
上海复星高科技（集团）有限公司

公司债券年度报告

（2024 年）

二〇二五年四月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对年度报告提出书面审核意见，监事已对年度报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

本报告所提示的风险因素与《上海复星高科技（集团）有限公司公开发行 2020 年公司债券（第二期）（面向合格投资者）募集说明书》、《上海复星高科技（集团）有限公司公开发行 2020 年公司债券（第三期）（面向专业投资者）募集说明书》所提示的风险因素无变化，风险因素在募集说明书中“风险因素”等有关章节中列举，请投资者注意阅读，并关注公司跟踪评级报告。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	6
第一节 发行人情况.....	7
一、 公司基本信息.....	7
二、 信息披露事务负责人.....	7
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	8
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况.....	9
五、 公司业务和经营情况.....	9
六、 公司治理情况.....	15
七、 环境信息披露义务情况.....	16
第二节 债券事项.....	16
一、 公司债券情况.....	16
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	17
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	17
四、 公司债券募集资金使用情况.....	18
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	18
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	18
七、 中介机构情况.....	19
第三节 报告期内重要事项.....	20
一、 财务报告审计情况.....	20
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	20
三、 合并报表范围调整.....	20
四、 资产情况.....	20
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	24
六、 负债情况.....	24
七、 利润及其他损益来源情况.....	26
八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	27
九、 对外担保情况.....	27
十、 重大诉讼情况.....	27
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	27
十二、 向普通投资者披露的信息.....	28
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	28
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	28
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	28
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	28
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	28
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	28
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	28
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	28
八、 发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人.....	28
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	28
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....	29
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	29
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	29
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	29
第六节 备查文件目录.....	30

财务报表.....	32
附件一： 发行人财务报表.....	32

释义

本公司/本集团/公司/发行人/复星高科	指	上海复星高科技（集团）有限公司
复星国际	指	复星国际有限公司
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	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
翌耀科技	指	上海翌耀科技股份有限公司
创富融资租赁	指	创富融资租赁（上海）有限公司
本报告	指	上海复星高科技（集团）有限公司公司债券年度报告（2024 年）
报告期	指	本报告 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日
20 复星 03	指	上海复星高科技（集团）有限公司公开发行 2020 年公司债券（第二期）（面向合格投资者）
20 复星 04	指	上海复星高科技（集团）有限公司公开发行 2020 年公司债券（第三期）（面向专业投资者）
受限资产	指	被设立了抵押/质押等限制物权，或被查封/冻结，或被设立了可对抗第三人的优先受偿权的资产，其将无法变现，或必须满足一定条件才能够变现用于清偿债务
其他债券和债务工具	指	除公司债以外的债券和债务工具，包括企业债、可转换债券、可交换债券、项目收益债券、专项债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、银行借款等
《企业会计准则》	指	对企业在会计核算中，由于计量、确认、记录等方面出现的重大错误进行的纠正
银行授信	指	商业银行向非金融机构客户提供的资金，或者对客户在有关经济活动中可能产生的赔偿、支付责任做出的保证，包括贷款、贸易融资、票据融资、融资租赁、透支、各项垫款等表内业务，以及票据承兑、开出信用证、保函、备用信用证、信用证保兑、债券发行担保、借款担保、有追索权的资产销售、未使用的不可撤销的贷款承诺等表外业务
独立性	指	公司与其控股股东或实际控制人之间，在业务、资产、人员、财务、机构五大方面保持独立性，能够自主决定其经营方针和战略决策
资金拆借	指	银行或其他金融机构之间在经营过程中相互调剂头寸资金的信用活动
非经营性往来占款	指	与主营业务和其他业务无关的大额长账龄往来款项，尤其是关联方之间的此类款项
存续期	指	债券起息日起至债券到期日（或赎回日）止的时间区间

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	上海复星高科技（集团）有限公司
中文简称	复星高科
外文名称（如有）	中山东二路 600 号 S1 幢
外文缩写（如有）	无
法定代表人	陈启宇
注册资本（万元）	480,000
实缴资本（万元）	480,000
注册地址	上海市 曹杨路 500 号 206 室
办公地址	上海市 中山东二路 600 号 S1 幢
办公地址的邮政编码	200010
公司网址（如有）	www.fosun.com
电子信箱	IR@fosun.com

二、信息披露事务负责人

姓名	史美明
在公司所任职务类型	☐ 董事 ☒ 高级管理人员
信息披露事务负责人 具体职务	董秘办总经理
联系地址	上海市中山东二路 600 号 S1 幢 16 层
电话	021-23156835
传真	021-23156873
电子信箱	angelsze@fosun.com

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：复星国际有限公司

报告期末实际控制人名称：郭广昌

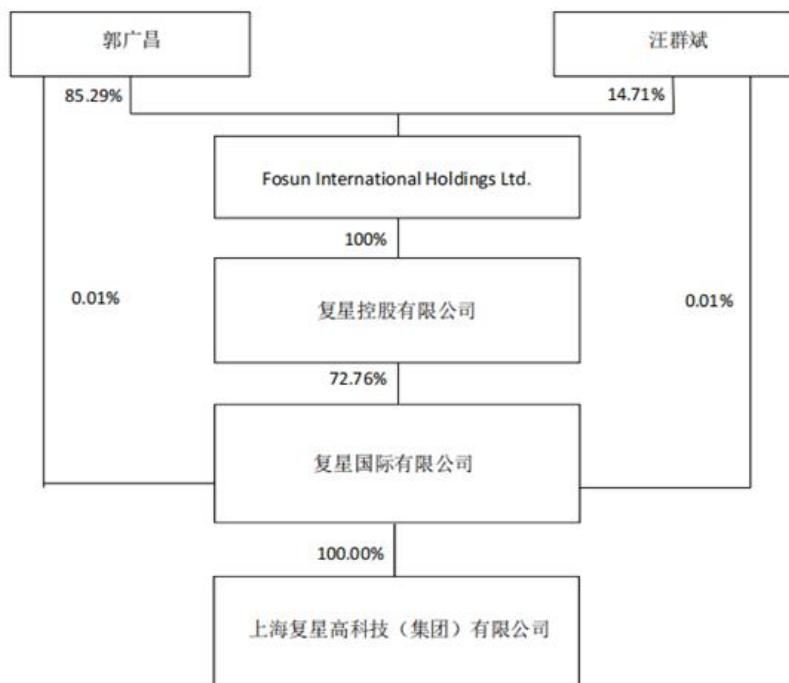
报告期末控股股东资信情况：报告期内控股股东资信情况良好

报告期末实际控制人资信情况：报告期内控股股东资信情况良好

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权¹受限情况：报告期末控股股东直接持有发行人 100%比例股权，且无受限情况

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：报告期末实际控制人间接持有发行人 62.07%比例股权，且无受限情况

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人；无实际控制人的，披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

