

# 光明乳业股份有限公司

## 2007 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、准确性和完整性承担个别及连带责任。

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](http://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 公司董事罗杰先生因公未能亲自出席本次董事会会议，委托董事赵柏礼先生代为出席并行使表决权。公司董事陈宝金女士因公未能亲自出席本次董事会会议，委托副董事长汪正纲先生代为出席并行使表决权。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 公司负责人王佳芬，主管会计工作负责人董宗泊及会计机构负责人姚第兴声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

### § 2 公司基本情况简介

#### 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
注册地址和办公地址	上海市吴中路 578 号
邮政编码	201103
公司国际互联网网址	<a href="http://www.brightdairy.com">www.brightdairy.com</a>
电子信箱	<a href="mailto:600597@brightdairy.com">600597@brightdairy.com</a>

#### 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	54584520	54584520
传真	64013337	64013337
电子信箱	<a href="mailto:600597@brightdairy.com">600597@brightdairy.com</a>	<a href="mailto:shenxiaoyan@brightdairy.com">shenxiaoyan@brightdairy.com</a>

### § 3 会计数据和业务数据摘要：

#### 3.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2007 年	2006 年	本年比上年增减 (%)	2005 年
营业收入	8,206,011,404	7,443,429,169	10.25	6,903,862,650
利润总额	273,285,760	230,579,496	18.52	254,712,436
归属于上市公司股东的净利润	212,880,608	160,582,461	32.57	224,065,025
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-148,775,054	152,692,767	-197.43	228,320,918
经营活动产生的现金流量净额	309,262,524	391,065,767	-20.92	454,161,506

	2007 年末	2006 年末	本年末比上年末 增减(%)	2005 年末
总资产	4,161,495,966	3,981,898,408	4.51	3,680,216,140
所有者权益（或股东权益）	2,385,286,100	2,276,594,748	4.77	2,255,674,030

### 3.2 主要财务指标

单位:元

主要财务指标	2007 年	2006 年	本年比上年增减(%)	2005 年
基本每股收益	0.20	0.15	32.57	0.22
稀释每股收益	0.20	0.15	32.57	0.22
扣除非经常性损益后的基本每股收益	-0.14	0.15	-197.43	0.22
全面摊薄净资产收益率(%)	9	7	增加 2 个百分点	11
加权平均净资产收益率(%)	9	7	增加 2 个百分点	11
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率(%)	-6	7	减少 13 个百分点	11
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	-6	7	减少 13 个百分点	11
每股经营活动产生的现金流量净额	0.30	0.38	-20.92	
	2007 年末	2006 年末	本年末比上年末增 减(%)	2005 年 末
归属于上市公司股东的每股净资产	2.29	2.19	4.77	0.44

### 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	金额
处置长期资产产生的损益	-9,500,225
政府补贴	11,589,709
交易性金融资产收益	31,451,421
其他应扣除的营业外收入	243,261,561
其他应扣除的营业外支出	-11,448,471
处置子公司收益	176,010,398
非经常性损益的所得税影响数	-78,847,978
非经常性损益的少数股东影响数	-860,753
合计	361,655,662

### 采用公允价值计量的项目

□适用 √不适用

### 3.3 境内外会计准则差异

□适用 √不适用

## § 4 股本变动及股东情况

### 4.1 股份变动情况表

√适用 □不适用

单位:股

	本次变动前	本次变动增减(+,-)	本次变动后
--	-------	-------------	-------

	数量	比例 (%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例 (%)
一、有限售条件股份									
1、国家持股									
2、国有法人持股	262,257,616	25.17						262,257,616	25.17
3、其他内资持股	40,094,627	3.85							
其中：									
境内法人持股	40,094,627	3.85				-40,094,627			
境内自然人持股									
4、外资持股	470,740,317	45.18						470,740,317	45.18
其中：									
境外法人持股	470,740,317	45.18						470,740,317	45.18
境外自然人持股									
有限售条件股份合计	773,092,560	74.20						732,997,933	70.35
二、无限售条件流通股份									
1、人民币普通股	268,800,000	25.80				40,094,627		308,894,627	29.65
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
无限售条件流通股份合计	268,800,000	25.80						308,894,627	29.65
三、股份总数	1,041,892,560	100						1,041,892,560	100

限售股份变动情况表

√适用 □不适用

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
东方希望集团有限公司	40,094,627	40,094,627		0	股改	2007年10月10日
合计	40,094,627	40,094,627		0	—	—

4.2 股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数		71,716				
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	25.17	262,257,616	0	262,257,616	无
S. I. FOOD PRODUCTS HOLDINGS LIMITED	境外法人	25.17	262,257,616	0	262,257,616	无
DANONE ASIA PTE LTD	境外法人	20.01	208,482,701	0	208,482,701	无
东方希望集团有限公司	境内非国有法人	3.85	40,094,627	0	0	无

中国建设银行—长城品牌优选股票型证券投资基金		1.12	11,726,521		0	未知
中国工商银行—诺安股票证券投资基金		0.5	5,302,911		0	未知
交通银行—普惠证券投资基金		0.4	4,191,944		0	未知
中信证券—工行—CREDIT SUISSE (HONG KONG) LIMITED		0.3	3,343,989		0	未知
中国太平洋保险(集团)股份有限公司—集团本级—自有资金—012G—ZY001 沪		0.3	3,185,889		0	未知
中国银行—嘉实沪深 300 指数证券投资基金		0.1	1,696,855		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数量		股份种类		
东方希望集团有限公司		40,094,627		人民币普通股		
中国建设银行—长城品牌优选股票型证券投资基金		11,726,521		人民币普通股		
中国工商银行—诺安股票证券投资基金		5,302,911		人民币普通股		
交通银行—普惠证券投资基金		4,191,944		人民币普通股		
中信证券—工行—CREDIT SUISSE (HONG KONG) LIMITED		3,343,989		人民币普通股		
中国太平洋保险(集团)股份有限公司—集团本级—自有资金—012G—ZY001 沪		3,185,889		人民币普通股		
中国银行—嘉实沪深 300 指数证券投资基金		1,696,855		人民币普通股		
交通银行—普天收益证券投资基金		1,499,984		人民币普通股		
韩秀珍		1,375,300		人民币普通股		
李云华		1,361,920		人民币普通股		
上述股东关联关系或一致行动关系的说明		上海牛奶(集团)有限公司与 S. I. FOOD PRODUCTS HOLDINGS LIMITED 一致行动收购 DANONE ASIA PTE LTD 持有的公司股份。其余股东未知是否存在一致行动人关系。				

