

# 复星国际投资者简报

Fosun International Limited (00656.HK)  
www.fosun-international.com

月报通讯 (2010年5月刊)



## 股票资料

股价(31/05/2010).....HKD 5.19  
52周股价波动范围.....HKD 2.78-6.70  
股本(百万).....6,422  
市值(HKD10亿).....32.36

## 核心投资领域<sup>(1)</sup>

### 医药

... 复星医药 (600196. SH) 48.05%<sup>(2)</sup>  
..... 国药控股 (01099. HK) 16.7%

### 房地产开发

..... 复地 (02337. HK) 70.6%  
..... 上海证大 (00755. HK) 12.9%

### 钢铁

..... 南钢联合 60.0%  
..... 建龙集团 26.7%

### 矿业

..... 海南矿业 60.0%  
..... 华夏矿业 18.4%  
..... 山焦五麟 20.0%  
..... 招金矿业 (01818. HK) 8.2%

### 零售、服务业与战略投资

... 豫园商城 (600655. SH) 17.3%  
..... 分众传媒 (NASDAQ:FMCN) 25.8%  
..... 永安保险 14.6%  
..... 私募股权投资平台<sup>(3)</sup>

注释:

(1) 权益股比

(2) 复星医药于2010年5月完成非公开发行A股, 复星集团的在复星医药的持股比例由原来的49.03%下降到48.05%

(3) 私募股权投资平台包括复星创投, 复星创业, 复星谱润以及凯雷复星, 复星集团持有权益股比分别为100%, 100%, 99%, 50%。



“中国经济的未来十年仍然存在着五大黄金发展机会。首先, 一个有待发掘的机会潜藏于中国历史上前所未有的城市化进程中。第二, 我们看好中国内需市场的扩张, 尤其是生活品质提升带来的消费内需扩张。第三, 我们还将目光对准了新兴科技、环保节能领域。第四, 我们依然看好中国制造业在未来10年的竞争力和国际市场议价能力, 并且将在技术升级、品牌战略上创造更多的合作机会。第五,

我们还关注制度变革带来的发展空间, 尤其是在金融投资领域的开放空间。”

——复星国际董事长郭广昌

## 投资与收获

汉森制药 充分发挥产业与投资的互补优势, 支持优秀企业对接资本市场

2010年5月25日于深圳证券交易所挂牌, 是复星及其子公司自2003年以来成功推动上市的第8家被投资企业

- 投资主体: 复星医药
- 投资金额: 48.6百万元
- 持股比例: 20.00% (发行前) / 14.86% (发行后)
- 发行价: 35.80元人民币/股
- IRR: 108%<sup>(1)</sup>

注释: (1) 按2010年5月31日的收盘价计算

## 红星美凯龙 投资内需, 发现价值

投资主体	投资金额	投资方式	股权比例
上海寅平 <sup>(1)</sup>	160百万元人民币	股权投资	1.01%

意义: (1) 红星美凯龙在全国拥有66家卖场, 2009年销售总额突破313亿元人民币, 是中国家居流通业第一品牌;

(2) 由于家居连锁卖场网点众多、管理规范、积聚效应强, 复星认为家具连锁将会进一步取代家具专卖的市场, 成为家具零售的主流渠道。

注释: (1) 上海寅平是复星集团的联营企业。复星集团持有寅平的权益股比为23.75%股权

更多信息请查阅下列网站

**复星国际**

[www.fosun-international.com](http://www.fosun-international.com)

**医药**

[www.fosunpharma.com](http://www.fosunpharma.com)

**房地产开发**

[www.forte.com.cn](http://www.forte.com.cn)

**钢铁**

[www.njsteel.com.cn](http://www.njsteel.com.cn)

[www.ejianlong.com](http://www.ejianlong.com)

**矿业**

[www.hnmining.com](http://www.hnmining.com)

[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)

**零售、服务业与战略投资**

[www.yuyuantm.com.cn](http://www.yuyuantm.com.cn)

[www.focusmedia.cn](http://www.focusmedia.cn)

[www.yaic.com.cn](http://www.yaic.com.cn)

**联系我们**

电子邮件: [IR@fosun.com](mailto:IR@fosun.com)

直线电话: (8621) 6332 5162

地址: 上海市复兴东路2号

施其芳  
黄慧

复星国际投资者关系部

**南钢股份 积极整合上游产业资源，提高原燃料自给率**

项目	投资金额	投资方式	股权比例
金黄庄矿业	211.7百万元人民币	股权投资	49%

意义: (1) 金黄庄矿业合计保有资源储量9,551.81万吨, 可采储量5,221.87万吨, 目前处于建设期和详细勘测期, 项目达产后将成为南钢股份新的利润增长点。

