

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 復星

## 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)

### 中期業績公告 (未經審核)

截至2016年6月30日止六個月

## 財務摘要

	截至6月30日止六個月	
以人民幣百萬元計算	2016年	2015年
收入	<b>32,505.0</b>	29,739.0
綜合金融(富足)	<b>13,590.9</b>	5,778.3
保險	<b>13,094.2</b>	5,331.0
投資	<b>213.4</b>	169.6
財富管理及創新金融	<b>283.3</b>	277.7
產業運營	<b>19,084.9</b>	24,098.2
健康	<b>8,753.8</b>	7,319.6
快樂	<b>5,809.9</b>	-
房地產開發和銷售	<b>3,951.0</b>	4,199.2
資源	<b>570.2</b>	940.0
鋼鐵 <sup>註</sup>	-	11,639.4
內部抵銷	<b>(170.8)</b>	(137.5)
歸屬於母公司股東之利潤	<b>4,390.6</b>	3,617.2
綜合金融(富足)	<b>3,976.6</b>	3,497.1
保險	<b>1,011.3</b>	1,788.5
投資	<b>2,310.1</b>	1,132.2
財富管理及創新金融	<b>655.2</b>	576.4
產業運營	<b>1,428.6</b>	673.3
健康	<b>726.9</b>	579.2
快樂	<b>365.4</b>	207.6

房地產開發和銷售	<b>425.0</b>	57.3
資源	<b>(88.7)</b>	38.8
鋼鐵 <sup>註</sup>	-	(209.6)
未分配開支	<b>(967.2)</b>	(478.9)
內部抵銷	<b>(47.4)</b>	(74.3)
<b>每股盈利 – 基本 (以人民幣元計算)</b>	<b>0.51</b>	0.51
<b>每股盈利 – 稀釋 (以人民幣元計算)</b>	<b>0.51</b>	0.50

註：由於自2015年末南京南鋼鋼鐵聯合有限公司不再作為本公司之附屬公司，自2016年1月1日本集團對鋼鐵行業之投資併入投資板塊。

# 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82,656.5百萬元，較2015年末增加9.1%。報告期內，本集團歸屬於母公司股東之利潤為人民幣4,390.6百萬元，較2015年同期上升21.4%。

## 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2016年6月30日 總資產	於2015年12月31日 總資產（重列）	與2015年末相 比變化
<b>綜合金融（富足）</b>	<b>276,873.7</b>	237,239.6	+16.7%
保險	<b>193,084.1</b>	180,597.6	+6.9%
投資	<b>60,163.9</b>	37,835.6	+59.0%
財富管理及創新金融	<b>23,625.7</b>	18,806.4	+25.6%
<b>產業運營</b>	<b>178,548.9</b>	181,491.7	-1.6%
健康	<b>51,353.7</b>	48,037.5	+6.9%
快樂	<b>21,731.5</b>	20,245.4	+7.3%
房地產開發和銷售	<b>97,492.4</b>	95,593.8	+2.0%
資源	<b>7,971.3</b>	8,370.2	-4.8%
鋼鐵 <sup>註</sup>	-	9,244.8	不適用
<b>內部抵銷</b>	<b>(17,708.2)</b>	(11,313.4)	不適用
<b>合計</b>	<b>437,714.4</b>	407,417.9	+7.4%

註：由於自2015年末南京南鋼鋼鐵聯合有限公司不再作為本公司之附屬公司，自2016年1月1日本集團對鋼鐵行業之投資併入投資板塊。

## 綜合金融（富足）

本集團綜合金融（富足）業務包括保險、投資、財富管理及創新金融三大板塊。

### 保險<sup>註</sup>

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準，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

	2016年6月30日止 6個月	2015年6月30日止 6個月	同比變化
收入	13,094.2	5,331.0	+145.6%
歸屬於母公司股東之利潤	1,011.3	1,788.5	-43.5%

報告期內，保險板塊收入的增長主要得益於保險業務的擴大，包括保險公司自身業務增長及通過併購獲得新的保險公司業務。保險板塊歸屬於母公司股東之利潤減少主要受全球經濟疲軟影響，保險行業業績普遍下滑。

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<sup>1</sup>

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.組成強大的分銷體系。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1,804.1百萬元，非壽險業務的綜合成本率為95.9%，償付能力充足率為215.7%<sup>2</sup>及淨利潤為歐元72.5百萬元。其可投資資產合共為歐元13,322.6百萬元，總投資收益率達到1.5%。

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129.3百萬元，較去年同期增長12.6%。就非壽險業務而言，國際業務佔組合總額的權重達到11.3%。

復星葡萄牙保險的強勢定位及服務水準，提升其於葡萄牙保險市場的地位，於2016年6月的總計市場份額為30.9%，較2015年6月上升0.2個百分點。

復星葡萄牙保險於報告期內贏得多個傑出獎項，如「2016年最值得信賴品牌」、「2016年消費者選擇」、「2016年Marktest信譽指數」。

註：

1. 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。

2. 基於2015年12月31日Solvency I計算而得。2016年歐洲首年執行Solvency II，目前處於Solvency I和Solvency II的過渡階段。復星葡萄牙保險正根據Solvency II過渡具體要求，評估並計算在Solvency II基礎下的償付能力充足率，預計將於2017年首次公佈Solvency II下的償付能力情況。

### **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5,080.0百萬元；淨利潤為人民幣361.1百萬元；可投資資產為人民幣11,250.3百萬元；綜合成本率為99.8%；償付能力充足率為265.6%；總投資收益率為4.3%。

### **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，公司註冊資本金人民幣13億元。公司通過個險渠道、職場營銷渠道、銀行保險渠道等多個渠道開展銷售。近年來復星保德信人壽規模保費迅速增長，目前已開設北京分公司和北京通州支公司，山東分公司也已獲批籌建。復星保德信人壽形成了以期繳價值業務為主導的業務模式，持續進行互聯網創新、產品創新，同時打造「保險+健康管家+養老社區+海外資產配置」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分別為人民幣114.0百萬元和人民幣848.8百萬元（均包含萬能險保戶儲金）。於報告期內，復星保德信人壽的保費收入為人民幣55.2百萬元；淨虧損為人民幣82.1百萬元；可投資資產為人民幣2,539.0百萬元；償付能力充足率為442.3%；總投資收益率為2.1%。

### **鼎睿再保險**

鼎睿再保險分別於2012年及2014年獲香港保險業監理處頒發的有關財產險再保險業務的授權證明書及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。鼎睿再保險致力於為亞太區、歐洲、中東、非洲地區(EMEA)及美洲地區的客户提供創新和前瞻性的再保險服務。於報告期內，鼎睿再保險按計劃拓展全球業務及品牌。截至2016年上半年，鼎睿再保險在全球62個市場成功服務逾441個客戶（2015年同期為269個客戶）。鼎睿再保險於2016年7月獲*Asian Banking and Finance*雜誌選為「亞洲年度最佳保險公司」。

於報告期內，鼎睿再保險的毛保費收入為美元274.4百萬元(2015年同期為美元177.7百萬元)，稅前淨虧損為美元35.8百萬元；綜合成本率為107.0%，償付能力充足率為608%；可投資資產為美元938.1百萬元；總投資收益率為-1.1%。截至2016年6月30日止，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年本集團完成對Ironshore 100%權益之收購，收購價約為美元2,518.6百萬元。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1,150.3百萬元，淨利潤達到美元148.3百萬元，綜合成本率為96.0%，償付能力充足率約為170%，可投資資產總額為美元5,427.8百萬元，總投資收益率為2.5%。

於2016年6月，本公司根據上市規則項下第15項應用指引遞交申請尋求香港聯交所對Ironshore擬於紐約證券交易所或納斯達克證券市場分拆上市事宜之批准。於2016年7月，Ironshore根據1933年美國證券法就其建議首次公開發售普通股向美國證券交易監督委員會作出公開存檔註冊聲明。

## **MIG**

本集團於2015年7月完成收購MIG 100%權益，總計交易額約美元439.0百萬元，同時MIG於紐約證券交易所摘牌並停止交易。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在標準和非標準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財產保險項目及產品。

於報告期內，MIG毛保費收入為美元360.6百萬元；淨利潤為美元11.4百萬元；綜合成本率為103.5%；償付能力充足率為193.5%；可投資資產為美元1,557.1百萬元；總投資收益率為1.5%。

## **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/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

	2016年6月30日止 6個月	2015年6月30日止 6個月	同比變化
收入	213.4	169.6	+25.8%
歸屬於母公司股東之利潤	2,310.1	1,132.2	+104.0%

於報告期內，投資板塊收入增長主要得益於28 Liberty租金收入增長。投資板塊歸屬於母公司股東之利潤增加則主要是視同處置聯營公司權益、獲得可供出售投資的利息及分紅及計提投資的減值損失相抵銷後的結果。

### **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，分眾傳媒控股有限公司借殼七喜控股股份有限公司(股份代號：002027.SZ，於2016年4月更名為分眾傳媒信息技術股份有限公司)成功登陸A股資本市場，成為中概股回

歸A股首批成功案例。本集團在該上市公司中佔有7.62%的權益，是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2億主流人群作為品牌營銷爆破點，建立配有線下大數據的O2O（線上至線下）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3.6百萬元。項目資產管理按照商業計劃推進中。

### **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26.1百萬元。

### **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2016年上半年礦產黃金量約為10.42噸，較去年同期基本持平；收入約人民幣3,234.8百萬元，較去年同期增長20.82%。

### **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。2016上半年新增投資金額（按投資成本累加）約人民幣952.3百萬元，退出金額約人民幣802.3百萬元。截至2016年6月30日止，本集團之存量PE投資項目有27個，剩餘投資總金額（按投資成本累加）約人民幣2,006.3百萬元。

#### **VC投資**

復星昆仲VC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（包括創新金融、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）。於報告期內，復星昆仲VC團隊共投資了約37個項目，投資總金額為人民幣



1,187.4百萬元。

復星同浩資本是復星旗下專注早期領域的高科技風險投資基金的團隊。以種子、天使和A輪階段為主，聚焦於大健康和TMT（科技、媒體和通信）領域，以「醫療+新科學技術」和「金融、旅遊、教育等+新科學技術」的模式進行創新產業投資。報告期內，復星同浩資本團隊共投資了三個項目，累計投資金額為人民幣88.0百萬元。

