

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、購買或認購現代牧業控股或中國聖牧證券的邀請或要約，亦不在任何司法權區構成任何投票或批准的招攬。本聯合公告不會於或向構成違反相關司法權區相關法律的任何司法權區發佈、刊發或派發。



**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)

**China Shengmu Organic Milk Limited**

**中國聖牧有機奶業有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1432)

### 聯合公告

- (1) 完成買賣中國聖牧有機奶業有限公司的待售股份以及
- (2) 中信里昂證券有限公司代表中國現代牧業控股有限公司提出的強制有條件現金要約以收購中國聖牧有機奶業有限公司的全部已發行股份(中國現代牧業控股有限公司及START GREAT已擁有或同意收購部分除外)

現代牧業控股的獨家財務顧問



中信證券(香港)有限公司

現代牧業控股獨立董事委員會的獨立財務顧問



新百利融資有限公司

中國聖牧獨立董事委員會的中國聖牧獨立財務顧問



茲提述(i)中國現代牧業控股有限公司(「**現代牧業控股**」)於二零二五年十月三十日刊發的公告，內容有關(其中包括)中信里昂證券有限公司代表現代牧業控股提出的可能強制有條件現金要約以收購中國聖牧有機奶業有限公司(「**中國聖牧**」)的全部已發行股份(現代牧業控股及Start Great Holdings Limited已擁有或同意收購部分除外)(「**規則3.5公告**」)；(ii)現代牧業控股及中國聖牧於二零二五年十一月二十日聯合刊發的公告，內容有關延長寄發要約文件的最後時限；及(iii)現代牧業控股及中國聖牧於二零二六年五月七日聯合刊發的公告，內容有關(其中包括)購股協議項下一項條件之達成(「**五月七日公告**」)。除本公告另有界定者外，本公告所採用的詞彙與規則3.5公告所界定者具相同涵義。

## **購股協議的完成**

誠如規則3.5公告所披露，於二零二五年十月三十日(交易時段後)，各售股股東與現代牧業控股訂立購股協議，據此，相關售股股東有條件同意出售，而現代牧業控股有條件同意購買相關售股股東持有的有關待售股份。待售股份的總數為107,200,000股中國聖牧股份(佔於本聯合公告日期中國聖牧已發行股本總額約1.28%)，代價總額為現金37,520,000港元。

現代牧業控股欣然宣佈，各份購股協議項下的購股協議完成於二零二六年五月二十二日根據各份購股協議的條款發生。

## 中國聖牧的股權架構

下表載列中國聖牧(i)於緊接購股協議完成前；及(ii)於緊隨購股協議完成後及緊接要約前的股權架構：

中國聖牧股東	於緊接購股協議完成前		緊隨購股協議完成後 及緊接要約前	
	中國聖牧 股份的數目	估已發行 中國聖牧 股份的概約 百分比 <sup>(附註1)</sup>	中國聖牧 股份的數目	估已發行 中國聖牧 股份的概約 百分比 <sup>(附註1)</sup>
現代牧業控股	—	—	107,200,000	1.28
Start Great <sup>(附註2)</sup>	<u>2,513,178,555</u>	<u>29.99</u>	<u>2,513,178,555</u>	<u>29.99</u>
<b>現代牧業控股及其一致 行動人士小計</b>	<b>2,513,178,555</b>	<b>29.99</b>	<b>2,620,378,555</b>	<b>31.26</b>
張家旺 <sup>(附註3)</sup>	171,427,580	2.05	171,427,580	2.05
其他要約股東(即除 張家旺以外的要約 股東) <sup>(附註4)</sup>	<u>5,589,489,094</u>	<u>66.69</u>	<u>5,589,489,094</u>	<u>66.69</u>
<b>已發行中國聖牧 股份總數<sup>(附註5)</sup></b>	<b><u>8,381,295,229</u></b>	<b><u>100.00</u></b>	<b><u>8,381,295,229</u></b>	<b><u>100.00</u></b>

