中糧肉食控股有限公司
COFCO Meat Holdings Limited

2018年度业绩

2019年3月

免责声明

通过参加包含本次演示的会面，或通过阅读演示材料，阁下同意受以下限制约束：

- 本次演示所涉及的信息由中粮肉食控股有限公司（“公司”，与其子公司合称“集团”）及/或其代表为集团在投资者会面中的演示而准备。本次演示所含任何部分不得构成或作为任何合同、承诺或投资决定的基础或者依据。
- 任何人均未对本材料所包含的任何信息或意见的公正性、准确性、完整性或正确性做出任何明示或者默示的陈述或保证，任何人也不应依赖本材料所包含的任何信息。无论公司还是公司的任何子公司、分公司、关联公司、顾问或代表，均无须为由本次演示或其内容引起的或其它与本次演示相关的任何损失承担义务或责任（不论基于疏忽或其他原因）。本演示材料所载的信息可能会更新、完善、修改、验证和修正，且此信息可能会进行重大更改。
- 本次演示基于现行有效的经济、法律、市场及其他条件。阁下应当理解，后续发展可能会影响本次演示中包含的信息，而公司、公司的子公司、分公司、关联公司、顾问或代表均无义务对其予以更新、修订或确认。
- 在本次演示中传达的信息包含一些具有或可能具有前瞻性的陈述。这些陈述通常包含“将要”、“可能”、“期望”、“预测”、“计划”和“预期”及类似含义的词汇。前瞻性陈述就其性质而言包含风险和不确定性，因为其涉及将在未来发生的事件并依赖于未来发生的情况。可能另有一些重大风险尚未被公司认为构成重大风险，或公司及其顾问或代表尚未意识到该等风险。针对这些不确定因素，任何人不应依赖这些前瞻性陈述。公司不承担任何更新前瞻性陈述或使其适应未来事件或发展的责任。
- 本次演示及于此所载资料并不构成或组成任何对公司证券的出售要约或发行或对公司或归属于任何司法管辖区的任何子公司或关联方的证券的购买或认购要约的招揽或邀请的一部分。本次演示及于此所载资料仅提供给阁下作为参考，不得作为阁下交易集团证券的依据，且不得被全部或部分的以任何形式复制或以任何方式分发给其他任何人。特别是，在本次演示中出现的任何信息或本次演示材料的任何副本均不能在美国、加拿大、澳大利亚、日本、香港或任何有相关禁止性规定的其他司法管辖区直接或间接地复制或传播给任何人。任何对以上限制的违反都可能构成对美国或其他国家证券法律的违反。本演示材料及其所载的任何信息不构成对任何的金钱、证券或其他对价的招揽，且任何基于本演示材料及其所载的任何信息而提供的金钱、证券或其他对价均不会被公司接受。
- 通过参加本次演示，阁下确认您将完全自行负责对集团市场地位以及市场的评估，并且阁下将自行进行分析并对集团业务的未来表现形成自己的观点或看法。任何基于某拟议证券发售而购买证券的决定（如有）应当仅仅基于为该发售而准备的发售通函或照顾说明书中的信息而做出。
- 通过审阅本演示材料，阁下将被视为已表示并认同阁下及阁下代表的客户并无受到任何可适用法律、法规或规定限制参加本次演示。

目录

第1章 业务摘要

第2章 财务摘要

第3章 策略与展望

2018年主要指标

主要运营指标	2018年	2017年	变动
生猪出栏量（千头）	2,550	2,226	14.5%
生猪养殖产能（千头）	4,089	3,492	17.1%
生鲜猪肉销量（千吨）	190	172	10.6%
其中：品牌猪肉销量（千吨）	43	33	32.2%
品牌业务收入占比（%）	17.48%	15.58%	1.9ppt

