

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容所產生或因依賴該等內容而引致之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)

關連交易

出售於一間附屬公司之權益



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)

須予披露及關連交易

出售於一間附屬公司之權益

出售事項及股份購買協議

蒙牛董事會及雅士利董事會欣然宣佈，於二零一八年十二月十四日(交易時段後)，雅士利(香港)與買方訂立股份購買協議，據此，雅士利(香港)已有條件同意出售而買方已有條件同意收購股份權益，代價分兩筆支付。

股東協議

蒙牛董事會及雅士利董事會欣然宣佈，於二零一八年十二月十四日，雅士利(香港)、買方及新西蘭乳業訂立股東協議，以規範交割後新西蘭乳業的管理、雅士利(香港)與買方之間的關係及彼等對新西蘭乳業股份的交易。

上市規則的涵義

1. 有關雅士利

由於有關出售事項的最高適用百分比率(定義見上市規則)超過5%但少於25%，故根據上市規則第14章，訂立股份購買協議及股東協議構成雅士利的一項須予披露交易。

* 僅供識別

截至本公告日期，達能亞洲擁有雅士利25.0%股權。買方為達能SA的間接全資附屬公司及達能的成員公司。因此，根據上市規則，買方為雅士利的關連人士。由於雅士利(香港)為雅士利的間接全資附屬公司，故根據上市規則第14A章，訂立股份購買協議及股東協議構成雅士利的關連交易。

由於有關出售事項的最高適用百分比率(定義見上市規則)(盈利比率除外)超過5%及其總代價不少於10,000,000港元，故股份購買協議、股東協議以及該等交易須遵守上市規則第14A章項下的獨立股東批准、申報、年度審閱及公告之規定。

此外，於交割後，新西蘭乳業將由雅士利(香港)及買方分別持有51%及49%，故將成為雅士利之關連附屬公司。因此，於交割後，雅士利集團與新西蘭乳業間進行的持續交易將構成雅士利之持續關連交易。

2. 有關蒙牛乳業

於本聯合公告日期，雅士利為蒙牛乳業擁有51.04%股權的附屬公司。由於達能亞洲擁有雅士利25.0%股權，故根據上市規則，達能亞洲為蒙牛乳業於附屬公司層面的關連人士。由於買方為達能SA的間接全資附屬公司及達能的成員公司，因此，根據上市規則，買方為雅士利的關連人士及蒙牛乳業於附屬公司層面的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，訂立股份購買協議及股東協議構成蒙牛乳業的關連交易。

由於蒙牛乳業有關出售事項的最高適用百分比率(定義見上市規則)(盈利比率除外)超過1%但少於5%，故股份購買協議、股東協議及該等交易須遵守上市規則第14A章項下的申報及公告規定惟獲豁免遵守獨立股東批准規定。

一般事項

雅士利將召開股東特別大會，期間(其中包括)將會向雅士利獨立股東提呈一項普通決議案，以考慮及酌情批准股份購買協議、股東協議、該等交易及令該等交易生效所需的所有其他文件。經雅士利董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，除達能亞洲及其聯繫人外，概無其他雅士利股東將須於股東特別大會就有關決議案放棄投票。

新百利融資有限公司已根據上市規則獲委任為獨立財務顧問，以就股份購買協議及股東協議的條款就雅士利獨立股東而言是否公平合理及該等交易是否於雅士利集團日常業務過程中按正常商業條款進行及符合雅士利及雅士利股東的整體利益，以及如何就股份購買協議、股東協議及該等交易進行投票向獨立董事委員會及雅士利獨立股東提供意見。

寄發通函

茲提述該等公告。誠如該等公告所披露，一份載有(其中包括)(i)框架協議及延長的詳情；(ii)雅士利獨立董事委員會的意見；(iii)雅士利獨立財務顧問致雅士利獨立董事委員會及雅士利獨立股東的意見；(iv)上市規則要求的其他資料；及(v)召開相關股東特別大會的通告的通函預期將於二零一八年十二月十四日或之前寄發予雅士利股東。

