

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倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



廣州藥業股份有限公司

Guangzhou Pharmaceutical Company Limited

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(H股股份代碼：0874)

第五屆董事會第十三次會議決議公告

重要提示：

- 1、廣州藥業股份有限公司(以下簡稱「廣州藥業」或「本公司」)股票於2012年3月28日復牌。
- 2、本次重大資產重組(「重大資產重組」)包括兩項交易，即本公司以新增A股股份換股方式吸收合併廣州白雲山製藥股份有限公司(以下簡稱「白雲山」)、廣州藥業向廣州醫藥集團有限公司(以下簡稱「廣藥集團」)發行A股股份購買資產。其中廣州藥業擬以換股方式吸收合併白雲山完成後，白雲山將終止其於深圳證券交易所上市並注銷法人資格，廣州藥業作為合併完成後的存續公司，將依照《換股吸收合併協議書》的約定承繼及承接白雲山的全部資產、負債、權益、義務、業務、人員。
- 3、廣州藥業換股吸收合併白雲山的換股價格為廣州藥業首次審議本次換股吸收合併事項的董事會決議公告日(即本公告日)前20個交易日的A股股票交易均價，即人民幣12.20元/股；白雲山的換股價格為白雲山首次審議本次換股吸收合併事項的董事會決議公告日前20個交易日的A股股票交易均價，即人民幣11.55元/股，由此確定白雲山與廣州藥業的換股比例為1:0.95，即每股白雲山股份換0.95股廣州藥業的A股股份。最終換股價格尚須經廣州藥業股東大會、A股類別股東會和H股類別股東會及白雲山股東大會批准。本次重大資產重組實施前，若廣州藥業、白雲山股票發生除權、除息等事項，則上述換股價格和換股比例將進行相應調整。

廣州藥業向廣藥集團非公開發行A股股份作為購買廣藥集團資產之代價的定價基準日為廣州藥業首次審議本次重大資產重組的董事會決議公告日(即本公告日)。發行價格為定價基準日前20個交易日的A股股票交易均價，即人民幣12.20元/股，最終發行價格尚須經廣州藥業股東大會、A股類別股東會和H股類別股東會批准。本次重大資產重組實施前，若廣州藥業股票發生除權、除息等事項，則上述發行價格將進行相應調整。

- 4、 本次換股吸收合併須經出席廣州藥業股東大會、廣州藥業A股類別股東會、廣州藥業H股類別股東會、白雲山股東大會各自參會股東所持有表決權的三分之二以上表決通過（關聯股東回避表決）。上述上市公司股東大會/類別股東會的表決結果對各公司全體股東具有約束力，包括在上述兩家上市公司股東大會/類別股東會上投反對票、棄權票或未出席股東大會/類別股東會也未委托他人代為表決的股東。廣州藥業、白雲山一致確認白雲山除廣藥集團及其關聯企業之外的全體股東享有現金選擇權。在本次重大資產重組獲得有關審批機構核准或批准後，未有效申報行使現金選擇權的白雲山股東所持股份及現金選擇權提供方所持股份將按照確定的換股比例被強制轉換為廣州藥業新增的A股股份。對於在現金選擇權申報期截止日已經設定了質押、其他第三方權利或被司法凍結的白雲山股份，該等股份在換股時一律轉換成廣州藥業的A股股份，原在白雲山股份上設置的質押、其他第三方權利或被司法凍結的狀況將在換取的相應的廣州藥業股份上維持不變。在現金選擇權申報期截止日至行權資金和股份交收時點（以下簡稱「交收」）的期間，若申報行使現金選擇權的白雲山股東存在所持股份被司法凍結或強制扣劃或質押，導致交收時無足額的股份，則僅對剩餘股份部分做行權處理，司法凍結或強制扣劃或質押的部分申報無效，即強制轉化成廣州藥業的A股股份。白雲山股東現金選擇權的詳細安排（包括但不限於現金選擇權實施日，現金選擇權的申報、結算和交割等），將依據法律法規及交易所的規定及時進行信息披露。
- 5、 為充分保護廣州藥業異議股東的合法權益，廣州藥業和白雲山一致確認廣州藥業異議股東享有異議股東收購請求權。有權行使收購請求權的廣州藥業異議股東，就A股股東而言，是指在審議本次換股吸收合併的兩個決議（《關於廣州藥業股份有限公司以換股方式吸收合併廣州白雲山製藥股份有限公司方案的議案》和《關於與廣州白雲山製藥股份有限公司簽訂並實施〈換股吸收合併協議〉的議案》）的廣州藥業股東大會和廣州藥業A股類別股東會上正式表決時均投出有效反對票，反對本次吸收合併相關議案，並且持續持有該股份至異議股東收購請求權實施日的股東；就H股股東而言，是指在審議本次換股吸收合併的兩個決議（《關於廣州藥業股份有限公司以換股方式吸收合併廣州白雲山製藥股份有限公司方案的議案》和《關於與廣州白雲山製藥股份有限公司簽訂並實施〈換股吸收合併協議〉的議案》）的廣州藥業股東大會和廣州藥業H股類別股東會上正式表決時均投出有效反對票，反對本次吸收合併相關議案，並且持續持有該股份至異議股東收購請求權實施日的股東。

