

公司代码：600597

公司简称：光明乳业

光明乳业股份有限公司

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

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5623	021—54584520转5623
传真	021—64013337	021—64013337
电子信箱	600597@brightdairy.com	chenzhongjie@brightdairy.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(%)
		调整后	调整前	
总资产	15,158,226,942	15,446,812,412	15,446,812,412	-1.87
归属于上市公司 股东的净资产	4,700,667,841	4,538,567,231	4,538,567,231	3.57
	本报告期 (1-6月)	上年同期		本报告期比上年同 期增减(%)
		调整后	调整前	
经营活动产生的 现金流量净额	690,129,627	799,131,787	825,563,986	-13.64
营业收入	10,269,729,109	10,227,189,646	10,061,061,898	0.42
归属于上市公司 股东的净利润	240,721,009	200,189,991	201,080,503	20.25
归属于上市公司 股东的扣除非经	221,814,112	180,426,474	180,426,474	22.94

常性损益的净利润				
加权平均净资产收益率（%）	5.17	4.41	4.44	增加0.76个百分点
基本每股收益（元/股）	0.1966	0.1635	0.1642	20.24
稀释每股收益（元/股）	0.1964	0.1633	0.1640	20.27

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）				45, 967	
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	54. 35	668, 851, 666	0	无
中国证券金融股份有限公司	未知	2. 51	30, 831, 288	0	未知
邓佑銜	未知	2. 25	27, 738, 700	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. 36	16, 762, 246	0	未知
中央汇金资产管理有限责任公司	未知	1. 23	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. 17	14, 337, 693	0	未知
上海毅扬投资管理有限公司－毅扬优势策略一号证券投资基金	未知	0. 99	12, 199, 070	0	未知
香港中央结算有限公司	未知	0. 80	9, 894, 695	0	未知
国信证券股份有限公司	未知	0. 70	8, 575, 386	0	未知
中国建设银行股份有限公司－华夏优势增长混合型证券投资基金	未知	0. 62	7, 598, 050	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			

2.3 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

2.4 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

2016年上半年,面对国内经济增速放缓,行业竞争激烈等不利因素,公司以打造全产业链核心竞争力为目标,夯实基础,提质增效,稳中求进,采取多项措施稳增长、促效益。

2016年上半年,通过整合牧业资源,加强奶源在线监控及追溯管理,不断提高公司原奶自给率,提升奶源质量,从源头上确保食品安全;通过品牌升级,赞助极限挑战,签约五月天,冠名奥运奖牌榜,明星代言等方式,加强市场宣传,扩大产品知名度,提升品牌影响力;通过把握新品上市节奏,加强新品推广力度,不断优化产品结构;通过整合渠道,培育发展新型网点,加强网点管理与核查,提高网点的数量和质量;通过加强内控建设,有效财务管理,盘活资产,提高资金使用效率;通过对内加强培训,落实问责机制,对外加强学习交流等方式,针对问题及时制定完善措施,不断提升食品安全管理水平。

2016年上半年,在董事会的领导下,公司上下齐心协力、克服困难、勇于担当,实现营业总收入 102.70 亿元,同比增长 0.42%;实现净利润 3.21 亿元,同比增长 42.35%。

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	10,269,729,109	10,227,189,646	0.42
营业成本	6,014,769,959	6,651,513,663	-9.57
销售费用	3,300,226,870	2,963,062,499	11.38
管理费用	334,772,443	267,420,292	25.19
财务费用	65,732,393	56,265,313	16.83
经营活动产生的现金流量净额	690,129,627	799,131,787	-13.64
投资活动产生的现金流量净额	-477,387,255	-647,106,087	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-1,287,237,456	2,111,941,963	-160.95
研发支出	22,339,502	20,990,012	6.43

注:变动的主要原因

1) 筹资活动产生的现金流量净额减少,主要是上年同期收到认购的股份增发保证金及 Chatworth Asset Holding Ltd.投入资金。

3.2.1 资产负债表部分

单位:元 币种:人民币

项目	金额		增减额	增减比率(%)
	本期期末数	本期期初数		
应收票据	150,310	654,663	-504,353	-77.04
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	132,162,936	4,805,564	127,357,372	2,650.21

