

证券代码:600079 证券简称:人福医药 编号:临2017-112号

## 人福医药集团股份有限公司 关于上海证券交易所问询函回复的公告

### 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

- 公司对上海证券交易所问询函的回复

人福医药集团股份有限公司（以下简称“人福医药”或“公司”）于2017年8月30日收到上海证券交易所《关于对人福医药资产出售事项的问询函》（上证公函[2017]2161号，以下简称“问询函”），现就问询函内容及相应回复披露如下：

一、根据公告，天乾健康系你公司参股公司，股东湖北天乾资产管理有限公司（以下简称天乾资管）、京山京源科技投资有限公司（以下简称京源科技）、你公司分别持股45.45%、45.45%、9.1%，无实际控制人。请核实并补充披露：

1.天乾健康董事、高级管理人员名单，及其是否为公司关联自然人。

回复如下：

武汉天乾健康产业有限公司（以下简称“天乾健康”）董事、高级管理人员包括：执行董事孙静、总经理张一淳、副总经理罗贤旭、财务总监赵良才。根据上海证券交易所《股票上市规则》、《上市公司关联交易实施指引》的有关规定，公司认为以上人员均不是公司关联自然人。

2.穿透披露天乾资管、京源科技股权结构及实际控制人基本情况，并说明是否与上市公司存在关联关系。

回复如下：

（1）天乾资管股权结构及股东基本情况如下表所示：

序号	股东名称	持股比例	注册资本(万元)	成立时间	注册地址	主营业务
1	武汉当代金融集团有限公司	23.50%	647,398.84	2012-11-01	武汉市东湖新技术开发区关山大道489号综合楼五楼	开展对金融、类金融行业的投资及相关资本运作、资产管理和咨询业务，财务咨询、社会经济咨询、各类要素市场的经营管理。
2	卓尔控股有限公司	15.00%	100,000	2007-09-29	黄浦区盘龙城经济开发区楚天大道特1号5号楼	对房地产业、商业、工业、建筑业、网络科技业、服务业的投资及管理。
3	宁波穿石投资合伙企业(有限合伙)	15.00%	30,001	2016-08-08	北仑区梅山大道商务中心八号办公楼2023室	实业投资、投资管理、项目投资、资产管理。
4	湖北合作投资集团有限公司	11.50%	116,000	2007-02-07	武汉市江汉区江汉北路45号	投资及管理、企业并购重组及咨询服务、农业产业化基础开发、农村商品流通网络开发。
5	武汉光谷科技金融发展有限公司	10.00%	300,000.83	2015-05-15	武汉市东湖新技术开发区关山大道1号光谷软件园1.1期产业楼A1栋2层1号	企业股权投资，金融企业股权投资，科技企业融资服务；科技企业孵化服务，为中小企业、科技型企业提供物业、金融咨询、投资咨询，科技成果转化，企业经营咨询，创业咨询服务。
6	武汉国创资本投资有限公司	10.00%	138,000	2013-02-04	武汉市东湖新技术开发区关东科技工业园华光大道18号高科大厦4楼	对金融服务业投资、实业投资，受托资产管理与咨询。
7	宁波鼎一安顺股权投资合伙企业(有限合伙)	6.00%	12,180	2015-11-24	浙江省宁波市北仑区梅山大道商务中心十一号办公楼1021室	股权投资、投资管理、资产管理。
8	深圳前海三智华锦股权投资基金企业	6.00%	12,440	2014-12-29	深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室	根据相关规定，对未上市企业进行股权投资，开展股权投资和企业上市咨询业务，受托管理股权投资基金，商务信息咨询、企业管理咨询顾问等。

9	武汉市农业资产经营管理有限公司	3.00%	10,000	2016-03-15	武汉市江汉区发展大道158-1号2单元3层1室	企业管理服务。
---	-----------------	-------	--------	------------	-------------------------	---------

