

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)

**持續關連交易  
與達能集團成員公司訂立  
過渡服務協議  
生產及供應協議  
及  
研發支援及服務協議**

**緒言**

茲提述本公司日期為二零一五年十二月一日之公告(「該公告」)及本公司日期為二零一六年五月三日之通函(「該通函」)，內容有關(其中包括)購買方收購多美滋中國之全部股權(「擬議收購」)。

誠如該公告及該通函所述，就擬議收購，於二零一五年十二月一日，達能集團、本公司及多美滋中國就下述事宜簽署了數項指示性意向書：(1)與多美滋中國運營有關的IT服務、辦公室租賃、會計服務及採購等的若干過渡安排；(2)有關零至三歲嬰幼兒營養品的研究合作；及(3)達能集團向多美滋中國供應產品。該公告及該通函亦指明達能集團、本公司及多美滋中國將盡合理努力爭取在合理可行的範圍內盡早就上述事項簽署最終協議。

**過渡服務協議**

於二零一六年五月二十七日(交易時段後)，多美滋中國與達能集團成員公司訂立過渡服務協議，據此，達能集團有關成員公司同意於過渡服務協議各自之期限內就IT支援、實驗室共享、會計服務、採購支援及辦公室共享向多美滋中國提供若干過渡服務。

## 生產及供應協議

於二零一六年五月二十七日(交易時段後)，多美滋中國與Danone Trading(達能SA的一家間接附屬公司)訂立生產及供應協議，據此，多美滋中國同意於生產及供應協議期限內不時購買而Danone Trading同意於生產及供應協議期限內不時出售若干嬰幼兒營養品。

## 研發支援及服務協議

於二零一六年五月二十七日(交易時段後)，多美滋中國(達能SA的一家間接全資附屬公司)與Nutricia Research(達能SA的一家間接附屬公司)訂立研發支援及服務協議，據此，Nutricia Research或其關聯公司將繼續(i)支持多美滋中國正在進行的現有項目；(ii)在若干項目上與多美滋中國展開合作，(iii)與多美滋中國共享若干有關營養研究之數據，及(iv)向多美滋中國的中國研發團隊提供若干培訓，於交割日起計為期五年。

## 上市規則的涵義

截至本公告日期，達能亞洲持有本公司25.0%股權。Danone Trading、DAPM、NELN及DAPH各自為達能SA的間接附屬公司並為達能集團的成員公司。因此，根據上市規則，Danone Trading、DAPM、NELN、DAPH及Nutricia Research各自為本公司的關連人士。於交割日後，多美滋中國將成為本公司的間接全資附屬公司。因此，於交割日後，過渡服務協議、生產及供應協議、研發支援及服務協議以及該等協議項下的交易各自將構成上市規則第14A章下本公司的持續關連交易。

由於有關(i)過渡服務協議項下的代價總額及(ii)生產及供應協議項下的代價的年度上限的適用百分比率(定義見上市規則)高於0.1%，但低於5%，故過渡服務協議以及生產及供應協議須遵守上市規則第14A章項下的申報、公告及年度審核規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

由於研發支援及服務協議項下的代價的年度上限低於0.1%，故研發支援及服務協議及其項下的交易獲完全豁免遵守上市規則第14A章項下的申報、公告、年度審核及獨立股東批准的規定。

## 緒言

茲提述本公司日期為二零一五年十二月一日之公告及本公司日期為二零一六年五月三日之通函，內容有關(其中包括)購買方收購多美滋中國之全部股權。

誠如該公告及該通函所述，就擬議收購，於二零一五年十二月一日，達能集團、本公司及多美滋中國就下述事宜簽署了數項指示性意向書：(1)與多美滋中國運營有關的IT服務、辦公室租賃、會計服務及採購等的若干過渡安排；(2)有關零至三歲嬰幼兒營養品的研究合作；及(3)達能集團向多美滋中國供應產品。該公告及該通函亦指明達能集團、本公司及多美滋中國將盡合理努力爭取在合理可行的範圍內盡早就上述事項簽署最終協議。

## 過渡服務協議

於二零一六年五月二十七日(交易時段後)，多美滋中國與達能集團成員公司訂立過渡服務協議，據此，達能集團有關成員公司同意於過渡服務協議期限內就IT支援、實驗室共享、會計服務、採購支援及辦公室共享向多美滋中國提供若干過渡服務。

### A. IT支援過渡服務協議

IT支援過渡服務協議的主要條款概述如下。

訂約方	(1) DAPM (2) 多美滋中國
年期	於交割日至DAPM於IT支援過渡服務協議項下所提供服務之所有個別過渡期間屆滿當日。
交易性質	DAPM將於IT支援過渡服務協議期限內向多美滋中國提供或促使提供(包括分包予其任何關聯公司提供)若干IT服務。