#### 4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

##### 4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

适用 不适用

##### 4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

###### (1) 法人控股股东情况

控股股东名称：上海牛奶（集团）有限公司

法人代表：赵柏礼

注册资本：502,800,000 元

成立日期：1997 年 6 月 2 日

主要经营业务或管理活动：经营生产、加工、销售乳制品，奶牛，牛奶，冰淇淋，饮料，食品，糖果，橡胶制品，生物制品，畜牧机械，乳品食品加工机械，塑料及纸制包装容器，饮用水，上述范围的科研和咨询服务，实业投资，自有房屋租赁，附设分支机构。

控股股东名称：S. I. FOOD PRODUCTS HOLDINGS LIMITED

法人代表：周杰

注册资本：1 美元

成立日期：1996 年 10 月 2 日

主要经营业务或管理活动：投资控股。

###### (2) 法人实际控制人情况

实际控制人名称：光明食品（集团）有限公司

法人代表：王宗南

注册资本：34.3 亿元

成立日期：2006 年 8 月 8 日

主要经营业务或管理活动：食品销售管理（非实物方式），国有资产的经营与管理，实业投资，农、林、牧、渔、水利及其服务业，国内商业批发零售（除专项规定），货物及技术进出口业务，产权经纪。

实际控制人名称：Shanghai Industrial Holdings Limited

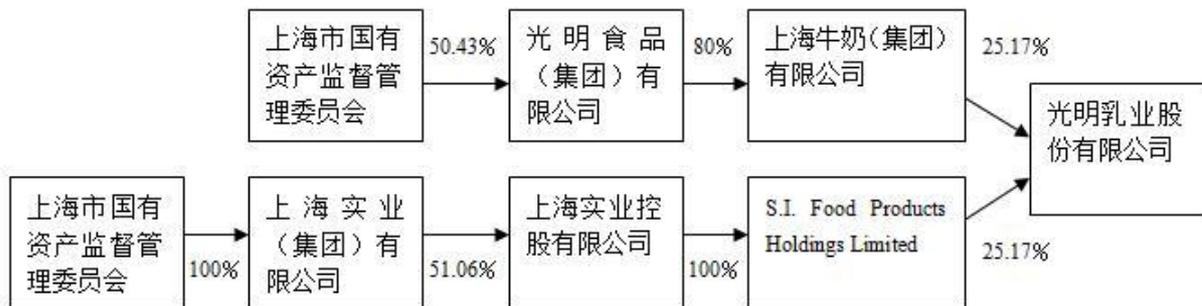
法人代表：蔡来兴

注册资本：96,850,400 港元

成立日期：1996 年 1 月 9 日

主要经营业务或管理活动：基建（包括公路和水路）、医药、消费品和信息技术。

#### 4.3.3 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、监事和高级管理人员

### 5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	年初持股数	年末持股数	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
王佳芬	董事长	女	56	2007年4月26日	513,741	513,741	91.5	否
汪正纲	副董事长	男	57	2007年4月26日				是
赵柏礼	董事	男	58	2007年4月26日				是
徐晓冰	董事	男	41	2007年4月26日				是
陈宝金	董事	女	41	2007年4月26日				是
罗杰	董事	男	45	2007年4月26日				是
郭本恒	董事	男	44	2007年4月26日	104,272	104,272	80.5	否
刘向东	独立董事	男	56	2007年4月26日			8.66	否
石良平	独立董事	男	52	2007年4月26日			6.66	否
陈信元	独立董事	男	43	2007年4月26日			6.66	否
傅鼎生	独立董事	男	55	2007年4月26日			6.66	否
周杰	监事长	男	40	2007年4月26日				是
沈伟平	监事	男	45	2007年4月26日				是
王瑛	监事	女	52	2007年4月26日			22.8	否
陆耀华	副总经理	男	42	2007年4月26日			75.3	否
张华富	副总经理	男	59	2007年4月26日	161,840	161,840	58.1	否
梁永平	副总经理	男	50	2007年4月26日	55,216	55,216	53.4	否

董宗泊	财务总监	男	52	2007年4月26日			32.7	否
朱建毅	董事会秘书	男	53	2007年4月26日	48,496	48,496	46.6	否
合计	/	/	/	/	883,565	883,565	489.54	/

## §6 董事会报告

### 6.1 管理层讨论与分析

#### 1、总体经营情况

2007 年公司通过聚焦乳业，聚焦资源、聚焦新产品的战略提升公司的核心竞争力；通过管理架构改革提升公司的管理能力；通过聚焦大品牌、运用副品牌和差异化沟通等策略整合产品线，促使经营业绩的持续稳定发展，为股东创造价值。

