

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
與蒙牛乳業訂立之框架協議**

與蒙牛乳業訂立的框架協議

於二零一八年六月二十九日，本公司與蒙牛乳業就(i)蒙牛集團向本集團採購商品；(ii)本集團向蒙牛集團採購商品；(iii)蒙牛集團向本集團提供服務；及(iv)本集團向蒙牛集團提供服務訂立框架協議。框架協議自生效日期起計為期三年。

上市規則涵義

截至本公告日期，蒙牛乳業之附屬公司蒙牛國際持有本公司51.04%的股份，為本公司之主要股東。因此，蒙牛乳業為本公司之關連人士，而訂立框架協議及其項下擬進行的交易構成上市規則第14A章項下本公司的持續關連交易。由於有關框架協議之最高適用百分比率高於5%，故框架協議及其項下擬進行之交易須遵守上市規則第14A章項下的獨立股東批准、申報、年度審核及公告規定。

一般資料

本公司將召開股東特別大會，於大會上，將向獨立股東提呈一項普通決議案，以批准框架協議及其項下擬進行之交易。據董事於作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，除蒙牛乳業及其聯繫人外，概無其他股東將須於股東特別大會上就批准框架協議的決議案放棄投票。

本公司將於適時根據上市規則委任獨立財務顧問，以就框架協議的條款是否屬公平合理及框架協議及其項下擬進行之交易有否按正常商業條款進行以及是否符合本公司及股東的整體利益向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

由於(i)本公司有意於同一股東特別大會上尋求本公司獨立股東批准框架協議及延長事宜；及(ii)因此，本公司需要額外時間落實通函所載董事會函件及獨立財務顧問函件的內容，故一份載有(其中包括)框架協議詳情、本公司獨立董事委員會意見以及本公司獨立財務顧問致本公司獨立董事委員會及獨立股東之意見的通函，連同召開股東特別大會之通告預期將於二零一八年八月十日或之前寄發予股東。

與蒙牛乳業的框架協議

於二零一八年六月二十九日，本公司與蒙牛乳業就(i)蒙牛集團向本集團採購商品；(ii)本集團向蒙牛集團採購商品；(iii)蒙牛集團向本集團提供服務；及(iv)本集團向蒙牛集團提供服務訂立框架協議。

框架協議主要條款的概要

日期	二零一八年六月二十九日
訂約方	(i) 本公司(代表其本身及其附屬公司) (ii) 蒙牛乳業(代表其本身及其附屬公司，惟本集團成員公司除外)

生效日期 框架協議將於獨立股東於股東特別大會上批准框架協議及其項下擬進行的交易後生效。

期限 框架協議自生效日期起計為期三年。

持續關連交易

1. 蒙牛集團向本集團採購商品（持續關連交易類別I）

(1) 交易性質

蒙牛集團向本集團採購乳製品原材料、食物原料、食品添加劑（包括但不限於全脂奶粉、脫脂奶粉、白糖等）、輔料、包裝材料、半成品及成品。商品清單或會因應本集團及蒙牛集團的業務需要不時更新。

(2) 定價條款

框架協議項下持續關連交易類別I之價格及條款乃於日常業務過程中按正常商業條款經公平磋商後釐定，給予蒙牛集團之價格及條款並不優於本集團自獨立第三方所獲得者。

(3) 付款條款

除非另有協定，否則須於接獲相關發票起計30至90個營業日內付款。

2. 本集團向蒙牛集團採購商品（持續關連交易類別II）

(1) 交易性質

本集團向蒙牛集團採購乳製品原材料、食物原料、食品添加劑（包括但不限於全脂奶粉、脫脂奶粉、白糖等）、輔料、包裝材料、半成品及成品。商品清單或會因應本集團及蒙牛集團的業務需要不時更新。

