



01432.HK

中国圣牧有机奶业有限公司

2023年上半年业绩发布

2023年8月31日

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

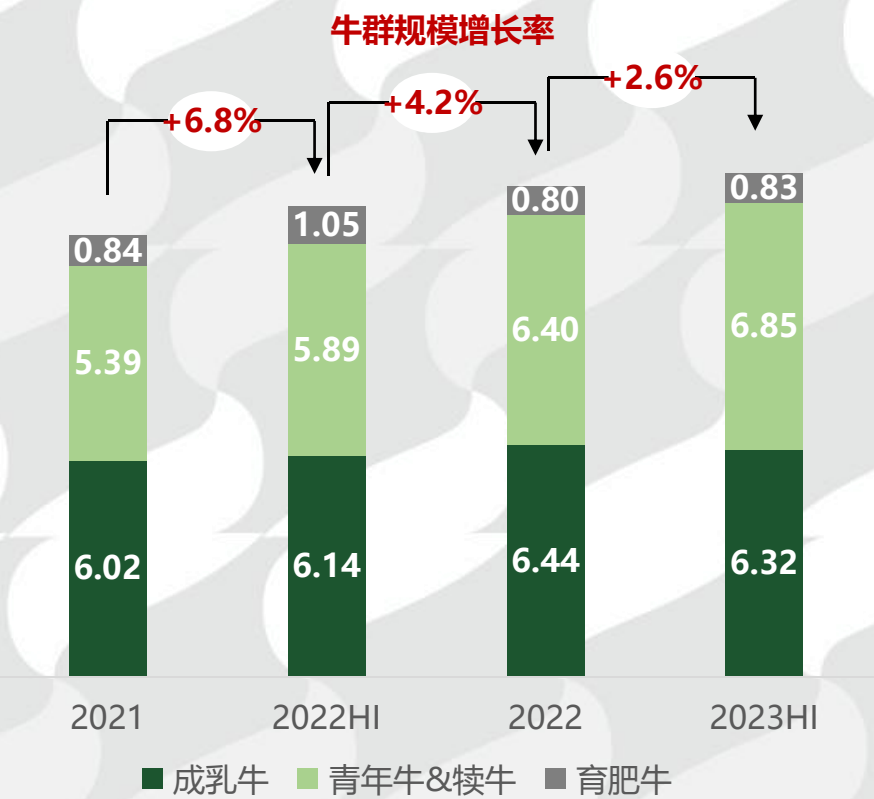
二零二三年上半年综合业绩一览

(人民币百万元)

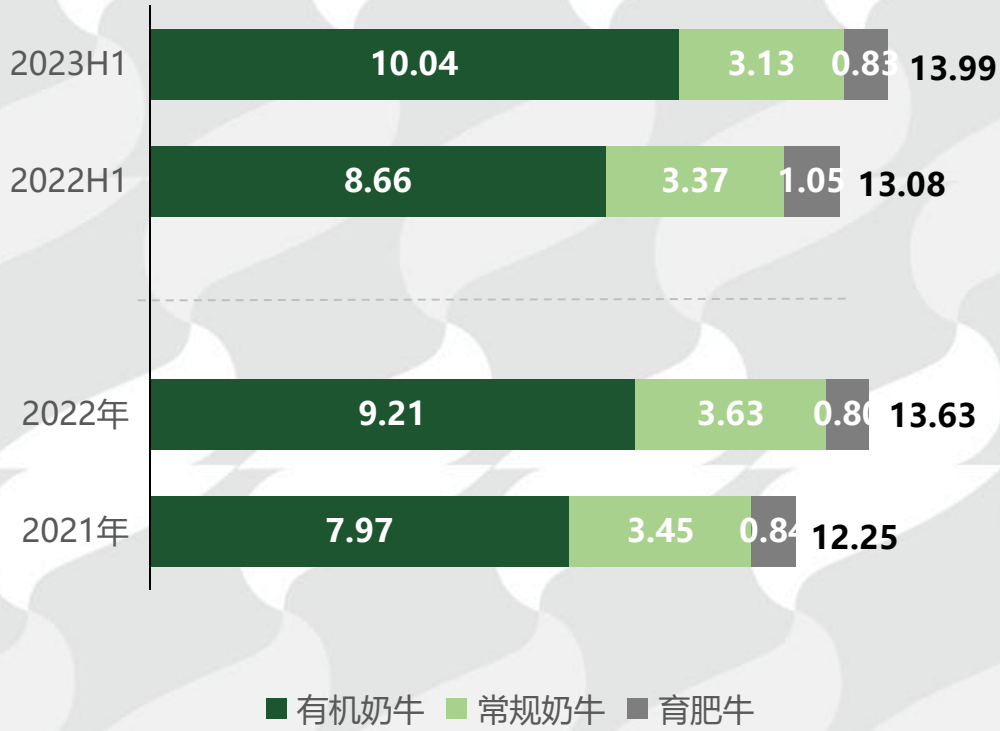
项目	2023年H1	2022年H1	2023年H1 VS 2022年H1 (%)
营业收入	1,643	1,601	+2.7%
其中：原奶销售收入	1,565	1,549	+1.1%
毛利额	418	513	-18.4%
EBITDA利润	369	466	-20.9%
归母净利润	23	229	-89.8%
归母净利率 (%)	1.5%	14.8%	-13.3ppt
净资产收益率 (%)	0.6%	6.1%	-5.5 ppt
每股收益	0.0028	0.0273	-89.8%
每股净资产	0.474	0.463	+2.4%

1.2 牛群规模高质量增长，有机牛存栏量再攀新高

牛群规模/牛群结构 (万头)



奶牛存栏量—有机奶牛再攀新高 (万头)

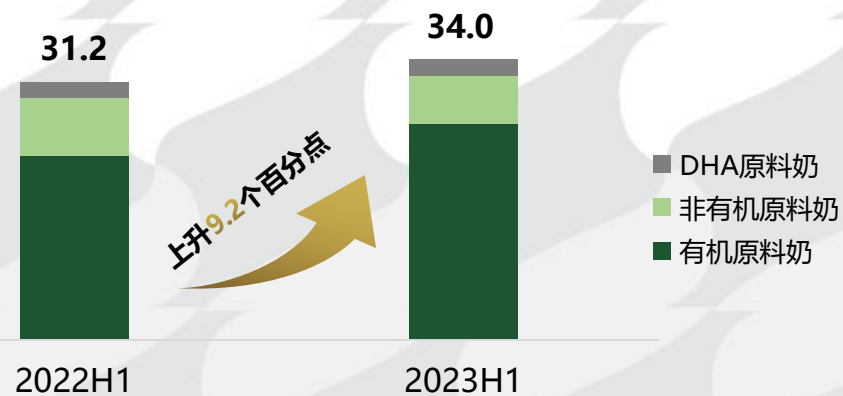


1.3 成乳牛单产持续提升，有机奶销量稳步增长

成乳牛年化单产 (吨/头)