天乾资管无实际控制人，根据上海证券交易所《股票上市规则》、《上市公司关联交易实施指引》的有关规定，因我公司控股股东武汉当代科技产业集团股份有限公司（以下简称“当代科技”）高级管理人员王鸣、李松林担任天乾资管的董事，公司认为天乾资管与公司存在关联关系。

(2) 京源科技为京山轻机控股有限公司全资子公司。京山轻机控股有限公司成立于2005年5月12日，注册资本9,776万元，注册地址京山县新市镇轻机大道335号，主营业务为资本性投资及高科技产品的开发、生产与销售。京山轻机控股有限公司控股股东为李健，持股比例为63.10%，即京源科技实际控制人。李健先生，中国国籍，研究生学历，现任上市公司湖北京山轻机机械股份有限公司（000821.SZ，以下简称“京山轻机”）董事、总经理，具体情况可详见京山轻机2016年年度报告。

根据上海证券交易所《股票上市规则》、《上市公司关联交易实施指引》的有关规定，公司认为京源科技及其实际控制人李健与公司不存在关联关系。

(3) 综合以上情况，天乾健康无实际控制人，其董事、高级管理人员非公司关联自然人，根据上海证券交易所《股票上市规则》、《上市公司关联交易实施指引》的有关规定，公司认为天乾健康与公司不存在关联关系。

公司经研究认为，天乾健康存在被公司控股股东当代科技间接控制的可能性，因此公司本次向天乾健康出售宜昌三峡普诺丁生物制药有限公司（以下简称“普诺丁”）100%的股权的交易存在构成关联交易的可能性；而如果构成关联交易，则会形成当代科技与公司的同业竞争，从而导致当代科技违反避免同业竞争的相关承诺。基于以上原因，公司与天乾健康已协商终止本次股权转让事宜。

### 3.天乾健康本次收购的资金来源，是否有来源于上市公司及其关联人的情况。

回复如下：

公司与天乾健康签署的《股权转让协议》约定，天乾健康应在协议签署后的10个工作日内支付股权转让价款的51%，即17,850万元；在工商变更登记手续办理完成后6个月内支付剩余49%的股权转让款，即17,150万元。

天乾健康计划以自有资金支付第一笔股权转让款，并将继续增资扩股，通过向

新股东募集资金以及银行借款支付剩余股权转让款。

#### 4.交易对方天乾健康的履约能力分析。

回复如下：

天乾健康的股权转让款支付计划如前文所述，公司通过了解天乾健康的资金情况和后续募集资金计划，认为其具备交易履约能力。

二、根据公告，普诺丁于 2017 年 8 月由公司全资子公司宜昌三峡制药有限公司（以下简称三峡制药）分立设立，主营氨基酸原料生产。请核实并补充披露：

#### 5.三峡制药最近三年又一期的主要财务指标。

回复如下：

公司于 2015 年 8 月并购三峡制药并将其纳入公司合并报表范围。三峡制药自并购以来至 2017 年 6 月 30 日的主要财务指标如下（单位：万元）：

	2015 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2017 年 6 月 30 日
总资产	123,213.43	139,879.34	132,688.56
负债总额	84,489.96	112,125.19	81,084.42
净资产	38,723.48	27,754.15	51,604.14
	2015 年 8-12 月	2016 年度	2017 年 1-6 月
营业收入	15,248.47	33,500.91	14,290.54
净利润	691.05	-3,216.83	-2,907.02

#### 6.三峡制药资产分立情况，分立完成后资产和业务具体分布情况。

回复如下：

三峡制药将位于宜昌市桔乡路 539 号的氨基酸原料药生产区相关业务、资产、负债拆分给普诺丁，分立完成后的资产负债情况如下表所示（单位：万元）：

	三峡制药（分立前）	三峡制药（分立后）	普诺丁
流动资产	41,562.03	32,118.21	9,443.82
非流动资产	88,587.33	35,674.15	52,913.18
资产合计	130,149.36	67,792.36	62,357.01
流动负债	53,677.81	42,134.76	11,543.05
非流动负债	27,858.51	24,966.66	2,891.85
负债合计	81,536.33	67,101.42	14,434.90
所有者权益合计	48,613.04	690.94	47,922.10

