



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



2019年年度业绩

2020年3月

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。



第1章	业务摘要
第2章	财务摘要
第3章	策略与展望



2019年主要运营指标（未经审计）



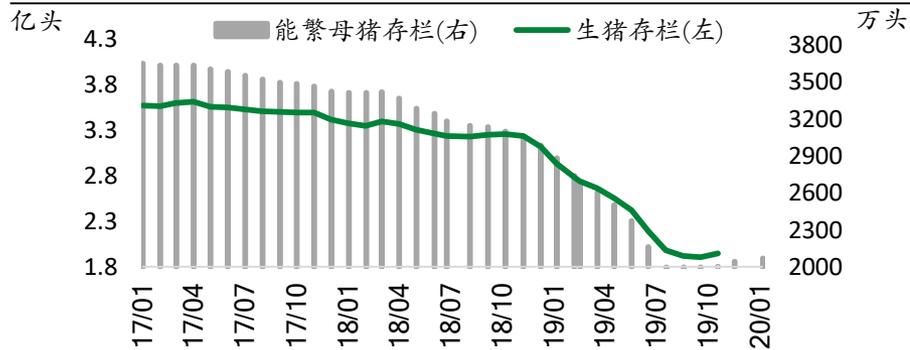
中糧肉食控股有限公司
COFCO Meat Holdings Limited

主要运营指标（未经审计）	本年累计	上年同期	变动
商品大猪销售均价（人民币元/公斤）	16.16	11.56	39.8%
生猪出栏量（千头）	1,985	2,550	-22.2%
生猪养殖产能（千头）	5,024	4,089	22.9%
生鲜猪肉销量（千吨）	146	190	-23.3%
生鲜猪肉业务中品牌收入（人民币百万元）	1,027	877	17.1%
生鲜猪肉业务中品牌收入占比（%）	32.0%	30.8%	1.2pct
品牌盒装猪肉销量（千盒）	26,426	18,202	45.2%
肉类进口销量（千吨）	179	93	93.3%

主要财务指标（未经审计）	本年累计	上年同期	变动
营业收入（人民币百万元）	11,079	7,168	54.5%
净利润（人民币百万元）（调整前）	373	-217	增590
其中：本公司拥有人应占净利润（调整前）*	425	-204	增629
净利润（人民币百万元）（调整后）	1,522	-647	增2,169
其中：本公司拥有人应占净利润（调整后）	1,574	-628	增2,202
每股基本盈利（人民币元）（调整前）	0.1094	-0.0523	增0.1617

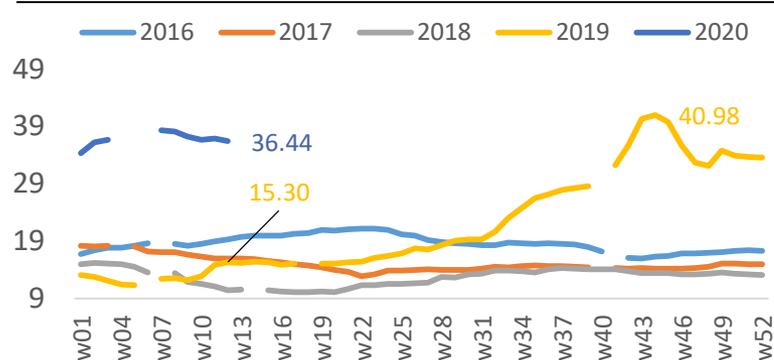
*2019年年度股息：派发股息金额为生物资产公允价值调整前公司拥有人应占净利润的40%，具体取决于审计报告数字

中国月度生猪、母猪存栏量



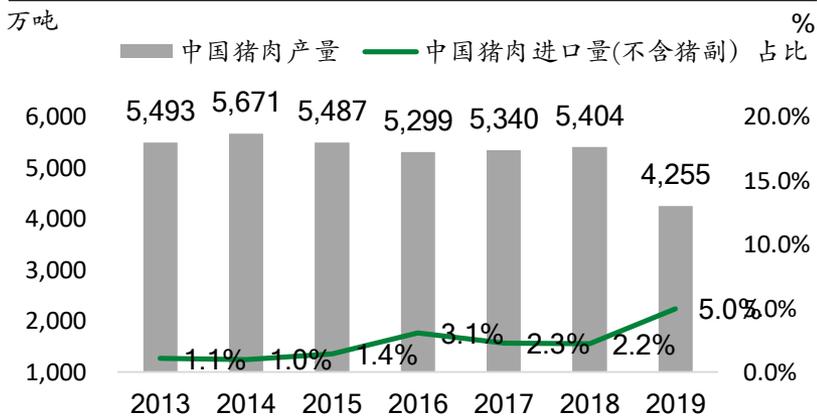
- 2019年12月底，能繁母猪存栏2045万头，同比降低31.6%

中国生猪价格 (元/kg)



