

中国圣牧有机奶业公司 (01432.HK)

2022年上半年业绩发布

2022年8月

财务回顾
FINANCIAL REVIEW



运营回顾
OPERATION REVIEW



未来展望
OUTLOOK





01

财务回顾
FINANCIAL REVIEW



二零二二年上半年综合业绩一览

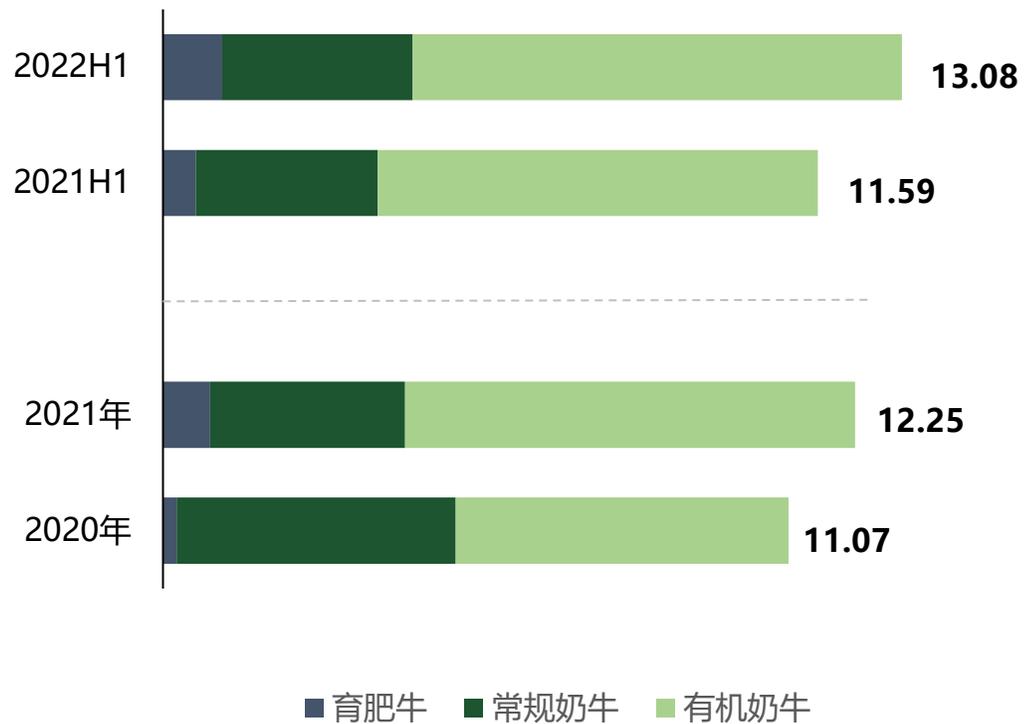
(人民币百万元)

项目	2022年H1	2021年H1	2021年H2	2022年H1 VS 2021年H1 (%)
营业收入	1,601	1,500	1,595	+6.7%
其中：原奶销售收入	1,549	1,446	1,538	+7.1%
原奶销售成本	1,036	899	1,021	+15.2%
毛利额	513	547	517	-6.3%
净利润	243	271	238	-10.4%
净利润率 (%)	15.7%	18.8%	15.5%	-3.1%
归母净利润	229	259	212	-11.7%
净资产收益率 (%)	6.1%	7.8%	6.0%	-1.7 pp
每股收益	0.0273	0.0309	0.0253	-11.7%

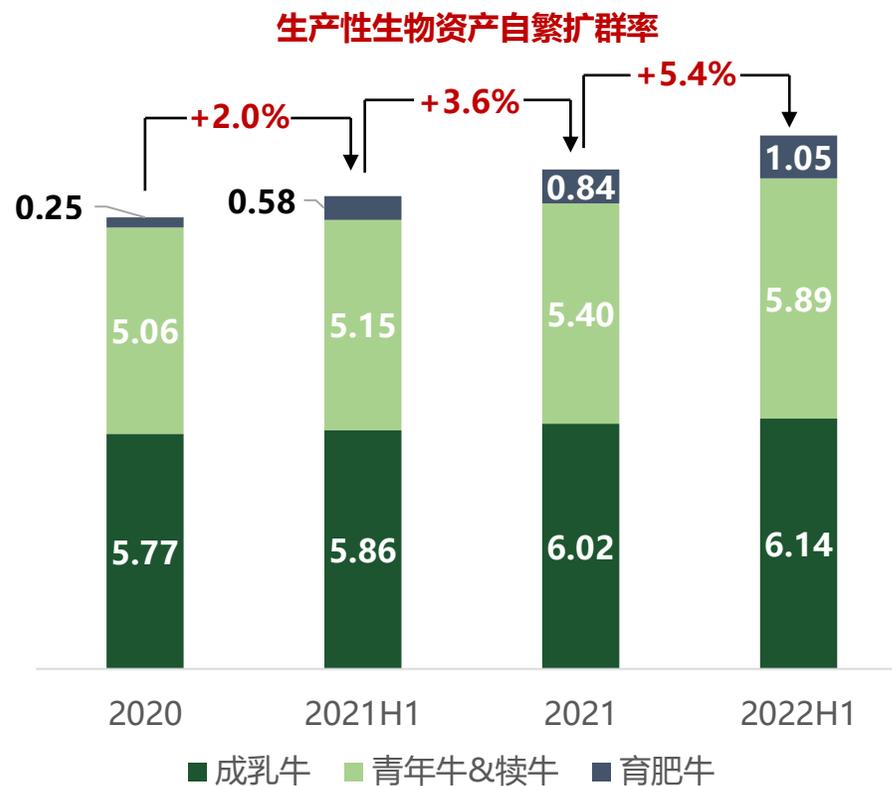
1.2 牛群规模效益初显，关键牛群指标再创新高



奶牛存栏数—有机奶牛增加 (万头)



