

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份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。



Yashili International Holdings Ltd

雅士利國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：01230)

**關連交易
提供財務協助**

於二零一四年五月十六日，雅士利(廣東)、艾思博及雅士利(鄭州)訂立補充貸款協議，以修訂雅士利(廣東)早前向雅士利(鄭州)授出的股東貸款的條款。

於補充貸款協議日期，雅士利(鄭州)為艾思博的全資附屬公司。艾思博由蒙牛的全資附屬公司Mengniu (HK)持有51%權益，而蒙牛則為本公司的主要股東。因此，就上市規則第14A章而言，雅士利(鄭州)及艾思博因作為蒙牛的聯繫人而成為本公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A.13(2)(a)(i)條，訂立補充貸款協議構成本公司的關連交易。由於補充貸款協議的相關適用百分比率(除低於0.1%的收益比率外)超過0.1%，但低於5%，故補充貸款協議須遵守上市規則項下之申報及公告規定，但獲豁免遵守獨立股東批准規定。

背景

如本公司日期為二零一四年一月六日的公告及本公司日期為二零一四年一月二十七日的通函所披露，雅士利(香港)及雅士利(廣東)同意向一家合資公司(將分別由蒙牛的一間附屬公司及White Wave持有51%及49%權益)出售彼等於雅士利(鄭州)的100%股權，對價為人民幣376.66百萬元(相當於約482.90百萬港元)。

於二零一四年二月二十日，艾思博於中國組成及註冊成立，分別由Mengniu (HK)及White Wave持有51%及49%權益。向艾思博轉讓雅士利(鄭州)的100%股權已於二零一四年四月二日完成，但為免存疑，由於股權轉讓協議之先決條件尚未全部獲達成或豁免，故交割日期尚未能確定。於補充貸款協議日期，雅士利(鄭州)為艾思博的全資附屬公司。

根據股權轉讓協議，已訂明雅士利(鄭州)須於交割日期後兩個營業日內向雅士利(廣東)償還股東貸款(連同就此應計之任何利息)。

補充貸款協議

於二零一四年五月十六日，雅士利(廣東)、艾思博及雅士利(鄭州)訂立補充貸款協議，據此，雅士利(鄭州)同意：

- (1) 倘雅士利(鄭州)未能於交割日期後第二個營業日前償還第一筆股東貸款，則其須就第一筆股東貸款支付自交割日期後第二個營業日起按年利率5.6%收取及按日計算的費用；
- (2) 倘雅士利(鄭州)未能於交割日期後第三個月結束(「指定三個月期間」)前償還第一筆股東貸款，則其須就第一筆股東貸款相關本金支付自指定三個月期間結束時起按年利率11.2%收取及按日計算的費用；
- (3) 倘雅士利(鄭州)未能於指定三個月期間結束前償還第二筆股東貸款，則其須就第二筆股東貸款相關本金及逾期利息金額支付自指定三個月期間結束時起按年利率11.2%收取及按日計算的利息；及
- (4) 艾思博須促使雅士利(鄭州)於指定三個月期間結束前償還股東貸款(連同就此應計之任何利息及費用)。

補充貸款協議的條款乃由雅士利(廣東)、艾思博及雅士利(鄭州)經公平磋商後釐定。

訂立補充貸款協議的原因及裨益

本公司認為修訂股東貸款的條款不會對本公司的經營及財務狀況造成不利影響。雅士利(廣東)將享有按年利率5.6%及／或按年利率11.2%(視乎償還股東貸款的時間)計算的利息收入，較中國三個月定期存款之存款年利率約2.6%為高。因此，本公司認為，此安排可使本集團以可接受的風險水平更有效地利用其現金盈餘及獲得滿意的經濟回報，而以上均符合本公司及股東之利益。

董事(包括獨立非執行董事)認為，補充貸款協議的條款按正常商業條款訂立，屬公平合理，並符合本公司及股東之整體利益。

一般事項

於補充貸款協議日期，雅士利(鄭州)為艾思博的全資附屬公司。艾思博由蒙牛的全資附屬公司Mengniu (HK)持有51%權益，而蒙牛則為本公司的主要股東。因此，就上市規則第14A章而言，雅士利(鄭州)及艾思博因作為蒙牛的聯繫人而成為本公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A.13(2)(a)(i)條，訂立補充貸款協議構成本公司的關連交易。由於補充貸款協議的相關適用百分比率(除低於0.1%的收益比率外)超過0.1%，但低於5%，故補充貸款協議須遵守上市規則項下之申報及公告規定，但獲豁免遵守獨立股東批准規定。

孫伊萍女士及吳景水先生為蒙牛的執行董事，而吳景水先生及張雁鵬先生則為蒙牛國際的董事。因此，孫伊萍女士、吳景水先生及張雁鵬先生均須就考慮及批准補充貸款協議的董事會決議案放棄投票，並已放棄投票。

有關訂約方的資料

本公司為一間投資控股公司，連同其附屬公司主要從事乳製品及營養品製造及銷售。其於中國經營四個分部：(i)雅士利嬰幼兒配方奶粉產品分部；(ii)施恩嬰幼兒配方奶粉產品分部；(iii)營養品分部及(iv)其他分部，包括生產及銷售包裝材料及銷售剩餘原材料。本公司為中國嬰幼兒配方奶粉行業的領先從業者。於本公告日期，本公司約76.58%的已發行股本由蒙牛的全資附屬公司蒙牛國際持有。雅士利(香港)為本公司之全資附屬公司，而雅士利(廣東)為雅士利(香港)之全資附屬公司。

