

The top half of the slide features a vibrant, abstract background with blue and purple gradients. On the left, the FOSUN logo is displayed in bold blue letters, with the Chinese characters '复星' to its right. Below the logo, the slogan '汇聚成长力量' is written in a smaller font. To the right of the logo, a large, stylized '20' is rendered in red and orange, with a small red seal above it. Below the '20', the text '1992-2012' and '复星20年 | 感恩·文化·未来' is visible. A globe is partially visible in the background on the right side.

**FOSUN 复星**  
汇 聚 成 长 力 量

**20**  
1992-2012  
复星20年 | 感恩·文化·未来

**复星国际**

**656.HK**

**2012年度中期业绩介绍**

**2012.8**

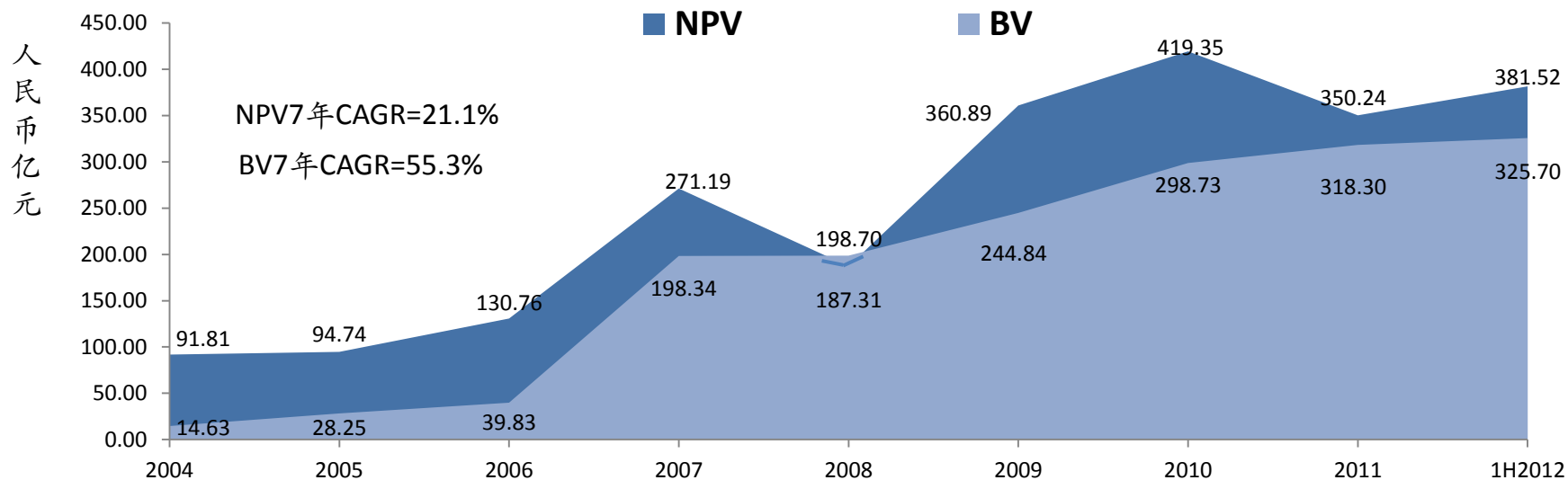
# Disclaimer

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. Finally, data describing activities, events or developments of the Company occurred during 1H2012 is prepared based on preliminary statistic and financial information and is not audited. Relevant results will be released in the Company’s 2012 interim report and may differ from information presented here without any prior notification. The exchange rates used in this PPT are as of 2012/6/30 (USD/CNY=6.3249 EUR/CNY=7.871 HKD/CNY=0.81522), unless otherwise stated.

- ✦ 复星概览
- ✦ 业绩回顾
- ✦ 竞争优势
- ✦ 展望未来
- ✦ 财务回顾
- ✦ 附件

# 2012年度上半年业绩摘要

截至2012年6月30日，复星国际市值为港币258亿元/人民币210亿元



人民币亿元	30/6/2012	31/12/2011	环比变化
帐面价值 (BV)	325.70	318.3	2.32%
投资组合净值(NPV) <sup>(1)</sup>	381.52	350.2	8.93%

注：

1. 投资组合净值=集团层面已上市企业权益市值+集团层面未上市子公司及联营公司的权益净资产+集团层面其他投资的投资成本-集团层面净债务

# 复星概览

复星国际是中国最著名同时也是最成功的民营企业之一。她的前身在1992年以人民币38,000元的资本起家。2012年上半年复星国际净资产达人民币516亿元，其中归属母公司股东净资产为人民币326亿元。现年四十多岁的四位创始人一贯以来都善于捕捉中国经济改革不同阶段所带来的成长动力机遇。复星国际拥有坚实而平衡的产业基础，目前也正积极发展保险、资产管理及投资业务。复星国际会继续秉持“中国动力嫁接全球资源”的战略及价值投资的理念，向着成为世界一流投资集团的目标稳步迈进。

价值投资的模式	<ul style="list-style-type: none"><li>多元化的融资平台</li><li>对全球投资机会有独到眼光的中国专家</li><li>多种方式提升被投资企业价值</li><li>长期持有或多渠道退出</li></ul>
中国动力+全球资源	<ul style="list-style-type: none"><li>投资领域：消费升级、金融服务、资源能源、制造业升级</li><li>在中国市场具有潜力的国外和国内企业 以及</li><li>这些企业能从复星作为积极股东受益</li></ul>
星光熠熠的合作伙伴	<ul style="list-style-type: none"><li>John Snow – 前美国财政部长/复星董事会顾问</li><li>保德信 – 资产管理/人寿保险</li><li>凯雷 – 全球投资/资产管理</li></ul>
创始和管理团队	<ul style="list-style-type: none"><li>创始团队合作近20年，并长期持有公司控股权（目前为79.08%）</li><li>广泛且高端的社会经济关系网络</li></ul>

