

FOSUN 复星

# 创新驱动的 家庭消费产业集团

A TECHNOLOGY-DRIVEN CONSUMER GROUP

复星国际2020年中期报告  
2020 Interim Results



健康

HEALTH



快乐

HAPPINESS



富足

WEALTH

## 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**」）事宜的详尽说明。阁下应避免倚赖本文件所载的任何资料。本公司目前并无及日后不会就本文件或其中所载任何资料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资料或意见的准确性、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2020年中期业绩公告及本公司2020年中期报告（「**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，此推介材料的2020年上半年数据均采用2020年1月至6月平均汇率进行折算（USD/CNY= 7.02678 HKD/CNY= 0.90532）；期末数据均采用2020年6月30日的汇率进行折算（USD/CNY=7.07950 HKD/CNY=0.91340）。

# 目录

01. 我们的财务
02. 我们的生态
03. 我们的底层支撑
04. 附件

目录

Contents

01

# 我们的财务

- 中期财务回顾
- 精益成长：运营、投资、资金



## 2020年上半年业绩概览

## 总收入

633 亿/人民币

- 2020年上半年前五大产业公司收入占比80%
- 57%来自中国大陆, 43%来自海外国家/地区



## 归属于母公司股东净利润

20 亿/人民币

- 2019年上半年归属于母公司股东净利润约76亿

产业运营利润<sup>1</sup>

41 亿/人民币

- 2019年上半年产业运营利润约61亿
- 剔除旅游文化业务影响, 产业运营利润人民币47.9亿元, 同比减少16%



注: 1.产业运营利润包含集团下属产业运营附属公司及用权益法核算的联合营企业的利润贡献

## 2020年上半年业绩概览

### 2020年上半年公开市场及银团融资

271.6 亿/人民币

- 上半年公开市场债券平均利率4.06%
- 2020年7月完成发行6亿美元债



### 现金、银行结余及定期存款

1,159 亿/人民币

- 截止到2019年年底949亿，同比增长22%
- 截止到2020年6月30日，未使用授信额度为1,769亿



### 2020年上半年平均债务成本

4.72%

- 2019年全年平均债务利率为5.06%



### NAV (2020-6-30)

21.22 港币/股

- 2019年12月31日 24.00港币/股
- 2020年7月31日 25.67港币/股<sup>1</sup>

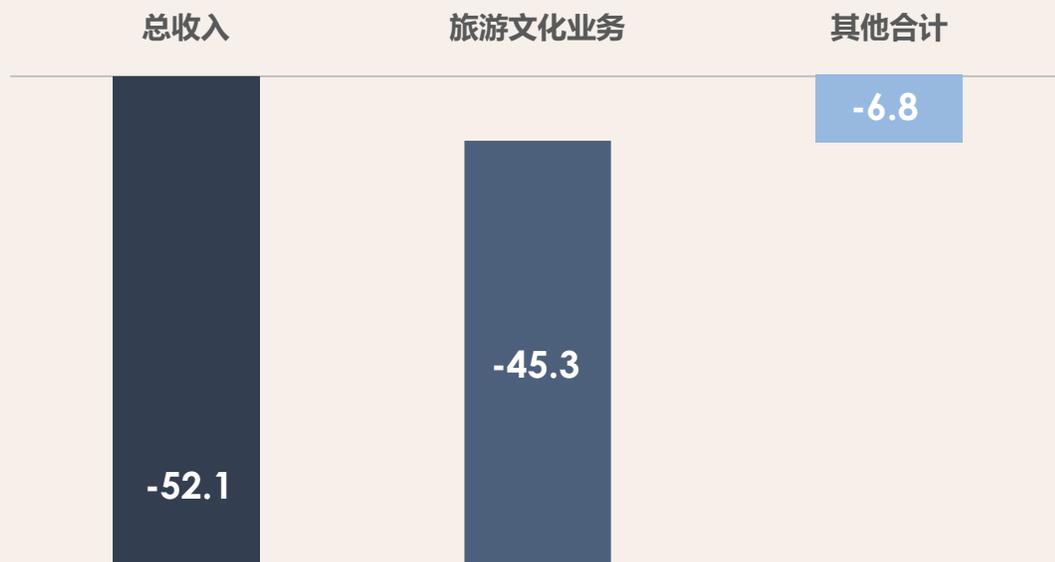


注：1.基于2020年6月30日持有的资产组更新二级市场股价至2020年7月31日

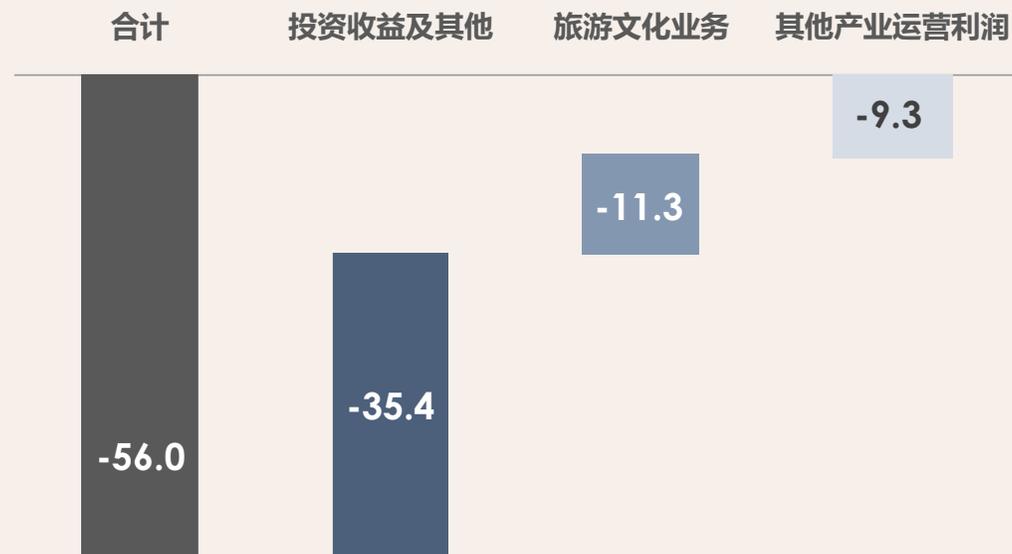
## 业绩同比减少部分的组成结构

旅游文化业务受疫情冲击及资本市场波动是中期业绩下降的主要原因

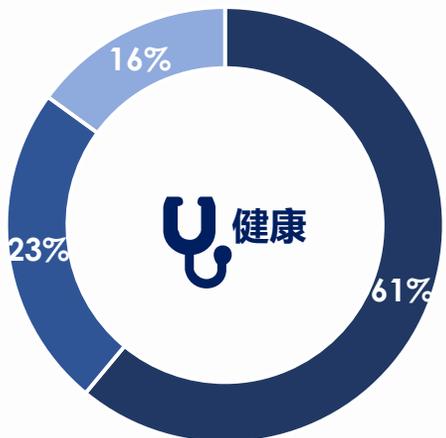
2020年上半年总收入的减少数额及拆分 (人民币亿元)



2020年上半年归母净利的减少数额及拆分 (人民币亿元)

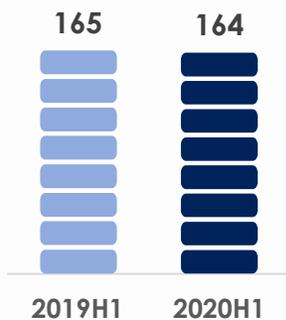


## 以家庭客户为中心的三大业务



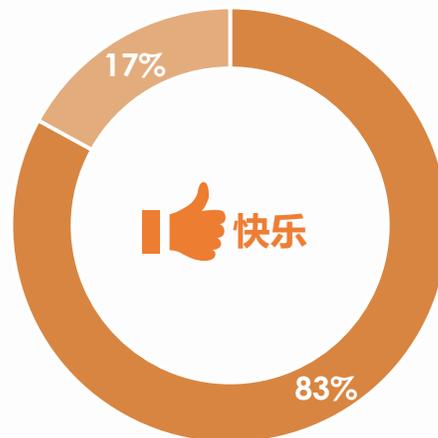
■ 制药研发 ■ 医疗及健康服务 ■ 器械诊断

收入 (人民币亿元)



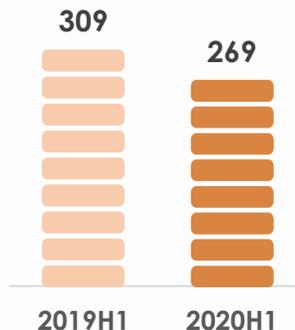
2020年上半年收入  
164亿元人民币

同比基本持平



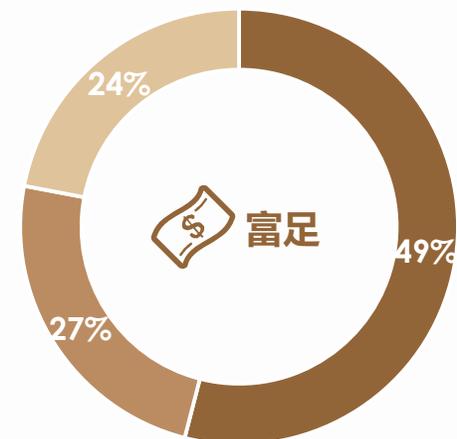
■ 品牌消费 ■ 旅游文化

收入 (人民币亿元)



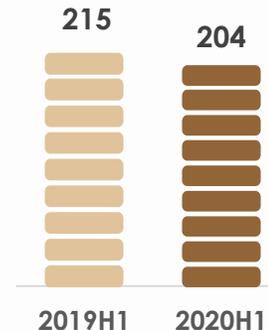
2020年上半年收入  
269亿元人民币

同比减少13%



■ 家庭金融 ■ 企业金融 ■ 投资

收入 (人民币亿元)



