

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，並表明概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本公告僅供參考，概不構成收購、購買或認購本公司任何證券的邀請或要約。



優然牧業
YOURAN DAIRY

China Youran Dairy Group Limited
中國優然牧業集團有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：9858)

**有關根據一般授權發行認購股份
及收購賽科星已發行股份總數約8.50%
之股份交易**



本公司財務顧問

該等協議

於2024年2月19日（聯交所交易時段後），本公司及內蒙優然與華夏基耐及China Genetics訂立該等協議。根據該等協議，(1)本公司有條件同意向China Genetics配發及發行不超過97,323,833股認購股份；及(2)內蒙優然有條件同意向華夏基耐購買78,100,000股華夏賽科星股份。

上市規則的涵義

由於該等協議項下擬進行之交易的所有適用百分比率（定義見上市規則）均低於5%，且該等交易涉及配發及發行認購股份，故該等協議項下擬進行之交易構成上市規則第十四章項下本公司的股份交易，因此須遵守上市規則項下的申報及公告規定。

股份轉讓及認購事項均須待該等協議（如適用）所載先決條件獲達成（或豁免）後方可作實，因此股份轉讓及認購事項未必會進行。本公司股東及潛在投資者於買賣股份時務請審慎行事。

該等協議

於2024年2月19日（聯交所交易時段後），本公司及內蒙優然與華夏基耐及China Genetics訂立該等協議。根據該等協議，(1)本公司有條件同意向China Genetics配發及發行不超過97,323,833股認購股份；及(2)內蒙優然有條件同意向華夏基耐購買78,100,000股華夏賽科星股份。

認購事項

根據該等協議，本公司有條件同意配發及發行，而China Genetics有條件同意按認購價每股人民幣1.45元（相等於約每股1.60港元）認購不超過97,323,833股認購股份。因此，最高認購代價總額為人民幣141,119,558元（相等於約155,385,501港元）。

假設除配發及發行認購股份外，本公司的已發行股本總額於本公告日期至認購事項完成期間並無變動，則最高認購股份數目佔(i)本公司於本公告日期已發行股本約2.56%；及(ii)經配發及發行認購股份擴大後的本公司已發行股本約2.50%。

配發及發行認購股份將根據一般授權進行，因此毋須經股東批准。最高認購股份數目於配發及發行後將動用一般授權約12.82%。於本公告日期，一般授權先前並無被動用。

認購股份於配發及發行時應入賬列作繳足，並在任何時候均與認購股份發行日期的已發行股份享有同等地位。本公司將向聯交所申請批准認購股份上市及買賣。

禁售

China Genetics已同意，於認購事項完成後六個月期間，未經本公司事先書面同意，不會轉讓、出售任何認購股份或就任何認購股份增設任何產權負擔。

認購代價

認購價為每股認購股份人民幣1.45元（相等於每股認購股份約1.60港元），而最高認購代價總額為人民幣141,119,558元（相等於約155,385,501港元）。認購代價將由China Genetics（或其指定實體）以現金支付予本公司。

認購價乃由本公司與China Genetics根據多項因素經公平磋商後釐定，包括(a)於認購協議日期股份的交易價格（於該日聯交所所報收市價為每股1.21港元），及(b)本公司於2022年12月31日的每股資產淨值每股人民幣3.44元（誠如其截至2022年12月31日止年度的年度報告（即本公司最近期刊發的經審核賬目）所披露），不包括截至2022年12月31日止年度派付的末期股息每股人民幣0.022元。

認購價較：

- (i) 於認購協議日期在聯交所所報收市價每股1.21港元溢價約32.23%；
- (ii) 截至最後五個交易日（包括最後交易日）在聯交所所報平均收市價每股約1.20港元溢價約33.33%；及
- (iii) 截至最後十個交易日（包括最後交易日）在聯交所所報平均收市價每股約1.19港元溢價約34.45%。

經考慮上述因素，董事認為認購價屬公平合理。

先決條件及完成

認購須待以下條件獲達成（或豁免（倘適用））後，方告完成：

- (a) China Genetics已向本公司支付認購代價；
- (b) 截至本公告日期及截至認購完成日期，本公司及China Genetics的各項保證在所有重大方面仍屬真實及正確，猶如於該日或截至該日作出一樣，惟任何該等保證明確提及為截至較早日期除外，在此情況下，該等保證在所有重大方面截至該較早日期屬真實及正確；
- (c) 本公司及China Genetics已於完成前各自收到所有所需的完成交付文件；
- (d) 本公司及China Genetics已於完成日期或之前各自在所有重大方面履行其於認購協議項下須履行的所有責任；

