

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。



CHINA MENGNIU DAIRY COMPANY LIMITED

中國蒙牛乳業有限公司*

(在開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2319)

關連交易

出售內蒙古愛養牛科技有限公司48.66%股權

出售目標公司48.66%股權

於二零二二年三月十五日，賣方、買方及目標公司訂立股權轉讓協議，據此，賣方同意出售而買方同意購買目標公司合共75.00%股權，總代價為人民幣287,774,900元。根據股權轉讓協議，內蒙古蒙牛(本公司之子公司)及中糧信託有限責任公司同意出售所持目標公司48.66%及11.79%股權，代價分別為人民幣186,711,100元及人民幣45,221,700元。

完成後，內蒙古蒙牛所持目標公司股權將由73.66%減至25.00%，而目標公司將不再為本公司子公司。目標公司餘下75.00%股權將由買方擁有。

上市規則之涵義

截至本公告日期，中糧集團有限公司被視為持有本公司已發行股本總額23.15%權益，為本公司主要股東，因此根據上市規則第14A.07(1)條為本公司之關連人士。中糧信託有限責任公司為中糧集團有限公司之子公司，因此根據上市規則第14A.07(4)條為本公司之關連人士。

內蒙古蒙牛(本公司之子公司)及中糧信託有限責任公司(本公司之關連人士)就將彼等所持同一公司(目標公司)的權益出售於同一方(買方)，與買方訂立了股權轉讓協議。所有賣方完成目標公司的權益買賣在本質上互為條件，預期將同時進行。因此，根據上市規則第14A.20條，就股權轉讓協議而言，買方可被視為本公司「視為關連人士」。因此，根據上市規則第14A章，出售事項構成本公司的關連交易。

由於內蒙古蒙牛及中糧信託根據股權轉讓協議擬出售所持目標公司權益總額的最大適用百分比率高於0.1%但低於5%，故根據股權轉讓協議進行的關連交易須遵守上市規則第14A章有關申報、公告及年度審閱的規定，惟獲豁免遵守有關獨立股東批准的規定。

由於股權轉讓協議所涉交易須待若干先決條件達成後方告完成，因此出售事項未必會完成。股東及潛在投資者買賣本公司證券時務請審慎行事。

出售目標公司48.66%股權

於二零二二年三月十五日，賣方、買方及目標公司訂立股權轉讓協議，據此，賣方同意出售而買方同意購買目標公司合共75.00%股權，總代價為人民幣287,774,900元。根據股權轉讓協議，內蒙古蒙牛(本公司之子公司)及中糧信託有限責任公司同意出售所持目標公司48.66%及11.79%股權，代價分別為人民幣186,711,100元及人民幣45,221,700元。

完成後，內蒙古蒙牛所持目標公司股權將由73.66%減至25.00%，而目標公司將不再為本公司子公司。目標公司餘下75.00%股權將由買方擁有。

股權轉讓協議

股權轉讓協議的主要條款概述如下：

日期	二零二二年三月十五日
訂約方	賣方(作為賣方)
	買方(作為買方)
	目標公司(作為目標公司)
主體事項	賣方向買方出售目標公司合共75.00%股權，總代價為人民幣287,774,900元，詳情載列如下：

賣方	出售目標公司 股權	代價 (人民幣)
內蒙古蒙牛 天津眾牧諮詢服務中心 (有限合夥)	48.66%	186,711,100
中糧信託有限責任公司	12.77%	48,990,400
內蒙古晟蒙創業投資基金 中心(有限合夥)	11.79%	45,221,700
	<u>1.78%</u>	<u>6,851,700</u>
合共	<u>75.00%</u>	<u>287,774,900</u>

代價及結算 買方應付的總代價為人民幣287,774,900元，以現金按以下方式分兩筆支付：

- (i) 人民幣258,997,410元(即總代價的90%)於相關先決條件獲達成或豁免後的五(5)個中國營業日內支付；及
- (ii) 人民幣28,777,490元(即總代價餘下的10%)於相關先決條件獲達成或豁免後的五(5)個中國營業日內支付。

