CHINA SHENGMU ORGANIC MILK LIMITED

中國聖牧有機奶業有限公司

2018年业绩发布会

股票代码：1432.HK

2019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。”

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

Agenda 议程

01 公司概览

02 经营业绩情况

03 未来发展策略

01
公司概览

绿色产业，创造价值，回馈社会，利国利民

“沙漠全程有机产业体系”
成功改造、绿化沙漠

通过产业治理，让1000平方公里乌兰布和沙漠变成绿洲，创建有机乳业第一品牌

圣牧独创的“沙漠全程有机产业体系”生产模式

草业

牧业

奶业

有机环境

有机肥料

有机草料

非有机饲料

有机精饲料

传统养殖

有机养殖

非有机优质原料奶

有机原料奶

行业客户

有机加工

有机液态奶产品

分销商/客户

有机追踪原产地

截至2018年12月31日，

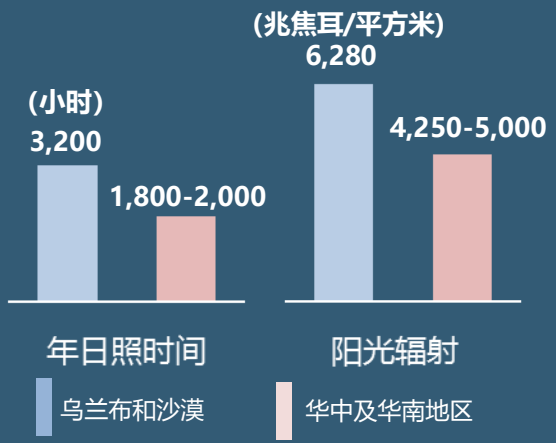
我们拥有**112,605**头牛，其中有机奶牛占**76.64%**。我们采用科学化牧群管理，每个牧场的牧群数量皆控制在合理范围内，以保证牧群规模最为科学、经济。

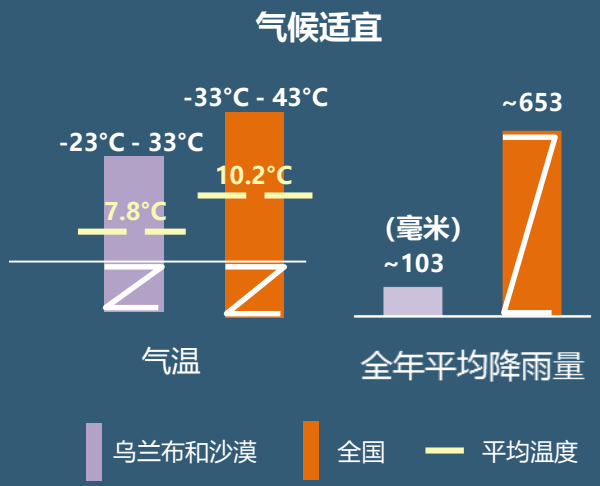
截至2018年12月31日，

自有品牌有机液态奶的产量为

37,193吨

圣牧独创的“沙漠全程有机产业体系”生产模式
——战略位置



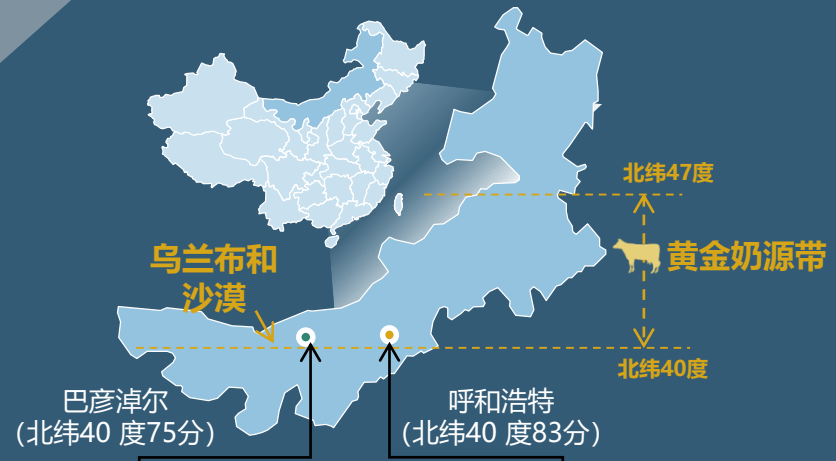


沙漠总面积：11,000平方公里　有机牧场面积：11.02平方公里　圣牧草业面积：逾21万亩

洁净的环境 ——远离人类聚居区	交通便利	地处黄金奶源带
• 沙漠腹地—远离污染 • 沙漠特性—隔绝病、虫害	• 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	• 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

