

人福医药集团股份有限公司 收购资产公告

特别提示

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。

重要内容提示

● 人福医药集团股份有限公司（以下简称“人福医药”或“公司”）与 CITIC Capital Cupid Investment Limited 共同收购武汉杰士邦卫生用品有限公司（以下简称“杰士邦公司”）90%的股权，其中，公司以 1.2 亿美元收购杰士邦公司 54%的股权，CITIC Capital Cupid Investment Limited 以 0.8 亿美元收购杰士邦公司 36%的股权。

● 本次交易不构成关联交易，也不构成重大资产重组。本次交易已经公司第九届董事会第三次会议审议通过，无需提交公司股东大会审议。

● 本次交易不存在重大法律障碍，尚需获得商务等有关主管部门的备案通过。

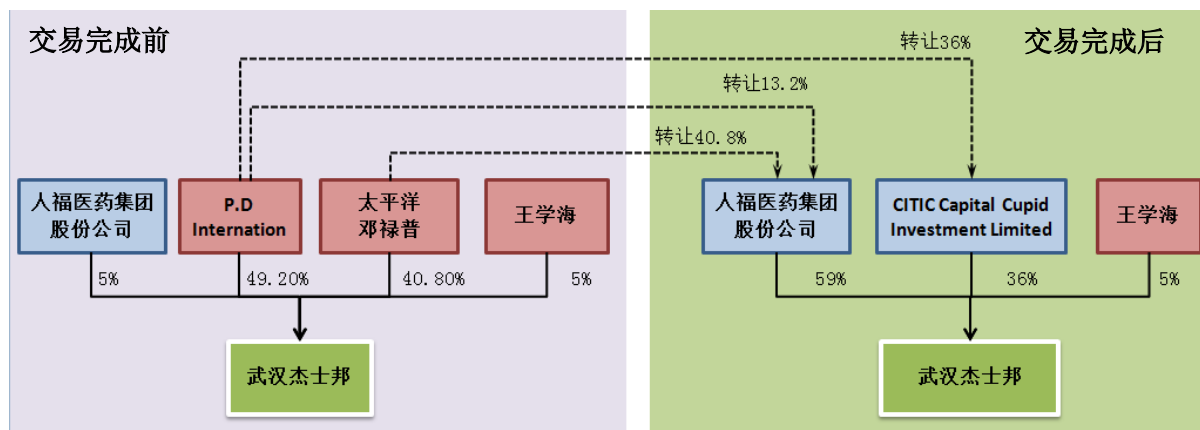
● 公司持有杰士邦公司 5%的股权，本次交易完成后，杰士邦公司将成为公司控股子公司，持股比例为 59%，纳入公司合并报表范围。

● 本次收购完成后，可能面临管理、内部控制等方面的风险，公司将进一步完善法人治理结构、建立完善的内部控制流程和有效的监督机制，优化公司整体资源配置，持续强化子公司管控。

一、交易概述

（一）公司于 2017 年 5 月 24 日签署《武汉股权购买协议》，与 CITIC Capital Cupid Investment Limited 共同收购 P.D. International Pty Ltd（以下简称“PDIPL”）和太平洋邓禄普投资（中国）有限公司（以下简称“邓禄普”）持有的杰士邦公司合计 90%的股权。其中，公司以 29,333,333 美元收购 PDIPL 持有的 13.2%的股权，以 90,666,667 美元收购邓禄普持有的 40.8%的股权，合计以 1.2 亿美元收购杰士邦

公司 54% 的股权，CITIC Capital Cupid Investment Limited 以 0.8 亿美元收购 PDIPL 持有的杰士邦公司 36% 的股权。本次收购情况图示如下：



(二) 公司第九届董事会第三次会议审议通过了《关于收购武汉杰士邦卫生用品有限公司 54% 股权的议案》。

(三) 根据《公司法》、《股票上市规则》、《公司章程》，本次交易无需提交公司股东大会审议。本次交易不存在重大法律障碍，不构成关联交易，也不构成重大资产重组，尚需获得商务等有关主管部门的备案通过。公司董事长王学海先生持有杰士邦公司 5% 的股权，已放弃优先受让权。公司持有杰士邦公司 5% 的股权，本次交易完成后，杰士邦公司将成为公司控股子公司，持股比例为 59%，纳入公司合并报表范围。