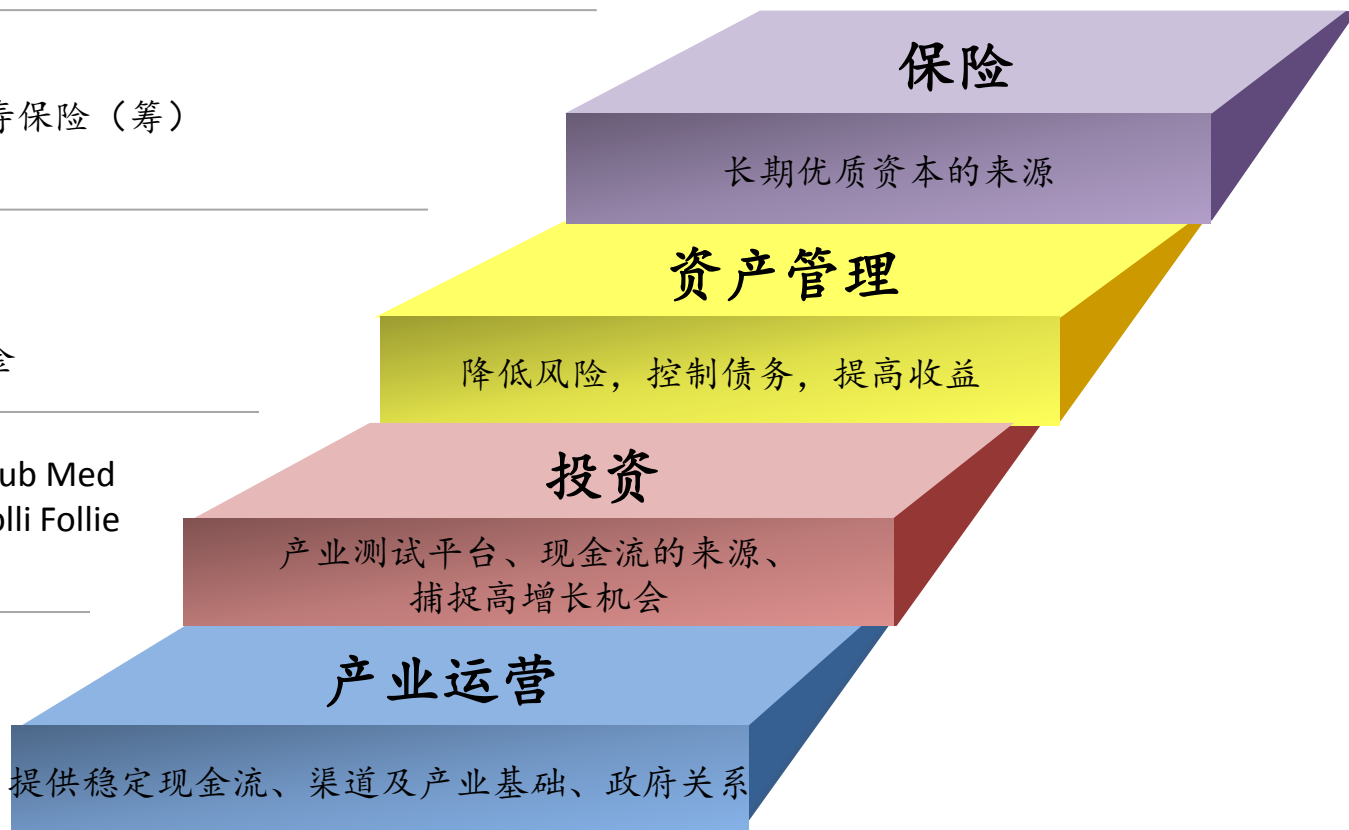
# 业务模式

- ✦ 永安财险
- ✦ 复星保德信人寿保险（筹）
- ✦ 再保险（筹）

- ✦ 美元PE基金
- ✦ 人民币PE基金
- ✦ 人民币地产基金

- ✦ 豫园商城
- ✦ Club Med
- ✦ 分众传媒
- ✦ Folli Follie
- ✦ 民生银行

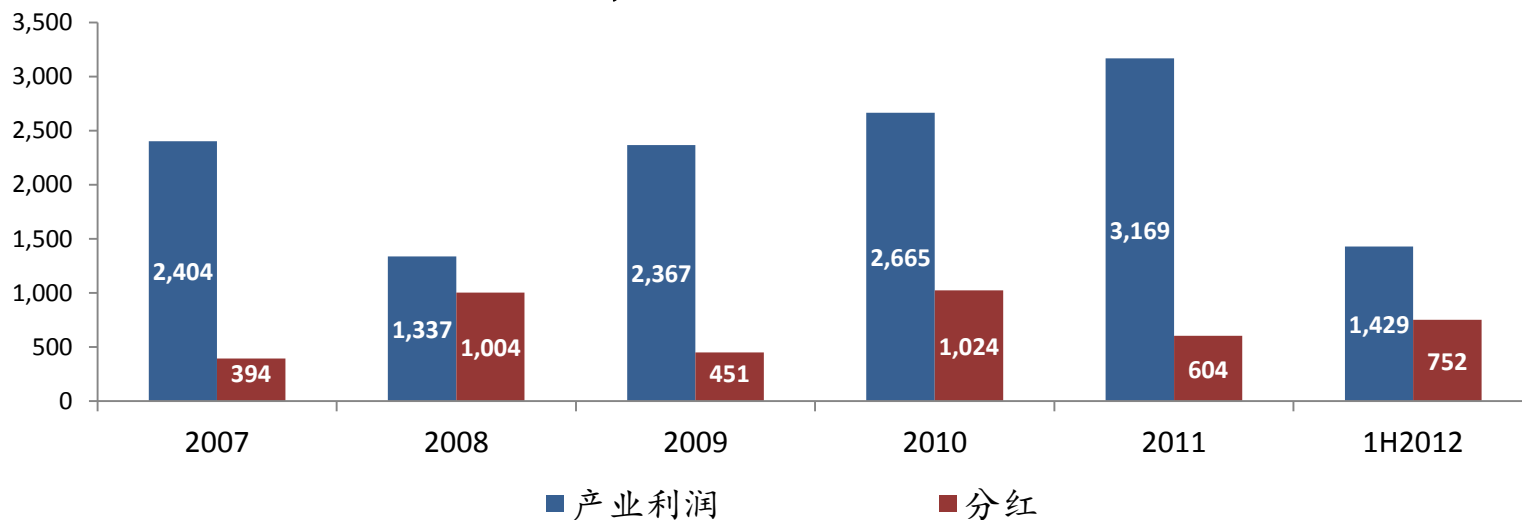
- ✦ 复星医药
- ✦ 复地
- ✦ 南京钢联
- ✦ 海南矿业



- ✦ 复星概览
- ✦ 业绩回顾
- ✦ 竞争优势
- ✦ 展望未来
- ✦ 财务回顾
- ✦ 附件

人民币百万元

## 产业利润及分红



### 1H2012产业利润拆分 (人民币百万元) <sup>(1)</sup>

复星医药 48.1%	复地 99.0%	南京钢联 60.0% <sup>(2)</sup>	海南矿业 60.0%	合并抵消	总计	同比%
337.7	733.5	30.5 <sup>(3)</sup>	339.0	(12.3)	1,429	-15.56%

