



01432.HK

中国圣牧有机奶业有限公司

2023年全年业绩发布

2024年3月

01

财务回顾

FINANCIAL REVIEW

二零二三年综合业绩一览

(人民币百万元)

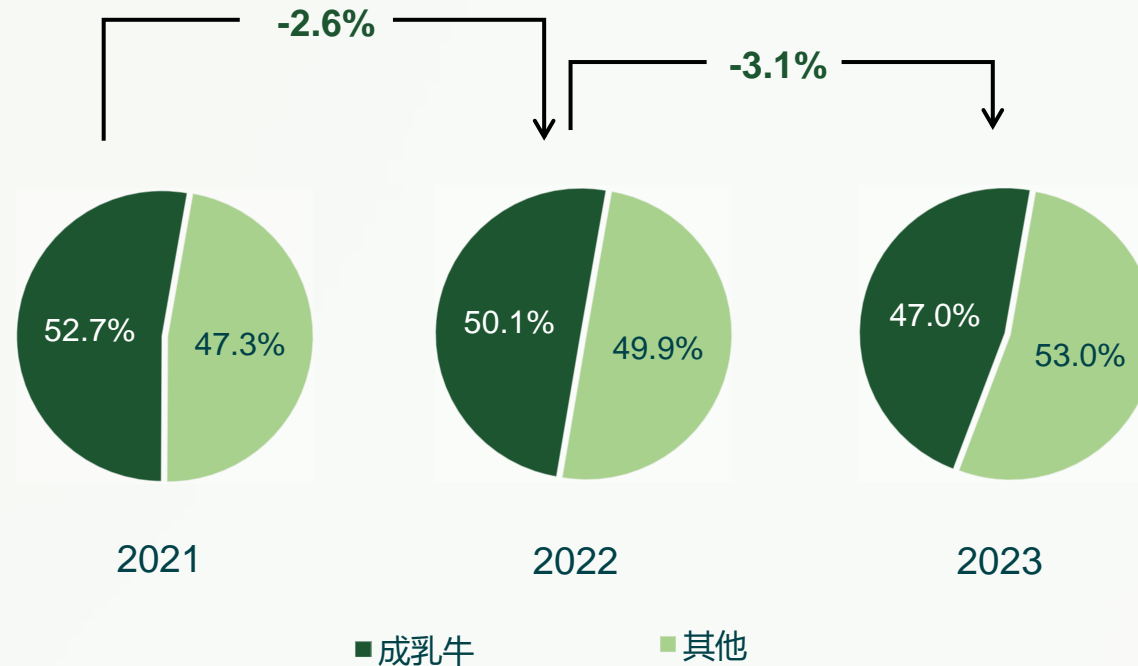
项目	2023年	2022年	2023年 VS 2022年(%)
营业收入	3,520	3,336	+5.5%
其中：原奶销售收入	3,384	3,176	+6.5%
毛利额	1,025	1,013	+1.2%
毛利率 (%)	30.3%	31.9%	-1.6 ppt
现金EBITDA	991	937	+5.8%
净利润	95	450	-79.0%
净利率 (%)	2.8%	14.2%	-11.4 ppt
净资产收益率 (%)	2.1%	10.8%	-8.7 ppt
每股净资产 (元/股)	0.480	0.484	-0.8%
每股股利 (港仙)	0.23	1.13	-79.6%

1.2 牛群规模高质量增长

牛群结构/牛群结构 (万头)

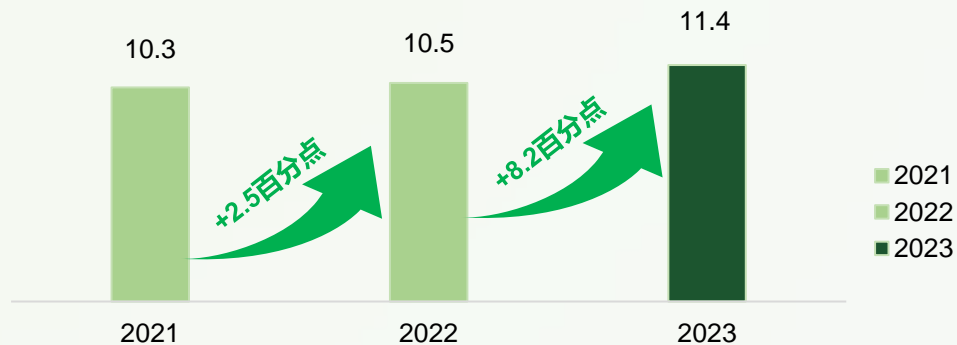


成乳牛占比 (万头)

