



中粮  
COFCO

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

# 2020年中期业绩

2020年8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 |



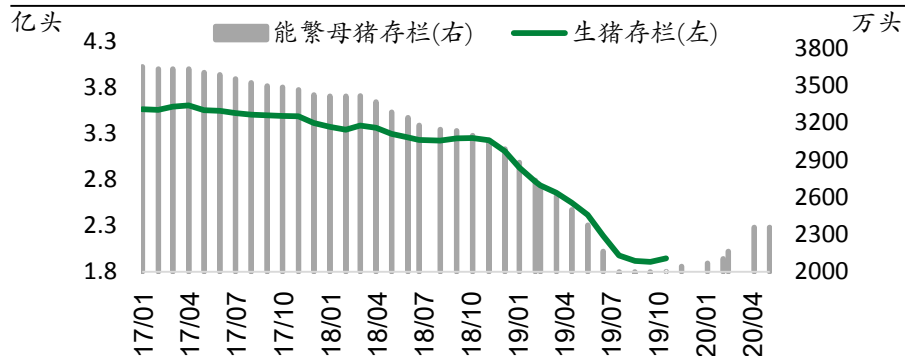
| 主要运营指标              | 2020H1 | 2019H1 | 变动     |
|---------------------|--------|--------|--------|
| 商品大猪销售均价（人民币元/公斤）   | 32.63  | 12.42  | 162.6% |
| 生猪出栏量（千头）           | 801    | 1451   | -44.8% |
| 生鲜猪肉销量（千吨）          | 51     | 86     | -40.0% |
| 生鲜猪肉业务中品牌收入（人民币百万元） | 717    | 451    | 58.9%  |
| 生鲜猪肉业务中品牌收入占比（%）    | 40.7%  | 31.3%  | 9.4pct |
| 品牌盒装猪肉销量（千盒）        | 15,654 | 13,201 | 18.6%  |
| 肉类进口销量（千吨）          | 175    | 59     | 194.1% |



| 主要财务指标               | 2020H1 | 2019H1 | 变动      |
|----------------------|--------|--------|---------|
| 营业收入（人民币百万元）         | 9,168  | 4,403  | 108.2%  |
| 净利润（人民币百万元）（调整前）     | 1,384  | -276   | 增1,660  |
| 其中：本公司拥有人应占净利润（调整前）* | 1,385  | -204   | 增1,589  |
| 净利润（人民币百万元）（调整后）     | 2,053  | 93     | 2101.6% |
| 其中：本公司拥有人应占净利润（调整后）  | 2,055  | 142    | 1344.5% |
| 每股基本盈利（人民币元）（调整前）    | 0.355  | -0.052 | 增0.407  |

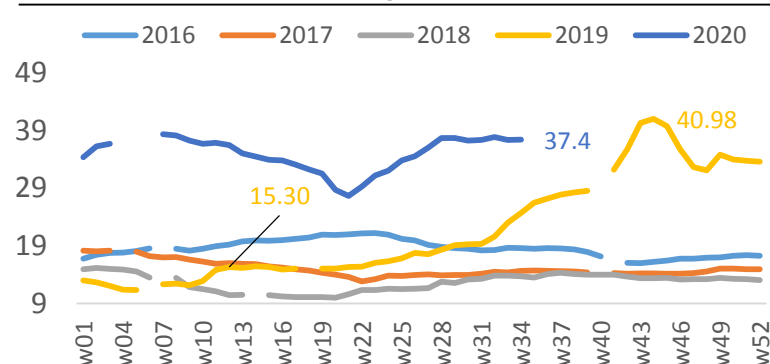
**\*董事会建议向股东派发中期股息每股0.118港元，派发总额约港币460百万元，为生物资产公允价值调整前公司拥有人应占净利的30%**

