

FOSUN 复星

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）



2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要

注册金额	150 亿元
本期发行金额	不超过 20 亿元（含 20 亿元）
增信情况	无
发行人	上海复星高科技（集团）有限公司
发行人主体信用等级（如有）	AAA
本次债券信用等级（如有）	AAA
信用评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司

牵头主承销商/受托管理人/簿记管理人



（住所：上海市广东路 689 号）

联席主承销商



（住所：中国(上海)自由贸易试验区商城路 618 号）



德邦证券
Topsperity Securities

（住所：上海市普陀区曹杨路 510 号南半幢 9 楼）



中信证券
CITIC SECURITIES

（住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座）

签署日期：2022 年 1 月 13 日

重要声明

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（www.sse.com.cn）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。

重大事项提示

一、与发行人相关的重大事项

（一）发行人主体信用等级为 AAA 级，本期债券的信用等级为 AAA 级。本期债券上市前，发行人最近一个会计期末（2021 年 9 月 30 日）的所有者权益合计为 14,167,204.20 万元（合并报表口径），其中归属于母公司的所有者权益为 8,325,860.20 万元，发行人合并报表的资产负债率为 64.26%；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 823,452.17 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》中规定的专业投资者，发行及上市安排见发行公告。

（二）发行人下属房地产业务存货价值较大，导致发行人存货余额较高。最近三年及一期末，发行人流动比率分别为 1.09、1.04、1.01 和 1.00，速动比率分别为 0.72、0.66、0.59 和 0.57。尽管发行人历年来房地产业务整体运营及销售水平较好，但由于行业面整体波动而可能出现的存货积压，仍可能导致发行人流动比率、速动比率较低，资产变现能力以及短期偿债能力受到影响。

（三）最近三年及一期，发行人销售费用、管理费用、财务费用以及研发费用合计金额分别为 2,157,665.60 万元、2,741,558.70 万元、2,686,766.80 万元和 2,255,796.00 万元，规模较大。随着未来发行人各业务销售网络的布局、研发投入、扩大有息负债等活动的持续，发行人期间费用存在持续增长的可能，若期间费用不能得到合理的控制，将直接影响发行人盈利能力的提高。

（四）截至 2021 年 9 月 30 日，发行人受限制资产总额 4,484,479.52 万元，受限资产金额占发行人资产总额的 11.31%，占净资产规模的 31.65%。其中主要包括受限的货币资金 423,879.52 万元、存货 2,842,491.93 万元、受限的投资性房地产 1,016,561.91 万元、受限的无形资产 59,320.47 万元、受限的固定资产 102,604.85 万元和受限的应收票据及应收账款 7,256.46 万元等。发行人受限资产规模占比较大，可能对发行人的资产变现能力产生影响。

（五）最近三年及一期，发行人经营活动净现金流分别为 823,378.30 万元、538,469.30 万元、759,018.30 万元和 -263,670.10 万元，报告期内波动较大。最近

三年及一期，发行人投资活动净现金流分别为-639,170.30 万元、-373,413.40 万元、-603,332.40 万元和-673,751.80 万元，发行人近年来投资性净现金流规模波动较大。尽管发行人与多家银行保持稳定的合作关系，市场形象良好，融资渠道畅通，但非筹资活动净现金流的波动可能对发行人业务发展和偿债能力造成一定影响。

（六）最近三年及一期，发行人短期借款余额分别为 222.81 亿元、225.87 亿元、265.73 亿元和 306.65 亿元，长期借款余额分别为 259.97 亿元、313.76 亿元、377.93 亿元和 393.36 亿元。近年来，发行人债务规模持续扩大，虽然发行人逐渐利用中长期债务置换到期的短期债务，但未来发行人仍可能面临一定的债务到期偿付压力。

（七）最近三年及一期，发行人合并资产负债率分别为 66.25%、64.29%、64.55%和 64.26%。最近三年及一期，发行人合并资产负债率保持稳定，整体维持较高水平。发行人健康板块和其他商业板块负债水平较低，但房地产业务负债水平较高。尽管发行人与多家银行保持稳定的合作关系，市场形象良好，融资渠道畅通，但如果发行人整体负债水平进一步上升，可能对发行人的长期偿债能力产生一定影响。

（八）2018 年末-2020 年末，发行人主要关联方其他应收款分别为 140.10 亿元、125.30 亿元和 85.87 亿元。虽然发行人制定了较为完善的关联交易制度，规定了内部各权利机构的决策权限，但发行人关联方较多，关联交易较为频繁且关联交易金额较大，若发行人不能严格按照关联交易制度执行关联交易的审批程序则可能会影响发行人的偿债能力。

（九）发行人 2021 年 9 月末流动资产与非流动资产比值为 0.74，而流动负债与非流动负债比值为 1.94，资产与负债期限结构没有很有效的匹配，存在一定程度的期限结构风险。较大规模的银行融资使发行人存在一定的流动性风险，可能对发行人财务状况造成不利影响。

（十）发行人房地产业务、钢铁业务及矿业业务受周期性波动和产业政策影响较大，房地产、钢铁、矿业的运营可能影响发行人利润的稳定性。

（十一）发行人作为一个综合性产业集团，利润表中投资收益占比较高，2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月分别实现投资净收益 905,654.30 万元、

1,371,745.50 万元、666,695.30 万元和 853,049.60 万元，占公司营业利润比例分别为 96.21%、75.26%、65.65%和 75.24%，由于投资收益受金融周期波动影响比较大，且取决于被投资公司经营管理绩效情况，因此发行人存在利润不稳定的风险。

（十二）最近三年及一期，发行人其他应收款金额分别为 192.35 亿元、185.69 亿元、138.18 亿元和 184.97 亿元，其他应收款占总资产的比重分别为 6.19%、5.45%、3.69%和 4.67%，发行人其他应收款主要由业务经营原因形成，部分账款账龄超过 1 年，且关联方其他应收款占比较大，虽然目前其他应收款占公司资产规模比重较小，但若其他应收款回收情况不及预期，且关联方因其经营情况或者业务发展规划不能及时向发行人偿付，则将降低发行人现金流回收速度，对公司的资产流动性产生一定的影响。

二、与本期债券相关的重大事项

（一）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。

（二）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。

（三）发行人本期债券评级机构为中诚信国际信用评级有限责任公司。经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本公司的主体信用等级为 AAA 级，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。但在本期债券存续期内，若因本公司所处的宏观经济环境、经济政策、国内外相关行业市场和资本市场状况等不可控制的因素以及本公司自身风险因素发生变化，将可能导致本公司不能从预期的还款来源中获得足够资金，将可能会影响本期债券的本息按期兑付。

（四）满足新质押式回购基本条件。发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，本期债券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上交所及证券登记机构的相关规定执行。

（五）本期债券设置发行人票面利率调整选择权和投资人回售选择权，发行人有权在本期债券存续期的第 1 年末决定是否调整本期债券后续计息期间的票面利率，债券持有人有权在本期债券存续期的第 1 年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。票面利率选择权及回售选择权约定情况详见本募集说明书摘要“第一节 发行概况”。

（六）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。在本次债券存续期间，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次债券均视作同意并接受发行人为本次债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

（七）本期债券发行对象为专业投资者。专业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，专业投资者需要符合《公司债券发行与交易管理办法》、《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2017 年修订）》等相关法律法规限定的资质条件。

（八）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（www.ccx.com.cn）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。

（九）本期债券的主承销商（和受托管理人）及其关联方可以通过自主决策、在符合法律法规前提下认购本期债券。

目录

重要声明	1
重大事项提示	2
释义	9
第一节 发行概况	14
一、本次发行的基本情况.....	14
二、本期债券发行、登记结算及上市流通安排.....	19
三、认购人承诺	20
第二节 募集资金运用	21
一、本期债券的募集资金规模.....	21
二、本期债券募集资金运用计划.....	21
三、募集资金的现金管理.....	22
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施.....	22
五、本期债券募集资金专项账户的管理安排.....	22
六、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	23
七、发行人关于本期债券募集资金的承诺.....	23
八、前次发行公司债券的募集资金使用情况.....	24
第三节 发行人基本情况.....	26
一、发行人基本情况.....	26
二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况.....	26
三、发行人股权结构.....	32
四、发行人的重要权益投资情况.....	34
五、发行人组织结构情况.....	39
六、发行人董事、监事和高级管理人员的基本情况.....	55
七、发行人主营业务情况.....	57
八、发行人所在行业情况.....	105
九、违法违规情况.....	134
十、其他与发行人主体相关的重要情况.....	134
第四节 财务会计信息	135
一、发行人财务报告总体情况.....	135
二、发行人财务会计信息及主要财务指标.....	162
三、发行人财务状况分析.....	173
四、债券发行后资产负债结构的变化.....	230
第五节 发行人及本期债券的资信情况.....	231
一、发行人及本期债券的信用评级情况.....	231
二、发行人其他信用情况.....	232
第六节 备查文件	236
一、备查文件目录.....	236

二、查阅时间	236
三、查阅地点	236

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/复星高科	指	上海复星高科技（集团）有限公司
我国/中国	指	中华人民共和国
发行人股东/复星国际	指	复星国际有限公司
复星	指	复星国际有限公司及其子公司
董事会	指	上海复星高科技（集团）有限公司董事会
本次债券/本次公司债券	指	根据发行人股东 2020 年 8 月 12 日出具的股东决定，面向专业投资者公开发行不超过人民币 150 亿元的公司债券
本期债券	指	发行规模不超过 20 亿元（含 20 亿元）的上海复星高科技（集团）有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	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、国泰君安证券股份有限公司、德邦证券股份有限公司、中信证券股份有限公司
牵头主承销商/簿记管理人/债券受托管理人/海通证券	指	海通证券股份有限公司
联席主承销商	指	国泰君安证券股份有限公司、德邦证券股份有限公司、中信证券股份有限公司
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《上海复星高科技（集团）有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》
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《上海复星高科技（集团）有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要》
资信评级机构/中诚信	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
安永华明/发行人审计机构/会计师事务所	指	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师/锦天城	指	上海市锦天城律师事务所
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次公司债券的投资者
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》
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《上海复星高科技（集团）有限公司 2022 年面向专业投资者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《上海复星高科技（集团）有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券债券持有人会议规则》
交易日	指	上海证券交易所的营业日
公司章程	指	上海复星高科技（集团）有限公司章程
报告期/最近三年及一期	指	2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日及 2021 年 9 月 30 日
复星医药	指	上海复星医药（集团）股份有限公司
豫园股份	指	上海豫园旅游商城（集团）股份有限公司
复地集团/复地	指	复地（集团）股份有限公司
海南矿业	指	海南矿业股份有限公司
国药控股	指	国药控股股份有限公司
南钢股份	指	南京钢铁股份有限公司
永安保险	指	永安财产保险股份有限公司
复星保德信	指	复星保德信人寿保险有限公司
龙沙复星	指	上海龙沙复星医药科技发展有限公司
农业银行/农行	指	中国农业银行股份有限公司
中国银行/中行	指	中国银行股份有限公司
招商银行	指	招商银行股份有限公司
工商银行/工行	指	中国工商银行股份有限公司
光大银行	指	中国光大银行股份有限公司
建设银行	指	中国建设银行股份有限公司
浦发银行	指	上海浦东发展银行股份有限公司
中信银行	指	中信银行股份有限公司
上海银行	指	上海银行股份有限公司
东亚银行	指	东亚银行（中国）有限公司
复星工发	指	上海复星工业技术发展有限公司
黄龙地产	指	四川复地黄龙地产开发有限公司
上海巨峰	指	上海巨峰房地产开发有限公司
星堡老年	指	上海星堡老年服务有限公司
复星凯雷	指	复星凯雷（上海）股权投资管理有限公司
成都美吉利	指	成都美吉利商务服务有限公司
黄龙投资	指	四川复地黄龙投资有限公司

重庆杰尔	指	重庆杰尔药友药业有限责任公司
上海星泓	指	上海星泓投资控股有限公司
合肥星泓	指	合肥星泓实业有限公司
北京金象	指	北京金象复星医药股份有限公司
重庆捷兴	指	重庆捷兴置业有限公司
驿优房产	指	上海复地驿优房产开发有限公司
森林人居	指	南京大华森林人居建设发展有限公司
原真风采	指	上海原真风采投资管理有限公司
上海复鑫/复鑫房地产	指	上海复鑫房地产开发有限公司
北京玉泉	指	北京玉泉新城房地产开发有限公司
上海馨城	指	上海馨城物业管理有限公司
北京荷华	指	北京荷华房地产开发有限公司
寅平投资	指	上海寅平投资管理有限公司
安徽金黄庄	指	安徽金黄庄矿业有限公司
南京大华	指	南京大华投资发展有限公司
上海复瑞	指	上海复瑞物业管理有限公司
北京京鑫	指	北京京鑫置业有限公司
山河药辅	指	安徽山河药用辅料股份有限公司
证大外滩	指	上海证大外滩国际金融中心置业有限公司
酷怡国际	指	酷怡国际旅行社(上海)有限公司
星颐置业	指	烟台星颐置业有限公司
东阳木雕城	指	浙江东阳中国木雕城有限公司
上海优赛	指	上海优赛软件开发有限公司
复商商贸	指	复商商贸（苏州）有限公司
上海冠扬	指	上海冠扬软件有限公司
上海福杰	指	上海福杰计算机系统有限公司
海南复星矿业	指	海南复星矿业有限公司
复星经贸	指	上海复星经贸有限公司
海南海钢	指	海南海钢集团有限公司
浙江复星	指	浙江复星商业发展有限公司
广信科技/上海广信	指	上海广信科技发展有限公司
复星实业	指	上海复星实业公司
复海药业	指	江苏复海药业股份有限公司
复星联合	指	上海复星科技园区联合发展公司
复星高新	指	上海复星高新技术发展有限公司
上海市工商局	指	上海市工商行政管理局
天津建龙	指	天津建龙钢铁事业有限公司
招金矿业	指	招金矿业股份有限公司
复星产投	指	上海复星产业投资有限公司
南京南钢	指	南京南钢钢铁联合有限公司
亚东广信	指	亚东广信科技发展有限公司
唐山建龙	指	唐山建龙实业有限公司
钢联电子	指	上海钢联电子商务股份有限公司

富阳复润	指	富阳复润置业有限公司
安徽金黄庄	指	安徽金黄庄矿业有限公司
无锡复地	指	无锡复地房地产开发有限公司
重庆朗福	指	重庆朗福置业有限公司
武汉复江	指	武汉复江房地产开发有限公司
国药产投	指	国药产业投资有限公司
杭州利坤	指	杭州利坤投资发展有限公司
南京钢铁集团	指	南京钢铁集团有限公司
成都鸿汇	指	成都鸿汇置业有限责任公司
浙江东阳	指	浙江东阳中国木雕文化博览城有限公司
天津药业	指	天津药业集团有限公司
富鑫钛业	指	海南富鑫钛业有限公司
圆友重工	指	山东圆友重工科技有限公司
中山公用	指	中山公用事业集团股份有限公司
盛世神州	指	盛世神州房地产投资基金管理（北京）有限公司
湖北新生源	指	湖北新生源生物工程股份有限公司
重庆药友	指	重庆药友制药有限责任公司
江苏万邦	指	江苏万邦生化医药股份有限公司
万邦金桥	指	徐州万邦金桥制药有限公司
重庆凯林	指	重庆凯林制药有限公司
桂林南药	指	桂林南药股份有限公司
沈阳红旗	指	沈阳红旗制药有限公司
创富融资租赁	指	创富融资租赁（上海）有限公司
地中海俱乐部	指	Club Med SAS
鼎睿再保险	指	鼎睿再保险有限公司
桂林制药	指	桂林制药有限责任公司
复星长征	指	上海复星长征医学科学有限公司
财务公司	指	上海复星高科技集团财务有限公司
赛诺康生化	指	枣庄赛诺康生化股份有限公司
上海地杰	指	上海地杰置业有限公司
禅城医院	指	佛山市禅城区中心医院
直观复星	指	直观复星上海及直观复星香港
葡萄牙保险	指	Fidelidade-Companhia de Seguros, S.A., Multicare-Seguros de Saúde, S.A.及 Fidelidade Assistência-Companhia de Seguros, S.A.
Alma Lasers	指	Alma Lasers Ltd.
CE	指	CONFORMITE EUROPEENNE
IBM	指	International Business Machines Corporation
Intuitive Surgical	指	Intuitive Surgical, Inc.
EHS	指	Environment、Health、Safety
PQ 认证	指	WHO Pre-qualification
AMG	指	Amerigen Pharmaceuticals, Ltd.
ROC/洛克石油	指	Roc Oil Company Limited

FDA	指	U.S. food and drug administration
WHO	指	World Health Organization
GMP	指	Good Manufacturing Practice
Spinel	指	Spinel Investment Limited
Trillion Full	指	Trillion Full Investments Limited
Wealthy Smart	指	Wealthy Smart Limited
NSP	指	Natures Sunshine Products, Inc.
Chindex	指	Chindex International, Inc.
Caruso	指	Raffaele Caruso S.p.A
Shiner Way	指	Shiner Way Limited
Sparkle	指	Sparkle Assets Limited
Ameri Trust	指	Ameri Trust Group, Inc.

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）注册情况及注册规模

2020年8月10日，本公司董事会会议审议通过了《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》、《关于公司公开发行公司债券方案的议案》和《关于提请公司股东授权董事会或董事会授权人士全权办理本次公司债券发行相关事宜的议案》。

2020年8月12日，本公司股东复星国际有限公司出具股东决定通过了《关于公司符合公开发行公司债券条件的议案》、《关于公司公开发行公司债券方案的议案》和《关于提请公司股东授权董事会或董事会授权人士全权办理本次公司债券发行相关事宜的议案》。

经中国证监会“证监许可[2020]2488号”文件注册，公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过人民币150亿元（含150亿元）的公司债券。公司将综合市场等各方面情况确定本期债券的发行时间、发行规模及发行条款。

（二）本期债券的基本发行条款

1、发行人全称：上海复星高科技（集团）有限公司。

2、债券全称：上海复星高科技（集团）有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）。

3、注册文件：发行人于2020年10月9日获中国证券监督管理委员会出具的《关于同意上海复星高科技（集团）有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可[2020]2488号），注册规模为不超过150亿元。

4、发行金额：本期债券发行金额为不超过20亿元（含20亿元）。

5、债券期限：本期债券期限为2年，本期债券设置投资者回售选择权，债券持有人有权在本期债券存续期的第1年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。回售选择权具体约定情况详见本节“（三）、本期债券的特殊发行条款 2、投资者回售选择权”。

6、票面金额及发行价格：本期债券面值为100元，按面值平价发行。

7、债券利率及其确定方式：本期债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定。

本期债券设置票面利率调整选择权，发行人有权在本期债券存续期的第1年末决定是否调整本期债券后续计息期间的票面利率。票面利率选择权约定情况详见本节“（三）、本期债券的特殊发行条款 1、票面利率调整选择权”。

8、发行对象：本期债券面向专业投资者公开发行。

9、发行方式：本期债券发行方式为簿记建档发行。

10、承销方式：本期债券由主承销商以余额包销方式承销。

11、起息日期：本期债券的起息日为2022年1月18日。

12、付息方式：本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。

13、利息登记日：本期债券利息登记日为付息日的前1个交易日，在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得上一计息期间的债券利息。

14、付息日期：本期债券的付息日为2023年至2024年间每年的1月18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，顺延期间不另计息）；若投资人行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2023年的1月18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，顺延期间不另计息）。

15、兑付方式：本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

16、兑付金额：本期债券到期一次性偿还本金。本期债券于付息日向投资者支付的利息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票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截止兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。

17、兑付登记日：本期债券兑付登记日为兑付日的前1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，均有权获得相应本金及利息。

18、本金兑付日期：

本期债券的兑付日期为 2024 年 1 月 18 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，顺延期间不另计息）；若投资人行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为 2023 年 1 月 18 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，顺延期间不另计息）。

19、偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

20、增信措施：本期债券不设定增信措施。具体增信安排详见“第七节 增信情况”。

21、信用评级机构及信用评级结果：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA 级，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA 级。具体信用评级情况详见募集说明书“第六节 发行人及本期债券的资信情况”。

22、募集资金用途：本期债券的募集资金将用于偿还到期债务。具体募集资金用途详见募集说明书“第三节 募集资金运用”。

23、质押式回购安排：本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行债券质押式回购。

24、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。

25、牵头主承销商、簿记管理人、受托管理人：海通证券股份有限公司。

26、联席主承销商：国泰君安证券股份有限公司、德邦证券股份有限公司、中信证券股份有限公司。

27、配售规则：主承销商按照专业投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低向高对认购金额进行累计，当累计金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率；申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者按照价格优先的原则配售；在申购利率均为发行利率的情况下，按照时间优先的原则进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。发行人和主承销商有权决定本期债券的最终配售结果。

28、公司债券上市或转让安排：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。

29、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）本期债券的特殊发行条款

1、票面利率调整选择权

1.1 发行人有权在本期债券存续期的第 1 年末调整本期债券后续计息期间的票面利率。

1.2 发行人决定行使票面利率调整选择权的，自票面利率调整生效日起，本期债券的票面利率按照以下方式确定：调整后的票面利率以发行人发布的票面利率调整实施公告为准，且票面利率的调整方向和幅度不限。

1.3 发行人承诺不晚于票面利率调整实施日前的 1 个交易日披露关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度（如有）的公告。

若本期债券投资者享有回售选择权的，发行人承诺前款约定的公告将于本期债券回售登记期起始日前披露，以确保投资者在行使回售选择权前充分知悉票面利率是否调整及相关事项。

1.4 发行人决定不行使票面利率调整选择权的，则本期债券的票面利率在发行人行使下次票面利率调整选择权前继续保持不变。

2、投资者回售选择权

2.1 债券持有人有权在本期债券存续期的第 1 年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。

2.2 为确保投资者回售选择权的顺利实现，发行人承诺履行如下义务：

（1）发行人承诺将以适当方式提前了解本期债券持有人的回售意愿及回售规模，提前测算并积极筹备回售资金。

（2）发行人承诺将按照规定或约定及时披露回售实施及其提示性公告、回售结果公告、转售结果公告等，确保投资者充分知悉相关安排。

（3）发行人承诺回售登记期原则上不少于 3 个交易日。

（4）回售实施过程中如发生可能需要变更回售流程的重大事项，发行人承诺及时与投资者、交易场所、登记结算机构等积极沟通协调并及时披露变更公告，确保相关变更不会影响投资者的实质权利，且变更后的流程不违反相关规定。

(5) 发行人承诺按照交易场所、登记结算机构的规定或相关约定及时启动债券回售流程，在各流程节点及时提交相关申请，及时划付款项。

(6) 如本期债券持有人全部选择回售的，发行人承诺在回售资金划付完毕且转售期届满（如有）后，及时办理未转售债券的注销等手续。

2.3 为确保回售选择权的顺利实施，本期债券持有人承诺履行如下义务：

(1) 本期债券持有人承诺于发行人披露的回售登记期内按时进行回售申报或撤销，且申报或撤销行为还应当同时符合本期债券交易场所、登记结算机构的相关规定。若债券持有人未按要求及时申报的，视为同意放弃行使本次回售选择权并继续持有本期债券。发行人与债券持有人另有约定的，从其约定。

(2) 发行人按约定完成回售后，本期债券持有人承诺将积极配合发行人完成债券注销、摘牌等相关工作。

2.4 为确保回售顺利实施和保障投资者合法权益，发行人可以在本次回售实施过程中决定延长已披露的回售登记期，或者新增回售登记期。

发行人承诺将于原有回售登记期终止日前 3 个交易日，或者新增回售登记期起始日前 3 个交易日及时披露延长或者新增回售登记期的公告，并于变更后的回售登记期结束日前至少另行发布一次回售实施提示性公告。新增的回售登记期间至少为 1 个交易日。

如本期债券持有人认为需要在本期回售实施过程中延长或新增回售登记期的，可以直接或者通过受托管理人与发行人沟通协商。发行人同意的，根据前款约定及时披露相关公告。

（四）本期债券上市场所及投资者范围

经公司董事会于2020年8月10日召开的董事会会议通过，并经2020年8月12日的股东决定通过，本期债券拟在上交所上市交易或转让。

本期债券拟面向专业投资者公开发行，本期债券在发行环节和交易环节的投资者均为专业投资者。专业投资者范围包括：

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2,000万元；

（2）最近1年末金融资产不低于1,000万元；

（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（1）项规定的专业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、本期债券发行、登记结算及上市流通安排

（一）本期债券发行时间安排

1、发行公告日：2022年1月13日。

2、发行首日：2022年1月17日。

3、发行期限：2022年1月17日-2022年1月18日。

（二）登记结算安排

本期公司债券以实名记账方式发行，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行登记存管。中国证券登记结算有限责任公司上海分公司为本期公司债券的法定债权登记人，并按照规定要求开展相关登记结算安排。

（三）本期债券上市交易安排

1、上市交易流通场所：上海证券交易所。

2、发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。

3、本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行公司债券的交易、质押。

（四）本期债券簿记建档、缴款等安排详见本期债券“发行公告”。

三、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为做出以下承诺：

（一）接受募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

第二节 募集资金运用

一、本期债券的募集资金规模

经发行人董事会审议及股东决定通过，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可[2020]2488号），本次债券注册总额不超过150亿元（含150亿元），采取分期发行。本期债券发行金额为不超过20亿元（含20亿元）。

二、本期债券募集资金运用计划

本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还到期债务。根据本期债券发行时间和实际发行规模、募集资金到账时间、公司债务结构调整计划及其他资金使用需求等情况，发行人未来可能调整用于偿还到期债务的范围。

本期债券募集资金拟全部用于偿还有息债务。因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还有息负债的范围。

募集资金拟偿还的债务具体情况如下：

单位：万元

借款主体	拟偿还债券/拟偿还借款主体	起息日	到期日	借款金额
复星高科	21 复星高科 SCP004	2021/6/3	2022/1/28	200,000
复星高科	北京银行	2021/2/4	2022/2/4	8,500
复星高科	盛京银行	2021/2/7	2022/2/6	50,000
复星高科	邮储银行	2021/1/19	2022/1/19	20,000
复星高科	建设银行	2021/3/19	2022/3/18	60,000
复星高科	19 复星高科 MTN001	2019/2/22	2022/2/22	200,000
复星高科	21 复星 S1	2021/2/25	2022/2/25	100,000
复星高科	财务公司	2021/10/27	2022/10/26	150,000
复星高科	财务公司	2021/3/11	2022/3/10	2,000
复星高科	财务公司	2021/6/16	2022/6/15	7,000
合计	-	-	-	797,500

待本期债券发行完毕，募集资金到账后，本公司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灵活安排偿还有息债务本息的具体事宜，同时偿还的有息债务本息不局限于以上列明的债务。

三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者董事会授权人士批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

发行人承诺在存续期间改变债券募集资金用途，将按照规定履行必要的变更程序，并及时披露拟变更后的募集资金用途等有关信息。

公司募集资金应当按照中国证监会注册的募集说明书约定用途使用。如募集资金用途确需发生变更的，必须经公司董事会或董事会授权人士审批通过，并履行规定的对外报批和信息披露程序。若募集资金使用计划调整可能对债券持有人权益产生重大影响的，按照《债券持有人会议规则》的规定，需另行提请债券持有人会议审议。

五、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，发行人拟与募集资金监管银行签订公司债券账户及资金监管协议，并将在募集资金监管银行处设立募集资金使用专项账户。

募集资金监管银行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，募集资金监管银行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募集资金监管银行发出加盖相关账户预留印鉴的划款指令，募集资金监管银行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，募集资金监管银行将按照《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。

六、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五节第八条假设的情况调整后的 2021 年 9 月 30 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不变；流动负债占负债总额的比例将由发行前的 66.02% 下降为 65.23%；非流动负债占负债总额的比例将由发行前 33.98% 上升 34.77%，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五节第四条假设的情况调整后的 2021 年 9 月 30 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不变，流动资产对于流动负债的覆盖能力得提升，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次公司债券预计的发行利率进行测算，本次公司债券发行后，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。

七、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本期债券的募集资金，不用于弥补亏损和非生产性支出。

发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将及时披露有关信息。

八、前次发行公司债券的募集资金使用情况

前次公司债券募集资金与募集说明书披露的用途一致，具体使用情况如下：

（一）发行人前次公开发行公司债券的募集资金使用情况

经中国证监会“证监许可[2019]1718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 39 亿元（含 39 亿元）的公司债券。发行人于 2020 年 4 月 20 日发行规模为 17 亿元和 3 亿元的公司债券，于 2020 年 8 月 5 日发行规模为 19 亿元的公司债券。截至募集说明书签署日，发行人核准范围内的 39 亿元公司债券已全部发行完毕。

20 复星 01 及 20 复星 02 募集资金净额 19.9528 亿元，偿还商业银行借款 14.00 亿元，偿还财务公司借款 5.9528 亿元。

20 复星 03 募集资金净额 18.9730 亿元，偿还建设银行借款 3.05 亿元，偿还 18 复星 03 本息 15.93 亿元。

经中国证监会“证监许可[2020]2488号”文件注册，公司获准向专业投资者公开发行面值总额不超过人民币 150 亿元（含 150 亿元）的公司债券。发行人于 2020 年 10 月 29 日发行规模为 16 亿元的公司债券，于 2021 年 2 月 23 日发行规模为 20 亿元的公司债券，于 2021 年 4 月 29 日发行规模为 10 亿元的公司债券。

20 复星 04 募集资金净额 15.952 亿元，其中 15 亿元用于偿还 18 复星 04，1 亿元用于偿还工商银行借款。

21 复星 S1 及 21 复星 02 募集资金净额 19.94 亿元，其中 11.902 亿元用于偿还财务公司借款，6.03 亿元用于偿还商业银行借款及利息，2.008 亿元用于偿还 18 复星 02。

21 复星 S3 募集资金 10 亿元，全部用于偿还 16 复星 03。

21 复星 05 及 21 复星 06 募集资金净额 19.94 亿元，其中 3.24 亿元用于偿还财务公司借款，16.70 亿元用于偿还 16 复星 03。

21 复星 07 募集资金净额 19.94 亿元，其中 14.66 亿元用于偿还财务公司借款，0.1 亿元用于偿还商业银行借款，5.18 亿元用于偿还超短期融资券及利息。

(二) 发行人前次非公开发行公司债券的募集资金使用情况

经上海证券交易所“上证函[2017]442 号”文件核准，发行人获准面向合格投资者非公开发行总额不超过人民币 120 亿元的公司债券。发行人于 2017 年 8 月 31 日完成首期发行，发行规模为 5 亿元，该期债券信息如下：

债券简称	起息日期	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 复星 F1	2017-8-31	5.00	6.00	2+1	4.9845	偿还有息债务

上述公司债券募集资金中 4.9825 亿元已按照募集说明书的约定用于偿还公司的超短期融资券，0.002 亿元已按照募集说明书的约定用于偿还公司的银行借款，具体使用如下：

单位：万元

债务人	债权人	使用募集资金金额
复星高科	17 复星高科 SCP001	49,825
复星高科	招商银行	20
合计	-	49,845

上述债券的募集资金均已按照募集说明书中约定的用途使用。

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。

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称	上海复星高科技（集团）有限公司
英文名称	Shanghai Fosun High Technology（Group） Co.,Ltd.
法定代表人	陈启宇
注册资本	人民币 4,800,000,000 元
实缴资本	人民币 4,800,000,000 元
设立日期	2005 年 3 月 8 日
住所	上海市曹杨路 500 号 206 室
办公地址	上海市中山东二路 600 号
邮政编码	200010
信息披露事务负责人及其职务	史美明 董秘办总经理
信息披露事务联络人	陈琦
电话	021-23150042
传真	021-23156873
电子信箱	chenqi1@fosun.com
公司类型	有限责任公司
统一社会信用代码	91310000132233084G
所属行业	S90 综合类
经营范围	一般项目：受复星国际有限公司和其所投资企业以及其关联企业的委托，为其提供投资经营管理和咨询服务、市场营销服务、财务管理服务、技术支持和研究开发服务、信息服务、员工培训和管理服务、承接本集团内部的共享服务及境外公司的服务外包；计算机领域的技术开发、技术转让，相关业务的咨询服务；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外），五金交电、机电设备、机械设备、通讯设备、电器设备、仪器仪表、制冷设备、办公用品、体育用品、纺织品、服装、钟表眼镜、工艺礼品（文物除外）、日用百货、家用电器、计算机软硬件及辅助设备、家具、电子产品、建材、装饰材料、包装材料、金属材料的销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况

（一）发行人设立情况

发行人系经上海市科学技术委员会以沪科（94）第 347 号《关于同意组建上海复星高科技（集团）有限责任公司的批复》批准，由上海广信科技发展公司（后改制为“上海广信科技发展有限公司”，出资 195 万元）、上海复星实业公司（出资 70 万元）、上海复瑞房地产开发经营公司（出资 945 万元）、江苏复海药业股份有限公司（出资 950 万元）、上海复星科技园区联合发展公司（出资 195 万元）、和上海复星高新技术发展公司（后改制为“上海复星高新技术发展有限公司”，出资 145 万元）六家法人与郭广昌、梁信军两名自然人（分别出资 500 万元）于 1994 年 11 月 21 日在上海市工商行政管理局注册成立的有限责任公司。发行人成立时的注册资本为人民币 3,500 万元，已经上海沪北会计师事务所沪北会报字（94）191 号《上海复星高科技（集团）有限公司投入资金鉴证报告》验证确认全部缴足。

发行人股东及出资比例如下表：

序号	股东名称	出资金额 (万元)	占比	出资方式
1	江苏复海药业股份有限公司	950.00	27.14%	货币出资
2	上海复瑞房地产开发经营公司	945.00	27.00%	货币出资
3	郭广昌	500.00	14.29%	货币出资
4	梁信军	500.00	14.29%	货币出资
5	上海广信科技发展公司	195.00	5.57%	货币出资
6	上海复星科技园区联合发展公司	195.00	5.57%	货币出资
7	上海复星高新技术发展公司	145.00	4.14%	货币出资
8	上海复星实业公司	70.00	2.00%	货币出资
合计		3,500.00	100.00%	-

（二）发行人历史沿革

发行人历史沿革事件主要如下：

发行人历史沿革信息			
序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	2000/11/30	股权转让	注册资本仍为 3,500 万元，经股权转让后，上海广信科技发展有限公司持股占比 61.71%，郭广昌持股占比 16.57%，上海复星高新技术发展有限公司持股占比 9.71%，梁信军

发行人历史沿革信息			
序号	发生时间	事件类型	基本情况
			持股占比 6.29%，汪群斌持股占比 2.86%，范伟持股占比 2.86%
2	2003/7/28	股权转让	注册资本仍为 3,500 万元，经股权转让后，上海广信科技发展有限公司持股占比 87.4%，上海复星高新技术发展有限公司持股占比 12.6%
3	2003/9/15	增资	注册资本由人民币 3,500 万元增加至人民币 20,000 万元，该次增资后，上海广信科技发展有限公司持股占比 90%，上海复星高新技术发展有限公司持股占比 10%
4	2004/11/12	股权转让	上海广信科技发展有限公司受让上海复星高新技术发展有限公司所持有的发行人 5%之股份，转让价款为原出资额 1,000 万元
5	2004/12/24	股权转让	复星国际分别与上海广信科技发展有限公司、上海复星高新技术发展有限公司签订《股权转让协议》，收购其等各自持有的发行人 95%的股权及 5%的股权。截至 2005 年 8 月 12 日，复星国际付清了该次股权转让价款并完成转股收汇外资外汇登记手续
6	2007/8/18	以未分配利润转增注册资本	注册资本由人民币 2 亿元增加至人民币 8.8 亿元，并于 2008 年 8 月 7 日办理了增资及经营范围的工商变更登记
7	2011/1/8	增资	注册资本由人民币 8.8 亿元增加至人民币 16.8 亿元，并于 2012 年 4 月 24 日办理了增资的工商变更登记
8	2012/6/12	增资	注册资本由人民币 16.8 亿元增加至人民币 23 亿元，并于 2012 年 11 月 30 日及 2013 年 2 月 20 日办理了增资的工商变更登记
9	2013/12/2	增资	注册资本由人民币 23 亿元增加至人民币 38 亿元，并于 2014 年 4 月 25 日办理了增资及经营范围的工商变更登记
10	2015/7/18	增资	注册资本由人民币 38 亿元增加至人民币 48 亿元，并于 2015 年 8 月 25 日办理了增资及经营范围的工商变更登记
11	2017/11/8	法定代表人变更	法定代表人由郭广昌变更为陈启宇，且公司章程有所修正
12	2020/4/2	经营范围变更	经营范围变更

发行人历史沿革中的重要事件如下：

2000 年 11 月 30 日，发行人召开股东会，全体股东一致同意进行股权转让。发行人的注册资本仍为 3,500 万元，经股权转让后，上海广信科技发展有限公司持股占比 61.71%，郭广昌持股占比 16.57%，上海复星高新技术发展有限公司持

股占比 9.71%，梁信军持股占比 6.29%，汪群斌持股占比 2.86%，范伟持股占比 2.86%。

2003 年 7 月 28 日，发行人召开股东会，全体股东一致同意进行股权转让。发行人的注册资本仍为 3,500 万元，经股权转让后，上海广信科技发展有限公司持股占比 87.43%，上海复星高新技术发展有限公司持股占比 12.57%。

2003 年 9 月 15 日，发行人召开股东会，全体股东一致同意发行人注册资本由人民币 3,500 万元增加至人民币 20,000 万元，该次增资款项已经上海宏大会计师事务所有限公司沪宏会师报字（2004）第 BY0032 号《验资报告》验证确认全部缴足。该次增资后，广信科技持有发行人 90%的股权，复星高新持有发行人 10%的股权。2004 年 4 月 13 日，发行人在上海市工商局办理该次增资的工商变更登记并换领了《企业法人营业执照》。

2004 年 11 月 12 日，发行人股东通过临时股东大会决议，由广信科技受让复星高新所持有的发行人 5%之股份，转让价款为原出资额 1,000 万元。本次股权转让后，上海广信科技发展有限公司持股占比 95%，上海复星高新技术发展有限公司持股占比 5%。

2004 年 12 月 24 日，复星国际分别与广信科技、复星高新签订《股权转让协议》，收购其各自持有的发行人 95%的股权及 5%的股权。该次股权收购已经上海市外国投资工作委员会沪外资委批[2005]166 号《关于港资收购上海复星高科技（集团）有限公司全部股权并改制为港商独资企业的批复》及上海市人民政府商外资沪独资字[2005]0447 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》批准。2005 年 3 月 8 日，发行人在上海市工商局办理本次股权转让的工商变更登记并换领了变更为外商投资企业的《企业法人营业执照》。截至 2005 年 8 月 12 日，复星国际向广信科技及复星高新分别付清了该次股权转让价款并完成转股收汇外资外汇登记手续。

2007 年 8 月 18 日，发行人董事会审议通过了关于以未分配利润转增注册资本及变更经营范围的决议，同意将发行人的注册资本由人民币 2 亿元增加至人民币 8.8 亿元。该次增资及经营范围变更已获得上海市外国投资工作委员会沪外资委批[2008]1735 号《关于同意上海复星高科技（集团）有限公司增资、变更经营

范围的批复》及上海市人民政府换发的商外资沪独资字[2005]0447号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》批准。

该次增资款项经上海泾华会计师事务所有限公司泾华会师报字（2008）WY0033号《验资报告》验证确认已全部缴足。根据国家外汇管理局上海分局的编号为3100002008000618的回函，2008年7月30日，国家外汇管理局上海分局已就外方本次出资情况作出同意的回函意见。

2008年8月7日，发行人在上海市工商局办理了该次增资及经营范围的工商变更登记并换领了《企业法人营业执照》（注册号：310000400416136）。

2011年1月8日，发行人董事会审议通过公司增加注册资本的决议，同意将发行人的注册资本由人民币8.8亿元增加至人民币16.8亿元，该次增资的人民币8亿元由发行人的投资方以等值港元现汇的形式投入。该次增资事宜已获得上海市商务委员会沪商外资批[2012]670号《市商务委关于同意上海复星高科技（集团）有限公司增资的批复》及上海市人民政府换发的商外资沪独资字[2005]0447号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》批准。

该次增资款项经上海君禾会计师事务所有限公司君禾会师报字（2012）WY003号《验资报告》验证确认已全部缴足。2012年4月23日，发行人在上海市工商局办理了该次增资的工商变更登记并换领了《企业法人营业执照》（注册号：310000400416136）。

2012年6月12日，发行人董事会审议通过公司增加注册资本的决议，同意将发行人的注册资本由人民币16.8亿元增加至人民币23亿元，该次增资的人民币6.2亿元由发行人的投资方以等值港元现汇的形式投入，在变更注册登记时缴付至少20%，余额部分在公司营业执照换发之日起2年内全部缴清。该次增资事宜已获得上海市商务委员会沪商外资批[2012]2554号《市商务委关于同意上海复星高科技（集团）有限公司增资的批复》及上海市人民政府换发的商外资沪独资字[2005]0447号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》批准。

该次增资的增资款分两期缴纳，并分别经上海君禾会计师事务所有限公司出具的君禾会师报字（2012）WY008号和君禾会师报字（2013）WY001号《验资报告》验证，确认已全部缴足。

2012 年 11 月 28 日及 2013 年 2 月 20 日，发行人在上海市工商局分别办理了本次增资中两次实缴出资的工商变更登记并换领了《企业法人营业执照》（注册号：310000400416136）。

2013 年 12 月 2 日，发行人股东通过增加注册资本的决定，同意将发行人的注册资本由人民币 23 亿元增加至人民币 38 亿元，该次增资的人民币 15 亿元由发行人的投资方以其合法获得的人民币资金投入，在变更注册登记时缴付至少 20%，余额部分在公司营业执照换发之日起 2 年内全部缴清。该次增资事宜已获得上海市商务委员会沪商外资批[2014]24 号《市商务委关于同意上海复星高科技（集团）有限公司增资的批复》及上海市人民政府换发的商外资沪独资字[2005]0447 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》批准。

2014 年 4 月 23 日，发行人在上海市工商局办理了该次增资的工商变更登记并换领了《营业执照》（注册号：310000400416136）。

2015 年 7 月 18 日，发行人股东通过增加注册资本的决定，同意将发行人的注册资本由人民币 38 亿元增加至人民币 48 亿元，该次增资的人民币 10 亿元由发行人的投资方在发行人变更营业执照后 2 年内以跨境人民币现金方式缴清。该次增资事宜已获得上海市商务委员会沪商外资批[2015]2898 号《市商务委关于上海复星高科技（集团）有限公司以跨境人民币增资的批复》及上海市人民政府换发的商外资沪独资字[2005]0447 号《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》批准。

2015 年 8 月 20 日，发行人在上海市工商局办理了该次增资的工商变更登记并换领了《营业执照》（注册号：310000400416136）。

2016 年 12 月 2 日，发行人在上海市工商局办理了三证合一的《营业执照》（证照编号：00000002201612020035）

由于法定代表人由郭广昌变更为陈启宇，且公司章程有所修正。2017 年 11 月 8 日，发行人在上海市工商局办理了工商法人变更，更新《营业执照》（证照编号：00000002201711080037）。

2020 年 4 月，发行人经营范围变更为：一般项目：受复星国际有限公司和其所投资企业以及其关联企业的委托，为其提供投资经营管理和咨询服务、市场营销服务、财务管理服务、技术支持和研究开发服务、信息服务、员工培训和管理服务、承接本集团内部的共享服务及境外公司的服务外包；计算机领域的技术开发、技术转让，相关业务的咨询服务；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外），五金交电、机电设备、机械设备、通讯设备、电器设备、仪器仪表、制冷设备、办公用品、体育用品、纺织品、服装、钟表眼镜、工艺礼品（文物除外）、日用百货、家用电器、计算机软硬件及辅助设备、家具、电子产品、建材、装饰材料、包装材料、金属材料的销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。发行人已在上海市工商局办理了工商变更登记，更新了《营业执照》（证照编号：000000002202004160018）。

截至募集说明书签署之日，发行人注册资本为 4,800,000,000.00 元，控股股东为复星国际，持股比例为 100%。

（三）报告期重大资产重组情况

报告期内，发行人未发生导致公司主营业务和经营性资产实质变更的重大资产购买、出售、置换情形。

三、发行人股权结构

（一）股权结构

发行人控股股东为复星国际有限公司，截至募集说明书签署日，复星国际持有发行人 100% 的股份，持有发行人股份不存在质押的情况。

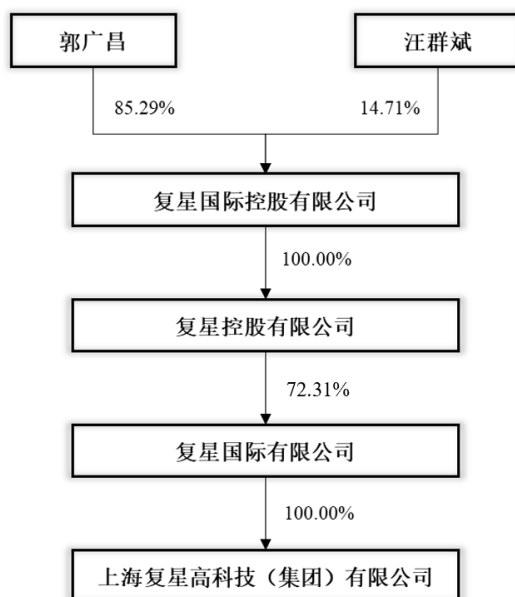
截至 2021 年 9 月末，复星国际是复星控股有限公司持股 72.31% 的控股子公司，其余为社会公众持股，复星控股有限公司系根据香港法律成立的有限公司。

截至 2021 年 9 月末，复星控股有限公司是复星国际控股有限公司的全资子公司。复星国际控股有限公司系根据英属维京群岛法律成立的有限公司。

复星国际控股有限公司的股东为郭广昌和汪群斌两位自然人，郭广昌先生与汪群斌先生未签署过一致行动协议。

截至 2021 年 9 月末，郭广昌先生持有复星国际控股有限公司 85.29% 的股份，发行人的实际控制人为自然人郭广昌。

截至 2021 年 9 月末，发行人股权结构图如下所示：



（二）控股股东情况

发行人的控股股东为复星国际，基本信息如下：

股东名称	股份性质	持股总数（股）	持股比例（%）
复星国际有限公司	外资股	4,800,000,000	100.00
合计	-	4,800,000,000	100.00

复星国际有限公司是根据香港法律注册成立的有限公司，董事长为郭广昌，于 2007 年 7 月于香港联合交易所有限公司（“香港联合交易所”）主板上市，股票代码 00656.HK。截至 2021 年 9 月末，复星控股有限公司持有复星国际有限公司 72.31% 的股份，股票代码 0656.HK。复星国际在美国《福布斯》杂志公布的 2020 年全球上市公司 2000 强榜单中排名第 371 位；同时，复星国际有限公司入选《财富》2020 年中国 500 强排行榜，位列第 73 位。截至 2020 年末，复星国际总资产为人民币 7,676.81 亿元，总负债为人民币 5,745.94 亿元，净资产为人民

币 1,930.87 亿元。2020 年全年实现营业收入人民币 1,366.29 亿元，实现净利润人民币 110.00 亿元。复星国际持有的发行人股份未对外质押。

（三）实际控制人情况

发行人的实际控制人是郭广昌先生。郭广昌先生于 1989 年从复旦大学取得哲学学士学位，并于 1999 年从复旦大学取得工商管理硕士学位。1994 年至 2017 年 11 月任复星高科董事长；2004 年 12 月至今任复星国际执行董事、董事长；曾任复星医药非执行董事。

郭广昌先生现为浙商总会副会长、上海市浙江商会名誉会长等。郭广昌先生曾荣获“中国民主同盟抗击新冠肺炎疫情先进个人”称号、《哈佛商业评论》颁发的“2020 拉姆·查兰管理实践奖”中的“抗疫行动奖”、腾讯网和财华社集团有限公司共同举办的“港股 100 强”评选活动中的“上市公司卓越人物奖”、CNBC 颁发的“第十六届亚洲年度商业领袖终身成就奖”、亚洲知识管理学院颁授的“2016/17 年度诺贝尔学人-亚洲华人领袖奖”、2016 年第八届世界华人经济峰会颁发的“终身成就奖”等。

截至 2021 年 9 月 30 日，郭广昌先生及汪群斌先生分别以 85.30%及 14.70% 的持股比例持有亚东广信科技发展有限公司（以下简称“亚东广信”）。亚东广信成立于 2012 年 12 月 14 日，注册资金 755.6 万元人民币，主要从事投资管理，旗下主要控股德邦证券、钢联电子等企业。截至 2020 年末，亚东广信合并范围总资产 375.35 亿元，净资产 69.53 亿元；2020 年度，亚东广信合并范围实现营业收入 601.55 亿元，净利润-1.09 亿元。

郭广昌先生持有的复星国际有限公司为境外上市公司，除实际控制境内发行人股权外，近年境外重大投资主要包括复星葡萄牙保险、28 Liberty、地中海俱乐部、青岛啤酒、St Hubert、Lanvin 等。

截至募集说明书签署日，实际控制人郭广昌先生与其他主要股东无亲属关系，郭广昌先生不直接持有发行人股权，间接持有的发行人股权不存在被抵质押或存在争议的情况。

四、发行人的重要权益投资情况

（一）发行人主要子公司基本情况

截至 2020 年末，发行人主要子公司 5 家，情况如下：

单位：亿元

主要子公司具体情况									
序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	资产	负债	净资产	收入	净利润	是否存在重大增减变动
1	复星产投	富足、快乐等	100.00%	2,166.02	1,434.74	731.28	512.68	53.10	是
2	复星医药	健康	38.62% ²	836.86	377.02	459.84	303.07	39.40	否
3	复地集团	房地产	100.00%	1,808.97	1,275.41	533.56	508.12	44.03	否
4	海南矿业	智造	51.57%	85.18	34.57	50.61	27.64	1.14	是
5	豫园股份	快乐	68.59%	1,122.47	721.81	400.66	440.51	40.23	否

1、上海复星产业投资有限公司

上海复星产业投资有限公司成立于 2001 年 11 月 22 日。注册地址位于上海市康桥镇康士路 25 号 269 室。企业类型：一人有限责任公司（法人独资）。经营范围：开发和生产仪器仪表、计算机软件，销售自产产品，经济信息咨询服务。

（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）。复星产投注册地点位于上海，注册资本人民币 6 亿元，全部由复星高科出资，法定代表人陈启宇。

复星产投作为复星高科的全资子公司，主要负责集团中实业投资和资产管理方面的业务，投资的企业主要为豫园股份、南钢联合等公司。复星产投的资产主要以长期股权投资形态存在，收入来源为投资收益，下属产业业务经营状况良好。

复星产投 2019-2020 年度分别实现净利润 105.37 亿元和 53.10 亿元，2020 年度净利润较 2019 年度下滑 49.60%，主要系 2019 年复星产投处置韵达股份取得投资收益 26 亿元，而 2020 年无该项收益且子公司复地集团投资收益较上年减少 6 亿元，2020 年分占天津建龙及南京南钢利润金额较上期合计减少 11.4 亿元所致。

² 于 2020 年 12 月 31 日，虽然发行人持有复星医药股权比例为 38.62%，但发行人继续作为复星医药的单一主要股东并持有较之其他分散的公众股东相对更多的投票权，故此发行人能够控制该公司并将其财务报表纳入合并范围。

2、上海复星医药（集团）股份有限公司

上海复星医药（集团）股份有限公司是经上海市人民政府以沪府[1998]23 号文批准，由上海复星实业有限公司改组而成。1998 年 8 月 7 日中国证监会以证监发字[1998]163、164 号文批准向社会公开发行境内上市普通股 A 股股票（股票代码 600196），并上市交易，成为首家上市的民营高科技企业。2012 年 4 月 10 日，复星医药收到中国证监会核准并于同年 10 月在香港联交所主板完成 H 股首发（股票代码 02196），从而实现 A+H 的资本结构，为复星医药通过并购整合快速提升产业规模和竞争优势创造了良好的条件。截至 2020 年末，复星医药注册资本 25.63 亿元，总股本 25.63 亿股。经营范围：生物化学产品、试剂、生物试剂服务等。法定代表人吴以芳。发行人作为复星医药的单一主要股东并持有较之其他分散的公众股东相对更多的投票权，故此发行人能够控制该公司并将其财务报表纳入合并范围。

经过十余年的发展，复星医药秉持“持续创新、共享健康”的经营理念，围绕医药健康核心业务，坚持产品创新和管理提升，积极推进内生式增长、外延式扩张、整合式发展，主营业务持续保持快速增长。

3、复地（集团）股份有限公司

复地（集团）股份有限公司的前身系上海复星高科技（集团）有限公司和上海广信科技发展有限公司于 1998 年 8 月 13 日在上海共同投资设立的上海复星房地产开发有限公司，于 2000 年 10 月 25 日依法更名为复地（集团）有限公司，2001 年 9 月 27 日经上海市人民政府以《沪府体改审[2001]026 号》文批准更名为复地（集团）股份有限公司。2004 年 2 月，复地集团经中国证监会批准在香港联交所发行境外上市外资股 H 股 72,635 万股（股票代码 2337）。2011 年 5 月 13 日复星国际收购复地集团股权，复地集团正式退出香港 H 股市场。复地集团主要由复星产投控股，直接持股比例为 99.705%。注册资本为 250,415.50 万元人民币。复地集团注册地址位于上海市曹杨路 510 号 9 楼。法定代表人王基平。

复地集团经营范围为房地产开发、经营、房地产投资、物业管理及以上相关行业的咨询服务。复地集团采用集团化管理模式，在资金、人员和土地储备上采

用公司本级统一管理，系环保合格企业，符合国家环保要求，复地集团本部只具有投资、管理职能，具体房地产开发均通过成立项目公司进行。

4、海南矿业股份有限公司

海南矿业股份有限公司于 2007 年 8 月 22 日成立，注册资本为 2,021,701,729 元，复星高科直接和间接持有海南矿业 51.57%的股权。海南矿业注册地位于海南省，法定代表人刘明东。海南矿业主营业务包括铁矿石采、选和销售以及油气业务，其所属的石碌铁矿具有 50 年的开采历史，以富铁矿石储量大、品味高而著称。

海南矿业 2019-2020 年度分别实现净利润 1.82 亿元和 1.14 亿元，2020 年度净利润较 2019 年度下滑 37.36%，主要系疫情影响导致矿石贸易量下降以及全球油价下跌，进而导致油气业务收入下降；此外，2020 年度交易性金融资产及衍生金融负债导致的公允价值变动损失也导致了海南矿业净利润一定程度的下降。

5、上海豫园旅游商城（集团）股份有限公司

上海豫园旅游商城（集团）股份有限公司于 1987 年 11 月 25 日成立，注册资本为 388,349.85 万元，注册地位于上海市，法定代表人黄震。豫园股份于 2018 年 7 月完成重大资产重组和控股股东复星高科增持，完成后复星高科直接持有豫园股份 3.58%的股权，通过上海复星产业投资有限公司以及复地（集团）股份有限公司等复星系公司间接持有豫园股份 65.00%的股权，直接和间接合计持有豫园股份 68.58%的股份。截至 2021 年 9 月末，复星高科直接和间接合计持有豫园股份 68.59%的股份。

豫园股份是一家综合性商业企业，业务涉及多个经营业务，目前形成了黄金珠宝、房地产、旅游度假、餐饮、医药、百货及服务等多种产业共同发展的业态。

（二）发行人主要参股、合营和联营公司基本情况

截至 2020 年末，发行人重要的参股公司、合营企业和联合营企业 4 家，情况如下：

单位：亿元

重要参股公司、合营企业和联营企业的具体情况									
序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	资产	负债	净资产	收入	净利润	是否存在重大增减变动
1	南京南钢	智造	60.00%	574.97	291.14	283.83	543.13	39.27	否
2	国药控股	健康	24.68%	3,112.37	2,212.89	899.47	4,564.15	120.97	否
3	天津建龙	智造	25.70%	1,491.07	1,004.51	486.56	1,901.06	66.22	否
4	永安财险	富足	40.68%	149.29	99.25	50.03	109.35	2.83	否

