

FOSUN 复星

復星國際有限公司
FOSUN INTERNATIONAL LIMITED

(在香港註冊成立之有限公司)

(股份代號: 00656)



2014 中期報告

中國專家
全球能力

歸屬於母公司股東
的利潤為人民幣

1,833.9 百萬元



成為「以保險為核心的綜合金融能力」與「有產業深度的全球投資能力」 雙輪驅動的全球一流投資集團

2014年上半年至今，復星的保險業務已然成型，投資也愈發強勁，已全面接近巴菲特的發展模式。若不包括於8月份尚未交割的美國Ironshore保險公司投資，復星保險板塊下已有四家公司，分別為永安財險、復星保德信人壽、鼎睿再保險及復星葡萄牙保險，構成了復星覆蓋財險、壽險、再保險、綜合保險的全方位保險產業平台。上半年，復星保險可投資資金已近人民幣1,200億元，「以保險為核心的綜合金融能力」大幅提升。除了保險業務的投資外，復星還向銀行、地產基金管理 etc 綜合金融方向發展佈局。上半年，復星成功投資了歐洲最大的獨立私人銀行之一的德國BHF-BANK，以及成功收購日本地產基金管理公司IDERA，大幅提升了復星的綜合金融能力。

另一方面，復星的投資愈發強勁，依託中國產業深度的全球大型價值投資案例碩果累累。上半年，復星加快海外本地化投資能力建設，積極投資當地平台公司，建設當地合伙人團隊，包括歐洲、美國、日本、香港、東南亞等國家和地區。復星受益於中國成長動力的國際化速度也明顯加快，完成跨亞洲、歐洲、北美等地的多項投資。

往來不窮謂之通，流通調和謂之融。「通•融」是生命萌發與成長的根本。面向未來，復星將用「通•融」的思維模式，通過跨平台投資、運營和管理的相互融合、無縫銜接，讓資源無邊界流動，讓復星成為不斷成長的有機生命體。

目錄

財務摘要	2
業務概覽	3
管理層討論與分析	10
簡明中期綜合利潤表	49
簡明中期綜合收益表	50
簡明中期綜合財務狀況表	51
簡明中期綜合權益變動表	54
簡明中期綜合現金流量表	56
簡明中期綜合財務報表附註	58
法定披露	87
公司資料	92
詞彙定義	94

財務摘要

截至六月三十日止六個月

以人民幣百萬元計算	2014年	2013年
收入	24,795.9	23,970.6
保險	2,182.3	26.0
產業運營	22,075.5	23,814.8
投資	509.5	152.6
資本管理	102.1	172.2
內部抵銷	(73.5)	(195.0)
歸屬於母公司股東的利潤	1,833.9	1,691.6
保險	114.5	95.5
產業運營	1,133.3	1,457.3
投資	999.2	405.2
資本管理	68.4	22.2
未分配開支	(431.7)	(213.8)
內部抵銷	(49.8)	(74.8)
每股盈利－基本(以人民幣元計算)	0.28	0.26
每股盈利－稀釋(以人民幣元計算)	0.28	0.26

業務概覽

復星堅持紮根中國，投資於中國成長根本動力，積極踐行其「中國動力嫁接全球資源」的投資模式，矢志向「以保險為核心的綜合金融能力」與「有產業深度的全球投資能力」雙輪驅動的全球一流投資集團大步邁進。目前，復星的業務包括保險、產業運營、投資及資本管理。

保險

本集團保險業務板塊主要包括復星葡萄牙保險(葡萄牙最大的保險集團，其於葡萄牙的壽險及一般保險業務方面擁有領先的市場份額，並擁有多元化分銷平台及市場高度認可的品牌組合)；永安財險(總部位於西安的全國性保險公司，經營各類非壽險保險業務)；復星保德信人壽(主要業務範圍為人壽保險、健康保險、意外傷害保險等保險業務以及上述業務的再保險業務)；及鼎睿再保險(主要業務範圍為非壽險、壽險再保險業務)。

產業運營

我們的主要產業公司包括復星醫藥、復地、南京南鋼及海南礦業。

復星醫藥

我們主要通過附屬公司復星醫藥經營醫藥健康業務。復星醫藥是中國領先的醫藥健康公司，於上海證券交易所(600196.SH)及香港聯交所上市(02196.HK)。復星醫藥的主要業務包括醫藥製造、醫藥分銷及零售、醫療服務及醫學診斷與醫療器械。復星醫藥通過持有國藥控股，於藥品分銷領域建立了領導地位。

復地

復地之物業開發項目位於上海、北京、天津、南京、重慶、成都、西安、武漢、大同、無錫、杭州、太原、長沙、長春、寧波、海南等城市。復地持有在香港聯交所上市的公司証大(00755.HK) 16.34%股權。

南京南鋼

我們主要通過附屬公司南京南鋼經營鋼鐵業務。南京南鋼旗下的主要附屬公司南鋼股份在上海證券交易所上市(600282.SH)，是一家位於華東地區的整合採礦、焦化、燒結、煉鐵、煉鋼及軋鋼完整生產工序的綜合鋼鐵公司。南鋼股份的主要產品包括中厚板、高強造船板、鍋爐和壓力容器板、管線鋼板(直縫)及軸承鋼。南鋼股份為中國少數幾家能夠生產9%鎳鋼的鋼鐵產品生產商之一。

海南礦業

我們主要通過附屬公司海南礦業進行鐵礦石的生產和經營。海南礦業在中國擁有一個大型露天高品位鐵礦，其核心業務包括開採及銷售鐵礦石。通過投資於現有採礦項目及其他礦業公司，海南礦業旨在擴大其規模及提高行業地位。

保險



產業運營





投資

投資

我們遵循「中國動力嫁接全球資源」的獨特投資模式，通過對中國宏觀與微觀經濟趨勢的深入了解以及對全球市場情況的獨到分析，結合我們多年積累的成熟營運經驗、強大的執行能力，捕捉受惠於中國成長動力的投資機會。

資本管理

本集團通過資本管理業務進行第三方資金的募集、管理並收取相應的管理費和投資收益分成。我們擔任我們所管理的基金的普通合伙人。我們目前主要管理 (i) 美元基金，即復星—保德信中國機會基金和中國動力基金，(ii) 合格境外有限合伙人基金，即凱雷復星，(iii) 人民幣私募股權基金，(iv) 星浩資本，(v) 星泓基金，(vi) 復地房地產系列基金，及 (vii) 日元房地產基金。



資本管理

復星亮點

依托中國產業能力的 全球化步伐大大加快



- 加快海外本地化投資能力建設：積極投資當地平台公司，建設當地合伙人團隊，包括歐洲、美國、日本、香港、東南亞；
- 受益於中國成長動力的國際化速度明顯加快，完成跨亞洲、歐洲、北美地區的多項投資

以保險為核心的綜合 金融能力大幅提升



- 順利完成復星葡萄牙保險的交割，並已對接多個投資項目：博納影業、REN等股權及債權項目14個，投資金額約歐元4.6億元；
- 投資歐洲最大獨立私人銀行之一德國BHF-BANK，成為其第二大股東；



- 收購日本地產基金管理公司IDERA；
- 2014年8月投資Ironshore保險公司，收購完成後復星將成為其第一大股東

聚焦中產階級生活方式，加大對體驗式消費的佈局



- 高起點佈局影視娛樂業：投資 Studio 8、博納影業，並與上海電影(集團)有限公司簽署戰略合作協議；
- 移動互聯網：在投資分眾傳媒、完美世界、藍港互動等項目的基礎上，增加佈局遊戲、營銷、社交、辦公、教育、娛樂、金融、健康等多個領域，集團層面在互聯網領域投資 PE、VC 項目 18 個，累計投資金額約為人民幣 1,850 百萬元；
- 商旅產業：中國國旅、地中海俱樂部、亞特蘭蒂斯、豫園商城，報告期內新增投資人民幣 635 百萬元

全面推進地產向蜂巢模式轉型、落地



- 通融復星產業優勢，全面向蜂巢社區模式轉型；
- 報告期內，已有金融蜂巢、文化蜂巢、健康蜂巢、物質蜂巢、旅遊蜂巢五大類八個項目按計劃推進，總建築面積約 520 萬平方米

抓住機遇，積極參與中國國有企業混合所有制改革



- 投資三元股份，佔比 20.45%；
- 投資中山公用，佔比 13%；
- 投資中水漁業，佔比 14.23%

傳統地產積極轉型：復星首創的「蜂巢社區」 產品全面落地



• 外灘金融中心



• 星堡養老社區



• 瀋陽豫瓏城



• 海南三亞亞特蘭蒂斯



• 襄陽天貿城

蜂巢社區

可進一步劃分為五大商業模型：

1 金融蜂巢

案例：倫敦金融城 Lloyds Chambers、
紐約第一大通曼哈頓廣場、外灘金融中心

2 健康蜂巢

案例：星堡養老社區、和睦家醫療

3 文化蜂巢


案例：星光耀綜合體、豫園商城、瀋陽豫瓏城

4 旅遊蜂巢

案例：海南三亞亞特蘭蒂斯、地中海俱樂部

5 物質蜂巢

案例：美好廣場、襄陽天貿城、菜鳥



推進新型城鎮化發展是政府工作的重點，也是中國經濟持續發展的重要動力。蜂巢社區就是融通復星產業優勢、以PPP(Public-Private-Partnership)模式協助地方政府建設城市所需要的核心功能，「以產促城、產城融合」的新型城鎮化產品。通過圍繞城市所需要的核心功能，復星可牽頭導入核心產業資源、進一步引進為核心產業配套的衍生產業，藉此倡導產城結合，打造工作、消費、生活一體化的24小時活力社區，並引入生活、消費服務業等，從而打造功能鮮明、可輻射、就業多元充足(再無睡城、鬼城)，以產業帶動就業和城市生長的模塊化、自由組合的新型社區。

聚焦金融功能匯聚，打造城市及區域金融中心。依託本集團在保險、銀行、證券、股權投資、資產管理等多領域的全球投資網絡，復星地產為城市提供金融大廈、金融中心、金融城三大產品系列。

聚焦城市健康醫療功能，打造城市健康地標。依託復星醫藥在研發製造、零售銷售、器械診斷、醫院服務、養生領域的全產業鏈能力，復星地產及復星醫藥，與美國領先的養老投資集團Fortress Investment Group LLC、中國服務外籍人士的第一醫療品牌和睦家、全球領先的高端醫學美容器械企業以色列Alma Lasers Ltd.等國際優秀企業開展緊密合作，全力打造復星城市健康綜合體、復星健康城兩大核心產品。

著力於發掘城市文化特色，匯聚辦公、商業、酒店、娛樂、休閒、居住等功能於一體，正在形成城市綜合體、商旅文綜合體、都市文化區三大類產品。

聚焦於城市升級後的旅遊休閒需求，以自然和人文資源開發能力為核心，將城市稟賦與現代消費需求無縫對接。2010年以來，本集團入股全球休閒度假村集團法國地中海俱樂部，並在海南三亞打造全球第三座頂級的酒店及海洋公園—亞特蘭蒂斯，使得復星地產成為城市旅遊資源開發的最佳合作伙伴。針對中國都市消費者日益增長的高品質生活需求，復星地產推出核心城市以及風景名勝地區周邊「旅遊小鎮」產品系列。

聚焦城市物流商貿功能，與互聯網電子商務緊密互動。作為阿裡巴巴的戰略合作伙伴，復星準確捕捉中國網上消費發展趨勢，在地產開發領域高度互聯網化，形成了智慧城、天貿城、美好廣場三大類產品。

管理層討論與分析

業務回顧

截至報告期末，本集團歸屬於母公司股東之淨資產達到人民幣 43,990.1 百萬元，較 2013 年末增加 11.0%。報告期內，本集團歸屬於母公司股東之利潤為人民幣 1,833.9 百萬元，較 2013 年同期上升 8.4%。

本集團之資產配置

報告期內，本集團秉承價值投資的理念，積極優化資產配置，持續踐行「中國動力嫁接全球資源」的投資模式，打造受益於中國成長動力的投資組合。

單位：人民幣百萬元

行業板塊	於 2014 年 6 月 30 日總資產	於 2013 年 12 月 31 日總資產	與 2013 年末 相比變化
保險	116,766.7	5,448.1	2043.3%
產業運營	148,856.8	136,061.8	9.4%
其中：復星醫藥	30,991.1	29,418.3	5.3%
復地	70,141.8	63,816.8	9.9%
南京南鋼	43,479.8	38,014.7	14.4%
海南礦業	4,244.1	4,812.0	-11.8%
投資	47,194.6	44,410.9	6.3%
資本管理	3,614.8	3,139.7	15.1%
內部抵銷	-3,118.7	-5,936.6	-47.5%
合計	313,314.2	183,123.9	71.1%

保險



永安
財險

復星葡萄牙
保險

鼎睿
再保險

復星保德信
人壽

保險業務

本集團保險業務板塊主要包括復星葡萄牙保險、永安財險、復星保德信人壽及鼎睿再保險。

自2007年以來，本集團大力發展保險業。繼投資永安財險之後，2012年，本集團投資的復星保德信人壽和鼎睿再保險也相繼分別獲得監管機構開業許可及業務授權，分別於上海和香港開始營業。本集團於2014年5月完成收購復星葡萄牙保險80%的股權，保險資產大幅提升。本集團將發展保險業視為復星投資能力對接長期優質資本的上佳途徑，一方面可以通過利用本集團豐富的產業運營經驗和專業的保險金融知識提升上述四家保險公司的承保利潤水平，另一方面更可以通過卓有成效的投資實踐應用來幫助本集團實現更高的投資收益。因此，保險加投資將是我們未來著力打造的業務核心。

復星葡萄牙保險

2014年5月，本集團完成收購復星葡萄牙保險(Fidelidade、Multicare及Cares)各自的80%股權。復星葡萄牙保險是葡萄牙保險市場的全球運營商，銷售所有主要的保險業務產品，並受惠於葡萄牙最大及最多元化的保險產品銷售網絡，包括獨家及多品牌代理、經紀、自有分公司、互聯網及電話渠道，以及與郵政局及領先的葡萄牙銀行Caixa Geral de Depósitos, S.A.(仍然擁有復星葡萄牙保險20%的股權)的強大分銷合作夥伴關係。



於2014年上半年，復星葡萄牙保險維持其在葡萄牙市場的領先地位，直接承保保費總額達歐元1,909百萬元，這與壽險業務大幅增長相符。壽險業務保費為歐元1,397百萬元，較去年同期同比增長18%，佔葡萄牙市場27%市場份額。非壽險業務方面，保費達歐元512百萬元，較去年同期同比減少3.3%，佔葡萄牙市場25.9%市場份額。

復星葡萄牙保險國際業務在較成熟市場(如西班牙及法國)持續顯示穩定跡象，且在非洲亦錄得強勁增長，國際業務直接承保保費整體達歐元90百萬元，較去年同比增長103%，主要是由於安哥拉附屬公司Universal Seguros S.A.表現強勁，以及2014年上半年完成收購在佛得角領先的保險公司Garantia-Companhia de Seguros de Cabo Verde, S.A.所致。復星葡萄牙保險現正著手在莫桑比克成立兩間新分公司(壽險及非壽險)。

報告期內，因受惠於葡萄牙政府債券極有利的投資表現，復星葡萄牙保險管理層報告錄得合併淨利潤為歐元89.0百萬元。2014年5月至6月，復星葡萄牙保險歸屬於本集團的利潤為歐元26.4百萬元。

報告期內，非壽險業務的綜合成本率為**102.9%**。2014年上半年綜合投資收益率為**4.3%**。復星葡萄牙保險現正與本集團的團隊在投資管理方面緊密合作，以受惠於復星雄厚的專業投資知識，並以審慎負責的投資策略取得更佳回報。截至報告期末，復星葡萄牙保險錄得總資產歐元**13,212**百萬元，股東權益(含少數股東權益)達歐元**1,338**百萬元，可投資資產為歐元**125.6**億元。

於報告期末，復星葡萄牙保險的償付能力充足率達到**194%**，顯示其資金狀況穩健及準備金政策審慎。復星葡萄牙保險繼續積極準備實施歐洲將於2016年1月實施的償付能力II規例(Solvency II Regulation)。

復星葡萄牙保險在葡萄牙市場的強勢定位及服務水平，加上去年推出新品牌，幫助其贏得了多個傑出獎項，如**Marca Confiança 2014**(「2014年最值得信賴品牌」)、**Marktest Reputation Index 2014**(「Marktest信譽指數2014」)及**Prémios Marketeer - Seguradora 2014**(「市場商人獎—2014年保險」)，使其成為2014年在葡萄牙獲獎最多的保險公司之一。

復星葡萄牙保險的資金投資組合—資產配置：

資產類別	2014年	2013年	2014年
	6月30日	12月31日	1月1日至6月30日
	賬面值佔比	賬面值佔比	綜合投資收益率
固定收益類投資	86.9%	88.5%	4.3%
權益類投資	5.2%	4.5%	6.4%
基礎設施和不動產投資	5.0%	4.9%	11.9%
現金、現金等價物及其他	2.9%	2.1%	0.2%
總計	100%	100%	4.3%

計算方式：綜合投資收益率=(收入+已實現損益+減值+未實現損益)/平均可投資資產，2014年1月1日至2014年6月30日。

被本集團收購後，復星葡萄牙保險已對多個項目進行投資：REN、博納影業等股權及債權項目**14**個，投資金額約歐元**4.60**億元。

REN

本集團於報告期內投資葡萄牙國家能源網公司REN，截至報告期末，復星葡萄牙保險持有REN 3.97%的股權。

報告期內，REN實現銷售收入為歐元317.3百萬元，較去年同期下降6.76%；實現淨利潤為歐元58.3百萬元，較去年同期下降9%。

REN擁有葡萄牙電網National Electricity Transmission Network、葡萄牙氣網National Natural Gas Transmission Network的壟斷經營權，整體經營穩健，能有效抵禦短期經濟波動。REN注重股東回報、分紅政策穩定，當期股息率超過6.2%，適合保險資金長期持有。

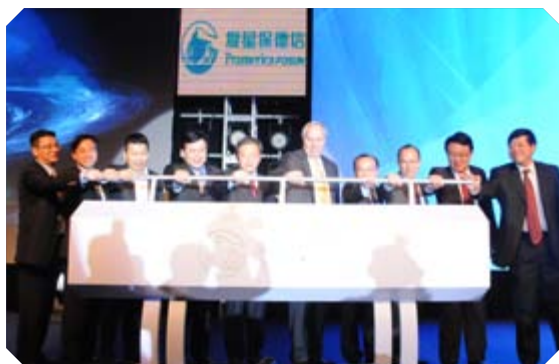
博納影業

博納影業是本集團在影視娛樂產業的一項重要戰略投資。截至報告期末，本集團共持有博納影業7.5%的股權，於2014年7月，本集團通過協議增持博納影業股權至20.8%(其中復星葡萄牙保險持有13.3%)成為博納影業的第二大股東。本集團長期看好中國電影娛樂市場未來的發展前景，博納影業在中國本土電影製作、發行及影院運營上都擁有豐富的經驗。本集團將整合資源優勢互補，支持博納影業未來的持續發展。

永安財險

報告期內，永安財險因剔除了不良業務所以保費收入同比下降6.9%，為人民幣3,650.2百萬元；淨利潤為人民幣316.7百萬元，同比增長32.3%。截至2014年6月30日止，永安財險可投資資產為人民幣90.3億元，綜合成本率由2013年底106.7%下降至100.1%，2014年上半年的投資收益率為3.55%。面對國內財險行業開始步入盈利下行調期、承保利潤率快速下滑的局面，2014年永安財險主動推進調整轉型，主動淘汰部分效益較差業務，車險佔總保費收入的比例由2013年底的80.1%下降至77.9%；加強人員梳理，提升人均產能；建立核保人制度，加強承保風險管控；加大理賠垂直化管控力度，提高理賠品質，降低理賠成本；加大創新發展力度，積極探索互聯網應用。





復星保德信人壽

復星保德信人壽於2012年10月正式開始營業，堅持多渠道的營銷策略，整體業績穩步上升。2013年復星保德信人壽在構建公司業務基礎、建立運作模式與業務制度、拓寬投資渠道、以及加大產品及銷售模式

創新等方面取得了顯著的成績。復星保德信人壽秉持「健康管家，關愛一生」的市場定位，為客戶帶來安心和富足，並成為客戶忠實可靠、相伴一生的保險伙伴。此外，復星保德信人壽2014年上半年繼續進行產品和服務創新，推出了「幸福守護」年金產品，匹配本集團養老地產資源，為高淨值客戶規劃美好退休生活。復星保德信人壽堅持代理人、銀行保險、職場營銷和多元行銷等多渠道的發展戰略。目前復星保德信人壽具備包括壽險、意外險、重疾險、萬能險和醫療保險在內的較為完整的產品線。