- (e) 本公司有權訂立認購協議及其將根據認購協議簽署及交付的所有文件，且其認購事項所需的內部審批程序已於完成日期或之前完成；
- (f) 股份於完成日期前仍將在聯交所主板上市，且聯交所或證券及期貨事務監察委員會並無表明股份於完成日期後上市有任何問題；
- (g) 本公司出具確認函，確認China Genetics承擔直至完成之責任的所有先決條件已獲達成；
- (h) 聯交所已批准認購股份上市及買賣，且該等批准及許可其後不會被聯交所撤回或撤銷；
- (i) 除須向中國證券監督管理委員會作出備案外，任何監管機構就簽署及履行認購協議及其項下擬進行之交易所需的所有授權、批准、同意、豁免及許可均已獲得。

本公司有權向China Genetics發出書面通知豁免上述第(a)至(d)項條件，而China Genetics有權向本公司發出書面通知豁免上述第(b)至(g)項條件。除上述者外，上述其他條件均不可豁免。

認購事項須在認購協議的所有先決條件達成或獲豁免(視情況而定)後，在實際可行的情況下(且無論如何不得超過10個營業日)盡快以電子方式完成，或在本公司與China Genetics書面同意的其他日期和時間完成。

股份轉讓

根據該等協議，內蒙優然有條件同意購買，而華夏基耐有條件同意出售78,100,000股華夏賽科星股份，約佔截至本公告日期賽科星已發行股份總數8.50%。

於本公告日期，本公司間接持有賽科星已發行股份總數58.36%。於股份轉讓完成後，本公司將間接持有賽科星已發行股份總數66.86%。

股份轉讓代價

股份轉讓的購買價為每股華夏賽科星股份人民幣1.83元，股份轉讓代價總額為人民幣142,923,000元。股份轉讓代價將由內蒙優然以現金支付予華夏基耐。

股份轉讓代價乃由內蒙優然與華夏基耐根據多項因素經公平磋商後釐定，包括(a) 於股份轉讓協議日期賽科星股份的交易價格（於全國中小企業股份轉讓系統所報收市價為每股人民幣1.09元），及(b)賽科星於2022年12月31日的每股資產淨值每股人民幣4.31元（按本公司截至2022年12月31日止年度的年度報告（其乃根據國際財務報告準則編製，即本公司編製其合併賬目所採用的會計準則）所披露的賽科星於2022年12月31日的資產淨值除以賽科星於2022年12月31日的已發行普通股數目計算），不包括截至2022年12月31日止年度派付的末期股息每股人民幣0.05元。

經考慮上述因素，董事認為股份轉讓代價屬公平合理。

先決條件及完成

股份轉讓須待以下條件獲達成後方告完成：

- (a) 股份轉讓代價已支付，且華夏基耐已向內蒙優然發出書面確認；
- (b) 並無發生須根據股份轉讓協議或任何其他協議終止股份轉讓的事件；及
- (c) 雙方議定的任何其他條件。

股份轉讓將於華夏賽科星股份向中國證券登記結算有限責任公司完成過戶登記時完成。

股份轉讓代價及認購代價

股份轉讓代價與最高認購代價之間的差額為人民幣1,803,442元，即華夏基耐及／或China Genetics就該等協議擬進行的交易可能產生的估計成本及開支。倘華夏基耐及／或China Genetics實際產生的有關交易成本超過估計金額，且需要從認購代價中扣除更多款項，則本公司最終將發行的認購股份的總數將按該減少的認購代價（按相同認購價每股認購股份人民幣1.45元計算）計算。然而，倘因上述扣減機制，最終將發行的認購股份總數由最高97,323,833股認購股份減少5%以上，則本公司及China Genetics均有權在向另一方發出書面通知後終止認購協議（及其他協議），除非訂約方同意繼續進行認購事項。

有關賽科星的資料

賽科星為一家根據中國法律成立的公司，其股份於全國中小企業股份轉讓系統掛牌（股票代碼：834179），為本公司的非全資附屬公司。賽科星主要從事奶牛養殖、原料奶供應及牛凍精、胚胎等育種產品的生產與銷售。

下表載列賽科星基於其已刊發截至2022年12月31日止年度的年度報告（其乃根據中國企業會計準則編製）¹所披露的截至2021年12月31日及2022年12月31日止年度經審核財務報表的若干財務資料：

	截至2021年 12月31日止年度 (經審核) 概約 人民幣千元	截至2022年 12月31日止年度 (經審核) 概約 人民幣千元
收入	4,134,152	4,015,894
除稅前純利	599,995	216,980
除稅後純利	591,384	217,329