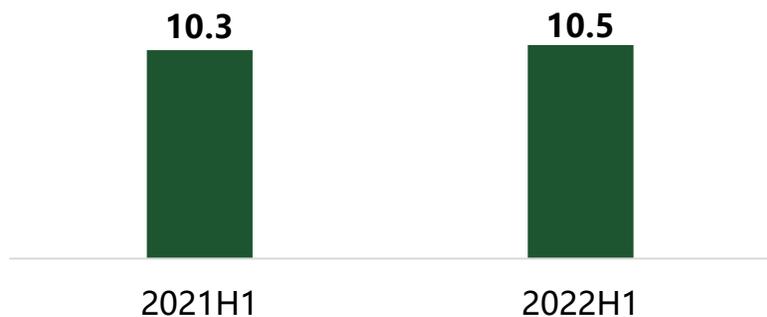
牛群结构/扩群率 (万头)



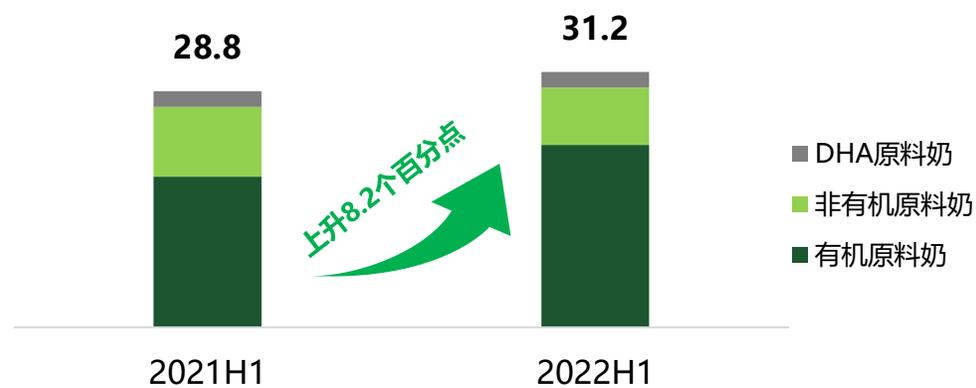
1.3 成乳牛单产突破历史水平，原奶销量稳步上升



成乳牛年化单产 (吨/头)



原奶销量 (万吨)



有机原奶比重上升



1.4 调结构，增收入



原奶价格 (元/吨)

月度综合原奶价格

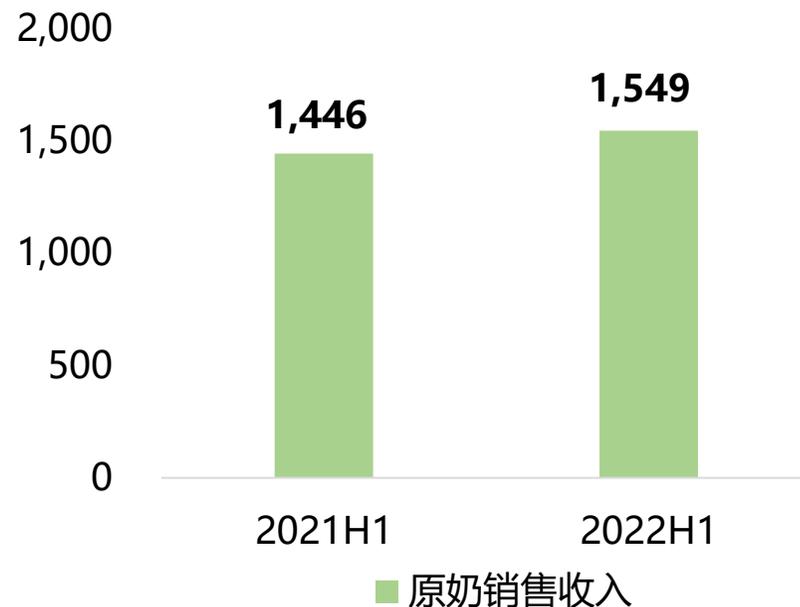


5,024 4,970

2021H1 2022H1

■ 综合原奶售价

原奶销售收入 (百万元)

