

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。

本聯合公告僅供參考，並不構成收購、購買或認購中國蒙牛乳業有限公司或中國現代牧業控股有限公司證券的邀請或要約，亦非於任何司法權區的任何接納、投票或批准的游說。



蒙牛

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)



中國現代牧業控股有限公司  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
(股份代號：1117)

## 聯合要約公告

(1) 瑞士銀行及星展亞洲融資有限公司代表中國蒙牛乳業有限公司提出可能有條件強制性現金要約收購中國現代牧業控股有限公司全部已發行股份(中國蒙牛乳業有限公司及其一致行動人士已擁有或同意收購之股份除外)以及註銷中國現代牧業控股有限公司之所有尚未行使購股權

(2) 中國蒙牛乳業有限公司的主要交易

中國蒙牛乳業有限公司的財務顧問



中國蒙牛乳業有限公司的聯席財務顧問



\* 僅供識別

## 可能有條件強制性現金要約

於二零一七年一月四日，蒙牛與Success Dairy II訂立買賣協議，據此，蒙牛已有條件同意收購而Success Dairy II已有條件同意出售965,465,750股現代牧業股份(即標的股份)，代價為1,873,003,555港元，須以美元支付，按匯率釐定相當於241,475,350美元。假設投資者期權獲行使，代價即每股現代牧業股份1.94港元，按匯率釐定相當於0.25美元。於本聯合公告日期，Success Dairy II持有現有現代牧業股份及投資者期權。

如現代牧業日期為二零一六年十二月十二日的公告所披露，Success Dairy II已獲授投資者期權。Success Dairy II已於二零一六年十二月二十八日向現代牧業發出不可撤回通知以行使投資者期權，須待(其中包括)蒙牛股東批准交易，方可作實。投資者期權獲行使後及如現代牧業日期為二零一六年十二月二十一日的公告所澄清，現代牧業根據投資者期權條款須向Success Dairy II發行488,036,618股現代牧業股份。連同Success Dairy II持有的現有現代牧業股份，Success Dairy II將持有合共965,465,750股現代牧業股份，假設概無購回或發行其他現代牧業股份，按全面攤薄基準計算，相當於現代牧業於買賣協議完成時的已發行股本總額約16.7%。根據補充契據，投資者期權獲行使後，Success Dairy II亦將有權收取現金補足金額13,424,231美元，該金額仍須由現代牧業支付。蒙牛根據買賣協議並無責任支付該現金補足金額。

買賣協議完成須待本聯合公告「買賣協議」一節「買賣協議條件」一段所述條件達成(或就若干條件而言，獲豁免)後方可作實。

於本聯合公告日期，蒙牛擁有1,347,903,000股現代牧業股份，相當於現代牧業已發行股本總額約25.4%。緊隨買賣協議完成後，蒙牛及其一致行動人士預期將實益擁有合共2,313,368,750股現代牧業股份，相當於現代牧業已發行股本總額約39.9%。因此，蒙牛將須(i)根據收購守則規則26.1就蒙牛及其一致行動人士尚未擁有或同意收購的現代牧業全部已發行股份提出有條件強制性現金要約，及(ii)根據收購守則規則13就註銷所有尚未行使的現代牧業購股權向購股權持有人提出適當要約。

待買賣協議完成後，瑞士銀行(作為財務顧問)及星展(作為聯席財務顧問)將代表蒙牛遵照收購守則提出要約，條款如下：

### 要約主要條款

#### 股份要約

就每股要約股份.....現金1.94港元或0.25美元

股份要約下的要約價每股要約股份1.94港元或0.25美元相當於根據買賣協議每股現代牧業股份的代價1.94港元或0.25美元(假設投資者期權獲行使及按採用匯率所釐定)。

股份要約僅須待蒙牛接獲現代牧業股份的接納，連同蒙牛擬向Success Dairy II收購的現代牧業股份，將導致蒙牛及其一致行動人士持有現代牧業已發行股本總額超過50%，方可作實。

### 購股權要約

就每份行使價低於要約價的現代牧業購股權.....現金1.94港元或0.25美元  
減相關現代牧業  
購股權的行使價

就每份行使價高於要約價的現代牧業購股權.....現金0.0001港元  
或0.000013美元

購股權要約將根據收購守則向所有合資格購股權持有人提呈。購股權要約僅須待股份要約成為或宣告為無條件後，方可作實。

購股權要約詳情載於「可能有條件強制性現金要約」一節「購股權要約」一段。

於本聯合公告日期，現代牧業已發行5,304,767,883股現代牧業股份(其中1,347,903,000股由蒙牛及其一致行動人士持有)，另有投資者期權及尚未行使的315,962,147份現代牧業購股權分別賦予Success Dairy II及購股權持有人權利認購現代牧業股份。除上述投資者期權及現代牧業購股權外，現代牧業並無任何影響現代牧業股份的其他尚未行使認股權證或衍生工具或換股權。

### 付款

接納要約的現代牧業股東及購股權持有人可選擇以港元或美元收取款項，但不得同時選擇兩者。倘無作出選擇，有關現代牧業股東或購股權持有人將被視為已接納以港元付款。

### 要約價值

撇除不會接納要約的不接納股東及假設(a)投資者期權獲行使，(b)除於投資者期權獲行使時發行的新現代牧業股份外，現代牧業已發行股本概無變動，及(c)概無尚未行使現代牧業購股權於要約結束前獲行使，則要約價值為合共約6,413,337,969港元。

撇除不會接納要約的不接納股東及假設(a)投資者期權獲行使，(b)所有現代牧業購股權已於失效前及於要約結束前獲行使，及(c)於現代牧業購股權獲行使時發行的所有現代牧業股份將根據股份要約予以提供以供接納，則要約價值為合共約6,923,891,360港元。

可能要約的主要條款載於本聯合公告「可能有條件強制性現金要約」一節。

### **確認財務資源**

蒙牛將以內部資源及外部債務融資為要約提供資金。瑞士銀行及星展已分別獲委任為蒙牛有關要約的財務顧問及聯席財務顧問。瑞士銀行及星展信納蒙牛可獲取足夠資源支付買賣協議項下的標的股份代價及應付全面接納的要約(撇除不接納股東擁有的現代牧業股份)。

