



中国圣牧
CHINA SHENGMU

中国圣牧有机奶业公司
(01432.HK)

2021年全年业绩发布

2022年3月

财务回顾
FINANCIAL REVIEW

01

运营回顾
OPERATION REVIEW

02

未来展望
OUTLOOK

03





01

财务回顾
FINANCIAL REVIEW

1.1 主要财务指标向好



二零二一年全年综合业绩一览

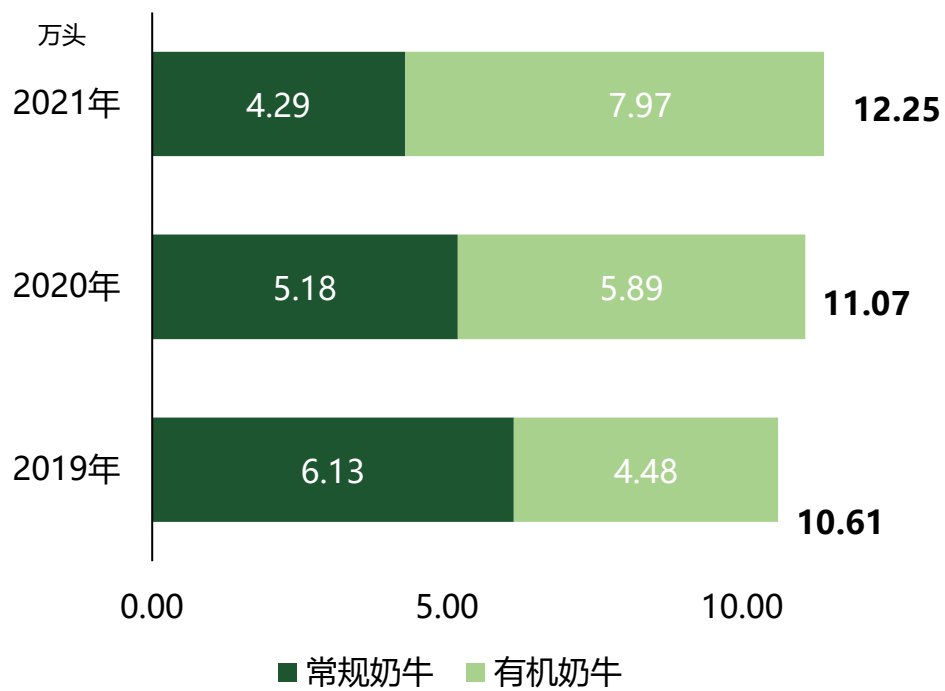
(人民币百万元)

项目	2021年	2020年	变动
营业收入	3,095	2,779	+11.4%
其中：原奶销售收入	2,985	2,661	+12.2%
原奶销售成本	1,920	1,636	+17.4%
毛利额	1,065	1,025	+3.8%
净利润	510	461	+10.5%
净利润率 (%)	17.1%	17.3%	-0.2%
归母净利润	472	407	+16.0%
自由现金流	560	695	-19.5%
净资产收益率 (%)	13.9%	15.1%	-1.2 pp
每股收益	0.0563	0.0535	+5.3%

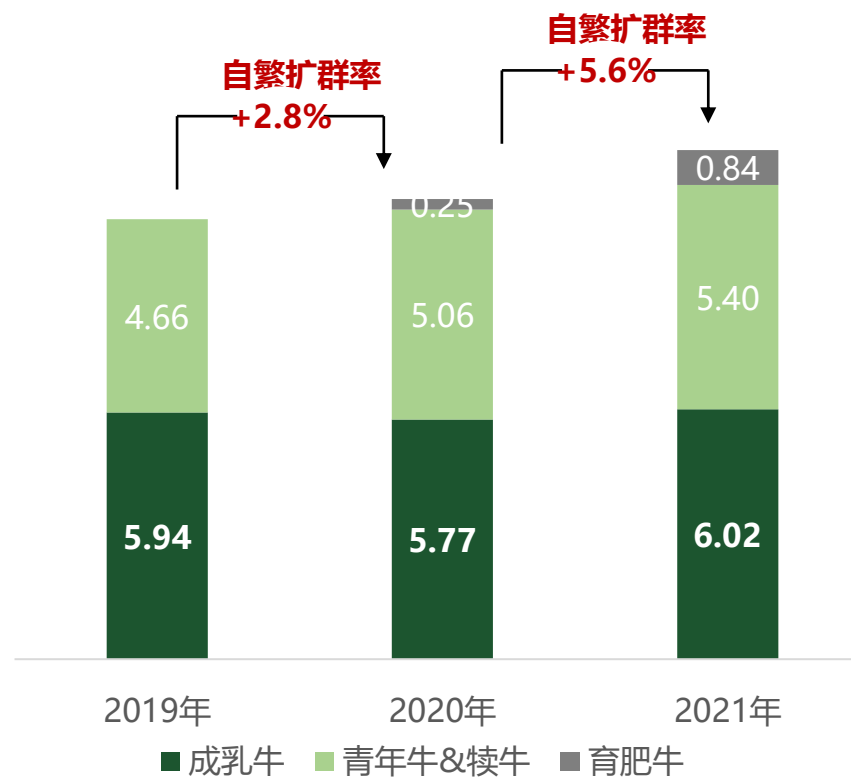
1.2 牛群结构改善，扩群率提升



奶牛存栏数--有机奶牛增加 (万头)



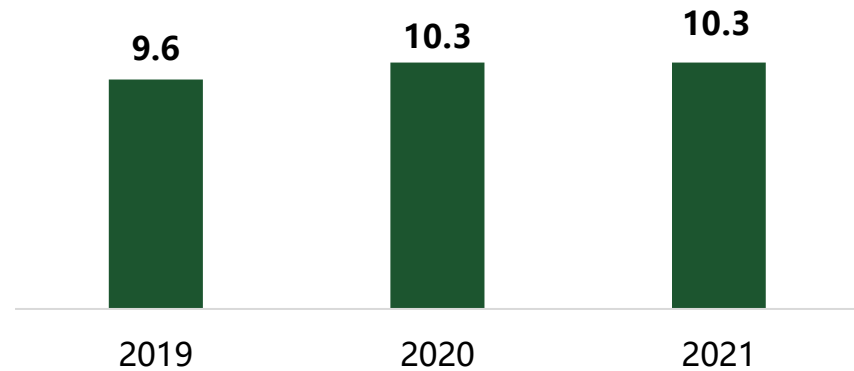
牛群结构—扩群率翻倍 (万头)