由於戰略合作供應協議之訂約方擬就合作訂立新安排，故延長將失效，且不再載入通函。同時，(1)股份購買協議、股東協議及該等交易進一步詳情，(2)雅士利獨立董事委員會就股份購買協議、股東協議及該等交易的意見，(3)雅士利獨立財務顧問就股份購買協議、股東協議及該等交易致雅士利獨立董事委員會及雅士利獨立股東的意見，及(4)召開股東特別大會的通告將載入同一通函。因此，由於雅士利需要額外時間準備及落實通函的資料，故通函預期將於二零一九年一月十一日或之前寄發。

由於出售事項的交割須待股份購買協議所載的若干條件獲達成後方可作實，出售事項可能會或可能不會進行。投資者在買賣蒙牛乳業及／或雅士利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。

緒言

蒙牛董事會及雅士利董事會欣然宣佈，於二零一八年十二月十四日(交易時段後)，雅士利(香港)與買方訂立股份購買協議，據此，雅士利(香港)已有條件同意出售而買方已有條件同意收購股份權益，代價分兩筆支付。

交割須待條件獲達成或書面豁免(視乎情況而定)後方告作實。

出售事項及股份購買協議

日期

二零一八年十二月十四日

訂約方

賣方：雅士利(香港)

買方：Danone Asia Pacific Holdings Pte. Ltd.

出售事項的標的

根據股份購買協議，雅士利(香港)有條件地同意出售而買方有條件地同意收購新西蘭乳業的49%已發行股本。新西蘭乳業餘下的51%已發行股本繼續由雅士利(香港)持有。有關新西蘭乳業的其他詳情載於下文「有關新西蘭乳業的資料」一節。

代價

出售事項的代價分兩筆支付。

第一筆付款為315,000,000新西蘭元(相當於約1,686.8百萬港元)之49%之美元等值金額，乃按正常商業條款基準並經雅士利(香港)及買方公平磋商釐定。

第二筆付款為以下各項之和：(i) 2,937,716新西蘭元(即買賣協議所載新西蘭兩幅地塊之賬面淨值)之49%之美元等值金額；(ii)完成日期全面溢利總額(倘為正數)之49%之美元等值金額；及(iii)已沒收稅項虧損金額之51%之美元等值金額。第一筆付款及第二筆付款之第(i)部分由買方於交割日期向雅士利(香港)支付現金，而第二筆付款之第(ii)及(iii)部分於完成日期聲明送達後之十個營業日內支付。

條件

股份購買協議的交割須待以下各項條件獲滿足或書面豁免(視乎情況而定)後方可作實：

- (i) 交割時或之前並未發生重大不利事件；
- (ii) 雅士利(香港)及買方已取得股份購買協議規定之同意及批准；
- (iii) 新西蘭海外投資辦公室之主管分支已按買方(須合合理行事)可接受之條款發出新西蘭海外投資辦公室批准；
- (iv) 中國主管部門已無條件發出反壟斷批准；
- (v) 政府部門概無制訂、發出、頒佈、強制執行或訂立任何禁止股份購買協議項下出售事項或使之屬違法之法律或政府命令；及
- (vi) 概無因股份購買協議項下擬進行之新西蘭乳業所有權建議變更而收到任何變更或有意變更新西蘭初級工業部或中國國家食品藥品監督管理總局管理的食品授權狀態的通知。

交割

交割須待各項條件獲滿足或書面豁免(視乎情況而定)後發生。

交割後，雅士利(香港)將持有新西蘭乳業的51%已發行股本，而新西蘭乳業仍為雅士利之附屬公司。

股東協議

交割後，雅士利(香港)及買方將分別持有新西蘭乳業之51%及49%已發行股本。於二零一八年十二月十四日，雅士利(香港)、買方及新西蘭乳業訂立股東協議，以規範交割後新西蘭乳業的管理、雅士利(香港)與買方之間的關係及彼等對新西蘭乳業股份的交易。股東協議之主要條款如下：

