上海医药集团股份有限公司收购报告书

上市公司名称：	上海医药集团股份有限公司
股票上市地点：	上海证券交易所、香港联合交易所有限公司
股票简称：	上海医药
股票代码：	601607.SH、02607.HK
收购人名称：	上海上实（集团）有限公司
住所及通讯地址：	上海市淮海中路98号金钟广场21楼
一致行动人：	金钟国际控股有限公司
住所及通讯地址：	香港湾仔告士打道39号夏舍大厦27楼

签署日期：2025年12月

收购人及其一致行动人声明

本部分所述词语或简称与本报告书“释义”所述词语或简称具有相同含义。

一、本报告书系收购人及其一致行动人依据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司收购管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第16号——上市公司收购报告书》及其它相关法律、法规、部门规章和规范性文件的规定编写。

二、依据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司收购管理办法》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第16号——上市公司收购报告书》的规定，本报告书已全面披露了收购人及其一致行动人在上海医药拥有权益的股份。截至本报告书签署日，除本报告书披露的持股信息外，收购人及其一致行动人没有通过任何其他方式在上海医药拥有权益。

三、收购人及其一致行动人签署本报告书已获得必要的授权和批准，其履行亦不违反收购人章程或内部规则中的任何条款，或与之相冲突。

四、本次收购涉及国有股权无偿划转导致收购人及其一致行动人间接控制的上市公司股份表决权比例超过30%，从而触发收购人及其一致行动人的要约收购义务。根据《上市公司收购管理办法》第六十三条规定，“有下列情形之一的，投资者可以免于发出要约：（一）经政府或国有资产管理部门批准进行国有资产无偿划转、变更、合并，导致投资者在一个上市公司中拥有权益的股份占该公司已发行股份的比例超过30%。”，本次收购符合《上市公司收购管理办法》第六十三条第一款第（一）项规定的免于发出要约情形。

五、本次收购是根据本报告书所载资料进行的。除收购人及其一致行动人和所聘请的专业机构外，没有委托或者授权任何其他人提供未在本报告书中列载的信息和对本报告书做出任何解释或者说明。

六、收购人及其一致行动人承诺本报告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

第一节 释义

除非特别说明，以下简称在本报告书中有如下特定含义：

本报告书、收购报告书	指	《上海医药集团股份有限公司收购报告书》
收购人、上海上实	指	上海上实（集团）有限公司
上市公司、上海医药	指	上海医药集团股份有限公司
上实集团	指	上海实业（集团）有限公司
一致行动人、金钟控股	指	金钟国际控股有限公司，上海上实之一致行动人
上海市国资委	指	上海市国有资产监督管理委员会
上交国际	指	上实国际投资有限公司，上实集团之全资子公司
律师	指	上海市锦天城律师事务所
本次收购、本次交易、本次股权调整	指	上海市国资委将其所持有的上实集团股权调整至上海上实新设子公司金钟控股，从而使得上海上实间接拥有上海医药权益，并成为上海医药间接控股股东
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所、交易所	指	上海证券交易所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《收购管理办法》	指	《上市公司收购管理办法（2025年修正）》
元、万元	指	人民币元、人民币万元

注：本报告书中所列数据可能因四舍五入原因而与根据相关单项数据直接相加之和在尾数上略有差异。

第二节 收购人及其一致行动人介绍

一、收购人基本情况

（一）收购人基本情况

企业名称：	上海上实（集团）有限公司
注册地址：	上海市淮海中路98号金钟广场21楼
法定代表人	冷伟青
注册资本	185,900万元
成立时间	1996年8月20日
统一社会信用代码	91310000132278215T
公司类型	有限责任公司（国有独资）
经营范围	实业投资，国内贸易（除专营规定），授权范围内的国有资产经营与管理。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
经营期限	1996年8月20日至无固定期限
股权结构	上海市国资委100%持股
通讯地址	上海市淮海中路98号金钟广场21楼
通讯方式	021-53229966

（二）收购人股权控制关系

收购人为上海市国资委全资控股的国有独资企业，上海市国资委系收购人实际控制人，经其授权，由上实集团负责经营管理。截至2025年11月30日，收购人的产权控制结构关系图如下：

