

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



2020年中期业绩发布会

股票代码：1432
2020年8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

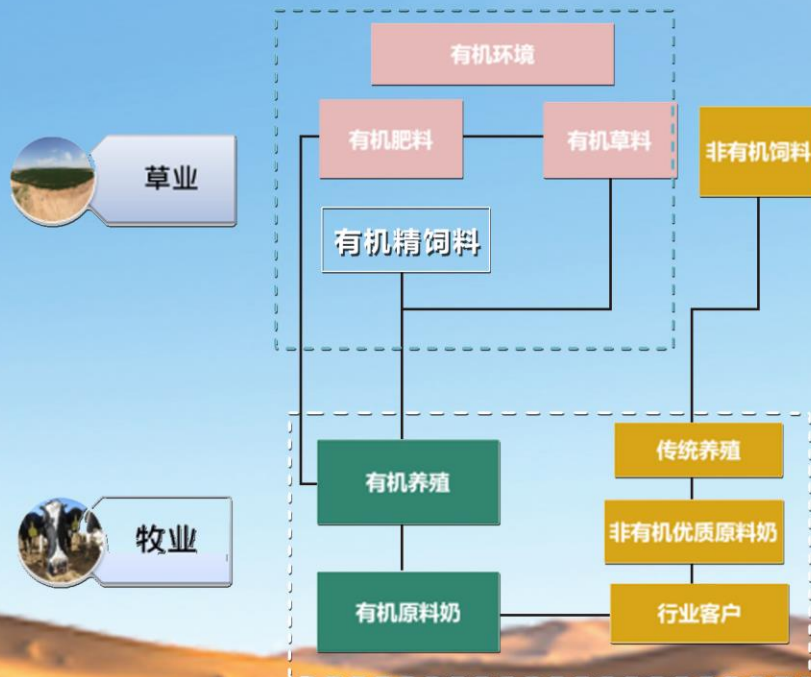


01

公司概况



种养结合，循环经济，企业发展与社会责任并重



抗击疫情，勇担社会责任



同舟共济 为打赢防控疫情阻击战贡献力量
集团通过红十字会等渠道向抗击疫情捐款、捐物百万元！

2020中期大事记

- 蒙牛及霸凌成功行权，中国蒙牛成为公司第一大股东，公司市值突破 50 亿元。集团实现战略投资者占比超过 30%，有助于公司横向业务拓展；
- 集团通过发行股份完成 12 家合资牧场收购的非现金对价部分，提前实现纵向一体化管理目标；
- 集团以 500 万美金出售富友联合 5.38% 股权，提升资产效能；
- 7 月份完成 2 座有机牧场转化，日增产有机奶量 150 吨。

经营管理亮点：务实 发展

- 聚焦精益运营，夯实业务基础
- 优化运营机制，提升经营能力
- 创新驱动发展，提升盈利能力
- 践行绿色环保，循环生态发展



02

经营业绩情况

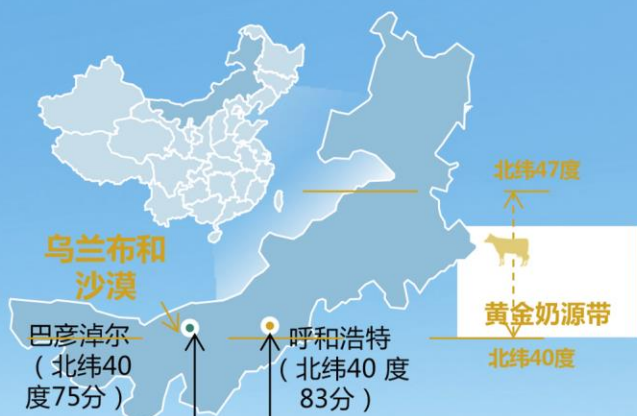


二零二零年上半年综合业绩一览

(人民币百万元)