日期

二零一八年十二月十四日

訂約方

- (1) 雅士利(香港)
- (2) 買方
- (3) 新西蘭乳業

業務範圍

新西蘭乳業的主要業務為生產嬰幼兒配方產品，及於若干情況下，生產成人及嬰兒營養品以及其他同類或同性質產品。

新西蘭乳業股份買賣

雅士利(香港)及買方各自可(a)於事先獲得另一方書面同意的情況下，轉讓其於新西蘭乳業的全部股份(並非部分)的法定或實益所有權；或(b)向其全資附屬公司或任何控股公司轉讓其於新西蘭乳業的全部股份(並非部分)的法定或實益所有權。

此外，倘雅士利(香港)或買方已收到第三方收購其於新西蘭乳業的全部股份的要約，且願意出售其於新西蘭乳業的全部股份，則應以書面形式通知另一方及新西蘭乳業其有意向第三方出售或轉讓其於新西蘭乳業的全部股份。倘雅士利(香港)或買方擬出售或轉讓其於新西蘭乳業的全部股份，則須首先向另一方提呈出售或轉讓該等股份。

股東大會

除股東協議項下須新西蘭乳業全體股東一致批准的保留事項外，新西蘭乳業股東作出的任何決定將由有權就該事項進行投票及表決的新西蘭乳業股東透過普通決議案作出。

董事會組成

新西蘭乳業董事會不得超過五名董事。雅士利(香港)有權委任最多三名新西蘭乳業董事，而買方有權委任最多兩名新西蘭乳業董事。

每名董事將就新西蘭乳業董事會會議上的決議案持有一票表決權。董事會會議的法定人數應為大多數董事，惟該等大多數董事至少包括一名由雅士利(香港)委任的董事及一名由買方委任的董事。除股東協議項下若干需要特別大多數票的董事會事項外，新西蘭乳業董事會的決定將由有權就該事項進行投票及表決的簡單大多數董事作出。

股息分派

於計及與其業務有關的任何協定資本支出後，新西蘭乳業將以現金支付股息的方式分派其除稅後淨溢利附帶可抵扣稅額(如有)。

終止

股東協議將於下列事項首次發生時立即終止：

- (a) 交割並未發生；
- (b) 新西蘭乳業的任何股東持有新西蘭乳業的全部股份；或
- (c) 所有訂約方一致書面協議終止股東協議；
- (d) 新西蘭乳業清盤；
- (e) 根據新西蘭乳業首次公開發售的條款配發或轉讓任何股份；或
- (f) 完成向並非股東協議訂約方之人士出售新西蘭乳業全部股份的協議。

違約事件

倘新西蘭乳業股東發生違約事件，違約股東須於發現違約事件後立即以書面形式通知其他股東。緊隨違約事件發生後，則未違約股東將有權行使認沽期權以向違約股東出售其全部新西蘭乳業股份。

有關新西蘭乳業的資料

新西蘭乳業為一間於新西蘭註冊成立的公司，並為雅士利之間接全資附屬公司。截至本公告日期，雅士利(香港)持有新西蘭乳業全部已發行股本。

根據新西蘭乳業按照通用會計慣例編製的未經審核財務報表，新西蘭乳業於二零一八年六月三十日的總資產及總權益分別為約319百萬新西蘭元及268百萬新西蘭元。

根據新西蘭乳業按照通用會計慣例編製的財務報表，新西蘭乳業截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度(經審核)以及截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)之除稅及非經常項目前後的純利載列如下：

新西蘭千元	截至二零一八年 六月三十日 止六個月		
	二零一六年	二零一七年	
除稅及非經常項目前溢利	(27,733)	(919)	4,927
除稅及非經常項目後溢利	(19,988)	(877)	3,493

