

证券代码：300791

证券简称：仙乐健康

公告编码：2022-054

证券代码：123113

证券简称：仙乐转债

仙乐健康科技股份有限公司

关于收购 Best Formulations Inc. 80%股权的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

特别提示：

1、本次交易尚需提交公司股东大会审议且经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过，尚需取得中国境外投资相关主管部门的备案，以及通过美国反垄断审查方可实施，能否获得股东大会通过及上述相关外部审批存在不确定性。

2、本次交易涉及市场化谈判，存在交割先决条件未能达成或未被豁免导致不能交割的风险，如出现交易协议中约定的公司作为买方有义务达成而未能达成的特定事项导致交易终止的情况，公司将面临支付终止费的风险。

敬请投资者注意投资风险。

一、交易概述

（一）基本情况

2022年7月6日，仙乐健康科技股份有限公司（“公司”、“上市公司”）及其间接全资子公司 Sirio Healthcare Holdings LLC.（“Listco SPV”，与公司合称为“买方”）与 Eugene C. Ung、Kelly C. Ung、Charles C. Ung、Peak Trust Company-NV、Jeffrey A. Goh、Joy S. Hsu（以下合称为“卖方”）签订《MEMBERSHIP INTEREST PURCHASE AGREEMENT》（“《股权购买协议》”），买方拟向卖方收购 Best Formulations Inc.（“Best Formulations”或“标的公司”）80%股权（“本次交易”）。

作为国内大型营养健康食品合同研发生产商（CDMO）之一，也是领先的软胶囊和营养软糖制造商，公司长期致力于通过内生式增长和外延式并购成为全球营养健康食品 CDMO 领域的头部企业。2016 年，公司完成对欧洲知名软胶囊合同制造商 Ayanda 公司的收购，迈出国际化发展战略的重要一步。公司常年持续高强度的研发投入，旨在依托中国总部强有力的研发实力和生产管理能力，通过践行“国际化”发展战略，建立更广阔的业务阵地和更加完善的供应链布局。公司近年来不断寻求能与现有供应链体系形成联动之势的区域市场布局机会，并最终聚焦于规模及增速可观的美洲区域市场。

标的公司是美国领先的营养补充产品 CDMO 公司，在软胶囊产品领域具备生产多种剂型和研发复杂配方的能力，并着手布局软糖和个人护理产品，拥有先进的生产设施和经验丰富的管理团队，通过多年深耕美国市场积累了坚实的客户基础并保持着稳定的客户关系。

通过本次交易，公司得以利用标的公司已建立的生产能力和行业资源，同时在产品研发、工艺技术和新产线建设方面予以赋能，将其打造成为全球供应链体系的关键一环，完善中美欧三大生产基地的布局，增强为国际品牌提供本土供应和区域化服务的能力；此外，双方还可通过交叉销售促进销售增长和新客户突破，以美洲区业务机会为支点，捕捉更广阔的增量市场。

本次交易完成后，双方有望通过战略资源共享、技术研发探讨、业务运营整合等一系列合作充分发挥协同效应，公司将进一步提升在全球市场的知名度和竞争力，扩大市场份额，增强长期盈利能力，强化股东回报。

本次交易不构成关联交易，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。本次交易为公司 2022 年向特定对象发行 A 股股票募集资金的投资项目之一。

（二）交易对价

根据签署的《股权购买协议》，本次交易的基本金额为 25,000 万美元。假设以 2022 年 3 月 31 日作为报表基准日，根据标的公司截至报表基准日的现金金额、负债金额、营运资本及交易费用金额，本次交易所需支付金额约为 18,012 万美

元。按照中国人民银行公布的 2022 年 7 月 6 日人民币汇率中间价，1 美元兑人民币 6.7246 元，本次交易所需支付金额换算为人民币约为 121,124 万元，本次交易不构成重大资产重组。

（三）交易已履行及尚需履行的决策及审批程序

公司于 2022 年 7 月 6 日召开第三届董事会第十次会议，以 7 票赞成、0 票反对、0 票弃权审议通过了《关于收购 Best Formulations Inc. 80%股权的议案》。独立董事发表了同意的独立意见。

本次交易尚需提交公司股东大会审议且经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过，尚需取得中国境外投资相关主管部门的备案，以及通过美国反垄断审查方可实施，能否获得股东大会通过及上述相关外部审批存在不确定性。