递延所得税资产	521,411,668	309,513,879	211,897,789	68.46
其他非流动资产	2,294,028	33,773,149	-31,479,121	-93.21
短期借款	594,349,647	1,441,437,692	-847,088,045	-58.77
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	49,759,801	29,944,749	19,815,052	66.17
应交税费	403,076,509	206,947,016	196,129,493	94.77
应付利息	1,767,387	3,699,208	-1,931,821	-52.22
递延所得税负债	138,552,196	95,139,890	43,412,306	45.63
其他综合收益	-16,129,516	-81,846,929	65,717,413	不适用

注：变动的主要原因

- 1) 应收票据减少，主要是应收票据到期，收回货款。
- 2) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产增加，主要是本期外汇远期合约中的汇率变动导致以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产增加。
- 3) 递延所得税资产增加，主要是可抵扣暂时性差异增加。
- 4) 其他非流动资产减少，主要是本期取得土地使用权，核销土地预付款。
- 5) 短期借款减少，主要是本期归还短期借款增加。
- 6) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债增加，主要是利率掉期合同中标的物增加及利率变动导致以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债增加。
- 7) 应交税费增加，主要是本期应交所得税增加。
- 8) 应付利息减少，主要是本期已支付的利息增加。
- 9) 递延所得税负债增加，主要是应纳税暂时性差异增加。
- 10) 其他综合收益增加，主要是以后将重分类进损益的其他综合收益增加。

3.2.2 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		
资产减值损失	35,690,025	6,812,923	28,877,102	423.86
投资收益	-816,016	-1,419,079	603,063	不适用
营业外收入	20,911,562	44,242,949	-23,331,387	-52.73
营业外支出	36,692,413	7,493,901	29,198,512	389.63
所得税费用	123,594,739	36,839,703	86,755,036	235.49
少数股东损益	80,754,846	25,651,437	55,103,409	214.82

注：变动的主要原因

- 1) 资产减值损失增加，主要是本期计提了奶粉存货跌价准备。
- 2) 投资收益增加，主要是本期联营企业亏损减少。
- 3) 营业外收入减少，主要是上年同期结转前期收到的补偿款。
- 4) 营业外支出增加，主要是本期生物资产处置损失增加。
- 5) 所得税费用增加，主要是本期收到的税收返还减少。
- 6) 少数股东损益增加，主要是本期新西兰新莱特净利润上升，导致少数股东损益增加。

3.2.3 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		
收到的税费返还	54,720,328	155,884,393	-101,164,065	-64.90
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	15,743,813	5,945,397	9,798,416	164.81
投资支付的现金		10,306,056	-10,306,056	-100.00
吸收投资收到的现金		2,450,000	-2,450,000	-100.00
取得借款收到的现金	422,827,678	2,267,583,133	-1,844,755,455	-81.35
收到其他与筹资活动有关的现金	11,671,385	1,832,230,986	-1,820,559,601	-99.36
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	124,949,497	425,297,349	-300,347,852	-70.62
支付其他与筹资活动有关的现金	1,025,000	1,628,152	-603,152	-37.05

注：变动的主要原因

- 1) 收到的税收返还减少，主要是新西兰新莱特本期收到的税收返还减少。
- 2) 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额增加，主要本期处置生物资产增加。
- 3) 投资支付的现金减少，主要是上年同期子公司购买四川新希望营养制品有限公司股权。
- 4) 吸收投资收到的现金减少，主要是上年同期收到荷斯坦牧业少数股东投资款。
- 5) 取得借款收到的现金减少，主要是本期新增借款减少。
- 6) 收到其他与筹资活动有关的现金减少，主要是上年同期收到认购的股份增发保证金及 Chatworth Asset Holding Ltd. 投入资金。
- 7) 分配股利、利润或偿付利息支付的现金的减少，主要是本期支付的股利减少。
- 8) 支付其他与筹资活动有关的现金减少，主要是本期支付的政府项目补贴款分出款减少。