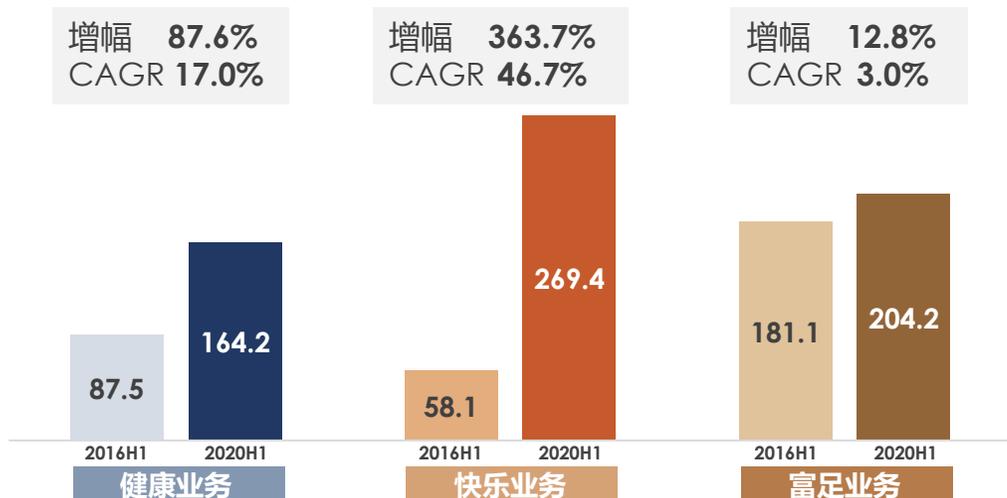
2020年上半年收入  
204亿元人民币

同比减少5%

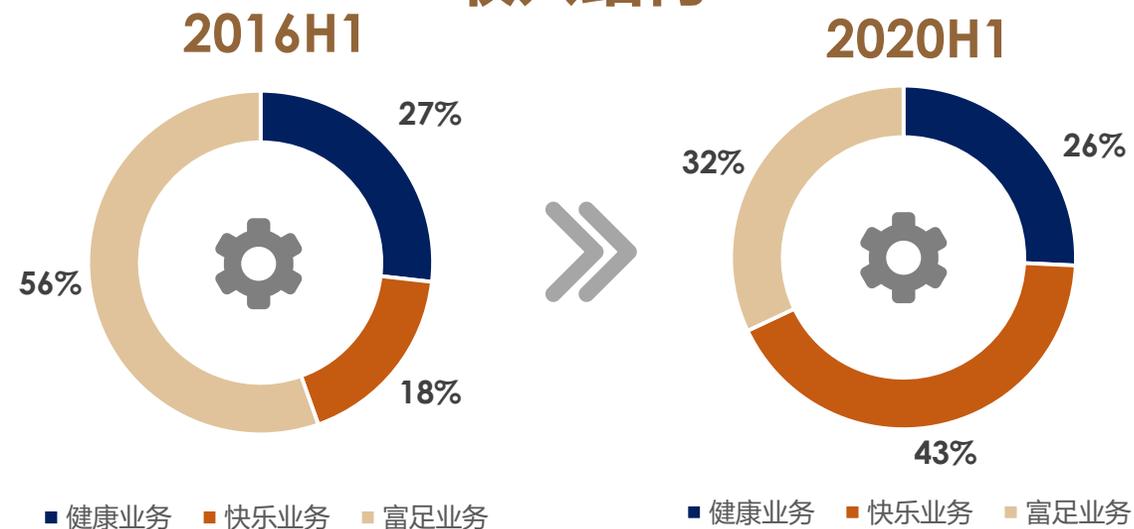
## 业务结构持续转型

## 近5年复星产业生态演化过程 (2016H1 VS. 2020H1)

## 营业收入 (人民币亿元)

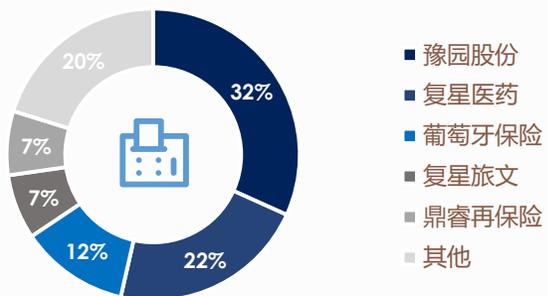


## 收入结构



## 前五大产业公司

## 前五大产业公司收入贡献占比80%

豫园股份<sup>1</sup>

人民币亿元

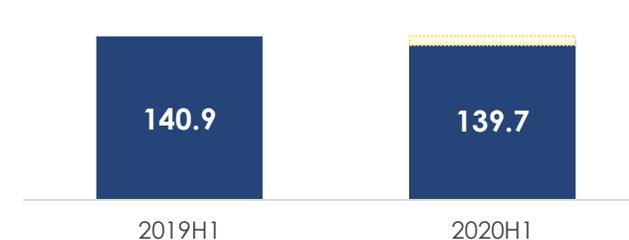
+ 1%YOY ↑



## 复星医药

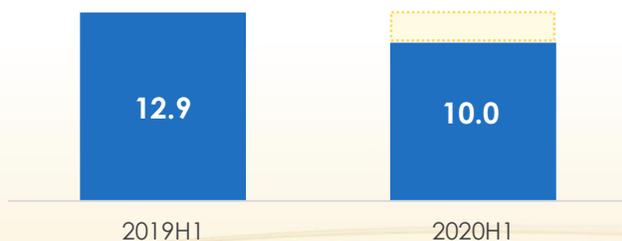
人民币亿元

-1%YOY ↓

复星葡萄牙保险<sup>2</sup>

欧元亿元

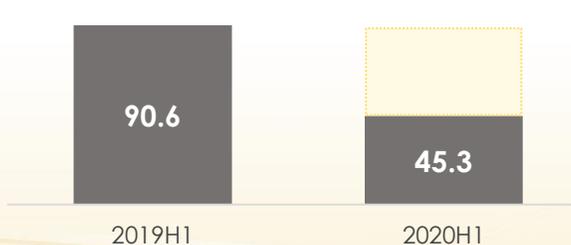
-23%YOY ↓



## 复星旅文

人民币亿元

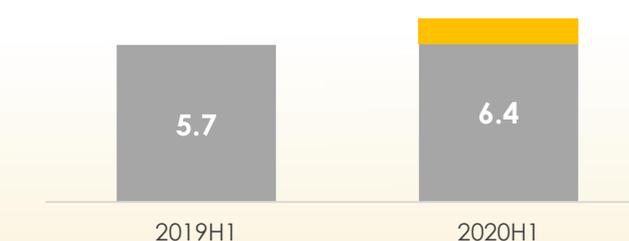
-50%YOY ↓



## 鼎睿再保险

美元亿元

+12%YOY ↑



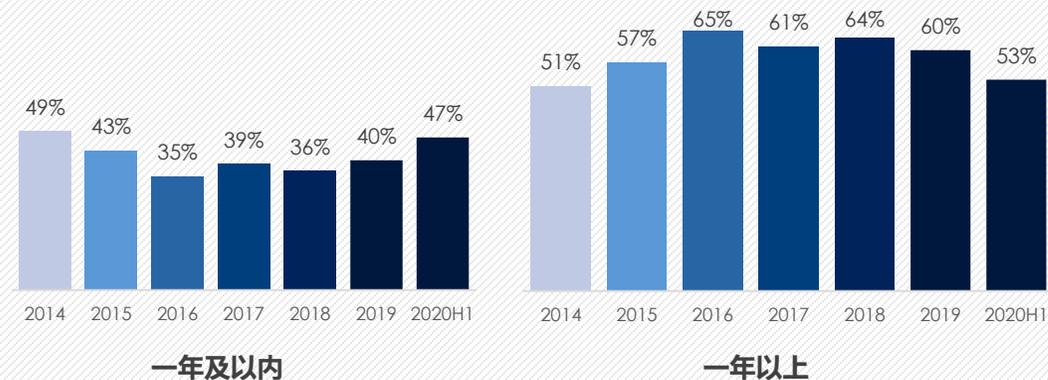
注:1.豫园股份的收入以中国企业会计准则为基准; 2.复星葡萄牙保险的收入以其所属监管地适用的通用会计准则为基准

## 稳健的杠杆率以及债务水平

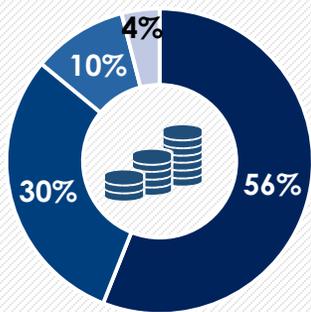
### 杠杆率<sup>1</sup> (%)



### 债务久期稳健安全



### 债务按币种分类



■ 人民币 ■ 美元 ■ 欧元 ■ 其他

### 其他财务指标

人民币亿元	2017	2018	2019	2020H1
现金	826	1,063	949	1,159
总债务	1,505	1,861	2,083	2,326
净资产	1,364	1,604	1,809	1,765

- 2020年上半年平均债务利率为4.72%
- 2019年全年平均债务利率为5.06%

### 现金、银行结余及定期存款



注:1.杠杆率=总债务/总资本; 总债务=短期及长期的计息银行借款及其他借款, 总资本=股东权益总额+总债务



## 通过精益管理模式实现乘数效应



多维目标

循环生态



## 投资管理

相机抉择

集团平台



平台型控股项目

积极配置

产业平台



补强型/控股项目

保险平台



股票/债券/地产项目

基金平台



参股项目

## 投退平衡



投

VS



退

- 2020年上半年有效达成投退平衡，投退比接近1
- 产业补强型与平台构建型投资并行发展
- 围绕产业生态布局
- 利用多类资金来源赋能产业生态，提升行业地位
- 聚焦核心产业，优化资产配置

区分不同资产  
设置投退标准

- ✓ 控股类-成熟型
- ✓ 控股类-Turnaround
- ✓ 控股类-孵化型
- ✓ 一级市场参股类资产
- ✓ 二级市场资产
- ✓ 固定收益

01

积极进行债务结构管理  
稳步提升资金使用效率

02

以评级指标为管理抓手  
提升投资及运营现金流收入

03

拓展银行和市场化融资渠道  
探索创新融资方式

04

加强基金顶层统筹管理  
逐步完善基金管理制度

05

加强利汇率管理体系建设  
推进资金业务系统化、数字化

目录

Contents

02

## 我们的生态

- 创新平台
- 产品运营体系
- 全球资产管理



建设腰部力量，推动生态协同，实现乘数效应

### 生态好产品矩阵



线上流量入口、线下蜂巢场景

### 腰部生态运营

交叉营销  
渠道拓展  
流量共享

总部专职BD

产业专职BD/兼职BD

全员BD

供应链整合  
产品共创  
权益合作

多维度BD队伍

### 生态好产品矩阵



线上流量入口、线下蜂巢场景

## 中期运营要点

 健康业务

## 制药板块:

- 汉利康、苏可欣、HLX02、CAR-T等多个重磅产品研发进展
- 上半年非布司他片、匹伐他汀钙和比卡鲁胺通过一致性评价

## 器械与诊断板块:

- 复星长征推出新冠核酸检测试剂盒已获中国NMPA、欧盟CE和美国FDA等认证
- 负压救护车, 移动CT, 呼吸机等医疗器械物资产销量迅速增长; 积极扩充产能, 迅速交付采购方