### **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2016年6月30日止，本集團共承諾出資人民幣9,704.6百萬元（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7,569.2百萬元（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2016年6月30日止，本集團持有Folli Follie 10.0%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，合計持有13.89%權益。

Folli Follie 2016財政年度第一季度實現銷售收入為歐元293.7百萬元，較去年同期增長9.3%；實現EBITDA歐元70.9百萬元，較去年同期增長7.0%；實現淨利潤歐元43.2百萬元，較去年同期增長25.3%。其自有核心品牌業務銷售較去年同期增長11.7%，EBITDA增長7.4%。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去年同期增長2.9%和5.7%。

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來自於中國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<sup>1</sup>

序號	股票代碼	股票名稱	證券數量 (截至2016年 6月30日)	佔總股數	會計核算 <sup>2</sup>
1	002027.SZ	分眾傳媒	666,041,572	7.62%	B
2	01988.HK	民生銀行 <sup>3</sup>	773,019,800	2.12%	A
3	01336.HK	新華保險	44,661,800	1.43%	B
			82,262,400	2.64%	A
4	QIHU.NYSE	奇虎	1,499,399	1.16%	B
	-	奇虎可轉債	1,291,976	不適用	
5	02799.HK	中國華融	500,000,000	1.28%	B
6	FFGRP.GA	Folli Follie	6,695,460	10%	A
7	SINA.NASDAQ	新浪	2,524,389	3.61%	B
	-	新浪可轉債	222,312	不適用	
8	834218	和創科技 <sup>4</sup>	18,928,300	16.76%	B
9	TCG.LN	Thomas Cook	129,837,066	8.45%	B
10	RENE.PL	REN	28,370,665	5.32%	B

註：

1. 計算範圍為本集團二級市場之證券投資，不包括附屬和聯營公司之股權、本集團聯營公司及基金所投資的證券；
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 億股視為衍生權益；
4. 和創科技於新三板掛牌。

## 財富管理及創新金融

報告期內，財富管理及創新金融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

	2016年6月30日 止6個月	2015年6月30日 止6個月	同比變化
收入	283.3	277.7	+2.0%
歸屬於母公司股東之利潤	655.2	576.4	+13.7%

報告期內，財富管理及創新金融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。

## 財富管理

### 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、濟南財金復星惟實股權投資基金合伙企業（有限合伙）、深圳前海復星長歌時尚產業投資基金（有限合伙）、復地房地產系列基金、中國動力基金及其他基金。

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，本集團收購了總部位於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64,792.4百萬元，其中包括IDERA管理規模人民幣12,810.0百萬元，Resolution Property管理規模人民幣6,602.3百萬元以及復星歐亞資本管理規模人民幣8.3百萬元。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1,245.2百萬元，作為有限合伙人承諾出資人民幣9,704.6百萬元，來自資本管理業務的管理費達人民幣293.4百萬元。另外，於報告期內，本集團資本管理業務共新增投資項目9個，追加投資已有項目7個，累計投資金額達人民幣9,289.4百萬元。

### **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198,632.5百萬元。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1,207.2百萬元，淨利潤達日元814.4百萬元，帳面淨資產達日元10,153.0百萬元。

### ***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6,602.3百萬元。

### ***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8.3百萬元。

### ***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682.50元、最高應付代價預期不超過歐元210百萬元收購最少80% H&A股本及投票權另加一股H&A股份及投票權（「H&A收購」）。目前H&A收購仍在監管審批進程中。H&A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，目前已取得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。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76.6百萬元，淨資產人民幣1,785.2百萬元，稅後淨利潤人民幣12.9百萬元。截至2016年6月30日止，復星財務公司的成員單位總計135家，存款規模人民幣4,673.5百萬元，貸款規模人民幣4,493.0百萬元。

### ***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投資渠道、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585.2百萬元，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3,517.9百萬元，總資產達到港幣749.1百萬元。利用上述的牌照，復星恆利證券將作為本集團在香港的平台發揮促進境內和海外投資渠道的開設及增強復星的海外資產管理能力的的作用。

### **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有限公司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838百萬元。

### **創新金融**

#### **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2016年6月30日止，浙江網商銀行累計放貸人民幣41,834百萬元，累計放款用戶數164.25萬戶，戶均餘額人民幣2.55萬元。「旺農貸」累計發放貸款10,892戶，餘額人民幣144百萬元。浙江網商銀行不良貸款率0.68%，針對企業客戶推出的代銷基金產品「餘利寶」餘額人民幣2,819百萬元。

#### **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。於2015年末菜鳥進行了首輪融資，復星股比被稀釋到7.5%。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2016年6月，菜鳥在122個城市/575個區縣已具備次日達覆蓋能力，另外在32個城市具備當日達覆蓋能力，2016年4月至6月倉配日均訂單約65.9萬單。

2016年5月菜鳥宣佈聯合12家快遞公司和8家自提櫃企業建成全國最大的快遞自提服務平台，打通最後一公里資訊流，目前預計已連接全國超過80%的自提櫃。

截至2016年6月30日，菜鳥自建園區運營面積816,000平方米，平均滿租率達到86%，另4月至6月新簽約5宗土地合同。

### **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，與奧迪、特斯拉、寶馬、賓士、沃爾沃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%。2016年創富融資租賃致力於深挖並開拓零售及大客戶渠道，佈署並擴張業務區域，創新並提升產品開發能力，最終平穩改革並實現較為完整的業務佈局。截至2016年6月30日止，租賃資產規模達人民幣902.6百萬元，較2015年同期增長79.6%；當期累計實現收入人民幣41.8百萬元和淨利潤人民幣3.4百萬元，較去年同期分別實現增長53.8%和104.9%。

### **雲通小貸**

廣州復星雲通小額貸款有限公司（「雲通小貸」）於2015年12月獲批開業。於報告期內，全國僅20餘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，從本集團優勢產業入手、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**

星靈資產是本集團佈局創新金融領域的一項重要投資。星靈資產註冊資本為人民幣100百萬元，本集團持有100%的權益。

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投融資平台。星

靈資產打造的創新金融平台「星之靈」於2015年9月中旬上線。截至2016年6月30日止，星靈資產共完成線下資產證券化業務約人民幣800.0百萬元，線上金融產品首發交易量約人民幣202.1百萬元，平台註冊客戶達75,500餘人。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，以及致力於為客戶提供金融、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、房地產開發和銷售及資源四大板塊。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；房地產開發和銷售主要包括復地、外灘金融中心及策源置業；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

	2016年6月30日止 6個月	2015年6月30日止 6個月	同比變化
收入	8,753.8	7,319.6	+19.6%
歸屬於母公司股東之利潤	726.9	579.2	+25.5%

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

2016年上半年，在全球及中國經濟仍充滿挑戰和不確定性的嚴峻形勢下，國家醫療體制改革持續深化，製藥工業增速持續低位運行，而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、樂享健康」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，主營業務繼續保持均衡增長。

報告期內，復星醫藥實現營業收入人民幣6,878百萬元，較2015年同期增長17.15%，剔除出售邯鄲製藥股份有限公司（「邯鄲製藥」）的影響後，營業收入較2015年同口徑增長18.77%。其中：復星醫藥藥品製造與研發業務實現營業收入人民幣4,797百萬元，較2015年同期增長17.66%；剔除出售邯鄲製藥的影響

後，製造與研發業務的營業收入較2015年同口徑增長20.03%。醫療服務業務實現營業收入人民幣752百萬元，較2015年同期增長11.57%。

2016年1至6月，復星醫藥實現稅前利潤人民幣1,930百萬元，歸屬於母公司股東的利潤人民幣1,500百萬元，分別較2015年同期增長6.61%及15.10%。2016年上半年經營活動產生的現金流量淨額人民幣936百萬元，較2015年同期增長38.17%。

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。2016年上半年，心血管系統、抗感染、中樞神經系統等疾病治療領域主要核心產品銷售保持較快增長，新產品和次新品中，心血管系統疾病治療領域的優帝爾（前列地爾乾乳）、代謝系統治療領域的優立通（非布司他片）繼續保持快速增長，同比增幅均超過100%。

截至報告期末，復星醫藥在研新藥、仿製藥及生物類似藥及疫苗等項目172項。報告期內，復星醫藥繼續加強研發投入，藥品製造與研發板塊的研發費用為人民幣243百萬元，較2015年同期增長4.14%，佔藥品製造與研發板塊業務收入的5%。

2016年上半年，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，打造區域性醫療中心和大健康產業鏈，尋求與地方大型國有企業、公立醫院及大學附屬醫院合作模式，加快互聯網醫療發展戰略，持續提升業務規模和盈利能力。報告期內，復星醫藥參與的「青島山大齊魯醫院二期院區項目」啟動、溫州老年病醫院開業，為社會資本辦醫新模式打下基礎；參與原屬於徐州礦務集團有限公司的相關醫療機構的醫療產業重組，為復星醫藥參與國有企業醫療產業重組、探索與地方大型醫療機構及大型保險企業合作運營管理醫療機構帶來新突破，在混合所有制醫院改制及醫療產業鏈整合方面具有重要意義；同時，復星醫藥通過湖南景仁醫療投資管理有限公司開始運營血液透析連鎖業務。此外，通過進一步參與「名醫主刀」平台B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。

復星醫藥持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，同時啟動Sisram Medical Limited及其附屬公司及亞能生物技術(深圳)有限公司的香港上市準備；並加強對美中互利醫療有限公司代理業務的拓展，特別是「達芬奇手術機器人」手術量在2016年上半年實現快速增長。



### **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，提供從自理到臨終關懷的一站式全程養老服務。一期總套數218套，截至2016年6月30日止入住率為97%。

### **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 個單位（十間私家醫院、一間公私合營模式的全國健康服務醫院、七間提供日間託管服務的私家診所及兩間老人院舍）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 2016 年上半年，基於葡萄牙私人醫療健康市場的增長及整合，Luz Saúde 提供 1,179 張床位並取得良好的經營及財務業績。其合併經營收入達歐元 231.2 百萬元，較去年同期增長 8.6%，主要由私人健康板塊的增長（+10.7%）帶動，該增長主要因收購 Hospital da Luz – Guimarães 以及將 Hospital da Misericórdia de Évora 納入合併範圍，導致門診及住院服務需求均普遍增加所致。