3.3 经营计划进展说明

2016 年全年经营计划为：争取实现营业总收入 215 亿，净利润 5.4 亿，净资产收益率 8.2%。

2016 年上半年实现营业总收入 102.70 亿元，完成全年收入指标的 48%；净利润 3.21 亿元，完成全年净利润指标的 59%；净资产收益率 5.17%。

3.4 行业、产品或地区经营情况分析

3.4.1 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 (%)
乳制品制造业	9,249,237,731	5,108,538,674	44.77	-1.08	-12.28	增加 7.05 个百分点
牧业	817,287,470	786,207,065	3.80	17.29	23.49	减少 4.83 个百分点
其他	83,906,655	55,890,815	33.39	-0.67	-14.14	增加

						10.45 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(%)
液态奶	7,447,529,896	3,695,734,483	50.38	-1.72	-13.96	增加 7.06 个百分点
其他乳制品	1,801,707,835	1,412,804,192	21.59	1.65	-7.55	增加 7.80 个百分点
牧业产品	817,287,470	786,207,065	3.80	17.29	23.49	减少 4.83 个百分点
其他	83,906,655	55,890,815	33.39	-0.67	-14.14	增加 10.45 个百分点

3.4.2 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	2,622,207,132	2.37
外地	6,129,803,817	-5.36
境外	1,398,420,907	27.90

3.5 对外股权投资总体分析

报告期内，公司对外股权投资总额为 66,366,588 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	1,271,625	22,723	1,294,348	34	34
金华市海华乳业有限公司	权益法	14,965,000	14,887,764	1,091,310	15,979,074	20	20
浙江金申奶牛发展有限公司	权益法	2,800,000	3,149,775	373,620	3,523,395	28	28
天津市今日健	权益法	41,989,200	42,015,654	-9,203	42,006,451	30	30

康乳业有限公司							
四川新希望营养制品有限公司	权益法	8,885,204	5,633,376	-2,070,056	3,563,320	25	25

3.6 主要子公司情况

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	33,773	14,105	27,612	5,341	4,892
武汉光明乳品有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	2,160	45,249	25,810	38,004	6,731	5,007
光明乳业(德州)有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	5,061	73,721	22,196	58,876	6,609	5,889
上海光明荷斯坦牧业有限公司	生产, 畜牧业	外购、自产鲜奶	83,062	390,200	217,633	147,220	7,930	4,903
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	103,061	17,114	73,350	5,792	4,193
黑龙江光明优幼营养品有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	600	10,510	-42,578	8,485	-3,729	-3,732
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 8511	288,223	111,871	143,696	15,896	11,420

注：

- 1) 上海乳品四厂有限公司净利润比上年同期下降，主要是营业收入下降、费用上升。
- 2) 武汉光明乳品有限公司净利润比上年同期上升，主要是毛利率上升。
- 3) 光明乳业(德州)有限公司净利润比上年同期上升，主要是毛利率上升，费用减少。
- 4) 上海光明荷斯坦牧业有限公司净利润比上年同期下降，主要是毛利率下降，费用上升。
- 5) 天津光明梦得乳品有限公司净利润比上年同期上升，主要是营业收入增加、费用减少。
- 6) 黑龙江光明优幼营养品有限公司净利润比上年同期下降，主要是营业收入下降、费用上升、计提存货跌价准备。
- 7) 新西兰新莱特乳业有限公司净利润比上年同期上升，主要是营业收入增加，毛利率上升。

3.7 核心竞争力分析

公司核心竞争力主要体现在以下七个方面：1、拥有国家驰名商标“光明”等一系列较高知名度的品牌；2、拥有乳业生物科技国家重点实验室；3、拥有丰富的市场和渠道经验；4、拥有先进的全程冷链保鲜系统；5、拥有多项发明专利技术；6、拥有先进的乳品加工工艺、技术和设备；7、在国内和新西兰拥有供应稳定、质量优良的原料奶基地。

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、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计未发生变化。

- 4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

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，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

本年度财务报表合并范围未发生变化。

- 4.4 半年度财务报告已经审计，并被出具非标准审计报告的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

公司 2016 年半年度财务报告未经审计。

董事长：张崇建
光明乳业股份有限公司
2016 年 8 月 26 日