√适用 □不适用

控股股东所持有的除发行人股权外的其他主要资产及其受限情况

截至 2024 年末，复星国际总资产为人民币 7,965 亿元，总负债为人民币 5,990 亿元，净资产为人民币 1,975 亿元。2024 年全年实现营业总收入人民币 1,921 亿元，实现净利润人民币 -22 亿元。截至 2024 年末，复星国际所有权受到限制资产（抵质押）账面金额为人民币 1,516.53 亿元。

实际控制人为自然人

√适用 □不适用

实际控制人所持有的除发行人股权外的其他主要资产及其受限情况

¹均包含股份，下同。

除发行人股权外，实际控制人郭广昌先生及控股股东复星国际持有复星旅文、复星葡萄牙保险等公司的股权。

（二） 报告期内控股股东发生变更

☐适用 ☒不适用

（三） 报告期内实际控制人发生变更

☐适用 ☒不适用

四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

（一） 报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

☐适用 ☒不适用

（二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：0 人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数的 0%。

（三） 定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人的法定代表人：陈启宇

发行人的董事长或执行董事：陈启宇

发行人的其他董事：徐晓亮、龚平

发行人的监事：张厚林

发行人的总经理：徐晓亮

发行人的财务负责人：龚平

发行人的其他非董事高级管理人员：史美明

五、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

1. 报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况

公司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、器械及诊断、健康服务及消费组成；快乐板块主要为品牌消费和旅游文化等；富足板块由保险和资管业务两个子板块组成；智造板块主要以战略性资源、功能性新材料和智慧智造产业为主体。健康板块和快乐板块为公司最主要的两个业务板块。

一、健康板块

复星医药直接运营的业务包括制药、医疗器械、医学诊断、医疗健康服务，并通过参股国药控股覆盖到医药商业领域。

制药业务为复星医药核心业务，包括三大业务：创新药业务、成熟产品及制造业务以及疫苗业务。创新药业务，聚焦肿瘤（实体瘤、血液瘤）、免疫炎症等核心治疗领域，重点强化抗体/ADC、细胞治疗、小分子等核心技术平台，打造开放式、全球化的创新研发体系，

持续提升管线价值，推动重磅产品的研发及商业化；成熟产品及制造业务，以整合式发展为目标，聚焦差异化、高技术壁垒、高毛利产品研发，加大首仿、高难度复杂制剂及改良型新药的比重，同时推动产线产能整合，持续降本增效；疫苗业务，已搭建以细菌性疫苗、病毒性疫苗两大技术平台为核心的自主研发体系，未来将加速推进自研疫苗产品的上市进度，并通过合作开发进一步拓宽疫苗产品管线，提升疫苗产业化能力。

医疗器械业务已构建形成以医疗美容产品、呼吸健康产品、专业医疗产品为核心的三大业务分支。医学诊断业务以生化诊断为基石，并积极拓展免疫诊断、分子诊断、微生物诊断、病理诊断以及居家检测试剂的研发、销售等。

医疗健康服务业务包括以大湾区为重点的综合性医疗机构以及康复专科连锁。

复星医药在“4IN”（创新 Innovation、国际化 Internationalization、智能化 Intelligitization、整合 Integration）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，不断加强自主研发与外部合作，丰富产品管线，强化全球化布局；同时积极推进业务聚焦，持续提升运营效率和资产效率。具体运营模式如下：

1、研发创新

复星医药以创新和国际化为导向，围绕未被满足的临床需求，通过自主研发、合作开发、许可引进、产业投资等多元化、多层次的合作模式，持续丰富创新产品管线，提升早研转化与临床开发能力，以最大化创新技术和产品的商业价值。

2、生产运营

为进一步提高产品的成本竞争力，加强生产资源的合理配置，复星医药持续推进生产体系的整合，强化规模化、有成本竞争力的制造体系，以实现全球产能产型的统筹规划。截至报告期末，复星医药制药板块国内控股子公司所有商业化生产线均已通过国内 GMP 认证，并已有 10 条生产线通过美国、欧盟等主流法规市场 GMP 认证；同时，在国内，复星医药持续提升专业产线生产能力，继续有序推进两大综合制剂制造中心及三大原料药生产基地建设，逐步夯实原料制剂一体化的产业优势；在海外，控股子公司 Gland Pharma 的多条注射剂生产线已通过美国、欧盟、日本、澳大利亚等成熟法规市场的 GMP 认证，并供应全球市场。

3、商业化

复星医药持续建设专业化、品牌化、数字化、合规化的商业化体系，并已形成肿瘤（实体瘤、血液瘤）、免疫炎症、慢病等专线队伍，同时积极提升集采后仿制药业务的商业化人效；海外市场以美国为突破口，积极推进仿制药销售和创新药斯鲁利单抗注射液（抗 PD-1 单抗）的上市，持续强化美国市场商业化能力；同时，控股子公司 Gland Pharma 和 Tridem Pharma 已分别在印度、非洲建立营销队伍。此外，复星医药亦在中东、东南亚等新兴市场探索与当地合作伙伴携手共建区域商业化体系，进一步扩大产品在新兴市场的推广与销售；于报告期内，与沙特医药企业 SVAX 达成战略合作，拟于沙特阿拉伯新设合资公司，共同推动多款创新和高价值药（产）品进入 MENAT 地区（中东、北非、土耳其）。

二、快乐板块

公司快乐板块的主要运营主体是豫园股份。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等。2024 年，豫园股份实现营业收入 469.24 亿元，同比降低 19.30%；归属于上市公司股东的净利润 1.25 亿元，同比减少 93.81%；报告期末资产负债率 67.82%，较上年同期降低 0.21%。

珠宝时尚产业是豫园股份的核心业务，上海豫园珠宝时尚集团有限公司（简称“珠宝

时尚集团”)是豫园股份旗下黄金珠宝行业旗舰航母,拥有“老庙”、“亚一”两大核心品牌。截止 2024 年末,“老庙”和“亚一”品牌门店 4,615 家。随着市场趋势和消费者需求&偏好变化,珠宝时尚集团积极调整业务布局,从“文化、设计、工艺、品质、服务、场景”等多角度持续挖掘并提升产品力,融通生态合作资源,持续加速创新渠道拓展、深化会员运营、提升用户满意度,谋求产业蜕变。文化饮食业务是豫园股份重要组成部分,主要围绕“老字号”品牌展开,旗下拥有众多历史悠久、具有广泛影响力的餐饮品牌,如松鹤楼、松月楼、绿波廊、南翔馒头店、上海老饭店等,依托深厚的历史文化底蕴和品牌优势,结合现代消费需求,通过持续产品创新和品牌升级,致力于为消费者提供高品质的餐饮体验,传承和创新中华饮食文化。豫园股份持有四川沱牌舍得集团有限公司(简称“舍得集团”)70%股权,舍得集团控股舍得酒业股份有限公司(简称“舍得酒业”,证券代码:600702)。截至本报告期期末,豫园股份持有金徽酒股份有限公司(简称“金徽酒”,证券代码:603919)20%股权。

