

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

FOSUN 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)

年度業績公告
截至 2015 年 12 月 31 日止年度

財務摘要

	截至 12 月 31 日止年度	
以人民幣百萬元計算	2015	2014
收入	78,796.9	61,738.4
綜合金融（富足）	15,615.8	9,016.2
保險	14,667.4	7,867.6
投資	442.5	700.5
財富管理	505.3	448.1
互聯網金融	0.6	-
產業運營	63,563.8	52,948.6
健康	15,614.9	11,938.2
快樂	7,441.6	-
鋼鐵	21,986.0	27,272.0
房地產開發和銷售	16,893.7	12,149.2
資源	1,627.6	1,589.2
內部抵銷	(382.7)	(226.4)
歸屬於母公司股東之利潤/（虧損）	8,038.3	6,853.9
綜合金融（富足）	5,730.4	3,615.7
保險	2,104.2	1,117.0
投資	2,930.5	2,195.3
財富管理	589.9	306.1
互聯網金融	105.8	(2.7)
產業運營	3,529.6	4,376.9
健康	1,754.2	1,096.0
快樂	175.1	473.5

鋼鐵	(929.7)	280.0
房地產開發和銷售	2,993.5	2,397.5
資源	(463.5)	129.9
未分配開支	(1,267.5)	(1,022.1)
內部抵銷	45.8	(116.6)
每股盈利 – 基本 (以人民幣元計算)	1.06	1.02
每股盈利 – 稀釋 (以人民幣元計算)	1.05	0.99
每股股息 (以港幣元計算)	0.17	0.17

致股東的信

各位復星的股東：

感謝大家一直以來對復星及管理層的信任！

正如我在去年的致股東的信中所說，「復星已進入發展的快車道」。過去一年，我們的確在前一年的業績基礎上又取得了巨大進步。特別得益於復星堅持的「保險＋投資」雙輪驅動的核心戰略，過去一年復星繼續在融資端、投資端和資產負債結構整體優化上獲得顯著提升。

這些提升直接體現在過去幾年復星的業績增長上，其中各主要指標均保持了大幅提升。截至2015年12月31日止，本集團總資產達到4,053.4億元，同比增長24.8%；歸屬於母公司股東之權益達到人民幣752.5億元，較2014年末增加52.3%，自2004年起11年間淨資產複合年增長率達到43.1%；歸屬於母公司股東之利潤實現人民幣80.4億元，較2014年同比上升17.3%，近4年複合年增長率為24.0%。董事會建議派發截至2015年12月31日止年度的末期股息每股股份港幣0.17元。

復星的快速生長並非偶然，這是我們厚積薄發的過程。特別在全球經濟複雜多變的環境中我與董事會及全體管理層都更加清楚地知道復星要做什麼，就是我們要更加聚焦於內生性增長，發現、投資並培育「獨角獸」，打穿復星內外核心資源，專注以工匠精神來打磨產品，為中產家庭提供富足、健康和快樂的一站式綜合解決方案，服務好我們的客戶，為他們創造價值。

2015年我們在許多方面都取得了令人興奮的成績，我們對這些領域在2016年繼續增長也充滿了信心。

保險可投資資產規模持續高速增長，保險板塊利潤大幅攀升

保險仍然是復星最重要的業務板塊。2015年，我們進一步增持Fidelidade的股權至84.986%，並在2015年12月注入補充性資本歐元5億元；我們成功完成了專注於特種險的全球性保險公司Ironshore以及擁有豐富勞工險業務經驗的美國財險公司MIG這兩個重要項目的交割。至此，由永安財險、復星保德信人壽、鼎睿再保險、復星葡萄牙保險、Ironshore以及MIG組成的全球性的復星保險產業網絡已具備雛形。

截至2015年12月31日止，復星旗下保險板塊總資產金額已達人民幣1,806.0億元，佔本集團總資產比例由2014年底的32.9%上升至44.6%；

可投資資產達到人民幣1,604.0億元，較2014年同比大幅上升50.2%；保險業務板塊歸屬母公司股東之利潤達到人民幣21.0億元，佔本集團歸屬母公司股東之利潤的26.2%，同比增長88.4%，其2013年至2015年的複合年增長率為100.5%。

保險板塊規模繼續高速增長，但對我們來說更重要的意義在於復星以保險為核心的綜合金融基因正在快速進化、生長，這為我們的整體運營和盈利方式帶來了深遠影響：

首先，復星旗下各保險公司在成本控制上均表現優秀。在非壽險業務上，除新併表的MIG的綜合成本率為100.3%外，Ironshore、永安財險及復星葡萄牙保險的綜合成本率均低於100%，分別為96.7%、98.0%和98.4%；而在壽險業務中，復星葡萄牙保險的現有儲蓄型壽險業務平均保證利率為2.2%，其中新儲蓄型壽險業務平均保證利率僅為1.8%；復星保德信人壽相關產品的平均保證利率為2.7%。具有行業競爭力的成本控制，再嫁接復星專業的全球投資能力，保險板塊在2015年全球資本市場劇烈震盪中仍維持了2.9%的平均利差¹。

其次，由於復星旗下保險公司全球化分佈的特點，使得我們的負債與資產的貨幣配置更多元、平衡。截至2015年12月31日止，保險板塊可投資資產中歐元佔42.7%，美元佔38.7%，人民幣佔8.8%，港幣佔4.2%，除此之外還有少量的英鎊、日元和其他貨幣。這種多元化的保險負債結構，讓我們可以更從容地面對全球匯率波動加劇的局面，形成天然對沖，規避風險。

再加之復星旗下保險公司為中產階級提供了豐富的風險管理和財富保障產品、服務，也為復星提供了穩定並高速增長的利潤，我們也對復星保險板塊的未來充滿了信心。現在及未來，我們核心就是要通過復星的資源支持、不同保險企業之間的業務協同、人才的流動和發展打造一個全球性的保險產業網絡，讓整個保險板塊的價值在本集團的業務層面上持續提升。

因此這就讓我們明確了今明兩年的工作重點將是加強投後管理，做大做強現有的保險公司，同時建立完善的投後管理機制。當然，我們在鞏固投後管理的同時仍將繼續尋找優質投資標的，一方面圍繞現有保險公司加強產品補強和協同型收購，比如鼎睿再保險收購加勒比財產保險NAGICO Holdings Limited的50%股權，該項目仍在監管審批中；另一方面積極探索保險可投資資產成長的新模式，比如保險分拆資產包（Run-Off）資產，以此來穩步擴大保險版圖，打造世界一流的保險集

¹ 基於總投資收益率。

團。

資產端聚焦中產家庭的富足、健康和快樂需求

過去幾年我們發現了一個非常重要的趨勢，就是中國正在經歷一場消費品的「品質革命」。截止2015年底，最終消費已貢獻中國GDP 66.4%的成長。正在迅速崛起的中國中產家庭，已經過了純粹追求低端、便宜的年代，現在中國家庭消費者正在開創一個高品質的時代，中產家庭正成為中國消費增長的關鍵動力。我們相信，未來中國成長將越來越由消費驅動，而在消費領域最值得重視的就是家庭財富的保值增值，以及每個人的健康管理、快樂生活，這也是全球中產家庭共同的追求。因此，我們在資產端更加堅定地聚焦直接對家庭的商業模式（B2F），通過復星的產品和服務讓中產家庭更富足、更健康、更快樂。

截至2015年12月31日止，富足、健康和快樂三大板塊總資產金額達人民幣3,033.8億元，佔本集團總資產比例上升至74.8%，較2014年底增長47.7%；淨資產增長至人民幣443.1億元，佔本集團淨資產比例上升至45.1%，較2014年底增長77.2%；營業收入已達到人民幣386.7億元，同比增長84.6%，佔本集團總收入的49.1%；歸屬於母公司股東之利潤達到人民幣76.6億元，同比增長47.7%，佔本集團歸屬於母公司股東之利潤的95.3%。

富足板塊：復星希望通過富足板塊的發展和積累，為我們的客戶提供全方位有著富足生活的解決方案。我們正致力於打造一個全球性的家庭財富管理平台，這不僅包括各種保險產品提供的風險管理和財富保障，還包括家庭財富增長管理配置、互聯網金融等更多元化的綜合金融服務。截止2015年底，我們保險可投資資產規模為人民幣1,604.0億元；集團直接管理的基金規模為人民幣633.9億元；以及多個牌照資源支持復星金融業務的多元發展。我們希望通過嫁接復星的產業深度和投資能力，提升綜合金融的產品力，為客戶提供更多樣化的投資選擇和更高的投資回報。

在過去復星富足板塊的積累上，2015年我們取得了纍纍碩果，這包括與螞蟻小微金融服務集團有限公司等股東共同設立的浙江網商銀行正式開業；繼日本IDERA之後，又先後設立了英國地產投資及資產管理平台Resolution Property和俄羅斯綜合性金融平台復星歐亞資本；中國境內雲通小貸、星靈資產、量富徵信等創新金融相繼設立；宣佈收購德國最大獨立私人銀行之一的H&A 100%權益，該項目正待監管審批中。除此之外，復星全資附屬公司恆利證券（香港）有限公司在2016年初正式更名為復星恆利證券，這將成為我們全球性財富管理網絡的重要組成部分。

富足板塊的家庭財富管理模式有助於本集團通過管理、運營輕資產來獲得長期穩定的管理收益。

健康板塊：自復星創立以來，醫藥健康就是我們最核心的產業板塊之一。經過二十多年的發展，復星健康板塊已成為中國醫藥健康產業的領軍者，在製藥工業、藥品分銷與零售、醫療器械及診斷和醫療健康服務上都形成了絕對的競爭優勢。現在，全球醫藥健康產業正迎來新的一輪爆發式增長，特別在醫院、養老、健康險和互聯網醫療等細分市場的空間巨大。

在這個機遇下，我們綜合復星健康板塊優勢，重點關注人口老齡化、新生兒、亞健康和腫瘤四大領域，通過全面提升醫療服務、醫療技術，打通健康管理＋健康保險以及積極擁抱現代信息技術，打造大健康產業的閉環生態系統。其中，我想著重談談復星健康板塊的三大新方向：

首先是復星醫療服務體系建設，核心是醫院與養老服務，這也是這幾年我們在發力做的。截止 2015 年 12 月 31 日，我們已投資 13 家醫院、兩個專業護理單位和七間私家診所，合計 3,777 張床位；包括高端養老星堡老年服務，2015 年我們的養老社區已開業總建築面積 96,700 平方米，總床位數 1,090 張；開發中總建築面積為 342,259 平方米，總床位數 2,977 張。在這個基礎上，我們還將線下醫療服務與互聯網移動醫療融合成為閉環，並通過健康保險形成「保險＋醫療＋康復養老」的復星大健康生態佈局。

其次是健康管理＋健康保險，這將是復星健康板塊價值提升的最強發動機。在葡萄牙，復星葡萄牙保險與Luz Saúde合作的MultiCare產品已經是當地健康管理＋健康保險的典範，一系列產品也為兩家公司帶來了更強的市場競爭力；在國內，永安財險分別與和睦家、佛山禪城醫院推出的健康險產品以及星益的健康管理，也都在短時間內成為行業中的重要參與者和創新者。讓客戶滿意的產品、高質量的服務和及時便捷的保障，是健康管理＋健康保險的基礎；我們更希望客戶因為我們的產品和服務而降低發病率、樂享健康生活，這才是我們最大的願望。

第三是基於移動互聯網、大數據等現代信息技術的創新醫療。我們已經投資了眾多優秀的新醫療項目；我們還成立了專注於互聯網健康領域的風險投資、天使投資團隊，打造適合創新醫療模式快速發展的孵化平台。我們所做的這一切，都是希望更加積極的尋找未來醫療服務、技術的衍化趨勢，用更好的技術、服務和商業模式，為中產家庭帶來更加健康的生活。

快樂板塊：一次難忘的家庭旅行，一場精彩的演出或是電影，一頓大快朵頤的美食，一身時尚的衣裝，每一次完美的體驗組成了我們的快樂生活。而復星正在尋找全球最佳的資源，將這些快樂帶給我們的客戶。

在2015年我們完成了對全球高端旅遊連鎖品牌**Club Med**的收購，同時投資了英國休閒旅遊集團**Thomas Cook**、加拿大國粹太陽馬戲團以及英國高端嬰童品牌**Sliver Cross**等。同時，**Studio 8**已投拍包括李安導演的兩部新片在內的共四部新片，其中一部將於2016年下半年上映；豫園商城去年收購的北海道星野渡假村成為全日本最受遊客歡迎的渡假目的地之一。這些都讓我和我的伙伴們感到自豪。

更讓人興奮的是在「中國動力嫁接全球資源」戰略下，**Club Med**大大加速在中國的發展，已有亞布力、桂林、珠海東澳島和三亞4家渡假村，並計劃未來3年再新開業15家；復星已經與**Thomas Cook**組建了一家中國合資企業，推進海外遊客到中國以及中國遊客境外遊；三亞亞特蘭蒂斯建設順利，預計將於2017年7月試營業，隨後下半年正式營業；太陽馬戲團在國內的首個永久場地已在杭州落地，同時最新全球巡演秀《魅影——首次翱翔》也於2015年12月在加拿大首演，並計劃2017年來到中國。

優化債務結構，持續提升集團評級

復星是一家負責任的全球性金融企業，因此我們非常積極的控制風險和遵守各地法律和監管要求。這是我們的企業文化，也是我們的價值觀。與此同時，還有一點對我們非常重要，就是不斷優化和提升我們的財務實力。自2013年開始，我們的淨債務率在持續下降，從2013年的86.0%下降到2014年的73.3%，再到截止2015年12月31日的69.3%。現在，我們更加明確地提出一個目標——復星從現在開始要以最快的速度優化財務結構，保持財務的穩健，力爭將全球評級提升至投資級。

首先，我們將更好的和資本市場相結合，繼續加快推動被投企業的流通，不斷提升資產流動性優勢。比如我們積極推動被投項目上市，2015年已推動八個項目在A股或H股上市，四個項目在新三板上市。我們著力打造上市公司+PE投資模式，更好更快地推動境外投資項目借A股平台流通；以及加大了項目退出力度，如分眾傳媒，2015年收回美元5.5億元；BHF項目退出收回歐元2.2億元；長園集團項目退出收回人民幣10.1億元；中國國旅項目退出收回人民幣9.3億元。

其次，在財務上我們充分利用國內降息低息週期來快速優化債務結構，以此降低財務成本、拉長久期，增加人民幣負債。截至2016年3月25日，已通過核准可用中長債發行總額為人民幣368.0億元，實際已發長債總金

額為人民幣168.2億元。這其中，2016年1月1日至3月25日，上海復星高科技（集團）有限公司已發行公司債人民幣40.0億元，期限5年，票面利率3.78%；復星醫藥已發行公司債人民幣30.0億元，期限5年，票面利率3.35%；復地已發行公司債人民幣10.0億元，期限3年，票面利率3.6%；以及豫園商城已發行中期票據人民幣4.2億元，期限3年，票面利率3.5%；國藥控股也已發行公司債人民幣40.0億元，期限5年，票面利率2.92%。與此同時，我們還積極推進資產證券化，如復地推出物業管理費資產證券化，規模為人民幣15億元。目前在合併報表層面，復星三年及以上到期的債務佔總債務的比例已由2014年12月31日的31.1%上升至2015年底的40.0%。

第三，在產業上我們將繼續堅定地往受益於中國經濟成長的富足、健康和快樂方向發展。目前，富足、健康和快樂三大板塊總資產已佔復星總資產74.8%。正如前面所提及，我們對外要為客戶提供最好的一站式綜合解決方案，其內在邏輯就是基於同一中產人群，投資與富足、健康和快樂這三大核心需求相關聯的行業，降低行業集中風險，並用輕資產來撬動重資產，提高整體資產的回報率。

第四，觀察我們運營業績除了利潤外還有一個角度就是關注歸屬於母公司股東之權益的增長。截止2015年12月31日，復星的歸屬於母公司股東之權益已達到人民幣752.5億元，同比增長52.3%。每股歸屬於母公司股東之權益為人民幣8.74元，同比增長22.5%。在過去11年中，復星歸屬於母公司股東之權益的複合年增長率為43.1%，與此同時，控制性股東的累積股比稀釋不到30.0%。