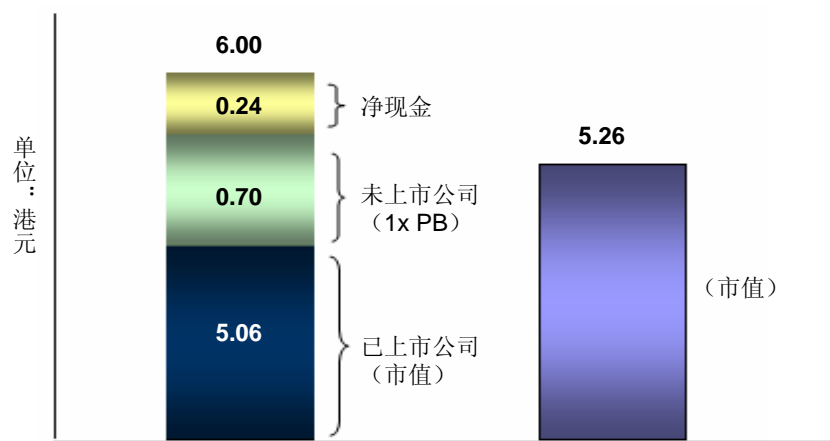
(2) 由于金黄庄矿业所产的炼焦煤将优先供应南钢股份且物流成本低廉, 此投资将有利于稳定南钢股份生产所需的煤炭资源供给, 提升盈利能力, 并为公司的后续发展锁定战略资源。

**融资 为企业发展注入不竭动力**

● **复星医药非公开发行A股股票**

- 发行数量: 3,182万股
- 发行价格: 人民币20.60元/股
- 募集资金净额: 人民币63,539.20万元。
- 复星集团认购情况: 复星集团认购318.2万股
- 复星集团持股比例变动: 复星集团的在复星医药的持股比例由原来的49.03%下降到48.05%

**复星国际公司价值 (注)**



注:

- (1) 示意图, 柱高与实际数字非成比例关系;
- (2) 非上市公司价值按截至2009年12月31日复星国际应享有净资产计算;
- (3) 净现金按截至2009年12月31日复星国际净现金计算;
- (4) 已上市公司股价均按照2010年5月均价计算, 并且假设南钢联合整体上市完成;
- (5) 完成重大重组后的南钢股份价值=按预计发行2,170,036,443 A股后的总股数 X 2010年5月南钢股份均价 X 复星权益股比。

## 世博民企馆，展现民企活力无限



2010年5月21日，复星国际董事长郭广昌参加于世博会美国馆举办的“中美商业关系战略对话”并发表演讲。郭广昌阐释了复星对中国未来10年五大黄金发展机会的判断，认为中美合作共赢是大势所趋。

2010年5月23日，瑞典国王卡尔十六世古斯塔夫和瑞典副首相莫德·奥洛夫松，以及由瑞典大公司高层、中小公司代表组成的瑞典企业家陪同团到访民企馆。

2010年5月24日，复星国际董事长郭广昌参加于世博瑞典国家馆日举行的“中瑞行业领袖圆桌对话”，并将“品牌建设”列为未来中国民营企业未来发展的首要任务。



2010年5月31日，复星国际于民企馆与银团（包括东方汇理银行、国家开发银行香港分行、法国外贸银行、中国银行澳门分行等9家中外资银行）签署一亿四千万美元三年期定期贷款协议。这是复星国际首次在大陆之外的公开市场募集到银团贷款，并获得1.4倍超购。此举不但体现了公司进一步对接优质资本的能力，也提高了公司在资本市场的知名度和影响力。



## 复地5月新开楼盘销售情况概览



5月15日，复地集团位于上海闵行的“复地北桥城”新推100套花园洋房（阳光美庭），当天即实现了70%的销售率，合销售面积11,581平方米，销售金额1.5亿元。



5月16日，复地位于南京的开发项目——“复地朗香·半山别墅”样板示范区开放，当日售出一半之开放别墅，平均每套别墅面积为500平方米，均价为15,000/平方米。



5月30日，复地位于浙江富阳的开发项目——“浙江复城国际”开盘。在两天的销售中，开放的207个单位中有180个单位已售出，销售面积达20,500平方米，销售金额为2.17亿元。10,600/平方米的销售均价超过年初7,500/平方米的预期。

## 繁荣 用品牌和企业文化来引领企业发展

- 复星国际名列《福布斯》中文版“2010年中国慈善榜”，这是复星连续第五次名列《福布斯》中文版中国慈善榜榜单。
- 复星医药荣登“2009中国医药企业社会责任孺子牛奖”榜单。这是复星医药继2008年以来，第二次荣获此项荣誉。
- 复星医药荣登《董事会》杂志“优秀董事会”榜单。复星医药副总经理、董事会秘书程阳锋荣获“最具创新力董秘奖”。

## 免责声明

本材料中包含前瞻性陈述。除了历史数据的陈述，所有涉及复星国际以及下属产业公司的预期或估计的将会或可能会在未来发生的行为、事件或发展的陈述（包括但不限于项目、目标、评估和商业计划）是前瞻性描述。由于各种因素的作用和不可确定性，以及其他超出我们控制范围的风险和因素，本公司的实际业绩或发展可能与这些前瞻性陈述所声称的情况有实质性不同。此外，本公司目前所做的在此提及的前瞻性陈述，本公司没有义务更新。