三、富足板块

公司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。

公司通过参股复星保德信人寿和复星联合健康险运营保险板块业务。同时,公司通过复星创富、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。

四、智造板块

公司该板块的核心企业为海南矿业等公司。公司的智造板块以战略性资源、功能性新材料和智慧制造产业为主体,将持续巩固和提升行业地位。以海南矿业为代表的矿产油气资源业务,继续保持稳健增长;以万盛股份为代表的新材料业务,继续保持细分行业龙头地位;与此同时,随着以翌耀科技为代表的智慧制造服务出现蓬勃发展的势头,公司智造板块的其他公司有望收获行业快速发展的红利。

2024 年海南矿业继续锚定“十四五”战略规划,聚焦战略性资源,深耕产业运营,优化产业投资。铁矿石业务稳扎稳打,油气业务蓬勃发展,新能源上游锂矿及锂盐加工等项目建设有序推进。在铁矿石和石油价格指数同比下降的情况下,海南矿业实现业绩逆势增长,报告期内共实现营业收入 40.66 亿元,归母净利润 7.06 亿元,同比增长 12.97%。

2. 报告期内公司所处行业情况,包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等,以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况

一、医药行业

创新是医药产业稳健发展的核心驱动。2024 年 3 月,第十四届全国人民代表大会第二次会议审议通过的政府工作报告首次提及“创新药”,将创新药列为积极培育的新兴产业之一;2025 年 3 月,第十四届全国人民代表大会第三次会议审议通过的政府工作报告提及将健全药品价格形成机制,并制定创新药目录,支持创新药和医疗器械发展。2024 年 7 月,国务院常务会议审议通过《全链条支持创新药发展实施意见》,提出要全链条强化政策保障,统筹用好价格管理、医保支付、商业保险、药品配备使用、投融资等政策,优化审评审批和医疗机构考核机制,合力助推创新药突破发展。国务院办公厅于 2024 年 6 月印发《深化医药卫生体制改革 2024 年重点工作任务》,提出深化医保支付方式改革,研究对创新药和先进医疗技术应用给予在 DRG/DIP 付费中除外支付等政策倾斜,深化药品审评审批制度改革,加快创新药、罕见病治疗药品、临床急需药品等以及创新医疗器械等的审评审批。

复星医药持续保持健康高质量发展。根据工信部中国医药工业信息中心颁布的“2023 年度中国医药工业百强企业榜单”,复星医药位列第 4 位;由中国国际科技促进会、药智网等主办的“2024 中国药品研发实力排行榜”系列榜单,复星医药荣登研发综合实力排行榜第 4 位、化药研发实力排行榜第 3 位、生物药研发实力排行榜第 4 位;根据 Citeline 发布的

《2024 年医药研发年度回顾》白皮书（PharmaR&D Annual Review 2024），复星医药连续第三年入选“全球 TOP25 管线规模的制药公司”；根据 IQVIA 统计，2024 年复星医药的医院用处方药销售收入位列全国第 12 位。此外，凭借多年来在 ESG 领域的持续深耕，报告期内，复星医药 MSCI ESG 评级维持 A 级，荣获中央广播电视总台“ESG 卓越实践 30 强”并入选“中国 ESG 上市公司先锋 100”榜单。

二、黄金珠宝及餐饮行业

2024 年，全年国内生产总值 1,349,084 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.0%。2024 年，全年社会消费品零售总额 487,895 亿元，比上年增长 3.5%。按消费类型分，商品零售 432,177 亿元，增长 3.2%；餐饮收入 55,718 亿元，增长 5.3%。

根据中国黄金协会的统计，2024 年国内黄金首饰消费量为 532.02 吨，同比下降 24.69%，消费者需求不足的同时呈现消费者偏好的结构性变化，叠加国际金价波动加剧，对豫园股份以按克销售为主的业务模式造成较大冲击，核心品牌“老庙”&“亚一”以加盟店为主的终端销售模式也面临较大挑战，全年营业收入、归母净利润均出现一定幅度下滑。为应对市场趋势和消费者需求变化，豫园股份积极调整业务布局，从“新模式、新产品、新零售”等多角度挖掘增长机会。新模式：强化终端管控，优化渠道结构，持续提升渠道运营质量，截至 2024 年末，珠宝时尚门店合计 4,634 家，其中智选门店突破 800 家；新产品：老庙品牌贯彻“好运文化”基因，上新适配年轻消费者的“一串好运”2.0 新品，同时提升产品差异化竞争力，不断提升计件类产品销售占比，谋求向高毛利销售升级转型；新零售：老庙及亚一深耕抖音生活服务平台，为直营及加盟渠道持续引流，拓展业务增量；积极试水抖音店播，截至 2024 年末，老庙抖音店播开店数已逾百家，帮助加盟商找到第二销售增长机会点。除此以外，豫园股份会员数量创新高，会员复购率超 10%。供应链效能提升，深圳物流中心投入运营，仓网布局持续优化，“好运宝”订单履约时效不断提升。

受宏观因素影响，报告期内餐饮和食品行业普遍面临：收入、客单价、客单数“3 降”问题，以次高端定位为主的文化饮食板块受到了全面承压。为此，通过践行“拥轻合重”的发展策略，启动了一系列改革举措深化转型，包括但不限于：聚焦松鹤楼和南翔两个强势老字号品牌，在国内加速轻资产拓店发展，并启动全球化连锁布局；同时借助高回报率、高估值的零售渠道，覆盖更多场景和人群，进一步高效拓规模；再次，通过新建松鹤楼生产基地，推进“一品一链”的供应链持续创新升级，让产品更具竞争力，成为拉动业绩增长的重要内核之一。

三、房地产行业

2024 年，全国房地产开发投资 100,280 亿元，比上年下降 10.6%。2024 年，新建商品房销售面积 97,385 万平方米，比上年下降 12.9%，其中住宅销售面积下降 14.1%。新建商品房销售额 96,750 亿元，下降 17.1%，其中住宅销售额下降 17.6%。

复合功能地产相关业务板块是豫园股份践行“瘦身健体”、“拥轻合重”战略措施，融通产业生态资源、打造超级场景的核心载体。豫园股份通过成立豫园商置集团，整合商业管理、地产开发、物业管理，实现“轻重合一”，一方面提升涉房板块经营质量和决策效率，通过运营增值，加大存量非核心项目退出力度；另一方面通过持续提升商管和物管的底层资产运营核心能力，构建资产全周期服务能力，以轻撬重提升资产价值，不断提高资源配置效率。

四、铁矿石行业

根据中国上市公司协会 2023 年 5 月发布的《上市公司行业分类指引》，海南矿业所属行业为“B 采矿业”门类-“08 黑色金属矿采选业”大类。同时，报告期内，海南矿业还从事石油和天然气开采业，并正在进行以锂矿及锂盐为主的新能源矿产采选及加工业的投资建设。2024 年大宗商品市场整体受全球经济形势、地缘政治、货币政策、供需关系等多种因素的影响，能源及金属类大宗商品价格波动较大。