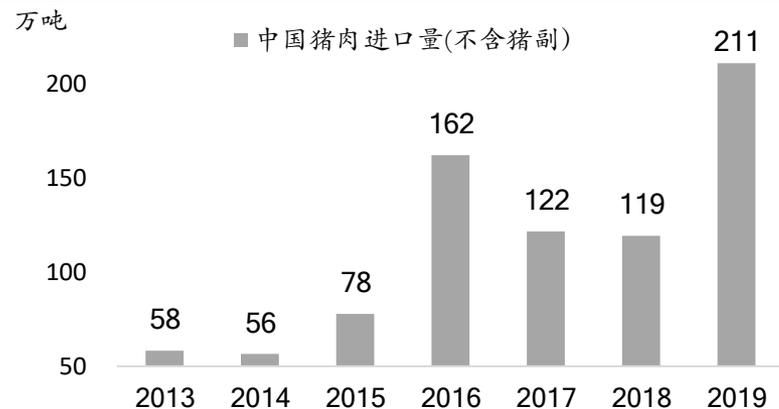
- 截止2020年3月20日，全国22省市生猪均价已达36.44/kg，同比增长138.2%

中国猪肉产量和进口量 (不含猪副) 与猪肉产量比



- 2019，中国猪肉产量降为4255万吨，同年中国猪肉进口量 (不含猪副) 与猪肉产量比为5%

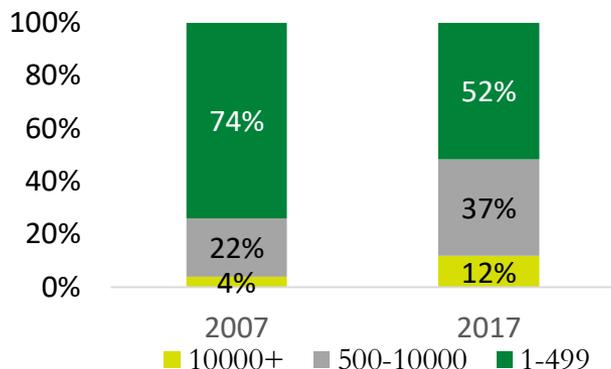
中国猪肉进口量 (不含猪副)



- 2019年，中国猪肉进口量 (不含猪副) 211万吨，为历史新高

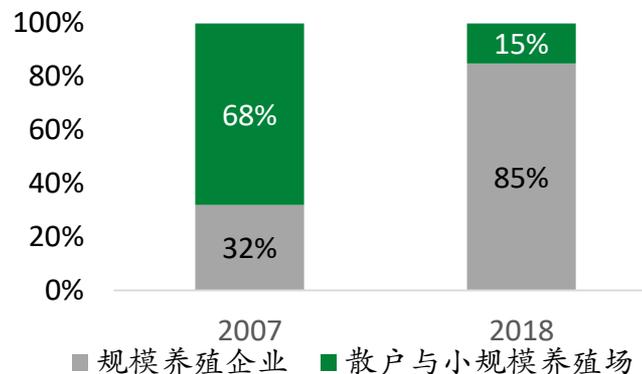
数据来源: wind、国家统计局, 中国农业农村部

中国不同规模养殖场出栏量占比



- 2017年我国万头以上的规模化猪场出栏占比仅为12%左右，预计非洲猪瘟的爆发将使规模养殖占比快速提升
- 我国政府已在养殖、运输、屠宰加工环节出台一系列防控要求，鼓励规模化企业发展

