

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。

本聯合公告僅供參考，並不構成收購、購買或認購雅士利證券之邀請或要約。



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)

中國蒙牛國際有限公司

(於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司)

中國蒙牛乳業有限公司的財務顧問



聯合公告

出售現有雅士利股份及
恢復雅士利股份的買賣

出售現有雅士利股份

於今日，二零一三年十一月十一日，上午六時正或前後，蒙牛國際與每一購買方簽訂了買賣協議。據此，蒙牛國際已同意按每股雅士利股份3.50港元的價格出售，且各購買方已同意購買蒙牛國際持有的共471,135,389股雅士利股份。所有出售股份的累計購買價格為1,648,973,862港元。各出售應同時完成，否則蒙牛國際或任何購買方均將沒有義務完成各出售。各出售將於雅士利股份恢復買賣(將於本聯合公告日期上午九時正起生效)後立即成為無條件。各出售成為無條件後，雅士利確認其公眾持股量將恢復至訂明最低公眾持股百分比以上的水平。

* 僅供識別

各出售完成後，蒙牛國際將持有2,725,612,556股雅士利股份，相當於雅士利現有已發行股本大約76.58%，由此，雅士利的公眾持股量將恢復至訂明最低公眾持股百分比例以上的水平。

恢復雅士利股份的買賣

雅士利已就於今日，二零一三年十一月十一日，上午九時正起恢復雅士利股份在聯交所的買賣向聯交所提出申請。

謹此提述雅士利國際控股有限公司(「雅士利」、中國蒙牛乳業有限公司(「蒙牛乳業」)及中國蒙牛國際有限公司(「蒙牛國際」)就(1)收購要約截止；(2)收購要約之結付；(3)豁免遵守公眾持股量規定；(4)暫停買賣；(5)董事辭任；及(6)審核委員會成員變更而聯合刊發的日期為二零一三年八月十三日的公告(「公告」)，以及雅士利、蒙牛乳業及蒙牛國際就暫停雅士利股份買賣聯合刊發的日期為二零一三年八月十五日的澄清公告。除文義另有指明外，本聯合公告所使用之定義與公告所界定者具有相同涵義。

出售現有雅士利股份

於今日，二零一三年十一月十一日，上午六時正或前後，蒙牛國際與Dunearn Investments (Mauritius) Pte Ltd、VITEL Group Limited、Diverse Profits Limited、Lead Rich International Limited及Wincon Capital Investment Limited(「購買方」，合稱為「各購買方」)每一家簽訂了買賣協議(「買賣協議」，合稱為「各買賣協議」)。據此，蒙牛國際已同意按每股雅士利股份3.50港元的價格出售，且各購買方已同意購買蒙牛國際持有的共471,135,389股雅士利股份(「出售股份」)(「出售」，合稱為「各出售」)。每一買賣協議構成中國蒙牛國際及有關購買方之合法、有效及具約束力之責任。出售將於雅士利股份恢復買賣(將於本聯合公告日期上午九時正起生效)後立即成為無條件。緊隨簽訂各買賣協議後，每一購買方可自由轉售相關出售股份。所有出售股份的累計購買價格為1,648,973,862港元。各出售應同時完成，以確保雅士利之公眾持股量將恢復至訂明最低公眾持股百分比例以上的水平。各出售成為無條件後，雅士利確認其公眾持股量將恢復至訂明最低公眾持股百分比例以上的水平。

Dunearn Investments (Mauritius) Pte Ltd 為以新加坡為基地的投資公司 Temasek 之間接全資附屬公司。VITEL Group Limited 為於英屬維爾京群島註冊成立之公司，由 Hopu fund 間接全資擁有。Hopu fund 為領先之私募基金公司，專注於中國相關投資機遇。Diverse Profits Limited、Lead Rich International Limited 及 Wincon Capital Investment Limited 均為投資控股公司，於英屬維爾京群島註冊成立，各由獨立投資者最終擁有，而彼等均互相獨立，也互無關連。

據蒙牛乳業、蒙牛國際及雅士利所知，概無購買方為雅士利之關連人士(誠如上市規則所定義)。

買賣協議

日期

二零一三年十一月十一日

出售

根據相關買賣協議，蒙牛國際已同意按每股雅士利股份 3.50 港元的價格出售，且每一購買方已同意按以下列出的數目購買蒙牛國際持有的雅士利股份：

購買方的名稱	蒙牛國際將出售及 相關購買方將購買的 雅士利股份數目
Dunearn Investments (Mauritius) Pte Ltd	220,225,000
VITEL Group Limited	177,410,389
Diverse Profits Limited	13,000,000
Lead Rich International Limited	24,500,000
Wincon Capital Investment Limited	36,000,000
總計：	471,135,389

各出售的前提條件

每一項出售的完成均僅以各買賣協議同時簽署為前提條件。該條件已於本聯合公告日期上午六時正獲滿足。

對各購買方的限制

每一購買方同意及承諾，除非經雅士利事先書面同意，否則每一購買方在任何時候將不會對造成其在雅士利全部已發行股本中的累計持股(直接及間接)超過雅士利當時全部已發行股本10%或以上的任何雅士利股份進行購買，但以下則除外：(i)上述購買將不會造成雅士利未能符合訂明最低公眾持股百分比比例；或(ii)上述購買與該購買方或其他投資方根據香港收購及合併守則的要求將提出的任何全面收購要約相關或造成提出任何全面收購要約，唯上述承諾將不對該購買方具有約束力如：(a)蒙牛國際不再是雅士利的控股股東(誠如上市規則所定義)或(b)該購買方不再是雅士利的股東。