**代價** 服務代價將為服務成本另加5%以及DAPM向多美滋中國出具書面發票時的適用增值稅的總額。

**付款條款** 多美滋中國將於有關發票日期後30日內以人民幣作出付款。

#### **IT支援過渡服務協議條款之釐定基準**

IT支援過渡服務協議項下之各項交易條款已於日常業務過程中經公平磋商後按正常商業條款釐定，且給予DAPM的條款並不優於本公司自獨立第三方獲得的條款。

#### **年度上限**

有關IT支援過渡服務協議項下交易的年度上限為人民幣5,000,000元（相等於約5,920,000港元）。

#### **B. 實驗室共享過渡服務協議**

實驗室共享過渡服務協議的主要條款概述如下。

**訂約方** (1) 多美滋中國  
(2) NELN

**年期** 於交割日至二零一七年十二月三十一日

**交易性質** 多美滋中國向NELN授予或促使提供使用權，以使用多美滋中國位於上海工廠的分析實驗室及研發實驗室設備以及辦公室空間。

**代價** NELN將根據各次實驗室檢測獲授使用權、辦公室租賃服務、其可能不時向多美滋中國要求的任何其他服務的實際成本及一次性裝修及復原成本向多美滋中國作出付款。

**付款條款** NELN將於有關發票日期後30日內以人民幣作出付款。

## 實驗室共享過渡服務協議條款之釐定基準

實驗室共享過渡服務協議項下之各項交易條款已於日常業務過程中經公平磋商後按正常商業條款釐定，且給予NELN的條款並不優於本公司自獨立第三方獲得的條款。

### 年度上限

有關實驗室共享過渡服務協議項下交易的年度上限為人民幣1,000,000元（相等於約1,184,000港元）。

## C. 會計服務過渡服務協議

會計服務過渡服務協議的主要條款概述如下。

訂約方	(1) NELN (2) 多美滋中國
年期	於交割日至NELN於會計服務過渡服務協議項下所提供服務之所有個別過渡期間屆滿當日
交易性質	NELN將於會計服務過渡服務協議期限內的各個別過渡期間向多美滋中國提供或促使提供稅務服務、庫務服務及會計服務。
代價	根據會計服務過渡服務協議提供服務之代價將為服務成本另加5%以及NELN向多美滋中國出具書面發票時的適用增值稅的總額。
付款條款	多美滋中國將於有關發票日期後30日內以人民幣作出付款。

## 會計服務過渡服務協議條款之釐定基準

會計服務過渡服務協議項下之各項交易條款已於日常業務過程中經公平磋商後按正常商業條款釐定，且給予NELN的條款並不優於本公司自獨立第三方獲得的條款。

## 年度上限

有關會計服務過渡服務協議項下交易的年度上限為人民幣800,000元(相等於約947,200港元)。

## D. 採購支援過渡服務協議

採購支援過渡服務協議的主要條款概述如下。

訂約方	(1) DAPH (2) 多美滋中國
年期	於交割日至二零一六年十二月三十一日
交易性質	DAPH將於採購支援過渡服務協議期限內就若干成份／原材料向多美滋中國提供或促使提供採購支援。
代價	服務費用將按以工時為基準計算的成本收取。根據採購支援過渡服務協議提供服務的代價將為服務成本另加5%以及DAPH向多美滋中國出具書面發票時的適用增值稅的總額。
付款條款	多美滋中國將於有關發票日期後30日內以人民幣作出付款。

## 採購支援過渡服務協議條款之釐定基準

採購支援過渡服務協議項下之各項交易條款已於日常業務過程中經公平磋商後按正常商業條款釐定，且給予DAPH的條款並不優於本公司自獨立第三方獲得的條款。

## 年度上限

有關採購支援過渡服務協議項下交易的年度上限為人民幣600,000元(相等於約710,400港元)。

## **E. 辦公室共享過渡服務協議**

辦公室共享過渡服務協議的主要條款概述如下。

<b>訂約方</b>	(1) NELN (2) 多美滋中國
<b>年期</b>	辦公室共享過渡服務協議將於交割日生效，有效期至NELN於辦公室共享過渡服務協議項下所提供服務的所有個別過渡期間屆滿當日。
<b>交易性質</b>	NELN於辦公室共享過渡服務協議期限內的各個別過渡期間向多美滋中國提供或促使提供若干辦公室。
<b>代價</b>	根據辦公室共享過渡服務協議提供服務的代價將為辦公室成本另加5%以及NELN向多美滋中國出具書面發票時的適用增值稅的總額。
<b>付款條款</b>	多美滋中國將於有關發票日期後30日內以人民幣作出付款。