於報告期內，合併 EBITDA 達歐元 28.0 百萬元，EBITDA 利潤率為 12.1%，2015 年同期則為 14.6%，主要因腫瘤科及愛滋病治療活動大幅增加致使 Hospital Beatriz Ângelo 的表現受到影響。在私人板塊方面，EBITDA 增長 0.4% 至歐元 31.0 百萬元，歸屬於股東的淨利潤總額為歐元 10.0 百萬元，較 2015 年同期下跌 4.9%。

### **星益**

上海星益健康管理有限公司（「星益」）為本集團全資投資的公司，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和企業用戶，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，星益完成對六大產品系列進行資源優化和產品迭代，與復星保德信人壽合作「健康管理+保險保障」的融合產品開發，在業內率先推出對糖尿病併發症的生活方式干預和雙重保險保障。2016年上半年完成部署了業內領先的保險理賠核心系統，並積極打造專業的、集成化的多媒體客戶服務系統和健康管理系統，為2016第三季度完成開發並形成批量服務能力奠定基礎。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，將通過公司多媒體平台為客戶提供健康管理服務。

面對保險市場的服務需求，星益在中國大陸地區直付網絡的資源主要集中在北京、上海、廣州、深圳等地區，覆蓋16個省市約200個合作醫療機構。報告期內，通過加強後期內部質量抽檢及持續的直付培訓等措施，可以為保險公司提供專業的直付醫療管理及理賠服務，並已率先為永安財險提供相關服務。

### **三元股份**

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，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。

面對國內乳品市場的激烈競爭，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2,299.4百萬元，實現歸屬於母公司股東之淨利潤人民幣153.3百萬元。

### **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公用工程有限公司100%權益，完善了環保產業佈局，增強公司對外項目拓展能力，助推中山公用的整體戰略實現。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468.28百萬元，比2015年同期下降50.1%。

### **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 87.2%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、最值購買獎。報告期內，Silver Cross實現營業收入英鎊20.9百萬元，實現稅前利潤英鎊2.9百萬元。

## 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

	2016年6月30日止 6個月	2015年6月30日止 6個月	同比變化
收入	5,809.9	-	不適用
歸屬於母公司股東之利潤	365.4	207.6	+76.0%

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。快樂板塊歸屬於母公司股東之利潤增長主要得益於地中海俱樂部2016年上半年良好的業績表現。

### 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8,787.42百萬元，同比減少7.61%；實現稅前利潤人民幣186.00百萬元，同比減少63.32%；實現歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣142.89百萬元，同比減少65.45%。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2015年同期下降。豫園商城淨利潤有所下降，主要原因是公司在通過黃金租賃、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。但採取上述金融工具，黃金租賃損益確認的時點與租入黃金實現銷售結轉損益的時點會存在一定的時間差。在金價有較大幅度波動的時候，黃金租賃「公允價值變動損益」會在一定程度上影響會計期間的經營業績。

豫園商城旗下的上海豫園黃金珠寶集團有限公司擁有「老廟黃金」和「亞一珠寶」兩大品牌，截至報告期末，兩店的連鎖店門面為1,783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

儘管經受了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，包括過去一年在北非、土耳其、法國及比利時發生的恐怖襲擊事件，地中海俱樂部仍然在2016上半財年錄得近10年的最佳業績。

報告期內，地中海俱樂部遊客數量同比增長6%，收入同比增長2%，錄得度假村營業利潤歐元68.5百萬元，同比增長40%。業績的增長主要得益於滑雪度假村的優異表現及從歐洲前往長途旅行目的地遊客數量的增長。

報告期內，地中海俱樂部新開一家度假村，即位於中國海南島的三亞四星級度假村。同時，地中海俱樂部相應減少了受恐怖襲擊影響或被認為存在安全隱患的目的地度假村的開放天數。

按照計劃，地中海俱樂部將繼續加快在中國的發展步伐。報告期內，大中華區遊客數量同比增長45%，達到9.3萬人次，佔遊客總量的15%。

### **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，於2013年投建，已於2016年7月封頂，預計年底建成並於2017年下半年試營業。可售物業將於2016年10月開始預售，預計整盤的銷售回款可達人民幣約80億元。截至2016年6月30日止，已投資人民幣3,623.0百萬元，項目二期已於2016年1月取得「建築工程施工許可證」。

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)	開發 進度	預計 建成	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%	2,177.4 <sup>註</sup>	續建	2016年	1,345.4

註：土地成本較2015年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，本集團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月在全球（包括中國）上映，第二部影片《梭魯特人》已經順利拍攝完畢，進入後期製作階段。目前在研發的項目有30多個，預期將在近期宣佈確認立項的作品。

### **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。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，2016年4月博納影業完成私有化並退市。目前博納處於重組過程中，截至報告期末，本集團持有其境內主體5.23%的權益，持有其境外主體5.7%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。本集團將整合資源形成優勢互補，支持博納影業未來的持續發展。

### **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。管理層跟投後，截至報告期末，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24.81%的權益，其中中國動力基金持有約14.04%的權益，浙商成長基金及豫園商城分別持有約7.96%和2.81%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。2016年上半年，太陽馬戲團相繼推出阿凡達巡演秀，紐約百老匯駐場演出Paramour，以及墨西哥主題巡演秀Luzia。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，本集團合計持有Thomas Cook 8.45%的權益。Thomas Cook為世界領先的休閒旅遊集團之一，擁有深厚的品牌傳統和歐洲旅遊市場的領先地位。2016財政年度上半年營業收入英鎊26.7億元，比去年同期下降2.6%，去除匯率和油價影響，可比收入增長英鎊900萬元。經營性EBIT虧損相較去年同期收窄英鎊1,000萬元，即虧損英鎊1.6億元。本集團與Thomas Cook集團合資成立的旅行社托邁酷客已完成網站設計和支付對接，開始正常運營業務，向中國境內外日益壯大的中產階級提供境內外旅遊及會獎遊服務。截至本報告期末，本集團持有托邁酷客51%的權益。

## 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

	2016年6月30日止 6個月	2015年6月30日止 6個月	同比變化
收入	3,951.0	4,199.2	-5.9%
歸屬於母公司股東之利潤	425.0	57.3	+641.7%

報告期內，房地產開發和銷售板塊收入下降主要由於復地上半年大部分樓盤處於預售階段，結盤面積較去年同期有所減少。房地產開發和銷售板塊之歸屬於母公司股東之利潤上升主要來源於復地投資性物業公允價值調整。

### 復地

隨著2015年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，各地成交量顯著上升，一線城市及二線城市中的重點省會城市更是量價齊升。2016年上半年，仍延續著2015年的趨勢，各城市地王頻出，房地產行業各種業態的產品價格也應聲而動。

2016年上半年，在房地產市場交易活躍的背景下，復地從年初開始便從盤庫存、推新盤、抓節點等各方面入手，緊緊圍繞在保價甚至提價的基礎上積極去庫存，提高流動性，降低綜合負債率。運營方面，隨著蜂巢城市戰略在各個項目上的實施和開展，通過跟復星的產業資源結合，嫁接包括太陽馬戲團、地中海俱樂部、星堡老年服務等，為客戶逐步呈現產品力，得到越來越多的認可，並且在產品溢價上得以體現。在新業務上，基於復地多年項目開發積累的社區資源，內創「蜂鄰」品牌及管理團隊，切入到中國養老業務最大需求的居家養護市場。同時，在復星的支援下，繼續優化資金結構和資金成本，為業務發展提供了成本合理的多元化資金來源。

2016年上半年，在地價高企的市場環境下，復地堅持蜂巢城市戰略，在中國核心城市積極地尋找成本和綜合效益合理的投資機會。同時，復地更新了品牌語，「匯世界，會生活」是我們對蜂巢城市戰略的詮釋：紮根中國，卻能匯集全世界的富足、健康、快樂產業資源，創造讓復地的客戶更快樂地生活的空間。通過依託本集團內部更多全球資源和不同的產品線，復地積極轉變成具有產業特點的房地產企業，實現輕資產模式的突破，提升企業綜合實力，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5,863,542.2平方米，按權益計總建築面積約為3,628,257.4平方米，較2015年同期約減少1.2%（2015年中期：按權益計總建築面積約為3,673,979.2平方米）。

報告期內，新開工的總建築面積約為1,203,699.6平方米，按權益計總建築面積約為887,070.7平方米，較2015年同期約增加6.6%（2015年中期：按權益計總建築面積約為832,208.9平方米）。

報告期內，實現竣工總建築面積約為697,298.3平方米，按權益計總建築面積約為307,787.3平方米，較2015年同期約減少12.2%（2015年中期：按權益計總建築面積約為350,449.0平方米）。

### 項目儲備

報告期內，復地尚未獲取新增項目儲備（2015年中期：按權益計總建築面積約為315,559.0平方米）。

截至報告期末，復地共擁有項目儲備規劃建築面積總計約12,136,623.1平方米，按權益計總建築面積約7,865,958.3平方米，較2015年同期約減少14.7%（2015年中期：按權益計總建築面積約9,224,382.8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872,134.3平方米和人民幣12,228.7百萬元，按公司權益計合約銷售面積和銷售金額分別約為629,510.8平方米和人民幣9,087.5百萬元，較2015年同期分別約增加95.1%和增加101.7%（2015年中期：按權益計合約銷售面積和銷售金額分別約322,690.5平方米和人民幣4,505.1百萬元）。

### 物業結轉

報告期內，復地結轉面積和結轉金額分別約為493,246.8平方米和人民幣6,038.6百萬元，按權益計結轉面積和結轉金額分別約為323,852.2平方米和人民幣4,160.4百萬元，較2015年同期分別約增長46.3%和增長50.9%（2015年中期：按權益計結轉面積和結轉金額分別約為221,382.9平方米和人民幣2,757.1百萬元）。

