

光明乳业股份有限公司

2013 年年度报告摘要

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	朱建毅	沈小燕	
电话	021-54584520 转 5506	021-54584520 转 5623	
传真	021-64013337	021-64013337	
电子信箱	600597@brightdairy.com	shenxiaoyan@brightdairy.com	

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2013 年(末)	2012 年(末)	本年(末)比上年(末)增减 (%)	2011 年(末)
总资产	11,568,052,184	9,439,838,067	22.55	7,374,015,019
归属于上市公司股东的净资产	4,278,112,842	4,013,845,495	6.58	2,451,519,909
经营活动产生的现金流量净额	1,305,302,953	1,241,841,613	5.11	89,416,285
营业收入	16,290,910,116	13,775,072,506	18.26	11,788,779,319
归属于上市公司股东的净利润	406,040,476	311,302,623	30.43	237,841,618
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	354,101,028	299,415,880	18.26	204,922,215
加权平均净资产收益率 (%)	9.9	10.4	减少 0.5 个百分点	9.9
基本每股收益 (元 / 股)	0.33	0.28	17.86	0.23
稀释每股收益 (元 / 股)	不适用	不适用	不适用	不适用

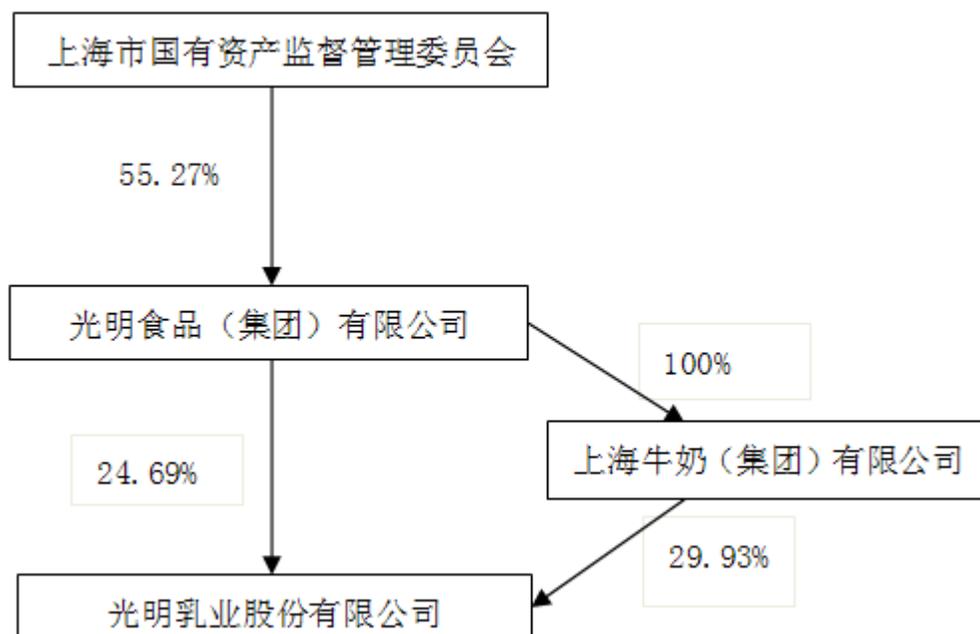
2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期股东总数	33,085	年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数	45,996		
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	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	29.93	366,498,967	0	无

光明食品（集团）有限公司	国有法人	24.69	302,352,699	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	3.35	41,057,604	0	未知
交通银行－华安策略优选股票型证券投资基金	未知	1.13	13,784,841	0	未知
全国社保基金一零六组合	未知	1.11	13,559,110	0	未知
金鑫证券投资基金	未知	1.01	12,381,277	0	未知
中国工商银行－银河银泰理财分红证券投资基金	未知	0.87	10,661,856	0	未知
中国建设银行股份有限公司－华商盛世成长股票型证券投资基金	未知	0.82	10,000,000	0	未知
中国银行－华夏回报证券投资基金	未知	0.81	9,916,338	0	未知
中国人寿保险股份有限公司－分红－个人分红－005L－FH002 沪	未知	0.68	8,307,725	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或一致行动的关系。				

