

CHINA SHENGMU ORGANIC MILK LIMITED  
中國聖牧有機奶業有限公司

# 2019年业绩发布会

股票代码：1432  
2020年3月



## 免责声明

“除历史事实陈述外，本演示材料中包括了某些“前瞻性陈述”。所有本公司预计或期待未来可能或即将发生的（包括但不限于）预测、目标、估计及经营计划都属于前瞻性陈述。某些陈述，例如包含“潜在”、“估计”、“预期”、“预计”、“目的”、“有意”、“计划”、“相信”、“将来”、“可能”、“应该”等词语或惯用词的陈述，以及类似用语，均可视为前瞻性陈述。前瞻性陈述是基于一系列有关本公司的经营情况、策略及其他情况而作出的，并涉及一些通常或特别的已知和未知的风险，不确定性与其他不明朗因素，亦未有进行过独立验证。读者务请注意这些因素，其大部分不受本公司控制，影响着公司的表现、发展趋势及实际业绩。这些因素包括但不限于：汇率变动、市场份额、同业竞争、环境风险、社会、政治、法律、财政和监管变化、国际经济和金融市场条件及其它非本公司可控制的风险和因素。受上述因素的影响，本公司未来的实际经营结果可能会与这些前瞻性陈述出现重大差异。任何人需审慎考虑上述及其它因素，并不应对本公司的任何前瞻性陈述予以依赖。本公司声明，当新资料，未来事件或其它情况出现时，本公司及本公司的任何关联公司、董事、人员、雇员、顾问或代表均没有义务因新讯息、未来事件或其它原因而对本演示材料中的任何前瞻性陈述进行更新或修改。本公司及本公司的任何关联公司、董事、人员、雇员、顾问或代表均并未就本公司的未来表现作出任何保证声明，及不为任何因依赖本演示材料中的前瞻性陈述而导致的任何损失负上责任。阁下亦明白及同意本演示材料并不拟供公众参阅，并会对本演示材料的内容严格保密。”

