

公司代码：600597

公司简称：光明乳业

光明乳业股份有限公司
2020 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 公司全体董事出席董事会会议。
- 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
无

二 公司基本情况

2.1 公司简介

公司股票简况			
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5277	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	19,485,798,699	17,637,106,805	10.48
归属于上市公司股东的净资产	5,817,370,999	5,717,938,355	1.74
	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	652,803,568	477,843,478	36.61

营业收入	12,146,010,002	11,090,453,239	9.52
归属于上市公司股东的净利润	308,263,653	367,393,965	-16.09
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	209,578,647	397,868,382	-47.32
加权平均净资产收益率(%)	5.37	6.64	减少1.27个百分点
基本每股收益(元/股)	0.25	0.30	-16.67
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用	不适用

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)		44,051				
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	51.62	632,117,066	0	无	0
香港中央结算有限公司	未知	3.55	43,495,863	0	未知	
中国证券金融股份有限公司	未知	3.28	40,165,628	0	未知	
中央汇金资产管理有限责任公司	未知	1.24	15,189,500	0	未知	
邓佑銜	未知	1.10	13,454,701	0	未知	
杨荣生	未知	0.84	10,280,300	0	未知	
全国社保基金四一三组合	未知	0.65	7,950,000	0	未知	
全国社保基金一零五组合	未知	0.57	6,999,215	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	0.52	6,322,000	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	0.45	5,503,985	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2020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633,467,790股,占本公司总股本的51.73%。

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

2020年上半年，公司坚持稳中求进总基调，统筹抓好疫情防控、生产经营、民生保障三大任务，牢牢把握新机遇新空间，持续创新，用高品质乳品守护国人健康，用鲜活营养共筑光明未来。

2020年上半年，公司营业总收入121.46亿元，同比上升9.52%；净利润4.86亿元，同比下降4.86%；归属于上市公司股东的净利润3.08亿元，同比下降16.09%；净资产收益率5.37%，同比减少1.27个百分点。

2020年上半年，公司主要工作如下：

1、疫情防控、复工复产两手抓，确保发展平稳有序

面对突如其来的疫情，公司应对迅速有力，严格防控到位，一手抓防疫，一手抓保供，全力打好疫情防控阻击战，保障高质高效生产。疫情发生后，公司积极承担社会责任，第一时间驰援一线，向20余家抗疫一线医院送去乳制品物资；在抗击疫情的主战场武汉，公司作为疫情期间全国唯一一家在武汉地区坚持保障供应并且不间断生产的乳企，全力以赴保障低温乳制品尤其是鲜奶的供应，为武汉市民提供营养健康；公司在全行业率先承诺，对于签订采购协议的合作牧场，不拒收一滴奶。

2、深耕新鲜战略，助推高质量发展

公司抓住消费者健康意识提升的机遇，通过聚焦新鲜品类优势，强化领鲜光明影响力，不断挑战行业高标准和高难度，推进普及新鲜教育。公司明星产品优倍鲜奶，率先在包装上标注免疫球蛋白、乳铁蛋白、乳过氧化物酶数值，力求让消费者一目了然地挑选到最新鲜的高品质牛奶。

3、把握新经济风口，培育新动能

公司积极响应在线新经济热潮，随心订平台开启创新转型之路。1月底启动援鄂医疗队家属支援行动，为1859名上海援鄂医疗队员家属配送新鲜蔬菜、肉类及乳制品，让援鄂医疗队员们可以放心在前线战斗；2月，平台紧急上线蔬菜猪肉，缓解购菜难问题，正式开启转型鲜食宅配平台之路；5月，积极参与“五五购物节”系列活动，平台开设购物节专场，发放光明食品集团17亿元专享购物券，上线33家食品品牌近400个优选产品，进一步丰富产品品类，加速转型步伐。

4、渠道管理信息化，渠道耕耘精细化

各营销中心通过使用移动终端系统，实现了终端扁平化管理和对经销商的有效管控，提升终端网点质量、夯实网点数量。构建企业内部客户关系管理平台，实现深度分销；营销过程闭环管理，明确促销活动投入产出。经过系统不断优化、完善，实现业务在线化、运营数据化、决策智能化，不断推进顶层设计，优化流程制度，为公司长远发展奠定坚实基础。