原奶销量 (万吨)

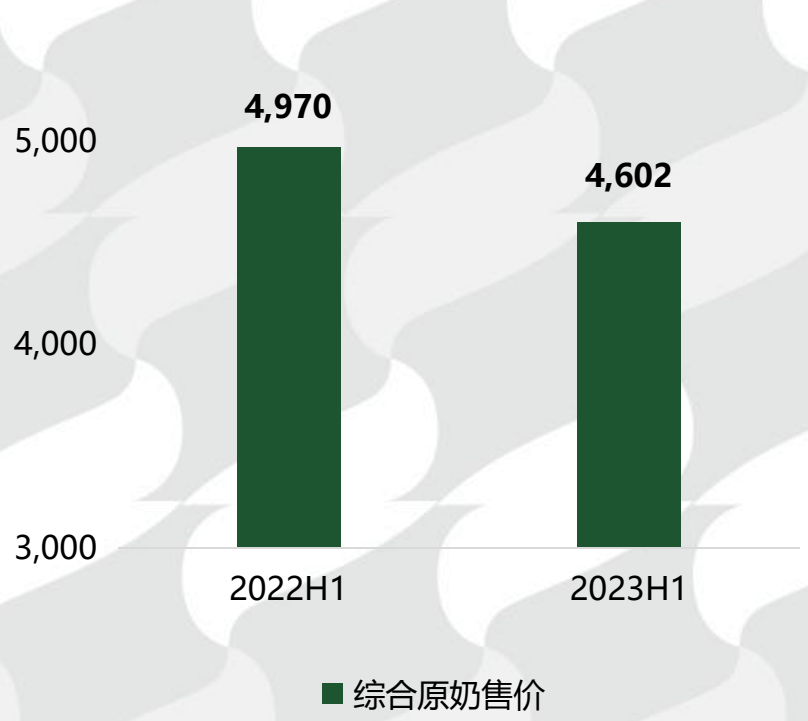


有机原奶比重上升

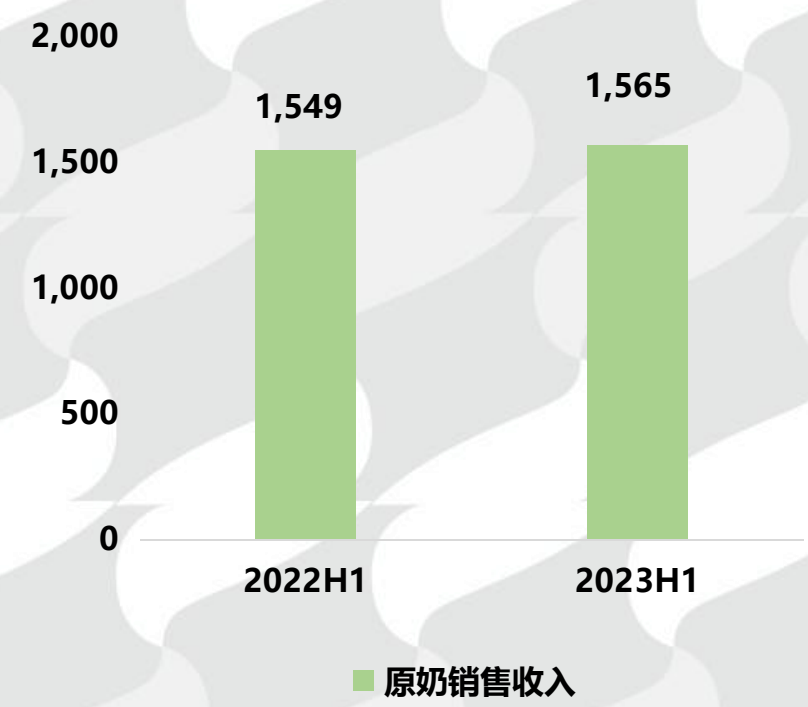


1.4 销售收入持续增长

原奶价格 (元/吨)

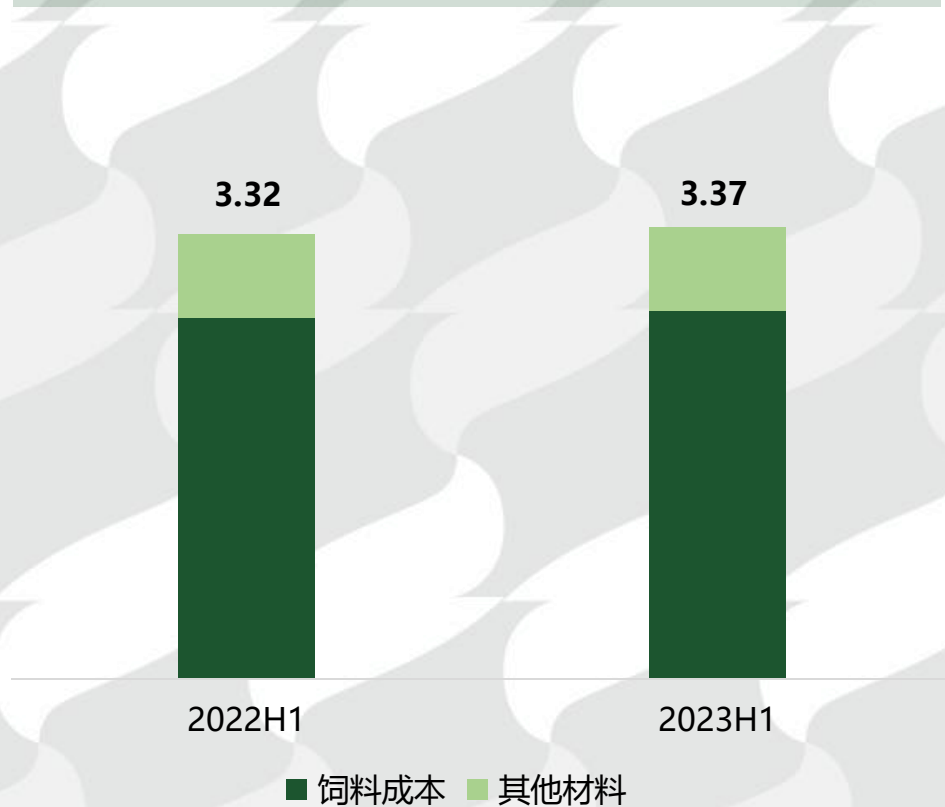


原奶销售收入 (百万元)