報告期內，復星保德信人壽實現新單年化保費和規模保費收入分別為人民幣32百萬元和人民幣195百萬元(均包含萬能險保戶儲金)。截至2014年6月30日止，復星保德信人壽的償付能力充足率為2,792.0%，可投資資產為人民幣379.5百萬元。

鼎睿再保險

鼎睿再保險於2012年12月獲香港保險業監理處頒發有關財產險再保險業務的授權證明書。報告期內，鼎睿再保險更成功獲保險業監理處發出承保長期再保險業務之牌照，成為亞太區內少數建立於本地而能同時承保壽險與非壽險的再保公司之一。鼎睿再保險積極發展全球業務，其歐洲及北美業務佔公司2014年上半年總保費收入的7%。截至報告期末，鼎睿再保險在全球26個市場成功服務108個客戶。截至2014年6月30日，鼎睿再保險的可投資資產為美元669百萬元。2014年上半年，鼎睿再保險的總保費收入為美元105.52百萬元，去年同期總保費收入為美元17.92百萬元，償付能力充足率為3,347%；綜合成本率為109%，去年同期為150%。本集團擁有鼎睿再保險85.1%的股權，國際金融公司擁有餘下14.9%的股權。



報告期內，保險板塊的收入和歸屬於母公司股東之利潤列示如下：

單位：人民幣百萬元

	截至2014年 6月30日止6個月	截至2013年 6月30日止6個月	同比變化
收入	2,182.3	26.0	8293.5%
歸屬於母公司股東之利潤	114.5	95.5	19.9%

報告期內，保險板塊的收入和歸屬於母公司股東之利潤的增長主要與本集團於2014年5月完成對復星葡萄牙保險80%股權收購業務相關。

產業運營

復地

南京南鋼

海南礦業

復星醫藥

產業運營

本集團產業運營包括復星醫藥、復地、南京南鋼和海南礦業。

復星醫藥

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，醫療服務發展迎來政策機遇。報告期內，復星醫藥秉持「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，主營業務繼續保持快速增長。2014年上半年，復星醫藥的主營業務收入、扣除非經常性損益的淨利潤、經營性現金流等關鍵指標持續優化。其中，反映復星醫藥持續經營和發展能力的扣除非經常性損益的淨利潤達到人民幣6.7億元，同比增幅達到34.54%。

2014年上半年，復星醫藥藥品製造與研發業務增長迅速，專業化經營團隊建設進一步強化，心血管系統、新陳代謝及消化道和抗感染等疾病治療領域主要核心產品銷售保持較快增長。截至目前，在研的新藥及疫苗項目共125項。

同時，復星醫藥進一步加大對醫療服務領域的投資，計劃出資不超過美元223.62百萬元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佈局，提升業務規模和盈利能力，強化復星醫藥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。2014年上半年，美中互利旗下上海和睦家醫院（「和睦家」）實現營業收入美元105.34百萬元，較2013年同期增長20.33%，顯示了國內市場持續增長的高端醫療服務需求以及「和睦家」的品牌感召力。

復星醫藥醫學診斷業務也加大了與投資企業Saladax Biomedical, Inc.的產品合作，通過引進其技術註冊「5-氟尿嘧啶測定試劑盒（膠乳免疫比濁法）」、「紫杉醇測定試劑盒（膠乳免疫比濁法）」以及「多西紫杉醇測定試劑盒（膠乳免疫比濁法）」三個產品，進一步豐富診斷試劑的產品線。



在醫療器械領域，復星醫藥積極推進 Alma Lasers Ltd. 的業務發展，繼續強化對 Chindex Medical Limited 業務梳理。2014 年，Alma Lasers Ltd. 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，其開發的二極體桌面鐳射儀於 2014 年 7 月獲美國食品藥品監督管理局批准、1470 納米外科鐳射系統也於 2014 年 7 月通過 CE 認證。

2014 年上半年，復星醫藥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。2014 年上半年，國藥控股實現收入人民幣 948.36 億元、淨利潤人民幣 23.08 億元、歸屬淨利潤人民幣 14.65 億元，分別較 2013 年同期增長 18.45%、28.50% 和 27.24%。截至報告期末，國藥控股下屬分銷網路擴展至中國 31 個省、自治區、直轄市；其直接醫院客戶數已達 12,142 家（僅指分級醫院，包括最大、最高級別的三級醫院 1,668 家）。報告期內，國藥控股醫藥分銷業務實現收入人民幣 905.81 億元，較上年同期增長 18.72%。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 27.98 億元，較 2013 年同期增長 23.01%；零售藥店網路進一步擴張，截至報告期末，其旗下國大藥房已擁有零售藥店 1,944 家。

2014 年 4 月，復星醫藥完成了 67,214,000 股新 H 股的配售，募集資金淨額約港幣 17.61 億元；繼續延續與國際金融公司的合作，取得低利率優惠貸款，為復星醫藥持續加大對國內外醫藥企業和醫療服務機構的併購、加強國際研發平台建設、強化主營業務發展提供了條件。

報告期內，復星醫藥的收入和歸屬於母公司股東之利潤列示如下：

單位：人民幣百萬元

	截至 2014 年	截至 2013 年	同比變化
	6 月 30 日止 6 個月	6 月 30 日止 6 個月	
收入	5,502.2	4,473.6	23.0%
歸屬於母公司股東之利潤	406.4	429.8	-5.4%

報告期內，復星醫藥的收入增長主要來源於其製藥與研發、醫療服務、投資等業務的快速發展。2014 年上半年，根據中國會計準則，復星醫藥歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤為人民幣 669.79 百萬元，同比增長 34.54%。



復地

2014年上半年，中國房地產行業仍處調控之中，上半年市場受2013年同期高增長數據的影響，以及偏緊的房屋信貸環境影響。當期市場同比數據呈下降趨勢，一二線城市市場成交量下降，市場庫存上升。2014年上半年，全國房地產開發投資人民幣42,018.62億元，同比增長14.1%。全國商品房銷售面積48,365.23萬平方米，較去年同期下降6%。全國商品房銷售額人民幣31,132.81億元，同比下降6.7%。

對於2014年下半年復地保持謹慎樂觀的態度，關注市場變動，加強營銷策劃，抓住市場機遇，採取積極有效的辦法，儘快出清1-2年以上存貨，並確保新推向市場的產品的去化率。面對市場變化，復地將踐行蜂巢城市理論成為資源整合的先行者，努力為客戶提供最佳的人居空間，並通過以全球視野和互聯網思維，整合復星及復地全球資源，進一步釋放通融的能量，創造產品和服務競爭優勢，落地蜂巢模式地產項目，增加土地儲備。對房地產行業審慎樂觀，深耕核心城市，融資渠道進一步多元化，基金、保險等機構資金多渠道並舉。

項目發展

報告期內，復地處於開發過程中的總建築面積約為5,751,444平方米，按權益計總建築面積約為3,470,719平方米，較去年同期約減少10.97%(2013年中期：按權益計總建築面積約為3,898,192平方米)。

報告期內，新開工的總建築面積約為880,090平方米，按權益計總建築面積約為483,272平方米，較去年同期約增長114.71%(2013年中期：按權益計總建築面積約為225,085平方米)。

報告期內，實現竣工總建築面積約為357,113平方米，按權益計總建築面積約為238,168平方米，較去年同期約減少35.97%(2013年中期：按權益計總建築面積約為371,970平方米)。

2014年上半年開發項目一覽表

城市	總建築面積(平方米)	
	權益前	權益後
上海	738,822	410,062
南京	671,708	455,586
無錫	411,380	277,613
杭州	779,958	396,432
慈溪	446,200	312,340
寧波	68,312	45,086
天津	61,524	43,067
大同	177,352	177,352
太原	97,755	78,204
長春	68,809	68,809
成都	140,001	89,211
重慶	299,620	218,833
長沙	87,989	87,989
武漢	704,997	448,270
海南	210,003	63,001
西安	204,530	102,265
富陽	151,316	75,658
東陽	431,167	120,942
合計	5,751,444	3,470,719



項目儲備

報告期內，新增項目儲備共獲取2個項目，規劃總建築面積約222,500平方米，按權益計總建築面積約222,500平方米，較去年同期約減少15.40%(2013年中期：按權益計總建築面積約為263,000平方米)。

2014年上半年新增項目儲備

單位：平方米

城市	項目名稱	規劃	權益	公司權益	用途
		總建築面積	總建築面積		
北京	通州運河核心區IX-02地塊	89,000	89,000	100%	商辦
北京	通州運河核心區IX-06地塊	133,500	133,500	100%	商辦
合計		222,500	222,500		

截至2014年6月30日止，復地共擁有規劃建築面積總計約16,547,590平方米，按權益計總建築面積約10,319,297平方米的項目儲備，較去年同期約減少2.14%(2013年中期：按權益計總建築面積約10,545,000平方米)。

項目儲備一覽表(截至2014年6月30日止)

單位：平方米

城市	項目儲備合計		未建		在建	
	權益前	權益後	權益前	權益後	權益前	權益後
上海	1,718,379	1,012,735	979,557	602,673	738,822	410,062
南京	1,303,107	862,046	683,128	455,020	619,979	407,026
無錫	490,742	317,294	79,362	39,681	411,380	277,613
杭州	850,814	507,625	171,700	171,700	679,114	335,925
天津	701,368	701,368	701,368	701,368	—	—
大同	379,797	379,797	202,445	202,445	177,352	177,352
太原	553,155	442,524	455,400	364,320	97,755	78,204
長春	68,809	68,809	—	—	68,809	68,809
成都	2,637,757	1,586,225	2,497,756	1,497,014	140,001	89,211
重慶	1,585,357	1,019,830	1,314,791	830,051	270,566	189,779
長沙	216,881	216,881	128,892	128,892	87,989	87,989
武漢	1,734,200	1,108,030	1,029,203	659,760	704,997	448,270
海南	517,920	155,376	307,917	92,375	210,003	63,001
西安	2,103,172	1,051,586	1,898,642	949,321	204,530	102,265
富陽	37,354	18,677	—	—	37,354	18,677
慈溪	529,200	370,440	83,000	58,100	446,200	312,340
寧波	68,312	45,086	—	—	68,312	45,086
東陽	828,766	232,468	397,599	111,526	431,167	120,942
北京	222,500	222,500	222,500	222,500	—	—
合計	16,547,590	10,319,297	11,153,260	7,086,746	5,394,330	3,232,551



物業銷售

報告期內，復地實現物業合約銷售面積和銷售金額分別約為514,311平方米和人民幣7,866.8百萬元，按公司權益計合約銷售面積和銷售金額分別約為327,389平方米和人民幣4,631.5百萬元，較去年同期分別約減少29.40%和減少24.28%(2013年中期：按權益計合約銷售面積和銷售金額分別約463,749平方米和人民幣6,117百萬元)。

2014年上半年合約銷售面積和銷售金額

城市	項目名稱	權益後		權益前		集團 股權比例
		面積 (平方米)	金額 (人民幣/ 百萬元)	面積 (平方米)	金額 (人民幣/ 百萬元)	
上海	頤和華城	1,985	72.7	3,969	145.3	50.00%
上海	帕堤歐香	305	8.7	555	15.8	55.00%
上海	復地金石灣	3,866	25.6	3,866	25.6	100.00%
上海	復地領館	2,333	24.4	4,666	48.9	50.00%
上海	古北新城	3,121	8.7	6,243	17.4	50.00%
上海	復地申公館	2,035	37.8	3,071	57.1	66.25%
上海	地傑(活力城、海上傳奇)	30,258	1,008.6	75,645	2,522	40.00%
上海	星光域	5,694	274.7	11,387	549.4	50.00%
上海	其他	1,527	11.4	1,565	12.9	
天津	復地溫莎堡	6,621	74.1	9,459	105.9	70.00%
重慶	復地山與城	2,882	26.4	5,764	52.8	50.00%
重慶	復地花嶼城	7,304	76.3	7,304	76.3	100.00%
重慶	其他	3,099	14.1	3,099	14.1	
成都	復地雍湖灣	3,601	22.3	3,601	22.3	100.00%
成都	復地復城國際	10,343	49.9	10,343	49.9	100.00%
成都	復地禦香山 ⁽¹⁾	6,887	64.5	10,214	96.3	100.00%
成都	成都黃龍	1,782	22.8	3,564	45.5	50.00%

城市	項目名稱	權益後		權益前		集團 股權比例
		面積 (平方米)	金額 (人民幣/ 百萬元)	面積 (平方米)	金額 (人民幣/ 百萬元)	
杭州	復地連城國際	1,681	36.2	2,241	48.3	75.00%
杭州	復地上城	4,029	42.8	6,715	71.3	60.00%
杭州	黃龍和山	1,680	30.8	1,680	30.8	100.00%
富陽	復地復城國際	965	12.7	1,930	25.4	50.00%
慈溪	復地禦上海	1,492	15.9	2,131	22.7	70.00%
武漢	復地東湖國際	69,175	930.9	98,822	1,329.8	70.00%
武漢	復地悅城	17,210	126.9	49,172	362.7	35.00%
長沙	復地崑玉國際 ⁽²⁾	8,116	113.2	8,146	113.6	100.00%
太原	復地東山國際	6,443	55.0	8,054	68.7	80.00%
大同	復地禦瀾灣	9,547	79.6	9,547	79.6	100.00%
南京	錦繡華城	19,901	239.2	48,598	584.1	40.95%
南京	復地朗香	2,211	31.5	2,211	31.5	100.00%
南京	復地新都國際	23,281	455.3	23,281	455.3	100.00%
南京	復地禦鐘山 ⁽³⁾	12,622	272.1	13,866	298.8	100.00%
無錫	復地公園城邦	5,766	38.6	11,531	77.1	50.00%
無錫	復地悅城	11,837	93.4	14,797	116.7	80.00%
長春	復地淨月國際	28,093	175.6	28,093	175.6	100.00%
西安	復地優尚國際	300	1.5	316	1.6	95.00%
西安	錦繡天下	9,349	56.8	18,698	113.6	50.00%
東陽	浙江財富公館	46	0.8	165	2.7	28.05%
合計		327,389	4,631.5	514,311	7,866.8	

物業結轉

報告期內，復地結轉面積和結轉金額分別約為270,254平方米和人民幣3,014.6百萬元，按權益計結轉面積和結轉金額分別約為213,605平方米和人民幣2,410.3百萬元，較去年同期約減少29.94%和減少32.37%(2013年中期：按權益計結轉面積和結轉金額分別約304,902平方米和人民幣3,564百萬元)。

截至2014年6月30日止，已售未結轉面積和金額分別約1,571,558平方米和人民幣21,736.7百萬元，按權益計已售未結轉面積和金額分別約為1,104,898平方米和人民幣14,314.0百萬元，較去年同期約增長6.13%和增長6.87%(2013年中期：按權益計已售未結轉面積和金額分別約1,041,073平方米和人民幣13,394百萬元)。

2014年上半年物業結轉面積和結轉金額

城市	項目名稱	權益後		權益前	
		面積 (平方米)	金額 (人民幣/ 百萬元)	面積 (平方米)	金額 (人民幣/ 百萬元)
長春	復地淨月國際	46,902	326.1	46,902	326.1
天津	復地溫莎堡	26,253	256.8	37,504	366.8
杭州	復地連城國際	9,425	113.1	12,566	150.8
富陽	復地復城國際	1,251	15.4	2,503	30.7
南京	復地新都國際	5,947	103.3	5,947	103.3
南京	復地朗香	4,883	71.5	4,883	71.5
南京	復地樂鐘山 ⁽³⁾	19,604	447.1	19,604	447.1
無錫	復地悅城	1,253	6.9	1,566	8.6
無錫	復地公園城邦	1,057	7.8	2,114	15.5
上海	帕堤歐香	3,315	2.6	6,027	4.7
上海	頤和華城	2,611	95.9	5,221	191.7
上海	香榭花園	3,553	113.4	4,442	141.7
上海	復地申公館	3,544	61.5	5,350	92.8
上海	復地領館	2,662	25.2	5,323	50.3
上海	古北新城	3,121	8.70	6,243	17.4
上海	地傑(活力城、海上傳奇)	182	0.60	455	1.5
上海	其他	2,109	12.6	2,108	11.7
太原	復地東山國際	1,464	16.8	1,830	21.0
長沙	復地崑玉國際 ⁽²⁾	5,405	96.7	5,501	97.8
武漢	復地東湖國際	9,064	61.2	12,947	87.4
成都	復地雍湖灣	4,042	26.6	4,042	26.6
成都	復地復城國際	11,663	114.6	11,663	114.6
成都	復地樂香山 ⁽¹⁾	11,642	112.1	15,410	147.3
重慶	復地上城	1,084	5.8	1,084	5.8
重慶	復地復城國際	13,908	133.6	13,908	133.6
重慶	復地花嶼城	17,315	172.0	34,630	344.0
西安	復地優尚國際	300	1.6	316	1.6
東陽	浙江財富公館	46	0.8	165	2.7
合計		213,605	2,410.3	270,254	3014.6

註：

- (1) 由於2014年5月股權比例發生變動，由51%增至100%，其合約銷售面積和合約銷售金額按加權平均計。
- (2) 由於2014年2月股權比例發生變動，由84%增至100%，其合約銷售面積和合約銷售金額按加權平均計。
- (3) 由於2014年6月股權比例發生變動，由90%增至100%，其合約銷售面積和合約銷售金額按加權平均計。

註：以上數據含復地擁有股權的共同控制企業和聯營公司項目，未含聯營公司上海証大房地產有限公司開發的項目。

報告期內，復地的收入和歸屬於母公司股東之利潤列示如下：

單位：人民幣百萬元

	截至 2014 年 6 月 30 日止 6 個月	截至 2013 年 6 月 30 日止 6 個月	同比變化
收入	2,639.0	3,629.2	-27.3%
歸屬於母公司股東之利潤	532.1	79.3	571.0%

報告期內，復地收入下降主要是開發中物業銷售面積較上年同期減少。復地歸屬於母公司股東之利潤增長主要由於投資性物業增值。

南京南鋼

報告期內，國內經濟增速出現放緩，特別是房地產市場進入調整階段，鋼鐵需求增速放緩，鋼鐵產量居高不下，產業鏈資金普遍緊張，礦價大幅下跌，鋼價弱勢下行，礦價跌幅大於鋼價跌幅。整個鋼鐵行業仍處於主業虧損狀態。

在此大背景下，南京南鋼寬厚板軋機等轉型發展結構調整項目生產水準不斷提升，鋼材產品產銷量同比上升；品種結構優化，9% 鎳鋼等高附加值產品訂單大幅增加；成本控制能力加強，且主要原料價格下跌幅度大於鋼材價格下跌幅度，產品毛利同比上升，實現扭虧為盈。

南京南鋼是本集團控股經營的一家位於中國華東地區的大型鋼鐵公司，現有粗鋼生產規模約 10 百萬噸，主要產品有中厚板、棒線材、帶鋼和球扁鋼。2014 年上半年，南京南鋼轉型發展項目陸續投產，鋼鐵產量規模得以提升，同時隨著礦價的下跌，面臨的礦價鋼價的剪刀差減小，企業盈利空間得以改善。南京南鋼強力推進產品結構調整，穩步推進新產線的投產，優化原燃料採購策略，進一步推進對標挖潛，降低工序成本，增加盈利能力較高的產品產銷比例。南京南鋼 2014 年上半年實現扭虧為盈。南京南鋼的發展目標是成為具競爭力的鋼鐵產業鏈優勢企業及高端細分市場的領先者。

2014 年上半年，南京南鋼完成鋼材產量 3,399.8 千噸。同時南京南鋼亦控股金安礦業，金安礦業以鐵精粉為主要產品，報告期內，鐵精粉產量為 518.7 千噸，同比增長 7%。





報告期內，南京南鋼的收入和歸屬於母公司股東之利潤列示如下：

單位：人民幣百萬元

	截至2014年 6月30日止6個月	截至2013年 6月30日止6個月	同比變化
收入	13,065.6	14,333.7	-8.8%
歸屬於母公司股東之利潤	22.3	623.6	-96.4%

報告期內，南京南鋼的收入下降主要是受到產品銷量減少和平均銷售價格下降的影響。而剔除上年同期實現的處置可供出售投資獲得之收益，南京南鋼歸屬於母公司股東之利潤較上年同期實質上增長人民幣62百萬元，主要受銷售毛利率的增長，以及整體營運費用下降的影響。