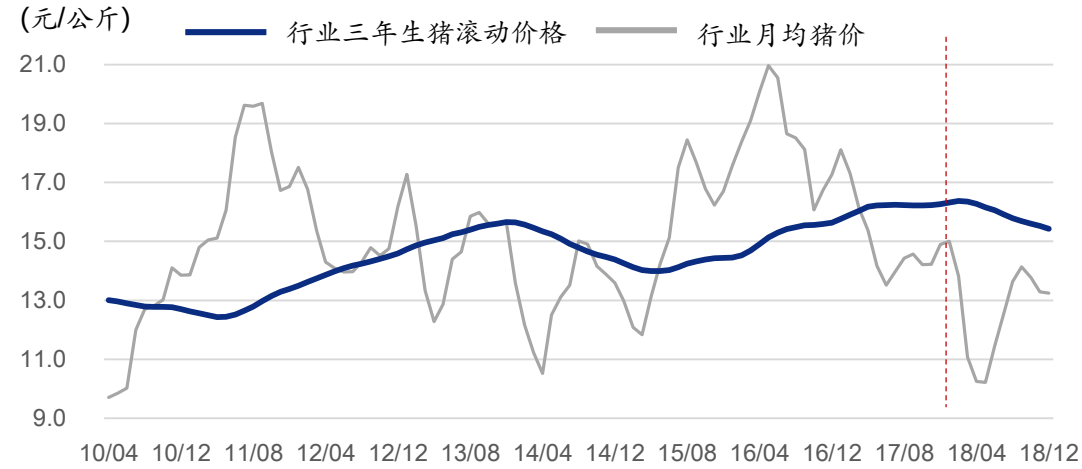
主要财务指标	2018年	2017年	变动
营业收入（人民币百万元）	7,168	6,961	3.0%
净利润（人民币百万元）[1]	-217	497	-143.6%
其中：本公司拥有人应占净利润[1]	-204	504	-140.5%
每股基本盈利（人民币元）[1]	-0.0523	0.1290	-140.5%

注1：生物资产公允价值调整前

净利润变动分析：主要是猪价产生负面影响

中粮 COFCO
中糧肉食控股有限公司
COFCO Meat Holdings Limited

中国生猪价格



数据来源：wind

- 2018年，全国生猪均价12.7元/公斤，处于价格低谷
- 2018年，行业三年生猪滚动均价16.0元/公斤，同比持平

- 2018年，本公司生物资产公允价值调整前的净利润同比下降人民币713百万元
- 生猪养殖分部利润同比下降833百万元，主要受公司生猪销售均价同比下跌20%的影响。但公司聚焦产能建设和成本管控，2018年生猪出栏量同比增长15%，部分抵消猪价下降的不利影响
- 生鲜猪肉分部利润创历史新高，达107百万元，同比上升人民币17百万元；生鲜猪肉销量同比增长11%，品牌业务发展迅猛，规模和盈利双增长
- 肉类进口业务分部利润36百万元，在行情、政策变化较大的经营环境下风险控制得当，牛肉业务渠道开拓迅速，保持稳定盈利

2018年业务亮点

1. 核心业务规模增长

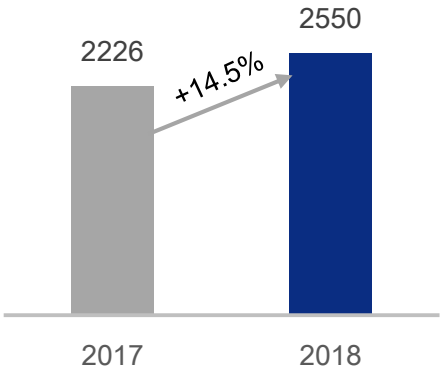
2. 积极应对非洲猪瘟带来的行业变化，持续完善全产业链布局

3. 品牌生鲜猪肉业务发展迅猛，引领消费升级

4. 肉类进口业务在行情、政策、汇率变动较大的情况下实现稳定盈利

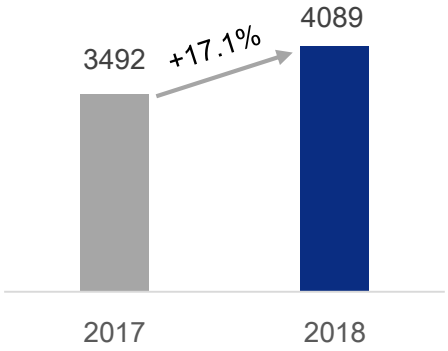
生猪出栏量

(千头)



