

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。



**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)

**持續關連交易**

**加工服務框架協議及  
奶粉採購框架協議**

#### **加工服務框架協議**

於2024年3月28日，本公司的間接全資附屬公司聖牧高科(為其本身及代表本公司及其附屬公司)與大北農集團的非全資附屬公司益嬰美乳業訂立加工服務框架協議，據此，益嬰美乳業同意於加工服務框架協議期限內(自2024年3月28日起至2026年12月31日止)不時為本集團提供有關奶粉生產的加工服務。

#### **奶粉採購框架協議**

於2024年3月28日，本公司的間接全資附屬公司聖牧高科(為其本身及代表本公司及其附屬公司)與大北農集團的非全資附屬公司益嬰美乳業訂立奶粉採購框架協議，內容有關本集團在奶粉採購框架協議期限內(自2024年3月28日起至2026年12月31日止)不時向益嬰美乳業採購奶粉。

## 上市規則涵義

於本公告日期，聖牧高科為本公司的間接全資附屬公司。邵根夥先生持有大北農集團24.66%的股權，為大北農集團的實際控制人。因此，大北農集團為邵先生的聯繫人。邵先生亦持有北京智農的全部股權，而北京智農持有本公司主要股東Nong You的全部股權。因此，邵先生及大北農集團均為本公司的關連人士。益嬰美乳業為大北農集團的非全資附屬公司。因此，邵先生、大北農集團及益嬰美乳業各自均為本公司的關連人士。

由於根據上市規則，加工服務框架協議及奶粉採購框架協議各自項下的最高建議年度上限的最高適用百分比率分別超過0.1%但低於5%，因此，加工服務框架協議及奶粉採購框架協議的訂立及其項下擬進行的交易須遵守上市規則第14A章的年度審閱、申報及公告規定，但獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定。

## 加工服務框架協議

於2024年3月28日，本公司的間接全資附屬公司聖牧高科(為其本身及代表本公司及其附屬公司)與大北農集團的非全資附屬公司益嬰美乳業訂立加工服務框架協議，據此，益嬰美乳業同意於加工服務框架協議期限內(自2024年3月28日起至2026年12月31日止)不時為本集團提供有關奶粉生產的加工服務。

加工服務框架協議的主要條款概述如下：

日期：	2024年3月28日
訂約方：	聖牧高科(為其本身及代表本公司及其附屬公司)與益嬰美乳業
期限：	自2024年3月28日起至2026年12月31日止

交易性質：

在加工服務框架協議的期限內，益嬰美乳業將不時為本集團提供奶粉生產的加工服務。

益嬰美乳業須檢查、監督及控制其用於加工服務的原物料的質量，並確保最終產品符合聖牧高科的質量標準。益嬰美乳業須對加工服務中出現的任何食品安全及質量問題負責。聖牧高科可以拒收任何不符合其質量標準的奶粉產品，益嬰美乳業須賠償聖牧高科因其不合格產品而造成的任何交貨延誤。倘益嬰美乳業加工的奶粉產品不符合中國相關規定，聖牧高科可隨時終止加工服務框架協議。

定價條款：

本集團根據加工服務框架協議承擔加工服務的加工費，將按公平原則磋商，並在日常業務過程中按一般商業條款釐定。加工費將按成本加成基準，並參考成本分析、市場調查、一般行業標準、質量要求、利潤率設定及價格調整策略釐定。益嬰美乳業提供奶粉產品的包裝，聖牧高科將向益嬰美乳業支付包裝費用。

聖牧高科已密切觀察市場情況，並監察當時的市場價格。在進行任何加工服務框架協議下的交易之前，聖牧高科將與至少兩家類似加工服務的獨立第三方(不包括益嬰美乳業或大北農集團的任何成員公司)比較類似交易的報價。聖牧高科將不時審查加工奶粉的價格及質量，以確保奶粉符合本集團的質量標準，並確保交易條款公平合理，且不遜於獨立第三方提供的條款。

