

### 企業歷史

我們於一九九四年一月十四日根據中國法律以上海復星實業公司的名義在中國成立為一間股份合作制企業。於一九九四年十二月二十日，本公司以上海復星實業有限公司的名義在中國變更註冊為一間有限責任公司。於一九九八年七月十三日，發起人以上海復星實業股份有限公司的名義在中國將本公司變更登記為一間股份有限公司。於二零零四年十二月二十七日，本公司正式更名為上海復星醫藥(集團)股份有限公司。

於一九九八年八月七日，本公司A股在上海證券交易所掛牌上市，並自同日起在上海證券交易所買賣，股份代號為600196。A股發售完成後，本公司的註冊資本為人民幣150,700,000元，分為150,700,000股A股，其中，我們的發起人和公眾股東分別持有100,700,000股A股和50,000,000股A股。

於二零零零年九月，經中國證監會批准，本公司透過公開後續發售額外發售22,500,000股A股，所得款項淨額約為人民幣434.3百萬元。

於二零零三年十月，本公司發行總面值為人民幣950.0百萬元的五年期可換股債券(「可換股債券」)。可換股債券於二零零三年十一月十七日於上海證券交易所上市，並自二零零四年四月二十八日起可轉換為我們的A股。

於二零零六年四月，本公司完成股改計劃，據此，所有由發起人持有的非流通A股已轉換為受若干有限售條件的流通A股，該等限售條件已於二零一一年四月屆滿。

於二零零六年七月，本公司行使權利，以總對價約人民幣2.6百萬元，贖回所有尚未轉換的可換股債券。於二零零六年七月二十四日，可換股債券在上海證券交易所摘牌。

於二零一零年五月，經中國證監會批准，本公司向復星高科技及另外六名獨立第三方國內機構投資者(即西部證券股份有限公司、兵器財務有限責任公司、華夏基金管理有限責任公司、北京雙鷺藥業股份有限公司、百年化妝護理品有限公司及華泰資產管理有限責任公司)發行31,820,000股新A股，所得款項淨額約為人民幣635.4百萬元。本次定向配售完成後，我們的註冊資本增至約人民幣1,269.6百萬元。復星高科技及另外六名國內機構投資者本次定向配售認購的A股分別設有三十六個月及十二個月的禁售期。

於二零一二年四月，本公司發行總額人民幣1,500.0百萬元的五年期公司債券(「公司債券」)。公司債券於二零一二年五月二十九日於上海證券交易所上市(股份代號：122136)，信用評級為AA+。

### 業務發展

以下為我們自成立以來的主要業務發展事件：

- 一九九四年            本公司於一九九四年一月成立。
- 一九九八年            我們的A股在上海證券交易所掛牌上市，自一九九八年八月七日開始在上海證券交易所買賣，股份代號為600196。
- 一九九九年            我們於一九九九年八月收購從事診斷產品製造及銷售的復星長征<sup>(1)</sup>34%股權。
- 於一九九九年六月，本公司獲認定為國家級高科技企業。
- 二零零零年            於二零零零年四月及二零零零年十二月，我們分別收購復星長征<sup>(1)</sup>22%及19%額外股權。
- 二零零二年            於二零零二年五月，我們收購從事仿製藥製造及銷售的藥友製藥51%股權，並因此令我們製藥業務分部的醫藥產品更多樣化。
- 於二零零二年五月，我們收購從事醫藥研究的醫藥工業研究院56.89%股權。
- 二零零三年            於二零零三年一月，上海復星產業投資與中國醫藥集團共同成立國藥控股，各方分別持有國藥控股49%及51%股權。二零零四年五月，上海復星產業投資將其於國藥控股的49%股權轉讓予本集團。於最後可行日期，我們實益持有國藥控股32.1%股權。
- 二零零四年            於二零零四年三月，我們收購桂林製藥60%的股權，並通過桂林製藥持有桂林南藥<sup>(2)</sup>94.48%的股權，桂林南藥是中國抗瘧疾藥等藥品的生產商。
- 於二零零四年十二月，我們收購萬邦醫藥<sup>(3)</sup>75.2%股權，萬邦醫藥為中國一間從事胰島素及糖尿病藥品研發、生產、銷售及營銷的醫藥企業。

