

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

2016 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	侯晓勤	陈滢
电话	0991-3960621	0991-3960621
传真	0991-3930026	0991-3930026
电子信箱	hxq199@163.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	1,112,552,644.25	1,075,567,905.77	3.44
归属于上市公司股东的净资产	710,710,207.07	659,656,666.32	7.74
	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	64,129,589.98	49,769,633.48	28.85

营业收入	433,715,561.47	254,248,714.68	70.59
归属于上市公司股东的净利润	51,053,540.75	19,828,295.98	157.48
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	43,067,761.24	17,100,807.15	151.85
加权平均净资产收益率（%）	7.45	7.17	增加0.28个百分点
基本每股收益（元/股）	0.49	0.23	113.04
稀释每股收益（元/股）	0.49	0.23	113.04

公司主要会计数据和财务指标的说明

公司主要会计数据说明详见第四节董事会工作报告之一、董事会关于报告期内经营情况的讨论与分析之（一）主营业务分析之 2 其他之（1）公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明。

因公司 2015 年实施资产重组，公司 2016 年 6 月 30 日股本为 103,557,209 股，2015 年 6 月 30 日公司股本为 86,389,415 股。上述表格中基本每股收益、稀释每股收益指标报告期与上年同期的计算基数不同。

2.2 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				7,282		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）				0		
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	36.83	38,142,206	4,551,774	无	
新疆生产建设兵团乳业集团有限责任公司	国有法人	13.58	14,058,254	14,058,254	质押	12,100,000
南方基金－建设银行－中国人寿－中国人寿委托南方基金混合型组合	其他	3.29	3,405,813		无	
中国平安人寿保险股份有限公司－投连一个险投连	其他	2.73	2,831,078		无	
青岛英图石油有限公司	境内非国有法	2.07	2,140,518		冻结	2,140,518

	人					
王柯华	境内自然人	2.03	2,102,700		无	
中国平安人寿保险股份有限公司－万能一个险万能	其他	1.59	1,649,900		无	
石波	境内自然人	1.57	1,626,804	1,626,804	无	
交通银行－金鹰中小盘精选证券投资基金	其他	1.05	1,086,583		无	
大成创新资本－中国银行－大成创新资本珠海横琴昆仑鼎信尊享2号资产管理计划	其他	1.01	1,050,000		无	
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，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，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，石波与十二师国资公司为一致行动人。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无优先股股东					

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

（一）董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

报告期内，公司董事会根据战略规划和经营目标，调整产品结构及市场结构，充分发挥协同效应，增强持续盈利能力。面对严峻的市场形势和外部激烈的竞争环境，公司经营层拓宽思路，深化营销策略，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，确保了公司整体生产经营的持续稳定健康发展。截止2016年6月30日，公司总资产111,255.26万元，归属于上市公司股东的净资产71,071.02万元；1-6月公司实现营业收入43,371.56万元，归属于上市公司股东的净利润为5,105.35万元，较上年同期相比分别增长了3.44%、7.74%、70.59%、157.48%。

报告期内公司重点推进以下工作：

一是加强科技创新能力，积极推动产品创新。报告期内，公司加大科技研发投入，加强课题研究力度，依托博士后科研工作站，提高创新管理水平，持续优化产品结构。公司推进与科研院校、专家团队的深度合作，以市场为导向加强科技创新，提升核心竞争力，公司丰富爱克林包装系列花色酸奶如冰淇淋化了、巧克力碎了等，推出爱魔淇酸奶开拓新品市场，不断提升客户体验，实现研发成果的成功转化。

二是创新销售模式。报告期内，公司持续加大市场营销投入，强化营销网络建设，优化营销管理，完善市场体系，上半年公司实现乳制品销量 5.14 万吨。公司有序推进疆内市场，有针对性地将华南、华东市场作为疆外市场拓展的重心，进一步完善渠道建设；公司创新微营销+传统销售渠道的模式开拓全国销售市场，根据产品类别建立专业化营销渠道，实行产品线向差异化方向发展；积极参与社会活动及行业展会，提升品牌知名度和美誉度。

三是严控产品质量，确保产品安全、新鲜。报告期内，公司严格推进质量管控体系，加快自有奶源基地建设，加强产品检测力度，从源头上保证产品的品质。公司进一步加强物流管理，注重运输环节，严把生产、运输关同时，加强物流配送和冷链建设，注重风险防控，做到奶源优质入库，产品优质出库。公司积极推进“金钥匙”工程，科学合理优化资源配置，保障产品的安全、健康、绿色、环保。

四是聚焦管理，持续推动各项管理提升活动。报告期内，公司逐步完善责任落实及考核体系，保证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，加强费用控制，有效降低运营成本；不断强化员工培训和考核，全员素质得到有效提升，促进劳动生产率不断提高。

