環境的可持續發展，同時在清潔生產、環保建設等方面持續改善，積極支持社會環保公益事業；同時，建立並不斷完善藥品不良反應監測的長效機制和應急預案，呵護關愛病患和生命。

在社會公益方面，報告期內，本集團繼續在支持教育、資助科研、醫藥健康社區服務、捐款濟困、災難援助等方面，承擔企業的社會責任，回饋社會。此外，報告期內，本集團繼續積極參與中國政府的援非抗瘧項目，順利承辦了由國家商務部主辦的「2014年非洲英語國家藥品質量與安全研修班」。

本集團的社會責任報告每年與年度報告同時發布，向利益相關方充分展示本集團在企業戰略發展、公司治理、經濟責任、環境保護、產品與服務質量、職業健康與安全、員工發展、社會公益方面的數據、措施和案例。



## 管理層 討論及分析

本集團在企業社會責任方面的突出表現，亦得到了社會各方面的高度認可。報告期內，本公司成功入選中國財經峰會「最佳責任典範」、「中國醫藥行業上市公司社會責任調研排行榜第一名」、「中國公益節最佳公益踐行獎」等榮譽。

### A 主營業務分析

#### (1) 損益表及現金流量表相關科目變動分析表

單位：人民幣百萬元

科目	2014年	2013年	變動比例 (%)
營業收入		9,921	20.33
銷售成本		5,543	21.20
銷售及分銷開支		1,844	24.78
行政開支		983	18.27
研發費用		438	28.93
財務費用		350	18.57
經營活動產生的現金流量淨額		1,012	18.64
投資活動產生的現金流量淨額		-1,803	-37.42
籌資活動產生的現金流量淨額		-932	299.88
研發支出		505	35.65

註：科目來源合併利潤表和合併現金流量表(除研發支出)。

#### (2) 收入

報告期內，本集團實現營業收入人民幣11,938百萬元，較2013年增長20.33%。

營業收入的變化主要是由於本集團製造業務和醫療服務業務收入增長所致。

本集團前5名客戶銷售額為人民幣1,347百萬元，佔2014年銷售總額的11.28%。

## 管理層 討論及分析

### (3) 成本

#### a. 成本分析表

單位：人民幣百萬元

分行業	成本構成項目	分行業情況					情況說明
		2014年 金額	2014年 佔總成本 比例 (%)	2013年 金額	2013年 同期佔 總成本 比例 (%)	2014年 金額較 2013年 同期變動 比例 (%)	
藥品製造與研發	產品成本	3,545	52.77	3,169	57.17	11.88	主要是由於收入增長所致
醫藥分銷和零售	商品成本	1,307	19.45	1,271	22.93	2.85	
醫學診斷與 醫療器械	產品及商品 成本	959	14.28	739	13.33	29.79	主要是由於收入增長所致
醫療服務	服務成本	889	13.23	354	6.38	151.31	主要是由於收入增長所致
其他	其他成本	18	0.27	11	0.19	68.96	
總結		6,718	100.00	5,544	100.00	21.20	

#### b. 主要供應商情況

本集團向前5名供應商採購額為人民幣1,038百萬元，佔2014年採購總額的14.84%。

### (4) 研發支出

#### a. 研發支出情況表

單位：人民幣百萬元

本期費用化研發支出	564
本期資本化研發支出	120
研發支出合計	685
研發支出總額佔淨資產比例(%)	3.6
研發支出總額佔營業收入比例(%)	5.7

## 管理層 討論及分析

### b. 情況說明

本報告期研發費用為人民幣564百萬元，較2013年增長28.93%，其中：藥品製造與研發板塊研發費用人民幣452百萬元，佔藥品製造與研發板塊業務收入的6.2%，主要是由於本集團持續加大研發投入，重點推進生物仿製藥和創新藥的研發所致。

### (5) 現金流

單位：人民幣百萬元

科目	2014年	2013年	變動比例 (%)	原因備注
經營活動產生的 現金流量淨額		1,012	18.64	核心企業經營活動 現金優化
投資活動所用的 現金流量淨額		-1,803	-37.42	支付對外投資款增加
籌資活動產生的 現金流量淨額		-932	299.88	發行短期融資券及 新增銀行借款

### (6) 發展戰略和經營計劃進展說明

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。本集團銷售額上億的製劑產品由2013年度的15個增加到2014年度的17個。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布局。此外，本集團積極推進國際化戰略，加快國際化併購步伐，提升業務規模。

# 管理層 討論及分析

## B 行業或地區經營情況分析

### (1) 業務分行業情況

單位：人民幣百萬元

分行業	業務分行業情況					
	收入	銷售成本	毛利率	收入	銷售成本	毛利率
				比上年	比上年	比上年
	收入	銷售成本	毛利率	增減	增減	增減
			(%)	(%)	(%)	(%)
藥品製造與研發	7,265	3,545	51.20	11.36	11.76	減少0.18個百分點
醫藥分銷和零售	1,542	1,307	15.24	2.66	2.83	減少0.14個百分點
醫療服務(註1)	1,186	889	25.04	149.68	151.13	減少0.43個百分點
醫學診斷與醫療器械(註2)	1,931	959	50.34	37.24	29.77	增加2.86個百分點

註1：醫療服務的收入大幅增長，主要是由於2013年11月12日合併範圍增加禪城醫院所致。

註2：醫學診斷與醫療器械領域、醫學診斷與醫療器械製造產品收入大幅增長，主要是由於原有企業的收入增長以及2013年5月27日合併範圍增加Alma Lasers所致。

### (2) 業務分地區情況

單位：人民幣百萬元

## 管理層 討論及分析

### C 資產、負債情況分析

#### 資產負債情況分析表

單位：人民幣百萬元

項目名稱	2014年 期末數	2014年 期末數 佔總資產 的比例 (%)	2013年 期末數	2013年 期末數 佔總資產 的比例 (%)	2014年	情況說明
					期末金額 較2013年 期末變動 比例 (%)	
預付款，保證金及 其他應收款項	346	0.98	594	2.02	-41.75	註1
與聯營企業之投資	11,727	33.24	8,765	29.8	33.79	主要是由於報告期內 新增聯營公司、聯營 公司利潤增長及國控 增發股份所致
計息銀行及其他借款 (流動負債)	4,939	14.00	1,424	4.84	246.84	註2
其他長期負債	770	2.18	454	1.54	69.6	主要是由於報告期內 新增應付股權轉讓款 所致
遞延收入	140	0.40	96	0.33	45.83	主要是由於報告內新增 政府補助所致

註1：報告期內，本公司簽署了經董事會批准的不可撤銷的關於所持復星藥業、復美大藥房和金象大藥房3家控股子公司的股權轉讓協議，並於2015年1月初完成股權變更，因此本集團於2014年12月31日將這三家子公司的資產和負債作為處置組劃分為持有待售，分別列示於流動資產中的「劃分為持有待售的資產」及流動負債中的「劃分為持有待售的負債」。

註2：主要是由於(1)報告期內將於2015年11月8日到期的人民幣1,000百萬元中期票據轉入流動負債；(2)報告期內新增用於境外股權收購的過橋貸款，上述過橋貸款將於2015年替換為長期項目貸款。

## 管理層 討論及分析

### D 核心競爭力分析

本集團已在中國藥品市場最具潛力和成長力的六大疾病領域(心血管、代謝及消化系統、中樞神經系統、血液系統、抗感染、抗腫瘤等)形成了比較完善的產品布局。本集團核心醫藥產品在各自的細分市場領域都具有領先的優勢。2014年度,本集團銷售額過億的製劑產品和系列已達到17個。

本集團已形成國際化的研發布局和較強的研發能力。本集團已在上海、重慶、美國舊金山三地建立互動一體化的研發體系,在小分子化學創新藥、大分子生物仿製藥、高難度仿製藥、特色製劑(給藥技術)等領域打造了高效的研發平臺。報告期內,本集團還加強了抗腫瘤藥物的產品布局,經過幾年的研發積累,目前在研生物藥(單抗為主)和化藥合計超過20項。截至報告期末,本集團在研新藥、仿製藥、生物類似藥及疫苗等項目125項,26個項目在申報進入臨床試驗、11個項目正在進行臨床試驗、41個項目等待審批上市,預計這些在研產品將為本集團後續經營業績的持續提升打下良好基礎。截至報告期末,本集團研發人員已達856人。與此同時,本集團通過戰略聯盟、項目合作、組建合資公司等方式多元化地開展創新研究,不斷增強研發能力。

在不斷提升產品競爭力的同時,本集團高度重視營銷能力的建設,現已經形成了超過3,900人的營銷隊伍,銷售網絡基本覆蓋全國的主要市場,產品推廣和銷售能力不斷增強。本集團參股投資的國藥控股經過十餘年的發展,已成為中國最大的藥品、醫療保健產品分銷商及領先的供應鏈服務提供商,擁有並經營中國最大的藥品分銷及配送網絡。本集團與國藥控股保持戰略合作,通過與國藥控股的合作,充分發揮雙方的協同作用。

本集團是國內較早啟動國際化發展戰略的醫藥企業,目前已初步具備了國際化的製造能力,並已有數條生產綫通過了相關國際認證,部分製劑和原料藥產品已成規模地進入國際市場。在全球市場,本集團已成為抗瘧藥物研發製造的領先者。重慶藥友的固體製劑生產綫已通過加拿大及美國FDA認證、湖北新生源的膳食補充劑類氨基酸通過美國FDA認證。

