

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)

收購一家揚州公司的主要股權
用於經營百貨店

本公告乃根據上市規則第13.09(1)條刊發。

本公司欣然宣佈，買方已在公開拍賣中成功投得目標公司的70%股權，並與為獨立第三方的賣方訂立買賣協議，據此，買方同意以總代價人民幣174,463,940元向賣方購買目標公司的70%股權（「收購事項」）。代價總額將由買方於2010年12月31日前支付。

收購事項的代價乃買方在公開拍賣中成功競投的結果，並參照目標公司市場價值及目標公司未來的盈利潛力釐定。基於獨立第三方估值師對目標公司按投資價值，以重置成本法及市場比較法編製的估值報告，目標公司於2010年4月30日的淨資產為人民幣249,234,200元。本公司認為，收購事項的代價屬公平合理。

目標公司擁有及經營揚州百盛商業大廈（「目標物業」），目標物業為位於中國江蘇省揚州市廣陵區文昌中路的百貨店，並位於揚州市核心商圈文昌商圈。目標物業包括一幢總建築面積約21,485平方米的六層高商業大廈及地庫。目標公司亦擁有目標物業所座落的面積約7,666平方米的土地。本公司計劃在目標物業內以「茂業」品牌經營一家百貨店。

目標物業於1996年開始營業，為於揚州市開始經營的首批百貨店之一，於該市擁有良好口碑及穩定的客戶群。由於目標公司原有經營管理方式及市場定位的關係，其之前整體營運表現並不理想。然而董事認為，憑藉本公司整合百貨業務的卓越往績，通過對目標物業升級改造，將其重新定位於以18-35歲的消費者為目標群體的時尚百貨店，預期日後目標公司的業務可獲得大幅改善。

素有「蘇北門戶」之稱的揚州市地處南京一小時都市圈東部，其東面與泰州市接壤，戰略地理位置顯著。董事認為，本公司近幾年已在華東地區通過拓展門店網絡逐步建立市場地位，目標物業將與本公司在華東地區成功經營的多家門店（包括泰州第一百貨店、無錫清揚店、山東淄博金帝店及山東淄博東泰商廈店等）以及將要開業的門店（包括無錫第一百貨店、江蘇淮安店及山東臨沂店等）形成規模效應，從而進一步提高本公司在華東地區乃至長江三角洲經濟圈的市場地位及影響力。董事亦相信收購事項與本公司的長遠戰略目標一致，並符合本公司及其股東的整體長期利益。

釋義

「本公司」	指	茂業國際控股有限公司，一家於開曼群島註冊成立的有限公司，其已發行股份在聯交所主板上市
「董事」	指	本公司董事
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「中國」	指	中華人民共和國
「買方」	指	茂業百貨(中國)有限公司，本公司於香港註冊成立的全資附屬公司
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「買賣協議」	指	買方與賣方於2010年12月23日就買賣目標公司70%股權而訂立的協議及補充協議
「目標公司」	指	揚州市揚子江百貨有限責任公司，於中國註冊成立的公司，擁有目標物業所在土地的土地使用權及目標物業樓宇
「賣方」	指	揚州商業大廈及揚州市揚子江，為本公司的獨立第三方
「揚州商業大廈」	指	揚州商業大廈，於中國註冊成立的國有公司，為目標公司45%股權的持有人，並將根據買賣協議出售目標公司15%股權予買方

「揚州市揚子江」 指 揚州市揚子江投資發展集團有限責任公司，於中國註冊成立的公司，為目標公司55%股權的持有人，並將根據買賣協議出售其於目標公司的全部股權予買方

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，2010年12月24日

於本公告刊發日期，董事會包括四位執行董事黃茂如先生、鍾鵬翼先生、王福琴女士及王斌先生；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。