注:

1、截至2012年6月30日复星国际持有之权益股权比例

2、截至2012年6月30日南京钢联持有南钢股份(600282)83.8%的股权

3、含子公司金安矿业归属母公司利润

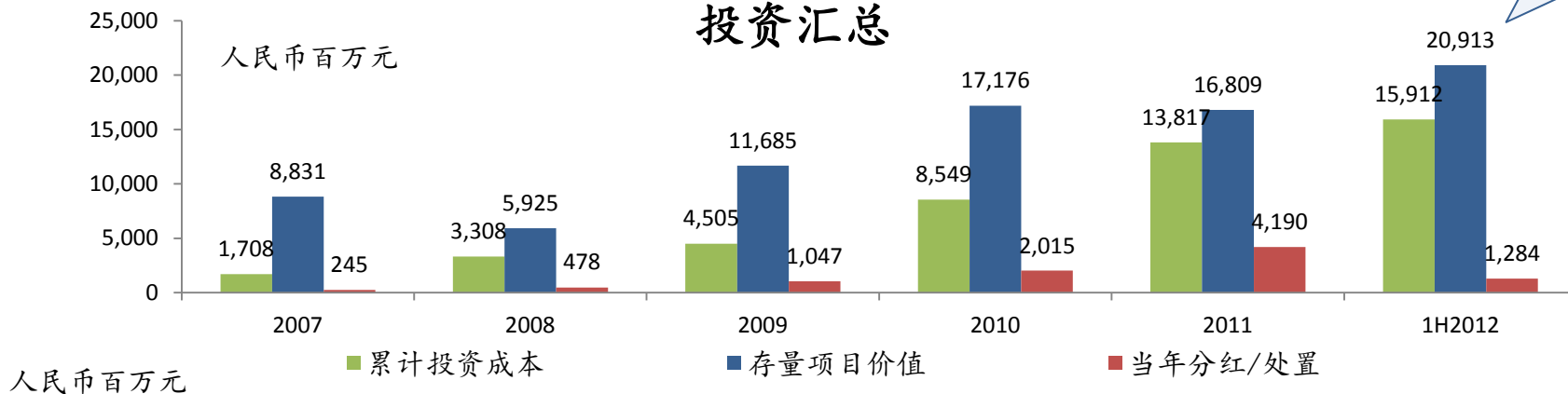


# 投资(1)

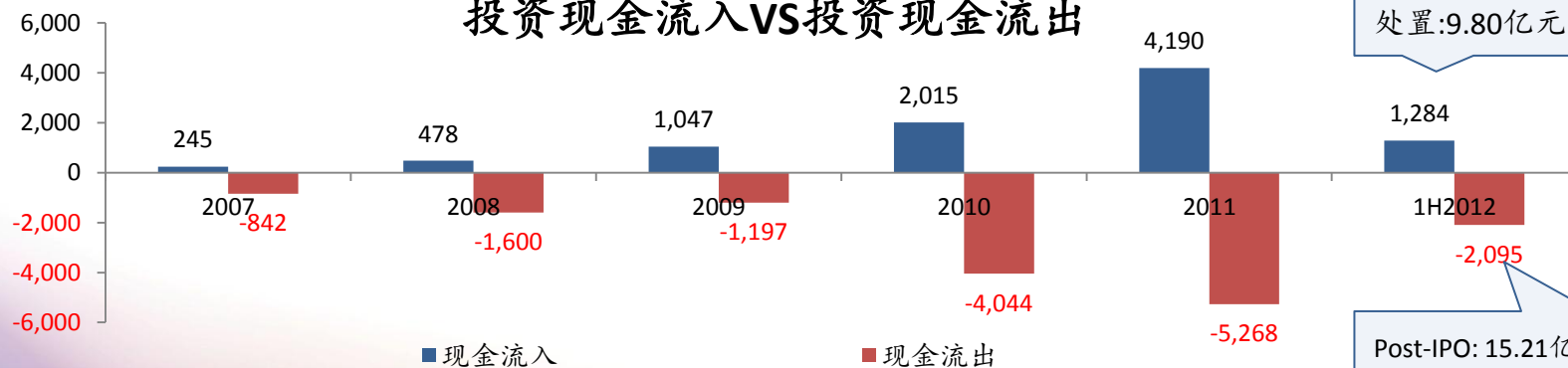
✦ 2012年上半年度投资收益为7.97亿元

可变现金融资产：  
人民币90.36亿元<sup>(2)</sup>

## 投资汇总



## 投资现金流入VS投资现金流出



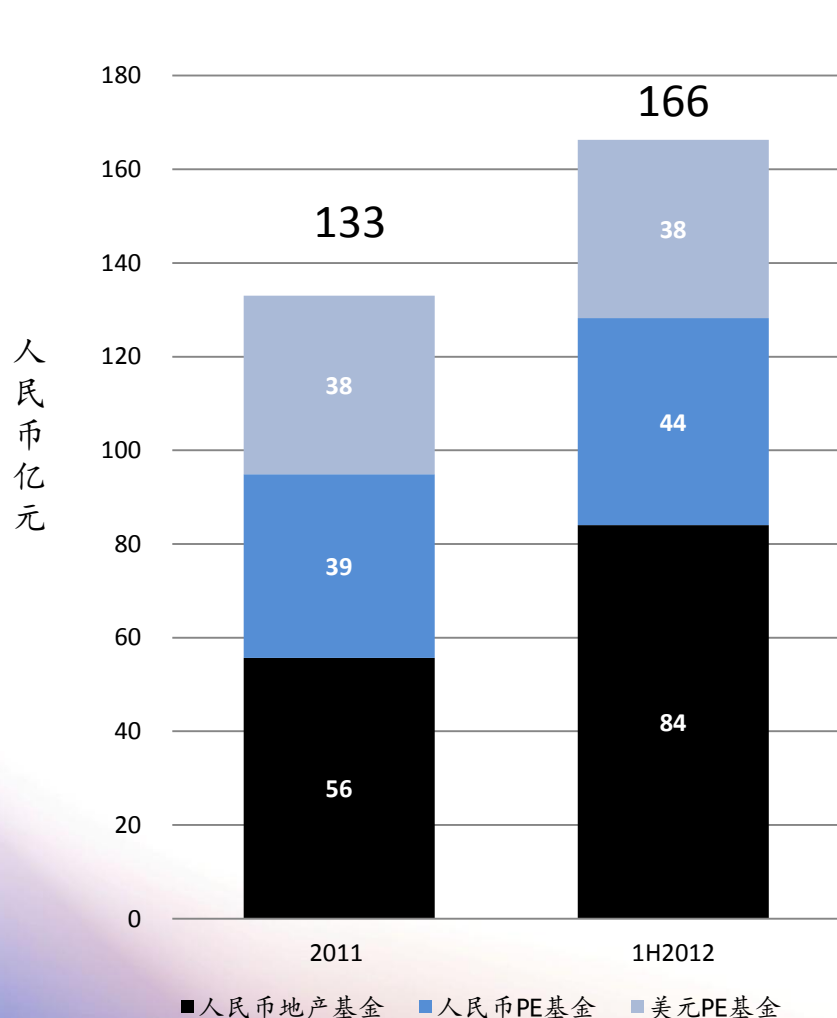
分红:3.04亿元  
处置:9.80亿元

Post-IPO: 15.21亿元  
其他: 5.74亿元

注:

- 1、投资：集团层面战略投资，PE，Post-IPO，集团对于资产管理的投资，不含产业投资
- 2、二级市场股票和债券，包括仍在禁售期的股票

# 资产管理



人民币

资产管理总规模	166.1亿元
已到位资金	107.6亿元
产生管理费资产总额	150.9亿元
集团出资	35.5亿元 / 21.4%
基金总数量	19个
已投资项目总数/金额	29个/68.7亿元
1H2012投资项目数/金额	17个/17.1亿元 <sup>(1)</sup>
PE投资领域	消费升级，金融服务，资源能源，制造业升级
1H2012管理费收入 <sup>(2)</sup>	1.04亿元

注释：

1、其中14个为新增项目，投资金额为14.1亿元；3个为增资项目，投资金额为2.9亿元