报告期内，公司荣获中华全国总工会授予的“五一劳动奖”。

1、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	433,715,561.47	254,248,714.68	70.59
营业成本	296,549,558.51	173,802,837.11	70.62
销售费用	55,746,067.57	39,018,911.12	42.87
管理费用	21,951,176.93	14,491,445.65	51.48
财务费用	1,210,041.81	512,652.56	136.04

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
经营活动产生的现金流量净额	64,129,589.98	49,769,633.48	28.85
投资活动产生的现金流量净额	-45,560,646.57	-7,045,493.69	/
筹资活动产生的现金流量净额	-2,600,000.00	6,374,239.69	-140.79
研发支出	1,781,221.89	334,544.53	432.43

1) 营业收入变动原因说明:报告期,公司营业收入较上年同期增长 70.59%,主要系公司根据市场需求,细分市场,加强市场开拓及产品结构调整,乳制品销量较上年同期增长所致。

2) 营业成本变动原因说明:报告期,公司营业成本较上年同期增长 70.62%,主要系公司乳制品销量较上年同期增加,营业成本相应增加所致。

3) 销售费用变动原因说明:报告期,公司销售费用较上年同期增长 42.87%,主要系公司乳制品销量增加,运输费、促销费、员工薪酬相应增加所致。

4) 管理费用变动原因说明:报告期,公司管理费用较上年同期增长 51.48%,主要系公司工资及附加费较上年同期有较大幅度增加所致。

5) 财务费用变动原因说明:报告期,公司财务费用较上年同期增长 136.04%,主要系公司子公司天澳牧业短期借款发生的财务费用支出增加所致。

6) 经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:报告期,公司经营活动产生的现金流量净额较上年同期增长 28.85%,主要系公司销量较上年同期增加,公司营业收入增加相应带来的经营活动的净流量增加所致。

7) 投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:报告期,公司投资活动产生的现金流量净额较上年同期变动较大,主要系公司本期构建固定资产和无形资产支付的现金增加额度增大所致。

8) 筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:报告期,公司筹资活动产生的现金流量净额较上年同期下降较大,主要系公司收到子公司小股东投资款 980 万元及归还银行借款 1,240 万元所致。

9) 研发支出变动原因说明:报告期内,公司研发支出较上年同期增长 432.43%,主要系公司子公司天润科技加强新产品研发,加大研发投入额度所致。

2、其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

项目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业总收入	433,715,561.47	254,248,714.68	70.59
营业总成本	377,184,078.18	228,973,744.52	64.73
营业成本	296,549,558.51	173,802,837.11	70.62
营业税金及附加	1,727,233.36	1,147,898.08	50.47
销售费用	55,746,067.57	39,018,911.12	42.87
管理费用	21,951,176.93	14,491,445.65	51.48
财务费用	1,210,041.81	512,652.56	136.04
营业利润	56,531,483.29	25,274,970.16	123.67
营业外收入	16,879,254.87	4,239,693.52	298.12
营业外支出	10,174,241.64	1,120,033.94	808.39
利润总额	63,236,496.52	28,394,629.74	122.71
所得税费用	8,284,125.33	4,637,736.40	78.62
净利润	54,952,371.19	23,756,893.34	131.31
归属于母公司所有者的净利润	51,053,540.75	19,828,295.98	157.48

1) 营业收入变动原因说明：报告期，公司营业收入较上年同期增长 70.59%，主要系公司根据市场需求，细分市场，加强市场开拓及产品结构调整，乳制品销量较上年同期增长所致。

2) 营业成本变动原因说明：报告期，公司营业成本较上年同期增长 70.62%，主要系公司乳制品销量较上年同期增加，营业成本相应增加所致。

3) 营业税金及附加变动原因说明：报告期，公司营业税金及附加较上年同期增长 50.47%，主要系公司收入增加应缴纳增值税金增加，相应的营业税金及附加增加所致。

4) 销售费用变动原因说明：报告期，公司销售费用较上年同期增长 42.87%，主要系公司乳制品销量增加，运输费、促销费、员工薪酬相应增加所致。

5) 管理费用变动原因说明：报告期，公司管理费用较上年同期增长 51.48%，主要系公司工资及附加费较上年同期有较大幅度增加所致。

6) 财务费用变动原因说明：报告期，公司财务费用较上年同期增长 136.04%，主

要系公司子公司天澳牧业短期借款发生的财务费用支出增加所致。

7) 营业外收入变动原因说明：报告期，公司营业外收入较上年同期增长 298.12%，主要系公司子公司天澳牧业淘汰牛只形成的收入及保险收益，上年同期天澳牧业尚未收购未含其数据所致。

