

**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。

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		
联系人及联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	朱建刚	范小杰	
电话	021-54546299/5506	021-54544329/5623	
传真	021-64013337	021-64013337	
电子信箱	600597@lightairy.com	shenqianyan@lightairy.com	

**2.1 主要财务数据和股东变化**  
**2.1.1 主要财务数据**

	本报告期末	上年度末	单位:元 币种:人民币
总资产	9,792,123,337	9,339,299,576	4.85
归属于上市公司股东的净资产	3,899,274,037	4,013,845,495	-2.85
经营活动产生的现金流量净额	121,283,162	494,353,353	-75.47
营业外收入	7,443,188,797	6,641,325,228	11.20
归属于上市公司股东的净利润	147,968,162	96,675,721	53.06
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	134,810,156	89,134,804	51.24
加权平均净资产收益率(%)	3.65	3.90	减少0.25个百分点
基本每股收益(元/股)	0.1208	0.0921	31.16
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用	不适用

**2.1.2 前十名股东持股情况表**

报告期末股东总数					29,928
前十名股东持股情况					
股东名称	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	
上海牛奶(集团)有限公司	29.93	366,498,967	0	无	
光明食品(集团)有限公司	25.67	314,404,338	0	无	
上海浦东发展银行股份有限公司	4.68	57,300,000	57,300,000	未知	
中国工商银行-易方达成长混合型证券投资基金	2.87	35,139,243	0	未知	
上海耀林景道股权投资中心	1.67	20,500,000	20,500,000	未知	
广东温氏投资有限公司	1.51	18,500,000	18,500,000	未知	
光大证券(上海)资产管理中心(有限合伙)	1.48	18,100,000	18,100,000	未知	
中国建设银行股份有限公司-华商盛世成长股票证券投资基金	1.27	15,586,862	0	未知	
金普证券投资基金	1.09	13,348,235	2,000,000	未知	
中国工商银行-汇添富中证大盘指数证券投资基金	0.93	11,383,381	0	未知	

上述股东关联关系或一致行动的说明:光明食品(集团)有限公司系上海牛奶(集团)有限公司控股股东,持有上海牛奶(集团)有限公司100%的股份,其余股东未知是否存在关联关系,一致行动关系。

**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**

3.1 报告期内公司经营情况的讨论与分析  
2013年上半年,面对国内乳制品行业激烈的竞争格局,面对原辅料价格不断上涨的不利因素,公司在董事会的带领下,围绕“聚焦主业,突出新产品,做强做精,突破瓶颈,突破制约”的战略目标,充分利用现有的资源和优势,不断夯实“产、销、供、配”四大基础,费用控制,增强企业盈利能力。

2013年上半年,公司食品生产以重要任务,以打造全产业链核心竞争力为目标,通过加强食品安全管理,解决产业链上的薄弱环节,通过合理调整资源,优化产能布局,通过打好地区战役,实现目标市场突破;通过加大新品研发,保持销售收入快速增长;通过合理调整产品结构,提升管理效率,降低经营风险。

2013年上半年,在全体员工的努力下,公司实现营业收入744.83亿元,比去年同期增加15.2%,归属于上市公司股东的净利润1.48亿元,比去年同期增加53.1%,每股收益0.1208元,比去年同期增加41.2%。

项目	本期数	上年同期数	增减额	增减比率(%)
营业收入	7,443,188,797	6,461,325,228	981,863,569	15.20
营业成本	4,746,665,405	4,166,925,205	579,740,200	13.91
销售费用	2,255,875,945	1,915,423,255	340,452,690	14.12
管理费用	320,935,586	199,703,249	121,232,337	13.12
财务费用	12,528,581	45,211,349	-32,682,768	-27.60
经营活动产生的现金流量净额	121,283,162	494,353,353	-373,070,191	-75.47
投资活动产生的现金流量净额	-381,251,461	-277,592,306	-103,659,155	-37.40
筹资活动产生的现金流量净额	-66,314,584	-181,840,876	115,526,299	-33.87
研发支出	19,380,293	15,466,408	3,913,885	25.31

**3.2 资产负债情况分析**

项目名称	本报告期末	本报告期初	本报告期末占净资产的比例(%)	本报告期初占净资产的比例(%)	增减额	本报告期末金额较本报告期初变动比例(%)
交易性金融资产	-	11,781,416	0.13	-11,781,416	-100.00	
预付款项	320,353,834	3.27	225,373,435	2.41	94,662,399	42.00
在建工程	988,878,240	10.10	709,340,369	7.60	279,137,871	39.33
交易性金融负债	54,200,044	0.55	17,340,157	0.19	36,859,887	212.57
应付职工薪酬	101,745,644	1.04	152,544,591	1.63	-50,798,947	-33.30

