



01432.HK

中国圣牧有机奶业有限公司

2024年上半年业绩发布

2024年8月

01

财务回顾

FINANCIAL REVIEW

二零二四年中期综合业绩一览

(人民币百万元)

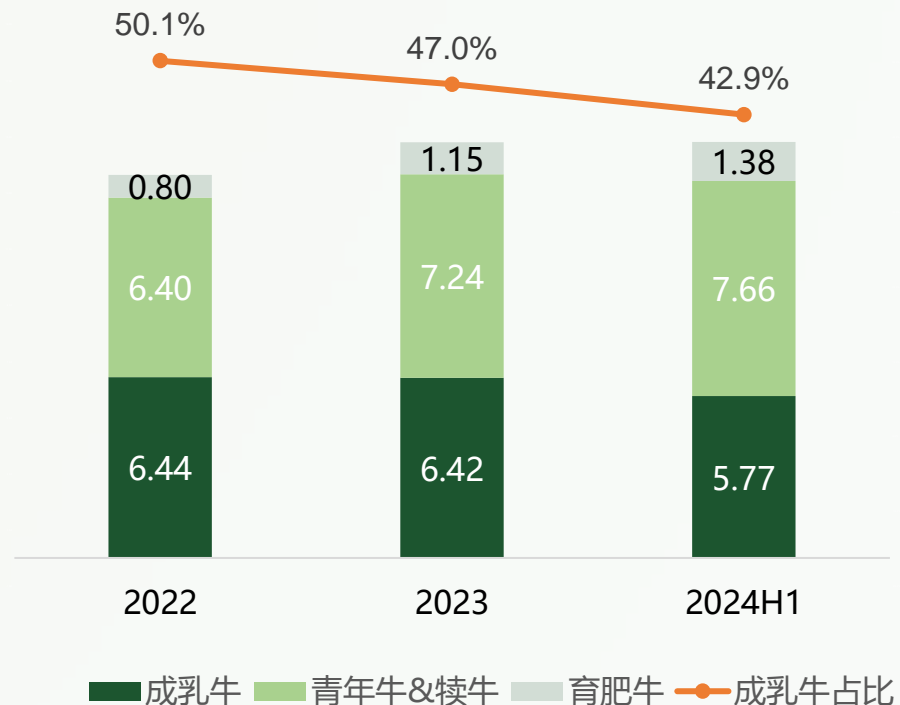
项目	2023年H1	2024年H1	2024H1 VS 2023H1 变动
营业收入	1,643	1,568	-4.6%
其中：原奶销售收入	1,565	1,491	-4.7%
原奶销售毛利额	418	395	-5.7%
原奶毛利率 (%)	26.7%	26.5%	-0.2 百分点
公允价值变动损失	-286	-451	-165百万元
EBITDA利润	369	405	+9.8%
归母净利润	23	-144	-167百万元
归母净利润率 (%)	1.5%	-9.6%	-11.1 百分点
净资产收益率 (%)	0.6%	-3.6%	-4.2 百分点
每股净资产 (元/股)	0.474	0.462	-2.5%

1.2 牛群规模

奶牛存栏数 (万头)

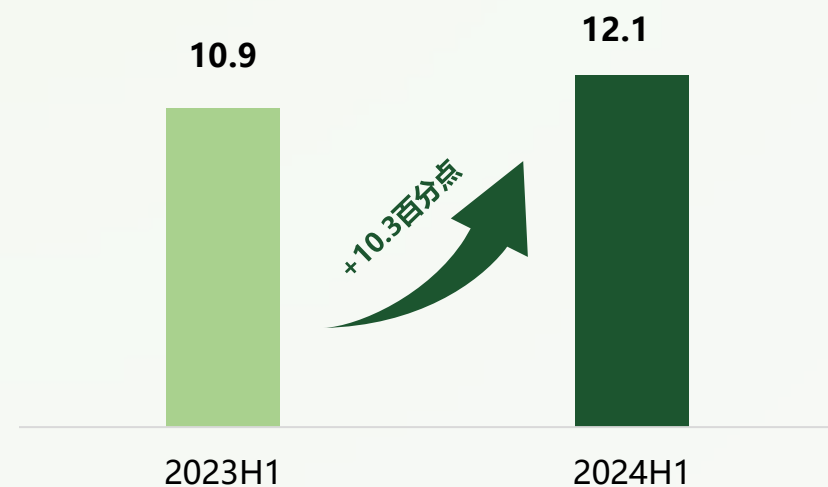


牛群结构/牛群结构 (万头)