## 互联网医疗:

- 5月15日“复星健康+”平台正式推出, 复星健康管理计划FHMO系列产品现场发布, 将复星旗下近30家线下实体医院的服务进行线上化升级。累计注册医生超过51268, 累计注册用户已超100万

## 疫苗:

- 3月16日, 与BioNTech签署协议联合开发新冠疫苗, 经与监管部门的积极沟通, 7月14日公司收到该产品(BNT162b1)中国境内临床试验的受理通知, 7月16日收到国家药监局临床试验批准, 1期临床试验已于7月18日在江苏泰州启动

 快乐业务

## 品牌消费:

- 珠宝时尚古韵金系列上半年完成 4.4 亿元销售; 产品结构进一步升级
- 珠宝时尚业务网点逆势扩张, Q2门店拓展提速, 开店增速高于同行, 并且门店质量持续提升
- 收购法国轻奢设计师珠宝品牌DJULA, 并与意大利高端珠宝集团Damiani成立合资公司, 丰富珠宝时尚业务的品牌矩阵
- 收购金徽酒, 完善消费赛道布局
- 美丽健康AHAVA品牌国内增长29%

## 旅游文化:

- 中国业务5-6月基本恢复, 亚特2020年5月开始入住率超越2019年同月, 6月营业额基本恢复至去年同期水平, 7月目前当月营业收入已经实现同比正增长
- CM中国大陆地区的度假村运营已于4月逐步开放, 且欧洲、亚洲和美洲的部分度假村于6月中旬开始陆续重启
- TC平台重新上线

 富足业务

## 保险、金融:

- 鼎睿产险再保大幅增长
- 金融服务各重点项目上半年均实现盈利

## 投资:

- 上半年有效达成投退平衡, 整体投退比例为1:1

## 大宗及智能制造:

- 南钢研发46项尖端新产品, 4项高新产品打破国外垄断或国内首创
- 捷威众多客户项目突破, 包括戴姆勒X01项目核心技术指标热失控
- FFT完成本田、福田戴姆勒的新客户拓展

## 蜂巢:

- BFC启动“外滩枫径”成为上海周末出行新地标
- 赋能“515家庭日”, 提前完成新增10万会员“战役”
- 投资杭绍台铁路, 站前工程完成近80%
- 高地梳理复星体系物业, 迈入行业第一梯队, 物业百强排名提升至第16位

## 健康业务围绕创新引领的制药业务和健康服务体系，建立C2M生态

## 大健康业务结构



## 创新引领

创新、国际化、整合、智能化

- 在中国、美国、印度、以色列建立互动一体化的研发体系
- 生物药、小分子创新药、细胞治疗、高价值仿制药国际研发平台
- 多层次对接全球优秀科学家团队、领先技术及高价值产品
- 配套境内外专业化、品牌化、数字化营销模式打造重磅产品



## 生态协同

健康服务生态体系

- 全面与国际接轨的优质民营医疗机构
- 覆盖健康险、优质医疗服务、康养领域，构建健康服务生态体系
- 加强智慧医疗/互联网科技建设，提升规模及运营效率
- 依托生态布局与协同，探索创新业务模式



## 垂直C2M

消费健康C2M

- 垂直领域行业领先的消费者流量入口，如宝宝树、薄荷健康
- 优质健康消费品、食品及保健品布局
- 坚持C2M战略，围绕入口，通过自研开发、投资、BD丰富产品矩阵
- 构建从产品到客户纵向贯穿的垂直C2M生态

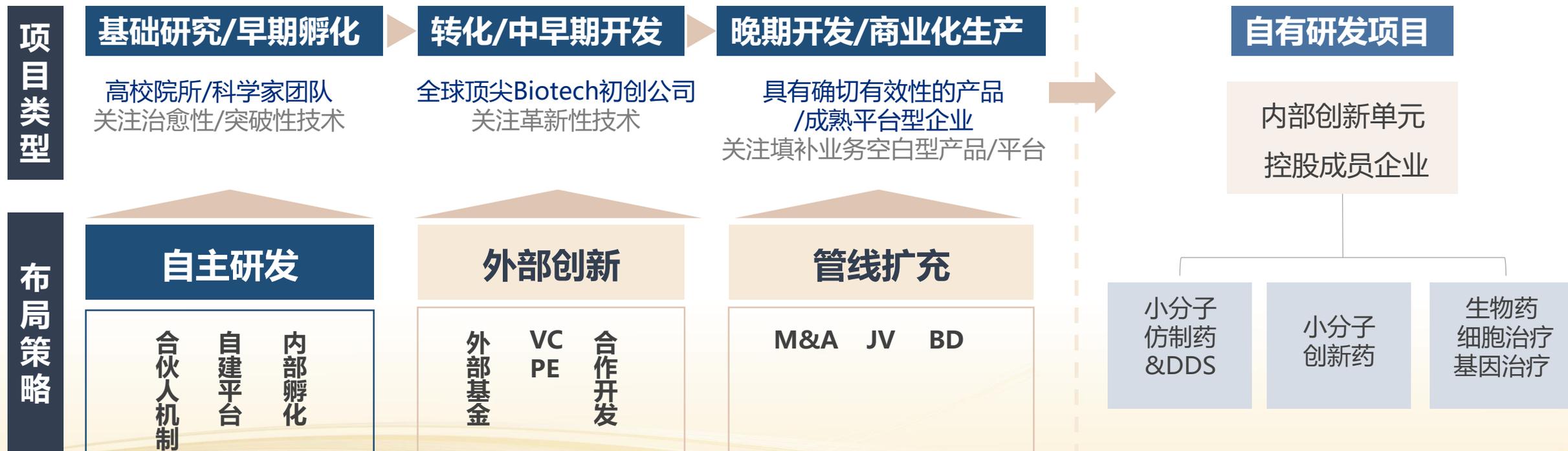
## 全产业链布局



## 研发模式：多管齐下

## 捕获创新机遇：多渠道，战略性布局关键领域和前沿技术

聚焦重大未满足需求的疾病领域，围绕Protein, Cell, Gene核心技术，打造数个具备全球竞争力的优势技术平台，健全与优化产品管线管理体系



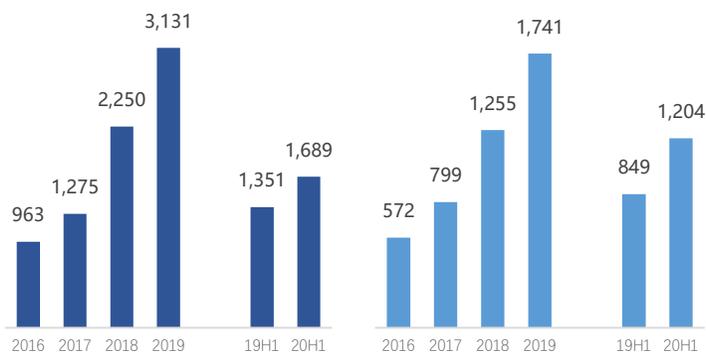
## 研发投入：创新投入持续加大

## 复星医药不断加大研发力度，提升创新

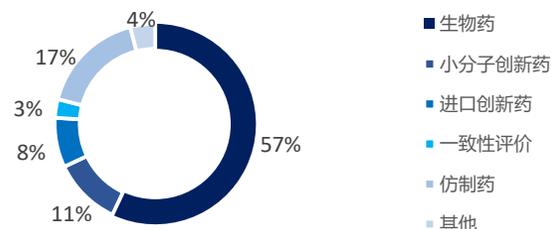
## 2020H1制药研发投入及费用

2020H1同比增长25.0%

2020H1同比增长41.8%



## 2020H1制药研发投入结构



研发人员近2,200人，约占在职员工总数的7%

## 自主研发+多元化合作模式，对接全球优秀科学家团队、领先技术及高价值产品

## 自主研发



- 中国首个获批上市的单抗生物类似药(汉利康)
- 首个曲妥珠单抗生物类似药(汉曲优)获批上市
- 丰富的创新单抗管线，上海+台湾+旧金山三地研发体系



- “Fast-following” 小分子创新药研发平台
- 9个创新产品获临床试验批准



- First-in-class 创新靶点于美国及中国开展临床试验，获美国“Fast Track Approval”

## 国际合作



- 首个产品FKC876已于2020年2月申报NDA，被纳入优先审评



- 许可引进的针对血小板减少症的阿伐曲波帕片(苏可欣)正式上市



- 达芬奇手术机器人
- 肺癌手术机器人



- 针对新冠病毒的mRNA疫苗获批临床

## 创新孵化



- 与许田教授共同设立的创新孵化平台
- 成功引入Butterfly Inc. 便携式超声诊断仪



- 美国创新孵化平台
- 成功设立个性化肿瘤治疗性疫苗平台 Archimmune



- 医疗器械创新孵化项目
- 专注于肺癌早期诊断

## VC投资

- 成立“全球健康VC基金投资联盟”，促进医药及健康产业政府、学术机构、产业从业者以及早期项目投资者之间的合作和交流



Fosun Health New Drug Capital 复健新药基金

## 创新药研发管线丰富

布局方向

## 疾病领域

- 肿瘤
- 血液病
- 神经中枢
- 罕见病
- 代谢病
- 感染
- 消化病
- 肾脏病
- 美容
- .....