8) 营业外支出变动原因说明：报告期，公司营业外支出较上年同期增长较大，主要系公司子公司天澳牧业死淘牛只形成的损失，上年同期天澳牧业尚未收购未含其数据所致。

9) 利润总额、净利润、归属于母公司所有者的净利润变动原因说明：报告期，公司利润总额、净利润、归属于母公司所有者的净利润较上年同期分别增长较大，主要系公司加强市场开拓及产品结构调整，乳制品销量增长使得公司营业收入较上年同期增长，公司加强成本及费用管控相应利润增加所致。

10) 所得税变动原因说明：报告期，公司所得税较上年同期增长 78.62%，主要系公司实现利润增长，税金相应增加所致。

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

无

(3) 经营计划进展说明

公司 2016 年经营目标：乳制品产销量 7.8 万吨；营业收入 6.5 亿元。截止 2016 年 6 月 30 日，公司实现乳制品产销量 5.14 万吨，上半年实现营业收入 4.34 亿元，分别完成了计划的 65.90%、66.77%，较好地完成了公司上半年的生产经营目标。

(4) 其他

1、报告期，公司前五名客户销售额为 3,536.71 万元，占公司上半年营业收入的 8.18%。

2、报告期，公司前五名供应商采购额为 8,309.49 万元，占公司上半年采购总额的 28.13%。

(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 (%)
乳制品业	425,161,261.05	288,745,208.10	32.09	67.73	66.45	增加 0.52 个百分点
畜牧业	7,080,519.36	6,691,637.67	5.49	1,672.57	3,341.94	减少 45.84 个百分点
合计	432,241,780.41	295,436,845.77	31.65	70.26	70.12	增加 0.05 个百分点
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 (%)
巴氏奶系列	9,627,207.33	5,637,191.16	41.45	-3.41	7.45	减少 5.91 个百分点
UHT 系列	86,557,954.82	63,931,311.52	26.14	1.20	-3.12	增加 3.29 个百分点
酸奶系列	303,449,379.80	204,784,228.24	32.51	133.83	141.59	减少 2.17 个百分点
乳饮料系列	25,381,880.52	14,378,527.78	43.35	-9.17	-16.88	增加 5.26 个百分点
奶粉及固体奶系列	144,838.57	13,949.40	90.37	-44.60	-91.80	增加 55.46 个百分点
自产生鲜奶	3,484,944.45	3,901,867.53	-11.96	100.00	100.00	减少 11.96 个百分点
消耗性生物资产	3,595,574.91	2,789,770.14	22.41	800.13	1,334.96	减少 28.92 个百分点
合计	432,241,780.41	295,436,845.77	31.65	70.26	70.12	增加 0.05 个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明

分行业：

(1) 报告期，公司畜牧业营业收入和营业成本较上年同期均有大幅增加，主要系公司 2015 年 8 月收购子公司天澳牧业对外销售生鲜乳和消耗性生物资产产生的收入和成本所致。

(2) 报告期，公司乳制品业营业收入和营业成本较上年同期有大幅增加，主要系公司加大产品销售力度，细分市场，产品销量增加产生的收入和成本增加所致。

分产品：

(1) 报告期，公司巴氏奶系列营业收入较上年同期降低，主要系公司销售单价和销量较上年同期略有下降，使产品收入下降，产量下降导致分摊的固定费用增加所致。

(2) 报告期，公司 UHT 系列营业收入和营业成本较上年同期基本持平，主要系公司加强产品质量管控，降低生产成本所致。

(3) 报告期，公司酸奶系列营业收入和营业成本较上年同期均有大幅增加，主要系公司优化产品结构，致力于新产品的研究开发，产品收入和成本大幅增长所致。

(4) 报告期，公司乳饮料系列营业收入和营业成本较上年同期均有所下降，主要系公司产品单价下降，相应收入下降，本期产量较上年同期增加，摊薄固定成本，生产成本下降所致。

(5) 报告期，公司奶粉及固体奶系列营业收入和营业成本较上年同期大幅下降，主要系公司调整产品结构及发展方向，销量下降，收入和成本相应下降所致。

(6) 报告期，公司自产生鲜乳营业收入和营业成本较上年同期增加 100%，主要系公司 2015 年 8 月收购子公司天澳牧业对外销售生鲜乳产生的收入和成本所致。

(7) 报告期，公司消耗性生物资产营业收入和营业成本较上年同期均有较大幅增加，主要系公司 2015 年 8 月收购子公司天澳牧业对外销售的公犊等产生的收入和成本增加所致。

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 (%)
疆内	369,601,429.90	49.07
疆外	64,114,131.62	980.06
合计	432,241,780.41	70.26

