

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	沙洪	沙洪	
电话	021-54584520 转 5623	021-54584520 转 5506	
传真	021-64013337	021-64013337	
电子信箱	shms@yao@lightdairy.com	shahong@lightdairy.com	

二、主要财务数据和股东变化
2.1 主要财务数据

		本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	12,722,024,006	11,568,052,184		9.98
归属于上市公司股东的净资产	4,224,794,984	4,278,112,842		-1.25
归属于上市公司股东的净利润	209,351,435	147,966,162		41.48
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	199,397,003	134,814,156		47.91
加权平均净资产收益率(%)	4.81	3.65		增加1.16个百分点
基本每股收益(元/股)	0.1710	0.1208		41.56
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用		不适用

2.2 截止报告期末股东总及持有公司5%以上股份的前十名股东情况

报告期末股东总数	48,038					
前十名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	报告期内增减	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	29.93	366,498,967	0	0	无
光明食品(集团)有限公司	国有法人	26.99	302,352,699	0	0	无
中国工商银行-易方达价值成长混合型证券投资基金	未知	2.73	33,438,707	-7,618,897	0	未知
中国工商银行-大成蓝筹稳健证券投资基金	未知	1.17	14,376,523	未知	0	未知
全国社保基金一零二组合	未知	1.11	13,559,110	0	0	未知
交通银行-鹏华新兴产业成长股票型证券投资基金	未知	1.04	12,699,469	未知	0	未知
中国工商银行-华夏回报证券投资基金	未知	0.99	12,082,131	2,165,793	0	未知
全国社保基金一零一组合	未知	0.82	10,000,000	7,976,474	0	未知
中国工商银行-鹏华第三产业成长股票型证券投资基金	未知	0.70	8,596,817	1,597,068	0	未知
中国工商银行-华安策略优选股票型证券投资基金	未知	0.61	7,473,920	-2,526,000	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)有限公司系上海光明(集团)有限公司控股股东,持有上海光明(集团)有限公司100%的股份,其余股东未知是否存在关联关系或一致行动的关系。

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 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014上半年,公司围绕“聚焦乳业、领先新鲜、做强品牌、突破奶铃”战略,稳步提升企业核心竞争力。新鲜牛奶、新鲜酸奶持续与新鲜牛奶、健康保持行业领先地位;常温酸奶一枝独秀,高速增长做大做强;奶粉夯实基础,拓展渠道力争实现突破。2014上半年,公司通过加强渠道建设,实现重点产品和重点区域突破;通过加强品牌环保建设,完善全过程食品安全管理;通过加强营销网络建设,完善销售渠道;通过加强内部管理,统筹规划,提升执行力。

2014上半年,在全体员工的共同努力下,公司实现营业收入98.27亿元,比去年同期增长32.69%;实现归属母公司所有者权益净利润2.09亿元,比去年同期增长41.8%;加权平均每股收益0.1701元,比去年同期增长41.56%。

3.2 财务报表相关科目变动分析表

		本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	1,478,165,646	2,400,367,233	-1,122,201,587	-43.16
营业成本	785,886,363	603,372,572	182,513,791	30.25
其他应收款	50,505,795	79,125,091	-28,619,296	-36.17
存货	2,812,303,540	1,500,786,979	1,311,516,561	87.39
在建工程	1,181,660,019	672,880,766	508,779,253	75.61
短期借款	1,377,803,886	949,638,200	428,165,686	45.09
交易性金融负债	1,840,918	4,036,740	-2,195,822	-54.40
应付账款	29,800,000	29,800,000	0	不适用
应付账款	2,637,116,233	1,998,690,181	638,426,052	31.94
预收账款	281,177,937	748,733,000	-467,555,063	-62.46
应付职工薪酬	199,948,970	183,033,041	16,915,929	9.23
长期借款	347,076,403	336,347,214	10,729,189	62.65

注:变动的主要原因
1) 货币资金比上年减少,主要是本期支付货款、购建长期资产支出增加。
2) 预付账款比上年增加,主要是预付材料款增加。
3) 其他应收款比上年减少,主要是收回前期材料款。
4) 存货比上年增加,主要是本期采购与产成品增加。
5) 在建工程比上年增加,主要是“工厂建设及奶牛场搬迁支出增加。”
6) 短期借款比上年增加,主要是生产规模扩大,补充流动资金而增加短期借款。
7) 交易性金融负债比上年减少,主要是利率合约减少。
8) 应付票据比上年增加,主要是公司出具应付票据。
9) 应付账款比上年增加,主要是生产规模扩大,原材料采购增加。
10) 预收款项比上年减少,主要是经销商预付款项增加。
11) 应付职工薪酬比上年减少,主要是报告期支付2013年度年终奖。
12) 长期借款比上年增加,主要是本期公司新增长期借款。