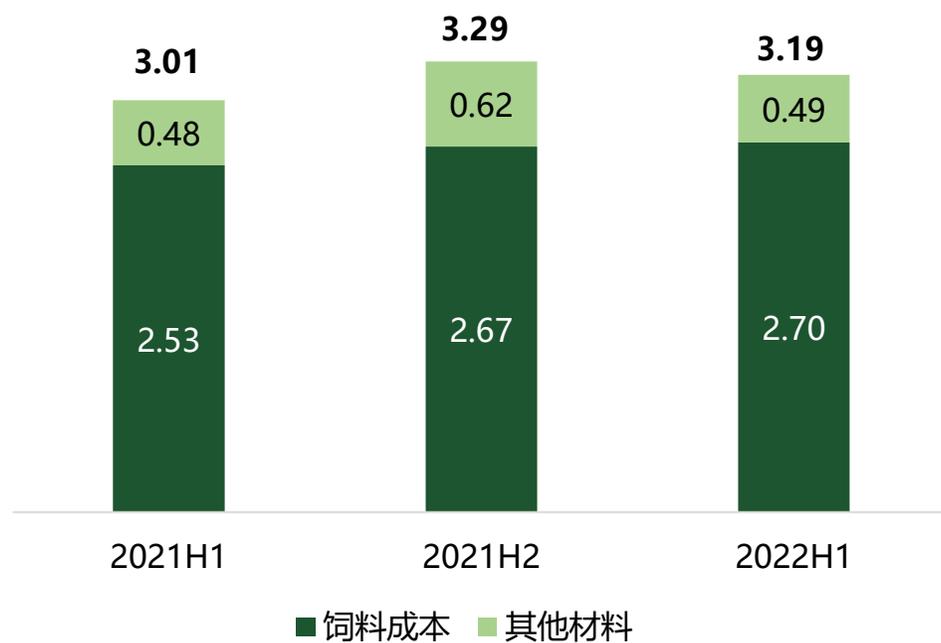


■ 原奶销售收入

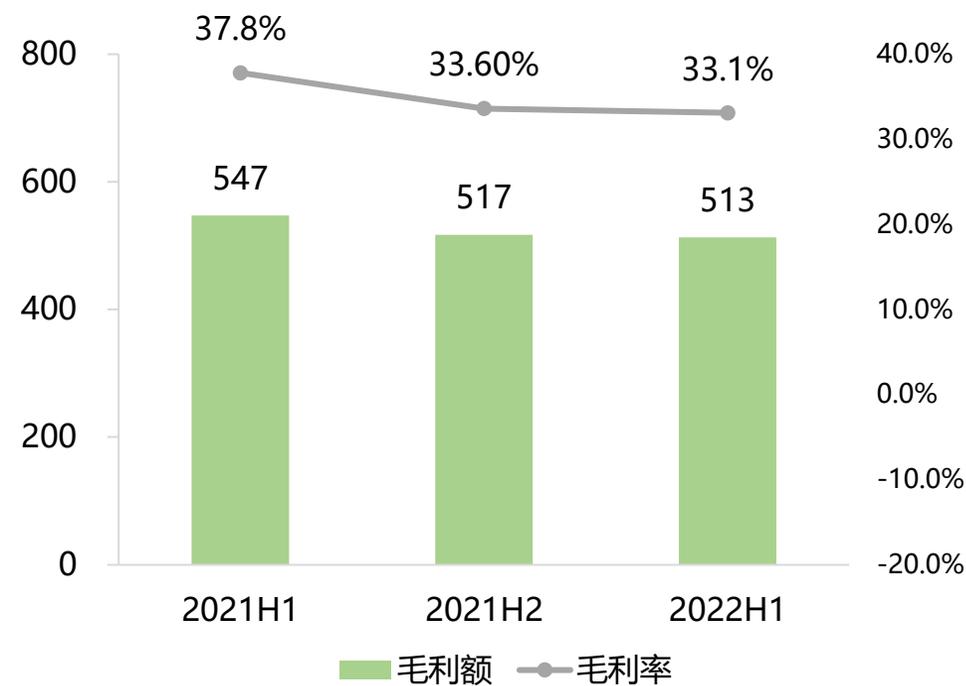
1.5 控成本，稳毛利



公斤奶现金成本 (元/KG)



毛利额及毛利率 (百万元)

