公司代码:600597　　公司简称:光明乳业

光明乳业股份有限公司

【2018】年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。

1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

1.3 未出席董事情况。

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
独立董事	刘向东	因公未能亲自出席	顾肖荣

1.4 德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经本公司董事会审议,报告期利润分配预案如下:本公司(母公司)2018年度实现税后利润579,181,331元(已经审计),拟分配如下:1、提取法定公积金(10%)计57,918,133元;2、加上年度未分配利润1,049,463,927元;3、可供分配的利润为1,570,727,125元;4、建议以2018年末总股本1,224,487,509股为基数向全体股东每股派现金红利0.1元(含税),共计122,448,751元,其余1,448,278,374元结转下一年度。

本预案尚需提交公司股东大会审议。

1.6 前瞻性陈述的风险声明

本年度报告中有涉及公司经营和发展战略等未来计划的前瞻性陈述,该计划不构成公司对投资者的实质承诺,请投资者注意投资风险。

二 公司基本情况

2.1 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
办公地址	上海市吴中路578号	上海市吴中路578号
电话	021-54584520转5277	021-54584520转5623
电子信箱	600597@brightdairy.com	chenzhongjie@brightdairy.com

2.2 报告期公司主要业务简介

2.2.1主要业务及经营模式

公司主要从事各类乳制品的开发、生产和销售,奶牛的饲养、培育,物流配送等业务。公司主要生产销售新鲜牛奶、新鲜酸奶、常温酸奶、乳酸菌饮品、婴幼儿及中老年奶粉、奶酪、黄油、冷饮等产品。

公司主要经营模式为:

1、牧场管理。公司下属子公司光明牧业有限公司拥有悠久的奶牛饲养历史,是国内最大的牧业综合性服务公司之一。牧场管理采用“千分牧场”评价标准体系,对所有牧场兽医保健、繁殖育种、饲料饲养、生奶质量、防暑降温、安全生产等六大版块进行评分,确保生乳品质安全、可靠、优质。在2018年新增环保千分制考核机制,有效提升牧场废弃物的处理能力及利用率,切实推进“美丽牧场”建设。

2、生产模式。公司工厂遍布全国主要省市。在管理上,实施“千分工厂”审核标准,对乳品生产厂的质量系统、工厂环境、产品控制、工艺控制、员工管理五个版块进行考核评价管理。精确掌握全国各地工厂的质量和生产管理水平,时时把握产品的安全性。

3、物流配送。坚持“区域物流领袖、食品物流专家”的经营目标,秉承“新鲜、迅捷、准确、亲切”的服务理念,致力于为社会和广大客户提供高品质、多温带的现代食品物流服务。采用WMS、DPS、TMS、车载系统GPS及北斗卫星监控系统等现代化信息系统,对物流运作和管理提供有效支持。

4、销售模式。公司主要采用直销和经销相结合的销售模式,销售渠道遍布全国主要省市。

5、采购模式。公司按采购物料的类型,使用公开招标、邀请招标、竞争性谈判、询价、单一来源及紧急采购相结合的方式进行采购,从而提高资金使用效率。

6、海外业务。公司下属子公司新西兰新莱特乳业有限公司(以下简称“新西兰新莱特”)主要从事工业奶粉、婴儿奶粉生产和销售,产品远销世界各地。

2.2.2公司所属行业的发展阶段、周期性特点及公司所处的行业地位

1、发展阶段

近年来,我国奶业综合生产能力稳步提升,现代奶业建设步伐不断加快,乳品质量安全水平大幅提高,乳品企业竞争力进一步增强,奶业全面振兴迈出坚实步伐。鉴于乳制品消费广阔的市场空间和居民收入水平不断的提高,全产业链的均衡发展将引领乳制品行业进入稳步增长期。

