

復星集團的歷史與發展

我們的創始人郭廣昌先生、梁信軍先生、汪群斌先生與范偉先生在1992年創立廣信科技，其後在1994年創立復星高新。上述人士均為本公司的執行董事。郭廣昌先生、梁信軍先生、汪群斌先生及范偉先生分別持有廣信科技及復星高新各58.0%、22.0%、10.0%及10.0%股權。廣信科技及復星高新均為控股公司，主要投資信息產業，包括信息科技諮詢及科技產品物流管理，與我們的核心業務概無關連。廣信科技及復星高新由成員包括郭廣昌先生、梁信軍先生及汪群斌先生的董事會管理。

廣信科技及復星高新在1994年成立復星集團。復星集團是一家位於中國的專業化多產業控股公司，核心業務包括鋼鐵、房地產開發、醫藥及零售業務投資(通過聯營公司豫園商城經營)。復星集團對其他行業亦有策略性投資，包括金融服務、金礦及鐵礦石開採。

復星集團按業務板塊劃分的投資組合歷史與發展概要如下：

鋼鐵業務

- 2002年8月，產業投資和復星集團分別注資人民幣339.7百萬元及人民幣11.7百萬元於建龍集團，各佔其29.0%和1.0%的股權。建龍集團以「唐山建龍實業有限公司」的名義經營。
- 2003年1月，中外合資企業寧波鋼鐵以「寧波建龍鋼鐵有限公司」的名義成立。建龍集團、產業投資及吉林建龍分別注資人民幣495.0百萬元、人民幣220.0百萬元及人民幣110.0百萬元於寧波鋼鐵，各佔其45.0%、20.0%及10.0%的股權，餘下的25.0%股權由第三方持有。2004年3月，建龍集團、產業投資及吉林建龍以總代價人民幣463.1百萬元分別向南鋼聯轉讓寧波鋼鐵的5.0%、20.0%及10.0%股權，而建龍集團向一名第三方轉讓另外5.0%股權，結果建龍集團及南鋼聯持有的寧波鋼鐵股權分別改為35.0%及35.0%，而產業投資及吉林建龍則不再為該公司的股東。該代價是參考該等公司的初步注資額總和釐定。產業公司之間的轉讓目的在於鞏固南鋼聯的鋼鐵業務。
- 2003年3月，南鋼聯成立，而復星集團、產業投資及廣信科技分別向南鋼聯注入人民幣300.0百萬元、人民幣200.0百萬元及人民幣100.0百萬元，作為首期的注資，各自佔該實體的30.0%、20.0%及10.0%股權，餘下的40.0%股權由1958年成立的國營企業南鋼集團持有。南鋼集團注入其主要子公司南鋼股份的71.0%股權及其他鋼鐵業務，以換取南鋼聯40.0%的股權。南鋼股份的A股自2000年9月起一直在上海證券交易所上市。有關南鋼集團的詳情，請參閱「業務 — 鋼鐵業務 — 南鋼聯的業務」一節。復星集團、產業投資及廣信科技於2003年8月分別對南鋼聯再次注資人民幣525.0百萬元、人民幣350.0百萬元及人民幣175.0百萬元，作為對該實體的第二期注資。為進行重組，廣信科技於2005年7月向工業發展轉讓南鋼聯10.0%股權，結果工業發展成為持有南鋼聯10.0%權益的股東，復星集團及產業投資的股權維持不變。請參閱下文「— 本集團的重組 — 境內重組」一節。

- 2005年1月，南鋼股份通過後續發售增發120,000,000股A股，籌資合共人民幣786.0百萬元。於該次後續發售後，南鋼聯持有的南鋼股份股權由71.0%減至60.6%。2006年5月至7月期間，南鋼聯以總代價人民幣152.7百萬元在公開市場購入40,637,830股南鋼股份A股，所持有的南鋼股份股權增至64.9%。2006年10月，南鋼股份完成股權分置改革方案，南鋼聯持有的全部非流通股轉為流通股。有關該方案的詳情，請參閱「財務資料 — 近期發展 — 股權分置改革」一節。股權分置改革方案並無導致南鋼聯持有的南鋼股份股權出現變化。2006年10月至12月期間，南鋼聯以總代價人民幣227.0百萬元在公開市場購入64,032,953股南鋼股份A股，使其持有的南鋼股份股權增至71.8%。
- 2006年3月至2006年12月期間，寧波鋼鐵進行重組，杭鋼集團注資寧波鋼鐵而成為股東。寧波鋼鐵成為國內合營公司，名稱亦由「寧波建龍鋼鐵有限公司」改為「寧波鋼鐵有限公司」。為進行重組，建龍集團及南鋼聯向寧波鋼鐵增資，而其持有的寧波鋼鐵股權分別變成30.5%及20.0%。此外，建龍集團將寧波鋼鐵的0.5%股權交由杭鋼集團託管。
- 2006年12月，產業投資及復星集團以總代價人民幣357.8百萬元分別向工業發展轉讓所持有建龍集團29.0%及1.0%股權。同月，建龍集團的另一股東向建龍集團增資，結果工業發展持有的建龍集團股權由30.0%減至26.7%。預期建龍集團將進行重組，將其業務分拆為不同的實體，並以注資形式注入新資產。