二、交易对方的基本情况

本次交易中，卖方通过直接持有或信托方式持有标的公司股权，并作为标的公司股权的实际权益持有人与公司签署《股权购买协议》，各交易对方基本情况如下：

1. Eugene C. Ung，标的公司现任首席执行官（CEO），现居于美国加利福尼亚州工业市。

2. Kelly C. Ung，标的公司现任管理层之一，现居于美国加利福尼亚州工业市。

3. Charles C. Ung，标的公司创始人，已退休，现居于美国加利福尼亚州工业市

4. Jeffrey A. Goh，标的公司现任总裁（President），现居于美国加利福尼亚州工业市。

5. Joy S. Hsu，任职于 Joaquin Miller Elementary School in the Burbank Unified School District，现居于美国加利福尼亚州工业市。

6. Peak Trust Company-NV，一家美国的专业信托公司，作为 ECU 2021 Holdings Trust 和 KCU 2021 Holdings Trust 的受托人持有标的公司股权，根据标的公司提供的资料，上述信托的受益人为 Charles C. Ung。

本次交易的交易对方与公司、公司前十名股东、董事、监事、高级管理人员不存在产权、业务、资产、债权债务、人员等方面的关系以及其他可能或已经造成上市公司对其利益倾斜的其他关系。

三、交易标的基本情况

(一) 标的公司概况

1. 基本信息

企业名称： Best Formulations Inc. （曾用名： Ultimate Formulations, Inc.，已于 2018 年 2 月 16 日更名）

企业性质： 加利福尼亚州公司（拟于本次交易完成前通过内部重组变更为加利福尼亚州有限责任公司）

注册地： 17758 Rowland Street, City of Industry, California

主要办公地点： 17758 Rowland Street, City of Industry, California

股本： 111,869 股

成立时间： 1986 年 9 月 23 日

2. 股权结构

根据《股权购买协议》，截至本公告日，标的公司总股本为 111,869 股，其中包括有投票权普通股 100 股，无投票权普通股 111,769 股。标的公司全体股东及持股情况如下：

股东名称	有投票权普通股	无投票权普通股	持有股数合计	权益比例
Eugene C. Ung	44.5000	32,775.0555	32,819.5555	29.3375%
Kelly C. Ung	44.5000	34,379.3895	34,423.8895	30.7716%
Charles S. Ung	6.0000	-	6.0000	0.0054%

股东名称	有投票权普通股	无投票权普通股	持有股数合计	权益比例
Peak Trust Company-NV	-	27,750.5550	27,750.5550	24.8063%
Jeffrey A. Goh	-	11,869.0000	11,869.0000	10.6100%
Joy S. Hsu	5.0000	4,995.0000	5,000.0000	4.4695%
合计	100.0000	111,769.0000	111,869.0000	100.00%

注：除 Joy S. Hsu 为个人直接持股外，上表列示的其他自然人股东持股数均系其作为实际权益拥有人通过信托方式持有标的公司股权的合计数，详见下文“四、交易协议的主要内容”之“（一）《股权购买协议》的主要内容”。

根据《股权购买协议》，本次交易正式交割前，卖方将会（1）将其持有标的公司股权注入一家于美国加利福尼亚州设立的持股公司（“控股公司”），使得该持股公司的全体股东及持股比例与上述表格所列情况一致；（2）由控股公司按照标的公司于 2018 年 11 月 15 日与 Jeffrey A. Goh 签署的《奖金协议》相关约定，向 Jeffrey A. Goh 增发一定比例股份并签署《奖金协议之终止协议》。上述程序完成后，卖方将通过控股公司按照等比例出售各自持有的标的公司股权的 80%。

本次交易完成后，上市公司将通过间接全资子公司 Listco SPV 持有标的公司 80%股权，卖方将通过控股公司合计持有标的公司 20%股权。

3. 本次交易相关股权的抵押、质押情况

根据标的公司提供的相关资料，截至本公告日，本次交易相关股权的抵押、质押情况如下：

标的公司与股东 Jeffrey A. Goh 于 2019 年 5 月 14 日，2020 年 5 月 1 日，2021 年 8 月 31 日分别签订了《贷款协议》，向 Jeffrey A. Goh 提供贷款共计 839,273.03 美元，作为贷款的担保，Jeffrey A. Goh 向标的公司质押共计 11,869 无投票权普通股。根据《股权购买协议》的相关约定，该笔贷款将于本次交易正式交割前予以清除，并解除相关股权质押。