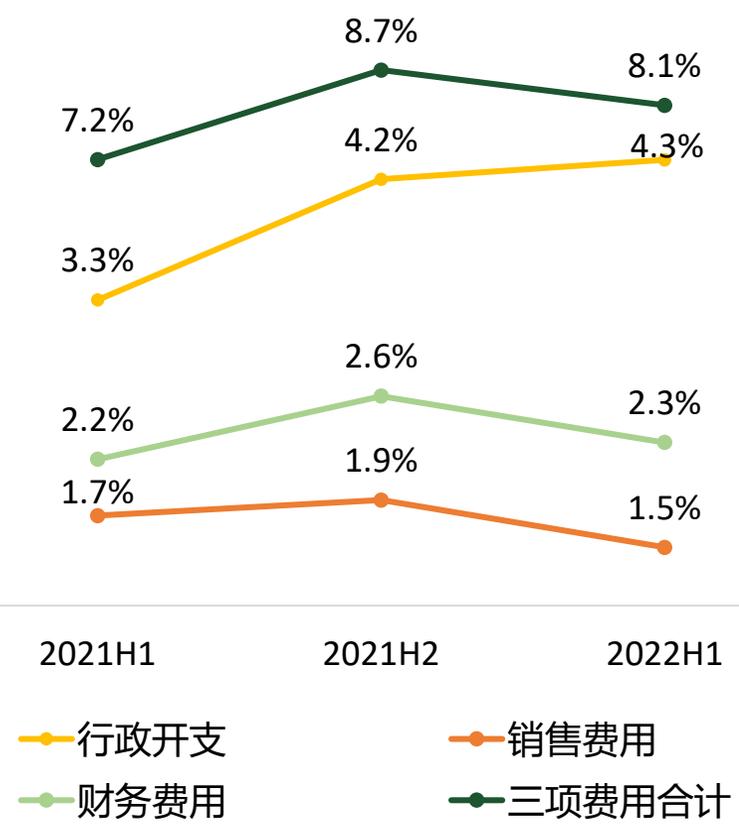


1.6 精耕细作，节支增效

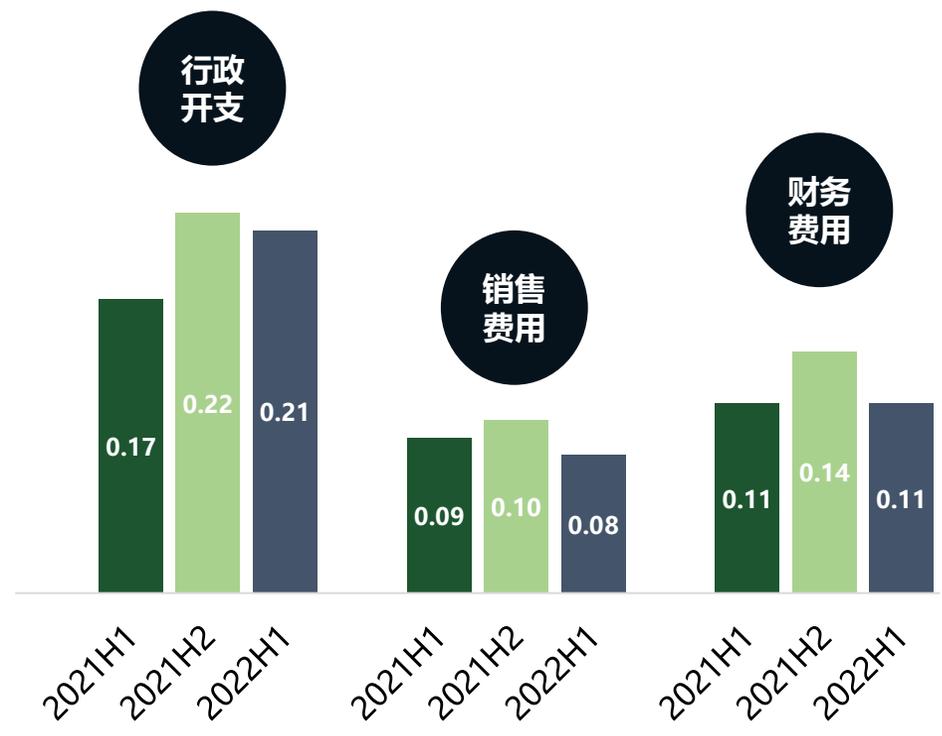


三项费用率 (%)

- 三项费用合计
- 行政开支
- 财务费用
- 销售费用



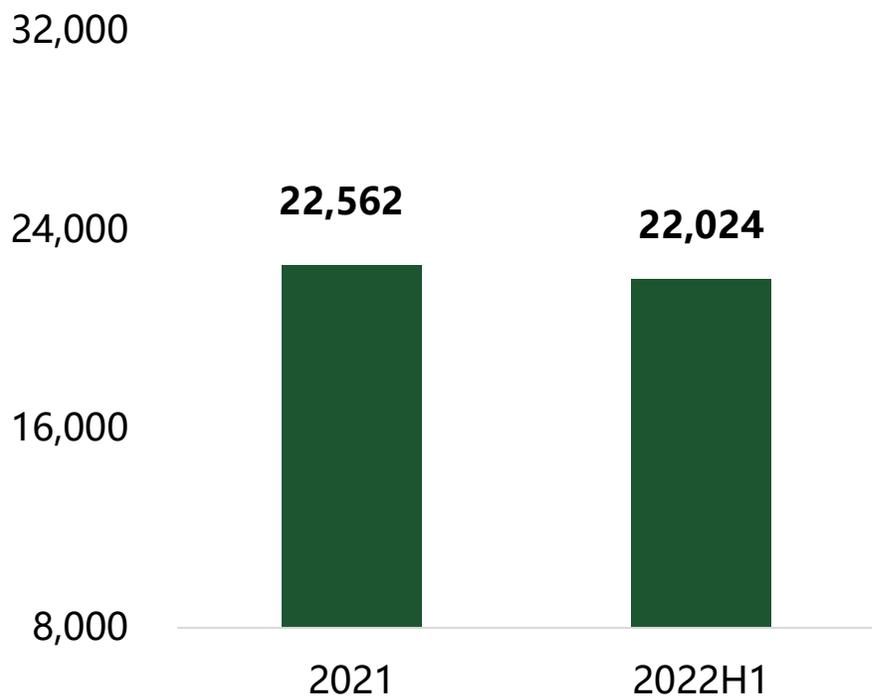
公斤奶三项费用 (元/KG)



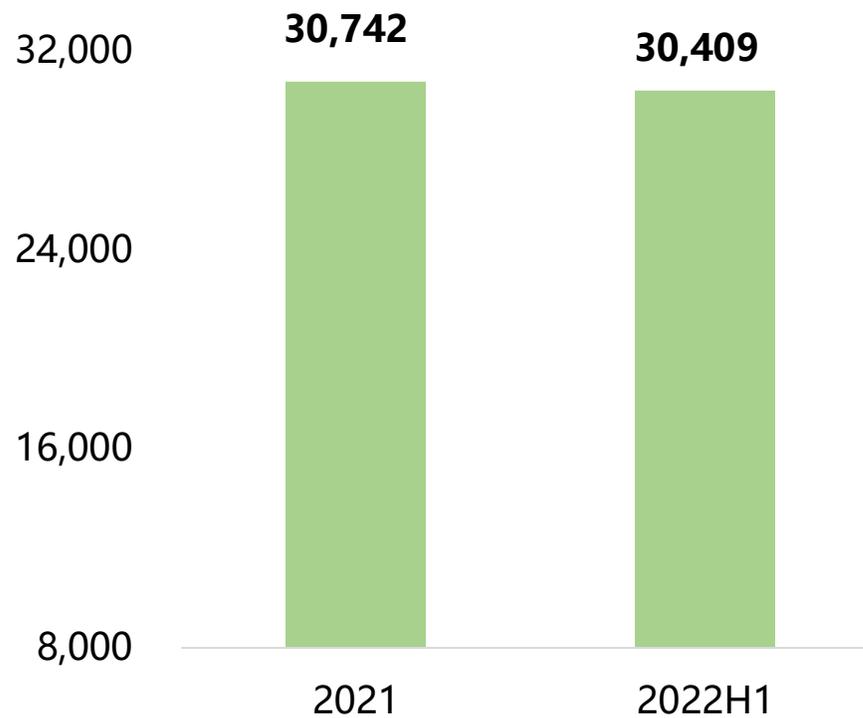
1.7 生物资产价值变动



全群平均单价 (元/头)