图表2-1：收购人与实际控制人之间的股权及控制关系图

上实集团于1981年7月依据香港法律在香港注册成立，实际出资人为上海市国资委。

1996年6月，上海市人民政府同意注册成立境内国有独资性质的上海上实，并作为上实集团在境内的执行总部，同年8月上海上实由上海市国资委在上海市出资设立。

根据1998年6月上海市国资委出具的相关文件，上海上实及其下属公司的国有资产授权给上实集团统一经营。

上海上实的控股股东和实际控制人最近两年内未发生变更。

（三）收购人控制的核心企业及其主营业务的情况

截至2025年11月30日，上海上实直接持股超过50%的核心企业情况如下表所示：

序号	企业名称	直接持股比例	注册资本（万元）	主要经营范围
1	上海实业东滩投资开发（集团）有限公司	100%	250,000.00	崇明东滩土地开发及基础设施建设，实业投资，资产管理，房地产开发，物业管理，本板块经营范围内的信息咨询服务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
2	上海上实新城市开发有限公司	100%	180,000.00	一般项目：市政设施管理；公共事业管理服务；文化场馆管理服务；环境卫生公共设施安装服务；园区管理服务；停车场服务；物业管理；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：建设工程施工；房地产开发经营。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准】
3	上海上实创业投资有限公司	100%	100,000.00	创业投资，代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资，创业投资咨询，为创业企业提供创业管理服务，参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
4	上海上实资本管理有限公司	100%	50,000.00	一般项目：投权投资管理，资产管理，投资管理，投资咨询。【除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动】
5	君杰企业管理（上海）有限公司	100%	1,000.00	一般项目：企业管理，财务咨询。【除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动】
6	上海医药（集团）有限公司	100%	315,872.00	医药产品、医疗器械及相关产品的科研、医药装备制造、销售和工程安装、维修，实业投资；经国家批准的进出口业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
7	天津信托有限责任公司	79.24%	528,631.56	资金信托；动产信托；不动产信托；有价证券信托；其他财产或财产权信托；作为投资基金或者基金管理公司的发起人从事投资基金业务；经营企业资产的重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等业务；受托经营国务院有关部门批准的证券承销业务；办理同业、拆借、债券回购、金融衍生品种交易、证券投资基金、股票、股权、投资方式范围内的财产（以国有财产为他人股权担保；从事同业拆借；特定目的信托受托机构；以国有资产从事股权投资；以国有资产从事股权投资业务；法律法规规定或中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准】
8	上海上投资产经营有限公司	65.41%	420,412.22	投资及投资管理，实业投资，高科技产业投资，资产管理，资产运营，企业管理咨询，投资咨询。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
9	上海姚海光医药发展有限公司	51%	245,000.00	一般项目：从事医药科技领域内的技术研发，技术推广，技术咨询，技术服务，技术交流，技术转让；大数据服务；软件开发；信息系统集成服务；健康咨询服务（不含诊疗服务）；创业空间服务。【依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动】

（四）收购人从事的主要业务及最近三年财务状况的简要说明

1、收购人从事的主要业务

收购人是国内拥有较强综合实力、开展多元化经营的大型综合性集团企业，公司本部以投融资及管理为主，下属公司的主营业务涵盖了股权投资、房地产物业开发和物业投资、金融、财务公司和其他业务。

2、收购人最近三年的财务状况

上海上实最近三年经审计的主要财务数据（合并报表口径）如下：

单位：万元

项目	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
资产总额	28,325,375.20	27,291,019.01	25,838,027.13
负债总额	17,523,376.52	16,841,251.57	15,652,983.70
所有者权益	10,801,998.69	10,449,767.44	10,185,043.42
归属于母公司股东所有者权益合计	3,561,451.79	3,491,026.13	3,466,025.92
资产负债率	61.86%	61.71%	60.58%
项目	2024年度	2023年度	2022年度
营业总收入	27,667,861.10	26,166,579.47	23,305,367.82
营业利润	836,390.85	784,377.12	929,975.78
利润总额	815,311.30	723,108.61	910,893.07
净利润	602,678.09	532,601.66	721,944.67
归属于母公司所有者权益合计	84,768.90	85,454.31	151,642.33
净资产收益率	2.39%	2.45%	4.39%