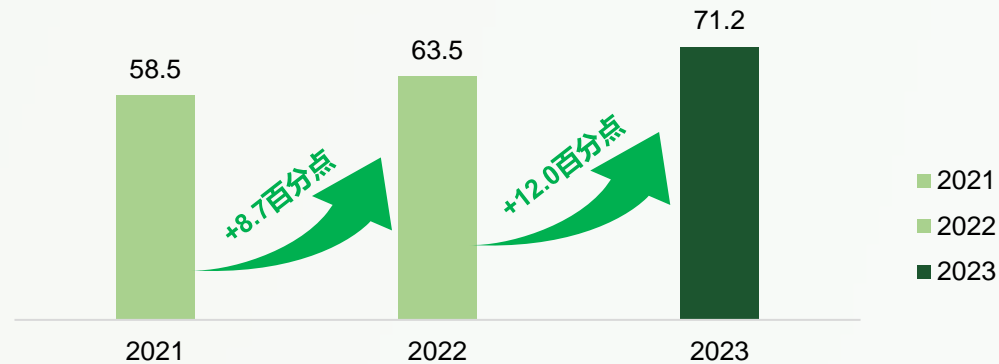


1.3 成乳牛单产持续提升，有机奶销量稳步增长

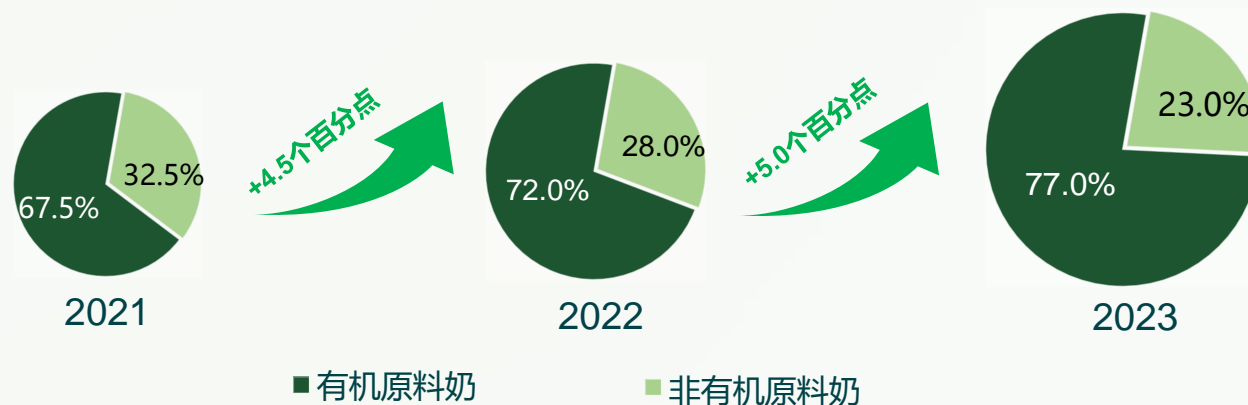
成乳牛年化单产 (吨/头)



原奶销量 (万吨)



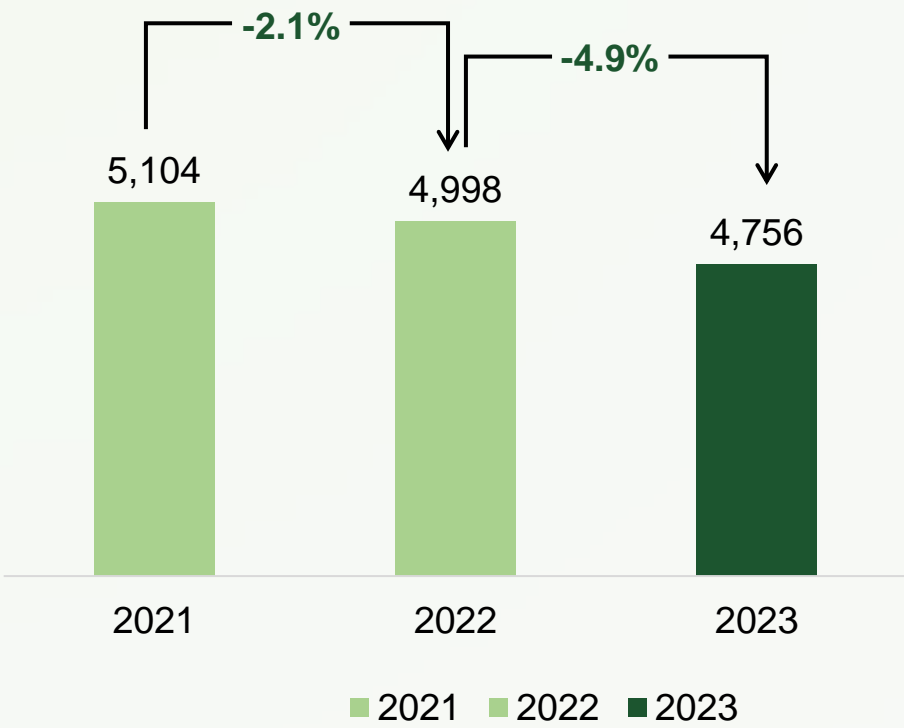
有机原奶比重上升



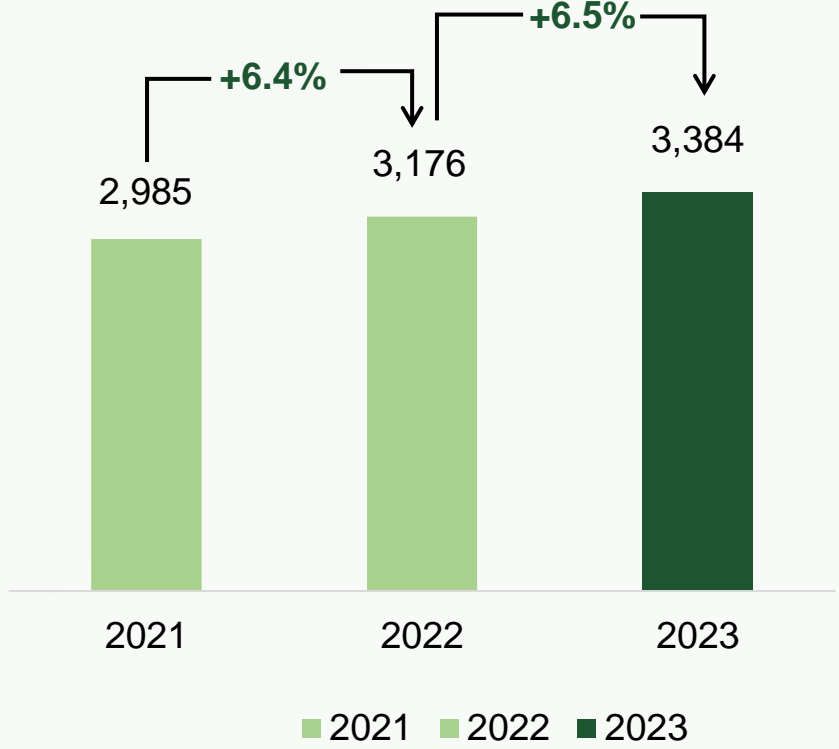
1.4 销售收入持续增长



原奶价格 (元/吨)