截至2016年6月30日止，已售未結轉面積和金額分別約為1,558,430.4平方米和人民幣22,891.3百萬元，按權益計已售未結轉面積和金額分別約為1,076,372.7平方米和人民幣15,569.6百萬元，較2015年同期分別約增長13.5%和增長7.9%

(2015年中期：按權益計已售未結轉面積和金額分別約948,733.9平方米和人民幣14,431.0百萬元)。

### 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復合型金融中心，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	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	3,930

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

### 策源置業

策源置業於2015年9月成功分拆並於新三板掛牌上市（股份代號：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。目前策源置業已在葡萄牙、美國、英國、澳洲等地完成業務落地。近年來策源置業充分利用品牌優勢加大業務拓展力度，擴大銷售渠道，使業務持續保持良好的發展勢頭。



## 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

	2016年6月30日止 6個月	2015年6月30日止 6個月	同比變化
收入	570.2	940.0	-39.3%
歸屬於母公司股東之利潤/(虧損)	(88.7)	38.8	-328.6%

報告期內，資源板塊收入和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，海南礦業及洛克石油收入和利潤均有所下滑。

### 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，受下游鋼鐵行業波動的影響，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，2016上半年鐵礦石銷量達1,425.7千噸，同比下降8.78%。成品鐵礦石產量達1,413.6千噸，同比下降11.21%。

### 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。

報告期內，洛克石油實現銷售收入美元41.2百萬元，淨利潤為美元0.6百萬元，EBITDA為美元21.2百萬元，經營活動淨現金流入為美元16.0百萬元。

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。

### 江蘇金貿鋼寶

本集團之合營企業南京南鋼鋼鐵聯合有限公司（「南京南鋼」）於2015年12月將其間接全資附屬公司江蘇金貿鋼寶電子商務股份有限公司（「江蘇金貿鋼寶」）分拆並於新三板掛牌上市（股份代號：834429）。江蘇金貿鋼寶主要從事互聯網鋼材尾材銷售及延伸服務。

## 近期發展

### ***Gland Pharma***

2016年7月，Fosun Pharma Industrial Pte. Ltd.（復星醫藥之全資附屬公司，「買方」）已與（其中包括）各相關賣方（即KKR、創始人股東及Vetter家族，定義見本公司日期為2016年7月28日之公告「**2016年7月28日之公告**」，統稱「賣方」）及Gland Pharma Limited（「**Gland Pharma**」）訂立若干Gland Pharma收購以及所涉相關交易的交易文件（「**交易文件**」）。根據交易文件，買方擬出資不超過美元1,261.37百萬元向賣方收購Gland Pharma合計約79.997%的股權，並認購Gland Pharma擬發行之約佔Gland Pharma 6.083%股權的可轉換優先股（定義見2016年7月28日之公告）（「**Gland Pharma收購**」）。於Gland Pharma收購事項完成後，買方及聯合買方（即復星實業（香港）有限公司、Ample Up Limited、Lustrous Star Limited以及Regal Gesture Limited，皆為復星醫藥之附屬公司）將持有Gland Pharma約86.08%的股權。

### ***Rio Bravo***

本集團於2016年7月宣佈收購Rio Bravo Investimentos S.A.（「**Rio Bravo**」）。Rio Bravo是一家總部位於巴西聖保羅的專注於南美市場的資產管理公司，截至報告期末，管理資產規模為美元2,790.0百萬元，擁有地產、股票、債券、私募股權等領域的綜合投資能力，是巴西市場上第二大獨立資產管理公司。資產管理規模在過去10年間保持23%的年增長率，巴西前25大養老金客戶中有14家都是Rio Bravo的客戶。

### ***BCP***

於2016年7月，復星產業控股有限公司（「**復星產業控股**」，本公司之直接全資附屬公司）發出約束性要約，擬通過認購預留給復星產業控股或其聯屬公司增資投資Banco Comercial Português, S.A.（「**BCP**」）（於增資後預期將持有BCP股份約16.7%）（「**BCP要約**」）。此次增資之認購價格不得高於每股0.02歐元，增資總對價最高為歐元236百萬元。此外，復星產業控股考慮通過二級市場收購或今後向BCP增資，可能增至20%至30%。擬進行之交易取決於載於框架合同擬稿之BCP要約之條款及條件及認購合同的簽署，及該等合同項下交易完成之先決條件的滿足（或根據具體情況得以豁免）。

### ***復星聯合健康保險***

於2016年8月上海復星產業投資有限公司（「**復星產投**」，本公司的全資附屬公司）與本公司其他獨立第三方收到中國保險監督管理委員會的正式批覆，同意在中國廣州市籌建復星聯合健康保險股份有限公司（「**復星聯合健康保險**」），註冊資本為人民幣500百萬元。復星產投將於復星聯合健康保險註冊資

本中投資人民幣100百萬元。有關復星聯合健康保險的籌建工作應自收到批覆之日起一年內完成。該項投資是本集團佈局富足、健康、快樂生態圈的又一重要戰略舉措，旨在為家庭客戶提供更加多元和個性化的保險和健康服務，融合本集團在保險、健康等領域的資源，形成協同效應。

## 未來發展

復星一直秉承「保險+投資」的雙輪驅動投資模式，堅持踐行「中國動力嫁接全球資源」，聚焦B2F（企業到家庭）並圍繞「富足、健康、快樂」的生活方式進行全球戰略佈局。2016年，面對全球市場和中國經濟增長的新變局，復星將繼續積極擁抱互聯網，把握C2M（客戶到生產者）趨勢，深度佈局整個生態鏈。2016年下半年，復星會加速優化債務結構，提升資產流動性，向著債務全球評級提升至投資級的目標前進。同時，復星將積極推進深度全球化戰略，持續推進「本土化」，不斷加大「深度產業化」，加快在巴西、俄羅斯、印度等新興市場的戰略部署，實現新一輪的生長，推動復星向專注中國成長動力的世界一流投資集團大步邁進。

## 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2015年6月30日止六個月之人民幣2,007.8百萬元增加至截至2016年6月30日止六個月之人民幣2,125.4百萬元。利息開支淨額增加主要是由於總借貸規模的增長。截至2016年6月30日止六個月借貸利息率約介於0.37%至8.7%之間，而去年同期則約介於0.44%至11.0%之間。

### 稅項

本集團的稅項由截至2015年6月30日止六個月之人民幣1,518.3百萬元減少至截至2016年6月30日止六個月之人民幣1,343.5百萬元，稅項之減少主要是本集團應稅利潤減少所致。

### 本集團債項及流動性

本集團於2016年6月30日合計總債務為人民幣119,171.6百萬元，較2015年12月31日之人民幣115,110.0百萬元略有增加，主要是由於本集團各板塊業務拓展而導致債項增加。於2016年6月30日，本集團之中長期債務佔總債務比例為66.4%，而2015年12月31日則為57.4%。現金及銀行結餘及定期存款有所減少，截至2016年6月30日之人民幣41,195.8百萬元，較2015年12月31日之人民幣47,219.2百萬元（重列）減少了12.8%。

### 總債務佔總資本比率

於2016年6月30日，總債務佔總資本比率為52.3%，而於2015年12月31日該比率為53.6%（重列）。由於總資本的增加，該比率下降。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，亦提高了把握投資機會之支持能力。

### 利息倍數

截至2016年6月30日止六個月，EBITDA除以利息開支淨額為5.1倍，而2015年同期則為5.0倍，主要是由於報告期內，本集團EBITDA較去年同期上升了8.0%。

簡明中期綜合損益表  
截至2016年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2016年 人民幣千元 (未經審核)	2015年 人民幣千元 (未經審核)
收入		32,504,984	29,739,022
銷售成本		<u>(21,049,941)</u>	<u>(21,874,913)</u>
毛利		11,455,043	7,864,109
其他收入及收益	4	11,268,460	9,059,361
銷售及分銷成本		(5,156,416)	(2,447,667)
行政開支		(5,891,939)	(4,837,014)
其他開支		(3,637,701)	(1,849,137)
財務費用	5	(2,250,049)	(2,234,776)
應佔利潤及虧損：			
合營企業		154,203	(15,581)
聯營企業		<u>975,740</u>	<u>856,938</u>
稅前利潤	6	6,917,341	6,396,233
稅項	7	<u>(1,343,521)</u>	<u>(1,518,315)</u>
本期利潤		<u>5,573,820</u>	<u>4,877,918</u>
歸屬於：			
母公司股東		4,390,640	3,617,176
非控股權益		<u>1,183,180</u>	<u>1,260,742</u>
		<u>5,573,820</u>	<u>4,877,918</u>
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)	8	<u>0.51</u>	<u>0.51</u>
稀釋			
— 本期利潤(人民幣元)	8	<u>0.51</u>	<u>0.50</u>

簡明中期綜合收益表  
截至2016年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元 (未經審核)	2015年 人民幣千元 (未經審核) (重列)
本期利潤	<u>5,573,820</u>	<u>4,877,918</u>
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	5,814,853	3,190,699
綜合損益表中虧損/(收益)之重分類調整		
-減值損失	566,432	-
-處置收益	(1,067,108)	(2,687,054)
稅項之影響	<u>(576,827)</u>	<u>(213,852)</u>
	4,737,350	289,793
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	(145,710)	369,734
-稅項之影響	<u>(14,442)</u>	<u>293</u>
	(160,152)	370,027
現金流套期之公允價值調整	(70,828)	-
-稅項之影響	<u>8,092</u>	<u>-</u>
	(62,736)	-
境外淨投資套期之公允價值調整	180,563	-
-稅項之影響	<u>(38,791)</u>	<u>-</u>
	141,772	-
應佔合營企業之其他綜合虧損	(12,239)	-
應佔聯營企業之其他綜合收益/(虧損)	283,801	(113,556)
境外經營報表折算匯兌差額	<u>493,541</u>	<u>(659,985)</u>
將於以後期間重分類至損益 之其他綜合收益/(虧損)淨額	<u>5,421,337</u>	<u>(113,721)</u>
於以後期間不重分類至損益 之其他綜合收益：		
不動產價值重估之收益	45,955	-
稅項之影響	<u>(11,489)</u>	<u>-</u>
	34,466	-
於以後期間不重分類至損益 之其他綜合收益淨額	<u>34,466</u>	<u>-</u>