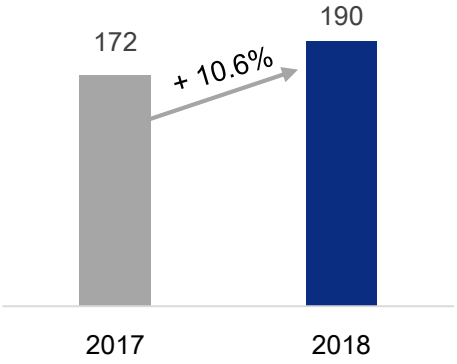
生猪养殖产能

(千头)



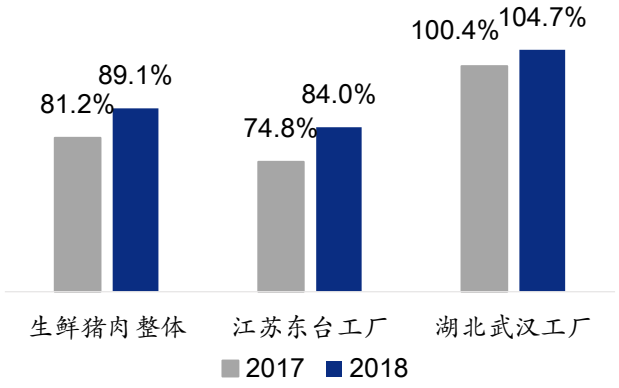
生鲜猪肉销量

(千吨)



生鲜猪肉产能利用率

(%)



2 积极应对非洲猪瘟带来的行业变化，持续完善全产业链布局

饲料：自供比例持续提升，成本进一步下降

- 加速配套饲料厂建设，形成饲料产能90万吨，自给率由去年同期43.9%提升至55.9%，2019年目标自给率65%以上
- 充分研判饲料原料行情，低价建立玉米、豆粕库存，为养殖成本持续下降创造空间

生猪养殖：战略性储备产能，提高防疫等级，保障生产体系平稳运行

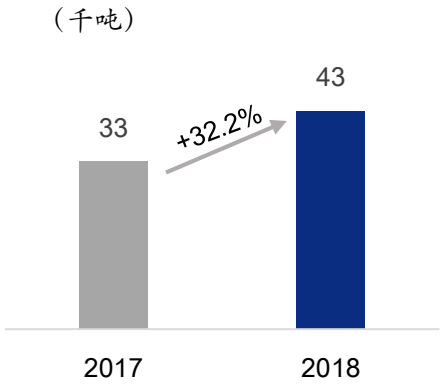
- 在行情下行期战略性储备产能，2018年底养殖产能超过400万头，为未来出栏量增长提供保障
- 全面提高防疫等级，增加消毒设施及步骤，严控猪场人员、车辆、物资进出

生鲜猪肉：华中新工厂开工、华北东北布局稳步推进

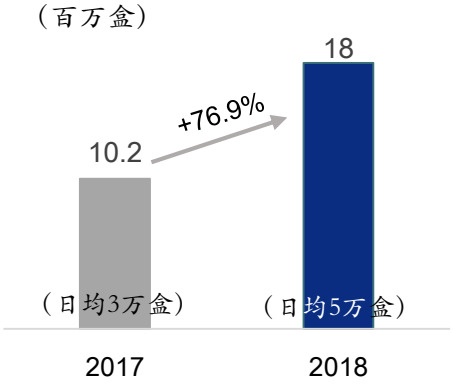
- 在湖北黄冈开工建设年屠宰产能100万头的新厂，将于2019年投产，全面覆盖华中市场
- 深入分析非洲猪瘟对屠宰行业的影响，积极推进华北及东北布局

