

FOSUN 复星

2018年中期业绩报告

2018年8月28日

健康 | 快乐 | 富足



免责声明

本文件的原意并非提供任何有关复星国际有限公司（「**本公司**」）的事宜的详尽说明。阁下应避免倚赖本文件所载的任何数据。本公司目前并无及日后不会就本文件或其中所载任何数据或意见或任何持份者或其顾问可取得的任何其他书面或口头数据或意见的准确性、公平合理性、正确或完整性作出或提供任何陈述、保证或承诺，且目前并无及日后不会就上述内容作出任何明示或暗示。本公司或其任何股东、董事、高级职员、雇员、联属人士、顾问或代表（「**有关各方**」）目前或日后概不就或对于上述内容承担任何责任（包括但不限于失实责任）。有关各方明确表示，彼等概不就因使用本文件或其内容或与本文件相关的任何其他方式而招致的任何损失承担责任。本公司假设本文件载列的信息适用于当前情况，该等信息可能会随时更改，而不另行通知。有关各方概不就促使任何收件人收取本文件的信息、或就更新本文件的信息或更正本文件所包含的任何明显错误承担责任。倘本文件与本公司截至2018年6月30日止六个月的中期业绩公告及本公司截至2018年6月30日止六个月的中期报告（「**中期文件**」）出现任何冲突，概以中期文件为准。

有关前瞻性陈述的提示声明

本推介材料包括前瞻性陈述。除历史事实陈述外，凡涉及复星国际有限公司（「**本公司**」）预期或预计会发生或可能发生的活动、事件或发展的陈述均为前瞻性陈述（包括但不限于预测、目标，估计和业务计划）。由于各种因素和不确定性以及我们无法控制的其他风险和因素，本公司的实际业绩或发展可能与该等前瞻性陈述所表述者出现重大差异。此外，本公司于本日作出本文件提及的前瞻性陈述，概不承担更新该等陈述的义务。除非另有阐明，此推介材料中期间数据均采用2018年1月至6月平均汇率进行折算（USD/CNY= 6.3870 HKD/CNY= 0.8147）；期末数据均采用2018年6月30日的汇率进行折算（USD/CNY=6.6166 HKD/CNY=0.8431）。

主要内容

1 业绩亮点

2 业务回顾

3 财务回顾

4 未来展望

A 附件

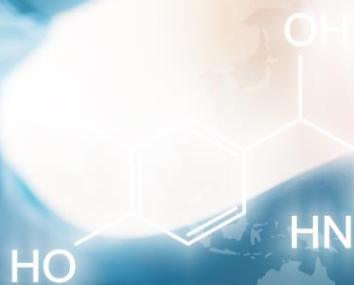
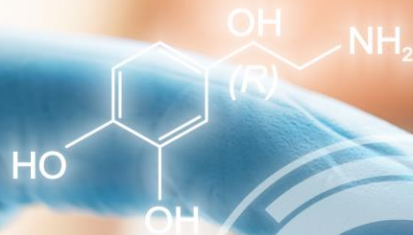
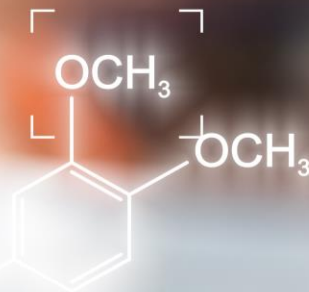
1

业绩亮点

854 32001/905

10722 14-311
72009Cb = pH[H⁺][OH⁻]

Analysis: Complete.
 Position: #120498 05
 Offset: &4005 980 011B
 Current status: Online.

H₃COH₃COCb = pH[H⁺]

7.403.98E-08

7.602.51E-08

8.001.00E-08

8.403.98E-09

8.801.58E-09

9.001.00E-09

9.403.98E-10

[OH⁻]

2.51E-07

3.98E-07

1.00E-06

2.51E-06

6.31E-06

1.00E-05

2.51E-05

Alpha(A)

0.201

0.285

0.500

0.715

0.863

0.909

0.962

pH

7.20

7.28

7.50

7.71

7.86

7.91

7.96

业绩亮点

智·行
INTELLIGENCE IN ACTION

2018年上半年总收入

人民币

435.1 亿

同比增长20%

- 2017年上半年为人民币362.7亿
- 产业板块增长：健康36%，快乐33%，富足7%

2018年上半年归属于母公司股东之利润

人民币

68.6 亿

同比增长17%

- 2017年上半年为人民币58.6亿元
- 产业板块增长：健康31%，快乐5%，富足17%

模拟准则修订前归母净利润

人民币

82.9 亿

同比增长41%

- 按照原金融工具准则HKAS 39模拟测算
- 复星国际于2018年1月1日执行新准则HKFRS 9

2018年上半年调整后每股净资产¹

港元

30.78

- 2017年12月31日为33.28港元²
- 产业板块占比：健康17%，快乐13%，富足70%

2018年上半年每股盈利

港元

0.98 (人民币0.80元)

同比增长18%³

- 2017年上半年为0.77港元 (人民币0.68元)
- 过去5年每股盈利CAGR达到21%⁴

2018年上半年净债务比率(%)⁵

53.6%

过去五年杠杆持续优化 (2013年：86%)

- 2018年上半年平均债务利率为5.18%
- 2018年1月穆迪提升公司评级至Ba2展望稳定

注：1. 调整后净资产 = 本集团已上市公司市值+未上市公司按最近交易法或可比公司法计算的公允价值 - 集团层面的净债务；2. 调整后每股净资产较2017年底下降主要原因是二级市场股票波动；3. 按人民币计算；4. 计算区间为2012年至2017年的5年时间；5. 净债务比率=净债务/股东权益，净债务=总债务 - 现金及银行结余及定期存款。