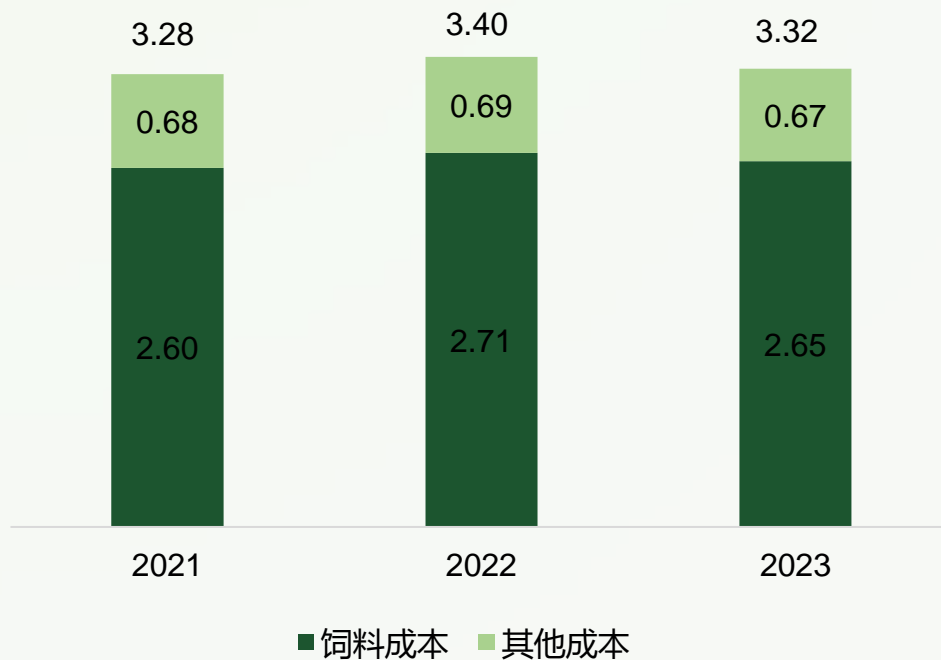


原奶销售收入 (百万元)



1.5 精益运营，严控成本

公斤奶销售成本 (元/KG)

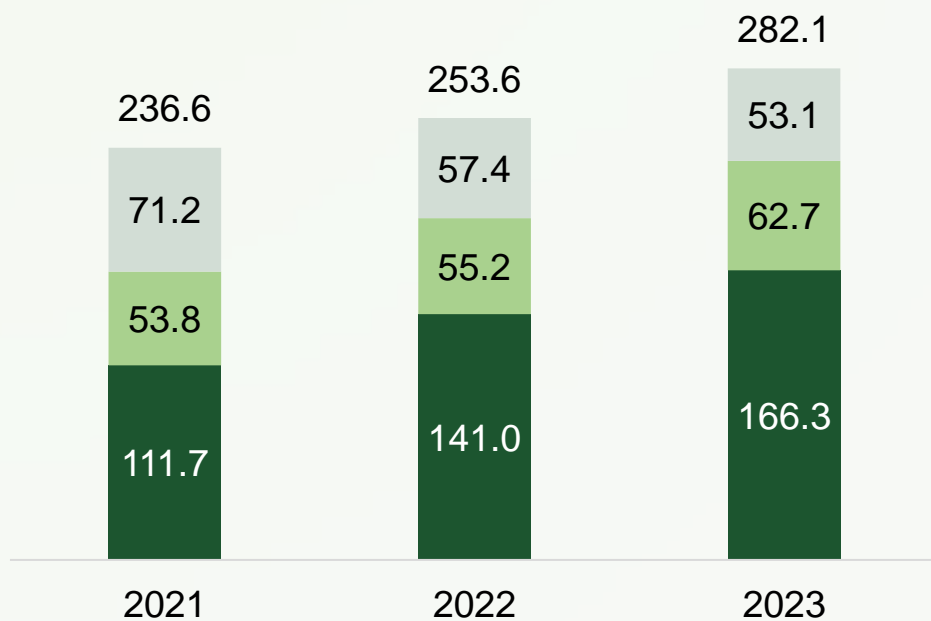


毛利额及毛利率 (百万元)



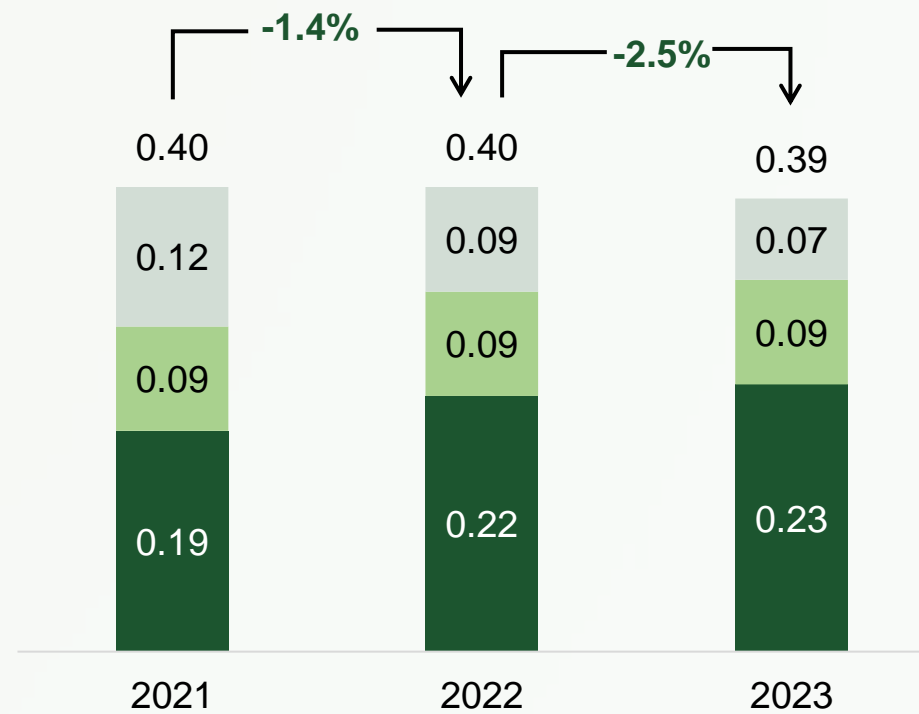
1.6 精耕细作，节支增效

三项费用额 (百万元)