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

独特的垂直整合“沙漠全程有机产业体系”生产模式——有机牧业



有机牧场

有机奶牛总数：89,937头

牛均面积：60平方米

非有机牧场

非有机奶牛总数：26,975头

牛均面积：30平方米

大事记：与蒙牛集团合作

与蒙牛集团订立协议出售下游液态奶业务51%股权，公司在有效补充运营资金同时，亦能取得乳品业务的协调发展。

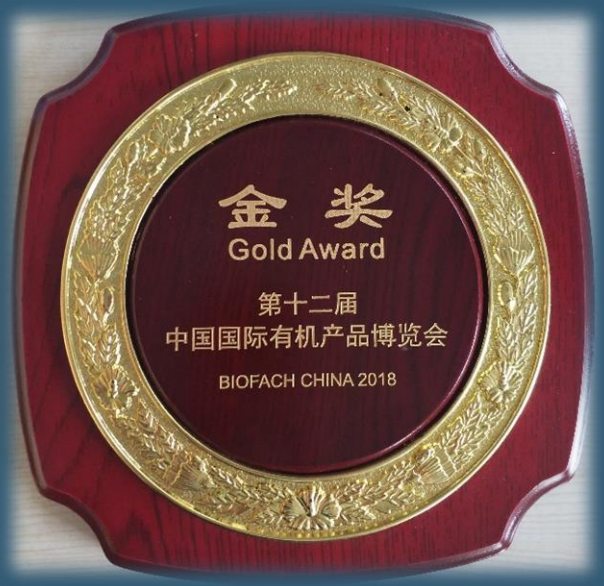
大事记：收购合资牧场少数权益

与12位牧场小股东签订协议收购位于有机产业体系核心区的合资牧场的少数权益，未来集团进一步聚焦上游业务，即奶牛养殖及原料奶业务。

赢得消费者青睐，荣获多项殊荣

第八次荣获
中国国际有机食品博览会金奖

于二零一八年五月举办的中国国际有机食品博览会上，圣牧第八次荣获由中国绿色食品发展中心与纽伦堡国际展览集团共同颁发的金奖。圣牧有机液态奶产品再次因其优异的产品质量和全球最高有机标准赢得了这一国际性荣誉，得到国内外消费者和专业人士的一致认可与好评。