2 业务回顾

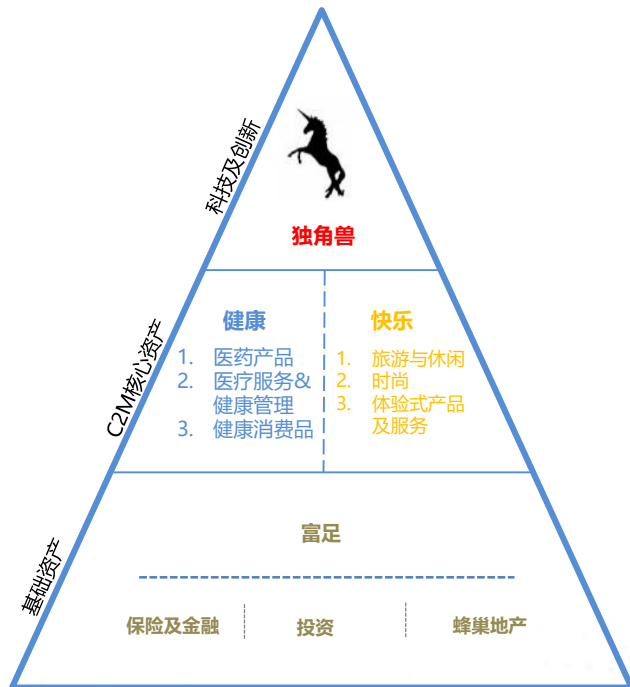


资本配置策略

资金来源

| | |
|-------------------|----------------------------|
| 资金来源 | 明细 (截至2018年6月30日) |
| 经营性现金流 | 健康、旅游、保险、地产等 |
| 公开市场 | 复星国际、复星高科、复星医药、豫园股份、南钢股份等 |
| 二级市场股票 | 前二十大持仓为142亿美元 |
| 现金及银行结余及定期存款 | 人民币889亿元 (134亿美元) |
| 未使用银行授信额度 | 人民币1730亿元 (261亿美元) |
| 保险可投资资产 | 人民币1,264亿元 (191亿美元) |
| 第三方资金来源 | 私募基金 (复星创富、中国动力基金、浙商成长基金等) |
| 负债 | 明细 (截至2018年6月30日) |
| 净债务 | 人民币736亿元 |
| 净债务比率 | 53.6% |
| 平均债务利率 | 5.18% |
| 净债务/利息折旧及摊销前利润-倍数 | 2.3x |
| 信用评级 | 穆迪由Ba3积极升至Ba2稳定 (2018年1月) |

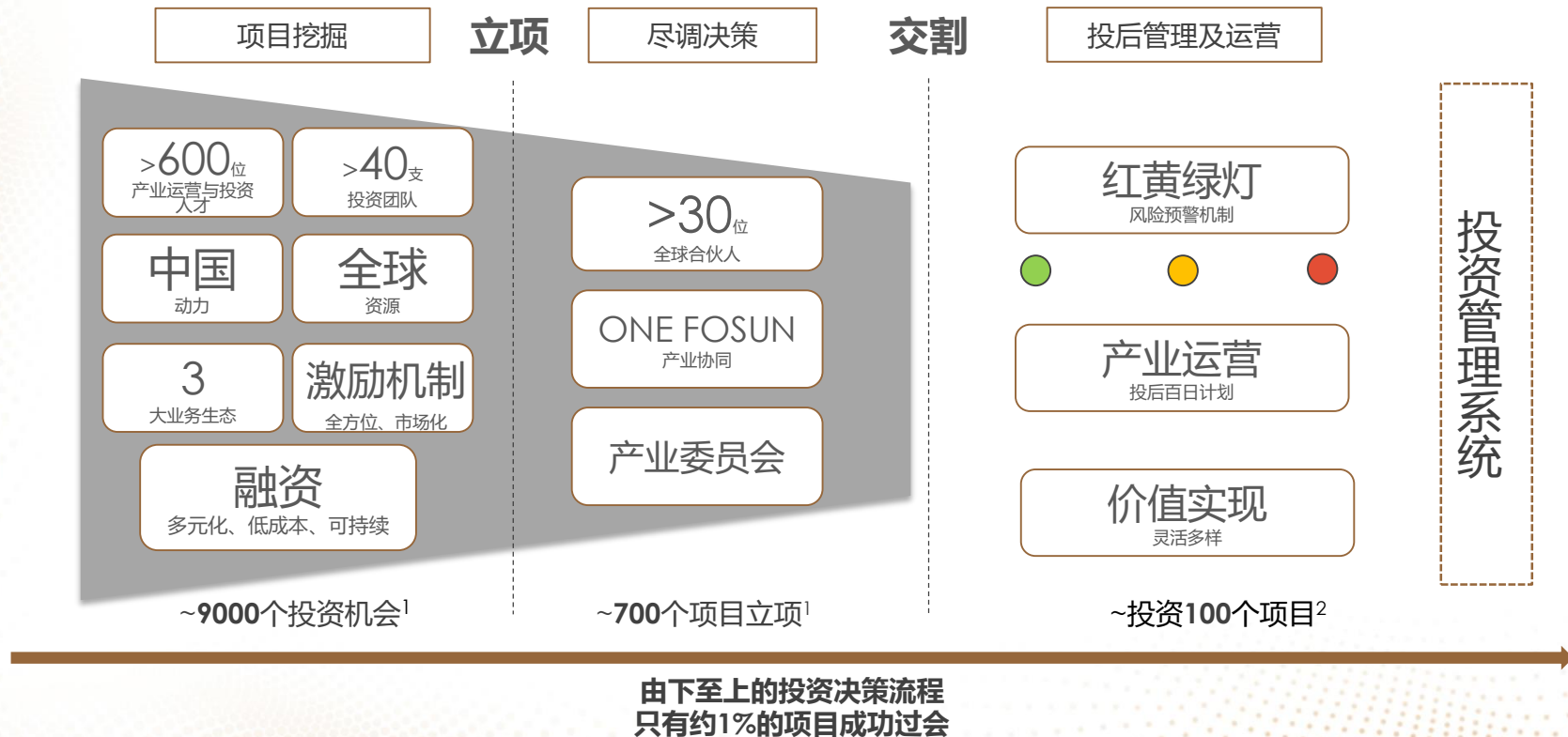
资本配置



价值实现

| | |
|--------|-----------------------------|
| 资产类别 | 独角兽 (科技+创新) |
| 价值实现方式 | IPO/并购/部分出售 资金流向C2M核心资产 |
| 举例 | 宝宝树、复宏汉霖、菜鸟、微医、网商银行、极光 |
| NAV占比 | 约10% |
| 资产类别 | 核心资产 (健康+快乐) |
| 价值实现方式 | IPO/建立C2M生态系统+运营协同+现金流 |
| 举例 | 复星医药、豫园股份、复星旅文 |
| NAV占比 | 约30% |
| 资产类别 | 基础资产 (富足) |
| 价值实现方式 | 稳定现金流/并购/IPO |
| 举例 | 葡萄牙保险、鼎睿再保险、BCP、南京南钢、外滩金融中心 |
| NAV占比 | 约60% |