俄罗斯非瘟前后不同规模养殖场出栏量占比

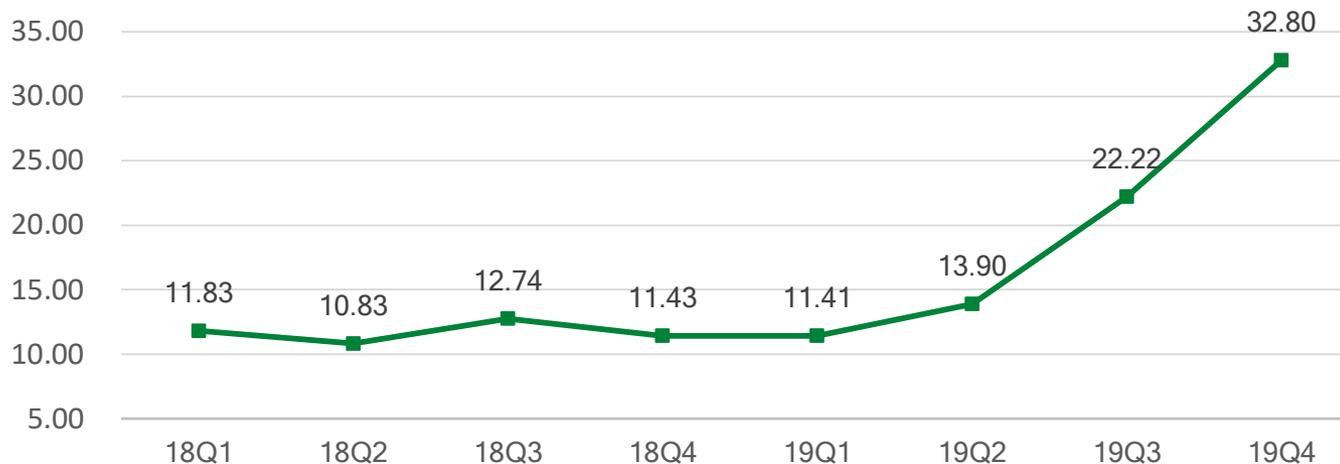


- 2007年首次爆发非洲猪瘟后，俄罗斯政府制定了猪场生物安全审批、禁止散户屠宰等措施
- 在疫情爆发的十余年间，俄罗斯散养户急速退出，规模企业产能大幅扩张，出栏占比由2007年的32%提升至2018年的85%

数据来源：俄罗斯统计局，方正研究所，中国农业农村部

商品大猪分季度销售均价 (2018-2019)

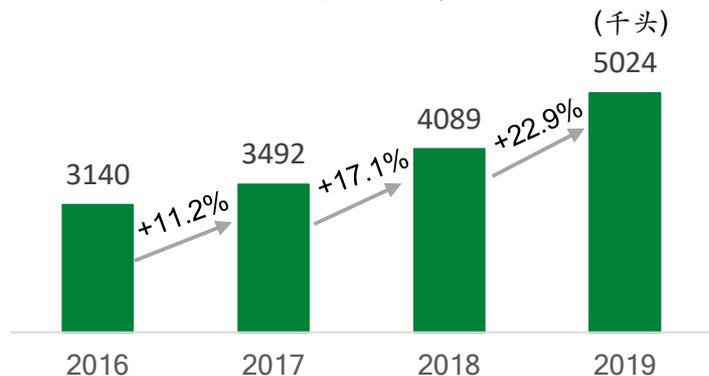
(元/公斤)



- 全国非洲猪瘟疫情严峻，生猪供应偏紧
- 2019年公司商品大猪销售均价16.16元/公斤，同比上升39.8%
- 新冠肺炎导致2020年一季度行业补栏不及预期，叠加非洲猪瘟不确定性影响，生猪供应缺口短期难以恢复，支撑2020年猪价

- 1 全面升级生物安全体系，加快生猪投产进度
- 2 盒装猪肉爆发式增长，品牌影响力持续扩大
- 3 进口采销规模快速增长，渠道结构持续优化

2016-2019年生猪养殖产能

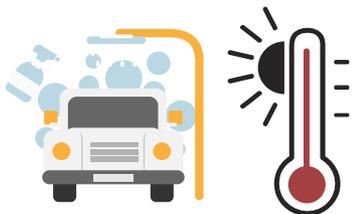


- 截至2019年底，已建成养殖产能502万头，能繁和后备种猪存栏合计16.7万头
- 2020年将在严格执行防控措施的前提下，加快引种投产进度，落实核心群海外引种计划，保障能繁母猪存栏快速回升
- 持续优化养殖激励机制：
 - 一线员工基薪增加，批次绩效奖金上调45%
 - 管理人员设置超额出栏及防控重大疫情等激励