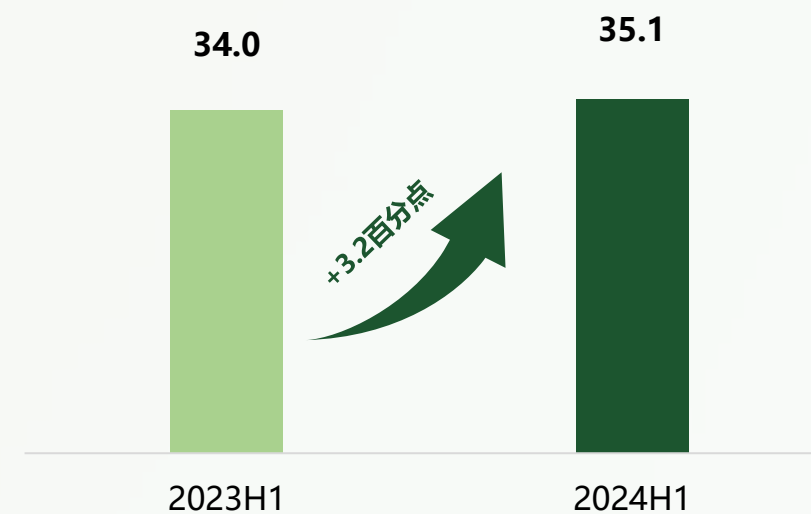


1.3 成乳牛单产持续提升，销量稳中有增

成乳牛年化单产 (吨/头)



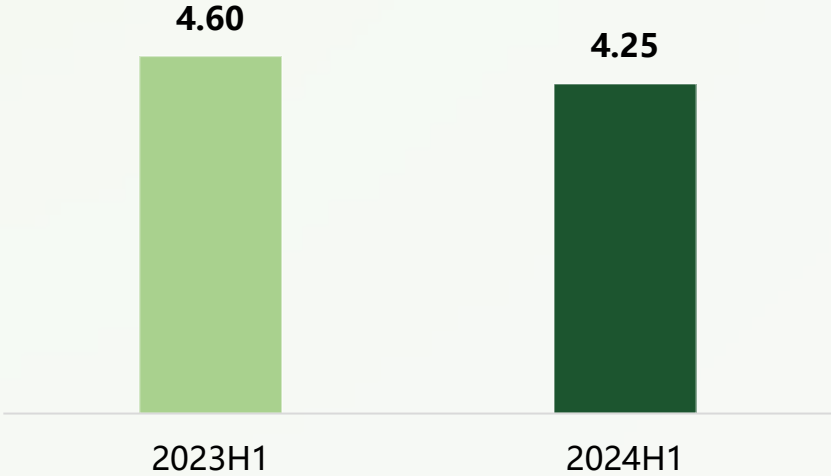
原奶销量 (万吨)



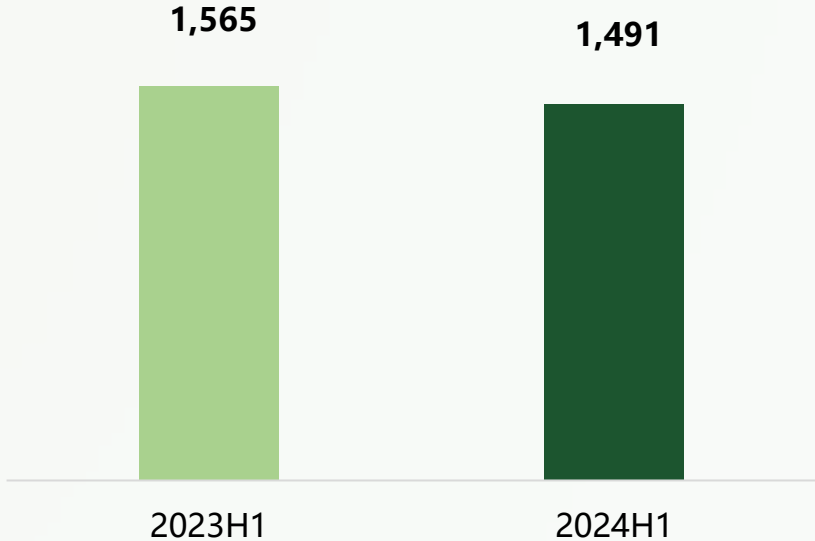
1.4 原奶售价及销售收入



原奶价格 (元/公斤)



原奶销售收入 (百万元)

