

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



華潤創業有限公司

China Resources Enterprise, Limited

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：291)

關連交易

收購中國 152 家連鎖零售藥房

財務顧問

ANGLO CHINESE
CORPORATE FINANCE, LIMITED

英
高

概要

董事會欣然宣佈，於二零一一年七月五日，華潤(集團)的間接全資附屬公司華潤北藥與本公司的間接全資附屬公司深圳華潤堂訂立股權轉讓協議，據此，華潤北藥同意出售，而深圳華潤堂則同意收購目標公司的全部股權。另外深圳華潤堂需要在交易完成後兩個月內支付尚欠華潤北藥及其聯繫人的股東貸款。本收購的總代價（包含支付股東貸款）約為人民幣 7,296 萬元（相等於約港幣 8,755 萬元）。目標集團主要在中國數省從事經營「三九」品牌下的連鎖零售藥房。

華潤(集團)為本公司的控股股東，於本公告日間接持有其全部已發行股本約 51.38%。華潤北藥為本公司控股股東的聯繫人，故根據上市規則第 14A 章，其為本公司的關連人士，且股權轉讓協議項下擬進行的交易構成本公司一項關連交易。由於最高適用百分比率（溢利比率除外）高於 0.1%但不足 5%，故股權轉讓協議僅須遵守上市規則第 14A.32 條的申報及公告規定，並獲豁免取得獨立股東批准規定。

於二零一一年七月五日，華潤(集團)的間接全資附屬公司華潤北藥與本公司的間接全資附屬公司深圳華潤堂訂立股權轉讓協議，據此，華潤北藥同意出售，而深圳華潤堂則同意收購目標公司的全部股權。

股權轉讓協議

日期： 二零一一年七月五日

賣方： 華潤北藥

買方： 深圳華潤堂

標的事項：

華潤北藥的全資附屬公司目標公司的全部股權，以及深圳華潤堂在交易完成後支付尚欠華潤北藥及其聯繫人的股東貸款。目標集團在中國江蘇省、廣東省、山東省、湖北省及浙江省的 14 個城市從事經營「三九」品牌下的 152 家連鎖零售藥房。

目標公司現正進行重組，重組完成後目標集團於交易完成前將由目標公司、四家全資附屬公司（即江蘇三九、廣州三九、濟南三九及深圳三九）、一家擁有 85%權益的附屬公司武漢三九及一家擁有 92.5%權益的附屬公司杭州三九組成。

代價：

收購目標公司股權的代價約為現金人民幣 1,059 萬元（相等於約港幣 1,271 萬元）。代價的 30%即約人民幣 318 萬元（相等於約港幣 381 萬元）須於簽訂股權轉讓協議後 15 個營業日內以現金支付。代價的 70%即約人民幣 741 萬元（相等於約港幣 890 萬元）將須於交易完成後 3 個月內且於任何情況下不遲於簽訂股權轉讓協議後 12 個月內以現金支付。

於股權轉讓協議簽署日，目標集團應付予華潤北藥及其聯繫人的未償還股東貸款約為人民幣 6,237 萬元（相等於約港幣 7,484 萬元）。深圳華潤堂負責於交易完成後兩個月內結清該等未償還股東貸款。

本收購的總代價（包含支付股東貸款）約為人民幣 7,296 萬元（相等於約港幣 8,755 萬元），此代價乃經參照（其中包括）目標集團於二零一零年十二月三十一日的財務報表、於股權轉讓協議簽署日股東貸款的面值、目標集團的歷史業績及與本集團現有零售業務的協同效益，按公平原則磋商後釐定。代價將以本集團的內部資源支付。

進行收購的理由及好處

誠如本公司二零一零年年報所述，本集團將繼續專注拓展其核心消費業務，以把握商機。本集團將進一步擴大市場覆蓋率，並擴展零售連鎖業務，以鞏固本集團的市場領先地位。本公司認為，收購主要在中國經營連鎖零售藥房業務的目標集團，符合本集團鞏固其零售領域領先地位並創造多業態協同以滿足消費者和市場細分的多樣性需求的策略。收購事項將通過大量採購及庫存管理與本集團的健康護理零售連鎖店「VivoPlus」及「華潤堂」產生協同效益；綜合及鞏固本集團於江蘇省、廣東省、山東省及浙江省的市場地位，將業務覆蓋至湖北省，增加其較該等省份其他零售商的競爭能力；並且因持有可分銷受監管藥業產品的藥業執照而提升本集團健康護理零售連鎖的產品組合。待合適時機，由目標集團現在於「三九」品牌下經營的152家門店將被改造並於「VivoPlus」或「華潤堂」品牌下經營。交易完成後，目標公司將成為本公司的間接全資附屬公司。

本公司董事（包括獨立非執行董事）相信，股權轉讓協議項下擬進行的收購事項乃在正常商業條款進行，收購條款乃經華潤北藥與深圳華潤堂公平磋商後釐定，屬公平合理，符合本公司及其股東整體最佳利益。