2007 年度公司实际实现营业收入 82.06 亿元，同比增长 10.25%；归属于上市公司净利润 2.13 亿元，同比增长 32.57%。其中乳品主营收入 64.0 亿元，同比增长 13.71%；商业零售收入 16.16 亿元(1-11 月)，同比增长 1.91%。全年公司净资产收益率 9%，同比上升 2 个百分点；每股收益 0.20 元，同比增长 32.57%。

2007 年度公司拟订的经营计划为主营业务收入 86.5 亿元，利润总额 2.4 亿元；净资产回报率 7.6%。实际实现营业收入 82.06 亿元，完成计划的 95 %；利润总额 2.73 亿元，完成计划的 114%；净资产回报率 9%，比计划上升 1.4 个百分点。

#### 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
	2007 年	2006 年		(%)
财务费用	13,709,822	4,988,279	8,721,543	174.84
资产减值损失	61,474,906	18,398,185	43,076,721	234.14
投资收益	208,943,723	6,034,437	202,909,286	3,362.52
营业利润	39,383,186	224,461,352	-185,078,166	-82.45
营业外收入	271,400,977	21,110,909	250,290,068	1,185.60
营业外支出	37,498,403	14,992,765	22,505,638	150.11
净利润	200,854,738	167,179,302	33,675,436	20.14
归属于母公司股东的利润	212,880,608	160,582,461	52,298,147	32.57
少数股东损益	-12,025,870	6,596,841	-18,622,711	-282.30

注：变动的主要原因

1. 财务费用增加主要原因是系本年借款金额和借款利率增加所致。
2. 资产减值损失增加主要原因是计提商誉减值。
3. 投资收益增加主要原因是出售可的便利店有限公司。
4. 营业利润减少主要原因是期间费用的增加。
5. 营业外收入增加主要原因是收到达能日尔维公司的补偿款。
6. 营业外支出增加主要原因是处置生物资产及固定资产损失增加。
7. 净利润增加主要原因是达能日尔维公司的补偿款和出售可的便利店有限公司。
8. 少数股东损益减少主要原因是含少数股东权益的子公司亏损。

##### 2) 财务状况分析

项目	金额（元）	增减额	增减比率
----	-------	-----	------

	2007 年	2006 年		(%)
总资产	4,161,495,966	3,981,898,408	179,597,558	4.51
归属于母公司所有者权益	2,385,286,100	2,276,594,748	108,691,352	4.77
预付款项	124,242,110	83,063,802	41,178,308	49.57
在建工程	106,159,971	19,812,075	86,347,896	435.83
递延所得税资产	84,001,035	51,802,040	32,198,995	62.16
预收账款	215,632,714	129,253,842	86,378,872	66.83
应交税费	75,839,784	16,721,861	59,117,923	353.54
一年内到期的非流动负债	13,103,982	29,943,217	-16,839,235	-56.24
专项应付款	21,015,704	12,015,180	9,000,524	74.91
其他非流动负债	3,013,800	1,493,800	1,520,000	101.75

注：变动的主要原因

1. 预付款项增加主要原因系预付广告费和包材款项的增加所致。
2. 在建工程增加主要原因系为扩大产能而增加厂房、设备建设工程所致。
3. 递延所得税增加主要原因系无法税前列支费用增加所致。
4. 预收账款增加是经销商预收货款增加。
5. 应交税费增加主要原因是应交企业所得税的增加。
6. 一年内到期的非流动负债减少的主要原因是应付商标款、应付利乐设备款减少。
7. 专项应付款增加的主要原因是南方城市奶业现代生产项目、中国乳业博物馆项目拨款增加。
8. 其他非流动负债增加的主要原因是本年度子公司计提长期激励基金。

### 3) 现金流量分析

项目	金额（元）		增减额
	2007 年	2006 年	
经营活动产生的现金流量净额	309,262,524	391,065,767	-81,803,243
投资活动产生的现金流量净额	-26,669,752	-456,083,756	429,414,004
筹资活动产生的现金流量净额	-98,489,760	-54,760,631	-43,729,129

注：变动的主要原因

1. 经营活动产生的现金流量净额减少主要原因是期间费用支出增加。
2. 投资活动产生的现金流量净额增加主要原因是出售可的便利店有限公司收到的现金。
3. 筹资活动产生的现金流量净额减少主要原因是取得融资额减少。

### 4) 利润构成与上年度相比发生重大变化的原因分析

项目	本报告期		上年同期		增减比例
	金额（元）	占利润总额%	金额（元）	占利润总额%	
期间费用	2,684,398,895	982.27	2,127,267,040	922.57	59.70
投资收益	208,943,723	76.46	6,034,437	2.62	73.84
营业外收支	233,902,574	85.59	6,118,144	2.65	82.94
利润总额	273,285,760	-	230,579,496	-	-

1. 期间费用占利润总额增加主要原因是广告费、渠道费、市场费和销售返利增加所致。
2. 投资收益占利润总额增加主要原因是出售可的便利店有限公司。
3. 营业外收支占利润总额增加主要原因是达能日尔维公司的补偿款。

## 5) 主要供应商客户情况表

前 5 名供应商采购金额 59,094 万元 占采购比例 10%

前 5 名客户销售金额 67,902 万元 占销售比例 8%

## 3、公司主要控股公司情况

单位：万元

公司名称	业务性质	主要产品或服务	注册资本	资产规模	净利润
上海乳品四厂有限公司	制造	乳品加工、销售	4,452	28,533	8,659
黑龙江省光明松鹤乳品有限责任公司	乳品销售	乳品加工、销售	21,810	54,882	3,484
成都光明乳业有限公司	制造	乳品加工、销售	4,200	7,531	-1,268
上海达能保鲜乳制品有限公司	制造	乳品加工、销售	900 万美元	12,822	824
上海达能酸乳酪有限公司	制造	乳品加工、销售	435 万美元	11,251	465
光明乳业(泾阳)有限公司	制造	乳品加工、销售	2,000	6,525	-1,035
北京光明健能乳业有限公司	制造	乳品加工、销售	11,959	24,102	-1,038
广州达能酸乳酪有限公司	制造	乳品加工、销售	3,543	11,218	285
湖南光明乳品有限公司	制造	乳品加工、销售	2,500	4,573	-563
天津光明梦得乳品有限公司	制造	乳品加工、销售	1,500	20,014	108
上海邀请电子商务有限公司	网上乳品销售	网站开发、经营和服务	3,000	7,913	-3,303
武汉光明乳品有限公司	制造	乳品加工、销售	2,160	11,434	707
上海光明荷斯坦牧业有限公司	牧业	外购、自产鲜奶	10,000	46,213	1,025