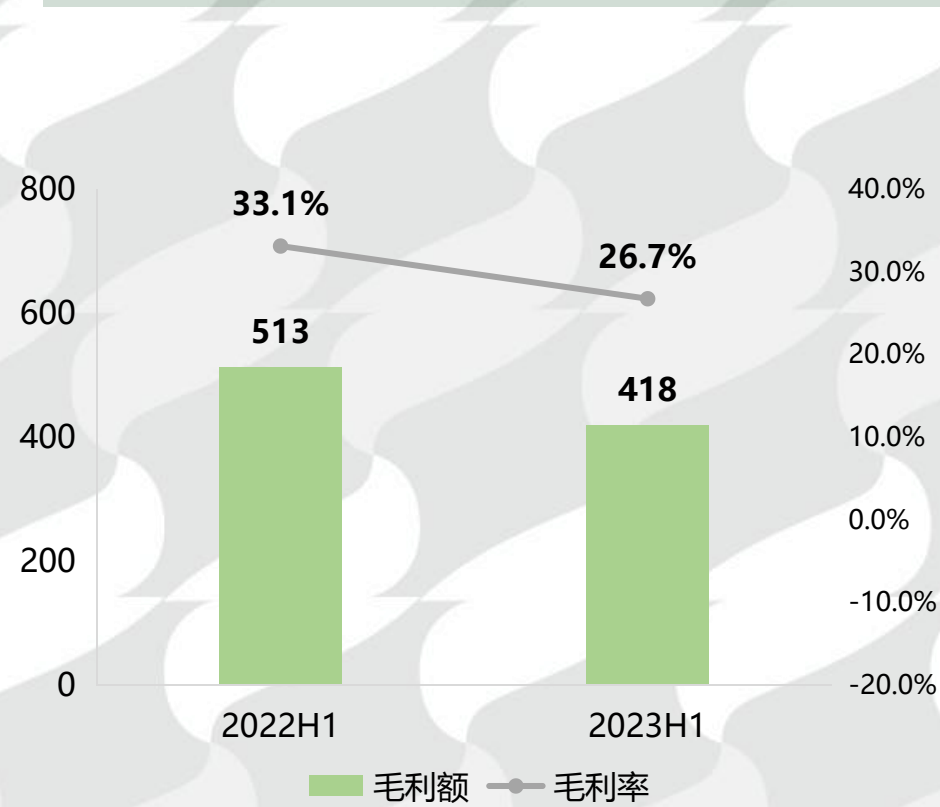


1.5 精益运营，控成本

公斤奶销售成本 (元/KG)

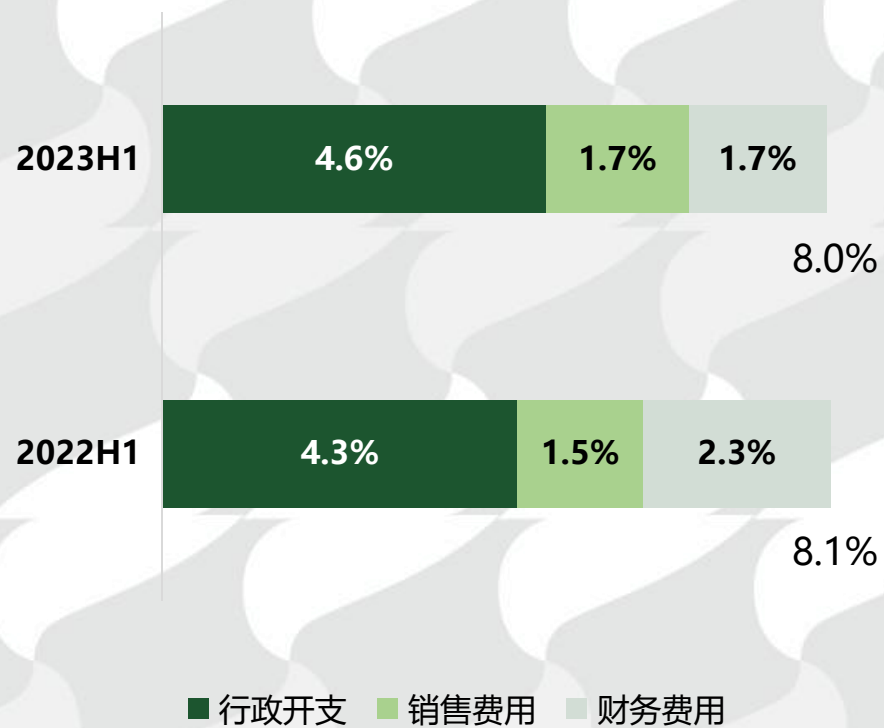


毛利额及毛利率 (百万元)

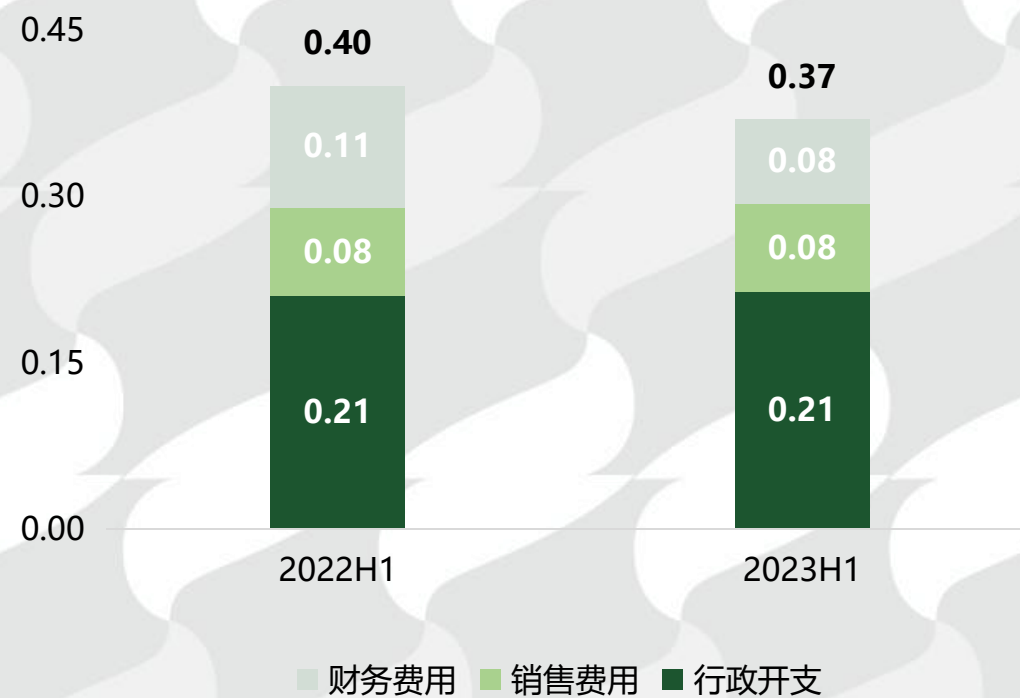


1.6 精耕细作，节支增效

三项费用率 (%)