分立前三峡制药的经营业务按产品可分为硫酸新霉素原料药及兽用原料和制

剂、葡萄糖注射液等大容量注射剂、缬氨酸等氨基酸原料药，分立后的业务分布如下表所示：

分立前三峡制药经营产品	分立后两家公司经营产品
1、硫酸新霉素原料药以及兽用原料和制剂（硫酸新霉素可溶性粉、土霉素钙预混剂等）	左列第 1、2 类业务归属三峡制药
2、葡萄糖注射液、氯化钠注射液、复方氨基酸注射液、乳酸钠林格注射液等大容量注射剂	
3、缬氨酸、异亮氨酸、醋酸赖氨酸、亮氨酸、谷氨酸、盐酸赖氨酸、羧甲司坦等原料药	左列第 3 类业务归属普诺丁

**7.三峡制药 8 月份实施分立，是否是专为本次交易而作的安排，硫酸新霉素及其他制剂业务未同时出售的原因和考虑。**

回复如下：

公司对三峡制药实施分立是专为本次出售资产交易而作的安排。公司于 2015 年 8 月收购三峡制药时，普诺丁对应的位于宜昌市桔乡路 539 号的氨基酸生产区处于工程建设后期。公司在转让方规划基础上，完成了氨基酸生产区的建设并于 2015 年 12 月通过氨基酸原料药 GMP 认证，2016 年初正式投产。由于沉淀资产较多且市场拓展空间有限，该业务一直处于亏损状态，缺乏市场竞争优势。

与此对比的是，硫酸新霉素相关产品是分立前三峡制药的主要经营业务，2016 年销售规模占比约 78%。硫酸新霉素主要用于动物肠道疾病的防治，因其在治疗动物消化道感染的良好效果、在动物体内不吸收无残留的优点而被广泛使用。三峡制药拥有硫酸新霉素相关生产技术专利，并获得欧盟 CEP 证书和美国 FDA 认证，具备生产质量优势，根据中国海关数据显示，三峡制药为硫酸新霉素主要出口厂商之一。三峡制药 2016 年、2017 年 1-6 月硫酸新霉素产品的销售额分别为 26,279.16 万元和 8,928.79 万元，毛利分别为 32.50% 和 33.75%。

由于硫酸新霉素业务发展情况良好，具备竞争优势；大容量注射剂业务占比较小，发展平稳，对公司经营情况影响较小；而氨基酸业务一直处于亏损状态，缺乏市场竞争优势，且位于独立厂区，易于分立。基于以上考虑，为盘活资产，提高整体运营效率，公司做出本次分立出售的安排。

**8.最近 12 个月及分立时，是否对标的资产进行过资产评估或审计。如有，请披露评估或审计的相关情况。**

回复如下：

最近 12 个月内，由天乾健康聘请湖北中南资产评估有限责任公司出具了《宜昌三峡普诺丁生物制药有限公司股东权益价值资产评估报告》（鄂中资评报字[2017]第 019 号），普诺丁全部权益于评估基准日 2017 年 7 月 31 日所表现的公允市场价值为 35,141.71 万元，评估值比账面净资产减值 12,780.39 万元，减值率 26.67%。具体内容详见公司于本公告发布之日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）上披露的《宜昌三峡普诺丁生物制药有限公司股东权益价值资产评估报告》。

三、根据公告，截至 2017 年 8 月 27 日，普诺丁未经审计资产总额 7.03 亿元，净资产 4.78 亿元，交易作价 3.5 亿元。公司将折价交易解释为普诺丁氨基酸业务亏损，需要较大投入进行改善。请核实并补充披露：