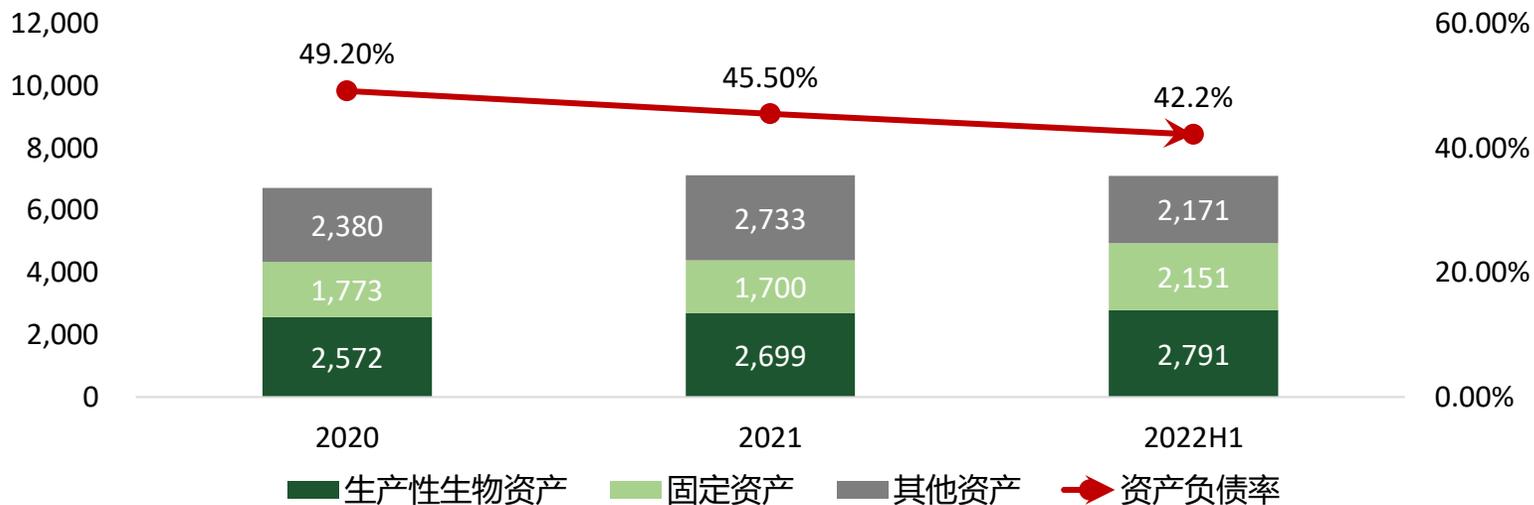
成乳牛平均单价 (元/头)



1.8 资产负债结构稳健，融资成本持续降低



资产总额 (百万元)

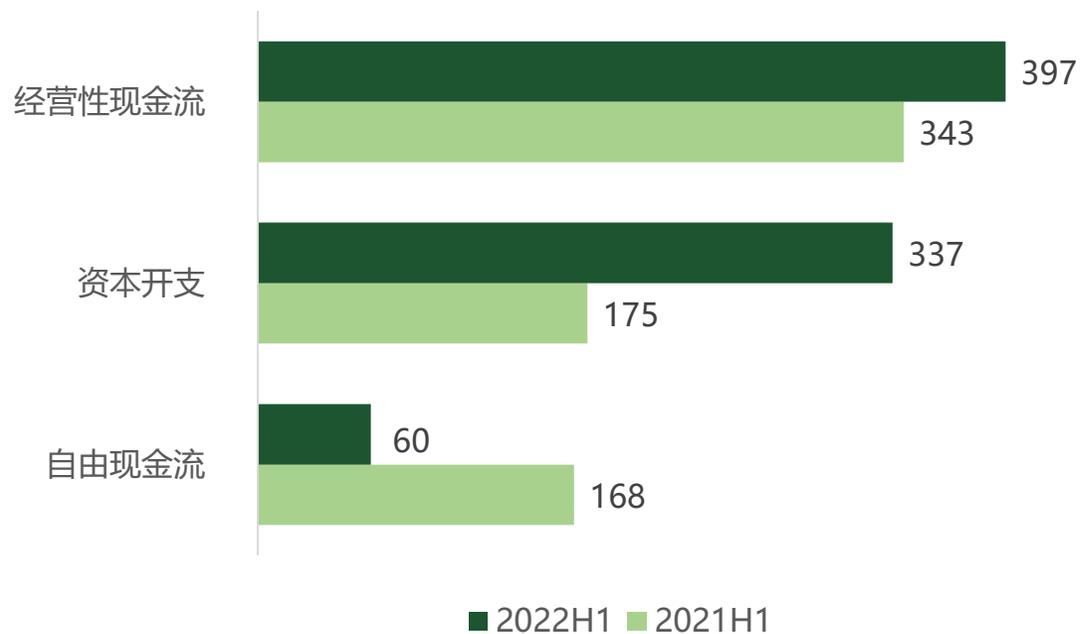


项目 (百万元)	2020-12-31	2021-12-31	2022-06-30	变幅
总资产	6,725	7,132	7,113	-0.3%
总负债	3,306	3,242	3,005	-7.3%
其中：有息负债总额	1,366	1,670	1,946	+16.5%
融资成本	5.0%	4.2%	3.7%	-0.5%
资产负债率	49.2%	45.5%	42.2%	-3.3%