有權行使異議股東收購請求權的廣州藥業異議股東，可就其有效申報的每一股廣州藥業股份，在收購請求權實施日，獲得由異議股東收購請求權提供方支付的按照定價基準日前20個交易日股票交易均價確定並公告的現金對價，即A股人民幣12.20元/股，H股港幣5.54元/股。若廣州藥業股票在本次換股吸收合併定價基準日至廣州藥業異議股東收購請求權實施日期間發生除權、除息的事項，則廣州藥業異議股東收購請求權的價格將做相應調整。

如果本次換股吸收合併方案未能獲得廣州藥業股東大會、廣州藥業A股類別股東會、廣州藥業H股類別股東會、白雲山股東大會以及相關政府部門的批准，導致本次換股吸收合併方案最終不能實施，則廣州藥業的異議股東不能行使該等收購請求權，白雲山的全體股東不能行使該等現金選擇權。

- 6、廣藥集團目前為廣州藥業的控股股東。廣州藥業向廣藥集團發行A股股份購買資產構成關聯交易。在廣州藥業董事會審議本次重大資產重組時，關聯董事將回避表決；同時本次重大資產重組尚需獲得股東大會及類別股東會的批准，在廣州藥業股東大會及類別股東會審議本次重大資產重組議案時，廣藥集團及其關聯人將放棄在股東大會及類別股東會上對議案的投票權。
- 7、廣州藥業以換股方式吸收合併白雲山及廣州藥業向廣藥集團發行股份購買資產，兩項交易共同構成本次重大資產重組不可分割的組成部分，其中任何事項未獲得所需的批准(包括但不限於相關交易方內部有權審批機構的批准和相關政府部門所需的所有批准)，則本次重大資產重組自始不生效。
- 8、本次重大資產重組預案已經廣州藥業第五屆董事會(「董事會」)第十三次會議審議通過。在與本次重大資產重組相關的審計、評估及盈利預測工作完成後，廣州藥業將另行召開董事會會議審議與本次重大資產重組相關的其他未決事項，並編制和公告重大資產重組報告書，一併提交股東大會及類別股東會審議。經審計的歷史財務數據以及經審核的盈利預測數據將在重大資產重組報告書中予以披露。
- 9、本次交易行為尚需滿足多項條件方可完成，包括但不限於取得廣州藥業股東大會、廣州藥業A股類別股東會、廣州藥業H股類別股東會、白雲山股東大會批准本次換股吸收合併，廣州藥業股東大會、廣州藥業A股類別股東會、廣州藥業H股類別股東會批准向廣藥集團發行A股股份購買資產，國有資產監督管理部門對本次交易涉及的擬購買資產的評估結果予以核准或備案及對本次重大資產重組方案的批准，中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)核准本次重大資產重組方案，香港證券及期貨事務監察委員會(「香港證監會」)核准廣藥集團及其一致行動人關於豁免要約收購的申請(如適用)，商務部審核通過關於本次重大資產重組涉及的經營者集中審查及其他相關政府部門和監管部門的批准等。因此，本次重大資產重組能否最終成功實施存在不確定性。
- 10、考慮到本次重大資產重組工作的複雜性，審計、評估及盈利預測工作、相關股東溝通工作、相關政府部門的審批進度均可能對重大資產重組工作的時間進度產生重大影響。如果受上述因素影響，廣州藥業、白雲山在首次審議重大資產重組事項的董事會決議公告日後6個月內未能發出股東大會及類別股東會通知，則根據《關於規範上市公司重大資產重組若干問題的規定》(證監會公告[2008]14號)及本次重大資產重組相關交易協議的規定，廣州藥業、白雲山將重新召開董事會審議本次重大資產重組相關事項，並以新的董事會決議公告日作為換股價格、現金選擇權價格、發行股份購買資產及非公開發行股份的定價基準日，重新確定相關價格。
- 11、本次重大資產重組涉及的資產及業務範圍大、牽涉面廣，重大資產重組完成後存續公司業務和管理整合到位尚需一定時間。特提請廣大投資者注意投資風險。

廣州藥業第五屆董事會第十三次會議(以下簡稱「會議」或「本次會議」)於2012年2月29日上午在中華人民共和國(「中國」)廣東省廣州市荔灣區沙面北街45號二樓本公司會議室召開，本次會議應到董事九名，實到董事九名，其中獨立非執行董事劉錦湘先生以電話形式參加會議，符合公司章程規定的人數。會議通知於2012年2月27日以傳真或電郵的方式發出，會議的通知和召開符合《中華人民共和國公司法》、其他有關法律法規和本公司章程之規定。會議由董事長楊榮明先生主持，公司監事、高級管理人員、財務顧問及律師列席會議，經與會董事審慎討論和認真審議，會議形成了以下決議：

一、 審議通過《關於廣州藥業股份有限公司符合重大資產重組條件的議案》

根據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《上市公司重大資產重組管理辦法》和《關於規範上市公司重大資產重組若干問題的規定》等法律、法規和規範性文件的有關規定，董事會認為本公司符合《上市公司重大資產重組管理辦法》、《關於規範上市公司重大資產重組若干問題的規定》等有關上市公司重大資產重組的規定，具備重大資產重組的實質條件。