本集團已率先進入中國醫療服務產業,並已基本形成沿海發達城市高端醫療、二三綫城市專科和綜合醫院相結合的醫療服務業務戰略布局。

## 管理層 討論及分析

此外，本集團卓越的投資、併購、整合能力已得到業界的廣泛認可，這也為未來本集團的跨越式發展奠定了堅實的基礎。A+H的資本結構，為本集團通過併購整合快速提升產業規模和競爭優勢創造了良好的條件。本集團將順應國家醫藥工業「十二五」發展規劃的指引，利用自身優勢，堅持「內生式增長、外延式擴張、整合式發展」的道路，迅速發展壯大。

### E 主要子公司、參股公司分析

#### (1) 主要控股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	註冊			營業 收入	營業 利潤	營業 淨利潤
			資本	總資產	淨資產			
重慶藥友	醫藥製造	阿托莫蘭、優帝爾、 炎琥寧、V佳林等	197	1,798	944	2,041	222	201
萬邦醫藥	醫藥製造	萬蘇林、萬蘇平等	440	2,110	956	1,782	209	171
湖北新生源	氨基酸 製造	氨基酸系列	51	1,021	482	1,216	50	48
奧鴻藥業	醫藥製造	奧德金、邦亭	108	1,246	1,063	902	561	484

註：奧鴻藥業數據含評估增值及評估增值攤銷

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

單位：人民幣百萬元

公司名稱	業務性質	主要產品 或服務	註冊			營業 收入	營業 利潤	營業 淨利潤
			資本	總資產	淨資產			
國藥產業投資 有限公司	醫藥投資	醫藥投資	100	128,902	36,915	199,770	5,706	4,555

## 管理層 討論及分析

- (3) 本年度取得和處置子公司的情況，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

單位：人民幣百萬元

子公司名稱	取得方式	淨資產 (截至2014年 12月31日)	淨利潤 (併購日至 2014年 12月31日)	併購日
黃河藥業	股權轉讓	1	3	2014年6月16日
二葉製藥	股權轉讓	525	—	2014年12月25日

註：黃河藥業數據含評估增值及評估增值攤銷；二葉製藥數據含評估增值。

單位：人民幣百萬元

子公司名稱	處置方式	處置日淨資產	報告期初至 處置日淨利潤	處置日
重慶康樂製藥有限公司	股權轉讓	34	0.10	2014年1月29日

### F 員工及薪酬制度

截至報告期末，本集團共有員工18,081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。

專業構成	人數
生產人員	7,547
銷售人員	3,938
技術人員	1,675
財務人員	462
行政人員	1,396
管理人員(包括HR)	666
醫護人員	2,397
合計	18,081

教育程度	人數
博士	93
碩士	749
大學本科	4,229
大學專科	4,693
大學專科以下	8,317
合計	18,081



## 2. 董事會關於本集團未來發展的討論與分析

### A 行業競爭格局和發展趨勢

2015年，中國醫藥行業充滿機遇。在市場需求方面，國內老齡人口佔人口總數比例不斷提升、政府持續加大對全民醫療衛生事業的投入、國民人均可支配收入的增加成為推動中國醫藥行業持續高速發展的三大驅動因素，並且，在可預見的未來，這些驅動因素將持續存在並繼續推動行業以較高速度發展。在產業結構方面，國內經濟穩定增長，國家引導和鼓勵戰略性新興產業進行產業升級和結構優化，支持以創新為驅動的醫藥行業的發展；「基本醫藥目錄」制度的實施給本土醫藥企業提供了相對更為穩定的業務基礎；國家醫藥工業「十二五」規劃的實施將進一步推動全行業的優勝劣汰，具有規模優勢、技術優勢、品牌優勢、市場營銷優勢的醫藥企業面臨難得的發展機遇。政府對藥品質量、藥企規範經營的持續關注，對醫藥銷售渠道的大力整治，藥品價格調控和藥品分類管理的加速實施，藥品集中招標採購體制的進一步完善，推進並加快了國內醫藥產業的整合步伐，產業集中度將以併購重組的方式迅速提高。歐美主流市場專利藥保護的陸續到期，為具有自主創新能力、國際化能力的企業快速發展創造了條件，企業的國際化發展在面臨良好的資本市場和產品市場機遇的同時，也符合政府產業規劃的政策導向。

與此同時，國家對醫療服務行業進一步開放，鼓勵社會資本積極參與辦醫，包括進一步開放市場准入（非禁即入）、鼓勵社會資本參與公立醫院改制等，並在多省市試點醫生多點執業、逐步放寬對社會辦醫院的設備購買審批以及醫療保險的納入等。本集團從2009年開始進入醫療服務領域，並已完成了初步布局。

本公司董事會認為，本集團作為國內具有一定規模，並率先邁開國際化步伐的醫藥企業集團，將從目前的醫藥市場和行業政策大環境中受益，本集團在繼續加強產業運營，投入更多資源以支持產品創新和市場擴張的同時，也將繼續圍繞所關注的治療領域積極進行企業併購，快速擴大產業規模，持續提升整體的市場競爭力；對於醫療服務產業，在利好的政策環境下，本集團將抓住機遇，加速在該領域的拓展。

## 管理層 討論及分析

### B 本集團發展戰略

2015年，本集團將繼續以促進人類健康為使命，秉承「持續創新、共享健康」的經營理念，以中國醫藥市場的快速成長和歐美主流市場仿製藥的快速增長為契機，堅持內生式增長、外延式擴張、整合式發展並舉的發展戰略，加大對行業內優秀企業的併購，持續優化與整合醫藥產業鏈資源，加強創新體系和產品營銷體系建設，積極推動產業國際化的落地，強化本集團核心競爭能力，進一步提升本集團經營業績；同時，本集團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。

### C 經營計劃

2015年，醫藥行業的發展既面臨機遇也存在挑戰。本集團將努力推進大產品戰略，進一步強化對核心產品的營銷、加大研發投入；繼續增大對醫療服務領域的投入，擴大在該領域的營運規模並提升營運管理能力；同時，加快對國內外優秀製藥研發企業的併購與整合，推動國藥控股在醫藥分銷行業的整合。

2015年，本集團將努力實現收入快速增長，與此同時，本集團將努力控制成本和各項費用以提升主要產品的毛利率水平和盈利能力；本集團將不斷優化運營管控，提升資產運營效率。具體經營目標和擬採取的措施如下：

#### 藥品研發與製造

2015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。

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，重點加大對優帝爾、優立通、怡寶、邦亭、奧德金、阿拓莫蘭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。

## 管理層 討論及分析

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+技術平臺」為合作紐帶，繼續加大研發投入；嚴格執行新產品立項流程，提高研發效率；加強藥品注冊隊伍建設，在支持創新的同時，推進現有品種儘快獲批；本集團將積極推進包括胰島素產品、單克隆抗體產品在研發注冊過程中按既定時間表完成。加快研發與市場的對接，促進需求互補；充分發揮各研發技術平臺的效用，努力打造戰略性產品綫和符合國際標準的新藥研發體系，加速後續戰略產品的培育和儲備，夯實製藥產業的核心競爭力。

### 醫藥分銷與零售

2015年，本集團將繼續推動國藥控股實現在藥品分銷業務上的整合與快速增長，不斷擴大國藥控股在醫藥分銷及零售行業中的領先優勢；積極支持國大藥房在醫藥零售領域的跨越式、整合式發展，建立起國藥控股在醫藥零售領域的領先優勢。與此同時，本集團將與Guahao.com Limited「掛號網」展開「險、醫、藥」產業鏈聚集合作，並啟動處方藥O2O商業模式。

### 醫療服務

2015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、二三綫城市專科和綜合醫院相結合的醫療服務業務戰略布局，不斷擴大醫療服務規模。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；隨著禪城醫院新綜合醫療大樓及其腫瘤中心的投入使用，本集團將持續提升禪城醫院醫療服務的輻射範圍和區域影響力；同時，本集團還將推進「台州市立贊揚醫院和台州市贊揚康養中心」醫養項目的建設，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，尤其是天津、廣州醫院的建設和業務開拓，支持其加快發展以多層次、多樣化、延伸性為特色的高端醫療服務。

### 醫學診斷與醫療器械

2015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、豐富產品綫；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2015年新引進及注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。

## 管理層 討論及分析

2015年，本集團將加大投入，繼續強化醫療器械的研發、製造和銷售。Alma Lasers將進一步加快醫用治療器械的開發和銷售，積極探索與其他業務板塊的協同及業務模式創新，以實現器械供應向服務的延伸。同時，本集團將繼續發揮國際化方面的優勢，以現有的海外企業為平臺，在積極整合的基礎上大力拓展與海外企業的合作業務，從而實現醫療器械業務的規模增長。

### 融資

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。

#### D 因維持當前業務並完成在建投資項目公司所需的資金需求

隨著本集團內生式增長的不斷深入，產業整合的穩步推進，2015年本集團預計在產能擴增、廠房搬遷、cGMP建設、醫院改擴建等方面的投入約人民幣1,100百萬元。資金主要來源於幾個方面：自有資金；經營活動產生的現金流；以及債權、股權融資所募資金等。

#### E 可能面對的風險

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

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醞釀中，各省藥品集中招標採購等也計劃於2015年6月30日前完成，這些因素加大了藥品製造企業產品價格不確定的風險。對此，本集團將一如既往地重視新產品的研發，保持主要產品業內成本領先，積極加強產品的營銷和國際市場銷售，優化產品結構；面向未來、積極開發、培育和引進有專利的新產品，保持本集團藥品研發與製造業務健康、持續的發展。