决策机制：遵守纪律、适度竞争、由下至上



注：1. 指2017年8月-2018年8月期间；2.指2017年全年的投资项目。

重要投资概览

智·行
INTELLIGENCE IN ACTION



2018年1月，与三元股份共同以6.25亿欧元完成收购法国健康涂抹酱品牌St Hubert的98.12%股权¹



2018年5月，完成收购奥地利高端内衣、丝袜及睡衣品牌Wolford，截至2018年6月30日持有其58.05%股权



2018年2月，宣布投资巴西经纪及财富管理公司Guide Investimentos²



项目持续退出，包括分众传媒、太阳纸业等。本集团将分众传媒的剩余股票全部转让出售²

健康

快乐

富足



青岛啤酒

2018年3月，以66.17亿港元投资中国领先的啤酒品牌青岛啤酒17.99%股权³



2018年4月，完成收购法国高级定制时装品牌Lanvin



2018年7月，以人民币40亿完成收购中国婚恋全产业链领导者百合佳缘69.18%股权



2018年7月，投资领先的新能源动力电池企业捷威动力

注：1. 本集团通过其持有51%权益之联营公司持有St Hubert 98.12%之权益；2. 该交易尚未完成；3. 其中本集团全资附属公司持有青岛啤酒11.66%的权益，附属公司Fidelidade及鼎睿再保险分别持有其2.55%及0.53%的权益，本集团管理之基金之子公司持有其3.25%之权益。因此，本集团持有青岛啤酒的有效权益为14.29%。

重要业务发展

智·行
INTELLIGENCE IN ACTION



2018年7月，完成新一轮融资



2018年4月正式营业，旨在为全球家庭提供一站式独特度假体验，开业以来酒店入住率不断攀升，7月入住率达79.3%



2018年7月，豫园股份重大资产重组完成后，复星国际当前合计持有68.52%豫园股份



2018年6月，与青岛啤酒就啤酒业务建立战略合作关系，拓展全球啤酒市场



2018年5月，与新华人寿保险签署战略合作协议，推动双方进一步合作

健康

快乐

富足



2018年5月，宝宝树获得阿里巴巴战略投资；宝宝树6月向香港联交所递交IPO申请



2018年5月，医疗健康科技平台微医完成新一轮融资



自去年12月以来，共新开5家度假村，其中在中国新开2家Club Med Joyview度假村。2018年上半年访问人次达73.8万人次



全球领先的以休闲为主的综合旅游集团，包括Club Med、三亚·亚特兰蒂斯、演艺、亲子及Foliday生活平台。2018年7月，分拆申请获香港联交所批准



2018年，分别与汇丰银行、上海浦东发展银行等签署战略合作协议，致力于双方业务全面合作

持续科技投入，引领创新发展

智·行
INTELLIGENCE IN ACTION

2018上半年总投入¹

研发

52.1%

FOSUN PHARMA
复星医药

中国领先的制药企业，以创新研发为最核心的发展驱动因素，2018年上半年研发投入达人民币11.9亿元

Henlius
上海复宏汉霖生物技术股份有限公司

致力于单克隆抗体类似药、生物改良药以及创新单抗的研发及产业化，其研发新药有望成为第一个国产生物类似药

NISCO
南京钢铁股份有限公司
Nanjing Iron & Steel Co., Ltd

钢铁行业领先的高新技术企业，2018年上半年，研发新产品47个。目前拥有专利669项，其中发明专利310项

投资与孵化

47.9%

American Well

美国最大的远程医疗公司之一，为客户提供远程医疗技术解决方案，同时提供市场推广、医用级硬件等服务

大数医达
RXTHINKING

医疗大数据及人工智能企业，将深度学习和数据挖掘等大数据算法，应用于医疗健康，提供高精度的第二诊疗意见

Airdoc

医疗领域人工智能领军企业，通过人工智能辅助诊断眼底相关疾病

CLOUDJET 云济

复星的科技驱动引擎，目标成为全球领先的生态型智能科技创新平台，用科技赋能产业客户

Proxima
杏脉科技

复星的智能医疗服务平台，通过医疗影像应用连接诊前、诊中、诊后的服务场景，提供高效的医疗健康体验

FONOVA
星际大数据

复星的大数据平台，致力于打造消费者大数据解决方案，包括：客流统计分析、用户立体洞察、舆情监测等

人民币

40
亿

注：1. 包括2018年上半年的科技研发费用、科创类项目投资以及内部孵化。

智·行
INTELLIGENCE IN ACTION

复星生态品牌

打通1.48亿用户

>80个
品牌合作伙伴¹

首届有叻家庭欢购会暨618年中
大促销销售额达人民币7.5亿²



注：1. 包括复星生态品牌与外部品牌；2. 各产品在促销期间的总销量。

3

财务回顾

盈利能力持续提升，每股盈利再创新高

| | 2018中期 | 2017中期 | 变化(%) |
|--|---------------------|---------------------|-------|
| 归属于母公司股东之利润 (人民币 亿元) | 68.6 | 58.6 | 16.9% |
| 模拟准则修订前归属于母公司股东之利润 ¹ (人民币 亿元) | 82.9 | 58.6 | 41.4% |
| 每股盈利 (基本) | 人民币 0.80元 (0.98 港元) | 人民币 0.68元 (0.77 港元) | 17.6% |

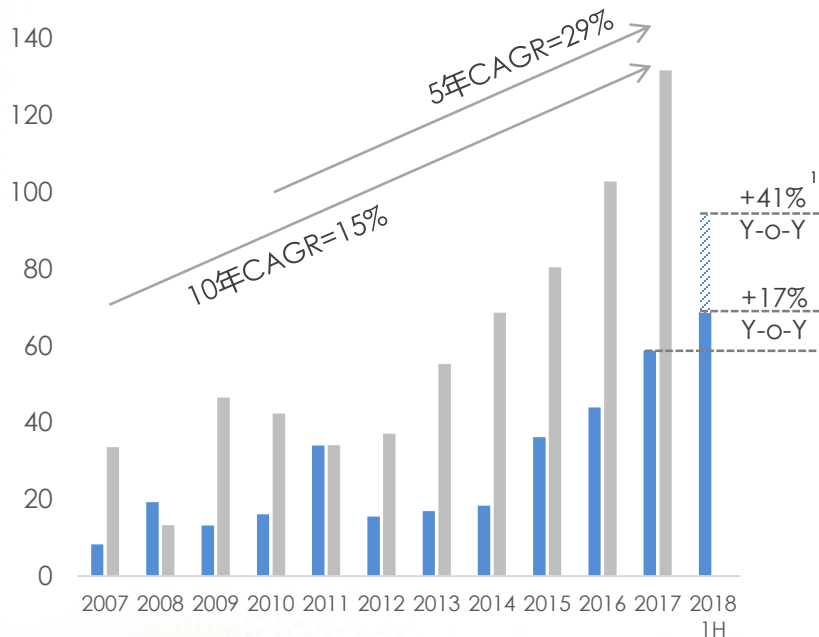
| 单位：港元 | 2018/06/30 | 2017/12/31 | 变化(%) |
|-----------------------|------------|------------|-------|
| 每股净资产 | 13.79 | 14.07 | -2.0% |
| 调整后每股净资产 ² | 30.78 | 33.28 | -7.5% |

