

# Fosun Newsletter

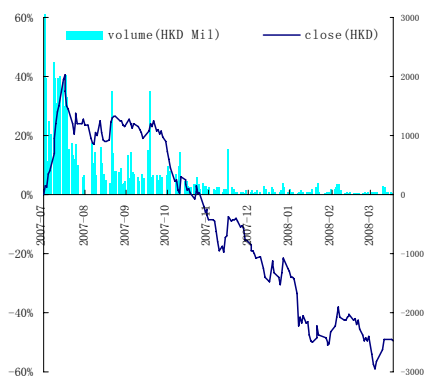
Fosun International Limited (HK Stock Code: 656)  
www.fosun-international.com

月报通讯 (08年3月)  
投资中国



## 股票资料

股价 (3/31/2008) ..... HK\$ 5.25  
52周股价波动范围 ..... HK\$4.05-15.00  
股本 (百万) ..... 6,422  
市值 (HK\$ 10亿) ..... 33.71



## 核心投资领域<sup>(1)</sup>

### 医药

..... 复星医药 (600196.SH) 49.0%  
..... 国药控股 24.0%

### 地产

..... 上海复地 (2337.HK) 57.0%

### 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 20.0%  
..... 山西焦煤 20.0%  
..... 招金矿业 (1818.HK) 17.1%

### 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%

注: (1)经济权益

## 管理 持续的管理提升能力

2007年, 复星国际实现净利润人民币33.54亿元, 同比增长206%。每股盈利人民币0.59元。董事局建议派发末期息每股港币0.17元。

## 财务亮点

(百万人民币, 除非另有说明)

	2007	2006	变化
营业额	31,977	24,199	32%
净利润	3,354	1,096	206%
每股收益 (人民币)	0.59	0.22	168%
每股红利(港币)	0.17	-	-

现金及银行结余	14,144	5,063	179%
控股层面净现金金额	4,601	-3,084	
总债务 / 总资产	33%	43%	
总债务 / 总股本	73%	171%	

## 繁荣 用品牌和企业文化来凝聚、引领企业发展

## 复地

2008年3月,复地获2008中国房地产百强企业抗风险能力第三  
(由国务院发展研究中心企业所、清华大学房地产研究所和中国指数研究院三家研究机构共同颁发)

## 行业动态

## 钢铁

### 南钢联合实现吨钢耗新水“三级跳”

4年来, 南钢联合吨钢耗新水实现“三级跳”, 从2005年的吨钢耗新水21吨到2006年的13.96吨, 再到2007年的7.95吨, 今年2月份仅为4.92吨, 节水措施成效显著。

来源: 中国冶金报

## 行业动态

### 钢铁(续)

#### 3月下旬全国钢材市场运行基本平稳

3月24日-3月31日, 全国钢材市场运行基本平稳, 部分产品价格继续维持盘整状态, 冷轧、热轧板卷等品种钢材的市场价格有所回升。

来源: 中国冶金报

#### 我国船用钢材需求预计稳步增长

中船重工集团公司经济研究中心首席研究员张嘉国从国内造船、修船、海洋工程钢材需求量以及外国企业在华船舶分段厂钢材需求量四个方面预测, 2006-2010年我国船用钢材需求量为4152万吨, 年均830万吨, 2011-2015年船用钢材需求量为5141万吨, 年均1028万吨。2006-2015年共需船用钢材9293万吨。从造船形势的发展来看, 我国船舶工业对船用钢材的需求量较预测的数据会有进一步增长, 需求量将保持在较高的水平。

来源: 我的钢铁网

#### 伦敦GFMS预测全球长材价格5月可能达到峰值

伦敦GFMS咨询公司近期预测, 2008年全球长材价格很可能大幅上涨, 预计5月份将达到峰值。在过去的12个月中, 全球长材价格上涨了44%, 预计到5月份还将上涨10%, 到达峰值水平, 今年年底价格可能趋于回落。

