

公司代码：600419

公司简称：天润乳业

新疆天润乳业股份有限公司

2015 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

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	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	天润乳业	600419	新疆天宏

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王巧玲	陈滢
电话	0991-3966085	0991-3960621
传真	0991-3930026	0991-3930026
电子信箱	thwql@126.com	chenying_xj85@126.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1 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	590,354,689.25	491,679,136.01	20.07
归属于上市公司股东的净资产	286,286,777.94	266,458,481.96	7.44
	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	49,769,633.48	37,320,345.19	33.36
营业收入	254,248,714.68	170,466,643.30	49.15
归属于上市公司股东的净利润	19,828,295.98	9,038,260.82	119.38
归属于上市公司股东的扣除非经常性	17,100,807.15	6,039,941.12	183.13

损益的净利润			
加权平均净资产收益率(%)	7.17	3.50	增加104.86个百分点
基本每股收益(元/股)	0.23	0.10	130
稀释每股收益(元/股)	0.23	0.10	130

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				7,225		
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	
新疆生产建设兵团第十二师国有资产经营（集团）有限责任公司	国有法人	44.15	38,142,206	4,551,774	无	
青岛英图石油有限公司	境内非国有法人	2.48	2,140,518		冻结	2,140,518
全国社保基金六零四组合	其他	1.91	1,651,400		未知	
石波	境内自然人	1.89	1,634,804	1,626,804	未知	
华润深国投信托有限公司－润金 111 号集合资金信托计划	其他	1.68	1,454,925		未知	
林新	境内自然人	1.60	1,384,980		未知	
广东粤财信托有限公司－粤财信托·穗富 9 号结构化证券投资集合资金信托计划	其他	1.45	1,250,000		未知	
五矿国际信托有限公司－五矿信托－【酉晨阳光 1 号】证券投资集合资金信托计划	其他	1.25	1,082,307		未知	
新疆教育出版社	国有法人	0.93	803,684		未知	
西部信托有限公司－西部信托·国风 1 号证券投资集合资金信托计划	其他	0.87	750,000		未知	

上述股东关联关系或一致行动的说明	发行对象自然人石波通过其全资子公司乌鲁木齐疆纪资产管理有限公司持有新疆生命红食品有限公司 49%的股权，农十二师国资公司持有新疆生命红食品有限公司 51%的股权，因此，农十二师国资公司与石波构成联营关系，根据《上市公司收购管理办法》规定，石波与农十二师国资公司为一致行动人。
------------------	---

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

报告期内，公司董事会认真贯彻落实既定的发展目标，面对严峻的市场形势和外部激烈的竞争环境，拓宽经营思路，不断深化营销网络，以品牌建设带动销售，以创新产品撬动市场。成本控制能力和管理水平进一步提高，公司在一体化产业链、技术设备改造和聚集优质资源等方面的优势得到进一步的巩固和提升，确保了公司整体生产经营的持续稳定健康发展。

报告期内公司重点推进以下工作：

一是围绕乳业，谋划产业布局。公司多年来都十分重视奶源基地建设，根据公司战略发展规划，2015 年公司大力推进“公司+牧业”的奶牛饲养模式，带动了奶牛饲养业向集约化、现代化经营模式转变。从源头上保证产品的品质，为公司提供优质充足的奶源，确保公司未来持续、健康、快速的发展。通过资源整合，收购天澳牧业 100%股权，加快自有奶源基地建设。报告期内公司继续推进增发事项，进一步树立了以打造乳品全产业链的战略发展目标。

二是围绕科技创新，带动产品创新。报告期内公司继续推动产品创新与技术设备升级改造。不断加大技术投入，强化设备管理。公司在稳固系列化利乐砖、利乐枕高端液态乳的基础上，又推出了系列高端酸乳产品，完成了产品升级换代。报告期内公司推出爱克林包装的浓缩酸奶，蛋白质含量高，口味醇正，一上市就深得消费者喜爱。

三是围绕中心市场，布局其他市场。公司以乌鲁木齐、昌吉城市型乳品市场为核心，以南疆三地州和吐鲁番、哈密乳品市场为重点，巩固和完善地、县、团场两级分销系统市场。公司积极拓展疆外市场，利用优质产品资源，以“天润、佳丽”牌奶啤，以“天润、盖瑞”牌利乐砖及利乐枕等产品抢占内地市场。已经在北京、上海、广州、河南等 20 多个省市区建立了稳定的销售渠道，产品销量明显增长。

四是围绕模式创新，引领销售模式再升级。报告期内，公司创新销售模式，完善市场体系。销售部门严格按照公司“市场规划”开展销售工作，通过微信公众号和消费者互动，消费者可以通过微信私人订制送奶入户业务。按照差异化的原则，根据产品类别建立专业化营销渠道，组建专业营销团队，实行产品线向产业化方向发展。