海南礦業

本集團通過附屬公司海南礦業進行鐵礦石的生產和經營。海南礦業在中國擁有一個大型露天高品位鐵礦，其核心業務包括開採及銷售鐵礦石。通過投資於現有採礦項目及其他礦業公司，海南礦業旨在加快提高其規模及行業地位。



海南礦業以鐵礦石為主要產品。報告期內，受下游鋼鐵行業景氣度的影響，鐵礦石價格大幅下滑。海南礦業依託自身的優勢，克服市場困難並加強銷售，2014年上半年銷售鐵礦石達1,492,993噸，同比下降28.7%。與此同時，海南礦業進一步推進上市進程。於2014年6月30日，於中國證券監督管理委員會網站刊發有關建議於上海證券交易所首次公開發行股票招股說明書(申報稿)更新稿。

報告期內，海南礦業收入和歸屬於母公司股東之利潤列示如下：

單位：人民幣百萬元

	截至2014年 6月30日止6個月	截至2013年 6月30日止6個月	同比變化
收入	868.7	1,378.3	-37.0%
歸屬於母公司股東之利潤	172.5	324.6	-46.9%

報告期內，海南礦業收入及歸屬於母公司股東之利潤下降主要是源於產品銷量和平均銷售價格下降的影響。

投資



投資

本集團秉承價值投資的理念，按照「中國動力嫁接全球資源」的模式在中國和世界市場上投資一系列受益於中國成長動力的企業。本集團的投資業務分為五個部分，分別是戰略聯營投資、私募股權投資(PE投資)、二級市場投資、作為有限合伙人對本集團資本管理業務的出資(LP投資)及其他投資(含VC投資)。

戰略聯營投資

本集團在戰略聯營方面的投資包括豫園商城、建龍集團和山焦五麟。

豫園商城

豫園商城主要經營商業零售、黃金及珠寶批發和零售，並持有招金礦業部分股權。報告期內，豫園商城營業收入達到人民幣100.38億元，較去年同期下降25.3%，利潤總額人民幣4.11億元，同比下降42.3%；歸屬於上市公司股東的淨利潤達人民幣330.2百萬元，同比下降36.84%。與去年同期相比，豫園商城營業收入、淨利潤有所下降，其原因有兩項，一是由於2013年上半年黃金價格急跌後刺激了消費，使得2013年上半年黃金產品銷售大幅增長從而取得了較高增長基數。其次，豫園黃金珠寶集團在通過黃金租賃、上海黃金交易所取得黃金現貨的同時配以黃金T+D延期交易、黃金遠期交易和黃金期貨交易等衍生金融工具來對沖交易鎖定成本，由於今年上半年國際金價走勢與去年同期相反，使得本報告期末持有的黃金租賃和黃金T+D等出現的暫時性變動損益較去年同期減少。

報告期內，豫園商城堅持主營業務發展，繼續做大做強黃金珠寶的銷售，尤其重視高價值消費品的管道建設。豫園商城將「老廟黃金」和「亞一金店」兩大品牌合併組建上海豫園黃金珠寶集團有限公司，實行雙品牌運作的模式，以推進實施主業整合，實現轉型發展。截至報告期末，兩店的連鎖店門面已由上年度末的1,689家擴展到1,786家。

2014年上半年，本集團在二級市場買入豫園商城共70,577,670股，截至2014年6月30日止本集團持有豫園商城的股份增加到29.91%。





建龍集團

建龍集團是一家集資源、鋼鐵、船運、機電於一體的大型企業集團。2014年上半年，建龍集團完成鋼產量6,806.8千噸，鐵精粉1,483.4千噸。

山焦五麟

山焦五麟是本集團的聯營企業，擁有主焦煤等煤炭資源。經過多年的建設，山焦五麟已初步形成了涵蓋從煤礦生產、鐵路專用綫到焦炭生產、焦爐尾氣制甲醇等深加工為一體的煤化工完整產業鏈。

報告期內，山焦五麟累計生產焦炭467.8千噸，甲醇43.3千噸；累計銷售焦炭459.8千噸，甲醇41.0千噸；累計實現銷售收入人民幣555.0百萬元。

PE

本集團在PE方面的投資包括招金礦業、分眾傳媒、St. John、Caruso、Kleinwort Benson Group等企業。

招金礦業

招金礦業是一家集勘探、開採、選礦及冶煉於一體，專注於開發黃金產業的綜合性大型企業，以礦產黃金為主要產品。招金礦業致力於同當地政府、大型地勘單位和大企業保持戰略合作，通過股權併購，實施整裝開發，掌握優質資源，發揮山東、新疆、甘肅產業基地的輻射帶動作用，加大產業集群外圍的資源整合力度，進一步增強了公司的資源實力。招金礦業2014年上半年礦產黃金量為9.69噸，同比上升12.3%。銷售收入人民幣2,845.2百萬元，同比增長20%。

分眾傳媒

分眾傳媒是本集團在文化傳媒行業的一項重要投資。2012年12月底，本集團參與了杠杆收購分眾傳媒的私有化財團，並協同發出了正式的收購要約。分眾傳媒的私有化及退市已經在2013年5月底順利完成。本集團除了收回美元210.9百萬元現金之外，同時呈交剩餘價值美元400.0百萬元的14,545,455份分眾傳媒美國存托股份以換取新控股公司174,084股股份，在新控股公司中佔有17.41%的股份，並獲得一個董事會席位。參與分眾傳媒私有化，並繼續成為分眾傳媒的重要股東之一，表明本集團對分眾傳媒及其管理團隊的支持。同時在移動互聯網時代，分眾傳媒利用其對廣告的深刻理解和對消費形態的深刻洞察，結合線上線下打通的移動互聯網技術，鎖定商業價值最高的2億主流人群做品牌行銷爆破點，做O2O入口，線下做大數據，以成為移動互聯網的重要端口。



St. John

美國知名奢侈品女裝品牌 **St. John** 是本集團在 2013 年首個美國投資項目。截至報告期末，本公司間接持有 **St. John** 6.7% 的權益，本集團管理之復星－保德信中國機會基金持有 27.2% 的權益。

St. John 創立於 1962 年，是美國著名的高級女裝品牌，因其優雅的設計、卓越的工藝和優越的價值而聞名。**St. John** 2012 年銷售額為美元 254 百萬元，在美國有 40 多家直營店和近 200 個高級百貨銷售店，及 160 多個國際市場銷售店，包括亞洲、歐洲和中東。**St. John** 整體銷售額在美國佔比 85%，國際市場佔比 15%，並在美國和墨西哥均設有自己的成衣製造中心。復星及復星－保德信中國機會基金於 2013 年 4 月 4 日投資美元 55 百萬元，合計佔比 33.9%。

復星投資後幫助 **St. John** 招聘了全球執行董事長和首席執行官，加強了 **St. John** 整體管理團隊和提升了經營水準，同時復星利用自己的消費者網路和媒體資源幫助 **St. John** 進一步在其高端客戶群體中傳播品牌理念和品牌價值。在中國市場，復星幫助 **St. John** 設立了中國團隊，未來將繼續在店面開設和品牌推廣方面提供幫助。

St. John 2013 年銷售收入同比下降 2%，EBITDA 同比增加 4.2%，扣除一次性費用後同比增加 22%。2014 年上半財年（2013 年 11 月 1 日至 2014 年 4 月 30 日）由於美國批發市場低迷及惡劣天氣影響，及 **St. John** 冬、春季產品顏色未完全符合客戶喜好，**St. John** 收入較去年同期下降 13%。**St. John** 目前已有新的設計師加入團隊，同時在採購、批發、零售等各方面均有新的管理人員加入。重點在產品設計、批發客戶和零售終端上加強，預計會在明年業績重新開始提升。投資 **St. John** 與復星的投資理念高度吻合，在協助 **St. John** 全球層面運營外，重點幫助 **St. John** 拓展中國市場，並通過中國市場發展提升品牌全球價值。

Caruso

意大利高端男裝製造企業 **Caruso** 是本集團於 2013 年 9 月進行的一項海外投資，也是本集團在歐洲奢侈品行業的一筆重要投資。本公司間接持有 **Caruso** 5.95% 的權益，本集團管理之復星－保德信中國機會基金持有 29.05% 的權益。

作為意大利高端男裝製造的領軍企業，**Caruso** 擁有員工 600 餘名，每年生產高品質服飾 10 萬餘件，其中 10% 是為私人客戶提供的訂制服飾。**Caruso** 的自有品牌產品目前通過全世界 300 多個多品牌精品店及百貨公司銷售網點銷往全球。除銷售自有品牌產品以外，**Caruso** 還為諸多國際奢侈品大牌提供高品質服裝的代工服務。**Caruso** 是意大利時尚奢侈品領域唯一一家獲得 ISO9001 認證的公司。於報告期內，**Caruso** 已鎖定其位於紐約和米蘭的兩家旗艦店的店鋪位置。紐約店預計於 2014 年下半年開業，米蘭店預計於 2015 年上半年開業。**Caruso** 也計劃在外灘金融中心 (BFC) 開設在中國的旗艦店。

Kleinwort Benson Group

Kleinwort Benson Group (「KBG」) 是本集團於 2014 年 3 月進行的一項海外投資。本集團及其管理的復星－保德信中國機會基金共出資歐元 98.5 百萬元，於交割完成後將合共持有 KBG 19.2% 的權益。通過對 KBG 權益的持有，本集團及復星－保德信中國機會基金對 KBG 下屬的德國私人銀行 BHF-BANK 和英國私人銀行 **Kleinwort Benson** 分別持有 17.5% 和 19.2% 的有效權益。



BHF-BANK是德國規模最大的獨立私人銀行之一，成立於1854年，總部位於德國法蘭克福，擁有私人銀行業務以及資產管理業務。此外，在阿布達比、日內瓦、盧森堡及蘇黎世擁有12家分支機構，僱員1,072位。**BHF-BANK**的主要客戶為德國高淨值和超高淨值人群，尤其是德國活躍的家族企業。該銀行持有約歐元385億客戶委託資金，可在全世界市場投資。

成立於1961年，**Kleinwort Benson**是一家為私人客戶和機構提供諮詢及財富管理服務的私人銀行，在英國、海峽群島和曼島設有分公司及辦事處。作為一家在商人銀行領域有深厚積累傳承的銀行，在過去200多年裡，**Kleinwort Benson**一直以為客戶資產保值增值為己任。

本集團對金融服務行業的長期發展持樂觀態度。參與此收購事項是本集團全球化戰略及「中國動力嫁接全球資源」投資策略的又一成功實踐，使本集團得以參與提供個性化的金融產品及服務，從而增強本集團的綜合金融能力，並更好地對接歐洲其他業務機會。

二級市場投資

本集團在二級市場方面的投資包括地中海俱樂部、Folli Follie、民生銀行、興業銀行、中國國旅、完美世界、長園集團股份有限公司（「長園集團」）、三元股份、中國平安、大唐發電等。

地中海俱樂部

地中海俱樂部是本集團2010年實踐「中國動力嫁接全球資源」投資模式的一項重要投資。報告期內，本集團與法國Ardian（其前身為Axa Private Equity）以及地中海俱樂部高級管理人員合作的要約雖然贏得小股東訴訟得以繼續進行，但在2014年8月13日，繼法國證券監管機構Autorité des marchés financiers對Global Resorts SAS的競爭出價發佈同意聲明後，復星與Ardian及高級管理人員已經簽署投資協議之補充協議三，據此，各方決定撤銷由Gaillon Invest進行的收購要約。復星仍在探索能滿足復星和地中海俱樂部最大利益的任何潛在可能，Ardian表示其將會參與其中，因此投資協議各方將基於此目的繼續保持一致行動。業績方面，雖然地中海俱樂部主要市場歐洲市場持續下滑，但依靠新興市場包括美洲，中國，俄羅斯等地區的發展，地中海俱樂部2014年上半年財年錄得淨利潤歐元16.0百萬元，與2013年同期基本持平。本集團入股地中海俱樂部並與地中海俱樂部達成戰略合作之後，地中海俱樂部的中國發展戰略獲得顯著成效，雙方合作關係更加穩固，各方資源的協同效應日益顯現。報告期內，地中海俱樂部在中國的第三家度假村在珠海開業。根據地中海俱樂部的发展計劃，到2015年，中國將成為他們繼法國之後全球第二大市場。





Folli Follie

全球著名時尚零售集團 Folli Follie 是本集團在 2011 年實施的一項海外戰略投資。截至 2014 年 6 月末，本集團持有 Folli Follie 9.96% 的股權，本集團管理之復星—保德信中國機會基金持有 3.89% 的股權，合併持有 13.85% 股權。

報告期內，Folli Follie 2014 年第一季度實現銷售收入為歐元 228.0 百萬元，較去年同期增長 11.2%。稅前利潤為歐元 49.3 百萬元，較去年同期增長 56.0%。歸屬於上市公司股東的淨利潤為歐元 38.3 百萬元，較去年同期增長 43.4%。公司核心品牌業務銷售增長 10.4%，EBITDA 增長 25%，營業利潤增長 27%。截至 2014 年第一季度末，

Folli Follie 品牌在全球擁有 609 個銷售網站，中國區擁有近 220 家。Folli Follie 其他兩個業務板塊—批發／零售、百貨店分別實現銷售收入同比增長 18.7% 和 7.5%。

Folli Follie 於 2014 年 6 月 24 日發佈公告，宣佈公司成功發售歐元 249.5 百萬元的 5 年期可轉股債券，票面利率 1.75%，每股轉股價格歐元 40.763 元。此次募集資金的大部分將被用於償還銀行貸款，從而大幅降低 Folli Follie 的財務費用支出。受公司業績表現出色的利好刺激，Folli Follie 二級市場股價在 2014 年走勢強勁，股價從年初至 6 月末升幅達 24.4%，遠超雅典股市的整體表現。

自 2011 年投資以來，本集團憑藉在中國所擁有的深厚產業基礎和廣泛的渠道資源，在開店、品牌建設等方面協助 Folli Follie 在大中華區的發展，Folli Follie 來自於中國的銷售業績持續強勁增長，開店速度亦有大幅提升。

民生銀行

民生銀行是本集團在金融服務行業的一項重要投資。根據民生銀行 2014 年度第一季度報告，民生銀行 2014 年一季度營業收入達人民幣 31,231.0 百萬元，較 2013 年一季度增長 8.15%；歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣 12,676.0 百萬元，較 2013 年一季度增長 15.08%。2014 年一季度年化加權平均淨資產收益率為 24.80%，較 2013 年同期減少 1.20 個百分點；2014 年第一季度末不良貸款率為 0.87%，比 2013 年底上升了 0.02 個百分點。截至 2014 年第一季度末，小微企業貸款餘額達到人民幣 405,025.0 百萬元，比 2013 年末增加人民幣 303.0 百萬元，增長 0.07%。

興業銀行

興業銀行是本集團在金融服務行業的一項重要投資，其股份於上海證券交易所上市，股份代碼：601166。根據興業銀行 2014 年度第一季度報告，興業銀行 2014 年第一季度營業收入達人民幣 28,602 百萬元，較 2013 年第一季度增長 13.97%；歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣 13,363 百萬元，較 2013 年第一季度增長 21.74%。2014 年第一季度年化加權平均淨資產收益率為 25.80%，較 2013 年第一季度上升 0.76 個百分點；2014 年第一季度末不良貸款率為 0.84%，比 2013 年底上升了 0.08 個百分點。

中國國旅

2013年7月本集團參與認購中國國旅非公開發行的定向增發股份19,250,000股，認購金額為人民幣512百萬元，認購完成後，本集團以1.97%的持股比例成為中國國旅第三大股東。

報告期內，中國國旅2014年第一季度共實現收入人民幣4,403百萬元，同比增長11.8%，實現歸屬母公司股東的淨利潤人民幣533百萬元，同比增長7.4%。

中國國旅旗下的中國國際旅行社總社有限公司是中國最大的旅行社，根據國家旅遊局的數據統計，出境遊和入境遊市場均國內排名第一。中國國旅旗下的中國免稅品(集團)有限責任公司是具有全國資質的免稅品零售商，2014年9月1日中國免稅品(集團)有限責任公司面積為119,000平方米的世界最大免稅店即將在海南三亞海棠灣開業。

完美世界

本集團自2012年起開始投資完美世界，截止報告期末，本集團持有完美世界10.8%的股權。完美世界2014年上半年營業收入淨額為美元292.9百萬元，較去年同期增長38.03%；歸屬於上市公司股東的淨利潤為美元58.5百萬元，較去年同期增長71.42%。

長園集團

本集團在報告期內持有長園集團(其股份於上海證券交易所上市，股份代號：600525)5%的股份，作為本集團在智慧電網和新材料領域的一項戰略佈局。長園集團主要從事智慧電網設備、輻射功能材料等領域的研發、生產和銷售，具有較強的行業領先優勢。長園集團目前位居國內擁有國網資質且掌握智慧電網核心技術的第一陣營，在變電站母線保護、電力電纜附件等智慧電網多個細分領域位居中國大陸第一，同時輻射功能材料位列中國第一、全球第二。

2014上半年，長園集團共實現銷售收入人民幣13.85億元，較上年同期人民幣11.62億元增長19.17%；上半年實現淨利潤人民幣1.27億元，較上年同期人民幣9,917萬元增長28.04%。

三元股份

2014年2月，本公司附屬公司平閩投資及復星創泓與三元股份簽訂關於三元股份非公開發行A股股票的股份認購合同。三元股份向平閩投資與復星創泓非公開發行三元股份306,278,713股普通股A股股份(「A股股份」)，每股A股股份認購價格為人民幣6.53元。平閩投資以約人民幣16.3億元認購三元股份249,617,151股A股股份，復星創泓以約人民幣3.7億元認購三元股份56,661,562股A股股份。認購完成後，平閩投資與復星創泓將分別持有三元股份經擴大已發行股份數約16.67%及3.78%。三元股份為中國乳業的知名品牌，品質安全，北京及周邊市場有明顯優勢，復星看好乳業消費品在中國未來的成長。

中國平安

中國平安是本集團在金融服務行業的一項重要投資。根據中國平安2014年度中期報告，中國平安2014年上半年營業收入達人民幣236,336百萬元，同比增長24.7%；歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣21,362百萬元，同比增長19.3%。2014年上半年加權平均淨資產收益率為10.9%，較去年同期上升1.2個百分點。截至2014年第二季度末，中國平安總資產達到人民幣3,801,225百萬元，比2013年末增加人民幣440,913百萬元，增長13.1%。

大唐發電

報告期內，本公司持有大唐發電 198,284,000 股 H 股，本集團下屬企業鼎睿再保險持有大唐發電 62,750,000 股 H 股，合計持股 261,034,000 股 H 股，佔大唐發電 H 股總股本的 7.87%，佔總股本的 1.96%。

大唐發電 2014 年第一季度實現銷售收入為人民幣 17,350.0 百萬元，較去年同期下降 4.97%，2014 年第一季度淨利潤為人民幣 943 百萬元，較去年同期上升 0.49%。近期大唐發電公告煤化工重組，戰略調整重新聚焦電力主業。

LP 投資

本集團在積極發展資本管理業務之際，也以有限合伙人出資的方式進行投資。截至 2014 年 6 月 30 日，本集團共承諾出資人民幣 4,183.1 百萬元(其中復地承諾出資人民幣 382.8 百萬元)，實際已經出資人民幣 3,023.4 百萬元(其中復地向復地房地產系列基金出資人民幣 382.8 百萬元)。

其他投資

本集團在其他投資方面包括了外灘金融中心、大連東港、亞特蘭蒂斯、香港清水灣地塊、策源置業、星堡老年服務、菜鳥、倫敦金融城、紐約第一大通曼哈頓廣場、創富融資租賃、Studio 8 及 VC 投資等等。

外灘金融中心

外灘金融中心項目是位於上海市外灘核心區的高端綜合體項目，2014 上半年項目工程建設進展順利，預計將於 2015 年竣工。作為外灘金融集聚帶體驗式复合型金融中心，外灘金融中心項目涵蓋企業會館、企業總部、購物中心、藝術中心及精品酒店五大業態，匯聚金融、商業、旅遊、文化、藝術等多種功能。

項目名稱	樓層	面積(平方米)
總建築面積		428,332
企業會館	S1	81,740
企業總部	S2	79,045
	N1	10,945
	N2	12,920
	N4	5,350
商業		80,742
酒店		37,671
文化藝術中心		3,937