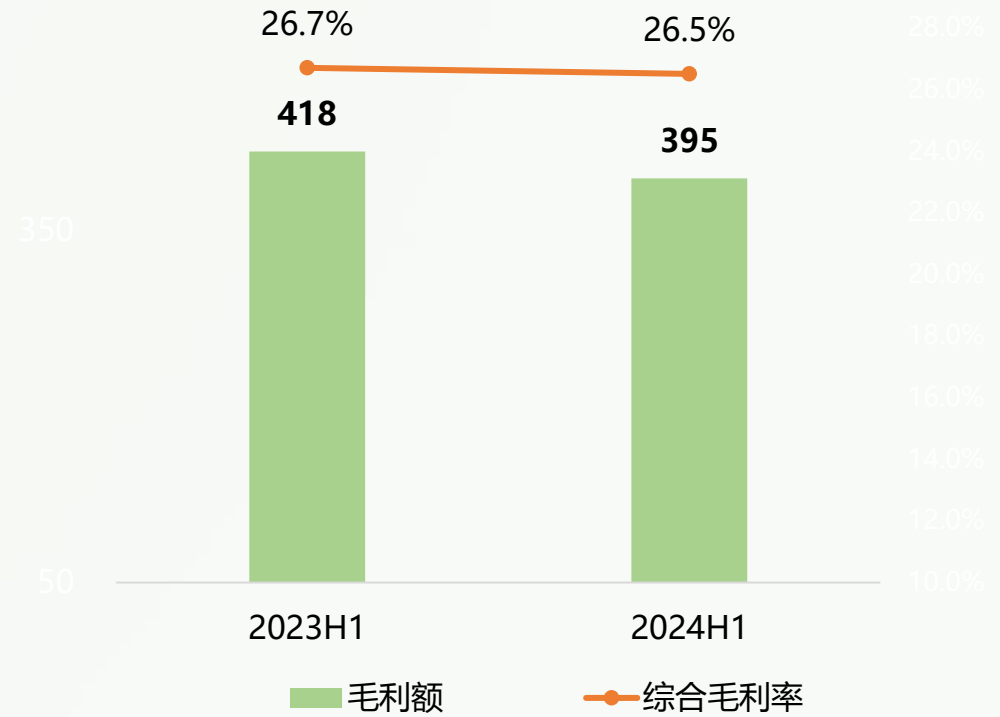


1.5 精益运营，严控成本

公斤奶销售成本 (元/KG)

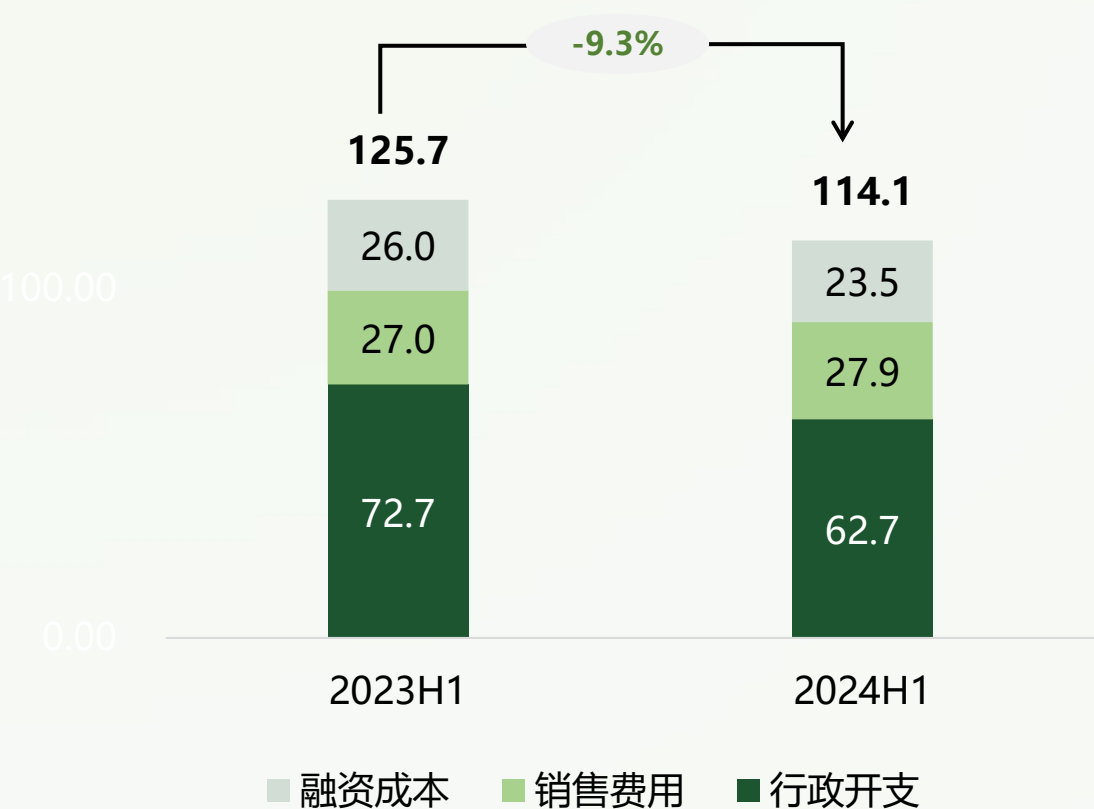


毛利额及毛利率 (百万元)