## 技术领域

- 小分子
- 蛋白治疗
  - 抗体
  - ADC
- 细胞治疗
  - CAR-T
  - 干细胞
- 基因治疗
  - mRNA
  - 肿瘤疫苗

肿瘤领域

平台	项目 (靶点)	适应症	IND	Phase I	Phase II	Phase III	NDA
复星凯特	FKC876 (CD19)	DLBCL/PMBCL B细胞淋巴瘤	█	█	█	█	█
产品引进	SurVaxM (survivin)	Glioma 脑胶质瘤	█	█	█	█	█
复创	SAF-189 (ALK/ROS1)	NSCLC 非小细胞肺癌	█	█	█	█	█
复创	FCN-411 (pan-HER)	NSCLC 非小细胞肺癌	█	█	█	█	█
复创	FCN-437 (CDK4/6)	Solid tumors 实体瘤	█	█	█	█	█
复创	FCN-159 (MEK)	Solid tumors 实体瘤	█	█	█	█	█
星泰	FN-1501 (FL T3)	AML/solid tumor 白血病/实体瘤	█	█	█	█	█
星泰	FS-1502 (HER2-ADC)	Solid tumors 实体瘤	█	█	█	█	█
弘创	ORIN1001 (Ire1)	BRCA 乳腺癌	█	█	█	█	█
复创	FCN-011 (TRK 1 <sup>st</sup> Gen)	Cancer 肿瘤	█	█	█	█	█
复创	FCN-647 (BTK)	Lymphoma 淋巴瘤	█	█	█	█	█
复创	FCN-338 (Bcl-2)	Lymphoma 淋巴瘤	█	█	█	█	█

## 非肿瘤领域

平台	治疗领域	项目 (靶点)	适应症	IND	Ph I	Ph II	Pivotal/ Ph III	NDA	获批上市
产品引进	血液系统	阿伐曲泊帕	慢性肝病相关的小血小板减少症CLD 肿瘤化疗所致血小板减少症CIT 原发免疫性血小板减少症ITP	█	█	█	█	█	█
产品引进	血液系统	枸橼酸焦磷酸铁	依赖透析的成年慢性肾脏疾病	█	█	█	█	█	█
万邦	代谢及消化系统	重组甘精胰岛素	糖尿病	█	█	█	█	█	█
万邦	代谢及消化系统	重组人胰岛素	糖尿病	█	█	█	█	█	█
万邦	代谢及消化系统	赖脯胰岛素	糖尿病	█	█	█	█	█	█
万邦	代谢及消化系统	赖脯50R	糖尿病	█	█	█	█	█	█
万邦	代谢及消化系统	利拉鲁肽	糖尿病 减肥	█	█	█	█	█	█
万邦	代谢及消化系统	万格列净	糖尿病	█	█	█	█	█	█
万邦	代谢及消化系统	门冬胰岛素30	糖尿病	█	█	█	█	█	█
产品引进	代谢及消化系统	Tenapanor	便秘型肠易激综合征BS-C 晚期肾病高磷血症	█	█	█	█	█	█
复创	代谢及消化系统	FCN-207 (URAT1)	高尿酸血症/痛风	█	█	█	█	█	█
产品引进	中枢神经系统	Opicapone	帕金森病	█	█	█	█	█	█
产品引进	中枢神经系统	干细胞CTX	中风后残疾	█	█	█	█	█	█
产品引进	神经系统	干细胞hRPC	视网膜色素病变	█	█	█	█	█	█
产品引进	医学美容	注射用A型肉毒素	眉间纹 颈部肌肉障碍	█	█	█	█	█	█
产品引进	生殖泌尿系统	Bremelanotide (BMT,PT-141)	绝经前妇女机性能减退的性功能障碍	█	█	█	█	█	█
产品引进	生殖泌尿系统	Fortacin	早泄	█	█	█	█	█	█
产品引进	抗感染	PA-824	结核病	█	█	█	█	█	█
产品引进	疫苗	BNT162	新冠病毒mRNA疫苗	█	█	█	█	█	█

## 抗击新冠疫情产业链

## 快速BD能力

## 复星和BioNTech新冠病毒mRNA疫苗合作

**3月16日**，复星与全球领先的mRNA疫苗研发公司BioNTech在中国独家合作开发、商业化新冠病毒mRNA疫苗

**7月16日**，获国家药监局（NMPA）批准开展临床试验

**7月18日**在江苏泰州启动I期临床试验

**7月28日**首批36位志愿者已成功接种

未来将根据法规选择商业化方案，调动现有疫苗业务的营销及生产资源

加强疫苗管线的同时，持续探索在mRNA技术领域的战略合作机会

## 自主研发能力

## 新冠检测试剂 复星长征

- 能够对新冠病毒ORF1ab、N、E三个基因靶标实现定性检测，并于2小时内完成96个样本的全部检测。
- 复星基金会分别向德国、葡萄牙、印度、印尼、巴西捐赠了超7万6千人份核酸检测试剂盒。
- 复星先后9次驰援葡萄牙，为葡萄牙提供核酸试剂检测盒超122万人份。

## 新冠中和抗体 复宏汉霖

- 自主开发的针对新冠病毒（SARS-CoV-2）治疗的HLX71（ACE2-Fc融合蛋白）及与合作伙伴协同开发的HLX70（抗S1全人源单克隆中和抗体）已获得国家重点研发计划“公共安全风险防控与应急技术装备”重点专项新冠肺炎应急项目立项。
- HLX71及HLX70/HLX71联合用药方案递交了中国发明专利申请。

## 自有器械供给能力

## 呼吸机

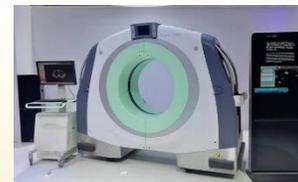
## BREAS

- 已有超过5000台呼吸机投入全球抗疫一线。

## 负压救护车



## 全身移动CT



## 疫苗平台：与BioNTech合作开发新冠病毒mRNA疫苗

## mRNA疫苗特点

- 从疫苗设计到样品制备可在1-2个月内完成
- 具有双重作用机制，既产生中和抗体（体液应答）又引发T细胞反应（细胞应答），抗病毒效果更佳
- 强大的免疫原性，无需附加佐剂
- 没有病毒等微生物成分，安全性良好
- 生产工艺可快速大规模生产

## BioNTech平台优势

- mRNA治疗领域的领先者，平台技术多样化
- 为防止传染性疾病，开发了以脂质纳米颗粒（LNP）为传递系统的mRNA疫苗平台，可在低剂量产生中和抗体和诱导T细胞反应
- 在德国运行3处GMP认证设施，共计超过5万平方英尺实验室和GMP生产区域
- 与多家国际知名药物公司和领先研究机构合作进行产品开发

## 辉瑞和BioNTech新冠病毒mRNA疫苗合作

**3月19日**，BioNTech拥有全球领先的mRNA技术开发平台，与全球疫苗巨头辉瑞合作开发、商业化新冠病毒mRNA疫苗

**7月1日**最领先的BNT162b1在I/II期临床中取得积极结果，45名受试者的早期数据已在预印本网站medRxiv上发表

**7月13日**FDA对两种基于mRNA的SARS-COV-2候选疫苗指定“快速通道”

**7月27日**启动新冠病毒mRNA疫苗全球性II/III期临床试验

产能规划预计在2020年供应1亿剂，在2021年供应约12亿剂

已与美国政府签订19.5亿美元的合约，计划交付1亿剂，另可额外追加5亿剂

企业	新冠疫苗类型	临床进展	中和抗体水平	T细胞反应	规划产能	定价
BioNTech/ 辉瑞/ 复星	mRNA	III期	BNT162b1: 中和抗体水平是康复期患者的1.8 (10μg剂量) 和2.8倍 (30μg剂量) BNT162b2: 中和抗体水平与BNT162b1大体相似 (30μg剂量)	CD4、CD8细胞反应良好	预计20年底前达1亿剂，21年底前达到12亿剂	按资助金额计算19.5美元/剂，美国以外发达国家不低于美国，无资助情况下市场定价
Moderna	mRNA	III期	100μg组，PRNT实验显示中和抗体是康复期患者血清4.1倍 (第43天)，PsVNA实验显示中和抗体是康复期患者血清2.1倍 (第57天)	主要为CD4细胞反应，CD8细胞反应较弱	预计年产5-10亿剂	约50-60美元/疗程(两剂)
阿斯利康/ 牛津大学/ 康泰生物	腺病毒载体	III期	S蛋白抗体第28天达到峰值，增加4倍；接种单次 (91%) 或两次 (100%) 疫苗受试者中和抗体水平与康复期患者相当	CD4、CD8细胞反应良好	潜在20亿订单：英国政府采购1亿剂；印度血清研究所采购10亿剂 (承诺2020年底前提供4亿剂)；与GAVI和CEPI达成3亿剂协议，并于2020年底开始交付；美国政府采购3亿剂	按资助金额测算3-4美元/剂；短期不追求盈利，中长期将以市场价格供应
康希诺	腺病毒载体	即将进入III期	中和抗体GMT分别达到19.5 (高剂量组) 和18.3 (低剂量组)	90% (高剂量组) 和88% (低剂量组) 的受试者产生显著细胞免疫反应	1-2亿剂	
国药集团	灭活疫苗	III期	0/14和0/21天接种两次中剂量疫苗后14天，中和抗体GMT分别为121和247		北京+武汉产能合计2.2亿剂	约1000元人民币/2剂
智飞生物	重组蛋白疫苗	II期				

# 健康生态

## 大分子平台：单抗龙头复宏汉霖

- 2010.02** ★ 复宏汉霖成立，复星医药注资2500万美元
- 2014-2015** ● 两大核心单抗HLX01和HLX02获NMPA IND批准
- 2015-2016** ● 国际GMP标准**产业化基地**建设完成并获欧盟QP审查通过  
**A轮融资**4000万美元，估值4.9亿美元
- 2018** ● **B轮融资**1.9亿美元，估值15.4亿美元  
**C轮融资**1.6亿美元，估值29.6亿美元
- 2019** ● 2月**汉利康®**获批上市，5月**汉利康®**上市销售  
HLX03获NMPA NDA受理，**逾20款抗体**在研
- 2019.09** ● **香港联交所主板上市**，股票代码02696.HK
- 2020.08** ● **汉曲优®**中国和欧盟获批上市

### 值得信赖的品质·患者可负担的创新

- 🏆 中国首个 生物类似药成功获批上市 (汉利康®)
- 🏆 中国首个 国产生物药开展国际多中心临床3期试验
- 🏆 中国首个 国产生物药申请欧盟上市批准
- 🏆 国内率先 采用先进的一次性生产技术产业化生产
- 🏆 国内率先 进行国际先进的连续流生产技术应用开发

