

上海医药集团股份有限公司

关于转让 Zeus Investment Limited 及其附属公司股权的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：

● 交易简要内容

2016 年，上海医药集团股份有限公司（以下简称“上海医药”“本公司”或“公司”）下属全资子公司 SIIC Medical Science and Technology (Group) Limited（以下简称“上实医科”）与 Primavera Capital Fund II L.P.（以下简称“春华资本”）下属全资子公司 PV Zeus Limited（以下简称“PV Zeus”）于香港成立 Zeus Investment Limited（以下简称“标的公司”或“ZIL”），以共同私有化澳大利亚证券交易所上市公司 Vitaco Holdings Limited（以下简称“Vitaco”）。该交易于 2016 年 12 月完成交割，详见公司公告临 2016-051、2016-073。

基于多种因素考虑（详见下文“交易的背景”），公司拟与春华资本共同出售标的公司（以下简称“本次交易”），经过竞争性竞标后，DCP Capital Partners II, L.P.（以下简称“德弘资本”或“买方”）为意向受让方。后经各方多轮谈判，最终确定本次交易的标的公司企业价值（Enterprise Value）为 396,732,460 美元。截至本公告披露日，本次交易已经公司第九届董事会第五次会议审议通过并由各方签署交易合同。

- 本次交易不构成关联交易
- 本次交易不构成重大资产重组
- 交易实施尚需履行的审批及其他相关程序

本次交易未达到股东会审议标准。

本次交易的完成尚须满足多项交割前提条件，详见下文“五、交易合同或协议的主要内容及履约安排”中 ANZ SPA 的主要条款的“（二）交割先决条件”。

- 不存在为标的公司提供担保、委托其理财，以及该标的公司占用上市公

司资金的情况。

● 其它需要提醒投资者重点关注的风险事项

1、本次交易的完成尚须满足多项交割前提条件，包括但不限于取得相关监管机构或政府部门必要的审批、备案或确认程序（如适用的反垄断审查等），并履行买卖双方各自内部决策、授权及批准程序。前述任一条件未能及时满足，均可能对交易推进节奏、交割时间安排乃至最终实施结果产生影响。

2、本次交易协议签署及交割对价实际以美元支付，而国资评估备案及收益测算以人民币为基础，存在汇率波动风险，导致实际收到的股权出售款与当前预期产生偏差。

3、受国际政治经济形势、监管政策变化及市场波动等因素影响，交易推进过程中亦可能出现新的不确定事项。公司将按照有关法律法规及监管要求，持续推进相关工作，并根据项目进展及时履行相应决策程序。

一、交易概述

（一）本次交易的基本情况

1、本次交易的背景

2016 年收购之初，公司依托自身在中国拥有的产业资源，结合 Vitaco 所拥有的优质保健品种，期望将 Vitaco 打造为覆盖澳大利亚、新西兰（以下合称“澳新”）及中国市场的健康消费品平台，但之后受国内保健食品监管环境、跨境零售及海外代购相关政策趋严等因素影响，Vitaco 中国业务拓展未达预期。

截至目前，Vitaco 主营运动营养及健康消费品（如蛋白粉、蛋白棒、运动补剂等）且聚焦澳新本地市场，与上海医药聚焦医药工业、医药商业及创新药研发的核心主业关联度较低，产业协同效应未能有效发挥，也无法依托上海医药在中国市场的优势资源实现业务整合与赋能。同时考虑原材料成本上涨¹、澳新市场规模体量有限²、外部环境变化等因素，若公司继续持有 Vitaco 股权，Vitaco 保持现有盈利水平存在不确定性，且将分散公司管理精力与资源配置。

¹ 乳清蛋白是 Vitaco 核心运动营养品的关键原材料之一。以彭博公布的美国干乳清（Dry Whey）价格为例，其价格由 2022 年 8 月约每千克 1.05 美元上升至 2026 年 9 月约每千克 1.72 美元，累计涨幅约 64%