1、南京南钢钢铁联合有限公司

南京南钢钢铁联合有限公司于 2009 年 5 月成立，注册资本为 30.00 亿元，复星高科直接和间接持有其 60%的股权。南京南钢经营范围为：钢材销售；实业投资；自营和代理各类商品和技术的进出口（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（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）。南京南钢主要是复星高科对南钢股份及整体南钢板块的控股公司。南京南钢注册地南京，法定代表人黄一新。发行人下属全资子公司复星工发于 2015 年 12 月 31 日与南京钢铁集团签订投票权委托书，将复星工发所持有南京南钢 10% 的投票权委托南京钢铁集团进行管理。投票权委托书签订后，南京南钢将不再纳入发行人合并报表范围，仅被视为发行人的合营企业进行财务核算。

2、国药控股股份有限公司

国药控股于 2003 年成立，注册资本为 29.72 亿元。截至 2020 年末，复星高科间接持有国药控股 24.68%的股权。香港主板的上市公司（1099.HK）国药控股股份有限公司 2009 年 9 月 23 日在香港上市。作为中国最大的药品及医疗保健产品分销商及领先的供应链服务商，国药控股拥有并经营全面的药品分销网络。

3、天津建龙钢铁实业有限公司

天津建龙钢铁实业有限公司于 1998 年成立，注册资本为 200,000.00 万元。截至 2021 年 9 月末，复星高科持有天津建龙 25.70%的股权。

天津建龙是建龙集团下属钢铁板块的控股总公司，子公司包括：唐山建龙实业有限公司、新宝泰钢铁公司有限公司、承德特殊钢有限公司、抚顺新钢铁有限责任公司、黑龙江建龙钢铁有限公司、吉林建龙钢铁有限公司等。除营销建龙集

团各类冶金矿产物资外,公司与华北各大钢厂建立了稳定的合作关系,主要包括:河钢集团、唐银、津西、德龙、九江、石横、中铁装备等,所经营的产品涉及矿石、生铁、煤焦、钢坯、建材、卷板、带钢、型材、无缝钢管等,供应链从资源开采延伸至冶金产品的终端加工和直接客户。

4、永安财产保险股份有限公司

永安财产保险股份有限公司 1996 年 9 月 28 日在西安成立,公司注册资本金 30.09 亿元。截至 2020 年末,复星高科间接持有永安财险 40.68%的股权。

永安财险是全国性保险公司,经营范围:按照中国保监会批准的区域范围和业务范围经营保险业务,包括各类财产损失保险、责任保险、信用保险、保证保险、农业保险等本币和外币保险业务;办理前述各项保险的再保险和法定保险业务;办理短期健康保险和意外伤害保险业务;建立与国外保险机构的代理关系和业务往来关系,办理相互代查勘、代理赔、代追偿等有关业务;办理经中国保险监督管理委员会批准的资金运用业务;办理经中国保险监督管理委员会批准的其他业务。

(三) 投资控股型发行人偿债能力分析

发行人系投资控股型企业,主要承担管理职能,具体业务均由其下属子公司负责经营。发行人作为投资控股型发行人的偿债能力分析见本募集说明书摘要“第四节 财务会计信息”之“三、发行人财务状况分析”之“(四) 偿债能力分析”之“3、发行人其他有关偿债能力情况的说明”之“(1) 关于投资控股型架构对偿债能力影响的分析”。

五、发行人组织结构情况

(一) 组织机构设置及运行情况

根据《公司法》等有关法律法规的规定,发行人建立了较完整的内部组织结构。截至募集说明书出具之日,发行人组织结构关系如下所示:



发行人下设职能部门各司其职，职责明确，能满足公司日常经营管理需要。各部门及职责如下：

1、产业运营条线

产业运营条线的主要职能是进一步加强复星产业运营能力建设，贯彻落实 C 端置顶战略，进一步推进公司产业运营的整体能力建设与打通协同，进一步确保公司各下属企业充分利用公司产业运营相关资源及能力，提升各下属企业的产业运营效率与效果，从而加强复星整体产业运营资源融通与能力提升。工作内容主要包括用户运营、市场营销、大客户及生态渠道、全球供应链及产品科创模块，核心目标是通过各种产业运营的各项手段来为企业增加价值。

（1）产品及科创中心

产品及科创中心，负责为复星生态内的更多的新产品好产品共创产品落地进行赋能和支持，重点关注数据驱动的产品组合管理方法，C2M 联动运营，和多元化的 BD 手段。

（2）全球供应链中心

全球供应链中心的主要职责是负责公司采购及供应商管理，采购风险管控，供应链规划及物流创新，精益制造，为 FC2M 提供柔性供应链服务。植根中国，放眼全球，创造上下协同的供应链生态和为之服务的优秀供应链人员体系。打造可复制、持续发展、走向卓越的供应链运营模式，全面提升供应链服务质量，优化库存周转，为 C 端发力提供高效，柔性，快速响应的供应链基础。增强成本管

控水平，优化精益制造能力，提升核心供应商的能力，增强战略集中度，实现全公司生态资源利用，达到上下游企业的相互协同、全生态共建。

（3）市场营销中心

市场营销中心的主要职责是负责规划组织公司整体营销策略、整合内容和渠道资源、策划并牵头重大营销活动、打通营销资源及场景，推动各类从 0 到 1 的营销创新，持续提升复星生态整体市场营销效率，并建立复星品牌 C 端心智。

（4）用户运营中心

用户运营中心是通过构建用户生命周期管理体系、用户满意度管理体系、数字化可视化体系，建立并高效运营用户管理体系及组织，实现生态乘数增长。其主要职责包括：建立公司会员管理体系整体运营方案，包括私域体系完善、会员拉新及生命周期；管理运营体系及相应的数据看板体系；建立公司客户满意度顶层规划及建立产业执行标准方法论、监督考核机制及提升计划；建立高客生态融通体系及实现路径，高价值用户管理体系并通过精细化精准运营高客为业务带来新增长。

（5）大客户及生态渠道中心

大客户及生态渠道中心，负责公司大客户 BD 的策略与政策设计，包括选品策略、价格体系和营销政策等；公司生态渠道融通，推动产业间的生态销售、渠道共建、客群共享；战略客户的拓展与维护，组织协调公司内外部相关资源，促进业务增长。

（6）数字化项目推进小组

数字化项目推进小组，作为重要的业务合作伙伴赋能产业运营条线的各中心主要业务，包括人力资源、财务、项目管理、数字化管理等多个模块。

2、智能科技条线

智能科技条线的主要职能是从技术角度在效率与创新上给予公司赋能和支持。智能科技条线的主要工作内容包括，通过大数据、人工智能、云计算等技术持续搜集、分析、解读收集到的客户行为数据，洞察客户需求偏好，更精准地为

客户提供解决方案，也同时反哺前台产品的设计与制造；统筹复星体系内科技创新领域的项目投资、孵化、研发和创新产品的合作引进等内容。智能科技条线的核心目标是通过技术手段不断提升复星在 C2M 战略中的产品力和竞争力。

（1）智能科技事业群

智能科技事业群的定位是公司智能科技条线专业赋能及管控中心，旨在不断打磨专业能力的同时，持续向下赋能，同时不断优化流程体系、完善合规体系，使智能科技条线建设更顺畅、高效。

（2）智能科技共享中心

智能科技共享中心主要承担项目及技术的交付功能、新业务的孵化功能、数字化项目的咨询与设计等功能。智能科技共享中心通过对新业务的不断探索，推动智能科技条线实现组织裂变、发现业务新增长点。

3、财务条线

财务条线的主要职能是遵守国家与公司业务所在地的相关法律法规，符合企业经营治理要求，建立现代化企业财务、税务、资金和资本运作管理体系，确保财务体系的工作能够有效支持公司当前业务实际和未来战略发展需要。工作内容主要包括战略资本管理、资金管理、资本市场与投资者关系管理、财务运营管理、财务共享服务、财务数字化建设等多个模块，核心目标是通过各种财务管理的各项手段来为企业增加价值。

（1）资金管理部

资金管理部作为公司职能部门，其主要职能是遵守国家与公司业务所在地的相关法律法规，建立和维护贷款和公开市场债务融资渠道，为公司运营和投资提供融资解决方案、提升公司资金配置效率、合理把控公司的资金风险和成本。具体职责包括拓展和维护金融机构和公开市场的融资渠道，为公司运营和投资制定贷款和公开市场债务融资方案、获取配套融资，管理公司境内外资金头寸、提升资金的安全性、流动性和收益率，优化公司及下属核心企业的债务融资结构，维护和管理公司核心经营主体的信用评级，关注国内外金融市场变化为公司资金管理决策提供依据，持续优化公司资金管理体系。

（2）财务管理部

财务管理部是下属 4 个团队职能的集合体，分别为预算分析团队、财务报告团队、财务数字化团队和产业运营团队组成，各团队具体职能如下。

预算分析团队的主要职能是承接战略规划，建立公司预算管理及经营督导体系，组织推进战略预算落地，有效支持业务发展，推动企业经营目标的达成。

财务报告团队的主要职能是通过建立公司完整、统一的财务报告管理体系和标准，夯实财务管控基础，具体工作包括通过统筹下属公司的月度报告、参与公司定期报告编制与审核、推进盈余管理和财务风险监控、支持重要会计事项和财务管理支持、统筹规划财务管理数字化建设需求等。

财务数字化团队的主要职能是通过分析、调研公司财务条线的数字化需求，对标先进方案和先进企业实践，制定公司财务条线数字化建设规划，组织推进财务数字化建设项目的实施、推广落地，制定财务数字化运营规则、规范，负责财务数字化系统的日常运维；搭建业务数字化建模分析体系，根据业务需求开展专项领域的数字化建模分析等工作，旨在提升公司财务管理的数字化水平、提升财务管理效率。

产业运营团队的主要职责是优化对口业务单元的财务管理体系，以赋能支持或负责人的角色，推进对口业务单元的财务预算、滚动预测、盈余管理、经营分析等经营管理工作，推进重大经营事项、财务类决策的专业审核和建议，参与中长期战略规划于年度经营计划的制定，参与重大投融资项目的评估或推进等工作。

（3）资本市场与投资者关系部

资本市场与投资者关系部的主要职能包括拓展和维护投资者关系，拓展主流投资银行、券商及资本市场研究机构对复星体系内核心上市公司的研究覆盖，组织路演和各类投资人活动等工作，与投资人公开、透明、客观地沟通公司各产业板块、核心企业的战略布局、经营情况，加深投资人对复星商业模式和经营业绩的认知和认可，提升资本市场对公司整体的价值判断。

（4）税务管理部

税务管理部的主要职能包括：税务团队管理、税务管理战略规划、税务管理制度体系、税源统筹管理、税务知识管理、税务信息化建设、税务健康检查、税务中介管理等税务管理体系建设；职能条线、核心企业税务协同赋能、共享中心税务管理、基金税务管理、优惠政策享受等产业运营税务管理；投前、融资、投后管理、项目退出等投资项目税务管理；以及重大税务争议处理、重大税务安排、税务申请批复等重要涉税事项管理。核心目标是通过体系化、前置化、信息化、精细化的税务管理体系，推动价值创造和公司整体税务合规工作。

（5）战略资本部

战略资本部的主要职能是根据公司战略规划 and 目标，统筹、优化资金及资本配置，协调全公司资源配合公司推进重大资金和资本运作项目。具体职责包括，资金资产管理，权益融资项目管理，协调推进投资与财务条线各部门投融退项目，负责一、二级市场资本运作方案的拟定、推进和投后管理跟进等工作。

4、人力资源条线

人力资源条线的主要职能是遵守国家与公司业务所在地的相关法律法规，符合企业经营治理要求，建立现代化企业人力资源管理体系，确保人力资源工作能够有效支持公司当前业务实际和未来战略发展需要。工作内容主要包括人力资源规划和组织设计、绩效管理、人才发展、合伙人管理、培训培养、企业文化建设、薪酬福利管理、人才招聘、人事关系管理、人力资源信息数字化建设等多个模块，核心目标是通过各种人力资源管理手段来为企业增加价值。

5、战略赋能条线

战略赋能条线的主要职能是通过与国内政府、机构、协会积极进行交流互动、构建公共事务网络为复星业务经营活动提供支持，通过推动战略合作协议的签署及落地来为公司报表做出贡献，管理和持续优化复星首代体系。

（1）公共事务与企业传播中心

加强政策引领，发挥智库作用，确保企业战略与国家战略方针同频共振；强化组织建设，推进人才培养，协同 HR 加快敏捷性组织打造；发挥平台作用，加强宣传沟通，拓展外部资源，服务业务发展，营造企业积极正面的社会形象；凝

聚员工力量，加强团结协作，促进企业内部通融；引领文化建设，搭建复星一家交流平台，横向到边纵向到底，推动文化战略落地。强化复星在复杂多变的国际情势中敏捷快速准确捕捉战略机遇与防范经营风险的能力，以复星战略为导向搭建复星全球智库与情报分析体系。

（2）行政卓越中心

通过系统及各类平台的自主开发、孵化、BD 等手段实现行政服务领域的科技创新落地及全球智慧运营，试点各种新模式和新的行政服务产品，为公司设计、试点并实施智慧、高效、合规的行政共享服务，负责复星体系内的职场创新营销及礼品开发、员工内部福利、职场和固定资产的智能化管理。

6、风控条线

风控条线的主要职能是公司各产业运营、投资、项目管理提供全面的风险提示、建立各级各不同层面的风控管理机制，指导并推动公司下属企业提升全面风险管理水平，加强风险管理条线管理并宣导风险管理文化；协助公司下属企业建立健全防范重大风险的内部控制体系。

（1）审计部

审计是公司内部审计机构或人员，对公司内部控制和风险管理的有效性、财务信息的真实性和完整性以及经营活动的效率和效果等开展的一种评价活动。公司依法实行内部审计制度，加强内部审计监督，目的是促进公司改善经营管理，内部控制的建立健全，提高公司经济效益，规避经营风险，维护股东合法权益。

（2）法律事务部

法律事务部的主要职能是全面负责公司的法律事务，建立、完善各项法律事务管理办法和其他各项规章制度，健全法律风险防范机制，参与公司重大经营管理，针对公司各职能部门、下属企业以及重大事项开展法务审核（包括投资、融资、重大运营事项、纠纷解决及其他重大事项等），并对条线人员进行梳理调动调整，提升核心企业风控能力，帮助核心企业业务合法合规运行。

（3）董秘办

董秘办的主要职能是组织和协调董事会的相关管理工作；投资项目及投后管理合规支持协调（包括交易披露评估）；参与和支持公司的资本运作，兼顾实际运营需求和法律法规约束；维护与加强与行业协会的沟通、联络，保持良好关系。

（4）风险管理部

以风险评分为抓手，建立与推行全面风险管理机制，推动公司下属企业建立并持续完善全面风险管理体系。作为风险管理条线牵头部门，指导并推动公司下属企业提升全面风险管理水平，加强风险管理条线管理并宣导风险管理文化；协助公司下属企业建立健全防范重大风险的内部控制体系；此外，跟踪评估国内外监管动态和行业风险事件，组织风险管理条线学习、自查以预防重大风险。

（5）廉政督察部

廉政督察部的主要职能是全面负责建立和健全反舞弊制度与保障机制，全面开展相关的预防工作。建设公司的廉政诚信文化，加强对广大员工、合作伙伴遵纪守法、廉洁从业、诚信经营的教育培训，营造廉洁履职的良好文化氛围。根据举报和日常巡检进行案/事件查处，执行深度调查并核定具体案/事件的性质及其中的违纪违法行为，形成法律分析评价，揭示风险点，提出处理意见，为董事会决策服务。根据董事会需要，完善后续处理工作。

（6）安全环保质量督察部

安全环保质量督察部的主要职能是建立 EHS 体系，通过 EHS 辅导、飞检、审计提升了各控股企业 EHS 意识、引进国际一流的管理文化和管理方法，提出“三板斧”管理模式，制定科学的工作指导手册、制定落地式的审计评分标准、落实严格的奖惩制度，并通过科学“比”“学”“赶”“帮”“超”良性竞争模式，提高了 EHS 风险管理能力、大幅减少了安全、环保、健康事故，有效管理 EHSQ 和卓越运营。

（7）知识产权管理部

知识产权管理部的主要职能是根据聚焦深度产业运营、切实保护公司核心资产、打造和保持产业竞争力的需要，负责制定复星体系知识产权开发、申请、保护、使用、许可、保密、反侵权、反盗用、反不正当竞争的指引；深度参与并指

导各产业公司和核心企业的知识产权策略的制定，督导各产业公司和核心企业的知识产权维权行动、第三方知识产权侵权主张的应对，以及其他知识产权相关诉讼、争议等。

7、战略及董事办

（1）董事会办公室

董事会办公室主要职能是遵守国家与公司业务所在地的相关法律法规，符合企业经营治理要求，支持董事会各项工作。工作内容主要包括团队管理、建立董事会办公室工作体系、执行并落实上级领导交代的工作、组织领导商务/非商务的管理事宜等多个模块，核心目标是通过专业服务为董事会领导创造最佳工作与决策环境，承担联系上下、协调左右、沟通内外的枢纽，助力董事会及企业持续创造价值。

（2）C2M 战略规划推进部

C2M 战略规划推进部的主要职能是在公司使命、愿景的指引下，通过战略规划、战略推进、决策会议支持及机要档案管理等工作的规划、组织和实施，支持公司核心管理层在研判宏观形势和行业趋势的基础上，规划公司及各业务板块的战略，推进战略执行落地。

8、质量运营流程 AT 部

质量运营流程 AT 部主要负责 FES 体系、变革与流程管理体系、运营管理体系的建设及持续优化工作，具体包括 FES 工具箱的持续开发、FES Leader 能力提升，培训、认证及 FES 持续改善项目落地跟进的工作、企业变革管理、企业架构与流程管理、授权管理及流程数字化管理，运营体系搭建、运营数字化的规划及持续优化、条线建设与赋能等，同时，推动产业公司运营体系的持续优化等。

（二）公司治理结构

根据《中华人民共和国会计法》《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》以及其他有关法律法规，参照财政部等五部委联合印发的《企业内部控制基本规范》，发行人结合自身实际情况，制定相关规章制度，建立了行之有效的公司管理体制。

发行人建有较为完整的经营管理体制和内部控制体系，为更好地保持经营独立性和决策科学性提供了有效支持。公司设有《上海复星高科技（集团）有限公司章程》，对于公司的经营宗旨和范围、股东、董事会、监事、总经理及其他高级管理人员、利润分配和审计、合并、分立、增资、减资、解散和清算、章程修改等事项作出明确规定。

发行人为外商独资企业，不设股东会。股东为公司最高权力机构，决定公司的一切重大事项。

1、股东

根据发行人现行有效的《公司章程》，股东行使下列职权：决定公司的经营方针和投资计划；决定公司的董事、监事及董事、监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事的报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损的方案；对公司增加或者减少注册资本作出决定；对发行公司债券作出决定；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决定；修改公司章程；公司章程规定的其他职权。

2、董事会

根据发行人现行有效的《公司章程》，发行人建立了董事会工作制度。公司董事会由 3 名董事组成，设董事长 1 名。董事会的职权包括：执行股东的决定，并向股东报告工作；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本以及发行公司债券的方案；制订公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；决定公司内部管理机构的设置；决定聘任或解聘公司总经理及其报酬事项，并根据总经理的提名决定聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人及其报酬事项；决定公司的重大借款、担保或抵押；制定公司的基本管理制度；公司章程规定的其他职权。

3、监事

发行人不设监事会，设监事一人，由股东任命产生，任期三年。监事的职权包括：检查公司财务；对董事、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、公司章程或股东决定的董事、高级管理人员提出罢免的建议；当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；依照《中华人民共和国公司法》的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼。

4、经营管理机构

发行人的经营管理机构设总经理一人，副总经理若干人。总理由董事会聘任和解聘。总经理的职权包括：主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议；组织实施公司年度经营计划和投资方案；拟定公司内部管理机构设置方案；拟定公司的基本管理制度；制定公司的具体规章；提请聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人；决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的其他管理人员；董事会授予的其他职权。

5、发行人合法合规经营情况

最近三年及一期，发行人不存在重大违法违规及受处罚情况。

最近三年及一期，发行人董事、监事、高级管理人员不存在被有权机关调查、被司法机关或纪检部门采取强制措施、被移送司法机关或追究刑事责任、被中国证监会立案调查或行政处罚、被采取市场禁入、被认定为不适当人选、被其他行政管理部门处罚，以及被证券交易所公开谴责等情形。

（三）内部管理制度

公司根据《公司法》《企业内部控制基本规范》等有关法律法规，制定了一系列比较完善的、体现新的公司治理结构的规章制度，构成了比较完善的治理框架及制度体系。在实际工作中，各级管理层均能依照上述制度体系，履行决策、执行、监督等职能，保证公司发展战略和经营目标的实现。

1、人力资源管理制度

根据国家及地方政府的相关法规要求，公司建立并执行人力资源管理方面的管理措施，制定了包括《复星集团招聘管理规定》《复星集团奖惩管理规定》《复星集团薪酬及福利管理规定》等多项内部管理制度，涵盖了招聘、录用、培训、

辞退、考勤和考核管理、保密、奖惩、调配管理、岗位管理、休假管理、福利与薪酬、费用报销、员工法定保险等工作，实际工作中也得到有效执行。

2、财务管理制度

公司根据财务管理要求，建立了专门的企业会计制度和一系列与会计报表相关的内部控制体系，其中包括《财务条线管理办法（试行）》《集团总部财务分析管理规定》《会计核算管理规定》《税务申报审核规范》等多项内部管理制度。在组织架构上设立资金管理部、财务管理部、投资业务管理部，对公司的财务预决算、资金管理、税务管理、会计核算、内部会计控制、对外投资管理及财务信息披露等工作进行了专业化分工，提高了工作效率和管理效率。

3、生产安全和产品质量管理制度

在生产安全和产品质量管理方面，公司制定了《重大安全事故上报实施细则》《重大质量事故上报实施细则》《全球客户服务与产品质量监督管理规定》《重大安全事故上报实施细则》和《重大质量事故上报实施细则》，加强了公司，包括控股、参股的集团、公司或合作伙伴的安全和质量管理。督导上述企业有效落实安全风险控制措施，确保公司整体安全工作的平稳、合规、高效地运行。上报内容包括所有与企业运营相关的死亡事故、严重伤害事故及其他需上报的重大安全事故的通告、调查及上报程序。

4、投资管理制度

在投资业务的管理方面，公司主要采取集中管理与分级管理相结合的方式对下属子公司进行管理，对医药、大消费、房地产、矿业、资本管理、保险等核心业务均采取产业集团或事业部模式进行管理和控制。此外，公司还建立了必要的内部控制制度，强化本部各部门在投资行为、对外担保、资金监控等方面的管理职能。

在投资管理方面，发行人设立了投资业务管理部，负责制定投资工作计划，编制投资管理制度和流程。公司投资决策程序较为严格，在投资项目团队初步调研后进行立项申请，向决策委员会递交详尽的尽职调查报告，并经专业职能部门如法务、税务、财务等的评估，最终由投资决策委员会进行决策。

5、资金及融资管理制度

在资金及融资管理方面，发行人设立了资金管理部进行专项管理。资金管理部运作是基于公司内设定的多项管理制度，其中包括《集团总部资金管理规定》《集团总部融资管理规定》《在境外金融机构开立账户的管理规定》等。资金的集中管理是为了进一步加强管理效率、明确职责权限、降低资金成本、控制资金运作风险、提高资金使用效率。发行人分业务实行资金集中管理，并对所有资金账户实时监控。在子公司的资金管理方面，除资金大额归集和对银行账户实施网络监控外，还建立了预算管理体系以制定资金计划，并严格审批预算外资金。

此外，为了进一步提高资金的管理能力和管理范围，发行人成立了上海复星高科技集团财务有限公司，于 2011 年 6 月获批金融许可证。通过财务公司的集中管理，把资金管理的范围从板块管理进一步下延至二三层级子公司和合营、联营子公司。同时，财务公司的融资功能可为发行人下属各子公司提供资金交流的平台，提高发行人内部资金使用效率，降低资金成本。

6、对外担保管理制度

在对外担保管理方面，发行人建立了严格的《集团总部担保管理办法》，目前发行人提供担保的单位全部为控股子公司等关联企业，从而控制了对外担保带来的潜在风险。同时，发行人定期收集被担保单位经营管理等方面的资料，重点关注经营管理等方面的重大变化，对被担保单位的资信情况进行跟踪。

7、关联交易管理制度

为规范公司的关联交易，保证关联交易的公允性，发行人制定了相关关联交易管理制度。发行人关联交易活动遵循公正、公平、公开的原则，关联交易的价格执行国家定价或市场定价。公司与关联人之间的关联交易必须签订书面协议，协议的签订遵循平等、自愿、等价、有偿的原则。

8、环保制度管理制度

为了贯彻国家环境保护法规政策，加强公司环境保护工作管理，公司制定了《上海复星高科技（集团）有限公司重大安全质量环境事故上报制度》和《上海复星高科技（集团）有限公司重大环境事故上报实施细则》。制度针对公司所辖企

业、投资项目和员工的安全、质量、环境风险的监控，督导企业有效落实安全、质量、环境风险控制措施，确保集团公司的安全、质量、环境工作的平稳、合规、高效地运行。上报范围包括所有与企业运营相关的死亡事故、严重伤害事故、召回事件及其他需上报的重大安全事故、重大质量事故和重大环境污染事故。

9、对于子公司的管理制度

发行人制定了《上海复星高科技（集团）有限公司股权管理规定》《上海复星高科技（集团）有限公司投资业务管理规定》《外派董事、监事、经理人员管理规定》和《已投资企业财务管理制度》等管理制度，对投资形成的全资子公司、控股公司、参股公司股权、资产、人员和财务方面进行管理。

发行人公司层级设置为三级，以母公司为一级，公司控股的核心产业公司为二级，公司控股的核心产业公司投资的控股公司、参股公司为三级。在对子公司的管理方面，发行人主要采取集中管理与分级管理相结合的方式对下属子公司进行管理，对医药健康、大消费、房地产、钢铁、矿业、投资与资本管理、金融（保险）业务均采取事业部模式进行管理和控制。发行人还为各子公司提供资源共享的平台。此外，发行人还建立了必要的内部控制制度，强化各部门在投资行为、对外担保、资金监控等方面的管理职能。在投资管理方面，发行人设立板块事业部，负责制定投资工作计划，编制投资管理制度和流程。

在资金及资产管理方面，发行人下属各子公司（上市公司除外）资金由发行人本部进行垂直管理，即所有权独立、管理权集中。在对外融资及担保方面，由发行人资金管理部进行统一运作，各下属子公司均严禁在未经批准的情况下对外融资或担保。下属子公司的其他资产由子公司独立运作。

在人员管理方面，由公司董事会根据代表公司利益的出资方在目标公司持股比例等情况委派董事、监事、财务人员。除公司董事会特别同意外，委派的董事、监事、财务人员应为母公司的工作人员。二、三级公司中代表公司利益的出资方委派的财务人员，均实行垂直领导。被委派的董事、监事、财务人员须对公司董事会负责，并由公司董事会对其定期考核评审。

在财务管理方面，发行人下属子公司财务管理的基本任务是贯彻执行国家的财政、税收政策，根据国家法律、法规及统一的财务制度的规定，结合本公司的具体情况制定会计核算和财务管理的各项规章制度，确保会计资料的合法性、真实性、完整性和及时性。各下属子公司应根据本公司的生产经营特点和管理要求，按照《企业会计准则》《企业会计制度》和《中华人民共和国税法》的有关规定开展日常会计核算工作。参股企业应当定期向投资方及时报送会计报表和提供会计资料。

在内部审计方面，发行人设立了独立的审计部门并配备了专职审计人员，各下属子公司则根据需要设置内部审计机构，或配备专（兼）职审计工作人员，形成内部审计工作网络。在经营决策的控制方面，发行人主要负责战略制定、核心高管的配置、行业目标设定与管理、建立约束与激励机制。

10、预算管理制度

为强化公司内部管理和控制机制，建立科学、高效、有序的预算管理制度，合理配置资源，提高资金使用效益，实现企业管理目标与预算挂钩，根据公司全面预算管理工作有关要求，结合实际情况，制定了预算管理制度。该管理制度适用于公司总部各职能部门和总部直接管辖的事业部，总部下属企业参照执行。

总部预算管理的主要任务是根据发行人发展战略目标，确定总部年度预算目标并组织实施，通过预算编制、控制、协调、考核等手段，将预算责任明确分解落实到各部门，合理分配资源，确保各部门的经营及管理目标同企业发展战略目标紧密结合，对各部门分工负责的经营及管理活动全过程进行控制管理。各管理职能部门对本部门管理职责和服务范畴进行合理的管理费用预算。各投资公司根据年度投资管理职责和投资计划进行合理的投资管理费用预算和投资支出计划预算。财务部和资金管理部应对总部各部门预算内资金活动进行合理的具体安排。

（四）与控股股东及实际控制人之间的相互独立情况

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，建立健全公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务体系，具备直接面向市场独立经营的能力：

1、业务独立

公司业务结构完整，自主独立经营，目前与控股股东之间无同业竞争，控股股东不存在直接或间接干预公司经营运作的情形。在业务范围内实行独立核算、自主经营、自负盈亏。

公司关联交易均采用市场价格定价策略，而且所占比重相对较小；同时公司严格控制并尽量减少关联交易的发生，以保证在业务方面的独立。

2、资产独立

根据公司提供相关证明材料，公司与其控制人产权关系明确，所有股东注入公司的资产和业务独立完整，已完成相关产权变更手续。公司目前拥有的资产产权清晰，不存在权属争议，独立于控股股东复星国际。

发行人就其拥有的主要财产已取得完备的产权证明文件。发行人不存在控股股东违规占用发行人资产或资金的情况。

3、人员独立

发行人的董事会成员和高级管理人员均通过合法程序产生，控股股东未违规干预公司董事会和股东作出的人事任免决定。发行人员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障独立管理。

4、财务独立

发行人拥有独立完整的财务核算体系，设立独立的财务部门，严格执行《企业会计准则》的规定；财务部门内部分工明确，有各项健全的财务管理制度；公司的财务体系与控股股东及其他经营单位的财务体系分开独立。发行人独立开立银行账户，不存在与控股股东共用银行账户的情况，不存在将资金存入控股股东、实际控制人及其控制的其他企业控制的银行账户的情形。

发行人建立了健全的法人治理结构，股东、监事、董事会、总经理等分工明确。股东负责对公司年度财务预算方案、决算方案、利润分配方案、弥补亏损方案、增减资本、发行证券、合并分立、重大投资等事项做出决策，董事会负责决定公司经营计划和投资方案，决定公司重大借款、抵押和担保等。公司根据自身

情况完全自主决定资金的使用，控股股东未对此进行干预。发行人拥有良好的财务独立性。

5、机构独立

公司已建立了适应发展需要及市场竞争需要的职能机构，不存在与控股股东职能部门之间的从属关系。

发行人在业务、资产、人员、财务、机构等方面，遵从了公司规范运作的要求，具备独立性。公司根据《公司法》和其他相关法律法规的规定制定《公司章程》，不存在损害公司和其他股东利益的情形。

（五）信息披露事务相关安排

具体安排详见募集说明书之“第九节 信息披露安排”。

六、发行人董事、监事和高级管理人员的基本情况

（一）董事、监事、高级管理人员基本情况

截至募集说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况如下：

姓名	性别	现任职务	任职期限	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况
陈启宇	男	董事长	2017年11月至今	是	否
徐晓亮	男	董事、总经理	2017年11月至今	是	否
龚平	男	董事、副总经理、财务负责人	2017年11月至今	是	否
史美明	女	董秘办总经理	2019年4月至今	是	否
张厚林	男	监事	2020年2月至今	是	否

上述董事、监事及高级管理人员不存在持有发行人股份及债券的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员简历

（1）陈启宇

陈启宇，发行人董事长。陈先生于 1994 年加入复星，现亦出任复星国际（香港联交所上市）执行董事兼联席首席执行官、复星医药（香港联交所及上交所上市）非执行董事、上海复宏汉霖生物技术股份有限公司（香港联交所上市）非执行董事兼董事会主席、国药控股（香港联交所上市）非执行董事兼副董事长、New Frontier Health Corporation（纽约证券交易所上市—股份代号：NFH）联席董事长，Gland Pharma Limited（孟买证券交易所及印度国家证券交易所上市—股份代号：GLAND）董事、三元股份（上交所上市）以及复星内其他公司之董事。陈先生曾担任迪安诊断技术集团股份有限公司（深圳证券交易所创业板上市—股份代号：300244）董事及宝宝树集团（香港联交所上市）非执行董事。陈先生为中国人民政治协商会议上海市第十三届委员会常务委员、中国医药物资协会会长、中国医药创新促进会副会长、上海市生物医药行业协会名誉会长兼监事长及上海市遗传学会副理事长。陈先生于 1993 年从复旦大学取得遗传学专业学士学位，并于 2005 年从中欧国际工商学院取得高级工商管理硕士学位。

（2）徐晓亮

徐晓亮，发行人董事兼总经理。徐先生于 1998 年加入复星，现亦出任复星国际（香港联交所上市）执行董事兼联席首席执行官，海南矿业（上交所上市）非独立董事、复星医药（香港联交所及上交所上市）及复星旅文（香港联交所上市）非执行董事，豫园股份（上交所上市）、上海复娱文化传播股份有限公司（已于 2021 年 4 月从新三板摘牌）及复星多间公司之董事。徐先生曾任招金矿业股份有限公司（香港联交所上市—股份代号：01818）非执行董事兼副董事长、上海策源置业顾问股份有限公司（已于 2020 年 12 月从新三板摘牌，“策源股份”）董事。徐先生为上海市第十五届人民代表大会代表、上海市浙江商会产城发展联合会联席会长及上海国际时尚联合会会长。徐先生曾获得“上海市五四青年奖章”和“上海十大青年经济人物”等称号。徐先生于 2002 年从华东师范大学取得工商管理硕士学位，并于 2019 年从复旦大学取得高级工商管理硕士学位。

（3）龚平

龚平，发行人董事、副总经理兼财务负责人。龚先生于 2011 年加入复星，现亦出任复星国际执行董事、执行总裁兼首席财务官、复星医药（香港联交所及

上交所上市）非执行董事、豫园股份（上交所上市）董事及复星内多家公司之董事。龚先生为上海市青年创业就业基金会理事及上海市青年企业家协会副会长。龚先生曾担任复星国际总裁高级助理、企业发展部总经理及复星蜂巢首席执行官。龚先生曾担任上海证大（香港联交所上市）非执行董事及 Paris Realty Fund SA（巴黎泛欧交易所上市一股份代号：PAR）董事长及策源股份董事。加入复星前，龚先生先后任职于上海银行浦东分行和总行、渣打银行中国区总部，并担任韩国三星集团总部全球战略顾问，在全球范围内与金融、科技、地产有关领域领导并参与总部特派项目。龚先生于 1998 年获得复旦大学国际金融专业学士学位，于 2005 年获得复旦大学金融学专业硕士学位，并于 2008 年获得瑞士洛桑国际管理发展学院工商管理硕士学位。

（4）史美明

史美明，发行人董秘办总经理，现亦出任复星国际公司秘书兼总裁助理。史女士于 2007 年加入复星。史女士持有香港大学文学学士学位，伦敦大学法律学士学位及香港城市大学中国法与比较法法学硕士学位。史女士拥有 20 年公司秘书工作经验并为特许公司治理以及香港公司治理公会资深会士。

（5）张厚林

张厚林，发行人监事，现亦出任复星国际高级副总裁兼联席首席财务官。张先生亦为上海复星高科技集团财务有限公司董事长，上海钢联电子商务股份有限公司（深圳证券交易所上市一股份代号：300226）及复星内其他公司之董事。张先生于 2000 年加入复星，全面负责复星整体的融资管理，包括资金战略规划及资金风险控制。加入复星前，自 1993 年 12 月至 2000 年 10 月，张先生就职于中国农业银行上海外高桥支行。张先生于 1991 年获得复旦大学历史学士学位并于 1998 年获得复旦大学工商管理硕士学位。

七、发行人主营业务情况

（一）发行人营业总体情况

发行人作为复星国际的境内运营实体，主要负责复星国际在境内的产业运营，拥有健康、快乐、富足、智造四大板块。其中健康板块主要由医药产品、诊疗科

技、健康服务以及健康消费组成；快乐板块主要为文化商业及智慧零售、珠宝时尚、文化餐饮和食品饮料、国潮腕表、美丽健康等；富足板块由保险和资管业务两个子板块组成；智造板块主要以钢铁与矿产资源为主体，积极扩展高科技附加值高的外延产业。健康板块和快乐板块为发行人最主要的两个业务板块，2021 年度 9 月末上述两个板块的营业收入合计占比超过 83%。

（二）发行人最近三年及一期营业收入、毛利润及毛利率情况

发行人最近三年及一期营业收入构成情况

单位：万元、%

业务	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
健康	2,705,473.80	37.15	3,031,336.10	34.13	2,859,448.70	35.10	2,491,827.40	42.50
快乐	3,348,403.40	45.98	4,544,938.90	51.17	4,495,868.00	55.19	2,547,854.20	43.46
富足：保险	18,280.40	0.25	20,217.30	0.23	11,489.20	0.14	3,568.80	0.06
富足：资管	580,168.30	7.97	820,704.70	9.24	446,180.70	5.48	695,548.10	11.86
智造	642,060.30	8.82	514,942.00	5.80	371,828.30	4.56	138,660.30	2.36
调整及抵消	-12,655.90	-0.17	-50,785.10	-0.57	-38,394.50	-0.47	-14,437.30	-0.25
合计	7,281,730.30	100.00	8,881,353.90	100.00	8,146,420.40	100.00	5,863,021.50	100.00

发行人最近三年及一期营业成本构成情况

单位：万元、%

业务	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
健康	1,338,399.10	27.58	1,344,205.40	23.68	1,155,383.00	23.79	1,036,636.40	30.83
快乐	2,700,935.80	55.65	3,461,257.10	60.99	3,279,142.80	67.53	1,785,256.90	53.09
富足：保险	12,920.60	0.27	14,991.90	0.26	7,792.00	0.16	1,722.70	0.05
富足：资管	354,570.50	7.31	450,693.30	7.94	142,773.90	2.94	410,531.50	12.21
智造	453,563.40	9.35	432,533.00	7.62	293,520.70	6.04	129,547.70	3.85
调整及抵销	-6,998.80	-0.14	-28,301.90	-0.50	-22,655.60	-0.47	-978.60	-0.03
合计	4,853,390.60	100.00	5,675,378.70	100.00	4,855,956.80	100.00	3,362,716.60	100.00

发行人最近三年及一期毛利润构成情况

单位：万元、%

业务	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
健康	1,367,074.70	56.30	1,687,130.70	52.62	1,704,065.70	51.79	1,455,191.00	58.20
快乐	647,467.60	26.66	1,083,681.80	33.80	1,216,725.20	36.98	762,597.30	30.50
富足：保险	5,359.80	0.22	5,225.40	0.16	3,697.20	0.11	1,846.10	0.07
富足：资管	225,597.80	9.29	370,011.40	11.54	303,406.80	9.22	285,016.60	11.40
智造	188,496.90	7.76	82,409.00	2.57	78,307.60	2.38	9,112.60	0.36
调整及抵消	-5,657.10	-0.23	-22,483.20	-0.70	-15,738.90	-0.48	-13,458.70	-0.54
合计	2,428,339.70	100.00	3,205,975.10	100.00	3,290,463.60	100.00	2,500,304.90	100.00

发行人最近三年及一期毛利率情况

单位：%

业务	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
健康	50.53	55.66	59.59	58.40
快乐	19.34	23.84	27.06	29.93
富足：保险	29.32	25.85	32.18	51.73
富足：资管	38.88	45.08	68.00	40.98
智造	29.36	16.00	21.06	6.57
合计	33.35	36.10	40.39	42.65

最近三年及一期，发行人营业收入均维持在高位，营业收入分别为 586.30 亿元、814.64 亿元、888.14 亿元和 728.17 亿元。发行人近三年及一期的营业成本分别为 336.27 亿元、485.60 亿元、567.54 亿元和 485.34 亿元。

在收入构成方面，健康板块近三年及一期的营业收入金额分别为 249.18 亿元、285.94 亿元、303.13 亿元和 270.55 亿元，持续稳定增长，占发行人营业收入的比重分别为 42.50%、35.10%、34.13 和 37.15%，主要系复星医药近年来在制药与研发等各项业务的快速发展；快乐板块近三年及一期的营业收入金额分别为 254.78 亿元、449.59 亿元、454.49 亿元和 334.84 亿元，占发行人营业收入的比重分别为 43.46%、55.19%、51.17%和 45.98%，快乐板块占营业收入的比重有所波动，主要系豫园股份重组后纳入合并范围所致；富足板块中，保险业务近三年及一期的营业收入分别为 0.36 亿元、1.15 亿元、2.02 亿元和 1.83 亿元，资管业

务近三年及一期的营业收入分别为 69.55 亿元、44.62 亿元、82.07 亿元和 58.02 亿元；智造板块近三年及一期的营业收入金额分别为 13.87 亿元、37.18 亿元、51.49 亿元和 64.21 亿元，占发行人营业收入的比重分别为 2.36%、4.56%、5.80% 和 8.82%。

最近三年及一期，健康板块毛利润占当期毛利润总额的比重分别为 58.20%、51.79%、52.62%和 56.30%；近三年及一期，快乐板块毛利润占当期毛利润总额的比重分别为 30.50%、36.98%、33.80%和 26.66%；近三年及一期，富足板块毛利润占当期毛利润总额的比重分别为 11.47%、9.33%、11.70%和 9.51%。在毛利润构成方面，健康板块是发行人最主要的利润来源，近三年及一期，健康板块业务对于毛利润的贡献均维持在 50%以上。由于豫园股份 2018 年 7 月起纳入发行人合并报表，归属于快乐板块，因此快乐板块成为发行人的第二大利润来源。近三年及一期，快乐板块业务对于毛利润的贡献维持在 30%以上，智造板块业务对于毛利润的贡献呈逐年上升趋势。

发行人毛利率水平较高，近三年及一期的毛利率分别为 42.65%、40.39%、36.10%和 33.35%。从各板块看，健康板块的毛利率一直处于公司内较高水平，对公司整体毛利率起到了重要支撑。近三年及一期，该板块毛利率维持在 50%-60%的水平。同时，随着富足板块及智造板块的业务规模不断扩展，同时受到经济周期推动，其他板块的盈利能力也将逐渐凸显。

（三）主要业务板块

1、健康板块

发行人健康板块的主要营运主体为上海复星医药（集团）股份有限公司。复星医药业务领域策略性布局医药健康产业链，立足中国本土并拓展全球化业务，直接运营的业务包括制药、医疗器械与医学诊断、医疗服务，并通过参股国药控股涵盖到医药商业领域。其中以制药为核心，并以医疗服务为发展重点。

复星医药在“4IN”（创新 Innovation、整合 Integration、国际化 Internationalization、智能化 Intelligentization）战略的指导下，秉承“创新转型、整合运营、稳健增长”的发展模式以及为股东创造价值的信念，不断加强创新研

发和 BD 能力，丰富夯实产品线，强化商业化能力、整合能力，提升运营效率；在做好内生式发展的同时，围绕复星医药战略目标，在全球范围内寻求前沿技术和产品布局机会，助力发行医药的持续发展。

最近三年复星医药主要业务营业收入分类情况表

单位：亿元、%

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
制药	218.80	72.28	217.66	76.26	186.81	75.08
医疗器械与医学诊断	52.17	17.24	37.36	13.09	36.39	14.62
医疗服务	31.72	10.48	30.40	10.65	25.63	10.30
主要业务收入合计	302.69	100.00	285.42	100.00	248.83	100.00

（1）制药

2020 年度，复星医药制药业务实现营业收入 218.80 亿元，同比增长 0.52%；实现分部业绩 22.62 亿元，同比增长 17.51%；分部利润 23.55 亿元，同比增长 13.60%。制药业务研发投入为 36.70 亿元，同比增长 17.21%，制药业务研发投入占制药业务收入的 16.77%；其中，研发费用为 24.68 亿元，同比增加 7.27 亿元，增长 41.76%，占制药业务收入的 11.28%。

2020 年度，制药板块国内注射剂产品年初受到疫情一定程度的影响，随着二季度复工复产以及新产品陆续上市，业务稳步恢复。制药板块利润增长主要来自于产品结构优化：1）汉利康（利妥昔单抗注射液）新增生产规模（2,000L）获批后快速放量，全年收入 7.5 亿元；2）2020 年 8 月开始销售的新产品苏可欣（马来酸阿伐曲泊帕片）、汉曲优（注射用曲妥珠单抗）上市后加速市场准入，积极推动纳入国家、各省市医保目录，实现收入均为约 1.4 亿元；3）优立通（非布司他片）、邦之（匹伐他汀钙片）、人用狂犬疫苗等核心产品保持高速增长，销量增长分别为 73.9%、64.3%、353.4%；4）疟疾预防药品 SPAQ-CO Disp 推动抗疟系列产品继续高速增长，收入同比增长 52.6%；5）受益于依诺肝素钠注射液、肝素钠等核心产品稳定增长及新产品米卡芬净上市的贡献，Gland Pharma 营业收入同比增长 27.22%。（注：根据 Gland Pharma 本币财务报表）

2019 年-2020 年复星医药各重点治疗领域的主要产品、销售收入及增长情况如下：

治疗领域	主要品种	2020 年销售收入（亿元）	2019 年销售收入（亿元）	同比增长（%）
心血管系统	括肝素系列制剂、邦之、优帝尔、心先安、可元、邦坦、施力达、吲达帕胺片	24.87	22.96	8.32
中枢神经系统	奥德金、启维、长托宁、启程	13.82	21.89	-36.87
代谢及消化系统	优立通、阿拓莫兰针、阿拓莫兰片、CHO 细胞、动物胰岛素及其制剂、凡可佳、万苏平、可伊、立庆、氯化钾颗粒	35.72	38.16	-6.39
抗感染	悉畅、先锋美他醇、沙多力卡、强舒西林、青蒿琥酯等抗疟系列、抗结核系列、哌舒西林、达托霉素、美士灵、万古霉素、卡泊芬净、卡荻、VERO 细胞、二叶必、鑫烨、司可尼、盐酸克林霉素胶囊	39.16	44.69	-12.37
抗肿瘤及免疫调节	可胜、汉利康、朝晖先、怡罗泽、昂丹司琼、紫杉醇、奥沙利铂、卡铂	14.78	6.2	138.39
原料药及中间体	氨基酸系列、氨甲环酸、盐酸克林霉素、盐酸左旋咪唑	10.36	11.36	-8.8

2020 年度，复星医药制药业务继续保持稳定增长，专业化经营团队建设进一步强化。2020 年，非布司他片（优立通）、利妥昔单抗注射液（汉利康）匹伐他汀钙片（邦之）等核心产品收入继续高速增长，销量同比增长分别为 74%、429% 和 64%。利妥昔单抗注射液（汉利康）作为中国第一例获批上市的生物类似药，2019 年 5 月中旬开始销售并快速得到市场认可，2020 全年销售 65 万支，实现销售收入 7.5 亿元。复星医药 2020 年主要治疗领域核心产品销售情况如下：

产品分类	营业收入（亿元）	营业成本（亿元）	毛利率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减（%）
代谢及消化系统核心产品	35.72	5.22	85.39	-6.39	-12.56	1.03
抗肿瘤及免疫调节核心产品	14.78	3.08	79.16	138.39	59.59	10.29

产品分类	营业收入 (亿元)	营业成本 (亿元)	毛利率 (%)	营业收入比上年 增减 (%)	营业成本比上年 增减 (%)	毛利率比上年 增减 (%)
抗感染核心产品	39.16	14.26	63.59	-12.37	11.49	-7.79
中枢神经系统 核心产品	13.82	1.39	89.94	-36.87	25.23	-4.99
心血管系统核 心产品	24.87	10.74	56.82	8.32	29.87	-7.16
原料药和中间 体核心产品	10.36	7.38	28.76	-8.8	-11.19	1.91

复星医药持续推进药(产)品的上市注册(包括进口注册、国外上市批准等)、仿制药一致性评价及药品集中带量采购工作。2020 年,包括汉曲优、苏可欣、汉达远等若干自研及许可引进产品于中国境内获批上市, Gland Pharma 共计 27 个仿制药产品获得美国 FDA 上市批准。此外,截至 2020 年末,已有 4 个 Gland Pharma 的产品(盐酸伊立替康注射液、注射用右雷佐生、唑来膦酸注射液、盐酸昂丹司琼注射液)报进口注册上市申请(IDL);复星医药已累计有 28 个产品通过或视为通过仿制药一致性评价,其中包括核心产品优立通(非布司他片)及邦之(匹伐他汀钙片),且优立通系首个通过一致性评价的同类产品;并已有共计 17 个已通过或视为通过仿制药一致性评价的产品在四批药品集中带量采购招标中中选。

复星医药于 2020 年初升级设立全球研发中心,统筹立项和内外部资源,优先推进战略产品,加强全球临床和注册能力,提升研发效率。同时,培育全球 BD 团队以触达行业领先产品和技术平台并实现转化。通过自主研发、合作开发、许可引进、深度孵化的方式,复星医药围绕肿瘤及免疫调节、四高(高血压、高血脂、高血糖、高尿酸症)及并发症、中枢神经系统等重点疾病领域搭建和形成小分子创新药、抗体药物、细胞治疗技术平台,并积极探索靶向蛋白降解、RNA、溶瘤病毒、基因治疗等前沿技术领域,提升创新能力。

2020 年,复星医药制药板块专利申请达 176 项,其中包括美国专利申请 12 项、PCT 申请 16 项;获得发明专利授权 70 项。

复星医药持续加强国际化药品注册申报能力、营销能力,建设并推动产品线及供应链的整合及协同。截至 2020 年末,复星医药已拥有一支近 6,000 人的商

业化团队，销售网络在基本覆盖国内主要市场的同时也进一步拓展国际市场，通过整合，打造产品协同效应，形成产品的层次化、差异化，实现营销力和产品力的良性循环。

复星医药聚焦代谢及消化、肿瘤、抗感染等治疗领域，加强专业化营销队伍建设，在保证复星医药原有重点领域和产品的市场地位和产品增长的基础上，重点推进包括胰岛素系列、生物类似药（注射用曲妥珠单抗、阿达木单抗注射液）以及益基利仑赛注射液（拟定）等产品的上市；加快推进针对 COVID-19 的疫苗产品、阿伐曲泊帕等许可引进品种的临床试验及上市；围绕 Gland Pharma 业务的协同，推进包括注射用右雷佐生、唑来膦酸注射液等产品的进口注册，以及部分产品在美国市场的销售拓展；持续加强已通过国内仿制药一致性评价及 WHO-PQ 认证产品的市场推广力度，采取有效的产品生命周期管理策略，从而保持和提高各产品在细分市场的领先地位。

复星医药坚持“仿创结合”战略、“技术许可”与“产学研”相结合，以“项目+技术平台”为合作纽带，继续加大研发投入。为强化药品的全球研发体系和能力建设，复星医药于 2020 年初成立全球研发中心，负责复星医药创新研发项目的统筹管理，以中国、美国、欧洲为中心加强药品临床前研究与临床开发的能力。

复星医药注重产品全生命周期的质量风险管理，塑造质量为先、持续改进的质量文化，协调境内外资源，持续提升质量体系的国际化建设。在产品研发、生产至销售的产业链各环节，制定并执行严格的质量安全机制和药物警戒机制，持续推进药物警戒运营、药物警戒科学支持及药物警戒合规等工作，为患者的用药安全保驾护航。全面推行产品生命周期的质量风险管理理念，注重定期质量回顾、变更管理、偏差管理、OOS 调查、CAPA 落实、供应商审计等质量管理体系建设。报告期内，持续深入推进施行“复星医药卓越运营管理（FOPEX）”，通过宣贯复星医药质量文化、加强复星医药内部质量审计、实施供应链精益六西格玛改善、推行工艺安全管理、组织新版药品管理法及专业技术培训等措施有效改善企业管理模式、提升运营效率、形成集约高效的生产布局，以实现复星医药质量管理体系的健康、可持续发展。

（2）医疗服务

2020 年度，医疗服务业务实现营业收入 31.72 亿元，同比增长 4.34%，由于上半年疫情防控、医院诊疗量减少，医院运营成本中的固定成本占比较高以及新开业机构的前期亏损影响，医疗服务业务分部业绩同比下降，实现分部业绩 1.95 亿元，同比减少 40.37%；实现分部利润 1.09 亿元，同比减少 45.50%。

自复星医药 2009 年进入医疗服务领域以来，已完成多项医院投资并购，初步形成了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战略布局。截至 2020 年末，复星医药控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	87.41%	综合医疗服务
恒生医院	60.00%	综合医疗服务
钟吾医院	61.43%	综合医疗服务
温州老年病医院	70.47%	专科医疗服务
广济医院	100.00%	综合医疗服务
济民医院	70.00%	专科医疗服务
珠海禅诚	51.00%	综合医疗服务
武汉济和医院	55.00%	综合医疗服务
宿迁市康复医院	60.00%	综合医疗服务
重庆星荣医美	90.00%	综合医疗服务

复星医药通过持续推进医疗机构的专科建设布局、内部整合及外延扩张打造区域性医疗中心和大健康产业。2020 年末，以珠三角大湾区、长三角、淮海经济区、成渝经济区为医疗服务重点区域，形成专科和综合医院相结合的医疗服务战略布局；复星医药控股的已投入运营的医疗服务机构主要包括佛山禅城医院、深圳恒生医院、宿迁钟吾医院/宿迁市肿瘤医院、温州老年病医院、岳阳广济医院、安徽济民医院、武汉济和医院、珠海禅诚医院、宿迁市康复医院及重庆星荣医美等，核定床位合计 4,610 张。

2020 年度，在医疗服务运营管理上，复星医药持续完善和优化医、护、技等医疗专业以及财务、EHS、采购、基建等职能的管理体系和框架，使得医疗服务

在业务发展、管理效率、采购成本控制、信息技术体系上得到持续提升，医疗服务业务的资产管理效率不断加强。

截至 2020 年末，复星医药控股的医疗机构的具体情况如下：

1) 禅城医院

复星医药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复星医药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

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) 武汉济和医院

武汉济和医院是一所经卫生行政主管部门批准设立的新型现代化二级综合医院，湖北省人民医院医联体医院。医院职工 600 多人，其中本院高级职称专家 20 余人；来自湖北省人民医院、湖北省肿瘤医院、武汉市中医院等三甲医院专家 50 余人。

9) 宿迁市康复医院

宿迁市康复医院是一家专业从事康复诊疗的专科医院，按三级康复医院标准建设，是宿迁市职工医保、居民医保定点医院。医院设有门诊部、住院部、成人康复治疗中心、儿童康复治疗中心等。主要开展：神经康复、重症康复、骨关节康复、脊髓损伤康复、儿童康复、疼痛康复、老年康复、烧伤康复、手足外科康复、盆底康复等专科康复，并以植物人促醒、重症康复、神经康复、脊髓损伤康复和骨关节与疼痛康复为特色学科。