产品 (参照药)	靶点	适应症	临床前	IND	1期	2期	3期	NDA	获批上市
已上市	汉利康 (利妥昔单抗)	CD20	非霍奇金淋巴瘤	█	█	█	█	█	█
	汉曲优 (曲妥珠单抗)	HER2	乳腺癌、转移性胃癌	█	█	█	█	█	█
近期可商业化	HLX01 (利妥昔单抗)	CD20	类风湿性关节炎	█	█	█	█	█	█
	HLX03 (阿达木单抗)	TNF-α	银屑病、强直性脊柱炎 类风湿性关节炎	█	█	█	█	█	█
	HLX04 (贝伐珠单抗)	VEGF	转移性结肠癌 非鳞状非小细胞肺癌 湿性年龄相关性黄斑变性 糖尿病性视网膜病变	█	█	█	█	█	█
	HLX10	单药 ★ PD-1 +化疗 ★ PD-1	实体瘤 慢性乙型肝炎 转移性食道鳞状上皮癌 鳞状非小细胞肺癌 广泛期小细胞肺癌 胃癌 宫颈癌 非鳞状非小细胞肺癌	█	█	█	█	█	█
临床在研	HLX04 ★	PD-1 + VEGF	肝细胞癌	█	█	█	█	█	█
	HLX07 ★	PD-1 + EGFR	头颈部鳞状细胞癌	█	█	█	█	█	█
	HLX06 ★	VEGFR2	实体瘤	█	█	█	█	█	█
	HLX05 (西妥昔单抗)	EGFR	转移性结肠癌 头颈部鳞状细胞癌	█	█	█	█	█	█
	HLX12 (雷莫芦单抗)	VEGFR2	胃癌、转移性非小细胞肺癌 转移性结肠癌	█	█	█	█	█	█
	HLX20 ★	PD-L1	实体瘤	█	█	█	█	█	█
	HLX22 ★	HER2	乳腺癌、胃癌	█	█	█	█	█	█
	HLX55 ★	c-MET	实体瘤	█	█	█	█	█	█
HLX11 (帕妥珠单抗)	HER2	乳腺癌	█	█	█	█	█	█	
HLX13 (伊匹木单抗)	CTLA-4	黑色素瘤、肾细胞癌 转移性结肠癌	█	█	█	█	█	█	
HLX14 (地舒单抗)	RANKL	骨质疏松症	█	█	█	█	█	█	

- 肿瘤特异性靶点
- 血管生成靶点
- 肿瘤免疫靶点
- 联合疗法
- 其它
- ★ 生物创新药

## 医疗器械与诊断平台：自有品牌崛起



## 创新孵化平台：复星领智

FOSUN LEAD  
复星领智

软平台 + 实验室

财务投资

深度孵化

HYPERFINE  
RESEARCH

世界第一台可移动核磁共振仪 (2019)

医学影像硬件+人工智能+远程医疗+基层可及性

Butterfly™  
Network

世界第一款手持式超声仪 (2017)

医学影像硬件+人工智能+远程医疗+基层可及性

Si Quantum-Si

世界第一台蛋白质测序仪 (在研)

样品准备仪；家用基因测序仪；便携便宜快速

gecell 精缮科技  
Therapeutics独立公司  
干细胞基因治疗世界第一家  
皮肤干细胞  
基因治疗皮肤病  
遗传罕见病  
代谢性疾病

DeepAid 项目

孵化中项目  
肿瘤精准治疗世界第一家  
智能精准用药  
肿瘤治疗肠癌  
脑瘤

NeoVax 项目

孵化中项目  
肿瘤新抗原治疗肿瘤新抗原激活  
免疫攻击肿瘤肠癌  
脑瘤

MicroH 项目

孵化中项目  
微生物菌群微生物菌群  
健康管理干预免疫治疗  
慢性代谢疾病  
衰老等

FosunRainbow项目

孵化中项目  
小分子药世界第一家  
智能合成生物学  
小分子药癌症  
免疫

重点关注技术：细胞治疗、基因治疗、人工智能、脑机结合、合成生物学、人工进化等

## 保险+健康的中国管理式医疗模式



## 战略体系

快乐业务精耕中高端家庭客群，聚焦内容、模式、产品，打通线上平台和线下场景

## 快乐业务结构



## 快乐战略





## 品牌消费

**定位** ■ 引领中华文化复兴潮流、植根中国的全球一流家庭快乐消费产业集团

**战略** ■ 品牌打造，赛道布局，生态协同，化学效应

## 家庭快乐消费产业 —— 运营回顾

## 珠宝时尚

- 门店逆势扩张，上半年净开店200+
- 古韵金产品迭代升级；外延收购Djula、合资Damiani完善品牌矩阵
- 老庙天猫1-6月销售收入同比翻倍增长

## 文化餐饮

- 推进连锁化，上海杭州商场新开店加速落地，上半年新开门店5家

## 化妆品

- 完成收购复星津美，布局化妆品赛道
- AHAVA中国销售同比增长29%
- WEI丝芙兰独家品牌保持第一
- 明星代言助力营销增长

## 食品饮料

- 收购金徽酒，布局白酒优质赛道，迎来第17个中华老字号
- 食饮持续创新推出新品——6月推出青梅酒，上线3小时即告售罄

## 宠物

- 牵手爱宠、希尔斯、品谱，宠物赛道布局逐步完善
- 爱宠618年中大促活动，当月销售额1500万元，同比增长500%

## 品牌消费

**定位** ■ 引领中华文化复兴潮流、植根中国的全球一流家庭快乐消费产业集团

**战略** ■ 品牌打造，赛道布局，生态协同，化学效应

## 家庭快乐消费产业 —— 战略展望

## 珠宝时尚

- 品牌、产品持续升级，提升毛利率
- 门店扩张提升市占率
- 线上销售大幅增长
- 持续推动外延并购丰富品牌矩阵

## 文化餐饮

- 连锁化持续推进，最快速度完成门店过百目标
- 老饭店、南翔等老字号品牌陆续出圈，实现连锁化布局

## 化妆品

- 化妆品业务线上线下渠道加速布局
- 产品持续迭代升级
- 设立研发中心、孵化新品丰富品牌矩阵

## 食品饮料

- 金徽酒项目持续推动落地
- 食饮新品加速布局

## 宠物

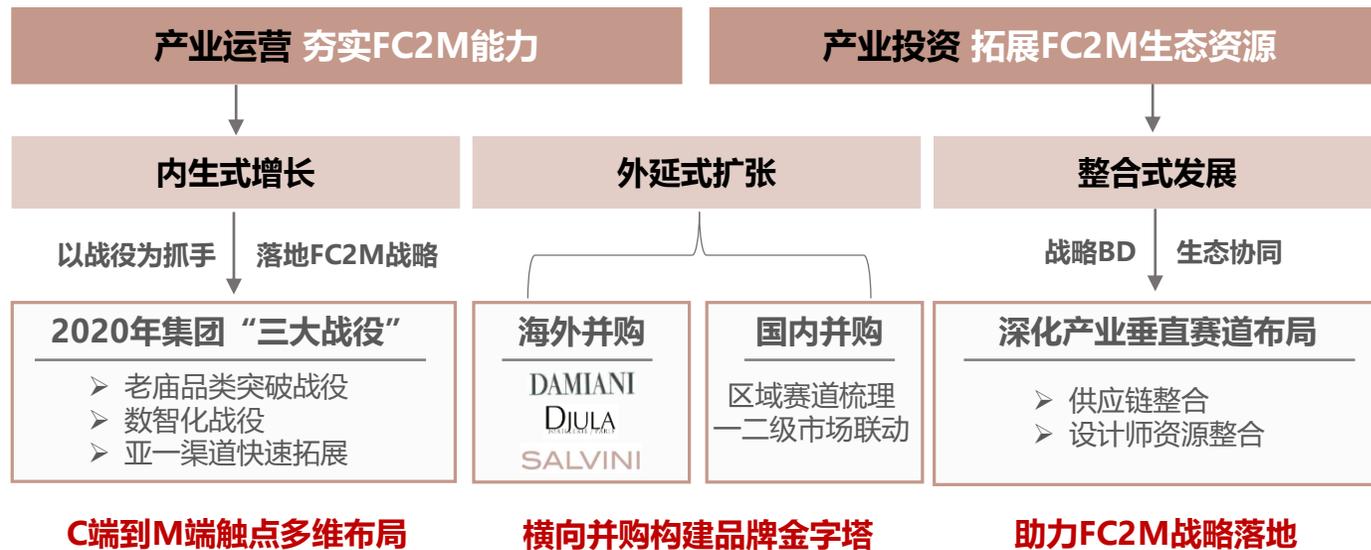
- 孵化现有品牌迅速做大做强
- 持续推动外延并购

## 珠宝时尚：内生、外延、多品牌

## 豫园珠宝时尚集团品牌矩阵



## 2020珠宝时尚集团FC2M战略路径



## 上半年核心运营指标



收入

103.85亿元 同比+2.87%



渠道

逆势新增208家



会员数

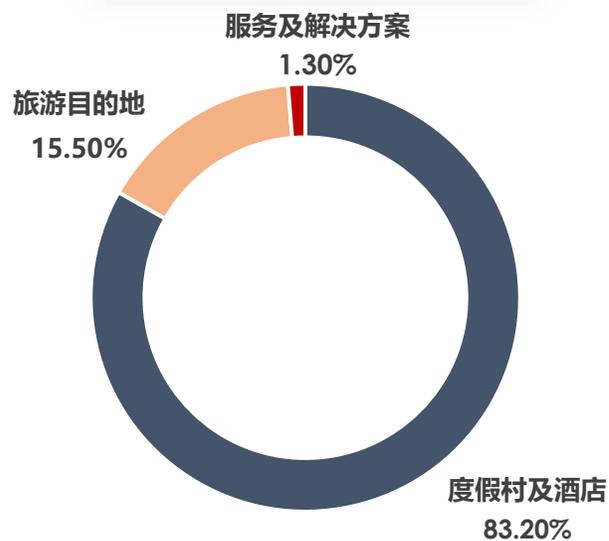
138万人 同比+79%

## 旅游文化

- 定位**
- 聚焦休闲度假的全球领先综合性旅游集团
  - 全球最大的休闲度假村集团

- 战略**
- 产品力和品牌力 + 稀缺资源 + 生态系统 + 全球化

## 收入结构

度假村及酒店  
(收入占比83.2%)

Club Med

Casa Cook  
— HOTELS —Club Med   
Joyview旅游目的地  
(收入占比15.5%)ATLANTIS  
SANYA  
三亚·亚特兰蒂斯LBION  
爱必依

FOLIDAY TOWN  
复游城·太仓

FOLIDAY TOWN  
复游城·丽江

基于度假场景的服务及解决方案  
(收入占比1.3%)

FANYU ENTERTAINMENT  
泛秀

FORYOUSKI 复游雪

miniversity  
迷你营

Thomas Cook

复游会  
For you Club

## 运营表现

## 度假村及酒店



- **疫情影响**: 疫情导致Club Med度假村容纳能力同比下降**50.9%**
- **业务恢复**: 截至2020年8月15日, **26个**地中海俱乐部度假村恢复运营, 容纳能力**恢复至去年的37%**, 8月前15天, 欧洲区和中国区入住率分别达**95%<sup>1</sup>**和**88%**
- **业务拓展**: 收购Casa Cook及Cook's Club后的8个月内, 欧洲签约了家酒店, 中国已签约**3家**酒店, 计划三年内全球开不少于**25家**新酒店; 2022年底前计划新开10家Club Med

