



2008年度业绩
复星国际有限公司 (HK:656)


2009年3月

FOSUN 复星

This presentation and the presentation materials distributed herewith include forward-looking statements. All statements, other than statements of historical facts, that address activities, events or developments that Fosun International Limited (the “Company”) expects or anticipates will or may occur in the future (including but not limited to projections, targets, estimates and business plans) are forward-looking statements. The Company’s actual results or developments may differ materially from those indicated by these forward-looking statements as a result of various factors and uncertainties, and other risks and factors beyond our control. In addition, the Company makes the forward-looking statements referred to herein as of today and undertakes no obligation to update these statements.

- 资产负债稳健、没有财务敞口风险
- 多渠道融资、现金流充沛、机会更多
 - ✓ 负债比例合理，尚有**117**亿现金
 - ✓ 积极把握住中国独有的宽松融资机会
 - ✓ 积极推进已投资企业上市
- 优化运营有亮点：
 - ✓ 医药板块净利润 **+ 58%**；矿业板块净利润 **+117%**

- 投资有进有退：资产结构布局得到优化
 - ✓ 增加流动性高、现金流好，面对危机更具防御性的资产比重
- 集团层面管理能力加强
 - ✓ 快速应变，优化、加强集团管理层

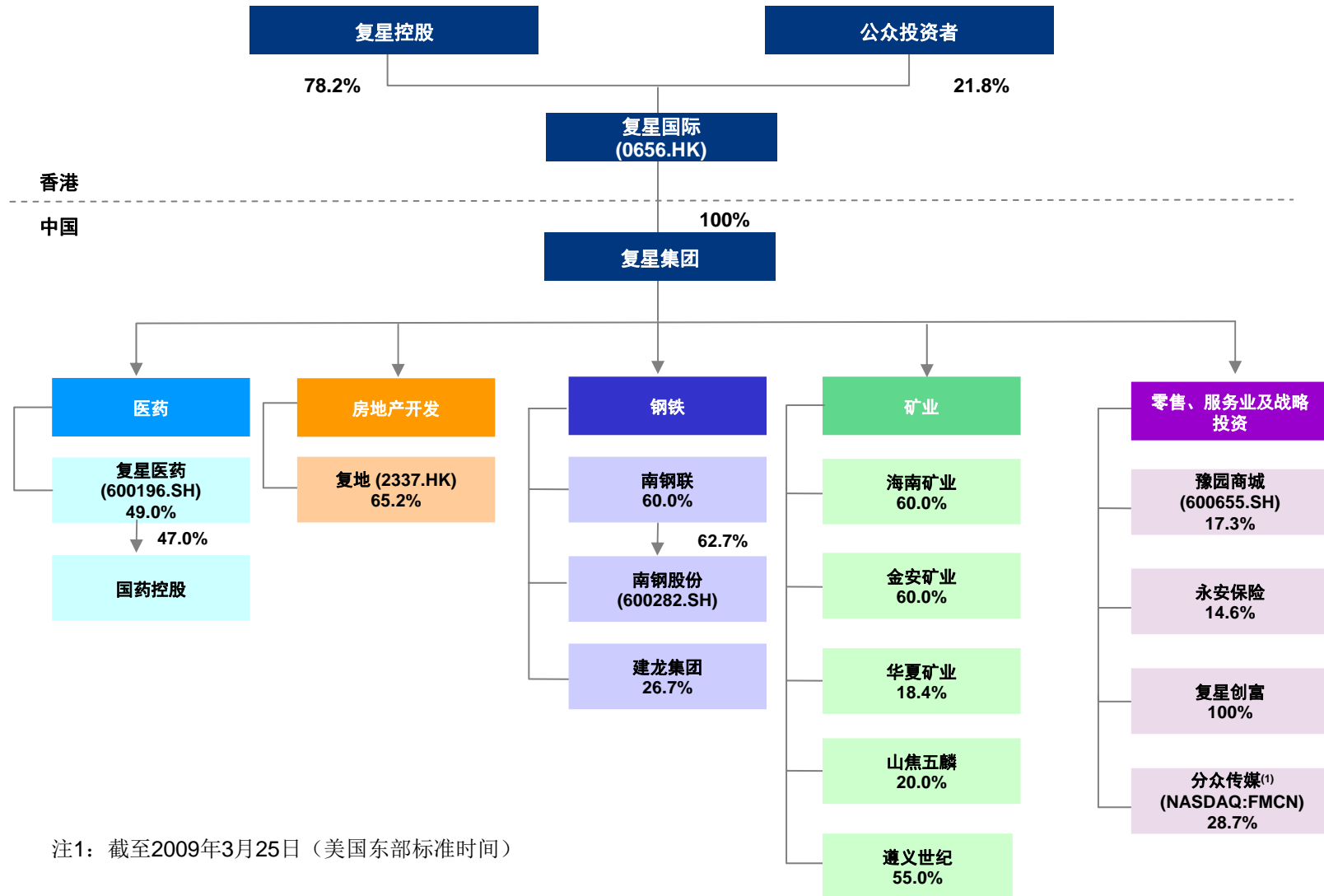
A large, light blue world map composed of small dots, serving as a background for the central text. The map is centered on the page and spans most of its width.