(四) 本次收购完成后，可能面临管理、内部控制等方面的风险，公司将进一步完善法人治理结构、建立完善的内部控制流程和有效的监督机制，优化公司整体资源配置，确保对子公司的管理长效有序进行。

二、交易各方当事人情况介绍

(一) 交易对方情况介绍

1、PDIPL

PDIPL 是一家依照澳大利亚法律设立并存续的有限责任公司，成立于 1988 年 3 月 30 日，其注册地址位于澳大利亚 3/678 Victoria Street, Richmond, Victoria 3121，公司代表人为 David Graham 先生，注册资本 1,689,416,027 澳元，是 Ansell Ltd. 的投资平台公司，持有杰士邦公司 49.2% 的股权。公司与其不存在关联关系，也不存

在产权、业务、资产、债权债务、人员等方面的其它关系。截至 2016 年 12 月 31 日，PDIPL 总资产 1,084,343,136 美元，净资产 1,084,343,136 美元，2016 年度实现营业收入 13,941,089 美元，净利润 22,340,536 美元。

2、邓禄普

邓禄普是一家按照中国法律设立并存续的有限责任公司，成立于 1993 年 8 月 14 日，其注册地址位于上海市徐汇区中山西路 1600 号 805 室，公司法定代表人为 David Graham 先生，注册资本 3,500 万美元，是 Ansell Ltd. 在中国的投资平台公司，持有杰士邦公司 40.8% 的股权。公司与其不存在关联关系，也不存在产权、业务、资产、债权债务、人员等方面的其它关系。截至 2016 年 12 月 31 日，邓禄普总资产 38,553,615 美元，净资产 38,457,933 美元，2016 年度实现营业收入 2,087,997 美元，净利润 2,328,726 美元。

3、Ansell Ltd.

Ansell Ltd. 是 PDIPL 和邓禄普的实际控制人，是一家依照澳大利亚法律设立并存续的有限责任公司，成立于 1920 年 8 月 16 日，其注册地址位于澳大利亚 3/678 Victoria Street, Richmond, Victoria 3121，公司代表人为 William Reilly 先生，注册资本 788,633,693 澳元，是澳大利亚上市公司。Ansell Ltd. 是隔绝性卫生防护用品的全球领导企业，在天然乳胶和化学聚合物制成的手套和安全套市场上具有领导地位。公司与其不存在关联关系，也不存在产权、业务、资产、债权债务、人员等方面的其它关系。截至 2016 年 12 月 31 日，Ansell Ltd. 总资产 22.7 亿美元，净资产 11.5 亿美元，2016 年度实现营业收入 15.6 亿美元，归属于股东的净利润 1.6 亿美元。

(二) 其他当事人情况介绍

1、CITIC Capital Cupid Investment Limited

CITIC Capital Cupid Investment Limited 是一家依照开曼群岛法律设立并存续的有限责任公司，成立于 2017 年 5 月 4 日，其注册地址位于 Cayman Corporate Centre, 27 Hospital Road, George Town, Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands，注册资本为 5 万美元，主要从事项目投资管理等，是专门为本次交易而设立的公司。该公司全资股东是一家以并购投资为主的基金，即 CITIC Capital China Partners III, L.P.，该基金的普通合伙人的实际控制人是 CITIC Capital Holdings Limited（以下简称“中信资本控股”）。

中信资本控股是一家依照香港法律设立并存续的有限责任公司，成立于 2002 年 1 月 21 日，其注册地址位于香港中环添美道 1 号中信大厦 28 楼，注册资本为 61.4 亿港元，主要从事私募股权投资、房地产基金、结构融资及资产管理。截至 2016 年 12 月 31 日，中信资本控股总资产约 27.8 亿美元，净资产约 13.5 亿美元，2016 年度实现营业收入约 2.1 亿美元，净利润约 1.2 亿美元。

CITIC Capital Cupid Investment Limited、中信资本控股与公司之间不存在关联关系，也不存在产权、业务、资产、债权债务、人员等方面的其它关系。

三、交易标的基本情况

(一) 本次交易标的为杰士邦公司 90%的股权，该股权产权清晰，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、冻结等司法措施以及妨碍权属转移的其他情况。

