

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



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)

China Modern Dairy Holdings Ltd.

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)

## 聯合公告

### (1) 完成買賣協議 及

### (2) 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

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

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

茲提述蒙牛所刊發日期為二零一七年二月三日的公告，當中宣佈蒙牛股東已於二零一七年二月三日所舉行的股東特別大會上批准交易。於二零一七年二月六日，現代牧業已根據投資者期權的條款發行新現代牧業股份(即488,036,618股現代牧業股份)。

蒙牛欣然宣佈買賣協議完成已於二零一七年二月七日落實。

緊隨買賣協議完成後及於本聯合公告日期，蒙牛及其一致行動人士實益擁有合共2,313,368,750股現代牧業股份，佔現代牧業已發行股本約37.7%。因此，於買賣協議完成時，蒙牛須(i)根據收購守則規則26.1就全部已發行但蒙牛及其一致行動人士尚未擁有或同意收購的現代牧業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，就註銷尚未行使的現代牧業購股權按將載於綜合文件的條款向購股權持有人提出適當要約。

## 緒言

茲提述蒙牛及現代牧業所刊發日期為二零一七年一月四日的聯合公告(「該聯合公告」)，內容有關(其中包括)蒙牛與Success Dairy II於二零一七年一月四日訂立買賣協議，及瑞士銀行及星展代表蒙牛提出可能有條件強制性現金要約收購現代牧業全部已發行股份(蒙牛及其一致行動人士已擁有或同意收購之股份除外)以及註銷現代牧業的所有尚未行使購股權。除另有界定者外，本聯合公告中所用詞彙與該聯合公告所賦予者具有相同涵義。

## 完成買賣協議

蒙牛欣然宣佈，由於蒙牛股東已於二零一七年二月三日所舉行的股東特別大會上批准交易，且現代牧業已於二零一七年二月六日向Success Dairy II發行新現代牧業股份，買賣協議完成的所有條件已根據買賣協議達成，而買賣協議完成已於二零一七年二月七日落實。蒙牛通過其代理人及直接全資附屬公司Future Discovery Limited已收購標的股份(即965,465,750股現代牧業股份)，於本聯合公告日期佔現代牧業全部已發行股本約15.7%，合共現金代價為1,873,003,555港元(或按匯率釐定的241,475,350美元)，相當於每股現代牧業股份1.94港元(或按匯率釐定的每股現代牧業股份0.25美元)。

## 現代牧業的股權架構

於該聯合公告日期起：

- (i) 於二零一七年一月二十五日，向個別人士的全資實體發行338,602,205股現代牧業股份；
- (ii) 於二零一七年二月六日，向Success Dairy II發行488,036,618股現代牧業股份；及
- (iii) 概無現代牧業購股權獲行使。

於本聯合公告日期，共有6,131,406,706股已發行現代牧業股份。現代牧業：

- (i) 於緊隨根據投資者期權獲行使而向Success Dairy II發行新現代牧業股份後及於買賣協議完成前，
- (ii) 於緊隨買賣協議完成後及於要約開始前(假設概無尚未行使的現代牧業購股權獲行使)，及
- (iii) 於緊隨要約完成後(假設概無尚未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現代牧業股份以供接納)，

的股權架構載列如下：

	於緊隨根據投資者期權 獲行使而向Success Dairy II 發行新現代牧業股份後及 於買賣協議完成前		於緊隨買賣協議 完成後及於要約開始前 (假設概無尚未行使的 現代牧業購股權獲行使)		於緊隨要約完成後 (假設概無尚未行使的 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 提供全部現代牧業 股份以供接納)	
	股份數目	概約 %	股份數目	概約 %	股份數目	概約 %
主要股東						
蒙牛	1,347,903,000	22.0%	1,347,903,000	22.0%	1,347,903,000	22.0%
Future Discovery Limited	0	0.0%	965,465,750	15.7%	4,218,519,768	68.8%
Success Dairy II	965,465,750	15.7%	0	0.0%	0	0.0%
Xinmu Holdings Co. Ltd	671,021,025	10.9%	671,021,025	10.9%	0	0.0%
Yinmu Holdings Co. Ltd	446,465,419	7.3%	446,465,419	7.3%	0	0.0%
Jinmu Holdings Co. Ltd	221,581,733 (附註1及2)	3.6%	221,581,733	3.6%	221,581,733	3.6%

	於緊隨根據投資者期權 獲行使而向Success Dairy II 發行新現代牧業股份後及 於買賣協議完成前		於緊隨買賣協議 完成後及於要約開始前 (假設概無尚未行使的 現代牧業購股權獲行使)		於緊隨要約完成後 (假設概無尚未行使的 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 提供全部現代牧業 股份以供接納)	
	股份數目	概約 %	股份數目	概約 %	股份數目	概約 %
董事和主要行政人員						
高麗娜	4,800,000 (附註1及2)	0.1%	4,800,000	0.1%	4,800,000	0.1%
其他公眾股東	2,474,169,779	40.4%	2,474,169,779	40.4%	338,602,205 (附註2)	5.5%
總計	6,131,406,706	100.0%	6,131,406,706	100.0%	6,131,406,706	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. 於二零一七年一月二十五日，現代牧業根據六月十六日買賣協議條款向個別人士的全資實體發行338,602,205股新現代牧業股份。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。高麗娜女士及Jinmu亦無條件及不可撤回地向蒙牛及現代牧業以書面確認及承諾，彼等將不會或不能接納要約。有關進一步詳情，請參閱該聯合公告「不接納股東」一節。

於本聯合公告日期，有315,401,705份尚未行使的現代牧業購股權賦予購股權持有人權利以認購現代牧業股份。除上述現代牧業購股權外，概無其他影響現代牧業股份的尚未行使的證券、購股權、認股權證或衍生工具或換股權。

## 有條件強制性現金要約

緊隨買賣協議完成後及於本聯合公告日期，蒙牛及其一致行動人士實益擁有合共2,313,368,750股現代牧業股份，相當於現代牧業已發行股本約37.7%。因此，於買賣協議完成時，蒙牛須(i)根據收購守則規則26.1就全部已發行但蒙牛及其一致行動人士尚未擁有或同意收購的現代牧業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，就註銷尚未行使的現代牧業購股權按將載於綜合文件的條款向購股權持有人提出適當要約。

股份要約僅於Future Discovery Limited接獲現代牧業股份的接納連同蒙牛已向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。

購股權要約僅須待股份要約成為或宣告為無條件後，方可作實。

要約將於綜合文件連同接納表格寄發予現代牧業股東及購股權持有人當日開始。有關(其中包括)要約成為無條件的公告將於21天後刊發。

## 寄發綜合文件

預期綜合文件及隨附的接納表格將於二零一七年二月十四日或前後寄發予現代牧業股東及購股權持有人。進一步公告將於綜合文件連同接納表格寄發時刊發。

警告：強烈建議現代牧業股東、購股權持有人及潛在投資者將本聯合公告及該聯合公告一併閱讀，及於買賣現代牧業股份、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。

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，二零一七年二月七日

\* 僅供識別

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(現代牧業董事所表述者除外)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任何聲明具有誤導性。

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(蒙牛董事所表述者除外)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任何聲明具有誤導性。