

公司代码：600196

公司简称：复星医药

上海复星医药(集团)股份有限公司

2015 年半年度报告摘要

一 重要提示

1.1 半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证券监督管理委员会指定网站上的半年度报告全文。本半年度报告摘要中的简称均来自半年度报告全文中“释义”章节。

1.2 公司简介

本公司股票简况			
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上证所	复星医药	600196
H股	联交所	复星医药	02196

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	周飏	董晓娴
电话	021-33987870	021-33987870
传真	021-33987871	021-33987871
电子信箱	ir@fosunpharma.com	ir@fosunpharma.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1 本集团主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年 度末增减(%)
		调整后	调整前	
总资产	36,346,310,468.74	35,336,277,255.96	35,336,277,255.96	2.86
归属于上市公司股东的 净资产	17,493,198,129.81	16,674,848,786.15	16,674,848,786.15	4.91
	本报告期 (1-6月)	上年同期		本报告期比上年同 期增减(%)
		调整后	调整前	
经营活动产生的现 金流量净额	677,471,889.78	403,673,432.16	403,673,432.16	67.83
营业收入	5,921,384,048.38	5,538,539,348.65	5,538,539,348.65	6.91
归属于上市公司股东的 净利润	1,303,484,469.41	1,017,555,759.75	1,002,014,591.95	28.10
归属于上市公司股东的 扣除非经常性 损益的净利润	882,448,921.28	669,791,058.87	669,791,058.87	31.75
加权平均净资产收 益率(%)	7.48	6.64	6.54	增加0.84个百分点
基本每股收益(元/ 股)	0.56	0.45	0.44	24.44
稀释每股收益(元/ 股)	0.56	0.45	0.44	24.44

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况 表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）	91,720					
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	不适用					
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比 例(%)	持股 数量	持有有限售 条件的股份 数量	质押或冻结的 股份数量	
复星集团	境内非国有法人	39.83	920,641,314	0	无	0
HKSCC NOMINEES LIMITED（注 1）	未知	17.42	402,613,100	0	未知	
全国社保基金一零四组合	未知	1.70	39,199,998	0	无	0
香港中央结算有限公司（注 2）	未知	1.11	25,546,652	0	未知	
新华人寿保险股份有限公司一分红 —团体分红—018L—FH001 沪	未知	0.98	22,710,964	0	无	0
淡水泉（北京）投资管理有限公司 —淡水泉成长基金 1 期	未知	0.54	12,366,779	0	无	0
中国对外经济贸易信托有限公司— 淡水泉精选 1 期	未知	0.51	11,676,542	0	无	0

平安信托有限责任公司—投资精英之淡水泉	未知	0.50	11,518,573	0	无	0
交通银行股份有限公司—工银瑞信互联网加股票型证券投资基金	未知	0.49	11,259,586	0	无	0
挪威中央银行—自有资金	未知	0.44	10,127,981	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	淡水泉（北京）投资管理有限公司—淡水泉成长基金 1 期、中国对外经济贸易信托有限公司—淡水泉精选 1 期、平安信托有限责任公司—投资精英之淡水泉同为淡水泉（北京）投资管理有限公司管理的基金，本公司未知上述流通股股东是否存在关联关系或一致行动的情况					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用					

注 1：HKSCC NOMINEES LIMITED 即香港中央结算（代理人）有限公司，其所持股份代表多个客户持有；

注 2：香港中央结算有限公司为沪港通人民币普通股的名义持有人。

2.3 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

不适用

2.4 控股股东或实际控制人变更情况

不适用

三 管理层讨论与分析

(一)报告期内经营情况

2015 年，在全球经济尚未完全走出低迷、国内经济增速放缓的严峻形势下，国家医疗体制改革持续深化，制药工业增速减缓，而医疗服务发展迎来政策机遇。报告期内，本集团秉持“持续创新、共享健康”的经营理念，围绕医药健康核心业务，坚持产品创新和管理提升，积极推进内生式增长、外延式扩张、整合式发展，主营业务继续保持增长。