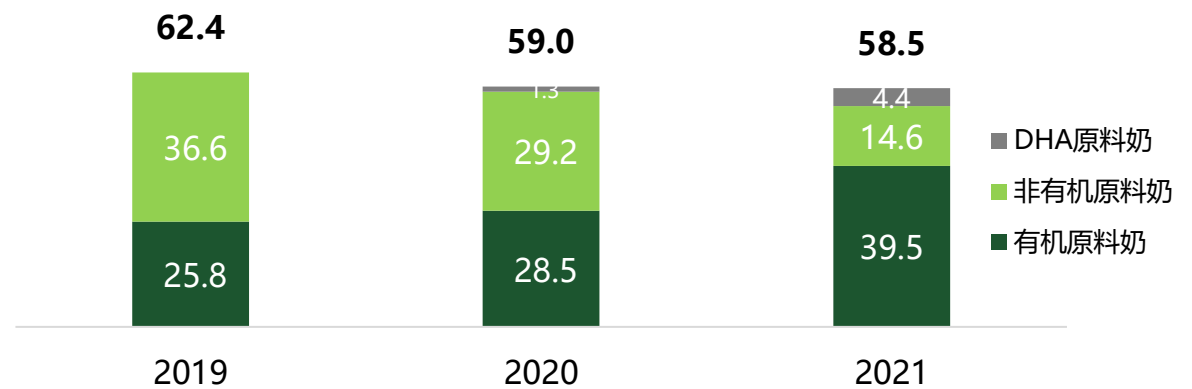
1.3 调整产品结构、有机原奶销量大幅增长



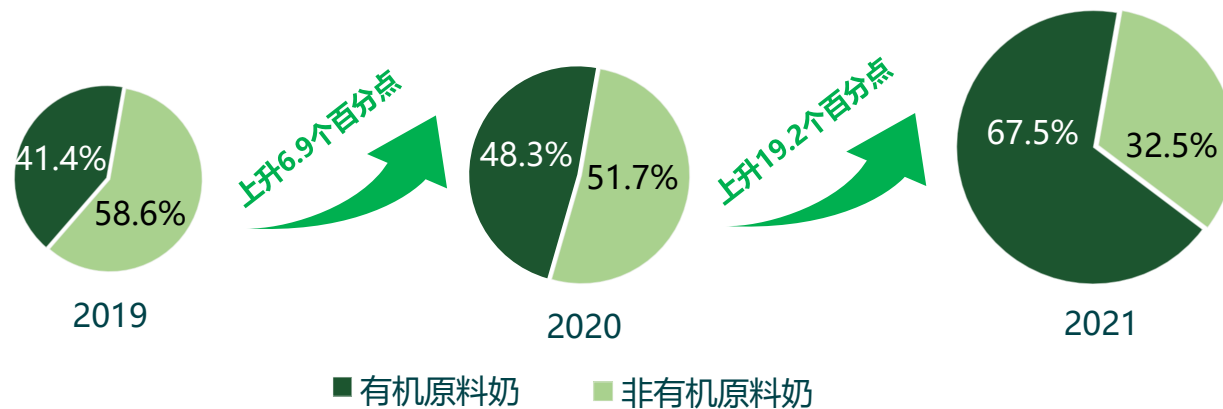
奶牛年化单产 (吨/头)



原奶销量 (万吨)



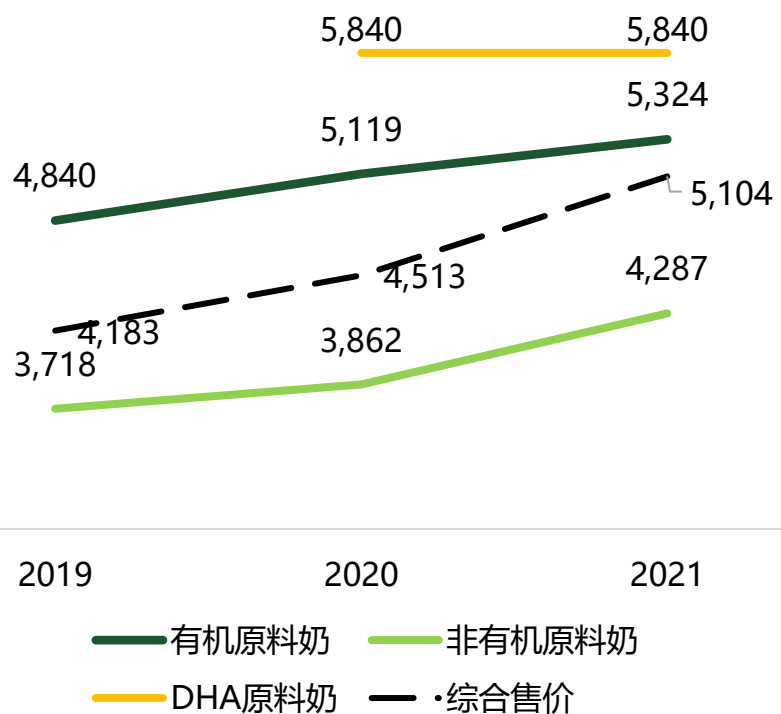
有机原奶比重上升



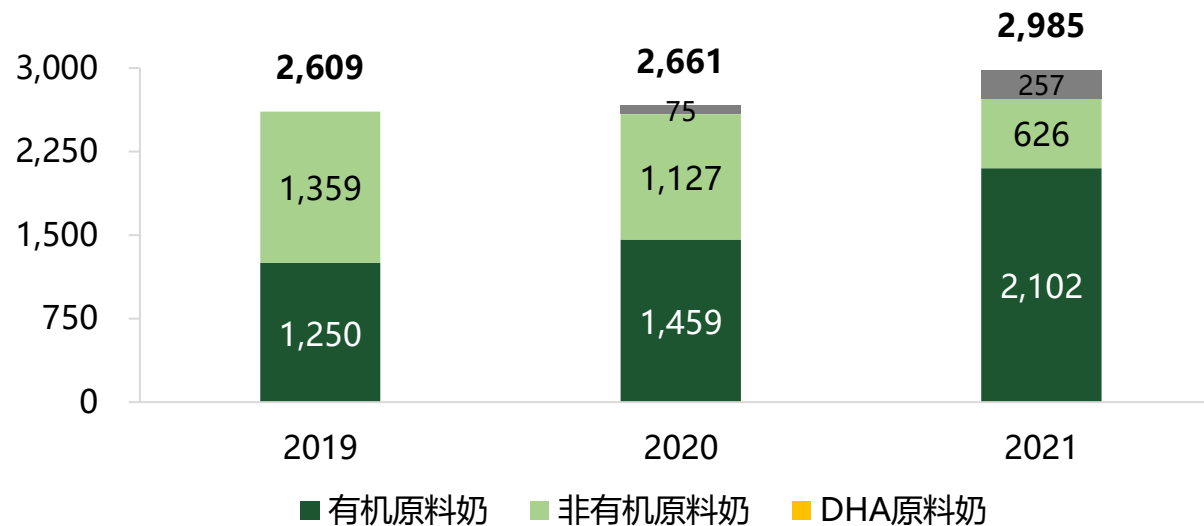
1.4 原奶价格持续上涨，收入规模增加



原奶售价上涨 (元/吨)