表決結果：同意票9票，反對票0票，棄權票0票。

本議案需提交本公司股東大會審議。

二、 審議通過《關於同時實施廣州藥業股份有限公司以新增A股股份換股方式吸收合併廣州白雲山製藥股份有限公司、向廣州醫藥集團有限公司發行股份購買資產的議案》

本次重大資產重組包括兩項交易：

- 1、 廣州藥業擬以新增A股股份換股方式吸收合併白雲山。
- 2、 廣州藥業擬向廣藥集團發行A股股份購買廣藥集團醫藥相關的資產。

具體內容請詳見本公司同日發布的《廣州藥業股份有限公司換股吸收合併廣州白雲山製藥股份有限公司、發行股份購買資產暨關聯交易預案》。

表決結果：由於存在關聯關係，關聯董事楊榮明先生、李楚源先生和施少斌先生就本項議案回避表決，非關聯董事以同意票6票、反對票0票、棄權票0票，審議通過本議案。

本議案尚需提交廣州藥業股東大會、廣州藥業A股類別股東會和廣州藥業H股類別股東會審議，審議時關聯股東需回避表決，並需參會股東所持有表決權股份數的2/3以上審議通過。

本議案獲廣州藥業股東大會、廣州藥業A股類別股東會和廣州藥業H股類別股東會審議通過後，尚需取得中國證監會等政府部門的核准。

三、 審議通過《關於廣州藥業股份有限公司以新增 A 股股份換股方式吸收合併廣州白雲山製藥股份有限公司方案的議案》

本公司擬實施換股吸收合併白雲山。

換股吸收合併方案的主要內容：

1、 吸併方

廣州藥業(600332.SH、00874.HK)。

2、 被吸併方

白雲山(000522.SZ)。

3、 吸收合併方式

本次吸收合併採取新增 A 股股份換股吸收合併的方式，廣州藥業為吸併方及存續方，白雲山為被吸併方。廣州藥業向白雲山換股日登記在冊股東增發 A 股新股；在換股日持有白雲山的股東，均有權且應當於換股日，將其所持有的白雲山股份(包括現金選擇權提供方因向白雲山股東提供現金選擇權而獲得的白雲山的股份)按照《換股吸收合併協議書》的約定全部轉換成廣州藥業的 A 股股份。本次換股吸收合併完成後，白雲山將注銷法人資格，其全部資產、負債、權益、業務和人員並入廣州藥業。

4、 股份性質

人民幣普通股(A股)，每股面值 1.00 元。

5、 換股對象

本次換股吸收合併的換股對象為換股實施登記日登記在冊的白雲山的全體股東。

6、 換股價格及換股比例

廣州藥業的換股價格為廣州藥業首次審議本次換股吸收合併事項的董事會決議公告日前20個交易日的A股股票交易均價，即人民幣12.20元／股，若廣州藥業在換股日之前發生除權、除息事項的，換股價格應相應調整，具體調整公式為：

派送股票股利或資本公積轉增股本： $P_1 = P_0 / (1 + n)$ ；

配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1 + k)$ ；

上述兩項同時進行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1 + n + k)$ ；

派送現金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三項同時進行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$ 。

其中： P_0 為調整前有效的換股價格， n 為該次送股率或轉增股本率， k 為配股率， A 為配股價， D 為該次每股派送現金股利， P_1 為調整後有效的換股價格；

白雲山的換股價格為白雲山首次審議本次換股吸收合併事項的董事會決議公告日前20個交易日的A股股票交易均價，即人民幣11.55元／股，若白雲山在換股日之前發生除權、除息事項的，換股價格應相應調整，具體調整公式為：

派送股票股利或資本公積轉增股本： $P_1 = P_0 / (1 + n)$ ；

配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1 + k)$ ；

上述兩項同時進行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1 + n + k)$ ；

派送現金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三項同時進行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$ 。

其中： P_0 為調整前有效的換股價格， n 為該次送股率或轉增股本率， k 為配股率， A 為配股價， D 為該次每股派送現金股利， P_1 為調整後有效的換股價格。

根據上述換股價格，白雲山與廣州藥業的換股比例確定為1:0.95，即每股白雲山股份可轉換為0.95股廣州藥業的股份，若廣州藥業或白雲山股票在換股日之前發生除權、除息事項的，換股比例根據調整後換股價格相應調整。

根據《換股吸收合併協議書》的約定，除任何一方在換股日之前發生除權、除息事項，以及發生按照相關法律、法規或監管部門的要求須對換股價格進行調整的情形外，上述換股比例在任何其它情形下均不作調整。

換股後，白雲山股東取得的廣州藥業股份應為整數，如白雲山股東根據換股比例計算出所能換取的廣州藥業股份數不為整數時，則對於不足一股的餘股按照上海證券交易所（「上交所」）以及中國證券登記結算有限公司關於餘股處理的相關規定計算處理。

7、廣州藥業異議股東的保護機制

為保護廣州藥業對本次換股吸收合併持有異議的股東的利益，廣州藥業、白雲山一致確認滿足規定條件的廣州藥業異議股東享有異議股東收購請求權，行使異議股東收購請求權的廣州藥業異議股東，可就其有效申報的每一股廣州藥業股份，在廣州藥業異議股東收購請求權實施日，獲得由異議股東收購請求權提供方支付的按照定價基準日前20個交易日股票交易均價確定並公告的現金對價，即A股人民幣12.20元/股，H股港幣5.54元/股。若廣州藥業股票在本次換股吸收合併定價基準日至廣州藥業異議股東收購請求權實施日期間發生除權、除息的事項，則廣州藥業異議股東收購請求權的價格將做相應調整。

《換股吸收合併協議書》各方將協商一致安排合適第三方作為異議股東收購請求權提供方，收購廣州藥業異議股東要求售出的廣州藥業的股份，在此情況下，該等廣州藥業異議股東不得再向廣州藥業或任何同意本次吸收合併的廣州藥業的股東，主張上述異議股東收購請求權。