大連東港

項目位於東港區，為大連市未來的CBD區域，是大連市最具發展潛力和上升空間的區域，擁有眾多世界級地標建築和功能建築，包括承辦夏季達沃斯會議的大連國際會議中心，大連美術館，海濱景觀區，以色列凱丹購物中心，國際旅遊郵輪母港等，價值提升後的東港，成為大連與世界對話的視窗和紐帶。項目由5幅地塊組成，總佔地面積約14.16萬平方米，總計建築面積約58.4萬平方米。

該項目已於2012年底開盤，2014年6月底實現銷售簽約人民幣1,121.74百萬元，預計首期將於2014年竣工，整體將於2016年竣工。

亞特蘭蒂斯

亞特蘭蒂斯項目位於中國海南三亞海棠灣，是本集團與Kerzner Group合作開發的高端、大型的以水上樂園及水族館為標誌的主題度假酒店項目。項目規模近百億元人民幣，被列為海南省重點建設項目，已於2013年投建，並將於2016年底建成。截止2014年6月30日，項目一期已取得「固定資產投資項目備案表」和「建設用地規劃許可證」，已完成投資人民幣1,205.4百萬元。

項目名稱	用途	土地面積 (平方米)	總建築面積 (平方米)	權益比例	土地成本*		發展進度	預計建成	建安成本 (人民幣 百萬元)
					(人民幣 百萬元)				
外灘金融中心	辦公、商業、酒店	45,472	428,332	50%	9,550		續建	2015年	2,034
大連東港	住宅、辦公、酒店	141,600	761,003	64%	3,824		續建	2016年	1,000
亞特蘭蒂斯*	住宿餐飲、文體娛樂	537,655	512,653	100%	1,095		續建	2016年	111

* 土地總成本為人民幣20.9億元，截止2014年6月30日已支付人民幣1,094.8百萬元，剩餘土地出讓金人民幣996.5百萬元已於2014年7月1日支付。

香港清水灣地塊

於報告期內，本公司通過其間接附屬公司Sunhill Global Limited(現時持有60%之權益)與Young Lion Acquisition Co. Limited簽訂一份股權出售協議，收購Clear Water Bay Land Company Limited全部已發行股本。該公司之僅有資產為位於香港西貢區三塊分別名為丈量約份第229號地段第220號之剩餘部份，丈量約份第229號地段第219號及丈量約份第229號地段第224號的土地。

策源置業

策源置業是本集團旗下房地產流通領域綜合服務商，2014年上半年克服了主要城市限購政策帶來的不利影響，新業務拓展保持持續增長態勢。

星堡老年服務

星堡老年服務是本集團與Fortress Investment Group LLC為發展中國養生地產而合資設立的合資公司，雙方各佔50.0%權益，旗下首個為中國老年人量身定制的高端養老項目已於2013年5月成功開業。

菜鳥

2013年5月，本公司附屬公司上海星泓投資控股有限公司以人民幣500百萬元入股菜鳥，佔其股份10%。菜鳥以構建中國智能骨幹網為發展願景，幫助商家提升物流服務能力和服務品質，降低物流總體成本，打通物流瓶頸實現「全國24小時內送貨必達」。

截至2014年6月30日，菜鳥已開工建設8個項目，總計約80萬平方米，已竣工項目1個，位於天津，約10萬平方米；此外，已簽約16個項目，分佈於北京、上海、重慶、廣東、江蘇、福建、四川、浙江、河南等地。

倫敦金融城 Lloyds Chambers

2013年10月，本集團聯合合作伙伴以英鎊64.5百萬元收購倫敦金融城 Lloyds Chambers 大樓。項目位於倫敦金融區 E1 區 Portsoken 街 1 號，距離具有悠久歷史的著名觀光地倫敦塔約 300 米。大樓佔地 0.68 英畝，由一幢總高 9 層的辦公樓和 1 層地下建築組成，總面積 193,450 平方英尺。於報告期內，租金收入英鎊 355 萬元，利潤為英鎊 160 萬元。

紐約第一大通曼哈頓廣場

2013年12月，本集團以美元725百萬元完成紐約第一大通曼哈頓廣場收購作投資之用，持有永久業權。位於紐約曼哈頓下城（金融區）北區的紐約第一大通曼哈頓廣場為標誌性 A 級辦公樓，共 60 層，可出租面積達 2,215,000 平方尺。截至 2014 年 6 月 30 日，紐約大樓項目上半年租金收入為美元 48.7 百萬元。

創富融資租賃

創富融資租賃主營汽車融資租賃業務，為企業與個人提供中高端汽車金融服務，與寶馬汽車金融、奧迪、賓士等多家高端汽車品牌廠商和經銷商有著戰略合作關係，處於行業領先地位。2013年8月，本公司附屬公司復星偉華金融有限公司入股創富融資租賃，2014年2月完成增資後，對創富融資租賃的持股比例為59.4%。截至2014年6月30日，創富融資租賃的租賃資產規模人民幣3.55億元，較2013年年末增長35.6%。

Studio 8

Studio 8 是本集團在電影行業的一項重要投資。2014年6月本公司與 Studio 8 簽署一份投資協議（「該協議」）。根據該協議，本集團就 Studio 8 所製作電影在中國內地、香港、澳門及台灣地區的發行安排將擁有重大影響力。

通過該投資，本集團希望將荷裡活先進成熟的電影製作經驗及方法、電影理念及技術及完善的製作和發行體系引進中國市場，從而推動中國電影產業的發展。本集團還將以此建立一個立足於中國文化消費市場、專注全球影視娛樂產業的全球媒體娛樂投資和運營平台。截至報告期末，Studio 8 正式啟動業務，尚無財務報告。

VC 投資

本集團在今年進一步加大了 VC 投資的力度，加強了復星昆仲 VC 團隊的團隊配置。該團隊專注於移動互聯網及線上線下相關的早期項目投資（包括移動社交、移動電商、互聯網教育及線上線下結合解決方案等），希望借助本集團的產業背景以及資源，協助被投企業迅速發展。截至報告期末，復星昆仲 VC 團隊共投資了 10 個項目，投資總金額約人民幣 2.3 億元。

資本管理



資本管理

報告期內，全球經濟復蘇基礎仍然薄弱，外部經濟環境挑戰依舊嚴峻，本集團秉承價值投資和「中國動力嫁接全球資源」的投資理念持續擴展資本管理業務，始終如一堅定為有限合伙人創造長期穩定的收益。

目前本集團管理的基金主要包括多支人民幣基金和美元基金，涵蓋了成長型基金和地產開發基金等不同類型的資產組合，如上海復星惟實一期股權投資基金合伙企業(有限合伙)、上海復星創富股權投資基金合伙企業(有限合伙)、復星創泓、星浩資本、復星—保德信中國機會基金、中國動力基金、凱雷復星、復地房地產系列基金及其他基金。同時本集團也積極通過收購來擴張資本管理規模，於2014年5月，本集團收購了日本地產資產管理公司IDERA。本集團的資本管理業務主要面向國內外高端大型機構客戶和高淨值個人客戶，並繼續著力發展機構投資人、大型企業、家族資本等成為本集團的長期合作的有限合伙人。

截至報告期末，本集團資本管理業務的規模已達人民幣33,946.5百萬元，其中本集團作為普通合伙人承諾出資人民幣401.1百萬元，作為有限合伙人承諾出資人民幣4,183.1百萬元，來自資本管理業務的管理費達人民幣102.1百萬元。另外，報告期內本集團資本管理業務共新增投資項目7個，追加投資項目1個，累計投資金額達人民幣1,604.1百萬元。

IDERA

2014年5月，本集團出資日元68.1億元完成對日本地產資產管理公司IDERA之98%股權的收購。該投資是復星踐行「保險加投資」戰略建設全球投資能力的重要實踐。IDERA是日本領先的獨立地產資產管理和基金平台，截至報告期末，其管理下的資產(AUM)合計超過日元1,450億元(約合人民幣88.4億元)。IDERA將成為復星在日本市場進行地產投資的平台，並繼續為歐美和日本的投資者提供出色的地產基金和資產管理服務。

IDERA的財年截止日期是3月31日。在過去的2013財年(2013年4月1日至2014年3月31日)，依據日本會計準則經審計的營業收入達日元2,144.7百萬元，淨利潤日元717.4百萬元，帳面淨資產日元7,279.3百萬元。



食之秘

復星通過旗下管理基金於2013年12月投資馬來西亞餐飲連鎖集團食之秘，成為食之秘第二大股東。食之秘(**Secret Recipe**)成立於1997年，是總部位於馬來西亞吉隆坡的東南亞最大的休閒速食連鎖企業。截至2013年12月31日，食之秘在9個亞洲國家運營365家店鋪。公司提供東南亞風味熱食、蛋糕、飲品的堂吃和外帶業務。旗下品牌包括：**Secret Recipe**(食之秘)、**Beyond Veggie**(時尚素食)。

本項目將借助復星在零售、商業地產等方面的資源，進一步協助食之秘在華門店擴張，並借助復星媒體資源，協助其進行品牌建設及市場拓展。

藍港互動

復星通過旗下管理基金於2014年1月27日完成對中國領先的手機遊戲研發商與發行商藍港互動的投資，持有藍港互動17.68%的股權，總投資金額美元5,000萬元。

藍港互動成立於2007年，總部位於北京，是中國最大的也是成長最快的手機遊戲公司之一。藍港互動專注於網路遊戲的研發與發行，擁有橫跨端遊、頁遊、手遊三大領域的研發實力與經驗。截至2014年6月底，公司已商業化的遊戲共計9款，其中3款手遊產品獲得了市場的認可。2014年，藍港互動儲備並計劃推出多款手遊產品。

投資藍港互動是在互聯網優質內容領域的又一重要項目，是在網路遊戲行業尤其是手遊行業中的一個重點佈局。通過此次合作，藍港互動借助復星的媒體資源、影視IP資源將在項目開發、品牌提升及戰略資源分享等多方面令公司價值提升。另外，藍港互動可充分利用復星國際化以及在網路遊戲行業的資源優勢，幫助藍港互動推進其戰略資源投資與並購。

Osborne

復星通過旗下管理基金於2014年6月完成對西班牙著名火腿及烈酒製造商Osborne集團的投資，持有Osborne集團20%的股權。

Osborne集團創始於1772年，是西班牙歷史最悠久的食品飲料企業，主要經營西班牙高端伊比利亞火腿、葡萄酒及烈酒的生產及銷售，是西班牙雪利酒和部分烈酒的第一品牌，也是頂級伊比利亞火腿的龍頭企業。Osborne產品在全球50多個國家、300多個免稅店和自有連鎖餐廳均有銷售。公司的黑公牛標誌TORO作為西班牙國家象徵是唯一可放置在西班牙高速公路旁的廣告標誌，同時也出現在眾多旅遊紀念品中。

此次合作，Osborne集團將借助復星在食品飲料、零售、商業地產等方面的資源，進一步拓展商超管道，深耕中國市場。

本集團及附屬公司持有的二級市場十大重倉股

排序	股票代碼	股票名稱	庫存證券	佔總股本	貨幣	2014年	2014年	會計核算	
						6月30日 收盤價	6月30日 市值折合 人民幣		
1	01988.HK	民生銀行(H)	634,405,800	1.86%	港幣	7.02	5,232,247,686	交易性金融資產	
	600016.SH	民生銀行(A)	276,000,000	0.81%	人民幣	6.21			
2	FFGRP.GA	Folli Follie	6,669,828	9.96%	歐元	29.1	1,628,431,836		
3	601166.SH	興業銀行	108,637,124	0.57%	人民幣	10.03	1,089,630,354		
4	601888.SH	中國國旅	19,250,000	1.97%	人民幣	33.04	636,020,000		
5	01336.HK	新華保險(H)	31,009,800	0.99%	港幣	25.7	648,560,244		可供出售
	601336.SH	新華保險(A)	897,694	0.03%	人民幣	21.13			
6	PWRD.NASDAQ	完美世界	5,348,292	10.8%	美元	19.63	645,669,878		
7	00991.HK	大唐發電(H)	261,034,000	1.96%	港幣	3.03	624,837,086		交易性金融資產
8	CU.FP	Club Med	3,170,579	9.35%	歐元	19.51	584,010,684		
		Club Med可轉債	366,636	—	歐元	21.14			
9	002412.SZ	漢森製藥	35,268,594	11.92%	人民幣	14.87	524,443,993	聯營	
10	600525.SH	長園集團	43,175,500	5.00%	人民幣	11.04	476,657,520	可供出售	
11	—	其它	—	—	—	—	8,735,659,312	—	
合計							20,826,168,592	—	

註： 計算範圍：本集團、產業運營板塊之附屬公司、鼎睿再保險和復星葡萄牙保險所持有的權益和類權益資產，不含戰略聯營公司。

近期發展

Tom Tailor

2014年7月30日，本公司間接持有80%股權之附屬公司Fidelidade連同Fidelidade直接持有51%股權之附屬公司FCM Beteiligungs GmbH(「合資企業」)分別收購TOM TAILOR Holding AG(「Tom Tailor」)4,036,681及1,991,369股股份，分別約佔Tom Tailor股本的15.51%及7.65%。因此，本集團將通過Fidelidade及合資企業共持有Tom Tailor約23.16%的股權。Tom Tailor是一家國際性的時尚生活品牌公司，通過旗下兩：個品牌TOM TAILOR和BONITA, Tom Tailor目前在超過35個國家提供中等價位的個性休閒服飾及飾品。消費升級一直是本集團專注的主要投資領域之一，本集團將利用自身的資源和競爭優勢，支持Tom Tailor帶領旗下品牌讓更多的中國費者所認識，並協助其加大在中國市場的發展。投資Tom Tailor是本集團「中國動力嫁接全球資源」投資戰略和本集團投資能力嫁接保險資金的又一實踐。

Tom Tailor 2014年上半年銷售收入同比增長4.5%至歐元425.2百萬元，其中TOM TAILOR品牌銷售增長11.0%至歐元271.4百萬元。毛利率同比上升2.4個百分點至58.6%。

ROC

2014年8月4日，本公司及Roc Oil Company Limited(「ROC」)訂立落實出價協議，以落實建議交易。建議交易涉及本公司或本公司一間附屬公司就於股權登記日ROC之全部已發行股份提出有條件現金收購要約。要約價為每股ROC股份澳元0.69元。ROC是一家於澳洲證券交易所上市之公司(股份代號：ROC)，為上游石油和天然氣集團公司之控股公司，主要從事石油和天然氣勘探、開發及生產活動。該建議交易有助本集團進入上游石油和天然氣行業，藉此獲得石油和天然氣資產。

中山公用

2014年8月11日，本公司之全資附屬公司復星集團以每股人民幣10.52元的價格收購中山公用全部流通普通股股份之13%，總代價約為人民幣10.6億元。中山公用作為業內領先的專業化環保企業，具有豐富的環保水務類資產的投資和運營經驗以及專業技術。本次收購將進一步拓展本集團的環保水務業務並期望在協助中山公用做大做強的同時加速本集團環保產業佈局。本次交易尚需獲得國務院國有資產監督管理委員會批准。

中水漁業

2014年8月12日，本公司之間接全資附屬公司上海復星產業投資有限公司(「復星產投」)及本集團管理的幾個基金與中水漁業簽訂了《股份認購合同》，以每股人民幣6.46元的價格認購約1.05億股，發行完成後，復星產投及本集團管理的幾個基金將持有中水漁業約14.23%的股份。中水漁業生產的遠洋水產品是高端的健康食品，投資中水漁業符合本集團的投資戰略。

Ironshore

2014年8月17日，本公司的間接全資附屬公司Mettlestone Investments Limited以每股美元16.50元的價格收購Ironshore全部流通普通股股份之20%(基於完全稀釋)，總代價為美元463,831,645元(可予調整)。Ironshore是專注於特種險的全球性保險公司，擁有一個全球性的運營平台，具備百慕大、美國、勞合社和國際業務能力。其管理團隊也擁有深厚的保險行業經驗、廣泛的行業人脈及運營大規模企業的優秀能力，在業內備受認可。本次收購將進一步拓展本集團的保險業務，並提升本集團獲取長期優質資本的能力。

中國華融

中國華融資產管理股份有限公司(「中國華融」)是本集團在金融服務行業的一項重要投資，也是參與混合所有制改革的重要實踐。復星葡萄牙保險參與此次中國華融增資擴股之交易，投資金額約為人民幣10.6億元。截至2014年6月30日，本集團已與中國華融完成簽署股份認購協定和戰略合作框架協定。

中國華融是由中國財政部發起設立的大型金融國有企業，從政策性的不良資產處置公司轉型為市場化的不良資產經營管理及包括銀行、證券、信託等全方位的金融服務平台。2013年，中國華融實現集團撥備前利潤人民幣199.9億元，比2012年利潤人民幣120.6億元增長66.0%。截至2013年12月31日，中國華融總資產已超過人民幣4,000億元，位於四大資產管理公司(AMC)首位。本集團看好中國華融創新的不良資產管理經營業務模式及經驗、廣泛的業務網路及豐富的客戶資源、以及卓越的管理團隊和專業的執行團隊。入股中國華融，也是復星首次參與央企層面的混合所有制改革，有助於本集團在今後同類投資中更具備經驗和競爭優勢。

未來展望

展望未來，全球經濟仍存在結構性不平衡。美國經濟穩定恢復，歐洲經濟止跌但仍處於低谷，中國經濟逐步過渡到大體量中高速增长。本集團將恪守價值投資理念，把握系統性存在的「中國動力嫁接全球資源」的投資機會並結合中國經濟發展的新動力，迅速提升以保險為核心的綜合金融能力和有產業深度的全球投資能力，向成為全球一流的投資集團的目標前進。

財務回顧

利息開支淨額

本集團扣除資本化金額之利息開支淨額由截至2013年6月30日止六個月之人民幣1,251.0百萬元上升至截至2014年6月30日止六個月之人民幣1,562.7百萬元。利息開支淨額上升主要是由於總借貸金額的規模增長。截至2014年6月30日止六個月借貸息率約介於0.9%至11.0%之間。截至2013年6月30日止六個月則約介於1.1%至15.0%之間。

稅項

本集團的稅項由截至2013年6月30日止六個月之人民幣821.4百萬元減少至截至2014年6月30日止六個月之人民幣759.0百萬元。稅項之減少主要是由於產業運營應稅利潤較上年同期減少。

資本開支及資本承諾

本集團的資本開支主要包括廠房的建造、機器設備的改良支出及購置和無形資產及權利的添置。我們不斷加大對醫藥產品研發投入，以期生產出更多的高毛利率產品；我們持續追加對鋼鐵板塊的投資，以進一步提高產能、優化產品結構；我們也將加大對於礦業板塊的投入，以進一步鞏固礦業板塊在行業內的領先地位。

於2014年6月30日，本集團已簽約但未撥備之資本承擔為人民幣12,483.4百萬元，已批准但未簽約之資本承擔為人民幣1,715.9百萬元。這些資本承擔主要用於房地產的開發、添置廠房設備及進行投資。有關資本承擔詳情載於簡明中期綜合財務報表附註17內。

本集團債項及流動性

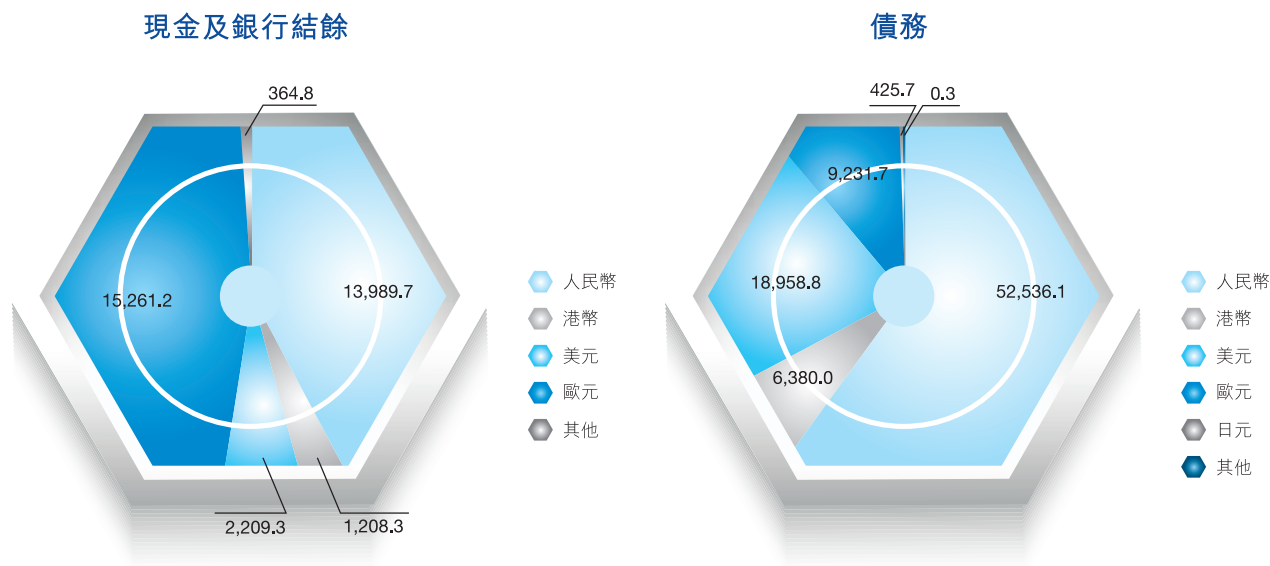
於2014年6月30日，本集團合計總債務為人民幣87,532.6百萬元，較2013年12月31日之人民幣69,084.4百萬元有所增加。現金及銀行結餘有所增加，從2013年12月31日之人民幣16,387.2百萬元增加至2014年6月30日之人民幣33,033.3百萬元。隨著發展規模擴大以及投資需求增長，本集團籌集來自各種渠道的資金，從而滿足營運及投資需要，以及保持本集團之流動性。