# Agenda 议程

1. 公司概况

2. 经营业绩情况

3. 未来发展策略

CHINA SHENGMU ORGANIC MILK LIMITED  
中國聖牧有機奶業有限公司

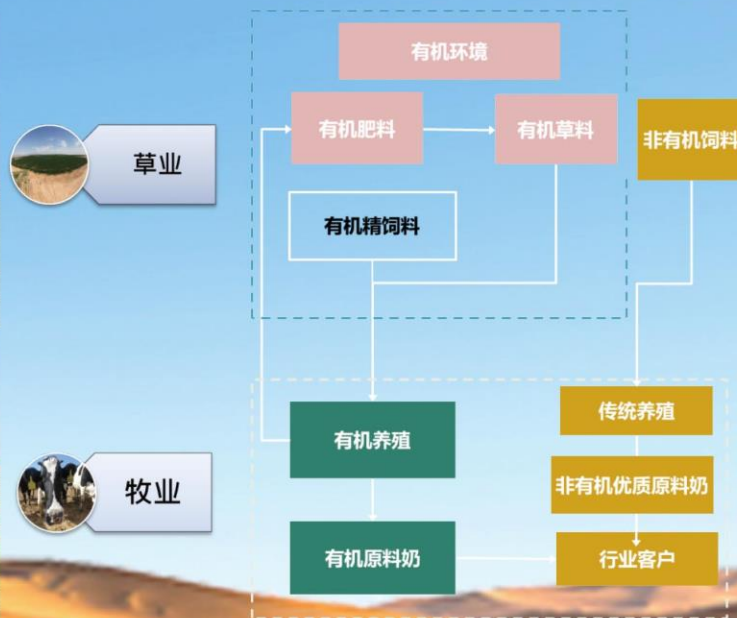
01

# 公司概覽



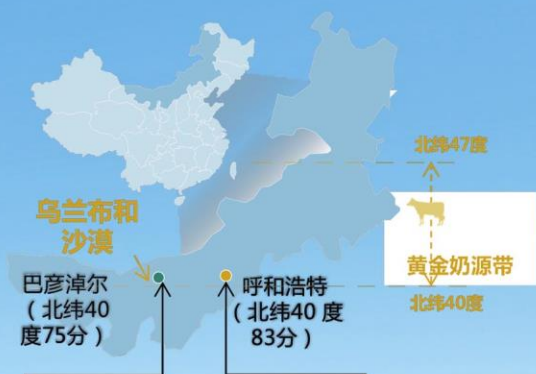
## 模式领先

种养结合，循环经济，企业发展与社会责任并重



# 品质领先

## 沙漠有机，全球品质，好牛奶是种出来的



有机牧场	
有机奶牛总数：	44,802头
牛均面积：	60平方米

非有机牧场	
非有机奶牛：	61,272头
牛均面积：	30平方米

沙漠面积：11,000平方公里  
 洁净的环境  
 ——远离人类聚居区  
 沙漠腹地——远离污染  
 沙漠特性——隔绝病、虫害

有机牧场面积：11.02平方公里  
 交通便利  
 有机牧场均位于液态奶加工厂100公里之内，平均为1.5小时车程  
 无严峻天气情况延误运输

圣牧草业面积：逾21万亩  
 地处黄金奶源带  
 黄金奶源带独特的气候特性最为适宜奶牛生长  
 沙漠光照时间长有助于奶牛生产高质量原奶

## 2019大事记：做减法、强增值

- 明确战略定位，回归聚焦优势业务
- 聚焦核心客户，完善需供机制（有机&非有机），对冲市场风险
- 改革内部运营，去层级优流程，激活“第一责任利润单元”
- 实施标杆管理，对标全球，推行牛群选种选育等战略举措
- 源头创新开发，研发原生功能牛奶，实现业务增值



02

# 经营业绩情况



## 二零一九年综合业绩一览

(人民币百万元)

项目	2019年	2018年	变动百分比 (%)
销售收入	2,759	2,887	-4.4%
其中：牧业收入	2,609	2,404	8.5%
销售成本	1,749	1,948	-10.2%
毛利额	1,010	940	7.5%

EBITDA利润	808	606	33.3%
EBITDA利润率	29.3%	21.0%	8.3%
净利润：	136	-2,311	
其中：终止经营	-53	-1,264	
持续经营	189	-1,047	
1) 资产减值损失	109	1,204	-90.9%
2) 认股权证费用	65	11	490.9%
正常经营净利润	309	-1,097	
归母净利润	28	-2,225	
自由现金流	661	806	-18.0%