3 品牌生鲜猪肉业务发展迅猛，引领消费升级

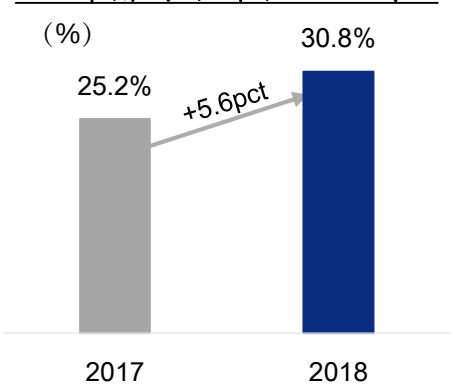
品牌生鲜猪肉销量



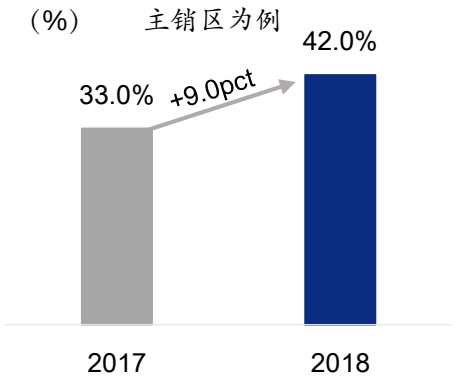
盒装猪肉销量



品牌生鲜猪肉收入占生鲜猪肉分部收入比例



家佳康“无提示品牌认知度”



产品品质获航天背书，品牌影响力持续扩大

- 2018年8月，签约成为“中国航天事业合作伙伴”
- “家佳康”三上央视并亮相多个盛会
- 以“安全五道关、自养好品质”为主题开展全方位线上线下活动

盒装产品创新，引领消费升级

- 与中高端生鲜企业开展紧密合作
- 产品分割一天内到达货架，美味、便利、新鲜、安全

航天签约

亮相首届“进博会”