---

附註：

- (1) 於最後可行日期，我們實益擁有復星長征100%股權。
- (2) 於最後可行日期，我們通過復星醫藥產業實益擁有桂林南藥94.25%股權。
- (3) 於最後可行日期，我們通過復星醫藥產業實益擁有萬邦醫藥97.8%股權。

---

## 歷史與發展

---

- 於二零零四年十二月，我們由上海復星實業股份有限公司更名為上海復星醫藥(集團)股份有限公司。
- 二零零五年
- 於二零零五年四月，本公司成為首批入選滬深300指數的中國A股上市公司之一。
- 於二零零五年十月，我們的研發中心獲指定為國家級研發中心。
- 於二零零五年十二月，我們生產的青蒿琥酯藥品取得世衛資格認證，而桂林南藥獲世衛認可為合資格供應商。
- 二零零六年
- 於二零零六年四月，本公司完成股改計劃。
- 於二零零六年九月，我們收購中國氨基酸產品生產商新生源51%股權。
- 於二零零六年九月，我們與中國醫藥集團通過認購國藥控股新增註冊資本對國藥控股進行同比例增資。
- 二零零七年
- 於二零零七年六月，我們成立海斯曼藥業，主要從事醫藥產品銷售。
- 於二零零七年八月，我們的青蒿琥酯聯合用藥獲得世衛認可。
- 二零零八年
- 於二零零八年四月，本公司獲頒發「最具社會責任企業獎 — 金蜜蜂獎」。
- 於二零零八年七月，我們的A股入選上海證券交易所公司治理指數。
- 於二零零八年八月，我們成立萬邦營銷，主要從事醫藥產品銷售。
- 二零零九年
- 於二零零九年三月，我們聯同獨立第三方，共同成立復創醫藥，就小分子化學藥物進行研發。
- 於二零零九年九月二十三日，國藥控股於香港聯交所上市。
- 二零一零年
- 於二零一零年二月，我們收購從事抗感染藥品生產及銷售的合信藥業。
- 二零一零年二月，我們聯同其他四名股東成立復宏漢霖，就單克隆抗體進行研發。