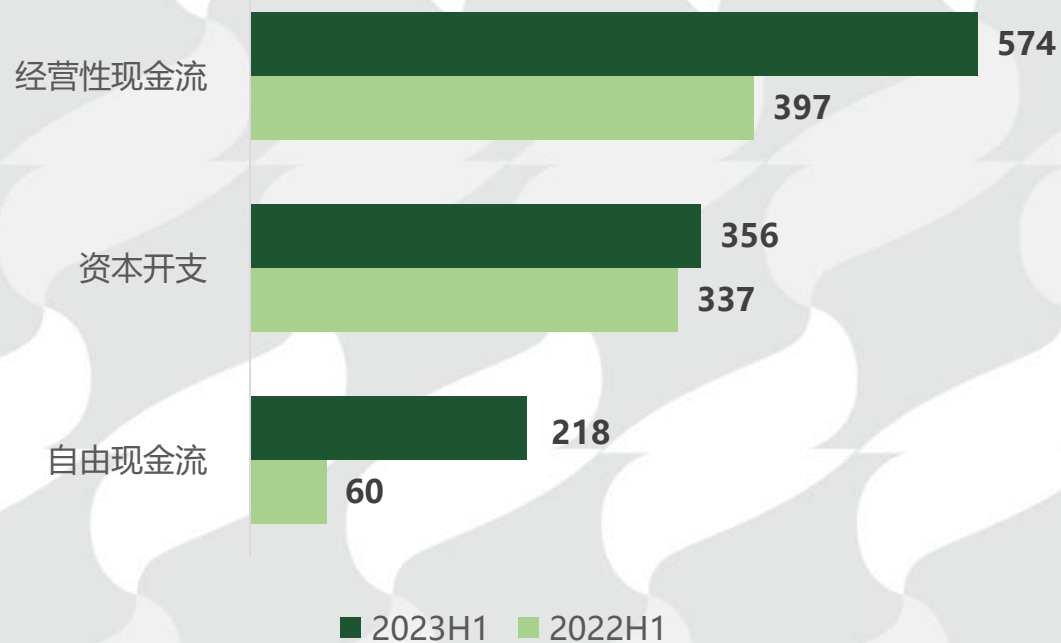


公斤奶三项费用 (元/KG)

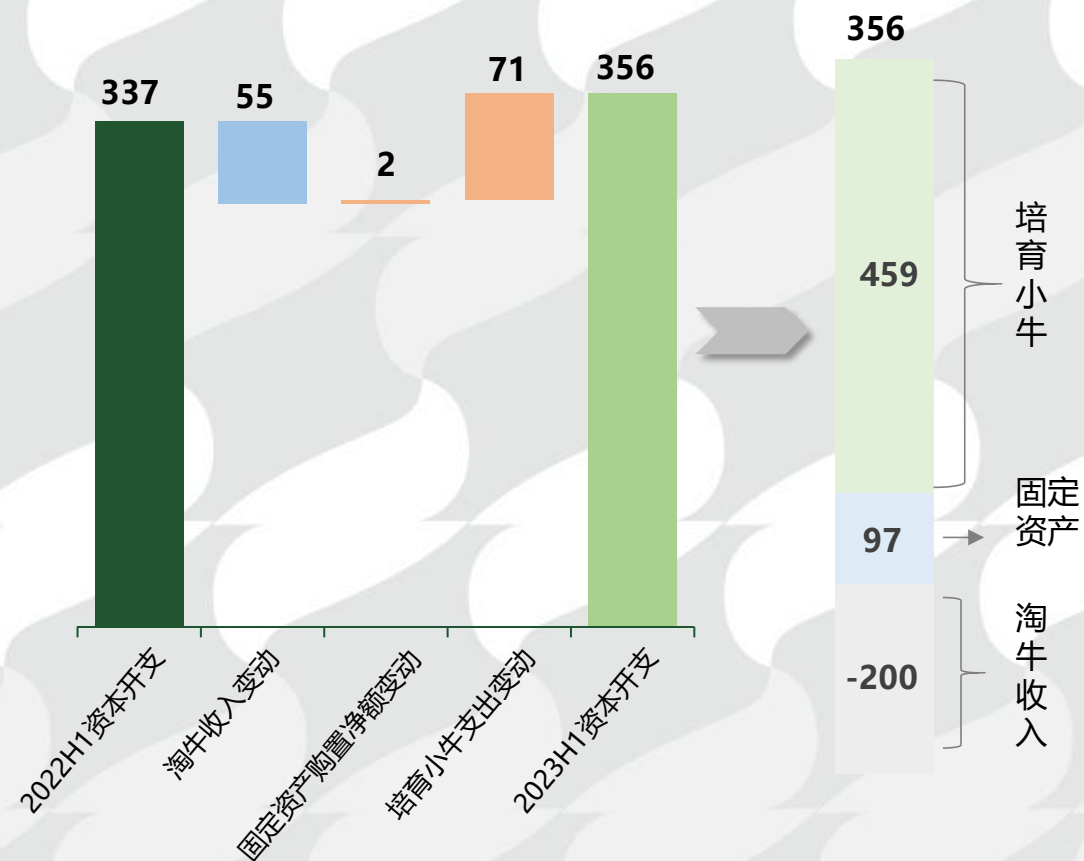


1.7 合理筹划经营活动资金流，自由现金流充裕

自由现金流变动 (百万元)