注：（1）上述财务数据均已经审计；（2）资产负债率=本期末负债总额/本期末资产总额；（3）净资产收益率=报告期归属于母公司所有者的净利润/报告期末归属于母公司所有者的净资产×100%。

（五）收购人最近五年的处罚、重大诉讼或仲裁事项

截至本报告书签署日，收购人最近五年未受到任何行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁。

（六）收购人董事、监事、高级管理人员情况

截至本报告书签署日，上海上实董事、监事、主要管理人员的基本情况如下：

序号	姓名	本人职务	国籍	长期居住地	是否取得其他国家或者地区的居留权
1	冷伟青	董事长	中国	上海	否
2	张平	董事	中国	上海	否
3	姚嘉勇	董事	中国	上海	否
4	王惠勇	公司秘书	中国	中国香港	否

截至本报告书签署日，金钟控股设立不满一年，一致行动人主要负责人未受到任何行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁。

（八）一致行动人在境内、境外其他上市公司拥有权益的股份达到或超过该公司已发行股份5%的情况及持有金融机构5%以上股份的情况

1、一致行动人持有、控制其他上市公司5%以上已发行股份情况

截至2025年11月30日，金钟控股不存在直接持有或控制境内、境外其他上市公司5%以上股份的情况。

2、一致行动人持股5%以上的银行、信托公司、证券公司、保险公司等其他金融机构的情况。

截至2025年11月30日，金钟控股不存在直接持股5%以上的银行、信托公司、证券公司、保险公司等其他金融机构的情况。

第三节 收购决定及收购目的

一、收购目的

根据上海市国资委的战略布局安排，通过优化管理体制，建立国有资本境内外资金配置机制，支持上实集团落实国资国企改革要求，进一步发挥在港国企功能，增强核心竞争力，上海市国资委将其持有的上实集团100%股权调整至上海上实全资子公司金钟控股。

本次无偿划转不会导致上市公司控股股东及实际控制人发生变化，实际控制人仍为上海市国资委。

二、收购人在未来12个月内继续增持或者处置已拥有权益的股份计划

2025年9月16日，上海医药发布《上海医药集团股份有限公司控股股东增持股份计划公告》（公告编号：临2025-083），上实集团计划在未来12个月内由其全资子公司上实国际，通过香港联合交易所有限公司系统以集中竞价方式增持上海医药H股份，增持股份总量6,500万股至7,400万股，不超过上海医药有投票权股份数的2%，资金来源为上实国际自有资金。

除本次无偿划转及上述增持计划外，截至本报告书签署日，收购人及其本次收购最后控制的企业在未来12个月内无继续增持或处置上海医药股份的具体计划。若未来发生相关权益变动事项，收购人将严格按照法律法规的要求及时履行信息披露及其他相关义务。

三、收购履行的程序

本次收购系上海市国资委将其持有的上实集团100%股权无偿划转至上实新设子公司金钟控股，从而使得上海上实间接拥有上海医药权益，并成为上海医药间接控股股东。本次收购需要履行的相关程序情况如下：

（一）本次收购已经履行的相关程序

截至本报告书签署日，本次收购已履行的相关法律程序如下：

1、2025年10月13日，上海市国资委出具《市国资委关于上海实业（集团）有限公司股权调整有关事项的通知》（沪国资委产权〔2025〕192号），要求将上实集团全部股权调整至金钟国际控股有限公司。

2、2025年12月29日，上实集团董事会依据上海市国资委的通知要求出具决议，同意更新股东名册，将上实集团全部股权调整至金钟控股。

（二）本次收购尚需履行的相关程序

无。

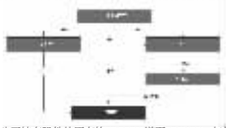
第四节 收购方式

一、本次收购前后收购人拥有上市公司权益的情况

本次股权调整前，上海上实直接持有并控制上海医药221,801,798股股份，占比5.981%，通过上药集团间接持有并控制上海医药716,516,039股股份，占比19.322%，合计持有上海医药938,317,837股股份，占比25.303%，上海市国资委通过上实集团及上海上实合计控制上海医药38.748%股份，系上海医药的实际控制人。