(2) 定價條款

框架協議項下持續關連交易類別II之價格及條款乃於日常業務過程中按正常商業條款經公平磋商後釐定，給予蒙牛集團之價格及條款並不優於本集團自獨立第三方所獲得者。

(3) 付款條款

除非另有協定，否則須於接獲相關發票起計30至90個營業日內付款。

3. 蒙牛集團向本集團提供服務（持續關連交易類別III）

(1) 交易性質

蒙牛集團向本集團提供檢測服務、倉儲及租賃服務、市場及銷售服務、IT服務、勞務服務、諮詢服務及管理服務。服務範疇或會因應本集團及蒙牛集團的業務需要不時更新。

(2) 定價條款

框架協議項下持續關連交易類別III之價格及條款乃於日常業務過程中按正常商業條款經公平磋商後釐定，給予蒙牛集團之價格及條款並不優於本集團自獨立第三方所獲得者。

(3) 付款條款

除非另有協定，否則須於接獲相關發票起計30至90個營業日內付款。

4. 本集團向蒙牛集團提供服務（持續關連交易類別IV）

(1) 交易性質

本集團向蒙牛集團提供脫脂奶粉、全脂奶粉及其他產品的加工服務、檢測服務、倉儲及租賃服務、市場及銷售服務、IT服務、勞務服務、諮詢服務及管理服務。服務範疇或會因應本集團及蒙牛集團的業務需要不時更新。

(2) 定價條款

框架協議項下持續關連交易類別IV之價格及條款乃於日常業務過程中按正常商業條款經公平磋商後釐定，給予蒙牛集團之價格及條款並不優於本集團自獨立第三方所獲得者。

(3) 付款條款

除非另有協定，否則須於接獲相關發票起計30至90個營業日內付款。

歷史交易金額

截至二零一七年十二月三十一日止年度及直至本公告日期，本集團成員公司已與蒙牛集團成員公司訂立(其中包括)以下交易(「相關交易」)，其構成本集團關連交易或持續關連交易：

日期	交易	類別	訂約方	期限	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度的 交易金額 (人民幣百萬元)	截至 二零一八年 五月三十一日 止五個月的 交易金額 (人民幣百萬元)
二零一七年 一月一日	有關提供全脂奶粉 及其他產品的加工 服務的加工協議	類別IV	雅士利(山西)及 內蒙蒙牛	二零一七年 一月一日至 二零一七年 十二月三十一日	22.96	不適用
二零一七年 一月一日	有關提供全脂奶粉 及其他產品的加工 服務的加工協議	類別IV	歐世蒙牛及內蒙 蒙牛	二零一七年 一月一日至 二零一七年 七月三十一日	10.16	不適用
二零一七年 二月二十八日	有關向Arla Foods 採購乳製品的採 購代理協議	類別II	歐世蒙牛及愛氏 晨曦進出口公 司	二零一七年 二月二十八日至 二零一七年 六月三十日	11.57	不適用

日期	交易	類別	訂約方	期限	截至	截至
					二零一七年 十二月三十一日 止年度的 交易金額 (人民幣百萬元)	二零一八年 五月三十一日 止五個月的 交易金額 (人民幣百萬元)
二零一七年 三月九日	有關買賣原材料的 採購框架協議	類別II	多美滋中國、雅 士利(廣東)、 雅士利(山 西)、歐世蒙 牛及內蒙蒙牛	二零一七年 三月九日至 二零一八年 十二月三十一日	48.25	0.98
二零一七年 八月二十二日	有關買賣原材料的 採購框架協議	類別II	多美滋中國、雅 士利(廣東)、 雅士利(山西) 及天津通瑞	二零一七年 八月二十二日至 二零一九年 七月三十一日	54.48	25.75
二零一八年 一月一日	有關提供全脂奶 粉、脫脂奶粉及 其他產品的加工 服務的加工協議	類別IV	歐世蒙牛、雅士 利(山西)及內 蒙蒙牛	二零一八年 一月一日至 二零二零年 十二月三十一日	不適用	38.34
二零一八年 三月十六日	有關結算購買二零 一八年FIFA世界 杯門票之代價之 結算合同	類別III	馬鞍山銷售公司 及內蒙蒙牛	不適用	不適用	0.51
二零一八年 四月十三日	有關結算若干有關 二零一八年FIFA 世界杯之FIFA贊 助權之代價之結 算合同	類別III	馬鞍山銷售公司 及內蒙蒙牛	不適用	不適用	0.88