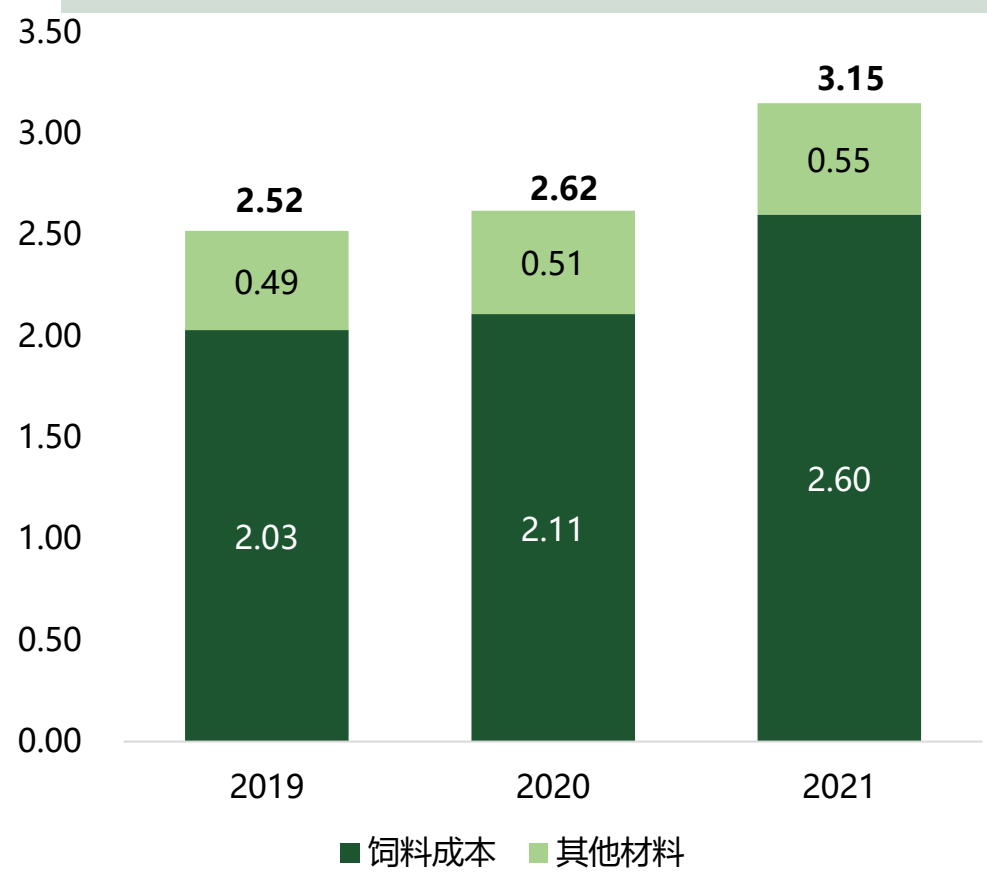
原奶销售收入提高 (百万元)



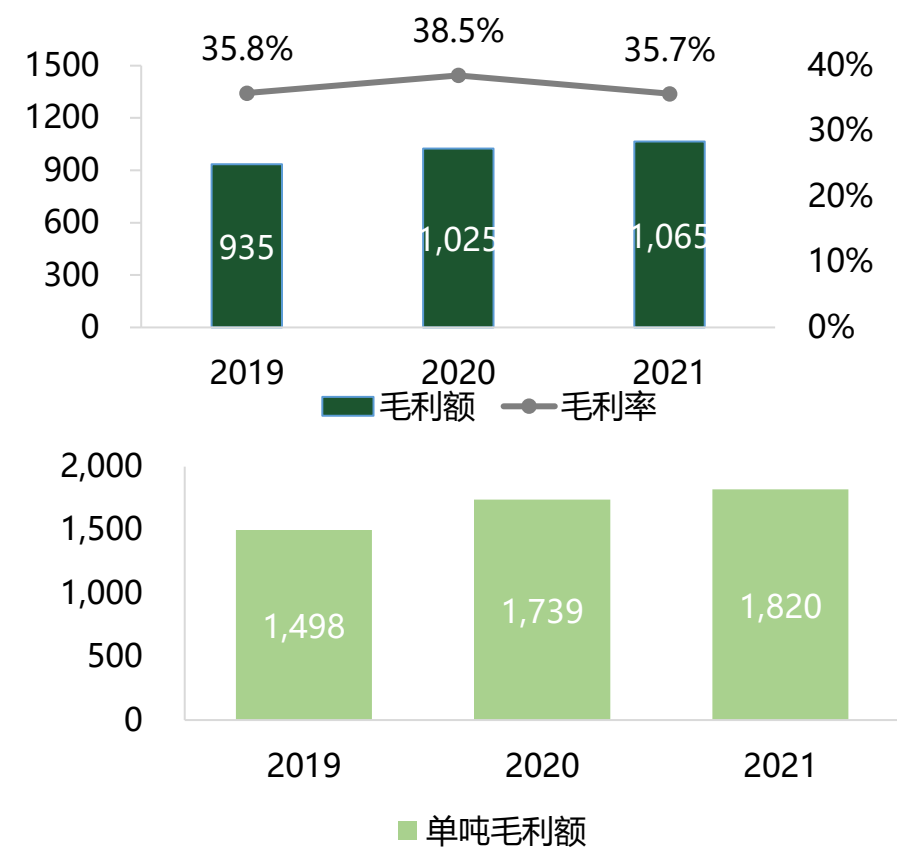
1.5 饲料价格大幅上涨，多管齐下，成本得到有效控制



公斤奶饲料成本 (元/KG)



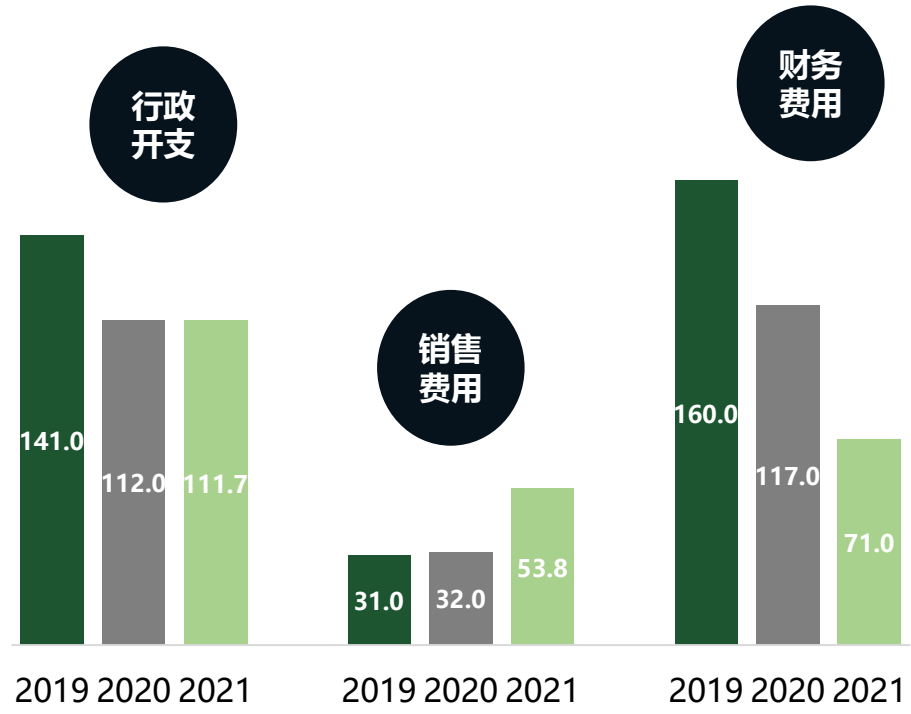
毛利额及毛利率 (百万元)