本次股权调整前，上市公司的股权控制结构如下图所示：

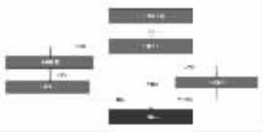
图表4-1：本次股权调整前上市公司的股权控制结构图



本次股权调整后，上海上实及其控制的公司持有股份从原有的25.303%增至38.748%，本次股权调整不会导致上海医药控股股东和实际控制人发生变化，上海医药的实际控制人仍为上海市国资委。

本次股权调整后，上市公司的股权控制结构如下图所示：

图表4-2：本次股权调整后上市公司的股权控制结构图



二、本次收购的具体情况

2025年10月13日，上海上实收到实际控制人上海市国资委出具的《市国资委关于上海实业（集团）有限公司股权调整有关事项的通知》（沪国资委产权〔2025〕192号），将上实集团全部股权调整至上海上实全资子公司金钟控股。

通过本次股权调整，上海上实及其一致行动人将合计持有上海医药38.748%的股份。

三、本次收购的股份是否存在权利限制的情况

截至本报告书签署日，本次股权调整涉及的上市公司股份均为流通股，不存在质押、司法冻结等权利限制的情况。

第五节 资金来源

本次股权调整系经政府批准的国有股份无偿划转，上海上实无需支付对价款，上海上实获得该等股份不涉及向划出方支付现金，不存在收购资金直接或间接来源于上市公司及其关联方的情况。

第六节 免于发出要约的情况说明

一、免于发出要约的事项及理由

根据《收购办法》第六十三条规定，“有下列情形之一的，投资者可以免于发出要约：（一）经政府或者国有资产管理部门批准进行国有资产无偿划转、变更、合并，导致投资者在一个上市公司中拥有权益的股份占该公司已发行股份的比例超过30%。”

本次股权调整后，上海上实及其控制的企业持有股份从原有的25.303%增至38.748%，本次股权调整不会导致公司股权控制人发生变化，上海医药的实际控制人仍为上海市国资委。

综上所述，本次股权调整系经政府批准的国有股份无偿划转，符合《收购办法》第六十三条中关于免于发出要约的相关规定。

二、本次收购前后上市公司股权结构

关于本次股权调整前后上市公司股权结构，请参见本报告书“第四节 收购方式”之“一、本次收购前后收购人拥有上市公司权益的情况”。

三、本次免于发出要约事项的法律意见

收购人已经聘请律师事务所就本次免于发出要约事项出具法律意见书，该法律意见书就本次免于发出要约事项发表了结论性意见，详见《上海市锦天城律师事务所关于上海上实（集团）有限公司及其一致行动人免于发出要约事宜之法律意见书》。

第七节 本次收购完成后的后续计划

一、未来12个月内改变上市公司主营业务或者对上市公司主营业务作出重大调整的计划

截至本报告书签署日，收购人及其一致行动人不存在拟在未来12个月内改变上市公司主营业务或者对上市公司主营业务作出重大调整的计划。

若未来基于上市公司的发展需求拟改变上市公司主营业务或对上市公司主营业务作出重大调整，收购人及其一致行动人将严格按照相关法律法规要求，履行必要的法定程序，并做好报批及信息披露工作。

二、未来12个月内对上市公司的重组计划

截至本报告书签署日，收购人及其一致行动人在未来12个月内不存在拟对上市公司或其子公司的资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的计划，也无其他涉及上市公司的拟购买或置换资产的重组计划。

若未来基于上市公司的发展需求拟对上市公司及其子公司重大的资产、业务处置或重组计划进行调整，收购人及其一致行动人将严格按照相关法律法规要求，履行必要的法定程序，并做好报批及信息披露工作。