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

2013 年是光明乳业 2013 年至 2015 年新三年规划的开局之年，也是公司第一期股权激励计划的最后一个考核年。面对国内原奶价格与国际奶粉价格双双快速增长，优质奶源紧缺，市场

竞争激烈等不利因素，公司通过聚焦明星产品，突破重点地区，实现营业收入同比较快增长；通过调整产品结构，积极主动控制费用，提升盈利能力，实现净利润同比较快增长。

2013年，公司在确保以较高增速完成业绩指标的同时，牢记食品安全是企业生命线，采取各项措施打造放心乳制品企业。通过强化食品安全意识，提升客户服务水平，加强危机处理能力，完善全产业链全过程的食品安全管理，为公司顺利完成2013年各项业绩指标奠定了坚实的基础。

2013年，公司在董事会的领导下，在管理层的努力下，全体员工团结一致、努力拼搏，实现营业总收入162.9亿元，比去年同期增长18.26%；实现归属于母公司所有者的净利润4.06亿元，比去年同期增长30.43%；加权平均每股收益0.33元，比去年同期增长17.86%。

3.1.1 主营业务分析

1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

项目	金额（元）		增减额	增减比率（%）
	本期数	上年同期数		
营业收入	16,290,910,116	13,775,072,506	2,515,837,610	18.26
营业成本	10,630,422,997	8,937,639,956	1,692,783,041	18.94
销售费用	4,410,107,077	3,819,649,184	590,457,893	15.46
管理费用	484,235,421	441,902,612	42,332,809	9.58
财务费用	53,160,235	64,625,544	-11,465,309	-17.74
资产减值损失	18,681,270	78,855,149	-60,173,879	-76.31
公允价值变动收益	-	-9,565,751	9,565,751	不适用
投资收益	15,344,341	5,247,445	10,096,896	192.42
所得税费用	233,821,232	84,190,709	149,630,523	177.73
经营活动产生的现金流量净额	1,305,302,953	1,241,841,613	63,461,340	5.11
投资活动产生的现金流量净额	-1,040,259,920	-909,511,583	-130,748,337	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-3,096,122	893,479,428	-896,575,550	-100.35
研发支出	44,857,951	35,559,201	9,298,750	26.15

注：变动的主要原因

- 1) 资产减值损失比上年减少，系公司应收账款回收情况良好，资产减值损失减少；上年因搬迁计划计提了固定资产减值准备。
- 2) 公允价值变动收益比上年增加，主要原因是上年行使土地购买权。
- 3) 投资收益比上年增加，主要原因是公司处置联营公司的长期股权投资而取得的投资收益。
- 4) 所得税费用比上年增加，主要原因是按税法及相关规定计算的当年所得税增加以及本年退回上年所得税减少。

2、收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

2013年，公司以明星产品为核心，以重点地区为突破口，以渠道开拓为主要手段，实现鲜奶、酸奶、常温酸奶等明星产品的较快发展。2013年，公司明星产品销售收入合计同比增长超过50%，其中莫斯利安常温酸奶实现销售收入32.2亿元，同比增长106.5%，优倍鲜奶实现销售收入9亿元，同比增长38.3%，畅优系列产品实现销售收入11.9亿元，同比增长35.2%。明星产品销售收入的较快增长驱动公司营业收入的较快增长。

(2) 以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 18.26%，主要原因是：明星产品销售收入较快增长。