房地產開發業務

- 1994年8月，復星集團開始從事房地產開發業務。
- 1998年8月，復地以「上海復星房地產開發有限公司」的名義成立。復星集團及廣信科技分別注資人民幣19.0百萬元及人民幣1.0百萬元，各佔其95.0%及5.0%的股權。
- 2000年10月，復地將公司名稱由「上海復星房地產開發有限公司」更改為「復地(集團)有限公司」。復星集團、廣信科技及信息產業分別注資人民幣90.0百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣9.0百萬元於復地，佔其90.0%、1.0%及9.0%的股權，使其註冊資本增加人民幣100.0百萬元。
- 2001年4月至2001年7月期間，為符合中國公司法有關股份有限公司的規定(即最少須有五名發起人)，復星集團在一連串交易中向廣信科技、復星高新、信息產業、上海復星醫藥及若干第三方轉讓復地合共51.0%股權。因此，復星集團直接擁有的復地股權由90.0%減至39.0%。復星集團間接擁有的復地股權因而由9.0%增至32.1%。
- 2001年9月，復地改制為股份有限公司，並將公司名稱由「復地(集團)有限公司」改為「復地(集團)股份有限公司」。
- 2001年11月，復星集團注資人民幣30.0百萬元於興業投資，佔其50.0%的股權。2002年9月，復星集團及廣信科技分別以代價人民幣58.6百萬元及人民幣14.7百萬元向其他股東購入興業投資的40.0%和10.0%股權，復星集團持有的興業投資股權因此增至

90.0%。進一步投資興業投資的目的在於收購該公司的控制權。於重組後，復星集團自2004年9月起不再持有興業投資任何股權。請參閱下文「一 本集團的重組 — 境內重組」一節。

- 2004年2月，復地完成首次公開售股，發行733,013,435股H股，籌資合共港幣1,722.6百萬元，並在聯交所主板上市，而復星集團直接擁有的復地股權由39.0%減至26.2%。
- 2005年3月，復地通過後續發售增發146,602,687股H股，籌資合共港幣413.4百萬元。因此，復星集團直接擁有的復地股權由26.2%減至24.5%。
- 2005年5月，復星集團分別向廣信科技、復星高新及信息產業購入88,825,800股、318,292,450股及207,260,200股復地股份。因此，復星集團直接擁有的復地股權由24.5%增至50.6%。
- 2006年4月，復地通過後續發售增發175,922,000股H股，籌資合共港幣694.9百萬元。因此，復星集團直接擁有的復地股權由50.6%減至47.1%，而復星醫藥的子公司上海復星醫藥持有的復地股權則由11.4%減至10.6%。

醫藥業務

- 1994年12月，復星醫藥通過重組以「上海復星實業有限公司」的名義成立。復星集團及廣信科技分別注資人民幣18.0百萬元及人民幣2.0百萬元於復星醫藥，各佔其90.0%及10.0%的股權。
- 1998年7月，復星醫藥完成首次公開售股，發行50,000,000股A股，籌資合共人民幣357.5百萬元，並於1998年8月在上海證券交易所上市。
- 2000年8月，復星醫藥通過後續發售增發22,500,000股A股，籌資合共人民幣450.0百萬元。
- 2001年1月，北京金象成立。復星醫藥對北京金象注資人民幣61.2百萬元，佔其49.0%的股權。2003年11月，復星醫藥對北京金象增資人民幣3.7百萬元，所佔股權增至50.0%。
- 2002年5月，復星醫藥注資人民幣31.3百萬元於重慶醫工院，佔其56.9%的股權。
- 2002年5月，復星醫藥注資人民幣68.3百萬元於重慶藥友，佔其51.0%的股權。
- 2003年1月，產業投資注資人民幣503.7百萬元於國藥控股，佔其49.0%的股權。2004年3月，產業投資以代價人民幣531.7百萬元向復星醫藥轉讓國藥控股的49%股權。代價是參考國藥控股於2003年10月31日的資產淨值而釐定。由於復星醫藥及國藥控股各自經營醫藥批發及零售網絡，故此產業公司之間的轉讓目的在於鞏固復星醫藥的醫藥分銷業務。2006年9月，復星醫藥按持股比例向國藥控股增資人民幣309.6百萬元，而其股權則維持不變。

公司歷史及重組

- 2003年3月，復星醫藥注資人民幣30.7百萬元於廣西花紅，佔其45.0%的股權，成為其單一最大股東。2004年，廣西花紅5.0%股權交由復星醫藥託管。2005年7月，復星醫藥以代價人民幣0.9百萬元向另一股東收購廣西花紅的1.7%股權，將其持有的廣西花紅股權增至51.7%，包括其託管的5.0%股權。
- 2003年10月，復星醫藥發行總額為人民幣950.0百萬元、期限為五年的可換股債券。2006年7月，復星醫藥行使權利，以總代價人民幣2.6百萬元贖回餘下全部可換股債券。債券持有人行使換股權後，復星集團持有的復星醫藥股權於2006年7月減至49.0%。
- 2004年1月，復星醫藥以代價人民幣27.0百萬元認購浙江海翔的21.0%股權。2006年12月，浙江海翔完成首次公開售股，發行27,000,000股A股，籌資人民幣312.1百萬元，並在深圳證券交易所上市，而復星醫藥持有的浙江海翔股權由21.0%減至15.7%。
- 2004年3月，復星醫藥注資人民幣87.2百萬元於桂林製藥，佔其60.0%的股權。
- 2004年12月，復星醫藥將公司名稱由「上海復星實業股份有限公司」更改為「上海復星醫藥(集團)股份有限公司」。
- 2004年12月，復星醫藥以代價人民幣131.1百萬元收購江蘇萬邦的75.2%股權。2005年6月，復星醫藥以代價人民幣31.3百萬元向另一股東收購江蘇萬邦的20.0%股權，將其持有的江蘇萬邦股權增至95.2%。
- 2006年4月，復星醫藥完成股權分置改革方案，據此，復星集團持有的全部非流通股轉為流通股。有關該方案的詳情，請參閱「財務資料 — 近期發展 — 股權分置改革」一節。復星集團持有的復星醫藥股權維持不變。
- 2006年8月，復星醫藥注資2.0百萬美元於復星普適，佔其80.0%的股權。
- 2007年6月，復星醫藥將股份溢價轉換為股本而增加全部已發行股本，宣派及派付股息。於上述復星醫藥增加股本後，復星集團所擁有的復星醫藥49.0%股權維持不變。