第九届中国奶业大会暨2018中国奶业展览会上，圣牧荣获2018年优秀乳品加工企业“杰出企业”殊荣

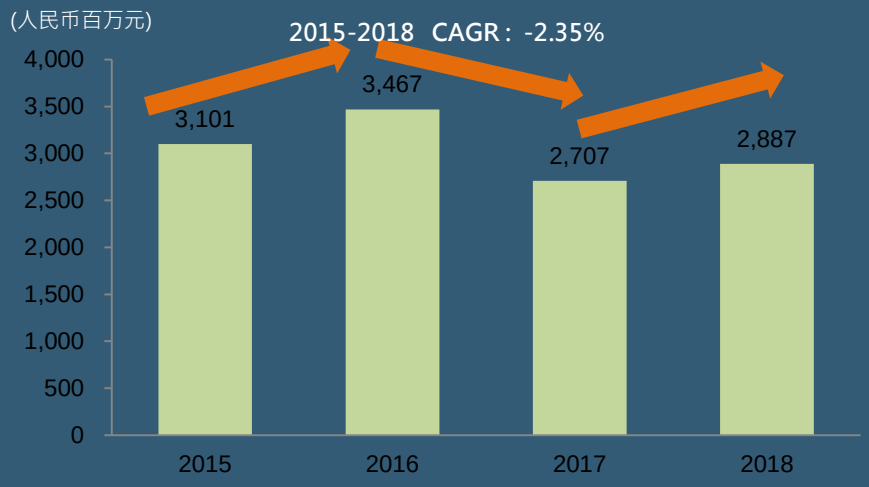
圣牧携手京东定制版高端产品

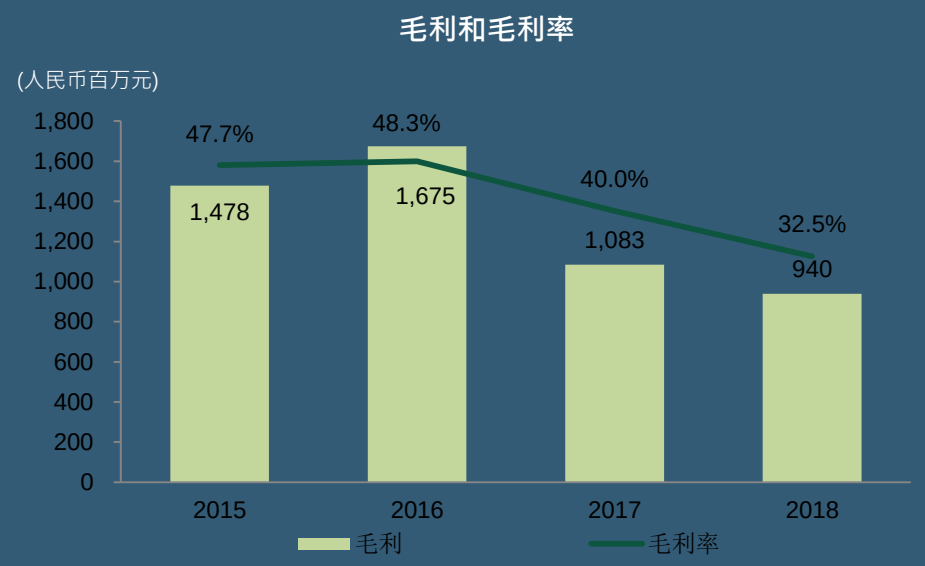
紧随发展趋势，电商领域稳步上升

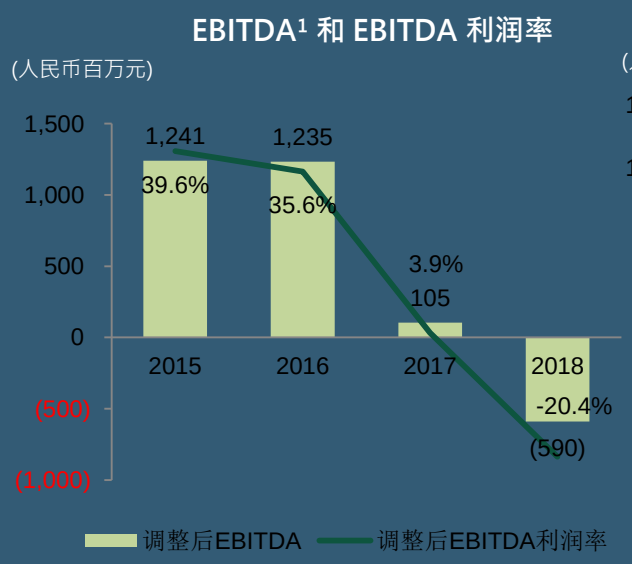