■ 融资成本 ■ 销售费用 ■ 行政开支

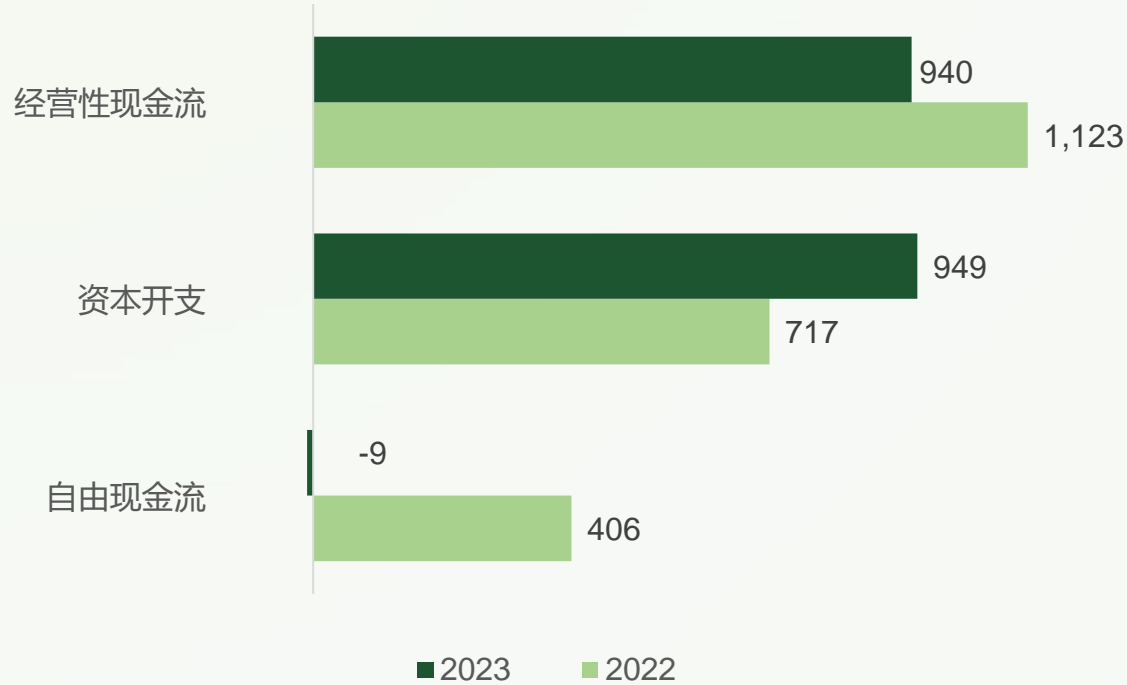
公斤奶三项费用 (元/KG)



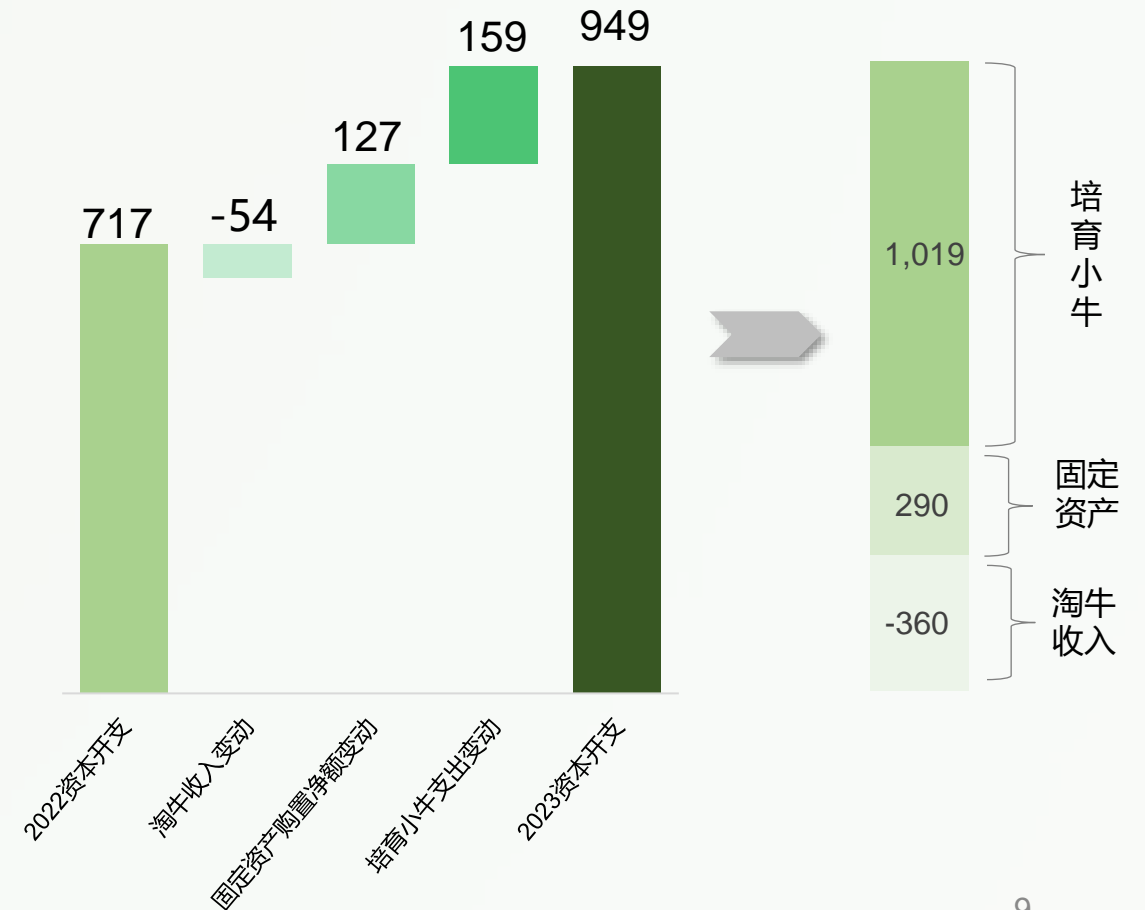
■ 融资成本 ■ 销售费用 ■ 行政开支

1.7 合理筹划经营活动资金流

自由现金流变动 (百万元)

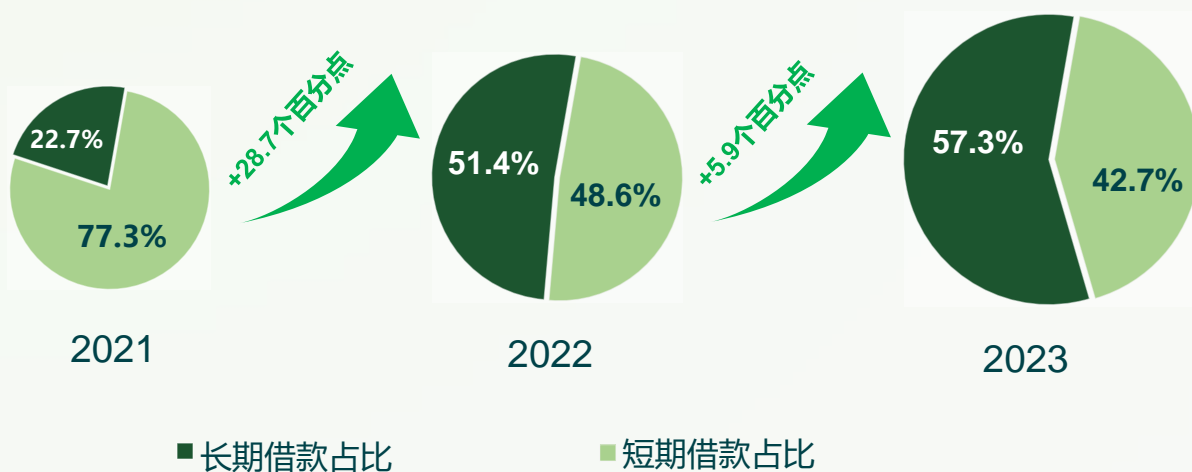


资本开支变动及构成 (百万元)