上海达能保鲜乳制品有限公司与上海达能酸乳酪有限公司利润大幅下降主要原因是：达能碧悠产品停产。

报告期内因出售上海可的便利店有限公司 81% 股权，该公司自 2007 年 12 月 1 日不列入公司合并报表（详见本报告“资产、股权转让的重大关联交易”相关内容）。

## 4、报告期技术创新情况

报告期内，公司技术创新主要围绕开发新品、降低成本两个方面展开。

2007 年度，公司成功开发了畅优系列酸奶、致优鲜奶、减脂牛奶、舒平奶等多个新产品。畅优系列酸奶是公司自主研发调节肠胃的功能性酸奶，4 月份畅优系列酸奶上市至 2007 年 12 月 31 日，总共实现营业收入 20,406 万元，成为公司的明星产品。致优全鲜奶采用由法国引进的欧美全新低温陶瓷膜过滤工艺，在低温状态下，让天然的鲜乳通过微米孔径的陶瓷膜过滤，保证安全的同时，全面保留了鲜奶中珍贵的活性免疫球蛋白、乳铁蛋白和其它天然的维生素、矿物质等营养成分。此款鲜牛奶的上市完全颠覆传统牛奶的高温杀菌方式，进一步巩固了公司在鲜奶领域的领先地位。

2007 年度，面对持续上涨的成本压力和激烈的市场竞争，公司利用技术创新、工艺改进加大内部挖潜，不断节省能耗，降低成本，有效提高了产品的竞争力。

报告期内，公司研发费用 1899 万元，占公司营业收入的 0.24%。同时，公司积极利用自身的技术优势，申报国家科技部、发改委、市经委科委等各类项目，获得项目经费支持，扩大研发投入。

报告期内，公司获上海科技进步二等奖 1 项。中华农业科技奖三等奖 1 项。中国乳制品工业协会新产品开发奖一等奖 2 项、二等奖 3 项、三等奖 1 项。上海市优秀发明选拔赛一等奖 1 项、二等奖 2 项。上海市市长创新奖一人。获得发明专利 3 项（2 项国内专利，1 项国际专利）。已受理发明专利 18 项。发表论文 30 余篇。公司被上海市列入专利示范培育企业。

5、对 future 发展的展望：

(1) 行业发展趋势

2008 年，宏观经济的正向发展和城镇居民可支配收入的同步提高为乳品行业提供了持续发展的空间，同时奶源成本、人力成本、以及由于激烈竞争导致的销售费用的上升仍将对公司发展产生不利影响。另外，资产市场价格虚高不利于乳品行业的进一步整合。

(2) 公司发展战略

2008 年，公司将按照董事会制定的发展战略，以“聚焦乳业、做强新鲜、突破常温、实现百亿”的三年战略目标为纲，充分依靠主要股东的产业和资源优势，借势发展乳品主营业务。2008 年公司将坚定区域发展策略，扩大经营规模；改变增长方式，建设品牌资产，提高盈利能力。在上年度出售商业零售业务及达能品牌退出的情况下，全年争取实现乳品主营业务收入 76.68 亿元，利润总额 1.62 亿元；净资产回报率 6.2%。其中主营业务收入约 51.92 亿元，期间费用约 24.75 亿元，营业外收支约 1.56 亿元。

(3) 资金需求及使用计划

为实现 2008 年经营目标，预计全年固定资产投资及技术改造费用约 4.9 亿元，重点支持奶源基地建设、增加产能、技术改造、降低成本、研发新品、提高质量和环保标准、提高劳动生产率、建设销售网络等项目。

(4) 公司面临的风险因素分析

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：

行业风险：

国内乳制品行业竞争进一步加剧，乳制品企业原材料成本和营业费用不断上涨，利润率下降。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，公司将进一步加强成本管理，降低各项成本，加强内部管理，严格控制各项费用，以增强企业的生存和发展能力。

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。

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，保持并提高资产的流动性。

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，提倡三保科技，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。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：元 币种：人民币

分行业	营业收入	营业成本	营业	营业收入比上年	营业成本比上年	营业利润率比上年
-----	------	------	----	---------	---------	----------

			利润 率(%)	增减(%)	增减(%)	年增减(%)
乳制品等	6,398,565,868	4,217,084,019	34.09	13.71	14.84	减少0.65个百分点
商业零售	1,616,056,179	1,296,034,150	19.80	1.91	2.65	减少0.58个百分点
合计	8,014,622,047	5,513,118,169	31.21	11.12	11.72	减少0.37个百分点

### 6.3 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	202,294	11.85
外地	437,563	14.60
合计	639,857	13.71

上述地区分布仅指公司主营的“乳制品等”，公司“商业零售”收入主要在上海实现。

### 6.4 募集资金使用情况

适用 不适用

变更项目情况

适用 不适用

### 6.5 非募集资金项目情况

适用 不适用

单位:万元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度
武汉光明乳品有限公司工厂三期工程	2,700	至本报告期末实际已投入 2,216 万元。
北京光明健能乳品有限公司二期生产车间工程	1,700	至本报告期末实际已投入 4,250 万元。