注:变动的主要原因  
(1)交易性金融资产本期初减少,主要原因是汇率变动影响导致交易性金融资产转为负债。

3.3 现金流量分析  
报告期内,公司经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少,主要原因是本期购买商品、接受劳务支付的现金增加,以及本期支付的各项税费增加。

3.4 投资活动产生的现金流量净额较上年同期减少,主要原因是本期收回投资收到的现金减少,以及本期收回其他与投资活动有关的现金减少。

3.5 筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增加,主要原因是本期取得借款收到的现金增加,以及本期收到其他与筹资活动有关的现金增加。

3.6 研发支出较上年同期增加,主要原因是本期研发投入增加,以及本期研发费用资本化金额增加。

3.7 总资产增加,主要原因是本期经营活动产生的现金流量净额为正,以及本期收回投资收到的现金增加。

3.8 净资产增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期收回投资收到的现金增加。

3.9 归属于上市公司股东的净利润增加,主要原因是本期营业收入增加,以及本期营业成本减少。

3.10 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润增加,主要原因是本期营业收入增加,以及本期营业成本减少。

3.11 加权平均净资产收益率下降,主要原因是本期净利润增加,以及本期净资产增加。

3.12 基本每股收益增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期股本不变。

3.13 稀释每股收益增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期股本不变。

3.14 经营活动产生的现金流量净额减少,主要原因是本期购买商品、接受劳务支付的现金增加,以及本期支付的各项税费增加。

3.15 投资活动产生的现金流量净额减少,主要原因是本期收回投资收到的现金减少,以及本期收回其他与投资活动有关的现金减少。

3.16 筹资活动产生的现金流量净额增加,主要原因是本期取得借款收到的现金增加,以及本期收到其他与筹资活动有关的现金增加。

3.17 总资产增加,主要原因是本期经营活动产生的现金流量净额为正,以及本期收回投资收到的现金增加。

3.18 净资产增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期收回投资收到的现金增加。

3.19 归属于上市公司股东的净利润增加,主要原因是本期营业收入增加,以及本期营业成本减少。

3.20 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润增加,主要原因是本期营业收入增加,以及本期营业成本减少。

3.21 加权平均净资产收益率下降,主要原因是本期净利润增加,以及本期净资产增加。

3.22 基本每股收益增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期股本不变。

3.23 稀释每股收益增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期股本不变。

3.24 经营活动产生的现金流量净额减少,主要原因是本期购买商品、接受劳务支付的现金增加,以及本期支付的各项税费增加。

3.25 投资活动产生的现金流量净额减少,主要原因是本期收回投资收到的现金减少,以及本期收回其他与投资活动有关的现金减少。

3.26 筹资活动产生的现金流量净额增加,主要原因是本期取得借款收到的现金增加,以及本期收到其他与筹资活动有关的现金增加。

3.27 总资产增加,主要原因是本期经营活动产生的现金流量净额为正,以及本期收回投资收到的现金增加。

3.28 净资产增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期收回投资收到的现金增加。

3.29 归属于上市公司股东的净利润增加,主要原因是本期营业收入增加,以及本期营业成本减少。

3.30 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润增加,主要原因是本期营业收入增加,以及本期营业成本减少。

3.31 加权平均净资产收益率下降,主要原因是本期净利润增加,以及本期净资产增加。

3.32 基本每股收益增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期股本不变。

3.33 稀释每股收益增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期股本不变。

3.34 经营活动产生的现金流量净额减少,主要原因是本期购买商品、接受劳务支付的现金增加,以及本期支付的各项税费增加。

3.35 投资活动产生的现金流量净额减少,主要原因是本期收回投资收到的现金减少,以及本期收回其他与投资活动有关的现金减少。

3.36 筹资活动产生的现金流量净额增加,主要原因是本期取得借款收到的现金增加,以及本期收到其他与筹资活动有关的现金增加。

3.37 总资产增加,主要原因是本期经营活动产生的现金流量净额为正,以及本期收回投资收到的现金增加。

3.38 净资产增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期收回投资收到的现金增加。

3.39 归属于上市公司股东的净利润增加,主要原因是本期营业收入增加,以及本期营业成本减少。

3.40 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润增加,主要原因是本期营业收入增加,以及本期营业成本减少。

3.41 加权平均净资产收益率下降,主要原因是本期净利润增加,以及本期净资产增加。

3.42 基本每股收益增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期股本不变。

3.43 稀释每股收益增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期股本不变。

3.44 经营活动产生的现金流量净额减少,主要原因是本期购买商品、接受劳务支付的现金增加,以及本期支付的各项税费增加。

3.45 投资活动产生的现金流量净额减少,主要原因是本期收回投资收到的现金减少,以及本期收回其他与投资活动有关的现金减少。

3.46 筹资活动产生的现金流量净额增加,主要原因是本期取得借款收到的现金增加,以及本期收到其他与筹资活动有关的现金增加。

3.47 总资产增加,主要原因是本期经营活动产生的现金流量净额为正,以及本期收回投资收到的现金增加。

3.48 净资产增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期收回投资收到的现金增加。

3.49 归属于上市公司股东的净利润增加,主要原因是本期营业收入增加,以及本期营业成本减少。

3.50 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润增加,主要原因是本期营业收入增加,以及本期营业成本减少。