2008年财务回顾及亮点

公司业务结构更新



截至2008年3月31日



注1: 截至2009年3月25日 (美国东部标准时间)

利润表概览

(人民币 百万元除非另外说明)	2008	2007	变化
收入	40,250	31,977	25.9%
税前利润	3,867	6,948	(44.3%)
归属股东的净利润	1,328	3,354	(60.4%)
经常性	1,461	2,026	(27.9%)
非经常性	(133)	1,328	--
EBITDA	6,487	8,182	(20.7%)
每股收益 (人民币)	0.21	0.59 ⁽¹⁾	(64.4%)
每股分红 (港币)	0.08	0.17	--

注释:

1. IPO之后,公司股本的扩大导致公司2008年和2007年普通股数量的不同。
2. 建议的每股0.08HKD的分红有待年度股东大会表决同意通过。

持续经营业务利润抵御了波动

FOSUN

医药、矿业板块增长良好，总体经营性利润下降不大

(人民币 百万元)	2008	2007	变化
医药	137	72	90.3%
房地产开发	164	180	(8.9%)
钢铁	0	1,390	(100%)
矿业	1,361	464	193.3%
其他	(201)	(80)	151.3%
合计	1,461	2,026	(27.9%)

非经常性利润大幅下降



(人民币 百万元)	2008	2007	变化
出售流通股票收益	167	616	(72.9%)
股权转让	83	286	(71.0%)
IPO冻结资金利息	0	212	(100.0%)
负商誉	5	271	(98.2%)
汇兑损失	(184)	0	--
各类减值	(174)	0	--
其他	(30)	(58)	--
合计	(133)	1327	--

亮点一：资产负债表稳健，无财务敞口风险



资产负债表概要

(人民币 百万元除非额外说明)	31 Dec 2008	31 Dec 2007	变化
现金和银行存款	11,691	141,44	(17.3%)
集团层面净现金	1,972	4,601	(57.1%)
总资产	69,771	66,958	4.2%
股东权益	30,043	29,971	0.2%
每股净资产(元)	3.09	3.08	0.3%
总债务/总资本	45.0%	42.3%	2.7pp
净债务/净资本	30.0%	20.6%	9.4pp

注释:

1. 总债务= 短期及长期的计息借款 + 关联方的非计息贷款
总资本 = 股东权益总额 + 总债务
2. 净负债 = 总债务- 现金和银行存款
净资本 = 股东权益总额 + 净负债

截至**2008年12月31日**，合并报表层面尚有未使用的信贷额度折合人民币约**19,055百万元**，比期初增加**88.6%**。

亮点二：多渠道融资、现金流充沛

FOSUN

■ 集团层面获得的来自下属企业充足的现金分红

- ✓ 2006 人民币5.94亿元
- ✓ 2007 人民币5.77亿元
- ✓ 2008 人民币7.35亿元

■ 把握中国特有的成本合理的中长期债务融资机会

- ✓ 南钢联合：6.13%，7年期，25亿人民币企业债.....已发行
- ✓ 复地：6%-7%，5年期，19亿人民币公司债.....已申请

■ 积极推动符合条件的企业的上市进程

	公司	上市日期	募集资金 (人民币)	IRR*
✓	水晶光电	2008-09-19	2.55亿元	860%
✓	利尔化学	2008-07-08	5.46亿元	135%