有關相關交易的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一七年九月二十九日、二零一七年三月九日、二零一七年八月二十五日、二零一七年十二月二十二日、二零一八年一月二日、二零一八年三月十六日及二零一八年四月十三日的公告。於框架協議生效後，相關交易(如仍在進行中)須自動受框架協議所規限。

年度上限

有關框架協議項下各類持續關連交易之擬議年度上限載列如下：

自下列日期起計期間	持續關連交易之類別			
	生效日期至 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 框架協議到期日 (人民幣百萬元)
類別I	10	15	16	15
類別II	135	170	188	145
類別III	35	45	50	45
類別IV	115	138	175	145

上述年度上限乃經參考(i)截至二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年五月三十一日止五個月的相關交易價值；(ii)本集團與蒙牛集團於相關期間對商品及服務的估計需求；及(iii)本集團與蒙牛集團於框架協議項下擬進行交易中的潛在協同效應後釐定。

有關本公司及蒙牛乳業之資料

本公司為一間投資控股公司，連同其附屬公司主要從事乳製品及營養品製造及銷售。公司經營以下業務範疇：(i)生產及銷售嬰幼兒配方奶粉產品(包括在中國及海外開發、製造及銷售嬰幼兒配方奶粉產品)；(ii)生產及銷售營養品(包括在中國及海外開發、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)其他業務經營(主要包括生產及銷售主要供本集團內部使用的包裝材料，銷售剩餘原材料及出售基粉)。

蒙牛乳業為一間於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市。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、奶粉及其他產品。

進行框架協議之理由及裨益

董事(不包括獨立非執行董事(其意見將於寄發予股東之通函中所載之獨立董事委員會函件中載列))認為，框架協議及其項下擬進行之交易將有助提升本集團與蒙牛集團之間的協同效應。尤其是，(i)向蒙牛集團採購商品及服務有助本集團確保穩定及優質採購來源，並降

低採購成本；及(ii)本集團向蒙牛集團提供商品及服務可多元化本集團的收入來源及增加本集團的收入，而更重要的是可提升本集團的產能利用率。

董事(不包括獨立非執行董事(其意見將於寄發予股東之通函中所載之獨立董事委員會函件中載列))認為，框架協議及其項下擬進行之交易(包括擬議年度上限)乃於本公司日常業務過程中按公平基準及正常商業條款進行，且框架協議之條款及擬議年度上限屬公平合理，並符合本公司及股東之整體利益。

上市規則涵義

截至本公告日期，蒙牛乳業之附屬公司蒙牛國際持有本公司51.04%的股份，為本公司之主要股東。因此，蒙牛乳業為本公司之關連人士，而訂立框架協議及其項下擬進行之交易構成上市規則第14A章項下本公司的持續關連交易。由於有關框架協議之最高適用百分比率高於5%，故框架協議及其項下擬進行之交易須遵守上市規則第14A章項下的獨立股東批准、申報、年度審核及公告規定。

盧敏放先生為蒙牛乳業執行董事及行政總裁。張平先生為蒙牛乳業之財務總監。因此，盧敏放先生及張平先生各自均被視為於框架協議及其項下擬進行之交易中擁有重大利益。因此，盧敏放先生及張平先生均已就批准框架協議及其項下擬進行之交易的相關董事會決議案放棄投票。

一般資料

本公司將召開股東特別大會，於大會上，將向獨立股東提呈一項普通決議案，以批准框架協議及其項下擬進行之交易。據董事於作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，除蒙牛乳業及其聯繫人外，概無其他股東將須於股東特別大會上就批准框架協議的決議案放棄投票。

由全體獨立非執行董事所組成的獨立董事委員會已告成立，以考慮框架協議的條款及就如何於股東特別大會上就有關框架協議的決議案的投票向獨立股東提供意見及作出推薦建議。概無獨立董事委員會成員於框架協議及其項下擬進行之交易中擁有任何重大權益。

本公司將於適時根據上市規則委任獨立財務顧問，以就框架協議的條款是否屬公平合理及框架協議及其項下擬進行之交易有否按正常商業條款進行以及是否符合本公司及股東的整體利益向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