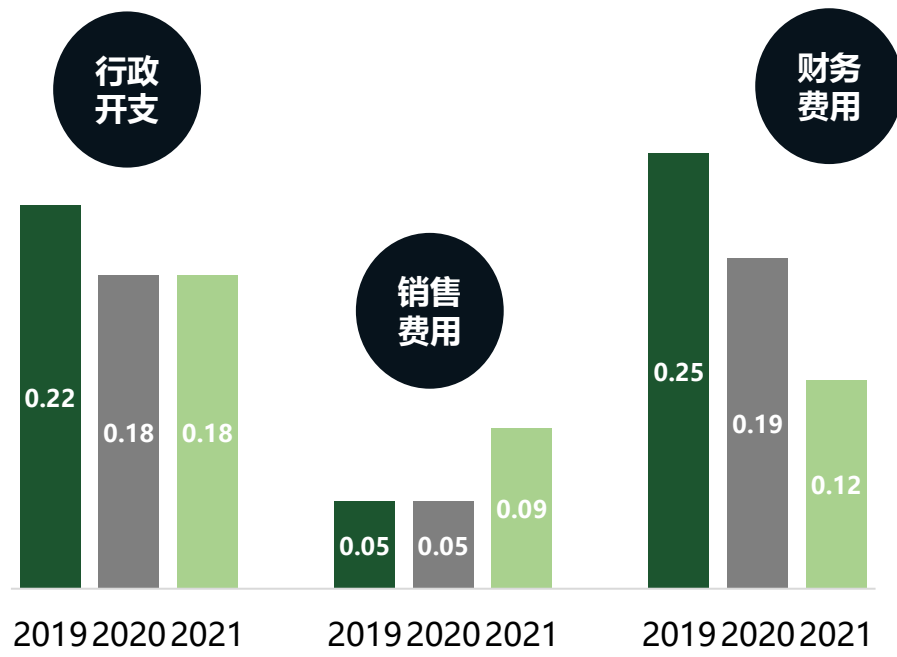
1.6 降本增效，控制各项费用开支水平



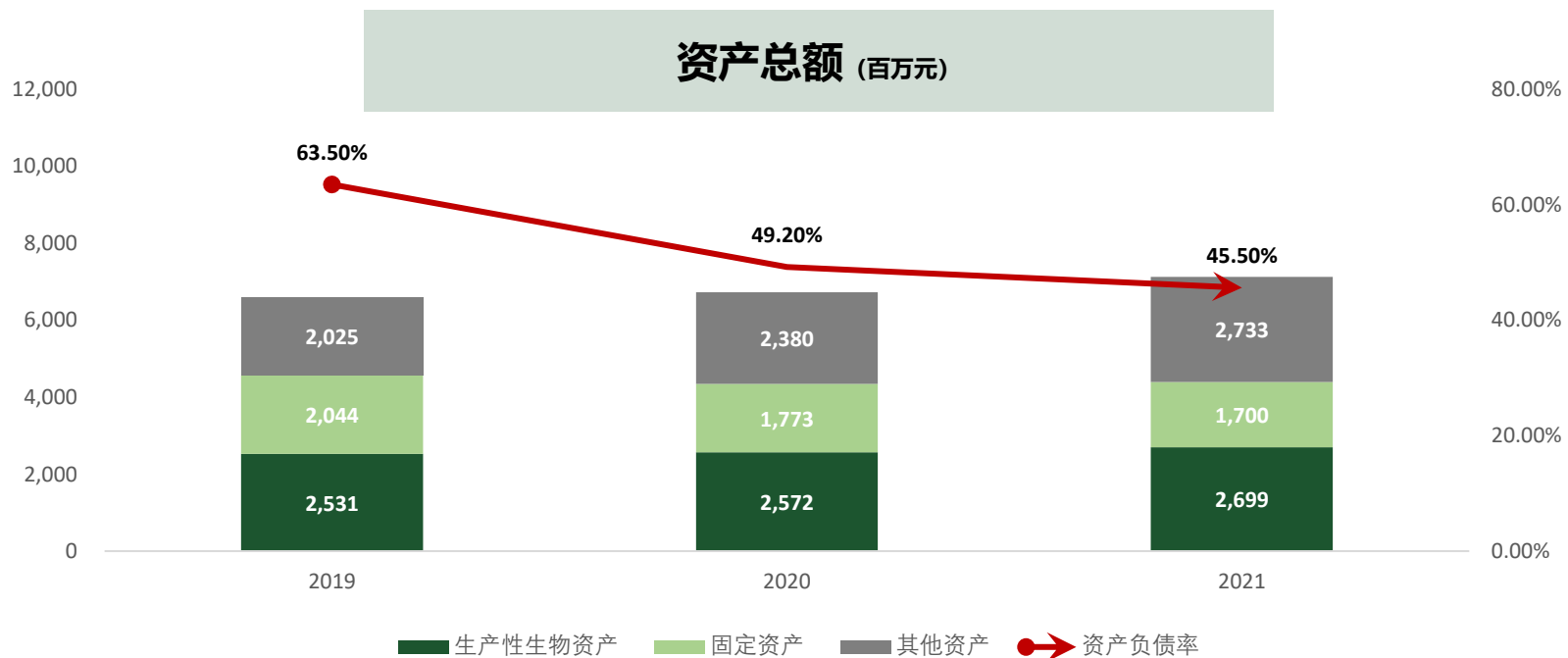
三项费用 (百万元)



公斤奶三项费用 (元/KG)