全面升级硬件设施

- 新建近80个高标准车辆清洗消毒站及高温烘干房
- 饲料厂新增高温后熟化装置



强化疾病防控措施

- 尽量减少猪只接触，加大猪场巡栏频次，及时处置异常猪只



严格执行人、车、物流动管理

- 人员进入生产区前，严格执行场外及场内隔离
- 车辆经彻底洗消烘干后对接固定猪场
- 所有物资经区域库房集中消毒后由专车统一配送入场



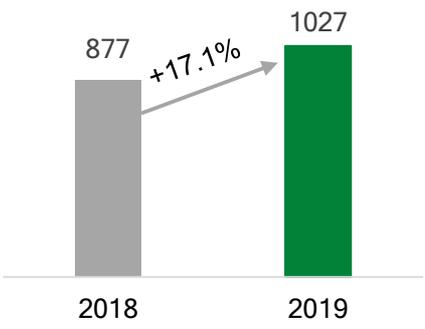
共享疫病防控经验

- 成立非瘟防控小组，通过周例会分享防控经验



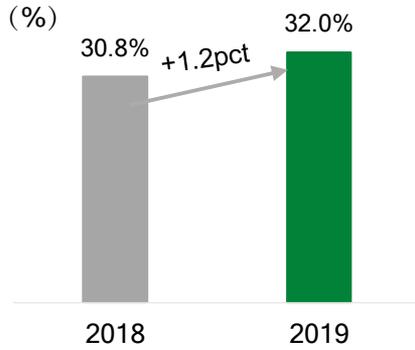
品牌生鲜猪肉收入

(百万元)



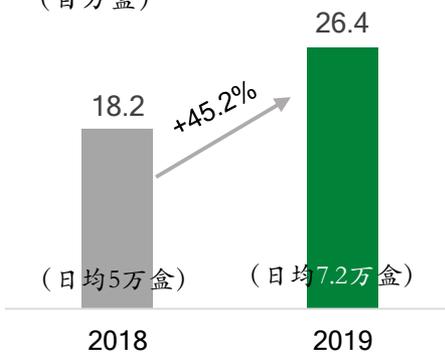
品牌生鲜猪肉收入占 生鲜猪肉分部收入比例

(%)



品牌盒装猪肉销量

(百万盒)



盒装猪肉引领消费升级，不断开拓零售新渠道

- 已进入某中高端生鲜电商全国134家门店，产品出厂一天内到达货架，安全、新鲜、便捷
- 高端“亚麻籽猪”系列产品深受消费者欢迎
- 电商零售渠道实现生鲜销量、营收翻番

围绕航天和体育进行传播，凸显“安全零失误”和“冠军品质”

- 中国航天事业合作伙伴，围绕“安全零失误”开展航天传播
- “体育·训练局国家队运动员备战保障产品”，为第二届中国青年运动会、第七届世界军运会供应猪肉产品，实现冷链运输“零”故障、入仓兴奋剂“零”检出，食品质量安全“零”事故



