证券代码：600196　　股票简称：复星医药　　编号：临 2022-055

债券代码：143422　　债券简称：18 复药 01

债券代码：155067　　债券简称：18 复药 02

债券代码：175708　　债券简称：21 复药 01

上海复星医药（集团）股份有限公司
关于公司债券发行预案的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

为了进一步优化资产负债结构、拓宽融资渠道，满足资金需求，上海复星医药（集团）股份有限公司（以下简称“本公司”）拟申请公开发行公司债券。发行预案如下：

一、关于本公司符合发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称“《管理办法》”）等法律、法规和规范性文件的有关规定，经对照自查认为，本公司符合向《管理办法》规定的合格投资者（以下简称“合格投资者”）公开发行公司债券（以下简称“本次债券”）的条件。

二、本次债券概况

（一）发行规模和发行方式

本次债券规模不超过人民币 80 亿元（含 80 亿元）且应符合公司债券发行的相关规定。本次债券将选择向合格投资者公开发行的方式，在获得证券交易所审核同意并经中国证券监督管理委员会注册后可以一次或分期发行。具体发行规模及发行方式提请股东大会授权董事会（或其转授权人士）根据相关法律法规及监管机构的意见和建议、本公司资金需求情况和发行时市场情况，从维护本公司利益的原则出发在前述范围内全权确定。

（二）债券利率或其确定方式

本次债券的票面利率及其计算和支付方式提请股东大会授权董事会（或其转授权人士）与主承销商根据相关法律规定及市场情况确定。

（三）债券期限、还本付息方式及其他具体安排

本次债券的期限不超过 7 年（含 7 年），可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种。具体期限构成和各期限品种的规模提请股东大会授权董事会（或其转授权人士）根据相关规定及发行时的市场情况确定。

（四）募集资金用途

本次债券的募集资金在扣除发行费用后，将用于补充本集团（即本公司及控股子公司/单位，下同）营运资金和偿还计息债务本息等用途。具体用途提请股东大会授权董事会（或其转授权人士）根据本公司财务状况与资金需求情况，在上述范围内确定。

（五）发行对象及向本公司股东配售的安排

本次债券的发行对象为符合《管理办法》规定的合格投资者。具体发行对象提请股东大会授权董事会（或其转授权人士）根据相关法律规定、市场情况以及发行具体事宜等依法确定。

（六）担保情况

本次债券采用无担保方式发行。

（七）赎回条款或回售条款

本次债券的赎回条款或回售条款提请股东大会授权董事会（或其转授权人士）根据相关法律规定、本公司和相关债务市场的具体情况确定。

（八）本公司的资信情况、偿债保障措施

提请股东大会授权董事会（或其转授权人士）在本次债券出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息情况时，在符合相关法律规定及

《上海复星医药（集团）股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）的前提下，将至少采取如下保障措施：

1、不向股东分配利润；

2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；

3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；

4、本次发行的主要责任人不得调离。

（九）承销方式

本次债券由主承销商组织的承销团以余额包销的方式承销。

（十）上市安排

本次债券的上市安排提请股东大会授权董事会（或其转授权人士）根据本公司实际情况、发行方式和市场情况确定。

（十一）决议有效期

本次债券的股东大会决议有效期为自股东大会审议通过之日起 24 个月。如果董事会（或其转授权人士)已于授权有效期内决定有关公司债券的发行，且本公司亦在授权有效期内取得监管部门的发行批准、许可、备案、注册或登记的（如适用），则本公司可在该等批准、许可、备案、注册或登记确认的有效期内完成有关公司债券的发行或部分发行。

（十二）授权事宜

为有效协调本次公开发行公司债券过程中的具体事宜，提请股东大会授权董事会（或其转授权人士）根据有关法律法规的规定及监管机构的意见和建议，在股东大会审议通过的框架和原则下，从维护本公司利益的原则出发，全权办理本次公开发行公司债券的全部事项，包括但不限于：

1、授权董事会（或其转授权人士）依据国家法律、法规及证券监管部门的有关规定和本公司股东大会的决议，根据本公司和债券市场的具体情况，制定及调整公司债券的具体方案，包括但不限于具体发行数量、债券期限、债券利率、

发行安排、评级安排、具体申购办法、具体配售安排、赎回条款或回售条款、募集资金用途、债券上市等与本次债券发行方案有关的全部事宜；

2、授权董事会（或其转授权人士）决定聘请中介机构，办理本次债券的申报、发行等相关事宜，以及在本次债券发行完成后，办理本次债券的上市、还本付息等事宜，包括但不限于授权、签署、执行、修改、完成与本次债券发行及上市相关的所有必要的文件、合同、协议、合约（包括但不限于承销协议、债券受托管理协议及其他法律文件等）以及按相关法律法规及本公司证券上市地的交易所上市规则进行相关的信息披露（包括但不限于与公司债券发行相关的所有公告、通函等）；