### **不接納股東**

蒙牛及現代牧業已自若干現代牧業股東接獲彼等將不接納要約的書面無條件及不可撤回確認及承諾。該等無條件及不可撤回確認及承諾的詳情載於「不接納股東」一節。

### **現代牧業上市地位**

由於不接納股東已表示彼等將不接納要約，故蒙牛預期不能收購必要的現代牧業股份百分比，以致其可根據開曼群島公司法及收購守則強制收購全部已發行現代牧業股份。因此，要約完成後，蒙牛將會維持現代牧業的上市地位。假設要約各方面成為或宣告為無條件，蒙牛將向聯交所承諾於要約結束後採取適當步驟，以確保聯交所可能規定的有關數目的現代牧業股份於指定時限內由公眾持有。日後現代牧業集團與蒙牛集團之間的任何交易將按公平基礎及遵照上市規則進行。

### **不會提高及不會延長聲明**

蒙牛已向Success Dairy II承諾，要約價將為每股現代牧業股份1.94港元或0.25美元，且將不會被提高。因此，要約價將維持每股現代牧業股份1.94港元或0.25美元且不會被提高，而蒙牛亦無保留權利如此行事。

此外，要約將於綜合文件寄發之日後21日內可供接納。除非要約就接納成為無條件，否則要約將不會被延長至獲准結束首日後。

現代牧業股東、購股權持有人及投資者應知悉，於作出該聲明後，除收購守則規則18.3所規定屬完全例外的情況外，蒙牛將不獲准提高要約價。

### 上市規則的影響及主要交易

假設買賣協議完成落實及所有現代牧業股東(蒙牛及其一致行動人士除外)提供彼等的現代牧業股份以接納要約，現代牧業將成為蒙牛的附屬公司。因此，就蒙牛而言，上市規則第14.07條下有關要約的適用百分比率為25%或以上，但所有適用百分比率均少於100%。因此，要約構成蒙牛的主要交易，須遵守上市規則第十四章下通知、公告及股東批准的規定。

據蒙牛董事於作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，概無蒙牛股東或其各自任何聯繫人於交易擁有有別於其他蒙牛股東的重大權益。因此，概無蒙牛股東須就批准交易的決議案放棄投票。

**警告：**要約僅屬可能進行。買賣協議完成須待本聯合公告「買賣協議」一節「買賣協議條件」一段所述條件達成(或就若干條件而言，獲豁免)後方可作實。因此，買賣協議完成未必會落實及要約未必會提出。現代牧業股東、購股權持有人及潛在投資者因此於買賣現代牧業股份或現代牧業購股權或其相關其他權利時務須審慎行事。任何人士如對彼等應採取的行動有疑問，應諮詢彼等的股票經紀、銀行經理、律師或其他專業顧問。

### 緒言

於二零一七年一月四日，蒙牛與Success Dairy II訂立買賣協議，據此，蒙牛已有條件同意收購而Success Dairy II已有條件同意出售965,465,750股現代牧業股份(即標的股份)，代價為1,873,003,555港元，須以美元支付，按匯率釐定相當於241,475,350美元。假設投資者期權獲行使，代價即每股現代牧業股份1.94港元，按匯率釐定相當於每股現代牧業股份0.25美元。於本聯合公告日期，Success Dairy II持有現有現代牧業股份及投資者期權。

如現代牧業日期為二零一六年十二月十二日的公告所披露，Success Dairy II已獲授投資者期權。Success Dairy II已於二零一六年十二月二十八日向現代牧業發出不可撤回通知以行使投資者期權，惟須待(其中包括)蒙牛股東批准交易，方可作實。投資者期權獲行使後及如現代牧業日期為二零一六年十二月二十一日的公告所澄清，現代牧業根據投資者期權條款須向Success Dairy II發行488,036,618股現代牧業股份。連同Success Dairy II持有的現有現代牧業股份，Success Dairy II將持有合共965,465,750股現代牧業股份，假設概無購回或發行其他現代牧業股份，按全面攤薄基準計算，相當於現代牧業於買賣協議完成時的已發行股本總額約16.7%。根據補充契據，投資者期權獲行使後，Success Dairy II亦將有權收取現金補足金額13,424,231美元，該金額仍將由現代牧業支付。蒙牛根據買賣協議並無責任支付該現金補足金額。

買賣協議完成須待本聯合公告「買賣協議」一節「買賣協議條件」一段所述條件達成(或就若干條件而言，獲豁免)後方可作實。

下文載列買賣協議的主要條款。

## 買賣協議

日期： 二零一七年一月四日

訂約方： 蒙牛

Success Dairy II

據蒙牛董事作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，Success Dairy II及其最終實益擁有人為(i)獨立於蒙牛及其關連人士且與彼等無關連的第三方，及(ii)非彼等的一致行動人士，除蒙牛董事Wolhardt Julian Juul先生亦為Success Dairy II董事外。

## 標的股份

標的股份包括現有現代牧業股份及新現代牧業股份，假設現代牧業概無購回或發行其他現代牧業股份，按全面攤薄基準計算，相當於現代牧業於買賣協議完成時已發行股本總額約16.7%。

買賣協議完成後，Success Dairy II將不再持有任何現代牧業股份。

## 根據買賣協議的代價

根據買賣協議的代價為1,873,003,555港元，須以美元支付，按匯率釐定相當於241,475,350美元。假設投資者期權獲行使，代價即每股現代牧業股份1.94港元或0.25美元。代價由蒙牛與Success Dairy II經公平磋商後協定，並參考(i)現代牧業

日期為二零一六年十二月十二日的公告所述的估值調整機制，(ii)現代牧業集團的過往營運及財務表現；(iii)現代牧業的過往及近期買賣價格；及(iv)現代牧業集團業務的增長潛力。匯率為由香港上海滙豐銀行有限公司於緊接買賣協議日期前之日公佈的港元兌美元「銀行買價」及「銀行賣價」平均中間匯率。基於上文，蒙牛董事認為，收購標的股份代價屬公平合理。蒙牛就標的股份應付的代價將由內部資源及外部債務融資提供資金。

## 買賣協議條件

買賣協議完成須待下列條件根據買賣協議達成或獲豁免後，方可作實，其中包括：

- (a) Success Dairy II成為965,465,750股現代牧業股份的實益擁有人，假設現代牧業並無購回或發行其他現代牧業股份，按全面攤薄基準計算，不少於現代牧業於買賣協議完成時的已發行股本16.7%；
- (b) 現代牧業股份上市及於投資者期權獲行使時將予發行的新現代牧業股份的上市批准未獲撤回(或以其他方式受任何條件規限)，現代牧業股份於買賣協議完成日期前繼續在聯交所買賣(因交易而暫停現代牧業股份買賣除外)；且
- (c) 蒙牛股東於股東特別大會上批准交易。