有關雅士利、蒙牛乳業、雅士利(香港)及買方的資料

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製造及銷售。雅士利經營以下業務範疇：(a)生產及銷售奶粉產品(包括在中國及海外開發、製造及銷售奶粉產品)；(b)銷售沖調產品(包括開發、製造及銷售豆奶粉、米粉及麥片產品)；及(c)其他業務(主要包括銷售盈餘原材料及生產、出售基粉及受託加工)。

蒙牛乳業為一間於開曼群島註冊成立的有限責任公司。蒙牛乳業(連同其附屬公司)是中國領先的乳製品製造商之一，主要經營製造及銷售高品質乳製品，包括液態奶、冰淇淋、奶粉及其他產品。

雅士利(香港)為一間於香港成立的公司，並為雅士利的全資附屬公司。其主要從事投資控股。

買方為一間於新加坡註冊成立的公司，並為達能SA的間接全資附屬公司。其為達能SA亞太及中東專業營養資產的控股公司。

進行股份購買協議、出售事項及股東協議之理由及裨益

蒙牛董事(包括蒙牛獨立非執行董事)及雅士利董事(不包括雅士利獨立非執行董事(其意見將載於將向雅士利股東寄發的通函將載入的獨立董事委員會函件))認為，股份購買協議、出售事項及股東協議將令雅士利集團加強與達能的戰略夥伴關係，並實現更大的協同效應。

蒙牛董事(包括蒙牛獨立非執行董事)及雅士利董事(不包括雅士利獨立非執行董事(其意見將載於將向雅士利股東寄發的通函將載入的獨立董事委員會函件))認為,該等交易乃按公平基準及正常商業條款進行,且股份購買協議及股東協議之條款屬公平合理,而股份購買協議、股東協議及該等交易分別符合蒙牛乳業及蒙牛股東之整體利益以及雅士利及雅士利股東之整體利益。

出售事項的財務影響及所得款項用途

出售事項的所得款項淨額(經扣除出售事項的估計開支後)預期約為新西蘭157.6百萬元(相當於約843.9百萬元)。雅士利擬將出售事項的所得款項淨額用於品牌建設。

雅士利自出售事項產生的預期收益淨額將約為新西蘭25.3百萬元(相當於約135.5百萬元),指所得款項淨額與於交割日期的估計權益淨額之間的差額。上述計算僅為估算,乃作說明用途,而出售事項的會計處理方法將有待與雅士利的核數師作進一步討論而定。

上市規則的涵義

1. 有關雅士利

由於有關出售事項的最高適用百分比率(定義見上市規則)超過5%但少於25%,故根據上市規則第14章,訂立股份購買協議及股東協議構成雅士利的一項須予披露交易。

截至本公告日期,達能亞洲擁有雅士利25.0%股權。買方為達能SA的間接全資附屬公司及達能的成員公司。因此,根據上市規則,買方為雅士利的關連人士。由於雅士利(香港)為雅士利的間接全資附屬公司,故根據上市規則第14A章,訂立股份購買協議及股東協議構成雅士利的關連交易。

由於有關出售事項的最高適用百分比率(定義見上市規則)(盈利比率除外)超過5%及其總代價不少於10,000,000港元,故股份購買協議、出售事項及股東協議以及該等交易須遵守上市規則第14A章項下的獨立股東批准、申報、年度審閱及公告之規定。

秦鵬先生及林碧寶女士獲達能提名加入董事會，現時於達能內任職。秦鵬先生及林碧寶女士各自均被視為於股份購買協議、股東協議及該等交易中擁有重大權益，故已就批准股份購買協議、股東協議及該等交易的相關董事會決議案放棄投票。

此外，於交割後，新西蘭乳業將由雅士利(香港)及買方分別持有51%及49%，故將成為雅士利之關連附屬公司。因此，於交割後，雅士利集團與新西蘭乳業間進行的持續交易將構成雅士利之持續關連交易。

