

FOSUN PHARMA

复星医药

上海复星医药（集团）股份有限公司

（住所：上海市曹杨路 510 号 9 楼）



2018 年公开发行公司债券（第一期）

（面向合格投资者）

募集说明书摘要

牵头主承销商/受托管理人



海通证券股份有限公司
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

（住所：上海市广东路 689 号）

联席主承销商



UBS 瑞银
瑞银证券有限责任公司

（住所：北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 12 层、15 层）

联席主承销商



国泰君安证券股份有限公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

（住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号）

签署日期：2018 年 8 月 9 日

声明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）和发行人（<http://www.fosunpharma.com>）网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

本募集说明书摘要的全部内容遵循《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号——公开发行公司债券募集说明书（2015 年修订）》及其他现行有效的法律、法规的规定。

公司全体董事、监事、高级管理人员承诺，本募集说明书摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人、主管会计工作的负责人和会计机构负责人保证本募集说明书摘要中财务会计资料真实、完整。

主承销商已对本募集说明书摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。主承销商承诺本募集说明书摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，主承销商承诺负责组织募集说明书摘要约定的相应还本付息安排。

受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书、募集说明书摘要及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提

起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益受托管理人承诺，在受托管理期间因其拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及受托管理人声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书摘要、募集说明书及其有关的信息披露文件，并进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

投资者认购或持有本期公司债券视作同意募集说明书摘要、债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

本募集说明书摘要将登载于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）及其他相关主管部门指定网站；《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》和债券受托管理报告将置备于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

重大事项提示

一、本期债券评级为 AAA 级，发行人主体信用等级为 AAA 级。本期债券上市前，发行人最近一个会计期末（2018 年 3 月 31 日）的所有者权益合计为人民币 3,088,233.42 万元（合并报表口径），其中归属于母公司的所有者权益合计为人民币 2,591,559.64 万元，发行人合并报表资产负债率为 51.53%；本期债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为人民币 279,681.01 万元（合并报表中归属于母公司所有者的净利润），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。本期债券发行对象为《公司债券发行与交易管理办法》中规定的合格投资者，发行及上市安排见发行公告。

二、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券为固定利率，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

三、本期债券发行结束后，发行人将积极申请在上海证券交易所上市流通。由于上市审批或核准的具体事宜需要在本期债券发行结束后进行，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在证券交易场所上市。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

四、2015 年度-2017 年度，发行人非经常性损益金额分别为人民币 8.04 亿元、人民币 7.13 亿元及人民币 7.79 亿元，分别占公司当期归属于母公司所有者的净利润的 32.68%、25.41%及 24.92%。上述非经常性损益主要由于公司处置部分非核心企业或投资所致。尽管公司在医药行业具有专业的投资团队及良好业绩，但不排除未来可能出现因可供出售或处置的相关资产减少，或相关股权交易市场价格的波动，导致公司非经常性盈利金额下降并影响公司的偿债能力。

五、截至 2016 年末、2017 年末及 2018 年 3 月末，发行人有息债务余额分

别为人民币 1,184,568.48 万元、2,042,672.14 万元及 2,159,907.22 万元，占当期负债合计比重分别为 63.97%、63.38%及 65.78%。发行人有息债务主要由短期借款、应付票据、应付融资租赁款、一年内到期的长期借款及应付债券。发行人有息债务余额占比较大，可能会对发行人的偿债能力构成一定影响。

六、2015 年度--2017 年度以及 2018 年第一季度，发行人投资收益分别为 23.47 亿元、21.25 亿元、23.07 亿元和 2.47 亿元，占当期利润总额的比重分别为 69.59%、59.51%、56.80%和 25.54%，虽然公司利润对投资收益的依赖在逐步减弱，但占比仍然较高。由于投资收益受资本市场、下属合营、联营企业经营业绩的影响较大，可持续性存在一定不确定性，可能造成当期利润波动较大，因此公司存在投资收益占比较大的风险。

七、对于医药制造及经销类企业，药品安全是企业的生命线。发行人制造或分销药品、医疗器械及医学诊断产品，必须承担产品责任索赔的风险。由于医药制造商须承担进行新产品临床测试所引致的一切后果，因此发行人亦可能面对因与公司订约进行临床测试的研究员专业失当所引致的索赔和开支；在医疗服务业务方面，公司可能须面对人身伤害或过失致死所引致的医疗事故索赔。未来若发行人在药品生产方面疏于管理，可能出现重大药品质量安全问题，使发行人的声誉和经营蒙受损失，故存在产品安全风险。

八、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让取得本次债券的持有人）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受发行人为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

九、在本期债券存续期内，发行人因股权激励、员工持股计划或业绩承诺导致股份回购的减资不构成召开债券持有人会议的情形。

十、本期债券发行对象为合格投资者。合格投资者应当具备相应的风险识别

和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，合格投资者需要符合《公司债券发行与交易管理办法》等相关法律法规限定的资质条件。

十一、在本期债券评级的信用等级有效期内至本期债券本息的约定偿付日止，资信评级机构将对本公司进行持续跟踪评级，持续跟踪评级包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。跟踪评级期间，资信评级机构将持续关注本公司外部经营环境的变化、影响本公司经营或财务状况的重大事件、本公司履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映本公司的信用状况。上述跟踪评级报告将同时在评级机构网站（<http://www.shxsj.com>）和上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）公告，且交易所网站公告披露时间不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

十二、鉴于本次债券分期发行，因此将本期债券名称调整为“上海复星医药（集团）股份有限公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）”。由于分期发行导致的债券名称变化无实质性影响，相关文件均具备对应的法律效力。

目 录

释 义	8
专业术语释义	13
第一节 发行概况	16
一、本次发行的基本情况	16
二、本次债券发行的有关机构	20
三、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系	22
第二节 发行人及本期债券的资信情况	24
一、本期债券的信用评级情况	24
二、公司债券信用评级报告主要事项	24
三、主要资信情况	26
第三节 增信机制、偿债计划及其他保障措施	28
一、本期债券的增信机制	28
二、具体偿债计划	28
三、偿债资金来源	29
四、偿债应急保障方案	29
第四节 发行人基本情况	31
一、公司概况	31
二、公司设立及历史沿革情况	32
三、最近三年内重大资产重组情况	45
四、发行人股东情况	45
五、发行人控股股东及实际控制人情况	46
六、发行人对其他企业的重要权益投资情况	48
七、发行人董事、监事、高级管理人员情况	50
八、发行人业务与技术情况	62
九、法人治理结构及相关机构运行情况	82
十、公司及公司董事、监事、高级管理人员最近三年内违法违规情况	87
十一、发行人独立性情况	90
十二、发行人关联方及关联交易	92
第五节 财务会计信息	110
一、最近三年及一期财务报告审计情况	110
二、最近三年财务会计资料	111
三、发行人最近三年及一期合并报表范围的主要变化	121
四、报告期内主要财务指标	122
第六节 募集资金运用	124
一、公司债券募集资金数额	124
二、募集资金运用计划	124

三、本期债券募集资金专项账户的管理安排.....	125
四、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	126
五、前次公开发行公司债券的募集资金使用情况.....	126
第七节 备查文件.....	128
一、备查文件目录.....	128
二、查阅时间.....	128
三、查阅地点.....	128

释 义

在本募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人/公司/本公司/复星医药	指	上海复星医药（集团）股份有限公司
本集团	指	上海复星医药（集团）股份有限公司及其控股子公司或单位
我国/中国	指	中华人民共和国
复星高科技	指	上海复星高科技（集团）有限公司
复星国际	指	复星国际有限公司
股东大会	指	上海复星医药（集团）股份有限公司股东大会
董事会	指	上海复星医药（集团）股份有限公司董事会
监事会	指	上海复星医药（集团）股份有限公司监事会
本次发行/本次公开发行	指	根据发行人股东 2017 年 6 月 29 日出具的股东大会决议，并经中国证监会核准，面向合格投资者公开发行不超过人民币 50 亿元公司债券的行为
本次债券/本次公司债券	指	根据发行人股东 2017 年 6 月 29 日出具的股东大会决议，并经中国证监会核准，面向合格投资者公开发行不超过人民币 50 亿元公司债券
本期债券	指	发行人本次公开发行的“上海复星医药（集团）股份有限公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）”
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所/上证所	指	上海证券交易所
登记结算机构/债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
主承销商	指	海通证券股份有限公司、瑞银证券有限责任公司、国泰君安证券股份有限公司
牵头主承销商/簿记管理人/海通证券/债券受托管理人	指	海通证券股份有限公司
联席主承销商	指	瑞银证券有限责任公司、国泰君安证券股份有限公司
瑞银证券	指	瑞银证券有限责任公司
国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
募集说明书	指	本公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《上海复星医药（集团）股份有限公司 2018 年公开发行公司债券募集说明书（第一期）（面向合格投资者）》
募集说明书摘要	指	本公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《上海复星医药（集团）股份有限公司 2018 年公开发行公司债券募集说明书摘要（第一期）（面向合格投资者）》
评级机构/上海新世纪	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
安永华明/发行人审计	指	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

机构/会计师事务所		
发行人律师	指	国浩律师（上海）事务所
承销团	指	主承销商为本期债券发行组织的、由主承销商组成的承销团
债券持有人	指	根据登记机构的记录显示在其名下登记拥有本期公司债券的投资者
会议召集人	指	债券持有人会议的召集人
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	中国证监会于 2015 年 1 月 15 日发布的《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	现行有效的《上海复星医药（集团）股份有限公司章程》
新企业会计准则	指	财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体准则，及此后颁布的企业会计准则应用指南，企业会计准则解释及其他相关规定
元/万元/亿元	指	如无特别说明，指人民币元/万元/亿元
《债券受托管理协议》	指	本公司与债券受托管理人签署的《上海复星医药（集团）股份有限公司 2018 年公开发行公司债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	为保护公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《上海复星医药（集团）股份有限公司 2018 年公开发行公司债券债券持有人会议规则》
新质押式回购	指	根据《上海证券交易所债券交易实施细则（2006 年 2 月 6 日颁布，2008 年 9 月 26 日修订）》，上交所于 2006 年 5 月 8 日起推出的质押式回购交易。质押式回购交易指将债券质押的同时，将相应债券以标准券折算比率计算出的标准券数量为融资额度而进行的质押融资，交易双方约定在回购期满后返还资金和解除质押的交易
交易日	指	上海证券交易所的营业日
最近三年及一期/报告期	指	2015 年、2016 年、2017 年、2018 年 1-3 月
南方所	指	国家食品药品监督管理总局南方医药经济研究所
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
卫计委	指	中华人民共和国卫生和计划生育委员会
人社部	指	中华人民共和国人力资源和社会保障部
A 股	指	在上海证券交易所上市及挂牌交易的人民币普通股
H 股	指	在香港联交所上市及挂牌交易的境外上市外资股
有限售条件的股份	指	根据《公司法》等法律法规，公司发行股票并上市后在一定期限内不能上市流通的股份
无限售条件的股份	指	公司发行股票并上市后即可上市流通的股份
广信科技	指	上海广信科技发展有限公司
复星医药产业	指	上海复星医药产业发展有限公司
复美大药房	指	国药控股国大复美大药房（上海）连锁有限公司（原名：上海复美益星大药房连锁有限公司）
江苏万邦	指	江苏万邦生化医药集团有限责任公司

桂林南药	指	桂林南药股份有限公司
重庆药友	指	重庆药友制药有限公司
湖北新生源	指	湖北新生源生物工程有限公司
国药产投	指	国药产业投资有限公司
国药控股	指	国药控股股份有限公司
锦州奥鸿	指	锦州奥鸿药业有限责任公司
大连雅立峰	指	大连雅立峰生物制药有限公司
邯郸制药	指	邯郸制药股份有限公司（原名：邯郸摩罗丹药业股份有限公司）
沈阳红旗	指	沈阳红旗制药有限责任公司
四川合信	指	四川合信药业有限责任公司
亚能生物	指	亚能生物技术（深圳）有限公司
金象大药房	指	北京金象大药房医药连锁有限责任公司
复星实业	指	复星实业（香港）有限公司
复星长征	指	上海复星长征医学科学有限公司
复星医院投资	指	上海复星医院投资（集团）有限公司（原名：上海医诚医院投资管理有限公司）
朝晖药业	指	上海朝晖药业有限公司
平耀投资	指	上海复星平耀投资管理有限公司
星耀医学	指	上海星耀医学科技发展有限公司（原名：上海复星医学科技发展有限公司）
复星药业	指	国药控股国大复美药业（上海）有限公司（原名：上海复星药业有限公司）
万邦金桥	指	徐州万邦金桥制药有限公司
化工投资	指	上海复星化工医药创业投资有限公司
万邦复临	指	河北万邦复临药业有限公司
星泰医药	指	上海复星星泰医药科技有限公司（原名：上海星泰医药科技有限公司）
复宏汉霖	指	上海复宏汉霖生物技术股份有限公司
济民医院	指	安徽济民肿瘤医院
重庆复创	指	重庆复创医药研究有限公司
重庆医工院	指	重庆医药工业研究院有限责任公司
重庆药友/药友制药	指	重庆药友制药有限责任公司
CML	指	Chindex Medical Limited
重庆凯林	指	重庆凯林制药有限公司
广济医院	指	岳阳广济医院有限公司
广济置业	指	湖南省广济置业有限公司
北京金象	指	北京金象复星医药股份有限公司
同济堂	指	Tongjitang Chinese Medicines Company
美中互利、CHDX	指	Chindex International, Inc.
钟吾医院	指	宿迁市钟吾医院有限责任公司
洞庭药业	指	湖南洞庭药业股份有限公司

迪安诊断	指	浙江迪安诊断技术股份有限公司
羚锐制药	指	河南羚锐制药股份有限公司
SDB	指	SD Biosensor, Inc.
赛诺康	指	山东万邦赛诺康生化制药股份有限公司（原名：枣庄赛诺康生化股份有限公司）
Alma Lasers	指	Alma Lasers Ltd.
时代阳光	指	湖南时代阳光药业股份有限公司
大连万春	指	大连万春生物技术有限公司
禅城医院	指	佛山市禅城区中心医院有限公司
四大研发平台	指	化学创新药平台、生物药平台、高价值仿制药平台及细胞免疫平台
国大药房	指	国药控股国大药房有限公司
黄河药业	指	江苏黄河药业股份有限公司
Saladax	指	Saladax Biomedical, Inc.
二叶制药	指	苏州二叶制药有限公司
微医	指	We Doctor Group Limited
新疆博泽	指	新疆博泽股权投资有限合伙企业
禅成医药	指	佛山市禅成医药有限公司
香港能悦	指	能悦有限公司
新施华投资管理	指	上海新施华投资管理有限公司
上海高地物业	指	上海高地商务楼物业管理有限公司
复瑞物业	指	上海复瑞物业管理有限公司
颈复康药业	指	颈复康药业集团有限公司/承德颈复康药业集团有限公司
星双健	指	上海星双健投资管理有限公司
苏州爱美津	指	苏州爱美津制药有限公司
上海药房	指	上海药房股份有限公司
山河药辅	指	安徽山河药用辅料股份有限公司
澳林制药	指	桂林澳林制药有限责任公司
锦州博泽	指	锦州博泽置业有限公司（原名：锦州昊宇木制品加工有限责任公司）
台州定向	指	台州市定向反光材料有限公司
中勤世帝	指	北京中勤世帝生物技术有限公司
上海易星	指	上海易星体育发展有限公司
希米科	指	希米科（苏州）医药科技有限公司
星灵资产	指	上海星灵资产管理有限公司
利意大药房	指	上海利意大药房有限公司
掌星宝	指	掌星宝(上海)网络科技有限公司
通德投资	指	通德股权投资管理（上海）有限公司
国控医投	指	国药控股医疗投资管理有限公司
NSP	指	Nature's Sunshine Products, Inc.
复星-保德信中国机会	指	Pramerica-Fosun China Opportunity Fund, L.P.

基金		
Magnificent View	指	Magnificent View Investments Limited
Sisram	指	Sisram Medical Ltd
IFC	指	International Finance Corporation
温州老年病医院	指	温州老年病医院有限公司
万邦天晟	指	沈阳万邦天晟生物科技有限公司
上海医药	指	上海医药集团股份有限公司
龙沙复星	指	上海龙沙复星医药科技发展有限公司
量富征信	指	量富征信管理有限公司
海翔药业	指	浙江海翔药业股份有限公司
复星财务公司	指	上海复星高科技集团财务有限公司
复地集团	指	复地（集团）股份有限公司
复地投资管理	指	上海复地投资管理有限公司
东富龙	指	上海东富龙科技股份有限公司
德邦创新	指	德邦创新资本有限公司
南京钢铁联合	指	南京钢铁联合有限公司
Tridem Pharma	指	Tridem Pharma S.A.S，设立于法国
Gland Pharma	指	Gland Pharma Limited
中国人寿	指	中国人寿保险股份有限公司
安徽铁发	指	安徽省铁路发展基金股份有限公司
泰康资管	指	泰康资产管理有限公司
湖南汉森	指	湖南汉森制药股份有限公司
广州速道	指	广州速道信息科技有限公司
星浩健康	指	上海星浩健康管理咨询有限公司
上海领健	指	上海领健信息技术有限公司
安博生物	指	上海安博生物医药股份有限公司
复星凯特	指	复星凯特生物科技有限公司
淮海医院	指	淮海医院管理（徐州）有限公司
齐鲁医院	指	青岛山大齐鲁医院投资管理有限公司
Breas	指	Breas Medical Holdings AB
国药医疗	指	国药控股医疗管理（上海）有限公司
Gland Chemicals	指	Gland Chemicals Pvt Ltd
Fosun Medical	指	Fosun Medical Holdings AB
汉达	指	Handa Pharmaceuticals, Inc.
Sasikala	指	Sasikala Properties LLP
DHANANJAYA	指	DHANANJAYA PROPERTIES LLP
星鑫投资	指	上海星鑫投资管理有限公司
恒生医院	指	深圳恒生医院
直观复星	指	直观复星医疗器械技术（上海）有限公司

专业术语释义

青蒿琥酯片	指	属国家专利的一类新药，是目前唯一的能制成水溶性制剂的青蒿素有效衍生物。具有速效、高效、低毒以及可多途径给药的特点，是治疗各种疟疾及多重抗药性恶性疟的优良药物，也是重症疟疾的首选药
胰岛素	指	胰岛素是由胰脏分泌出来的荷尔蒙，主要作用是令葡萄糖通过细胞膜，从而被氧气为能量，或转化为其他物质作为储存之用。胰岛素能于肝，肌肉和脂肪细胞发挥作用
阿拓莫兰	指	阿拓莫兰是人类细胞质中自然合成的一种三肽，由谷氨酸、半胱氨酸和甘氨酸残基组成，含有巯基（-SH），在体内起活化氧化还原系统、激活 SH 酶、解毒等重要作用，并参与体内多种重要的生化代谢反应
氨基酸	指	氨基酸是含有一个碱性氨基和一个酸性羧基的有机化合物，氨基一般连在 α -碳上。氨基酸的结构通式是生物功能大分子蛋白质的基本组成单位
WHO	指	World Health Organization 的简称，即世界卫生组织
IQVIA	指	Qwest Communications International Inc（原名为 IMS Health Incorporated），设立于美国，系全球领先的医药健康产业专业信息和战略咨询服务提供商
国家食药监总局	指	国家市场监督管理总局，原名为国家食品药品监督管理总局
GMP	指	GMP 标准，Good Manufacturing Practice 的缩写，即良好生产规范，是指导食物、药品、医疗产品生产和质量管理的法规
GSP	指	Good Supplying Practice 缩写，直译为良好的药品供应规范，在我国称为《药品经营质量管理规范》。它是指在药品流通过程中，针对计划采购、购进验收、储存、销售及售后服务等环节而制定的保证药品符合质量标准的一项管理制度。其核心是通过严格的管理制度来约束企业的行为，对药品经营全过程进行质量控制，保证向用户提供优质的药品
GLP	指	Good Laboratory Practice 的缩写，中文直译为优良实验室规范。GLP 是就实验室实验研究从计划、实验、监督、记录到实验报告等一系列管理而制定的法规性文件，涉及到实验室工作的所有方面。它主要是针对医药、农药、食品添加剂、化妆品、兽药等进行的安全性评价实验而制定的规范。制定 GLP 的主要目的是严格控制化学品安全性评价试验的各个环节，即严格控制可能影响实验结果准确性的各种主客观因素，降低试验误差，确保实验结果的真实性

CGMP	指	Current Good Manufacture Practices 的缩写，即动态药品生产管理规范
FDA	指	Food and Drug Administration 的缩写，即美国食品和药物管理局
CE	指	CONFORMITE EUROPEENNE 的缩写，一种安全认证标志，凡是贴有“CE”标志的产品就可在欧盟各成员国国内销售，无须符合每个成员国的要求，从而实现了商品在欧盟成员国范围内的自由流通
OEM	指	Original Equipment Manufacture 的缩写，指代工生产
QFII	指	合格境外机构投资者
奥德金	指	小牛血清去蛋白注射液，主要用于改善由脑部血液循环障碍和营养障碍性疾病所引起的神经功能缺损。是国内唯一用小牛血清为原料的生化制剂，并获有发明专利，其品牌和市场占有率位居国内小牛血制剂领域第一
邦亭	指	注射用白眉蛇毒血凝酶，是国内血凝酶领域三大止血药品牌之一
悉畅	指	头孢美唑钠系列，为抗感染药物
L-胱氨酸	指	L-胱氨酸是人体必需的氨基酸之一，它在医药上和作为营养强化剂，也用于食品工业，均有重要的价值。它除了可用化学合成法制得外，目前主要是从毛发中提取。对人体没有不良效果
L-半胱氨酸	指	L-半胱氨酸是一种具有生理功能的氨基酸，是组成蛋白质的 20 多种氨基酸中惟一具有还原性基团巯基（-SH）的氨基酸，目前已在医药、食品添加剂和化妆品中广泛应用
L-精氨酸	指	是条件性必须氨基酸，能调节人体多种内源性激素的分泌，如脑下垂体分泌的生长激素，加快骨骼生长；调节脑细胞血流量，增强大脑长时记忆功能
动物胰岛素	指	动物胰岛素是从动物胰腺里提取的胰岛素适用于由链球菌属、葡萄球菌属及厌氧菌等敏感菌株所致的下述感染：中耳炎、鼻窦炎、化脓性扁桃体炎、肺炎
盐酸克林霉素	指	皮肤软组织感染；在治疗骨和关节感染、腹腔感染、盆腔感染、脓胸、肺脓肿、骨髓炎、败血症等疾病时，可根据情况单用或与其他抗菌药联合应用
万苏平	指	万苏平（格列美脲片）属磺酰脲类口服降血糖药，其降血糖作用的主要机理是刺激胰岛 β 细胞分泌胰岛素，可能也与提高周围组织对胰岛素的敏感性有关
心先安	指	通用名为环磷腺苷葡胺注射液，为非洋地黄类强心剂，具有正性肌力作用，能增强心肌收缩力，改善心脏泵血功能，有扩张血管作用，可降低心肌耗氧量；改善心肌细胞代谢，保护缺血、缺氧的心肌；能够改善窦房结 P 细胞功能
炎琥宁	指	本品系穿心连提取物经酯化、脱水、成盐精制而成。能抑制早期毛细血管通透性增高与炎性渗出和水肿，能特

		异性地兴奋垂体—肾上腺皮质功能，促进 ACTH 释放，增加垂体前叶中 ACTH 的生物合成；体外具有灭活腺病毒、流感病毒、呼吸道病毒等多种病毒的作用
复方芦荟胶囊	指	主要成分为芦荟、青黛、朱砂、琥珀。清肝泻热，润肠通便，宁心安神。用于心肝火盛，大便秘结，腹胀腹痛，烦躁失眠
盐酸左旋咪唑	指	盐酸左旋咪唑为四咪唑的左旋体，可选择性地抑制虫体肌肉中的琥珀酸脱氢酶，使延胡索酸不能还原为琥珀酸从而影响虫体肌肉的无氧代谢，减少能量产生。对蛔虫、钩虫、蛲虫和粪类圆线虫病有较好疗效
水溶性维生素	指	水溶性维生素常是辅酶或辅基的组成部分主要包括维生素 B1，维生素 B2 和维生素 C 等能溶于水的有机营养分子，其中包括在酶的催化中起着重要作用的 B 族维生素以及抗坏血酸（维生素 C）等
羟苯磺酸钙胶	指	眼科用药类非处方药药品。通过调节微血管壁的生理功能，降低血浆粘稠度，减少血小板聚集等机制，调节微循环功能，从而起到治疗糖尿病引起的视网膜微循环病变的作用。用于糖尿病引起的视网膜病变
医药中间体	指	中间体大致等同于半成品，属于多段工艺中间的，经过一定工艺处理的出产物，也就是还属于工业材料，不是最终产品。药品生产需要大量的特殊化学品，这些特殊化学品不同于药品主要成分。医药中间体属精细化工产品，生产医药中间体目前已成为国际化工界的一大产业
脂质体	指	脂质体是一种定向药物载体，属于靶向给药系统的一种新剂型。它可以将药物粉末或溶液包埋在直径为纳米级的微粒中，这种微粒具有类细胞机构，进入人体内主要被网状内皮系统吞噬而激活机体的自身免疫功能，并改变被包封药物的体内分布，使药物主要在肝、脾、肺和骨髓等组织器官中积蓄，从而提高药物的治疗指数，减少药物的治疗剂量和降低药物的毒性
手性技术	指	手性技术即生产手性化合物的技术，手性化合物的制备方法主要有手性源、外消旋体拆分、不对称合成等几种
非专利药	指	是与专利药相对应的一对概念，这是从药品的专利保护角度进行的药品分类。非专利药是指药物专利持有者之外的企业因专利过期，或者是合法取得专利持有者的专利授权而生产出的药品
OTC 终端	指	是商家向消费者直接展示和出售 OTC 药品的场所

如无特别说明，本募集说明书摘要中引用的发行人财务数据均为发行人的合并报表财务数据。

本募集说明书摘要中的数值若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）核准情况及核准规模

2017年4月18日，本公司第七届董事会第二十九次会议（临时会议）审议通过了《关于本公司符合公开发行公司债券条件的议案》、《关于本公司公开发行公司债券方案的议案》和《关于提请公司股东大会授权董事会（或其转授权人士）全权办理本次公开发行公司债券相关事宜的议案》。

2017年6月29日，本公司2016年度股东大会通过了《关于本公司符合公开发行公司债券条件的议案》、《关于本公司公开发行公司债券方案的议案》和《关于提请公司股东大会授权董事会（或其转授权人士）全权办理本次公开发行公司债券相关事宜的议案》。

经中国证监会“证监许可[2018]265号”文件核准，公司获准向合格投资者公开发行面值总额不超过人民币50亿元的公司债券。公司将综合市场等各方面情况确定本次债券的发行时间、发行规模及发行条款。

（二）本期债券基本条款

- 1、债券名称：**上海复星医药（集团）股份有限公司2018年公开发行公司债券（第一期）。
- 2、发行总额：**本期债券发行规模不超过15亿元（其中基础发行规模为5亿元，可超额配售不超过10亿元）。
- 3、超额配售选择权：**发行人和主承销商将根据网下申购情况，决定是否行使超额配售选择权，即在基础发行规模5亿元的基础上，由发行人和主承销商在本期债券基础发行规模上追加不超过10亿元的发行额度。
- 4、票面金额及发行价格：**本期债券票面金额为100元，按面值平价发行。
- 5、债券期限：**本期债券的期限为5年，附第3年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。
- 6、发行人调整票面利率选择权：**发行人有权决定是否在本期债券存续期

的第3年末调整本期债券后2年的票面利率。发行人将于第3个付息日前的第20个交易日，在上海证券交易所指定的信息披露媒体上发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使调整票面利率选择权，则本期债券在其存续期限后2年的票面利率仍维持原有票面利率不变。

- 7、投资者回售选择权：**发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在第3个计息年度的付息日将其持有的全部或部分债券按面值回售给发行人。第3个计息年度的付息日即为回售支付日，发行人将按照上交所和证券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

对于本期债券，投资者选择将持有的本期债券全部或部分回售给发行人的，须于公司通知本期债券持有人是否调整本期债券票面利率、调整方式（加/减调整幅度）以及调整幅度之日起5个交易日内进行登记；若投资者未做登记，则视为继续持有本期债券并接受上述调整。

- 8、还本付息方式：**本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
- 9、起息日：**本期债券的起息日为2018年8月13日。
- 10、利息登记日：**2019年至2023年每年8月13日之前的第1个交易日为上一个计息年度的利息登记日；在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息（最后一个计息年度的利息随本金一起支付）。
- 11、付息日：**本期债券的付息日为2019年至2023年每年的8月13日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）；若投资人行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2019年至2021年每年的8月13日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。
- 12、到期日：**本期债券的到期日为2023年8月13日；若投资人行使回售选择权，则回售部分债券的到期日为2021年8月13日。
- 13、计息期限：**本期债券的计息期限为2018年8月13日至2023年8月12日；若投资人行使回售选择权，则回售部分债券的计息期间为2018年8月

13日至2021年8月12日。

- 14、**兑付登记日：**兑付日之前的第3个交易日为本期债券本金及最后一期利息的兑付登记日。在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得所持本期债券的本金及最后一期利息。
- 15、**兑付日：**本期债券的兑付日为2023年8月13日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）；若投资人行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2021年8月13日。在兑付登记日次日至兑付日期间，本期债券停止交易。
- 16、**支付方式：**本期债券本息的支付方式按照债券登记机构的相关规定办理
- 17、**支付金额：**本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。
- 18、**债券利率及确定方式：**本期债券的票面利率为固定利率，将根据簿记建档结果，由发行人与主承销商按照国家有关规定协商一致，在利率询价区间内确定。
- 19、**担保情况：**本期债券无担保。
- 20、**募集资金专项账户：**本期债券发行人将于监管银行处开设专项资金账户，用于本期债券的募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。
- 21、**募集资金用途：**本期债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还计息债务本息。
- 22、**信用级别及资信评级机构：**经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA级，本期债券信用等级为AAA级。
- 23、**牵头主承销商/簿记管理人：**海通证券股份有限公司。
- 24、**债券受托管理人：**海通证券股份有限公司。
- 25、**联席主承销商：**瑞银证券有限责任公司、国泰君安证券股份有限公司。