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。本集團將不斷完善藥品質量安全體系、建立健全藥品不良反應的檢測和報告機制，確保藥品安全和不良反應的及時妥善處置。

隨著國際化戰略的實施，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。

此外，醫療服務業務還面臨醫療事故風險，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。對此，本集團將進一步注重醫療質量的持續改進，落實各項醫療核心制度，加強醫務人員專業培訓，不斷提升醫療服務專業水準。

### 3. 其他事項

#### A 限制性A股激勵計劃

限制性A股激勵計劃獲本公司股東於2013年12月20日舉行之臨時股東大會、A股類別股東會及H股類別股東會上批准。於2014年1月7日，本公司根據限制性A股激勵計劃按每股人民幣6.08元之授出價向28名參與者(「承授人」)授出合共4,035,000股限制性A股。誠如本公司日期為2014年1月21日之公告所披露，28名承授人中之27名已接納及根據限制性A股激勵計劃以其本身之資金作出認購，而本公司已向相關承授人發行合共3,935,000股限制性A股。

於2015年1月19日，董事會已考慮及批准(其中包括)回購及註銷若干未根據限制性A股激勵計劃解鎖的限

## 管理層 討論及分析

### 4. 募集資金使用情況

- A 經中國證監會證監許可[2010]334號文核准，本公司於2010年5月向中國境內非公開發行每股面值人民幣1.00元的內資股31,820,000股，本次發售價格為每股人民幣20.60元，募集資金總額為人民幣655百萬元，扣除發生的券商承銷佣金及其他發行費用後實際淨籌得募集資金人民幣635百萬元。

截止2014年12月31日，本集團累計分別動用募集資金總計約人民幣553百萬元。

A股募集資金使用情況如下：

單位：人民幣百萬元

承諾項目名稱	募集資金擬 投入金額	截至2014年
		12月31日 募集資金累計 實際投入金額
重組人胰島素產業化(原料+製劑)項目	371	
青蒿琥酯高技術產業化示範項目 <sup>(1)</sup>	190	
體外診斷產品生產基地項目 <sup>(2)</sup>	74	

註：

- (1) 已完成施工並通過驗收，尚有尾款未進行支付。
- (2) 已完成施工並通過驗收，募集資金銀行專戶已銷戶。
- (3) 累計投入金額包括募集資金專戶利息收入人民幣0.04百萬元。

## 管理層 討論及分析

- B 經中國證監會證監許可[2012]444號文批覆，本公司於2012年10月向全球公開發行的H股336,070,000股，每股面值人民幣1.00元，募集資金總額港幣3,966百萬元，扣除境外支付的上市費用港幣84百萬元後，連同利息收入合計港幣3,882百萬元。截至2014年12月31日，本集團累計分別動用募集資金總計約港幣3,475百萬元，用途與招股章程所載用途一致。

該次H股募集資金使用情況如下：

單位：港幣百萬元

使用情況	截止2014年 12月31日	
	募集資金擬 投入金額	募集資金累計 實際投入金額
製藥、醫藥分銷及零售、醫藥健康、診斷產品及醫療器械領域的 收購與合併	1,863	
為現有的研發項目、擴充研發團隊及收購新的研發項目融資	738	
償還部分帶息負債的本金及利息	893	
補充本集團營運資金	388	

註：

- (1) 於2015年3月24日，上述H股發售募集資金淨額已悉數動用。

- C 經中國證監會證監許可[2014]240號文批覆，本公司於2014年4月增發H股67,214,000股，每股面值人民幣1.00元，募集資金總額港幣1,782百萬元，扣除境外支付的上市費用港幣20百萬元後，連同利息收入合計港幣1,762百萬元。

截至2014年12月31日，本集團累計動用募集資金總計約港幣1,773百萬元。

截至2014年12月31日，本集團已悉數動用該次H股發行募集資金淨額，該次H股發行募集資金使用情況詳情如下：

單位：港幣百萬元

使用情況	截止2014年 12月31日	
	募集資金擬 投入金額	募集資金累計 實際投入金額
償還計息債務、補充本集團營運資金及本地或海外潛在合併及收購	1,762	



# 五年 統計



# 董事會 報告

董事欣然呈列2014年董事會報告及本公司截至2014年12月31日止年度之經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司主要從事開發、製造和銷售醫藥產品和醫療設備、進出口醫療設備，醫療服務，以及提供相關及其他諮詢服務以及投資管理。

主要附屬公司之主要業務詳情載於財務報表附註21。於報告期內，本集團主要業務的性質並無任何重大變動。

## 業績及股息

本集團截至2014年12月31日止年度之利潤及本集團於該日之財務狀況載於第75至198之財務報表及其附註內。

董事會建議截至2014年12月31日止年度的末期股息為每股人民幣0.28元(含稅)，該建議須待股東於應屆股東週年大會上批准方可作實。

本公司將在實際可行情況下盡快向股東寄發一份載有(其中包括)有關擬派期末股息及應屆股東週年大會的進一步資料。

## 代扣代繳非居民企業股東企業所得稅和個人股東個人所得稅

根據自2008年1月1日起施行的《中華人民共和國企業所得稅法》與其實施條例以及相關規定，本公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發2014年度股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司、其他代理人或委託人，或其他組織及團體名義登記的股份皆被視為非居民企業股東所持股份，所以，其應得之股息將被扣除企業所得稅。對於非居民個人股東，本公司將統一按照10%稅率代扣代繳個人所得稅，所以，非居民個人股東應得之股息將被扣除10%個人所得稅。

就本公司向經上證所投資香港聯交所主板上市之本公司H股的投資者派付截至2014年12月31日止年度末期股息之代扣代繳稅(如有)安排，將在支付末期股息前與中國相關部門機構確認。

# 董事會 報告

## 股東週年大會及暫停辦理H股股份過戶登記時間

本公司將根據香港上市規則及章程的規定公佈及向本公司的股東寄發應屆股東週年大會通告。本公司將於將刊發的股東週年大會通告中公佈暫停辦理H股股份過戶登記期間。

## 財務資料概要

摘錄經重列 重新分類(如適用)之經審計財務報表之最近五個財政年度之財務資料概要，載於本年報之「五年統計」一節。

## 已發行股本

本公司之股本於報告期內之變動詳情載於財務報表附註38。

## 附屬公司

本公司主要附屬公司之名稱、註冊成立地及已發行 註冊股本面值之詳情載於財務報表附註21。

## 回購、出售或贖回本公司上市證券

### (a) 限制性A股激勵計劃

限制性A股激勵計劃獲本公司股東於2013年12月20日舉行之臨時股東大會、A股類別股東會及H股類別股東會上批准。於2014年1月7日，本公司根據限制性A股激勵計劃按每股人民幣6.08元之授出價向28名參與者(「承授人」)授出合共4,035,000股限制性A股。誠如本公司日期為2014年1月21日之公告所披露，28名承授人中之27名已接納限制性A股激勵計劃並根據限制性A股激勵計劃以其本身之資金作出認購，而本公司已向相關承授人發行合共3,935,000股限制性A股。於2015年1月19日，董事會批准於吳壹建先生、胡江林先生和倪小偉先生辭去彼等各自於本公司或有關附屬公司的職位後，本公司按回購價每股人民幣6.08元，回購及註銷已授予彼等但尚未解鎖的共計231,000股限制性A股，回購總價款為人民幣1,404,480元。上述回購已於2015年2月11日完成，而註銷已回購之股票亦已於2015年2月12日完成。

## (b) 配售H股

於2014年3月26日，本公司與配售代理UBS AG香港分行、J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited及建銀國際金融有限公司就配售訂立配售協議，配售代理以每股H股26.51港元的配售價配售67,214,000股H股(不包括經紀佣金) (「配售」)。

本公司於2014年4月3日宣佈，配售的全部先決條件均已達成，並已於2014年4月3日完成配售。於2014年4月3日，本公司成功按配售價每股H股26.51港元向不少於六名但不多於十名的承配人(彼等及其最終實益擁有人為獨立於本公司且與本公司無關連的第三方)配發及發行合共67,214,000股新H股，佔經配發及發行H股後擴大的已發行H股總數約16.67%。

除本年報所披露者外，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。

## 可供分派儲備

於2014年12月31日，本公司根據中國法規及規例計算的可供分派儲備金額為人民幣2,840百萬元。

## 主要客戶及供應商

報告期內，本集團之前5大供應商共佔採購總額不足30%，而本集團之前五大客戶共佔營業總額不足30%。

## 董事

由報告期至本年報日期，本公司董事為：

### 執行董事

陳啟宇先生(董事長)

姚方先生(副董事長、總裁、首席執行官)

### 非執行董事

郭廣昌先生

汪群斌先生

王品良先生

康嵐女士

John Changzheng Ma先生<sup>(1)</sup>

章國政先生<sup>(1)</sup>

# 董事會 報告

## 獨立非執行董事

韓炯先生<sup>(2)</sup>  
張維炯博士  
李民橋先生<sup>(3)</sup>  
曹惠民先生

本公司已收到每位現任獨立非執行董事之年度獨立性確認函，並且於報告期間內一直為獨立人士及於本年報日期仍視彼等為獨立人士。

## 監事

於報告期至本年報日期，本公司監事為：

周文岳先生(主席)  
曹根興先生  
管一民先生<sup>(1)</sup>  
李海峰先生<sup>(1)</sup>

附註：

- (1) 於2014年6月30日舉行的股東週年大會，股東選舉John Changzheng Ma為第六屆董事會非執行董事、管一民先生為第六屆監事會監事，各委任自2014年6月30日起生效，直至本屆董事會及監事會任期屆滿為止。章國政先生及李海峰先生分別辭任非執行董事及監事之職，自2014年6月30日起生效。
- (2) 誠如本公司2015年3月24日所刊發公告披露，韓炯先生已連續擔任獨立非執行董事近六年，將從其目前獨立非執行董事之職卸任。彼將繼續履行其職務，直至本公司應屆股東週年大會正式委任新任獨立非執行董事為止。
- (3) 誠如本公司2014年7月14日所刊發公告披露，李民橋先生因工作安排，申請辭任獨立非執行董事之職務。彼將繼續履行其職務，直至本公司股東大會正式委任新任獨立非執行董事為止。