2、行业周期性特点

乳制品属于大众日常消费品,行业周期性特征不明显。

3、行业地位

公司拥有乳业生物科技国家重点实验室,研发实力领先;公司销售规模过200亿,在乳制品行业中名列前茅。

三 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位:元 币种:人民币

	2018年	2017年		本年比上年增减(%)	2016年
		调整后	调整前		
总资产	17,933,759,421	16,911,526,315	16,539,257,377	6.04	16,079,810,015
营业收入	20,985,560,398	22,022,553,262	21,672,185,188	-4.71	20,206,750,930
归属于上市公司股东的净利润	341,756,709	619,862,572	617,239,581	-44.87	563,185,365
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	329,485,659	583,217,255	583,217,255	-43.51	465,777,315
归属于上市公司股东的净资产	5,336,936,405	5,433,896,815	5,358,279,670	-1.78	4,993,059,512
经营活动产生的现金流量净额	1,453,636,150	1,642,076,787	1,600,415,936	-11.48	2,609,272,988
基本每股收益(元/股)	0.28	0.50	0.50	-44.00	0.46
稀释每股收益(元/股)	0.28	0.50	0.50	-44.00	0.46
加权平均净资产收益率(%)	6.28	11.79	11.92	减少5.51个百分点	11.88

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位:元 币种:人民币

	第一季度(1-3月份)	第二季度(4-6月份)	第三季度(7-9月份)	第四季度(10-12月份)
营业收入	5,099,146,331	5,471,876,007	4,993,400,718	5,421,137,342
归属于上市公司股东的净利润	133,594,684	201,299,097	58,912,806	-52,049,878
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	137,089,585	209,181,511	67,495,490	-84,280,927
经营活动产生的现金流量净额	318,790,925	66,273,870	340,495,577	728,075,778

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

√适用 □不适用

2018年第四季度亏损的主要原因为公司于第四季度计提资产减值损失15,812.18万元,其中:应收款项计提3,412.05万元、存货计提1,848.39万元、固定资产计提8,613.79万元、生物资产计提1,793.08万元、商誉计提144.87万元。

四 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10 名股东持股情况表

单位: 股

截止报告期末普通股股东总数(户)	48,858
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	48,389
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	不适用
年度报告披露日前上一月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(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
光明食品(集团)有限公司	-	632,117,066	51.62	0	无	0	国有法人
中国证券金融股份有限公司	9,364,340	40,165,628	3.28	0	未知		未知
邓佑衍	-8,200,578	20,332,322	1.66	0	未知		未知
中国人民人寿保险股份有限公司-万能-个险万能	342,580	17,104,826	1.40	0	未知		未知
中央汇金资产管理有限责任公司	-	15,189,500	1.24	0	未知		未知
中国人民人寿保险股份有限公司-分红-个险分红	-645,600	13,692,093	1.12	0	未知		未知
中国工商银行股份有限公司-中证上海国企交易型开放式指数证券投资基金	1,672,968	8,528,080	0.70	0	未知		未知
中国农业银行股份有限公司-富兰克林国海弹性市值混合型证券投资基金	4,400,060	7,399,961	0.60	0	未知		未知
中国农业银行股份有限公司-中证500交易型开放式指数证券投资基金	4,126,080	6,717,892	0.55	0	未知		未知
全国社保基金六零四组合	未知	6,345,699	0.52	0	未知		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						

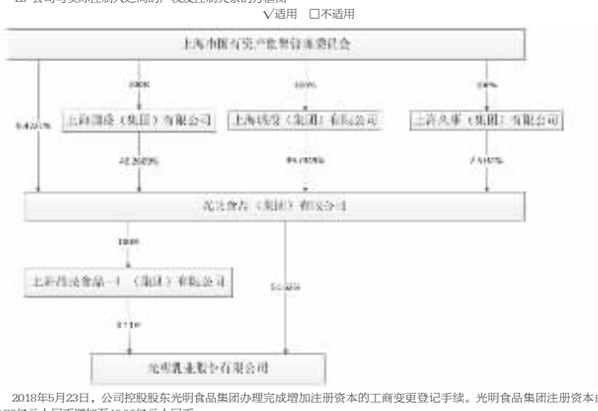
上海益民食品一厂(集团)有限公司(以下简称“益民集团”)为光明食品(集团)有限公司(以下简称“光明食品集团”)一致行动人。益民集团截止2018年12月31日持有公司股份数为1,350,724股,两者合计持有公司股份633,467,790股,占本公司总股本的51.73%。

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用

4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



2018年5月23日,公司控股股东光明食品集团办理完成增加注册资本的工商变更登记手续。光明食品集团注册资本由46.72亿元人民币增加至48.02亿元人民币。

2018年12月11日,光明食品集团办理完成增加注册资本的工商变更登记手续。光明食品集团注册资本由480,200万元人民币增加至486,182.5343万元人民币。