5、多产业布局，拓展新空间

公司继续“融合、整合、联合”的创新思路，发挥产业布局优势，先后推出多款冰淇淋新品，以“国货新生”的方式，赋予产品全新理念。3月，公司在复工第一时间重磅推出新品大白兔雪糕，首发上海、武汉两地，率先送到援鄂医疗队员手中。6月，公司开启线下冷饮快闪店首发大白兔杯装冰淇淋，打造城市潮流新地标。618购物节，公司上市不添加一滴水、鲜牛乳含量高于60%的高品质新品优倍鲜奶冰淇淋，带来健康营养和美味。

6、牧业管理高效升级，内供外销全面提质

公司建立生奶销售质量信息在线查询系统，推行牧场SOP标准操作，升级“牧场千分”标准管理体系；通过集中采购、强化内控等措施，有效降低生产成本；根据养殖业市场特点进行渠道建设，以技术服务为依托，深入挖掘业务板块互补合作；在2020年5月19日上海市科学技术奖励大会上，光明牧业奶牛生产性能测定（DHI）项目，获得上海市科技进步二等奖，成为当年度畜牧生产类唯一的获奖项目。

7、海外业务稳中求进，继续保持较快增长

新西兰新莱特主营业务继续保持稳步发展,实现营业收入 31.74 亿元,实现净利润 2.76 亿元。在夯实主营业务的基础上,新莱特综合管理水平也不断提升,获得国际非营利组织 B Corp (共益企业) 认证,表明新莱特在社会和环境效益、透明度和法律责任等方面均达到较高标准。

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	12,146,010,002	11,090,453,239	9.52
营业成本	8,405,373,379	7,453,253,895	12.77
销售费用	2,709,656,977	2,419,677,218	11.98
管理费用	363,207,058	372,195,673	-2.42
财务费用	57,384,654	44,399,666	29.25
研发费用	39,191,126	28,359,631	38.19
经营活动产生的现金流量净额	652,803,568	477,843,478	36.61
投资活动产生的现金流量净额	-755,101,349	-759,511,178	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	405,975,034	-204,070,589	不适用

- 1) 研发费用增加,主要是本期发生的新品研发支出增加。
- 2) 经营活动产生的现金流量净额增加,主要是本期收到的政府补助增加。
- 3) 筹资活动产生的现金流量净额增加,主要是本期银行借款增加。

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		
研发费用	39,191,126	28,359,631	10,831,495	38.19
其他收益	134,592,770	41,569,011	93,023,759	223.78
投资收益	-3,981,681	1,103,385	-5,085,066	-460.86
公允价值变动收益	-	110,624	-110,624	-100.00
信用减值损失	-10,214,853	5,497,374	-15,712,227	-285.81
资产减值损失	-7,210,434	-34,990,114	27,779,680	不适用
资产处置收益	341,369	7,538,966	-7,197,597	-95.47
营业外收入	14,427,090	8,507,773	5,919,317	69.58
营业外支出	41,661,073	80,806,337	-39,145,264	-48.44
现金流量套期储备	-11,191,159	3,346,895	-14,538,054	-434.37
外币财务报表折算差额	-38,774,521	-1,917,923	-36,856,598	不适用
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-56,293,676	9,107,084	-65,400,760	-718.13

注:变动原因的说明

- 1) 研发费用增加,主要是本期发生的新品研发支出增加。
- 2) 其他收益增加,主要是本期收到的政府补助增加。
- 3) 投资收益减少,主要是本期对联营企业的投资收益减少。

- 4) 公允价值变动收益减少，主要是本期新西兰新莱特外汇远期合同无效套期产生的公允价值变动收益减少。
- 5) 信用减值损失增加，主要是本期预计发生的应收款项坏账损失增加。
- 6) 资产减值损失减少，主要是本期计提的存货及固定资产减值损失减少。
- 7) 资产处置收益减少，主要是本期牛只转让收入减少。
- 8) 营业外收入增加，主要是本期生物资产淘汰利得增加。
- 9) 营业外支出减少，主要是本期牧场退养损失减少。
- 10) 现金流量套期储备减少，主要是本期下属子公司新西兰新莱特汇率变动导致现金流量套期损益的有效部分减少。
- 11) 外币财务报表折算差额减少，主要是本期汇率变动导致外币财务报表折算差异减少。
- 12) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额减少，主要是本期税后归属于少数股东的现金流量套期损益的有效部分及外币财务报表折算差额减少。