除此之外，标的公司部分股份涉及股东间借贷担保的质押安排，根据《股权购买协议》的相关约定，相关股权质押将于本次交易正式交割前解除。

本次交易的股权不存在涉及有关资产的重大争议、诉讼或仲裁事项，亦不存

在查封、冻结等司法措施等情况，标的公司的章程或其他文件中不存在法律法规之外其他限制股东权利的条款。

(二) 交易标的其他情况

1. 主营业务发展情况

Best Formulations 是美国营养补充剂行业领先的 CDMO 企业，主要从事于维生素、矿物质、特殊营养品等营养补充剂的生产及销售，在美国营养保健食品行业拥有良好知名度，是北美领先的软胶囊 CDMO 企业。

Best Formulations 具备优秀的生产管理体系和产品开发能力，擅长复杂配方的产品制造，覆盖软胶囊、硬胶囊、片剂、粉剂、茶包等多种剂型，且具备瓶、罐、袋、茶包、药丸等包装能力，其产品能够覆盖营养补充剂绝大多数的目标市场，能为客户提供全面的、综合性的产品解决方案。Best Formulations 拥有超过 20 年的软胶囊产品生产经验，在配方专业知识水平和制造工艺水平方面形成了优势壁垒，是植物胶软胶囊领域的领导者。Best Formulations 拥有四个生产基地，具有强大的生产扩张能力，拥有先进的生产和实验室设施，并获得了美国食品和药物管理局（FDA）药物批准认证、美国膳食补充剂（保健食品）NSF-cGMP 认证等多项资格认证，其生产能力能够满足国际市场的监管要求。从 2019 年开始，Best Formulations 着手布局软糖和个人护理两大业务板块，已初步形成研发和生产基础，并将于 2022 年底前逐步投产。

Best Formulations 拥有一批健康和保健领域的全球零售商和优质品牌客户。截至 2021 年底，Best Formulations 与前十大客户中的九家平均合作时长超过 10 年，并且是其众多客户的主要供应商。

2. 财务情况

单位：万美元

项目/时间	2022 年 3 月 31 日/2022 年 1-3 月	2021 年 12 月 31 日/2021 年度
总资产	7,930.92	6,606.14
总负债	5,684.66	4,498.81
应收款项	1,732.91	1,393.27

项目/时间	2022 年 3 月 31 日/2022 年 1-3 月	2021 年 12 月 31 日/2021 年度
净资产	2,246.26	2,107.33
营业收入	3,095.97	12,052.54
毛利润	846.45	3,760.78
净利润	28.70	1,351.52

注：2021 年财务数据已经审计，2022 年 1-3 月财务数据未经审计。

3. 截至本公告日，标的公司不存在为他人提供担保的情形，标的公司向股东 Jeffrey A. Goh 提供了 839,273.03 美元的贷款，向股东 Kelly C. Ung 提供了 265,000 美元的贷款，上述贷款将于本次交易正式交割前予以清除。除此之外，标的公司与本次交易的交易对方不存在经营性往来。本次交易完成后公司不存在以经营性资金往来的形式变相为交易对方提供财务资助情形。

(三) 标的公司审计情况说明

鉴于标的公司为注册在美国加利福尼亚州的企业，2021 年度、2022 年度 1-3 月的财务数据按照美国一般公认审计准则编制。其中，2021 年度财务数据已经美国审计机构 MACIAS GINI & O' CONNELL LLP 审计；2022 年度 1-3 月的财务数据未经审计。按照国际交易惯例及谈判进展，在本次交易正式交割之前公司难以派驻审计团队对标的公司按照中国企业会计准则进行审计，从而无法提供按照中国企业会计准则编制的标的公司财务资料及其相关审计报告。为确保顺利完成本次交易，标的公司根据中国企业会计准则编制并经审计的财务资料将暂缓披露。

公司承诺在本次交易交割后 6 个月内完成并披露根据中国企业会计准则和公司会计政策编制的标的公司审计报告。

在披露标的公司按照中国企业会计准则和公司的会计政策编制的审计报告前，公司管理层详细阅读了标的公司现有的财务资料，对其会计政策和中国企业会计准则之间的差异进行了汇总和分析。针对相关差异及标的公司如果按中国企业会计准则编制财务报表的可能影响，公司编制了准则差异情况表，并聘请了符合《证券法》规定的审计机构立信会计师事务所对该差异情况表出具了《关于 BEST FORMULATIONS INC. 2021 年度合并财务报表编制采用的集团会计政策与中国企业会计准则差异情况表的鉴证报告》（信会师报字[2022]第 ZI10439 号），