2018年12月27日,光明食品集团办理完成增加注册资本的工商变更登记手续。光明食品集团注册资本由486,182.5343万元人民币增加至493,658.7615万元人民币。变更后的股权比例为:上海市国有资产监督管理委员会占注册资本39.4221%,上海国盛(集团)有限公司占注册资本43.2669%,上海城投(集团)有限公司占注册资本39.7349%,上海久事(集团)有限公司占注册资本7.5761%。

光明食品集团上述注册资本调整完成后,公司控股股东和实际控制人均未发生变化,仍分别为光明食品集团和上海市国有资产监督管理委员会。

五 经营情况讨论与分析

2018年,在错综复杂的国际国内环境下,我国经济总量迈上新台阶,经济结构呈现新气象,经济运行保持总体平稳。从消费趋势来看,整体稳速发展,但增速稍有放缓。2018年6月国务院办公厅印发的《关于推进奶业振兴保障乳品质量安全的意见》以及12月九部委印发《关于进一步促进奶业振兴的若干意见》,要求提振乳制品消费信心,不断提升乳制品品质、竞争力和美誉度。在此背景下,国内乳制品行业持续增长,三四线城市跃入消费升级拐点,产品创新、品类拓展成市场竞争焦点,国内乳业已进入结构升级、品质升级的高质量发展新阶段。

2018年度,公司以发展成为具有全产业链核心竞争力、技术领先、管理一流的国际化乳品企业为目标,夯实发展根基,提升品质打造品牌,加快推动高质量发展。2018年度,公司完成收购上海牛奶棚食品有限公司(以下简称“牛奶棚”)66.27%股权及上海益民食品一厂有限公司(以下简称“益民一厂”)100%股权,加快产业链整合,打造新业务增长点;积极参与服务首届进博会,奉献光明力量,向世界递出“光明名片”;坚持质量优先,升级质量战略及战略举措;以科技创新驱动发展,科技研发保持行业领先地位,荣获国家技术发明奖;渠道发展推行数字化转型,随心订业务取得突破,荣获“上海品牌”认证;加强海外子公司管理,新西兰新莱特运营效率不断提升,产品结构不断优化。

5.1 报告期内主要经营情况

2018年,公司坚持深化改革,坚定内部协作,坚决强化执行,积极应对经营管理中的困难、挑战,夯实发展根基。

2018年,公司实现营业总收入209.86亿元,同比下降4.71%;实现净利润5.27亿元,同比下降35.71%;实现归属于母公司所有者的净利润3.42亿元,同比下降44.87%;实现净资产收益率6.28%,同比减少5.51个百分点。

主要工作情况如下:

1、产业链加快整合,打造新业务增长点

2018年公司完成收购牛奶棚66.27%股权,通过收购整合,牛奶棚的渠道资源与公司现有业务将形成有效协同。同时,公司完成收购益民一厂100%股权,进一步丰富产品品类,弥补冷饮业务的空白。通过收购,公司乳制品业务与益民一厂冰激凌业务形成协同,提升奶源的季节性调节能力。此外,公司将通过品牌和产品升级,着力开发中高端系列产品,进一步满足市场需求。

2、服务进博,向世界递出“光明名片”

2018年公司响应国家号召,全方位、全领域、全渠道积极参与服务首届中国国际进口博览会的各项工作,将各项保障工作落实到位,向世界递出一张“光明名片”。公司旗下上海光明领鲜物流有限公司是全国首家且唯一通过英国BRC-S&D全球食品安全标准认证AA+认证的冷链物流企业,成为本次进口博览会期间唯一一家展馆内餐饮企业食品供应保障物流配送企业;公司旗下牛奶棚入驻“进博会上海特色小吃馆”,圆满完成应急供餐保障工作。

3、质量升级,品质光明战略点亮“领鲜”未来

食品溯源是发展趋势,公司高度重视可追溯体系建设,今年完成该项目信息化基础构架、指挥中心、奶源、LIMS、流通等分项终验,并以上海市第一名成绩通过,目前实现致优及部分莫酸原味酸奶可追溯。