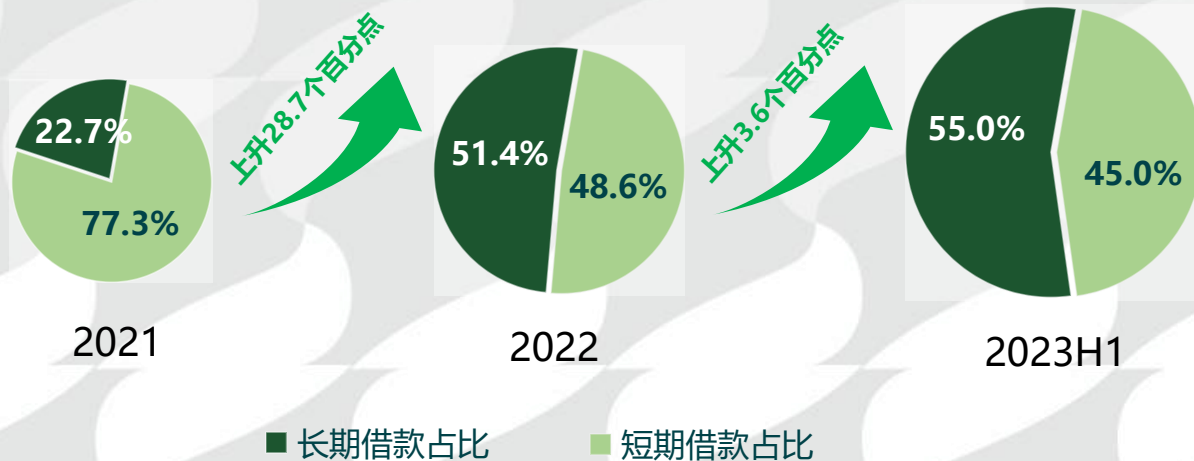


资本开支变动及构成 (百万元)

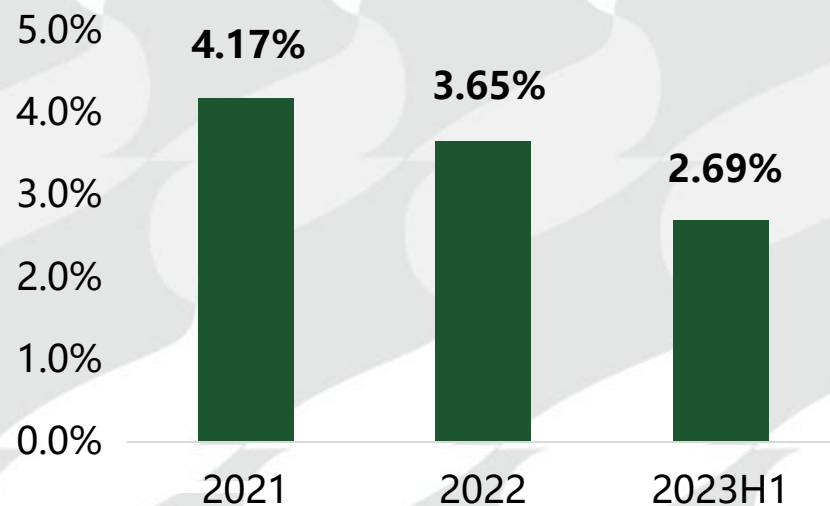


1.8 优化长短期债务结构，融资成本持续降低

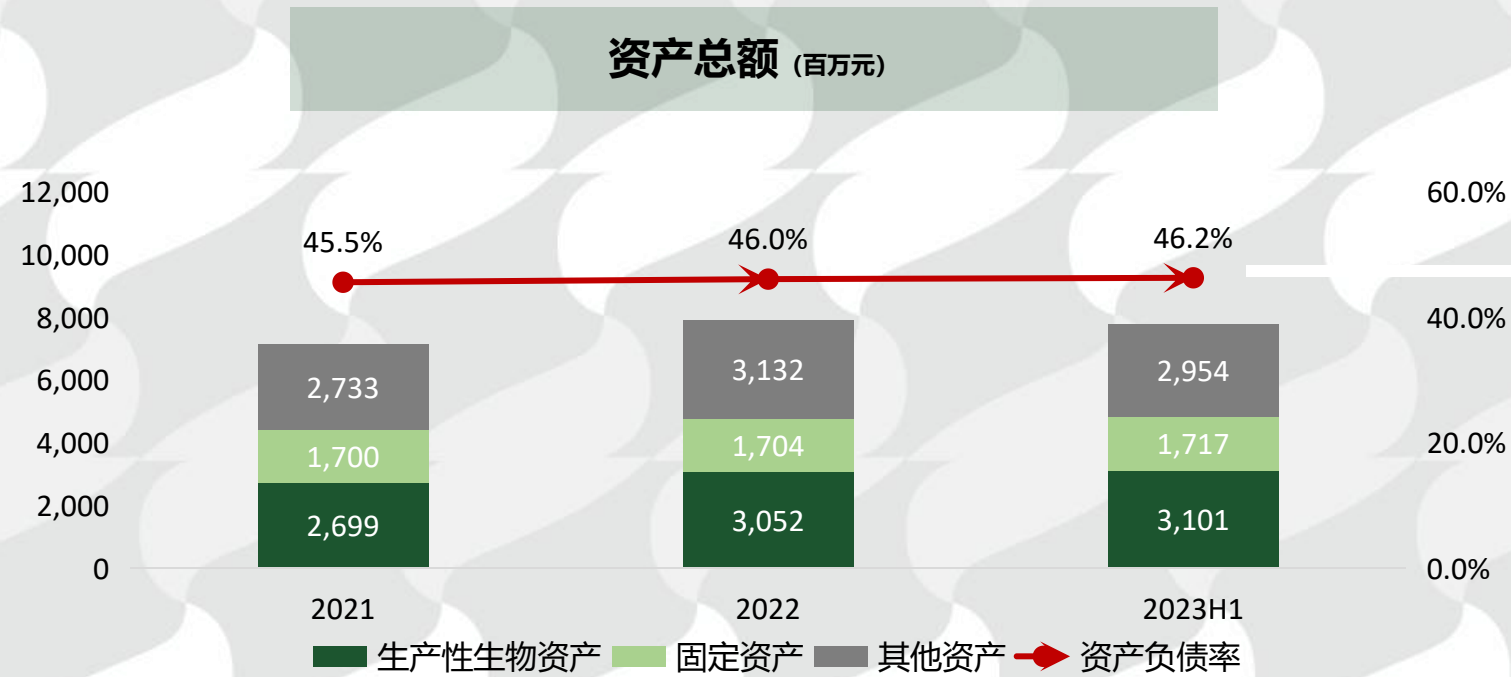
长短期债务结构-长期借款占比



融资成本



1.9 资产负债结构稳健



项目 (百万元)	2021-12-31	2022-12-31	2023-06-30	变幅
总资产	7,132	7,888	7,771	-1.5%
其中：生产性生物资产	2,699	3,052	3,101	+1.6%
总负债	3,242	3,626	3,591	-1.0%
资产负债率	45.5%	46.0%	46.2%	+0.2%