大力發展輕資產戰略與「獨角獸」戰略

為客戶提供富足、健康和快樂的產品與服務，內部不斷優化債務結構來持續提升集團評級，這背後意味著我們要向輕資產戰略與「獨角獸」戰略的方向上轉變，不斷打磨產品。

先說說復星的輕資產戰略。「輕資產」可能是不少人都掛在嘴邊的熱門詞彙，但我們要強調輕資產，絕不是說復星不做重資產了。最直接來說，我們會充分利用控股的產業上市公司、保險公司及基金等不同層次投資平台來幫助控制本集團的資本支出，以及嫁接保險的天然高槓桿率。更進一步，復星輕資產戰略還要和重資產相結合，形成「輕+重」的能力。

復星「輕+重」能力的核心就是通過打磨產品和服務來提升輕資產的運營能力，然後用復星的輕資產能力來撬動重資產，提高整體資產的回報

率。在過去一年中，我們以「保險+產業+蜂巢 1 +1 +1」模式已落地不少項目，包括寧波康復養老社區、瀋陽豫龍城等等。現在，我們看到中國還有不少閒置或沒有得到充分利用的重資產，所以我們要進一步加快打造「富足+」、「健康+」和「快樂+」的能力，充分發揮復星產業深度和優勢，用Club Med、亞特蘭蒂斯來撬動那些經營不善的酒店；我們要用和睦家、Luz Saúde的管理來撬動效率低下的醫院；我們要用太陽馬戲團來撬動中國大量閒置的演藝場所；我們的保險資產也要用輕資產的管理、運營來獲得長期穩定的收益。

作為輕資產戰略的一部分，如何定義「獨角獸」企業？我認為首先一定要有「獨角獸」的基因，最重要的判斷標準就是產品。這個產品，或者產品背後的商業模式，是可以撬動巨大的低效或閒散資源的。也就是說，一是「獨角獸」的發展是需要巨大資源支持的，這是復星的優勢；第二真正成為「獨角獸」，還要緊緊圍繞以客戶為中心、以產品為中心，用工匠精神一步步把它打磨出來，一步步把它培養成獨角獸。

我們認為除了過去的互聯網企業，未來在財富、健康、快樂和創新製造等行業中，以我們「輕+重」的能力為基礎，通過推動傳統產業主動嫁接移動互聯網及人工智能，通過成熟的產品或模式聚集閒散的、低價的資源，也同樣可以打造出一批極具競爭力的獨角獸企業。

本著上述邏輯，我們會在新投資上著力發現和投資「獨角獸」；我們會推動存量投資項目轉型成為「獨角獸」；我們還會加大與「獨角獸」企業的合作，並長期推動集團成為「獨角獸」。這就是我們在2016年要大力發展的「獨角獸」戰略，我們要發掘最具有「獨角獸」基因的企業，嫁接復星所有的優勢資源幫助它快速成長，成為行業中的「獨角獸」。

深度融入移動互聯網，受益於全球行業變革

中國龐大人口的紅利，正由龐大的廉價勞動力所帶來的製造業優勢，轉移到龐大中產家庭人口所帶來的全球最大的中產消費市場增長，以及全球最多的互聯網用戶所帶來的全球最大的移動互聯網市場增長。人工智能(AI)、虛擬現實(VR)、增強現實(AR)、大數據和工業4.0等新技術層出不窮，甚至移動互聯網從某種意義上已經成為過去式，新興技術的發展速度已經遠遠超過大家的想像，同時快速發展的技術又帶來了信息傳播速度的飛速提高。現在，無論在世界哪個角落發生的事，都將很快影響到全世界。對中國來說，正是因為智能手機和移動互聯網的普及，大大加快了全社會特別是農村的信息化、互聯網化進程。你很難預測，當一個有13億人口的統一經濟體高度使用移動互聯網時，會發生些什麼？也許過去所有的經濟學原理都會失效，因為這是人類歷史上從沒有發生過的。

在這個思考下，我們深感中國正面對一個巨大的機遇——傳統行業全面應用移動互聯網、大數據、雲計算等現代信息技術，進化出更高效率的「智慧經濟體」商業模式，從而成為騰飛的「獨角獸」。

而且在這個機遇中，復星是最有機會的。因為我們在中國最早具備了從全球角度去深耕產業，掌握、整合資源並與中國動力相結合的能力。更因為我們這幾年深度融入互聯網，在追求互聯網跟傳統產業相結合上做了很多探索和實踐。現在復星已經有了成功案例：

一是以移動互聯網技術打造強大的中台和後台。這包括以「復星通」應用程式作為我們業務發展及內部管理全面移動化的統一移動互聯網平台，共享集團全球內部支持資源，更好實現「前台小型精英團隊+全球大集團資源」。目前已經覆蓋約40,000名員工，超過100家企業。未來，復星的中後台一定會基於移動互聯網來精幹、集中，這不是讓中後台成為脫離戰鬥的龐大官僚，而是要成為戰鬥團隊的組成部分，從運營系統中「嵌入」業務流程，可以隨時給一線提供彈藥和火力支援。與此同時，我們的前台也要更小、更靈動、更迅速。

二是大力推進基於數據驅動的線上線下(O2O)解決方案的星際計劃，實現與所有投資企業的龐大中產家庭客戶資源共享。該計劃已覆蓋金融、健康、快樂、地產等行業，擁有超過3,000萬用戶真實行為數據。在這其中，復星特別關注互聯網一代尤其是新生代消費力量的崛起，因為他們天生就是移動互聯網的追隨者，移動互聯網已成為他們的生活方式，所以我們也必須通過移動互聯網來設計和提供讓他們尖叫的產品。

三是復星一直保持著對新科技、新商業模式的敏銳捕捉、判斷和準備，積極在新領域的佈局。我們專門成立了復星昆仲VC團隊和天使投資團隊，投資領域覆蓋互聯網金融、互聯網健康、互聯網相關的房產與汽車、O2O、互聯網教育、線上旅遊，以及中小企業服務等。截至2015年12月31日止，復星昆仲VC團隊共投資了35個項目，投資總金額約港幣1,452百萬元。另一方面，我們還積極投資和培育與富足、健康、快樂相關聯的移動互聯網應用，特別是傳統業務嫁接互聯網的應用。比如投資專注於客戶對工廠(C2M)大規模西裝定制的紅領酷特智能，其模式已在向全行業推廣；還有浙江網商銀行、菜鳥、掛號網等項目，也都顯示出了未來在移動互聯網應用上的巨大增長空間。

全球合伙人制度，復星進化成為精英型組織

還有一點想和大家交流的，就是復星的精英型組織進化。2016年年初，我們宣佈了復星第一批集團層面的18位全球合伙人¹，我也寫了一封致全球合伙人的

¹ 指本集團核心管理人員，區別於法律概念「合伙企業」中的合伙人涵義。

信。信裡面已經談了我的很多思考，但重要的事情要說三遍，我還想再和大家說下為什麼復星要建立全球合伙人制度？全球合伙人制度又能給復星帶來什麼？

復星一直是一個學習型的組織，我們不斷向全球最優秀的企業學習，並靈活地應用在我們的發展上。在這其中，我覺得有三個模型是復星最看中的：第一個模型就是巴菲特的「保險＋投資」雙輪驅動；第二個模型是我們要學習GE深耕、做强產業的模型，圍繞產品力打磨和提升，持續打造復星的產業深度優勢；第三個模型，我們覺得復星還要學習高盛的精英組織、合伙人文化。

我們對合伙人的要求中，首先復星的全球合伙人就是要處於一種企業家狀態，一種持續創業的狀態。企業家就是要不斷的拼搏，就是無論面對任何問題都要不斷努力去實現目標的人。同時，我們的全球合伙人還一定要是全能選手，既要一業專精，能夠成為某一具體行業的脊樑；同時又要非常熟悉和瞭解復星各個板塊的業務，在復星多樣化的產業和扁平化的組織體系下，具備包括運營管理、核心業務經營（如保險）、產品打磨等等各方面快速學習和擁抱變化的能力。

復星的全球合伙人還必須具有統一的價值觀，而且要在靈魂深處高度認可復星的使命和願景。既然是「復星一家人」，我們要坦誠溝通，我們要勤奮學習，我們要自我進化。我們要求合伙人要不斷地想去創新、創造，不斷地學習，不斷地思考新的商業模式，而且要有能力、有精力去實現。我非常高興，第一批復星全球合伙人中有了像Fidelidade CEO這樣的全球面孔。我們相信，在不久的將來還會有更多的年富力強、願意努力學習、符合我們標準的新鮮血液補充進來。

復星的全球合伙人本身也是一種管理制度、理念和思想，是能夠在復星每一個層級體現的。合伙人一定不是終身制的，更不能論資排輩，不符合標準的就要退出。它首先是一種文化，最後才會是激勵。而且與全球合伙人制度相匹配的是，我們的組織要進化成為基於項目制的、完善配套的、高效扁平化的精英型的組織。我們必須充分利用移動互聯網技術，將組織體系進一步扁平化、高效化。所以我們開發了「復星通」，我希望我們所有復星一家的成員都可以在復星通上面把我們的組織塑造成一個透明、覆蓋全球、能以最快速度反應的網狀架構。

2016年，復星將更加聚焦於內生性增長，通過產品打磨實現穩健地快速生長

我還想和大家再聊一個最近思考很多的問題，就是企業發展「慢」與「快」的關係。過去，大家都看到了復星的持續快速發展，但現在我們要培育「獨角獸」，要注重資產的安全穩健，那我們就一定要更妥善地處理好發展中「慢」與

「快」的關係。

首先我們要強調「慢」，是因為我們要打通筋絡，打磨產品和服務，堅持做對的事。如果我們不注重這些，不一步步去做，那我們的產品就一定不會讓客戶尖叫，就沒有前途。所以我們必須要能慢下來，而且只有在不斷打磨產品的基礎上，我們才能強調第二個字——「快」。當我們有了非常好的產品，我們就會把所有資源配給它，讓它快速發展成為「獨角獸」，最終讓復星也成為一隻能量巨大的「獨角獸」。

在這方面，因為復星已經有了深厚的積累，所以我們會進一步加快打造「富足+」、「健康+」和「快樂+」的能力，耐心的打磨產品，並在產品和模式成熟後快速複製，充分發揮復星產業深度和優勢，為復星的客戶持續創造價值。比如我們發現 Club Med 渡假村中的「Mini Club」總是小朋友們最喜歡的地方，家長們也因為它獲得了更多安逸的渡假時間，所以他們也都很喜歡。未來，我們就要把這種每個人都喜歡的產品加大推廣，比如引入復星的商業蜂巢中，我們第一個市區「Mini Club」已確定會在上海的 BFC 落地，讓大家平時就可以享受到高品質的服務體驗。再比如，我們還將針對中國中產階級的旅遊消費增長和升級，整合地中海俱樂部、太陽馬戲團、亞特蘭蒂斯、Thomas Cook 以及豫園商城等等全球各類優質資源，打造以旅遊目的地和內容為核心，旅遊管道為資源紐帶，旅遊綜合體開發能力為支撐的、具備多層次協同效應的旅遊生態圈。

最後，再次感謝大家對我和復星的信任。我和復星，都深深熱愛著中國的這片土地，熱愛全球所有的員工、客戶和每一位合作伙伴！請大家相信，我和復星一定會用一片真心和努力，共同為我們大家庭提供一個更大的成長平台！請大家相信，復星一定能成為一個偉大的全球跨國企業！

郭廣昌

2016年3月30日

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75,252.5百萬元，較2014年末增加52.3%。報告期內，本集團歸屬於母公司股東之利潤為人民幣8,038.3百萬元，較2014年同期上升17.3%。

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	2015年總資產 (截至2015年 12月31日)	2014年總資產 (截至2014年 12月31日)	同比變化
綜合金融（富足）	235,840.3	155,086.7	52.1%
保險	180,597.6	106,902.8	68.9%
投資	37,835.6	37,472.2	1.0%
財富管理	15,185.8	9,635.5	57.6%
互聯網金融	2,221.3	1,076.2	106.4%
產業運營	180,753.3	182,118.7	-0.7%
健康	48,037.5	43,286.2	11.0%
快樂	19,507.0	7,042.8	177.0%
鋼鐵	9,244.8	43,533.3	-78.8%
房地產開發和銷售	95,593.8	78,901.6	21.2%
資源	8,370.2	9,354.8	-10.5%
內部抵銷	(11,258.4)	(12,372.6)	-9.0%
合計	405,335.2	324,832.8	24.8%

綜合金融（富足）

本集團綜合金融（富足）業務包括保險、投資、財富管理及互聯網金融四大板塊。

保險^註

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、鼎睿再保險、Ironshore及MIG。

本集團將保險視為復星投資能力對接長期優質資本的上佳途徑，一方面通過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保險公司的承保利潤水平，另一方面通過卓有成效的投資實踐實現更高的投資收益。因此，保險加投資將是我們未來的業務核心。

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

	2015	2014	同比變化
收入	14,667.4	7,867.6	86.4%
歸屬於母公司股東之利潤	2,104.2	1,117.0	88.4%

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復星葡萄牙保險和鼎睿再保險的業務增長相關。此外，本集團分別於2015年7月和2015年11月完成了對MIG和Ironshore的100%權益收購，對保險板塊歸屬於母公司股東之利潤的增長也有部分貢獻。

註：本章節披露的單體保險公司財務數據以其所屬監管地適用的通用會計準則為基準。

復星葡萄牙保險^註

復星葡萄牙保險為葡萄牙保險市場的全球經營者，在所有主要業務線銷售產品並得益於葡萄牙最大兼最多元化的保險銷售網絡，包括獨家及多個品牌的代理、經紀、自設分公司、互聯網及電話渠道、及與郵政局和領先的葡萄牙銀行Caixa Geral de Depósitos S.A.組成強大的分銷合伙，其國際業務亦遍及七個國家，分佈於三大洲（歐洲、亞洲及非洲）。本集團分別擁有Fidelidade的84.986%權益以及Multicare和Fidelidade Assistência各自的80.0%權益。

於報告期內，復星葡萄牙保險實現毛保費收入歐元3,971.2百萬元，非壽險業務的綜合成本率為98.4%，償付能力充足率為215.7%及淨利潤為歐元301.1百萬元。其可投資資產合共為歐元13,864.8百萬元，總投資收益率為4.7%。

復星葡萄牙保險的國際業務持續顯示強勁業務表現，直接承保業務保費

收入整體達歐元202.1百萬元，較2014年增長13.7%。

復星葡萄牙保險在葡萄牙市場的強勢定位及服務水平，幫助其於2015年贏得了多個傑出獎項，如Seguradora com a Melhor Reputação（「最佳信譽保險公司」）、Marktest信譽指數、Marca de Confiança 2015（「最值得信賴品牌」）、獲Global Banking & Finance Review評為「2015年葡萄牙最佳非人壽保險公司」及「2015年葡萄牙最佳客戶服務保險公司」。

註：管理層討論與分析中披露的復星葡萄牙保險財務數字包括Luz Saúde和Thomas Cook，但本公司合併財務報表中Luz Saúde財務數字合併到健康板塊，Thomas Cook財務數字合併到快樂板塊。

永安財險

本集團持有永安財險19.93%的權益。永安財險是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。於2016年，永安財險主動推進並將持續調整轉型，淘汰部分效益較差的業務，不斷優化業務結構；並提升人均產能，降低理賠成本，加大創新發展力度及積極探索互聯網應用。報告期內，永安財險毛保費收入為人民幣8,139.6百萬元；淨利潤為人民幣833.3百萬元；可投資資產為人民幣10,855.7百萬元；綜合成本率為98.0%；償付能力充足率為263.7%；總投資收益率為10.0%。

復星保德信人壽

本集團持有復星保德信人壽50%的權益。復星保德信人壽成立於2012年9月，近年來規模保費迅速增長，形成了以健康管家、星客購省、星盟計劃、復保寶為代表的創新模式；持續進行產品碎片化、保險私人訂制等產品創新；同時打造「保險+健康管家+養老社區+海外資產配置」、眾籌保等創新銷售模式。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。

於報告期內，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125.3百萬元和人民幣978.1百萬元（均包含萬能險保戶儲金）。於報告期內，復星保德信人壽的毛保費收入為人民幣57.2百萬元；淨虧損為人民幣113.0百萬元；可投資資產為人民幣1,903.2百萬元；償付能力充足率為985.5%；總投資收益率為6.9%。

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，並於2014年6月獲香港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險公司之一。於報告期內，鼎睿再保險進一步拓展全球業務及