项目	2020年中期	2019年中期	变动
销售收入	1,251	1,270	-1.6% ↓
销售成本	780	829	-5.9%
毛利额	471	441	6.8% ↑
毛利率 (%)	37.6%	34.7%	+2.9% ↑
EBITDA利润	458	391	17.1% ↑
EBITDA利润率 (%)	36.6%	30.8%	+5.8% ↑
净利润:	166	-21	+187 ↑
其中: 持续经营	166	32	+134
终止经营	0	-53	+53
归母净利润	143	-73	+216 ↑
自由现金流	328	318	3.1% ↑
净资产收益率 (%)	6.1%	-0.7%	+6.8% ↑

上半年综合业绩概览—牛群结构



有机牧场

有机奶牛总数：
47,205头

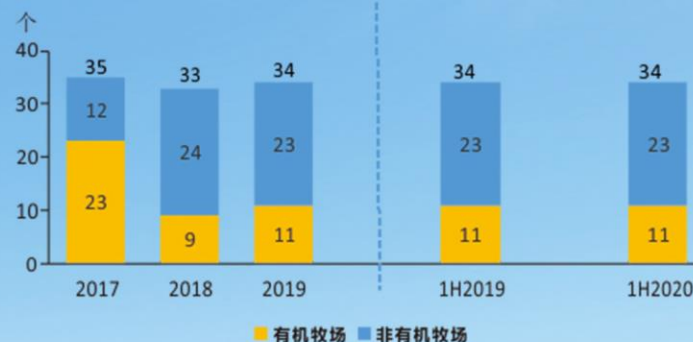
牛均面积：
60平方米

非有机牧场

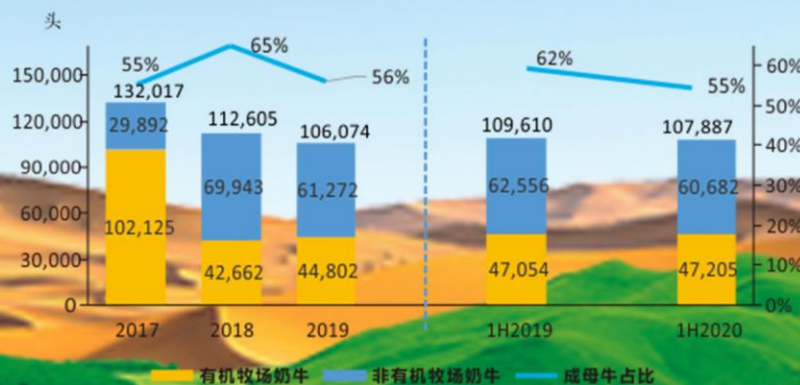
非有机奶牛总数：
60,682头

牛均面积：
30平方米

牧场规模



奶牛数量及结构

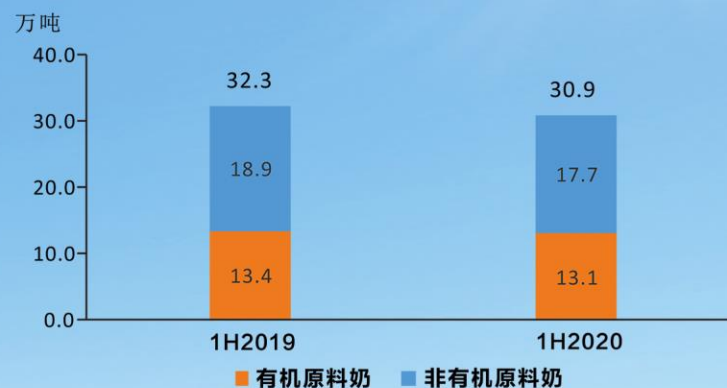


上半年综合财务业绩概览—原奶产销量变动

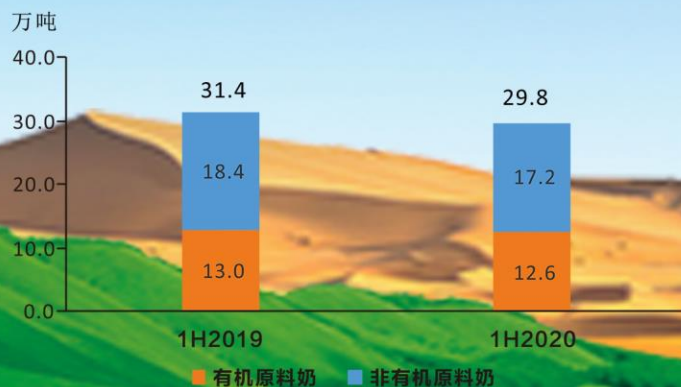
原奶头日单产



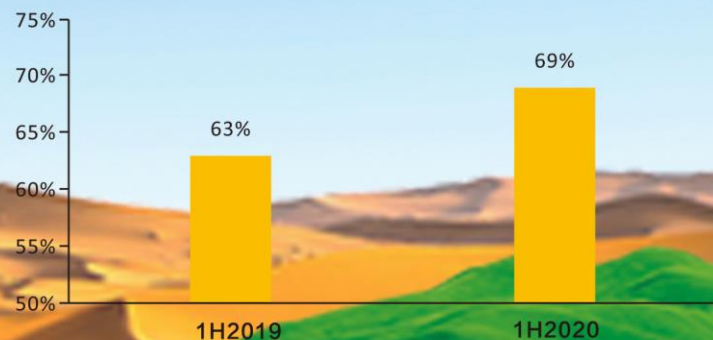
原料奶产量



原料奶销量



有机原料奶使用率



上半年综合财务业绩概览—原奶收入、毛利