簡明中期綜合收益表(續)  
截至2016年6月30日止六個月

---

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
		(重列)
本期其他綜合收益/(虧損)，除稅	<u>5,455,803</u>	<u>(113,721)</u>
本期綜合收益總額	<u>11,029,623</u>	<u>4,764,197</u>
歸屬於：		
母公司股東	8,515,089	3,671,625
非控股權益	<u>2,514,534</u>	<u>1,092,572</u>
	<u>11,029,623</u>	<u>4,764,197</u>

簡明中期綜合財務狀況表  
2016年6月30日

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核) (重列)
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	18,902,759	18,023,602
投資物業	44,646,631	40,898,689
預付土地租金	2,129,994	2,143,888
勘探及評估資產	172,699	197,500
採礦權	555,735	564,507
油氣資產	967,367	970,236
無形資產	8,991,246	9,189,950
商譽	10,764,265	10,366,162
於合營企業之投資	12,565,195	11,809,125
於聯營企業之投資	33,180,154	31,579,652
可供出售投資	118,031,251	97,956,123
開發中物業	10,289,619	17,035,471
應收借款	731,589	553,789
預付款項、按金及其他應收款項	1,812,051	3,854,693
遞延稅項資產	5,204,893	5,221,803
存貨	358,193	323,708
有關投資連結產品之保單持有人賬戶資產	3,663,469	3,594,381
應收保費及分保賬款	109,819	128,787
應收分保準備金	11,105,398	9,620,463
定期存款	<u>1,162,652</u>	<u>465,135</u>
非流動資產合計	<u>285,344,979</u>	<u>264,497,664</u>



簡明中期綜合財務狀況表(續)  
2016年6月30日

		2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核) (重列)
	附註		
<b>流動資產</b>			
現金及銀行結餘		40,033,173	46,754,045
以公允價值計量且變動計入損益的投資		12,308,126	10,716,167
應收貿易款項及票據	9	4,131,474	4,120,969
衍生金融工具		116,396	15,921
預付款項、按金及其他應收款項		12,675,703	10,358,356
存貨		2,384,070	2,347,989
待售已落成物業		10,092,700	10,898,015
開發中物業		24,276,295	18,846,968
應收借款		3,012,681	1,735,066
應收關聯公司款項		7,312,994	3,707,641
可供出售投資		20,276,248	20,998,463
融資客戶墊款		362,245	247,581
有關投資連結產品之保單持有人賬戶資產		437,666	471,535
應收保費及分保賬款		9,531,693	8,146,186
應收分保準備金		<u>3,237,146</u>	<u>3,452,133</u>
		150,188,610	142,817,035
分類為持作出售的處置組中 資產/非流動資產		<u>2,180,791</u>	<u>103,245</u>
流動資產合計		<u>152,369,401</u>	<u>142,920,280</u>

簡明中期綜合財務狀況表(續)  
2016年6月30日

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核) (重列)
附註		
<b>流動負債</b>		
計息銀行借款及其他借款	39,617,582	48,788,443
可轉換債券	284,005	-
關聯公司借款	193,000	193,000
應付貿易款項及票據	9,325,624	10,613,116
應計負債及其他應付款項	32,952,413	24,450,255
應付稅項	3,531,273	3,787,469
應付融資租賃款	41,515	46,161
吸收存款	1,639,474	1,300,688
應付控股公司款項	1,290,366	979,101
應付關聯公司款項	2,692,313	2,944,692
衍生金融工具	941,578	204,015
應付經紀業務客戶賬款	170,780	34,462
未到期責任準備金	13,524,396	12,881,979
未決賠款準備	13,790,401	14,461,347
未到期風險準備金	416,568	432,410
有關連結合約之金融負債	200,071	251,577
投資合約負債	2,278,253	4,940,511
其他壽險合同責任準備金	1,540,587	1,359,147
應付保費及分保賬款	<u>4,420,813</u>	<u>3,740,375</u>
	128,851,012	131,408,748
直接與分類為持作出售的資產相關的負債	<u>1,255,421</u>	-
流動負債合計	<u>130,106,433</u>	<u>131,408,748</u>
<b>流動資產淨額</b>	<u>22,262,968</u>	<u>11,511,532</u>
<b>資產總額減流動負債</b>	<u>307,607,947</u>	<u>276,009,196</u>

簡明中期綜合財務狀況表(續)  
2016年6月30日

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核) (重列)
<b>非流動負債</b>		
計息銀行借款及其他借款	79,077,014	65,859,536
可轉換債券	-	268,983
應付融資租賃款	166,542	120,334
遞延收入	1,195,357	1,019,108
其他長期應付款項	4,068,493	4,086,385
遞延稅項負債	9,617,931	9,042,528
未決賠款準備	36,228,371	32,548,001
有關連結合約之金融負債	3,901,064	3,814,339
投資合約負債	52,743,703	48,204,699
其他壽險合同責任準備金	11,692,149	11,374,815
應付保費及分保賬款	<u>153,731</u>	<u>117,333</u>
非流動負債合計	<u>198,844,355</u>	<u>176,456,061</u>
<b>淨資產</b>	<u><u>108,763,592</u></u>	<u><u>99,553,135</u></u>

簡明中期綜合財務狀況表(續)  
2016年6月30日

---

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核) (重列)
<b>權益</b>		
歸屬於母公司股東之權益		
股本	36,155,089	36,046,143
庫存股	(92,125)	-
可轉換債券的權益部分	68,674	68,674
其他儲備	<u>46,524,875</u>	<u>39,629,492</u>
	82,656,513	75,744,309
<b>非控股權益</b>	<u>26,107,079</u>	<u>23,808,826</u>
<b>權益合計</b>	<u>108,763,592</u>	<u>99,553,135</u>

## **1. 編製基礎及本集團會計政策變動**

### **1.1 編製基礎**

本未經審核的簡明中期綜合財務報表，其中包括本集團於2016年6月30日之簡明中期綜合財務狀況表，以及截至2016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布之香港會計準則第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2015年12月31日止的財務報表一併閱讀。

### **1.2 本集團採納之新制定準則、詮釋及修訂稿**

編製簡明中期綜合財務報表所採納的會計政策與編製本集團截至2015年12月31日止年度的年度綜合財務報表所依循者貫徹一致，惟採納由2016年1月1日起生效的新訂準則及修訂除外。本集團並無提早採納已頒布但尚未生效的任何其他準則、詮釋或修訂。

此等變動的性質及影響於下文披露。儘管此等新訂準則及修訂於2016年首次應用，但對本集團的年度綜合財務報表或本集團的簡明中期綜合財務報表並無產生重大影響。各項新訂準則或修訂的性質及影響詳述如下：

## 1. 編製基礎及本集團會計政策變動(續)

### 1.2 本集團採納之新制定準則、詮釋及修訂稿(續)

#### **監管遞延帳目—香港財務報告準則第14號**

香港財務報告準則第14號是一項可選準則，允許業務活動受到評級監管的實體在首次採納香港財務報告準則後，繼續就監管遞延帳目結餘應用大部分現有會計政策。採納香港財務報告準則第14號的實體必須在財務狀況表中將監管遞延帳目單獨列賬，並在損益表及綜合收益表中將該等帳目結餘的變動單獨列賬。此準則要求披露實體的評級監管的性質及相關風險，以及該評級監管對其財務報表的影響。香港財務報告準則第14號於2016年1月1日或之後開始的年度期間生效。由於本集團為現有香港財務報告準則編製者且並無從事任何評級監管活動，故此準則不適用。

#### **共同經營安排：收購權益的會計法—香港財務報告準則第11號的修訂本**

香港財務報告準則第11號的修訂本規定，共同經營者必須應用香港財務報告準則第3號「業務合併」有關業務合併的相關會計處理原則，對所收購的共同經營（其中共同經營的活動構成一項業務）權益進行會計處理。該等修訂本亦釐清，當購入同一共同經營的額外權益並維持共同控制時，之前於共同經營持有的權益不重新計量。此外，香港財務報告準則第11號加入了除外範圍，具體說明當享有共同控制的各方（包括報告實體）由同一最終控制方共同控制時，不應用該等修訂本。

該等修訂本適用於收購共同經營初始權益及收購同一共同經營任何額外權益，於2016年1月1日或之後開始的年度期間起對未來適用，可提前採納。該等修訂本對本集團無重大影響。

#### **澄清可接納的折舊及攤銷法—香港會計準則第16號及香港會計準則第38號的修訂本**

該等修訂本釐清香港會計準則第16號「物業、廠房及設備」及香港會計準則第38號「無形資產」的原則，即收益反映經營業務（該資產為其中一部分）所產生的經濟利益模式，而不是透過使用資產所耗費的經濟利益。因此，收益法不能用於折舊物業、廠房及設備，而僅可在非常有限的情況下用以攤銷無形資產。該等修訂本於2016年1月1日或之後開始的年度期間起對未來適用，可提前採納。由於本集團並無使用收益法計算其非流動資產的折舊，故該等修訂本對本集團並無任何影響。

#### **獨立財務報表的權益法—香港會計準則第27號的修訂本**

該等修訂本允許實體在獨立財務報表中使用權益法將於附屬公司、合營企業及聯營企業之投資列賬。若實體已應用香港財務報告準則並選擇在獨立財務報表中轉用權益法，其將必須追溯應用此變更。若實體首次採納香港財務報告準則並選擇在獨立財務報表中轉用權益法，其將須要從轉用香港財務報告準則之日起應用此方法。該等修訂本於2016年1月1日或之後開始的年度期間生效，可提前採納。由於本集團並未在獨立財務報表中選擇權益法，故該等修訂本對本集團之獨立財務報表並無任何影響。

## 1. 編製基礎及本集團會計政策變動(續)

### 1.2 本集團採納之新制定準則、詮釋及修訂稿(續)

#### 2012年至2014年週期的年度改進

該等改進於2016年1月1日或之後開始的年度期間生效，其中包括：

##### **持作出售的非流動資產及已終止經營業務—香港財務報告準則第5號**

資產（或出售組別）通常透過銷售或向擁有人進行分派的方式出售。該修訂本釐清，從其中一項出售方法轉用另一個方法將不會被視為新的出售計劃，而是對於原有計劃的延續。因此，應用香港財務報告準則第5號的規定並無受到干擾。該修訂本對未來適用。

