

# Fosun Newsletter

Fosun International Limited (HK Stock Code: 656)  
www.fosun-international.com

月报通讯 (08年11月)  
危机与机遇



## 股票资料

股价 (11/28/2008) .....HK\$ 1.81  
52周股价波动范围 ... HK\$ 1.13-9.69  
股本(百万).....6,422  
市值(HK\$10亿).....11.62



## 联系我们

电子邮件: IR@fosun.com

直线电话: (8621) 6332 5162

裘倩倩

投资者关系经理

施其芳

投资者关系经理

## 投资与回报

### 1. 复星集团向豫园商城转让1.59亿股招金矿业内资股, 投资4年内部收益率达40%

单位: 人民币亿元

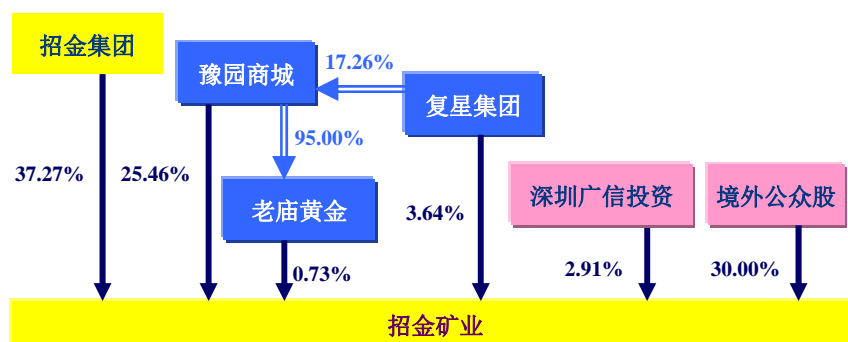
投资主体	初始 投资时间	初始 投资金额	已出售 股份价值	剩余股份 市值 <sup>(1)</sup>	IRR
产业投资 <sup>(1)</sup>	2004年	1.61	3.94	1.64	40%

注释:

(1) 产业投资为复星集团全资子公司

(2) 剩余股份市值按2008年11月28日收盘价计算, 港币兑换人民币汇率为1: 0.88

### 交易完成后招金矿业股权结构\*



\* 所有的股权比例都已被四舍五入, 因此总数可能会出现小的差异

### 2. 11月复星医药继续增持同济堂药业<sup>(1)</sup>

项目	投资主体	金额 (含交易佣金)	投资方式	股权比例
同济堂药业 (纽交所:TCM)	复星医药	9.14百万美元	二级市场增持	7.41%

注释:

(1) 截至2008年11月17日纽约证券交易所收市

### 3. 南钢联合质量工程再传佳音, 压力容器板“准入”欧盟

日前, 南钢联合的压力容器板生产线通过了欧盟PED认证和CE扩大认证, 标志其压力容器钢板的52个牌号同时通过了欧盟、美国、日本、中国等四大标准认可, 为南钢产品更好地走向世界创造了条件。

### 4. 复星体系投资新能源初见成效, 上海神力科技的氢燃料电池参加国际车展

近日, 上海大众领驭氢燃料电池车继奥运会大展身手后将第一次走出国门, 参加在美国洛杉矶举行的“北美车展”。复星医药参与投资的上海神力科技提供的氢燃料电池为该电池车提供主要动力。

## 荣誉 用品牌和企业文化来引领企业发展

1. 中国民营企业联合会、中国统计协会、中国管理科学研究院企业发展研究中心联合向社会发布2008年中国民营500强调研结果，上海复星高科技(集团)有限公司名列500强前五名，同时以49.8亿元缴税额位居纳税金额第二。
2. 近日，复星集团董事长郭广昌在巴塞罗那荣获德勤公司与HORASIS联合颁发的“年度杰出中国企业领袖”称号。
3. 复星医药集团近日荣获“2008年度上海市生物医药行业协会社会责任奖”，并获评“第三批上海市生物医药行业诚信企业”。
4. 金象复星公司所属金象大药房被中国非处方药物协会评为“中国自我药疗产业发展杰出贡献企业”，成为本次评选获此殊荣的全国15家企业中唯一一家专门从事连锁药店的北京企业。
5. 近日，复地集团无锡项目复地公园城荣获江苏省建设厅颁发的“江苏优秀住宅”金奖，成为无锡地区众多竞选项目唯一获此殊荣的楼盘。