- 26、发行方式：**本期债券采取网下面向合格投资者询价配售方式公开发行。
- 27、发行对象：**本期债券发行对象为合格投资者。
- 28、配售规则：**本期债券配售规则详见发行公告。
- 29、承销方式：**本次发行由主承销商组织的承销团以余额包销方式承销。
- 30、公司债券上市或转让安排：**本次发行结束后，发行人将向上交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。
- 31、新质押式回购：**公司主体信用等级为AAA级，本期债券的信用等级为AAA级，符合进行新质押式回购交易的基本条件，本期债券新质押式回购相关申请尚需有关部门最终批复，具体折算率等事宜按登记公司的相关规定执行。
- 32、税务提示：**根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

（三）本期债券上市场所及投资者范围

经发行人2017年4月18日召开的第七届董事会第二十九次会议（临时会议）决议通过，并经发行人2017年6月29日召开的2016年度股东大会决议通过，本期债券拟在上交所上市交易或转让。

本期债券拟面向合格投资者公开发行，本期债券在发行环节和交易环节的投资者均为合格投资者。合格投资者范围包括：

1、经有关金融监管部门批准设立的金融机构，包括证券公司、期货公司、基金管理公司及其子公司、商业银行、保险公司、信托公司、财务公司等；经行业协会备案或者登记的证券公司子公司、期货公司子公司、私募基金管理人。

2、上述机构面向投资者发行的理财产品，包括但不限于证券公司资产管理产品、基金管理公司及其子公司产品、期货公司资产管理产品、银行理财产品、保险产品、信托产品、经行业协会备案的私募基金。

3、社会保障基金、企业年金等养老基金，慈善基金等社会公益基金，合格境外机构投资者（QFII）、人民币合格境外机构投资者（RQFII）。

4、同时符合下列条件的法人或者其他组织：

- （1）最近1年末净资产不低于2000万元；
- （2）最近1年末金融资产不低于1000万元；

（3）具有2年以上证券、基金、期货、黄金、外汇等投资经历。

5、同时符合下列条件的个人：

（1）申请资格认定前20个交易日名下金融资产日均不低于500万元，或者最近3年个人年均收入不低于50万元；

（2）具有2年以上证券、基金、期货、黄金、外汇等投资经历，或者具有2年以上金融产品设计、投资、风险管理及相关工作经历，或者属于本条第（一）项规定的合格投资者的高级管理人员、获得职业资格认证的从事金融相关业务的注册会计师和律师。

6、中国证监会和交易所认可的其他投资者。

二、本次债券发行的有关机构

（一）发行人

名称：上海复星医药（集团）股份有限公司

法定代表人：陈启宇

住所：上海市曹杨路 510 号 9 楼

联系人：张祥、陈晨

联系电话：021-33987030

传真：021-33987020

（二）承销团/簿记管理人/债券受托管理人

1、牵头主承销商/簿记管理人/债券受托管理人

名称：海通证券股份有限公司

法定代表人：周杰

住所：上海市广东路 689 号

项目经办人：李一峰、吴斌、陆晓静、赵心悦、许杰

电话：010-88027267

传真：010-88027190

2、联席主承销商

名称：瑞银证券有限责任公司

法定代表人：钱于军

住所：北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 12、15 层

项目经办人：许凯、夏涛、蔡亮、王佳璇、陈晨

电话：010-58328888

传真：010-58328964

3、联席主承销商

名称：国泰君安证券股份有限公司

法定代表人：杨德红

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

项目经办人：胡玮瑛、时光、杨樱

电话：021-38676666

传真：021-50873521

（三）发行人律师

名称：国浩律师（上海）事务所

律师事务所负责人：黄宁宁

住所：上海市北京西路968号嘉地中心23-25楼

经办律师：韦玮、苏娇

电话：021-68815499

传真：021-62676960

（四）会计师事务所

名称：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

会计师事务所负责人：毛鞍宁

住所：北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层 01-12 室

签字注册会计师：何兆烽、刘扬

电话：010-58153000

传真：010-85188298

（五）资信评级机构

名称：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

法定代表人：朱荣恩

住所：上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 K-22

评级人员：蒋卫、黄蔚飞、王云霄

电话：021-63501349

传真：021-63610539

（六）募集资金专项账户开户银行

名称：北京银行上海黄浦支行

负责人：谢君炜

住所：上海市黄浦区河南南路 16 号中汇大厦 6 楼

联系人：张秉程

电话：021-63361103

传真：021-63361755

（七）本次债券申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所

办公地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

总经理：蒋锋

电话：021-68808888

传真：021-68804868

（八）本次债券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号

总经理：聂燕

电话：021-68870172

传真：021-38874800

三、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2018 年 3 月末，国泰君安证券股份有限公司通过自营账户持有复星医药（600196.SH）0 股；通过融资融券渠道持有复星医药（600196.SH）105,000 股；通过子公司上海国泰君安证券资产管理有限公司以资管产品形式持有复星医药 1,190,959 股合计占发行人 2018 年 3 月 31 日总股本的 0.05%。以上与发行人的直接或间接股权关系不构成实质性利害关系。

截至 2018 年 3 月末，联席主承销商瑞银证券有限责任公司未持有复星医药（600196.SH），亦未持有复星医药（2196.HK）股票；UBS AG（UBS AG 持有瑞银证券 24.99%的股权）持有复星医药（600196.SH）711,659 股，并持有复星医药（2196.HK）2,200,132 股，合计占发行人 2018 年 3 月 31 日总股本 2,495,131,045 股的 0.12%。以上与发行人的直接或间接股权关系不构成实质性利害关系。瑞银证券项目负责人及经办人员与发行人之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

除以上持仓关系外，发行人与本次发行有关的其他中介机构及其法定代表人或负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系等实质性利害关系。

第二节 发行人及本期债券的资信情况

一、本期债券的信用评级情况

发行人聘请了上海新世纪资信评估投资服务有限公司对本期债券的资信情况进行评级。根据上海新世纪 2018 年 8 月 3 日出具的《上海复星医药（集团）股份有限公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）（面向合格投资者）信用评级报告》[新世纪债评（2018）010301]，发行人的主体信用等级为 AAA 级，本期债券的信用等级为 AAA 级。

二、公司债券信用评级报告主要事项

（一）评级信用结论及标识所代表的涵义

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA 级，该等级反映了发行人财务杠杆水平合理，经营活动现金获取能力强，货币资金存量充裕，即期债务偿付较有保障，资产质量总体较好，债务偿付能力极强。本期债券的信用等级为 AAA 级，该等级反映了偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）评级报告的主要内容

1、优势/机遇

（1）行业发展前景较好。近年来，我国医药市场继续扩大，且政府在医药工业、医药流通行业、医疗器械及医疗服务领域出台了一系列政策，有利于行业的规范性及集中度的提高，行业发展前景较好。

（2）主业具有竞争力。复星医药收入保持增长且在部分细分市场保持了较明显的优势地位，药品制造与研发业务规模持续扩大。此外，公司较强的研发实力有利于其竞争优势的保持和强化。

（3）投资收益较稳定。复星医药间接参股的国药控股是国内药品流通行业的龙头且业务增长迅速，与公司业务产生一定协同的同时，各年度对公司投资收益贡献较稳定。

（4）财务状况良好。复星医药盈利能力和现金获取能力均较强，经营环节现金流状况较好，权益资本实力雄厚，财务状况良好。

（5）资金成本优势。复星医药融资渠道畅通且多样，较低综合融资成本为公司持续发展提供良好的保障。

2、风险/关注

（1）药品降价压力。医保控费或将影响医药制造行业用药结构，药品面临较大降价压力。

（2）新药研发不达预期风险。药品存在研发周期长、技术风险大等特点，复星医药新药研发存在一定不确定性。

（3）药品质量安全风险。药品质量安全问题关乎制药企业的兴衰乃至存亡，复星医药采取的诸多防范措施可有效降低但不能完全消除药品安全风险。

（4）并购资金压力、估值风险及整合风险。外延式扩张是复星医药实现业务快速发展的重要方式之一。近年来公司海外并购较快，资金压力较大；且并购标的估值较高，所形成商誉面临一定减值风险；同时并入后整合、效益显现等投资风险也加大。

（三）跟踪评级安排

根据相关主管部门的监管要求和评级机构的业务操作规范，在本次公司债存续期（本次公司债发行日至到期兑付日止）内，评级机构将对其进行跟踪评级。

定期跟踪评级报告每年出具一次，跟踪评级结果和报告于发行人年度报告披露后 2 个月内出具。定期跟踪评级报告是评级机构在发行人所提供的跟踪评级资料的基础上做出的评级判断。

在发生可能影响发行人信用质量的重大事项时，评级机构将启动不定期跟踪评级程序，发行人应根据已作出的书面承诺及时告知评级机构相应事项并提供相应资料。

评级机构的跟踪评级报告和评级结果将对发行人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

在持续跟踪评级报告出具 5 个工作日内，评级机构将把跟踪评级报告发送至发行人，并同时发送至交易所网站公告，且交易所网站公告披露时间将不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行人不能及时提供跟踪评级所需资料，评级机构将根据相关主管部门监管的要求和评级机构的业务操作规范，采取公告延迟披露跟踪评级报告，或暂停评级、终止评级等评级行动。

三、主要资信情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

截至 2018 年 3 月末，公司已获得中国银行、农业银行、工商银行等银行共计等值人民币 383.73 亿元的授信额度，其中已使用授信额度约人民币 191.1 亿元，占总授信额度的 49.80%。

（二）最近三年与主要客户发生业务往来时的严重违约情况

公司在最近三年与主要客户发生业务往来时，没有出现严重违约现象。

（三）报告期内发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

1、报告期内，公司已发行的债券及其他债务融资工具情况如下表所示：

证券名称	债券类型	发行期限（年）	主体评级	债项评级	票面利率（%）	发行规模（亿元）	起息日期	是否到期
15 复星医药 MTN001	中期票据	3	AAA	AAA	3.95	4	2015.09.10	否
16 复药 01	公司债券	5	AAA	AAA	3.35	30	2016.03.04	否
16 复星医药 SCP001	短期融资券	0.49	AAA	-	2.98	5	2016.05.20	是
16 复星医药 SCP002	短期融资券	0.73	AAA	-	2.66	5	2016.08.18	是
17 复药 01	公司债券	5	AAA	AAA	4.50	12.50	2017.03.14	否

以上债券及债务融资工具存续期间（部分债券已经到期兑付），公司不存在延迟支付利息或本金的情况。

2、截至本募集说明书签署之日，公司已经申报或注册的债券及其他债务融资工具情况如下表所示：

发行主体	债券类型	申报或注册（剩余）额度（亿元）
------	------	-----------------

发行主体	债券类型	申报或注册（剩余）额度（亿元）
复星医药	中期票据	注册 50 亿
复星医药	超短期融资券	注册 50 亿

截至本募集说明书签署之日，公司未有其他已获批未发行或已申报尚未获批的其他债券及债务融资工具。

（四）本期债券发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

发行人及合并范围内子公司已发行并仍存续的企业债券及公司债券余额总计为 42.50 亿元。具体情况如下表：

证券名称	债券类型	发行期限（年）	主体评级	债项评级	票面利率（%）	存续规模（亿元）	起息日期
16 复药 01	公司债券	5	AAA	AAA	3.35	30.00	2016.03.04
17 复药 01	公司债券	5	AAA	AAA	4.50	12.50	2017.03.14
合计						42.50	

本期债券经证监会核准并全部发行完毕后，发行人累计公司债券余额为 57.50 亿元，占发行人截至 2018 年 3 月末合并财务报表口径所有者权益（308.82 亿元）的比例为 18.62%，未超过发行人净资产的 40%。

（五）发行人报告期内合并报表口径下主要财务指标

财务指标	2018 年一季度/末	2017 年度/末	2016 年度/末	2015 年度/末
流动比率	0.93	0.91	1.06	0.76
速动比率	0.76	0.74	0.90	0.61
资产负债率	51.53%	52.01%	42.31%	45.89%
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息保障倍数	5.47	7.88	8.27	8.09
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

上述各指标的具体计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债
- 3、资产负债率=总负债/总资产
- 4、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
- 5、利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用，其中利息费用=计入财务费用的利息支出+资本化利息支出
- 6、利息偿付率=实际支付利息/应付利息

第三节 增信机制、偿债计划及其他保障措施

本期债券发行后，发行人将根据债务结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金运用管理，保证资金按计划使用，及时、足额准备资金用于每年的利息支付和到期的本金兑付，以充分保障投资者的利益。

一、本期债券的增信机制

本期债券未采用担保、抵押或质押等增信方式。

二、具体偿债计划

（一）利息的支付

1、本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日为 2019 年至 2023 年每年的 8 月 13 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）；若投资人行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2019 年至 2021 年每年的 8 月 13 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。利息登记日为付息日之前的第 1 个交易日。在利息登记日当日收市后登记在册的债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。

2、根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。

（二）本金的偿付

本期债券到期一次还本。本期债券的兑付日为 2023 年 8 月 13 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）；若投资人行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为 2021 年 8 月 13 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。兑付登记日为兑付日之前的第 3 个交易日。在兑付登记日

当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得所持本期债券的本金。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。

本期债券本金的偿付通过登记机构和有关机构办理。本金偿付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。

三、偿债资金来源

发行人偿付债券本息的资金主要来源于日常经营活动产生的现金流。2015 年度至 2018 年一季度，发行人营业收入分别为 1,260,864.83 万元、1,462,882.04 万元、1,853,355.54 万元和 571,920.31 万元，同期归属于母公司所有者的净利润分别为 246,009.36 万元、280,583.71 万元、312,449.95 万元和 70,578.37 万元，经营活动产生的现金流量流入为 1,472,221.50 万元、1,724,856.27 万元、2,065,844.37 万元和 683,042.97 万元。随着公司业务的不断发展，发行人营业收入和利润水平有望进一步提升，经营性现金流也将保持较为充裕的水平，从而为偿还本期债券本息提供保障。

发行人为控股型公司，除股权投资及管理外，自身不直接参与和从事任何实际生产运营。但发行人下属经营主要业务的重要子公司均为全资或绝对控股，发行人对其具有绝对控制能力，可通过控股子公司分红的方式确保发行人的偿债能力。发行人将通过集团内资金调度等各种方式，保证到期有充足现金偿付本期债券本息。

此外，作为上市公司，发行人经营情况良好，运作规范，盈利能力强，具有广泛的融资渠道和较强的融资能力，可通过资本市场进行融资。

四、偿债应急保障方案

（一）流动资产变现

发行人财务政策稳健，注重对流动性的管理，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2018 年 3 月末，发行人的合并流动资产余额为 1,651,561.40 万元，其中货币资金 761,310.09 万元、以公允价值计量且其变动

计入当期损益的金融资产 180,484.30、应收账款 333,579.97 万元、存货 295,394.91 万元。在现金流量不足且无法及时获得外部融资的情况下，发行人可通过及时变现部分流动资产（不包括保证金存款等受限的流动资产）作为偿债资金的补充来源。

（二）外部融资渠道通畅

发行人自成立以来，重合同，守信用，及时偿还债务，并建立了良好的资信记录，多年来一直是银行的优质客户。发行人融资渠道通畅，与国内多家银行建立了稳固的合作关系，备用流动性较为充裕，最近三年内未发生无法偿还到期债务的情况。截至 2018 年 3 月末，公司已获得中国银行、农业银行、工商银行等银行共计等值人民币 383.73 亿元的授信额度，其中已使用授信额度约人民币 191.1 亿元，占总授信额度的 49.80%。发行人获得了金融机构的有力支持，具有良好的融资能力，可以在必要时获得银行贷款，进一步为本期债券本息偿付提供保障。

第四节 发行人基本情况

一、公司概况

1. 中文名称：上海复星医药（集团）股份有限公司
2. 英文名称：Shanghai Fosun Pharmaceutical（Group）Co., Ltd.
3. 住 所：上海市曹杨路510号9楼
4. 办公地址：上海市宜山路1289号
5. 法定代表人：陈启宇
6. 注册资本：人民币256,306.0895万元¹
7. 实缴资本：人民币256,306.0895万元
8. 成立日期：1995年5月31日
9. 统一社会信用代码：913100001330605412
10. 所属行业：医药制造业
11. 经营范围：生物化学产品，试剂，生物四技服务，生产销售自身开发的产品，仪器仪表，电子产品，计算机，化工原料（除危险品），咨询服务；经营本企业自产产品及相关技术的出口业务，经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
12. 信息披露事务负责人：董晓娴
13. 电子信箱：ir@fosunpharma.com
14. 电话号码：021-33987870
15. 传真号码：021-33987871
16. 邮政编码：200233
17. 互联网网址：<http://www.fosunpharma.com>

注：

¹ 截至募集说明书出具日，尚未完成营业执照工商变更手续

二、公司设立及历史沿革情况

（一）发行人设立前相关情况

上海复星医药（集团）股份有限公司前身为上海复星实业公司。上海复星实业公司系由广信科技、上海永信咨询有限公司、上海复生生物工程研究所和部分内部职工共同投资设立的股份合作制企业，注册资金为 200 万元。上述注册资金已经上海市闸北区股份制企业服务中心和上海国华会计师事务所出具《资金信用证明》验证确认全部缴足。

1994 年 12 月，广信科技收购其他股东上海永信咨询有限公司、上海复生生物工程研究所以及内部职工持有的上海复星实业公司全部股权，并与复星高科技共同对股份合作制企业增资并将其改制为有限责任公司，同时更名为“上海复星实业有限公司”。上述变更完成后，上海复星实业有限公司的

为 2,000 万元，其中复星高科技出资 1,800 万元，广信科技出资 200 万元。上海爱华审计师事务所对本次新增注册资本缴付情况进行了审验，并于 1994 年 12 月 20 日出具了上海爱业字[94]085 号《验资报告》，确认上海复星实业有限公司已收到全体股东缴纳的新增注册资本。

1997 年 4 月，上海复星实业有限公司的注册资本增至 5,880 万元，其中复星高科技出资 5,680 万元，广信科技出资 200 万元。上海爱华审计师事务所对本次新增注册资本缴付情况进行了审验，并于 1997 年 4 月 20 日出具了上海爱业字[97]147 号《验资报告》，确认上海复星实业有限公司已收到复星高科技缴纳的新增注册资本。

1998 年 1 月，复星高科技转让其持有的上海复星实业有限公司的部分股权。转让完成后复星高科技出资 5,560 万元，广信科技出资 200 万元，上海申新实业（集团）有限公司出资 55 万元，上海西大堂科技投资发展有限公司出资 55 万元，上海英富信息发展有限公司出资 10 万元。上海爱华审计师事务所对本次股权转让情况进行了审验，并于 1998 年 3 月 20 日出具了上海爱业字[98]第 655 号《验资报告》，确认了上海复星实业有限公司的全体股东的出资情况。

（二）1998 年发起人募集设立股份公司，首次公开发行并上市

1998 年 5 月 14 日，经上海市人民政府沪府[1998]23 号批准，上海复星实业有限公司以经审计的截至 1997 年 12 月 31 日的净资产值 10,070 万元按 1:1 比例折股，变更为“上海复星实业股份有限公司”，同时向社会公众发行人民币普通股 5,000 万股。

1998 年 6 月 17 日，经中国证监会证监发字[1998]163 号批准，上海复星实业股份有限公司向社会公开发行人民币普通股 5,000 万股（含公司职工股 500 万股），每股面值 1 元，发行价为每股 7.15 元，募集资金总额为 357,500,000 元。大华会计师事务所有限公司对上海复星实业股份有限公司设立时的发起人法人股应缴股款情况进行了审验，并于 1998 年 5 月 16 日出具了华业字（98）第 753 号《验资报告》；大华会计师事务所有限公司对上海复星实业股份有限公司（筹）设立时的公众股股款募集情况进行了审验，并于 1998 年 7 月 3 日出具了华业字（98）第 860 号《验资报告》。

上海复星实业股份有限公司股票于 1998 年 8 月 7 日在上交所上市。上海市工商行政管理局于 1998 年 7 月 13 日向上海复星实业股份有限公司核发了企业法人营业执照。

首次公开发行完成后，上海复星实业股份有限公司的股本结构如下：

股东类别	持股数（万股）	比例
发起人法人股	10,070	66.82%
社会公众股（含公司职工股）	5,000	33.18%
合计	15,070	100.00%

（三）1999 年资本公积转增股本

根据上海复星实业股份有限公司于 1999 年 1 月 25 日召开的 1999 年度第一次临时股东大会批准的资本公积转增股本方案，并经上海市证券期货监督管理委员会办公室沪证司（1999）02 号批准，同意上海复星实业股份有限公司以 1998 年末总股本 15,070 万股为基数，向全体股东每 10 股转增 5 股，共计转增 7,535 万股。大华会计师事务所有限公司对本次资本公积转增股本事项进行了审验，并出具了华业字（99）第 789 号验资报告。上海市工商行政管理局于 1999 年 5 月 12 日向上海复星实业股份有限公司换发了企业法人营业执照。

本次转增股本完成后，上海复星实业股份有限公司总股本为 22,605 万股，股本结构如下：

股东类别	持股数（万股）	比例
发起人法人股	15,105	66.82%
社会公众股（含公司职工股）	7,500	33.18%
合计	22,605	100.00%

（四）2000 年送股

根据上海复星实业股份有限公司于 2000 年 3 月 23 日召开的 1999 年度股东大会决议，并经中国证监会上海证券监管办公室沪证司[2000]28 号批准，同意上海复星实业股份有限公司以总股本 22,605 万股为基数，向全体股东每 10 股派送红股 2 股，共计送股 4,521 万股。大华会计师事务所有限公司对上海复星实业股份有限公司本次送股涉及的增资事项进行了审验，并于 2000 年 4 月 28 日出具了华业字（2000）第 906 号《验资报告》。上海市工商行政管理局于 2000 年 6 月 19 日向上海复星实业股份有限公司换发了企业法人营业执照。

本次送股完成后，上海复星实业股份有限公司总股本为 27,126 万股，股本结构如下：

股东类别	持股数（万股）	比例
发起人法人股	18,126	66.82%
社会公众股（含公司职工股）	9,000	33.18%
合计	27,126	100.00%

（五）2000 年配股

根据上海复星实业股份有限公司于 2000 年 3 月 23 日召开的 1999 年度股东大会决议，并经中国证监会证监公司字[2000]83 号批准，同意上海复星实业股份有限公司向社会公众配售 2,250 万股。

上海复星实业股份有限公司向社会公众配售股份的配售价格为每股 20.00 元，募集股款总额为 45,000 万元。大华会计师事务所有限公司对上海复星实业股份有限公司本次配股涉及的股款募集情况进行了审验，并于 2000 年 8 月 22 日出具了华业字（2000）第 1108 号《验资报告》。上海市工商行政管理局于 2000 年 9 月 14 日向上海复星实业股份有限公司换发了企业法人营业执照。

本次配股完成后，上海复星实业股份有限公司总股本为 29,376 万股，股权结构如下：

股东类别	持股数（万股）	比例
发起人法人股	18,126	61.70%
社会公众股（含公司职工股）	11,250	38.30%
合计	29,376	100.00%

（六）2002 年资本公积转增股本

根据上海复星实业股份有限公司于 2002 年 4 月 25 日召开的 2001 年度股东大会决议批准的资本公积转增股本方案，并经中国证监会上海证券监管办公室沪证司[2002]98 号批准，上海复星实业股份有限公司以 2001 年末总股本 29,376 万股为基数，向全体股东每 10 股转增 3 股，共计转增 8,812.8 万股。安永大华会计师事务所有限责任公司对本次资本公积转增股本事项进行了审验并出具了安永大华业字（2002）第 039 号《验资报告》。上海市工商行政管理局于 2002 年 7 月 15 日向上海复星实业股份有限公司换发了企业法人营业执照。

本次转增完成后，上海复星实业股份有限公司总股本为 38,188.8 万股，股权结构如下：

股东类别	持股数（万股）	比例
发起人法人股	23,563.80	61.70%
社会公众股（含公司职工股）	14,625.00	38.30%
合计	38,188.80	100.00%

（七）2003 年发行可转换公司债券

经中国证监会证监发行字[2003]118 号批准，上海复星实业股份有限公司于 2003 年 10 月 28 日发行可转换公司债券，发行总额为 95,000 万元，票面金额为 100 元，按面值平价发行，可转债期限为 5 年。2003 年 11 月 17 日，该可转换公司债券（简称“复星转债”，证券代码：100196）在上交所上市。“复星转债”自 2004 年 4 月 28 日开始转换为上海复星实业股份有限公司发行的公司 A 股股票（简称“复星转股”，证券代码：181196）。

（八）2004 年可转换公司债券转为社会公众股及资本公积转增股本

截至 2004 年 6 月 16 日，社会公众将持有的可转换公司债券以平均转股价格 10.06 元转换为社会公众股合计 27,024,329 股。根据上海复星实业股份有限公

公司章程以及可转换公司债券募集说明书发行条款等相关规定，社会公众持有的可转换公司债券自 2004 年 6 月 17 日至 6 月 23 日停止交易；根据可转换公司债券的初始转股价格调整机制，因上海复星实业股份有限公司召开 2003 年度股东大会审议通过了资本公积转增股本方案（每 10 股送 10 股），自 2004 年 6 月 24 日始，上海复星实业股份有限公司可转换债券的初始转股价格由 10.06 元调整为 5.03 元。自 2004 年 6 月 24 日至 6 月 30 日期间，社会公众将持有的可转换公司债券以转股价格 5.03 元转换为社会公众股合计 198 股。截止至 2004 年 6 月 30 日，社会公众将持有的可转换公司债券累计 271,869,000 元共计转换为社会公众股 27,024,527 股。

根据上海复星实业股份有限公司于 2004 年 5 月 28 日召开的 2003 年度股东大会批准的资本公积转增股本方案，并经上海市人民政府沪府发改核（2004）第 003 号批准，上海复星实业股份有限公司以 2004 年 6 月 23 日收市时的总股本 408,912,329 股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 10 股，共计转增 408,912,329 股。

本次可转换公司债券转入股本以及资本公积转增股本完成后，上海复星实业股份有限公司总股本为 817,824,856 股，股本结构如下：

股东类别	持股数（万股）	比例
发起人法人股	47,127.6000	57.63%
社会公众股（含公司职工股）	34,654.8856	42.37%
合计	81,782.4856	100.00%

同时，上海复星实业股份有限公司更名为“上海复星医药（集团）股份有限公司”。自 2004 年 12 月 24 日起，发行人的股票简称亦相应变更为“复星医药”。上海市工商行政管理局于 2004 年 12 月 27 日向发行人换发了企业法人营业执照。

（九）2005 年发起人法人股变更

2005 年 1 月 11 日，复星高科技分别向上海西大堂科技投资发展有限公司、广信科技及上海英富信息发展有限公司收购三家持有的发行人的股份合计 21,254,688 股。2005 年 4 月 7 日，发行人在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成该次股份转让的过户手续。复星高科技因本次收购触发的要约收购发行人股票的义务已经中国证监会 2005 年 3 月 16 日核发的证监公司字[2005]12 号文件批准豁免。

本次股份转让完成后，发行人总股本为 817,824,856 股，股本结构如下：

股东类别	持股数（万股）	比例
发起人法人股	47,127.6000	57.63%
社会公众股（含公司职工股）	34,654.8856	42.37%
合计	81,782.4856	100.00%

其中，复星高科技合计持有发行人 466,845,912 股发起人法人股份，占发行人截至 2005 年 6 月 30 日股份总数（包含可转换公司债券转股）831,949,088 股的 56.11%。

（十）2006 年股权分置改革

2006 年 4 月 17 日，发行人 2006 年第一次临时股东大会审议通过《上海复星医药（集团）股份有限公司股权分置改革方案》。根据该股权分置改革方案，发行人以 2005 年年报的财务数据为基础，以方案实施股权登记日的总股本为基数，向方案实施股权登记日在册的全体股东每 10 股派送现金红利 3.4 元（含税），同时，非流通股股东将其应得的现金红利全部作为对价安排执行给流通股股东。于股权分置改革方案实施时（方案实施股权登记日为 2006 年 4 月 24 日，现金发放日为 2006 年 4 月 28 日），流通股股东每 10 股获得非流通股执行的现金对价为 4.3143 元（不含税），加上自身应得红利，流通股股东最终每 10 股实得 7.7143 元（含税）。

本次股权分置改革实施后，复星高科技持有发行人的股份数仍为 466,845,912 股，其股份性质转为有限售条件的流通股。发行人股本结构如下：

股东类别	持股数（万股）	比例
有限售条件的流通股	47,127.6000	57.63%
无限售条件的流通股	34,654.8856	42.37%
合计	81,782.4856	100.00%

（十一）2006 年赎回“复星转债”及剩余可转换债券转入股本

2006 年 6 月 26 日，发行人第三届董事会第三十三次会议作出决议，鉴于发行人 A 股股票自 2006 年 5 月 16 日至 2006 年 6 月 26 日连续 30 个交易日中，累计 20 个交易日的收盘价格高于当期转股价的 120%，符合《上市公司证券发行管理办法》、《上海证券交易所上市规则（2006 年修订）》和发行人《可转换公司债券募集说明书》关于赎回可转换公司债券的有关条件，决定行使对“复星

转债”的赎回权，对赎回日前未转股的“复星转债”全部赎回。截至赎回日 2006 年 7 月 12 日收市，尚有面值 2,552,000 元的“复星转债”未转股，发行人于 2006 年 7 月 18 日通过中国证券登记结算有限责任公司发放赎回款共计 2,603,040 元。2006 年 7 月 24 日，“复星转债”（证券代码：100196）、“复星转股”（证券代码：181196）在上证所被摘牌。

于“复星转债”转股期间，发行人股本数因“复星转债”转股增加。截止 2006 年 7 月 31 日发行人股份总数增加至 952,134,545 股。安永大华会计师事务所有限责任公司对发行人可转换债券转股后的注册资本进行了审验，并于 2006 年 8 月 16 日出具了安永大华业字（2006）第 595 号《验资报告》。上海市工商行政管理局于 2006 年 9 月 5 日向发行人换发了企业法人营业执照。

本次可转换公司债券转入股本后，公司股本结构如下：

股东类别	持股数（万股）	比例
有限售条件的流通股	47,127.6000	49.50%
其中：复星高科技	46,684.5912	49.03%
无限售条件的流通股	48,085.8545	50.50%
合计	95,213.4545	100.00%