廣州藥業異議股東收購請求權的詳細安排（包括但不限於收購請求權實施日，收購請求權的申報、結算和交割等）由《換股吸收合併協議書》各方與異議股東收購請求權提供方協商一致後確定，並依據法律、法規以及上交所和香港聯合交易所有限公司的規定及時進行信息披露。

本次廣州藥業換股吸收合併白雲山與廣州藥業向廣藥集團發行股份購買資產共同構成本公司本次重大資產重組不可分割的組成部分，如本次重大資產重組未能取得相關方的核准，包括但不限於廣州藥業股東大會的批准、廣州藥業A股類別股東會的批准、廣州藥業H股類別股東會的批准及白雲山股東大會的批准、中國證監會、香港證監會等其他有關主管部門所需的所有批准，導致本次換股吸收合併最終不能實施，則廣州藥業異議股東不得行使該等異議股東收購請求權。

8、 白雲山股東的保護機制

為充分保護被吸併方白雲山全體股東的利益，廣州藥業、白雲山一致確認白雲山除廣藥集團及其關聯企業以外的全體股東享有現金選擇權。具有現金選擇權的股東可以全部或部分行使現金選擇權，行使選擇權的股份將按照白雲山的現金選擇權價格每股人民幣11.55元換取現金，同時將相對應的股份過戶給現金選擇權第三方，若白雲山股票在本次換股吸收合併定價基準日至現金選擇權實施日期間發生除權、除息的事項，則白雲山現金選擇權的行權價格將做相應調整。

關於白雲山股東現金選擇權的詳細安排(包括但不限於現金選擇權實施日，現金選擇權的申報、結算和交割等)由《換股吸收合併協議書》各方與現金選擇權提供方協商一致後確定，並依據法律、法規以及深交所的規定及時進行信息披露。

本次廣州藥業換股吸收合併白雲山與廣州藥業向廣藥集團發行股份購買資產共同構成本公司本次重大資產重組不可分割的組成部分，如本次重大資產重組未能取得相關方的核准，包括但不限於廣州藥業股東大會的批准、廣州藥業A股類別股東會及廣州藥業H股類別股東會的批准、白雲山股東大會的批准、中國證監會、香港證監會等其他有關主管部門的批准，導致本次換股吸收合併最終不能實施，則白雲山的股東無法行使現金選擇權。

9、 滾存利潤安排

廣州藥業與白雲山本次換股吸收合併完成前的滾存未分配利潤均由本次重大資產重組完成後廣州藥業的新老股東按照股份比例共享。換股日前各方已經宣派的股息、紅利等仍由各方原相關股東享有。

10、 員工安置

本次換股吸收合併完成後，白雲山在交割日的全體在冊員工均將由廣州藥業全部接受。白雲山與其全部員工之前的所有權利和義務，均將自交割日起由廣州藥業享有和承擔。

11、 資產交割及股份發行

在交割日，白雲山應將其全部資產、負債、權益、業務、人員直接交付給廣州藥業或其指定的接受方，並與廣州藥業共同簽署資產轉讓交割單。自交割日起，白雲山的全部資產、負債、權益、業務、人員將由廣州藥業享有和承擔。自《換股吸收合併協議書》生效後，雙方應共同儘快配合辦理完成將相關資產、負債、權益、業務、人員過戶至廣州藥業的手續，包括但不限於移交、過戶、登記、備案。

在換股日，廣州藥業根據《換股吸收合併協議書》的約定向白雲山於換股日登記在冊的股東發行A股新股。廣州藥業負責辦理向白雲山參與換股的股東發行股份相關事宜，白雲山有義務對此事項予以協助。

12、 擬上市的證券交易所

根據《換股吸收合併協議書》約定的條款和條件，廣州藥業以換股方式吸收合併白雲山發行的人民幣普通股股票將在上交所上市交易。

13、 決議有效期

本次換股吸收合併的議案自廣州藥業股東大會、廣州藥業A股類別股東會、廣州藥業H股類別股東會審議通過之日起12個月內有效。

14、 《換股吸收合併協議書》的生效條件

《換股吸收合併協議書》以及本次換股吸收合併，應在以下條件均獲得滿足之日生效：

- (1) 廣州藥業股東大會、廣州藥業A股類別股東會、廣州藥業H股類別股東會、白雲山股東大會分別通過《換股吸收合併協議書》及該協議下的其他相關事項；
- (2) 《發行股份購買資產協議書》已經生效；
- (3) 本次重大資產重組已經獲得國有資產監督管理部門的批准；
- (4) 本次重大資產重組已經取得中國證監會的核准；
- (5) 本次重大資產重組已經獲得香港證監會關於同意豁免廣藥集團及其一致行動人要約收購義務的批復（如適用）；
- (6) 本次重大資產重組涉及的經營者集中審查經商務部審核通過；以及
- (7) 本次重大資產重組有關交易安排已經獲得相關政府部門和監管部門的批准。

具體內容請詳見本公司同日發布的《廣州藥業股份有限公司換股吸收合併廣州白雲山製藥股份有限公司、發行股份購買資產暨關聯交易預案》。

廣州藥業以換股方式吸收合併白雲山，廣州藥業向廣藥集團發行股份購買資產兩項交易共同構成本次重大資產重組不可分割的組成部分，其中任何事項未獲得所需的批准（包括但不限於相關交易方內部有權審批機構的批准和相關政府部門的批准），則本次重大資產重組自始不生效。