### 6.6 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

### 6.7 董事会本次利润分配预案

2008年3月21日，本公司第三届董事会第九次会议审议通过了《2007年度利润分配预案》。本公司2007年度实现税后利润212,880,608元（已经审计），拟分配如下：1、公司提取法定公积金(10%)计16,263,926元；2、当年产生的净利润可分配额196,616,682元；3、加上年度未分配利润485,639,069元；4、可供股东分配的利润共为682,255,751元；5、建议每股派现金红利0.11元(含税)，共计114,608,182元，其余567,647,569元结转下一年度。

公司本报告期内盈利但未提出现金利润分配预案

适用 不适用

## §7 重要事项

7.1 收购资产

适用 不适用

7.2 出售资产

适用 不适用

单位:万元 币种:人民币

交易对方	被出售资产	出售日	出售价格	本年初起至出售日该出售资产为公司贡献的净利润	出售产生的损益	是否为关联交易(如是,说明定价原则)	所涉及的资产产权是否已全部过户	所涉及的债权债务是否已全部转移
农工商超市(集团)有限公司	上海可的便利店有限公司 81% 股权	2007 年 11 月 22 日	22,680	-1206	17,601	在所有者权益评估的基础上协商确定	是	是

公司出售上海可的便利店有限公司 81% 股权, 剥离了本公司非核心业务, 有利于集中资源做大做强乳业核心业务, 对公司业务连续性和管理层稳定性无不利影响。 对公司财务状况和经营成果无不利影响。 该股权转让事项已于 2007 年 11 月 22 日通过上海联合产权交易所完成产权交割手续。

7.3 重大担保

适用 不适用

单位:万元 币种:人民币

公司对外担保情况 (不包括对子公司的担保)							
担保对象名称	发生日期 (协议签署日)	担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保 (是或否)	
报告期内担保发生额合计					0		
报告期末担保余额合计					0		
公司对子公司的担保情况							
报告期内对子公司担保发生额合计					5,000		
报告期末对子公司担保余额合计					14,000.02		
公司担保总额情况 (包括对子公司的担保)							
担保总额					14,000.02		
担保总额占公司净资产的比例					5.87%		
其中:							
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额					0		
直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供的债务担保金额					0		
担保总额超过净资产 50% 部分的金额					0		
上述三项担保金额合计					0		

7.4 重大关联交易

7.4.1 与日常经营相关的关联交易

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

关联方	向关联方销售产品和提供劳务		向关联方采购产品和接受劳务	
	交易金额	占同类交易金额的比例 (%)	交易金额	占同类交易金额的比例 (%)
牛奶集团下属牧场			208,392,485	12.59
东方先导糖酒有限公司			41,989,862	64.02
光明食品集团下属公司	295,343,215	4.79		
牛奶集团下属牧场	28,484,609	13.50		
合计	323,827,824		250,382,347	

其中:报告期内公司向控股股东及其子公司销售产品或提供劳务的关联交易金额 323,827,824 元。

7.4.2 关联债权债务往来

□适用 √不适用

7.4.3 2007 年资金被占用情况及清欠进展情况

□适用 √不适用

截止 2007 年末,上市公司未完成非经营性资金占用的清欠工作的,董事会提出的责任追究方案

□适用 √不适用

7.5 委托理财情况

□适用 √不适用

7.6 承诺事项履行情况

7.6.1 公司或持股 5%以上股东在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

√适用 □不适用

股改承诺及履行情况:

股东上海牛奶(集团)有限公司股改时承诺:1、若东方希望不能履行相关股东会议表决通过的股权分置改革方案中规定的支付对价的义务时,将垫付其按股权分置改革方案确定承担的对价。若此后该等股东所持的原非流通股股份上市流通,须向垫付方支付所垫付的对价及补偿金,或在取得垫付方的书面同意后,由光明乳业董事会向上海证券交易所提出该等股份的上市流通申请。2、自获得上市流通权之日起,在二十四个月内不上市交易。上述期满后,十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售的股份占光明乳业总股本的比例不超过百分之五;二十四个月内通过证券交易所挂牌交易出售的股份占光明乳业总股本的比例不超过百分之十。3、在 2006 年、2007 年、2008 年光明乳业年度股东大会上将联合提议现金分红比例不低于当年经审计后净利润可分配部分的 50%,并对此提案投赞成票。4、为了增强流通股股东的持股信心,激励管理层的积极性,使管理层与公司股东的利益相统一,将推动公司在股权分置改革完成后按有关规定制订管理层激励计划。

股东上实食品控股有限公司在股改时承诺:1、自获得上市流通权之日起,在二十四个月内不上市交易。上述期满后,十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售的股份占光明乳业总股本的比例不超过百分之五;二十四个月内通过证券交易所挂牌交易出售的股份占光明乳业总股本的比例不超过百分之十。2、在 2006 年、2007 年、2008 年光明乳业年度股东大会上将联合提议现金分红比例不低于当年经审计后净利润可分配部分的 50%,并对此提案投赞成票。3、为了增强流通股股东的持股信心,激励管理层的积极性,使管理层与公司股东的利益相统一,将推动公司在股权分置改革完成后按有关规定制订管理层激励计划。

股东达能亚洲有限公司在股改时承诺:1、自获得上市流通权之日起,在二十四个月内不上市交易。上述期满后,十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售的股份占光明乳业总股本的比例不超过百分之五;二十四个月内通过证券交易所挂牌交易出售的股份占光明乳业总股本的比例不超过百分之十。2、在 2006 年、2007 年、2008 年光明乳业年度股东大会上将联合提议现金分红比例不低于当年经审计后净利润可分配部分的 50%,并对此提案投赞成票。3、为了增强流通股股东的持股信心,激励管理层的积极性,使管理层与公司股东的利益相统一,将推动