02

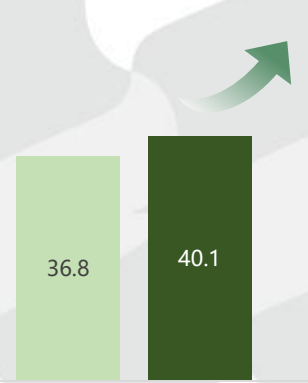
运营回顾

OPERATION REVIEW

2.1 奶牛高峰期产量持续增加，单产创历史新高

高峰期奶量

头胎牛40kg



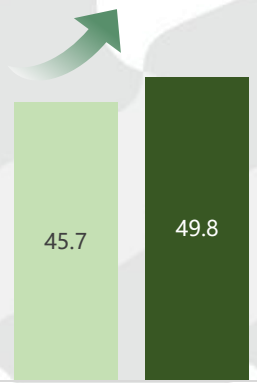
+9%

高峰奶量较同期提升

头胎高峰奶量

最高45.4kg

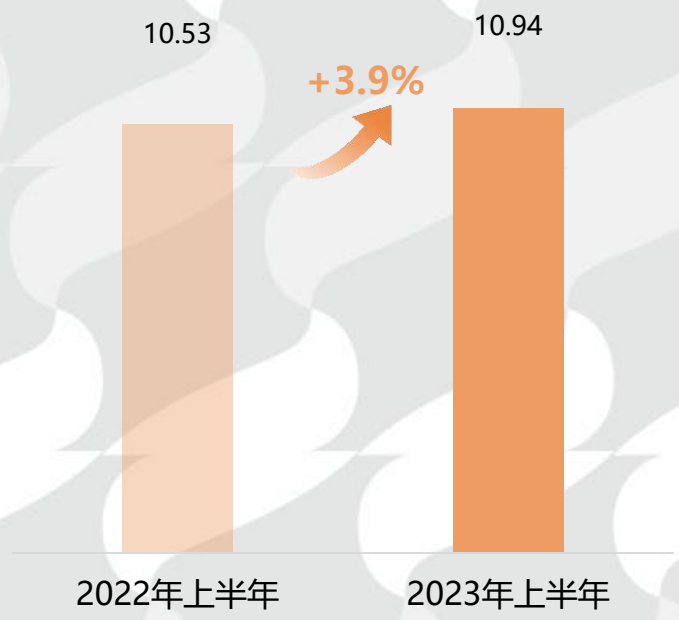
经产牛50kg



经产高峰奶量

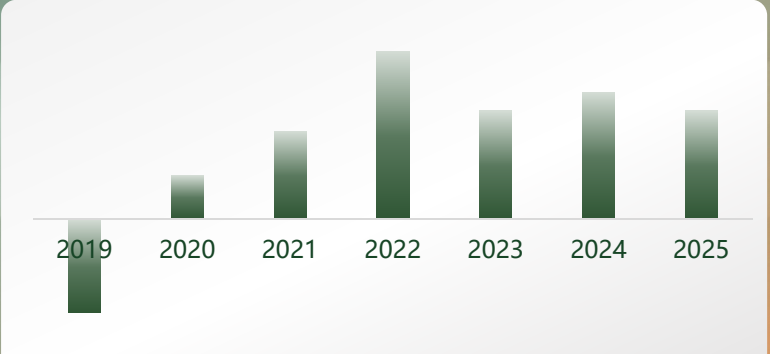
最高56.2kg

单产较同期提升 (吨/年/头)



2.2 牛群升级改良，育种指数显著上升

保障扩群率为基础



核心举措

- ◆ 繁殖指标持续提升
- ◆ 提高接产成活率
- ◆ 持续提升母犊留养率

减少低效牛

- ◆ 淘汰率增加
- ◆ 影响日销减少
- ◆ 牛只效益提升

加速遗传进展，牛群质量持续提升

核心群

所有后备牛+系谱指数排名前30%成母牛

选育群

中间60%成母牛

净化群

系谱指数排名后5%-10%成母牛



有机

管理模式创新

- ◆引入行业优秀营养团队，开拓新技术、新资源
- ◆原料开发：新产品引进及使用，改善牛群健康，缓解应激
对产量及乳指标影响

饲料成本持续下降



非有机

低成本养殖思路

- ◆配方优化：
原料精简；原料玉米、豆粕、DDGS 下牧场；苜蓿替代
- ◆饲喂制度优化：6环节

饲料成本持续下降



2.4 品牌背书—牛奶品质持续提升

原料源头质量严控，保障原奶品质提升



品牌背书，开展认证

- 2023年通过**6座牧场GAP**认证。
- 新增7座《现代奶业定级评价奶牛场》S级认可，共**21座S级牧场**。
- 23年两座实验室全部通过CNAS复评，新增CNAS专项检测项目**8项**。
- EHS体系：预计**10月**取得证书。
- 动物福利体系：预计**10月**取得证书。
- GAP体系：预计**11月**取得证书。
- HACCP体系：预计**12月**取得证书。
- 食品安全FSMS22000：预计**12月**取得证书。



2.5 践行可持续发展，环保升级，力行减排



2023年
保尔森可持续发展奖
十大提名项目

(按照项目名称拼音首字母排序，排名不分先后)