报告期内，本集团实现营业收入人民币 592,138.40 万元，较 2014 年同期增长 6.91%，剔除出售医药分销和零售板块复星药业、复美大药房、金象大药房等三家公司以及新并购二叶制药的贡献后，营业收入较 2014 年同口径增长 17.68%。其中：本集团药品制造与研发业务实现营业收入人民币 412,063.22 万元，较 2014 年同期增长 21.58%；医疗服务业务实现营业收入人民币 67,442.20 万元，较 2014 年同期增长 22.54%。本集团营业收入的增长主要来源于制造业务、器械代理业务以及医疗服务业务的收入增长。

报告期内，本集团各板块营业收入情况如下：

单位：万元 币种：人民币

业务板块	2015年1至6月 营业收入	2014年1至6月 营业收入	同期增减(%)
药品制造与研发(注)	412,063.22	338,912.72	21.58
医药分销和零售	-	75,942.24	/
医疗服务	67,442.20	55,035.90	22.54
医学诊断与医疗器械制造	83,192.65	71,306.20	16.67
医学诊断与医疗器械代理	28,269.54	11,815.00	139.27

注：药品制造与研发剔除新并购二叶制药的贡献后，营业收入较2014年同口径增长12.81%。

2015年上半年，本集团实现营业利润人民币178,803.41万元、利润总额人民币181,009.36万元、归属于上市公司股东的净利润130,348.45万元，分别较2014年同期追溯调整后的合并财务报表增长32.26%、33.20%及28.10%。

营业利润、利润总额和归属于上市公司股东的净利润增长主要是由于（1）本集团业务保持稳定增长；（2）联营企业国药控股继续保持快速增长。

报告期内，本集团扣除非经常性损益的净利润继续保持上升趋势，2015年上半年实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润人民币88,244.89万元，较2014年同期增长31.75%。

报告期内，本集团持续加大研发投入，与药明康德等投资了专注于发现和研发创新前沿的蛋白质药物的临床研发公司Ambrx Inc.。报告期内，药品制造与研发板块专利申请达32项，其中包括美国专利3项、EPO专利申请3项、日本专利申请3项，PCT申请3项；本集团药品制造与研发板块获得专利授权6项，其中：发明专利5项。与此同时，2015年以来，复宏汉霖针对类风湿关节炎适应症所研制的“重组人鼠嵌合抗CD20单克隆抗体注射液药物”和针对乳腺癌适应症的“重组抗HER2人源化单克隆抗体”、江苏万邦的重组人胰岛素原料相继获得药物临床批件（前述2个单克隆抗体产品已累计取得共计3个适应症的临床批件），赖脯胰岛素注射液完成临床试验；此外，湖北新生源的精氨酸原料药获得生产批件，重庆药友的盐酸文拉法辛片通过FDA上市批准。截至报告期末，本集团在研新药、仿制药、生物类似药及疫苗等项目达到130项。报告期内，药品制造与研发板块研发费用人民币23,291.04万元，较2014年同期增长19.64%，占药品制造与研发板块业务收入的5.7%。

报告期内，本集团继续强化已基本形成的沿海发达城市高端医疗、二三线城市专科和综合医院相结合的医疗服务业务的战略布局，持续提升业务规模和盈利能力。禅城医院新综合医疗大楼

“精进楼”投入使用，为打造差异化医疗服务平台打下基础；钟吾医院康复体检医院启动建设，使本集团医疗服务平台更趋多元化；此外，“台州市赞扬医养项目”（台州市立浙东医养投资管理有限公司及其配套医院）亦启动建设，积极探索医养新模式。

药品制造与研发

报告期内，本集团药品制造与研发业务实现营业收入人民币 412,063.22 万元，较 2014 年同期增长 21.58%；剔除新并购二叶制药的贡献后，营业收入较 2014 年同口径增长 12.81%。2015 年上半年，本集团药品制造与研发业务实现分部业绩人民币 60,238.12 万元，较 2014 年同期增长 25.40%；剔除新并购二叶制药的贡献后，分部业绩较 2014 年同口径增长 16.32%。实现分部利润人民币 61,325.36 万元，较 2014 年同期增长 22.48%，剔除新并购二叶制药的贡献后，分部利润较 2014 年同口径增长 14.83%。

报告期内，本集团药品制造与研发业务继续保持稳定增长，专业化经营团队建设进一步强化。2015 年，本集团心血管系统、中枢神经系统、血液系统、代谢及消化系统和抗肿瘤等疾病治疗领域主要核心产品销售保持较快增长。新产品中，心血管系统疾病治疗领域的优帝尔（前列地尔干乳）和代谢治疗领域的优立通（非布司他片）的销售快速增长。