## 董事、監事及高級管理人員簡歷

本公司董事、監事及高級管理人員之簡歷詳列於本年報第64至72頁。

## 董事及監事的服務合約

各董事及監事均與本公司訂有服務合約，各董事及監事的任期不超過三年，至將選舉產生新一屆董事會成員之應屆股東週年大會結束時屆滿。各董事及監事概無訂有本公司於一年內不支付賠償(法定賠償除外)而不可終止之未屆滿服務合約。

## 董事、監事及高級管理人員薪金

兼任本公司高級管理人員的執行董事，不單獨就其擔任的執行董事職務在本公司領取報酬，而是根據其兼任的高級管理人員職務在本公司領取報酬，由董事會考核並決定其報酬。專職董事的薪酬主要基於企業經濟效益，依據其崗位職責、實際工作業績，並參考外部行業報酬水準等其他綜合因素由股東大會決定。獨立非執行董事的津貼由本公司股東大會決定。

董事、監事及高級管理人員及五位最高薪僱員薪金之詳情載於財務報表附註10及附註11。

截至2014年12月31日止年度，本年度報告「董事、監事及高級管理人員簡歷」一節具載簡歷的本公司高級管理人員(不包括本公司其中一名聯席公司秘書盧綺霞女士)薪金(包括工資、津貼及實物福利、表現相關花紅、退休計劃供款及限制性A股激勵計劃所賦予之股份)範圍如下：

薪金範圍	人數
人民幣零元至人民幣2,000,000元	9
人民幣2,000,001元至人民幣4,000,000元	11
人民幣4,000,001元至人民幣6,000,000元	0
人民幣6,000,001元至人民幣8,000,000元	1

## 董事及監事在重要合約之權益

於報告期末或報告期內任何時間，本公司或其附屬公司概無訂立本公司董事或監事於其中擁有重大權益之任何重要合約。

## 退休金計劃

本集團的全職僱員均受政府管理的各個定額供款退休金福利計劃保障。根據該等計劃，僱員可享有每月退休金。本集團每月須按僱員薪金的若干百分比(繳費金額設有上限)向該等退休金福利計劃供款。根據該等計劃，本集團除供款外，並無任何退休福利的法律承擔。向該等計劃的供款於產生時列作開支。於報告期內，本集團於利潤表扣除的退休金成本為人民幣135百萬元。

# 董事會 報告

## 管理合約

於報告期內，本年度內並無訂立或存在與本公司業務全部或任何重要部分有關之管理及 或行政合約。

## 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，使董事或監事可於任何其他法團獲得該等權利。

## 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2014年12月31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) 本公司股份、相關股份及債權證之好倉

董事姓名	身份	股份類別	股份數目 <sup>(1)</sup>	股份佔相關 股份類別的 概約百分比
郭廣昌先生	受控法團權益	A股	920,641,314(L) <sup>(2)</sup>	48.24%
	實益擁有人	A股	114,075(L)	0.01%
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	548,000(L) <sup>(3)</sup>	0.03%

附註：

(1) (L) — 好倉；(S) — 短倉；(P) — 可供借出的股份

(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公司復星控股持有79.6%權益。由於復星國際控股由郭廣昌先生持有約58%權益，因此郭廣昌先生被視為持有復星高科技之權益。

A

(2) 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 <sup>(1)</sup>	佔已發行股份 概約百分比
郭廣昌先生	復星國際控股	普通股	實益擁有人	29,000(L) <sup>(2)</sup>	58%
	復星控股	普通股	受控法團權益	1(L) <sup>(2)</sup>	100%
	復星國際	普通股	受控法團權益	5,510,793,609(L) <sup>(2)</sup>	79.6%
	復星高科技	普通股	受控法團權益	3,800,000,000(L) <sup>(2)</sup>	100%
汪群斌先生	復星國際控股	普通股	實益擁有人	5,000(L)	10%
陳啟宇先生	復星國際	普通股	實益擁有人	3,773,000(L)	0.05%

附註：

(1) (L) — 好倉；(S) — 短倉；(P) — 可供借出的股份

(2) 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79.6%權益。由於復星國際控股由郭廣昌先生持有58%權益，因此郭廣昌先生被視為於復星控股、復星國際及復星高科技持有的股份中擁有權益。

# 董事會 報告

## 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2014年12月31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 <sup>(1)</sup>	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	A股	920,641,314(L) <sup>(2)</sup>	48.24%
復星國際	受控法團權益	A股	920,641,314(L) <sup>(2)</sup>	48.24%
復星控股	受控法團權益	A股	920,641,314(L) <sup>(2)</sup>	48.24%
復星國際控股	受控法團權益	A股	920,641,314(L) <sup>(2)</sup>	48.24%
The Prudential Insurance Company of America	實益擁有人	H股	32,849,500(L)	8.15%
Wellington Management Company, LLP	投資經理	H股	28,406,133(L)	7.04%
The Capital Group Companies, Inc.	受控法團權益	H股	24,377,000(L)	6.04%
JPMorgan Chase & Co.	實益擁有人 投資經理 保管人—法團 核准借出代理人	H股	24,130,273 (L)	5.98%
	實益擁有人	H股	165,000(S)	0.04%
	保管人—法團 核准借出代理人	H股	22,656,718 (P)	5.62%

附註：

(1) (L) — 好倉；(S) — 短倉；(P) — 可供借出的股份

(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79.6%權益。因此，復星國際、復星控股及復星國際控股均被視為於該等股份中擁有權益。

## 充足公眾持股量

本公司根據公開資料以及就各董事所知，截至本年報日期，本公司一直維持香港上市規則規定的充足公眾持股量。



## 優先購買權

章程或本公司註冊成立所在之中國適用法律並無優先購買權之規定。

## 捐贈

於報告期內，本集團作出之捐贈款為人民幣7.35百萬元。

## 關連交易

於報告期內，本公司與關連人士(定義見香港上市規則)訂立了以下交易：

### (A) 非豁免關連交易

- (i) 於2013年12月24日，董事會考慮及批准本公司、復星高科技及南京鋼鐵聯合有限公司(「南京鋼鐵聯合」)向復星財務進行涉資合共約人民幣1,200百萬元之按比例注資，金額分別為人民幣108百萬元、人民幣984百萬元及人民幣108百萬元，注資須待取得中國銀行業監督管理委員會批准方可作實(「增資建議」)。於本公司其後在2014年1月14日刊發的公告披露，訂約方在取得中國銀行業監督管理委員會的批准後，已訂立增資協議<sup>(1)</sup>。
- (ii) 誠如本公司日期為2014年2月28日的公告及2014年4月9日的通函所披露，於2014年2月28日，本公司與新疆博澤、奧鴻藥業及于洪儒簽訂股權轉讓協議，本公司全資子公司復星醫藥產業擬出資不超過人民幣1,866.08百萬元受讓新疆博澤所持有的奧鴻藥業共計28.146%股權。2014年5月29日，本公司2014年第一次臨時股東大會批准該交易，該交易將分兩個階段進行。報告期內，復星醫藥產業擬出資不超過人民幣1,524.90百萬元受讓奧鴻藥業23%股權，該事項已於2014年6月4日完成工商變更登記手續。
- (iii) 誠如本公司日期為2014年2月17日、2014年4月8日、2014年4月14日、2014年4月18日、2014年4月20日及2014年9月30日的公告以及本公司日期為2014年5月13日的通函所披露，本公司全資子公司復星實業擬以不超過223.62百萬美元以及所持有的美中互利共計3,157,163股A類股票參與美中互利私有化，並以不超過45百萬美元受讓CML 30%股權。於2014年6月30日，本公司2013年度股東大會批准上述交易。

註：

- (1) 誠如本公司日期為2015年3月24日的公告所披露，基於整體策略考慮，復星財務決定調整原擁有權架構及增資建議，而增資建議最後並未進行。經討論，本公司、復星高科技及南京鋼鐵聯合已同意調整增資建議並擬於適當時候訂立新增資協議。於第六屆董事會第四十四次會議，董事會經考慮後批准本公司、復星高科技、南京鋼鐵聯合及上海豫園向復星財務作出總額約人民幣1,440百萬元(各方注資額分別為人民幣327.60百萬元、人民幣892.80百萬元、人民幣129.60百萬元及人民幣90百萬元)之注資(「新增資建議」)。截至本年報日期，新增資建議須待中國銀行業監督管理委員會上海監管局批准後，方告作實。

# 董事會 報告

## (B) 非豁免持續關連交易

本集團先前已披露一系列內容有關物業管理服務總協議、財務服務協議及總租約的持續關連交易。下表概述有關交易之若干詳情。本公司已遵守並將繼續遵守香港上市規則第14A章有關持續關連交易的相關規定，包括(其中包括)對持續關連交易進行年度審閱。