(3) 主要销售客户的情况

前 5 名客户销售金额 229,469 万元，占销售比例 15%。

同期对比表

单位：万元 币种：人民币

项目	本年数	上年数	同比增长 (%)
前 5 名客户销售金额	229,469	216,447	6.02

3、成本

(1) 成本分析表

单位：元 币种：人民币

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	5,654,807,852	85.20	4,790,097,618	85.43	18.05
	直接人工	217,109,678	3.27	191,181,740	3.41	13.56
	制造费用	765,080,671	11.53	625,917,726	11.16	22.23
其他乳制品	直接材料	2,770,823,117	86.00	2,347,781,695	86.32	18.02
	直接人工	60,971,339	1.89	47,517,321	1.75	28.31
	制造费用	390,242,692	12.11	324,404,697	11.93	20.30
其他	直接材料	394,560,453	58.50	266,235,856	58.15	48.20
	直接人工	35,572,529	5.27	25,935,938	5.67	37.16
	制造费用	244,390,682	36.23	165,640,941	36.18	47.54

(2) 主要供应商情况

前 5 名供应商采购金额 157,557 万元，占采购比例 12%。

4、研发支出

(1) 研发支出情况表

单位：元 币种：人民币

本期费用化研发支出	44,857,951
研发支出合计	44,857,951
研发支出总额占净资产比例 (%)	1.05
研发支出总额占营业收入比例 (%)	0.28

5、现金流

单位：元 币种：人民币

项目	金额 (元)		增减额	增减比率 (%)
	本期数	上年同期数		

经营活动产生的现金流量净额	1,305,302,953	1,241,841,613	63,461,340	5.11
投资活动产生的现金流量净额	-1,040,259,920	-909,511,583	-130,748,337	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-3,096,122	893,479,428	-896,575,550	-100.35

注：变动的主要原因

- 1) 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。
- 2) 投资活动产生的现金流量净额比上年减少，主要原因是购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加。
- 3) 筹资活动产生的现金流量净额比上年减少，主要原因是公司上年完成非公开发行 A 股股票。

其中：

单位：元 币种：人民币

项目	金额（元）		增减额	增减比率 （%）
	本期数	上年同期数		
购买商品、接受劳务支付的现金	11,830,754,700	8,774,138,328	3,056,616,372	34.84
收回投资收到的现金	-	50,305,008	-50,305,008	-100.00
取得或处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	5,384,000	-5,384,000	-100.00
收到其他与投资活动有关的现金	59,445,464	44,347,686	15,097,778	34.04
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	2,800,000	-2,800,000	-100.00
吸收投资收到的现金	335,646,002	1,392,444,154	-1,056,798,152	-75.90
偿还债务支付的现金	945,239,976	1,373,572,307	-428,332,331	-31.18
减少股本所支付的现金	2,543,630	-	2,543,630	不适用

注：变动的主要原因

- 1) 购买商品、接受劳务支付的现金比上年增加，主要原因是本年支付原材料款增加。
- 2) 收回投资收到的现金比上年减少，主要原因是上年收回个别子公司委托理财产品款。
- 3) 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减少，主要原因是上年发生非同一控制下合并新增的子公司。
- 4) 收到其他与投资活动有关的现金比上年增加，主要原因是本期处置联营公司的长期股权投资收到现金。
- 5) 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。
- 6) 吸收投资收到的现金比上年减少，主要原因是公司上年完成非公开发行 A 股股票。
- 7) 偿还债务支付的现金比上年减少，主要原因是公司本年偿还到期借款减少。
- 8) 减少股本所支付的现金比上年增加，主要原因是本年回购并注销部分 A 股股权激励股份。

6、其它

(1) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

2012 年度，经中国证监会核准，公司以非公开发行股票的方式，以每股人民币 8.08 元的发行价格，发行了 175,845,297 股人民币普通股（A 股）。发行募集资金总额为人民币 1,420,829,999.76 元，扣除各项发行费用人民币 30,375,845.30 元，实际募集资金净额为人民币 1,390,454,154.46 元。非公开发行股份募集资金项目为日产 2000 吨乳制品中央自动控制技术生