蒙牛或Success Dairy II於任何情況下不得豁免(c)所載的條件。(a)及(b)所載的條件僅可由蒙牛以書面方式豁免。

倘上述條件未於最後截止日期下午11時59分或之前達成或獲豁免，則買賣協議將自動終止，並即時生效。

## 買賣協議完成

買賣協議完成須於買賣協議完成日期，待上述條件達成或獲豁免(視情況而定)後落實，條件無法獲豁免或僅於買賣協議完成後方可達成者除外。

## 終止

倘條件未於最後截止日期或之前達成或獲豁免，則買賣協議將自動終止。在該情況下，買賣協議的任何一方均不得根據買賣協議向任何其他一方提出任何申索，惟就終止前或任何尚存規定所產生的任何權利及義務除外。

## 可能有條件強制性現金要約

於本聯合公告日期，蒙牛擁有1,347,903,000股現代牧業股份，相當於現代牧業已發行股本總額約25.4%。緊隨買賣協議完成後，蒙牛及其一致行動人士預期將實益擁有合共2,313,368,750股現代牧業股份，相當於現代牧業已發行股本總額約39.9%。因此，蒙牛將須(i)根據收購守則規則26.1就蒙牛及其一致行動人士尚未擁有或同意收購的現代牧業全部已發行股份提出有條件強制性現金要約；及(ii)根據收購守則規則13就註銷所有尚未行使的現代牧業購股權向購股權持有人提出適當要約。

待買賣協議完成後，瑞士銀行(作為財務顧問)及星展(作為聯席財務顧問)將代表蒙牛遵照收購守則提出要約，條款如下：

### 要約主要條款

#### 股份要約

就每股要約股份..... 現金1.94港元或0.25美元

股份要約下的要約價每股要約股份1.94港元或0.25美元相當於根據買賣協議每股現代牧業股份的代價1.94港元或0.25美元(假設投資者期權獲行使及按採用匯率所釐定)。

股份要約僅須待蒙牛接獲現代牧業股份的接納，連同蒙牛擬向Success Dairy II收購的現代牧業股份，將導致蒙牛及其一致行動人士持有現代牧業已發行股本總額超過50%，方可作實。

#### 購股權要約

就每份行使價低於要約價的現代牧業購股權..... 現金1.94港元或0.25美元  
減相關現代牧業  
購股權的行使價

就每份行使價高於要約價的現代牧業購股權..... 現金0.0001港元  
或0.000013美元

購股權要約將根據收購守則向所有合資格購股權持有人提呈。購股權要約僅須待股份要約成為或宣告為無條件後，方可作實。



於本聯合公告日期，現代牧業已採納管理層購股權計劃、購股權計劃I、購股權計劃II及購股權計劃III。根據任何及各項購股權計劃授予的現代牧業購股權可根據其各自條款獲行使。此外，根據購股權計劃條款，現代牧業購股權不可出讓，且購股權持有人不得以任何方式就或關於任何現代牧業購股權以任何第三方為受益人出售、轉讓、出讓、押記、按揭、設立產權負擔或創立任何權益或有意進行任何上述行為。

根據購股權要約的每份現代牧業購股權要約價於下表說明：

現代牧業購股權	已歸屬	每股現代牧業 股份行使價	每項現代牧業 購股權要約價 (港元/美元) <sup>附註</sup>
根據管理層購股權計劃授予的 現代牧業購股權	是	0.86 港元	1.08 港元/ 0.14 美元
根據購股權計劃I授予的 現代牧業購股權	是	2.89 港元	0.0001 港元/ 0.000013 美元
根據購股權計劃II授予的 現代牧業購股權	否	3.38 港元	0.0001 港元/ 0.000013 美元
		2.83 港元	0.0001 港元/ 0.000013 美元
		1.52 港元	0.42 港元/ 0.05 美元
根據購股權計劃III授予的 現代牧業購股權	否	1.71 港元	0.23 港元/ 0.03 美元

附註：美元經匯率轉換

## 其他

於本聯合公告日期，現代牧業已發行5,304,767,883股現代牧業股份(其中1,347,903,000股由蒙牛及其一致行動人士持有)，另有投資者期權及尚未行使的315,962,147份現代牧業購股權分別賦予Success Dairy II及購股權持有人權利認購現代牧業股份。除上述投資者期權及現代牧業購股權外，現代牧業並無任何影響現代牧業股份的其他尚未行使證券、期權、認股權證或衍生工具或換股權。

根據購股權計劃I、購股權計劃II及購股權計劃III條款，倘向全體現代牧業股東提出全面收購要約，且該要約成為或宣告為無條件，購股權持有人有權於全面收購要約成為或宣告為無條件後十個營業日(定義見上市規則)期間屆滿前，行使已歸屬但未獲行使的現代牧業購股權。根據管理層購股權計劃規則，仍可行使但尚未獲行使的相關現代牧業購股權可繼續獲行使。

## 不接納股東

不接納股東及其不接納詳情載列如下。

不接納現代 牧業股東	所持現代牧業 股份數目	佔現代牧業 已發行股份 百分比 <sup>附註</sup>	不接納詳情
高麗娜女士	4,800,000	0.08%	高麗娜女士為現代牧業的執行董事。彼無條件及不可撤回地向蒙牛及現代牧業確認及承諾，直至要約結束、失效或撤回前，彼將繼續於彼的現代牧業股份擁有法定及實益權益，以及彼不會接納要約的任何部分，且不會提供彼的現代牧業股份以作接納。
Jinmu Holdings Company Limited (「Jinmu」)	221,581,733	3.61%	Jinmu無條件及不可撤回地向蒙牛及現代牧業確認及承諾，直至要約結束、失效或撤回前，其將繼續於其現代牧業股份擁有法定及實益權益，以及其不會接納要約的任何部分，且不會提供其現代牧業股份以作接納。Jinmu的控股股東及唯一董事為高麗娜女士。
左衛林	121,638,225	1.98%	如日期為二零一六年七月十五日致現代牧業股東的現代牧業通函所披露，現代牧業與左衛林、楊景超、郭漢卿、孫永平及劉雁斌(「個別人士」)訂立日期為二零一六年六月十六日的買賣協議，據此現代牧業會於該買賣協議完成日期向個別人士發行合共338,602,205股現代牧業股份，作為代價股份(「六月十六日買賣協議」)。預期六月十六日買賣協議的完成日期將處於要約開始至結束期間內，其後個別人士將根據六月十六日買賣協議條款獲發行新股份。因此，於向該等個別人士發行現代牧業新股份時，亦將向彼等提呈股份要約。
楊景超	12,163,823	0.20%	
郭漢卿	119,347,119	1.95%	
孫永平	63,606,424	1.04%	
劉雁斌	21,846,614	0.36%	
<b>總額</b>	<b>564,983,938</b>	<b>9.21%</b>	根據六月十六日買賣協議的條款，個別人士已向現代牧業承諾，彼等於六月十六日買賣協議完成日期起一年內，不會出售將向彼等發行的現代牧業股份(「禁售限制」)。為確保遵守禁售限制，個別人士擁有的現代牧業股份將由現代牧業擁有控制權的託管賬戶持有。現代牧業無條件及不可撤回地向蒙牛確認及承諾，其不會(1)同意個別人士接納要約的任何部分；(2)容許由託管賬戶持有的現代牧業股份自賬戶解除；或(3)使個別人士能夠提供彼等的現代牧業股份以接納要約。