报告期内，本集团主要治疗领域核心产品销售收入情况如下表：

单位：万元 币种：人民币

药品制造与研发	2015 年 1 至 6 月	2014 年 1 至 6 月	同口径增减(%)
心血管系统疾病治疗领域核心产品(注 1)	39,492.65	31,722.83	24.49
中枢神经系统疾病治疗领域核心产品(注 2)	38,652.40	33,055.74	16.93
血液系统疾病治疗领域核心产品(注 3)	11,241.66	8,694.61	29.29
代谢及消化系统疾病治疗领域核心产品(注 4)	81,636.50	71,343.84	14.43
抗感染疾病治疗领域核心产品(注 5)	71,384.79	64,699.41(注 8)	10.33(注 8)
抗肿瘤治疗领域核心产品(注 6)	12,694.39	8,834.53(注 8)	43.69(注 8)
原料药和中间体核心产品(注 7)	45,635.63	43,382.35	5.19

注 1：心血管系统疾病治疗领域核心产品包括心先安（注射用环磷腺苷葡胺）、可元（羟苯磺酸钙）、邦坦（替米沙坦片）、邦之（匹伐他汀）、优帝尔（前列地尔干乳）、肝素系列制剂；

注 2：中枢神经系统疾病治疗领域核心产品包括奥德金（小牛血清去蛋白注射液）、启维（富马酸喹硫平片）；

注 3：血液系统疾病治疗领域核心产品包括邦亭（注射用白眉蛇毒血凝酶）；

注 4：代谢及消化系统疾病治疗领域核心产品包括阿拓莫兰系列、万苏平（格列美脲片）、动物胰岛素及其制剂、重组人促红细胞生长素（怡宝）、复方芦荟胶囊、摩罗丹、优立通（非布司他片）；

注 5：抗感染疾病治疗领域核心产品包括抗结核组合药、青蒿琥酯系列、悉畅（头孢美唑制剂）、炎琥宁（沙多利卡）、强舒西林（哌拉西林钠舒巴坦钠 1.5g）、嗒舒（哌拉西林钠舒巴坦钠 3g）、哌舒西林（哌拉西林钠他唑巴坦

钠)、二叶必(头孢唑肟钠);

注6:抗肿瘤疾病治疗领域核心产品包括西黄胶囊、怡罗泽、朝晖先(比卡鲁胺);

注7:原料药和中间体核心产品包括氨基酸系列、氨甲环酸、盐酸克林霉素;

注8:2014年1至6月数据按2015年1至6月口径重述,即2014年1至6月数据中包含新增产品的同期数据。

本集团注重产品全生命周期的质量风险管理,在产品研发至产品退市的产业链各环节,制定了严格的质量安全管理机制和药品不良反应监测机制,以确保药品研发、注册、生产、销售、退市或召回整个过程安全无误。本集团制药板块全面推行质量风险管理的理念,注重年度质量回顾、变更管理、偏差管理 CAPA 落实、OOS 调查、供应商审计等质量管理体系建设。本集团制药板块注重药品生产质量体系的持续改进,在生产线达到国内新版 GMP 标准要求的同时,积极推进质量体系进行美国、欧盟、WHO 等国际 cGMP 认证,鼓励企业产品自主采用欧洲药典、美国药典(USP)、国际药典(InP)等国际先进标准。截止报告期末,本集团有13个原料药通过美国 FDA 认证、欧盟认证、日本厚生省和德国卫生局等认证,成员企业桂林南药有1条口服固体制剂生产线、4条注射剂生产线及2条原料药生产线通过 WHO-PQ 认证,成员企业重庆药友有1条口服制剂生产线通过加拿大 FDA 认证及美国 FDA 认证。