零售業務投資

- 2001年11月，產業投資訂立股權轉讓協議，據此同意以總代價人民幣234.3百萬元向豫園旅遊收購61,661,601股國有股，佔豫園商城的13.3%股權。該股權交由產業投資託管，直至轉讓獲得監管當局審批為止。
- 2002年6月，產業投資訂立股權轉讓協議，據此同意以總代價人民幣119.4百萬元向豫園集團收購31,410,008股國有股，佔豫園商城的6.8%股權。該股權交由產業投資託管，直至轉讓獲得監管當局審批為止。
- 2002年10月，上述轉讓建議已獲中國財政部批准。2002年11月，產業投資成為該等託管股權的合法擁有人，並自此一直為豫園商城的單一最大股東。

- 2006年6月，豫園商城完成股權分置改革方案，據此，產業投資持有的全部非流通股轉為流通股。有關該方案的詳情，請參閱「財務資料 — 近期發展 — 股權分置改革」一節。產業投資持有的豫園商城股權由20.0%減至18.2%。
- 2007年6月，豫園商城將股份溢價轉換為股本而增加全部已發行股本，宣派及派付股息。於上述豫園商城增加股本後，我們所擁有的豫園商城股權維持不變。

金融服務及其他策略性投資

- 2003年5月，德邦證券成立。豫園商城及產業投資分別注資人民幣302.4百萬元及人民幣199.0百萬元於德邦證券，各佔其30.0%及19.7%的股權。2006年1月，豫園商城以代價人民幣27.5百萬元收購德邦證券的2.7%股權，而其持有的德邦證券股權由30.0%增至32.7%。2006年10月，產業投資訂立股權轉讓協議，據此，產業投資同意以代價100.8百萬元向另一股東收購德邦證券的10.0%股權。上述轉讓建議須待監管當局審批。倘完成轉讓，則產業投資持有的德邦證券股權將由19.7%增至29.7%。此外，興業投資承諾向復星集團授出選擇權，可於德邦證券另一名股東完成向興業投資轉讓上述股權後，向興業投資收購德邦證券27.2%的投票權。興業投資正待監管當局批准該項轉讓。
- 2004年4月，招金礦業成立。產業投資、豫園商城及老廟黃金分別注資人民幣160.7百萬元、人民幣160.7百萬元及人民幣8.0百萬元於招金礦業，各佔其20.0%、20.0%及1.0%的股權。2004年10月，產業投資將其持有的招金礦業15.0%股權交予豫園商城託管。2006年12月，招金礦業完成首次公開售股，發行198,715,000股H股，籌資合共約港幣25億元，並在聯交所主板上市，而產業投資、豫園商城及老廟黃金持有的招金礦業股權分別減至14.5%、14.5%及0.7%。產業投資與豫園商城分別於2004年9月及2007年2月訂立股權轉讓協議及補充協議，產業投資同意出售招金礦業的10.9%股權，代價相當於有關權益於2007年12月31日的估值。產業投資已將上述招金礦業股權交予豫園商城託管，預期轉讓將於2008年4月進行。
- 2007年4月，工業發展以代價人民幣16.9百萬元購入華夏礦業20.0%的股權。

本集團的其他主要子公司

- 2001年11月，產業投資成立。復星集團及廣信科技分別注資人民幣540.0百萬元及人民幣60.0百萬元於產業投資，各佔其90.0%及10.0%的股權。產業投資為控股公司，對豫園商城、建龍集團、南鋼聯、德邦證券、工業發展及招金礦業作出投資，而本身並無經營任何業務。於我們重組後，復星集團所佔的產業投資股權於2005年3月增至99.0%。請參閱下文「— 本集團的重組 — 境內重組」一節。2006年5月，復星集團與廣信科技訂立股權轉讓協議，據此，復星集團同意以總代價人民幣27.4百萬元向廣信科技收購產業投資的1.0%股權。因此，產業投資成為復星集團的全資子公司。

- 2003年8月，工業發展成立。復星集團及產業投資分別注資人民幣20.0百萬元及人民幣180.0百萬元於工業發展，各佔其10.0%及90.0%的股權。工業發展為控股公司，對南鋼聯、建龍集團及華廈礦業作出投資，而本身並無經營任何業務。

本集團的重組

為籌備全球發售，我們於2004年底開始重組。重組乃根據一切相關中國法律與法規及一切所需的中國監管當局批准(包括所需外匯登記)進行。重組已經完成，而本集團的核心業務並無改變。

