



2008上半年业绩演示稿

2008年8月

FOSUN 复星

■ 08年上半年业绩回顾

■ 公司核心竞争力

■ 08年下半年展望

业绩预估未经审计。本演示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（本公司）预期或估计的将会或可能发生在未来发生的行为、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。.

■ 医药、钢铁、矿业带动公司业绩稳定增长

- 收入增长 ----- +46%
- 净利润增长 ----- +132%
- ✓ 医药 ----- +250%
- ✓ 钢铁 ----- +78%
- ✓ 矿业 ----- +372%

■ 通过品种结构优化，规模扩大等措施，持续优化管理，增加了企业的盈利能力

- 医药工业销售增加 +28%
- 钢铁和矿：宁波钢铁开始投产
 铁矿石自给率达到 36%

■ 投资

- 共投资5个项目… RMB 621 百万

■ 在紧缩的货币政策下保持合理的财务结构

- 国开行上海分行50亿人民币的授信
- 141亿人民币现金及银行结余
- 净债务/净资本的比例23%

■ 在不确定的市场中占据有利地位，把握高增长的机会

08年上半年业绩回顾

(百万人民币)	2008年6月30日	2007年6月30日	变化
收入	20, 783	14, 264	45. 7%
毛利	5, 136	3, 070	67. 3%
归属于股东的净利润	1, 921	827	132. 4%
经常性收益	1, 906	681	179. 9%
一次性收益	15	146	(89. 7%)
EBITDA	4, 891	2, 844	72. 0%
每股收益 (人民币)	0. 30	0. 17 ⁽¹⁾	76. 5%

注释:

1. 计算每股收益时，收益指半年净利润。计算2007年上半年每股收益时，股本调整为2008年6月30日的股本数。由于IPO使公司股本数扩大，08上半年的股本数和07上半年有所不同。

资产负债表摘要

FOSUN

(百万人民币)	2008年6月30日	2007年12月31日	变化
现金与银行结余	14, 102	14, 144	(0. 3%)
集团层面净现金	3, 568	4, 601	(22. 4%)
总资产	72, 477	66, 958	8. 2%
股东权益	31, 483	29, 971	5. 0%
每股权益	3. 16	3. 08	2. 6%
总债务/总资本	42. 8%	42. 2%	1. 4%
净债务/净资本	23. 0%	20. 6%	11. 7%