單位：人民幣元

關連人士	交易	類別	實際 發生金額 2014年	建議 年度上限 2014年
上海復瑞	物業管理服務總協議A及物業管理服務總協議B	服務費	3,934,542	4,344,276
北京高地	物業管理服務總協議D、物業管理服務總協議E、 物業管理服務總協議F及物業管理服務總協議G	服務費	1,001,771	1,375,000
		服務費總計	4,936,313	5,719,276

單位：人民幣元

關連人士	交易	類別	實際 發生金額 2014年	建議 年度上限 2014年
復星財務	財務服務協議 <sup>(1)</sup>			
	(a) 本公司存置於復星財務的存款的每日最高餘額	提起存款	950,370,100	1,000,000,000
	(b) 復星財務向本公司授出的貸款的每日最高餘額	提供貸款	0	1,000,000,000
	(c) 本公司就結算及交收服務以及其他財務服務向復星財務支付的費用及收費	服務費	0	1,000,000
復地投資管理 <sup>(2)</sup>	總租約A、總租約B、總租約C及總租約D	租金	5,043,057	5,378,050
上海復星 物業管理	總租約E	租金	4,622,635	9,865,000
復星高科技	總租約H	租金	37,716	224,604
		租金合計	9,703,408	15,467,654

附註：

- (1) 於2013年8月26日，本公司與復星財務訂立財務服務協議，重續於2013年12月31日屆滿的財務服務協議，年期為三年，自2014年1月1日起至2016年12月31日止。
- (2) 出租人由復地投資管理變為上海新施華投資管理有限公司，自2013年12月1日起生效，兩家公司均為復地之全資附屬公司，復地乃本公司控股股東復星國際間接擁有99.08%之附屬公司。

董事會已審閱以上持續關連交易，並確認於2014年，該等交易：

- (i) 於本集團日常業務；
- (ii) 按照一般或較佳商務條款進行；及
- (iii) 根據規管該等交易有關的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

本公司核數師已致函董事會，認為上文所述持續關連交易於2014年度：

1. 沒有任何事項引起核數師的注意並使核數師相信已披露的持續關連交易尚未得到本公司董事會的批准；
2. 對於那些涉及本集團提供商品或服務的交易，沒有任何事項引起核數師的注意並使核數師相信這些交易未能在所有重大方面符合本集團的定價政策；
3. 沒有任何事項引起核數師的注意並使核數師相信這些交易未能在所有重大方面符合關於這些交易的相關協議；及
4. 沒有任何事項引起核數師的注意並使核數師相信，對於已披露的持續關連交易，其交易金額已超過招股章程以及本公司日期為2013年1月4日、2013年4月25日及2013年8月26日的公告披露的年度交易總額上限。

# 董事會 報告

## 關聯方交易

於報告期內，本集團根據適用會計準則與被視為「關聯方」的人士進行若干交易。本集團於報告期訂立的關聯方交易的詳情於財務報表附註45披露。除本年報「關連交易」一段所披露者外，於附註45披露的關聯方交易並不被視為關連交易，或根據香港上市規則，獲豁免申報、公佈及獲股東批准之規定。

## 不競爭承諾

獨立非執行董事會審閱有關執行不競爭承諾契約的所有事項(如有)。復星國際控股、復星控股、復星國際、復星高科技、郭廣昌先生、梁信軍先生、汪群斌先生及范偉先生已向本公司發出年度聲明，表示已遵守不競爭承諾契約的條文。

## 報告期後事項

本集團於報告期後的重要事項詳情載於財務報表附註51。

## 遵守標準守則及書面守則

本公司已採納標準守則及書面守則作為進行證券交易的行為守則。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的標準。

## 遵守企業管治守則

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所載之原則及守則條文為基礎。董事會認為，於報告期間，本公司一直恪守企業管治守則所載之全部守則條文。

本公司企業管治常規的進一步資料載於本年報第54至63頁的企業管治報告。

# 董事會 報告

## 審計委員會

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)、獨立非執行董事韓炯先生和非執行董事王品良先生所組成。審計委員會的主要職責為審核及監管本集團的財務呈報程序及內部控制系統，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2014年之年度業績進行審閱。

## 核數師

本集團之綜合財務報表已由安永會計師事務所審核。

在本公司的應屆股東週年大會上，將提呈繼續委任安永會計師事務所為本公司核數師之決議案。

代表董事會  
董事長  
陳啟宇

中國，上海  
2015年3月24日

# 監事會 報告

## A. 報告期內，監事會日常工作開展情況：

2014年，本公司第六屆監事會根據章程和《監事會議事規則》的有關規定，勤勉盡責，合規、高效地開展各項工作：

2014年，本公司監事會共召開7次會議，具體如下：

1. 2014年1月7日，本公司召開第六屆監事會2014年第一次會議(臨時會議)，會議審議通過關於本公司限制性股票激勵計劃修訂案及2014年1月10日

**B. 監事會對本公司依法運作情況的獨立意見**

監事會認為：本公司的運作及經營符合《中國公司法》、《中國證券法》及章程的規定；本公司決策程序合法，並建立有較為完善的內部控制制度；董事、高級管理人員執行本公司職務時，沒有違反法律、法規、章程及損害本公司利益的行為。

**C. 監事會對檢查本集團財務情況的獨立意見**

監事會同意安永會計師事務所對本集團2014年度財務報告出具的審計意見，本集團的財務報告真實地反映了本集團的財務狀況和經營成果。

**D. 監事會對本集團收購、出售資產情況的獨立意見**

監事會認為，本集團收購、出售資產交易價格合理，沒有發現內幕交易，沒有損害股東的權益和造成本集團資產流失。

**E. 監事會對本集團關連交易情況的獨立意見**

監事會認為，本集團的關連交易是公平的，沒有損害本集團利益。

**F. 監事會對內部控制自我評價報告的審閱情況**

監事會對本集團2014年度內部控制自我評價報告進行了審閱，認為：本集團已在所有重大方面建立了適當的內部控制制度，內部控制管理體系運行有效，確保了內部控制制度的貫徹執行和生產經營活動的正常開展。

代表監事會  
周文岳  
主席

中國，上海  
2015年3月24日

# 企業 管治報告

董事會謹此向股東呈示本集團截至2014年12月31日止年度之企業管治報告。

## 企業管治常規

作為一家於上海證券交易所及香港聯交所上市的上市公司，本公司一直嚴格遵守章程、相關法例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。



## 董事會

截至報告期末，本公司董事會共有十一名成員，包括兩名執行董事、五名非執行董事及四名獨立非執行董事。

本公司董事會的組成如下：

### 執行董事：

陳啟宇先生( 董事長 )

姚方先生( 副董事長、總裁、首席執行官 )

### 非執行董事：

郭廣昌先生

汪群斌先生

王品良先生

康嵐女士

John Changzheng Ma先生

### 獨立非執行董事：

韓炯先生

張維炯博士

李民橋先生

曹惠民先生

董事履歷資料載於本年報第64頁至第72頁。

董事會各成員之間概無關連，包括財務、業務、家庭或其他重大或相關的關係。

## 本公司董事長及首席執行官

本公司董事長( 等同於企業管治守則內所指的主席 )及首席執行官( 等同於企業管治守則內所指的行政總裁 )之職務分別由陳啟宇先生及姚方先生擔任。董事長提供領導並負責董事會的有效運作及領導。首席執行官一般專注於本公司之業務發展及日常管理與經營。彼等各自之職責已清晰界定並以書面形式列載。

## 獨立非執行董事

於報告期間，董事會一直符合香港上市規則要求必須委任至少三名獨立非執行董事，而其中至少一名獨立非執行董事須擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定，而獨立非執行董事亦佔董事會人數三分之一以上。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據香港上市規則第3.13條就其獨立性作出之年度書面確認。本公司認為，所有獨立非執行董事均為獨立人士。

# 企業 管治報告

## 董事之委任、罷免及重選

董事之任期為三年，並有權在任期屆滿時連選連任，惟獨立非執行董事之任期不得超過六年。本公司已與各執行董事訂有服務合約並與各非執行董事及獨立非執行董事訂有委聘書，任期為三年，法律法規另有規定的除外。董事之委任及罷免須獲股東於股東大會上批准。

報告期內，章國政先生辭任非執行董事職務，自2014年6月30日起生效。股東於2014年6月30日舉行的股東周年大會上，推選John Changzheng Ma先生為本公司的第六屆董事會非執行董事。

## 董事會及管理層之職責、責任及貢獻

董事會負責領導及監控本公司以及監督本集團之業務、戰略決策及表現，並共同負責指導及監督本公司事務以促使本公司繼續成功發展。董事須就本公司利益客觀地作出決策。

全體董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)廣泛而極具價值之業務經驗、知識及專業精神，有助董事會有效及高效地運作。

全體董事均可適時地全面查閱本公司所有資料及獲取公司秘書及高級管理層之服務及意見。董事可於履行其對本公司承擔之職務時，在適當的情況下提出要求，以尋求獨立專業意見，費用概由本公司承擔。

董事須向本公司披露彼等擔任之其他職位詳情，而董事會定期檢討各董事為履行對本公司的職責所需作出的貢獻。

董事會保留其對與本公司之政策事宜、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易(尤其是可能涉及利益衝突者)、財務資料、委任董事及其他重大營運事宜相關之所有重大事宜的決策權。而執行董事決策、指導及協調本公司日常營運及管理有關的職責乃委託予高級管理層。

