

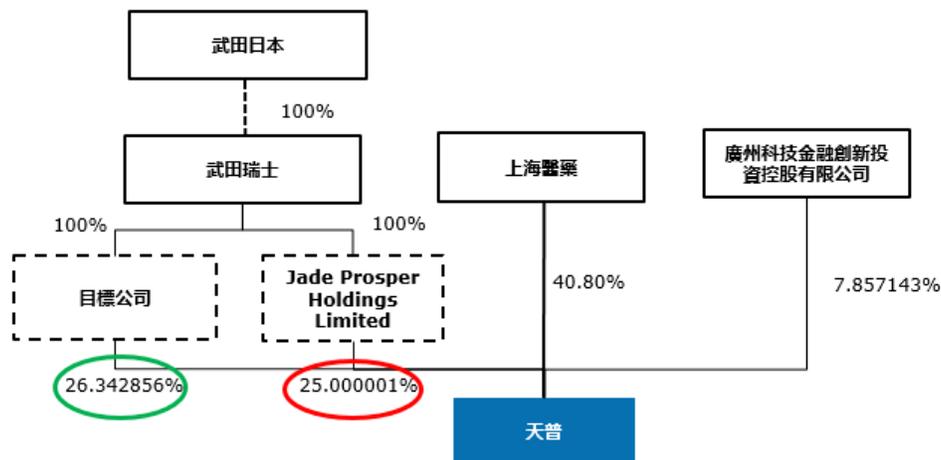
據本公司之董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，武田瑞士（及其最終實益擁有人）均為獨立於本公司之獨立第三方，且並非本公司之關連人士。

2. 交易結構

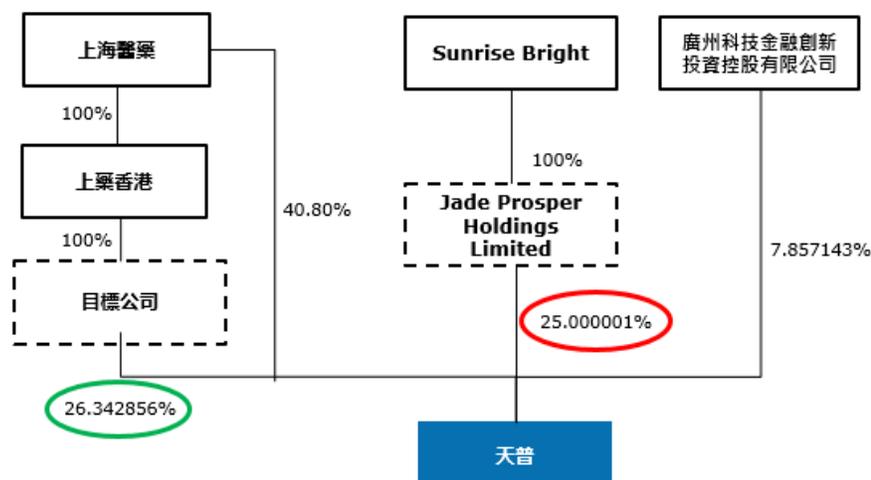
受限於購股協議之條款及條件，上藥香港同意購買而武田瑞士同意出售目標公司的全部股權，上藥香港從而間接持有天普 26.34% 的股份。本次交易完成後，本公司持有天普的股權比例將由 40.80% 增至約 67.14%，實現絕對控股。

同時，Sunrise Bright 以 1.36 億美元(約人民幣 8.66 億元) 為對價收購武田瑞士全資子公司 Jade Prosper Holdings Limited 之 100% 股權從而間接持有天普 25% 之股權。Sunrise Bright 不是本公司的關連人士，且 Sunrise Bright 的收購行為與擬議收購皆為獨立行為，不構成聯合收購。

擬議收購前，股權結構如下：



擬議收購后，股權結構如下：



3. 擬議收購的對價

擬議收購的對價為 1.44 億美元（約人民幣 9.15 億元）。

4. 對價基礎

擬議收購的對價為綜合考慮了天普主要核心產品的市場競爭力以及未來發展前景，經雙方談判協商而定。最終確定天普的股權價值為 5.45 億美元（標的公司主要資產為天普 26.34% 的股權，對應的股權價值為 1.44 億美金，折合人民幣約 9.15 億元）。擬議收購的對價對應近三年平均淨利潤的 P/E 倍數（通過擬議收購對價除以近三年平均淨利潤計算所得出）為 18.6。同時，獨立第三方 Sunrise Bright 對天普 25% 股權的收購對價為 1.36 億美元（折合人民幣約 8.66 億元），與本公司的每股收購價格一致。

5. 先決條件

擬議收購的交割事項須待以下先決條件達成（或獲豁免，視情況而定）後，方可作實：

- 通過國家市場監督管理總局或有權反壟斷主管部門經營者集中申報；
- 天普已經向目標公司支付已宣派但尚未分配的股息；
- 目標公司的集團間融資和任何其他負債已被武田瑞士償還或結清。