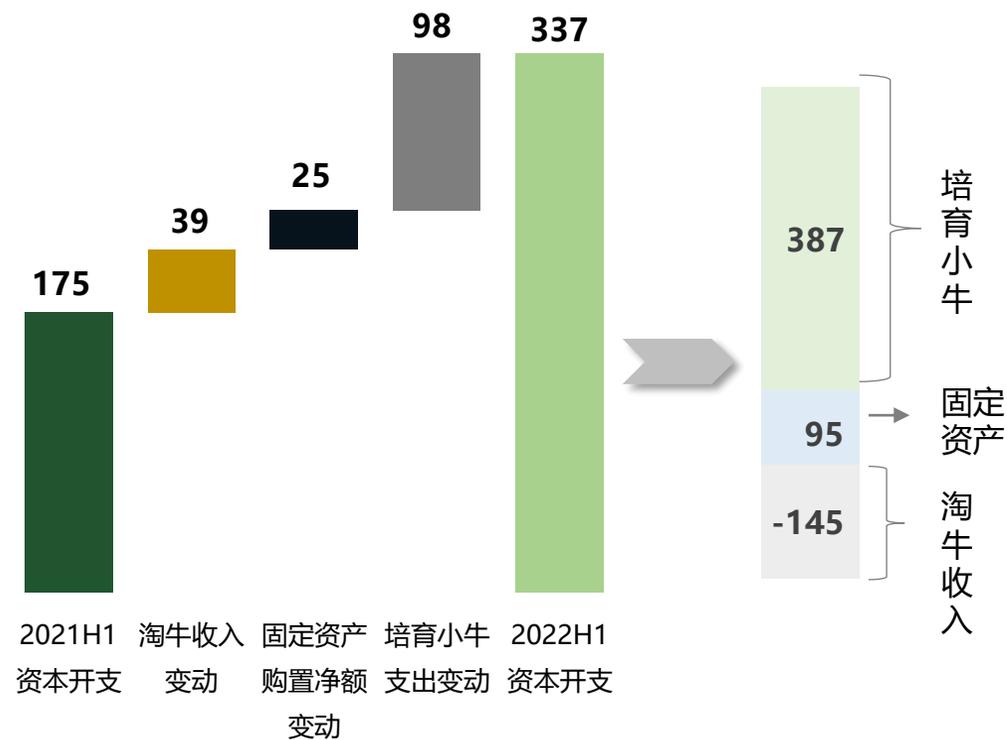
1.9 资本开支增加，逐步扩大业务规模，实现长远效益



自由现金流变动 (百万元)



资本开支变动及构成 (百万元)