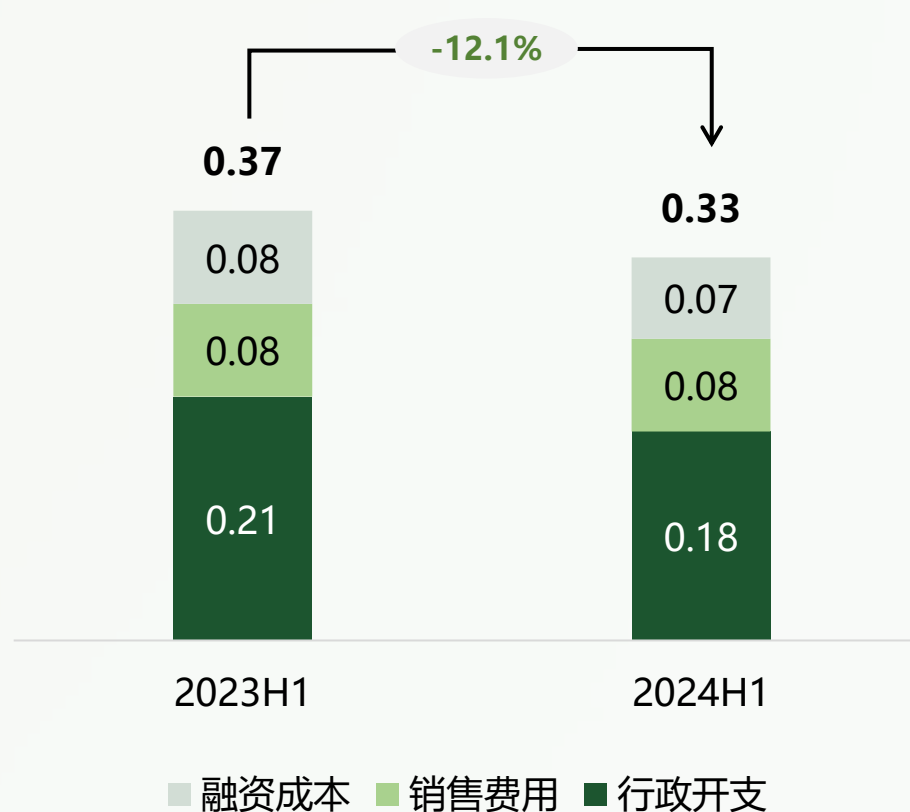


1.6 精耕细作，节支增效

三项费用额 (百万元)

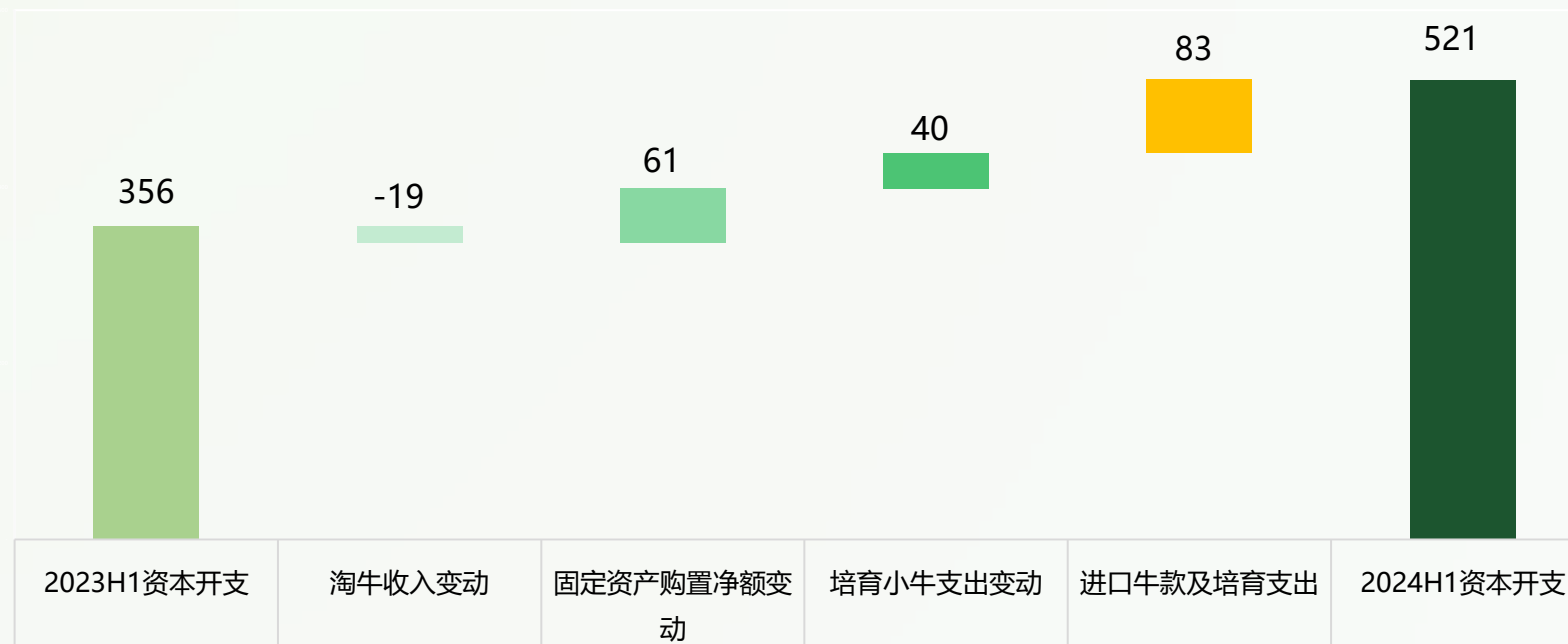


公斤奶三项费用 (元/KG)