有關每筆先決條件的詳情，請參閱「完成的先決條件」分節。

代價基準

代價乃買方與賣方經參考以下因素後公平磋商釐定：(1)目標公司的業務前景；及(ii)目標公司全部股權於二零二一年十二月三十一日的評估公允值為人民幣388,320,323元。獨立估值師採用市場法進行估值。

完成的先決條件

完成須待股權轉讓協議所載的慣常先決條件達成方可作實。

就首筆付款而言，先決條件包括但不限於：

- (i) 訂約方已取得股權轉讓協議項下交易所需的一切批准、同意及備案；
- (ii) 現代牧業的獨立股東批准股權轉讓協議及其項下之交易；
- (iii) 訂約方正式簽署所有交易文件；及
- (iv) 目標公司正式採納新的組織章程大綱及細則。

就第二筆付款而言：目標公司獲中華人民共和國工業和信息化部批准更新增值電信業務經營許可證。

完成

完成將於買方支付首筆付款之日落實。

完成後，買方及內蒙古蒙牛將分別擁有目標公司75.00%及25.00%的股權。

終止

股權轉讓協議將於股權轉讓協議所載若干情況下終止，包括但不限於：

- (i) 倘目標公司未能在更新目標公司的工商登記以反映完成並在主管政府機構備案後5個月內(或訂約方協定的更長期間)獲得更新後的增值電信業務經營許可證；及
- (ii) 倘買方未能於第二筆付款到期後十五(15)個中國營業日內支付第二筆付款。

倘終止，買方須與目標公司及各賣方合作，將目標公司的股權、企業管治結構恢復至股權轉讓協議簽訂之日的結構，更新增值電信業務經營許可證(如適用)。因恢復，賣方須於股權轉讓協議約定的期限內將首筆付款一次性歸還予買方指定的銀行賬戶。

有關目標公司之資料

目標公司於二零一五年在中國成立，主要在中國從事運營畜牧業電商平台、畜牧業服務雲平台、畜牧業服務業、銷售飼料、添加劑及獸藥以及農畜產品的貿易諮詢。截至本公告日期，內蒙古蒙牛擁有目標公司73.66%的股權。

下文載列目標公司截至二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日止兩個年度的綜合財務資料概要(摘錄自目標公司根據中國公認會計原則編製的綜合財務報表)：

	截至下列日期止年度	
	二零二一年 十二月三十一日 (人民幣) (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 (人民幣) (未經審核)
綜合淨利潤(稅前)	23,069,746.88	13,844,721.94
綜合淨利潤(稅後)	17,217,255.65	10,293,014.33

根據上述基準編製的目標公司於二零二一年十二月三十一日的未經審核綜合資產淨值為人民幣38,633,441.74元。

目標公司的股權架構

截至本公告日期及緊隨完成後的目標公司的股權架構載列如下：

股東名稱	截至本公告日期 所持目標 公司股權(%)	緊隨完成後 所持目標 公司股權(%)
買方	—	75.00
內蒙古蒙牛	73.66	25.00
天津眾牧諮詢服務中心(有限合夥)	12.77	—
中糧信託有限責任公司	11.79	—
內蒙古晟蒙創業投資基金中心(有限合夥)	1.78	—
總計	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

出售事項之財務影響及所得款項用途

截至二零二一年十二月三十一日，內蒙古蒙牛擬出售的目標公司48.66%股權的賬面值約為人民幣18.8百萬元(未經審核)。根據獨立估值師採用市場法進行的估值，目標公司全部股權於二零二一年十二月三十一日的評估公允值為人民幣388,320,323元。

於完成後，由於出售事項，預計本公司將於收益表錄得收益約人民幣47百萬元，該收益乃根據內蒙古蒙牛將收取的代價與(i)目標公司於二零二一年十二月三十一日的未經審核資產淨值的48.66%；(ii)因本公司持有現代牧業股權而抵銷；及(iii)內蒙古蒙牛就出售事項應付的稅項之間的差額計算得出。本公司因出售事項而錄得的實際損益金額須待本公司核數師審閱及最終審核方可作實。

