

证券代码：600196	股票简称：复星医药	编号：临 2019-111
债券代码：136236	债券简称：16 复药 01	
债券代码：143020	债券简称：17 复药 01	
债券代码：143422	债券简称：18 复药 01	
债券代码：155067	债券简称：18 复药 02	
债券代码：155068	债券简称：18 复药 03	

上海复星医药（集团）股份有限公司

补充公告

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个别及连带责任。

上海复星医药（集团）股份有限公司（以下简称“本公司”）于 2019 年 7 月 31 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）刊发了《出售资产及对外投资公告》（公告编号：临 2019-109），因 NF Unicorn Acquisition L.P.（以下简称“NF”）及其控股股东 New Frontier Corporation（系纽约证券交易所上市公司，以下简称“NFC”）拟收购“和睦家”医院和诊所（以下简称“收购交易”），本公司控股子公司复星实业（香港）有限公司（以下简称“复星实业”）拟向 NF 转让所持有的全部 Healthy Harmony Holdings, L.P.（以下简称“HHH”，其主要资产即为“和睦家”医院和诊所）有限合伙权益及 HHH 管理事务合伙人 Healthy Harmony GP, Inc.（以下简称“Healthy Harmony GP”）的股份（以下简称“本次转让”）。本次转让对价约 52,315 万美元中，约 42,915 万美元将由 NF 以现金支付、其余 9,400 万美元将用于复星实业认购 NF 控股股东 NFC 新增发行的 940 万股股份（以下简称“本次认购”）。现就有关情况补充如下：

一、本次交易定价

1、本次转让

本次复星实业拟转让 10,360,842 份 HHH 份额及 Healthy Harmony GP 4.32 股股份，每份 HHH 份额及每股 Healthy Harmony GP 股份的转让价格为 50.4928 美元，该价格按如下公式计算：

$$\frac{(\text{HHH 基础估值} \langle \text{即 } 13 \text{ 亿美元} \rangle + \text{HHH 存续期权的行权总价} \langle \text{约 } 3,405.584 \text{ 万美元, 紧接本次转让交割前行权} \rangle)}{(\text{截至本次转让协议签署日 HHH 合伙权益份额总数} \langle \text{即 } 24,450,211 \rangle + \text{Healthy Harmony GP 总股数} \langle \text{即 } 10 \rangle + \text{HHH 存续期权行权后增加的合伙权益份额} \langle \text{即 } 1,970,505 \rangle)}$$

HHH 激励计划项下期权行权前后 HHH 有限合伙人及持有份额情况如下表所示：

有限合伙人	截至本次转让协议签署日		期权行权后 (紧接本次转让交割前)	
	有限合伙权益 份额	占比 (%)	有限合伙权益 份额	占比 (%)
TPG	10,238,176	41.87	10,238,176	38.75
复星实业	10,360,842	42.38	10,360,842	39.21
Plenteous Flair Limited	2,685,389	10.98	2,685,389	10.16
其他 (包括“和睦家”管理层)	1,165,804	4.77	3,136,309	11.87
合计	24,450,211	100	26,420,716	100

HHH 主要通过其控股子公司 Chindex International, Inc. 及 Healthy Harmony Healthcare, Inc. 运营“和睦家”医院和诊所；“和睦家”为中国领先的高端外资医疗连锁服务机构，为中外高端人群提供预防保健、疾病诊断、治疗至康复的一站式、连续性、符合国际标准的医疗服务。自 1997 年成立以来，“和睦家”于国内一线城市中心地带布局，并已在全国一线、二线城市开设并运营 7 家中大型高端医院及 14 家高端诊所，其北京和上海浦西医院是中国首批获得 JCI 认证的医院。凭借长期以来提供国际标准的医疗服务，“和睦家”已经成为中国医疗健康领域的知名品牌。

结合上述“和睦家”行业位列和品牌影响力、以及目前已开业运营的诊所及医院的估值水平，并参考其他同类医疗服务提供机构的 PS 倍数区间，经各方协商确定本次转让所对应的“和睦家”基础估值为 13 亿美元。该估值相当于 HHH 旗下已开业运营的北京和睦家医院及上海和睦家浦西医院 2018 年度 EBITDA 之和的约 21.35 倍（中国香港、美国综合/专科类医疗服务上市公司 EV/EBITDA 倍数区间集中在 9-22 倍间）、相当于 HHH 2018 年度收入约 4.3 倍（中国香港、美国综合/专科类医疗服务上市公司 PS 集中在 1-4 倍间）。

2、本次认购

于收购交易同时，NFC 计划向（其中包括）复星实业、Vivo Capital Fund IX (Cayman), L.P.、“和睦家”管理层以及其他投资者等新增发行合计 101,575,000 股 NFC 股份（以下简称“NFC 本次增发”）。

NFC 是由新风天域集团有限公司（以下简称“新风天域集团”）控股子公司 New Frontier Public Holding Ltd. 设立的特殊目的上市企业，NFC 本次增发价格为 10 美元/股，系结合 NFC 二级市场股价表现及同类型上市公司股票发行之市场定价惯例确定。该增发价格较 2019 年 7 月 29 日（即本次认购相关协议签订前最后一个交易日）NFC 收市价每股 10.18 美元折让约 1.8%、较即本次认购相关协议签订日前 10 个交易日收市均价每股约 10.15 美元折让约 1.5%，并与 2018 年 NFC 首次公开发行上市（即 IPO）的每股发行价一致。

复星实业本次参与认购 940 万股 NFC 增发股份，认购总价为 9,400 万美元。本次认购完成后，复星实业持有的 NFC 股份数量约占 NFC 经扩大后股份总数的 6.62%（基于 NFC 截至 2019 年 7 月 30 日已发行股份总数及本次预计新增发行 101,575,000 股股份测算，未考虑其他可能导致 NFC 股份总数变化的因素）。

二、风险提示

- 1、本次交易尚需获得本公司股东大会批准；
- 2、收购交易及 NFC 增发股份尚需获得 NFC 股东大会批准。

敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

上海复星医药（集团）股份有限公司

董事会

二零一九年七月三十一日