3、授权董事会（或其转授权人士）为本次债券选择债券受托管理人，签署债券受托管理协议以及制定债券持有人会议规则；

4、办理本次债券的一切申报及上市事项（如适用），包括但不限于根据有关监管部门的要求制作、修改、报送本次债券发行、上市的申报材料，签署相关申报文件及其它法律文件；

5、除涉及有关法律、法规及《公司章程》等规定须由股东大会重新表决的事项外，授权董事会（或其转授权人士）依据监管部门意见、政策变化，或市场条件变化，对与本次债券有关的事项进行相应调整，或根据实际情况决定是否继续进行本次债券的全部或部分发行工作；

6、授权董事会（或其转授权人士）办理与本次债券相关的其他事项；

7、在股东大会批准上述授权基础上，同意董事会授权其转授权人士全权决定具体发行事宜及办理与本次债券发行相关的具体事宜；

8、上述授权的有效期自股东大会通过上述授权议案之日起 24 个月。如果董事会（或其转授权人士）已于授权有效期内决定有关公司债券的发行，且本公司亦在授权有效期内取得监管部门的发行批准、许可、备案、注册或登记的（如适用），则本公司可在该等批准、许可、备案、注册或登记确认的有效期内完成有关公司债券的发行或部分发行，就有关发行或部分发行的事项，上述授权有效期延续到该等发行或部分发行完成之日止。

上述董事会转授权人士为本公司董事长或副董事长，自股东大会审议通过上述授权议案之日起,董事会转授权人士可行使上述授权。

三、本公司简要财务会计信息

（一）最近三年本集团合并财务报表、母公司（即本公司）财务报表

1、合并资产负债表

单位：人民币 万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	1,030,815.71	996,180.16	953,326.84
交易性金融资产	424,106.91	197,009.59	45,665.06
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
应收票据	1,622.73	24,239.97	24,012.23
应收账款	602,923.26	456,465.96	436,759.94
应收账款融资	42,788.40	62,888.14	44,510.27
预付款项	173,812.92	149,517.61	41,567.52
应收利息	-	-	-
其他应收款	84,255.80	32,563.15	40,492.15
应收股利	-	-	-
存货	547,231.55	516,279.96	394,053.67
持有待售资产	46,370.48		
一年内到期的非流动资产	18,883.98		
其他流动资产	69,651.60	73,335.72	59,949.06
流动资产合计	**3,042,463.33**	**2,508,480.27**	**2,040,336.75**
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
长期应收款	7,739.53	-	-
长期股权投资	2,268,371.34	2,230,946.94	2,092,977.61
其他权益工具投资	2,991.56	104.29	10,770.92
其他非流动金融资产	120,648.89	146,076.89	198,315.45
固定资产	891,887.69	813,562.35	741,036.57
在建工程	361,770.45	412,154.30	314,990.63
工程物资	-	-	-
使用权资产	74,734.72	74,553.79	52,479.66
无形资产	1,027,625.44	866,958.79	791,597.41
开发支出	315,690.63	282,901.81	305,021.72
商誉	939,998.70	867,724.90	901,399.03
长期待摊费用	47,523.70	32,270.63	16,068.82
递延所得税资产	26,558.95	24,493.68	19,609.46
其他非流动资产	201,374.17	108,372.33	127,360.53
非流动资产合计	**6,286,915.77**	**5,860,120.70**	**5,571,627.82**
资产总计	**9,329,379.10**	**8,368,600.97**	**7,611,964.57**
流动负债：			