² 根据欧睿咨询数据，2025 年澳新运动营养品市场整体规模约为 10 亿美元，而美国运动营养市场规模约为 190 亿美元，远高于澳新市场规模。

此外，合作方春华资本作为私募股权投资机构，在持有 Vitaco 股权近十年后亦期望以合理价格实现退出。现经多轮竞标和谈判，本次交易已明确买方、标的公司企业价值及核心交易条款。上海医药通过本次交易，有利于把握当前较好的退出窗口，实现投资收益、规避经营风险、优化资产配置，维护国有资产权益。

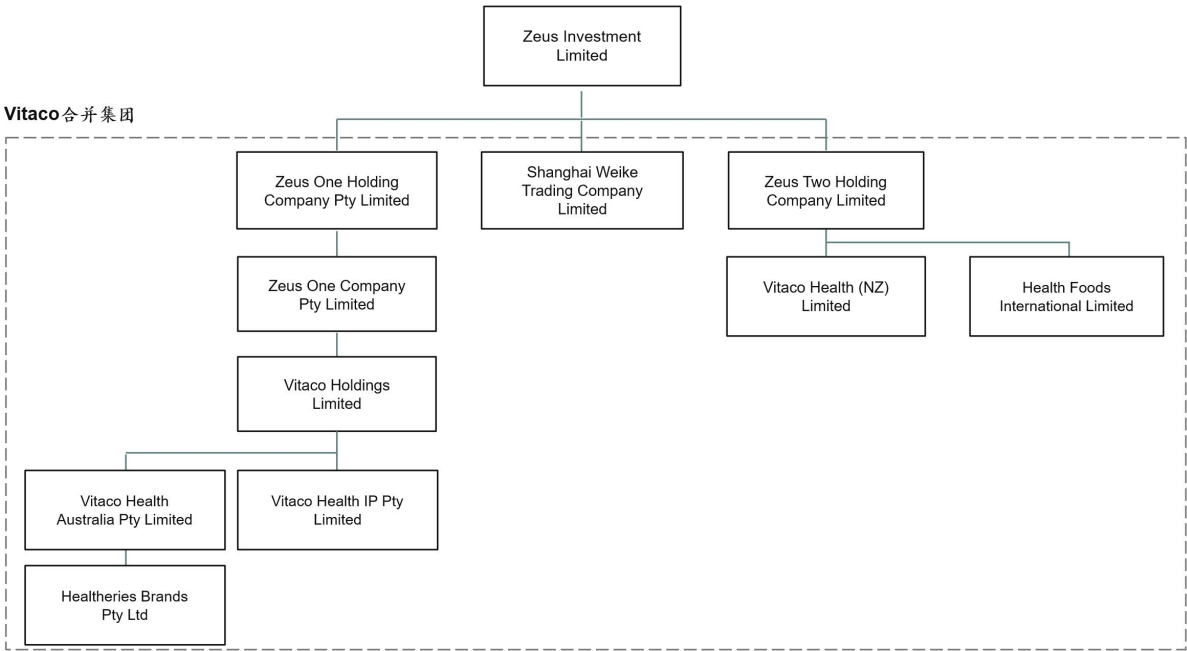
2、本次交易方案

(1) 标的公司股权架构图及下属子公司情况

截至目前，标的公司的股权架构图如下：

序号	股东名称	股份数	类别持股比例	持股比例
1	上实医科	120,000,000 股	60%	56.85%
2	PV Zeus	80,000,000 股	40%	37.90%
小计（普通股）		200,000,000 股	——	——
3	管理层股东（含现任及离任）	11,063,951 股	100%	5.25%
小计（管理层股）		11,063,951 股	——	——
合计（普通股和管理层股）		211,063,951 股	——	——

截至目前，标的公司下属子公司情况如下：



(2) 交易架构

在买方提交约束性报价后，各方就本次交易具体架构进行多轮磋商，买方期望直接收购澳大利亚及新西兰运营主体，以实现对核心业务的直接控制，优化后续资本结构并提升经营管理效率；而公司及春华资本则期望通过出售标的公司以实现 Vitaco 业务的整体转让。