● 绿色创新类别

中国圣牧：深耕沙漠绽放绿洲之花
申报机构：中国圣牧有机奶业有限公司

企业“碳中和”目标设定、
行动及全球合作

—— 践行全球发展倡议，加速
2030年可持续发展议程

United Nations
Global Compact

BCG

管理机制完善

有规划、有纪律、有标准、有责任

技术项目提升

源头减排管理

- 完成4座牧场的牛粪卧床垫料回填项目；
- 新建2座有机肥晾晒场并投入使用；
- 引入氧化塘配置反冲洗过滤系统。

- 5座牧场引入鲜奶降温节能技术；
- 冷水循环制冷代替地下水制冷，每月减少奶厅液肥排放量5000吨；
- 每日提供清洗热水，每月节约用电9万度。

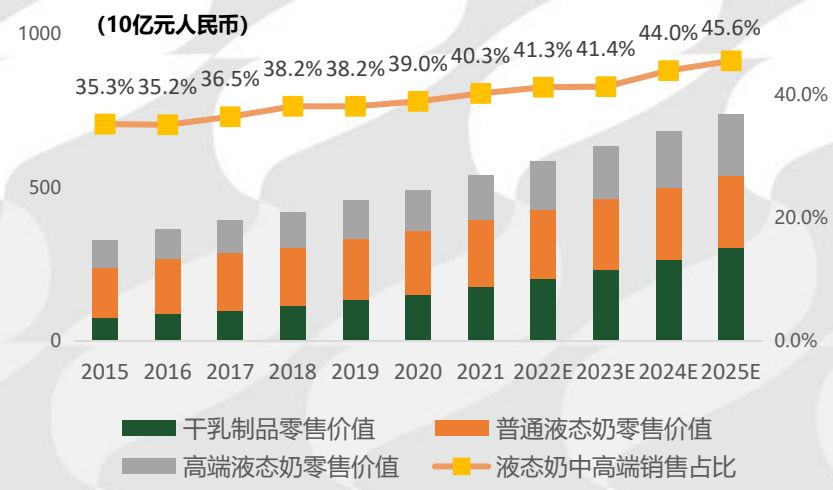
03

未来展望
OUTLOOK

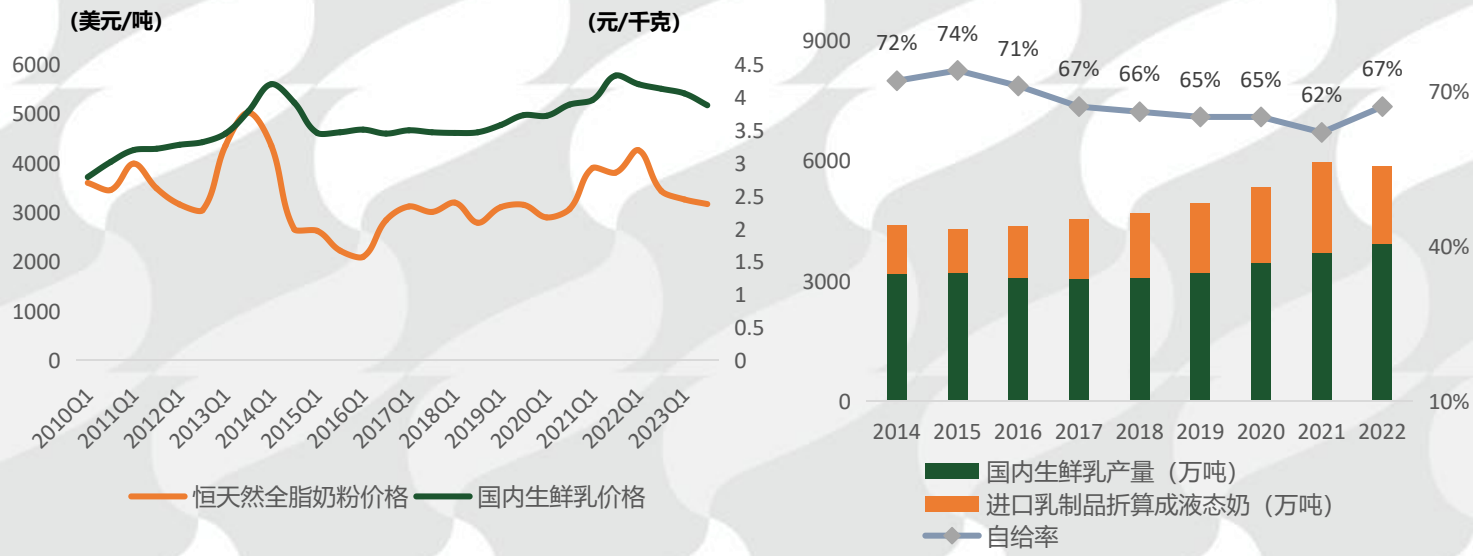
3.1 稳中求进，把握行业发展趋势



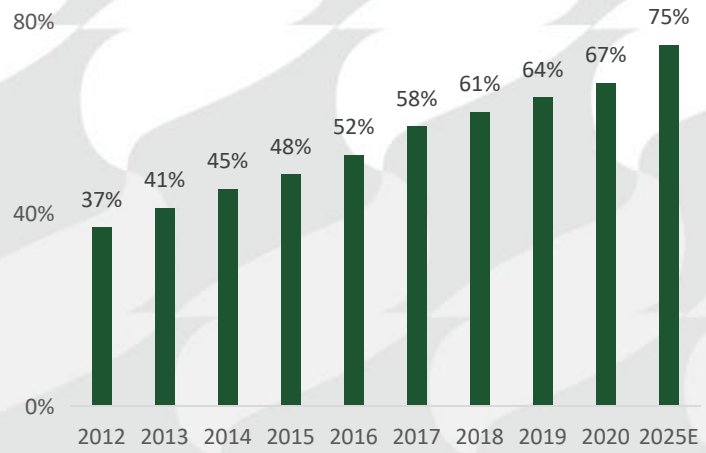
国内高端乳制品消费占比趋势



国内原奶价格走势 & 国内原奶自给率



国内牧场规模化占比趋势 (百头以上)

