

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分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。



蒙牛

**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**

**內蒙蒙牛及雅士利(廣東)認購信託單位  
(中糧信託作為受託人)**

於二零一四年一月二十八日，本公司子公司—內蒙蒙牛根據由中糧信託擔任受託人的福建項目信託計劃，以蒙牛委託款項認購1億個信託單位。福建項目信託計劃為期兩年，預計最高年度化回報率為11%。

於二零一四年五月十四日，本公司子公司—雅士利(廣東)根據由中糧信託擔任受託人的青島項目信託計劃，以雅士利委託款項認購1.5億個優先級信託單位。雅士利(廣東)認購的優先級信託單位將於雅士利生效日期後一年到期，預計最高年度化回報率為9.5%。

鑑於中糧信託為本公司主要股東兼關連人士—中糧的子公司，中糧信託因此為本公司的關連人士。由於內蒙蒙牛及雅士利(廣東)各自均為本公司子公司，蒙牛交易及雅士利交易因此各自構成本公司的關連交易。由於蒙牛交易及雅士利交易各自的最高適用百分比率低於5%，但高於0.1%，根據上市規則第14A章，蒙牛交易及雅士利交易均因此須遵守申報及公告規定，但獲豁免遵守獨立股東批准規定。

\* 僅供識別

## I. 緒言

於二零一四年一月二十八日，內蒙蒙牛根據由中糧信託擔任受託人的福建項目信託計劃，以蒙牛委託款項認購1億個信託單位。

於二零一四年五月十四日，雅士利(廣東)根據由中糧信託擔任受託人的青島項目信託計劃，以雅士利委託款項認購1.5億個信託單位。

有關蒙牛交易及雅士利交易的詳情載列如下。

## II. 蒙牛交易的詳情

### 日期

二零一四年一月二十八日

### 訂約方

- 1) 內蒙蒙牛(作為委託人及受益人)
- 2) 中糧信託(作為受託人)

### 福建項目信託計劃內容

根據福建項目信託計劃，將按認購價每信託單位人民幣1.00元，向合資格認購人發行最多625,600,000個信託單位。根據福建項目信託計劃協議，中糧信託(作為受託人)須按照委託人的指示，以其本身名義運用認購款項收購福建省莆田市若干商用物業(「福建項目」)的權益。於二零一四年一月二十八日，內蒙蒙牛以蒙牛委託款項認購1億個信託單位。

福建項目信託計劃為期兩年。福建項目信託計劃項下的信託收入為福建項目所產生的利潤及福建項目信託計劃項下產生的其他收入，不包括須由信託資產撥付的信託開支、稅項及其他開支。根據福建項目信託計劃，內蒙蒙牛有權收取11%回報(為福建項目信託計劃項下的預計最高年度化回報率)，而有關回報將自蒙牛生效日期起每六個月進行計算及分派。待福建項目信託計劃屆滿時，內蒙蒙牛有權在扣除須由信託資產撥付的任何信託開支、稅項及其他開支後，收取其有權獲得的信託資產部分。

## 信託開支

信託開支其中包括信託費、託管費及其他行政費用。信託開支將由信託資產撥付，且將不會涉及內蒙蒙牛的任何額外現金流出。根據福建項目信託計劃協議，中糧信託有權在不影響內蒙蒙牛的預計投資回報的範圍內，收取定額及浮動的信託費。每年定額信託費為蒙牛委託款項的3.4%。定額信託費須按中糧信託所選擇，自蒙牛生效日期起每六個月或在蒙牛生效日期後任何一日支付。

浮動信託費為可分派信託資產總額另加所有由此產生的投資回報，減去：  
(i)有關福建項目信託計劃的所有應付稅項；(ii)有關福建項目信託計劃的所有應付信託開支(不包括浮動信託費)；及(iii)根據福建項目信託計劃將支付予受益人的預計回報率。

## 釐定蒙牛委託款項的基準

蒙牛委託款項乃以福建項目信託計劃項下每一信託單位的認購價為基準，由內蒙蒙牛參照(其中包括)福建項目信託計劃的預計回報率、相關風險，以及中糧信託在一般及日常業務過程中就類似信託產品向獨立第三方提呈的報價或認購價後釐定。福建項目信託計劃的條款並不遜於中糧信託就類似信託產品向獨立第三方所提呈的條款。

