

公司代码：600597

公司简称：光明乳业

光明乳业股份有限公司
2019 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
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(%)
		调整后	调整前	
总资产	18,326,867,648	17,933,759,421	17,933,759,421	2.19
归属于上市公司股东的净资产	5,584,215,469	5,336,936,405	5,336,936,405	4.63
	本报告期 (1-6月)	上年同期		本报告期比上年同期增减(%)
		调整后	调整前	
经营活动产生的	477,843,478	415,914,380	385,064,795	14.89

现金流量净额				
营业收入	11,090,453,239	10,743,526,958	10,571,022,338	3.23
归属于上市公司股东的净利润	367,393,965	339,968,012	334,893,781	8.07
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	397,868,382	346,271,096	346,271,096	14.90
加权平均净资产收益率(%)	6.64	6.03	6.02	增加0.61个百分点
基本每股收益(元/股)	0.30	0.28	0.27	7.14
稀释每股收益(元/股)	0.30	0.28	0.27	7.14

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)				44,860		
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
中国证券金融股份有限公司	未知	3.28	40,165,628	0	未知	
邓佑銜	未知	1.66	20,332,322	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	1.40	17,104,826	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	
中国人民人寿保险股份有限公司-分红一个险分红	未知	1.12	13,692,093	0	未知	
全国社保基金四一三组合	未知	0.66	8,100,051	0	未知	
杨荣生	未知	0.61	7,526,401	0	未知	
中国农业银行股份有限公司-中证500交易型开放式指数证券投资基金	未知	0.60	7,291,301	0	未知	
香港中央结算有限公司	未知	0.54	6,609,458	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2019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

2019年上半年，国内经济延续总体平稳、稳中有进的发展态势，并在速“稳”的背后不断向质“优”迈进。持续优化的产业结构，迸发新的活力；持续改善的需求结构，孕育新的机遇。上半年，消费增长动能充沛，最终消费支出增长对经济增长贡献率超过60%，乳制品市场整体向好，乡村振兴、奶业振兴等一系列政策为国内乳品消费提供新的增长机会。在“新时代、新消费、新零售”环境下，公司通过优化产业结构、创新乳制品产品体系、辐射多元化消费群体等，开启高质量发展的新篇章。

2019年上半年，公司营业总收入110.90亿元，同比上升3.23%；净利润5.11亿元，同比上升11.04%；归属于上市公司股东的净利润3.67亿元，同比上升8.07%；净资产收益率6.64%，同比上升0.61个百分点。

2019年上半年，公司主要工作如下：

1、坚守匠心，品质争“鲜”

公司始终坚持“领鲜”，深耕“领鲜”，在奶源、技术、工艺、冷链和服务的全产业链管理上追求极致标准，从体系、根源上保障乳品卓越品质。上半年，围绕“18165”品质光明战略，公司持续推动食品安全管理升级，发布《光明乳业卓越质量管理体系》，标志着光明PAI质量管理体系的进一步制度化、系统化以及公司对持续改进、追求卓越管理理念的高度重视。2010年公司是国内首家导入WCM（世界级制造生产管理系统）项目的乳品企业，通过十年全力推行，2019年成为国内首家获得TPM世界级奖项的乳企，未来仍将在世界级制造的道路继续前行。

2、放大优势，并入企业转型升级

公司在去年底收购牛奶棚食品66.27%股权和益民食品一厂100%股权后，各板块迅速融合，逐步发挥“品牌融合、产业链整合、优势联合”的强劲动力，进一步丰富产品线、拓展市场，实现“老牌新貌”的品牌再升级。益民冷饮新品上市和牛奶棚新品、门店升级等工作稳步推进，协同产品莫斯利安酸奶冰淇淋、冰淇淋风味牛奶等引发关注，牛奶棚产品现已入驻随心订平台，益民冷饮进驻牛奶棚门店和随心订平台。

3、多措并举，聚力打造品牌力

公司将大品牌宣传与重点品牌推广紧密结合。今年1月，公司召开“领时代，鲜未来”领鲜成果会，围绕“领鲜”关键词，重塑品牌力，践行“领鲜创造未来”。4月，又先后召开“鲜活新升”光明新鲜品类新品发布会及光明莫斯利安酸奶冰淇淋首发仪式。5月，莫斯利安官宣品牌全新代言人，以全新包装、创新口味推进品牌升级焕新。此外，公司紧抓趋势，不断突破营销方式，尝试跨界新玩法，并获得上海老字号“最IN影响力”称号。

4、活用渠道数据，提升网点质量

上半年，公司继续加大对销售区域渠道抽查力度，在夯实网点数量上提升网点质量，并针对市、县级城市的铺货进行盲调，结合盲调数据精准铺货。CRM 项目全面落地，利用互联网思维将业务在线化、数字化，优化销售流程，提升运营能力。积极开展销售系统的业绩回顾，运用大数据精准开发设计产品，实现精准营销。各营销中心针对不同渠道梳理相应产品，积极展开有特色的渠道营销策略，推动新品上市销售。

