

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，並明確表示概不對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。



MODERN FARMING  
**現代牧業**

**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)

**持續關連交易**  
**與山西雅士利及歐世蒙牛訂立的加工框架協議**

於二零二四年五月八日(交易時段後)，現代牧業(塞北)(本公司的間接非全資附屬公司)與供應商訂立加工框架協議，據此，供應商同意向現代牧業(塞北)提供產品的加工服務，期限自加工框架協議日期起至二零二五年十二月三十一日。

於本公告日期，供應商為本公司主要股東及關連人士蒙牛的間接非全資附屬公司。故供應商為本公司的關連人士。因此，加工框架協議項下擬進行的交易構成本公司於上市規則第十四A章項下的持續關連交易。

由於加工框架協議項下擬進行的交易的最高百分比率(按照上市規則計算所得)超過0.1%但低於5%，故訂立加工框架協議及其項下擬進行的交易須遵守上市規則第十四A章項下的申報、年度審閱及公告規定，惟獲豁免遵守通函(包括獨立財務意見)及獨立股東批准規定。

## 緒言

於二零二四年五月八日(交易時段後)，現代牧業(塞北)(本公司的間接非全資附屬公司)與供應商訂立加工框架協議，據此，供應商同意向現代牧業(塞北)提供產品的加工服務，期限自加工框架協議日期起至二零二五年十二月三十一日。

## 加工框架協議

加工框架協議的主要條款如下：

**日期：** 二零二四年五月八日

**訂約方：** (1) 現代牧業(塞北)；及  
(2) 供應商。

**年度上限：** 自加工框架協議日期至二零二四年十二月三十一日為人民幣180百萬元；及

於截至二零二五年十二月三十一日止財政年度為人民幣200百萬元

**期限：** 自加工框架協議日期起至二零二五年十二月三十一日。

**標的事項：** 供應商同意向現代牧業(塞北)提供符合下列品質要求的產品加工服務。現代牧業(塞北)將供應牛奶作為原料。

**品質要求：** 供應商交付的產品應(i)符合現代牧業(塞北)規定的品質標準；及(ii)遵守中國的國家及地方法律法規。

**定價政策：** 現代牧業(塞北)應付供應商的價格將由訂約方根據出成率(即生產的乳粉量相對於獲提供原料奶乾物質的百分比)及每筆加工訂單的體量通過公平磋商釐定，並包括提供加工服務過程中產生的原料輔助材料採購費及人工費、折舊費、水電能源費、倉儲費、裝卸費、稅費、檢驗費、抽樣費、維修費及其他相關費用。

定價標準將根據產品規格、質保期及加工地以及市場狀況等因素(包括包裝成本、能源成本及倉儲成本的變化)進行調整。現代牧業(塞北)與供應商將就任何定價標準調整進行公平協商。

### **內部控制措施**

本集團已透過其內部合規部門實施內部控制程序及政策以監察關連交易(包括持續關連交易)，重點是(1)更新關連人士名單及交易台賬；(2)識別潛在的關連交易；(3)(在適當情況下)考慮合併關連交易並管理經合併的交易金額；及(4)每月根據年度上限或最高限額監控交易金額。

本集團的內部合規部門將持續監察加工框架協議項下擬進行的交易，以確保交易將根據加工框架協議的條款及上市規則第十四A章進行；具體而言，內部合規部門將定期向至少兩名提供同類產品加工服務的獨立合資格供應商(無論國內或國外)徵求報價及條款並會進行檢討，以根據加工框架協議與供應商調整及討論定價，及監控相關市場資訊、已發佈的報告及指引，以確保加工框架協議項下提供的加工服務價格及條款將屬公平合理、不遜於其他獨立供應商提供的價格及條款並按照約定的定價政策釐定，以及每半年向本公司管理層及審核委員會提交一份調查結果報告。現代牧業(塞北)亦將不時檢討加工服務的行業發展情況及市場標準，以確保供應商提供的加工服務合乎行業及市場標準以及現代牧業(塞北)的規定，並能夠達到預期效益。

本集團的外聘核數師及獨立非執行董事亦將根據上市規則第十四A章的規定對加工框架協議項下的交易進行年度審閱及確認。

## 年度上限及釐定基準

鑑於乳粉生產及相關業務是本公司根據最新市場狀況新增的業務板塊，供應商與現代牧業(塞北)之間並無與產品加工相關的歷史交易金額。

自加工框架協議日期至二零二四年十二月三十一日，加工框架協議項下產品加工服務的年度上限將為人民幣180百萬元，而於截至二零二五年十二月三十一日止財政年度則為人民幣200百萬元。年度上限乃根據以下各項釐定：(i)產品加工服務的平均市場價格(由於加工服務沒有政府規定價格，也沒有官方指導價，平均市場價格乃參考市場公開資訊以及本公司從獨立供應商獲得的報價釐定)；(ii)現代牧業(塞北)對產品加工服務的預期需求(根據原料奶當前庫存水準及預計產能以及市場需求估算)；及(iii)10%的緩衝(以應對潛在的通貨膨脹及由於市場狀況而導致的加工服務需求增加)。

## 訂立加工框架協議的理由及裨益

作為中國領先的乳牛畜牧公司及原料奶生產商，本集團受當前市場狀況下中國消費者對乳製品需求疲軟的影響，導致國內市場原料奶供應過剩。

現代牧業(塞北)與供應商訂立的加工框架協議，緩解了原料奶供應過剩的局面，因為乳粉的保質期普遍比原料奶長，且乳粉除了對外銷售外，亦可用於餵養犏牛。外部銷售將為本集團提供額外的收入來源以及進一步深耕原料奶加工業務的機會，而產品保質期的延長及內部使用將增強本集團控制成本的能力。

