

公司代码：600597

公司简称：光明乳业

# 光明乳业股份有限公司

## 2019 年年度报告

## 重要提示

一、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。

二、公司全体董事出席董事会会议。

三、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。

四、公司负责人濮韶华、主管会计工作负责人刘瑞兵及会计机构负责人（会计主管人员）华志勇声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

### 五、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：经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计，本公司（母公司）2019 年度实现税后利润 388,613,164 元。本公司拟按母公司 2019 年度实现税后利润之 5.9564516% 提取法定盈余公积 23,147,555 元（提取后法定盈余公积余额为 612,243,755 元，占本公司注册资本的百分之五十以上），加上年度未分配利润 1,448,278,374 元，可供分配的利润为 1,813,743,983 元。本公司拟以实施 2019 年度权益分派股权登记日登记的总股本为基数向全体股东每股派现金红利 0.13 元（含税）。

本预案尚需提交公司股东大会审议。

### 六、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

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。

### 七、是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况

否

### 八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况？

否

### 九、重大风险提示

公司已在本报告中详细描述存在的行业风险、牛只疾病和防疫的风险、财务风险、食品安全风险、生产安全风险、环保风险。详见第四节经营情况讨论与分析中可能面对的风险。

### 十、其他

适用 不适用

## 目录

第一节	释义.....	4
第二节	公司简介和主要财务指标.....	4
第三节	公司业务概要.....	7
第四节	经营情况讨论与分析.....	9
第五节	重要事项.....	23
第六节	普通股股份变动及股东情况.....	32
第七节	优先股相关情况.....	37
第八节	董事、监事、高级管理人员和员工情况.....	38
第九节	公司治理.....	43
第十节	公司债券相关情况.....	45
第十一节	财务报告.....	46
第十二节	备查文件目录.....	183

## 第一节 释义

### 一、 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
公司、本公司、光明乳业	指	光明乳业股份有限公司
光明食品集团	指	光明食品（集团）有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
光明牧业	指	光明牧业有限公司
光明乳业国际	指	光明乳业国际投资有限公司
新西兰新莱特	指	新西兰新莱特乳业有限公司
光明集团财务公司	指	光明食品集团财务有限公司
牛奶棚	指	上海牛奶棚食品有限公司
益民食品一厂	指	上海益民食品一厂有限公司
江苏辉山乳业	指	辉山乳业发展（江苏）有限公司
江苏辉山牧业	指	辉山牧业发展（江苏）有限公司

## 第二节 公司简介和主要财务指标

### 一、 公司信息

公司的中文名称	光明乳业股份有限公司
公司的中文简称	光明乳业
公司的外文名称	BRIGHT DAIRY & FOOD CO.,LTD
公司的外文名称缩写	BRIGHT DAIRY
公司的法定代表人	濮韶华

### 二、 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
联系地址	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
传真	021-64013337	021-64013337
电子信箱	600597@brightdairy.com	chenzhongjie@brightdairy.com

### 三、 基本情况简介

公司注册地址	上海市吴中路578号
公司注册地址的邮政编码	201103
公司办公地址	上海市吴中路578号
公司办公地址的邮政编码	201103
公司网址	www.brightdairy.com
电子信箱	600597@brightdairy.com

### 四、 信息披露及备置地点

公司选定的信息披露媒体名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
登载年度报告的中国证监会指定网站的网址	www.sse.com.cn

公司年度报告备置地点	光明乳业股份有限公司董事会秘书办公室
------------	--------------------

## 五、 公司股票简况

公司股票简况			
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

## 六、 其他相关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	上海市延安东路 222 号外滩中心 30 楼
	签字会计师姓名	赵海舟、李长委
公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	上海市南京西路 1266 号恒隆广场 50 楼
	签字会计师姓名	黄锋、司玲玲

公司 2018 年度股东大会审议通过相关提案，公司决定续聘德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司 2019 年度财务报告审计机构；续聘毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司 2019 年度内部控制审计机构。

## 七、 近三年主要会计数据和财务指标

### （一）主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2019年	2018年	本期比上年同期增减(%)	2017年
营业收入	22,563,236,819	20,985,560,398	7.52	22,022,553,262
归属于上市公司股东的净利润	498,407,011	341,756,709	45.84	619,862,572
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	464,963,469	329,485,659	41.12	583,217,255
经营活动产生的现金流量净额	2,409,715,881	1,453,636,150	65.77	1,642,076,787
	2019年末	2018年末	本期末比上年同期末增减(%)	2017年末
归属于上市公司股东的净资产	5,717,938,355	5,336,936,405	7.14	5,433,896,815
总资产	17,637,106,805	17,933,759,421	-1.65	16,911,526,315

### （二）主要财务指标

主要财务指标	2019年	2018年	本期比上年同期增减(%)	2017年
基本每股收益（元/股）	0.41	0.28	46.43	0.50
稀释每股收益（元/股）	不适用	不适用	不适用	0.50
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.38	0.27	40.74	0.48
加权平均净资产收益率（%）	9.03	6.28	增加2.75个百分点	11.79

扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	8.43	6.05	增加2.38个百分点	11.10
--------------------------	------	------	------------	-------

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

适用 不适用

#### 八、境内外会计准则下会计数据差异

(一) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(二) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明：

适用 不适用

#### 九、2019 年分季度主要财务数据

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	5,452,163,361	5,638,289,878	6,046,912,276	5,425,871,304
归属于上市公司股东的净利润	141,178,400	226,215,565	76,575,961	54,437,085
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	170,704,626	227,163,756	75,656,324	-8,561,237
经营活动产生的现金流量净额	245,907,469	231,936,009	1,376,419,905	555,452,498

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

#### 十、非经常性损益项目和金额

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2019 年金额	附注（如适用）	2018 年金额	2017 年金额
非流动资产处置损益	-31,399,906		-79,515,261	-60,546,923
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	79,852,477	详见附注（七）、44	116,482,529	77,552,732
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			5,653,030	952,045
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，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				132,203

资产取得的投资收益				
受托经营取得的托管费收入				16,988,756
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-17,400,944		-12,022,182	27,597,000
少数股东权益影响额	6,149,079		-2,563,832	2,572,004
所得税影响额	-3,757,164		-15,763,234	-28,602,500
合计	33,443,542		12,271,050	36,645,317

### 十一、 采用公允价值计量的项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
外汇远期合约	-70,820,325	25,504,874	96,325,199	-
乳制品商品期货	950,484	5,222,252	4,271,768	-
利率互换合约	-26,183,298	-28,312,398	-2,129,100	-
合计	-96,053,139	2,414,728	98,467,867	-

### 十二、 其他

□适用 √不适用

## 第三节 公司业务概要

### 一、报告期内公司所从事的主要业务、经营模式及行业情况说明

#### (一) 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。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和，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。

#### (二) 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。

## 二、报告期内公司主要资产发生重大变化情况的说明

适用 不适用

## 三、报告期内核心竞争力分析

适用 不适用

## 1、拥有供应稳定、质量优良的原料奶基地

公司下属子公司光明乳业拥有悠久的奶牛饲养历史，是国内最大的乳业综合性服务公司之一。经过多年的发展，生鲜乳的理化指标、微生物菌落总数等关键质量指标优于国家标准，并持续向好；生鲜乳体细胞含量不断下降，优于欧美标准。旗下有 2 家牧场被评定为全国农垦标杆牧场；6 家牧场通过 GAP(农业良好规范) 认证；2 家牧场通过 ISO9001 质量管理体系认证；2 家牧场通过 SQF(食品质量安全)；2 家牧场通过 GGAP(全球农业良好规范) 认证体系认证。

## 2、拥有乳业生物科技国家重点实验室



光明乳业研究院现有教授级高工 6 人，高级工程师 24 人，中级工程师 15 人，博士后 3 人，博士 12 人，硕士 45 人。

## 3、拥有多项发明专利技术

2019 年，光明乳业研究院申请国家专利 116 项，其中 108 项发明，8 项实用新型。授权国家发明专利 62 项，9 项实用新型。申请国际专利 2 项，获得国际专利授权 2 项。

## 4、拥有先进的乳品加工工艺、技术和设备

公司于 2010 年开始导入世界级制造(WCM World Class Manufacturing)持续改善的生产管理系统，并于 2014 年逐步推广至旗下各生产基地。WCM 遵循资源配置最优化、管理实现精细化、效益追求最佳化的发展理念，融合供应链、质量、战略成本等管理要素，结合全球最好的生产实践和改进方法，通过逻辑分析和科学管理，改变生产人员思考问题的方式方法，对生产工艺、生产设备进行改善，从根本上找出并解决质量问题，达成光明乳业产品质量零缺陷的战略目标。

## 5、拥有国家驰名商标“光明”、“莫斯利安”等一系列较高知名度的品牌





#### 6、拥有丰富的市场和渠道经验

公司成立于 1996 年，有着数十年乳制品研发、生产、销售经验。公司产品及渠道遍布上海、华东、华中、华南、华北、西南等地区。近年来，公司顺应消费需求，积极进行产品结构调整；结合大事件营销，推动品牌升级；狠抓渠道建设，夯实原有渠道同时积极开拓新兴渠道。

#### 7、拥有先进的全程冷链保鲜系统

公司先后引入先进的 WMS 仓库管理系统、TMS 运输管理系统、DPS 电子标签拣货系统、GPS 全球定位系统及北斗卫星监控系统，对产品贮存、运输、交接等过程中的实时情况进行有效监控，确保全过程冷链管控的有效性。

#### 8、海外基地

公司在新西兰拥有优质、稳定、可靠的生产基地，其产品远销世界各地。

## 第四节 经营情况讨论与分析

### 一、经营情况讨论与分析

2019 年是新中国成立 70 周年，是决胜全面建成小康社会第一个百年奋斗目标的关键之年。面对国内外风险挑战明显上升的复杂局面，国内经济在稳中求进的总基调下实现平稳运行、健康

增长，经济结构持续优化，消费持续升级，改革创新的红利不断释放。乳制品行业从上游养殖到下游生产加工再到市场销售都进入了紧张的转型升级期，国内乳品市场日渐成熟，稳步发展。

2019年，公司坚持稳中求进总基调，牢牢把握高质量发展的根本要求，不断优化全产业链发展模式，提升市场竞争力，着力打造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。

2019年度，公司坚定贯彻领“鲜”战略，承办首届中国奶业“新鲜峰会”，倡议推动“新鲜巴氏乳”国家标准的出台；围绕“领鲜”关键词重塑品牌力，践行“领鲜创造未来”；坚守匠心，对品质不断挖掘深耕，收获“全球卓越绩效奖”（世界级）殊荣；牛奶棚及益民食品一厂迅速融合，实现转型升级，共赢增长；成功竞拍江苏辉山乳业和江苏辉山乳业相关资产，完善奶源布局，巩固竞争优势；与阿里云达成战略合作，拥抱新零售，推动数字化转型；海外子公司稳步发展，丰富融资渠道，培育长期动能。

## 二、报告期内主要经营情况

2019年，公司实现营业收入总收入 225.63 亿元，同比上升 7.52%；实现净利润 6.82 亿元，同比上升 29.60%；实现归属于母公司所有者的净利润 4.98 亿元，同比上升 45.84%；实现净资产收益率 9.03%，同比增加 2.75 个百分点。

主要工作情况如下：

### 1、保持战略定力，坚定贯彻领“鲜”战略

2019年公司坚定贯彻落实领鲜战略，积极践行优质乳工程，并建立了覆盖全产业链的最高新鲜保障标准。1月公司召开“领时代，鲜未来”领鲜成果会分享产业链领鲜优势，4月召开“鲜活新升”光明新鲜品类新品发布会，11月承办首届中国奶业“新鲜峰会”，并成功承办中国奶业 D20 峰会。在新鲜峰会上，与多家乳企共同发布上海宣言，倡议推动“新鲜巴氏乳”国家标准的出台，让活性物质指标成为新鲜巴氏乳第一标准。在产品创新升级方面，陆续推出优倍减脂肪 50% 鲜牛奶、优倍浓醇鲜牛奶、致优娟姗鲜牛奶等新品。

### 2、聚力打造品牌影响力，品牌形象显著提升

2019年，公司市场营销围绕“领鲜”关键词展开，重塑品牌力，将大品牌宣传与重点品牌推广紧密结合，使各品牌形象属性上均有提升。新中国成立七十周年之际，光明乳业独家特约赞助央视《故事里的中国》栏目，致敬时代经典，重温鲜活故事，社会反响热烈，在全国范围内重磅释放光明品牌价值。公司重点品牌莫斯利安在 2019 年通过产品及营销升级推进品牌焕新，5月，签约全新代言人刘昊然；7月，结合莫斯利安品牌宣言“源味纯正，只在莫斯利安”，召开莫斯利安新品发布会，产品线全面升级；12月，携手代言人刘昊然揭幕莫斯利安首款即饮旋盖包装“米其林星厨甜品系列”新品。

### 3、深耕品质，守护百年匠心

2019年，公司本着追求卓越、改善无止境的管理理念，通过对标国际先进，打造质量核心竞争力，将“光明 PAI”体系升级为光明 EQMS 卓越质量管理体系，开启了公司质量治理体系建设的新篇章。2019年 10月，在亚太质量组织（APQO）第 25 届国际会议暨 2019 年全球卓越绩效奖颁奖典礼上，公司一举摘夺 2019 年度“全球卓越绩效奖”（世界级），成为中国乳制品行业中首家获此殊荣的企业，让世界看到了光明乳业追求质量零缺陷的匠心精神，也看到中国乳业对质量管理的执着追求。

### 4、加强联动，实现共赢增长

公司收购牛奶棚 66.27% 股权和益民食品一厂 100% 股权后，各板块迅速融合，逐步发挥“品牌融合、产业链整合、优势联合”的强劲动力，进一步丰富产品线、拓展市场，实现“老牌新貌”的品牌再升级。2019年，牛奶棚全面转型升级，9月旗下首家高端烘焙店——“悠焙”开业，是上海首家采用窑炉直火烘烤的烘焙店，主打产品包括用公司明星产品优倍鲜奶和面、不添加一滴水的“优倍鲜奶面包系列”，莫斯利安酸奶泡芙等。益民食品一厂先后推出跨界产品莫斯利安冰淇淋、冰淇淋风味牛奶及酸奶、大白兔牛奶等引发关注，同时稳步推进工厂产能提升及产品升级规划，期待焕发新生机。

### 5、谋划新格局，投资并购重新起航

基于公司的奶源战略布局以及为巩固华东区域竞争优势，公司于 12 月底成功竞拍江苏辉山乳业及江苏辉山乳业相关资产。此次并购能快速获取射阳的牧业资源和工厂资源，有利于公司增加

奶牛存栏数，完善华东、华北地区奶源基地布局，有利于公司继续优化产能，完善华东、华北地区生产基地布局，有利于公司拓展江苏、山东、安徽等市场，进一步做大做强乳制品产业。

#### 6、拥抱新零售，推动数字化转型

公司积极布局谋划，拥抱新零售商业未来，为全面引领新零售标杆而迈出信息化建设进程全新一大步。各营销中心利用新营销的思路积极融合线上资源，全面打造全渠道新营销模式。光明乳业专属的送奶上门系统——“随心订”取得突破，打开全国布局序幕，“随心订”平台结合自身优势，不断丰富平台品类，全面开展多品种、多品类的送到家服务。2019年11月，公司与阿里云计算有限公司正式达成战略合作，共同推动光明乳业的数字化转型，旨在通过大数据驱动赋能，实现公司全产业链的数字化管理系统搭建，为更好地迎接新零售时代做好准备。

#### 7、海外业务稳步发展，落实多元化战略

2019年，新西兰新莱特主营业务稳步发展，关键财务指标保持稳定，实现营业收入49.55亿元，净利润2.97亿元。产品结构方面，新西兰新莱特在保持较高婴儿配方奶粉业务比重的同时，增加了其他日用乳制品并进入本国商超渠道，进一步拓展丰富产品线。新建的液态乳品生产线及位于北岛的婴儿奶粉生产线已经部分投入运营，新西兰新莱特正在积极开辟新客户，期待尽快满产提升整体毛利。为优化资本结构，多元化融资渠道，降低融资成本，新西兰新莱特在新西兰完成债券发行，通过锁定较低的融资成本，降低利率波动影响，有利于其长远发展。

