

光明乳业股份有限公司 2017 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	朱航明	因公未能亲自出席	张崇建
独立董事	刘向东	因公未能亲自出席	顾肖荣

- 4 本半年度报告未经审计。

- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案。
不适用

二 公司基本情况

2.1 公司简介

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	光明乳业	600597

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	沈小燕	陈仲杰
电话	021-54584520转5623	021-54584520转5623
办公地址	上海市吴中路578号	上海市吴中路578号
电子信箱	600597@brightdairy.com	chenzhongjie@brightdairy.com

2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末 增减(%)
总资产	16,360,701,785	16,079,810,015	1.75
归属于上市公司股东的 净资产	5,230,411,311	4,993,059,512	4.75
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增 减(%)
经营活动产生的现 金流量净额	364,497,320	690,129,627	-47.18
营业收入	10,923,396,503	10,269,729,109	6.36
归属于上市公司股东的 净利润	366,306,904	240,721,009	52.17
归属于上市公司股东的 扣除非经常性 损益的净利润	387,012,360	221,814,112	74.48
加权平均净资产收 益率(%)	7.11	5.17	增加1.94个百分点
基本每股收益(元/ 股)	0.2992	0.1966	52.19
稀释每股收益(元/ 股)	0.2988	0.1964	52.14

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)				44,732		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)				不适用		
前10名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限 售条件的 股份数量	质押或冻结的 股份数量	
光明食品(集团)有限公司	国有法人	54.35	668,851,666	0	无	0
天安财产保险股份有限公司 —保赢1号	未知	3.59	44,181,591	0	未知	
中国证券金融股份有限公司	未知	2.50	30,801,288	0	未知	
邓佑銜	未知	2.29	28,133,700	0	未知	
中国人民人寿保险股份有限 公司—万能一个险万能	未知	1.36	16,762,246	0	未知	
中央汇金资产管理有限责任 公司	未知	1.23	15,189,500	0	未知	
中国人民人寿保险股份有限 公司—分红一个险分红	未知	1.17	14,337,693	0	未知	
中国工商银行股份有限公司 —中证上海国企交易型开放 式指数证券投资基金	未知	0.96	11,814,267	0	未知	
国信证券股份有限公司	未知	0.70	8,613,400	0	未知	

北京坤藤投资有限责任公司	未知	0.49	5,999,936	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明		未知			
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		不适用			

上海益民食品一厂（集团）有限公司为光明食品（集团）有限公司一致行动人。上海益民食品一厂（集团）有限公司截止 2017 年 6 月 30 日持有公司股份数为 1,350,724 股，两者合计持有公司股份 670,202,390 股，占本公司总股本的 54.46%。

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

2017 年上半年，随着“十三五”规划（2016—2020 年）持续推进及供给侧改革不断深入进行，国内宏观经济呈现稳中向好的发展趋势，乳制品行业也保持稳步增长。2017 年上半年，公司贯彻落实《2016-2020 年战略规划》，按照董事会制定经营计划，聚焦思想、夯实基础，大力推行精细化管理，不断提升经营质量。2017 年上半年，公司实现营业总收入 109.23 亿元，同比上升 6.36%；实现净利润 4.28 亿元，同比上升 33.16%；实现归属于上市公司股东的净利润 3.66 亿元，同比上升 52.17%；实现净资产收益率 7.11%，同比上升 1.94 个百分点。

2017 年上半年，公司主要工作如下：

1、深化企业改革，优化组织架构

上半年，通过内部改革，公司实现资源集约化管理，生奶全国统一调配；实现产销分离，产能全国布局；实现各营销中心专业化、集约化运营。生产中心通过奶源和工厂的全国统一布局 and 调度，大大提升生产和资源使用效率；几大营销中心通过内部资源的集中整合和管理手段的创新，形成合力，攻坚克难，不断开拓市场；领鲜物流从一个区域性企业成长为全国性的冷链物流企业，基本形成了华北、华中、华南冷链物流圈，有效构筑了全国性的冷链平台。

2、加强品牌建设，适时推出新品

上半年，公司继续推进与体育项目的合作，提高光明品牌影响力。在中国女排合作的基础上，公司与上海女子排球队合作，投资设立上海光明合力文化体育发展有限公司，成立优倍女子排球俱乐部，打造体育平台，丰富企业品牌内涵，提升光明品牌和企业形象。上半年，公司以市场为导向，推出了大麦若叶、咖啡牛奶、超大果粒酸奶等一系列新品，满足消费者需求，进一步优化产品结构，开拓细分市场。

3、排摸渠道网点，夯实渠道基础

上半年，公司加大对薄弱区域渠道抽查力度，夯实网点数量，提升网点质量。公司推进 CRM

项目，根据直营和经销的不同模式，开发移动终端系统，直接掌控终端数据。各营销中心也积极开展精耕渠道专项工作，明确陈列标准、促销执行关键，加强网点建设。

4、优化财务指标，预留发展空间

上半年，公司通过加强资金归集和管控工作，有效提高资金利用效率；通过加强存货管理，提升存货周转率；通过加快回款速度，提升应收账款周转率。2017年上半年，公司资产负债率、销售费用率、管理费用率等关键运营指标都有不同程度优化，为公司健康运营和未来发展预留空间。