品牌。鼎睿再保險於2015年7月宣佈收購加勒比保險集團NAGICO Holdings Limited 50% 的股權，此項交易尚待監管機構審批。鼎睿再保險並於2015年9月在蘇黎世開設了辦事處，專注服務歐洲客戶。鼎睿再保險亞太區業務發展穩健，歐洲及北美業務也取得良好進展。2015年歐洲及北美業務之保費收入佔總保費收入之41.5%，較2014年同期的17.1% 增加了24.4個百分點。截至報告期末，鼎睿再保險在全球47個市場成功服務逾285個客戶（2014年期末為175個客戶）。

於報告期內，鼎睿再保險的毛保費收入為美元582.7百萬元（2014年同期為美元288.1百萬元），淨利潤為美元59.2百萬元，較2014年同期增長美元17.6百萬元；綜合成本率為96.8%，償付能力充足率為754%；可投資資產為美元913百萬元；總投資收益率為6.4%。本集團擁有鼎睿再保險85.1%之權益，國際金融公司擁有餘下14.9%之權益。

Ironshore

於2015年2月，本集團完成收購Ironshore全部流通普通股股份約20%。收購價約為美元466.6百萬元。於2015年11月，本集團完成收購本集團尚未擁有的所有Ironshore剩餘權益，收購價為現金美元2,052.0百萬元。Ironshore是專注於特種險的全球性保險公司，主要於百慕大、美國、勞合社和愛爾蘭營運。其管理團隊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。

於報告期內，Ironshore毛保費收入達到美元2,163.9百萬元，淨利潤達到美元57.8百萬元，綜合成本率為96.7%，償付能力充足率約為166.0%。可投資資產總額為美元5,103.1百萬元，總投資收益率為1.3%。

MIG

本集團於2014年12月與MIG訂立合併協議，以購買價每股美元8.65元，總計交易額約美元439.0百萬元，收購MIG 100%權益。MIG為一家專注細分市場的專業財險及保險管理服務公司。MIG在標準和非標市場上透過由重視服務、具備專業知識及特長的獨立零售代理、批發商、項目管理人及代理機構組成的廣泛多元的網絡推廣及承保特殊財產保險項目及產品。該項收購已於2015年7月正式完成，同時MIG已於紐約證券交易所摘牌並停止交易。

於報告期內，MIG毛保費為美元726.5百萬元；淨利潤為美元34.3百萬元；綜合成本率為100.3%；償付能力充足率為200.3%；可投資資產為美元1,570.6百萬元；總投資收益率為2.9%。

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三個部分，分別是戰略投資、私募股權投資、風險投資及作為有限合伙人對本集團資本管理業務的出資（PE/VC/LP投資）、二級市場投資。

報告期內，投資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

	2015	2014	同比變化
收入	442.5	700.5	- 36.8%
歸屬於母公司股東之利潤	2,930.5	2,195.3	33.5%

於報告期內，投資板塊收入下降主要是因辦公樓裝修改造安排，28 Liberty租金收入減少所致。投資板塊歸屬於母公司股東之利潤增加則主要是處置附屬公司權益、聯營企業部分權益、可供出售投資等產生的收益，與以公允價值計量且變動計入損益的投資之公允價值調整產生的浮虧相抵銷後的結果。

戰略投資

本集團戰略投資包括分眾傳媒、倫敦金融城Lloyds Chambers、28 Liberty、招金礦業等。

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。2015年12月底，分眾傳媒借殼七喜控股股份有限公司(股份代號：002027.SZ)成功登陸A股資本市場，成為中概股回A首批成功案例，本集團在上市公司中佔有8.09%的權益，並獲得一個董事會席位，繼續成為分眾傳媒的重要股東之一。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2億主流人群作品牌營銷爆破點，建立配有線下大數據的O2O入口，以成為移動互聯網的重要端口。

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。倫敦金融城Lloyds Chambers大樓的財務資金、稅務、物業管理及公司治理等情況良好。報告期內，租金收入為英鎊7.1百萬元。項目資產管理按照商

業計劃推進中，價值提升工作取得進展。

28 Liberty

2013年12月，本集團以美元725百萬元完成28 Liberty收購以作投資之用，持有永久業權。位於紐約曼哈頓下城（金融區）北區的28 Liberty為標誌性甲級辦公樓，共60層，可出租面積達2,215,000平方尺。報告期內，紐約大樓項目租金收入為美元47.5百萬元。

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2015年礦產黃金量為約20噸（2014年：20噸）；黃金資源量^註1,228噸（2014年：811噸）；黃金銷售收入人民幣5,886.85百萬元，同比上升5.01%。

註：依據澳大利亞聯合礦石儲量委員會(JORC)準則計量。

PE/VC/LP 投資

PE 投資

本集團在PE方面的投資涉及國際時尚、大眾消費、先進製造等多個行業領域。2015年度新增投資金額約人民幣68.9百萬元，退出投資金額約人民幣623.2百萬元。截至2015年12月31日止，本集團之存量PE投資項目有24個，剩餘投資總金額約人民幣1,586.1百萬元。

VC 投資

復星昆仲 VC 團隊為本集團投資互聯網早期及成長期企業的平台。復星昆仲 VC 團隊專注於移動互聯網相關的高潛能早期項目投資（包括互聯網金融、互聯網健康、互聯網相關房產與汽車、O2O、互聯網教育、在線旅遊，以及中小企業服務等），希望借助本集團的產業背景以及資源，致力於推動被投企業迅速發展。截至2015年12月31日止，復星昆仲 VC 團隊共投資了35個項目，投資總金額約港幣1,452.4百萬元。

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2015年12月31日止，本集團共承諾出資人民幣7,684.4百萬元（其中復地承諾出資人民幣691.2百萬元），實際已經出資人民幣6,020.3百萬元（其中復地向復地房地產系列基金出資人民幣691.2百萬元）。

二級市場投資

本集團在二級市場的主要投資有Folli Follie，其他二級市場方面的投資請參照「本集團持有的二級市場重倉股」。

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2015年12月31日止，本集團持有Folli Follie 9.96%的權益，本集團管理之復星－保德信中國機會基金持有3.89%的權益，合併持有13.85%權益。於2016年2月，本集團增持Folli Follie至10%的權益，因此本集團及其基金合共持有13.89%權益。

Folli Follie 2015財政年度前三季度實現銷售收入為歐元875.5百萬元，較2014年同期增長20.9%；EBITDA歐元175.1百萬元，較2014年同期增長8.5%；營業利潤歐元154.6百萬元，較2014年同期增長5.4%。其自有核心品牌業務銷售較2014年同期增長22.6%，EBITDA增長10.3%，營業利潤增長7.7%。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較2014年同期增長20.6%和13.3%。

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線上及線下渠道資源，在銷售渠道拓展、品牌建設等方面協助Folli Follie在大中華區的發展，Folli Follie中國區的銷售業績持續穩定增長，銷售網點拓展速度明顯加快。

本集團持有的二級市場重倉股¹

序號	股票代碼	股票名稱	證券數量 (截至2015年 12月31日止)	佔總股數	貨幣	會計核算 ²
1	TCG.LN	Thomas Cook	88,494,290	5.76%	英鎊	B
2	1988.HK	民生銀行(H) ³	773,019,800	2.12%	港幣	A
3	1336.HK	新華保險(H)	44,865,900	1.44%	港幣	A
			44,661,800	1.43%		B
4	SINA	新浪	4,554,032	6.55%	美元	B
	-	新浪可轉債	222,312	不適用	美元	
5	BHFKB.BB	BHF ⁴	25,768,724	19.49%	歐元	B
6	YOKU	優酷	5,270,314	2.69%	美元	B
7	FFGRP.GA	Folli Follie	6,669,828	9.96%	歐元	A
8	YY	歡聚時代	1,839,516	3.36%	美元	B
	-	歡聚時代可轉債	609,754	不適用	美元	
9	SFUN	搜房	12,815,718	2.97%	美元	B
	-	搜房可轉債	3,924,766	不適用	美元	A
10	1398.HK	工商銀行(H)	53,939,000	0.02%	港幣	B
	601398.SS	工商銀行(A)	54,000,027	0.02%	人民幣	

註：

1. 計算範圍為本集團二級市場之證券投資，不包括本集團之基金所投資的證券；
2. A：以公允價值計量且變動計入損益的股權投資；B：可供出售；
3. 包括 3.9 億股衍生權益；
4. 截至 2016 年 3 月，本集團不再持有任何 BHF KB 股份。

財富管理

報告期內，財富管理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

	2015	2014	同比變化
收入	505.3	448.1	12.8%
歸屬於母公司股東之利潤	589.9	306.1	92.7%

報告期內，財富管理板塊收入及歸屬於母公司股東之利潤上升主要與資本管理業務增長相關。

資本管理

報告期內，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個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，如浙商成長基金、惟實基金、復星創富、復星創泓、星浩資本、上海星景西城股權投資中心（有限合伙）、上海星景濱河股權投資中心（有限合伙）、濟南財金投資發展基金合伙企業（有限合伙）、復星－保德信中國機會基金、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。於2015年6月，本集團收購了總部在倫敦的歐洲地產資產管理公司Resolution Property 60%的權益。於2015年8月，本集團設立了一家俄羅斯資產管理有限公司復星歐亞資本。

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63,387.0百萬元，

其中包括IDERA管理規模人民幣11,136.9百萬元，Resolution Property管理規模人民幣7,958.4百萬元以及復星歐亞資本管理規模人民幣5.1百萬元。本集團針對資本管理業務作為普通合伙人承諾出資人民幣791.9百萬元，作為有限合伙人承諾出資人民幣7,684.4百萬元，來自資本管理業務的管理費達人民幣471.1百萬元。另外，於報告期內，本集團資本管理業務共新增投資項目33個，追加投資已有項目一個，累計投資金額達人民幣7,907.0百萬元。

IDERA

2014年5月，本集團出資日元6,811.0百萬元完成對日本地產資產管理公司IDERA之98%權益的收購。該投資是復星踐行「保險+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，其管理的資產合計超過日元206,717.4百萬元（約人民幣11,136.9百萬元）。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、亞洲、中東和日本的投資者提供出色的地產基金和資產管理服務。

報告期內，依據日本會計準則，IDERA錄得未經審計的營業收入達日元2,846.5百萬元，淨利潤達日元815.3百萬元，帳面淨資產達日元9,326.4百萬元。

Resolution Property

2015年6月，本集團出資歐元15.6百萬元購得總部在倫敦的歐洲地產資產管理公司Resolution Property之60%權益。該投資亦是復星踐行「保險+投資」戰略建設全球投資能力的重要實踐。Resolution Property是歐洲領先的專注於地產增值型和機會型投資的基金管理人，並將成為復星在歐洲市場進行地產投資的優先平台。截至報告期末，其管理的基金合計約人民幣7,958.4百萬元。

復星歐亞資本

2015年8月，本集團出資佔比75%的復星歐亞資本在莫斯科成立。復星歐亞資本是本集團在俄羅斯及其鄰近國家的金融、資本管理和投資諮詢服務的主要綜合性金融平台。復星歐亞資本投資範疇橫跨各資產類別，涵蓋固定收益、直接投資、房地產、債券、上市股權和私募股權，在能源、自然資源、消費、製造等各個行業識別並評估投資機會，為俄羅斯當地及國際投資者提供對外投資諮詢服務，尋求高品質的潛在投資項目。截至報告期末，其管理的資產合計約人民幣5.1百萬元。

銀行及其他金融業務

H&A

2015年7月，本集團發出要約以每股H&A之無面值普通股歐元682.5元、最高應付代價預期不超過歐元210百萬元收購最少80%及另加一股H&A股份及投票權。目前該收購仍在監管審批進程中。收購事項將加強本集團於歐洲提供金融服務的能力，向私人、企業及機構客戶（尤其為中小型企業）提供私人銀行資產管理、金融市場及資金託管服務。

復星財務公司

復星財務公司於2011年9月正式開業。報告期內，復星財務公司經營穩健向好，實現營業收入人民幣140.7百萬元，淨資產人民幣1,772.3百萬元，稅後淨利潤人民幣88.1百萬元。2015年9月，復星財務公司增資至人民幣1,500百萬元。截至2015年12月31日止，復星財務公司的成員單位總計131家，存款規模人民幣3,481.4百萬元，貸款規模人民幣2,690.0百萬元。復星財務公司已取得了貸款與委託貸款業務資格及銀行間市場同業拆借業務資格。

復星恆利證券

復星恆利證券是本集團於2014年7月佈局香港金融平台的一筆重要投資。本公司間接持有復星恆利證券100%的權益。收購復星恆利證券對於打通海內外資金渠道、提升海外資產管理能力具有重要意義。

復星恆利證券成立於1987年，是一家經註冊的香港證券經紀商，擁有可代零售客戶和企業客戶買賣證券的牌照。報告期內，復星恆利證券資本金港幣385.0百萬元，擁有四類證券業務牌照：從事證券交易（第1類），就證券提供意見（第4類），就機構融資提供意見（第6類）及提供資產管理（第9類）。報告期內，復星恆利證券管理客戶資產規模達到港幣2,903.9百萬元，總資產達到港幣408.7百萬元，淨利潤達到港幣8.1百萬元。本集團已經以復星恆利證券為支點對接「滬港通」業務，並為本集團被投企業在香港資本市場進行資本運作提供窗口。

杭州金投租賃

杭州金投租賃是本集團與杭州市金融投資集團合作設立的融資租賃平台，成立於2013年6月，首期註冊資本美元99百萬元，定位於為優質成長型中小企業和公用事業單位提供財務優化、資金融通和賣方市場營銷等服務。依託雙方股東強大的金融和產業背景，重視客戶需求，踐行差異化戰略，綜合發揮融資租賃的獨特功能，服務實體經濟、服務中小企業、服務城鎮建設。截至報告期末，杭州金投租賃的租賃資產規模約為人民幣917百萬元。

互聯網金融

浙江網商銀行

本集團作為發起人向浙江網商銀行出資人民幣1,000百萬元註冊資本金，持有浙江網商銀行25%的股份。

浙江網商銀行已於2015年6月開業，是一家通過互聯網為小微企業和個人消費者提供金融服務的股份制商業銀行，以輕資產、平台化、交易性為運作模式。本集團認為浙江網商銀行業務依託實體經濟和真實交易背景，採用特有的風險控制技術，實現全流程網絡操作，以規模化、批量化、集約化和資料化為目標客戶提供線上融資及其他金融服務，具有投資價值。

截至2015年12月31日止，浙江網商銀行累計放款人民幣9,130百萬元，累計放款用戶數57萬戶，戶均餘額將近人民幣1.6萬元；其中「旺農貸」（面向農村農戶的互聯網小額貸款產品）發放貸款226戶，戶均餘額約人民幣10百萬元；浙江網商銀行整體餘額不良率為0.18%。同時，浙江網商銀行代理銷售的基金產品「餘利寶」餘額約人民幣339百萬元。

菜鳥

2013年5月，本集團以人民幣500百萬元入股菜鳥，佔其10%權益。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2015年12月31日止，菜鳥已開工建設九個項目，總計約120萬平方米，已竣工項目七個，分別位於天津武清、天津空港、浙江金義、浙江海寧、浙江上虞、廣州增城、武漢江夏；此外，已簽約24個項目，分佈於廣東、重慶、湖北、陝西、四川、浙江、天津、沈陽等省市。

創富融資租賃

創富融資租賃主營汽車融資租賃業務，為企業與個人消費者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。截至報告期末，本集團對創富融資租賃的持股比例為59.4%。截至2015年12月31日止，其租賃資產規模達人民幣617百萬元，較2014年同期增長29.4%。

雲通小貸

本集團於報告期內開始籌備廣州復星雲通小額貸款有限公司（「雲通小貸」）並於2015年12月獲批開業。於報告期內，全國僅數十家大型互聯網

企業獲得此類牌照，牌照資源較為稀缺。全國網絡小貸牌照打破地區限制，可通過互聯網在全國範圍內開展業務，較傳統小貸公司有更多選擇客戶的機會，更加容易挑選出品質較高的貸款客戶，有利於規模化發展。

雲通小貸註冊資本人民幣200百萬元，截至報告期末，本集團共持股68%。雲通小貸將建立基於大數據的、開放的、面向全社會的網貸系統，先期主要開展場景化貸款，後期依靠征信弱化場景，以互聯網大數據作為主要的風控手段，開展個人消費類貸款，以集團優勢產業入手、深度挖掘，集中精力於一到三個行業（包括與房地產/汽車/大宗商品/個人消費相關貸款）。