有關雅士利集團與新西蘭乳業間進行的持續交易(於交割後將構成持續關連交易)的協議的主要條款載列如下。雅士利將於交割後根據上市規則第14A.60條另行刊發公告。

(1) 新歐與新西蘭乳業的買賣框架合約

日期	二零一八年五月一日，於二零一八年八月二十七日修訂
訂約方	(1) 新歐(作為買方) (2) 新西蘭乳業(作為賣方)
期限	二零一八年五月一日至二零二零年十二月三十一日
產品	嬰幼兒配方奶粉產品、成人奶粉產品及奶粉基粉產品
定價條款	產品價格按成本加成法釐定，即產品成本加7%至10%的利潤
付款條款	新歐須分別於收到新西蘭乳業的相關發票後90天及45天內支付基粉及製成品的購買價

(2) 雅士利與新西蘭乳業的買賣框架合約

日期	二零一八年九月十九日
訂約方	(1) 雅士利(作為買方) (2) 新西蘭乳業(作為賣方)
期限	簽署日期至二零二三年十二月三十一日

產品	嬰幼兒配方奶粉產品、成人奶粉產品、奶粉基粉產品及營養產品
定價條款	產品價格按成本加成法釐定，即加工成本加15%
付款條款	雅士利須分別於收到新西蘭乳業的相關發票後90天及45天內支付基粉及製成品的購買價

2. 有關蒙牛乳業

於本聯合公告日期，雅士利為蒙牛乳業擁有51.04%股權的附屬公司。由於達能亞洲擁有雅士利25.0%股權，故根據上市規則，達能亞洲為蒙牛乳業於附屬公司層面的關連人士。由於買方為達能SA的間接全資附屬公司及達能的成員公司，因此，根據上市規則，買方為雅士利的關連人士及蒙牛乳業於附屬公司層面的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，訂立股份購買協議及股東協議構成蒙牛乳業的關連交易。

由於蒙牛乳業有關出售事項的最高適用百分比率(定義見上市規則)(盈利比率除外)超過1%但少於5%，故股份購買協議、股東協議及該等交易須遵守上市規則第14A章項下的申報及公告規定惟獲豁免遵守獨立股東批准規定。

Pascal De Petrini於達能內擔任執行職位，被視為於股份購買協議、股東協議及該等交易中擁有重大權益，故已就批准股份購買協議、股東協議及該等交易的相關董事會決議案放棄投票。

一般事項

雅士利將召開股東特別大會，期間(其中包括)將會向雅士利獨立股東提呈一項普通決議案，以考慮及酌情批准股份購買協議、股東協議、該等交易及令該等交易生效所需的所有其他文件。經雅士利董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，除達能亞洲及其聯繫人外，概無其他雅士利股東將須於股東特別大會就有關決議案放棄投票。

由全體雅士利獨立非執行董事組成的獨立董事委員會已經成立以考慮股份購買協議、股東協議及該等交易的條款並就如何於股東特別大會就有關股份購買協議、股東協議及該等交

易的決議案進行投票向雅士利獨立股東提供建議及作出推薦意見。概無獨立董事委員會成員於股份購買協議、股東協議或該等交易中擁有任何重大權益。

新百利融資有限公司已根據上市規則獲委任為獨立財務顧問，以就股份購買協議及股東協議的條款就雅士利獨立股東而言是否公平合理及該等交易是否於雅士利集團日常業務過程中按正常商業條款進行及符合雅士利及雅士利股東的整體利益，以及如何就股份購買協議、股東協議及該等交易進行投票向獨立董事委員會及雅士利獨立股東提供意見。

寄發通函

茲提述該等公告。

誠如該等公告所披露，一份載有(其中包括)(i)框架協議及延長的詳情；(ii)雅士利獨立董事委員會的意見；(iii)雅士利獨立財務顧問致雅士利獨立董事委員會及雅士利獨立股東的意見；(iv)上市規則要求的其他資料；及(v)召開相關股東特別大會的通告的通函預期將於二零一八年十二月十四日或之前寄發予雅士利股東。