表決結果：由於存在關聯關係，關聯董事楊榮明先生、李楚源先生和施少斌先生就本項議案回避表決，非關聯董事以同意票6票、反對票0票、棄權票0票，審議通過本議案。

本議案尚需提交廣州藥業股東大會、廣州藥業A股類別股東會、廣州藥業H股類別股東會審議，審議時關聯股東需回避表決，並需參會股東所持有表決權股份數的2/3以上審議通過。

本議案獲廣州藥業股東大會、廣州藥業A股類別股東會和廣州藥業H股類別股東會審議通過後，尚需取得中國證監會等政府部門的核准。

四、 審議通過《關於與廣州白雲山製藥股份有限公司簽訂並實施〈換股吸收合併協議書〉的議案》

同意本公司與白雲山簽署的附生效條件的《換股吸收合併協議書》。

表決結果：由於存在關聯關係，關聯董事楊榮明先生、李楚源先生和施少斌先生就本項議案回避表決，非關聯董事以同意票6票、反對票0票、棄權票0票，審議通過本議案。

本議案尚需提交廣州藥業股東大會、廣州藥業A股類別股東會和廣州藥業H股類別股東會審議，審議時關聯股東需回避表決，並需參會股東所持有表決權股份數的2/3以上審議通過。

五、 逐項審議並通過《關於向廣州醫藥集團有限公司發行A股股份購買資產方案的議案》

本公司擬通過向廣藥集團非公開發行A股股份的方式，購買廣藥集團醫藥相關的主要經營性資產。董事會逐項審議並通過該方案：

1、 評估基準日

本次交易以2011年12月31日為評估基準日。

表決結果：由於存在關聯關係，關聯董事楊榮明先生、李楚源先生和施少斌先生就本項議案回避表決，非關聯董事以同意票6票、反對票0票、棄權票0票，審議通過本議案。

2、 股份性質

人民幣普通股(A股)，每股面值1.00元。

表決結果：由於存在關聯關係，關聯董事楊榮明先生、李楚源先生和施少斌先生就本項議案回避表決，非關聯董事以同意票6票、反對票0票、棄權票0票，審議通過本議案。

3、 發行方式

本次發行採用向特定對象非公開發行的方式。

表決結果：由於存在關聯關係，關聯董事楊榮明先生、李楚源先生和施少斌先生就本項議案回避表決，非關聯董事以同意票6票、反對票0票、棄權票0票，審議通過本議案。

4、 發行對象和認購方式

本次發行的對象為廣藥集團，廣藥集團以其持有的保聯拓展有限公司100%股權、廣州百特醫療用品有限公司12.5%股權、其他固定資產及無形資產評估作價認購非公開發行股份。

表決結果：由於存在關聯關係，關聯董事楊榮明先生、李楚源先生和施少斌先生就本項議案回避表決，非關聯董事以同意票6票、反對票0票、棄權票0票，審議通過本議案。

5、 擬購買資產價值

本次擬購買資產以2011年12月31日為評估基準日的預估值為人民幣4.82億元，擬作價人民幣4.38億元，上述擬購買資產的最終交易價格將以具有證券從業資格的資產評估機構出具並經國有資產監督管理部門核准或備案的評估結果為基礎確定。

表決結果：由於存在關聯關係，關聯董事楊榮明先生、李楚源先生和施少斌先生就本項議案回避表決，非關聯董事以同意票6票、反對票0票、棄權票0票，審議通過本議案。

6、發行股份數量

本次廣州藥業擬向廣藥集團發行股份的數量約為0.36億股。最終的發行數量將根據擬購買資產經具有證券從業資格的評估機構評估、經國有資產監督管理部門核准或備案確認的資產評估結果為基礎確定，並經廣州藥業股東大會、廣州藥業A股類別股東會、廣州藥業H股類別股東會的非關聯股東批准以及中國證監會核准。若最終發行數量與0.36億股有差異，則各方同意根據有關法律法規以及《發行股份購買資產協議》的約定簽署補充協議調整前述發行股份。本公司董事會將在以上評估結果出具後另行公告具體的發行數量。

在本次發行定價基準日至發行日期內，若本公司因分紅、派息、送股、轉增等原因導致股份或權益變化時，將相應調整擬向廣藥集團非公開發行A股股份的價格和數量。

表決結果：由於存在關聯關係，關聯董事楊榮明先生、李楚源先生和施少斌先生就本項議案回避表決，非關聯董事以同意票6票、反對票0票、棄權票0票，審議通過本議案。

7、發行價格

根據《上市公司重大資產重組管理辦法》第四十二條「上市公司發行股份的價格不得低於本次發行股份購買資產的董事會決議公告日前20個交易日上市公司股票交易均價」之規定，本次發行股份購買資產的股份發行價格為廣州藥業首次審議本次重大資產重組事項的董事會決議公告日前20個交易日的A股股票交易均價，即人民幣12.20元/股，計算公式為：董事會決議公告日前20個交易日的股票交易總金額/董事會決議公告日前20個交易日的股票總交易量。

在本次發行定價基準日至發行日期內，若本公司因分紅、派息、送股、資本公積金轉增股份等除權除息事項，發行價格按照相應比例進行除權除息調整，具體調整公式為：

派送股票股利或資本公積轉增股本： $P_1 = P_0 / (1 + n)$ ；

配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1 + k)$ ；

上述兩項同時進行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1 + n + k)$ ；

派送現金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三項同時進行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$ 。