公司子公司海南矿业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，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。

3. 报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

报告期内公司业务、经营情况及公司在行业情况未发生重大变化。

（二） 新增业务板块

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者毛利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块

☐适用 ☒不适用

（三） 业务开展情况

1. 分板块、分产品情况

(1) 分业务板块情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
健康	410.70	213.68	47.97	35.93	414.01	215.96	47.84	33.79
快乐	509.74	433.24	15.01	44.59	622.65	530.53	14.80	50.81
智造	156.67	126.57	19.22	13.71	128.47	103.05	19.79	10.48
富足-保险	1.99	1.32	33.47	0.17	2.21	1.47	33.26	0.18
富足-资管	69.07	52.74	23.64	6.04	63.18	53.27	15.69	5.16
调整及抵销	-5.12	-2.79	45.48	-0.45	-5.14	-2.61	49.20	-0.42
合计	1,143.04	824.75	27.85	100.00	1,225.38	901.67	26.42	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业收入/营业成本金额一致。

(2) 分产品（或服务）情况

☐适用 ☒不适用

不适用。

2. 收入和成本分析

各业务板块、各产品（或服务）营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

富足-资管板块：毛利率上升的主要原因系 2024 年结转楼盘的毛利率较 2023 年上升所致。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1. 结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

公司持续深耕健康、快乐、富足、智造四大业务板块，是国内少数既具备全球化运营与投资能力，又积累了深厚科技与创新能力的企业。公司持续深化“深度产业运营+产业投资”双轮驱动战略，为全球家庭客户提供高品质的产品和服务。

在以产业运营为核心，打造生态的同时，公司持续推动资金管理层面的财务优化以形成良性财务生态，夯实业务长期稳定发展的财务基础。公司持续强化投资管理，紧紧围绕现有四大业务板块，继续积极推动投退平衡，优化产业结构的同时实现资金配置升级；公司在夯实现有行业地位的同时，也逐渐向高附加值产业链延伸，并择机逐渐退出非核心资产。

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。其各实体主体均为上市公司，经营活动和财务活动较为公开透明。健康板块的复星医药作为具备全球化研发及商业化能力的创新药企，快乐板块的豫园股份作为位居中国前三的黄金珠宝零售商且坐拥上海地标型旅游景点和中华老字号餐饮给公司提供了稳定的现金流；智造板块的海南矿业聚焦于铁矿石和油气两大资源产业的经营：拥有储量大、品位高的富铁矿石，所产块矿采选成本低，且拥有独特的铁矿石产品特质；油气业务也带来了新的营收和利润的增长。资管业务方面，公司旗下私募股权投资发展迅速，多领域投资努力提升公司股东价值。这些产业的组合在一定程度上降低了总体经营风险。

2. 公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

（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。若我国宏观经济基本面持续出现下滑，公司房地产开发与销售与矿产开采业务销售额将有可能下降，从而将给公司经营业绩带来不利影响。

已经采取或拟采取的措施：组织上，构建集商业管理、地产开发、物业管理为一体的豫园商置事业群，完成组织变阵，实现轻重合一，提升涉房板块经营质量和决策效率，通过组织与业务融合，预计整体人均效能提升超 30%。业务上，践行拥轻合重战略，推动存量非核心资产退出，以实现聚焦核心资产运营能力，降低负债率的目标；一方面，通过产业导入、创新产业 IP 合作、产业基金合作等多种方式赋能办公招商及退出，并辅助招商引资获取政府政策扶持；另一方面，围绕客户需求推进深度运营，持续提升商业资产回报率，赋能存量商业资产应退尽退。2024 年完成上海真如（星光耀）等项目大宗退出，天津 ABC 依托商业运营散售等。除此之外，创新协同优势产业资源，以轻撬重深化地方政府合作，拓展轻资产管理规模：签约成都简州东目里项目、岳阳洞庭南路项目等，以运营增值为核心推动轻资产模式进化。

公司的智造板块主要以战略性资源、功能性新材料和智慧制造产业为主体，将持续巩固和提升行业地位。

（2）母公司财务弹性偏紧，面临一定的短期偿债压力。

已经采取或拟采取的措施：

1) 持续加大项目退出和下属企业分红力度

复星高科控股层面持有丰富的高流动性资产以及非上市资产。复星高科控股层面持续进行非核心资产的退出，2022-2024 年的资产退出签约 641 亿元人民币，其中除对子公司复星医药、豫园股份、海南矿业小股比的减持外，主要为参股企业中山公用、招金矿业、乐鑫科技、三元股份、中岩大地、南钢联、天津建龙等的股权退出。

2) 增加银行双边贷款规模，调整债务结构

复星高科及旗下子公司与全球众多中外资银行建立了长期合作关系。复星高科近年来持续调整计息负债结构，逐步增加银行贷款的占比，降低公开市场债务的占比，以减少公开市场波动的影响。

六、公司治理情况

（一） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性的情况

☐是 ☒否

（二） 发行人报告期内与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的相互独立情况

公司严格按照《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。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

公司关联交易活动遵循公正、公平、公开的原则，严格按照公司内控制度履行决策程序。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。

公司根据《上海复星高科技（集团）有限公司公司债券信息披露管理制度》以及《上海证券交易所公司债券自律监管规则适用指引第 1 号——公司债券持续信息披露》等监管机构对于信息披露事项的最新法律法规要求及时履行信息披露义务。

（四） 发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
向关联方销售商品	56.69
向关联方销售商品	8.01
向关联方提供服务获得的收入	3.17

2. 其他关联交易

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
贷款利息收入	4.55
租赁收入	0.21
吸收关联方存款利息支出	0.12
租赁费支出	0.04
接受借款担保	34.74
提供融资性担保	20.56
提供贷款	7.46
关联方吸收存款增加	13.58

3. 担保情况

☒适用 ☐不适用

报告期末，发行人为关联方提供担保余额合计（包括对合并报表范围内关联方的担保）为 20.56 亿元人民币。

4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

报告期内与同一关联方发生关联交易累计金额超过发行人上年末净资产 100%以上

☐适用 ☒不适用

（五） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、自律规则、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

☐是 ☒否

（六） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

☐是 ☒否

七、环境信息披露义务情况

发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

☐是 ☒否

第二节 债券事项

一、公司债券情况

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元币种：人民币

1、债券名称	上海复星高科技（集团）有限公司公开发行 2020 年公司债券（第二期）（面向合格投资者）
2、债券简称	20 复星 03
3、债券代码	163916.SH
4、发行日	2020 年 8 月 7 日
5、起息日	2020 年 8 月 7 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 8 月 7 日
8、债券余额	0.10
9、截止报告期末的利率(%)	4.48
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司、中山证券有限责任公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交

16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用
----------------------------	-----