（十二） 2007 年资本公积转增股本

根据发行人于 2007 年 5 月 28 日召开的 2006 年度股东大会批准的资本公积转增股本方案，发行人以 2006 年末总股本 952,134,545 股为基数，向全体股东每 10 股转增 3 股，共计转增 285,640,364 股。安永大华会计师事务所有限责任公司对本次资本公积转增股本事项进行了审验，并于 2008 年 4 月 25 日出具了安永大华业字（2008）第 572 号《验资报告》。上海市工商行政管理局于 2008 年 6 月 2 日向发行人换发了企业法人营业执照。

本次转增股本完成后，公司总股本为 1,237,774,909 股，股本结构如下：

股东类别	持股数（万股）	比例
有限售条件的流通股	60,689.9686	49.03%
其中：复星高科技	60,689.9686	49.03%
无限售条件的流通股	63,087.5223	50.97%
合计	123,777.4909	100.00%

（十三） 2010 年非公开发行股票

根据发行人于 2009 年 7 月 13 日召开的 2009 年第三次临时股东大会，并经中国证监会证监许可[2010]334 号批准，发行人向包括复星高科技在内的特定投资者按每股 20.60 元的价格非公开发行 3,182 万股股票，募集资金总额为 65,549.20 万元。其中，复星高科技认购 318.20 万股，西部证券股份有限公司认购 460 万股，兵器财务有限责任公司认购 700 万股，华夏基金管理有限公司认购 460 万股，北京双鹭药业股份有限公司认购 460 万股，百年化妆护理品有限公司认购 460 万股，华泰资产管理有限公司认购 323.80 万股。立信会计师事务所有限公司对本次非公开发行涉及的增资事项进行了审验，并于 2010 年 4 月 26 日出具了信会师报字（2010）第 11450 号《验资报告》。上海市工商行政管理局于 2010 年 5 月 25 日向发行人换发了企业法人营业执照。

本次非公开发行完成后，发行人总股本为 1,269,594,909 股，公司股本结构如下：

股东类别	持股数（万股）	比例
有限售条件的流通股	58,394.5767	45.99%
无限售条件的流通股	68,564.9142	54.01%
合计	126,959.4909	100.00%

（十四） 2010 年利润分配及资本公积转增股本

根据发行人于 2010 年 6 月 9 日召开的 2009 年度股东大会批准的利润分配及资本公积转增股本方案，发行人以总股本 1,269,594,909 股为基数，以未分配利润向利润分配实施股权登记日在册的全体股东每 10 股送红股 1 股，以资本公积向利润分配实施股权登记日在册的全体股东每 10 股转增 4 股，共计转增 634,797,455 股。安永华明会计师事务所对本次资本公积转增股本事项进行了审验，并于 2010 年 8 月 20 日出具了安永华明（2010）验字第 60469139_B01 号《验资报告》。上海市工商行政管理局于 2010 年 9 月 7 日向发行人换发了企业法人营业执照。

本次转增股完成后，发行人总股本为 1,904,392,364 股，股权结构如下：

股东类别	持股数（万股）	比例
有限售条件的流通股	79,375.7772	41.68%
无限售条件的流通股	111,063.4592	58.32%
合计	190,439.2364	100.00%

（十五） 2012 年首次公开发行境外上市外资股（H 股）并上市

经上海市人民政府沪府函[2011]91 号及中国证监会证监许可[2012]444 号批准，公司于 2012 年 10 月 30 日向全球公开发售 33,607 万股境外上市外资股，并在香港联交所主板挂牌上市。本次发行境外上市外资股每股面值人民币 1 元，全部为普通股，发行价港币 11.8 元，募集资金总额港币 396,562.60 万元。安永华明会计师事务所对本次公开发行境外上市外资股事项进行审验，并于 2012 年 11 月 23 日出具了安永华明（2012）验字第 60469139_B01 号《验资报告》。上海市工商行政管理局于 2013 年 2 月 1 日向发行人换发了企业法人营业执照。

首次公开发行境外上市外资股完成后，发行人总股本为 2,240,462,364 股，股本结构如下：

股东类别	持股数（万股）	比例（%）
境内上市内资股（A 股）	190,439.2364	85.00
其中：复星高科技	91,792.2361	40.97
境外上市外资股（H 股）	33,607.0000	15.00
合计	224,046.2364	100.00

（十六） 2014 年限制性股票激励计划授予

根据发行人 2013 年第一次临时股东大会、2013 年第一次 A 股类别股东会及 2013 年第一次 H 股类别股东会审议通过的《上海复星医药（集团）股份有限公司限制性股票激励计划（修订稿）》，以及发行人第六届董事会第十二次会议审议通过的《关于本公司限制性股票激励计划授予相关事项的议案》，发行人于 2014 年 1 月 7 日向符合条件的 28 名激励对象授予限制性 A 股股票，共计 403.5 万股，限制性股票的授予价格为每股 6.08 元。本次限制性股票激励计划授予完成后，实际有 27 名激励对象共计认购限制性 A 股股票 393.5 万股，发行人总股本变更为 2,244,397,364 股。瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对本次限制性股票激励计划涉及的增资事项进行了审验，并于 2014 年 1 月 8 日出具了瑞华验字[2014]第 31140001 号《验资报告》。上海市工商行政管理局于 2014 年 1 月 24 日向发行人换发了企业法人营业执照。

本次限制性股票激励计划授予完成后，发行人股本结构如下：

股东类别	持股数（万股）	比例
境内上市内资股（A 股）	190,832.7364	85.03%
其中：复星高科技	92,064.1314	41.02%

股东类别	持股数（万股）	比例
姚方等 27 名持有限制性股票的股东	393.5000	0.18%
境外上市外资股（H 股）	33,607.0000	14.97%
合计	224,439.7364	100.00%

（十七） 2014 年新增发行 H 股

根据发行人于 2013 年 12 月 20 日召开的 2013 年第一次临时股东大会，并经中国证监会证监许可[2014]240 号批准，同意发行人增发不超过 67,214,000 股 H 股，每股面值 1 元，全部为普通股。截至 2014 年 4 月 3 日，本次新增发行 H 股 67,214,000 股，募集资金总额港币 178,184.32 万元。安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对本次新增发行 H 股事项进行了审验，并出具了安永华明（2014）验字第 60469139_B01 号《验资报告》。上海市工商行政管理局于 2014 年 5 月 13 日向发行人换发了营业执照。

本次新增发行 H 股完成后，发行人总股本为 2,311,611,364 股，公司股本结构如下：

股东类别	持股数（万股）	比例
境内上市内资股（A 股）	190,832.7364	82.55%
其中：复星高科技	92,064.1314	39.83%
境外上市外资股（H 股）	40,328.4000	17.45%
合计	231,161.1364	100.00%

（十八） 2015 年回购注销部分限制性 A 股

根据发行人第六届董事会第四十次会议（临时会议）决议，以及公司第六届董事会第四十二次会议（临时会议）决议，因激励对象吴壹建先生、胡江林先生、倪小伟先生分别辞去发行人任职，并解除了与发行人或其控股子公司的劳动合同，发行人决定回购注销吴壹建先生、胡江林先生、倪小伟先生已获得但尚未解锁的 231,000 股限制性 A 股股票，回购价格为 6.08 元/股，回购总价款为 1,404,480 元。截至 2015 年 2 月 13 日，发行人已完成回购注销相关限制性 A 股，减少注册资本 231,000 元。上海市工商行政管理局于 2015 年 5 月 8 日向发行人换发了企业法人营业执照。

本次回购注销部分限制性 A 股完成后，发行人总股本为 2,311,380,364 股，公司股本结构如下：

股东类别	持股数（万股）	比例
境内上市内资股（A 股）	190,809.6364	82.55%
其中：复星高科技	92064.1314	39.83%
境外上市外资股（H 股）	40,328.4000	17.45%
合计	231,138.0364	100.00%

（十九） 2015 年限制性股票激励计划授予

根据发行人 2015 年第一次临时股东大会、2015 年第一次 A 股类别股东会及 2015 年第一次 H 股类别股东会审议通过的《上海复星医药（集团）股份有限公司第二期限限制性股票激励计划（修订稿）》，以及发行人第六届董事会第六十二次会议（临时会议）审议通过的关于本公司第二期限限制性股票激励计划授予相关事项的议案，发行人于 2015 年 11 月 19 日向符合条件的 45 名激励对象授予限制性 A 股股票，共计 269.5 万股，限制性股票的授予价格为每股 10.54 元。本次限制性股票激励计划授予完成后，发行人总股本变更为 2,314,075,364 股。立信会计师事务所（特殊普通合伙）对本次限制性股票激励计划授予事宜涉及的增资事项进行了审验，并于 2015 年 11 月 23 日出具了信会师报字[2015]第 115591 号验资报告。发行人于 2015 年 11 月 27 日就本次限制性股票激励计划授予事宜办理完限制性股票登记手续，并取得了中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《证券变更登记证明》。上海市工商行政管理局于 2015 年 12 月 25 日向发行人换发了企业法人营业执照。

本次限制性股票激励计划授予完成后，发行人股本结构如下：

股东类别	持股数（万股）	比例
境内上市内资股（A 股）	191,079.1364	82.57%
其中：无限售条件股份	190,561.4684	82.35%
有限售条件股份	517.6680	0.22%
境外上市外资股（H 股）	40,328.4000	17.43%
合计	231,407.5364	100.00%

（二十） 2016 年非公开发行 A 股

根据发行人于 2016 年 6 月 7 日召开的 2015 年度股东大会，并经中国证监会证监许可[2016]1230 号批准，发行人向中国人寿、泰康资管和安徽铁发按每股 22.90 元的价格非公开发行 100,436,681 股人民币普通股（A 股），其中：中国人寿以现金认购 52,401,746 股、泰康资管以现金认购 39,301,310 股、安徽铁发

以现金认购 8,733,625 股。本次非公开发行募集资金总额 2,299,999,994.90 元，募集资金净额为 2,275,249,558.22 元。

安永华明对本次非公开发行涉及的增资事项进行了审验，并于 2016 年 11 月 2 日出具了安永华明（2016）验字第 60469139_B01 号《验资报告》。上海市工商行政管理局于 2016 年 12 月 5 日向发行人换发了企业法人营业执照。

本次非公开发行完成后，发行人总股本为 2,414,512,045 股，公司股本结构如下：

股东类别	持股数（万股）	比例
境内上市内资股（A 股）	201,122.8045	83.30%
其中：无限售条件股份	190,771.3979	79.01%
有限售条件股份	10,351.4066	4.29%
境外上市外资股（H 股）	40,328.40	16.70%
合计	241,451.2045	100.00%

（二十一） 2016 年回购注销部分限制性 A 股

根据发行人 2016 年度第七届董事会第十六次会议，因柏桓先生、陈懿先生已辞去于公司的任职，并解除了与公司的劳动合同，董事会同意公司回购注销柏桓先生、陈懿先生持有的已获授但尚未解锁的共计 37,500 股限制性 A 股股票，回购价格为每股 A 股限制性股票人民币 10.54 元，回购总价款为人民币 395,250 元。上海市工商行政管理局于 2017 年 3 月 23 日向发行人换发了企业法人营业执照。

本次回购注销相关限制性 A 股后，发行人总股本为 2,414,474,545 股，公司股本结构如下：

股东类别	持股数（万股）	比例
境内上市内资股（A 股）	201,119.0545	83.30%
其中：无限售条件股份	190,897.3339	79.06%
有限售条件股份	10,221.7206	4.24%
境外上市外资股（H 股）	40,328.4000	16.70%
合计	241,447.4545	100.00%

（二十二） 2017 年 H 股配售

根据发行人于 2016 年 6 月 7 日召开的 2015 年度股东大会，并经中国证监会证监许可[2016]2680 号批准，同意发行人增发 80,656,800 股 H 股，每股面值人民币 1 元，全部为普通股。本次 H 股配售于 2017 年 5 月 24 日完成，发行人

成功向不少于六名承配人配发及发行共计 80,656,500 股新 H 股，每股配售股份价格为 28.80 港元，募集资金总额港币 232,290.72 万元。上海市工商行政管理局于 2017 年 7 月 4 日向发行人换发了企业法人营业执照。

本次 H 股配售完成后，发行人总股本为 2,495,131,045 股，公司股本结构如下：

股东类别	持股数（万股）	比例
境内上市内资股（A 股）	201,119.0545	80.60%
其中：无限售条件股份	190,897.3339	76.50%
有限售条件股份	10,221.7206	4.10%
境外上市外资股（H 股）	48,394.0500	19.40%
合计	249,513.1045	100.00%

（二十三） 2017 年回购部分限制性 A 股

经发行人 2017 年度第七届董事会第四十三次会议（定期会议）审议，因董志超先生及王树海先生已辞去于公司的任职并解除了与公司的劳动合同，以及邓杰先生 2016 年度个人业绩考核结果未达到“合格”，董事会同意公司回购注销董志超先生、王树海先生及邓杰先生持有的已获授但尚未解锁的共计 70,150 股限制性 A 股股票，回购价格为每股 A 股限制性股票人民币 10.54 元，回购总价款为人民币 739,381 元。该部分股票已分别于 2017 年 12 月 27 日、2017 年 12 月 28 日完成回购，截至 2018 年 5 月 18 日，该部分股份已注销。

本次回购相关限制性 A 股后，发行人总股本为 249,506.0895 万股，公司股本结构如下：

股东类别	持股数（万股）	比例
境内上市内资股（A 股）	201,112.0395	80.60%
其中：无限售条件股份	190,980.9064	76.54%
有限售条件股份	10,131.1331	4.06%
境外上市外资股（H 股）	48,394.0500	19.40%
合计	249,506.0895	100.00%

（二十四） 2018 年 H 股配售

根据发行人于 2018 年 6 月 27 日召开的 2017 年度股东大会，并经中国证监会证监许可批准，同意发行人增发 68,000,000 股 H 股，每股面值人民币 1 元，全部为普通股。本次 H 股配售于 2018 年 7 月 26 日完成，发行人成功向不少于

六名承配人配发及发行共计 68,000,000 股新 H 股，每股配售股份价格为 38.20 港元，募集资金总额港币 257,922.00 万元。

本次 H 股配售完成后，发行人总股本为 256,306.0895 万股，公司股本结构如下：

股东类别	持股数（万股）	比例
境内上市内资股（A 股）	201,112.0395	78.47%
其中：无限售条件股份	190,980.9064	74.51%
有限售条件股份	10,131.1331	3.95%
境外上市外资股（H 股）	55,194.0500	21.53%
合计	256,306.0895	100.00%

三、最近三年内重大资产重组情况

最近三年，发行人不存在《上市公司重大资产重组管理办法》所认定的重大资产重组行为。

四、发行人股东情况

截至 2018 年 3 月末，发行人前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股比例	持股总数（股）
1	复星高科技	37.54%	936,575,490
2	香港中央结算（代理人）有限公司 ²	19.37%	483,278,950 ³
3	中国人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品－005L－CT001 沪	2.38%	59,350,944
4	中央汇金资产管理有限责任公司	0.96%	24,067,700
5	招商银行股份有限公司－东方红睿丰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)	0.86%	21,486,108
6	香港中央结算有限公司（沪股通） ⁴	0.71%	17,591,309
7	泰康人寿保险股份有限公司－分红－个人分红－019L－FH002 沪	0.64%	15,921,545
8	中国建设银行股份有限公司－易方达新丝路灵活配置混合型证券投资基金	0.62%	15,554,028
9	阿布达比投资局	0.57%	14,180,736
10	黄崇付	0.56%	14,080,000

注：

²其所持有股份代表多个客户持有

³其中包括复星高科技通过香港中央结算（代理人）有限公司持有的本公司 9,989,000 股 H 股股份，占本公司总股本约 0.40%。

⁴ 香港中央结算有限公司为沪股通人民币普通股的名义持有人

五、发行人控股股东及实际控制人情况

（一） 控股股东

截至 2018 年 3 月末，复星高科技直接持有复星医药总股本约 37.54% 的 A 股股份及通过 HKSCC NOMINEES LIMITED 持有的复星医药总股本约 0.40% 的 H 股股份，合计持有发行人股本总额的约 37.94%，是发行人的控股股东。

截至 2018 年 3 月末，复星高科技基本情况如下：

公司名称：上海复星高科技（集团）有限公司

住所：上海市曹杨路 500 号 206 室

注册资本：480,000 万元

法定代表人：陈启宇

公司类型：有限责任公司（台港澳法人独资）

经营范围：受复星国际和其所投资企业以及其关联企业的委托，为其提供经营管理和咨询服务、市场营销服务、财产管理服务、技术支持和研究开发服务、信息服务、员工培训和管理服务、承接复星医药内部的共享服务及境外公司的服务外包。生物制品、计算机领域的技术开发、技术转让及生产和销售自产产品；相关业务的咨询服务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

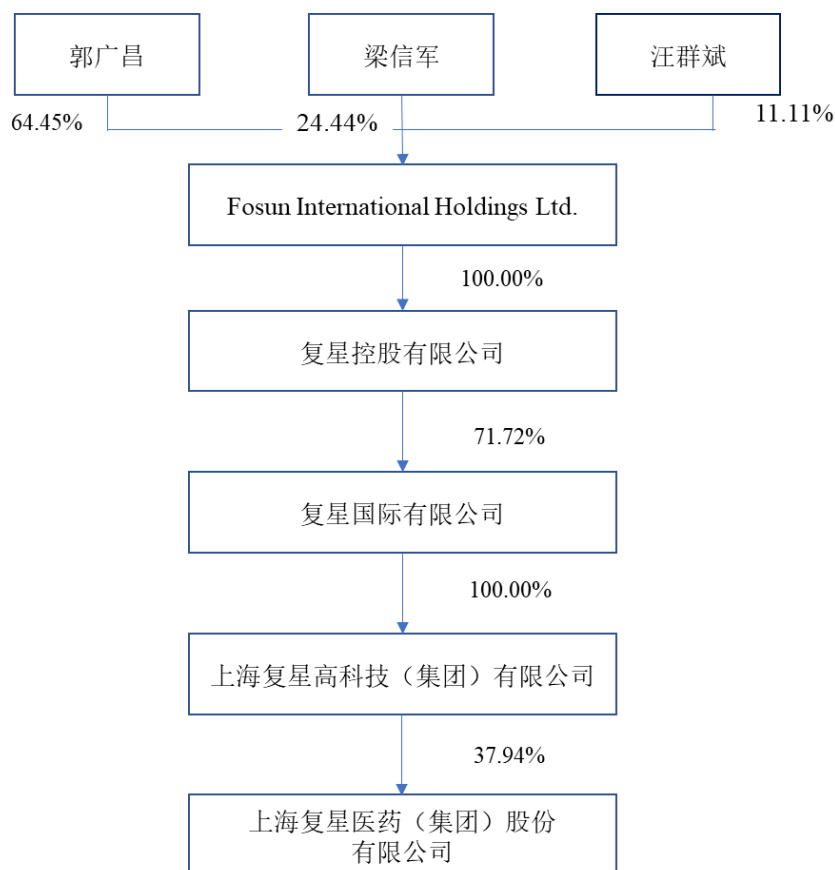
截至 2017 年末，复星高科经审计合并报表口径总资产 2,367.98 亿元，净资产 800.41 亿元，2017 年经审计合并报表口径实现净利润 85.94 亿元。

截至 2018 年 3 月末，复星高科技持有的发行人股份不存在被质押或存在争议的情况。

（二） 实际控制人

发行人的实际控制人为郭广昌，最近三年未发生变更。郭广昌先生的基本情况请参见本节“七、发行人董事、监事及高级管理人员情况”中的相关内容。

截至 2018 年 3 月末，发行人与实际控制人之间的产权及控制关系如下：



注：上海复星高科技（集团）有限公司持有的 37.94%的股份中，直接持有复星医药总股本约 37.54%的 A 股股份及通过 HKSCC NOMINEES LIMITED 持有的复星医药总股本约 0.40%的 H 股股份。

Fosun International Holdings Ltd.为一家于 2004 年 9 月 9 日在英属维尔京群岛成立的有限责任公司。截至 2018 年 3 月末，郭广昌、梁信军及汪群斌分别持有其 64.45%、24.44%及 11.11%的权益。

复星控股有限公司为一家于 2005 年 2 月 18 日在香港注册成立的有限责任公司，截至 2018 年 3 月末，Fosun International Holdings Ltd.持有其 100%的股权权益，其持有复星国际 71.72%的股权。

复星国际为一家于 2004 年 12 月 24 日在香港注册成立，并在香港联合交易所挂牌上市的股份有限公司（股票代码：0656.HK）。截至 2018 年 3 月末，复星国际持有复星高科技 100%的股权。

郭广昌先生为中国籍公民，与其他主要股东无亲属关系。郭广昌先生所间接持有的发行人股份不存在被质押或存在争议的情况。

六、发行人对其他企业的重要权益投资情况

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人主要控股公司及重要参股公司情况如下：

单位：万元

项目	公司名称	持股比例	注册资本	经营范围	主要产品或服务
重要控股子公司	重庆药友	51.00%	19,654.00	生产、销售硬胶囊剂、颗粒剂、散剂、原料药、无菌原料药、大容量注射剂、片剂、冻干粉针剂、粉针剂、小容量注射剂、药用辅料、进口药品分包装（按许可证核定期限从事经营）；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务；药品、食品、保健品、医药中间体的研发及技术转让；医药中间体的生产；医药信息咨询服务（以上经营范围依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	阿托莫兰、优帝尔、沙多利卡、V 佳林等
	江苏万邦	100.00%	44,045.54	冻干粉针剂、小容量注射剂、片剂、胶囊剂、生物制品、原料药生产、销售，二类电化学式分析仪器、注射穿刺器械、无针注射仪、三类胰岛素注射器、胰岛素注射笔、胰岛素低温携带包、诊断试纸销售；定型包装食品、保健食品零售（限分支机构经营）。自营和代理各类商品及技术的进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	万苏林、万苏平、西黄胶囊、EPO、肝素钠系列等
	锦州奥鸿	95.5730%	10,787.50	小容量注射剂、片剂、硬胶囊剂、冻干粉针剂、凝胶剂（眼用及无菌制剂）、滴眼剂生产（许可证有效期至 2015 年 12 月 31 日）；中药提取；医疗技术开发、技术转让、技术咨询与服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）	奥德金、邦亭
其他业务板	Gland Pharma	74.00%	不适用	医药制造	肝素钠，万古霉素、罗库溴铵等
	Sisram	52.70%	不适用	激光美容医疗器械相关经营活动	美容医疗器械、医用医疗器械

项目	公司名称	持股比例	注册资本	经营范围	主要产品或服务
块主要子公司	禅城医院 ^[1]	64.00%	5,000.00	综合医院（凭有效的《医疗机构执业许可证》经营）；从事医疗卫生行业及其相关领域（医疗保健业、医疗教育业）的投资；提供医院管理咨询（经纪除外）	医疗服务
重要参股公司	国药产投	49.00%	10,000.00	实业投资，医药企业受托管理，资产重组，投资咨询（除经纪）【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】	医药投资

上述发行人主要控股公司及重要参股公司 2017 年末/度财务数据如下：

单位：万元

公司名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
重庆药友	315,611.78	186,052.96	391,927.06	46,409.58
江苏万邦	321,452.14	172,269.93	319,088.30	34,122.01
锦州奥鸿	213,180.60	155,718.27	166,920.63	37,640.69
Gland Pharma ^[2]	621,814.75	469,496.75	45,522.01	6,288.85
禅城医院	176,992.22	127,861.99	134,276.22	18,598.03
Sisram	226,485.17	191,436.38	92,448.00	7,462.05
国药产投	16,950,001.57	5,151,591.36	27,771,701.83	779,818.40

至 2017 年末，发行人主要控股或参股的医疗机构主要包括：

医疗服务类公司	持股比例	服务领域
禅城医院	64.00%	综合医疗服务
广济医院	100.00%	综合医疗服务
温州老年病医院	70.47%	专科医疗服务
济民医院	70.00%	专科医疗服务
钟吾医院	55.00%	综合医疗服务
美中互利 ^[3]	42.91%	高端医疗服务（北京、上海、天津、青岛和睦家医院）
恒生医院	60.00%	综合医疗服务

至 2017 年末，发行人主要长期股权投资明细如下表所示：

^[1] 2018 年 2 月 12 日，本集团的控股子公司复星医院投资与禅城医院自然人股东谢大志先生签订《股权转让协议》，复星医院投资以人民币 749,993,440 元受让谢大志先生持有的禅城医院约 21.43% 股权。于 2018 年 2 月 24 日，禅城医院完成工商登记证等证照以及股权交接的变更工作，复星医院投资合计持有禅城医院 85.43% 股权，谢大志先生继续持有禅城医院 0.59% 股权。

^[2] Gland Pharma 营业收入、净利润的数据系自并购日到 2017 年末。

^[3] 美中互利拥有并运营高端医疗服务领先品牌“和睦家”。

	被投资单位	持股比例 %	期末值（万元）
合营企业			
1	青岛山大齐鲁医院投资管理有限公司	50.00	20,131.01
2	复星凯特生物科技有限公司	50.00	39,925.10
3	其他	-	4,598.89
联营企业			
1	天津药业集团有限公司	25.00	105,746.61
2	淮海医院管理（徐州）有限公司	35.00	54,724.42
3	NSP	15.26	22,088.09
4	颈复康药业集团有限公司	25.00	16,759.46
5	北京金象复星医药股份有限公司	50.00	11,069.72
6	国药产投	49.00	1,002,049.38
7	国药控股医疗投资管理有限公司	45.00	45,895.88
8	HEALTHY HARMONY HOLDINGS, L.P.	42.91	146,469.36
9	复星财务公司	20.00	39,489.16
10	SD Biosensor Inc	16.64	14,363.57
11	Saladax	24.74	12,244.50
12	Sovereign Medical Services Inc	30.00	25,084.71
13	Amerigen Pharmaceuticals Ltd.	24.14	13,923.73
14	Ambrx.Inc	32.40	23,414.97
15	复星康健融资租赁（上海）有限公司	20.00	10,011.89
16	重庆建峰化工股份有限公司	2.06	38,489.64
17	其他		198,577.41
合计			1,845,057.51

七、发行人董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事、监事、高级管理人员基本情况

发行人董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。截至募集说明书出具日，发行人现任董事共有 11 名，其职务、任期如下：

姓名	性别	出生年月	职务	任期起止时间
陈启宇	男	1972.04	执行董事	2005.5.10——2019.6.6
			董事长	2010.6.9——2019.6.6
姚方	男	1969.07	执行董事、副董事长、 联席董事长	2010.6.9——2019.6.6
吴以芳	男	1969.04	执行董事	2016.8.31——2019.6.6
			总裁、首席执行官	2016.6.7——2019.6.6
汪群斌	男	1969.10	非执行董事	1995.5.31——2019.6.6

王灿	男	1979.05	非执行董事	2016.6.7——2019.6.6
沐海宁	女	1972.10	非执行董事	2018.6.27——2019.6.6
张学庆	男	1966.10	非执行董事	2018.6.27——2019.6.6
曹惠民	男	1954.07	独立非执行董事	2013.6.28——2019.6.6
江宪	男	1954.12	独立非执行董事	2015.6.29——2019.6.6
黄天祐	男	1960.10	独立非执行董事	2015.6.29——2019.6.6
韦少琨	男	1963.11	独立非执行董事	2016.6.7——2019.6.6

发行人现任监事共有 3 名，其职务、任期如下：

姓名	性别	出生年月	职务	任期起止时间
任倩	女	1969.06	监事会主席	2018.1.11——2019.6.6
管一民	男	1950.04	监事	2014.6.30——2019.6.6
曹根兴	男	1946.12	监事	2008.5.26——2019.6.6

发行人现任非董事高级管理人员共有 14 名，其职务、任期如下：

姓名	性别	出生年月	职务	任期起止时间
汪诚	男	1963.01	高级副总裁	2011.10.27——2019.6.6
周飏	男	1970.12	高级副总裁	2013.6.28——2019.6.6
关晓晖	女	1971.03	高级副总裁、首席财务官	2015.6.18——2019.6.6
陈玉卿	男	1975.12	高级副总裁	2016.6.7——2019.6.6
王可心	男	1962.02	高级副总裁	2016.7.7——2019.6.6
Hui Aimin	男	1962.11	高级副总裁	2017.11.1——2019.6.6
汪曜	男	1973.07	副总裁	2014.9.1——2019.6.6
梅璟萍	女	1970.05	副总裁	2015.6.18——2019.6.6
王冬华	男	1969.12	副总裁	2016.1.22——2019.6.6
文德镛	男	1971.12	副总裁	2016.6.7——2019.6.6
董晓娴	女	1981.03	副总裁、董事会秘书	2016.6.7——2019.6.6
			联席公司秘书	2016.6.29——2019.6.6
石加珏	女	1976.11	副总裁	2016.8.23——2019.6.6
刘毅	男	1975.09	副总裁	2017.1.15——2019.6.6
李东明	男	1969.09	副总裁	2018.1.19——2019.6.6

（二）董事、监事、高级管理人员简历

1、董事会成员

执行董事

陈启宇先生于 1994 年 4 月加入本集团，现任本公司执行董事、董事长。陈先生现任复星高科技董事、董事长、联交所上市公司复星国际（股份代号：00656）执行董事、联交所上市公司国药控股（股份代号：01099）非执行董事、国药产

投董事、天津药业集团有限公司副董事长、深交所创业板上市公司迪安诊断（股份代号：300244）董事、上证所上市公司北京三元食品股份有限公司（股份代号：600429）董事；陈先生曾任复地（集团）股份有限公司（于 2011 年 5 月自联交所摘牌）非执行董事、台湾证券交易所上市公司和康生物科技股份有限公司（股份代号：01783）董事。陈先生现为中国医药物资协会会长、中国医药创新促进会副会长、中国医药生物技术协会副理事长、上海市生物医药行业协会会长及上海市遗传学会副理事长。

姚方先生于 2010 年 4 月加入本集团，现任本公司执行董事、联席董事长。姚先生现任联交所上市公司国药控股（股份代号：01099）监事会主席、通德投资董事。加入本集团前，姚先生于 1993 年至 2009 年历任上海万国证券有限公司（现为申万宏源集团股份有限公司）国际业务总部助理总经理、上海上实资产经营有限公司总经理、上实管理（上海）有限公司总经理、上海实业医药投资股份有限公司（于 2010 年 2 月 12 日自上证所摘牌）董事总经理、上海海外公司董事长、联交所上市公司联华超市股份有限公司（股份代号：00980）非执行董事及联交所上市公司上海实业控股有限公司（股份代号：00363）执行董事；姚先生于 2011 年 1 月至 2014 年 3 月任联交所上市公司中生北控生物科技股份有限公司（股份代号：08247）非执行董事；姚先生于 2010 年 6 月至 2016 年 6 月任本公司总裁、首席执行官。