其中： P_0 為調整前有效的發行價格， n 為該次送股率或轉增股本率， k 為配股率， A 為配股價， D 為該次每股派送現金股利， P_1 為調整後有效的發行價格。

表決結果：由於存在關聯關係，關聯董事楊榮明先生、李楚源先生和施少斌先生就本項議案回避表決，非關聯董事以同意票 6 票、反對票 0 票、棄權票 0 票，審議通過本議案。

8、 評估基準日至交割日擬購買資產的損益歸屬

擬購買資產在評估基準日(不含當日)至交割日(含當日)之間產生的虧損由廣藥集團承擔，盈利由廣州藥業享有。擬購買資產自評估基準日至交割日實現的損益由雙方共同委托的財務審計機構於交割日後 60 個工作日內審計確認。

表決結果：由於存在關聯關係，關聯董事楊榮明先生、李楚源先生和施少斌先生就本項議案回避表決，非關聯董事以同意票 6 票、反對票 0 票、棄權票 0 票，審議通過本議案。

9、 本次發行股份的限售期

廣藥集團以資產認購的股份自本次發行結束之日起 36 個月內不得轉讓，之後按中國證監會及上交所的有關規定執行。

表決結果：由於存在關聯關係，關聯董事楊榮明先生、李楚源先生和施少斌先生就本項議案回避表決，非關聯董事以同意票 6 票、反對票 0 票、棄權票 0 票，審議通過本議案

10、 上市地點

本次非公開發行的股票將在上交所上市交易。

表決結果：由於存在關聯關係，關聯董事楊榮明先生、李楚源先生和施少斌先生就本項議案回避表決，非關聯董事以同意票 6 票、反對票 0 票、棄權票 0 票，審議通過本議案。

11、 滾存利潤安排

本次向廣藥集團非公開發行股份完成後，廣州藥業本次非公開發行前的滾存未分配利潤將由廣州藥業新老股東按照發行後的比例共享。

表決結果：由於存在關聯關係，關聯董事楊榮明先生、李楚源先生和施少斌先生就本項議案回避表決，非關聯董事以同意票6票、反對票0票、棄權票0票，審議通過本議案。

12、 本次發行股份購買資產決議的有效期

本次非公開發行股份購買資產決議自上述議案提交廣州藥業股東大會、廣州藥業A股類別股東會、廣州藥業H股類別股東會審議並通過之日起12個月內有效。

表決結果：由於存在關聯關係，關聯董事楊榮明先生、李楚源先生和施少斌先生就本項議案回避表決，非關聯董事以同意票6票、反對票0票、棄權票0票，審議通過本議案。

13、 《發行股份購買資產協議書》的生效條件

根據廣州藥業、廣藥集團雙方所簽署的《發行股份購買資產協議書》的生效條件為：

- (1) 《發行股份購買資產協議書》已經按照公司法及有關法律、雙方公司章程及議事規則之規定經各自的股東大會／董事會審議通過；
- (2) 本次非公開發行相關的議案均已獲得廣州藥業股東大會、廣州藥業A股類別股東會、廣州藥業H股類別股東會審議通過；
- (3) 《換股吸收合併協議書》已經生效；
- (4) 本次重大資產重組已經獲得國有資產監督管理部門的批准；
- (5) 本次重大資產重組已經取得中國證監會的核准；
- (6) 本次重大資產重組已經獲得香港證監會關於同意豁免廣藥集團及其一致行動人要約收購義務的批復（如適用）；
- (7) 本次重大資產重組涉及的經營者集中審查經商務部審核通過；以及
- (8) 本次重大資產重組有關交易安排已經獲得相關政府部門和監管部門的批准。

表決結果：由於存在關聯關係，關聯董事楊榮明先生、李楚源先生和施少斌先生就本項議案回避表決，非關聯董事以同意票6票、反對票0票、棄權票0票，審議通過本議案。

本議案需提交廣州藥業股東大會、廣州藥業A股類別股東會和廣州藥業H股類別股東會審議，審議時關聯股東需回避表決，並需參會股東所持有表決權股份數的2/3以上審議通過。

本議案獲廣州藥業股東大會、廣州藥業A股類別股東會和廣州藥業H股類別股東會審議通過後，尚需取得中國證監會等政府部門的核准。

六、審議通過《關於與廣州醫藥集團有限公司簽訂並實施〈發行股份購買資產協議書〉的議案》

同意與廣藥集團簽訂並實施附生效條件的《發行股份購買資產協議書》。

表決結果：由於存在關聯關係，關聯董事楊榮明先生、李楚源先生和施少斌先生就本項議案回避表決，非關聯董事以同意票6票、反對票0票、棄權票0票，審議通過本議案。

本議案尚需提交廣州藥業股東大會、廣州藥業A股類別股東會和廣州藥業H股類別股東會審議，審議時關聯股東需回避表決，並需參會股東所持有表決權股份數的2/3以上審議通過。

七、審議通過《關於〈廣州藥業股份有限公司換股吸收合併廣州白雲山製藥股份有限公司、發行股份購買資產暨關聯交易預案〉的議案》

具體內容請詳見本公司同日發布的《廣州藥業股份有限公司換股吸收合併廣州白雲山製藥股份有限公司、發行股份購買資產暨關聯交易預案》。

表決結果：由於存在關聯關係，關聯董事楊榮明先生、李楚源先生和施少斌先生就本項議案回避表決，非關聯董事以同意票6票，反對票0票，棄權票0票，審議通過本議案。

八、審議通過《關於廣州藥業股份有限公司換股吸收合併、發行股份購買資產構成關聯交易的議案》

董事會認為，廣州藥業與白雲山的控股股東均為廣藥集團。根據法律、法規和規範性文件及《上海證券交易所股票上市規則》、《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的規定，本次重大資產重組中換股吸收合併交易和發行股份購買資產交易均構成重大關聯交易。