單位：人民幣百萬元

	2014年 6月30日	2013年 12月31日
總債務	87,532.6	69,084.4
現金及銀行結餘	33,033.3	16,387.2

本集團於2014年6月30日以原幣種折合人民幣之債務和現金及銀行結餘概述如下：

單位：折合人民幣百萬元



總債務佔總資本比率

於2014年6月30日，總債務佔總資本比率為56.5%，而於2013年12月31日該比率則為53.0%。由於借貸規模增加，該比率略有上升。恰當的負債比率及充裕的資金在加強本集團抗禦風險能力之同時，亦提高了對把握投資機會之支持能力。

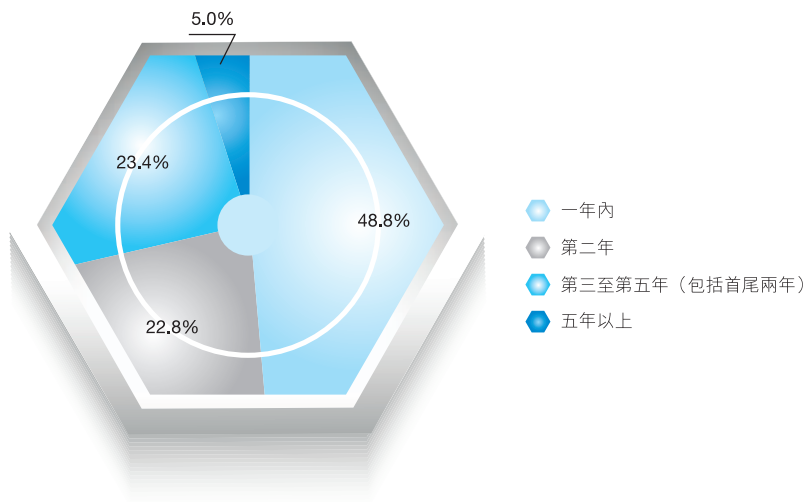
利率計算基準

為穩定利息開支，本集團致力於維持適當之固定息率及浮動息率借貸。本集團會根據利率政策適時調節借貸結構，尋求利息水準的優化。於2014年6月30日，本集團借貸總額之46.1%以固定息率計算。

未償還債務之到期結構

本集團積極管理及延展集團之借貸到期結構，以確保本集團每年到期之借貸不會超出當年預期之現金流量及本集團在該年度為有關借貸進行再融資之能力。

於2014年6月30日，按到期年份分類之未償還借貸如下：



備用融資來源

於2014年6月30日，除現金及銀行結餘人民幣33,033.3百萬元外，本集團尚未提用之銀行信貸總額合共人民幣103,919.8百萬元。本集團與中國多家主要銀行訂立合作協定。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6月30日，此等安排項下之備用信貸額合共約人民幣169,437.4百萬元，其中人民幣65,517.6百萬元已實際使用。

抵押資產

於2014年6月30日，本集團將人民幣27,618.6百萬元(2013年12月31日：人民幣25,738.5百萬元)之資產抵押以獲得銀行借貸。有關抵押資產詳情載於簡明中期綜合財務報表附註12內。

或然負債

於2014年6月30日，本集團之或然負債為人民幣3,092.0百萬元(2013年12月31日：人民幣3,166.4百萬元)，主要用於為物業合資格買家之按揭提供擔保。有關或然負債詳情載於簡明中期綜合財務報表附註18內。

利息倍數

截至2014年6月30日止六個月，EBITDA除以利息開支淨額為3.9倍，而2013年同期則為4.8倍，主要是由於本集團與去年同期相比借貸規模增加致利息開支淨額增加24.9%，且同期EBITDA上升了0.8%。

財務政策及風險管理

一般政策

本公司在保持各業務板塊財務獨立性的同時對各板塊的資金管理給予合適的指導，以加強對整個集團的風險監控以及保證財務資源的使用效率。本集團盡可能地分散籌資管道，透過銀行及資本市場等多種融資管道進行融資。融資的安排力求與業務發展的要求以及本集團的現金流量相配合。

外匯風險

本集團主要在中國大陸經營業務，人民幣是本集團的功能與呈報貨幣。本集團收入的絕大部分均以人民幣獲得，其中一些須兌換成外幣用於購買進口原料。自2005年7月匯率改革以來，人民幣兌美元的匯率一直穩定增長，但我們仍然無法預見未來的穩定性，兌換外幣的成本會隨著人民幣的匯率波動而有變動。

隨著全球化戰略的開展，本集團持有的以人民幣以外貨幣計價的資產佔比有所提高，這些非人民幣資產於財務結算及於報表日貨幣轉換，均可能會產生一定金額的匯兌損失或收益，進而影響本集團之利潤或淨資產。

利率風險

本集團不時通過銀行及其他借貸以支持本集團資本開支及營運資金需求，面臨借貸利率變動的風險。由於本集團部分借款屬於浮動利率借款，有關利率可由貸款人應相關的中國人民銀行規定的修訂和中國境內和境外市況而調整。因此，當中國人民銀行或外國銀行調高利率，本集團的利息開支將會增加。

衍生工具之應用

本集團會適時採用適當衍生工具來對沖面臨的風險，不進行任何投機買賣。

前瞻聲明

本年度報告載有若干涉及本集團財政狀況、業績及業務之前瞻聲明。該等前瞻聲明乃本集團對未來事件之預期或信念，且涉及已知、未知風險及不明朗因素，而此等因素足以令實際業績、表現或事態發展與該等聲明所表達或暗示之情況存在重大差異。

簡明中期綜合利潤表

截至2014年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
收入		24,795,877	23,970,590
銷售成本		(19,024,154)	(19,187,625)
毛利		5,771,723	4,782,965
其他收入及收益	5	2,913,860	3,598,968
銷售及分銷成本		(1,402,764)	(1,271,363)
行政開支		(2,950,425)	(1,735,029)
其他開支		(1,113,694)	(750,744)
財務費用	6	(1,760,225)	(1,318,340)
應佔利潤及虧損：			
合營企業		1,159,680	(53,546)
聯營企業		865,025	594,966
稅前利潤	7	3,483,180	3,847,877
稅項	8	(759,040)	(821,350)
本期利潤		2,724,140	3,026,527
歸屬於：			
母公司股東		1,833,873	1,691,550
非控股權益		890,267	1,334,977
		2,724,140	3,026,527
歸屬於母公司普通股股東的每股盈利			
基本			
— 本期利潤(人民幣元)	9	0.28	0.26
稀釋			
— 本期利潤(人民幣元)	9	0.28	0.26

簡明中期綜合收益表

截至2014年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
本期利潤	2,724,140	3,026,527
其他綜合收益		
將於以後期間重分類至損益之其他綜合收益：		
可供出售投資：		
公允價值變動	757,422	(247,545)
綜合利潤表中收益之重分類調整		
— 處置收益	(845,788)	(189,474)
稅項之影響	(32,722)	174,032
	(121,088)	(262,987)
應佔聯營企業之其他綜合收益	2,519	931
應佔合營企業之其他綜合收益／(虧損)	(2,642)	4,979
境外經營報表折算匯兌差額	(22,881)	21,313
將於以後期間重分類至損益之其他綜合虧損淨額	(144,092)	(235,764)
於以後期間不重分類至損益之其他綜合收益淨額	—	—
本期其他綜合虧損，除稅	(144,092)	(235,764)
本期綜合收益總額	2,580,048	2,790,763
歸屬於：		
母公司股東	1,713,990	1,382,125
非控股權益	866,058	1,408,638
	2,580,048	2,790,763

簡明中期綜合財務狀況表

2014年6月30日

	附註	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	33,461,131	30,215,747
投資物業		14,757,231	9,896,252
預付土地租金		2,019,114	1,993,975
勘探及評估資產		16,136	5,189
採礦權		770,689	794,636
無形資產		2,094,546	1,871,056
商譽		3,605,737	3,050,328
於合營企業之投資		7,165,666	6,470,034
於聯營企業之投資		21,837,657	20,369,716
可供出售投資		18,919,629	10,050,291
開發中物業		12,343,364	10,528,713
應收借款		2,076,519	3,161,103
預付款、按金及其他應收款		949,940	853,654
存貨		125,997	207,541
遞延稅項資產		4,335,786	2,645,312
有關投資連結產品之保單持有人賬戶資產		621,497	—
應收保費及分保賬款		72,654	—
應收分保準備金		594,907	—
定期存款		811,688	—
非流動資產合計		126,579,888	102,113,547
流動資產			
現金及銀行結餘		33,033,308	16,387,191
以公允價值計量且變動計入損益的股權投資		14,186,071	13,465,979
應收貿易款項及票據	11	4,977,613	4,684,199
預付款、按金及其他應收款項		8,869,617	7,049,612
存貨		6,529,773	6,313,952
待售已落成物業		7,116,988	8,949,037
開發中物業		27,177,518	20,331,229
應收借款		412,600	100,000
應收關聯公司款項		2,829,637	3,175,550
可供出售金融資產		72,087,365	—
有關投資連結產品之保單持有人賬戶資產		6,710,696	—
應收保費及分保賬款		1,854,990	341,333
應收分保準備金		938,382	—
		186,724,558	80,798,082
分類為持作出售的處置組中資產		9,793	212,293
流動資產合計		186,734,351	81,010,375

	附註	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
流動負債			
計息銀行借款及其他借款	12	42,491,548	31,539,941
關聯公司借款		199,745	196,477
應付貿易款項及票據	14	20,194,394	14,928,283
應計負債及其他應付款項		25,205,707	19,445,737
應付稅項		2,855,286	2,834,905
應付融資租賃款		46,193	46,587
吸收存款		1,150,542	1,636,739
應付控股公司款項		688,622	3,144,864
應付關聯公司款項		2,238,170	2,392,109
衍生金融工具		65,663	—
未到期責任準備金		2,999,860	207,427
未決賠款準備		7,390,135	318,667
未到期風險準備金		370,792	—
有關連結合約之金融負債		2,164,631	—
投資合約負債		8,599,670	—
其他壽險合同責任準備金		1,262,962	—
應付保費及分保賬款		1,704,080	67,895
流動負債合計		119,628,000	76,759,631
流動資產淨額		67,106,351	4,250,744
資產總額減流動負債		193,686,239	106,364,291
非流動負債			
計息銀行借款及其他借款	12	42,422,995	35,028,323
可轉換債券	13	2,418,267	2,319,675
應付融資租賃款		22,265	43,085
遞延收入		227,481	526,864
應付關聯公司款項		166,072	157,851
其他長期應付款項		3,523,551	3,220,349
遞延稅項負債		5,321,199	3,768,315
未決賠款準備		8,522,596	—
有關連結合約之金融負債		5,983,039	—
投資合約負債		43,159,895	—
其他壽險合同責任準備金		14,546,357	—
非流動負債合計		126,313,717	45,064,462
淨資產		67,372,522	61,299,829

	附註	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013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		16,303,189	621,497
儲備		27,686,906	38,249,408
擬派期末股息	15	—	757,328
		43,990,095	39,628,233
非控股權益		23,382,427	21,671,596
權益合計		67,372,522	61,299,829

郭廣昌
董事

丁國其
董事

簡明中期綜合權益變動表

截至2014年6月30日止六個月

	歸屬於母公司股東之權益													
	已發行 之股本 人民幣千元	股本 溢價 人民幣千元	其他 虧絀 人民幣千元	法定盈餘 公積金 人民幣千元	可供出售			可轉換 債券 人民幣千元	留存 收益 人民幣千元	匯率 波動儲備 人民幣千元	擬派 期末股息 人民幣千元	非控股股東 權益 人民幣千元	權益 合計 人民幣千元	
					投資重新 評估儲備	資本贖回 準備	其他 公積金							
					人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元							
於2014年1月1日(經審核)	621,497	11,793,716	(443,540)	3,079,315	713,716	1,465	1,001,959	721,171	21,969,291	(587,685)	757,328	39,628,233	21,671,596	61,299,829
本期綜合收益/(虧損)總額	—	—	—	—	(83,676)	—	—	—	1,833,873	(36,207)	—	1,713,990	866,058	2,580,048
收購附屬公司(附註16)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,303,707	2,303,707	—
附屬公司非控股股東注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,757,540	1,757,540	—
發行供股股份**	3,886,511	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3,886,511	—	3,886,511
支付附屬公司非控股股東股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,153,260)	(1,153,260)
宣告發放期末股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(757,328)	(757,328)	—	(757,328)
分佔聯營企業其他公積金	—	—	—	—	—	—	(49,597)	—	—	—	—	(49,597)	(132,664)	(182,261)
增購附屬公司權益	—	—	—	—	—	—	(761,625)	—	—	—	—	(761,625)	(1,312,209)	(2,073,834)
出售一間附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(300,537)	(300,537)
視同出售一間附屬公司部分權益	—	—	—	—	—	—	335,482	—	—	—	—	335,482	(335,482)	—
授予一間附屬公司非控股股東的 股份贖回期權之公允價值調整	—	—	—	—	—	—	(832)	—	—	—	—	(832)	(2,943)	(3,775)
以權益結算之以股份為基礎的支付	—	—	—	—	—	—	5,733	—	—	—	—	5,733	10,149	15,882
視同收購附屬公司部分權益	—	—	—	—	—	—	(10,472)	—	—	—	—	(10,472)	10,472	—
已發行股本轉入***	11,795,181	(11,793,716)	—	—	—	(1,465)	—	—	—	—	—	—	—	—
2014年6月30日(未經審核)	16,303,189	—*	(443,540)*	3,079,315*	630,040*	—*	520,648*	721,171*	23,803,164*	(623,892)*	—	43,990,095	23,382,427	67,372,522

* 該等儲備賬戶於綜合財務狀況表中構成了綜合儲備人民幣27,686,906,000元(2013年12月31日：人民幣38,249,408,000元)。

** 2014年5月，本公司以每股港幣9.76元的認購價發行500,884,371股供股股份。

*** 按照於2014年3月3日生效的新香港公司條例關於廢除股本的票面價值之暫行條例，股本溢價餘額及資本贖回儲備餘額已於2014年3月3日轉移至已發行之股本。

歸屬於母公司股東之權益

	已發行 之股本 人民幣千元	股本 溢價 人民幣千元	其他 虧絀 人民幣千元	法定盈餘 公積金 人民幣千元	可供出售			留存 收益 人民幣千元	匯率 波動儲備 人民幣千元	擬派 期末股息 人民幣千元	合計 人民幣千元	非控股股東 權益 人民幣千元	權益 合計 人民幣千元		
					投資重新 評估儲備 人民幣千元	資本贖回 準備 人民幣千元	其他 公積金 人民幣千元								
					於2013年1月1日(經審核)	本期綜合(虧損)/收益總額	與一間附屬公司發行新股份 相關的交易成本							支付附屬公司非控股股東股息	宣告發放期末股息
於2013年1月1日(經審核)	621,497	11,790,924	(443,540)	2,860,587	1,275,674	1,465	1,431,556	17,445,857	(671,900)	885,181	35,197,301	22,021,095	57,218,396		
本期綜合(虧損)/收益總額	—	—	—	—	(334,071)	—	—	1,691,550	24,646	—	1,382,125	1,408,638	2,790,763		
與一間附屬公司發行新股份 相關的交易成本	—	—	—	—	—	—	(235)	—	—	—	(235)	(337)	(572)		
支付附屬公司非控股股東股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(771,294)	(771,294)		
宣告發放期末股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(885,181)	(885,181)	—	(885,181)		
增購附屬公司權益	—	—	—	—	—	—	(8,196)	—	—	—	(8,196)	(59,152)	(67,348)		
視同收購一間附屬公司部分權益	—	—	—	—	—	—	(1,056)	—	—	—	(1,056)	1,056	—		
未喪失控制權處置一間 附屬公司部分權益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5,672	5,672		
處置附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(8,822)	(8,822)		
註銷附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(59,400)	(59,400)		
一間附屬公司非控股股東提供 之貸款之公允價值調整	—	—	—	—	—	—	9,729	—	—	—	9,729	33,049	42,778		
授予一間附屬公司非控股股東的 股份贖回期權之公允價值調整	—	—	—	—	—	—	(6,502)	—	—	—	(6,502)	(49,740)	(56,242)		
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	132,290	132,290		
附屬公司非控股股東注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	61,318	61,138		
以權益結算之股份為基礎的支付	—	1,467	—	—	—	—	—	—	—	—	1,467	3,633	5,100		
控股股東向一間非全資 附屬公司作出之權益貢獻	—	—	—	—	—	—	(10,278)	—	—	—	(10,278)	10,278	—		
2013年6月30日(未經審核)	621,497	11,792,391*	(443,540)*	2,860,587*	941,603*	1,465*	1,415,018*	19,137,407*	(647,254)*	—	35,679,174	22,728,284	58,407,458		

* 該等儲備賬戶於綜合財務狀況表中構成了綜合儲備人民幣35,057,677,000元(2012年12月31日：人民幣33,690,623,000元)。

簡明中期綜合現金流量表

截至2014年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動產生之現金流量			
經營業務現金流入		431,062	1,694,894
境外保險業務經營活動現金流出淨額		(310,467)	—
已付利息		(575,996)	(476,759)
已付稅金		(1,105,535)	(1,176,797)
經營活動現金(流出)/流入淨額		(1,560,936)	41,338
投資活動產生之現金流量			
購買物業、廠房及設備，預付土地租金，無形資產，採礦權，勘探及評估資產		(2,665,915)	(3,416,640)
購買可供出售投資及以公允價值計量且變動計入損益的股權投資		(3,804,744)	(3,519,688)
處置可供出售投資及以公允價值計量且變動計入損益的股權投資所得款項		1,740,461	3,874,013
處置物業、廠房及設備，無形資產及土地使用權所得款項		298,717	259,609
出售附屬公司		(1,041,539)	119,893
出售聯營企業所得款項		243,185	86,011
出售持作出售的非流動資產所得款項		134,105	—
收購附屬公司	16	(8,405,607)	(1,387,407)
收購及新設聯營企業及合營企業		(797,236)	(2,083,009)
可供出售投資，以公允價值計量且變動計入損益的股權投資及 聯營企業所收股息和利息		615,139	371,141
向合營企業及聯營企業取得/(提供)之股東借款		804,800	(288,601)
原定到期日超過三個月的定期存款及已抵押銀行結餘(增加)/減少		(2,699,866)	543,497
受限制的存放於共管賬戶之投資款減少		425,961	—
擬收購之預付款項		(235,076)	(694,246)
已收利息		129,987	199,001
境外保險業務投資活動現金流入淨額		2,868,298	—
註銷附屬公司		—	(59,400)
投資活動現金流出淨額		(12,389,330)	(5,995,826)



	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
融資活動產生之現金流量		
附屬公司非控股股東注資所得款項	1,757,540	60,981
新增銀行及其他借款	37,269,171	51,473,711
償還銀行及其他借款	(18,297,163)	(43,242,989)
發行供股股份所得款項	3,886,511	—
已付附屬公司非控股股東股息	(1,153,260)	(771,295)
增購附屬公司權益	(1,943,834)	(67,348)
已付利息	(1,792,851)	(1,383,336)
境外保險業務融資活動現金流出淨額	(2,756,563)	—
其他	(21,214)	(18,164)
融資活動現金流入淨額	16,948,337	6,051,560
現金及等同現金項目增加淨額	2,998,071	97,072
期初的現金及等同現金項目	12,501,071	19,196,603
期末的現金及等同現金項目	15,499,142	19,293,675
現金及等同現金項目結餘分析：		
期末的現金及銀行結餘	33,033,308	21,650,813
減：原定到期日超過三個月的定期存款及已抵押銀行結餘	(16,556,850)	(1,505,804)
法定存款準備金	(262,835)	(216,719)
受限制的預售物業之款項	(714,481)	(227,449)
受限制的存放於共管賬戶之投資款	—	(407,166)
載於綜合財務狀況表之現金及等同現金項目	15,499,142	19,293,675

