

公司代码：600597

公司简称：光明乳业

光明乳业股份有限公司  
2018 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 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
独立董事	刘向东	因公未能亲自出席	顾肖荣

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(%)
总资产	16,535,235,852	16,539,257,377	-0.02
归属于上市公司股东的净资产	5,453,751,730	5,358,279,670	1.78
	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	385,064,795	364,497,320	5.64

营业收入	10,571,022,338	10,923,396,503	-3.23
归属于上市公司股东的净利润	334,893,781	366,306,904	-8.58
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	346,271,096	387,012,360	-10.53
加权平均净资产收益率(%)	6.02	7.11	减少1.09个百分点
基本每股收益(元/股)	0.2735	0.2992	-8.59
稀释每股收益(元/股)	0.2735	0.2988	-8.47

### 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)		50,528				
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
邓佑銜	未知	2.78	34,007,934	0	未知	
中国证券金融股份有限公司	未知	2.52	30,801,288	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	1.31	16,066,846	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	13,762,193	0	未知	
合众人寿保险股份有限公司-分红-一个险-分红	未知	0.70	8,510,784	0	未知	
中国工商银行股份有限公司-中证上海国企交易型开放式指数证券投资基金	未知	0.54	6,672,612	0	未知	
北京坤藤投资有限责任公司	未知	0.49	5,999,936	0	未知	
中国农业银行股份有限公司-易方达瑞惠灵活配置混合型发起式证券投资基金	未知	0.42	5,127,599	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2018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

2018年上半年，国内经济延续总体平稳、稳中向好的发展态势，供给侧改革扎实推进，转型升级成效明显，消费成拉动经济增长最重要引擎，乳制品行业保持稳步增长。为贯彻落实国务院办公厅关于推进奶业振兴，保障乳品质量安全的意见，公司围绕《2016-2020年战略规划》，按照董事会制定经营计划，不断改善运营环境，夯实发展根基，加速全产业链整合升级，继续向高质量发展迈出坚实步伐。

2018年上半年，公司营业总收入105.71亿元，同比下降3.23%；净利润4.54亿元，同比上升6.05%；归属于上市公司股东的净利润3.35亿元，同比下降8.58%；净资产收益率6.02%，同比下降1.09个百分点。

2018年上半年，公司主要工作如下：

### 1、全面实施优质乳工程，质量管理再升级

上半年公司秉承着“以质量为核心，以科技创新为动力，以品质促品牌”的质量战略。在国家农业农村部、中国农科院、国家奶业科技创新联盟的指导下全面实施“优质乳工程”，通过对研发、检验、奶源、生产、物流、分销冷链等全产业链进行了深入的梳理与提升。实现了奶源菌落数、体细胞、杀菌强度、工艺精准度、全程冷链保障、成品活性营养指标等方面的全面升级。并最终制定了与国际先进标准接轨、优于行业水平的光明乳业“优+倍”内控标准。

### 2、构建全产业链追溯系统，塑造全产业链竞争力

“光明乳业全产业链可追溯体系建设项目”立足于光明乳业的牧场管理、乳品生产、仓储物流及销售网络，积极推进乳制品从奶牛养殖、生鲜乳收购、乳品生产、仓储物流到销售配送等全产业链的食品安全信息追溯。公司作为商务部上海重要产品追溯体系建设示范项目单位之一，上半年重点以莫斯利安酸奶和致优两款典型产品为试点，充分应用二维码、RFID、自动化、大数据等技术，建立覆盖金山牧场、华东中心工厂、上海地区四个低温产品物流仓库及一个常温产品物流仓库等的全产业链双向信息追溯体系，并对全产业链工艺流程及质量管控中的关键控制点进行信息化改造。

### 3、聚力品类宣传，提升品牌形象

公司继续深化体育营销，借助女排联赛、上海国际半程马拉松赛、上海樱花跑等各项赛事和盛会，通过流量导入、品牌露出等方式积极传播光明乳业全系品牌，让终端用户加深对光明的理解和认同，树立品牌的健康形象。今年6月，公司作为唯一一家食品企业获得“上海品牌”认证，获证服务为随心订“送奶到家”，成为光明品牌最强背书。同时，公司紧扣乳品消费特点，加速推出各类新品，并围绕消费升级趋势，增加、升级现有产品品类。公司相继推出每日千亿活性乳酸菌，健能JCAN中高端系列酸奶，有格高蛋白运动牛奶等新品，布局功能性产品品类。