附註：

1. 誠如本公司截至2022年12月31日止年度的年度報告（其乃根據國際財務報告準則編製，即本公司編製其合併賬目所採用的會計準則）所披露，截至2021年及2022年12月31日止年度，賽科星分別錄得收入約人民幣3,630.3百萬元及人民幣3,569.9百萬元；及截至2021年及2022年12月31日止年度，賽科星分別錄得溢利約人民幣1,112.4百萬元及虧損約人民幣21.1百萬元。

本公司截至2022年12月31日止年度的年度報告（其乃根據國際財務報告準則編製，即本公司編製其合併賬目所採用的會計準則）所披露的賽科星於2022年12月31日的資產淨值約為人民幣40億元。

有關訂約方的資料

內蒙優然、本公司及本集團

內蒙優然為本公司全資附屬公司。本公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份自2021年6月18日起於聯交所主板上市（股份代號：9858）。本集團主要於中國從事原料奶的生產及銷售以及飼料、奶牛養殖耗用品及育種產品的貿易、生產及銷售。

China Genetics及華夏基耐

China Genetics為一間於開曼群島註冊成立之有限公司。華夏基耐為一間於中國成立之公司，並為China Genetics之間接全資附屬公司。China Genetics及華夏基耐主要從事投資控股。China Genetics由OCA III Continuation Fund, L.P.，一家由私募股權投資公司Olympus Capital Holdings Asia LLC管理的下屬基金，最終控股41.5%；Tetrad Ventures Pte. Ltd.，一家由GIC Special Investments Pte Ltd管理的公司（GIC Special Investments Pte Ltd由GIC Private Limited全資擁有，GIC Private Limited，一家成立於1981年的全球投資公司，旨在管理新加坡的外匯儲備），持股22.7%；Charles Chi Shao，一位私人個人股東，最終控股5.1%；及超過五十名其他少數股東（各持股少於5%），合計共持股約30.7%。

據董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，China Genetics、華夏基耐及彼等各自的最終實益擁有人均為獨立於本公司及其關連人士（定義見上市規則）的第三方。

股份轉讓及認購事項的理由及裨益

於本公告日期，本公司間接持有賽科星已發行股份總數的58.36%及賽科星為本公司的非全資附屬公司。股份轉讓將有助本公司進一步鞏固其於賽科星的控制權，助力本集團在育種業務方面拓展更大的市場空間，並進一步優化本集團於乳業上游全產業鏈的戰略佈局。認購事項亦將使本公司能夠引入China Genetics作為知名獨立投資者，並進一步擴大本公司公眾股東基礎。此外，作為一項股份交易，該等協議項下擬定的最高認購股份數目與華夏賽科星股份總數之間的比率乃由訂約方參考上文所披露的本公司於2022年12月31日的每股資產淨值（不包括本公司於2022年度派付的末期股息）及上文所披露的賽科星於2022年12月31日的每股資產淨值（不包括賽科星於2022年度派付的末期股息）釐定。

基於以上所述，董事認為該等協議的條款及其項下擬進行的交易乃按一般商業條款訂立，屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。

對本公司股權架構的影響

下文載列本公司(i)於本公告日期；及(ii)緊隨最高認購股份數目配發及發行完成後，假設本公司已發行股本總額自本公告日期起至配發及發行認購股份日期止概無其他變動的股權架構，僅供說明之用：

	於本公告日期		緊隨最高認購股份 數目配發及發行後	
	股份數目	概約百分比	股份數目	概約百分比
中國優然牧業控股有限公司 ¹	800,000,000	21.08	800,000,000	20.55
金港 ¹	520,800,000	13.72	520,800,000	13.38
PAGAC Yogurt Holding II Limited ²	822,602,530	21.67	822,602,530	21.13
PAGAC Yogurt Holding I Limited ²	371,583,651	9.79	371,583,651	9.55
Meadowland Investment Limited Partnership ³	564,982,819	14.89	564,982,819	14.51
其他公眾股東	715,435,000	18.85	715,435,000	18.38
China Genetics	—	—	97,323,833	2.50
總計	<u>3,795,404,000</u>	<u>100.00</u>	<u>3,892,727,833</u>	<u>100.00</u>

