

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。



Yashili International Holdings Ltd

雅士利國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1230)

**持續關連交易
與蒙牛集團成員公司訂立之結算合同**

茲提述蒙牛乳業刊發日期為二零一八年五月七日之公告，內容有關根據限制性股票獎勵計劃授出限制性股票及根據購股權計劃授出購股權。

於二零一八年六月二十九日，本公司就限制性股票代價與蒙牛乳業的附屬公司內蒙蒙牛訂立結算合同，內容有關本公司與內蒙蒙牛結算根據限制性股票獎勵計劃授予並歸屬於雅士利限制性股票獎勵計劃參與者之限制性股票之代價。

於二零一八年六月二十九日，本公司與蒙牛乳業訂立結算合同，內容有關本公司與蒙牛乳業結算根據購股權計劃授予並歸屬於雅士利購股權計劃參與者之購股權之代價。

上市規則涵義

於本公告日期，蒙牛乳業附屬公司蒙牛國際持有本公司51.04%的股份，為本公司的主要股東。由於內蒙蒙牛為蒙牛乳業的附屬公司，訂立各結算合同構成上市規則第14A章項下本公司的持續關連交易。由於按合併基準計算有關結算合同的最高適用百分比率(盈利比率除外)超過0.1%但低於5%，故結算合同須遵守上市規則第14A章項下的申報、公告及年度審閱規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准規定。

背景

茲提述蒙牛乳業刊發日期為二零一八年五月七日之公告，內容有關根據限制性股票獎勵計劃授出限制性股票及根據購股權計劃授出購股權。

有關限制性股票代價的結算合同

於二零一八年六月二十九日，本公司就限制性股票代價與蒙牛乳業的附屬公司內蒙蒙牛訂立結算合同，內容有關本公司與內蒙蒙牛結算根據限制性股票獎勵計劃授予並歸屬於雅士利限制性股票獎勵計劃參與者之限制性股票之代價。有關限制性股票代價的結算合同之主要條款概述如下：

日期	二零一八年六月二十九日
訂約方	本公司及內蒙蒙牛
交易性質	本公司與內蒙蒙牛就根據限制性股票獎勵計劃授予並歸屬於雅士利限制性股票獎勵計劃參與者限制性股票之代價結算。
年期	有關限制性股票代價的結算合同有效期為二零一八年六月二十九日至二零二一年六月二十八日，為期三年。
定價條款	限制性股票之代價乃按照以下基準計算：(i)蒙牛乳業股份平均購買價；及(ii)根據限制性股票獎勵計劃授予並歸屬於雅士利限制性股票獎勵計劃參與者之限制性股票總數。
付款條款	本公司(或其聯屬公司)須於有關限制性股票歸屬日期後一個月內向內蒙蒙牛支付該等限制性股票的對價。

有關限制性股票代價的結算合同的價格及條款乃於日常業務過程中經公平磋商後按正常商業條款釐定，且給予內蒙蒙牛的價格及條款並不優於本公司可自獨立第三方所獲得者。有關限制性股票代價的結算合同的價格及條款屬公平合理，且合乎本公司及其股東的整體利益。

年度上限

有關限制性股票代價的結算合同項下交易額於以下所載期間相關年度上限如下：

二零一八年六月二十九日至 二零一八年十二月三十一日 (人民幣百萬元)	二零一九年一月一日至 二零一九年十二月三十一日 (人民幣百萬元)	二零二零年一月一日至 二零二零年十二月三十一日 (人民幣百萬元)	二零二一年一月一日至 二零二一年六月二十八日 (人民幣百萬元)
6.5	10	15	20

上述年度上限乃經參考以下各項釐定：預期授予雅士利限制性股票獎勵計劃參與者之限制性股票數目；(ii)雅士利限制性股票獎勵計劃參與者人數；(iii)本公司計劃未來擴大雅士利限制性股票獎勵計劃參與者的範圍；及(iv)蒙牛乳業的股價表現。

有關購股權代價的結算合同

於二零一八年六月二十九日，本公司就購股權代價與蒙牛乳業訂立結算合同，內容有關本公司與內蒙蒙牛結算根據購股權計劃授予並歸屬於雅士利購股權計劃參與者之購股權之代價。有關購股權代價的結算合同之主要條款概述如下：

日期	二零一八年六月二十九日
訂約方	本公司及蒙牛乳業
交易性質	本公司與蒙牛乳業就根據購股權計劃授予並歸屬於雅士利購股權計劃參與者購股權之代價結算。
年期	有關購股權代價的結算合同有效期為二零一八年六月二十九日至二零二一年六月二十八日，為期三年。
定價條款	購股權之代價乃按照以下基準計算：(i)授予雅士利參與者每份購股權的價值(將基於獨立第三方估值師進行的估值釐定)；及(ii)根據購股權計劃授予並歸屬於雅士利購股權計劃參與者之購股權總數。

付款條款

本公司(或其聯屬公司)須於有關購股權歸屬日期後一個月內向蒙牛乳業支付該等購股權的對價。

有關購股權代價的結算合同的價格及條款乃於日常業務過程中經公平磋商後按正常商業條款釐定，且給予蒙牛乳業的價格及條款並不優於本公司可自獨立第三方所獲得者。有關購股權代價的結算合同的價格及條款屬公平合理，且合乎本公司及其股東的整體利益。

年度上限

有關購股權代價的結算合同項下交易額於以下所載期間相關年度上限如下：

二零一八年六月二十九日至 二零一八年十二月三十一日 (人民幣百萬元)	二零一九年一月一日至 二零一九年十二月三十一日 (人民幣百萬元)	二零二零年一月一日至 二零二零年十二月三十一日 (人民幣百萬元)	二零二一年一月一日至 二零二一年六月二十八日 (人民幣百萬元)
3.5	10	15	20