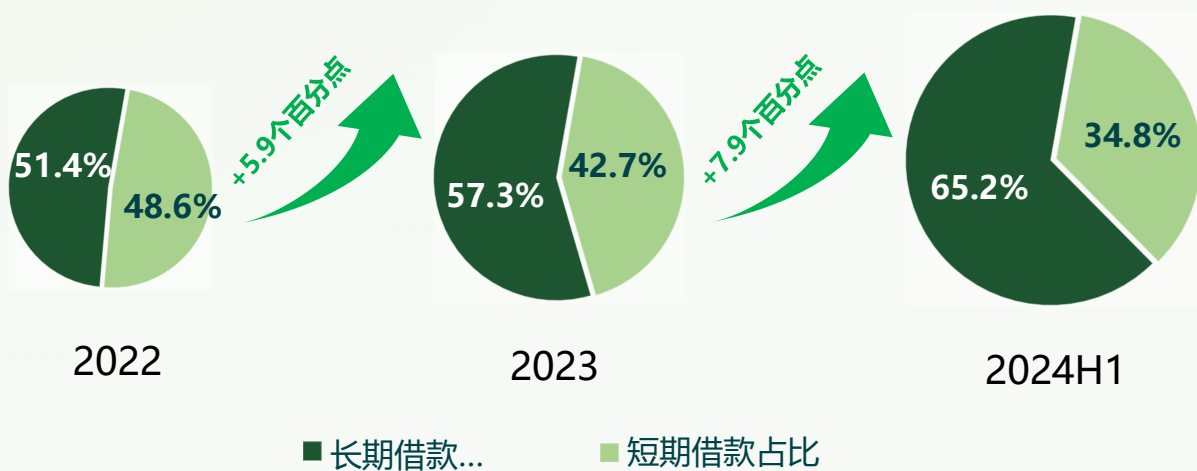
1.7 资本开支变动情况

资本开支变动及构成 (百万元)

