

光明乳业股份有限公司

2011 年年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于 www.sse.com.cn。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司独立董事刘向东先生因公未能亲自出席本次董事会会议，委托独立董事傅鼎生先生出席并行使表决权。公司其余董事均亲自出席董事会会议。

1.3 德勤华永会计师事务所有限公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人庄国蔚、主管会计工作负责人董宗泊及会计机构负责人（会计主管人员）姚第兴声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	光明乳业
股票代码	600597
上市交易所	上海证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	朱建毅	沈小燕
联系地址	上海市吴中路 578 号	上海市吴中路 578 号
电话	021-54584520 转 5506	021-54584520 转 5623
传真	021-64013337	021-64013337
电子信箱	600597@brightdairy.com	shenxiaoyan@brightdairy.com

§ 3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
--------	--------	--------	-------------	--------

营业总收入	11,788,779,319	9,572,111,030	23.16	7,943,169,711
营业利润	200,185,936	208,621,589	-4.04	152,019,495
利润总额	240,479,026	240,962,588	-0.20	189,821,125
归属于上市公司股东的净利润	237,841,618	194,375,554	22.36	122,470,128
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	204,922,215	166,999,179	22.71	97,583,841
经营活动产生的现金流量净额	89,416,285	534,244,918	-83.26	465,104,702
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
资产总额	7,374,015,019	5,974,549,480	23.42	4,122,987,766
负债总额	4,539,189,708	3,287,755,375	38.06	1,924,883,583
归属于上市公司股东的所有者权益	2,451,519,909	2,329,316,250	5.25	2,106,669,172
总股本	1,049,193,360	1,049,193,360	-	1,041,892,560

3.2 主要财务指标

主要财务指标	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
基本每股收益 (元 / 股)	0.23	0.19	22.36	0.12
稀释每股收益 (元 / 股)	不适用	不适用	不适用	不适用
用最新股本计算的每股收益 (元/股)	不适用	不适用	不适用	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.20	0.16	22.71	0.09
加权平均净资产收益率 (%)	9.9	8.8	增加 1.10 个百分点	6.0
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	8.6	7.6	增加 1.00 个百分点	4.7
每股经营活动产生的现金流量净额 (元 / 股)	0.09	0.51	-83.26	0.45
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
归属于上市公司股东的每股净资产 (元 / 股)	2.34	2.22	5.25	2.02
资产负债率 (%)	61.56	55.03	增加 6.53 个百分点	46.69

3.3 非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2011 年金额	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	-6,967,023	-2,347,766	-19,012,608
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国	44,586,862	32,399,429	55,962,749

家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外			
委托他人投资或管理资产的损益	144,987		
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-28,061	679,656	700,850
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2,673,251	2,289,336	851,489
处置子公司损失			-6,306,318
少数股东权益影响额	-1,220,477	-265,724	-1,680,520
所得税影响额	-6,270,136	-5,378,556	-5,629,355
合计	32,919,403	27,376,375	24,886,287

§ 4 股东持股情况和控制框图

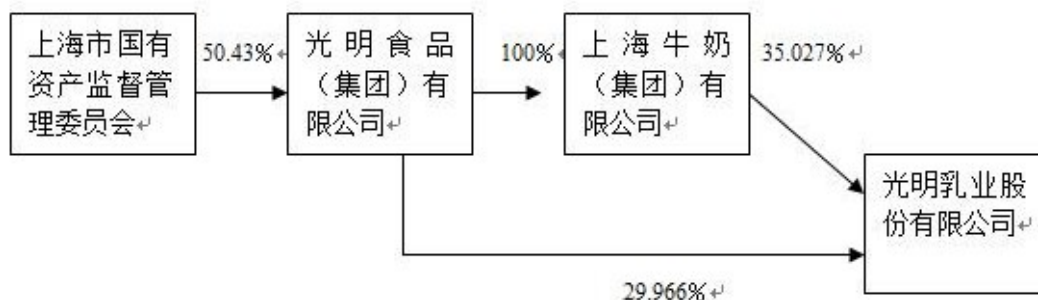
4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数	53,009 户	本年度报告公布日前一个月末股东总数	52,320 户			
前十名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	报告期内增减	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
上海牛奶(集团)有限公司	国有法人	35.027	367,498,967	0	0	无
光明食品(集团)有限公司	国有法人	29.966	314,404,338	0	0	无
中国工商银行－易方达价值成长混合型证券投资基金	未知	1.429	14,993,475		0	未知
全国社保基金一一零组合	未知	1.372	14,403,223		0	未知
中国人寿保险股份有限公司－分红－个人分红－005L－FH002 沪	未知	1.179	12,377,742		0	未知