本集團由多家從事不同產業的產業公司(其營運由本公司及復星集團管理及支持)及營運僅限於投資控股的少數產業公司(如產業投資及工業發展)組成。

境內重組

本集團的境內重組涉及一系列的股權轉讓，據此，復星集團、廣信科技及復星高新在部分產業公司的擁有權有所改變。境內重組的主要目的在於鞏固本集團所佔核心業務產業公司的控制權及出售本集團所佔非核心業務的擁有權，包括信息科技諮詢及科技產品物流管理(就本招股章程而言，我們稱為「非相關業務」)。大部分非相關業務轉讓予廣信科技、復星高新及其子公司，而餘下部分則由獨立第三方收購。於2004年、2005年及2006年，非相關業務的淨利潤分別為人民幣2.2百萬元、人民幣29.8百萬元及人民幣12.4百萬元。

廣信科技及其子公司於2004年及2005年錄得淨利潤分別為人民幣17.5百萬元及人民幣1,265.5百萬元，而2006年則錄得虧損為人民幣21.3百萬元。廣信科技於2004年至2005年的利潤增加主要是由於該公司於2005年出售所持復星集團全部股權(詳情見下文)所致。因此，廣信科技擁有的復星集團股權減至0.0%。2006年，廣信科技的財務費用增加是由於為應付營運資金而增加銀行借貸所致，導致該年度出現虧損。復星高新於2004年及2005年錄得淨利潤分別為人民幣13.0百萬元及人民幣42.5百萬元，而2006年則錄得虧損為人民幣10.9百萬元。復星高新於2004年至2005年的淨利潤增加主要是由於該公司於2005年出售所持復星集團全部股權(詳情見下文)所致。因此，復星高新擁有的復星集團股權減至0.0%。2006年，復星高新的投資出現減值虧損，導致該年度出現虧損。上述非相關業務、廣信科技及復星高新的財務資料未經審核。

- 2004年9月，復星集團以代價人民幣93.8百萬元向廣信科技及復星高新轉讓所持的興業投資90.0%股權。代價是參考復星集團於2004年9月30日所佔該實體權益的賬面值而釐定。興業投資所經營的行業有別於本公司的核心業務。儘管興業投資的部分業務過去曾涉及房地產開發，惟該等業務已於本公司出售該實體權益前終止，而興業投資已訂立不競爭承諾，承諾不再經營房地產開發業務。興業投資開發或擁有的所有物業均已出售。於上述轉讓後，復星集團不再持有興業投資任何股權，而我們的房地產開發業務由復地獨家經營。
- 2005年3月，廣信科技以代價人民幣180.0百萬元向復星集團轉讓產業投資的9.0%股權。於上述轉讓後，復星集團所佔的產業投資股權由90.0%增至99.0%。

- 2005年4月，廣信科技、上海西大堂科技投資發展有限公司及上海英富信息發展有限公司以代價合共人民幣57.7百萬元向復星集團轉讓分別持有的復星醫藥全部股權，自此其持有的復星醫藥股權由53.9%增至56.5%。
- 2005年6月，廣信科技、復星高新及信息產業以總代價人民幣245.8百萬元向復星集團轉讓該等公司分別持有的復地全部股權。2005年3月，復地通過後續發售增發146,602,687股H股。上述轉讓及發行後，復星集團直接持有的復地股權增至50.6%，而經計及復星醫藥持有的11.4%股權後，復星集團所擁有的復地股權增至62.0%。2006年4月，復地通過後續發售增發175,922,000股H股。上述發售後，復星集團直接擁有的復地股權減至47.1%，而復星醫藥擁有的復地股權減至10.6%。
- 2005年7月，廣信科技以代價人民幣275.0百萬元向工業發展轉讓南鋼聯的10.0%股權。代價是參考廣信科技的注資額而釐定。轉讓後，復星集團所擁有的南鋼聯股權由50.0%增至60.0%。
- 2006年5月，廣信科技以代價人民幣27.4百萬元向復星集團轉讓產業投資的1.0%股權。轉讓後，復星集團持有的產業投資股權由99.0%增至100.0%。

境外重組

本集團的境外重組涉及建立新擁有權架構，據此我們的最終控股股東透過在中國境外註冊成立居間控股公司而整合所擁有的復星集團股權。

以下交易主要涉及本公司的成立及本公司收購復星集團：

- 2004年12月，商務部就本公司的成立發出批准證書。
- 2004年12月，廣信科技及復星高新在香港成立本公司，分別認購本公司95.0%及5.0%的股權。
- 2004年12月，本公司與廣信科技和復星高新訂立購買協議。根據該協議，本公司以現金代價約人民幣1,093.0百萬元購入復星集團的全部股權。該代價是參照復星集團在2003年12月31日經評估確認的資產淨值而釐定。
- 2005年1月，上海市外國投資工作委員會批准將復星集團全部股權售予本公司，並將復星集團由內資企業變更為外商獨資企業。
- 2005年2月，上海市政府向復星集團頒發中華人民共和國台港澳及海外華僑投資企業批准證書。
- 2005年3月，復星集團獲得上海市工商行政管理局頒發新的外商投資企業營業執照。
- 2005年8月，本公司與工商銀行訂立貸款協議。據此，工商銀行同意向本公司提供130.0百萬美元的定期信貸，用作本公司收購復星集團而須支付廣信科技及復星高新的部分款項。
- 2005年8月，本公司根據2004年12月訂立的購買協議以現金向廣信科技及復星高新全數支付購買價。