##### **金融工具：披露—香港財務報告準則第7號**

###### (i) 服務合約

該修訂本釐清，包括費用的服務合約可構成對金融資產的持續參與。實體必須根據香港財務報告準則第7號關於持續參與的指引，評估相關費用及安排的性質，以評估是否需要作出披露。對服務合約是否構成持續參與的評估必須追溯進行。然而，不須要就實體首次應用該等修訂本的年度期間之前開始的任何期間提供所要求的披露。

###### (ii) 對簡明中期財務報表應用香港財務報告準則第7號的修訂本

該修訂本釐清，抵消披露規定不適用於簡明中期財務報表，除非該等披露提供最近期年報所報告數據的重大更新。該修訂本必須追溯應用。

##### **僱員福利—香港會計準則第19號**

該修訂本釐清，優質公司債券的市場深度是基於債務列值貨幣進行評估，而非基於債務所在的國家。若以該貨幣列值的優質公司債券並無深度市場，則必須使用政府債券的利率。該修訂本對未來適用。

##### **中期財務報告—香港會計準則第34號**

該修訂本釐清，所規定的中期披露必須在中期財務報表中作出或以中期財務報表與該等披露在中期財務報告中載列的任何部分（例如管理層評論或風險報告）交叉援引的方式作出。中期財務報告內的其他數據必須以與中期財務報表相同的詞匯在相同時間向使用者提供。該修訂本必須追溯應用。

該等修訂本對本集團並無任何影響。

## 1. 編製基礎及本集團會計政策變動(續)

### 1.3 以往年度之重列

#### 1.3.1 同一控制下企業合併導致的以往年度財務報表重列

於2016年6月，本公司之間接全資附屬公司亞東復星工業技術發展有限公司，以人民幣582,000,000元的對價收購了上海復星創泓股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「創泓基金」）35.21%的股權。在完成上述收購後，創泓基金作為本集團之一間附屬公司核算。由於在完成上述收購之前及之後，本公司和創泓基金均受郭廣昌先生（「郭先生」，本公司之最終控股股東）共同控制，因此創泓基金的企業合併已根據權益結合法入帳。

因受到控制本集團的最終控股股東所控制的實體的權益轉讓所產生的企業合併，乃假設收購事項於最早報告期開始時或共同控制權獲確立的日期（以較後者為準）已發生而入帳。所收購的資產及負債按之前在被收購實體的財務報表內已確認的賬面值確認。

當一家實體的權益轉讓至受到控制本集團的最終控股股東所控制的另一家實體時，本集團所佔資產及負債的賬面值的權益與轉讓實體權益的成本之間的任何差額，直接於權益中確認。

綜合收益表包括各合併實體自呈列的最早日期起計或自合併實體首先受到共同控制的日期起計（以較短的期間為準）的業績。

因集團內交易而產生的所有集團內公司間結餘、交易、未變現收益及虧損以及股息於合併時全面抵消。

於2015年1月1日的期初結餘及於2015年12月31日和截至2015年6月30日止期間的比較數據經已在簡明中期綜合財務報表內重列。

#### 1.3.2 最終確定Club Med收購價格分攤而導致的以往年度財務報表重列

於2015年2月，本公司之一間間接附屬公司Club Med Invest (原名: Gaillon Invest II) 收購了Club Med 100%的股權，收購總對價為歐元916,664,000元（折合人民幣6,240,832,000元）。於2015年12月31日，Club Med之可辨認資產及負債之公允價值仍在評估，有關該等可辨認資產及負債之公允價值信息為暫定可辨認資產和負債之公允價值。

本公司於本期間內最終確定了對Club Med之可辨認資產及負債之公允價值評估，並對於收購日確認的上述暫定可辨認資產和負債之公允價值進行了追溯調整，以反映所獲得的收購日之事實和情況之相關新信息。

於2015年12月31日及截至2015年6月30日止期間的比較數據已在簡明中期綜合財務報表內重列。



# 1. 編製基礎及本集團會計政策變動(續)

## 1.3 以往年度之重列(續)

### 1.3.3 對簡明中期綜合財務報表之量化影響

(i) 截至2015年6月30日止期間之經重列簡明中期綜合收益表

	如前呈報 人民幣千元	以往年度調整影響		重列 人民幣千元
		人民幣千元 (附註1.3.1)	人民幣千元 (附註1.3.2)	
將於以後期間重分類至				
損益之其他綜合虧損淨額	(108,169)	(5,552)	-	(113,721)
本期綜合收益總額	4,769,749	(5,552)	-	4,764,197
歸屬於：				
母公司股東	3,673,635	(2,010)	-	3,671,625
非控股權益	1,096,114	(3,542)	-	1,092,572

截至2015年6月30日止期間之經重列簡明中期綜合收益表詳情包括：

	如前呈報 人民幣千元	以往年度調整影響		重列 人民幣千元
		人民幣千元 (附註1.3.1)	人民幣千元 (附註1.3.2)	
可供出售投資：				
公允價值變動	3,196,251	(5,552)	-	3,190,699

# 1. 編製基礎及本集團會計政策變動(續)

## 1.3 以往年度之重列(續)

### 1.3.3 對簡明中期綜合財務報表之量化影響(續)

(ii) 於2015年12月31日之經重列綜合財務狀況表

	如前呈報	以往年度調整影響		重列
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(附註1.3.1)	(附註1.3.2)	
非流動資產合計	262,586,561	1,191,912	719,191	264,497,664
流動資產合計	142,748,650	152,430	19,200	142,920,280
流動負債合計	130,967,192	220	441,336	131,408,748
非流動負債合計	176,213,944	-	242,117	176,456,061
歸屬於母公司				
股東之權益	75,252,509	491,800	-	75,744,309
非控股權益	22,901,566	852,322	54,938	23,808,826
權益合計	98,154,075	1,344,122	54,938	99,553,135

於2015年12月31日之經重列綜合財務狀況表詳情包括：

	如前呈報	以往年度調整影響		重列
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(附註1.3.1)	(附註1.3.2)	
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	17,176,435	-	847,167	18,023,602
商譽	10,713,380	-	(347,218)	10,366,162
於聯營企業投資	31,209,652	370,000	-	31,579,652
可供出售投資	97,134,211	821,912	-	97,956,123
遞延稅項資產	5,002,561	-	219,242	5,221,803
<b>流動資產</b>				
現金及銀行結餘	46,601,795	152,250	-	46,754,045
預付款、按金及 其他應收款項	10,338,976	180	19,200	10,358,356
<b>流動負債</b>				
應付貿易款項及票據	10,436,233	-	211,345	10,647,578
應計負債及 其他應付款項	24,220,044	220	229,991	24,450,255
<b>非流動負債</b>				
遞延稅項負債	8,800,411	-	242,117	9,042,528

## 2. 經營季節性

本集團之經營不存在季節性。

## 3. 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，並有如下七個報告分部：

- (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/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）及二級市場投資等；及
- (iii) 財富管理及創新金融板塊主要由財富管理板塊和創新金融業務組成。財富管理進行資本管理業務並進行運營和投資銀行及其他金融業務；創新金融則進行運營和投資運用互聯網雲計算技術的金融行業。

上述保險板塊、投資板塊、財富管理及創新金融板塊均屬於本集團的綜合金融（富足）部分。

- (iv) 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；
- (v) 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；
- (vi) 房地產開發和銷售板塊主要進行開發及銷售物業；及
- (vii) 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、房地產開發和銷售板塊以及資源板塊均屬於本集團的產業運營部分。

由於自 2015 年末南京南鋼鋼鐵聯合有限公司不再作為本公司之附屬公司，自 2016 年 1 月 1 日本集團對鋼鐵行業之投資併入投資板塊。

### 3. 營運板塊資料(續)

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。本期間，爲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。

### 3. 營運板塊資料(續)

截至2016年6月30日止六個月(未經審核)

	綜合金融(富足)			產業運營				內部抵消	合計
	保險	投資	財富管理及 創新金融	健康	快樂	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
<b>板塊收入:</b>									
向外界客戶銷售	13,094,168*	213,371	223,049	8,649,579	5,809,880	3,944,770	570,167	-	32,504,984
板塊間銷售	-	-	60,298	104,266	-	6,262	-	(170,826)	-
其他收入及收益	1,788,553	5,842,079	513,030	446,192	279,724	824,631	19,636	(517,817)	9,196,028
總計	<u>14,882,721</u>	<u>6,055,450</u>	<u>796,377</u>	<u>9,200,037</u>	<u>6,089,604</u>	<u>4,775,663</u>	<u>589,803</u>	<u>(688,643)</u>	<u>41,701,012</u>
<b>板塊業績</b>	265,949	4,683,776	573,624	1,533,613	523,814	1,112,110	(152,180)	42,293	8,582,999
利息及股息收入	1,729,053	294,109	95,875	39,389	12,361	51,049	15,529	(164,933)	2,072,432
未分配開支									(967,153)
減值損失, 淨額	(729,270)	(905,284)	-	(22,566)	7,809	19,317	(20,837)	-	(1,650,831)
財務費用	(89,906)	(1,661,766)	(15,828)	(259,965)	(15,457)	(331,201)	(26,308)	150,382	(2,250,049)
應佔利潤及虧損									
- 合營企業	(41,051)	57,411	5,920	774	(4,106)	135,255	-	-	154,203
- 聯營企業	<u>127,252</u>	<u>53,169</u>	<u>488</u>	<u>799,398</u>	<u>(4,307)</u>	<u>45,704</u>	<u>-</u>	<u>(45,964)</u>	<u>975,740</u>
稅前利潤/(虧損)	1,262,027	2,521,415	660,079	2,090,643	520,114	1,032,234	(183,796)	(18,222)	6,917,341
稅項	<u>(185,762)</u>	<u>(273,455)</u>	<u>(30,736)</u>	<u>(202,834)</u>	<u>(86,748)</u>	<u>(597,776)</u>	<u>46,756</u>	<u>(12,966)</u>	<u>(1,343,521)</u>
本期利潤/(虧損)	<u>1,076,265</u>	<u>2,247,960</u>	<u>629,343</u>	<u>1,887,809</u>	<u>433,366</u>	<u>434,458</u>	<u>(137,040)</u>	<u>(31,188)</u>	<u>5,573,820</u>