10) 重庆星荣医美

重庆星荣医美落户在渝北区北城国际中心。作为第二届西洽会重庆市重大签约项目之一、复星切入医美领域的旗舰医院、拟建的三级整形外科医院，特聘中华医学会医学美学与美容分会主任委员、原第三军医大学西南整形美容外科医院创始人、中国医师协会“中国医师奖”获得者（中国整形美容界唯一获得）、中

国整形美容协会“终身成就奖”获得者（国家科技部认可）、2018 年“国家名医”称号获得者—李世荣教授为首席专家暨名誉院长，并联合国内外相关专家组成的一流医疗团队，致力于打造成为国内顶尖、国际一流的整形外科医院。

（3）医疗器械与医学诊断

2020 年度，复星医药医疗器械与医学诊断业务实现营业收入 52.17 亿元，同比增长 39.64%；实现分部业绩 10.53 亿元，同比增长 83.45%；分部利润 9.07 亿元，同比增长 83.23%。销售收入及净利润同比增长主要来自于新型冠状病毒核酸检测试剂盒、负压救护车及呼吸机等抗疫产品的贡献以及常规业务的恢复。合资公司直观复星的“达芬奇手术机器人”装机量和手术量自二季度以来快速恢复，2020 年装机量 55 台，手术量持续增长。

复星医药医学诊断与医疗器械业务专注于体外诊断领域的多种经营，产品涉及临床化学、临床免疫、分子诊断、基因芯片技术、临床微生物、达芬奇手术机器人等，其中医学诊断业务主要产品包括输血器材、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；医疗器械业务产品主要包括医疗美容器械、外科手术机器人与耗材（通过合营公司代理销售）、呼吸医学产品、手术/输血器械与耗材、牙科产品器械及耗材（自主产品和代理业务），同时，复星医药也在院前急救领域布局了医疗急救车及医学用特种车辆等。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、病毒灭火输血器、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、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	Sisram、CML、Breas

2017 年，复星医药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。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 CML30%股权全资控股 CML，复星医药将以 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。复星医药与 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。

2019 年，医疗器械与医学诊断业务实现营业收入 373,581.15 万元，较 2018 年增长 2.66%，同口径增长 28.52%（考虑“达芬奇手术机器人”代理业务转入合资公司直观复星等因素）。复锐医疗科技（Sisram）不断加大在直营市场中的布局 and 投入；同时，继续丰富大医美行业下的产品组合。HPV 诊断试剂、地中海贫血基因检测试剂盒销售收入实现快速增长。

2019 年，复锐医疗科技（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微创医疗美容器械的研发投入，产品线向临床治疗领域拓展。2019 年，复锐医疗科技（Sisram）4 个产品通过欧盟 CE 认证，推出了包括 Soprano Titanium 及 Colibri 在内的两款新产品，Soprano Titanium 是目前全球市场上最先进的激光脱毛平台之一，专为非手术眼睑成形术及去皱而设计的 Colibri 也深受市场欢迎。2019 年，复锐医疗科技（Sisram）实现营业收入 17,352.00 万美元，净利润 2,193.50 万美元，分别较 2018 年增长 12.73%、0.48%。

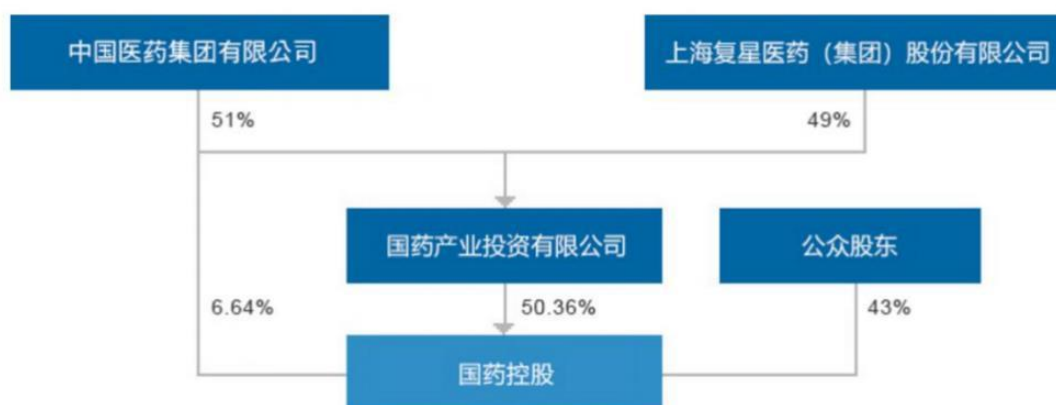
2019 年，HPV 诊断试剂和地中海贫血基因检测试剂营业收入均较 2018 年快速增长；自主研发的全自动化学发光仪器平台已上市销售，相关配套试剂累积 31 个项目获得注册批准文号；诊断产品 Glycotest（肝癌诊断）已进入产品注册阶段。

2020 年，复星医药自主研发的全自动化学发光仪器及配套试剂产品进入市场，并逐步放量销售，相关配套试剂获得注册批准文号；独家产品 Mycare 用于抗精神类药物的血药浓度监测获得终端用户认可，迅速打开市场；Glycotest（肝癌诊断）已进入产品注册阶段，自产 ELSPOT（结核检测）于报告期内上市。

（4）医药分销与零售

2014 年，复星医药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，复星医药已将所持复星药业、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，复星医药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，复星医药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 2020 年末，复星医药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 2020 年末，国药控股下属分销网络已覆盖中国绝大部分省、自治区、直辖市。

2020 年，国药控股实现营业收入 4,564.15 亿元、净利润 120.97 亿元、归母净利润 71.87 亿元，分别较上年增长 7.32%、13.91%和 14.95%。

在医药分销领域，国药控股顺应行业趋势，持续挖掘覆盖各级医疗机构配送网络的规模优势，提升集约化运营能力，积极承接带量采购相关产品的市场份额。2020 年，国药控股医药分销业务收入 3,482.94 亿元，同比增长 3.25%。

在医药零售领域，国药控股全面推进线上、线下业务一体化发展，网络覆盖能力不断优化，区域竞争优势持续增强。截至报告期末，国药控股零售门店总数达 8,977 家。2020 年，国药控股医药零售业务收入 241.64 亿元，同比增长 22.02%。

随着复星医药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，复星医药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。

2、快乐板块

发行人快乐板块的主要运营主体是豫园股份，豫园股份于 2018 年 7 月纳入发行人的合并财务报表。豫园股份是一家综合性商业企业，经营业务呈多元化格局，目前主营业务分为三大板块：产业运营、物业开发与销售及商业综合运营与物业综合服务。其中，产业运营包括珠宝时尚、餐饮管理与服务、食品、百货及工艺品销售、医药健康及其他、化妆品、时尚表业、酒业、其他经营管理服务；商业综合及物业综合服务包括度假村业务、商业综合及物业综合服务。

截至 2020 年末，豫园股份总资产规模达到 1,122.47 亿元，净资产规模为 400.66 亿元，2020 年实现营业收入 440.51 亿元，实现利润总额 52.74 亿元，实现净利润 40.23 亿元。

截至 2021 年 9 月末，豫园股份总资产规模达到 1233.91 亿元，净资产规模为 400.78 亿元，2021 年 1-9 月实现营业收入 322.31 亿元，实现利润总额 21.61 亿元，实现净利润 18.54 亿元。

豫园股份近三年主营业务收入情况

单位：万元、%

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
（一）产业运营	2,529,320.09	57.42	2,213,444.72	51.58	1,792,664.49	53.07
珠宝时尚	2,216,793.69	50.32	2,045,698.59	47.67	1,667,713.24	49.37
餐饮管理与服务	48,511.51	1.10	77,766.87	1.81	66,163.23	1.96
食品、百货及工艺品销售、管理服务	68,327.95	1.55	51,244.70	1.19	15,950.85	0.47
医药健康及其他	42,774.75	0.97	33,869.79	0.79	33,306.97	0.99

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
化妆品	43,118.27	0.98	-	-	-	-
时尚表业	44,856.44	1.02	-	-	-	-
酒业	61,817.26	1.40	-	-	-	-
其他经营管理服务	3,120.22	0.07	4,864.78	0.11	9,530.19	0.28
（二）物业开发与 销售	1,717,518.46	38.99	1,921,915.15	44.79	1,469,737.31	43.51
（三）商业综合运 营与物业综合服务	158,237.41	3.59	155,862.94	3.63	115,317.87	3.41
度假村业务	49,673.42	1.13	94,779.15	2.21	82,044.94	2.43
商业综合及物业综 合服务	108,563.99	2.46	61,083.79	1.42	33,272.93	0.99
合计	4,405,075.96	100.00	4,291,222.81	100.00	3,377,719.67	100.00

（1）珠宝时尚产业

豫园股份产业运营板块 85%以上的营业收入来源于珠宝时尚业务，该业务板块有老庙黄金和亚一金店两个主要的经营品牌，并在此基础上组建了珠宝时尚集团。

最近三年，该项业务营业收入分别为 166.78 亿元、204.57 亿元和 221.68 亿，是豫园股份收入占比最高的业务。2020 年度，黄金珠宝业务营业收入 221.68 亿元。黄金饰品的营业成本主要为原料和饰品的采购成本，占比 90%以上。

豫园股份旗下拥有“老庙黄金”和“亚一金店”两个全国驰名商标，“老庙黄金”更是在中国黄金类产品中享有盛誉。根据 2017 年世界品牌实验室（World Brand Lab）编制的《中国 500 最具价值品牌》排行榜，豫园股份旗下“老庙黄金”品牌价值位列第 179，品牌价值 228.35 亿元。“老庙黄金”近年来先后被评为商业零售服务上海名牌、创建中国珠宝品牌龙头企业、亚洲品牌 500 强、中华老字号和上海市著名商标。豫园股份品牌价值的不断提升将有助于推动黄金饰品业务的持续增长。

在做好老庙和亚一两个品牌的同时，2020 年珠宝时尚集团在外延的落地上很扎实地往前走。围绕珠宝时尚领域，2019 年度豫园股份战略投资收购比利时国际宝石学院 International Gemological Institute（简称“IGI”）80%股权，实现

战略布局全球钻石产业链，更好地获得钻石领域专业知识及行业资源。总部位于比利时的 IGI 拥有 40 余年历史，是全球知名的宝石学培训及钻石鉴定组织，经过多年发展形成了布局全球的钻石、宝石和首饰专业鉴定以及宝石学培训课程等业务，广泛服务钻石相关领域的各类合作伙伴，包括知名钻石零售商。2020 年豫园股份和国际顶级珠宝品牌 Damiani 成立合资企业，共同拓展中国市场；完成法国品牌 DJULA 在中国的落地，Djula 是一个来自法国巴黎，以强设计为驱动，自带流量的年轻时尚珠宝品牌，在北京的 SKP、上海的 BFC 等旗舰店已经开业。豫园股份除了批发、零售金银饰品、珠宝玉器等外，还积极涉足黄金、铂金、钻石等要素交易市场，并介入上游产业，成功投资位于“中国金都”招远的山东招金矿业股份有限公司。2020 年豫园股份成立了珠宝创意之家，这是豫园股份向珠宝时尚上游产业互联网做的一个积极尝试。

1) 经营模式

近年来在黄金消费市场快速增长的背景下，豫园股份坚持“做大做强黄金珠宝业”的战略发展方针，加快金饰连锁零售向外拓展的进程。黄金珠宝业务的经营模式的特点：以直营店为核心，发展连锁加盟网络、打造品牌形象、拓展市场空间，采用直营、加盟模式拓展连锁网络。由于黄金珠宝在备货、运输、保管等方面的跨区域管理难度较大，为了实现业务的较快速扩张，豫园股份主要在上海及华东地区开设直营门店，而在上海以外地区则多采用特许加盟等方式进行扩张。豫园股份通过建立完善区域督导机制，加强对外地门店的监督管理和风险管控，不断完善全国销售网络布局和渠道建设，门店数量不断增加。2017 年开始豫园股份业务模式调整，逐步退出经销模式，截至 2018 年末，已不存在经销模式的业务合作伙伴。豫园股份以直营零售、批发为主要经营模式拓展珠宝时尚连锁网络。2020 年内，上海豫园珠宝时尚集团有限公司加快了网点拓展的步伐，2020 年净增加营业网点 620 个。截至 2020 年末，豫园珠宝时尚连锁网点达到 3,379 家，其中 219 个直营网点，3,160 家加盟店。

豫园股份黄金珠宝零售门店情况

单位：家

门店数量	2020 年末	2019 年末
老庙黄金：		

门店数量	2020 年末	2019 年末
直营店	174	163
加盟店	2,660	2,243
小计	2,834	2,406
亚一金店:		
直营店	33	36
加盟店	500	317
小计	533	353
DJULA:		
直营店	12	-
加盟店	-	-
小计	12	-
合计	3,379	2,759

目前豫园股份已形成了以上海市场为核心，覆盖全国大部分省市的市场网络格局。在持续拓展传统渠道外，豫园股份近年也积极布局线上、电视购物等渠道，通过开设天猫旗舰店、进驻百联 E 城、东方购物等拓展市场。在销售方面，除常规季度大型订货会外，豫园股份会根据市场情况，在不同地区开展小型订货会，并通过加强广告宣传、参与婚博会及珠宝展等各类展会等方式，推动黄金珠宝产品销售。近年来，豫园股份逐步加大对全国区域的广泛布点。

豫园股份的直营店是销售网络的核心，不但负责黄金珠宝饰品的零售业务，还主要负责老庙黄金“好运文化”和亚一金店“爱的纪念”品牌的宣传和推广。豫园股份的直营店分为两种模式：一种是专卖旗舰店，另一种是商场店中店。

专卖旗舰店

专卖旗舰店指豫园股份在百货商场外开设的专门销售各类珠宝首饰的店铺，是豫园股份作为出资人以租赁或购买方式获得的拥有独立店面形象的门店，经营品类齐全，并通过配备管理、销售、财务、保安、保洁等行政后勤人员设置分支机构进行独立经营、独立核算。专卖旗舰店是豫园股份向终端消费者展示豫园股份形象的最主要场所。

商城店中店

商场店中店指豫园股份在大中型百货商场中开办的专柜。具体运作方式是由豫园股份与百货商场签订经营合同后，采用联销方式进行产品销售。联销指豫园股份在百货商场指定区域设立品牌专柜后提供商品，由豫园股份销售人员负责销售的经营模式。就结算方式而言，百货商场在约定结算日将当期销售款扣除约定分成比例后支付给豫园股份，豫园股份按实际收到金额向百货商场开具发票，并确认收入和结转成本。该经营模式优势在于豫园股份可充分利用大中型百货商场经营场所和结算服务，但由于与百货商场存在利润分成的约定，这将一定程度上缩减了豫园股份的利润空间。

加盟店

加盟店的具体运作方式是加盟商（公司或个体经营者）与豫园股份签订特许经营合同后，加盟商获得豫园股份授权并从事“老庙黄金”或“亚一金店”连锁店的运营，由加盟商作为店铺出资人，在某一具体地点购置或租赁场地进行经营活动。在法律上加盟商及加盟店与豫园股份不存在所有权关系，在财务上加盟商及加盟店与豫园股份不存在从属与管理关系。珠宝时尚集团在经营中，要求加盟商只能销售其旗下品牌，加盟商买断货物，使用老庙黄金或者亚一金店的品牌进行经营，对加盟商的装修及服务有一定要求。

经销商

经销商按照约定条件为豫园股份销售产品。双方订立协议或相互约定，由豫园股份向经销商定期、定量供应货物，经销商在当地市场上销售。经销商与供货商之间也是买卖关系，经销商必须自垫资金购买供货商的货物，自行销售，自负盈亏，自担风险。经销商具有独立的经营机构，拥有商品的所有权，获得经营利润，多品种经营，经营活动过程不受豫园股份限制，与供货商责权对等。经销商除了销售豫园黄金珠宝旗下品牌同时销售其他品牌的产品，珠宝时尚集团对店面装修、服务等不做要求。豫园股份自 2017 年开始做业务模式调整，逐步退出经销模式，截至 2018 年末，已不存在经销模式的业务合作伙伴。

2) 原材料采购

2020 年，豫园股份黄金珠宝业务前五名供应商采购金额合计 131.21 亿元，占豫园股份全部业务采购总额比重为 39.45%，其中，豫园股份原料黄金主要采购自上海黄金交易所。珠宝时尚集团主要原材料为黄金和少量铂金，其中铂金直接以自有资金向上海黄金交易所采购，黄金原料主要来自于：一是向银行租赁的黄金，二是以自有资金从上海黄金交易所采购（包括即时采购和 T+D 延期交易采购）。豫园股份在通过黄金租赁、上海黄金交易即时现货采购的同时配以黄金 T+D 延期交易来对冲交易锁定成本，上述金融工具是豫园股份主营业务的组成部分，运用上述金融工具可以有效降低经营风险，稳定经营业绩。

①黄金租赁业务

黄金租赁业务，是指企业以租赁的方式向银行租用黄金，银行将黄金租赁纳入给予企业的综合授信额度之内，租赁到期后企业如数归还黄金，并以现金方式支付租赁利息的业务模式。租赁期限一般在 1-12 个月，租赁费率在市场平均水平，无需客户缴纳保证金。

豫园股份以租赁方式向商业银行租用黄金用于生产加工及销售，在完成销售的同时买回现货黄金，并归还给银行，同时以现金的方式向银行支付租赁利息。在豫园股份向银行租赁黄金和归还黄金的过程中，仅在向银行租赁黄金时有实物黄金入库，在归还黄金时从上海黄金交易所采购的黄金以提单方式转给银行并无实物黄金从豫园股份流出。

黄金租赁业务优势在于：一、优化业务模式，改变了传统上要先买进黄金再进行加工生产的模式，通过先租赁黄金进行生产加工，有助于扩大豫园股份黄金业务发展的规模；二、规避价格波动风险、恒定豫园股份黄金业务的经营业绩。若黄金价格下跌，豫园股份通过黄金租赁业务在归还租赁的黄金时将获取一定的收益，以抵消因黄金价格下跌对于销售的不利影响，有助于豫园股份经营业绩的稳定；若黄金价格上涨，豫园股份黄金饰品销售价格处于高位，豫园股份盈利能力提升，但由于豫园股份通过黄金租赁业务归还租赁的黄金时将造成一定的损失，将部分冲减由黄金价格上涨给销售所带来的利润；三、有效降低豫园股份财务费用；四、通过开展黄金租赁业务，减少了豫园股份流动资金规模占用，减轻了豫园股份资金压力。

黄金租赁业务风险在于：黄金价格上涨时，豫园股份销售收入提高，但黄金租赁业务获取的原材料在归还时的价格随之上涨，会部分冲减豫园股份由于金价上涨、销售单价提升所带来的利润。目前，豫园股份下属的珠宝时尚集团、老庙黄金及老庙投资已与中国银行、建设银行、工商银行、招商银行、浦发银行等展开黄金租赁业务的合作。2020 年末，豫园股份持有的黄金租赁余额 5,510 公斤。

豫园股份近三年黄金租赁情况

单位：公斤

日期	黄金租赁量	至期末尚未归还量
2018年末	21,631	6,422
2019年末	20,825	6,600
2020年末	22,650	5,510

根据 2017 年修订的《企业会计准则第 24 号—套期会计》，豫园股份黄金租赁业务对公允价值变动科目不再有影响。豫园股份黄金租赁业务的费率在年化 2.1%-2.5%之间，具体由各家银行确定，略有不同。

②黄金 T+D 延期交易业务

在黄金租赁额度不足的情况下，豫园股份使用黄金 T+D 延期交易业务进行原材料采购。黄金 T+D 延期交易业务是上海黄金交易所规定的黄金现货延期交收交易品种，该业务不占用授信额度，较为灵活。黄金 T+D 延期交易业务是以保证金方式进行交易，会员及客户可以选择合约交易日当天交割，也可以延期至下一个交易日进行交割，同时引入延期补偿费机制来平抑供求矛盾的一种现货交易模式。在预期黄金价格上涨时豫园股份通过适当买入（多头）操作，锁定原材料价格成本；并在预期黄金价格下跌时通过适当卖出（空头）操作，降低因黄金价格下降带来的经营风险，以平滑经营业绩。根据 2017 年修订的《企业会计准则第 24 号—套期会计》，豫园股份的黄金 T+D 业务对公允价值变动科目不再有影响。

豫园股份最近三年黄金 T+D 情况汇总表（含白银 T+D）

单位：kg，万元

日期	黄金 T+D 多仓	合约价值	黄金 T+D 空仓	合约价值
2018 年末	522.70	14,835.27	873.45	24,784.04
2019 年末	1,122.50	38,414.08	276.3	9,483.82
2020 年末	545.00	21,384.17	307.5	12,088.41

黄金 T+D 延期交易业务优势在于：一、该业务模式不占用银行授信额度，在豫园股份黄金租赁规模不足时使用，较为灵活；二、可通过对冲交易锁定成本，降低经营风险。

黄金 T+D 延期交易业务风险在于：若发生豫园股份持仓量过大、未及时补足保证金或操作差错等情况，将不利于豫园股份的稳健经营。但豫园股份进行黄金 T+D 延期交易业务的目的系为利用对冲交易锁定成本，稳定经营业绩，其业务风险处于可控程度。

3) 生产加工

在生产加工环节，豫园股份主要采用委托加工的方式，与深圳地区的多家加工厂进行合作，在一般生产流程中，由加工企业先垫付原料加工，产品加工完成后由加工企业负责运送回上海交付豫园股份下属的黄金销售企业，待双方签收交接后，豫园股份会通过黄金租赁或购买现货的方式准备原材料，然后由加工企业凭提料相关资料到指定的深圳当地银行提取原料（结清先前垫付的原料）。而上海本地自有的加工厂受场地、设备限制及工艺水平影响，主要针对本地客户需求量较小的订单。年加工能力在 5-6 吨左右。在委托加工厂商的选择上，豫园股份通过对加工厂管理品质和单体或整体的加工量的综合考量，严格验收授牌，并每年与委托加工厂签订质量合同以保障委托加工产品质量，近年来豫园股份与委托加工企业未发生任何法律纠纷。

4) 销售模式

在销售环节，主要包括批发和零售两种模式，零售模式下通过豫园股份下属的黄金销售企业将黄金饰品批发给直营门店直接面对最终消费者，直营门店的租赁、装修、人员配备、日常运营费用等由豫园股份负责；批发业务是加盟店和经销商的主要经营模式，在该模式下，加盟商和经销商从豫园股份下属的黄金企业处批发黄金饰品，门店租赁、装修、人员配备以及日常运营费用均由加盟商和经

销商支付。商圈内部直营门店全部为自有直营门店，商圈外的直营店以租赁为主。随着豫园股份近年来黄金饰品业务外拓步伐的加快，批发业务占比逐年上升，目前批发业务客户包括上海东方电视购物有限公司、陕西福瑞珠宝首饰有限责任公司等具备一定销售渠道优势的客户。在收入核算上，由豫园股份直营店直接销售给消费者的收入为零售收入；由豫园股份销售给加盟店与经销商产生的收入为批发收入。

2018-2020 年豫园股份黄金销售情况

单位：万元

销售情况		2020年	2019年	2018年
销售收入	零售	273,644.26	324,242.55	348,300.24
	批发	1,907,574.20	1,683,712.14	1,319,413.00
	合计	2,181,218.46	2,007,954.69	1,667,713.24

2019年，豫园股份黄金产品共计销售约 200.80 亿元，较 2018 年增加 20.40%。2020 年，豫园股份黄金产品共计销售约 218.12 亿元，较 2019 年增加 8.63%。豫园股份将积极整合品牌资源，创新营销手段，挖掘自身潜力，推进黄金珠宝业务的持续发展。

在回笼款方面，直营门店销售款当天营业结束后及时解款入账，豫园股份对于加盟商要求款到发货，而对于经销商的货款回笼安排，企业制定了一套内部管理办法，对于合作初期的经销商，豫园股份严格执行款到发货以保证销售款的及时回笼，对于长期合作的经销商，企业则参考内部每季度的信用评级，根据信用评级所在的档次给予其一定的赊销额度和期限，在保障货款回笼的同时，巩固与经销商的合作关系。

5) 风险控制措施

①对加盟环节的风险控制

豫园股份根据加盟店的地域分布情况进行区域管理，并由相关区域负责人员通过定期考核及不定期现场巡查方式对加盟店进行全方位的日常管理。

②对采购环节的风险控制

由于豫园股份采购的主要原材料为黄金等贵金属，因此在采购环节中制定了严格的风险控制措施。每年初，豫园股份按全年预计产销情况制定采购预算。在采购决策的制定阶段，明确各级审批权限；在验收环节，除黄金、铂金通过上海黄金交易所交易系统采购的原材料在符合交易所认定标准的前提下可直接入库外，其他贵金属材料和以旧换新的黄金、铂金需由质检部门出具检验报告方可验收入库；在贵金属原材料的运输安保方面，由保卫部负责在运输过程中保证三人以上共同保护；在付款环节，采购部对黄金交易所交易记录、采购合同约定的付款条件以及采购发票、结算凭证、计量报告和验收证明等相关凭证的真实性、完整性、合法性进行严格审核后提出付款申请，经财务部复核后，提请总经理审批付款。

③生产、批发环节和直营店的风险控制

针对生产环节、批发环节和直营店零售环节，豫园股份制定的严格的《存货管理制度》并得到有效执行。该管理制度通过对关键控制点的设置、岗位职责设置和授权批准设置，在仓储、批发、直营店零售等三个环节上，通过在入库、出库、兑换等方面设置监控结点，将存货置于严格的监控之中。

④对黄金租赁及黄金 T+D 业务的风险控制

豫园股份会综合黄金租赁的利率和银行借款利率及黄金价格的历史走势，在确保黄金租赁取得的存货数量不大于以自有资金从上海黄金交易所采购形成的存货数量的前提下，在银行综合授信额度内选择直接向银行租赁黄金。豫园股份董事会及股东大会对豫园股份全年的授信额度进行审批，在此范围内的向银行借款或向银行进行黄金租赁及相应金额和数量由管理层根据豫园股份实际经营需要进行操作。而黄金 T+D 延期交易作为规避原材料价格风险的辅助手段，目的系为利用对冲交易锁定成本，稳定经营业绩，其业务风险处于可控程度。

（2）餐饮业务

豫园股份文化餐饮业务由豫园股份旗下的老城隍庙餐饮集团有限公司负责运营。老城隍庙餐饮集团有限公司作为全国餐饮百强企业，旗下拥有松鹤楼、绿波廊酒楼、上海老饭店、德兴馆、南翔馒头店、春风松月楼素菜馆、宁波汤团店、

老城隍庙小吃广场等著名餐饮老字号。豫园股份同时通过苏州松鹤楼饮食文化公司持有百胜中国肯德基苏州业务战略股权，形成较好的业务协同和资源共享。

豫园股份各餐饮品牌核心门店多位于豫园商圈内，依靠豫园商圈大量的客流量，能对豫园股份餐饮板块企业经营形成较好的支撑。近年来豫园股份餐饮业务经营总体保持稳定，但餐饮市场竞争激烈，政府限制三公消费，以及原材料、人力、租赁等成本上升，使得业务经营也面临着一定的压力。

1) 运营情况

截至 2020 年末，豫园股份餐饮板块共有 69 家自营门店（其中海外门店 7 家），其中老饭店、绿波廊、绿波廊会所、和丰楼、松月楼、松运楼、老松盛点心店、湖滨美食楼、南翔馒头店等主要门店集中于豫园商圈内部，以上门店全部为自有直营门店，由豫园股份全资子公司上海老城隍庙餐饮（集团）有限公司负责经营管理。目前，豫园股份餐饮业务的营业收入主要来自商圈内部自有的自营门店，其实现的营业收入占餐饮业务板块总收入的比重维持在 45%以上。

截至 2020 年末发行人餐饮品牌门店情况

单位：家

品牌名称	国内		海外
	上海	上海以外省市	
上海老饭店	3	2	-
德兴馆	3	-	-
绿波廊	1	2	-
老桐椿	1	-	-
宁波团圆店	1	-	-
南翔馒头店	5	3	7
梨本堂	1	-	-
和丰楼	1	-	-
湖滨美食楼	1	-	-
沈阳庆丰包子	-	1	-
乔家栅	1	-	-
松月楼	2	1	-
舌尖上的江南	1	-	-

品牌名称	国内		海外
	上海	上海以外省市	
松鹤楼	16	16	-

近年来，凭借着品牌效应和区位优势豫园股份的餐饮业务实现了稳步增长，尤其是在 2010 年世博会效应的带动下，豫园股份的餐饮业务实现了较快增长。为了加快餐饮业的发展速度，2011 年以来老城隍庙餐饮集团以“南翔”、“绿波廊”、“上海老饭店”、“老城隍庙小吃王国”等品牌为依托，积极推进品牌向外扩张，以上海为中心，向周边及国内一线城市进行市场拓展，逐步开拓东南亚等海外市场网络。豫园股份在海外的门店以加盟店为主，豫园股份负责前期开店培训，门店移交后通过每年进行巡检、财务监控等方式对海外加盟店进行管控。

通过 2010 年上海世博会积累的经验和锤炼的团队，再加上品牌效应和市场网络发展的推动，未来豫园股份餐饮业的发展速度将得到提高。豫园股份 2014 年已制定了进一步开拓市场的计划，通过筹建集团中央厨房配送中心，进一步扩大集约化采购品类，尽可能开展网络营销等手段，抓住节庆活动、小吃会展、企业团购等各种机会进一步提升经济效益。

2) 采购情况

豫园股份餐饮板块实行集中采购，以公开招标的方式选择原材料供应商，设立采购管理委员会，对投标方进行考察和资质筛选；实行“统一价与浮动价”相结合的采购管理模式，稳定控制采购成本。同时豫园股份不断完善供应商考核、食品安全溯源等流程体系，加强采购环节管理。在日常经营过程中，豫园股份通过在下属餐饮企业实行餐饮业卓越现场管理（即 6T 实务）模式，以规范现场食品安全管理，提升运营效率。

（3）食品、百货及工艺品销售板块

食品饮料业务由豫园股份旗下的上海老城隍庙食品有限公司具体负责运营，上海老城隍庙食品有限公司是一家专业食品加工、批发、零售企业。豫园股份经过整合提升，逐步形成以“老城隍庙”品牌为核心的中华传统饮食文化产品矩阵，五香豆、梨膏糖等传统字号产品加速创新，同时积极布局休闲食品、餐饮食品、草本饮品、特色酒种等门类，打通从田间到餐桌的食品产业格局。2019 年，豫园

股份收购如意情生物科技股份有限公司（简称“如意情”）55.50%股权，成为如意情的控股股东，如意情是一家主营鲜品食用菌的研发、工厂化培植及销售的企业，年销量处于行业前三位，销售网络覆盖了全国 25 个省、市及自治区。

豫园股份的百货及工艺品主要为传统工艺品、旅游纪念品等小百货，主要客户为旅游观光人群，大部分百货业务采取联销方式经营。报告期内百货及服务业务的营业收入比较稳定。

（4）医药健康及其他板块

该板块业务由豫园股份旗下的上海豫园美丽健康管理（集团）有限公司（简称“豫园美丽健康集团”）具体负责运营。豫园美丽健康集团拥有中药老字号“童涵春堂”品牌，该品牌是豫园股份子公司中历史最为悠久的一家，从清朝乾隆年间创立至今，目前已经有两百多年的历史，是上海国药字号最老的一家，也是上海医药行业四大百年老字号中首个获得“中国驰名商标”认定的品牌，具有较高的知名度和市场认可度。豫园美丽健康集团通过“童涵春堂”品牌从事医药的批发和零售业务、中药饮片制造，近年来，形成了冬虫夏草、精致饮片、人参（粉）、西洋参系列等知名系列产品。

同时，豫园美丽健康集团控股国内宠物医院一站式服务平台——爱宠医生，亦是全球高端宠物食品销量第一品牌希尔思在中国地区的独家代理。

豫园股份的医药业务板块涵盖药品生产、流通和门诊服务等环节，药业公司下属的主要制药企业有上海童涵春堂中药饮片有限公司；下属的主要流通企业有上海童涵春堂药业连锁经营有限公司。目前，饮片公司主要加工、生产冬虫夏草、铁皮枫斗、野山人参、参茸贵细药材等精制优质饮片品牌系列产品。

2019 年度，童涵春堂药业下属的上海童涵春堂中药饮片有限公司实现销售收入 5,023.22 万元，其中冬虫夏草，野山人参和燕窝三项产品实现销售收入 3,275.97 万元；2020 年度，饮片公司实现销售收入 4,488.84 万元，其中冬虫夏草，野山人参和燕窝三项产品实现销售收入 2,889.41 万元；药业公司下属的药品批发部和连锁公司以经销代理为主，目前已取得了漳州片仔癀、江西济民系列品种、福牌阿胶福胶系列、天津中新药业股份速效救心丸，清咽滴丸，清肺消炎丸

等，精华制药正柴胡系列药品，等产品的代理权。药业公司目前的销售主要有零售（主要是连锁公司）、批发（药品批发部、饮片公司）两种模式，2018 年、2019 年及 2020 年，药品批发部实现销售收入分别为 3.33 亿元、2.34 亿元和 2.36 亿元，连锁公司实现销售收入分别为 2.04 亿元、1.78 亿元和 1.76 亿元。药业公司销售网络主要集中在上海地区。

截至 2020 年末，童涵春堂拥有 42 家零售网点（包括连锁门店及参茸精品柜/店，其中加盟店 4 家），包括医保定点零售药店 12 家，中医门诊部 3 家。药业公司下属的饮片公司产品全部在上海浦东峨山路厂区加工。饮片公司的原药材供应商主要为重庆上药慧远药业有限公司、惠州市方舟健康参茸有限公司；药品批发部主要销售渠道为上海市内大型医药连锁公司、部分医疗机构、院边药店等；饮片公司的销售商主要为东方商厦有限公司、第一八佰伴、第一医药商店等大型商业零售企业。

（5）物业开发与销售业务

2018 年 7 月，浙江复星、复地投资管理等 16 家公司持有的上海星泓、闵祥地产等 24 家公司的全部或部分股权注入豫园股份，豫园股份重组完成，复地集团成为豫园股份的控股股东。

豫园股份的物业开发与销售业务详见下文“5、房地产业务”。

（6）度假村板块

2015 年 11 月，豫园股份收购了日本星野 Resort Tomamu 公司的 100% 股权。日本星野 Resort Tomamu 公司主要资产为位于北海道 Tomamu 的滑雪场度假村。该度假村内有酒店 727 间房、29 道滑雪场（最长雪道 4,200 米）、18 洞高尔夫球场等设施。Tomamu 度假村中原先已经运营的酒店设施，由日本星野 Resort Tomamu 公司继续委托星野 Resort 公司（该项目收购前原有运营团队）运营管理。2016 年 6 月豫园股份与全球连锁度假集团领导品牌 Club Med 签约，Club Med 在这一度假区设立它在日本的首个拥有“5Ψ”奢华空间的度假村——Club Med TOMAMU，并于 2017 年滑雪季对外营业。签约的 Club Med TOMAMU 度假村是多方优质产业、资源整合与机会、优势互补的案例。此次在 TOMAMU 度

度假区又引进 Club Med 这样的全球知名运营品牌，将有力提升度假区的全球知名度和客源基础。2018-2020 年度度假村业务分别实现营业收入 82,044.94 万元、94,779.15 万元及 49,673.42 万元，实现毛利润分别为 70,518.90 万元、81,827.43 万元及 42,820.05 万元，系公司又一利润增长点。

（7）其他商业综合及物业综合服务

豫园股份的“豫园商城”商业旅游文化品牌已经成为上海标志性的城市文化名片之一，形成了独特的“商旅文”模式。2018 年豫园股份收购上海金豫阁置业有限公司（简称“金豫阁”）、上海金豫置业有限公司（简称“金豫置业”），两家公司拥有的土地及商业建筑均位于上海豫园核心商圈之内。未来随着豫园商城二期项目、金豫阁项目、金豫置业项目顺利推进，豫园股份在上海豫园核心商圈将形成规模效应，推动区域联动开发、扩大商业空间布局，连通外滩商业旅游区和淮海中路商业区，进一步提升上海豫园商城作为上海城市文化名片的影响力和核心物业价值。豫园股份亦通过复地（上海）资产管理有限公司负责运营智慧零售业务，主要从事城市特色型商业综合体的运营管理，融通公司旗下多元产业业态，探索科技赋能商业零售。

2019 年度、2020 年度，豫园股份其他商业运营管理与租赁服务实现营业收入分别为 61,083.79 万元及 108,563.99 万元，占同期营业收入比例分别为 1.42% 及 2.46%。

3、富足板块

发行人的富足板块包括保险业务与资管业务。富足板块依托以保险为主的金融基础资产，充分利用深度产业运营能力和全球投资能力，搭建全球资产管理生态体系，协助重点业务板块和产业集团实现产业补强。

发行人通过永安财险（总部位于西安的全国性保险公司，经营各类非寿险保险业务）、复星保德信人寿（复星与美国保德信保险公司合资成立复星保德信人寿，复星保德信人寿通过营销、职场营销、银行保险、中介及精英等多个渠道开展销售，长期战略定位于期缴保费和新业务价值的快速成长，并形成了以期缴保费业务为主导的业务模式）运营保险板块业务。同时，发行人通过复星创富、复

星锐正等股权投资平台，专注在科技、互联网和新消费领域的投资，为集团创造优秀的投资回报和长期的战略价值

富足板块中保险业务近三年及一期营业收入为 0.36 亿元、1.15 亿元、2.02 亿元和 1.83 亿元；资管业务近三年及一期营业收入为 69.55 亿元、44.62 亿元、82.07 亿元和 58.02 亿元。

4、智造板块

2018 年、2019 年、2020 年以及 2021 年 1-9 月，发行人智造板块营业收入金额分别为 13.87 亿元、37.18 亿元、51.49 亿元和 64.21 亿元，占发行人营业收入的比重分别为 2.36%、4.56%、5.80%和 8.82%。发行人该板块的核心企业为海南矿业、南京南钢等子公司及参股公司。

发行人的智造板块主要以钢铁与矿产资源为主体，积极扩展科技附加值高的外延产业，战略布局智能出行相关的装备与核心零部件业务，并计划在工业互联网和新材料等领域发力。在 2020 年二季度开启的全球大宗商品景气度周期下，公司的钢铁与矿产资源业务实现了快速增长。而下半年以来，以汽车为代表的耐用消费品和以新能源车为代表的科技行业均出现了全球性复苏甚至大幅增长，智造板块不同附属公司有望在未来 2 到 3 年分别实现成长。

海南矿业地处海南省西部，铁路、公路、水路运输便利，是国内最大的块矿生产企业之一，拥有的石碌铁多金属矿区是国内最大的富铁矿石生产基地之一，以富铁矿石储量大、品位高而著称，曾被誉为“亚洲第一富铁矿”。除了富铁矿外，矿区还赋存有钴、铜、白云岩、石英岩等独立矿产和镍、银、硫等伴生矿产。

海南矿业的开采机械化程度较高，具有采矿、选矿、尾矿回收、电力、机修、汽修等综合生产能力，其主要产品还包括炼铁块矿、铁富粉矿、铁精粉矿等，主要供应客户为宝钢、武钢、首钢等国内大型钢铁企业，部分销往南京南钢等关联企业。2020 年及 2021 年 1-9 月，海南矿业实现营业收入分别为 276,366.44 万元、318,500.25 万元，实现利润总额分别为 24,105.77 万元、134,850.39 万元，实现净利润分别为 11,350.23 万元、107,389.01 万元。

截至 2020 年末海南矿业主要矿区铁矿石储量情况

单位：万吨

矿井名称	矿石储量	品味区间
北一区	14,953.56	40.38%~46.62%
南矿区	228.18	47.21%~50.21%
保秀区	7,540.02	43.46%~47.32%
枫树下区	476.82	48.05%~56.74%
正美大英山区	219.30	35.91%~42.16%

2020 年海南矿业产品产销量明细情况

主要产品	生产量	销售量
铁矿石	311.87 万吨	309.31 万吨
石油	302.13 万桶当量	255.72 万桶当量

海南矿业聚焦于铁矿石和油气这两大资源类产业的经营，主要包括铁矿石采选、加工及销售业务，大宗商品贸易及加工业务，并通过控股子公司洛克石油从事油气勘探、评价和开发、生产的上游全周期业务。海南矿业的主要产品之一为铁矿石产品，具体包括：块矿、粉矿和铁精粉。由于具有高硅、低铝、低磷、呈酸性等特质，海南矿业生产的铁矿石产品成为合理搭配高炉炉料结构的首选酸性配料，采取自主销售和代理销售相结合的方式，直接或通过贸易商销往宝武武钢、南钢、国鑫等国内多家钢铁企业。海南矿业以保护环境、高效开发矿产资源为目标，坚持以铁矿石资源开发为主业，依托多年积累的技术经验以及人才和管理优势，通过探矿、收购、兼并等多种形式，不断提高资源储量；进一步加强技术创新和研发能力，完善和提高生产工艺和技术装备水平；以登陆资本市场为契机，依托上市公司多元化的融资平台优势进一步增强资本实力，迅速壮大企业规模，增强企业综合竞争实力，力争成为全球知名、国内领先的大型矿业集团。

海南矿业安全环保常抓不懈，稳定向好。2020 年海南安全生产责任目标实现“五个为零”（死亡事故为零、重伤事故为零、重大设备事故为零、重大火灾事故为零、新增职业病为零），岗位粉尘合格率 99.52%，工业废水达标排放率 100%，均在考核指标范围内，全年实现安全生产、环保达标。环境保护方面，全年工业污水外排达标率 100%，废气有组织排放达标率 100%，污水国控企业和重金属季度监督性监测达标。

海南矿业控股子公司洛克石油总部位于澳大利亚，是一家具有近 20 年油气作业经验的领先的独立上游油气勘探开发公司，主要资产位于中国渤海、中国北部湾、马来西亚和澳大利亚。洛克石油主要通过与中国石油天然气集团有限公司、中国石油化工集团有限公司、中国海洋石油集团有限公司、马来西亚国家石油公司等大型国家石油公司合作的方式开展油气勘探、评价及开发业务，并按照约定的权益比例分摊成本和计算收益。报告期内洛克石油整体生产经营稳定，2020 年产量较去年同期有所上升，2020 年全年实现工作权益产量 302.13 万桶（原油当量），较去年同期增加 0.95%。近期洛克石油已经完成收购八角场气田（四川致密气项目）100%股权，并在该项目上与中石油展开后续合作，该气田 2020 年总产量为 3.78 亿立方米（约 230 万桶当量）。

南京南钢钢铁联合有限公司于 2009 年 5 月成立，注册资本为 30.00 亿元，复星高科直接和间接持有其 60%的股权。南京南钢经营范围为钢材销售；实业投资；自营和代理各类商品和技术的进出口（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）。（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）。南京南钢主要是复星高科对南钢股份及整体南钢板块的控股公司。南京南钢注册地南京，法定代表人黄一新。发行人下属全资子公司复星工发于 2015 年 12 月 31 日与南京钢铁集团签订投票权委托书，将复星工发所持有南京南钢 10%的投票权委托南京钢铁集团进行管理。投票权委托书签订后，南京南钢将不再纳入发行人合并报表范围，仅被视为发行人的合营企业进行财务核算。

2020 年，南京南钢的生铁、粗钢和钢材产量约为 1,041.53 万吨、1,158.31 万吨和 1,020.51 万吨，同比分别增长 5.20%、5.58%和 2.87%。其中，钢材出口取得逆势突破，出口 78.34 万吨，同比增长 55.46%，为历年最高；产销率 99.84%。南京南钢的先进钢铁材料销售价量齐升，实现销量 155.93 万吨，同比增长 13.62%。专用板材领域保持了镍系钢、高等级耐磨钢、不锈钢复合板等九大重点品种国内市场占有率领先。2020 年度，南京南钢实现营业收入 543.13 亿元，同比增长 10.40%，实现利润总额 25.53 亿元，同比增长 12.41%。

5、房地产业务

发行人房地产业务核心企业是复地集团。复地集团以房地产开发和经营为主营业务，兼营物业管理、施工监理等业务。复地集团自 1993 年开始房地产开发和管理业务，拥有超过数百家从事房地产开发经营业务的控股子公司、合营公司和联营公司。根据 2020 年中国房地产开发企业百强榜单，复地集团综合排名第 57 位。

截至 2020 年末，复星高科间接持有复地集团 100% 股权。复地集团开发的房产项目以住宅及其配套商铺为主，同时参与开发办公楼宇、酒店等商用物业。在区域分布上，复地集团房地产业务主要在上海、北京两个超大型城市、长江三角洲城市群以及区域经济中心城市开展，开发地域涉及上海、南京、无锡、杭州、武汉、重庆、北京、天津、西安和长春等城市。复地集团开发的房地产项目已由区域性和单一性住宅逐渐向全国性和多元物业类型开发转变，并控股豫园股份，业务多元化发展。

截至 2020 年 12 月末，复地集团资产总额 1,808.97 亿元，归属于母公司股东的净资产 533.56 亿元。

复地集团最近三年营业收入结构分析表

单位：亿元、%

业务明细	2020 年		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
房地产销售	226.48	44.57	192.21	42.34	186.95	63.72%
黄金珠宝销售	221.94	43.68	204.57	45.06	79.68	27.16%
物业经营管理与租赁	29.99	5.90	17.80	3.92	13.63	4.65%
度假村	4.97	0.98	9.52	2.10	4.26	1.45%
餐饮	5.29	1.04	7.63	1.68	3.91	1.33%
化妆品	4.31	0.85	-	-		
时尚表业	4.49	0.88	-	-		
医药	4.39	0.86	3.39	0.75	1.63	0.56%
食品、百货及工艺品销售	6.54	1.29	5.12	1.13	0.80	0.27%
咨询及顾问	-	-	0.35	0.08	0.28	0.10%
建筑工程监理	-	-	0.29	0.06	0.08	0.03%
零星出租	-	-	0.02	0.00	0.12	0.04%

业务明细	2020 年		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
转让土地	-	-	10.75	2.37		-
融资租出开发产品	-	-	0.80	0.18	1.25	0.43%
装饰及工程材料销售	-	-	-	-	0.02	0.01%
出售投资性房地产	-	-	-	-	0.02	0.01%
酒业	6.19	1.22	-	-		
其他	-6.46	-1.27	1.55	0.34	0.75	0.26%
合计	508.13	100.00	454.00	100.00	293.38	100.00%

2018 年-2020 年，复地集团主要盈利能力指标如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业利润	592,618.63	609,187.67	396,749.01
利润总额	600,138.23	615,840.11	653,979.29
净利润	440,341.21	423,271.00	503,037.91
其中：归属于母公司的净利润	343,318.43	402,644.30	476,198.90

注：净资产收益率=归属于母公司所有者的净利润/平均归属于母公司的所有者权益；
总资产收益率=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/平均资产总额。

2018 年度、2019 年度和 2020 年度，复地集团实现营业利润分别为 396,749.01 万元、609,187.67 万元和 592,618.63 万元；复地集团实现净利润 503,037.91 万元、423,271.00 万元和 440,341.21 万元，其中归属母公司净利润分别为 476,198.90 万元、402,644.30 万元和 343,318.43 万元。

房地产属于受宏观经济影响波动较大的行业，复地集团根据自身特点提出“蜂巢城市”策略，并积极寻求转型。2018 年 7 月，复地集团将其所持有闽祥地产、复城润广及博城置业等 23 家标的公司的全部或部分股权换取豫园股份的 49.26%股份，资产注入后，复地集团主要依托重组后的豫园股份推进原有的开发和商管业务，并融合豫园股份的珠宝时尚、文化餐娱、食品饮料、文化商业、美丽健康、智慧零售等产业，努力深耕产业运营、加快好产品打造，积极打造复合功能的地产旗舰平台。复地集团积极践行“蜂巢城市”理念，推动产城融合，助力中国新型城镇化建设，迄今实现上海、北京、广州、武汉、南京、成都、杭州、天津等国内约 20 余座重点城市的布局深耕。豫园股份以城市文化名片和时尚地

标作为场景载体，提升城市形象，通过广泛的城市布局，智造幸福消费场景，打通会员体系，链接更多的家庭客户和相应的产品和服务。同时要抓住高铁战略，长江经济带规划，粤港澳大湾区规划，“一带一路”大战略，并围绕这些战略，布点我们的城市项目、产业。复地集团经营情况总体比较稳健，主要体现在以下几方面：

（1）房地产项目开发情况

面对市场变化，复地集团将践行蜂巢城市理论，成为资源整合的先行者，努力为客户提供最佳的人居空间。同时，复地集团结合全球视野和互联网思维，整合复地集团的全球资源，创造产品和服务竞争优势，落地蜂巢模式地产项目。

截至 2020 年 12 月 31 日，复地集团处于开发过程中的总建筑面积约为 538.58 万平方米。新开工的总建筑面积约为 200.21 万平方米。实现竣工总建筑面积约为 229.67 万平方米。

（2）房地产项目储备情况

2020 年，复地集团新增核心城市项目储备共计 10 个，规划总建筑面积约 180.63 万平方米。2019 年，复地集团新增核心城市项目储备共计 6 个，规划总建筑面积约 272.40 万平方米。2018 年，公司新增项目储备共计 3 个，规划总建筑面积 56.07 万平方米。

2020 年新增项目储备如下：

地块所在地	项目名称	地块名称	土地面积 (万平方米)	取得时间	规划建筑面积 (万平方米)	报告期末权益占比	项目类别	土地出让金总价(亿元)	报告期末已交土地出让金(亿元)	后续出让金计划及资金来源
长沙	长沙滨江天地	[2020]长沙市 014 号地块	6.05	2020 年 4 月	31.98	51%	住宅、商业公寓、商铺、写字楼、车位	14.72	14.72	-

地块所在地	项目名称	地块名称	土地面积 (万平方米)	取得时间	规划建筑面积 (万平方米)	报告期末权益占比	项目类别	土地出让金总价(亿元)	报告期末已交土地出让金(亿元)	后续出让金计划及资金来源
上海	上海金山新项目	JSS3-0402 单元03-04 地块	4.91	2020 年 3 月	11.73	100%	住宅、商业	5.37	5.37	-
苏州	苏州虎丘北	苏地 2020-WG-36 号地块	8.01	2020 年 6 月	25.05	65%	住宅、商业	20.18	20.18	-
南京	南京铁北	2020G22	9.97	2020 年 7 月	38.86	66%	住宅、商业	30.90	30.90	-
杭州	杭州余杭	余政储出[2020]36 号	16.62	2020 年 11 月	64.75	40%	商业、住宅	27.46	13.33	2021 年 7 月已缴清剩余土地款；2021 年 6 月 60%股权转让给绿城，合作开发
昆明	昆明抚仙湖并购（二期）	CTC(2016)16-1 CTC(2016)16-2 CTC(2016)15-1 CTC(2016)15-2	21.73	2020 年 9 月	18.66	100%	商业、住宅	19.20	19.20	-
天津	天津医药产业园	津滨堡（挂）G2020-16 号地块	3.31	2020 年 12 月	5.49	100%	产业用房	0.19	0.19	-
天津	天津空港健康蜂巢	津滨堡（挂）G2020-17 号地块	17.17	2020 年 12 月	30.51	100%	洋房、车位	16.26	16.26	-
西安	西安-复星丝路总部住宅地块（西安复裕）	JK1-4-273	6.16	2020 年 10 月	23.44	49%	住宅+商业+车位	8.31	8.31	21 年 1 月已付清
西安	西安-复星丝路总部商业地块（西安复华）	WY8-56-131	1.51	2020 年 11 月	10.26	51%	商业+公寓+办公+车位	1.94	1.94	21 年 1 月已付清
合计			95.44		260.73					

（3）房地产总体开发情况

截至2018年12月31日,复地集团处于开发过程中的总建筑面积约为562.94万平方米,按权益计总建筑面积约为405.73万平方米,较去年增加16.41%。新开工的总建筑面积约为127.56万平方米,按权益计总建筑面积约为108.06万平方米,较去年同期增加29.52%。实现竣工总建筑面积约为250.90万平方米,按权益计总建筑面积约为202.61万平方米,较去年同期上升99.38%。

截至2019年12月31日,复地集团处于开发过程中的总建筑面积约为656.30万平方米,较去年增加16.58%。新开工的总建筑面积约为184.04万平方米,较去年同期增加44.28%。实现竣工总建筑面积约为178.10万平方米,较去年同期下降29.02%。

截至2020年12月31日,复地集团处于开发过程中的总建筑面积约为538.58万平方米,较去年减少17.94%。新开工的总建筑面积约为200.21万平方米,较去年同期增加8.79%。实现竣工总建筑面积约为229.67万平方米,较去年同期增加28.96%。

截至2020年末复地集团全国开发情况

单位:平方米

城市	总开发项目面积	
	权益前建筑面积	权益后建筑面积
安康	111,467.83	111,467.83
北京	395,081.77	215,873.49
成都	815,041.73	602,399.55
大连	31,442.74	31,442.74
广州	141,141.2	141,141.20
合肥	236,000.00	236,000.00
济南	638,410.92	638,410.92
昆明	210,695.00	120,938.93
南京	302,344.60	279,360.6
宁波	236,718.10	142,030.86
如东	737,69.94	44,261.96
上海	198,493.90	194,935.65
苏州	158,635.03	158,198.77
台州	127,256.10	101,804.88
天津	229,996.55	164,569.35
武汉	721,151.04	440,202.17
西安	71,629.02	71,629.02
余姚	20,217.95	20,217.95
长春	208,040.17	208,040.17
长沙	87,331.41	87,331.41
重庆	370,911.82	283,926.17
合计	5,385,776.82	4,294,183.63

截至 2019 年末复地集团全国开发情况

单位：平方米

城市	总开发项目面积	
	权益前建筑面积	权益后建筑面积
北京	286,858.70	195,206.70
成都	839,602.87	731,262.16
大连	85,039.42	-
广州	278,372.60	189,172.19
济南	335,589.04	335,589.04
南京	231,373.22	142,879.93
南通	102,746.39	66,785.15
宁波	293,262.10	175,957.26
泉州	151,292.00	151,292.00
上海	223,791.73	223,791.73
苏州	207,109.36	124,265.62
天津	191,823.00	191,823.00
武汉	1,289,461.04	724,357.17
重庆	446,986.11	392,146.49
安康	222,935.83	222,935.83
合肥	721,617.33	721,617.33
青岛	527,920.43	527,920.43
台州	127,256.10	101,804.88
合计	6,563,037.27	5,218,806.91

截至 2018 年末复地集团全国开发情况

单位：平方米

城市	总开发项目面积	
	权益前建筑面积	权益后建筑面积
上海	790,162	509,737
北京	177,672	99,914
广州	278,373	134,455
武汉	899,653	482,242
南京	153,242	87,087
成都	979,099	682,015
重庆	449,392	393,563
长沙	107,672	107,672
海南	100,746	100,746
慈溪	59,178	41,424
宁波	287,609	172,565
天津	192,079	192,079
安康	222,936	156,055
合肥	583,743	583,743
山东	197,172	197,172
济南	37,936	37,936
苏州	112,717	78,902
合计：	5,629,380	4,057,308