三、改变上市公司现任董事会或高级管理人员的组成计划

截至本报告书签署日，收购人及其一致行动人不存在拟改变上市公司现任董事会或高级管理人员组成的计划。若未来基于上市公司的发展需求拟对上市公司董事会、高级管理人员的计划或建议进行调整，收购人及其一致行动人将严格按照相关法律法规要求，履行必要的法定程序，并做好信息披露工作。

四、对上市公司章程条款进行修改的计划

截至本报告书签署日，收购人及其一致行动人不存在拟对可能阻碍收购上市公司控制权的公司章程条款进行修改及修改的草案。

若未来基于上市公司的发展需求拟对上市公司章程条款进行调整，收购人及其一致行动人将严格按照相关法律法规要求，履行必要的法定程序，并做好报批及信息披露工作。

五、对上市公司现有员工聘用作重大变动的计划

截至本报告书签署日，收购人及其一致行动人不存在拟对上市公司现有员工聘用计划作重大变动的计划。

若未来基于上市公司的发展需求拟对员工聘用计划进行重大调整，收购人及其一致行动人将严格按照相关法律法规要求，履行必要的法定程序，并做好报批及信息披露工作。

六、对上市公司分红政策调整的计划

截至本报告书签署日，收购人及其一致行动人不存在拟对上市公司分红政策进行重大调整的计划。

若未来基于上市公司的发展需求拟对上市公司分红政策进行重大调整，收购人及其一致行动人将严格按照相关法律法规要求，履行必要的法定程序，并做好报批及信息披露工作。

七、其他对上市公司业务和组织结构有重大影响的计划

截至本报告书签署日，收购人及其一致行动人不存在其他拟对上市公司的业务和组织结构有重大影响的计划。

若未来基于上市公司的发展需求拟对其他对上市公司业务和组织结构有重大影响的计划进行调整，收购人及其一致行动人将严格按照相关法律法规要求，履行相应的法律程序以及信息披露义务。

第八节 对上市公司的影响分析

一、本次收购对上市公司独立性的影响

本次股权调整前，上市公司与控股股东保持独立，收购人及其一致行动人均为上市公司实际控制人下属全资子/孙公司。本次股权调整后，上市公司控股股东和实际控制人未发生变化，本次股权调整不涉及上市公司的股权、资产、业务和人员的调整，对上市公司与收购人之间的人员独立、资产完整、财务独立、机构独立将不会产生影响，上市公司仍将具有独立经营能力，在采购、生产、销售、知识产权等方面均保持独立。

为了保护上市公司的合法利益及其独立性，维护广大投资者特别是中小投资者的合法权益，收购人及其一致行动人均已出具《关于保持上海医药之上市公司独立性的承诺》，承诺如下：

“1、本次股权调整完成后，本公司及控制的其他企业将继续积极保持与上海医药之间的人员独立、资产独立、业务独立、财务独立、机构独立。

2、本公司将按照法律法规及上海医药的公司章程依法行使股东权利，并严格遵守监管机构关于上市公司独立性的相关规定，不利用上海医药的股东地位影响上海医药的独立性或违反其他上市公司规范运作程序，干预上海医药经营决策，不损害上海医药和其他股东的合法权益。

3、如因本公司未履行上述承诺而给上海医药造成损失，本公司将依法承担相应的赔偿责任。

4、本承诺函自出具之日起生效并在本公司对上海医药拥有控制权期间持续有效。”

二、本次收购对上市公司同业竞争的影响

（一）本次交易前后的同业竞争情况

本次股权调整完成前，上市公司主营业务为医药工业与商业，收购人及其一致行动人为上市公司实际控制人下属全资子/孙公司，其实际控制人或控股股东及其控制的企业均未从事与上市公司相同或相近业务，故不存在同业竞争。

本次股权调整完成后，不会改变上市公司的同业竞争情况。

（二）关于避免同业竞争的承诺

为确保上市公司及其全体股东尤其是中小股东的利益不受损害，避免收购人及收购人控制的其他企业与上市公司构成重大不利影响的同业竞争，收购人及其一致行动人均已出具《关于避免与上海医药同业竞争的承诺》，主要内容如下：