产线技术改造项目，项目预计于 2014 年达纲。

截止 2013 年 12 月 31 日，公司已累计使用募集资金人民币 1,208,806,290.39 元，项目处于安装调试试生产阶段。

(2) 发展战略和经营计划进展说明

2013 年全年经营计划为：争取实现营业总收入 158.42 亿元，扣除非经常性损益和激励成本后净利润 3.17 亿，净资产收益率 8%。2013 年全年公司实现营业总收入 162.9 亿元，扣除非经常性损益和激励成本后净利润 3.96 亿元，净资产收益率 8.72%，完成 2013 年全年经营计划。

3.1.2 行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分产品情况

单位：元 币种：人民币

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	11,619,656,148	6,636,998,201	42.88	17.52	18.37	减少 0.41 个百分点
其他乳制品	3,791,855,168	3,222,037,148	15.03	19.84	18.47	增加 0.98 个百分点
其他	767,352,719	674,523,664	12.10	32.64	47.34	减少 8.77 个百分点

2、主营业务分地区情况

单位：万元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
上海	465,718	12
外地	905,301	20
海外	246,868	30

3.1.3 资产、负债情况分析

1、资产负债情况分析表

单位：元 币种：人民币

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	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)
交易性金融资产	18,537,959	0.16	11,781,416	0.12	6,756,543	57.35
预付款项	603,372,752	5.22	225,373,435	2.39	377,999,317	167.72
其他应收款	79,125,091	0.68	58,358,609	0.62	20,766,482	35.58
存货	1,500,786,979	12.97	1,015,752,178	10.76	485,034,801	47.75
其他流动资产	219,829,683	1.90	100,538,491	1.07	119,291,192	118.65
长期股权投资	18,719,300	0.16	30,213,980	0.32	-11,494,680	-38.04

生产性生物资产	205,140,803	1.77	142,171,709	1.51	62,969,094	44.29
交易性金融负债	4,036,740	0.03	17,340,157	0.18	-13,303,417	-76.72
应付账款	1,998,690,181	17.28	1,378,858,771	14.61	619,831,410	44.95
预收款项	748,733,090	6.47	335,197,904	3.55	413,535,186	123.37
应交税费	288,613,574	2.49	212,462,930	2.25	76,150,644	35.84
其他应付款	1,508,636,603	13.04	1,037,183,584	10.99	471,453,019	45.46
一年内到期的非流动负债	263,143,133	2.27	130,380,216	1.38	132,762,917	101.83
长期借款	336,347,214	2.91	708,489,280	7.51	-372,142,066	-52.53
长期应付款	1,022,500	0.01	10,671,738	0.11	-9,649,238	-90.42
专项应付款	6,677,119	0.06	25,732,001	0.27	-19,054,882	-74.05
递延所得税负债	97,777,846	0.85	64,061,750	0.68	33,716,096	52.63

注：变动的主要原因

- 1) 交易性金融资产增加，主要原因是套期合同标的物增加。
- 2) 预付款项增加，主要原因是期末预付了较多的奶粉采购款。
- 3) 其他应收款增加，主要原因是应收包材返利款增加。
- 4) 存货增加，主要原因是产成品增加。
- 5) 其他流动资产增加，主要原因是期末未及时抵扣增值税造成待抵扣进项税增加。
- 6) 长期股权投资减少，主要原因是本年公司处置联营公司的长期股权投资。
- 7) 生产性生物资产增加，主要原因是本年公司德州牧场及武汉牧场购入牛只。
- 8) 交易性金融负债减少，主要原因是子公司签订利率互换合同金额减少。
- 9) 应付账款增加，主要原因是原辅材料采购增加，应付账款余额增加。
- 10) 预收款项增加，主要原因是预收奶款增加。
- 11) 应交税费增加，主要原因是本期计提企业所得税费用增加。
- 12) 其他应付款增加，主要原因是销售规模增大，年末未付费用增加。
- 13) 一年内到期的非流动负债增加，主要原因是一年内到期之长期借款余额增加。
- 14) 长期借款减少，主要原因是上年末长期借款于本年末将于一年内到期。
- 15) 长期应付款减少，主要原因是本期应付设备款减少。
- 16) 专项应付款减少，主要原因是子公司完成部分迁建。
- 17) 递延所得税负债增加，主要原因是长期资产折旧时间性差异增加。

