

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。



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)



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)

聯合公告

雅士利的主要及關連交易

收購事項

雅士利董事會及蒙牛董事會欣然宣佈，雅士利(廣東)與內蒙蒙牛於二零一五年九月二十一日訂立一項股權轉讓協議。據此，內蒙蒙牛有條件地同意出售，且雅士利(廣東)有條件地同意購買，歐世蒙牛的全部股權，代價為人民幣1,050百萬元(相當於約1,278百萬港元)，全部以現金支付。交割後，歐世蒙牛將成為雅士利的一家間接全資附屬公司。

上市規則的涵義

由於有關收購事項的最高適用百分比率(如上市規則所定義)對於雅士利而言超過25%，但少於100%，故根據上市規則第14章，收購事項構成雅士利的一項主要交易。

蒙牛國際，蒙牛乳業的一家附屬公司，因持有雅士利51.04%股份因而是雅士利的主要股東。因此，蒙牛乳業是雅士利的關連人士。由於內蒙蒙牛是蒙牛乳業的一家附屬公司及雅士利(廣東)是雅士利的一家間接全資附屬公司，故根據上市規則第14A章，收購事項亦構成雅士利的一項關連交易，且將須遵守上市規則第14A章項下的知會聯交所、發佈公告及獨立股東批准的要求。

* 僅供識別

由全體獨立非執行董事組成的獨立董事委員會已經成立以考慮收購事項的條款，並且將就在股東特別大會上如何就收購事項的決議案進行投票表決向獨立股東提出建議。獨立董事委員會的任何成員在收購事項中均沒有任何重大利益。

新百利已獲委任為雅士利的獨立財務顧問，以就股權轉讓協議的條款是否公平合理及收購事項是否符合雅士利及其股東的整體利益向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

一般事項

雅士利將召開股東特別大會，期間將會向股東提呈一項普通決議案，以批准股權轉讓協議、收購事項及其項下擬進行的所有其他交易。經董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，除蒙牛國際及其聯繫人外，概無其他股東將須於股東特別大會就有關批准股權轉讓協議及收購事項的決議案放棄投票。

一份載有(其中包括)(i)收購事項的詳情；(ii)獨立董事委員會就收購事項致獨立股東的推薦意見函件；(iii)新百利，雅士利的獨立財務顧問，就收購事項致獨立董事委員會及獨立股東的意見函件；(iv)由永利行就歐世蒙牛的物業權益編製的物業估值報告；及(v)召開股東特別大會的通告的通函將於二零一五年十月十四日或之前寄發予股東。

由於收購事項的交割須待股權轉讓協議所載的若干條件獲達成後方可作實，收購事項可能會或可能不會進行。投資者在買賣股份時務必審慎行事。如有疑問，建議投資者應諮詢其專業顧問。

股權轉讓協議

雅士利董事會及蒙牛董事會欣然宣佈，雅士利(廣東)與內蒙蒙牛於二零一五年九月二十一日訂立一項股權轉讓協議。據此，內蒙蒙牛有條件地同意出售，且雅士利(廣東)有條件地同意購買，歐世蒙牛的全部股權，代價為人民幣1,050百萬元(相當於約1,278百萬港元)，全部以現金支付。交割後，歐世蒙牛將成為雅士利的一家間接全資附屬公司。

日期

二零一五年九月二十一日

訂約方

賣方： 內蒙蒙牛

買方： 雅士利(廣東)

收購事項的標的

根據股權轉讓協議，內蒙蒙牛有條件地同意出售，且雅士利(廣東)有條件地同意購買，歐世蒙牛的全部股權。歐世蒙牛是一家在中國註冊成立的公司，且是內蒙蒙牛的一家全資附屬公司，主要從事嬰幼兒配方奶粉產品及成人奶粉產品的生產及銷售。有關歐世蒙牛的進一步詳情載列於本聯合公告中「有關歐世蒙牛的資料」一節。