(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		
收到其他与经营活动有关的现金	220,992,901	85,085,179	135,907,722	159.73
取得投资收益收到的现金	-	1,500,000	-1,500,000	-100.00
收到其他与投资活动有关的现金	338,017,762	-	338,017,762	不适用
投资支付的现金	49,000,000	-	49,000,000	不适用
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	226,024,856	-	226,024,856	不适用
取得借款收到的现金	1,458,092,400	957,893,562	500,198,838	52.22
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,098,419	734,305	-2,832,724	-385.77

注：变动的主要原因

- 1) 收到其他与经营活动有关的现金增加，主要是本期收到的政府补助增加。
- 2) 取得投资收益收到的现金减少，主要是本期联营企业未分红。
- 3) 收到其他与投资活动有关的现金增加，主要是本期收到已被列入上海市闵行区土地收储计划的吴中路578号、580号两地块的部分搬迁补偿款。
- 4) 投资支付的现金增加，主要是本期新增对江苏银宝光明牧业有限公司的股权投资款。
- 5) 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额增加，主要是本期子公司新西兰新莱特支付股权收购款。
- 6) 取得借款收到的现金增加，主要是本期银行借款增加。
- 7) 汇率变动对现金及现金等价物的影响减少，主要是本期汇率变动对新西兰新莱特现金流量影响减少。

3.4 资产、负债情况分析

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的	上年同期期末数	上年同期期 末数占总资	本期期末金 额较上年同
------	-------	----------------	---------	----------------	----------------

		比例 (%)		产的比例 (%)	期期末变动比例 (%)
衍生金融资产	4,734,432	0.02	30,727,126	0.17	-84.59
其他应收款	291,682,358	1.50	102,449,292	0.58	184.71
长期股权投资	120,221,643	0.62	75,203,324	0.43	59.86
在建工程	908,102,931	4.66	669,061,668	3.79	35.73
商誉	572,261,385	2.94	330,236,841	1.87	73.29
其他非流动资产	13,959,134	0.07	114,412,625	0.65	-87.80
预收款项	-	-	1,012,944,395	5.74	-100.00
合同负债	637,632,807	3.27	-	-	不适用
长期借款	1,124,437,268	5.77	617,455,993	3.50	82.11
长期应付款	452,295,235	2.32	41,205,182	0.23	997.67
其他综合收益	-213,468,251	-1.10	-163,502,571	-0.93	不适用

其他说明

- 1) 衍生金融资产减少，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减少。
- 2) 其他应收款增加，主要是本期垫付的资产拍卖款增加。
- 3) 长期股权投资增加，主要是本期新增对江苏银宝光明牧业有限公司投资款。
- 4) 在建工程增加，主要是本期下属子公司新增、升级和改造生产线。
- 5) 商誉增加，主要是本期新西兰新莱特非同一控制下收购子公司。
- 6) 其他非流动资产减少，主要是本期完成对辉山乳业发展（江苏）有限公司及辉山乳业发展（江苏）有限公司资产竞拍，将竞拍保证金转入竞拍资产成本。
- 7) 预收款项减少，主要是自2020年1月1日起执行新收入会计准则，将预收款项调整至合同负债核算以及本期实现销售收入预收货款减少。
- 8) 合同负债增加，主要是自2020年1月1日起执行新收入会计准则，将预收款项调整至合同负债核算。
- 9) 长期借款增加，主要是本期新西兰新莱特新增银行长期借款。
- 10) 长期应付款增加，主要是本期收到已被列入上海市闵行区土地收储计划的吴中路578号、580号两地块的部分搬迁补偿款。
- 11) 其他综合收益减少，主要是本期税后归属于上市公司股东的现金流量套期损益的有效部分及外币财务报表折算差额减少。

