

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
现代牧业

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購銷協議

於二零二四年九月二十三日(交易時段後)，現代牧業(塞北)(本公司的間接非全資附屬公司)與買方訂立購銷協議，據此，買方同意購買而現代牧業(塞北)同意供應產品，期限自購銷協議日期起至二零二五年十二月三十一日。

於本公告日期，買方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。故買方為本公司的關連人士。因此，購銷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。

由於購銷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%，故訂立購銷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

於二零二四年九月二十三日(交易時段後)，現代牧業(塞北)(本公司的間接非全資附屬公司)與買方訂立購銷協議，據此，買方同意購買而現代牧業(塞北)同意供應產品，期限自購銷協議日期起至二零二五年十二月三十一日。

購銷協議

購銷協議的主要條款如下：

- 日期：** 二零二四年九月二十三日
- 訂約方：** (1) 現代牧業(塞北)；及
(2) 買方。
- 期限：** 期限自購銷協議日期起至二零二五年十二月三十一日。
- 標的事項：** 買方同意購買而現代牧業(塞北)同意供應符合以下品質要求的產品。
- 品質要求：** 買方交付的產品須滿足(i)訂約方所同意的品質標準；及(ii)產品相關的國家標準及行業標準。
- 定價政策：** 買方應付現代牧業(塞北)的價格將由訂約方於一般業務過程中根據一般商業條款或更佳條款，經參考(i)現代牧業(塞北)於相同地區向其他客戶供應同類產品的價格；(ii)不時的原材料成本及其他生產相關成本(包括但不限於運輸費、加工費、勞工成本、包裝成本及各項適用稅費)；及(iii)該等產品不時的市場價格經公平磋商釐定，並以書面方式確認。
- 年度上限：** 自購銷協議日期起至二零二四年十二月三十一日為人民幣一千萬元；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一億元。

內部控制措施

本集團的內部合規部門將持續監察購銷協議項下擬進行的交易，以確保交易將根據購銷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監控產品的市場價格，以根據購銷協議與買方調整及討論定價，及監控相關市場資訊、已發佈的報告及指引，以確保購銷協議項下產品供應的價格及條款將屬公平合理、不遜於向其他獨立客戶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)亦將不時檢討產品供應的行業發展情況及市場標準，以確保向買方供應產品合乎行業及市場標準以及買方的規定，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章的規定對購銷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為本集團擬新開拓和發展的業務，買方及現代牧業(塞北)之間並無與產品採購及供應相關的歷史交易金額。

自購銷協議日期起至二零二四年十二月三十一日，購銷協議項下產品採購及供應的年度上限將為人民幣一千萬元，而於截至二零二五年十二月三十一日止財政年度的年度上限則為人民幣一億元。年度上限乃根據以下各項釐定：(i)基於原料奶現行價格及預期產生的加工費用的預期產品價格；(ii)買方對產品的預期需求；(iii)經考慮本集團於乳粉行業的擴展計劃、預期來年的額外過剩原料奶、產能及產品的預期內部使用情況，可供本集團滿足買方訂單的產品預期庫存水平；及(iv)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產品需求增加。

訂立購銷協議的理由及裨益

作為中國領先的乳牛畜牧營運商及原料奶生產商，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。以乳粉的形式出售本集團的庫存不僅緩解了原料奶供應過剩的局面，亦將為本集團提供額外的收入來源以及進一步深耕乳粉業務的機會。

本集團相信，透過根據購銷協議與買方合作，本集團將能(i)確保本集團新增的乳粉業務有穩定的產品需求；(ii)發揮買方作為乳粉行業其中一位領先參與者的聲譽及網絡，以進一步發展及擴大本集團的乳粉業務；(iii)基於本公司過往與買方或其聯屬公司在其他方面的合作經驗，確保產品的及時付款，以促進現代牧業集團業務的正常運營；及(iv)通過利用現行市況導致的原料奶庫存過剩，實現本集團的成本導向策略，提升核心競爭力。

董事(包括獨立非執行董事)認為購銷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購銷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營運商及原料奶生產商。截至二零二四年六月三十日，本集團在中國經營42個乳牛牧場，飼養約445,000頭乳牛，年化產奶量達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) 買方

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，買方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。故買方為本公司的關連人士。因此，購銷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。

由於購銷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%，故訂立購銷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	購銷協議項下產品的年度上限
「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)
「關連人士」、 「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
「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
「訂約方」	指	買方及現代牧業(塞北)
「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
「購銷協議」	指	現代牧業(塞北)與買方訂立日期為二零二四年九月二十三日的購銷協議，內容有關產品的供應及採購，詳情請參閱本公告「購銷協議」一節
「產品」	指	全脂乳粉及脫脂乳粉
「買方」	指	山西雅士利及歐世蒙牛
「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

「%」 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，二零二四年九月二十三日

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。