附註： 假設投資者期權獲行使，個別人士獲發行現代牧業股份且概無尚未行使的現代牧業購股權獲行使

## 價值比較

每股要約股份1.94港元的要約價較：

- (a) 於二零一七年一月三日(即最後交易日)在聯交所所報收市價每股現代牧業股份1.88港元有溢價約3.2%；及
- (b) 於二零一六年六月三十日(即現代牧業最近期刊發經審核賬目的編製日期)現代牧業集團經審核每股現代牧業股份綜合資產淨值約1.54港元(根據已發行5,304,767,883股現代牧業股份)有溢價約26.0%。

## 最高及最低買賣價格

於緊接最後交易日(包括最後交易日)前六個月期間內，聯交所所報現代牧業股份的最高收市價為於二零一六年十一月二十九日的每股現代牧業股份2.13港元，而聯交所所報現代牧業股份的最低收市價為於二零一六年七月十五日的每股現代牧業股份0.99港元。

## 收購要約的價值

撇除不會接納或未能接納要約的不接納股東及假設(a)投資者期權獲行使，(b)除於投資者期權獲行使時發行的新現代牧業股份外，現代牧業已發行股本概無變動，及(c)概無尚未行使現代牧業購股權於要約結束前獲行使，則要約價值為合共約6,413,337,969港元。

撇除不會接納或未能接納要約的不接納股東及假設(a)投資者期權獲行使，(b)所有現代牧業購股權已於失效前及於要約結束前獲行使，及(c)於現代牧業購股權獲行使時發行之所有現代牧業股份將根據股份要約予以提供以供接納，則要約價值為合共約6,923,891,360港元。

## 不會提高及不會延長聲明

蒙牛已向Success Dairy II承諾，要約價將為每股現代牧業股份1.94港元或0.25美元，且將不會被提高。因此，要約價將維持每股現代牧業股份1.94港元或0.25美元且不會被提高，而蒙牛亦無保留權利如此行事。

此外，要約將於綜合文件寄發之日後21日內可供接納。除非要約就接納成為無條件，否則要約將不會被延長至獲准結束首日後。

現代牧業股東、購股權持有人及投資者應知悉，於作出該聲明後，除收購守則規則18.3所規定屬完全例外的情況外，蒙牛將不獲准提高要約價。

### 蒙牛有關全資附屬公司的用途

在不影響蒙牛於本聯合公告的責任的前題下，蒙牛保留其權利，以透過其一間或多間全資附屬公司(由蒙牛直接或間接持有)提出要約或完成買賣協議。

### 確認財務資源

蒙牛將以內部資源及外部債務融資為要約提供資金。瑞士銀行及星展已分別獲委任為蒙牛有關要約的財務顧問及聯席財務顧問。瑞士銀行及星展信納蒙牛可獲取足夠資源支付買賣協議項下之標的股份代價及應付全面接納之要約(撇除不接納股東擁有的現代牧業股份)。

### 接納要約的影響

透過有效接納股份要約，現代牧業股東將向蒙牛出售其現代牧業股份(惟不附帶一切第三方權利)，並連同現代牧業股份於綜合文件寄發日期所附帶或累計的所有權利，包括收取於綜合文件寄發日期或之後所宣派、作出或派付的所有股息及分派的權利。

透過有效接納購股權要約，購股權持有人提供的尚未獲行使現代牧業購股權連同其附帶的一切權利將予註銷，自綜合文件寄發日期起生效。購股權持有人務須注意，根據購股權計劃I、購股權計劃II及購股權計劃III各自的規則，所有於(i)購股權期間屆滿日期；或(ii)股份要約成為或宣佈為無條件當日後10個營業日(定義見上市規則)期間的最後一日(以較早者為準)前仍未獲行使的現代牧業購股權將會失效。根據管理層購股權計劃的規則，相關仍可行使但尚未獲行使的現代牧業購股權可繼續行使。

受限於收購守則，接納要約將為不可撤銷及不得撤銷。

## 其他安排

蒙牛確認，於本聯合公告日期：

- (i) 除蒙牛及其一致行動人士於本聯合公告日期擁有的1,347,903,000股現代牧業股份外，蒙牛或其任何一致行動人士(獲豁免自營買賣商及獲豁免基金經理除外)並無擁有或控制或指示現代牧業股份或現代牧業的可換股證券、認股權證、購股權或任何該等證券的衍生工具的投票權或權利；
- (ii) 概無蒙牛或其任何一致行動人士訂立的任何關於現代牧業證券的尚未行使的衍生工具；
- (iii) 概無與蒙牛股份或現代牧業股份有關且就要約而言可能屬重大的收購守則規則22註釋8所述的任何類別安排(不論是否以購股權、彌償保證或其他形式)；
- (iv) 除買賣協議外，概無因蒙牛或其任何一致行動人士身為當事人且涉及蒙牛可能會或不會援引或試圖援引要約先決條件或條件的情況的協議或安排；
- (v) 蒙牛或其任何一致行動人士並無借用或借出任何現代牧業的相關證券(定義見收購守則規則22註釋4)；
- (vi) 於二零一七年一月四日(即要約的要約期開始日期)前六個月內，蒙牛或其任何一致行動人士(獲豁免自營買賣商及獲豁免基金經理除外)並無以代價進行有關任何現代牧業股份、現代牧業的可換股證券、認股權證或購股權或任何該等證券的衍生工具的交易；且
- (vii) 除不接納股東外，蒙牛或其任何一致行動人士並無接獲任何有關接納或拒絕接納要約的不可撤回承諾。