(二) 杰士邦公司情况介绍

1、杰士邦公司成立于 2001 年 2 月 12 日，注册地址位于中国湖北省武汉市东湖新技术开发区珞喻路 727 号星光无限 4 栋 28 层 2801-2809 室，法定代表人 Chris Kalaitzis 先生，注册资本 2,000 万元，主营业务为计生用品、医疗器械、卫生用品的开发、研究、销售及进出口贸易等。2006 年 2 月 13 日，经公司 2006 年 2 月 13 日召开的第五届董事会第七次会议及 2006 年 3 月 16 日召开的 2006 年第一次临时股东大会审议通过，公司与 PDIPL、邓禄普签署《股权购买协议》，以现金总价 1.37 亿元人民币出售公司持有的杰士邦公司 70%的股权，其中 PDIPL 受让杰士邦公司 30%的股权，邓禄普受让杰士邦公司 40%的股权。截至 2005 年 12 月 31 日，杰士邦公司净资产 6018.79 万元，当期实现营业收入 14411.47 万元，净利润 3100.22 万元。2009 年 08 月 25 日，经公司召开的第六届董事会第十九次会议审议通过，公司与 PDIPL 签署《股权转让合同》，以现金 2,511.70 万元出售本公司持有的杰士邦公司 5%的股权。

2、杰士邦公司的主要股东为 PDIPL 和邓禄普，具体情况详见前文，PDIPL 持有杰士邦公司 49.2%，邓禄普持有 40.8%的股权，公司持有杰士邦公司 5%的股权，公司董事长王学海先生持有杰士邦公司 5%的股权且已放弃优先受让权。除此之外，公司及其子公司与杰士邦公司存在业务合作。公司董事长王学海先生兼任杰士邦公司董事，因此杰士邦公司与公司是关联关系，公司及其子公司与杰士邦公

司的交易是关联交易，关联交易的具体情况详见公司 2016 年年度报告。

3、杰士邦公司主要从事天然乳胶和化学聚合物制成的安全套的研发、生产和销售，拥有并运营“JISSBON（杰士邦公司）”、“SIXSEX（第6感）”等著名品牌，在中国安全套市场具有领导地位。截至 2016 年 12 月 31 日，杰士邦公司总资产 53,822,392 美元，负债总额 17,619,558 美元，净资产 36,202,834 美元，2016 年度实现营业收入 65,895,035 美元，净利润 12,072,239 美元；截至 2017 年 3 月 31 日，杰士邦公司总资产 58,384,485 美元，负债总额 17,524,070 美元，净资产 40,860,415 美元，2017 年 1 季度实现营业收入 18,002,415 美元，净利润 4,312,787 美元。由于境内外会计年度差异，前述财务数据未经审计。

4、经双方协商，确定本次交易的杰士邦公司 90% 股权的转让价格为 2 亿美元，其中，公司以 1.2 亿美元收购 PDIPL 和邓禄普所持有的杰士邦公司合计 54% 的股权，CITIC Capital Cupid Investment Limited 以 0.8 亿美元收购 PDIPL 所持有的杰士邦公司 36% 的股权。

截至本公告披露之日，全球从事包括安全套在内的两性健康业务的可比公司，包括 Reckitt Benckiser、Church & Dwight、Okamoto Industries 和 Karex 的 2016 年度企业价值相对于 EBITDA（息税折旧摊销前净利润）平均倍数为 19.2 倍。

公司	2016A EV/EBITDA
Reckitt Benckiser	20.0x
Church & Dwight	16.8x
Okamoto Industries	10.1x
Karex	29.9x
均值	19.2x

与本次交易最相似的可比交易为 2010 年 7 月 Reckitt Benckiser 收购 SSL International（杜蕾斯品牌），其交易价格相对于交易前 12 个月 EBITDA（息税折旧摊销前净利润）倍数为 18.3 倍。本次收购的交易价格相对于上述杰士邦公司 2016 年实现净利润的倍数约为 16.5 倍，本次收购的交易价格是合理的。

公司原持有杰士邦公司 80% 的股权，公司于 2006 年以 1.37 亿元将杰士邦公司 70% 的股权转让给 Ansell Ltd.。两次交易价格产生较大差异的原因在于：（1）标的价值不同。公司卖出时的杰士邦公司仅为 Ansell Ltd. 在中国的经销商，其品牌、产品及技术均来自于 Ansell Ltd.。公司买入时杰士邦公司是 Ansell Ltd. 完成收购之后，对杰士邦公司逐步输入品牌、管理、新产品、新技术，使杰士邦公司成长为国内