亮相“一带一路”能源部长会议

“日日鲜”产品

“亚麻籽猪”系列新品

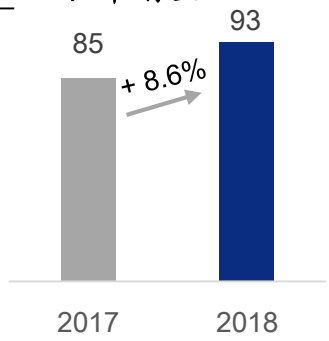
4 肉类进口业务在行情、政策、汇率变动较大的情况下实现稳定盈利

中粮 COFCO
中糧肉食控股有限公司
COFCO Meat Holdings Limited

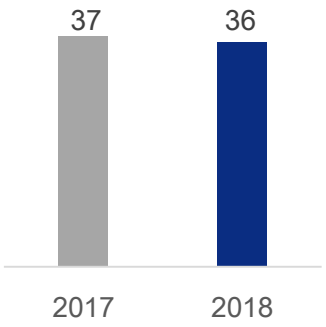
市场环境变化较大，风控得当，盈利稳定

- 积极应对美国猪肉牛肉关税增加、巴西鸡肉“反倾销”调查、人民币贬值
- 背对背签约及高周转，降低风险
- 全品类、多国别采购体系，扩大进口来源

分部销量（千吨）



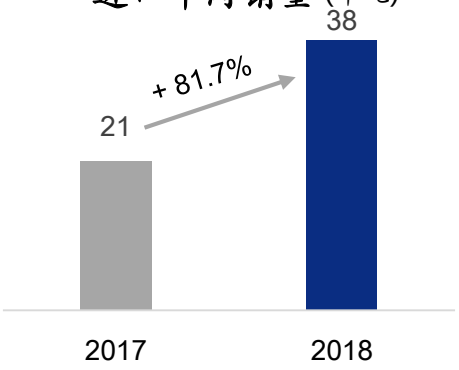
分部业绩（百万元）



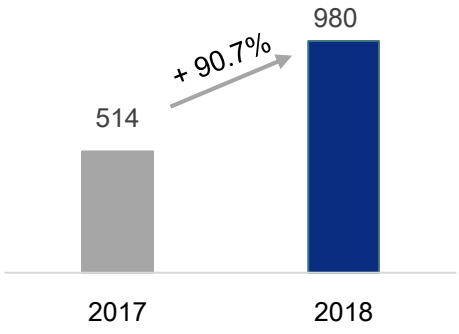
牛肉销量大幅增长，渠道结构优化

- 渠道深耕，牛肉终端型业务（餐饮+ 零售+企业客户）收入同比增长91%

进口牛肉销量（千吨）



牛肉终端型业务收入（百万元）



目录

第1章 业务摘要

第2章 财务摘要

第3章 策略与展望

2018年财务概况

1. 整体实现营业收入71.68亿元，同比增长3.0%

2. 严控费用，财务费用略有增加

3. 资产周转效率继续提升，资本结构处于合理区间

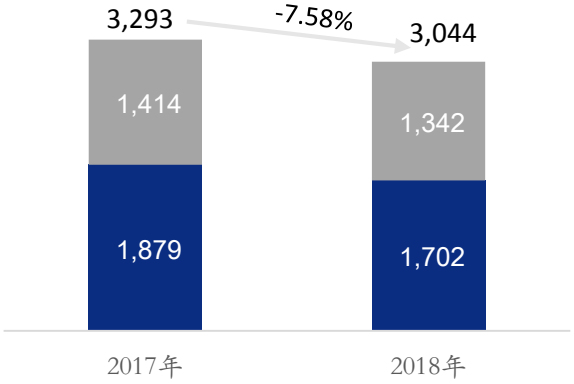
1 整体实现营业收入71.68亿元，同比增长3.0%

中糧肉食控股有限公司
COFCO Meat Holdings Limited

生猪养殖

（人民币百万元）

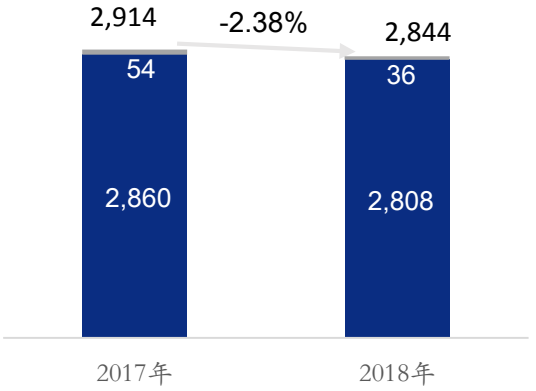
- 2018年生猪出栏量255万头，同比增长14.5%
- 公司销价同比下降20%