9.普诺丁对应的业务最近三年又一期财务数据，包括但不限于总资产、净资产、营业收入、营业利润、净利润等。

回复如下：

公司于 2015 年 8 月收购三峡制药时，普诺丁对应的位于宜昌市桔乡路 539 号的氨基酸生产区处于工程建设后期。公司在转让方规划基础上，完成了氨基酸生产区的建设并于 2015 年 12 月通过氨基酸原料药 GMP 认证，2016 年初正式投产。该生产区对应的总资产、净资产情况详见前文第 6 项问题的回复内容；生产区自 2016 年投产以来的经营情况测算如下（单位：万元）：

	2016 年度	2017 年 1-6 月
营业收入	3,227	2,760
营业成本	5,315	4,688
营业利润	-5,930	-3,818
净利润	-5,897	-3,851

10.结合近年主要氨基酸品种所处行业和产品价格变动情况，说明普诺丁业绩亏损的原因，并进行同行业对比分析。

回复如下：

美国 GIA 市场调查结果显示，近年全球氨基酸产品复合增长率约为 5.6%，保持稳定增长，2015 年各类氨基酸产品销售数量合计 719 万吨，2016 年接近 800 万吨，预计到 2020 年将达 1105 万吨，届时总销售额可达 354 亿美元。我国是全球氨基酸

生产大国，但行业发展不均衡，竞争较为激烈且主要集中在食品级产品方面，药品级产品的研发能力和生产水平是氨基酸生产企业的核心竞争力。由于生物发酵行业整体存在耗能高、污染大的问题，特别是2016年11月国务院通过《“十三五”生态环境保护规划》后，相关企业在环保方面的投入将进一步提高。

公司未从公开渠道获得氨基酸产品的价格信息，分立前三峡制药主要氨基酸产品为缬氨酸和异亮氨酸，2016年以来的价格变动情况如下（单位：元/千克）：

	2016年 1季度	2016年 2季度	2016年 3季度	2016年 4季度	2017年 1季度	2017年 2季度
缬氨酸	66.50	49.19	53.51	62.80	49.67	44.82
异亮氨酸	89.25	80.10	84.58	89.80	84.88	91.36

涉及氨基酸业务的公司包括梅花生物科技集团股份有限公司（600873.SH，以下简称“梅花生物”）、广东肇庆星湖生物科技股份有限公司（600866.SH，以下简称“星湖科技”）、中粮生物化学（安徽）股份有限公司（000930.SZ，以下简称“中粮生化”）、天津天药药业股份有限公司（600488.SH，以下简称“天药股份”）、无锡晶海氨基酸股份有限公司（836547.OC，以下简称“无锡晶海”）等，各公司2014年至2016年氨基酸业务的毛利率如下表所示，相关数据来源为其年度报告中关于氨基酸业务的数据。

毛利率	2014年	2015年	2016年
梅花生物	20.45%	15.86%	28.72%
星湖科技	15.90%	-12.18%	22.60%
天药股份	26.67%	26.69%	28.17%
中粮生化	3.91%	13.82%	11.26%
无锡晶海	26.91%	28.26%	26.73%

普诺丁对应的氨基酸生产区自2016年初投入运营，2016年毛利率为-64.86%，2017年1-6月毛利率为-70.36%，盈利能力大幅低于同行业上市公司，主要由于其市场拓展未达预期，氨基酸生产区至今未能达产，2016年度固定资产折旧超过营业成本的50%。要改善该状态，该公司需强化营销队伍建设，并尽快使氨基酸产品通过海外高端市场的认证，相关工作尚需较大的资金投入。

**11.本次交易的具体定价依据，并结合近三年行业内同类交易定价情况，说明本次交易大幅折价的原因和合理性。**

回复如下：

近三年行业同类交易公开信息较少，梅花生物（600873.SH）2014 年实施发行股份购买资产，以 38.22 亿元的交易价格收购宁夏伊品生物科技股份有限公司（以下简称“伊品生物”），交易标的账面价值为 18.64 亿元，增值率达 106.15%。但伊品生物为氨基酸行业的领导企业，年度销售额近 40 亿元，与公司本次交易标的不具可比性，且后因伊品生物部分资产被司法冻结等因素影响，梅花生物终止了该收购事项。另湖北省八峰药化股份有限公司因经营困难，于 2014 年采取破产重组的方式进行企业改制。