星靈資產

星靈資產是本集團2015年佈局互聯網金融平台的一項重要投資。本集團持有星靈資產100%的權益，註冊資本為人民幣100百萬元。

星靈資產專注於打造具有產業深度和多維生態圈特點的綜合性互聯網投融资平台，為復星搭建自己的互聯網金融平台和生態圈提供流量入口。星靈資產打造的互聯網金融平台於2015年9月中旬上線。截至2015年12月31日止，共完成線下資產證券化業務約人民幣800百萬元，線上金融產品交易量約人民幣48.8百萬元，平台註冊客戶達15,000餘人，其中綁卡認證客戶約為5,200人。星靈資產將繼續為融資方提供創新的、低成本的互聯網融資通道，以及為客戶提供金融、娛樂、健康、醫療等全方位的服務。

產業運營

本集團產業運營包括健康、快樂、鋼鐵、房地產開發和銷售及資源五大板塊。健康板塊主要包括復星醫藥、星堡老年服務、Luz Saúde、星益、三元股份、中山公用及Silver Cross；快樂板塊主要包括豫園商城、地中海俱樂部、亞特蘭蒂斯、Studio 8、博納影業、太陽馬戲團及Thomas Cook；鋼鐵板塊主要包括南京南鋼及天津建龍；房地產開發和銷售主要包括復地、外灘金融中心、大連東港及策源置業；資源板塊主要包括海南礦業以及洛克石油。

健康

報告期內，健康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

	2015	2014	同比變化
收入	15,614.9	11,938.2	30.8%
歸屬於母公司股東之利潤	1,754.2	1,096.0	60.1%

報告期內，健康板塊的收入及歸屬於母公司股東之利潤的增長主要與復星醫藥製造、器械代理和醫療服務等業務持續穩定增長相關。

復星醫藥

2015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，為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，主營業務繼續保持增長。

報告期內，復星醫藥實現營業收入人民幣12,502.2百萬元，較2014年同期增長4.72%，復星醫藥營業收入的增長主要來源於製造業務、醫療服務業務和醫療器械代理業務的收入增長。2015年，復星醫藥實現稅前利潤總額人民幣3,371.8百萬元、歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣2,460.1百萬元，分別較2014年追溯調整後的合併財務報表增長24.05%及16.43%。

報告期內，復星醫藥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。2015年，復星醫藥心血管系統、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產品銷售保持較快增長。新產品中，心血管系統疾病治療領域的前列地爾幹乳（優帝爾）和代謝治療領域的非布司他片（優立通）的銷售快速增長。截至報告期末，復星醫藥持續加大研發投入，在研新藥、仿製藥、生物類似藥及疫苗等項目達到161項。報告期內，復星醫藥藥品製造與研發板塊研發費用人民幣537.6百萬元，較2014年增長18.94%，佔藥品製造與研發板塊業務收入的6.02%。

2015年，復星醫藥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佈局，加快互聯網醫療發展戰略，積極探索大健康產業佈局，並持續提升業務規模和盈利能力。報告期內，禪城醫院新綜合醫療大樓「精進樓」投入使用；鐘吾

醫院康復體檢醫院啟動建設，使復星醫藥醫療服務平台更趨多元化；復星醫藥分別參與創設溫州老年病醫院有限公司和青島山大齊魯醫院投資管理有限公司，積極探索社會資本辦醫新模式；啟動建設「台州市讚揚醫養項目」、參與創設上海星雙健醫療投資管理有限公司，積極整合醫療服務與養老服務資源，探索醫養新模式；進入並佈局血透領域，規劃產業鏈整合。復星醫藥通過開拓與「掛號網」的戰略合作以及領投「名醫主刀」A輪融資，實現線上與線下服務的無縫嫁接，形成O2O閉環，探索醫療服務業態和模式的創新；此外，報告期內，復星醫藥積極支持並推動「美中互利」(Chindex International Inc.) 旗下高端醫療服務領先品牌「和睦家」醫院 (United Family Hospital) 和診所網絡的發展和佈局。

在投入國內醫療服務行業的同時，復星醫藥也密切關注境外主流市場醫療服務領域新經營模式的探索。2015年，復星醫藥投資了美國日間手術中心Sovereign Medical Services, Inc.約30%的權益，以期進一步摸索新醫療服務模式未來在中國市場的借鑒與實踐。

2015年，復星醫藥繼續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，復星醫藥積極推進Alma Lasers Ltd.的業務發展，並強化對美中互利醫療有限公司代理業務的拓展，達芬奇手術機器人手術量在2015年實現快速增長。Alma Lasers Ltd. 2015年實現營業收入人民幣688.5百萬元，較2014年增長10.79%。報告期內，醫學診斷與醫療器械製造業務實現營業收入人民幣1,716百萬元，較2014年增長14.71%；代理業務實現主營業務收入人民幣528百萬元，較2014年增長21.38%，代理業務收入的增長主要系達芬奇手術機器人銷售提速和手術量增加帶動耗材銷量增加所致。

2015年初，復星醫藥與國藥控股完成了對包括復星藥業、復美大藥房、金象大藥房在內的藥品分銷與零售業務的整合、優化資源配置。報告期內，復星醫藥參股的國藥控股繼續加速行業整合，擴大醫藥分銷網絡建設，並保持業務快速增長。

星堡老年服務

星堡老年服務是本集團與Fortress Investment Group LLC為發展中國養老地產而合資設立的合資公司，雙方各佔50%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。一期總套數218套，入住率為92%。

Luz Saúde

Luz Saúde為葡萄牙市場中提供醫療健康服務的大型集團之一，通過20個

不同單位（八間私家醫院、一家公私合營模式醫院、兩個長期專業護理單位、為老人提供日間託管的七間私家診所及兩間院舍）提供服務，其業務遍佈葡萄牙北部、中部及中南部。

截至報告期末，Fidelidade持有Luz Saúde 的98.4%權益。於2015年，基於葡萄牙私人醫療健康市場的增長，配合Fidelidade保險業務所帶來的部分協同效應，Luz Saúde 提供1,179張床位並取得良好的經營及財務業績。

Luz Saúde 合併經營收入達歐元423.8百萬元，較2014年同期增長5.5%，由私人健康板塊增長6.3%及公共健康板塊增長3.4%所帶動。EBITDA達歐元60.7百萬元，EBITDA利潤率為14.3%，較2014年同期增長0.1個百分點。歸屬於股東的淨利潤亦有所增長，合計總額為歐元21.7百萬元，較2014年增加20%。

星益

上海星益健康管理有限公司（「星益」）為本集團全資投資公司，融合集團內外部優秀醫療資源，致力於面向中高端會員客戶，提供一站式、全流程健康管理服務及第三方保險服務。

截至報告期末，星益完成開發六大產品系列，已基本完成業務系統的搭建和專業健康評估系統的部署，並實現會員客戶的健康評估與後期干預管理。星益組建了由保險理賠專家、專家醫師、健康管理師、營養師組成的專業人才服務隊伍，通過公司網站、微信平台、熱線為客戶提供多媒體健康管理服務，並已在2015年年末啟動星益應用程式的開發立項，實現使用者健康相關服務的閉環管理。

面對保險市場的服務需求，星益在全球超過200個國家組建了醫療網絡資源，中國大陸地區直付網絡資源覆蓋北京、上海、廣東、深圳等在內16個省市200個合作醫療機構，可以為保險公司提供專業的直付醫療管理及理賠服務。

三元股份

2015年2月，三元股份完成非公開發行，截至報告期末，本集團及其管理之復星創泓基金分別持有三元股份16.67%及3.78%之權益。三元股份為中國乳業的知名品牌，品質安全，於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。

復星入股三元股份後，利用全球化的資源，協助梳理公司戰略、介紹併購目標、轉換經營機制，幫助三元股份實現整合式發展，提升三元股份在國內乳製品領域的領先地位。

面對國際奶價的持續下跌及國內乳品市場的劇烈競爭，三元股份積極推出新品、調整產品結構及加強品牌宣傳。報告期內，實現營業收入人民幣4,549.9百萬元，實現歸屬於母公司股東之淨利潤人民幣78.7百萬元。

中山公用

截至報告期末，本集團持有中山公用12.35%之權益。中山公用作為業內領先的專業化綜合環境運營服務商，於報告期內收購中山市天乙能源有限公司100%權益，正式進軍固廢產業。報告期內，中山公用歸屬於上市公司股東的淨利潤為人民幣1,484.4百萬元，比2014年同期增長98.46%。

Silver Cross

Silver Cross是本集團於2015年7月完成的一項海外投資。截至報告期末，本公司通過其全資附屬公司間接持有Silver Cross 82%的權益。

Silver Cross於1877年由William Wilson創立，是英國領先的嬰童品牌。Silver Cross將最尖端的設計理念與工程力學相結合，向消費者提供符合不同客戶需求的多功能型推車、輕便型推車、傳統型推車及兒童傢俱等。Silver Cross的國際分銷渠道包括英國、歐洲、中東、亞洲及亞太地區，並在英國眾多全國性零售網點及170家獨立零售門店中銷售。Silver Cross在上海、香港及莫斯科均設有旗艦店，並在多家高端母嬰連鎖店中銷售，在東南亞等新興市場也有很好的表現。Silver Cross產品多次獲得業界大獎，包括傑出設計獎、最佳購買獎。

自2015年7月至報告期末，實現營業收入英鎊20.6百萬元，實現稅前利潤英鎊2.7百萬元。

快樂

報告期內，快樂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

	2015	2014	同比變化
收入	7,441.6	-	不適用
歸屬於母公司股東之利潤	175.1	473.5	- 63.0%

報告期內，快樂板塊收入來源於地中海俱樂部之營業收入。本集團通過

要約收購最終於2015年3月完成了地中海俱樂部從泛歐交易所退市。如剔除2014年本集團持有地中海俱樂部股權公允價值調整產生的浮盈，快樂板塊歸屬於母公司股東之利潤同比下降約33.5%，主要是因受到經濟及地緣政治環境不穩及退市重組費用增加的影響，地中海俱樂部於報告期內產生虧損所致。

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17,551.48百萬元，同比減少8.36%；實現稅前利潤人民幣966.48百萬元，同比減少17.23%；實現歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣807.20百萬元，同比減少19.52%。與2014年同期相比，豫園商城營業收入有所下降，主要由於黃金珠寶板塊收入較2014年同期下降。豫園商城淨利潤有所下降，主要原因有兩項，一是主要受國際金價全年走低的影響，豫園的黃金珠寶的零售和批發業務銷量均未達預期，二是豫園投資的招金礦業以及武漢中北房地產開發有限公司項目的收益較2014年同期減少，使得2015年取得的投資收益同比減少。

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渠道建設。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。報告期內，公司將「亞一金店」品牌調整為「亞一珠寶」，截至報告期末，兩店的連鎖店門面為1,816家。本集團將協助豫園商城發掘龐大遊客流量的潛在價值，探索線上線下互相結合的經營模式，積極尋求整合行業優質資產的機會，為股東創造價值。

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，通過完成2014年12月每股歐元24.6元的公開要約，地中海俱樂部於2015年3月於泛歐交易所退市。

儘管受經濟及地緣政治環境不穩對出境遊市場及部分目的地的負面影響，地中海俱樂部仍然在其2015財政年度錄得收入歐元1,439.0百萬元，同比增長4%，這也印證了地中海俱樂部高端化及國際化發展戰略的合理性。

報告期內，地中海俱樂部新開三家渡假村，包括：位於法國阿爾卑斯地區的旗艦型滑雪渡假村Val Thorens Sensations，擁有52座頂級別墅的馬爾代夫翡諾島渡假村，以及位於中國東澳島的四星級渡假村，以補充

2014年率先開業的東澳島五星級奢華空間部分。此外，中國的第四家渡假村亦於2016年1月在三亞開業。

根據地中海俱樂部的發展計劃，2015年中國已成為其繼法國之後全球第二大市場，中國遊客數量同比增長29%，達到12.3萬人次。大中華區將在其主品牌地中海俱樂部和新品牌Joyview by Club Med的支持下加速發展。

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集團合作開發的大型、高端的以水上樂園及水族館為標誌的主題渡假酒店項目。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年年底建成。截至2015年12月31日止，已投資人民幣3,046.7百萬元，項目整體已取得「建設工程規劃許可證（臨時）」，其中項目一期和水上樂園已取得「建築工程施工許可證」。另外，項目二期「建築工程施工許可證」已於2016年1月取得。

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 (人民幣 百萬元)	發展 進度	預計 建成 時間	建安成本 (人民幣 百萬元)
亞特蘭蒂斯	住宿餐飲、文體娛樂	537,420.2	492,215.1	99.98%	2,159.1 ^註	續建	2016年	887.6

註：土地成本較2014年同期增加了大市政配套費及契稅。

Studio 8

Studio 8是本集團在電影行業的一項重要投資，是本集團佈局影視娛樂產業的重要一步。截至報告期末，本集團持有Studio 8 A類投資人中80%的權益，本集團就Studio 8所製作的電影在中國內地、香港、澳門及台灣地區的發行安排擁有重大影響力，本公司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融资和運營平台。報告期內，Studio 8與索尼旗下的哥倫比亞三星電影集團共同投拍完成李安導演的新作《比利·林恩漫長的中場休息》，將於2016年11月在北美上映，第二部影片《所魯特人》已經於2016年2月開始拍攝。除此之外，另有多部精彩電影在研發階段，預期將在近期宣布確認立項的作品。

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，本集團持有博納影業6.2%的權益。本集團相信中國電影娛樂市場未來將持續快速增長。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，近年來亦已取得不俗的業績和舉足輕重的市場地位。博納影業2015年院線發行影片15部，影片的票房為人民幣3,128百萬元，位居民營公司前三甲，其中包括《澳門風雲2》、《殺破狼2》、《新娘大作戰》和《烈日灼心》等影片。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。2015年6月，本集團聯合博納影業創始人、董事會主席兼首席執行官于冬先生及紅杉資本中國基金對博納影業發出了非約束性私有化要約。

太陽馬戲團

來自加拿大的太陽馬戲團(Cirque du Soleil)是本集團於2015年7月完成的一項海外投資。本集團管理的中國動力基金及浙商成長基金聯合豫園商城共持有太陽馬戲團25%的權益，其中中國動力基金持有約14.14%的權益，浙商成長基金及豫園商城分別持有約8.03%和2.83%的權益。

太陽馬戲團是一家主要服務於各類獨特項目的創意內容供應商，國際總部設在蒙特利爾，除了提供表演外，其創意才華也拓展至其他活動領域。太陽馬戲團不僅在藝術品質與原創性方面保持嚴格標準，同時還為其每個創新項目賦予了獨有的演出活力與精髓。太陽馬戲團紮根於魁北克，致力於提供高品質的藝術娛樂。自1984年成立至今，太陽馬戲團為48個國家、330多個城市、近1.6億觀眾帶來精彩絕倫的表演。2015年，有19個演出同時在全球呈現。太陽馬戲團曾榮獲眾多知名獎項，包括艾美獎、劇評人獎(Drama Desk)、斑比獎(Bambi)、ACE獎、Gémeaux、菲力克斯獎(Félix)以及蒙特勒玫瑰獎(Rose d'Or de Montreux)。

投資太陽馬戲團是本集團繼私有化地中海俱樂部後再次佈局快樂板塊，未來本集團將與TPG VII CDS Holdings和太陽馬戲團攜手，推動太陽馬戲團在中國市場的業務發展。

Thomas Cook

報告期內，Fidelidade戰略投資了全球著名旅行集團Thomas Cook。截至2015年12月31日止，Fidelidade持有Thomas Cook 5.76%的權益。Thomas Cook 2015財政年度實現銷售收入英鎊7,834百萬元，EBIT同比提升291%，達到英鎊211百萬元。公司五年以來第一次實現扭虧為盈，錄得淨利潤英鎊19百萬元。

作為全球首批旅行社之一以及現代旅遊業的開創者，Thomas Cook早在1909年便組織歐洲遊客來中國旅行，且在香港、上海及北京分別設有辦事處。戰略投資Thomas Cook以後，本集團與Thomas Cook的合資旅行社已在上海成立並營業，本集團持有51%權益。與此同時，在本集團的推動和支持下，Thomas Cook和地中海俱樂部建立了戰略合作伙伴關係。

此次戰略合作關係將深化地中海俱樂部目前在法國與Thomas Cook的合作，旨在至2018年，通過Thomas Cook的銷售渠道，實現歐元100百萬元產品收入，即60%的增長，從而吸引來自英國、德國、芬蘭、瑞典、丹麥、挪威、俄羅斯、比利時、荷蘭、波蘭、捷克和匈牙利的新客戶。同時，本集團與Thomas Cook正積極尋求在酒店管理基金、航空等方面的進一步合作機會。

