

本公告僅供參考之用，不構成對於任何收購、購買或認購證券的任何邀請或要約。

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，並明確表示概不就本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而導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*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

-(股票代號：2319)

須予披露交易及關連交易 新股發行

公司公佈，公司已經於 2008 年 4 月 8 日收市後與賣方簽署《股份轉讓協定》，根據該協定，公司已有條件同意收購約占內蒙蒙牛股權 8.97% 的待售股份，公司已同意向賣方發行及配發代價股份以作為收購待售股份的對價，代價股份約相等於公司截至本公告公佈日期已發行股本的 9.49%，約占公司經發行代價股份而擴大之已發行股本的 8.67%。

由於每項相關百分比率均高於 5% 但低於 25%，根據《上市規則》第 14 章，該項收購構成公司的須予披露交易，鑒於若干賣方為公司的關連人士，該項收購同時亦構成公司的關連交易，因此該項收購應符合《上市規則》有關申報、公告及獨立股東批准的規定。牛根生與其聯繫人（金牛和銀牛）以及其他的發起人在公司的股東特別大會上，將放棄對批准該項收購和發行代價股份的決議案投票。

公司將成立獨立董事委員會，向獨立股東提供有關該項收購的意見。按照《上市規則》相關要求，公司將向股東發送一份通函，刊載（其中包括）此項收購的詳細資料、公司獨立財務顧問致獨立董事委員會的意見函、獨立董事委員會向獨立股東發表有關該項收購意見（考慮公司獨立財務顧問的意見後）的函件，以及召集股東特別大會考慮和批准該項收購的通告。

2008 年 4 月 8 日訂立的《股份轉讓協議》

賣方

- (i) 牛根生，公司執行董事、發起人及股東，關連人士
- (ii) 鄧九強，內蒙蒙牛董事、發起人，關連人士

- (iii) 楊文俊，公司執行董事、內蒙蒙牛首席執行官兼董事、發起人，關連人士
- (iv) 孫玉斌，公司執行董事、內蒙蒙牛董事、發起人，關連人士
- (v) 盧俊，本公告發出前12個月內曾擔任非執行董事（其辭任於2008年1月1日生效）、發起人，關連人士
- (vi) 孫先紅，內蒙蒙牛監事，發起人，關連人士
- (vii) 王福柱，內蒙蒙牛監事
- (viii) 白君，內蒙蒙牛監事長及工會主席
- (ix) 白瑛，內蒙蒙牛副總裁兼液體奶本部總經理，公司幾家子公司的董事，關連人士
- (x) 侯江斌，發起人，關連人士
- (xi) 邱連軍，發起人，關連人士
- (xii) 龐開泰，發起人，關連人士
- (xiii) 初秀麗
- (xiv) 李淑榮
- (xv) 劉曉玲
- (xvi) 王貴生，內蒙蒙牛總裁助理
- (xvii) 王埃鎖，內蒙蒙牛巡檢中心副主任
- (xviii) 王繼山
- (xix) 王建邦，內蒙蒙牛北京銷售事業本部總經理
- (xx) 江紅
- (xxi) 鄭文平
- (xxii) 任美成
- (xxiii) 內蒙古老牛公益事業發展促進會，在中國內蒙設立的非牟利社會組織，受內蒙古自治區政府民政廳監管，該組織從事當地公益慈善事業。

董事以各所知所信，並經過所有合理查詢後確信，除了牛根生、鄧九強、楊文俊、孫玉斌、盧俊、孫先紅、白瑛、侯江斌、邱連軍和龐開泰為公司關連人士之外，所有其他賣方及其最終實益擁有人均為公司的以及彼此間的獨立第三方。

公司與賣方之前不存在按照《上市規則》第14.22條和第14A.25條應與此項收購合併計算的任何交易。

買方

公司

待售股份

72,011,566股內蒙蒙牛股份，約占內蒙蒙牛股權8.97%。

代價

在待售股份獲准上市的情況下，收購的代價應由公司在交易完成日期後三個月內按以下方式通過向賣方（或其可能指定的代名人）發行及配發共計135,328,255股予以支付：

賣方	待售股份	代價股份
牛根生	12,385,665	23,275,850
鄧九強	1,465,279	2,753,636
楊文俊	801,485	1,506,196
孫玉斌	1,329,485	2,498,444
盧俊	603,485	1,134,104
孫先紅	594,948	1,118,060
王福柱	375,000	704,721
白君	303,600	570,542
白瑛	79,200	148,837
侯江斌	5,027,157	9,447,321
邱連軍	4,789,938	9,001,526
龐開泰	1,188,000	2,232,558
初秀麗	1,161,000	2,181,818
李淑榮	1,080,000	2,029,598
劉曉玲	1,080,000	2,029,598

王貴生	844,800	1,587,596
王埃鎖	1,214,400	2,282,170
王繼山	1,568,160	2,946,976
王建邦	360,000	676,533
江紅	270,000	507,399
鄭文平	5,265,000	9,894,289
任美成	1,339,194	2,516,690
內蒙古老牛公益事業發展 促進會	28,885,770	54,283,792
合計	72,011,566	135,328,255