## 行业动态

### 钢铁和矿业

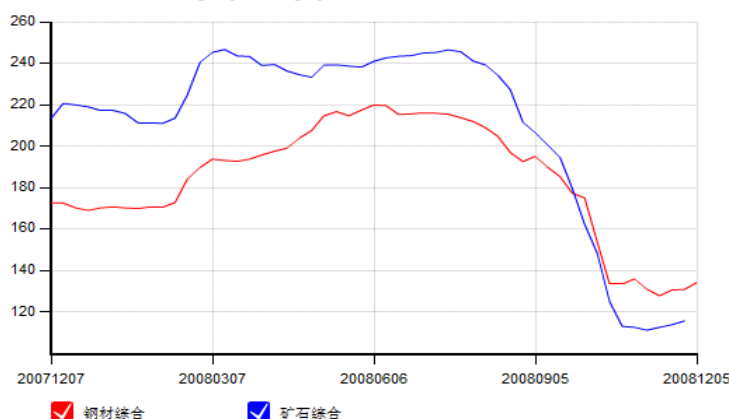
1. **继9月份之后, 2008年10月份全国粗钢产量同比再次下降**  
中国10月份粗钢产量为3590万吨，同比下降17.0%，环比下降9.4%。由于钢铁企业亏损情况未得到根本好转，预计11月和12月国内粗钢产量还将进一步下降。预计中国全年粗钢产量在5亿吨左右。  
**信息来源：**中钢协
2. **中国钢企三季度盈利水平下降近四成**  
中钢协统计数据显示，三季度中国钢铁行业实现利润人民币303.77亿元，月平均人民币101.26亿元，比2008年上半年盈利水平下降38.16%。其中9月份实现利润人民币32.21亿元，比上半年月平均水平下降80.33%。  
9月份大中型企业钢铁产品销售利润率为1.4%，比上半年平均下降6.2个百分点；其中32.4%的钢铁企业出现亏损。受国际和国内经济形势影响，预计这一态势将在第四季度继续发展。  
**信息来源：**中钢协
3. **中国钢材市场消费增长放缓，10月钢材及矿石价格大幅下降。11月下旬受国家刺激经济政策影响，钢材及矿石价格逐步呈现止跌回稳趋势**  
10月末，国内钢材综合价格指数为108.59点，环比下降35.35点，降幅24.56%，为2001年以来价格指数最大的月跌幅。其中，长材、板材价格均大幅下跌。  
  
受钢材价格大幅下跌的影响，钢铁生产用原燃材料价格也呈大幅回落走势，譬如，与9月末相比，10月末国内铁精矿、废钢和焦炭价格月跌幅均在30%以上。

随着国家一系列扩大内需、刺激经济增长的政策措施相继出台，国内钢材市场信心逐步得到恢复。钢材及矿石的价格继10月末、11月初探底之后呈止跌回升走势，11月末，“我的钢铁价格综合指数”比上月上升2.3%；“我的钢铁中国铁矿石价格综合指数”比上月上升2.8%。

随着国家一系列扩大内需、刺激经济增长的政策措施相继出台，国内钢材市场信心逐步得到恢复。钢材及矿石的价格继10月末、11月初探底之后呈止跌回升走势，11月末，“我的钢铁价格综合指数”比上月上升2.3%；“我的钢铁中国铁矿石价格综合指数”比上月上升2.8%。

**信息来源：**中钢协及我的钢铁网

MySpic/MyIpic指数走势图



## 核心投资领域 (1)

## 医药

- ..... 复星医药 (600196. SH) 49.0%  
 ..... 国药控股 23.0% (2)

## 房地产开发

- ..... 复地 (2337. HK) 65.2%

## 钢铁

- ..... 南钢联合 60.0%  
 ..... 建龙集团 26.7%  
 ..... 宁波钢铁 20.0%

## 矿业

- ..... 海南矿业 60.0%  
 ..... 金安矿业 60.0%  
 ..... 华夏矿业 18.4%  
 ..... 山西焦煤 20.0%  
 ..... 招金矿业 (1818. HK) 8.2%