交付： 聖牧高科須從益嬰美乳業指定的倉庫提取協定數量的加工奶粉。從益嬰美乳業運輸到聖牧高科的運費由聖牧高科承擔。

付款條款： 月初益嬰美乳業與聖牧高科協定上月的加工費，之後益嬰美乳業須就協定的費用向聖牧高科開具發票。聖牧高科須在收到發票後十五個工作日內結清款項。

#### 加工服務框架協議的理由及裨益

大北農集團產業佈局涵蓋多個領域，於2010年已成為中國農牧行業上市公司中市值最高的農業高科技企業之一。作為大北農集團的附屬公司，益嬰美乳業專注於生產嬰幼兒奶粉，並致力於打造世界級品質的產品。其毗鄰位於內蒙古的聖牧高科，在運輸及成本效益方面具有優勢，從而保證產品的新鮮度及質量。

於2024年，考慮到原料奶市場的嚴峻形勢、激烈競爭及其他不確定因素，本集團採取謹慎態度，並制定該業務模式，以降低潛在的市場風險。在該模式下，選擇益嬰美乳業作為合作商，不論是成本效益，還是產品品質方面，均符合本集團效益最大化原則。

鑑於上述因素，董事(包括獨立非執行董事但不包括於相關董事會會議上放棄投票的邵麗君女士)認為，加工服務框架協議乃按一般商業條款及於本集團日常業務過程中訂立，符合本公司及股東的整體利益，而加工服務框架協議的條款(包括建議年度上限)屬公平合理。

### 過去交易金額及建議年度上限

本集團於過去3年向益嬰美乳業支付的奶粉加工服務費總額如下：

	截至2021年 12月31日 止年度 人民幣百萬元	截至2022年 12月31日 止年度 人民幣百萬元	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣百萬元
過去交易金額	0.02	0.15	1.48

董事建議為加工服務框架協議項下擬進行的交易設定如下年度上限：

	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣百萬元	截至2025年 12月31日 止年度 人民幣百萬元	截至2026年 12月31日 止年度 人民幣百萬元
建議年度上限	21	17	11

在釐定截至2024年、2025年及2026年12月31日止三個年度的建議年度上限時，董事已考慮以下因素：

- (a) 加工服務框架協議的定價條款；
- (b) 本集團與益嬰美乳業有關奶粉生產加工服務的過去交易金額；
- (c) 本集團的業務計劃、銷售預測以及對截至2024年、2025年及2026年12月31日止三個年度的奶粉加工量的內部預測。預計2025年和2026年原料奶市場景氣度回升，因此本集團預測未來兩年對奶粉的需求量下降；及
- (d) 中國奶牛養殖行業未來可能出現的波動。

### 奶粉採購框架協議

於2024年3月28日，本公司的間接全資附屬公司聖牧高科(為其本身及代表本公司及其附屬公司)與大北農集團的非全資附屬公司益嬰美乳業訂立奶粉採購框架協議，內容有關本集團在奶粉採購框架協議期限內(自2024年3月28日起至2026年12月31日止)不時向益嬰美乳業採購奶粉。

奶粉採購框架協議的主要條款概述如下：

日期：	2024年3月28日
訂約方：	聖牧高科(為其本身及代表本公司及其附屬公司)及益嬰美乳業
期限：	自2024年3月28日起至2026年12月31日止

交易性質： 益嬰美乳業須向聖牧高科出售符合聖牧高科採購標準的奶粉。聖牧高科將根據實際需求下達書面訂單，並確定最終的採購細節，如規格、數量、品質、交付及其他服務。益嬰美乳業將根據奶粉採購框架協議的條款及確認的採購訂單向聖牧高科供應奶粉。

採購價格及其他條款： 聖牧高科向益嬰美乳業採購奶粉的價格，將不時由雙方按公平原則釐定，並參考聖牧高科向益嬰美乳業提交有關採購訂單時，質量相若的奶粉的當時市場價格。益嬰美乳業承諾出售價格不高於同類奶粉的市場價格。

為確定當時市場價格，下達相關採購訂單之前，聖牧高科可向至少兩家獨立供應商(不包括益嬰美乳業或大北農集團的任何成員公司)詢價。倘益嬰美乳業同期供應的產品價格高於該產品的市場價格或大北農集團向第三方供應的價格，聖牧高科有權調整已執行的採購訂單的價格，益嬰美乳業同意聖牧高科可從應付給益嬰美乳業的貨款中扣除差額。聖牧高科將不時審查奶粉的價格及質量，以確保奶粉符合本集團的質量標準，並確保交易條款公平合理，且不遜於獨立第三方提供的條款。

