

## 光明乳业股份有限公司

## 2014 年半年度报告摘要

## 一、重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

## 1.2 公司简介

股票简称	光明乳业	股票代码	600597
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	沈小燕	沙兵	
电话	021-54584520 转 5623	021-54584520 转 5506	
传真	021-64013337	021-64013337	
电子信箱	shenxiaoyan@brightdairy.com	shabing@brightdairy.com	

## 二、主要财务数据和股东变化

## 2.1 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	12,722,024,006	11,568,052,184	9.98
归属于上市公司股东的净资产	4,224,794,984	4,278,112,842	-1.25
	本报告期	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	-707,880,877	121,283,162	-683.66
营业收入	9,872,014,946	7,443,188,797	32.63
归属于上市公司股东的净利润	209,351,435	147,968,162	41.48
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	199,397,003	134,810,156	47.91
加权平均净资产收益率(%)	4.81	3.65	增加 1.16 个百分点
基本每股收益(元/股)	0.1710	0.1208	41.56
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用	不适用

## 2.2 截止报告期末股东总数及持有公司 5%以上股份的前十名股东情况

单位：股

报告期末股东总数		48,038				
前十名股东持股情况						
股东名称	股东	持股比	持股总数	报告期内	持有	质押或冻

	性质	例(%)		增减	有限 售条 件股 份数 量	结的股份 数量
上海牛奶(集团)有限公司	国 有 法人	29.93	366,498,967	0	0	无
光明食品（集团）有限公司	国 有 法人	24.69	302,352,699	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	2.73	33,438,707	-7,618,897	0	未知
中国银行－大成蓝筹稳健证 券投资基金	未知	1.17	14,376,523	未知	0	未知
全国社保基金一零六组合	未知	1.11	13,559,110	0	0	未知
交通银行－博时新兴成长股 票型证券投资基金	未知	1.04	12,699,469	未知	0	未知
中国银行－华夏回报证券投 资基金	未知	0.99	12,082,131	2,165,793	0	未知
全国社保基金四一三组合	未知	0.82	10,000,000	7,976,474	0	未知
中国工商银行－博时第三产 业成长股票证券投资基金	未知	0.70	8,596,817	1,597,068	0	未知
中国建设银行股份有限公司 －华商盛世成长股票型证 券投资基金	未知	0.61	7,473,920	-2,526,080	0	未知
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。					

### 2.3 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

## 三、 管理层讨论与分析

### 3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014 年上半年，公司围绕“聚焦乳业、领先新鲜、做强常温、突破奶粉”战略，稳步提升企业核心竞争力。新鲜牛奶、新鲜酸奶坚持与创新并举，继续保持行业领先优势；常温酸奶一枝独秀，高速增长做大做强；奶粉夯实基础，拓展渠道力争实现突破。

2014 年上半年，公司通过加强渠道建设，实现重点产品和重点区域的突破；通过加强薄弱环节建设，完善全过程的食品安全管理；通过加强示范性牧场建设，完善奶源布局；通过加强内部管控，统筹规划，提升盈利能力。

2014 上半年，在全体员工的努力下，公司实现营业总收入 98.72 亿元，比去年同期增长 32.63%；实现归属于母公司所有者的净利润 2.09 亿元，比去年同期增长 41.48%；加权平均每股收益 0.1701 元，比去年同期增长 41.56%。

## 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	9,872,014,946	7,443,188,797	32.63
营业成本	6,445,982,161	4,746,665,405	35.80
销售费用	2,785,170,542	2,185,875,945	27.42
管理费用	266,387,764	225,904,836	17.92
财务费用	16,401,291	32,595,581	-49.68
经营活动产生的现金流量净额	-707,880,877	121,283,162	-683.66
投资活动产生的现金流量净额	-699,648,524	-381,251,461	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	284,098,090	-66,314,584	不适用
研发支出	21,634,277	19,380,293	11.63