本次交易标的所涉及的氨基酸业务的经营情况详见前文回复，由于该项业务存在较多沉淀资产且市场拓展空间有限，一直处于亏损状态，需要较大的资金投入进行改善，公司决定对其分立并出售。由于该项交易缺乏可供参考的同类交易市场信息，公司与天乾健康经协商确认普诺丁 100% 股权的交易价格为 35,000 万元。结合湖北中南资产评估有限责任公司出具的《宜昌三峡普诺丁生物制药有限公司股东权益价值资产评估报告》（鄂中资评报字[2017]第 019 号），普诺丁全部权益于评估基准日 2017 年 7 月 31 日所表现的公允市场价值为 35,141.71 万元，本次交易价格合理。

**12.请公司独立董事就上述事项发表有针对性的意见，并说明本次交易是否存在损害上市公司及股东利益的情形。**

回复如下：

公司独立董事就上述事项，发表独立意见如下：

1、公司通过出售普诺丁 100% 股权，剥离一直处于亏损的氨基酸业务，有利于优化资产结构，提高运营效率，集中资源发展具有竞争优势的细分领域，符合公司发展战略和长远利益。本次交易价格经双方协商确定，为市场行为，结合湖北中南资产评估有限责任公司出具的《宜昌三峡普诺丁生物制药有限公司股东权益价值资产评估报告》（鄂中资评报字[2017]第 019 号），本次交易价格合理，不存在损害公司及股东，特别是中小股东利益的情形。

2、本次交易的对方为天乾健康，根据《上海证券交易所股票上市规则》等相关规定，公司认为天乾健康非公司关联法人，本次交易不构成关联交易。由于天乾健康存在被公司控股股东当代科技间接控制的可能性，本次交易可能导致当代科技违反避免同业竞争相关承诺的情形，我们同意公司终止本次交易。



具体内容详见公司于本公告发布之日在上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）上披露的《人福医药集团股份有限公司独立董事关于出售资产事项的独立意见》。

**四、请公司按照《一号格式指引》，补充披露本次交易完成后，公司资产出售所得款项用途，普诺丁是否存在人员安置问题及解决方式，普诺丁及交易对方对公司欠款及剩余股权转让款的归还和支付是否存在风险，以及相应的支付保障措施和安排。**

回复如下：

公司本次出售资产所得款项将用于公司生产经营活动，包括但不限于偿还公司有息债务以及补充公司及控股子公司的营运资金等，有利于公司集中资源发展具有竞争优势的细分领域。

普诺丁已成为一家独立运营的公司，不存在人员安置问题。本次交易涉及交易方向公司支付款项以及交易标的向公司偿还欠款事宜，存在交易履约风险。为此，公司在《股权转让协议》约定，公司在收到 51% 的股权转让款后办理普诺丁工商变更手续，并于相关手续完毕后的 5 个工作日内办理天乾健康将普诺丁 100% 股权质押给公司，作为履行剩余 49% 的股权转让款支付义务的担保；同时，天乾健康确认知悉普诺丁对三峡制药的欠款，并对普诺丁偿还该债务承担连带保证责任，公司通过以上安排，保护自身利益。

基于前文所述原因，公司与天乾健康签署协议，终止本次股权转让事宜。公司始终坚持“做医药健康细分市场领导者”的发展战略，不断优化资产结构，在夯实现有优势细分领域的基础上，择机退出竞争优势不明显或者协同效应较弱的细分领域。公司后续仍将继续推进普诺丁等相关资产出售工作，以进一步提高资产运营效率。

特此公告。

人福医药集团股份有限公司董事会  
二〇一七年九月十二日