

Fosun Newsletter

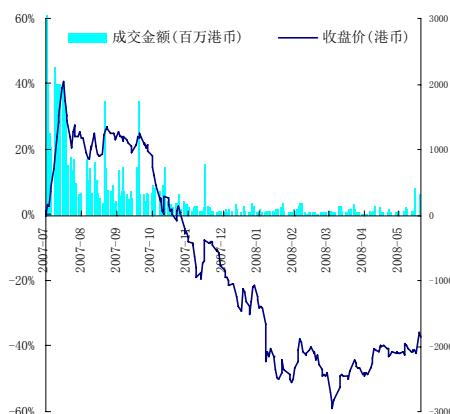
Fosun International Limited (HK Stock Code: 656)
www.fosun-international.com

月报通讯 (08年6月)

投资中国

股票资料

股价(6/30/2008).....HK\$ 5.68
52周股价波动范围 ...HK\$ 4.05-15.00
股本(百万).....6,422
市值(HK\$10亿).....36.56



本期亮点

投资和收获

- 复星集团与天津天钢、天津奥新合资成立天钢集团
- 复地获得成都中心商务新区南部20万平方米土地使用权
- 复星化工投资的PRE-IPO项目水晶光电顺利通过发审会

排名和荣誉

- 复星医药入选上证公司治理指数
- 豫园商城当选2008年度《中国500最具价值》排行榜第85位

投资 在波动的市场中发现并抓住低成本、高回报的投资机会

钢铁板块 — 加大行业整合，完善沿海布局

复星国际全资子公司复星高科技（天津）近日与天津天钢等股东合资成立天津钢铁集团（“天钢集团”）

时间	项目所在地	投资形式	投资金额	股权比例
2008年6月	天津市滨海新区	合营	38亿人民币	47.5%

项目特点:

- 地处国家重点经济开发区，政策支持优势明显
- 毗邻天津港，物流成本低
- 靠近下游市场
- 周边配套设施齐全，具有发展潜力



对复星钢铁板块的协同效应:

- 加大产能产量，提高规模效应
- 加大行业整合力度
- 进一步完善复星钢铁的沿海布局

复地 — 坚持价值投资理念，以合理成本稳健增持土地



项目名称	成都项目
投资时间	2008年6月
投资方式	拍卖
投资金额	1.53亿元人民币
总建筑面积	20万平方米
单位土地价格	765元人民币/平方米
项目用途	商业/办公

与同地区项目比较:

- 华润置地的凤凰城（高层住宅，毛坯），平均售价：6,500元人民币/平方米
- 中海国际的中海兰庭（高层住宅，毛坯），平均售价：6,000元人民币/平方米
- 合景泰富9、10号地块项目，单位土地价格：5,400元人民币/平方米

核心投资领域⁽¹⁾

医药

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

地产

..... 复地(2337.HK) 57.0%

钢铁

..... 南钢联 60.0%
..... 建龙集团 26.7%
..... 宁波钢铁 20.0%
..... 天钢集团 47.5%

矿业

..... 海南矿业 60.0%
..... 金安矿业 60.0%
..... 华夏矿业 18.4%
..... 山焦五麟 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 100.0%

注:

(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

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

投资 (续)

复星医药 — 战略投资再见成效, Pre-IPO项目获上市批准

继利尔化学2008年4月成功通过发审会以来, 复星化工⁽¹⁾投资的水晶光电的IPO亦于2008年6月27日获证监会审核通过, 将于深交所上市

投资时间	投资金额	股权比例	07年单体净利
2006年11月	人民币2,200万元	20%	人民币43.88百万元

注 (1) : 复星医药持有复星化工96%的股权

繁荣 用品牌和企业文化来引领企业发展

— 行业排名

1. 2008年6月17日, 上海证券交易所宣布复星医药入选上证公司治理指数样本股。这是复星医药继入选上证180指数、沪深300指数、上证红利指数后, 第4次入选上证所的样本股。
2. 根据IMS07年度数据库统计, 复星医药在全国所有的医药企业中排名第17位, 如果不考虑外资企业, 排名第8位。
3. 2008年6月3日上海证券交易所、中证指数有限公司宣布, 豫园商城入选沪深300成长指数样本股。

— 品牌价值

- “豫园商城”品牌目前以74.61亿元的品牌价值, 位列世界品牌实验室编制的2008年度《中国500最具价值》排行榜第85位。该排名比“豫园商城”品牌2005年首次入选该排行榜时的第130位有大幅提高, 标志品牌价值再一次提升。

— 社会荣誉

- 2008年6月, 复星国际获香港公益金颁发的“公益荣誉奖”。

本期热门问答

- 力拓23日与宝钢达成协议, 上调澳矿长期协议价格。请问这次价格上涨对复星钢铁业务的成本有多大的影响, 复星钢铁业务能否通过上调钢材价格转嫁成本上升的压力?