5、整合牧业资源，提升奶源质量

上半年，公司继续坚持以建设“持续高产、持续高质、持续高效、环境优美、和谐人文”的“五星”魅力牧场为抓手，深化牧场千分制考核和6S现场管理，全面提升牧场运营质量和形象。公司积极参与优质乳工程，加大对奶源质量的审核，全面提升生奶质量；公司加大有机奶基地建设，打造观光牧场，优化奶源结构；公司创新牧业发展模式，通过牧业服务输出，提高牧业板块的行业影响力。

6、内外兼修，确保食品安全

上半年，公司对内通过严格抽检、专项治理行动、食品安全警示月活动，强化前端管控，提升食品安全内部管理水平；对外通过强化与监管部门、权威检测机构的沟通交流，对标学习，进一步加强风险防范意识，确保食品安全。

7、加强海外管控，继续提升海外效益

上半年，新西兰新莱特继续扩大产能，增加了混合罐装生产线，进一步提升婴儿配方奶粉的生产能力，为后续发展打下基础。同时，新西兰新莱特努力提高产品质量，再次通过新西兰基础产业部的质量审核，达到新西兰乳品工厂最高质量标准。2017年上半年，新西兰新莱特实现营业收入20.03亿元，同比增长39%。

3.2 财务报表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	10,923,396,503	10,269,729,109	6.36
营业成本	7,120,739,332	6,014,769,959	18.39
销售费用	2,736,011,523	3,300,226,870	-17.10
管理费用	328,191,756	334,772,443	-1.97
财务费用	98,543,559	65,732,393	49.92
经营活动产生的现金流量净额	364,497,320	690,129,627	-47.18
投资活动产生的现金流量净额	-570,572,065	-477,387,255	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-137,064,833	-1,287,237,456	不适用
研发支出	21,898,660	22,339,502	-1.97

注：变动的的原因说明

- 1) 财务费用增加，主要是本期计提资金占用费增加、子公司新西兰新莱特汇兑收益减少。
- 2) 经营活动产生的现金流量净额减少，主要是上年末预收货款在本期实现销售收入而导致货款回收现金流量减少。
- 3) 筹资活动产生的现金流量净额增加，主要是本期归还借款减少。

3.3 报告期内财务状况分析

(1) 损益部分

单位：元 币种：人民币

项目	金额		增减额	增减比率 (%)
	本期数	上年同期数		
投资收益	1,163,743	-816,016	1,979,759	不适用
营业外收入	13,369,267	20,911,562	-7,542,295	-36.07
财务费用	98,543,559	65,732,393	32,811,166	49.92
公允价值变动收益	-2,179,811		-2,179,811	不适用
所得税费用	83,895,445	123,594,739	-39,699,294	-32.12

注：变动的的原因说明

- 1) 投资收益增加，主要是本期确认联营企业投资收益增加。
- 2) 营业外收入减少，主要是本期按《企业会计准则第 16 号——政府补助（修订）》对 2017 年 1 月 1 日至本准则施行日之间新增的政府补助根据准则调整至其他收益科目。
- 3) 财务费用增加，主要是本期计提资金占用费增加、子公司新西兰新莱特汇兑收益减少。
- 4) 公允价值变动收益减少，主要是本期子公司新西兰新莱特外汇远期合同无效套期保值产生公允价值变动损失。
- 5) 所得税费用减少，主要是本期因税收优惠退回以前年度所得税增加。

(2) 现金流量部分

单位：元 币种：人民币

项目	金额		增减额	增减比率 (%)
	本期数	上年同期数		
收到的税费返还	162,672,310	54,720,328	107,951,982	197.28
支付的各项税费	1,027,112,226	751,600,385	275,511,841	36.66
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	97,085,494	15,743,813	81,341,681	516.66
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	667,657,559	493,131,068	174,526,491	35.39
偿还债务支付的现金	327,244,476	1,595,762,022	-1,268,517,546	-79.49
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	232,854,709	124,949,497	107,905,212	86.36
支付其他与筹资活动有关的现金		1,025,000	-1,025,000	-100.00
汇率变动对现金及现金等价物的影响	294,962	15,265	279,697	1832.28

注：变动的的原因说明

- 1) 收到的税费返还增加，主要是本期子公司新西兰新莱特收到的税收返还增加。
- 2) 支付的各项税费增加，主要是本期母公司支付的税费增加。
- 3) 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额增加，主要是本期处置牛只资产收回的现金增加。
- 4) 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加，主要是本期子公司新西兰新莱特购建固定资产支付的现金增加。

- 5) 偿还债务支付的现金减少，主要是本期归还借款减少。
- 6) 分配股利、利润或偿付利息支付的现金增加，主要是本期母公司分配股利支付的现金增加。
- 7) 支付其他与筹资活动有关的现金减少，主要是上期支付项目补贴分出款。
- 8) 汇率变动对现金及现金等价物的影响增加，主要是本期汇率变动对子公司新西兰新莱特现金流量影响增加。