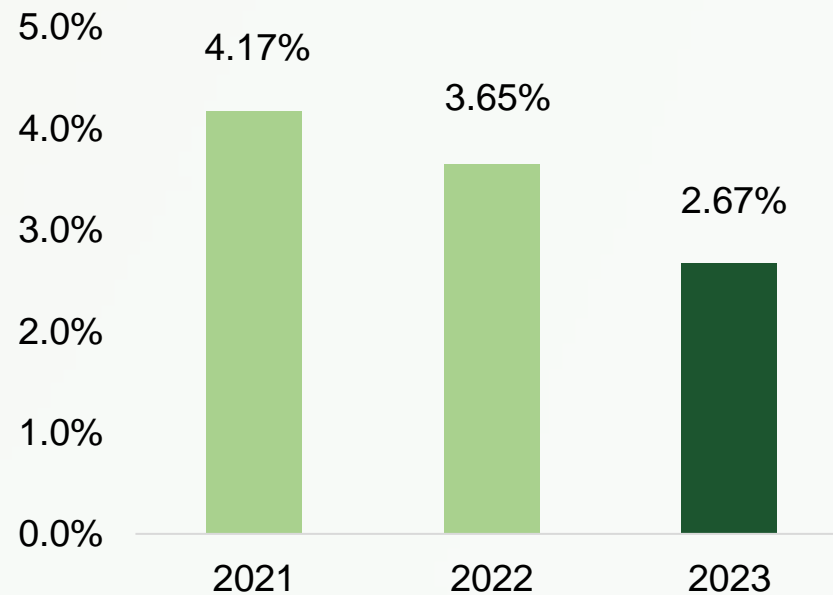


1.8 优化长短期债务结构，融资成本持续降低

长短期债务结构-长期借款占比

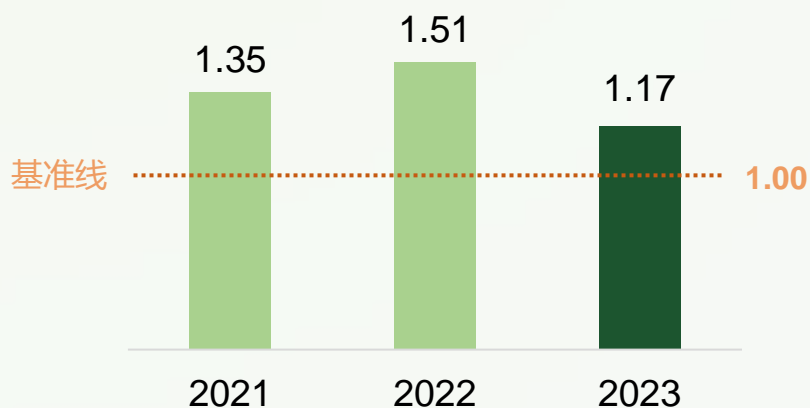


融资成本



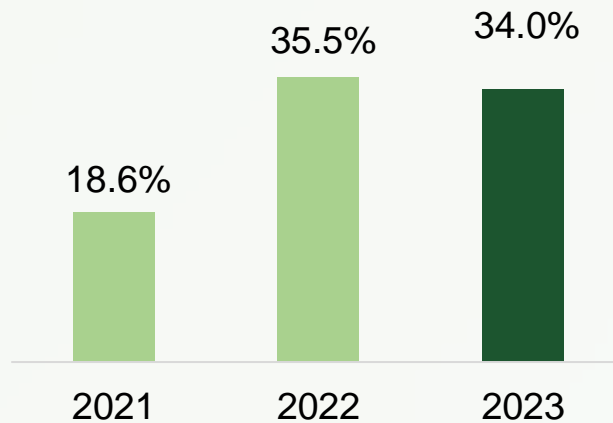
1.9 现金为王，抗风险与支付能力不断提升

净利润现金比率



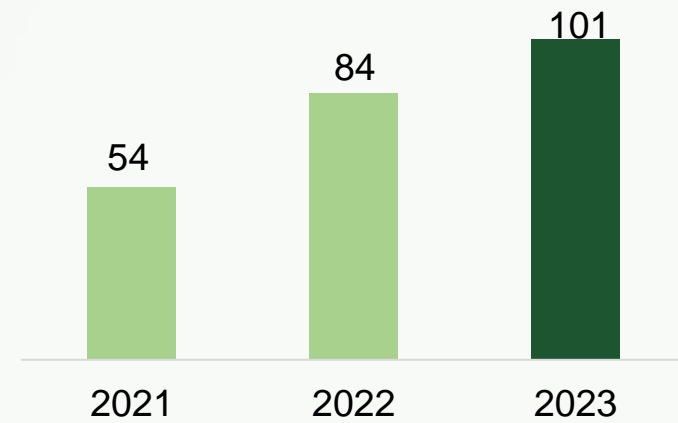
净利润现金比率=经营活动现金流净额/(净利润+公允价值变动损益)