代價股份約相等於公司截至本公告公佈日期已發行股本的9.49%，約占公司經發行代價股份而擴大之已發行股本的8.67%。代價股份將在各方面與現有發行股份享有同等待遇。代價股份將(i)只有在聯交所批准該等股票上市後，且(ii)按照公司即將召開的股東特別大會上授予董事的特別授權予以發行。代價股份發行時，不附帶任何產權負擔，亦不限制在交易完成後進行轉讓或出售。

按照股份自2008年1月4日至4月2日（包括首尾兩天）（即之前60個交易日）在聯交所之平均收市價每股21.48港元計算，《股份轉讓協定》的代價約為2,906,850,900港元。代價股份的數目為公司和賣方參照賣方在內蒙蒙牛約8.97%的股權比例及內蒙蒙牛過往對集團的約89.2%利潤貢獻並經公平磋商而確定。

條件

交易有待以下先決條件達成後，方告完成：

- (i) 獲得中國相關政府部門批准該項收購的批文；
- (ii) 獲得獨立股東同意（其中包括）進行《股份轉讓協定》下交易的決議；及
- (iii) 聯交所的上市委員會批准代價股份上市及買賣。

《股份轉讓協議》不設最後期限。董事目前預期于2008年第三季度完成交易。

公司會在適當時候向聯交所申請要求批准代價股份上市及買賣。

股權架構

股東	收購前（截至本公告發出之日）		緊隨交易完成後		緊隨交易完成及購股權獲全面行使後 (附注4)	
	股份數目	持 股 百 分 比 (約數)	股份數目	持 股 百 分 比 (約 數)	股份數目	持 股 百 分 比 (約 數)
銀牛	176,104,130	12.35%	176,104,130	11.28%	176,104,130	10.92%
金牛	137,395,836	9.63%	137,395,836	8.80%	137,395,836	8.52%
牛根生	45,505,172	3.19%	68,781,022	4.40%	68,781,022	4.27%
賣方 (附注1)	0	-	57,768,613	3.70%	68,042,613	4.22%
內蒙古老牛公益 事業發展促進會 (附注2)	0	-	54,283,792	3.48%	54,283,792	3.37%
其他股東 (附注 3)	1,067,133,617	74.83%	1,067,133,617	68.34%	1,107,598,248	68.70%
合計	1,426,138,755	100%	1,561,467,010	100%	1,612,205,641	100%

附注(1)：不包括牛根生及內蒙古老牛公益事業發展促進會。

附注(2)：內蒙古老牛公益事業發展促進會是在中國內蒙設立的非牟利社會組織，受內蒙古自治區政府民政廳監管，該組織從事當地公益慈善事業，有關持股量計入公眾持股量之內。

附注(3)：包括公司的購股權計畫的購股權承授人和其他公眾股東。截至本公告發出之日，公司已經根據購股權計畫，向公司的關連人士授予 8,487,337 份購股權（假設購股權獲全面行使，相當於公司於交易完成時的已發行股本約 0.53%），該等關連人士尚未行使該等購股權。

附注(4)：除了公司的購股權計畫的購股權外，截至本公告發出之日，公司沒有任何已發行但未行使的可換股票據。截至本公告發出之日，公司已經根據購股權計畫授出 50,738,631 份期權，其中 10,274,000 份是授予賣方的。

關於內蒙蒙牛的資料

以下為按照中國公認會計原則編制的截至2006年12月31日止兩個年度經審計的和截至2007年6月30日止6個月未經審核的內蒙蒙牛之財務資料：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止6個月
	2005 (人民幣千元)	2006 (人民幣千元)	2007 (人民幣千元) 未經審核
營業額	10,824,950 (約相當於12,042,757港元)	16,246,368 (約相當於18,074,084港元)	9,949,574 (約相當於11,068,901港元)
稅前利潤	626,654 (約相當於697,153港元)	913,543 (約相當於1,016,317港元)	603,566 (約相當於671,467港元)
稅後利潤	565,042 (約相當於628,609港元)	837,511 (約相當於931,731港元)	508,402 (約相當於565,597港元)

截至2006年12月31日，內蒙蒙牛經審計資產淨值約為人民幣3,769,299,000元（約相當於4,193,345,000港元），而待售股份約占內蒙蒙牛全部股權的8.97%，因此其資產淨值即人民幣338,106,000元，約相當於376,143,000港元。內蒙蒙牛截至2007年12月31日止年度未經審核資產淨值約人民幣4,563,139,000元（約相當於5,076,492,000港元）。

待售股份應占截至2006年12月31日止年度淨利潤（除稅及非經常性項目前及後）分別約為人民幣81,945,000元和人民幣75,125,000元（約相當於91,164,000港元和83,577,000港元）。待售股份應占截至2007年6月30日止6個月未經審核淨利潤（除稅及非經常性項目前及後）分別約為人民幣54,140,000元和人民幣45,604,000元（約相當於60,231,000港元和50,734,000港元）。