注：1. 复星国际自2018年1月1日起采纳新金融工具准则HKFRS 9，此前使用原金融工具准则HKAS 39；2. 调整后净资产 = 本集团已上市公司市值+未上市公司按最近交易法或可比公司法计算的公允价值 - 集团层面的净债务。

净利润稳定快速增长

归属于母公司股东之利润

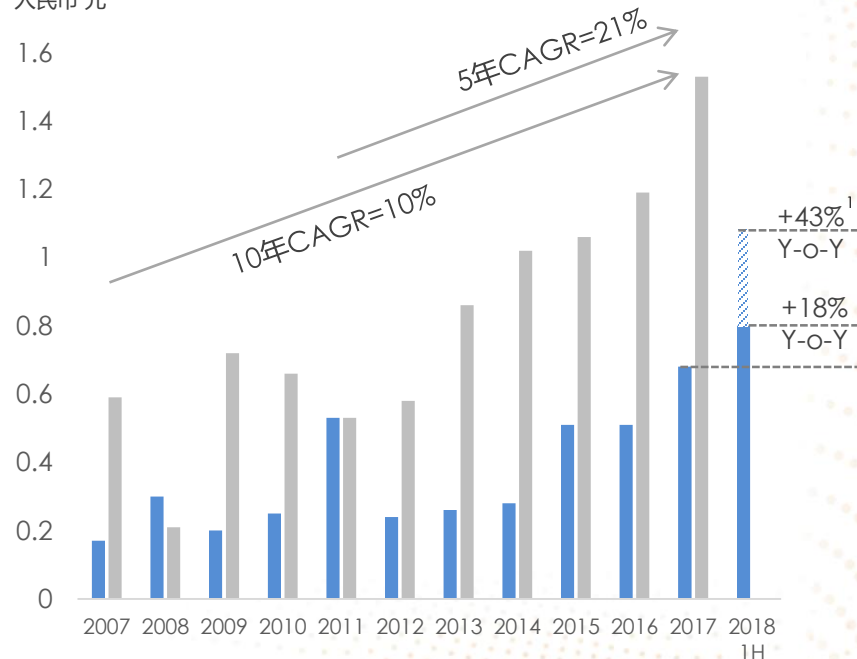
人民币 亿元



注：1.按照原金融工具准则HKAS 39模拟测算。

每股盈利

人民币 元



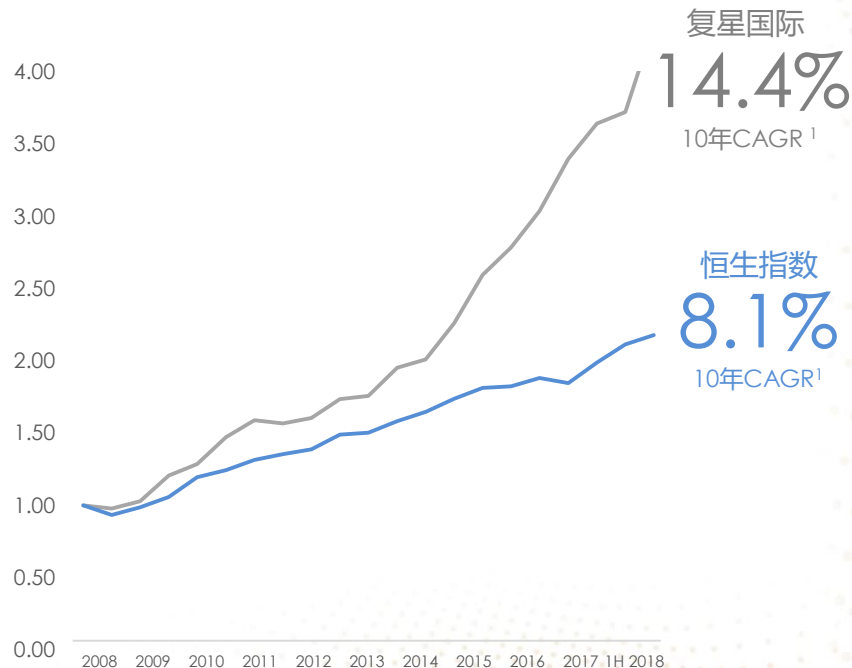
连续10年为股东创造高增长回报

智·行
INTELLIGENCE IN ACTION

股价涨幅：复星国际VS恒生指数



每股账面价值10年复合增长率14.4%



注：1. 计算区间为2008年6月30日至2018年6月29日的10年时间。取基数为1。

生态战略助力业绩快速增长

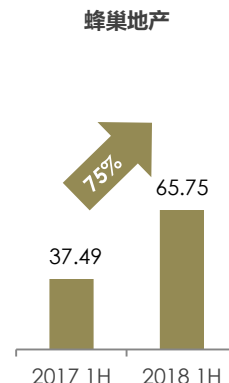
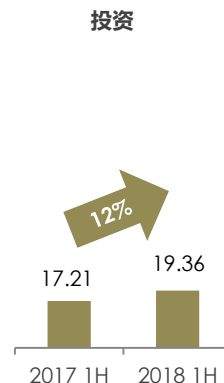
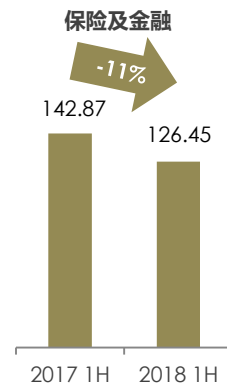
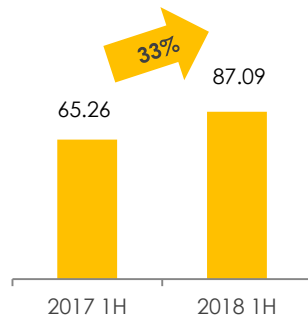
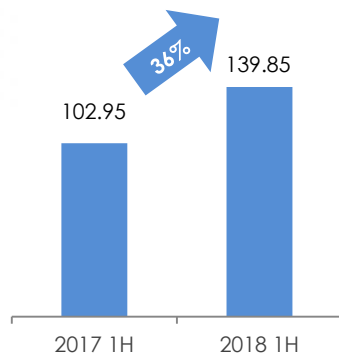
智·行
INTELLIGENCE IN ACTION