鋼鐵

報告期內，鋼鐵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

	2015	2014	同比變化
收入	21,986.0	27,272.0	- 19.4%
歸屬於母公司股東之（虧損）/利潤	(929.7)	280.0	不適用

報告期內，鋼鐵板塊收入的下降主要是由於受到市場影響，南京南鋼產品平均銷售價格下降所導致。該板塊歸屬於母公司股東之利潤的下降則與因鋼鐵行業整體不景氣，南京南鋼和天津建龍產生虧損相關。

南京南鋼

隨著中國經濟進入新常態，國內經濟增速放緩，製造業產能過剩矛盾更加突出。

報告期內，南京南鋼一方面通過縱向流程再造提高企業競爭力，另一方面加快企業轉型發展；結合國家發展規劃，以鋼鐵製造平台為基礎，發展節能環保產業、智慧製造、「互聯網+」等非鋼產業，將公司打造成為具有全球競爭力、以「鋼鐵細分領域的先進材料製造平台」和「綠色環保、智慧產業」為有機整體的綜合服務提供商。報告期內，南京南鋼的鐵、鋼、材產量分別為8,429.4千噸、8,590.4千噸及7,920.6千噸，同比分別增長3.12%、6.83%、8.09%；2015年同期鋼材銷量為795萬噸，實現了產銷平衡。

上海復星工業技術發展有限公司（「復星工業發展」，本公司之間接全資附屬公司）於2015年12月簽訂了一份委託書，指定南京鋼鐵集團為復星工業發展於南京南鋼所持有全部股份的代理人。簽訂後，本公司被視為在股東投票權方面間接擁有南京南鋼50%的權益，南京南鋼將不再依據香港財務報告準則下的現行會計準則被視作本公司的附屬公司，南京南鋼將被視作本公司的合營企業。

同時南京南鋼控股企業金安礦業鐵精粉產量1,020.9千噸，同比增長4.2%。

金安礦業以鐵礦石為主要產品，於報告期內，其主要生產數據如下：

	鐵精粉產量（千噸）	鐵礦石之保有儲備量 ^註
2015年	1,020.9	67.1百萬噸
2014年	980.1	73.8百萬噸
同比變化	4.2%	

註：按中國《固體礦產地質勘查規範》標準，2015年為估算值。

天津建龍

天津建龍是北京建龍重工集團有限公司旗下的資源和鋼鐵兩個產業的運營主體。報告期內，天津建龍堅持低成本戰略，注重產品結構調整，強化新品種研發和產品升級，積極參與國內鋼鐵企業的併購重組，力求獲得規模效益，產生協同作用，但也面臨較大的資金壓力。

報告期內，天津建龍完成鋼產量15.14百萬噸，同比減少0.76%；鐵精粉3.97百萬噸，同比增加15.8%；磷精粉產量281.7千噸，硫精粉產量130.1千噸。

房地產開發和銷售

報告期內，房地產開發和銷售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

	2015	2014	同比變化
收入	16,893.7	12,149.2	39.1%
歸屬於母公司股東之利潤	2,993.5	2,397.5	24.9%

報告期內，房地產開發和銷售板塊收入及歸屬於母公司股東之利潤上升主要來源於復地業務增長，及投資性物業公允價值調整。

復地

2015年中國房地產市場延續了2014年下半年的回升趨勢，政府多個扶持樓市政策的陸續推出對中國各地的房地產市場有明顯的促進作用，由此2015年樓市進一步回暖，市場成交量明顯上升。

2015年，在房地產市場整體好轉的背景下，復地抓住機會，積極努力在投資、

融資、銷售以及內部運營管理上加快步伐，為企業未來發展打下堅實的基礎。在大股東的支持下，積極和國內外保險資金對接，獲取優質的低成本資金，同時依托大股東，整合產業資源，得到政府的支持，以合理成本獲取土地儲備，通過產業運營提升產品價值，從而獲取項目整盤溢價，進一步提升整體盈利能力。

2015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，加快產品去化率。同時，同一區域市場內的不同樓盤，採取差別對待方式，對於具備稀缺資源的樓盤，通過品質提升、行銷渠道提升的方式，實現更高的價值。通過通融本集團內外的各種融資渠道，包括國內外保險資金、互聯網金融、股權類基金等，同時通過復地自身信用發行公司債、利用復地自身存量業務發行物業費資產專項支持計劃，擴大低成本、使用穩定的資金來源，進一步降低集團整體資金成本。2015年，蜂巢城市落地是復地的核心戰略，復地正傳承本集團的發展方向，依託本集團內部更多全球資源和不同的產品線，積極轉變成具有產業特點的房地產企業，並且在金融背景下，尋求輕資產模式的突破，提升企業盈利能力，向成為能整合全球資源的房地產開發商的企業願景方向努力。

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6,811,540.2平方米，按權益計總建築面積約為4,242,113.6平方米，較2014年同期約增加4.4%（2014年：按權益計總建築面積約為4,062,132平方米）。

報告期內，新開工的總建築面積約為2,103,413.3平方米，按權益計總建築面積約為1,391,452.4平方米，較2014年同期約增加44.2%（2014年：按權益計總建築面積約為964,788平方米）。

報告期內，實現竣工總建築面積約為1,979,224.5平方米，按權益計總建築面積約為1,438,964.9平方米，較2014年同期約增加10.7%（2014年：按權益計總建築面積約為1,299,823平方米）。

項目儲備

報告期內，復地新增項目儲備共獲取四個項目，規劃總建築面積約786,769平方米，按權益計總建築面積約646,109平方米，較2014年同期約減少27.3%（2014年：按權益計總建築面積約為889,212平方米）。

截至報告期末，復地共擁有規劃建築面積總計約13,140,114.9平方米，按權益計總建築面積約8,476,587.0平方米的項目儲備，較2014年同期約減少15.8%（2014年：按權益計總建築面積約10,063,876平方米）。

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1,496,836.4平方米和人民幣21,141.4百萬元，按公司權益計合約銷售面積和銷售金額分別約為1,017,910.8平方米和人民幣14,595.1百萬元，較2014年同期分別約增加0.7%和增加8.3%（2014年：按權益計合約銷售面積和銷售金額分別約1,011,106平方米和人民幣13,474.4百萬元）。

物業結轉

報告期內，復地結轉面積和結轉金額分別約為1,634,537.7平方米和人民幣26,753.0百萬元，按權益計結轉面積和結轉金額分別約為1,148,021.6平方米和人民幣18,911.4百萬元，較2014年同期分別約增長8.6%和增長66.3%（2014年：按權益計結轉面積和結轉金額分別約1,056,940平方米和人民幣11,375.1百萬元）。

截至2015年12月31日止，已售未結轉面積和金額分別約1,149,743.7平方米和人民幣16,077.1百萬元，按權益計已售未結轉面積和金額分別約為765,367.0平方米和人民幣10,544.4百萬元，較2014年同期分別約減少2.3%和減少2.9%（2014年：按權益計已售未結轉面積和金額分別約783,604平方米和人民幣10,854.4百萬元）。

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，預計將於2016年完成竣工備案。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甲級寫字樓、購物中心、復星藝術中心及精品酒店四大業態，匯聚金融、商業、旅遊、文化、藝術等多種功能。

報告期內，項目概況如下：

項目名稱	樓層	面積（平方米）
總建築面積		425,391
甲級寫字樓	S1	79,039
	S2	76,642
	N1	10,898
	N2	12,848
	N4	5,263
購物中心		93,861
精品酒店		36,331
復星藝術中心		3,959

大連東港

項目位於東港區，為大連市未來的中央商務區域，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。價值提升後的大連東港，成為大連與世界對話的視窗和紐帶。項目由五幅地塊組成，總佔地面積約141,600平方米，總計容建築面積約586,859平方米。

該項目已於2012年底開盤，2015年底實現銷售簽約人民幣2,096.2百萬元，整體將於2016年12月竣工。

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 (人民幣 百萬元)	發展 進度	預計 建成 時間	建安成本 (人民幣 百萬元)
外灘金融 中心	辦公、商業、 酒店	45,472	425,391	100%	9,550	續建	2016 年	3,591
大連東港	住宅、辦公、 酒店	141,600	761,003	64%	3,835	續建	2016 年	1,432.2

策源置業

策源置業於2015年9月成功掛牌新三板（股票代碼：833517）是本集團旗下房地產流通領域綜合服務商。立足於本集團的全球化發展戰略，策源置業傾力打造本集團地產領域海外置業生活O2O服務平台，全面融通本集團海外產業資源，並與全球優質企業攜手合作。以置業為入口，致力為中國客戶提供涵蓋置業、移民、教育、健康、金融等海外生活全產業鏈的一站式服務，融合線上便捷交易與線下尊享體驗，助力中國客戶實現全球生活夢想。

資源

報告期內，資源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

	2015	2014	同比變化
收入	1,627.6	1,589.2	2.4%
歸屬於母公司股東之(虧損)/利潤	(463.5)	129.9	不適用

報告期內，資源板塊收入增加主要與本集團於2015年1月完成洛克石油從澳洲證券交易所退市，洛克石油由本集團全資持有相關。該板塊歸屬於母公司股東之利潤下降是因受到行業整體下行的影響，海南礦業利潤下降及洛克石油產生虧損所導致。

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，海南礦業旨在加快擴大其規模及提高行業地位。

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，2015年成品鐵礦石銷量達3,319.6千噸，基本與2014年銷售量持平。成品鐵礦石產量達3,009.3千噸，相較2014年同期下降24.3%。

海南礦業以鐵礦石為主要產品，於報告期內，其主要生產數據如下：

	成品鐵礦石產量（千噸）	鐵礦石之保有儲量 ^註
2015年	3,009.3	265百萬噸
2014年	3,974.9	270百萬噸
同比變化	-24.3%	

註：按中國《固體礦產地質勘查規範》標準，2015年為估算值。

洛克石油

本公司於2014年8月向洛克石油發起收購要約，於2015年1月，洛克石油已由本集團全資持有，並正式從澳洲證券交易所退市。

自2015年1月起洛克石油的財務業績100%併入本公司合併財務報表中。報告期內，洛克石油實現銷售收入美元130.5百萬元，淨虧損為美元31.3百萬元，EBITDA為美元48.4百萬元，經營活動淨現金流入為美元34.9百萬元。

本公司擬將洛克石油作為未來在石油天然氣領域的戰略平台，充分發揮其領先的運營管理和業務拓展能力，結合其在中國、東南亞及澳洲已有的業務基礎，把握油價下跌環境下的全球油氣投資機會，獲取持續回報。

近期發展

Phoenix Holdings

因若干先決條件尚未獲達成或豁免，本集團與Phoenix Holdings已同意於2016年2月終止收購130,623,262股Phoenix Holdings普通股之股份買入協議。董事會認為，終止股份買入協議屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益，且不會對本集團業務營運及財務狀況產生任何重大不利影響。本集團將繼續致力於加強其核心競爭力，並期望未來有機會可在以色列與Delek Group Ltd.及Phoenix Holdings合作，亦期待在以色列找到

更多價值投資的機會。

BHF KB

如本公司日期為2016年1月26日之公告所載，本集團擬按每股BHF KB股份歐元5.75元（總售出價為歐元217,574,135元）接納Oddo et Cie要約，出售本集團間接持有的全部37,838,980股BHF KB股份（約佔其全部已發行股本之28.61%）。此項交易已於2016年2月完成，完成後本公司將不再直接或間接持有任何BHF KB股份。本集團將繼續秉承「價值投資」理念，以期在德國以及更廣闊的歐洲市場找到更多價值投資的機會。

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2014年之人民幣3,667.4百萬元增加至2015年之人民幣4,492.7百萬元。2015年利息開支淨額增加主要是由於總借貸規模的增長。2015年借貸利息率約介於0.57%至8.70%之間，而2014年同期則約介於0.52%至11.00%之間。

稅項

本集團的稅項由2014年之人民幣3,119.2百萬元增加至2015年之人民幣5,229.1百萬元，稅項之增加主要是本集團應稅利潤增加所致。

資本開支

本集團的資本開支主要包括添置的物業、廠房及設備、預付土地租金、勘探及評估資產、採礦權以及無形資產。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產品；我們持續致力於房地產的不斷開發，但會根據市場情況就策略作相應調整；我們已加大對於快樂板塊的投入，以進一步鞏固快樂板塊的領先地位。報告期內本集團之資本開支為人民幣8,575.3百萬元。有關各業務板塊之資本開支詳情載於財務報表附註2。

集團債項及流動性

本集團截至2015年12月31日合計總債務為人民幣115,110.0百萬元，較2014年12月31日之人民幣95,834.2百萬元有所增加，主要是由於本集團各板塊業務拓展而導致債項增加。於2015年12月31日，本集團之中長期債務佔總債務比例為57.4%，而2014年12月31日則為51.4%。截至2015年12月31日現金及銀行結餘及定期存款之人民幣為47,066.9百萬元，較2014年12月31日之人民幣40,338.6百萬元增加了16.7%。

利息倍數

2015年EBITDA除以利息開支淨額為5.4倍，而2014年則為5.1倍，該上漲主要是由於報告期內，本集團EBITDA較2014年上升了30.7%。

綜合損益表
截至2015年12月31日止年度

	附註	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
收入	3	78,796,889	61,738,449
銷售成本		<u>(61,135,274)</u>	<u>(47,122,683)</u>
毛利		17,661,615	14,615,766
其他收入及收益	3	25,864,006	13,789,378
銷售及分銷成本		(5,187,210)	(3,271,268)
行政開支		(11,260,050)	(8,078,137)
其他開支		(9,312,810)	(3,264,172)
財務費用	4	(4,724,031)	(3,884,565)
應佔利潤及虧損：			
合營企業		1,066,950	1,127,179
聯營企業		<u>2,074,079</u>	<u>1,671,110</u>
稅前利潤	5	16,182,549	12,705,291
稅項	6	<u>(5,229,122)</u>	<u>(3,119,231)</u>
年內利潤		<u>10,953,427</u>	<u>9,586,060</u>
歸屬於：			
母公司股東		8,038,282	6,853,944
非控股權益		<u>2,915,145</u>	<u>2,732,116</u>
		<u>10,953,427</u>	<u>9,586,060</u>
歸屬於母公司普通股股東的每股盈利			
基本			
一、本年利潤(人民幣元)	8	<u>1.06</u>	<u>1.02</u>
稀釋			
一、本年利潤(人民幣元)	8	<u>1.05</u>	<u>0.99</u>

綜合收益表
截至2015年12月31日止年度

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
年內利潤	<u>10,953,427</u>	<u>9,586,060</u>
其他綜合收益		
將於以後年度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	3,005,509	2,235,085
綜合損益表中收益之		
重分類調整—處置收益	(4,868,248)	(1,883,168)
—減值損失	(99,412)	-
稅項之影響	<u>754,531</u>	<u>10,592</u>
	(1,207,620)	362,509
金融資產公允價值變動對其他壽險合同		
責任準備金的影響	472,029	292,530
稅項之影響	<u>44,087</u>	<u>12,091</u>
	516,116	304,621
應佔聯營企業之其他綜合(虧損)/收益	(164,525)	158,954
境外經營報表折算匯兌差額	<u>(118,603)</u>	<u>(1,107,465)</u>
將於以後年度重分類至損益之		
其他綜合虧損淨額	<u>(974,632)</u>	<u>(281,381)</u>
於以後年度不重分類至損益之		
其他綜合收益淨額	-	-
本年其他綜合虧損，除稅	<u>(974,632)</u>	<u>(281,381)</u>
年內綜合收益總額	<u>9,978,795</u>	<u>9,304,679</u>
歸屬於：		
母公司股東	7,618,960	6,806,853
非控股權益	<u>2,359,835</u>	<u>2,497,826</u>
	<u>9,978,795</u>	<u>9,304,679</u>