3.2.2 损益部分

		本期数	上年同期数	增减额	增减比率(%)
营业收入	9,872,014,946	7,443,188,797	2,428,826,149	32.63	
营业成本	6,445,982,161	4,746,665,405	1,699,316,756	35.80	
财务费用	16,440,121	32,995,581	-16,555,460	-49.88	
资产减值损失	37,594,614	13,456,800	24,137,814	179.37	
投资收益	291,931	523,925	-231,994	-44.28	
营业外收入	18,950,301	37,785,535	-18,835,234	-49.85	
营业外支出	6,567,274	20,744,305	-14,177,031	-68.34	

注:变动的主要原因
1) 营业收入比上年同期增加,主要是本期斯利安等重要产品销售增加。
2) 营业成本比上年同期增加,主要是营业收入增加,营业成本同比上升。
3) 财务费用比上年同期减少,主要是新西兰新来特业务收入支出减少。
4) 资产减值损失比上年同期增加,主要是本期计提存货跌价准备。
5) 投资收益比上年同期减少,主要是上年同期公司转让上海翰格股权投资。
6) 营业外收入比上年同期减少,主要是本期分派的与资产相关的补助及收到的与收益相关的补助减少。
7) 营业外支出比上年同期减少,主要是固定资产报废处置减少。

3.2.3 现金流量部分

		本期数	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	-707,880,877	121,283,162	-829,164,039	-683.66	
投资活动产生的现金流量净额	-699,648,524	-381,251,461	-318,397,063	不适用	
筹资活动产生的现金流量净额	284,098,000	-66,314,584	350,412,584	不适用	
研发支出	21,634,277	19,380,293	2,253,984	11.63	

注:变动的主要原因
1) 货币资金比上年减少,主要是本期支付货款、购建长期资产支出增加。
2) 预付账款比上年增加,主要是预付材料款增加。
3) 其他应收款比上年减少,主要是收回前期材料款。
4) 存货比上年增加,主要是本期采购与产成品增加。
5) 在建工程比上年增加,主要是“工厂建设及奶牛场搬迁支出增加。”
6) 短期借款比上年增加,主要是生产规模扩大,补充流动资金而增加短期借款。
7) 交易性金融负债比上年减少,主要是利率合约减少。
8) 应付票据比上年增加,主要是公司出具应付票据。
9) 应付账款比上年增加,主要是生产规模扩大,原材料采购增加。
10) 预收款项比上年减少,主要是经销商预付款项增加。
11) 应付职工薪酬比上年减少,主要是报告期支付2013年度年终奖。
12) 长期借款比上年增加,主要是本期公司新增长期借款。

3.2.2 损益部分

		本期数	上年同期数	增减额	增减比率(%)
营业收入	9,872,014,946	7,443,188,797	2,428,826,149	32.63	
营业成本	6,445,982,161	4,746,665,405	1,699,316,756	35.80	
财务费用	16,440,121	32,995,581	-16,555,460	-49.88	
资产减值损失	37,594,614	13,456,800	24,137,814	179.37	
投资收益	291,931	523,925	-231,994	-44.28	
营业外收入	18,950,301	37,785,535	-18,835,234	-49.85	
营业外支出	6,567,274	20,744,305	-14,177,031	-68.34	

注:变动的主要原因
1) 营业收入比上年同期增加,主要是本期斯利安等重要产品销售增加。
2) 营业成本比上年同期增加,主要是营业收入增加,营业成本同比上升。
3) 财务费用比上年同期减少,主要是新西兰新来特业务收入支出减少。
4) 资产减值损失比上年同期增加,主要是本期计提存货跌价准备。
5) 投资收益比上年同期减少,主要是上年同期公司转让上海翰格股权投资。
6) 营业外收入比上年同期减少,主要是本期分派的与资产相关的补助及收到的与收益相关的补助减少。
7) 营业外支出比上年同期减少,主要是固定资产报废处置减少。

3.2.3 现金流量部分

		本期数	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	-707,880,877	121,283,162	-829,164,039	-683.66	
投资活动产生的现金流量净额	-699,648,524	-381,251,461	-318,397,063	不适用	
筹资活动产生的现金流量净额	284,098,000	-66,314,584	350,412,584	不适用	
研发支出	21,634,277	19,380,293	2,253,984	11.63	