於二零一零年六月，我們與美中互利訂立股份購買協議，根據該協議，美中互利同意向復星醫藥發行合共1,990,447股普通股，總對價約30百萬美元。

於二零一零年八月，我們收購專注於傳統中國胃病藥物的中國藥品製造企業摩羅丹藥業60.68%股權。

於二零一零年九月，我們收購從事診斷產品研發的亞能生物51%股權。

於二零一零年九月，本公司獲評為「中國首期低碳指數樣本股」。

於二零一零年十二月，我們收購中國抗結核病產品製造商瀋陽紅旗製藥70%股權。該公司主要從事抗結核藥品及有關原料藥的銷售。

於二零一零年十二月，我們透過於CML的投資，整合美中互利在中國的高端醫療器械分銷業務。

### 二零一一年

於二零一一年一月<sup>(4)</sup>，我們收購以藥房數目計北京最大的單一品牌零售藥房金象大藥房額外50%股權。

於二零一一年九月，我們收購從事疫苗研發及生產的公司大連雅立峰75%股權。

於二零一一年九月，我們收購奧鴻藥業70%股權，其主要產品為邦亭及奧德金。

於二零一一年十二月<sup>(5)</sup>，我們完成收購濟民腫瘤醫院合共70%股權。濟民腫瘤醫院為一間位於中國安徽省合肥的民營腫瘤專科醫院。

### 二零一二年

於二零一二年七月，我們成立Gulin Pharma Afrique Francophone，一間於非洲西部國家銷售指定開發及製造抗感染藥的公司。

於二零一二年七月，我們完成收購廣濟醫院（一間位於中國湖南省岳陽的綜合醫院）及湖南廣濟（一間持有廣濟醫院物業業權的公司）的各自55%權益。

於二零一二年八月，我們與一名獨立第三方共同成立上海龍沙復星醫藥科技發展有限公司，就高門檻准入仿製藥的開發進行合作。

---

附註：

(4) 我們於二零一零年十二月收購及整合金象大藥房。該收購已於二零一一年一月完成。

(5) 我們於二零一一年十月收購及整合濟民腫瘤醫院。該收購已於二零一一年十二月完成。

## 收購及出售附屬公司

### 收購

於往績記錄期間，我們已完成十一項收購。如下文所載，收購的總現金對價合共約人民幣2,970,949,503元<sup>(2)</sup>：

交易日期 <sup>(1)</sup> 及說明	賣方	對價金額	結算對價的方式及時間	交易理由
於二零零九年九月，創新科技收購復技醫療90%股權，復技醫療從事醫療器械製造及銷售	獨立第三方	人民幣4,953,000元	於二零零九年七月以現金結算	強化我們的醫療器械業務分部的業務
於二零一零年二月，藥友製藥收購合信藥業全部股權，合信藥業從事抗感染藥品製造及銷售	獨立第三方	人民幣68,000,000元	於二零一零年三月以現金結算	強化我們的製藥分部及提高我們的核心競爭力
於二零一零年八月，復星醫藥產業及萬邦醫藥收購摩羅丹藥業60.68%股權，摩羅丹藥業為一間中國胃病藥物製造商	獨立第三方	人民幣135,586,000元	於二零一零年九月以現金結算	強化我們的製藥分部及提高我們的核心競爭力
於二零一零年九月，復星長征收購亞能生物51%股權，亞能生物從事診斷試劑的研發、生產、營銷及分銷	獨立第三方	人民幣53,040,000元	於二零一零年十一月以現金結算	強化我們的診斷業務發展及提高我們的核心競爭力
於二零一零年十二月，復星醫藥產業初步收購瀋陽紅旗製藥70%股權，瀋陽紅旗製藥從事抗結核藥品製造及買賣	獨立第三方	人民幣322,133,000元用於70%股權及人民幣19,730,603元用於4%股權	於二零一一年四月現金結算70%股權及於二零一一年五月結算4%股權	強化我們的製藥分部及提高我們的核心競爭力
於二零一一年七月，復星醫藥產業增購瀋陽紅旗製藥4%股權。				
於二零一零年十二月，能悅有限公司收購CML 51%股權，CML從事醫療器械研發及製造	美中互利，我們持有其少數權益的公司	根據獨立第三方的估值，創新科技的49%股權(公允價值為人民幣119,323,000元)	通過轉讓創新科技的股份(已於二零一一年六月二十四日完成)的方式結算	乃本集團戰略的一部分，旨在加快我們醫療器械業務的發展及擴大我們在醫療器械行業的市場份額

附註：

- (1) 該項交易完成後中國政府機關刊發的准予變更登記通知書所顯示的日期。
- (2) 由於若干交易的現金對價可予調整，此乃上限金額。

## 歷史與發展

交易日期 <sup>(1)</sup> 及說明	賣方	對價金額	結算對價的方式及時間	交易理由
於二零一一年一月，醫藥投資通過注資方式收購金象大藥房 <sup>(3)</sup> 50%股權	二零一一年一月注資後，金象大藥房分別由醫藥投資、金象復星及北京華方擁有55%、42.632%及2.368%股權	人民幣122,222,000元	於二零一零年十二月以現金結算	進一步擴展我們的醫藥分銷及零售業務
於二零一一年九月，復星醫藥產業及復星實業收購大連雅立峰75%股權，大連雅立峰從事流感疫苗研發及生產	獨立第三方	人民幣675,000,000元(倘於某些日期前無法達成若干條件，則可減少至人民幣420,000,000元)	我們已經以現金人民幣420,000,000元結算  倘能夠達成若干條件，則餘下的人民幣255,000,000元的現金對價將可於二零一二年十二月三十日前或不遲於二零一四年十二月三十日(於若干情況下經各方協定)支付，並預期將以我們營運產生的資金提供資助。同時，我們考慮到本集團的財務資源及市況，若於對價到期時認為必要及適宜，亦可能考慮籌集額外資金。	強化我們的製藥分部及提高我們的核心競爭力
於二零一一年九月，復星醫藥產業收購奧鴻藥業70%股權，奧鴻藥業的主要產品包括邦亭及奧德金	獨立第三方	不超過人民幣1,365,000,000元	我們已於二零一一年及二零一二年分別透過現金人民幣630,630,000元及人民幣388,570,000元結算第一筆、第二筆及第三筆分期付款，相當於訂約方暫時協定的估計對價人民幣1,146,600,000元的80%。  餘下現金對價應以另外三次分期付款支付，第四及五期分別為二零一三年及二零一四年財政年度總對價的6%及7%，須根據奧鴻藥業相應財政年度的實際經營業績按照預先協定的條款及條件進行調整，而最後一期款項為餘下總對價。總對價的上限為人民幣1,365,000,000元。收購奧鴻藥業的餘下資金將由我們營運產生的資金提供資助，同時，我們考慮到本集團的財務資源及市場資金的情況，若於對價到期時認為必要及適宜，亦可能考慮籌集額外資金。	強化我們的製藥分部及提高我們的核心競爭力