簡明中期綜合財務報表附註

截至2014年6月30日止六個月

1. 公司資料

復星國際有限公司(「本公司」)於2004年12月24日在香港根據香港公司條例註冊成立為有限責任公司。

本公司的註冊辦事處位於香港中環花園道3號中國工商銀行大廈808室。

本公司及其附屬公司(以下統稱「本集團」)主營業務範圍為生產及銷售醫藥健康產品、房地產開發、生產及銷售鋼鐵產品、開採及加工各種金屬礦藏(統稱產業運營)、資本管理、運營和投資保險業務以及若干其他投資。

本公司的控股公司及最終控股公司分別為復星控股有限公司及復星國際控股有限公司，分別於香港及英屬處女群島註冊成立。

本公司於2007年7月16日在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板掛牌上市。

2. 編報基礎及重要會計政策

2.1 編報基礎

本未經審核的簡明中期綜合財務報表，其中包括本集團於2014年6月30日之簡明中期綜合財務狀況表，以及截至2014年6月30日止六個月(「本期間」)之簡明中期綜合損益表、綜合收益表、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佈之香港會計準則第34號《中期財務報告》編製。

本未經審核的簡明中期綜合財務報表並未包括綜合年度財務報表須披露之所有資料及事項，故應連同本集團截至2013年12月31日止的年度財務報表一併閱讀。

2.2 本集團採納之新制定準則、詮釋及修訂稿

除於2014年1月1日採納下述經修訂之香港財務報告準則外(「香港財務報告準則」，當中亦包括香港會計準則及詮釋)，本簡明中期綜合財務報表所採用的編製基礎和會計政策均與本集團截至2013年12月31日止的年度綜合財務報表之編製基礎和會計政策相一致。

另有一些新準則及修訂已於2014年首次採用，但採用該等準則對本集團之年度綜合財務報表及中期簡明綜合財務報表並無影響。

上述新頒佈及修訂的準則的性質及影響如下：

投資實體—香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號(修訂本)

該等修訂規定符合香港財務報告準則第10號投資實體之定義的公司無需將其附屬公司合併入帳，而是應以公允價值計量且將其變動計入當期損益。有關修訂對本集團財務報表並無影響，因為集團全部公司均不符合香港財務報告準則第10號之投資實體定義。

2. 編報基礎及重要會計政策(續)

2.2 本集團採納之新制定準則、詮釋及修訂稿(續)

抵銷金融資產及金融負債－香港會計準則第32號(修訂本)

該等修訂厘清了「現行可合法強制行使抵消權」對於抵銷金融資產和金融負債的含義，同時也厘清了異步的總額結算機制下中央結算所系統的抵銷標準。有關修訂對本集團財務報表無影響。

衍生金融工具之更替及對沖會計之延續－香港會計準則第39號(修訂本)

該等修訂闡明，在指定為對沖工具的衍生金融工具發生更替時，倘若該等更替達到若干標準，則毋須終止對沖會計法。有關修訂對本集團財務報表並無影響，因為集團在本期間及以前期間未對其衍生金融工具做出更替。

稅費－香港財務呈報－詮釋第21號

該等詮釋自2014年1月1日或之後開始的年度期間有效，應當予以追溯應用。其適用於所有政府依法徵收的稅費，除適用於其他準則的徵費(例如，香港會計準則第12號－所得稅)和違反法律的罰款或其他處罰。

該詮釋鑒別根據相關立法規定確認負債的責任事件，厘清了實體不早於責任事件發生而觸發支付義務時確認負債。倘若該法律規定的責任事件在一段時間內持續發生，則稅費按比例確認。倘若該責任事件由最低閾值觸發，則於達到閾值時方確認負債。該詮釋要求中期財務報告採用相同的準則。適用該詮釋對本集團無影響。

本集團並無提早採用其他已頒佈但尚未生效的準則、修訂準則及詮釋。

3. 經營季節性

本集團之經營不存在季節性。

4. 營運板塊資料

出於管理目的，本集團根據提供之產品及服務劃分業務單元，本集團有如下七個報告分部：

- (i) 醫藥健康板塊包括上海復星醫藥(集團)股份有限公司(「復星醫藥」)及其附屬公司的業務，復星醫藥及其附屬公司主要進行研發、生產、銷售及買賣醫藥健康產品；
- (ii) 房地產板塊包括復地(集團)股份有限公司(「復地」)及其附屬公司的業務，復地及其附屬公司主要進行開發及銷售位於中國的物業；
- (iii) 鋼鐵板塊包括南京南鋼鋼鐵聯合有限公司(「南京南鋼」)及其附屬公司的業務，南京南鋼及其附屬公司主要進行生產、銷售及買賣鋼鐵產品；
- (iv) 礦業板塊包括海南礦業股份有限公司(「海南礦業」)及其附屬公司的業務，海南礦業及其附屬公司主要進行採掘及加工各種金屬礦藏；

4. 營運板塊資料(續)

上述醫藥健康板塊、房地產板塊、鋼鐵板塊以及礦業板塊均屬於本集團產業運營部門。

(v) 資本管理板塊：通過公司型基金、合夥型基金和信託等平台進行資本管理業務；

(vi) 保險板塊：運營和投資保險業務；及

(vii) 投資板塊：主要包括戰略聯營投資、私募股權投資、二級市場投資、有限合夥人投資以及其他投資等。

管理層對其下各業務單位的經營業績分開管理，以此決定資源分配和業績評估。板塊業績基於各項予呈報的板塊利潤或虧損進行評價，該板塊利潤或虧損以經調整的稅後利潤或虧損進行計量。該經調整的稅後利潤或虧損將總部產生的開支排除在外。除此以外，其計量與本集團之稅後利潤或虧損的計量相一致。

各板塊間的轉移定價，參照與第三方進行交易所採用的公允價格制定。

截至2014年6月30日止六個月(未經審核)

	產業運營								合計 人民幣千元
	醫藥健康 人民幣千元	房地產 人民幣千元	鋼鐵 人民幣千元	礦業 人民幣千元	資本管理 人民幣千元	保險 人民幣千元	投資 人民幣千元	內部抵銷 人民幣千元	
板塊收入：									
向外界客戶銷售	5,502,224	2,638,997	13,065,596	849,449	59,143	2,182,313	498,155	—	24,795,877
板塊間銷售	—	—	—	19,227	42,963	—	11,377	(73,567)	—
其他收入及收益	492,081	579,953	120,141	22,139	6,899	320,502	288,286	(17,680)	1,812,321
總計	5,994,305	3,218,950	13,185,737	890,815	109,005	2,502,815	797,818	(91,247)	26,608,198
板塊業績	962,871	820,588	467,688	399,399	42,414	(444,086)	264,269	35,742	2,548,885
利息及股息收入	73,565	56,505	77,985	3,648	11,729	652,785	316,048	(90,726)	1,101,539
未分配開支									(431,724)
財務費用	(186,906)	(210,765)	(513,311)	(23,670)	—	—	(885,722)	60,149	(1,760,225)
應佔利潤及虧損：									
— 合營企業	(9,616)	74,515	5,998	—	(329)	(26,750)	1,115,862	—	1,159,680
— 聯營企業	498,253	85,561	1,877	—	—	60,425	218,909	—	865,025
稅前利潤	1,338,167	826,404	40,237	379,377	53,814	242,374	1,029,366	5,165	3,483,180
稅項	(201,408)	(309,718)	9,213	(91,865)	(3,858)	(91,475)	(43,306)	(26,623)	(759,040)
本期利潤	1,136,759	516,686	49,450	287,512	49,956	150,899	986,060	(21,458)	2,724,140

4. 營運板塊資料(續)

截至2013年6月30日止六個月(未經審核)

	產業運營								合計
	醫藥健康	房地產	鋼鐵	礦業	資本管理	保險	投資	內部抵銷	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
板塊收入：									
向外界客戶銷售	4,473,638	3,627,034	14,333,732	1,283,236	92,206	26,001	134,743	—	23,970,590
板塊間銷售	—	2,145	—	95,032	79,998	—	17,830	(195,005)	—
其他收入及收益	746,268	68,290	1,570,393	28,205	4,640	122,670	513,611	—	3,054,077
總計	5,219,906	3,697,469	15,904,125	1,406,473	176,844	148,671	666,184	(195,005)	27,024,667
板塊業績	1,182,144	433,566	1,409,382	755,846	1,248	77,751	411,064	22,702	4,293,703
利息及股息收入	63,359	66,456	128,058	4,085	14,088	—	464,273	(195,428)	544,891
未分配開支	—	—	—	—	—	—	—	—	(213,797)
財務費用	(180,942)	(205,416)	(486,182)	(22,674)	(12,840)	—	(502,181)	91,895	(1,318,340)
應佔利潤及虧損：									
—合營企業	(5,085)	17,576	3,548	—	(42,109)	(18,245)	(9,231)	—	(53,546)
—聯營企業	391,614	28,415	1,277	—	—	47,692	125,968	—	594,966
稅前利潤/(虧損)	1,451,090	340,597	1,056,083	737,257	(39,613)	107,198	489,893	(80,831)	3,847,877
稅項	(248,939)	(266,295)	(45,845)	(196,326)	6,197	—	(91,937)	21,795	(821,350)
本期利潤/(虧損)	1,202,151	74,302	1,010,238	540,931	(33,416)	107,198	397,956	(59,036)	3,026,527

於2014年6月30日及2013年12月31日板塊資產和負債的合計情況如下表所示：

板塊資產：

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
醫藥健康	30,991,067	29,418,303
房地產	70,141,831	63,816,789
鋼鐵	43,479,839	38,014,673
礦業	4,244,104	4,811,954
資本管理	3,614,797	3,139,708
保險	116,766,662	5,448,117
投資	47,194,608	44,410,908
內部抵銷*	(3,118,669)	(5,936,530)
合併資產合計	313,314,239	183,123,922

4. 營運板塊資料(續)

板塊負債：

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
醫藥健康	13,491,966	11,810,676
房地產	54,527,232	48,018,431
鋼鐵	34,220,321	28,783,882
礦業	1,540,226	1,445,587
資本管理	56,671	38,336
保險	100,857,063	628,732
投資	48,866,724	36,669,513
內部抵銷*	(7,618,486)	(5,571,064)
合併負債合計	245,941,717	121,824,093

* 板塊間借款及其他往來餘額在合併層面予以抵銷。



5. 其他收入及收益

對本集團之其他收入及收益之分析列示如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入		
利息收入	251,240	250,809
可供出售投資之股息及利息	701,898	172,834
以公允價值計量且變動計入損益的股權投資之股息	148,401	121,248
租金收入	46,475	20,287
銷售廢料	5,605	2,947
政府補貼	107,287	181,044
其他	119,322	70,832
	1,380,228	820,001
收益		
出售附屬公司之收益*	70,900	—
出售聯營企業之收益	33,877	—
部分出售於一間聯營企業部分權益之收益	125,141	—
視同出售一間聯營企業權益之收益	—	586,960
處置可供出售投資之收益	709,604	1,417,242
處置以公允價值計量且變動計入損益的股權投資之收益	50,136	374,686
投資物業公允價值調整收益	501,742	47,000
以公允價值計量且變動計入損益的股權投資公允價值調整之收益	—	350,066
出售分類為持作出售的資產之收益	41,178	—
議價收購之收益	1,054	—
匯兌收益淨額	—	3,013
	1,533,632	2,778,967
其他收入及收益	2,913,860	3,598,968

* 本期間，復星醫藥轉讓所持有的重慶康樂製藥有限公司99.53%之股權，復地通過將浙江東陽中國木雕文化博覽城有限公司之投票權於股東大會授予其他股東和變更董事會成員構成而喪失對其的控制。

6. 財務費用

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
利息總額	2,239,385	1,734,322
減：資本化利息	(676,723)	(483,348)
利息開支淨額	1,562,662	1,250,974
銀行手續費及其他財務費用	197,563	67,366
財務費用合計	1,760,225	1,318,340

7. 稅前利潤

本集團的稅前利潤已扣除下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
銷售成本	19,024,154	19,187,625
物業、廠房及設備折舊	893,413	809,645
攤銷：		
預付土地租金	23,724	22,578
採礦權	25,385	23,636
無形資產	44,163	31,116
減值準備計提：		
應收和其他應收款項	36,502	15,872
存貨	40,854	78,906
物業、廠房及設備	2,614	391,417
可供出售投資	24,145	—
以公允價值計量且變動計入損益的股權投資公允價值調整之損失	53,774	—
處置衍生金融工具之損失	8,578	—
處置物業、廠房及設備之損失	4,153	3,131
匯兌損失淨額	140,884	—



8. 稅項

於截至2014年6月30日及截至2013年6月30日止六個月期間內，稅項開支的主要部分如下：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
即期－香港及其他地區	(1)	204,124	10,809
即期－中國大陸地區			
－本期間中國大陸地區			
企業所得稅	(2)	529,036	666,177
－本期間中國大陸地區			
土地增值稅	(3)	113,162	82,730
遞延稅項		(87,282)	61,634
本期間稅項開支		759,040	821,350

附註：

- (1) 其他地區應納稅利潤的所得稅按本集團經營業務所在司法權區的現行稅率計算。本期間香港應納稅利潤按在香港取得的估計應課稅利潤的16.5% (2013年6月30日止六個月：16.5%)計提。

Alma Laser Ltd. (「Alma Lasers」)，一間復星醫藥之以色列附屬公司，按優惠稅率16%計算所得稅(2013年6月30日止六個月：12.5%)。

本期間本集團收購於葡萄牙成立之附屬公司，Fidelidade-Companhia de Seguros, S.A., Multicare-Seguros de Saúde, S.A. and Cares-Companhia de Seguros, S.A. (統稱為「葡萄牙保險集團」)，按稅率31.5%計算所得稅。

- (2) 中國大陸即期所得稅撥備乃按2008年1月1日生效的《中華人民共和國企業所得稅法》，本集團課稅利潤所適用之法定稅率25% (2013年6月30日止六個月：25%)計算，惟本集團若干中國附屬公司獲豁免繳稅或可按優惠稅率0%至20%繳稅除外。

- (3) 根據當地相關稅務部門頒佈的稅務通知，本集團自2004年起就銷售和預售物業收入0.5%至5%比例繳納土地增值稅。截至2007年之前，除支付給當地稅務部門上述稅款外，未進一步計提土地增值稅撥備。董事認為相關稅務部門除了上述按銷售或預售物業一定比例徵收土地增值稅外不會再徵收額外的土地增值稅款。

本期間，本集團預付之土地增值稅人民幣117,751,000元(2013年6月30日止六個月：人民幣31,347,000元)。此外，本集團根據最新有關中國土地增值稅法律及法規所載的規定就截至2014年6月30日止六個月期間內出售本集團物業做出額外土地增值稅撥備人民幣28,572,000元(2013年6月30日止六個月：計提人民幣94,805,000元)。

本期間，由於本集團之部分附屬公司已完成註銷及與當地稅務機關的稅務清算，因此沖回已計提而尚未支付之土地增值稅人民幣33,161,000元(2013年6月30日止六個月：人民幣43,422,000元)，計入綜合損益表中。

9. 歸屬於母公司普通股股東的每股盈利

計算本年每股基本盈利系以本年內歸屬於母公司股東的利潤及本年內發行股份加權平均數即本年已發行股本6,527,337,178股普通股(2013年6月30日止六個月：6,421,595,000股普通股)為基礎。

計算本年每股稀釋盈利系以本年內歸屬於母公司股東的利潤為依據，經調整以反映可轉換債券利息。加權平均普通股數系由計算本年每股基本盈利時所使用的本年內發行普通股數，且假設由於視同行權或轉換所有稀釋性潛在普通股而帶來的零對價發行普通股股數之加權平均數。

計算每股基本盈利及每股稀釋盈利的依據如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
<u>盈利</u>		
就計算每股基本盈利而言歸屬於母公司普通股股東的盈利	1,833,873	1,691,550
可轉換債券利息	102,033	—
就計算每股攤薄盈利而言歸屬於母公司普通股股東的盈利， 含可轉債影響	1,935,906	1,691,550

	股數 截至6月30日止六個月	
	2014年	2013年
<u>股數</u>		
就計算每股基本盈利而言本年內已發行普通股加權平均數	6,527,337,178	6,421,595,000
具潛在攤薄的影響：		
可轉換債券加權平均數	387,500,000	—
計算稀釋每股基本盈利而言的普通股加權平均數	6,914,837,178	6,421,595,000
每股基本盈利(人民幣元)	0.28	0.26
每股攤薄盈利(人民幣元)	0.28	0.26



10. 物業、廠房及設備

	物業、 廠房及設備 人民幣千元
期初結存價值(經審核)	30,215,747
添置	3,386,019
收購附屬公司(附註16)	1,162,566
處置附屬公司	(88,680)
處置	(304,034)
本期間折舊	(893,413)
本期間減值損失	(2,614)
匯率調整	(14,460)
期末結存價值(未經審核)	33,461,131

於2014年6月30日，本集團賬面淨值為人民幣1,216,938,000元(2013年12月31日：人民幣1,334,670,000元)的物業、廠房及設備已抵押予銀行，作為獲得計息銀行借款的擔保，詳情載於簡明中期綜合財務報表附註12。

11. 應收貿易款項及票據

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收貿易款項	2,983,052	2,839,919
應收票據	1,994,561	1,844,280
	4,977,613	4,684,199

11. 應收貿易款項及票據(續)

於報告日，應收貿易款項基於發票日期之賬齡分析如下：

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
未付結餘賬齡：		
90日內	1,901,512	2,436,446
91日至180日	741,934	234,822
181日至365日	246,177	191,460
1年至2年	135,060	19,656
2年至3年	10,975	7,501
3年以上	26,353	26,169
	3,062,011	2,916,054
減：應收貿易款項減值準備	(78,959)	(76,135)
	2,983,052	2,839,919

給予本集團客戶的信貸期如下：

	信貸期
鋼鐵板塊	0至90天
礦業板塊	0至90天
醫藥健康板塊	90至180天
房地產板塊	30至360天

於2014年6月30日，本集團應收貿易款項及票據中有約人民幣1,460,301,000元(2013年12月31日：人民幣610,243,000元)作為抵押物用於銀行借款擔保，詳情載於簡明中期綜合財務報表附註12。

於2014年6月30日，本集團應收貿易款項及票據中有約人民幣141,000,000元(2013年12月31日：無)作為抵押物用於開具銀行承兌匯票。



12. 計息銀行借款及其他借款

	附註	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
銀行借款：	(1)		
有擔保		753,336	1,280,349
有抵押		22,088,809	14,012,290
無抵押		33,441,441	27,310,339
		56,283,586	42,602,978
企業債券及公司債券	(2)	10,931,400	10,920,027
私募債券	(3)	3,982,872	1,985,025
優先票據	(4)	4,029,738	3,989,607
中期票據	(5)	2,586,274	2,582,433
其他有抵押借款	(6)	996,112	543,876
其他無抵押借款	(6)	6,104,561	3,944,318
合計		84,914,543	66,568,264
列作：			
流動負債部分		42,491,548	31,539,941
非流動負債部分		42,422,995	35,028,323
合計		84,914,543	66,568,264

附註：

(1) 本集團的某些銀行借款和其他借款由以下方式擔保：

以本集團之下列資產作抵押：部分樓宇，人民幣208,809,000元(2013年12月31日：人民幣283,675,000元)；廠房及機器，人民幣505,351,000元(2013年12月31日：人民幣644,820,000元)；採礦基建，人民幣502,778,000元(2013年12月31日：人民幣406,175,000元)；位於中國大陸之投資物業，人民幣4,088,000,000元(2013年12月31日：人民幣4,757,000,000元)；預付土地租金，人民幣157,374,000元(2013年12月31日：人民幣194,687,000元)；開發中物業，人民幣12,299,014,000元(2013年12月31日：人民幣10,963,972,000元)；待售已落成物業，人民幣3,969,274,000元(2013年12月31日：人民幣5,514,314,000元)；原到期日超過三個月的定期存款，人民幣13,321,000元(2013年12月31日：人民幣3,387,000元)；應收貿易款項及票據，人民幣1,460,301,000元(2013年12月31日：人民幣610,243,000元)；以公允價值計量且變動計入損益的股權投資，人民幣2,953,965,000元(2013年12月31日：人民幣1,353,888,000元)；於一間合營企業之投資，人民幣540,070,000元(2013年12月31日：人民幣540,070,000元)；及，於附屬公司之投資。