由於戰略合作供應協議之訂約方擬就合作訂立新安排，故延長將失效，且不再載入通函。同時，(1)股份購買協議、股東協議及該等交易進一步詳情，(2)雅士利獨立董事委員會意見，(3)雅士利獨立財務顧問致雅士利獨立董事委員會及雅士利獨立股東的意見，及(4)召開股東特別大會的通告將載入同一通函。因此，由於雅士利需要額外時間準備及落實通函的資料，故通函預期將於二零一九年一月十一日或之前寄發。

由於出售事項的交割須待股份購買協議所載的若干條件獲達成後方可作實，出售事項可能會或可能不會進行。投資者在買賣蒙牛乳業及／或雅士利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

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「該等公告」	指	雅士利於二零一八年七月二日刊發之公告，內容有關(其中包括)框架協議及延長，雅士利於二零一八年七月二十七日刊發之公告，內容有關延遲寄發通函，以及雅士利於二零一八年八月二十四日及二零一八年十月十二日刊發之公告，內容有關進一步延遲寄發通函
「反壟斷批准」	指	根據中國反壟斷法的規定，(a)中國反壟斷機構已拒絕管轄擬進行交易，(b)中國反壟斷機構已明確無條件地批准擬進行交易，或(c)有關由中國反壟斷機構審查擬進行交易的任何適用等待期已屆滿
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「完成日期聲明」	指	由新西蘭乳業核數師審閱並反映其意見的有關出售事項的聲明，乃於交割後45日內根據股份購買協議的條款編製，對雙方均具有約束力
「完成日期全面溢利總額」	指	如完成日期聲明所載，新西蘭乳業於二零一八年一月一日至交割日期的全面溢利總額
「交割」	指	交割出售事項
「交割日期」	指	交割落實的日期
「條件」	指	「股份購買協議」一節中「條件」分節所披露交割的條件
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「達能」	指	達能SA及達能SA直接或間接控制之其他公司

「達能亞洲」	指	Danone Asia Baby Nutrition Pte. Ltd.，一間根據新加坡法律成立並存續的公司及為達能SA的間接全資附屬公司。達能亞洲為雅士利的一名主要股東
「達能SA」	指	Danone SA，一間根據法國法律註冊成立的公司，為達能亞洲及買方的最終控股股東
「Danone Trading」	指	Danone Trading ELN B.V.，一間根據荷蘭法律註冊成立的公司，達能SA的間接全資附屬公司
「出售事項」	指	雅士利(香港)根據股份購買協議向買方出售於新西蘭乳業的股份權益
「股東特別大會」	指	雅士利將召開的股東特別大會，藉以考慮及酌情批准(其中包括)框架協議、股份購買協議、股東協議及該等交易
「延長」	指	根據戰略合作供應協議建議將戰略合作供應協議的期限延長至超過初步期限一年
「框架協議」	指	雅士利與蒙牛乳業就(其中包括)(i)蒙牛集團向雅士利集團購買商品；(ii)雅士利集團向蒙牛集團購買商品；(iii)蒙牛集團向雅士利集團提供服務；及(iv)雅士利集團向蒙牛集團提供服務而訂立日期為二零一八年六月二十九日的框架協議
「已沒收稅項虧損金額」	指	作為出售事項的直接結果及載於完成日期聲明的由新西蘭乳業沒收的稅項虧損實際金額，其不得超過1.3百萬新西蘭元
「食品授權」	指	新西蘭乳業就合法開展其業務所需的食品審批、牌照、同意書、授權書、認證和許可
「通用會計慣例」	指	新西蘭通用會計慣例，定義見新西蘭二零一三年財務報告法(Financial Reporting Act 2013)第8條
「港元」	指	中國香港特別行政區的法定貨幣，港元