## 综合业绩变动对比

正常经营净利润为309百万元，  
比上年增加1,406百万元

EBITDA利润为808百万元，  
同比增加202百万元，  
EBITDA利润率同比增加  
八个百分点

毛利额为1,010百万元,同比增长7.5%，  
毛利率36.6%同比增加四个百分点

归母净利润  
同比增加2,253百万元

自由现金流为 661百万元

圣牧高科  
SHENG MU HIGH-TECH



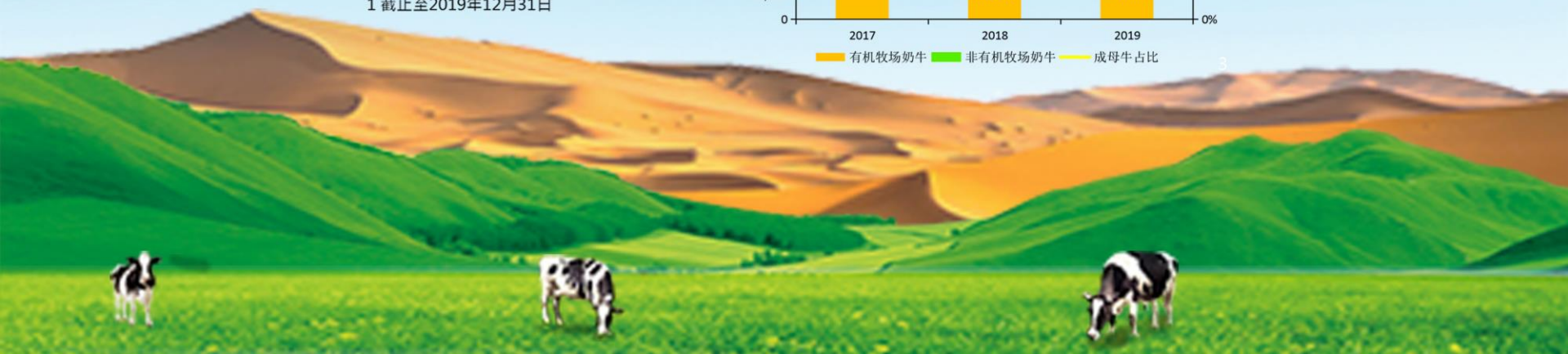
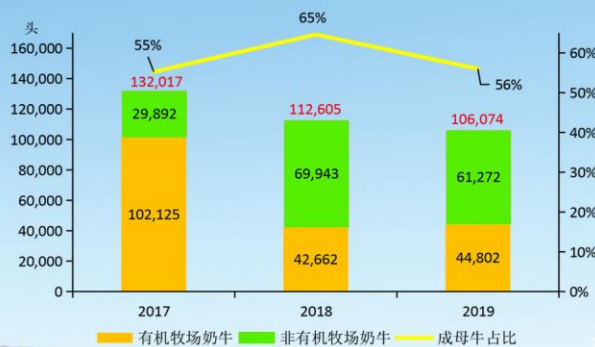
## 综合业绩概览—牛群结构