圣牧与云集保持积极良性合作，做到全资源日覆盖，在品牌联动方面亦取得显着成绩

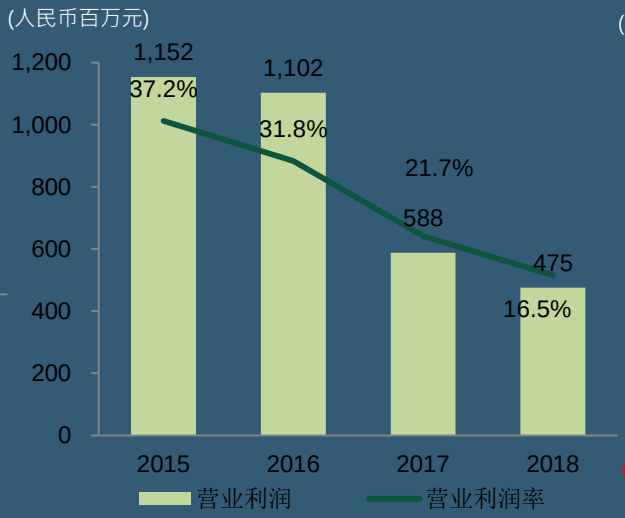
02
经营业绩情况

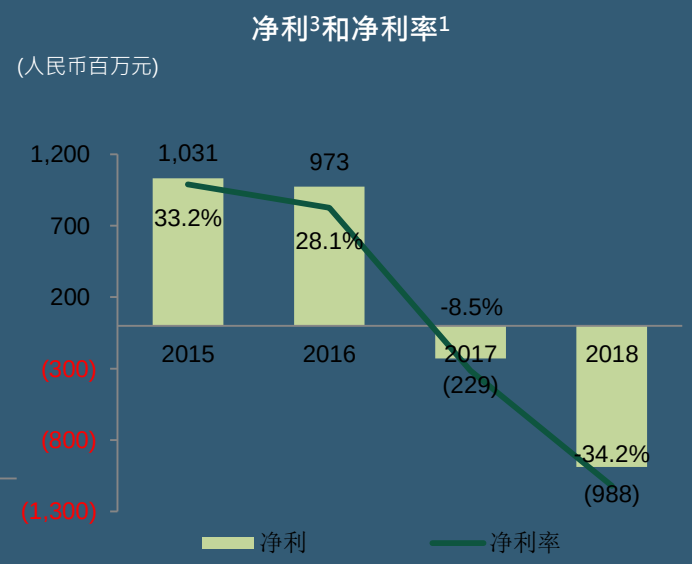
综合财务业绩概览


营业收入


毛利和毛利率


EBITDA[1] 和 EBITDA 利润率


营业利润[2]和营业利润率[1]