1、债券名称	上海复星高科技（集团）有限公司公开发行 2020 年公司债券（第三期）（面向专业投资者）
2、债券简称	20 复星 04
3、债券代码	175304.SH
4、发行日	2020 年 11 月 2 日
5、起息日	2020 年 11 月 2 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 11 月 2 日
8、债券余额	3.45
9、截止报告期末的利率(%)	4.80
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司、中山证券有限责任公司、德邦证券股份有限公司、中信证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

☐ 本公司所有公司债券均不含选择权条款 ☒ 本公司的公司债券有选择权条款

债券代码	163916.SH
债券简称	20 复星 03
债券约定的选择权条款名称	☒ 调整票面利率选择权 ☒ 回售选择权 ☐ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权 ☐ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	条款的具体约定内容：发行人有权在本期债券存续期的第 3 年末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 3 年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。 触发执行的具体情况：报告期内未触发。

债券代码	175304.SH
------	-----------

债券简称	20 复星 04
债券约定的选择权条款名称	☒ 调整票面利率选择权 ☒ 回售选择权 ☐ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权 ☐ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	条款的具体约定内容：发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后 2 年的票面利率；发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的第 3 个计息年度付息日将持有的本期债券全部或部分回售给发行人。 触发执行的具体情况：报告期内未触发。

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

☒ 本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 ☐ 本公司的公司债券有投资者保护条款

四、公司债券募集资金使用情况

☒ 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改
☐ 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整

☐ 适用 ☒ 不适用

六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

☐ 适用 ☒ 不适用

（二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

☒ 适用 ☐ 不适用

债券代码：163916.SH

债券简称	20 复星 03
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：无 偿债计划：本期债券的利息自首个起息日起每年支付一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。 其他偿债保障措施：制定债券持有人会议规则、聘请债券受托管理人、设立募集资金专户、严格执行资金管理计划、严格的信息披露。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无。

报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	按募集说明书相关承诺执行。
-----------------------------	---------------

债券代码：175304.SH

债券简称	20 复星 04
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：无 偿债计划：本期债券的利息自首个起息日起每年支付一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。 其他偿债保障措施：制定债券持有人会议规则、聘请债券受托管理人、设立募集资金专户、严格执行资金管理计划、严格的信息披露。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	按募集说明书相关承诺执行。

七、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

√适用 □不适用

名称	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	上海浦东新区世纪大道 100 号环球金融中心 50 楼
签字会计师姓名	吴晶、杜维毅

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	163916.SH；175304.SH
债券简称	20 复星 03；20 复星 04
名称	国泰海通证券股份有限公司
办公地址	上海市静安区新闻路 669 号博华广场
联系人	李邹宙
联系电话	021-23187489

（三）资信评级机构

√适用 □不适用

债券代码	163916.SH；175304.SH
债券简称	20 复星 03；20 复星 04
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号

（四）报告期内中介机构变更情况

□适用 √不适用

第三节 报告期内重要事项**一、财务报告审计情况**

√标准无保留意见 □其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

□适用 √不适用

三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产、净资产任一指标占发行人合并报表相应数据 10%以上

□适用 √不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产、净资产任一指标占上个报告期发行人合并报表相应数据 10%以上

□适用 √不适用

四、资产情况**（一）资产及变动情况**

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金	-	352.40	4.43	-
交易性金融资产	-	76.09	12.75	-
衍生金融资产	-	4.12	41.02	主要系子公司豫园股份黄金 T+D 保证金增加所致。
应收票据	-	3.83	-48.17	主要系子公司海南矿业本期信用等级较低的银行承兑汇票到期所致。
应收账款	-	126.07	-6.86	-
应收款项融资	-	9.48	22.46	-
预付款项	-	25.89	-10.89	-
其他应收款	-	202.49	-6.77	-

资产项目	主要构成	本期末 余额	较上 期末 的变 动比 例（% ）	变动比例超过 30%的，说明原因
存货（流动部分）	主要为开发成本、开发产品等	629.71	-22.03	-
合同资产	-	1.28	-34.27	主要系翌耀科技出表所致。
持有待售资产	-	0.75	/	-
客户贷款和垫款	-	0.10	-89.92	系正常业务变动所致。
一年内到期的非流动资产	-	1.80	-53.32	主要系一年内到期应收融资租赁款减少所致。
其他流动资产	-	163.42	-8.07	-
债权投资	-	3.85	-32.86	主要系复星医药向原合营企业提供委托贷款，本期合营企业转为子公司，股东贷款减少所致。
其他债权投资	-	0.41	/	主要系新增大额可转让定期存单所致。
存货（非流动部分）	主要为开发成本、开发产品等	25.29	1.27	-
长期应收款	-	16.86	-0.04	-
长期股权投资	合营企业、联营企业	675.83	3.74	-
其他权益工具投资	-	3.55	9.75	-
其他非流动金融资产	-	77.65	1.85	-
投资性房地产	土地使用权、对外出租的房地产	612.88	0.64	-
固定资产	-	316.96	6.53	-
使用权资产	-	40.11	9.62	-
在建工程	-	61.81	-25.41	-
无形资产	-	319.07	3.29	-
商誉	-	170.47	-12.56	-
勘探成本	-	16.78	-7.25	-
油气资产	-	1.81	-11.03	-
递延所得税资产	-	49.62	10.16	-
应收融资租赁款	-	1.82	-59.94	系正常业务变动及创富融资租赁出售债权所致。
其他非流动资产	-	53.48	26.11	-

（二） 资产受限情况

1. 资产受限情况概述

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	该类别资产的账面价值 (包括非受限部分的账面价值)	资产受限部分的 账面价值	受限资产评估 价值(如有)	资产受限金额 占该类别资产 账面价值的比 例(%)
应收账款	126.07	3.57	-	2.83
应收款项融 资	9.48	1.86	-	19.60
存货	655.00	307.08	-	46.88
投资性房地 产	612.88	493.55	-	80.53
在建工程	61.81	15.96	-	25.83
固定资产	316.96	67.80	-	21.39
无形资产	319.07	11.03	-	3.46
其他非流动 金融资产	77.65	6.88	-	8.86
应收融资租 赁款	2.43	2.17	-	89.11
长期股权投 资	675.83	62.11	-	9.19
其他流动资 产	163.42	46.53	-	28.47
货币资金	352.40	100.98	-	28.65
合计	3,373.00	1,119.50	—	—

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产 10%

☐适用 ☒不适用

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	子公司报 告期末资 产总额	子公司 报告期 末资产 净额	子公司 报告期 营业收 入	发行人直接 或间接持有 的股权比例 合计(%)	受限股权数量 占发行人持有 子公司股权总 数的比例(%)	权利受限 原因
上海豫园旅游商 城（集团）股份 有限公司	1,206.92	388.40	469.24	61.88	73.68	取得金融 机构贷 款、发行 债券
海南矿业股份有 限公司	127.88	76.07	40.66	46.61	73.94	发行债券
上海复星医药	1,174.61	599.34	410.67	35.99	74.04	取得金融