3.1.4 核心竞争力分析

- 1、拥有国家驰名商标"光明"等一系列较高知名度的品牌；
- 2、拥有乳业生物科技国家重点实验室；
- 3、拥有丰富的市场和渠道经验；
- 4、拥有先进的全程冷链保鲜系统；
- 5、拥有多项发明专利技术；
- 6、拥有先进的乳品加工工艺、技术和设备；
- 7、在国内和新西兰拥有供应稳定、质量优良的原料奶基地。

3.1.5 投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

报告期内，公司对外股权投资总额为 18,719,300 元，具体情况见下表：

单位：元 币种：人民币

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("源盛运输")	权益法	340,000	1,278,391	(48,319)	1,230,072	34	34
上海德诺产品检测有限公司("德诺检测")	权益法	2,500,000	8,885,291	(8,885,291)	-	-	-
金华市海华乳业有限公司("金华海华")	权益法	14,965,000	15,362,681	(2,541,280)	12,821,401	20	20
浙江金申奶牛合作有限公司("浙江金申")	权益法	2,800,000	2,737,617	(19,790)	2,717,827	28	28
杭州可的便利店有限公司("杭州可的")	成本法	200,000	200,000	-	200,000	40	-
上海五四奶牛厂	成本法	600,000	600,000	-	600,000	10	-
上海新乳有限公司	成本法	1,150,000	1,150,000	-	1,150,000	10	-
合计		22,555,000	30,213,980	(11,494,680)	18,719,300	-	-

注：本期公司处置对上海德诺产品检测有限公司("德诺检测")的长期股权投资。

2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

本年度公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

本年度公司无委托贷款事项。

3、募集资金项目情况

(1) 募集资金总体使用情况

单位：万元 币种：人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2012 年 8 月	非公开发行	139,045.42	43,457.43	120,880.63	18,164.79	日产 2000 吨乳制品中央自动控制技术生

										产线技术改造项目
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	----------

(2) 募集资金承诺项目使用情况

单位：万元 币种：人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本年度投入金额	募集资金实际累计投入金额	是否符合计划进度	项目进度	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
日产 2000 吨乳制品中央自动控制技术生产线技术改造项目	否	139,045.42	43,457.43	120,880.63	注	注	-3,275.78	注	注	无

注：未有关于截至本报告期末投入金额之承诺。根据《非公开发行 A 股股票预案》，本募集资金投资项目预计于 2014 年达纲，截至 2013 年 12 月 31 日，本项目处于安装调试试生产阶段，调试完成达到预定可使用状态部分已结转固定资产。

4、主要子公司、参股公司分析

(1) 主要子公司情况表

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
上海光明随心订电子商务有限公司	网络维护、销售	网站开发、经营和服务	3,000	11,723	-20,264	88,770	2,151	2,163
上海乳品四厂有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	4,452	26,918	18,065	68,148	9,158	9,009
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	69,530	29,975	80,628	2,158	2,274
光明乳业(德州)有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	5,061	44,770	13,521	97,683	6,504	5,176
北京光明健能乳业有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	11,959	62,208	6,358	42,816	-1,974	-2,193

天津光明梦得乳品有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	6,500	67,879	9,954	91,418	2,175	1,788
武汉光明乳品有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	2,160	30,524	9,139	58,499	2,231	1,900
上海光明荷斯坦牧业有限公司	生产, 畜牧业	外购、自产鲜奶	20,000	74,224	27,951	100,680	2,355	3,312
南京光明乳品有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	1,500	16,993	6,274	32,062	649	673
广州光明乳品有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	2,000	21,282	3,297	42,105	1,297	839
上海光明奶酪黄油有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	2,000	15,750	-2,819	37,609	-2,520	-2,432
新西兰新莱特乳业有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	新西兰元 8,511 万元	255,162	86,810	256,300	11,396	9,216
黑龙江光明优幼营养品有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	600	30,225	-13,262	41,073	-7,732	-8,388