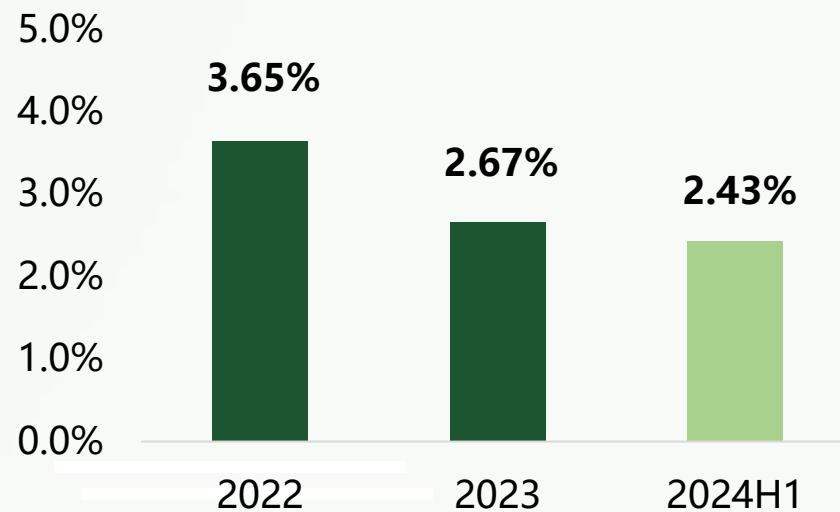


1.8 优化长短期债务结构，融资成本持续降低

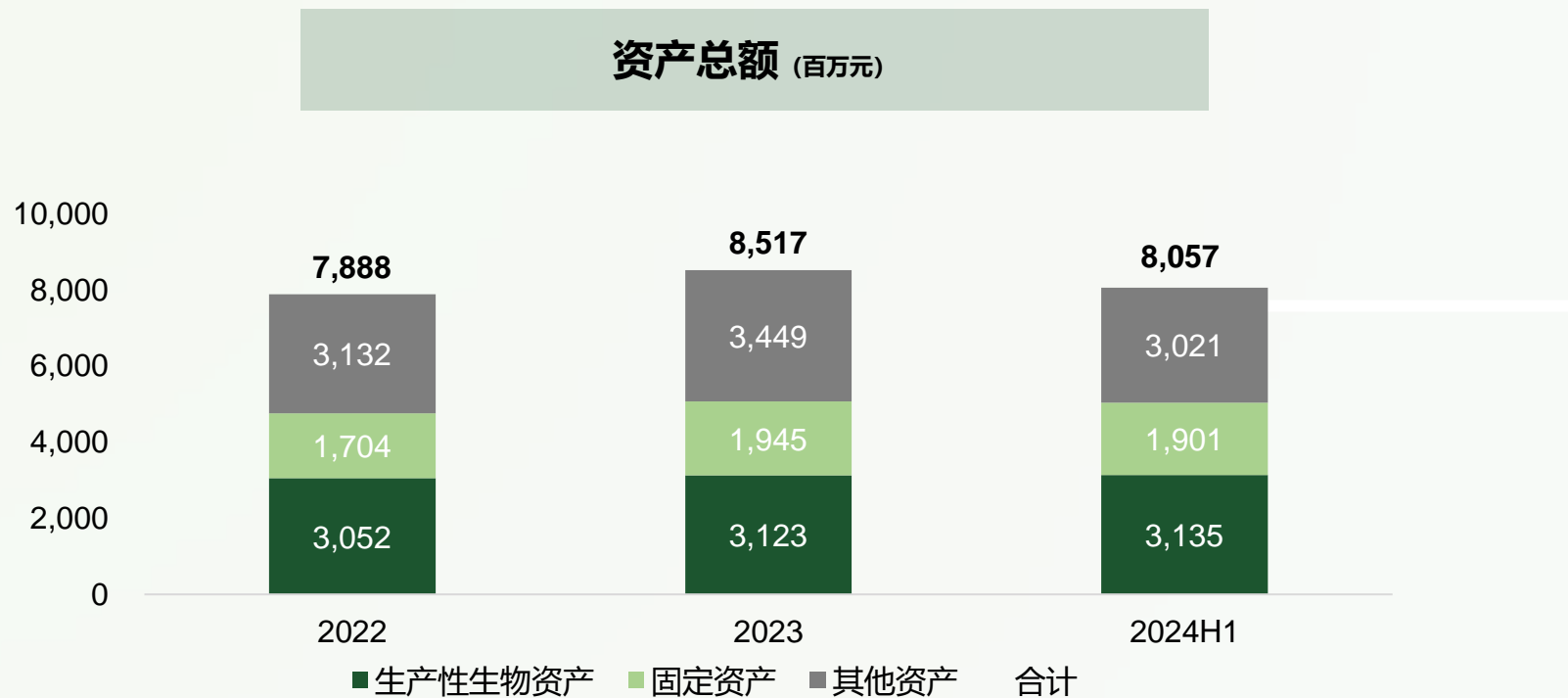
长短期债务结构-长期借款占比



融资成本



1.9 资产负债结构稳健



项目 (百万元)	2022-12-31	2023-12-31	2024-6-30	变幅
总资产	7,888	8,517	8,057	-5.4%
其中：生产性生物资产	3,052	3,123	3,135	+0.4%
总负债	3,626	4,281	3,975	-7.1%
资产负债率	46.0%	50.3%	49.3%	-1.0百分点

02

运营回顾

OPERATIONAL REVIEW

2.1 持续提升单产，提升边际贡献

单产逐年提升 (吨/年/头)



整合行业资源

引进国际领先的公司及专家:

- 行业信息共享，学习行业标杆
- 一场一案，差异化牧场管理方案
- 全方位提升牧场管理细节-



改善舒适度



- 奶厅通风及热应激改造100%完成
- 牛舍通风及卧床5改4持续进行

持续对标行业

- ◆ 分群、调群策略
- ◆ 热应激管控方案
- ◆ 现场饲养管理
- ◆ 舒适度改造方案



持续优化配方结构

➤ 动态营养管理，监控边际贡献

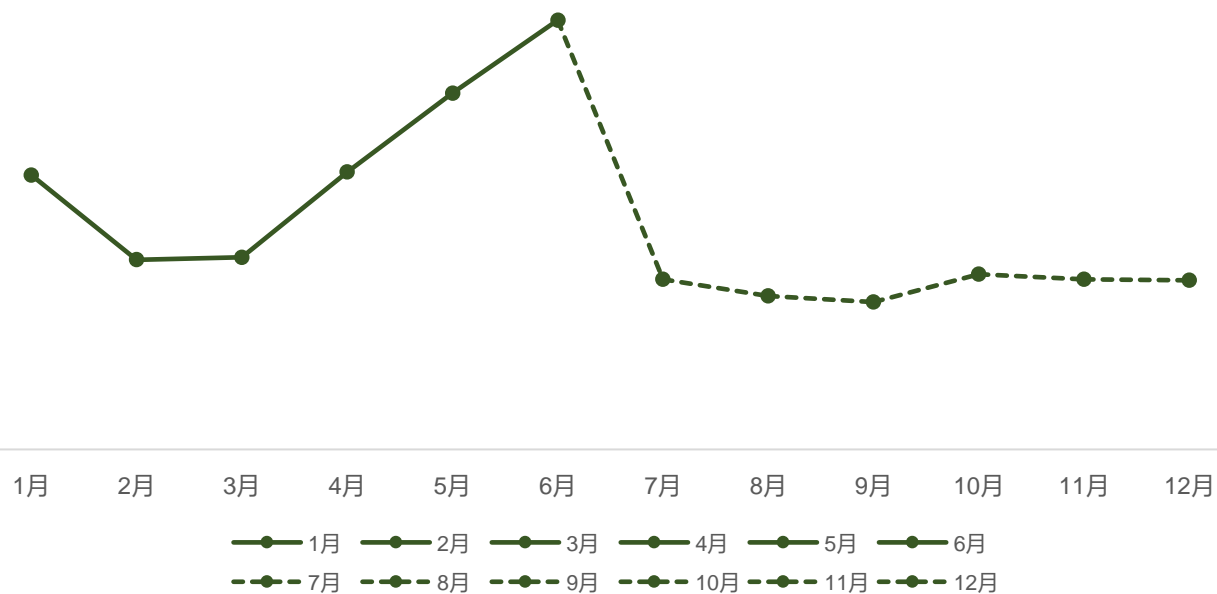
- ◆ 饲料价值评估+指标调控
- ◆ 低成本+原料精简

➤ 持续优化日粮结构

- ◆ 降低日粮蛋白
- ◆ 持续增加青贮用量
- ◆ 蛋白原料下降 豆饼豆粕
- ◆ 玉米粉替代压片，用量下降

2.3 积极应对行业下行周期，主动去产能&动态优化牛群

成母牛淘汰率趋势



减少泌乳牛

- 增加退役牛只
- 减少低效牛
- 适度控制单产

聚焦后备牛培育

- 注重选种选育
- 提高留养标准

动态优化牛群

- 结合客户需求计划
- 更注重牛群品质提升

2.4 全成本精益管理，提升盈利能力

协同行业公司，全面对标

制度升级

定标节奏

结果对标

协同资金安排，
实现采购价值最大化

采购额度 ↓

预付账款 ↓

库存额度 ↓

协同牧场管理，
实现物料性价比最优

- 动态调整营养配方，最大程度发挥饲料边际成本贡献
- 以原料中蛋白和纤维含量的贡献及成分价值灵活调整配方
- 青贮：扶大扶强，精简供应商，提升青贮品质



投产成本最小化—全生命周期
养殖成本的监测

落地

◆ 孕体牛头日成本
◆ 干奶天数

断奶

◆ 牛奶吨产量
◆ 费用分摊

配种

◆ 头日成本
◆ 开配月龄

投产

◆ 头日成本
◆ 繁殖效率

更精准的成本分析

- 相同规模牧场最小颗粒度对标
- 最小单位分析——单头牛、单人
- 金点子项目，创新助力降本增效

全面费用管控

- “抓大放小”，分类细化
- 实时监控，优化流程，全员参与
- 持续优化费用管控体系

2.5 沙漠有机智慧牧场如期建设，积极布局产业周期回暖

◆园区布局规划

- 园区规模：4*1.2万头奶牛牧场
- 产业形象：特仑苏有机产业园

共享区域：中央厨房、员工宿舍、粪污处理

一期建设概况

- **主要参数**：存栏规模1.2万头，2*90位转盘挤奶机，一体化饲料配送中心
- **形象进度**：牛舍、生活区完工，24年7月中央厨房试运行，**24年年底工程全部完工**
- **生产进度**：24年1月入场3600头，24年8月入场4500头，**25年初开始投产**
- **特色创新**：智能中央厨房、牛舍顶光伏发电、无人值守库房、无人推草车、无人过磅系统、电动装载机、奶厅智能分群系统、精准喷淋



2.6 持续践行ESG，助力全球可持续发展

碳排放：目标完成率**100%** 2023年目标碳排放量降至60.7万吨，实际碳排放量59.8万吨，每公斤脂肪和蛋白质校正乳温室气体排放量0.85千克 CO₂e/千克 FPCM



节能减排

新能源推广

- 推行新能源车辆，经过三年试验、试行，能耗费用可降低90%，H8，B26牧场已实施，共计替换油车8辆，**每年减少柴油使用量20.8万升，每年减少碳排放量547吨CO₂e**
- 研发探索电动撒料车，呼市8牧和巴市26牧全部替换成电动车后，逐步推广其它牧场。**

奶厅热回收

- 奶厅工艺升级，引进鲜奶降温节能技术，减少地下水使用，降低能耗，**实现节水3万吨，节电228万度，减碳20吨CO₂e**，实现经济效益与环境效益双赢。**24年所有牧场全面推广。**