附註

1. 中國優然牧業控股有限公司及金港各自為伊利的全資附屬公司。
2. PAGAC Yogurt Holding I Limited (「**PAG I**」) 及PAGAC Yogurt Holding II Limited (「**PAG II**」) 均為PAG Capital Limited所管理基金的全資附屬公司。PAG I為PAG Asia I LP的全資附屬公司，而PAG Asia I LP的普通合夥人為PAG Asia Capital GP I Limited。PAG II為PAG Dairy I LP的全資附屬公司，而PAG Dairy I LP的普通合夥人為PAG Dairy GP I Limited。PAG Capital Limited由Pacific Alliance Group Limited控制55%的權益及由單偉建先生控制45%的權益。Pacific Alliance Group Limited由太盟投資集團公司控制100%的權益。
3. Meadowland Investment Limited Partnership為根據開曼群島法律成立的獲豁免有限合夥企業。

上市規則的涵義

由於該等協議項下擬進行之交易的所有適用百分比率(定義見上市規則)均低於5%，且該等交易涉及配發及發行認購股份，故該等協議項下擬進行之交易構成上市規則第十四章項下本公司的股份交易，因此須遵守上市規則項下的申報及公告規定。

股份轉讓及認購事項均須待該等協議所載先決條件獲達成(或豁免)後方可作實，因此股份轉讓及認購事項未必會進行。本公司股東及潛在投資者於買賣股份時務請審慎行事。

釋義

「該等協議」	指	框架協議、股份轉讓協議及認購協議
「董事會」	指	董事會
「China Genetics」	指	China Genetics Holdings Ltd.，一家根據開曼群島法律註冊成立的有限公司
「本公司」	指	中國優然牧業集團有限公司，一家於2020年8月21日於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市（股份代號：9858）
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「董事」	指	本公司董事
「框架協議」	指	內蒙優然、本公司、華夏基耐及China Genetics訂立的日期為2024年2月19日的框架協議，內容有關股份轉讓及認購事項
「一般授權」	指	由股東於2023年5月17日舉行的本公司股東週年大會上授予董事一般授權，以配發、發行及處置最多759,080,800股股份，佔於該股東週年大會日期已發行股份總數的20%
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「華夏基耐」	指	華夏基耐乳業興化有限公司，一家在中國註冊成立的公司，為China Genetics的間接全資附屬公司
「華夏賽科星股份」	指	合共78,100,000股賽科星的已發行股份，佔華夏基耐於該等協議日期持有的賽科星已發行股份總數約8.50%
「內蒙優然」	指	內蒙古優然牧業有限責任公司，一家於2007年8月1日根據中國法律成立的公司，為本公司的附屬公司

「金港」	指	香港金港商貿控股有限公司，一家於香港註冊成立的公司且為伊利的全資附屬公司
「最後交易日」	指	2024年2月16日，即於緊接認購協議日期前股份在聯交所的最後交易日
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「股份」	指	本公司已發行股本中每股面值0.00001美元的普通股
「股份轉讓」	指	內蒙優然根據股份轉讓協議的條款及條件向華夏基耐收購華夏賽科星股份
「股份轉讓代價」	指	合共人民幣142,923,000元
「股份轉讓協議」	指	內蒙優然與華夏基耐就股份轉讓訂立的日期為2024年2月19日的股份轉讓協議
「股東」	指	股份持有人
「賽科星」	指	內蒙古賽科星繁育生物技術(集團)股份有限公司，一家根據中國法律成立且其股份在全國中小企業股份轉讓系統掛牌的公司(股票代碼：834179)，自2020年1月8日起成為我們的附屬公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「認購事項」	指	China Genetics根據認購協議的條款及條件認購認購股份
「認購協議」	指	本公司與China Genetics就認購事項訂立的日期為2024年2月19日的認購協議
「認購代價」	指	合共不超過人民幣141,119,558元

「認購股份」	指	China Genetics根據認購協議將認購及獲配發及發行的新股份不超過97,323,833股
「附屬公司」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「伊利」	指	內蒙古伊利實業集團股份有限公司，一家於1993年6月根據中國法律成立的公司，其股份在上海證券交易所上市（股票代碼：600887），為本公司控股股東之一
「%」	指	百分比

承董事會命
中國優然牧業集團有限公司
主席兼非執行董事
武翔

香港，2024年2月19日

於本公告日期，執行董事為袁軍先生及董計平先生；非執行董事為武翔先生、徐軍先生、許湛先生及邱中偉先生；及獨立非執行董事為謝曉燕女士、姚峰先生及沈建忠先生。

於本公告中，以人民幣為單位的金額已按1.00港元兌人民幣0.90819元的匯率兌換為港元，僅供說明。採用該匯率（如適用）僅供說明，並不表示任何金額已經或可能已經按該匯率或任何其他匯率兌換或根本並無兌換。