“1、本公司承诺本公司及本公司控制的其他企业目前不存在参与任何与上海医药主营业务构成实质性竞争的生产经营活动。

2、本次股权调整完成后，本公司将采取合法及有效的措施，促使本公司控制的其他企业不新增与上海医药主营业务构成重大不利影响的同业竞争。若本公司及本公司控制的企业新增与上海医药的业务构成重大不利影响的同业竞争的业务或活动，本公司在符合适用的法律法规及相关政策允许的前提下，采取合法及有效措施解决此类同业竞争。

3、如因本公司未履行上述承诺而给上海医药造成损失，本公司将依法承担相应的赔偿责任。

4、本承诺函自出具之日起生效并在本公司对上海医药拥有控制权期间持续有效。”

三、本次收购对上市公司关联交易的影响

本次股权调整前，上海上实为上海医药实际控制人上海市国资委控股的企业，上海上实（及其控制的企业）为上海医药关联方，与上海医药构成关联关系。上海上实与上海医药之间不存在应披露而未披露的关联交易情况。本次股权调整完成后，上海上实成为上海医药间接控股股东，上海医药的实际控制人未发生变更，上海医药的关联方不会因本次交易发生变化。

为了规范和减少未来可能存在的关联交易，维护上市公司及中小股东的合法权益，收购人及其一致行动人均已出具《关于减少及规范与上海医药关联交易的承诺函》，主要内容如下：

“1、在不对上海医药及其全体股东的利益构成不利影响的前提下，本公司承诺将尽量避免和减少与上海医药及其下属企业之间将来可能发生的关联交易。

2、对于确有必要或有合理理由存在的关联交易，本公司承诺将按照市场原则或其他合理的原则确定关联交易价格，并将与上海医药依法签订规范的关联交易协议，确保关联交易价格具有公允性。本公司承诺将按照有关法律法规和上海医药的公司章程的规定履行审议程序及相关的信息披露义务。

3、本公司承诺不利用关联交易违规占用或非法转移上海医药的资金、资产、利润或其他资源，不利用关联交易损害上海医药及其他股东的利益。

4、如因本公司未履行上述承诺而给上海医药造成损失，本公司将依法承担相应的赔偿责任。

5、本承诺函自出具之日起生效并在本公司对上海医药拥有控制权期间持续有效。”

第九节 与上市公司之间的重大交易

一、与上市公司及其子公司之间的交易

除上市公司在定期报告或临时公告等公开披露的交易外，本报告书签署日前24个月内，收购人及其一致行动人及其董事、监事、高级管理人员不存在其他与上市公司及其子公司进行合计金额超过3,000万元或者高于上市公司最近一期经审计的合并财务报表净资产5%以上的资产交易。

二、与上市公司董事、监事、高级管理人员的交易

本报告书签署日前24个月内，收购人及其一致行动人及其董事、监事、高级管理人员与上市公司的董事、监事、高级管理人员之间未发生合计金额超过人民币5万元以上的交易。

三、对拟更换的上市公司董事、监事、高级管理人员的补偿安排

本报告书签署日前24个月内，收购人及其一致行动人及其董事、监事、高级管理人员尚无对上市公司的董事、监事、高级管理人员进行更换的计划，尚不存在相应的补偿或其他类似安排。

四、其他对上市公司有重大影响的正在签署或者谈判的合同、默契或者安排

本报告书签署日前24个月内，除本报告书披露的内容以及上市公司在定期报告或临时公告等公开披露的交易外，收购人及其一致行动人及其董事、监事、高级管理人员不存在对上市公司有重大影响的其他正在签署或者谈判的合同、默契或者安排。

第十节 前六个月内买卖上市公司股份情况

一、收购人买卖上市公司股票的情况

在本次股权调整事实发生之日起前6个月内，收购人及其一致行动人不存在通过证券交易所的证券交易买卖上市公司股票的情况。

二、收购人的董事、监事、高级管理人员、以及上述人员的直系亲属买卖上市公司股票的情况

在本次股权调整事实发生之日起前6个月内，收购人及其一致行动人的董事、监事、高级管理人员及其直系亲属不存在其他通过证券交易所的证券交易买卖上市公司股票的情况。

第十一节 收购人及其一致行动人的财务资料

一、收购人及其一致行动人最近三年财务报表审计情况

（一）上海上实

普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）、德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）分别对上海上实2022年度、2023年度和2024年度的合并层面财务报表进行了审计并出具了普华永道中天审字（2023）第29445号、普华永道中天审字（2024）第28159号及德师报（审）字（25）第P04461号标准无保留意见的审计报告。

