

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。



華潤醫藥集團有限公司

China Resources Pharmaceutical Group Limited

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：3320)

須予披露交易

進展更新

完成涉及華潤紫竹之建議內部重組

茲提述華潤醫藥集團有限公司(「本公司」)日期為2024年2月23日之公告及日期為2024年3月22日之公告(「該公告」)，內容有關華潤紫竹藥業有限公司(「華潤紫竹」)的建議內部重組(「建議內部重組」)。除本公告另有界定或文義另有所指者外，本公告所用詞彙與該公告所界定者具有相同涵義。

有關評估的額外資料

誠如該公告所披露，獨立估值師北京天健興業資產評估有限公司已對華潤紫竹進行資產評估(「評估」)，並於2023年12月21日發出評估報告。根據評估報告，華潤紫竹全部股權的估值為人民幣3,115.4531百萬元，其乃於評估基準日(2023年8月31日)(「評估基準日」)基於收益法進行估值。由於評估報告乃根據收益法編製，故其被視為上市規則第14.61條所界定的溢利預測。根據上市規則第14.60A條，畢馬威會計師事務所已獲本公司委聘，就貼現未來現金流的計算作出報告，而評估報告中的估值乃以貼現未來現金流的計算為依據。

就評估報告所採納所有主要假設的詳情披露於該公告「上市規則第14.06A條及第14.61條項下的溢利預測—評估的主要假設」一段。

董事會謹就評估相關的關鍵輸入數據提供額外資料。

根據評估報告，通過評估所採用方法，華潤紫竹全部股權於評估基準日的估值為以下各項估值之和：(A)自由現金流；(B)非經營性資產／負債淨額及盈餘資產(如有)；(C)長期股權投資，減(D)計息債務(如有)。

(A) 自由現金流

自由現金流乃根據獨立估值師對華潤紫竹預期收入的分析(已計及未於資產負債表反映的華潤紫竹擁有或控制的資源，例如合約簽署、客戶群、銷售網絡，潛在項目、資質、人力資源、研發實力等，及有關資源對華潤紫竹現金流入淨額的貢獻)基於有關期間(定義見下文)的現金流淨額預測及貼現率預計。獨立估值師認為華潤紫竹極有可能於二零二八年後持續經營，因此，就評估而言，華潤紫竹的預計經營年期為永久，華潤紫竹的現金流淨額預測乃就二零二三年九月至二零二八年十二月期間(「**有關期間**」)編製。

獨立估值師於評估報告中就有關期間所編製的自由現金流預測載列如下：

單位：人民幣萬元

項目	二零二三年						
	至十二月	二零二四年	二零二五年	二零二六年	二零二七年	二零二八年	永久期間
經營收入	35,451.07	114,070.50	128,758.79	139,156.90	149,818.66	160,810.88	160,810.88
溢利總額	1,511.19	22,753.72	24,565.26	25,672.77	26,996.06	27,629.55	27,629.55
溢利淨額	1,269.08	20,154.72	21,754.37	22,716.09	23,879.46	24,442.76	24,442.76
自由現金流	-9,868.93	11,240.42	19,744.30	24,270.84	24,940.78	22,407.38	24,633.34

加權平均資本成本(WACC)模型獲採納以釐定評估所用貼現率，其乃參考多項因素計算，包括華潤紫竹的資本架構、權益系統風險系數、中國市場國債10年期年化收益率、上海證券交易所及深圳證券交易所可比上市公司的權益系統風險系數及中國股市的平均回報率。有關期間的貼現率評估為10.90%，而永久增長率為零。

基於有關期間的貼現率，華潤紫竹經營性資產的估值為人民幣2,024,341,000元，其計算方式載列如下：

單位：人民幣萬元

項目	二零二三年						
	至十二月	二零二四年	二零二五年	二零二六年	二零二七年	二零二八年	永久期間
自由現金流	-9,868.93	11,240.42	19,744.30	24,270.84	24,940.78	22,407.38	24,633.34
貼現率	10.90%	10.90%	10.90%	10.90%	10.90%	10.90%	10.90%
貼現期間	0.17	0.83	1.83	2.83	3.83	4.83	5.83
貼現因素	0.98	0.92	0.83	0.75	0.67	0.61	-
經營性資產的 貼現價值	-9,699.74	10,310.85	16,331.16	18,101.88	16,773.06	13,588.04	137,028.85
經營性資產的 貼現價值 總額				202,434.10			