1.7 资产总量提升，负债率下降

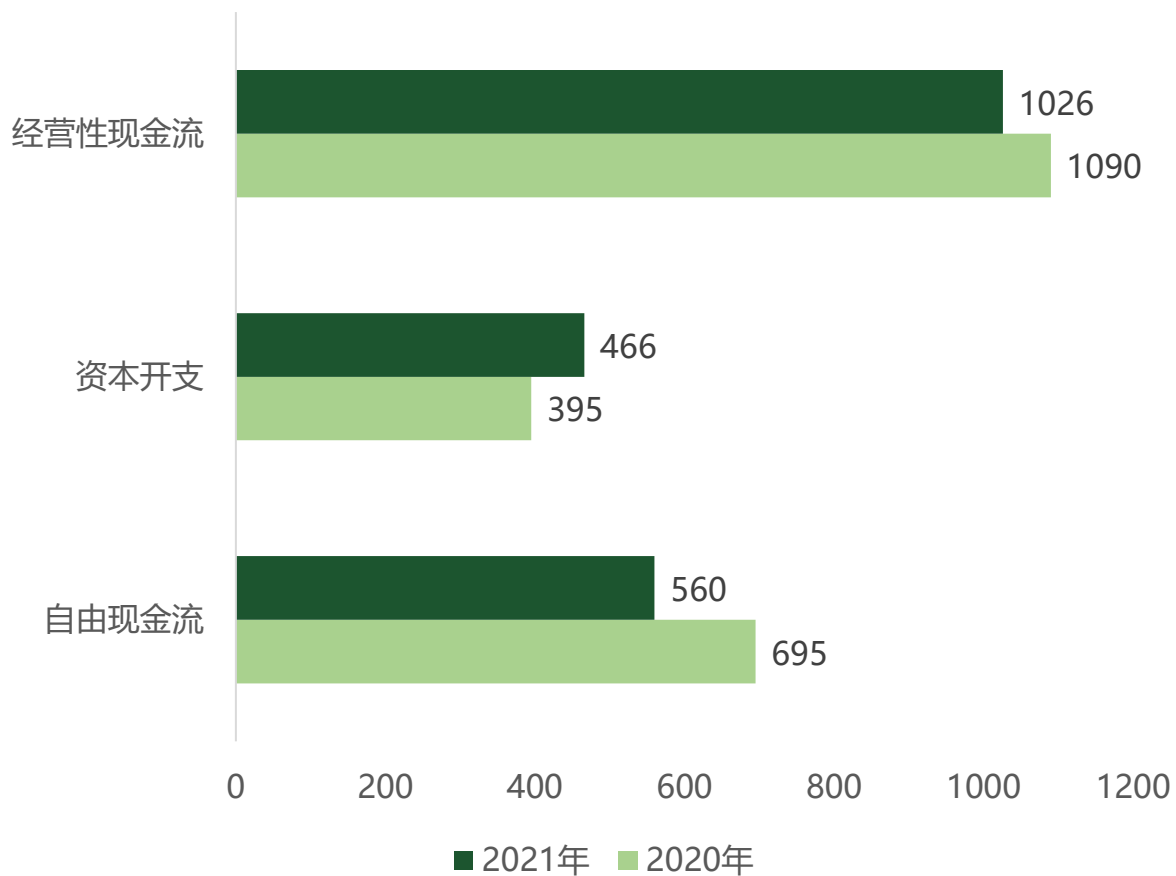


项目 (百万元)	2019-12-31	2020-12-31	2021-12-31	变幅
总资产	6,600	6,725	7,132	6.0%
总负债	4,189	3,306	3,242	-1.9%
其中：有息负债总额	2,184	1,366	1,670	22.2%
融资成本	6.1%	5.0%	4.2%	-0.8%
资产负债率	63.5%	49.2%	45.5%	-3.7%

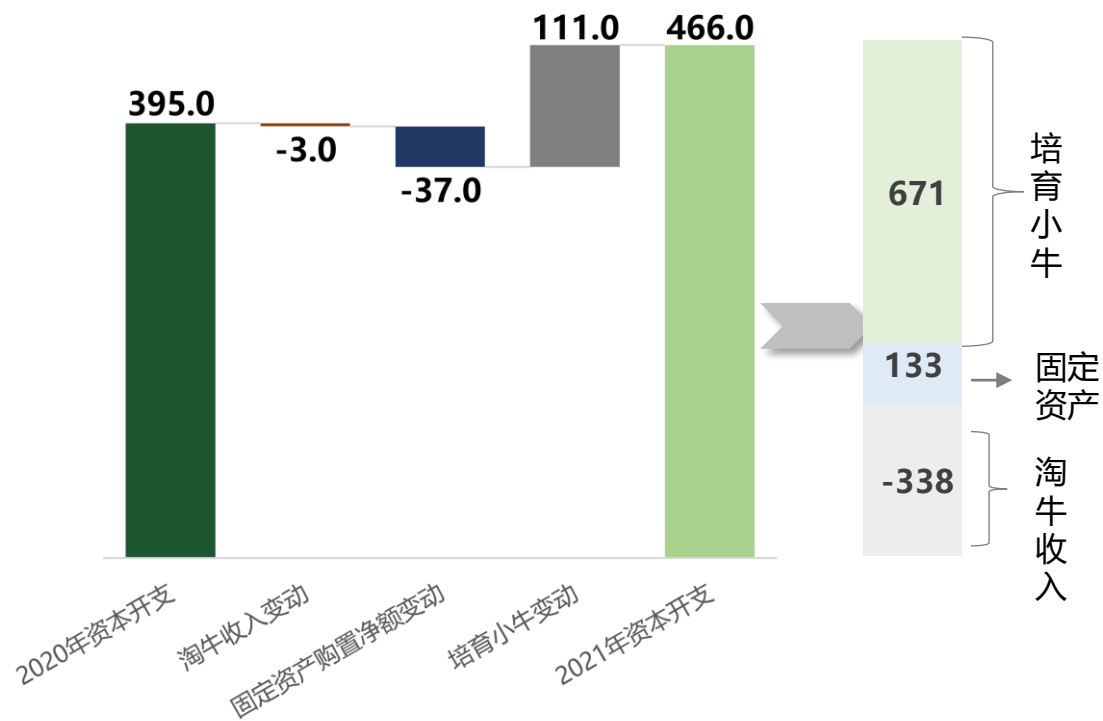
1.8 自由现金流有所下降



自由现金流变动 (百万元)



资本开支变动及构成 (百万元)





