

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

FOSUN PHARMA 复星医药

上海復星醫藥（集團）股份有限公司 Shanghai Fosun Pharmaceutical (Group) Co., Ltd.*

（於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司）

（股份代號：02196）

關連交易 關於原股份認購協議的進展及 訂立新股份認購協議

交易進展

於2023年10月19日，本公司與順德科創集團及聯合健康險簽訂股份認購協議終止合同，據此，各方同意終止履行原股份認購協議，並由聯合健康險向本公司及順德科創集團全額返還已支付的認購出資款及約定利息。

新股份認購協議

董事會欣然宣佈，於2023年10月19日，本公司與南沙科金及聯合健康險訂立新股份認購協議，內容有關（其中包括）本公司及南沙科金向聯合健康險進行本次增資。根據新股份認購協議，本公司及南沙科金擬各自出資人民幣248.8832百萬元以分別認購聯合健康險新增股份97.22百萬元（對應新增註冊資本人民幣97.22百萬元）。

於本次增資前，本公司於聯合健康險並無持有任何股權。於本次增資完成後，本公司將持有聯合健康險約14.00%的股權。

香港上市規則涵義

於本公告日期，復星高科技為本公司控股股東，故根據香港上市規則第14A.07條的規定，復星高科技為本公司的關連人士。此外，由於復星高科技(通過復星產投)於聯合健康險的全部股權中擁有超過10%權益，故復星高科技為聯合健康險的主要股東。因此，新股份認購協議項下交易根據香港上市規則第14A.28(1)條的規定構成本公司的關連交易。

由於新股份認購協議相關交易方與過往關連交易相關交易方均與復星高科技及／或其聯繫人相關，根據香港上市規則第14A.81條的規定，新股份認購協議項下的交易及過往關連交易應予以合併計算。由於經合併計算後的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，根據香港上市規則，新股份認購協議項下交易須遵守香港上市規則第14A章有關申報及公告的規定，惟豁免遵守獨立股東批准的規定。

A. 交易進展

茲提述本公司日期為2023年5月5日的公告，內容有關本公司與順德科創集團及聯合健康險訂立原股份認購協議，本公司與順德科創集團擬各自出資人民幣248.8832百萬元以分別認購聯合健康險新增股份97.22百萬股(對應新增註冊資本人民幣97.22百萬元)。

鑒於對聯合健康險未來業務及區域布局重心和交易條件等因素的綜合考量，於2023年10月19日，本公司與順德科創集團及聯合健康險簽訂股份認購協議終止合同，據此，各方同意終止履行原股份認購協議，並由聯合健康險向本公司及順德科創集團全額返還已支付的認購出資款及約定利息。

B. 新股份認購協議

董事會欣然宣佈，於2023年10月19日，本公司與南沙科金及聯合健康險訂立新股份認購協議，內容有關(其中包括)本公司及南沙科金向聯合健康險進行本次增資。根據新股份認購協議，本公司及南沙科金擬各自出資人民幣248.8832百萬元以分別認購聯合健康險新增股份97.22百萬股(對應新增註冊資本人民幣97.22百萬元)。新股份認購協議的主要條款概述如下：

日期

2023年10月19日

協議各方

- (1) 本公司
- (2) 南沙科金
- (3) 聯合健康險

董事經作出一切合理查詢後所深知、得悉及確信，南沙科金連同其最終實益擁有人均為本公司及其關連人士之外的第三方。有關本次增資交易方的進一步資料，請參照本公告下述「有關本集團及新股份認購協議其他交易方的資料」。

於本公告日期(本次增資前)，本公司控股股東復星高科技間接擁有聯合健康險20%的股權。

本次增資

根據新股份認購協議，聯合健康險本次新增股份194.44百萬股(對應新增註冊資本人民幣194.44百萬元)，認購價格為人民幣2.56元/股，對應出資金額合共人民幣497.7664百萬元。於新股份認購協議生效後，各增資方應於聯合健康險發出打款通知書後的5個工作日內一次性支付：

- (i) 本公司擬出資人民幣248.8832百萬元認購聯合健康險97.22百萬股新增股份(對應新增註冊資本人民幣97.22百萬元)；及

(ii) 南沙科金擬出資人民幣248.8832百萬元認購聯合健康險97.22百萬股新增股份(對應新增註冊資本人民幣97.22百萬元)。

待取得就本次增資所涉註冊資本變更所需之相關監管機構批准以及本次增資完成後(不考慮其他可能導致聯合健康險股權結構變化的因素)，本公司將持有聯合健康險約14.00%的股權。