表決結果：由於存在關聯關係，關聯董事楊榮明先生、李楚源先生和施少斌先生就本項議案回避表決，非關聯董事以同意票6票、反對票0票、棄權票0票，審議通過本議案。

九、審議通過《關於本次重大資產重組符合〈關於規範上市公司重大資產重組若干問題的規定〉第四條規定的議案》

董事會認為，本次重大資產重組交易符合《關於規範上市公司重大資產重組若干問題的規定》第四條：

- (一) 交易標的資產涉及的立項、環保、行業准入、用地、規劃、建設施工等有關報批事項，除部分房屋建築物的土地為劃撥用地，目前正在辦理劃撥用地轉出讓用地手續外，已經取得相應的許可證書或者有關主管部門的批復文件；本次交易行為涉及的有關報批事項，在重大資產重組預案中詳細披露已向有關主管部門報批的進展情況和尚需呈報批准的程序，並對可能無法獲得批准的風險作出了特別提示。
- (二) 本次重大資產重組擬注入公司的購買資產，除了部分正在辦理產權手續之外，資產出售方已經合法擁有標的資產的完整權利，不存在限制或者禁止轉讓的情形。

本次重大資產重組擬注入的股權涉所屬企業不存在出資不實或者影響其合法存續的情況。

- (三) 本次重大資產重組擬注入的資產，有利於提高本公司資產的完整性(包括取得生產經營所需要的商標權、專利權、非專利技術、采礦權、特許經營權等無形資產)，有利於本公司在人員、採購、生產、銷售、知識產權等方面保持獨立。
- (四) 本次重大資產重組有利於本公司改善財務狀況、增強持續盈利能力，有利於本公司突出主業、增強抗風險能力，有利於本公司增強獨立性、減少關聯交易、避免同業競爭。

表決結果：由於存在關聯關係，關聯董事楊榮明先生、李楚源先生和施少斌先生就本項議案回避表決，非關聯董事以同意票6票、反對票0票、棄權票0票，審議通過本議案。

十、審議通過《關於提請股東大會授權董事會全權辦理本次換股吸收合併、發行股份購買資產相關事宜的議案》

擬提請股東大會授權董事會全權辦理本次廣州藥業換股吸收合併白雲山、向廣藥集團非公開發行股份購買資產的全部事項，包括但不限於：

1. 在本決議有效期內，授權董事會根據法律規定和證券市場的實際情況，在股東大會及類別股東會決議範圍內對本次重大資產重組的具體方案作出相應調整，包括但不限於確定換股比例、換股價格、發行價格、廣州藥業異議股東的收購請求權價格以及白雲山除廣藥集團及關聯企業之外的其他股東的現金選擇權價格等事項，並簽署相關法律文件；
2. 在法律、法規、有關規範性文件及《公司章程》允許的範圍內，授權董事會簽署、修改或公告本次重大資產重組的相關交易文件、協議及補充文件；
3. 進行與本次重大資產重組有關的審批程序，製作、簽署並申報相關的申報文件，並根據審批機關和監管機構的要求對申報文件進行相應的補充或調整；
4. 根據股東大會及類別股東會確定的本次重大資產重組方案及審批機關和監管機構的修改意見制訂、修改、簽署並公告《公司章程》修正案；
5. 辦理與本次重大資產重組所涉及的有關政府審批、工商變更登記手續以及資產、負債、業務、人員以及其他一切權利義務的轉讓過戶、移交變更等登記手續，包括簽署相關法律文件；
6. 確定並公告本次重大資產重組中吸併方異議股東收購請求權的實施方案；
7. 辦理因本公司股票在定價基準日至交割日期間／換股日期間除權、除息等事項而對換股價格、換股比例、本公司異議股東的收購請求權價格等事項進行的相應調整；
8. 辦理本次重大資產重組方案的具體執行及實施；
9. 聘請本次重大資產重組涉及的中介機構；
10. 辦理因實施本次換股吸收合併交易及非公開發行股份而發生的本公司新增的股份在證券登記結算機構登記和在上交所上市交易事宜；
11. 協助白雲山辦理因實施本次換股吸收合併交易而發生的在深圳證券交易所退市事宜並辦理相關公告；