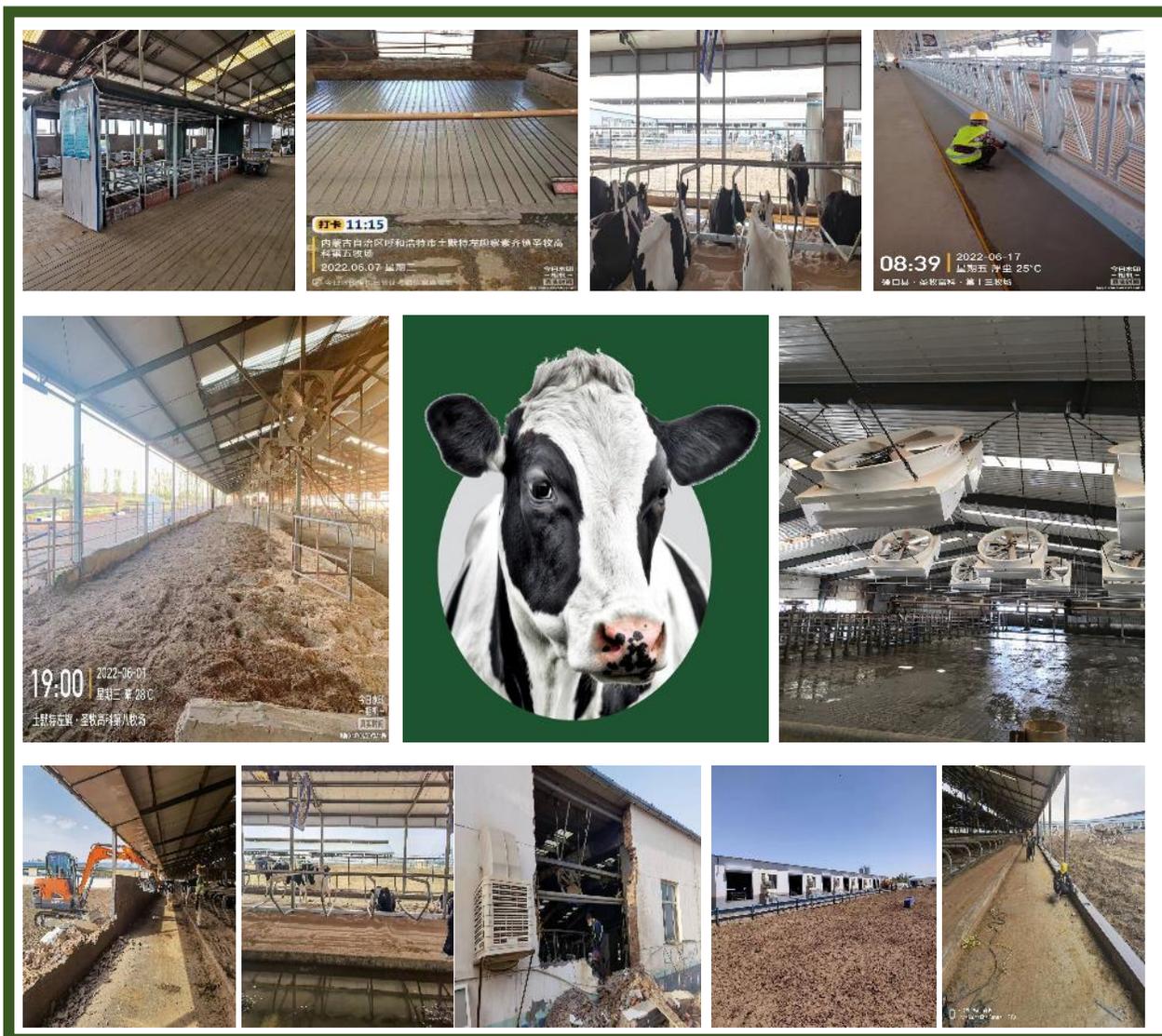




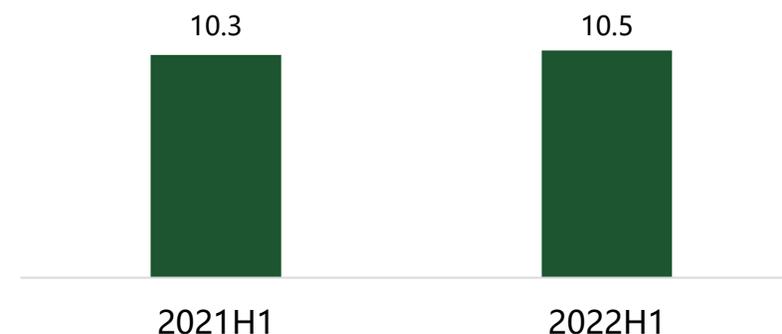
02

运营回顾
OPERATION REVIEW

2.1 精益运营，提高奶牛福利，单产较同期提升



单产较同期提升 (吨/年/头)



- 改善牧场饲养环境，提升奶牛舒适度

- 加强应激防范管理，提升奶牛福利

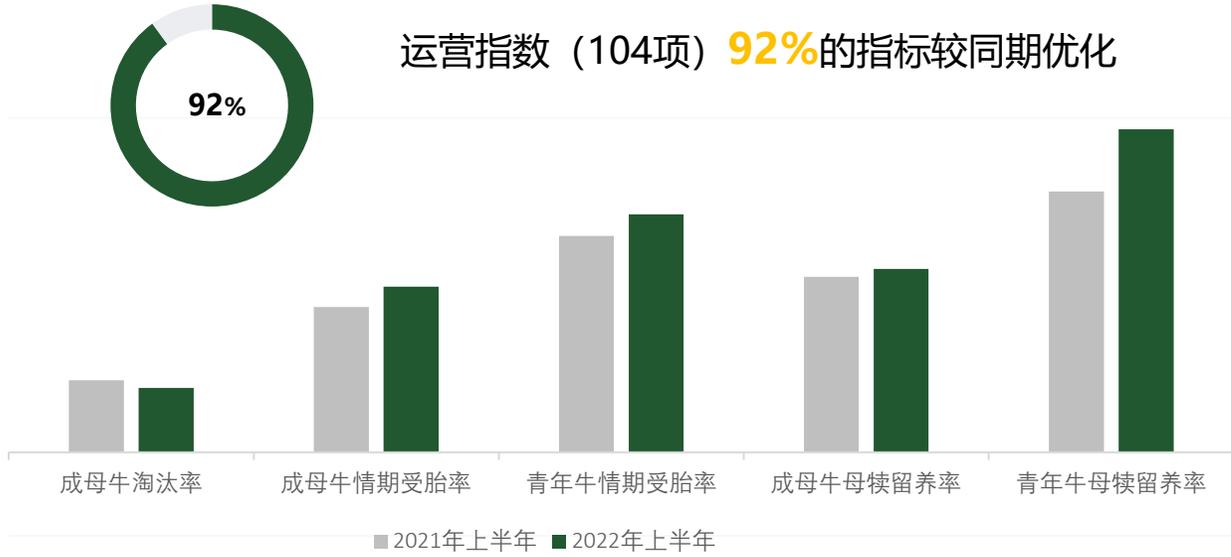


- 聘请饲喂专家，提升奶牛营养水平

- 奶牛单产提升，平均产奶胎次增长

2.2 繁育建设出成效，奶牛扩群率达历史新高

运营各项指数均持续向好



奶牛扩群率达历史新高



强内功、促合作，繁育能力显著提升



- 提升内部运营能力，开展全员技能大比武
- 与山西育种中心在胚胎移植方面深度合作
- 完善DHI测定，IVF实验室+OPU实验

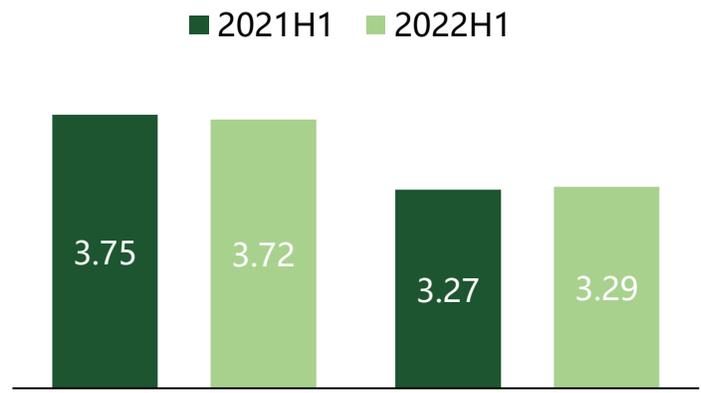
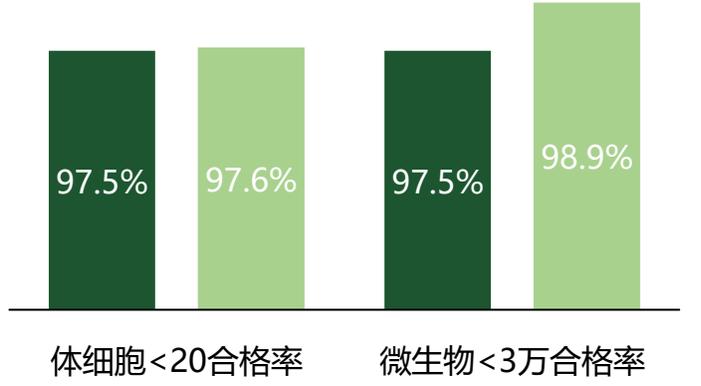
2.3 质量为本，牧场运营水平提升，原奶各项指标持续优质