附註：

- (3) 金象大藥房(當時稱為北京西城金象醫藥連鎖總店,「北京西城店」)乃由北京市西城醫藥總公司(「北京西城創辦人」)於二零零零年三月成立。為打入醫藥分銷及零售業務，我們於二零零一年八月參與北京西城店的重組，北京西城店因此改名為金象大藥房並轉為有限責任公司，由北京西城創辦人(目前稱為金象復星)擁有其90%股權，而醫藥投資與北京華方投資有限公司(「北京華方」，主要從事國有資產管理及投資國有企業)則各擁有5%股權。

## 歷史與發展

交易日期 <sup>(1)</sup> 及說明	賣方	對價金額	結算對價的方式及時間	交易理由
於二零一一年十二月，醫誠管理完成收購濟民腫瘤醫院合共70%股權，濟民腫瘤醫院為一間民營腫瘤專科醫院	獨立第三方	人民幣85,964,900元	於二零一一年十一月以現金結算。	擴展至醫療服務業務分部
於二零一二年七月，醫誠管理完成收購廣濟醫院(一間位於中國湖南省岳陽的綜合醫院，其使用率為98%)及湖南廣濟(一間持有廣濟醫院物業業權的公司)的合共55%權益。	獨立第三方	人民幣34,320,000元(用於收購)及人民幣85,000,000元(用於首次注資及第二次注資)	於二零一二年六月以現金結算。	擴展至醫療服務業務分部
分別於廣濟醫院及湖南廣濟持有的26%股權乃初步收購自11名個別人士(「廣濟創辦人」)。				
收購後，醫誠管理以注資方式進一步收購廣濟醫院及湖南廣濟各23%(「首次注資」)及各6%(「第二次注資」)股權。上述注資完成後，醫誠管理將擁有廣濟醫院及湖南廣濟的55%權益。				
為使醫誠管理可立即對廣濟醫院及湖南廣濟行使控制權，自二零一一年十二月二十八日起，廣濟創辦人已向醫誠管理授出行使其29%投票權(來自其餘下74%投票權)的權利，連同我們的26%投票權，我們可實際控制廣濟醫院及湖南廣濟55%以上的投票權，因此，廣濟醫院及湖南廣濟的眼目自二零一一年十二月三十一日起已併入本集團財務報表。				

各項收購的對價乃經各方公平磋商後，參照以下幾點釐定：(i)收購目標的過往財務表現；(ii)收購目標的未來盈利能力；及／或(iii)在與收購目標相同或類似的行業內可比較的公司所涉及交易的公開可得數據。有關該等收購的其他資料，請參閱本招股章程附錄一本公司會計師報告附註42。

## 歷史與發展

### 出售

於往績記錄期間，我們出售四間附屬公司的股權。出售股權所收取的總對價約為人民幣104,173,900元，各項出售載列如下：

交易日期 <sup>(4)</sup> 及說明	買方	對價金額	結算對價的方式及時間	交易理由
於二零零九年十二月，我們出售於上海復星譜潤股權投資企業(有限合伙)(一間主要從事非藥品資產股本投資的公司)的全部權益	復星高科技的附屬公司 上海復星創業投資 管理有限公司	人民幣59,400,000元	於二零零九年十二月以 現金支付予我們	優化我們的資源配置，專注於醫藥 健康行業
於二零一一年三月，我們出售蘇州奇天輸血技術有限公司(一間主要從事醫療器械生產及銷售的公司)的35%股權	蘇州奇天輸血技術有限 公司的前任非控股 股東倪雲根	人民幣2,100,000元	人民幣1,260,000已於 二零一一年三月以 現金支付予我們。  對價的餘額將於二 零一二年年底前支 付。	優化我們的資源配置
於二零一一年九月 <sup>(5)</sup> ，我們出售於浙江復星(一間主要從事藥品分銷及零售的公司)的全部權益	國藥產投的附屬公司國藥 控股股份有限公司	人民幣36,666,000元	於二零一一年十二月以 現金支付予我們	優化我們的資源配置
於二零一二年二月 <sup>(6)</sup> ，我們出售於科技進出口(一間主要從事非藥品出口的公司)的全部權益	獨立第三方	人民幣6,007,900元	於二零一二年三月以 現金支付予我們	專注於醫療行業