现金比率



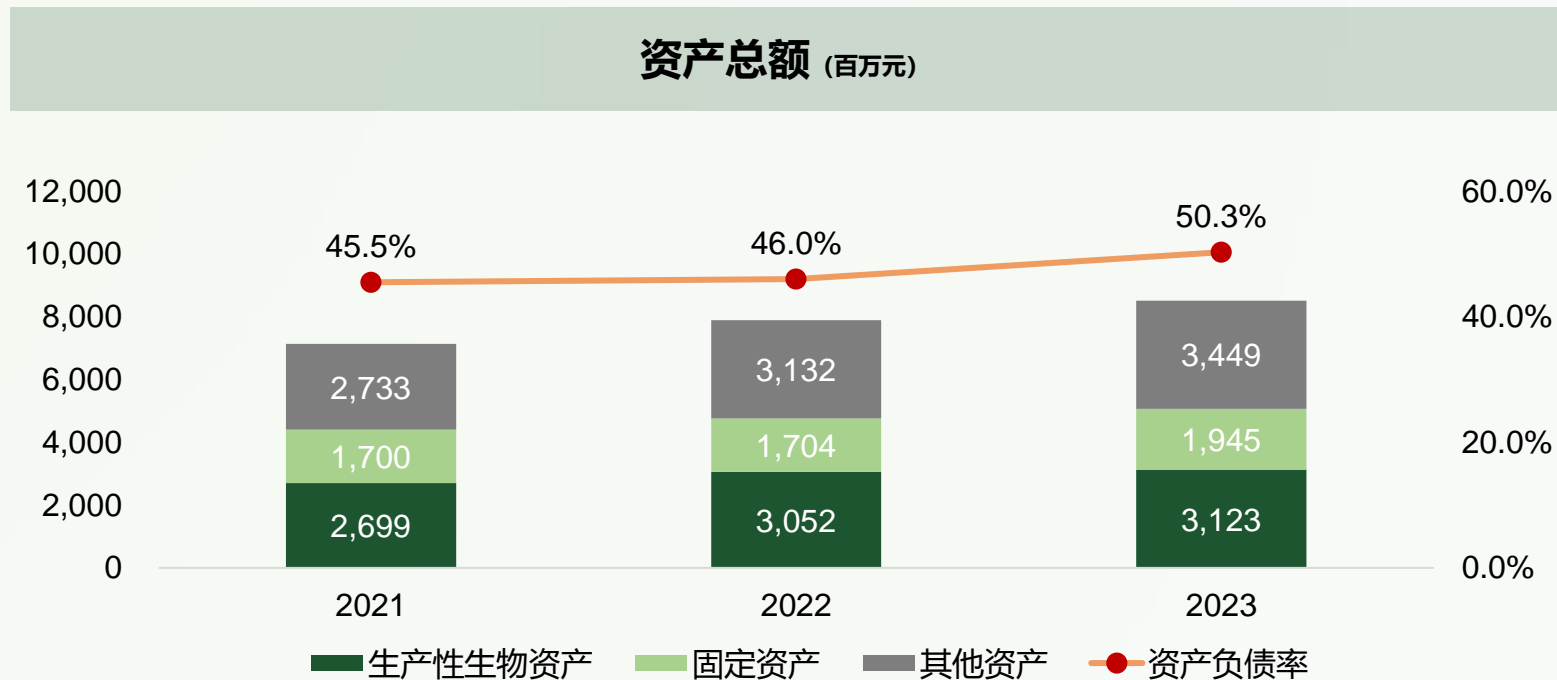
现金比率= (银行存款+交易性金融资产) /流动负债

现金保障天数



现金保障天数=货币资金平均余额/ (日常现金支出/365)

1.10 资产负债结构稳健



项目 (百万元)	2021-12-31	2022-12-31	2023-12-31	变幅
总资产	7,132	7,888	8,517	+8.0%
其中：生产性生物资产	2,699	3,052	3,123	+2.3%
总负债	3,242	3,626	4,281	+18.1%
资产负债率	45.5%	46.0%	50.3%	+4.3%

02

运营回顾

OPERATIONAL REVIEW

2.1 单产创历史新高

单产逐年提升 (吨/年/头)



成母牛年单产同期增长 8.6%

23个 88%
年化单产 > 11吨

> 13吨 1个

> 12吨 3个

> 11吨 19个

+1.1kg
头胎牛高峰期产量

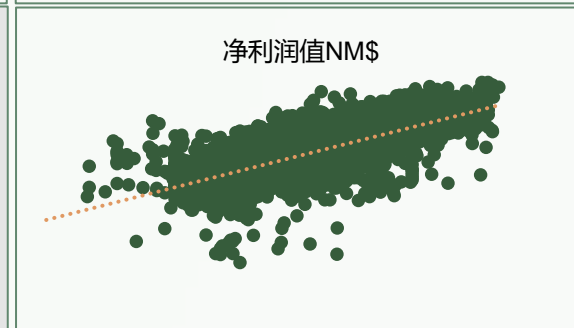
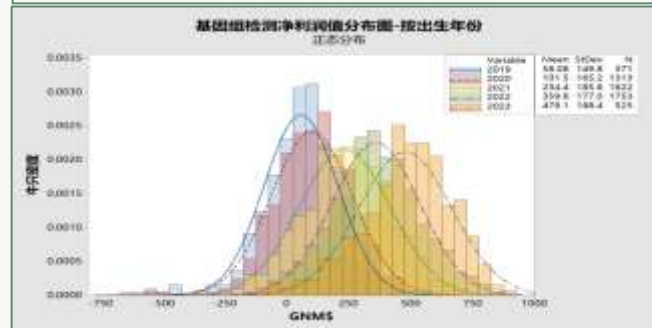
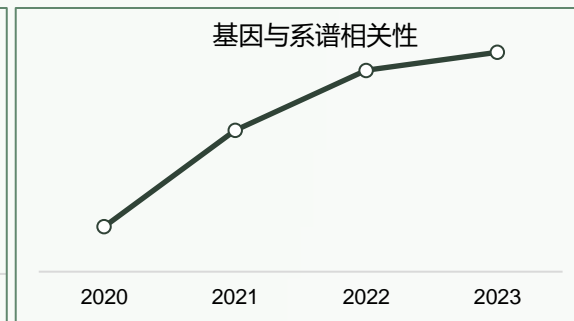
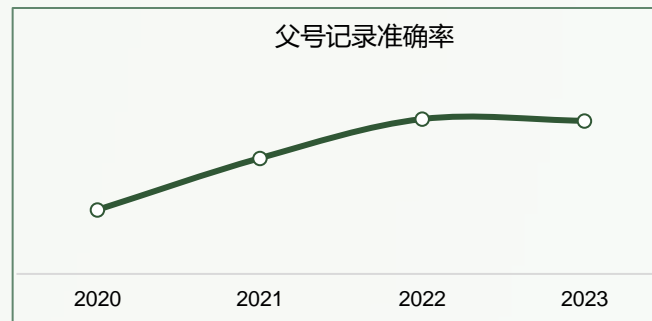
1.0kg
经产牛高峰期产量

