

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

新益嬰美乳業奶粉採購框架協議

新益嬰美乳業奶粉採購框架協議

茲提述本公司日期為二零二四年三月二十八日的公告，內容有關(其中包括)聖牧高科(為其本身及代表本公司及其附屬公司)(本公司的間接全資附屬公司)與益嬰美乳業(為其本身及代表其附屬公司)(大北農集團的非全資附屬公司)訂立日期為二零二四年三月二十八日的現有奶粉採購框架協議，內容有關本集團向益嬰美乳業採購奶粉，期限自二零二四年三月二十八日起至二零二六年十二月三十一日止。

由於本公司預期對益嬰美乳業奶粉的需求將會增加，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(為其本身及代表其附屬公司)於二零二五年八月二十七日訂立新益嬰美乳業奶粉採購框架協議，內容有關本集團於新益嬰美乳業奶粉採購框架協議有效期內不時向益嬰美乳業採購奶粉，期限自二零二五年八月二十八日起至二零二六年十二月三十一日止。

上市規則的涵義

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22.73%股權，並為其實際控制人。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，而北京智農則持有本公司主要股東Nong You的全部股權。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。訂立新益嬰美乳業奶粉採購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。

由於新益嬰美乳業奶粉採購框架協議項下的建議年度上限按上市規則計算的最高適用百分比率均超過0.1%但低於5%，故訂立新益嬰美乳業奶粉採購框架協議及其項下擬進行的交易須遵守上市規則第14A章項下有關年度審閱、申報及公告的規定，惟可豁免遵守有關通函及獨立股東批准的規定。

新益嬰美乳業奶粉採購框架協議

茲提述本公司日期為二零二四年三月二十八日的公告，內容有關(其中包括)聖牧高科(為其本身及代表本公司及其附屬公司)(本公司的間接全資附屬公司)與益嬰美乳業(為其本身及代表其附屬公司)(大北農集團的非全資附屬公司)訂立日期為二零二四年三月二十八日的現有奶粉採購框架協議，內容有關本集團向益嬰美乳業採購奶粉，期限自二零二四年三月二十八日起至二零二六年十二月三十一日止。

由於本公司預期向益嬰美乳業採購奶粉的需求將有所增加，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(為其本身及代表其附屬公司)於二零二五年八月二十七日訂立新益嬰美乳業奶粉採購框架協議，內容有關本集團於新益嬰美乳業奶粉採購框架協議期限內不時向益嬰美乳業採購奶粉，期限自二零二五年八月二十八日起至二零二六年十二月三十一日止。

主要條款

新益嬰美乳業奶粉採購框架協議的主要條款如下：

- 日期：二零二五年八月二十七日
- 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(為其本身及代表其附屬公司)
- 期限：二零二五年八月二十八日至二零二六年十二月三十一日止
- 交易性質：益嬰美乳業須向聖牧高科銷售符合聖牧高科採購標準的奶粉。聖牧高科將根據其實際需求發出書面訂單，並確定採購的最終詳情，包括規格、數量、質量、交貨及其他服務。益嬰美乳業須按照新益嬰美乳業奶粉採購框架協議的條款及經確認的採購訂單向聖牧高科供應奶粉。
- 購買價格及其他條款：聖牧高科向益嬰美乳業採購奶粉的價格，由訂約方不時按公平原則釐定，並參考聖牧高科向益嬰美乳業發出相關採購訂單時同等質量奶粉的現行市場價格。益嬰美乳業承諾，其銷售價格不會高於同類奶粉的市場價格。

為釐定現行市場價格，聖牧高科於發出相關採購訂單前，須向至少兩名獨立供應商(不包括益嬰美乳業或大北農集團任何成員公司)獲取報價。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採購訂單的價格，而益嬰美乳業同意聖牧高科可從應付予其的款項中扣除差額。聖牧高科將不時檢討奶粉的價格及質量，以確保該等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所提供的條款。

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奶粉。運輸費用由聖牧高科承擔。

付款條款：聖牧高科須就每份奶粉採購訂單向益嬰美乳業支付款項。就每份採購訂單而言，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。聖牧高科提貨後，益嬰美乳業向聖牧高科開具增值稅專用發票。聖牧高科須於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項下的總採購價。

現有奶粉採購框架協議的終止：現有奶粉採購框架協議將自新益嬰美乳業奶粉採購框架協議生效之日起終止。

訂立新益嬰美乳業奶粉採購框架協議的理由及裨益

大北農集團的產業版圖涵蓋多個領域。該集團於二零一零年成為中國農牧行業上市公司中市值最高的農業高新技術企業之一。作為大北農集團的附屬公司，益嬰美乳業專注於嬰幼兒奶粉生產，致力打造世界級優質產品。其行業領先的生產工藝、尖端生產設備以及經國家認證認可監督管理委員會批准設立的CNAS實驗室，均符合本集團對產品質量的最高要求。

為緩解原奶行業週期持續下行壓力，本公司積極開拓原奶銷售渠道的同時亦穩固奶粉銷售渠道，並於2025年8月份推進奶粉出口貿易業務，同時益嬰美乳業生產的奶粉品質已獲得國際客戶的認可並同意與本公司簽訂奶粉採購訂單。故本集團將與益嬰美乳業訂立新益嬰美乳業奶粉採購框架協議，據此，本集團可向益嬰美乳業採購符合本公司出口貿易業務標準的奶粉。本集團從而能夠向國際客戶分銷高質量奶粉，有效滿足彼等的需求，藉此提升客戶滿意度，並增強客戶對本集團產品的忠誠度。