各項出售的對價乃經各方公平磋商後，參照以下幾點釐定：(i)目標的過往財務表現；(ii)目標的未來盈利能力；及／或(iii)在與目標相同或類似的行業內可比較的公司所涉及交易的公開可得數據。有關該等出售的其他資料，請參閱本招股章程附錄一本公司會計師報告附註43。

就各收購及出售而言，並無由本公司假設或保留的或有負債。概無需要作出商譽撥備或核銷資產。

### 桂林南藥合併桂林製藥

於二零一零年十二月二十二日，我們的兩間附屬公司桂林南藥及桂林製藥訂立合併協議，據此，雙方同意桂林南藥與桂林製藥合併，以集中管理資源。桂林製藥於二零一一年五月十七日註銷註冊。

附註：

- (4) 該項交易完成後中國政府機關刊發的准予變更登記通知書所顯示的日期。
- (5) 該項交易已於二零一一年六月完成以作會計處理。
- (6) 該項交易已於二零一一年十一月完成以作會計處理。



我們的企業架構

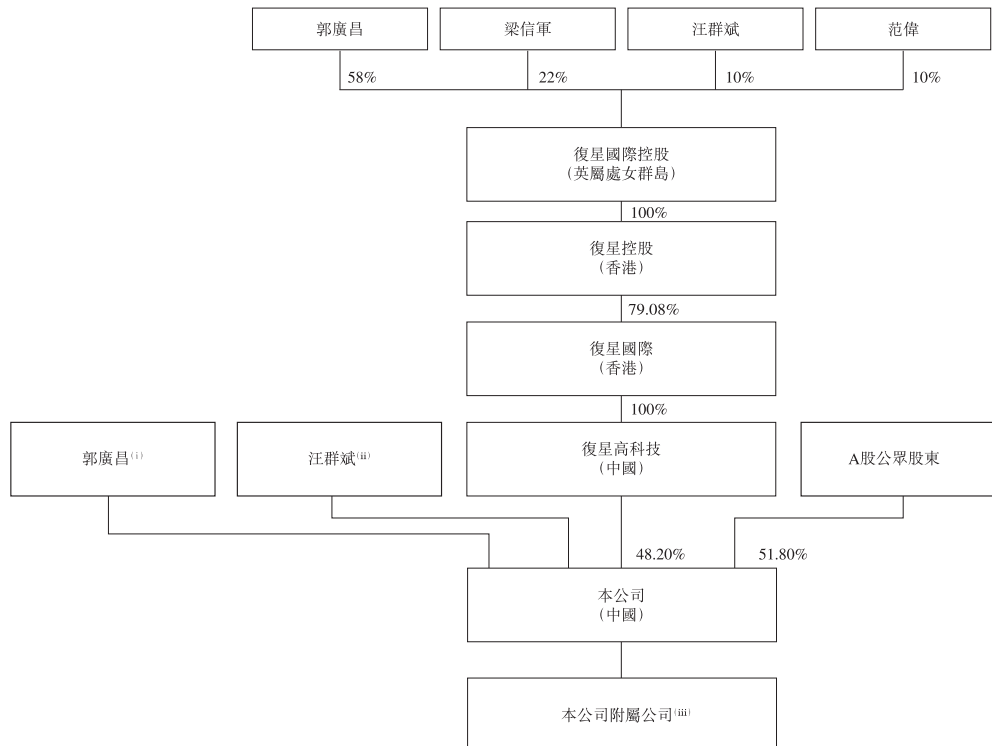
全球發售前

於最後可行日期，我們已發行1,904,392,364股A股，並擁有人民幣1,904,392,364元註冊股本。

緊接全球發售完成前，復星高科技持有本公司已發行股本總額約48.20%。復星高科技的已發行股本全數由復星國際持有。復星國際的股份自二零零七年七月十六日起在香港聯交所主板上市。復星控股持有復星國際約79.08%權益。復星控股為復星國際控股的直接全資附屬公司，而郭廣昌先生、梁信軍先生、汪群斌先生及范偉先生則分別持有復星國際控股58%、22%、10%及10%權益。