吴以芳先生于 2004 年 4 月加入本集团，现任本公司执行董事兼总裁、首席执行官、复星凯特董事、直观复星医疗器械技术（上海）有限公司董事、颈复康药业集团有限公司董事。加入本集团前，吴先生于 1987 年 6 月至 1997 年 4 月任徐州生物化学制药厂技术员、主任、生产科长、财务主任、厂长助理等，于 1997 年 4 月至 1998 年 12 月任徐州（万邦）生物化学制药厂副厂长，于 1998 年 12 月至 2007 年 3 月任徐州万邦生化制药有限公司、江苏万邦生化医药股份有限公司副总经理，于 2007 年 3 月至 2011 年 4 月任江苏万邦生化医药股份有限公司总裁（徐州生物化学制药厂、徐州（万邦）生物化学制药厂、徐州万邦生化制药有限公司、江苏万邦生化医药股份有限公司均为江苏万邦前身），于 2011 年 4 月至今任江苏万邦董事长，于 2014 年 7 月至 2016 年 1 月任本公司高级副总裁，于 2016 年 1 月至 2016 年 6 月任本公司高级副总裁、首席运营官，

于 2016 年 6 月至今任本公司总裁、首席执行官，于 2016 年 8 月至今任本公司执行董事。

非执行董事

汪群斌先生现任本公司非执行董事。汪先生于 1995 年 5 月获委任为本公司董事，于 1995 年至 2007 年任本公司董事兼总经理，并于 2007 年 10 月至 2010 年 6 月任本公司董事长。汪先生现任联交所上市公司复星国际（股份代号：00656）执行董事、联交所上市公司国药控股（股份代号：01099）非执行董事、上证所上市公司豫园股份（股份代号：600655）董事、复地（集团）股份有限公司（于 2011 年 5 月自联交所摘牌）董事。汪先生曾任上证所上市公司上海友谊集团股份有限公司（股份代号：600827）、上证所上市公司羚锐制药（股份代号：600285）董事。

王灿先生现任本公司非执行董事。王先生于 2012 年 11 月加入复星高科技，历任投资管理部总经理、副首席财务官兼财务分析部总经理、副总裁，现任复星高科技董事兼首席财务官，联交所上市公司复星国际（股份代号：00656）执行董事，深交所上市公司上海钢联电子商务股份有限公司（股份代号：300226）董事。加入复星高科技前，王先生曾任职于金蝶软件（中国）有限公司、普华永道中天会计师事务所、渣打银行（中国）有限公司以及于纳斯达克上市的华住酒店集团（股票代码：HTHT）。王先生为中国注册会计师协会非执业会员及国际会计师公会会员。

沐海宁女士现任本公司非执行董事。沐女士于 2014 年 7 月加入复星高科技，历任人力资源部执行总经理、人力资源部联系总经理、复星高科技总裁助理、复星高科技副 CHO，现任复星高科技总裁高级助理、CHO 兼人力资源部总经理，并任深圳证券交易所上市公司钢联电子商务股份有限公司（股份代号：300226）监事会主席。加入复星高科技前，沐女士曾任职于瑞士瑞亚咨询有限公司、任美世咨询（中国）有限公司。

张学庆先生现任本公司非执行董事。张先生于 2014 年 7 月加入复星高科技，历任上海复星健康产业控股有限公司董事总经理等职，现任复星高科技总裁高级助理、上海复星健康产业控股有限公司总裁，并任上海证券交易所上市公司

北京三元食品股份有限公司（股份代号：600429）副董事长。加入复星高科技前，张先生曾任职于上海农工商超市有限公司（现更名为农工商超市（集团）有限公司）、上海证券交易所上市公司光明乳业股份有限公司（股份代号：600597）、上海全球儿童用品股份有限公司。

独立非执行董事

曹惠民先生现任本公司独立非执行董事。曹先生曾任上海立信会计学院会计学教授、深交所创业板上市公司上海汉得信息技术股份有限公司（股份代号：300170）及上证所上市公司上海百联集团股份有限公司（股份代号：600827）独立董事。曹先生现任上海实业发展股份有限公司（股份代号：600748）、上海飞科电器股份有限公司（股份代号：603868）独立董事、全国中小企业股份转让系统（新三板）挂牌公司浙江米奥兰特商务会展股份有限公司（股份代号：831822）独立董事及上海瀚讯信息技术股份有限公司独立董事。

江宪先生现为本公司独立非执行董事。江先生于 1983 年 4 月至 1989 年 8 月任上海市司法学校讲师，1989 年 8 月至今历任上海市联合律师事务所合伙人、高级合伙人，2003 年 12 月至今任中国国际经济贸易仲裁委员会仲裁员、上海国际经济贸易仲裁委员会（上海国际仲裁中心）仲裁员，2006 年 9 月至今任华东政法大学（原名：华东政法学院）客座教授，2011 年 1 月至今任上海经贸商事调解中心调解员，2012 年 5 月至今任新加坡调解中心资深调解员。江先生现任上证所上市公司上海第一医药股份有限公司（股份代号：600833）独立董事。

黄天祐先生现任本公司独立非执行董事。黄先生曾任联交所上市公司中国基建港口有限公司（股份代号：08233）独立非执行董事、联交所上市公司亚美能源控股有限公司（股份代号：02686）独立非执行董事、联交所上市公司亚投金融集团有限公司（股份代号：00033）独立非执行董事。黄先生自 1996 年至今任联交所上市公司中远海运港口有限公司（原名为中远太平洋有限公司）（股份代号：01199）执行董事兼董事副总经理。黄先生现为联交所上市公司中国正通汽车服务控股有限公司（股份代号：01728）执行董事兼董事副总经理、联交所上市公司 I.T Limited（股份代号：00999）、青岛银行股份有限公司（股

份代号：03866）、华融国际金融控股有限公司（股份代号：00993）、联交所及深交所上市公司新疆金风科技股份有限公司（股份代号：02208、002202）的独立非执行董事。黄先生为香港董事学会卸任主席及曾任该学会的主席（2009 年至 2014 年）、证券及期货事务监察委员会非执行董事、投资者教育中心主席、财务汇报局成员、廉政公署审查贪污举报咨询委员会委员。

韦少琨先生现为本公司独立非执行董事。韦先生曾于 1987 年至 1990 年任 The MAC Group, Inc.（香港）（现为 The Cap Gemini Group）的分析员及资深分析员，于 1992 年至 1994 年任 Postal Buddy Corporation 的财务分析员，于 1994 年至 2001 年历任怡富集团（香港）企业融资部（现为摩根大通）行政人员、助理经理、经理、助理董事及董事，于 2001 年至 2002 年任摩根大通（香港）全球并购组副总裁，于 2004 年至 2007 年期间以及 2007 年至 2015 年期间于瑞士银行集团（香港分行）投资银行部分别担任执行董事及全球医疗组亚洲区主管和董事总经理，自 2018 年 2 月至今任瑞士银行集团（香港分行）高级顾问。

2、监事会成员

任倩女士，于 2011 年 5 月加入本集团，并于 2011 年 5 月至今历任本公司审计部副总经理、总经理，现任公司监事主席。加入公司前，任倩女士于 1991 年 7 月至 1999 年 10 月任上海市第一百货股份有限公司（后合并入上海百联集团股份有限公司（股份代号：600827））审计部审计员兼控股子公司财务部经理，于 1999 年 11 月至 2006 年 4 月任中国华源集团有限公司审计部审计二处处长，于 2006 年 5 月至 2008 年 9 月任上海中洲会计师事务所有限公司主任助理，于 2008 年 10 月至 2011 年 4 月任上海华鑫股份有限公司（股份代号：600621）稽核部副总经理。

曹根兴先生，于 2008 年 5 月 26 日起担任公司本监事。曹根兴先生现任大华（集团）有限公司总裁秘书职务。

管一民先生现为本公司监事。管先生于 2007 年 5 月至 2013 年 6 月任本公司独立董事（期间于 2012 年 10 月至 2013 年 6 月任本公司独立非执行董事）。管先生于 2000 年 9 月至 2014 年 8 月任上海国家会计学院教授。

管先生曾任上证所及联交所上市公司天津创业环保集团股份有限公司（股份代号：600874、01065）独立非执行董事、深交所创业板上市公司重庆博腾制药科技股份有限公司（股份代号：300363）独立董事、上证所及联交所上市公司中海集装箱运输股份有限公司（现更名为中远海运发展股份有限公司，股份代号：601866、02866）独立非执行董事、上海银行股份有限公司独立董事。管先生现任上证所上市公司上海国际港务（集团）股份有限公司（股份代号：600018）独立董事。

3、非董事高级管理人员

汪诚先生，于 2011 年 8 月加入本集团，现任本公司高级副总裁。加入本集团前，汪先生于 2002 年 11 月至 2006 年 10 月任上证所上市公司昆明制药集团股份有限公司（股份代号：600422）副总裁及董事长职务，于 2009 年 10 月至 2010 年 9 月任上证所上市公司武汉健民药业集团股份有限公司（股份代号：600976）董事长职务；汪先生于 2011 年 8 月至 2011 年 10 月期间任本公司总经理高级助理。汪先生现任广西壮族自治区花红药业有限公司董事。

周飏先生，于 2013 年 6 月加入本集团，现任本公司高级副总裁。周飏先生于 2013 年 6 月至 2016 年 6 月期间任复星医药高级副总裁、董事会秘书、联席公司秘书。加入本集团前，周飏先生于 2005 年 5 月至 2013 年 6 月期间担任上海久诚律师事务所律师职务。

关晓晖女士，于 2000 年 5 月加入本集团，现任本公司高级副总裁、首席财务官。关晓晖女士曾任国药集团一致药业股份有限公司（上证所上市 000028.SH）监事。关女士现任复星财务公司监事、复星康健融资租赁（上海）有限公司董事。

陈玉卿先生，于 2010 年 1 月加入本集团，现任本公司高级副总裁。加入本集团前，陈先生于 2009 年 4 月至 2009 年 10 月任酷宝信息技术（上海）有限公司人力资源总监职务；陈先生于 2010 年 1 月至 2015 年 4 月历任本公司人力资源部人力资源副总监、人力资源部副总经理、人力资源部总经理、总裁助理兼人力资源部总经理，并兼任复星医药产业副总裁兼总裁办公室主任职务，于

2015 年 4 月至 2016 年 6 月任本公司副总裁。陈先生现任创贤网络、HHH、杏脉信息、淮海医院、国控医投董事。

王可心先生，于 2010 年 6 月加入本集团，现任本公司高级副总裁。加入本集团前，王可心先生于 2007 年 1 月至 2009 年 1 月期间担任重庆华立药业股份有限公司（深交所上市 000607.SZ）副总裁职务；王先生于 2011 年 7 月至 2016 年 7 月任本公司副总裁。

Hui Aimin 先生，于 2017 年 11 月加入本集团，现任本公司高级副总裁。加入本集团前，Hui Aimin 先生于 1984 年 9 月至 1990 年 3 月任河北医科大学第四医院医师，1990 年 4 月至 1991 年 3 月任日本国立癌中心医院研修生，1991 年 4 月至 1994 年 9 月任日本信州大学医学院博士研究生，1994 年 10 月至 1997 年 9 月任日本国立癌中心/日本科学技术厅特别研究员，1997 年 10 月至 2000 年 10 月任东京大学医学院文部教官助理教授、讲师，2000 年 10 月至 2006 年 12 月任美国国立癌研究所访问科学家、研究员，2007 年 1 月至 2008 年 12 月任 GE 医疗集团医学总监，2009 年 1 月至 2010 年 4 月任 Cephalon, Inc. 医学总监，2010 年 4 月至 2015 年 11 月历任武田药品工业株式会社临床肿瘤学总监、高级总监，2015 年 11 月至 2017 年 10 月任 Sanofi S.A. Clinical Development 副总裁。

汪曜先生，于 2014 年 7 月加入本集团，现任本公司副总裁。加入本集团前，汪先生于 2006 年 4 月至 2011 年 5 月期间担任 PentairLtd.（纽交所上市 PNR）亚太区并购总监，于 2009 年 6 月至 2010 年 8 月期间兼任 PentairLtd. 下属公司北京滨特尔洁明环保设备有限公司总经理职务，于 2011 年 5 月至 2014 年 7 月期间担任 SuntechPowerHoldingsCo.,Ltd.（纽交所上市 STP.NY）投资和资产管理副总裁职务。汪先生现任复星康健融资租赁（上海）有限公司、直观复星医疗器械技术（上海）有限公司、杏脉信息、上海领健董事。

梅璟萍女士，于 2013 年 1 月加入本集团，现任本公司副总裁。梅女士于 2013 年 1 月至 2015 年 6 月期间担任本公司董事长助理、战略规划部总经理职务。加入本集团前，梅女士于 2003 年 6 月至 2010 年 1 月期间任惠氏制药有限公司市场部高级市场经理，于 2010 年 2 月至 2012 年 11 月期间历任 CLSA Limited 投资分析师、高级投资分析师、医药行业研究主管。

王冬华先生，于 2015 年 10 月加入本集团，现任本公司副总裁。王先生于 2015 年 10 月至 2016 年 1 月任本公司总裁高级助理兼公共事务部总经理，于 2016 年 1 月起任本公司副总裁。加入本集团前，王冬华先生于 2003 年 4 月至 2015 年 9 月历任复星高科技企业文化部副经理、经理、投资发展部副总经理、品牌发展部副总经理兼新闻发言人、公共事务部副总经理、执行总经理和联席总经理。

文德镛先生，于 2002 年 5 月加入本集团，现任本公司副总裁。文先生于 2005 年 12 月至 2016 年 5 月离任重庆药友营销二部总经理、副总裁、总裁，于 2016 年 5 月至今任重庆药友副董事长。文先生现任颈复康药业集团有限公司、重药控股股份有限公司董事。

董晓娴女士，于 2003 年加入本集团，现任本公司副总裁、董事会秘书、联席公司秘书。董女士于 2006 年 7 月至 2016 年 6 月历任本公司证券事务助理、证券事务代表、董事会秘书办公室副主任、董事会秘书办公室主任等职务。

石加珏女士，于 1997 年 11 月加入本集团，现任本公司副总裁。石加珏女士于 1997 年 11 月至 2007 年 12 月历任本公司行政专员、行政主管、行政副经理、行政经理等职；于 2008 年 1 月至 2014 年 10 月历任本公司办公室副主任、行政支持部副总经理兼资源管理总监、行政支持部总经理等职；于 2014 年 10 月至 2016 年 8 月任本公司总裁助理兼行政支持部总经理、集中采购与采购管理部总经理，于 2016 年 8 月至 2017 年 10 月任本公司集中采购与采购管理部总经理、基建管理部总经理，于 2016 年 8 月至今任本公司行政支持部总经理。

刘毅先生，于 2015 年 11 月加入本集团，现任本公司副总裁。加入本集团前，刘毅先生于 1998 年 9 月至 2000 年 7 月为国家行政学院青年干部培训班学员；于 2000 年 7 月至 2004 年 8 月任国家食品药品监督管理局（现为国家食品药品监督管理局）医疗器械司副主任科员、市场监督司主任科员；于 2004 年 9 月至 2015 年 11 月历任北京市医疗器械检验所副所长、所长；于 2015 年 11 月至 2016 年 12 月任本公司医疗器械事业部首席技术官。

李东明先生，于 2017 年 4 月加入本集团，现任公司副总裁。加入本集团前，李东明先生于 1989 年 8 月至 1998 年 3 月历任上海延安制药厂车间见习工艺员、

车间副主任、车间主任、厂长助理兼车间主任。于 1998 年 3 月至 2002 年 1 月任上海延安万象药业股份有限公司副总经理兼人力资源总监，于 2002 年 1 月至 2003 年 10 月任信谊药厂副厂长，于 2003 年 10 月至 2008 年 4 月历任上海医药（集团）有限公司董事会战略与投资委员会办公室战略处长、OTC 事业部销售副总裁，于 2008 年 5 月至 2013 年 11 月任上海罗氏制药有限公司董事兼副总经理，于 2013 年 11 月至 2016 年 9 月任上海中西三维药业有限公司董事兼总经理，于 2016 年 9 月至 2017 年 4 月任上海医药集团药品销售有限公司董事兼总经理；李先生于 2017 年 4 月至今任复星医药产业高级副总裁。

（三）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至 2017 年 12 月 31 日，公司现任董事、监事、高级管理人员在发行人外部单位主要任职的情况如下表所示：

姓名	职务	主要兼职单位	兼职职务	兼职单位与发行人的关联关系
陈启宇	执行董事、董事长	复星高科技	董事、董事长	控股股东
		复星国际	执行董事	间接控股股东
		国药控股	非执行董事	联营企业之子公司
		国药产投	董事	联营企业
		天津药业集团有限公司	副董事长	联营企业
		迪安诊断	董事	-
		北京三元食品股份有限公司	董事	联营企业
姚方	执行董事、联席董事长	国药控股	监事会主席	联营企业之子公司
		通德投资	董事	合营企业的子公司
吴以芳	执行董事、总裁、首席执行官	复星凯特	董事	联营企业
		直观复星医疗器械技术（上海）有限公司	董事	联营企业
		颈复康药业集团有限公司	董事	联营企业
汪群斌	非执行董事	复星国际	执行董事	间接控股股东
		国药控股	非执行董事	联营企业之子公司

		复地集团	董事	受同一实际控制人控制
		豫园股份	董事	受同一实际控制人控制
王灿	非执行董事	复星高科技	首席财务官、董事	控股股东
		上海钢联电子商务股份有限公司	董事	-
		复星国际	执行董事	间接控股股东
曹惠民	独立非执行董事	上海瀚讯信息技术股份有限公司	独立董事	-
		上海实业发展股份有限公司	独立董事	-
		浙江米奥兰特商务会展股份有限公司	独立董事	-
		上海飞科电器股份有限公司	独立董事	-
江宪	独立非执行董事	中国国际经济贸易仲裁委员会	仲裁员	-
		上海国际经济贸易仲裁委员会	仲裁员	-
		华东政法大学	客座教授	-
		上海经贸商事调解中心	调解员	-
		新加坡调解中心	资深调解员	-
		上海第一医疗股份有限公司	独立董事	-
黄天祐	独立非执行董事	中国正通汽车服务控股有限公司	执行董事兼董事副总经理	-
		I.T Limited	独立非执行董事	-
		新疆金风科技股份有限公司	独立非执行董事	-
		华融国际金融控股有限公司	独立非执行董事	-
		青岛银行股份有限公司	独立非执行董事	-
		中远海运港口有限公司	执行董事兼董事副总经理	-
韦少琨	独立非执行董事	瑞士银行集团（香港分行）	高级顾问	-
任倩	监事会主席	无	-	-
管一民	监事	上海国际港务（集团）股份有限公司	独立董事	-
曹根兴	监事	大华（集团）有限公司	总裁秘书	-
汪诚	高级副总裁	广西壮族自治区花红药业有限公司	董事	联营企业
周飏	高级副总裁	无	-	-

关晓晖	高级副总裁、首席财务官	复星财务公司	监事	受同一实际控制人控制
		复星康健融资租赁（上海）有限公司	董事	联营企业
陈玉卿	高级副总裁	创贤网络	董事	联营企业
		HHH	董事	-
		杏脉信息	董事	-
		淮海医院	董事	联营企业
		国控医投	董事	联营企业
王可心	高级副总裁	无	-	-
HuiAimin	高级副总裁	无	-	-
董晓娴	副总裁、董事会秘书、联席公司秘书	无	-	-
汪曜	副总裁	复星康健融资租赁（上海）有限公司	董事	联营企业
		直观复星医疗器械技术（上海）有限公司	董事	联营企业
		杏脉信息	董事	-
		上海领健	董事	-
梅璟萍	副总裁	无	-	-
王冬华	副总裁	无	-	-
文德镛	副总裁	颈复康药业集团有限公司	董事	联营企业
		重药控股股份有限公司	董事	-
石加珏	副总裁	无	-	-
刘毅	副总裁	无	-	-
李东明	副总裁	无	-	-

（四）董事、监事、高级管理人员持有发行人股份和债券情况

截至 2017 年 12 月 31 日，发行人董事、监事、高级管理人员持有发行人股份情况如下：

姓名	职务	持有发行人股份（股）
陈启宇	执行董事、董事长	114,075
姚方	执行董事、联席董事长	781,000
吴以芳	执行董事、总裁、首席执行官	995,900

姓名	职务	持有发行人股份（股）
汪群斌	非执行董事	114,075
王灿	非执行董事	0
曹惠民	独立非执行董事	0
黄天祐	独立非执行董事	0
江宪	独立非执行董事	0
韦少琨	独立非执行董事	0
任倩	监事会主席	17,250
管一民	监事	0
曹根兴	监事	0
汪诚	高级副总裁	385,000
周飏	高级副总裁	263,000
关晓晖	高级副总裁、首席财务官	181,000
陈玉卿	高级副总裁	114,000
王可心	高级副总裁	202,500
Hui Aimin	高级副总裁	0
汪曜	副总裁	50,000
梅璟萍	副总裁	50,000
王冬华	副总裁	0
文德镛	副总裁	0
董晓娴	副总裁、董事会秘书、联席公司秘书	25,000
石加珏	副总裁	65,000
刘毅	副总裁	0
李东明	副总裁	0

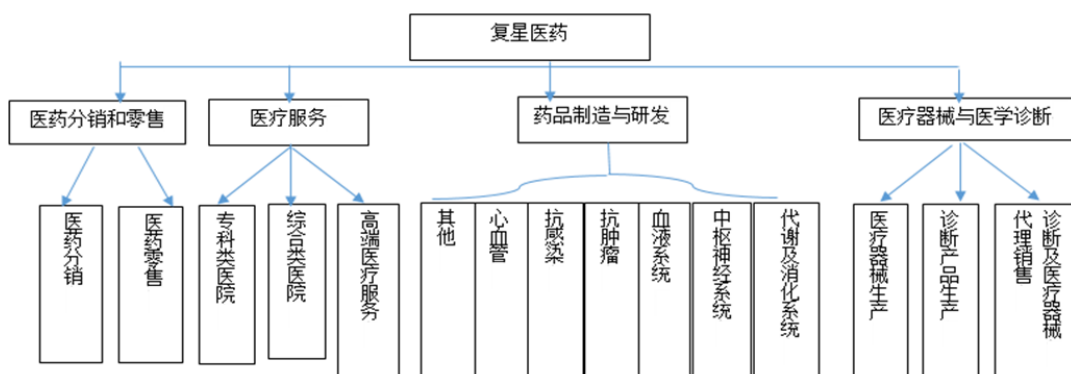
截至 2018 年 3 月 31 日，发行人董事、监事及高级管理人员均未持有本公司债券。

八、发行人业务与技术情况

（一）发行人主营业务情况

发行人是一家专注现代生物医药健康产业，战略性地覆盖制造、研发、分销及终端医疗服务等医药健康产业链多个重要环节，形成了以药品制造研发为核心，同时在医疗服务、医学器械和医学诊断以及医药流通等领域拥有领先的市场地位，在研发创新、市场营销、并购整合、人才建设等方面形成竞争优势的大型专业医药健康产业集群。根据 IQVIA 统计，截止 2017 年末，复星医药生产的医院用处方药的销售收入位列全国第七。

报告期内，发行人的主营业务包括药品制造与研发、医疗服务、医疗器械与医学诊断。



为了优化产业布局，整合内部资源，提升利润空间，发行人已将所持复星药业、金象大药房和复美大药房等的股权出售。截至募集说明书出具日，公司合并报表范围内子公司不再从事医药零售及批发业务，发行人主要通过参股公司国药产投及其控股子公司国药控股间接深度参与该类业务。

（二）发行人所处行业发展状况

1、医药制造

（1）全球医药制造行业概况

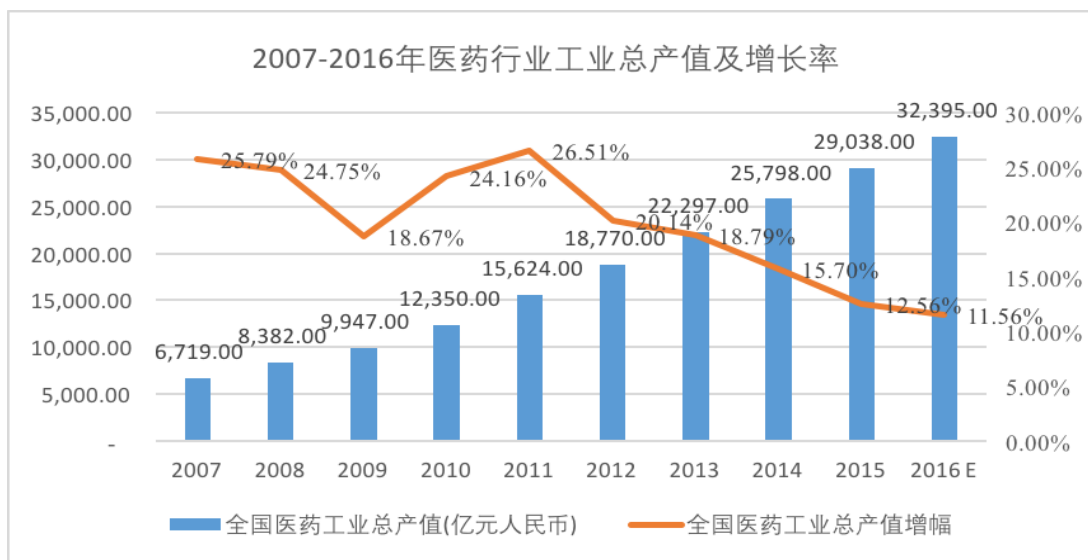
世界经济的持续稳定发展、全球人口总量的不断增长、社会老龄化程度的逐步提高、疾病谱的不断改变、新型国家城市化进程的加快、各国医疗保障体制的不断完善以及人们保健意识的增强，推动了全球医药市场的蓬勃发展。IQVIA 最新预测未来 5 年全球医药市场容量年均复合增长率约为 4%-7%，预计 2018 年全球医药总支出将达到 1.3 万亿美元。中国是全球最大的新兴医药市场，预计 2020 年我国将成为世界第一大药品消费国。

（2）国内医药制造行业概况

随着我国经济持续快速发展，人民生活水平提高推动对医疗保健需求的增长，我国医药行业呈持续快速增长态势，医药产业已经是我国国民经济的重要组成部分。我国七大类医药工业（包括化学原料药、化学药品制剂、生物制剂、医疗器械、卫生材料、中成药、中药饮片）总产值在“十一五”期间复合增长率达

到 23.31%，进入“十二五”仍然保持快速增长势头，2013 年、2014 年和 2015 年分别增长 18.79%、15.70%和 12.56%。2016 后，整体保持增长态势。

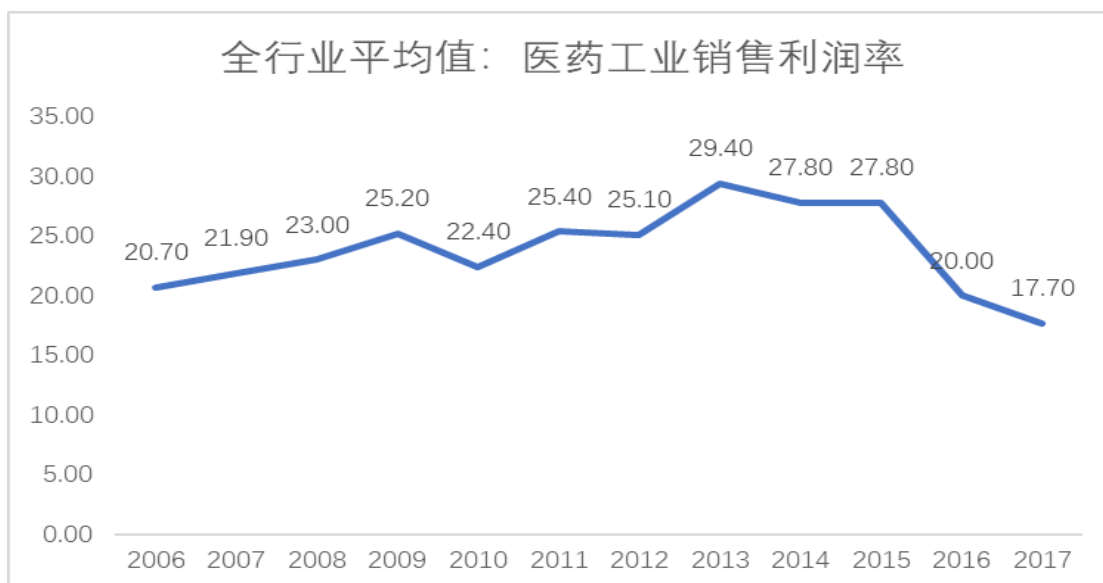
图：2007-2016 年全国医药工业总产值及增幅



数据来源：南方所《2016 年中国医药市场发展蓝皮书》

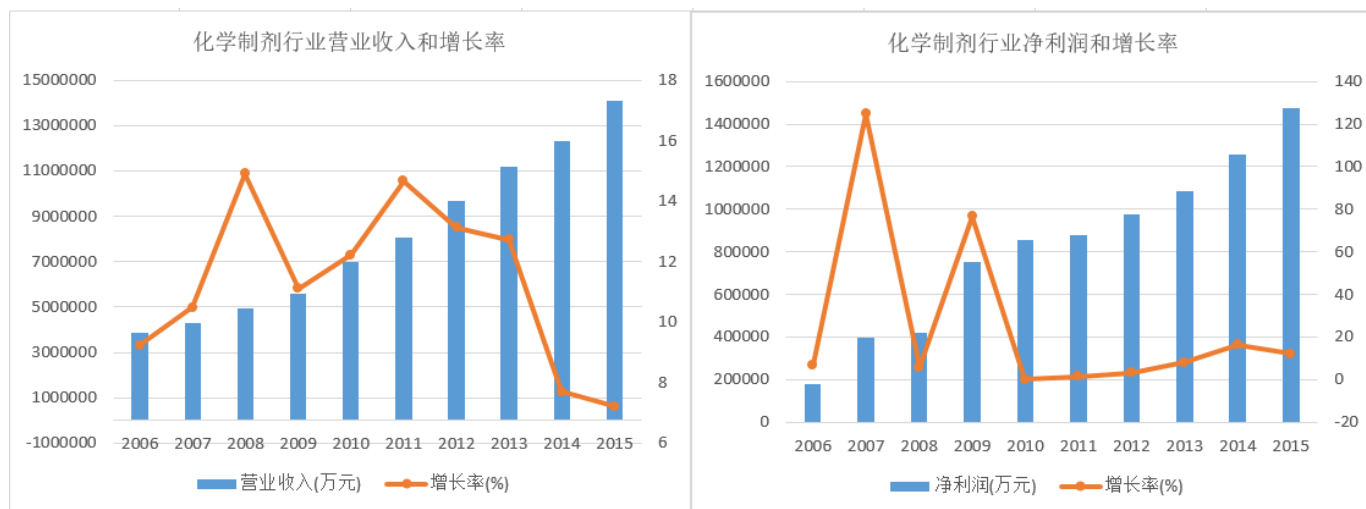
从 2006 年至 2015 年，我国医药工业的销售利润率在波动中上升，2015 年达到 27.80%，2016 年度，医药工业的销售利润率小幅下滑，降为 20.00%。“十二五”期间，国家对医药卫生事业的投入加大，医保体系更趋健全，医药出口稳健增长，资本市场迅猛发展，医药行业优质资源面临整合，一系列扶持医药创新发展的政策措施先后出台，在各项有利因素的促进下，医药工业保持了较好的发展态势，医药工业的整体利润水平平稳增长，国内规模以上医药制造企业经营状况良好。据工信部数据统计，2017 年，医药工业规模以上企业实现主营业务收入 29826.0 亿元，同比增长 12.2%，增速较上年同期提高 2.3 个百分点。各子行业中，增长最快的是中药饮片加工，增速为 16.7%。2017 年，医药工业规模以上企业实现利润总额 3519.7 亿元，同比增长 16.6%，增速较上年同期提高 1.0 个百分点。各子行业中，增长最快的是生物药品制造和化学药品制剂制造。2017 年我国医药产品完成进出口贸易总额 1166.8 亿美元，同比增长 12.6%；进口额 558.8 亿美元，同比增长 16.3%；出口额 608.0 亿美元，同比增长 9.4%，增幅达到近五年的最高值。2006 年到 2009 年医药行业利润率处于持续上升阶段，2010 年较 2009 年下降 2.8 个百分点，至此以后，医药行业的销售利润率稳步上升至 2013 年 29.40%，2014 年与 2015 年销售利润率维持在 27.80%。