## 旅游目的地



- **疫情影响**: 截至2020年上半年, 营业额下降至**人民币3.3亿元**
- **业务恢复**: 第二季度的**入住率**恢复至**61.3%**, 已**超过去年同期**; 2020年7月, 月营业额同比**增长18%**至**人民币1.5亿元**。客房的入住率同比**增长6.7个百分点**至**88.1%**
- **丽江复游城**: 开始建设, 可售物业**预计于2020年下半年开始预售**
- **太仓复游城**: 一期2020年7月开始预售, 预期自**2021年起首期落成**

## 基于度假场景的服务及解决方案



- **C秀**: 自2020年5月起已恢复成长, 5月到7月的收入相比2019年同期**增长超过30%**
- **迷你营**: 自2020年6月起**恢复营业**, 并拓展**室外活动**及**暑期活动**等业务
- **室内模拟滑雪馆**: 于4月至7月的营业额较2019年同比**增长**
- **Thomas Cook 生活方式平台**: 2020年7月6日上线, 截至7月31日合计成交总额达到**3,324万**
- **复游会**: 截至2020年6月30日已累积**544万会员**

<sup>1</sup>由于安全距离和卫生措施的要求, 我们欧洲度假村95%的入住率是基于欧洲度假村80%的原容纳能力

## 三亚亚特兰蒂斯：旅游目的地样板

### 从C和M端落地战略目标



**旺季客群**  
学龄家庭  
(中产、富裕、高净值)

**淡季客群**  
学龄前家庭；年轻人；  
银发客群；MICE

**生态打通**  
TCP，健康板块；快乐板块；  
金融板块会员打通

**跨界破圈**  
汽车俱乐部、银行、  
抖音快手等人群破圈

**渠道深挖**  
电商渠道，MICE公司，  
微信生态，直播平台等

### 三亚亚特兰蒂斯-复星旅文旅游目的地样板



## 战略体系

金融业务实现保险与产业、资产配置协同基础上，支持创新引领投资

## 富足生态业务结构



## 产业布局



## 保险和金融企业的资产配置优化与海外资管平台协同

### 复星对亚洲市场 的深入理解

利用复星在亚洲的股票研究投资能力配置亚太区域具有稳健可持续增长的股票

寻求高股息和净资产收益率的优质投资标的

尤其是在港股获得高于全球其他主要市场的回报

### 复星在全球 强大的资源网络

利用复星的资源网络，加强固定收益资产类别的外包选择机制

重点关注投资高等级、高收益、直接贷款的资产类别，在全球范围内寻找投资业绩一流的资产管理公司合作

在可控制的风险范围内捕获高于市场平均和可持续的收益



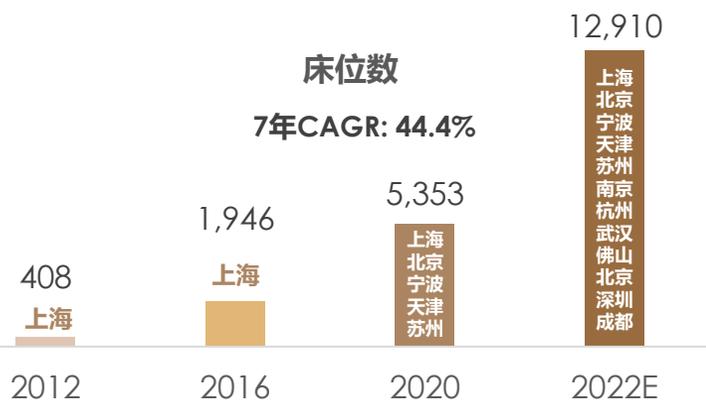
## 产业补强：投资+产业



## 运营协同：保险+健康产业

## 复星康养·星堡养老

0-1的孵化，打通养老产业单体盈利模型，推动1-N复制扩张，打造养老康复产业龙头



## 协同诉求

- 客户交叉销售
- 新险种研发：（商业长护险，保险支付养老费用，短期康复险）

## 客户交叉销售

增强互动，精准营销

## 更深入保险合作

新险种的研发

## 运营合作

养老行业合资开展业务

## 项目拓展

共同成立养老产业基金

## CareBox新型社区形态

新型社区线上互动



康养布局

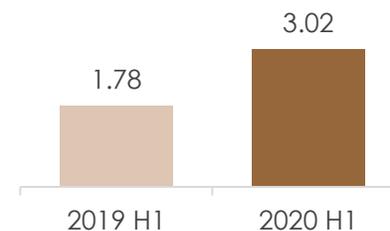
保德信布局

## 复星保德信

引入“金直辖”管理模式，打造了复保高效的保险营销团队

## 人均贡献保费（万元）

环比增幅:70%



## 协同诉求

- “均费医疗”吸引更多会员入住；提供资产保护，提高会员留存率
- 利用保费预付款，提前布局护理服务资源；销售佣金带来额外现金流
- 打造康养+保险模式；赋能生态圈