## 中国月度生猪、母猪存栏量



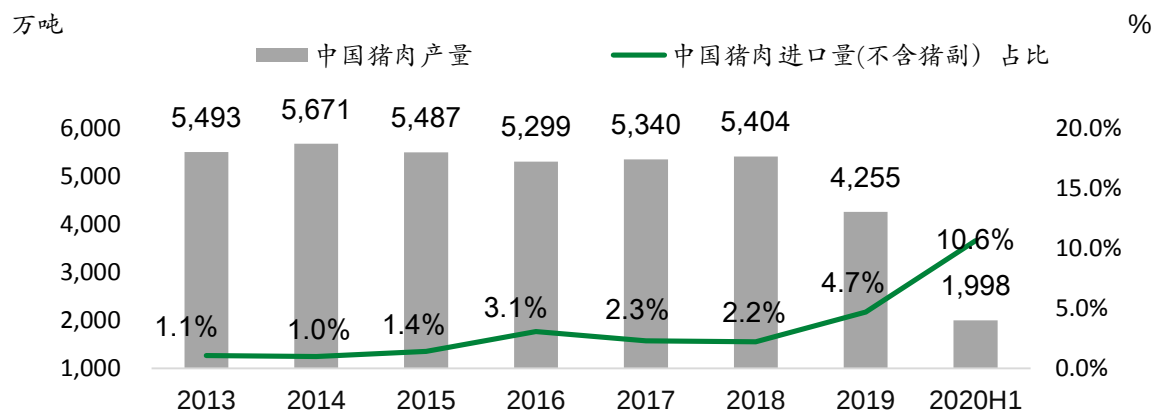
- 农业农村部数据显示，能繁母猪及生猪存栏虽小幅回升，但仍处于历史低位

## 中国生猪价格 (元/kg)



- 截止2020年8月21日，全国22省市生猪均价达37.40/kg,同比增长51.5%

## 中国猪肉产量和进口量 (不含猪副) 与猪肉产量比

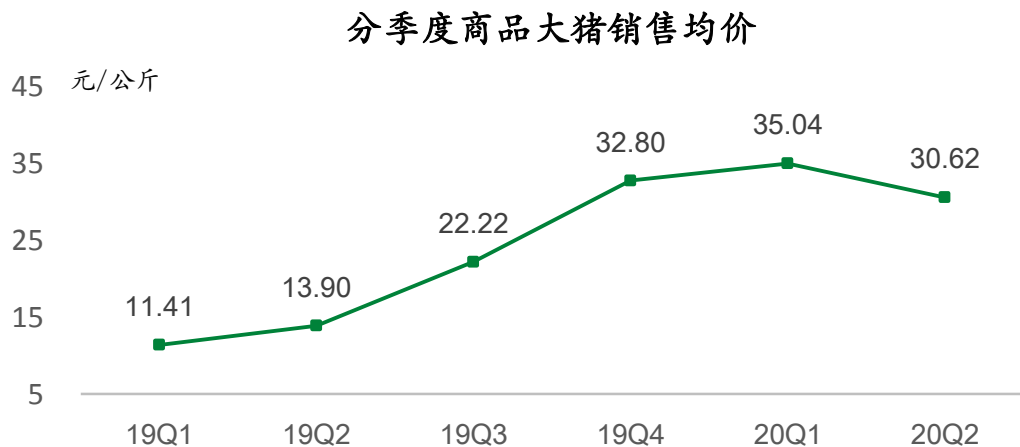
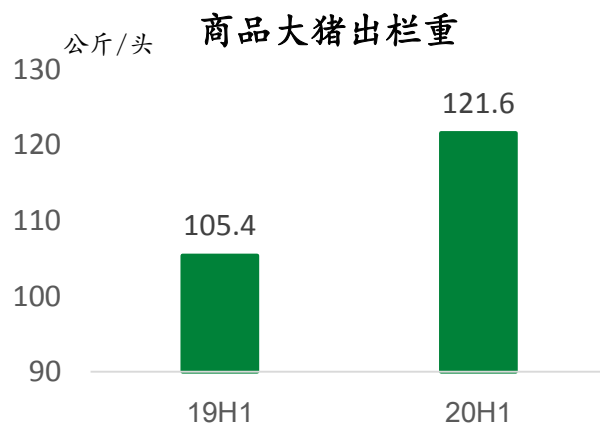
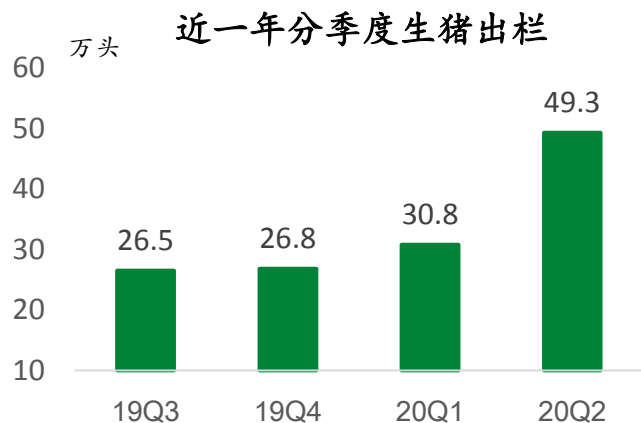


- 2020年上半年，中国猪肉产量1998万吨，同期猪肉进口量（不含猪副）与猪肉产量比为10.6%
- 2020年上半年，中国猪肉进口量（不含猪副）212万吨，超过2019年全年猪肉进口量，创历史新高