主要涉及本公司架構變動的交易如下：

- 2004年9月，郭廣昌先生、梁信軍先生、汪群斌先生及范偉先生在英屬處女群島成立復星國際控股，分別認購復星國際控股58.0%、22.0%、10.0%及10.0%的股權。
- 2005年2月，本公司在香港成立復星控股，並且認購其全部股權。
- 2005年5月，復星國際控股與本公司訂立轉讓文據，據此以代價港幣1.00元購入本公司所擁有的復星控股全部股權。
- 2005年7月，商務部批准向復星控股出售廣信科技及復星高新所持的本公司全部股權。
- 2005年8月，復星控股分別與廣信科技和復星高新訂立轉讓文據，據此復星控股以代價港幣10,000元購入本公司的全部股權。
- 2005年9月：
 - 本公司的唯一股東通過書面決議案，透過在本公司股本增設190,000股股份，將本公司的法定股本由港幣10,000元增至港幣200,000元；
 - 復星控股以每股股份港幣19.00元的認購價認購本公司股本中的10,000股股份；及
 - 本公司的唯一股東通過書面決議案，授權我們的董事會將本公司股份溢價賬的進賬港幣180,000元撥充資本，並將該款項按面值繳足向復星控股配發及發行本公司股本中的180,000股股份。

當我們完成上述交易後，中國政府頒布有關外國投資者投資國內企業的新法規，而該項法規已於2006年9月生效。有關其他資料，請參閱「法規 — 有關我們控股公司架構的法律 — 併購規定」一節。由於上述交易均於新法規生效日期前獲中國政府批准，故此我們的中國法律顧問認為，新法規並不適用於本集團的境外重組，而本集團的境外重組乃根據一切相關中國法律進行。

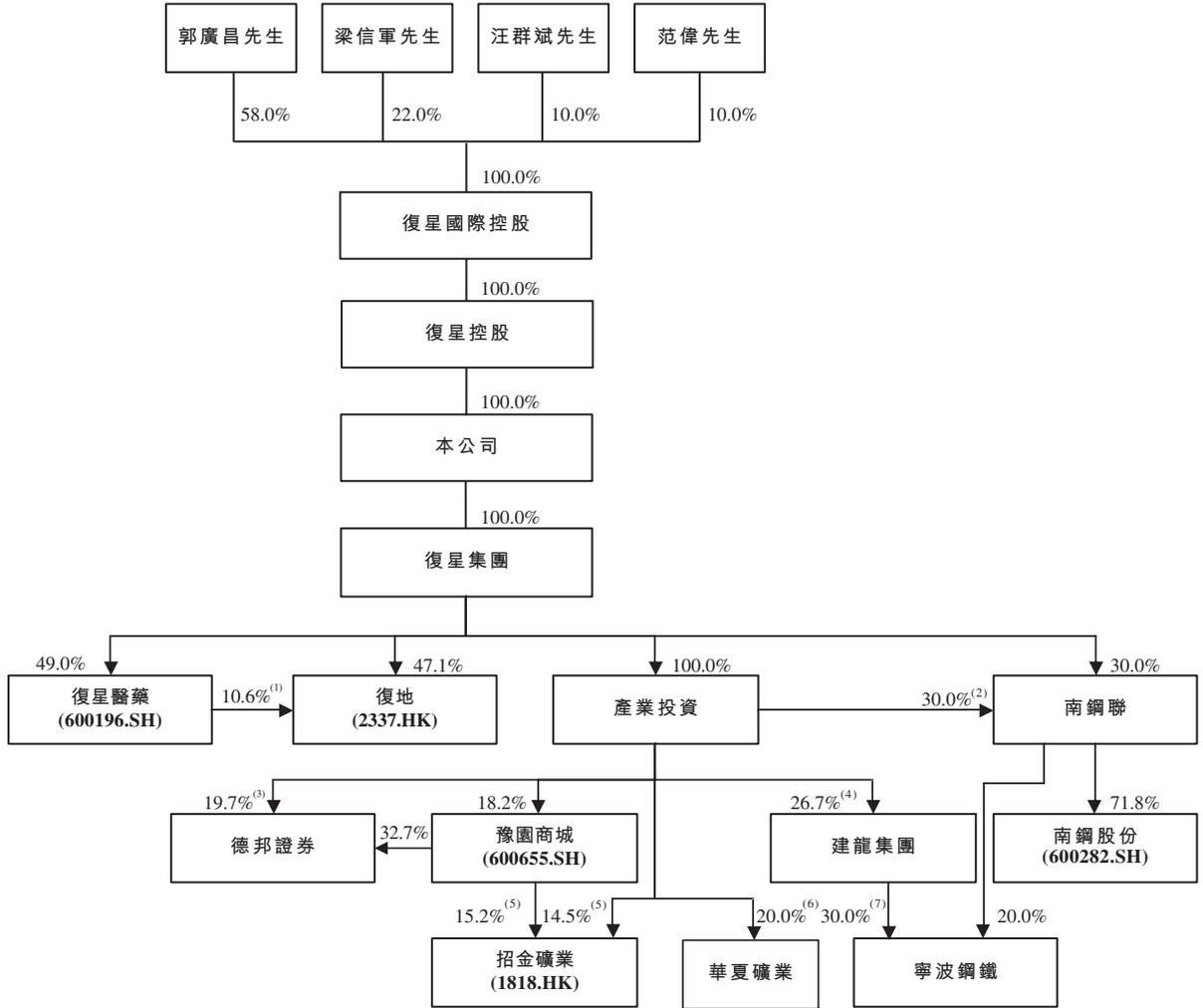
2007年6月，本公司的唯一股東通過書面決議案，預期於全球發售前將一股面值港幣1.00元拆細為10股每股面值港幣0.10元的股份。