全国社保基金六零四组合	未知	0.886	9,297,389		0	未知
中国工商银行—中海能源策略混合型证券投资基金	未知	0.800	8,400,000		0	未知
中国银行—易方达平稳增长证券投资基金	未知	0.762	7,999,999		0	未知
交通银行—华安策略优选股票型证券投资基金	未知	0.572	6,001,454		0	未知
金鑫证券投资基金	未知	0.499	5,236,797		0	未知
前十名无限售条件股东持股情况						
股东名称	持有无限售条件股份的数量		股份种类及数量			
上海牛奶(集团)有限公司	367,498,967		人民币普通股			
光明食品(集团)有限公司	314,404,338		人民币普通股			
中国工商银行—易方达价值成长混合型证券投资基金	14,993,475		人民币普通股			
全国社保基金一一零组合	14,403,223		人民币普通股			
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002 沪	12,377,742		人民币普通股			
全国社保基金六零四组合	9,297,389		人民币普通股			
中国工商银行—中海能源策略混合型证券投资基金	8,400,000		人民币普通股			
中国银行—易方达平稳增长证券投资基金	7,999,999		人民币普通股			
交通银行—华安策略优选股票型证券投资基金	6,001,454		人民币普通股			
金鑫证券投资基金	5,236,797		人民币普通股			
上述股东关联关系或一致行动的说明	光明食品(集团)有限公司系上海牛奶(集团)有限公司控股股东,持有上海牛奶(集团)有限公司 100% 的股份。其余股东未知是否存在关联关系或一致行动的关系。					

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

1、总体经营情况

2011 年，随着乳制品行业一系列新政策的出台和落实，我国的乳品行业在规模化、标准化、产业化等方面都实现了较大的调整和升级。乳制品行业准入门槛的进一步提升，从制度上保障了乳制品的质量安全，也提升了消费者对我国乳制品行业的信心与信任。

2011 年，本公司在股东大会的领导下，在董事会的正确决策下，公司管理层全力拼搏，经公司全体员工的努力，实现营业总收入 117.89 亿元，比去年同期增长 23.2%；其中主营业务收入 115.76 亿元，比去年同期增长 24.5%；归属于母公司所有者的净利润 2.38 亿元，比去年同期增长 22.4%；扣除非经常性损益和股权激励成本后的净利润 2.37 亿元，比去年同期增长 18.25%；每股收益 0.23 元，比去年同期增长 22.4%；净资产收益率 9.9%，比去年同期增加 1.1 个百分点。完成了公司股东大会下达的年度预算及股权激励计划第一个解锁期第二个年度的解锁条件。

2、报告期内财务状况分析

1) 经营成果分析

项目	金额（元）		增减额	增减比率 （%）
	2011 年	2010 年		
营业税金及附加	63,906,477	43,002,564	20,903,913	48.61
财务费用	47,129,710	26,766,848	20,362,862	76.07
资产减值损失	40,865,687	21,511,699	19,353,988	89.97
公允价值变动收益	3,658,894	1,746,266	1,912,628	109.53
投资收益	5,727,337	3,527,009	2,200,328	62.39
所得税费用	-30,217,400	13,267,403	-43,484,803	-327.76

注：变动的主要原因

(1) 营业税金及附加比上年增加，主要原因是本公司不再享受免税优惠。

(2) 财务费用比上年增加，主要原因是利息支出增加。

(3) 资产减值损失比上年增加，主要原因是本年计提的各项准备增加。

(4) 公允价值变动收益比上年增加，主要原因是交易性金融负债公允价值变动。

(5) 投资收益比上年增加，主要原因是联营企业盈利增加。

(6) 所得税费用比上年减少，主要原因是原亏损子公司本期开始盈利而确认以前年度未确认的可抵扣亏损的所得税。

2) 财务状况分析

项目	金额（元）		增减额	增减比率 （%）
	2011 年末	2010 年末		
交易性金融资产	21,640,296	32,255,158	-10,614,862	-32.91
应收票据	3,891,138	2,639,849	1,251,289	47.40
其他应收款	108,736,593	34,999,690	73,736,903	210.68
存货	1,099,416,886	805,764,956	293,651,930	36.44
长期股权投资	30,221,543	10,896,132	19,325,411	177.36
无形资产	286,978,921	145,075,660	141,903,261	97.81
递延所得税资产	208,330,525	125,712,753	82,617,772	65.72
短期借款	975,871,902	257,604,123	718,267,779	278.83
交易性金融负债	24,427,953	15,448,697	8,979,256	58.12
应付票据	13,120,000	2,865,026	10,254,974	357.94
预收款项	314,487,468	230,555,915	83,931,553	36.40
应交税费	109,391,020	81,885,941	27,505,079	33.59
应付利息	3,128,269	1,140,490	1,987,779	174.29
一年内到期的非流动负债	375,041,694	7,194,189	367,847,505	5113.12
其他非流动负债	129,550,870	73,379,597	56,171,273	76.55
外币报表折算差额	3,201,843	-642,155	3,843,998	-