图：2006-2017 年医药工业销售利润率



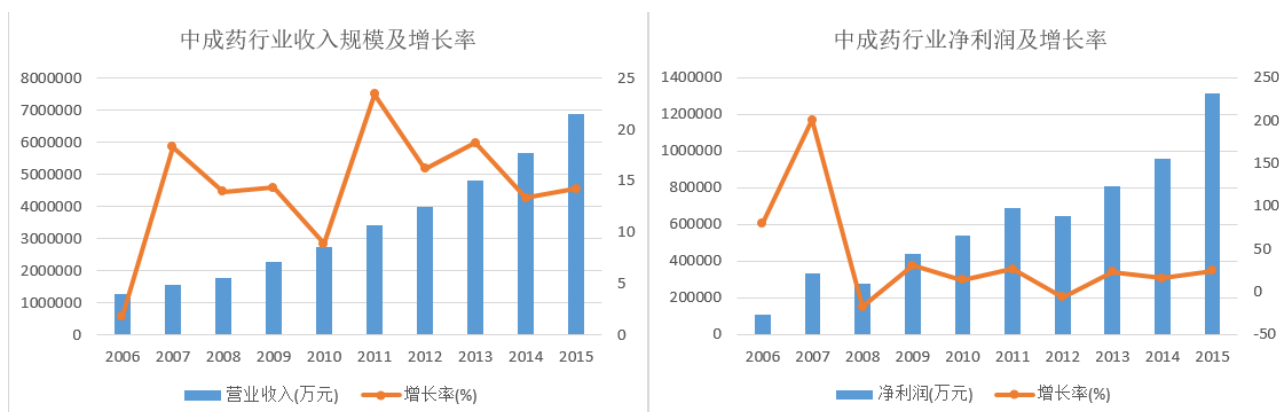
数据来源：wind

化学原料药工业在“十二五”期间，由于受外贸萎缩的持续影响，增长率逐步放缓，与此同时，化学制剂行业营业收入和净利润增速也呈现较大幅度的下滑。



数据来源：wind

在国家大力支持中药现代化、弘扬中药文化的大背景下，在“十一五”和“十二五”期间，中成药工业营业收入增长率在波动中上升，总体上实现了平稳发展。相比于制药行业其他板块，中成药工业仍处于高速增长。



数据来源: wind

我国人口众多、老龄化程度不断加深、养生保健意识与消费能力不断加强,形成对医药行业与日俱增的刚性需求,未来国内医药行业还将不断受益于医疗体制改革过程中推出的产业政策。

2016 年 10 月中共中央、国务院印发《“健康中国 2030”规划纲要》,目标是力争到 2030 年人人享有全方位、全生命周期的健康服务,人均预期寿命达到 79 岁,主要健康指标进入高收入国家行列。一个庞大的医疗服务需求市场正在形成,医疗服务行业形成了一个政策与市场双轮驱动的良好局面。那些能够引领消费者健康意识、满足消费者健康需求的“大健康产业”将拥有广阔的前景。

2017 年 4 月 5 日,国家食品药品监督管理总局发布《仿制药质量和疗效一致性评价品种分类指导意见的通告》(2017 年第 49 号),对原研进口上市品种、原研企业在中国境内生产上市品种、进口仿制品种、国内仿制品种及国内特有品种等仿制药的一致性方法,给出了明确意见。该文件将提速国内仿制药的一致性评价,进一步推进国内一致性评价工作。

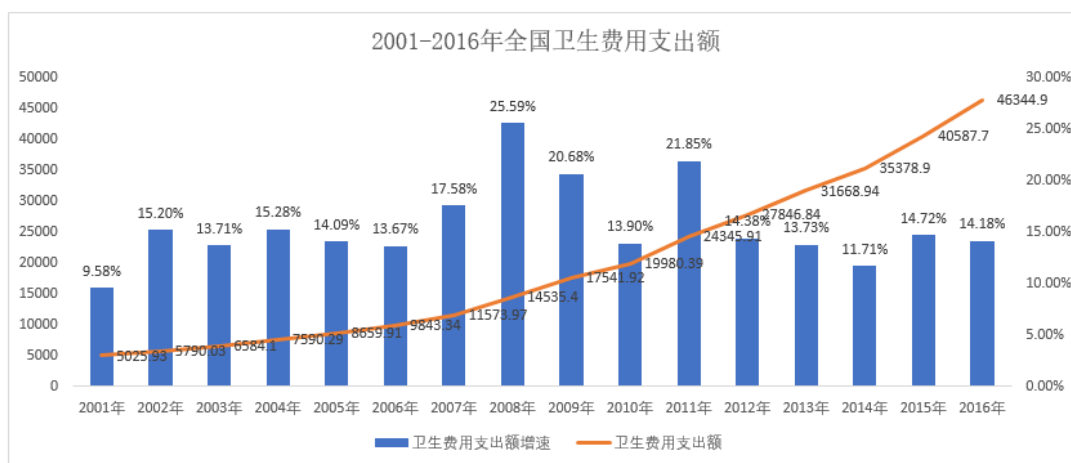
2017 年 10 月,中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于深化审评审批制度改革鼓励药品医疗器械创新的意见》,从改革临床试验管理、加快上市审评审批、促进药品创新和仿制药发展等六个方面鼓励药品、医疗器械创新。

2、医疗服务行业

随着人口老龄化趋势的加剧和居民健康意识的提升,我国医院诊疗人次维持年均 6%以上的增速,人均诊疗费用维持年均 8%以上的增速。

我国卫生总费用从 2000 年的不足 5,000 亿元到 2012 年的 2.78 万亿元,十二年内增长近 6 倍。受 2003 年 SARS 传染病的影响,当年卫生总费用支出占 GDP 的比例达到 4.9%,2009 年更是到达 5.2%。进入“十二五”之后,卫生费用

支出稳步增长,占 GDP 的比例稳中有升,该指标在 2014 年达到 5.56%。据初步核算,2016 年全国卫生总费用达 4.63 万亿元。



数据来源:国家卫计委《2016 年中国卫生和计划生育统计年鉴》

截至 2017 年 10 月底,全国医疗卫生机构数达 98.9 万个。与 2016 年 10 月底比较,全国医疗卫生机构减少 1,151 个,其中:医院增加 1387 个,基层医疗卫生机构增加 4,964 个,专业公共卫生机构减少 7,178 个。截至 2017 年 10 月底,医院 3.0 万个,其中:公立医院 12,200 个,民营医院 17,771 个。与 2016 年 10 月底比较,公立医院减少 586 个,民营医院增加 1,973 个。2017 年 1-11 月,全国医疗卫生机构总诊疗人次达 73.0 亿人次,同比提高 3.0%。医院 30.7 亿人次,同比提高 5.7%,其中:公立医院 26.5 亿人次,同比提高 4.2%;民营医院 4.2 亿人次,同比提高 17.0%。基层医疗卫生机构 39.7 亿人次,比上年同期提高 0.8%,其中:社区卫生服务中心(站)6.5 亿人次,同比提高 6.3%;乡镇卫生院 9.3 亿人次,同比提高 1.1%;村卫生室诊疗人次 17.0 亿人次。

随着民营医疗机构专业人员配置、先进医疗器械的配置和服务水平的大幅提升以及人们对民营医疗机构的不断认可,越来越多的患者会选择在民营医疗机构就诊,为民营医疗机构的发展奠定了基础。

近年来,随着医疗卫生体制改革的不断深入,相关部门陆续出台了多项政策法规支持社会资本参与医疗机构的经营。

2013 年 10 月,国务院发布《国务院关于促进健康服务业发展的若干意见》,意见指出要在切实保障人民群众基本医疗卫生服务需求的基础上,广泛动员社会力量,多措并举发展健康服务业;形成以非营利性医疗机构为主体、营利性

医疗机构为补充, 公立医疗机构为主导、非公立医疗机构共同发展的多元办医格局。

2013 年 11 月, 十八届三中全会审议通过的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》明确提出, 鼓励社会办医, 优先支持举办非营利性医疗机构。社会资金可直接投向资源稀缺及满足多元需求服务领域, 多种形式参与公立医院改制重组。允许医师多点执业, 允许民办医疗机构纳入医保定点范围。

2014 年 1 月, 卫计委《关于加快发展社会办医的若干意见》, 明确有限支持社会资本举办非营利性医疗机构, 加快形成以非营利性医疗机构为主题、营利性机构为补充的社会办医体系。通过制定实施卫生规划、切实将社会办医纳入规划范围、优化卫生资源配置、完善配套支持政策、加快办理审批手续, 加大发展社会办医的支持力度。

2015 年 3 月 30 日, 国家卫计委发布《2015-2020 年全国医疗卫生服务体系规划纲要》, 将公立医院的职能定位为基本医疗服务、急危重症、疑难病症等诊疗作用以及教学培养作用, 推动社会办医的基础医疗、高端医疗等建设, 社会办医的床位量由 2013 年的每千人 0.52 张提升为 1.5 张, 预计年复合增速为 16%, 这一举措为民营医疗机构提供了极好的发展环境。同时, 《规划纲要》还提出要推动医疗机构与养老机构加强合作, 做好老年人慢性病管理及康复管理, 支持医疗机构设置养老床位, 发展社区养老, 为涉及养老的民营医疗服务机构创造了发展空间。

2015 年 6 月, 国务院办公厅印发《关于促进社会办医加快发展若干政策措施的通知》(国办发〔2015〕45 号), 要求进一步放宽准入、拓宽投融资渠道、促进资源流动和共享、优化发展环境, 加快推进社会办医疗机构成规模以上水平发展。

2015 年 11 月, 《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》发布, 第一次清晰地提出了“健康中国”发展蓝图, 中国大健康产业发展拓现了广阔的前景。同时明确了“三医联动”的改革机制, 为下一步医改提出的指导性意见。

2016 年 6 月, 国务院发布《深化医药卫生体制改革 2016 年重点工作任务》, 明确了 2016 年在深化公立医院改革、推进分级诊疗制度建设、巩固完善全民医

保体系等方面的医改重点工作。医改新政不仅加速了医疗行业的优胜劣汰，也加速了行业格局的重塑。

2016 年 11 月，中共中央办公厅、国务院办公厅转发了《国务院深化医药卫生体制改革领导小组关于进一步推广深化医药卫生体制改革经验的若干意见》（以下简称《意见》），明确表示要破除以药补医，建立健全公立医院运行新机制，所有公立医院取消药品加成，并统筹考虑当地政府确定的补偿政策，精准测算调价水平，同步调整医疗服务价格。

2017 年 2 月，人社部印发了《关于印发〈国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录（2017 年版）〉的通知》（人社部发〔2017〕15 号），正式公布了 2017 年版国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录。医保目录的正式公布通过影响用药的医疗机构进而对上游的主要产业产生深刻影响。

2017 年 3 月，卫计委印发了《医师执业注册管理办法》，允许在职医生多点执业，开办诊所。该办法通过建立区域注册制度、电子注册制度、注册信息公开和查询制度，改进医师执业注册管理，促进优质医疗资源平稳有序流动和科学配置，不断满足人民群众多层次多样化的医疗服务需求。

2017 年 8 月，国务院发布《关于社会力量提供多层次多样化医疗服务的意见》，旨在打造有较强服务竞争力的社会办医疗机构，形成若干具有影响力的特色健康服务产业集聚区，服务供给基本满足国内需求，逐步形成多层次多样化医疗服务格局。

2017 年 8 月，卫计委印发了《关于深化“放管服”改革激发医疗领域投资活力的通知》，取消养老机构内设诊所的设置审批，进一步简化医疗机构审批程序，进一步提升医疗领域对外开放水平。

2017 年 10 月，国家食药监总局正式发布《关于调整进口药品注册管理有关事项的决定》，决定了全球新药将同步在中国上市。同月，中共中央办公厅和国务院办公厅联合印发《关于深化审评审批制度改革鼓励药品医疗器械创新的意见》，为深化药品医疗器械审评审批制度改革和全社会医药创新实践提出了明确的指向和实施路径。

2018 年 4 月，国务院办公厅印发《关于改革完善仿制药供应保障及使用政策的意见》（国办发〔2018〕20 号），以促进仿制药研发，提升仿制药质量疗

效,提高药品供应保障能力,更好地满足临床用药及公共卫生安全需求,加快我国由制药大国向制药强国跨越。

3、医疗器械及医学诊断产品行业

(1) 全球医疗器械行业的发展

医疗器械市场主要集中于美国、欧盟和日本等地区,三地的全球市场份额约为 39%、26%和 13%。

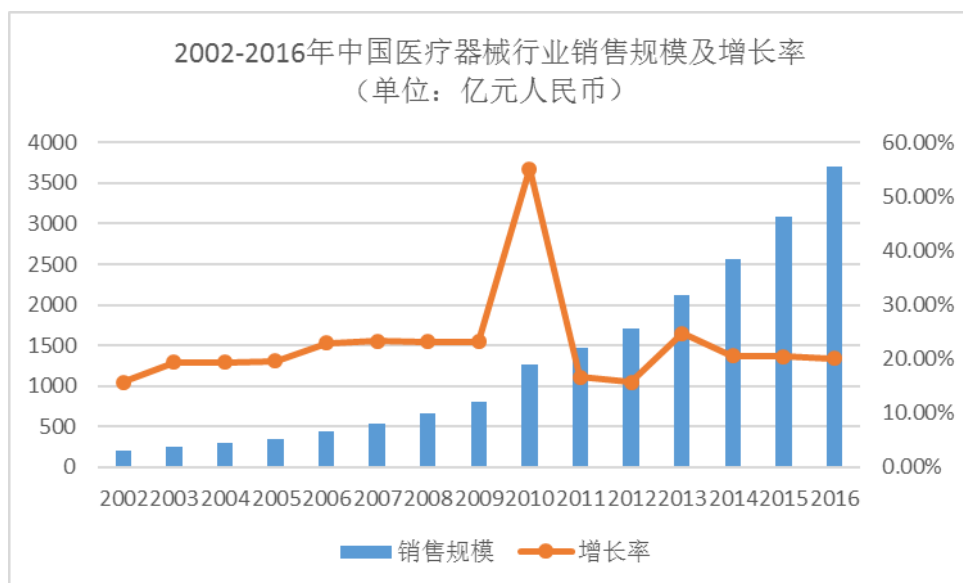
美国是全球第一大医疗器械市场,聚集了较多拥有先进技术和较强研发能力的品牌企业,医疗器械市场条件成熟,产品准入标准严格。欧盟是仅次于美国的第二大医疗器械市场。截至 2013 年底,欧盟 28 国人口约 5.10 亿,由于欧盟各成员国经济基础相对较好,对医疗保健的需求较大,医疗器械消费能力强,使欧盟医疗器械市场保持了较好的增长态势。日本是全球第三大医疗器械市场,早在 2007 年日本医疗器械的市场规模就已经达到了人民币 2,000 亿元,且制定了完善的医疗器械管理法规和极其严格的准入标准,增加了外国医疗器械产品进入本国市场的难度。

以中国为代表的亚太地区(除日本以外)医疗器械市场目前是世界上最具潜力的市场,近年来医疗器械的市场规模的增长速度明显快于世界平均水平。根据 IQVIA 的数据,目前亚太地区市场增速为 10%,市场规模在 550 亿美元至 600 亿美元之间。

(2) 中国医疗器械行业的发展

我国医疗器械行业经过多年快速发展,现已初步建成了专业门类齐全、产业链条完善、产业基础雄厚的产业体系。根据国家统计局的统计,国内医疗器械行业销售总额从 2002 年的 207 亿元增长到 2016 年的 3,700 亿元,15 年间增长了 17.87 倍。在 2016 年我国医疗器械约为 3,700 亿元的市场销售规模中,医用医疗器械市场约为 2,690 亿元,占 72.70%;家用医疗器械市场首次突破千亿元大关,约为 1,010 亿元,占 27.30%。随着《医疗器械监督管理条例》的修订以及《医疗器械经营监督管理办法》《医疗器械生产监督管理办法》《医疗器械注册管理办法》《体外诊断试剂注册管理办法》等部门规章的办法,我国医疗器械行业将迎来了更好的发展机遇,2016 年医疗器械销售规模约 3,700 亿元,比 2015 年增长了 620 亿元,平均增长率约为 20.13%。2017 年医疗器械销售规

模约 4400 亿元，较 2016 年约增长 19%。我国落后的医疗器械装备水平与社会日益增长的医疗需求之间的巨大矛盾，促进我国近几年医疗器械市场的快速增长，增长速度明显快于国内其他工业。



数据来源：中国医药物资协会医疗器械分会《2016 中国医疗器械行业发展蓝皮书》

2017 年 5 月，国家食品药品监督管理总局发布了《关于鼓励药品医疗器械创新实施药品医疗器械全生命周期管理的相关政策》、《关于鼓励药品医疗器械创新改革临床试验管理的相关政策》、《关于鼓励药品医疗器械创新加快新药医疗器械上市审评审批的相关政策》、《关于鼓励药品医疗器械创新保护创新者权益的相关政策》的相关征求意见稿，进一步鼓励药品医疗器械创新，支持罕见病治疗药物和医疗器械研发，加快临床急需药品医疗器械审评审批，完善药品试验数据保护制度。上述 4 份文件将进一步实现对药品医疗器械研发、生产、销售的规范化管理，有助于提高我国药品医疗器械的生产使用质量。

随着健康中国 2030、中国制造 2025 作为国家战略全面推进，医疗机构收入与数量的加速增长、我国医疗资源人均占有量的不断提高、未来医疗设备采购政策的逐渐松绑、现有医疗设备的更新换代，中国医疗器械行业的发展总体上呈良性态势。

(三) 发行人所处行业竞争情况

1、药品制造与研发行业

我国药品制造与研发的市场化程度较高，包括国内多家医药生产企业的竞争与来自发达国家的医药巨头的竞争。

（1）外资医药巨头的竞争

尽管国内药品市场主要被本土企业占据，但由于企业规模普遍较小，难以在研发投入与生产规模上与外资医药巨头匹敌，多个细分行业均由如辉瑞、拜耳、诺华及赛诺菲等外资医药巨头引领。

外资药企在一些创新药品上具有垄断地位，而国内目前“以药养医”的行业模式导致医院倾向于使用价格更加昂贵的药品，因此外资药品在医院终端具备一定优势。

（2）国内医药企业的竞争

根据食药监总局 2017 年度统计年报，截至 2017 年 11 月底，全国共有原料药和制剂生产企业 4,376 家。2016 年，药品生产企业数量以及原料药和制剂企业数量均有减少，主要因为生产企业许可证处于换证期间，一些企业由于未通过 GMP 认证，暂不具备换证条件而暂缓换证。我国医药工业在激烈的市场竞争环境下规模逐步提升，集中度不断提高。根据国家食药监总局南方所的数据，医药工业（化学原料药、化学药品制剂、生物制剂、医疗器械、卫生材料、中成药、中药饮片七大子行业）百强销售收入从 2006 年的 1,476.15 亿元上升到 2013 年的 8,050 亿元，年复合增长率超过 20%，高于医学工业总产值的复合增长率；医药工业百强的行业集中度从 2006 年的 39.08% 上升到 2013 年的 45.1%。

2、医疗服务行业

目前，国内医疗服务行业呈现供不应求的状况。医改政策正在逐步实施，基本按照“公立医院确保基础医疗，社会资本办理医疗机构确保满足人民多元化医疗保健需求”的总体方向推进，解决“看病难，看病贵”的民生问题。

尽管国家鼓励社会资本进入医疗服务行业，为该行业的发展创造了巨大空间，但整个医疗服务行业的发展环境及竞争情况并不完全相同。

根据国家卫计委披露的最新统计数据，2016 年 1-11 月和 2017 年 1-11 月全国医疗服务工作量与医院病床使用率如下：

	诊疗人次数（亿人次）		诊疗人次 增长（%）	出院人数（亿元）		出院人数 增长（%）
	2016 年 1-11 月	2017 年 1-11 月		2016 年 1-11 月	2017 年 1-11 月	

医疗卫生机构合计	70.88	73.04	3.0	1.99	2.14	7.3
医院	28.99	30.66	5.7	1.54	1.67	8.3
公立医院	25.43	26.49	4.2	1.31	1.39	6.2
民营医院	3.56	4.16	17.0	0.23	0.28	19.9
医院中，三级医院	14.22	15.24	7.2	0.66	0.74	10.9
二级医院	11.03	11.50	4.3	0.68	0.72	5.2
一级医院	1.85	1.95	5.5	0.09	0.10	11.3
基层医疗卫生机构	39.32	39.65	0.8	0.36	0.38	3.6
其他机构	2.57	2.73	2.73	0.09	0.09	5.0

数据来源：国家卫计委网站

	病床使用率（%）		平均住院日（日）	
	2016 年 1-11 月	2017 年 1-11 月	2016 年 1-11 月	2017 年 1-11 月
医院	86.2	87.1	9.3	9.2
公立医院	99.1	99.2	10.1	9.8
民营医院	85.7	86.1	8.7	8.7
医院中，三级医院	61.8	61.8	8.5	8.4
二级医院	55.9	56.7	9.6	9.6
一级医院	62.1	63.2	6.5	6.6

数据来源：国家卫计委网站

（1）高端医疗服务

从以上统计数据来看，报告期内，三级医院的诊疗人次绝对值与增速均高于一级与二级医院，这表明随着人民生活水平的不断提高，民众对于高端医疗的需求也随之逐渐提升，在接受医疗服务时更加关注医疗服务质量。而目前绝大多数三级医院为公立医院，需要兼顾公益性，因此其服务方式和灵活度有限。而民营医院由于无需承担公益职能，可以提供更加差异化的高端医疗服务，以满足民众更多的需求，且容易形成品牌优势。提供高端医疗服务的民营医疗机构在与公立三级医院的竞争中，将受益于其多样性、差异化甚至个性定制化的医疗服务，发展潜力巨大。

（2）专科医疗服务

专科医疗服务的准入门槛较低，且具备较强的可复制性，容易实现连锁扩张，有利于民营资本进入该领域。单个专科医院由于规模较小，难以得到重视和政策倾斜，因此未来大规模设立公立性质的专科医院可能性较小，减少了未来民营资本在该领域的竞争。除此之外，民营专科医院地域性限制较小，容易形成品牌优势。

目前国内民营专科医疗服务机构较多，但具备一定规模和连锁扩张条件的很少，市场还处于扩张阶段，因此民营医疗服务机构在该市场受到的竞争较小。

（3）综合型医疗机构

相较于高端医疗和专科医疗服务而言，综合型医疗机构的投资较大，准入门槛较高，政策区别对待，因此很多民营医疗机构无法进入这一市场。随着十八届三中全会后医改的全面推行，社会资本将逐步进入综合型医疗机构，提升医疗服务质量。报告期内，国家不断释放对于医疗服务市场向社会资本敞开的政策利好，为民营资本参与提供综合型医疗服务奠定了基础。

3、医疗器械行业

改革开放以来，我国医疗器械行业快速发展，产业已初具规模，但受制于我国临床医学、材料学、仿生学、生物工程、精密仪器和先进制造技术的发展现状，与发达国家相比，我国医疗器械行业仍处于初级阶段。在企业规模、研发实力、产品质量和性能稳定性、品牌集中度等方面与国际主要竞争对手仍有差距。

根据食药监总局 2017 年度统计年报，截至 2017 年 11 月底，全国实有医疗器械生产企业 1.6 万家，其中：可生产一类产品的企业 6,096 家，可生产二类产品的企业 9,340 家，可生产三类产品的企业 2,189 家。但我国医疗器械企业规模小，难以支撑庞大的研发和技术升级支出，难以应对全球医疗器械监管要求和营销网络支出，在全球竞争中处于劣势。2017 年，食品药品监管总局共受理医疗器械首次注册 7,438 件、延续注册 12,095 件和许可事项变更申请 6,219 件。

（四）发行人经营战略

发行人以“内生式增长、外延式扩张、整合式发展”为整体发展战略，目前已初步实现了在药品制造与研发、医疗服务、医学诊断与医疗器械和医药分销与零售领域的全方位布局。

（五）发行人主营业务经营情况

最近三年及一期，公司主要业务板块收入按各业务板块划分如下：

单位：万元、%

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
药品制造与研发	433,187.34	75.84	1,319,547.17	71.33	1,025,954.17	70.27	893,486.06	71.09
医疗器械与医学诊断	83,062.86	14.54	321,405.08	17.38	266,391.28	18.24	225,431.96	17.94
医疗服务	54,954.44	9.62	208,847.03	11.29	167,755.91	11.49	137,875.78	10.97
主要业务板块收入合计	571,204.64	100.00	1,849,799.28	100.00	1,460,101.36	100.00	1,256,793.80	100.00

最近三年及一期，公司主要业务板块成本按各业务板块划分如下：

单位：万元、%

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比	营业成本	占比
药品制造与研发	158,354.54	65.37	443,107.41	58.55	410,253.69	61.41	413,772.93	65.92
医疗器械与医学诊断	42,306.22	17.47	163,110.46	21.55	133,875.19	20.04	110,958.78	17.68
医疗服务	41,566.82	17.16	150,606.56	19.90	123,874.07	18.54	102,917.68	16.40
主要业务板块成本合计	242,227.59	100.00	756,824.43	100.00	668,002.95	100.00	627,649.39	100.00

最近三年及一期，公司主要业务板块毛利润按各业务板块划分如下：

单位：万元、%

项目	2018 年 1-3 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率	毛利润	毛利率
药品制造与研发	274,832.80	63.44	876,439.76	66.42	615,700.48	60.01	479,713.13	53.69
医疗器械与医学诊断	40,756.64	49.07	158,294.62	49.25	132,516.09	49.74	114,473.18	50.78
医疗服务	13,387.61	24.36	58,240.47	27.89	43,881.84	26.16	34,958.10	25.35
主要业务板块毛利润合计	328,977.05	57.59	1,092,974.85	59.09	792,098.41	54.25	629,144.41	50.06

1、药品制造与研发

发行人药品制造与研发业务包括化学原料药及制剂、中成药、生物制药、疫苗、抗生素、生化药品等范围；所生产药品涵盖了小容量注射剂、冻干粉针剂、粉针剂、片剂、硬胶囊剂、软胶囊剂、颗粒剂、中药丸剂等常用大部分类别和剂型。公司产品主要聚焦在六大疾病领域：心血管类药物、中枢神经系统药物、血液系统药物、代谢及消化类药物、抗感染类药物以及抗肿瘤药物。

在报告期内，通过完成 Gland Pharma 的收购，进一步推进药品制造业务的产业升级、加速国际化进程、提升在注射剂市场的占有率；同时，发行人也将

借助 Gland Pharma 自身的研发能力、国际化药品注册申报能力及印度市场特有的仿制药政策及成本优势，嫁接公司已有的生物医药创新研发能力及产品线，推动产品线及供应链的整合及协同。

发行人药品制造与研发业务板块六大核心领域的医药产品销售保持较快增长。各重点治疗领域的主要产品及其销售增长情况如下：

治疗领域	主要品种	2017 年销售收入同比增长率	2016 年销售收入同比增长率	2015 年销售收入同比增长率
心血管系统	心先安、优帝尔、苏克诺	7.70%	41.76%	29.39%
中枢神经系统	奥德金、启维	43.66%	36.46%	-11.60%
血液系统	邦亭	64.16%	10.14%	-0.04%
代谢及消化系统	阿拓莫兰、万苏林、万苏平、怡宝、优立通、复方芦荟胶囊	26.73%	13.87%	17.86%
抗感染	抗结核组合药、青蒿琥酯系列、悉畅通、炎琥宁、怡诺尼康、利福平胶囊	22.07%	16.82%	26.15%
抗肿瘤	怡罗泽、西黄胶囊	6.16%	35.43%	21.29%