短期借款	942,012.93	791,598.34	635,828.69
应付票据	54,838.83	34,692.98	24,456.77
应付账款	451,527.29	294,209.08	215,274.68
预收款项	-	-	-
合同负债	115,027.41	102,030.87	50,368.31
应付职工薪酬	129,584.02	91,617.87	69,739.69
应交税费	72,752.22	56,473.08	75,962.79
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	499,642.98	411,572.95	390,622.37
划分为持有待售的负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	512,748.79	699,583.41	256,226.30
其他流动负债	152,860.05	5,456.68	24,896.93
流动负债合计	**2,930,994.53**	**2,487,235.26**	**1,743,376.54**
非流动负债：	-	-	-
长期借款	669,418.34	714,588.52	729,304.38
应付债券	235,488.63	132,980.07	528,386.32
长期应付款	24,579.33	26,948.85	25,121.21
租赁负债	64,836.02	62,729.07	41,018.83
长期应付职工薪酬	5,442.50	-	-
递延所得税负债	312,974.62	285,299.68	299,404.79
递延收益	51,280.64	48,220.05	41,734.50
其他非流动负债	196,808.04	12,171.29	283,196.66
非流动负债合计	**1,560,828.12**	**1,282,937.53**	**1,948,166.69**
负债合计	**4,491,822.65**	**3,770,172.79**	**3,691,543.23**
所有者权益(或股东权益)：			
股本	256,289.85	256,289.85	256,289.85
资本公积	1,402,902.14	1,513,262.49	1,214,365.22
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-126,583.17	-93,357.87	-46,799.35
盈余公积金	282,630.68	272,860.50	252,379.99
未分配利润	2,103,955.41	1,750,498.33	1,512,570.89
归属于母公司所有者权益合计	**3,919,194.91**	**3,699,553.31**	**3,188,806.61**
少数股东权益	918,361.53	898,874.87	731,614.73
所有者权益合计	**4,837,556.45**	**4,598,428.18**	**3,920,421.33**
负债和所有者权益总计	**9,329,379.10**	**8,368,600.97**	**7,611,964.57**

2、合并利润表

单位：人民币 万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业总收入	**3,900,508.66**	**3,030,698.13**	**2,858,515.20**
减：营业成本	2,022,826.95	1,373,352.88	1,154,342.11
税金及附加	23,445.98	21,733.86	25,983.61
销售费用	909,889.18	816,159.23	984,675.84
管理费用	321,583.19	296,249.17	259,078.15
研发费用	383,448.29	279,549.41	204,140.06
财务费用	46,406.21	72,427.31	86,543.88
资产减值损失	-82,987.33	-14,825.35	-38,996.71
信用减值损失	-7,401.58	-10,483.64	-9,711.38
加：公允价值变动净收益	35,229.86	57,865.70	-35,315.90
投资收益	462,382.60	228,398.09	356,549.53
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	178,913.69	158,033.48	143,141.46
资产处置收益	-1,541.87	570.74	1,773.25
其他收益	32,783.07	39,362.71	31,305.15
营业利润	**631,373.60**	**472,114.53**	**449,355.51**
加：营业外收入	2,866.13	2,308.42	7,738.23
减：营业外支出	28,855.89	6,638.51	4,518.48
利润总额	**605,383.84**	**467,784.44**	**452,575.26**
减：所得税费用	106,640.03	73,786.46	78,223.14
净利润	**498,743.81**	**393,997.98**	**374,352.13**
减：少数股东损益	25,216.84	27,716.68	42,190.37
归属于母公司股东的净利润	**473,526.97**	**366,281.29**	**332,161.76**
加：其他综合收益	-34,418.16	-58,984.46	**-21,782.50**
综合收益总额	**464,325.64**	**335,013.52**	**352,569.63**
减：归属于少数股东的综合收益总额	24,023.98	**23,113.57**	39,729.25
归属于母公司股东综合收益总额	**440,301.67**	**311,899.95**	**312,840.38**

3、合并现金流量表

单位：人民币 万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	3,838,963.00	3,196,298.29	3,003,650.31
收到的税费返还	43,444.85	28,938.38	25,763.72
收到其他与经营活动有关的现金	61,688.66	69,657.88	66,041.74
经营活动现金流入小计	3,944,096.51	3,294,894.55	3,095,455.77
购买商品、接受劳务支付的现金	1,753,148.18	1,461,794.22	1,096,910.91
支付给职工以及为职工支付的现金	709,670.90	528,942.14	476,494.17
支付的各项税费	227,066.99	248,578.22	253,276.76
支付其他与经营活动有关的现金	859,335.73	797,602.52	946,532.68
经营活动现金流出小计	3,549,221.81	3,036,917.11	2,773,214.52
经营活动产生的现金流量净额	**394,874.70**	**257,977.43**	**322,241.26**
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	150,600.31	146,426.90	434,805.21
取得投资收益收到的现金	66,225.08	57,290.19	56,812.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	9,709.80	888.12	3,397.99
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	168,823.30	1,360.25	388.26
收到其他与投资活动有关的现金	68,026.68	16,167.88	157,494.24
投资活动现金流入小计	463,385.16	222,133.34	652,897.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	497,258.66	443,711.90	396,205.91
投资支付的现金	142,463.37	107,010.22	51,791.60
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	130,679.91	15,393.78	82,266.51
支付其他与投资活动有关的现金	78,681.92	126,640.30	139,830.08
投资活动现金流出小计	849,083.87	692,756.21	670,094.11
投资活动产生的现金流量净额	**-385,698.71**	**-470,622.87**	**-17,196.28**
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	95,230.70	124,796.16	319,048.86
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	95,230.70	124,796.16	319,048.86
取得借款收到的现金	2,920,126.05	1,796,136.05	1,150,127.46
收到其他与筹资活动有关的现金	32,663.65	244,218.72	6,222.48
筹资活动现金流入小计	3,048,020.39	2,165,150.93	1,475,398.79
偿还债务支付的现金	2,739,194.79	1,570,775.93	1,394,205.81
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	220,589.34	219,252.64	211,766.99
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	29,193.33	35,788.55	25,322.71