進行收購的原因

集團為中國領先乳製品生產商之一，主要從事生產和銷售高質量乳製品。

內蒙蒙牛是公司的主營子公司，為一家集團非全資子公司，截至本公告發佈之日，公司間接持有內蒙蒙牛約84.32%股份。此項收購後，公司在內蒙蒙牛內所持股份將增至93.29%。董事認為，所增加的內蒙蒙牛股份將使公司加快公司戰略發展，提高在乳製品行業的競爭力，增強規模效益，從而擴大集團的市場份額。

此外，由於此項收購的代價涉及向賣方（其中若干為集團高級管理人員）發行和配發代價股份，這體現了管理層對公司業務發展的不斷支持和信心。

董事（不包括獨立非執行董事）相信收購條款是公平合理的，符合股東的整體利益。公司將按照《上市規則》相關規定向股東寄發通函，其中將刊載獨立董事委員會對該項收購的意見。

須予披露交易和關連交易

由於每項相關百分比率均高於 5%但低於 25%，根據《上市規則》第 14 章，此項收購同時構成公司的須予披露交易。由於牛根生、鄧九強、楊文俊、孫玉斌、盧俊、孫先紅、白瑛、侯江斌、邱連軍和龐開泰為公司關連人士，此項收購亦構成公司的關連交易，應符合《上市規則》有關申報、公告及獨立股東批准的規定。

牛根生與其聯繫人（金牛和銀牛）以及其他的發起人在公司的股東特別大會上，將放棄對批准該項收購和發行代價股份的決議案投票。

公司將成立獨立董事委員會，向獨立股東提供有關該項收購的意見。按照《上市規則》相關要求，公司將向股東發送一份通函，刊載（其中包括）此項收購的詳細資料、公司獨立財務顧問致獨立董事委員會的意見函、獨立董事委員會向獨立股東發表有關該項收購意見（考慮公司獨立財務顧問的意見後）的函件，以及召開股東特別大會考慮和批准此項收購的通告。

定義

「收購」	指	按照《股份轉讓協議》的條款和條件向賣方收購待售股份
「董事會」	指	董事會
「公司」	指	中國蒙牛乳業有限公司，一家在開曼群島註冊成立的公司，其股份在聯交所上市
「交易完成」	指	完成《股份轉讓協議》

「關連人士」	指	具有《上市規則》所規定之含義
「代價股份」	指	按照本公告標題為「代價」段落中所列之方式向賣方發行和配發的共計 135,328,255 股的股份，以作為該項收購的對價
「董事」	指	公司董事
「《股份轉讓協議》」	指	賣方與公司于 2008年4月8日 簽署的有條件股份轉讓協定
「發起人」	指	牛根生、鄧九強、侯江斌、孫玉斌、邱連軍、楊文俊、龐開泰、盧俊、孫先紅及謝秋旭，全為中國國民，共同創辦內蒙蒙牛；共同為公司的控股股東
「集團」	指	公司及其子公司
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「獨立董事委員會」	指	由公司全體獨立非執行董事組成的委員會，負責向獨立股東提供該項收購的意見
「獨立股東」	指	公司的股東，但不包括金牛、銀牛及發起人
「獨立第三方」	指	獨立于公司及其關連人士且與公司及其關連人士無關的第三方
「內蒙蒙牛」	指	內蒙古蒙牛乳業（集團）股份有限公司，公司的一家子公司，截至本公告發佈之日，公司間接持有內蒙蒙牛約 84.32% 股份
「內蒙蒙牛股份」	指	內蒙蒙牛每股面值人民幣 1.00 元的股份
「金牛」	指	Jinniu Milk Industry Limited ，英屬處女群島註冊成立的公司，公司的股東之一
「《上市規則》」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「中國」	指	中華人民共和國
「中國公認會計原則」	指	中華人民共和國公認會計原則
「相關百分比率」	指	《上市規則》第 14.07 條所列之五項百分比率的任意一項（如屬關連交易時，不包括盈利比率）
「人民幣」	指	人民幣，中國合法貨幣

「待售股份」	指	賣方按照《股份轉讓協議》向公司轉讓的共計 72,011,566 股的內蒙蒙牛股份
「賣方」	指	本公告「賣方」一節欄由(i)至(xxii)的 22 位個人賣方以及內蒙古老牛公益事業發展促進會
「股份」	指	每股面值為 0.1 港元的公司普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「銀牛」	指	Yinniu Milk Industry Limited，于英屬處女群島註冊成立的公司，公司的股東之一
「%」	指	百分比

除另有指明外，本公告採用人民幣 1.00 元兌 1.1125 港元換算，但有關換算只供參考，不代表任何港元或人民幣款項已經、已可或可按上述匯率或任何其他匯率兌換。

承董事會命
牛根生
香港, 2008年4月8日

在本公告發佈之日，執行董事為牛根生先生、楊文俊先生和孫玉斌先生。非執行董事為焦樹閣（亦稱焦震）先生和Julian Juul Wolhardt先生。獨立非執行董事為王懷寶先生、張巨林先生和李建新先生。

* 僅供識別