公司在股权分置改革完成后按有关规定制订管理层激励计划。  
截至本报告期末，公司股东严格履行承诺，本公司和保荐机构将继续督促其履行承诺。

7.6.2 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明  
适用 不适用

7.7 重大诉讼仲裁事项  
适用 不适用

7.8 其它重大事项及其影响和解决方案的分析说明  
7.8.1 证券投资情况  
适用 不适用

7.8.2 持有其他上市公司股权情况  
适用 不适用

7.8.3 持有非上市金融企业股权情况  
适用 不适用

7.8.4 买卖其他上市公司股份的情况  
适用 不适用

报告期内卖出申购新股取得的投资收益金额为 31,451,421 元。

**§ 8 监事会报告**

监事会认为公司依法运作、公司财务情况、公司募集资金使用、公司收购、出售资产交易和关联交易不存在问题。

**§ 9 财务报告**

9.1 审计意见

财务报告	<input type="checkbox"/> 未经审计 <input checked="" type="checkbox"/> 审计
审计意见	<input checked="" type="checkbox"/> 标准无保留意见 <input type="checkbox"/> 非标意见
审计意见全文	
审计报告	
德师报(审)字(08)第 P0120 号	
光明乳业股份有限公司全体股东：	
<p>我们审计了后附的光明乳业股份有限公司(以下简称“光明乳业”)的财务报表，包括 2007 年 12 月 31 日的公司及合并资产负债表、2007 年度的公司及合并利润表、公司及合并股东权益变动表和公司及合并现金流量表以及财务报表附注。</p> <p>一、管理层对财务报表的责任</p>	

按照企业会计准则的规定编制财务报表是光明乳业管理层的责任。这种责任包括：(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；(2)选择和运用恰当的会计政策；(3)作出合理的会计估计。

## 二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

## 三、审计意见

我们认为，光明乳业财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了光明乳业 2007 年 12 月 31 日的公司及合并财务状况以及 2007 年度的公司及合并经营成果和现金流量。

德勤华永会计师事务所有限公司  
中国·上海

中国注册会计师  
吴晓晖  
许育菘  
2008 年 3 月 21 日

9.2 财务报表（附后）。

9.3 本报告期无会计政策、会计估计和核算方法变更。

9.4 本报告期无会计差错更正。

9.5 报告期内，公司财务报表合并范围未发生重大变化。

董事长：王佳芬  
光明乳业股份有限公司  
2008 年 3 月 21 日

公司及合并资产负债表  
2007 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注九	合并		公司	
		年末数	年初数 (已重述)	年末数	年初数 (已重述)
流动资产					
货币资金	1	831,223,656	647,120,644	578,881,506	358,589,589
交易性金融资产	2	-	4,455,680	-	4,455,680
应收票据		1,621,156	-	-	-
应收账款	3	569,026,666	522,791,104	650,799,897	568,604,444
预付款项	4	124,242,110	83,063,802	71,806,126	42,689,180
应收股利		-	-	1,844,657	1,844,657
其他应收款	5	64,728,067	82,416,538	550,769,114	350,543,086
存货	6	555,763,813	485,016,600	140,691,695	115,346,199
流动资产合计		<u>2,146,605,468</u>	<u>1,824,864,368</u>	<u>1,994,792,995</u>	<u>1,442,072,835</u>
非流动资产					
长期股权投资	7	7,908,736	5,326,832	745,108,270	847,684,175
投资性房地产	8	1,488,640	655,303	585,338	655,303
固定资产	9	1,557,141,216	1,771,449,694	497,455,489	514,370,988
在建工程	10	106,159,971	19,812,075	21,299,715	4,370,123
生产性生物资产	11	80,608,700	85,354,067	-	-
无形资产	12	119,739,376	126,228,559	40,765,544	42,513,722
商誉	13	57,842,824	96,405,470	-	-
递延所得税资产	14	84,001,035	51,802,040	145,456,422	70,738,396
非流动资产合计		<u>2,014,890,498</u>	<u>2,157,034,040</u>	<u>1,450,670,778</u>	<u>1,480,332,707</u>
资产总计		<u><u>4,161,495,966</u></u>	<u><u>3,981,898,408</u></u>	<u><u>3,445,463,773</u></u>	<u><u>2,922,405,542</u></u>

(续)

