

§ 1 重要提示
1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。
1.2 本公司董事沈伟平先生因未能亲自出席本次董事会会议，委托董事汪国蔚先生出席并行使表决权。
1.3 德勤华永会计师事务所有限公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
1.4 否
1.5 是否存在被监管机构对外提供担保的情况？
否
1.6 负责会计工作负责人董宗沂及会计机构负责人、会计主管人员 姚鼎兴声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介	
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
公司注册地和办公地址	上海市吴中路578号
邮政编码	201103
公司国际互联网网址	www.brightdairy.com
电子信箱	600597@brightdairy.com
2.2 联系人和联系方式	
	董事会秘书 证券事务代表
姓名	朱建毅 沈小燕
联系地址	上海市吴中路578号 上海市吴中路578号
电话	021-54584520 021-54584520
传真	021-64013337 021-64013337
电子信箱	600597@brightdairy.com shenxiaoyan@brightdairy.com

3.1 主要会计数据		§ 3 会计数据和业务数据摘要			
主要会计数据		2010年	2009年	本期比上年同期增减(%)	2008年
单位:元 币种:人民币					
营业收入		9,572,111,030	7,943,169,711	20.51	7,358,544,348
营业利润		240,962,588	189,821,125	26.94	-319,543,911
归属于上市公司股东的净利润		194,375,554	122,470,128	58.71	-285,994,374
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润		166,999,179	97,583,841	71.81	-420,331,957
经营活动产生的现金流量净额		534,244,918	465,104,702	14.87	166,156,861
		2010年末	2009年末	本期比上年同期末增减(%)	2008年末
总资产		5,974,549,480	4,122,987,766	44.91	4,037,663,243
所有者权益(或股东权益)		2,329,316,250	2,106,669,172	10.57	1,984,683,544

3.2 主要财务指标				
	2010年	2009年	本期比上年同期增减(%)	2008年
基本每股收益(元/股)	0.19	0.12	58.33	-0.27
稀释每股收益(元/股)	0.19	0.12	58.33	-0.27
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.16	0.09	70.83	-0.40
加权平均净资产收益率(%)	8.8	6	增加2.80个百分点	-13
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	7.6	4.7	增加2.90个百分点	-19
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.51	0.45	14.07	0.16
	2010年末	2009年末	本期比上年同期末增减(%)	2008年末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	2.22	2.02	9.80	1.90
和除非经常性损益项目 √适用 □不适用				

单位：元 币种：人民币	
项目	金额
非流动资产处置损益	-2,347,766
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	32,399,429
除公司正常经营业务相关的有效期间内保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	679,656
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2,289,336
所得税影响额	-5,378,556
少数股东权益影响额(税后)	-265,724
合计	27,376,375

4. 股份变动情况表		§ 4 股本变动及股东情况					
√适用□不适用		单位:股					
	本次变动前		本次变动增减(+,-)			本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	其他	小计	数量	比例(%)
1.有限售条件股份	524,619,421	50.352				531,920,221	50.698
1.1国家质押股							
2.国有法人持股	262,309,711	25.176		262,309,710	262,309,710	524,619,421	50.002
3.其他内资持股			7,300,800		7,300,800	7,300,800	0.696
其中: 境内非国有法人持股							
境外法人持股			7,300,800		7,300,800	7,300,800	0.696
4.外资持股	262,309,710	25.176		-262,309,710	-262,309,710		
其中: 境外法人持股	262,309,710	25.176		-262,309,710	-262,309,710		
境外上市外资股							
5.无限售条件流通股份	517,273,139	49.648				517,273,139	49.302
1.人民币普通股	517,273,139	49.648				517,273,139	49.302
2.境外上市的外资股							
3.境外上市的外资股							
4.其他							
三、股份总数	1,041,892,560	100				1,049,193,360	100
限售股份变动情况表		单位:股					
√适用□不适用							
股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期	
上海牛奶(集团)有限公司	262,309,711	0	0	262,309,711	股改、股份转让承诺	2011年2月26日	
S.I. FOOD PRODUCTS HOLDINGS LIMITED (上实食品控股有限公司)	262,309,710	0	0	0			
光明食品(集团)有限公司	0	0	0	262,309,710	股改、股权转让承诺	2011年2月26日	
公司股权激励对象合计	0	0	7,300,800	7,300,800	股权激励	详见公司股权激励方案	
合计	524,619,421			531,920,221	/	/	
4.2 股东数量和持股情况							