经多轮谈判后，本次交易采用“两步走”架构以满足各方诉求，第一步由德弘资本下属澳大利亚主体 Blue Wave Path Pty Ltd 及新西兰主体 Blue Peak Vital Limited 分别收购标的公司在澳大利亚的运营主体 Zeus One Holding Company Pty Limited（以下简称“Zeus One”）及在新西兰的运营主体 Zeus Two Holding Company Limited（以下简称“Zeus Two”），第二步由德弘资本下属 Gray Whale (BVI) Limited 收购上层持股平台，即标的公司 ZIL，两步交易合同需同时签署，交割需连续完成。

（3）交易定价

经买卖双方的多轮谈判，最终确定本次交易的标的公司企业价值（Enterprise Value）为 396,732,460 美元。

本次交易对价将以前述标的公司企业价值为基础，结合实际交割日营运资金、净负债、资本支出调整等事项予以最终确定。

为免歧义，最终交易价格（Purchase Price）应不低于经国资评估备案的标的公司评估值。

基于上述标的公司整体价值，并按照较为保守的假设进行测算，即采用公司过去 12 个月内最高净债务水平，并考虑其他调整项，预计交割日标的公司股权价值（Equity Value）不低于 3.499 亿美元，折合人民币约 23.469 亿元（以美元兑人民币汇率 6.7080 计算），结合 Vitaco 的 2025 年度净利润（下文所列），本次交易的 PE 倍数为 29.47。上海医药按相应股权比例计算，预计交割日可取得转让所得不低于 1.991 亿美元（扣除中国企业所得税前），折合人民币约 13.358 亿元（以美元兑人民币汇率 6.7080 计算），相比较于 2016 年的购入成本人民币 9.48 亿元，公司将取得较大数额的收益。

3、本次交易的交易要素

交易事项（可多选）	☒ 出售 ☐ 放弃优先受让权 ☐ 放弃优先认购权 ☐ 其他，具体为：_____
-----------	---

交易标的类型（可多选）	☒ 股权资产 ☐ 非股权资产
交易标的名称	Zeus Investment Limited 100%股权 ³ Zeus One Holding Company Pty Limited 100%股权 Zeus Two Holding Company Limited 100%股权
是否涉及跨境交易	☒ 是 ☐ 否
交易价格	☐ 已确定，具体金额： _____ ☒ 尚未确定，目前已确定标的公司企业价值，最终交易价格需根据前述“交易定价”中所列方式予以最终确定。
购入成本	人民币 9.48 亿元
交易价格与账面值相比的溢价情况	尚未确定
支付安排	☐ 全额一次付清，约定付款时点： _____ ☒ 分期付款，约定分期条款： 第一笔：基于预测交割日账目，扣除存入共管账户的 10,753,500 美元及卖方承担部分的香港印花税，于交割日付款 第二笔：根据实际交割日账目，对交割日款项多退少补 第三笔：交割满 12 个月后释放共管账户余额的 50%（受制于各方约定的共管资金释放安排） 第四笔：在交割满 18 个月后释放全部剩余共管资金（受制于各方约定的共管资金释放安排）
是否设置业绩对赌条款	☐ 是 ☒ 否

（二）简要说明公司董事会审议本次交易相关议案的表决情况

³ 本次交易中，Zeus Investment Limited 的 100%股权整体对外出售。以股份数计，上海医药通过上实医科持有 56.85%股权，春华资本通过 PV Zeus 持有 37.90%股权，管理层股东（含现任及离任）持有另外 5.25%股权。

公司于 2026 年 9 月 28 日以现场结合通讯方式召开第九届董事会第五次会议，会议审议通过了《关于转让 Zeus Investment Limited 及其附属公司股权的议案》，同意公司实施本次交易。

（三）交易生效尚需履行的审批及其他程序

根据《上海证券交易所股票上市规则》及《公司章程》等相关规定，本次交易在董事会审议权限范围内，无需提交股东会审议。

本次交易的完成尚须满足多项交割前提条件，包括但不限于取得相关境内外监管机构或政府部门必要的审批、备案或确认程序（如适用的反垄断审查等），并履行买卖双方各自内部决策、授权及批准程序。