### **辦公室共享過渡服務協議條款之釐定基準**

辦公室共享過渡服務協議項下之各項交易條款已於日常業務過程中經公平磋商後按正常商業條款釐定，且給予NELN的條款並不優於本公司自獨立第三方獲得的條款。

### **年度上限**

有關辦公室共享過渡服務協議項下交易的年度上限為人民幣300,000元（相等於約355,200港元）。

## 生產及供應協議

於二零一六年五月二十七日(交易時段後)，多美滋中國與Danone Trading (達能SA的一家間接附屬公司)訂立生產及供應協議，據此，多美滋中國同意於生產及供應協議期限內不時購買而Danone Trading同意於生產及供應協議期限內不時出售若干嬰幼兒營養品。生產及供應協議的主要條款概述如下。

### 日期

二零一六年五月二十七日

### 訂約方

- (1) Danone Trading (作為賣方)
- (2) 多美滋中國(作為買方)

### 年期

生產及供應協議將於交割日至二零二七年十二月三十一日期間生效。

### 交易性質

買賣若干嬰幼兒營養品。Danone Trading向多美滋中國供應嬰幼兒營養品之實際數量及交貨日期將於個別採購訂單內列明。

### 定價條款

價格將於每年年初之前進行磋商，並參考多美滋中國預期向Danone Trading提交的訂單數量按所提供的相關嬰幼兒營養品的成本另加10%的基準計算。

### 付款條款

多美滋中國將於有關發票日期後30日內以銀行轉賬方式作出付款。

### 生產及供應協議條款之釐定基準

生產及供應協議項下之各項交易條款已於日常業務過程中經公平磋商後按正常商業條款釐定，且給予Danone Trading的條款並不優於本公司自獨立第三方獲得的條款。



## 年度上限

有關(i)於交割日至二零一六年十二月三十一日期間；(ii)截至二零一七年十二月三十一日止年度；及(iii)截至二零一八年十二月三十一日止年度及其後各年度之生產及供應協議項下交易的年度上限載列如下。

	於交割日至 二零一六年 十二月三十一日期間	截至二零一七年 十二月三十一日止年度	截至二零一八年 十二月三十一日止年度 及其後各年度
有關生產及供應協議項下交易的年度上限	人民幣9,000,000元(相等於約10,656,000港元)	人民幣11,000,000元(相等於約13,024,000港元)	人民幣14,000,000元(相等於約16,576,000港元)

年度上限乃經考慮(a)生產及供應協議項下供應的相關嬰幼兒營養品單價；及(b)於生產及供應協議期限內相關產品的預期採購數量後釐定。

## 訂立過渡服務協議以及生產及供應協議的理由及裨益

董事認為，過渡服務協議確保多美滋中國於完成擬議收購後的平穩過渡及正常營運。

董事認為，生產及供應協議可令多美滋中國獲得達能集團對於四種定制營養品的長期供應，這將豐富雅士利集團的現有產品組合，從而加強雅士利集團在渠道分銷方面的談判能力。

董事(包括獨立非執行董事，但不包括盧敏放先生及秦鵬先生)認為，過渡服務協議、生產及供應協議以及該等協議項下的交易乃於本公司日常業務過程中經公平磋商後按正常商業條款進行，過渡服務協議以及生產及供應協議之條款(包括其年度上限)屬公平合理，且過渡服務協議、生產及供應協議以及該等協議項下的交易符合本公司及其股東的整體利益。

## 研發支援及服務協議

於二零一六年五月二十七日(交易時段後)，多美滋中國與Nutricia Research(達能SA的一家附屬公司)訂立研發支援及服務協議，據此，Nutricia Research或其關聯公司將繼續(i)支持多美滋中國正在進行的現有項目；(ii)在若干項目上與多美滋中國展開合作，(iii)與多美滋中國共享若干有關營養研究之研究成果及數據，及(iv)向多美滋中國的中國研發團隊提供若干培訓，於交割日起計為期五年。

## 上市規則的涵義

截至本公告日期，達能亞洲持有本公司25.0%股權。Danone Trading、DAPM、NELN及DAPH各自為達能SA的間接附屬公司並為達能集團的成員公司。因此，根據上市規則，Danone Trading、DAPM、NELN、DAPH及Nutricia Research各自為本公司的關連人士。於交割日後，多美滋中國將成為本公司的間接全資附屬公司。因此，於交割日後，過渡服務協議、生產及供應協議、研發支援及服務協議以及該等協議項下的交易各自將構成上市規則下第14A章下本公司的持續關連交易。