### 4、力拓渠道网点，提升终端掌控力

上半年，公司加大对销售区域渠道抽查力度，夯实网点数量，提升网点质量。公司推进 CRM

项目落地，根据直营和经销的不同模式，使用移动终端系统，定位现有网点的的数据，加强终端网点的拜访频次，直接建立和终端网点的客勤关系，掌控终端网点的相关数据，利用大数据指导终端销售。利用系统，结合黄金区域和黄金门店的数据，精准铺货提高产品的铺货率。各营销中心也积极开展精耕渠道工作，明确和优化陈列标准、促销执行关键，提高销售网点的单点卖力。

#### 5、匠人匠心，研发赋能品牌

匠人匠心的科研精神是公司发展的核心动力。今年3月，公司在国家发改委的国家企业技术中心评估中成绩位于中国食品领域企业前列；今年6月，光明乳业“乳业生物技术国家重点实验室”被科技部评估为“优秀类国家重点实验室”，在农业领域排名第一。公司研发的有格希腊酸奶和莫斯利安花系列获得2018年世界乳业大会最佳酸奶提名奖，有格同时获得了最佳包装奖。

#### 6、夯实牧业基础，改革创新新发展

上半年，公司坚持以建设“产业先进、环境优美、生活优越”的“殷实牧场”为抓手，深入推进千分制考核，大力实行6S现场管理，完善饲料厂和牧场的SOP管理体系，推广牧场信息化建设，加强食品安全和生产安全管控。通过对标行业先进，全面提升牧场和饲料厂的运营效益和品牌形象。积极参与优质乳工程建设，加大对奶源的审核和追溯，生奶质量得到全年提升。大力推进轻资产模式，通过技术服务输出，不断提高牧业板块的行业影响力。

#### 7、海外业务谋求多元化发展，培育长期动能

上半年，新西兰新莱特主营业务稳步发展，实现营业收入20.19亿元，同比增长0.8%；实现净利润1.82亿元，同比增长81%。同时，新西兰新莱特进一步深化与现有客户的合作关系，并不断扩展客户组合和产品组合。新西兰新莱特与重要客户达成一致，延长独家供货协议，并与新西兰南岛食品有限公司签订为期10年的液态乳制品供货协议，逐步开启液态奶业务布局。

### 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	10,571,022,338	10,923,396,503	-3.23
营业成本	7,032,132,843	7,120,739,332	-1.24
销售费用	2,424,321,577	2,736,011,523	-11.39
管理费用	337,400,608	328,191,756	2.81
财务费用	89,987,514	98,543,559	-8.68
经营活动产生的现金流量净额	385,064,795	364,497,320	5.64
投资活动产生的现金流量净额	-456,027,356	-570,572,065	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-69,343,082	-137,064,833	不适用
研发支出	27,109,596	21,898,660	23.80

注：变动的的原因说明

1) 筹资活动产生的现金流量净额增加，主要是截止2018年上半年公司尚未向光明食品集团支付公司2017年度的股利。

### 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		

公允价值变动收益	-4,126,869	-2,179,811	-1,947,058	不适用
投资收益	2,634,018	1,163,743	1,470,275	126.34
其他收益	28,254,009	15,297,728	12,956,281	84.69
所得税费用	129,535,212	83,895,445	45,639,767	54.40
少数股东损益	119,118,180	61,792,457	57,325,723	92.77
其他综合收益的税后净额	-138,670,601	119,730,361	-258,400,962	-215.82

注：变动的的原因说明

- 1) 公允价值变动收益减少，主要是本期子公司新西兰新莱特外汇远期合同无效套期产生公允价值变动损失增加。
- 2) 投资收益增加，主要是本期联营企业盈利增加。
- 3) 其他收益增加，主要是本期收到的政府补助增加。
- 4) 所得税费用增加，主要是本期子公司新西兰新莱特利润总额增加，导致所得税费用增加。
- 5) 少数股东损益增加，主要是本期子公司新西兰新莱特净利润上升。
- 6) 其他综合收益的税后净额减少，主要是本期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。