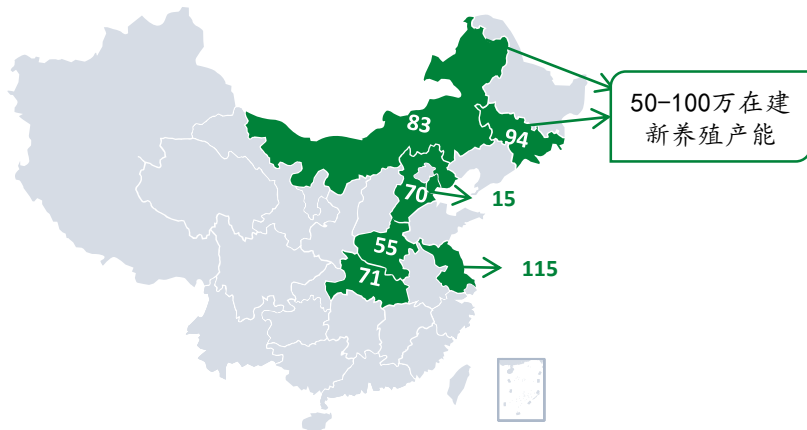
数据来源：wind、国家统计局，中国农业农村部

- ① 养殖效率提高、成本下降，分部业绩创新高
- ② 产能扩张目标明确，规模增长确定性高
- ③ 产品和渠道结构优化，品牌影响力持续增强
- ④ 全力抗击新冠疫情，为保障供应做出突出贡献
- ⑤ 积极应对进口行情变化，把握零售消费增长机会

- 得益于非洲猪瘟防控有效、员工激励到位，公司效率指标进步明显：
  - 生猪出栏量逐季度提升，出栏重持续提高
  - PSY、MSY达到历史最好水平
  - 养殖成本逐季度下降，处于行业优秀水平
- 在效率进步的基础上，公司根据行情灵活调整出栏策略，分部业绩17.61亿元，头均利润行业领先

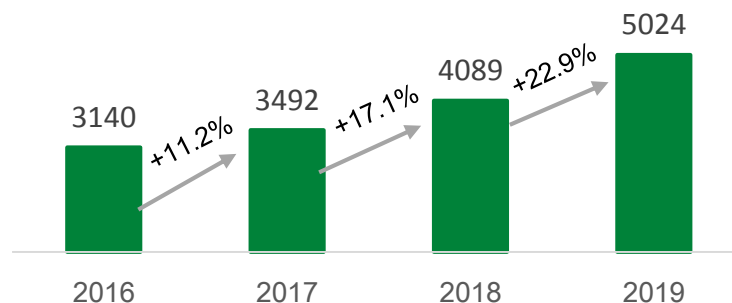


生猪产能布局



生猪养殖产能 (2016-2019)

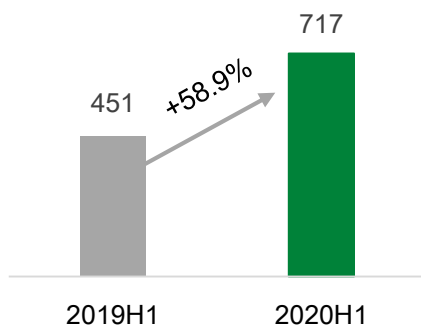
(千头)



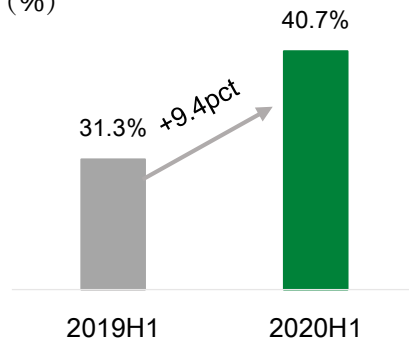
- 2020年6月底，公司能繁和后备种猪（含种公猪）存栏24.1万头，支撑后续生猪出栏量
- 2020年上半年，新引进1500余头法国纯种猪，为产能扩张提供优质种源保障
- 截至2019年底，公司已建成养殖产能502万头，2020年继续在北方开工50-100万头新产能
- 屠宰产能建设加速推进，目标是匹配上游产能

品牌生鲜猪肉收入

(百万元)

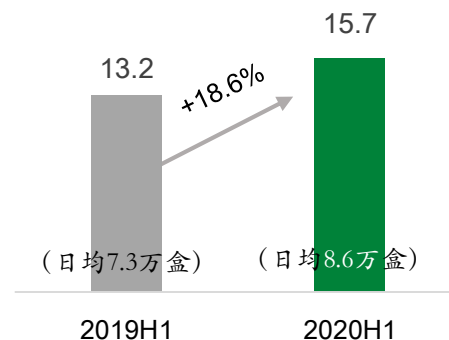

品牌生鲜猪肉收入占  
生鲜猪肉分部收入比例

(%)