公司治理安排

本次增資完成後，作為單獨持有聯合健康險有表決權股份總數10%以上的股東，本公司有權提名1名董事。

釐定增資價款的基準

聯合健康險是國內第六家獲批成立的專業健康險公司，專業提供健康保障及健康管理服務。

基於獨立專業資產評估師就聯合健康險截至評估基準日2022年12月31日的股東全部權益價值的評估結果，經新股份認購協議各方公平協商，並考慮聯合健康險有關補充資本金以提高償付能力和承保能力、並進一步擴大業務規模等資金需求，本公司與南沙科金擬各自出資人民幣248.8832百萬元以分別認購聯合健康險新增股份。

獨立專業資產評估師就聯合健康險截至評估基準日2022年12月31日的股東全部權益價值進行了評估。就上述獨立專業資產評估，考慮到保險公司利潤具有較強的預計性，盈利指標不適合用於保險公司價值比率的選取，而資產負債表可以相對較為充分地反映保險公司的經營情況，淨資產相關指標更能體現其實際價值。因此，本次估值採用市淨率倍數(股東全部權益價值/淨資產)以確定聯合健康險股東全部權益的價值，並選取評估基準日前三年公開市場可查詢的股權交易案例中，與聯合健康險在經營模

式、業務範圍、資產規模、發展階段等方面具有相對可比性的同屬於人身險行業的非上市公司作為可比公司，詳情如下：

單位：人民幣百萬元

可比公司	交易類型	收購方	出售方	交易首次披露日期	交易對應的100%股權估值	基準日# 最近一期 歸母淨資產	市淨率 倍數
國聯人壽保險股份有限公司	股權收購	深圳市資本運營集團有限公司	深圳市科陸電子科技股份有限公司(002121.SZ)	2022年6月24日	2,150.00	1,175.46	1.83
華貴人壽保險股份有限公司	股權收購	上海愛建集團股份有限公司(600643.SH)	西藏酷愛通信有限公司	2022年1月18日	1,280.00	657.28	1.95
中郵人壽保險股份有限公司	認購新股	友邦保險控股有限公司(01299.HK)	不適用	2021年6月29日	48,151.26	26,866.40	1.79

註：數據來源為相關收購方或出售方的公開信息。

基準日指於上表所列的交易首次披露日期以可比公司為交易標的的相關公告中所披露的基準日。

相關可比公司修正後的市淨率倍數如下：

	國聯人壽保險 股份有限公司	華貴人壽保險 股份有限公司	中郵人壽保險 股份有限公司
經修正後 ^註 的市淨率倍數	1.43	1.58	1.05
經修正後的市淨率倍數均值		1.35	

註：對可比公司市淨率倍數的修正過程考慮了相關的交易日期、行業地位、企業規模、業務類型、償付能力、交易類型。

聯合健康險的股東全部權益價值的評估結果

= 聯合健康險2022年12月31日經審計淨資產×經修正後的市淨率倍數均值

= 1,001.6369 × 1.35

= 1,350.00 (人民幣百萬元，取整至千萬位)

註：資產評估師經綜合考慮聯合健康險2023年1至6月的經營情況以及行業監管政策、市場環境變化等因素後已確認聯合健康險截至2023年6月30日的股東全部權益價值評估值相比2022年12月31日沒有產生明顯變化。

B. 聯合健康險背景及股權結構

聯合健康險成立於2017年1月，註冊地為廣東省廣州市，法定代表人為曾明光先生。聯合健康險是國內第六家獲批成立的專業健康險公司，主要開展包括醫療保險、疾病保險、失能收入損失保險、護理保險、意外保險等業務。

下表載列緊隨本次增資完成前後聯合健康險的股權結構：

股東	本公告日期(本次增資前)		緊隨本次增資完成後 ^{註1}	
	認購股份 (百萬股)／認繳 註冊資本 (人民幣百萬元)	持股比例	認購股份 (百萬股)／認繳 註冊資本 (人民幣百萬元)	持股比例
復星產投	100.00	20.00%	100.00	14.40%
廣東宜華房地產開發有限公司 ^{註2}	97.50	19.50%	97.50	14.04%
重慶東銀控股集團有限公司 ^{註2}	95.00	19.00%	95.00	13.68%
寧波西子資產管理有限公司 ^{註2}	95.00	19.00%	95.00	13.68%
上海豐實資產管理有限公司 ^{註2}	72.50	14.50%	72.50	10.44%
迪安診斷技術集團股份有限公司 ^{註2}	40.00	8.00%	40.00	5.76%
本公司	—	—	97.22	14.00%
南沙科金	—	—	97.22	14.00%
總計	500.00	100.00%	694.44	100.00%