生鲜猪肉

（人民币百万元）

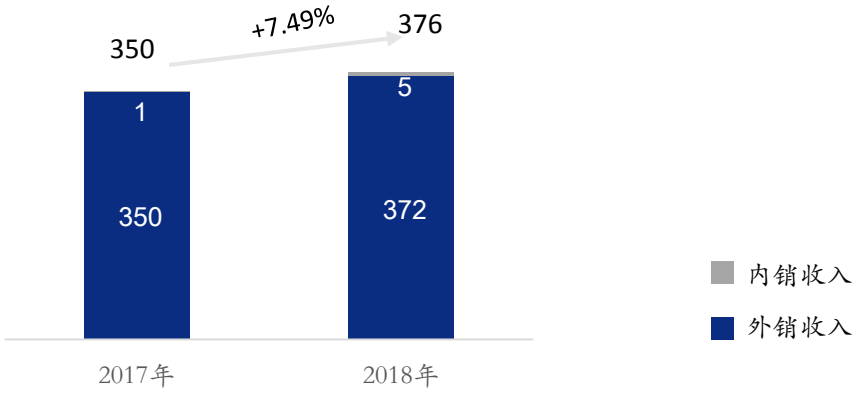
- 2018年生鲜猪肉销量19万吨，同比增长10.6%



肉制品

（人民币百万元）

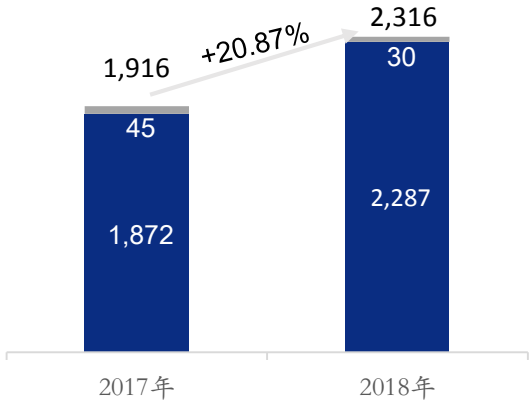
- 2018年肉制品销量1.2万吨，同比增长16.8%



肉类进口

（人民币百万元）

- 2018年进口分销量9.3万吨，同比增长8.6%

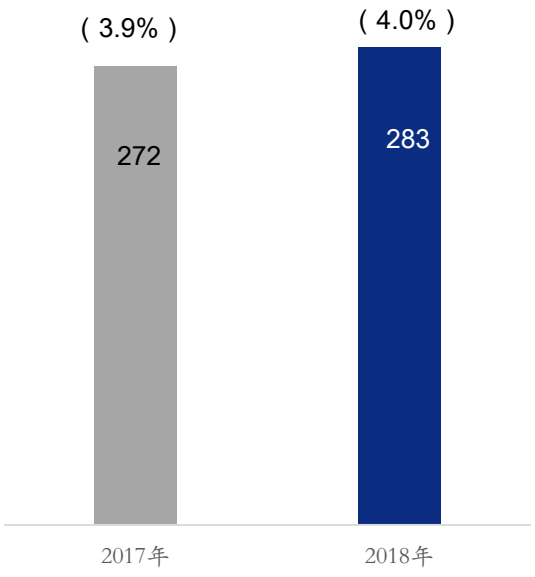


2 严控费用，财务费用略有增加

中糧肉食控股有限公司
COFCO Meat Holdings Limited

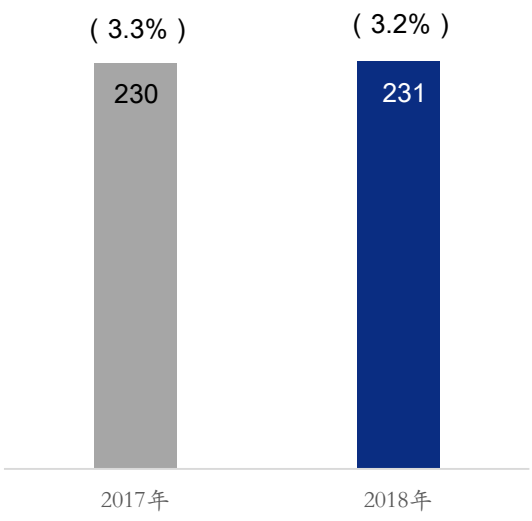
销售及分销费用

（人民币百万元）　（占收入%比例）



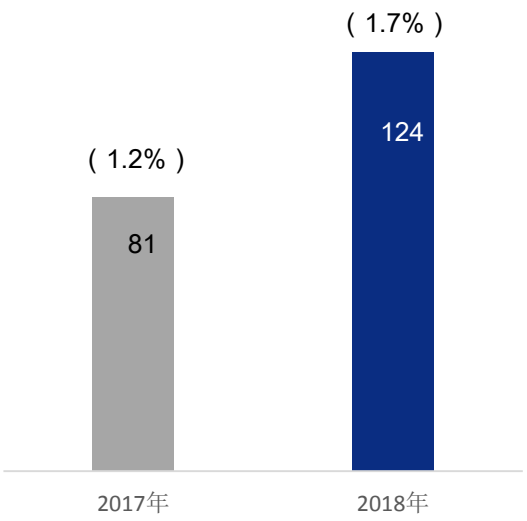
管理费用

（人民币百万元）　（占收入%比例）



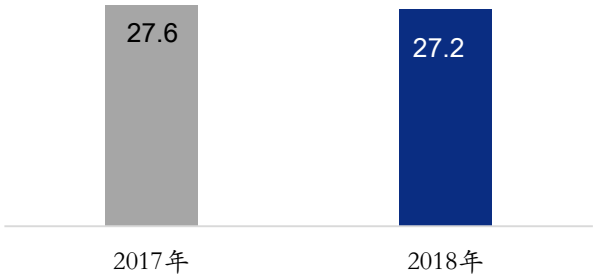
财务费用

（人民币百万元）　（占收入%比例）