牧场运营水平提升

- 新增1个GAP一级认证牧场, 3个S级牧场, 新增1个牧场获得动物福利认证
- 截止目前12个S级牧场, 6个GAP一级牧场
- 通过CNSA认证, 源头检验能力提升、饲草料品控能力提升



原奶质量持续优质



■ 2021年上半年 ■ 2022年上半年

2.4 降本增效，应对成本上涨



增效

降本

1. 扩渠道



2. 赋能上游
让渡账期、担保贷款

3. 行情预判、大单锁价

1. 提产量 (单产上升)

10.3 10.5

2021H1 2022年H1

2. 提升饲喂效率 (饲料转换效率提升)

1.48 1.53

2021H1 2022年H1

3. 提升库存管理能力 (存货周转天数下降)

82 71

2021H1 2022H1

2.5 完善共同发展机制，长期激励计划落地



完善公司治理结构，实现可持续发展，构建公司、股东与员工之间的利益共同体



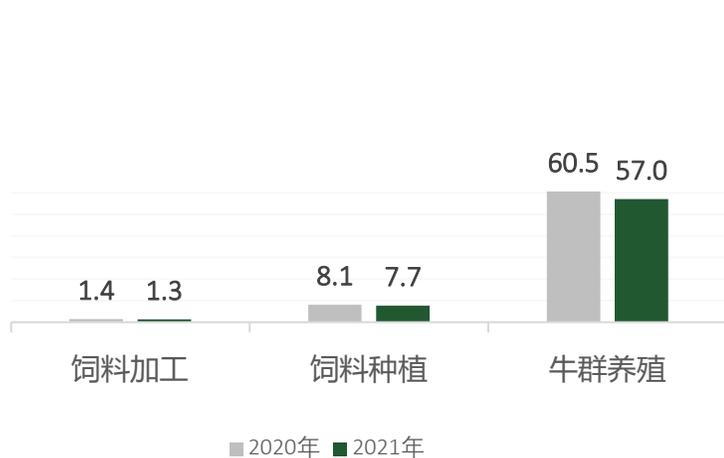
吸引、保留和激励优秀人才，充分调动核心员工积极性



持续激励团队业绩的高质量增长
董事会已通过未来三年激励计划

2.6 完成碳排查，双碳战略稳步推进

主要排放单元碳排量同比下降 (碳排量: 万吨)



牛群养殖单元的减排措施:

- 奶牛肠道发酵: 低蛋白日粮饲喂, 增加瘤胃脂肪粉用量以及饲喂丝兰提取物等
- 奶牛粪污管理: 粪污管理方式的升级改造, 奶厅液肥净化回用试验
- 能源管理减排: 新能源车替代, 奶厅余热回收等



2.7 稳步扩产能，示范园区开始投建



- 当地政府指导和扶持
- 高质量、绿色低碳
- 促进农业现代化和乡村发展的示范项目



- 建设一个万头牧场
- 一个3000头示范有机牧场



- 计划总投资约6.5亿人民币
- 达产后将增加原奶年产量约10万吨



03

未来展望
OUTLOOK

3.1 凝心聚力、抢抓机遇

五年战略目标
(2025年)

有机原奶销量**翻倍**

2022年行动纲领

- 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 打赢“五大战役”，推进奶牛基因升级计划 & 零碳牧场建设

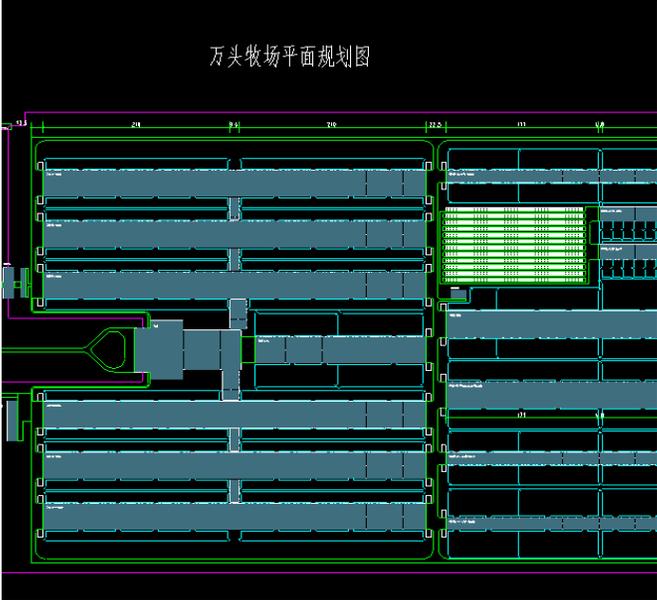
1. 实现运营能力新突破



2. 持续性的
牛群升级改
良计划

3. 双碳战略
零碳牧场建设

3.3 适度扩产，推动新牧场完成建设



牧场厂房建设
牧场设备采购及安装

外购奶牛
自繁奶牛的调转

青贮等饲草料的提前储备
牧场人才的招聘和储备

3.4 持续精进内部管理水平，优化组织架构，提升风险管理能力



优化组织架构，推进扁平化管理，实现公司结构灵活，问题传递高效，提高公司管理效率

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

识别评估公司风险，提升全员风险管理意识



问答环节

Q&A