二、 交易对方情况介绍

（一）交易对方简要情况

序号	交易对方名称	交易标的及股权比例或 份额	对应交易金额
1	Blue Wave Path Pty Ltd	Zeus One Holding Company Pty Limited 的 100%股权；	尚未确定，目前已确定标的公司企业价值，最终交易价格需根据前述“交易定价”中所列方式予以最终确定。
2	Blue Peak Vital Limited	Zeus Two Holding Company Limited 的 100% 股权；	
3	Gray Whale (BVI) Limited	Zeus Investment Limited 的 100%股权	

（二）交易对方的基本情况

1、交易对方一

法人/组织名称	Blue Wave Path Pty Ltd
统一社会信用代码	☐ _____ ☒ 不适用
成立日期	2026/07/31

注册地址	C/- VISTRA FUND SERVICES (AUSTRALIA) PTY LTD, Suite 1101 Level 11, 68 York Street, Sydney NSW 2000
主要办公地址	Suite 1101 Level 11, 68 York Street, Sydney NSW 2000
法定代表人	不适用
注册资本	100 澳元
主营业务	投资公司
主要股东/实际控制人	Blue Wave Vital Pty Ltd

Blue Wave Path Pty Ltd 成立于 2026 年 7 月 31 日，尚未制备财务报告，其实际控制人德弘资本的主要财务数据如下：

单位：百万元 币种：美元

披露主要财务数据的主体名称	德弘资本	
相关主体与交易对方的关系	☐ 交易对方自身 ☒ 实际控制人 ☐ 其他，具体为_____	
项目	2024 年度/ 2024 年 12 月 31 日	2025 年度/ 2025 年 12 月 31 日
资产总额	694	1,089
负债总额	36	77
归属于母公司所有者权益	658	1,012
营业收入	55	302
营业利润	/	/
净利润	(16)	223

2、交易对方二

法人/组织名称	Blue Peak Vital Limited
统一社会信用代码	☐ _____ ☒ 不适用
成立日期	2026/08/11

注册地址	Level 6, 191 Queen Street, Auckland Central, Auckland, 1010, NZ
主要办公地址	Level 6, 191 Queen Street, Auckland Central, Auckland, 1010, NZ
法定代表人	不适用
注册资本	100 新西兰元
主营业务	投资公司
主要股东/实际控制人	Blue Wave Solutions Limited

Blue Peak Vital Limited 成立于 2026 年 8 月 11 日，尚未制备财务报告，其实际控制人德弘资本的主要财务数据详见上文。

3、交易对方三

法人/组织名称	Gray Whale (BVI) Limited
统一社会信用代码	☐ _____ ☐ 不适用
成立日期	2021/06/30
注册地址	Luna Tower, Waterfront Drive, Road Town, Tortola, VG1110, British Virgin Islands
主要办公地址	Luna Tower, Waterfront Drive, Road Town, Tortola, VG1110, British Virgin Islands
法定代表人	不适用
注册资本	1 美元
主营业务	投资公司
主要股东/实际控制人	Blue Peak Wave Limited

Gray Whale (BVI) Limited 实际控制人德弘资本的主要财务数据详见上文。

经确认，公司与上附三家公司不存在产权、业务、资产、债权债务、人员等方面问题，亦不存在其他可能造成公司对其利益倾斜的其他关系。上附三家公司并非失信被执行人，不存在影响其偿债能力的重大事项，具备履行合同义务的能力。

此外，为进一步保障交易对价的支付能力，德弘资本已于转让协议签署当日出具《股权出资承诺函》（Equity Commitment Letter），承诺在满足交割条件的情况下，促使上述收购方取得履行本次交易所需的资金，并按约定支付交易对价。

三、交易标的基本情况

（一）交易标的概况

1、交易标的基本情况

本次交易类别为出售股权，出售标的为 Zeus Investment Limited 100%股权、Zeus One Holding Company Pty Limited 100%股权以及 Zeus Two Holding Company Limited 100%股权。Zeus One、Zeus Two 均为 ZIL 的全资子公司。

2、交易标的的权属情况

截至本公告披露日，ZIL 及 Zeus One、Zeus Two 的权属清晰，不存在抵押、质押及其他任何限制转让的情况，不涉及诉讼、仲裁事项或查封、冻结等司法措施，不存在妨碍权属转移的其他情况。