品牌盒装猪肉销量

(百万盒)



### 抓住疫情消费变化，实现产品和渠道转型升级

- 顺应疫情期间消费习惯变化，加大电商和新零售渠道开拓力度，大力推广品牌盒装猪肉
- 品牌生鲜收入占比提高至40.7%，盒装肉单日销量高达8.6万盒



“亚麻籽猪”系列产品



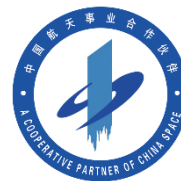
进口盒装产品

### 围绕体育和航天进行传播，品牌影响力持续增强

- 2020年6月，家佳康成为中国国家举重队肉类食品供应商，为举重队备战东京奥运会提供“冠军品质”安全肉食
- 作为“中国航天事业合作伙伴”，持续开展航天传播



家佳康与国家举重队签约仪式



成为“中国航天事业合作伙伴”  
“中国国家举重队肉类食品供应商”

中粮肉食武汉生鲜团队身处疫区，克服各种困难，积极复工复产，为保障特殊时期猪肉供应做出突出贡献，荣获各级政府部门及上级单位表彰：

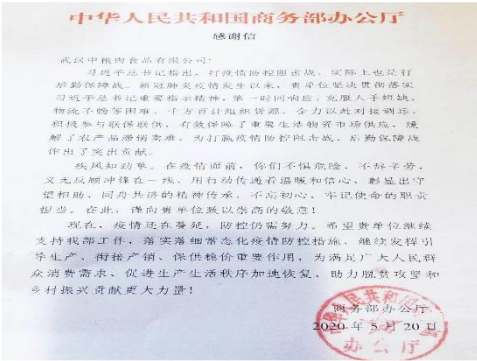
- 商务部办公厅感谢信
- “全市疫情防控市场保供作出突出贡献的企业”
- “全市疫情防控‘菜篮子’生产保供做出突出贡献企业”
- 向黄冈市黄州区人民医院捐赠医疗用品



附件

全市疫情防控市场保供作出突出贡献的企业名单

| 序号 | 行业 | 单 位              |
|----|----|------------------|
| 15 | 商超 | 湖北悦联商业管理有限公司     |
| 16 | 商超 | 武汉市丽红商业有限公司      |
| 17 | 商贸 | 武汉商贸国有控股集团有限公司   |
| 18 | 商贸 | 武汉市副食品商业储备有限公司   |
| 19 | 商贸 | 武汉中粮肉食品有限公司      |
| 20 | 商贸 | 武汉良之隆食材股份有限公司    |
| 21 | 商贸 | 湖北盐业集团有限公司武汉分公司  |
| 22 | 批发 | 武汉白沙洲农副产品大市场有限公司 |



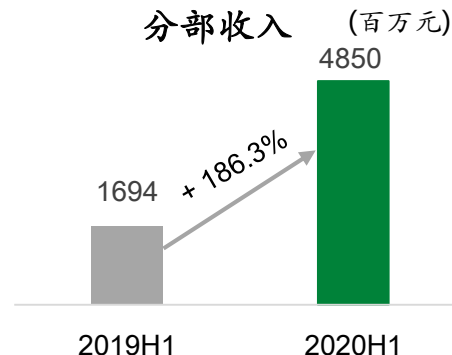
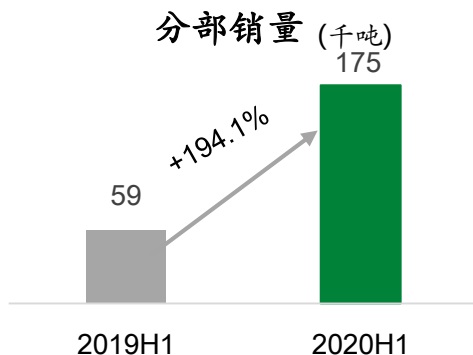
全市疫情防控“菜篮子”生产保供作出突出贡献的企业名单

| 序号 | 企业                   |
|----|----------------------|
| 1  | 武汉市兰氏蔬菜有限公司          |
| 2  | 武汉七种美味科技有限公司（食享会）    |
| 3  | 武汉云杉世界信息技术有限公司（美菜网）  |
| 4  | 湖南兴盛优选电子商务有限公司（兴盛优选） |
| 5  | 武汉千仓科技有限公司（吉及鲜）      |
| 58 | 武汉中粮肉食品有限公司          |
| 59 | 湖北鸭圣食品有限公司           |
| 60 | 正大集团湖北区              |
| 61 | 武汉傲牧生物科技有限公司         |