2017 年，除新并购的 Gland Pharma 外，发行人制药板块共有 21 个制剂单品和系列销售额过亿元，小牛血清去蛋白注射液（奥德金）、还原型谷胱甘肽系列（阿拓莫兰针、阿拓莫兰片）、注射用前列地尔干乳剂（优帝尔）、注射用头孢美唑钠系列、注射用炎琥宁（沙多力卡）等 5 个产品或系列销售额均超过人民币 5 亿元。非布司他片（优立通）、匹伐他汀钙片（邦之）及新复方芦荟胶囊（可伊）的销售保持快速增长；青蒿琥酯等抗疟系列、抗结核系列、注射用前列地尔干乳剂（优帝尔）及还原型谷胱甘肽系列（阿拓莫兰针、阿拓莫兰片）等产品销售较快增长。

公司 2017 年主要治疗领域核心产品销售情况如下：

产品类别	核心产品	2017 年销售额(万元)
心血管系统疾病治疗领域	注射用环磷腺苷葡胺（心先安）、羟苯磺酸钙（可元）、替米沙坦片（邦坦）、匹伐他汀（邦之）、前列地尔干乳（优帝尔）、肝素系列制剂	129,260.19
中枢神经系统疾病治疗领域	小牛血清去蛋白注射液（奥德金）、富马酸喹硫平片（启维）	154,558.57

血液系统疾病治疗领域	注射用腺苷钴胺(米乐卡)	58,624.72
代谢及消化系统疾病治疗领域	原型谷胱甘肽系列（阿拓莫兰针、阿拓莫兰片）、非布司他片（优立通）、格列美脲片（万苏平）、动物胰岛素及其制剂、重组人促红细胞生长素（怡宝）、复方芦荟胶囊	245,122.06
抗感染疾病治疗领域	青蒿琥酯等抗疟系列、抗结核系列、头孢美唑制剂（悉畅、先锋美他醇）、注射用炎琥宁（沙多利卡）、哌拉西林钠舒巴坦钠 1.5g（强舒西林）、哌拉西林钠舒巴坦钠 3g（哌舒）、哌拉西林钠他唑巴坦钠（哌舒西林）、头孢唑肟钠（二叶必）	227,367.53
抗肿瘤治疗领域	西黄胶囊、注射用培美曲塞二钠（怡罗泽）、比卡鲁胺（朝晖先）	32,330.20
原料药和中间体	氨基酸系列、氨甲环酸、盐酸克林霉素	142,681.41

根据 IQVIA 统计，2017 年发行人生产的医院用处方药的销售收入位列全国第 7。

2、医疗服务

截至 2017 年末，发行人控股或参股的医疗机构主要包括：

医疗服务类公司	持股比例	服务领域
佛山市禅城区中心医院有限公司	64.00%	综合医疗服务
恒生医院	60.00%	综合医疗服务
宿迁市钟吾医院有限责任公司	55.00%	综合医疗服务
温州老年病医院有限公司	70.47%	专科医疗服务
岳阳广济医院有限责任公司	100.00%	综合医疗服务
安徽济民肿瘤医院	70.00%	专科医疗服务
美中互利 ^[1]	42.91%	高端医疗服务（北京、上海、天津、青岛和睦家医院）

报告期内，发行人逐步加大了对医疗服务业务的投资及管理，业务规模不断增长。截至 2017 年末，发行人控股的医药或医疗机构合计拥有床位 3818 张。2017 年，发行人继续强化已初步形成的沿海发达城市高端医疗、二三线城市专科和综合医院相结合的医疗服务业务的战略布局，打造区域性医疗中心和大健康产业链，寻求与地方大型国有企业、公立医院及大学附属医院合作模式，加快互联网医疗发展战略，持续提升业务规模和盈利能力。2017 年发行人进一步推进钟吾医院改扩建项目和淮海医疗集团等项目、温州老年病医院运营良好；

^[1] 美中互利拥有并运营高端医疗服务领先品牌“和睦家”。

禅城医院荣获全国首家五星级非公立医疗机构的称号。2017年随着恒生医院控股收购的完成,将为发行人在华南地区的医疗服务外延发展起到重要的作用,从而进一步拓展在沿海发达城市及地区的业务布局,打造区域性医疗中心和大健康产业链。同时,发行人积极探索并参与互联网医疗新业态,实现线上与线下服务的无缝嫁接,形成O2O闭环,探索医疗服务业态和模式的创新;此外,公司还与地方政府、高校、医院签订一系列框架协议,进一步储备和整合各方资源,实现优势互补、共赢发展。发行人控股或参股的医疗机构的具体情况如下:

(1) 禅城医院

发行人旗下的禅城医院是佛山市乃至珠三角地区具备较高影响力的三级甲等医院,2017年,禅城医药荣获全国首家五星级非公立医疗机构称号,并于2018成为全国首家通过第六版JCI标准的三甲综合医院。禅城医院集医疗、急救、预防、保健、科研、教学为一体,拥有超过1,500名专业医职员工,年门诊量超过200万人次,住院人数超过3.5万人次,且配备有大批国内外先进仪器。

(2) 恒生医院

恒生医院是集医疗、科研、教学、康复和预防保健于一体的大型三级现代化综合性医院,年平均门诊量达52万人次。恒生医院也是深圳市120急救医疗中心网络医院。

(3) 钟吾医院

宿迁钟吾医院是国家级宿迁市经济技术开发区知名度较高的综合医疗机构,现有医务人员600余人。钟吾医院有多个科室为省、市级重点科室。目前,钟吾医院已成为宿迁市机关单位、城镇居民、新农合医保、交通事故及各保险机构定点单位,同时也是当地120救护分站。

(4) 温州老年病医院

温州老年病医院是由发行人和温州市中医院联合打造的浙江省首个混合所有制医院。老年病医院在保留门诊(除产科和儿科外)的基础上,重点推进肾内科、

肿瘤科、针灸推拿科、综合内科、血液透析等相关学科建设。按照三甲专科医院的标准，打造成浙南地区优质的老年病医院。

（5）广济医院

广济医院位于湖南省岳阳市洞庭大道 1 号，占地面积 26,663 平方米，建筑面积 34,194 平方米，是一家集医疗、教学、科研、保健、疗养、康复于一体的二级甲类综合性医院。医院拥有较强的专家团队，配备了各类高端医学诊断，目前已成为城镇职工、居民医保定点医院和岳阳地区农村合作医疗定点医院。

（6）济民医院

济民医院肿瘤医院是安徽省较早设立的专科医院，安徽省非营利性三级肿瘤专科医院，国家级重点肿瘤专科医院，也是安徽省医保和新农合定点医院，目前已成为全国较知名的肿瘤专科医院。

（7）珠海禅诚医院有限公司

珠海禅诚医院有限公司系珠海市首家民营医院，是珠海市最大的非公立医疗机构之一，热衷于公益慈善事业，也是珠海市首批医保和工伤保险定点单位。

（8）美中互利（“和睦家”医院）

截至 2017 年末，发行人间接持有美中互利 42.91% 的股权，而美中互利旗下“和睦家”品牌系列医院是中国境内较早按国际标准设立、诊疗技术领先的综合性医疗机构。公司继续积极支持并推动美中互利旗下高端医疗服务领先品牌“和睦家”医院和诊所网络的发展和布局。2017 年，“和睦家”医院继续保持在北京、天津、上海等核心城市高端医疗领域的品牌号召力和领先地位，青岛和睦家已投入运营，广州和睦家医院和上海浦东和睦家医院也在加紧建设中。

3、医疗器械及医学诊断

发行人医学诊断与医疗器械业务主要包括输血器材、手术耗材及诊断产品的研发、制造与销售、高端医疗设备的生产与分销等。具体主要产品如下：

项目	具体产品	企业
----	------	----

输血器材	塑料血袋、白细胞滤器血袋、病毒灭活输血器、机采血浆耗材、配套器材、输血药品等	上海输血技术有限公司
手术耗材	手术刀、手术刀片、钛合金眼科器械、带线缝合针等	淮阴医疗器械有限公司
诊断试剂	生化试剂、酶联免疫试剂、T-SPOT.TB、Mycare 等	复星长征
医疗设备	激光美容系列、外科手术系列、神经外科系列、口腔系列等相关诊疗设备；医疗影像、输血耗材、外科耗材、放射产品等；呼吸器械	Alma Lasers、Sisram、CML、Breas

2017 年，发行人持续推动自身在医疗器械与医学诊断领域业务的发展。2017 年，HPV 诊断试剂、医疗美容器械及牙科数字化产品线保持较快增长；达芬奇手术机器人手术量继续保持快速增长，于中国大陆及香港地区手术量超过 28,000 台，同比增长约 46%。

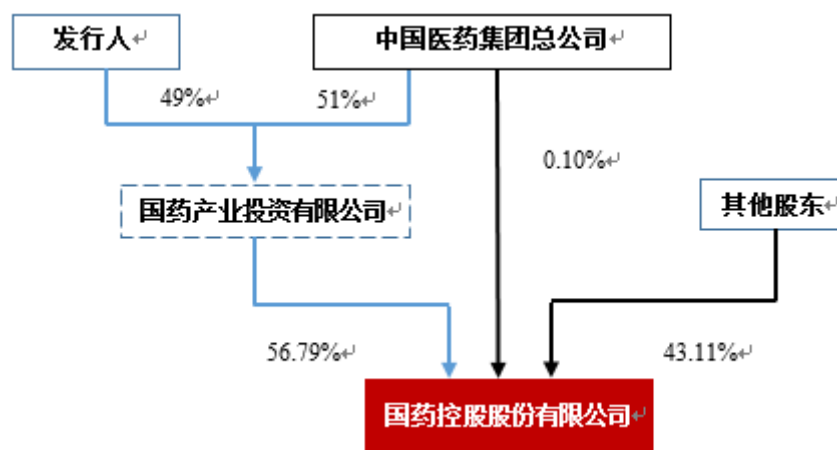
发行人医疗器械与医学诊断板块共有 6 个生产或代理产品系列过亿，分别为达芬奇手术机器人设备及耗材，医疗美容器械 Soprano 系列、Harmony 系列、Accent 系列，HPV 诊断试剂及结核诊断产品 T-SPOT 试剂盒。

2017 年 9 月，Sisram 于联交所主板挂牌，成为第一家于联交所主板上市的以色列公司。报告期内，Sisram 在继续加快开拓全球市场并重点关注新兴市场的同时，进一步加强新产品尤其是医用治疗器械的开发，产品线向临床治疗领域拓展；2017 年，Sisram 共 2 个产品通过欧盟 CE 认证、3 个产品获得美国 FDA 批准。通过受让 CML 30%股权全资控股 CML，发行人将以 CML 为平台进一步加速医疗器械业务在研发、制造、销售、产品服务以及投资并购方面的协同发展。本公司与“达芬奇手术机器人”技术和产品拥有者 Intuitive Surgical 共同投资设立的合资公司直观复星已完成工商登记，提速高端医疗技术在中国的发展和普及；此外，完成对瑞典呼吸器械公司 Breas 80%股权的投资，进一步丰富呼吸医学业务产品线。

4、医药分销与零售

2014 年，发行人通过控股子公司复星药业、金象大药房和复美大药房等直接参与医药零售及批发业务。为了优化产业布局，整合内部资源，提升利润空间，发行人已将所持复星药业、金象大药房和复美大药房等的股权出售。截至募集说明书出具日，转让已完成，公司合并报表范围内子公司不再直接参与医药分销与零售业务，该板块业务以联营合营公司形式间接参与。

目前，发行人主要通过间接参股国内最大的医药分销与零售企业国药控股间接深度参与国内药品分销与零售市场。截至 2018 年 3 月末，公司与国药控股的股权关系如下：



国药控股是一家在香港联交所挂牌的 H 股上市公司（代码 1099.HK），现已发展为中国销售规模最大的药品、医疗保健产品分销商及领先的供应链服务提供商，拥有并经营中国最大的药品分销及配送网络。2005 年以来，国药控股连续蝉联中国医药分销与零售企业销售额榜首。截至 2017 年末，国药控股下属分销网络已覆盖中国 31 个省、自治区、直辖市；其直接客户数已达 15,032 家（仅指分级医院，包括最大型最高级别的三级医院 2,301 家），小规模终端客户（含基层医疗机构等）128,326 家，零售药店 87,246 家。2017 年，国药控股医药分销业务实现收入人民币 2,643.52 亿元，较 2016 年增长 7.26%。与此同时，国药控股医药零售业务保持增长，2017 年实现收入人民币 123.92 亿元，较 2016 年增长 21.04%；零售药店网络进一步扩张，截至 2017 年末，门店覆盖全国 19 个省市，拥有 3,834 家零售药店（仅指国大药房所属），其中直营店 2,801 家，加盟店 1,033 家。

随着发行人内部资源的不断优化配置和整合，国药控股在医药分销与零售领域的优势将持续扩大，发行人作为国药控股的控股股东国药产投第二大股东，未来将持续分享国药控股在医药分销与零售领域的业绩增长。

(六) 发行人主要供应商情况

2017年,发行人向前5名供应商采购额为人民币109,009万元,占年度采购总额13.72%。2016年,发行人向前5名供应商采购额为人民币128,792万元,占2016年采购总额的17.90%。2015年,发行人向前5名供应商采购额为人民币139,602.35万元,占2015年采购总额的16.52%。报告期内,发行人向前五大供应商主要采购内容包括原料、药品、医疗器械以及能源等,发行人主要供应商集中度较低。

(七) 发行人主要客户情况

2017年,发行人前5名客户销售额为人民币265,198.35万元,占年度销售总额的14.31%。2016年,发行人前5名客户销售额为人民币201,148万元,占2016年销售总额的13.75%。2015年,发行人前5名客户销售额为人民币182,256.96万元,占2015年销售总额的14.45%。报告期内,发行人向前五大客户主要销售内容包括药品、医疗器械及原料药等,发行人主要客户集中度较低。

(八) 发行人经营所需资质

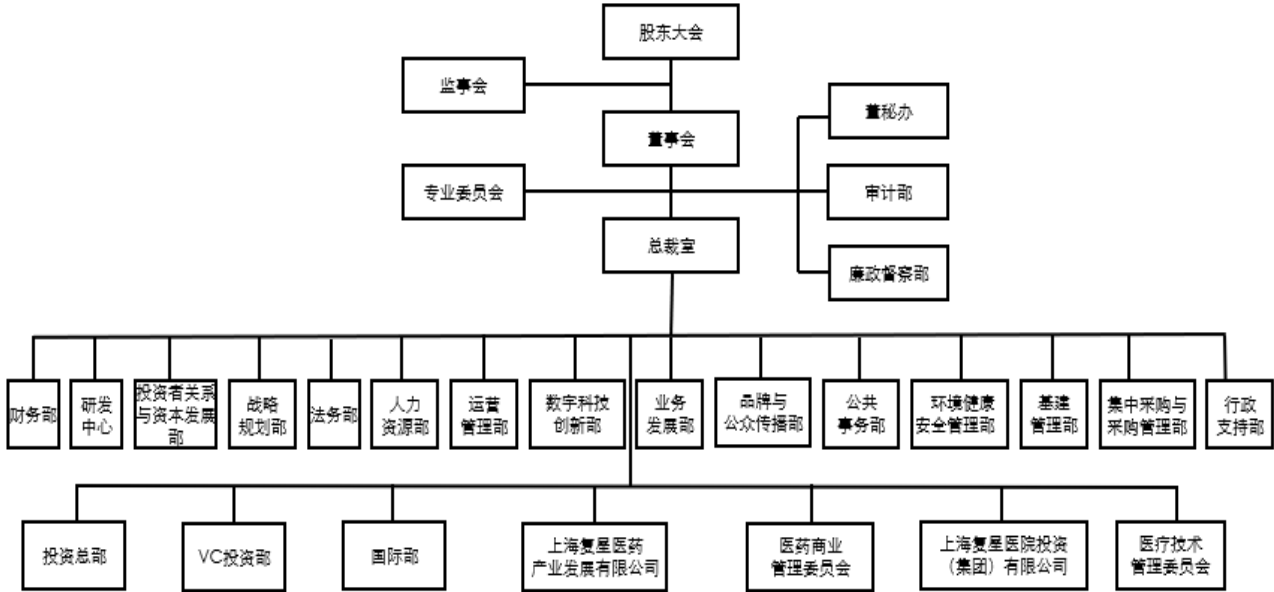
根据《药品生产监督管理办法》、《药品生产质量管理规范》、《药品经营许可证管理办法》、《药品经营质量管理规范认证管理办法》、《医疗器械经营企业许可证管理办法》等相关规定,公司及下属子公司日常经营所涉及的资质主要为药品生产许可证、药品经营许可证、GMP认证、GSP认证、医疗器械经营企业许可证等。

截至募集说明书出具日,发行人下属从事药品生产企业均已获得《药品生产许可证》及GMP证书,发行人下属从事药品经营企业均已获得《药品经营许可证》及GSP证书,发行人下属从事医疗服务(除医疗机构外)、医疗器械及医学诊断产品的企业均已获得医疗器械生产企业许可证或者医疗器械经营许可证。

九、法人治理结构及相关机构运行情况

(一) 发行人组织结构

截至 2018 年 3 月末，发行人组织结构如下：



（二）发行人三会运作情况

根据《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上市公司治理准则》以及香港联交所《上市规则》附录十四《企业管制守则》等法律、法规和规范性文件，发行人建立了由股东大会、董事会和监事会组成的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制。

为明确各层级之间的权责范围及工作程序，发行人还制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等规范性文件，为公司的治理进一步提供了制度的保证。

1、股东大会

在报告期内，发行人股东大会按照《公司章程》、《股东大会议事规则》及相关规定基本实现了有效运作，发行人股东大会的职权主要包括：（1）决定公司经营方针和投资计划；（2）选举和更换董事及非由职工代表担任的监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会的报告；（5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（6）审议批准公司的利润分配和弥补亏损方案；（7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（8）对发行公司债券作出决议；（9）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（10）修改公司章程；（11）对公司聘用、解聘或者不再续聘会计师事务所作出决议；（12）审议批准公司章程第六十六条规定的对外担保事项；（13）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项（公司与控股子公司之间、公司控股子公司相互之间发生的资产处置行为除外）；（14）审议批准变更募集资金用途事项；（15）审议股权激励计划；（16）审议公司与关联人发生的交易金额在三千（3,000）万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值百分之五（5%）以上的关联交易（涉及公司股票上市地证券相关法规有关关联交易审批的适用其规定）；（17）审议代表公司有表决权股份总数的百分之三（3%）以上的股东的提案；（18）法律、行政法规、部门规章、公司股票上市地证券监管机构的相关规定或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

2、董事会

在报告期内，发行人董事会按照《公司章程》、《董事会议事规则》及相关规定基本实现了有效运作，发行人董事会的职权主要包括：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或者其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）除法律、行政法规、部门规章，公司股票上市地证券监管机构的相关规定或公司章程另有规定外，决定除由股东大会审议的公司及控股子公司的资产处置行为，决定公司与控股子公司之间、控股子公司相互之间的资产处置行为，决定控股子公司的合并或分立；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司首席执行官及总裁、董事会秘书；根据总裁的提名，聘任或者解聘公司副总裁、财务负责人等其他高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订公司章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取公司首席执行官、总裁的工作汇报并检查首席执行官、总裁的工作；（16）法律、行政法规、部门规章、《公司章程》或者股东大会授予的其他职权；（17）超过股东大会授权范围的事项，应当提交股东大会审议。

3、监事会

在报告期内，发行人监事会按照《公司章程》、《监事会议事规则》及相关规定进行了有效运作，发行人监事会的职权主要包括：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）核对董事会拟提交股东大会的财务报告、营业报告和利润分配方案等财务资料，发现疑问的，可以公司名义委托注册会计师、执业审计师帮助复审；（3）检查公司财务；（4）对董事、总裁及其他高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、总裁及其他高级管理人员提出罢免的建议；（5）当董事、总裁及其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、总裁及其他高级管理人员予以纠正；（6）提议召开临时股东大会，在董事会不

履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（7）向股东大会提出提案；（8）依照《公司法》的规定，代表公司与董事交涉，或对董事、总裁及其他高级管理人员提起诉讼；（9）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；（10）法律、行政法规、部门规章、公司股票上市地证券监管机构的相关规定及公司章程规定或股东大会授予的其他职权。

报告期内，发行人的股东大会、董事会、监事会根据《公司法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《公司章程》等相关制度的规定行使相关职权，实现有效运作。

十、公司及公司董事、监事、高级管理人员最近三年内违法违规情况

（一）公司最近三年内违法违规及受处罚的情况

根据商务部于 2015 年 9 月 16 日出具的《商务部行政处罚决定书》（商法函[2015]669 号），发行人计划收购二叶制药 65% 股权，其中 35% 通过复星医药产业向二叶制药中方股东收购，2014 年发行人就该项收购事项与商务部进行商谈；在此期间，复星医药产业未经批准完成了二叶制药 35% 的股权受让，据此，商务部对复星医药产业作出了罚款人民币 20 万元的行政处罚决定。

商务部已在前述行政处罚决定书中确认，复星医药产业收购二叶制药 35% 股权的该项经营者集中不会产生排除、限制竞争的影响，且发行人收购二叶制药 65% 股权已主动向商务部进行了申报；前述罚款金额占复星医药产业和发行人的净资产比例均较小，且复星医药产业已于 2015 年 9 月 28 日及时缴纳完毕罚款，该等罚款未对复星医药产业和发行人的经营活动构成重大不利影响，因此，复星医药产业的上述行为，不属于重大违法违规行为，亦不构成发行人本次发行的实质性法律障碍。

根据江苏省徐州地方税务局稽查局于 2017 年 9 月 6 日作出的徐地税稽[罚]（2017）51 号行政处罚决定书，发行人控股子公司江苏万邦因在“管理费用-研究开发费”中列支费用并在企业所得税汇算清缴时进行加计扣除，不符合《江苏省地方税务局关于发布〈企业所得税税前扣除凭证管理办法〉的公告》（苏地税规[2011]13 号）的相关规定，被江苏省徐州地方税务局稽查局要求补缴相应企业所得税并依据《中华人民共和国税收征收管理法》第六十三条第一款罚款 42,950.25 元。

根据江苏万邦的罚款金额，其属于江苏省徐州地方税务局稽查局所作上述行政处罚的法律依据所列处罚区间的最低标准，且江苏万邦已缴纳相应罚款，该等罚款未对江苏万邦和发行人的经营活动构成重大不利影响，因此，江苏万邦的上述行为，不属于重大违法违规行为，亦不构成发行人本次债券发行的实质性法律障碍。

最近三年，发行人在工商、税收、土地、环保及海关等方面不存在其他重大违法违规及受处罚行为。

（二）董事、监事、高级管理人员的任职是否符合《公司法》和《公司章程》的规定

根据《公司法》第一百四十六条规定，“有下列情形之一的，不得担任公司的董事、监事、高级管理人员：

- 1、无民事行为能力或者限制民事行为能力；
- 2、因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序，被判处刑罚，执行期满未逾五年，或者因犯罪被剥夺政治权利，执行期满未逾五年；
- 3、担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理，对该公司、企业的破产负有个人责任的，自该公司、企业破产清算完结之日起未逾三年；
- 4、担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年；
- 5、个人所负数额较大债务到期未清偿。

2015 年 6 月 12 日，上海家化联合股份有限公司因信息披露违法收到上海证监局下发的《行政处罚决定书》（沪[2015]4 号），公司监事管一民先生因时任上海家化联合股份有限公司独立董事，被处以人民币 3 万元的罚款。

上述行政处罚不会导致发行人监事管一民先生违反《公司法》第一百四十六条关于董事、监事和高级管理人员任职资格的相关规定，不会对本次发行造成重大不利影响。

截至 2018 年 3 月 31 日，发行人董事、监事、高级管理人员不存在违反《公司法》第一百四十六条规定的情况，发行人执行董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》和《公司章程》的规定。

（三）关于发行人实际控制人接受司法机关协助调查的核查

1、发行人实际控制人接受司法机关协助调查的经过

2015 年 12 月 11 日，有关媒体刊登了关于发行人实际控制人郭广昌先生的有关报道。经发行人向控股股东上海复星高科技（集团）有限公司发函了解，复星高科技回函告知：郭广昌先生现正协助相关司法机关调查；郭广昌先生可以以适当方式参与复星高科技重大事项之决策；复星高科技董事会认为这并未对复星高科技的财务或经营有任何重大不利影响，复星高科技目前运营一切正常。2015 年 12 月 14 日上午，郭广昌先生出席参加复星高科技年度工作会议并致辞。

2、发行人是否涉及重大违法违规行为

截至募集说明书签署日，发行人未涉及重大违法违规行为。

3、发行人实际控制人接受司法机关协助调查是否影响本次债券的发行

郭广昌先生系发行人实际控制人，但不参与发行人日常生产经营活动。募集说明书签署日，发行人经营情况正常。

发行人严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在资产、人员、财务、机构、业务等方面独立于发行人的实际控制人，具有完整的资产和业务，具备与经营有关的业务体系及具有面向市场自主经营的能力。

发行人实际控制人协助司法机关调查，并未导致发行人不符合本次债券发行的实质条件，亦未对本次债券的发行构成任何重大不利影响。

4、发行人实际控制人接受司法机关协助调查是否影响发行人的偿债能力

截至 2018 年 3 月末，本集团已获得中国银行、农业银行、工商银行等银行共计等值人民币 383.73 亿元的授信额度，其中已使用授信额度约人民币 191.1 亿元，占总人民币授信额度的 49.80%。截至 2017 年末，发行人经审计的合并流动资产余额为 1,505,648.78 万元，其中货币资金 724,886.72 万元、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 21,932.68 万元、应收账款 324,753.77 万元、存货 275,051.68 万元。截至 2018 年 3 月末，发行人合并流动资产余额为

1,651,561.40 万元，其中货币资金 761,310.09 万元、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 180,484.30 万元、应收账款 333,579.97 万元、存货 295,394.91 万元。

截至 2018 年 3 月末，以上银行授信及主要流动资产未发生重大变动。发行人实际控制人接受司法机关协助调查未对发行人的偿债能力构成任何重大不利影响。

十一、发行人独立性情况

发行人严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全了公司法人治理结构，在资产、人员、财务、机构、业务等方面与实际控制人及其控制的其他企业之间相互独立，具有完整的资产和业务，具备与经营有关的业务体系及具有面向市场自主经营的能力。

（一）资产完整

发行人独立、完整拥有与其经营有关的经营场所、设施和设备，具备与经营有关的业务体系及相关资产。发行人拥有的资产独立于实际控制人及其控制的其他企业，产权关系清晰。发行人没有以资产和权益为实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形，也不存在资产、资金被公司股东占用而损害公司利益的情况。

（二）人员独立

发行人建立了完整的劳动、人事及薪酬管理体系，发行人的劳动、人事及薪酬管理独立于控股股东及实际控制人。发行人独立聘用公司员工，员工的工资、劳保及福利均由发行人独立发放。

发行人的高级管理人员未在控股股东及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务；发行人的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。发行人董事、监事及高级管理人员的兼职情况请参见本节“七、发行人董事、监事、高级管理人员情况”之“（三）董事、监事、高级管理人员兼职情况”的具体内容。

发行人董事、监事及高级管理人员的选聘均根据《公司法》等法律法规和《公司章程》的规定，通过合法程序进行，并及时披露，发行人董事会或股东大会按法律程序做出的人事任免决定均为最终决定，控股股东或实际控制人不存在超越董事会和股东大会做出人事任免决定的情况。

（三）财务独立

发行人设立了独立的财务部门，并按照《企业会计准则》等有关法规的要求，建立了独立的财务核算体系，制定了规范的财务会计制度和财务管理制度，独立进行财务决策。

发行人拥有独立的银行账户，基本存款账户开户银行为上海浦东发展银行长宁支行，银行账号为：07633404292008026；发行人不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

（四）机构独立

发行人已按照《公司法》及相关法律法规的要求，建立健全了股东大会、董事会、监事会和经营管理层的组织结构体系，公司控股股东及其职能部门与公司及其职能部门之间不存在上下级关系，公司机构设置不存在受控股股东及其他任何单位或个人干预的情形。股东单位依照《公司法》和公司章程的规定提名董事参与公司的管理，不存在干预公司生产经营活动的情况，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业存在机构混同、混合经营、合署办公的情形。

（五）业务独立

发行人的主营业务为药品制造与研发、医疗服务以及医学诊断与医疗器械。公司具有独立、完整的业务运作系统，业务独立于实际控制人及其控制的其他企业，不存在受制于实际控制人及其他关联方的情况。发行人与实际控制人及其控制的其他企业之间不存在实质性同业竞争，也不存在显失公平的关联交易。

十二、发行人关联方及关联交易

（一）关联方与关联关系

根据《公司法》、《上海证券交易所股票上市规则》及《企业会计准则——关联方披露》的相关规定，结合发行人实际情况，截至募集说明书出具日，发行人的主要关联方包括：

- 1、发行人控股股东、实际控制人；
- 2、持有发行人 5%以上股份的企业或自然人；
- 3、发行人的子公司、合营企业、联营企业；
- 4、与发行人同受同一母公司及最终控制方控制的其它企业；
- 5、发行人的董事、监事和高级管理人员；
- 6、发行人董事、监事和高级管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其它企业。

最近三年与发行人及其控股子公司发生关联交易的关联方情况如下：

序号	关联方	关联关系
1	复星高科技 ^[1]	发行人控股股东
2	复地集团	同一实际控制人
3	复星物业	同一实际控制人
4	新施华投资管理	同一实际控制人
5	上海高地物业	同一实际控制人
6	复瑞物业	同一实际控制人
7	量富征信	同一实际控制人
8	星双健	同一实际控制人
9	德邦证券	同一实际控制人
10	北京高地物业	同一实际控制人
11	复星财务公司	同一实际控制人
12	中衡保险	同一实际控制人
13	星灵资产	同一实际控制人
14	上海星益健康	同一实际控制人
15	星联商保	同一实际控制人
16	深圳星联商保	同一实际控制人
17	复星创业	同一实际控制人
18	掌星宝	同一实际控制人
19	上海云济	同一实际控制人
20	星济信息	同一实际控制人
21	上海策源	同一实际控制人