### (一) 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

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	22,563,236,819	20,985,560,398	7.52
营业成本	15,504,696,954	13,993,223,213	10.80
销售费用	4,860,231,451	4,994,995,363	-2.70
管理费用	695,581,365	668,331,651	4.08
研发费用	68,140,427	58,513,339	16.45
财务费用	104,565,511	201,113,144	-48.01
经营活动产生的现金流量净额	2,409,715,881	1,453,636,150	65.77
投资活动产生的现金流量净额	-1,828,589,554	-1,734,552,115	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-2,170,023,665	771,731,613	-381.19

注：变动的主要原因

- 1、财务费用减少，主要是本期利息支出减少。
- 2、经营活动产生的现金流量净额增加，主要是本期营业收入增加。
- 3、筹资活动产生的现金流量净额减少，主要是本期归还银行借款增加。

#### 2. 收入和成本分析

√适用 □不适用

报告期分行业，公司乳制品制造业实现营业收入200.88亿元，同比增加12.36%，主要原因是液态奶营业收入同比增加11.03%，其他乳制品营业收入同比增加15.39%；营业成本为134.84亿元，同比增加19.13%，主要原因是收入上升带动成本上升；毛利率为32.88%，同比减少3.81个百分点。牧业实现营业收入16.69亿元，同比减少29.93%，营业成本为14.64亿元，同比减少31.62%；毛利率为12.30%，同比增加2.16个百分点。

报告期分地区，公司境内营业收入174.52亿元，同比增加4.23%；公司境外实现营业收入49.48亿元，同比增加19.79%。

#### (1). 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	营业成本	毛利率比

			(%)	比上年增 减 (%)	比上年增 减 (%)	上年增减 (%)
乳制品制造业	20,088,351,037	13,483,521,521	32.88	12.36	19.13	减少 3.81 个百分点
牧业	1,669,266,858	1,464,010,025	12.30	-29.93	-31.62	增加 2.16 个百分点
其他	642,886,638	440,538,783	31.47	4.62	-0.76	增加 3.71 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	13,801,692,502	8,108,866,369	41.25	11.03	18.74	减少 3.81 个百分点
其他乳制品	6,286,658,535	5,374,655,152	14.51	15.39	19.72	减少 3.08 个百分点
牧业产品	1,669,266,858	1,464,010,025	12.30	-29.93	-31.62	增加 2.16 个百分点
其他	642,886,638	440,538,783	31.47	4.62	-0.76	增加 3.71 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	5,904,119,955	3,493,830,698	40.82	11.66	14.10	减少 1.27 个百分点
外地	11,548,292,447	7,768,738,283	32.73	0.80	3.47	减少 1.73 个百分点
境外	4,948,092,131	4,125,501,348	16.62	19.79	23.78	减少 2.69 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

牧业收入减少、成本减少主要原因是本期农牧产品贸易收入减少。

## (2). 产销量情况分析表

√适用 □不适用

主要产品	单位	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	吨	319,336	318,590	12,625	29	27	6
酸奶	吨	660,240	669,577	22,474	-6	-3	-29
奶粉	吨	188,166	177,647	49,463	18	4	27
原奶	吨	418,947	418,657	1,353	-5	-5	27

## (3). 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	本期金 额较上

			(%)		成本比例 (%)	年同期变动比例 (%)
乳制品制造业	直接材料	11,450,698,661	84.93	9,609,513,491	84.90	19.16
	直接人工	389,959,524	2.89	328,583,460	2.90	18.68
	制造费用	1,642,863,336	12.18	1,380,290,047	12.20	19.02
牧业	直接材料	743,763,154	50.80	1,404,561,085	65.61	-47.05
	直接人工	67,500,786	4.61	69,003,027	3.22	-2.18
	制造费用	652,746,085	44.59	667,273,057	31.17	-2.18
其他	直接材料	365,676,325	83.00	368,537,119	83.03	-0.78
	直接人工	23,688,093	5.38	23,850,760	5.37	-0.68
	制造费用	51,174,365	11.62	51,509,281	11.60	-0.65
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	6,896,952,985	85.05	5,804,780,627	85.01	18.82
	直接人工	284,542,628	3.51	240,515,967	3.52	18.31
	制造费用	927,370,756	11.44	783,594,941	11.47	18.35
其他乳制品	直接材料	4,553,745,676	84.73	3,804,732,864	84.75	19.69
	直接人工	105,416,896	1.96	88,067,493	1.96	19.70
	制造费用	715,492,580	13.31	596,695,106	13.29	19.91
牧业	直接材料	743,763,154	50.80	1,404,561,085	65.61	-47.05
	直接人工	67,500,786	4.61	69,003,027	3.22	-2.18
	制造费用	652,746,085	44.59	667,273,057	31.17	-2.18
其他	直接材料	365,676,325	83.00	368,537,119	83.03	-0.78
	直接人工	23,688,093	5.38	23,850,760	5.37	-0.68
	制造费用	51,174,365	11.62	51,509,281	11.60	-0.65

牧业直接材料及成本结构变动主要原因是本期农牧产品贸易收入减少。

#### (4). 主要销售客户及主要供应商情况

√适用 □不适用

前五名客户销售额 374,037.33 万元，占年度销售总额 16.70%；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 181,531.17 万元，占年度采购总额 20.93%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 30,850.62 万元，占年度采购总额 3.56%。

### 3. 费用

√适用 □不适用

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		
财务费用	104,565,511	201,113,144	-96,547,633	-48.01
其他收益	79,852,477	118,863,368	-39,010,891	-32.82
投资收益	3,140,576	-354,652	3,495,228	不适用
信用减值损失	-7,932,047	-	-7,932,047	不适用

资产处置收益	12,593,867	1,065,921	11,527,946	1081.5
所得税费用	391,325,059	265,711,572	125,613,487	47.27
现金流量套期储备	27,385,899	-32,886,201	60,272,100	不适用
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	77,749,591	-64,273,935	142,023,526	不适用

注：变动的主要原因

- 1、财务费用减少，主要是本期利息支出减少。
- 2、其他收益减少，主要是本期收到的政府补助减少。
- 3、投资收益增加，主要是本期对联营企业的投资收益增加。
- 4、信用减值损失减少，主要是公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，将当期计提的应收账款及其他应收款坏账准备自资产减值损失调整至信用减值损失。
- 5、资产处置收益增加，主要是本期牛只转让收入增加。
- 6、所得税费用增加，主要是本期利润总额增加。
- 7、现金流量套期储备增加，主要是本期下属子公司新西兰新莱特汇率变动导致现金流量套期损益的有效部分增加。
- 8、归属于少数股东的其他综合收益的税后净额增加，主要是本期税后归属于少数股东的现金流量套期损益的有效部分增加。

#### 4. 研发投入

##### (1). 研发投入情况表

√适用 □不适用

单位：元

本期费用化研发投入	68,140,427
本期资本化研发投入	-
研发投入合计	68,140,427
研发投入总额占营业收入比例（%）	0.30
公司研发人员的数量	100
研发人员数量占公司总人数的比例（%）	0.8
研发投入资本化的比重（%）	-

##### (2). 情况说明

√适用 □不适用

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。

研发人员数量和公司总人数均未包含新西兰新莱特数据。

#### 5. 现金流

√适用 □不适用

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		
取得投资收益收到的现金	1,500,000	-	1,500,000	不适用
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	308,251,030	209,736,336	98,514,694	46.97
收到其他与投资活动有关的现金	-	74,850,231	-74,850,231	-100.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	85,551,298	184,353,000	-98,801,702	-53.59

取得借款收到的现金	5,920,047,559	4,456,690,790	1,463,356,769	32.84
偿还债务支付的现金	7,771,721,729	3,362,822,890	4,408,898,839	131.11
汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,244,740	-783,737	2,028,477	不适用

注：变动的主要原因

- 1、取得投资收益收到的现金增加，主要是本期收到联营企业现金股利增加。
- 2、处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额增加，主要是本期牛只转让收到的现金增加。
- 3、收到其他与投资活动有关的现金减少，主要是根据证监会年报会计监管要求，本期将收到的与资产相关的政府补助调整至收到其他与经营活动有关的现金项目。
- 4、取得子公司及其他营业单位支付的现金净额减少，主要是上期支付收购上海乳品培训中心有限公司、上海奶牛研究有限公司、益民食品一厂、牛奶棚股权款项。
- 5、取得借款收到的现金增加，主要是本期子公司新西兰新莱特借款收到的现金增加。
- 6、偿还债务支付的现金增加，主要是本期归还借款支付的现金增加。
- 7、汇率变动对现金及现金等价物的影响增加，主要是本期子公司新西兰新莱特现金流量受汇率变动影响增加。

## (二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

## (三) 资产、负债情况分析

适用 不适用

### 1. 资产及负债状况

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 (%)
货币资金	2,480,002,990	14.06	4,067,655,588	22.68	-39.03
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	-100.00
衍生金融资产	30,727,126	0.17			不适用
其他应收款	102,449,292	0.58	191,019,050	1.07	-46.37
持有待售资产	18,148,150	0.10			不适用
可供出售金融资产	-	-	2,455,494	0.01	-100.00
长期应收款	-	-	950,000	0.01	-100.00
其他权益工具投资	2,466,703	0.01			不适用
在建工程	669,061,668	3.79	1,221,771,437	6.81	-45.24
商誉	330,236,841	1.87	252,993,532	1.41	30.53
其他非流动资产	114,412,625	0.65	5,961,789	0.03	1,819.10
短期借款	1,493,958,158	8.47	3,809,856,335	21.24	-60.79
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	-100.00
衍生金融负债	28,312,398	0.16			不适用
一年内到期的非流动负债	614,099		1,142,040	0.01	-46.23
长期借款	617,455,993	3.50	900,086,863	5.02	-31.40

应付债券	830,577,669	4.71	-	-	不适用
递延所得税负债	188,481,672	1.07	102,619,119	0.57	83.67

## 其他说明

- 1、货币资金减少，主要是本期归还的银行借款增加。
- 2、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产减少，主要是公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，将原记入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产分类为“按公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”，报表列报项目为“衍生金融资产”。
- 3、衍生金融资产增加，主要是本期外汇远期合约与乳制品商品期货公允价值增加以及公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，将原记入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产分类为“按公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”，报表列报项目为“衍生金融资产”。
- 4、其他应收款减少，主要是本期应收企业借款减少。
- 5、持有待售资产增加，主要是本期将已被列入上海市闵行区土地收储计划的吴中路 578 号、580 号两地块及地上附着物重分类为持有待售资产。
- 6、可供出售金融资产减少，主要是公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，将原记入可供出售金融资产的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具投资分类为“按公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”，报表列报项目为“其他权益工具投资”。
- 7、长期应收款减少，主要是本期转移长期应收款且继续涉入形成其他应收账款。
- 8、其他权益工具投资增加，主要是公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，将原记入可供出售金融资产的对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具投资分类为“按公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”，报表列报项目为“其他权益工具投资”。
- 9、在建工程减少，主要是本期新西兰新莱特液态奶生产基地、婴儿配方奶粉基地完工结转固定资产。
- 10、商誉增加，主要是本期新西兰新莱特非同一控制下收购奶酪工厂股权所致。
- 11、其他非流动资产增加，主要是本期预付资产竞拍保证金。
- 12、短期借款减少，主要是本期归还银行借款增加。
- 13、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债减少，主要是本期外汇远期合约公允价值减少以及公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，将原记入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债分类为“按公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债”，报表列报项目为“衍生金融负债”。
- 14、衍生金融负债增加，主要是本期公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，将原记入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债分类为“按公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债”，报表列报项目为“衍生金融负债”。
- 15、一年内到期的非流动负债减少，主要是一年内到期的长期借款减少。
- 16、长期借款减少，主要是本期归还银行借款增加。
- 17、应付债券增加，主要是本期新西兰新莱特发行无抵押次级企业债券。
- 18、递延所得税负债增加，主要是本期衍生金融工具公允价值变动确认的递延所得税负债增加。

## 2. 截至报告期末主要资产受限情况

√适用 □不适用

为新西兰新莱特用于取得银行借款所抵押的房屋建筑物。详见附注（七）、55。

## 3. 其他说明

□适用 √不适用



**(四) 行业经营性信息分析**

√适用 □不适用

根据国家统计局数据，2019年，我国液态奶产量2537.7万吨，同比增长5.8%(可比口径)；干乳制品产量181.7万吨，同比增长2.5%(可比口径)；奶粉产量105.2万吨，同比增长2.4%(可比口径)。

根据中国海关数据，2019年我国共计进口各类乳制品297.31万吨，同比增长12.8%(其中：干乳制品204.88万吨，同比增长6%；液态奶92.43万吨，同比增长31.3%)，折合生鲜乳1,731万吨，同比增长7.1%。从单个品类来看，奶油和乳清进口量大幅下降，其余品类进口量均有不同幅度增长。

**(五) 食品行业经营性信息分析****1 报告期内细分产品情况**

√适用 □不适用

产品类别	产量(吨)	销量(吨)	库存量(吨)	产量比上年增减(%)	销量比上年增减(%)	库存量比上年增减(%)
鲜奶	319,336	318,590	12,625	29	27	6
酸奶	660,240	669,577	22,474	-6	-3	-29
奶粉	188,166	177,647	49,463	18	4	27
原奶	418,947	418,657	1,353	-5	-5	27

**2 报告期内主营业务构成情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

报告期内主营业务按产品分						
产品分项	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	13,801,692,502	8,108,866,369	41.25	11.03	18.74	减少3.81个百分点
其他乳制品	6,286,658,535	5,374,655,152	14.51	15.39	19.72	减少3.08个百分点
牧业产品	1,669,266,858	1,464,010,025	12.30	-29.93	-31.62	增加2.16个百分点
其他	642,886,638	440,538,783	31.47	4.62	-0.76	增加3.71个百分点
报告期内主营业务按销售模式分						
销售模式	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(%)
直营	6,216,386,072	3,035,618,139	51.17	6.99	6.94	增加0.02个百分点
经销商	15,702,127,829	11,952,992,734	23.88	13.29	20.10	减少4.31个百分点
其他	481,990,632	399,459,456	17.12	-59.99	-64.09	增加9.47个百分点
报告期内主营业务按地区分						
地区分部	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增	营业成本比上年增	毛利率比上年增

				减 (%)	减 (%)	
上海	5,904,119,955	3,493,830,698	40.82	11.66	14.1	减少 1.27 个百分点
外地	11,548,292,447	7,768,738,283	32.73	0.8	3.47	减少 1.73 个百分点
境外	4,948,092,131	4,125,501,348	16.62	19.79	23.78	减少 2.69 个百分点

注：牧业收入减少、成本减少主要原因是本期农牧产品贸易收入减少。

其他销售模式收入减少、成本减少、毛利率增加主要原因是本期农牧产品贸易收入减少。

### 3 研发费用情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

研发投入金额	研发投入费用化金额	研发投入资本化金额	研发投入占营业收入比例 (%)	研发投入占营业成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
68,140,427	68,140,427	-	0.30	0.44	16.45	无

### 4 销售费用情况

2019 年，公司共发生销售费用 486,023.15 万元，同比变动-2.70%，其中运输费及仓储费 108,637.86 万元，同比变动 7.88%，占销售费用比重 22.35%；广告费 64,861.58 万元，同比变动-3.82%，占销售费用比重 13.35%；营销及销售服务 196,680.40 万元，同比变动-9.22%，占销售费用比重 40.47%。

### 5 2019 年经销商变动情况

区域名称	报告期末经销商数量	报告期内数量增减
上海	506 个	增加 150
外地	3755 个	增加 496

### 6 报告期内线上销售渠道的盈利情况

□适用 √不适用

#### (六) 投资状况分析

##### 1、对外股权投资总体分析

√适用 □不适用

2019 年，公司实现投资收益 3,140,576 元，公允价值变动收益 0 元，计入其他综合收益的现金流量套期储备 70,148,306 元。

公司对联营企业投资情况详见重大的股权类投资表，非股权投资详见重大的非股权投资，各类金融资产情况详见以公允价值计量的金融资产表。

##### (1) 重大的股权投资

√适用 □不适用

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	在被投资单位表决权
-------	------	------	------	------	------	-----------	-----------