支付其他与筹资活动有关的现金	171,364.17	228,409.45	63,023.83
筹资活动现金流出小计	3,131,148.30	2,018,438.02	1,668,996.62
筹资活动产生的现金流量净额	**-83,127.91**	**146,712.91**	**-193,597.83**
四、汇率变动对现金的影响	**-13,471.20**	**-30,016.46**	**-510.55**
五、现金及现金等价物净增加额	**-87,423.12**	**-95,948.99**	**110,936.60**
期初现金及现金等价物余额	732,488.13	828,437.12	717,500.51
期末现金及现金等价物余额	645,065.01	732,488.13	828,437.12

4、母公司资产负债表

单位：人民币 万元

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产：	-	-	-
货币资金	76,803.60	34,461.07	90,536.01
应收利息	-	-	-
其他应收款	664,389.26	460,718.37	425,609.14
应收股利	-	-	-
划分为持有待售的资产	41,957.78	-	-
一年内到期的其他非流动资产	293,803.00	168,700.00	311,800.00
其他流动资产	37,396.79	79,487.45	41,830.21
流动资产合计	**1,114,350.43**	**743,366.88**	**869,775.35**
非流动资产：	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
长期股权投资	2,961,437.72	2,840,593.61	2,635,712.50
其他权益工具	-	-	3,824.60
其他非流动金融资产	6,694.21	15,191.40	13,743.67
固定资产	687.56	700.57	573.29
在建工程	-	-	-
无形资产	208.51	137.56	123.88
其他非流动资产	479,172.01	672,340.11	529,591.79
非流动资产合计	**3,448,200.02**	**3,528,963.25**	**3,183,569.74**
资产总计	**4,562,550.45**	**4,272,330.13**	**4,053,345.09**
流动负债：	-	-	-
短期借款	349,408.36	279,154.34	297,864.18
应付职工薪酬	10,344.59	11,313.23	11,448.24
应交税费	11,446.96	2,668.08	4,379.28
其他应付款	331,999.02	337,044.72	269,115.62
一年内到期的非流动负债	225,823.13	550,521.80	196,209.42
其他流动负债	121,379.51	478.18	478.18

流动负债合计	**1,050,401.58**	**1,181,180.36**	**779,494.93**
非流动负债：			
长期借款	280,200.00	153,355.03	34,674.00
应付债券	235,488.63	132,980.07	528,386.32
递延收益	-	-	-
递延所得税负债	115,101.89	115,101.89	115,101.89
非流动负债合计	**630,790.52**	**401,436.99**	**678,187.21**
负债合计	**1,681,192.10**	**1,582,617.34**	**1,457,682.13**
所有者权益(或股东权益)：			
股本	256,289.85	256,289.85	256,289.85
资本公积	1,436,358.16	1,453,216.78	1,423,715.83
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	-4,133.10	-10,660.42	-30,372.83
盈余公积金	128,144.93	128,144.93	128,144.93
未分配利润	1,064,698.50	862,721.65	817,885.18
所有者权益合计	**2,881,358.35**	**2,689,712.78**	**2,595,662.96**
负债和所有者权益总计	**4,562,550.45**	**4,272,330.13**	**4,053,345.09**

5、母公司利润表

单位：人民币 万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业收入	**1,123.36**	**4,094.78**	**8,813.36**
减：税金及附加	27.87	0.90	665.65
管理费用	39,960.68	21,573.19	21,469.14
研发费用	-	146.21	446.99
财务费用	39,496.41	15,697.72	437.18
加：公允价值变动净收益	-6,415.26	-81.05	-4,284.47
加：资产减值损失	-16,725.03	-8,385.53	-11,085.00
加：投资收益	415,340.07	194,528.16	235,808.60
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	215,121.95	184,237.09	171,167.76
资产处置收益	5.35	-	13.45
其他收益	3.07	653.17	47.54
营业利润	**313,846.60**	**153,391.51**	**206,294.53**
加：营业外收入	-	34.40	-
减：营业外支出	369.18	1.49	-
利润总额	**313,477.42**	**153,424.42**	**206,294.53**
减：所得税	10,000.00	-	-
净利润	**303,477.42**	**153,424.42**	**206,294.53**