3.51 加权平均净资产收益率下降,主要原因是本期净利润增加,以及本期净资产增加。

3.52 基本每股收益增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期股本不变。

3.53 稀释每股收益增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期股本不变。

3.54 经营活动产生的现金流量净额减少,主要原因是本期购买商品、接受劳务支付的现金增加,以及本期支付的各项税费增加。

3.55 投资活动产生的现金流量净额减少,主要原因是本期收回投资收到的现金减少,以及本期收回其他与投资活动有关的现金减少。

3.56 筹资活动产生的现金流量净额增加,主要原因是本期取得借款收到的现金增加,以及本期收到其他与筹资活动有关的现金增加。

3.57 总资产增加,主要原因是本期经营活动产生的现金流量净额为正,以及本期收回投资收到的现金增加。

3.58 净资产增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期收回投资收到的现金增加。

3.59 归属于上市公司股东的净利润增加,主要原因是本期营业收入增加,以及本期营业成本减少。

3.60 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润增加,主要原因是本期营业收入增加,以及本期营业成本减少。

3.61 加权平均净资产收益率下降,主要原因是本期净利润增加,以及本期净资产增加。

3.62 基本每股收益增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期股本不变。

3.63 稀释每股收益增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期股本不变。

3.64 经营活动产生的现金流量净额减少,主要原因是本期购买商品、接受劳务支付的现金增加,以及本期支付的各项税费增加。

3.65 投资活动产生的现金流量净额减少,主要原因是本期收回投资收到的现金减少,以及本期收回其他与投资活动有关的现金减少。

3.66 筹资活动产生的现金流量净额增加,主要原因是本期取得借款收到的现金增加,以及本期收到其他与筹资活动有关的现金增加。

3.67 总资产增加,主要原因是本期经营活动产生的现金流量净额为正,以及本期收回投资收到的现金增加。

3.68 净资产增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期收回投资收到的现金增加。

3.69 归属于上市公司股东的净利润增加,主要原因是本期营业收入增加,以及本期营业成本减少。

3.70 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润增加,主要原因是本期营业收入增加,以及本期营业成本减少。

3.71 加权平均净资产收益率下降,主要原因是本期净利润增加,以及本期净资产增加。

3.72 基本每股收益增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期股本不变。

3.73 稀释每股收益增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期股本不变。

3.74 经营活动产生的现金流量净额减少,主要原因是本期购买商品、接受劳务支付的现金增加,以及本期支付的各项税费增加。

3.75 投资活动产生的现金流量净额减少,主要原因是本期收回投资收到的现金减少,以及本期收回其他与投资活动有关的现金减少。

3.76 筹资活动产生的现金流量净额增加,主要原因是本期取得借款收到的现金增加,以及本期收到其他与筹资活动有关的现金增加。

3.77 总资产增加,主要原因是本期经营活动产生的现金流量净额为正,以及本期收回投资收到的现金增加。

3.78 净资产增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期收回投资收到的现金增加。

3.79 归属于上市公司股东的净利润增加,主要原因是本期营业收入增加,以及本期营业成本减少。

3.80 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润增加,主要原因是本期营业收入增加,以及本期营业成本减少。

3.81 加权平均净资产收益率下降,主要原因是本期净利润增加,以及本期净资产增加。

3.82 基本每股收益增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期股本不变。

3.83 稀释每股收益增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期股本不变。

3.84 经营活动产生的现金流量净额减少,主要原因是本期购买商品、接受劳务支付的现金增加,以及本期支付的各项税费增加。

3.85 投资活动产生的现金流量净额减少,主要原因是本期收回投资收到的现金减少,以及本期收回其他与投资活动有关的现金减少。

3.86 筹资活动产生的现金流量净额增加,主要原因是本期取得借款收到的现金增加,以及本期收到其他与筹资活动有关的现金增加。

3.87 总资产增加,主要原因是本期经营活动产生的现金流量净额为正,以及本期收回投资收到的现金增加。

3.88 净资产增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期收回投资收到的现金增加。

3.89 归属于上市公司股东的净利润增加,主要原因是本期营业收入增加,以及本期营业成本减少。

3.90 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润增加,主要原因是本期营业收入增加,以及本期营业成本减少。