健康生态

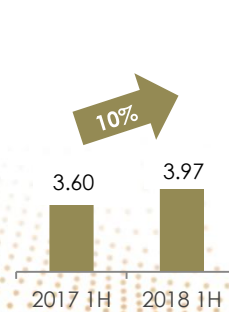
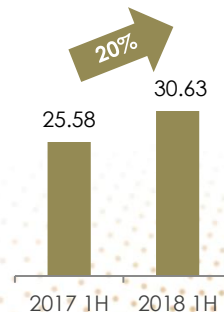
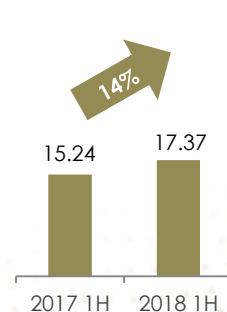
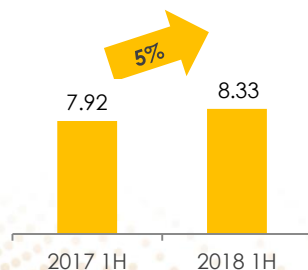
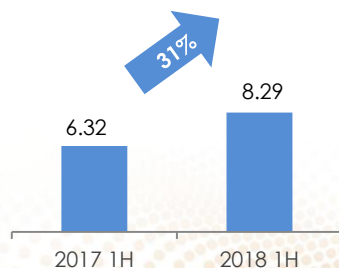
快乐生态

富足生态

(人民币亿元)
收入



(人民币亿元)
归属于母公司股东之利润



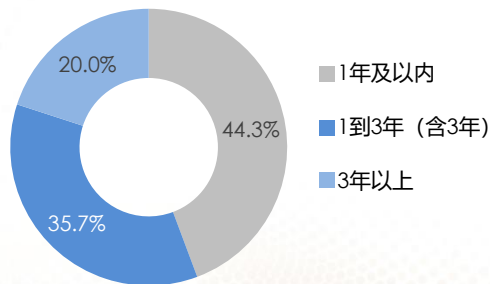
稳健的资产负债表

资产负债指标

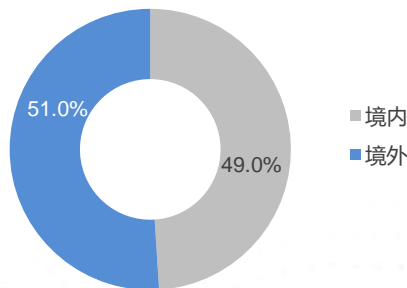
| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 1H |
|--------------------|-------|---------|---------|---------|---------|-------------------|
| 净债务 (人民币 亿元) | 527.0 | 555.0 | 678.9 | 741.2 | 678.4 | 735.6 |
| 净债务比率 ¹ | 86.0% | 73.3% | 68.2% | 60.3% | 49.7% | 53.6% |
| 净债务/ EBITDA-倍数 | 3.7x | 3.0x | 2.8x | 3.1x | 2.2x | 2.3x ² |
| 未使用银行授信额度 (人民币 亿元) | 776.4 | 1,071.6 | 1,322.8 | 1,583.3 | 1,616.7 | 1,730.2 |
| 平均债务利率 | 5.73% | 5.61% | 4.97% | 4.47% | 4.72% | 5.18% |

计息债务 (总计人民币1,625亿元)

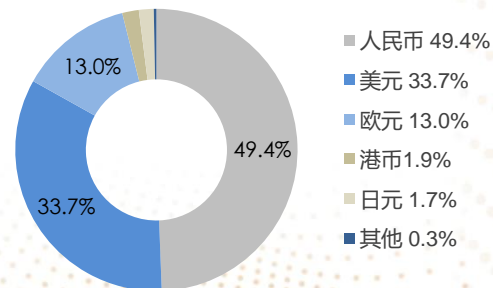
债务久期



境内/境外债务



债务币种

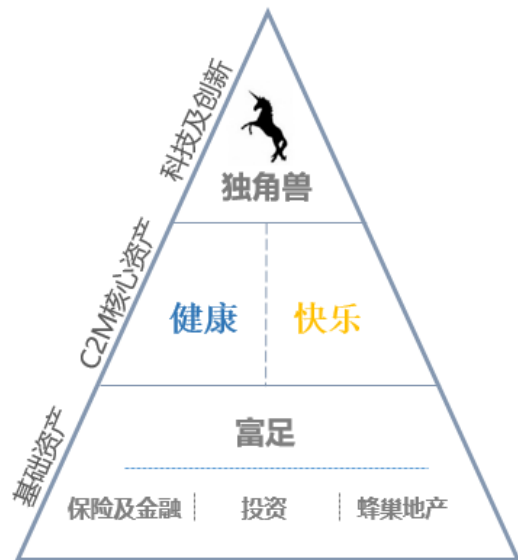


注：1. 净债务比率=净债务/股东权益，净债务=总债务- 现金及银行结余及定期存款；2. 2018年上半年测算使用的EBITDA为截至2018年6月30日过去12个月的EBITDA。

4

未来展望





1

上半年业绩亮眼，我们有信心未来将继续保持快速增长

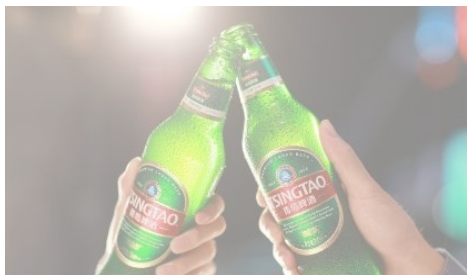
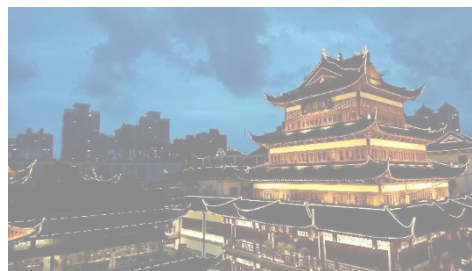
2