运营回顾
OPERATION REVIEW

2.1 破局选种选育，牛奶质量持续优质

破局选种选育

- 破局选种选育，牛群质量提升
- 完善群体免疫，淘汰率下降

提升奶牛福利

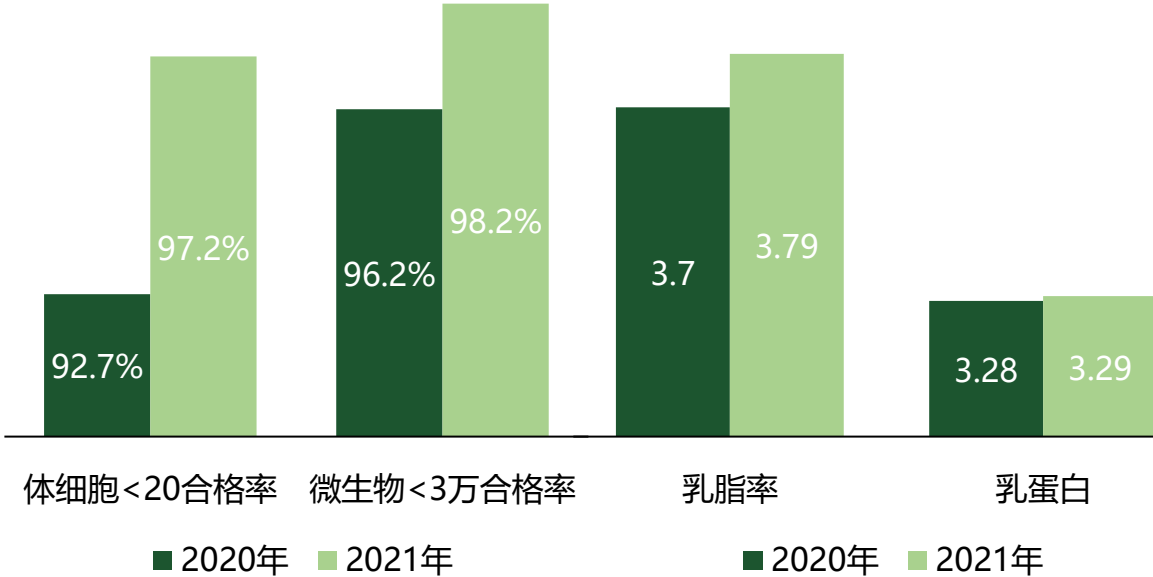
- 挤奶效率 & 高峰奶量提升
- 奶牛终身产奶量提升

协同种养模式

- 有机产能规模提升
- 青贮收储成功，双30促高产

精益运营

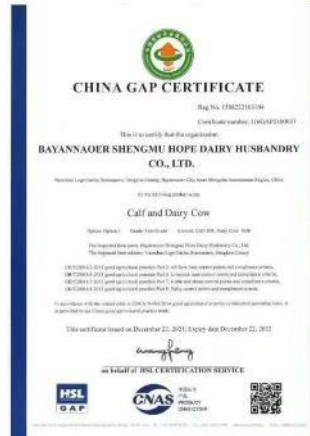
牛奶质量持续优质



2.2 原奶品牌化持续推进，牧场经营能力再获行业最高认证

国家生态原产地产品保护

乌兰布和沙漠原奶 + 金字招牌



- 绿色环保、低碳节能、资源节约
- 原产地特征和特性
- 有机+生态+可持续

- 9座S级牧场
- 5座GAP一级认证牧场



2.3 数智化建设行业领先，企业效能进一步提升



圣牧集团：让每一头牛都闪耀数智化光芒

原创 HBR-China 哈佛商业评论案例研究 2021-12-16 09:53



案例
研究

管理者的知识内参

- 业务管理纵向穿透设计，实现物流、业务流、信息流三流合一
- 实现数据同源，提升公司整体管理水平

- 牛只精细化日成本管理&公允法与成本法相结合，开创行业先河
- 存货周转明显改善，周转天数下降约11天



- 实现横向贯通，实现产业链上下游业务贯通
- 实现公司管理可视、过程可控、数据可靠

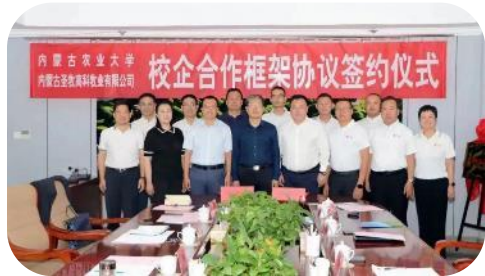
- 打通数据链条，实现业财一体化
- 信贷额度管理集团一体化，上下游数据一体化
- 入选SAP年度优秀案例、哈佛商业评论案例研究

2.4 人才专业化&年轻化建设卓有成效

优化人才结构、夯实人才体系



开展分级培训，
员工专业度提升



建立外部智库，
校企合作加强



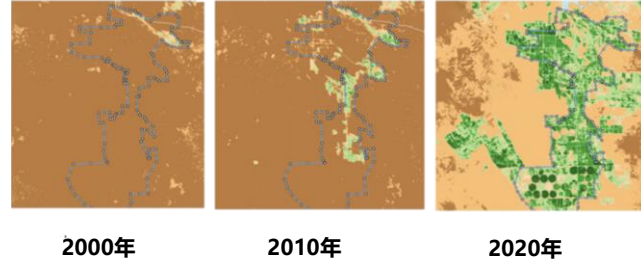
推进员工关爱，
员工归属感提升



2.5 碳中和&ESG治理行业领先，成就显著

1 扎根沙漠十余年，防沙治沙，沙漠变绿洲

乌兰布和沙漠绿洲变化趋势图



2 建立有机牛奶产业链，种养结合，生态可持续



3 2021年，碳中和和ESG治理行业先行



成为UNGC成员企业



提交共益企业 (B Corp) 申请



纳入UNGC<企业碳中和路径图>



启动碳排放、碳中和治理



成为国际有机农业联盟完全会员



荣膺金钥匙行动冠军奖



03

未来展望
OUTLOOK

3.1 乘势而上，共创辉煌

3-5年战略目标

有机原奶
销量翻倍

利润翻倍

2022年行动纲领

- 系统提升“战略/风险/数智信息/合规性/精益化管理”等五大能力；
- 坚持可持续发展，加速产品创新，适度扩产，提高竞争壁垒；
- 繁育为本，实现运营能力新突破
- 赋能采购，优化债务结构，落地长期激励机制。