22	星浩健康	同一实际控制人
23	Healthy Harmony Holdings L.P.	发行人联营企业
24	国控医投	发行人联营企业
25	广州速道	发行人联营企业
26	上海领健	发行人联营企业
27	Miacom Diagnostics GmbH	发行人联营企业
28	Nature's Sunshine Products, Inc.	发行人联营企业
29	颈复康药业	发行人联营企业
30	时代阳光	发行人联营企业
31	上海药房	发行人联营企业
32	山河药辅	发行人联营企业
33	童涵春药业	发行人联营企业
34	童涵春制药	发行人联营企业
35	美中互利/Chindex International, Inc	发行人联营企业
36	北京金象	发行人联营企业
37	中勤世帝	发行人联营企业
38	江苏英诺华	发行人联营企业
39	澳林制药	发行人联营企业
40	台州定向	发行人联营企业
41	利益大药房	发行人联营企业
42	希米科	发行人联营企业
43	上海迪艾医疗器械有限公司	发行人联营企业
44	直观医疗	发行人联营企业
45	强龙家具	发行人联营企业
46	Saladax Biomedical, Inc.(Saladax)	发行人联营企业
47	SDB	发行人联营公司
48	安徽新安中西医结合医院	发行人联营公司
49	齐鲁医院	发行人合营企业
50	星耀医学	发行人合营企业
51	复星凯特	发行人合营企业
52	龙沙复星	发行人合营企业
53	通德投资	发行人合营企业
54	重庆杰尔	发行人合营企业
55	上海复晟	发行人合营企业
56	迪安诊断 ^[3]	其他关联人
57	锦州博泽	其他关联人
58	上海易星	其他关联人
59	永安保险	其他关联人
60	重庆医股	其他关联人
61	Gland Chemicals	其他关联人
62	Handa Pharmaceuticals Inc. 及其控股子公司	其他关联人
63	DHANANJAYA	其他关联人
64	Sasikala	其他关联人
65	国药控股 ^[2]	发行人联营企业子公司
66	国大药房	发行人联营企业子公司
67	苏州爱美津	发行人联营企业子公司
68	安博生物	发行人联营企业子公司

注:[1][2][3]包括其控股子公司

（二）公司董事、监事和高级管理人员在股东和关联方的任职情况

公司董事、监事和高级管理人员在股东和关联方单位的任职情况参见本节之“七、发行人董事、监事、高级管理人员情况”之“一、董事、监事、高级管理人员基本情况”的相关内容。

（三）经常性关联交易

根据发行人 2015--2017 年度经审计的财务报告，发行人报告期内主要的经常性关联交易情况如下：

1、购买商品或接受劳务

2015--2017 年度，发行人向关联方购买商品或接受劳务的情况如下：

单位：万元

企业名称	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	采购额	占当期采购总额比例	采购额	占当期采购总额比例	采购额	占当期采购总额比例
国药控股 ^{[1]a}	16,627.64	2.09%	9,732.93	1.35%	9,727.30	1.15%
Gland Chemicals	2,547.30	0.32%	-	-	-	-
迪安诊断	655.46	0.08%	260.69	0.04%	465.85	0.06%
复星国际	287.06	0.04%	-	-	-	-
复星高科技 ^{[1]b}	68.90	0.01%	61.91	0.01%	47.07	0.00%
SDB	-	-	23.28	0.00%	22.94	0.00%
中勤世帝	20.81	0.00%	35.56	0.00%	27.91	0.00%
山河药辅	251.86	0.03%	209.84	0.03%	62.78	0.00%
星耀医学	200.50	0.03%	-	-	-	-
Saladax	176.22	0.02%	-	-	-	-
希米科医院	24.17	0.00%	-	-	-	-
重庆医药	12.99	0.00%	-	-	-	-
广州速道	1.60	0.00%	-	-	-	-
永安保险	397.93	0.05%	369.69	0.05%	426.95	0.05%
苏州爱美津	-	-	-	-	566.04	0.07%
合计	21,272.45	2.68%	10,693.89	1.48%	11,346.85	1.34%

注：^{[1]a} 本年度，发行人以市场价向国药控股购入医药产品、个人护理用品及医疗器材和化学试剂及实验室用品共计人民币 166,276,366.08 元(2016 年：人民币 97,329,289.09 元)。

^{[1]b} 本年度，发行人以市场价接受复星高科控股子公司的其他服务共计人民币 689,040.77 元(2016 年：人民币 619,133.28 元)。复星高科控股子公司包括：北京高地物业管理有限公司、上海高地物业管理有限公司、上海星益健康管理有限公司以及上海云济信息科技有限公司。

2、销售商品或提供劳务

2015--2017 年度，发行人向关联方销售商品或提供劳务的主要情况如下：

单位：万元

企业名称	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	销售额	占当期营业收入比	销售额	占当期营业收入比	销售额	占当期营业收入比
国药控股 ^{[2]a}	175,674.73	9.48%	113,537.53	7.76%	86,122.33	6.83%
复星高科技 ^{[2]b}	47.60	0.00%	52.23	0.00%	17.30	0.00%
Chindex International Inc.	232.03	0.01%	229.52	0.02%	2,967.97	0.24%
Healthy Harmony Holdings L.P.	168.42	0.01%	335.37	0.02%	1,820.04	0.14%
迪安诊断	3,980.52	0.21%	2,709.43	0.19%	1,456.45	0.12%
时代阳光	-	-	61.30	0.00%	42.76	0.00%
江苏英诺华	0.20	0.00%	0.82	0.00%	0.52	0.00%
龙沙复星	337.56	0.02%	237.28	0.02%	158.11	0.01%
通德投资	4.05	0.00%	4.78	0.00%	24.89	0.00%
复星创投	-	-	-	-	11.32	0.00%
复星高科技	-	-	-	-	7.95	0.00%
德邦证券	-	-	-	-	0.75	0.00%
重庆医药	32,564.90	1.76%	29,451.19	2.01%	-	-
星联商保	0.32	0.00%	2.64	0.00%	-	-
蓝心医药	-	-	0.25	0.00%	-	-
星浩健康	-	-	2.60	0.00%	-	-
上海易星	0.11	0.00%	4.34	0.00%	4.36	0.00%
星耀医学	1,951.65	0.11%	-	-	-	-
Handa Pharmaceuticals	836.49	0.05%	-	-	-	-
Gland Chemicals	590.65	0.03%	-	-	-	-
领健信息	285.22	0.02%	-	-	-	-
迪艾医疗	205.15	0.01%	-	-	-	-
复星凯特	181.19	0.01%	-	-	-	-
希米科医药	34.97	0.00%	-	-	-	-
安博生物	1.41	0.00%	-	-	-	-
直观医疗	0.96	0.00%	-	-	-	-
合计	217,098.14	11.71%	146,629.29	10.02%	92,626.71	7.35%

注：^{[2]a} 本年度，发行人以市场价向国药控股销售医疗产品、个人护理用品及医疗器材共计人民币 1,756,747,330.43 元（2016 年：人民币 1,135,375,328.30 元）。

^{[2]b} 本年度，发行人以市场价向复星高科及其控股子公司提供其他服务共计人民币 476,020.60 元（2016 年：人民币 522,329.26 元）。复星高科及其控股子公司包括：上海复星高科技（集团）有限公司、上海星灵资产管理有限公司、上海星益健康管理有限公司、上海中衡保险经纪有限公司、深圳星联商业保理有限公司、上海复星创业投资管理有限公司、量富征信管理有限公司、上海云济信息科技有限公司、上海策源房地产经纪有限公司、上海星济信息科技有限公司以及掌星宝（上海）网络科技有限公司。

3、租赁业务

2015--2017 年度，发行人因与关联方之间租赁房屋或者进行物业管理等活动产生的关联交易的主要情况如下：

单位：万元

企业名称	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	租赁种类	金额	租赁种类	金额	租赁种类
出租/提供物业管理[3]a						
复星高科技及其控股子公司 ^{[3]a}	1,148.97	房屋	792.59	房屋	254.21	房屋
龙沙复星 ^{[3]a}	36.30	房屋	61.37	房屋	63.09	房屋
通德投资 ^{[3]a}	70.98	房屋	63.63	房屋	61.08	房屋
国药控股 ^{[3]a}	28.57	房屋	90.00	房屋	90.00	房屋
星联商保 ^{[3]a}	-	-	60.31	房屋	-	-
上海易星 ^{[3]a}	-	-	45.34	房屋	46.98	房屋
蓝心医药 ^{[3]a}	-	-	14.53	房屋	-	-
星耀医学 ^{[3]a}	65.24	房屋	-	-	-	-
安博生物 ^{[3]a}	49.41	房屋	-	-	-	-
复星凯特 ^{[3]a}	39.85	房屋	-	-	-	-
美中互利 ^{[3]a}	27.52	设备	-	-	-	-
直观医疗 ^{[3]a}	6.22	房屋	-	-	-	-
合计	1,473.06	/	1,127.77	/	515.36	/
承租/接受物业管理						
复星高科技控股子公司 ^{[3]b}	830.96	房屋	745.87	房屋	414.34	房屋
DHANANJAYA ^{[3]b}	5.16	房屋	-	-	-	-
Sasikala ^{[3]b}	2.67	房屋	-	-	-	-
锦州博泽	-	-	-	-	800.00	房屋
复星高科技控股子公司 ^[4]	951.19	物业管理	642.51	物业管理	570.47	物业管理
合计	1,789.98	/	1,388.38	/	1,784.81	/

注：^{[3]a} 本年度，发行人向复星高科及其控股子公司、国药控股、通德股权投资管理（上海）有限公司、上海龙沙复星医药科技发展有限公司、上海安博生物医药股份有限公司、直观复星医疗器械技术（上海）有限公司、复星凯特生物科技有限公司、上海星耀医学科技发展有限公司以及美中互利出租房屋及设备，根据租赁合同确认租赁收入合计人民币 14,730,603.97 元(2016 年：人民币 11,277,645.80 元)。复星高科及其控股子公司包括：上海复星高科技（集团）有限公司、上海中衡保险经纪有限公司、上海星灵资产管理有限公司、上海星益健康管理有限公司、上海复星创业投资管理有限公司、量富征信管理有限公司、上海云济信息科技有限公司以及深圳星联商业保理有限公司。

^{[3]b} 本年度，发行人向复星高科控股子公司、DHANANJAYAPROPERTIES LLP 以及 Sasikala Properties LLP 租入办公楼，根据租赁合同发生租赁费人民币 8,387,916.80 元（2016 年：人民币 7,458,737.30 元）。复星高科控股子公司系上海新施华投资管理有限公司。

^[4] 本年度，发行人接受复星高科控股子公司的物业服务，根据合同发生物业费用合计人民币 9,511,890.44 元(2016 年：人民币 6,425,102.89 元)。复星高科控股子公司包括上海高地物业管理有限公司以及北京高地物业管理有限公司。

4、经常性关联交易的产生原因

报告期内，上述经常性关联交易主要系发行人为从事药品制造研发、医疗服务、诊断产品和医疗器械以及医药分销与零售等业务活动所进行的原料药、药品商品等采购，药品及医疗器械销售，以及物业租赁及物业服务等。

发行人与国药控股发生的关联交易金额较大。2015 年--2017 年，发行人向国药控股采购金额为 9,727.30 万元、9,732.93 万元和 16,627.64 万元，向国药控股销售商品金额为 86,122.33 万元、113,537.53 万元和 175,674.73 万元。国药控股为中国最大的药品、医疗保健产品分销商及领先的供应链服务提供商，拥有并经营中国最大的药品分销及配送网络，其经营医药配送网络覆盖全国 31 个省、自治区、直辖市，在 19 个省市医院服务逾 14 万家行业客户。发行人与国药控股之间的关联交易持续且交易金额较大，均是发行人向国药控股购买药品、原料药或者通过国药控股销售本公司生产的药品，此类交易均是发行人正常生产经营所需要的业务行为，且与国药控股保持良好和稳定的业务往来，能够保证发行人及时稳定地获得高质量的药品或原料药供应，同时也能确保发行人自行生产药品的具有稳定的销售配送渠道。

上述关联交易占同类交易金额的比重较小，不会影响发行人的独立性，不损害公司股东的合法权益。

（四）偶发性关联交易

报告期内，发行人主要发生的偶发性关联交易具体情况如下：

1、收购或转让关联方股权

（1）2015 年 7 月，参与认缴重庆医药（集团）股份有限公司新增注册资本

2015 年 7 月 30 日，发行人与重庆医药（集团）股份有限公司（以下简称“重庆医股”）及其控股股东重庆化医控股（集团）公司签署了《增资协议》及《关于增资协议之补充协议》，发行人拟出资人民币 20,250 万元认购重庆医股增发的 1,350 万股股份，占重庆医股本次增发按 9,800 万股股份足额认缴完成后总股本的约 2.95%。

（2）2016 年 8 月，受让国药健康在线有限公司 10%股权

2016 年 8 月 5 日，发行人控股子公司平耀投资与国药控股等签订了《上海市产权交易合同》，平耀投资以人民币 1,200 万元竞得国药健康在线 10%股权。

（3）2017 年 4 月，受让 CML30%的股权

2017 年 4 月 7 日，控股子公司香港能悦与 Chindex Medical Holdings (BVI) Limited 签订《股份收购协议》约定香港能悦出资人民币约 26,359 万元受让 CMH 持有的 CML 30%的股权。本次交易价格根据 CML 的净资产、经协商确定；资金来源为香港能悦自筹资金。

（4）2018 年 2 月，购买 AMG 可转债

2018 年 2 月 1 日，发行人控股子公司复星实业与 AMG 及其控股股东 GPC Cayman Investors LTD.（以下简称“GPC”）签订《Funding Agreement》（以下简称“《融资协议》”）等，据此，复星实业拟出资 1,000 万美元认购等额 AMG 可转债（以下简称“本次交易”），该可转债的年利率为 15%、期限至 2020 年 6 月 24 日（以下简称“到期日”）；于到期日或之前，复星实业有权将所持可转债转为 AMG 新增发行的 A-1 系列优先股，转股价拟按转股前 AMG 15,000 万美元的股权价值确定；同时，GPC 拟于 2018 年 3 月 31 日或之前出资 2,000 万美元认购 AMG 新增发行的 A 系列优先股。

2、与关联方共同投资及股权转让

（1）2015 年 9 月，参与认缴复星财务公司新增注册资本

经发行人于 2015 年 3 月 24 日召开的第六届董事会第四十四次会议（定期会议）审议通过，同意发行人与复星高科技、南京钢铁联合及豫园商城对复星财务公司进行共同增资，其中：发行人拟现金出资人民币 32,760 万元认缴新增的人民币 27,300 万元注册资本。

本次增资已于 2015 年 9 月 1 日获中国银行业监督管理委员会上海监管局“沪银监复[2015]526 号”文批准。

2015 年 9 月 17 日，发行人与复星高科技、南京钢铁联合、豫园商城和复星财务公司共同签订了《增资协议书》。本次增资完成后，发行人持有复星财务公司 20%的股权。

（2）2015 年 11 月，参与联合投标摘牌国控医投股权

2015 年 11 月 18 日，发行人、德邦创新与国药产投等签订了《产权交易合同》，发行人与德邦创新以总额人民币 10,000 万元竞得国控医投合计 20%股权，其中：发行人出资人民币 5,000 万元受让国控医投 10%股权、德邦创新本公司出资人民币 5,000 万元受让国控医投 10%股权。

（3）2015 年 12 月，参与投资设立上海星双健医疗投资管理有限公司

2015 年 12 月 23 日，发行人控股子公司复星医院投资与上海星双健投资管理有限公司（以下简称“星双健”）签订《合资经营合同》，约定双方共同投资设立星双健医疗投资。星双健医疗投资的注册资本预设为人民币 12,000 万元，其中：复星医院投资拟以现金出资人民币 6,120 万元，占上海星双健注册资本的 51%；星双健拟以现金出资人民币 5,880 万元，占注册资本的 49%。本次投资出资额根据双方股权比例确定；资金来源为复星医院投资自筹资金。

（4）2016 年 7 月，参与认缴国控医投新增注册资本

2016 年 7 月 7 日，发行人、国药控股、德邦创新签订《增资扩股协议》，拟共同出资对国控医投增资合计人民币 50,000 万元，国控医投的注册资本由人民币 50,000 万元增加值人民币 100,000 万元。其中，发行人拟出资出现 22,500 万元，国药控股拟出资现金 22,500 万元、德邦创新拟出资现金人民币 5,000 万元。本次增资后，发行人、国药控股和德邦创新所持有的国控医投的股权比例保持不变。

（5）2016 年 12 月，发行人受让江苏万邦

2016 年 12 月 22 日，发行人与控股子公司江苏万邦的自然人股东（即李显林先生、吴以芳先生、吴世斌先生、宗秀松先生、杨炜先生和李博先生）签订《股份转让协议》，约定发行人出资不超过人民币 18,000 万元受让自然人股东合计

持有的江苏万邦 2,114.18 万股股份，占其已发行股份总数约 4.8%的股权。江苏万邦股份受让完成后，江苏万邦将成为发行人的全资子公司。

（6）2017 年 1 月，参与认缴国药医疗注册资本

2017 年 1 月 25 日，发行人与国药控股、心医国际数字医疗系统（大连）有限公司（以下简称“心医国际”）及睿银医疗管理（上海）有限公司（以下简称“睿银医疗”）签订《合资经营协议》及相关文件，拟共同投资设立国药控股医疗管理（上海）有限公司（以下简称“国药医疗”）。

国药医疗的注册资本为人民币 8,000 万元，其中发行人以现金人民币 1,200 万元出资，认缴新公司注册资本人民币 1,200 万元，占新公司注册资本的 15%。

（7）2017 年 1 月，收购 Breas 80%的股权

2017 年 1 月 25 日，控股子公司复星实业、关联方复星产业控股有限公司、PBM RESP Holdings, LLC、PBM Capital Investments, LLC 和 Breas Medical Holdings AB（以下简称“Breas”）签订《股份收购及出资协议》约定复星实业出资不超过 4,950 万美元与关联方复星产业控股有限公司（以下简称“复星产控”）共同投资设立 Fosun Medical Holdings AB（以下简称“Fosun Medical”）（其中：复星实业占 Fosun Medical 注册资本的 55%），并由 Fosun Medical 通过股份转让及认购增发股份的方式收购 Breas 共计 80%股权。

（8）2017 年 4 月，合资设立康健租赁

2017 年 4 月 27 日，控股子公司上海复星平耀投资投资管理有限公司（以下简称“平耀投资”）与关联方上海星鑫投资管理有限公司（以下简称“星鑫投资”）、Fosun Golden Corona Finance Company Limited（以下简称“Fosun Golden”）签订《合资经营合同》，约定平耀投资、星鑫投资、Fosun Golden 共同投资设立复星康健融资租赁（上海）有限公司（以下简称“康健租赁”），其中：平耀投资出资人民币 10,000 万元，占新公司注册资本的 20%。

（9）2017 年 10 月，共同投资设立复拓生物

2017 年 10 月 24 日，发行人与复星健控共同投资设立复拓生物；复拓生物注册资本为人民币 9,000 万元，其中，本公司及关联方复星健控拟分别现金出资人民币 4,590 万元及 4,410 万元、认缴注册资本的 51%和 49%。

（10）2017 年 11 月，受让汉霖生技股份有限公司 69.25%股权

2017 年 11 月 2 日，控股子公司复宏汉霖与其控股子公司汉霖生技的 10 名自然人股东及其他 8 家法人股东（自然人股东及法人股东合并简称“卖方”）分别签订《股份收购买卖契约书》，约定复宏汉霖以不超过 9,800 万美元受让卖方合计持有的约汉霖生技已发行股份总数的约 69.25%。本次交易完成后，复宏汉霖将持有汉霖生技 100%股权。

（11）2017 年 12 月，合资设立卓瑞门诊

2017 年 12 月 20 日，发行人控股子公司复星医院投资与星双健、复星健控签订《合资合同》，复星医院投资拟现金出资人民币 2,397 万元与关联方星双健、关联方复星健控共同投资设立上海卓瑞综合门诊部有限公司（以下简称“卓瑞门诊”）；卓瑞门诊的注册资本为人民币 4,700 万元，其中：复星医院投资、星双健、复星健控分别认缴注册资本的 51%、24.5%和 24.5%。

（12）2018 年 1 月，共同增资复拓生物

发行人与复星健控拟合计出资人民币 20,000 万元对复拓生物进行增资，其中：本公司拟现金出资人民币 10,200 万元认缴复拓生物新增注册资本人民币 10,200 万元、复星健控拟现金出资人民币 9,800 万元认缴复拓生物新增注册资本人民币 9,800 万元。本次对复拓生物增资完成后，复拓生物的注册资本将由人民币 9,000 万元增加至人民币 29,000 万元，其中：发行人、复星健控对复拓生物的持股比例保持不变，仍分别为 51%、49%；复拓生物仍为发行人控股子公司。

（13）2018 年 1 月，共同投资设立美国新公司

发行人控股子公司 Fosun Pharma USA 与复星国际（或其控股子公司）共同投资设立美国新公司，其中：Fosun Pharma USA 拟现金出资 2,550 万美元，占

美国新公司 51%的股权；复星国际（或其控股子公司）拟现金出资 2,450 万美元，占美国新公司 49%的股权。

（14）2018 年 1 月，共同投资设立上海星佑医药科技

2018 年 1 月 19 日，发行人第七届董事会第五十一次会议（临时会议）同意控股子公司复星平耀与关联方复星公益基金会共同投资设立上海星佑医药科技有限公司（以下简称“星佑医药”或“新公司”）。新公司的注册资本为人民币 5,400 万元，其中：复星平耀拟以人民币 2,754 万元的现金出资，认缴新公司注册资本的 51%；复星公益基金会拟以人民币 2,646 万元的现金出资，认缴新公司注册资本的 49%。

（15）2018 年 2 月，共同投资设立杏脉信息

2018 年 2 月 1 日，发行人控股子公司美中互利（北京）国际贸易有限公司（以下简称“美中互利北京公司”）、佛山市禅城区中心医院有限公司（以下简称“禅城医院”）与关联方上海云济信息科技有限公司（以下简称“云济信息”）签订《股东合作协议》，拟共同投资设立杏脉信息。新公司的注册资本为人民币 5,000 万元，其中：美中互利北京公司拟以人民币 1,250 万元的现金出资，认缴新公司注册资本的 25%；禅城医院拟以人民币 250 万元的现金出资，认缴新公司注册资本的 5%；云济信息拟以人民币 3,500 万元的现金出资，认缴新公司注册资本的 70%。

3、股权激励

发行人 2015 年第一次临时股东大会、2015 年第一次 A 股类别股东会、2015 年第一次 H 股类别股东会和第六届董事会第六十二次会议（临时会议），审议通过了《上海复星医药（集团）股份有限公司第二期限限制性股票激励计划》和《关于本公司第二期限限制性股票激励计划授予相关事项的议案》，确定第二期限限制性股票激励计划授予日为 2015 年 11 月 19 日。根据第二期限限制性股票激励计划，本公司拟向 46 名激励对象授予 270.4 万股限制性股票，授予价格为每股人民币 10.54 元。本次实际授予限制性股票 269.5 万股，激励对象人数为 45 人。

(五) 关联方往来余额

1、应收款项与预收款项

单位：万元

企业名称	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	占同期应/预收款项比例	金额	占同期应/预收款项比例	金额	占同期应/预收款项比例
应收账款						
国药控股	35,405.00	10.90%	25,152.33	12.80%	19,865.93	11.44%
重庆医药	4,953.89	1.53%	4,650.41	2.37%	-	-
迪安诊断	860.54	0.26%	320.34	0.16%	183.66	0.11%
ChindexInternational Inc.,	8.79	0.00%	445.20	0.23%	452.22	0.26%
Gland Chemicals	588.97	0.18%				
龙沙复星	-	-	25.00	0.01%	-	-
复星高科技控股子公司	110.52	0.03%	21.65	0.01%	-	-
星耀医学	79.60	0.02%	-	-	-	-
迪艾医疗	45.93	0.01%	-	-	-	-
复星凯特	0.59	0.00%	-	-	-	-
合计	42,053.84	12.95%	30,614.94	15.58%	20,501.81	11.81%
应收票据						
国药控股	10,141.96	3.12%	6,706.53	15.79%	2,160.42	5.26%
重庆医药	2,880.73	0.89%	4,869.99	11.46%	-	-
合计	13,022.69	4.01%	11,576.52	27.25%	2,160.42	5.26%
预收款项						
国药控股	665.85	1.26%	314.69	0.82%	0.21	0.00%
ChindexInternational, Inc	25.90	0.05%	683.33	1.77%	692.52	2.66%
时代阳光	-	-	-	-	7.38	0.03%
重庆医药	40.22	0.08%	31.28	0.08%	-	-
领健信息	2.58	0.00%	-	-	-	-
合计	734.55	1.39%	1,029.31	2.67%	700.11	2.69%

2、应付款项与预付款项

单位：万元

企业名称	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	占同期应/预付账款比例	金额	占同期应/预付账款比例	金额	占同期应/预付账款比例
预付账款						
国药控股	16.59	0.06%	629.55	2.32%	-	-
复星高科技控股子公司	-	-	18.29	0.07%	5.28	0.03%
江苏英诺华	9.00	0.03%	9.00	0.03%	9.00	0.06%
山河药辅	-	-	0.20	-	-	-
永安保险	-	-	-	-	-	-
合计	25.59	0.09%	657.04	2.42%	14.28	0.09%
应付账款						
国药控股	3,877.57	2.35%	3,360.17	3.28%	3,272.10	3.36%
Chindex International, Inc	-	-	-	-	114.12	0.12%
迪安诊断	55.38	0.03%	44.97	0.04%	27.23	0.03%
山河药辅	23.68	0.01%	19.72	0.02%	4.79	0.00%
新施华投资管理	-	-	-	-	4.38	0.00%
中勤世帝	4.15	0.00%	1.77	0.00%	3.42	0.00%
星耀医学	0.03	0.00%	-	-	-	-
Gland Chemicals	1,501.79	0.91%	-	-	-	-
Saladax	91.67	0.06%	-	-	-	-
希米科医药	25.62	0.02%	-	-	-	-
迪艾医疗	9.00	0.01%	-	-	-	-
Sasikala	7.82	0.00%	-	-	-	-
强龙家具	6.28	0.00%	-	-	-	-
DHANANJAYA	1.85	0.00%	-	-	-	-
合计	5,604.84	3.40%	3,426.64	3.34%	3,426.05	3.52%

3、其他应收款项与其他应付款项

单位：万元

企业名称	2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	占同期其他应收/付款比例	金额	占同期其他应收/付款比例	金额	占同期其他应收/付款比例
其他应收款						
复星高科技控股子公司	237.80	0.63%	435.09	1.89%	17.68	0.09%
新施华投资管理	-	0.00%	-	-	87.63	0.44%
星耀医学	1,503.10	3.95%	-	-	-	-
永安保险	-	-	-	-	-	-
锦州博泽	-	-	-	-	0.63	0.00%
山大齐鲁医院投资	13.38	0.04%	7.20	0.03%	-	-
迪安诊断	0.99	0.00%	5.00	0.02%	-	-
Healthy Harmony Holdings L.P.	-	-	173.42	0.75%	40.59	0.20%
重庆医药	300.00	0.79%				
合计	2,055.26	5.40%	620.71	2.69%	146.53	0.73%
其他应付款						
复星高科技控股子公司	531.79	0.21%	632.39	-	224.03	0.19%
国药控股	15.40	0.01%	36.60	0.03%	43.20	0.04%
国控医疗	600.00	0.23%	-	-	-	-
星双健	-	-	-	-	32.27	0.03%
量富征信	-	-	-	-	15.84	0.01%
重庆杰尔	500.00	0.19%	500.00	0.40%	500.00	0.43%
上海易星	0.03	0.00%	7.86	0.01%	7.86	0.01%
星联商保	-	-	11.36	0.01%	-	-
安博生物	8.72	0.00%	7.69	0.01%	-	-
通德投资	12.42	0.00%	10.96	0.01%	10.18	0.01%
新安医院	-	-	-	-	10.23	0.01%
龙沙复星	-	-	8.72	0.01%	8.72	0.01%
迪安诊断	-	-	5.00	-	27.84	0.02%
Handa	187.07	0.07%	-	-	-	-
重庆医药	5.12	0.00%	-	-	-	-
星耀医学	5.00	0.00%	-	-	-	-
合计	1,865.55	0.72%	1,220.58	0.97%	880.17	0.76%

4、应收股利

单位：万元

企业名称	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
	金额	金额	金额
应收股利			
星耀医学	1,369.25	1,369.25	-
北京金象	429.32	821.98	821.98
金象连锁	16.44	16.44	16.44
重庆医股	-	0.90	0.90
合计	1,815.01	8,220.82	839.32

5、向关联方提供的贷款服务

报告期内，发行人与复星凯特往来余额如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
	金额	金额	金额
其他非流动资产	3,378.10	-	-
应收利息	5.39	-	-

报告期内，发行人与复星凯特交易额如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
	金额	金额	金额
贷款利息收入	37.77	-	-

6、关联方提供的存款及贷款服务

报告期内，发行人与复星财务公司往来余额如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
	金额	金额	金额
银行存款	45,335.71	48,941.30	67,842.33
应收利息	14.16	18.32	34.28

报告期内，发行人与复星财务公司存款利息收入如下：

单位：万元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
	金额	金额	金额

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
	金额	金额	金额
存款利息收入	258.20	373.21	455.14
贷款利息支出	17.40	-	-

（六）发行人与关联方的担保事项

截至报告期末，发行人及其合并报表范围内无对外担保。

（七）减少和规范关联交易措施

发行人制定了健全有效的《公司章程》和相关的关联交易管理制度，有利于规范和减少关联交易，具体情况如下：

1、《公司章程》对关联交易的规定

《公司章程》第 62 条规定：“公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益”。

《公司章程》第 110 条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况”。

有关关联关系股东的回避和表决程序为：

（一）股东大会在审议关联交易事项时，主持人应宣布有关关联股东的名单，并宣布出席大会的非关联方有表决权的股份数总和占公司股份总数的比例。

（二）关联股东应主动向董事会提出回避并放弃表决权，会议主持人应当要求关联股东代表回避并放弃表决权。

（三）如董事长作为关联股东代表出席大会，则在审议并表决相关关联交易事项时，董事长应授权副董事长（联席董事长）或其他董事主持会议。

（四）关联股东对召集人的决定有异议，有权向有关证券主管部门反映，也可就其是否构成关联关系、是否享有表决权事宜提请人民法院裁决（涉及外资股股东的适用公司章程第二百七十五条规定之争议解决规则），但在证券主管部门或人民法院或其他有权机关作出最终有效裁定之前，该股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