3.91 加权平均净资产收益率下降,主要原因是本期净利润增加,以及本期净资产增加。

3.92 基本每股收益增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期股本不变。

3.93 稀释每股收益增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期股本不变。

3.94 经营活动产生的现金流量净额减少,主要原因是本期购买商品、接受劳务支付的现金增加,以及本期支付的各项税费增加。

3.95 投资活动产生的现金流量净额减少,主要原因是本期收回投资收到的现金减少,以及本期收回其他与投资活动有关的现金减少。

3.96 筹资活动产生的现金流量净额增加,主要原因是本期取得借款收到的现金增加,以及本期收到其他与筹资活动有关的现金增加。

3.97 总资产增加,主要原因是本期经营活动产生的现金流量净额为正,以及本期收回投资收到的现金增加。

3.98 净资产增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期收回投资收到的现金增加。

3.99 归属于上市公司股东的净利润增加,主要原因是本期营业收入增加,以及本期营业成本减少。

3.100 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润增加,主要原因是本期营业收入增加,以及本期营业成本减少。

3.101 加权平均净资产收益率下降,主要原因是本期净利润增加,以及本期净资产增加。

3.102 基本每股收益增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期股本不变。

3.103 稀释每股收益增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期股本不变。

3.104 经营活动产生的现金流量净额减少,主要原因是本期购买商品、接受劳务支付的现金增加,以及本期支付的各项税费增加。

3.105 投资活动产生的现金流量净额减少,主要原因是本期收回投资收到的现金减少,以及本期收回其他与投资活动有关的现金减少。

3.106 筹资活动产生的现金流量净额增加,主要原因是本期取得借款收到的现金增加,以及本期收到其他与筹资活动有关的现金增加。

3.107 总资产增加,主要原因是本期经营活动产生的现金流量净额为正,以及本期收回投资收到的现金增加。

3.108 净资产增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期收回投资收到的现金增加。

3.109 归属于上市公司股东的净利润增加,主要原因是本期营业收入增加,以及本期营业成本减少。

3.110 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润增加,主要原因是本期营业收入增加,以及本期营业成本减少。

3.111 加权平均净资产收益率下降,主要原因是本期净利润增加,以及本期净资产增加。

3.112 基本每股收益增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期股本不变。

3.113 稀释每股收益增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期股本不变。

3.114 经营活动产生的现金流量净额减少,主要原因是本期购买商品、接受劳务支付的现金增加,以及本期支付的各项税费增加。

3.115 投资活动产生的现金流量净额减少,主要原因是本期收回投资收到的现金减少,以及本期收回其他与投资活动有关的现金减少。

3.116 筹资活动产生的现金流量净额增加,主要原因是本期取得借款收到的现金增加,以及本期收到其他与筹资活动有关的现金增加。

3.117 总资产增加,主要原因是本期经营活动产生的现金流量净额为正,以及本期收回投资收到的现金增加。

3.118 净资产增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期收回投资收到的现金增加。

3.119 归属于上市公司股东的净利润增加,主要原因是本期营业收入增加,以及本期营业成本减少。

3.120 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润增加,主要原因是本期营业收入增加,以及本期营业成本减少。

3.121 加权平均净资产收益率下降,主要原因是本期净利润增加,以及本期净资产增加。

3.122 基本每股收益增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期股本不变。

3.123 稀释每股收益增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期股本不变。

3.124 经营活动产生的现金流量净额减少,主要原因是本期购买商品、接受劳务支付的现金增加,以及本期支付的各项税费增加。

3.125 投资活动产生的现金流量净额减少,主要原因是本期收回投资收到的现金减少,以及本期收回其他与投资活动有关的现金减少。

3.126 筹资活动产生的现金流量净额增加,主要原因是本期取得借款收到的现金增加,以及本期收到其他与筹资活动有关的现金增加。

3.127 总资产增加,主要原因是本期经营活动产生的现金流量净额为正,以及本期收回投资收到的现金增加。

3.128 净资产增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期收回投资收到的现金增加。

3.129 归属于上市公司股东的净利润增加,主要原因是本期营业收入增加,以及本期营业成本减少。

3.130 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润增加,主要原因是本期营业收入增加,以及本期营业成本减少。

3.131 加权平均净资产收益率下降,主要原因是本期净利润增加,以及本期净资产增加。

3.132 基本每股收益增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期股本不变。

3.133 稀释每股收益增加,主要原因是本期净利润增加,以及本期股本不变。

3.134 经营活动产生的现金流量净额减少,主要原因是本期购买商品、接受劳务支付的现金增加,以及本期支付的各项税费增加。

3.135 投资活动产生的现金流量净额减少,主要原因是本期收回投资收到的现金减少,以及本期收回其他与投资活动有关的现金减少。

3.136 筹资活动产生的现金流量净额增加,主要原因是本期取得借款收到的现金增加,以及本期收到其他与筹资活动有关的现金增加。

3.137 总资产增加,主要原因是本期经营活动产生的现金流量净额为正,以及本期收回投资收到的现金增加。