注：变动的主要原因

- (1) 交易性金融资产减少，主要是衍生金融资产期末公允价值减少。
- (2) 应收票据增加，主要原因是收到银行承兑汇票。
- (3) 其他应收款增加，主要原因是供应商包材返利。
- (4) 存货增加，主要原因是本期销量上升，导致产量上升，存货期末库存增加。
- (5) 长期股权投资增加，主要原因是本期新增对外投资及权益法确认联营企业损益。
- (6) 无形资产增加，主要原因是新增日产 2000 吨乳制品中央自动控制技术生产线技术改造项目土地使用权和天津工厂项目土地使用权。
- (7) 递延所得税资产增加，主要原因是时间性差异增加。
- (8) 短期借款增加，主要原因是本期新增银行借款。
- (9) 交易性金融负债增加，主要原因是新西兰 Synlait Milk Limited 套期合同汇率变动。
- (10) 应付票据增加，主要原因是开出银行承兑汇票。
- (11) 预收款项增加，主要原因是预收货款增加。
- (12) 应交税费增加，主要原因是应交企业所得税增加。
- (13) 应付利息增加，主要原因是计提借款利息。
- (14) 一年内到期的非流动负债增加，主要原因是长期借款转入。
- (15) 其他非流动负债增加，主要原因是政府补贴递延收入增加。
- (16) 外币报表折算差额增加，主要原因是汇率变动影响。

3) 现金流量分析

项目	金额（元）		增减额
	2011 年	2010 年	
经营活动产生的现金流量净额	89,416,285	534,244,918	-444,828,633

投资活动产生的现金流量净额	-930,668,452	-319,186,122	-611,482,330
筹资活动产生的现金流量净额	821,052,821	8,557,630	812,495,191

注：变动的主要原因

(1) 经营活动产生的现金流量净额比上年减少，主要原因是本期购买原材料支付增加及支付期间费用增加。

(2) 投资活动产生的现金流量净额比上年减少，主要原因是本期在建工程投资增加及无形资产投资增加。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额比上年增加，主要原因是本期借款增加。

4) 主要供应商客户情况表

前 5 名供应商采购金额 140,232 万元，占采购比例 15.18%。

前 5 名客户销售金额 228,253 万元，占销售比例 19%。

3、公司主要控股公司情况

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	净利润
上海邀请电子商务有限公司	网络维护、销售	网站开发、经营和服务	3,000	12,180	1,053
南京光明乳业销售有限公司	销售	乳品批发	50	12,366	4,309
杭州光明乳业销售有限公司	销售	乳品批发	50	11,645	3,336
上海乳品四厂有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	4,452	18,681	10,933
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	64,094	8,538
光明乳业(德州)有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	5,061	37,155	9,574
北京光明健能乳业有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	11,959	35,660	78
天津光明梦得乳品有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	6,500	32,155	5,200
武汉光明乳品有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	2,160	21,531	1,768
上海光明荷斯坦牧业有限公司	生产、畜牧业	外购、自产鲜奶	20,000	61,258	1,293
上海奶牛育种中心有限公司	生产、畜牧业	生产销售公牛、冻精、胚胎	2,857	12,216	1,020
南京光明乳品有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	1,500	17,204	1,407
广州光明乳品有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	2,000	17,869	-1100
上海光明奶酪黄油有限公司	生产、加工、	乳品加工、销售	2,000	22,135	453

	销售				
	生产、加工、		新西兰万元		
新西兰新莱特乳业有限公司	销售	乳品加工、销售	5,102	173,722	2,506

4、报告期技术创新情况

2011 年度，在国际上，莫斯利安以卓越的品质获得世界食品品质评鉴大会大奖。在国内，“优倍”鲜奶、“健能”酸奶获得博览会单品类“金奖”，“莫斯利安”、“畅优”、“儿童健能”获得博览会“科技、创新、营销”奖。

2011 年度，在环保及技术改造方面加大投资力度。公司对全国工厂环保投资共计约 1,230 万元，其中，申报上海市节能技改项目共 157.3 万元，年节约费用 218.22 万元，年节水 3,240 吨、节电 169 万 kwh、节煤 396.44 吨、节约天然气 18 万立方米，折合 1,024 吨标准煤。