3、相关资产的运营情况

ZIL 成立于 2016 年 8 月 24 日；Zeus One 成立于 2016 年 10 月 19 日；Zeus Two 成立于 2016 年 10 月 26 日；截至目前，三者均正常运营中。

4、交易标的的具体信息

（1）交易标的一

1) 基本信息

法人/组织名称	Zeus Investment Limited
统一社会信用代码	☐ _____ ☒ 不适用
是否为上市公司合并范围内子公司	☒ 是 ☐ 否
本次交易是否导致上市公司合并报表范围变更	☒ 是 ☐ 否
是否存在为拟出表控股子公司提供担保、委托其理财，以及该拟出表控股子公司占用上市公司资金	担保： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 不适用 委托其理财： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 不适用 占用上市公司资金： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 不适用
成立日期	2016/8/24
注册地址	Unit 606, 6th Floor, Alliance Building, 133 Connaught Road Central, Hong Kong

主要办公地址	Unit 606, 6th Floor, Alliance Building, 133 Connaught Road Central, Hong Kong
法定代表人	不适用
股份数	211,063,951 股
主营业务	股权投资持股平台
所属行业	投资控股

2) 股权结构

本次交易前股权结构：

序号	股东名称	股份数	类别持股比例	持股比例
1	上实医科	120,000,000 股	60%	56.85%
2	PV Zeus	80,000,000 股	40%	37.90%
小计（普通股）		200,000,000 股	——	——
3	管理层股东（含现任和离任）	11,063,951 股	100%	5.25%
小计（管理层股）		11,063,951 股	——	——
合计（普通股和管理层股）		211,063,951 股	——	——

本次交易后股权结构：

序号	股东名称	股份数	持股比例
1	Gray Whale (BVI) Limited	211,063,951 股	100%

3) 其他信息

①有优先受让权的其他股东同为此交易出售方。

②交易标的对应的实体不是失信被执行人。

(2) 交易标的二

1) 基本信息

法人/组织名称	Zeus One Holding Company Pty Limited
统一社会信用代码	☐ _____ ☒ 不适用

是否为上市公司合并范围内子公司	☒ 是 ☐ 否
本次交易是否导致上市公司合并报表范围变更	☒ 是 ☐ 否
是否存在为拟出表控股子公司提供担保、委托其理财，以及该拟出表控股子公司占用上市公司资金	担保： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 不适用 委托其理财： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 不适用 占用上市公司资金： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 不适用
成立日期	2016/10/19
注册地址	Level 3, 68 Waterloo Rd, North Ryde, New South Wales, 2113, Australia
主要办公地址	Level 3, 68 Waterloo Rd, North Ryde, New South Wales, 2113, Australia
法定代表人	不适用
股份数	221,237,823 股
主营业务	持股公司
所属行业	C14 食品制造业

2) 股权结构

本次交易前股权结构：

序号	股东名称	股份数	持股比例
1	Zeus Investment Limited	221,237,823 股	100%

本次交易后股权结构：

序号	股东名称	股份数	持股比例
1	Blue Wave Path Pty Ltd	221,237,823 股	100%

3) 其他信息

①不存在其他股东享有优先受让权。

②交易标的对应的实体不是失信被执行人。

(3) 交易标的三

1) 基本信息

法人/组织名称	Zeus Two Holding Company Limited
统一社会信用代码	☐ _____ ☒ 不适用
是否为上市公司合并范围内子公司	☒ 是 ☐ 否
本次交易是否导致上市公司合并报表范围变更	☒ 是 ☐ 否
是否存在为拟出表控股子公司提供担保、委托其理财，以及该拟出表控股子公司占用上市公司资金	担保： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 不适用 委托其理财： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 不适用 占用上市公司资金： ☐ 是 ☒ 否 ☐ 不适用
成立日期	2016/10/26
注册地址	Cnr Kordel Place And Accent Drive, East Tamaki, Auckland, 2013, New Zealand
主要办公地址	Cnr Kordel Place And Accent Drive, East Tamaki, Auckland, 2013, New Zealand
法定代表人	不适用
股份数	64,054,202 股
主营业务	持股公司
所属行业	C14 食品制造业