截至 2020 年末，发行人房地产业务主要已完工项目情况

单位：万元

序号	主体	项目名称	项目类别	所在城市	完工日期	总投资金额	报告期内累计签约销售金额	报告期内累计回款金额
1	西安曲江复地文化商业管理有限公司	大华 1935	商业	西安	2019 年 10 月	85,855	/	-
2	宁波宝莱置业有限公司	宁波复地御上海（2.1、2.2 期）	住宅	宁波	2017 年 6 月	125,272	4,561	4,853
3	宁波宝莱置业有限公司	宁波复地御上海（2.3 期）	住宅	宁波	2019 年 6 月	33,821	2,037	2,196
4	宁波宝莱置业有限公司	宁波复地御上海（3.1 期）	住宅	宁波	2019 年 6 月	7,974	1,853	2,122
5	宁波星健资产管理有限公司	兰亭	住宅、商业	宁波	2017 年 9 月	47,832	5,964	5,509
6	余姚星律房地产发展有限公司	星光御墅	别墅、住宅、商铺、车位	余姚	2017 年 12 月	132,889	2,446	2,446
7	余姚星铭房地产发展有限公司	星光华府	住宅、车位	余姚	2019 年 11 月	57,783	1,957	1,957
8	海南复地投资有限公司	复地鹿岛	住宅	三亚	2019 年 8 月	543,132	163,774	163,893
9	重庆复信置业有限公司	复地花屿城（2.2 期）	住宅	重庆	2018 年 12 月	51,492	271	1,019
10	重庆复地致德置业有限公司	解放碑 FFC 项目	商业	重庆	2020 年 12 月	181,997	-	-
11	重庆复地金羚置业有限公司	花屿城三期（回兴 3#地块）	住宅	重庆	2020 年 12 月	171,056	44,819	54,723
12	成都鸿汇置业有限公司	御香山（3.1 期）	住宅、商业、办公	成都	2018 年 12 月	42,777	-197	-197
13	成都鸿汇置业有限公司	御香山（3.2 期）	住宅、商业	成都	2018 年 10 月	79,536	469	523

序号	主体	项目名称	项目类别	所在城市	完工日期	总投资金额	报告期内累计签约销售金额	报告期内累计回款金额
14	眉山市彭山区铂琅房地产开发有限公司	天府湾（1期）	住宅、商业	成都	2020年12月	160,313	26,680	22,152
15	成都复地明珠置业有限公司	复地金融岛（1期）	住宅、车位	成都	2017年8月	136,403	442	431
16	成都复地明珠置业有限公司	复地金融岛（2期）	公寓、酒店、写字楼、商业、车位	成都	2019年11月	212,810	112,716	98,371
17	成都复地明珠置业有限公司	复地金融岛（3期）	住宅、车位	成都	2018年9月	127,565	2,083	76,101
18	杭州复曼达置业有限公司	壹中心-星尚发展大厦	酒店式公寓、办公楼、商铺、车位	杭州	2018年3月	137,545	29,932	32,988
19	杭州复拓置业有限公司	壹中心-复尚发展大厦	酒店式公寓、商铺、车位	杭州	2017年11月	91,849	833	4,052
20	台州星耀房地产发展有限公司	台州星光耀（1期）	住宅、商铺、车位	台州	2018年1月	50,885	4,476	3,878
21	台州星耀房地产发展有限公司	台州星光耀（2期）	住宅、车位	台州	2018年1月	46,418	-	151
22	泉州星浩房地产发展有限公司	泉州星光耀广场（1期）	住宅、商业	泉州	2017年4月	147,318	7,691	5,968
23	苏州星和健康投资发展有限公司	健康蜂巢商务中心	商业	苏州	2019年1月	84,000	6,086	478
24	长沙复盈房地产开发有限公司	星光天地（1期）	住宅	长沙	2018年12月	100,096	2,402	2,582
25	长沙复盈房地产开发有限公司	星光天地（2期）	住宅、公寓	长沙	2019年12月	69,601	12,049	14,997
26	上海星耀房地产发展有限公司	真如星光耀项目（2期）	商业办公用楼	上海	2018年12月	233,902	-	-

序号	主体	项目名称	项目类别	所在城市	完工日期	总投资金额	报告期内累计签约销售金额	报告期内累计回款金额
27	上海松亨复地房地产开发有限公司	富顿苑 6-2 期	住宅	上海	2019 年 10 月	35,611	2,981	3,950
28	上海方鑫投资管理有限公司	真大园三期	养老公寓	上海	2019 年 5 月	74,319	12,865	18,462
29	上海东航复地房地产开发有限公司	帕缇欧香三期	住宅	上海	2018 年 6 月	96,178	27,096	24,606
30	上海豫金置业有限公司	金豫兰亭 2 期	住宅	上海	2020 年 12 月	73,285	51,992	47,748
31	南通星瀚房地产发展有限公司	星光域花园（1 期）	住宅	南通	2017 年 12 月	100,687	957	962
32	南通星瀚房地产发展有限公司	星光域花园（2 期）	住宅	南通	2019 年 5 月	85,756	487	491
33	南通星瀚房地产发展有限公司	星光域花园（3 期）	办公、商业	南通	2020 年 11 月	48,636	17,637	20,054
34	南京复地明珠置业有限公司	宴南都（1 期、2.1 期）	住宅、商业	南京	2017 年 12 月	321,293	2,324	2,414
35	山西复地得一房地产开发有限公司	太原复地东山国际（3 期）	住宅	太原	2017 年 10 月	29,800	-	-
36	山西复地得一房地产开发有限公司	"太原复地东山国际(4 期)"	住宅	太原	2018 年 11 月	31,400	-	-
37	北京复地通盈置业有限公司	"	办公、商业、公寓	北京	2018 年 12 月	389,244	-	37,623
38	武汉中北房地产开发有限公司	复地中心	住宅	武汉	2017 年 12 月	84,699	336	333
39	武汉复江房地产开发有限公司	东湖国际（7 期）	住宅、商铺、公寓、车位	武汉	2018 年 12 月	368,685	2,577	4,823

序号	主体	项目名称	项目类别	所在城市	完工日期	总投资金额	报告期内累计签约销售金额	报告期内累计回款金额
40	陕西安康星泓天贸城开发有限公司	新港城	商业	安康	2018 年 12 月	112,829	175	585
41	苍溪星泓美好广场开发有限公司	中国西北（安康）国际天贸物流城	商业	苍溪	2017 年 12 月	46,044	2,430	3,802
42	南京复宸置业有限公司	大鱼山居（1 期）	住宅	南京	2020 年 12 月	140,042	161,928	189,879

截至 2020 年末，发行人房地产业务主要在建项目情况

单位：万平方米、万元

序号	主体	项目名称	项目类别	所在城市	开工时间	计划完工时间	总投资金额	累计已投金额	2021 年度拟投	2022 年度拟投	2022 年度拟投
1	西安复烨房地产开发有限公司	复地大华 1935 二期(DK3-1)	公寓	西安	2020 年 5 月	2021 年 12 月	57,325	23,399	15,596	11,650	3,919
2	宁波星馨房地产开发有限公司	星悦中心	住宅、办公、公寓、商业	宁波	2015 年 7 月	2021 年 8 月	441,196	346,787	63,944	18,387	6,041
3	广州市星健星粤房地产有限公司	复星南方总部项目（北地块）	公寓、商业、办公	广州	2017 年 9 月	2021 年 8 月	415,509	294,529	45,078	60,063	15,773
4	昆明复地房地产开发有限公司	复地云极（1 期）	住宅、商业	昆明	2020 年 2 月	2021 年 12 月	235,420	169,121	31,375	21,384	10,855
5	重庆复耀置业有限公司	中央公园	住宅、商业、办公、医院、车位	重庆	2020 年 3 月	2022 年 11 月	211,847	92,885	43,769	35,857	20,596
6	眉山市彭山区铂琅房地产开发有限公司	天府湾（2 期）	住宅、商业	成都	2019 年 6 月	2021 年 11 月	207,452	83,895	30,000	40,000	30,000
7	成都复地明珠置业有限公司	复地金融岛（4.1 期）	商业、车位	成都	2018 年 9 月	2021 年 1 月	95,025	47,436	27,060	13,578	1,968
8	台州星耀房地产发展有限公司	台州星光耀（4 期）	住宅、酒店式公寓、商铺、车位	台州	2018 年 6 月	2021 年 12 月	78,543	46,838	31,704		
9	泉州星浩房地产发展有限公司	泉州星光耀广场（2 期）	住宅、商业、酒店、办公	泉州	2015 年 1 月	2021 年 6 月	243,173	197,247	23,241	10,582	6,051

序号	主体	项目名称	项目类别	所在城市	开工时间	计划完工时间	总投资金额	累计已投金额	2021年度拟投	2022年度拟投	2022年度拟投
10	珠海复粤实业发展有限公司	珠海斗门项目	住宅、自持商业	珠海	2020年9月	2025年12月	768,700	371,278	36,884	77,052	89,390
11	苏州星浩房地产发展有限公司	苏州星光耀广场	住宅、商业	苏州	2013年9月	2022年5月	351,572	280,019	34,021	8,198	2,558
12	苏州复地豫泓置业有限公司	苏州虎丘北	住宅、商业	苏州	2020年12月	2023年5月	364,600	213,970	62,000	68,000	11,600
13	长沙复豫房地产开发有限公司	复地滨江悦府	住宅、公寓、办公	长沙	2020年11月	2023年9月	293,100	161,758	51,862	36,533	32,838
14	南通星豫实业有限公司	如豫苑	住宅、商业、办公	如东	2020年11月	2022年12月	150,559	44,676	49,460	40,544	15,879
15	上海樱花置业有限公司	上海花园广场南区	住宅	上海	2018年10月	2022年6月	142,309	83,136	32,614	19,073	5,442
16	上海松亭复地房地产开发有限公司	富顿苑 8-2 期	住宅	上海	2018年12月	2021年11月	89,093	42,556	24,631	19,895	1,061
17	上海松亭复地房地产开发有限公司	富顿苑 6-3 期	住宅	上海	2020年9月	2023年3月	87,918	33,271	13,689	24,281	10,347
18	上海复地新河房地产开发有限公司	复地雅园三期	住宅	上海	2018年12月	2021年5月	102,521	62,673	21,289	16,586	1,233
19	上海豫泰房地产有限公司/上海确诚房地产有限公司	豫园二期	商业、办公	上海	待定	待定	670,000	429,138	74,534	57,786	68,823
20	天津湖滨广场置业发展有限公司	复地湖滨广场	住宅、商业、车位	天津	2014年10月	2023年5月	287,274	173,153	37,006	35,764	29,095

序号	主体	项目名称	项目类别	所在城市	开工时间	计划完工时间	总投资金额	累计已投金额	2021年度拟投	2022年度拟投	2022年度拟投
21	天津复地置业发展有限公司	高铁东项目	住宅、办公	天津	2020年4月	2022年12月	329,314	185,799	43,011	26,233	24,561
22	长春复远房地产开发有限公司	复地·卡伦湖生态新城	住宅、商业、车位	长春	2020年3月	2025年9月	379,210	69,740	50,812	60,201	62,619
23	南京复地明珠置业有限公司	宴南都(2.2期)	住宅、商业	南京	2016年9月	2021年4月	100,256	81,399	11,461	7,397	
24	南京复地东郡置业有限公司	御钟山花园(3期)	住宅、商业	南京	2020年10月	2022年11月	308,425	215,173	32,770	36,904	8,252
25	南京复宸置业有限公司	大鱼山居(2期)	商业	南京	2020年11月	2022年6月	122,859	31,872	36,518	27,188	2,318
26	北京复鑫置业有限公司	复地通运府	办公、商业、公寓	北京	2018年1月	2021年11月	461,660	201,850	73,161	84,277	51,237
27	北京复地通达置业有限公司	复地金融中心	办公、商业	北京	2017年1月	2021年3月	256,226	201,191	16,807	27,208	8,500
28	武汉中北房地产开发有限公司	东湖国际(8期)	住宅	武汉	2018年11月	2021年12月	133,848	76,015	37,624	20,209	-
29	武汉复腾房地产开发有限公司	汉正街东片157A3地块	商业	武汉	2020年10月	2023年10月	147,408	71,921	2,128	3,307	6,422
30	武汉复智房地产开发有限公司	汉正街东片156C2地块	住宅	武汉	2019年4月	2022年5月	372,112	245,968	33,673	27,082	25,351
31	武汉复智房地产开发有限公司	汉正街东片156B地块	住宅、商业	武汉	2019年7月	2024年4月	577,428	322,065	30,925	35,670	22,131
32	武汉复智房地产开发有限公司	汉正街东片156A2地块	商业	武汉	2019年12月	2024年12月	436,181	277,499	28,950	23,992	19,130
33	武汉复智房地产开发有限公司	汉正街东片156C3地块	住宅、商业	武汉	2020年10月	2025年9月	557,118	217,774	10,166	13,924	14,262

序号	主体	项目名称	项目类别	所在城市	开工时间	计划完工时间	总投资金额	累计已投金额	2021年度拟投	2022年度拟投	2022年度拟投
34	陕西安康星泓天贸城开发有限公司	安康天悦城	住宅、商业	安康	2018年5月	2021年12月	132,200	87,215	21,092	18,165	2,364
35	合肥星泓金融城发展有限公司	云谷名庭/智慧金融城	综合	合肥	2015年12月	2022年6月	660,000	454,698	119,270	27,806	
36	山东复高地创房地产开发有限公司	济南CBD超甲（复高地创）	商业、办公	济南	2020年10月	2024年12月	244,236	60,171	27,143	34,914	33,696
37	山东复地房地产开发有限公司	济南CBD	住宅、商业、办公	济南	2018年8月	2024年11月	616,617	363,816	92,664	61,188	37,739

截至 2020 年末，发行人房地产业务主要拟建项目情况

单位：万平方米、万元

序号	主体	项目名称	项目类别	计划开工时间	计划完工时间	总投资 金额	累计已投 金额	2021 年 度拟投	2022 年度 拟投	2023 年 度拟投
1	西安复裕房地产开发有限公司	复星丝路总部住宅（一期）	住宅、商业	2021 年 4 月	2023 年 11 月	97,256	16,890	33,345	7,523	14,665
2	西安复裕房地产开发有限公司	复星丝路总部住宅（二期）	住宅、商业	2021 年 10 月	2024 年 5 月	115,656	19,910	36,759	9,774	17,286
3	西安复华房地产开发有限公司	复星丝路总部商业	商业、办公、公寓	2021 年 6 月	2024 年 5 月	87,541	4,000	29,380	11,314	14,267
4	宁波宝莱置业有限公司	宁波复地御上海（3.2 期）	商业	2021 年 6 月	2023 年 9 月	41,313	14,885	3,307	6,505	8,640
5	澄江复城星邦房地产有限公司	抚仙湖（2 期）	住宅、商业	2021 年 12 月	2024 年 12 月	115,618	22,274	33,017	24,098	23,309
6	昆明复地房地产开发有限公司	复地云极（3 期）	住宅、商业	2021 年 8 月	2022 年 12 月	193,880	74,057	39,410	30,469	19,696
7	澄江益邦投资有限公司	抚仙湖（并购）	住宅、商业	2021 年 12 月	2025 年 3 月	222,034	105,136	35,247	43,797	37,853
8	眉山市彭山区铂琅房地产开发有限公司	天府湾（3 期）	住宅	2021 年 6 月	2023 年 6 月	191,728	56,174	30,000	40,000	30,000
9	眉山市彭山区铂琅房地产开发有限公司	天府湾（4 期）	住宅、商业	2022 年 7 月	2024 年 8 月	136,163	55,765		5,000	20,000
10	眉山市彭山区铂琅房地产开发有限公司	天府湾（5 期）	住宅、商业	2023 年 10 月	2025 年 11 月	83,113	31,438			3,000
11	成都复地明珠置业有限公司	复地金融岛（4.2 期）	写字楼	2026 年 11 月	2029 年 10 月	235,980	51,327	-	30,000	50,000
12	杭州复禹置业有限公司	杭州余杭新项目	住宅、办公、商业、酒店、车位	2021 年 7 月	2024 年 6 月	595,536	53,313	275,940	74,050	102,366

13	长沙复地房地产开发有限公司	崑玉国际（2期）	商业、公寓	2021年6月	2022年12月	58,899	36,576	1,800	11,745	8,778
14	上海复金置业有限公司	金山 0304	住宅、商业	2021年1月	2022年12月	127,939	55,455	18,134	25,173	6,332
15	上海松亭复地房地产开发有限公司	富顿苑 8-3 期	商业	2021年6月	2022年11月	12,808	408	3,324	823	709
16	上海方鑫投资管理有限公司	真大园 2.2 期	养老公寓	2022年10月	2024年5月	64,418	15,058	11,900	21,900	9,645
17	上海金豫阁置业有限公司	金豫阁	商业	待定	待定	143,924	30,860	11,194	11,819	13,807
18	天津复地鑫宏置业发展有限公司	空港健康蜂巢住宅	住宅、商业、车位	2021年4月	2023年12月	314,525	50,010	139,378	53,988	38,777
19	天津复地盛港产业发展有限公司	天津医药产业园	产业用房	2021年4月	2022年12月	36,597	480	10,322	17,635	5,519
20	长春复豫房地产开发有限公司	复地·卡伦湖生态新城	酒店	2021年9月	2023年8月	36,690	4,888	51	-	-
21	南京复邑置业有限公司	南京铁北（1期）	住宅、商业	2021年3月	2023年12月	475,758	181,983	200,406	75,344	65,401
22	南京复邑置业有限公司	南京铁北（2期）	商业	2021年3月	2025年5月	144,242	27,571			
23	山西复地得一房地产开发有限公司	太原复地东山国际（5期）	商业	2021年4月	2022年10月	32,500	18,051	12,765	1,684	
24	武汉复腾房地产开发有限公司	汉正街东片 157A1 地块	商业、办公	2023年10月	2028年12月	1,244,098	564,694	16,706	25,963	50,424
25	Clear Water Bay Land Company Limited; Coastline International Limited	香港清水湾	住宅、商业	2021年6月	2026年9月	1,972,100	240,884	837,888	171,608	200,522

截至 2020 年末，复地集团主要在租物业分布在上海、北京、成都、杭州、苏州，出租率保持较好水平。2020 年，物业出租收入为 7.16 亿元。

截至 2020 年末公司持有主要物业情况

物业名称	所在区域	物业类型	可供出租面积 (万平方米)	出租率
上海复地新都国际	上海	商业	0.42	97%
北京复星国际中心	北京	办公	5.60	76%
成都复城国际广场 M1、M2	成都	商业	3.66	71.65%
成都复城国际广场 T1	成都	甲级写字楼	4.45	84.86%
杭州复地北城中心	杭州	办公	8.03	83%
杭州复地北城中心	杭州	商场	2.98	100%
连城 4.3 期	杭州	商业	1.50	100%
上海星光耀	上海	商业	2.20	74%
苏州星光耀	苏州	商业	4.14	80.03%

八、发行人所在行业情况

（一）发行人主要业务行业分析

1、医药行业分析

（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 2020 年我国将成为世界第一大药品消费国。随着经济的发展、世界人口总量的增长和社会老龄化程度的提高，全球医药市场整体增长平稳。尽管大量药品专利陆续到期，且以美国为代表的发达国家加强控制医疗费用支出，鼓励使用低价仿制药，导致全球医药市场规模增速在 2012 年以后有所放缓，但随着社会经济生活水平的提高，新兴医药市场需求增强，全球医疗支出不断增加。根据 IQVIA 的预测，全球

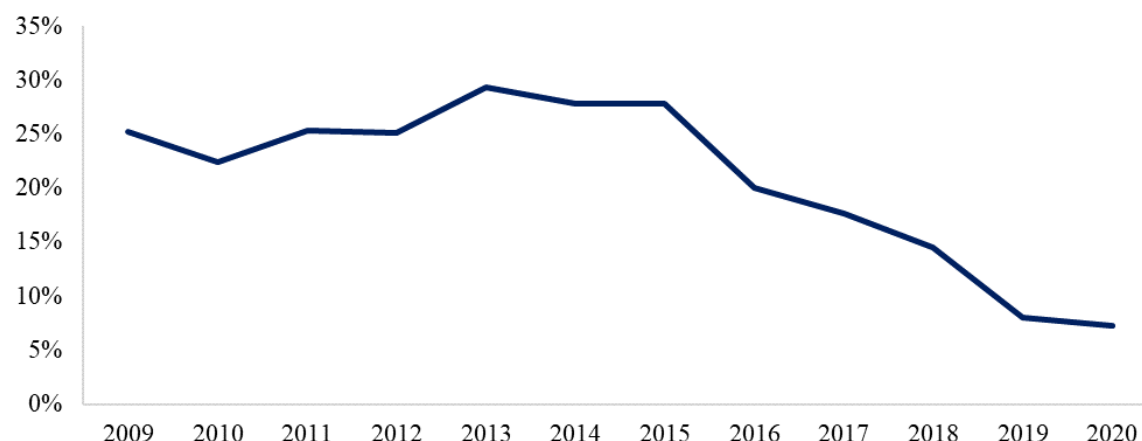
医药行业市场规模将以 3%-6%的复合增长速度稳步增长，到 2023 年，全球医药市场规模将超过 1.5 万亿美元。

（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。工信部统计数据显示，2015 年医药工业规模以上企业实现主营业务收入约 26,885 亿元，较 1978 年增长了约 422 倍，年复合增长率约 17%，远高于全球医药市场平均增速。2015 年化学药品原料药制造、化学药品制剂制造、中药饮片加工、中成药制造、生物药品制造、卫生材料及医药用品制造、制药专用设备制造、医疗仪器设备及器械制造等各医药工业子行业均保持稳定增长。根据国家统计局数据与中国海关数据，2018 年我国医药产品完成进出口贸易总额 1,456.91 亿美元，同比上升 26.85%；进口额 718.61 亿美元，同比上升 42.50%；出口额 738.3 亿美元，同比增长 14.60%；2019 年中国规模以上医药制造业实现主营业务收入 26,147.00 亿元，全年利润总额 3,184.24 亿元。

“十二五”规划以来，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。在经历 2006 年到 2009 年的持续上升之后，2010 年医药行业的销售利润率较 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 年的 29.40%，2014 年与 2015 年维持在 27.80%。此后，销售利润率进入明显下降阶段，2016 年较 2015 年下降 7.8 个百分点到 20.00%，随后又稳步下降至 2020 年的 7.30%。

2009-2020 年医药工业行业平均销售利润率



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。

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），从促进仿制药研发、提升仿制药质量疗效、完善支持政策三大方面提出了 15 条指导意见，清晰提出国家的仿制药战略，并从供应保障及使用方面，提出明确政策支持。2018 年 12 月，在上述政策基础上，国家卫健委印发《关于加快落实仿制药供应保障及使用政策工作方案的通知》（国卫体改发[2018]53 号），明确国家将发布鼓励仿制药品目录，并在专项扶持、加快上市等方面给予政策倾斜。

2019 年 1 月，国务院办公厅印发《国家组织药品集中采购和使用试点方案》。该方案指出，根据党中央、国务院部署，为深化医药卫生体制改革，完善药品价格形成机制，开展国家组织药品集中采购和使用试点，该方案进一步明确了未来集中采购试点的规则，并且对于后续的汇款、药品使用以及保证医院积极性等方面做了进一步安排。

2019 年 9 月，在第一批药品带量采购过程中中选的 25 种药品种在非“4+7”试点地区及河北、福建外进行扩面招标，试点扩围中选结果公示，25 种药品主要包括治疗精神类疾病、高血压、高血脂等心血管疾病、癫痫类疾病、肝炎类疾病以及抗肿瘤药品，平均降幅达到 59%，最高降幅达 98.61%。2020 年 1 月，第二

批国家组织药品集中采购工作顺利完成，覆盖糖尿病、高血压、抗肿瘤和罕见病等治疗领域，32 个药品平均降幅 53%，其中外资原研药平均降幅 82%，仿制药平均降幅 51%。

2019 年 12 月，新修订的《药品管理法》正式施行，本次修订是药品管理法时隔 18 年进行的第一次全面修订，全面、系统性地对药品管理制度进行了规定。本次新修订的《药品管理办法》优化了研制和注册环节，推出 MAH 制度，推动药品创新；建立健全了全药品追溯制度，加大惩罚力度，促进行业健康发展；同时将网售处方药限制放开，并确立了“线上线下一致”的原则，网售处方药未来有望在严监管的态势下逐步放开，连锁药店龙头拥有大量线下门店以及多元化服务能力，有望借力本次网售处方药放开的政策机遇开启新一轮成长。

2020 年新冠疫情爆发，从生产端看，非疫情防控必需的制药企业复工时间、员工到岗时间、上下游企业生产恢复情况、销售推广情况受疫情不利影响较大；从需求端看，受到人们对疫情的恐慌，减少非急需就医和佩戴口罩、居家隔离等防疫措施使得传染性疾病预防减少等因素影响，2020 年上半年医疗机构诊疗服务大幅减少，用药需求下降。根据国家统计局数据显示，2020 年 1-6 月，全国医药制造业的营业收入累计为 11094 亿元，同比下降 2.3%。但随着疫情得到控制，就医需求得以释放，医药行业经营情况得到逐步恢复。

2020 年，国家医药政策改革深入推进，以国家药品集中带量采购为突破口，医保目录调整、医保支付模式改革和药品价格管理为核心的医疗保障相关政策，以及对过保护期专利药的仿制替代等，已经成为医药行业长远发展的政策重点。创新导向和成本优势将成为未来医药企业竞争力的重要体现，中国医药制造企业正面临前所未有的机遇和挑战。2020 年受疫情等因素影响，根据 IQVIA 发布的医院终端市场数据，行业平均增长率为约-11.2%。

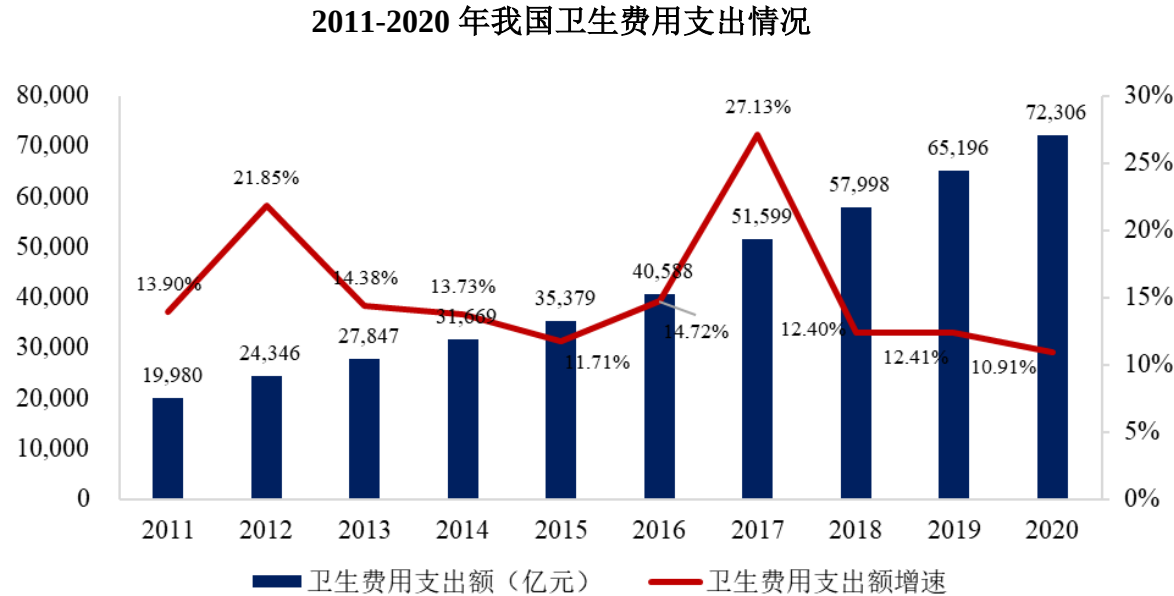
不同于其他行业，医药制造行业与生命健康息息相关，其下游需求主要与人口数量、老龄化程度及疾病演变等因素相关，医药消费具有很强的刚性，基本不受宏观经济的影响。目前，中国正逐渐步入老龄化社会，预计到 2050 年，中国老龄人口比例将超过 30%，未来随着国内老龄化、消费升级等带动医药行业的需求

市场不断旺盛，且对高端产品和服务的需求持续增加，预计医药行业下游需求有望保持稳定增长态势。

（3）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 2020 年的 7.23 万亿元，二十年内增长近十五倍。近年来，我国卫生费用支出稳步增长，占 GDP 的比例稳中有升，该指标在 2020 年达到 7.12%。据统计，2020 年全国卫生总费用达 7.23 万亿元。



数据来源：国家卫健委《2020 年我国卫生健康事业发展统计公报》。

医疗质量和医疗安全直接关系到人民群众健康。近年来中国的医疗技术能力和医疗质量水平显著提升，持续构建优质高效医疗卫生服务体系，更好地满足了群众健康需求，为实施健康中国战略奠定了坚实的基础。2020 年，我国医疗卫生机构中医院 34,394 个，基层医疗卫生机构 970,036 个，专业公共卫生机构 14,492 个。与上年相比，医院增加 1,040 个，基层医疗卫生机构增加 15,646 个。我国医疗卫生机构床位已达 910.1 万张，其中医院 713.1 万张（占 78.4%），基层医疗卫生机构 164.9 万张（占 18.1%），专业公共卫生机构 29.6 万张（占 3.3%）。与去

年相比，总床位数增加 29.4 万张，医院床位增加 26.5 万张（公立医院增加 11.5 万张，民营医院增加 15.0 万张），基层医疗卫生机构床位增加 1.8 万张，专业公共卫生机构床位增加 1.1 万张。

根据智研咨询发布的《2021-2027 年中国医疗机构行业市场发展模式及战略咨询研究报告》数据，2020 年中国基层医疗卫生机构数量占医疗卫生机构总数量的 94.92%；医院数量占医疗卫生机构总数量的 3.42%；专业公共卫生机构数量占医疗卫生机构总数量的 1.37%。随着医疗行业的快速发展，人才的需求量越来越大，近年来中国医疗卫生机构从业人员快速增加，截止 2020 年末中国共有卫生技术人员 1,066 万人，较 2019 年增加了 50.6 万人，同比增长 5.0%。随着中国医疗卫生机构数量的增加，床位数也相应增加，2020 年中国卫生机构共有床位 911 万张，较 2019 年增加了 30.3 万张，同比增长 3.4%。近年来中国医疗卫生机构诊疗人次逐年攀升，2020 年受新冠肺炎疫情影响，中国医疗卫生机构诊疗人次较 2019 年有所下滑，2020 年中国医疗卫生机构诊疗人次为 78.2 亿次，较 2019 年减少了 9 亿次，同比减少 10.3%。随着中国医疗卫生机构诊疗人次的减少，出院人数也相应减少，2020 年中国医疗卫生机构出院人数为 2.3 亿人，较 2019 年减少了 0.35 亿人，同比减少 13.2%。

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。

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。

2018 年 6 月，药品评审中心发布《化学仿制药注册批生产规模的一般性要求（试行）》，以推动药品注册技术标准国际接轨，促进仿制药研发和生产水平的提升，提高药品注册及审评审批技术要求。

2018 年 8 月，国务院办公厅发布《关于改革完善医疗卫生行业综合监管制度的指导意见》，要求从重点监管公立医疗卫生机构转向全行业监管，从注重事前审批转向注重事中事后全流程监管，从单项监管转向综合协同监管，从主要运用

行政手段转向统筹运用行政、法律、经济和信息等多种手段，提高监管能力和水平，为实施健康中国战略、全方位全周期保障人民健康提供有力支撑。

2019年6月5日，国务院办公厅发布《2019深化医药卫生体制改革36项重点工作任务》。该通知提出两大类共36项任务，包括将制定关于实施健康中国行动的意见、发布鼓励仿制的药品目录，并于9月底前制定以药品集中采购和使用为突破口进一步深化医改的政策文件、医疗机构用药管理办法、互联网诊疗收费和医保支付的政策文件、建立完善老年健康服务体系的指导意见。同时，今年还将制定医疗联合体管理办法、公立医院薪酬制度改革的指导性文件、改进职工医保个人账户政策文件等。

2019年7月31日，国务院正式发布《治理高值医用耗材改革方案》，提出19项改革方案，并明确提出各改革完成时限，以期全面深入治理高值医用耗材，规范医疗服务行为，控制医疗费用不合理增长。其中，国家卫健委、国家医保局需2019年底前完成第一批重点治理清单，以加强高值医用耗材规范化管理。

2020年7月16日，国务院办公厅发布《深化医药卫生体制改革2020年下半年重点工作任务》，该通知提出2020年下半年深化医药卫生体制改革，要以坚持以人民为中心的发展思想，统筹推进深化医改与新冠肺炎疫情防治相关工作，把预防为主摆在更加突出位置，补短板、堵漏洞、强弱项，继续着力推动把以治病为中心转变为以人民健康为中心，深化医疗、医保、医药联动改革，继续着力解决看病难、看病贵问题，为打赢疫情防控的人民战争、总体战、阻击战，保障人民生命安全和身体健康提供有力支撑。

在国家和各地方政府的持续推动与支持下，社会办医的审批流程得到优化，社会办医的行业环境进一步改善，社会资本创办的医疗机构数量迅速增长、综合服务能力进一步提升，在满足多样化医疗需求方面越来越发挥着不可替代的作用。2020年7月颁布的《医疗联合体管理办法（试行）》文件更进一步提出要充分调动社会办医参与的积极性，鼓励民营医疗机构按照自愿原则参加医联体，同时强调了行政部门对医联体垄断资源、挤压社会办医问题的监督。此外，随着各项医改措施的不断深化和落实，包括分级诊疗、人事薪酬制度改革、医保支付方式以及商业健康保险的发展，社会办医迎来了窗口期。

（4）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，其中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 2019 年底，欧盟 27 国人口约 5.135 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

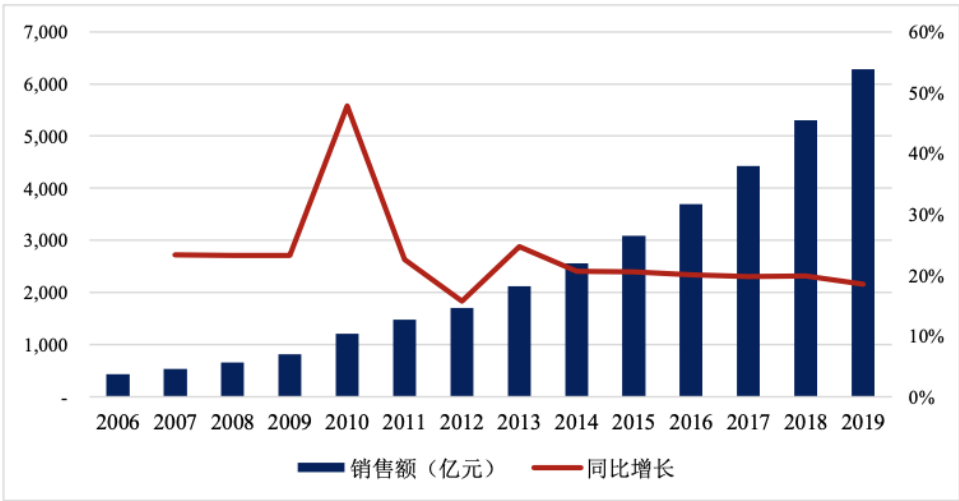
国内医疗器械产业在高端医疗器械市场，在多个领域取得突破和发展，尤其在跨界融合创新方面，医疗与 5G、人工智能、产业互联网、云计算、3D 打印等新技术融合嵌入升级，将进一步推动医疗器械行业的发展和诊疗技术的提高。

生化诊断、免疫诊断、分子诊断是目前医学诊断（体外诊断）主要的三大领域，其中免疫诊断占比最高、分子诊断增速最快。生化诊断在我国起步较早，为常规诊断项目，侧重于已发生疾病的检测，未来增速放缓。免疫诊断是我国细分赛道市场最大的体外诊断子行业并仍处于高速增长之中，高端的化学发光已逐步替代酶联免疫成为我国主流的免疫诊断方法。分子诊断技术发展时间较短、市场集中度低、规模较小，但目前在全球范围内都处于快速发展期，对感染性疾病、肿瘤精准治疗和有可能发生的基因性疾病具有独特的检测优势。

我国医疗器械行业规模从 2006 年的 434 亿元增长至 2019 年的 6,285 亿元，年均复合增长率约为 22.83%，行业正处于快速发展期。根据《中国医疗器械行业

发展报告》统计，2013-2016 年医疗仪器设备及器械制造子行业在工信部统计的医药行业 8 个子行业中，年增幅一直高于平均水平，2016 年的增幅位于 8 个子行业之首，规模以上生产企业主营业务收入增速为 11.66%-22.20%，明显高于同期国民经济发展增速。预计 2020 年我国医疗器械行业年销售额超过 7,000 亿元人民币，未来 10 年我国医疗器械行业复合增速超过 10%。

中国医疗器械行业市场规模



数据来源：中国医疗器械蓝皮书

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。

2、黄金珠宝行业分析

（1）行业运行概况

黄金珠宝业的产品一般与国际金价挂钩。近年来国际金价走势整体呈现先涨后跌再涨的趋势，2009 年以来受国际金融危机、美国量化宽松的货币政策、欧洲主权债务危机和国内流动性增加等多因素影响，黄金价格持续上涨，2011 年国际全年平均金价为 1,571.68 美元/盎司，同比增长 28.35%，期间最高价达 1,920.38 美元/盎司的历史最高纪录，其后开始高位震荡回落。2012 年国际金价处于宽幅震荡中，进入 2013 年以来则出现了一波较为明显的下跌行情。2014 年，金价止住了快速下跌的势头，一季度金价出现回升，其后又处于震荡下跌中，跌至新低后，在四季度又有所企稳回升，全年来看金价的波动性较大。2015 年，通胀偏低，黄金总体需求疲软等因素导致黄金价格增长乏力，金价持续在低位徘徊。2015 年年底以来，国际黄金价格出现较大的上涨且与去年同期金价走势相反，并且 2016 年 6 月底英国脱欧公投的结果造成国际金价在短时间内大幅上涨。

在 2016 年 8 月前国际金价走势相对坚挺，其中黄金现货价格于 7 月飙升到 1,366 美元/盎司的全年最高价格，其后价格开始回落。2017 年黄金价格维持波动区间收窄的震荡走势，1-9 月份现货黄金一直处于上涨趋势，金价从 1,145 美元/盎司上涨至年内高点 1,357 美元/盎司；从 9 月份开始，黄金走势回调，金价从年内高点 1,357 美元/盎司跌至 1,236 美元/盎司，后因美联储第三次加息反弹至 1,280 美元/盎司。2018 年国际黄金价格暴跌，其原因包括美元强势、印度作为黄金消费大国的需求下降以及世界经济贸易摩擦加剧等。2019 年以来，受国际政治经济环境不稳定性加剧，避险情绪进一步提升，金价也由年初 1280 美元/盎司，在震荡中走高至 1,550 一线，但随着美联储的两次降息、中美贸易战由激荡逐步走向缓和黄金价格由单边上涨的趋势到逐步产生价格分析。2019 年，国际黄金现货均价 1,395.6 美元/盎司，同比增长 9.8%。2020 年初，受新冠肺炎疫情影响，一方面避险情绪增加，另一方面西方经济体普遍采用宽松的货币政策，金价由年初 1,520 美元/盎司逐步上涨至 8 月末的 2,075 美元/盎司；随着疫情逐步得到控制，西方宽松的货币政策接近尾声，至 2021 年一季度末，金价又回调至 1,676 美元/盎司受国际政治局势和一系列经济现象不确定性加剧的影响，未来不排除震荡加剧可能。

我国黄金市场已发展成为当今全球增长最快的黄金市场，并成为我国金融市场的重要组成部分。据中国黄金协会最新统计数据显示，2014 年我国黄金产量达到 450.053 吨，比去年减少 1.746 吨，同比下降 0.39%，连续九年蝉联世界第一黄金生产国。其中，黄金矿产金完成 379.42 吨，有色副产金完成 70.63 吨。2014 年 9 月 18 日，上海黄金交易所国际板在上海自贸区正式启动交易，黄金价格将由区域性价格逐步向国际性价格转变，形成具有国际影响力的人民币黄金定价基准。此举对于进一步提升黄金市场人民币定价权，完善中国金融市场体系，提升金融市场效率等具有重要意义。上海黄金交易所已成长为全球最大的场内实金交易市场，2018 年，上海黄金交易所全部黄金品种累计成交量共 6.75 万吨，同比增长 24.35%。交易额 18.30 万亿元，同比增长 22.23%。根据黄金协会、世界黄金协会联合发布的《中国黄金年鉴 2020》和《全球黄金年鉴 2020》，截至 2019 年，我国黄金产量 380.226 吨，与 2018 年相比减少 20.894 吨，同比下降 5.21%，但我国黄金产量仍继续稳居全球首位，自 2007 年以来已连续 13 年位居全球第一。2019 年，上海黄金交易所全部黄金品种累计成交 6.86 万吨，同比增长 0.1%，成交额 21.49 万亿元，同比增长 15.7%。2020 年，上海黄金交易所全部黄金品种累计成交 5.87 万吨，同比下降 14.44%，成交额 22.55 万亿元，同比增长 4.91%。

黄金消费方面，2018 年全国黄金实际消费量 1,151.43 吨，与上年同期相比增长 5.73%。其中，黄金首饰 736.29 吨，同比增长 5.71%；金条 285.20 吨，同比增长 3.19%；金币 24.00 吨，同比下降 7.69%；工业及其他 105.94 吨，同比增长 17.48%。黄金首饰、金条销售和工业用金量继续保持增长趋势，仅金币销售量出现了下跌。2019 年全国黄金实际消费量 1,002.8 吨，同比下降 12.9%。其中，黄金首饰消费量 676.2 吨，同比下降 8.2%；金条及金币消费量 225.8 吨，同比下降 27%；工业及其他领域消费量 100.8 吨，同比下降 4.9%；2020 年，全国黄金实际消费量 820.98 吨，保持全球第一位，与去年同期相比下降 18.13%，其中，黄金首饰消费量 490.58 吨，同比下降 27.45%；金条及金币消费量 246.59 吨，同比增长 9.21%；工业及其他领域消费量 83.81 吨，同比下降 16.81%，受新冠肺炎疫情等因素影响，国内黄金消费整体疲软。

作为下游产业的黄金珠宝行业受益于我国人均可支配收入的快速增长和消费升级，近年来已进入高速发展阶段，成为了世界上少数几个珠宝首饰年消费额超

过 300 亿美元的国家之一。从国内金银珠宝类商品销售情况来看，2019 年，全国限额以上金银珠宝企业商品零售额 2,606 亿元，同比增长 0.4%；2020 年，全国限额以上金银珠宝企业商品零售额 2,376 亿元，同比下降 8.83%。从地域发展来看，作为商业零售行业的细分行业，黄金珠宝业的发展与当地的经济发展水平、人均收入水平有高度相关。上海地处经济发达的长江三角地区，地方人口密度大，人均消费水平较高，优良的地域环境为黄金珠宝市场旺盛的消费需求提供了有力支撑。上海金铺布局大量集中在豫园商旅区、南京路步行街等一些核心商圈，品牌主要集中于老凤祥、老庙黄金、亚一金店、城隍珠宝等。

行业竞争方面，一方面，中国的黄金珠宝业正进入成长期，具有进入壁垒低、行业集中度低、毛利率低的特征，市场开发潜力高，广阔的市场容量吸引了众多外来品牌，现已形成了内资、港资、外资珠宝商三足鼎立的竞争局面。另一方面，随着近年来国内黄金珠宝企业不断加大连锁经营网络，加快市场拓展速度，加盟店和经销网点的快速增加使得国内黄金珠宝业销售中批发业务占比不断提高，由于零售业务的毛利率要明显高于批发业务的毛利率，批发业务比重的提高会造成毛利率行业总体出现下降。

（2）行业发展趋势

从国际环境来看，国际经济复苏的前景尚不明朗，发达国家货币政策失衡的问题在短期内不会改变，巨大的流动性存量是金价最强有力的支撑；宽松货币政策的背景下，各国政府紧缩财政开支，GDP 增速放缓将导致流动性进一步提高，推动金价持续上升；此外，随着世界经济不确定性的增强，黄金的货币属性越来越凸显，是唯一经过时间检验的、不可替代的、全球性战略资产，是各国金融储备体系的基石，在维护国家金融稳定、经济安全中具有不可替代的作用。2019 年初，中美贸易战、美国经济走强等因素的影响，2019 年 2 月份开始黄金价格呈现下跌趋势，跌幅为 3.84%，后续国际政治经济环境不稳定性加剧，避险情绪进一步提升，金价也由年初 1,280 美元/盎司，在震荡中走高至 1,550 一线，但随着美联储的两次降息、中美贸易战由激荡逐步走向缓和黄金价格由单边上涨的趋势到逐步产生价格分歧。2020 年初，受新冠肺炎疫情、全球贸易摩擦及地缘政治危机

加剧等因素影响，一方面避险情绪增加，另一方面西方经济体普遍采用宽松的货币政策；随着疫情逐步得到控制，西方宽松的货币政策接近尾声。

在消费持续升级、婚育高峰以及高通胀背景下黄金保值增值投资等需求的带动下，我国的黄金饰品消费市场仍存在很大发展潜力。尤其考虑到中国的婚嫁习俗：我国计划生育政策从 1977 年开始实施，现在第一代独生子女已迈入婚嫁年龄。根据中国传统结婚习俗，金银珠宝类商品的采购在结婚总支出中占比较高。据全国婚庆消费与发展高峰的资料显示，我国每年约有 1,000 万对新人结婚，婚庆消费总额达 2,500 亿元，其中至少 10% 用于珠宝消费，即每年创造 250 亿元以上的黄金珠宝消费量。

总体来看，未来一段时期，黄金珠宝行业总体趋好；品牌建设、产品创新将是未来的营销焦点；黄金保值增值的投资需求仍将保持增长；网销渠道前景广阔等。受益于黄金珠宝饰品行业未来良好的发展前景，发行人黄金珠宝产业对外拓展的步伐将进一步加大，但同时受黄金价格上涨因素的影响，以及批发业务规模的扩大，未来该板块的资金需求量也会相应增长。

3、房地产行业分析

房地产行业是以土地和建筑物为经营对象，包括土地开发，土地使用权的划拨、转让，房屋的建设、维修、管理，房屋所有权的买卖、转让、租赁，房地产的抵押等多种经济活动为一体的综合性产业，横跨生产、流通和消费三大领域，对金融、建材、家电等 50 多个相关产业有直接的拉动作用，在经济和社会发展中具有重要的地位和作用。

（1）行业发展现状

房地产行业作为国民经济发展的主要支柱产业之一，集房屋、市政、工业、建筑和商业等综合开发为一体，具有较高的产业关联度和经济带动能力。

2020 年，受疫情影响，房地产开发投资几乎陷于停顿。3 月后，随着全国复工复产、市场快速复苏，房企纷纷抢抓工程进度，房地产开发投资逐月恢复。8 月，央行“三条红线”政策出台，房企全力保供应、促销售、抓回款，房地产开发投资仍保持稳定增速。全年，全国房地产开发投资共完成 141,443 亿元，同比增长

7.0%，增速比上年回落 2.9 个百分点；房屋新开工面积 224,433 万平方米，同比下降 1.2%；房屋竣工面积 91,218 万平方米，同比下降 4.9%。

2020 年初，受疫情影响，全国商品房销售规模一度大幅下滑。随着疫情防控形势的好转，3 月后市场逐步企稳回升。全年来看，全国商品房销售面积为 17.61 亿平方米，同比增长 2.6%；销售金额 17.36 万亿元，同比增长 8.7%。分季度看，全国商品房销售面积增速依次为-26.3%、3.2%、9.9%和 12.7%。尽管商品房销售恢复较快，但房地产开发投资以及新开工仍显乏力。国家统计局数据显示，2020 年全国房屋新开工面积 22.4 亿平方米，同比下降 1.2%，而上年为增长 8.5%；全国房地产开发投资 14.1 万亿元，同比增长 7.0%，增速比上年回落 2.9 个百分点。各地加大土地供应，土地成交面积有所增长。一季度后土地市场快速复苏，供需两旺。根据中国指数研究院统计，2020 年全国 300 个城市住宅类用地供应建面同比增长 3.9%，成交建面同比增长 9.4%。全年土地市场竞争较为激烈，住宅类用地的平均溢价率为 15.4%。

（2）行业政策

2020 年，房地产政策层面前松后紧。上半年，受新冠疫情及全球经济形势影响，国内经济发展面临较大冲击，中央加大逆周期调节力度，货币政策整体表现较为宽松；各地因城施策，从供需两端陆续出台房地产相关扶持政策，房地产销售、土地购置、开发投资等快速恢复，至 6 月已基本恢复正常水平。下半年，随着复工复产的推进，房地产市场快速复苏，局部出现过热情况，中央重提“房住不炒”，并于 8 月出台以“三条红线”为核心的房地产金融审慎管理制度，严控房企负债规模，同时 20 余个热点城市从限购、限贷、限售等方面升级调控政策。在融资及调控收紧等多重因素影响下，整体市场热度有所下降，核心城市市场热度表现分化。我国政策加大了对住房租赁的支持力度，12 月的中央经济工作会议提出“加快完善长租房政策”、“规范发展长租房市场”。各地陆续出台关于培育和促进住房租赁市场发展的相关政策，住房租赁迎来新一轮发展机遇。

2020 年，中央继续坚持“房住不炒、因城施策”的政策主基调，强化落实城市主体责任，实现稳地价、稳房价、稳预期的长期调控目标，促进房地产市场平稳健康发展。2 月 21 日，央行召开 2020 年金融市场工作会议，要求保持房地产

金融政策的连续性、一致性和稳定性，继续“因城施策”落实好房地产长效管理机制，促进市场平稳运行。5月22日，两会政府工作报告定调：弱化经济增速目标，并未提出全年经济增速具体目标，而要稳住经济基本盘，集中精力抓好“六稳”、“六保”，尤其要守住“六保”底线。积极的财政政策要更加积极有为，稳健的货币政策要更加灵活适度。坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，因城施策，促进房地产市场平稳健康发展。7月24日，住建部召开房地产工作座谈会，北京、上海、广州、深圳、南京、杭州、宁波、成都、长沙和沈阳等10城参会，直指市场过热问题。会议提出，牢牢坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，坚持不将房地产作为短期刺激经济的手段，坚持稳地价、稳房价、稳预期，因城施策、一城一策，从各地实际出发，采取差异化调控措施，及时科学精准调控，确保房地产市场平稳健康发展。并要实施好房地产金融审慎管理制度，稳住存量、严控增量，防止资金违规流入房地产市场。8月26日，住建部再次召开房地产工作会商会，沈阳、长春、成都、银川、唐山和常州等6城参会，其中沈阳、成都已是两次参会。会议强调，毫不动摇房子是用来住的、不是用来炒的定位，坚持不将房地产作为短期刺激经济的手段，保持调控政策连续性稳定性，确保房地产市场平稳健康发展。12月16-18日，中央经济工作会议召开，总结2020年、部署2021年经济工作。会议指出，明年宏观政策要保持连续性、稳定性和可持续性。要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持对经济恢复的必要支持力度，政策操作上要更加精准有效，不急转弯，把握好政策时效度。解决好大城市住房突出问题。要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，因地制宜、多策并举，促进房地产市场平稳健康发展。

2021年房地产市场大概率将延续“房住不炒”的定位，且房地产调控的“稳地价、稳房价、稳预期”的主要目标预计也不会出现大的变动，在这种大趋势下，短期内限购、限贷、限售等调控政策也较难出现明显放松。

4、矿业行业分析

采矿业是从地下开采有经济价值的矿物或其他物质的活动，开采的部位都是矿物比较集中的矿床，采矿业开采的物质包括铝矾土、煤、钻石、铁、稀有金属、铅、石灰石、镍、磷、岩盐、锡、铀和钼等，几乎任何不能由农业生产的原始物

质都是由矿物提供的，从广义来说，石油、天然气、甚至地下水的开采都能算做采矿业范畴。按国家统计局分类，采矿业包括煤炭开采和洗选业、石油和天然气开采业、黑色金属矿采选业、有色金属矿采选业、非金属矿采选业、其他采矿业。本文以黑色金属矿采选业、有色金属矿采选业为主要分析对象。采掘加工的主要原料是自然赋存的矿体，矿址不能自由选择，矿床的工业储量不能输入，也不能再生，矿山的生产能力、服务年限和经济效益密切相关。采矿业在国民经济发展中发挥着重要作用，为钢铁、有色、能源、建材等行业提供必需的原材料，与制造业的发展息息相关，采矿业与国民经济发展密切相关。

采矿业的范围与分类（国家统计局行业分类标准）

行业	大类行业	细分行业
采矿业	黑色金属矿采选业	铁矿采选业、其他黑色金属矿采选业
	有色金属矿采选业	常用有色金属矿采选业（铜采选、镍钴矿采选、锡矿采选、锑矿采选、铝矿采选、镁矿采选）、其他常用有色金属矿采选、贵金属矿采选业（金矿采选、银矿采选、其他贵金属矿采选）、稀有稀土金属矿采选（钨钼矿采选、稀土金属矿采选、放射性金属矿采选、其他稀有金属矿采选）

（1）铁矿石行业整体经营情况

铁矿石是钢铁工业的重要原料，铁矿石供应状况是制约钢铁工业发展的一个决定性因素。随着经济的持续健康发展，我国矿产资源供需矛盾日益突出，与国外储量巨大、品位高、采运方便的铁矿资源相比，我国铁矿资源呈现人均储量低且消耗快、品位低等特点。国内资源潜力不足，境外资源供应缺乏稳定性，大宗矿产价格上涨迅猛，经济发展的资源成本过高，提高矿产资源对经济社会发展的保障能力越来越紧迫。

1) 从全球来看，海外铁矿石供应长期呈相对集中格局

四大矿山公司淡水河谷、力拓、必和必拓和 FMG 公司，凭借掌控位于铁矿石成本曲线底端的最优质铁矿资源，占据了最为有利的市场地位。根据该四家公司年报，2019 年度其铁矿石产量合计 10.54 亿吨，占全球产量的 46.68%。四大矿山公司在全球铁矿石行业中扮演了重要角色，在全球铁矿石贸易中具有较高的定价

话语权。因此，加快国内高品质铁矿的开采有助于降低我国铁矿石进口依存度，提升国内铁矿开采企业的竞争力。

2) 价格走势

2020 年，新冠疫情扰动全球铁矿石供需，巴西发货量下降，全球铁矿石需求疲软而中国铁矿石需求旺盛。5 月开始，普氏 62%铁矿石指数持续攀升，12 月 21 日普指达到年内最高点 176.9 美元/吨。2021 年以来在国内外经济整体恢复以及“碳中和”政策下供给侧控制背景下，钢铁价格持续上行，9 月以来随着宏观政策调节，钢铁价格逐步趋稳。

(2) 市场供需情况分析

1) 铁矿石需求情况

中国是全球最大的钢铁生产国，也是全球最大的用钢国。据国家统计局公布的数据，2020 年我国粗钢产量 10.53 亿吨，同比增长 5.2%；生铁产量 8.88 亿吨，同比增长 4.3%；钢材产量 13.25 亿吨，同比增长 7.7%。中国是铁矿石需求增长最快的国家之一，也是推动全球铁矿石行业增长的主要驱动力。我国粗钢表观消费量保持增长且高位运行。我国钢铁消费量增长对铁矿石需求的拉动巨大。

由于铁矿石的需求量无直接的统计数据，根据我国近年的生铁产量，可大致推算出对铁矿石的需求量。近年来，我国生铁产量保持较快增长速度，2020 年我国累计铁矿石原矿产量 86,671.7 万吨，同比增长 3.7%。

2) 铁矿石供给情况

由于国外许多地区受新冠疫情影响较重，导致粗钢开工率下降，产量也随之下降，2020 年全球粗钢产量为 18.64 亿吨，较 2019 年的 18.75 万吨同比下降 0.6%。

