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，概不會就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

Maoye International Holdings Limited
茂業國際控股有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號: 848)

內幕消息
擬向非全資附屬公司出售附屬公司

本公告乃本公司根據上市規則第 13.09 條及香港法例第 571 章《證券及期貨條例》第 XIVA 部項下內幕消息條文的規定而作出。

於 2018 年 9 月 7 日，董事會宣佈(i)本公司全資附屬公司中兆與本公司非全資附屬公司茂業商業擬訂立秦皇島茂業協議，據此，中兆擬同意出售而茂業商業擬同意收購秦皇島茂業股份，代價為人民幣 1,992.0 百萬元；及(ii)本公司全資附屬公司茂業商廈與茂業商業擬訂立泰州第一協議，據此，茂業商廈擬同意出售而茂業商業擬同意收購泰州第一股份，代價為人民幣 565.6 百萬元。

由於訂立秦皇島茂業協議及泰州第一協議須待（其中包括）茂業商業股東的批准，因此秦皇島茂業協議及泰州第一協議的訂立可能或未必進行。本公司投資者及股東於買賣本公司證券時務請審慎行事。

本公司將會根據上市規則於必要時就訂立秦皇島茂業協議及泰州第一協議作出進一步公告。

本公告乃本公司根據上市規則第 13.09 條及香港法例第 571 章《證券及期貨條例》第 XIVA 部項下內幕消息條文的規定而作出。

擬出售事項

於 2018 年 9 月 7 日董事會宣佈：

(i) 本公司全資附屬公司中兆與本公司非全資附屬公司茂業商業擬訂立秦皇島茂業協議，據此，中兆擬同意出售而茂業商業擬同意收購秦皇島茂業股份，代價為人民幣 1,992.0 百萬元；及

(ii) 本公司全資附屬公司茂業商廈與茂業商業擬訂立泰州第一協議，據此，茂業商廈擬同意出售而茂業商業擬同意收購泰州第一股份，代價為人民幣 565.6 百萬元。

秦皇島茂業協議及泰州第一協議的建議主要條款載列如下：

秦皇島茂業協議

訂約方：

（i） 中兆（作為賣方）；
（ii） 茂業商業（作為買方）。

茂業商業由本公司間接擁有約 82.14%權益，為本公司的非全資附屬公司。除上述外，經董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，茂業商業並非本公司關連人士。

擬出售的資產

茂業商業擬向中兆收購秦皇島茂業股份，即秦皇島茂業全部股權。

代價

根據估值師評估秦皇島茂業於 2018 年 6 月 30 日的估值，並經協議雙方公平磋商後確認秦皇島茂業股份代價為人民幣 1,992.0 百萬元。茂業商業將自內部撥出資源，以現金支付代價。

代價將會通過以下方式支付：

1. 茂業商業於該等秦皇島茂業協議生效之日起 5 個工作日內支付中兆代價之 30%，即合計人民幣 597.6 百萬 元（須扣除應付秦皇島茂業款項）；

2. 茂業商業自相關登記機構收到有關轉讓秦皇島股份的登記文件日起 5 個工作日內，向中兆支付代價之 60%，即合計人民幣 1,195.2 百萬元（須扣除剩餘應付秦皇島茂業款項）；