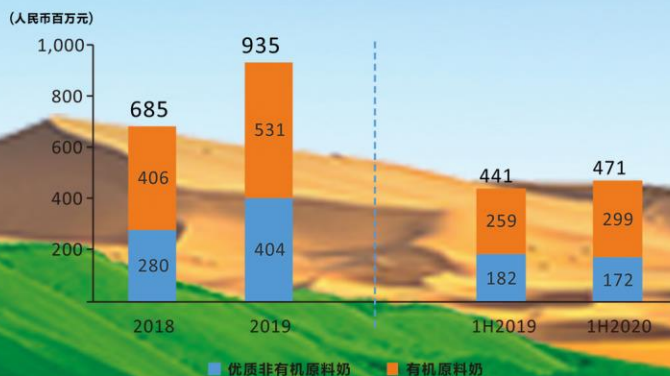
原奶销售收入



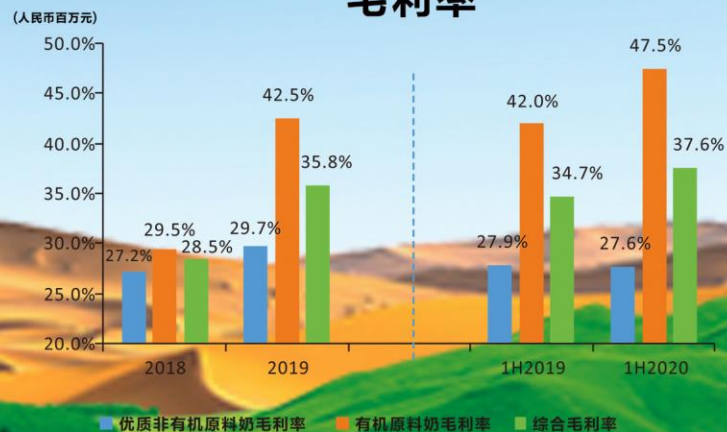
原奶平均售价



毛利额



毛利率

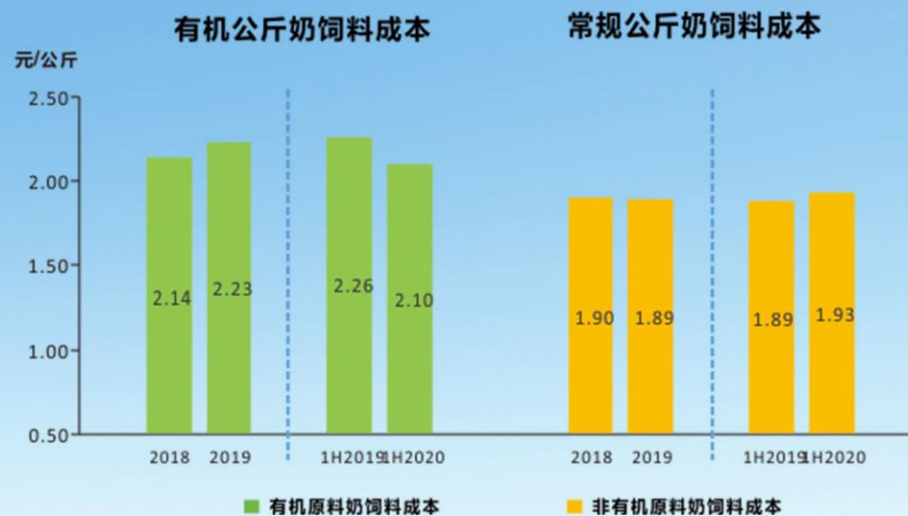


上半年综合财务业绩概览—公斤奶现金成本

公斤奶现金成本



有机&常规公斤奶饲料成本



上半年综合财务业绩概览—公斤奶现金成本

牧业三项费用

牧业公斤奶三项费用

行政开支

销售费用

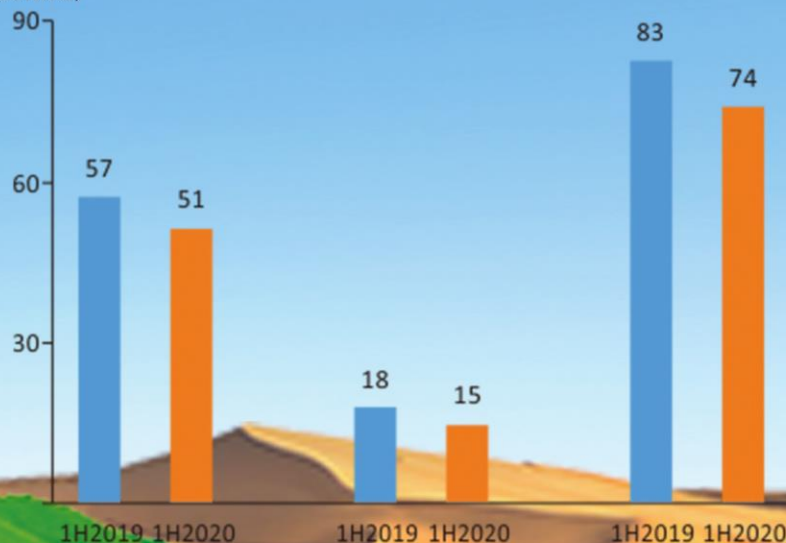
财务费用

行政开支

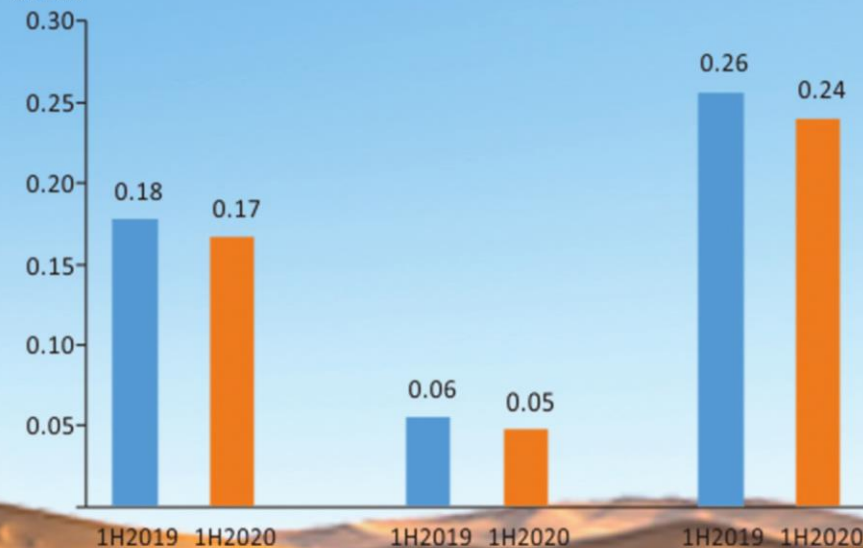
销售费用

财务费用

(人民币百万元)