“亚麻籽猪”系列产品



进口盒装产品



“日日鲜”产品



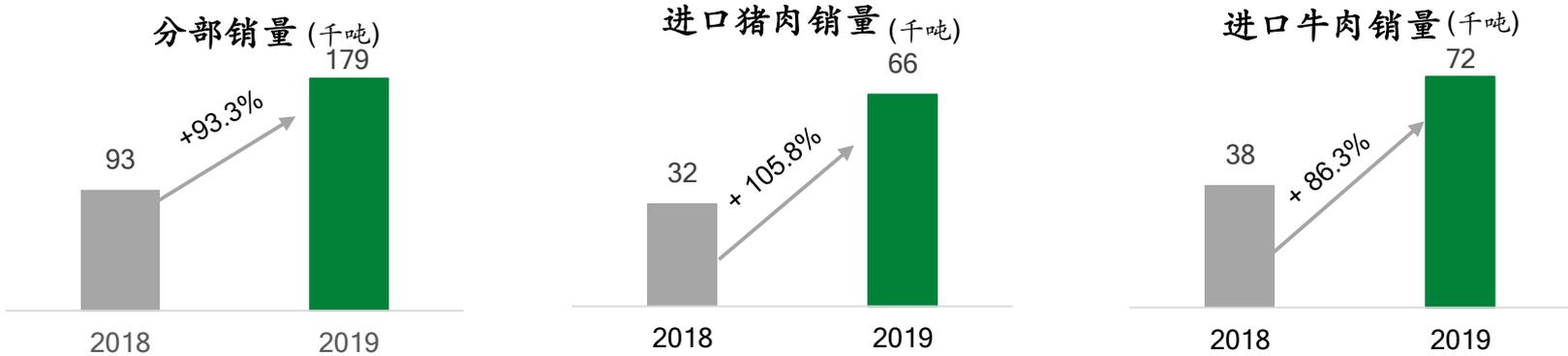
“航天科普进校园”活动



家佳康为第七届世界军运会供应产品

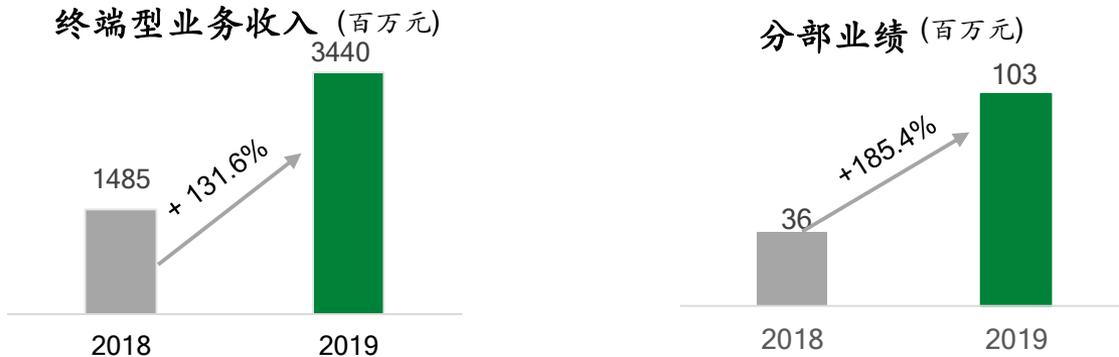
扩大进口采销规模，应对国内肉类供应偏紧的局面

- 全品类、多国别采购体系，已覆盖20个国家近百个供应商
- 抓住行情机遇，进口猪肉销量进一步扩大



渠道结构持续优化，客户粘性增强

- 持续进行区域和渠道深耕，终端型业务（餐饮+零售+企业客户）收入大幅增长
- 进口冰鲜猪肉、牛肉、及高端谷饲产品销量增长，中高端零售及餐饮客户黏性进一步增强





第1章	业务摘要
第2章	财务摘要
第3章	策略与展望

1 整体实现营业收入**11,079**百万元，同比增长**54.5%**

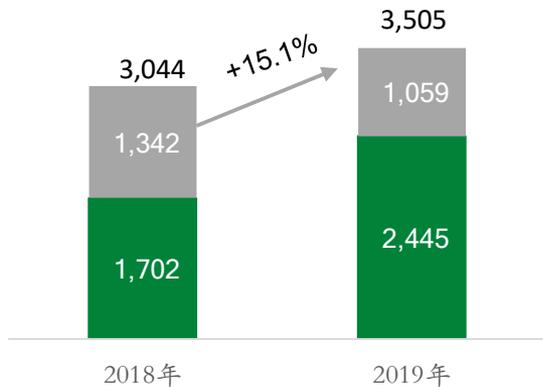
2 严控费用，各项费率同比下降

3 根据行情适当储备存货，负债结构处于合理区间

生猪养殖

(人民币百万元)

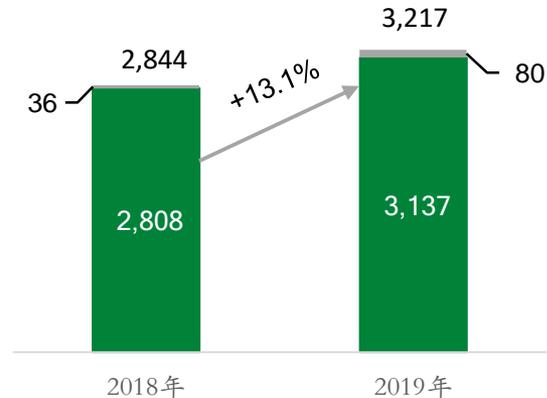
- 2019年销价同比上升4.6元/公斤，增长39.8%



生鲜猪肉

(人民币百万元)