(B) 非經營性資產／負債及盈餘資產(如有)

非經營性資產及負債指現金流預測不予考慮的資產及負債或與在收入預測過程中華潤紫竹主營業務無關的資產及負債。於分析非經營性資產時，獨立估值師評估其他應收款項、其他流動資產、遞延所得稅資產及其他相關項目的價值為其賬面值，同時考慮使用重置成本法及市場法評估華潤紫竹持有的投資物業及固定資產(即樓宇及相應的土地使用權)的價值。有關評估方法不涉及額外或單獨的假設。於分析非經營性負債(主要包括其他應付款項、長期應付款項及其他相關項目)時，獨立估值師評估有關非經營性負債的價值為其賬面值。通過對華潤紫竹資產及負債的明細分析，華潤紫竹非經營性資產及非經營性負債的評值於評估基準日分別為人民幣1,358,758,500元及人民幣1,347,181,200元。

根據獨立估值師的分析，華潤紫竹並無盈餘資產(即於華潤紫竹的持續運營中非必需的資產)。

(C) 長期股權投資

北京韓美藥品有限公司(「**韓美藥品**」)(其未列入華潤紫竹的綜合財務報表範圍內)已作為華潤紫竹的一項長期股權投資重新計入。北京市紫竹大廈有限公司(「**紫竹大廈**」)(已列入華潤紫竹的綜合財務報表範圍內，但由於其業務營運模式與其他公司存在重大差異而未納入綜合財務報表的盈利預測範圍)亦已作為華潤紫竹的一項長期股權投資重新計入。於評估基準日，韓美藥品主要從事醫藥產品的研發、生產及銷售，而紫竹大廈主要從事物業租賃。根據獨立估值師的評估，長期股權投資的評值為人民幣1,083,820,900元。

(D) 計息債務 (如有)

截至評估基準日，華潤紫竹並無任何計息債務。

根據評估報告，持有北京紫竹醫藥經營有限公司（「北京紫竹」，華潤紫竹於評估基準日持有其約83.33%權益）少數股東權益應佔的評值為人民幣4,286,000元。

因此，基於獨立估值師採用收益法進行評估，剔除北京紫竹少數股東權益應佔的評值，在持續經營的前提下，華潤紫竹總股本的評值為人民幣3,115,453,100元，而於評估基準日華潤紫竹經審核擁有人權益為人民幣1,152,145,800元，即增值金額為人民幣1,963,307,300元或增值率為170.40%。

有關華潤紫竹的評估以及上市規則第14.60A條及第14.61條所規定的盈利預測於任何方面均不代表或提供對本集團運營或財務狀況的全面觀點。股東及潛在投資者不應完全依賴該等資料及於買賣本公司證券時應審慎行事。

完成建議內部重組

董事會欣然宣佈，於國家市場監督管理總局的相關對口部門的股份轉讓登記已經完成。因此，截至本公告日期，根據股份轉讓協議的條款，北京醫藥建議向華潤雙鶴轉讓華潤紫竹100%權益的交易已完成。

本公告所載之若干金額及百分比數字已經約整。因此，若干公式或表格中以總額列示的數字可能不是相關數字的算術合計，及所列示總額與金額總和之間的任何差異乃因約整所致。

為方便參考，中國成立公司或實體的名稱以中文和英文列入本公告，如有不一致之處，以中文版為準。

承董事會命
華潤醫藥集團有限公司
主席
韓躍偉

中國，二零二四年四月十八日

於本公告日期，董事會包括主席及非執行董事韓躍偉先生；執行董事白曉松先生、陶然先生及鄧蓉女士；非執行董事郭巍女士、孫永強先生、侯博先生及焦瑞芳女士；及獨立非執行董事盛慕嫻女士、郭鍵勳先生、傅廷美先生及張克堅先生。