由於有關(i)過渡服務協議項下的代價總額及(ii)生產及供應協議項下的代價的年度上限的各項適用百分比率(定義見上市規則)將高於0.1%，但低於5%，故過渡服務協議以及生產及供應協議須遵守上市規則第14A章項下的申報、公告及年度審核規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

由於盧敏放先生及秦鵬先生為達能集團提名的董事，故彼等被認為在過渡服務協議、生產及供應協議以及該等協議項下的交易中擁有重大權益。因此，盧敏放先生及秦鵬先生已就批准過渡服務協議、生產及供應協議以及該等協議項下的交易的董事會決議案放棄投票。

由於研發支援及服務協議項下的代價的年度上限低於0.1%，故研發支援及服務協議及其項下的交易獲完全豁免遵守上市規則第14A章項下的申報、公告、年度審核及獨立股東批准的規定。

## 獨立財務顧問就生產及供應協議及研發支援及服務協議之年期而提供之意見

由於生產及供應協議及研發支援及服務協議之年期均超過三年，故根據上市規則第14A.52條，本公司已委聘新百利擔任獨立財務顧問，解釋生產及供應協議及研發支援及服務協議必須具有超過三年之期限之原因，以及確認此年期合乎業內該類協議的一般處理方法。

在評估生產及供應協議及研發支援及服務協議需要超過三年的期限之原因時，新百利已考慮本公告所載之資料，以及下述基於本公司管理層所提供之資料及與彼等討論所得出之主要因素，即：

- (i) 於完成擬議收購前，多美滋中國一直為具有特殊需求的嬰幼兒銷售達能集團供應的四種定制營養品，且多美滋中國於完成擬議收購後繼續銷售該等定制營養品將對雅士利集團具備重要的戰略性意義。
- (ii) 四種定制營養品將構成雅士利集團現時產品組合中並未包含的重要產品類型。本公司管理層認為，多美滋中國能取得該等產品的長期供應以確保多美滋中國持續業務經營的穩定性乃至為關鍵。
- (iii) 於完成擬議收購後，Nutricia Research或其聯屬公司向多美滋中國提供的研發支援將提升雅士利集團的研發能力。經考慮乳製品及營養品研發通常所需的時間，本公司管理層認為取得Nutricia Research或其聯屬公司於研發方面的長期支援乃屬必要且對雅士利集團大有裨益。

在考慮生產及供應協議之年期是否符合業內此類協議之一般處理方法時，新百利已審閱若干具有與生產及供應協議屬類似性質之可比較協議（「可比較供應協議」），當中，(1)該等協議之其中一名訂約方（或其直接或間接控股公司）為香港上市公司，主要從事食品及飲料業務，並於本公告日期之收市市值達20億港元或以上；及(2)該等可比較供應協議乃於收購業務時訂立（詳情載於所涉及的有關上市公司於二零一一年一月一日至緊接本公告日期前一

日期間於聯交所網站刊載之公告)。根據聯交所網站刊載之資料，新百利注意到，可比較供應協議之年期為約39年。生產及供應協議之年期(即於交割日至二零二七年十二月三十一日之年期)較可比較供應協議年期為短。

在考慮研發支援及服務協議之年期是否符合業內此類協議之一般處理方法時，新百利已審閱多份具有與研發支援及服務協議屬類似性質之可比較協議(「可比較研發協議」)，當中，(1)該等協議之其中一名訂約方(或其直接或間接控股公司)為香港上市公司，主要從事食品及飲料業務或藥品業務，並於本公告日期之收市市值達20億港元或以上；及(2)該等可比較研發協議在所涉及的有關上市公司於緊接本公告日期前一日最新刊發的兩份年報中有所提述。根據聯交所網站刊載之資料(即最新的兩份年報及／或(當有關可比較研發協議年期的詳情並無在最新兩份年報中顯示時)有關上市公司在聯交所網站上刊發的其他文件)，新百利注意到，可比較研發協議之年期介乎約10個月至20年，平均年期約為7.7年。研發支援及服務協議之年期(即為期5年)屬於可比較研發協議年期之範圍內且短於平均年期。

基於上述考慮，及經考慮生產及供應協議及研發支援及服務協議之商業理由及將於其獲得之利益(尤其是生產及供應協議將令雅士利集團獲得定制營養品的穩定長期供應，這將豐富雅士利集團的現有產品組合)，新百利認為生產及供應協議及研發支援及服務協議各自必須具有超過三年之期限，以及具有生產及供應協議及研發支援及服務協議性質的協議具有超過三年之年期乃業內一般處理方法。