报告期末股东总数		前十名股东持股情况			单位:股 59,444	
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 件股份数量	质押或冻结 的股份数量
上海牛奶(集团)有限公司	国有法人	35.027	367,498,967		262,309,711	无
光明食品(集团)有限公司	国有法人	29.966	314,404,338	314,404,338	262,309,710	无
中国太平洋人寿保险股份有限公司-分红-个人分红	未知		20,570,000			未知
全国社保基金二零组合	未知		12,975,810			未知
中国银行-华夏大盘精选证券投资基金	未知		8,000,749			未知
中国工商银行-易方达价值成长混合型证券投资基金	未知		7,409,582			未知
东银证券-光大东风6号集合资产管理计划	未知		6,560,000			未知
金鑫证券投资基金	未知		5,000,000			未知
中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-0051-FH0029	未知		4,659,116			未知
中国工商银行-建信红利价值股票型证券投资基金	未知		4,499,889			未知

前十名无限售条件股份持有情况		持有无限售条件股份的数量		股份种类及数量	
股东名称	持股数量	持股比例	股份种类	数量	比例
上海牛奶(集团)有限公司	105,189,256	10.52%	人民币普通股		
光明食品(集团)有限公司	102,094,628	10.21%	人民币普通股		
中国太平人寿保险股份有限公司-分红-个人分红	20,570,000	2.06%	人民币普通股		
全国社保基金一一零组合	12,975,810	1.30%	人民币普通股		
中国工商银行-华夏大禹精选证券投资基金	8,000,749	0.80%	人民币普通股		
中国工商银行-易方达价值成长混合型证券投资基金	7,409,582	0.74%	人民币普通股		
东海证券-光大-东风6号集合资产管理计划	6,560,000	0.66%	人民币普通股		
金鑫证券投资基金	5,000,000	0.50%	人民币普通股		
中国华保寿险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002P	4,659,116	0.47%	人民币普通股		
中信实业银行-建信恒久价值股票型证券投资基金	4,499,889	0.45%	人民币普通股		
<p>上述股东关联关系或一致行动的说明</p> <p>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95.5%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。</p>					

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍	
4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况	
□适用√不适用	
4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍	
4.3.2.1 控股股东及实际控制人具体情况介绍	
光明食品(集团)有限公司成立于2006年8月8日,是一家国有控股的,以食品产业链为核心的现代都市型工业集团。	
上海牛奶(集团)有限公司是光明食品(集团)有限公司控股子公司,是一家以牧业为核心业务的国有控股公司。	
4.3.2.2 控股股东情况	
□法人	
单位:亿元 币种:人民币	
名称	上海牛奶(集团)有限公司
单位负责人或法定代表人	赵柏礼
成立日期	1997年6月2日
注册资本	8
主要经营业务或管理活动	生产、加工橡胶制品、畜牧机械、乳品食品加工机械、塑料及纸制包装容器,饲料销售,从事牛奶、奶牛领域内的科研和咨询服务;投资管理(非实物方式)、实业投资、资产管理,自有房屋租赁、物业管理,附设分支机构。
4.3.2.3 实际控制人情况	
□法人	
单位:亿元 币种:人民币	

名称	光明食品(集团)有限公司		
单位负责人或法定代表人	王宗南		
成立日期	2006年8月8日		
注册资本	34.3		
主要经营业务或管理活动	食品销售管理(非实物方式),国有资产的经营与管理,实业投资,农林、牧、渔、水利及其服务业,国内商业批发零售(除专项规定),货物及技术进出口业务,产权经纪。		
4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图			

4.3.4 实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司	
------------------------------	--

光明乳业股份有限公司

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况									
单位：股									
姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	是否在报告期内被授予股权激励或其他激励
王治国	董事长	男	56	2010年4月22日	2013年4月22日			是	否
沈伟平	董事	男	48	2010年4月22日	2013年4月22日			是	否
郭本恒	董事	男	47	2010年4月22日	2013年4月22日	104,272	376,172 股权激励	137	否
向晓东	独立董事	男	59	2010年4月22日	2013年4月22日			11.5	否
傅曲生	独立董事	男	57	2010年4月22日	2013年4月22日			11.5	否
潘飞	独立董事	男	54	2010年4月22日	2013年4月22日			11.5	否

注：董事、总经理郭恒先生2010年度内领取的薪酬包括2009年至2009年12月任期届满前支付的薪酬。

夏延升	监事	男	40	2013年4月22日	2013年4月22日	0	201,000股股权激励	30.5	否
沈伟平	副总经理	男	53	2013年4月22日	2013年4月22日	55,216	276,216股股权激励	130.5	否
罗海	副总经理	男	46	2013年4月22日	2013年4月22日	0	201,000股股权激励	102	否
李利	副总经理	男	41	2013年4月22日	2013年4月22日	0	201,000股股权激励	62.7	否
孙克杰	副总经理	女	42	2013年4月22日	2013年4月22日	0	201,000股股权激励	65.8	否
朱建毅	董事会秘书	男	56	2013年4月22日	2013年4月22日	48,496	210,696股股权激励	59	否