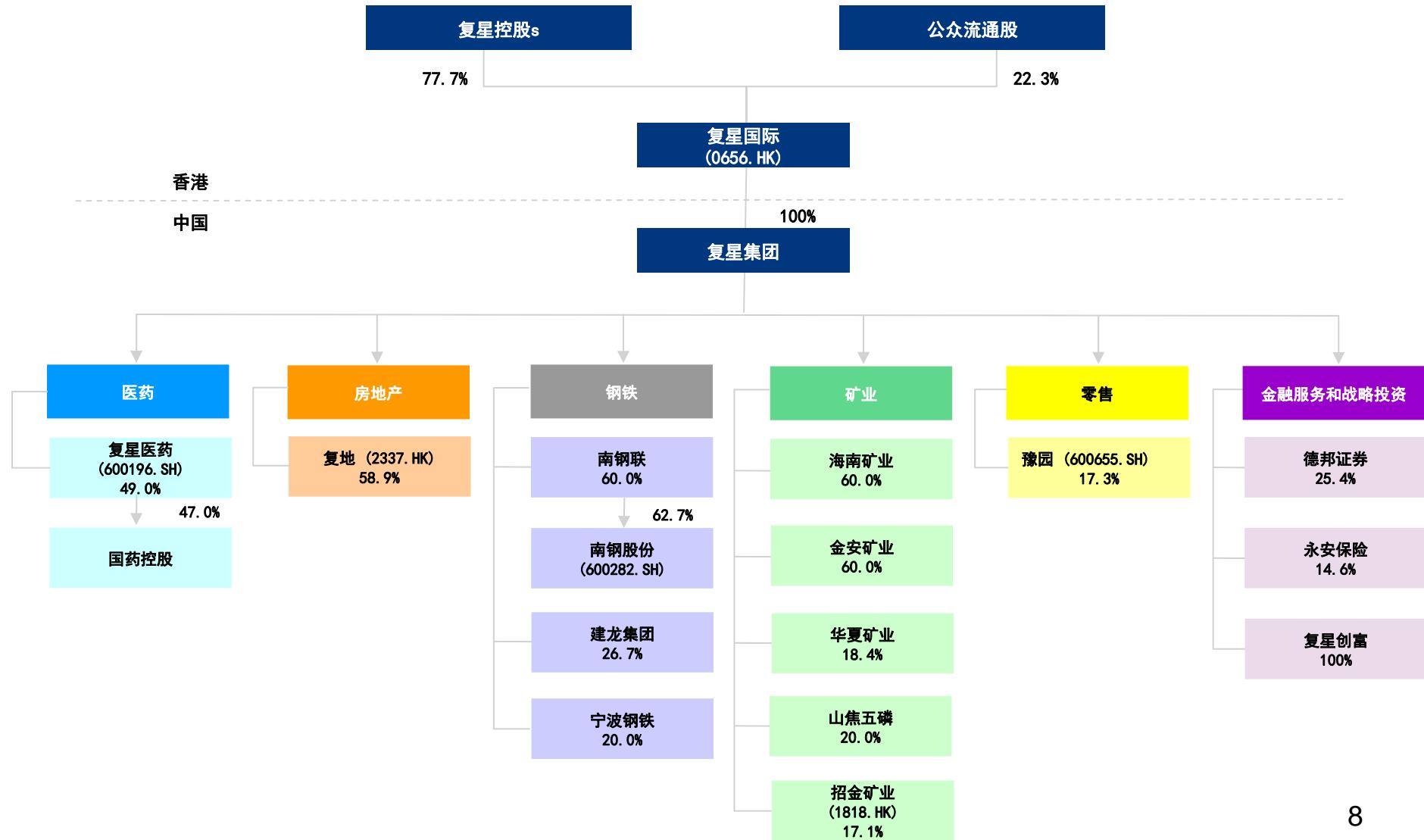
注释:

1. 2008上半年每股收益以所有股东权益除以截止08年6月30日的普通股数目。
2. 总债务 = 流动或非流动性付息贷款 + 向关联方借得的无息贷款
总资本 = 总权益 + 总债务
3. 净债务 = 总债务 - 现金与银行结余
净资本 = 总权益 + 净债务

公司结构

FOSUN

截止2008年7月31日的有效控股



■ 净利润按板块分

(百万人民币)	2008年6月30日	2007年6月30日	变化
净利润	1,921	827	132.4%
医药	196	56	250.2%
房地产	23	38	(38.8%)
钢铁	1,086	608	78.3%
矿业	881	187	371.8%
零售, 金融服务, 战略投资及其他 ⁽¹⁾	(265)	(63)	—

注释:

1. 含167百万元汇兑损失.