6、母公司现金流量表

单位：人民币 万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 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	1,286.73	3,649.92	2,818.54
收到的税费返还	59.66	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	15,170.12	16,352.58	16,736.94
经营活动现金流入小计	16,516.51	20,002.50	19,555.48
支付给职工以及为职工支付的现金	15,052.43	13,153.07	21,230.61
支付的各项税费	60.42	3,756.99	3,046.65
支付其他与经营活动有关的现金	80,523.59	6,857.04	14,313.69
经营活动现金流出小计	95,636.44	23,767.10	38,590.95
经营活动产生的现金流量净额	**-79,119.93**	**-3,764.61**	**-19,035.47**
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	53,214.28	6,588.50	914.52
取得投资收益收到的现金	89,345.36	67,259.40	116,488.65
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2.70	34.33	11.95
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	157,366.00	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	299,928.33	73,882.22	117,415.11
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	287.76	193.17	267.82
投资支付的现金	40,441.18	37,436.97	225,047.45
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	40,728.94	37,630.14	225,315.26
投资活动产生的现金流量净额	**259,199.40**	**36,252.08**	**-107,900.16**
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	1,398,242.17	728,780.80	720,864.15
收到其他与筹资活动有关的现金	1,313,235.25	1,428,178.38	1,617,250.80
筹资活动现金流入小计	2,711,477.42	2,156,959.18	2,338,114.95
偿还债务支付的现金	1,297,635.02	667,985.73	767,875.77
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	172,556.83	151,877.67	134,499.07

支付其他与筹资活动有关的现金	1,418,452.57	1,416,181.22	1,302,774.18
筹资活动现金流出小计	2,888,644.42	2,236,044.62	2,205,149.02
筹资活动产生的现金流量净额	**-177,167.01**	**-79,085.44**	**132,965.93**
四、汇率变动对现金的影响	**-19.93**	**-76.98**	**-18.35**
五、现金及现金等价物净增加额	**2,892.54**	**-46,674.94**	**6,011.96**
期初现金及现金等价物余额	4,861.07	51,536.01	45,524.05
六、期末现金及现金等价物余额	**7,753.60**	**4,861.07**	**51,536.01**

（二）合并报表范围变动情况

企业名称	变更内容	变更原因
2021 年 12 月 31 日		
深圳信生药业有限公司	纳入合并	收购
星苑达医疗科技淮安有限公司	纳入合并	收购
苏州百道医疗科技有限公司	纳入合并	收购
复星安特金（成都）生物制药有限公司	纳入合并	收购
远东肠衣食品有限公司	不纳入合并	转让
台州市立浙东医养投资管理有限公司	不纳入合并	转让
佛山禅曦房地产开发有限公司	不纳入合并	转让
亚能生物技术（深圳）有限公司	不纳入合并	转让
2020 年 12 月 31 日		
上海星耀医学科技发展有限公司	纳入合并	收购
复星艾迪（苏州）医药科技有限公司	纳入合并	收购
吉斯美（武汉）制药有限公司	纳入合并	收购
淮安兴淮国际医院有限公司（兴淮国际）	不纳入合并	转让
2019 年 12 月 31 日		
Nova Medical Israel Ltd.	纳入合并	收购
成都力思特制药股份有限公司	纳入合并	收购
山东百瑞制药有限公司	纳入合并	收购
吉斯凯(苏州)制药有限公司	纳入合并	收购
海南鹏康药业有限公司	不纳入合并	转让
北京谦达德喏口腔门诊部有限公司	不纳入合并	转让
海南凯叶医药有限公司	不纳入合并	转让
成都力思特药物研究有限公司	不纳入合并	转让

（三）最近三年主要财务指标

主要财务指标	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动比率（合并）	1.04	1.01	1.17
速动比率（合并）	0.85	0.80	0.94
资产负债率（合并）	48.15%	45.05%	48.50%
总资产周转率（次）（合并）	0.44	0.38	0.39
应收账款周转率（次）（合并）	7.36	6.79	7.15
存货周转率（次）（合并）	3.80	3.02	3.19
利息保障倍数	8.12	6.19	5.12

注：上述各指标的具体计算公式如下：

（1）流动比率=流动资产/流动负债

（2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

（3）资产负债率=负债总计/资产总计

（4）总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

（5）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

（6）存货周转率=营业成本/存货平均余额

（7）利息保障倍数= EBIT/利息支出（资本化+费用化）

（四）管理层简明财务分析

本公司管理层结合本集团最近三年的合并财务报表，对资产结构、负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力进行分析。