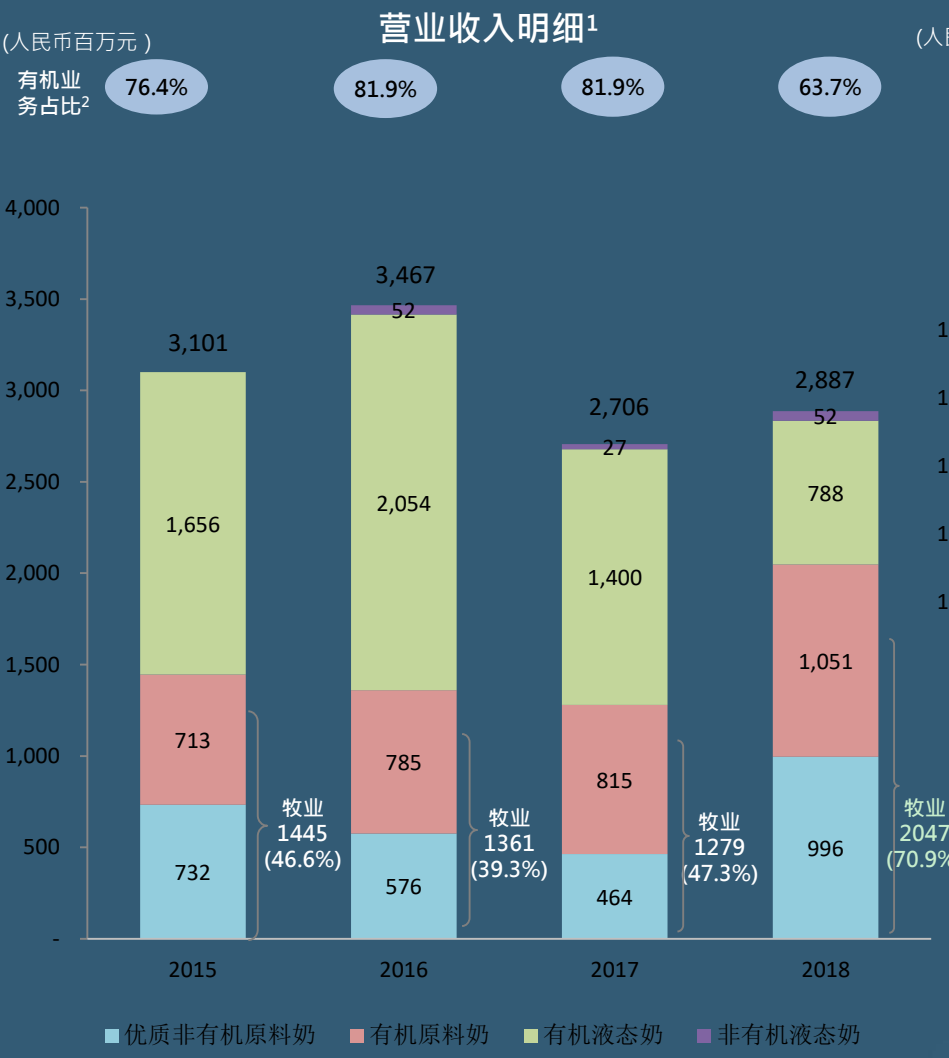

净利[3]和净利率[1]

1.EBITDA指税前溢利减除生物资产公平值减销售成本的变动产生的收益，并加回融资成本、物业、厂房及设备折旧以及土地和其他无形资产摊销后的金额。
2. 营业利润指销售收入与其他收入及收益合计额减除销售成本、销售及分销开支、行政开支后的金额。
3. 净利润指年度溢利减除生物资产公平值减销售成本的变动产生的收益后的金额。

综合财务业绩概览 - 按产品类别划分

营业收入明细[1]

(人民币百万元)



毛利明细[1]

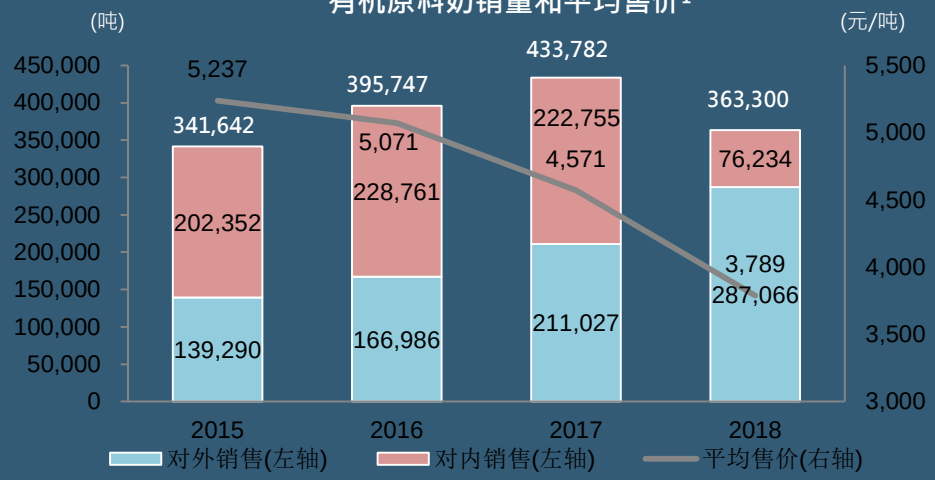
(人民币百万元)