意见如下：

“根据我们对差异情况表的鉴证，我们没有注意到任何事项使我们相信差异情况表存在未能在所有重大方面反映标的公司集团会计政策与中国企业会计准则之间的差异的情况。”

(四) 标的公司估值情况

公司聘请了符合《证券法》规定的资产评估机构中联资产评估集团有限公司（“中联评估”）对标的公司股东 80%权益价值进行了估值。根据中联评估出具的《仙乐健康科技股份有限公司拟股权收购所涉及的 Best Formulation Inc. 股权价值咨询项目咨询报告》（中联评估字[2022]第 2000 号）（“估值报告”），以 2021 年 12 月 31 日为估值基准日，采用市场法进行估值，标的公司 80%股东权益价值范围为 20,600 万美元至 28,200 万美元。

四、交易协议的主要内容

(一) 《股权购买协议》的主要内容

1. 签署协议的主体

买方：公司及其用于收购的美国全资子公司 Listco SPV 合称为买方

卖方：以下各方合称为卖方

(1) Eugene C. Ung, 作为设立于 2015 年 6 月 11 日的 the Eugene C. Ung Trust, 设立于 2021 年 4 月 1 日的 the Eugene C. Ung 2021 Irrevocable Trust 和设立于 2021 年 7 月 26 日的 the Saturn93 Trust 的受托人；

(2) Kelly C. Ung, 作为设立于 2015 年 5 月 20 日的 the Kelly C. Ung Trust, 设立于 2021 年 4 月 1 日的 the Kelly C. Ung 2021 Irrevocable Trust 和设立于 2021 年 8 月 27 日的 the Grams 2021 Irrevocable Trust 的受托人；

(3) Charles C. Ung, 作为设立于 2021 年 8 月 8 日的 the Charles S. Ung Trust 的受托人；

(4) Peak Trust Company-NV，作为设立于 2021 年 8 月 12 日的 the ECU 2021 Holdings Trust 和设立于 2021 年 8 月 12 日的 the KCU 2021 Holdings Trust 的受托人，该等信托的受益人为 Charles C. Ung；

(5) Jeffrey A. Goh，作为设立于 2018 年 5 月 9 日的 the Jeffrey A. Goh Trust 的受托人；

(6) Joy S. Hsu。

2. 交割前重组与分拆

在交割前，卖方将成立控股公司，并将所持有的标的公司股权全部注入控股公司。上述重组完成后至交割日前，卖方和控股公司将促使标的公司的公司形式由加利福尼亚州公司变更为加利福尼亚州有限责任公司。

变更完成后至交割日前，卖方将把标的公司的子公司 VIT Health 分拆至标的公司体外（该子公司不属于卖方本次出售范围），由卖方直接持有。分拆完成后，标的公司将不持有任何子公司，亦不持有任何其他主体之权益。

在完成上述交割前重组和分拆之后，卖方应促使控股公司向买方出售和转让其持有的标的公司 80%的公司权益。

3. 交易标的

标的公司 80%的公司权益。

4. 成交金额和支付方式

标的公司的 100%资产基础价值（“基本金额”）为 25,000 万美元，买方购买 80%股权的最终交割的购买价款（“交割现金付款”）将依据协议所约定的计算方式及价格调整机制确定。

交割现金付款等于（a）基本金额，加上（b）现金金额，减去（c）截止交割前所有负债的未偿金额，减去（d）交易费用金额，减去（e）调整托管金额 300 万美元，减去（f）营运资本赤字（如有），加上（g）营运资本盈余（如有），减去（h）留存股权价值。

本次交易的支付方式为美元现金。

5. 支付期限及付款安排

买方应于所有交割条件得到满足或予以豁免后的第三个营业日，或买方和标的公司以书面形式约定的其他日期（“交割日”）全额电汇支付以下款项：向控股公司支付预计交割现金付款（定义见下文），向托管账户支付调整托管金额 300 万美元，以及向标的公司指定方支付交易费用金额。

6. 价格调整安排

不晚于交割日前三营业日，标的公司应向买方送达一份预计交割报表，列明标的公司对上述价格调整相关项目善意估计，以及由此计算出的“预计交割现金付款”。于交割日后约定的时限内，买方应准备并向控股公司送达一份交割报表，列明买方对上述价格调整相关项目的诚信计算结果以及由此计算出的“交割现金付款”。

倘若基于最终交割报表的交割现金付款多于预计交割现金付款，买方应立即在协议约定的时限内将该等差额付至控股公司书面指定的一个或多个账户，但在任何情况下，就超出 300 万美元的部分，买方对控股公司或任何卖方均不承担任何责任。同时，买方和控股公司应立即在协议约定的时限内指示托管代理人将调整托管金额发放给控股公司。