坚持价值投资纪律，资产负债稳健，持续为股东创造高增长回报

3

三大聚焦：

1. 围绕健康、快乐、富足战略，进行投资布局及深度产业运营
2. 加大科创投入，持续提升客户体验
3. 持续推动核心资产对接资本市场



有叻，更有乐！

附件

董事会

智·行
INTELLIGENCE IN ACTION



执行董事

董事长

CEO

联席总裁

高级副总裁

高级副总裁、CFO

高级副总裁

高级副总裁

郭广昌

汪群斌

陈启宇

徐晓亮

秦学棠

王灿

康岚

龚平



全球合伙人助力全球化运营

智·行
INTELLIGENCE IN ACTION



Henri Giscard d'Estaing

- 地中海俱乐部总裁
- 曾分别担任达能集团英国分公司HP Food Lea and Perrins与依云·波多的CEO
- 超过20年旅游行业管理经验



Jorge Magalhães Correia

- 葡萄牙保险集团Fidelidade CEO、葡萄牙医疗保健服务商Luz Saúde董事长
- 葡萄牙保险联合会副会长
- 前里斯本大学法律教授



山田卓也

- 复星蜂巢控股高级副总裁兼IDERA资本管理 CEO
- 前景顺全球房地董事总经理
- 超过30年地产投资管理行业经验



Michael Bentlage

- 德国私人银行Hauck & Aufhäuser CEO
- 前德国资产管理公司BayernInvest CEO
- 超过30年资产管理行业经验



韩润南

- 鼎睿再保险执行董事兼首席执行官
- 前FJ Hahn & Associates管理合伙人、瑞士再保险大中华区总经理
- 逾30年大中华区再保险行业经验



梁剑峰

- 复星CTO兼云济科技CEO
- 超过20年IT技术及管理经验



复星全球合伙人

复星旅文

我们主张“快乐每一天”的生活方式，将旅游及休闲的概念融入日常生活

智·行
INTELLIGENCE IN ACTION

概览



主营业务

- 1 度假村，比如地中海俱乐部
- 2 开发，运营和管理旅游目的地，例如三亚·亚特兰蒂斯，丽江、太仓项目及爱必依
- 3 基于旅游和休闲场景的服务及解决方案，例如(i) 娱乐、其他旅游及文化相关的服务；(ii) 以家庭为中心的旅游及休闲相关产品的平台

FOLIDAY 生态系统



* 商业合作伙伴，或者商业合作伙伴的品牌

最新进展

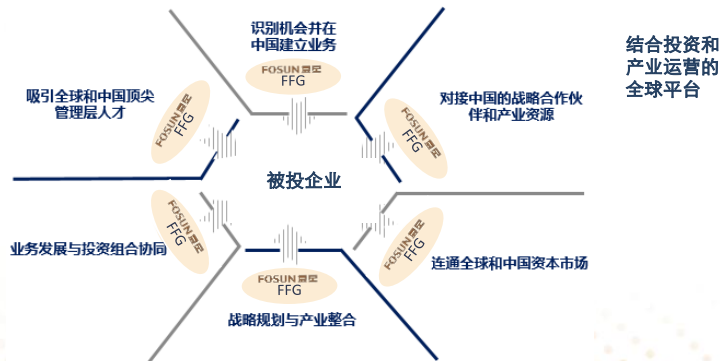
- 1 加速度假村开业，自2017年12月以来，新开五家：地中海俱乐部Grand Massif Samoens Morillon，地中海俱乐部Tomamu，地中海俱乐部Cefalu，地中海俱乐部Joyview昌黎黄金海岸和地中海俱乐部Joyview安吉
- 2 三亚·亚特兰蒂斯2018年4月正式开业，入住率迅速攀升
- 3 启动丽江和太仓项目，获得土地使用权，进入规划设计
- 4 通过泛秀推广太阳马戏表演Toruk，在三亚·亚特兰蒂斯开设第一家迷你营
- 5 推出FOLIDAY 生活平台，应用程序上线，搭建自营销售渠道

概况



- 复星时尚集团 (FFG) 成立于2018年
- 主营业务为服装, 珠宝, 鞋类, 皮革制品以及其他时尚产业价值链的关键环节
- 复星时尚结合战略投资和产业运营的商业模式, 借力复星的经验、能力和专注中国的专业知识以及跨国投资来识别和掌控最好的产业资产

战略



主要资产



- 法国历史最悠久的高级定制时装公司
- 业务遍及50多个国家
- 拥有奢华的标签也是巴黎古典优雅的代名词
- 来自德国的休闲生活服饰品牌
- 提供广泛的时尚服饰、配饰和家用纺织品
- 世界上最大的奢侈袜类及贴身内衣上市公司
- 1950成立于奥地利
- 销售渠道遍及68个国的250个精品店
- 成立于1962
- 美国标志性的女装奢侈品牌
- 目标客户为高端职业女性
- 中国纺织服装行业转型升级、智慧制造领域的知名企业
- 通过数据驱动, 构建消费者与生产制造的无缝连接闭环
- 拥有超过57年的深厚传统和卓越工艺, 已成为欧洲最先进和最大规模的男装制造商之一
- 该品牌以其纯正的顶级意大利西装而闻名世界

最新消息

- 2018.2 任命 Stephan Wenzel 为 Tom Tailor 电商负责人
- 2018.4 收购 Lanvin 65.60%股权
- 2018.5 收购 Wolford 股权, 截至6月30日, 持有其58.05%股权
- 2018.5 任命 Eran Cohen 为 St. John 的首席执行官
- 2018.7 任命 Joann Cheng 为复星时尚集团的董事长
- 2018.8 任命 Jean-Philippe Hecquet 为 Lanvin 的首席执行官

保险



复星葡萄牙保险

- 欧洲综合保险公司
- 持股比例：84.9884%



AmeriTrust

- 美国劳工险公司
- 持股比例：100%



鼎睿再保险

- 中国香港再保险公司
- 持股比例：86.90%



复星保德信人寿

- 中国人寿险公司
- 持股比例：50%



永安财险

- 中国财险公司
- 持股比例：40.68%



复星联合健康保险

- 中国健康保险公司
- 持股比例：20%

可投资资产

| 单位： 人民币 亿元 | 可投资资产 ¹ | |
|-------------------------|--------------------|----------------|
| | 2018/06/30 | 2017/12/31 |
| 复星葡萄牙保险 | 1,176.7 | 1,168.0 |
| AmeriTrust | 105.5 | 105.3 |
| 鼎睿再保险 | 108.3 | 100.6 |
| 复星保德信人寿 | 39.4 | 37.7 |
| 永安财险 | 109.1 | 106.5 |
| 权益合计² | 1,263.8 | 1,247.6 |