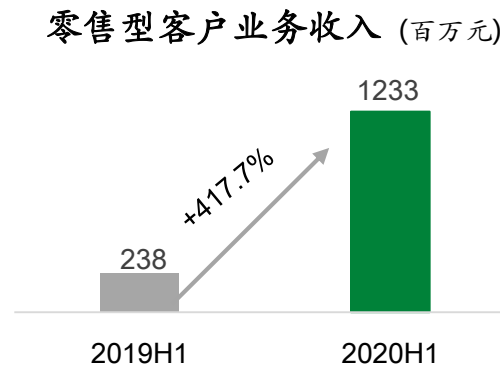
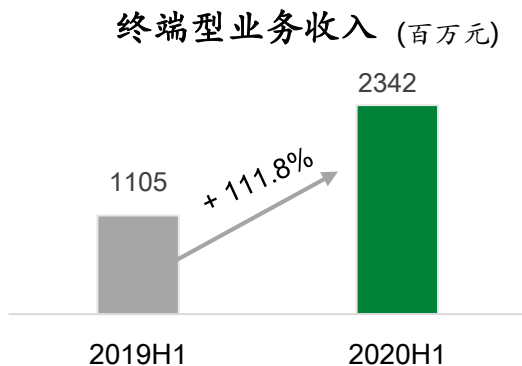
## 多措并举，积极应对市场行情变化

- 肉类进口分部销量、收入同比大幅增长。但受新冠疫情影响，进口冻肉行情发生较大变化
- 一方面通过议价降低采购成本；一方面提高背对背锁单比例，大幅降低敞口风险



## 把握零售消费增长机会，渠道结构持续优化

- 持续进行区域和渠道深耕，终端型（餐饮+零售+企业客户）业务收入同比增长111.8%
- 抓住冻转鲜和零售端消费增长机会，快速拓展屠宰加工企业和电商、便利食品、区域餐饮品牌等零售型客户



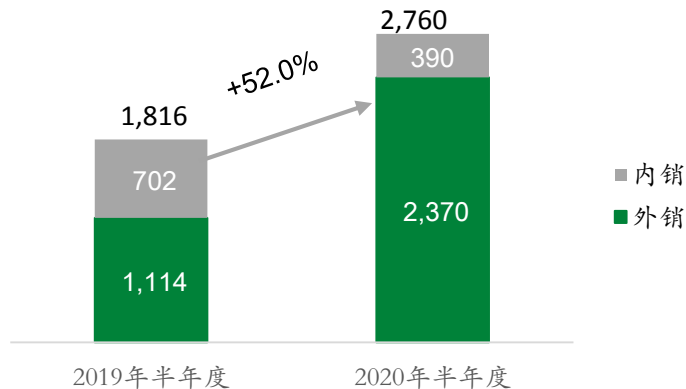
|     |       |
|-----|-------|
| 第1章 | 业务摘要  |
| 第2章 | 财务摘要  |
| 第3章 | 策略与展望 |

- 1 整体实现营业收入**9,168**百万元，同比增长**108.2%**
- 2 严控费用，各项费率同比下降
- 3 进口业务规模扩大，借款相应增加，股权回报率连续提升

## 生猪养殖

(人民币百万元)

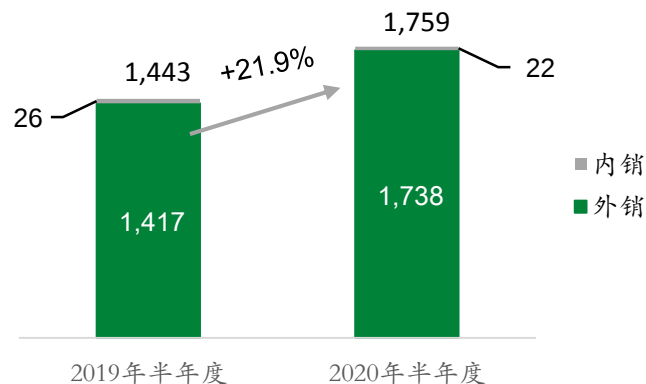
- 2020半年度销价同比上升20.2元/公斤，增长163%



## 生鲜猪肉

(人民币百万元)