国运强盛
经济增长
政策扶农

碳中和
行业门槛
战略先行

需求旺盛
消费升级
客户翻倍战略

有机奶业之都
政府支持
共同富裕

3.2 繁育为本，坚决打赢“五大战役”，实现运营能力新突破

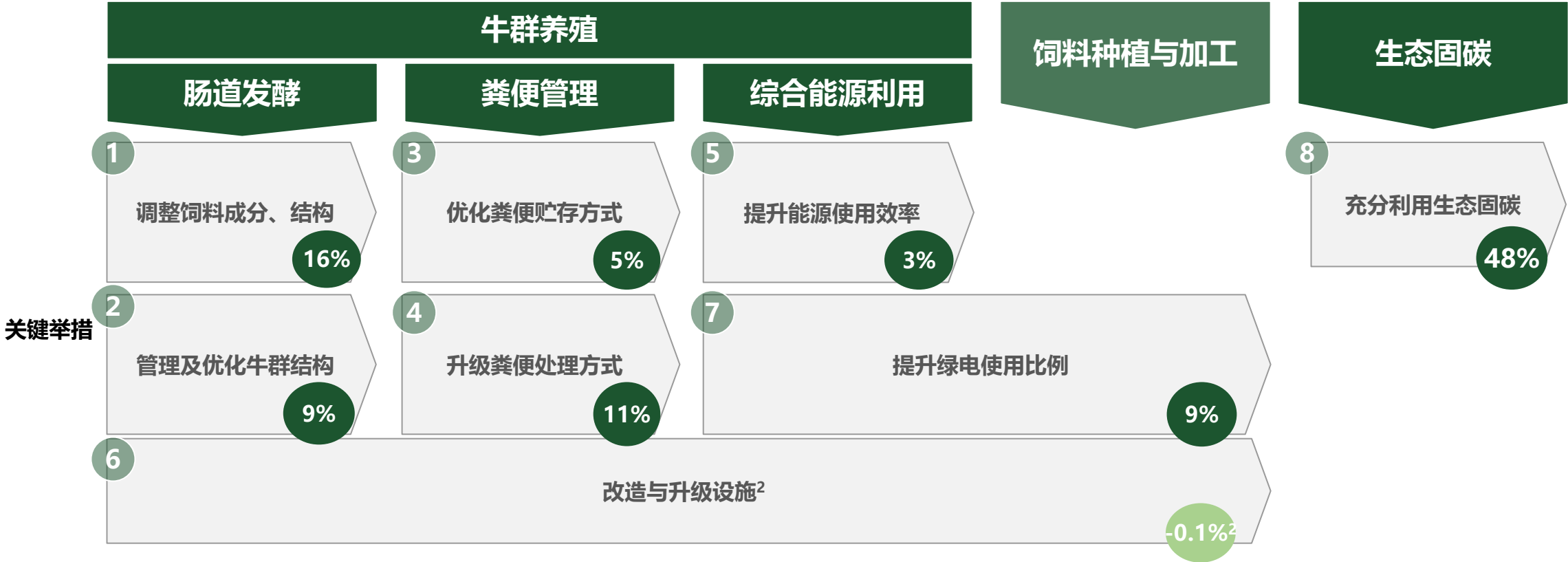


3.3 实施双碳战略,打造零碳牧场

减排贡献度 2020-2025 **xx%**

碳减排符合 1.5°C 场景¹

目标



1. 减排量绝对值每年线性减排速度达到4.2%; 2.该举措会产生额外排放但随着完成绿电替换将产生正向碳减排, 该部分减排量纳入举措7

3.4 落地长期激励机制，推动共同发展



完善共同发展机制，推行核心人才激励计划，
激发企业发展内生动力

强化党建，文化引领，创建学习型组织，营
造“比、学、赶、帮、超”的战斗氛围

持续打造人才培养平台，强化团队年轻化、专
业化，开展校企联合，开展人才优质培养项目



附录



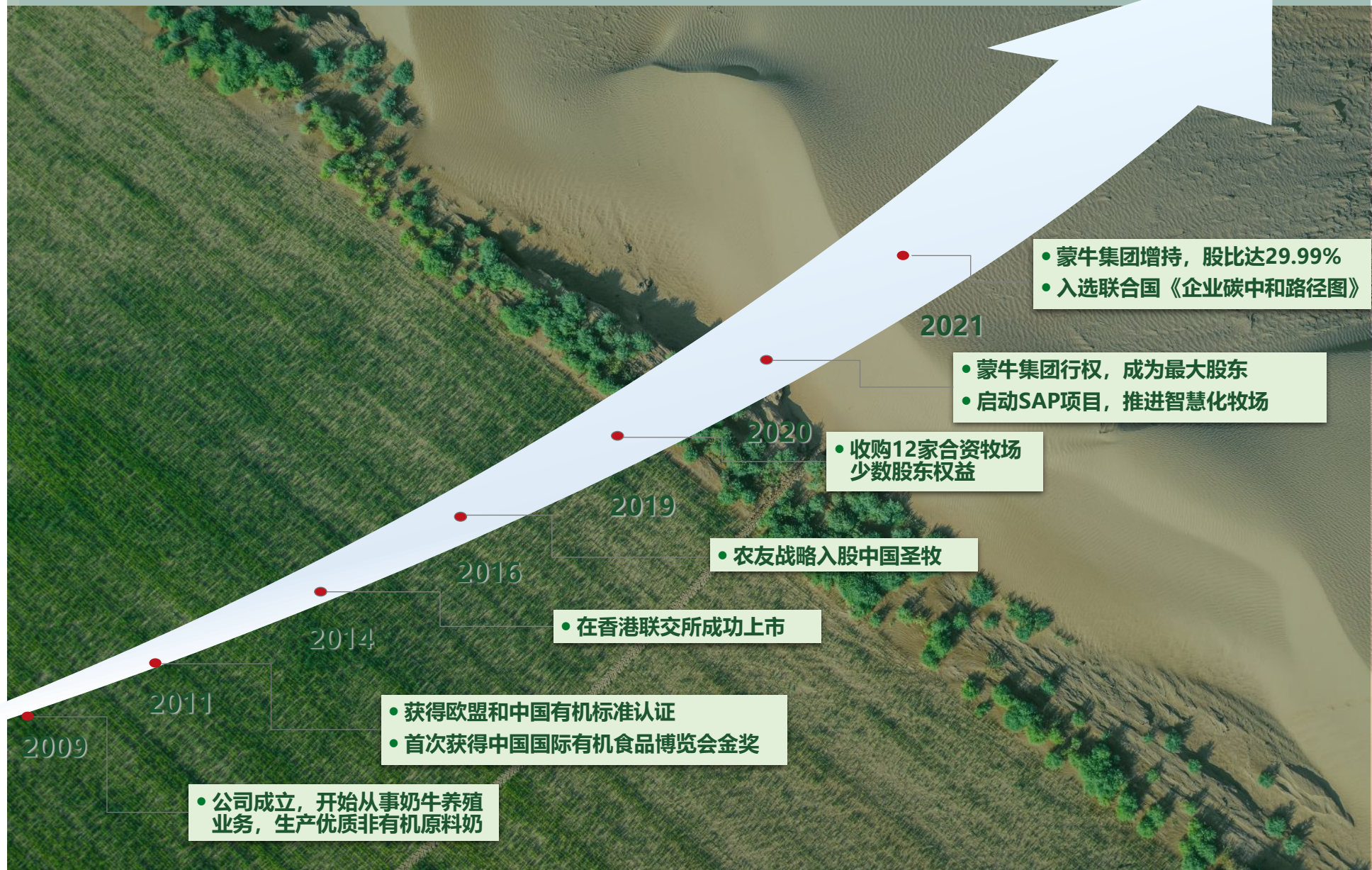
1. 收入利润表

收入利润表 (人民币百万元)			
	2021年	2020年	变幅
收入	2,984.6	2,660.8	10.8%
成本	-1,920.2	-1,635.7	14.8%
毛利	1,064.4	1,025.1	3.7%
生物资产公允价值变动	-248.8	-224.2	9.9%
其他收益/亏损	23.0	-44.5	293.5%
销售费用	-53.8	-32.1	40.3%
行政开支	-111.7	-111.7	0.0%
其他开支	-56.1	-1.0	98.2%
融资成本	-71.2	-116.8	-64.0%
联营公司亏损	-25.7	-35.6	-38.5%
税前利润	510.4	461.0	9.7%
所得税	-0.9	-	
净利润	509.6	461.0	9.5%
归母净利润	471.7	406.7	13.8%

2. 资产负债表

资产负债表 (人民币百万元)			
	2021年12月31日	2020年12月31日	变幅
物业、厂房及设备	1,699.6	1,772.7	-4.3%
生物资产	2,698.6	2,572.1	4.7%
存货	768.1	715.1	6.9%
生物资产 (流动资产类)	65.6	12.0	81.7%
应收款	248.1	136.6	44.9%
预付及其他应收	107.6	614.6	-471.2%
现金余额	531.8	327.7	38.4%
资产总额	7,131.4	6,722.4	5.7%
应付款及应付票据	1,253.4	1699.4	-35.6%
其他应付及预提费用	302.1	240.0	20.6%
银行借款	1,299.5	1335.9	-2.8%
负债总额	2,862.8	3,275.3	-14.4%
净资产	4,268.60	3,447.10	19.2%