代價及付款條款

收購事項的代價為人民幣1,050百萬元(相當於約1,278百萬港元)，由雅士利(廣東)在交割時支付。

董事獲得了告知，內蒙蒙牛收購歐世蒙牛股權的原價為人民幣515.2百萬元(其中包含內蒙蒙牛以實物資本出資的情況，詳情請參閱本聯合公告中「其他主要條款」一節)。

代價的依據

收購事項的代價是在內蒙蒙牛與雅士利(廣東)之間根據正常商業條款經公平磋商確定，並參考了獨立的擁有專業資格的中國評估機構(被中國政府指定對中國境內資產進行評估)截至參考日對歐世蒙牛做出的評估，評估值為人民幣976百萬元。

經董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，評估機構獨立於雅士利、蒙牛乳業、新百利、雅士利的審計師(即安永會計師事務所)、歐世蒙牛的申報會計師(即天職香港會計師事務所)及其各自的最終實益擁有人，並與他們沒有關連。

先決條件

交割須待以下各項條件獲滿足或被豁免後方可作實：

- (1) 雅士利(廣東)已完成對歐世蒙牛的盡職調查，並對盡職調查結果滿意；
- (2) 內蒙蒙牛已就歐世蒙牛的業務、運營、資產及負債等情況向雅士利(廣東)做出全面披露；
- (3) 歐世蒙牛的業務、運營、資產、負債及其他情況自參考日後未發生任何重大不利變化；
- (4) 收購事項已根據雅士利的公司章程細則及適用上市規則獲得股東及聯交所的批准；
- (5) 內蒙蒙牛與歐世蒙牛已就於二零零六年六月二十日訂立的商標許可協議簽訂了終止協議，且內蒙蒙牛、歐世蒙牛和雅士利(廣東)已簽訂了新的商標使用許可合同；
- (6) 內蒙蒙牛已履行其在股權轉讓協議下交割前的所有義務，且其載於股權轉讓協議的陳述與保證在交割日期為真實及準確，如同該等陳述與保證是在該日作出；及
- (7) 股權轉讓協議中載列的每一項交易條件的滿足都應符合適用的法律及法規。

雅士利(廣東)可通過向內蒙蒙牛發出書面通知豁免股權轉讓協議中載列的任何先決條件(或其任何一部分)。內蒙蒙牛及雅士利(廣東)每一方應盡其合理商業努力致使先決條件盡早獲得滿足。

最後完成日期及終止

倘交割未能在簽署股權轉讓協議後一年內取得，則股權轉讓協議將自動終止。

交割

交割將於各先決條件獲滿足(或豁免，倘適用)後第十個營業日內由雅士利(廣東)與內蒙蒙牛一致同意的日期發生。

交割時，雅士利(廣東)和內蒙蒙牛將完成下列事宜：

- (a) 雅士利(廣東)向內蒙蒙牛全額支付收購事宜的代價；
- (b) 將歐世蒙牛的公司印章、證照及帳簿從內蒙蒙牛移交予雅士利(廣東)；
- (c) 將歐世蒙牛的經營管理權從內蒙蒙牛移交予雅士利(廣東)；及
- (d) 歐世蒙牛的顯示雅士利(廣東)為歐世蒙牛股權擁有人的股東名冊從內蒙蒙牛移交予雅士利(廣東)。

在雅士利(廣東)全額支付收購事宜代價後二十個營業日內，內蒙蒙牛應完成下列事宜，而雅士利(廣東)應提供及時的合作和協助：

- (a) 將歐世蒙牛之董事、監事、經理變更為雅士利(廣東)指定的人員；及
- (b) 完成在有關工商管理機構對股權轉讓協議項下收購事宜的註冊。

交割後，歐世蒙牛將成為雅士利的一家間接全資附屬公司，因此其業績、資產及負債於交割後將列入雅士利的綜合財務報表。

其他主要條款

此外，雙方同意內蒙蒙牛和／或歐世蒙牛將於股權轉讓協議簽署後立即啟動對歐世蒙牛的減資手續以反映將內蒙蒙牛以前以商標使用權的出資從歐世蒙牛的註冊資本中減去的情況。雅士利(廣東)應提供合理且必要的配合。