[1] 内部原料奶供应抵消后数据。
[2] 有机业务包括有机原料奶及有机液态奶销售。

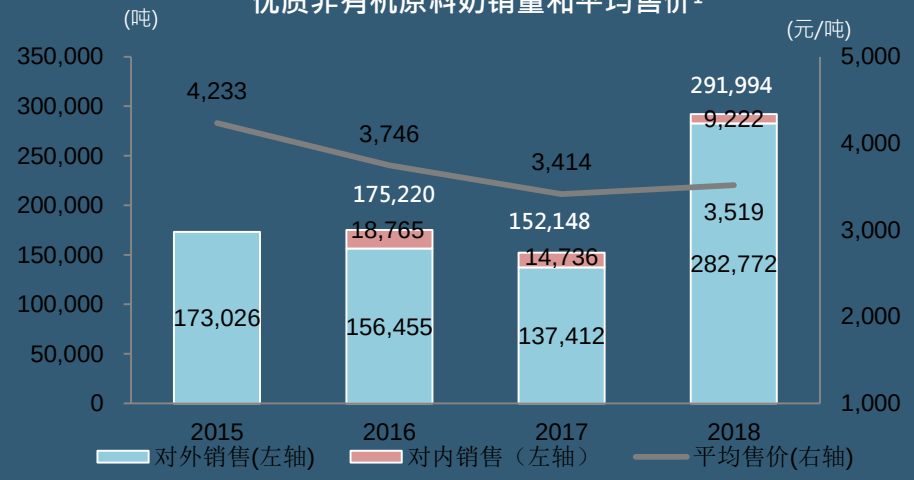
综合财务业绩概览 - 按业务部门划分

牧业部门财务业绩概览

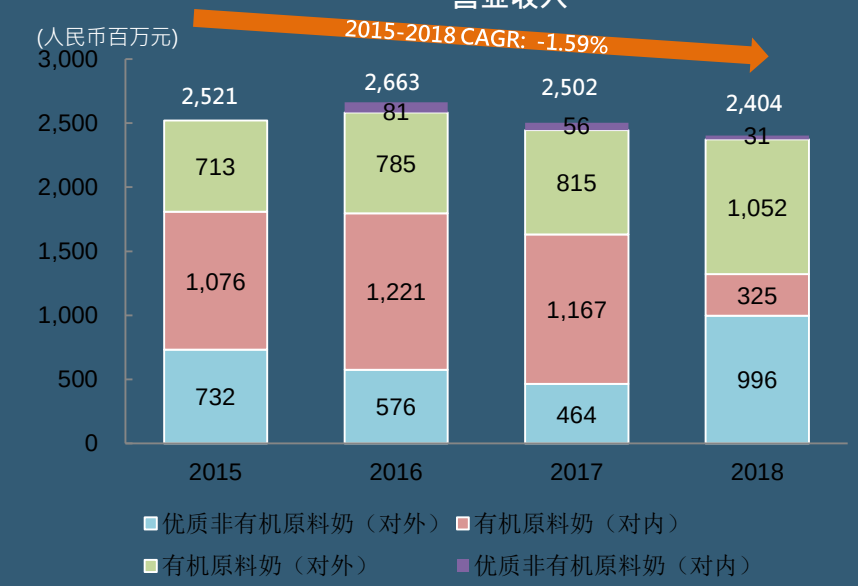
有机原料奶销量和平均售价[1]



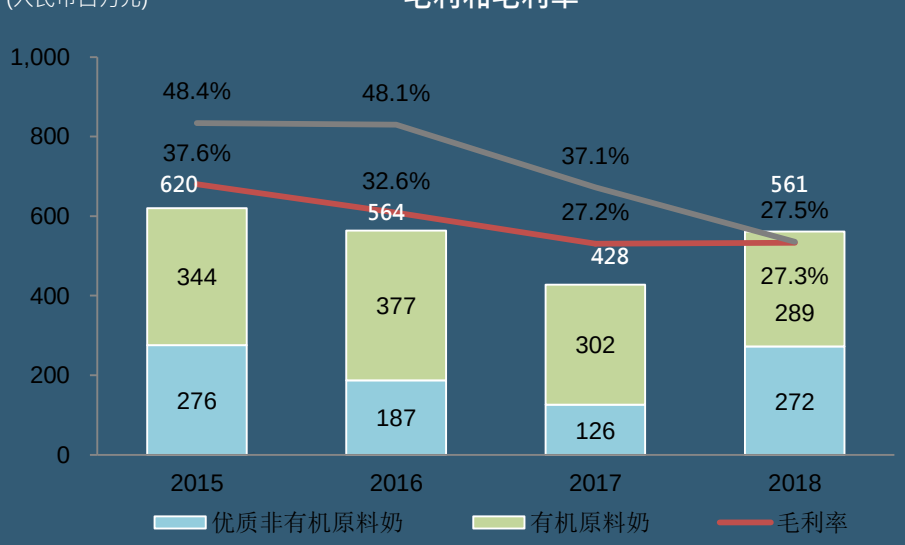
优质非有机原料奶销量和平均售价[1]