倘若基于最终交割报表的交割现金付款少于预计交割现金付款，买方和控股公司应立即在协议约定的时限内指示托管代理人使用调整托管金额向买方支付差额部分，并在付款后向控股公司发放调整托管金额的剩余部分（如有）。

7. 交割条件

(1) 买方交割的前提条件：

- a. 于签署日及交割时，标的公司、卖方和控股公司所做出的协议项下的非根本性陈述与保证真实、准确，除非该等不真实、不准确未产生且合理预期不会单独或合计产生重大不利影响；根本性陈述与保证在所有方面均应真实、准确；

- b. 标的公司、卖方和控股公司应在所有重大方面于交割时或交割前履行根据协议要求其履行的所有承诺和约定；
- c. 任何政府机关均未颁布或执行任何于交割日禁止或限制本次交易的禁令，且任何政府机关均未就本次交易提起若得到不利解决则可能会导致该等禁止或限制或产生重大不利影响的任何未决诉讼或监管程序；
- d. 美国反垄断相关法案规定的等待期应已期满或终止；
- e. 买方已经获得有权发改及商务部门关于境外投资的备案，以及在外汇管理部门授权的相关银行完成境外投资相关外汇登记和/或备案，并就本次交易完成上市公司信息披露和交易所问询回复程序（如有）；
- f. 本次交易已取得公司的股东大会批准；
- g. 自协议签订之日以来未发生任何重大不利影响；
- h. 标的公司相关分拆和重组应至少于交割日前一日完成。

(2) 标的公司、卖方和控股公司交割的前提条件：

- a. 于签署日及交割时，买方所做出的陈述与保证真实、准确，除非该等不真实、不准确未产生且合理预期不会单独或合计对买方完成本次交易并履行其于协议项下承担之全部义务产生重大不利影响；
- b. 买方应在所有重大方面于交割时或交割前履行根据协议要求其履行的所有承诺和约定；
- c. 任何政府机关均未颁布或执行任何于交割日禁止或限制本次交易的禁令；
- d. 美国反垄断相关法案规定的等待期应已期满或终止；
- e. 标的公司相关分拆和重组应至少于交割日前一日完成。

8. 过渡期安排

自协议签署后至交割日前，买方、标的公司、卖方和控股公司应尽各自合理

最大努力,各自并互相协助和配合其他方完成所有必要事项,尽快达成交割条件,包括完成监管申报、审批,以及内部程序等。标的公司应尽商业合理努力在正常业务过程中开展业务,且不得采取任何协议中列明的限制性行动。标的公司应向买方提供合理的信息访问权。卖方及标的公司应完成或终止所有标的公司与关联方之间的关联交易,解除所有标的公司股权质押。

买方应购买陈述与保证保险,以优先在承保范围内就买方关于卖方违反协议中相关陈述与保证的索赔向保险公司要求赔付,买方应自行支付与之相关的费用、成本和开支。

9. 协议的终止

《股权购买协议》可在交割前通过以下方式终止:

(1) 买方和卖方共同书面同意;

(2) 倘若发生以下情形,可由买方终止:

- a. 标的公司、控股公司或卖方违反了协议中包含的任何承诺、声明或保证,且未能按照协议约定在收到买方通知后一定时间内纠正,从而导致或将导致买方交割的前提条件不满足;或
- b. 截至结束日(定义见下述),交易尚未完成;但是,买方实质性违反协议是标的公司、卖方和控股公司交割的前提条件未得到满足或者交易未能在结束日前发生的主要原因的,买方无权根据本款终止协议。

(3) 倘若发生以下情形,可由卖方终止:

- a. 买方违反了协议中包含的任何承诺、声明或保证,且未能按照协议约定在收到卖方通知后一定时间内纠正,从而导致或将导致标的公司、控股公司和卖方交割的前提条件不满足;
- b. 截至结束日,交易尚未完成;但是,标的公司、卖方和控股公司实质性违反协议是买方交割的前提条件未得到满足或者交易未能在结束日前发生的主要原因的,卖方无权根据本款终止协议;

- c. 买方交割的前提条件已得到满足或有效豁免，标的公司、卖方和控股公司已准备好、愿意并能够完成交割，但买方未根据协议约定完成交易；或
- d. 如果在交割日之前的任何时间，(i) 美国外国投资委员会要求相关方根据适用法律提交申报，或相关方已提交该申报，但在结束日前未获得批准（且买方未对相关交割条件进行豁免）；和/或(ii) 美国外国投资委员会或美国总统已颁布或执行任何永久禁止或限制本次交易的禁令；