公司及合并资产负债表  
2007 年 12 月 31 日

单位：人民币元

	附注九	合并		公司	
		年末数	年初数 (已重述)	年末数	年初数 (已重述)
负债及股东权益					
流动负债					
短期借款	17	183,000,000	164,090,000	-	-
应付票据	18	1,931,138	8,690,000	-	-
应付款项	19	567,532,694	704,882,456	939,269,705	803,955,179
预收账款	20	215,632,714	129,253,842	147,770,741	78,261,870
应付职工薪酬	21	70,427,018	77,843,360	29,281,160	29,553,672
应交税费	22	75,839,784	16,721,861	81,377,543	(4,417,078)
应付利息		683,422	391,523	-	-
其他应付款	23	379,993,333	283,680,102	426,197,281	241,103,414
一年内到期的非流动负债	24	13,103,982	29,943,217	7,722,840	16,587,148
流动负债合计		<u>1,508,144,085</u>	<u>1,415,496,361</u>	<u>1,631,619,270</u>	<u>1,165,044,205</u>
非流动负债					
长期借款	25	161,706,396	149,777,300	13,156,196	20,641,500
长期应付款	26	1,022,500	3,780,446	-	492,112
专项应付款	27	21,015,704	12,015,180	6,010,570	-
其他非流动负债	28	3,013,800	1,493,800	280,000	280,000
非流动负债合计		<u>186,758,400</u>	<u>167,066,726</u>	<u>19,446,766</u>	<u>21,413,612</u>
负债合计		<u>1,694,902,485</u>	<u>1,582,563,087</u>	<u>1,651,066,036</u>	<u>1,186,457,817</u>
股东权益					
股本	29	1,041,892,560	1,041,892,560	1,041,892,560	1,041,892,560
资本公积	30	426,719,880	426,719,880	403,217,562	403,217,562
盈余公积	31	234,417,909	218,153,983	234,417,909	218,153,983
未分配利润	32	682,255,751	589,828,325	114,869,706	72,683,620
归属于母公司股东权益合计		<u>2,385,286,100</u>	<u>2,276,594,748</u>	<u>1,794,397,737</u>	<u>1,735,947,725</u>
少数股东权益	33	81,307,381	122,740,573	-	-
股东权益合计		<u>2,466,593,481</u>	<u>2,399,335,321</u>	<u>1,794,397,737</u>	<u>1,735,947,725</u>
负债和股东权益总计		<u>4,161,495,966</u>	<u>3,981,898,408</u>	<u>3,445,463,773</u>	<u>2,922,405,542</u>

附注为财务报表的组成部分

第 3 页至第 89 页的财务报表由下列负责人签署：

企业负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

公司及合并利润表  
2007 年 12 月 31 日止年度

单位：人民币元

	附注九	合并		公司	
		本年累计数	上年累计数 (已重述)	本年累计数	上年累计数 (已重述)
一、营业收入	34	8,206,011,404	7,443,429,169	4,642,243,495	4,350,581,730
减：营业成本	35	5,601,069,254	5,052,327,885	3,489,936,165	3,366,560,832
营业税金及附加	36	28,628,886	27,009,144	175,585	-
销售费用		2,389,388,256	1,856,727,277	1,179,696,651	861,275,120
管理费用		281,300,817	265,551,484	118,460,374	102,538,630
财务费用	37	13,709,822	4,988,279	(1,359,228)	(2,407,215)
资产减值损失	38	61,474,906	18,398,185	161,592,790	105,972,218
加：投资收益(损失)	39	208,943,723	6,034,437	234,815,643	353,894,917
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		1,502,588	(87,819)	1,502,588	555,437
二、营业利润		39,383,186	224,461,352	(71,443,199)	270,537,062
加：营业外收入	40	271,400,977	21,110,909	236,640,922	4,584,471
减：营业外支出	41	37,498,403	14,992,765	2,043,453	968,712
其中：非流动资产处置损失		26,049,932	11,424,506	247,190	260,994
三、利润总额		273,285,760	230,579,496	163,154,270	274,152,821
减：所得税费用	42	72,431,022	63,400,194	515,002	(15,431,588)
四、净利润		200,854,738	167,179,302	162,639,268	289,584,409
归属于母公司股东的利润		212,880,608	160,582,461	162,639,268	289,584,409
少数股东损益		(12,025,870)	6,596,841	-	-
五、每股收益					
(一)基本每股收益	44	0.20	0.15	-	-
(二)稀释每股收益		不适用	不适用	-	-

附注为财务报表的组成部分

公司及合并现金流量表  
2007 年 12 月 31 日止年度

单位：人民币元

	附注九	合并		公司	
		本年累计数	上年累计数	本年累计数	上年累计数
经营活动产生的现金流量					
销售商品、提供劳务收到的现金		9,296,660,776	8,352,006,392	5,393,591,538	4,449,499,788
收到的税费返还		22,736,280	22,665,790	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	48	258,251,313	17,937,877	384,370,399	62,377,278
经营活动现金流入小计		9,577,648,369	8,392,610,059	5,777,961,937	4,511,877,066
购买商品、接受劳务支付的现金		5,881,101,784	5,299,042,113	3,972,555,175	3,469,091,924
支付给职工以及为职工支付的现金		522,073,979	537,972,627	172,896,807	168,886,608
支付的各项税费		399,254,274	419,623,375	190,180,619	146,946,888
支付的其他与经营活动有关的现金	48	2,465,955,808	1,744,906,177	1,137,321,152	775,794,972
经营活动现金流出小计		9,268,385,845	8,001,544,292	5,472,953,753	4,560,720,392
经营活动产生的现金流量净额		309,262,524	391,065,767	305,008,184	(48,843,326)
投资活动产生的现金流量					
出售子公司收到的现金	50	211,022,874	-	226,800,000	-
收回投资所收到的现金		38,127,590	17,839,085	33,671,910	17,223,825
取得投资收益所收到的现金		31,451,421	6,372,256	55,791,548	351,744,825
处置固定资产、无形资产和其他长期资产 所收回的现金净额		40,124,546	17,393,982	1,642,207	3,314,063
收到其他与投资活动有关的现金		9,000,524	-	5,518,458	-
投资活动现金流入小计		329,726,955	41,605,323	323,424,123	372,282,713
购建固定资产、无形资产和其他长期资产 所支付的现金		307,769,785	465,654,552	106,093,257	204,640,082
投资支付的现金		35,471,910	20,184,527	190,444,093	92,861,853
购买少数股东股权		13,155,012	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	11,850,000	-	-
投资活动现金流出小计		356,396,707	497,689,079	296,537,350	297,501,935
投资活动产生的现金流量净额		(26,669,752)	(456,083,756)	26,886,773	74,780,778

(续)