我們或會再進行境外重組，惟預期進一步的重組不會影響我們最終股東所持有的權益。

組織架構

全球發售前的組織架構

下列架構圖展示緊接全球發售前我們的基本組織架構*：



* 股權百分比指投票權，即本公司直接或間接擁有投票權或投資控制權的股權。

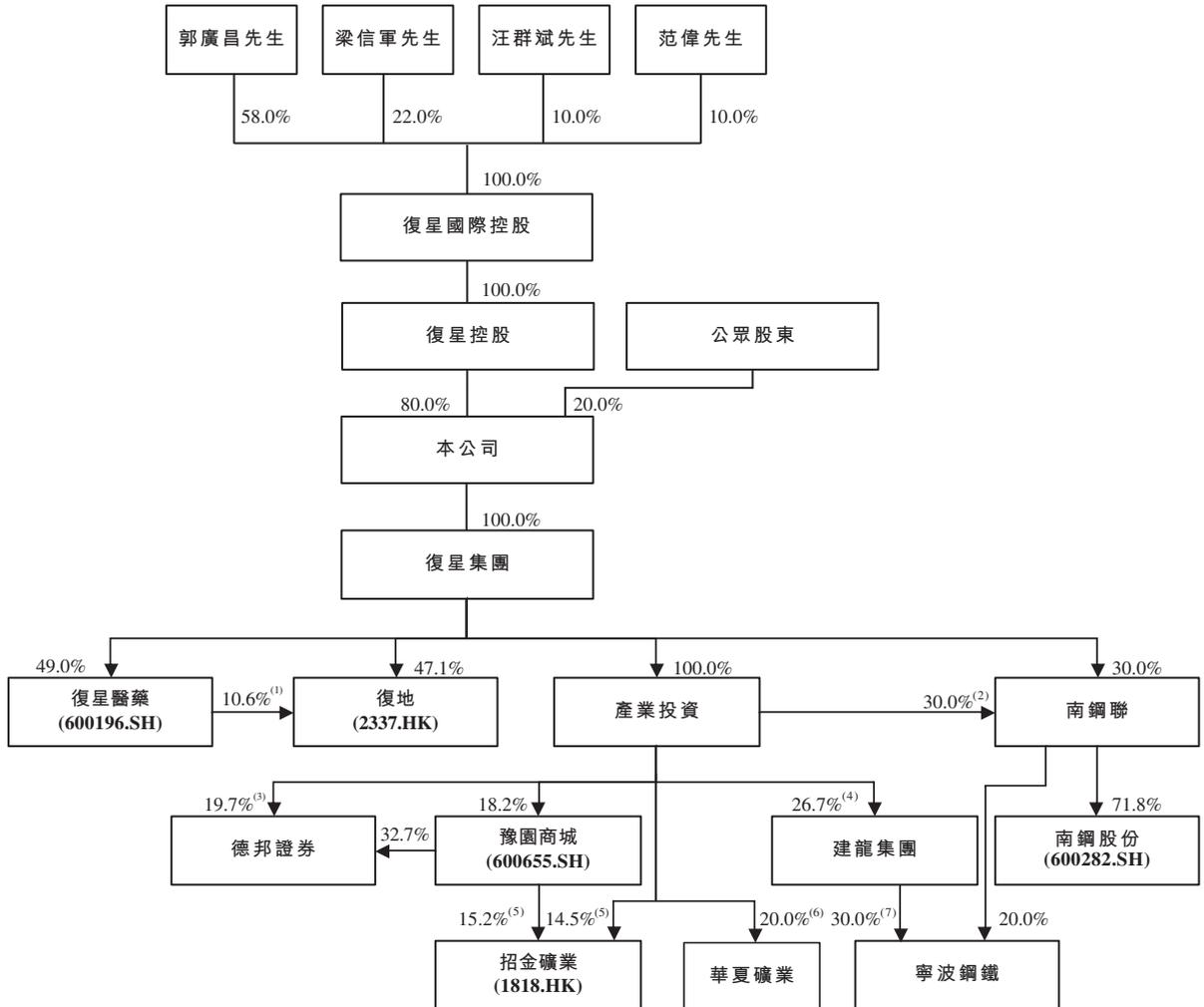
- (1) 復星醫藥透過其全資子公司上海復星醫藥間接擁有復地10.6%的股權。
- (2) 產業投資直接擁有南鋼聯20.0%的股權，另外亦通過其擁有90.0%權益的子公司工業發展間接擁有南鋼聯10.0%的股權。
- (3) 產業投資同意增購德邦證券的10.0%股權，惟須待監管當局批准方可作實。於完成轉讓後，產業投資將擁有德邦證券約29.7%投票權。此外，興業投資承諾向復星集團授出選擇權，可於另一名股東完成向興業投資轉讓上述股權後，向興業投資收購德邦證券27.2%股權。興業投資正待監管當局批准該項轉讓。
- (4) 產業投資透過其擁有90%權益的子公司工業發展間接擁有建龍集團的26.7%股權。預期建龍集團將進行重組。請參閱「一 復星集團的歷史與發展 — 鋼鐵業務」一節。
- (5) 豫園商城直接擁有招金礦業14.5%的股權，另外亦通過其擁有95.0%權益的子公司老廟黃金間接擁有招金礦業0.7%的股權。產業投資直接擁有招金礦業14.5%股權。豫園商城同意向產業投資收購招金礦業的10.9%股權，並託管上述所有股權。預期轉讓將於2008年4月進行。上述豫園商城的投票權並不包括豫園商城根據安排託管的股權。上述產業投資投票權包括產業投資根據安排交予豫園商城託管的股權。
- (6) 產業投資通過其擁有90.0%權益的子公司工業發展間接擁有華夏礦業的20.0%股權。