有關歐世蒙牛的資料

歐世蒙牛是一家在中國註冊成立的公司，且是內蒙蒙牛的一家全資附屬公司，主要從事嬰幼兒配方奶粉產品及成人奶粉產品的生產及銷售。根據歐世蒙牛按照國際財務報告準則編

製的未經審核財務報表，歐世蒙牛截至二零一五年四月三十日的總資產價值及淨資產價值大約分別為人民幣420百萬元及人民幣5百萬元。歐世蒙牛的主要資產包括固定資產（包括房地產及設備）、在建工程及土地使用權。

根據歐世蒙牛按照國際財務報告準則編製的未經審核財務報表，(i)歐世蒙牛於二零一四年十二月三十一日結束之年度的總收入為人民幣724百萬元，及(ii)歐世蒙牛於二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日結束之各個年度的除稅及非經常項目前及後的純利／（虧損）為如下：

人民幣百萬元	二零一二年 全年	二零一三年 全年	二零一四年 全年
除稅及非經常項目前純利／（虧損）	(237)	(28)	79
除稅及非經常項目後純利／（虧損）	(237)	(28)	79

有關雅士利、雅士利（廣東）和內蒙蒙牛的資料

雅士利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生產及銷售。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。雅士利為中國嬰幼兒配方奶粉行業的領先從業者，亦於中國豆奶粉市場佔據領導地位。於本聯合公告日期，雅士利約51.04%的已發行股本由蒙牛國際持有。雅士利（廣東）為雅士利（香港）的全資附屬公司。雅士利（香港）為雅士利的全資附屬公司。

內蒙蒙牛是一家在中國成立的公司，是蒙牛乳業的附屬公司，主要從事乳製品的生產及銷售。

進行收購事項的原因及裨益

董事（獨立非執行董事除外（新百利，獨立董事委員會的獨立財務顧問，將向獨立非執行董事提出建議，且獨立非執行董事的意見將列於派發予股東的通函之中））認為收購事項將(i)使集團能專注於奶粉業務，以提高市場份額及實現規模效益，(ii)通過收購奶類生產主要地區的先進奶粉生產設施，使集團能優化生產網絡及減少生產費用，及(iii)減少與控股股東蒙牛乳業的競爭，從而使雅士利及其股東享受整體受益。

鑒於以上各點，董事(獨立非執行董事除外(新百利，獨立董事委員會的獨立財務顧問，將向獨立非執行董事提出建議，且獨立非執行董事的意見將列於派發予股東的通函之中))認為股權轉讓協議項下收購事項的條款公平及合理，符合雅士利及其股東的整體利益。

上市規則的涵義

由於有關收購事項的最高適用百分比率(如上市規則所定義)對於雅士利而言超過25%，但少於100%，故根據上市規則第14章，收購事項構成雅士利的一項主要交易。

蒙牛國際，蒙牛乳業的一家附屬公司，因持有雅士利51.04%股份因而是雅士利的主要股東。因此，蒙牛乳業是雅士利的關連人士。由於內蒙蒙牛是蒙牛乳業的一家附屬公司及雅士利(廣東)是雅士利的一家間接全資附屬公司，故根據上市規則第14A章，收購事項構成雅士利的一項關連交易，且將須遵守上市規則第14A章項下的知會聯交所、發佈公告及獨立股東批准的要求。

由全體獨立非執行董事組成的獨立董事委員會已經成立以考慮收購事項的條款，並且將就在股東特別大會上如何就收購事項的決議案進行投票表決向獨立股東提出建議。獨立董事委員會的任何成員在收購事項中均沒有任何重大利益。

新百利已獲委任為雅士利的獨立財務顧問，以就股權轉讓協議的條款是否公平合理及收購事項是否符合雅士利及其股東的整體利益向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