基於上述因素，董事(包括獨立非執行董事但不包括在相關董事會會議中放棄投票的邵麗君女士)認為，新益嬰美乳業奶粉採購框架協議乃按一般商業條款及本集團日常及一般業務過程訂立，並符合本公司及全體股東的整體利益，且新益嬰美乳業奶粉採購框架協議的條款(包括建議年度上限)屬公平合理。

過往交易金額及建議年度上限

於二零二四年三月二十八日至二零二四年十二月三十一日期間及截至二零二五年七月三十一日止七個月，益嬰美乳業向聖牧高科銷售的奶粉金額如下：

	二零二四年 三月二十八日至 二零二四年 十二月三十一日 人民幣百萬元	截至二零二五年 七月三十一日 止七個月 人民幣百萬元
過往交易金額	1.5	8.1

於本公告日期，概無超出現有奶粉採購框架協議項下截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度上限。

董事建議就新益嬰美乳業奶粉採購框架協議項下擬進行的交易設定年度上限如下：

	截至二零二五年 十二月三十一日 止年度 人民幣百萬元	截至二零二六年 十二月三十一日 止年度 人民幣百萬元
建議年度上限	115	115

於釐定截至二零二五年及二零二六年十二月三十一日止兩個年度的建議年度上限時，董事已考慮以下因素：

- (a) 本公司預期對奶粉的需求將大幅增加。本公司自二零二五年八月起拓展奶粉出口貿易，據此，本集團分銷源自益嬰美乳業的奶粉或由益嬰美乳業(作為本集團服務供應商)加工的奶粉。因此，本公司需向益嬰美乳業採購更多奶粉，以獲取足夠數量來滿足本公司出口業務所需；
- (b) 新益嬰美乳業奶粉採購框架協議的定價條款；

- (c) 同等質量奶粉的過往及現行市場價格，以及中國奶粉市場價格未來可能出現的波動；
- (d) 截至二零二五年及二零二六年十二月三十一日止兩個年度，本集團的業務計劃、市場銷售預測以及內部對奶粉需求的預算；及
- (e) 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)分析匯總關連交易及管理任何匯總交易金額；及(4)按月監控持續關連交易年度上限的使用情況。

倘就新益嬰美乳業奶粉採購框架協議的年度上限預期被超出，本公司將根據相關上市規則規定修訂年度上限。

本集團的合規團隊將進行年度審閱，以核實持續關連交易的進行是否符合上市規則第14A章項下新益嬰美乳業奶粉採購框架協議的條款進行。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的規定，在本公司的年度報告中進行年度審閱，確認該等交易是否已根據新益嬰美乳業奶粉採購框架協議的條款訂立，並確認(其中包括)相關年度上限是否已被超出。具體而言，本集團的原奶調度部將定期監控益嬰美乳業所供應奶粉的市場價格。

上市規則的涵義

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22.73%股權，並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，而北京智農則持有本公司主要股東Nong You的全部股權。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。訂立新益嬰美乳業奶粉採購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。

由於新益嬰美乳業奶粉採購框架協議項下的建議年度上限按上市規則計算的最高適用百分比率均超過0.1%但低於5%，故訂立新益嬰美乳業奶粉採購框架協議及其項下擬進行的交易須遵守上市規則第14A章項下有關申報及公告的規定，惟可豁免遵守有關獨立股東批准的規定。

非執行董事邵麗君女士同時擔任Nong You的董事及北京智農的總經理。邵女士就董事會批准新益嬰美乳業奶粉採購框架協議及其項下擬進行交易的決議案放棄投票。除邵女士外，概無其他董事在新益嬰美乳業奶粉採購框架協議項下擬進行的交易中擁有重大權益，亦無任何其他董事須就董事會批准新益嬰美乳業奶粉採購框架協議及其項下擬進行交易的決議案放棄投票。

有關訂約方的資料

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原料奶銷售業務。

大北農集團為一間股份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業務。於本公告日期，邵根夥先生持有大北農集團22.73%股權，且為大北農集團的實際控制人。根據本公司於本公告日期可獲得的公開資料，大北農集團其餘前十名股東各自持有大北農集團不足10%的股權。

益嬰美乳業分別由大北農集團及聖牧高科持有91.36%及8.64%的股權。該公司主要從事乳製品的生產及銷售業務，包括有機嬰幼兒奶粉及其他配方奶粉。

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	具有上市規則賦予其的涵義
「北京智農」	指	北京智農投資有限責任公司，一間在中國成立的公司
「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，其股份在聯交所上市(股份代號：1432)
「關連人士」	指	具有上市規則賦予其的涵義
「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

「現有奶粉採購框架協議」	指	日期為二零二四年三月二十八日的現有奶粉採購框架協議，由聖牧高科與益嬰美乳業訂立，內容有關本集團向益嬰美乳業採購奶粉，期限自二零二四年三月二十八日起至二零二六年十二月三十一日止
「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
「新益嬰美乳業奶粉採購框架協議」	指	日期為二零二五年八月二十七日的奶粉採購框架協議，由聖牧高科與益嬰美乳業訂立，內容有關本集團向益嬰美乳業採購奶粉，期限自二零二五年八月二十八日起至二零二六年十二月三十一日止
「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，相當於本公告日期已發行股份總數約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地區
「人民幣」	指	人民幣，中國的法定貨幣
「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	具有上市規則賦予其的涵義
「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

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，二零二五年八月二十七日

於本公告刊發日期，執行董事為張家旺先生；非執行董事為陳易一先生(董事長)、張平先生、趙傑軍先生、孫謙先生及邵麗君女士；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。