目录

Contents

03

## 我们的底层支撑

- 战略
- 人才
- 机制
- 文化



# 愿景目标

追求伟大 数一数二

## 使命

让全球每个家庭生活更幸福

## 愿景

植根中国，服务全球十亿家庭客户，智造  
**健康、快乐、富足的幸福生态系统**

## 文化价值观

修身齐家立业助天下

## 十年目标

服务10亿家庭客户

净利润稳定增长

跻身世界500强领先

各产业ROE行业领先

# 战略支撑

FC2M: 1+N个C2M垂直生态, 构成健康快乐富足的家庭生态系统

快乐



富足

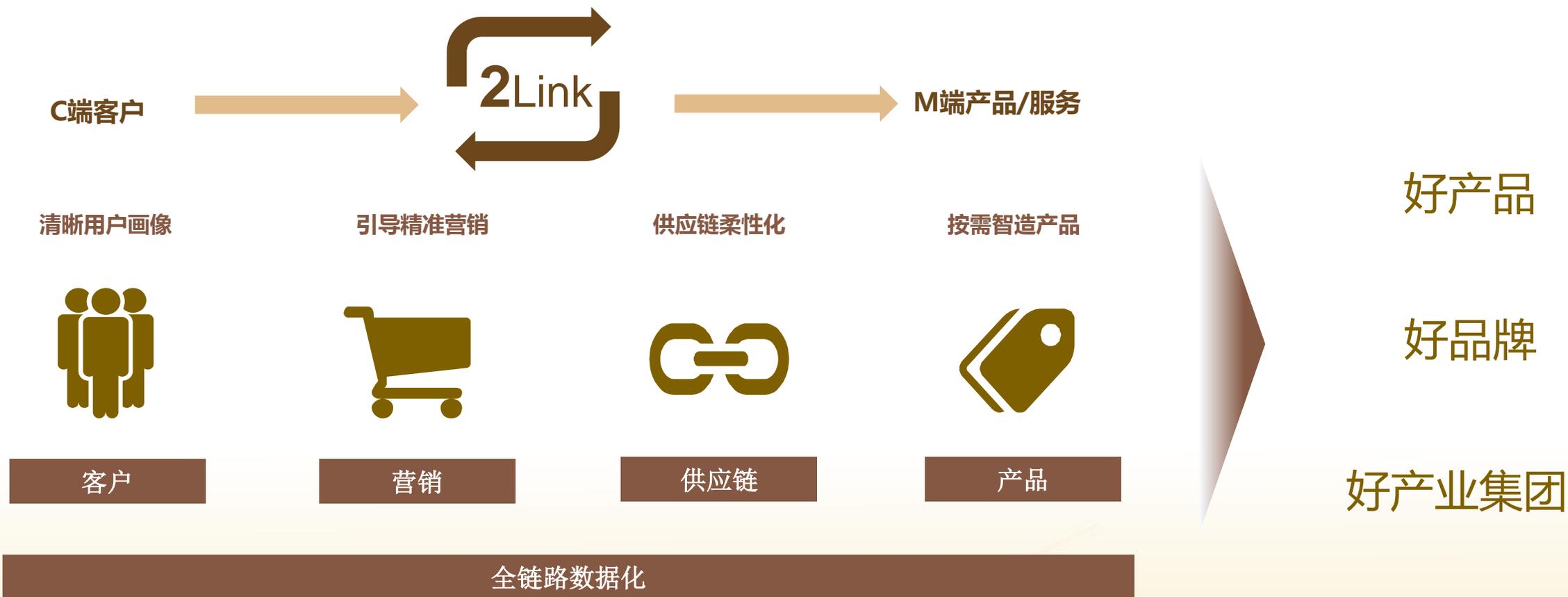
健康

## C2M垂直生态



# 战略支撑

FC2M生态的核心是围绕家庭需求，打造一批好产品



# 战略支撑

FC2M-物理效应，从0-1到1-N

家庭客户  
生命周期



健康						<p>— 我们用心承诺健康 —</p>	
快乐							
富足							

## FC2M-化学效应，连接产业，多元共生



保险+养老



保险+医疗



医疗器械+诊疗中心



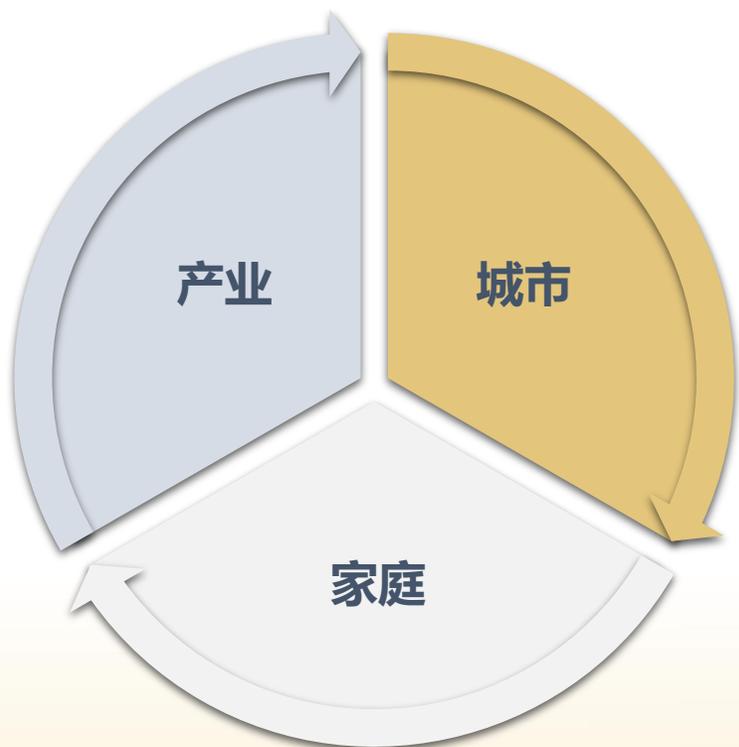
旅游目的地+线上导流+资产管理



智能制造+资源

# 战略支撑

FC2M-生态效应, 场景赋能, 生态融通

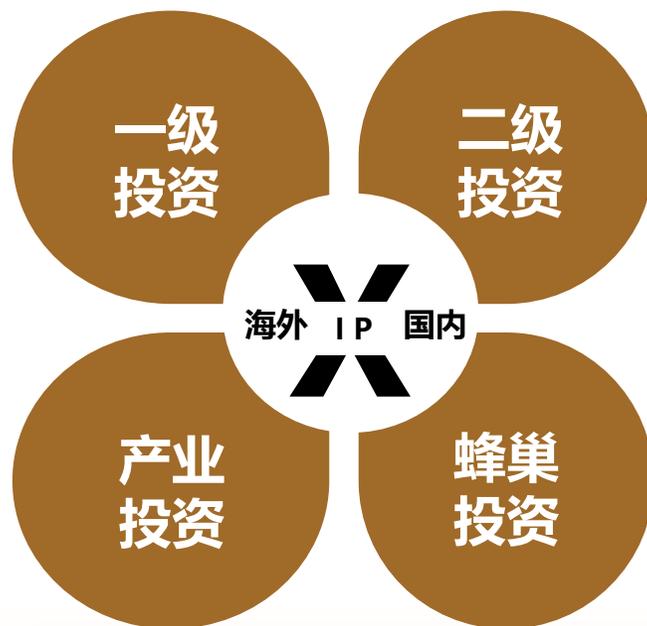


# 战略支撑

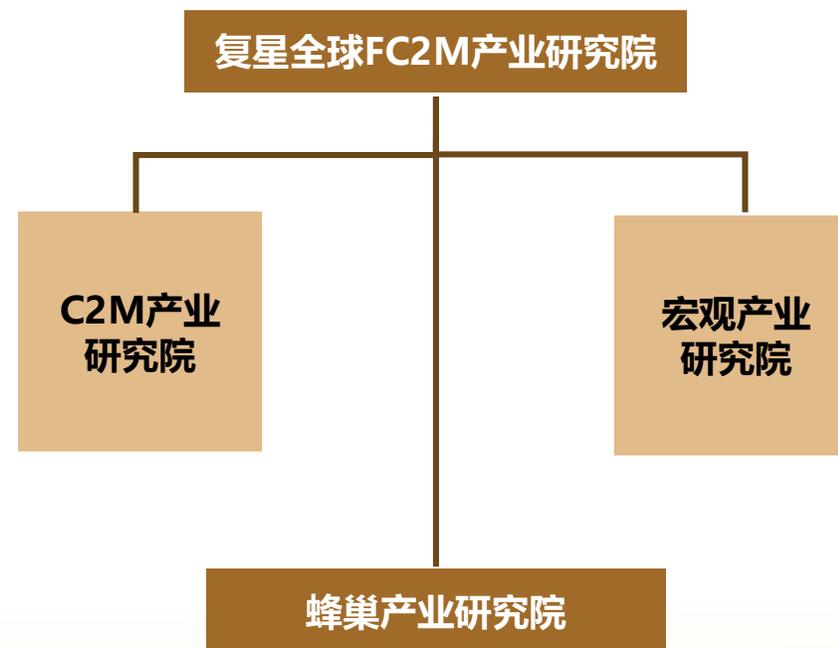
## 产业投资：打造投资的多维效应



驱动效应



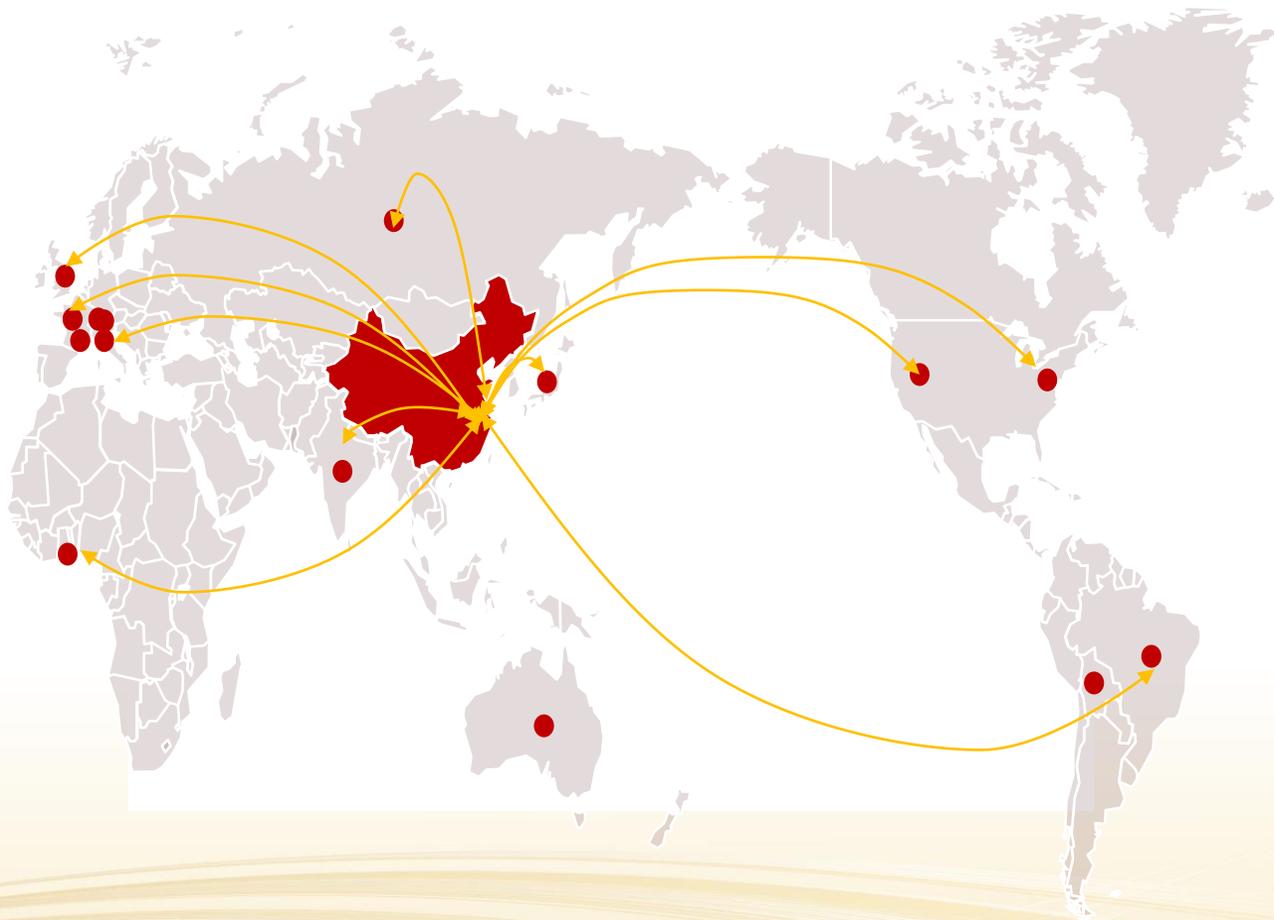
乘数效应



引领效应

# 战略支撑

全球化：植根中国链接全球，围绕FC2M形成中国+全球双循环



中国企业**强化全球运营能力**，拓展全球机遇

海外企业**重视中国市场赋能**，加速国内布局



**全球+中国 双引擎**

全面进化组织运营体系，条块结合，到边到底，复星一家全面链接

集团董事长/联席董事长/联席CEO



# 组织保障-合伙人

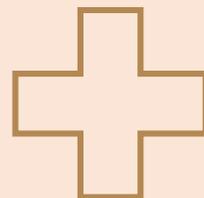
领航靠舵手，向产业运营的多维多轴合伙人队伍进化



**50+位** 全球合伙人

**278位** 多层次产业/条线合伙人

**X位** 多维度创新合伙人  
(科创类+创意类+名匠类)



**合伙人发展部**

全集团启动战时状态，结合FC2M战略路线，全生态战役式推进

战时机制置顶，保持战时状态，启动战役布局



围绕战役，竞合排名，积极变阵，及时激励

以战役为核心  
有竞合有排名，有变阵有激励

1

271竞合



事事竞合，人人排名  
战役竞合，团队竞合

2

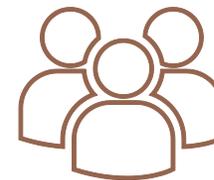
轮值轮岗，换岗换防



横向纵向，全域流通  
产业条线，交叉融合

3

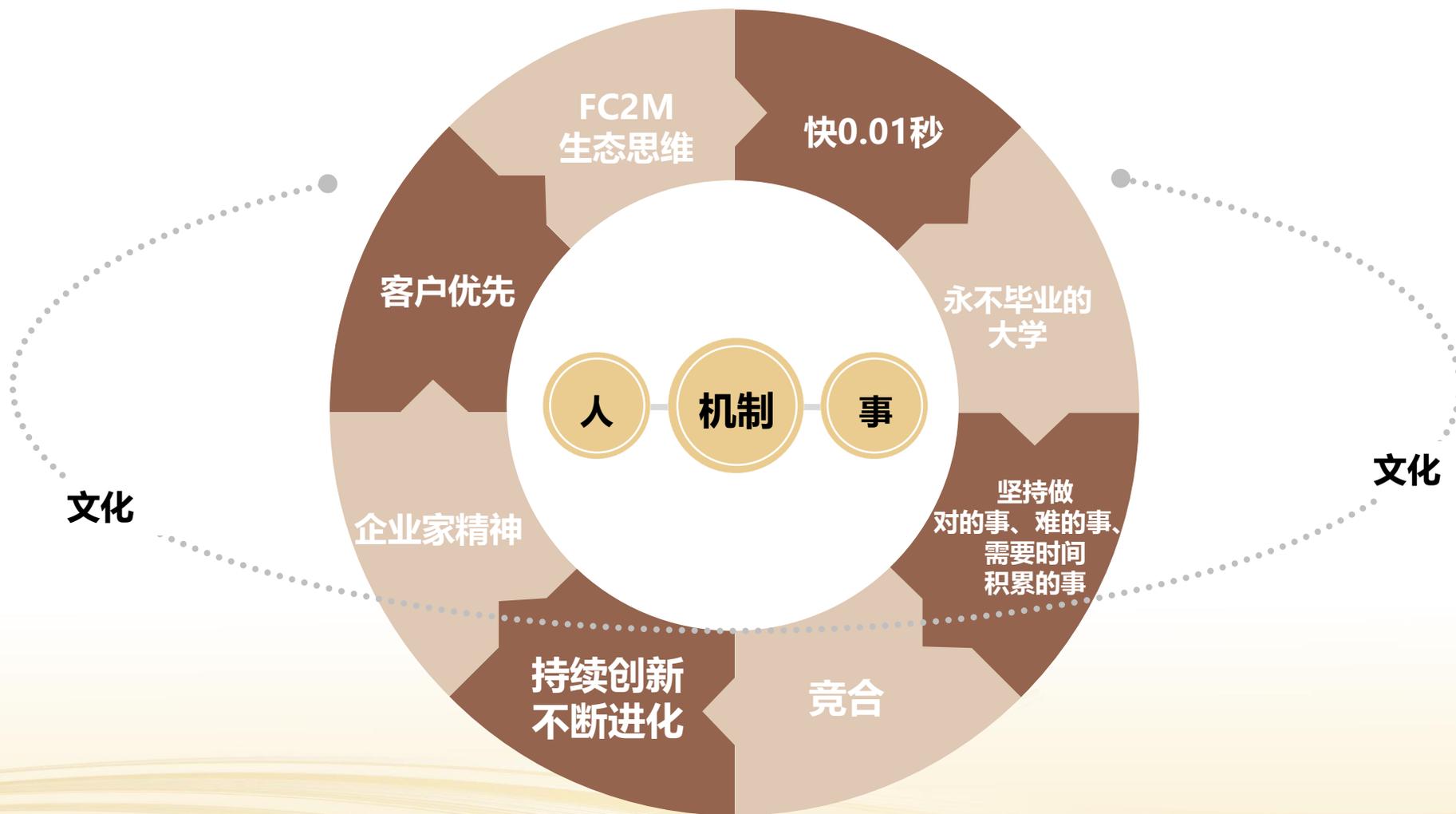
分配激励



联合推进，股权分配  
奖和惩，短中长

# 文化护航

支撑伟大组织建设文化力量



目录

Contents

04

附件

- 架构
- 持仓



## 公司架构<sup>123</sup> (截至2020年6月30日)

健康			快乐			富足			
医药产品	医疗服务及健康管理	健康消费品	旅游及休闲	时尚	体验式产品及服务	保险	金融	投资	
复星医药 <sup>4</sup> 38.51%	复星联合健康保险 20%	SilverCross 90.11%	复星旅文 80.97%	复星时尚 83.40%	豫园股份 <sup>12</sup> 68.56%	复星葡萄牙保险 <sup>15</sup> 84.9884%	H&A 99.91%	复星创富 100%	南京南钢 60%
复宏汉霖	Luz Saúde <sup>5</sup> 99.85%	三元股份 <sup>6</sup> 20.45%	ClubMed	LANVIN <sup>8</sup> 76.46%	青岛啤酒 <sup>13</sup> 15.67%	AmeriTrust 100%	BCP 29.01%	IDERA 98%	海南矿业 51.57%
复锐医疗科技	星堡老年服务 100%	StHubert <sup>7</sup> 98.12%	三比亚亚特兰蒂斯	Wolford <sup>9</sup> 58.45%	AHAVA <sup>14</sup> 100%	鼎睿再保险 86.51%	复星恒利证券 100%	外滩金融中心 50%	FFT <sup>16</sup> 100%
Gland Pharma	禅城医院			Caruso <sup>10</sup> 73.79%	百合佳缘 69.16%	复星保德信人寿 50%	浙江网商银行 15.22%	28Liberty 100%	
国药控股				St.John <sup>11</sup> 68.91%	狼队 100%	永安财险 40.68%	Guide 71.25%		

### 注:

- 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2020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。
- 阴影框内公司是复星旅文之投资, 有关具体信息, 请参阅复星旅文之披露。
- 由于本集团通过二级市场增持复星医药股份, 截至本公告日期, 本集团持有复星医药的权益增加至38.54%。
- 本公司及Fidelidade分别持有Luz Saúde 49%及50.85%的权益。因此, 本集团持有Luz Saúde的有效权益为92.22%。
- 本公司通过全资附属公司及其管理之基金分别持有三元股份16.67%及3.78%之权益。本集团持有该基金有效权益为37.27%。因此, 本集团持有三元股份有效权益为18.08%。
- 本集团通过其持有51%权益之联营公司持有St Hubert SAS 98.12%的权益。
- 本集团通过其持有83.40%权益之联营公司持有Jeanne Lanvin SAS 76.46%的权益。
- 本集团通过其持有83.40%权益之联营公司持有Wolford 58.45%的权益。