收购人最近三年经审计的合并口径的财务数据如下：

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
流动资产：			
货币资金	4,133,725.18	3,624,999.18	3,520,261.12
买入返售金融资产	95,043.32	11,680.65	105,756.07
交易性金融资产	1,144,205.75	1,321,835.34	1,188,852.32
衍生金融资产	1,622.48	289.64	482.01
应收票据	112,210.50	196,804.47	183,193.32
应收账款	7,915,864.05	7,296,148.42	6,678,979.50
应收款项融资	196,566.98	232,010.60	162,738.61
预付款项	196,448.63	330,328.54	390,426.57
其他应收款	730,708.42	767,763.23	498,363.70
存货	4,623,183.71	4,398,221.61	4,154,375.37
持有待售的资产	23,906.34	–	-
一年内到期的非流动资产	74,710.32	63,083.72	63,149.11
其他流动资产	117,496.47	168,121.50	147,661.61
流动资产合计	19,365,691.17	18,411,273.90	17,091,238.30
非流动资产：			
发放贷款及垫款	360,182.67	389,496.60	410,845.97
债权投资	19,488.25	1,417.89	21,885.88
其他债权投资	–	176.23	172.20
长期应收款	38,424.46	10,988.51	9,424.53
长期股权投资	2,808,064.26	2,735,180.75	2,740,212.03
其他权益工具投资	190,139.49	192,146.64	177,843.88
其他非流动金融资产	115,771.46	169,969.39	181,472.55
投资性房地产	84,535.97	81,832.64	81,494.26
固定资产	1,669,119.73	1,302,888.86	1,256,360.78
在建工程	286,770.19	403,176.63	298,187.10
生产性生物资产	13,339.22	13,343.75	13,720.21
公益性生物资产	4,033.54	4,033.54	3,963.74
使用权资产	206,681.53	221,419.81	200,253.72
无形资产	769,594.48	802,244.10	820,390.11
开发支出	21,726.05	31,060.97	34,260.53
商誉	1,278,563.00	1,303,337.60	1,297,597.06
长期待摊费用	63,149.83	56,376.83	56,472.50
递延所得税资产	190,747.01	201,399.22	185,038.87
其他非流动资产	949,163.11	958,589.14	968,002.93
非流动资产合计	8,969,684.03	8,979,748.11	8,746,798.83
资产总计	28,325,375.20	27,291,019.01	25,838,027.13
流动负债：			
短期借款	4,454,862.56	4,350,483.68	3,626,686.44
吸收存款及同业存放	62,071.50	31,705.81	68,234.56
衍生金融负债	159.82	231.65	156.99
应付票据	924,113.33	671,744.36	596,172.37
应付账款	5,047,792.66	4,829,998.92	4,696,007.40
预收款项	321,522.24	306,399.93	322,107.56
合同负债	161,239.04	223,806.11	241,334.29
应付职工薪酬	200,744.45	201,758.07	185,216.56
应交税费	126,806.54	131,624.71	185,443.25
其他应付款	2,024,806.19	2,171,071.94	2,109,691.98
一年内到期的非流动负债	466,479.28	640,542.99	475,464.18
其他流动负债	622,879.50	782,172.21	940,903.17
流动负债合计	14,422,477.11	14,341,526.38	13,347,408.73
非流动负债：			
长期借款	1,561,729.31	1,186,229.71	1,027,024.54
应付债券	816,276.31	658,230.72	567,820.68
租赁负债	142,870.44	154,442.81	135,108.61
长期应付款	36,071.38	28,562.24	35,369.82
预计负债	280,623.81	308,834.70	284,104.00
递延收益	60,542.68	67,323.22	57,567.07
长期应付职工薪酬	7,003.86	7,791.90	7,937.34
递延所得税负债	131,856.24	168,071.27	178,114.07
其他非流动负债	24,936.27	20,239.62	22,528.97
非流动负债合计	3,100,899.41	2,499,726.19	2,306,574.97
负债合计	17,523,376.52	16,841,253.57	15,652,983.70
所有者权益：			
实收资本	185,900.00	185,900.00	185,900.00
资本公积	1,822,368.85	1,760,884.55	1,721,511.28
其他综合收益	38,238.21	31,276.17	32,019.38
盈余公积	73,319.31	73,246.98	73,170.34
未分配利润	1,431,625.42	1,439,744.42	1,442,424.82
归属于母公司所有者权益合计	3,561,451.79	3,491,026.13	3,466,025.92
少数股东权益	7,260,546.89	6,958,741.31	6,730,017.61
所有者权益合计	10,801,998.69	10,449,767.44	10,185,043.42
负债和所有者权益总计	28,325,375.20	27,291,019.01	25,838,027.13