註1：待取得就本次增資所涉註冊資本變更所需之相關監管機構批准。

註2：根據公開可查閱信息，截至本公告日期，除復星產投外，聯合健康險其他現有股東均為本公司及其關連人士之外的第三方；其中：(1)廣東宜華房地產開發有限公司為保利發展控股集團股份有限公司的附屬公司，保利發展控股集團股份有限公司的股份於上海證券交易所上市及買賣(股份代號：600048)，其最終實益擁有人為中國保利集團有限公司；(2)重慶東銀控股集團有限公司的最終實益擁有人為羅韶宇先生；(3)寧波西子資產管理有限公司的最終實益擁有人為王水福先生；(4)上海豐實資產管理有限公司的最終實益擁有人為盧長祺先生；及(5)迪安診斷技術集團股份有限公司的股份於深圳證券交易所上市及買賣(股份代號：300244)，其最終實益擁有人為陳海斌先生。

於截至2022年12月31日止過往兩個財政年度聯合健康險的相關經審計財務信息如下：

單位：人民幣百萬元

	截至 2022年12月31日 之年度	截至 2021年12月31日 之年度
稅前利潤／(虧損)淨額	44.59	12.58
稅後利潤／(虧損)淨額	62.82	20.31

截至2023年6月30日，聯合健康險經審計的總資產及所有者權益分別為人民幣12,494.53百萬元及人民幣1,000.66百萬元。

C. 訂立新股份認購協議的理由及裨益

聯合健康險是國內第六家獲批成立的專業健康險公司，主要開展包括醫療保險、疾病保險、失能收入損失保險、護理保險、意外保險等業務。本次增資所得款項擬用於聯合健康險補充資本金，以提高償付能力和承保能力，並進一步擴大業務規模。本次增資將有利於推動本集團醫藥、醫療健康服務等業務與商業保險的合作融通，進一步探索模式創新、加深業務協同。

本次增資完成後(不考慮其他可能導致聯合健康險股權結構變化的因素)，本公司將持有聯合健康險約14.00%的股權，聯合健康險將成為本公司的聯營公司。

董事(包括獨立非執行董事)認為，儘管收購聯合健康險的股權不屬於本集團日常業務，但新股份認購協議的條款為一般商業條款，屬公平合理，且本次增資符合本公司及其股東的整體利益。

董事吳以芳先生、王可心先生、關曉暉女士、陳啟宇先生、姚方先生、徐曉亮先生及潘東輝先生現於復星國際及／或其附屬公司(本集團除外)擔任相關職位，故其已就上述有關新股份認購協議的董事會決議案迴避表決。董事會其餘5名董事(包括4名獨立非執行董事)參與表決並一致通過。

D. 有關本集團及新股份認購協議其他交易方的資料

本集團

本集團為中國領先的醫療健康產業集團，主要從事製藥、醫療器械與醫學診斷、醫療服務及醫藥分銷與零售。

南沙科金

南沙科金成立於2018年6月，註冊地為廣州市南沙區，法定代表人為莊希勤先生。南沙科金的經營範圍包括投資管理服務、資產管理(不含許可審批項目)、企業自有資金投資及投資諮詢服務。南沙科金的最終實益擁有人為廣州南沙經濟技術開發區管理委員會。

E. 香港上市規則涵義

於本公告日期，復星高科技為本公司控股股東，故根據香港上市規則第14A.07條的規定，復星高科技為本公司的關連人士。此外，由於復星高科技(通過復星產投)於聯合健康險的全部股權中擁有超過10%權益，故復星高科技為聯合健康險的主要股東。因此，新股份認購協議項下交易根據香港上市規則第14A.28(1)條的規定構成本公司的關連交易。

由於新股份認購協議相關交易方與過往關連交易相關交易方均與復星高科技及／或其聯繫人相關，根據香港上市規則第14A.81條的規定，新股份認購協議項下的交易及過往關連交易應予以合併計算。由於經合併計算後的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，根據香港上市規則，新股份認購協議項下交易須遵守香港上市規則第14A章有關申報及公告的規定，惟豁免遵守獨立股東批准的規定。

釋義

於本公告中，除非文義另有所指，否則以下詞彙具有以下涵義：

「A股」	指	本公司面值為每股人民幣1元的內資股股份，於上海證券交易所上市並以人民幣交易
「董事會」	指	本公司董事會
「本次增資」	指	本公司及南沙科金擬各自出資人民幣248.8832百萬元以分別認購聯合健康險新增股份，合計人民幣497.7664百萬元
「本公司」	指	上海復星醫藥(集團)股份有限公司，一間於中國成立的股份有限公司，其H股及A股分別於香港聯交所主板及上海證券交易所上市及買賣
「關連人士」	指	具有香港上市規則所賦予的涵義