6. 交割

擬議收購交割將於上述先決條件達成或獲豁免的第十五個工作日下午四時三十分在中國香港國際金融中心二期三十層野村證券辦公室進行, 或於訂約方另行合意之時間和地點落實。

交割後, 本公司將合計持有目標公司全部股權及天普 67.14% 之股權, 實現絕對控股。

7. 雙方主要義務

在簽約後到交割前的過渡期內:

- (a) 買方及賣方應當共同促使天普向目標公司支付已宣派但尚未分配的股息。
- (b) 買方應當盡最大努力促使本次交易通過經營者集中申報, 賣方應當給予買方協助。
- (c) 賣方保證清償目標公司的集團間融資和其他任何負債; 除另有約定外, 目標公司除了持有天普股份外不從事任何其他業務; 促使標的公司在對天普重大事項作出決策前需經買賣雙方一致同意。

賣方和買方應當遵守其各自在購股協議中的交割義務, 並保證其各自于購股協議中作出的聲明與保證真實、準確。

8. 賠償責任

賣方應對購股協議項下買方針對賣方違約(包括賣方違反過渡期內義務、目標公司債務清償、納稅義務、聲明保證等)的索賠承擔賠償責任, 但該等賠償責任受到購股協議載明的關於索賠時間、免賠金額、起賠金額、最高賠償限額的限制。如果買方或賣方逾期支付購股協議項下任何應付款項, 則其應當承擔自應付之日起至實際支付日的利息, 利率為年利率 LIBOR 以上上浮 5%, 並按日計息。

9. 適用法律及爭議解決

購股協議及相關交易文件應受香港法律管轄並根據香港法律解釋。因購股協議引起或與購股協議有關的任何爭議, 雙方不能在一方通知另一方之日起 30 個工作日內通過友好方式解決的, 該爭議應在香港由三名仲裁員根據國際商會仲裁規則仲裁解決。

B. 關於目標公司

1. 目標公司

公司名稱: Takeda Chromo Beteiligungs AG

企業性質: 股份公司

成立時間: 2007 年 11 月 19 日

註冊地：瑞士

主要辦公地址：Thurgauerstr. 130, 8152 Glattpark, Opfikon, Switzerland

注册資本：100,000 瑞士法郎（100 股，每股 1000 瑞士法郎）

現任董事：Stefan Kollmann 和 Andre Mueller

主营业务：Takeda Chromo Beteiligungs AG 是武田瑞士的全資子公司，無實際經營業務，主要資產為對天普的長期股權投資。天普成立於 1993 年 3 月，地處廣州市天河高唐科技產業園內，是一家專注於危急重症藥品領域、集生物醫藥研發、生產、行銷於一體的全體領先的人尿蛋白質生物製藥企業。2016 年入選工信部“中國生物製藥企業百強”榜單並榮列第 4 位，2017 年被評為“中國醫藥工業最具投資價值 10 強企業”。天普擁有具備國際先進水準的原料藥和凍乾粉針、水針、預灌針等製劑生產線，所有生產線均參照歐洲 EMEA 或美國 FDA 標準建造，為廣州第一家通過新版 GMP 認證的藥企。其兩大核心產品：（1）國家二類新藥天普洛安（注射用烏司他丁；國內獨家品種），主要適用於急性慢性胰腺炎及急性迴圈衰竭（休克），並在重症加強護理病房（ICU）得到廣泛運用，其在城市三級、二級醫院的覆蓋率已達 60%，合計覆蓋約 80%ICU 床位數，2015 年、2016 年、2017 年分別實現銷售收入人民幣 10.64 億元、10.98 億元、8.12 億元；（2）全球首創一類新藥凱力康（注射用尤瑞克林），適用於輕、中度急性血栓性腦梗死，2015 年、2016 年、2017 年分別實現銷售收入人民幣 3.1 億元、3.42 億元、2.76 億元。

目標公司近兩年之主要財務數據（未經審計）如下：

單位：人民幣萬元¹

主要財務數據	2016 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
資產總額	27,307	17,546
資產淨額	27,094	15,446
總收入	10,027	3,097
淨利潤	27,307	17,546

天普最近兩年之主要財務數據（經審計）如下：

單位：人民幣萬元

主要财务数据	2016 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
--------	------------------	------------------

¹根據 1 瑞士法郎對 6.7989 元人民幣的匯率折算。

资产总额	156,347	144,527
资产净额	116,122	112,326
总收入	145,313	110,765
淨利潤	23,636	7,964

C. 訂立購股協議之理由及裨益

天普在天然尿蛋白藥物領域具有競爭優勢，擁有天普洛安、凱力康等多個極具有市場發展潛力的重磅產品。天普洛安、凱力康的加入將填補本公司在天然尿蛋白藥物和危重症細分治療領域的產品空白，豐富公司銷售過億產品線，提升工業核心競爭力。未來公司將通過增加研發投入和品種授權引進 (license-in) 等方式不斷豐富天普的產品線，推動其實現長期、有機、可持續的增長。