注:变动的主要原因
1) 货币资金比上年减少,主要是本期支付货款、购建长期资产支出增加。
2) 预付账款比上年增加,主要是预付材料款增加。
3) 其他应收款比上年减少,主要是收回前期材料款。
4) 存货比上年增加,主要是本期采购与产成品增加。
5) 在建工程比上年增加,主要是“工厂建设及奶牛场搬迁支出增加。”
6) 短期借款比上年增加,主要是生产规模扩大,补充流动资金而增加短期借款。
7) 交易性金融负债比上年减少,主要是利率合约减少。
8) 应付票据比上年增加,主要是公司出具应付票据。
9) 应付账款比上年增加,主要是生产规模扩大,原材料采购增加。
10) 预收款项比上年减少,主要是经销商预付款项增加。
11) 应付职工薪酬比上年减少,主要是报告期支付2013年度年终奖。
12) 长期借款比上年增加,主要是本期公司新增长期借款。

3.2.2 损益部分

		本期数	上年同期数	增减额	增减比率(%)
营业收入	9,872,014,946	7,443,188,797	2,428,826,149	32.63	
营业成本	6,445,982,161	4,746,665,405	1,699,316,756	35.80	
财务费用	16,440,121	32,995,581	-16,555,460	-49.88	
资产减值损失	37,594,614	13,456,800	24,137,814	179.37	
投资收益	291,931	523,925	-231,994	-44.28	
营业外收入	18,950,301	37,785,535	-18,835,234	-49.85	
营业外支出	6,567,274	20,744,305	-14,177,031	-68.34	

注:变动的主要原因
1) 营业收入比上年同期增加,主要是本期斯利安等重要产品销售增加。
2) 营业成本比上年同期增加,主要是营业收入增加,营业成本同比上升。
3) 财务费用比上年同期减少,主要是新西兰新来特业务收入支出减少。
4) 资产减值损失比上年同期增加,主要是本期计提存货跌价准备。
5) 投资收益比上年同期减少,主要是上年同期公司转让上海翰格股权投资。
6) 营业外收入比上年同期减少,主要是本期分派的与资产相关的补助及收到的与收益相关的补助减少。
7) 营业外支出比上年同期减少,主要是固定资产报废处置减少。

3.2.3 现金流量部分

		本期数	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	-707,880,877	121,283,162	-829,164,039	-683.66	
投资活动产生的现金流量净额	-699,648,524	-381,251,461	-318,397,063	不适用	
筹资活动产生的现金流量净额	284,098,000	-66,314,584	350,412,584	不适用	
研发支出	21,634,277	19,380,293	2,253,984	11.63	

注:变动的主要原因
1) 货币资金比上年减少,主要是本期支付货款、购建长期资产支出增加。
2) 预付账款比上年增加,主要是预付材料款增加。
3) 其他应收款比上年减少,主要是收回前期材料款。
4) 存货比上年增加,主要是本期采购与产成品增加。
5) 在建工程比上年增加,主要是“工厂建设及奶牛场搬迁支出增加。”
6) 短期借款比上年增加,主要是生产规模扩大,补充流动资金而增加短期借款。
7) 交易性金融负债比上年减少,主要是利率合约减少。
8) 应付票据比上年增加,主要是公司出具应付票据。
9) 应付账款比上年增加,主要是生产规模扩大,原材料采购增加。
10) 预收款项比上年减少,主要是经销商预付款项增加。
11) 应付职工薪酬比上年减少,主要是报告期支付2013年度年终奖。
12) 长期借款比上年增加,主要是本期公司新增长期借款。

3.2.2 损益部分

		本期数	上年同期数	增减额	增减比率(%)
营业收入	9,872,014,946	7,443,188,797	2,428,826,149	32.63	
营业成本	6,445,982,161	4,746,665,405	1,699,316,756	35.80	
财务费用	16,440,121	32,995,581	-16,555,460	-49.88	
资产减值损失	37,594,614	13,456,800	24,137,814	179.37	
投资收益	291,931	523,925	-231,994	-44.28	
营业外收入	18,950,301	37,785,535	-18,835,234	-49.85	
营业外支出	6,567,274	20,744,305	-14,177,031	-68.34	

注:变动的主要原因
1) 营业收入比上年同期增加,主要是本期斯利安等重要产品销售增加。
2) 营业成本比上年同期增加,主要是营业收入增加,营业成本同比上升。
3) 财务费用比上年同期减少,主要是新西兰新来特业务收入支出减少。
4) 资产减值损失比上年同期增加,主要是本期计提存货跌价准备。
5) 投资收益比上年同期减少,主要是上年同期公司转让上海翰格股权投资。
6) 营业外收入比上年同期减少,主要是本期分派的与资产相关的补助及收到的与收益相关的补助减少。
7) 营业外支出比上年同期减少,主要是固定资产报废处置减少。