公司歷史及重組

- (7) 建龍集團直接擁有寧波鋼鐵的30.0%股權，惟將另外0.5%股權交予寧波鋼鐵大股東杭鋼集團託管。上述投票權並不包括建龍集團根據安排交予杭鋼集團託管的股權。

完成全球發售時的組織架構

下列架構圖展示緊接完成全球發售後我們的基本組織架構* (假設並無行使超額配股權)。



* 股權百分比指投票權，即本公司直接或間接擁有投票權或投資控制權的股權。

- (1) 復星醫藥透過其全資子公司上海復星醫藥間接擁有復地10.6%的股權。
- (2) 產業投資直接擁有南鋼聯20.0%的股權，另外亦通過其擁有90.0%權益的子公司工業發展間接擁有南鋼聯10.0%的股權。
- (3) 產業投資同意增購德邦證券的10.0%股權，惟須待監管當局批准方可作實。於完成轉讓後，產業投資將擁有德邦證券的29.7%投票權。此外，興業投資承諾向復星集團授出選擇權，可於另一名股東完成向興業投資轉讓上述股權後，向興業投資收購德邦證券27.2%投票權。興業投資正待監管當局批准該項轉讓。
- (4) 產業投資透過其擁有90%權益的子公司工業發展間接擁有建龍集團的26.7%股權。預期建龍集團將進行重組。請參閱「復星集團的歷史與發展—鋼鐵業務」一節。
- (5) 豫園商城直接擁有招金礦業14.5%的股權，另外亦通過其擁有95.0%權益的子公司老廟黃金間接擁有招金礦業0.7%的股權。豫園商城同意向產業投資收購招金礦業的10.9%股權，並託管上述所有股權。預期轉讓將於2008年4月進行。上述豫園商城的投票權並不包括豫園商城根據安排託管的股權。上述產業投資投票權包括產業投資根據安排交予豫園商城託管的股權。

公司歷史及重組

- (6) 產業投資通過其擁有90.0%權益的子公司工業發展間接擁有華夏礦業的20.0%股權。
- (7) 建龍集團直接擁有寧波鋼鐵的30.0%股權，惟將另外0.5%股權交予寧波鋼鐵大股東杭鋼集團託管。上述投票權並不包括建龍集團根據安排交予杭鋼集團託管的股權。

我們的主要子公司、共同控制企業及聯營公司

本公司的所有主要子公司及聯營公司均為中國公司。本公司並無擁有任何主要共同控制企業。截至2006年12月31日，本公司在該等子公司及聯營公司的擁有權如下：

公司名稱 ⁽¹⁾	註冊成立／ 註冊地點及日期	註冊／ 已繳股本 ⁽²⁾	實際經濟 利益 ⁽³⁾	投票權 ⁽⁴⁾	主要業務
子公司 ⁽⁵⁾					
上海復星高科技(集團)有限公司	中國 1994年11月21日	200,000	100.0%	100.0%	投資控股
鋼鐵板塊					
南京鋼鐵聯合有限公司	中國 2003年3月24日	2,750,000	60.0%	60.0%	生產及銷售鋼鐵產品
南京鋼鐵股份有限公司	中國 1999年3月18日	936,000	43.1%	71.8%	生產及銷售鋼鐵產品
南京鋼鐵有限公司	中國 2001年6月28日	1,279,637	60.0%	100.0%	生產及銷售鋼鐵產品
南京金騰鋼鐵有限公司	中國 1993年2月22日	67,484	60.0%	100.0%	生產及銷售鋼鐵產品
江蘇南鋼寶興鋼鐵有限公司 ⁽⁶⁾	中國 1997年4月8日	246,060	45.0%	75.0%	生產及銷售鋼鐵產品
南京鋼鐵集團無錫 金鑫軋鋼有限公司	中國 1994年6月25日	83,500	57.1%	95.2%	生產及銷售鋼鐵產品
南京鋼鐵集團國際 經濟貿易有限公司	中國 1998年4月15日	20,000	60.0%	100.0%	原料進口及鋼鐵產品 出口
南京鋼鐵集團廢金屬採購 有限責任公司	中國 2002年4月2日	1,000	60.0%	100.0%	買賣廢金屬
南京鋼鐵集團經銷有限公司	中國 1990年9月29日	13,210	43.1%	100.0%	買賣鋼鐵產品
寧波南鋼鋼材銷售有限公司	中國 2001年9月17日	550	43.1%	100.0%	買賣鋼鐵產品