4、匠人匠心,打造科技光明

2018年,依托公司建设的“乳业生物技术国家重点实验室”被科技部评估为“优秀类国家重点实验室”,在农业领域排名第一。2019年伊始,公司凭借与江南大学联合申报的项目《耐胁迫植物乳杆菌定向选育及发酵关键技术》荣获2018年度国家技术发明奖二等奖,成为乳品行业中唯一一家荣获2018年度国家技术发明奖的企业。

5、夯实渠道基础,推行数字化转型

2018年,公司继续夯实网点数量,提升网点质量,加快建设渠道数字化,实现华东区域CRM项目落地。各营销中心积极开展精耕渠道专项基础工作,积极拥抱新零售,用新营销的思路积极融合线上资源,通过线上、线下资源的整合协同,全面打造全渠道新营销模式。光明乳业的专属送奶上门系统——随心订业务取得突破。今年6月,随心订服务荣获“上海品牌”认证,光明乳业成为唯一一家获此殊荣的食品企业。

6、夯实牧业,发展与优美环境共存

2018年,公司继续践行绿色牧场,始终强调绿色发展,绿色生态农业循环利用。在牧场运营方面,公司合理规划贮粪场、粪污处理设施,粪便进行无害化处理回收利;改建固液分离设备,减少粪污还田土地的承载量;在每个牧场配供粪便处理使用的专用土地,将干湿分离后的部分干牛粪及厌氧处理后的粪水作为肥料灌溉还田,实现牧场废弃物的循环利用。

7、海外业务谋求多元化发展,培育长期动能

2018年,新西兰新莱特运营效率不断提升,关键财务指标持续优化。产品结构方面,新西兰新莱特持续优化产品组合,提升高附加值产品婴儿罐装配方奶粉在公司整体销售量和销售收入中所占比重,有效提升公司整体毛利率。客户组合方面,新西兰新莱特进一步深化与现有大客户的合作关系,并已与多家跨国乳品企业签订长期的供货协议,有效丰富现有客户组合,增强企业应对风险的能力。固定资产投资方面,新西兰新莱特为满足集团内部和全球市场对于乳铁蛋白产品的强劲需求,已投资完成乳铁蛋白产能扩建的项目;同时,正在执行的液态乳制品生产线项目进展顺利。2018年,新西兰新莱特实现营业收入为41.61亿元,实现净利润为3.24亿元。

5.2 主营业务分析

5.2.1利润表及现金流量表相关科目变动分析表主营业务分析

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	20,985,560,398	22,022,553,262	-4.71
营业成本	13,993,223,213	14,677,829,086	-4.66
销售费用	4,994,995,363	5,257,130,515	-4.99
管理费用	668,331,651	641,420,868	4.20
研发费用	58,513,339	49,510,637	18.18
财务费用	201,113,144	250,268,842	-19.64
经营活动产生的现金流量净额	1,453,636,150	1,642,076,787	-11.48
投资活动产生的现金流量净额	-1,734,552,115	-1,090,878,245	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	771,731,613	-360,075,803	不适用

注:变动的主要原因

1)投资活动产生的现金流量净额减少,主要是本期下属子公司新西兰新莱特购建新生产线支出增加。

2)筹资活动产生的现金流量净额增加,主要是本期下属子公司新西兰新莱特借款增加。

5.2.2收入和成本分析

报告期分行业,公司乳制品制造业实现营业收入178.78亿元,同比下降5.68%,主要原因是液态奶营业收入同比下降9.66%;营业成本为113.18亿元,同比下降5.36%;毛利率为36.69%,同比减少0.21个百分点。牧业实现营业收入23.82亿元,同比下降1.44%,营业成本为21.41亿元,同比减少5.55%;毛利率为10.14%,同比增加3.92个百分点,主要原因是原奶价格同比略有上升。

报告期分地区,公司境内营业收入167.44亿元,同比下降5.61%;公司境外实现营业收入41.31亿元,同比下降1.29%。

5.2.3 主营业务分行业、分产品、分地区情况

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	17,878,046,399	11,318,386,998	36.69	-5.68	-5.36	减少0.21个百分点
牧业	2,382,422,630	2,140,837,169	10.14	-1.44	-5.55	增加3.92个百分点
其他	614,506,288	443,897,160	27.76	11.00	14.73	减少2.35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	12,430,045,464	6,828,891,535	45.06	-9.66	-9.73	增加0.04个百分点
其他乳制品	5,448,000,935	4,489,495,463	17.59	4.88	2.17	增加2.18个百分点
牧业产品	2,382,422,630	2,140,837,169	10.14	-1.44	-5.55	增加3.92个百分点
其他	614,506,288	443,897,160	27.76	11.00	14.73	减少2.35个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	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(%)
上海	5,287,818,769	3,062,009,735	42.09	-5.03	-8.76	增加2.37个百分点
外地	11,456,463,929	7,508,091,781	34.46	-5.88	-2.95	减少1.98个百分点
境外	4,130,692,619	3,333,019,811	19.31	-1.29	-5.33	增加3.45个百分点