我国铁矿石的来源主要包括国产矿和进口原矿，国产矿来自钢铁企业的自有矿山和独立的矿山企业，进口矿主要来自澳大利亚、巴西和印度等国。

由于下游需求旺盛，我国铁矿石原矿产量近年来保持连续增长。据国家统计局数据显示，2020 年我国累计铁矿石原矿产量 86,671.7 万吨，同比增长 3.7%。然

而，我国铁矿石品位低于世界平均水平，所以中国铁矿石最终产品的数量要比原矿产量低许多，远不能满足我国钢铁生产需求。

我国铁矿石资源虽然绝对储量大，但贫矿多，富矿少，国产铁矿石难以满足国内需求。因此，进口铁矿石是我国铁矿石消费的重要来源。中国海关总署公布的数据显示，我国 2020 年铁矿石进口量为 11.7 亿吨，创纪录高位，较上年的 10.69 亿吨增加 9.5%，突破 2017 年创出的 10.75 亿吨的铁矿石年度进口量前纪录高位，因基础设施项目投资增加提振需求。

短期来看，我国港口铁矿石库存持续下降，供需仍偏紧，但随着市场监管力度加强，投机炒作行为被抑制，铁矿石价格上行难度加大。展望 2021 年，铁矿石行业供给端增量有限而需求有望保持增长：供给端增产主要来源可能为淡水河谷停产矿山复产，但复产进度存在较大的不确定性；需求端，随着 2021 年 1 月开始各国逐步审核批准疫苗上市并推广接种，全球钢铁企业的产能有望全面恢复、甚至扩大产能，带动钢铁的需求、铁矿石的价格有望保持相对高位，但未来仍有可能面临较大波动。铁矿石供需仍将保持紧平衡状态，促使矿价保持相对高位。

（二）发行人在行业中的地位与竞争优势

复星高科的控股股东复星国际名列 2020 中国民营企业 500 强第 32 位，并连续多年名列中国民营企业纳税总额前茅。复星高科旗下产业业绩稳定增长，在医药、房地产、矿业等行业内细分市场处于领先地位。

复星高科几大板块的盈利状况佳、资产规模较大，在所处行业中具有较强的市场竞争力，且均具有较强的融资能力。其各业务主要经营主体均为上市公司，经营活动和财务活动较为公开透明。健康板块和快乐板块体现了稳定的现金流，房地产业务在复杂多变的行业政策环境下，顺应市场趋势，在合理定价的同时保持快速灵活的销售策略，使得房地产业务的营业收入实现连续增长；资管业务中私募股权投资方面发展迅速，多领域投资努力提升发行人股东价值；智能制造板块迎来发展机遇。这些产业的组合在一定程度上降低了总体经营风险。

1、发行人医药行业地位与竞争优势

（1）医药行业地位

发行人的健康板块聚焦医药产品、诊疗科技、健康服务以及健康消费的生态体系，坚持“4 IN”（创新/国际化/整合/智能化）战略，不断提升产品力、品牌力，持续提高创新能力、整合能力以及国际化能力。随着中国医疗卫生体制改革的深入，创新药研发及上市进入快速发展期，创新医疗器械和医学诊断也迎来发展机遇，用户对优质的医疗产品和服务的需求显著增加。发行人已经形成复星医药、复宏汉霖、复锐医疗科技、Gland Pharma 四大上市平台。

1) 医药制造

根据工信部中国医药工业信息中心颁布的 2020 年度中国医药工业百强企业榜单，复星医药位列第 6。此外，复星医药已在非洲撒哈拉沙漠以南的英语区及法语区拥有成熟销售网络和上下游客户资源；控股子公司 Gland Pharma 经过多年耕耘已成为印度规模最大、发展最快、专注于注射剂生产的公司之一，业务遍及 60 个国家。复宏汉霖拥有强大的全球商业化能力，覆盖市场推广、渠道管理、定价及市场准入、国内销售、战略规划全流程。

2) 医疗服务

复星医药自 2009 年进入医疗服务领域以来，已完成多项医院投资并购，初步形成了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战略布局，并在总部建立了运营管理平台，已经成为医院投资和管理运营的行业领先者之一。

2021 年 1-6 月，受益于线下医疗服务机构业务恢复性增长，复星医药集团医疗健康服务实现营业收入人民币 18.43 亿元，同比增长 35.61%，并持续推进专科医疗建设布局、内部整合及外延扩张，打造区域性医疗中心，实现核定床位合计 4,732 张。

3) 医疗器械与医学诊断

通过内生式经营和外延式的并购，近年来复星医药医疗器械与医学诊断业务实现了较快的增长，在细分行业生产性企业中排名靠前。复星医药集团医疗器械与医学诊断业务已形成医疗美容、呼吸健康、专业医疗为核心的三大分支。复锐医疗科技是全球领先的能量源医疗美容器械供应商，具有自主设计、开发及生产的综合能力，并开始布局医美注射类产品及齿科美容领域。2021 年 7 月，复锐医

疗科技完成上海复星医疗系统有限公司资产的并入，旨在利用现有的全球渠道及资源优势，打造全新的数字化牙科品牌；同月，复锐医疗科技与复星医药附属公司签署 RT002 美容适应症在大中华区的再许可协议，进一步丰富其注射填充业务管线，同时为未来拓展 C 端市场储备战略品种。

（2）医药行业竞争优势

1）医药制造

复星医药以创新研发为核心驱动因素，通过自主研发、合作开发、许可引进、深度孵化的方式，围绕肿瘤及免疫调节、四高（高血压、高血脂、高血糖、高尿酸症）及并发症、中枢神经系统等重点疾病领域搭建和形成小分子创新药、抗体药物、细胞治疗技术平台，并积极探索靶向蛋白降解、RNA、溶瘤病毒、基因治疗等前沿技术领域，提升创新能力。2021 年 1-6 月，复星医药研发投入共计人民币 19.54 亿元，同比增长 15.69%；其中，研发费用为人民币 15.62 亿元，同比增加人民币 3.58 亿元，增长 29.73%。同时，复星医药集团着重打造创新药商业化团队、OT 及线上渠道的新零售团队、非洲及欧美商业化团队，覆盖超过 2,000 家三级医院，10,000 家一、二级医院。截至 2021 年 6 月末，复星医药研发人员已近 2,600 人，其中，约 1,400 人拥有硕士及以上学位。复星医药在创新研发、BD、生产运营及商业化等多维度践行国际化战略。复星医药持续加强全球临床和药品注册申报能力；BD 团队通过合作开发&许可引进等方式支持布局前沿领域；加速国内产线的国际质量体系认证，深化国际营销能力，持续拓展国际市场。

复宏汉霖拥有强大的全球商业化能力和经验丰富的商业化团队，产品销售稳健增长，覆盖市场推广、渠道管理、定价及市场准入、国内销售、战略规划五大板块。

Gland Pharma 是印度规模最大、发展最快的非专利注射剂生产企业之一，主要面向医药企业客户，在复合注射剂的开发、制造和营销方面均拥有出色的成绩，其在整个医药产业价值链中的独特显著优势，助力 Gland Pharma 实现了业绩的高速增长。其已有 7 家生产基地通过了美国、欧盟、日本、澳大利亚和巴西的生产品质规范（GMP）审核/认证。2021 年 1-6 月，Gland Pharma 坚持国际化研发战

略，多个仿制药产品获准在全球多个市场上市，并继续积极推动产品进入中国市场的进程。

2) 医疗服务

复星医药具有全产业链覆盖、资源协同、投资和管理运营经验、国际资源嫁接等方面的优势，持续推进医疗多元化布局，以珠三角大湾区、长三角、淮海经济区、成渝经济区为重点投资布局区域，通过新建高端诊所、专科医院和康复中心，稳步推进专科连锁和平台型医院相结合的战略布局，进一步提升在医疗服务领域的抗风险能力并拓展未来业务增长点。同时在信息化建设、集中采购、学科建设、医疗质量与服务、人才建设等多方面都处于较为领先的地位，目前已经成为民营医院投资和管理运营的行业领先者之一，其中，旗舰医院佛山禅城医院已连续多年蝉联国内非公立医院排名第一。

2021 年上半年，“复星医疗”品牌已升级为“复星健康”，为患者提供“互联网+院内+院外服务”，产品和解决方案扩展到“医、药、险、健康管理”服务闭环，为使用者提供基于医疗级信任的一站式健康服务和全病程闭环解决方案。

3) 医疗器械与医学诊断

复星医药医疗器械业务专业覆盖面广，通过业务整合与协同提升，已初步构建成医疗美容、呼吸健康、专业医疗为核心的三大业务分支。在医疗美容领域，复锐医疗科技是全球领先的能量源医疗美容器械供应商，具有自主设计、开发及生产的综合能力，并且采用其自有的创新及专有技术，多个产品品牌在全球范围内获医疗美容机构及终端用户广泛认可且备受推崇，业务遍布全球 90 多个国家及地区。在呼吸健康领域，博毅雅（Breas）为欧洲知名呼吸机制造厂商，在全球范围新推出十余款面向医疗机构和家用的呼吸机产品；同时结合中国市场需求，启动中国本土化生产。在专业医疗领域，合资公司直观复星代理销售的“手术机器人”系列产品依然保持强劲的市场增长趋势，处于全球领先，围绕肿瘤诊疗、骨科、神经科领域的代理产品组合持续丰富。新开拓的院前急救业务中，脑卒中急救车、移动核酸检测实验室等成为行业特色产品，市场占有率稳居国内前列，成为复星医药介入院前急救以及公共卫生领域的新延展。

复星医药医学诊断业务布局广、产品线丰富，且具有完善的研发、生产制造、市场营销、BD 及投资的一体化能力。复星医药现有医学诊断业务主要包括分子诊断、免疫诊断、生化诊断、微生物诊断、POCT 和质谱产品以及第三方检测服务产品，多个产品组合符合诊疗路径检测需求，同时为响应 DRG 与集采政策的推行，已形成针对同一领域跨方法学的产品组合、以及同一方法学拓展到不同疾病领域的交叉纵横研发思路。其中 HPV 及地中海贫血基因检测系列试剂具有市场领导地位，生化产品线完整、试剂质量享有较高的市场美誉度，在国内市场处于一线阵营。

2、发行人黄金珠宝及餐饮行业地位与竞争优势

（1）行业地位

发行人在行业中长期处于较为领先的地位。发行人子公司豫园股份拥有老庙黄金、亚一珠宝、南翔馒头店、上海老饭店、绿波廊酒楼、松鹤楼、童涵春堂等一系列老字号品牌。其中“老庙黄金”曾被评为世博会特许品牌，丰富的品牌资源对于塑造市场影响力、差异化经营和特色化发展起到了支撑作用。“豫园商城”品牌：自 2005 年首次入选世界品牌实验室编制的《中国 500 最具价值品牌》排行榜后，连续多年入选。2019 年《中国 500 最具价值品牌》排行榜中，“豫园股份”品牌以 663.85 亿元的品牌价值，位列排行榜第 76 位，达到了历年来的最高排名。豫园股份的“豫园新春民俗灯会”在 2010 年 5 月被列入“国家级非物质文化遗产项目”，并于同年 8 月正式被国家文化部授牌。豫园股份品牌价值的不断提升不仅是对豫园股份以往经营情况、行业地位的充分认可，更是支撑其未来持续发展和巩固行业地位的一个重要因素。豫园股份品牌价值的不断提升将有助于推动豫园股份业务的持续增长。

金徽酒地处被誉为“陇上江南”的甘肃陇南，坚持以客户为中心，C 端置顶实施“深度分销+大客户运营”双轮驱动，通过“布局全国、深耕西北、重点突破”的发展路径，努力实现“建成中国大型白酒酿造基地，打造中国知名白酒品牌，跻身中国白酒十强”的战略目标。舍得酒业是中国十七大名酒和川酒六朵金花之一，坚持实施“双品牌战略”、“老酒战略”、“年轻化战略”和“国际化战略”，

按照“聚焦川冀鲁豫、提升东北西北、突破华东华南”的策略，在聚焦核心区域的同时，加快品牌的全国化布局。

（2）竞争优势

发行人在黄金珠宝及餐饮行业具有如下优势：

1）区位优势

发行人子公司豫园股份拥有上海市区内唯一具有传统文化内涵的“地标式”商圈——豫园商城。豫园商圈是上海具有传统特色的商业中心，位于上海 700 年历史发源地——老城厢的核心，与四邻的豫园公园、老城隍庙、沉香阁等名胜古迹和人文景观融为一体，是传承上海历史文脉的重要载体，鲜明的文化特色使豫园商圈成为上海重要的旅游商业区。2010 年 7 月上海地铁 10 号线正式运营，途经豫园站，人流可达性的加强进一步提升了豫园在上海市区的商圈地位。此外，近年来豫园股份对豫园核心商圈实施了一系列改造升级项目，2006 年实施“精致豫园”改造项目，针对内圈 16 个项目进行业态调整和装饰改善，2009 年借世博会契机再次进行了大规模业态及结构的调整。改造升级后的豫园股份业态更完善、功能更齐全、设施更完备、环境更美观，豫园在上海市区的商圈地位得到了进一步的提升，发行人区位优势进一步增强。

豫园股份在豫园内圈拥有约 10 万平方米的商业物业（已建成），年人流量约 4500 万人次（正常年份），具有极强的区位优势。近年来又启动了位于豫园商圈内核心区域的上海豫泰确诚商业广场（暂定名）的投资开发，在上海豫园商圈形成区域联动开发，扩大商业空间布局，功能定位上实现互补，共同提升商业能级及经营业绩。豫园股份在豫园商圈的优质商业物业面积将进一步增加，区位优势进一步增强，在豫园商圈自有物业价值将得以进一步提升。豫园股份复合功能地产业务绝大部分项目位于我国主要经济圈核心城市的中心区域，具有较强的区位优势，成为构建家庭消费快乐产业集群、线下城市产业地标业务的重要支撑。

2）品牌优势

豫园股份旗下拥有丰富的品牌资源，其中“豫园商城”商业旅游文化品牌已经成为上海标志性的城市文化名片。豫园股份拥有老庙、亚一、南翔馒头店、上

海老饭店、绿波廊酒楼、松鹤楼、童涵春堂、海鸥表、上海表等一系列具有充分知名度和美誉度的老字号品牌，通过聚焦经典时尚和潮流演绎的文创产品，开启老字号品牌的焕新升级，持续提升品牌价值。豫园股份的“豫园新春民俗灯会”于 2010 年 5 月列入“国家级非物质文化遗产项目”，并于同年 8 月正式被国家文化部授牌，豫园股份围绕豫园灯会等文化 IP 启动“焕彩豫园”计划，持续打造中国彩灯事业。2019 年《中国 500 最具价值品牌》分析报告，豫园股份荣列第 76 位，品牌价值达 663.85 亿元。丰富的优质品牌资源对于塑造市场影响力、差异化经营和特色化发展起到了支撑作用。

3) 多业态协同优势

豫园股份坚定践行“产业运营+产业投资”双轮驱动，持续构建“快乐时尚产业+线下时尚地标+线上快乐时尚家庭入口”的“1+1+1”战略，通过发展珠宝首饰、文化商业、文化餐饮、文化食饮、美丽健康、智慧零售、国潮腕表、复合功能地产等优势产业，满足消费者丰富的、多元化的需求，为长期可持续增长提供了基础。

4) 连锁网络优势

多年来，豫园股份下属的优势产业通过连锁经营的方式，不断向外拓展市场。尤其是上海豫园珠宝首饰集团有限公司组建后，通过优化资源配置，加大整合，加快连锁网点的发展，以直营和加盟的连锁方式拓展连锁网络，截至 2020 年末，豫园珠宝首饰连锁网点已达到 3,379 家。

5) 商旅文联动发展的独特优势

豫园股份依托于豫园商圈的人文资源，形成了商业、旅游、文化联动发展的经营模式，在上海乃至全国的商圈竞争中具有独特的经营模式和竞争优势。

6) 管理优势

豫园股份形成了五年发展战略规划的滚动式制定模式，逐步完善风险控制体系，通过不断适应市场机制，完善和创新一系列管理机制，不断提升管理水平和经营方法。近年来，豫园股份管理团队持续优化、组织生态持续进化，在战略、业务运营、投资并购、财务资金、人力资源、风险控制等企业发展的各个方面，

逐步形成了核心团队及骨干力量，并且通过股权激励计划等一整套激励相容的管理制度，为未来发展搭建了较好的管理平台。

7) 资金发展优势

豫园股份是中国最早的上市公司之一，在资本市场形成了良好的声誉，具有融资成本相对较低、融资渠道丰富的优势。随着经营业绩的增长，资产规模的上升，在多年来的实际经营发展中，有效形成了多种融资渠道，并积极开展银企合作，扩大黄金租赁额度。

8) 人才优势

豫园股份在黄金饰品、餐饮和医药行业经营多年，拥有众多专业能力强、经验丰富的行业从业者。同时从人才战略的高度，既注重培养后备梯队，也吸引众多优秀人才的加盟，激励约束机制不断完善，为内部的年轻人才以及外部的行业精英提供了良好的发展平台。

9) 重大资产重组资产实力雄厚、资质优良

2018年7月豫园股份重大资产重组实施完毕，此次重组注入豫园股份的复合功能地产业务成为构建快乐时尚产业集群、线下时尚地标业务的重要支撑。复合功能地产业务主要由豫园股份旗下复地产业发展、星泓产业发展、云尚产业发展三大业务管理平台负责具体运营。复合功能地产业务围绕产城一体、产城融合思路，以地产承载城市复合功能、活力社区的理念，围绕金融服务、文化旅游、物流商贸、健康体验等主题，集聚产业优势资源、引入全球内容。

①产业资源与载体融合优势。豫园股份起源于上海市历史悠久的“豫园”及“老城隍庙市场”，底蕴深厚、久负盛名，拥有一批“中华老字号”、“百年老店”等久负盛名的产业资源；并持续通过运营优化、投资收购获取优质内容资源。产业资源与载体的战略融合，有利于推动产业资源与载体价值的协同提升。

②规模优势。重组交易完成后，豫园股份资产、收入规模得到显著扩大，所从事的商业运营、房地产开发经营等业务均具有规模效应，企业规模较大有助于发挥相应优势。

③多元化优势。豫园股份拥有的产业资源涵盖黄金珠宝、餐饮、零售、文化等多方面。标的公司开发、运营的地产项目涵盖商业、住宅、办公等多元化业态，分布在上海、北京、武汉、南京、长沙、成都、杭州、香港等城市。产业、地域的多元化，有助于后续经营中分散单一产业、单一地域的市场风险及周期性、季节性波动，有利于未来经营业绩稳定性。

10) 旗下白酒品牌具有较高知名度，业绩实现较快增长

豫园股份持股舍得酒业后，在战略发展和生态资源方面持续赋能，舍得老酒战略逐步被市场接受，舍得酒业始终坚持老酒战略和市场聚焦战略，加大舍得品牌文化宣传，加快市场拓展。2021年1-6月，舍得酒业实现营业收入人民币23.91亿元，同比增长133.09%；在酒类产品中，中高档白酒实现营业收入人民币18.77亿元，同比增长149.01%；低档酒实现营业收入人民币3.16亿元，同比增长235.52%，不同档次的产品均实现了大幅度增长。

金徽酒在甘肃市场具备全价位、全渠道、高占有的优势，并通过“深度分销+大客户运营”战略，依托品质讲好品牌故事，提高西北乃至全国市场的占有率。2021年1-6月，金徽酒实现营业收入人民币9.72亿元，同比增长36.59%。

3、发行人房地产行业地位与竞争优势

(1) 行业地位

复地集团作为发行人房地产业务的主要运营主体，拥有丰富的房地产行业经验，是中国著名的大型房地产开发企业集团，复星创始成员企业。凭借在企业规模、风险管理、盈利能力、成长潜力、运营绩效、创新能力和社会责任等多个维度的突出表现，历年来复地集团先后荣获全国和上海市行业评比的多项奖项，其中包括2015、2016中国房地产百强企业综合实力TOP10，位列2017、2018中国地产企业百强榜第34和56位，以及位列2019中国房地产企业500强榜第54位，2020年中国房地产企业500强第57位。

复地集团依托于强大的集团实力，灵活融通市场资源。复地集团积极践行“蜂巢城市”理念，推动产城融合，助力中国新型城镇化建设，迄今实现上海、北京、广州、武汉、南京、成都、杭州、天津等国内约20余座重点城市的布局深耕。复

地集团以城市文化名片和时尚地标作为场景载体，提升城市形象，通过广泛的城市布局，智造幸福消费场景，打通会员体系，链接更多的家庭客户和相应的产品和服务。同时要抓住高铁战略，长江经济带规划，粤港澳大湾区规划，“一带一路”大战略，并围绕这些战略，布点复地集团的城市项目、产业。

（2）竞争优势

1) 实力雄厚、资质优良、规模优势明显

复地集团自 1992 年开始房地产开发和管理业务，开发项目围绕上海、北京等超大型国际都市扩展，并已经进入南京、天津、武汉、重庆、成都、杭州、长春、太原、长沙、三亚等区域重点城市，成为中国大型的房地产开发集团和中国驰名商标企业，在房地产开发领域有着成熟的经验。截至 2021 年 6 月末，复地集团总资产 1,885.15 亿元，合并口径资产负债率 71.64%，处于行业内平均水平。

2) 优质的管理、良好的运营和盈利能力

一直以来复地集团以其优质的管理，保持着良好的运营和盈利能力。2020 年及 2021 年 1-6 月，复地集团分别实现营业收入 508.13 亿元、238.66 亿元，净利润 44.03 亿元、19.78 亿元。复地集团全面对接复星高科的产业资源，实现资源和信息的融通，获取优质地块，提高产品溢价，从而提升整体盈利能力。同时，复地集团把握先发优势，深耕现有城市，实现同城多项目联动，形成规模效应和品牌效应，有效地降低了成本。此外，复地集团通过诸多举措提升盈利能力，如加快资产周转速度、构筑大运营体系、建立全程标准化的开发体系。

3) 严谨的投资和财务控制机制

复地集团遵循审慎的购地策略，选择符合复地集团发展及市场定位的地块作为投资标的。选择土地时，复地集团关注价格、风险及潜在盈利能力等因素，并主要投资符合当下市场需求的主流项目。复地集团亦密切关注收购机会并专注主要城市的表现以把握按合理价格收购优质土地及项目的机会。基于严谨的购地政策，复地集团的土地储备分布均匀，成本合理，支持可持续发展。凭借稳健的财务管理，复地集团一直维持充裕的现金和稳健的债务水平。

4、发行人矿业行业地位与竞争优势

（1）行业地位

发行人子公司海南矿业是国内最大的块矿生产企业，拥有的石碌铁多金属矿区是国内最大的富铁矿石生产基地，以富铁矿石储量大、品位高而著称，曾被誉为“亚洲第一富铁矿”，其附属公司洛克石油开拓涵盖油气勘探、评价和开发生产的石油气产业上游全周期业务。除了富铁矿外，矿区还赋存有钴、铜、白云岩、石英岩等独立矿产和镍、银、硫等伴生矿产。海南省昌江县石碌矿区是我国最为知名的大型优质富铁矿床之一。除了富铁矿外，矿区还赋存有钴、铜、白云岩、石英岩等独立矿产和镍、银、硫等伴生矿产。

根据海南省资源环境调查院出具的《海南省昌江县石碌铁钴铜矿 2020 年度矿山储量年报》，截至 2020 年末，石碌矿区共计保有工业铁矿石资源储量 23,417.90 万吨，平均品位 46.58%，其中含探明资源量铁矿石 5,075.72 万吨、控制资源量铁矿石 4,399.15 万吨，推断资源量铁矿石 13,943.03 万吨；低品位铁矿石储量为 2,763.70 万吨，平均品位为 25.90%。通过对矿石资源的有效综合利用，可为海南矿业增加收入来源，提高经营效益。

（2）竞争优势

海南矿业具有如下优势：

1) 矿产资源储备丰富，品质优良

海南省昌江县石碌矿区是我国最为知名的大型优质富铁矿床之一。根据海南省资源环境调查院出具的《海南省昌江县石碌铁钴铜矿 2020 年度矿山储量年报》，截至 2020 年 12 月 31 日，石碌矿区共计保有工业铁矿石资源储量 23,417.90 万吨，平均品位 46.58%，其中含探明资源量铁矿石 5,075.72 万吨、控制资源量铁矿石 4,399.15 万吨，推断资源量铁矿石 13,943.03 万吨；低品位铁矿石储量为 2,763.70 万吨，平均品位为 25.90%。

2) 便利的交通运输条件

海南矿业的铁矿石采选及混配矿业务均具有得天独厚的便利运输优势。石碌矿区距海口 192km，距三亚市 200km，环岛西线高速公路从矿区旁边经过。矿区距八所港 52km，有专线铁路相通，石海铁路与大陆铁路系统贯通，交通十分便利，

运输条件良好。混配矿业务方面，如皋矿业生产基地位于长江下游黄金航道、长江三角洲中心位置的中林如皋港，属于国家一类开放口岸，海南矿业借助如皋港先进储运体系，具备向长江流域、华东、华中地区及沿海区域的下游钢企客户提供快速物流的交通便利。

3) 稳定良好的客户基础及品牌

受益于多年的经营累积以及市场上对于海南矿业“海南矿”的认可度，海南矿业在行业内积累了良好的口碑，其品牌知名度和影响力也在逐渐提高，并已形成了稳定良好的上下游客户基础。在铁矿石领域，海南矿业的品牌客户资源包括宝武集团、南京钢铁、首都钢铁、安阳钢铁、衢州元立等知名钢铁企业；在油气领域，洛克石油长期与包括马来西亚国家石油海南矿业、中海油、中石油、中石化等在内的国家石油海南矿业建立了稳定良好的合作关系。

4) 卓越的管理团队及灵活的商业模式

海南矿业的管理团队在矿产勘查、采选加工及油气上游全周期业务项目等方面具备丰富的行业经验，深刻了解行业发展趋势及海南矿业情况，紧抓时势制定及调整海南矿业发展战略，使海南矿业在市场竞争中抢得先机。海南矿业不仅具有完善的生产管理体系，完整的低成本管理控制体系，持续打造高效低成本的生产经营核心竞争力，并且科学利用灵活制度和市场化运作机制，为海南矿业规模优势创造协同价值。

5) 海南矿业地处海南自贸港的区位优势

海南省全面深化改革开放、建设自由贸易港为新一轮的社会改革提供了前所未有的机遇。海南矿业地处海南的区位优势，能先行充分享受自贸港改革政策利好，在海南矿业战略规划及长远发展中取得先机。

6) 股权治理结构优势

海南矿业在 2014 年上市之前便已完成国有企业混合所有制改革，是国内国企改革先行者，目前已形成民营控股、国有参股的稳定股权结构。海南矿业控股股东复星高科实力雄厚，能在资金、资源、投资并购等方面为海南矿业赋能；

第二大股东海钢集团作为海南省国资控股的大型企业集团，在海南矿业治理、产业经营等领域能有效地协助海南矿业提升能力和水平。

九、违法违规情况

公司及控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员最近三年及一期不存在重大违法违规及受处罚的情况；董事、监事、高级管理人员不存在《公司法》第一百四十六条规定的不得担任公司董事、监事、高级管理人员的情形。发行人的董事、监事、高级管理人员的任聘和解聘符合《公司法》《公司章程》等法律法规及相关规章制度的规定，不存在违法违规情形。

发行人最近三年及一期不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用，或违规为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情形。

十、其他与发行人主体相关的重要情况

报告期内发行人、发行人控股股东及实际控制人无重大负面舆情或被媒体质疑事项，因此对发行人偿债能力不会造成不良影响。

第四节 财务会计信息

一、发行人财务报告总体情况

（一）发行人财务报告编制基础、审计情况、财务会计信息适用《企业会计准则》情况

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了发行人 2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月的财务状况、经营成果和现金流量。

发行人 2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月财务报表已按照《企业会计准则》的规定进行编制。安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2018 年度、2019 年度、2020 年度合并口径及母公司口径财务报告分别进行了审计，并出具了安永华明(2019)审字第 60466878_B04 号审计报告、安永华明（2020）审字第 60466878_B02 号标准无保留意见的审计报告、安永华明（2021）审字第 60466878_B02 号标准无保留意见的审计报告。除有特别注明外，本节中出现的 2018 年度、2019 年度及 2020 年度财务信息来源于发行人经会计师事务所审计并均出具标准无保留意见审计报告及发行人提供数据，2021 年 1-9 月财务信息来源于发行人未经会计师事务所审计的财务报表。

财政部于 2014 年度开始发布和修订了《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》《企业会计准则第 40 号——合营安排》《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》及《企业会计准则第 21 号——租赁》。在募集说明书中，上述会计准则的变化引起发行人相应会计政策变化的，已根据相关衔接规定进行了处理，对比较数据需要进行追溯调整的，发行人已进行了相应追溯调整。

发行人财务报表以发行人持续经营假设为基础，除特别说明外，本节进行的财务分析以非模拟财务报表为基础。

（二）报告期内发行人重大会计政策变更、会计估计变更、会计差错更正情况

1、重大会计政策变更

（1）2018 年会计政策变更

根据《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15号）要求，资产负债表中，将“应收票据”和“应收账款”归并至新增的“应收票据和及应收账款”项目，将“应收利息”和“应收股利”归并至“其他应收款”项目，将“应付票据”和“应付账款”归并至新增的“应付票据和及应付账款”项目；在利润表中，增设“研发费用”项目列报研究与开发过程中发生的费用化支出，“财务费用”项目下分拆“利息费用”和“利息收入”明细项目；本集团相应追溯调整重述了比较数据。该会计政策变更对合并及公司净利润和所有者权益无影响。

（2）2019 年会计政策变更

1) 新金融工具准则

财政部于 2017 年发布了修订后的《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》《企业会计准则第 24 号—套期会计》《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》（上述四项准则以下统称“新金融工具准则”）。

新金融工具准则将金融资产划分为三个类别：1)以摊余成本计量的金融资产；2)以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；3)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在新金融工具准则下，金融资产的分类是基于本公司管理金融资产的业务模式及该资产的合同现金流量特征而确定。新金融工具准则取消了原金融工具准则中规定的持有至到期投资、贷款和应收款项及可供出售金融资产三个分类类别。新金融工具准则以“预期信用损失”模型替代了原金融工具准则中的“已发生损失”模型。

发行人在日常资金管理中将部分银行承兑汇票背书或贴现，管理上述应收票据的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，因此发行人于 2019

年 1 月 1 日将该部分应收票据重分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益金融资产，列报为应收款项融资。

发行人于 2019 年 1 月 1 日将部分持有的股权投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列报为其他权益工具投资。

2) 财务报表列报方式

根据《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号）和《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会[2019]16 号）要求，资产负债表中，“应收票据及应收账款”项目分拆为“应收票据”及“应收账款”，“应付票据及应付账款”项目分拆为“应付票据”及“应付账款”。发行人于 2019 年 1 月 1 日相应追溯调整了比较数据。该会计政策变更对合并及公司净利润和所有者权益无影响。

此外，随本年新金融工具准则的执行，发行人于 2019 年 1 月 1 日按照《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号）要求，“其他应收款”项目中的“应收利息”改为仅反映相关金融工具已到期可收取但于资产负债表日尚未收到的利息（基于实际利率法计提的金融工具的利息包含在相应金融工具的账面余额中），“其他应付款”项目中的“应付利息”改为仅反映相关金融工具已到期应支付但于资产负债表日尚未支付的利息（基于实际利率法计提的金融工具的利息包含在相应金融工具的账面余额中），参照新金融工具准则的衔接规定不追溯调整比较数据。

上述会计政策变更引起的追溯调整对财务报表的主要影响如下：

单位：万元

合并报表项目	2018 年 12 月 31 日	新金融工具准则影响金额	财务报表列报方式变更影响金额	2019 年 1 月 1 日
应收票据及应收账款	733,936.70	-61,772.40	-672,164.30	-
应收票据	-	-	50,488.30	50,488.30
应收款项融资	-	61,772.40	-	61,772.40
应收账款	-	154.60	621,676.00	621,830.60
其他应收款	1,926,018.80	-1,901.50	-3,772.30	1,920,345.00
其他流动资产	539,656.80	-	3,772.30	543,429.10

合并报表项目	2018年12月31日	新金融工具准则影响金额	财务报表列报方式变更影响金额	2019年1月1日
可供出售金融资产	1,534,572.30	-1,534,572.30	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	379,793.30	-379,793.30	-	-
交易性金融资产	-	379,793.30	-	379,793.30
非流动金融资产	-	1,419,269.50	-	1,419,269.50
其他权益工具投资	-	95,848.30	-	95,848.30
其他非流动资产	412,964.80	-132,302.90	-	280,661.90
债权投资	-	195,954.30	-	195,954.30
长期股权投资	7,517,369.50	8,268.40	-	7,525,637.90
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	182,508.20	-182,508.20	-	-
交易性金融资产	-	182,508.20	-	182,508.20
应付票据及应付账款	1,007,511.20	-	-1,007,511.20	-
应付票据	-	-	29,700.30	29,700.30
应付账款	-	-	977,810.90	977,810.90
短期借款	2,228,128.30	-	2,342.40	2,230,470.70
其他应付款	2,947,665.00	-	-135,265.10	2,812,399.90
一年内到期的非流动负债	1,079,992.00	-	2,986.90	1,082,978.90
应付债券-流动	1,497,178.10	-	129,935.80	1,627,113.90
期初未分配利润	4,033,064.70	120,152.60	-	4,153,217.30
其他综合收益	310,752.50	-98,750.70	-	212,001.80
递延所得税负债	1,054,795.20	128.80	-	1,054,924.00
少数股东权益	4,457,586.60	29,187.70	-	4,486,774.30

续上表：

母公司报表项目	2018年12月31日	新金融工具准则影响金额	财务报表列报方式变更影响金额	2019年1月1日
其他应收款	3,393,547.80	-951,285.20	-	2,442,262.60
其他流动资产	41.00	951,285.20	-	951,326.20
可供出售金融资产	178,956.70	-178,956.70	-	-
其他非流动金融资产	-	178,956.70	-	178,956.70
其他应付款	1,434,953.40	-	-78,915.00	1,356,038.40
短期借款	1,163,000.00	-	1,933.50	1,164,933.50

母公司报表项目	2018 年 12 月 31 日	新金融工具准 则影响金额	财务报表列报 方式变更影响 金额	2019 年 1 月 1 日
一年内到期的非流动负 债	75,000.00	-	131.70	75,131.70
应付债券-流动	753,023.80	-	76,849.80	829,873.60
期初未分配利润	595,030.60	31,959.20	-	626,989.80
其他综合收益	43,947.10	-31,959.20	-	11,987.90

（3）2020 年会计政策变更

1) 新收入准则

2017 年，财政部颁布了修订的《企业会计准则第 14 号——收入》（简称“新收入准则”）。本集团自 2020 年 1 月 1 日开始按照新修订的上述准则进行会计处理，根据衔接规定，对可比期间信息不予调整，首日执行新准则与现行准则的差异追溯调整本报告期期初留存收益。

新收入准则为规范与客户之间的合同产生的收入建立了新的收入确认模型。根据新收入准则，确认收入的方式应当反映主体向客户转让商品或提供服务的模式，收入的金额应当反映主体因向客户转让这些商品或服务而预计有权获得的对价金额。同时，新收入准则对于收入确认的每一个环节所需要进行的判断和估计也做出了规范。本集团仅对在 2020 年 1 月 1 日尚未完成的合同的累积影响数进行调整，对 2020 年 1 月 1 日之前或发生的合同变更，本集团采用简化处理方法，对所有合同根据合同变更的最终安排，识别已履行的和尚未履行的履约义务、确定交易价格以及在已履行的和尚未履行的履约义务之间分摊交易价格。

2) 新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理

根据《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》，可以对新冠肺炎疫情相关租金减让根据该规定选择采用简化方法。作为承租人，本集团对于 2020 年 1 月 1 日起发生的所有租赁的相关租金减让，采用了该会计处理规定中的简化方法，相关租金减让计入本年利润的金额为人民币 10,736,000 元。

除新冠肺炎疫情相关租金减让简化方法引起的会计政策变更外，上述会计政策变更引起的追溯调整对财务报表的主要影响如下：

单位：万元

合并报表项目	2020 年 12 月 31 日 /2020 年度 (按原准则)	新收入准则影响金 额	2020 年 12 月 31 日 /2020 年度 (按新准则)
存货	7,864,904.10	61,185.00	7,926,089.10
其他流动资产	910,705.00	6,023.70	916,728.70
其他非流动资产	509,796.50	1,256.60	511,053.10
预收款项	2,660,936.30	-2,506,019.70	154,916.60
合同负债	-	2,433,186.80	2,433,186.80
其他流动负债	233,083.80	134,017.90	367,101.70
递延收益	98,582.70	-12,171.30	86,411.40
其他非流动负债	58,616.50	12,171.30	70,787.80
递延所得税负债	1,220,880.90	1,820.10	1,222,701.00
未分配利润	5,530,198.30	4,606.60	5,534,804.90
少数股东权益	5,535,865.80	853.60	5,536,719.40
营业收入	8,848,726.60	32,627.30	8,881,353.90
营业成本	5,642,751.40	32,627.30	5,675,378.70
销售费用	1,090,208.20	108.70	1,090,316.90
所得税费用	232,768.40	-27.10	232,741.30
净利润	780,732.90	81.60	780,814.50
归属于母公司股东的净利润	524,145.60	-470.00	523,675.60
少数股东损益	256,750.50	388.40	257,138.90

续上表：

单位：万元

合并报表项目	2019 年 12 月 31 日（按原准则）	新收入准则影响金额		2020 年 1 月 1 日（按新准 则）
		重分类	重新计量	
存货	6,743,048.80	-	42,226.20	6,785,275.00
其他流动资产	981,054.40	-	6,087.50	987,141.90
其他非流动资产	324,672.20	-	1,301.50	325,973.70
预收款项	2,154,001.90	-2,053,498.70	-	100,503.20
合同负债	-	1,904,218.60	42,226.20	1,946,444.80
其他流动负债	333,436.80	149,280.10	-	482,716.90
递延收益	109,546.30	-22,300.90	-	87,245.40
其他非流动负债	260,895.80	22,300.90	-	283,196.70

递延所得税负债	1,156,846.50	-	1,847.20	1,158,693.70
未分配利润	5,043,365.90	-	5,076.60	5,048,442.50
少数股东权益	5,037,440.40	-	465.20	5,037,905.60

(4) 2021 年 1-6 月会计政策变更

1) 新租赁准则

财政部于 2018 年 12 月 7 日发布了《关于修订印发〈企业会计准则第 21 号——租赁〉的通知》（财会〔2018〕35 号）（以下简称“新租赁准则”），要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自 2019 年 1 月 1 日起施行；其他执行企业会计准则的企业自 2021 年 1 月 1 日起施行。

根据新租赁准则的要求，公司决定自 2021 年 1 月 1 日起执行新的租赁准则，对原采用的相关会计政策进行相应变更。

2) 会计政策变更的具体内容及对公司的影响

本次会计政策变更前，公司执行财政部发布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定。

本次变更后，公司将按照新租赁准则的相关规定执行。

除上述会计政策变更外，其他未变更部分，公司仍按照财政部前期颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定执行。

上述关于新租赁准则的会计政策变更，经公司有权机构审议，认为本次会计政策变更符合财政部相关规定及公司自身实际情况，同意本次会计政策变更。公司于 2021 年 1 月 1 日起执行。

修订后的《企业会计准则第 21 号——租赁》主要变更内容如下：

①新租赁准则下，除短期租赁和低价值资产租赁外，承租人将不再区分融资租赁和经营租赁，所有租赁将采用相同的会计处理，均须确认使用权资产和租赁负债。

②对于使用权资产，承租人能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，应当在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，应当在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间

内计提折旧。同时承租人需确定使用权资产是否发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理。

③对于租赁负债，承租人应当计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益。

④对于短期租赁和低价值资产租赁，承租人可以选择不确认使用权资产和租赁负债，并在租赁期内各个期间按照直线法或其他系统合理的方法计入相关资产成本或当期损益。

⑤按照新租赁准则及上市规则要求，在披露的财务报告中调整租赁业务的相关内容。根据新租赁准则，公司自 2021 年 1 月 1 日起对所有租入资产按照未来应付租金的最低租赁付款额现值(选择简化处理的短期租赁和低价值资产租赁除外)确认使用权资产及租赁负债，并分别确认折旧及未确认融资费用，不调整可比期间信息。

公司根据新租赁准则的要求，于 2021 年 1 月 1 日起实施新租赁准则,并自 2021 年第一季度报告起按新租赁准则要求进行会计报表的编制及披露（2020 年末可比数不重述）。

2、重大会计估计变更

报告期内，公司未发生重大会计估计变更。

3、重大会计差错更正

报告期内，公司未发生重大会计差错更正。

（三）报告期内发行人合并范围变化情况

最近三年及一期发行人合并报表范围变化情况如下：

1、2018 年度合并报表范围变化情况

2018 年末合并范围的子公司在 2017 年度末基础上增加 50 家，明细如下：

序号	企业名称	持股比例 (%) ³	注册资本（万元）
1	宁波梅山保税港区星宝投资管理有限公司	100.00	1,000.00

³序号 37-40 所代表企业之持股比例仅反映复星医药持有上述公司的股权比例；序号 41-42 所代表企业之持股比例仅反映海南矿业持有上述公司的股权比例；序号 43-49 所代表企业之持股比例仅反映复地集团持有上述公司的股权比例；序号 50 所代表企业之持股比例为复星高科及子公司

序号	企业名称	持股比例 (%) ³	注册资本(万元)
2	上海咨酷信息科技有限公司	100.00	1,000.00
3	朋友在线(上海)网络科技有限公司	100.00	1,000.00
4	上海复蓝投资管理有限公司	70.00	50,000.00
5	亚东天地通网络科技有限公司	100.00	100.00
6	上海星瓴网络科技有限公司	91.81	500.00
7	北京复星中天科技合伙企业(有限合伙)	100.00	37.74
8	宁波梅山保税港区复霖投资管理合伙企业(有限合伙)	100.00	10,000.00
9	上海杏脉信息科技有限公司	70.00	5,000.00
10	上海星崇商务咨询有限公司	100.00	1,000.00
11	上海有叻信息科技有限公司	100.00	2,000.00
12	上海薇襄商业管理有限公司	100.00	100.00
13	宁波梅山保税港区锐世卓正创业投资管理有限公司	100.00	3,000.00
14	宁波梅山保税港区复星惟盈股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	81.33	150,000.00
15	上海滋叻美贸易有限公司	100.00	1.00
16	上海复星智健信息科技有限公司	100.00	10,000.00
17	亚东智健信息科技有限公司	100.00	100.00
18	Fosun Health care US LLC	100.00	USD402.29
19	亚东星恒信息技术有限公司	100.00	5,000.00
20	宁波梅山保税港区中保创投资管理有限公司	100.00	500.00
21	亚东中保创企业管理有限公司	100.00	150.00
22	复星津美(上海)化妆品有限公司	99.45	500.00
23	亚东元泽智能科技有限公司	100.00	100.00
24	亚东复融智能科技有限公司	100.00	100.00
25	亚东泰恒智能科技有限公司	100.00	100.00
26	百合佳缘网络集团股份有限公司	69.18	125,650.00
27	星泓(上海)生物科技发展有限公司	100.00	20,000.00
28	星泓(重庆)生物科技发展有限公司	100.00	12,000.00
29	南宁新泓信泰生物科技发展有限公司	40.00	4,000.00
30	上海亲苗科技有限公司	49.28	1,800.00
31	宁波梅山保税港区鸣星股权投资基金合伙企业(有限 合伙)	80.81	-
32	易研云(上海)医疗科技有限公司	100.00	450.00
33	上海星康链健康科技有限公司	100.00	4,500.00
34	宁波甬星股权投资合伙企业(有限合伙)	100.00	-
35	上海星蓝企业管理咨询合伙企业(有限合伙)	100.00	66,186.00
36	RuiwangInvestment(BVI)Limited	100.00	1000 美元
37	辽宁新兴药业股份有限公司	75.74	6,337.40

合计持有豫园股份的股权比例。

序号	企业名称	持股比例 (%) ³	注册资本(万元)
38	武汉济和医院有限公司	55.00	4,771.25
39	北京建优成业汽车销售有限公司	55.00	1,200.00
40	上海伯豪医学检验所有限公司	65.00	4,000.00
41	昌江博创设备修造有限公司	100.00	5,000.00
42	XinhaiInvestmentLimited	100.00	1 美元
43	西安复烨房地产开发有限公司	100.00	10,000.00
44	西安曲江复地文化商业管理有限公司	51.00	27,542.86
45	西安曲江大华物业管理有限公司	51.00	50.00
46	四川星琅企业管理有限公司	100.00	2,000.00
47	四川星悦生态农业发展有限公司	100.00	20.00
48	南京复宸置业有限公司	100.00	1,500.00 美元
49	重庆复地星耀商业管理有限公司	100.00	100.00
50	上海豫园旅游商城(集团)股份有限公司	68.58	388,100.00

2018 年末合并范围的子公司在 2017 年度末基础上减少 8 家，明细如下：

序号	企业名称	变更原因
1	四川诺亚医疗科技有限责任公司	注销
2	湖南景仁医疗投资管理有限公司	股权处置
3	黑龙江万邦医药有限公司	股权处置
4	安吉创新科技有限公司	股权处置
5	杭州万邦天诚药业有限公司	股权处置
6	武汉复智房地产开发有限公司	股权处置
7	上海复星昆仲元淞股权投资基金管理合伙企业(有限合伙)	注销
8	山东复地房地产开发有限公司	股权处置

2、2019 年度合并报表范围变化情况

截至 2019 年末，发行人合并报表范围子公司较 2018 年末新增 126 家，明细如下：

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	变动原因
1	广州市星跃实业有限公司	100.00	1,000.00	设立
2	上海复笙实业发展有限公司	100.00	100.00	设立
3	宁波梅山保税港区复睿企业管理有限公司	100.00	100.00	设立
4	苏州星浩房地产发展有限公司	60.00	20,000.00	非同一控制下合并
5	上海馨堃投资管理有限公司	100.00	95,000.00	非同一控制下合并
6	上海复睿实业发展有限公司	100.00	1,000.00	设立
7	上海豫园美丽健康管理(集团)有限公司	100.00	5,000.00	设立

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	变动原因
8	上海豫园宠物用品有限责任公司	100.00	1,000.00	设立
9	上海童涵春堂食品有限公司	100.00	100.00	设立
10	太湖松鹤楼食品贸易有限公司	100.00	50.00	设立
11	苏州松鹤楼苏灶面餐饮管理有限公司	100.00	200.00	设立
12	上海豫园华灯文化创意集团有限公司	100.00	1,000.00	设立
13	上海豫园量心集文化传媒有限公司	90.00	2,000.00	设立
14	上海老城隍庙梨本食品有限公司	100.00	500.00	设立
15	上海豫星泓置业有限公司	100.00	10,000.00	设立
16	成都创泓物业服务有限公司	100.00	500.00	同一控制下合并
17	武汉市星迹孵化器有限公司	100.00	300.00	设立
18	复地（上海）资产管理有限公司	100.00	15,791.00	同一控制下合并
19	天津星纬商业管理有限公司	100.00	100.00	同一控制下合并
20	苏州星阔商业管理有限公司	100.00	100.00	设立
21	重庆复地星耀商业管理有限公司	100.00	100.00	同一控制下合并
22	长沙复地商业管理有限公司	100.00	100.00	同一控制下合并
23	西安复地大华商业运营管理有限公司	100.00	100.00	同一控制下合并
24	武汉复地星纬商业管理有限公司	100.00	100.00	同一控制下合并
25	武汉复地商业管理有限公司	100.00	100.00	同一控制下合并
26	武汉复地华中商业服务管理有限公司	100.00	100.00	同一控制下合并
27	上海柚界文化发展有限公司	90.00	600.00	同一控制下合并
28	上海盛璟商业管理有限公司	100.00	100.00	设立
29	上海复地活力城商业管理有限公司	100.00	100.00	同一控制下合并
30	南京复地润广商业管理有限公司	100.00	100.00	同一控制下合并
31	杭州复地商业管理有限公司	100.00	100.00	同一控制下合并
32	复地商务管理（上海）有限公司	100.00	6,000.00	同一控制下合并
33	复地宝丰商业投资管理（上海）有限公司	100.00	1,900.00	同一控制下合并
34	成都复地星纬商业管理有限公司	100.00	100.00	同一控制下合并
35	成都复地商业管理有限公司	100.00	300.00	同一控制下合并
36	上海复墨企业管理有限公司	100.00	3.00	设立
37	上海柚界空间文化发展有限公司	100.00	100.00	设立

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	变动原因
38	I.G.I International Gemological Institutes (Israel) Limited	80.00	NIS25,000	非同一控制下合并
39	I•G•I 日本株式会社	66.00	1000 万日元	非同一控制下合并
40	International Gemological Identification (Thailand) Limited	80.00	320 万泰铢	非同一控制下合并
41	International Gemological Institute (HK) Limited	80.00	1560.10 港元	非同一控制下合并
42	International Gemological Institute DMCC	80.00	20 万 AED	非同一控制下合并
43	艾基埃（上海）商务咨询有限公司	80.00	1608 万港元	非同一控制下合并
44	International Gemological Institute Inc.	80.00	15 万美元	非同一控制下合并
45	IGI Netherlands BV	80.00	100 欧元	非同一控制下合并
46	International Gemological Institute (India) Private Limited	80.00	384.81 万卢比	非同一控制下合并
47	International Gemological Institute BVBA	80.00	600.93 万欧元	非同一控制下合并
48	上海豫见企业管理有限公司	100.00	300.00	设立
49	上海豫瑾企业管理咨询有限公司	100.00	55,000.00	设立
50	上海豫睫企业管理有限公司	100.00	100.00	设立
51	宁波豫珈投资有限公司	100.00	1,000.00	设立
52	宁波豫泓建材有限公司	100.00	1,000.00	设立
53	武汉云尚蜂派科技有限公司	82.00	800.00	设立
54	武汉韩尚悦企业发展有限公司	81.00	700.00	设立
55	武汉市星遇众创空间管理有限公司	100.00	300.00	设立
56	上海星耀房地产发展有限公司	100.00	190,000.00	非同一控制下合并
57	上海星珏投资管理有限公司	100.00	20,000.00	非同一控制下合并
58	上海复昕实业发展有限公司	100.00	100.00	设立
59	上海复昱实业发展有限公司	100.00	100.00	设立
60	上海金豫置业有限公司	100.00	4,233.85	非同一控制下合并
61	上海金豫阁置业有限公司	100.00	1,000.00	非同一控制下合并
62	上海汉辰表业集团有限公司	100.00	59,344.06	设立
63	上海菇本食品有限公司	100.00	10,000.00	设立
64	如意情生物科技股份有限公司	55.50	25,386.36	非同一控制下合并
65	厦门如意食用菌生物高科技有限公司	100.00	10,000.00	非同一控制下合并
66	连云港如意情食用菌生物高科技有限公司	90.00	50,000.00	非同一控制下合并

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	变动原因
67	上海字在豫园文化传媒有限公司	100.00	100.00	设立
68	上海豫宠网络科技有限公司	68.60	23.33	设立
69	南通星汇商业管理有限公司	100.00	100.00	设立
70	台州复豫商业管理有限公司	100.00	100.00	设立
71	SHANGHAIYUJINGMBH	100.00	22,781.89	设立
72	亚东豫宸企业管理有限公司	100.00	1,000.00	设立
73	上海复好实业发展有限公司	100.00	100.00	设立
74	上海复祎实业发展有限公司	100.00	100.00	设立
75	上海复菝实业发展有限公司	100.00	100.00	设立
76	上海复蕊实业发展有限公司	100.00	100.00	设立
77	上海复鋆实业发展有限公司	100.00	100.00	设立
78	成都复地明珠商业管理有限公司	100.00	100.00	同一控制下合并
79	武汉海弈商业管理有限公司	100.00	50.00	设立
80	上海复悠实业发展有限公司	100.00	100.00	设立
81	上海复皓实业发展有限公司	100.00	100.00	设立
82	上海复讯实业发展有限公司	100.00	100.00	设立
83	上海复怡实业发展有限公司	100.00	100.00	设立
84	昆明复地房地产开发有限公司	100.00	100.00	设立
85	长春复豫房地产开发有限公司	100.00	1,000.00	设立
86	长春复远房地产开发有限公司	100.00	5,000.00	设立
87	重庆复耀置业有限公司	100.00	2,000.00	设立
88	深圳市云尚星孵化器有限公司	100.00	300.00	设立
89	上海星振实业发展有限公司	60.00	10,000.00	设立
90	上海星堂实业发展有限公司	100.00	10,000.00	设立
91	江苏星振实业发展有限公司	100.00	10,000.00	设立
92	南通星豫实业发展有限公司	100.00	10,000.00	设立
93	上海星圻投资管理有限公司	100.00	10,000.00	非同一控制下合并
94	余姚星衡房地产发展有限公司	100.00	1,000.00	非同一控制下合并
95	余姚星铭房地产发展有限公司	100.00	1,000.00	非同一控制下合并
96	台州市路桥星圻投资管理有限公司	100.00	1,000.00	非同一控制下合并
97	上海馨衡投资管理有限公司	100.00	100.00	非同一控制下合并

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	变动原因
98	余姚星律房地产发展有限公司	70.00	65,000.00	非同一控制下合并
99	南通星瀚房地产发展有限公司	65.00	90,225.00	非同一控制下合并
100	泉州星泽投资有限公司	70.00	500.00	非同一控制下合并
101	泉州星浩房地产发展有限公司	100.00	20,000.00	非同一控制下合并
102	泉州星怡商业管理有限公司	100.00	50.00	非同一控制下合并
103	台州星耀房地产发展有限公司	80.00	110,000.00	非同一控制下合并
104	上海芳城式教育科技有限公司	100.00	800.00	设立
105	星泓产城投资控股（深圳）有限公司	100.00	1,000.00	设立
106	上海浸界文化发展有限公司	100.00	800.00	设立
107	Roc Oil Company Pty Limited	51.00	73415.04 万美元	同一控制下企业合并
108	宁波梅山保税港区复脉投资管理合伙企业（有限合伙）	100.00	-	设立
109	上海品选实业有限公司	100.00	€50.00	设立
110	上海复星工业科技有限责任公司	100.00	€100.00	设立
111	上海巨枫娱乐有限公司	51.06	€399.46	收购
112	巨枫互动信息科技（广州）有限公司	100.00	€100.00	设立
113	成都巨枫娱乐有限公司	60.00	€100.00	设立
114	钧臻科技（上海）有限公司	100.00	€50.00	设立
115	上海复得惠贸易有限公司	100.00	€100.00	设立
116	娜趣化妆品国际贸易（上海）有限公司	51.00	€800.00	设立
117	上海印梧商业经营管理有限责任公司	100.00	€100.00	设立
118	上海昂芙商业经营管理有限责任公司	100.00	€100.00	设立
119	天津星健中医门诊有限公司	100.00	€301.00	设立
120	上海复乐贝健身休闲有限公司	60.00	€50.00	设立
121	上海小小乐康体育文化发展有限公司	100.00	€100.00	设立
122	上海星创健康科技有限公司	100.00	€350.00	设立
123	上海复星星汇商务咨询有限公司	100.00	€50.00	设立
124	上海锐畔企业管理合伙企业（有限合伙）	100.00	-	设立
125	上海萌忒诺管理合伙企业（有限合伙）	100.00	-	设立
126	宁波复星锐正创业投资合伙企业（有限合伙）	100.00	-	设立

注：序号 108-126 所代表企业之持股比例仅反映复星高科持有上述公司的股权比例。

截至 2019 年末，发行人合并报表范围子公司较 2018 年末减少 12 家，明细如下：

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	变动原因
1	上海复邦鑫业投资中心（有限合伙）	100.00	-	注销
2	西安复明房地产开发有限公司	100.00	10,000.00	注销
3	大连复地置业有限公司	100.00	2,000.00	注销
4	上海富华商业投资发展有限公司	95.10	1,000.00	注销
5	上海富华商业投资发展有限公司	100.00	50.00	注销
6	上海旦省信息科技有限公司	90.00	500.00	注销
7	上海星瓴网络科技有限公司	91.81	580.00	处置
8	北京遇志网络科技有限公司	100.00	100.00	注销
9	上海星灵资产管理有限公司	100.00	10,000.00	注销
10	上海平聚投资管理有限公司	100.00	50.00	注销
11	上海亲苗科技有限公司	50.00	€2,600.00	转联合营合营
12	北京星元创新股权投资基金管理有限公司	70.00	€3,000.00	转联合营合营

