

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之內容概不負責，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倚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)

更新持續關連交易

富源國際大宗原料供應框架協議

富源國際大宗原料供應框架協議

本公司宣佈，於二零二二年十一月二十四日，本公司之間接全資附屬公司聖牧高科(為其本身及代表其附屬公司)與富源國際(為其本身及代表其附屬公司)已就富源國際集團向本集團供應原料訂立富源國際大宗原料供應框架協議，自二零二三年一月一日起至二零二五年十二月三十一日止為期三年。

上市規則之涵義

於本公告日期，聖牧高科為本公司之間接全資附屬公司。富源國際為中國現代牧業之非全資附屬公司，而中國現代牧業為中國蒙牛之30%受控公司。因此，富源國際為中國蒙牛之聯繫人。

於本公告日期，據董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，中國蒙牛持有Start Great 100%股權，而Start Great持有本公司約29.99%股權。因此，Start Great、中國蒙牛、中國現代牧業及富源國際各自為本公司關連人士。

由於根據上市規則有關富源國際大宗原料供應框架協議項下最高建議年度上限之適用百分比率超過0.1%但低於5%，故訂立富源國際大宗原料供應框架協議及其項下擬進行之交易須遵守上市規則項下之申報及公告規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准之規定。

茲提述本公司日期為二零二零年十一月二十二日之公告，內容有關(其中包括)聖牧高科與富源國際(為其本身及代表其附屬公司)就富源國際集團自二零二零年十一月二十一日至二零二二年十二月三十一日向聖牧高科供應物料所訂立日期為二零二零年十一月二十一日之物料供應框架協議。

本公司宣佈，於二零二二年十一月二十四日，本公司之間接全資附屬公司聖牧高科(為其本身及代表其附屬公司)與富源國際(為其本身及代表其附屬公司)已就富源國際集團向本集團供應原料訂立富源國際大宗原料供應框架協議，自二零二三年一月一日起至二零二五年十二月三十一日止為期三年。

富源國際大宗原料供應框架協議

主要條款

富源國際大宗原料供應框架協議之主要條款概述如下：

日期： 二零二二年十一月二十四日

訂約方： 聖牧高科(為其本身及代表其附屬公司)及富源國際(為其本身及代表其附屬公司)

期限： 自二零二三年一月一日起至二零二五年十二月三十一日

標的事項： 富源國際集團須向本集團出售符合本集團採購標準的原料（包括但不限於玉米、豆粕、粗飼料及飼料添加劑等）。購買額由本集團根據本集團的實際需求於每次向富源國際集團下單時確定。

購買價及定價機制： 根據富源國際大宗原料供應框架協議所採購原料的購買價須根據現行市價釐定。聖牧高科將比較至少兩家其他獨立第三方供應商的類似原料報價以評估相關市價的公允性，且確保在富源國際大宗原料供應框架協議項下將採購的原料購買價格不高於由其他獨立第三方供應商所提供的報價。倘富源國際集團同期供應的產品價格高於產品的市價或富源國際向獨立第三方所報的價格，則聖牧高科有權調整已執行訂單的價格，且富源國際同意聖牧高科可自應付富源國際的付款中扣除差價。

實施上述調整機制旨意確保富源國際集團向本集團提供產品的價格及條款不遜於其他獨立第三方供應商所提供的價格及條款。

聖牧高科將不時審查產品的價格、質量及安全，以確保產品符合本集團的嚴格標準及有利於本集團奶牛的健康以及確保交易條款屬公平合理。

交付： 富源國際集團須負責為原料提供適當包裝，及將原料運送至聖牧高科指定的地點。

付款條款： 富源國際集團須於交付原料後七天內向聖牧高科開具發票。聖牧高科須於收到有關發票後七天內將發票計入總賬並於30天內安排付款。准許的付款方式包括銀行轉賬、銀行承兌匯票及商業承兌匯票。若聖牧高科有任何延遲付款，其將須繳納以同期之活期存款利率計算的違約金，惟總違約金不超過應付款項金額的1%。

訂立富源國際大宗原料供應框架協議之理由及裨益

富源國際集團是一間規模龐大、信譽良好的原料供應商，擁有若干類型飼料的獨立代理銷售權。富源國際集團能滿足本集團對奶牛養殖的原料多元性、質量及安全方面的要求，且已與本集團建立便捷的運輸安排。本集團認為與富源國際集團合作可確保本集團獲得優質安全的原料，這對本集團生產優質及新鮮的原料奶而言至關重要。

過往交易金額

本集團於二零一五年開始與富源國際集團建立採購關係。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止三個年度以及截至二零二二年九月三十日止九個月，富源國際集團向本集團出售的原料銷售額分別為人民幣51,269,147元、人民幣30,410,151元、人民幣19,866,184元及人民幣7,021,606元。

建議年度上限

董事建議，本集團根據富源國際大宗原料供應框架協議於截至二零二三年、二零二四年及二零二五年十二月三十一日止三個年度各年向富源國際集團採購原料的年度採購總額分別不得超過人民幣30百萬元。

於釐定該等年度上限時，董事已考慮下列因素：

- (a) 本集團於截至二零二三年、二零二四年及二零二五年十二月三十一日止三個年度各年的預期奶牛頭數(考慮到預期採購量及奶牛繁育能力的改善等)；
- (b) 本集團過往向富源國際集團及其他供應商支付的類似原料的購買價；
- (c) 本集團過往向富源國際集團及其他供應商採購的類似原料的數量；及
- (d) 本集團推行多元化供應渠道的舉措。