3. 发展历程



4. 企业战略

深耕有机奶业，提供
最高品质原奶



依托乌兰布和沙漠，
种养加一体化



发力原奶品牌化，致
力于可持续发展

建设智慧牧场，践
行奶牛福利体系



5. 产能状况

有机环境

黄金奶源带、40
万亩沙漠净地
河套平原、优质
黄河水源

有机产品

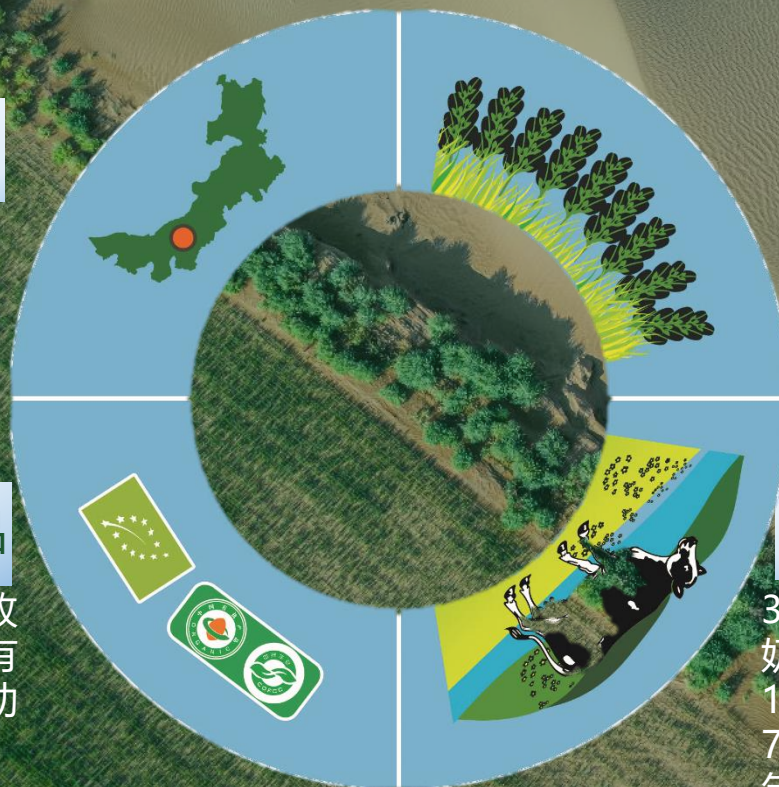
双认证、圣牧
有机+特仑苏有
机多品牌驱动

有机种植

22万亩有机
饲料草基地
7万吨/年有
机肥厂

有机养殖

33座牧场，11万头
奶牛，60万吨原奶；
19座有机牧场，
7.8万头有机奶牛，
年产约40万吨有机
原奶



6. 股东结构

产业投资者



蒙牛

农友

蒙牛 29.99%

农友 15.53%

财务投资者

BPEA
Baring Private Equity Asia

Goldman
Sachs



霸菱 6.40%

高盛 4.74%

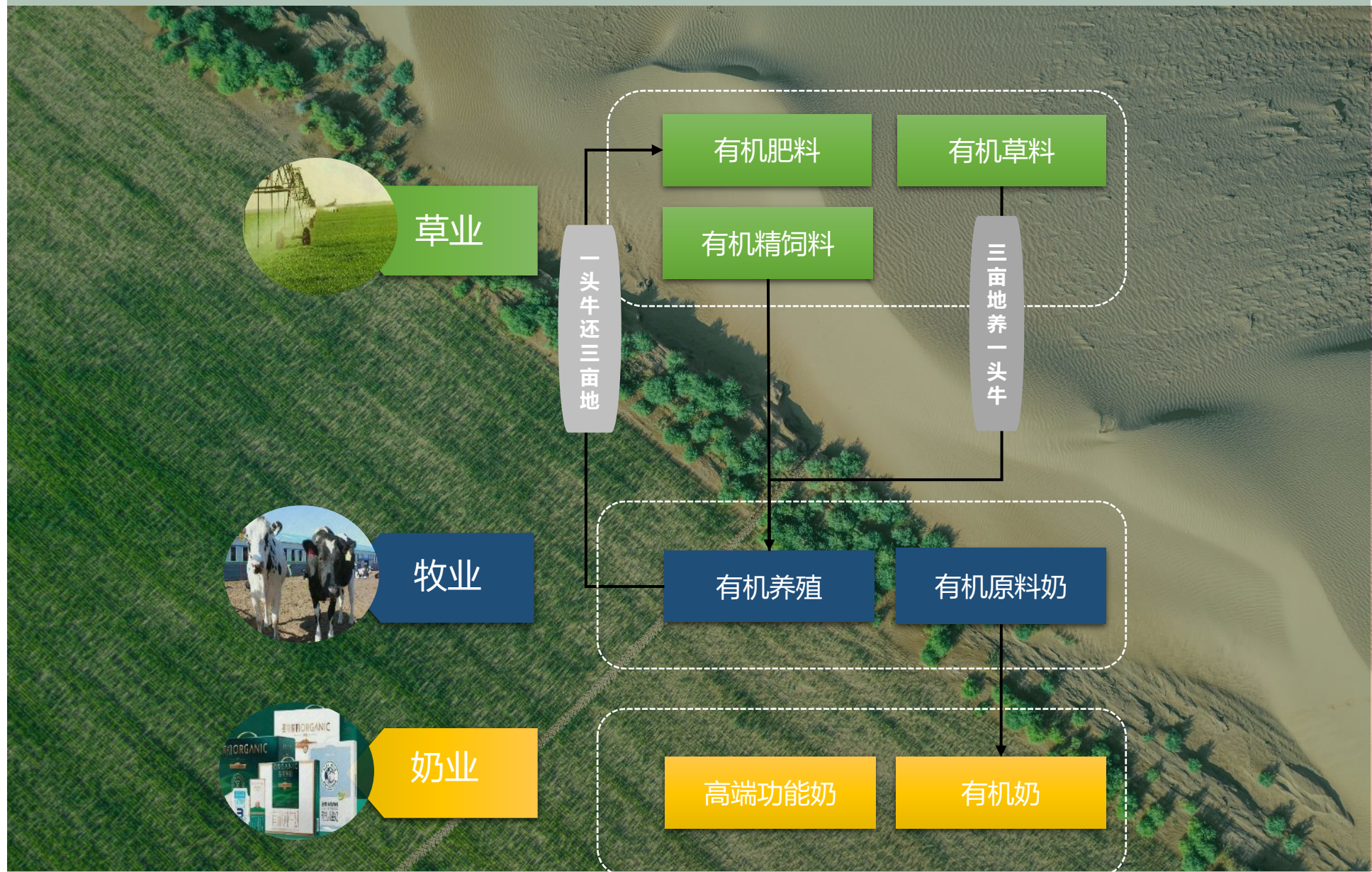
红杉 4.51%

公众投资者



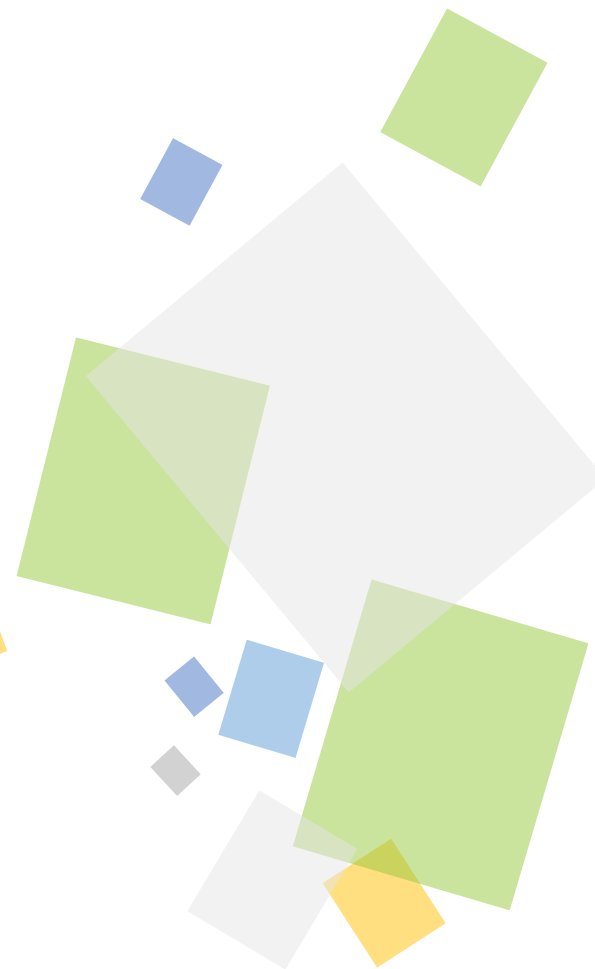
流通股 38.83%

7. 商业模式



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。”



中国圣牧投资者关系部

- ▶ 联系人：徐国人
- ▶ 联系电话：+86 18611804229
- ▶ 邮箱：xuguoren@smorganic.cn