公司歷史及重組

公司名稱 ⁽¹⁾	註冊成立／ 註冊地點及日期	註冊／ 已繳股本 ⁽²⁾	實際經濟 利益 ⁽³⁾	投票權 ⁽⁴⁾	主要業務
泰州南鋼鋼材銷售有限公司	中國 2002年9月2日	500	43.1%	100.0%	買賣鋼鐵產品
南京昊潤鋼材銷售有限公司	中國 2003年5月28日	20,000	43.1%	100.0%	買賣鋼鐵產品
南京鋼躍金屬有限公司	中國 2003年1月28日	1,000	43.1%	100.0%	買賣鋼鐵產品
揚州寧鋼鋼材銷售有限公司	中國 1998年4月2日	500	43.1%	100.0%	買賣鋼鐵產品
徐州南鋼鋼材銷售有限公司	中國 2000年7月27日	800	43.1%	100.0%	買賣鋼鐵產品
鎮江南鋼鋼材銷售有限公司	中國 2000年6月15日	600	43.1%	100.0%	買賣鋼鐵產品
張家港保稅區匯達實業公司	中國 1994年6月16日	12,321	60.0%	100.0%	買賣鋼鐵產品
安徽草樓礦業有限責任公司	中國 2004年12月7日	100,000	60.0%	100.0%	開採及出售鐵礦石
無錫建寧鋼材銷售有限公司	中國 1999年12月29日	1,260	43.1%	100.0%	買賣鋼鐵產品
上海南鋼物資銷售有限公司	中國 1998年3月31日	1,000	43.1%	100.0%	買賣鋼鐵產品
南京金沿達冶金貿易有限公司	中國 2001年6月28日	1,000	34.5%	80.0%	買賣鋼鐵產品
杭州南鋼鋼材銷售有限公司	中國 2000年3月17日	30,000	43.1%	100.0%	買賣鋼鐵產品
醫藥板塊					
上海復星醫藥(集團) 股份有限公司	中國 1998年7月13日	952,135	49.0%	49.0%	生產及銷售醫藥產品
上海復星醫藥產業發展有限公司	中國 2001年11月27日	92,250	49.0%	100.0%	投資控股

公司歷史及重組

公司名稱 ⁽¹⁾	註冊成立／ 註冊地點及日期	註冊／ 已繳股本 ⁽²⁾	實際經濟 利益 ⁽³⁾	投票權 ⁽⁴⁾	主要業務
上海復星醫藥投資有限公司	中國 2000年9月1日	689,600	49.0%	100.0%	投資控股
上海復星大藥房連鎖經營有限公司	中國 2001年3月21日	516,200	48.9%	100.0%	經營及管理醫藥產品連鎖店
房地產開發板塊					
復地(集團)股份有限公司	中國 1998年8月13日	505,861	52.3%	57.7%	房地產開發
上海策源置業顧問有限公司	中國 2002年7月3日	5,000	52.3%	100.0%	提供物業代理服務
其他板塊					
上海復星工業技術發展有限公司	中國 2003年8月4日	200,000	100.0%	100.0%	投資控股
上海復星產業投資有限公司	中國 2001年11月22日	600,000	100.0%	100.0%	投資控股
共同控制企業⁽⁷⁾					
上海巨峰房地產開發有限公司	中國 2002年6月4日	50,000	23.5%	45.0%	房地產開發
聯營公司⁽⁸⁾					
上海豫園旅遊商城股份有限公司 ⁽¹⁰⁾	中國 1992年5月13日	465,333	18.2%	18.2%	黃金珠寶零售、餐飲業務及非住宅租賃
招金礦業股份有限公司 ⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾	中國 2004年4月16日	728,715	14.5%	14.5%	開採及提煉黃金礦石
德邦證券有限責任公司 ⁽¹⁰⁾	中國 2003年5月15日	1,008,000	19.7%	19.7%	證券買賣
唐山建龍實業有限公司 ⁽¹¹⁾	中國 2000年9月15日	580,000	26.7%	26.7%	生產及銷售鋼鐵產品
寧波鋼鐵有限公司	中國 2003年1月14日	3,600,000	12.0%	20.0%	生產及銷售鋼鐵產品

公司歷史及重組

公司名稱 ⁽¹⁾	註冊成立／ 註冊地點及日期	註冊／ 已繳股本 ⁽²⁾	實際經濟 利益 ⁽³⁾	投票權 ⁽⁴⁾	主要業務
國藥控股有限公司	中國 2003年1月8日	1,637,037	24.0%	49.0%	批發及零售藥品
上海友誼復星(控股)有限公司	中國 2000年10月11日	400,000	23.5%	48.0%	投資控股

- (1) 在英文版本中，上述子公司及聯營公司的英文名稱為中文名稱的直譯本，純粹為方便讀者參閱。
- (2) 所有金額以千元計；除另有註明外，所用幣值均為人民幣。
- (3) 實際經濟利益按本公司所佔有關公司的權益比例計算，即直接或透過子公司及／或共同控制企業間接持有的股權。
- (4) 投票權指本公司直接或間接擁有投票權或投資控制權的股權。
- (5) 除上海復星高科技(集團)有限公司(或復星集團)外，所有子公司均屬間接擁有。
- (6) 現正進行有關接受南鋼集團轉讓江蘇南鋼寶興鋼鐵有限公司75%股權的法定程序。
- (7) 所有共同控制企業均屬間接擁有。
- (8) 所有聯營公司均屬間接擁有。
- (9) 該聯營公司的10.9%股權已交由上海豫園旅遊商城股份有限公司(或豫園商城)託管。我們同意向豫園商城出售該等託管股權，導致我們所擁有該聯營公司的投票權減至3.6%。
- (10) 由於本公司可透過委派董事會代表及參與決策而對該實體發揮重大影響力，故此我們擁有該聯營公司的權益根據股權會計法入賬。
- (11) 該聯營公司為建龍集團的主要成員公司。由於建龍集團或會再進行重組，故此我們持有該聯營公司的權益或會改變。

上表載列董事認為主要影響我們於有關期間的經營業績或構成本集團資產淨值的主要部分的本集團子公司、共同控制企業及聯營公司。董事認為，載列其他子公司、共同控制企業及聯營公司資料會令篇幅過於冗長。