						例(%)	比例(%)
上海源盛运输合作公司	权益法	340,000	1,382,752	-	1,382,752	34	34
金华市海华乳业有限公司	权益法	14,965,000	22,553,755	2,586,020	25,139,775	20	20
浙江金申奶牛发展有限公司	权益法	2,800,000	5,435,913	339,551	5,775,464	28	28
天津市今日健康乳业有限公司	权益法	41,989,200	41,363,632	-690,990	40,672,642	30	30
四川新希望营养制品有限公司	权益法	8,885,204	755,720	-755,720	-	25	25
上海申杭纸业包装有限公司	权益法	1,946,238	2,070,976	161,715	2,232,691	45	45

**(2) 重大的非股权投资**

√适用 □不适用

单位:万元 币种:人民币

项目名称	项目金额	本年度投资金额	累计实际投入金额	项目收益
江苏辉山乳业及江苏辉山牧业项目	75,061	-	-	-

2019年12月23日至12月24日,公司参与竞拍辉山乳业发展(江苏)有限公司及辉山乳业发展(江苏)有限公司相关资产,并最终以人民币75,061万元的成交价格中标(详见2019年12月25日,刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站上的相关公告)。

**(3) 以公允价值计量的金融资产**

√适用 □不适用

详见附注(七)2、附注(七)21。

**(七) 重大资产和股权出售**

□适用 √不适用

**(八) 主要控股参股公司分析**

√适用 □不适用

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	29,821	15,721	65,575	7,065	6,638
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	104,721	77,876	89,684	15,205	12,953
武汉光明乳品有限	生产、加工、销售	乳品加工、销售	19,516	58,108	37,515	86,108	9,569	7,655

公司								
光明乳业(德州)有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	5,061	31,672	14,155	80,418	7,548	5,810
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	53,961	16,852	74,149	3,292	2,118
光明牧业有限公司	生产、畜牧业	外购、自产鲜奶	83,061	312,149	201,578	325,169	9,208	4,366
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	658,877	247,654	495,452	43,138	29,691
广州光明乳品有限公司	生产、加工、销售	乳品加工、销售	2,000	33,491	1,802	62,351	-4,884	-8,026
光明乳业国际投资有限公司	投资	投资管理	美元万 元 34,750	285,171	227,340	21	-9,243	-9,243

注:

- 1、上海乳品四厂有限公司净利润比上年同期下降，主要是本期费用上升。
- 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，主要是本期毛利率上升。
- 3、武汉光明乳品有限公司净利润比上年同期下降，主要是本期费用上升。
- 4、光明乳业(德州)有限公司净利润比上年同期下降，主要是本期毛利率下降。
- 5、天津光明梦得乳品有限公司净利润比上年同期上升，主要是本期费用下降。
- 6、光明牧业有限公司扭亏为盈，主要是本期毛利率上升以及牧场退养损失减少。
- 7、新西兰新莱特乳业有限公司净利润比上年同期下降，主要是本期毛利率下降。
- 8、广州光明乳品有限公司亏损增加，主要是本期费用上升、毛利率下降。
- 9、光明乳业国际投资有限公司亏损减少，主要是本期费用减少。

#### (九) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

### 三、公司关于公司未来发展的讨论与分析

#### (一) 行业格局和趋势

适用 不适用

目前我国生鲜乳和乳制品的产量仅次于印度和美国，居世界第三。奶业发展已进入一个调整结构、转型升级的重要阶段，奶业生产现代化进程不断加快，规模化养殖率提高。

随着乳制品行业的不断发展，乳业在国民经济中的地位也不断提高。农业部数据显示，中国城乡居民人均奶制品消费量（含乳饮料、冰淇淋、蛋糕等食品中奶制品消费量）将继续增加，2024年预计将达到39.56公斤；2024年，奶制品国内总消费预计将达到6303万吨。

国家政策对奶业继续扶持。2019年初，国务院办公厅《关于推进奶业振兴保障乳品质量安全的意见》和农业农村部等九部委《关于进一步促进奶业振兴的若干意见》进一步贯彻落实。3月，农业农村部办公厅印发《奶业品牌提升实施方案》。5月，七部委联合发布《国产婴幼儿配方乳粉提升行动方案》，乳制品行业从上游养殖到下游生产加工再到市场销售都进入了紧张的“转型升级期”。农业农村部2020年1号文件《农业农村部关于落实党中央、国务院2020年农业农村重点工作部署的实施意见》发布，文件明确提出，要实施奶业提质增效行动，提升改造中小牧场，鼓励有条件的奶农发展乳制品加工。

随着居民消费模式的改变，消费需求的多样化，乳制品企业越来越注重奶源建设、产品研发、

营销渠道建设。乳制品企业已经进入奶源、产品、渠道全产业链竞争的时期。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长期。

## (二) 公司发展战略

√适用 □不适用

“十三五”期间，公司将紧紧把握消费升级、产业转型、互联网+、一带一路、深化国企改革等发展机遇。以食品安全为基石，以服务国民健康为己任。通过改革、创新和转型，积极应对行业发展的新常态；通过组织变革、管理变革和渠道变革，夯实基础，构建满足公司未来中长期发展的组织体系、管理体系、市场体系；通过打破壁垒，产销分离，资源优化，形成生产系统、分销系统、市场布局的全国一盘棋。用“国际、国内资源做全国市场”，实现走出华东，遍布全国，走向世界的战略目标。

确立主业 1+2 全产业链发展模式。搞好乳业、牧业、冷链物流三大产业布局。致力成为“中国奶牛行业的领导者”、“中国乳业高端品牌引领者”、“中国综合型冷链物流服务龙头企业”。

通过实施牧场升级工程，打造技术先进、管理优良、生态良好的现代化牧场；通过实施食品安全升级工程，建立产品质量追溯体系，推行 WCM 体系（世界级制造），为消费者生产更加安全、健康的产品；通过加大冷链物流网的全国布局和管理提升，着力打造安全、快速的物流服务系统。

公司将以乳业生物技术国家重点实验室、国家级工程实践教育中心、院士专家工作站、上海市专利示范企业等国家级科研平台为基础，打造具有世界一流水平的乳品技术创新中心和国内领先、国际一流的牧业技术创新研究中心。

公司将积极实施供给侧改革，通过产品和技术升级，继续推出高品质新品，树立和提升“中国高端品牌引领者”形象，满足消费者日益增长的对健康、营养和个性化的需求，应对中国乳制品市场消费转型升级的新形式，带动公司的业务增长。

公司运用现代信息手段实现从原料、研发、制造、物流、消费全过程的信息化集成、共享、互融；公司将实施精细化管理，深挖内部潜力，努力打造“质量光明”、“效益光明”，构建适应国际化管理要求和市场发展的管理体系，加大对管理人才的培养和引进；公司将加强主要经营风险的防范和管理，确保公司健康、持续、平稳发展。

公司将积极开展资本运营，通过双轮驱动，加快企业发展；公司将加强行业间的合作，努力构建行业和谐氛围；公司将通过加快牧业、饲料、冷链物流重组后的管理整合工作，实现人员、业务、管理的一体化，和做大做强的目标。

公司将继续致力于推进国际化进程，用世界资源与中国市场需求对接，发挥海内外市场的业务协同、技术协同、管理协同，实现优势互补、价值增长、共同发展，不断提升国际业务营收比重和国际化水平。

## (三) 经营计划

√适用 □不适用

2019 年公司实现营业收入总收入 225.63 亿元，完成率为 104.94%；归属于母公司所有者的净利润 4.98 亿元，完成率为 138.33%；净资产收益率 9.03%，超经营计划 2.73 个百分点。本期超额完成经营计划主要原因是公司液态奶业务、其他乳制品业务同比实现增长。

2020 年全年经营计划为：争取实现营业收入总收入 240 亿，归属于母公司所有者的净利润 5.06 亿，净资产收益率 7%。2020 年全年固定资产投资总额约 11.42 亿。公司将通过自有资金和外部融资等多种方式筹集资金，拓宽低成本融资渠道，加快资金周转速度，降低资金使用成本。

2020 年，新型冠状病毒肺炎疫情（以下简称“疫情”）对公司生产经营造成一定影响。面对困难和不确定性，在严格执行各项防疫要求，保障员工生命安全的同时，公司已经采取多项措施努力将影响降到最低。目前疫情影响尚无法准确评估，本公司将继续密切关注疫情的发展情况，持续评估疫情的影响程度，动态调整积极应对。

该经营计划并不构成公司对投资者的业绩承诺，请投资者对此保持足够的风险意识。该经营计划并不构成公司对投资者的业绩承诺，请投资者对此保持足够的风险意识。

为实现经营计划，公司制定如下具体措施：

1、开展“从牧场到餐桌”全产业链“领鲜战略”升级，不断完善光明乳业覆盖全产业链的“5C”

(Core competence 核心竞争力) 领鲜标准。

2、以市场为中心，不断在科研与工艺技术领域寻求创新，为消费者提供“更新鲜、更营养、更健康”的产品，满足消费者营养健康价值升级需要。

3、立足上海、深耕长三角，进一步优化布局，提升盈利水平，聚焦区域、聚焦产品、聚焦渠道。

4、推进以云计算为载体的数字化转型项目，通过大数据驱动赋能，实现公司全产业链的数字化管理系统搭建。

5、全力打响上海“四大品牌”建设，激活振兴老字号品牌发展。

6、继续深化公司内部改革，聚焦资源整合提升，发挥协同优势，提升经营效率。

7、以国资国企改革政策为指导，不断深化终端改革，构建多元化激励体系，不断激发企业活力。

8、依托海外子公司，发挥业务协同、技术协同、管理协同，实现优势互补、价值增长、共同发展。

9、继续提高内部规范运作水平，完善制度建设，健全完善法人治理结构。

10、贯彻保护中小投资者合法权益的精神，加强投资者关系管理工作，构建和谐、互动的投资者关系，诚实守信，积极履行社会责任。

#### (四) 可能面对的风险

√适用 □不适用

##### 1、行业风险

未来，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、食品安全风险

乳制品的质量安全与消费者身体健康息息相关，食品安全是质量的底板，公司遵循“追求质量零缺陷”的质量理念，落实品质光明战略，将食品安全置于公司的战略高度，建立了覆盖全产业链的食品安全三级管理体系，强化源头管理、过程管理、应急管理和危机处置。全面对标、吸收、融合世界先进管理标准体系，持续完善以风险评估为基础的食品安全风险预防管理机制，在产品实现各个环节中识别出关键控制点，遵照合法合规、保障食品安全底线的原则，制定落实了相应的管控措施，定期开展管控措施有效性验证，确保食品安全。

##### 5、生产安全风险

发展决不能以牺牲员工的生命和健康为代价，这必须作为一条不可逾越的红线。公司面对单位多、人员多、危险源多和安全管理不平衡问题，按照“管生产经营必须管安全”的要求，坚持“生命至上，安全发展”的理念，以安全标准化建设为抓手，推广千分制考核体系，全面推进安全文化建设；通过加大安全投入，对标先进，找差距补短板，提升安全管理基础；通过履行企业安全生产主体责任，落实全员安全生产责任制，做到安全投入到位、安全培训到位、基础管理到位、隐患排查治理到位、应急救援到位，确保安全。

##### 6、环保风险

近年来，环境保护作为一项企业应尽义务，对工厂、牧场的要求越来越高。环保出现任何问题，都可能对公司造成重大影响。公司根据国家、地方相关部门先后出台文件为标准，通过做好源头减排工作、加快环保设备设施的改造、加强人员思想教育、加强业务培训、加强对标学习、

加强与当地政府部门的沟通交流等措施,不断完善工厂排污、养殖场粪污处理和资源化利用等措施。在资源利用节约化、生产过程清洁化、产业链接循环化、废弃物处理资源化发展上做出垂范,确保环保安全。

#### (五) 其他

适用 不适用

#### 四、公司因不适用准则规定或国家秘密、商业秘密等特殊原因,未按准则披露的情况和原因说明

适用 不适用

## 第五节 重要事项

### 一、普通股利润分配或资本公积金转增预案

#### (一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

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(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)。

根据中国证监会 2014 年 10 月 20 日发布的《上市公司章程指引(2014 年修订)》、《上市公司股东大会规则(2014 年修订)》,以及 2013 年 11 月 30 日发布的《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》的相关规定,公司 2014 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,进一步明确公司应优先采用现金分红的利润分配方式(详见 2015 年 4 月 18 日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 相关公告)。公司 2015 年第一次临时股东大会审议通过了《关于修改公司章程的提案》及《关于制定利润分配政策及未来三年(2015-2017)股东回报规划的提案》,进一步明确公司应在保持盈利且现金能够满足公司持续经营和长期发展的前提条件下,积极采取现金方式分配股利(详见 2015 年 8 月 15 日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 相关公告)。

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 2016 年第二次临时股东大会审议通过了《关于修改章程的提案》,对公司利润分配政策相关条款进行修订(详见 2016 年 8 月 17 日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 相关公告)。

公司 2017 年度股东大会审议通过了《关于重新审阅未来三年股东回报规划的提案》,继续积极采取现金方式分配股利(详见 2018 年 5 月 5 日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及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,2018 年度股东大会审议通过 2018 年度利润分配方案。2019 年 5 月公司实施利润分配方案,以 2018 年末总股本 1,224,487,509 股为基数,每 10 股派现金红利 1.0 元(含税),合计派发现金红利 122,448,751 元。股权登记日:2019 年 5 月 30 日,除息日:2019 年 5 月 31 日,现金红利发放日:2019 年 5 月 31 日。

#### (二) 公司近三年(含报告期)的普通股股利分配方案或预案、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普通股股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率(%)
2019 年	0	1.3	0	159,183,376	498,407,011	31.94
2018 年	0	1.0	0	122,448,751	341,756,709	35.83

2017 年	0	1.6	0	195,918,002	617,239,581	31.74
--------	---	-----	---	-------------	-------------	-------

**(三) 以现金方式回购股份计入现金分红的情况**

□适用 √不适用

**(四) 报告期内盈利且母公司可供普通股股东分配利润为正，但未提出普通股现金利润分配方案预案的，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**

□适用 √不适用

**二、承诺事项履行情况****(一) 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项**

√适用 □不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与股权激励相关的承诺	股份限售	罗海、沈小燕	(注 1)	长期有效 (注 2)	否	是	不适用	不适用

注 1：1)在限制性股票解锁后，继续按照法律法规，监管机构的规章和规定，以及激励计划与授予协议的规定或约定，合法处置已解锁的限制性股票。2)在本人担任公司董事、高级管理人员（总经理、副总经理、董事会秘书、财务总监）期间，以及辞任上述职务之日起 6 个月内不出售本人持有的本公司股票（包括以获售限制性股票以外的方式取得的本公司股票）。

注 2：罗海先生关于股份限售的承诺自 2013 年 1 月 29 日长期有效。沈小燕女士关于股份限售的承诺自 2014 年 9 月 26 日起长期有效。

**(二) 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明**

□已达到 □未达到 √不适用

**(三) 业绩承诺的完成情况及其对商誉减值测试的影响**

□适用 √不适用

**三、报告期内资金被占用情况及清欠进展情况**

□适用 √不适用

**四、公司对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明**

□适用 √不适用

**五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明****(一) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明**

√适用 □不适用

公司自 2019 年 1 月 1 日起首次执行新金融工具准则，对金融资产的分类和计量做出以下调整：

1、对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具投资，原分类为“可供出售金融资产”，依据新金融工具准则规定，分类调整至“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”，报表列报的项目为“其他权益工具



投资”。

2、对原分类为“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”的衍生金融工具投资，依据新金融工具准则规定，分类调整至“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”，报表列报的项目为“衍生金融资产”。

3、对原分类为“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债”的衍生金融工具投资，依据新金融工具准则规定，分类调整至“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债”，报表列报的项目为“衍生金融负债”。本次会计政策变更仅对财务报表项目列示产生影响，对公司资产总额、负债总额、净资产及净利润无影响（详见 2019 年 4 月 27 日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站上的《关于会计政策变更的公告》等相关公告）。