- 本集团通过其持有83.40%权益之联营公司持有Raffaele Caruso S.p.A. 73.79%的权益。
- 本集团通过其持有83.40%权益之联营公司持有St. John Knits International, Incorporated 68.91%的权益。
- 由于本集团通过二级市场增持豫园股份之股份, 截至本公告日期, 本集团持有豫园股份之权益增加至68.59%。
- 本公司通过两间全资附属公司持有青岛啤酒共11.64%的权益, Fidelidade及鼎睿再保险分别持有其1.64%及0.25%的权益, 及本集团管理之基金持有其2.14%之权益。因此, 本集团持有青岛啤酒的有效权益为13.25%。由于青岛啤酒发行A股, 截至本公告日期, 本集团持有青岛啤酒之有效权益被稀释至13.12%。
- 豫园股份通过其附属公司持有AHAVA 100%的权益。
- 本公司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。
- 本集团通过旗下管理的基金投资之附属公司持有FFT 100%的权益。

## 保险业务概览

## 保险



FIDELIDADE  
SEGUROS DESDE 1808

## 复星葡萄牙保险

- 欧洲综合保险公司
- 持股比例：84.9861%



AmeriTrust

## AmeriTrust

- 美国劳工险公司
- 持股比例：100%



PeakRe

## 鼎睿再保险

- 中国香港再保险公司
- 持股比例：86.51%



复星保德信  
Pramerica FOSUN

## 复星保德信人寿

- 中国人寿险公司
- 持股比例：50%



永安保险  
YONG AN INSURANCE

## 永安财险

- 中国财险公司
- 持股比例：40.68%



FOSUN HEALTH  
复星联合健康保险

## 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<sup>1</sup>

## 保险资产利差

## 保险资产配置

单位： 人民币 亿元	可投资资产 <sup>1</sup>			综合成本率		总投资收益率		权益后 保险资产类别	占比	
	2020/6/30	2019/12/31		2020H1	2019H1	2020H1	2019H1		2020/6/30	2019/12/31
复星葡萄牙保险	1,358	1,374	复星葡萄牙保险	89.1%	96.9%	0.9%	1.3%	固定收益类投资	72.5%	74.4%
AmeriTrust	120	118	AmeriTrust	101.8%	102.6%	1.5%	2.9%			
鼎睿再保险	144	145	鼎睿再保险	97.5%	104.9%	0.7%	2.3%	权益类投资	8.1%	8.4%
复星保德信人寿	114	104	复星保德信人寿	n/a	n/a	2.9%	3.2%			
永安财险	119	116	永安财险	99.3%	103.1%	2.4%	2.7%	投资性房地产及 其他	11.3%	10.3%
复星联合健康保险	16	11	复星联合健康保险	n/a	n/a	2.6%	3.1%			
<b>权益合计<sup>2</sup></b>	<b>1,507</b>	<b>1,512</b>	<b>权益合计<sup>2</sup></b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>	<b>1.0%</b>	<b>1.6%</b>	现金、现金等价物	8.1%	6.9%

注：

1. 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
2. 复星持有的权益为有效部分加计。

前20大二级市场持仓<sup>1</sup>

序号	股票名称	截至2020年6月30日		
		持股比例 <sup>2</sup>	持股市值 (人民币亿元)	持股市值 (美元亿元)
1	复星医药(A+H) <sup>3</sup>	38.51%	328.9	47.1
2	豫园股份 <sup>3</sup>	68.56%	235.9	33.8
3	青岛啤酒 <sup>6</sup>	13.25%	92.2	13.2
4	复星旅游文化 <sup>3</sup>	80.97%	59.9	8.6
5	海南矿业 <sup>3</sup>	51.57%	49.2	7.1
6	新华保险 <sup>5</sup>	5.32%	38.6	5.5
7	BCP	29.01%	37.7	5.4
8	Ageas	5.08%	29.6	4.2
9	南钢股份 <sup>4</sup>	25.88%	22.3	3.2
10	中山公用	12.35%	14.0	2.0
11	三元股份	18.04%	13.9	2.0
12	乐鑫科技	7.12%	11.7	1.7
13	劲嘉股份	8.96%	11.7	1.7
14	招金矿业	3.24%	8.6	1.2
15	广田集团	11.72%	6.0	0.9
16	宝宝树集团 <sup>7</sup>	25.96%	5.8	0.8
17	Amneal Pharmaceuticals	6.04%	5.5	0.8
18	Paref <sup>3</sup>	59.87%	5.3	0.8
19	VIEWRAY INC	16.16%	3.7	0.5
20	Molecular Data	12.67%	3.0	0.4
	<b>小计</b>		<b>983.5</b>	<b>140.9</b>

注:

1. 仅包括本公司集团层面及并表基金的二级市场持仓;

2. 占总股数之有效股比;

3. 为本公司子公司;

4. 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43.13%权益。

5. 复星国际与复星高科共计持有新华保险3.00%股比, 通过附属公司及一家合营企业间接持有新华保险2.84%权益, 合计持有股比为5.84%, 有效权益为5.32%;

6. 复星国际之投资平台产业控股持有青岛啤酒11.34%股比, 分别通过三家附属公司及一家由本公司管理的基金间接持有青岛啤酒4.32%权益, 合计持有股比为15.66%, 有效权益为13.25%;

7. 含2020年6月29日和2020年6月30日支付并于7月交割的253,000股

谢谢

