

一、重要提示
1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文,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年度报告全文。
1.2 公司简介

| | | | |
|----------|------------------------|-----------------------------|--------|
| 股票简称 | 光明乳业 | 股票代码 | 600597 |
| 股票上市交易所 | 上海证券交易所 | | |
| 联系人和联系方式 | 董事会秘书 | 证券事务代表 | |
| 姓名 | 朱建刚 | 沈小燕 | |
| 电话 | 021-54845209/5356 | 021-54845209/5623 | |
| 传真 | 021-64013337 | 021-64013337 | |
| 电子邮箱 | 600597@shanghai.com.cn | shenyanyang@shanghai.com.cn | |

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

| | | | | |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| | 2012年(末) | 2011年(末) | 本年比上年末(末)增减(%) | 2010年(末) |
| 总资产 | 9,339,299,576 | 7,374,015,019 | 26.65 | 5,974,499,480 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 4,013,845,495 | 2,451,519,909 | 63.73 | 2,329,316,250 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,241,841,613 | 894,416,285 | 1,288.83 | 534,244,918 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 13,775,072,506 | 11,788,779,319 | 16.85 | 9,572,111,000 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 311,302,623 | 227,841,618 | 30.89 | 194,375,554 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润增长率 | 299.415,880 | 204,922,215 | 46.11 | 166,999,179 |
| 加权平均净资产收益率(%) | 0.34 | 0.29 | 增加0.5个百分点 | 8.8 |
| 基本每股收益(元/股) | 1.08 | 0.93 | 21.74 | 0.19 |
| 稀释每股收益(元/股) | 不适用 | 不适用 | 不适用 | 不适用 |

2.2 前10名股东持股情况表

| | | | |
|---------------------------------|--------|--------------------|-------------|
| 截止报告期末股东总数 | 43,561 | 年度内报告披露前5个交易日末股东总数 | 33,251 |
| 前十大股东持股情况 | | | |
| 股东名称 | 股东性质 | 持股比例(%) | 持股总数 |
| 上海牛奶(集团)有限公司 | 国有法人 | 30.00 | 367,498,967 |
| 光明食品(集团)有限公司 | 国有法人 | 25.68 | 314,404,338 |
| 上海六丰食品投资有限公司(有限合伙) | 未知 | 4.66 | 57,300,000 |
| 上海梅林冷链股权投资中心 | 未知 | 1.67 | 20,500,000 |
| 中汇工商信托-东方价值成长混合型证券投资基金 | 未知 | 1.63 | 19,946,000 |
| 广东民生投资有限公司 | 未知 | 1.51 | 18,500,000 |
| 光大金控(上海)投资有限公司(有限合伙) | 未知 | 1.48 | 18,100,000 |
| 全国社保基金一一零组合 | 未知 | 1.34 | 16,391,589 |
| 中国银行股份有限公司-华泰瑞祺中证500指数分级式证券投资基金 | 未知 | 1.26 | 15,415,611 |
| 金鑫证券投资基金 | 未知 | 1.24 | 15,144,142 |

2.3 以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系



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

2012年,是光明2010至2013年战略规划的首战之年,是公司非公开发行股票成功实施之年,也是公司历经腾飞、挑战、重组、奋起之年。

2012年,光明乳业在董事会的领导下围绕“聚焦乳业,领先鲜奶,做强常温,突破冷饮”的发展战略,锁定高端,坚持做“中国乳业高端品牌引领者”。通过聚焦重点产品,突破重点区域,扩大营销收入,提升盈利能力,通过资源整合,挖潜增效,使各项财务指标持续好转。

2012年,全体员工团结一致、同舟共济、努力拼搏,实现营业收入137.75亿元,比去年同期增长16.8%;实现归属于母公司所有者的净利润 3.11亿元,比去年同期增长30.9%;加权平均每股收益 0.28元,同比增长21.7%。