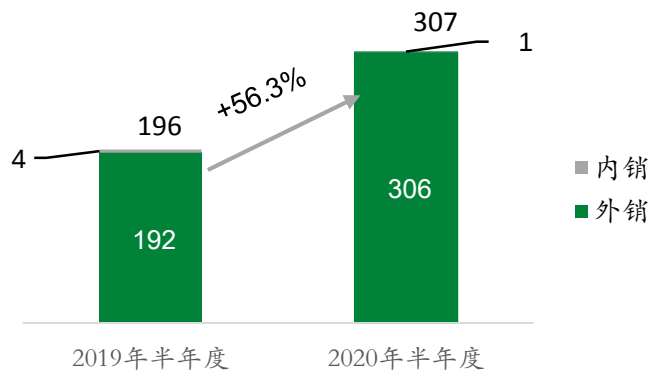
- 2020半年度生鲜猪肉销价同比上升17.3元/公斤，增长103%



## 肉制品

(人民币百万元)

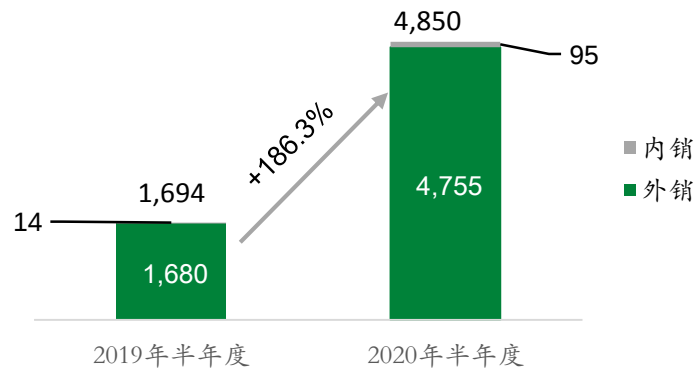
- 2020半年度肉制品销量0.7万吨，同比增长10%

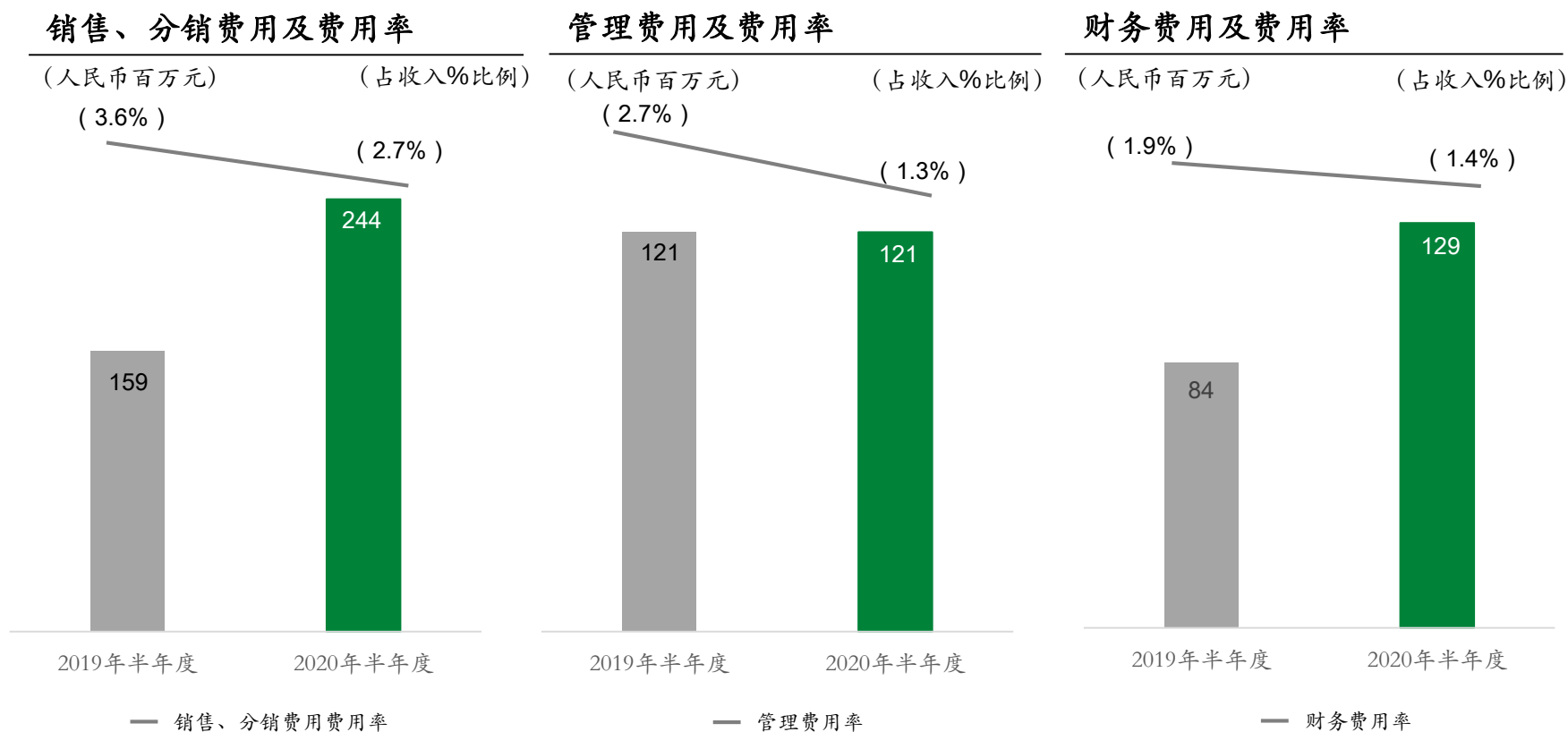