5、科研赋能，创新引领发展

公司研究院积极投身于全球创新中心建设，注重应用研究，源源不断地将科技成果转化为创新产品。进一步塑造公司高品质、多元化的创新形象，彰显“科技领先”的定位。依托公司建设的“上海乳业生物工程研究中心”在市科委评估中再获“优秀”。公司与江南大学联合开发的“耐胁迫植物乳杆菌定向选育及发酵关键技术”荣获国家技术发明奖二等奖；攻克再制干酪技术，相关成果获得中国轻工业联合会科技技术发明奖一等奖等。上半年，新鲜和常温营销中心推出 16 款新品，30 余款老品得到优化升级。

6、牧业坚实基础，保障奶源品质

上半年，公司通过“牧场千分”标准管理体系不断夯实牧场基础、提升管理水平；积极参与优质乳工程建设，加大对奶源的审核和追溯，生奶质量稳中有升；开展降本增效、集中采购、强化内控等措施，有效控制固定资产投资、降低生产成本；通过升级转型，轻资产服务输出业务稳步发展；根据养殖业市场行情进行渠道建设，增强自有产品的对外推广。

7、海外业务稳步发展，落实长期战略

上半年，新西兰新莱特主营业务稳步发展，实现营业收入 23.93 亿元，同比增长 18.52%；实现净利润 2.24 亿元，同比增长 23.08%。在夯实主营业务的基础上，新莱特的各项长期战略部署顺利执行，客户组合和产品组合得到有效丰富。上半年，位于南岛生产基地的液态乳制品生产线已建成并正式投入生产，新莱特与新西兰南岛食品公司的长期供应协议按计划执行顺利。

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	11,090,453,239	10,743,526,958	3.23
营业成本	7,453,253,895	7,133,008,019	4.49
销售费用	2,419,677,218	2,480,342,829	-2.45
管理费用	372,195,673	326,380,552	14.04
财务费用	44,399,666	89,379,389	-50.32
研发费用	28,359,631	27,130,914	4.53
经营活动产生的现金流量净额	477,843,478	415,914,380	14.89
投资活动产生的现金流量净额	-759,511,178	-462,881,787	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-204,070,589	-88,709,336	不适用

注：变动原因的说明

- 1) 财务费用减少，主要是本期利息支出减少。
- 2) 投资活动产生的现金流量净额减少，主要是本期购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加。
- 3) 筹资活动产生的现金流量净额减少，主要是本期偿还债务以及分配现金股利所支付的现金增加。

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		
其他收益	41,569,011	30,374,009	11,195,002	36.86
投资收益	1,103,385	2,696,528	-1,593,143	-59.08
公允价值变动收益	110,624	-4,126,869	4,237,493	不适用
信用减值损失	5,497,374	-	5,497,374	不适用
资产处置收益	7,538,966	-	7,538,966	不适用
营业外收入	8,507,773	16,555,458	-8,047,685	-48.61
营业外支出	80,806,337	46,300,164	34,506,173	74.53
现金流量套期损益的有效部分	3,346,895	-30,062,351	33,409,246	不适用
外币财务报表折算差额	-1,917,923	-14,281,589	12,363,666	不适用
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	9,107,084	-94,326,661	103,433,745	不适用

注：变动原因的说明

- 1) 其他收益增加，主要是本期收到的政府补助增加。
- 2) 投资收益减少，主要是本期联营企业的利润减少。
- 3) 公允价值变动收益增加，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增加。
- 4) 信用减值损失增加，主要是公司自2019年1月1日起执行新金融工具准则，将当期计提（或转回）的应收账款及其他应收款坏账准备自资产减值损失调整至信用减值损失。
- 5) 资产处置收益增加，主要是本期牛只转让收入增加。
- 6) 营业外收入减少，主要是上期收到门店搬迁赔偿金。
- 7) 营业外支出增加，主要是本期牧场退养损失增加。
- 8) 现金流量套期损益的有效部分增加，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增加。
- 9) 外币财务报表折算差额增加，主要是本期汇率变动导致外币财务报表折算差异增加。
- 10) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额增加，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以及外币财务报表折算差额增加。

(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		
取得投资收益收到的现金	1,500,000	-	1,500,000	不适用
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	867,175,390	565,888,840	301,286,550	53.24
取得借款收到的现金	957,893,562	506,916,289	450,977,273	88.96
偿还债务支付的现金	988,259,946	467,858,004	520,401,942	111.23
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	173,704,205	127,767,621	45,936,584	35.95

汇率变动对现金及现金等价物的影响	734,305	-8,739,588	9,473,893	不适用
------------------	---------	------------	-----------	-----

