

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 放棄行使優先認購權

放棄行使優先認購權

於2024年5月31日，本公司附屬公司蘇州星未來基金與紅樹林投資（為本公司的獨立第三方，系普靈生物的存續股東）、普靈生物及其創始股東等訂立A2輪增資協議，據此，蘇州星未來基金、紅樹林投資擬現金出資共計人民幣16,833,333元認繳普靈生物新增註冊資本合計人民幣1,230,506.79元，其中蘇州星未來基金擬現金出資人民幣7,500,000元認繳普靈生物新增註冊資本人民幣548,245.61元。

與此同時，鑒於投資策略等方面因素的綜合考慮，作為標的公司的存續投資人股東之一，本公司附屬公司上海復拓（於本次增資前持有普靈生物10.65%的股權）於2024年5月31日向普靈生物出具放棄優先認購權確認函，將放棄行使依據股東協議對本次增資項下普靈生物新增註冊資本所享有的優先認購權。

本次增資完成後，本集團（通過上海復拓及蘇州星未來基金）對普靈生物的持股比例將增至12.60%（本次增資前為10.65%）。本次增資完成後，本集團對普靈生物仍將按金融資產進行財務核算。

香港上市規則涵義

於本公告日期，本公司控股股東復星高科技持有本公司附屬公司蘇州星未來基金超過10%的財產份額，故根據香港上市規則第14A.16條的規定，蘇州星未來基金構成本公司的關連附屬公司，並構成本公司的關連人士。因此，根據香港上市規則第14A章的規定，本公司附屬公司上海復拓放棄行使就本次增資項下蘇州星未來基金擬認繳之普靈生物新增註冊資本所享之優先認購權構成本公司的關連交易。

由於放棄行使優先認購權相關交易方與過往關連交易相關交易方均與郭廣昌先生、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，放棄行使優先認購權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%，放棄行使優先認購權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. 放棄行使優先認購權

於2024年5月31日，本公司附屬公司蘇州星未來基金與紅樹林投資(為本公司的獨立第三方，系普靈生物的存續股東)、普靈生物及其創始股東等訂立A2輪增資協議，據此，蘇州星未來基金及紅樹林投資擬現金出資共計人民幣16,833,333元認繳普靈生物新增註冊資本合計人民幣1,230,506.79元，其中蘇州星未來基金擬現金出資人民幣7,500,000元認繳普靈生物新增註冊資本人民幣548,245.61元。

獨立專業資產評估師就普靈生物截至評估基準日2023年12月31日的股東全部權益價值進行了評估，評估值採用市場法的評估結果為人民幣274百萬元。本次增資適用的投前估值人民幣270百萬元乃基於上述評估結果，經A2輪增資協議各方協商確定。市場法選取同類從事ADC藥物研發的已上市企業的融資案例作為可比交易案例，通過對研發階段、融資階段等因素進行比較修正，從而得出標的公司的評估值。因應市場法可以反

映標的公司作為藥物研發企業的真实價值，故此採用市場法為適當的估值方法；有關評估結果受限於若干主要假設，包括：公開市場假設（資產在市場上可以公開買賣）、企業持續經營假設、資產按現有用途使用假設等。有關可比交易案例情況如下：

單位：人民幣百萬元

可比公司	融資時間	融資輪次	投前估值	融資時點	市研率 倍數
				過去一年 研發費用	
科倫博泰生物(6990.HK)	2023年1月	B輪	8,650.00	845.98	10.22
樂普生物-B(2157.HK)	2021年4月	C輪	10,019.20	354.43	28.27
榮昌生物(9995.HK)	2019年7月	2019年認購	5,447.47	216.44	25.17

註：資料來源為可比公司證券全球發售披露的公開信息。

普靈生物於2023年的經審核研發費用為人民幣30.38百萬元，參考經修正後的市研率倍數均值（該修正考慮了相關交易的日期、性質、融資輪次以及可比公司的業務領域、產品研發進度、財務指標等因素），得出普靈生物於評估基準日2023年12月31日的股東全部權益價值為人民幣274百萬元。

與此同時，鑒於投資策略等方面因素的綜合考慮，作為標的公司的存續投資人股東之一，本公司附屬公司上海復拓（於本次增資前持有普靈生物10.65%的股權）於2024年5月31日向普靈生物出具放棄優先認購權確認函，將放棄行使依據股東協議對本次增資項下普靈生物新增註冊資本所享有的優先認購權。

本次增資完成後，本集團（通過上海復拓及蘇州星未來基金）對普靈生物的持股比例將增至12.60%（本次增資前為10.65%）。本次增資完成後，本集團對普靈生物仍將按金融資產進行財務核算。