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期末资产净额	子公司报告期营业收入	发行人直接或间接持有的股权比例合计(%)	受限股权数量占发行人持有的子公司股权总数的比例(%)	权利受限原因
（集团）股份有限公司						机构贷款
浙江万盛股份有限公司	72.00	39.11	29.63	29.56	100.00	股权收购
上海复星外滩商业有限公司	416.39	208.40	7.37	100.00	100.00	取得金融机构贷款
宁波星馨房地产开发有限公司	23.87	5.43	1.24	60.00	100.00	取得金融机构贷款
上海汉辰表业集团有限公司	7.15	6.82	0.86	85.00	70.59	取得金融机构贷款
如意情生物科技股份有限公司	15.06	5.68	6.35	77.65	71.47	取得金融机构贷款
复星津美（上海）化妆品有限公司	12.06	0.01	2.98	88.59	84.59	取得金融机构贷款
佛山禅曦房地产开发有限公司	20.63	-0.83	1.68	100.00	100.00	取得金融机构贷款
上海复祐实业发展有限公司	89.97	-1.15	-	100.00	99.90	取得金融机构贷款
上海豫钺实业发展有限公司	34.00	4.84	-	100.00	54.68	取得金融机构贷款
成都复蜀置业发展有限公司	32.93	1.56	0.01	100.00	100.00	取得金融机构贷款
三亚复信投资有限公司	11.03	-0.31	-	100.00	51.00	取得金融机构贷款
天津复地鑫宏置业发展有限公司	12.77	-2.21	4.03	100.00	10.00	取得金融机构贷款
菏泽珠盈企业管理合伙企业（有限合伙）	9.80	9.80	-	100.00	20.41	取得相关业务交易
Napier Tokutei Mokuteki Kaisha	10.37	5.00	0.55	100.00	100.00	取得金融机构贷款
New Kiroro Resort Hotel	1.90	-0.66	3.49	100.00	100.00	取得金融机构贷款
苏州百道医疗科技有限公司	2.23	1.49	0.53	58.67	100.00	取得金融机构贷款
健嘉医疗投资管理有限公司	42.51	11.21	16.39	51.00	11.76	取得金融机构贷款
Roc Oil Company Pty Limited	41.43	26.35	19.68	100.00	51.00	取得金融

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期末资产净额	子公司报告期营业收入	发行人直接或间接持有的股权比例合计(%)	受限股权数量占发行人持有的子公司股权总数的比例(%)	权利受限原因
						机构贷款
海南星之海新材料有限公司	11.03	2.20	0.00	98.96	100.00	取得金融机构贷款
重庆复地致德置业有限公司	24.45	-2.12	8.93	80.00	100.00	取得金融机构贷款
Hco France	58.86	38.25	8.21	100.00	100.00	取得金融机构贷款
合计	3,459.83	1,422.69	1,032.49	—	—	—

五、非经营性往来占款和资金拆借

（一）非经营性往来占款和资金拆借余额

1. 报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：3.49 亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.25 亿元，收回：2.02 亿元；

3. 报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

否

4. 报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：1.71 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：1.71 亿元。

（二）非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0.11%，是否超过合并口径净资产的 10%：

☐是 ☒否

（三）以前报告期内披露的回款安排的执行情况

☒完全执行 ☐未完全执行

六、负债情况

（一）有息债务及其变动情况

1. 发行人债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为 370.96 亿元和 297.72 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-19.74%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	78.90	-	78.90	26.50

银行贷款	-	161.62	46.42	208.04	69.88
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	10.78	-	10.78	3.62
合计	-	251.30	46.42	297.72	—

注：因利息较难拆分，为保持统计口径统一，上述有息债务统计未包含利息。

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 26.66 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 52.24 亿元，且共有 15.77 亿元公司信用类债券在 2025 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 1,256.23 亿元和 1,195.82 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-4.81%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	101.20	14.67	115.87	9.69
银行贷款	-	573.07	423.93	997.00	83.37
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	34.00	48.95	82.95	6.94
合计	-	708.27	487.55	1,195.82	—

注：因利息较难拆分，为保持统计口径统一，上述有息债务统计未包含利息。

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 44.60 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 71.27 亿元，且共有 17.22 亿元公司信用类债券在 2025 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 10.78 亿元人民币，且在 2025 年 5 至 12 月内到期的境外债券余额为 0.00 亿元人民币。

（二）报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

☐适用 ☒不适用

（三）负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
短期借款	400.52	374.21	7.03	-
应付债券	45.44	43.48	4.52	-
交易性金融负债	66.24	57.28	15.65	-
衍生金融负债	0.11	0.04	170.60	正常业务变动所致。
应付票据	21.73	18.61	16.79	

负债项目	本期末余额	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
应付账款	167.12	195.72	-14.61	-
预收款项	8.95	7.76	15.27	-
合同负债	57.38	173.49	-66.92	主要系以前年度合同负债结转收入以及翌耀出表所致。
应付职工薪酬	31.73	34.73	-8.66	-
应交税费	119.82	136.15	-12.00	-
其他应付款	280.09	229.55	22.02	-
吸收存款	6.77	13.91	-51.30	正常业务变动所致。
一年内到期的非流动负债	226.00	249.13	-9.28	-
其他流动负债	88.04	56.68	55.33	主要系新发行超短期融资券所致。
长期借款	442.15	501.15	-11.77	-
应付债券	16.27	37.99	-57.18	主要系报告期内应付债券久期变化所致。
租赁负债	35.31	31.66	11.51	-
长期应付款	176.74	168.46	4.91	-
递延收益	10.34	10.25	0.87	-
递延所得税负债	164.39	168.16	-2.25	-
其他非流动负债	67.63	63.12	7.14	-

（四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况²

截至报告期末，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

☐适用 ☒不适用

七、利润及其他损益来源情况

（一） 基本情况

报告期利润总额：41.89 亿元

报告期非经常性损益总额：8.07 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

☐适用 ☒不适用

（二） 投资状况分析

来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到 20%以上

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	是否发行	持股比例	主营业务	总资产	净资产	主营业务	主营业
------	------	------	------	-----	-----	------	-----

² 注：除“第三节 报告期内重要事项”中“四、资产情况-（二）资产受限情况”外，无其他可对抗第三人优先偿付负债情况。

	人子公司		经营情况			收入	务利润
国药产业投资有限公司	否	49.00%	医药投资	3,927.64	1,270.07	5,845.08	140.08
裕海实业有限公司	是	100.00%	服务业	49.52	5.14	8.13	12.24
上海豫园珠宝时尚集团有限公司	是	100.00%	商业零售、批发，投资管理	176.86	58.82	299.96	7.09
Wealth and Happiness Holdings Limited	否	80.00%	房产开发	94.54	37.71	-	-
无锡复霸茶企业管理合伙企业（有限合伙）	是	99.33%	投资管理	17.85	17.85	-	-

八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

☐适用 ☒不适用

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：76.47 亿元

报告期末对外担保的余额：75.30 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-1.18 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：20.56 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末合并口径净资产的 10%：☐是 ☒否