## （二）公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

## （三）与前任会计师事务所进行的沟通情况

适用 不适用

## （四）其他说明

适用 不适用

## 六、聘任、解聘会计师事务所情况

单位：万元 币种：人民币

	现聘任
境内会计师事务所名称	德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	280
境内会计师事务所审计年限	24

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）	98

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

## 七、面临暂停上市风险的情况

### （一）导致暂停上市的原因

适用 不适用

### （二）公司拟采取的应对措施

适用 不适用

## 八、面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

## 九、破产重整相关事项

适用 不适用

**十、重大诉讼、仲裁事项**

本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

**十一、上市公司及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人、收购人处罚及整改情况**

适用 不适用

**十二、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明**

适用 不适用

**十三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响****(一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的**

适用 不适用

**(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况**

股权激励情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

员工持股计划情况

适用 不适用

其他激励措施

适用 不适用

**十四、重大关联交易****(一) 与日常经营相关的关联交易****1、重大关联交易情况表**

单位：元 币种：人民币

联交易方	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易金额	占同类交易金额的比例 (%)
光明食品集团及其下属公司	商品购买	糖采购	根据董事会决议按协议价执行	154,228,986	83.33
光明食品集团及其下属公司	商品购买	包装材料采购	根据董事会决议按协议价执行	146,691,751	4.38
光明食品集团及其下属公司	商品购买	畜牧产品采购	根据董事会决议按协议价执行	117,536,511	3.44
光明食品集团及其下属公司	商品销售	乳制品销售	根据董事会决议按协议价执行	208,794,694	1.04
光明食品集团及其下属公司	商品销售	畜牧产品销售	根据董事会决议按协议价执行	72,859,456	4.36
光明食品集团及其下属公司	租赁	支付租金	根据董事会决议按协议价执行	64,417,138	21.68

**2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项**

适用 不适用

**3、临时公告未披露的事项**

适用 不适用

**(二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易****1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项**

□适用 √不适用

**2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项**

□适用 √不适用

**3、 临时公告未披露的事项**

□适用 √不适用

**4、 涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况**

□适用 √不适用

**(三) 共同对外投资的重大关联交易****1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项**

□适用 √不适用

**2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项**

□适用 √不适用

**3、 临时公告未披露的事项**

□适用 √不适用

**(四) 关联债权债务往来****1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项**

□适用 √不适用

**2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项**

□适用 √不适用

**3、 临时公告未披露的事项**

□适用 √不适用

**(五) 其他**

√适用 □不适用

2018年12月28日，公司2018年第三次临时股东大会审议通过了《关于签订〈金融服务框架协议〉的提案》，光明集团财务公司继续向本公司及本公司下属子公司提供金融服务(详见2018年12月29日，刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及上海证券交易所网站上的相关公告)。2019年12月31日，本公司银行存款余额中有2,073,113,321元人民币存放于光明食品集团财务有限公司。2019年，本公司存放于光明食品集团财务有限公司款项利息收入为38,717,778元人民币。

**十五、重大合同及其履行情况****(一) 托管、承包、租赁事项****1、 托管情况**

□适用 √不适用

**2、 承包情况**

□适用 √不适用

**3、 租赁情况**

□适用 √不适用

**(二) 担保情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）	-
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）	-
公司及其子公司对子公司的担保情况	
报告期内对子公司担保发生额合计	474,829,462
报告期末对子公司担保余额合计（B）	308,441,592
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）	
担保总额（A+B）	308,441,592
担保总额占公司净资产的比例(%)	5.39
其中：	
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）	-
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）	-
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）	-
上述三项担保金额合计（C+D+E）	-
未到期担保可能承担连带清偿责任说明	无
担保情况说明	无

**(三) 委托他人进行现金资产管理的情况****1. 委托理财情况****(1) 委托理财总体情况**

□适用 √不适用

**其他情况**

□适用 √不适用

**(2) 单项委托理财情况**

□适用 √不适用

**其他情况**

□适用 √不适用

**(3) 委托理财减值准备**

□适用 √不适用

**2. 委托贷款情况****(1) 委托贷款总体情况**

□适用 √不适用

**其他情况**

□适用 √不适用

**(2) 单项委托贷款情况**

□适用 √不适用

**其他情况**

□适用 √不适用

**(3) 委托贷款减值准备**

适用 不适用

**3. 其他情况**

适用 不适用

**(四) 其他重大合同**

适用 不适用

**十六、其他重大事项的说明**

适用 不适用

2019年3月22日,公司召开第六届董事会第二十八次会议,会议审议通过《关于修改章程的议案》、《关于修改股东大会议事规则的议案》、《关于修改董事会议事规则的议案》、《关于修改独立董事工作制度的议案》。2019年4月30日,公司召开2018年度股东大会,会议审议通过《关于修改章程的提案》、《关于修改股东大会议事规则的提案》、《关于修改董事会议事规则的提案》、《关于修改独立董事工作制度的提案》(详见2019年3月26日、5月6日,刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站上的相关公告)。

2019年3月22日,公司召开第六届董事会第二十八次会议,会议审议通过《关于签订<虹桥镇25d-02、25d-04地块国有土地上非住房房屋协商搬迁补偿协议>的议案》。2019年4月30日,公司召开2018年度股东大会,会议审议通过《关于签订<虹桥镇25d-02、25d-04地块国有土地上非住房房屋协商搬迁补偿协议>的提案》(详见2019年3月26日、5月6日,刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站上的相关公告)。

2019年7月5日,公司召开第六届董事会第三十二次会议,会议审议通过《关于光明乳业国际投资有限公司向星展银行借款的议案》。2019年7月22日,公司召开2019年第一次临时股东大会,会议审议通过《关于光明乳业国际投资有限公司向星展银行借款的提案》。同意本公司全资子公司光明乳业国际向DBS Bank Ltd.(星展银行)申请借款3.22亿美元,借款期限1年,由本公司控股股东光明食品集团提供担保(详见2019年7月6日、7月23日,刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站上的相关公告)。

2019年7月5日,公司召开第六届董事会第三十二次会议,会议审议通过《关于光明乳业国际投资有限公司向建设银行借款及担保的议案》。2019年7月22日,公司召开2019年第一次临时股东大会,会议审议通过《关于光明乳业国际投资有限公司向建设银行借款及担保的提案》。同意本公司之全资子公司光明乳业国际向中国建设银行股份有限公司上海第五支行申请借款6,806.42万美元,借款期限1年。光明乳业国际为本公司全资子公司,本公司能够通过对其实施有效管理,控制相关风险。同意本公司为光明乳业国际提供连带责任保证,保证期间自保证合同生效之日起至主合同项下债务履行期限届满之日后三年止(详见2019年7月6日、7月23日,刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站上的相关公告)。

2019年7月5日,公司召开第六届董事会第三十二次会议,会议审议通过《关于增加2019年光明大品牌营销费用的议案》。同意增加不超过1.5亿元营销费用,用于公司2019年光明大品牌营销项目(详见2019年7月6日,刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站上的相关公告)。

2019年12月5日,公司召开第六届董事会第三十五次会议,会议审议通过《关于新莱特发行无抵押次级企业债券项目的议案》。2019年12月18日,本次债券发行已完成,发行主体新西兰新莱特,发行规模1.8亿新西兰元,发行地点新西兰纽交所债券市场(NZX),发行期限5年,固定年利率3.83%(详见2019年12月6日、12月19日,刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站上的相关公告)。

2019年12月6日,公司召开第六届董事会第三十六次会议,会议审议通过《关于向全资子公司光明乳业国际投资有限公司投资的议案》。2019年12月24日,公司召开2019年第二次临时股东大会,会议审议通过《关于向全资子公司光明乳业国际投资有限公司投资的提案》。同意本公司根据实际资金情况在规定的期限内以自有资金分次向全资子公司光明乳业国际进行投资,投资

金额为美元 2.85 亿（实际人民币金额以投资当日美元汇率计算为准），用于光明乳业国际归还其部分美元贷款（详见 2019 年 12 月 7 日、12 月 25 日，刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站上的相关公告）。

2019 年 12 月 23 日，公司召开第六届董事会第三十七次会议，会议审议通过《关于竞拍辉山乳业发展（江苏）有限公司及辉山牧业发展（江苏）有限公司相关资产的议案》。2019 年 12 月 23 日至 12 月 24 日，公司参与竞拍江苏辉山乳业及江苏辉山牧业相关资产，并最终人民币 75,061 万元的成交价格中标（详见 2019 年 12 月 25 日，刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站上的相关公告）。

## 十七、积极履行社会责任的工作情况

### （一）上市公司扶贫工作情况

适用 不适用

### （二）社会责任工作情况

适用 不适用

公司编制并披露了《2019 年度社会责任报告》，详见 2020 年 4 月 21 日上海证券交易所网站 www.sse.com.cn。

### （三）环境信息情况

#### 1. 属于环境保护部门公布的重点排污单位的公司及其重要子公司的环保情况说明

适用 不适用

##### （1）排污信息

适用 不适用

2019 年企业单位环境信息表（重点排污单位）

单位名称	主要污染物	排放方式	排放浓度 (单位: 水 mg/L、 气 mg/m <sup>3</sup> )	执行标准 值 (单位: 水 mg/L、 气 mg/m <sup>3</sup> )	超 标 情 况	排放量 (单位: 吨)	核定的排放 总量 (单位: 吨)	排放口数量和 分布情况
光明乳业股份有限公司 华东中心工厂	COD	连续排放	129.13	500	无	49.77	纳管企业无 总量要求	废水排放口 1 个,雨水排放口 4 个,废气排放 口 3 个,位于厂 区内。
	NH <sub>3</sub> -N	连续排放	8.51	45	无	4.60	纳管企业无 总量要求	
	SO <sub>2</sub>	连续排放	1.00	20	无	17.69	21.16	
	NO <sub>x</sub>	连续排放	21.70	150	无	0.04	0.05	
光明乳业 (德州)有 限公司	COD	连续排放	89.30	450	无	20.94	34.25	废水排放口 1 个,雨水排放口 2 个,废气排放 口 3 个,位于厂 区内。
	NH <sub>3</sub> -N	连续排放	7.04	35	无	1.60	43.74	
	SO <sub>2</sub>	连续排放	3.00	50	无	0.56	1.33	
	NO <sub>x</sub>	连续排放	28.00	200	无	1.13	5.19	
黑龙江光明 佳原乳品有 限公司	COD	间歇排放	28.36	100	无	1.20	9.76	废水排放口 1 个,废气排放口 1 个,位于厂区 内。
	NH <sub>3</sub> -N	间歇排放	3.55	15	无	0.15	1.47	
	SO <sub>2</sub>	间歇排放	0.00	50	无	0.00	0.03	
	NO <sub>x</sub>	间歇排放	123.00	200	无	2.28	0.03	

武汉光明乳品有限公司	COD	连续排放	37.00	100	无	简易管理的重点排污单位 无需申请年排放量		废水排放口 1 个, 废气排放口 1 个, 位于厂区内。
	NH <sub>3</sub> -N	连续排放	1.18	15	无			
	SO <sub>2</sub>	间歇排放	32.00	50	无			
	NO <sub>x</sub>	间歇排放	41.00	150	无			
北京光明健能乳业有限公司	COD	连续排放	70.00	500	无	6.31	7.62	废水排放口 1 个, 废气排放口 2 个, 位于厂区内。
	NH <sub>3</sub> -N	连续排放	6.08	45	无	0.81	0.99	
	SO <sub>2</sub>	连续排放	3.00	5	无	0.025	0.42	
	NO <sub>x</sub>	连续排放	22.00	30	无	0.39	3.93	
成都光明乳业有限公司	COD	连续排放	31.00	500	无	5.16	11.57	废水排放口 1 个, 废气排放口 1 个, 位于厂区内。
	NH <sub>3</sub> -N	连续排放	1.32	/	无	0.41	1.16	
	SO <sub>2</sub>	连续排放	3.00	50	无	0.02	50	
	NO <sub>x</sub>	连续排放	40.10	150	无	3.05	150	
黑龙江省光明松鹤乳品有限责任公司	COD	连续排放	27.20	50	无	17.42	41.20	废水排放口 1 个, 废气排放口 1 个, 位于厂区内。
	NH <sub>3</sub> -N	连续排放	50.00	50	无	0.21	6.59	
	SO <sub>2</sub>	连续排放	293.00	300	无	24.37	44.20	
	NO <sub>x</sub>	连续排放	287.00	300	无	24.92	76.43	
南京光明乳品有限公司	COD	连续排放	43.84	500	无	14.25	29.70	废水排放口 1 个, 废气排放口 2 个, 位于厂区内。
	NH <sub>3</sub> -N	连续排放	0.16	/	无	0.00	4.46	
	SO <sub>2</sub>	连续排放	3.00	50	无	0.00	0.10	
	NO <sub>x</sub>	连续排放	8.00	100	无	0.01	6.30	
上海乳品四厂有限公司	COD	连续排放	50.00	500	无	7.21	7.21	废水排放口 1 个, 位于厂区内。
	NH <sub>3</sub> -N	连续排放	30.00	45	无	2.54	2.54	
	SO <sub>2</sub>	外购蒸汽, 无排放						
	NO <sub>x</sub>	外购蒸汽, 无排放						
上海永安乳品有限公司	COD	连续排放	50.00	500	无	13.50	14.05	废水排放口 1 个, 废气排放口 1 个, 位于厂区内。
	NH <sub>3</sub> -N	连续排放	24.10	45	无	6.53	简化管理, 未要求总量	
	SO <sub>2</sub>	连续排放	3.00	20	无	0.14		
	NO <sub>x</sub>	连续排放	60.00	150	无	2.73		
天津光明梦得乳品有限公司	COD	连续排放	37.40	500	无	17.98		简化管理, 未要求总量
	NH <sub>3</sub> -N	连续排放	0.22	45	无	0.11		
	SO <sub>2</sub>	连续排放	3.00	20	无	1.44		
	NO <sub>x</sub>	连续排放	21.00	150	无	10.09		
郑州光明乳业有限公司	COD	连续排放	37.00	150	无	10.83	21.66	废水排放口 1 个, 废气排放口 1 个, 位于厂区内。
	NH <sub>3</sub> -N	连续排放	2.00	25	无	0.13	2.17	
	SO <sub>2</sub>	连续排放	5.00	35	无	0.26	0.59	
	NO <sub>x</sub>	连续排放	21.00	50	无	0.40	2.85	

光明牧业有限公司、上海奶牛育种中心有限公司被政府相关环保部门列入重点排污单位。位于金山的光明牧业有限公司（金山种奶牛场）主要污染物为 COD、NH<sub>3</sub>-N、TP、TN、SS、硫化物，场内无排放口，通过城市纳管达标排放，无超标排放；其余牧场场内无排放口，肥水施肥还田，进行资源化利用。

**(2) 防治污染设施的建设和运行情况**

√适用 □不适用

上述工厂、牧场防治污染设施都严格遵循环保三同时原则，即与主体工程同时设计，同时施工，同时投入使用，且运行正常。同时，上述工厂、牧场都针对其实际经营情况，并根据当地环保部门的要求，制定了相应的自我监测方案和监测计划，对主要污染物的排放进行自主监控。

**(3) 建设项目环境影响评价及其他环境保护行政许可情况**

√适用 □不适用

公司在建工厂、牧场等项目都已获政府环保部门认可的环评报告。

**(4) 突发环境事件应急预案**

√适用 □不适用

公司建立了环保风险应急机制，制定了《突发环境污染事件应急预案》，每年更新、备案，与环保部门保持一致；根据事件分级分类标准分级启动和实施，注重污染预防和应急处置设施的日常管理，确保事件发生时能够迅速、有序、高效地进行应急处置。

**(5) 环境自行监测方案**

√适用 □不适用

上述工厂、牧场都针对其实际经营情况，并根据当地环保部门的要求，制定了相应的自我监测方案和监测计划，对主要污染物的排放进行自主监控。

**(6) 其他应当公开的环境信息**

√适用 □不适用

公司高度重视环境保护工作，严格贯彻及落实《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国清洁生产法》及《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》等相关法律法规，报告期内，公司未发生环境污染事故。