本集團相信，透過根據加工框架協議與供應商進行合作，本集團將能夠(i)在當前市場狀況下調整發展策略並靈活管理庫存水平，(ii)鑑於供應商提供的競爭條件、加工能力及標準並考慮加工訂單體量及出成率等因素，優化成本效率及商業效益；(iii)基於本公司過往與供應商或其聯屬公司在其他方面的合作經驗，確保產品定價穩定並及時提供加工服務，以促進現代牧業集團業務的正常運營；及(iv)實現其成本導向策略，提升核心競爭力。

董事(包括獨立非執行董事)認為加工框架協議乃於本集團日常及一般業務過程中按一般商業條款訂立，其條款(包括建議年度上限)屬公平合理，且符合本公司及其股東的整體利益。

於本公告日期，(i)趙傑軍先生(非執行董事兼董事會主席)亦為蒙牛集團副總裁兼奶源及畜牧產業鏈事業部負責人；(ii)張平先生(非執行董事)為蒙牛集團的副總裁兼首席財務官；及(iii)陳易一先生(非執行董事)亦為蒙牛集團副總裁兼戰略管理負責人，負責蒙牛集團的戰略和投資管理。因此，趙傑軍先生、張平先生及陳易一先生已就批准加工框架協議的相關董事會決議案放棄投票。除上述者外，概無其他董事被視為於交易中擁有重大利益而須放棄投票。

## 有關訂約方的資料

### (1) 本集團

本集團為一家中國領先的乳牛畜牧公司及原料奶生產商。截至二零二三年十二月三十一日，本集團在中國經營42個乳牛牧場，飼養超過450,000頭乳牛，年產奶量達259萬噸以上。

### (2) 現代牧業(塞北)

現代牧業(塞北)為本公司的間接非全資附屬公司，主要在中國從事生產及銷售原料奶。於本公告日期，本公司間接擁有現代牧業約98.36%的股權，而現代牧業則擁有現代牧業(塞北)的全部股權。

### (3) 供應商

山西雅士利及歐世蒙牛均於二零零六年在中國成立，主要在中國從事乳製品生產及銷售。於本公告日期，山西雅士利及歐世蒙牛均為本公司主要股東及關連人士蒙牛的間接非全資附屬公司。

### 上市規則的涵義

於本公告日期，供應商為本公司主要股東及關連人士蒙牛的間接非全資附屬公司。故供應商為本公司的關連人士。因此，加工框架協議項下擬進行的交易構成本公司於上市規則第十四A章項下的持續關連交易。

由於加工框架協議項下擬進行的交易的最高百分比率(按照上市規則計算所得)超過0.1%但低於5%，故訂立加工框架協議及其項下擬進行的交易須遵守上市規則第十四A章項下的申報、年度審閱及公告規定，惟獲豁免遵守通函(包括獨立財務意見)及獨立股東批准規定。

### 釋義

於本公告內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義：

「年度上限」 指 加工框架協議項下產品加工服務的年度上限

「聯繫人」、「關連人士」、  
「關連附屬公司」、  
「百分比率」、  
「附屬公司」、  
「主要股東」 指 各自具有上市規則所賦予的涵義

「審核委員會」 指 本公司的審核委員會，目前由兩名獨立非執行董事(即李港衛先生及周明笙先生)及一名非執行董事(張平先生)組成

「董事會」	指	董事會
「本公司」	指	中國現代牧業控股有限公司，一家於開曼群島註冊成立的有限公司，其已發行股份於聯交所主板上市(股份代號：1117)
「董事」	指	本公司董事
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「蒙牛」	指	China Mengniu Dairy Company Limited (中國蒙牛乳業有限公司*)，一家於開曼群島註冊成立的有限公司，其已發行股份於聯交所主板上市(股份代號：2319)，為本公司主要股東
「蒙牛集團」	指	蒙牛及其附屬公司
「現代牧業」	指	現代牧業(集團)有限公司，於中國成立的中外投資企業，為本公司的間接非全資附屬公司
「現代牧業(塞北)」	指	現代牧業(塞北)有限公司，於中國成立的公司，為本公司的間接非全資附屬公司
「現代牧業集團」	指	現代牧業及其附屬公司
「歐世蒙牛」	指	內蒙古歐世蒙牛乳製品有限責任公司，為蒙牛的間接非全資附屬公司及本公司關連人士

「中國」	指	中華人民共和國，僅就本公告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「加工框架協議」	指	現代牧業(塞北)與供應商之間日期為二零二四年五月八日的加工框架協議，內容有關供應商向現代牧業(塞北)提供產品的加工服務，詳情請參閱本公告「加工框架協議」一節
「產品」	指	加工框架協議項下的全脂乳粉及脫脂乳粉
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「山西雅士利」	指	山西雅士利乳業有限公司，蒙牛的間接非全資附屬公司，為本公司的關連人士
「股東」	指	本公司股東
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「供應商」	指	山西雅士利及歐世蒙牛
「%」	指	百分比

代表董事會  
中國現代牧業控股有限公司  
主席  
趙傑軍

\* 僅供識別

香港，二零二四年五月八日

截至本公告日期，執行董事為孫玉剛先生及朱曉輝先生；非執行董事為趙傑軍先生(主席)、張平先生、陳易一先生及甘璐女士；以及獨立非執行董事為李勝利先生、李港衛先生及周明笙先生。