3.2 财务报表分析

3.2.1 资产负债表分析

| | | | | | | |
|-------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|--------------------|
| 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(%) | 增减额 | 本期期末数较上期期末数变动比例(%) |
| 货币资金 | 2,339,384,038 | 25.05 | 1,114,185,977 | 15.11 | 1,225,198,061 | 109.96 |
| 交易性金融资产 | 11,781,416 | 0.13 | 21,640,296 | 0.29 | -9,858,880 | -45.56 |
| 其他流动资产 | 58,386,609 | 0.62 | 108,276,959 | 1.47 | -50,890,350 | -46.93 |
| 长期股权投资 | 1,523,039 | 0.02 | 8,203,847 | 0.11 | -6,680,808 | -81.42 |
| 在建工程 | 709,740,369 | 7.60 | 217,301,149 | 2.95 | 492,439,220 | 226.32 |
| 递延所得税资产 | 272,257,236 | 2.92 | 203,303,825 | 2.83 | 64,426,711 | 30.93 |
| 其他非流动资产 | 1,037,183,584 | 11.11 | 744,214,204 | 10.09 | 292,969,380 | 39.37 |
| 一年内到期的非流动负债 | 130,380,216 | 1.40 | 375,041,694 | 5.09 | -244,661,478 | -65.24 |
| 长期借款 | 708,489,280 | 7.59 | 504,359,925 | 6.84 | 204,129,355 | 40.47 |
| 长期应付款 | 10,671,738 | 0.11 | 19,941,839 | 0.27 | -9,270,101 | -46.49 |
| 递延所得税负债 | 64,061,750 | 0.69 | 40,560,143 | 0.55 | 23,501,607 | 57.94 |
| 资本公积 | 1,679,873,088 | 17.95 | 454,269,565 | 6.16 | 1,225,563,523 | 269.13 |
| 外币报表折算差额 | 13,199,900 | 0.14 | 3,301,843 | 0.04 | 9,898,057 | 311.98 |

注:变动的主要原因

- 货币资金增加,主要原因是本期非公开发行A股募集资金流入。
- 交易性金融资产减少,主要原因是新西兰兰新特于2012年行使了土地购买合约。
- 其他应收款减少,主要原因是应收包材返利减少。
- 其他流动资产减少,主要原因是个别子公司收回购买的银行理财产品。
- 长期应收款减少,主要原因是对长期应收款计提减值准备。
- 在建工程增加,主要原因是华东中心工厂投入增加。
- 递延所得税资产增加,主要原因是本期可抵扣暂时性差异增加。
- 其他非流动资产增加,主要原因是销售规模增大,期末未开发增加。
- 一年内到期的非流动负债减少,主要原因是长期借款中一年内部分余额减少。
- 长期借款增加,主要原因是上期一年内到期长期借款到期,本期新增长期借款。
- 长期应付款减少,主要原因是本期应付设备款减少。
- 递延所得税负债增加,主要原因是长期资产折旧的时间性差异。
- 资本公积比上期增加,主要原因是非公开发行股票A股。
- 外币报表折算差额增加,主要原因是汇率变动影响。

3.2.2 利润表分析

| | | | | |
|----------|----------------|----------------|---------------|---------|
| 项目 | 金额(元) | 上年同期数 | 增减额 | 增减比率(%) |
| 营业收入 | 13,775,072,506 | 11,788,779,319 | 1,986,293,187 | 16.85 |
| 营业成本 | 8,937,639,596 | 7,845,328,896 | 1,092,310,700 | 13.92 |
| 销售费用 | 3,819,649,184 | 3,245,800,807 | 573,848,377 | 17.68 |
| 管理费用 | 441,902,612 | 335,931,037 | 86,951,575 | 24.50 |
| 财务费用 | 64,625,544 | 47,129,710 | 17,495,834 | 37.12 |
| 资产减值损失 | 78,855,149 | 40,865,667 | 37,989,482 | 92.96 |
| 公允价值变动收益 | -9,565,731 | 3,658,994 | -13,224,645 | -361.44 |
| 投资收益 | 107,322,228 | 84,339,245 | 22,982,983 | 97.15 |
| 营业外支出 | 437,143,908 | 124,216,155 | 29,468,233 | 266.85 |
| 所得税费用 | 84,196,709 | -30,217,400 | 114,408,109 | 不适用 |

注:变动的主要原因

- 财务费用比上年增加,主要原因是资本利息支出减少,费用化利息支出增加。
- 资产减值损失比上年增加,主要原因是公司拟计提乳制品二工厂、三工厂计提固定资产减值准备增加。
- 公允价值变动收益比上年减少,主要原因是本年行使土地购买权。
- 营业外收入比上年增加,主要原因是政府补助增加及处置土地所得。
- 营业外支出比上年增加,主要原因是本年处置固定资产损失增加。
- 所得税费用比上年增加,主要原因是上期利用以前年度未确认可抵扣亏损的所得税影响。

3.2.3 现金流量表分析

| | | | | |
|---------------|---------------|-------------|---------------|----------|
| 项目 | 金额(元) | 上年同期数 | 增减额 | 增减比率(%) |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,241,841,613 | 894,416,285 | 1,152,425,328 | 1,288.83 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -9,951,583 | -9,033,643 | 211,566 | 不适用 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 893,479,428 | 821,052,821 | 72,426,607 | 8.82 |

注:变动的主要原因

- 经营活动产生的现金流量净额比上年增加,主要原因是本年销售商品,提供劳务收到的现金增加。
- 投资活动产生的现金流量净额比上年增加,主要原因是本年收到处置长期资产的现金增加及收回个别子公司银行理财产品。
- 筹资活动产生的现金流量净额比上年增加,主要原因是公司本年完成非公开发行股票。