## 3.2.1 资产负债部分

单位：元 币种：人民币

序号	项目	金额（元）		增减额	增减比率 (%)
		本期期末数	本期期初数		
1	货币资金	1,478,165,646	2,600,367,233	-1,122,201,587	-43.16
2	预付款项	785,886,363	603,372,752	182,513,611	30.25
3	其他应收款	50,505,795	79,125,091	-28,619,296	-36.17
4	存货	2,812,303,540	1,500,786,979	1,311,516,561	87.39
5	在建工程	1,181,660,019	672,880,766	508,779,253	75.61
6	短期借款	1,377,803,886	949,638,200	428,165,686	45.09
7	交易性金融负债	1,840,918	4,036,740	-2,195,822	-54.40
8	应付票据	29,800,000	-	29,800,000	不适用
9	应付账款	2,637,116,233	1,998,690,181	638,426,052	31.94
10	预收款项	381,177,937	748,733,090	-367,555,153	-49.09
11	应付职工薪酬	99,948,970	183,033,041	-83,084,071	-45.39
12	长期借款	547,076,403	336,347,214	210,729,189	62.65

注：变动的主要原因

- 1) 货币资金比上年减少，主要是本期支付货款、购建长期资产支出增加。
- 2) 预付款项比上年增加，主要是预付原材料款增加。
- 3) 其他应收款比上年减少，主要是收回前期包材返利款。
- 4) 存货比上年增加，主要是奶粉采购与产成品增加。
- 5) 在建工程比上年增加，主要是工厂扩建及奶牛场购建支出增加。
- 6) 短期借款比上年增加，主要是生产规模扩大，补充流动资金而增加短期借款。
- 7) 交易性金融负债比上年减少，主要是利率合约减少。
- 8) 应付票据比上年增加，主要是公司出具应付票据。
- 9) 应付账款比上年增加，主要是生产规模扩大，原材料采购增加。
- 10) 预收款项比上年减少，主要是核销预收款项增加。

11) 应付职工薪酬比上年减少, 主要是报告期支付 2013 年度年终奖。

12) 长期借款比上年增加, 主要是本期子公司新增长期借款。

### 3.2.2 损益部分

单位: 元 币种: 人民币

序号	项目	金额 (元)		增减额	增减比率
		本期数	上年同期数		(%)
1	营业收入	9,872,014,946	7,443,188,797	2,428,826,149	32.63
2	营业成本	6,445,982,161	4,746,665,405	1,699,316,756	35.80
3	财务费用	16,401,291	32,595,581	-16,194,290	-49.68
4	资产减值损失	37,594,614	13,456,800	24,137,814	179.37
5	投资收益	291,931	523,925	-231,994	-44.28
6	营业外收入	18,950,301	37,785,535	-18,835,234	-49.85
7	营业外支出	6,567,274	20,744,305	-14,177,031	-68.34

注: 变动的主要原因

- 1) 营业收入比上年同期增加, 主要是本期莫斯利安等主要产品销售收入增加。
- 2) 营业成本比上年同期增加, 主要是营业收入增加, 营业成本相应上升。
- 3) 财务费用比上年同期减少, 主要是新西兰新莱特乳业有限公司项目部分利息支出资本化。
- 4) 资产减值损失比上年同期增加, 主要是本期计提存货跌价准备。
- 5) 投资收益比上年同期减少, 主要是上年同期公司转让德诺检测公司股权。
- 6) 营业外收入比上年同期减少, 主要是本期分摊的与资产相关的补助及收到的与收益相关的补助减少。
- 7) 营业外支出比上年同期减少, 主要是固定资产报废处置减少。

### 3.2.3 现金流量部分

单位: 元 币种: 人民币

序号	项目	金额 (元)		增减额	增减比率
		本期数	上年同期数		(%)
1	销售商品、提供劳务收到的现金	10,806,870,532	8,205,830,602	2,601,039,930	31.70
2	收到的税费返还	249,244,038	165,147,030	84,097,008	50.92
3	收到其他与经营活动有关的现金	32,570,113	24,868,242	7,701,871	30.97
4	购买商品、接受劳务支付的现金	8,273,545,008	5,381,406,567	2,892,138,441	53.74
5	支付其他与经营活动有关的现金	2,327,636,094	1,790,987,373	536,648,721	29.96
6	处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,415,936	33,178,520	-28,762,584	-86.69
7	购建固定资产、无形资产和其他长期资产支	704,064,460	414,429,981	289,634,479	69.89