（五）应予回避的关联股东可以参加讨论涉及自己的关联交易，并可就该关联交易产生的原因、交易基本情况、交易是否公允合法及事宜等向股东大会作出解释和说明。

《公司章程》第 146 条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议”。

《公司章程》第 153 条规定：“公司及控股子公司的关联交易（公司与控股子公司之间、控股子公司相互之间的除外），除需由股东大会审议的以外，必须经董事会审议。董事会可在其权限范围内授权总裁批准相关关联交易。”

2、《关联交易管理制度》的相关规定摘录如下：

第二十四条 与境内证券监督管理机构定义的关联方发生的关联交易：

（一）对于应当提交董事会审议并及时披露的关联交易，应当由董事会审计委员会审查通过后提交董事会批准；经董事会审计委员会审查并提交董事会讨论前，应经过二分之一以上的独立非执行董事书面认可；独立非执行董事应当对关联交易的公允性以及内部审批程序履行情况发表书面意见。

独立非执行董事、董事会审计委员会可以聘请独立财务顾问出具报告，作为其判断的依据。

（二）对于应当提交股东大会审议的重大关联交易，应按证监会、上证所的相关规定提供具有执行证券、期货相关业务资格的证券服务机构对交易标的出具

的审计或者评估报告。按照上证所的相关规定属于与日常经营相关的关联交易，其所涉及的交易标的，可以不进行审计或者评估。

第二十五条 与境内证券监督管理机构定义的关联方发生的日常关联交易：

（一）首次发生日常关联交易的，本公司及/或附属公司应当与关联人订立书面协议并及时披露，根据协议涉及的总交易金额提交董事会或者股东大会审议。协议没有总交易金额的，应当提交股东大会审议。

（二）各类日常关联交易数量较多的，本公司可以在披露上一年年度报告之前，按类别对本公司及附属公司当年度将发生的日常关联交易总金额进行合理预计，根据预计结果提交董事会或者股东大会审议并披露。

对于预计范围内的日常关联交易，本公司应当在年度报告和半年度报告中进行披露。实际执行中超出预计总金额的，本公司应当根据超出金额重新提交董事会或者股东大会审议并披露。

第五节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了发行人 2015 年-2017 年及 2018 年 3 月末的财务状况、经营成果和现金流量。投资者应通过查阅公司 2015 年至 2017 年度经审计的财务报告以及公司 2018 年 1-3 月财务报告，详细了解公司的财务状况、经营成果及其会计政策。

一、最近三年及一期财务报告审计情况

（一）财务报告审计情况

发行人 2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 3 月末的财务报表已按照企业会计准则的规定进行编制。

安永华明会计师事务所对发行人 2015 年度、2016 年度及 2017 年度合并及母公司口径财务报告进行了审计，并分别出具了安永华明 2016 审字第 60469139_B01 号、安永华明 2017 审字第 60469139_B01 号、安永华明 2018 审字第 60469139_B01 号标准无保留意见的审计报告。

如无特别说明，本节引用的财务数据引自公司经审计的 2015 年度、2016 年度、2017 年度财务报告和未经审计的 2018 年 1-3 月财务报告。

财务报告在其最近一期截止后六个月内有效。

二、最近三年财务会计资料

（一）合并财务报表

公司 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日及 2018 年 3 月 31 日的合并资产负债表，以及 2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-3 月的合并利润表、合并现金流量表如下：

发行人最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	761,310.09	724,886.72	599,602.97	402,863.69
交易性金融资产	85,139.48	21,932.68	4,848.88	3,375.12
应收票据	61,591.17	57,801.18	42,485.68	41,034.97
应收账款	333,579.97	324,753.77	196,500.55	173,622.05
预付款项	35,827.04	27,340.01	27,122.70	16,178.49
应收利息	1,100.84	680.99	273.25	101.69
其他应收款	41,594.30	38,034.82	23,087.36	20,096.12
应收股利	1,815.01	3,636.91	8,220.82	839.32
存货	295,394.91	275,051.68	167,073.84	164,877.27
其他流动资产	34,208.57	31,530.02	7,214.64	9,549.00
流动资产合计	1,651,561.40	1,505,648.78	1,076,430.69	832,537.73
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	267,324.91	267,443.59	331,445.20
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	180,484.30	-	-	-
长期股权投资	1,892,265.44	1,845,057.51	1,617,556.99	1,391,975.62
其他权益工具投资	33,683.77	-	-	-
固定资产	648,776.66	655,600.45	514,000.46	476,079.52
在建工程	200,283.07	175,794.48	115,989.53	100,122.35
工程物资	270.17	192.1	483.18	291.2
无形资产	724,824.88	724,813.46	308,035.93	302,325.90
开发支出	111,249.93	102,641.05	57,020.42	22,253.17
商誉	848,195.42	846,428.40	347,311.04	330,337.92
长期待摊费用	3,439.15	3,697.79	2,074.71	1,263.60
递延所得税资产	15,424.90	14,452.35	12,955.06	10,247.67
其他非流动资产	61,237.96	55,449.60	57,477.13	21,292.70

非流动资产合计	4,720,135.65	4,691,452.10	3,300,348.03	2,987,634.85
资产总计	6,371,697.04	6,197,100.88	4,376,778.73	3,820,172.58
流动负债：				
短期借款	1,115,330.53	971,486.63	382,620.97	547,170.55
应付票据	10,519.14	12,985.81	12,458.81	7,543.03
应付账款	190,899.08	165,202.54	102,479.11	97,321.96
预收款项	41,895.62	52,726.35	38,574.45	26,023.48
应付职工薪酬	39,746.03	55,883.03	44,419.35	37,665.05
应交税费	38,723.24	48,007.22	47,819.79	50,377.98
应付利息	5,186.61	15,394.48	17,616.89	16,325.98
应付股利	11,681.31	11,681.31	171.1	203.16
其他应付款	219,956.36	242,613.30	126,365.24	115,789.26
划分为持有待售的 负债	-	-	-	-
一年内到期的非流 动负债	101,495.76	76,332.88	182,417.67	186,246.86
其他流动负债	7,391.82	7,733.69	55,911.99	9,252.67
流动负债合计	1,782,825.50	1,660,047.25	1,010,855.37	1,093,919.98
非流动负债：				
长期借款	508,510.59	557,951.37	218,290.50	167,620.15
应付债券	423,637.22	423,538.19	338,805.26	189,532.40
长期应付款	54,337.89	57,633.87	70,481.72	94,281.21
递延所得税负债	296,981.51	298,114.94	178,642.68	184,476.19
递延收益	37,727.50	39,713.50	34,670.61	16,931.76
其他非流动负债	179,443.43	185,956.38	-	6,446.03
非流动负债合计	1,500,638.13	1,562,908.24	840,890.77	659,287.73
负债合计	3,283,463.63	3,222,955.49	1,851,746.13	1,753,207.71
所有者权益(或股东权 益)：				
股本	249,513.10	249,513.10	241,451.20	231,407.54
资本公积	854,854.41	907,826.79	785,757.16	605,985.63
减：库存股	952.34	952.34	2,681.89	4,349.39
其他综合收益	76,901.25	39,645.28	82,961.48	91,874.48
盈余公积金	225,497.42	225,497.42	212,154.53	199,541.89
未分配利润	1,185,745.79	1,111,156.55	899,379.07	693,696.87
归属于母公司所有 者权益合计	2,591,559.64	2,532,686.81	2,219,021.55	1,818,157.01
少数股东权益	496,673.78	441,458.59	306,011.04	248,807.85
所有者权益合计	3,088,233.42	2,974,145.39	2,525,032.59	2,066,964.86
负债和所有者权益 总计	6,371,697.04	6,197,100.88	4,376,778.73	3,820,172.58

发行人最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业总收入	571,920.31	1,853,355.54	1,462,882.04	1,260,864.83
减：营业成本	242,532.31	760,895.32	671,836.40	630,804.07
税金及附加	5,970.74	22,292.43	15,254.35	10,648.53
销售费用	179,670.96	579,053.56	370,405.64	281,514.14
管理费用	71,075.51	274,935.43	231,185.69	190,552.21
财务费用	19,920.36	55,478.47	40,094.03	45,023.53
资产减值损失	536.08	6,240.76	7,934.53	7,045.58
加：公允价值变动净收益	17,466.71	4,407.17	1,230.12	-221.84
投资收益	24,749.25	230,698.92	212,540.08	234,662.28
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	24,438.82	135,132.30	134,280.79	110,746.70
资产处置收益	-963.31	3,745.31	-507.45	-
其他收益	3,389.42	14,178.39	-	-
营业利润	96,856.41	407,489.37	339,434.16	329,717.22
加：营业外收入	226.78	1,348.25	19,044.94	10,666.09
减：营业外支出	173.73	2,665.97	1,324.22	3,200.16
利润总额	96,909.46	406,171.65	357,154.88	337,183.15
减：所得税费用	13,123.71	47,645.76	35,020.70	50,117.07
净利润	83,785.75	358,525.89	322,134.18	287,066.09
减：少数股东损益	13,207.38	46,075.94	41,550.47	41,056.73
归属于母公司股东的净利润	70,578.37	312,449.95	280,583.71	246,009.36
加：其他综合收益	41,403.93	-46,596.86	-7,213.93	-19,324.67
综合收益总额	125,189.68	311,929.04	314,920.25	267,741.42
减：归属于少数股东的综合收益总额	11,085.69	42,795.28	43,249.55	41,894.09
归属于母公司股东综合收益总额	114,103.99	269,133.76	271,670.71	225,847.33

发行人最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	658,103.35	1,991,085.30	1,684,150.25	1,444,272.23
收到的税费返还	3,151.56	9,370.17	7,085.86	3,854.62
收到其他与经营活动有关的现金	21,788.06	65,388.90	33,620.16	24,094.65
经营活动现金流入小计	683,042.97	2,065,844.37	1,724,856.27	1,472,221.50
购买商品、接受劳务支付的现金	284,335.35	794,655.78	719,444.50	646,929.88
支付给职工以及为职工支付的现金	100,377.45	287,168.16	219,600.39	200,435.05
支付的各项税费	71,458.05	205,330.20	163,135.63	143,448.92
支付其他与经营活动有关的现金	180,272.60	520,667.66	411,671.84	319,304.87
经营活动现金流出小计	636,443.44	1,807,821.79	1,513,852.35	1,310,118.71
经营活动产生的现金流量净额	46,599.53	258,022.58	211,003.93	162,102.79
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	450.56	101,574.58	107,044.35	176,924.47
取得投资收益收到的现金	2,990.99	53,481.06	42,220.09	35,776.21
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	276.79	10,017.56	6,180.73	2,199.93
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	1,055.36	-	35,426.14
收到其他与投资活动有关的现金	18,717.20	42,110.89	4,315.40	9,540.94
投资活动现金流入小计	22,435.54	208,239.45	159,760.57	259,867.69
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	65,109.34	217,061.68	192,196.17	123,553.60
投资支付的现金	16,749.59	252,566.74	139,568.95	295,525.13
取得子公司及其他营	29,262.50	783,315.11	24,944.11	24,431.90

业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金	5,831.30	5,706.14	47,760.95	3,348.16
投资活动现金流出小计	116,952.73	1,258,649.67	404,470.17	446,858.79
投资活动产生的现金流量净额	-94,517.19	-1,050,410.22	-244,709.61	-186,991.11
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	96,077.22	301,763.79	272,848.40	11,612.65
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	96,077.22	98,035.12	45,263.40	8,772.12
取得借款收到的现金	373,328.51	1,801,412.12	1,052,697.44	924,340.44
收到其他与筹资活动有关的现金	20,605.53	20,076.50	7,885.94	7,829.44
筹资活动现金流入小计	490,011.26	2,123,252.42	1,333,431.77	943,782.53
偿还债务支付的现金	214,083.46	908,534.01	995,612.07	723,972.12
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	34,084.51	160,882.56	129,752.02	124,633.09
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	13,849.69	17,528.84	10,399.98	13,705.75
支付其他与筹资活动有关的现金	131,915.70	62,973.13	63,464.73	40,105.80
筹资活动现金流出小计	380,083.67	1,132,389.70	1,188,828.82	888,711.02
筹资活动产生的现金流量净额	109,927.59	990,862.71	144,602.95	55,071.51
四、汇率变动对现金的影响	-4,194.98	-17,246.79	8,047.04	3,660.62
五、现金及现金等价物净增加额	57,814.95	181,228.27	118,944.31	33,843.81
期初现金及现金等价物余额	635,031.94	453,803.66	334,859.35	301,015.54
期末现金及现金等价物余额	692,846.88	635,031.94	453,803.66	334,859.35

（二）母公司财务报表

公司 2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日及 2018 年 3 月末的母公司资产负债表，以及 2015 年度、2016 年度、2017 年度及 2018 年 1-3 月的母公司利润表、母公司现金流量表如下：

发行人最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	88,482.05	65,454.12	115,425.80	74,405.25
应收利息	12,619.91	5,034.76	3,198.33	932.33
其他应收款	530,660.56	349,969.95	301,996.49	320,378.16
应收股利	445.76	445.76	838.42	838.42
划分为持有待售的资产	-	-	-	-
一年内到期的其他非流动资产	174,900.00	130,000.00	178,900.00	79,900.00
其他流动资产	5,200.00	10,200.00	9,500.00	35,697.88
流动资产合计	812,308.29	561,104.59	609,859.05	512,152.04
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	29,458.56	58,295.92	64,399.83
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	12,559.86	-	-	-
长期股权投资	2,003,247.01	1,991,690.53	1,636,811.74	1,545,988.59
其他权益工具	16,789.56	-	-	-
固定资产	687.22	712.49	1,703.19	1,863.99
无形资产	182.96	198.63	170.28	323.60
其他非流动资产	549,278.15	595,136.21	495,758.28	327,500.00
非流动资产合计	2,582,770.30	2,617,196.42	2,192,739.40	1,940,076.01
资产总计	3,395,078.58	3,178,301.01	2,802,598.46	2,452,228.05
流动负债：				
短期借款	407,000.00	249,500.00	134,259.00	267,518.93
应付职工薪酬	12,123.03	15,313.42	13,097.73	10,339.50
应交税费	2,675.60	3,542.17	1,648.30	1,515.12
应付利息	3,955.45	14,540.04	16,563.61	15,125.01
应付股利	67.86	67.86	171.10	136.49
其他应付款	144,068.25	85,620.58	57,464.43	51,742.99
一年内到期的非流动负债	81,743.47	45,588.93	155,774.35	164,364.71
其他流动负债	531.31	531.31	55,401.59	-
流动负债合计	652,164.96	414,704.30	434,380.12	510,742.75
非流动负债：				

长期借款	45,050.20	83,559.18	30,149.38	18,674.00
应付债券	423,637.22	423,538.19	338,805.26	189,532.40
递延收益	77.5	85.00	402.01	145.00
递延所得税负债	115,101.89	115,101.89	115,101.89	115,101.89
非流动负债合计	583,866.81	622,284.25	484,458.53	323,453.29
负债合计	1,236,031.78	1,036,988.55	918,838.65	834,196.03
所有者权益(或股东权益):				
股本	249,513.10	249,513.10	241,451.20	231,407.54
资本公积	1,184,628.48	1,184,526.81	999,391.90	826,539.68
减：库存股	952.34	952.34	2,681.89	4,349.39
其他综合收益	-9,780.75	-9,436.85	10,118.15	9,005.82
盈余公积金	124,756.55	124,756.55	120,725.60	119,116.82
未分配利润	610,881.77	592,905.18	514,754.84	436,311.56
所有者权益合计	2,159,046.81	2,141,312.46	1,883,759.80	1,618,032.02
负债和所有者权益总计	3,395,078.58	3,178,301.01	2,802,598.46	2,452,228.05

发行人最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业收入	0.94	2,897.08	1,438.95	4,053.68
减：税金及附加	-	401.42	8.51	5.84
管理费用	6,285.72	26,427.12	22,437.57	22,328.44
财务费用	1,621.94	3,311.05	5,025.35	6,267.10
加：公允价值变动净收益	1,587.93	-	-	-
加：投资收益	24,841.30	194,567.54	179,988.74	265,680.39
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	24,587.43	158,032.80	143,700.25	114,647.91
资产处置收益	-	2,135.70	-	-
其他收益	-	50	-	-
营业利润	18,522.51	169,510.73	153,956.27	241,132.70
加：营业外收入	7.5	7.88	176.36	50
减：营业外支出	-	7.73	30.15	-
利润总额	18,530.01	169,510.88	154,102.48	241,182.70
减：所得税	-	-	-	-
净利润	18,530.01	169,510.88	154,102.48	241,182.70
加：其他综合收益	-421.73	-19,555.00	1,112.32	-13,463.16
综合收益总额	18,108.28	149,955.88	155,214.80	227,719.54

发行人最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	-	3,070.62	1,524.43	4,246.50
收到其他与经营活动有关的现金	819.64	12,759.68	3,416.48	2,844.31
经营活动现金流入小计	819.64	15,830.30	4,940.92	7,090.81
支付给职工以及为职工支付的现金	9,143.46	19,554.11	13,853.21	12,465.75
支付的各项税费	1,534.93	2,202.05	3,011.73	2,939.17
支付其他与经营活动有关的现金	11,176.23	5,694.37	15,706.47	17,227.32
经营活动现金流出小计	21,854.62	27,450.53	32,571.40	32,632.24
经营活动产生的现金流量净额	-21,034.98	-11,620.23	-27,630.49	-25,541.43
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	20,000.00	24,025.67	9,940.70	38,568.68
取得投资收益收到的现金	1,150.33	44,897.26	71,782.93	130,242.56
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	3,892.85	6.48	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	2,000.00	-
投资活动现金流入小计	21,150.33	72,815.78	83,730.12	168,811.24
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	42.91	526.22	252.92	152.19
投资支付的现金	7,065.76	163,894.82	26,554.95	136,554.95

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	7,108.67	164,421.04	26,807.87	136,707.15
投资活动产生的现金流量净额	14,041.66	-91,605.26	56,922.25	32,104.10
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	203,728.68	227,585.00	2,840.53
取得借款收到的现金	327,000.00	568,622.31	696,911.66	492,541.90
收到其他与筹资活动有关的现金	131,221.92	1,030,132.50	657,452.79	729,271.44
筹资活动现金流入小计	458,221.92	1,802,483.49	1,581,949.45	1,224,653.87
偿还债务支付的现金	171,293.53	471,902.53	633,389.39	375,327.56
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,406.04	119,776.54	103,548.73	96,885.99
支付其他与筹资活动有关的现金	245,940.70	1,145,032.93	845,708.11	771,219.57
筹资活动现金流出小计	437,640.26	1,736,711.99	1,582,646.23	1,243,433.12
筹资活动产生的现金流量净额	20,581.66	65,771.49	-696.77	-18,779.25
四、汇率变动对现金的影响	-160.4	-4,049.18	298.59	-414.05
五、现金及现金等价物净增加额	13,427.93	-41,503.18	28,893.58	-12,630.62
期初现金及现金等价物余额	25,454.12	66,957.30	38,063.72	50,694.35
六、期末现金及现金等价物余额	38,882.05	25,454.12	66,957.30	38,063.72

注：募集说明书中财务数据使用“万元”为单位，上述报表列示的各项合计与直接加总的合计数可能存在尾数差异，是由于上表列示的合计数系按照以元为单位的财务报表数据直接四舍五入列示造成。

三、发行人最近三年及一期合并报表范围的主要变化

发行人的合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。

（一）2015 年度合并报表范围的主要变化情况

2015 年度合并范围的子公司在 2014 年度基础上主要增加 3 家，主要减少子公司 4 家。具体明细如下：

序号	企业名称	变更内容	变更原因
1	海南凯叶医药有限公司	纳入合并	收购后持 100%股权，获得控制权
2	沈阳万邦天晟生物科技有限公司	纳入合并	收购后持 51%股权，获得控制权
3	北京瑞而士医疗投资管理有限责任公司	纳入合并	收购后持 70%股权，获得控制权
4	上海复星药业有限公司	不纳入合并	转让 97%股权
5	上海复美益星大药房连锁有限公司	不纳入合并	转让 99.76%股权
6	北京金象大药房连锁有限责任公司	不纳入合并	转让 53.13%股权
7	邯郸制药股份有限公司	不纳入合并	转让 60.68%股权

（二）2016 年合并报表范围的主要变化情况

2016 年合并范围的子公司在 2015 年度基础上主要增加 7 家，减少 3 家。具体明细如下：

序号	企业名称	变更内容	变更原因
1	徐州万邦云药房连锁有限公司	纳入合并	通过股权收购获得控制权
2	湖南景仁医疗投资管理有限公司	纳入合并	通过股权收购获得控制权
3	杭州万邦天诚药业有限公司	纳入合并	通过股权收购获得控制权
4	长沙中生众捷生物技术有限公司	纳入合并	通过股权收购获得控制权
5	济南齐鲁医学检验有限公司	纳入合并	通过股权收购获得控制权
6	徐州康信医药有限公司	纳入合并	通过股权收购获得控制权
7	温州老年病医院有限公司	纳入合并	新设
8	上海星耀医学科技发展有限公司	不纳入合并	股权转让剩余 50%股权
9	重庆凯兴制药有限责任公司	不纳入合并	公司注销
10	Chindex China-Export GmbH	不纳入合并	公司注销

（三）2017 年度合并报表范围的主要变化情况

2017 年度合并范围的子公司在 2016 年基础上主要增加 7 家。具体明细如下：

序号	企业名称	变更内容	变更原因
1	远东肠衣	纳入合并	通过股权收购获得控制权
2	Breas Medical Holdings AB	纳入合并	通过股权收购获得控制权
3	Gland Pharma	纳入合并	通过股权收购获得控制权
4	运涛光电	纳入合并	通过股权收购获得控制权

5	济群物流	纳入合并	通过股权收购获得控制权
6	恒生医院	纳入合并	通过股权收购获得控制权
7	Tridem Pharma	纳入合并	通过股权收购获得控制权
8	凤凰江山	不纳入合并	转让 55%股权

（四）2018 年 1-3 月合并报表范围的主要变化情况

2018 年 1-3 月合并范围的子公司在 2017 年基础上增加 1 家，减少子公司 2 家，具体明细如下：

序号	企业名称	变更内容	变更原因
1	淮安兴淮医院	纳入合并	通过新设获得控制权
2	四川诺亚	不纳入合并	注销
3	湖南景仁	不纳入合并	转让 22%股权

四、报告期内主要财务指标

主要财务指标	2018 年 3 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
流动比率（合并）	0.93	0.91	1.06	0.76
速动比率（合并）	0.76	0.74	0.90	0.61
资产负债率（合并）	51.53%	52.01%	42.31%	45.89%
主要财务指标	2018 年 1-3 月	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
总资产周转率（次） （合并）	0.36（年化）	0.35	0.36	0.34
应收账款周转率（次） （合并）	6.95（年化）	7.11	7.90	7.78
存货周转率（次） （合并）	3.40（年化）	3.44	4.05	3.88
利息保障倍数	5.47	7.88	8.27	8.09

注：上述各指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=负债总计/资产总计

总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用，其中利息费用=计入财务费用的利息支出+资本化利息支出

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末及 2018 年 3 月末，发行人合并口径

流动比率分别为 0.76、1.06、0.91 和 0.93，发行人合并口径速动比率分别为 0.61、0.90、0.74 和 0.76。发行人流动比率和速动比率在报告期内呈现波动趋势，整体流动性偏弱。主要系公司负债结构中短期借款占比较重，短期偿债压力较大。报告期内发行人通过增发 H 股及经营活动现金流净流入增加，不断调整长短期借款，增加长期借款占比，增强长期偿债能力，优化债务结构。2018 年 1 季度，发行人流动性呈现转好态势。

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末及 2018 年 3 月末，发行人合并口径资产负债率分别为 45.89%、42.31%、52.01%和 51.53%，资产负债率整体保持在相对较低的水平。

第六节 募集资金运用

一、公司债券募集资金数额

根据《管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司 2017 年第七届董事会第二十九次会议审议通过，并经股东大会决定批准，公司向中国证监会申请发行不超过 50 亿元（含 50 亿元）的公司债券。

本期债券发行人将于监管银行处开设专项资金账户，用于存放本期债券的募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

发行人承诺，本期债券募集资金不得转借他人，募集资金仅用于募集说明书中限定的用途，即用于偿还计息债务本息。

二、募集资金运用计划

本期债券所募集资金，拟全部用于偿还计息债务本息。

1、偿还计息债务本息

拟偿还的计息债务具体情况如下：

序号	借款人	贷款方	到期日	债务余额（万元）
1	复星医药	光大银行	2018/9/18	20,000.00
2	复星医药	浙商银行	2018/8/30	20,000.00
3	复星医药	进出口银行	2018/9/21	1,000.00
4	复星医药	进出口银行	2018/9/30	2,000.00
5	复星医药	渣打银行	2018/9/13	10,000.00
6	复星医药	浦发银行	2019/3/27	8,500.00
7	复星医药	农业银行	2018/10/19	10,000.00
8	复星医药	中期票据	2018/9/10	40,000.00
9	复星医药	上海复星高科技集团财务公司有限公司	2018/9/2	20,000.00
10	复星医药	汇丰银行	2018/10/19	5,000.00
11	复星医药	汇丰银行	2018/10/25	5,000.00
12	复星医药	汇丰银行	2018/10/25	10,000.00
13	复星医药	农业银行	2018/12/25	10,000.00
14	复星医药	国家开发银行	2018/12/14	30,000.00
15	复星医药	中国银行	2018/12/13	10,000.00
16	复星医药	农业银行	2018/11/30	10,000.00

序号	借款人	贷款方	到期日	债务余额（万元）
17	复星医药	交通银行	2018/12/6	10,000.00
18	复星医药	上海复星高科技集团财务公司有限公司	2019/1/25	30,000.00
19	复星医药	招商银行	2019/1/3	20,000.00
20	复星医药	北京银行	2019/4/11	10,000.00
21	复星医药	北京银行	2019/4/11	20,000.00
合计				301,500.00

因本期债券的发行时间尚有一定不确定性，待本期债券发行完毕，募集资金到账后，发行人将根据募集资金的实际到位时间和公司债务结构调整需要，本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则在上述列明的债务范围内灵活安排偿还有息债务的具体事宜。

三、本期债券募集资金专项账户的管理安排

（一）募集资金的存放

为方便募集资金的管理、使用和对使用情况的监督，发行人拟与北京银行上海黄浦支行签订《上海复星医药（集团）股份有限公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）账户及资金监管协议》，并在资金监管人处设立募集资金使用专项账户。

资金监管人将对专项账户内资金使用进行监督管理，对未按照募集说明书约定使用募集资金的情况，资金监管人有权拒绝发行人的划款指令。

（二）偿债资金的归集

发行人应在本期债券的付息日或兑付日之前，将按照《募集说明书》及《账户及资金监管协议》中确定的利息/本息金额向募集资金专项账户中划入偿债资金。

发行人将按《账户及资金监管协议》中的规定在本期债券付息日或兑付日前向资金监管人发出加盖相关账户预留印鉴的划款指令，资金监管人应根据发行人的划款指令，按照《账户及资金监管协议》的规定将当期应付的利息/本息划转至本期债券中央国债登记结算有限责任公司指定的账户。

在本期债券付息日或兑付日前，资金监管人将按照《账户及资金监管协议》的规定检查募集资金专项账户内的资金，并于当日将募集资金专项账户内的资金情况书面通知发行人。

四、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）有利于优化公司债务结构，提高负债管理水平

以按照募集说明书第六节第八条假设的情况调整后的 2018 年 3 月 31 日财务数据为基准，并假设不发生其他重大资产、负债和权益变化的情况下，公司合并财务报表的资产负债率保持不变；流动负债占负债总额的比例将由发行前的 54.30% 下降为 49.73%；非流动负债占负债总额的比例将由发行前的 45.70% 上升为 50.27%，公司的债务结构将得到优化。

（二）有利于提高公司短期偿债能力

以按照募集说明书第六节第八条假设的情况调整后的 2018 年 3 月 31 日财务数据为基准，并假设不发生其他重大资产、负债和权益变化的情况下，公司合并报表的流动比率由 0.93 倍上升至 1.01 倍，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

（三）有利于拓宽公司融资渠道，降低融资成本提高盈利能力

近年来，公司资金需求日益增长，为满足当前经营发展的需要，通过发行公司债券，可以拓宽公司融资渠道，并有效降低融资成本。按目前的新增银行贷款利率以及本期公司债券预计的发行利率进行测算，本期公司债券发行后，公司每年可节省一定财务费用，有利于增强公司的盈利能力。

五、前次公开发行公司债券的募集资金使用情况

发行人前次公开发行公司债券的募集资金使用情况如下：

经中国证监会“证监许可[2015]3154 号”文件核准，发行人获准向合格投资者公开发行面值总额不超过人民币 50 亿元（含 50 亿元）的公司债券。发行人分别于 2016 年 3 月和 2017 年 3 月发行规模为 30 亿元和 12.5 亿元公司债券。截至募集说明书签署日，发行人核准范围内的 50 亿元公司债券已累计发行 42.5 亿元。上述债券信息如下：

债券简称	发行日期	发行规模 (亿)	票面利率 (%)	期限 (年)	实际募集资金规模 ^[1] (亿)	募集资金用途
16 复药 01	2016.03.04	30.00	3.35	3+2	29.85	偿还有息债务

^[1] 实际募集资金规模为债券发行规模扣除承销费等相关费用后的净额。

债券简称	发行日期	发行规模 (亿)	票面利 率 (%)	期限 (年)	实际募集资 金规模 ^[1] (亿)	募集资金用途
17 复药 01	2017.03.14	12.50	4.50	3+2	11.44	
合 计		42.50			41.29	

上述公司债券募集资金已全部使用完毕，且募集资金均按照募集说明书的约定用于偿还公司有息债务。

第七节 备查文件

一、备查文件目录

除募集说明书及其摘要披露资料外，发行人将整套发行申请文件及其相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 1、发行人最近三年的财务报告和审计报告；发行人最近一期财务报告；
- 2、海通证券股份有限公司、瑞银证券有限责任公司和国泰君安证券股份有限公司分别出具的主承销商核查意见；
- 3、国浩律师（上海）事务所出具的法律意见书；
- 4、上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具的资信评级报告；
- 5、债券持有人会议规则；
- 6、债券受托管理协议；

二、查阅时间

交易日上午 9：30-11：30，下午 14：00-17：00。

三、查阅地点

自募集说明书公告之日，投资者可以至发行人、主承销商处查阅募集说明书全文及备查文件，亦可访问上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）或发行人（<http://www.fosunpharma.com>）查阅部分相关文件。