2、管理层口径

## 永安财险

- ✦ 截至2012/6/30，复星占永安财险股比为18.3%
- ✦ 2012年上半年度永安财险总资产达到人民币10,114百万元，同比增长13.3%；保费收入为人民币3,706百万元，同比增长11.2%；净利润为人民币167百万元
- ✦ 永安财险销售（北京）有限公司获中国保监会批准设立；永安保险上海分公司正式开业
- ✦ 永安财险在全国17个省、市、自治区设有分公司21个
- ✦ 永安财险拟任总裁蒋明：原中国大地财险（行业第六位）创始人、董事长兼总经理，30多年保险从业经验

## 复星保德信<sup>(1)</sup>人寿

- ✦ 复星保德信人寿保险公司筹建进展顺利，进入等待验收阶段
- ✦ 复星保德信人寿注册资本5亿元人民币，其中复星集团占比50%

注1、美国保德信集团（Pramerica）与英国保诚集团（Prudential PLC）无任何隶属关系

- ✦ 复星概览
- ✦ 业绩回顾
- ✦ 竞争优势
- ✦ 展望未来
- ✦ 财务回顾
- ✦ 附件

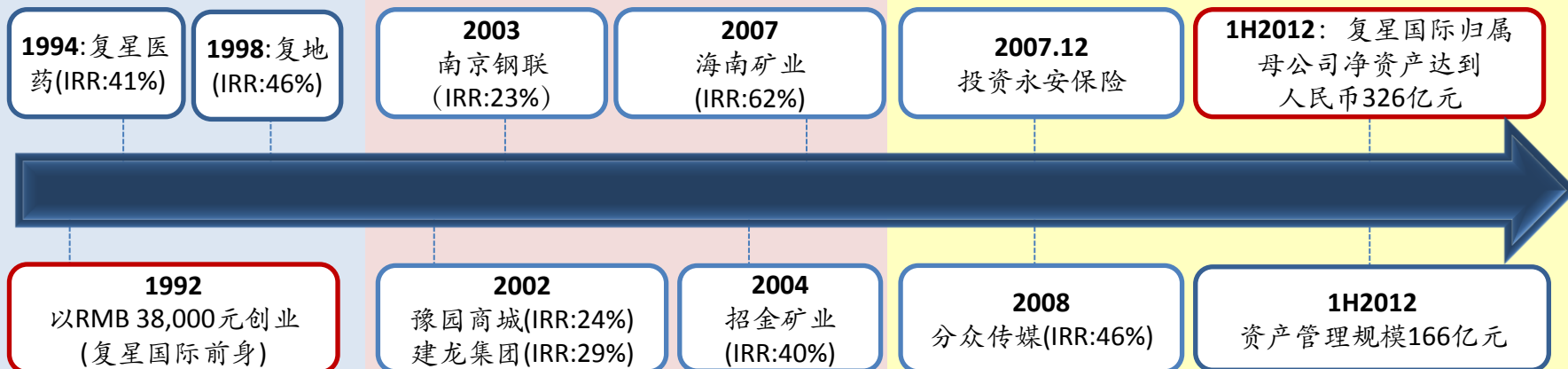
## 创始人/管理团队



姓名	年龄(1)	职务	复星服务年限
郭广昌	45	董事长，执行董事	20
梁信军	43	副董事长，执行董事，CEO	20
汪群斌	42	执行董事，总裁	19
范伟	43	执行董事，联席总裁	19
丁国其	42	执行董事，高级副总裁，CFO	17
吴平	48	执行董事，高级副总裁	17
秦学棠	48	执行董事，高级副总裁	17