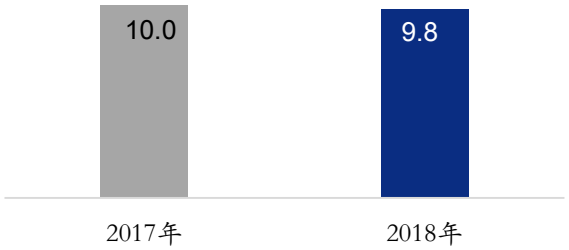


资产周转效率继续提升

存货周转天数



应收账款周转天数

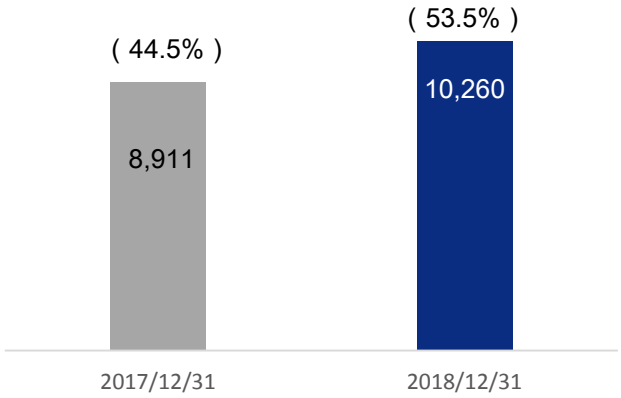


注：相关数据按期初及期末的平均数计算，生物资产公允价值调整前口径

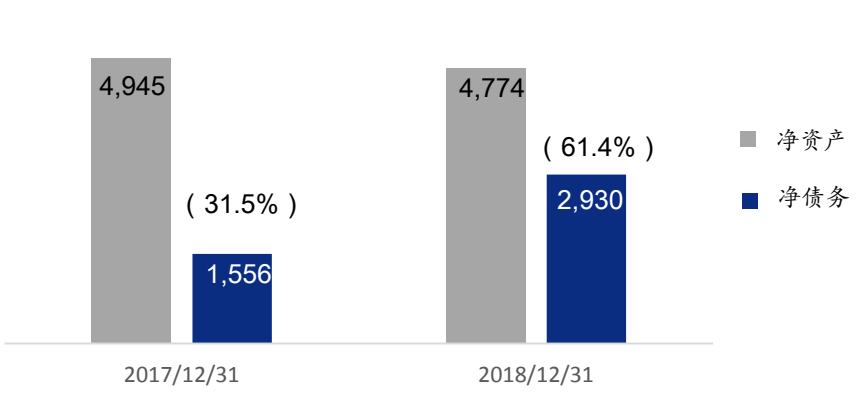
资本结构处于合理区间

（人民币百万元）

总资产及资产负债率



净资产、净债务及净债务对权益比率



注：净债务对权益比率：等于期末银行借款和来自关联方的贷款总额减现金及银行结余后除以权益总额。

目录

第1章 业务摘要

第2章 财务摘要

第3章 策略与展望

1 在防控非洲猪瘟的基础上继续扩大养殖规模、提升养殖效率

- 严格防控非洲猪瘟，全面提升生物安全等级，守好养殖生产体系的生命线
- 继续推进养殖产能建设，提升养殖效率、降低养殖成本，建立核心竞争优势

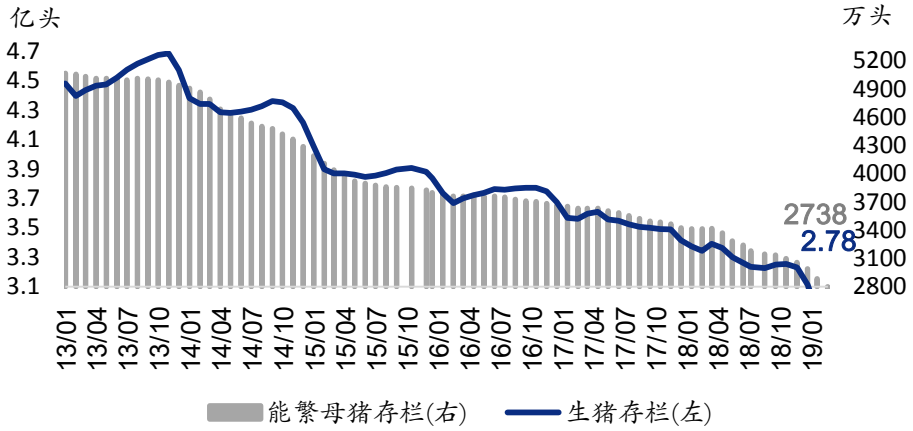
2 大力开展生鲜差异化、品牌化运作，加快北方产能配套

- 生鲜猪肉业务差异化、品牌化运作，扩大与新零售的合作，将高品质生猪转化为高溢价猪肉产品