交付： 聖牧高科須從益嬰美乳業指定的倉庫提取約定數量的奶粉。聖牧高科承擔運輸費用。

付款條款： 聖牧高科須就每份奶粉採購訂單向益嬰美乳業付款。對於各份採購訂單，雙方協定聖牧高科從益嬰美乳業倉庫提取奶粉的提貨日期。聖牧高科須在提貨日期後的五個工作日內向益嬰美乳業支付相關採購訂單下的總貨款。

### 奶粉採購框架協議的理由及裨益

大北農集團產業佈局涵蓋多個領域，於2010年已成為中國農牧行業上市公司中市值最高的農業高科技企業之一。作為大北農集團的附屬公司，益嬰美乳業專注於生產嬰幼兒奶粉，並致力於打造世界級品質的產品。其擁有領先行業標準的生產工藝、前沿的生產設備、認證認可監督管理委員會批准設立的CNAS實驗室，滿足本集團對產品品質的最高要求。

為了加快本公司自有奶粉存貨的周轉，並爭取長期忠實客戶的奶粉訂單，本集團與益嬰美乳業訂立奶粉採購框架協議，據此，本集團可向益嬰美乳業採購符合本公司嚴格質量標準的奶粉，從而向下遊客戶分銷優質奶粉，有效滿足客戶的要求，從而提高客戶的滿意度，並加強客戶對本集團的忠誠度。同時，本公司可通過規模效益提升公司的經濟收益。

鑑於上述因素，董事(包括獨立非執行董事但不包括於相關董事會會議上放棄投票的邵麗君女士)認為，奶粉採購框架協議乃按一般商業條款及於本集團日常業務過程中訂立，符合本公司及股東的整體利益，而奶粉採購框架協議的條款(包括建議年度上限)屬公平合理。

## 建議年度上限

由於本集團過往並無向益嬰美乳業採購奶粉，因此概無過往交易金額。

董事建議為奶粉採購框架協議項下擬進行的交易設定如下年度上限：

	截至 2024 年 12 月 31 日 止年度 人民幣百萬元	截至 2025 年 12 月 31 日 止年度 人民幣百萬元	截至 2026 年 12 月 31 日 止年度 人民幣百萬元
建議年度上限	30	25	17

在釐定截至 2024 年、2025 年及 2026 年 12 月 31 日止三個年度的建議年度上限時，董事已考慮以下因素：

- (a) 奶粉採購框架協議的定價條款；
- (b) 質量相若的奶粉的過往及當前市場價格，以及中國未來奶粉市場價格的潛在波動；
- (c) 本集團的業務計劃、市場銷售預測及對截至 2024 年、2025 年及 2026 年 12 月 31 日止三個年度對奶粉需求的內部預測。預計 2025 年和 2026 年原料奶市場景氣度回升，因此本集團預測未來兩年對奶粉的需求量下降；及
- (d) 中國奶牛養殖行業未來可能出現的波動。

## 內部控制機制

本公司已實施由本集團合規團隊領導的內部控制程序及政策，以監控關連交易，重點包括：(1) 維護關連人士及關連交易名單；(2) 在各部門及外部法律顧問的協助下識別關連交易；(3) 分析彙總關連交易及管理任何彙總交易金額；及(4) 按月監控持

續關連交易年度上限的使用情況。倘奶粉採購框架協議或加工服務框架協議的年度上限即將被超越，本公司將根據上市規則的相關規定修訂年度上限。

本集團的原奶調度部會定期監察由益嬰美乳業提供奶粉加工服務的加工費及由益嬰美乳業供應奶粉的市場價格。本集團的合規團隊將進行年度審查，以核實持續關連交易的進行是否符合加工服務框架協議及奶粉採購框架協議的條款及上市規則第14A章的規定。合規團隊將就其結果編製並向本公司管理層及審核委員會提交報告。

本集團的外部核數師及獨立非執行董事將根據上市規則進行年度審閱，並在本公司年報中確認交易是否根據加工服務框架協議及奶粉採購框架協議的條款進行，並確認是否超出相關年度上限等。