# 卓越业绩<sup>(1)</sup>

## 复星成长历程



## 中国成长动力阶段

1992 - 1998	1998 - 2008	2008 -
土地、资本、劳动力的流动	基建、重工业腾飞	内需增长，带动消费
<ul style="list-style-type: none"> <li>✦ 医药健康</li> <li>✦ 房地产</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✦ 钢铁</li> <li>✦ 矿业</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li style="width: 50%;">✦ 消费升级</li> <li style="width: 50%;">✦ 资源能源</li> <li style="width: 50%;">✦ 金融服务</li> <li style="width: 50%;">✦ 制造业升级</li> </ul>

	产业组合	战略联营	已上市PE	未上市PE	Post-IPO
平均IRR	46%	28%	45%	20%	35%

注释:

1. 本页所有IRR计算均截至2012/6/30

# 总部价值

## 复星一家平台

- ✦ 推动控股及投资企业业务协同，资源共享

## 总部资源

- ✦ 政府资源
- ✦ 媒体资源
- ✦ 多渠道融资资源
- ✦ 渠道及品牌资源

## 复星总部创造价值

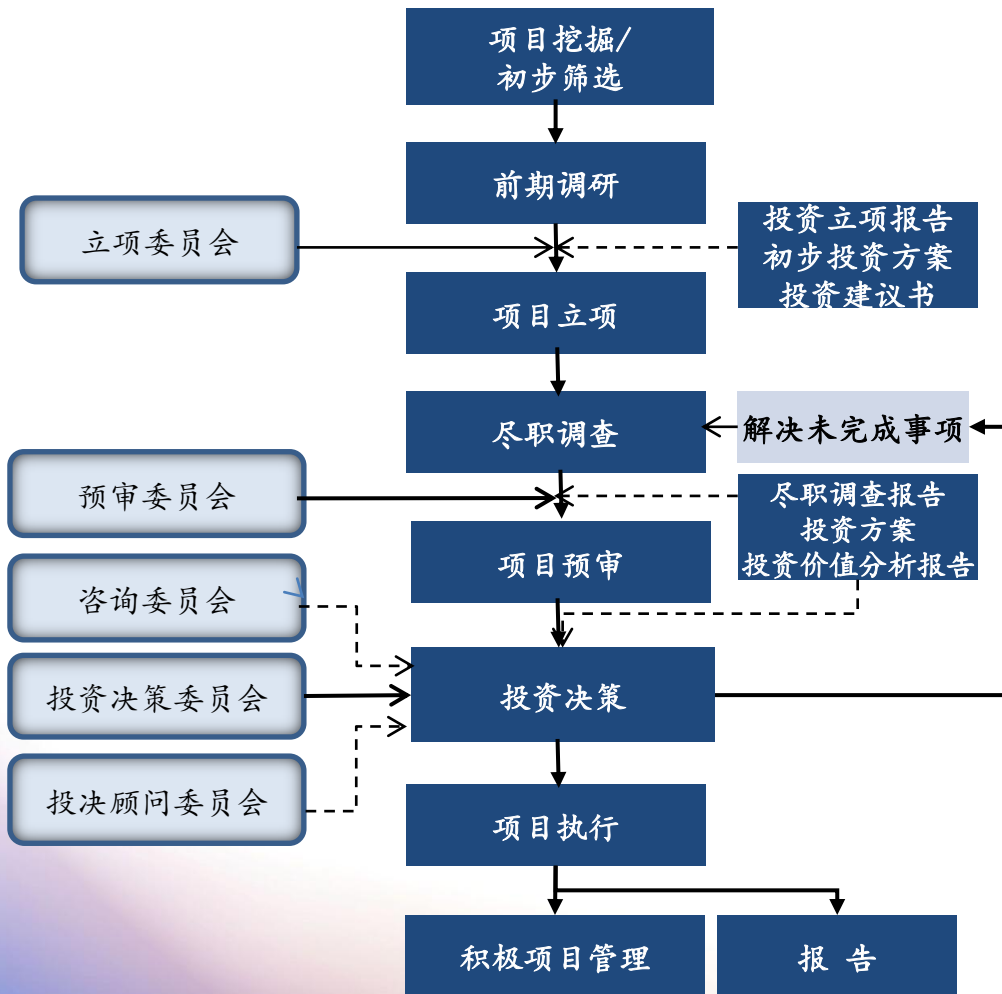
### 优化管理

- ✦ 战略指导
- ✦ 团队建设
- ✦ 流程制度
- ✦ 投资决策
- ✦ 重大事项支持

### 决策支持

- ✦ 美国前财政部长
- ✦ 美国最大寿险及资产管理平台之一副董事长
- ✦ 中国最大百货连锁集团之一总裁兼CEO
- ✦ 中国最大食品产业集团之一董事长
- ✦ 中国最大家电连锁零售集团之一副董事长
- ✦ 中国最大综合型网络互动娱乐集团之一董事长
- ✦ 中国最大机械制造集团之一总裁
- ✦ .....

# 投资决策流程



## 决策流程的独特性

- 投决顾问委员会、与知名国际机构的战略合作伙伴关系：确保优质项目来源以及投资流程的严谨及标准化
- 投决会参与：复星创始人全力支持并深度参与，投决会成员都会与被投企业主要股东及其高管单独会见，以确保投资决策的独立性
- 纪律、耐心、稳健：
  - 严格的投资纪律及尽调流程确保规避潜在风险
  - 耐心&稳健的投资风格确保估值合理并捕捉最佳投资时点
  - 团队重点关注并分析企业的现金回报能力
  - 强调合理的投资架构以确保适当下跌保护机制
- 增值：复星将有针对性地主导被投资企业的发展战略制定并对战略执行提供全力支持
- 退出：复星在资本市场方面的成熟经验保证退出渠道的多样性



- ✦ 复星概览
- ✦ 业绩回顾
- ✦ 竞争优势
- ✦ 展望未来
- ✦ 财务回顾
- ✦ 附件

- 产业运营利润7年复合增长率达27.0%，2005-2011共获得分红人民币44.78亿元

## 复星医药

- 加快对国内外优秀制药研发企业的并购与整合
- 强化公司研发、营销、制造等核心竞争能力的建设
- 推动国药控股在医药分销行业的整合
- 加快自身医疗服务业务的发展并寻求新的投资机会

## 南京钢联

- 投资上下游企业，建立稳定采购和销售网络
- 构建用户服务体系，成为客户认可、渠道稳定的钢铁产品服务供应商
- 与具有领先技术的企业合资合作，成为具有中厚板材和特殊钢棒线材双驱动引擎的优秀企业