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

☐是 ☒否

十一、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

☐发生变更 ☒未发生变更

十二、 向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

☐是 ☒否

第四节 专项品种公司债券³应当披露的其他事项

一、发行人为可交换公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

五、发行人为扶贫公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

六、发行人为乡村振兴公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

七、发行人为一带一路公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

八、发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

九、发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

³ 债券范围：截至报告期末仍存续的专项品种债券。

十、发行人为纾困公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

十一、发行人为中小微企业支持债券发行人

☐适用 ☒不适用

十二、其他专项品种公司债券事项

不适用。

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

第六节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，
<http://www.sse.com.cn>。

（以下无正文）

（本页无正文，为《上海复星高科技（集团）有限公司公司债券 2024 年年度报告》之盖章页）



上海复星高科技（集团）有限公司

2025 年 4 月 30 日

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2024 年 12 月 31 日

编制单位：上海复星高科技（集团）有限公司

单位:千元 币种:人民币

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	35,240,245	33,746,723
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	7,608,867	6,748,522
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产	411,580	291,868
应收票据	382,580	738,126
应收账款	12,607,490	13,536,336
应收款项融资	947,590	773,792
预付款项	2,588,581	2,904,894
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	20,249,412	21,719,105
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	62,970,540	80,762,255
合同资产	127,553	194,063
持有待售资产	74,968	-
客户贷款和垫款	10,477	103,953
一年内到期的非流动资产	180,492	386,678
其他流动资产	16,342,490	17,777,140
流动资产合计	159,742,865	179,683,455
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	384,935	573,368
可供出售金融资产		
其他债权投资	41,336	-
持有至到期投资		
存货	2,529,019	2,497,383
长期应收款	1,685,890	1,686,557

长期股权投资	67,583,125	65,147,681
其他权益工具投资	354,562	323,064
其他非流动金融资产	7,765,207	7,623,869
投资性房地产	61,288,357	60,897,072
固定资产	31,695,539	29,752,299
在建工程	6,180,653	8,286,482
生产性生物资产		
油气资产	1,677,669	1,808,872
使用权资产	4,010,503	3,658,580
无形资产	31,907,069	30,891,141
开发支出		
商誉	17,046,912	19,496,072
勘探成本	181,307	203,780
长期待摊费用		
递延所得税资产	4,961,797	4,504,022
应收融资租赁款	181,653	453,478
其他非流动资产	5,348,231	4,240,941
非流动资产合计	244,823,764	242,044,661
资产总计	404,566,629	421,728,116
流动负债：		
短期借款	40,051,580	37,421,340
应付债券		
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债	6,624,470	5,728,134
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	4,544,336	4,347,761
衍生金融负债	11,292	4,173
应付票据	2,173,129	1,860,672
应付账款	16,712,417	19,571,862
预收款项	894,682	776,132
合同负债	5,738,271	17,348,580
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	3,172,709	3,473,479
应交税费	11,981,617	13,614,774
其他应付款	28,009,193	22,954,788
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		

应付分保账款		
持有待售负债		
吸收存款	677,499	1,391,284
一年内到期的非流动负债	22,600,396	24,912,510
其他流动负债	8,804,372	5,668,232
流动负债合计	151,995,963	159,073,721
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	44,215,484	50,114,945
应付债券	1,626,635	3,799,007
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	3,530,781	3,166,428
长期应付款	17,673,683	16,846,400
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	1,034,152	1,025,274
递延所得税负债	16,438,621	16,816,355
其他非流动负债	6,762,663	6,311,721
非流动负债合计	91,282,019	98,080,130
负债合计	243,277,982	257,153,851
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	4,800,000	4,800,000
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	9,966,894	10,163,196
减：库存股		
其他综合收益	231,260	495,202
专项储备	39,682	37,483
盈余公积	7,262,925	7,047,371
一般风险准备		
未分配利润	69,592,322	69,548,502
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	91,893,083	92,091,754
少数股东权益	69,395,564	72,482,511
所有者权益（或股东权益）合计	161,288,647	164,574,265
负债和所有者权益（或股东权益）总计	404,566,629	421,728,116

公司负责人：陈启宇 主管会计工作负责人：龚平 会计机构负责人：陈春林

母公司资产负债表

2024 年 12 月 31 日

编制单位:上海复星高科技（集团）有限公司

单位:千元 币种:人民币

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	6,601,156	6,731,659
交易性金融资产	377,671	2,372,911
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产	4,867	-
应收票据		
应收账款	77,167	76,793
应收款项融资		
预付款项	1,783	2,665
其他应收款	40,168,626	42,320,953
其中：应收利息		
应收股利		
存货	4,659	4,665
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	178,400	
其他流动资产	464,813	1,303,273
流动资产合计	47,879,142	52,812,919
非流动资产：		
债权投资	373,491	544,071
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	28,102,833	29,459,643
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	2,777,116	2,088,025
投资性房地产		
固定资产	27,758	32,146
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	82,763	171,003
无形资产	7,724	4,415
开发支出		

商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产	476,258	472,201
非流动资产合计	31,847,943	32,771,504
资产总计	79,727,085	85,584,423
流动负债：		
短期借款	10,080,656	17,198,355
应付债券	3,928,364	2,202,188
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	983	925
预收款项	229,082	429,082
合同负债		
应付职工薪酬	73,183	55,685
应交税费	15,397	25,715
其他应付款	15,012,902	17,686,118
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	6,192,966	7,072,625
其他流动负债	5,311,354	2,664,718
流动负债合计	40,844,887	47,335,411
非流动负债：		
长期借款	4,641,694	4,528,500
应付债券	-	3,768,107
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	12,604	74,478
长期应付款	6,650,315	6,650,314
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	71,490	243,813
其他非流动负债		
非流动负债合计	11,376,103	15,265,212
负债合计	52,220,990	62,600,623
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	4,800,000	4,800,000

其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	2,662,972	461,323
减：库存股		
其他综合收益	75,430	75,430
专项储备		
盈余公积	2,360,810	2,128,746
未分配利润	17,606,883	15,518,301
所有者权益（或股东权益）合计	27,506,095	22,983,800
负债和所有者权益（或股东权益）总计	79,727,085	85,584,423

公司负责人：陈启宇 主管会计工作负责人：龚平 会计机构负责人：陈春林

合并利润表
2024 年 1—12 月

单位:千元 币种:人民币

项目	2024 年年度	2023 年年度
一、营业总收入	114,304,175	122,538,330
其中：营业收入	114,304,175	122,538,330
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本		
其中：营业成本	82,474,808	90,166,830
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	697,909	1,453,071
销售费用	12,547,745	13,930,293
管理费用	10,166,980	11,114,995
研发费用	4,149,057	4,875,877
财务费用	5,918,670	5,410,205
其中：利息费用	6,218,235	5,689,789
利息收入	642,400	562,506
加：其他收益	847,669	721,125
投资收益（损失以“－”号填	6,651,917	11,109,096