## 印花稅

在香港，相關現代牧業股東將須繳納就接納股份要約產生的賣方從價印花稅，按(i)現代牧業股份市值；或(ii)蒙牛就相關接納股份要約的應付代價(以較高者為準)的0.1%繳納，並將自蒙牛應付接納股份要約的相關現代牧業股東的現金金額中扣除。蒙牛將代表接納股份要約的相關現代牧業股東安排賣方從價印花稅付款，並將根據香港法例第117章印花稅條例就接納股份要約及轉讓現代牧業股份支付其相應部分的買方從價印花稅。

接納購股權要約毋須繳納任何印花稅。

## 付款

接納要約的現金付款(於扣除接納現代牧業股東所佔就股份要約繳納的從價印花稅後)將儘快作出，惟不論任何情況下須於正式完成接納要約及蒙牛接獲現代牧業股份或現代牧業購股權(視情況而定)的相關所有權文件以表示各有關接納屬完整有效的日期起7個營業日(定義見收購守則)內作出。

接納要約的現代牧業股東及購股權持有人可選擇以港元或美元收取付款，惟不得兩者兼選。倘並無作出選擇，則有關現代牧業股東或購股權持有人被視為已接納港元付款。

毋須支付不足一仙的零碎款額，而應支付予接納要約人士的代價金額將向上湊整至最接近仙位。

## 稅務意見

建議現代牧業股東及購股權持有人就接納或拒絕接納要約的稅務影響諮詢彼等本身的專業顧問。蒙牛、現代牧業及其各自的董事、高級職員或聯繫人或參與要約的任何其他人士概不因彼等接納或拒絕接納要約對任何人士造成的任何稅務影響或負債承擔責任。

## 海外現代牧業股東及購股權持有人

向身處香港境外司法權區的公民、居民或國民的人士提出要約可能受相關司法權區的法律及法規所影響或受其限制。該等人士應自行了解及遵守彼等本身司法權區的任何適用法律、稅務及監管規定。倘任何海外現代牧業股東及購股權持有人欲接納要約，則彼等有責任自行全面遵守相關司法權區與要約有關的法律，包括取得可能所需的任何政府、外匯管制或其他同意或遵照其他必要手續及支付有關司法權區的任何發行費、費用、轉讓費或其他稅項。

任何海外現代牧業股東或購股權持有人所作出的任何接納將被視為構成該海外現代牧業股東或購股權持有人發出的聲明及保證，表示其已遵守當地法例及規定。海外現代牧業股東或購股權持有人如有任何疑問，應諮詢彼等的專業顧問。

## 上市規則的影響及主要交易

假設買賣協議完成落實及所有現代牧業股東(蒙牛及其一致行動人士除外)提供要約股份以接納要約，現代牧業將成為蒙牛的附屬公司。因此，就蒙牛而言，上市規則第14.07條下有關要約的適用百分比率為25%或以上，但所有適用百分比率均少於100%。因此，要約構成蒙牛的主要交易，須遵守上市規則第十四章下通知、公告及股東批准的規定。

據蒙牛董事於作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，概無蒙牛股東或其各自任何聯繫人於交易擁有有別於其他蒙牛股東的重大權益。因此，概無蒙牛股東須就批准交易的決議案放棄投票。

**警告：要約僅屬可能進行。買賣協議完成須待本聯合公告「買賣協議」一節「買賣協議條件」一段所述條件達成(或就若干條件而言，獲豁免)後方可作實。因此，買賣協議完成可能會或可能不會落實及要約可能會或可能不會提出。現代牧業股東、購股權持有人及潛在投資者因此於買賣現代牧業股份或現代牧業購股權或其相關其他權利時務須審慎行事。任何人士如對彼等應採取的行動有疑問，應諮詢彼等的股票經紀、銀行經理、律師或其他專業顧問。**

### 現代牧業的股權架構

現代牧業：

- (i) 於本聯合公告日期；
- (ii) 於緊隨根據行使投資者期權發行新現代牧業股份予Success Dairy II後；
- (iii) 於緊隨買賣協議完成後但於要約開始前(假設概無現代牧業購股權獲行使)；及
- (iv) 於緊隨要約完成後(假設個別人士獲發行現代牧業股份、概無尚未獲行使的現代牧業購股權獲行使且現代牧業股東(除不接納股東外)在股份要約項下提供全部要約股份以供接納)，

的股權架構載列如下：

	於本聯合公告日期		於緊隨根據行使投資者 期權發行新現代牧業股份 予Success Dairy II後		於緊隨買賣協議完成後 但於要約開始前 (假設概無現代牧業 購股權獲行使)		於緊隨要約完成後 (假設個別人士獲發行 現代牧業股份、概無尚未 獲行使的現代牧業購股權 獲行使且現代牧業股東 (除不接納股東外)在股份 要約項下提供全部要約 股份以供接納)(附註2)	
	股份數目	概約 百分比	股份數目	概約 百分比	股份數目	概約 百分比	股份數目	概約 百分比
<b>主要股東</b>								
蒙牛及其一致行動人士 (除Success Dairy II外)	1,347,903,000	25.4%	1,347,903,000	23.3%	2,313,368,750	39.9%	5,566,422,768	90.8%
Success Dairy II	477,429,132	9.0%	965,465,750	16.7%	0	0.0%	0	0.0%
Xinmu Holdings Co. Ltd	671,021,025	12.6%	671,021,025	11.6%	671,021,025	11.6%	0	0.0%
Yinmu Holdings Co. Ltd	446,465,419	8.4%	446,465,419	7.7%	446,465,419	7.7%	0	0.0%
Jinmu Holdings Co. Ltd (附註1)	221,581,733	4.2%	221,581,733	3.8%	221,581,733	3.8%	221,581,733	3.6%
<b>董事及主要行政人員</b>								
高麗娜 (附註1)	4,800,000	0.1%	4,800,000	0.1%	4,800,000	0.1%	4,800,000	0.1%
<b>其他公眾股東</b>	2,135,567,574	40.3%	2,135,567,574	36.9%	2,135,567,574	36.9%	338,602,205	5.5%
<b>總計</b>	5,304,767,883	100.0%	5,792,804,501	100.0%	5,792,804,501	100.0%	6,131,406,706 (附註2)	100.0%