## 复地

- 快速周转，加快推盘，合理定位，合理定价
- 在行业低潮期适当增加优质土地储备
- 全国化发展布局显现，竣工交付规模不断扩大

## 海南矿业

- 地下开采项目建设、小矿点的综合利用、新建选矿厂投产带来成品铁矿石产量的增加
- 钴铜矿的采、选、冶炼技术的改进带来利润的增加
- 对外收购兼并铁矿石项目

# 投资—独特模式

## 中国向消费大国转变

- 居民消费总量：目前中国居民消费规模世界第三，正在向第二迈进
- 居民消费增速：近年来平均增长率达15%
- 居民消费潜力：消费占GDP比例35%，美国为71%

## 中国向资本大国转变

- 中国拥有全球最活跃的资本市场
- 中国是全球成长最快的资产管理市场

中国专家

中国动力

投资价值最大化

全球资源

全球能力

## 重点投资机会

优质海外上市中概股

国内企业转型升级中的机会

受益于中国成长动力的海外企业

专注中国市场有潜力成为全球同行领先的伟大企业

## 重点投资领域

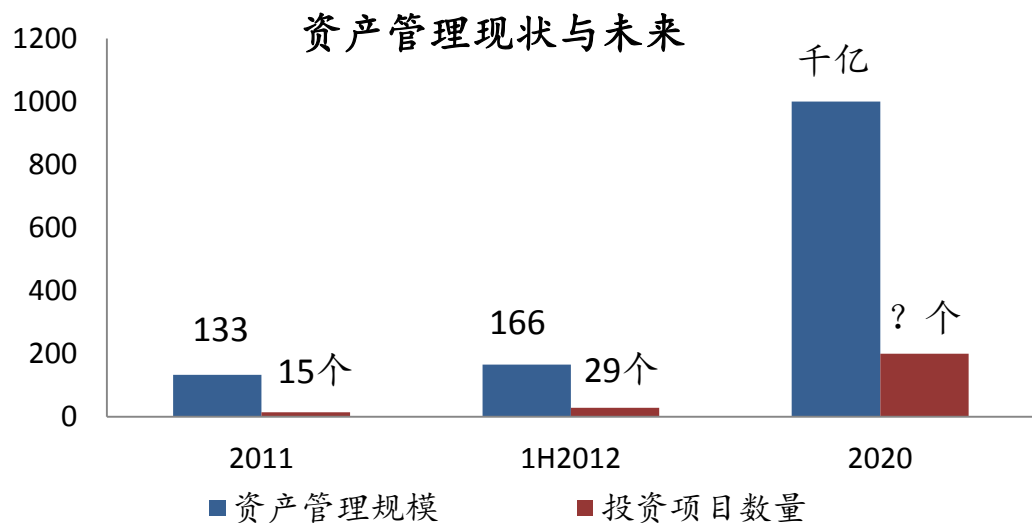
消费升级

金融服务

资源能源

制造业升级

人民币亿元



## 资产管理类型

- 成长型基金
- 房地产投资基金
- 并购型基金
- .....

## 大力发展LP

- 目前已覆盖高净值个人、上市公司
- 未来方向：
  - 国际—主权基金，养老金，大学捐赠基金及家族资本等
  - 国内—机构投资人、大型企业

再保險

复星保德信  
人壽

永安財險

大力发展保险业  
持续对接长期优质资本

- ✦ 复星概览
- ✦ 业绩回顾
- ✦ 竞争优势
- ✦ 展望未来
- ✦ 财务回顾
- ✦ 附件

# 2012年度上半年财务概览

人民币百万元	1H2012	1H2011	同比
营业收入	25,730.7	25,568.8	0.63%
毛利	4,808.4	4,812.1	-0.08%
其他收入及收益	1,752.9	3,701.7	-52.65%
归属股东净利润	1,550.1	3,399.1	-54.40%

人民币元	6/30/2012	12/31/2011
每股收益	0.24	0.53
每股帐面价值	5.07	4.96

# 资产负债表概览

人民币百万元	2012/6/30	2011/12/31	环比
现金及银行结余	10,937.3	16,777.8	-34.8%
总资产	141,666.7	137,537.6	3.0%
总债务 <sup>(1)</sup>	52,404.6	54,057.5	-3.1%
净资产	51,613.7	48,486.1	6.5%
总债务/总资本 <sup>(2)</sup>	50.4%	52.7%	下降2.3个百分点
净债务/净资本 <sup>(3)</sup>	44.5%	43.5%	上升1个百分点
中长期债务/总债务	57.6%	56.2%	上升1.4个百分点
未用银行授信额度 <sup>(4)</sup>	41,756.8	40,275.7	3.7%

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
2. 总资本 = 股东权益总额 + 总债务
3. 净债务 = 总债务 - 现金和银行存款; 净资本 = 股东权益 + 净债务
4. 非资产负债表项目



谢谢！

**FOSUN 复星**  
汇 聚 成 长 力 量

[www.fosun.com](http://www.fosun.com)

# 附件

- 复星投资组合净值
- 案例分享
  
- 复星医药
- 复地
- 南京钢联
- 海南矿业

# 复星投资组合净值（截至2012/6/30）

公司市值	港币258亿元/ 人民币210亿元	股价	港币4.2元	
帐面价值	人民币326亿元/ 港币400亿元	每股帐面价值	人民币5.07元/ 港币6.23元	
投资组合净值	人民币382亿元/ 港币468亿元	每股投资组合净值	人民币5.94元/ 港币7.29元	
投资组合净值分解			亿人民币	亿港元
集团层面已上市资产（按截至2012/6/30权益市值计算）			256	314
+ 集团层面未上市资产（按截至2012/6/30帐面价值计算）			262	321
- 集团层面净债务（截至2012/6/30）			(136)	(167)
= 投资组合净值（2012/6/30）			382	468

# 案例分享

## Folli Follie

## Club Med

2011年5月

投资时间

2010年6月

13.9%<sup>(1)</sup> / €106m

投资股例

9.964% / €44m

获董事会席位1个

董事席位

获董事会席位2个

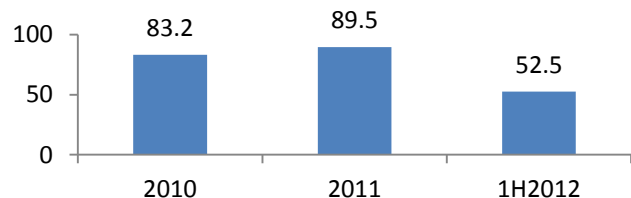
扩大分销渠道，发展商务礼品业务，  
协助品牌建设(Miss World独家赞助等)