其中:

| | | | | |
|---------------------------|---------------|-------------|---------------|----------|
| 项目 | 金额(元) | 上年同期数 | 增减额 | 增减比率(%) |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 88,114,367 | 39,313,974 | 18,800,393 | 47.82 |
| 支付的各项税费 | 1,190,290,204 | 861,094,637 | 329,114,567 | 38.22 |
| 收到投资收益的现金 | 50,365,068 | 590,590 | 49,774,418 | 8,417.75 |
| 取得投资收益收到的现金 | 7,750,000 | 2,591,926 | 5,158,074 | 199.01 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 76,883,239 | 27,959,321 | 48,923,918 | 174.98 |
| 取得处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | 5,340,400 | - | 5,340,400 | 不适用 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 4,347,686 | 80,730,558 | -36,382,872 | -45.07 |
| 投资支付的现金 | - | -50,590,590 | -50,590,590 | -100.00 |
| 支付子公司及其他营业单位支付的现金净额 | 2,800,000 | 14,965,000 | -12,165,000 | -81.29 |
| 吸收投资收到的现金 | 1,392,444,154 | 20,000,000 | 1,372,444,154 | 6,862.22 |
| 融资债务支付的现金 | 1,393,573,207 | 521,213,645 | 882,358,562 | 163.53 |

注:变动的主要原因

- 收到其他与投资活动有关的现金比上年增加,主要原因是本年收到利息收入和与收益相关的政府补助增加。
- 支付的各项税费比上年增加,主要原因是本年已交的企业所得税和流转税增加。
- 收到投资收益的现金比上年增加,主要原因是本年收回个别子公司委托理财产品款。
- 取得投资收益收到的现金比上年增加,主要原因是收到投资收益分配股利。

光明乳业股份有限公司 2012年度报告摘要

证券代码:600597 证券简称:光明乳业

5) 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额比上年增加,主要原因是本年处置浙江南翔牧业有限公司。

6) 取得或处置子公司及其他营业单位收到的现金净额比上年增加,主要原因是本年子公司购买浙江南翔牧业有限公司。

7) 收到其他与投资活动有关的现金比上年减少,主要原因是本年取得的与投资相关的政府补助减少。

8) 投资支付的现金比上年减少,主要原因是本年未继续投资理财产品。

9) 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额比上年减少,主要原因是上年投资联营企业。

10) 吸收投资收到的现金比上年增加,主要原因是公司本年完成非公开发行股票。

11) 偿还债务支付的现金比上年增加,主要原因是本年偿还银行借款金额增加。

3.3 收入分析

3.3.1 驱动业务收入变化的因素分析

报告期内,公司以重点产品为核心,通过聚焦“优品”,抓住鲜活发展势头,实现鲜奶销售收入快速增长;通过聚焦“莫斯利安”,打造全新品类,推动常温产品的结构升级;通过聚焦“特优”、“健能”,坚持高端差异化路线,提高酸奶的市场份额,公司重点产品的快速增长驱动公司营业收入的较快增长。

3.3.2 实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

报告期内,公司营业收入比去年同期增长16.8%,主要原因是:液态奶、奶粉等乳制品的总体销量同比上升,产品平均单价同比上升,重点产品销量环比快速增长。

3.3.3 主要销售客户的情况

前5名客户销售金额 216,447 万元,占销售比例 16%。

同期对比表

| | | | |
|-----------|---------|---------|---------|
| 项目 | 本年数 | 上年数 | 同比增长(%) |
| 前5名客户销售金额 | 216,447 | 228,253 | -5.17 |

3.4 成本分析

3.4.1 成本分析表

| | | | | | | |
|-------|--------|---------------|------------|---------------|--------------|----------------|
| 分产品情况 | 成本构成项目 | 本期金额 | 本期占成本比例(%) | 上年同期金额 | 上年同期占成本比例(%) | 本期金额较上年同期增减(%) |
| 液态奶 | 直接材料 | 4,790,097,618 | 85.43 | 4,276,636,410 | 84.56 | 12.03 |
| | 直接人工 | 191,181,740 | 3.41 | 155,895,947 | 3.08 | 22.61 |
| | 制造费用 | 625,917,276 | 11.16 | 625,226,478 | 12.36 | 0.11 |
| 其他乳制品 | 直接材料 | 2,347,781,695 | 86.32 | 2,008,620,070 | 90.41 | 67.00 |
| | 直接人工 | 47,517,321 | 1.75 | 38,095,567 | 1.72 | 24.63 |
| | 制造费用 | 324,404,607 | 11.93 | 174,754,920 | 7.87 | 85.73 |
| 其他 | 直接材料 | 266,238,626 | 58.15 | 196,351,181 | 57.15 | 34.22 |
| | 直接人工 | 25,935,938 | 5.67 | 20,027,024 | 5.77 | 29.36 |
| | 制造费用 | 165,640,941 | 36.18 | 126,696,889 | 37.08 | 28.71 |