2) 股权结构

本次交易前股权结构：

序号	股东名称	股份数	持股比例
1	Zeus Investment Limited	64,054,202 股	100%

本次交易后股权结构：

序号	股东名称	股份数	持股比例
1	Blue Peak Vital Limited	64,054,202 股	100%

3) 其他信息

①不存在其他股东享有优先受让权。

②交易标的对应的实体不是失信被执行人。

(二) 交易标的主要财务信息

1、标的资产一

单位：千元 币种：澳元

标的资产名称	Zeus Investment Limited	
标的资产类型	股权资产	
本次交易股权比例（%）	56.85	
是否经过审计	☐ 是 ☐ 否 ☒ 2025 年度财务数据经过审计，2026 年上半年财务数据未经审计	
审计机构名称	Deloitte Limited	
是否为符合规定条件的 审计机构	☒ 是 ☐ 否	
项目	2026 年半年度/ 2026 年 06 月 30 日	2025 年度/ 2025 年 12 月 31 日
资产总额	349,017	330,297
负债总额	196,381	186,202
净资产	152,636	144,095
营业收入	186,841	358,928
净利润	7,188	16,562
扣除非经常性损益后的 净利润	不适用	不适用

2、标的资产二

单位：千元 币种：澳元

标的资产名称	Zeus One Holding Company Pty Limited	
标的资产类型	股权资产	
本次交易股权比例（%）	100	
是否经过审计	☐ 是 ☐ 否 ☒ 2025 年度财务数据经过审计，2026 年上半年财务数据未经审计	

审计机构名称	Deloitte Touche Tohmatsu	
是否为符合规定条件的 审计机构	☒ 是 ☐ 否	
项目	2026 年半年度/ 2026 年 06 月 30 日	2025 年度/ 2025 年 12 月 31 日
资产总额	204,870	190,048
负债总额	42,368	39,707
净资产	162,502	150,341
营业收入	102,276	205,804
净利润	12,558	19,144
扣除非经常性损益后的 净利润	不适用	不适用

3、标的资产三

单位：千元 币种：新西兰元

标的资产名称	Zeus Two Holding Company Limited	
标的资产类型	股权资产	
本次交易股权比例（%）	100	
是否经过审计	☐ 是 ☐ 否 ☒ 2025 年度财务数据经过审计，2026 年上半年财务数据未经审计	
审计机构名称	Deloitte Limited	
是否为符合规定条件的 审计机构	☒ 是 ☐ 否	
项目	2026 年半年度/ 2026 年 06 月 30 日	2025 年度/ 2025 年 12 月 31 日
资产总额	261,059	231,600
负债总额	315,696	279,865
净资产	-54,637	-48,265
营业收入	101,355	298,529
净利润	-6,424	-3,383

扣除非经常性损益后的净利润	不适用	不适用
---------------	-----	-----

（三）本次交易不存在标的公司享有或承担的债权债务于交易完成后转移至原股东享有或承担的情形。交易完成后，公司不存在偿债风险或其他或有风险。

四、交易标的评估、定价情况

（一）定价情况及依据

1、本次交易的定价方法和结果。

具体详阅“一、交易概述”的“（一）本次交易的基本情况”的“2、本次交易方案”中的“（3）交易定价”。

2、标的资产的具体评估、定价情况

（1）标的资产及定价情况

标的资产名称	Zeus Investment Limited 100%股权 Zeus One Holding Company Pty Limited 100%股权 Zeus Two Holding Company Limited 100%股权
定价方法	☐ 协商定价 ☐ 以评估或估值结果为依据定价 ☐ 公开挂牌方式确定 ☒ 其他：__具体详阅“一、交易概述”的“（一）本次交易的基本情况”的“2、本次交易方案”中的“（3）交易定价”__
交易价格	☐ 已确定，具体金额：____ ☒ 尚未确定。目前已确定标的公司企业价值，最终交易价格需根据前述“交易定价”中所列方式予以最终确定。