### 3. 營運板塊資料(續)

截至2015年6月30日止六個月(未經審核)

	綜合金融(富足)			產業運營						合計
	保險 人民幣千元	投資 人民幣千元	財富管理及 創新金融 人民幣千元	健康 人民幣千元	快樂 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	鋼鐵 人民幣千元	內部抵消 人民幣千元	
<b>板塊收入:</b>										
向外界客戶銷售	5,331,029*	165,984	234,760	7,237,636	-	4,190,247	939,923	11,639,443	-	29,739,022
板塊間銷售	-	3,615	42,963	81,987	-	8,943	-	-	(137,508)	-
其他收入及收益	<u>3,028,200</u>	<u>2,495,416</u>	<u>433,028</u>	<u>651,305</u>	<u>200,697</u>	<u>220,865</u>	<u>16,442</u>	<u>144,139</u>	<u>(3,007)</u>	<u>7,187,085</u>
總計	<u>8,359,229</u>	<u>2,665,015</u>	<u>710,751</u>	<u>7,970,928</u>	<u>200,697</u>	<u>4,420,055</u>	<u>956,365</u>	<u>11,783,582</u>	<u>(140,515)</u>	<u>36,926,107</u>
<b>板塊業績</b>	1,317,881	2,167,114	563,750	1,494,189	162,804	507,991	82,668	487,182	34,365	6,817,944
利息及股息收入	1,339,106	427,591	149,140	58,240	-	116,017	18,955	92,790	(329,563)	1,872,276
未分配開支										(478,904)
減值損失, 淨額	(36,741)	(192,652)	137	(21,737)	(32)	(105,163)	-	(65,476)	-	(421,664)
財務費用	(40,530)	(1,397,092)	(15,654)	(251,987)	(13,307)	(244,941)	(32,761)	(454,441)	215,937	(2,234,776)
應佔利潤及虧損										
- 合營企業	(22,054)	(3,573)	7,207	(10,748)	-	17,704	-	(4,117)	-	(15,581)
- 聯營企業	<u>163,014</u>	<u>44,859</u>	<u>757</u>	<u>625,601</u>	<u>58,114</u>	<u>39,609</u>	<u>-</u>	<u>(75,016)</u>	<u>-</u>	<u>856,938</u>
稅前利潤/(虧損)	2,720,676	1,046,247	705,337	1,893,558	207,579	331,217	68,862	(19,078)	(79,261)	6,396,233
稅項	<u>(609,722)</u>	<u>30,845</u>	<u>(27,284)</u>	<u>(317,418)</u>	<u>-</u>	<u>(330,670)</u>	<u>(27,428)</u>	<u>(253,720)</u>	<u>17,082</u>	<u>(1,518,315)</u>
本期利潤/(虧損)	<u>2,110,954</u>	<u>1,077,092</u>	<u>678,053</u>	<u>1,576,140</u>	<u>207,579</u>	<u>547</u>	<u>41,434</u>	<u>(272,798)</u>	<u>(62,179)</u>	<u>4,877,918</u>

### 3. 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如下:

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
保險業務收入	17,815,489	6,286,584
減: 分出保費	<u>(3,821,124)</u>	<u>(646,749)</u>
淨承保保費	13,994,365	5,639,835
提取未到期責任準備金	<u>(900,197)</u>	<u>(308,806)</u>
已賺保費	<u>13,094,168</u>	<u>5,331,029</u>





#### 4. 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	
	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
<b>其他收入</b>		
利息收入	153,379	428,365
可供出售投資之股息及利息	1,687,154	1,240,470
以公允價值計量且變動計入		
損益的投資之股息	231,899	203,441
租金收入	252,189	165,322
銷售廢料	-	2,526
政府補貼	103,332	241,250
顧問及其他收入	142,436	55,420
保險佣金	301,568	110,272
匯兌收益淨額	-	412,205
其他	308,772	33,096
	<u>3,180,729</u>	<u>2,892,367</u>
<b>收益</b>		
出售附屬公司之收益	6,630	233,853
視同出售聯營企業之收益	4,673,019	-
出售聯營企業之收益	296,129	380,262
處置物業、廠房及設備之收益	-	2,414
處置可供出售投資之收益	1,995,951	4,544,018
處置以公允價值計量且變動計入		
損益的投資之收益	874	157,811
投資物業公允價值調整收益	1,101,126	164,359
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	-	589,769
衍生金融工具公允價值調整之收益	4,620	4,671
指定為以公允價值計量且變動計入損益的		
金融負債公允價值調整之收益	9,382	-
出售分類為持有待售的資產之收益	-	89,707
議價收購之收益	-	130
	<u>8,087,731</u>	<u>6,166,994</u>
其他收入及收益	<u>11,268,460</u>	<u>9,059,361</u>

## 5. 財務費用

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
利息總額	2,743,730	2,488,625
減：資本化利息		
-銀行及其他借款利息	<u>(618,337)</u>	<u>(480,823)</u>
利息開支淨額	2,125,393	2,007,802
銀行手續費及其他財務費用	<u>124,656</u>	<u>226,974</u>
財務費用合計	<u><u>2,250,049</u></u>	<u><u>2,234,776</u></u>

## 6. 稅前利潤

本集團的稅前利潤已扣除/(計入)下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
銷售成本	21,049,941	21,874,913
物業、廠房及設備折舊	776,217	1,247,423
攤銷：		
預付土地租金	23,545	19,166
採礦權	8,772	17,450
無形資產	782,130	96,067
油氣資產	185,664	238,053
減值準備(沖回)/計提：		
應收貿易款項和其他應收款項	(6,206)	(26,833)
存貨	25,863	85,086
待售已落成物業	(5,995)	118,163
物業、廠房及設備	-	90,758
可供出售投資	1,395,660	36,394
於合營企業投資	-	16,573
於聯營企業投資	237,699	-
採礦權	-	101,523
應收保費及分保賬款	3,810	-
以公允價值計量且變動計入損益的		
投資公允價值調整之損失	347,684	-
匯兌損失淨額	<u><u>347,909</u></u>	<u><u>-</u></u>

## 7. 稅項

於截至2015年及2016年6月30日止六個月，稅項開支的主要部分如下：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2016年 人民幣千元 (未經審核)	2015年 人民幣千元 (未經審核)
即期-葡萄牙、香港及其他地區	(1)	626,190	709,334
即期-中國大陸地區			
-本期間中國大陸地區			
企業所得稅	(2)	594,441	749,558
-本期間中國大陸地區			
土地增值稅	(3)	115,381	204,299
遞延稅項		<u>7,509</u>	<u>(144,876)</u>
本期間稅項開支		<u>1,343,521</u>	<u>1,518,315</u>

附註：

- (1) 源於其他地區應課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。本期間香港應課稅利潤按在香港取得的估計應課稅利潤的16.5% (2015年6月30日止六個月：16.5%)計提。

Alma Lasers Ltd. (「Alma Lasers」)，上海復星醫藥(集團)股份有限公司(「復星醫藥」)之以色列附屬公司，按優惠稅率16%計算所得稅(2015年6月30日止六個月：16%)。

於2014年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. 及 Fidelidade Assistência - Companhia de Seguros, S.A.，按稅率29.5%計算所得稅(2015年6月30日止六個月：30.3%)。

於2015年本集團收購於美國註冊的附屬公司，Ironshore Inc. (「Ironshore」)及其附屬公司，按稅率35%計算所得稅。其主要經營附屬公司Ironshore Insurance Ltd. 註冊於百慕大，免繳其來自於百慕大的所有所得稅、代扣繳所得稅和資本性收入所得稅。根據百慕大豁免經營稅保護法案(1966)及其修訂法案(1987)，Ironshore Insurance Ltd.將免稅至2035年3月。

於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。

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

## 7. 稅項(續)

附註(續):

- (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% (2015年6月30日止六個月：25%)計算，惟本集團若干中國附屬公司可按優惠稅率0%至20%繳稅除外。
- (3) 根據當地相關稅務部門頒布的稅務通知，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77,090,000元(2015年6月30日止六個月：人民幣165,044,000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2016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71,478,000元(2015年6月30日止六個月：人民幣49,959,000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33,187,000元(2015年6月30日止六個月：人民幣10,704,000元)，計入簡明中期綜合損益表中。

## 8. 歸屬於母公司普通股股東的每股盈利

計算本期間每股基本盈利系以本期間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 8,603,950,710 股普通股 (2015 年 6 月 30 日止六個月：7,109,048,484 股普通股) 為基礎。

計算本期間每股稀釋盈利系以本期間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期間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	
	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(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	4,390,640	3,617,176
減：分配給股份獎勵計劃的現金股利	<u>(1,398)</u>	<u>-</u>
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	4,389,242	3,617,176
可轉換債券利息	11,783	77,676
分配給股份獎勵計劃的現金股利	<u>1,398</u>	<u>-</u>
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	<u><u>4,402,423</u></u>	<u><u>3,694,852</u></u>
		股數
		截至6月30日止六個月
	2016年	2015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	8,603,950,710	7,109,048,484
具潛在攤薄的影響—普通股加權平均數：		
- 股份獎勵計劃	4,742,154	-
- 可轉換債券	<u>36,900,000</u>	<u>308,830,939</u>
計算稀釋每股基本盈利而言		
的普通股加權平均數	<u><u>8,645,592,864</u></u>	<u><u>7,417,879,423</u></u>
每股基本盈利(人民幣元)	<u><u>0.51</u></u>	<u><u>0.51</u></u>
每股攤薄盈利(人民幣元)	<u><u>0.51</u></u>	<u><u>0.50</u></u>

## 9. 應收貿易款項及票據

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收貿易款項	3,496,425	3,491,695
應收票據	<u>635,049</u>	<u>629,274</u>
	<u>4,131,474</u>	<u>4,120,969</u>