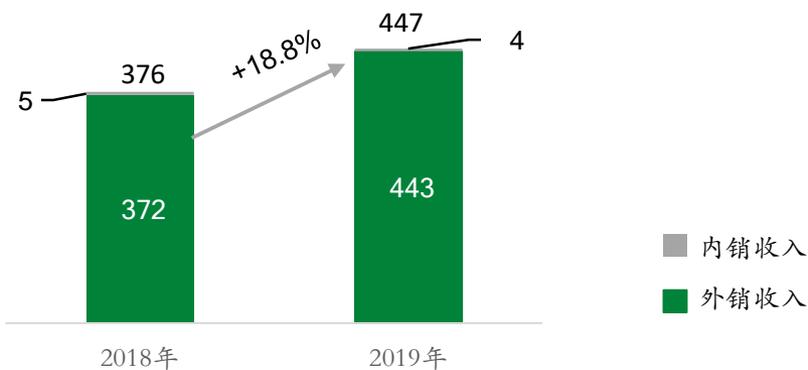
- 2019年生鲜猪肉销价同比上升6.9元/公斤，增长47%



肉制品

(人民币百万元)

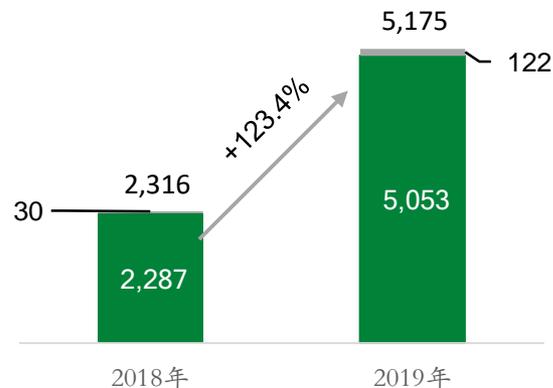
- 2019年肉制品销量1.5万吨，同比增长19%



肉类进口

(人民币百万元)

- 2019年肉类进口分销量17.9万吨，同比增长93.3%



销售、分销费用及费用率

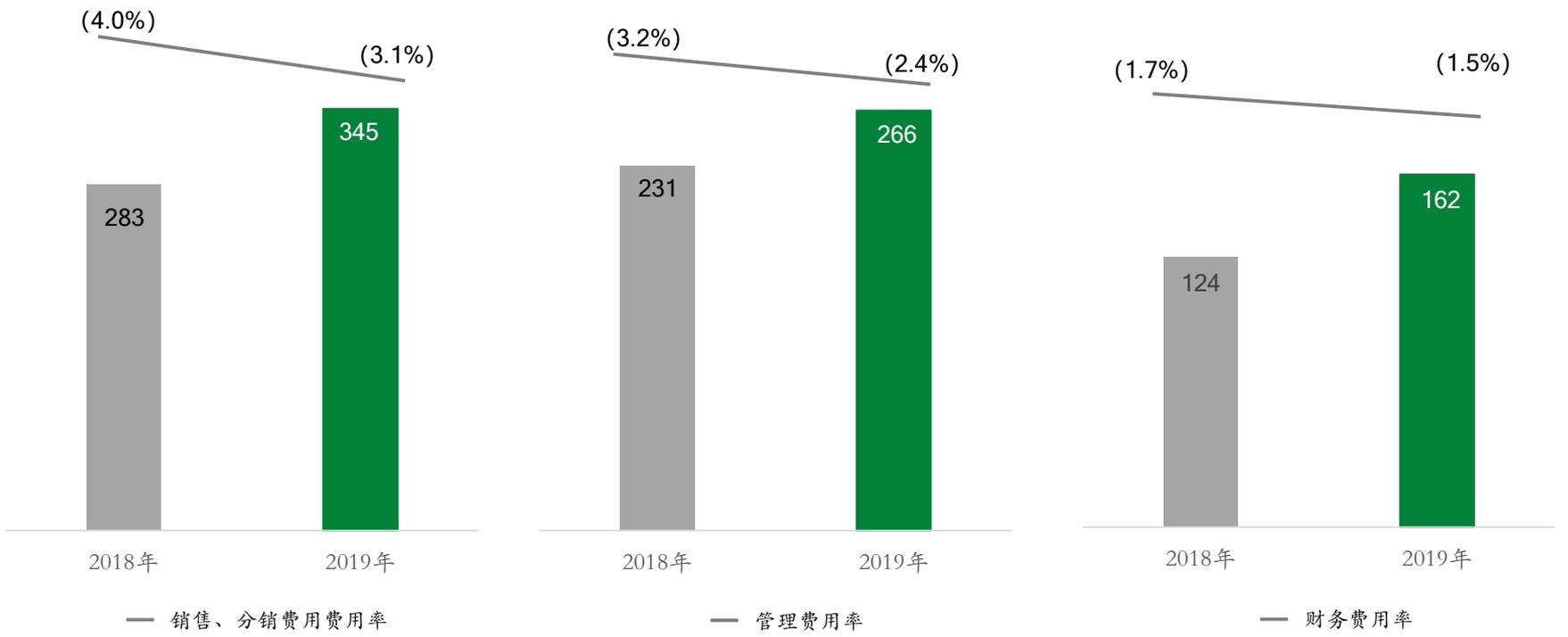
(人民币百万元) (占收入%比例)