B. 標的公司背景

普靈生物成立於2021年7月，註冊地為廣東省深圳市，法定代表人為YIN Mao先生。普靈生物主要從事第四代抗體偶聯藥物(ADC)領域的研發，依托其自主搭建的新一代藥物偶聯遞送技術平台，可以針對不同靶點篩選適配的连接子-毒素系統，主要面向腫瘤治

療領域持續開展傳統及新型ADC藥物研發管綫的開發。其最大股東為Primelink香港；該實體的最終實益擁有人為YIN Mao先生。

本次增資前後，普靈生物的股權結構如下：

單位：人民幣元

股東	本次增資前 ^{註1}		緊隨本次增資完成後 (預計)	
	認繳 註冊資本	持股比例	認繳 註冊資本	持股比例
Primelink 香港 ^{註2}	7,000,000.00	35.47 %	7,000,000.00	33.40 %
境內ESOP平台1 ^{註2}	2,286,842.00	11.59 %	2,286,842.00	11.00 %
境內ESOP平台2 ^{註2}	1,700,000.00	8.61 %	1,700,000.00	8.00 %
祥峰投資 ^{註2}	3,525,278.00	17.86 %	3,525,278.00	16.80 %
凱泰投資 ^{註2}	2,101,944.50	10.65 %	2,101,944.50	10.00 %
上海復拓	2,101,944.50	10.65 %	2,101,944.50	10.00 %
紅樹林投資 ^{註2}	1,020,833.00	5.17 %	1,703,094.18	8.20 %
蘇州星未來基金	—	—	548,245.61	2.60 %
合計	<u>19,736,842.00</u>	<u>100.00 %</u>	<u>20,967,348.79</u>	<u>100.00 %</u>

註1：根據2024年5月24日標的公司股東會決議及境內ESOP平台1與Primelink香港簽訂的股權轉讓協議，(1)境內ESOP平台1以人民幣98.6842萬元認繳標的公司新增註冊資本人民幣986,842元；(2)境內ESOP平台1以人民幣1元受讓Primelink香港所持有的標的公司註冊資本人民幣1,300,000元。前述增資及股權轉讓所涉標的公司股權均將預留用於標的公司的員工股權激勵。截至本公告日期，前述增資及股權轉讓已完成交割、尚待辦理工商變更登記。

註2：根據公開可查閱信息，截至本公告日期，除上海復拓為本公司附屬公司外，普靈生物其他現有股東均為本公司的獨立第三方，其中(1)Primelink香港、境內ESOP平台1及境內ESOP平台2的最終實益擁有人均為YIN Mao先生；(2)祥峰投資、凱泰投資及紅樹林投資的最終實益擁有人分別為Tay Choon Chong先生、徐永紅先生和朱紅亮先生。

於截至2023年12月31日止過往兩個財政年度普靈生物的相關經審核財務信息如下：

單位：人民幣百萬元

	截至2023年 12月31日 之年度	截至2022年 12月31日 之年度
稅前利潤／(虧損)淨額	(34.94)	(22.62)
稅後利潤／(虧損)淨額	(34.94)	(22.62)

截至2023年12月31日，普靈生物經審核的總資產及所有者權益分別為人民幣17.79百萬元及人民幣7.40百萬元。

C. 放棄行使優先認購權的理由及裨益

本次增資完成後，本集團(通過上海復拓及蘇州星未來基金)對普靈生物的持股比例將增至12.60%(本次增資前為10.65%)。本次增資完成後，本集團對普靈生物仍將按金融資產進行財務核算。

董事(包括獨立非執行董事)認為，放棄行使優先認購權乃基於投資策略等方面因素的綜合考慮，放棄行使優先認購權儘管不屬於本集團日常業務，但是按一般商業條款進行，屬公平合理，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，故其已就上述有關放棄行使優先認購權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、上海復拓及蘇州星未來基金的資料

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。

上海復拓

上海復拓為本公司之附屬公司，主要從事投資管理，其投資的附屬公司主要從事科創孵化及微創醫療器械研發。

蘇州星未來基金

蘇州星未來為一間於中國註冊成立的有限合夥企業，為本公司之附屬公司，主要從事生物醫藥和醫療健康行業領域內早期企業的投資。

E. 香港上市規則涵義

於本公告日期，本公司控股股東復星高科技持有本公司附屬公司蘇州星未來基金超過10%的財產份額，故根據香港上市規則第14A.16條的規定，蘇州星未來基金構成本公司的關連附屬公司，並構成本公司的關連人士。因此，根據香港上市規則第14A章的規定，本公司附屬公司上海復拓放棄行使就本次增資項下蘇州星未來基金擬認繳之普靈生物新增註冊資本所享之優先認購權構成本公司的關連交易。