「香港」	指	中國香港特別行政區
「雅士利獨立股東」	指	並無於該等交易擁有重大權益的雅士利股東
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「蒙牛董事會」	指	蒙牛乳業董事會
「蒙牛乳業」	指	中國蒙牛乳業有限公司，於聯交所主板上市的公司（股份代號：2319）
「蒙牛董事」	指	蒙牛乳業董事
「蒙牛集團」	指	蒙牛乳業及其附屬公司
「蒙牛股東」	指	作為股份的登記持有人名列蒙牛乳業股東名冊的人士
「新歐」	指	新歐香港國際有限公司，一間於香港成立的公司及為雅士利的全資附屬公司
「新西蘭元」	指	新西蘭法定貨幣，新西蘭元
「中國」	指	中華人民共和國
「買方」	指	Danone Asia Pacific Holdings Pte. Ltd.，一間於新加坡註冊成立的公司及為達能SA的間接全資附屬公司
「人民幣」	指	中國法定貨幣，人民幣
「新歐與新西蘭乳業的買賣框架合約」	指	新歐與新西蘭乳業就新歐向新西蘭乳業購買若干類型的基粉及製成品而於二零一八年五月一日訂立並於二零一八年八月二十七日修訂的買賣框架合約
「雅士利與新西蘭乳業的買賣框架合約」	指	雅士利與新西蘭乳業就雅士利向新西蘭乳業購買若干類型的基粉及製成品而訂立日期為九月十九日的買賣框架合約
「股份權益」	指	新西蘭乳業的140,645,709股普通股，相當於交割時新西蘭乳業已發行股本的49%

「股東協議」	指	雅士利(香港)、買方及新西蘭乳業就規管新西蘭乳業的管理、雅士利(香港)與買方的關係及彼等對新西蘭乳業股份的交易而訂立日期為二零一八年十二月十四日的股東協議，自交割日期起生效
「股份購買協議」	指	雅士利(香港)與買方就出售事項於二零一八年十二月十四日訂立的股份購買協議
「戰略合作供應協議」	指	新西蘭乳業與買方及Danone Trading(代表其本身及彼等的聯屬公司)就由新西蘭乳業向買方及Danone Trading及彼等的聯屬公司供應若干基粉產品及乳品原料而訂立日期為二零一六年十一月四日的戰略合作供應協議
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「該等交易」	指	出售事項以及股份購買協議及股東協議項下擬進行的所有其他交易
「美元」	指	美利堅合眾國的法定貨幣，美元
「雅士利」	指	雅士利國際控股有限公司，一間於聯交所主板上市的公司(股份代號：1230)
「雅士利(香港)」	指	雅士利國際集團有限公司，一間於香港成立的公司，並為雅士利的全資附屬公司
「雅士利董事會」	指	雅士利董事會
「雅士利董事」	指	雅士利董事
「雅士利集團」	指	雅士利及其附屬公司
「新西蘭乳業」	指	Yashili New Zealand Dairy Co., Limited，一間於新西蘭註冊成立的公司，並為雅士利的間接全資附屬公司
「雅士利股東」	指	作為股份的登記持有人名列雅士利股東名冊的人士
「%」	指	百分比

本公告載列之人民幣與港元兌換率為人民幣1.00元兌1.13604港元以及新西蘭元與港元兌換率為1.00新西蘭元兌5.35496港元。該兌換不應被視為人民幣或新西蘭元可實際按有關匯率或任何匯率兌換為港元之聲明。

承蒙牛董事會命
中國蒙牛乳業有限公司
總裁兼執行董事
盧敏放

承雅士利董事會命
雅士利國際控股有限公司
行政總裁兼執行董事
張平(Chopin Zhang)

香港，二零一八年十二月十四日

於本公告日期，蒙牛董事會成員包括：執行董事盧敏放先生及吳文婷女士；非執行董事馬建平先生、牛根生先生、Tim Ørting Jørgensen先生及Pascal De Petrini先生；獨立非執行董事焦樹閣(又名焦震)先生、Julian Juul Wolhardt先生、張曉亞先生及邱家賜先生。

於本公告日期，雅士利董事會成員包括：非執行董事盧敏放先生(主席)、秦鵬先生、張平先生及林碧寶女士；執行董事張平(Chopin Zhang)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。