#### (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	48,013,049	28,623,929	19,389,120	67.74
支付的各项税费	703,495,382	1,027,112,226	-323,616,844	-31.51
收到其他与筹资活动有关的现金	19,366,254	8,208,063	11,158,191	135.94
偿还债务支付的现金	467,858,004	327,244,476	140,613,528	42.97
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	127,767,621	232,854,709	-105,087,088	-45.13
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-8,739,587	294,962	-9,034,549	-3,062.95

注：变动的的原因说明

- 1) 收到其他与经营活动有关的现金增加，主要是本期利息收入增加。
- 2) 支付的各项税费减少，主要是本期支付的企业所得税减少。
- 3) 收到其他与筹资活动有关的现金增加，主要是本期收到的政府补助款增加。
- 4) 偿还债务支付的现金增加，主要是本期归还贷款增加。
- 5) 分配股利、利润或偿付利息支付的现金减少，主要是截止 2018 年上半年公司尚未向光明食品集团支付公司 2017 年度的股利。
- 6) 汇率变动对现金及现金等价物的影响减少，主要是本期子公司新西兰新莱特现金流量受汇率变动影响减少。

### 3.4 资产、负债情况分析

单位：元 币种：人民币

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	1,343,400	0.01	56,036,888	0.34	-97.60
在建工程	578,748,443	3.50	325,648,106	1.97	77.72
其他非流动资产			106,838		-100.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	103,186,856	0.62	36,354,235	0.22	183.84
应付利息	53,769,279	0.33	21,229,323	0.13	153.28
应付股利	101,138,731	0.61			不适用
长期应付款	1,428,494	0.01	2,450,994	0.01	-41.72
其他综合收益	-152,259,508	-0.92	-107,915,568	-0.65	不适用

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，主要是远期外汇合约中的汇率变动导致交易性金融资产转为交易性金融负债。
- 2) 在建工程增加，主要是本期子公司新西兰新莱特新增扩建项目。
- 3) 其他非流动资产减少，主要是本期子公司预付设备款减少。
- 4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债增加，主要是远期外汇合约中的汇率变动导致交易性金融资产转为交易性金融负债。
- 5) 应付利息增加，主要是由于部分银行贷款利息按年结算，至 2018 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。
- 6) 应付股利增加，主要是截止 2018 年上半年公司尚未向光明食品集团支付公司 2017 年度的股利。
- 7) 长期应付款减少，主要是本期归还奶牛租赁保证金。
- 8) 其他综合收益减少，主要是本期汇率变动导致现金流量套期损益的有效部分减少。

### 3.5 对外股权投资总体分析

本报告期末，公司对外投资 74,516,014 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	1,360,207	13,387	1,373,594	34	34
金华市海华乳业有限公司	权益法	14,965,000	21,287,577	559,732	21,847,309	20	20
浙江金申奶牛发展	权益法	2,800,000	5,061,040	308,613	5,369,653	28	28

有限公司							
天津市今日健康乳业有限公司	权益法	41,989,200	42,818,483	-51,365	42,767,118	30	30
四川新希望营养制品有限公司	权益法	8,885,204	1,443,854	1,714,486	3,158,340	25	25

### 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	21,934	13,033	27,500	4,143	3,884
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	119,278	58,707	45,883	6,931	5,950
武汉光明乳品有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	2,160	63,432	34,260	41,001	5,409	4,399
光明乳业(德州)有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	5,061	43,128	12,911	47,071	5,484	4,330
天津光明梦得乳品有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	10,000	73,018	16,125	37,903	1,751	1,244
光明牧业有限公司	生产,畜牧业	外购、自产鲜奶	83,061	275,135	217,745	219,409	10,269	6,274
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	375,994	185,577	201,901	25,409	18,191

注：

- 1) 上海乳品四厂有限公司净利润比上年同期下降，主要是营业成本上升，毛利率下降。
- 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上升，主要是销售收入上升，毛利率上升。
- 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，主要是上年同期取得企业所得税返还。
- 5) 天津光明梦得乳品有限公司净利润比上年同期下降，主要是销售收入下降，毛利率下降。
- 6) 光明牧业有限公司净利润比上年同期下降，主要是营业成本上升，毛利率下降。
- 7) 新西兰新莱特乳业有限公司净利润比去年同期上升，收入结构调整，毛利率上升。



#### 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

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

法定代表人：张崇建  
光明乳业股份有限公司  
2018年8月24日