有關目標集團的資料

由華潤北藥成立的目標集團主要在中國的江蘇省、廣東省、山東省、浙江省及湖北省的14個城市從事經營「三九」品牌下的152家連鎖零售藥房。

下表載列根據目標集團未經審核備考合併財務報表所得的主要財務資料：

(人民幣千元)	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年 (未經審核)	二零零九年 (未經審核)
收益	319,446	269,376
除稅及非經常性項目前純利	6,632	5,628
除稅及非經常性項目後純利	5,133	5,736

根據目標集團未經審核備考合併綜合財務報表，目標集團於二零一零年十二月三十一日的淨負債除少數屬東權益後約為人民幣568萬元。

有關本公司及華潤北藥的資料

本公司為於聯交所主板上市的公司，是以中國消費業務為重點的公司。本集團的核心業務為零售、啤酒、食品及飲品業務。

華潤北藥為以藥業板塊為主的投資控股公司。華潤北藥透過其子公司在中國經營零售藥房。

上市規則的涵義

華潤(集團)為本公司的控股股東，於本公告日間接持有本公司全部已發行股本約51.38%。華潤北藥為華潤(集團)的聯繫人，故其為本公司的關連人士。根據上市規則第14A章，華潤北藥與深圳華潤堂訂立的股權轉讓協議項下擬進行的收購事項構成本公司一項關連交易。由於最高適用百分比率（溢利比率除外）高於0.1%但不足5%，故股權轉讓協議僅須遵守上市規則第14A.32條的申報及公告規定，並獲豁免取得獨立股東批准規定。

本公司董事概無於股權轉讓協議及股權轉讓協議項下交易中擁有任何重大權益，彼等毋須就批准股權轉讓協議及其項下擬進行的交易的董事會決議案中放棄投票。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義。

「聯繫人」	指	具有上市規則賦予的涵義
「董事會」		本公司之董事會
「本公司」		華潤創業有限公司（股份代號：291），一家於香港註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市
「交易完成」		完成股權轉讓協議項下的收購目標公司全部股權
「關連人士」		具有上市規則賦予的涵義
「華潤北藥」		華潤北藥投資有限公司，一家於中國註冊成立的公司，為華潤的間接全資附屬公司
「華潤（集團）」		華潤(集團)有限公司，本公司的控股公司，於本公告日擁有本公司全部已發行股本約51.38%
「股權轉讓協議」		一份由華潤北藥與深圳華潤堂，日期為二零一一年七月五日簽訂，關於買賣目標公司全部股權的股權轉讓協議
「本集團」		本公司及其附屬公司
「廣州三九」		廣州市三九健康醫藥連鎖有限公司，一家於中國註冊成立

	的公司，於交易完成前成為目標公司的全資附屬公司
「杭州三九」	杭州三九醫藥連鎖有限公司，一家於中國註冊成立的公司，於交易完成前成為目標公司擁有 92.5%權益的附屬公司
「港幣」	港幣，香港法定貨幣
「香港」	中國香港特別行政區
「江蘇三九」	江蘇三九醫藥連鎖有限公司，一家於中國註冊成立的公司，為目標公司的全資附屬公司
「濟南三九」	濟南三九醫藥連鎖有限公司，一家於中國註冊成立的公司，於交易完成前成為目標公司的全資附屬公司
「上市規則」	聯交所主板證券上市規則
「中國」	中華人民共和國
「人民幣」	人民幣，中國法定貨幣
「深圳華潤堂」	深圳市華潤堂投資有限公司，一家於中國註冊成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司
「深圳三九」	深圳市三九藥品配送有限公司，一家於中國註冊成立的公司，於交易完成前成為目標公司的全資附屬公司
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「目標公司」	深圳華益潤生醫藥投資有限公司，一家於中國註冊成立的公司，為華潤北藥的全資附屬公司
「目標集團」	目標公司及其六家附屬公司，即江蘇三九、杭州三九、廣州三九、濟南三九、武漢三九及深圳三九
「武漢三九」	武漢市三九物流有限公司，一家於中國註冊成立的公司，於交易完成前成為目標公司擁有 85%權益的附屬公司

就本公告而言，人民幣金額兌港幣的匯率為人民幣1.00元為港幣1.20元，僅供參考之用。

承董事會命
華潤創業有限公司
首席財務官，執行董事及公司秘書
黎汝雄

香港，二零一一年七月五日

於本公告日期，本公司的執行董事為喬世波先生（主席）、陳朗先生（首席執行官）及黎汝雄先生（首席財務官）；非執行董事為閻飈先生、魏斌先生、杜文民先生、石善博先生及張海鵬博士；獨立非執行董事為黃大寧先生、李家祥博士、鄭慕智博士、陳智思先生及蕭炯柱先生。