天普具備垂直密集型的全國營銷網絡、高效的市場准入和專注危重症領域的專業化營銷團隊，有助於強化本公司在危重症領域的專業化營銷推廣能力，打造國內一流營銷體系。天普將依託本公司平臺，嫁接精細化營銷管理能力，協同市場准入和管道優勢，有效提高市場滲透率和份額並加速 IVD 器械代理等創新業務在中國市場的拓展。

天普是極具長期投資價值的優質標的，本次交易完成後，公司對其持股比例將由 40.80% 增至約 67.14%，有利於進一步優化天普的股權結構，加強對天普的資源整合。

D. 香港上市規則涵義

由於擬議收購之適用百分比率低於 5%，故根據香港上市規則，根據購股協議擬進行之擬議收購豁免遵守香港上市規則第 14 章之公告及股東批准之規定，本公告乃由本公司自願做出。

E. 一般資料

上藥香港的基本情況

公司名稱：上海醫藥（香港）投資有限公司（本公司全資子公司）

企業性質：私人股份有限公司

成立時間：2017 年 9 月 8 日

註冊地：中國香港

主要辦公地址：Unit 402, 4th Floor, Fairmont House, No.8 Cotton Tree Drive, Admiralty, Hong Kong

董事：周軍、左敏、劉大偉

主營業務：境外並購及股權投資業務

武田瑞士的基本情況

公司名稱：Takeda Pharma AG

企業性質：有限責任公司

成立時間：1986 年 11 月

註冊地：瑞士

主要辦公地址：Huobstrasse 16, 8808 Pfaffikon (Canton Schwyz), Switzerland

註冊資本：550,000 瑞士法郎

Takeda Pharma AG 為武田日本（日本東京證券交易所上市公司，TYO: 4502）的全資子公司。武田日本成立於 1781 年，是一家全球性研發驅動型製藥公司，專注於抗腫瘤、精神神經、消化、疫苗等治療領域的產品開發、製造及行銷。根據美國 PharmExec（美國醫藥經理人雜誌）公佈的 2017 年全球製藥企業排名，武田日本位列全球製藥企業前 20 強。武田日本全球雇員超過 30000 人，全球設有 19 個研發中心，銷售覆蓋 70 多個國家及區域。武田日本於 2011 年通過收購瑞士公司 Nycomed 進軍歐洲及新興市場，從而間接持有了天普 51.34% 股權，此次武田日本為了進一步聚焦四大核心治療領域，決定出售其持有的天普全部 51.34% 的股權。

截至 2018 年 3 月 31 日，武田日本總資產為 385.73 億美元，淨資產為 189.50 億美元，2017 財年實現營業收入 22.71 億美元，淨利潤 17.56 億美元（經審計財務資料）。

截至本公告日，武田日本及其下屬子公司均為獨立於本公司的獨立第三方，且並非本公司之關連人士。

本次交易能夠實施受限於購股協議中的交割先決條件是否達成，具有一定不確定性，敬請廣大投資者注意投資風險。

F. 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：

「董事會」 指 本公司之董事會

「董事」	指	本公司之董事
「本公司」、「上海醫藥」或「買方」	指	上海醫藥集團股份有限公司，一家於中國註冊成立的股份有限公司（其股份於上海證券交易所上市，股份代碼為601607；亦於香港聯交所主板上市，股份代碼為02607）或上海醫藥集團股份有限公司及其子公司（如適用）
「天普」	指	广东天普生化医药股份有限公司，一間于中国成立的股份有限公司，於本公告日其26.34%之股權由目標公司持有
「Sunrise Bright」	指	Sunrise Bright Investment Limited，一間于中國成立的有限公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「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
「中國」	指	中華人民共和國（就本公告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣）
「擬議收購」	指	根據購股協議，本公司擬從武田瑞士收購目標公司全部股權從而間接持有天普26.34%之股權
「上藥香港」	指	上海醫藥（香港）投資有限公司，一間在香港成立的私人股份有限公司，為本公司之全資子公司
「購股協議」	指	本公司與武田瑞士訂立之購股協議，內容有關擬議收購
「武田瑞士」或「賣方」	指	Takeda Pharma AG，一間在瑞士成立的有限公司
「武田日本」	指	武田藥品工業株式會社(日本東京證券交易所上市公司, TYO:4502)，一間于1781年在日本成立的公司，武田瑞士為其全資子公司。
「目標公司」	指	Takeda Chromo Beteiligungs AG，一間在瑞士成立的有限公司；於擬議收購完成之前，為武田瑞士的全資子公司

「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美元，美國法定貨幣
「%」	指	百分比

承董事會命
上海醫藥集團股份有限公司
周軍
董事長

中國上海，二零一八年五月二十一日

於本公告日期，本公司的執行董事為左敏先生、李永忠先生及沈波先生；非執行董事為周軍先生及李安女士；以及獨立非執行董事為尹錦滔先生、謝祖堦先生、蔡江南先生及洪亮先生。

* 僅供識別