公司及合并现金流量表(续)  
2007 年 12 月 31 日止年度

单位：人民币元

附注九	合并		公司	
	本年累计数	上年累计数	本年累计数	上年累计数
筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	-	1,500,000	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	1,500,000	-	-
取得借款收到的现金	205,133,897	288,390,000	-	-
筹资活动现金流入小计	205,133,897	289,890,000	-	-
偿还债务所支付的现金	174,940,995	215,301,294	7,413,784	1,581,720
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	128,682,662	126,979,312	104,189,256	104,189,256
其中：子公司支付少数股东的股利、利润	5,740,456	7,911,019	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	49	2,370,025	-	2,370,025
筹资活动现金流出小计	303,623,657	344,650,631	111,603,040	108,141,001
筹资活动产生的现金流量净额	(98,489,760)	(54,760,631)	(111,603,040)	(108,141,001)
现金及现金等价物净增加额	184,103,012	(119,778,620)	220,291,917	(82,203,549)
加：期初现金及现金等价物余额	647,120,644	766,899,264	358,589,589	440,793,138
期末现金及现金等价物余额	831,223,656	647,120,644	578,881,506	358,589,589

附注为财务报表的组成部分

公司及合并股东权益变动表  
2007 年 12 月 31 日止年度

	合并							公司				
	股本 人民币元	资本公积 人民币元	盈余公积 人民币元	未分配利润 人民币元	归属于母公司 所有者权益 人民币元	少数 股东权益 人民币元	股东权益合计 人民币元	股本 人民币元	资本公积 人民币元	盈余公积 人民币元	未分配利润 人民币元	股东权益合计 人民币元
一、2006 年 12 月 31 日余额	1,041,892,560	426,719,880	389,803,652	314,079,031	2,172,495,123	121,916,067	2,294,411,190	1,041,892,560	435,099,864	259,819,866	447,676,567	2,184,488,857
会计政策变更	-	-	(171,649,669)	275,749,294	104,099,625	824,506	104,924,131	-	(31,882,302)	(41,665,883)	(374,992,947)	(448,541,132)
二、2007 年 1 月 1 日余额	1,041,892,560	426,719,880	218,153,983	589,828,325	2,276,594,748	122,740,573	2,399,335,321	1,041,892,560	403,217,562	218,153,983	72,683,620	1,735,947,725
三、本年增减变动金额												
一)净利润	-	-	-	212,880,608	212,880,608	(12,025,870)	200,854,738	-	-	-	162,639,268	162,639,268
二)所有者投入和减少资本												
1.其他—股份出售	-	-	-	-	-	(23,666,866)	(23,666,866)	-	-	-	-	-
一)和(二)小计	-	-	-	212,880,608	212,880,608	(35,692,736)	177,187,872	-	-	-	162,639,268	162,639,268
(三)利润分配												
1.提取盈余公积	-	-	16,263,926	(16,263,926)	-	-	-	-	-	16,263,926	(16,263,926)	-
2.对股东的分配	-	-	-	(104,189,256)	(104,189,256)	(5,740,456)	(109,929,712)	-	-	-	(104,189,256)	(104,189,256)
四、2007 年 12 月 31 日余额	1,041,892,560	426,719,880	234,417,909	682,255,751	2,385,286,100	81,307,381	2,466,593,481	1,041,892,560	403,217,562	234,417,909	114,869,706	1,794,397,737

(续)

公司及合并股东权益变动表  
2007 年 12 月 31 日止年度

	合并							公司				
	股本 人民币元	资本公积 人民币元	盈余公积 人民币元	未分配利润 人民币元	归属于母公司 所有者权益 人民币元	少数 股东权益 人民币元	股东权益合计 人民币元	股本 人民币元	资本公积 人民币元	盈余公积 人民币元	未分配利润 人民币元	股东权益合计 人民币元
一、2005 年 12 月 31 日余额	1,041,892,560	415,052,810	355,834,313	299,397,536	2,112,177,219	130,555,783	2,242,733,002	1,041,892,560	423,432,794	244,677,091	415,580,846	2,125,583,291
会计政策变更	-	-	(166,638,771)	262,996,025	96,357,254	-	96,357,254	-	(17,845,207)	(55,481,549)	(499,333,938)	(572,660,694)
二、2006 年 1 月 1 日余额	1,041,892,560	415,052,810	189,195,542	562,393,561	2,208,534,473	130,555,783	2,339,090,256	1,041,892,560	405,587,587	189,195,542	(83,753,092)	1,552,922,597
三、本年增减变动金额												
一)净利润	-	-	-	160,582,461	160,582,461	6,596,841	167,179,302	-	-	-	289,584,409	289,584,409
二)直接计入股东权益 的利得和损失												
其他—子公司财政补贴形成 资产部分	-	14,037,095	-	-	14,037,095	3,848,968	17,886,063	-	-	-	-	-
一)和(二)小计	-	14,037,095	-	160,582,461	174,619,556	10,445,809	185,065,365	-	-	-	289,584,409	289,584,409
三)所有者投入和减少资本												
1.所有者投入资本	-	-	-	-	-	1,500,000	1,500,000	-	-	-	-	-
2.其他—股权分置 —股份出售	-	(2,370,025)	-	-	(2,370,025)	-	(2,370,025)	-	(2,370,025)	-	-	(2,370,025)
四)利润分配												
1.提取盈余公积	-	-	28,958,441	(28,958,441)	-	-	-	-	-	28,958,441	(28,958,441)	-
2.对股东的分配	-	-	-	(104,189,256)	(104,189,256)	(7,911,019)	(112,100,275)	-	-	-	(104,189,256)	(104,189,256)
四、2006 年 12 月 31 日余额	1,041,892,560	426,719,880	218,153,983	589,828,325	2,276,594,748	122,740,573	2,399,335,321	1,041,892,560	403,217,562	218,153,983	72,683,620	1,735,947,725