綜合財務狀況表
2015年12月31日

	附註	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		17,176,435	36,037,896
投資物業		40,898,689	16,883,890
預付土地租金		2,143,888	2,921,393
勘探及評估資產		197,500	156,846
採礦權		564,507	784,882
油氣資產		970,236	1,512,206
無形資產		9,189,950	2,226,693
商譽		10,713,380	6,842,031
於合營企業之投資		11,809,125	7,589,150
於聯營企業之投資		31,209,652	26,976,404
可供出售投資		97,134,211	60,849,499
開發中物業		17,035,471	13,671,828
應收借款		553,789	1,296,977
預付款項、按金及其他應收款項		3,854,693	3,862,611
遞延稅項資產		5,002,561	4,372,070
存貨		323,708	87,722
有關投資連結產品之保單持有人賬戶資產		3,594,381	3,769,975
應收保費及分保賬款		128,787	68,099
應收分保準備金		9,620,463	481,360
定期存款		<u>465,135</u>	<u>147,815</u>
非流動資產合計		<u>262,586,561</u>	<u>190,539,347</u>
流動資產			
現金及銀行結餘		46,601,795	40,190,807
以公允價值計量且變動計入損益的投資		10,716,167	14,867,194
衍生金融工具		15,921	-
應收貿易款項及票據	9	4,368,550	6,371,003
預付款、按金及其他應收款項		10,338,976	7,619,585
存貨		2,347,989	6,252,883
待售已落成物業		10,898,015	7,626,912
開發中物業		18,846,968	23,429,966
應收借款		1,735,066	843,086
應收關聯公司款項		3,707,641	5,249,357
可供出售金融資產		20,998,463	16,388,314
有關投資連結產品之保單持有人賬戶資產		471,535	1,535,931
應收保費及分保賬款		8,146,186	2,063,919
應收分保準備金		<u>3,452,133</u>	<u>624,909</u>
		142,645,405	133,063,866
分類為持作至出售的處置組中 資產/非流動資產		<u>103,245</u>	<u>1,229,570</u>
流動資產合計		<u>142,748,650</u>	<u>134,293,436</u>

綜合財務狀況表(續)
2015年12月31日

	附註	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
流動負債			
計息銀行借款及其他借款		48,788,443	46,389,197
關聯公司借款		193,000	193,000
應付貿易款項及票據	10	10,436,233	19,590,569
應計負債及其他應付款項		24,220,044	23,289,484
應付稅項		3,787,469	3,210,555
應付融資租賃款		46,161	119,110
吸收存款		1,300,688	1,696,120
應付控股公司款項		979,101	673,617
應付關聯公司款項		2,944,692	3,118,393
衍生金融工具		204,015	65,670
未到期責任準備金		12,881,979	2,860,227
未決賠款準備		14,461,347	6,534,777
未到期風險準備金		432,410	438,465
有關連結合約之金融負債		251,577	1,104,752
投資合約負債		4,940,511	8,929,945
其他壽險合同責任準備金		1,359,147	1,561,511
應付保費及分保賬款		<u>3,740,375</u>	<u>1,453,267</u>
		130,967,192	121,228,659
直接與分類為持作出售的 資產相關的負債		<u>-</u>	<u>589,118</u>
流動負債合計		<u>130,967,192</u>	<u>121,817,777</u>
流動資產淨額		<u>11,781,458</u>	<u>12,475,659</u>
資產總額減流動負債		<u>274,368,019</u>	<u>203,015,006</u>
非流動負債			
計息銀行借款及其他借款		65,859,536	46,766,499
可轉換債券		268,983	2,485,546
應付融資租賃款		120,334	148,117
遞延收入		1,019,108	311,683
其他長期應付款項		4,086,385	3,944,791
遞延稅項負債		8,800,411	6,577,690
未決賠款準備		32,548,001	7,622,616
有關連結合約之金融負債		3,814,339	4,201,132
投資合約負債		48,204,699	43,042,687
其他壽險合同責任準備金		11,374,815	12,229,753
應付保費及分保賬款		<u>117,333</u>	<u>-</u>
非流動負債合計		<u>176,213,944</u>	<u>127,330,514</u>
淨資產		<u>98,154,075</u>	<u>75,684,492</u>

綜合財務狀況表(續)
2015年12月31日

	附註	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
權益			
歸屬於母公司股東之權益			
股本：	1.2	36,046,143	16,281,011
可轉換債券的權益部分		68,674	721,171
其他儲備	1.2	<u>39,137,692</u>	<u>32,406,241</u>
		75,252,509	49,408,423
非控股權益		<u>22,901,566</u>	<u>26,276,069</u>
權益合計		<u><u>98,154,075</u></u>	<u><u>75,684,492</u></u>

1.1 編報基礎

本財務報表是按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(包括所有的香港財務報告準則、香港會計準則和詮釋)以及香港普遍採納之會計原則及香港公司條例編制。編制這些財務報表時，除投資性物業、衍生金融工具和部分投資採用公允價值計價外，均採用了歷史成本計價原則。分類為持作至出售的處置組中資產/非流動資產按賬面價值與公允價值減銷售成本孰低法計量。除非另外說明，這些財務報表以人民幣列報，所有金額進位至最接近的千元列示。

截至二零一五年十二月三十一日止年度全年業績的初步公佈所載有關截至二零一五年十二月三十一日止年度的未經審核財務資料及有關截至二零一四年十二月三十一日止年度的財務資料並不構成本公司截至該等年度的法定年度綜合財務報表，惟就截至二零一四年十二月三十一日止年度而言，有關資料乃摘錄自該等財務報表。有關根據香港公司條例第436條須予披露的該等法定財務報表的進一步資料如下：

截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務報表尚未由本公司核數師作出報告，並將於適當時候呈交予公司註冊處處長。

本公司已根據香港公司條例第662(3)條及附表6第3部規定向公司註冊處處長呈交截至二零一四年十二月三十一日止年度的財務報表。

本公司核數師已就截至二零一四年十二月三十一日止年度的該等財務報表作出報告。該核數師報告並無保留意見；並無載有核數師在不對其報告出具保留意見的情況下，以強調的方式提請使用者注意的任何事項；亦不載有根據香港公司條例第406(2)條或第407(2)或(3)條作出的陳述。

1.2 會計政策及披露變更

本集團於本年度的財務報表首次採納下列經修訂準則。

香港會計準則第19號的修訂本界定福利計劃：僱員供款
香港財務報告準則2010年至2012年週期的年度改進
香港財務報告準則2011年至2013年週期的年度改進

各項修訂本的性質及影響論述如下：

- (a) 香港會計準則第19號的修訂本適用於僱員或第三方向界定福利計劃作出的供款。該等修訂本簡化與僱員服務年期無關的供款（例如按薪金固定百分比計算的僱員供款）的會計處理。倘供款金額與服務年期無關，則允許實體在提供有關服務期間將有關供款確認為服務成本的減少。由於本集團並無界定福利計劃，故該等修訂本對本集團並無重大影響。

1.2 會計政策及披露變更(續)

(b) 於2014年1月頒佈的香港財務報告準則2010年至2012年週期的年度改進載有多項香港財務報告準則的修訂本。該等於本年度生效的修訂本詳情載列如下：

- 香港財務報告準則第8號經營分部：釐清實體在應用香港財務報告準則第8號的合計準則時必須披露管理層所作出的判斷，包括已合併的經營分部簡介以及用以評估分部是否類似的經濟特徵。該等修訂本同時釐清分類資產與總資產的對賬僅須在該對賬呈報予主要經營決策者時予以披露。該等修訂本對本集團並無影響。
- 香港會計準則第16號物業、廠房及設備及香港會計準則第38號無形資產：釐清物業、廠房及設備以及無形資產重估項目的賬面金額總額及累計折舊或攤銷的處理。由於本集團並無就計量該等資產應用重估模型，故該等修訂本對本集團並無影響。
- 香港會計準則第24號關聯方披露：釐清管理實體（即提供關鍵管理人員服務的實體）為關聯方，須遵守關聯方披露規定。此外，使用管理實體的實體必須披露管理服務產生的開支。由於本集團並無接受其他實體的任何管理服務，因此該修訂本對本集團並無影響。

1.2 會計政策及披露變更(續)

(c) 於2014年1月頒佈的香港財務報告準則2011年至2013年週期的年度改進載有多項香港財務報告準則的修訂本。該等於本年度生效的修訂本詳情載列如下：

- 香港財務報告準則第3號業務合併：釐清並非合營企業的合營安排不屬香港財務報告準則第3號範圍內，而本例外情況僅適用於合營安排本身財務報表的會計處理。該修訂本只對未來適用。由於本公司不屬合營安排，且本集團於年內並無制訂任何合營安排，故該修訂本對本集團並無影響。
- 香港財務報告準則第13號公平值計量：釐清香港財務報告準則第13號的投資組合例外情況不僅適用於金融資產及金融負債，亦適用於香港財務報告準則第9號（或香港會計準則第39號，如適用）範圍內的其他合約。該修訂本只於由香港財務報告準則第13號首次應用的年度期間起對未來適用。由於本集團並無應用香港財務報告準則第13號的投資組合例外情況，故該修訂本對本集團並無影響。
- 香港會計準則第40號投資物業：釐清須使用香港財務報告準則第3號（而非將投資物業與自用物業予以區分的香港會計準則第40號的輔助服務說明）以確定交易屬資產收購或業務合併。該修訂本只對未來的投資物業收購適用。由於本集團在確認交易事項為業務合併或為收購資產時繼續使用香港財務報告準則第3號，故該修訂對本集團並無影響。

此外，於本財政年度，本公司已採納聯交所參照香港公司條例（第622章）所頒佈關於財務準則修訂本。對財務報表的主要影響為財務報表內若干數據的呈列及披露。

1.3 已頒佈但未生效的香港財務報告準則

本集團並未在該等財務報表中應用下列已頒佈但未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號	金融工具 ²
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號的修訂本 (2011)	投資者與其聯營公司或合營企業 之間的銷售或注資 ⁴
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28號的修訂本 (2011)	投資實體：應用綜合例外情況 ¹
香港財務報告準則第11號的修訂本	收購共同經營權益的會計法 ¹
香港財務報告準則第14號	監管遞延帳目 ³
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益 ²
香港會計準則第1號的修訂本	披露計劃 ¹
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號的修訂本	澄清可接納的折舊及攤銷法 ¹
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號的修訂本	農業：生產性植物 ¹
香港會計準則第27號的修訂本 (2011)	獨立財務報表的權益法 ¹
2012年至2014年週期的年度改進	多項香港財務報告準則的修訂本 ¹

¹ 於2016年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 對首次採納香港財務報告準則的實體於2016年1月1日或之後開始的年度財務報表生效，因此不適用於本集團

⁴ 沒有確定強制生效日期，但可供採用

1.3 已頒佈但未生效的香港財務報告準則(續)

預期將適用於本集團的該等香港財務報告準則的進一步資料如下：

於2014年9月，香港會計準則委員會頒佈香港財務報告準則第9號金融工具的最終版本，將金融工具項目的所有階段集於一起以代替香港會計準則第39號及香港財務報告準則第9號的全部先前版本。該準則引入分類及計量、減值及對沖會計處理的新規定。本集團預期自2018年1月1日起採納香港財務報告準則第9號。本集團預期採納香港財務報告準則第9號將對本集團金融資產的分類及計量產生影響。本集團目前正在評估該準則的影響。

對香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號（2011）的修訂針對香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號（2011）之間有關投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資兩者規定的不一致性。該等修訂規定，當投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資構成一項業務時，須確認全數收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產時，由該交易產生的收益或虧損於該投資者的損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營或合營企業的權益為限。該等修訂即將應用。本集團目前正在評估該修訂的影響，其採用日期目前尚未確定。

香港財務報告準則第 11 號（修訂本）規定共同經營（其中共同經營的活動構成一項業務）權益的收購方必須應用香港財務報告準則第 3 號內業務合併的相關原則。該等修訂亦釐清於共同經營中先前所持有的權益於收購相同共同經營中的額外權益而共同控制權獲保留時不得重新計量。此外，香港財務報告準則第 11 號已增加一項範圍豁免，訂明當共用共同控制權的各方（包括呈報實體）處於同一最終控制方的共同控制之下時，該等修訂不適用。該等修訂適用於收購共同經營的初始權益以及收購相同共同經營中的任何額外權益。該等修訂預期於 2016 年 1 月 1 日採納後，將不會對本集團的財務狀況或表現產生任何重大影響。

香港財務報告準則第 15 號建立一個新的五步模式，將應用於自客戶合約產生的收益。根據香港財務報告準則第 15 號，收益按能反映實體預期就交換向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得的代價金額確認。香港財務報告準則第 15 號的原則為計量及確認收益提供更加結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收益總額，關於履行責任、不同期間之間合約資產及負債帳目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。該準則將取代香港財務報告準則項下所有現時收益確認的規定。於 2015 年 9 月，香港會計師公會發出香港財務報告準則第 15 號的修訂，內容有關將香港財務報告準則第 15 號的強制生效日期延遲一年至 2018 年 1 月 1 日。本集團預期於 2018 年 1 月 1 日採納香港財務報告準則第 15 號，目前正評估採納香港財務報告準則第 15 號的影響。

1.3 已頒佈但未生效的香港財務報告準則(續)

香港會計準則第 1 號修訂本載有在財務報表列報及披露焦點集中的改進。修訂澄清：

- (i) 香港會計準則第 1 號的重大性要求；
- (ii) 損益表及財務狀況表內的指定單項可以分開；
- (iii) 實體在其列報財務報表附註的次序方面有靈活性；及
- (iv) 應佔以權益法核算的聯營公司及合營企業的其他全面收入須以單項合計列報，並分類為以後將重分類進損益及以後不能重分類進損益的項目。

此外，修訂澄清在財務狀況表及損益表內列報額外小計時適用的要求。本集團預期由 2016 年 1 月 1 日起採用該等修訂。預期修訂對本集團的財務報表無重大影響。

香港會計準則第 16 號及香港會計準則第 38 號（修訂本）澄清香港會計準則第 16 號及香港會計準則第 38 號中的原則，即收益反映自經營業務（該資產為其一部分）產生的經濟利益而非通過使用資產消耗的經濟利益的模式。因此，收益法不得用於折舊物業、廠房及設備，並且僅在非常有限的情況下可用於攤銷無形資產。該等修訂即將應用。預期該等修訂於 2016 年 1 月 1 日採納後將不會對本集團的財務狀況或表現產生任何影響，原因是本集團並未使用收益法計算其非流動資產的折舊。

2. 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，並有如下九個報告分部：

- (i) 保險板塊：進行運營和投資保險業務；
- (ii) 投資板塊：主要包括戰略投資、私募股權投資、風險投資及作為有限合夥人對本集團資本管理業務的出資（PE/VC/LP投資）及二級市場投資等；
- (iii) 財富管理板塊：資本管理業務及進行銀行和其他金融業務；及
- (iv) 互聯網金融板塊：以互聯網雲計算技術為核心的新型金融行業。

上述保險板塊、投資板塊、財富管理板塊以及互聯網金融板塊均屬本集團的綜合金融（富足）部分。

- (v) 健康板塊主要進行研發、生產、銷售及買賣醫藥產品，並且提供醫療健康服務；
- (vi) 快樂板塊主要進行運營和投資黃金及珠寶批發零售業、旅遊及娛樂產業；
- (vii) 鋼鐵板塊主要進行生產、銷售及買賣鋼鐵產品；
- (viii) 房地產開發和銷售板塊主要進行開發及銷售物業；及
- (ix) 資源板塊主要進行採掘及加工各種金屬礦藏以及石油和天然氣的採集。

上述健康板塊、快樂板塊、鋼鐵板塊、房地產開發和銷售板塊以及資源板塊均屬本集團的產業運營部分。

管理層對其下各營運板塊的經營業績分開管理，以此決定資源分配和業績評估。截至2015年12月31日止，為了與其商業發展戰略更加吻合，管理層改變了其內部組織結構，導致報告分部發生變化，集團內部部分公司進行了重新分類，以反映上述變化。

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。

各板塊間的銷售及轉讓，參照與第三方進行交易所採用的公允價格制定。

2. 營運板塊資料(續)