营业收入



毛利和毛利率[2]

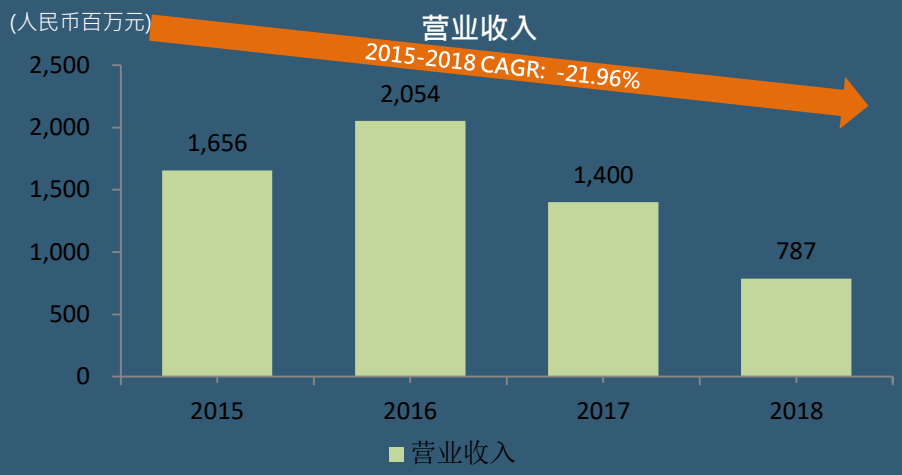


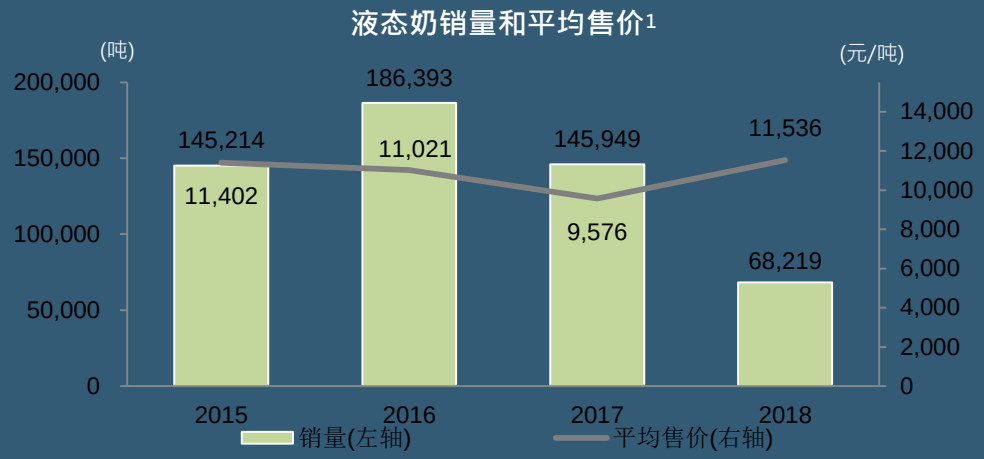
[1] 平均售价取对外销售和内部供应的平均值。
[2] 内部原料奶供应抵销后计算。