“结束日”指 2022 年 10 月 31 日；倘若于结束日，买方的交割前提条件或者标的公司、卖方和控股公司的交割前提条件中无政府禁令、相关监管审批、股东批准之中任一项未得到满足，但交割的所有其他条件已得到满足或放弃，则结束日可予延长，但最晚不得超过 2023 年 1 月 31 日。

(4) 倘若任何政府机关已颁布或执行任何永久禁止或限制本次交易的禁令，且该禁令应为最终且不可上诉，则买方或卖方均可终止；但是，倘若任何一方未能履行协议项下的任何义务或条件，是该等禁令的主要原因或直接导致该等禁令，则该方无权根据本款终止协议。

10. 终止费

下列任一情况下，买方应向标的公司支付总额等于 1,500 万美元的终止费：

- (1) 卖方因买方违约终止协议；
- (2) 如果在交割日之前的任何时间，(i) 美国外国投资委员会要求相关方根据适用法律提交申报，或相关方已提交该申报，但在结束日前未获得批准（且买方未对相关交割条件进行豁免），和/或(ii) 美国外国投资委员会或美国总统已颁布或执行任何永久禁止或限制本次交易的禁令，卖方因前述事由终止协议；
- (3) 截至结束日，交易尚未完成，卖方或买方终止协议，且终止时买方交割的前提条件中无政府禁令（不包括美国或任何适用的反垄断相关命令及

美国外国投资委员会相关命令)、中国境外投资监管批准及上市公司信息披露程序、上市公司股东批准,或者标的公司、控股公司和卖方交割的前提条件中无政府禁令(不包括美国或任何适用的反垄断相关命令及美国外国投资委员会相关命令)仍未得到满足;或

- (4) 任何政府机关已颁布或执行任何永久禁止或限制本次交易的禁令(不包括美国或任何适用的反垄断相关命令),卖方或买方终止协议。

倘若买方未能按照交易协议的规定及时支付终止费,则买方应同时承担标的公司与收取该等费用的任何步骤有关的合理成本和费用(包括合理的律师费),加上自要求付款之日起至付款之日止的该等付款金额的利息。

11. 适用法律与争议解决

《股权购买协议》适用美国特拉华州法律,而不考虑冲突规则的适用。任何与《股权购买协议》有关的或因之引起的争议应在特拉华衡平法院提起诉讼解决。

(二) 其他协议

1. 《股东协议》

Listco SPV 和上市公司拟于交割日与控股公司、标的公司、卖方签署《AMENDED AND RESTATED LIMITED LIABILITY COMPANY AGREEMENT》(“《股东协议》”)。《股东协议》的主要条款如下:

(1) 标的公司股东权益

自交割日起,根据《股权购买协议》所约定,Listco SPV 将持有 800 股权益,控股公司将持有 200 股权益,每股权益附有同等股东权利。

(2) 董事会组成

标的公司董事会将由 3 名董事组成,Listco SPV 有权提名 2 名董事,控股公司在其持有不少于 20%的标的公司股权的情况下有权提名 1 名董事。董事会表决实行一人一票,以简单多数进行决策。

如果控股公司持有的标的公司股权低于 20%,但不低于 5%,Listco SPV 有

义务在其提名的 3 名董事候选人中将 Eugene C. Ung 作为人选之一，如果 Eugene C. Ung 无法作为候选人，则应提名 Jeffrey A. Goh 为候选人。如果 Eugene C. Ung 或 Jeffrey A. Goh 因任何原因停止担任董事且控股公司仍拥有标的公司已发行权益的至少 5% 时，Listco SPV 及控股公司应善意就替代人选达成一致；如果无法达成一致，则在达成一致前由届时标的公司的首席执行官作为替代人选。

(3) 保护性条款

控股公司持有标的公司已发行权益不低于 5% 时，控股公司就惯常的小股东保护性事项享有否决权，包括但不限于修改控股公司享有的股东权利、发行优先权益或赎回权益证券、股权激励或薪酬计划、重大资产出售或购买、在标的公司非全资子公司层面持权益、承担非日常经营类负债、变更董事会规模、利润分配、解散清算等，即，未经控股公司书面同意，标的公司不得实施该等事项。