禁售

就於二零一三年十一月十三日之後90日期間，除蒙牛國際股東(蒙牛乳業除外)行使彼等之權利，將彼等之蒙牛國際股份交換為雅士利股份外，蒙牛國際在未得各購買方的書面同意前，不得以低於3.50港元之價格，出售其於本聯合公告日期所持有之任何雅士利股份(或可轉換或交換為雅士利股份之證券)。

各購買方的聲明及保證

根據每一買賣協議，每一購買方均分別向蒙牛國際作出如下聲明及保證(其中包括)：

- (a) 其於相關買賣協議的日期不是(且不將因相關出售的完成而成為)雅士利的關連人士(誠如上市規則所定義)，且據其實際所知，其將不會根據上市規則第14A.11(4)條被視為是雅士利的關連人士；
- (b) 其未直接或間接通過雅士利的關連人士(誠如上市規則所定義)為購買相關出售股份進行融資；及
- (c) 其一般不會就以其名義註冊或其以其他形式持有的雅士利股份之購買、出售、表決或其他方式的處置聽取雅士利關連人士(誠如上市規則所定義)的指示。

完成

各出售將於二零一三年十一月十一日(「交易日」)向聯交所申報為於聯交所進行之交叉盤買賣，而各出售之交收將於二零一三年十一月十三日進行。向聯交所申報為於聯交所進行之交叉盤買賣屬一項行政程序，以確保各出售可向聯交所申報及在聯交所記錄。為免生疑，若交易日因香港在上午九時至中午十二時期間任何時間發出八號或以上熱帶氣旋警告訊號或「黑色」暴雨警告訊號而延後，則交收日將為新的交易日後的第二個營業日(誠如上市規則所定義)。

終止

自簽訂買賣協議始，直至雅士利股份恢復買賣(預期於本聯合公告日期上午九時起生效)期間，如果(其中包括)(i)聯交所最終裁定、指示或聲明其將不會就恢復雅士利股份的買賣給予其允許；(ii)聯交所並未就雅士利股份恢復買賣發出批准，批准之憑證為：(A)本聯合公告於聯交所網站及雅士利網站刊發及(B)雅士利股份已根據本聯合公告恢復買賣；或(iii)發生慣例的終止事件並涉及：(A)蒙牛國際對相關買賣協議中任何聲明、保證或承諾的嚴重違反；(B)禁止完成相關買賣協議項下規定的交易的法律法規等生效；或(C)發生實質性影響香港、紐約或倫敦資本市場且合理預計會導致進行相關買賣協議項下的交易變為不現實、不可取或不明智的金融、政治或經濟事件或匯率或外匯管制的變化導致不能根據其條款履行相關買賣協議或導致蒙牛國際無法完成交易或履行其在相關買賣協議項下的重大義務，則每一購買方可終止相關買賣協議。

如果相關購買方嚴重違反上文「購買方的聲明及保證」章節項下的聲明及保證，蒙牛國際可終止相關買賣協議。

對雅士利股權結構的影響

在各出售完成後，雅士利的公眾持股量將恢復至訂明最低公眾持股百分比例以上的水平。雅士利的股權結構在本聯合公告之日和各出售完成後為如下：

持有人	(i)本聯合公告之日 雅士利 股份數量		(ii)各出售完成後 雅士利 股份數量	
		%		%
蒙牛國際	3,196,747,945	89.82%	2,725,612,556	76.58%
Dunearn Investments (Mauritius) Pte Ltd	0	0%	220,225,000	6.19%
VITEL Group Limited	0	0%	177,410,389	4.98%
Diverse Profits Limited	0	0%	13,000,000	0.37%
Lead Rich International Limited	0	0%	24,500,000	0.69%
Wincon Capital Investment Limited	0	0%	36,000,000	1.01%
公眾股東	<u>362,422,277</u>	<u>10.18%</u>	<u>362,422,277</u>	<u>10.18%*</u>
總計	<u>3,559,170,222</u>	<u>100.00%</u>	<u>3,559,170,222</u>	<u>100.00%</u>

* 公眾股東持有的百分比率應與各購買方將持有的百分比率累積計算，以計算「公眾」在各出售完成後持有的股權百分比率。因此，「公眾」在各出售完成後持有的股權百分比率為23.42%，符合訂明最低公眾持股百分比例。

所得款項用途

蒙牛國際董事會已通過決議，將各出售所得淨款項按照其公司章程分配予其股東，包括(其中有)蒙牛乳業及張氏國際投資有限公司等。蒙牛乳業計劃將其收到的所得淨款項用於償還其(作為借款人)於二零一三年六月十七日與蒙牛國際(作為要約人)、香港上海滙豐銀行有限公司(「滙豐銀行」)和渣打銀行(香港)有限公司(作為牽頭安排行)及滙豐銀行(作為貸款代理行及擔保代理行)簽訂的融資協議的部分債項。

恢復雅士利股份的買賣

雅士利已就於今日，二零一三年十一月十一日，上午九時正起恢復雅士利股份在聯交所的買賣向聯交所提出申請，且聯交所已接受上述申請。因此，雅士利股份將自今日，二零一三年十一月十一日，上午九時正起恢復在聯交所的買賣。

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

承董事會命
中國蒙牛國際有限公司
董事
吳景水

香港，二零一三年十一月十一日

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、白瑛先生及吳景水先生；非執行董事寧高寧先生、于旭波先生、牛根生先生、馬建平先生、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、劉福春先生、張曉亞先生、閻焱先生及胡國強先生。

於本聯合公告日期，蒙牛國際的董事會成員包括：吳景水先生、郭偉昌先生及張雁鵬先生。

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)、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余世茂先生、黃敬安先生及劉錦庭先生。

本聯合公告中，英文版的內容如有歧異，概以英文版為準。