1、资产结构分析

本集团近三年资产结构如下表所示：

单位：人民币 万元

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	3,042,463.33	32.61%	2,508,480.27	29.97%	2,040,336.75	26.80%
非流动资产合计	6,286,915.77	67.39%	5,860,120.70	70.03%	5,571,627.82	73.20%
资产总计	**9,329,379.10**	**100.00%**	**8,368,600.97**	**100.00%**	**7,611,964.57**	**100.00%**

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，随着各项业务的顺利发展，本集团资产规模呈逐年较快增长态势，2019 年、2020 年及 2021 年资产总额分别为人民币 761.12 亿元、836.86 亿元和 932.94 亿元，2020 年末和 2021 年末，本集团资产规模较年初分别增长 9.94%和 11.48%。

2、负债结构分析

本集团近三年负债结构如下表所示：

单位：人民币 万元

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	2,930,994.53	65.25%	2,487,235.26	65.97%	1,743,376.54	47.23%
非流动负债合计	1,560,828.12	34.75%	1,282,937.53	34.03%	1,948,166.69	52.77%
负债总计	**4,491,822.65**	**100.00%**	**3,770,172.79**	**100.00%**	**3,691,543.23**	**100.00%**

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，随着经营规模扩大，本集团负债规模呈逐年较快增长态势，2019 年、2020 年及 2021 年负债总额分别为人民币 369.15 亿元、377.02 亿元和 449.18 亿元，2020 年末和 2021 年末，本集团负债规模较年初分别增长 2.13%和 19.14%。

2021 年末负债增长较大，主要系（1）2021 年度新发行规模为人民币 16 亿元的债券“21 复药 01”、（2）发行规模分别为人民币 12.5 亿元的债券“17 复药 01”和发行规模为人民币 5 亿元的“18 复药 02”重分类至“一年内到期的非流动负债”以及（3）发行规模为人民币 13 亿元的债券“18 复药 01”完成回售及转售自“一年内到期的非流动负债”重分类至“应付债券”综合影响所致。

3、现金流量分析

本集团近三年经营活动、投资活动和融资活动的现金流量情况如下表所示：

单位：人民币 万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
经营活动产生的现金流量净额	**394,874.70**	**257,977.43**	**322,241.26**
其中：经营活动现金流入	3,944,096.51	3,294,894.55	3,095,455.77
经营活动现金流出	3,549,221.81	3,036,917.11	2,773,214.52
投资活动产生的现金流量净额	**-385,698.71**	**-470,622.87**	**-17,196.28**
其中：投资活动现金流入	463,385.16	222,133.34	652,897.83
投资活动现金流出	849,083.87	692,756.21	670,094.11
筹资活动产生的现金流量净额	**-83,127.91**	**146,712.91**	**-193,597.83**
其中：筹资活动现金流入	3,048,020.39	2,165,150.93	1,475,398.79
筹资活动现金流出	3,131,148.30	2,018,438.02	1,668,996.62
汇率变动对现金的影响	**-13,471.20**	**-30,016.46**	**-510.55**
现金及现金等价物净增加额	**-87,423.12**	**-95,948.99**	**110,936.60**

（1）经营活动产生的现金流量分析

最近三年本集团经营活动正常。2019 年度至 2021 年度，本集团经营活动产生的现金流量净额分别为人民币 32.22 亿元、25.80 亿元和 39.49 亿元。

本集团 2020 年经营活动产生的现金流量净额剔除 2020 年末向 Biotech 支付 1.25 亿欧元 mRNA 新冠疫苗首付款影响后，较 2019 年同比增长 11.19%，经营活动现金流保持持续上升趋势。本集团 2021 年经营活动产生的现金流量净额为人民币 39.49 亿元，较上年同期增长 53.07%，主要系 2021 年度本集团收入和经常性收益增长的现金流贡献以及复必泰结算时间性差异影响。

（2）投资活动产生的现金流量分析

2019 年度至 2021 年度，本集团投资活动产生的现金流量净额分别为人民币 -1.72 亿元、-47.06 亿元和-38.57 亿元。

2020 年本集团投资活动产生的现金流量净额较 2019 年大幅减少，主要系 2020 年度本集团完成对重庆药友制药有限责任公司、苏州二叶制药有限公司、复锐医疗科技（即 Sisram Medical Ltd,下同）、Breas （即 Breas Medical Holdings AB）、Tridem pharma S.A.S 等控股子公司少数股权的收购以及部分非全资控股子公司损益变动影响所致。

2021 年本集团投资活动产生的现金流量净额为人民币-38.57 亿元，较上年同期增加 18.04%，主要系 2021 年度收购复星安特金（成都）生物制药有限公司等投资支出以及处置亚能生物技术(深圳)有限公司和微医（即 We Doctor Holdings Limited）部分股权等投资收回综合影响所致。