3. 茂業商業自秦皇島茂業股份轉讓登記完成后 5 個工作日內向中兆支付剩餘 10%代價，即合計人民幣 199.2 百萬元。

先決條件

(1) 擬出售秦皇島茂業股份事項已獲得茂業商業董事會及股東批准；

(2) 擬出售秦皇島茂業股份事項已获得相关機構的审批或已完成相关機構的备案（如需要）；

(3) 已向第三方取得與秦皇島茂業股份轉讓有關的所有必要同意、授權及批准，且並無第三方權利可阻止秦皇島茂業協議項下的交易；

(4) 並無所有有關司法機關、審批機關或監管機關發出判決、裁決或命令致使秦皇島茂業協議及據此擬進行的交易非法或被禁止；

(5) 直至完成日期秦皇島茂業的財務狀況及經營並無出現任何重大不利變動；及

(6) 並無且並無相關證據顯示協議雙方將會違反秦皇島茂業協議。

擬出售秦皇島茂業股份事項完成後，通過本公司於茂業商業的股權，秦皇島茂業將成為本公司間接非全資附屬公司。

泰州第一協議

訂約方：

（i） 茂業商廈（作為賣方）；
（ii） 茂業商業（作為買方）。

擬出售的資產

茂業商業擬向茂業商廈收購泰州第一股份，即泰州第一 97.31%股權。

代價

根據估值師評估泰州第一於 2018 年 6 月 30 日的估值，並經協議雙方公平磋商後確認泰州第一股份代價為人民幣 565.6 百萬元。茂業商業將自內部撥出資源，以現金支付代價。

代價將會通過以下方式支付：

1. 茂業商業於該等泰州第一協議生效之日起 5 個工作日內支付茂業商廈代價之 30%，即合計人民幣 169.7 百萬元（須扣除應付泰州第一款項）；

2. 茂業商業自相關登記機構收到有關轉讓秦皇島股份的登記文件日起 5 個工作日內，向茂業商廈支付代價之 60%，即合計人民幣 339.3 百萬元；

3. 茂業商業自泰州第一股份轉讓登記完成后 5 個工作日內向茂業商廈支付剩餘 10% 代價，即合計人民幣 56.6 百萬元。

先決條件

(1) 擬出售泰州第一股份事項已獲得茂業商業董事會及股東批准；

(2) 擬出售泰州第一事項已获得相关機構的审批或已完成相关機構的备案（如需要）；

(3) 已向第三方取得與泰州第一股份轉讓有關的所有必要同意、授權及批准，且並無第三方權利可阻止泰州第一協議項下的交易；

(4) 並無所有有關司法機關、審批機關或監管機關發出判決、裁決或命令致使泰州第一協議及據此擬進行的交易非法或被禁止；

(5) 直至完成日期泰州第一的財務狀況及經營並無出現任何重大不利變動；及

(6) 並無且並無相關證據顯示協議雙方將會違反泰州第一協議。

擬出售泰州第一股份事項完成後，通過本公司於茂業商業的股權，泰州第一仍為本公司間接非全資附屬公司。

盈利保證

根據泰州第一協議，茂業商廈擬同意向茂業商業提供保證泰州第一截止 2018、2019、2020 年 12 月 31 日的經審計淨利潤（經扣除非經常性損益後）將分別不少於人民幣 43,981,200 元、人民幣 50,583,100 元及人民幣 52,270,400 元。

如 2018、2019、2020 年任何一年的的實際淨利潤及保證的淨利潤存在差額，茂業商廈須向茂業商業補償。補償金額將根據保證淨利潤及實際淨利潤差額除以保證的淨利潤總額（人民幣 146,834,700 元）再乘以泰州第一協議項下的的總代價，減去此前已由茂業商廈根據盈利保證補償的金額（如有）。

秦皇島茂業及泰州第一資料

秦皇島茂業

秦皇島茂業主要從事零售業務，於秦皇島市中心商业區內經營百貨門店及綜超。

根據遵照中國公認會計原則編製的秦皇島茂業經審核財務報表，秦皇島茂業截至 2017 年及 2016 年 12 月 31 日止兩個財政年度的淨利潤如下：

	截止 2017 年 12 月 31 日 (經審核)	**截止 2016 年 12 月 31 日 (經審核)**
	人民幣	*人民幣*
除稅前淨利潤	126,117,719.25	125,631,872.11
除稅後淨利潤	89,338,384.92	89,073,641.71

秦皇島茂業於 2017 年 12 月 31 日的經審核淨資產為人民幣 1,256,523,699.81 元。

泰州第一

秦皇島茂業主要從事零售業務並經營一間百貨門店。

根據遵照中國公認會計原則編製的泰州第一經審核財務報表，泰州第一截至 2017 年及 2016 年 12 月 31 日止兩個財政年度的淨利潤如下：

	截止 2017 年 12 月 31 日 (經審核) *人民幣*	截止 2016 年 12 月 31 日 (經審核) *人民幣*
除稅前淨利潤	56,110,793.57	68,282,421.32
除稅後淨利潤	40,593,278.18	50,412,079.79