	付的现金				
8	吸收投资收到的现金	14,000,000	-	14,000,000	不适用
9	取得借款收到的现金	1,334,591,297	546,106,800	788,484,497	144.38
10	收到其他与筹资活动有关的现金	7,437,231	5,629,859	1,807,372	32.10
11	偿还债务支付的现金	778,307,511	343,278,219	435,029,292	126.73
12	子公司支付给少数股东的股利、利润	7,480,000	3,000,000	4,480,000	149.33
13	减少注册资本所支付的现金	490,000	2,072,691	-1,582,691	-76.36
14	支付其他与筹资活动有关的现金	406,000	2,160,422	-1,754,422	-81.21

注：变动的主要原因

- 1) 销售商品、提供劳务收到的现金比上年同期增加，主要是销售收入增加，收到的货款增加。
- 2) 收到的税收返还比上年同期增加，主要是新西兰新莱特乳业有限公司收到税收返还。
- 3) 收到的其他与经营活动有关的现金比上年同期增加，主要是收到的利息收入增加。
- 4) 购买商品、接受劳务支付的现金比上年同期增加，主要是生产规模扩大，支付的货款增加。
- 5) 支付的其他与经营活动有关的现金比上年同期增加，主要是支付的营销、管理费用增加。
- 6) 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额比上年同期减少，主要是本期处置、报废的固定资产、无形资产和其他长期资产减少。
- 7) 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金比上年同期增加，主要是本期工厂、牧场扩建、新建支付增加。
- 8) 吸收投资收到的现金比上年同期增加，主要是收到天津工厂少数股东投资款。
- 9) 取得借款收到的现金比上年同期增加，主要是本期公司借款增加。
- 10) 收到其他与筹资活动有关的现金比上年同期增加，主要是本期收到的政府项目补贴款增加。
- 11) 偿还债务支付的现金比上年同期增加，主要是本期偿还到期贷款增加。
- 12) 子公司支付给少数股东的股利、利润比上年同期增加，主要是 2013 年收益增加，分配给少数股东的股利增加。
- 13) 减少注册资本支付的现金比上年同期减少，主要是上年同期回购注销股权激励股份。
- 14) 支付其他与筹资活动有关的现金比上年同期减少，主要是本期支付的政府项目补贴款分出款减少。

### 3.3 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

2012 年度，公司非公开发行股份募集资金项目为《日产 2000 吨乳制品中央自动控制技术生产线技术改造项目》，项目投资总额为 142,083 万元，项目预计将于 2014 年达纲。截止 2014 年 6 月 30 日，该项目按预期进度实施。

### 3.4 经营计划进展说明

2014 年全年经营计划为：争取实现营业总收入 187.34 亿，扣除非经常性损益和激励成

本后净利润 4.74 亿，净资产收益率 8.1 %。

2014 年上半年实现营业总收入 98.72 亿元，完成全年收入指标的 53%；扣除非经常性损益和激励成本后的净利润 1.99 亿元，完成全年净利润指标的 42%；净资产收益率 4.81 %。

### 3.5 行业、产品或地区经营情况分析

#### 3.5.1 主营业务分行业、分产品情况

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 (%)
液态奶	7,219,588,481	4,159,361,421	42.39	33.27	34.26	减少 0.43 个百分点
其他乳制品	2,096,539,771	1,782,229,920	14.99	24.46	31.89	减少 4.79 个百分点
其他	477,628,799	427,792,804	10.43	52.75	56.60	减少 2.21 个百分点

#### 3.5.2 主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
上海	2,521,032,242	13
外地	5,818,379,937	41
海外	1,454,344,872	36

## 四、涉及财务报告的相关事项

#### 4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明。

与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法未发生变化。

#### 4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明。

报告期内，公司未发生重大会计差错更正需追溯重述的情况。

#### 4.3 与上年度财务报告相比，财务报表合并范围发生变化的情况说明。

本报告期内合并范围未发生变化。

#### 4.4 董事会、监事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明。

公司 2014 年半年度财务报告未经审计。

董事长：庄国蔚  
光明乳业股份有限公司  
2014 年 8 月 22 日