## 董事之持續專業發展計劃

董事須不時瞭解其作為本公司董事的職責，以及本公司的經營方式、業務活動及發展。

每名新委任董事均將在其首次獲委任時收到正式、全面兼特為其而設的就任須知，以確保其可對本公司之業務及營運有恰當瞭解，並全面獲悉其於香港上市規則及相關法定規則下之職責及責任。

各董事均在報告期間內參與持續專業發展，以更新彼等的知識及技能，確保其繼續在掌握資訊的情況下對董事會作出相關的貢獻。本公司鼓勵全體董事出席相關培訓課程，而費用概由本公司承擔。

# 企業 管治報告

根據本公司記錄，全體董事於截至2014年12月31日止接受重點為上市公司董事角色、職能及職責的培訓，以遵守有關持續專業發展的企業管治守則規定。此外，董事手冊等相關閱讀資料及法律及監管更新資料已向董事提供，供其參考鑽研。董事截至2014年12月31日止年度的持續專業發展記錄載於本年報第60頁之圖表。

## 董事委員會

董事會已設立審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會及戰略委員會四個委員會，以監督本公司各方面的

# 企業 管治報告

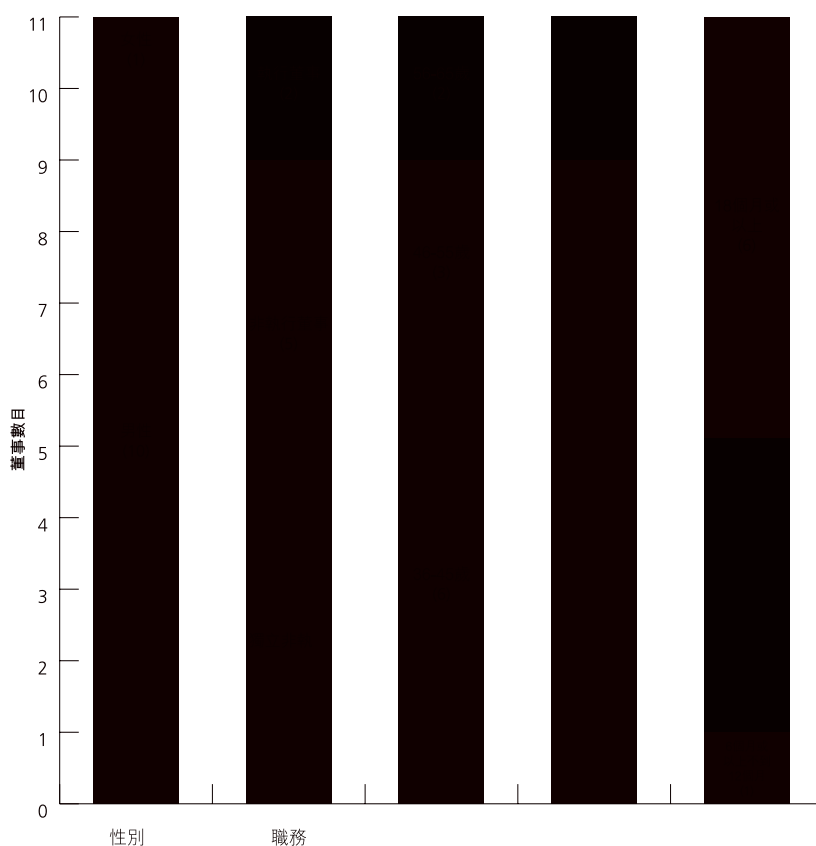
## 提名委員會

提名委員會之主要職責包括檢討董事會構成、發展及制訂有關董事及高級管理層的提名及委任之相關程序、就董事委任及繼任計劃向董事會提出建議以及評估獨立非執行董事之獨立性。

提名委員會已採取一套提名程序，並透過參照有關人士之技能、經驗、專業知識、個人誠信及時間承諾、本公司的需要及其他有關法定要求及法規，選擇本公司董事候選人。

在業務各方面上，本公司承諾給予平等機會。本公司已於2013年8月採納董事會成員多元化政策(「該政策」)並已登載於本公司網站。在提名及委任董事會成員時，提名委員會將根據該政策考慮各方面多元化因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作出決定。提名委員會將在適當時候檢討該政策，以確保其持續有效。

於報告期末，董事會成員多元化的分析載列如下：



## 戰略委員會

戰略委員會的主要職責為發展及評估本集團之營運目標及長期發展戰略以及制訂本集團之發展戰略及規劃，其中包括：

了解及掌握本集團之整體營運、國內外市場趨勢以及相關政府政策；

研究本集團之短期、中期及長期發展戰略及主要投資決策，並提出建議；及

審批有關發展戰略之研究報告。

於2014年，戰略委員會已舉行一次會議，以了解及掌握本集團之整體營運、國內外市場趨勢以及相關政府政策；研究本集團之短期、中期及長期發展戰略及主要投資決策，並提出建議；以及審批有關發展戰略之研究報告。

## 企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則條文第D.3.1條所載職能以確保本公司建立健全的企業管治常規及程序。於報告期內，董事會已：

- (1) 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並提出建議；
- (2) 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續發展；
- (3) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (4) 制定、檢討及監察董事及僱員的操守準則；及
- (5) 檢討本公司有否遵守企業管治守則及在企業管治報告內作出披露。

# 企業 管治報告

## 董事及委員會成員之出席記錄

各董事出席本公司於截至2014年12月31日止年度舉行之董事會及董事委員會會議之出席記錄載列如下：

董事姓名	出席次數 會議數目					股東 週年大會 <sup>(1)</sup>	持續專業 發展
	董事會	提名委員會	薪酬與 考核委員會	審計委員會	戰略委員會		
<b>執行董事</b>							
陳啟宇先生	28/28		3/3(M)		1/1(C)	1/1	
姚方先生	28/28				1/1(M)	1/1	
<b>非執行董事</b>							
郭廣昌先生	28/28				1/1(M)	0/1	
汪群斌先生	28/28				1/1(M)	0/1	
章國政先生	16/16 <sup>(2)</sup>					0/1	
王品良先生	28/28			14/14(M)		1/1	
康嵐女士	27/28 <sup>(3)</sup>	8/8(M)	3/3(M)			1/1	
John Changzheng Ma 先生	12/12 <sup>(2)</sup>					0/0	
<b>獨立非執行董事</b>							
韓炯先生	28/28	8/8(C)	3/3(M)	14/14(M)		0/1	
張維炯博士	28/28	8/8(M)	3/3(C)		1/1(M)	1/1	
李民橋先生	28/28					0/1	
曹惠民先生	28/28		3/3(M)	14/14(C)		0/1	

附註：

- (1) 股東週年大會於2014年6月30日舉行。
- (2) 章國政先生於2014年6月30日辭任本公司非執行董事，2014年1月1日起至2014年6月30日本公司共計召開16次董事會會議。John Changzheng Ma先生於2014年6月30日獲委任為本公司非執行董事，2014年6月30日起至2014年12月31日本公司共計召開12次董事會會議。
- (3) 康嵐女士於報告期內應參加董事會28次，親自參加董事會27次，委託其他董事出席董事會1次。
- (4) (C)一委員會主席；(M)一委員會成員。

報告期間，本公司舉行了僅有非執行董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)而並沒有執行董事在場之會議。

## 董事就財務報表所承擔的責任

董事確認彼等編製本集團截至2014年12月31日止年度之財務報表的責任。

董事並不知悉有關可能對本集團按持續基準繼續經營的能力構成重大疑問的事件或情況的任何重大不明朗因素。

本公司獨立核數師就彼等對財務報表的申報責任之聲明載於第73頁至第74頁的獨立核數師報告。

## 核數師的酬金

於截至2014年12月31日止年度，本公司就年度報告審計服務向本公司外聘核數師支付之酬金為人民幣4.38百萬元。本公司並未就非審計服務向本公司外聘核數師支付任何酬金。

## 內部監控

於報告期內，董事會透過審計委員會檢討本集團內部監控系統的成效，包括檢討本集團所有重大監控包括財務、運作及合規的監控以及風險管理功能、以及本集團在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗、培訓課程及有關預算的充分程度。

## 聯席公司秘書

於報告期末，周颺先生與卓佳專業商務有限公司(外聘服務提供商)之盧綺霞女士為本公司聯席公司秘書，盧綺霞女士的主要聯繫人為本公司高級副總裁、董事會秘書及聯席公司秘書周颺先生。

## 股東權利

為保障股東權益及權利，各重大個別事宜(包括推選個別董事)以獨立決議案形式於股東大會上提呈。根據香港上市規則，除主席以誠實信用原則作出決定，容許純粹有關程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決外，所有股東大會上提呈的決議案將透過投票方式作出表決，而表決結果將於各股東大會結束後刊載於本公司及香港聯交所網站。

# 企業 管治報告

## (1) 股東召開股東特別大會

根據章程第七十一條規定，股東要求召集臨時股東大會或類別股東會議，應當按照下列程序辦理：

- (i) 單獨或者合計持有百分之十(10%)以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東大會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應根據法律、行政法規和章程的規定，在收到請求後十(10)日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。
- (ii) 董事會同意召開臨時股東大會的，應當在作出董事會決議後五(5)日內發出召開股東大會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。
- (iii) 董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後十(10)日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司百分之十(10%)以上股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向監事會提出請求。
- (iv) 監事會同意召開臨時股東大會的，應在收到請求五(5)日內發出召開股東大會通知，通知中對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意。
- (v) 監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續九十(90)日以上單獨或者合計持有公司百分之十(10%)以上股份的股東可以自行召集和主持，召開的程序應當盡可能與董事會召開股東大會的程序相同。
- (vi) 股東因董事會未應前述舉行會議而自行召集並舉行會議的，其所發生的合理費用，應當由公司承擔，並從公司欠付失職董事的款項中扣除。