S&P Global

受邀参加2024年度标普全球CSA与ESG评级



荣获香港品质保证局颁发的「ESG披露贡献先锋大奖」



正式加入世界可持续发展工商理事（WBCSD）



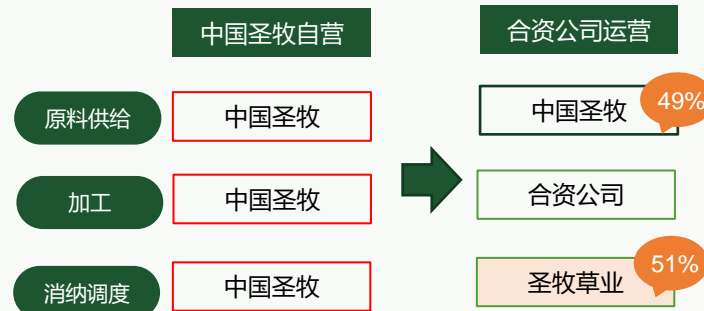
加入中国农业国际合作促进会动物福利国际合作分会并成为常务理事单位



发行全国首单自然受益型ESG挂钩贷款

牛粪资源管理

中国圣牧与圣牧草业合资有机粪肥公司，协同推进牛粪资源化管理

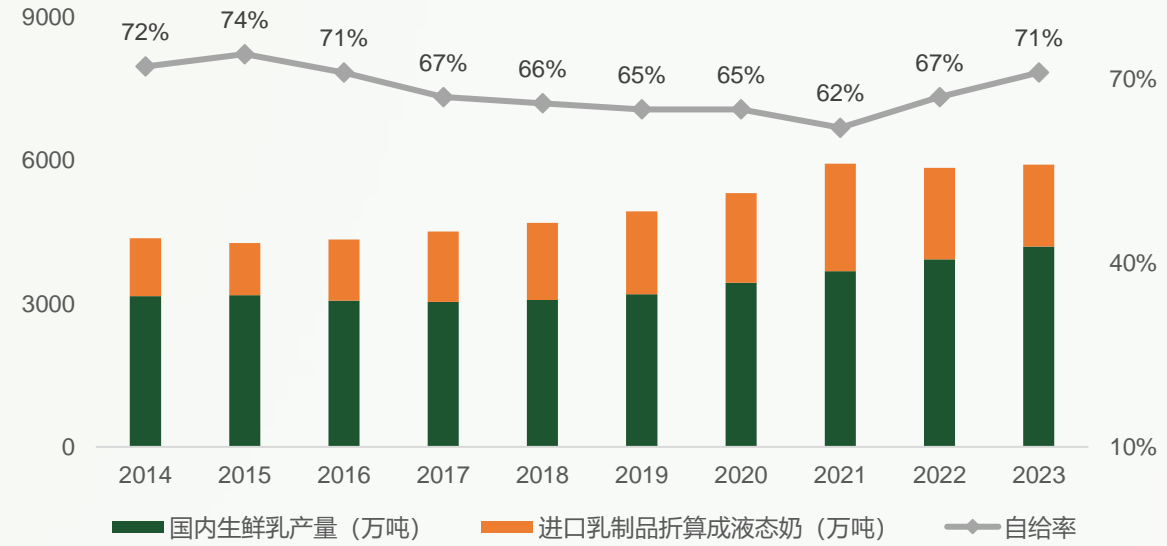
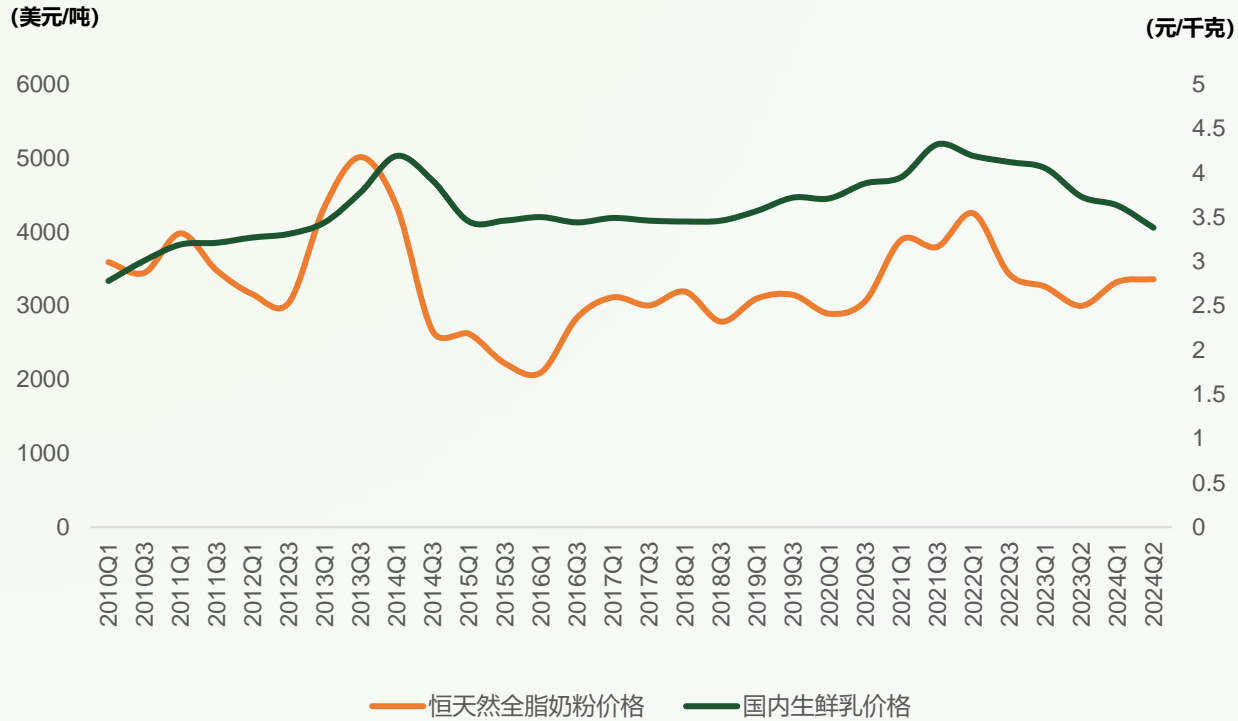


03

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行之路，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



沙漠有机业务 高质量增长

智能&低碳

- 全部为进口荷斯坦奶牛
- 牧场建设高标准，智能化，低碳化建设

有机示范园

- 第二批进口牛入场
- 奶厅设备安装，粪污处理设备安装
- 明年初开始产奶销售

协同蒙牛有机业务

- 协同蒙牛集团提升特仑苏等核心品牌实力
- 高体验感观光牧场带动消费
- 促进有机业务高质量增长



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。