管理费用及费用率

(人民币百万元) (占收入%比例)

财务费用及费用率

(人民币百万元) (占收入%比例)

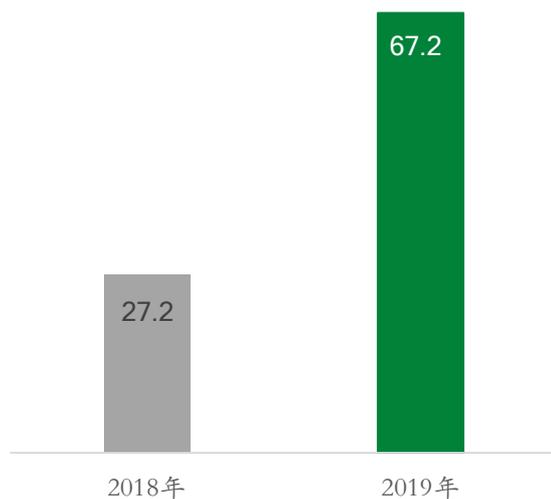


结合市场变化适当储备 应收管控力度持续增强

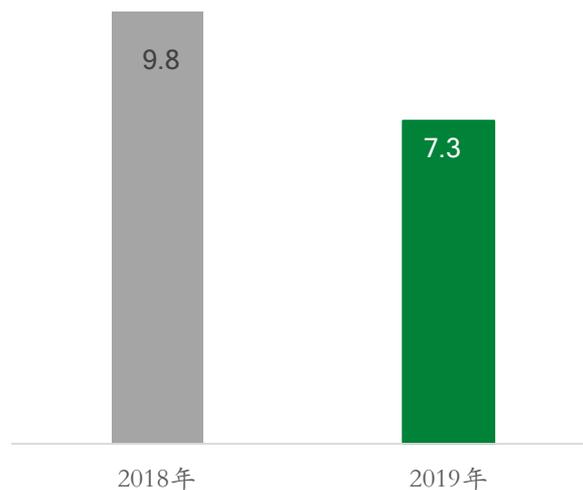
资本结构处于合理区间

(人民币百万元)