## 肉类进口

(人民币百万元)

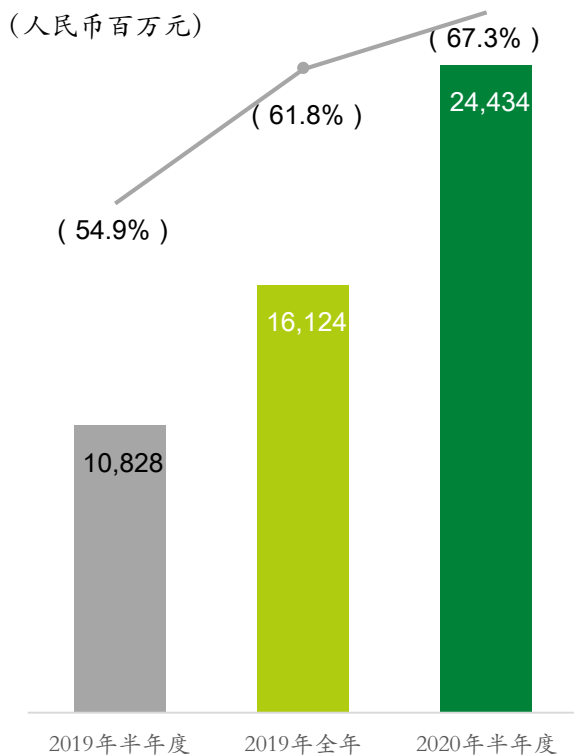
- 2020半年度肉类进口分销量17.5万吨，同比增长194%





## 总资产及资产负债率

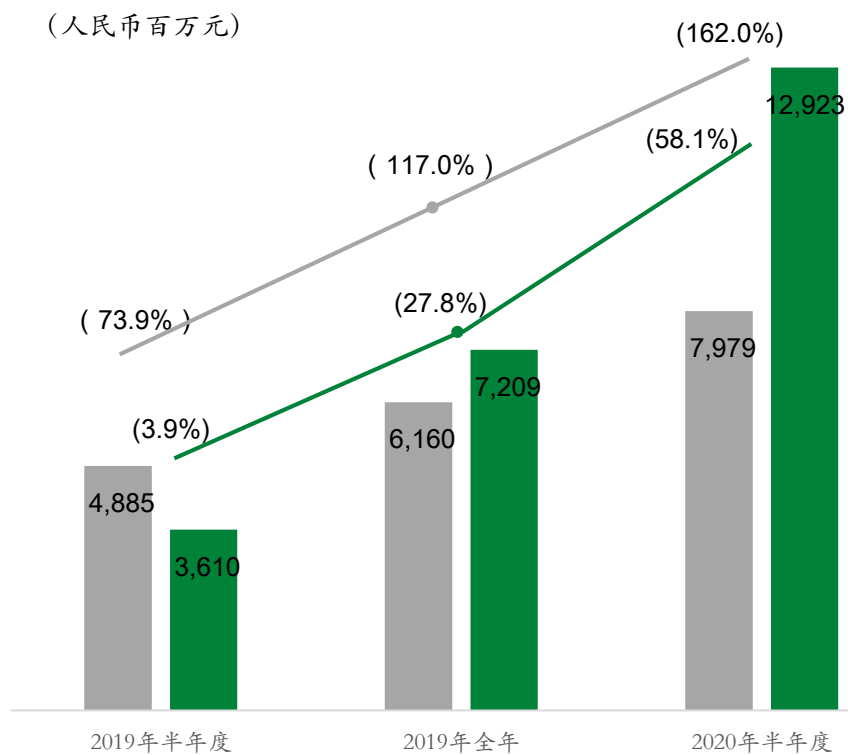
(人民币百万元)



— 资产负债率

## 净债务对权益比率、股权回报率

(人民币百万元)