**2. 重点排污单位之外的公司的环保情况说明**

□适用 √不适用

**3. 重点排污单位之外的公司未披露环境信息的原因说明**

□适用 √不适用

**4. 报告期内披露环境信息内容的后续进展或变化情况的说明**

□适用 √不适用

**(四) 其他说明**

□适用 √不适用

**十八、可转换公司债券情况**

□适用 √不适用

## 第六节 普通股股份变动及股东情况



## 一、普通股股本变动情况

## (一) 普通股股份变动情况表

## 1、普通股股份变动情况表

报告期内，公司普通股股份总数及股本结构未发生变化。

## 2、普通股股份变动情况说明

适用 不适用

## 3、普通股股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

适用 不适用

## 4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

## (二) 限售股份变动情况

适用 不适用

## 二、证券发行与上市情况

## (一) 截至报告期内证券发行情况

适用 不适用

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

适用 不适用

## (二) 公司普通股股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

适用 不适用

## (三) 现存的内部职工股情况

适用 不适用

## 三、股东和实际控制人情况

## (一) 股东总数

截止报告期末普通股股东总数(户)	39,580
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	43,591
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

## (二) 截止报告期末前十名股东、前十名流通股股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位:股

前十名股东持股情况							
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	0	632,117,066	51.62	0	无	0	国有法人
中国证券金融股份有限公司	0	40,165,628	3.28	0	未知		未知
全国社保基金一零三组合	未知	31,999,674	2.61	0	未知		未知

邓佑銜	-2,877,621	17,454,701	1.43	0	未知	未知
香港中央结算有限公司	12,687,193	16,145,251	1.32	0	未知	未知
中央汇金资产管理有限责任公司	0	15,189,500	1.24	0	未知	未知
中国人民人寿保险股份有限公司-万能-一个险万能	-3,104,800	14,000,026	1.14	0	未知	未知
杨荣生	3,675,200	8,537,400	0.70	0	未知	未知
中国人民人寿保险股份有限公司-分红-一个险分红	-5,898,303	7,793,790	0.64	0	未知	未知
基本养老保险基金八零一组合	未知	6,999,938	0.57	0	未知	未知

## 前十名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		种类	数量
光明食品（集团）有限公司	632,117,066	人民币普通股	632,117,066
中国证券金融股份有限公司	40,165,628	人民币普通股	40,165,628
全国社保基金一零三组合	31,999,674	人民币普通股	31,999,674
邓佑銜	17,454,701	人民币普通股	17,454,701
香港中央结算有限公司	16,145,251	人民币普通股	16,145,251
中央汇金资产管理有限责任公司	15,189,500	人民币普通股	15,189,500
中国人民人寿保险股份有限公司-万能-一个险万能	14,000,026	人民币普通股	14,000,026
杨荣生	8,537,400	人民币普通股	8,537,400
中国人民人寿保险股份有限公司-分红-一个险分红	7,793,790	人民币普通股	7,793,790
基本养老保险基金八零一组合	6,999,938	人民币普通股	6,999,938
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）有限公司为光明食品（集团）有限公司一致行动人。上海益民食品一厂（集团）有限公司截止 2019 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%。

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

适用 不适用

单位：股

序号	有限售条件	持有的有限售	有限售条件股份可上市交易情况	限售条件
----	-------	--------	----------------	------

	股东名称	条件股份数量	可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	
1	王荫榆	167,100			A 股限制性股票激励计划（首期）
2	刘明刚	18,400			A 股限制性股票激励计划（二期）
上述股东关联关系或一致行动的说明		上述股东均为本公司 A 股限制性股票激励对象。			

### (三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

适用 不适用

## 四、控股股东及实际控制人情况

### (一) 控股股东情况

#### 1 法人

适用 不适用

名称	光明食品（集团）有限公司
单位负责人或法定代表人	是明芳
成立日期	2006-08-08
主要经营业务	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），从事货物及技术进出口业务，产权经纪，会展会务服务。
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	截止至 2019 年 12 月 31 日，光明食品集团持有海通证券（600837）股份数量 402,150,000 股，持有光明地产（600708）股份数量为 784,975,129 股，持有上海梅林（600073）股份数量为 55,978,874 股。
其他情况说明	无

#### 2 自然人

适用 不适用

#### 3 公司不存在控股股东情况的特别说明

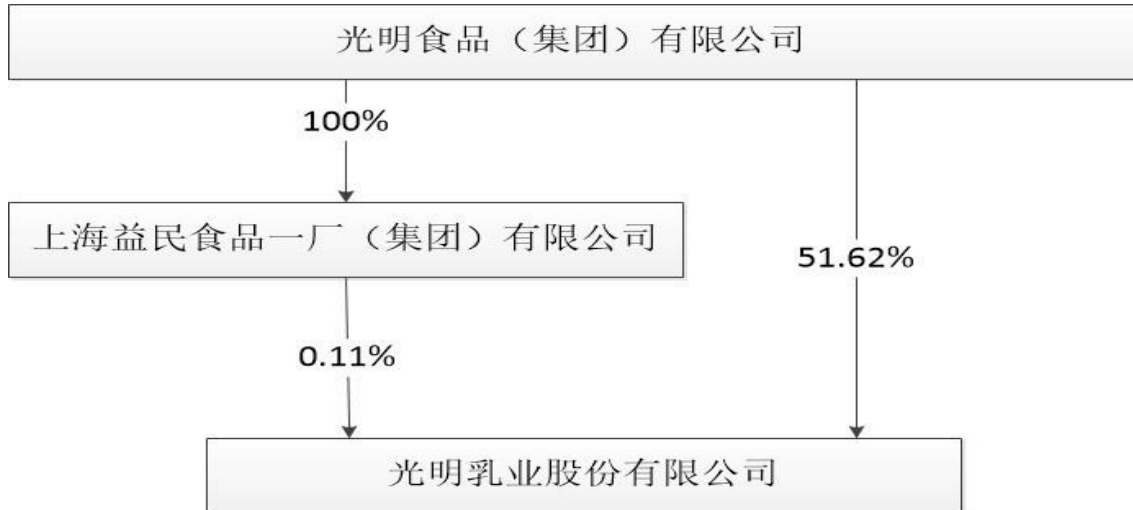
适用 不适用

#### 4 报告期内控股股东变更情况索引及日期

适用 不适用

#### 5 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



(二) 实际控制人情况

1 法人

适用 不适用

名称	上海市国有资产监督管理委员会
----	----------------

2 自然人

适用 不适用

3 公司不存在实际控制人情况的特别说明

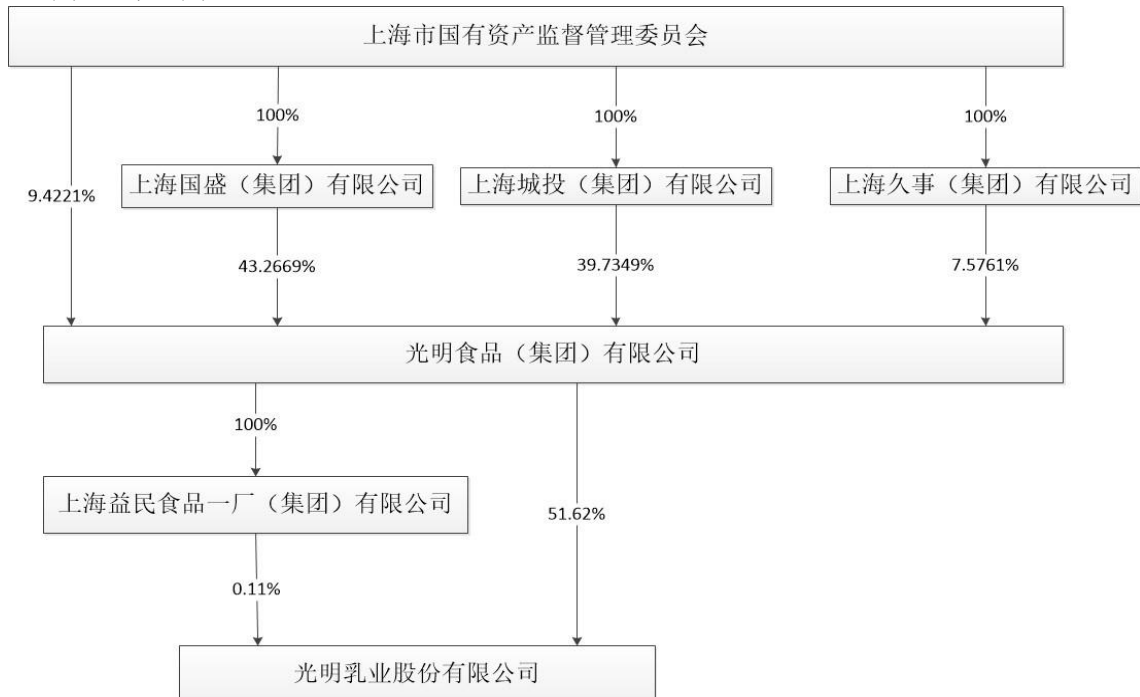
适用 不适用

4 报告期内实际控制人变更情况索引及日期

适用 不适用

5 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



6 实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

五、其他持股在百分之十以上的法人股东

适用 不适用

六、股份限制减持情况说明

适用 不适用

## 第七节 优先股相关情况

适用 不适用

## 第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

### 一、持股变动情况及报酬情况

#### (一) 现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务(注)	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前报酬总额(万元)	是否在公司关联方获取报酬
濮韶华	董事长、党委书记	男	49	2018-09-07	2019-5-19	-	-	-	不适用	78.207	否
顾肖荣	独立董事	男	71	2016-05-20	2019-5-19	-	-	-	不适用	15	否
朱德贞	独立董事	女	61	2016-05-20	2019-5-19	-	-	-	不适用	15	否
刘向东	独立董事	男	68	2016-05-20	2019-5-19	-	-	-	不适用	15	否
李新建	独立董事	男	53	2016-05-20	2019-5-19	-	-	-	不适用	15	否
叶建东	监事会主席	男	59	2017-04-25	2019-5-19	-	-	-	不适用	-	是
王明董	监事	男	38	2016-05-20	2019-5-19	-	-	-	不适用	-	是
周蕴喆	职工监事	女	45	2016-05-20	2019-5-19	-	-	-	不适用	18.1269	否
罗海	副总经理	男	50	2016-05-20	2019-5-19	201,000	201,000	-	不适用	110.0604	否
贲敏	副总经理	女	40	2017-12-29	2019-5-19	-	-	-	不适用	93.3936	否
唐新仁	副总经理	男	55	2019-01-02	2019-5-19	-	-	-	不适用	119.0699	否
黄黎明	副总经理	男	49	2019-06-03	2019-5-19	-	-	-	不适用	75.8931	否
刘瑞兵	财务总监	男	41	2018-10-29	2019-5-19	-	-	-	不适用	93.3936	否
沈小燕	董事会秘书	女	41	2016-05-20	2019-5-19	15,000	15,000	-	不适用	70.0596	否
合计	/	/	/	/	/	216,000	216,000	-	/	718.2041	/

姓名	主要工作经历
濮韶华	现任本公司党委书记、董事长。曾任上海水产集团有限公司党委书记、董事长、总裁，上海开创国际海洋资源股份有限公司董事长,上海

	市商务委员会商贸行业管理处处长、外贸发展处处长、外经处处长,上海市经济委员会外经处处长等职。
顾肖荣	现任本公司独立董事,上海社会科学院法学研究所研究员、博士生导师。
朱德贞	现任本公司独立董事,厦门德屹股权投资管理有限公司董事长。
刘向东	现任本公司独立董事,正信银行有限公司副董事长。
李新建	现任本公司独立董事,北京博睿宏远数据科技股份有限公司财务总监、董事会秘书。
叶建东	现任本公司监事会主席,光明食品集团上海五四有限公司监事会主席。曾任光明食品(集团)有限公司信访办公室主任,光明米业有限责任公司党委副书记、纪委书记、工会主席等职。
王明董	现任本公司监事,光明食品集团花博会综合计划组组长,上海水产集团有限公司董事,光明食品集团上海东海农场有限公司董事。曾任光明食品(集团)有限公司战略企划部总经理、资产经营部副总经理等职。
周蕴喆	现任本公司职工监事、公司总账会计。曾任上海中联商厦统计,上海达能酸乳酪有限公司应收会计等职。
罗海	现任本公司副总经理、党委委员。曾任本公司华东地区部总经理、保鲜产品事业部销售总监、新鲜产品事业部群华东销售总监等职。
贲敏	现任本公司副总经理、党委委员。曾任公司工会主席、总经理秘书、酸奶事业部人力资源经理、常温事业部人力资源总监等职。
唐新仁	现任本公司副总经理。曾任上海牛奶(集团)有限公司副总经理、产业部总监、奶牛事业部总监,上海五四奶牛场场长,金牛牧业有限公司总经理等职。
黄黎明	现任本公司副总经理、常温营销中心总经理、生产中心总经理。曾任光明牧业总经理、本公司乳品二厂厂长等职。
刘瑞兵	现任本公司财务总监。曾任上海蔬菜(集团)有限公司财务总监,上海西郊国际农产品交易有限公司财务总监等职。
沈小燕	现任本公司董事会秘书。曾任本公司证券事务代表等职。

## 其它情况说明

√适用 □不适用

- 1、2019年6月1日,公司发布了《关于公司董事会、监事会延期换届选举的提示性公告》。公司将尽快完成董事会、监事会换届选举工作,并及时履行信息披露义务。
- 2、唐新仁先生自2019年1月2日起担任公司副总经理,其持股情况及薪酬情况披露时间段为:2019年1月2日至2019年12月31日。
- 3、黄黎明先生自2019年6月3日起担任公司副总经理,其持股情况及薪酬情况披露时间段为:2019年6月3日至2019年12月31日。

**(二) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况**

□适用 √不适用

**二、现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员的任职情况****(一) 在股东单位任职情况**

√适用 □不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
王明董	光明食品（集团）有限公司	光明食品集团花博会综合计划组组长	2018年10月	至今
在股东单位任职情况的说明		无		

**(二) 在其他单位任职情况**

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
顾肖荣	上海社会科学院法学研究所	研究员、博士生导师	1983年	至今
朱德贞	厦门德屹股权投资管理有限公司	董事长	2016年7月	至今
朱德贞	福耀玻璃工业集团股份有限公司	董事	2011年11月	至今
朱德贞	中国永达汽车服务控股有限公司	独立董事	2015年5月	至今
刘向东	正信银行有限公司	副董事长	2017年9月	至今
李新建	北京博睿宏远数据科技股份有限公司	财务总监、董事会秘书	2014年12月	至今
叶建东	光明食品集团上海五四有限公司	监事会主席	2017年12月	至今
王明董	上海水产集团有限公司	董事	2017年6月	至今
王明董	光明食品集团上海东海农场有限公司	董事	2018年10月	至今
在其他单位任职情况的说明		无		

**三、董事、监事、高级管理人员报酬情况**

√适用 □不适用

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序	由股东大会授权公司董事会设立薪酬与考核委员会制定相关人员的考核标准并进行考核。
董事、监事、高级管理人员报酬确定依据	公司按照实际情况并根据不同的职务和岗位以及工作业绩等因素确定高级管理人员的报酬。
董事、监事和高级管理人员报酬的实际支付情况	部分报酬按月支付，部分报酬考核后隔年支付。
报告期末全体董事、监事和高级管理人员实际获得的报酬合计	718.2041 万元

**四、公司董事、监事、高级管理人员变动情况**

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
唐新仁	副总经理	聘任	2019年1月2日，公司第六届董事会第二十七次会议聘任唐新仁先生为公司副总经理。



黄黎明	副总经理	聘任	2019 年 6 月 3 日，公司第六届董事会第三十一次会议聘任黄黎明先生为公司副总经理。
-----	------	----	---

**五、近三年受证券监管机构处罚的情况说明**

适用 不适用

## 六、母公司和主要子公司的员工情况

### (一) 员工情况

母公司在职员工的数量	2,692
主要子公司在职员工的数量	9,433
在职员工的数量合计	12,125
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	4,405
销售人员	4,104
技术人员	1,801
财务人员	459
行政人员	253
其他人员	1,103
合计	12,125
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
本科及以上学历	2,187
大专	3,337
高中及中专	3,667
高中及中专以下	2,934
合计	12,125