（3）筹资活动产生的现金流量分析

2019 年度至 2021 年度，本集团筹资活动产生的现金流量净额分别为人民币 -19.36 亿元、14.67 亿元和-8.31 亿元。

2020 年本集团筹资活动产生的现金流量净额较 2019 年大幅增加，主要系 2020 年度 Gland Pharma（即 Gland Pharma Limited，下同）上市发行新股及本集团出售存量股收回资金导致筹资活动净流入增长所致。

2021 年本集团筹资活动产生的现金流量净额为人民币-8.31 亿元，较上年同期减少 156.65%，主要系收购上海凯茂生物医药有限公司等控股子公司少数股权的筹资活动净流出增加。

4、偿债能力分析

本集团近三年的主要偿债能力指标如下：

项目	2021 年末/度	2020 年末/度	2019 年末/度
资产负债率	1.04	1.01	1.17
流动比率	0.85	0.80	0.94
速动比率	48.15%	45.05%	48.50%
利息保障倍数	8.12	6.19	5.12

注：上述财务指标计算方法如下：

（1）资产负债率＝负债总额/资产总额

（2）流动比率＝流动资产/流动负债

（3）速动比率＝（流动资产－存货）/流动负债

（4）利息保障倍数= EBIT/利息支出（资本化+费用化）

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年末，本集团流动比率分别为 1.17、1.01 和 1.04，速动比率分别为 0.94、0.80 和 0.85，合并报表资产负债率分别为 48.50%、45.05%和 48.15%。

最近三年，本集团持续优化债务结构，流动比率及速动比率保持稳定，短期偿债能力较强。本集团资产负债率总体保持稳定。2019 年度至 2021 年度，利息保障倍数分别为 5.12、6.19 和 8.12，本集团盈利能力对利息支出有较高的保障，利息保障倍数逐年增加，按时还本付息能力较高。

5、盈利能力分析

随着经营规模扩大，本集团最近三年营业收入、营业利润、利润总额和归属于母公司所有者的净利润都保持了稳步增加。近三年，本集团经营业绩如下：

单位：人民币 万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业总收入	**3,900,508.66**	**3,030,698.13**	**2,858,515.20**
营业成本	2,022,826.95	1,373,352.88	1,154,342.11
税金及附加	23,445.98	21,733.86	25,983.61
销售费用	909,889.18	816,159.23	984,675.84
管理费用	321,583.19	296,249.17	259,078.15
研发费用	383,448.29	279,549.41	204,140.06
财务费用	46,406.21	72,427.31	86,543.88
资产减值损失	-82,987.33	-14,825.35	-38,996.71
信用减值损失	-7,401.58	-10,483.64	-9,711.38
加：公允价值变动净收益	35,229.86	57,865.70	-35,315.90
投资收益	462,382.60	228,398.09	356,549.53
资产处置收益	-1,541.87	570.74	1,773.25
其他收益	32,783.07	39,362.71	31,305.15
营业利润（亏损以"-"填列）	**631,373.60**	**472,114.53**	**449,355.51**
利润总额（亏损以"-"填列）	**605,383.84**	**467,784.44**	**452,575.26**

2020年本集团实现营业收入人民币303.07亿元，同比增长6.02%。2020年年初疫情因素对本集团业务造成一定程度的影响，但随着二季度有序复工复产，三季度新产品汉曲优（注射用曲妥珠单抗）、苏可欣（马来酸阿伐曲泊帕片）陆续上市以及新冠核酸检测试剂等抗疫产品的销售贡献，本集团业务稳步恢复并提升。

2021年本集团营业收入为人民币390.05亿元，较上年同期增长28.70%，主要系复必泰、汉利康、汉曲优、苏可欣等新品和次新品的收入贡献以及海外子公司Gland Pharma和复锐医疗科技营业收入增长贡献所致。

（五）未来业务目标

2022年，整个医药行业的发展挑战与机遇并存。本集团将努力优化产品结构，提升研发效率；继续优化医疗服务业务的运营效率，加大优势学科建设，加强质量管理，加速大健康产业的互联网转型，进一步推动消费医疗领域的突破，扩大营运规模并提升营运管理和国际化能力；继续关注对国内外优秀企业的并购机会，支持和推动国药控股在药品、器械流通行业的整合。此外，本集团也将持续关注新冠疫情的进展并采取相应防控措施，以保障生产经营活动平稳有序。