一般事項

雅士利將召開股東特別大會，期間將會向股東提呈一項普通決議案，以批准股權轉讓協議、收購事項及其項下擬進行的所有其他交易。經董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，除蒙牛國際及其聯繫人外，概無其他股東將須於股東特別大會就有關批准股權轉讓協議及收購事項的決議案放棄投票。

一份載有(其中包括)(i)收購事項的詳情；(ii)獨立董事委員會就收購事項致獨立股東的推薦意見函件；(iii)新百利，雅士利的獨立財務顧問，就收購事項致獨立董事委員會及獨立股東的意見函件；(iv)由永利行就歐世蒙牛的物業權益編製的物業估值報告；及(v)召開股東特別大會的通告的通函將於二零一五年十月十四日或之前寄發予股東。

由於收購事項的交割須待股權轉讓協議所載的若干條件獲達成後方可作實，收購事項可能會或可能不會進行。投資者在買賣股份時務必審慎行事。如有疑問，建議投資者應諮詢其專業顧問。

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：

「收購事項」	指	雅士利(廣東)以人民幣1,050百萬元(相當於大約1,278百萬港元)的代價向內蒙蒙牛收購歐世蒙牛的全部股權
「聯繫人士」	指	具有收購規則所賦予之涵義
「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
「交割」	指	收購事項的交割
「交割日期」	指	雅士利(廣東)與內蒙蒙牛共同約定的一日，而該日應在股權轉讓協議的各項先決條件獲滿足(或豁免，如適用)後第十個營業日內
「先決條件」	指	本聯合公告「先決條件」一節所述的先決條件
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「董事」	指	雅士利的董事
「股東特別大會」	指	雅士利將就考慮及酌情批准股權轉讓協議、收購事項及其項下擬進行之所有其他交易而召開的股東特別大會
「股權轉讓協議」	指	內蒙蒙牛與雅士利(廣東)就收購事項於二零一五年九月二十一日簽訂的股權轉讓協議
「集團」	指	雅士利及其附屬公司
「港元」	指	港元，香港的法定貨幣

「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指	由全體獨立非執行董事(即莫衛斌先生、程守太先生及李港衛先生)組成的雅士利董事會獨立委員會
「獨立股東」	指	除蒙牛國際及其聯繫人以外的股東
「內蒙蒙牛」	指	內蒙古蒙牛乳業(集團)股份有限公司，一家於中國成立的公司，為蒙牛乳業的附屬公司
「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，且是蒙牛乳業的一家附屬公司。於本聯合公告日期，蒙牛國際為雅士利的主要股東，持有雅士利的大約51.04%已發行股本
「歐世蒙牛」	指	內蒙古歐世蒙牛乳製品有限責任公司
「百分比率」	指	上市規則第14.07條所載用以釐定交易類別的百分比率
「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
「參考日」	指	二零一五年四月三十日
「人民幣」	指	人民幣，中國的法定貨幣
「股份」	指	雅士利之股份
「股東」	指	於雅士利股東名冊名列為股份登記持有人之人士

「新百利」	指	新百利融資有限公司，就收購事項為獨立董事委員會聘請的獨立財務顧問。新百利為根據證券及期貨條例可進行第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團
「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
「評估機構」	指	沃克森國際資產評估有限公司，一家獨立的具有專業資格的中國評估機構
「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)
「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，且是雅士利的一家間接全資附屬公司
「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，且是雅士利的一家全資附屬公司
「%」	指	百分比

* 本聯合公告載列之人民幣與港幣之兌換率為人民幣0.8216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
Yashili International Holdings Ltd
 雅士利國際控股有限公司
 主席
 孫伊萍

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

香港，二零一五年九月二十一日

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。

於本聯合公告日期，蒙牛的董事會成員包括：執行董事孫伊萍女士及白瑛先生；非執行董事寧高寧先生、於旭波先生、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。