於報告日，應收貿易款項基於發票日期之賬齡分析如下：

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
未付結餘賬齡：		
90日內	2,554,791	2,478,148
91日至180日	596,052	676,826
181日至365日	376,246	382,548
1年至2年	104,306	86,792
2年至3年	36,855	17,078
3年以上	<u>33,536</u>	<u>31,856</u>
	3,701,786	3,673,248
減：應收貿易款項減值準備	<u>(205,361)</u>	<u>(181,553)</u>
	<u>3,496,425</u>	<u>3,491,695</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。給予本集團客戶的信貸期如下：

	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

於2016年6月30日，本集團應收貿易款項及票據中有約人民幣219,768,000元(2015年12月31日：人民幣219,768,000元)作為抵押物用於銀行借款擔保。

## 10. 應付貿易款及票據

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核) (重列)
應付貿易款項	9,122,539	10,470,642
應付票據	<u>203,085</u>	<u>142,474</u>
	<u>9,325,624</u>	<u>10,613,116</u>

於報告日，應付貿易款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核) (重列)
未付結餘賬齡		
90日內	2,680,256	3,867,475
91日至180日	727,708	1,821,188
181日至365日	2,507,314	2,247,450
1年至2年	1,073,701	606,355
2年至3年	871,145	703,743
3年以上	<u>1,262,415</u>	<u>1,224,431</u>
	<u>9,122,539</u>	<u>10,470,642</u>

## 11. 股息

本期間董事不建議派發中期股息(2015年6月30日止六個月：未派發)。

截至2015年12月31日止年度普通股每股港幣0.17元的建議期末股息已經由股東於2016年6月1日召開的本公司股東周年大會上批准及宣派。

## 12. 報告期後事項

- (i) 於2016年7月，復星產業控股有限公司（「復星產業控股」），本公司之直接全資附屬公司發出約束性要約，擬通過認購預留給復星產業控股或其聯屬公司之增資投資Banco Comercial Português, S.A.（「BCP」）（於增資後預期將持有BCP股份約16.7%）。此次增資之認購價格不得高於每股0.02歐元，增資總對價最高為歐元236百萬元。此外，復星產業控股考慮通過二級市場收購或今後向BCP增資，可能增至20%至30%。擬進行之交易取決於框架合同擬稿及認購合同的簽署，及該等合同項下交易完成之先決條件的滿足（或根據具體情況得以豁免）。該收購完成後，BCP將成為本集團之聯營企業。
- (ii) 於2016年7月，復星醫藥擬投資不超過1,261.37百萬美元收購Gland Pharma Limited（「Gland」）合計約79.997%的股權，並認購Gland發行的佔其約6.083%股權的可轉換優先股。復星醫藥將根據Gland就依諾肝素產品之銷售情況支付上限為50百萬美元的或有對價。
- (iii) 於2016年4月，經上海證券交易所批准，復地向合格投資者非公開發行面值不超過人民幣80億元（含80億元）的公司債券符合掛牌條件。於2016年8月18日，復地發行第一期期限為3年的公司債券，發行規模為面值人民幣30億元，票面利率為年利率4.38%。根據債券發行條款，自債券發行之日起滿兩年，復地集團擁有上調票面利率選擇權，投資者擁有回售選擇權。



## 中期股息

董事會議決並不就報告期宣派中期股息。

## 購回、出售或贖回本公司上市證券

本公司於2016年2月於香港聯交所購回合共2,856,000股股份，總代價為港幣27,771,750.28元。所有已購回之股份已於2016年3月註銷。

日期	已購回之股份數目	每股購買價		已付總購買價 (港幣)
		最高 (港幣)	最低 (港幣)	
2016年2月12日	1,391,000	9.37	9.32	12,991,120.18
2016年2月25日	1,465,000	10.30	9.93	14,780,630.10
合計	2,856,000	-	-	27,771,750.28

除上述披露外，本公司或其任何附屬公司於本報告期內概無購回、出售或贖回任何股份。

## 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。

為秉承本公司一貫倡導的企業家精神的核心價值觀，激勵核心管理人員的價值創造、主動承擔及業績貢獻，持續完善多層次及長期的激勵機制，積極推動管理創新及文化傳承，本公司於報告期內決定向首批18位全球核心管理人員（「承授人」）授出購股權（「購股權」）。

下表披露本公司於報告期內，尚未行使之購股權之變動。

購股權數量								
承授人姓名	購股權授出日	於2016年1月1日	於報告期內授予	於報告期內行使	於報告期內到期/失效/註銷	於2016年6月30日	股權行使期 <sup>註</sup>	每股股份購股權行使價 (港幣)
丁國其	2016年1月8日	-	10,000,000	-	-	10,000,000	2021年1月8日至2026年1月7日	11.53
秦學棠	2016年1月8日	-	10,000,000	-	-	10,000,000	2021年1月8日至2026年1月7日	11.53

購股權數量								
承授人姓名	購股權授出日	於 2016 年 1 月 1 日	於報告期內授予	於報告期內行使	於報告期內到期／失效／註銷	於 2016 年 6 月 30 日	股權行使期 <sup>註</sup>	每股股份購股權行使價 (港幣)
陳啟宇	2016 年 1 月 8 日	-	10,000,000	-	-	10,000,000	2021 年 1 月 8 日至 2026 年 1 月 7 日	11.53
徐曉亮	2016 年 1 月 8 日	-	10,000,000	-	-	10,000,000	2021 年 1 月 8 日至 2026 年 1 月 7 日	11.53
其他承授人	2016 年 1 月 8 日	-	71,000,000	-	-	71,000,000	2021 年 1 月 8 日至 2026 年 1 月 7 日	11.53

註：每名承授人可分三次行使購股權如下：

1. 於授出日期第五週年之日起至購股權授出日期開始後 10 年（「購股權期間」）屆滿之任何時間，首次行使最多 20% 購股權；
2. 於授出日期第六週年之日起至購股權期間屆滿之任何時間，再次行使最多 30% 購股權；及
3. 於授出日期第七週年之日起至購股權期間屆滿之任何時間，行使餘下 50% 購股權，為免歧義，其包含於授出日期第五週年之日起尚未被行使（及未失效）之購股權。

購股權須待承授人已達成與本集團相關的特定績效目標（「績效目標」）後才可被行使。績效目標由董事會釐定並於各承授人各自的授予信函中所載。除非已達成績效目標，否則向承授人授出的購股權將失效。

## 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 2016 年 4 月 1 日，董事會議決根據股份獎勵計劃向 69 名選定參與者授出合共 5,410,000 股新獎勵股份（「新獎勵股份」）。獎勵股份將以以下方式結算：(i) 根據特別授權發行及配發 5,150,000 股股份；及 (ii) 2015 年獎勵下 260,000 股股份於歸屬前失效。於符合股份獎勵計劃的歸屬條件及情況後，新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，新獎勵股份已經全部發行。

## 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）、張化橋先生、張彤先生及楊超先生組成。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、風險管理及內部監控系統，並向董事會提供建議及意見。

本公司於報告期內的中期業績未經審核，但已經本公司審核委員會審閱。審核委員會對於本公司採用的會計處理並無異議。

## 遵守企業管治守則

報告期內，本公司已應用《企業管治守則》的原則，並全面遵守其守則條文。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》。

## 遵守標準守則

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。

## 刊發中期報告

本業績公告登載於香港聯交所網站（<http://www.hkexnews.hk>）及本公司網站（<http://www.fosun.com>）。中期報告將於2016年9月30日或之前寄發予本公司股東，並登載於該兩個網站。

## 前瞻聲明

本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。

## 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

2015 年獎勵	於 2015 年，根據股份獎勵計劃，向 71 名選定參與者授予 4,620,000 股獎勵股份
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
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 Med SAS（前稱 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 Assist ência	Fidelidade Assist ência - Companhia de Seguros, S.A. (前稱 Cares - Companhia de Seguros, S.A.)
分眾傳媒	分眾傳媒信息技術股份有限公司(前稱七喜控股股份有限公司)其 A 股股份於深圳證券交易所上市(股份代號: 002027)
Folli Follie	Folli Follie Group, 其於希臘證券交易所上市(股份代號: FFGRP)
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合伙企業(有限合伙)
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)
復星葡萄牙保險	Fidelidade, Multicare 及 Fidelidade Assist ência
復星醫藥	上海復星醫藥(集團)股份有限公司, 其 A 股股份於上交所上市(股份代號: 600196)及其 H 股股份於香港聯交所上市(股份代號: 02196)
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	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA
海南礦業	海南礦業股份有限公司, 其 A 股股份於上交所上市(股份代號: 601969)
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.

<b>Ironshore</b>	<b>Ironshore Inc.</b>
日元	日元，日本的法定貨幣
托邁酷客	酷怡國際旅行社（上海）有限公司
上市規則	香港聯交所證券上市規則
<b>Luz Sa úde</b>	<b>Luz Sa úde, S.A.</b> （前稱 <b>ESP ÍRITO SANTO SAÚDE - SGPS, SA</b> ）其股份於里斯本泛歐交易所上市（股份代號： <b>LUZ</b> ）
<b>MIG</b>	<b>Meadowbrook Insurance Group, Inc.</b>
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》
<b>Multicare</b>	<b>Multicare-Seguros de Sa úde, S.A.</b>
浙江網商銀行	浙江網商銀行股份有限公司
新三板	全國中小企業股份轉讓系統
鼎睿再保險	鼎睿再保險有限公司
復星－保德信中國機會基金	復星－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 2016 年 6 月 30 日止六個月
<b>Resolution Property</b>	<b>Resolution Property Investment Management LLP</b>
策源置業	上海策源置業顧問股份有限公司，一家新三板掛牌公司（股份代號： <b>833517</b> ）
人民幣	人民幣，中國的法定貨幣
洛克石油	<b>Roc Oil Company Limited</b>
三元股份	北京三元食品股份有限公司，其 A 股股份於上交所上市（股份代號： <b>600429</b> ）
股份	本公司之股份
股份獎勵計劃	本公司於 2015 年 3 月 25 日採納之股份獎勵計劃（經不時修訂）
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
上交所	上海證券交易所
星浩資本	上海星浩股權投資中心（有限合夥）
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
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夥企業（有限合夥）
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 股股份於上交所上市（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夥企業（有限合夥）
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 8 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。