来源: 中国冶金报

#### 前两月大中型钢厂利润同比增二成

中国钢铁工业协会公布的数据显示, 今年前两个月, 大中型钢铁企业实现利润225.63亿元, 同比增长20.41%。

来源: 中国钢铁工业协会

### 矿业

#### WSD预测国际铁矿石现货今夏或下跌

钢铁行业信息服务商WSD日前表示, 由于世界各地运往中国的铁矿石正在减缓, 同时中国国内的铁矿石产量正在猛增, 在“中国需求”减弱的作用下, 预计国际铁矿石现货价格可能在今年夏天下跌, 而1年期国际合同价格在2008年暴涨65—71%后, 可能在2009年下跌, WSD预测这一跌幅甚至可能高达20%。

来源: 中国联合钢铁网

#### 炼焦协会预计今年焦炭需求3.6亿吨

由于经济的快速发展, 预期2008年焦炭需求可能达到3.6亿吨。预测2008年全球粗钢产量将突破14亿吨, 生铁产量突破10亿吨, 全球焦炭表观消费量有突破6亿吨的可能。

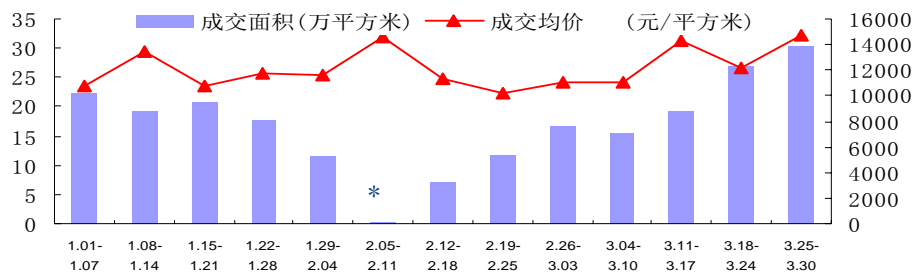
来源: 中国炼焦行业协会

### 房地产

#### 上海3月各周“商品住宅”成交情况回暖

说明: 以下数据仅指“商品住宅”, 不包括商业、办公和动迁、配套房

来源: www.fangdi.com.cn



注: 2月5-11日春节放假, 所以交易量很低

## 更多信息请查阅下列网站

## 医药

www.fosunpharma.com

## 地产

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

## 联系方式

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

## 近期热点问题的回答

## 1. 复星钢铁业务的成本构成情况？

以南钢联2007年钢材成本构成为例说明：

	成本占比
铁矿石	29%
外购废钢	14%
焦煤、焦炭	16%
其他	41%
合计	100%

## 2. 2008复星钢铁业务的展望以及铁矿石价格上涨的影响？

以控股子公司南钢联合为例回答此问题。南钢联07年的吨钢材成本约3,268元/吨。08年钢材售价随市场变化不断调整，3月售价较07年12月上升约12%，单位成本上升约10%，其中中厚板售价上升约13%，单位成本上升约13%。预计08年钢材售价调整能够覆盖成本上升。

## 3. 复星钢铁业务的铁矿石自给率？

复星钢铁业务按照权益产能计算的铁矿石自给率：07年近20%，08年预期近34%。

注：

(1) 钢铁的产量以生铁产能计算

(2) 按1吨生铁耗用1.6吨铁矿石计算

## 4. 复星国际非经营性收益的细分情况？

07年复星国际的非经营性收益合计约1,327百万人民币<sup>(1)</sup>，细分如下：  
单位：百万人民币

板块	对板块的净利润影响	折算至复星国际的净利润影响
医药（复星医药）	190	93
地产（复地）	390	204
钢铁（南钢联合）	757	454
矿业（华夏）	129	129
其他	541	447
非经营性净利润合计	2007	1327

注：(1) 管理层数据，未经审计

过去几年，复星国际每年均有6-8亿的非经营性收益。