复星附加  
价值

推动中国游客去全球度假，  
品牌推广，中国度假村项目开发

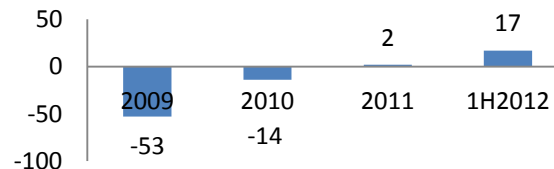
(百万欧元)

净利润



(百万欧元)

净利润



业绩对比

- 2012年上半年度实现销售收入532.9百万欧元,较上年同期增长9.0%; 实现归属母公司净利润52.5百万欧元,较去年同期增长6.5%
- 中国区销售业绩和店面数继续增长

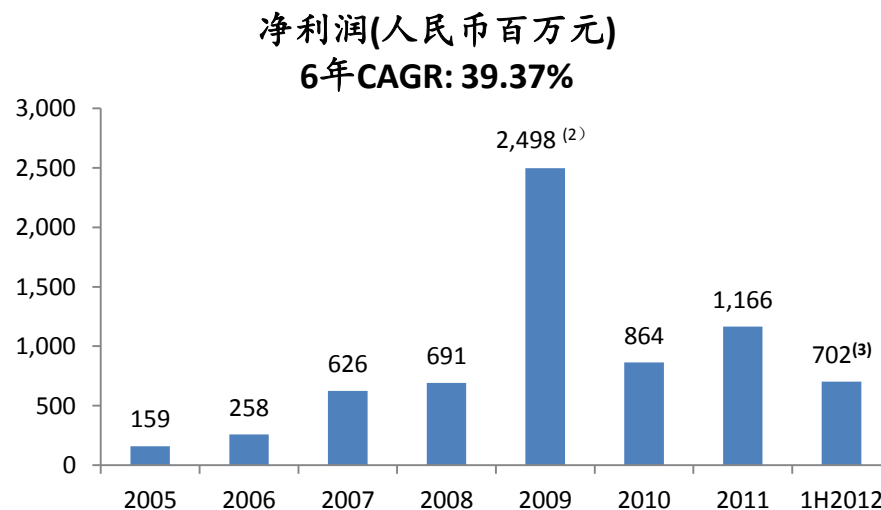
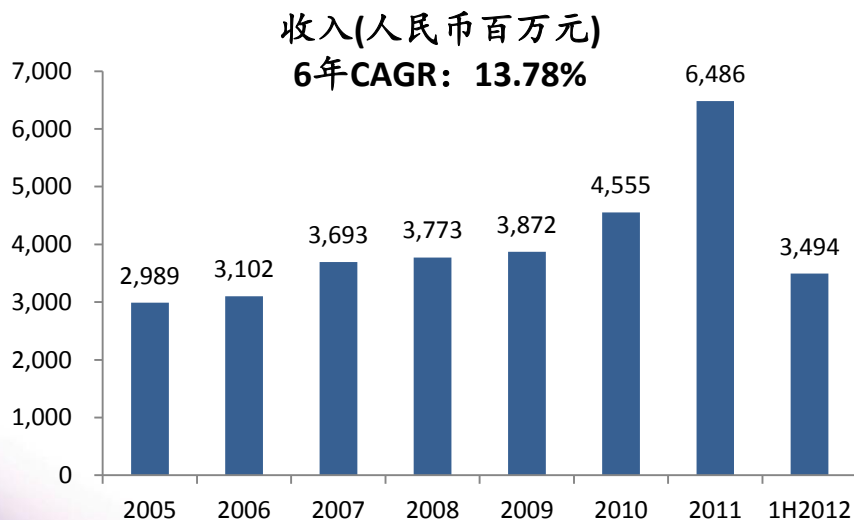
- 2012年上半年销售收入上涨3.8%，达到7.83亿欧元；净利润上升72%，达到17百万欧元
- 中国销售收入继续增长

- ✦ 估值合理的消费升级类产业
- ✦ 细分行业的国际龙头企业
- ✦ 致力于快速拓展中国业务

注释:

1. 截至2012年6月30日，复星国际及其相关公司共同持有

公司愿景: 打造具有完整产业链的健康产业集团。



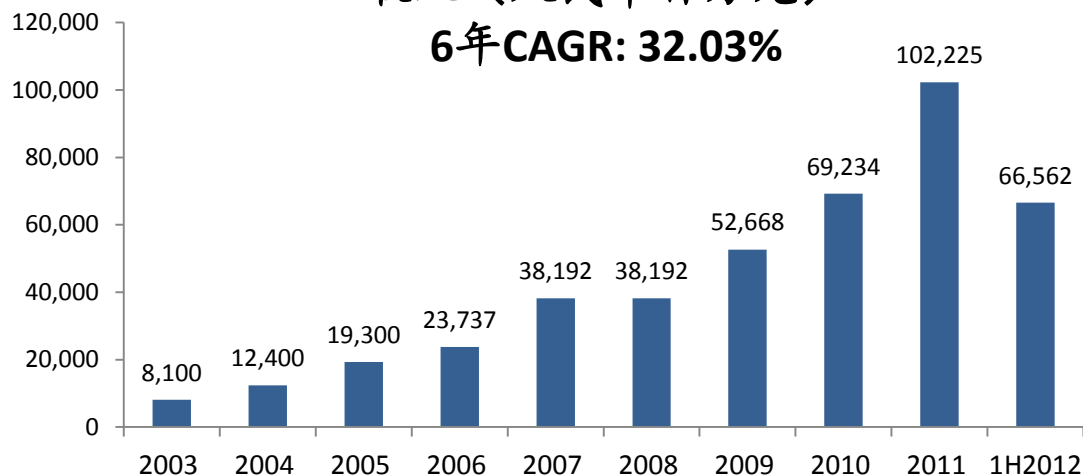
研发成果(1H2012): 申请专利21项; 4个产品取得生产批件

注:

1. 包括复星医药旗下零售药房及参股国药控股旗下零售药房
2. 2009年复星医药主要联营企业国药控股在香港成功上市, 当年按视同处置联营企业确认净利润人民币19.58亿元
3. 复星医药净利润较去年同期减少, 主要是去年同期国药控股增发收益5亿元, 剔除该因素, 复星医药本期实际净利润比上年同期增加3.4亿元

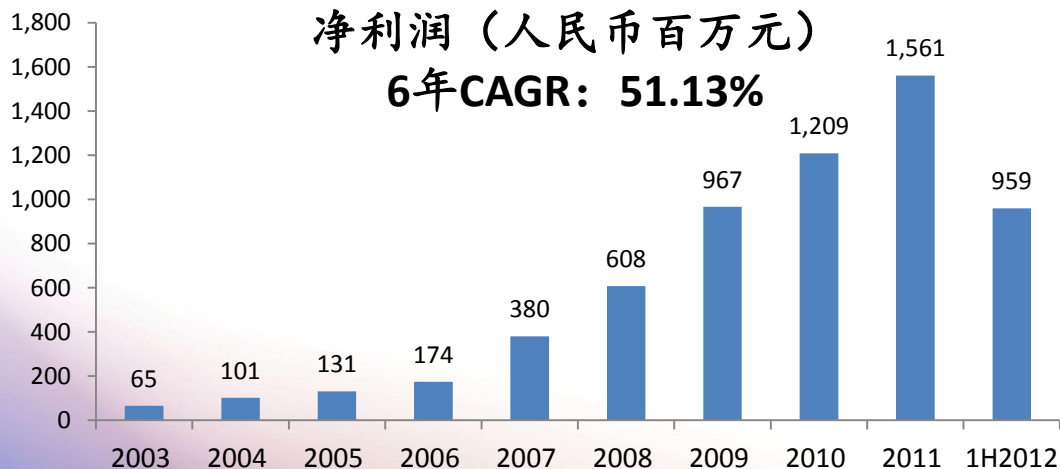
## 收入 (人民币百万元)

6年CAGR: 32.03%



## 净利润 (人民币百万元)

6年CAGR: 51.13%



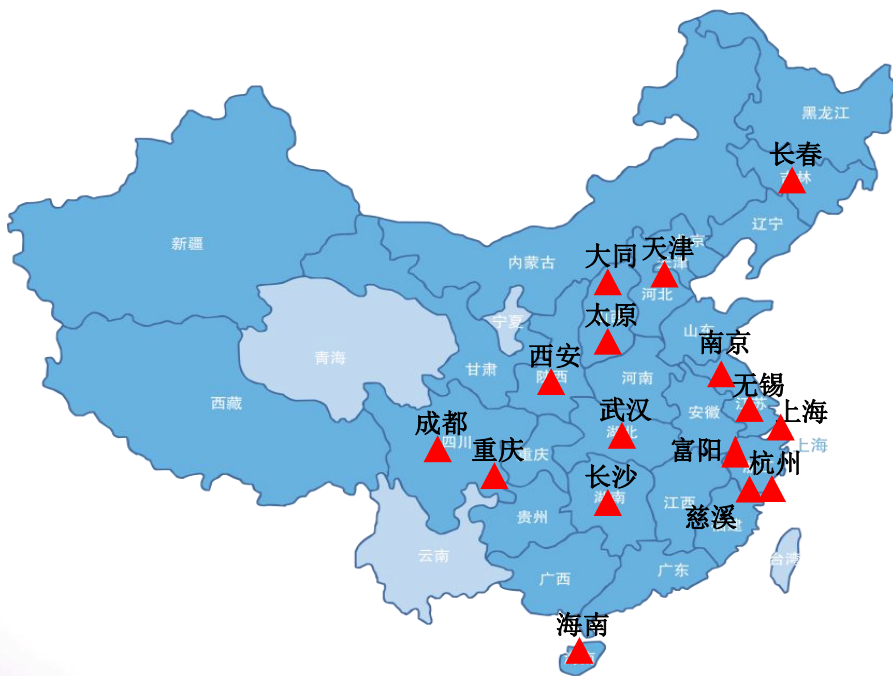
### 网络覆盖(1H2012):

- 覆盖30个省级区域, 全国50个分销中心

### 客户数量(1H2012):

- 直接客户包括中国全部医院中的约74.01%
- 另有120,878名其他客户, 领先优势扩大

## 复地项目储备地域分布



	1H2012	1H2011	同比
权益合约销售 面积(千平方米)	366	443	-17.38%
权益合约销售 金额(人民币百 万元)	3,444	4,190	-17.80%
合约销售平均 售价(人民币元)	9,413	9,464	-0.54%
权益结转面积 (千平方米)	249	262	-4.96%
权益结转金额 (人民币百万元)	3,149	2,803	12.34%
期末权益项目 储备(千平方米)	10,741	10,391	3.37%

## 战略目标

- 建设成为最具竞争力的钢铁产业链优势企业，成为高端细分市场的领先者。

## 发展措施

- 对钢铁产业链上下游企业进行投资，维持长期合作关系，建立稳定的采购和销售网络。重点选取南钢的主导产品消费用户，以产品为载体、服务为主体，构建用户服务体系，将南钢建设成为客户认可、渠道稳定的钢铁产品服务供应商。
- 借助复星的全球资源优势，寻求具有领先技术的优势企业进行合资合作，快速提升板材和长材产品的实物质量和品牌影响力，以品牌为导向、技术为基础，创建大研发体系，将南钢建设成为具有中厚板材和特殊钢棒线材双驱动引擎的专业化、差异化核心竞争力的优秀企业。



海南矿业: 中国最大的单体露天富铁矿及效率最高的矿山之一

## 主要运营指标

	2011	2010	变化
铁矿石总产量 (百万吨)	3.76	3.33	12.91%
铁矿石总销量 (百万吨)	3.68	3.46	6.36%
铁矿石平均售价 (人民币/吨)	724	663	9.20%
平均销售成本 (人民币/吨)	177	171	3.51%
铁矿石业务毛利率 (%)	76%	74%	上升2个ppt
加权平均净资产收益率 (%)	42%	42%	-
前十大客户销量 (百万吨)	2.82	2.47	14.17%
前十大客户销量占总销量比重	73%	68%	上升5个ppt