#### **有關本公司、多美滋中國、DANONE TRADING、NELN、DAPH、DAPM及NUTRICIA RESEARCH的資料**

本公司是一家投資控股公司，連同其附屬公司主要從事乳製品及營養品生產及銷售。本公司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，亦於中國豆奶粉市場佔據領導地位。

多美滋中國是一家在中國註冊成立的公司，在中國專門從事嬰幼兒配方奶粉業務。多美滋中國於截至本公告日期為達能SA的一家間接全資附屬公司，並於擬議收購完成後為本公司的一家間接全資附屬公司，主要從事製造、銷售及進口乳製品及其他相關營養品業務。

Danone Trading是一家根據荷蘭法律註冊成立的公司及為達能SA的間接附屬公司。其主要從事動產買賣及向其他公司提供服務。

NELN是一家在中國註冊成立的公司及為達能SA的間接附屬公司。其主要從事嬰幼兒乳製品進口及批發。

DAPH是一家在新加坡註冊成立的公司及為達能SA的間接附屬公司。其主要從事投資控股及嬰幼兒營養品貿易。

DAPM是一家在中國註冊成立的公司及為達能SA的間接附屬公司。其主要從事向其他公司提供多功能諮詢服務。

Nutricia Research是一家根據荷蘭法律成立並存續的公司及為達能SA的間接附屬公司。其主要從事與嬰幼兒營養相關的研發活動。

## 釋義

於本公告內，除文義另有所指者外，以下詞彙具有下列涵義：

「關聯公司」	指	就Nutricia Research而言，指所從事業務部份或全部為早期營養相關業務的任何其他實體，惟不包括達能SA透過一家或多家中介機構直接或間接控制Nutricia Research或受Nutricia Research控制或與Nutricia Research受共同控制的其他分部
「本公司」	指	雅士利國際控股有限公司，一家於聯交所主板上市的公司(股份代號：1230)
「交割日」	指	完成擬議收購之日期
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「達能亞洲」	指	Danone Asia Baby Nutrition Pte. Ltd.，一家根據新加坡法律成立並存續的公司，達能SA的間接全資附屬公司。達能亞洲是本公司的一名主要股東

「達能集團」	指	達能SA、達能亞洲及達能SA直接或間接控制的其他公司
「達能SA」	指	Danone SA，一家根據法國法律註冊成立的公司，達能亞洲的最終控股股東
「Danone Trading」	指	Danone Trading ELN BV，一家根據荷蘭法律註冊成立的公司，Danone SA的附屬公司
「DAPH」	指	Danone Asia Pacific Holdings Pte. Ltd.，一家於新加坡註冊成立的公司，達能SA的間接全資附屬公司
「DAPM」	指	達能亞太(上海)管理有限公司，一家在中國註冊成立的公司，達能SA的間接附屬公司
「董事」	指	本公司董事
「多美滋中國」	指	多美滋嬰幼兒食品有限公司，一家根據中國法律成立並存續的外商獨資企業
「港元」	指	港元，中國香港特別行政區的法定貨幣
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「生產及供應協議」	指	Danone Trading與多美滋中國就多美滋中國自Danone Trading購買若干嬰幼兒營養品於二零一六年五月二十七日訂立的生產及供應協議
「NELN」	指	紐迪希亞生命早期營養品管理(上海)有限公司，一家在中國註冊成立的公司
「Nutricia Research」	指	Nutricia Research B.V.，一家根據荷蘭法律成立並存續的公司
「中國」	指	中華人民共和國，而就本公告，不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣
「購買方」	指	雅士利國際集團有限公司，一家在中國註冊成立的公司，本公司的全資附屬公司

「研發支援及服務協議」	指	Nutricia Research與多美滋中國就Nutricia Research向多美滋中國提供的研發服務於二零一六年五月二十七日訂立的研發支援及服務協議
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「新百利」或「獨立財務顧問」	指	新百利融資有限公司，有關生產及供應協議的獨立財務顧問。新百利為根據香港法例第571章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
「過渡服務協議」	指	IT支援過渡服務協議、實驗室共享過渡服務協議、會計服務過渡服務協議、採購支援過渡服務協議及辦公室共享過渡服務協議
「雅士利集團」	指	本公司及其附屬公司
「%」	指	百分比

本公告載列之人民幣與港幣之間的換算乃按人民幣1元兌1.184港元的匯率換算。上述換算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**

香港，二零一六年五月二十七日

於本公告日期，本公司董事會成員包括：非執行董事孫伊萍女士（主席）、秦鵬先生、張平先生及黃曉軍先生；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。