出售事項所得款項總額將約為人民幣187百萬元，擬用作本集團的營運資金及一般公司用途。

訂立股權轉讓協議的理由及裨益

目標公司營運愛養牛平台(一個牧場物資線上採購平台，為中國奶牛養殖行業中的領先市場參與者整合來自1,000多間供應商的資源)。現代牧業集團為中國領先的牧場營運者及原奶生產商。本集團認為完成能夠為愛養牛平台及現代牧業集團營運的牧場創造商業協同效益及進一步確保目標公司供應的牧場物資的質量及安全，這對於生產優質原奶必不可少。此外，本集團認為該商業協同效益有望透過集中採購以提高本集團所採購優質原奶的牧場效率。此外，於完成後，目標公司將成為本集團及現代牧業集團的合營企業，預期進一步加強本集團及現代牧業集團的戰略合作。

董事(包括獨立非執行董事，但不包括盧敏放先生、王燕女士、張平先生、陳朗先生及王希先生)認為，股權轉讓協議之條款及其項下之交易雖並非於本集團日常及一般業務過程中訂立，但公平合理，按一般商業條款訂立且符合本公司及其股東之整體利益。

盧敏放先生及張平先生均為本公司執行董事及現代牧業的非執行董事。王燕女士此前曾於中糧集團有限公司人力資源部擔任多個職務。陳朗先生及王希先生均為中糧集團有限公司若干子公司的董事。因此，盧敏放先生、王燕女士、張平先生、陳朗先生及王希先生被視為於股權轉讓協議項下的交易擁有重大權益。因此，盧敏放先生、王燕女士、張平先生、陳朗先生及王希先生均已放棄就批准股權轉讓協議的相關董事會決議案投票。

有關本集團、賣方及買方之資料

本集團是中國領先之乳製品生產商之一，主要從事生產及分銷優質乳製品，包括液態奶、冰淇淋及其他乳製品。

賣方為內蒙古蒙牛、天津眾牧諮詢服務中心(有限合夥)、中糧信託有限責任公司及內蒙古晟蒙創業投資基金中心(有限合夥)的統稱。

- (i) 內蒙古蒙牛為本公司的間接非全資子公司，主要從事生產及銷售乳製品。
- (ii) 中糧信託有限責任公司為於中國成立的非銀行金融機構，主要在中國從事信託管理、投資基金業務、項目融資、企業金融管理及金融諮詢業務。其實益擁有人為中糧集團有限公司(本公司主要股東，其最終實益擁有人為中國國務院)。中糧信託有限責任公司及中糧集團有限公司均為本公司關連人士。
- (iii) 天津眾牧諮詢服務中心(有限合夥)為於中國成立的有限責任合夥企業，主營業務為經濟貿易諮詢、教育諮詢、公共關係服務、技術轉讓、技術服務、承辦展覽展示及會議服務。其最終實益擁有人為劉曉江先生及李麗英女士。
- (iv) 內蒙古晟蒙創業投資基金中心(有限合夥)為於中國成立的有限責任合夥企業，主營業務為投資管理、投資諮詢及風險投資。其普通合夥人為武漢晟道創業投資基金管理有限公司，而武漢晟道創業投資基金管理有限公司的最終單一最大股東為艾路明先生，艾路明先生為獨立第三方且控制普通合夥人低於30%的投票權。

就董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，賣方(內蒙古蒙牛及中糧信託有限責任公司除外)及彼等各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。

買方為一家於中國成立的中外投資企業及現代牧業的間接非全資子公司。現代牧業為一家投資控股有限公司，連同其子公司主要從事奶牛養殖業務、原料奶的生產及銷售以及液態奶產品的開發。現代牧業集團為中國領先的牧場營運者及原奶生產商。現代牧業被視為本集團的重要聯繫人及戰略合作夥伴。

上市規則之涵義

截至本公告日期，中糧集團有限公司被視為持有本公司已發行股本總額23.15%權益，為本公司主要股東，因此根據上市規則第14A.07(1)條為本公司之關連人士。中糧信託有限責任公司為中糧集團有限公司之子公司，因此根據上市規則第14A.07(4)條為本公司之關連人士。