5.2.4产销量情况分析表

主要产品	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减(%)	销售量比上年增减(%)	库存量比上年增减(%)
鲜奶	246,986吨	251,156吨	11,879吨	6	6	-26
酸奶	699,243吨	692,660吨	31,811吨	-12	-14	26
奶粉	159,341吨	171,072吨	38,944吨	13	14	16
原奶	441,619吨	441,418吨	1,063吨	12	13	23

产销量情况说明

结合投资者的建议,本年鲜奶数据统计口径发生变化,把原奶数据从鲜奶中剔除并单列。上年比较数据也同时调整。

5.2.5 成本分析表

单位:元

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
乳制品制造业	直接材料	9,609,513,491	84.90	10,162,592,572	84.98	-5.44
	直接人工	328,583,460	2.90	352,029,309	2.94	-6.66
	制造费用	1,380,290,047	12.20	1,444,614,574	12.08	-4.45
牧业	直接材料	1,404,561,085	65.61	1,487,562,092	65.63	-5.58
	直接人工	69,003,027	3.22	72,943,517	3.22	-5.40
	制造费用	667,273,057	31.17	706,176,562	31.15	-5.51
其他	直接材料	368,537,119	83.03	321,275,271	83.04	14.71
	直接人工	23,850,760	5.37	20,743,621	5.36	14.98
	制造费用	51,509,281	11.60	44,875,697	11.60	14.78
分产品情况						
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
液态奶	直接材料	5,804,780,627	85.01	6,434,018,059	85.05	-9.78
	直接人工	240,515,967	3.52	266,507,505	3.52	-9.75
	制造费用	783,594,941	11.47	864,591,342	11.43	-9.37
其他乳制品	直接材料	3,804,732,864	84.75	3,728,574,513	84.85	2.04
	直接人工	88,067,493	1.96	85,521,804	1.95	2.98
	制造费用	596,695,106	13.29	580,023,232	13.20	2.87
牧业	直接材料	1,404,561,085	65.61	1,487,562,092	65.63	-5.58
	直接人工	69,003,027	3.22	72,943,517	3.22	-5.40
	制造费用	667,273,057	31.17	706,176,562	31.15	-5.51
其他	直接成本	368,537,119	83.03	321,275,271	83.04	14.71
	直接人工	23,850,760	5.37	20,743,621	5.36	14.98
	制造费用	51,509,281	11.60	44,875,697	11.60	14.78

5.2.6主要销售客户及主要供应商情况

前五名客户销售额308,571.35万元,占年度销售总额14.70%;其中前五名客户销售额中关联方销售额0万元,占年度销售总额0%。

前五名供应商采购额201,676.59万元,占年度采购总额24.77%;其中前五名供应商采购额中关联方采购额28,312.27万元,占年度采购总额3.48%。

5.3 费用

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	214,095,703	69,404,338	144,691,365	208.48
其他收益	118,863,368	79,753,245	39,110,123	49.04
投资收益	-354,652	5,013,410	-5,368,062	-107.07
公允价值变动收益		132,203	-132,203	-100.00
资产处置收益	1,065,921	65,335,175	-64,269,254	-98.37
营业外收入	26,033,216	44,729,336	-18,696,120	-41.80
所得税费用	265,711,572	186,230,472	79,481,100	42.68
其他综合收益的税后净额	-124,359,577	-93,989,969	-30,369,608	不适用