附註：

1. 上表的若干百分比數字已作約整。
2. 於本聯合公告日期，Start Great為蒙牛的全資附屬公司。現代牧業控股為蒙牛於適用會計準則項下的聯營公司且Start Great為現代牧業控股的聯屬公司(定義見收購守則)，並根據收購守則項下「一致行動」定義中的第(1)類，被推定為與現代牧業控股一致行動。
3. 於本聯合公告日期，張家旺先生為中國聖牧董事。如上文所載張家旺先生所持有的171,427,580股中國聖牧股份包括3,495,000股於二零二六年四月二十日根據中國聖牧股份獎勵計劃歸屬予張家旺先生的獎勵股份。
4. 為完整起見，張家旺先生亦為要約股東。
5. 緊接購股協議完成前，售股股東合共持有全部已發行中國聖牧股份的約1.28%。

## 對中國聖牧作出強制有條件現金要約

緊接購股協議完成前，現代牧業控股及其一致行動人士擁有2,513,178,555股中國聖牧股份，佔中國聖牧已發行股本總額約29.99%。緊隨購股協議完成後，現代牧業控股及其一致行動人士合共擁有中國聖牧已發行股本總額的30%或以上。根據收購守則規則26.1，現代牧業控股將須對所有要約股份(即現代牧業控股及Start Great尚未擁有或同意收購的全部已發行中國聖牧股份)提出要約。

因此，中信里昂證券有限公司將代表現代牧業控股並根據收購守則的規定，按照將根據收購守則發佈的綜合文件中載列的條款，按每股要約股份的要約價(即現金0.35港元)提出要約。

## 寄發綜合文件

誠如五月七日公告所披露，載有(其中包括)(i)要約的預期時間表及條款；(ii)中國聖牧獨立董事委員會向要約股東提供的推薦建議；(iii)中國聖牧獨立財務顧問致中國聖牧獨立董事委員會就要約發出的意見函件；及(iv)要約的接納程序的綜合文件，連同接納表格將於購股協議完成日期後七日內(即於二零二六年五月二十九日或之前)向要約股東寄發。

現代牧業控股及中國聖牧將根據收購守則就綜合文件的寄發適時聯合作出進一步公告。

要約股東於決定是否接納要約前，務請細閱綜合文件及接納表格，包括中國聖牧獨立財務顧問致中國聖牧獨立董事委員會的意見以及中國聖牧獨立董事委員會就要約向要約股東提出的建議。

現代牧業控股及中國聖牧的股東及潛在投資者於買賣現代牧業控股及中國聖牧各自股份時務請審慎行事。倘現代牧業控股及中國聖牧的股東及潛在投資者對其狀況有任何疑問，應諮詢其專業顧問。

現代牧業控股及中國聖牧提醒彼等各自的聯繫人須遵守收購守則下的交易限制，並須根據收購守則的適用規定披露彼等於中國聖牧任何證券的獲准許交易(如有)。

承董事會命  
中國現代牧業控股有限公司  
總裁兼執行董事  
孫玉剛

承董事會命  
中國聖牧有機奶業有限公司  
董事長  
陳易一

香港，二零二六年五月二十二日

於本聯合公告日期，現代牧業控股的執行董事為孫玉剛先生及朱曉輝先生；現代牧業控股的非執行董事為陳易一先生(主席)、沈新文先生、溫永平先生及甘璐女士；現代牧業控股的獨立非執行董事為李勝利先生、李港衛先生及周明笙先生。現代牧業控股董事對本聯合公告所載資料(與中國聖牧有關的資料除外)的準確性共同及個別承擔全部責任，並經作出一切合理查詢後確認，就彼等所知，本聯合公告所表達的意見(中國聖牧董事以其身份所表達的意見除外)乃經審慎周詳考慮後方作出；而本聯合公告並無遺漏其他事實，致使本聯合公告所載之任何陳述具誤導成分。

於本聯合公告日期，中國聖牧的董事會由執行董事張家旺先生；非執行董事陳易一先生、張平先生、白風鳴先生、孫謙先生及邵麗君女士；以及獨立非執行董事王立彥先生、吳亮先生及孫延生先生所組成。中國聖牧董事對本聯合公告所載與中國聖牧有關的資料的準確性共同及個別承擔全部責任，並經作出一切合理查詢後確認，就彼等所知，本聯合公告所表達的意見(現代牧業控股董事以其身份所表達的意見除外)乃經審慎周詳考慮後方作出，且本聯合公告並無遺漏任何其他事實，致使本聯合公告所載的任何陳述具有誤導性。