內蒙古蒙牛(本公司之子公司)及中糧信託有限責任公司(本公司之關連人士)就將彼等所持同一公司(目標公司)的權益出售於同一方(買方)，與買方訂立了股權轉讓協議。所有賣方完成目標公司的權益買賣在本質上互為條件，預期將同時進行。因此，根據上市規則第14A.20條，就股權轉讓協議而言，買方可被視為本公司「視為關連人士」。因此，根據上市規則第14A章，出售事項構成本公司的關連交易。

由於內蒙古蒙牛及中糧信託根據股權轉讓協議擬出售所持目標公司權益總額的最大適用百分比率高於0.1%但低於5%，故根據股權轉讓協議進行的關連交易須遵守上市規則第14A章有關申報、公告及年度審閱的規定，惟獲豁免遵守有關獨立股東批准的規定。

由於股權轉讓協議所涉交易須待若干先決條件達成後方告完成，因此出售事項未必會完成。股東及潛在投資者買賣本公司證券時務請審慎行事。

釋義

「愛養牛平台」	指	由目標公司運營的愛養牛網上採購平台，為奶牛養殖行業採購牧場物資
「聯繫人」、「關連人士」、「百分比率」、「子公司」、「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「董事會」	指	本公司董事會
「中糧集團有限公司」	指	中糧集團有限公司，一家於中國註冊成立之國有獨資企業
「中糧信託有限責任公司」	指	中糧信託有限責任公司，一家於中國註冊成立的有限責任公司，並為中糧集團有限公司的子公司
「本公司」	指	中國蒙牛乳業有限公司，一家於開曼群島註冊成立之有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司主板上市(股份代號：2319)
「完成」	指	根據股權轉讓協議的條款完成轉讓目標公司的75.00%股權
「董事」	指	本公司董事
「出售事項」	指	內蒙古蒙牛根據股權轉讓協議出售所持目標公司48.66%股權，代價為人民幣186,711,100元
「股權轉讓協議」	指	買方、賣方與目標公司於二零二二年三月十五日訂立的股權轉讓協議，據此內蒙古蒙牛、天津眾牧諮詢服務中心(有限合夥)、中糧信託有限責任公司及內蒙古晟蒙創業投資基金中心(有限合夥)分別同意出售而買方同意認購目標公司48.66%、12.77%、11.79%及1.78%股權
「本集團」	指	本公司及其子公司

「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立第三方」	指	獨立於本公司及其關連人士(定義見上市規則)且與彼等並無關連的第三方
「內蒙古蒙牛」	指	內蒙古蒙牛乳業(集團)股份有限公司，為本公司擁有99.99%股權的子公司及根據中國法律註冊成立的股份有限公司
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂)
「現代牧業」	指	中國現代牧業控股有限公司，一家於開曼群島註冊成立的有限公司，其已發行股份於聯交所主板上市(股份代號：1117)
「現代牧業集團」	指	現代牧業及其子公司
「訂約方」	指	賣方、買方及目標公司的統稱
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「中國營業日」	指	除星期六、星期天及相關法律規定或批准中國銀行暫停營業的日子以外之任何日子
「買方」	指	現代牧業(集團)有限公司，一家於中國成立的中外投資企業及現代牧業的間接非全資子公司
「人民幣」	指	中國法定貨幣，人民幣
「賣方」	指	內蒙古蒙牛、天津眾牧諮詢服務中心(有限合夥)、中糧信託有限責任公司及內蒙古晟蒙創業投資基金中心(有限合夥)之統稱

「目標公司」 指 內蒙古愛養牛科技有限公司，一家根據中國法律註冊成立的有限公司，截至本公告日期為本公司非全資子公司

「%」 指 百分比

承董事會命
China Mengniu Dairy Company Limited
中國蒙牛乳業有限公司*
公司秘書
郭偉昌

香港，二零二二年三月十五日

於本公告日期，董事會成員包括：執行董事盧敏放先生、王燕女士及張平先生；非執行董事陳朗先生、王希先生及Simon Dominic Stevens先生；獨立非執行董事葉禮德先生、李恒健先生及葛俊先生。

* 僅供識別