雅士利(鄭州)為一間於中國註冊成立的公司，並由艾思博全資擁有。雅士利(鄭州)的主要業務活動為研發豆製品／豆奶粉及其他乳製品的生產技術。雅士利(鄭州)的主要資產為一間位於中國河南省的工廠，其現時在興建中，並將主要從事營養產品製造、包裝及經銷。

艾思博為一間合資公司，分別由Mengniu (HK)及WhiteWave擁有51%及49%權益。艾思博乃為(其中包括)收購雅士利(鄭州)及製造、包裝及經銷營養產品而成立。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，以下詞彙具有下列涵義：

| | | |
|-------|---|---|
| 「艾思博」 | 指 | 艾思博投資有限公司，於中國註冊成立的合資公司，由Mengniu (HK)及WhiteWave分別擁有51%及49%權益 |
| 「董事會」 | 指 | 董事會 |
| 「營業日」 | 指 | 除星期六、星期日或中國或香港法定假期以外的任何一般工作天 |

| | | |
|----------------|---|--|
| 「本公司」 | 指 | 雅士利國際控股有限公司，於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市（股份代號：1230） |
| 「交割」 | 指 | 雅士利（香港）及雅士利（廣東）完成向艾思博轉讓雅士利（鄭州）的100%股權，對價為人民幣376.66百萬元（相當於約482.90百萬港元） |
| 「交割日期」 | 指 | 不遲於股權轉讓協議各項先決條件獲達成（或豁免（倘適用））後第25個營業日 |
| 「關連人士」 | 指 | 具有上市規則所賦予的涵義 |
| 「董事」 | 指 | 本公司董事 |
| 「股權轉讓協議」 | 指 | 雅士利（香港）、雅士利（廣東）、White Wave及蒙牛的一間附屬公司於二零一四年一月五日就出售雅士利（鄭州）的100%股權而訂立的股權轉讓協議（於二零一四年三月十七日經修訂及補充） |
| 「第一筆股東貸款」 | 指 | 具有「股東貸款」釋義內所賦予的涵義 |
| 「本集團」 | 指 | 本公司及其附屬公司 |
| 「上市規則」 | 指 | 聯交所證券上市規則 |
| 「蒙牛」 | 指 | 中國蒙牛乳業有限公司，於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市（股份代號：2319） |
| 「Mengniu (HK)」 | 指 | China Mengniu (HK) Co Ltd，於香港註冊成立的有限公司，為Colour Vantage Limited的全資附屬公司，而Colour Vantage Limited則為蒙牛的全資附屬公司 |

| | | |
|-----------|---|--|
| 「蒙牛國際」 | 指 | 中國蒙牛國際有限公司，於英屬維爾京群島註冊成立的公司，為本公司的主要股東，持有本公司76.58%已發行股本 |
| 「中國」 | 指 | 中華人民共和國，就本公告而言，僅指中國大陸 |
| 「人民幣」 | 指 | 人民幣，中國的法定貨幣 |
| 「第二筆股東貸款」 | 指 | 具有「股東貸款」釋義內所賦予的涵義 |
| 「股東」 | 指 | 本公司股東 |
| 「股東貸款」 | 指 | (i) 由雅士利(廣東)為支持雅士利(鄭州)項目建設而向雅士利(鄭州)提供本金總額為人民幣87.47百萬元的未償還免息貸款(「第一筆股東貸款」)；及 (ii) 雅士利(廣東)為支持雅士利(鄭州)於交割前過渡期間的持續營運於二零一四年三月六日通過工商銀行潮安支行(作為貸款人)以委託貸款形式向雅士利(鄭州)提供的本金總額為人民幣40百萬元的未償還貸款，按年利率5.6%自二零一四年三月六日起每日計息(「第二筆股東貸款」) |
| 「聯交所」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司 |
| 「主要股東」 | 指 | 具有上市規則所賦予的涵義 |
| 「補充貸款協議」 | 指 | 雅士利(廣東)、艾思博及雅士利(鄭州)為修訂股東貸款的條款而於二零一四年五月十六日訂立的補充貸款協議 |

| | | |
|--------------|---|--|
| 「White Wave」 | 指 | White Wave Hong Kong Ltd.，於香港註冊成立的公司 |
| 「雅士利(廣東)」 | 指 | 雅士利國際集團有限公司，於中國註冊成立的公司，最初於一九九八年三月六日在中國以廣東雅士利集團有限公司為名註冊成立的有限公司，其後(i)於二零零八年三月三十日轉為股份有限公司，(ii)於二零一零年七月一日轉為中外合資經營有限責任公司，(iii)於二零一零年七月五日轉為外商獨資有限責任公司及(iv)於二零一三年七月五日更名為雅士利國際集團有限公司 |
| 「雅士利(香港)」 | 指 | 雅士利國際集團有限公司，於香港註冊成立的公司 |
| 「雅士利(鄭州)」 | 指 | 雅士利(鄭州)營養品有限公司，於中國註冊成立的公司，由艾思博擁有100%股權 |

本公告載列之人民幣與港幣之兌換率為人民幣0.78元兌1.00港元。該兌換率不應被視為人民幣可實際按該匯率或任何匯率兌換為港元之聲明。

承董事會命
雅士利國際控股有限公司
主席
孫伊萍

香港，二零一四年五月十六日

於本公告日期，董事會成員包括：非執行董事孫伊萍女士(主席)、丁聖先生及吳景水先生；執行董事李東明先生、張利鈿先生及張雁鵬先生；以及獨立非執行董事程守太先生、莫衛斌先生及李港衛先生。