以及因国有资产管理不善而造成重大损失；因国际经济金融危机等不可抗力事件导致的行业或市场发生重大变化，股东大会对公司资产造成重大不利影响或因不可抗力事件导致公司财产发生重大损失的情形下，任何单位和个人不得擅自处置公司资产。

1）执行风险。2011年，乳业行业存在许多不确定因素，公司资产利用现有资源与优势，不断拓展新的业务，并加大研发投入，提升产品质量管理、成本管理，对下属子公司管理，同时严格控制成本费用，以进一步促进公司生产经营能力。

2）牛只疫病和疫病风险。牛只疫病在世界范围内广泛存在，特别是人对于生产动物产品的日益关注和对于动物疫病行业带来风险，但风险是可控的。公司多年来十分重视牛只疫病的工作，建立了以牛只饲料安全与牛只健康为中心的防疫体系和信息化体系，并将进一步加强对牛只疫病，特别是防范牛只疫病风险的防控工作。

3）财务风险。公司属于快速消费品行业，对资金的流动性要求较高。由于能够影响资金流动性因素较多，如国家货币政策、利率、汇率、通货膨胀、行业景气度、上下游行业景气度、公司自身经营带来的风险，公司将保持资金使用效率的收取速度并留存资金，并根据公司实际情况和市场行情，加强融资，减少库存，减少应收账款占用，提高资产流动性。

（四）其他风险。公司目前无其他风险。公司资产为流动资产，公司资产为流动资产，目前使用的资产

陈宗泊	财务总监	男	55	2010年4月 22日	2010年4月 22日	0	140,300	股权激励	55.9	否	否
赵旭升	董事长	男	61	2007年4月 22日	2010年4月 22日					是	是
汪正刚	副董事长	男	60	2007年4月 22日	2010年4月 22日					是	是
徐晓冰	董事	女	44	2007年4月 22日	2010年4月 22日					是	是
李建忠	董事	男	54	2008年4月 28日	2010年4月 22日					是	是

6.2 募集资金使用情况

□适用 √不适用

变更项目情况

□适用 √不适用

6.3 非募集资金项目情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

		项目金额		项目进度		项目收益情况	
陈雁峰	董事	男	64	2008年4月28日	2010年2月28日		是
陆耀华	董事	男	45	2008年4月28日	2010年2月28日	52.9	否
石良平	独立董事	男	55	2007年4月26日	2010年4月26日	3.3	否
周南	监事长	男	43	2007年4月26日	2010年4月26日		是
周南	监事长	男	43	2007年4月26日	2010年4月26日		是
王璐	监事	女	55	2007年4月26日	2010年4月26日	12.1	否
张富	副总经理	男	62	2007年4月26日	2010年4月26日	44	否
金章	董事	男	62	2007年4月26日	2010年4月26日		是
				161,840	161,840		
				369,824	1,969,224	849.7	

马桥华东中央工厂项目（即光明乳业马桥工业园区项目）

元清光明梦得乳制品有限公司增资迁建项目

认购Synlait Milk Limited 51%股权

6.4 董事会会计师事务所“非标准审计报告”的说明

146,808

2008年初准备阶段

无

2008年初准备阶段

无

2010年11月份股份交割结束

购买日至报告期末末，净利润1,715,806元，人民币。

注：董事、高级管理人员在2010年度内收到的薪酬由2007年至2009年一二月份内现金支付的薪酬、监事、高级管理人员报告期内被授予的股权奖励情况				
姓名	职务	报告期被授予限制性股票数量	单位：万股	
			限制性股票的授予价格（元）	期末持有无限售条件股票数量
郭本恒	总经理	27.19	4.70	27.19
梁永平	副总经理	22.10	4.70	22.10
沈作平	副总经理	20.10	4.70	20.10
罗海	副总经理	20.10	4.70	20.10
李树	副总经理	20.10	4.70	20.10

6.5 董事本报告期内利润分配或资本公积金转增股本预案

2011年3月29日，本公司第四届董事会第十次会议审议通过《2010年度利润分配预案》，本公司每10股派现金股利26.816元/股（含税），合计派现金股利15,781,235元；同时派发现金股利15,781,235元；每股派现金股利1.5781235元；每股派现金股利1