### 牧场规模

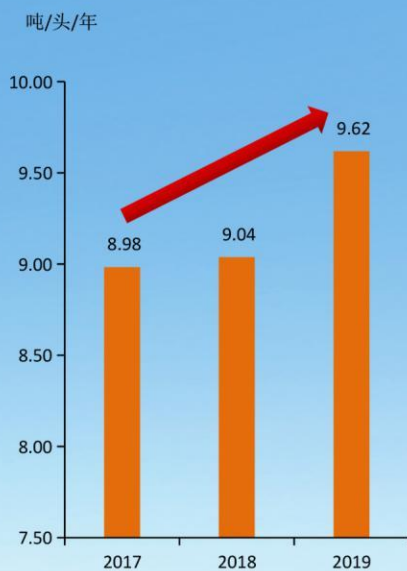


### 奶牛数量及结构

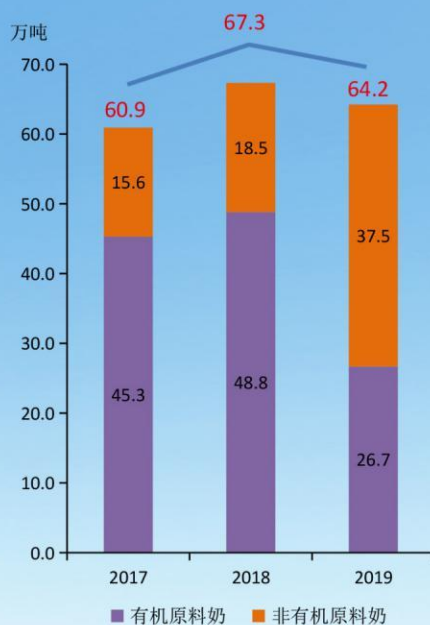


## 综合财务业绩概览--原奶产销量变动

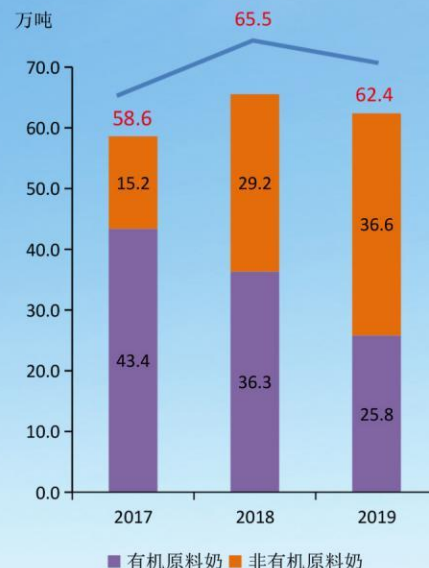
### 原奶单产



### 原料奶产量



### 原料奶销量



## 综合财务业绩概览——牧业收入、毛利



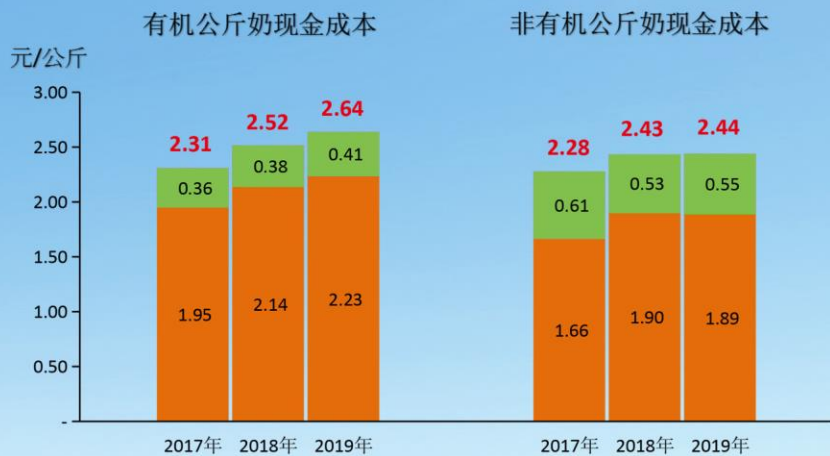
## 综合财务业绩概览——公斤奶现金成本

### 公斤奶现金成本



■ 饲料成本 ■ 其他材料

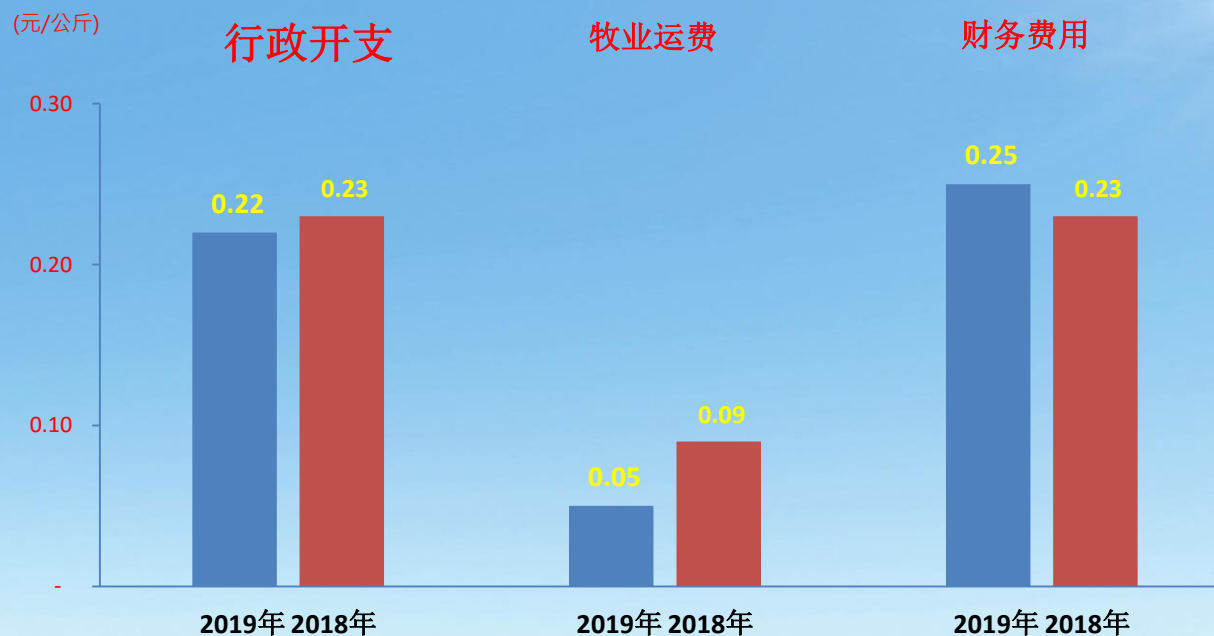
### 有机&常规公斤奶现金成本



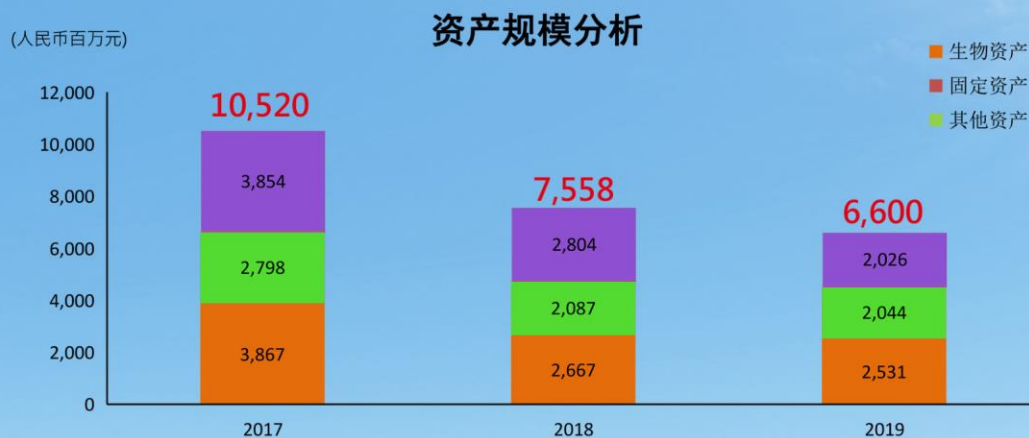
■ 饲料成本 ■ 其他材料



## 公斤奶三项费用

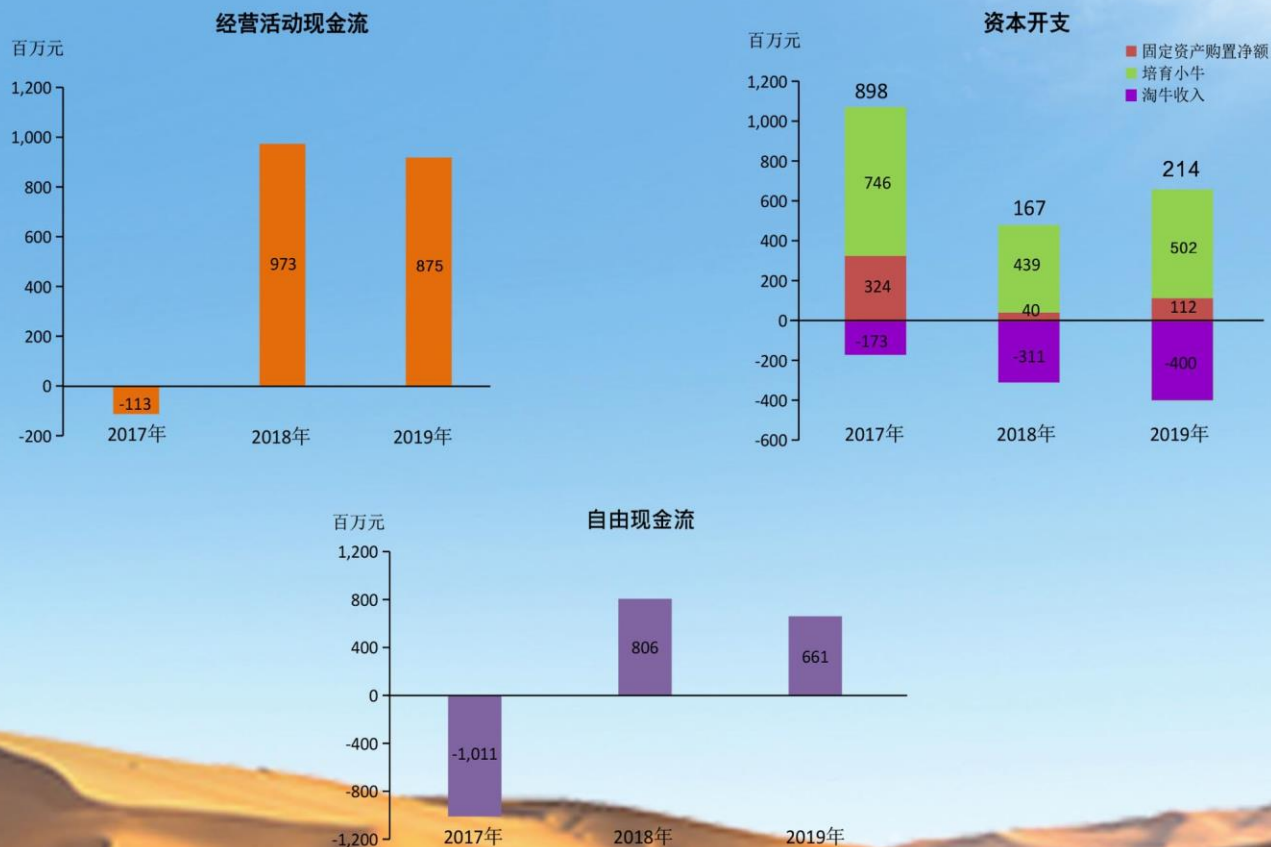