3.5 对外股权投资总体分析

截至2020年6月30日，公司实现投资收益-3,981,681元，公允价值变动收益0元，计入其他综合收益的税后现金流量套期储备-26,016,135元。

公司对联营企业投资情况详见重大的股权类投资表，非股权投资详见重大的非股权投资，各类金融资产情况详见以公允价值计量的金融资产表。

(1) 重大的股权投资

单位：元 币种：人民币

被投资单位	核算方法	投资成本	年初余额	增减变动	年末余额	在被投资单位持股比例 (%)	在被投资单位表决权比例 (%)
-------	------	------	------	------	------	----------------	-----------------

上海源盛运输合作公司	权益法	340,000	1,382,752	-	1,382,752	34	34
金华市海华乳业有限公司	权益法	14,965,000	25,139,775	1,982,000	27,121,775	20	20
浙江金申奶牛发展有限公司	权益法	2,800,000	5,775,464	111,170	5,886,634	28	28
天津市今日健康乳业有限公司	权益法	41,989,200	40,672,642	336,934	41,009,576	30	30
四川新希望营养制品有限公司	权益法	8,885,204	-	-	-	25	25
上海申杭纸业包装有限公司	权益法	1,946,238	2,232,691	39,835	2,272,526	45	45
江苏银宝光明牧业有限公司	权益法	49,000,000	-	42,548,380	42,548,380	49	49

(2) 以公允价值计量的金融资产
衍生金融资产

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
衍生金融资产	4,734,432	30,727,126
其中：乳制品商品期货	888,449	5,222,252
远期外汇合约	3,845,983	25,504,874
合计	4,734,432	30,727,126

衍生金融负债

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
远期外汇合约		
利率互换合同	31,482,283	28,312,398
合计	31,482,283	28,312,398

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	28,993	13,190	34,685	4,212	3,976
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	98,944	80,009	30,284	2,858	2,133
武汉光明乳品	生产、加工、	乳品加	19,516	65,794	40,363	31,217	3,748	2,848

有限公司	销售	工、销售						
光明乳业(德州)有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	5,061	30,411	14,303	42,509	6,817	5,679
光明牧业有限公司	生产, 畜牧业	外购、自产鲜奶	83,061	325,789	216,311	157,892	13,835	15,789
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 15,918	688,566	266,134	317,387	38,326	27,630
上海光明随心订电子商务有限公司	销售	乳品销售	3,000	58,144	-10,009	81,456	7,856	5,891
光明乳业国际投资有限公司	投资	投资管理	美元万元 34,750	289,327	234,346	-	-794	-794

注:

- 1) 上海乳品四厂有限公司净利润比上年同期下降, 主要是费用上升。
- 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下降, 主要是营业收入及毛利率下降。
- 3) 武汉光明乳品有限公司净利润比上年同期下降, 主要是营业收入及毛利率下降。
- 4) 光明乳业(德州)有限公司净利润比上年同期上升, 主要是营业收入上升、费用下降。
- 5) 光明牧业有限公司净利润比上年同期上升, 主要是牧场退养损失减少。
- 6) 新西兰新莱特乳业有限公司净利润比去年同期上升, 主要是营业收入上升。
- 7) 上海光明随心订电子商务有限公司净利润比去年同期上升, 主要是营业收入及毛利率上升。
- 8) 光明乳业国际投资有限公司亏损减少, 主要是费用下降。

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

财政部于 2017 年 7 月 5 日发布了《关于修订印发<企业会计准则第 14 号——收入>的通知》(财会〔2017〕22 号), 要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业, 自 2018 年 1 月 1 日起施行; 其他境内上市企业, 自 2020 年 1 月 1 日起施行。

公司作为境内上市企业, 于 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则, 按照新收入准则的要求, 公司将根据首次执行新收入准则的累积影响数, 调整 2020 年年初财务报表相关项目金额, 对可比期间数据不予调整(详见 2020 年 4 月 30 日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站上的《关于会计政策变更的公告》等相关公告)。

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: 濮韶华
光明乳业股份有限公司
2020 年 8 月 21 日