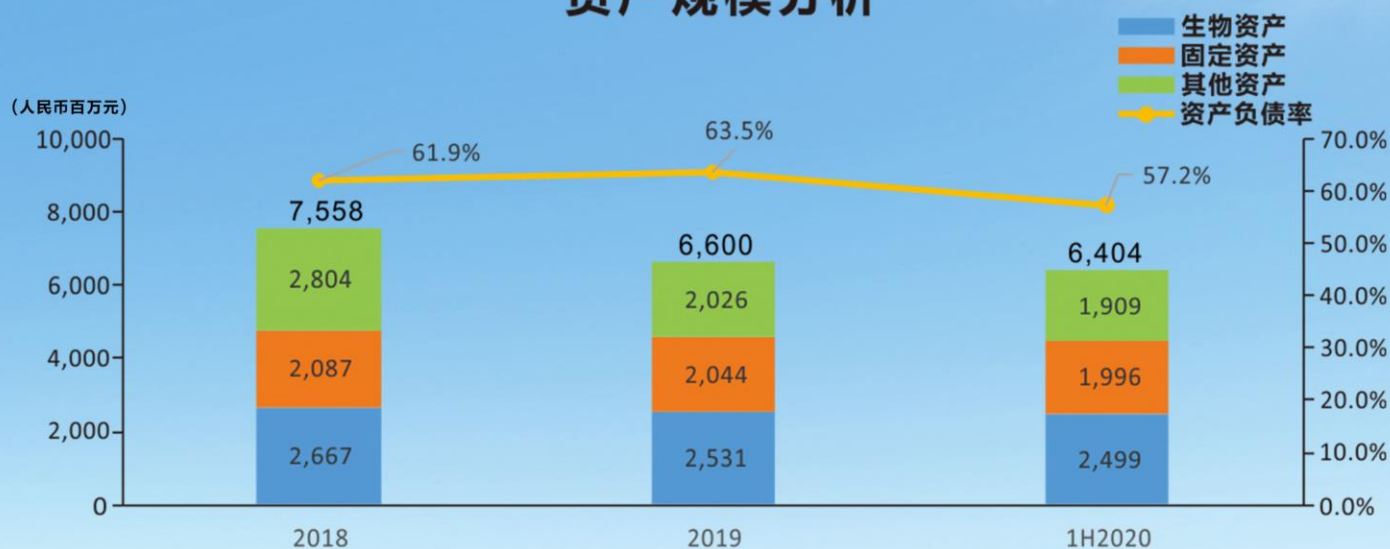


(元/公斤)



上半年综合财务业绩概览——资产规模

资产规模分析



项目 (百万元)	2018	2019	1H2020	变动百分比
总资产	7,558	6,600	6,404	-3.0%
总负债	4,679	4,189	3,665	-12.5%
其中：有息负债总额	2,370	2,184	2,093	-4.2%
资产负债率	61.9%	63.5%	57.2%	-6.3%

上半年综合财务业绩概览—现金流和资本支出

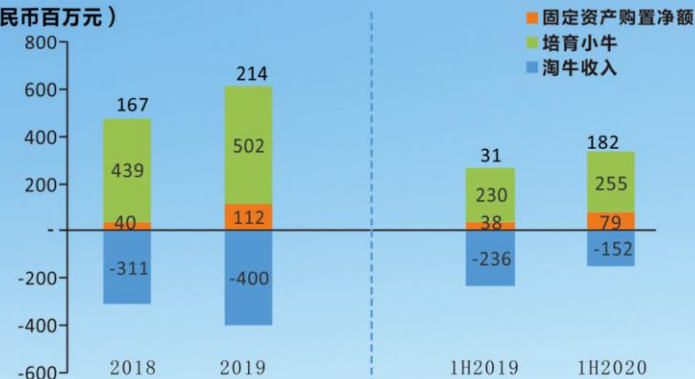
经营活动现金流

(人民币百万元)



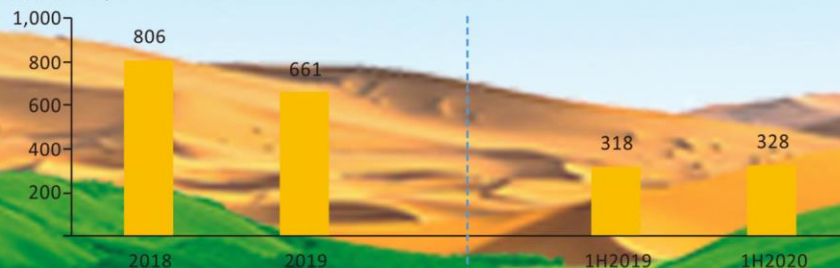
资本开支

(人民币百万元)