注：上海乳品四厂有限公司 2013 年净利润下降主要原因是生产成本上涨、毛利率下降。

黑龙江省光明松鹤乳品有限责任公司 2013 年净利润下降主要原因是生产成本上涨、毛利率下降和上年所得税返还增加 2012 年利润。

北京光明健能乳业有限公司 2013 年净利润下降主要原因是产品毛利下降和投资收益减少。

天津光明梦得乳品有限公司 2013 年净利润上升主要原因是营业收入增加、毛利额增加。

上海光明荷斯坦牧业有限公司 2013 年净利润上升主要原因是营业收入增加、毛利额增加。

南京光明乳品有限公司 2013 年净利润下降主要原因是生产成本上涨、毛利率下降。

上海光明奶酪黄油有限公司 2013 年净利润亏损减少主要原因是期间费用减少。

新西兰新莱特乳业有限公司 2013 年净利润上升主要原因是营业收入增加、毛利率提高。

黑龙江光明优幼营养品有限公司 2013 年净利润下降主要原因是营业收入减少、期间费用增加。

(2) 子公司变更情况

本期新设立的子公司情况表

单位：万元 币种：人民币

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	年末实际出资额	实质上构成对子公司净投资的其他项目余额	持股比例(%)	表决权比例(%)	是否合并报表	少数股东权益	少数股东权益中用于冲减(增加)少数股东损益的金额
德州光明生态示范奶牛养殖有限公司("德州奶牛场")	有限责任公司	德州	生产、畜牧业	5,000	外购、自产鲜奶	5,000	-	100	100	是		
富裕光明生态示范奶牛场有限公司("富裕奶牛场")	有限责任公司	黑龙江	生产、畜牧业	8,000	外购、自产鲜奶	2,000	-	100	100	是	-	-
新西兰新莱特乳业财务有限公司	有限责任公司	新西兰	融资	新西兰元 100 元	集团内融资	新西兰元 100 元		39	63	是		

5、非募集资金项目情况

单位：万元 币种：人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本年度投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
武汉光明生态示范奶牛场有限公司("武汉奶牛场")	13,430	40%	5,214	5,391	-
河南郑州光明山盟乳业有限公司扩产迁建项目	24,371	6%	1,424	1,424	-
德州光明生态示范奶牛养殖有限公司	14,940	56%	8,416	8,416	-
富裕光明生态示范奶牛场有限公司 ("富裕奶牛场")	24,800	-	-	-	-

3.2 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

3.2.1 行业竞争格局和发展趋势

据统计，目前中国人均乳制品消费数量与世界人均乳制品消费数量差距较大。随着人均国民收入的不断提高，中国人均乳制品消费数量也将进一步提升。在人均乳制品消费数量提升的同时，消费者越来越倾向于追求“营养、健康、安全”的产品。满足消费者需求，“营养、健康、安全”的产品将成为未来中国乳品市场增长较快的产品。

3.2.2 公司发展战略

2014 年度，公司将继续围绕“聚焦乳业、领先新鲜、做强常温、突破奶粉”的战略目标，以食品安全为首要任务，以消费者需求为导向，以打造全产业链核心竞争力为目标，夯实基础，拓展市场，精心管理，努力发展成为中国乳业最具竞争力的国际化的现代企业。

3.2.3 经营计划

2014 年全年经营计划为：争取实现营业总收入 187.34 亿，扣除非经常性损益和激励成本后净利润 4.74 亿，净资产收益率 8.1 %。

3.2.4 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

为实现 2014 年经营目标，预计全年固定资产投资总额约 16.9 亿元。

3.2.5 可能面对的风险

1、行业风险

2014 年，乳制品行业仍将面临竞争激烈、成本高位运行等经营风险。本公司将充分利用现有的资源和优势，不断拓展市场，扩大经营规模；同时，进一步加强成本管理、费用管控，增强企业的竞争能力。