保险资产利差

| | 可投资资产成本 ¹ | | 总投资收益率 ¹ | | 利差 基于总投资收益率 | |
|-------------------------|----------------------|-------------|---------------------|-------------|----------------|-------------|
| | 2018 1H | 2017 1H | 2018 1H | 2017 1H | 2018 1H | 2017 1H |
| 复星葡萄牙保险 | 0.4% | 0.3% | 2.8% | 1.3% | 2.4% | 1.0% |
| AmeriTrust | 0.1% | -0.2% | 2.2% | 1.7% | 2.1% | 1.9% |
| 鼎睿再保险 | 0.3% | 0.6% | 1.5% | 3.4% | 1.2% | 2.8% |
| 复星保德信人寿 | 3.8% | 5.2% | 3.6% | 4.4% | -0.2% | -0.8% |
| 永安财险 | 1.6% | -0.1% | 2.5% | 4.1% | 0.9% | 4.2% |
| 权益合计² | 0.5% | 0.3% | 2.7% | 1.6% | 2.2% | 1.3% |

保险资产配置

| 权益后 保险资产类别 | 占比 | |
|---------------|------------|------------|
| | 2018/06/30 | 2017/12/31 |
| 固定收益类投资 | 67.4% | 74.9% |
| 权益类投资 | 11.9% | 10.7% |
| 房地产投资 | 8.2% | 8.3% |
| 现金、现金等价物 | 12.5% | 6.1% |

注

1. 计算公式：

➢ 可投资资产指保险公司使用保险浮存金（来源于保险业务的资金沉淀）、股东投入资本、留存收益等，进行境内外各类投资活动所形成的资产，主要包括：固定收益类投资、权益类投资、基础设施投资、房地产投资以及现金与现金等价物

➢ 可投资资产成本基于承保利润及归属保单的利息及分红测算

➢ 总投资收益率=（净投资收益+买卖差价+交易性金融资产的公允价值变动损益+投资资产减值损失+联营企业权益法确认损益）/平均投资资产

2. 单体保险公司的可投资资产和保险资产利差以其所属监管地适用的通用会计准则为基准。复星持有的权益为有效部分加计。

积极履行企业社会责任

智·行
INTELLIGENCE IN ACTION

乡村医生健康扶贫



为响应中国政府实现2020脱贫攻坚目标，复星推出乡村医生健康扶贫项目，旨在加强乡村医生的专业能力，改善基层医疗条件，从而提高中国农村人口的健康水平。



- 覆盖全国**34**个国家级贫困县
- 为乡村医生赠送**6216**份意外保险单
- 实地培训乡村医生**623**人
- 建立乡村医生帮扶档案**2795**份
- 云南永平县培训后乡医考证通过率由之前**10%**提高到**77%**



青年创新创业大赛

Protechting全球青年创新创业大赛旨在帮助全球青年创业，助力创客们实现梦想。



- 招募**235**个青创项目
- 覆盖**33**个国家
- **100+**媒体宣传
- 完成**6**场全球路演
- 签约搭建**2**个地区政府的合作平台

非洲抗疟

复星的目标是把高品质、可负担的抗疟药带给非洲人民，最终建设一个无疟疾的世界。



- 已为非洲**30**多个国家供应超过**1**亿支注射用青蒿琥酯
- 挽救了近**2,000**万人的生命，其中大部分是**5**岁以下的非洲儿童
- 每年为非洲国家医务人员开展多项培训
- 推动其他中国企业共同参与非洲抗疟

前20大二级市场持仓¹

| 序号 | 股票名称 | 截至2018年6月30日 | | |
|----|-------------------------|-------------------|------------------|---------------|
| | | 持股比例 ² | 持股市值 (人民币 亿元) | 市值 (美元 亿元) |
| 1 | 复星医药 (A+H) ³ | 37.94% | 391.3 | 59.14 |
| 2 | BCP | 27.06% | 80.5 | 12.17 |
| 3 | 青岛啤酒 ⁴ | 14.29% | 70.2 | 10.60 |
| 4 | 海南矿业 ³ | 51.57% | 55.2 | 8.35 |
| 5 | 南钢股份 ⁵ | 26.02% | 50.8 | 7.68 |
| 6 | 新华保险 ⁶ | 4.58% | 39.3 | 5.94 |
| 7 | Luz Saúde ⁷ | 91.32% | 37.0 | 5.60 |
| 8 | 豫园股份 | 26.45% | 35.9 | 5.43 |
| 9 | 分众传媒 ⁸ | 2.52% | 35.5 | 5.36 |
| 10 | Ageas | 3.93% | 26.4 | 3.99 |
| 11 | Amneal Pharmaceuticals | 5.51% | 17.8 | 2.70 |
| 12 | 三元股份 | 18.08% | 16.6 | 2.50 |
| 13 | 中山公用 | 12.35% | 14.5 | 2.19 |
| 14 | 绝味食品 | 6.20% | 10.8 | 1.63 |
| 15 | 广田集团 | 11.72% | 10.8 | 1.63 |
| 16 | 韵达股份 | 1.49% | 10.4 | 1.57 |
| 17 | 劲嘉股份 | 9.18% | 10.3 | 1.55 |
| 18 | Brookdale Senior Living | 7.51% | 8.5 | 1.28 |
| 19 | 都市丽人 | 10.61% | 7.9 | 1.20 |
| 20 | Thomas Cook | 5.37% | 7.7 | 1.16 |
| 合计 | | | 937.4 | 141.67 |

- 注:
1. 包括本公司及附属的投资平台和特殊用途公司及本公司并表基金的二级市场持仓, 不包括其他附属公司及联合营公司的投资, 另有备注除外;
 2. 占总股数之有效股比;
 3. 为本公司附属公司;
 4. 本集团两间全资附属公司持有青岛啤酒11.66%的权益, 附属公司Fidelidade及鼎睿再保险分别持有其2.55%及0.53%的权益, 本集团管理之基金持有其3.25%之权益。因此, 本集团持有青岛啤酒的有效权益为14.29%;
 5. 复星高科持有南京南钢60%权益, 南京南钢及其下属子公司合计持有南钢股份43.37%权益, 因此, 本集团持有南钢股份的有效权益为26.02%;
 6. 复星国际与复星高科共计持有新华保险2.74%的权益, 通过附属公司及一家合营企业间接持有新华保险2.27%权益, 合计持有股比为5.01%, 有效权益为4.58%;
 7. 复星国际持有Luz Saúde 49.00%股比, 通过附属公司Fidelidade间接持有Luz Saúde 49.79%权益, 合计持有股比为98.79%, 有效权益为91.32%;
 8. 2018年7月, 将分众传媒的剩余股票全部出售, 该交易尚未完成。