附註：

1. 高麗娜女士為4,800,000股現代牧業股份的合法實益擁有人。此外，高麗娜女士持有Jinmu約49.12%權益。
2. 本聯合公告「不接納股東」一節所指的個別人士將於要約結束前獲得現代牧業根據六月十六日買賣協議條款發行的338,602,205股新現代牧業股份，因此現代牧業的已發行股本總額獲擴大338,602,205股現代牧業股份。全部338,602,205股現代牧業股份將被禁售，因此將不會或不能根據股份要約被提供以供接納。有關進一步詳情，請參閱本聯合公告「不接納股東」一節。



## 有關訂約方的資料

### 現代牧業

現代牧業為在開曼群島註冊成立的有限公司，而現代牧業股份自二零一零年起於聯交所主板上市。現代牧業集團為中國最大奶牛養殖公司(以畜群規模計)及最大原料奶生產商。其總部位於華東安徽省，主要業務為飼養奶牛及銷售原料奶予知名乳業公司以加工成消費乳製品。截至二零一六年六月三十日，現代牧業集團在中國擁有27個運營牧場，飼養總共約220,493頭奶牛。現代牧業集團的牧場位於遍佈中國的多個策略性地點，鄰近下游乳製品加工廠及飼料供應來源地。

下表載列現代牧業集團截至二零一四年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日止年度(摘自現代牧業集團二零一五年年報)以及截至二零一六年六月三十日止六個月(摘自現代牧業集團二零一六年中期報告)的若干經審核綜合財務資料摘要：

	二零一四財年 (經審核) (人民幣千元)	二零一五財年 (經審核) (人民幣千元)	二零一六財年 上半年 (未經審核) (人民幣千元)
收入	5,026,706	4,826,341	2,229,110
除稅前溢利(虧損)	770,364	355,381	(589,673)
現代牧業持有人應佔年 內/期內溢利(虧損)	735,317	321,296	(565,668)
資產淨值	6,655,952	7,950,032	7,348,023

### 蒙牛

蒙牛為在開曼群島註冊成立的有限公司，而蒙牛股份自二零零四年起於聯交所主板上市。蒙牛集團為中國領先的乳製品生產商之一，主要從事生產及分銷優質乳製品，包括液態奶、冰淇淋、奶粉及其他乳製品。

## Success Dairy II

Success Dairy II為根據開曼群島法律組織的獲豁免公司。其主要從事投資控股服務。Success Dairy II是由New Dairy Investment Ltd及Crown Dairy Holdings Limited最終持有的合資實體。New Dairy Investment Ltd為KKR China Growth Fund L.P.的附屬公司。Crown Dairy Holdings Limited由CDH Fund IV, L.P.全資擁有。

### 進行交易的理由

#### (1) 加強蒙牛於高端乳製品市場的定位

蒙牛集團致力提升其乳製品的質量，並通過持續的產品創新及對營養成分和整體業務模式的不斷探索，進一步開拓高端乳製品市場。原奶供應優質穩定是高端乳製品成功的基礎，而蒙牛集團為保證穩定的優質奶源供應，已採取諸如建設現代化牧場、投資大型奶牛養殖公司以及與領先乳業公司進行牧業技術及管理方面的合作等多項措施。

現代牧業為中國最大的牧業公司(以飼養規模計)及最大的原奶生產商，因其品質標準嚴格、品質保證穩定可靠而獲得廣泛認可。現代牧業集團作為主要原奶供應商，其穩定的奶源供應將令蒙牛集團得以專注於高附加值的優質產品，以滿足消費者對更優質的乳製品不斷增加的需求。

#### (2) 支持發展低溫乳製品業務

現代牧業集團於中國規模龐大，其牧場毗鄰主要乳製品消費地區，令其具有顯著地理優勢。此外，現代牧業集團的部分牧場亦靠近蒙牛集團的下游加工廠房。通過本次交易，蒙牛集團將進一步提升現代牧業的表現並推動其戰略發展，協同與蒙牛未來的發展計劃；同時為蒙牛集團低溫乳製品生產的增長提供強勁支持，強化蒙牛集團於低溫乳製品領域的領先市場地位。

### (3) 成為擁有卓著能力控制整條價值鏈及進一步提升經營效益之綜合市場領導者

現代牧業集團於二零零六年開始向蒙牛集團供應原奶；於二零零八年十月，蒙牛與現代牧業訂立為期十年的原奶採購供應協議，進一步正式確立兩者間的供應關係。此外，蒙牛通過於二零一三年五月收購現代牧業的戰略性股權，進一步增強兩者間的戰略合作。於本聯合公告日期，蒙牛為現代牧業的單一最大股東，持有其25.4%股權。交易將強化雙方業已存在的業務合作關係並將確保現代牧業可向蒙牛集團持續地提供優質安全的原奶。

再者，現代牧業集團為國內大型牧業的先驅者，其牧業及品質管理專業技術將有助蒙牛集團提高向較小型奶農購買原料奶的品質控制水平，從而將進一步提升蒙牛集團的經營能力。

基於上文所述且經審慎審閱及考慮交易條款及條件，蒙牛董事認為，交易乃按正常商業條款訂立，該等條款屬公平合理，且符合蒙牛及蒙牛股東的整體利益。

## 蒙牛對於現代牧業集團的意向

### 經營事項、僱員及高級管理層

於要約結束後，蒙牛擬繼續從事現代牧業集團的現有主要業務。蒙牛將審核現代牧業集團的業務經營及財務狀況，以制定適合現代牧業集團的長期戰略及業務規劃。除下文所述有關現代牧業董事會的建議變動外，蒙牛無意對現代牧業集團的管理層作出重大變動或終止僱用現代牧業集團的任何僱員或其他人員。

### 現代牧業集團董事會組成的建議變動

現代牧業董事會現時由11名董事組成，包括兩名現代牧業執行董事、五名現代牧業非執行董事及四名現代牧業獨立非執行董事。預期WOLHARDT Julian Juul先生及許志堅先生將辭任現代牧業董事，自要約首個截止日期或執行人員准許的有關日期起生效。此外，Success Dairy II同意盡合理努力，促使若干由蒙牛提名的候選人加入現代牧業董事會，自刊發綜合文件日期或執行人員可根據收購守則規則26.4准許的該等其他日期起生效。該等委任將根據現代牧業的組織章程文件、收購守則及上市規則作出，而彼等的身份及相關經驗將於彼等獲委任時宣佈。