3、2020 年度合并报表范围变化情况

截至 2020 年末，发行人合并报表范围子公司较 2019 年末增加 155 家，明细如下：

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	变动原因
1	宁波欣卉园林绿化有限公司	100.00	1,000.00	新设子公司
2	宁波欣亦装饰装修有限公司	100.00	1,000.00	新设子公司
3	宁波欣玥建材有限公司	100.00	1,000.00	新设子公司
4	Wealth and Happiness Holdings Limited	100.00	-	新设子公司
5	Wealth and Happiness Company Limited	100.00	-	新设子公司
6	Wealth and Happiness Properties Limited	100.00	-	新设子公司
7	Wealth and Happiness Limited	100.00	-	新设子公司
8	山东复地房地产开发有限公司	100.00	192,616.85	回表
9	上海表业有限公司	55.00	1,535.00	非同一控制下合并
10	天津海鸥表业集团有限公司	65.00	26,106.45	非同一控制下合并

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	变动原因
11	澄江益邦投资有限公司	100.00	50,000.00	非同一控制下合并
12	金徽酒股份有限公司	38.00	50,726.00	非同一控制下合并
13	DJULA SAS	55.00	€1,085,150.52	非同一控制下合并
14	武汉如意吉食品有限公司	100.00	1,000.00	新设子公司
15	上海童涵春堂健康科技有限公司	100.00	1,000.00	新设子公司
16	珠海复粤实业发展有限公司	100.00	60,000.00	新设子公司
17	上海复媛实业发展有限公司	100.00	100.00	新设子公司
18	上海松鹤楼苏灶面餐饮管理有限公司	100.00	100.00	新设子公司
19	上海复昀企业管理有限公司	100.00	100.00	新设子公司
20	海南复杰实业发展有限公司	100.00	100.00	新设子公司
21	上海复烁实业发展有限公司	100.00	100.00	新设子公司
22	上海复创建筑规划设计有限公司	100.00	100.00	新设子公司
23	海南豫美企业管理有限公司	100.00	1,000.00	新设子公司
24	海南豫琼企业管理有限公司	100.00	1,000.00	新设子公司
25	海南豫珠企业管理有限公司	100.00	100.00	新设子公司
26	上海复地北苑实业发展有限公司	100.00	100.00	新设子公司
27	上海复婕实业发展有限公司	100.00	100.00	新设子公司
28	上海复地真金实业发展有限公司	100.00	100.00	新设子公司
29	上海复地真源实业发展有限公司	100.00	100.00	新设子公司
30	豫通实业有限公司	100.00	1 万港元	新设子公司
31	海南复地复煜实业发展有限公司	100.00	1,000.00	新设子公司
32	苏州复地豫泓置业有限公司	65.00	5,000.00	新设子公司
33	上海复金置业有限公司	100.00	1,000.00	新设子公司
34	爱宠国际贸易有限公司	100.00	20 万美元	新设子公司
35	上海老城隍庙酒业有限公司	100.00	3,000.00	新设子公司

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	变动原因
36	上海凤箫声动创意发展有限公司	100.00	100.00	新设子公司
37	艾基埃（上海）珠宝科研检测有限公司	100.00	620.00	新设子公司
38	Garden Jewelry S.à r.l.	100.00	€12,000	新设子公司
39	Yu Beta S.à r.l.	100.00	€12,000	新设子公司
40	云尚易享悦（武汉）贸易有限公司	100.00	1,000.00	新设子公司
41	艾基埃（深圳）珠宝检测有限公司	100.00	600.00	新设子公司
42	上海老城隍庙餐饮食品有限公司	100.00	5,000.00	新设子公司
43	上海复地真文实业发展有限公司	100.00	100.00	新设子公司
44	上海复地澄浩实业发展有限公司	100.00	100.00	新设子公司
45	上海复地春晓实业发展有限公司	100.00	100.00	新设子公司
46	上海星业房地产咨询有限公司	100.00	50.00	新设子公司
47	上海复地复元实业发展有限公司	100.00	100.00	新设子公司
48	上海复地复澄实业发展有限公司	100.00	100.00	新设子公司
49	上海复地复融实业发展有限公司	100.00	25,000.00	新设子公司
50	豫宠（上海）宠物用品有限公司	100.00	1,300.00	新设子公司
51	星智豫美（上海）生物科技有限公司	100.00	2,000.00	新设子公司
52	上海萌优网络科技有限公司	100.00	10.00	新设子公司
53	上海荣瑞珠宝有限公司	100.00	8,000.00	新设子公司
54	南京复邑置业有限公司	100.00	50,000.00	新设子公司
55	上海复地复航实业发展有限公司	100.00	100.00	新设子公司
56	成都复蓉实业发展有限公司	100.00	100,000.00	新设子公司
57	海口市复地合美投资有限公司	100.00	100.00	新设子公司
58	上海豫梦文化创意有限公司	60.00	2,000.00	新设子公司
59	上海复地澄云实业发展有限公司	100.00	100.00	新设子公司
60	上海复地复禾实业发展有限公司	100.00	100.00	新设子公司
61	上海复地复景实业发展有限公司	100.00	100.00	新设子公司

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	变动原因
62	海口市复地体育文化有限公司	100.00	5,000.00	新设子公司
63	上海箬匠园工艺礼品有限公司	67.00	200.00	新设子公司
64	汉辰钟表贸易（上海）有限公司	100.00	1,000.00	新设子公司
65	YUJING FASHION (BVI) LIMITED	100.00	-	新设子公司
66	西安复华房地产开发有限公司	100.00	3,921.57	新设子公司
67	西安复裕房地产开发有限公司	100.00	4,081.63	新设子公司
68	上海复地复赢实业发展有限公司	100.00	100.00	新设子公司
69	海口市复地和美科技有限公司	100.00	500.00	新设子公司
70	海口市复地和美健康咨询有限公司	100.00	500.00	新设子公司
71	上海玳美豫珠宝有限公司	55.00	13,400.00	新设子公司
72	上海露璨珠宝有限公司	100.00	1,000.00	新设子公司
73	上海豫创品牌管理有限公司	100.00	50.00	新设子公司
74	上海星旷商业管理有限公司	100.00	2,000.00	新设子公司
75	海南裕洋企业管理有限公司	100.00	25,000.00	新设子公司
76	杭州复禹置业有限公司	100.00	1,000.00	新设子公司
77	天津复地鑫宏置业发展有限公司	100.00	2,000.00	新设子公司
78	天津复地盛港产业发展有限公司	100.00	2,000.00	新设子公司
79	海之光沐（上海）商贸有限公司	60.00	1,500.00	新设子公司
80	上海豫兴供应链管理有限公司	100.00	1,000.00	新设子公司
81	成都策星房地产经纪有限公司	100.00	300.00	新设子公司
82	上海豫巢企业咨询管理有限公司	100.00	100.00	新设子公司
83	上海豫旭企业咨询管理有限公司	100.00	100.00	新设子公司
84	上海豫潮品牌管理有限公司	100.00	10,000.00	新设子公司
85	陕西安康居然之家天贸城家居建材有 限责任公司	100.00	300.00	新设子公司
86	海南星之海基金管理有限公司	100.00	1,800.00	新设子公司
87	海南星之海新材料有限公司	100.00	4,000.00	新设子公司

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	变动原因
88	香港鑫汇实业有限公司	100.00	-	新设子公司
89	Scherwo Maschinenfabrik GmbH	100.00	1,605.00	收购
90	Scherwo Beteiligungs GmbH Fulda	100.00	20.06	收购
91	EKS InTec India Private Limited	100.00	35.80	新设子公司
92	Flexible Fertigungstechnik GmbH	100.00	20.95	收购
93	FFT Flexible Fertigungstechnik GmbH	100.00	20.06	收购
94	上海爱夫迪智能科技有限公司	100.00	5,000.00	新设子公司
95	上海复泓智能技术有限公司	100.00	5,000.00	新设子公司
96	爱夫迪（沈阳）自动化科技有限公司	100.00	5,000.00	新设子公司
97	蔚伊思美容品（武汉）有限公司	68.00	USD 3,500,000	非同一控制下合并
98	Wei Holding, Inc.	68.00	USD 329,832	非同一控制下合并
99	北京巨枫新娱乐有限公司	70.00	100.00	新设子公司
100	珠海巨枫科技有限公司	40.00	500.00	新设子公司
101	中山巨枫网络科技有限公司	60.00	100.00	新设子公司
102	海南巨枫网络科技有限公司	100.00	100.00	新设子公司
103	上海乐趣互娱网络科技有限公司	56.00	100.00	新设子公司
104	上海星聪网络科技有限公司	100.00	50.00	新设子公司
105	宁波梅山保税港区复联投资合伙企业 （有限合伙）	100.00	110,020.00	非同一控制下合并
106	上海星骈管理咨询有限公司	100.00	50.00	新设子公司
107	上海爱夫迪自动化科技有限公司	100.00	50,000.00	非同一控制下合并
108	FFT Holdings (HK) Limited	100.00	4,288,627,854 港元	非同一控制下合并
109	FFT Holdings (Lux) S.à r.l.	100.00	€489,412,000	非同一控制下合并
110	Fosun FFT Holdings (Germany) GmbH	100.00	€25,000	非同一控制下合

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	变动原因
				并
111	FFT Pension Fund GmbH	100.00	€25,000	非同一控制下合并
112	FFT GmbH & Co. KGaA	100.00	€50,000	非同一控制下合并
113	天津萌忒诺信息科技合伙企业（有限合伙）	100.00	4,000.00	新设子公司
114	苏州星创健康科技有限公司	100.00	100.00	新设子公司
115	天津复荷信息科技合伙企业（有限合伙）	100.00	25,000.00	新设子公司
116	上海星群管理咨询合伙企业（有限合伙）	100.00	3,000.00	新设子公司
117	Winter Blossom (HK) Limited	100.00	1 港元	同一控制下合并
118	上海星互网络科技有限公司	100.00	10,000.00	新设子公司
119	上海星略贸易有限公司	100.00	100.00	新设子公司
120	广州锐熠创业投资合伙企业（有限合伙）	40.00	-	新设子公司
121	浙江东阳复星影业有限公司	100.00	2,000.00	新设子公司
122	海南复星商社贸易有限公司	100.00	80,000.00	新设子公司
123	复星心选科技（中山）有限公司	100.00	10,000.00	新设子公司
124	复星梵一（贵州省）创业投资合伙企业（有限合伙）	50.00	-	新设子公司
125	上海星荃投资中心（有限合伙）	100.00	40,000.00	新设子公司
126	上海星馨投资管理有限公司	100.00	1,000.00	新设子公司
127	贵州省复星朴首投资管理有限公司	100.00	1,200.00	新设子公司
128	宁波梅山保税港区弘脉企业管理合伙企业（有限合伙）	100.00	-	新设子公司
129	上海掌祥信息技术有限公司	100.00	100.00	新设子公司
130	上海星燥企业管理合伙企业（有限合伙）	95.00	-	新设子公司

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	变动原因
131	枣庄星景智信投资管理合伙企业（有限合伙）	40.00	5,005.00	新设子公司
132	乐来有惠超市（上海）有限公司	100.00	1,000.00	新设子公司
133	上海绚动健身管理有限公司	100.00	100.00	新设子公司
134	Ruiyi Investment (BVI) Limited	100.00	-	新设子公司
135	海南三亚复星影业有限公司	100.00	1,000.00	新设子公司
136	上海书赞商业管理有限公司	100.00	500.00	新设子公司
137	Fosun Trading (HK) Company Limited	100.00	10,000 港元	新设子公司
138	复星开心购（海南）科技有限公司	100.00	10,000.00	新设子公司
139	复星开心购（深圳）科技有限公司	100.00	10,000.00	新设子公司
140	壹君林科技（海南）有限公司	100.00	100.00	新设子公司
141	复星开心购（海南）电子商务有限公司	100.00	10,000.00	新设子公司
142	Fosun JoyGo (HK) Technology Limited	100.00	5,000 港元	新设子公司
143	赣江新区复星惟健企业管理中心（有限合伙）	75.00	600.00	新设子公司
144	复星创富（重庆）企业管理有限公司	100.00	2,000.00	新设子公司
145	北京复星创富信息咨询有限公司	100.00	100.00	新设子公司
146	复星创富（深圳）私募股权投资管理合伙企业（有限合伙）	75.00	1,000.00	新设子公司
147	深圳市星莲投资发展有限公司	100.00	1,000.00	新设子公司
148	海南助群信息科技有限公司	100.00	500.00	新设子公司
149	上海涵衍文化传媒有限公司	90.00	30.00	新设子公司
150	北京东仑国际文化传媒股份有限公司	66.00	3,603.00	收购
151	北海东仑影视文化传媒有限公司	100.00	300.00	收购
152	厦门东仑影视文化传媒有限公司	100.00	300.00	收购
153	霍尔果斯东仑影视文化传媒有限公司	100.00	300.00	收购
154	浙江海宁东仑文化传媒有限公司	100.00	500.00	收购

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	变动原因
155	海宁东仑艺人经纪有限公司	100.00	300.00	收购

注：序号 1-8 所代表企业之持股比例仅反映复地集团持有上述公司的股权比例；序号 9-85 所企业之持股比例仅反映豫园股份持有上述公司的股权比例；序号 86-88 所代表企业之持股比例仅反映海南矿业持有上述公司的股权比例；序号 89-96 所代表企业之持股比例仅反映爱夫迪持有上述公司的股权比例；序号 97-155 所代表企业之持股比例为复星高科持有上述公司的股权比例。

截至 2020 年末，发行人合并报表范围子公司较 2019 年末减少 46 家，明细如下：

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	变动原因
1	淮安兴淮国际医院有限公司（兴淮国际）	60.00	3,000.00	处置
2	北京西府华城房地产开发有限公司	100.00	8,000.00	注销
3	武汉复地房地产开发有限公司	60.00	1,000.00	注销
4	上海福璃实业有限公司	100.00	100.00	注销
5	上海福琉实业有限公司	100.00	100.00	注销
6	上海复赞企业管理有限公司	100.00	100.00	注销
7	上海复允企业管理有限公司	100.00	100.00	注销
8	上海复琛企业管理有限公司	100.00	-	注销
9	杭州富阳东方茂投资管理有限公司	51.00	100.00	注销
10	深圳市云尚星科技有限公司	处置 88.2%股权，目前持有 49.1%	5,000.00	处置
11	余姚星衡房地产发展有限公司	处置 100%股权，目前持有 0%	5,000.00	处置
12	I·G·I 日本株式会社	处置 66%股权，目前持有 0%	1000 万日元	处置
13	长沙复豫房地产开发有限公司	处置 49%股权，目前持有 51%	10,000.00	处置
14	上海老庙黄金宝山店	0.00	100.00	清算终结
15	上海安亭老庙黄金有限公司	0.00	100.00	清算终结
16	上海罗店老庙黄金有限公司	0.00	100.00	清算终结
17	上海淞沪老庙黄金有限公司	0.00	300.00	清算终结
18	上海亚一钻石首饰有限公司	0.00	1,000.00	清算终结
19	上海豫悦实业发展有限公司	0.00	50.00	清算终结

序号	企业名称	持股比例（%）	注册资本（万元）	变动原因
20	武汉复地星纬商业管理有限公司	0.00	100.00	清算终结
21	武汉复地商业管理有限公司	0.00	100.00	清算终结
22	上海豫园商城国际贸易有限公司	0.00	1,000.00	清算终结
23	石家庄中鸥表业有限公司	0.00	360.00	清算终结
24	深圳信通八达科技有限公司	100.00	1,000.00	注销
25	上海复星智慧同创信息科技有限公司	100.00	1,000.00	注销
26	亚东星鑫商务服务有限公司	100.00	100.00	注销
27	宁波梅山保税港区星医康企业管理合伙企业（有限合伙）	100.00	600.00	注销
28	福州星医通健康管理有限公司	78.00	1,000.00	注销
29	亚东中保创企业管理有限公司	100.00	150.00	注销
30	上海旻轩健康管理咨询有限公司	100.00	100.00	注销
31	台州林海投资有限公司	100.00	10.00	注销
32	遵义市汇川区世纪有色金属有限责任公司	100.00	2,200.00	处置
33	北京创意乐喜国际文化传媒有限公司	59.00	250.00	处置
34	霍尔果斯乐喜明山文化传媒有限公司	60.00	500.00	处置
35	乐喜创意联合（北京）国际文化传媒有限公司	60.00	680.00	处置
36	霍尔果斯风起文化传播有限公司	100.00	300.00	处置
37	意锐影视（上海）有限公司	100.00	300.00	处置
38	上海奋誉信息技术有限公司	100.00	100.00	注销
39	成都伟科信息技术有限公司	100.00	300.00	注销
40	绵阳元信东朝股权投资中心（有限合伙）	100.00	-	处置
41	上海云译投资管理有限公司	100.00	4,000.00	注销
42	上海复爱信息科技有限公司	100.00	100.00	注销
43	亚东复星瑞哲恒润投资管理有限公司	100.00	3,000.00	注销
44	宁波甬星股权投资合伙企业（有限合伙）	97.00	-	注销
45	上海上影复星文化产业投资有限公司	75.00	30,000.00	处置
46	天津蓝橙文化传播有限公司	70.00	50.00	注销

4、2021 年 1-9 月合并报表范围变化情况

截至 2021 年 9 月末，发行人合并报表范围子公司较 2020 年末增加 68 家，
明细如下：

序号	企业名称	持股比例 (%) ⁴	注册资本 (万元)	变动原因
1	上海复艺园艺有限公司	51.00	200.00	转让
2	北京汉辰星选电子商务科技有限公司	100.00	1000.00	新设子公司
3	成都市复地和美健康科技有限公司	100.00	500.00	新设子公司
4	上海复喔食品有限公司	100.00	6000.00	新设子公司
5	上海豫如意酒业有限公司	100.00	6000.00	新设子公司
6	上海缙泰品牌管理有限公司	100.00	5000.00	新设子公司
7	上海复地豫湾实业发展有限公司	100.00	100.00	新设子公司
8	上海复地腾龙实业发展有限公司	100.00	100.00	新设子公司
9	上海复地锦蓉实业发展有限公司	100.00	100.00	新设子公司
10	长沙复地和美科技有限公司	100.00	200.00	新设子公司
11	苏州德升餐饮管理有限责任公司	100.00	2500.00	新设子公司
12	上海艾基埃宝石职业技能培训有限公司	100.00	145 万港元	新设子公司
13	上海复星星选数据科技有限公司	100.00	100.00	新设子公司
14	上海复地瑞祥实业发展有限公司	100.00	100.00	新设子公司
15	上海复地锦忻实业发展有限公司	100.00	100.00	新设子公司
16	Fille Djula Puerto Banus S.L	100.00	3000 欧元	新设子公司
17	上海鲁东实业发展有限公司	100.00	100.00	新设子公司
18	上海复地领帆实业发展有限公司	100.00	100.00	新设子公司
19	上海复地泽湖实业发展有限公司	100.00	100.00	新设子公司
20	上海复地领珞实业发展有限公司	100.00	100.00	新设子公司
21	三亚市复地教育科技有限公司	100.00	1000.00	新设子公司
22	上海复宇领建企业管理有限公司	100.00	100.00	新设子公司
23	上海源龙实业发展有限公司	100.00	100.00	新设子公司
24	上海环湾实业发展有限公司	100.00	100.00	新设子公司
25	上海复滨房地产开发有限公司	100.00	5000.00	新设子公司
26	上海松月楼餐饮管理有限公司	100.00	100.00	新设子公司

⁴序号 1 所代表企业之持股比例仅反映复地集团持有上述公司的股权比例；序号 2-34 所企业之持股比例仅反映豫园股份持有上述公司的股权比例；序号 35 所代表企业之持股比例仅反映海南矿业持有上述公司的股权比例；序号 36-68 所代表企业之持股比例为复星高科及子公司合计持有豫园股份的股权比例。

序号	企业名称	持股比例 (%) ⁴	注册资本 (万元)	变动原因
27	上海复地星筑酒店管理有限公司	100.00	100.00	新设子公司
28	汉航（上海）企业发展有限公司	100.00	5000.00	新设子公司
29	上海复地建业建设管理有限公司	100.00	1000.00	新设子公司
30	南京复臻装饰工程有限公司	100.00	100.00	新设子公司
31	上海汉辰芝星钟表有限公司	100.00	6300.00	新设子公司
32	上海辰峰芝时钟表有限公司	51.00	8000.00	新设子公司
33	星航（海南）企业发展有限公司	100.00	5000.00	新设子公司
34	三亚市复能教育投资有限公司	100.00	100.00	新设子公司
35	Roc Oil (Chengdu) Limited	100.00	2.00	收购
36	海南复星国际物流有限公司	100.00	500.00	新设子公司
37	江苏复星商社国际贸易有限公司	70.00	10,000.00	新设子公司
38	上海复农供应链有限公司	65.00	2,000.00	新设子公司
39	上海群复投资管理有限公司	100.00	2,000.00	新设子公司
40	上海星熠人力资源管理有限公司	100.00	50.00	新设子公司
41	上海星竞企业管理咨询有限公司	100.00	50.00	新设子公司
42	海南星祺科技咨询有限公司	100.00	100.00	新设子公司
43	宁波吉冉企业管理合伙企业（有限合伙）	40.00	100.00	新设子公司
44	宁波梅山保税港区升脉企业管理合伙企业（有限合伙）	99.99	500.00	新设子公司
45	上海芙珈化妆品销售有限公司	100.00	100.00	新设子公司
46	上海复育文化发展有限公司	100.00	100.00	新设子公司
47	海南复星创富信息咨询有限公司	100.00	100.00	新设子公司
48	上海星协科技有限公司	100.00	100.00	新设子公司
49	青岛涵象造物文化传媒有限公司	100.00	30.00	新设子公司
50	复星生命科学技术（江苏）有限公司	100.00	2,400.00	新设子公司
51	海南复星国际商旅有限公司	100.00	500.00	新设子公司
52	上海复云健康科技有限公司	100.00	1,000.00	新设子公司
53	海南复创信息咨询有限公司	100.00	100.00	新设子公司
54	海南复宏信息咨询有限公司	100.00	100.00	新设子公司
55	Fosun Trading (Macau) Company LIMITED	70.00	-	新设子公司
56	海南复星商社电子商务有限公司	100.00	300.00	新设子公司

序号	企业名称	持股比例 (%) ⁴	注册资本 (万元)	变动原因
57	上海复传星声品牌发展有限公司	100.00	500.00	新设子公司
58	上海复智云健康科技有限公司	100.00	1,000.00	新设子公司
59	上海复星寰宇国际贸易有限公司	100.00	1,000.00	新设子公司
60	无锡复星创业投资合伙企业 (有限合伙)	20.41	49,000.00	新设子公司
61	无锡复星企业管理合伙企业 (有限合伙)	74.00	50.00	新设子公司
62	复星创富 (深圳) 动力科技天使私募股权投资基金合伙企业 (有限合伙)	29.00	30,000.00	新设子公司
63	上海武卿体育文化有限公司	100.00	108.70	收购
64	上海斗阵体育文化有限公司	100.00	100.00	收购
65	太仓青拓体育文化有限公司	100.00	100.00	新设子公司
66	上海探越商务咨询有限公司	100.00	100.00	新设子公司
67	深圳市助群信息科技有限公司	100.00	1,000.00	新设子公司
68	武汉小小汉康健身休闲有限公司	60.00	100.00	新设子公司

截至 2021 年 9 月末，发行人合并报表范围子公司较 2020 年末减少 46 家，
明细如下：

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	变动原因
1	武汉复地房地产开发有限公司	-	1,000.00	注销
2	上海复蜀企业管理有限公司	-	1,000.00	注销
3	上海福菁实业有限公司	-	100.00	注销
4	上海复烜企业管理有限公司	-	100.00	注销
5	海南裕洋企业管理有限公司	-	25000.00	清算终结
6	上海凤箫声动创意发展有限公司	-	100.00	清算终结
7	上海致胜策源房地产经纪有限公司	-	100.00	清算终结
8	上海莘庄老庙黄金有限公司	-	100.00	清算终结
9	招远豫金坊置业有限公司	处置 55% 股权， 目前持有 0%	1000.00	处置
10	西安复裕房地产开发有限公司	处置 51% 股权， 目前持有 49%	4081.63	处置
11	成都星泓商流科技发展有限公司	-	2000.00	处置
12	苍溪星泓商贸发展有限公司	-	300.00	处置

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	变动原因
13	苍溪星泓美好广场开发有限公司	-	27800.00	处置
14	陕西安康星泓商贸发展有限公司	-	11000.00	处置
15	陕西安康星泓天贸城开发有限公司	-	50000.00	处置
16	成都创泓物业服务有限公司	-	500.00	处置
17	陕西安康居然之家天贸城家居建材有限责任公司	-	300.00	处置
18	上海复地苏豫实业发展有限公司	-	100.00	处置
19	苏州复地豫涵置业有限公司	-	2000.00	处置
20	上海复皓实业发展有限公司	处置 50%的股权，目前持有 50%	100.00	处置
21	珠海复粤实业发展有限公司	处置 50%的股权，目前持有 50%	60000.00	处置
22	上海复地春晓实业发展有限公司	处置 60%股权，目前持有 40%	25000.00	处置
23	上海复地复融实业发展有限公司	处置 60%股权，目前持有 40%	25000.00	处置
24	杭州复禹置业有限公司	处置 60%股权，目前持有 40%	25000.00	处置
25	天津策源房地产经纪有限公司	-	100.00	清算终结
26	济南策源房地产经纪有限公司	-	100.00	清算终结
27	重庆策通房地产经纪有限公司	-	50.00	清算终结
28	徐州策源房地产经纪有限公司	-	100.00	清算终结
29	厦门策通房地产经纪有限公司	-	100.00	清算终结
30	嘉兴策星房地产经纪有限公司	-	100.00	清算终结
31	福州聚策房地产经纪有限公司	-	100.00	清算终结
32	成都策星房地产经纪有限公司	-	300.00	清算终结
33	上海芳城式教育科技有限公司	-	800.00	清算终结
34	Wei East, Inc.			清算终结
35	Dead Sea Health Products (International Marketing) Ltd.	-		清算终结
36	Clineral - Dead Sea Laboratories Ltd	-		清算终结
37	Dead Sea Laboratories (Hungary) KFT	-		清算终结

序号	企业名称	持股比例（%）	注册资本（万元）	变动原因
38	上海星聪网络科技有限公司	-	50.00	注销
39	宁波星景投资管理有限公司	-	1,000.00	注销
40	北京巨枫新娱乐有限公司	-	100.00	注销
41	上海星泓股权投资管理有限公司	-	1,000.00	注销
42	上海星麦信息技术有限公司	-	400.00	处置
43	山东金星股权投资管理有限公司	-	1,100.00	注销
44	上海星亦纬商业管理有限公司	-	5,000.00	注销
45	钧臻科技（上海）有限公司	-	50.00	注销
46	宁波梅山保税港区中保创投资管理有限公司	-	500.00	注销

二、发行人财务会计信息及主要财务指标

（一）财务会计信息

1、合并财务报表

发行人 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日及 2021 年 9 月 30 日的合并资产负债表，以及 2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月的合并利润表、合并现金流量表如下：

（1）合并资产负债表

发行人最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	3,985,413.40	4,853,384.00	4,498,717.50	4,964,026.40
以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产	-	-	-	376,719.60
交易性金融资产	811,526.50	640,103.30	734,505.60	-
应收票据	84,776.60	57,156.90	27,985.60	112,260.70
应收账款	1,129,581.60	777,853.70	670,065.50	614,818.20
预付款项	393,476.00	265,328.90	124,524.80	114,279.90

项目	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应收账款融资	79,813.30	76,640.90	49,127.30	-
其他应收款	1,849,685.40	1,381,764.40	1,856,896.60	1,923,461.10
存货	7,355,162.00	6,340,012.60	5,130,298.80	4,508,151.60
客户贷款和垫款	27,501.50	31,108.40	91,407.30	155,895.40
持有待售资产	106,262.10	75,899.50	-	-
合同资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	6,487.70	41,904.80	-	12,068.20
应收融资租赁款	-	-	-	3,195.90
其他流动资产	1,036,714.30	916,728.70	981,054.40	539,656.80
流动资产合计	16,866,400.40	15,457,886.10	14,164,583.40	13,324,533.80
非流动资产：				
债权投资	253,628.30	180,069.20	150,622.40	-
可供出售金融资产	-	-	-	1,470,468.40
其他权益工具投资	47,421.80	53,968.70	88,862.70	-
其他非流动金融资产	1,224,980.50	985,570.80	991,099.70	-
衍生金融资产	-	-	-	-
存货	1,162,155.10	1,586,076.50	1,612,750.00	1,052,340.90
长期股权投资	9,251,058.40	8,306,636.30	8,171,582.20	7,516,723.30
投资性房地产	3,268,950.40	3,235,851.10	2,514,998.50	2,077,911.70
固定资产	2,222,909.90	2,196,476.70	1,936,468.80	1,832,606.40
在建工程	419,395.40	493,388.40	385,079.50	224,613.30
使用权资产	201,670.40	-	-	-
油气资产	190,118.70	132,552.10	166,906.10	-
无形资产	2,160,984.00	2,169,680.70	1,904,333.70	1,640,717.20
商誉	1,704,595.50	1,708,299.90	1,334,706.10	1,239,685.10
勘探成本	35,185.20	36,136.90	31,017.10	22,267.40
客户贷款和垫款	-	2,279.20	14,931.00	27,372.40
递延所得税资产	412,224.50	382,261.40	291,922.20	217,862.90
应收融资租赁款	1,382.60	1,667.20	3,749.60	1,875.80
其他非流动资产	211,070.30	511,053.10	324,672.20	412,964.80
非流动资产合计	22,767,731.00	21,981,968.20	19,923,701.80	17,737,409.60

项目	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
资产总计	39,634,131.40	37,439,854.30	34,088,285.20	31,061,943.40
流动负债：				
短期借款	3,066,495.50	2,657,251.70	2,258,677.10	2,228,128.30
以公允价值计量且变动计入损益的金融负债	-	-	-	182,508.20
交易性金融负债	396,959.20	221,356.60	224,663.70	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付债券	2,470,498.90	3,378,074.10	2,570,071.60	1,497,178.10
应付票据	61,112.30	40,271.30	37,903.30	29,700.30
应付账款	1,378,859.60	1,383,898.30	1,149,876.70	977,542.20
合同负债	2,674,212.00	2,433,186.80	-	-
预收款项	61,413.10	154,916.60	2,154,001.90	1,863,220.10
应付职工薪酬	188,004.10	212,732.90	163,005.10	146,259.70
应交税费	931,037.70	1,079,141.50	1,018,528.20	724,969.20
其他应付款	2,704,588.80	2,399,209.20	2,428,160.60	2,938,318.20
持有待售负债	23,436.10	-	-	-
吸收存款	249,215.70	233,724.40	189,695.60	318,777.50
一年内到期的非流动负债	1,519,485.70	790,107.60	1,143,803.10	1,079,992.00
其他流动负债	1,087,701.60	367,101.70	333,436.80	269,290.90
流动负债合计	16,813,020.30	15,350,972.70	13,671,823.70	12,255,884.70
非流动负债：				
长期借款	3,933,624.20	3,779,349.20	3,137,557.10	2,599,688.00
应付债券	2,520,012.70	2,899,421.80	3,042,758.50	3,452,559.60
租赁负债	171,329.40	-	-	-
长期应付款	663,311.80	759,239.00	536,735.60	565,381.60
递延所得税负债	1,198,745.60	1,222,701.00	1,156,846.50	1,029,361.00
递延收益	80,721.20	86,411.40	109,546.30	81,985.00
其他非流动负债	86,162.00	70,787.80	260,895.80	594,275.70
非流动负债合计	8,653,906.90	8,817,910.20	8,244,339.80	8,323,250.90
负债合计	25,466,927.20	24,168,882.90	21,916,163.50	20,579,135.60
所有者权益（或股东权益）：				

项目	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
实收资本（或股本）	480,000.00	480,000.00	480,000.00	480,000.00
资本公积金	969,994.40	949,980.40	874,564.20	793,936.30
盈余公积金	623,595.30	621,149.70	586,851.30	512,690.70
专项储备	3,842.80	3,036.60	2,609.80	2,609.80
未分配利润	6,121,013.20	5,534,804.90	5,043,365.90	4,073,214.60
其他综合收益	127,414.50	145,280.40	147,290.10	277,366.20
归属于母公司所有者权益合计	8,325,860.20	7,734,252.00	7,134,681.30	6,139,817.60
少数股东权益	5,841,344.00	5,536,719.40	5,037,440.40	4,342,990.20
所有者权益总计	14,167,204.20	13,270,971.40	12,172,121.70	10,482,807.80
负债和所有者权益总计	39,634,131.40	37,439,854.30	34,088,285.20	31,061,943.40

（2）合并利润表

发行人最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业总收入	7,281,730.30	8,881,353.90	8,146,420.40	5,863,021.50
营业收入	7,281,730.30	8,881,353.90	8,146,420.40	5,863,021.50
营业成本	4,853,390.60	5,675,378.70	4,855,956.80	3,362,716.60
营业税金及附加	161,427.90	270,890.90	324,046.00	258,674.90
销售费用	929,683.10	1,090,316.90	1,247,678.40	996,800.00
管理费用	689,820.60	835,052.00	807,253.60	694,392.50
财务费用	376,699.20	460,911.30	468,670.50	311,071.60
研发费用	259,593.10	300,486.60	217,956.20	155,401.50
资产减值损失	41,251.60	145,286.00	51,504.70	70,896.80
信用减值损失	6,039.80	57,633.00	19,772.90	-
公允价值变动净损失/收益	271,712.70	221,717.60	256,773.40	-25,542.50
投资净收益	853,049.60	666,695.30	1,371,745.50	905,654.30
资产处置收益/损失	13,784.40	501.40	1,453.90	-485.5
其他收益	31,391.20	81,264.90	39,154.20	48,647.90
营业利润	1,133,762.30	1,015,577.70	1,822,708.30	941,341.80

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
加：营业外收入	28,014.40	23,740.60	49,578.50	401,365.80
减：营业外支出	17,989.30	25,762.50	33,511.00	33,992.40
利润总额	1,143,787.40	1,013,555.80	1,838,775.80	1,308,715.20
减：所得税	138,097.70	232,741.30	335,758.40	193,606.80
净利润	1,005,689.70	780,814.50	1,503,017.40	1,115,108.40
归属于母公司所有者的净利润	590,528.50	523,675.60	1,004,324.70	942,356.20
少数股东损益	415,161.20	257,138.90	498,692.70	172,752.20

(3) 合并现金流量表

发行人最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	7,286,033.80	8,721,896.80	8,205,979.10	6,046,536.60
收到的税费返还及政府补助	63,804.00	80,907.90	72,575.30	50,583.60
收到其他与经营活动有关的现金	2,648,650.60	664,433.70	312,914.80	617,228.50
经营活动现金流入小计	9,998,488.40	9,467,238.40	8,591,469.20	6,714,348.70
购买商品、接受劳务支付的现金	5,497,646.60	5,112,374.10	4,161,964.40	3,152,455.50
支付给职工以及为职工支付的现金	1,039,717.80	1,138,366.20	931,225.40	784,240.50
支付的各项税费	747,312.40	591,549.60	566,623.40	424,745.50
支付其他与经营活动有关的现金	2,977,481.70	1,865,930.20	2,393,186.70	1,529,528.90
经营活动现金流出小计	10,262,158.50	8,708,220.10	8,052,999.90	5,890,970.40
经营活动产生的现金流量净额	-263,670.10	759,018.30	538,469.30	823,378.30
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	909,866.60	1,196,542.80	2,347,107.30	3,354,765.30
取得投资收益收到的现金	229,157.80	230,306.60	114,710.50	117,518.80
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	10,445.90	41,010.90	38,754.90	20,337.70

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	146,088.80	2,071.30	188,584.90	385,496.60
收到其他与投资活动有关的现金	205,817.20	64,540.50	73,050.10	54,274.80
投资活动现金流入小计	1,501,376.30	1,534,472.10	2,762,207.70	3,932,393.20
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	454,378.60	634,945.80	689,754.50	572,649.30
投资支付的现金	1,382,703.10	1,107,707.10	2,071,894.20	3,852,341.10
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	95,654.60	334,527.70	223,972.40	146,573.10
支付其他与投资活动有关的现金	242,391.80	60,623.90	150,000.00	-
投资活动现金流出小计	2,175,128.10	2,137,804.50	3,135,621.10	4,571,563.50
投资活动产生的现金流量净额	-673,751.80	-603,332.40	-373,413.40	-639,170.30
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	277,902.40	300,470.50	365,470.40	538,805.90
取得借款与发行债券收到的现金	7,769,246.00	6,651,603.70	6,568,602.00	7,438,381.90
取得其他与筹资活动有关的现金	59,569.50	245,303.60	-	30,000.00
筹资活动现金流入小计	8,106,717.90	7,197,377.80	6,934,072.40	8,007,187.80
偿还债务支付的现金	6,918,345.60	5,565,728.40	6,455,539.10	5,814,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	783,362.50	1,020,224.80	1,014,876.90	586,519.20
视同分派予最终控股股东	-	-	140,586.20	-
支付其他与筹资活动有关的现金	224,488.80	462,489.40	91,422.40	225,791.40
筹资活动现金流出小计	7,926,196.90	7,048,442.60	7,702,424.60	6,626,310.60
筹资活动产生的现金流量净额	180,521.00	148,935.20	-768,352.20	1,380,877.20
汇率变动对现金的影响	-51,853.30	-38,953.30	5,890.60	7,995.10
现金及现金等价物净增加额	-808,754.20	265,667.80	-597,405.70	1,573,080.30
期初现金及现金等价物余额	4,024,293.70	3,758,626.00	4,356,031.70	2,752,532.00
期末现金及现金等价物余额	3,215,539.50	4,024,293.80	3,758,626.00	4,325,612.30

2、母公司财务报表

发行人 2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日及 2021 年 9 月 30 日的母公司资产负债表，以及 2018 年度、2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-9 月的母公司利润表、母公司现金流量表如下：

(1) 母公司资产负债表

发行人最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	672,273.40	754,776.30	489,108.20	994,612.50
应收账款	5,372.80	5,544.60	-	-
应收股利	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	19,387.00
交易性金融资产	0.80	59,847.50	1.20	-
预付款项	760.20	235.30	283.30	50.00
其他应收款	2,553,997.80	2,494,099.20	2,327,163.20	3,393,547.80
存货	865.80	870.80	-	-
其他流动资产	643,005.50	698,160.60	901,324.90	41.00
流动资产合计	3,876,276.30	4,013,534.30	3,717,880.80	4,407,638.30
非流动资产：				
债权投资	49,296.10	49,296.10	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	178,956.70
长期股权投资	3,322,460.40	3,020,449.80	2,733,331.90	2,569,631.10
其他非流动金融资产	574,959.00	338,070.40	322,159.60	-
固定资产	2,666.40	2,507.10	2,044.20	1,498.80
使用权资产	8,098.00	-	-	-
无形资产	1,283.60	1,681.10	3,119.60	3,214.20
递延所得税资产	-	-	-	-
其他非流动资产	64,198.10	62,655.60	45,991.80	367.60
非流动资产合计	4,022,961.60	3,474,660.10	3,106,647.10	2,753,668.40
资产总计	7,899,237.90	7,488,194.40	6,824,527.90	7,161,306.70

项目	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动负债：				
短期借款	1,347,708.90	1,060,247.90	944,621.20	1,163,000.00
衍生金融负债	590.30	2,336.00	-	-
应付债券	1,176,765.30	1,820,485.90	1,264,914.70	753,023.80
应付票据及应付账款	100.30	133.50	40.80	58.20
预收款项	2,663.40	2,663.40	194.30	241.20
应付职工薪酬	3,017.90	6,832.60	12,485.40	13,128.10
应交税费	-	568.60	-	1,012.90
其他应付款	902,764.60	457,173.40	674,301.70	1,434,953.40
一年内到期的非流动负 债	88,113.40	24,166.10	30,779.80	75,000.00
其他流动负债	681,811.80	206,343.40	203,891.00	157,659.00
流动负债合计	4,203,535.90	3,580,950.80	3,131,228.90	3,598,076.60
非流动负债：				
长期借款	88,500.00	137,316.40	88,940.00	20,000.00
应付债券	1,487,813.90	1,641,991.50	1,758,876.40	1,841,693.80
租赁负债	7,846.70	-	-	
长期应付款	587,217.00	679,562.30	453,301.60	451,957.60
递延所得税负债	6,819.70	18,816.50	21,112.10	12,037.80
递延收益-非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	2,178,197.30	2,477,686.70	2,322,230.10	2,325,689.20
负债合计	6,381,733.20	6,058,637.50	5,453,459.00	5,923,765.80
所有者权益（或股东权 益）：				
实收资本（或股本）	480,000.00	480,000.00	480,000.00	480,000.00
资本公积	23,166.80	23,166.80	20,868.80	8,448.70
其他综合收益	11,987.90	11,987.90	11,987.90	43,947.10
盈余公积	127,844.30	127,844.30	122,225.30	110,114.50
未分配利润/弥补亏损	874,505.70	786,557.90	735,986.90	595,030.60
所有者权益合计	1,517,504.70	1,429,556.90	1,371,068.90	1,237,540.90
负债和所有者权益总计	7,899,237.90	7,488,194.40	6,824,527.90	7,161,306.70

(2) 母公司利润表

发行人最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	2,450.80	95,059.60	61,530.20	68,820.80
二、营业总成本	212,374.20	302,187.30	274,216.60	240,362.30
营业成本	2.90	11,404.20	-	7.00
营业税金及附加	71.80	25.80	24.60	123.40
管理费用	48,188.10	49,264.60	56,984.30	80,658.10
财务费用	164,111.40	241,492.70	217,146.70	159,558.90
资产减值损失	-	-	-	14.90
信用减值损失	-	-	61.00	-
加：公允价值变动损益/收益	-45,015.40	6,442.00	36,833.20	8,551.10
资产处置收益	1.90	-6.50	-	-18.60
投资收益	329,727.40	253,558.80	304,121.80	310,627.60
其他收益	943.70	755.60	1,622.90	532.30
三、营业利润	75,734.20	53,622.20	129,891.50	148,150.90
加：营业外收入	236.80	272.10	802.00	1,322.10
减：营业外支出	20.00	-	511.20	-
四、利润总额	75,951.00	53,894.30	130,182.30	149,473.00
减：所得税	-11,996.80	-2,295.70	9,074.40	-36,052.20
五、净利润	87,947.80	56,190.00	121,107.90	185,525.20

(3) 母公司现金流量表

发行人最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	-	29,107.20	12,576.50	3,634.30
收到的税费返还	106.90	755.60	1,622.90	1,679.00

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收到其他与经营活动有关的现金	1,392,087.00	258,145.10	395,345.50	1,037,008.30
经营活动现金流入小计	1,392,193.90	288,007.90	409,544.90	1,042,321.60
购买商品、接受劳务支付的现金	-	17,844.90	4,151.50	9,207.90
支付给职工以及为职工支付的现金	26,463.20	29,595.20	34,318.50	54,095.30
支付的各项税费	2,308.10	25.80	2,443.00	2,086.70
支付其他与经营活动有关的现金	928,076.90	198,521.10	819,191.40	1,426,244.90
经营活动现金流出小计	956,848.20	245,987.00	860,104.40	1,491,634.80
经营活动产生的现金流量净额	435,345.70	42,020.90	-450,559.50	-449,313.20
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	59,186.80	32,471.80	61,417.30	2,382,226.70
取得投资收益收到的现金	136,566.30	259,212.90	182,952.90	220,502.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.30	7.60	2.10	2.70
收到其他与投资活动有关的现金	747.80	-	-	-
投资活动现金流入小计	196,501.20	291,692.30	244,372.30	2,602,732.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	849.70	126.90	1,098.50	1,487.70
投资支付的现金	507,366.50	429,560.70	270,935.40	2,410,545.50
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	15,304.60	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	1,960.10	-	-	-
投资活动现金流出小计	525,480.90	429,687.60	272,033.90	2,412,033.20
投资活动产生的现金流量净额	-328,979.70	-137,995.30	-27,661.60	190,698.80
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	3,742,622.80	4,129,098.80	2,359,174.10	3,818,300.00
筹资活动现金流入小计	3,742,622.80	4,129,098.80	2,359,174.10	3,818,300.00
偿还债务支付的现金	3,737,258.70	3,533,822.20	2,174,219.40	2,985,300.00

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	187,493.30	230,024.30	207,497.40	136,212.30
支付其他与筹资活动有关的现金	4,849.50	3,593.10	3,141.10	3,667.50
筹资活动现金流出小计	3,929,601.50	3,767,439.60	2,384,857.90	3,125,179.80
筹资活动产生的现金流量净额	-186,978.70	361,659.20	-25,683.80	693,120.20
汇率变动对现金的影响	-1,890.20	-16.70	-1,599.40	515.00
现金及现金等价物净增加额	-82,502.90	265,668.10	-505,504.30	435,020.80
期初现金及现金等价物余额	754,776.30	489,108.20	994,612.50	559,591.70
期末现金及现金等价物余额	672,273.40	754,776.30	489,108.20	994,612.50

注 1：2021 年 1-9 月财务数据未经审计。

注 2：因发行人原始财务报表单位以“千元”计，本文单位以“万元”计且财务数据均精确到小数点后两位，故存在尾差。

（二）财务数据和财务指标情况

项目	2021 年 9 月末 /2021 年 1-9 月	2020 年末 /2020 年度	2019 年末 /2019 年度	2018 年末 /2018 年度
总资产（亿元）	3,963.41	3,743.99	3,408.83	3,106.19
总负债（亿元）	2,546.69	2,416.89	2,191.62	2,057.91
所有者权益（亿元）	1,416.72	1,327.10	1,217.21	1,048.28
全部债务（亿元）	1,486.74	1,396.88	1,271.83	1,130.77
流动比率（倍）	1.00	1.01	1.04	1.09
速动比率（倍）	0.57	0.59	0.66	0.72
资产负债率（%）	64.26	64.55	64.29	66.25
债务资本比率（%）	51.21	51.28	51.10	51.89
贷款偿还率（%）	100	100	100	100
利息偿付率（%）	100	100	100	100
营业总收入（亿元）	728.17	888.14	814.64	586.30
利润总额（亿元）	114.38	101.36	183.88	130.87
净利润（亿元）	100.57	78.08	150.30	111.51
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	59.05	52.37	100.43	94.24
经营活动产生的现金流量净额（亿元）	-26.37	75.90	53.85	82.34
投资活动产生的现金流量净额（亿元）	-67.38	-60.33	-37.34	-63.92

项目	2021 年 9 月末 /2021 年 1-9 月	2020 年末 /2020 年度	2019 年末 /2019 年度	2018 年末 /2018 年度
筹资活动产生的现金流量净额（亿元）	18.05	14.89	-76.84	138.09
应收账款周转率（次）	7.64	12.27	12.61	10.71
存货周转率（次）	0.71	0.99	1.01	0.92
利息保障倍数（倍）	2.92	2.28	3.40	3.48
EBITDA（亿元）	173.55	181.72	265.26	188.17
EBITDA 利息保障倍数（倍）	3.27	2.75	3.78	3.89
EBITDA 全部债务比	0.12	0.13	0.21	0.17
总资产报酬率（%）	4.02	4.22	7.3	6.55
净资产收益率（%）	7.33	6.14	13.13	12.06
营业毛利率（%）	33.35	36.1	40.39	42.65
净利率（%）	13.81	8.79	18.45	19.02

注 1：2021 年 1-9 月应收账款周转率、存货周转率、总资产报酬率、净资产收益率未年化。

注 2：流动比率=（流动资产-代理买卖证券款）/（流动负债-代理买卖证券款）；

速动比率=（流动资产-代理买卖证券款-存货）/（流动负债-代理买卖证券款）；

资产负债率=负债合计/资产总计；

应收账款周转率=营业总收入/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+计入财务费用的利息支出）/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；

全部债务=短期借款+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+交易性金融负债+应付票据+一年内到期的非流动负债+长期借款+应付债券+应付短期债券；

债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）；

EBITDA=息税前利润（EBIT=利润总额+计入财务费用的利息支出）+折旧费用+摊销费用；

EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务；

EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）；

总资产报酬率（%）=（利润总额+列入财务费用的利息支出）/平均总资产；

净资产收益率（%）=净利润/平均净资产；

营业毛利率=（营业总收入-营业成本）/营业总收入；

净利率=净利润/营业收入。

三、发行人财务状况分析

发行人管理层结合公司最近三年及一期的财务报表，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行分析，具体如下：

（一）资产结构分析

报告期内，发行人资产构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2021年9月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	16,866,400.40	42.56	15,457,886.10	41.29	14,164,583.40	41.55	13,324,533.80	42.90
非流动资产	22,767,731.00	57.44	21,981,968.20	58.71	19,923,701.80	58.45	17,737,409.60	57.10
资产总计	39,634,131.40	100.00	37,439,854.30	100.00	34,088,285.20	100.00	31,061,943.40	100.00

随着各项业务的顺利发展，报告期内发行人总资产规模总体呈增长趋势。2018年末、2019年末、2020年末和2021年9月末，公司资产总额分别为31,061,943.40万元、34,088,285.20万元、37,439,854.30万元和39,634,131.40万元。

发行人非流动资产和流动资产保持较为平稳的比例。2018年末、2019年末、2020年末和2021年9月末，发行人非流动资产规模分别为17,737,409.60万元、19,923,701.80万元、21,981,968.20万元和22,767,731.00万元，占总资产比例分别为57.10%、58.45%、58.71%和57.44%。流动资产与非流动资产占比趋于平衡。2018年末、2019年末、2020年末和2021年9月末，发行人流动资产规模分别为13,324,533.80万元、14,164,583.40万元、15,457,886.10万元和16,866,400.40万元，占总资产比例分别为42.90%、41.55%、41.29%和42.56%。

1、流动资产分析

报告期内，发行人流动资产构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2021年9月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	3,985,413.40	23.63	4,853,384.00	31.40	4,498,717.50	31.76	4,964,026.40	37.25
以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产	-	-	-	-	-	-	376,719.60	2.83
交易性金融资产	811,526.50	4.81	640,103.30	4.14	734,505.60	5.19	-	-
应收票据	84,776.60	0.50	57,156.90	0.37	27,985.60	0.20	112,260.70	0.84
应收账款	1,129,581.60	6.70	777,853.70	5.03	670,065.50	4.73	614,818.20	4.61

项目	2021 年 9 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
预付款项	393,476.00	2.33	265,328.90	1.72	124,524.80	0.88	114,279.90	0.86
应收账款融资	79,813.30	0.47	76,640.90	0.50	49,127.30	0.35	-	-
其他应收款	1,849,685.40	10.97	1,381,764.40	8.94	1,856,896.60	13.11	1,923,461.10	14.44
存货	7,355,162.00	43.61	6,340,012.60	41.01	5,130,298.80	36.22	4,508,151.60	33.83
客户贷款和垫款	27,501.50	0.16	31,108.40	0.20	91,407.30	0.65	155,895.40	1.17
持有待售资产	106,262.10	0.63	75,899.50	0.49	-	-	-	-
合同资产	-	-	-	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	6,487.70	0.04	41,904.80	0.27	-	-	12,068.20	0.09
应收融资租赁款	-	-	-	-	-	-	3,195.90	0.02
其他流动资产	1,036,714.30	6.15	916,728.70	5.93	981,054.40	6.93	539,656.80	4.05
流动资产合计	16,866,400.40	100.00	15,457,886.10	100.00	14,164,583.40	100.00	13,324,533.80	100.00

公司流动资产主要由货币资金、存货和其他应收款构成。报告期内，公司流动资产的结构较为稳定，始终与公司经营规模及经营特点相匹配。截至 2021 年 9 月末，上述三项资产占流动资产的比重分别为 23.63%、43.61%、10.97%，合计占流动资产的比重为 78.21%。

（1）货币资金

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人货币资金构成如下：

单位：万元、%

项目	2021 年 9 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金	6,543.36	0.16	821.50	0.02	1,204.50	0.03	1,944.70	0.04
银行存款	3,862,488.74	96.92	4,397,143.50	90.60	3,981,973.40	88.51	4,429,622.50	89.23
其他货币资金	116,381.30	2.92	455,419.00	9.38	515,539.60	11.46	532,459.20	10.73
合计	3,985,413.40	100.00	4,853,384.00	100.00	4,498,717.50	100.00	4,964,026.40	100.00

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，公司货币资金总额分别为 4,964,026.40 万元、4,498,717.50 万元、4,853,384.00 万元和 3,985,413.40 万元，

占流动资产的比例分别为 37.25%、31.76%、31.40%和 23.63%。公司一直保持着充裕的货币现金，货币资金占总资产比例始终保持较高水平，其构成中主要是公司及其下属公司的银行存款，包括部分所有权受限制存款，如预售房款、银票保证金、信用证存款等。2019 年末，公司货币资金较 2018 年末减少 9.37%，主要系当年筹资活动现金流净流出所致。2020 年末货币资金较 2019 年末增加 7.88%，主要系经营产生的现金流净额和筹资产生的现金流净额增加所致，整体上看公司保持良好的资金水平。2021 年 9 月末货币资金较 2020 年末减少 17.88%，主要系复星高科母公司及复地集团偿付计息负债所致。

（2）应收账款

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人应收账款净额分别为 614,818.20 万元、670,065.50 万元、777,853.70 万元和 1,129,581.60 万元，占流动资产的比例分别为 4.61%、4.73%、5.03%和 6.70%。公司 2020 年末应收账款净额较 2019 年末大幅增加主要系子公司豫园股份、复星医药营业收入增加所致。2021 年 9 月末应收账款净额较 2020 年末增加 45.22%，主要系复星医药及豫园股份报告期内销售增长、营业收入增加所致。

公司应收账款占流动资产比例较小，且基本在 1 年以内，其中健康板块为 3 至 6 个月，快乐板块为 1 至 12 个月。2018 年末、2019 年末和 2020 年末，发行人应收账款账龄情况如下所示：

单位：万元、%

账龄	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
1 年以内	746,369.60	95.95	642,197.60	91.35	585,797.50	91.88
1-2 年	32,372.60	4.16	26,640.10	3.79	25,971.90	4.07
2-3 年	15,622.60	2.01	16,532.20	2.35	10,206.90	1.6
3 年以上	21,862.20	2.81	17,615.40	2.51	15,574.30	2.44
账面余额	816,227.00	100.00	702,985.30	100.00	637,550.60	100.00
减：应收账款坏账准备	38,373.30	4.93	32,919.80	4.68	22,732.40	3.57
合计	777,853.70	95.07	670,065.50	95.32	614,818.20	96.43

（3）预付款项

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人预付款项金额分别为 114,279.90 万元、124,524.80 万元、265,328.90 万元和 393,476.00 万元，占流动资产的比例分别为 0.86%、0.88%、1.72%和 2.33%。公司预付款项占总资产比重较小，且绝大部分预付款性的账龄为一年以内，预付款项坏账风险较小。2021 年 9 月末预付款项较 2020 年末增加 48.30%，主要系子公司复星医药以及豫园股份增加预付款所致。