## 零售

- ..... 豫园商城 (600655. SH) 17.3%

## 金融服务与战略投资

- ..... 德邦证券 25.4%  
 ..... 永安保险 14.6%  
 ..... 复星创富 100.0%

注释:

(1) 经济权益

(2) 复星医药持有国药控股47.04%的股权

## 更多信息请查阅下列网站

## 医药

www.fosunpharma.com

## 房地产开发

www.forte.com.cn

## 钢铁

www.njsteel.com.cn

www.ejianlong.com

www.ningbosteel.com

## 矿业

www.hnmining.com

www.zhaojin.com.cn

## 零售

www.yuyuantm.com.cn

## 金融服务

www.tebon.com.cn

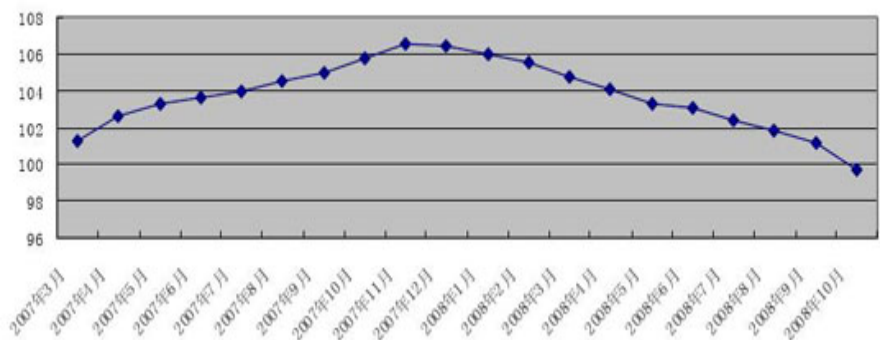
ya.netecweb.com

## 行业动态 (续)

## 房地产开发

## 4. 易居房地产市场报告称截至10月, 全国房地产市场总体呈现量价齐跌的形态

全国房地产开发景气指数趋势图



根据上海易居房地产研究院发布的房地产市场报告, 2008年以来东部地区主要城市成交量下降40-70%, 房价明显下降。其中珠三角地区降幅为最; 长三角地区成交量巨量萎缩, 并于第三季度出现价格拐点; 环渤海地区各城市分化, 其中北京下跌空间较大。中部地区成交量明显下降, 房价开始小幅下跌。西部地区成交量下降20-40%, 房价比较稳定, 下跌空间不大。

信息来源: 上海易居房地产研究院及国家统计局

## 5. 近日中央和地方楼市救市政策相继出台, 京沪两地11月成交量明显回升

自10月下旬起, 中央及京沪两地政府相继出台多项政策“救楼市”, 以大幅降低税费、贷款利率等方式支持居民购房。政策出台后, 京沪两地成交量迅速回升, 11月北京、上海两地商品住宅成交环比都上涨50%以上。据上海中原等机构统计显示, 11月份上海二手房成交套数也上涨50%以上。

11月份京、沪楼市成交量的回升, 可以认为是政策刺激下, 部分刚性需求入市的结果。但目前京沪两地楼市仍弥漫十分浓重的观望情绪, 12月楼市是否能延续11月的升势尚需拭目以待。

08年11月京、沪商品住宅供求及价格行情

城市	上市面积		成交面积		成交均价	
	数值 (万M <sup>2</sup> )	环比	数值 (万M <sup>2</sup> )	环比	数值 (元/M <sup>2</sup> )	环比
上海	104.25	-11.1%	71.44	56.0%	13745	6.7%
北京	116.70	36.5%	81.16	55.2%	12437	1.9%

信息来源: 佑威系统、北京房地产交易管理网及公司管理层

## 更正声明:

复星国际投资者简报2008年9月通讯, P1

原文: “已探明钼金属储量约为8,596吨, 预计钼金属远景储量约21,866吨”

改为: “钼金属资源量 (333+334?) 为8,596吨, 预计钼矿金属远景资源量为21,866吨”