本集团长期注重创新研发,继续加大研发投入,本报告期研发费用化支出人民币 29,918.17 万元,较2014年同期增长17.75%,其中:药品制造与研发板块研发费用人民币 23,291.04 万元,占药品制造与研发板块业务收入的5.7%。报告期内,本集团持续完善“仿创结合”的药品研发体系,不断加大对“4+1”研发平台的投入,推进创新体系建设,提高研发能力,推进新产品上市,努力提升核心竞争力。本集团拥有国家级企业技术中心,并在上海、重庆、美国旧金山、台湾建立了高效的国际化研发团队。为契合自身竞争优势,本集团的研发持续专注于代谢及消化系统、心血管、中枢神经系统、抗肿瘤及免疫调节、抗感染等治疗领域,且主要产品均在各自细分市场占据领先地位。

截至报告期末,本集团在研新药、仿制药及生物类似药及疫苗等项目130项;其中:重组抗 VEGF 人源化单克隆抗体、重组人鼠嵌合抗 EGFR 单克隆抗体2个生物类似药、1个1.1类创新药 FC-110 项目、5个国内尚未上市的3.1类新药已向国家食品药品监督管理总局提交临床申请;2个单克隆抗体生物类似药(利妥昔单抗生物类似药和曲妥珠单抗生物类似药)、重组人胰岛素原料获得临床批件,赖脯胰岛素注射液完成临床试验。此外,报告期内,湖北新生源的精氨酸原料药获得生产批件,重庆药友的盐酸文拉法辛片通过 FDA 上市批准。报告期内,药品制造与研发板块专利申请达32项,其中:包括美国专利3项、EPO 专利申请3项、日本专利申请3项、PCT 申请3项;本集团药品制造与研发板块获得专利授权6项,其中:发明专利5项。

同时，本集团创新性地整合国内资源，不断增强企业的研发能力，为打造创新中药研发平台，在上海中医药大学成立“复星医药中药科技创新基金”，建设校企合作的创新中药研发平台；与上海药物所签订战略合作框架协议，建立产学研合作关系，加快技术成果转化。

医药分销和零售

2015年初，本集团与国药控股完成了对包括复星药业、复美大药房、金象大药房在内的药品分销与零售业务的整合、优化资源配置；此外，本集团尝试通过与挂号网合作形式，开拓新的商业模式。

报告期内，本集团参股的国药控股继续加速行业整合，扩大医药分销网络建设，并保持业务快速增长。2015年上半年，国药控股实现营业收入人民币1,110.57亿元、净利润人民币28.89亿元、归属净利润人民币19.14亿元，分别较2014年同期增长17.11%、25.15%和30.60%。截至报告期末，国药控股下属分销网络已覆盖中国31个省、自治区、直辖市；其直接医院客户数已达12,850家（仅指分级医院，包括最大、最高级别的三级医院1,752家）。报告期内，国药控股医药分销业务实现收入人民币1,054.14亿元，较2014年同期增长16.38%。与此同时，国药控股医药零售业务保持增长，报告期内实现收入人民币41.02亿元，较2014年同期增长46.58%；零售药店网络进一步扩张，截至报告期末，其旗下国大药房已拥有零售药店2,932家。

医疗服务

2015年，本集团继续强化已基本形成的沿海发达城市高端医疗、二三线城市专科和综合医院相结合的医疗服务业务的战略布局，持续提升业务规模和盈利能力。报告期内，禅城医院新综合医疗大楼“精进楼”投入使用，为打造差异化医疗服务平台打下基础；钟吾医院康复体检医院启动建设，使本集团医疗服务平台更趋多元化；此外，“台州市赞扬医养项目”（台州市立浙东医养投资管理有限公司及其配套医院）亦启动建设，积极探索医养新模式。报告期内，本集团控股的医疗服务业务共计实现收入人民币67,442.20万元，较2014年同期增长22.54%；实现分部业绩人民币11,630.65万元，较2014年同期增长38.51%；实现分部利润人民币6,717.99万元，较2014年同期增长17.79%。2015年，禅城医院实现收入人民币46,698.08万元，较2014年同期增长29.13%。截至报告期末，本集团控股的禅城医院、济民医院、广济医院及钟吾医院合计核定床位2,770张。

此外，报告期内，本集团积极支持并推动美中互利旗下高端医疗服务领先品牌“和睦家”医院(United Family Hospital)和诊所网络的发展和布局。2015年上半年，“和睦家”医院继续保持在北京、上海等核心城市高端医疗领域的品牌号召力和领先地位，青岛和睦家医院于报告期内