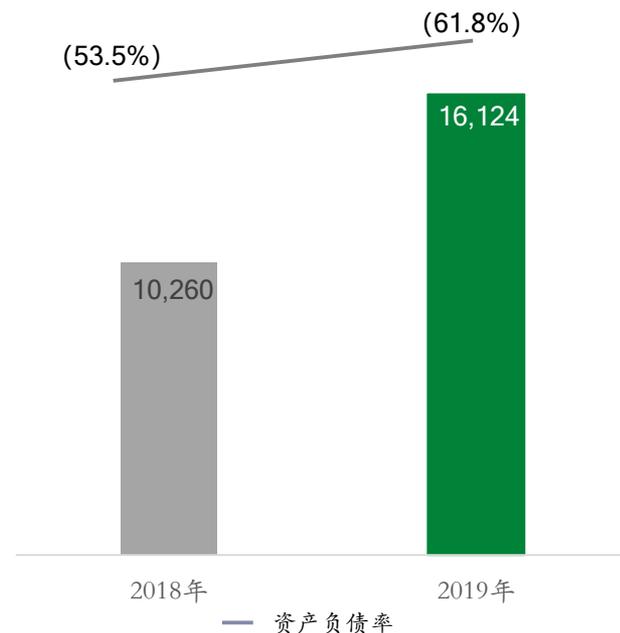
存货周转天数



应收账款周转天数



总资产及资产负债率





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推进养殖产能建设

- 坚决做好非瘟防控，确保持养殖生产体系平稳有序运营
- 继续推进养殖产能建设，加快引种投产进度

2

大力开展生鲜差异化、品牌化运作

- 生鲜差异化、品牌化运作，加大盒装产品销售力度
- 将高品质生猪转化为高溢价猪肉产品

3

发挥国内外产业互动的优势，扩大进口采销量

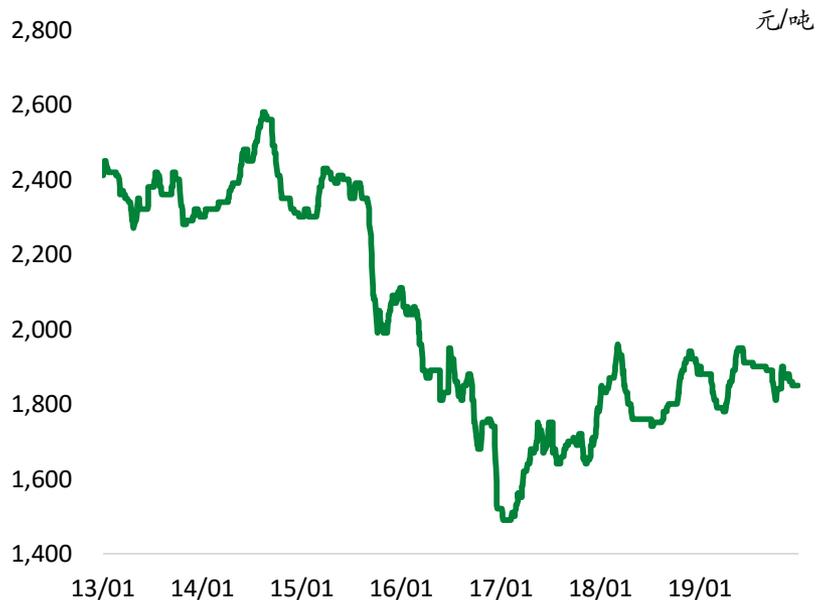
- 发挥产业优势，进一步扩大进口采销量，提升进口业务利润贡献

4

做好新冠肺炎防控工作

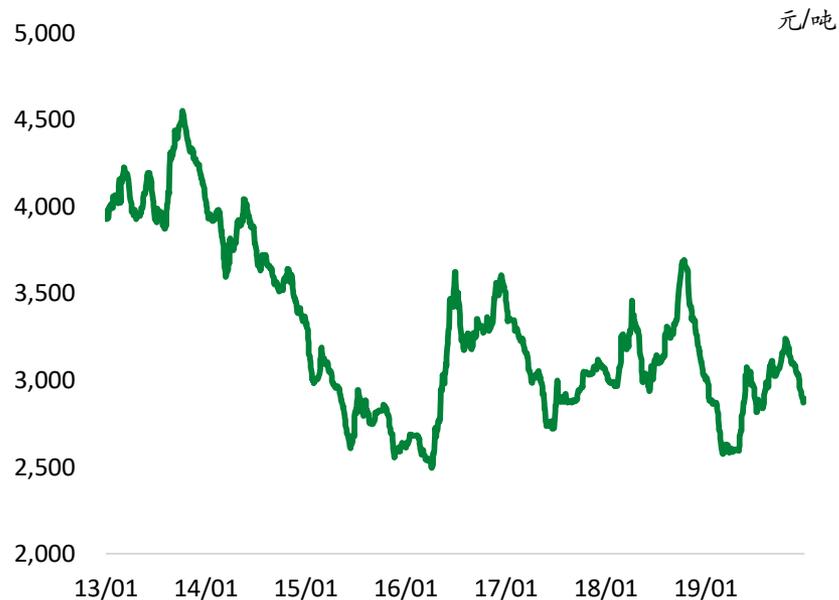
- 保证员工安全、生产平稳、销售顺畅，为疫情结束后的消费增长做准备

大连玉米平仓价 (2013-2019)



- 2019年，大连玉米平仓价1872元/吨，去年同期1827元/吨，同比上涨2.5%

豆粕现货价 (2013-2019)



- 2019年，豆粕现货价格2904元/吨，去年同期3211元/吨，同比下降9.6%