由於放棄行使優先認購權相關交易方與過往關連交易相關交易方均與郭廣昌先生、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，放棄行使優先認購權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%，放棄行使優先認購權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：

「A2輪增資協議」	指	日期為2024年5月31日，由蘇州星未來基金、紅樹林投資與普靈生物及其創始股東等訂立的有關本次增資的協議
「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	蘇州星未來基金及紅樹林投資擬根據A2輪增資協議現金出資共計人民幣16,833,333元認繳普靈生物新增註冊資本合計人民幣1,230,506.79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證所上市及買賣
「放棄優先認購權確認函」	指	日期為2024年5月31日由上海復拓向普靈生物出具的放棄優先認購權確認函，內容有關上海復拓同意對本次增資項下普靈生物新增註冊資本人民幣1,230,506.79元放棄行使其依據股東協議所享有的優先認購權(其中包括構成本公司的關連交易的有關上海復拓就蘇州星未來基金擬認繳之新增註冊資本放棄行使所享有的優先認購權的事項)
「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
「境內ESOP平台1」	指	上海久湏管理諮詢合夥企業(有限合夥)，一間於中國成立的有限合夥企業

「境內ESOP平台2」	指	上海語滙管理諮詢合夥企業(有限合夥)，一間於中國成立的有限合夥企業
「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
「佛山星蓮護理院股權轉讓協議」	指	日期為2024年5月31日的由佛山復星禪誠醫院有限公司與上海星雙健投資管理有限公司訂立的由佛山復星禪誠醫院有限公司受讓上海星雙健投資管理有限公司持有的佛山市星蓮護理院有限公司49%股權的協議
「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 股權轉讓協議」	指	日期為2023年10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由本公司受讓上海復星健康產業控股有限公司持有的上海復健股權投資基金管理有限公司40%股權的協議
「創始股東」	指	YIN Mao先生、Primelink開曼、Primelink香港、境內ESOP平台1、境內ESOP平台2之合稱
「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
「紅樹林投資」	指	深圳市紅樹林科技投資合夥企業(有限合夥)，一間於中國成立的有限合夥企業
「獨立第三方」	指	獨立於本公司及其關連人士且與本公司及其關連人士並無關連的獨立第三方
「投資人股東」	指	股東協議中，祥峰投資、凱泰投資、上海復拓、紅樹林投資之合稱
「凱泰投資」	指	杭州凱泰宏德創業投資合夥企業(有限合夥)，一間於中國成立的有限合夥企業
「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

「放棄行使優先認購權」	指	上海復拓根據放棄優先認購權確認函就本次增資項下蘇州星未來基金擬認繳之普靈生物新增註冊資本(人民幣548,245.61元)放棄行使所享有的優先認購權
「中國」	指	中華人民共和國
「過往關連交易」	指	標的基金份額轉讓協議、GP之財產份額轉讓協議、聯合健康保險股份認購協議、復健基金管理公司股權轉讓協議、放棄優先購買權聲明及佛山星蓮護理院股權轉讓協議項下的交易
「Primelink 香港」	指	Primelink Biotherapeutics Hong Kong Limited (高聯生物醫藥香港有限公司)，一間於中國香港成立的有限責任公司
「Primelink 開曼」	指	Primelink Biotherapeutics Limited，一間於開曼群島成立的有限責任公司
「放棄優先購買權聲明」	指	日期為2023年11月28日由本公司向上海復星高科技集團財務有限公司出具的放棄優先購買權聲明，內容有關本公司放棄行使對南京鋼鐵聯合有限公司轉讓其持有的上海復星高科技集團財務有限公司9%股權所享有的優先購買權
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「上海復拓」	指	上海復拓生物科技發展有限公司，一間於中國成立的有限責任公司，為本公司的附屬公司
「股份」	指	A股及H股
「股東」	指	股份持有人
「股東協議」	指	2021年8月23日，普靈生物、創始股東、投資人股東等共同簽署的普靈生物醫藥(深圳)有限公司之股東協議

「蘇州星未來基金」	指	蘇州星盛園豐創業投資合夥企業(有限合夥)，一間於中國成立的有限合夥企業，為本公司的附屬公司
「標的公司」或「普靈生物」	指	普靈生物醫藥(深圳)有限公司，一間於中國成立的有限責任公司
「聯合健康保險股份認購協議」	指	日期為2023年10月19日由本公司、廣州南沙科金控股集團有限公司及復星聯合健康保險股份有限公司訂立的有關(其中包括)認購復星聯合健康保險股份有限公司新增股份的股份認購協議
「祥峰投資」	指	深圳祥峰天使投資合夥企業(有限合夥)，一間於中國成立的有限合夥企業
「%」	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
2024年5月31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