开业、广州和睦家医院也在加紧建设中。

在投入国内医疗服务行业的同时，本集团也密切关注海外主流市场医疗服务领域新经营模式的探索。2015 年上半年，本集团投资了美国日间手术中心 Sovereign Medical Services, Inc. 约 30% 的股权，以期进一步摸索新医疗服务模式未来在中国市场的借鉴与实践。

医学诊断与医疗器械

在医疗器械领域，报告期内，本集团积极推进 Alma Lasers 的业务发展，并加强对 Chindex Medical Limited 代理业务的拓展，特别是达芬奇手术机器人手术量在 2015 年上半年实现快速增长。2015 年，Alma Lasers 继续加快开拓国际市场并重点关注中国、印度等新兴市场，Alma Lasers 2015 年上半年实现营业收入人民币 33,059.11 万元，较 2014 年同期增长 12.17%；与此同时，Alma Lasers 进一步加强新产品尤其是医用治疗器械的开发，产品线向临床治疗领域拓展。

报告期内，医学诊断与医疗器械制造业务实现营业收入人民币 83,192.65 万元，较 2014 年同期增长 16.67%；代理业务实现主营业务收入人民币 28,269.54 万元，较 2014 年同期增长 139.27%，代理业务收入的增长主要系达芬奇手术机器人销售提速和手术量增加带动耗材销量增加所致。

环保、健康与安全

报告期内，本集团在保持环境保护、职业健康和安全（EHS）体系建设基础上，加强了在专业细项方面的评估、支持与改善工作。对本集团药品制造与研发、医疗服务、医疗器械与医学诊断等所有业务板块全面、系统推动 EHS 组织机构设置、专业人员配备、专业培训提供、合规控制的介入与解决支持、改善项的落实与进展跟踪，并启动年度 EHS 检查行动。

截至报告期末，本集团在药品制造与研发板块发起了机械风险与防护摸底及评估，组织了挂牌上锁和能量隔离培训，强化员工的规范操作管理；针对企业的快速发展和国际化进程，本集团对境内外的投资并购项目全面实施了 EHS 尽职调查并将其作为投资决策的重要考量因素之一；本集团内新建项目在设计之初就同步考虑 EHS 的合规及利用一切改善机会，确保本集团 EHS 合法依规运营并且持续性地改善。

本集团各控股子公司/单位根据各自 EHS 风险特点，积极开展自愿性的 EHS 改善举措。药品制造与研发板块发起了全面节能降耗，并在环保设施升级（诸如污水处理、锅炉大气排放）等方面持续投入；医疗服务板块在安保和消防方面持续优化。本集团还在 EHS 文化建设方面积极探索，要求企业自律、落实领导负责、鼓励员工参与，积极查找风险隐患，强化透明与责任；并同步打造 EHS 电子数据平台，将 EHS 风险控制前移、结合精细化专业管控，实现 EHS 控制目标。

融资

报告期内，本公司 A 股非公开发行预案经股东大会审议通过，计划向 8 名机构投资者定向发行新增 A 股、募集资金总额约人民币 58 亿元用于偿还带息债务和补充流动资金（发行方案尚待中国证监会批准）。与此同时，报告期内，本公司于中国银行间市场交易商协会获得人民币 20 亿元中期票据额度注册，可在自注册通知书发出之日起两年内择机发行。本公司继续延续与中国进出口银行、国际金融公司（IFC）的合作，获得低利率优惠贷款以及与境内外主要银行保持良好合作关系与授信额度，为本集团持续加大对国内外医药企业并购、加强国际研发平台建设、强化主营业务发展提供了有利条件。

（二） 主营业务分析

1 财务报表相关科目变动分析表

单位：万元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	592,138.40	553,853.93	6.91
营业成本	292,946.51	318,661.63	-8.07
销售费用	128,068.38	101,729.76	25.89
管理费用	90,072.80	78,141.36	15.27
其中：研发费用	29,918.17	25,407.15	17.75
不含研发费用的其他管理费用	60,154.63	52,734.21	14.07
财务费用	22,165.61	15,967.63	38.82
经营活动产生的现金流量净额	67,747.19	40,367.34	67.83
投资活动产生的现金流量净额	-62,674.28	-19,500.44	-221.40
筹资活动产生的现金流量净额	-20,149.72	77,604.94	-125.96
研发支出	35,651.60	29,654.97	20.22