2022年，本集团制药业务将继续以创新和国际化为导向，强化全球化建设，提升创新研发能力，市场准入及营销能力、大力发展战略性产品，并积极寻求行业并购与整合的机会，建设并推动产品线及供应链的整合与协同，实现收入与利润的持续增长。2022年，本集团医疗器械业务将围绕专业整合与聚焦、自主品牌研发，持续突破；通过持续加大研发投入、许可引进与合作等多元化方式，进一步推动医疗器械业务的专业化与平台化发展。本集团医学诊断业务将继续深化产品布局，优化产品线组合，推进战略性产品、新兴技术的开发、引进与本土化，并在应用领域形成闭环，提升产品的竞争力。本集团医疗健康服务业务，基于现有医疗资源优势及互联网平台，将加快用户增长、全服务场景构建及差异化产品体系打造。以期尽早实现为用户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的目标，并成为“家庭主动健康管理的引领者”。本集团将继续支持和推动国药控股实现在医药、医疗器械分销业务上的整合与快速增长，不断扩大国药控股在医药、医疗器械流通行业中的领先优势。

（六）盈利的可持续性

本集团秉持“持续创新、乐享健康”的经营理念，持续推进创新转型，全面提速国际化布局，同时加强研发、供应链、生产及商业化体系的整合，推动企业经营质量和运营效率的提升，实现业绩稳健增长。

本集团直接运营的业务包括制药、医疗器械与医学诊断、医疗健康服务，并通过参股国药控股股份有限公司覆盖到医药商业领域。本集团在“4IN”（创新 Innovation、国际化 Internationalization、整合 Integration、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许可引进能力，丰富产品线，强化全球化布局，提升运营效率；同时积极推进医疗健康产业线上线下布局。

本集团专注于以临床需求为导向、疗效确切、符合现代医学发展导向的疾病及技术领域，通过自主研发、合作开发、许可引进、深度孵化等多元化、多层次的合作模式，推动创新技术和产品的开发和转化落地。经过十余年的持续投入，近三年来汉利康、汉曲优、苏可欣、复必泰（港澳台市场）等多个品种获批上市并放量销售，推动业绩可持续增长，保证了盈利的可持续性。同时，整合效应逐步显现。本集团积极推进研发、供应链、生产及营销等体系和资源的整合，以提升协同效应及运营效率，促进业绩稳健增长。

本集团在主要业务领域均具备强有力的竞争力，保证业绩的持续增长以及盈利的可持续性。在医药制造行业，本集团在创新研发、许可引进、生产运营及商业化等多维度践行国际化战略，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。在医疗器械及医学诊断行业，本集团医疗器械业务专业覆盖面广，通过业务整合与协同提升，已初步构建形成以医疗美容、呼吸健康、专业医疗为核心的三大业务分支；医学诊断（体外诊断）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、全球化许可引进及投资的一体化能力。针对医疗健康服务行业，本集团也已具有覆盖大健康全产业链的业务生态、线上线下一体化的医疗服务平台、产业投资和管理运营的丰富经验、国际化资源等方面的优势，有利于专业医疗与消费医疗的整合式发展。多年来本集团以大湾区、长三角、京津冀、华中、川渝等五大经济带为重点

发展区域，已形成综合与专科医院相结合、包含第三方医学检验机构的医疗服务布局

本集团将继续坚持以促进人类健康为使命，秉承“持续创新、乐享健康”的经营理念，以广阔的中国医药市场、欧美主流市场及部分新兴市场的快速增长为动力，坚持“创新转型、整合运营、稳健增长”的发展战略。在不断增强研发能力的同时，继续通过许可引进和深度孵化等模式衔接全球前沿创新技术，实现全球创新前沿技术的转化落地，促进本集团的创新转型和国际化拓展。在生产运营层面，加强生产制造体系升级和优化：持续提升供应链管理；推动本集团内部产品的相互委托生产，向明星产线集聚；以智能工厂为标准，新建制剂和原料药生产基地，为新上市品种和重点品种提供产能保障。同时，持续推进企业数字化、智能化转型升级。此外，本集团将着重于医疗服务集团化运营体系的建设，持续强化在医疗服务领域的管理能力。本集团将进一步强化核心竞争力建设，不断提升经营业绩；同时，将继续积极拓展国内外融资渠道，为持续发展创造良好的资金基础。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次债券的募集资金在扣除发行费用后，将用于补充本集团营运资金和偿还计息债务本息等用途。具体用途提请股东大会授权董事会（或其转授权人士）根据本公司财务状况与资金需求情况在上述范围内确定。

本次债券有利于降低融资成本，优化资本结构，保障本集团持续、健康发展。

五、其他重要事项

截至 2021 年 12 月 31 日，本集团对控股子公司/单位的实际担保余额折合人民币约 189.25 亿元、对非控股子公司/单位的担保余额为人民币 0 元。

截至 2021 年 12 月 31 日，本集团无重大未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

上海复星医药（集团）股份有限公司

董事会

二零二二年四月七日