主营业务分地区情况的说明

1、报告期，公司疆内营业收入较上年同期增加 49.07%，主要系公司加强营销管理，加大市场细分力度，疆内市场销售额增加所致。

2、报告期，公司疆外营业收入较上年同期增加 980.06%，主要系公司积极开拓疆外市场，调整疆外销售产品结构，疆外市场销售额增加所致。

（三）核心竞争力分析

1. 区位优势

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“一带一路”及西部大开发战略的重要区域，公司与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。乳业发展“得奶源者得天下”，公司对自有奶源基地进行技术改造升级，使其达到标准化养殖水平。收购天澳牧业后，保证生鲜牛乳的自给自足，显著提升奶源品质确保奶源安全，避免原料奶的淡旺季波动带来的生产加工风险。

3. 品牌优势

天润乳业拥有“盖瑞”、“佳丽”及“天润”等品牌，其中“盖瑞”品牌名列新疆名牌。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，形成了一批稳定忠实的客户。

4. 新品开发优势

报告期内公司继续加大新产品科技研发投入，加强科技创新，增强公司软实力，丰富爱克林包装的系列花色酸奶(如巧克力碎了、冰淇淋化了)，推出新品爱魔淇酸奶，以差异化优良的口感和新颖的包装迅速占领疆内市场，并远销内地市场，成为推动公司结构优化升级、市场销量和利润大幅增长的重要动力。此外公司还推出了益尊酸奶、乳酸菌水等产异化新产品。公司产品以新鲜、营养、环保、安全等特点，深受消费者的喜爱。

1、对外股权投资总体分析

报告期，公司控股子公司天润科技向其控股子公司沙湾天润增加注册资本 3,300 万元，增资后天润科技持有沙湾天润股权的比例由 90%增加至 95.24%。

(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

(1) 募集资金总体使用情况

单位:万元 币种:人民币

(2) 募集资金承诺项目情况

单位:万元 币种:人民币

[illegible]

(3) 募集资金变更项目情况

☐适用 ☒不适用

(4) 其他

4、主要子公司、参股公司分析

单位：万元

序号	公司名称	所处行业	注册资本	持股比例	主营范围	总资产	净资产	营业收入	净利润
1	新疆天润生物科技股份有限公司	乳品制造	21,770	天润乳业持股 96.8%	乳品、饮料生产、加工与销售、批发、食品	60,155.98	35,550.81	34,935.64	4,909.94
2	沙湾盖瑞乳业股份有限公司	乳品制造	2,734	天润科技持股 65%	乳品、饮料生产、加工与销售、批发	8,457.32	5,781.82	8,136.57	625.95
3	沙湾天润生物有限责任公司	畜牧业	6,300	天润科技持股 95.24%	奶牛饲养、鲜奶销售、饲草料种植、加工	10,462.38	5,428.58	737.88	8.48
4	新疆天澳牧业有限公司	畜牧业	30,000	天润乳业持股 100%	奶牛养殖；生鲜乳收购、销售（以生鲜乳收购许可证为准）；牲畜饲养（种畜除外）	44,940.24	28,506.51	9,834.02	398.59
5	新疆天润烽火台奶牛养殖有限公司	畜牧业	2,000	天润乳业持股 51%	养殖业，农畜产品收购，畜牧技术咨询服务	2,001.75	2,000.00	0	0

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	本报告期投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
2016 年网络化协同制造项目	6,000.00	40.62%	2,436.91	2,436.91	
兵团乳业技术中心项目	4,500.00	12.97%	463.93	583.86	
合计	105,000.00	/	2,900.84	3,020.77	/

非募集资金项目情况说明

(1) 2016 年网络化协同制造项目：公司建设乳制品加工管控系统、安防监控工

程、空间环境在线检测系统、生产在线监控系统和互联网营销的全过程信息化平台。项目总投资 6,000 万元，项目已完成前处理设备、部分灌装机设备招标与购置，冷库改造实施等工作。

(2) 兵团乳业技术中心项目：公司构建以技术研发、产品检测与品质控制、产品研发与中试、技术引进与推广、人才培养、奶业工程化项目建设为核心业务，打造兵团奶业创新平台，提升兵团奶牛科学化养殖、乳品科研开发、科技成果工程化中试转化水平，项目总投资 4,500 万元。

(四) 利润分配或资本公积金转增预案

1、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。

2、半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

无。

(五) 其他披露事项

1、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

根据公司 2016 年上半年完成实际情况，预测年初至下一报告期期末的累计净利润与上年同期相比将大幅增长，预计归属上市公司股东的净利润较上年同期增长约 100%。

新疆天润乳业股份有限公司

2016 年 8 月 23 日