## III. 雅士利交易的詳情

### 日期

二零一四年五月十四日

### 訂約方

- 1) 雅士利(廣東)(作為委託人及受益人)
- 2) 中糧信託(作為受託人)

## 青島項目信託計劃內容

青島項目信託計劃包括最高金額人民幣350,000,000元的優先級信託單位及最高金額人民幣230,000,000元的次級信託單位。每一信託單位(優先級或次級)的認購價為人民幣1.00元。根據青島項目信託計劃協議，中糧信託(作為受託人)須按照委託人的指示，以其本身名義運用部分認購款項購入青島青特華盛置業有限公司(「項目公司」)的全部股權。該項目公司在山東省青島市城陽區仲村從事一個開發項目。剩餘認購款項須用於對項目公司注資。於二零一四年五月十四日，雅士利(廣東)以雅士利委託款項認購1.5億個優先級信託單位。

青島項目信託計劃為期三年，而雅士利(廣東)認購的優先級信託單位將於雅士利生效日期後一年到期(「到期」)。待到期時，雅士利(廣東)有權收取9.5%的回報(為青島項目信託計劃項下的預計最高年度化回報率)，並有權在扣除須由信託資產撥付的任何信託開支、稅項及其他開支後，收取其有權獲得的可分派信託資產部分。

## 信託開支

信託開支其中包括信託費、託管費及其他行政費用。信託開支將由信託資產撥付，且將不會涉及雅士利(廣東)的任何額外現金流出。根據青島項目信託計劃協議，中糧信託有權收取信託費。信託費為可分派信託資產總額另加所有由此產生的投資回報，減去：(i)有關青島項目信託計劃的所有應付稅項；(ii)有關青島項目信託計劃的所有應付信託開支(不包括應付中糧信託的信託費)；(iii)就管理、營運及分派信託資產應付第三方的所有其他債項；及(iv)將支付予所有優先受益人(包括雅士利(廣東))的預計回報率。

## 釐定雅士利委託款項的基準

雅士利委託款項乃以青島項目信託計劃項下每一信託單位的認購價為基準，由雅士利(廣東)參照(其中包括)青島項目信託計劃的預計回報率、相關風險，以及中糧信託在一般及日常業務過程中就類似信託產品向獨立第三方提呈的報價或認購價後釐定。青島項目信託計劃的條款並不遜於中糧信託就類似信託產品向獨立第三方所提呈的條款。

#### IV. 進行蒙牛交易及雅士利交易的原因及裨益

董事(包括獨立非執行董事)認為，蒙牛交易及雅士利交易乃於市場情況下，按正常商業條款以公平、合理的基準訂立。董事相信，蒙牛交易及雅士利交易提供滿意的回報，為本公司、內蒙蒙牛及雅士利(廣東)提供良好的資金管理機遇。因此，董事(包括獨立非執行董事)認為，蒙牛交易及雅士利交易符合本公司及其股東的整體利益。

寧高寧先生、于旭波先生及柳丁女士各自為非執行董事，並任職於中糧，可被視為分別於蒙牛交易及雅士利交易中擁有重大利益。有鑑於此，上述非執行董事已就批准及/或認可蒙牛交易及雅士利交易的董事會決議案放棄表決。

#### V. 有關本公司、內蒙蒙牛、雅士利(廣東)及中糧信託的資料

本公司是一家在開曼群島註冊成立的有限責任公司，為中國領先的乳製品生產商之一，主要從事生產及經銷優質乳製品，包括液體奶、冰淇淋、奶粉及其他乳製品。

內蒙蒙牛是一家在中國成立的公司，為本公司的子公司，主要從事生產及銷售乳製品。

雅士利(廣東)是一家在中國成立的公司，為雅士利國際控股的全資子公司。雅士利(廣東)主要從事生產及銷售乳製品。雅士利國際控股是一家在開曼群島註冊成立的有限責任公司，其股份在聯交所主板上市。於青島項目信託計劃協議及本公告日期，本公司子公司—蒙牛國際持有雅士利國際控股約76.58%的已發行股本。