自由现金流

(人民币百万元)



03

未来发展策略



拓展明星业务，汇聚全球资源

- 夯实并开拓沙漠有机业务

提升乌兰布和沙漠有机牧场核心竞争力，洞察有机奶市场需求，及时转换有机牧场，奠定集团有机领域领先地位；发挥明星业务板块

- 盈利能力，提升企业价值。

科研创新，引领原生功能奶细分市场

有机 A2 奶、有机鲜奶、DHA 牛奶……

- 推行蓝海战略，探索奶肉联动项目

- 拓展海外有机饲草合作与认证业务，汇聚全球优质资源

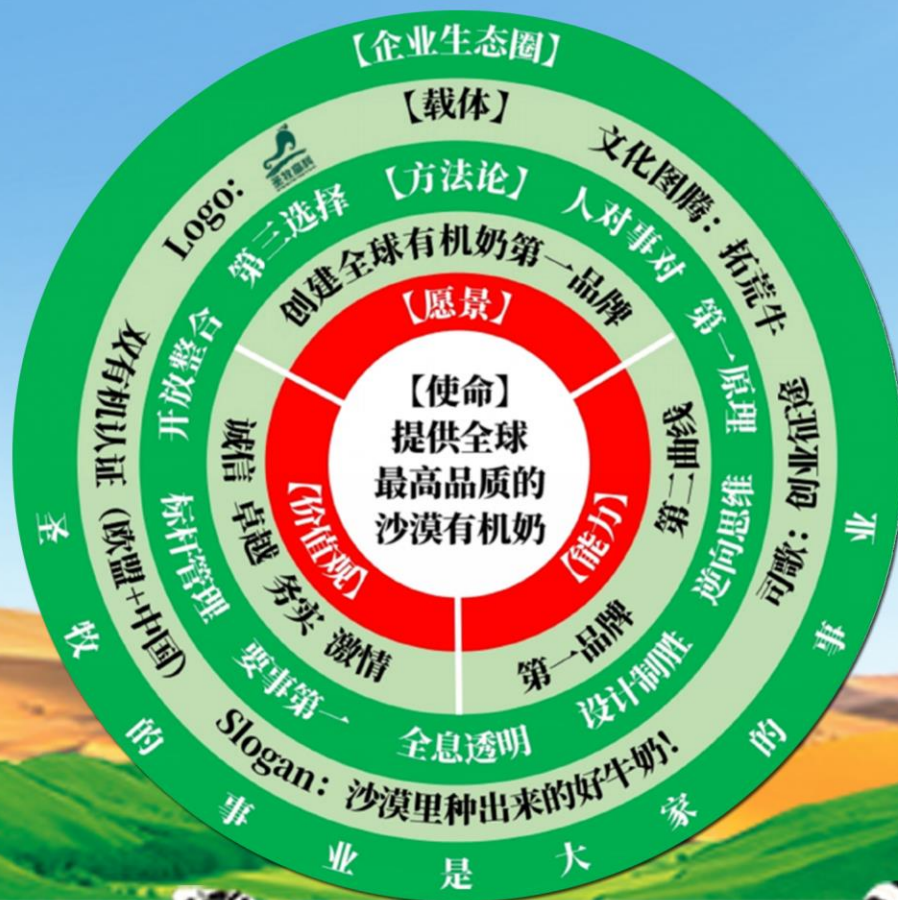


智能引擎，提升效能

- **信息化养殖体系搭建**
建设精准养殖管理平台，开发养牛指标与经济效益关系模型；
建立畜牧产业链全程智慧奶牛养殖体系；
- **实现奶牛养殖生产管理流程“五化”**
数据化，标准化，信息化，网络化，智能化；
- **持续推进智慧圣牧项目，提升牛只效能、牧场产能、集团盈利能力**



夯实文化根基，储备关键人才



新形势、新格局、新圣牧

- 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

圣牧将成为全世界最大的闭环有机生态链！



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