（4）其他应收款

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人的其他应收款分别为 1,923,461.10 万元、1,856,896.60 万元、1,381,764.40 万元和 1,849,685.40 万元，占流动资产的比例分别为 14.44%、13.11%、8.94%和 10.97%。报告期内公司其他应收款占总资产的比重整体逐年降低，但规模基本稳定。2019 年末发行人其他应收款较 2018 年末减少 66,564.50 万元，降幅为 3.46%。2020 年末发行人其他应收款较 2019 年末减少 475,132.2 万元，降幅为 25.58%，变动幅度较大，主要原因因为发行人母公司层面和复地集团其他应收款减少所致。2021 年 9 月末其他应收款较 2020 年末增加 33.86%，主要系复地集团其他应收款增加所致。

截至 2021 年 9 月末，发行人前五大其他应收款余额的交易对象具体情况如下：

单位：万元、%

公司名称	款项性质	余额	是否关联方	占比	是否经营相关
武汉复智房地产开发有限公司	往来款	550,436.34	是	53.82	是
上海复星外滩置业有限公司	往来款	337,988.22	是	33.05	是
上海泛逸旅游发展有限公司	往来款	64,804.10	是	6.34%	是
澄江市国有资本投资运营有限责任公司	保证金	44,350.00	否	4.34%	是
重庆朗福置业有限公司	往来款	25,142.37	是	2.46%	是

从账龄结构来看，公司其他应收款账龄相对较短。2018 年末、2019 年末和 2020 年末，公司账龄 1 年以内的其他应收款余额占全部其他应收款的比例为

80.57%、82.34%、62.07%；公司账龄 1-2 年的其他应收款余额占全部其他应收款的比例为 9.58%、9.83%和 33.43%。截至 2018-2020 年末，发行人其他应收款构成如下：

单位：万元、%

账龄	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	857,624.40	62.07	1,544,253.10	82.34	1,571,348.90	80.57
1-2 年	461,894.20	33.43	184,440.80	9.83	186,908.70	9.58
2-3 年	40,372.70	2.92	100,116.10	5.34	14,042.50	0.72
3 年以上	77,810.30	5.63	46,671.20	2.49	177,960.60	9.12
账面余额	1,437,701.60	100.00	1,875,481.20	100.00	1,950,260.70	100.00
坏账准备	55,937.20	4.05	18,584.60	0.99	26,799.60	1.37
账面净额	1,381,764.40	95.95	1,856,896.60	99.01	1,923,461.10	98.63

报告期内，发行人其他应收款主要系经营性原因产生，非经营性部分占比较小。发行人非经营性其他应收款主要为子公司复地集团与项目公司小股东的往来款及与第三方形成的往来款、复星医药针对其合营企业发放的股东借款等。上述款项形成过程中均经过内部审核通过，由发行人或子公司财务部门审核并经发行人或子公司管理层相关人员批准，履行了严谨的决策程序，发行人对于非经营性其他应收款实行公允定价的定价机制。

（5）存货

2018 年末、2019 年末和 2020 年末，发行人存货构成如下：

单位：万元、%

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
开发成本	3,574,614.00	56.09	3,178,833.70	61.58	2,789,038.10	61.48
开发产品	1,148,687.40	18.02	1,215,577.60	23.55	1,134,568.70	25.01
原材料	288,872.80	4.53	187,500.80	3.63	174,732.70	3.85
产成品	571,833.90	8.97	449,649.80	8.71	348,126.60	7.67
在产品	779,422.90	12.23	82,291.30	1.59	63,284.60	1.39
委托代销商品	185.60	0.00	34,374.70	0.67	14,089.10	0.31

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
委托加工物资	3,901.40	0.06	6,167.20	0.12	1,007.60	0.02
备品备件	3,715.10	0.06	3,865.40	0.07	8,849.20	0.2
低值易耗品	1,076.50	0.02	2,997.00	0.06	2,519.60	0.06
临时出租开发产品	-	-	42.20	0.01	50.70	0.01
外购商品房	479.80	0.01	479.80	0.01	479.8	0.01
账面余额	6,372,789.40	100.00	5,161,779.50	100.00	4,536,746.70	100.00
减：存货跌价准备	32,776.80	0.51	31,480.70	0.61	28,595.10	0.63
账面净值	6,340,012.60	99.49	5,130,298.80	99.39	4,508,151.60	99.37

从存货的组成分析，发行人的存货分别由开发成本、开发产品、原材料、产成品和在产品组成。

发行人将其存货分别计入流动和非流动资产项下，其内容主要为发行人房地产业务的开发成本。流动资产项下的存货系发行人房地产业务一年内将建成销售或已建成在售的房产项目以及其他开发产品、原材料等；非流动资产项下的存货仅包括开发周期超过一年的房产项目。

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人流动资产项下存货分别为 4,508,151.60 万元、5,130,298.80 万元、6,340,012.60 万元和 7,355,162.00 万元，占流动资产比例分别为 33.83%、36.22%、41.01%和 43.61%。公司 2019 年末因豫园股份纳入合并范围以及地产业务发展需要，存货规模及占比均有所增加。2020 年末存货账面价值相较于 2019 年末出现较大幅度增长主要系公司新开工项目以及在建项目增加所致。2019-2020 年末，发行人存货跌价准备余额分别为 3.15 亿元和 3.28 亿元，较上年末分别增加 10.09%和 4.13%。2021 年 9 月末存货账面价值相较于 2020 年末出现较大幅度增长主要系子公司复地集团一年内可达到预售状态的地产项目增加，非流动资产中的存货重分类至流动资产项下存货所致。

（6）其他流动资产

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人其他流动资产分别为 539,656.80 万元、981,054.40 万元、916,728.70 万元和 1,036,714.30 万元，占流动资产的比例分别为 4.05%、6.93%、5.93%和 6.15%。2019 年末较 2018 年末增

加 81.79%，主要系 2019 年公司新增对联合营企业的股东借款、地产项目预交税费增加及处置子公司未收回款项所致。2020 年末其他流动资产较 2019 年末减少 6.56%，2021 年 9 月末其他流动资产较 2020 年末增加 13.09%，主要系联营、合营公司往来款增加所致。

2、非流动资产分析

报告期内，发行人非流动资产构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2021 年 9 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
债权投资	253,628.30	1.11%	180,069.20	0.82	150,622.40	0.76	-	
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	1,470,468.40	8.29
其他权益工具投资	47,421.80	0.21%	53,968.70	0.25	88,862.70	0.45	-	-
其他非流动金融资产	1,224,980.50	5.38%	985,570.80	4.48	991,099.70	4.97	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-	-	-
存货	1,162,155.10	5.10%	1,586,076.50	7.22	1,612,750.00	8.09	1,052,340.90	5.93
长期股权投资	9,251,058.40	40.63%	8,306,636.30	37.79	8,171,582.20	41.01	7,516,723.30	42.38
投资性房地产	3,268,950.40	14.36%	3,235,851.10	14.72	2,514,998.50	12.62	2,077,911.70	11.71
固定资产	2,222,909.90	9.76%	2,196,476.70	9.99	1,936,468.80	9.72	1,832,606.40	10.33
在建工程	419,395.40	1.84%	493,388.40	2.24	385,079.50	1.93	224,613.30	1.27
使用权资产	201,670.40	0.89%	-	-	-	-	-	-
油气资产	190,118.70	0.84%	132,552.10	0.60	166,906.10	0.84	-	-
无形资产	2,160,984.00	9.49%	2,169,680.70	9.87	1,904,333.70	9.56	1,640,717.20	9.25
商誉	1,704,595.50	7.49%	1,708,299.90	7.77	1,334,706.10	6.70	1,239,685.10	6.99
勘探成本	35,185.20	0.15%	36,136.90	0.16	31,017.10	0.16	22,267.40	0.13
客户贷款和垫款	-	-	2,279.20	0.01	14,931.00	0.07	27,372.40	0.15
递延所得税资产	412,224.50	1.81%	382,261.40	1.74	291,922.20	1.47	217,862.90	1.23
应收融资租赁款	1,382.60	0.01%	1,667.20	0.01	3,749.60	0.02	1875.80	0.01
其他非流动资产	211,070.30	0.93%	511,053.10	2.32	324,672.20	1.63	412,964.80	2.33
非流动资产合计	22,767,731.00	100.00	21,981,968.20	100.00	19,923,701.80	100.00	17,737,409.60	100.00

报告期内，公司非流动资产主要由存货、长期股权投资、投资性房地产、固定资产、无形资产、商誉及其他非流动金融资产构成。截至 2021 年 9 月末，上述七项资产占非流动金融资产的比重分别为 5.10%、40.63%、14.36%、9.76%、9.49%、7.49%和 5.38%，合计占非流动资产的比重为 92.22%。

（1）存货

发行人将其存货分别计入流动和非流动资产项下，其内容主要为公司房地产业务的开发成本。流动资产项下的存货系公司一年内将建成销售或已建成在售的房产项目以及其他开发产品、原材料等；非流动资产项下的存货仅包括开发周期超过一年的房产项目。

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，计入公司非流动资产的存货分别为 1,052,340.90 万元、1,612,750.00 万元、1,586,076.50 万元和 1,162,155.10 万元，占非流动资产的比重分别为 5.93%、8.09%、7.22%和 5.10%。

2019 年末发行人非流动资产项下的存货较 2018 年末增加 560,409.10 万元，增幅为 53.25%，主要系开发成本增加所致。发行人 2020 年末非流动资产项下的存货较 2019 年末减少 26,673.50 万元，降幅为 1.65%，主要系转入流动资产项下的存货所致。发行人 2021 年 9 月末非流动资产中的存货较 2020 年末减少 26.73%，主要系子公司复地集团一年内可达到预售状态的地产项目增加，非流动资产中的存货重分类至流动资产项下存货所致。

（2）长期股权投资

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人的长期股权投资分别为 7,516,723.30 万元、8,171,582.20 万元、8,306,636.30 万元和 9,251,058.40 万元，占非流动资产比例分别为 42.38%、41.01%、37.79%和 40.63%，主要系发行人对合营企业以及联营企业的权益性投资所致。

2018 年末-2020 年末，发行人长期股权投资明细如下所示：

单位：万元

项目明细	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
合营企业	2,392,131.10	2,423,790.10	2,385,279.90

项目明细	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
联营企业	6,051,830.50	5,822,189.80	5,164,057.90
股权分置流通权	15,872.80	15,872.80	19,194.70
减：长期股权投资 减值准备	153,198.10	90,270.50	51,809.20
合计	8,306,636.30	8,171,582.20	7,516,723.30

2018 年末，发行人长期股权投资较上年增加 24.13%。合营企业方面，发行人新增长期股权投资 418,229.10 万元，主要系 2018 年度新增武汉复智、山东复地、四川万融等公司的投资；2019 年末，发行人长期股权投资较上年增加 8.71%，主要系收购/新设联营企业以及被投资企业当年的利润所致。合营企业方面，发行人新增长期股权投资 38,510.20 万元，主要系 2019 年新增对复屹的长期股权投资 25,831.30 万元。联营企业方面，发行人新增长期股权投资 658,131.90 万元，主要系 2019 年新增对爱夫迪的投资 163,629.30 万元；2020 年末，发行人长期股权投资较上年末增加 1.65%，增幅较小。2021 年 9 月末，发行人长期股权投资较上年末增加 11.37%，主要系子公司豫园股份收购舍得集团以及分占被投资企业当年的利润所致。

发行人的合营和联营公司情况详见本募集说明书摘要之“第三节 发行人基本情况”之“四、发行人的重要权益投资情况”相关内容。

（3）固定资产

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人的固定资产净额分别为 1,832,606.40 万元、1,936,468.80 万元、2,196,476.70 万元和 2,222,909.90 万元，占非流动资产的比例分别为 10.33%、9.72%、9.99%和 9.76%。发行人的固定资产主要是公司的房屋及建筑物以及各业务经营过程中使用的机器设备。2018 年末，发行人固定资产较上年增加 96.76%，主要系 2018 年度收购子公司豫园股份，其纳入合并范围增加发行人合并口径房屋及建筑物。2019 年末和 2020 年末，发行人固定资产较上年末分别增加 5.67%和 13.43%，涨幅较小。

最近三年末，发行人固定资产账面价值明细情况如下所示：

单位：万元、%

具体内容	2020 年 12 月 31 日	比例	2019 年 12 月 31 日	比例	2018 年 12 月 31 日	比例
房屋及建筑物	1,475,396.10	67.17	1,295,146.90	66.88	1,308,450.00	71.40
机器设备	431,992.40	19.67	366,007.50	18.90	333,358.50	18.19
运输工具	10,560.10	0.48	8,742.30	0.45	9,432.50	0.51
办公及其他设备	158,445.60	7.21	146,079.80	7.54	65,029.40	3.55
井巷设备	120,082.50	5.47	120,492.30	6.22	116,336.00	6.35
合计	2,196,476.70	100.00	1,936,468.80	100.00	1,832,606.40	100.00

(4) 投资性房地产

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人的投资性房地产余额分别为 2,077,911.70 万元、2,514,998.50 万元、3,235,851.10 万元和 3,268,950.40 万元，占非流动资产的比例分别为 11.71%、12.62%、14.72%和 14.36%。

2019 年末，发行人投资性房地产较上年末增加 21.03%，主要系子公司豫园股份 2019 年合并范围增加上海星耀房地产发展有限公司等公司所致。2020 年末发行人投资性房地产较上年末增加 28.66%，主要系复地集团增加投资性房地产所致。

最近一年及一期末，发行人投资性房地产明细如下：

单位：亿元

物业名称	2021 年 9 月末	2020 年末
确诚豫泰商业广场	50.91	47.46
北塔	38.71	35.07
复星国际中心	31.56	31.60
豫园内圈商业	23.54	23.47
湖滨广场商业	20.61	20.12
宁波星悦城	17.22	17.22
上海滩商厦	15.99	15.99
沈阳豫珑城商业	15.95	15.95
成都复城国际	11.95	11.89
北城中心	13.47	13.24
苏州观前街商业	8.31	9.42
大华 1935	8.02	8.07
金豫商厦	7.98	7.98

物业名称	2021 年 9 月末	2020 年末
金融岛商业	7.92	7.92
真如星光耀	7.37	7.37
泉州星光耀	6.99	6.99
台州星光耀	6.20	6.20
其他	34.20	37.64
合计	326.90	323.60

(5) 无形资产

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人的无形资产分别为 1,640,717.20 万元、1,904,333.70 万元、2,169,680.70 万元和 2,160,984.00 万元，占非流动资产比例分别为 9.25%、9.56%、9.87%和 9.49%。发行人的无形资产中主要包括土地使用权、专利权及专利技术采矿权等。2019 年末发行人无形资产较 2018 年末增加 263,616.50 万元，增幅为 16.07%，主要系发行人子公司豫园股份收购 IGI 及复星医药增加研发支出所致。2020 年末发行人无形资产较 2019 年末增加 265,347.00 万元，增幅 13.93%，主要系子公司豫园股份的非同一控制企业合并方式收购导致牌誉增加所致。

截至 2020 年末，发行人无形资产账面价值明细情况如下所示：

单位：万元

项目	账面余额	累计摊销	减值准备	账面价值
开发支出	289,640.80	-	-	289,640.80
土地使用/所有权	328,822.30	19,555.20	-	309,267.10
专利权、专有技术及特许经营权	435,840.00	110,433.30	2,108.90	323,297.80
系统软件	53,452.90	27,682.60	2,069.40	23,700.90
商标权	791,860.50	13,443.10	-	778,417.40
采矿权	134,426.60	59,121.70	24,022.50	51,282.40
药证	203,002.30	8,552.80	6,400.00	188,049.50
销售网络	213,686.30	64,512.60	-	149,173.70
其他	97,837.00	13,161.40	27,824.50	56,851.10
合计	2,548,568.70	316,462.70	62,425.30	2,169,680.70

(6) 其他非流动资产

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人其他非流动资产余额分别为 412,964.80 万元、324,672.20 万元、511,053.10 万元和 211,070.30 万元，占非流动资产总额的比例分别为 2.33%、1.63%、2.32%和 0.93%。2019 年末较 2018 年末，发行人其他非流动资产减少 88,292.60 万元，主要系股东借款重分类所致。发行人 2020 年末其他非流动资产较 2019 年末增加 186,380.90 万元，增幅 57.41%，主要系给予关联方的资金支持增加所致。发行人 2021 年 9 月末其他非流动资产较 2020 年末减少 58.70%，主要系关联公司往来款减少所致。

（7）商誉

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人的商誉分别为 1,239,685.10 万元、1,334,706.10 万元、1,708,299.90 万元和 1,704,595.50 万元，占非流动资产的比例分别为 6.99%、6.70%、7.77%和 7.49%。

近几年，发行人由于股权收购取得子公司导致公司商誉增长幅度明显，发行人商誉是按照收购对价与被收购企业的账面净资产评估值的差额进行计量。2019 年末发行人商誉较 2018 年末增加 95,021.00 万元，增幅 7.66%，系复星医药子公司锦州奥鸿收购力思特、复星高科收购星堡以及豫园股份收购 IGI 和如意情所致。2020 年末发行人商誉较 2019 年末增加 373,593.80 万元，增幅 27.99%，主要系并购金徽酒股份有限公司和并购爱夫迪以及爱夫迪自带的商誉所致。

发行人的商誉主要为子公司复星医药确认的商誉，根据会计准测，子公司复星医药管理层需要至少每年对商誉及例行减值测试。2020 年末，复星医药管理层对商誉进行减值测试，计提减值准备 35,750 万元，主要系对 Breas 计提商誉减值 8,000 万元，对大连雅立峰计提减值准备 20,250 万元，该事项已经过安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

（二）负债结构分析

报告期内，发行人负债构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2021 年 9 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	16,813,020.30	66.02	15,350,972.70	63.52	13,671,823.70	62.38	12,255,884.70	59.55
非流动负债合计	8,653,906.90	33.98	8,817,910.20	36.48	8,244,339.80	37.62	8,323,250.90	40.45
负债总计	25,466,927.20	100.00	24,168,882.90	100.00	21,916,163.50	100.00	20,579,135.60	100.00

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人负债总额分别为 20,579,135.60 万元、21,916,163.50 万元、24,168,882.90 万元和 25,466,927.20 万元。2019 年末负债总额比 2018 年末增加 6.50%。2020 年末负债总额比 2019 年末增加 225.27 亿元，增幅 10.28%，主要系流动负债中短期借款增加 39.86 亿元、应付债券增加 80.80 亿元，非流动负债中长期借款增加 64.18 亿元所致。流动负债中应付债券增加 80.80 亿元主要系发行人将非流动负债中一年以内到期或行权的应付债券重分类为流动负债所致，非流动负债中长期借款增加 64.18 亿元，主要系复星高科及其下属上市子公司复星医药、豫园股份增加长期借款所致。

总体来看，由于短期借款、其他应付款和一年内到期的非流动负债规模较大，发行人负债结构呈现出流动负债占比较高、非流动负债占比较低的特点，负债结构基本保持稳定。

1、流动负债分析

报告期内，发行人流动负债构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2021 年 9 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	3,066,495.50	18.24%	2,657,251.70	17.31	2,258,677.10	16.52	2,228,128.30	18.18
以公允价值计量且变动计入损益的金融负债	-	-	-	-	-	-	182,508.20	1.49
交易性金融负债	396,959.20	2.36%	221,356.60	1.44	224,663.70	1.64	-	-
应付票据	61,112.30	0.36%	40,271.30	0.26	37,903.30	0.28	29,700.30	0.24

项目	2021 年 9 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付账款	1,378,859.60	8.20%	1,383,898.30	9.02	1,149,876.70	8.41	977,542.20	7.98
预收款项	61,413.10	0.37%	154,916.60	1.01	2,154,001.90	15.76	1,863,220.10	15.20
合同负债	2,674,212.00	15.91%	2,433,186.80	15.85	-	-	-	-
应付职工薪酬	188,004.10	1.12%	212,732.90	1.39	163,005.10	1.19	146,259.70	1.19
应交税费	931,037.70	5.54%	1,079,141.50	7.03	1,018,528.20	7.45	724,969.20	5.92
其他应付款	2,704,588.80	16.09%	2,399,209.20	15.63	2,428,160.60	17.76	2,938,318.20	23.97
持有待售负债	23,436.10	0.14%	-	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	1,519,485.70	9.04%	790,107.60	5.15	1,143,803.10	8.37	1,079,992.00	8.81
应付短期债券	2,470,498.90	14.69%	3,378,074.10	22.01	2,570,071.60	18.80	1,497,178.10	12.22
其他流动负债	1,087,701.60	6.47%	367,101.70	2.39	333,436.80	2.44	269,290.90	2.20
吸收存款	249,215.70	1.48%	233,724.40	1.52	189,695.60	1.39	318,777.50	2.60
流动负债合计	16,813,020.30	100.00	15,350,972.70	100.00	13,671,823.70	100.00	12,255,884.70	100.00

发行人负债结构以流动负债为主，2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末流动负债分别为 12,255,884.70 万元、13,671,823.70 万元、15,350,972.70 万元和 16,813,020.30 万元，占负债总额的比例分别为 59.55%、62.38%、63.52% 和 66.02%。流动负债主要由短期借款、应付债券、应付账款、预收款项、其他应付款和一年内到期的非流动负债构成。

（1）短期借款

2018 年末-2020 年末，发行人的短期借款结构如下所示：

单位：万元、%

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
信用借款	2,438,229.10	91.76	2,042,627.50	90.43	2,099,222.70	94.21
保证借款	190,646.50	7.17	206,898.60	9.16	124,905.60	5.61
抵押及质押借款	24,788.50	0.93	6,029.20	0.27	4,000.00	0.18
应付利息	3,587.60	0.14	3,121.80	0.14	-	-
合计	2,657,251.70	100.00	2,258,677.10	100.00	2,228,128.30	100.00

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人短期借款分别为 2,228,128.30 万元、2,258,677.10 万元、2,657,251.70 万元和 3,066,495.50 万元，占流动负债比例分别为 18.18%、16.52%、17.31%和 18.24%，整体规模及结构较为合理。

发行人短期借款主要以信用借款为主。2018 年末、2019 年末、2020 年末，发行人短期借款中的信用借款分别为 2,099,222.70 万元、2,042,627.50 万元和 2,438,229.10 万元，分别占短期借款总额的 94.21%、90.43%和 91.76%，保证借款占比分别为 5.61%、9.16%和 7.17%，抵押及质押借款占比分别为 0.18%、0.27%和 0.93%。

（2）应付票据及应付账款

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人的应付票据及应付账款余额分别为 1,007,242.50 万元、1,187,780.00 万元、1,424,169.60 万元和 1,439,971.9 万元，占流动负债比例分别为 8.22%、8.69%、9.28%和 8.56%，发行人应付票据及应付账款和相对流动负债的占比略有波动。整体来看，发行人近年来应付票据及应付账款保持稳定且占比合理，各业务分布较为平均。

（3）其他应付款

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人的其他应付款分别为 2,938,318.20 万元、2,428,160.60 万元、2,399,209.20 万元和 2,704,588.80 万元，占流动负债比例分别为 23.97%、17.76%、15.63%和 16.09%。报告期内，发行人其他应付款保持稳定水平。

发行人其他应付款主要包括子公司复地集团与发行人的其他应付款。其中，复地集团的其他应付款为联营公司的往来款。发行人的其他应付款主要为投资项目退出交易中提前收取的股权款，投资项目初期合作企业预先支付的投资款以及与关联企业的往来款。

截至 2020 年末，发行人其他应付款板块分布明细如下所示：

单位：万元、%

业务	余额	占比
集团层面	528,768.35	32.17
复星医药	413,771.09	16.35
复地集团	1,514,510.76	52.30
海南矿业	62,220.80	4.12
抵消余额	-120,061.80	-4.94
合计	2,399,209.20	100.00

(4) 预收款项

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人预收款项分别为 1,863,220.10 万元、2,154,001.90 万元、154,916.60 万元和 61,413.10 万元，占流动负债比例分别为 15.20%、15.76%、1.01%和 0.37%。2019 年末预收款项较 2018 年末增加 15.61%，主要系地产项目预售收入增加所致。2020 年末预收款项较 2019 年末减少 1,999,085.30 万元，降幅 92.81%，主要系部分预收款项转至合同负债科目所致。2021 年 9 月末预收款项较 2020 年末减少 93,503.50 万元，降幅 60.36%，主要系翌耀科技和复地预收款项减少所致。

(5) 一年内到期的非流动负债

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人一年内到期的非流动负债分别为 1,079,992.00 万元、1,143,803.10 万元、790,107.60 万元和 1,519,485.70 万元，占流动负债比例分别为 8.81%、8.37%、5.15%和 9.04%。

2019 年末，发行人一年内到期的非流动负债较去年末增加 5.91%，波动较小。2020 年末，发行人一年内到期的非流动负债较上年末减少 353,695.50 万元，降幅 30.92%，主要系复地归还合作方往来款项 23 亿所致。2021 年 9 月末，发行人一年内到期的非流动负债较 2020 年末增加 729,378.10 万元，增幅 92.31%，主要系复星医药、复地集团及发行人等即将于一年内到期的借款被重分类至该项目所致。

(6) 其他流动负债

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人其他流动负债分别为 269,290.90 万元、333,436.80 万元、367,101.70 万元和 1,087,701.60 万元，占流动负债比例分别为 2.20%、2.44%、2.39%和 6.47%。2019 年末发行人其他流

动负债较上年末增长 23.82%，主要系 2019 年复星高科发行超短期融资券所致。2020 年末发行人其他流动负债较 2019 年末增加 10.10%，主要系报告期内与合同负债相关的待转销项税增加所致。2021 年 9 月末发行人其他流动负债较 2020 年末增加 196.29%，主要系发行人、复星医药及复地集团新增发行超短期融资券所致。

2、非流动负债分析

报告期内，发行人非流动负债构成情况如下：

单位：万元、%

类别	2021 年 9 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	3,933,624.20	45.45	3,779,349.20	42.86	3,137,557.10	38.06	2,599,688.00	31.23
应付债券	2,520,012.70	29.12	2,899,421.80	32.88	3,042,758.50	36.91	3,452,559.60	41.48
租赁负债	171,329.40	1.98	-	-	-	-	-	-
长期应付款	663,311.80	7.66	759,239.00	8.61	536,735.60	6.51	565,381.60	6.79
递延所得税负债	1,198,745.60	13.85	1,222,701.00	13.87	1,156,846.50	14.03	1,029,361.00	12.37
递延收益-非流动负债	80,721.20	0.93	86,411.40	0.98	109,546.30	1.33	81,985.00	0.99
其他非流动负债	86,162.00	1.00	70,787.80	0.80	260,895.80	3.16	594,275.70	7.14
非流动负债合计	8,653,906.90	100.00	8,817,910.20	100.00	8,244,339.80	100.00	8,323,250.90	100.00

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人非流动负债分别为 8,323,250.90 万元、8,244,339.80 万元、8,817,910.20 万元和 8,653,906.90 万元，其中主要以长期借款和应付债券为主。

（1）长期借款

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人长期借款分别为 2,599,688.00 万元、3,137,557.10 万元、3,779,349.20 万元和 3,933,624.20 万元，占非流动负债比例分别为 31.23%、38.06%、42.86%和 45.45%。发行人 2019 年末长期借款余额较上一年度末增长 20.69%，主要系 2019 年度子公司豫园股份和复

地集团长期借款增加所致。2020 年末，长期借款较上年末增加 20.46%，主要系复星高科及其下属上市子公司复星医药、豫园股份增加长期借款所致。

2018-2020 年末，发行人长期借款结构明细情况如下所示：

单位：万元、%

类别	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
信用借款	1,605,918.60	42.49	1,051,831.90	33.52	1,737,176.20	66.82
保证借款	124,416.70	3.29	161,732.30	5.15	85,280.00	3.28
抵押及质押借款	2,782,778.90	73.63	2,729,117.40	86.98	1,769,384.50	68.06
应付利息	4,948.00	0.13	11,681.60	0.37	-	-
减：一年内到期的长期借款	738,713.00	19.55	816,806.10	26.03	992,152.70	38.16
合计	3,779,349.20	100.00	3,137,557.10	100.00	2,599,688.00	100.00

（2）应付债券

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人的应付债券分别为 3,452,559.60 万元、3,042,758.50 万元、2,899,421.80 万元和 2,520,012.70 万元，占非流动负债比例分别为 41.48%、36.91%、32.88%和 29.12%。报告期内发行人债券融资规模保持稳定，2018 年末应付债券余额增长主要系发行人及下属子公司在当年陆续发行多期公司债所致。债券融资是支持各业务经营的重要融资渠道，相比银行贷款具有期限长、利率低的优势，改善了发行人整体融资结构，降低了融资成本。2021 年 9 月末应付债券较 2020 年末减少 13.09%，主要系发行人将一年内到期或行权的应付债券重分类至流动负债所致。

最近三年末及一期末，发行人应付债券明细情况如下所示：

单位：万元

债券类型	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
企业债券及公司债券	1,796,099.38	1,654,622.20	1,948,056.00	2,468,601.20
中期票据	644,095.44	1,049,344.50	851,296.70	884,001.70
私募债券及私募票据	79,817.88	195,455.10	243,405.80	99,956.70
合计	2,520,012.70	2,899,421.80	3,042,758.50	3,452,559.60

3、有息负债情况分析

截至 2021 年 9 月末，发行人有息负债余额为 1,422.54 亿元⁵，占同期末总负债的 55.86%。其中，银行借款余额为 799.22 亿元，占有息负债余额的 56.18%；公司债券余额为 577.79 亿元，占有息负债余额的 40.62%。

（1）公司有息债务到期期限分布

截至 2020 年末，公司有息债务到期期限分布情况如下：

单位：万元、%

有息债务类型	余额	占比
1 年内到期的债务：		
短期借款	2,653,664.10	19.44
流动负债中的应付债券	3,378,074.10	24.75
一年内到期的长期借款	738,713.00	5.41
其他流动负债中超短期融资券	202,978.60	1.49
1 年以上到期的债务：		
长期借款	3,774,401.20	27.66
非流动负债中的应付债券	2,899,421.80	21.25
合计	13,647,252.80	100.00

（2）公司信用融资与担保融资结构

截至 2020 年末，公司信用融资与担保融资结构如下：

单位：万元、%

有息债务类型	余额	占比
直接债务融资	6,277,495.90	46.00
短期借款	2,438,229.10	17.87
长期借款	1,605,918.60	11.77
其他流动负债中超短期融资券	202,978.60	1.49
信用融资合计	10,524,622.20	77.12
短期借款	215,435.00	1.58
长期借款	2,907,195.60	21.30
担保融资合计	3,122,630.60	22.88

⁵ 有息债务余额不包含“应付利息”。

有息债务类型	余额	占比
合计	13,647,252.80	100.00

(3) 截至募集说明书签署日，发行人合并口径已发行尚未兑付债务融资情况

发行人已发行尚未兑付的债券明细情况详见本募集说明书摘要之“第五节 发行人及本期债券的资信情况”。

(三) 现金流量分析

报告期内，发行人现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-9月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动现金流入小计	9,998,488.40	9,467,238.40	8,591,469.20	6,714,348.70
经营活动现金流出小计	10,262,158.50	8,708,220.10	8,052,999.90	5,890,970.40
经营活动产生的现金流量净额	-263,670.10	759,018.30	538,469.30	823,378.30
投资活动现金流入小计	1,501,376.30	1,534,472.10	2,762,207.70	3,932,393.20
投资活动现金流出小计	2,175,128.10	2,137,804.50	3,135,621.10	4,571,563.50
投资活动产生的现金流量净额	-673,751.80	-603,332.40	-373,413.40	-639,170.30
筹资活动现金流入小计	8,106,717.90	7,197,377.80	6,934,072.40	8,007,187.80
筹资活动现金流出小计	7,926,196.90	7,048,442.60	7,702,424.60	6,626,310.60
筹资活动产生的现金流量净额	180,521.00	148,935.20	-768,352.20	1,380,877.20
现金及现金等价物净增加额	-808,754.20	265,667.80	-597,405.70	1,573,080.30

1、经营活动产生的现金流量分析

2018-2020年度及2021年1-9月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为823,378.30万元、538,469.30万元、759,018.30万元和-263,670.10万元。

2019年度，发行人经营活动现金流入及流出金额较2018年同期变动较大，主要系本期支付其他与经营活动有关的现金流出增加以及本期复地集团经营性现金流净流入增加所致。2020年度，发行人经营活动现金流入及流出金额较2019年同期变动较大，主要系子公司豫园股份经营活动规模扩大所致。2021年1-9月，发行

人经营活动现金流入及流出金额较2020年同期变动较大，主要系子公司豫园股份和翌耀科技经营性现金流净流出增加所致。

2、投资活动产生的现金流量分析

2018-2020年度及2021年1-9月，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-639,170.30万元、-373,413.40万元、-603,332.40万元和-673,751.80万元。报告期内发行人投资性现金流为负，缺口逐年扩大，主要由于发行人增加对外投资所致。

2018-2020年度及2021年1-9月，发行人收回投资收到的现金分别为335.48亿元、234.71亿元、119.65亿元和90.99亿元。2018年，发行人收回投资收到的现金为335.48亿元，主要系公司参与国债逆回购交易金额较大。2019年度，发行人收回投资收到的现金为234.71亿元，主要包括国债逆回购及理财产品到期收回产生的现金流。2020年度，发行人收回投资收到的现金为119.65亿元，主要系发行人下属子公司收回投资、理财产品到期收回及国债逆回购产生的现金流。2021年1-9月，发行人收回投资收到的现金为90.98亿元，主要系下属子公司收回投资、理财产品到期收回及二级市场处置劲嘉股份、中芯国际、乐鑫科技等股票所致。

2018-2020年度及2021年1-9月，发行人投资支付的现金分别为385.23亿元、207.19亿元、110.77亿元和138.27亿元。2018年，发行人投资支付的现金为385.23亿元，主要系发行人参与国债逆回购交易及新增可供出售金融资产和长期股权投资。2019年度，发行人投资支付的现金为207.19亿元，主要包括投资国债逆回购及理财产品以及海南矿业对外投资等产生的现金流出。2020年度，发行人投资支付的现金为110.77亿元，主要包括投资国债逆回购及理财产品、并购爱夫迪以及增资杭绍台项目以及豫园并购金徽酒产生的现金流出。2021年1-9月，发行人投资支付的现金为138.27亿元，主要包括豫园并购舍得集团、投资理财等债权类产品、增资杭绍台项目等产生的现金流出。

3、筹资活动产生的现金流量分析

2018-2020年度及2021年1-9月，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为1,380,877.20万元、-768,352.20万元、148,935.20万元和180,521.00万元。

2018年度，发行人吸收投资收到的现金较上年增加18.81%，所收到的投资均来自子公司吸收少数股东投资收到的现金，取得借款与发行债券收到的现金较上年增加38.26%，故筹资活动现金流入较上年同期有较大幅度增加。2018年度，发行人筹资活动现金流出较上年同期增加主要系偿还债务支付的现金较上年增加46.46%所致。总体来看，发行人筹资活动现金流量净额较上年增加3.61%，较为稳定。

2019年度，发行人吸收投资收到的现金较上年减少32.17%，所收到的投资均来自子公司吸收少数股东投资收到的现金。2019年度，发行人筹资活动现金流出较上年同期增加主要系偿还债务支付的现金较上年增加11.03%以及分配股利、利润或偿付利息支付的现金大幅增加所致；发行人筹资活动现金流量净额较上年大幅减少155.64%，主要原因是发行人新增借款及吸收少数股东投资较上年同期减少、偿还借款和利息等较上年同期增加及本期同一控制下收购洛克石油导致流出所致。

2020年度，发行人吸收投资收到的现金较上年减少17.79%，所收到的投资均来自子公司吸收少数股东投资收到的现金，取得借款与发行债券收到的现金较上年增加1.26%，筹资活动现金流入较上年同期微幅上升。2020年度，发行人筹资活动现金流出较上年同期减少653,982.00万元，主要系当年偿还债务支付的现金减少所致。发行人筹资活动现金流量净额较上年同期上升917,287.40万元，增加119.38%，主要系本期借款及发债现金净收到的现金比去年同期增加所致。

2021年1-9月，发行人吸收投资收到的现金较2020年同期增加284.08%，所收到的投资均来自子公司吸收少数股东投资收到的现金，取得借款与发行债券收到的现金较上年同期增加19.59%，筹资活动现金流入较上年同期增长23.35%。2021年1-9月，发行人筹资活动现金流出较上年同期增加2,220,116.4万元，主要系当期偿还债务支付的现金增加所致。发行人筹资活动现金流量净额较上年同期减少685,521.50万元，降幅79.16%，主要系本期偿还债务支付的现金比去年同期增加所致。

（四）偿债能力分析

1、主要偿债指标

最近三年及一期发行人主要偿债能力指标

主要财务指标	2021 年 1-9 月 /2021 年 9 月 30 日	2020 年度/2020 年 12 月 31 日	2019 年度/2019 年 12 月 31 日	2018 年度/2018 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.00	1.01	1.04	1.09
速动比率（倍）	0.57	0.59	0.66	0.72
资产负债率（%）	64.26	64.55	64.29	66.25
应收账款周转率 （次）	7.64	12.27	12.61	10.71
存货周转率（次）	0.71	0.99	1.01	0.92
利息保障倍数（倍）	2.92	2.28	3.40	3.48
EBITDA 利息保障倍 数（倍）	3.27	2.75	3.78	3.89

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人合并口径流动比率分别为 1.09、1.04、1.01 和 1.00，发行人合并口径速动比率分别为 0.72、0.66、0.59 和 0.57。虽然公司流动比率与速动比率整体处于较低水平，但两项指标均保持稳定，同时公司保持着较高比例的货币现金，流动资产的流动性更佳，因此公司短期偿债能力处于正常水平。

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，公司的资产负债率分别为 66.25%、64.29%、64.55%和 64.26%，公司整体资产负债率水平较为稳定。

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，公司的利息保障倍数分别为 3.48、3.40、2.28 和 2.92，指标维持在较为合理的水平，公司整体偿债能力较强。

2、主要贷款银行的授信情况

发行人资信状况良好，与工商银行、浦发银行、民生银行等多家银行均建立了长期稳定的信贷业务关系，具有较强的间接融资能力。截至2021年9月末，公司共获得银行授信额度为2,534.86亿元，已使用授信额度为926.31亿元，尚未提用的授信额度为1,608.55亿元。

截至 2021 年 9 月末发行人银行授信情况

单位：亿元

银行名称	已获授信	已使用授信	未使用授信
工商银行	269.18	38.95	230.22

银行名称	已获授信	已使用授信	未使用授信
民生银行	245.09	49.54	195.55
浦发银行	220.92	57.51	163.41
邮储银行	140.00	29.69	110.31
农业银行	134.02	51.56	82.46
中信银行	131.70	27.66	104.04
建设银行	124.31	48.42	75.90
上海银行	111.84	43.46	68.38
江苏银行	88.90	29.80	59.10
中国银行	81.76	31.95	49.81
其它银行	987.14	517.77	469.37
合计	2,534.86	926.31	1,608.55

3、发行人其他有关偿债能力情况的说明

（1）关于投资控股型架构对偿债能力影响的分析

发行人母公司 2018-2020 年末及 2021 年 9 月末资产总计分别为 7,161,306.70 万元、6,824,527.90 万元、7,488,194.40 万元和 7,899,237.90 万元；负债总计分别为 5,923,765.80 万元、5,453,459.00 万元、6,058,637.50 万元和 6,381,733.20 万元；所有者权益总计分别为 1,237,540.90 万元、1,371,068.90 万元、1,429,556.90 万元和 1,517,504.70 万元。发行人母公司资产规模较大。

发行人母公司 2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月营业收入分别为 68,820.80 万元、61,530.20 万元、95,059.60 万元和 2,450.80 万元；净利润分别为 185,525.20 万元、121,107.90 万元、56,190.00 万元和 87,947.80 万元，其中投资收益分别为 310,627.60 万元、304,121.80 万元、253,558.80 万元和 329,727.40 万元。发行人作为投资控股型集团，其母公司层面净利润主要来源于投资收益。发行人为了更科学地管理不同区域、不同行业的股权投资，以及出于税务、财务等的合理安排，设立了几家全资持股平台，全资子公司上海复星产业投资有限公司是其中重要的平台之一，发行人对上海复星产业投资有限公司拥有完全控制权。

2018-2020 年发行人母公司收到的分红具体情况表

单位：亿元、%

序号	子公司 公司名称	股票是 否质押	报告期内归属于母公司的净利润			报告期内母公司收到的分红金额		
			2018	2019	2020	2018	2019	2020
1	复星医药	否	27.08	33.22	36.63	3.61	3.11	3.85
2	海南矿业	否	-7.66	1.28	1.43	-	-	-
3	复地集团	否	47.62	40.26	34.33	9.97	9.97	⁶
4	豫园股份	否	30.21	32.08	36.10	0.20	0.38	0.41
5	中山公用	否	6.86	10.46	13.75	0.40	0.25	0.46
6	其他 ⁷					7.87	4.59	21.20
	合计					22.05	18.30	25.92

注 1：复地集团 2020 年度分红至复星产投，复星产投当年未分红。

注 2：“其他”部分主要包括部分参股公司的分红。

除母公司收到的上述分红外，控股层面其他平台公司近三年收到的分红分别为 3.48 亿元、12.17 亿元和 9.62 亿元。目前发行人控股或参股的主要上市公司分红政策及具体分红情况如下：

公司对控股及参股公司坚持稳定的分红政策，兼顾平衡子公司经营发展与控股公司现金回报之间的关系。对于已上市子公司，主要依照《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》（证监会令第 57 号）《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43 号）等相关办法制定分红政策；对于未上市子公司，主要视监管要求、母公司现金回报情况和子公司自身经营情况并遵循依法规范、利益兼顾、应分尽分、及时到账的原则制定分红政策。

截至 2021 年 9 月末，发行人母公司对上市子公司复星医药直接持股比例为 39.39%。最近三年，复星医药给予发行人母公司分红金额分别为 3.61 亿元、3.11 亿元和 3.85 亿元，分红水平较为稳定。

截至 2021 年 9 月末，发行人母公司对海南矿业直接持股比例为 16.62%。最近三年，海南矿业未对发行人母公司进行分红，主要是由于铁矿石行业的周期性导致海南矿业盈利能力下降。

截至 2021 年 9 月末，发行人母公司对豫园股份的直接持股比例为 3.63%，发行人直接和间接持股比例合计为 68.59%。最近三年，豫园股份给予发行人母公司分红金额分别为 0.20 亿元、0.38 亿元和 0.41 亿元，分红水平较为稳定。

⁶复地集团 2020 年度分红至复星产投，复星产投当年未分红。

⁷其他部分主要包括部分参股公司的分红

2018 年至 2020 年，发行人母公司及控股层面其他平台公司累计收到的分红金额分别为 25.53 亿元、30.47 亿元和 35.54 亿。根据历史分红表现，发行人母公司和控股层面其他平台公司有望通过持续、稳定地从其子公司或参股公司获得分红，从而为本期债券本息偿付提供一定的盈利支撑。综上，发行人为投资控股型集团，股权架构合理，其收到的子公司或参股公司的分红相对稳定，该架构不会对发行人偿债能力产生不利影响。

（2）关于本期债券偿债资金的来源、偿债安排的分析

发行人偿债资金首先来自于母公司层面的货币资金。2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 9 月末，发行人母公司货币资金分别为 99.46 亿元、48.91 亿元、75.48 亿元和 67.23 亿元。发行人母公司充足的货币资金为偿付本次公司债券本息提供了较强的保障。

发行人偿债资金其次来自于发行人的后续直接或间接的债务融资。发行人作为大型控股集团企业，凭借着市场地位和影响力、持续良好的经营和发展能力，主体信用资质突出，外部融资渠道通畅，主要分为以下三个方面：第一，截至 2021 年 9 月末，发行人已获批但尚未发行完毕的直接债务融资注册通知书或无异议函包括 50 亿元中期票据、83.50 亿元超短期融资券及公开发行公司债券 64 亿元；第二，截至 2021 年 9 月末，发行人在工商银行、浦发银行、民生银行等银行获得综合授信额度 2,534.86 亿元，剩余额度为 1,608.55 亿元，较为充足。发行人可积极利用丰富的银行授信，为本次公司债券本息的偿付提供支持；第三，发行人可以通过质押所持有的上市公司股权进行融资。截至 2021 年 9 月末，发行人母公司持有的复星医药 A 股、海南矿业和豫园股份的股票市值分别约为 490.62 亿元、52.48 亿元和 14.41 亿元。按照持有市值的 60%估算，公司可以融资的规模合计为 439.25 亿元。发行人后续债务融资渠道通畅，为偿付本次公司债券本息提供了进一步的潜在保障。

发行人偿债资金最后来自于高流动性资产的变现，高流动性资产包括母公司层面的其他应收款。2018-2020 年末及 2021 年 9 月末，发行人母公司其他应收款账面价值分别为 339.35 亿元、232.72 亿元、249.41 亿元和 255.40 亿元，其他应收

款主要为 1 年以内的，可回收性较强。发行人上述高流动性资产为偿付本次公司债券本息提供了有效的保障。

综上，发行人未来将依次通过自有资金、后续债务融资以及高流动性资产变现的方式对本期债券的本息进行偿付。本期债券的本息兑付安排具有较为可靠的保障。

（3）发行人母公司的偿债能力和相关保障措施

报告期内母公司取得的子公司分红较为稳定。2019 年和 2020 年发行人母公司及控股层面其他平台公司累计收到的分红金额分别为 30.47 亿元和 35.54 亿元。与此同时，2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，母公司收回投资及取得投资收益所收到的现金分别为 260.27 亿元、24.44 亿元、29.17 亿元和 19.58 亿元。2021 年初以来母公司收回投资及取得投资收益收到的现金相比去年同期大幅下降，主要系 2021 年上半年无大额项目退出所致。其中，2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月母公司收回投资及取得投资收益收到的现金明细列示如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收回投资收到的现金	59,186.80	32,471.80	61,417.30	2,382,226.70
取得投资收益收到的现金	136,566.30	259,212.90	182,952.90	220,502.60

预计本期债券存续期内，母公司仍能够持续获得同等规模的现金，可用于偿还到期有息债务。

截至 2021 年 9 月末，发行人母公司流动资产中货币资金账面价值为 67.23 亿元，其他应收款账面价值为 255.40 亿元，未来公司将进一步完善对其他应收款的回款安排，提高现金类资产的占比以提高偿债能力。

截至 2021 年 9 月末，发行人母公司非流动资产中长期股权投资账面价值为 332.25 亿元。母公司长期股权投资的投资标的资质较好，未来公允价值变动收益、股利分红以及资产处置收益可进一步提高母公司的偿债能力，保障有息债务的按时偿还。

综上，发行人的偿债能力较强，本期债券的本息偿付风险较低。

（五）盈利能力分析

报告期内，发行人经营业绩如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业总收入	7,281,730.30	8,881,353.90	8,146,420.40	5,863,021.50
营业收入	7,281,730.30	8,881,353.90	8,146,420.40	5,863,021.50
营业成本	4,853,390.60	5,675,378.70	4,855,956.80	3,362,716.60
营业税金及附加	161,427.90	270,890.90	324,046.00	258,674.90
销售费用	929,683.10	1,090,316.90	1,247,678.40	996,800.00
管理费用	689,820.60	835,052.00	807,253.60	694,392.50
财务费用	376,699.20	460,911.30	468,670.50	311,071.60
研发费用	259,593.10	300,486.60	217,956.20	155,401.50
资产减值损失	41,251.60	145,286.00	51,504.70	70,896.80
信用减值损失	6,039.80	57,633.00	19,772.90	-
公允价值变动净损失/收益	271,712.70	221,717.60	256,773.40	-25,542.50
投资净收益	853,049.60	666,695.30	1,371,745.50	905,654.30
资产处置收益/损失	13,784.40	501.40	1,453.90	-485.50
其他收益	31,391.20	81,264.90	39,154.20	48,647.90
营业利润	1,133,762.30	1,015,577.70	1,822,708.30	941,341.80
营业外收入	28,014.40	23,740.60	49,578.50	401,365.80
营业外支出	17,989.30	25,762.50	33,511.00	33,992.40
利润总额	1,143,787.40	1,013,555.80	1,838,775.80	1,308,715.20
所得税费用	138,097.70	232,741.30	335,758.40	193,606.80
净利润	1,005,689.70	780,814.50	1,503,017.40	1,115,108.40
其中：归属于母公司的净利润	590,528.50	523,675.60	1,004,324.70	942,356.20

1、营业收入及成本分析

公司营业收入包括主营业务收入与其他业务收入。2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，公司的营业收入分别为 5,863,021.50 万元、8,146,420.40 万元、8,881,353.90 万元和 7,281,730.30 万元。2018 年度公司营业收入较上一年度增加 30.41%，主要系 2018 年度收购子公司豫园股份，导致营业收入增加。2019 年度公司营业收入

较 2018 年同期增加 38.95%，主要系复星医药销售增长及豫园股份并表所致。2020 年度公司营业收入较 2019 年同期增加 9.02%，受疫情影响增速有所放缓。

发行人作为复星国际的境内运营实体，主要负责复星国际在境内的产业运营，拥有健康、快乐、富足、智造四大板块。其中健康板块主要由医药产品、诊疗科技、健康服务以及健康消费组成；快乐板块主要为文化商业及智慧零售、珠宝时尚、文化餐饮和食品饮料、国潮腕表、美丽健康等；富足板块由保险和资管业务两个子板块组成；智造板块主要以钢铁与矿产资源为主体，积极扩展高科技附加值高的外延产业。健康板块和快乐板块为发行人最主要的两个业务板块，2020 年度上述两个板块的营业收入合计占比超过 85%。

发行人各业务营业收入、营业成本和毛利润的具体情况如下：

发行人最近三年及一期营业收入构成情况

单位：万元、%

业务	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
健康	2,705,473.80	37.15	3,031,336.10	34.13	2,859,448.70	35.10	2,491,827.40	42.50
快乐	3,348,403.40	45.98	4,544,938.90	51.17	4,495,868.00	55.19	2,547,854.20	43.46
富足：保险	18,280.40	0.25	20,217.30	0.23	11,489.20	0.14	3,568.80	0.06
富足：资管	580,168.30	7.97	820,704.70	9.24	446,180.70	5.48	695,548.10	11.86
智造	642,060.30	8.82	514,942.00	5.80	371,828.30	4.56	138,660.30	2.36
调整及抵消	-12,655.90	-0.17	-50,785.10	-0.57	-38,394.50	-0.47	-14,437.30	-0.25
合计	7,281,730.30	100.00	8,881,353.90	100.00	8,146,420.40	100.00	5,863,021.50	100.00

发行人最近三年及一期营业成本构成情况

单位：万元、%

业务	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
健康	1,338,399.10	27.58	1,344,205.40	23.68	1,155,383.00	23.79	1,036,636.40	30.83
快乐	2,700,935.80	55.65	3,461,257.10	60.99	3,279,142.80	67.53	1,785,256.90	53.09
富足：保险	12,920.60	0.27	14,991.90	0.26	7,792.00	0.16	1,722.70	0.05

业务	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
富足：资管	354,570.50	7.31	450,693.30	7.94	142,773.90	2.94	410,531.50	12.21
智造	453,563.40	9.35	432,533.00	7.62	293,520.70	6.04	129,547.70	3.85
调整及抵销	-6,998.80	-0.14	-28,301.90	-0.50	-22,655.60	-0.47	-978.60	-0.03
合计	4,853,390.60	100.00	5,675,378.80	100.00	4,855,956.80	100.00	3,362,716.60	100.00

发行人最近三年及一期毛利润构成情况

单位：万元、%

业务	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
健康	1,367,074.70	56.30	1,687,130.70	52.62	1,704,065.70	51.79	1,455,191.00	58.20
快乐	647,467.60	26.66	1,083,681.80	33.80	1,216,725.20	36.98	762,597.30	30.50
富足：保险	5,359.80	0.22	5,225.40	0.16	3,697.20	0.11	1,846.10	0.07
富足：资管	225,597.80	9.29	370,011.40	11.54	303,406.80	9.22	285,016.60	11.40
智造	188,496.90	7.76	82,409.00	2.57	78,307.60	2.38	9,112.60	0.36
调整及抵消	-5,657.10	-0.23	-22,483.20	-0.70	-15,738.90	-0.48	-13,458.70	-0.54
合计	2,428,339.70	100.00	3,205,975.10	100.00	3,290,463.60	100.00	2,500,304.90	100.00

发行人最近三年及一期毛利率情况

单位：%

业务	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
健康	50.53	55.66	59.59	58.40
快乐	19.34	23.84	27.06	29.93
富足：保险	29.32	25.85	32.18	51.73
富足：资管	38.88	45.08	68.00	40.98
智造	29.36	16.00	21.06	6.57
合计	33.35	36.10	40.39	42.65

最近三年及一期，发行人营业收入均维持在高位，营业收入分别为 586.30 亿元、814.64 亿元、888.14 亿元和 728.17 亿元。发行人近三年及一期的营业成本分别为 336.27 亿元、485.60 亿元、567.54 亿元和 485.34 亿元。

在收入构成方面,健康板块近三年及一期的营业收入金额分别为 249.18 亿元、285.94 亿元、303.13 亿元和 270.55 亿元,持续稳定增长,占发行人营业收入的比重分别为 42.50%、35.10%、34.13 和 37.15%,主要系复星医药近年来在制药与研发等各项业务的快速发展;快乐板块近三年及一期的营业收入金额分别为 254.79 亿元、449.59 亿元、454.49 亿元和 334.84 亿元,占发行人营业收入的比重分别为 43.46%、55.19%、51.17%和 45.98%,快乐板块占营业收入的比重有所波动,主要系豫园股份重组后纳入合并范围所致;富足板块中,保险业务近三年及一期的营业收入分别为 0.36 亿元、1.15 亿元、2.02 亿元和 1.83 亿元,资管业务近三年及一期的营业收入分别为 69.55 亿元、44.62 亿元、82.07 亿元和 58.02 亿元;智造板块近三年及一期的营业收入金额分别为 13.87 亿元、37.18 亿元、51.49 亿元和 64.21 亿元,占发行人营业收入的比重分别为 2.36%、4.56%、5.80%和 8.82%。

最近三年及一期,健康板块毛利润占当期毛利润总额的比重分别为 58.20%、51.79%、52.62%和 56.30%;近三年及一期,快乐板块毛利润占当期毛利润总额的比重分别为 30.50%、36.98%、33.80%和 26.66%;近三年及一期,富足板块毛利润占当期毛利润总额的比重分别为 11.47%、9.33%、11.70%和 9.51%。在毛利润构成方面,健康板块是发行人最主要的利润来源,近三年及一期,健康板块业务对于毛利润的贡献均维持在 50%以上。由于豫园股份 2018 年 7 月起纳入发行人合并报表,归属于快乐板块,因此快乐板块成为发行人的第二大利润来源。近三年及一期,快乐板块业务对于毛利润的贡献维持在 30%以上,智造板块业务对于毛利润的贡献呈逐年上升趋势。

发行人毛利率水平较高,近三年及一期的毛利率分别为 42.65%、40.39%、36.10%和 33.35%。从各板块看,健康板块的毛利率一直处于公司内较高水平,对公司整体毛利率起到了重要支撑。近三年及一期,该板块毛利率维持在 50%-60%的水平。同时,随着富足板块及智造板块的业务规模不断扩展,同时受到经济周期推动,其他板块的盈利能力也将逐渐凸显。

2、营业外收入分析

最近三年,发行人营业外收入结构如下:

单位:万元、%

业务明细	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
政府补助	-	-	19,590.40	39.51	-	-
违约金及补充款收入	15,903.00	66.99	6,929.30	13.98	2,210.30	0.55
子公司合并对价成本小于被收购方可辨认净资产公允价值份额的差额	-	-	3,883.70	7.83	370,638.40	92.34
无需及无法支付的款项	468.20	1.97	8,051.10	16.24	6,941.20	1.73
其他	7,369.40	31.04	11,124.00	22.44	21,575.90	5.38
合计	23,740.60	100.00	49,578.50	100.00	401,365.80	100.00