■ 净资产

■ 净负债

— 净债务对权益比率

— 股权回报率

- 相关数据均为生物资产调整后数据



|     |       |
|-----|-------|
| 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保证出栏，提升养殖效率

- 坚决做好非瘟防控，确保养殖生产体系平稳有序运营
- 全面提升出栏量，并通过精细化管理继续夯实成本优势

## 2

## 加快产能建设，完善上下游产业匹配度

- 加快养殖产能建设和北方屠宰产能建设
- 完善上下游产业匹配度，进一步开拓消费市场

## 3

## 积极顺应消费环境变化，持续开展生鲜差异化、品牌化运作

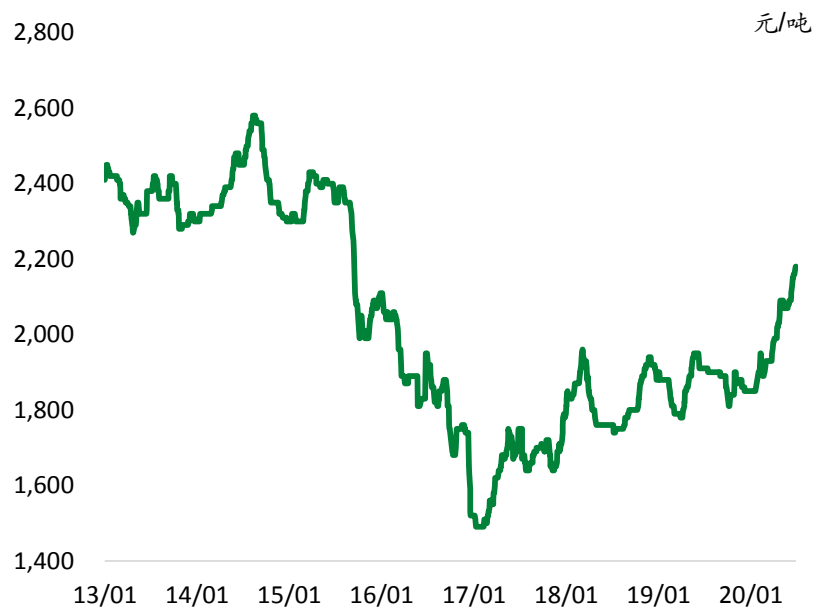
- 积极应对新冠疫情带来的消费习惯变化，以市场为导向创新产品
- 不断开拓零售新渠道，开展生鲜差异化、品牌化运作，扩大品牌影响力

## 4

## 发挥国内外产业互动的优势，提高进口业务利润贡献

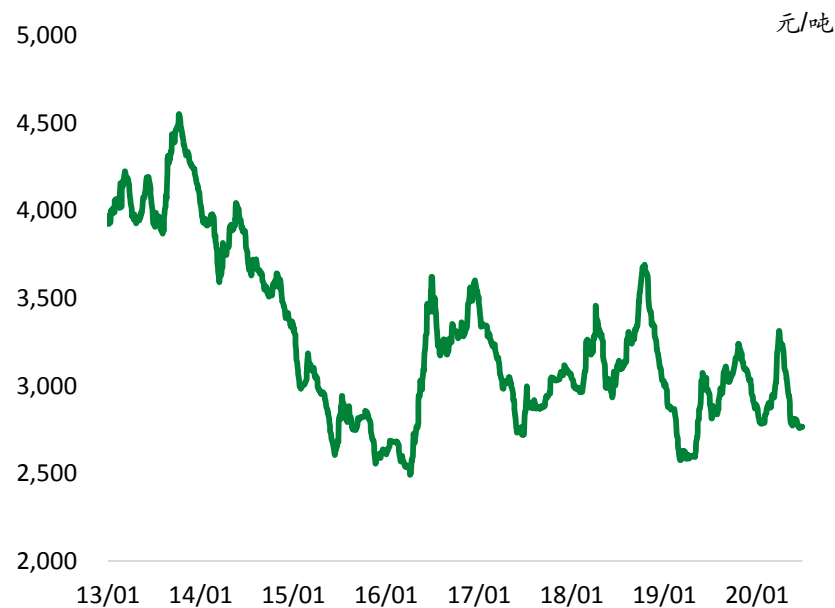
- 持续推进渠道下沉，提高风控意识，提升进口业务利润贡献

## 大连玉米平仓价 (2013-2020H1)



2020年上半年，大连玉米平仓价1988元/吨，去年同期1865元/吨，同比上涨6.6%

## 豆粕现货价 (2013-2020H1)



2020年上半年，豆粕现货价格2930元/吨，去年同期2784元/吨，同比上涨5.2%