2、合并利润表

单位：万元

项目	2024年度	2023年度	2022年度
一、营业收入	27,667,861.10	26,166,579.47	23,305,367.82
其中：营业收入	27,667,861.10	26,166,579.47	23,305,367.82
二、营业总成本	26,904,832.49	25,479,587.53	22,669,428.32
其中：营业成本	24,522,676.68	22,945,567.29	20,193,063.54
税金及附加	82,681.00	76,932.97	74,202.48
销售费用	1,273,570.34	1,282,928.52	1,430,887.77
管理费用	644,238.28	644,152.81	568,586.98
研发费用	239,443.38	220,403.37	211,219.76
财务费用	202,222.81	199,591.58	191,468.79
其中：利息费用	256,066.24	255,796.63	240,000.78
利息收入	68,604.96	62,608.14	55,861.51
加：其他收益	68,181.95	91,469.03	46,146.37
投资收益（损失以“-”号填列）	148,395.06	74,969.18	124,472.18
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	38,386.48	29,798.49	20,615.38
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-86,162.27	-82,989.32	-7,744.27
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-61,437.26	-56,127.75	-33,159.67
资产处置收益	26,999.27	40,229.56	143,707.29
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	836,390.85	784,377.12	929,975.78
加：营业外收入	16,139.67	4,276.17	6,164.61
减：营业外支出	37,219.13	65,544.68	25,247.33
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	815,311.30	723,108.61	910,893.07
减：所得税费用	212,633.21	190,506.96	188,948.40
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	602,678.09	532,601.66	721,944.67
（一）按所有权归属分类：			
归属于母公司股东的净利润	84,768.90	85,454.31	151,642.33
少数股东损益	517,909.19	447,147.35	570,302.34
（二）按经营持续性分类：			
持续经营净利润	602,678.09	532,601.66	721,944.67
终止经营净利润	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额（净亏损以“-”号填列）	5,865.97	-12,586.98	-3,469.56
七、综合收益总额	608,544.06	520,014.68	718,475.11
归属于母公司所有者的综合收益总额	91,730.94	86,462.00	146,597.11
归属于少数股东的综合收益总额	516,813.12	433,552.67	561,878.00

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2024年度	2023年度	2022年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	30,239,979.62	28,412,430.38	25,038,017.59
客户存款和同业存放款项净增加额	30,600.94	–	38,461.80
交易性金融资产净减少额	38,548.16	–	19,567.68
买入返售金融资产净减少额	-	92,984.96	75,037.96
拆出资金净减少额	30,000.00	20,000.00	–
向中央银行借款净增加额	–	–	220.08
存放中央银行和同业款项净减少额	7,589.28	–	–
收到利息、手续费及佣金的现金	10,519.23	85,199.19	64,264.88
收到的税费返还	16,712.84	19,362.64	35,468.89
收到其他与经营活动有关的现金	369,351.16	343,824.38	309,934.15
经营活动现金流入小计	30,743,301.24	28,973,721.54	25,577,972.99
购买商品、接收劳务支付的现金	26,856,586.56	25,257,569.60	21,927,098.29
客户存款和同业存放款项净减少额	-	36,468.69	–
交