注：科目来源合并利润表和合并现金流量表（除研发支出）。

财务费用的增长主要系报告期内本集团带息债务增加以及汇兑损益变动所致；

经营活动产生的现金流量净额增加主要系报告期内本集团销售良好以及运营提升所致；

投资活动产生的现金流量净额减少主要系报告期内本集团支付投资款增加所致；

筹资活动产生的现金流量净额减少主要系同期数中包含本集团 2014 年 4 月增发境外上市外资普通股筹资流入所致。

2 研发支出情况表

单位：万元 币种：人民币

本期费用化研发支出	29,918.17
本期资本化研发支出	5,733.43
研发支出合计	35,651.60
研发支出总额占净资产比例（%）	1.8
研发支出总额占营业收入比例（%）	6.0

本报告期研发费用为人民币 29,918.17 万元，较 2014 年同期增长 17.75%，其中：药品制造与研发板块研发费用人民币 23,291.04 万元，较 2014 年同期增长 19.64%，占药品制造与研发板块业务收入的 5.7%，主要系本集团持续加大研发投入，重点推进生物仿制药和创新药的研发。

3 经营计划进展说明

报告期内，本集团坚持“内生式增长、外延式扩张、整合式发展”的发展道路，集中优势资源于药品制造与研发这一核心业务，坚持产品创新，产品竞争力进一步提升。与此同时，本集团持续加大对医疗服务领域的投资，并已基本形成沿海发达城市高端医疗、二三线城市专科和综合医院相结合的医疗服务业务的战略布局。此外，本集团积极推进国际化战略，加快国际化并购步伐，提升业务规模。

（三） 行业、产品或地区经营情况分析

1. 主营业务分行业、分产品情况

单位：万元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年同期增减（%）	营业成本比上年同期增减（%）	毛利率比上年同期增减（%）
药品制造与研发	412,063.22	189,048.28	54.12	21.58	10.51	增加 4.60 个百分点
医疗服务	67,442.20	47,771.13	29.17	22.54	16.03	增加 3.98 个百分点
医学诊断与医疗器械	111,462.19	54,675.65	50.95	34.10	33.83	增加 0.10 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年同期增减（%）	营业成本比上年同期增减（%）	毛利率比上年同期增减（%）

西药和原料药中间体等	392,218.06	179,366.51	54.27	21.76	9.62	增加5.06个百分点
医学诊断与医疗器械制造产品(注)	83,192.65	38,265.25	54.00	16.67	14.77	增加0.76个百分点
中药	19,845.16	9,681.77	51.21	18.28	29.91	减少4.37个百分点

注：医学诊断与医疗器械制造产品指本集团制造的产品，不含代理产品。

2. 主营业务分地区情况

单位：万元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年同期增减(%)
中国大陆	519,357.21	7.62
海外国家或地区	72,781.19	2.10

(四) 主要子公司、参股公司分析

(1) 控股子公司经营情况及业绩

①重要控股子公司经营情况及业绩

单位：万元 币种：人民币

公司名称	业务性质	主要产品	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
重庆药友	医药制造	阿托莫兰、优帝尔、炎琥宁等	19,654.00	185,795.87	102,093.93	117,856.90	12,624.60	10,700.39
江苏万邦	医药制造	万苏林、万苏平、西黄胶囊、EPO、肝素系列等	44,045.54	223,926.00	100,587.22	102,638.79	11,550.72	9,952.86
湖北新生源	氨基酸制造	氨基酸系列	5,112.00	103,836.43	51,755.82	53,992.12	3,850.80	3,610.60
奥鸿药业	医药制造	奥德金、邦亭	10,787.50	124,970.10	94,192.99	40,458.69	26,279.95	22,442.40

注：奥鸿药业数据含评估增值及评估增值摊销

②其他业务板块主要子公司情况

单位：万元 币种：人民币

子公司名称	业务性质	主要产品	注册资本	总资产	净资产	净利润
Alma Lasers(注)	医疗器械	美容医疗器械、医用医	不适用	99,790.22	77,976.19	5,158.46