在职员工的数量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）。

### (二) 薪酬政策

√适用 □不适用

根据公司发展战略，以员工岗位职责和绩效贡献为基础，通过不同层次的薪酬激励方案，遵循绩效导向原则，充分体现员工收入与个人业绩、部门业绩及公司业绩相挂钩，同时考虑薪酬市场水平和公司支付能力，提供公平及有竞争力的待遇、让员工共享公司发展的成果，充分发挥员工的积极性，促进公司及员工的发展与成长。

### (三) 培训计划

√适用 □不适用

2019年，光明乳业学院紧扣公司战略规划，以培训促公司业绩提升为主要目标，整合公司培训资源，汇总各中心单位需求，提供费用、平台和资源，以解决工作中实际问题。年初，光明乳业学院确定重点培训项目计划表，“心融”项目以公司、员工和文化为主题，让三者之间更快、更好、更高效的互相融合；“心锐”项目以提升员工能力、业绩为目标，培养了生产条线、销售条线一批合格的管理人员；“心道”项目注重领导能力培养，从思维和方法两方面帮助管理者增加领导力。2019年，光明乳业学院丰富移动学习平台内容和功能，全员开通账号，为建立学习型组织提供平台。同时，公司内训师不断推出针对性课程，将课程标准化、版权化；建立公司食安、生产、物流、质量和牧场的内审员培养和认证体系；向外部客户、经销商等业务伙伴提供培训服务，实现共赢。

### (四) 劳务外包情况

√适用 □不适用

劳务外包支付的报酬总额	674,856,880 元
-------------	---------------

劳务外包支付的报酬总额为派遣和外包合计。

## 七、其他

适用 不适用

## 第九节 公司治理

## 一、公司治理相关情况说明

适用 不适用

报告期内，公司严格执行《公司法》、《证券法》和中国证监会相关规定的要求，严格执行公司章程的规定，不断完善法人治理结构、规范公司运作。具体情况如下：

1、公司章程中明确规定全体股东，特别是中小股东享有平等的地位；公司股东大会的召集、召开和议事程序合法，确保所有股东能够行使股东权利。

2、控股股东行为规范，没有超越股东大会直接或间接干预公司经营活动；公司与控股股东在人员、资产、财务、业务和机构等方面做到“五独立”，公司董事会、监事会和经理层机构独立运作。

3、公司严格按照《公司法》、《公司章程》的规定选举公司董事、监事，董事会、监事会的人数和构成符合法律、法规的要求。

4、公司经理层依法贯彻股东大会及董事会的各项决议。

5、公司按照有关监管政策的要求，及时、准确、全面的履行信息披露义务，确保所有股东的知情权；公司持续加强内幕信息及内幕信息知情人登记管理，坚持预防为主原则，审慎处理各类保密事项，缩小知悉范围，并严格按照公司《信息披露事务管理制度》实施内幕知情人登记工作。

报告期内，公司修订了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》。

公司治理与中国证监会相关规定的要求是否存在重大差异；如有重大差异，应当说明原因

适用 不适用

## 二、股东大会情况简介

会议届次	召开日期	决议刊登的指定网站的查询索引	决议刊登的披露日期
2018 年度股东大会	2019 年 4 月 30 日	www.sse.com.cn	2019 年 5 月 6 日
2019 年第一次临时股东大会	2019 年 7 月 22 日	www.sse.com.cn	2019 年 7 月 23 日
2019 年第二次临时股东大会	2019 年 12 月 24 日	www.sse.com.cn	2019 年 12 月 25 日

股东大会情况说明

适用 不适用

## 三、董事履行职责情况

## (一) 董事参加董事会和股东大会的情况

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东大会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	
濮韶华	否	11	11	9	0	0	否	3
顾肖荣	是	11	11	9	0	0	否	3
朱德贞	是	11	11	9	0	0	否	0
刘向东	是	11	10	9	1	0	否	2
李新建	是	11	11	9	0	0	否	3

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

适用 不适用

年内召开董事会会议次数	11
其中：现场会议次数	2
通讯方式召开会议次数	9
现场结合通讯方式召开会议次数	0

**(二) 独立董事对公司有关事项提出异议的情况**

适用 不适用

**(三) 其他**

适用 不适用

**四、董事会下设专门委员会在报告期内履行职责时所提出的重要意见和建议，存在异议事项的，应当披露具体情况**

适用 不适用

2019 年，董事会审计委员会依据《董事会审计委员会实施细则》开展工作，履行职责。2019 年，董事会审计委员会共召开会议四次，审议并通过 2019 年度日常关联交易预计的议案等十九项议案（详见公司于 2020 年 3 月 31 日在上海证券交易所网站披露的《董事会审计委员会 2019 年度履职报告》）。

2019 年，董事会战略委员会依据《董事会战略委员会实施细则》开展工作，履行职责。2019 年，董事会战略委员会共召开会议一次，审议并通过董事会战略委员会 2018 年度履职报告。

2019 年，董事会薪酬与考核委员会依据《董事会薪酬与考核委员会实施细则》开展工作，履行职责。2019 年，董事会薪酬与考核委员会共召开会议三次，审议并通过关于 2018 年度光明乳业股份有限公司绩效考核责任人考核结果反馈及薪酬发放的通知等三项议案。

2019 年，董事会提名委员会依据《董事会提名委员会实施细则》开展工作，履行职责。2019 年，董事会提名委员会共召开会议三次，审议并通过关于审核高级管理人员资格等三项议案。

**五、监事会发现公司存在风险的说明**

适用 不适用

**六、公司就其与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面存在的不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况说明**

适用 不适用

存在同业竞争的，公司相应的解决措施、工作进度及后续工作计划

适用 不适用

**七、报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况**

适用 不适用

公司已经建立了高级管理人员绩效考评机制。高级管理人员实施年度考核，依照公司全年经营目标完成情况，结合年度个人考核评价结果，决定高级管理人员的年度报酬。

**八、是否披露内部控制自我评价报告**

适用 不适用

《2019 年度内部控制评价报告》详见 2020 年 4 月 21 日上海证券交易所网站 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

适用 不适用

#### 九、内部控制审计报告的相关情况说明

适用 不适用

毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对公司内部控制进行了审计，并出具了《内部控制审计报告》。其财务报告内部控制审计意见为：我们认为，贵公司于 2019 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。《内部控制审计报告》详见 2020 年 4 月 21 日上海证券交易所网站 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)。

是否披露内部控制审计报告：是

#### 十、其他

适用 不适用

### 第十节 公司债券相关情况

适用 不适用

## 第十一节 财务报告

### 一、审计报告

√适用 □不适用

#### 审计报告

德师报(审)字(20)第P01989号  
(第1页, 共4页)

光明乳业股份有限公司全体股东:

### 一、审计意见

我们审计了光明乳业股份有限公司(以下简称“光明乳业”)的财务报表,包括2019年12月31日的合并及母公司资产负债表、2019年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为,后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了光明乳业2019年12月31日的合并及母公司财务状况以及2019年度的合并及母公司经营成果和合并及母公司现金流量。

### 二、形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则,我们独立于光明乳业,并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

### 三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断,认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景,我们不对这些事项单独发表意见。我们确定下列事项是需要在审计报告中沟通的关键审计事项。

#### 收入确认

##### 事项描述

如财务报表附注(七)、38所示,2019年度光明乳业合并营业收入为人民币22,563,236,819元(上年:人民币20,985,560,398元),其中国内乳制品销售的营业收入为人民币17,259,072,393元(上年:人民币16,496,967,470元),金额重大,系营业收入的主要来源。

由于营业收入是公司的关键绩效指标,对于评价公司的经营状况具有重大影响,因而存在管理层为了达到特定目标或期望而操纵收入确认的固有风险,收入确认存在重大错报风险。我们将国内营业收入的真实性识别为关键审计事项。

##### 审计应对

针对国内营业收入确认,我们所执行的审计程序主要包括:

- (1) 检查主要销售客户的销售合同,识别与商品所有权上的风险和报酬转移相关的合同条款

与条件，评价光明乳业依据合同约定条款确定的收入确认时点是否符合企业会计准则的要求；

- (2) 测试并评估管理层采用的与收入确认相关的关键内部控制；
- (3) 从销售明细账抽取样本执行细节测试，核对至销售发票、发货单据、验收单据，核实收入确认的真实性；
- (4) 进行期后销售退回测试，检查本年度确认的收入在期后是否发生重大的销售退回，评估重大销售退回的合理性，以核实收入的真实性；以及
- (5) 对本年度新增重要客户进行背景调查，检查新增重要客户合同、查看其主要交易条款，并对新增重要客户的交易进行细节测试。

### 应收账款坏账准备

#### 事项描述

如财务报表附注(七)、3所示，于2019年12月31日，光明乳业财务报表中应收账款账面余额为人民币1,719,955,450元(上年：人民币1,850,451,506元)，预期信用损失准备余额为人民币121,600,307元(上年：人民币206,353,584元)。管理层在估计应收账款信用损失准备金额时，需结合历史违约情况、当前的信用风险状况以及对未来经济状况的预测。管理层在评估应收账款预计信用损失时需要运用重大会计估计和判断，因此我们认为应收账款预期信用损失准备金额存在重大风险，将应收账款的减值认定为关键审计事项。

#### 审计应对

针对应收账款预期信用损失准备金额的准确性，我们所执行的审计程序主要包括：

- (1) 了解和评估管理层采用的与计提应收账款预期信用损失相关的关键内部控制；
- (2) 对于以单项为基础计量预期信用损失的应收账款，评估管理层估计未来收回款项的现金流量时所使用的判断依据的合理性，并检查相关计提的准确性；
- (3) 对于以组合为基础计量预期信用损失的应收账款，复核管理层用于建立以账龄表为基础的减值矩阵模型所使用的相关历史信息包括以前年度账龄分析表及对应收款情况；结合应收账款历史违约情况、当前的信用风险状况以及管理层对未来经济状况的预测分析等，评价管理层对于不同账龄区间选用的预期信用损失率的合理性；以及
- (4) 测试应收账款账龄并检查管理层基于账龄为基础的减值矩阵模型计算得出的应收账款预期信用损失准备金额的计算准确性。

#### 四、其他信息

光明乳业管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

#### 五、管理层和治理层对财务报表的责任

光明乳业管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估光明乳业的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项(如适用)，并运用持续经营假设，除非管理层计划清算光明乳业、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督光明乳业的财务报告过程。

#### 六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

- (1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- (2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。
- (3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。



(4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对光明乳业持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致光明乳业不能持续经营。

(5) 评价财务报表的总体列报(包括披露)、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

(6) 就光明乳业中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施(如适用)。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)

中国·上海

中国注册会计师：

赵海舟

中国注册会计师：

李长委

2020 年 4 月 17 日

## 二、财务报表

## 合并资产负债表

2019 年 12 月 31 日

编制单位: 光明乳业股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	附注	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
<b>流动资产:</b>			
货币资金	(七)1	2,480,002,990	4,067,655,588
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	(七)2		950,484
衍生金融资产	(七)2	30,727,126	
应收账款	(七)3	1,598,355,143	1,644,097,922
预付款项	(七)4	476,568,092	489,868,533
其他应收款	(七)5	102,449,292	191,019,050
存货	(七)6	2,306,975,111	2,032,663,787
持有待售资产	(七)7	18,148,150	
其他流动资产	(七)8	192,284,806	155,732,206
流动资产合计		7,205,510,710	8,581,987,570
<b>非流动资产:</b>			
可供出售金融资产			2,455,494
长期应收款	(七)9		950,000
长期股权投资	(七)10	75,203,324	73,562,748
其他权益工具投资	(七)11	2,466,703	
固定资产	(七)12	7,590,967,529	5,932,506,947
在建工程	(七)13	669,061,668	1,221,771,437
生产性生物资产	(七)14	827,864,881	1,012,546,244
无形资产	(七)15	369,937,729	377,049,125
商誉	(七)16	330,236,841	252,993,532
长期待摊费用	(七)17	11,676,710	9,202,614
递延所得税资产	(七)18	439,768,085	462,771,921
其他非流动资产	(七)19	114,412,625	5,961,789
非流动资产合计		10,431,596,095	9,351,771,851
资产总计		17,637,106,805	17,933,759,421
<b>流动负债:</b>			
短期借款	(七)20	1,493,958,158	3,809,856,335
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	(七)21		97,003,623
衍生金融负债	(七)21	28,312,398	
应付账款	(七)22	2,514,817,536	1,950,828,319
预收款项	(七)23	1,012,944,395	913,128,019
应付职工薪酬	(七)24	386,882,175	334,629,323
应交税费	(七)25	369,870,064	324,872,406
其他应付款	(七)26	2,423,373,308	2,348,917,399
一年内到期的非流动负债	(七)27	614,099	1,142,040
流动负债合计		8,230,772,133	9,780,377,464
<b>非流动负债:</b>			
长期借款	(七)28	617,455,993	900,086,863
应付债券	(七)29	830,577,669	

长期应付款	(七)30	41,205,182	41,251,039
递延收益	(七)31	311,673,110	324,611,984
递延所得税负债	(七)18	188,481,672	102,619,119
非流动负债合计		1,989,393,626	1,368,569,005
负债合计		10,220,165,759	11,148,946,469
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	(七)32	1,224,487,509	1,224,487,509
资本公积	(七)33	1,689,640,307	1,689,095,256
减：库存股	(七)34	193,200	193,200
其他综合收益	(七)35	-163,502,571	-168,001,210
盈余公积	(七)36	612,243,755	589,096,200
未分配利润	(七)37	2,355,262,555	2,002,451,850
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		5,717,938,355	5,336,936,405
少数股东权益		1,699,002,691	1,447,876,547
所有者权益（或股东权益）合计		7,416,941,046	6,784,812,952
负债和所有者权益（或股东权益）总计		17,637,106,805	17,933,759,421

法定代表人：濮韶华

主管会计工作负责人：刘瑞兵

会计机构负责人：华志勇

### 母公司资产负债表

2019年12月31日

编制单位：光明乳业股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2019年12月31日	2018年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金		1,114,373,198	1,861,174,400
应收账款	(十七)1	2,196,526,035	2,213,469,121
预付款项		196,764,168	186,732,474
其他应收款	(十七)2	2,069,451,865	2,028,086,006
存货		132,341,038	189,270,094
持有待售资产		18,148,150	
其他流动资产			2,304,059
流动资产合计		5,727,604,454	6,481,036,154
<b>非流动资产：</b>			
长期股权投资	(十七)3	3,847,284,287	1,683,393,147
固定资产		1,017,760,488	1,118,040,840
在建工程		12,896,467	62,711,995
无形资产		113,895,573	128,804,438
递延所得税资产		486,281,726	425,698,549
其他非流动资产		100,000,000	
非流动资产合计		5,578,118,541	3,418,648,969
资产总计		11,305,722,995	9,899,685,123
<b>流动负债：</b>			
短期借款			98,866,732
应付账款		2,201,177,587	2,099,172,672

预收款项		470,831,815	658,029,473
应付职工薪酬		150,123,060	120,904,899
应交税费		127,020,839	83,156,066
其他应付款		3,013,744,698	1,762,906,815
一年内到期的非流动负债		614,099	1,142,040
流动负债合计		5,963,512,098	4,824,178,697
<b>非流动负债:</b>			
长期借款		6,000,000	6,650,643
长期应付款		193,200	193,200
递延收益		108,173,144	106,982,443
非流动负债合计		114,366,344	113,826,286
负债合计		6,077,878,442	4,938,004,983
<b>所有者权益(或股东权益):</b>			
实收资本(或股本)		1,224,487,509	1,224,487,509
资本公积		1,577,562,506	1,577,562,506
减:库存股		193,200	193,200
盈余公积		612,243,755	589,096,200
未分配利润		1,813,743,983	1,570,727,125
所有者权益(或股东权益)合计		5,227,844,553	4,961,680,140
负债和所有者权益(或股东权益)总计		11,305,722,995	9,899,685,123