上述年度上限乃經參考以下各項釐定：(i)預期授予雅士利購股權計劃參與者之購股權數目；(ii)雅士利購股權計劃參與者人數；(iii)本公司計劃未來擴大雅士利購股權計劃參與者的範圍；及(iv)每股期權價值。

有關本公司、蒙牛乳業及內蒙蒙牛的資料

本公司為一家投資控股公司，連同其附屬公司主要從事乳製品及營養品製造及銷售。本公司經營以下分部：(i)生產及銷售嬰幼兒配方奶粉產品(包括於中國及海外開發、製造及銷售嬰幼兒配方奶粉產品)；(ii)生產及銷售營養品(包括於中國及海外開發、製造及銷售成人及青少年奶粉、豆奶粉、米粉及麥片產品)；及(iii)其他業務(主要包括生產及銷售主要供本集團內部使用的包裝材料、銷售盈餘原材料及出售基粉)。

蒙牛乳業(連同其附屬公司)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，包括液體奶、冰淇淋及其他乳製品。

內蒙蒙牛為一間於中國成立之公司及為蒙牛乳業之附屬公司。其主要從事乳製品的製造及銷售。

訂立結算合同之理由及裨益

董事認為，結算合同及其項下擬進行之交易使得本公司激勵及留住本公司核心隊伍，以達致本公司的長期穩定發展。

董事(包括所有獨立非執行董事，但不包括盧敏放先生、張平先生及張平(Chopin Zhang)先生)認為，結算合同及其項下擬進行的交易乃於本公司日常及一般業務過程中經公平磋商後按正常商業條款進行，且結算合同的條款屬公平合理，而結算合同及其項下擬進行的交易符合本公司及其股東的整體利益。

上市規則涵義

於本公告日期，蒙牛乳業附屬公司蒙牛國際持有本公司51.04%的股份，為本公司的主要股東。由於內蒙蒙牛為蒙牛乳業的附屬公司，訂立各結算合同構成上市規則第14A章項下本公司的持續關連交易。由於按合併基準計算有關結算合同的最高適用百分比率(盈利比率除外)超過0.1%但低於5%，故結算合同須遵守上市規則第14A章項下的申報、公告及年度審閱規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准規定。

盧敏放先生為蒙牛乳業的執行董事及行政總裁。張平先生為蒙牛乳業的財務總監。張平(Chopin Zhang)先生為雅士利限制性股票獎勵計劃參與者之一以及雅士利購股權計劃參與者之一，並獲授結算合同涉及之限制性股票及購股權。因此，盧敏放先生、張平先生及張平(Chopin Zhang)先生各自被視為於結算合同及其項下擬進行的交易中擁有重大權益。因此，盧敏放先生、張平先生及張平(Chopin Zhang)先生均已就批准結算合同及其項下擬進行的交易的相關董事會決議案放棄投票。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

- | | | |
|--------|---|--------------------------------------|
| 「本公司」 | 指 | 雅士利國際控股有限公司，一家於聯交所主板上市的公司(股份代號：1230) |
| 「關連人士」 | 指 | 具有上市規則所賦予之涵義 |

「董事」	指	本公司董事
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	港元，中國香港特別行政區的法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「內蒙蒙牛」	指	內蒙古蒙牛乳業(集團)股份有限公司，一間於中國成立的公司，並為蒙牛乳業之附屬公司
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「蒙牛乳業」	指	中國蒙牛乳業有限公司，一間於聯交所主板上市之公司(股份代號：2319)
「蒙牛集團」	指	蒙牛乳業及其附屬公司
「蒙牛國際」	指	中國蒙牛國際有限公司，一間在英屬維爾京群島註冊成立的公司及蒙牛乳業的附屬公司。於本公告日期，其為本公司的主要股東，持有本公司已發行股本約51.04%
「購股權」	指	根據購股權計劃授予合資格受讓人之購股權
「中國」	指	中華人民共和國
「限制性股票」	指	根據限制性股票獎勵計劃授出之蒙牛乳業股票
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「限制性股票獎勵計劃」	指	蒙牛乳業於二零一三年三月二十六日採納之限制性股票獎勵計劃
「有關購股權代價的結算合同」	指	本公司與蒙牛乳業訂立日期為二零一八年六月二十九日之有關購股權代價的結算合同，內容有關本公司與蒙牛乳業結算根據購股權計劃授予雅士利購股權計劃參與者之購股權之代價

「有關限制性股票代價的結算合同」	指	本公司與內蒙蒙牛訂立日期為二零一八年六月二十九日之有關限制性股票代價的結算合同，內容有關本公司與內蒙蒙牛結算根據限制性股票獎勵計劃授予雅士利限制性股票獎勵計劃參與者之限制性股票之代價
「結算合同」	指	有關限制性股票代價的結算合同及有關購股權代價的結算合同之統稱
「購股權計劃」	指	蒙牛乳業於二零一六年六月三日採納之購股權計劃
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「雅士利限制性股票獎勵計劃參與者」	指	選定參與限制性股票獎勵計劃之本集團若干僱員
「雅士利購股權計劃參與者」	指	選定參與購股權計劃之本集團若干僱員
「%」	指	百分比

承董事會命
雅士利國際控股有限公司
行政總裁兼執行董事
張平(Chopin Zhang)

香港，二零一八年七月二日

於本公告日期，本公司董事會成員包括：非執行董事盧敏放先生(主席)、秦鵬先生、張平先生及林碧寶女士；執行董事張平(Chopin Zhang)先生；以及獨立非執行董事莫衛斌先生、程守太先生及李港衛先生。