控股公司仍持有标的公司已发行的任何权益时，未经控股公司书面同意，标的公司不得实施行动通过与修改控股公司享有的股东权利、发行优先权益或赎回权益证券、重大资产购买、在标的公司非全资子公司层面持权益和解散清算相关的事项。

(4) 出售选择权/购买选择权

1) 首批行权

(a) 行权期：交割日一年后首个季度末至 2023 年 12 月 31 日期间，行权日为上述期间中任一月末日。

(b) 行权条件：标的公司截至交割日一年后首个季度末的最近 12 个月 EBITDA 大于或等于 2,200 万美元。

(b) 行权机制：控股公司有权向 Listco SPV 及/或上市公司一次性出售最多不超过 120 股权益，但行权后 Eugene C. Ung 和 Jeffrey A. Goh 通过控股公司间接持有的标的公司权益合计应不低于 80 股。如果控股公司未完全行权，Listco SPV 有权从控股公司购买全部或部分剩余权益。

(d) 行权价格：按照 12 倍 EBITDA 并经调整净债务后的金额计算。其中，

计算控股公司出售价格的 EBITDA 为截至行权日的最近 12 个月 EBITDA；计算 Listco SPV 收购价格的 EBITDA 为截至行权期内任一月末日最近 12 个月 EBITDA 的最低值。

2) 第二批行权

(a) 行权期：2024 年 12 月 31 日至 2025 年 6 月 30 日期间；行权日为上述期间中任一月末日。

(b) 行权条件：标的公司 2023 年、2024 年两个会计年度实现的 EBITDA 的平均值大于或等于 2,300 万美元,或 2024 年实现的 EBITDA 大于或等于 2,800 万美元。

(b) 行权机制：控股公司有权向 Listco SPV 及/或上市公司一次性出售最多不超过 80 股权益。如果控股公司未完全行权，Listco SPV 有权从控股公司购买全部或部分剩余权益。

(d) 行权价格：按照 12 倍 EBITDA 并经调整净债务后的金额计算。其中，计算控股公司出售价格的 EBITDA 为截至行权日的最近 12 个月 EBITDA；计算 Listco SPV 收购价格的 EBITDA 为截至行权期内任一月末日最近 12 个月 EBITDA 的最低值。

3) 出售选择权和购买选择权项下交易均受限于遵守所有适用法律的规定，包括但不限于相关中国证券法规。

(5) 锁定期

在交割日后一年内，除向关联方转让外，任何股东不得转让任何标的公司权益。未经董事会事先同意，任何股东或卖方不得将任何标的公司权益直接或间接转让给任何标的公司竞争者。

(6) 其他

其他条款还包括优先购买权、随售权、拖售权、优先认购权等惯常的股东权利相关约定。

2. 《表决与支持协议》

于《股权购买协议》签署同日，公司股东广东光辉投资有限公司、林培青、陈琼、姚壮民、杨睿、林培春、林培娜分别与卖方签署了《表决与支持协议》，承诺除非适用法律或监管机构禁止或限制，就其于召开公司股东大会时持有的全部公司股份所对应的表决权而言，对提交至公司股东大会的本次交易相关议案投赞成票。

3. 《限制性承诺协议》

于《股权购买协议》签署同日，Charles S. Ung, Eugene C. Ung, Jeffrey A. Goh, Joy S. Hsu, Kelly C. Ung 与 Listco SPV 签署了《限制性承诺协议》，卖方承诺根据《限制性承诺协议》的约定(i)在任何时候对标的公司的保密信息严格保密，(ii)在交割后 3 年内不招揽或雇用标的公司的员工、个人服务提供者或销售相关独立承包商，不诱使或试图诱使标的公司的任何客户、经销商、制造商、转售商、被许可方等停止或减少开展与标的公司的业务，未经 Listco SPV 同意不从事或投资与标的公司相竞争的业务，不会就买方、标的公司或其各自的任何关联方作出任何贬损或毁谤的声明或通讯。

(三) 本次交易的定价依据

本次交易定价系公司在综合考量标的公司的行业前景、经营情况、技术实力、以及收购后整合带来的战略价值及协同效应的基础上，经过多轮竞标及报价流程，按照市场化原则与卖方进行谈判后最终确定。中联评估也就本次交易出具了估值报告。本次交易的定价具有公允性和合理性，不存在损害公司及公司股东利益的情形。

(四) 支出款项的资金来源

公司拟通过向特定对象发行 A 股股票募集资金用于支付本次交易部分对价。根据收购交易进程需要，在募集资金到位前，公司将通过自有资金、银行贷款或其他方式自筹资金先行支付本次交易收购对价，待募集资金到位后进行置换。本次交易不以公司完成 2022 年向特定对象发行 A 股股票为生效条件。