法定代表人: 濮韶华

主管会计工作负责人: 刘瑞兵

会计机构负责人: 华志勇

## 合并利润表

2019年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	附注	2019年度	2018年度
一、营业总收入	(七)38	22,563,236,819	20,985,560,398
其中:营业收入		22,563,236,819	20,985,560,398
二、营业总成本		21,320,133,580	20,012,538,558
其中:营业成本	(七)38	15,504,696,954	13,993,223,213
税金及附加	(七)39	86,917,872	96,361,848
销售费用	(七)40	4,860,231,451	4,994,995,363
管理费用	(七)41	695,581,365	668,331,651
研发费用	(七)42	68,140,427	58,513,339
财务费用	(七)43	104,565,511	201,113,144
其中:利息费用		147,932,424	240,763,895
利息收入		62,010,395	50,319,113
加:其他收益	(七)44	79,852,477	118,863,368
投资收益(损失以“-”号填列)	(七)45	3,140,576	-354,652
其中:对联营企业和合营企业的投资收益		3,140,576	-354,652
信用减值损失(损失以“-”号填列)	(七)46	-7,932,047	
资产减值损失(损失以“-”号填列)	(七)47	-195,585,974	-214,095,703

号填列)			
资产处置收益(损失以“-”号填列)	(七)48	12,593,867	1,065,921
三、营业利润(亏损以“-”号填列)		1,135,172,138	878,500,774
加:营业外收入	(七)49	19,032,931	26,033,216
减:营业外支出	(七)50	80,427,647	112,228,418
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		1,073,777,422	792,305,572
减:所得税费用	(七)51	391,325,059	265,711,572
五、净利润(净亏损以“-”号填列)		682,452,363	526,594,000
(一)按经营持续性分类			
1.持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)		682,452,363	526,594,000
2.终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)			
(二)按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润(净亏损以“-”号填列)		498,407,011	341,756,709
2.少数股东损益(净亏损以“-”号填列)		184,045,352	184,837,291
六、其他综合收益的税后净额	(七)52	82,248,230	-124,359,577
(一)归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		4,498,639	-60,085,642
1.不能重分类进损益的其他综合收益			
(1)重新计量设定受益计划变动额			
(2)权益法下不能转损益的其他综合收益			
2.将重分类进损益的其他综合收益		4,498,639	-60,085,642
(1)现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)		27,385,899	-32,886,201
(2)外币财务报表折算差额		-22,887,260	-27,199,441
(二)归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		77,749,591	-64,273,935
七、综合收益总额		764,700,593	402,234,423
(一)归属于母公司所有者的综合收益总额		502,905,650	281,671,067
(二)归属于少数股东的综合收益总额		261,794,943	120,563,356
八、每股收益:			
(一)基本每股收益(元/股)		0.41	0.28
(二)稀释每股收益(元/股)		不适用	不适用

法定代表人:濮韶华

主管会计工作负责人:刘瑞兵

会计机构负责人:华志勇

**母公司利润表**  
2019年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	附注	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	(十七)4	11,672,052,956	10,691,067,078
减: 营业成本	(十七)4	8,534,085,809	7,389,652,107
税金及附加		35,786,287	41,161,742
销售费用		2,618,148,354	2,810,132,719
管理费用		311,402,904	299,658,946
研发费用		53,483,766	16,550,624
财务费用		-22,064,748	-18,782,249
其中: 利息费用		3,435,396	4,026,556
利息收入		27,025,760	24,988,941
加: 其他收益		13,588,263	49,804,264
投资收益(损失以“-”号填列)	(十七)5	258,331,813	251,871,824
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益		2,586,020	1,288,724
信用减值损失(损失以“-”号填列)		27,132,567	
资产减值损失(损失以“-”号填列)		-13,522,789	389,572,493
二、营业利润(亏损以“-”号填列)		426,740,438	843,941,770
加: 营业外收入		4,282,190	1,414,878
减: 营业外支出		5,192,948	13,116,349
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		425,829,680	832,240,299
减: 所得税费用		37,216,516	253,058,968
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		388,613,164	579,181,331
(一)持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)		388,613,164	579,181,331
(二)终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)			
五、其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额		388,613,164	579,181,331

法定代表人: 濮韶华

主管会计工作负责人: 刘瑞兵

会计机构负责人: 华志勇

## 合并现金流量表

2019 年 1—12 月

单位: 元 币种: 人民币

项目	附注	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金		24,928,368,404	24,298,235,875
收到的税费返还		308,875,875	347,651,976
收到其他与经营活动有关的现金	(七)53(1)	137,192,349	150,924,097
经营活动现金流入小计		25,374,436,628	24,796,811,948
购买商品、接受劳务支付的现金		15,838,792,355	15,760,032,238
支付给职工及为职工支付的现金		2,888,927,295	2,676,224,429
支付的各项税费		904,865,527	1,124,288,992
支付其他与经营活动有关的现金	(七)53(2)	3,332,135,570	3,782,630,139

经营活动现金流出小计		22,964,720,747	23,343,175,798
经营活动产生的现金流量净额	(七)54(1)	2,409,715,881	1,453,636,150
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>			
取得投资收益收到的现金		1,500,000	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		308,251,030	209,736,336
收到其他与投资活动有关的现金			74,850,231
投资活动现金流入小计		309,751,030	284,586,567
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		2,052,789,286	1,834,785,682
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	(七)54(2)	85,551,298	184,353,000
投资活动现金流出小计		2,138,340,584	2,019,138,682
投资活动产生的现金流量净额		-1,828,589,554	-1,734,552,115
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>			
取得借款收到的现金		5,920,047,559	4,456,690,790
筹资活动现金流入小计		5,920,047,559	4,456,690,790
偿还债务支付的现金		7,771,721,729	3,362,822,890
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		318,349,495	322,136,287
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润		12,788,600	11,319,853
筹资活动现金流出小计		8,090,071,224	3,684,959,177
筹资活动产生的现金流量净额		-2,170,023,665	771,731,613
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		1,244,740	-783,737
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		-1,587,652,598	490,031,911
加:期初现金及现金等价物余额	(七)54(4)	4,067,655,588	3,577,623,677
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	(七)54(4)	2,480,002,990	4,067,655,588

法定代表人:濮韶华

主管会计工作负责人:刘瑞兵

会计机构负责人:华志勇

## 母公司现金流量表

2019年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	附注	2019年度	2018年度
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		12,730,567,226	12,895,060,944
收到的税费返还		11,010,688	
收到其他与经营活动有关的现金		40,646,565	29,396,940
经营活动现金流入小计		12,782,224,479	12,924,457,884
购买商品、接受劳务支付的现金		9,365,337,663	9,090,733,722
支付给职工及为职工支付的现金		1,038,221,215	962,465,019
支付的各项税费		304,980,451	523,447,777
支付其他与经营活动有关的现金		1,713,119,342	2,242,737,349
经营活动现金流出小计		12,421,658,671	12,819,383,867
经营活动产生的现金流量净额		360,565,808	105,074,017
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>			
取得投资收益收到的现金		259,839,855	351,188,019

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		3,745,332	30,734,915
收到其他与投资活动有关的现金		488,000,000	904,289,052
投资活动现金流入小计		751,585,187	1,286,211,986
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		140,615,439	74,675,230
投资支付的现金		2,163,345,120	184,353,000
支付其他与投资活动有关的现金		393,230,765	946,787,698
投资活动现金流出小计		2,697,191,324	1,205,815,928
投资活动产生的现金流量净额		-1,945,606,137	80,396,058
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
取得借款收到的现金			98,866,732
收到其他与筹资活动有关的现金		1,064,300,000	
筹资活动现金流入小计		1,064,300,000	98,866,732
偿还债务支付的现金		100,045,316	101,024,433
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		126,015,557	199,813,149
筹资活动现金流出小计		226,060,873	300,837,582
筹资活动产生的现金流量净额		838,239,127	-201,970,850
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		-746,801,202	-16,500,775
加：期初现金及现金等价物余额		1,861,174,400	1,877,675,175
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		1,114,373,198	1,861,174,400

法定代表人：濮韶华

主管会计工作负责人：刘瑞兵

会计机构负责人：华志勇



**合并所有者权益变动表**  
2019 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2019 年度							
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减: 库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	1,224,487,509	1,689,095,256	193,200	-168,001,210	589,096,200	2,002,451,850	1,447,876,547	6,784,812,952
加: 会计政策变更								
前期差错更正								
同一控制下企业合并								
其他								
二、本年期初余额	1,224,487,509	1,689,095,256	193,200	-168,001,210	589,096,200	2,002,451,850	1,447,876,547	6,784,812,952
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)		545,051		4,498,639	23,147,555	352,810,705	251,126,144	632,128,094
(一) 综合收益总额				4,498,639		498,407,011	261,794,943	764,700,593
(二) 所有者投入和减少资本		545,051					2,119,801	2,664,852
1. 所有者投入的普通股								
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入所有者权益的金额		545,051					2,119,801	2,664,852
4. 其他								
(三) 利润分配					23,147,555	-145,596,306	-12,788,600	-135,237,351
1. 提取盈余公积					23,147,555	-23,147,555		
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配						-122,448,751	-12,788,600	-135,237,351
4. 其他								
(四) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本(或股本)								

2. 盈余公积转增资本（或股本）								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 设定受益计划变动额结转留存收益								
5. 其他综合收益结转留存收益								
6. 其他								
（五）专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
（六）其他								
四、本期期末余额	1,224,487,509	1,689,640,307	193,200	-163,502,571	612,243,755	2,355,262,555	1,699,002,691	7,416,941,046

项目	2018 年度							
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	其他综合收益	盈余公积	未分配利润		
一、上年期末余额	1,224,487,509	1,708,238,187	193,200	-107,915,568	531,178,067	2,002,484,675	1,324,171,477	6,682,451,147
加：会计政策变更								
前期差错更正								
同一控制下企业合并		163,570,544				-87,953,399	12,051,488	87,668,633
其他								
二、本年期初余额	1,224,487,509	1,871,808,731	193,200	-107,915,568	531,178,067	1,914,531,276	1,336,222,965	6,770,119,780
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）		-182,713,475		-60,085,642	57,918,133	87,920,574	111,653,582	14,693,172
（一）综合收益总额				-60,085,642		341,756,709	120,563,356	402,234,423
（二）所有者投入和减少资本		-182,713,475					2,560,079	-180,153,396
1. 所有者投入的普通股								
2. 其他权益工具持有者投入资本								
3. 股份支付计入所有者权益		1,639,525					2,560,079	4,199,604

的金额								
4. 其他		-184,353,000						-184,353,000
(三) 利润分配					57,918,133	-253,836,135	-11,469,853	-207,387,855
1. 提取盈余公积					57,918,133	-57,918,133		
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者(或股东)的分配						-195,918,002	-11,469,853	-207,387,855
4. 其他								
(四) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本(或股本)								
2. 盈余公积转增资本(或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 设定受益计划变动额结转留存收益								
5. 其他综合收益结转留存收益								
6. 其他								
(五) 专项储备								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(六) 其他								
四、本期期末余额	1,224,487,509	1,689,095,256	193,200	-168,001,210	589,096,200	2,002,451,850	1,447,876,547	6,784,812,952

法定代表人：濮韶华

主管会计工作负责人：刘瑞兵

会计机构负责人：华志勇

**母公司所有者权益变动表**  
2019 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2019 年度					
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	1,224,487,509	1,577,562,506	193,200	589,096,200	1,570,727,125	4,961,680,140

2019 年年度报告

加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年期初余额	1,224,487,509	1,577,562,506	193,200	589,096,200	1,570,727,125	4,961,680,140
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）				23,147,555	243,016,858	266,164,413
（一）综合收益总额					388,613,164	388,613,164
（二）所有者投入和减少资本						
1.所有者投入的普通股						
2.其他权益工具持有者投入资本						
3.股份支付计入所有者权益的金额						
4.其他						
（三）利润分配				23,147,555	-145,596,306	-122,448,751
1.提取盈余公积				23,147,555	-23,147,555	
2.对所有者（或股东）的分配					-122,448,751	-122,448,751
3.其他						
（四）所有者权益内部结转						
1.资本公积转增资本（或股本）						
2.盈余公积转增资本（或股本）						
3.盈余公积弥补亏损						
4.设定受益计划变动额结转留存收益						
5.其他综合收益结转留存收益						
6.其他						
（五）专项储备						
1.本期提取						
2.本期使用						
（六）其他						
四、本期末余额	1,224,487,509	1,577,562,506	193,200	612,243,755	1,813,743,983	5,227,844,553

项目	2018 年度					
	实收资本（或股本）	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	1,224,487,509	1,681,037,122	193,200	531,178,067	1,245,381,929	4,681,891,427
加：会计政策变更						

## 2019 年年度报告

前期差错更正						
其他						
二、本年期初余额	1,224,487,509	1,681,037,122	193,200	531,178,067	1,245,381,929	4,681,891,427
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)		-103,474,616		57,918,133	325,345,196	279,788,713
(一)综合收益总额					579,181,331	579,181,331
(二)所有者投入和减少资本		-103,474,616				-103,474,616
1.所有者投入的普通股						
2.其他权益工具持有者投入资本						
3.股份支付计入所有者权益的金额						
4.其他		-103,474,616				-103,474,616
(三)利润分配				57,918,133	-253,836,135	-195,918,002
1.提取盈余公积				57,918,133	-57,918,133	
2.对所有者(或股东)的分配					-195,918,002	-195,918,002
3.其他						
(四)所有者权益内部结转						
1.资本公积转增资本(或股本)						
2.盈余公积转增资本(或股本)						
3.盈余公积弥补亏损						
4.设定受益计划变动额结转留存收益						
5.其他综合收益结转留存收益						
6.其他						
(五)专项储备						
1.本期提取						
2.本期使用						
(六)其他						
四、本期末余额	1,224,487,509	1,577,562,506	193,200	589,096,200	1,570,727,125	4,961,680,140

法定代表人：濮韶华

主管会计工作负责人：刘瑞兵

会计机构负责人：华志勇

### 三、公司基本情况

#### 1. 公司概况

√适用 □不适用

光明乳业股份有限公司(以下简称“本公司”)是一家于 1996 年 10 月在上海市注册成立的股份有限公司, 本公司总部位于上海市。本公司及其子公司(以下简称“本集团”)的主要从事生产、开发及销售乳制品业务和畜牧业业务。

本公司的公司及合并财务报表于 2020 年 4 月 17 日已经本公司董事会批准。

#### 2. 合并财务报表范围

√适用 □不适用

本年度合并财务报表范围详细情况参见附注(九)“在其他主体中的权益”。本年度合并财务报表范围的变化详细情况参见附注(八)“合并范围的变更”。

### 四、财务报表的编制基础

#### 1. 编制基础

##### 编制基础

本集团执行财政部颁布的企业会计准则及相关规定。此外, 本集团还按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定(2014 年修订)》披露有关财务信息。

##### 记账基础和计价原则

本集团会计核算以权责发生制为记账基础。除某些金融工具以公允价值计量外, 本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值, 则按照相关规定计提相应的减值准备。

在历史成本计量下, 资产按照购置时支付的现金或者现金等价物的金额或者所付出的对价的公允价值计量。负债按照因承担现时义务而实际收到的款项或者资产的金额, 或者承担现时义务的合同金额, 或者按照日常活动中为偿还负债预期需要支付的现金或者现金等价物的金额计量。

公允价值是市场参与者在计量日发生的有序交易中, 出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。无论公允价值是可观察到的还是采用估值技术估计的, 在本财务报表中计量和披露的公允价值均在此基础上予以确定。

以公允价值计量非金融资产时, 考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力, 或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

对于以交易价格作为初始确认时的公允价值, 且在公允价值后续计量中使用了涉及不可观察输入值的估值技术的金融资产, 在估值过程中校正该估值技术, 以使估值技术确定的初始确认结果与交易价格相等。

公允价值计量基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性, 被划分为三个层次:

- 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。
- 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

- 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

## 2. 持续经营

适用 不适用

截至 2019 年 12 月 31 日止,本集团流动负债合计金额超过流动资产合计金额人民币 1,025,261,423 元。根据本公司与光明食品集团财务有限公司(以下简称“光明财务公司”)签订之《金融服务框架协议》,于 2019 年 12 月 31 日,本集团在光明财务公司尚有未使用的综合授信额度计人民币 20 亿元,因此本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

## 五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示:

适用 不适用

本集团根据生产经营特点确定具体会计政策和会计估计,主要体现在预期信用损失的计提方法(附注五(9))、固定资产及生物资产折旧和无形资产摊销(附注五(13)、(16)及(17))等。