复星全球地图¹

智·行
INTELLIGENCE IN ACTION

葡萄牙

Fidelidade
Luz Saúde
BCP

英国

Thomas Cook Group
Resolution
Silver Cross
Arix
Wolverhampton Wanderers

加拿大

Cirque du Soleil

奥地利

Wolford

美国

St John
28 Liberty
Studio 8
AmeriTrust
Ambrx
PIF

法国

Club Med
PAREF
St Hubert
Lanvin
Tridem

以色列

Alma Lasers
AHAVA
Pontifax

德国

Tom Tailor
H&A
NAGA
Koller

俄罗斯

复星欧亚

香港

鼎睿再保险
复星恒利证券

中国大陆

复星医药
复地
豫园股份
南京南钢
国药控股
招金矿业
永安财险
海南矿业
分众传媒³
和睦家
外滩金融中心
复星保德信人寿
星堡
菜鸟
三亚特兰蒂斯
星益健康管理
浙江网商银行
复星联合健康险
青岛啤酒
哈罗单车
分布科技
复星凯特
直观复星
宝宝树
百合佳缘
捷威动力

巴西

Rio Bravo
Guide Investimentos²

科特迪瓦

科麟

印度

Gland Pharma
Delhivery

澳大利亚

洛克石油

日本

IDERA

注:

1. 图中选取了复星的部分产业;

2. 交易尚未完成;

3. 2018年7月, 将分众传媒的剩余股票全部出售, 该交易尚未完成。

更清晰的公司架构¹

智·行
INTELLIGENCE IN ACTION

| 健康生态 | | | 快乐生态 | | | 富足生态 | | | | |
|-----------------|-------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|----------------------|--------------|--------------------------------|-----------------------|
| 医药产品 | 医疗服务 & 健康管理 | 健康 消费品 | 旅游与休闲 | 时尚 | 体验式 产品及服务 | 保险与金融 | | 投资 | | 蜂巢地产 |
| 复星医药 37.94% | 复星联合 健康保险 ² 20% | 宝宝树 24.8% | 地中海 俱乐部 ⁶ 91.83% | Lanvin 65.60% | 豫园股份 ¹¹ 26.45% | 复星葡萄 牙保险 ⁵ 84.9884% | 复星 恒利证券 100% | 复星创富 100% | 南京南钢 60% | 复地 100% |
| 国药控股 | 禅城医院 | Silver Cross 87.23% | 三亚·亚特兰 蒂斯 100% | Tom Tailor ⁸ 28.89% | 青岛啤酒 ¹² 17.99% | Ameri Trust 100% | H&A 99.91% | IDERA 98% | Koller ¹⁶ 84.50% | 28 Liberty 100% |
| Gland Pharma | Luz Saúde ³ 98.79% | 三元股份 ⁴ 20.45% | Thomas Cook ⁷ 12.60% | Wolford 58.05% | AHAVA ¹³ 100% | 鼎睿 再保险 86.90% | BCP 27.06% | 菜鸟 6.75% | 柏中环境 ¹⁷ 100% | 外滩 金融中心 50% |
| Sisram | 和睦家 | St Hubert ⁵ 98.12% | | Caruso ⁹ 73.90% | 百合佳缘 ¹⁴ 69.18% | 复星 保德信人寿 50% | 浙江 网商银行 25.00% | | 洛克石油 100% | |
| 微医 | 星堡 老年服务 50% | | | St John ¹⁰ 70.00% | | 永安财险 40.68% | | | 海南矿业 51.57% | |

注：

1. 该简化公司架构图仅概述本集团之重要投资，为本集团、联营公司、合营公司及本集团管理的基金截至2018年6月30日直接持股比例的总和。虚线框内公司是复星医药之投资，有关具体信息，请参阅复星医药之披露；灰色底纹框内公司是截至报告期末尚未待交割项目。
2. 在会计处理时，列于运营板块数据中的「保险及金融」板块下。
3. 本公司及其附属公司Fidelidade分别持有Luz Saúde 49.00%及49.79%的权益，由此，本集团持有Luz Saúde的有效权益为91.32%。
4. 本集团通过全资附属公司及其管理之基金上海复星创泓股权投资基金合伙企业（有限合伙）（“复星创泓”）分别持有三元股份16.67%及3.78%的权益。本集团持有复星创泓普通合伙人有效权益和有限合伙
5. 本集团通过其持有51%权益之联营公司持有St Hubert 98.12%之权益。
6. 地中海俱乐部为本集团99.10%之附属公司复星旅游文化集团间接持有。复星旅游文化集团通过其全资附属公司持有地中海俱乐部90.25%的权益，通过其持有50.62%权益的附属公司持有地中海俱乐部1.58%的权益。因此，本集团持有地中海俱乐部有效权益为90.23%。
7. 本集团通过其附属公司复星旅游文化集团及Fidelidade分别持有Thomas Cook 5.375%及7.225%的权益，因此，本集团持有Thomas Cook的有效权益为11.47%。

8. 本公司持有Tom Tailor 14.33%的权益，本集团附属公司Fidelidade持有其10.49%的权益，Fidelidade持有51%权益的公司持有其4.07%的权益。因此，本集团持有Tom Tailor的有效权益为25.01%。
9. 本集团持有Caruso 43.50%的权益，本集团与其管理的基金复星-保德信中国机会基金成立的合资公司持有Caruso 30.40%的权益，本集团持有该合资公司17.00%的权益。由此，本集团持有Caruso的有效权益为48.67%。
10. 本集团与其管理的基金复星-保德信中国机会基金成立的合资公司持有St. John 70.00%的权益，本集团持有该合资公司19.70%的权益。由此，本集团持有St. John的有效权益为13.79%。
11. 豫园股份于2018年7月完成资产重组事项，且本集团于二级市场进一步增持其股份，因此截至本公告日期，本集团持有豫园股份的权益达到68.52%。

12. 本集团两间全资附属公司持有青岛啤酒11.66%的权益，附属公司Fidelidade及鼎睿再保险分别持有其2.55%及0.53%的权益，本集团管理之基金持有其3.25%的权益。因此，本集团持有青岛啤酒的有效权益为14.29%。
13. 本集团通过其附属公司持有AHAVA 100%的权益。该附属公司分别由本集团及其联营公司豫园股份持有84.26%及15.28%的权益。由此，本集团持有AHAVA 84.26%之有效权益。
14. 18年7月，本集团签署协议以购买百合佳缘69.18%的权益。截至本公告日期，该交易已经交割完成。
15. 本集团通过全资附属公司持有Fidelidade 84.9884%的权益、Multicare 80%的权益及Fidelidade Assistência 80%的权益。
16. 本集团的合营公司南京南钢持有Koller 84.50%的权益。
17. 本集团与南京南钢共同收购柏中环境100%的权益。其中本集团收购50%的权益。