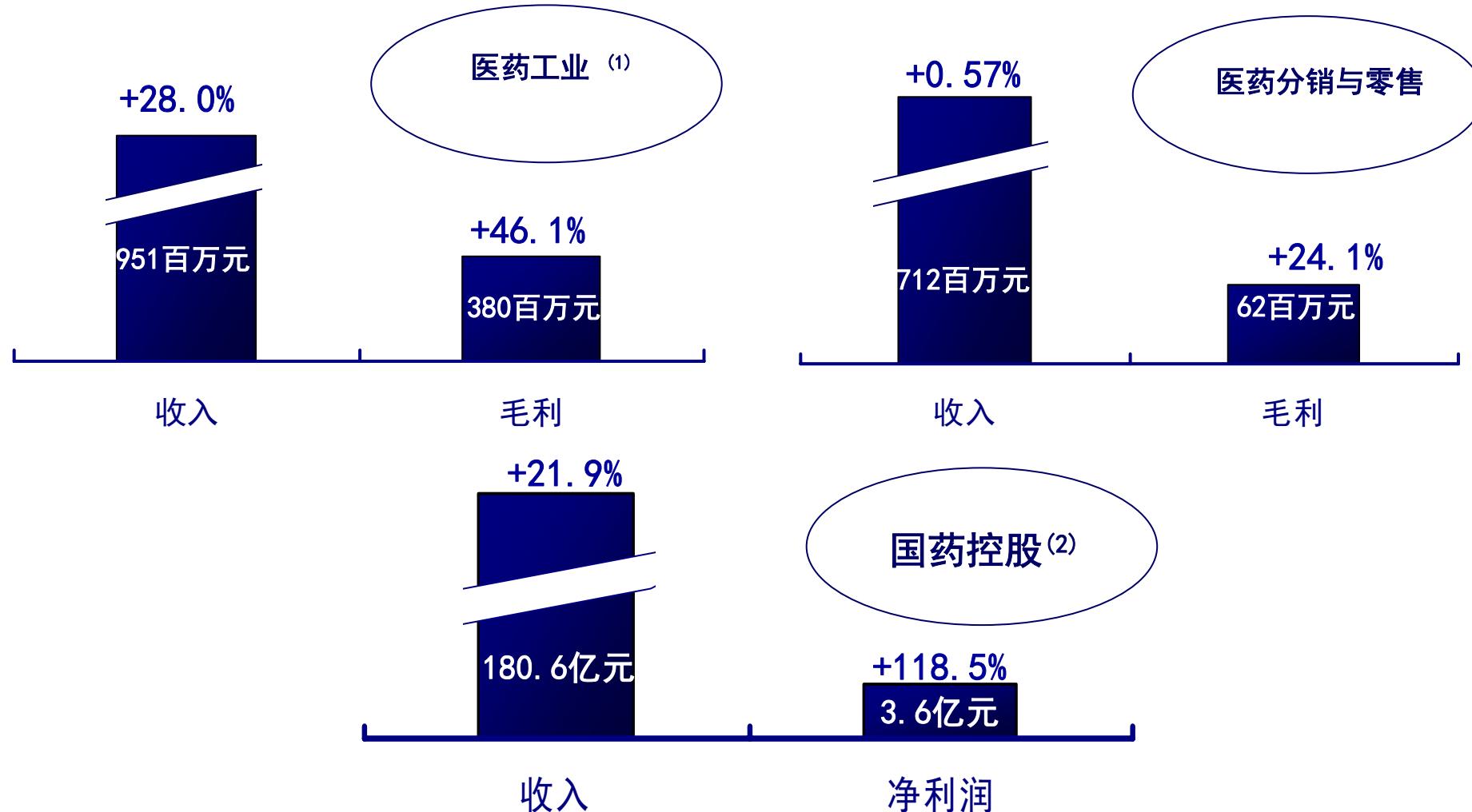
概览

(百万人民币)	2008上半年	变化
收入 ⁽¹⁾	1,880	12.0%
毛利润 ⁽¹⁾	503	35.3%
分占联营公司利润	262	151.0%
净利润	196	250.2%

注释:

1. 为方便比较, 收入和毛利润的07年同期数据已剔除了广西花红。

■ 主要财务指标



注释:

1. 为方便比较, 工业的收入和毛利已剔除花红的影响。
2. 国药的数据以中国会计准则为基础。

概览

(百万人民币)	2008年上半年	变化
收入	16, 604	49. 2%
毛利润	2, 528	16. 3%
分占联营公司利润	399	344. 2%
净利润	1, 086	78. 3%

■ 钢铁板块各产业公司对集团的净利润贡献

(百万人民币)	2008年上半年	2007年上半年	变化
南钢联	707	486	45. 5%
建龙集团	327	205	59. 5%
宁波钢铁	52	(82)	—
合计	1, 086	609	78. 3%

■ 粗钢产量稳步增长

(百万吨)	2008年上半年	2007年上半年
总产量	11.0	8.5
南钢联	3.1	2.9
建龙集团	6.7	5.5
宁波钢铁	1.2	0.1

■ 钢产品、原燃料加权平均价（以南钢联为例）

(人民币/吨)	2008年上半年	2007年上半年
铁矿石平均价	1,067	675
焦煤平均价	1,280	774
钢材产品平均价	5,222	3,767

■ 产品结构优化（以南钢联为例）

(百万吨)	2008年上半年	2007年上半年	行业排名 ⁽¹⁾
中厚板	1. 60	1. 33	#2
船板	0. 77	0. 40	#4

■ 行业排名领先⁽¹⁾（以南钢联为例）

- 人均钢产量全国排名第4位
- 人均利润列第4位
- 吨钢毛利列第5位

注释：

1. 产量超过5百万吨的国内企业排名

概览

(百万人民币)	2008年上半年	变化
收入	1,849	2834.6%
毛利润	1,481	4110.0%
分占联营公司利润	202	23.3%
净利润	881	371.8%