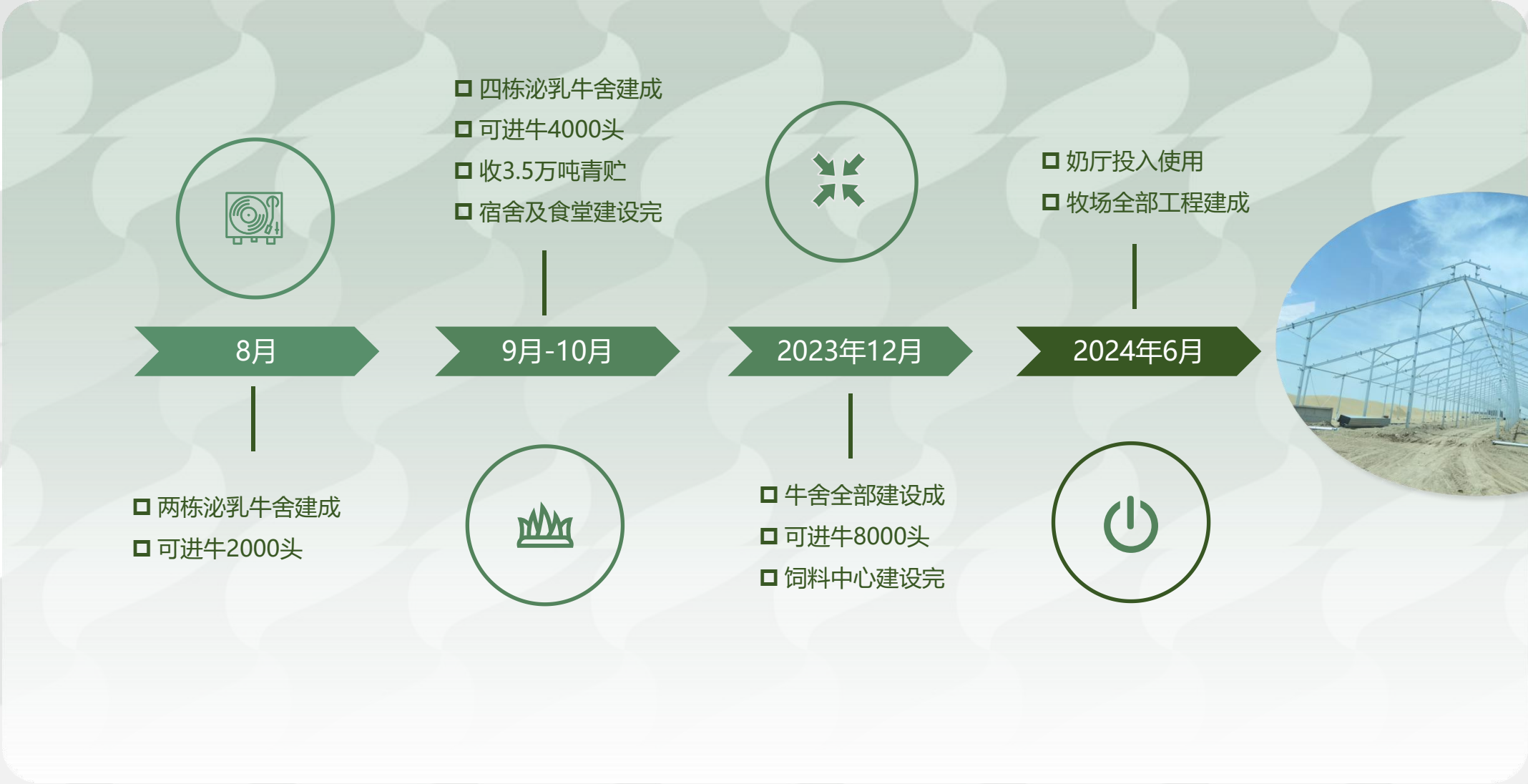


- 高端化乳制品带动行业消费增速，以液态奶为原料的有机、原生功能奶产品是增长主力
- 粮食安全，国内原奶自给率将进一步提升
- 规模化成为国内奶牛养殖的必行之路，行业周期加速弱小产能出清
- 成本压力持续存在，降本增效是行业共同方向

3.2 降本增效，提升牧场经营效益能力



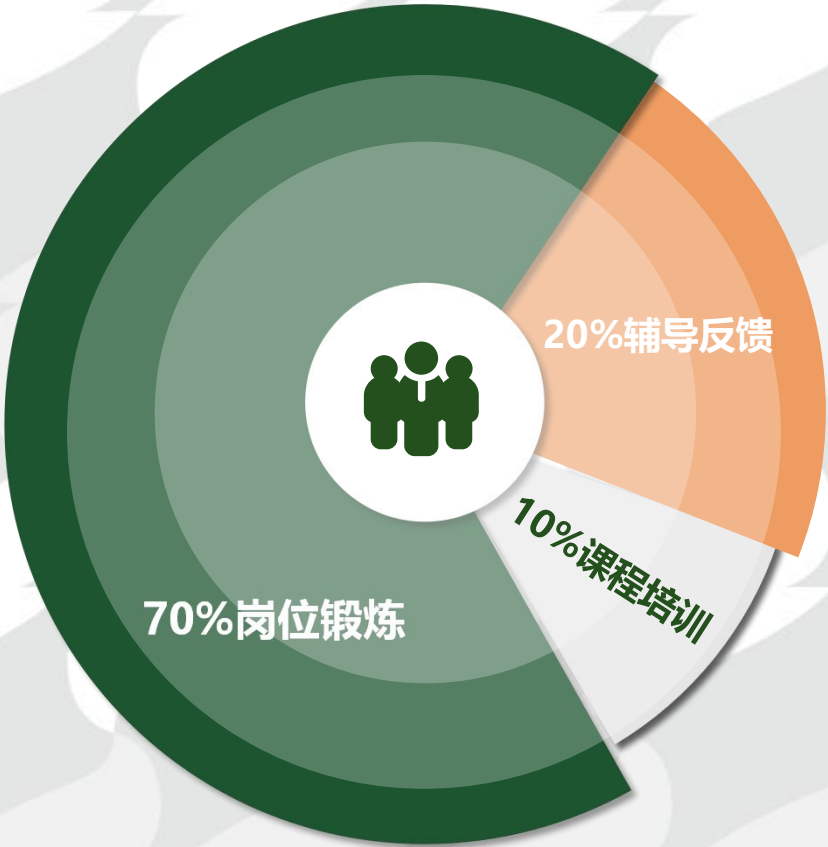
3.3 推进智慧牧场建设





3.5 修炼内功，着眼组织长期可持续发展

后备干部培养



“7-2-1” 人才培养模式

人才基地建设

- 开展实施校企合作项目
- 深化拓展校企合作领域
- 推动升级校企合作模式



问答环节

Q&A



1. 收入利润表

(人民币百万元)	2022年中期	2023年中期	变幅
收入	1548.6	1,565.0	1.1%
成本	-1,035.8	-1,146.7	10.7%
毛利	512.8	418.3	-18.4%
生物资产公允价值变动	-197.2	-286.1	45.1%
其他收入及收益	40.1	26.4	-34.1%
销售费用	-23.5	-27.0	15.0%
行政开支	-66.6	-72.7	9.2%
其他开支	-0.7	-1.1	51.4%
融资成本	-10.0	-26.0	158.8%
联营公司亏损	-11.2	-10.7	-4.0%
净利润	243.2	21.3	-91.3%
归母净利润	228.8	23.3	-89.8%

2. 资产负债表

(人民币百万元)	2022年12月31日	2023年6月30日	变幅
物业、厂房及设备	1,704.0	1,716.8	0.8%
生物资产	3,052.1	3,100.8	1.6%
存货	880.6	440.1	-50.0%
生物资产 (流动资产类)	66.3	57.3	-13.6%
应收款	276.9	282.8	2.2%
预付及其他应收	102.0	127.3	24.7%
现金余额	490.2	1,023.8	108.9%
资产总额	7,887.6	7,771.2	-1.5%
应付款及应付票据	1476.1	1,265.3	-14.3%
其他应付及预提费用	296.2	289.2	-2.3%
银行借款 (短期)	795.6	900.6	13.2%
银行借款 (长期)	955.4	1,102.1	16.7%
负债总额	3,625.9	3,591.1	-1.0%
净资产	4,261.7	4,108.1	-1.9%

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。”