列)		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,158,001	7,186,592
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,745,104	2,302,317
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-337,026	-576,075
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-3,027,067	-954,323
资产处置收益（损失以“-”号填列）	354,888	110,418
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	4,584,491	8,299,617
加：营业外收入	188,342	207,915
减：营业外支出	583,781	276,936
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	4,189,052	8,230,596
减：所得税费用	1,755,947	1,548,735
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,433,105	6,681,861
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	2,433,105	6,681,861
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	437,337	3,152,549
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	1,995,768	3,529,312
六、其他综合收益的税后净额	-366,868	-950,437
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-425,395	-534,078
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-28,900	-70,480
（1）重新计量设定受益计划变动额		
（2）权益法下不能转损益的其他	5,943	-1,089

综合收益		
（3）其他权益工具投资公允价值变动	-6,248	-67,590
（4）企业自身信用风险公允价值变动		
（5）与雇员福利相关的精算准备金	-28,595	-1,801
2. 将重分类进损益的其他综合收益	-396,495	-463,598
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	-388,132	-89,493
（2）其他债权投资公允价值变动		
（3）可供出售金融资产公允价值变动损益		
（4）金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
（5）持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
（6）其他债权投资信用减值准备		
（7）现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
（8）外币财务报表折算差额	-158,850	-77,147
（9）其他		
（10）自用房地产或存货转换为以公允价值模式计量的投资性房地产之处置日原公允价值大于账面价值部分转出	-110,716	-297,431
（11）自用房地产或存货转换为以公允价值模式计量的投资性房地产之转换日公允价值大于账面价值部分	261,203	473
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	58,527	-416,359
七、综合收益总额	2,066,237	5,731,424
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	11,942	2,618,471
（二）归属于少数股东的综合收益总额	2,054,295	3,112,953
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：陈启宇 主管会计工作负责人：龚平 会计机构负责人：陈春林

母公司利润表

2024 年 1—12 月

单位:千元 币种:人民币

项目	2024 年年度	2023 年年度
一、营业收入	85,425	139,880
减：营业成本	4,401	18,321
税金及附加	2,870	6,117
销售费用		
管理费用	674,697	938,342
研发费用		
财务费用	1,722,110	1,821,559
其中：利息费用	1,704,483	1,828,805
利息收入	59,520	36,387
加：其他收益	18,837	1,363
投资收益（损失以“－”号填列）	5,993,990	2,841,467
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-111,522	-223,508
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	43,658	370,959
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-817,810	-218,000
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-770,738	-
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-685	599
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	2,148,599	351,929
加：营业外收入	-146	1,447
减：营业外支出	130	16,369
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	2,148,323	337,007
减：所得税费用	-172,323	-10,048
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	2,320,646	347,055
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	2,320,646	347,055
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额	-	-38,969

(一) 不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
(二) 将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-38,969
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	2,320,646	308,086
七、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：陈启宇 主管会计工作负责人：龚平 会计机构负责人：陈春林

合并现金流量表

2024 年 1—12 月

单位：千元 币种：人民币

项目	2024年年度	2023年年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	107,444,015	116,933,925
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增		

加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	827,845	756,499
收到其他与经营活动有关的现金	6,975,586	503,976
经营活动现金流入小计	115,247,446	118,194,400
购买商品、接受劳务支付的现金	58,387,463	62,987,475
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	19,315,531	19,307,071
支付的各项税费	4,617,421	5,370,972
支付其他与经营活动有关的现金	17,486,016	30,472,530
经营活动现金流出小计	99,806,431	118,138,048
经营活动产生的现金流量净额	15,441,015	56,352
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	5,247,905	17,407,481
取得投资收益收到的现金	1,274,310	1,413,620
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,293,132	1,810,424
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	942,328	5,411,471
收到其他与投资活动有关的现金	2,109,550	1,366,776
投资活动现金流入小计	10,867,225	27,409,772

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,206,377	8,044,768
投资支付的现金	3,173,883	5,177,718
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,640,660	-247,877
支付其他与投资活动有关的现金	-	75,604
投资活动现金流出小计	14,020,920	13,050,213
投资活动产生的现金流量净额	-3,153,695	14,359,559
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	712,166	543,108
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	712,166	543,108
取得借款收到的现金	97,039,229	100,452,351
收到其他与筹资活动有关的现金	5,581,097	4,185,801
筹资活动现金流入小计	103,332,492	105,181,260
偿还债务支付的现金	101,588,051	107,527,205
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	8,322,185	8,677,107
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	1,676,833	2,374,282
视同分派予最终控股股东	-	582,587
支付其他与筹资活动有关的现金	4,165,532	6,773,423
其中：取得少数股东权益支付的现金	1,223,019	1,329,738
筹资活动现金流出小计	114,075,768	123,560,322
筹资活动产生的现金流量净额	-10,743,276	-18,379,062
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-97,373	199,187
五、现金及现金等价物净增加额	1,446,671	-3,763,964
加：期初现金及现金等价物余额	21,285,849	25,049,813
六、期末现金及现金等价物余额	22,732,520	21,285,849

公司负责人：陈启宇 主管会计工作负责人：龚平 会计机构负责人：陈春林

母公司现金流量表

2024 年 1—12 月

单位:千元 币种:人民币

项目	2024年年度	2023年年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	8,249	41,019
收到的税费返还	1,084	1,363
收到其他与经营活动有关的现金	35,880,909	36,832,587
经营活动现金流入小计	35,890,242	36,874,969
购买商品、接受劳务支付的现金	-	14,893
支付给职工及为职工支付的现金	267,415	451,419
支付的各项税费	8,769	25,993
支付其他与经营活动有关的现金	29,226,789	37,684,147
经营活动现金流出小计	29,502,973	38,176,452
经营活动产生的现金流量净额	6,387,269	-1,301,483
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	2,351,415	4,226,594
取得投资收益收到的现金	897,822	1,316,802
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	1,964
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	3,249,237	5,545,360
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,732	13,940
投资支付的现金	697,847	924,216
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	114	-
投资活动现金流出小计	709,693	938,156
投资活动产生的现金流量净额	2,539,544	4,607,204
三、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	35,080,846	39,389,950
收到其他与筹资活动有关的现金	258,298	-
筹资活动现金流入小计	35,339,144	39,389,950

偿还债务支付的现金	42,489,495	42,420,100
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,436,503	2,002,829
支付其他与筹资活动有关的现金	359,705	1,289,656
筹资活动现金流出小计	44,285,703	45,712,585
筹资活动产生的现金流量净额	-8,946,559	-6,322,635
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-3,813	-10,676
五、现金及现金等价物净增加额	-23,559	-3,027,590
加：期初现金及现金等价物余额	5,534,310	8,561,900
六、期末现金及现金等价物余额	5,510,751	5,534,310

公司负责人：陈启宇 主管会计工作负责人：龚平 会计机构负责人：陈春林