截至2015年12月31日止年度

	綜合金融(富足)					產業運營					合計 人民幣千元
	保險 人民幣千元	投資 人民幣千元	財富管理 人民幣千元	互聯網金融 人民幣千元	健康 人民幣千元	快樂 人民幣千元	鋼鐵 人民幣千元	房地產開發和銷售 人民幣千元	資源 人民幣千元	內部抵消 人民幣千元	
板塊收入:											
向外界客戶銷售	14,667,408 *	399,969	392,782	604	15,416,454	7,441,623	21,986,032	16,868,011	1,624,006	-	78,796,889
板塊間銷售	-	42,494	112,559	-	198,421	-	-	25,695	3,587	(382,756)	-
其他收入及收益	4,825,257	12,245,751	391,938	133,765	1,983,010	365,266	318,474	1,342,935	221,858	(28,639)	21,799,615
總計	19,492,665	12,688,214	897,279	134,369	17,597,885	7,806,889	22,304,506	18,236,641	1,849,451	(411,395)	100,596,504
板塊業績	1,347,074	9,994,198	460,717	131,253	3,616,638	145,263	(1,263,913)	3,942,813	(34,084)	167,246	18,507,205
利息及股息收入	2,976,387	457,227	252,338	-	120,146	23,790	424,993	142,295	47,483	(380,268)	4,064,391
於綜合損益表中確認的 減值虧損，淨額	(1,564,001)	(189,468)	(258)	-	(93,005)	(13,296)	(478,247)	(799,124)	(401,111)	-	(3,538,510)
未分配開支											(1,267,535)
財務費用	(97,958)	(2,708,502)	(32,819)	-	(553,753)	(39,364)	(899,740)	(656,869)	(57,112)	322,086	(4,724,031)
應佔利潤及虧損											
-合營企業	(51,302)	(8,099)	22,513	-	(19,631)	(491)	(9,799)	1,133,759	-	-	1,066,950
-聯營企業	263,170	184,155	(536)	(25,298)	1,312,695	119,363	(327,046)	552,258	(53)	(4,629)	2,074,079
稅前利潤/(虧損)	2,873,370	7,729,511	701,955	105,955	4,383,090	235,265	(2,553,752)	4,315,132	(444,877)	104,435	16,182,549
稅項	(435,776)	(3,006,996)	(33,218)	(113)	(713,141)	(102,180)	277,263	(1,168,135)	(16,978)	(29,848)	(5,229,122)
年內利潤/(虧損)	2,437,594	4,722,515	668,737	105,842	3,669,949	133,085	(2,276,489)	3,146,997	(461,855)	74,587	10,953,427
板塊資產及資產總額	180,597,569	37,835,623	15,185,792	2,221,309	48,037,523	19,506,981	9,244,781	95,593,845	8,370,234	(11,258,446)	405,335,211
板塊負債及負債總額	144,341,458	80,982,265	5,540,528	190	19,946,850	8,265,235	-	63,602,215	1,929,061	(17,426,666)	307,181,136

2. 營運板塊資料(續)

截至2015年12月31日止年度(續)

	綜合金融 (富足)				產業運營					內部抵消	合計
	保險	投資	財富管理	互聯網金融	健康	快樂	鋼鐵	房地產開發和銷售	資源		
	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	人民幣千元	人民幣千元
其他板塊資料:											
折舊及攤銷	334,367	66,301	2,529	-	854,811	255,147	1,594,031	28,895	611,084	-	3,747,165
於綜合損益表中確認的											
減值虧損	1,768,105	189,468	258	-	93,005	13,296	478,247	799,124	401,111	-	3,742,614
於綜合損益表中轉回的											
減值虧損	(204,104)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(204,104)
研究及開發成本	-	-	-	-	622,707	-	137,049	-	-	-	759,756
投資物業公允價值調整之收益	(249,188)	(1,258,029)	(210,564)	-	-	-	-	(120,730)	-	-	(1,838,511)
以公允價值計量且變動計入損益的											
投資之公允價值變動(收益)/損失	(257,339)	2,015,259	-	-	2,218	-	151,958	-	-	-	1,912,096
於合營企業之投資	790,973	76,106	469,698	-	223,380	7,159	7,226,883	3,082,994	-	(68,068)	11,809,125
於聯營企業之投資	1,392,746	2,282,623	209,063	1,307,126	17,135,168	3,142,618	2,017,898	3,656,698	429,096	(363,384)	31,209,652
資本開支**	2,895,088	356,527	780,247	-	1,617,645	752,253	1,017,085	421,226	735,271	-	8,575,342

2. 營運板塊資料(續)

截至2014年12月31日止年度

	綜合金融 (富足)				產業運營							合計 人民幣千元
	保險 人民幣千元	投資 人民幣千元	財富管理 人民幣千元	互聯網金融 人民幣千元	健康 人民幣千元	快樂 人民幣千元	鋼鐵 人民幣千元	房地產開發和銷售 人民幣千元	資源 人民幣千元	內部抵消 人民幣千元		
板塊收入:												
向外界客戶銷售	7,867,640 *	670,003	362,195	-	11,938,243	-	27,272,049	12,111,918	1,516,401	-	61,738,449	
板塊間銷售	-	30,493	85,925	-	-	-	-	37,244	72,795	(226,457)	-	
其他收入及收益	2,355,453	4,075,228	37,305	-	2,885,512	224,346	434,262	1,003,206	53,576	(68,159)	11,000,729	
總計	10,223,093	4,775,724	485,425	-	14,823,755	224,346	27,706,311	13,152,368	1,642,772	(294,616)	72,739,178	
板塊業績	288,611	4,164,473	130,590	-	3,215,714	198,946	1,332,466	3,097,338	478,673	40,918	12,947,729	
利息及股息收入	1,870,474	476,101	213,632	-	120,828	-	280,796	81,309	5,044	(259,535)	2,788,649	
於綜合損益表中確認的 減值虧損, 淨額	(242,660)	-	(18,369)	-	(335,969)	-	(162,806)	-	(162,904)	-	(922,708)	
未分配開支											(1,022,103)	
財務費用	(41,449)	(1,973,843)	(14,836)	-	(432,496)	(20,752)	(1,001,505)	(494,265)	(50,553)	145,134	(3,884,565)	
應佔利潤及虧損												
-合營企業	(57,790)	(10,850)	4,737	-	(20,731)	-	7,684	1,204,129	-	-	1,127,179	
-聯營企業	128,215	118,872	-	(2,650)	929,148	295,279	89,660	112,586	-	-	1,671,110	
稅前利潤/(虧損)	1,945,401	2,774,753	315,754	(2,650)	3,476,494	473,473	546,295	4,001,097	270,260	(73,483)	12,705,291	
稅項	(551,954)	(605,794)	(50,814)	-	(538,434)	-	(104,546)	(1,304,393)	29,293	7,411	(3,119,231)	
年內利潤/(虧損)	1,393,447	2,168,959	264,940	(2,650)	2,938,060	473,473	441,749	2,696,704	299,553	(66,072)	9,586,060	
板塊資產及資產總額	106,902,819	37,472,155	9,635,506	1,076,205	43,286,153	7,042,831	43,533,306	78,901,628	9,354,796	(12,372,616)	324,832,783	
板塊負債及負債總額	94,430,174	60,817,865	4,653,392	-	18,824,599	1,686,515	31,811,156	55,844,568	2,262,524	(21,182,502)	249,148,291	

2. 營運板塊資料(續)

截至2014年12月31日止年度(續)

	綜合金融 (富足)				產業運營					內部抵消	合計
	保險	投資	財富管理	互聯網金融	健康	快樂	鋼鐵	房地產開發和銷售	資源		
	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	人民幣千元	人民幣千元
其他板塊資料:											
折舊及攤銷	77,622	35,536	1,472	-	613,960	10,119	1,411,396	29,554	129,780	-	2,309,439
於綜合損益表中確認的											
減值虧損	242,660	-	18,369	-	335,969	-	162,806	-	162,904	-	922,708
研究及開發成本	-	-	-	-	511,841	-	155,434	-	-	-	667,275
投資物業公允價值調整之收益	(33,886)	(28,134)	-	-	-	-	-	(854,642)	-	-	(916,662)
以公允價值計量且變動計入損益的											
投資之公允價值變動(收益)/損失	(161,193)	(2,552,954)	-	-	10,702	(219,232)	(1,645)	-	-	-	(2,924,322)
於合營企業之投資	113,848	36,092	160,234	-	122,880	-	115,982	7,138,092	-	(97,978)	7,589,150
於聯營企業之投資	1,852,816	3,213,996	52,642	216,205	11,739,451	3,352,433	2,535,547	3,583,279	430,035	-	26,976,404
資本開支**	<u>374,290</u>	<u>279,412</u>	<u>561</u>	<u>-</u>	<u>1,457,607</u>	<u>162,974</u>	<u>2,878,652</u>	<u>16,191</u>	<u>378,228</u>	<u>-</u>	<u>5,547,915</u>

2. 營運板塊資料(續)

* 保險板塊對外部客戶銷售情況的進一步分析見附註3。

** 資本開支包括添置的物業、廠房及設備、預付土地租金、勘探及評估資產、採礦權、無形資產、投資性房地產以及油氣資產。

地理信息

(a) 來自外界客戶之收入

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
中國大陸	54,551,078	51,606,349
葡萄牙	8,078,619	6,069,378
其他海外國家及地區	<u>16,167,192</u>	<u>4,062,722</u>
	<u>78,796,889</u>	<u>61,738,449</u>

以上收入信息乃根據客戶所處區域劃分。

(b) 非流動資產

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
中國大陸	99,767,075	90,417,228
香港地區	2,433,251	3,197,364
葡萄牙	15,087,543	13,419,564
海外國家及地區	<u>29,264,500</u>	<u>12,667,211</u>
	<u>146,552,369</u>	<u>119,701,367</u>

以上非流動資產資訊乃根據資產所處區域劃分且不包括金融工具、遞延稅項資產以及保險合約產生之權利。

單一主要客戶資訊

截至2015年12月31日止年度及截至2014年12月31日止年度，來源於某一單個客戶之營業收入均不等於或超過本集團之營業收入的10%。

3. 收入、其他收入及收益

收入代表年內已售商品或物業扣除退貨、貿易折扣及各項政府附加費後的發票淨值。此外還包括來自於保險業務的淨保費收入、服務收入及年內投資物業應收租金總額。

關於收入、其他收入及收益的分析如下：

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
<u>收入</u>		
保費收入：		
保險業務收入	17,846,826	8,832,514
減：分出保費	<u>(2,612,559)</u>	<u>(710,430)</u>
淨承保保費	<u>15,234,267</u>	<u>8,122,084</u>
提取未到期責任準備金	<u>(566,859)</u>	<u>(254,444)</u>
已賺保費	<u>14,667,408</u>	<u>7,867,640</u>
貨物銷售：		
醫藥產品	11,016,596	10,558,871
物業	16,854,217	12,075,864
鋼鐵產品	22,067,060	27,376,542
礦石產品	873,403	1,602,138
油氣資產	814,074	-
其他	<u>196,496</u>	<u>-</u>
	<u>51,821,846</u>	<u>51,613,415</u>
所提供服務：		
旅遊業	7,441,623	-
醫療健康	4,309,700	1,425,073
物業代理	353,768	382,249
物業管理	320,916	174,044
租賃投資性房地產	611,477	837,862
資產管理	403,401	360,199
其他	<u>154,204</u>	<u>101,952</u>
	<u>13,595,089</u>	<u>3,281,379</u>
小計	80,084,343	62,762,434
減：政府附加費	<u>(1,287,454)</u>	<u>(1,023,985)</u>
	<u>78,796,889</u>	<u>61,738,449</u>

3. 收入、其他收入及收益(續)

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
<u>其他收入</u>		
利息收入	912,697	606,402
可供出售投資之股息及利息 以公允價值計量且變動計入 損益的投資之股息	2,683,723	1,858,347
租金收入	467,971	323,900
銷售廢料	357,117	43,753
政府補貼	84,369	2,603
顧問及其他服務收入	314,163	269,181
匯兌收益淨額	237,471	37,366
保險佣金	-	412,034
其他	432,569	1,053,461
	<u>168,668</u>	<u>377,233</u>
	<u>5,658,748</u>	<u>4,984,280</u>
<u>收益</u>		
出售附屬公司之收益	7,180,957	-
議價收購之收益	847,409	61,148
出售聯營企業之收益	361,587	59,081
出售聯營企業部分權益之收益	2,534,538	243,302
視同出售聯營企業部分權益之收益	-	728,288
處置可供出售投資之收益	6,671,444	3,597,875
處置以公允價值計量且變動 計入損益的投資之收益	434,394	209,183
出售分類為持有待售的非流動資產之收益	130,600	51,253
處置物業、廠房及設備之收益	1,714	13,984
投資物業公允價值調整收益	1,838,511	916,662
以公允價值計量且變動計入損益 的投資公允價值調整之收益	-	2,924,322
轉回應收保費及分保賬款減值之收益	<u>204,104</u>	<u>-</u>
	<u>20,205,258</u>	<u>8,805,098</u>
其他收入及收益	<u>25,864,006</u>	<u>13,789,378</u>
收入、其他收入及收益總計	<u>104,660,895</u>	<u>75,527,827</u>

4. 財務費用

關於財務費用的分析如下：

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
銀行及其他借款利息(包括可轉換債券)	5,662,882	4,861,443
其他長期應付款附加利息	<u>10,219</u>	<u>12,681</u>
	5,673,101	4,874,124
減：資本化利息		
-銀行及其他借款利息	<u>(1,313,812)</u>	<u>(1,424,737)</u>
利息開支淨額	4,359,289	3,449,387
票據貼現利息	122,074	167,152
融資租賃利息	11,378	50,821
銀行手續費及其他財務費用	<u>231,290</u>	<u>217,205</u>
財務費用總計	<u><u>4,724,031</u></u>	<u><u>3,884,565</u></u>

5. 稅前利潤

本集團的稅前利潤已扣除/(計入)下列各項：

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
銷售成本	61,135,274	47,122,683
員工成本(包括董事及 高級管理人員酬金)：		
基本薪金及福利	8,780,491	4,944,963
住宿福利：		
界定供款基金	205,740	189,401
退休成本：		
界定供款基金	671,761	453,649
以權益結算之 以股份為基礎的支付	<u>98,185</u>	<u>38,360</u>
員工成本合計	<u><u>9,756,177</u></u>	<u><u>5,626,373</u></u>

5. 稅前利潤(續)

本集團的稅前利潤已扣除/(計入)下列各項：(續)

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
研究及開發成本	759,756	667,275
核數師酬金	10,700	9,800
物業、廠房及設備折舊	2,746,177	2,088,031
預付土地租金攤銷	76,107	46,296
採礦權攤銷	26,945	43,298
無形資產攤銷	414,535	131,814
油氣資產攤銷	483,401	-
計提應收款項減值準備	142,892	241,811
轉回應收保費及分保賬款減值	(204,104)	-
存貨跌價準備	381,595	92,292
商譽減值準備	-	202,500
物業、廠房及設備減值準備	125,975	5,853
於聯營企業之投資減值準備	49,153	38,134
可供出售投資減值準備	1,823,695	99,783
無形資產減值準備	-	83,995
採礦權減值準備	101,523	-
油氣資產減值準備	338,224	158,340
開發中物業減值準備	377,631	-
待售已落成物業減值準備	401,926	-
經營租賃租金	1,076,657	211,109
匯兌損失/(收益)淨額	80,980	(412,034)
以公允價值計量且變動計入損益的投資		
公允價值變動調整之損失	1,912,096	-
處置衍生金融工具之損失	121,678	53,438
處置附屬公司之損失	-	15,873
處置合營企業之損失	<u>73,946</u>	<u>-</u>

6. 稅項

本年度香港應納稅利潤按在香港取得的估計應課稅利潤的16.5% (2014年：16.5%)計提。源於其他地區應課稅利潤的稅項應根據本集團經營範圍，按照常用稅率計算。

Alma Lasers Ltd.(“Alma Lasers”)，一間上海復星醫藥(集團)股份有限公司(“復星醫藥”)在以色列成立的附屬公司，按優惠稅率16%計算所得稅(2014年：16%)。

本集團於2014年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. 及 Fidelidade Assist ência – Companhia de Seguros, S.A.，按稅率29.5%計算所得稅(2014年：31.5%)。

2015年本集團收購於美國註冊的附屬公司，Ironshore Inc.及其附屬公司，按稅率35%計算所得稅。

2015年本集團收購於美國註冊的附屬公司，Meadowbrook Insurance Group, Inc.及其附屬公司，按稅率35%計算所得稅。

2015年本集團收購於法國註冊的附屬公司，Holding Gaillon II及其附屬公司，按稅率38%計算所得稅。

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% (2014年：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。

截至2015年及2014年12月31日止兩個年度，稅項開支之主要構成如下：

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
即期稅項 – 葡萄牙、香港及其他地區	1,818,039	465,440
即期稅項 – 中國大陸地區		
– 中國大陸地區年內企業所得稅	2,776,949	1,182,341
– 中國大陸地區年內計提之土地增值稅	771,557	631,757
遞延稅項	<u>(137,423)</u>	<u>839,693</u>
年內稅項開支	<u>5,229,122</u>	<u>3,119,231</u>

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按照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。

本年度本集團預付之土地增值稅為人民幣472,074,000元(2014年：人民幣517,297,000元)。

6. 稅項(續)