- 加快北方屠宰产能配套，应对非洲猪瘟后的行业新变化

3 加强国内外产业互动，把握行情机会

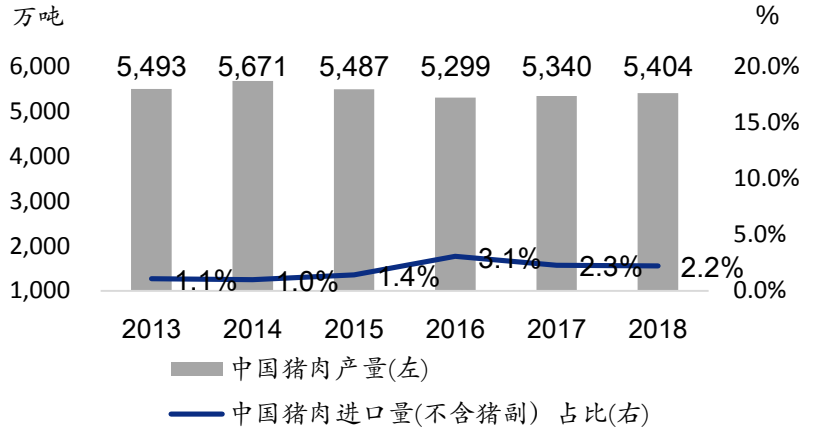
- 肉类进口分部与生鲜猪肉分部联动，发挥国内外产业互动的优势，把握非洲猪瘟带来的机会

中国月度生猪、母猪存栏量（2013/01－2019/02）



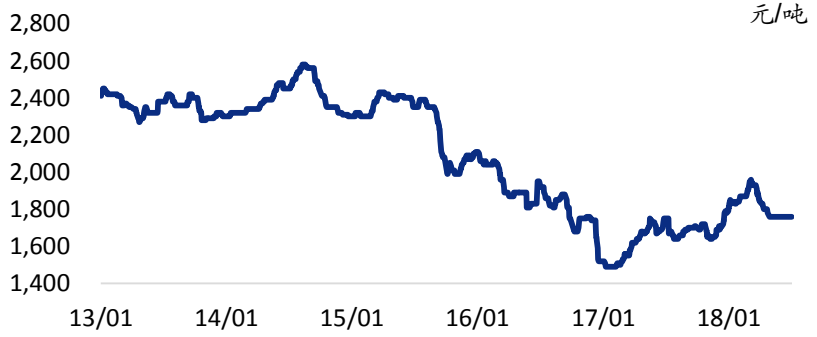
- 2019年2月底，能繁母猪存栏2738万头，生猪存栏2.78亿头，均为近十年最低值。同比分别降19.1%和16.6%

中国猪肉产量及进口量（不含猪副）占比（2013-2018）



- 2018年中国猪肉产量5404万吨，进口量（不含猪副）119万吨，同比降2.0%。占猪肉产量比例为2.2%，同比稳定

大连玉米平仓价（2013-2018）



- 2018年，大连玉米平仓价1827元/吨，去年同期1650元/吨，同比上涨10.7%

豆粕现货价（2013-2018）

- 2018年，豆粕现货价格3211元/吨左右，去年同期3024元/吨，同比上涨6.2%

数据来源：wind、国家统计局，国粮中心、农业农村部