五是持续推动各项管理提升活动。通过将各项目标层层分解，逐级落实，明确责任、强化考核，保证了生产经营管理各项管理工作有序高效推进；继续深化全面预算管理，细致梳理各项费用，加强费用控制，有效降低了运营成本。通过强化内控体系和信息化建设，规范了业务流程，有效控制了运营风险；通过不断强化培训和考核，全员素质得到了有效提升，促进了岗位人员优化，劳动生产率不断提高。公司的综合竞争力与抗风险能力进一步加强。

2015 年上半年，公司实现营业总收入 25424.87 万元；实现营业利润 2527.50 万元；实现利润总额为 2839.46 万元；归属于上市公司股东的净利润为 1982.83 万元；实现每股收益 0.23 元/股；

实现加权平均净资产收益率为 6.32%；公司总资产 59333.11 万元；归属于上市公司股东的净资产 28628.68 万元。

(一) 主营业务分析

1 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	254,248,714.68	170,466,643.30	49.15%
营业成本	173,802,837.11	134,486,688.20	29.23%
销售费用	39,018,911.12	18,089,266.19	115.70%
管理费用	14,491,445.65	7,888,380.00	83.71%
财务费用	512,652.56	-47,563.88	1177.82%
经营活动产生的现金流量净额	49,769,633.48	37,320,345.19	33.36%
投资活动产生的现金流量净额	-7,045,493.69	-2,038,921.46	-245.55%
筹资活动产生的现金流量净额	6,374,239.69	-1,530,215.34	516.56%
研发支出	334,544.53	252,070.24	32.72%

1. **营业收入变动原因说明:**报告期内,因乳制品销量的增加,营业收入大幅增加。累计乳制品销量 32,621.59 吨,完成上半年预算 25,024 吨的 130.36%,较上年同期累计乳制品销量 22,554 吨增加 10,067.59 吨,增幅 44.64%。

2. **营业成本变动原因说明:**报告期内,因生产量及销量的增加,营业成本也相应的增加。较上年同期营业成本 134,48.69 万元增加 29.23%。

3. **销售费用变动原因说明:**(1) 报告期内,因生产规模的扩大、销量的大幅提升、薪酬与业绩考核体系的完善,员工工资及附加费较上年同期增加 492.58 万元,增幅 106.61%,仅销售人员就增加 42 人。(2) 报告期内,因销售市场的开拓及运输距离的增加,运输费用较上年同期增加 216.28 万元,增幅 50.84%。(3) 报告期内,因新产品品种增加及连锁超市数量的增加,以及参加全国各种乳业展会,进场费(含陈列费、条码费)等较上年同期增加 304.39 万元,增幅 414.7%。(4) 报告期内,因新品上市,促销费增加。促销费较上年同期增加 185.08 万元,增幅 75.31%。(5) 报告期内,因公司加大了对销售人员的考核力度,销售佣金增加。销售佣金较上年同期增加 681.2 万元,增幅 289.87%。

4. **管理费用变动原因说明:**管理费用比上年增加的主要项目是:(1) 工资及附加费比上年同期增加 380.9 万元,主要原因是根据本年签订的目标责任书计提的超额完成奖励。(2) 董事会会费增加 97.36 万元。(3) 其他费用增加 264.84 万元。

5. **财务费用变动原因说明:**本期财务费用 51.27 万元,上年同期为 33.89 万元,较上年同期增加 17.38 万元,增幅 51.28%。主要是天润科技《年处理鲜奶 3 万吨生物发酵乳品加工项目》项目已完工,借款利息计入财务费用。

6. **经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:**主要因本年销量增加 44.64%,使收入增加,所带来的经营活动的净流量增加。

7. **投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:**主要因本年收到的政府拨款较上年同期增加 152%,而本年投资项目、购买固定资产投资较上年同期增加 167.94%,导致投资活动产生的现金净流量较上年同期减少 245%

8. **筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:**主要因本年新增银行借款 938.94 万元,使筹资活动较上年同期增加 790.44 万元。

9. **研发支出变动原因说明:**报告期内,较上年同期增加 32.72%,主要因公司加大研发力度,确

保公司不断的推出新产品，不断提高市场占有率。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、 主营业务分行业、分产品情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	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 (%)
液态奶及 乳制品制 造业	253,479,203.92	173,468,436.32	31.57%	55.49%	34.90%	10.37%
畜牧业	399,450.00	194,414.70	51.33%	5.81%	196.82%	-31.27%
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 (%)
一、巴氏奶系 列	9,966,950.69	5,246,582.51	47.36%	9.18%	-44.58%	36%
二、UHT 系列	85,532,361.79	65,987,724.57	22.85%	-3.29%	-11.91%	49.35%
三、酸奶系列	129,775,096.06	84,764,642.65	34.68%	219.75%	169.48%	54.15%
四、乳饮料系 列	27,943,362.26	17,299,330.11	38.09%	224.84%	208.96%	9.14%
五、固体奶系 列	261,433.12	170,156.48	34.91%	37.02%	75.78%	-29.18%
六、消耗性生 物在资产	399,450.00	194,414.70	51.33%	5.81%	196.82%	-37.86%
合计	253,878,653.92	173,662,851.02	31.60%	55.57%	35.05%	49.04%