*截至2008年12月31日


■ 股权处置

- ✓ 流通股出售
- ✓ 战略性股权处置

债务结构优化，融资成本降低

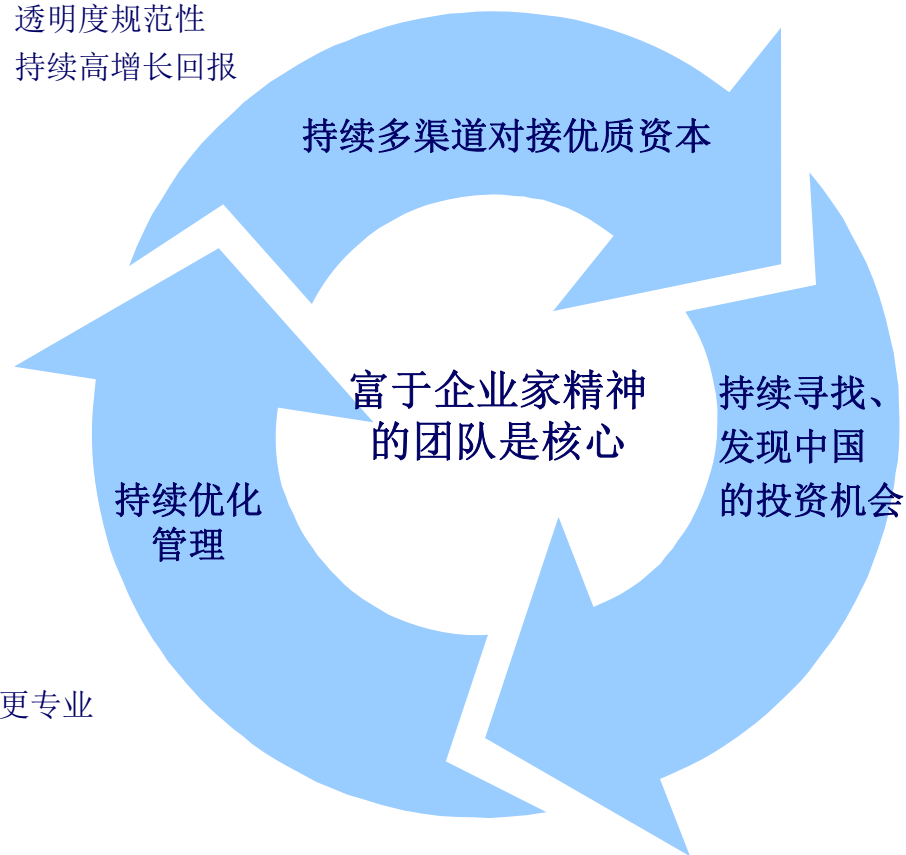


(人民币 百万元除非额外说明)	2008/12/31		2007/12/31	
	金额	占比	金额	占比
短债	15,228	62%	14,891	68%
长债	9,170	38%	6,880	32%
合计	24,398	100%	21,770	100%
外币贷款 ⁽¹⁾	2,811	11.5%	849	3.9%
利率区间	1.60%-6.25%		4.30%-7.07%	
本币贷款	21,587	88.5%	20,921	96.1%
利率区间	2.55%-9.34%		2.13%-9.84%	
		2008		2007
浮动利率借款比率 (合并)		76.2%		46.6%

A large, light gray world map composed of small dots is centered in the background of the slide. A horizontal gray bar is overlaid on the map, containing the title text.

2008年业务回顾及亮点

- 股权债权融资合理配置
- 多渠道来源
- 透明度规范性
- 持续高增长回报



- 持续降低成本
- 持续低成本创新
- 品牌建设和差异化经营
- 复制核心能力扩大规模
- 持续提升团队，更全面更专业

- 分享中国发展
- 选择持续领先速度的行业
- 严格标准挑选企业
- 优化调整资产结构，有进有退
- 实现各方的多赢局面

凝聚企业家团队的是复星汇聚成长力量的文化

整合全集团的资源服务于价值链正循环

- 优化企业管理水平
- 持续优化用户结构，充分发挥复星钢铁板块协同效应
- 成本控制得力，盈利能力行业领先
- 以合理成本增加资源储量

- 制药工业企业收入与利润稳定增长，主要产品规模进一步扩大
- 国药控股保持持续高速增长，行业龙头地位得到进一步巩固
- 投资和整合能力加强
- 积极推动所投企业上市

亮点四：投资 — 有进有退，优化资产结构

FOSUN

战略性增加：

+ 面对危机更具抵御性的资产

+ 流动性高，现金流好的资产

投资主体	被投资企业	股权比例	投资金额
复星医药	同济堂药业	17.35% ⁽¹⁾	约美金0.18亿
复星国际	分众传媒	28.65% ⁽²⁾	约美金3.0亿
复地	上海证大	8% ⁽³⁾	约港币3亿

战略性整合、退出

交易对象	投资主体	卖出金额（亿）	股权
招金矿业	复星产业	人民币3.94	10.9%
德邦证券	复星产业	人民币2.43	19.7%
宁波钢铁	南钢联	人民币7.20	20.0%

注释：

1. 截至2009年3月23日纽约证券交易所收市。
2. 截至2009年3月25日（美国时间）。
3. 更新至2009年2月11日。

亮点五：集团层面管理能力加强

FOSUN

快速应变，优化、加强集团管理层：

- 一支更聚焦的管理团队
- 积极吸引更多优秀国际化人才
- 加强公司优化提升效率能力
- 更严格的风险控制



2009展望

- 全球经济危机还在发展中
- 中国的成长是确定的
- 随着风险逐渐释放，投资价值逐步显现

医药: 伴随着持续的城市化, 人口的老龄化以及医疗保障制度的完善, 行业将继续保持快速增长。

房地产: 得益于中央和地方的刺激政策, 居民住房的需求将会上升并推动行业复苏。

钢铁: 受行业振兴计划和政府刺激计划的影响, 市场可能在下半年开始稳定复苏。

矿产: 矿石价格企稳。

零售、服务业和战略投资: 因为业务主要扎根于中国的内需市场, 所以在本轮的经济下滑中具有较强的抗性。

- 以合理的成本推动现有下属产业公司参与行业的整合兼并
- 增加流动性高、现金流好，面对危机更具防御性的资产比重，持续优化集团资产结构布局

医药

零售业（消费品及渠道等）

服务业（新媒体等）

.....

- 适时增加资源类资产

- 多渠道融资、继续保持稳健的资产负债
- 持续优化管理、强化企业的竞争力
- 持续推动领先企业参与行业整合，向领袖企业迈进
- 有进有退，优化资产结构
- 积极引进国际优秀人才培养、汇聚企业家团队

谢谢

www.fosun-international.com

FOSUN
Discover. Manage. Prosper.