2018-2020 年度，发行人营业外收入分别为 401,365.80 万元、49,578.50 万元、和 23,740.60 万元。2018 年度，发行人营业外收入大幅增加，主要系发行人收购子公司的合并对价成本小于被收购方可辨认净资产公允价值份额的差额所致。2020 年度发行人营业外收入大幅降低，主要系 2020 年当年未将收到的任何政府补助款项确认为营业外收入科目。

3、盈利能力指标分析

报告期内，发行人主要盈利能力指标如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业利润（亏损以“-”填列）	1,133,762.30	1,015,577.70	1,822,708.30	941,341.80
利润总额（亏损以“-”填列）	1,143,787.40	1,013,555.80	1,838,775.80	1,308,715.20
净利润（净亏损以“-”填列）	1,005,689.70	780,814.50	1,503,017.40	1,115,108.40
其中：归属于母公司的净利润	590,528.50	523,675.60	1,004,324.70	942,356.20
营业毛利率（%）	33.35	36.10	40.39	42.65
净利率（%）	13.81	8.79	18.45	19.02
净资产收益率（%）	7.33	6.14	13.13	12.06
总资产报酬率（%）	4.02	4.22	7.30	6.55

注 1：2021 年 1-9 月总资产报酬率、净资产收益率未年化。

注 2：净资产收益率（%）=净利润/平均净资产；

总资产报酬率（%）=（利润总额+列入财务费用的利息支出）/平均总资产。

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人实现营业利润分别为 941,341.80 万元、1,822,708.30 万元、1,015,577.70 万元和 1,133,762.30 万元，发行人实现净利润分别为 1,115,108.40 万元、1,503,017.40 万元、780,814.50 万元和 1,005,689.70 万元，其中归属于母公司的净利润分别为 942,356.20 万元、1,004,324.70 万元、523,675.60 万元和 590,528.50 万元。

2018 年度，发行人营业利润较上年同期下降 15.01%，波动幅度较小。2019 年度，发行人营业利润较上年同期增长 93.63%。2020 年度，发行人营业利润较上年同期下降 44.28%，主要原因是受新冠疫情影响，导致发行人资产减值损失增加以及投资收益减少。

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人净资产收益率分别为 12.06%、13.13%、6.14%和 7.33%，发行人总资产报酬率分别为 6.55%、7.30%、4.22%和 4.01%，发行人营业毛利率分别为 42.65%、40.39%、36.10%和 33.35%。2019 年豫园股份重组后纳入合并报表范围，珠宝时尚行业毛利率较低，一定程度上拉低了发行人的营业毛利率。

4、期间费用及资产减值损失分析

报告期内，发行人期间费用金额及占营业收入比例如下：

单位：万元、%

项目	2021 年 1-9 月		2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
销售费用	929,683.10	12.77	1,090,316.90	12.28	1,247,678.40	15.32	996,800.00	17.00
管理费用	689,820.60	9.47	835,052.00	9.40	807,253.60	9.91	694,392.50	11.84
研发费用	259,593.10	3.56	300,486.60	3.38	217,956.20	2.68	155,401.50	2.65
财务费用	376,699.20	5.17	460,911.30	5.19	468,670.50	5.75	311,071.60	5.31
合计	2,255,796.00	30.98	2,686,766.80	30.25	2,741,558.70	33.65	2,157,665.60	36.80

2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人期间费用合计分别为 2,157,665.60 万元、2,741,558.70 万元、2,686,766.80 万元和 2,255,796.00 万元。近三年，随着发行人营收规模出现较大幅度的增长，期间费用随之上升。发行人销售费用主要为市场推广费用、销售佣金、租金以及物业管理费用、销售人员员工成本、装修以及应纳入销售费用的折旧和摊销等。2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人销

售费用分别为 996,800.00 万元、1,247,678.40 万元、1,090,316.90 万元和 929,683.10 万元。2018 年销售费用大幅攀升，主要由于控股子公司复星医药本期销售费用大幅增加。2019 年公司销售费用大幅攀升，主要系发行人子公司复星医药销售增长带动销售费用增加及豫园股份费用增加所致。

发行人期间费用中管理费用占比较高，管理费用主要为公司的人力成本、租赁费、应纳入管理费用的折旧和摊销、差旅费以及业务招待等。2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人管理费用分别为 694,392.50 万元、807,253.60 万元、835,052.00 万元和 689,820.6 万元。最近三年及一期，发行人管理费用呈现上升趋势，报告期内管理费用的增长，主要系经营规模持续扩张、人力成本上升所致。

发行人财务费用主要包括计入费用的利息支出和汇兑损益等。2018-2020 年度及 2021 年 1-9 月，发行人财务费用分别为 311,071.60 万元、468,670.50 万元、460,911.30 万元和 376,699.20 万元。报告期内发行人的财务费用较为稳定。2019 年发行人财务费用较 2018 年增长 50.66%，主要系豫园股份于 2018 年 7 月开始并表以及合并范围债务规模有所上升所致。

2018-2020 年及 2021 年 1-9 月，发行人资产减值损失分别为 70,896.80 万元、51,504.70 万元、145,286.00 万元和 41,251.60 万元。发行人 2020 年度资产减值损失较 2019 年增长 182.08%，主要系对长期股权投资、无形资产和油气资产计提减值所致。发行人 2021 年 1-9 月资产减值损失较 2020 年同期增长 11.56%，主要系对持有的联营企业计提减值所致。

（六）关联交易情况

发行人关联交易活动遵循公正、公平、公开的原则，关联交易的价格执行国家定价或市场定价。

1、关联方关系

发行人关联方关系包含以下分类：发行人母公司、发行人子公司、受发行人母公司控制的其他企业、对发行人实施共同控制的投资方、对发行人施加重大影响的投资方、发行人的联营企业、发行人的合营企业、发行人主要投资个人及与其关系密切的家庭成员、发行人的关键管理人或其母公司关键管理人及与其关系

密切的家庭成员、发行人的主要投资个人、关键管理人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他企业。

(1) 发行人股东

发行人唯一股东为复星国际有限公司，对发行人的持股比例和表决权比例均为 100%。复星国际为香港上市公司，于 2004 年 12 月 24 日在香港注册成立，公司类型为有限公司。注册地为香港中环花园道 3 号中国工商银行大厦 808 室。

(2) 母公司和子公司情况

发行人母公司为复星国际有限公司，是发行人的唯一股东，公司的实际控制人为郭广昌先生。发行人重要子公司的基本情况详见本募集说明书摘要之“第三节 发行人基本情况”之“四、发行人的重要权益投资情况”相关内容。

(3) 不存在控制关系的关联方

发行人参股企业包括：合营企业、联营企业/合营企业子公司、联营企业子公司、能施加重大影响不控股子公司。此外，与发行人有关联关系的还有受同一最终控股方控制的关联公司、同受母公司控制的关联公司。截至 2020 年末，涉及关联交易或报告期末存在关联方余额的不存在控制关系的关联方具体如下：

序号	公司名称	关联方关系
1	上海龙沙复星医药科技发展有限公司（“龙沙复星”）	合营企业
2	上海巨峰房地产开发有限公司（“上海巨峰”）	合营企业
3	Trillion Full Investments Limited（“Trillion Full”）	合营企业
4	Wealthy Smart Limited（“Wealthy Smart”）	合营企业
5	复星凯雷（上海）股权投资管理有限公司（“复星凯雷”）	合营企业
6	成都美吉利商务服务有限公司（“成都美吉利”）	合营企业
7	重庆杰尔药友药业有限责任公司（“重庆杰尔”）	合营企业
8	富阳复润置业有限公司（“富阳复润”）	合营企业
9	武汉复星汉正街房地产开发有限公司（“武汉汉正街”）	合营企业
10	上海星耀医学科技发展有限公司（“星耀医学”）	合营企业
11	亚东星景北控水务有限公司（“星景北控”）	合营企业
12	眉山优联房地产有限公司（“眉山优联”）	合营企业
13	里维埃拉松鹤楼（上海）餐饮管理有限公司（“松鹤楼”）	合营企业

序号	公司名称	关联方关系
14	上海星艾工程设计咨询有限公司（“上海星艾”）	合营企业
15	南京钢铁股份有限公司（“南钢股份”）	合营企业
16	南京鑫智链科技信息有限公司（“南京鑫智链”）	合营企业
17	天津复地置业发展有限公司（“天津复地”）	合营企业
18	长沙复豫房地产开发有限公司（“长沙复豫”）	合营企业
19	四川万融房地产开发有限公司（“四川万融”）	合营企业
20	北京星元创新股权投资基金管理有限公司（“北京星元”）	合营企业
21	Fosun Sinopharm (Hong Kong) Logistics Properties Management Company Limited（“Sinopharm Hong Kong”）	合营企业
22	北京金象复星医药股份有限公司（“北京金象”）	联营企业
23	重庆捷兴置业有限公司（“重庆捷兴”）	联营企业
24	上海复地驿优房产开发有限公司（“驿优房产”）	联营企业
25	南京大华森林人居建设发展有限公司（“森林人居”）	联营企业
26	天津建龙钢铁实业有限公司（“天津建龙”）	联营企业
27	山东圆友重工科技有限公司（“圆友重工”）	联营企业
28	盛世神州投资基金管理（北京）有限公司（“盛世神州”）	联营企业
29	上海原真风采投资管理有限公司（“原真风采”）	联营企业
30	北京玉泉新城房地产开发有限公司（“北京玉泉”）	联营企业
31	上海馨城物业管理有限公司（“上海馨城”）	联营企业
32	北京荷华明城实业有限公司（“北京荷华”）	联营企业
33	上海寅平投资管理有限公司（“寅平投资”）	联营企业
34	上海虹口广信小额贷款有限公司（“虹口广信”）	联营企业
35	安徽山河药用辅料股份有限公司（“山河药辅”）	联营企业
36	宁波市产城生态建设集团有限公司（“产城生态”）	联营企业
37	希米科（苏州）医药科技有限公司（“希米科医药”）	联营企业
38	海南现代建筑部品有限公司（“海南现代建筑”）	联营企业
39	直观复星医疗器械技术（上海）有限公司（“直观医疗”）	联营企业
40	直观复星（香港）有限公司（“直观香港”）	联营企业
41	上海迪艾医疗器械有限公司（“迪艾医疗”）	联营企业
42	青岛山大齐鲁医院投资管理有限公司（“山大齐鲁医院投资”）	联营企业
43	江苏英诺华医疗技术有限公司（“英诺华”）	联营企业
44	杭州万邦天诚药业有限公司（“杭州万邦”）	联营企业
45	上海华辰隆德丰农业投资发展有限公司（“华辰隆德丰”）	联营企业

序号	公司名称	关联方关系
46	颈复康药业集团有限公司（“颈复康”）	联营企业
47	上海亲苗科技有限公司（“亲苗科技”）	联营企业
48	北京乐乎公寓物业管理有限公司（“乐乎公寓”）	联营企业
49	上海杏脉信息科技有限公司（“杏脉信科”）	联营企业
50	北京大数医达科技有限公司（“北京大数”）	联营企业
51	上海云视科技股份有限公司（“云视科技”）	联营企业
52	重庆普施康科技发展有限公司（“普施康科技”）	联营企业
53	和创（北京）科技股份有限公司（“和创科技”）	联营企业
54	唐山建龙特殊钢有限公司（“唐山建龙”）	联营企业
55	阳光印易（北京）信息技术有限公司（“阳光印易”）	联营企业
56	重药控股股份有限公司（“重药控股”）	联营企业
57	上海创韶业投资中心（有限合伙）（“创韶业投资”）	联营企业
58	南京大华投资发展有限公司（“大华投资”）	联营企业
59	东莞市星豫珠宝实业有限公司（“星豫珠宝”）	联营企业
60	上海广浩表业有限公司（“上海广浩”）	联营企业
61	上海时尚工贸有限公司（“上海时尚”）	联营企业
62	上海时豪工贸有限公司（“上海时豪”）	联营企业
63	上海恒保钟表有限公司（“上海恒保”）	联营企业
64	北京中岩大地科技股份有限公司（“北京中岩大地”）	联营企业
65	海南石碌铁矿矿山公园开发有限公司（“海南石碌铁”）	联营企业
66	海南绿峰资源开发有限公司（“海南绿峰”）	联营企业
67	上海星晨儿童医院有限公司（“星晨儿童”）	联营企业
68	天津复星海河医疗健康产业基金合伙企业（“天津复星海河”）	联营企业
69	青海销售公司（“青海销售”）	联营企业
70	杭州天创环境科技股份有限公司（“杭州天创”）	联营企业
71	上海领健信息技术有限公司（“领健信息”）	联营企业
72	KOLLER FORMENBAU GMBH （“KOLLER”）	合营企业的子公司
73	通德股权投资管理（上海）有限公司（“通德投资”）	合营企业的子公司
74	南京钢铁联合有限公司（“南钢联合”）	合营企业的子公司
75	武汉复聚企业管理咨询有限公司（“武汉复聚”）	合营企业的子公司
76	江苏金恒信息科技股份有限公司（“江苏金恒”）	合营企业的子公司
77	国药控股股份有限公司（“国药控股”）	联营企业的子公司

序号	公司名称	关联方关系
78	浙江东阳中国木雕城有限公司 (“东阳木雕城”)	联营企业的子公司
79	Chindex International, Inc. (“Chindex”)	联营企业的子公司
80	北京金象大药房医药连锁有限责任公司 (“金象连锁”)	联营企业的子公司
81	浙江东阳中国中国木雕城投资发展有限公司 (“东阳投资”)	联营企业的子公司
82	上海复星冶金技术有限公司 (“复星冶金”)	同受母公司控制的公司
83	大连复年置业有限公司 (“大连复年”)	同受母公司控制的公司
84	悦欧 (太仓) 旅游文化开发有限公司 (“悦欧太仓”)	同受母公司控制的公司
85	上海复星企业管理有限公司 (“复星企业管理”)	同受母公司控制的公司
86	上海优赛软件开发有限公司 (“上海优赛”)	同受母公司控制的公司
87	上海复星冶金投资管理有限公司 (“冶金投资”)	同受母公司控制的公司
88	上海福杰计算机系统有限公司 (“上海福杰”)	同受母公司控制的公司
89	上海复星商业投资管理有限公司 (“复星商业”)	同受母公司控制的公司
90	海南复星矿业有限公司 (“海南复星矿业”)	同受母公司控制的公司
91	Sparkle Assets Limited. (“Sparkle”)	同受母公司控制的公司
92	上海复星经贸有限公司 (“复星经贸”)	同受母公司控制的公司
93	Fosun Equity Investment Management Limited (“FEIML”)	同受母公司控制的公司
94	上海星联商业保理有限公司 (“上海星联”)	同受母公司控制的公司
95	Fosun Property Holdings (Hong Kong) Limited (“FPH”)	同受母公司控制的公司
96	上海齐锦投资管理有限公司 (“齐锦投资”)	同受母公司控制的公司
97	海南亚特兰蒂斯商旅发展有限公司 (“亚特兰蒂斯”)	同受母公司控制的公司
98	上海复星旅游发展有限公司 (“旅游发展”)	同受母公司控制的公司
99	上海复星爱必依旅游发展有限公司 (“爱必依旅游”)	同受母公司控制的公司
100	上海复星旅游管理有限公司 (“旅游管理”)	同受母公司控制的公司
101	上海泛游投资管理有限公司 (“泛游投资”)	同受母公司控制的公司
102	Fortune Star (BVI) Limited (“Fortune Star”)	同受母公司控制的公司
103	复星地产控股有限公司 (“复星地控”)	同受母公司控制的公司
104	复星黄金控股有限公司 (“黄金控股”)	同受母公司控制的公司
105	北京修平国际旅行社有限公司 (“北京修平”)	同受母公司控制的公司
106	上海泛逸旅游发展有限公司 (“泛逸旅游”)	同受母公司控制的公司
107	Club Med Holding (“Club Med”)	同受母公司控制的公司
108	Longrun Portugal ,SGPS,S.A. (“Longrun”)	同受母公司控制的公司
109	Riverside Investment Management (HK) Limited (“Riverside”)	同受母公司控制的公司

序号	公司名称	关联方关系
110	Glossy City (HK) Limited (“Glossy City”)	同受母公司控制的公司
111	西安德乾仓储发展有限公司 (“西安德乾”)	同受母公司控制的公司
112	海南富鑫钛业有限公司 (“富鑫钛业”)	同受母公司控制的公司
113	CMJ Management Corporation (“CMJ Management”)	同受母公司控制的公司
114	株式会社 IDERA Capital Management (“IDERA”)	同受母公司控制的公司
115	复星产业控股有限公司 (“产业控股”)	同受母公司控制的公司
116	上海锐翀投资有限公司 (“锐翀投资”)	同受母公司控制的公司
117	上海锐煦管理咨询有限公司 (“锐煦咨询”)	同受母公司控制的公司
118	星泓温控 (杭州)投资有限公司 (“星泓温控”)	同受母公司控制的公司
119	上海智盈股权投资管理有限公司 (“智盈投资”)	同受母公司控制的公司
120	Summit Glory LLC (“Summit Glory”)	同受母公司控制的公司
121	复盛品牌管理 (上海) 有限公司 (“复盛品牌”)	同受母公司控制的公司
122	复星金冠金融有限公司 (“复星金冠”)	同受母公司控制的公司
123	适度温控 (无锡)物流发展有限公司 (“适度温控”)	同受母公司控制的公司
124	中商世界游 (北京) 旅行社有限公司 (“中商世界游”)	同受母公司控制的公司
125	洛特 (杭州) 实业有限公司 (“洛特杭州”)	同受母公司控制的公司
126	上海蜂邻健康管理咨询有限公司 (“蜂邻健康”)	同受母公司控制的公司
127	上海兴业投资发展有限公司 (“兴业投资”)	同受母公司控制的公司
128	上海美托文化发展有限公司 (“上海美托”)	同受母公司控制的公司
129	Fosun Property Holding (Italy) S.R.L. (“FPH S.R.L.”)	同受母公司控制的公司
130	上海爱夫迪自动化科技有限公司 (“爱夫迪”)	联营企业
131	爱孚迪 (上海) 制造系统工程有限公司 (“爱孚迪上海”)	联营企业
132	德邦证券股份有限公司 (“德邦证券”)	同受最终控制方控制的公司
133	海南海钢集团有限公司 (“海南海钢”)	对子公司施加重大影响的少数股东

2、关联交易情况

(1) 关联交易定价方式

公司关联交易遵循诚实信用、平等、自愿、公平、公开、公允的原则，以维护公司和其他股东的利益为根本。

(2) 报告期内关联交易情况

2018 年-2020 年度发行人主要关联交易情况如下所示：

发行人关联交易收入情况

单位：万元

交易对手	2020 年度	2019 年度	2018 年度
(1) 向关联方销售商品：			
国药控股	298,166.00	313,524.50	232,813.10
重药控股	45,730.40	44,880.40	36,631.90
星耀医学	161.20	1,769.60	2,348.40
Chindex	-	-	2,062.80
南钢股份	7,089.30	15,701.50	1,137.20
领健信息	1,199.20	811.10	439.60
迪艾医疗	324.60	510.20	366.80
New Frontier Health Corporation	208.30	404.20	303.40
直观医疗	15,328.40	6,628.80	165.70
凯特生物	-	-	40.60
直观香港	17,795.30	21,736.80	-
颈复康	300.80	310.40	-
亚特兰蒂斯	-	125.90	-
淮海医院	929.20	-	-
Koller	359.50	-	-
苏州复健星熠	340.70	-	-
天津复星海河	220.20	-	-
青海销售	103.40	-	-
天津捷威	72.20		-
海南绿峰	38.9		
海南海钢	14.00		
BFC	2.40		
小计	388,384.00	406,403.40	276,309.50
(2) 提供服务获得的收入：			
武汉汉正街	-	2,615.10	-
南京南钢	-	-	338.60
复星联合	344.30	727.40	7,204.30
豫园股份	-	-	253.30

交易对手	2020 年度	2019 年度	2018 年度
凯特生物	461.70	357.30	-
龙沙复星	157.50	167.70	-
亚特兰蒂斯	-	42.60	99.30
南钢股份	119.00	-	71.00
复保人寿	299.00	-	27.40
虹口广信	56.60	145.60	-
西安德乾	-	162.30	-
上海美托	-	140.90	-
亲苗科技	-	88.60	-
天津捷威	256.90	50.70	-
永安财险	-	40.40	-
上海地杰	4,001.90	9.40	-
国药控股	-	2.20	-
BFC	2,572.60	-	-
武汉复智	1,114.70	-	-
北京大数	142.70		-
海南绿峰	121.10		-
天津复地	93.40		-
南京鑫智链	83.90		
长沙复豫	35.90		
四川万融	69.00		
浙江东阳	57.60		
海南石碌铁	22.70		
小计	10,010.50	4,550.20	8,263.60
(3) 贷款利息收入:			
武汉汉正街	17,618.50	9,850.50	-
东阳投资	4,766.40	8,370.20	7,093.90
HCO	6,936.50	5,813.90	5,584.30
Fortune Star	-	2,048.00	-
星耀房地产	-	-	5,548.80
天津建龙	-	-	1,593.70
复星国际	-	-	963.40
东阳木雕城	-	-	721.50

交易对手	2020 年度	2019 年度	2018 年度
台州星耀	-	-	687.60
富阳复润	-	-	436.40
天津捷威	-	-	392.00
阳光印易	-	-	227.90
亚特兰蒂斯	-	-	108.70
BFC	-	-	76.20
天津捷威	228.90	863.40	-
凯特生物	946.70	571.60	-
华辰隆德丰	-	239.90	-
南钢股份	41.60	210.60	-
NSP	28.80	30.30	-
长沙复豫	842.70	-	-
小计	31,410.10	27,998.40	23,434.40
(4) 租赁收入:			
凯特生物	945.10	1,224.70	1,018.30
豫园股份	-	-	962.40
星耀医学	57.80	187.70	101.60
通德投资	-	90.70	80.30
安博生物	-	-	37.50
直观医疗	29.00	16.60	32.10
龙沙复星	53.90	64.70	21.20
杏脉信科	146.60	-	-
苏州肯德基	105.00	-	-
星晨儿童	11.90	-	-
亚特兰蒂斯	-	88.00	-
亲苗科技	-	35.20	-
New Frontier Health Corporation	63.00	26.40	-
小计	1,412.30	1,734.00	2,253.40
合计	431,216.90	440,686.00	310,260.90

发行人关联交易支出情况

单位：万元

交易对手	2020 年度	2019 年度	2018 年度
(1) 向关联方购买商品或接受服务:			

交易对手	2020 年度	2019 年度	2018 年度
国药控股	32,392.20	28,800.70	19,447.80
Club Med	5,338.30	13,073.00	3,954.50
IDERA	587.90	1,830.90	1,269.10
Saladax	746.50	752.00	272.20
星耀医学	90.70	423.10	268.10
希米科医药	-	323.70	247.60
亚特兰蒂斯	-	-	245.80
山河药辅	224.30	625.40	189.40
英诺华	228.10	271.00	109.80
重药控股	2,832.30	560.20	-
南钢股份	2,927.60	71.00	-
永安保险	-	-	71.80
泛游投资	-	-	34.30
北京修平	-	-	32.50
旅游管理	-	-	23.00
星豫珠宝	1,356.10	-	-
北京中岩大地	974.70	-	-
上海时豪	607.20	-	-
上海时尚	427.60	-	-
上海恒保	279.00	-	-
上海广浩	189.80	-	-
其他		-	13.90
小计	49,202.30	46,731.00	26,179.80
(2) 利息支出:			
亚特兰蒂斯	-	-	108.70
小计	-	-	108.70
(3) 吸收关联方存款利息支出:			
南京南钢	1,210.30	1,076.60	-
豫园股份	-	-	512.00
虹口广信	346.90	346.80	210.70
南钢股份	11.90	3.10	93.90
爱夫迪	76.30	110.60	-
台州杭绍台	94.30	52.70	-

交易对手	2020 年度	2019 年度	2018 年度
天津捷威	21.50	27.40	-
星耀房地产	-	-	87.30
南钢联合	34.10	17.00	78.80
天津复地	45.50	-	-
BFC	11.90	-	-
杏脉信科	10.90	-	-
爱孚迪上海	7.30	-	-
东阳投资	0.40	-	-
其他	-	32.60	108.60
小计	1,871.30	1,666.80	1,091.30
(3) 租赁费支出:			
海南海钢	1,317.70	1,241.90	1,304.80
BFC	8,704.10	8,531.00	11,007.10
复保人寿	467.40		
上海地杰	294.30		
北京星元	161.20		
武汉汉正街	4.00		
小计	10,948.70	9,772.90	12,311.90
合计	62,022.30	46,837.10	39,691.70

发行人关联担保情况

单位：万元

交易对手	2020 年度	2019 年度	2018 年度
接受借款担保:			
复星国际	295,439.70	368,630.90	209,905.60
合计	295,439.70	368,630.90	209,905.60

发行人关联方借款情况

单位：万元

交易对手	2020 年度	2019 年度	2018 年度
(1) 提供贷款:			
复屹	-	159,194.60	-
武汉汉正街	17,100.00	38,447.40	-
东阳投资	33,795.10	-	73,349.10

交易对手	2020 年度	2019 年度	2018 年度
天津建龙	-	40,608.30	30,737.00
凯特生物	-	12,127.80	26,000.00
南钢股份	-	9,000.00	-
NSP	-	16.40	-
天津捷威	-	-	18,000.00
东阳木雕城	-	-	7,800.00
富阳复润	-	-	449.90
长沙复豫	63,194.50	-	
杏脉信科	9,745.80	-	
北京荷华	5,282.10	-	
松鹤楼	450.00	-	
江苏金恒	6.00	-	
小计	129,573.50	259,394.50	156,336.00
(2) 关联方吸收存款:			
豫园股份	-	-	350,899.70
亚特兰蒂斯	-	-	324,228.30
爱夫迪	47,580.60	73,594.40	-
台州杭绍台	288,306.40	51,667.50	-
南钢股份	78,211.30	87,228.60	175,095.90
南钢联合	304,524.20	5,150.00	134,432.70
南京南钢	256,907.50	535,761.60	100,080.80
天津捷威	162,527.20	160,047.80	76,243.60
天津复地	110,047.60	-	-
天津建龙	-	0.10	75,784.50
东阳投资	46,678.40	49,214.90	62,692.70
富阳复润	-	-	45,750.90
虹口广信	79,328.70	88,324.30	44,815.10
杏脉信科	20,433.70	17,023.60	-
星耀房地产		-	35,657.50
台州星耀		-	20,778.30
武汉汉正街	15,000.40	15,000.10	16,832.80
爱孚迪上海	24,632.40	8,887.60	-
亲苗科技	481.00	2,078.90	-

交易对手	2020 年度	2019 年度	2018 年度
BFC	23,963.10	15,068.60	16,385.20
星景北控	-	444.90	12,096.30
其他	-	-	0.50
小计	1,458,622.50	1,109,492.90	1,504,599.30
合计	1,588,196.00	1,368,887.40	1,660,935.30

发行人关联方股权交易情况

单位：万元

交易对手	2020 年度	2019 年度	2018 年度	交易性质
郭广昌	-	-	400,048.12	自关联方购买股权
南京南钢钢铁联合有限公司	-	-	117,540.96	自关联方出售股权
Transcendent Resources	-	158,375.54		自关联方购买股权

发行人关联方应收应付情况

单位：万元

交易对手	2020 年度	2019 年度	2018 年度
(1) 应收票据及应收账款：			
国药控股	55,813.20	56,165.10	53,878.20
创富融资租赁	-	5,058.30	9,080.90
直观香港	4,976.90	12,273.40	-
南钢股份	4,993.90	8,510.40	5,999.10
重药控股	9,169.10	9,458.90	8,893.20
FEIML	-	3,407.40	3,407.40
直观医疗	3,666.50	1,216.70	-
南京复地	-	87.30	-
复星联合	109.10	80.30	-
天津捷威	81.60	68.80	-
颈复康	-	63.70	-
中商世界游	-	58.40	-
复保人寿	50.80	33.00	-
东阳投资	12.70	28.80	-
武汉复智	1,050.30	16.70	-
泛游投资	10.60	10.00	-
山东复地	-	9.20	-

交易对手	2020 年度	2019 年度	2018 年度
HHH	-	9.20	-
上海地杰	8.60	8.30	-
上海星联	-	-	1,359.80
Chindex	70.50	-	605.30
永安财险	5.30	32.00	351.20
迪艾医疗	17.90	60.40	215.90
亚特兰蒂斯	75.40	12.30	202.60
领健信息	-	56.00	80.30
星耀医学	-	98.20	74.80
凯特生物	377.20	-	43.20
淮海医院	525.00	-	-
悦欧太仓	25.60	-	-
亲苗科技	9.80	-	-
复星凯雷	6.50	-	-
Club Med	643.10	4,857.60	36.00
BFC	175.30	75.60	32.30
旅游发展	-	-	11.90
旅游管理	112.80	-	-
其他	39.00	14.30	15.40
小计	82,026.70	101,770.30	84,287.50
(2) 其他应收款:			
武汉复智	367,123.10	451,210.30	373,191.80
BFC	251,237.50	237,257.50	233,745.50
南岭投资	-	-	194,214.70
山东复地	-	50,793.60	83,470.90
旅游管理	-	75,477.20	75,477.20
复星国际	32,539.60	66,910.70	68,305.80
泛逸旅游	-	64,804.10	64,804.10
Shinerway	-	32,849.50	45,873.30
旅游发展	-	30,300.00	30,300.00
FPH	23.70	23.70	27,017.50
上海巨峰	26,030.20	26,030.20	26,030.20
重庆朗福	25,142.40	25,512.20	25,505.30

交易对手	2020 年度	2019 年度	2018 年度
眉山优联	-	18,690.00	18,690.00
东阳木雕城	-	-	17,498.10
齐锦投资	-	16,250.00	16,250.00
复星地控	4.20	4.30	16,138.30
重庆捷兴	13,588.60	13,588.60	13,588.60
武汉汉正街	10,560.90	10,560.90	10,636.50
FEIML	12,932.80	9,525.40	9,742.00
南粤投资	-	-	9,185.20
驿优房产	5,449.00	5,431.80	5,475.20
武汉复聚	18,258.00	29,246.00	5,100.00
Trillionfull	3,996.90	4,272.40	4,200.40
北京京鑫	2,160.90	2,160.90	3,410.90
泛游投资	-	3,010.00	3,010.00
西安德乾	7,050.00	3,000.00	3,000.00
永安财险	2,359.30	2,359.30	2,556.10
星健星穗	-	-	2,484.10
上海星联	260.00	479.50	2,408.20
Riverside	-	2,199.50	2,348.20
星耀医学	-	1,758.10	1,684.30
原真风采	1,391.00	1,296.50	1,091.00
台州杭绍台	-	-	1,007.10
Wealthy Smart	670.40	712.80	699.90
星健星粤	-	-	647.40
森林人居	618.50	618.50	618.50
松鹤楼	450.00	-	445.50
重药控股	8.90	300.60	300.00
南京南钢	431.90	374.00	287.60
Longrun	-	-	202.20
创富融资租赁	5,031.70	30,511.70	57.30
山大齐鲁医院投资	-	-	56.10
直观医疗	-	-	54.00
北京玉泉	-	-	48.90
复星联合	57.90	46.30	46.20

交易对手	2020 年度	2019 年度	2018 年度
FPHS.R.L.	-	-	25.90
复星经贸	-	-	16.10
复星冶金	-	-	12.60
黄金控股	298.70	321.60	10.30
爱必依旅游	-	-	6.40
虹口广信	-	156.30	-
星景北控	-	353.00	-
SummitGlory	47.70	47.70	-
复星凯雷	119.20	119.20	-
其他	-	22.10	31.70
锐狮投资	10,822.90	9,862.90	-
锐煦咨询	5,772.50	5,772.50	-
杏脉信科	1,967.70	5,423.20	-
星泓温控	9,109.50	2,995.40	-
复盛品牌	451.30	2,951.30	-
浙江东阳	33,697.40	2,686.60	-
Glossy City	1,943.80	2,051.60	-
智盈投资	-	1,680.50	-
洛特杭州	-	450.00	-
东阳投资	-	190.40	-
北京大数	335.40	184.20	-
和创科技	90.00	90.00	-
招金矿业	76.00	54.20	-
亲苗科技	-	13.30	-
北京荷华	5,282.10	-	-
产城生态	1,280.00	-	-
海南石碌铁	24.00	-	-
海南绿峰	12.90	-	-
其他	20.60	-	-
小计	858,729.10	1,252,992.10	1,401,007.10
(3) 其他非流动资产:			
凯特生物	-	-	6,756.20
旅游管理	75,477.10	-	-

交易对手	2020 年度	2019 年度	2018 年度
泛逸旅游	64,804.10	-	-
旅游发展	30,300.00	-	-
齐锦投资	16,250.00	-	-
杏脉信科	13,191.90	-	-
泛游投资	3,010.00	-	-
小计	203,033.10	-	6,756.20
(4) 贷款利息收入:			
凯特生物	-	-	321.80
NSP	-	-	23.70
小计	-	-	345.50
(5) 预付款项:			
杭州万邦	-	5,810.10	5,810.10
国药控股	685.10	48.80	59.20
直观医疗	93.50	144.40	
希米科医药	-	47.80	
南钢股份	-	-	38.00
BFC	84.70	106.10	26.60
智盈投资	413.70	-	-
其他	13.00	10.20	6.70
小计	1,290.00	6,167.40	5,940.60
(6) 其他流动资产:			
武汉汉正街	227,451.50	312,510.30	274,062.60
复屹	41,244.60	159,194.60	
成都美吉利	5,850.00	5,850.00	5,850.00
华辰隆德丰	3,260.00	3,260.00	3,260.00
NSP	789.80	1,056.60	1,029.50
凯特生物	30.10	24.70	-
小计	278,626.00	481,896.20	284,202.10
(7) 客户贷款和垫款:			
星耀房地产	-	-	68,500.00
东阳投资	30,937.50	66,549.50	74,924.50
天津捷威	-	12,711.10	9,000.00
南钢股份	-	1,000.00	-

交易对手	2020 年度	2019 年度	2018 年度
小计	30,937.50	80,260.60	152,424.50
(8) 其他应收款-应收股利:			
星耀医学	-	500.00	1,086.60
北京金象	1,953.30	1,363.50	870.10
金象连锁	-	16.40	16.40
黄海制药	-	1,821.90	-
小计	1,953.30	3,701.80	1,973.10
(9) 其他应收款-应收利息:			
星耀房地产	-	-	167.40
东阳投资	94.50	247.20	138.60
天津捷威	-	32.60	33.00
凯特生物	-	-	10.80
NSP	-	-	10.70
南钢股份	-	1.50	-
小计	94.50	281.30	360.50
(10) 应付账款及应付票据:			
海南海钢	763.40	4,480.50	8,330.00
国药控股	9,934.60	7,734.20	6,914.60
江苏金恒	-	-	192.30
星耀医学	-	-	117.90
直观香港	145.50	264.40	-
BFC	753.50	122.60	69.60
复星国际	-	-	69.50
洛特杭州	-	52.60	-
山河药辅	17.80	24.40	49.60
直观医疗	15,770.80	18.00	-
三元股份	-	12.10	-
重药控股	1,530.50	-	-
Sinopharm (Hong Kong)	400.00	-	-
其他	4.50	8.00	8.70
小计	29,320.60	12,716.80	15,752.20
(11) 预收款项:			

交易对手	2020 年度	2019 年度	2018 年度
圆友重工	2,800.00	2,300.00	1,800.00
北京睿至	12,475.00	12,475.00	1,420.00
云视科技	600.00	550.00	-
国药控股	-	-	1,091.90
重药控股	-	-	536.00
复星联合	6.70	129.00	-
复保人寿	39.70	108.90	-
海南现代建筑	475.00	475.00	475.00
海南海钢	25.90	-	25.90
BFC	3.50	-	11.80
Chindex	-	-	3.00
亚特兰蒂斯	-	-	0.60
杭州天创	2,652.10	-	-
盛世神州	21.50	-	-
武汉复智	213.80	-	-
其他	27.10	19.60	21.20
小计	19,340.30	16,057.5	5,385.40
(12) 吸收存款:			
天津捷威	9,001.20	9,492.00	31,178.60
虹口广信	23,815.40	19,385.10	18,974.80
武汉汉正街	2.70	15,002.40	-
爱夫迪	-	12,561.20	-
爱孚迪上海	-	2,068.20	-
智盈股权	-	1,209.50	-
亲苗科技	55.90	221.00	-
上海星艾	100.00	100.00	-
唐山建龙	14.70	14.60	-
星耀医学	-	-	5,965.90
余姚星律	-	-	5,008.90
杏脉信科	650.70	261.60	2,002.10
台州杭绍台	66,892.90	6,444.80	1,007.10
BFC	6,329.60	1,032.80	365.00
星景北控	-	339.30	113.90

交易对手	2020 年度	2019 年度	2018 年度
南京南钢	29,857.20	75,205.90	84.90
寅平投资	-	18.80	76.70
富阳复润	0.70	0.80	43.00
黄龙地产	2.30	2.40	19.30
东阳投资	19.80	0.40	34.4
南钢联合	30,000.00	2,600.00	-
星耀房地产	-	-	-
亚特兰蒂斯	-	-	-
南钢股份	8,006.60	17,540.20	-
大连复年	2,002.50	-	-
蜂邻健康	9.80	-	-
天津复地	21.80	-	-
其他	-	0.20	8.60
小计	176,783.80	163,501.20	64,883.20
(13) 其他应付款及长期应付款:			
Sparkle	637,885.90	686,974.50	744,297.20
上海地杰	135,322.70	152,492.60	280,116.50
GlossyCity	-	-	198,820.30
海南复星矿业	143,165.10	143,165.10	143,116.30
复星国际	163,868.40	2,464.00	115,071.60
天津建龙	92,345.30	92,345.30	92,345.30
复星商业	89,583.90	89,583.90	89,583.90
冶金投资	87,025.80	87,025.80	87,025.80
复星地控	62,316.90	66,713.60	81,763.40
复星企业管理	64,967.20	64,967.20	64,967.30
星健星粤	-	-	57,001.80
产业控股	40,207.00	41,338.10	39,202.30
余姚星律	-	-	29,400.00
富阳复润	296.60	33,115.70	24,653.00
Transcendent Resources	16,638.50	17,789.30	-
大华投资	10,750.00	-	-
南钢联合	2,777.20	-	-

交易对手	2020 年度	2019 年度	2018 年度
兴业投资	1,600.00	-	-
北京中岩大地	350.00	-	-
龙沙复星	274.30	-	-
Club Med	83.40	-	-
南钢股份	41.60	-	-
江苏金恒	34.90	-	-
永安财险	25.70	39.50	-
重药控股	17.10	-	-
星晨儿童	2.30	-	-
复星金冠	-	7,500.00	-
适度温控	-	6,351.00	-
普施康科技	-	300.00	-
创韶业投资	230.00	229.80	-
上海福杰	-	22,740.50	22,740.50
复星冶金	22,338.30	22,338.30	22,338.30
上海优赛	22,185.50	22,185.50	22,185.50
四川万融	20,000.00	12,900.00	20,000.00
台州星耀	-	-	8,800.00
海南海钢	166.30	166.20	7,688.80
西安德乾	4,050.00	4,050.00	4,000.00
森林人居	-	3,362.80	3,315.60
北京玉泉	-	-	3,130.30
寅平投资	-	-	2,230.60
IDERA	3,260.50	2,458.20	2,223.70
富鑫钛业	2,414.00	2,100.00	2,100.00
FPH	2,163.90	2,303.20	2,080.40
北京荷华	-	1,906.50	1,906.50
上海星联	1,000.00	1.00	1,178.40
CMJManagement	-	189.20	559.70
重庆杰尔	500.00	500.00	500.00
复保人寿	124.20	122.40	161.30
凯特生物	153.10	130.40	130.40
国药控股	148.90	100.00	167.30

交易对手	2020 年度	2019 年度	2018 年度
黄金控股	162.70	162.70	162.70
上海馨城	96.00	96.00	96.00
盛世神州	68.80	67.70	87.20
复星联合	100.30	109.60	78.90
南京大华			47.10
乐乎公寓	-	1.50	19.80
北京修平	8.10	8.10	14.40
通德投资	16.60	12.40	12.40
BFC	1,894.70	437.50	6.80
亚特兰蒂斯	100.50	-	-
产城生态	-	2,000.00	-
复星经贸	91,405.70	76,287.20	-
其他	12.00	21.20	35.10
小计	1,722,179.90	1,669,153.50	2,175,362.40
(14) 应付利息:			
虹口广信	41.80	41.60	165.80
南京南钢	48.30	460.40	-
爱夫迪	-	13.20	-
其他	10.50	6.30	2.60
小计	100.60	521.50	168.40
(15) 货币资金存出投资款			
德邦证券	29,173.40	51,347.90	-
浙江网商	150,530.10	150,000.00	-
小计	179,703.50	201,347.90	-
合计	3,580,135.9	3,990,368.1	-

(七) 对外担保情况

截至 2020 年末，发行人对外提供担保的未清余额 75.41 亿元，较 2019 年末减少 6.32 亿元，全部为发行人子公司复地集团为其房产项目购房人提供按揭贷款阶段性担保，这部分担保将随着购房人按揭贷款的偿债资金来源落实而减少，且有相应房产作为抵押，偿付风险较小。

截至 2020 年末，发行人对外担保情况如下所示：

单位：万元

担保单位	被担保方	发行人与被担保人是否存在关联关系	币种	担保金额
为向购房人银行借款提供的阶段性担保	客户	不存在	人民币	754,083.60
合计				754,083.60

在对外担保管理方面，公司建立了严格的《集团总部担保管理办法》，目前公司担保单位全部为控股子公司等关联企业，从而控制了对外担保带来的潜在风险。同时，公司定期收集被担保单位经营管理等方面的资料，重点关注经营管理等方面的重大变化，对被担保单位的资信情况进行跟踪。

（八）未决诉讼、仲裁及其他重要日后事项情况

1、发行人及子公司未决诉讼或仲裁事项

截至募集说明书签署之日，发行人及子公司无重大未决诉讼或仲裁事项。

2、发行人及子公司其他重要日后事项

截至募集说明书签署之日，发行人及子公司无其他重要日后事项。

（九）受限资产情况

截至 2021 年 9 月末，发行人受限资产账面价值总额为 448.45 亿元，占发行人资产总额的 11.31%，占净资产规模的 31.65%，具体情况如下：

单位：万元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	423,879.52	主要系受限制的预售房款、法定存款准备金及各项保证金
应收账款	7,256.46	银行借款质押
应收款项融资	3,943.24	银行借款质押
其他应收款	645.54	银行借款质押
存货	2,842,491.93	金融机构借款抵押
投资性房地产	1,016,561.91	金融机构借款质押
固定资产	102,604.85	银行借款抵押
在建工程	27,775.60	银行借款抵押
无形资产	59,320.47	银行借款抵押
合计	4,484,479.52	-

四、债券发行后资产负债结构的变化

本期债券发行完成后将引起公司资产负债结构的变化。假设公司的资产负债结构在以下假设基础上产生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2021 年 9 月 30 日；
- 2、假设本期债券的募集资金净额为 20 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；
- 3、假设本期债券的募集资金净额 20 亿元计入 2021 年 9 月 30 日的资产负债表；
- 4、假设本期债券募集资金净额全部用于偿还一年内到期的公司债券及其他有息债务。

基于上述假设，本期债券发行对公司资产负债结构的影响如下所示：

单位：万元

项目	2021 年 9 月 30 日	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	16,866,400.40	16,866,400.40	-
非流动资产合计	22,767,731.00	22,767,731.00	-
资产总计	39,634,131.40	39,634,131.40	-
流动负债合计	16,813,020.30	16,613,020.30	-200,000.00
非流动负债合计	8,653,906.90	8,853,906.9	200,000.00
负债总计	25,466,927.20	25,466,927.20	-
流动比率	1.00	1.02	0.02
速动比率	0.57	0.57	0.00
资产负债率	64.26	64.26	-

第五节 发行人及本期债券的资信情况

一、发行人及本期债券的信用评级情况

（一）本期债券信用评级结论及标识所代表的涵义

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，根据《上海复星高科技（集团）有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA。

发行人主体信用等级 AAA，评级展望为稳定，该标识代表的涵义为发行人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。

本期债券信用等级为 AAA，该债券信用等级代表的涵义为债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）评级报告揭示的主要风险

1、部分主营行业周期性特征明显。公司主营业务中的房地产业务易受国家频繁出台的调控政策影响；智造板块涉及的铁矿石、油气业务亦属于强周期行业，其价格易受宏观经济环境、市场供需关系等影响波动较大，未来盈利稳定性有待关注。

2、债务规模持续上升。公司有息债务持续增长且保持高位，2021 年 9 月末本部口径总债务为 486.75 亿元，占合并口径总债务为 33.39%，且本部短期债务占比持续上升，面临一定偿债压力。

3、关联方资金往来规模较高。截至 2020 年末，公司其他应收款中的关联方应收款项为 85.87 亿元，关联方资金往来维持较大规模，后续款项回收情况有待关注。

（三）报告期内历次主体评级情况、变动情况及原因

发行人报告期内（含本次）主体评级为 AAA，未发生变动。

（四）跟踪评级安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信国际评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信国际将在本

期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信国际将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信国际将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信国际并提供相关资料，中诚信国际将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信国际的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在中诚信国际网站（www.ccxi.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信国际将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

二、发行人其他信用情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况及使用情况

截至 2021 年 9 月 30 日，发行人获得主要贷款银行授信额度合计 2,534.86 亿元，已使用额度 926.31 亿元，尚未使用的授信额度为 1,608.55 亿元。未使用授信额度主要为流贷额度及项目贷预留额度。具体授信及使用情况如下：

截至 2021 年 9 月末发行人的银行授信情况

单位：亿元

授信/贷款银行	授信额度	已使用额度	未使用额度
工商银行	269.18	38.95	230.22
民生银行	245.09	49.54	195.55
浦发银行	220.92	57.51	163.41
邮储银行	140.00	29.69	110.31
农业银行	134.02	51.56	82.46
中信银行	131.70	27.66	104.04
建设银行	124.31	48.42	75.90
上海银行	111.84	43.46	68.38

江苏银行	88.90	29.80	59.10
中国银行	81.76	31.95	49.81
其它银行	987.14	517.77	469.37
合计	2,534.86	926.31	1,608.55

（二）发行人及其主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

报告期内，发行人及其主要子公司不存在债务违约记录。

（三）发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况

1、截至募集说明书签署日，发行人及子公司已发行尚未兑付的债券余额为533.30⁸亿元，明细如下：

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限 (年)	发行规模 (亿元)	票面利率 (%)	余额(亿元)
1	17 复药 01	复星医药	2017-03-14	2020-03-16	2022-03-14	3+2	12.50	3.48	10.92
2	18 复星 01	复星高科	2018-01-12	2021-01-12	2023-01-12	3+2	12.00	5.10	2.01
3	18 复星 02	复星高科	2018-03-12	2021-03-12	2023-03-12	3+2	6.00	5.00	1.50
4	18 复药 01	复星医药	2018-08-13	2021-08-13	2023-08-13	3+2	13.00	5.10	7.45
5	18 复星 05	复星高科	2018-11-22	2020-11-23	2022-11-22	2+2	22.00	4.60	19.49
6	18 豫园 01	豫园股份	2018-11-26	2021-11-26	2023-11-26	3+2	20.00	4.97	3.35
7	18 复药 02	复星医药	2018-11-30	2020-11-30	2022-11-30	2+2	5.00	3.83	2.40
8	18 复药 03	复星医药	2018-11-30	2021-11-30	2023-11-30	3+2	10.00	4.68	0.09
9	19 复地 F1	复地集团	2019-01-25	2021-01-25	2022-01-25	2+1	14.40	5.00	7.47
10	19 复地 F2	复地集团	2019-03-22	2021-03-22	2022-03-22	2+1	10.00	5.88	3.89
11	19 豫园 01	豫园股份	2019-11-27	-	2024-11-27	5	6.00	4.95	6.00
12	20 复地 F1	复地集团	2020-03-20	2022-03-20	2023-03-20	2+1	11.60	4.97	11.60
13	20 复地 01	复地集团	2020-02-14	2022-02-14	2023-02-14	2+1	10.00	4.20	10.00
14	20 豫园 01	豫园股份	2020-02-20	2023-02-20	2025-02-20	3+2	19.00	3.60	19.00
15	20 复星 01	复星高科	2020-04-21	2022-04-21	2024-04-21	2+2	17.00	3.28	17.00
16	20 复星 02	复星高科	2020-04-21	-	2025-04-21	5	3.00	4.50	3.00
17	20 复地 02	复地集团	2020-07-17	2022-07-17	2023-07-17	2+1	30.00	4.57	30.00
18	20 复星 03	复星高科	2020-08-07	2023-08-07	2025-08-07	3+2	19.00	4.48	19.00
19	20 豫园 03	豫园股份	2020-08-27	2022-08-27	2023-08-27	2+1	13.00	3.80	13.00
20	20 复星 04	复星高科	2020-11-02	2023-11-02	2025-11-02	3+2	16.00	4.80	16.00
21	20 复地 F2	复地集团	2020-11-06	2022-11-06	2023-11-06	2+1	8.00	5.10	8.00
22	21 复药 01	复星医药	2021-02-02	2023-02-02	2025-02-02	2+2	16.00	3.98	16.00
23	21 复星 S1	复星高科	2021-02-25	-	2022-02-25	1	10.00	4.90	10.00
24	21 复星 02	复星高科	2021-02-25	2023-02-25	2025-02-25	2+2	10.00	5.29	10.00
25	21 复地 01	复地集团	2021-04-06	2023-04-06	2024-04-06	2+1	5.00	4.95	5.00
26	21 复星 S3	复星高科	2021-04-29	-	2022-04-29	1	10.00	5.80	10.00
27	21 复星 05	复星高科	2021-06-01	2022-06-01	2023-06-01	1+1	15.00	5.50	15.00
28	21 复星 06	复星高科	2021-06-01	-	2023-06-01	2	5.00	6.20	5.00
29	21 豫园 01	豫园股份	2021-07-23	-	2023-07-23	2	5.00	4.10	5.00
30	21 复星 07	复星高科	2021-09-14	2022-09-16	2023-09-15	1+1	20.00	5.59	20.00

⁸ 注：发行人于 2021 年 7 月 27 日发行了上海复星高科技（集团）有限公司中国（上海）自由贸易试验区离岸债券（第一期），期限为 3 年，发行规模为 2 亿美元，该债券未计入下列表格中。

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限 (年)	发行规模 (亿元)	票面利率 (%)	余额(亿元)
公司债券小计									307.17
1	复地 06A	长城证券股份有限公司	2021-01-20	-	2022-01-20	1	5.68	4.38	5.68
2	复地 06 次	长城证券股份有限公司	2021-01-20	-	2022-01-20	1	0.01	-	0.01
3	复地 07A	长城证券股份有限公司	2021-04-29	-	2022-04-22	0.98	2.03	4.40	2.03
4	复地 07 次	长城证券股份有限公司	2021-04-29	-	2022-04-22	0.98	0.01	-	0.01
5	复地 08A	长城证券股份有限公司	2021-05-28	-	2022-05-20	0.98	3.39	4.30	3.39
6	复地 08 次	长城证券股份有限公司	2021-05-28	-	2022-05-20	0.98	0.01	-	0.01
ABS 小计									11.13
1	19 复星高科 MTN001	复星高科	2019-02-22	2022-02-22	2024-02-22	3+2	20.00	5.15	20.00
2	19 豫园商城 MTN001	豫园股份	2019-07-18	-	2022-07-18	3	10.00	4.53	10.00
3	19 复星高科 MTN002	复星高科	2019-08-08	2022-08-08	2024-08-08	3+2	10.00	4.68	10.00
4	19 复星高科 MTN003	复星高科	2019-09-05	-	2022-09-05	3	10.00	4.60	10.00
5	19 复星高科 MTN004	复星高科	2019-10-25	-	2022-10-25	3	10.00	4.79	10.00
6	20 复星高科 MTN001	复星高科	2020-01-15	2023-01-15	2025-01-15	3+2	10.00	4.58	10.00
7	20 复星高科 MTN002	复星高科	2020-02-25	2023-02-25	2025-02-25	3+2	10.00	4.10	10.00
8	20 豫园商城 MTN001	豫园股份	2020-07-24	-	2023-07-24	3.00	10.00	3.94	10.00
9	20 复星高科 MTN003	复星高科	2020-09-22	2023-09-22	2025-09-22	3+2	10.00	4.80	10.00
10	20 复星高科 MTN004	复星高科	2020-11-26	2022-11-28	2024-11-26	2+2	10.00	5.00	10.00
11	21 豫园商城 MTN001	豫园股份	2021-01-20	2023-01-20	2024-01-20	2+1	10.00	4.00	10.00
12	21 复星高科 MTN001	复星高科	2021-01-27	-	2023-01-27	2	10.00	5.40	10.00
13	21 豫园商城 MTN002	豫园股份	2021-04-13	2023-04-13	2024-04-13	2+1	13.00	4.12	13.00
14	21 复星高科 SCP004	复星高科	2021-06-03	-	2022-01-28	0.65	20.00	4.98	20.00
15	21 豫园商城 SCP003	豫园股份	2021-08-13	-	2022-01-13	0.42	10.00	3.28	10.00
16	21 复星医药 SCP003	复星医药	2021-09-17	-	2022-04-16	0.58	12.00	2.60	12.00
17	21 豫园商城 MTN003	豫园股份	2021-09-07	-	2023-09-09	2	7.00	4.20	7.00

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限 (年)	发行规模 (亿元)	票面利率 (%)	余额(亿元)
18	21 复星高科 SCP005	复星高科	2021-09-22	-	2022-05-22	0.66	10.00	4.95	10.00
19	21 豫园商城 MTN004	豫园股份	2021-10-13	2023-10-15	2024-10-15	2+1	5.00	4.70	5.00
20	21 豫园 SCP004	豫园股份	2021-11-24	-	2022-04-20	0.40	8.00	3.40	8.00
其他债务融资工具小计									215.00
合计									533.30

2、截至募集说明书签署之日，发行人不存在存续可续期债券。

3、截至募集说明书签署之日，发行人及子公司存在已注册尚未发行的债券，具体情况如下：

单位：亿元

序号	注册主体	债券品种	注册规模	已发行金额 ⁹	尚未发行金额
1	复星高科	超短期融资券	150.00	46.50	103.50
		中期票据	80.00	30.00	50.00
		公开发行公司债券	150.00	86.00	64.00
2	复星医药	公开发行公司债券	50.00	16.00	34.00
		中期票据	50.00	0.00	50.00
		超短期融资券	50.00	12.00	38.00
3	复地集团	公开发行公司债券	80.00	5.00	75.00
4	豫园股份	公开发行公司债券	60.00	21.00	39.00
		中期票据	50.00	45.00	5.00
		超短期融资券	40.00	18.00	22.00

⁹ 超短期融资券的已发行金额为其尚未兑付的存续债券余额。

第六节 备查文件

一、备查文件目录

除募集说明书摘要披露资料外，发行人将整套发行上市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，最近一期未经审计的会计报表；
- 2、海通证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、德邦证券股份有限公司和中信证券股份有限公司分别出具的主承销商核查意见；
- 3、上海市锦天城律师事务所出具的法律意见书；
- 4、中诚信国际信用评级有限责任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；
- 7、中国证监会同意本次债券发行注册的文件；

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

自募集说明书摘要公告之日，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>）查阅部分相关文件。