## 综合财务业绩概览——资产规模



项目 (百万元)	2017	2018	2019	变动百分比
总资产	10,520	7,558	6,600	-12.7%
总负债	5,104	4,679	4,189	-10.5%
其中: 有息负债总额	3,374	2,370	2,184	-7.8%
资产负债率	48.5%	61.9%	63.5%	1.6%

## 综合财务业绩概览——现金流和资本支出



# 03

## 未来发展策略



## 一、对标全球，夯实并拓展沙漠有机， 创新驱动，持续升级原奶竞争力

### ◆ 夯实并拓展沙漠有机业务

- 持续升级种养结合、循环经济模式，夯实养殖基础
- 借“中丹有机示范牧场”，引入“lean”项目，提升有机运营效益
- 每年度拓展 2-3 座有机牧场，200 吨 / 日

### ◆ 加大科研投入，开发原生功能牛奶，升级产品竞争力

- 有机 A2 奶、有机鲜奶、DHA 牛奶……



## 二、战略采购，精益运营，信息化驱动业务增值， 客户导向，产销分离，实现价值最大化

### ◆ 整合采购资源，聚焦战略采购

- 借助蒙牛“爱养牛”平台，实现采购成本最优
- 聚焦核心供应商，实现以量换价，增值服务（-85%）

### ◆ 智慧圣牧战略

- 升级牧场、业务信息化：ERP…….

### ◆ 产销分离，实现产供销价值流最大化

- 奶：蒙牛、伊利、富友、塞茵苏
- 肉：伊赛战略合作……



### 三、升级企业文化，实施股权激励，提升团队凝聚力战斗力， 启动圣牧学院，建立差异化人才培养机制



## 四、借力政策东风，强化圣牧品牌力建设

- 有机产品示范县——磴口县
- 世界有机乳业之都——巴彦淖尔
- 中以现代农牧业示范区——巴彦淖尔磴口县



CHINA SHENGMU ORGANIC MILK LIMITED  
中國聖牧有機奶業有限公司

# 肩负使命 创建全球有机奶业第一品牌



CHINA SHENGMU ORGANIC MILK LIMITED  
中國聖牧有機奶業有限公司

谢谢关注!



CHINA SHENGMU ORGANIC MILK LIMITED  
中國聖牧有機奶業有限公司

# Q&A Session

---

## 问答环节