泰州第一於 2017 年 12 月 31 日的經審核淨資產為人民幣 263,028,537.84 元。

有關本公司及協議訂約方的資料

本公司

本公司主要在中國經營及管理百貨店以及物業發展，並為中國經濟發達地區的領先百貨店營運商。本公司專注於在二、三線城市、中國經濟最發達地區及經濟高速增長地區發展更多百貨店

中兆

中兆為一家在中國成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司。中兆的主要業務為投資控股。

茂業商業資料

茂業商業是一間在中國成立的股份有限公司並於上海證券交易所上市（股份代碼：600828）。於本公告日期，茂業商業為本公司附屬公司而本公司持有茂業商業 82.14%已發行股本。茂業商業主要在中國經營百貨店業務。

茂業商廈

茂業商廈為一家在中國成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司。茂業商廈的主要業務為經營百貨店。

由於訂立秦皇島茂業協議及泰州第一協議須待（其中包括）茂業商業股東的批准，因此秦皇島茂業協議及泰州第一協議的訂立可能或未必進行。本公司投資者及股東於買賣本公司證券時務請審慎行事。

本公司將會根據上市規則於必要時就訂立秦皇島茂業協議及泰州第一協議作出進一步公告。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有下列涵義：

「協議」	秦皇島茂業協議及泰州第一協議
「董事會」	本公司董事會
「本公司」	茂業國際控股有限公司，一家於開曼群島註冊的有限責任公司，其股本於聯交所主板上市
「關連人士」	具有上市規則賦予該詞的涵義
「中國證監會」	中國證券監督管理委員會
「董事」	本公司董事
「出售事項」	分別根據秦皇島茂業協議及泰州第一協議出售秦皇島茂業股份及泰州第一股份
「本集團」	本公司及其附屬公司
「上市規則」	联交所证券上市规则
「茂業商業」	茂業商業是一間在中國成立的股份有限公司並於上海證券交易所上市（股份代碼：600828）及為本公司附屬公司
「茂業商廈」	深圳茂業商廈有限公司,一家於中國成立的公司並為本公司的全資附屬公司
「中國」	中華人民共和國
「應付秦皇島茂業款項」	中兆應付秦皇島茂業款項，合計人民幣1,239,031,712.43元，即中兆截至2018年6月30日所欠借款
「應付泰州第一款項」	茂業商廈應付泰州第一款項，合計人民幣66,064,200.61元，即茂業商廈截至2018年6月30日所欠借款

「秦皇島茂業」	秦皇島茂業控股有限公司，一家於中國成立的公司並為本公司的一家全資附屬公司
「秦皇島茂業協議」	中兆與茂業商業就轉讓秦皇島茂業股份擬訂立的股份轉讓協議
「秦皇島茂業股份」	秦皇島茂業全部權益
「人民幣」	中國法定貨幣人民幣
「股東」	本公司股東
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「泰州第一」	泰州第一百貨商店股份有限公司，一家於中國成立的公司且為本公司的一家非全資附屬公司
「泰州第一協議」	茂業商廈與茂業商業就轉讓泰州第一股份擬訂立的股份轉讓協議
「泰州第一股份」	茂業商廈於泰州第一的 97.31%的擁有的權益
「估值師」	為遵守中國證監會規定，由茂業商業委任的獨立第三方估值師
「中兆」	中兆投資管理有限公司，一家於中國成立的公司且為本公司的一家全資附屬公司

承董事會命
茂業國際控股有限公司
董事長
黃茂如先生

香港，2018年9月7日

於本公告刊發日期，董事會包括三位執行董事黃茂如先生、鍾鵬翼先生及劉波先生；一位非執行董事王斌先生；以及三位獨立非執行董事鄒燦林先生、浦炳榮先生及梁漢全先生 。