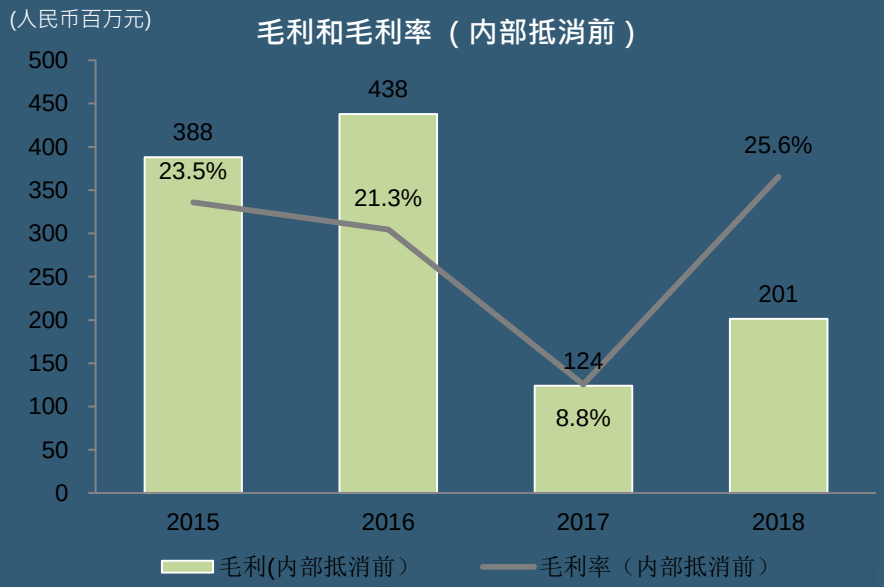
CHINA SHENGMU ORGANIC MILK LIMITED
中國聖牧有機奶業有限公司

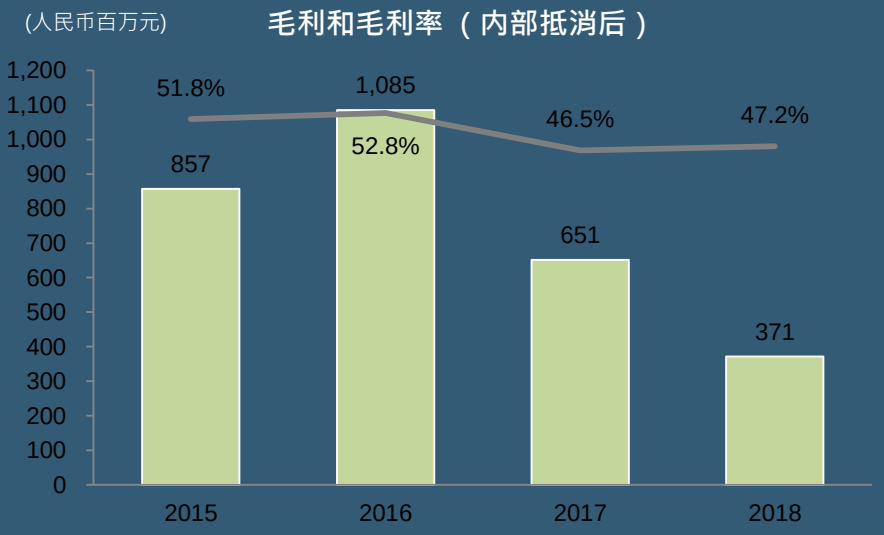
综合财务业绩概览 - 按业务部门划分

有机液态奶部门财务业绩概览









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

03
未来发展策略

种好草 保证优质牧草品质

- ✓ 与高校、研究机构交流合作，引进最先进的有机种植全程解决方案；
- ✓ 因地制宜优化沙漠饲草种植技术，完善管理，提高牧草产量，满足优质饲草料需求

养好牛 高福利示范化养殖

- ✓ 引入标杆管理理念，进一步提升公司的运营质量及效率
- ✓ 育种：整合优势资源，推进奶牛品种改良
- ✓ 保健：关注奶牛福利，降低发病率
- ✓ 饲喂：优化配方，实施精准营养，讲底公斤饲料成本
- ✓ 奶厅运营：整合GEA等领先设备厂家资源，提升奶厅运转效率

产好奶 严标准体系化管控

- ✓ 供应高端液态奶产品，对原奶质量管控有着更高的要求
- ✓ 建立并运行涵盖各环节的原奶质量管理体系，追求优于行业标准的优质原奶

响应政策 做好循环经济生态养殖

- ✓ “种养结合”，有机饲草用于喂牛，牛粪还肥于土地，实现土地开发与沙漠治理并重的效果；
- ✓ 以养带种，草畜配套，推动生产生态协同发展，实现生态、经济、社会效益的共赢发展

谢谢关注！

Q&A Session

问答环节