「控股股東」	指	具有香港上市規則所賦予的涵義
「董事」	指	本公司董事
「GP之財產份額轉讓協議」	指	日期為2023年7月21日的由復星高科技與本公司訂立的有關本公司擬受讓復星高科技已實繳的(1)蘇州星晨創業投資合夥企業(有限合夥)財產份額人民幣2.96百萬元，及(2)星耀(天津)投資管理合夥企業(有限合夥)財產份額人民幣1.48百萬元的兩份轉讓協議
「標的基金份額轉讓協議」	指	日期為2023年7月21日的由復星高科技與寧波復瀛訂立的有關寧波復瀛擬受讓復星高科技已實繳的(1)蘇州復健星熠創業投資合夥企業(有限合夥)財產份額人民幣64.00百萬元，及(2)天津復星海河醫療健康產業基金合夥企業(有限合夥)財產份額人民幣52.50百萬元的兩份轉讓協議
「復星高科技」	指	上海復星高科技(集團)有限公司，一間於中國註冊成立的有限責任公司，為復星國際的附屬公司及本公司的控股股東
「復星產投」	指	上海復星產業投資有限公司，一間於中國註冊成立的有限責任公司
「復星國際」	指	復星國際有限公司，其股份於香港聯交所上市及買賣(股份代號：00656)，為本公司的控股股東
「復健基金管理公司增資協議」	指	日期為2023年3月30日由本公司與上海復星健康產業控股有限公司訂立的有關向上海復健股權投資基金管理有限公司進行增資的協議

「基金份額轉讓協議」	指	日期為2023年1月6日的由寧波復瀛及復星高科技訂立的有關寧波復瀛擬從復星高科技受讓復星高科技已認繳但未實繳的(1)蘇州復健星熠創業投資合夥企業(有限合夥)份額人民幣64百萬元，及(2)天津復星海河醫療健康產業基金合夥企業(有限合夥)份額人民幣17.50百萬元的兩份轉讓協議
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「H股」	指	本公司面值為每股人民幣1元的境外上市股份，於香港聯交所上市並以港幣交易
「香港上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「南沙科金」	指	廣州南沙科金控股集團有限公司，一間於中國成立的有限責任公司
「新股份認購協議」	指	日期為2023年10月19日由本公司、南沙科金及聯合健康險訂立的有關(其中包括)認購聯合健康險新增股份的股份認購協議
「寧波復瀛」	指	寧波復瀛投資有限公司，一間於中國註冊成立的有限責任公司，為本公司的附屬公司

「原股份認購協議」	指	日期為2023年5月5日由本公司、順德科創集團及聯合健康險訂立的有關(其中包括)認購聯合健康險新增股份的股份認購協議,並根據2023年10月19日上述各方簽訂的股份認購協議終止合同終止
「中國」	指	中華人民共和國
「過往關連交易」	指	基金份額轉讓協議、復健基金管理公司增資協議、南京基金合夥協議之補充協議、標的基金份額轉讓協議及GP之財產份額轉讓協議項下的交易
「人民幣」	指	人民幣,中國法定貨幣
「股份」	指	A股及H股
「股東」	指	股份持有人
「順德科創集團」	指	廣東順德科創集團集團有限公司,一間於中國成立的有限責任公司
「南京基金合夥協議之補充協議」	指	日期為2023年3月30日的由南京復鑫股權投資管理合夥企業(有限合夥)與南京市產業發展基金有限公司、南京揚子江創新創業投資基金(有限合夥)、寧波復瀛、復星高科技及蘇州婁城國發高新技術產業投資企業(有限合夥)訂立的有關(其中包括)對南京星健睿贏股權投資合夥企業(有限合夥)進行減資的協議

「聯合健康險」 指 復星聯合健康保險股份有限公司，一間於中國註冊成立的股份有限公司

「%」 指 百分比

承董事會命
上海復星醫藥(集團)股份有限公司
董事長
吳以芳

中國，上海
2023年10月19日

於本公告日期，本公司之執行董事為吳以芳先生、王可心先生、關曉暉女士及文德鏞先生；本公司之非執行董事為陳啟宇先生、姚方先生、徐曉亮先生及潘東輝先生；以及本公司之獨立非執行董事為李玲女士、湯谷良先生、王全弟先生及余梓山先生。

* 僅供識別