注：变动的主要原因

- 1) 取得投资收益收到的现金增加，主要是本期收到联营企业现金股利增加。
- 2) 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加，主要是本期下属子公司新西兰新莱特新建 Pokeno 喷粉干燥车间及 Dunsandel 液态乳品生产线。
- 3) 取得借款收到的现金增加，主要是本期下属子公司新西兰新莱特为购建固定资产而发生的银行借款增加。
- 4) 偿还债务支付的现金增加，主要是本期归还银行借款增加。
- 5) 分配股利、利润或偿付利息支付的现金增加，主要是上期存在已宣告但未发放的现金股利。
- 6) 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下属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

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	-	-	950,484	0.01	-100.00
衍生金融资产	429,207	-	-	-	不适用
可供出售金融资产	-	-	2,455,494	0.01	-100.00
其他权益工具投资	2,456,847	0.01	-	-	不适用
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	97,003,623	0.54	-100.00
衍生金融负债	87,499,423	0.48	-	-	不适用
预收款项	403,567,977	2.20	913,128,019	5.09	-55.80
应付利息	86,216,495	0.47	39,553,713	0.22	117.97
一年内到期的非流动负债	1,844,298	0.01	1,142,040	0.01	61.49

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减少，主要是本期乳制品商品价格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，以及公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，将原记入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产分类为“按公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”，报表列报项目为“衍生金融资产”。
- 2) 衍生金融资产增加，主要是公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，将原记入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产分类为“按公允价值计量且其变动计入当期损益的金融

资产”，报表列报项目为“衍生金融资产”。

3)可供出售金融资产减少，主要是公司自2019年1月1日起执行新金融工具准则，将原记入可供出售金融资产的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具投资分类为“按公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”，报表列报项目为“其他权益工具投资”。

4)其他权益工具投资增加，主要是公司自2019年1月1日起执行新金融工具准则，将原记入可供出售金融资产的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具投资分类为“按公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”，报表列报项目为“其他权益工具投资”。

5)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债减少，主要是公司自2019年1月1日起执行新金融工具准则，将原记入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债分类为“按公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债”，报表列报项目为“衍生金融负债”。

6)衍生金融负债增加，主要是本期公司自2019年1月1日起执行新金融工具准则，将原记入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债分类为“按公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债”，报表列报项目为“衍生金融负债”。

7)预收款项减少，主要是本期实现销售收入预收货款减少。

8)应付利息增加，主要是由于部分银行贷款利息按年结算，至2019年上半年公司计提的部分银行贷款利息尚未到结算支付日。

9)一年内到期的非流动负债增加，主要是一年内到期的长期借款增加。

3.5 对外股权投资总体分析

本报告期末，公司对外投资 73,168,330 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	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	22,553,755	1,125,606	23,679,361	20	20
浙江金申奶牛发展有限公司	权益法	2,800,000	5,435,913	377,225	5,813,138	28	28
天津市今日健康乳业有限公司	权益法	41,989,200	41,363,632	-1,219,074	40,144,558	30	30
四川新希望营养制品有限公司	权益法	8,885,204	755,720	-755,720	-	25	25
上海申杭纸业包装有限公司	权益法	1,946,240	2,070,976	77,545	2,148,521	45	45

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	22,353	14,064	29,829	5,153	4,850
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	115,904	70,652	39,831	7,631	5,730
武汉光明乳品有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	19,516	72,014	34,574	39,576	5,826	4,713
光明乳业(德州)有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	5,061	33,333	12,241	39,780	4,519	3,617
光明牧业有限公司	生产, 畜牧业	外购、自产鲜奶	83,061	342,454	212,648	173,361	12,776	4,644
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	558,468	229,101	239,320	31,114	22,434
上海光明随心订电子商务有限公司	销售	乳品销售	3,000	32,924	-16,408	55,681	4,649	4,123
光明乳业国际投资有限公司	投资	投资管理	美元万元 3,860	288,099	20,429	-	-4,700	-4,700

注：

- 1) 上海乳品四厂有限公司净利润比上年同期上升，主要是营业收入及毛利率上升。
- 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，主要是营业收入下降。
- 3) 武汉光明乳品有限公司净利润比上年同期上升，主要是营业成本下降、毛利率上升。
- 4) 光明乳业(德州)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。
- 5) 光明牧业有限公司净利润比上年同期下降，主要是本期退养损失增加。
- 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增加，主要是费用上升。

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

公司自2019年1月1日起首次执行新金融工具准则，对金融资产的分类和计量做出以下调整：

1、对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具投资，原分类为“可供出售金融资产”，依据新金融工具准则规定，分类调整至“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”，报表列报的项目为“其他权益工具投资”。

2、对原分类为“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”的衍生金融工具投资，

依据新金融工具准则规定，分类调整至“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”，报表列报的项目为“衍生金融资产”。

3、对原分类为“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债”的衍生金融工具投资，依据新金融工具准则规定，分类调整至“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债”，报表列报的项目为“衍生金融负债”。本次会计政策变更仅对财务报表项目列示产生影响，对公司资产总额、负债总额、净资产及净利润无影响（详见2019年4月27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
2019年8月29日