12. 辦理與本次重大資產重組有關的其他事宜。

本授權的有效期自本公司股東大會決議作出之日起12個月內。

表決結果：由於存在關聯關係，關聯董事楊榮明先生、李楚源先生和施少斌先生就本項議案回避表決，非關聯董事以同意票6票，反對票0票，棄權票0票，審議通過本議案。

本議案尚需提交本公司股東大會審議，審議時關聯股東需回避表決，並需參會股東所持有表決權股份數的2/3以上審議通過。

十一、審議並通過《關於與廣州醫藥集團有限公司簽訂並實施〈商標托管協議書〉的議案》

同意與廣藥集團簽訂並實施附生效條件的《商標托管協議書》。具體情況如下：

(一) 截至目前，廣藥集團共擁有註冊證號為1540528、328241、293930、952633、966106、958049、3980731、1157610、626155、3365898、3980740、3365970、3365897、3365969、3601943、3980709、3980739、3365896、3365968、1409911、3365895、4216773、4216770、4216769、4216784等25項「王老吉」系列商標，其中，已許可廣州王老吉藥業股份有限公司使用的為註冊號為1540528、328241、293930、952633、966106、958049、1157610、626155等8個「王老吉」商標，許可期限自雙方於2004年11月8日簽署的《商標許可合同》及《商標許可合同補充合同》生效之日起至廣藥集團不擁有以上「王老吉」商標所有權之日止。此外，註冊號為3980731的「王老吉」商標已許可廣州白雲山和記黃埔中藥有限公司使用，許可期限為自2011年5月1日起至2021年4月30日止；註冊號為1157610的「王老吉」商標已許可廣東廣糧實業有限公司使用，許可期限自2011年2月25日至2020年12月31日止；註冊號為626155的「王老吉」商標已許可鴻道(集團)有限公司使用(雙方就以上商標的許可期限存在法律糾紛，目前正等待仲裁機構的仲裁)。

(二) 廣藥集團(作為「委托方」)同意將以上25項「王老吉」系列商標的相關權利委托給廣州藥業行使，廣州藥業(作為「受托方」)亦同意接受該委托。

根據《商標托管協議書》的約定，廣州藥業負責：(1) 托管商標的日常管理；(2) 以不違反委托方在《商標托管協議書》生效前已與第三方簽署的商標許可協議為前提，負責托管商標的對外許可事宜；(3) 托管商標的保護工作；(4) 托管商標的推廣工作；(5) 其他經雙方協商一致的托管權利。

在托管期間內，廣藥集團應於每年3月底之前向廣州藥業支付人民幣100萬元作為每年《商標托管協議書》項下的基本托管費用，如前一年托管不滿一年的，按實際托管月份數折算基本托管費用，不滿一個月的按一個月計算。

同時，以不違反委托方在《商標托管協議書》生效前已與第三方簽署的商標許可協議或補充協議為前提，就托管商標在托管期間內簽訂的商標使用許可協議(包括托管期間對原有的托管協議進行續展的補充協議(「續展協議」)或達成的新協議(「新訂許可協議」))，在托管期間內，受托方應於每年3月底之前將受托方在上一年度收取的商標許可費用的80%支付給委托方(委托方應支付的上一年度的基本托管費用可由受托方直接在該筆款項中扣除)，作為委托方的授權收入。

(三) 協議的生效及期限

- (1) 《商標托管協議書》自雙方法定代表人或授權代表簽署並加蓋法人公章之日起成立，自《商標托管協議書》經廣州藥業股東大會審議通過且本次重大資產組重完成之日(即本次重大資產組重涉及的廣州藥業換股吸收合併廣州白雲山製藥股份有限公司在中國證券登記結算有限責任公司辦理完畢換股登記手續且廣州藥業面向廣藥集團發行股份購買資產的新增股份登記手續在中國證券登記結算有限責任公司辦理完畢之日)起生效。
- (2) 《商標托管協議書》項下的托管期間自本協議生效之日同時生效，至商標過戶至廣州藥業名下之日止或雙方協商一致終止《商標托管協議書》之日止。

(四) 交易雙方情況

廣藥集團：廣州藥業控股股東(現持股48.20%)，法定代表人為楊榮明先生，註冊資本為人民幣12.528億元。主要從事國有資產的經營、投資。生產、銷售：醫藥中間體、中西成藥、中藥材、生物技術產品、醫療器械、製藥器械、藥用包裝材料、保健食品及飲料、衛生材料及醫藥整體相關的商品。與醫藥產品有關的進出口業務及房地產開發。

廣州藥業：法定代表人為楊榮明先生，主要從事中成藥、天然藥業和生物醫藥的研究開發、製造和銷售；西藥、中藥和醫療器械的批發、零售和進出口業務。

表決結果：由於存在關聯關係，關聯董事楊榮明先生、李楚源先生和施少斌先生就本項議案回避表決，非關聯董事以同意票6票、反對票0票、棄權票0票，審議通過本議案。

本議案尚需提交廣州藥業股東大會審議，審議時關聯股東需回避表決。

於本公告日，除了基本委托費用人民幣100萬元以外，雙方未能準確估計所有許可使用續展協議與新訂許可使用協議項下所收取的商標許可費用。為此，雙方進一步承諾，在《商標托管協議書》生效後儘快且並不遲於首次對其項下的托管王老吉商標簽訂許可使用續展協議或新訂許可使用協議前，由雙方就新增商標許可／續展的具體安排

另行協商，並簽訂補充協議，而該等補充協議須符合香港聯合交易所有限公司和上交所各自上市規則的規定履行相關程序。

十二、審議並通過《關於暫不召開臨時股東大會、類別股東會的議案》

截至本次會議召開之日，與本次重大資產重組相關的審計、資產評估以及盈利預測尚未完成，故提請董事會暫不召開臨時股東大會、類別股東會，待審計評估工作完成後，公司將再次召開董事會，並由董事會召集臨時股東大會、類別股東會審議上述議案及與本次重大資產重組相關的其他議案。

表決結果：同意票9票，反對票0票，棄權票0票。

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則13.09(2)的披露義務而作出。

廣州藥業股份有限公司
董事會

中國廣州，2012年3月27日

於本公告日，本公司董事會成員包括執行董事楊榮明先生、李楚源先生、施少斌先生與吳長海先生，及獨立非執行董事劉錦湘先生、李善民先生、張永華先生、黃龍德先生與邱鴻鐘先生。