3.2.3 现金流量部分

		本期数	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	-707,880,877	121,283,162	-829,164,039	-683.66	
投资活动产生的现金流量净额	-699,648,524	-381,251,461	-318,397,063	不适用	
筹资活动产生的现金流量净额	284,098,000	-66,314,584	350,412,584	不适用	
研发支出	21,634,277	19,380,293	2,253,984	11.63	

注:变动的主要原因
1) 货币资金比上年减少,主要是本期支付货款、购建长期资产支出增加。
2) 预付账款比上年增加,主要是预付材料款增加。
3) 其他应收款比上年减少,主要是收回前期材料款。
4) 存货比上年增加,主要是本期采购与产成品增加。
5) 在建工程比上年增加,主要是“工厂建设及奶牛场搬迁支出增加。”
6) 短期借款比上年增加,主要是生产规模扩大,补充流动资金而增加短期借款。
7) 交易性金融负债比上年减少,主要是利率合约减少。
8) 应付票据比上年增加,主要是公司出具应付票据。
9) 应付账款比上年增加,主要是生产规模扩大,原材料采购增加。
10) 预收款项比上年减少,主要是经销商预付款项增加。
11) 应付职工薪酬比上年减少,主要是报告期支付2013年度年终奖。
12) 长期借款比上年增加,主要是本期公司新增长期借款。

3.2.2 损益部分

		本期数	上年同期数	增减额	增减比率(%)
营业收入	9,872,014,946	7,443,188,797	2,428,826,149	32.63	
营业成本	6,445,982,161	4,746,665,405	1,699,316,756	35.80	
财务费用	16,440,121	32,995,581	-16,555,460	-49.88	
资产减值损失	37,594,614	13,456,800	24,137,814	179.37	
投资收益	291,931	523,925	-231,994	-44.28	
营业外收入	18,950,301	37,785,535	-18,835,234	-49.85	
营业外支出	6,567,274	20,744,305	-14,177,031	-68.34	

注:变动的主要原因
1) 营业收入比上年同期增加,主要是本期斯利安等重要产品销售增加。
2) 营业成本比上年同期增加,主要是营业收入增加,营业成本同比上升。
3) 财务费用比上年同期减少,主要是新西兰新来特业务收入支出减少。
4) 资产减值损失比上年同期增加,主要是本期计提存货跌价准备。
5) 投资收益比上年同期减少,主要是上年同期公司转让上海翰格股权投资。
6) 营业外收入比上年同期减少,主要是本期分派的与资产相关的补助及收到的与收益相关的补助减少。
7) 营业外支出比上年同期减少,主要是固定资产报废处置减少。

3.2.3 现金流量部分

		本期数	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	-707,880,877	121,283,162	-829,164,039	-683.66	
投资活动产生的现金流量净额	-699,648,524	-381,251,461	-318,397,063	不适用	
筹资活动产生的现金流量净额	284,098,000	-66,314,584	350,412,584	不适用	
研发支出	21,634,277	19,380,293	2,253,984	11.63	

注:变动的主要原因
1) 货币资金比上年减少,主要是本期支付货款、购建长期资产支出增加。
2) 预付账款比上年增加,主要是预付材料款增加。
3) 其他应收款比上年减少,主要是收回前期材料款。
4) 存货比上年增加,主要是本期采购与产成品增加。
5) 在建工程比上年增加,主要是“工厂建设及奶牛场搬迁支出增加。”
6) 短期借款比上年增加,主要是生产规模扩大,补充流动资金而增加短期借款。
7) 交易性金融负债比上年减少,主要是利率合约减少。
8) 应付票据比上年增加,主要是公司出具应付票据。
9) 应付账款比上年增加,主要是生产规模扩大,原材料采购增加。
10) 预收款项比上年减少,主要是经销商预付款项增加。
11) 应付职工薪酬比上年减少,主要是报告期支付2013年度年终奖。
12) 长期借款比上年增加,主要是本期公司新增长期借款。

3.2.2 损益部分

		本期数	上年同期数	增减额	增减比率(%)
营业收入	9,872,014,946	7,443,188,797	2,428,826,149	32.63	
营业成本	6,445,982,161	4,746,665,405	1,699,316,756	35.80	
财务费用	16,440,121	32,995,581	-16,555,460	-49.88	
资产减值损失	37,594,614	13,456,800	24,137,814	179.37	
投资收益	291,931	523,925	-231,994	-44.28	
营业外收入	18,950,301	37,785,535	-18,835,234	-49.85	
营业外支出	6,567,274	20,744,305	-14,177,031	-68.34	