		疗器械				
禅城医院（注）	医疗服务	医疗服务	5,000	138,455.30	93,503.13	5,925.48

注：Alma Lasers、禅城医院的数据含评估增值及评估增值摊销。

（2）净利润、投资收益对本集团净利润影响达 10%以上参股公司的经营情况及业绩

单位：万元 币种：人民币

公司名称	业务性质	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
国药产投	医药投资	医药投资	10,000.00	13,657,668.04	3,904,032.14	11,105,745.37	362,742.68	288,180.78

（五）核心竞争力分析

本集团已在中国药品市场最具潜力和成长力的六大疾病领域（心血管、代谢及消化系统、中枢神经系统、血液系统、抗感染、抗肿瘤等）形成了比较完善的产品布局。本集团核心医药产品在各自的细分市场领域都具有领先的优势。2014 年度，本集团销售额过亿的制剂产品和系列已达到 17 个。

本集团已形成国际化的研发布局和较强的研发能力。本集团已在上海、重庆、美国旧金山、台湾建立互动一体化的研发体系，在小分子化学创新药、大分子生物类似药、高难度仿制药、特色制剂技术等领域打造了高效的研发平台。报告期内，本集团还加强了抗肿瘤药物的产品布局，经过几年的研发积累，目前在研生物类似药（单抗为主）和化药合计超过 22 项。截至报告期末，本集团在研新药、仿制药、生物类似药及疫苗等项目 130 项，37 个项目正在申报进入临床试验、13 个项目正在进行临床试验、33 个项目等待审批上市，预计这些在研产品将为本集团后续经营业绩的持续提升打下良好基础。截至报告期末，本集团研发人员已达 866 人。与此同时，本集团通过战略联盟、项目合作、组建合资公司等方式多元化地开展创新研究，不断增强研发能力。

在不断提升产品竞争力的同时，本集团高度重视营销能力的建设，现已经形成了近 3,000 人的营销队伍，销售网络基本覆盖全国的主要市场，产品推广和销售能力不断增强。本集团参股的国药控股经过十余年的发展，已成为中国最大的药品、医疗保健产品分销商及领先的供应链服务提供商，拥有并经营中国最大的药品分销及配送网络。本集团与国药控股保持战略合作，通过与国药控股的合作，充分发挥双方的协同作用。

本集团是国内较早启动国际化发展战略的医药企业，目前已初步具备了国际化的制造能力，并已有数条生产线通过了相关国际认证，部分制剂和原料药产品已成规模地进入国际市场。在全

球市场，本集团已成为抗疟药物研发制造的领先者。重庆药友的固体制剂生产线已通过加拿大及美国 FDA 认证、湖北新生源的膳食补充剂类氨基酸通过 FDA 认证。

本集团已率先进入中国医疗服务产业，并已基本形成沿海发达城市高端医疗、二三线城市专科和综合医院相结合的医疗服务业务战略布局。

此外，本集团卓越的投资、并购、整合能力已得到业界的广泛认可，这也为未来本集团的跨越式发展奠定了坚实的基础。A+H 的资本结构，为本集团通过并购整合快速提升产业规模和竞争优势创造了良好的条件。本集团将顺应国家医药工业“十二五”发展规划的指引，利用自身优势，坚持“内生式增长、外延式扩张、整合式发展”的道路，迅速发展壮大。

(六) 员工及薪酬制度

截至报告期末，本集团共有员工 17,666 人。本集团的雇员薪酬政策按照业绩表现、工作经验及外部市场薪酬水平而制订。

(七) 2015 年下半年经营展望

2015 年，本集团将继续以促进人类健康为使命，秉承“持续创新、共享健康”的经营理念，以中国医药市场的快速成长和欧美主流市场仿制药的快速增长为契机，坚持内生式增长、外延式扩张、整合式发展并举的发展战略，加强创新体系和产品营销体系建设，积极推动产业国际化的落地，强化本集团核心竞争能力，加大对行业内优秀企业的投资，持续优化与整合医药产业链资源，进一步提升本集团经营业绩；同时，本集团将继续积极拓展国内外融资渠道，为持续发展创造良好条件。