中糧信託是一家在中國註冊成立的有限責任公司，通過金融股權投資管理平台、農業金融服務平台和財富管理平台從事金融管理服務。中糧信託的主營業務包括：業務營運融資、財產信託、證券投資信託、房地產投融資、私人股權投資信託、農業商品投資信託、特殊農業融資信託、投資銀行業務及財務顧問服務。

## VI. 上市規則的影響

鑑於中糧信託為本公司主要股東兼關連人士—中糧的子公司，中糧信託因此為本公司的關連人士。由於內蒙蒙牛及雅士利(廣東)各自均為本公司子公司，蒙牛交易及雅士利交易因此各自構成本公司的關連交易。

由於蒙牛交易及雅士利交易各自的最高適用百分比率低於5%，但高於0.1%，根據上市規則第14A章，蒙牛交易及雅士利交易均因此須遵守申報及公告規定，但獲豁免遵守獨立股東批准規定。

## VII. 釋義

於本公告內，除文義另有所指外，以下詞彙具有下列涵義：

「董事會」	指	本公司董事會
「中糧」	指	中糧集團有限公司，一家於中國註冊成立的國有企業
「中糧信託」	指	中糧信託有限責任公司，一家於中國註冊成立的公司，為中糧的子公司
「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的有限責任公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：2319)
「關連人士」	指	具有上市規則第14A章所賦予的涵義
「關連交易」	指	具有上市規則第14A章所賦予的涵義
「董事」	指	本公司董事
「福建項目信託計劃」	指	有關蒙牛交易的信託計劃，詳情載於福建項目信託計劃協議

「福建項目信託計劃協議」	指	內蒙蒙牛與中糧信託於二零一四年一月二十八日就蒙牛交易訂立的信託計劃協議
「本集團」	指	本公司及其子公司
「內蒙蒙牛」	指	內蒙古蒙牛乳業(集團)股份有限公司，一家於中國成立的公司，為本公司的子公司
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「蒙牛生效日期」	指	福建項目信託計劃的生效日期
「蒙牛委託款項」	指	現金款額人民幣1億元
「蒙牛國際」	指	中國蒙牛國際有限公司，一家於英屬處女群島註冊成立的公司，為本公司的子公司
「蒙牛交易」	指	內蒙蒙牛與中糧信託之間的交易。據此，內蒙蒙牛以蒙牛委託款項認購1億個信託單位，由中糧信託擔任受託人
「百分比率」	指	具有上市規則第14章所賦予的涵義
「中國」	指	中華人民共和國
「青島項目信託計劃」	指	有關雅士利交易的信託計劃，詳情載於青島項目信託計劃協議
「青島項目信託計劃協議」	指	雅士利(廣東)與中糧信託於二零一四年五月十四日就雅士利交易訂立的信託計劃協議
「人民幣」	指	人民幣，中國的法定貨幣
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司



「雅士利生效日期」	指	雅士利(廣東)根據青島項目信託計劃認購的優先級信託單位生效當日
「雅士利委託款項」	指	現金款額人民幣1.5億元
「雅士利國際控股」	指	雅士利國際控股有限公司，一家於開曼群島註冊成立的有限責任公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：1230)，為本公司的子公司
「雅士利交易」	指	雅士利(廣東)與中糧信託之間的交易。據此，雅士利(廣東)以雅士利委託款項認購1.5億個優先級信託單位，由中糧信託擔任受託人
「雅士利(廣東)」	指	雅士利國際集團有限公司，一家於中國成立的公司，為雅士利國際控股的全資子公司

承董事會命  
中國蒙牛乳業有限公司  
總裁兼執行董事  
孫伊萍

香港，二零一四年九月三十日

於本公告日期，董事會成員包括：執行董事孫伊萍女士及白瑛先生；非執行董事寧高寧先生、于旭波先生、牛根生先生、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、張曉亞先生、胡國強先生及廖建文博士。