無存貨作為計息銀行借款及其他借款之抵押(2013年12月31日：人民幣435,928,000元)。

本集團銀行結餘，人民幣920,391,000元(2013年12月31日：人民幣30,291,000元)被抵押用於計息銀行借款及其他借款之擔保。

此外，本集團計息銀行借款及其他借款，人民幣738,336,000元(2013年12月31日：人民幣1,280,349,000元)由本集團最終控股公司復星控股有限公司提供擔保；本集團計息銀行借款及其他借款，人民幣15,000,000元(2013年12月31日：無)由第三方提供擔保。

銀行借款年利率之範圍為0.90%至10.00%(2013年12月31日：0.96%至8.80%)。

12. 計息銀行借款及其他借款(續)

附註：(續)

(2) 企業債券和公司債券

南京南鋼鋼鐵聯合有限公司於2009年2月27日發行了面值為人民幣2,500,000,000元的長期企業債券，實際年利率為6.29%（「2009年南鋼債」）。根據2009年南鋼債募集說明書，債券持有人有權於債券發行的第四年末，即2013年2月27日，按照相當於債券本金的價格予以回售。於2013年2月27日，在回售期結束後，2009年南鋼債的持有人回售了本金人民幣30,000,000元的債券。剩餘本金人民幣2,470,000,000元將由南京南鋼分別於2015年2月27日和2016年2月27日分次等額支付且債券持有人再無回售選擇權。利息按年支付。

於2009年9月25日，復地發行了面值為人民幣1,900,000,000元、實際年利率為7.73%的五年期國內固定利率債券。利息按年支付，債券到期日為2014年9月22日。

於2010年12月24日，上海復星高科技(集團)有限公司(「復星集團」)發行了面值為人民幣1,100,000,000元、實際年利率為6.17%的七年期國內固定利率債券。利息按年支付，債券到期日為2017年12月23日。

於2011年5月10日，南京鋼鐵股份有限公司發行了面值為人民幣4,000,000,000元、實際年利率為5.98%的七年期國內固定利率債券。利息按年支付，債券到期日為2018年5月10日。

於2012年4月25日，復星醫藥發行了面值為人民幣1,500,000,000元、實際年利率為5.74%的五年期國內固定利率債券。利息按年支付，債券到期日為2017年4月25日。

(3) 私募債券

於2013年6月19日，復星集團發行了面值為人民幣2,000,000,000元、實際年利率為6.02%的三年期私募債券。利息按年支付，債券到期日為2016年6月19日。

於2014年3月19日，復星集團發行了面值為人民幣1,000,000,000元、實際年利率為6.82%的一年期私募債券。債券到期日為2015年3月19日，到期一次還本付息。

於2014年5月30日，復星集團發行了面值為人民幣1,000,000,000元、實際年利率為6.52%的一年期私募債券。債券到期日為2015年5月30日，到期一次還本付息。

(4) 優先票據

於2011年5月12日，本公司發行了面值為300,000,000美元、實際年利率為7.9%的五年期優先票據。利息每半年支付一次。

於2013年1月30日，本公司之間接附屬公司Sparkle Assets Limited發行了面值為400,000,000美元、實際年利率為7.19%的七年期優先票據。利息每半年支付一次。

(5) 中期票據

於2010年11月8日，復星醫藥發行了面值為人民幣1,000,000,000元、實際年利率為5.0%的五年期中期票據。利息及本金將於票據到期日2015年11月10日一併支付。

於2011年3月31日，復星醫藥發行了面值為人民幣1,600,000,000元、實際年利率為6.26%的五年期中期票據。利息按年支付，票據到期日為2016年3月31日。

(6) 其他借款為從第三方取得，借款年利率之範圍為2.55%至11.00%(2013年12月31日：2.55%至11.00%)。

13. 可轉換債券

於2013年11月22日，由本公司及某些附屬公司提供擔保，本公司之間接全資附屬公司發行人發行了本金港幣3,875,000,000元(約合人民幣3,068,225,000元)的可轉換債券(「可轉換債券」)。該等可轉換債券可以轉換為每港幣0.10元面值的實繳普通股。該等可轉換債券之年利率為1.5%，每年5月22日和11月22日每半年付息一次。該等可轉換債券將於2018年11月22日(「到期日」)到期。本期間該等可轉換債券數量未發生變動。

該等可轉換債券之主要條款如下：

- (a) 於2013年11月22日後第41天起至到期日前7天的期間內，債券持有人可選擇將該等可轉換債券轉為本公司之普通股，初步換股價為每股股份10港元(可予調整)。
- (b) 發行人將依任何該等可轉換債券持有人之選擇，於2016年11月22日以提早贖回金額贖回該等持有人之全部或部分可轉換債券，並同時償付截至該日(不含當日)之應付未付利息。
- (c) 於2016年11月22日之後的任何時候，發行人可向債券持有人發出通知，贖回全部(惟非部分)可轉換債券，但前提是除非緊隨該贖回通知發出日期之前於30個連續交易日中有20日，本公司於香港聯交所發行之股份收盤價，至少為提早贖回金額除以贖回時點的轉換比率的130%。轉換比率意為每份債券之本金金額除以緊隨該贖回通知發出日期時的有效換股價。
- (d) 任何之前未贖回，未轉換或未購買及未註銷之可轉換債券將於到期日由發行人贖回，贖回價為其本金金額的106.65%，並同時償付從前一付息日起(含當日)之應付未付利息。

可轉換債券中的負債成分之公允價值根據發行日市場上相近的不含轉換權的債券利率估算，剩餘金額劃分為權益成分，計入所有者權益。

本期間內發行的可轉換債券之負債成分和權益成分分拆如下：

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
於期初之負債成分(經審核)	2,319,675	—
本期間/本年發行的可轉換債券面值	—	3,068,225
權益成分	—	(721,171)
直接交易成本	—	(30,682)
於發行日之負債成分	—	2,316,372
利息開支	102,033	21,864
已付利息	(23,068)	—
匯率波動儲備	19,627	(18,561)
負債成分	2,418,267	2,319,675

負債成分之有效年利率為8.93%。

14. 應付貿易款及票據

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付貿易款項	12,388,648	11,309,513
應付票據	7,805,746	3,618,770
	20,194,394	14,928,283

於報告日，應付貿易款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
未付結餘賬齡		
90日內	6,372,363	6,460,949
91日至180日	2,390,650	1,952,566
181日至365日	1,749,242	1,712,907
1年至2年	1,495,901	748,380
2年至3年	198,522	213,014
3年以上	181,970	221,697
	12,388,648	11,309,513

15. 股息

本期間董事不建議派發中期股息(2013年6月30日止六個月：未派發)。

截至2013年12月31日止年度普通股每股港幣0.15元的建議期末股息已經由股東於2014年5月28日召開的本公司股東周年大會上批准及宣派。



16. 收購附屬公司

(i) 構成企業合併之收購附屬公司

主要構成企業合併之收購附屬公司列示如下：

於2014年5月，本公司之一間間接全資附屬公司Millennium Gain Limited以歐元1,037,719,000元(折合人民幣8,824,032,000元)為對價完成收購了葡萄牙保險集團之80%的股本及投票權。該項收購乃本集團為進一步發展全球保險業務而進行。

於2014年5月，本公司之一間間接全資附屬公司Galaxy Wonder Limited以日元6,811,000,000元(折合人民幣410,261,000元)為對價收購了Marble Holding Co., Ltd之100%的股權。Marble Holding Co., Ltd主要資產為持有IDERA Capital Management Ltd.之98%的股權。該項收購乃本集團為進一步發展位於日本的資產管理業務而進行。

於2014年3月，復地通過其全資附屬公司上海復地投資管理有限公司(「復地投資」)，以人民幣792,808,000元為對價收購原合營公司成都鴻匯置業有限公司(「成都鴻匯」)之剩餘49%的股權。於此收購之前，復地投資持有成都鴻匯之51%的股權，並作為合營企業核算。成都鴻匯的主要資產為位於中國成都的在建物業及可供出售的已建物業。

本集團根據非控股權益應佔被收購公司可辨認淨資產比例核算被收購公司之非控股權益。

於收購日，本期間被收購之附屬公司的暫定可辨認資產和負債的公允價值為：

	收購日確認之 公允價值 人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備(附註10)	1,162,566
於聯營企業投資	12,820
投資物業	3,790,153
可供出售投資	81,624,639
以公允價值計量且變動計入損益的股權投資	429,407
其他無形資產	249,094
預付土地租金	13,591
遞延稅項資產	1,367,146
現金及銀行結餘	3,171,624
應收貿易款項及票據	80,325
應收關聯公司款項	43,037
預付款、按金及其他應收款項	407,824
應收借款	32,816
存貨	31,202
待售已落成物業	314,493
開發中物業	884,696
定期存款	12,184,998
有關投資連結產品之保單持有人賬戶資產	7,619,313
應收保費及分保賬款	1,390,549
應收分保準備金	1,699,332
轉下頁	116,509,625

16. 收購附屬公司(續)

(i) 構成企業合併之收購附屬公司(續)

於收購日，本期間被收購之附屬公司的暫定可辨認資產和負債的公允價值為：(續)

	收購日確認之 公允價值 人民幣千元 (未經審核)
承上頁	116,509,625
計息銀行借款及其他借款	(629,361)
應付貿易款項及票據	(132,316)
應計負債及其他應付款項	(4,935,554)
應付稅項	(212,444)
應付關聯公司款項	(1,190)
衍生金融工具	(50,523)
遞延稅項負債	(1,476,250)
未決賠款準備	(15,703,204)
有關連結合約之金融負債	(8,653,797)
投資合約負債	(52,317,559)
未到期責任準備金	(2,710,035)
未到期風險準備金	(352,652)
其他壽險合同責任準備金	(16,093,934)
應付保費及分保賬款	(1,385,821)
暫定可辨認淨資產公允價值合計*	11,854,985
非控股權益	(2,303,707)
收購淨資產總額	9,551,278
議價收購之收益	(1,054)
收購時產生的商譽	553,071
	10,103,295
以下列方式支付：	
現金	9,685,965
於一間聯營企業投資	12,460
於一間合營企業投資	404,870
未支付的現金對價	—
	10,103,295

16. 收購附屬公司(續)

(i) 構成企業合併之收購附屬公司(續)

於收購日，本期間被收購之附屬公司的暫定可辨認資產和負債的公允價值為：(續)

- * 葡萄牙保險集團之可辨認資產和負債公允價值仍在重新評估中，截至簡明中期財務報表批准日，可辨認資產和負債公允價值系暫定，最終信息將於本集團截至2014年12月31日止的年度財務報表披露。

於收購日，應收貿易款項及票據和其他應收款項之公允價值與其合同總金額相若。其中，沒有應收款項預計無法收回。

本集團就該等收購產生交易成本人民幣29,654,000元。該等交易成本已支銷，並計入綜合利潤表的其他開支中。

預期所確認之商譽概不可用作扣減所得稅。

(ii) 不構成企業合併之資產收購

本期間，本公司之一間間接持股比例為60%之附屬公司Sunhill Global Limited以港幣1,697,603,000元(折合人民幣1,346,284,000元)為對價完成收購了Clear Water Bay Land Company Limited(「CWB」)之100%的股權。CWB主要資產為持有位於香港的三幅地塊。

上述收購於本集團之簡明中期綜合財務報表中作為資產收購核算。本集團之購買成本被分配至資產和負債，分配依據為於收購日其各自之相對公允價值。

根據於收購日所收購資產和負債各自的公允價值對購買成本進行的分配如下：

	分配購買成本 人民幣千元 (未經審核)
現金及銀行結餘	577
應收貿易款項及票據	39
預付款、按金及其他應收款項	11
開發中物業	1,348,181
應付貿易款項及票據	(36)
應計負債及其他應付款項	(2,488)
購買成本合計	1,346,284
以下列方式支付：	
現金	1,346,284
未支付現金對價	—
	1,346,284

16. 收購附屬公司(續)

(iii) 收購附屬公司相關的現金流分析如下：

	人民幣千元 (未經審核)
現金對價	(11,032,249)
支付於2013年12月31日未支付的現金對價	(546,320)
於2013年12月31日之預付現金對價	761
收購之現金及銀行結餘	3,172,201
歸屬於投資活動現金流量的現金及等同現金項目流出淨額	(8,405,607)
歸屬於經營活動現金流量的該等收購之交易費用	(29,654)
	(8,435,261)

17. 承擔

本集團於報告日之資本承擔如下：

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已簽約但未撥備之：		
廠房及設備	2,150,032	1,430,424
開發中物業	10,333,355	4,749,842
投資	—	186,382
	12,483,387	6,366,648
已批准但未簽約之：		
廠房及設備	192,672	232,540
投資	1,523,229	693,986
	1,715,901	926,526



18. 或然負債

本集團的或然負債如下：

	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
就下列各方的銀行借款作出擔保：		
關聯方	541,000	570,000
第三方	50,000	123,400
	591,000	693,400
合資格買家的按揭貸款*	2,501,015	2,473,034
	3,092,015	3,166,434

* 於2014年6月30日，本集團就銀行向客戶提供有關購買本集團所開發房地產的按揭貸款向客戶提供擔保約人民幣2,501,015,000元(2013年12月31日：人民幣2,473,034,000元)，而基於中國的行政程序，有關房地產證書僅可於較遲的時間方可向銀行提供。該等由本集團提供的擔保將於客戶將房地產證書抵押予銀行作為所獲銀行按揭貸款的擔保時解除。

董事認為，倘出現拖欠情況，則有關物業的可變現淨值仍足以償還未繳付的按揭本金以及應計利息和罰款，因此並無就擔保在簡明中期綜合財務報表中作出撥備。

19. 關聯方交易

(1) 除於附註12中披露的交易以外，本集團於本期間內與關聯方進行之重大交易如下所列：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
聯營企業：		
銷售醫藥產品	362,232	294,031
購買醫藥產品	77,996	85,183
服務收入	—	578
租賃收入	17	—
服務費	1,997	4,457
運輸費	67,546	54,623
利息收入	2,217	2,878
利息費用	1,194	741
吸收關聯公司存款	318,443	146,235
提供銀行貸款擔保	23,000	1,038,000
附屬公司之非控股股東：		
租金	8,938	7,971
利息收入	3,971	—
接受銀行貸款擔保	724,210	1,044,257

19. 關聯方交易 (續)

(1) 除於附註12中披露的交易以外，本集團於本期間內與關聯方進行之重大交易如下所列：(續)

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
其他關聯公司：		
銷售醫藥產品	3,086	2,137
購買醫藥產品	6	—
銷售其他產品	98,698	47,803
購買其他產品	147	279
利息收入	157,677	182,291
利息費用	1,466	3,217
服務收入	42,689	39,587
租賃收入	429	—
貸款名義利息	4,911	1,557
向關聯公司提供貸款	—	155,000
吸收關聯公司存款	159,694	509,237
接受銀行貸款擔保	738,336	1,328,421
提供銀行貸款擔保	518,000	380,000

銀行借款由關聯公司免費提供擔保，本集團就關聯公司的銀行借款免費提供擔保。董事認為，除了接受關聯公司擔保和為關聯公司提供擔保外，上述與關聯公司發生之交易均按一般商業條款進行。

(2) 本公司主要管理人員的報酬：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 人民幣千元 (未經審核)	2013年 人民幣千元 (未經審核)
短期員工福利	33,526	28,362
退休金計劃供款	166	168
支付主要管理人員的報酬總額	33,692	28,530



20. 公允價值及公允價值層級

本集團各類金融工具(賬面價值與公允價值相若的除外)之賬面價值與公允價值如下：

	賬面價值		公允價值	
	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
金融資產				
可供出售投資	82,400,894	3,875,800	82,400,894	3,875,800
應收借款(非流動部分)	2,076,519	3,161,103	2,076,519	3,161,103
以公允價值計量且變動計入損益的股權投資	14,186,071	13,465,979	14,186,071	13,465,979
有關投資連結合約的保單持有人賬戶資產	7,332,193	—	7,332,193	—
	105,995,677	20,502,882	105,995,677	20,502,882
金融負債				
計息銀行借款及其他借款	84,914,543	66,568,264	84,633,750	67,190,011
可轉換債券	2,418,267	2,319,675	3,590,975	3,051,095
應付關聯公司款項(非流動部分)	166,072	157,851	166,072	157,851
其他長期應付款項中的金融負債	2,603,892	3,027,991	2,603,892	3,027,991
應付融資租賃款	68,458	89,672	68,458	89,672
衍生金融工具	65,663	—	65,663	—
有關連結合約之金融負債	8,147,670	—	8,147,670	—
投資合約負債	51,759,565	—	51,759,565	—
	150,144,130	72,163,453	151,036,045	73,516,620

20. 公允價值及公允價值層級(續)

管理層評估，下列工具由於距到期日較短，其公允價值與其賬面價值相若：現金及銀行結餘，定期存款，應收貿易款項及票據，應付貿易款項及票據，以及包含於預付款、按金及其他應收款項和應收保費及分保賬款中的金融資產，包含於應計負債及其他應付款項和應付保費及分保賬款中的金融負債，應收關聯公司款項及應付關聯公司款項之流動部分及應付最終控股公司款項。同時，有關連結合約之金融負債之公允價值與其賬面價值亦相若。

本集團之公司財務團隊負責確定金融工具公允價值計量的政策和程序。公司財務團隊直接向首席財務官匯報。於每報告日，公司財務團隊分析金融工具之公允價值變動並確定估值所用的主要參數。估值由首席財務官覆核及審批。

金融資產和金融負債的公允價值是指在非強制或清算交易中，以交易雙方自願交易的工具價格確定。以下方法和假設被用來估計公允價值：

應付關聯公司款項非流動部分、其他長期應付款項中的金融負債、關聯公司借款、應付融資租賃款項、計息銀行及其他借款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。本集團評估自身對於2014年6月30日的應付關聯公司款項非流動部分、長期應付款項中的金融負債、關聯公司借款、應付融資租賃款項、計息銀行借款及其他借款非流動部分的不履行風險為非重大。可轉換債券的公允價值系基於公開市場報價，該報價包含了該可轉換債券之負債成分及權益成分。上市債券和中期票據的公允價值系基於公開市場報價。

本集團與多個交易對手，主要是有著較高信用評級的金融機構，訂立了衍生金融工具合約。本集團之衍生金融工具主要包括商品期貨合約及利率掉期。於2014年6月30日，商品期貨合約的公允價值為商品期貨合約的市場報價，而利率掉期之公允價值採用類似於掉期模式的估值技術，以現值進行計量。模型涵蓋多個了多個市場可以觀察到的輸入值，包括交易對手的信用質量及利率曲線。商品期貨合約及利率掉期的賬面價值與其公允價值相等。

上市債券投資和並無禁售期的上市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基於由可觀察市場價格及缺乏流通性之折扣所支持的假設而作出估計。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或損益)均為合理，並且為報告期末最合適的估值。

於2014年6月30日，某些無活躍市場報價的可供出售投資權益工具以成本扣除減值損失計量，由於其公允價值難以可靠計量，因而未披露其公允價值信息。該等公允價值難以可靠計量的原因是：公允價值合理估計範圍的變化對該投資而言重大，或各種預計的概率很難合理地確定並用於公允價值的評估。該等可供出售投資的賬面價值為人民幣8,606,100,000元(2013年12月31日：人民幣6,174,491,000元)。他們全部為本集團持有之於中國、北美及其他國家之未上市權益投資。本集團意欲待該等投資在未來期間於指定股票交易所上市後予以處置。

截至2014年6月30日止六個月內，公允價值不能可靠計量之可供出售投資人民幣61,994,000已被終止確認，相關處置收益人民幣2,349,000已於本簡明中期綜合利潤表中確認。

20. 公允價值及公允價值層級(續)

以下匯總了於2014年6月30日對金融工具估值的重要非可觀察變量：

第三層級資產之非可觀察變量及敏感度分析

保險集團分類為第三層級的金融資產主要與在活躍市場並無報價的債券及投資基金相關。

債券(包括公債及公司債券)的公允價值是採用無法以可觀察市場交易證實的經紀人報價釐定。該等債券的重要非可觀察變量包括專有現金流量模型及發行人差價，由債券的信用、流動性及其他證券特定特徵組成。該等發行人差價的增加(減少)將導致公允價值減少(增加)。由於該等報價的不可觀察性，我們並不評估如果應用合理可能的替代假設是否將對第三級債券的公允價值造成影響。