## (2) 於股東大會上提出議案

根據章程第七十六條規定，單獨或者合併持有本公司百分之三(3%)以上股份的股東，有權向本公司提出提案。本公司應當將提案中屬股東大會職責範圍內的事項，列入該次會議的議程。此外，單獨或者合計持有本公司百分之三(3%)以上股份的股東，可以在股東大會召開十(10)日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當收到提案後二(2)日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容。



### (3) 向董事會作出查詢

就向本公司董事會作出任何查詢而言，股東可向本公司發出書面查詢。

附註：本公司一般不處理口頭或匿名查詢。

### (4) 主要聯繫人士

股東可將其上述查詢或請求以傳真、電郵或郵遞發送予本公司。聯絡資料如下：

上海復星醫藥(集團)股份有限公司董事會秘書辦公室

地址：中國上海市宜山路1289號A座

傳真：8621-33987871

電郵：ir@fosunpharma.com

為免生疑問，除本公司註冊辦事處外，股東還須向上述地址存放及寄發經正式簽署之書面請求、通知、聲明或查詢(視情況而定)之正本並提供股東全名、聯繫詳情及身份資料，方可令有關請求、通知、聲明或查詢(視情況而定)生效。股東資料將根據法律規定披露。

## 與股東及投資者通訊 投資者關係

本公司認為，與股東保持有效溝通，對促進投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及策略的瞭解至為重要。本公司盡力與股東持續保持對話，尤其是藉股東週年大會或其他股東大會與股東溝通。董事長、及所有董事委員會主席(或其代表)將親身出席股東週年大會，以會見股東並解答股東之查詢。

於2014年1月21日和2014年4月29日，根據本公司股東大會之授權，董事會分別通過有關修訂章程第21條和24條的決議案。最新的章程可於本公司網站及香港聯交所網站查閱。

為促進有效通訊，本公司設置<http://www.fosunpharma.com>網站，供公眾查閱有關本公司業務發展及經營、財務資料、企業管治常規及其他資料的資訊及更新資料。

# 董事、監事 及高級管理人員簡歷

## 董事

陳啟宇先生，42歲，本公司執行董事兼董事長。陳先生於1994年4月加入本集團，並於2005年5月10日獲委任為董事。陳先生負責本集團整體發展及戰略規劃。加入本集團前，陳先生於1993年7月至1994年3月期間於上海萊士血製品有限公司(現稱上海萊士血液製品股份有限公司，深圳證券交易所中小板上市公司(股份代號：002252))工作。陳先生現為香港聯交所上市公司復星國際有限公司(股份代號：00656)副總裁、國藥控股股份有限公司(股份代號：01099)非執行董事及深圳證券交易所創業板上市公司浙江迪安診斷技術股份有限公司(股份代號300244)董事，並且曾經擔任復地(集團)股份有限公司(於2011年5月自香港聯交所摘牌)非執行董事。陳先生現為中國醫藥物質協會會長、中國醫藥工業科研開發促進會副會長、中國醫藥生物技術協會副理事長、中國化學製藥工業協會副會長、上海生物醫藥行業協會會長及上海市遺傳學會理事。陳先生於1993年7月獲得復旦大學遺傳學專業學士學位，並於2005年9月獲得中歐國際工商學院(「中歐商學院」)工商管理碩士學位。

姚方先生，45歲，本公司執行董事、副董事長、總裁兼本公司首席執行官。姚先生於2010年4月加入本集團，並於2010年6月9日獲委任為董事。姚先生主要負責本集團日常營運。加入本集團前，姚先生於1993年至2009年期間歷任上海萬國證券有限公司(現稱申銀萬國證券股份有限公司)國際業務總部助理總經理、上海上實資產經營有限公司總經理、上實管理(上海)有限公司總經理、上海實業醫藥投資股份有限公司(於2010年2月12日自上海證券交易所摘牌)董事總經理、上海海外公司董事長、香港聯交所上市公司聯華超市股份有限公司(股份代號：00980)非執行董事及香港聯交所上市公司上海實業控股有限公司(股份代號：00363)執行董事。姚先生於2011年1月24日至2014年3月13日任香港聯交所上市公司中生北控生物科技股份有限公司(股份代號：08247)非執行董事，現任香港聯交所上市公司國藥控股股份有限公司(股份代號：01099)監事會主席。姚先生自2010年6月起擔任上海醫藥行業協會副會長。姚先生於1989年7月獲得復旦大學經濟學學士學位，並於1993年12月獲得香港中文大學工商管理碩士學位。

## 董事、監事 及高級管理人員簡歷

郭廣昌先生，47歲，本公司非執行董事。郭先生於1994年1月加入本集團，自1995年5月31日起獲委任為董事，並曾於1995年7月至2007年10月期間擔任董事長。郭先生現為香港聯交所上市公司復星國際(股份代號：00656)執行董事及董事長、紐約泛歐證券交易所上市公司地中海俱樂部董事、復地(於2011年5月自香港聯交所摘牌)董事以及上海證券交易所上市公司民生銀行股份有限公司(股份代號：600016)非執行董事、Fidelidade-Companhia de Seguros, S.A.、Multicare-Seguros de Saúde, S.A.及Cares-Companhia de Seguros, S.A.董事長、南京南鋼鋼鐵聯合有限公司副董事長及鼎睿再保險有限公司董事。郭先生曾任香港聯交所上市公司國藥控股(股份代號：01099)非執行董事。郭先生現為中國人民政治協商會議第十二屆全國委員會委員、中華全國工商業聯合會第十一屆常務委員、中華全國青年聯合會第十一屆常務委員、上海市浙江商會名譽會長、中國光彩事業基金會副理事長及中國青年創業國際計劃副理事長。郭先生曾為第十屆、第十一屆全國人民代表大會代表和中國人民政治協商會議第九屆全國委員會委員。郭先生於2010年11月獲得香港董事學會頒發的2010年度傑出董事獎(非恒生指數成分股組別)。郭先生分別於1989年7月及1999年7月獲得復旦大學哲學學士學位及工商管理碩士學位。

汪群斌先生，45歲，本公司非執行董事。汪先生於1994年1月加入本集團，自1995年5月31日起獲委任為董事。汪先生曾於1995年至2007年期間擔任本公司之董事兼總經理，並於2007年10月至2010年6月期間擔任董事長。汪先生現為香港聯交所上市公司復星國際(股份代號：00656)執行董事及總裁、香港聯交所上市公司國藥控股(股份代號：01099)非執行董事、上海證券交易所上市公司河南羚銳製藥股份有限公司(股份代號：600285)董事、復地(於2011年5月自香港聯交所摘牌)董事、南京南鋼鋼鐵聯合有限公司董事、Fidelidade-Companhia de Seguros, S.A.董事、Multicare-Seguros de Saúde, S.A.董事、Cares-Companhia de Seguros, S.A.董事、ROC Oil Company Limited董事以及鼎睿再保險有限公司董事長。汪先生曾任上海證券交易所上市公司上海友誼集團股份有限公司(股份代號：600827)董事。汪先生現為上海市生物醫藥行業協會名譽會長、中國國際商會副會長及上海湖州商會會長。汪先生獲選為2004年年度醫藥行業的「中國醫藥十佳職業經理人」。汪先生於1991年7月獲得復旦大學的理學學士學位。

章國政先生，49歲，自2008年5月26日至2014年6月30日期間擔任本公司非執行董事。

王品良先生，46歲，於2013年6月28日獲委任為本公司非執行董事。王先生於2000年7月加入本集團，於2000年7月至2009年2月期間擔任本公司財務部副總經理、副總監及總會計師，於2010年6月至2013年6月期間擔任本公司監事。加入本集團前，王先生於1991年7月至2000年7月期間任職於上海證券交易所上市公司上海石油化工股份有限公司(股份代號：600688)。王先生現為上海復星高科技總裁助理兼財務總部財務總經理。於2009年9月至2010年12月期間，王先生任上海證券交易所上市公司上海豫園旅遊商城股份有限公司(股份代號：600655)董事。王先生分別於1991年7月及2007年12月獲得上海財經大學(「上海財大」)的會計學學士學位及香港中文大學的會計學碩士學位。王先生於1996年5月取得中國註冊會計師資格。

## 董事、監事 及高級管理人員簡歷

康嵐女士，45歲，於2013年6月28日獲委任為本公司非執行董事。康女士於1991年8月至1993年6月任南京高新技術產業發展總公司項目經理，1995年10月至1998年5月任美國Memorial Sloan-Kettering Cancer Center研究人員，1998年5月至2000年8月任美國惠氏製藥研發科學家，2002年8月至2007年2月任麥肯錫諮詢公司諮詢顧問，2007年3月至2010年8月任光輝國際諮詢顧問公司資深客戶合夥人。2010年8月至2014年12月任上海復星高科技(集團)有限公司總裁高級助理兼人力資源部總經理，2014年12月至今任復星高科技副總裁兼首席人力資源官。康女士於1991年6月獲得浙江大學生物科學與技術學士，1995年6月獲得美國圖蘭大學生物化學碩士，2002年5月獲得美國賓夕法尼亞大學沃頓商學院工商管理碩士。