儘管現代牧業董事會的組成可能有所變動，惟現代牧業獨立非執行董事不會改動。於任何情況下，蒙牛及現代牧業將採取一切必要措施，確保現代牧業獨立非執行董事的人數少於現代牧業董事總人數的三分之一的情形不會自刊發綜合文件日期起超過三個月，使現代牧業得以持續符合上市規則第3.11條規定。

## 現代牧業的上市地位

由於不接納股東已表示彼等將不接納要約，故蒙牛預期不能收購必要的現代牧業股份百分比，以致其可根據開曼群島公司法及收購守則強制收購全部已發行現代牧業股份。因此，要約完成後，蒙牛將會維持現代牧業的上市地位。假設要約各方面成為或宣告為無條件，蒙牛將向聯交所承諾於要約結束後採取適當步驟，以確保聯交所可能規定的有關數目的現代牧業股份於指定時限內由公眾持有。日後現代牧業集團與蒙牛集團之間的任何交易將按公平基礎及遵照上市規則進行。

## 一般事項

### 獨立董事委員會及獨立財務顧問

現代牧業已成立獨立董事委員會，由概無於要約擁有直接或間接權益(持有現代牧業購股權除外)的全體現代牧業非執行董事組成，以根據收購守則規則2.1向現代牧業股東及購股權持有人提供有關要約條款及條件的意見。一名獨立財務顧問將獲委任，以就要約向獨立董事委員會提供意見。有關委任獨立財務顧問的公告將於有關委任落實後刊發。

蒙牛及現代牧業有意將要約文件及受要約人董事會通函合併為綜合文件。根據收購守則規則8.2，載有(其中包括)(i)要約條款及條件；(ii)獨立董事委員會致現代牧業股東及購股權持有人有關要約的推薦意見函件；及(iii)獨立財務顧問就要約向獨立董事委員會提供意見的意見函件的綜合文件，連同有關接納及轉讓現代牧業股份以及註銷現代牧業購股權的表格，須於本聯合公告日期起計21天內寄發予現代牧業股東及購股權持有人。由於要約須待買賣協議完成後方可提出，故預期將根據收購守則規則8.2註釋2向執行人員申請，以取得其同意延長寄發綜合文件日期至買賣協議完成後七日內或執行人員可能批准的該等其他日期。蒙牛及現代牧業將就寄發綜合文件的時間另行刊發公告。

進一步公告將於綜合文件連同有關要約的接納及轉讓以及註銷現代牧業購股權的表格寄發後刊發。

## 主要交易通函及股東特別大會通告

一份載有(其中包括)(i)買賣協議及可能要約的進一步詳情及(ii)股東特別大會通告的通函預期將根據上市規則於二零一七年一月三十一日或之前寄發予蒙牛股東。

## 交易的披露

根據收購守則規則3.8，蒙牛及現代牧業的聯繫人(定義見收購守則，且包括擁有或控制5%或以上任何類別相關證券的人士)務須根據收購守則披露其對於現代牧業證券的任何交易。

就此而言，收購守則規則22註釋11的全文轉載如下：

### *「股票經紀、銀行及其他中介人的責任*

*代客買賣有關證券的股票經紀、銀行及其他人，都負有一般責任在彼等能力所及的範圍內，確保客戶知悉規則22下聯繫人士及其他人應有的披露責任，及這些客戶願意履行這些責任。直接與投資者進行交易的自營買賣商及交易商應同樣應在適當情況下，促請投資者注意有關規則。但假如在任何七日期間內，代客進行的任何有關證券交易的總值(扣除印花稅及經紀佣金)少於一百萬港元，這規定將不適用。*

*是項豁免不會改變主事人、聯繫人士及其他人士自發披露本身的交易的責任，不論交易所涉及的總額為何。*

*對於執行人員就交易進行的查訊，中介人必須給予合作。因此，進行有關證券交易的人應該明白，股票經紀及其他中介人在與執行人員合作的過程中，將會向執行人員提供該等交易的有關資料，包括客戶的身份。」*

## 釋義

於本聯合公告內，除文義另有所指者外，以下詞彙具有下列涵義：

「聯繫人士」	指	具有收購守則所賦予的涵義
「營業日」	指	並非星期六或星期日或香港公眾假期的日子
「開曼群島公司法」	指	開曼群島公司法第22章(一九六一年第3號法例，經合併及修訂)
「現代牧業」	指	中國現代牧業控股有限公司，於開曼群島註冊成立的有限公司，其已發行現代牧業股份於聯交所主板上市(股份代號：1117)
「現代牧業董事會」	指	現代牧業董事會
「現代牧業董事」	指	現代牧業董事
「現代牧業集團」	指	現代牧業及其附屬公司
「現代牧業購股權」	指	現代牧業根據管理層購股權計劃、購股權計劃I、購股權計劃II及購股權計劃III授予但未獲行使的購股權
「現代牧業股份」	指	現代牧業股本中每股面值0.10港元的普通股
「現代牧業股東」	指	現代牧業股份持有人
「綜合文件」	指	將寄發予現代牧業股東及購股權持有人有關要約的綜合要約文件及受要約人董事會通函
「一致行動人士」	指	就某一方而言，為與該方的一致行動的人士(該詞彙按收購守則所界定)
「條件」	指	買賣協議完成的條件，其進一步詳情載於本聯合公告「買賣協議」一節「買賣協議條件」一段
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義

「代價」	指	1,873,003,555港元(以美元支付),相當於241,375,350美元。該金額相當於每股標的股份1.94港元或0.25美元(按匯率釐定)
「星展」	指	星展亞洲融資有限公司,為根據香港法例第571章證券及期貨條例從事第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌機構,為蒙牛有關要約的聯席財務顧問
「股東特別大會」	指	蒙牛為讓蒙牛股東考慮及投票批准交易而將予舉行的股東特別大會
「匯率」	指	1美元兌7.7565港元,即緊接買賣協議日期前當日香港上海滙豐銀行有限公司所宣佈港元兌美元的「銀行買價」及「銀行賣價」匯率的收市中位數
「執行人員」	指	證監會企業融資部的執行董事或任何執行董事的代表
「現有現代牧業股份」	指	於本公告日期由Success Dairy II所持有的477,429,132股現代牧業股份
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指	由全體現代牧業非執行董事(於要約概無直接或間接利益,但持有現代牧業購股權除外)所組成的現代牧業獨立董事委員會,以就要約及接納要約向現代牧業股東及購股權持有人提供意見及推薦建議
「投資者期權」	指	現代牧業授予Success Dairy II的選擇權,據此,Success Dairy II有權(但無責任)要求現代牧業發行最多488,036,618股現代牧業股份(即新現代牧業股份)及支付現代牧業就終止若干估值調整安排仍應付Success Dairy II的現金補足額13,424,231美元
「最後交易日」	指	二零一七年一月三日,即緊接本聯合公告日期前的最後一個完整交易日