（2）标的资产的具体评估情况

1) 上海申威资产评估有限公司以 2026 年 5 月 31 日作为评估基准日，采用

收益法与市场法对 Zeus One、Zeus Two 全部股东权益的市场价值进行评估并出具评估报告（沪申威咨报字（2026）第 0390 号）。结论如下：

经收益法估值，以 2026 年 5 月 31 日为估值基准日，在假设条件成立的前提下，Zeus One 股东全部权益价值市场价值为澳元 32,100.00 万元，折合人民币 156,137.61 万元，较报表所有者权益，估值增值澳元 16,091.40 万元，增值率 100.52%。Zeus Two 股东全部权益价值市场价值为新西兰元 9,600.00 万元，折合人民币 38,739.84 万元，较报表所有者权益，估值增值新西兰元 14,990.58 万元，增值率 278.09%。

经市场法估值，以 2026 年 5 月 31 日为估值基准日，在假设条件成立的前提下，Zeus One 股东全部权益价值市场价值为澳元 29,100.00 万元，折合人民币 141,545.31 万元，较报表所有者权益，估值增值澳元 13,091.40 万元，增值率 81.78%。Zeus Two 股东全部权益价值市场价值为新西兰元 8,700.00 万元，折合人民币 35,107.98 万元，较报表所有者权益，估值增值新西兰元 14,090.58 万元，增值率 261.39%。

考虑到被估值单位 Zeus One 及 Zeus Two 从事健康保健产品及运动营养补充剂的销售与运营业务。收益法通过估计未来的经营收益及风险，其结果能够很好地反映企业的预期盈利能力，体现出被估值单位的股东权益价值；而市场法采用的可比公司相关信息、财务资料等相对有限，影响股权价值的隐性因素较多且相关调整和修正方法作用有限；因此，本次估值结论采用收益法下的估值结果。

2) 上海申威资产评估有限公司以 2026 年 5 月 31 日作为评估基准日，采用资产基础法对 Zeus Investment Limited 股东全部权益价值的市场价值进行评估并出具评估报告（沪申威咨报字（2026）第 0391 号）。结论如下：

由于被估值单位属于股权投资持股平台，未开展实际经营性业务，无主营业务收入、无独立经营性现金流，亦不存在可比交易案例或可比上市公司，故本次估值不适用收益法及市场法而采用资产基础法。

经资产基础法估值，以 2026 年 5 月 31 日为估值基准日，在假设条件成立的前提下，Zeus Investment Limited 股东全部权益价值市场价值为澳元 40,030.55 万元，折合人民币 194,712.58 万元，较报表所有者权益，估值减值澳元 187.93 万元，增值率-0.47%。

上述估值结果尚需履行国资评估备案程序。

（二）定价合理性分析

此次交易价格按照市场化报价结果确定，如前文所述，按照较为保守的假设进行测算，即采用公司过去 12 个月内最高净债务水平，并考虑其他调整项，预计交割日的公司股权价值（Equity Value）不低于 3.499 亿美元，折合人民币约 23.469 亿元（以美元兑人民币汇率 6.7080 计算，结合 Vitaco 的 2025 年度净利润，本次交易的 PE 倍数为 29.47），高于交易标的的评估值。此外，按上海医药所持相应股权比例计算，公司于预计交割日可取得转让所得不低于 1.991 亿美元（扣除中国企业所得税前），折合人民币约 13.358 亿元（以美元兑人民币汇率 6.7080 计算），相比较于 2016 年的购入成本，公司将取得较大数额的收益。

因此，公司认为，本次定价遵循公平、公开、合理的原则，不存在损害公司及全体股东特别是中小股东利益的情形。

五、交易合同或协议的主要内容及履约安排

2026 年 9 月 29 日，各方已就本次交易签署 ANZ SPA（运营主体出售转让协议）、ZIL SPA（持股平台出售转让协议）。

以下为 ANZ SPA 的主要条款：

（一）交易架构

1、交易标的为 ZIL 持有的 Zeus One 及 Zeus Two 全部股权。

2、合同签署方包含 ZIL、Blue Wave Path Pty Ltd、Blue Peak Vital Limited、上实医科及 PV Zeus。

3、交易方式为协议转让，交易币种为美元。

4、支付安排：详阅“一、交易概述”中“（一）本次交易的基本情况”的“3、本次交易的交易要素”；

（二）交割先决条件

本次交易的完成须满足多项交割前提条件，包括但不限于：

1、监管审批：取得相关监管机构或政府部门必要的审批、备案或确认程序，包括澳大利亚外国投资审查委员会（FIRB）、新西兰海外投资办公室（OIO）及澳大利亚竞争与消费者委员会（ACCC）的豁免或批准等；

