

# 复星国际投资者简报

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

月报通讯 (2010年6月刊)



## 股票资料

股价(30/06/2010).....HKD 5.50  
52周股价波动范围.....HKD 2.78-6.70  
股本(百万).....6,422  
市值(HKD10亿)..... 35.32

## 核心投资领域<sup>(1)</sup>

### 医药

- ..... 复星医药 (600196. SH) 48.05%
- ..... 国药控股 (01099. HK) 16.34%

### 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%
- ..... 地中海俱乐部 (EPA:CU) 7.1%<sup>(2)</sup>
- ..... 私募股权投资平台<sup>(3)</sup>

#### 注释:

- (1) 权益股比;  
(2) 假设地中海俱乐部发行的所有ORANE强制性可转换债券都转换为股票;  
(3) 私募股权投资平台包括复星创富, 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%。

## 复星国际与地中海俱乐部建立双赢战略合作关系



复星国际

地中海俱乐部

- 中国优势
- 价值投资
- .....

- 国际品牌
- 运营经验
- .....

股权投资

业务合作

- 复星收购了地中海俱乐部股票和强制性可转换债券, 占地中海俱乐部完全摊薄后股本的7.1%;
- 复星将向地中海俱乐部指派一名董事;
- 复星希望获得地中海俱乐部完全摊薄后股本的10%, 成为其最大的股东之一, 并向其指派两名董事。

- 复星将致力于支持地中海俱乐部的发展, 尤其是其中国战略的执行;
- 地中海俱乐部将从复星丰富多元的专业优势中受益, 推动其在中国的市场营销;
- 复星将通过这一投资对接国际品牌和国际标准, 进一步提升其在投资管理领域的资源整合及管理能力。

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

复星国际投资者关系部

施其芳  
黄慧

“复星与地中海俱乐部的战略合作充分体现了复星植根中国、投资中国动力的一贯战略，也是复星在国际化道路上迈出的又一坚实步伐。复星具有广泛的产业基础及资源，能够为地中海俱乐部在中国业务的快速发展提供全面支持。复星不仅将支持地中海俱乐部高端精品的全球定位战略、分享中国成长机会，也将通过这一投资对接国际品牌和国际标准，进一步提升其在投资管理领域的资源整合及管理能力。”



——复星国际董事长郭广昌

## 投资 秉持价值投资原则，坚持投资内需

### 认购复地发行之内资股

- 认购方：复星集团
- 认购价：每股人民币1.85元（约等于0.8\*09PB）
- 内资股数目：复星集团同意认购复地389,950,000股新内资股，占复地经扩大已发行股本约13.36%
- 持股比例：内资股发行完成后，复星国际持有复地的权益股比将由70.56%升至74.49%
- 意义：
  - (1) 符合复星投资中国内需的逻辑及中长期看好中国地产行业的战略；
  - (2) 改善复地的资本架构及现金流量状况，提升复地整体获利能力。

### 收购复地“海之门”30%股权

- 收购方：复星集团
- 收购价格：人民币16亿元
- 意义：
  - (1) 复地可通过此次转让变现其于“海之门”项目公司30%股权，以重组其资产组合及改善其现金流量状况；
  - (2) “海之门”项目公司未来将主要投资于房地产投资项目，亦符合复星中长期看好中国地产行业的投资逻辑。

## 复星医药携手美中互利 理念融合、资源匹配、优势互补

### ➤ 二级市场投资

- 投资主体：复星医药
  - 投资金额：22.73百万美元<sup>(1)</sup>
  - 购入比例：占截至2010年6月10日美中互利在外普通股总数的10.58%和A类普通股的11.48%
- 注释：(1) 累计数字，截至2010年6月29日纳斯达克收市

### ➤ 全面合作

- 定向发行：
  - (1) 美中互利有条件地分两次以每股15美元的价格向复星医药定向发行共计约1.99百万股，共计29.86百万美元；
  - (2) 两次发行完成后复星医药可以提名其两名代表为美中互利董事会成员；
  - (3) 复星通过购买及其他交易方式，至多可持有美中互利本次股票发行完成后其发行在外普通股总数的25%。
- 业务合作：成立合资公司，整合双方医疗器械业务。复星医药将持有合资公司51%的权益股权；
- 意义：
  - (1) 通过医疗器械业务的整合，复星医药将完善医疗器械从研发、制造到国内外营销的产业链体系建设，进一步加速医疗器械业务的发展；
  - (2) 美中互利将继续专注于高端医疗服务品牌“和睦家”医院的打造和拓展，复星医药也将继续支持其加快发展以多层次、多样化、延伸性为特色的高端医疗服务，分享国内高端医疗服务业的快速发展。

## 繁荣 用品牌和企业文化来引领企业发展

- 复星集团董事长郭广昌荣膺由《环球企业家》杂志主办的“改变中国的商业力量”奖项；
- 复星集团副董事长兼CEO梁信军荣获第六届“中国骄子青年领袖”殊荣；
- 复星医药位列“2010年度中国上市公司市值管理百佳榜”第三名；
- 复星医药微生物检测项目被国家发改委授予“国家高技术产业化示范工程项目”；
- 南钢联合荣获“2009年度南京市市长质量奖”，同时获得“南京市卓越绩效管理示范基地”授牌；
- 第五届大众证券杯上市公司竞争力公信力调查颁奖，豫园商城获“最重股东权益”称号上市公司殊荣。

## 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。