2011 年度公司下属全国 20 个工厂的资源消耗总量 96,429 吨标煤，万元产值能耗 0.1419 吨标煤，同比下降 14.41%；产品综合单耗 0.0991 吨标煤，同比下降 9.50%；液态奶产品综合单耗 0.0776 吨标准煤，低于国家准入标准。

5、对未来的展望

1) 2012 年发展展望

2012 年，农产品价格或将继续上升，国内原奶价格仍将维持在高位。乳制品企业之间的竞争必将非常激烈。国内乳制品行业虽然经过近年来的恢复而摆脱困境，但由于国内食品安全问题备受关注，乳制品仍处于风头浪尖，消费者对国内乳制品的信任度短期很难快速提升。

面对乳制品行业现状，公司董事会将按照既定的战略目标，以股东价值最大化为原则，在继续完善公司治理，加强内控制度建设，强化规范化运作的同时，加大资本运作力度。2012 年，董事会将以公司战略为导向，聚焦乳业，积极融资，改善财务结构，降低财务风险，保证重点项目的建设进度；关注资本运作的机会，继续发挥收购兼并效应，促进主营业务快速发展；聚焦重点产品，拉升销售利润，降低各项成本，加强费用控制；改进区域发展策略，采取措施解决“出血点”，推进各地区健康持续发展；贯彻食品安全是企业生命线的理念，严把奶源收购、生产加工、成品保存、产品运输、终端销售等各环节，杜绝产品质量问题；积极履行社会责任，进一步加强投资者关系管理，关注中小股东的合法权益，构建和谐、互动的投资者关系。

2012 年全年争取实现营业总收入 136.51 亿元，扣除非经常性损益和激励成本后净利润 2.73 亿元，净资产收益率不低于 8%。

2) 资金需求及使用计划

为实现 2012 年经营目标，预计全年固定资产投资及技术改造费用约 12.08 亿元。

3) 公司面临风险因素分析

公司对未来发展的展望及拟定新年度的经营计划所依据的假设条件为：所遵循的现行法律、法规以及国家有关行业政策将不会有重大改变；国民经济平稳发展的大环境不会有大的波动；所在行业的市场环境不会有重大改变；不会发生对公司经营业务造成重大不利影响以及导致公司财产重大损失的任何不可抗力事件和任何不可预见的因素等等。公司未来面临的主要风险因素有：

(1)行业风险。2012 年度，乳业仍然存在许多不定因素，公司将充分利用现有的资源和优势，不断拓展市场，扩大经营规模；同时，公司将进一步加强产品质量管理、成本管理、对下属子公司管理，同时严格控制各项费用，以增强企业的生存和发展能力。

(2)牛只疾病和防疫的风险。牛只疫病在世界范围内常有发生，特别是人们对生活质量的

日益关心和当代媒体的信息快速传播能力,使发生疾病造成的社会影响大大超过了疾病的本身。牛只疾病将会对乳制品行业和牧业带来风险,但风险是可控的。公司历来十分重视牛只疾病的防疫工作,建立了以牛只饲料和牛只健康为中心的防病体系和危机处理系统,并将进一步加强相关技术研究,提高防范牛只疾病和防疫风险的能力。

(3)财务风险。公司属于快速消费品行业,对资产的流动性要求较高。但由于能够影响资产流动性的因素众多,不排除在公司今后的生产经营中出现资产流动性风险的可能。为了降低资产流动性可能带来的风险,公司将加快应收账款的回收速度和存货管理,并根据公司实际情况和市场行情,加强销售、减少库存、减少资金占用,提高资产的流动性。

(4)产品质量风险。公司历来高度重视产品的质量,公司提倡无抗奶,提倡欧盟标准,目前使用的主要设备和工艺均达到当今国际领先水平。但是乳制品的质量与人民生活 and 身体健康息息相关,生产过程中出现任何问题,都可能给消费者的身体健康带来危害。因此,公司将继续加大质量控制的力度,不断完善质量控制体系,对奶源、收奶、运输、生产、配送等各环节进行实时监控,保证产品质量安全。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

单位:元 币种:人民币

主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
乳制品	11,091,818,635	7,277,241,332	34.39	23.32	25.47	减少 1.12 个百分点
其他	484,029,627	347,075,094	28.29	58.83	71.66	减少 5.36 个百分点

5.3 主营业务分地区情况

单位:万元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
上海	339,492	26
外地	654,267	4
海外	163,826	445

§ 6 财务报告

6.1 本报告期无会计政策、会计估计的变更。

6.2 本报告期无前期会计差错更正。

董事长: 庄国蔚

光明乳业股份有限公司

2012 年 3 月 23 日