3.4 资产、负债情况分析

单位：元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例（%）	上期期末数	上期期末 数占总资 产的比例 （%）	本期期末金 额较上期期 末变动比例 （%）
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	129,469,322	0.79	32,752,339	0.20	295.30
其他应收款	115,052,137	0.70	182,798,778	1.14	-37.06
在建工程	612,480,959	3.74	288,814,554	1.80	112.07
其他非流动资产	7,317,625	0.04	11,662,816	0.07	-37.26
预收款项	398,340,295	2.43	1,117,684,503	6.95	-64.36
递延所得税负债	156,072,106	0.95	118,524,146	0.74	31.68
其他综合收益	4,719,530	0.03	-48,790,365	-0.30	-109.67

其他说明

- 1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产增加，主要是本期汇率变动导致以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产增加。
- 2) 其他应收款减少，主要是本期收到供应商支付的采购返利款项。
- 3) 在建工程增加，主要是本期子公司新西兰新莱特新增扩建项目。
- 4) 其他非流动资产减少，主要是本期子公司预付设备款减少。
- 5) 预收款项减少，主要是本期实现销售收入预收货款减少。
- 6) 递延所得税负债增加，主要是本期计入其他综合收益的现金流量套期工具的公允价值变动增加。
- 7) 其他综合收益增加，主要是本期现金流量套期损益的有效部分、外币财务报表折算差额增加。

3.5 对外股权投资总体分析

本报告期末，公司对外投资 68,289,180 元，具体情况见下表：

单位：元 币种：人民币

被投资单位	核算方法	投资成本	期初余额	增减变动	期末余额	在被投资单位 持股比例（%）	在被投资单位 表决权比例（%）
上海源盛运输合	权益法	340,000	1,306,742	24,941	1,331,683	34	34

作公司								
金华市海华乳业有限公司	权益法	14,965,000	16,811,365	857,512	17,668,877	20	20	
浙江金申奶牛发展有限公司	权益法	2,800,000	4,184,659	479,413	4,664,072	28	28	
天津市今日健康乳业有限公司	权益法	41,989,200	42,646,387	806,445	43,452,832	30	30	
四川新希望营养制品有限公司	权益法	8,885,204	2,140,496	-968,780	1,171,716	25	25	

3.6 主要控股参股公司分析

单位：万元 币种：人民币

子公司全称	业务性质	主要产品或服务	注册资本	资产规模	净资产	营业收入	营业利润	净利润
上海乳品四厂有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	4,452	23,049	13,262	27,463	4,397	4,048
黑龙江省光明松鹤乳品有限责任公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	21,810	92,017	46,568	39,036	3,746	4,232
武汉光明乳品有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	2,160	63,481	36,565	40,648	4,455	3,636
光明乳业(德州)有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	4,894	50,484	28,153	45,989	5,025	5,928
天津光明梦得乳品有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	10,000	89,675	18,369	51,907	5,416	4,397
上海光明荷斯坦牧业有限公司	生产，畜牧业	外购、自产鲜奶	83,061	396,175	222,652	194,896	14,293	10,249
新西兰新莱特乳业有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	新西兰 万元 11,763	350,477	180,795	200,307	14,085	10,039

注：

- 1) 上海乳品四厂有限公司净利润比上年同期下降，主要是销售成本上升，毛利率下降。
- 2) 黑龙江省光明松鹤乳品有限责任公司净利润比上年同期上升，主要是毛利率上升。
- 3) 武汉光明乳品有限公司净利润比上年同期下降，主要是销售成本上升，毛利率下降。
- 4) 光明乳业(德州)有限公司净利润比上年同期上升，主要是毛利率上升，费用减少。
- 5) 天津光明梦得乳品有限公司净利润比上年同期上升，主要是毛利率上升，费用减少。
- 6) 上海光明荷斯坦牧业有限公司净利润比去年同期上升，主要是销售收入上升，费用减少。
- 7) 新西兰新莱特乳业有限公司净利润比上年同期下降，主要是毛利率下降，费用增加。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

2017年5月10日,中华人民共和国财政部下发了《关于印发修订〈企业会计准则第16号——政府补助〉的通知》(财会〔2017〕15号)(以下简称“通知”),对《企业会计准则第16号——政府补助》进行修订,修订后的《企业会计准则第16号——政府补助》(以下简称“准则”)自2017年6月12日起施行。由于上述准则的修订和颁布,公司需对原会计政策进行相应变更,并按规定的起始日开始执行修订后的准则。公司会计政策变更是根据通知和准则的要求,修改财务报表列报,在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目,将自2017年1月1日起与企业日常活动有关的政府补助从“营业外收入”项目重分类至“其他收益”项目。“其他收益”科目2017年1-6月增加15,297,728元,“营业外收入”科目2017年1-6月减少15,297,728元。本次会计政策变更对公司损益、总资产、净资产不产生影响,不涉及以前年度的追溯调整(详见2017年8月29日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及上海证券交易所网站上的相关公告)。

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用

董事长:张崇建
光明乳业股份有限公司
2017年8月25日