由於(i)本公司有意於同一股東特別大會上尋求本公司獨立股東批准框架協議及延長事宜；及(ii)因此，本公司需要額外時間落實通函所載董事會函件及獨立財務顧問函件的內容，故一份載有(其中包括)框架協議詳情、本公司獨立董事委員會意見以及本公司獨立財務顧問致本公司獨立董事委員會及獨立股東之意見的通函，連同召開股東特別大會之通告預期將於二零一八年八月十日或之前寄發予股東。有關延長事宜的進一步資料，請參閱本公司日期為二零一八年七月二日有關延長事宜的公告。

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：

「聯屬公司」	指	達能生命早期營養品業務分部的一間公司，由達能SA擁有或控制全部或部分權益
「愛氏晨曦進出口公司」	指	愛氏晨曦乳製品進出口有限公司，一間於中國成立的公司並為蒙牛乳業的附屬公司
「董事會」	指	本公司董事會
「本公司」	指	雅士利國際控股有限公司，一間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
「持續關連交易」	指	框架協議項下擬進行之持續關連交易，其包括持續關連交易類別I、持續關連交易類別II、持續關連交易類別III及持續關連交易類別IV
「達能SA」	指	Danone SA，一間根據法國法律註冊成立的公司，為Danone Asia Baby Nutrition Pte. Ltd.的最終控股股東。Danone Asia Baby Nutrition Pte. Ltd.為一間根據新加坡法律成立並存續的公司，並於本公告日期為本公司的一名主要股東

「Danone Trading」	指	Danone Trading ELN B.V.，一家根據荷蘭法律註冊成立的公司，達能SA的間接附屬公司
「DAPH」	指	Danone Asia Pacific Holdings Pte. Ltd.，一間在新加坡註冊成立的公司及為達能SA的間接全資附屬公司
「董事」	指	本公司董事
「多美滋中國」	指	多美滋嬰幼兒食品有限公司
「生效日期」	指	框架協議根據其條款予以生效當日，即獨立股東於股東特別大會上批准框架協議及其項下擬進行的交易當日
「股東特別大會」	指	本公司將予召開的股東特別大會，以考慮及酌情批准框架協議及其項下擬進行的交易
「延長事宜」	指	根據戰略合作供應協議，建議於初步年期後將戰略合作供應協議年期延長一年
「框架協議」	指	本公司與蒙牛乳業於二零一八年六月二十九日就持續關連交易訂立的框架協議
「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
「初步年期」	指	戰略合作供應協議的初步年期，即二零一六年十二月十二日至二零一八年十二月三十一日止期間
「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，並為蒙牛乳業的附屬公司
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「馬鞍山銷售公司」	指	雅士利乳業(馬鞍山)銷售有限公司，為本公司的全資附屬公司

「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%
「歐世蒙牛」	指	內蒙古歐世蒙牛乳製品有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「中國」	指	中華人民共和國
「股東」	指	於本公司股東名冊內登記為本公司股份持有人之人士
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「戰略合作供應協議」	指	新西蘭乳業與DAPH及Danone Trading(代表彼等及其聯屬公司)就新西蘭乳業向DAPH及Danone Trading及其聯屬公司供應(i)基於早期生命營養品配方的奶粉基粉產品(ii)奶粉及乳清粉以及其他雙方協定的乳品原料而訂立的日期為二零一六年十一月四日的戰略合作供應協議
「天津通瑞」	指	天津通瑞供應鏈有限公司，一家於中國成立的公司，為蒙牛乳業的附屬公司
「持續關連交易類別I」	指	框架協議項下擬進行的交易，內容有關本集團向蒙牛集團採購商品
「持續關連交易類別II」	指	框架協議項下擬進行的交易，內容有關蒙牛集團向本集團採購商品
「持續關連交易類別III」	指	框架協議項下擬進行的交易，內容有關本集團向蒙牛集團提供服務
「持續關連交易類別IV」	指	框架協議項下擬進行的交易，內容有關蒙牛集團向本集團提供服務

「雅士利(廣東)」	指	雅士利國際集團有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「新西蘭乳業」	指	Yashili New Zealand Dairy Co., Limited，一家於新西蘭註冊成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司
「雅士利(山西)」	指	山西雅士利乳業有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「%」	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，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。