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 (%)
新疆地区	247,942,476.83	53.83%
新疆以外地区	5,936,177.09	148.33%

(三) 核心竞争力分析

1. 区位优势

新疆地域辽阔，是我国第二大牧区，草原占全国草原面积的 22%。新疆饲草料资源丰富，较长的日照时间及较大的昼夜温差使牧草具有了独特的品性，因此新疆具有发展奶业的得天独厚的

自然条件。新疆是国家西部大开发战略的重要区域，从中央新疆工作座谈以来，新疆经济步入了高速发展期。公司总部及控股子公司天润科技位于乌昌公路 2702 号，乌鲁木齐国际机场近在咫尺。东临米东区，北链昌吉市，南依乌鲁木齐市区，毗邻乌奎高速、乌昌快速公路，地理位置优越。公司通过冷链乳制品近距离配送，使其有着较稳定的消费市场和较大的消费群体。沙湾盖瑞、沙湾天润地处“天山北坡经济带”，新疆丰富的饲草料资源和北疆较大消费市场，为其提供了良好的发展环境。

2. 奶源优势

公司十分重视奶源基地建设。对乳业来讲“得奶源者得天下”，公司将采取积极措施：一是对已有的奶源基地加大改造；二是持续加强与周边奶源基地联系，通过重组、合并、收购等方式，建立自有奶源基地；三是启动新建规模化牛场项目。

3. 设备、工艺优势

公司拥有先进设备和多条先进的工艺流水线。目前公司拥有丹麦尼鲁公司的超滤浓缩低温喷雾牛初乳生产线；德国 GEA 公司液态奶、酸奶、活性乳酸菌饮料全自动生产线；瑞典利乐公司利乐砖、利乐枕灌装生产线；日本四国屋顶盒灌装生产线；新增的爱克林等生产线，使世界先进的乳品工艺技术在公司集成，成为新疆乳品行业标志性企业。

4. 品牌优势

天润乳业拥有“盖瑞”、“佳丽”及“天润”等品牌，其中“盖瑞”已经被评为新疆名牌。天润乳业的品牌经过多年的积淀，已经在消费者心目中获得了较好的口碑，形成了一批稳定的客户。

5. 新品开发优势

公司在做好巴氏奶、酸奶等传统液态奶产品的基础上，进一步自主开发了乳饮料产品—奶啤，与传统液态奶产品相比，奶啤具有保质期长、市场辐射范围广等特点，且属天润科技的专利产品，拥有较大的发展潜力。报告期内公司推出爱克林包装的浓缩酸奶，产品以新鲜、营养、环保、安全等特点，深受消费者的喜爱，成为新疆酸乳产品的代表。产品品质、盈利能力达到了企业的预期，为实现公司“城市性乳企”强势品牌奠定了基础。

公司拟建立兵团级研发检测中心，把企业技术中心建成名符其实的科研机构。加大与科研院所和高端研发机构的合作，加大对乳业前沿产品和功能产品的研发力度。公司已聘请了国家知名乳业专家李胜利、张列兵担任公司的科技带头人，提高公司研发的水平，加快科研成果的转化。

(四) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

报告期内无对外股权投资

(1) 证券投资情况

☐适用 ☒不适用

(2) 持有其他上市公司股权情况

☐适用 ☒不适用

(3) 持有金融企业股权情况

☐适用 ☒不适用

2、 非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

☐适用 ☒不适用

(2) 委托贷款情况

☐适用 ☒不适用

(3) 其他投资理财及衍生品投资情况

☐适用 ☒不适用

3、募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

☐适用 ☒不适用

(2) 募集资金承诺项目情况

☐适用 ☒不适用

(3) 募集资金变更项目情况

☐适用 ☒不适用

4、非募集资金项目情况

☒适用 ☐不适用

单位:元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本报告期投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
兵团乳业技术中心项目	27,000,000.00	22%	570,000.00	5,495,000.00	/
合计	27,000,000.00	22%	570,000.00	5,495,000.00	/

非募集资金项目情况说明

天润科技兵团乳业技术中心项目，总投资 2700 万元。项目建设主要包括新建乳业技术研发实验室 2000 平米，新建液态奶中试车间 4000 平米，配套实验室仪器设备和辅助中试生产设备。

一、利润分配或资本公积金转增预案

(一) 报告期实施的利润分配方案的执行或调整情况

报告期内不分配不转增

二、其他披露事项

(一) 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及说明

☐适用 ☒不适用

(二) 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

☐适用 ☒不适用

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，公司无会计政策、会计估计和核算方法变更情况。

4.2 报告期内，公司无重大会计差错更正情况。

4.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围未发生变化。

4.4 公司 2015 年半年度报告未经审计。