2.2 牛群升级改良，育种指数显著上升



21牧II期 自繁自育后备牛生产性能良好

成母牛年单产	头胎牛高峰期奶量	乳房炎发病率
13.4 T	44.9 kg	0.39%
成母牛情期受胎率	成母牛首次配种受胎率	成母牛21天怀孕率
54.9%	62.2%	44.8%



检测牛只关键性状与2022年国内及美国出生后备牛均值的对比

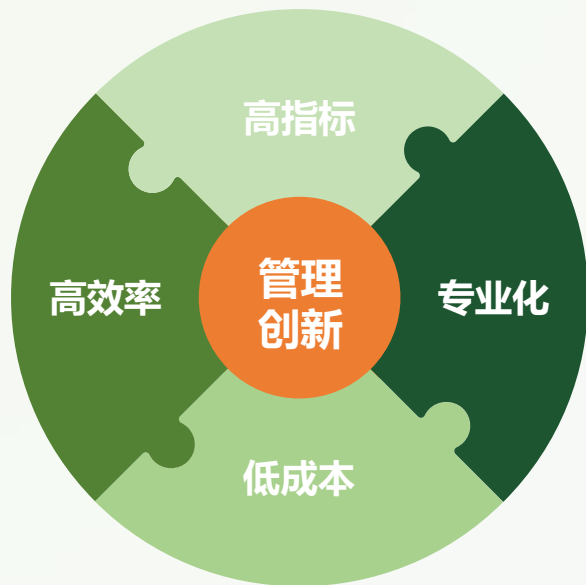
	头数 #	净利润值 NMS	TPI	产奶量 育种值 PTAM	乳脂量 育种值 PTAF	乳脂率 育种值 F%	蛋白量 育种值 PTAP	蛋白率 育种值 P%	体细胞 指数 SCS	生产 寿命 PL	女儿 怀孕率 DPR	乳房综 合指数 UDC	肢蹄综 合指数 FLC	乳房炎 抗病性 MAST
本次检测	1481	414	2293	481	42	0.08	25	0.03	2.93	2.2	-0.7	-0.05	-0.37	1.03
排名靠前牛只	91	534	2370	645	61	0.13	32	0.04	3.03	2.0	-1.0	-0.34	-0.25	0.44
国内2022年出生后备牛	50000	465	2352	518	45	0.09	27	0.04	2.90	2.5	-0.3	0.15	-0.34	0.63
美国2022年出生后备牛	426648	653	-	795	62	0.11	36	0.04	2.87	3.7	-0.4	0.61	0.06	0.86

备注：国内均值数据由纽勤公司提供，主要是国内优秀的集团牧业，每年检测约5万头

2.3 保健管理模式升级，药费逐年降低

建立保健服务中心，搭建服务平台

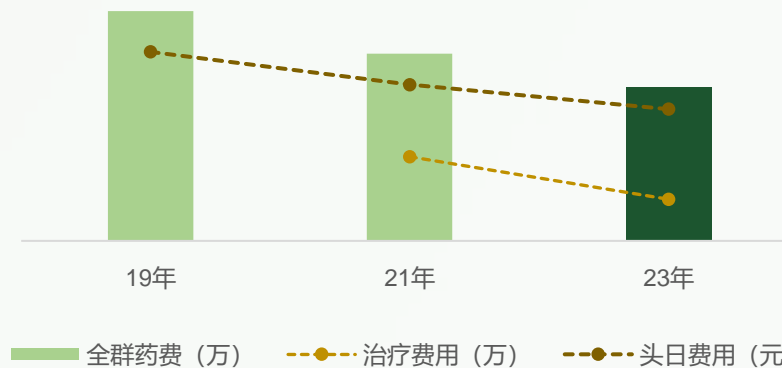
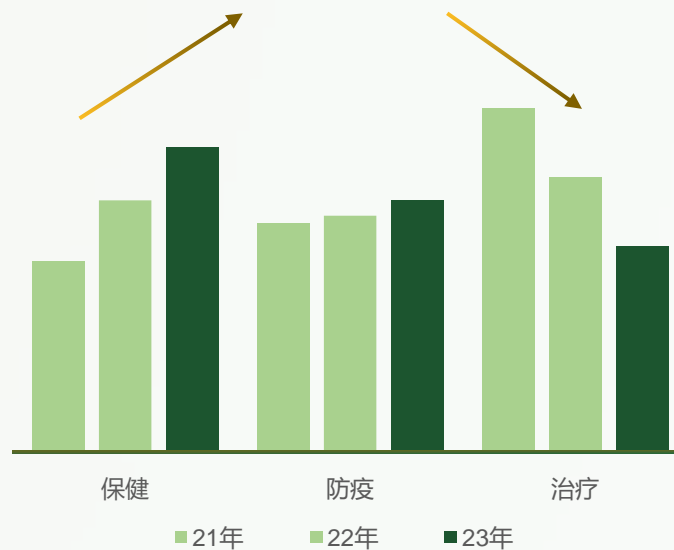
建立中国首家“哈克雷”