John Changzheng Ma先生，52歲，於2014年6月30日獲委任為本公司非執行董事。John Changzheng Ma先生於2013年8月加入本集團，於2013年8月至2014年4月任本公司高級副總裁。加入本集團前，John Changzheng Ma先生於1983年6月至1990年7月任上海冶金設計研究院工程師，1995年5月至2000年5月任Preformed Line Products Company (NASDAQ: PLPC) 國際部運營經理，2000年5月至2005年5月歷任GE Healthcare中國區副總裁及中區總經理，2005年5月至2010年5月任Pentair Ltd.(NYSE: PNR) 亞太區總裁，2010年5月至2012年12月任Express Scripts Holding Company (NASDAQ: ESRX) 副總裁兼中國區總裁。John Changzheng Ma先生現任復星高科技總裁高級助理及上海復星健康產業控股有限公司執行總裁。John Changzheng Ma先生獲美國韋恩州立大學材料科學和工程博士學位。

韓炯先生，45歲，於2009年4月23日獲委任為獨立董事，現任本公司獨立非執行董事。韓先生現任通力律師事務所合夥人(該事務所由韓先生與其他合夥人於1998年9月共同創辦，韓先生於2014年1月27日辭去該事務所管理合夥人及主任) 香港聯交所上市公司景瑞控股有限公司(股份代號：01862)獨立非執行董事。1992年7月至1998年9月期間，韓先生曾任上海金茂律師事務所的律師助理及律師。2005年1月至2007年4月期間，韓先生曾任中國證券監督管理委員會第七屆及第八屆發行審核委員會專職委員，2005年6月至2009年8月獲中華人民共和國人力資源和社會保障部聘為第一屆及第二屆企業年金基金管理機構評審委員會委員，亦自2008年4月至今為上海市律師協會理事。韓先生於1992年7月獲得華東政法大學法學學士學位，並於1993年2月取得中國律師資格。

張維炯博士，61歲，於2010年6月9日獲委任為獨立董事，現任本公司獨立非執行董事。張博士於1997年加入中歐商學院，現任戰略學教授、中方教務長及副院長。加入中歐商學院之前，張博士於1982年至1997年曾在上海交通大學(「上海交大」)管理學院任副院長及副教授。張博士現為上海證券交易所上市公司華域汽車系統股份有限公司(股份代號：600741)獨立董事及香港聯交所上市公司華地國際控股有限公司(股份代號：01700)獨立非執行董事。張博士於1982年3月獲得上海交通大學的工程學士學位。張博士分別於1989年5月及1997年5月獲得加拿大英屬哥倫比亞大學工商管理碩士學位及博士學位。



## 董事、監事 及高級管理人員簡歷

李海峰先生，56歲，自2013年6月28日至2014年6月30日期間擔任為本公司監事。

管一民先生，64歲，於2014年6月30日獲委任為本公司監事。管先生於2000年9月至2014年8月期間任上海國家會計學院教授。管先生於2007年5月至2013年6月任本公司獨立董事，期間於2012年10月至2013年6月任本公司獨立非執行董事。管先生現兼任上海銀行股份有限公司獨立董事、上海證券交易所上市公司上海國際港務(集團)股份有限公司(股份代號：600018)獨立董事、上海證券交易所及香港聯交所上市公司中海集裝箱運輸股份有限公司(股份代號：601866、02866)獨立非執行董事、深圳證券交易所上市公司重慶博騰製藥科技股份有限公司(股份代號：300363)獨立董事、上海證券交易所及香港聯交所上市公司天津創業環保股份有限公司(股份代號：600874、01065)獨立非執行董事。管先生於1983年1月獲得上海財經大學會計學學士學位。

### 高管

姚方先生，本公司執行董事、副董事長、總裁兼本公司首席執行官。其簡歷載於本年報第64頁。

李顯林先生，59歲，於2004年加入本集團，現任本公司高級副總裁。李先生於1982年8月加入徐州生物化學製藥廠(現更名為萬邦醫藥)，並從1993年6月至2008年2月先後任該廠廠長、董事總經理、董事長等職。李先生於1982年7月獲得南京藥學院(現為中國藥科大學)藥學學士學位，於2008年6月獲得中歐商學院的工商管理碩士學位。

李東久先生，49歲，於2009年加入本集團，現任本公司高級副總裁。加入本集團前，於1987年7月至2009年12月期間，李先生於上海證券交易所上市公司華北製藥股份有限公司(股份代號：600812)任職。李先生現任國藥產業投資有限公司董事、香港聯交所上市公司國藥控股(股份代號：01099)非執行董事、美國納斯達克上市公司Nature's Sunshine Products Inc. (NASDAQ: NATR)董事、中國非處方藥物協會(CNMA)副會長、中國醫藥商業行業協會副會長及聯合國拯救婦女和兒童醫療健康委員會委員。李先生於1987年7月獲得大連工學院(現稱大連理工大學)工程學士學位，於1999年7月獲得武漢交通科技大學(現稱武漢理工大學)管理學碩士學位，2005年10月獲得Flinders University of South Australia文學碩士學位，於2013年6月獲得武漢理工大學工學博士學位，並於2013年10月獲得中歐商學院工商管理碩士學位。



## 董事、監事 及高級管理人員簡歷

周颺先生，44歲，於2013年6月加入本集團，現任本公司高級副總裁、董事會秘書、聯席公司秘書。加入本集團前，周颺先生於1996年9月至2000年5月期間任上海市喬文律師事務所律師，於2000年5月至2005年5月期間任上海市華曄律師事務所律師，於2005年5月至2013年6月期間任上海久誠律師事務所律師。周颺先生於1993年7月獲得復旦大學法律系經濟法專業法學學士學位。

吳以芳先生，45歲，於2004年加入本集團，現任本公司高級副總裁。吳先生於1987年6月至1997年4月歷任徐州生物化學製藥廠(現更名為萬邦醫藥)技術員、主任、生產科長、財務主任、廠長助理等職，1997年4月至1998年12月任徐州(萬邦)生物化學製藥廠(現更名為萬邦醫藥)副廠長，1998年12月至2007年3月任徐州萬邦生化製藥有限公司(現更名為萬邦醫藥)萬邦醫藥副總經理，2007年3月至2011年4月任萬邦醫藥總裁，2011年4月至今任萬邦醫藥董事長兼CEO。吳先生於1996年畢業於南京理工大學國際貿易專業、於2005年獲得美國聖約瑟夫大學工商管理碩士學位。

崔志平先生，51歲，於2006年加入本集團，現任本公司副總裁。加入本集團前，崔先生曾於2001年至2005年期間任職於上海證券交易所和香港聯合交易所上市公司上海醫藥集團股份有限公司(股份代號：601607、02607)。崔先生於1986年7月獲得復旦醫學院藥學學士學位，並於2002年3月獲得澳洲拉籌伯大學工商管理碩士學位。

朱耀毅先生，52歲，於1999





## 董事、監事 及高級管理人員簡歷

汪曜先生，41歲，於2014年9月加入本集團，現任本公司副總裁。汪先生於1995年7月至1998年1月任上海汽車集團股份有限公司上海汽車鑄造總廠現場管理工程師；1999年11月至2001年3月任德隆國際戰略投資有限公司戰略投資委員會高級項目經理；2001年4月至2004年5月任德隆國際戰略投資有限公司下屬公司中企資產托管有限公司副總經理；2004年6月至2006年4月任宏普投資控股(中國)有限公司投資部經理；2006年4月至2011年5月任紐約證券交易所上市公司PENTAIR LTD( NYSE : PNR )亞太區並購總監，其中，2009年6月至2010年8月兼任PENTAIR LTD下屬公司北京濱特爾潔明環保設備有限公司總經理；2011年5月至2014年7月任紐約證券交易所上市公司Suntech Power Holdings Co., Ltd.( NYSE : STP )投資和資產管理副總裁。汪先生於1995年獲得上海大學金屬鑄造學學士學位、於1999年獲得中歐商學院工商管理碩士學位。

邵穎先生，49歲，於2012年3月加入本集團，現任本公司副總裁。邵先生於1991年8月至2003年7月任中國藥科大學藥物化學教研室講師、副教授；2003年8月至2011年12月，歷任國家食品藥品監督管理局藥品審評中心(現更名為國家食品藥品監督管理總局藥品審評中心)原審評部副部長、部長，研究與評價部部長等職；2012年3月至2012年8月擔任復星醫藥產業總裁助理兼企業技術中心常務副主任；2012年8月至2012年12月擔任復星醫藥產業總裁助理兼企業技術中心主任；2013年1月至2014年10月擔任本公司總裁助理兼研發中心主任。邵先生於1988年獲得中國藥科大學生物製藥專業學士學位、於1991年獲得中國藥科大學藥物化學專業碩士學位、於2006年獲得中國藥科大學藥物化學專業博士學位。

## 聯席公司秘書

周颺先生，44歲，為聯席公司秘書，同時擔任本公司高級副總裁、董事會秘書職務。有關其履歷，請參閱本年報第70頁。

盧綺霞女士，56歲，現為卓佳專業商務有限公司(「卓佳」)執行董事，同時擔任卓佳專業學習與發展部主管。在加入卓佳之前，盧女士為登捷時有限公司(現為卓佳登捷時有限公司)公司秘書部董事。盧女士擁有逾30年公司秘書經驗，其所服務的公司範圍廣泛，包括私營公司以及於香港聯交所上市的公司。盧女士現時為五家香港上市公司的公司秘書。盧女士為英國特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會資深會員。盧女士畢業於香港理工學院(現為香港理工大學)。











































































































































































































































































































复日

[www.fosunpharma.com](http://www.fosunpharma.com)