注:变动的主要原因

1)资产减值损失增加,主要是本期计提的固定资产、生物资产、存货、应收款项、商誉减值准备增加。

2)其他收益增加,主要是本期收到的政府补助增加。

3)投资收益减少,主要是本期联营企业的利润减少。

4)公允价值变动收益减少,主要是本期新西兰新莱特外汇远期合同无效套期产生的公允价值变动收益减少。

5)资产处置收益减少,主要是上期为满足上海轨道交通13号线建设用地,公司出售乳品八厂部分土地。

6)营业外收入减少,主要是本期流动资产处置利得和赔款收入减少。

7)所得税费用增加,主要是本期收到先征后返退回的所得税减少以及因可抵扣亏损确认的递延所得税金额减少。

8)其他综合收益的税后净额减少,主要是本期汇率变动导致新西兰新莱特现金流量套期损益的有效部分减少。

5.4 研发支出

单位:元

本期费用化研发投入	58,513,339
本期资本化研发投入	-
研发投入合计	58,513,339
研发投入总额占营业收入比例(%)	0.28
公司研发人员的数量	93
研发人员数量占公司总人数的比例(%)	0.7
研发投入资本化的比重(%)	-

根据公司发展战略和年度规划,公司研发支出主要用于新产品的开发、菌种的研究、生产工艺的不断升级及技术中心的日常运作。

研发人员数量占公司总人数的比例较上年发生变化是因为本年总人数口径已由母公司及主要子公司(上海法人单位)在职员工数调整为母公司及子公司在职员工数(全国范围,未包含新西兰新莱特)。

5.5 现金流

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		
购买或处置子公司和其他经营单位收到的现金	-	645,267	-645,267	-100.00
收到其他与投资活动有关的现金	74,850,231	47,114,572	27,735,659	58.87
购买或处置子公司和其他经营单位支付的现金	184,353,000	131,635,557	52,717,443	40.05
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,834,785,682	1,273,907,368	560,878,314	44.03
吸收投资收到的现金	-	22,586,000	-22,586,000	-100.00
取得借款收到的现金	4,456,690,790	3,427,480,005	1,029,210,785	30.03
偿还债务支付的现金	3,362,822,890	1,414,400,917	1,948,421,973	137.76
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	322,136,287	752,726,583	-430,590,296	-57.20
减少注册资本所支付的现金	-	64,566,915	-64,566,915	-100.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	1,578,447,393	-1,578,447,393	-100.00
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-783,737	-133,612,764	132,829,027	不适用

注:变动的主要原因

1)购买或处置子公司和其他经营单位收到的现金减少,主要是上期新西兰新莱特非同一控制收购带入的子公司货币资金。

2)收到其他与投资活动有关的现金增加,主要是本期收到的与资产相关的政府补助增加。

3)购买或处置子公司和其他经营单位支付的现金增加,主要是本期支付收购上海奶牛研究所有限公司、上海乳品培训研究中心有限公司、益民一厂、牛奶棚股权的款项。

4)购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加,主要是本期新西兰新莱特支付购建新生产线的款项。

5)吸收投资收到的现金减少,主要是上期新西兰新莱特收到少数股东投资款。

6)取得借款收到的现金增加,主要是本期新西兰新莱特借款增加。

7)偿还债务支付的现金增加,主要是本期新西兰新莱特归还银行借款支付的现金增加。

8)分配股利、利润或偿付利息支付的现金减少,主要是上期支付计提的资金占用费。

9)减少注册资本所支付的现金减少,主要是上期回购并注销A股限制性股票激励计划(二期)授予的限制性股票。

10)支付其他与筹资活动有关的现金减少,主要是上期支付少数股东股权购买款。

11)汇率变动对现金及现金等价物的影响增加,主要是本期新西兰新莱特现金流量受汇率变动影响增加。

5.6 资产、负债情况分析

单位:元

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(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	950,484	0.01	56,036,888	0.33	-98.30
在建工程	1,221,771,437	6.81	337,553,028	2.00	261.95
其他非流动资产	5,961,789	0.03	259,041	0.00	2,201.48
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	97,003,623	0.54	36,354,235	0.21	166.83
预收款项	913,128,019	5.09	555,133,417	3.28	64.49
长期借款	900,086,863	5.02	397,256,436	2.35	126.58
其他综合收益	-168,001,210	-0.94	-107,915,568	-0.64	不适用

注:变动的主要原因

1)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产减少,主要是新西兰新莱特远期外汇合约中的汇率变动导致交易性金融资产转为交易性金融负债。