「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「最後截止日期」	指	二零一七年三月十五日，或由買賣協議訂約方可能書面協定的該等其他日期
「主板」	指	聯交所主板
「管理層購股權計劃」	指	現代牧業於二零一零年十月三十一日採納的購股權計劃
「蒙牛」	指	中國蒙牛乳業有限公司，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：2319）
「蒙牛董事」	指	蒙牛董事
「蒙牛集團」	指	蒙牛及其附屬公司
「蒙牛股份」	指	蒙牛股本中每股面值0.10港元的普通股
「蒙牛股東」	指	蒙牛股份持有人
「新現代牧業股份」	指	現代牧業根據由(其中包括)Success Dairy II與現代牧業之間訂立日期為二零一五年七月六日的購股協議補充契據(誠如現代牧業日期為二零一六年十二月十二日的公告所述)，將於買賣協議完成日期前向Success Dairy II發行的488,036,618股現代牧業股份
「不接納股東」	指	已向蒙牛及現代牧業無條件及不可撤回地確認及承諾將不接納股份要約的個別人士及現代牧業股東(不論是否透過其本身或透過彼等的授權代表)
「要約價」	指	每股要約股份1.94港元或0.25美元
「要約股份」	指	要約涉及之全部已發行現代牧業股份及於要約仍可供接納時正式發行的任何現代牧業股份(蒙牛及其一致行動人士已擁有或同意將予收購者除外)
「要約」	指	股份要約及購股權要約
「購股權持有人」	指	現代牧業購股權持有人



「購股權要約」	指	要約人遵照收購守則規則13提出的建議，按載於本聯合公告及綜合文件的條款及條件註銷全部未獲行使的現代牧業購股權
「購股權計劃」	指	管理層購股權計劃、購股權計劃I、購股權計劃II及購股權計劃III的統稱
「中國」	指	中華人民共和國，就本聯合公告而言不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「買賣協議」	指	Success Dairy II與蒙牛就收購標的股份所訂立日期為二零一七年一月四日的有條件買賣協議
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「股份要約」	指	瑞士銀行及星展根據收購守則為及代表蒙牛就全部已發行現代牧業股份(蒙牛及其一致行動人士已擁有或同意收購者除外)作出的可能有條件強制性現金要約
「購股權計劃I」	指	現代牧業於二零一一年十一月十七日採納的購股權計劃
「購股權計劃II」	指	現代牧業於二零一四年六月五日採納的購股權計劃
「購股權計劃III」	指	現代牧業於二零一六年九月三十日採納的購股權計劃
「買賣協議完成」	指	根據買賣協議完成買賣標的股份
「買賣協議完成日期」	指	最後一項條件達成或獲豁免的日期(該日不得遲於最後截止日期)之後兩(2)個營業日，或蒙牛及現代牧業可能書面協定的該等其他日期
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「標的股份」	指	由現有現代牧業股份及新現代牧業股份組成的965,465,750股現代牧業股份

「Success Dairy II」	指	Success Dairy II Limited，根據開曼群島法例組織的獲豁免公司(註冊編號：281050)，其註冊辦事處位於Maple Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands
「補充契據」	指	誠如現代牧業日期為二零一六年十二月十二日的公告所述由(其中包括)Success Dairy II與現代牧業之間訂立日期為二零一五年七月六日的購股協議補充契據
「收購守則」	指	證監會所頒佈的公司收購及合併守則
「交易」	指	交易文件項下擬進行交易
「交易文件」	指	買賣協議、本聯合公告、綜合文件及於買賣協議日期或之後訂立的所有協定形式文件及所有其他文件，且於各情況下均根據買賣協議及／或有關交易的任何協定形式文件訂立
「第三方權利」	指	任何人士的任何利益或股權(包括任何收購權、選擇權或優先購買權或轉換權)或任何按揭、押記、質押、留置權、轉讓權、押貨預支、抵押權益、業權留置或任何其他抵押協議或安排，或就以上各項訂立的任何協議
「瑞士銀行」	指	UBS AG(透過其香港分公司)，為根據香港法例第571章證券及期貨條例從事第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)、第7類(提供自動化交易服務)及第9類(提供資產管理)受規管活動的持牌機構，為蒙牛有關交易的財務顧問
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元

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  
 盧敏放

承董事會命  
**中國現代牧業控股有限公司**  
 副主席、總裁兼執行董事  
 高麗娜

香港，二零一七年一月四日

於本聯合公告日期，蒙牛董事包括執行董事盧敏放先生、白瑛先生及吳文婷女士；非執行董事馬建平先生、牛根生先生、Tim Ørting Jørgensen先生及Filip Kegels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。

於本聯合公告日期，現代牧業董事包括執行董事高麗娜女士及韓春林先生；非執行董事為于旭波先生、WOLHARDT Julian Juul先生、許志堅先生、張平先生及孫玉剛先生；獨立非執行董事為李勝利先生、李港衛先生、康龔先生及鄒飛先生。

蒙牛董事共同及個別就載於本聯合公告中的資料(有關Success Dairy II及現代牧業集團者除外)的準確性承擔全部責任，並經一切合理查詢後確認，就彼等其所深知，本聯合公告所表述意見(Success Dairy II及現代牧業集團所表述者除外)乃經審慎周詳的考慮得出，且本聯合公告並未遺漏任何其他事實，致使本聯合公告中的聲明具有誤導性。

現代牧業董事共同及個別就載於本聯合公告中的資料(有關蒙牛集團者除外)的準確性承擔全部責任，並經一切合理查詢後確認，就彼等其所深知，本聯合公告所表述意見(蒙牛所表述者除外)乃經審慎周詳的考慮得出，且本聯合公告並未遺漏任何其他事實，致使本聯合公告中的聲明具有誤導性。

\* 僅供識別