

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聯合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，概不對因本聯合公告全部或任
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。



China Mengniu Dairy Company Limited
中國蒙牛乳業有限公司*
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：2319)

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：1230)

聯合公告
有關 (1) 雅士利的擬議收購；
及
(2) 蒙牛乳業發行新股的諒解備忘錄

蒙牛乳業及雅士利
財務顧問

Deutsche Bank
德意志銀行



本聯合公告乃蒙牛乳業及雅士利根據上市規則第 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（定義見上市規則）作出。

二零一五年七月二十四日，蒙牛乳業、雅士利及達能就擬議交易（包括擬議收購及擬議股份認購）簽訂了一份諒解備忘錄。除有關保密責任、適用法律及爭議解決的條文外，訂立諒解備忘錄並不構成訂約方擬議交易的具法律約束力承諾，並須待相關訂約方簽立相關正式協議後，方可作實。

根據諒解備忘錄，達能擬議 (1) 向雅士利（或雅士利一家關聯方）出售達能持有的多美滋中國的全部股權；及 (2) 使用其於擬議收購中將會獲取的對價用以通過中糧乳業投資認購蒙牛乳業發行的股份，且有關認購將不會觸發中糧集團（香港）有限公司、達能或其各自的聯繫人士需要根據香港公司收購合併守則的要求而提出全面要約的義務。

* 僅供識別

蒙牛乳業及雅士利的股東及/或潛在投資者務請注意，擬議收購及/或擬議股份認購不一定落實。根據上市規則第 14 及 14A 章，擬議收購（如落實）可對雅士利構成一項須予公佈及關連交易。而根據上市規則第 14A 章，擬議股份認購（如落實）可對蒙牛乳業構成一項關連交易且蒙牛乳業需要就蒙牛股份的發行而尋求蒙牛乳業獨立股東的特定授權。蒙牛乳業及/或雅士利須遵照上市規則項下相關披露及/或股東批准規定（如適用）。蒙牛乳業及/或雅士利將於適當時候或根據上市規則的規定刊發進一步公告。**蒙牛乳業及雅士利的股東及/或潛在投資者於買賣蒙牛乳業及/或雅士利股份時務請審慎行事。**

本聯合公告乃蒙牛乳業及雅士利根據上市規則第 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（定義見上市規則）作出。

諒解備忘錄

二零一五年七月二十四日，蒙牛乳業、雅士利及達能就擬議交易（包括擬議收購及擬議股份認購）簽訂了一份諒解備忘錄。除有關保密責任、適用法律及爭議解決的條文外，訂立諒解備忘錄並不構成訂約方擬議交易的具法律約束力承諾，並須待相關訂約方簽立相關正式協議後，方可作實。

以下為諒解備忘錄的主要條款。

擬議收購及擬議股份認購

根據諒解備忘錄，達能擬議 (1) 向雅士利（或雅士利一家關聯方）出售達能持有的多美滋中國的全部股權；及 (2) 使用其於擬議收購中將會獲取的對價用以通過中糧乳業投資認購蒙牛乳業發行的股份，且有關認購將不會觸發中糧集團（香港）有限公司、達能或其各自的聯繫人士需要根據香港公司收購合併守則的要求而提出全面要約的義務。

先決條件

與擬議交易有關的最終協定的簽署的先決條件為 (i) 蒙牛乳業、雅士利及達能就擬議交易的最終條款達成一致，(ii) 雅士利完成對多美滋中國的盡職調查，及 (iii) 蒙牛乳業、雅士利及達能收到適用的批准。

此外，擬議交易還需要遵守相關的備案、披露和批准要求，包括相關反壟斷備案以及上市規則項下的要求。

其他

此外，雅士利及達能擬議（其中包括）在新西蘭生產廠方面展開合作，在若干領域中實現協同效應和互補。

上市規則的涵義

於本聯合公告日期，Danone Asia Baby Nutrition Pte. Ltd（“達能亞洲”）持有雅士利25.0%股權，因此，達能作為達能亞洲的聯繫人士亦為雅士利的關連人士。據此，根據上市規則第14及14A章，擬議收購（如落實）可對雅士利構成一項須予公佈及關連交易。

於本聯合公告日期，雅士利為蒙牛乳業51.04%間接擁有的附屬公司。由於達能亞洲為雅士利的主要股東，達能作為達能亞洲的聯繫人士亦為蒙牛乳業的關連人士，而且達能將通過中糧乳業投資（蒙牛乳業的主要股東）進行擬議股份認購。據此，根據上市規則第14A章，擬議股份認購（如落實）可對蒙牛乳業構成一項關連交易且蒙牛乳業需要就蒙牛股份的發行而尋求蒙牛乳業獨立股東的特定授權。

一般事項

蒙牛乳業及雅士利的股東及/或潛在投資者務請注意，擬議收購及/或擬議股份認購不一定落實。蒙牛乳業及/或雅士利須遵照上市規則項下相關披露及/或股東批准規定（如適用）。蒙牛乳業及/或雅士利將於適當時候或根據上市規則的規定刊發進一步公告。**蒙牛乳業及雅士利的股東及/或潛在投資者於買賣蒙牛乳業及/或雅士利股份時務請審慎行事。**

釋義

於本聯合公告內，除文義另有所指者外，以下詞彙具有下列涵義：

「聯繫人士」	指	具有收購規則所賦予之涵義
「中糧乳業投資」	指	中糧乳業投資有限公司，為蒙牛乳業的主要股東
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「達能」	指	Danone Asia Pte Ltd，根據新加坡法律成立並存續的公司
「多美滋中國」	指	多美滋嬰幼兒食品有限公司，為達能的一家在中國專門做嬰幼兒配方奶粉業務的全資擁有附屬公司
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「嬰幼兒配方奶粉」	指	嬰幼兒配方奶粉
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則

「蒙牛乳業」	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）
「蒙牛股份」	指	蒙牛乳業之股份
「諒解備忘錄」	指	蒙牛乳業、雅士利及達能就擬議交易簽署之諒解備忘錄
「中國」	指	中華人民共和國，就本聯合公告而言，不包括台灣、香港及中華人民共和國澳門特別行政區
「擬議收購」	指	擬議由雅士利向達能收購多美滋中國的全部股權
「擬議股份認購」	指	擬議由達能通過中糧乳業投資認購蒙牛股份
「擬議交易」	指	擬議收購及擬議股份認購
「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
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「雅士利」	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）
「%」	指	百分比

承董事會命
China Mengniu Dairy Company Limited
中國蒙牛乳業有限公司*
 總裁兼執行董事
孫伊萍

承董事會命
Yashili International Holdings Ltd
雅士利國際控股有限公司
 主席
孫伊萍

香港，二零一五年七月二十四日

於本聯合公告日期，蒙牛乳業的董事會成員包括：執行董事孫伊萍女士及白瑛先生；非執行董事寧高寧先生、于旭波先生、牛根生先生、Finn S. Hansen先生、柳丁女士及Christian Neu先生；獨立非執行董事焦樹閣（又名焦震）先生、Julian Juul Wolhardt先生、張曉亞先生、胡國強先生及廖建文博士。

於本聯合公告日期，雅士利的董事會成員包括：非執行董事孫伊萍女士（主席）、秦鵬先生、張平先生及吳景水先生；執行董事盧敏放先生及李東明先生；以及獨立非執行董事莫衛斌先生、程守太先生及李港衛先生。