答: 仅考虑本次澳洲长协矿价格上涨因素, 复星旗下子公司及联营公司的吨钢成本上涨区间在50元-200元之间。根据复星子公司南钢联钢材产品5月份价格上涨情况判断, 有能力转嫁这部分成本上涨的压力。

2. 加盟天钢后复星集团钢铁业务的铁矿石的自给率是多少?

答: 复星钢铁业务按照2008年权益产量⁽¹⁾ (预测数, 包括天钢下半年预测产量的47.5%) 计算所得的铁矿石自给率⁽²⁾为28%。

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

行业动态

钢铁

2008年5月份全国生铁、粗钢、钢材、焦炭和铁矿石产量

单位：万吨

产品种类	本月	上年同月	月同比变化%	本月止累计	上年同期累计	累计同比变化%
生铁	4303.80	3976.22	8.20	20299.81	18777.26	8.10
粗钢	4601.25	4162.17	10.50	21611.28	19747.86	9.40
钢材	5337.81	4696.75	13.60	24603.53	21866.60	12.50
焦炭	2993.56	2698.03	11.00	14079.15	12532.67	12.30
铁矿石	7549.30	5901.49	27.90	31090.50	24739.91	25.70

5月份，中国钢铁生产仍呈现较高速度的增长，按1-5月累计增幅预测，预计全年粗钢产量将达到5.3亿吨。目前，受国际铁矿石高涨的影响，国内矿山开采力度加大，国内铁矿石供应量也大幅增加，5月份铁矿石原矿产量达7549.30万吨，同比增加27.90%。

信息来源：我的钢铁网

中钢协预测钢价后市将保持高位运行

中国钢铁工业协会6月17日发布报告，预计后期国内市场钢材价格仍将保持小幅波动、高位运行态势。

5月份，国内市场钢材价格稳步上涨。5月末，国内市场综合价格指数为156.86点，环比上涨7.09%，同比上涨38.40%。该报告认为国内钢价上涨的原因包括：国内需求依然强劲，主要用钢行业需求旺盛；原燃材料价格不断上涨，推动钢材价格继续走高；钢材库存下降，钢材市场呈现阶段性资源趋紧状况。

信息来源：我的钢铁网

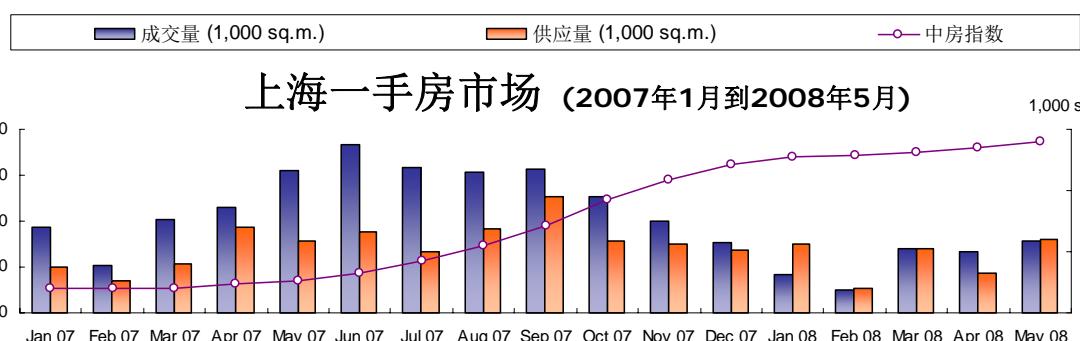
房地产

上海上半年住宅用地供应稀缺

截至2008年6月底，上海总共推出12个批次的经营性土地，其中大部分都是工业以及商业用地。按照《2008年上半年住房建设计划》，上海2008年住宅用地供应800-1000公顷，目前仅完成计划总量的二十分之一。

信息来源：搜房网

上海5月住宅市场在价格稳定的同时销售小幅回升



信息来源：上海房地产发展决策咨询系统 & www.valuer.org.cn

联系方式

裘倩倩（投资者关系经理）
施其芳（投资者关系经理）

电子邮件：IR@fosun.com
直线电话：(8621) 6332 5162