2)在建工程增加,主要是本期新西兰新莱特新建生产线。

3)其他非流动资产增加,主要是本期新西兰新莱特根据当地政府监管要求交易取得碳排放权。

4)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债增加,主要是新西兰新莱特远期外汇合约中的汇率变动导致交易性金融资产转为交易性金融负债。

5)预收款项增加,主要是本期预收货款增加。

6)长期借款增加,主要是本期新西兰新莱特新增借款。

7)其他综合收益减少,主要是本期汇率变动导致现金流量套期损益的有效部分减少。

5.7 对外股权投资总体分析

本报告期末,公司对外投资73,562,748元。

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	1,360,207	22,545	1,382,752	34	34
金华市海华乳业有限公司	权益法	14,965,000	21,287,576	1,266,179	22,553,755	20	20
浙江金申奶牛发展有限公司	权益法	2,800,000	5,061,040	374,873	5,435,913	28	28
天津市今日健康乳业有限公司	权益法	41,989,200	42,818,483	-1,454,851	41,363,632	30	30
四川新希望营养制品有限公司	权益法	8,885,204	1,443,854	-688,134	755,720	25	25
上海申杭纸业包装有限公司	权益法	1,946,240	1,946,240	124,736	2,070,976	45	45

5.8 主要控股参股公司分析

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	26,408	16,679	61,459	8,080	7,595
黑龙江省光明松鹤乳品有限责任公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	21,810	120,798	64,923	95,156	14,005	12,166
武汉光明乳品有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	19,516	61,801	38,839	83,764	10,606	8,979
光明乳业(德州)有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	5,061	41,558	15,357	87,538	9,286	7,055
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	67,467	16,085	76,577	2,197	1,470
光明牧业有限公司	生产,畜牧业	外购、自产鲜奶	83,061	352,425	196,156	377,272	-6,070	-15,402
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15,918	502,340	204,942	416,116	45,108	32,421
广州光明乳品有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	2,000	35,272	9,828	54,007	-6,443	-6,009
上海光明随心订电子商务有限公司	销售	乳品销售	3,000	29,367	-20,531	92,513	5,181	5,159
北京健康光明乳业销售有限公司	销售	乳品销售	50	13,041	-63,998	41,222	-4,976	-4,974
上海光明领鲜物流有限公司	服务	物流运输	1,000	44,418	654	113,422	-6,725	-7,372
光明乳业国际投资有限公司	投资	投资管理	美元万元3,860	287,693	20,784	387	-9,511	-9,511

注:

1)上海乳品四厂有限公司净利润比上年同期上升,主要是销售收入上升、费用减少。

2)黑龙江省光明松鹤乳品有限责任公司净利润比上年同期上升,主要是毛利率上升、费用减少。

3)武汉光明乳品有限公司净利润比上年同期上升,主要是销售成本下降,毛利率上升。

4)光明乳业(德州)有限公司净利润比上年同期下降,主要是本期费用上升。

5)天津光明梦得乳品有限公司净利润比上年同期下降,主要是销售收入、毛利率下降。

6)光明牧业有限公司亏损增加,主要是计提的资产减值损失增加。

7)新西兰新莱特乳业有限公司净利润比上年同期上升,主要是销售成本下降、毛利率上升。

8)广州光明乳品有限公司亏损增加,主要是销售收入下降、费用上升。

9)上海光明随心订电子商务有限公司扭亏为盈,主要是毛利率上升、费用减少。

10)北京健康光明乳业销售有限公司亏损增加,主要是本期费用上升。

11)上海光明领鲜物流有限公司发生亏损,主要是毛利率下降、费用上升。

12)光明乳业国际投资有限公司亏损增加,主要是费用上升。

六 公司关于公司未来发展的讨论与分析

6.1 经营计划

2018年公司实现营业总收入209.85亿元,完成率为91.24%;归属于母公司所有者的净利润3.42亿元,完成率为52.99%;净资产收益率6.28%,与经营计划相差4.22个百分点。本期归母净利润完成率低于经营计划主要原因是公司常温产品受到市场竞争影响,导致销售收入比经营计划减少,对营业利润和净利润产生影响;同时,公司计提资产减值准备2.14亿元,其中:预算外减值准备1.7亿元,对净利润产生影响。

2019年全年经营计划为:争取实现营业总收入215亿(较2018年实际完成额增长2.5%