注:其他乳制品的制造费用同比增长85.63%,主要原因是新西兰兰特二工厂投产,计提折旧费用增加。

3.4.2 主要供应商情况

前5名供应商采购金额 146,834 万元,占采购比例 13%。

3.5 行业、产品及地区经营情况分析

3.5.1 主营业务分行业、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 | 9,887,534,985 | 5,607,197,084 | 43.29 | 16.59 | 10.86 | 增加0.95个百分点 |
| 其他乳制品 | 3,164,202,223 | 2,719,703,713 | 14.05 | 21.18 | 22.54 | 减少0.95个百分点 |
| 其他 | 578,541,015 | 457,812,735 | 20.87 | 19.53 | 31.91 | 减少0.42个百分点 |

3.5.2 主营业务分地区情况

| | | |
|----|---------|--------------|
| 地区 | 营业收入 | 营业收入比上年增减(%) |
| 上海 | 416,271 | 23 |
| 外地 | 756,658 | 16 |
| 海外 | 190,999 | 16 |

3.6 重要事项

3.6.1 重大诉讼、仲裁及媒体普遍质疑的事项

事项类别及类型 查询索引

2012年6月至9月,公司发生多起媒体质疑事件,公司通过及时公告和媒体沟通,澄清事实,维护公司声誉。

3.6.2 报告期内资金被占用情况及清欠进展情况

□ 不适用

3.6.3 资产收购相关事项

本年度公司无资产收购相关事项。

3.6.4 资产交易、企业合并事项

□ 不适用

3.6.5 公司股权激励计划及实施情况

| | | | | |
|----------|--------|--------------|--------------|--------------|
| 股权激励对象姓名 | 职务 | 报告期初股权激励权益数量 | 报告期末股权激励权益数量 | 报告期末未行权的权益数量 |
| 郭宝生 | 高级管理人员 | 0 | 0 | 217,900 |
| 林长期 | 高级管理人员 | 0 | 0 | 221,000 |
| 沈伟华 | 高级管理人员 | 0 | 0 | 201,000 |
| 沈志坚 | 高级管理人员 | 0 | 0 | 201,000 |
| 李建设 | 高级管理人员 | 0 | 0 | 162,300 |
| 董卫滔 | 高级管理人员 | 0 | 0 | 140,300 |

股权激励对象行权所引致的股本变动情况

股权激励对象行权所引致的股本变动情况

股权激励对象的授予价格为4.70元/股,确定方法是股权激励计划草案中规定的授予价格与授予日公司股票均价的20%交易日内股票交易均价(不含授予交易)较低者,取高者。

2012年度,实际解锁股权激励成本9,467,545.75元。

2013年1月29日,公司召开第四届董事会第三次会议,第四届监事会第十五次会议,审议并限制股权激励解锁及回购事宜。(详见2013年1月31日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及上海证券交易所网站)

3.6.6 重大关联交易

2012年4月27日,本公司2011年度股东大会审议通过了《2012年度日常关联交易预计的议案》(详见2012年4月28日《中国证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站)。

2012年5月28日,本公司第四届董事会第二十四次会议审议通过了《关于与南通通泰股份有限公司签订非公开发行股票承销协议之补充协议的议案》(详见2012年5月29日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站)。

2012年12月28日,本公司第四届董事会第二十九次会议审议通过了《关于2012年度新增日常关联交易的议案》(详见2012年12月29日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及上海证券交易所网站)。

经审计,2012年度,本公司与光明食品集团及其下属公司,与牛奶集团及其下属公司之间的关联交易实际发生额均在预计范围之内。

重大关联交易情况表:

| | | | | | | |
|--------------|------|--------|-----------|---------------|-------------|-------------|
| 关联交易方 | 关联关系 | 关联交易类型 | 关联交易内容 | 关联交易定价原则 | 关联交易金额 | 占期末净资产比例(%) |
| 光明食品集团及其下属公司 | 其他 | 购买商品 | 糖采购 | 根据董事会决议按协议价执行 | 114,379,275 | 70 |
| 牛奶集团及其下属公司 | 其他 | 购买商品 | 牧草等畜牧产品采购 | 根据董事会决议按协议价执行 | 16,638,914 | 4 |
| 光明食品集团及其下属公司 | 其他 | 购买商品 | 牛奶采购 | 根据董事会决议按协议价执行 | 299,3 | |