全球發售完成前

以下為緊接全球發售完成前本公司於最後可行日期的企業架構簡化圖：



(i) 於最後可行日期，我們的非執行董事及控股股東郭廣昌先生持有本公司114,075股A股。

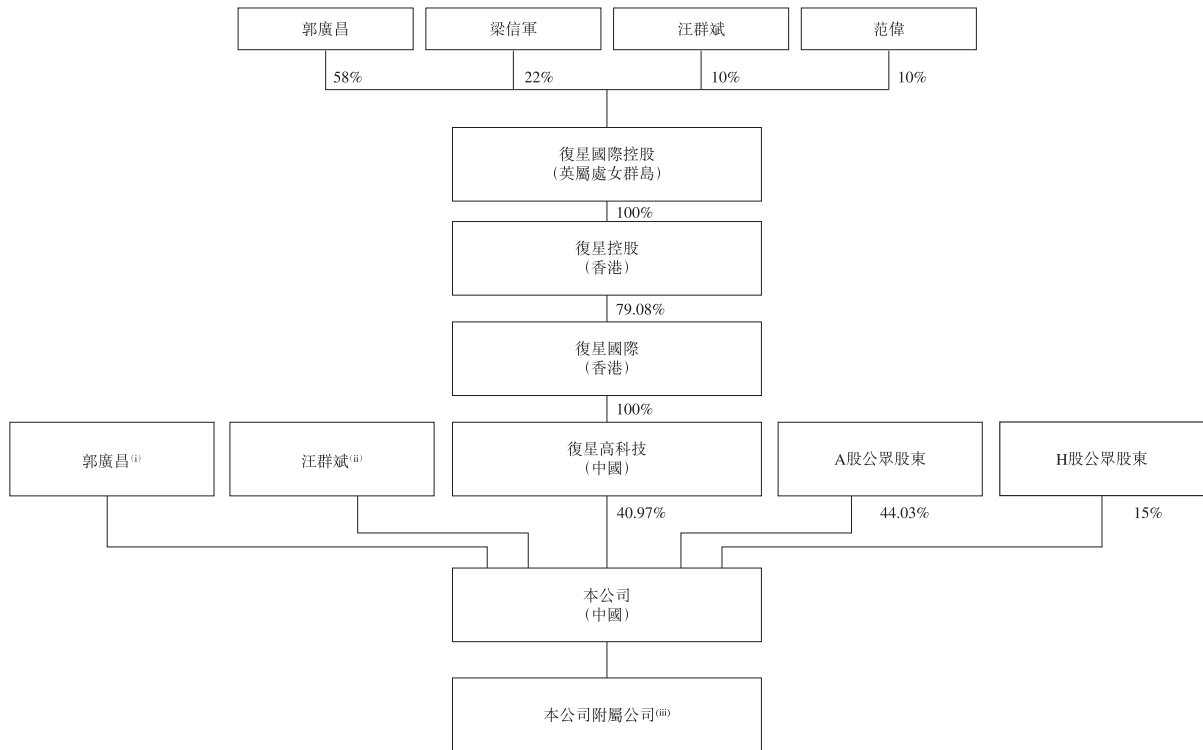
(ii) 於最後可行日期，我們的非執行董事及控股股東汪群斌先生持有本公司114,075股A股。

(iii) 有關我們附屬公司的詳情，請參閱本招股章程附錄八「法定及一般資料 — 附屬公司」一節。

緊隨全球發售完成後

緊隨全球發售完成後，假設超額配股權不獲行使，復星高科技將持有本公司經擴大已發行股本約40.97%（或假設超額配股權獲悉數行使，則約為40.07%）。郭廣昌先生、梁信軍先生、汪群斌先生及范偉先生各人，以及復星國際控股、復星控股、復星國際及復星高科技將繼續為本公司控股股東。

假設超額配股權不獲行使以及我們下列各股東在最後可行日期後的股權概無出現任何變動，則我們緊隨全球發售完成後的企業架構簡化圖如下：



(i) 於最後可行日期，我們的非執行董事及控股股東郭廣昌先生持有本公司 114,075 股 A 股。

(ii) 於最後可行日期，我們的非執行董事及控股股東汪群斌先生持有本公司 114,075 股 A 股。

(iii) 有關我們附屬公司的詳情，請參閱本招股章程附錄八「法定及一般資料 — 附屬公司」一節。