■ 矿业板块各产业公司的净利润贡献

		2008年上半年	2007年上半年
铁矿	海南矿业	545	—
	华夏矿业	141	140
	金安矿业	159	24
焦煤	山焦五磷	9	—
	招金矿业	27	23
合计		881	187

■ 产量及平均售价的增长 (ASP)

产业公司	产量 (百万吨)		ASP (人民币 /吨)	
	08年上半年	变化	08年上半年	变化
海南矿业 ⁽¹⁾	1. 87	15%	826	109%
金安矿业	0. 26	183%	1, 590	119%
华夏矿业	1. 39	9%	1, 171	77%

注释:

1. 产量及平均售价采用海南钢铁的数字作比较。海南钢铁成为复星的合资公司之后，命名为海南矿业。

概览

(百万人民币)	2008年上半年	变化
收入	1,033	(22.7%)
毛利润	624	55.1%
销售/管理费用	263	27.4%
土地增值税拨备	176 ⁽¹⁾	95.9%
所得税	63	152.3%
净利润	23	(38.8%)

注释：

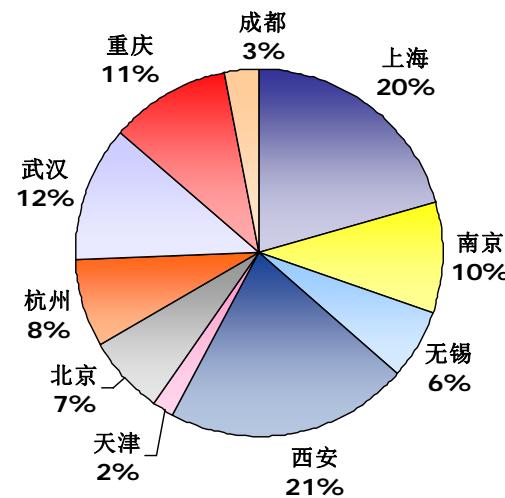
1. 包括人民币165百万元的土地增值税拨备和人民币11百万元的预付土地增值税

■ 销售业绩

- ✓ 期内预售面积（权益后） 149,000 平方米.
- ✓ 期内入账面积（权益后） 44,000 平方米.
- ✓ 截至08年6月30日的预售未结转面积（权益后） 340,000平方米

■ 土地储备

- ✓ 截至到2008年6月30日土地储备有 6,310,000 平方米（权益后）.
- ✓ 新增土地储备（权益后）为 403,000 平方米.



总概

(单位：人民币百万元)	2008上半年	变化
零售	40	(21. 6%)
金融服务	20	(64. 3%)
其他	(325)	—
总值	(265)	—

■ 2008年上半年投资情况

日期	项目	收购方	成本 (百万元)	股权比 例	备注
03/08	浙江海虹	复星医药	99.4	47%	中国水利产业的领先企业
02/08	东富龙	复星医药	40.0	10%	中国排名第一的医用冷冻干剂供应商
02/08	沪平永发造纸	复星医药	188.0	30%	中国瓦楞原纸 及高强瓦楞原纸 第三大供应商
01/08	五指山集团	复星集团	184.0	40%	超过200万立方米的林业储量 可采松脂面积超过3000万亩
01/08	克里斯汀食品	豫园	110.0	5%	中国领先食品连锁企业之一
总共			621.4		