此外，根據對國家稅務總局相關土地增值稅法及條例的最新了解，本集團依照有關中國稅務法律及法規所載的規定就本年度已出售的物業做出額外土地增值稅撥備人民幣521,780,000元(2014年：人民幣209,643,000元)。本年度，由於本集團之部分附屬公司已完成注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222,297,000元(2014年：人民幣95,183,000元)，計入綜合損益表中。本年度土地增值稅撥備的計提淨額為人民幣299,483,000元(2014年：沖回淨額人民幣114,460,000元)。

7. 股息

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
擬派期末股息—普通股每股港幣0.17元 (2014年：普通股每股港幣0.17元)	<u>1,226,242</u>	<u>928,359</u>

建議宣派的截至2014年12月31日止年度普通股每股港幣0.17元的期末股息已經由本公司於2015年5月28日召開的股東週年大會批准並最終派發。

於2016年3月30日，本公司董事會建議宣派截至2015年12月31日止年度的期末股息為普通股每股港幣0.17元，此次擬派的期末股息尚待本公司股東於即將舉行的股東週年大會的批准。

8. 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7,580,400,646股(2014年：6,727,614,266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，經調整以反映分配給股權激勵計劃的現金股利和可轉換債券利息。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12月31日止年度	
	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
盈利		
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	8,038,282	6,853,944
減：分配給股權激勵計劃的現金股利	(613)	-
調整後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	8,037,669	6,853,944
可轉換債券利息	89,457	207,618
分配給股權激勵計劃的現金股利	613	-
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	<u>8,127,379</u>	<u>7,061,562</u>
		股數
	2015	2014
股數		
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	7,580,400,646	6,727,614,266
具潛在攤薄的影響—加權平均數：		
股權激勵計劃	3,070,986	-
可轉換債券	<u>171,925,754</u>	<u>387,500,000</u>
計算稀釋每股基本盈利而言 的普通股加權平均數	<u>7,755,397,386</u>	<u>7,115,114,266</u>
每股基本盈利(人民幣元)	<u>1.06</u>	<u>1.02</u>
每股攤薄盈利(人民幣元)	<u>1.05</u>	<u>0.99</u>

9. 應收貿易款項及票據

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
應收貿易款項	3,739,276	3,610,965
應收票據	<u>629,274</u>	<u>2,760,038</u>
	<u><u>4,368,550</u></u>	<u><u>6,371,003</u></u>

於報告期末，應收貿易款項按發票日期的賬齡分析如下：

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
未付結餘賬齡：		
90日內	2,725,729	2,794,853
91日至180日	676,826	517,066
181日至365日	382,548	288,425
1至2年	86,792	87,219
2至3年	17,078	10,537
3年以上	<u>31,856</u>	<u>23,498</u>
	3,920,829	3,721,598
減：應收貿易款項減值準備	<u>(181,553)</u>	<u>(110,633)</u>
	<u><u>3,739,276</u></u>	<u><u>3,610,965</u></u>

本集團的應收貿易款及票據主要來源於資源板塊、健康板塊以及房地產開發和銷售板塊。給予這些板塊的主要客戶的信貸期如下：

	信貸期
資源板塊	0至360天
健康板塊	90至180天
房地產開發和銷售板塊	30至360天

10. 應付貿易款項及票據

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
應付貿易款項	10,293,759	11,700,971
應付票據	<u>142,474</u>	<u>7,889,598</u>
	<u>10,436,233</u>	<u>19,590,569</u>

於報告期末，應付貿易款項的賬齡分析如下：

	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
未付結餘賬齡：		
90日內	3,690,592	6,528,179
91日至180日	1,821,188	1,010,306
181日至365日	2,247,450	1,751,277
1至2年	606,355	728,176
2至3年	703,743	669,800
3年以上	<u>1,224,431</u>	<u>1,013,233</u>
	<u>10,293,759</u>	<u>11,700,971</u>

11. 報告期後事項

- (1) 於2015年11月19日，中國證券監督管理委員會（“中國證監會”）批准上海復星高科技（集團）有限公司向合格投資者公開發行公司債券，根據批准文件，上海復星高科技（集團）有限公司發行債券的面值不超過人民幣100億元（含100億元）。於2016年1月21日，上海復星高科技（集團）有限公司完成發行第一期期限為5年的公司債券，發行規模為人民幣40億元，票面利率為年利率3.78%。根據債券發行條款，自債券發行之日起滿三年上海復星高科技（集團）有限公司擁有上調票面利率選擇權和投資者回售選擇權。
- (2) 於2015年12月30日，中國證監會批准復星醫藥向合格投資者公開發行公司債券，根據批准文件，復星醫藥發行債券的面值不超過人民幣50億元（含50億元）。於2016年3月4日，復星醫藥發行了第一期期限為5年的公司債券，發行規模為人民幣30億元，票面利率為年利率3.35%。根據債券發行條款，自債券發行之日起滿3年，復星醫藥擁有上調票面利率選擇權和投資者擁有回售選擇權。
- (3) 2016年3月24日，財政部及國家稅務總局發佈通知，自2016年5月1日起，營業稅改增值稅將全面推行至建築、房地產、金融以及生活服務業。本集團正在評估該增值稅改革從生效日起將對本集團財務狀況或者經營狀況的影響。

企業管治

於報告期內，本公司已應用《企業管治守則》的原則，並全面遵守全部守則條文。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》。

標準守則

本公司已採納標準守則。在向全體董事作出特定查詢後，彼等確認其於報告期內一直遵守標準守則。本公司亦為可能獲得本公司未經公佈的內幕消息的有關僱員設立不遜於標準守則所訂的標準的有關僱員進行證券交易之書面指引。

本公司概無知悉任何本公司有關僱員不遵守上述書面指引之事宜。

審核委員會

本公司審核委員會（「**審核委員會**」）由四名獨立非執行董事章晟曼先生（主席）、張化橋先生、張彤先生及楊超先生所組成。審核委員會的主要職責為審閱財務報表及報告；審查與外聘核數師之關係；及審查本公司財務報告制度、風險管理及內部監控制度。審核委員會已審閱本公司截至2015年12月31日止年度之全年業績。

股東週年大會

本公司之股東週年大會（「**股東週年大會**」）將於2016年6月1日（星期三）舉行，股東週年大會通知將登載於本公司網站（www.fosun.com）及香港聯交所網站（www.hkexnews.hk）並將寄發予本公司股東。

股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事會建議向於2016年6月10日名列本公司股東名冊之本公司股東派發截至2015年12月31日止年度之末期股息每股港幣0.17元。建議宣派之末期股息預期約於2016年7月18日向本公司股東派發，惟須獲本公司股東於2016年6月1日舉行之股東週年大會上批准方可作實。

本公司將於2016年5月27日（星期五）至2016年6月1日（星期三）（包括首尾兩

天) 暫停辦理股份過戶登記手續, 期間不會辦理股份過戶登記手續。如欲出席股東週年大會並於會上投票, 則所有填妥之股份轉讓檔連同股票及其他相關文件(如有) 須於2016年5月26日(星期四) 下午四時三十分前送達本公司股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(「**股份過戶登記處**」), 地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖(「**過戶登記處地址**」)。

本公司亦將於2016年6月7日(星期二) 至2016年6月10日(星期五)(包括首尾兩天) 暫停辦理股份過戶登記手續, 期間不會辦理股份過戶登記手續。如欲獲得將於股東週年大會上通過的擬派末期股息, 則所有填妥之股份轉讓檔連同股票及其他相關文件(如有) 須於2016年6月6日(星期一) 下午四時三十分前送達過戶登記處地址予股份過戶登記處。

購入、出售或贖回本公司的上市證券

於報告期內, 本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回任何股份。

股份獎勵計劃

本公司於2015年3月25日採納股份獎勵計劃(「**股份獎勵計劃**」)。

股份獎勵計劃之目的是(i)透過股份擁有權、股息及有關股份之其他已付分派及/或股份增值, 令合資格人士之利益與本集團利益一致; 及(ii)鼓勵及挽留合資格人士協力對本集團作出貢獻, 並促進本集團之長遠增長及溢利。

於2015年3月26日, 董事會議決根據股份獎勵計劃向71名選定參與者授出合共4,620,000股獎勵股份(「**獎勵股份**」), 其中, (i)根據一般授權通過發行及配發新股份之形式, 將向52名選定參與者授出2,430,000股獎勵股份; 及(ii)根據特別授權通過發行及配發新股份之形式, 將向19名關連選定參與者授出2,190,000股關連獎勵股份。於符合股份獎勵計劃的歸屬條件及情況後, 獎勵股份應於相應歸屬期屆滿時轉讓予選定參與者。截至報告期末, 獎勵股份已經全部發行。

股份配售及認購

於2015年5月12日, 本公司與復星控股、Morgan Stanley & Co. International plc、UBS AG香港分行、高盛(亞洲)有限責任公司、花旗環球金融有限公司、招銀國際融資有限公司、復星恆利證券及中信里昂證券有限公司(「**配售代理**」) 訂立配售及認購協議(「**協議**」)。

根據協議，各配售代理已同意作為配售代理行事促使買方（或倘不能促使買方，則自行購買（有關復星恆利證券者除外））按每股配售股份港幣 20.00 元購買由復星控股持有的 465,000,000 股股份。根據協議，本公司亦有條件同意配發及發行及復星控股亦有條件同意按每股認購股份港幣 20.0 元認購 465,000,000 股新股份（「認購股份」）。

於2015年5月20日，本公司已根據協議，向復星控股配發及發行465,000,000股認購股份。本公司於復星控股認購465,000,000股認購股份（「先舊後新認購」）中受益。先舊後新認購擴大了本公司的股本基礎並使本公司進一步擴張其業務及經營，其亦能於更多機構投資者入股本公司後增加股份的流動性。

來自先舊後新認購的所得款項總額及所得款項淨額分別約為港幣9,300百萬元及港幣9,243百萬元。截至2015年12月31日，本公司已將先舊後新認購的所得款項淨額(1)約港幣4,262百萬元用於償還貸款及提早贖回2016年到期之300,000,000美元7.5%優先票據；(2)約港幣4,788百萬元用於投資（包括在保險業進行併購）；及(3)約港幣193百萬元用作一般營運資金。

供股

於2015年9月10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56股供股股份的基準以每股供股股份13.42港元的認購價（須於接納時悉數支付）供股不少於867,182,273股供股股份及不多於871,315,073股供股股份。

供股完成後，於2015年10月28日本公司發行股份總數由7,742,698,871股增加為8,609,881,144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	5,526,271,109	71.37	6,145,213,473	71.37
董事及其緊密聯繫人 (除復星控股外)	26,674,960	0.34	26,674,960	0.31
公眾	2,189,752,802	28.29	2,437,992,711	28.32
總計	7,742,698,871	100.00	8,609,881,144	100.00

供股所得款項扣除佣金及開支後淨額約為港幣11,598百萬元。截至2015年12月31日，本公司已將供股所得款項淨額(1)約港幣6,725百萬元用於投資（包括在銀行及保險業進行併購）；(2)約港幣2,441百萬元用於償還貸款；(3)約港幣389百萬元用於一般營運資金用途；及(4)剩餘約港幣2,043百萬元將用於本公司未來的一般企業用途，包括在銀行及保險業進行併購。

購股權計劃

本公司於2007年6月19日採納購股權計劃。購股權計劃旨在獎勵及／或酬謝合資格人士，嘉許彼等為提升本集團利益作出的貢獻及不懈努力。於報告期內，本公司並未授出任何購股權。

於2016年1月8日，董事會宣佈在相關承授人（見下述定義）接納的前提下，本公司根據購股權計劃，向其首批18位全球核心管理人員（「承授人」）授出111,000,000份購股權以認購本公司股本中合共111,000,000股股份。於111,000,000份購股權之中，本公司向其董事（即丁國其先生、秦學棠先生、陳啟宇先生和徐曉亮先生各自授出10,000,000份購股權）授予共40,000,000份購股權。

前瞻聲明

本業績公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。

年報

本業績公告登載於本公司網站（www.fosun.com）及香港聯交所網站（www.hkexnews.hk）。而年報將於2016年4月30日或之前登載於該兩個網站並寄發予本公司股東。

詞彙定義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

公式

EBITDA	=	本年利潤+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
淨債務	=	總債務-現金及銀行結餘及定期存款
利息倍數	=	EBITDA/利息開支淨額
淨債務率	=	淨債務/股東權益
ROE	=	本年歸屬於母公司股東利潤/[（年初歸屬於母公司股東之權益+年末歸屬於母公司股東之權益）/2]

簡稱

BHF KB	BHF Kleinwort Benson Group SA（前稱RHJ International SA），其股份於布魯塞爾泛歐證券交易所上市（股份代號：BHFKB）
董事會	本公司董事會
博納影業	博納影業集團有限公司
複合年增長率	複合年增長率
菜鳥	菜鳥網絡科技有限公司
凱雷復星	凱雷復星（上海）股權投資基金企業（有限合伙）
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》
創富融資租賃	創富融資租賃（上海）有限公司
地中海俱樂部	Club Méditerranée SA
中國動力基金	China Momentum Fund, L.P.
本公司	復星國際有限公司
董事	本公司董事
歐元	歐元，歐元區法定貨幣
Fidelidade	Fidelidade-Companhia de Seguros, S.A.
Fidelidade Assistência	Fidelidade Assistência - Companhia de Seguros, S.A.（前稱Cares - Companhia 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
復星創富	上海復星創富股權投資基金企業（有限合伙）
復星創泓	上海復星創泓股權投資基金企業（有限合伙）
復星歐亞資本	Fosun Eurasia Capital Limited Liability Company
復星財務公司	上海復星高科技集團財務有限公司
復星恆利證券	復星恆利證券有限公司（前稱恆利證券（香港）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Fidelidade Assistência
復星醫藥	上海復星醫藥（集團）股份有限公司
星靈資產	上海星靈資產管理有限公司
英鎊	英鎊，英國的法定貨幣
總建築面積	總建築面積(GFA)

本集團或復星	本公司及其附屬公司
H&A	Hauk & Authäuser Privatbankiers KGaA
海南礦業	海南礦業股份有限公司
杭州金投租賃	杭州金投融資租賃有限公司
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.
Ironshore	Ironshore Inc.
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
上市規則	香港聯交所證券上市規則
Luz Saúde	Luz Saúde, S.A. (前稱ESPÍRITO SANTO SAÚDE - SGPS, SA)是一家在里斯本泛歐交易所上市的公司(股份代號: LUZ)
MIG	Meadowbrook Insurance Group, Inc., 其股份於2015年7月在紐約證券交易所摘牌並停止交易
民生銀行	中國民生銀行股份有限公司，其H股股份於香港聯交所上市(股份代號: 01988)及其A股股份於上海證券交易所上市(股份代號: 600016)
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.
浙江網商銀行	浙江網商銀行股份有限公司
南京南鋼	南京南鋼鋼鐵聯合有限公司
新三板	全國中小企業股份轉讓系統
新華保險	新華人壽保險股份有限公司，其A股股份於上海證券交易所上市(股份代號: 601336)及H股股份於香港聯交所上市(股份代號: 01336)
鼎睿再保險	鼎睿再保險有限公司
Phoenix Holdings	Phoenix Holdings Ltd.
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
報告期	截至2015年12月31日止年度
Resolution Property	Resolution Property Investment Management LLP
策源置業	上海策源置業顧問股份有限公司
供股	本公司於記錄日按每持有500股股份獲配發56股供股股份的基準，以認購價發行供股股份，股東須於接納時全數繳付認購價
人民幣	人民幣，中國的法定貨幣
洛克石油	Roc Oil Company Limited, 其股份於2015年1月於澳洲證券交易所退市
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)
股份	本公司之股份
購股權計劃	本公司於2007年6月19日採納之購股權計劃
Silver Cross	Silver Cross Nurseries Limited
國藥控股	國藥控股股份有限公司，其H股股份於香港聯交所上市(股份代號: 01099)
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
Studio 8	Studio 8, LLC
Thomas Cook	Thomas Cook Group plc
天津建龍	天津建龍鋼鐵實業有限公司

美元	美元，美國的法定貨幣
惟實基金	上海復星惟實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，其A股股份於上海證券交易所上市（股份代號：600655）
招金礦業	招金礦業股份有限公司，其H股股份於香港聯交所上市（股份代號：01818）
浙商成長基金	杭州浙商成長股權投資基金合伙企業（有限合伙）
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）

承董事會命
復星國際有限公司
董事長
郭廣昌

中國上海，2016年3月30日

於本公告日期，執行董事為郭廣昌先生、梁信軍先生、汪群斌先生、丁國其先生、秦學棠先生、陳啟宇先生及徐曉亮先生；及獨立非執行董事為章晟曼先生、張化橋先生、張彤先生及楊超先生。