2、牛只疾病和防疫的风险

牛只疫病在世界范围内常有发生，牛只疾病将会对乳制品行业和牧业带来风险。本公司历来十分重视牛只疾病的防疫工作，建立了以牛只饲料和牛只健康为中心的防病体系和危机处理系统，并将进一步加强相关技术研究，提高防范牛只疾病和防疫风险的能力。

3、财务风险

本公司属于快速消费品行业，对资产的流动性要求较高。但由于影响资产流动性的因素众多，不排除在公司今后的生产经营中出现资产流动性风险的可能。为了降低资产流动性可能带来的风险，公司将加快应收账款的回收速度和存货管理，并根据公司实际情况和市场行情，加强销售、减少库存、减少资金占用，提高资产的流动性。

4、产品质量风险

乳制品的质量与消费者身体健康息息相关，生产过程中出现任何问题，都可能给消费者的身体健康带来危害，给公司的日常经营造成重大影响。公司将继续加大质量控制的力度，不断完善质量控制体系，对奶源、收奶、运输、生产、配送等各环节进行实时监控，确保产品质量安全。

3.3 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

3.3.1 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

√ 不适用

3.3.2 董事会对会计政策、会计估计或核算方法变更的原因和影响的分析说明

√ 不适用

3.3.3 董事会对重要前期差错更正的原因及影响的分析说明

√ 不适用

3.4 利润分配或资本公积金转增预案

3.4.1 现金分红政策的制定、执行或调整情况

根据中国证监会、上海证券交易所关于分红的相关规定，公司 2012 年度股东大会审议通过了《关于修改公司章程的提案》，对公司利润分配政策相关条款进行修订（光明乳业股份有限公司章程（修订本）详见 2013 年 4 月 20 日上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 相关公告）。

根据公司《章程》的规定，2012 年度股东大会审议通过 2012 年度利润分配方案。2013 年 5 月公司实施利润分配方案。以股权激励计划首批回购注销后的总股本 1,224,597,659 股为基数，每 10 股派现金红利 1.8 元（含税），合计派发现金红利 220,427,579 元。股权登记日：2013 年 5 月 24 日，除息日：2013 年 5 月 27 日，现金红利发放日：2013 年 5 月 31 日。

2013 年度，公司利润分配符合公司章程的规定，符合股东大会决议的要求。利润分配决策程序和机制完备，执行及信息披露合法合规，现金分红比例较高，充分保护中小投资者的合法权益。

3.4.2 报告期内盈利且母公司未分配利润为正，但未提出现金红利分配预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

√ 不适用

3.4.3 公司近三年（含报告期）的利润分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：元 币种：人民币

分红年度	每 10 股送红股数（股）	每 10 股派息数(元)（含税）	每 10 股转增数（股）	现金分红的数额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率(%)
2013 年	0	2.0	0	244,899,492	406,040,476	60.31
2012 年	0	1.8	0	220,427,579	311,302,623	70.81
2011 年	0	1.5	0	157,379,004	237,841,618	66.17

3.5 积极履行社会责任的工作情况

公司编制并披露了《2013 年度履行社会责任的报告》，详见 2014 年 4 月 1 日上海证券交易所网站 www.sse.com.cn。

四、涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法未发生变化。

4.2 报告期内，公司未发生重大会计差错更正事项。

4.3 与上年度财务报告相比，本期合并范围新增主体 3 家。

本期合并范围新增主体：德州光明生态示范奶牛养殖有限公司、富裕光明生态示范奶牛场有限公司、新西兰新莱特乳业财务有限公司。

董事长：庄国蔚
光明乳业股份有限公司
2014 年 3 月 28 日