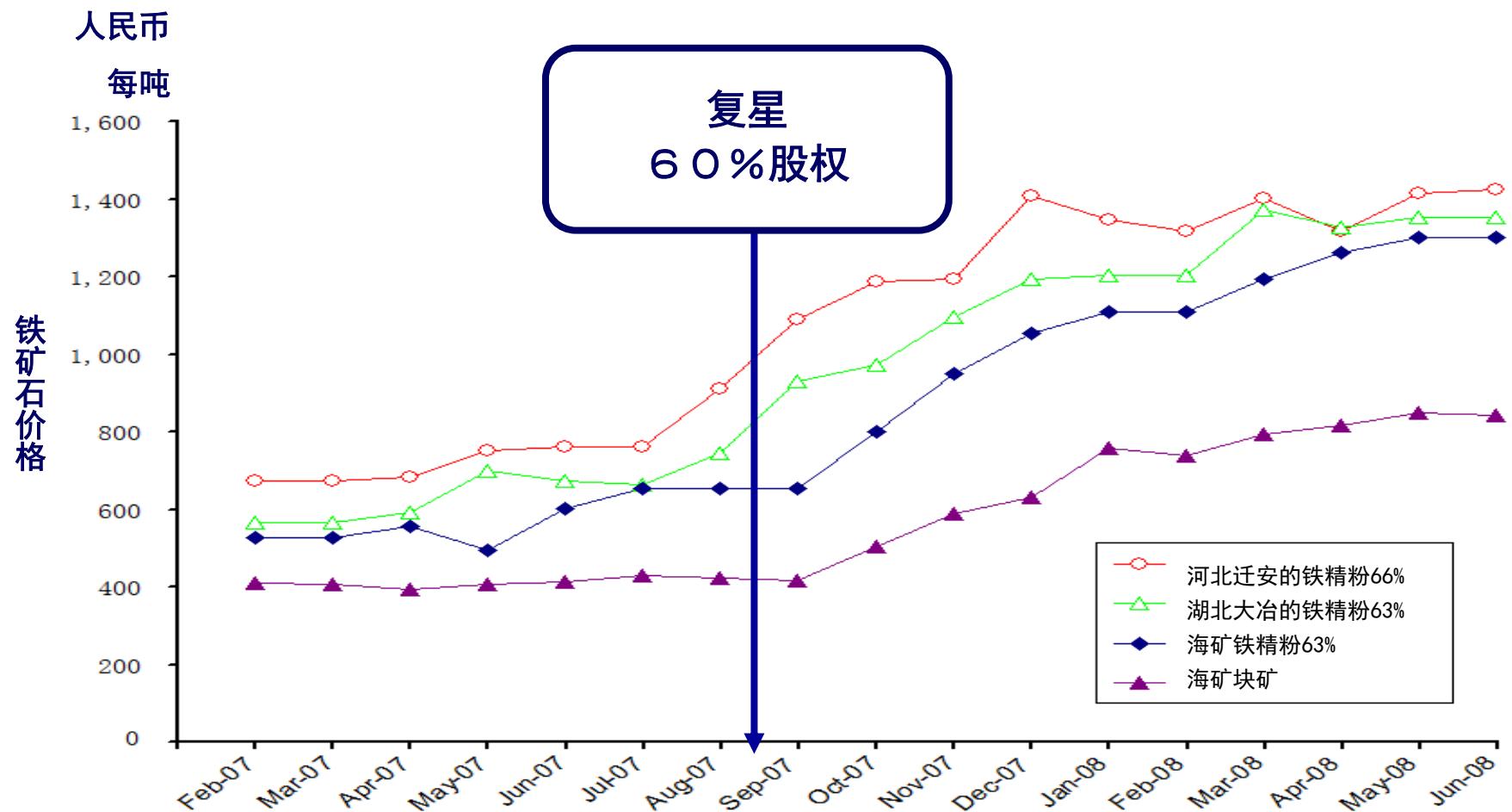
复星的核心竞争力



实例：

1. 海南矿业：中国最大的富铁矿
储量达227.8百万吨
平均品位45.5%以上
2. 投资9亿人民币，获得60%的股权
3. 2007年8月15日-12月31日，盈利贡献1.23亿人民币
4. 海南矿业今年上半年盈利贡献5.45亿