搭建服务平台



用药结构更加合理，药费持续下降



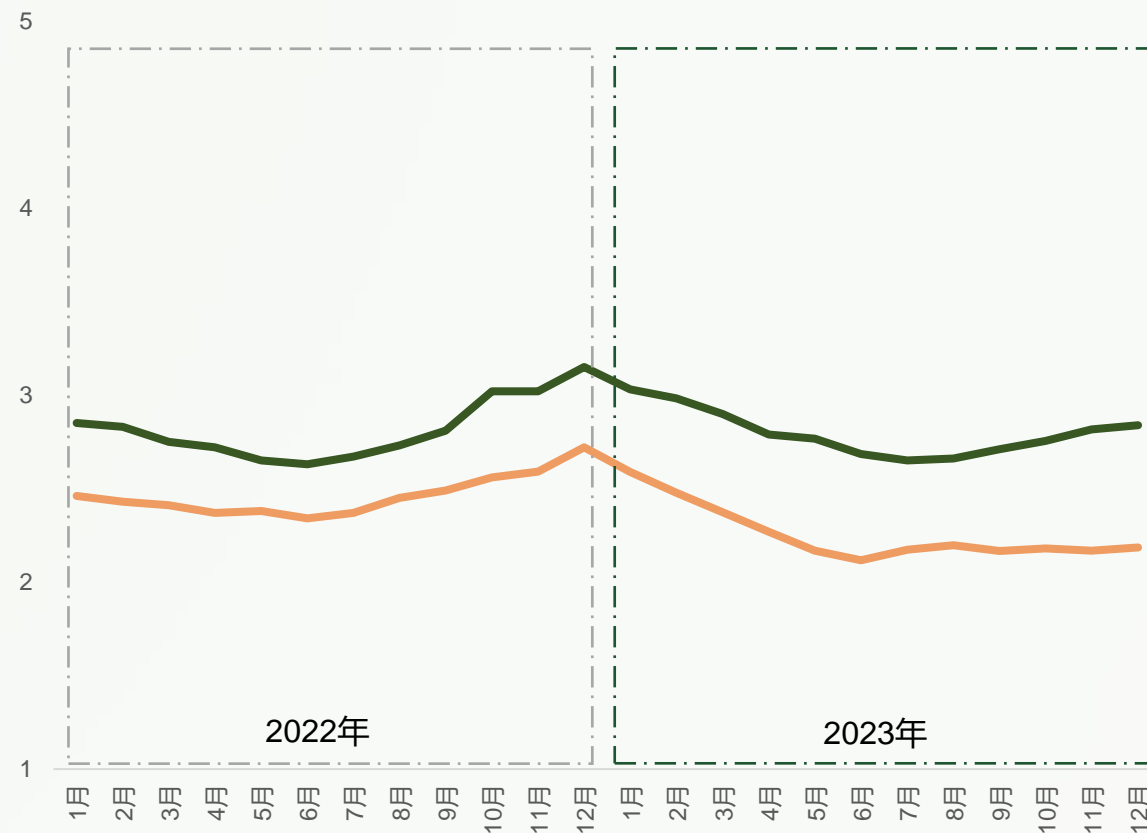
2.4 创新管理模式，饲喂成本持续下降

- 提高饲料转化率
- 后备牛培育
- 全群保持更低泌乳天数
- 降低泌乳牛日粮成本
- 挖掘可替代饲草料
- 配方优化



- 战略采购，高效供应链
- 引入营养团队，内部赛马
- 股东资源协同，降低采购成本
- 合理分群与精准饲喂
- 剩料管理加强
- 增加主动淘汰

饲喂成本持续下降



2.5 牧场经营水平持续提升

01

通过**6座**牧场GAP认证



02

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

03

2座实验室全部通过CNAS复评, 新
增CNAS专项检测项目**8项**



04

持续进行体系认证工作:

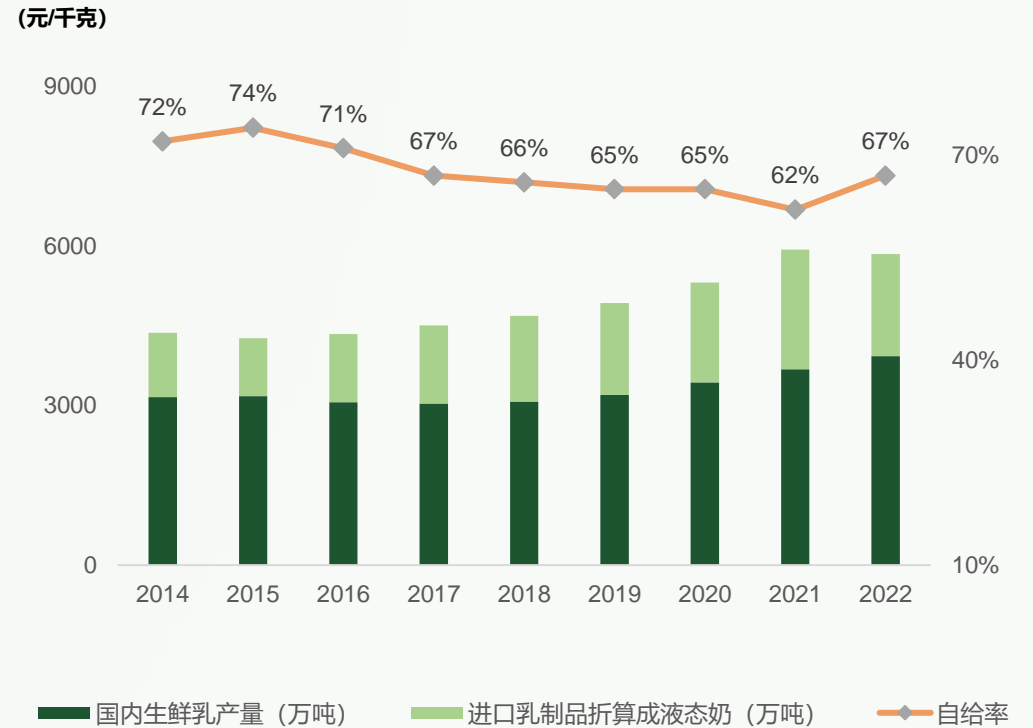
- 生态原产地认证
- 沙漠可持续认证
- 有机肥认证

03

未来展望
OUTLOOK

3.1 稳中求进，把握行业发展趋势

国内原奶价格走势 & 国内原奶自给率



重点

- 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由之路，行业周期加速弱小产能出清
- 原奶供需形势暂不会改变，成本压力持续存在，降本增效是行业共同方向

牧场管理持续升级

繁育保障牛群品质，夯实保健基础体系
采购协同降本，全面提升饲养水平



3.3 推进牧场数字化&智能化建设

以牛只全生命周期为主线构建养殖全过程数字化

一个目标、三个阶段、分步实施、多重任务



- 以SAP-ERP财务管理系统为公司财务管理主系统，智慧平台为牛群信息基础系统，以大数据平台为载体实现各系统的无缝对接
- 借助AI技术替代IOT设备，实现智能物联，降低设备成本



3.5 修炼内功，着眼组织长期可持续发展



持续提升组织效能，不断夯实人才队伍
最大化提高组织建设经营能力

人才保卫战
加强遇人+育人+驭人能力

绩效激励
利润为王，激活团队活力，实现共同发展





问答环节

Q&A



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。