五、涉及本次交易的其他安排

本次交易不涉及人员安置、土地租赁、债务重组等情况，不涉及上市公司股权转让或者高级管理人员的人事变动计划安排。本次交易完成后，公司不会因本次交易新增关联交易，不会因本次交易与公司的关联人产生同业竞争。

本次交易完成后，不影响公司与实际控制人及其关联人在人员、资产、财务上的独立性，本次交易不会导致公司缺乏独立性。

六、本次交易的目的和对公司的影响

作为国内大型营养健康食品 CDMO 公司之一，也是领先的软胶囊和营养软糖制造商，公司长期致力于通过内生式增长和外延式并购成为全球营养健康食品 CDMO 领域的头部企业。2016 年，公司完成对欧洲知名软胶囊合同制造商 Ayanda 公司的收购，迈出了国际化发展战略的重要一步。收购完成后，公司在欧洲市场实现本土化经营方式，整合 Ayanda 复杂配方生产技术和公司的全剂型优势，为拓展欧洲市场注入新的动力，巩固了公司在欧洲软胶囊市场的地位。

公司常年持续高强度的研发投入，旨在依托中国总部强有力的研发实力和生产管理能力，通过“国际化”发展战略，建立更广阔的业务阵地和更加完善的供应链布局。近年来，公司不断寻求能与现有供应链体系形成联动之势的区域市场布局机会。美国市场是全球规模最大、增速第二快的营养补充剂市场，聚集了众多国际品牌的总部和运营中心，快速建立在美国的本土制造基地以打通主流品牌市场渠道，对于公司实现整体战略目标具有重要意义。

标的公司作为美国领先的营养补充产品 CDMO 企业，现有的业务基础能够与公司形成优势互补，良好的增长前景可以契合公司的长远发展目标，具体而言：

其一，标的公司在软胶囊产品领域具备生产多种剂型和研发复杂配方的能力，拥有先进的生产设施和经验丰富的管理团队，多年来以高质量的产品赢得了良好口碑和声誉。通过本次交易，公司可利用标的公司已建立的生产能力和行业资源，将其打造成为全球供应链体系的关键一环，以上市公司中国总部强有力的研发实力和生产管理能力为依托，完善中美欧三大生产基地的布局，增强为国际品牌提供本土供应和区域化服务的能力。

其二，标的公司具备较强的自主创新能力和领先的布局，拥有四个研发创新实验室，具有先进的稳定性测试和配方开发能力。标的公司 2019 年开始着手布局软糖剂型和个人护理产品，规划建设一流的设备生产线并计划于 2022 年底前逐步投产。公司拥有具备行业竞争优势的产品研发能力，可以在产品研发、工艺技术和新产线建设等方面向标的公司充分赋能，帮助标的公司快速实现软糖量产，抢占市场份额；发挥中国工程师红利优势，研产联动，打造精益、敏捷的供应链体系。

其三，标的公司多年深耕美国市场，积累了坚实的客户基础并保持着稳定的客户关系，其核心客户与公司现有客户的重合度较低；同时，标的公司能满足北美客户对于本地制造的需求，双方可通过交叉销售促进销售增长和新客户突破，以本土业务机会为支点，捕捉更广阔的增量市场。此外，公司在欧洲和亚太地区已经建立了销售组织和客户网络，可以赋能标的公司进一步开拓欧洲和亚太地区市场。

本次交易完成后，公司将以标的公司作为拓展美洲区业务的核心海外平台，双方有望通过战略资源共享、技术研发探讨、业务运营整合等一系列合作进一步发挥协同效应，提升公司在全球市场的知名度和竞争力，扩大市场份额，增强长期盈利能力，强化股东回报。整体而言，本次交易符合公司长远战略发展规划，有利于维护公司及全体股东利益。

七、备查文件

- 1、第三届董事会第十次会议决议；
- 2、独立董事关于第三届董事会第十次会议相关事项的独立意见；
- 3、《股权购买协议》及其他附属协议；
- 4、Best Formulations Inc.最近一年一期财务报表；
- 5、《关于 BEST FORMULATIONS INC. 2021 年度合并财务报表编制采用的集团会计政策与中国企业会计准则差异情况表的鉴证报告》（信会师报字

[2022]第 ZI10439 号)

特此公告。

仙乐健康科技股份有限公司

董事会

二〇二二年七月七日