■ 增强的定价能力



■ 商业模式改革

经销商为主

→ 直销

■ 客户结构调整

主要客户控制价格

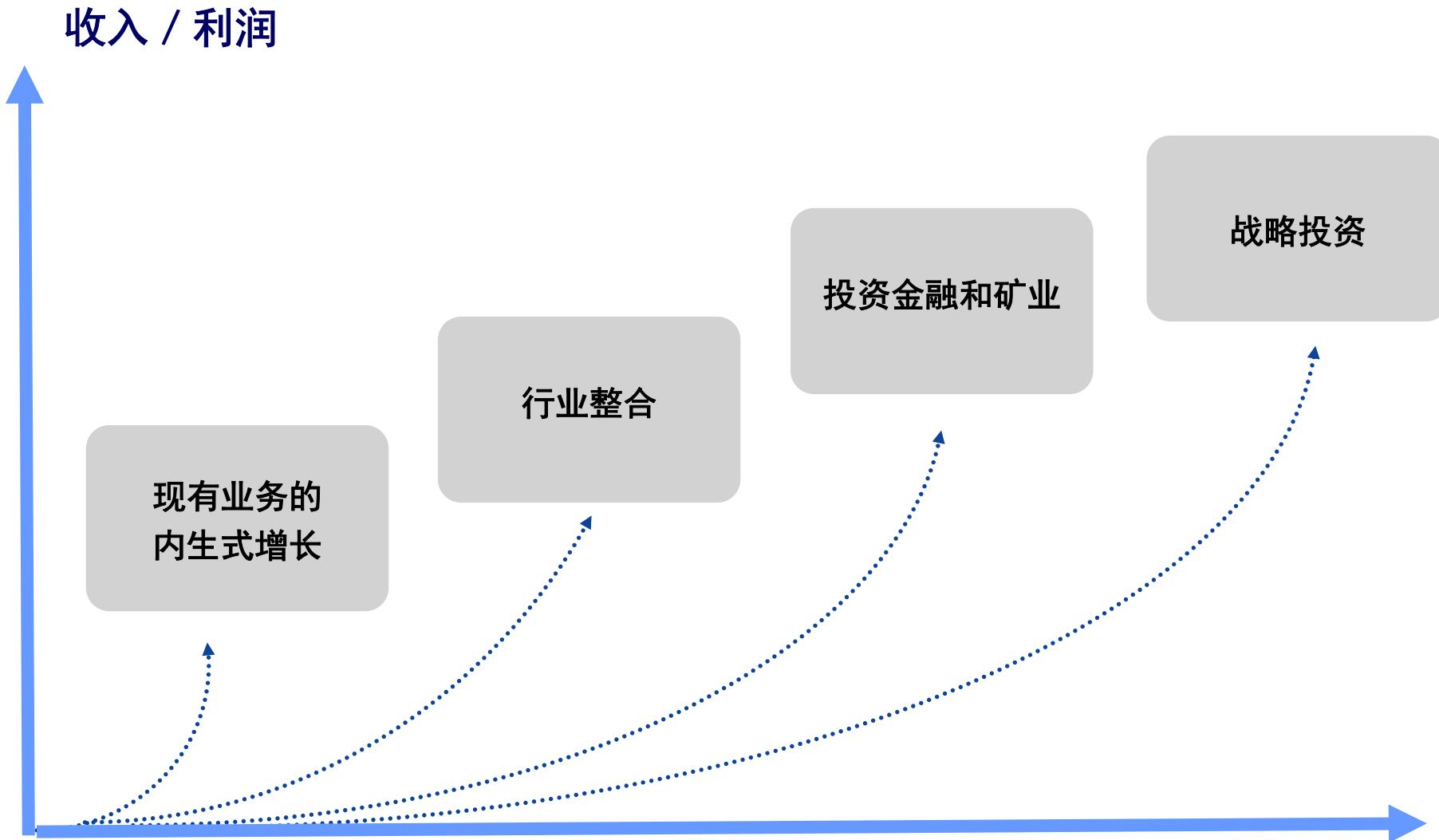
→ 多样化的客户基础，市场定价

■ 复星钢铁板块的协同作用

复星内部公司之间的销售大幅增加

~5% → ~20%

08年下半年展望



- **医药：**继续提高药品制造以及分销、零售的运营效率；参与医药行业整合，扩大规模
- **钢铁：**继续优化品种，扩大规模，参与行业整合
- **矿业：**提升效率，扩大规模，以合理的价格增加储量，努力提高高铁矿石自给率，同时积极寻求其他优势矿业的投资机会
- **房地产：**全力推动项目销售，加快资金回流，同时将持谨慎原则，选择合适时机，增加土地储备，加强非住宅项目的发展
- **金融服务和战略投资：**本着谨慎的原则寻找合适的机会，以合理的价格投资金融服务行业；积极参与高成长项目的战略投资

谢谢

www.fosun-international.com

FOSUN
Discover. Manage. Prosper.