药品研发与制造

2015 年下半年，本集团将继续以创新和国际化为导向，大力发展战略性产品，并积极寻求行业并购与整合的机会，实现收入与利润的持续、快速增长。

本集团将在心血管系统、中枢神经系统、血液系统、代谢及消化系统、抗肿瘤和抗感染等疾病治疗领域积极推进专业化营销队伍建设和后续产品开发，并在保证本集团原有重点领域和产品的市场地位和产品增长的基础上，重点加大对优帝尔、优立通、怡宝、邦亭、奥德金、阿拓莫兰等产品的市场推广力度，从而保持和提高各产品在细分市场的领先地位。

本集团将继续坚持“仿创结合”战略、“国外技术许可”与“国内产学研”相结合，以“项目+技术平台”为合作纽带，继续加大研发投入；严格执行新产品立项流程，提高研发效率；加强药品注册队伍建设，在支持创新的同时，推进现有品种尽快获批；本集团将积极推进包括胰岛素产

品、单克隆抗体产品在研发注册过程中按既定时间表完成。加快研发与市场的对接，促进研发项目的价值转化；充分发挥各研发技术平台的效用，努力打造战略性产品线和符合国际标准的新药研发体系，加速后续战略产品的培育和储备，夯实制药产业的核心竞争力。

医药分销与零售

2015年下半年，本集团将继续推动国药控股在药品分销业务上的整合与快速增长，不断扩大国药控股在医药分销及零售行业中的领先优势；积极支持国大药房在医药零售领域的跨越式、整合式发展，建立起国药控股在医药零售领域的领先优势。与此同时，本集团将与挂号网展开“险、医、药”产业链聚集合作。

医疗服务

2015年下半年，本集团将继续把握国内进一步开放社会资本办医的市场机遇和投资机会，持续加大对医疗服务领域的投入，强化已形成沿海发达城市高端医疗、二三线城市专科和综合医院相结合的医疗服务业务战略布局，不断扩大医疗服务规模。已控股投资的医疗机构将进一步加强学科建设和质量管理，提高运营效率，加快业务发展；随着禅城医院新综合医疗大楼及其肿瘤中心的投入使用，本集团将持续提升禅城医院医疗服务的辐射范围和区域影响力；同时，本集团还将推进“台州市赞扬医养项目”的建设，并积极寻求新的医疗服务并购机会。此外，本集团还将继续支持并推动美中互利旗下高端医疗服务品牌“和睦家”医院的发展，尤其是青岛、天津、广州医院的建设和业务开拓，支持其加快发展以多层次、多样化、延伸性为特色的高端医疗服务。

医学诊断与医疗器械

2015年下半年，本集团继续推进诊断业务产品的开发、引进，不断推出新产品、丰富产品线；继续加强国内外销售网络和专业销售队伍建设，努力提升包括2015年新引进及注册产品在内的诊断产品的市场份额；并积极寻求国内外优秀企业的投资机会。

2015年下半年，本集团将加大投入，继续强化医疗器械的研发、制造和销售。Alma Lasers将进一步加快医用治疗器械的开发和销售，积极探索与其他业务板块的协同及业务模式创新，以实现器械供应向服务的延伸。同时，本集团将继续发挥国际化方面的优势，以现有的海外企业为平台，在积极整合的基础上大力拓展与海外企业的合作业务，从而实现医疗器械业务的规模增长。

融资

本集团将继续拓展境内外的融资渠道，优化本集团的融资结构和债务结构，降低财务成本，推动本集团进一步加强核心竞争能力建设，巩固行业领先地位。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，本公司应当说明情况、原因及其影响。

不适用。

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，本公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适用。

4.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，本公司应当作出具体说明。

报告期内取得子公司对本集团生产和业绩的影响如下：

单位：万元 币种：人民币

子公司名称	取得方式	净资产 (截至 2015 年 6 月 30 日)	净利润 (购并日至 2015 年 6 月 30 日)	并购日
海南凯叶	股权转让	691.47	-	2015 年 6 月 26 日

2014年处置子公司对本集团生产和业绩的影响如下：

单位：万元 币种：人民币

子公司名称	处置方式	处置日净资产	报告期初至处置日净利润	处置日
复星药业	股权转让	9,734.18	-	2015 年 1 月 9 日
复美大药房	股权转让	10,076.23	-	2015 年 1 月 9 日
金象大药房	股权转让	19,510.13	-	2015 年 1 月 4 日

4.4 半年度财务报告未经审计。

上海复星医药（集团）股份有限公司

二零一五年八月二十五日