## 上市規則涵義

於本公告日期，聖牧高科為本公司的間接全資附屬公司。邵根夥先生持有大北農集團24.66%的股權，為大北農集團的實際控制人。因此，大北農集團為邵先生的聯繫人。邵先生亦持有北京智農的全部股權，而北京智農持有本公司主要股東Nong You的全部股權。因此，邵先生及大北農集團均為本公司的關連人士。益嬰美乳業為大北農集團的非全資附屬公司。因此，邵先生、大北農集團及益嬰美乳業各自均為本公司的關連人士。

由於根據上市規則，加工服務框架協議及奶粉採購框架協議各自項下的最高建議年度上限的最高適用百分比率分別超過0.1%但低於5%，因此，加工服務框架協議及奶粉採購框架協議的訂立及其項下擬進行的交易須遵守上市規則第14A章的年度審閱、申報及公告規定，但獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定。

非執行董事邵麗君女士亦為 Nong You 的董事及北京智農的總經理。因此，邵女士就批准加工服務框架協議、奶粉採購框架協議及其項下擬進行的交易的董事決議案放棄投票。除邵女士外，概無董事於加工服務框架協議及奶粉採購框架協議項下擬進行的交易中擁有重大權益，因此概無董事須就批准奶粉採購框架協議、加工服務框架協議及其項下擬進行的交易的董事決議案放棄投票。

## 訂約方資料

本公司為一家投資控股公司。聖牧高科為本公司的間接全資附屬公司，主要從事奶牛養殖及原奶銷售。

大北農集團為一家在深圳證券交易所上市的公司，主要從事動物飼料產品的生產及銷售。於本公告日期，邵根夥先生持有大北農集團 24.66% 的股權，為大北農集團的實際控制人。根據於本公告日期本公司可取得的公開資料，大北農集團餘下的前十名股東各自持有大北農集團不足 10% 的股權。

益嬰美乳業由大北農集團及聖牧高科分別持有 91.36% 及 8.64%。該公司主要從事乳製品的生產及銷售，包括有機嬰幼兒奶粉及其他配方奶粉以及乳酪。

## 釋義

除文義另有所指外，於本公告內，下列詞彙具有以下涵義：

「聯繫人」	指	具上市規則所賦予涵義
「北京智農」	指	北京智農投資有限責任公司，一間於中國成立的公司
「董事會」	指	董事會

「本公司」	指	中國聖牧有機奶業有限公司，一間於開曼群島註冊成立的有限責任公司，其股份於聯交所上市(股份代號：1432)
「關連人士」	指	具上市規則所賦予涵義
「大北農集團」	指	北京大北農科技集團股份有限公司，一間於中國成立的有限責任公司，其股份於深圳證券交易所上市(股份代號：002385)
「董事」	指	本公司董事
「本集團」	指	本公司及其不時的附屬公司
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「加工服務框架協議」	指	聖牧高科與益嬰美乳業訂立日期為2024年3月28日的加工服務框架協議
「Nong You」	指	Nong You Co., Ltd.，一間於英屬處女群島註冊成立的公司，持有1,301,651,000股股份，於本公告日期佔已發行股份總數的約15.53%
「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
「奶粉採購框架協議」	指	聖牧高科與益嬰美乳業訂立日期為2024年3月28日的奶粉採購框架協議
「股東」	指	本公司股份持有人

「股份」	指	本公司已發行股本中每股面值0.00001港元的普通股
「聖牧高科」	指	內蒙古聖牧高科牧業有限公司，一間於中國成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「主要股東」	指	具上市規則所賦予涵義
「益嬰美乳業」	指	內蒙古益嬰美乳業有限公司，一間於中國成立的公司，於本公告日期為大北農集團的非全資附屬公司
「%」	指	百分比

代表董事會命  
中國聖牧有機奶業有限公司  
董事長  
盧敏放

香港，2024年3月28日

於本公告刊發日期，執行董事為張家旺先生；非執行董事為盧敏放先生(董事長)、孫謙先生、張平先生、趙傑軍先生及邵麗君女士；以及獨立非執行董事為王立彥先生、吳亮先生及孫延生先生。