本公司亦已落實由本集團合規團隊牽頭制定的內部控制程序及政策以監督關連交易，其著重於(其中包括)(1)維護關連人士及關連交易清單；(2)在各部門及外部法律顧問的協助下識別關連交易；(3)分析合併關連交易及管理任何經合併交易金額；及(4)每月監察持續關連交易年度上限的使用情況。

本集團的合規團隊將會進行年度審閱以核實持續關連交易是否按富源國際大宗原料供應框架協議條款以及上市規則第十四A章進行。合規團隊將就其結果編製報告並呈交予本公司管理層及審核委員會。

本集團的外部核數師及獨立非執行董事須根據上市規則對本公司年報中交易是否根據富源國際大宗原料供應框架協議的條款訂立進行年度審閱及確認。

上市規則之涵義

於本公告日期，聖牧高科為本公司之間接全資附屬公司。富源國際為中國現代牧業之非全資附屬公司，而中國現代牧業為中國蒙牛之30%受控公司。因此，富源國際為中國蒙牛之聯繫人。

於本公告日期，據董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，中國蒙牛持有 Start Great 100% 股權，而 Start Great 持有本公司約 29.99% 股權。因此，Start Great、中國蒙牛、中國現代牧業及富源國際各自為本公司關連人士。

由於 (a) 本集團成員公司為富源國際大宗原料供應框架協議項下的買方，而本集團成員公司為生鮮乳供應框架協議項下的賣方；(b) 各自協議項下的產品性質相異；(c) 兩份協議項下的標的事項在使用情況、定價基準及功能特質方面相異，富源國際大宗原料供應框架協議及生鮮乳供應框架協議(定義見本公司日期為二零二二年十一月十七日的公告)各自項下的交易乃彼此分開及獨立。因此，董事認為，富源國際大宗原料供應框架協議及生鮮乳供應框架協議各自項下擬進行的交易就上市規則而言不應合併計算。

由於根據上市規則有關富源國際大宗原料供應框架協議項下最高建議年度上限之適用百分比率超過0.1%但低於5%，故訂立富源國際大宗原料供應框架協議及其項下擬進行之交易須遵守上市規則之申報及公告規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准之規定。

非執行董事及董事長盧敏放先生亦為中國現代牧業的主席及非執行董事。非執行董事張平先生及趙傑軍先生亦均為中國現代牧業的非執行董事。因此，盧先生、張先生及趙先生已放棄就董事批准富源國際大宗原料供應框架協議及其項下擬進行之交

易之決議案進行投票。除盧先生、張先生及趙先生外，概無董事於富源國際大宗原料供應框架協議項下擬進行之交易中擁有重大權益，及概無董事須就董事批准富源國際大宗原料供應框架協議及其項下擬進行之交易之決議案放棄投票。

鑒於上述因素，董事(包括獨立非執行董事)認為，富源國際大宗原料供應框架協議乃於本集團日常業務過程中按一般商業條款訂立，符合本公司及其股東整體利益，而富源國際大宗原料供應框架協議之條款(包括建議年度上限)均屬公平合理。

有關訂約方之資料

本公司為一間投資控股公司。本集團主要從事奶牛養殖業務。

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銷售原料奶業務。

富源國際為中國現代牧業的非全資附屬公司。富源國際集團主要從事奶牛養殖、奶牛及原料奶銷售、牧草種植、飼料銷售、牧業機械銷售與租賃、外貿、諮詢服務及機械製造業務。

中國現代牧業為一間聯交所上市公司。中國現代牧業連同其附屬公司主要從事奶牛養殖業務、原料奶的生產及銷售。

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：

「聯繫人」	指	具上市規則所賦予涵義
「董事會」	指	董事會
「中國蒙牛」	指	中國蒙牛乳業有限公司，一間於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於聯交所上市(股份代號：2319)

「中國現代牧業」	指	中國現代牧業控股有限公司，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(股份代號：1117)
「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
「董事」	指	本公司董事
「富源國際」	指	內蒙古富源國際實業(集團)有限公司，一間於中國成立的有限責任公司，為中國現代牧業持有99.06%股權的非全資附屬公司
「富源國際大宗原料供應框架協議」	指	聖牧高科(為其本身及代表其附屬公司)與富源國際(為其本身及代表其附屬公司)所訂立日期為二零二二年十一月二十四日之大宗原料供應框架協議，內容有關富源國際集團向本集團供應原料，期限自二零二三年一月一日起至二零二五年十二月三十一日止
「富源國際集團」	指	富源國際及其附屬公司
「本集團」	指	本公司及其不時之附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則

「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
「聖牧高科」	指	內蒙古聖牧高科牧業有限公司，一間於中國成立之公司，為本公司之間接全資附屬公司
「Start Great」	指	Start Great Holdings Limited，一間於英屬處女群島成立之公司，其註冊辦事處位於Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, VG1110, British Virgin Islands，為中國蒙牛之直接全資附屬公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「30%受控公司」	指	具上市規則所賦予涵義
「%」	指	百分比

承董事會命
中國聖牧有機奶業有限公司
董事長
盧敏放

香港，二零二二年十一月二十四日

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