专注于两性健康细分领域、品牌优势和技术优势突出、市场体系和营销网络健全的知名企业。杰士邦公司的企业价值得以显著提升（2）交易方式不同。公司卖出杰士邦公司时是协议形式，公司买入杰士邦公司时是投标形式。

四、交易的主要内容和履约安排

1、收购价格：本次交易应支付的收购总价格为 2 亿美元，包括：

（1）就杰士邦公司的 40.8% 股权由公司向邓禄普支付 90,666,667 美元等值人民币；

（2）就杰士邦公司的 13.2% 股权由公司向 PDIPL 支付 29,333,333 美元；

（3）就杰士邦公司的 36% 股权由 CITIC Capital Cupid Investment Limited 向 PDIPL 支付 80,000,000 美元。

2、交割将在各出售方实体及各购买方实体约定的地点、日期和时间发生（“交割”）。交易预计在本股权购买协议之日后 6 个月内交割。

3、各方的保证

（1）其根据其成立所在地的法律正式组建并有效存续；

（2）其签署和交付本协议已经过所有必要公司行动的妥善授权；

（3）其拥有全部的公司权力和合法授权以签署和交付本协议及完成并履行其在本协议项下的义务；

（4）本协议构成其合法、有效且有约束力的义务，可按照其条款强制执行；

（5）其签署、交付和履行本协议现在和将来均不会违背下列各项、与下述各项发生冲突或导致对下述各项的违反或违约： I 其组织文件的任何规定；或 II 其作为一方、其受管辖或其受约束的任何令状、命令、禁令、判决或法律；

（6）就其未发生任何资不抵债事件。

五、本次交易的目的和对公司的影响

杰士邦公司原为公司控股子公司，主营业务是 Ansell Ltd. 在中国市场的安全套等两性健康产品的经销业务，其品牌、产品及技术均来自于 Ansell Ltd.。为优化资本结构、提升企业价值，公司于 2006 年以 1.37 亿元将杰士邦公司 70% 的股权转让给 Ansell Ltd.。杰士邦公司以此为契机完全融入 Ansell Ltd. 的全球体系。Ansell Ltd. 完成收购之后，对杰士邦公司逐步输入品牌、管理、新产品、新技术，使杰士邦公司成长为国内专注于两性健康细分领域、品牌优势和技术优势突出、市场体系

和营销网络健全的知名企业。杰士邦公司的企业价值得以显著提升，近年来营业收入和净利润均保持快速增长。公司以 1.2 亿美元收购杰士邦公司 54% 的股权，符合公司发展战略，有利于公司长远发展。

公司长期坚持“做医药健康细分市场领导者”的发展战略，聚焦医药健康细分领域，已在麻醉镇痛药、生育调节药、维吾尔民族药、血液制品、中枢神经用药等细分领域取得了领导或领先地位。Ansell Ltd. 是全球隔绝性卫生防护用品知名企业，产品线覆盖安全套、工业用防护手套、医用乳胶防护手套、及其它民用健康防护用品，拥有全球先进的安全套生产技术、质量体系、产品储备和生产线。公司此次收购包括杰士邦公司在内的 Ansell Ltd. 全球包括安全套在内的两性健康业务，可以实现公司在两性健康领域的领导或领先地位，有利于进一步增强公司的核心竞争力和综合实力。

公司多年来积极布局医药健康产业，下属北京玛诺生物制药股份有限公司、武汉人福健康护理产业有限公司、天津中生乳胶有限公司、北京人福卫生用品有限公司等控股子公司近年来在健康护理、两性健康等细分市场快速发展，已培育“aware 爱卫”、“Key”、“西妮”等品牌和产品线。公司本次收购并控股杰士邦公司，有利于发挥杰士邦公司的引领作用，充分利用资源拓展公司相关医药健康业务。

本次交易完成后，杰士邦公司将成为公司控股子公司，持股比例为 59%，纳入公司合并报表范围。该公司不存在对外担保、委托理财等事宜。

六、风险提示

本次收购完成后，可能面临管理、内部控制等方面的风险。公司将根据本次交易的后续进展情况及相关法律法规履行信息披露义务。请投资者注意投资风险，理性投资。

特此公告。

人福医药集团股份公司董事会

二〇一七年五月二十七日