分類為第三級的投資基金的公允價值乃基於該等基金的管理層提供的資產淨值報告。由於該等資產淨值的不可觀察性，我們並不評估應用合理可能的替代假設是否將對第三級投資基金的公允價值造成影響。

第三層級負債之非可觀察變量及敏感度分析

作為收購合約的一部分，計入其他長期負債的或有對價為應付款項，金額視乎禪城醫院緊隨收購後24個月期間的稅後利潤而定。截至2014年6月30日，已確認金額為人民幣27,720,000元(2013年12月31日：人民幣55,440,000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。對價將於2016年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。

預測禪城醫院的目標利潤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。

禪城醫院稅後利潤的顯著下降會引發或有對價的公允價值顯著下降。

包括在其他長期負債中授予子公司非控股股東的股票贖回期權重大的不可觀察的估值輸入值是Alma Lasers截至2014年6月30日止十二個月的息稅折舊攤銷前利潤和2014年6月30日的現金及銀行結餘。

20. 公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級

本集團根據下述層級參數來計量及披露金融工具之公允價值：

第一層級： 公允價值計量方法基於相同資產或負債在活躍市場中的標價(未經調整)

第二層級： 公允價值計量方法基於對公允價值有重大影響的直接或間接可觀察變量的估值技術

第三層級： 公允價值計量方法基於對公允價值有重大影響的非可觀察市場數據的變量(不可觀察的變量)的估值技術

以公允價值計量之金融資產：

於2014年6月30日(未經審核)

	公允價值計量方法，使用：			合計 人民幣千元
	活躍市場 標價 第一層級 人民幣千元	有重大影響的 可觀察變量 第二層級 人民幣千元	有重大影響的 非可觀察變量 第三層級 人民幣千元	
可供出售投資	9,302,349	65,533,442	7,565,103	82,400,894
以公允價值計量且變動計入損益的股權投資	13,663,615	492,375	30,081	14,186,071
有關投資連結合約的保單持有人賬戶資產	39,455	7,292,738	—	7,332,193
	23,005,419	73,318,555	7,595,184	103,919,158

於2013年12月31日(經審核)

	公允價值計量方法，使用：			合計 人民幣千元
	活躍市場 標價 第一層級 人民幣千元	有重大影響的 可觀察變量 第二層級 人民幣千元	有重大影響的 非可觀察變量 第三層級 人民幣千元	
可供出售投資	3,469,801	405,999	—	3,875,800
以公允價值計量且變動計入損益的股權投資	13,465,979	—	—	13,465,979
	16,935,780	405,999	—	17,341,779



20. 公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級(續)

以公允價值計量之金融資產：(續)

本期間第三層級公允價值計量之變動如下：

	2014 6月30日 人民幣千元	2013 12月31日 人民幣千元
於1月1日	—	—
新增	7,595,184	—
	7,595,184	—

以公允價值披露之金融資產：

於2014年6月30日(未經審核)

	公允價值計量方法，使用：			合計 人民幣千元
	活躍市場 標價 第一層級 人民幣千元	有重大影響的 可觀察變量 第二層級 人民幣千元	有重大影響的 非可觀察變量 第三層級 人民幣千元	
應收借款(非流動部分)	—	2,076,519	—	2,076,519

於2013年12月31日(經審核)

	公允價值計量方法，使用：			合計 人民幣千元
	活躍市場 標價 第一層級 人民幣千元	有重大影響的 可觀察變量 第二層級 人民幣千元	有重大影響的 非可觀察變量 第三層級 人民幣千元	
應收借款(非流動部分)	—	3,161,103	—	3,161,103

20. 公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級(續)

以公允價值計量之金融負債：

於2014年6月30日(未經審核)

	公允價值計量方法，使用：			合計 人民幣千元
	活躍市場 標價 變量 第一層級 人民幣千元	有重大影響 的可觀察 變量 第二層級 人民幣千元	有重大影響 的非可觀察 第三層級 人民幣千元	
其他長期應付款項中的金融負債	—	—	77,899	77,899
衍生金融工具	7,204	58,459	—	65,663
有關連結合約之金融負債	—	8,147,670	—	8,147,670
	7,204	8,206,129	77,899	8,291,232

於2013年12月31日(經審核)

	公允價值計量方法，使用：			合計 人民幣千元
	活躍市場 標價 變量 第一層級 人民幣千元	有重大影響 的可觀察 變量 第二層級 人民幣千元	有重大影響 的非可觀察 第三層級 人民幣千元	
其他長期應付款項中的金融負債	—	—	99,804	99,804

本期間第三層級公允價值計量之變動如下：

	2014年 6月30日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
其他長期應付款項中金額：		
於1月1日	99,804	570,389
於損益表中確認為財務成本的損失合計	5,815	22,109
新增	—	55,440
重分類	(27,720)	(548,134)
	77,899	99,804



20. 公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級(續)

以公允價值披露之金融負債：

於2014年6月30日(未經審核)

	公允價值計量方法，使用：			合計 人民幣千元
	活躍市場 標價	有重大影響的 可觀察變量	有重大影響的 非可觀察變量	
	第一層級	第二層級	第三層級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計息銀行借款及其他借款	21,296,178	63,337,572	—	84,633,750
可轉換債券	3,590,975	—	—	3,590,975
應付關聯公司款項(非流動部分)	—	166,072	—	166,072
其他長期應付款項中的金融負債	—	2,525,993	—	2,525,993
應付融資租賃款	—	68,458	—	68,458
	24,887,153	66,098,095	—	90,985,248

於2013年12月31日(經審核)

	公允價值計量方法，使用：			合計 人民幣千元
	活躍市場 標價	有重大影響的 可觀察變量	有重大影響的 非可觀察變量	
	第一層級	第二層級	第三層級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計息銀行借款及其他借款	16,387,166	50,802,845	—	67,190,011
可轉換債券	3,051,095	—	—	3,051,095
應付關聯公司款項(非流動部分)	—	157,851	—	157,851
其他長期應付款項中的金融負債	—	2,928,187	—	2,928,187
應付融資租賃款	—	89,672	—	89,672
	19,438,261	53,978,555	—	73,416,816

本期間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。

21. 報告期後事項

於2014年8月17日，本公司、Mettlesome Investments Limited(「買方」，本公司之間接全資附屬公司)及Ironshore Inc.(「Ironshore」)訂立股權買入協議，據此，Ironshore同意發行予買方其A類普通股，佔Ironshore於交割及股份回購交易生效後之全部流通普通股股份之20%(基於完全稀釋)，總代價為463,831,645美元(可予調整)。收購Ironshore股權需滿足某些先決條件，包括相關監管機構的批准等。該等先決條件於本簡明中期綜合財務報表獲批准當日尚未完成。

22. 比較數字

部分比較數字已經重排以符合當期列報要求。

23. 批准簡明中期綜合財務報告

本簡明中期綜合財務報表於2014年8月26日由本公司董事會通過並批准刊發。

法定披露

中期股息

董事會議決並不就報告期宣派中期股息。

購股權計劃

本公司於2007年6月19日採納購股權計劃。購股權計劃的主要目的在於為表揚合資格人士對本集團所作的貢獻而作出獎勵，並激勵其繼續為本集團的利益而努力。

自採納購股權計劃起，本公司尚未授予任何購股權。

僱員及薪酬政策

於2014年6月30日，本集團共僱用員工約37,000人。本集團持續推動組織模式創新發展，不斷做大業務平台；提供有發展前景的職業機會，積極引進外部優秀人才；完善人才培養體系，加大優秀年輕人才的培養和晉升力度；不斷完善薪酬和激勵體系，優化員工福利，為員工及家庭提供全方面的保障；加大試用期考核、年度績效考核和人才盤點力度，加強員工優勝劣汰；加強員工關懷，為不同類型的員工提供有針對性的關懷方案；完善人力資源各項制度和政策，提升人力資源信息化管理水平，為企業人才管理提供保障。

董事與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6月30日，董事或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條須記存於相關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、相關股份及債權證的好倉

董事／最高 行政人員姓名	股份類別	股份數目	權益類別	佔已發行 股份概約 百分比
郭廣昌	普通	5,510,793,609 ⁽¹⁾	公司	79.60%
丁國其	普通	13,949,320	個人	0.20%
秦學棠	普通	4,182,640	個人	0.06%
吳平	普通	8,365,280	個人	0.12%

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

董事／最高行政人員姓名	相聯法團名稱	股份類別	股份數目	權益類別	佔類別股份 概約百分比
郭廣昌	復星控股	普通	1	公司	100.00%
	復星國際控股	普通	29,000	個人	58.00%
	復星醫藥	A 股 ⁽²⁾	114,075	個人	0.01%
			920,641,314	公司	48.24%
梁信軍	復星國際控股	普通	11,000	個人	22.00%
汪群斌	復星國際控股	普通	5,000	個人	10.00%
	復星醫藥	A 股 ⁽²⁾	114,075	個人	0.01%
范偉	復星國際控股	普通	5,000	個人	10.00%
秦學棠	復星醫藥	A 股 ⁽²⁾	114,075	個人	0.01%

附註：

- (1) 根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 分部，由郭廣昌先生持有的 5,510,793,609 股股份被視為通過復星控股及復星國際控股持有的公司權益。
- (2) A 股指在上海證券交易所上市之股本證券。



主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2014年6月30日，就董事所知，以下人士或公司(董事或本公司最高行政人員除外)於公司股份或相關股份中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權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記存於本公司相關登記冊的權益或淡倉如下：

主要股東名稱	直接或間接持有的股份數目	佔已發行股份概約百分比
復星控股	5,510,793,609 ⁽²⁾	79.60%
復星國際控股 ⁽¹⁾	5,510,793,609 ⁽²⁾	79.60%

附註：

- (1) 復星國際控股由郭廣昌先生、梁信軍先生、汪群斌先生及范偉先生分別持有58%、22%、10%及10%的股權。
- (2) 由於復星國際控股為復星控股全部已發行股份的實際權益擁有人，因此根據證券及期貨條例，復星國際控股被視為或當作於復星控股所持有的股份中擁有權益。
- (3) 郭廣昌先生為復星控股及復星國際控股之唯一董事。由於郭先生持有復星國際控股58%的股權，因此根據證券及期貨條例，其被視為或當作於復星控股所持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，就董事所知，於2014年6月30日，本公司並無獲任何人士(董事或本公司最高行政人員除外)告知於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記存於本公司相關登記冊的權益或淡倉。

董事資料變更

根據上市規則第13.51B條，於2013年年報日期後董事資料變更載列如下：

(1) 於本集團所擔任的新職位任命

董事姓名	委任日期	職位
郭廣昌	2014年5月15日	Fidelidade, Multicare and Cares 董事長
汪群斌	2014年5月15日	Fidelidade, Multicare and Cares 董事
丁國其	2014年5月15日	Fidelidade, Multicare and Cares 董事

(2) 於香港或海外任何證券市場上市的公眾公司擔任的董事職務變更

董事姓名	變更日期	原職位	現任職位
張化橋	2014年3月11日	中國支付通集團控股有限公司(股份代號：08325.HK)(「中國支付通」)非執行董事	中國支付通非執行董事及董事會主席
	2014年4月17日	—	兗煤澳大利亞有限公司(股份代號：YAL.ASX)獨立非執行董事
	2014年6月19日	—	綠葉製藥集團有限公司(股份代號：02186.HK)獨立非執行董事
	2014年6月24日	—	依波路控股有限公司(股份代號：01856.HK)獨立非執行董事
	2014年6月30日	富貴鳥股份有限公司(股份代號：01819.HK)獨立非執行董事	—
閻焱	2014年3月17日	—	中糧包裝控股有限公司(股份代號：00906.HK)獨立非執行董事
	2014年3月26日	中國蒙牛乳業有限公司(股份代號：02319.HK)獨立非執行董事	—
	2014年3月27日	—	北京藍色光標品牌管理顧問股份有限公司(深圳證券交易所創業板上市—股份代號：300058)獨立董事
	2014年4月29日	中國數字電視控股有限公司(紐約證券交易所上市—股份代號：STV)董事	—

註：中國支付通前稱為奧思知集團控股有限公司

(3) 於2014年1月1日生效之董事薪酬變更

單位：人民幣百萬元

董事姓名	變更日期	薪酬	績效獎金*	袍金
郭廣昌	2014年1月1日	4.2	2.95	—
梁信軍	2014年1月1日	4.2	2.85	—
汪群斌	2014年1月1日	4.2	2.85	—
丁國其	2014年1月1日	3.57	2.21	—
秦學棠	2014年1月1日	3.57	2.10	—
吳平	2014年1月1日	3.57	2.10	—
張晟曼	2014年1月1日	—	—	0.55#
閻焱	2014年1月1日	—	—	0.55#
張化橋	2014年1月1日	—	—	0.55#
張彤	2014年1月1日	—	—	0.55#

* 基於對若干業績指標之內部考核而確定。

單位：港幣百萬

除上文所披露者外，概無根據上市規則第13.51B條須予披露的資料。

購回、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司之任何股份。

供股

於2014年4月9日，本公司建議透過按於記錄日每名合資格股東每持有500股股份獲配發39股供股股份的基準以每股供股股份9.76港元的認購價(須於接納時悉數支付)供股不少於500,884,371股供股股份及不多於531,109,371股供股股份，籌集不少於約4,888,631,461港元(扣除開支前)及不多於約5,183,627,461港元(扣除開支前)。

供股完成後，於2014年5月22日本公司發行股份總數由6,421,594,500股增加為6,922,478,871股。

本公司於緊隨供股完成前後的股權結構如下：

股東	緊隨供股完成前		緊隨供股完成後	
	股份數目	概約百分比 (%)	股份數目	概約百分比 (%)
復星控股	5,074,698,000	79.03	5,510,793,609	79.61
董事及其聯繫人(復星控股除外)	24,580,000	0.38	26,497,240	0.38
公眾	1,322,316,500	20.59	1,385,188,022	20.01
總計	6,421,594,500	100.00	6,922,478,871	100.00

審閱中期業績

本公司審核委員會由四名獨立非執行董事章晟曼先生(主席)、閻焱先生、張化橋先生及張彤先生組成。審核委員會的主要職責為審核及監管本公司的財務申報程序及內部監控系統，並向董事會提供建議及意見。

本公司於報告期內的中期業績未經審核，但連同本公司此2014年中期報告已經本公司審核委員會審閱。

遵守《企業管治守則》

於報告期內，本公司已應用上市規則附錄十四載列的《企業管治守則》的原則，並全面遵守其守則條文，惟本公司執行董事兼董事長郭廣昌先生由於重要公務，未能根據《企業管治守則》守則條文E.1.2條出席本公司於2014年5月28日舉行之股東週年大會。本公司定期審查其企業管治常規，以確保符合《企業管治守則》。

遵守標準守則

本公司已採納標準守則作為董事進行證券交易的操守守則。經向董事作出特定查詢後，全體董事確認彼等於報告期內已遵守標準守則的規定。

公司資料

執行董事

郭廣昌(董事長)
梁信軍(副董事長兼首席執行官)
汪群斌(總裁)
丁國其
秦學棠
吳平

非執行董事

范偉

獨立非執行董事

章晟曼
閻焱
張化橋
張彤

審核委員會

章晟曼(主席)
閻焱
張化橋
張彤

薪酬委員會

閻焱(主席)
梁信軍
章晟曼
張彤

提名委員會

張化橋(主席)
汪群斌
章晟曼
閻焱

公司秘書

史美明

授權代表

秦學棠
丁國其

核數師

安永會計師事務所

香港法律顧問

史密夫·斐爾律師事務所

主要往來銀行

國家開發銀行
中國農業銀行
渣打銀行
中國銀行
中國工商銀行
招商銀行
上海浦東發展銀行
香港上海匯豐銀行
中國建設銀行
中信銀行
恆生銀行
交通銀行
中國進出口銀行
興業銀行

註冊辦事處

香港中環
花園道3號
中國工商銀行大廈808室

主要辦事處

中國上海復興東路2號
郵編200010

股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號
合和中心17M樓

股份代碼

00656

網址

<http://www.fosun.com>

詞彙定義

公式

EBITDA	= 本期利潤 + 稅項 + 利息開支淨額 + 折舊及攤銷
總債務	= 短期及長期帶息借款 + 可轉換債券 + 關聯方借款
總資本	= 歸屬於母公司股東的權益 + 非控股股東權益 + 總債務
利息倍數	= EBITDA / 利息開支淨額

簡稱

董事會	本公司董事會
博納影業	博納影業集團有限公司
菜鳥	菜鳥網絡科技有限公司
Cares	Cares-Companhia de Seguros, S.A.
凱雷復星	凱雷復星(上海)股權投資基金企業(有限合伙)
Caruso	Raffaele Caruso S.p.A
企業管治守則	上市規則附錄十四之《企業管治守則》及《企業管治報告》
美中互利	Chindex International, Inc.
創富融資租賃	創富融資租賃(上海)有限公司
中國國旅	中國國旅股份有限公司
地中海俱樂部	Club Méditerranée SA
中水漁業	中水集團遠洋股份有限公司，其A股股份於深圳證券交易所上市，股份代號：000798
本公司	復星國際有限公司
大唐發電	大唐國際發電股份有限公司
董事	本公司董事
歐元	歐元，歐元區法定貨幣
Fidelidade	Fidelidade-Companhis de Seguros, S.A.
分眾傳媒	分眾傳媒控股有限公司
Folli Follie	Folli Follie Group
復地	復地(集團)股份有限公司

復星創泓	上海復星創泓股權投資基金合伙企業(有限合伙)
復星集團	上海復星高科技(集團)有限公司
復星控股	復星控股有限公司
復星葡萄牙保險	Fidelidade, Multicare 及 Cares
復星國際控股	Fosun International Holdings Ltd.
復星醫藥	上海復星醫藥(集團)股份有限公司
英鎊	英鎊，英國的法定貨幣
總建築面積	總建築面積
本集團或復星	本公司及其附屬公司
海南礦業	海南礦業股份有限公司
港幣	港幣，香港的法定貨幣
香港	中國香港特別行政區
香港聯交所	香港聯合交易所有限公司
IDERA	IDERA Capital Management Ltd.
興業銀行	興業銀行股份有限公司
Ironshore	Ironshore Inc.
建龍集團	天津建龍鋼鐵實業有限公司
金安礦業	安徽金安礦業有限公司
日元	日元，日本的法定貨幣
藍港互動	藍港互動有限公司
上市規則	香港聯交所證券上市規則
民生銀行	中國民生銀行股份有限公司
標準守則	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》
Multicare	Multicare- Seguros de Saúde, S.A.
南鋼股份	南京鋼鐵股份有限公司
南京南鋼	南京南鋼鋼鐵聯合有限公司
鼎睿再保險	鼎睿再保險有限公司
完美世界	Perfect World Co., Ltd.
中國平安	中國平安保險(集團)股份有限公司
平閏投資	上海平閏投資管理有限公司
復星一保德信中國 機會基金	復星一保德信中國機會基金(有限合伙)
復星保德信人壽	復星保德信人壽保險有限公司
中國	中華人民共和國
REN	Redes Energéticas Nacionais, SGPS, S.A.

報告期	截至二零一四年六月三十日止六個月
策源置業	上海策源置業顧問有限公司
人民幣	人民幣，中國的法定貨幣
三元股份	北京三元食品股份有限公司，其 A 股股份於上海證券交易所上市，股份代號：600429
證券及期貨條例	證券及期貨條例(香港法例第 571 章)
山焦五麟	山西焦煤集團五麟煤焦開發有限責任公司
股份	本公司之股份
購股權計劃	本公司於二零零七年六月十九日採納之購股權計劃
國藥控股	國藥控股股份有限公司
星浩資本	上海星浩股權投資中心(有限合伙)
星堡老年服務	上海星堡老年服務有限公司
St. John	St. John Knits International, Incorporated
Studio 8	Studio 8, LLC
美元	美元，美國的法定貨幣
星泓基金	上海星泓一期股權投資基金合伙企業(有限合伙)
永安財險	永安財產保險股份有限公司
豫園商城	上海豫園旅遊商城股份有限公司
証大	上海証大房地產有限公司
招金礦業	招金礦業股份有限公司
中山公用	中山公用事業集團股份有限公司，其 A 股股份於深圳證券交易所上市，股份代號：000685

中國專家
全球能力