2、国资审批：完成上实集团的评估备案及交易审批程序；

3、合法性（Legality）：签约日后至交割日，无新发布或施行的法律法规禁止交割的完成；

4、无重大不利变化（No MAE）：自签约日至交割日，未发生协议定义的重大不利变化事件（限于产品安全/质量缺陷、法律变更禁止产品经营、重大违法、罢工停产或自然灾害等特定情形，且达到标的集团合并年度 EBITDA 相较事件发生前 12 个月 EBITDA 至少减少 1,700 万澳元并持续三年的量化门槛）；

上述交割先决条件应在签约日后 9 个月内达成，如到期未达成的，各方届时另行协商。

（三）特殊赔偿条款

1、特殊赔偿：双方同意，针对交易保险未予覆盖的部分潜在合规及税务风险事项，设置特殊赔偿条款，并约定卖方就该等特殊赔偿事项向买方承担赔偿责任，以累计不超过 10,753,500 美元为限；

2、共管安排：针对以上潜在的特殊赔偿事项，买卖双方协商同意在交割日当天将 10,753,500 美元存入共管账户，作为履行赔偿义务的担保；交割满 12 个月时释放可释放共管金额的 50%，18 个月后释放其余可释放金额，未决赔偿申索相关的金额（如有）将继续保留在共管账户内，直至有关事项最终解决。

（四）适用法律与争议解决

受香港特别行政区法律管辖；因本交易产生的争议，各方同意提交仲裁解决（香港国际仲裁中心仲裁）；

公司已对交易对方的财务资金状况和资信情况进行了评估，认为交易对方对本次交易标的有足够的支付能力，款项收回的或有风险较小。

以下为 ZIL SPA（持股平台出售转让协议）的主要条款：

（一）交易架构

交易标的为 ZIL 的全部股份。合同签署方包含 ZIL、Zeus One Holding Company Pty Limited、Blue Wave Path Pty Ltd、Blue Peak Vital Limited、Gray Whale (BVI) Limited、上实医科及 PV Zeus。交易方式为协议转让，且不涉及现金交割。买方通过 Gray Whale (BVI) Limited 收购 ZIL。

（二）交割先决条件

本次交易的完成须满足以下交割前提条件：

1、ANZ SPA 完成交割：ANZ SPA 已按照协议约定完成交割；

2、合法性（Legality）：签约日后至交割日，无新发布或施行的法律法规禁止交割的完成；

（三）适用法律与争议解决

受香港特别行政区法律管辖；因本交易产生的争议，各方同意提交仲裁解决（香港国际仲裁中心仲裁）；

ZIL SPA 项下的交易不涉及现金交割。

此外，为进一步保障交易对价的支付能力，德弘资本已于转让协议签署当日出具《股权出资承诺函》（Equity Commitment Letter），承诺在满足交割条件的情况下，促使上述收购方取得履行本次交易所需的资金，并按约定支付交易对价。

六、购买、出售资产对上市公司的影响

（一）本次交易完成后，公司将不再持有 Zeus Investment Limited 股权。本次交易对公司的正常经营和财务状况不构成重大影响，有利于实现投资收益（最终数额应以交割当年经审计师审计的年度审计结果为准）、规避经营风险、优化资产配置，维护国有资产权益，符合公司和全体股东的利益。

（二）本次交易不涉及人员安置、土地租赁等情况。本次交易不会导致产生同业竞争、关联交易，不会导致公司控股股东、实际控制人及其关联人对公司形成非经营性资金占用。

（三）公司将根据相关要求及协议约定与交易对方办理上述股权转让事宜的相关后续手续，敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

上海医药集团股份有限公司

董事会

二零二六年九月三十日