### 1. 遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本公司于 2019 年 12 月 31 日的公司及合并财务状况以及 2019 年度的公司及合并经营成果、公司及合并所有者权益变动和公司及合并现金流量。

### 2. 会计期间

本集团的会计年度为公历年度,即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

### 3. 营业周期

适用 不适用

营业周期是指企业从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司的营业周期小于 12 个月,以 12 个月作为资产和负债的流动性划分标准。

### 4. 记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币,本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定其记账本位币。本公司之境外子公司的记账本位币包括美元、新西兰元及以色列谢克尔。本集团编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

### 5. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

适用 不适用

企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

#### 5.1 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制,且该控制并非暂时性的,为同一控制下的企业合并。

在企业合并中取得的资产和负债，按合并日其在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值的差额，调整资本公积中的股本溢价，股本溢价不足冲减的则调整留存收益。

为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

## 5.2 非同一控制下的企业合并及商誉

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制，为非同一控制下的企业合并。

合并成本指购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债和发行的权益性工具的公允价值。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

购买方在合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债在购买日以公允价值计量。

合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，作为一项资产确认为商誉并按成本进行初始计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，计入当期损益。

因企业合并形成的商誉在合并财务报表中单独列报，并按照成本扣除累计减值准备后的金额计量。

## 6. 合并财务报表的编制方法

适用 不适用

### 6.1 合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本集团将进行重新评估。

子公司的合并起始于本集团获得对该子公司的控制权时，终止于本集团丧失对该子公司的控制权时。

对于本集团处置的子公司，处置日(丧失控制权的日期)前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，其自购买日(取得控制权的日期)起的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

对于通过同一控制下的企业合并取得的子公司，无论该项企业合并发生在报告期的任一时点，视



同该子公司同受最终控制方控制之日起纳入本集团的合并范围，其自报告期最早期间期初起的经营成果和现金流量已适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

子公司采用的会计政策/会计期间与本公司不一致，在编制合并财务报表时，本公司已按照本公司的会计政策/会计期间对子公司的财务报表进行了必要的调整。

本公司与子公司及子公司相互之间发生的内部交易对合并报表的影响于合并时抵销。

子公司所有者权益中不属于母公司的份额作为少数股东权益，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。

少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余额仍冲减少数股东权益。

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易，作为权益性交易核算，调整归属于母公司所有者权益和少数股东权益的账面价值以反映其在子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支付/收到对价的公允价值之间的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

## 7. 现金及现金等价物的确定标准

现金是指企业库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指本集团持有的期限短（一般指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## 8. 外币业务和外币报表折算

适用 不适用

### 8.1 外币业务

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率折算。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日即期汇率折算为人民币，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除：(1)符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本；(2)为了规避外汇风险进行套期的套期工具的汇兑差额按套期会计方法处理；(3)分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益外，均计入当期损益。

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，列入其他综合收益的“外币报表折算差额”项目；处置境外经营时，计入处置当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币

金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益或确认为其他综合收益并计入资本公积。

## 8.2 外币财务报表折算

为编制合并财务报表，境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的所有资产、负债类项目按资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目按发生时的即期汇率折算；利润表中的所有项目及反映利润分配发生额的项目按与交易发生日即期汇率近似的汇率折算；折算后资产类项目与负债类项目和所有者权益类项目合计数的差额确认为其他综合收益并计入股东权益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用与现金流量发生日即期汇率近似的汇率折算，汇率变动对现金及现金等价物的影响额，作为调节项目，在现金流量表中以“汇率变动对现金及现金等价物的影响”单独列示。

上年年末数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

## 9. 金融工具

适用 不适用

在本集团成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

对于以常规方式购买或出售金融资产的，在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债，或者在交易日终止确认已出售的资产。

金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。当本集团按照《企业会计准则第 14 号——收入》（“收入准则”）初始确认应收账款时，按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

实际利率法是指计算金融资产或金融负债的摊余成本以及将利息收入或利息费用分摊计入各会计期间的方法。

实际利率，是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量，折现为该金融资产账面余额或该金融负债摊余成本所使用的利率。在确定实际利率时，在考虑金融资产或金融负债所有合同条款（如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等）的基础上估计预期现金流量，但不考虑预期信用损失。

金融资产或金融负债的摊余成本是以该金融资产或金融负债的初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，再扣除累计计提的损失准备（仅适用于金融资产）。

### 9.1 金融资产的分类、确认与计量

初始确认后，本集团对不同类别的金融资产，分别以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入其

他综合收益或以公允价值计量且其变动计入当期损益进行后续计量。

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标，则本集团将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。此类金融资产主要包括货币资金、应收账款、其他应收款和长期应收款等。

初始确认时，本集团可以单项金融资产为基础，不可撤销地将非同一控制下的企业合并中确认的或有对价以外的非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。此类金融资产作为其他权益工具投资列示。

金融资产满足下列条件之一的，表明本集团持有该金融资产的目的是交易性的：

- 取得相关金融资产的目的，主要是为了近期出售。
- 相关金融资产在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。
- 相关金融资产属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：

- 不符合分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产条件的金融资产均分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。
- 在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，本集团可以将金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

除衍生金融资产外的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产列示于交易性金融资产。自资产负债表日起超过一年到期（或无固定期限）且预期持有超过一年的，列示于其他非流动金融资产。

### 9.1.1 以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，发生减值或终止确认产生的利得或损失，计入当期损益。

本集团对以摊余成本计量的金融资产按照实际利率法确认利息收入。除下列情况外，本集团根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入：

- 对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，本集团自初始确认起，按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入。

•对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，本集团在后续期间，按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值，并且这一改善可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系，本集团转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

### 9.1.2 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产相关的减值损失或利得、采用实际利率法计算的利息收入计入当期损益，除此以外该金融资产的公允价值变动均计入其他综合收益。该金融资产计入各期损益的金额与视同其一直按摊余成本计量而计入各期损益的金额相等。该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资的公允价值变动在其他综合收益中进行确认，该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。本集团持有该等非交易性权益工具投资期间，在本集团收取股利的权利已经确立，与股利相关的经济利益很可能流入本集团，且股利的金额能够可靠计量时，确认股利收入并计入当期损益。

### 9.1.3 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

## 9.2 金融资产减值

本集团对以摊余成本计量的金融资产、分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、租赁应收款以及因金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成金融负债的财务担保合同以预期信用损失为基础进行减值会计处理并确认损失准备。

本集团对由收入准则规范的交易形成的全部应收账款，按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于其他金融工具，除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外，本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本集团按照相当于该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。信用损失准备的增加或转回金额，除分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，作为减值损失或利得计入当期损益。对于分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，本集团在其他综合收益中确认其信用损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

本集团在前一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形的，本集团在当期资产负债表日按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

### 9.2.1 信用风险显著增加

本集团利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。对于财务担保合同，本集团在应用金融工具减值规定时，将本集团成为做出不可撤销承诺的一方之日作为初始确认日。

本集团在评估信用风险是否显著增加时会考虑如下因素：

- (1) 信用风险变化所导致的内部价格指标是否发生显著变化。
- (2) 金融工具外部信用评级实际或预期是否发生显著变化。
- (3) 预期将导致债务人履行其偿债义务的能力发生显著变化的业务、财务或经济状况是否发生不利变化。
- (4) 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化。
- (5) 债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化。
- (6) 作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化。这些变化预期将降低债务人按合同规定期限还款的经济动机或者影响违约概率。
- (7) 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化。

无论经上述评估后信用风险是否显著增加，当金融工具合同付款已发生逾期超过(含)30 日，则表明该金融工具的信用风险已经显著增加。

于资产负债表日，若本集团判断金融工具只具有较低的信用风险，则本集团假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即使较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金义务，则该金融工具被视为具有较低的信用风险。

### 9.2.2 已发生信用减值的金融资产

当本集团预期对金融资产未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

- (1) 发行方或债务人发生重大财务困难；
- (2) 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- (3) 债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- (4) 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- (5) 以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

基于本集团内部信用风险管理，当内部建议的或外部获取的信息中表明金融工具债务人不能全额偿付包括本集团在内的债权人（不考虑本集团取得的任何担保），则本集团认为发生违约事件。

### 9.2.3 预期信用损失的确定

本集团对租赁应收款、其他应收款、长期应收款在单项资产的基础上确定其信用损失，对于债务人发生严重财务困难的应收账款，在单项资产的基础上确定其信用损失，对于剩余的应收账款，区分境内客户组合和境外客户组合，并对不同组合采用减值矩阵确定其信用损失。本集团以共同风险特征为依据，将金融工具分为不同组别。本集团采用的共同信用风险特征包括：金融工具类型、初始确认日期、债务人所处行业、债务人所处地理位置等。

本集团按照下列方法确定相关金融工具的预期信用损失：

- 对于金融资产，信用损失为本集团应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。
- 对于资产负债表日已发生信用减值但并非购买或源生已发生信用减值的金融资产，信用损失为该金融资产账面余额与按原实际利率折现的估计未来现金流量的现值之间的差额。
- 对于财务担保合同，信用损失为本集团就该合同持有人发生的信用损失向其做出赔付的预计付款额，减去本集团预期向该合同持有人、债务人或任何其他方收取的金额之间差额的现值。

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；货币时间价值；在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

### 9.2.4 减记金融资产

当本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回的，直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。

## 9.3 金融资产的转移

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：(1)收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2)该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；(3)该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制。

若本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬，且保留了对该金融资产控制的，则按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认该被转移金融资产，并相应确认相关负债。本集团按照下列方式对相关负债进行计量：

- 被转移金融资产以摊余成本计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利（如果本集团因金融资产转移保留了相关权利）的摊余成本并加上本集团承担的义务（如果本集团因金融资产转移承担了相关义务）的摊余成本，相关负债不指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

- 被转移金融资产以公允价值计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价

值减去本集团保留的权利（如果本集团因金融资产转移保留了相关权利）的公允价值并加上本集团承担的义务（如果本集团因金融资产转移承担了相关义务）的公允价值，该权利和义务的公允价值为按独立基础计量时的公允价值。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产在终止确认日的账面价值及因转移金融资产而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和的差额计入当期损益。若本集团转移的金融资产是指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值在终止确认部分和继续确认部分之间按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将终止确认部分收到的对价和原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和与终止确认部分在终止确认日的账面价值之差额计入当期损益。若本集团转移的金融资产是指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

金融资产整体转移未满足终止确认条件的，本集团继续确认所转移的金融资产整体，并将收到的对价确认为金融负债。

#### 9.4 金融负债和权益工具的分类

本集团根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

##### 9.4.1 金融负债的分类、确认及计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

###### 9.4.1.1 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生金融负债单独列示外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债列示为交易性金融负债。

金融负债满足下列条件之一，表明本集团承担该金融负债的目的是交易性的：

- 承担相关金融负债的目的，主要是为了近期回购。
- 相关金融负债在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。
- 相关金融负债属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

本集团将符合下列条件之一的金融负债，在初始确认时可以指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：(1)该指定能够消除或显著减少会计错配；(2)根据本集团正式书面文件载明的风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理

和业绩评价，并在本集团内部以此为基础向关键管理人员报告；(3)符合条件的包含嵌入衍生工具的混合合同。

交易性金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。

对于被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，该金融负债由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益，其他公允价值变动计入当期损益。该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益。与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。若按上述方式对该等金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的，本集团将该金融负债的全部利得或损失（包括自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

#### 9.4.1.2 其他金融负债

除金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债及财务担保合同外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

本集团与交易对手方修改或重新议定合同，未导致按摊余成本进行后续计量的金融负债终止确认，但导致合同现金流量发生变化的，本集团重新计算该金融负债的账面价值，并将相关利得或损失计入当期损益。重新计算的该金融负债的账面价值，本集团根据将重新议定或修改的合同现金流量按金融负债的原实际利率折现的现值确定。对于修改或重新议定合同所产生的所有成本或费用，本集团调整修改后的金融负债的账面价值，并在修改后金融负债的剩余期限内进行摊销。

##### 9.4.1.2.1 财务担保合同

财务担保合同是指当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求发行方向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。对于不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或者因金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债的财务担保合同，在初始确认后按照损失准备金额以及初始确认金额扣除依据收入准则相关规定所确定的累计摊销额后的余额孰高进行计量。

#### 9.4.2 金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本集团(借入方)与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额，计入当期损益。

#### 9.4.3 权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本集团发行（含再融资）、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本集团不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。



本集团对权益工具持有方的分配作为利润分配处理，发放的股票股利不影响股东权益总额。

### 9.5 衍生工具与嵌入衍生工具

衍生金融工具，包括远期外汇合约、利率互换合同和商品期货合约等。衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。

对于嵌入衍生工具与主合同构成的混合合同，若主合同属于金融资产的，本集团不从该混合合同中分拆嵌入衍生工具，而将该混合合同作为一个整体适用关于金融资产分类的会计准则规定。

若混合合同包含的主合同不属于金融资产，且同时符合下列条件的，本集团将嵌入衍生工具从混合合同中分拆，作为单独存在的衍生工具处理。

- (1) 嵌入衍生工具的经济特征和风险与主合同的经济特征及风险不紧密相关。
- (2) 与嵌入衍生工具具有相同条款的单独工具符合衍生工具的定义。
- (3) 该混合合同不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

嵌入衍生工具从混合合同中分拆的，本集团按照适用的会计准则规定对混合合同的主合同进行会计处理。本集团无法根据嵌入衍生工具的条款和条件对嵌入衍生工具的公允价值进行可靠计量的，该嵌入衍生工具的公允价值根据混合合同公允价值和主合同公允价值之间的差额确定。使用了上述方法后，该嵌入衍生工具在取得日或后续资产负债表日的公允价值仍然无法单独计量的，本集团将该混合合同整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具。

### 9.6 金融资产和金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

## **10. 存货**

适用 不适用

### 10.1 存货的分类

本集团的存货主要包括原材料、产成品及消耗性生物资产等。除消耗性生物资产以外的其他存货按成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和状态所发生的支出。消耗性生物资产的会计政策详见附注(五)、16。

### 10.2 发出存货的计价方法

存货发出时，存货采用加权平均法确定发出存货的实际成本。

### 10.3 存货可变现净值的确定依据

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

存货按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

#### 10.4 存货的盘存制度

存货盘存制度为永续盘存制。

#### 10.5 低值易耗品和包装物的摊销方法

包装物和低值易耗品采用一次转销法进行摊销。

### **11. 持有待售资产**

适用 不适用

当本集团主要通过出售(包括具有商业实质的非货币性资产交换)而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值时，将其划分为持有待售类别。

分类为持有待售类别的非流动资产或处置组需同时满足以下条件：(1)根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；(2)出售极可能发生，即本集团已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。

本集团以账面价值与公允价值减去出售费用后的净额孰低计量持有待售的非流动资产或处置组。账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，减记账面价值至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。后续资产负债表日持有待售的非流动资产公允价值减去出售费用后的净额增加的，恢复以前减记的金额，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不予转回。

持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产不计提折旧或摊销，持有待售的处置组中负债的利息和其他费用继续予以确认。

### **12. 长期股权投资**

适用 不适用

#### 12.1 共同控制、重要影响的判断标准

控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响是指对被投资方的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

## 12.2 初始投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外其他方式取得的长期股权投资，按成本进行初始计量。

## 12.3 后续计量及损益确认方法

### 12.3.1.按成本法核算的长期股权投资

公司财务报表采用成本法核算对子公司的长期股权投资。子公司是指本集团能够对其实施控制的被投资主体。

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计量。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

### 12.3.2.按权益法核算的长期股权投资

本集团对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本集团能够对其施加重大影响的被投资单位，合营企业是指本集团仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本集团与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本集团的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

#### 12.4 处置长期股权投资

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

### 13. 固定资产

#### (1). 确认条件

适用 不适用

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

#### (2). 折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

适用 不适用

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	10-50	3%-10%	1.8%-9.7%
机器设备	年限平均法	3-33	3%-10%	2.7%-32.3%
电子设备、器具及家具	年限平均法	2-20	3%-10%	4.5%-48.5%

运输工具	年限平均法	5-10	3%-10%	9.0%-19.4%
租入固定资产改良支出		剩余租赁期与尚可使用年限孰短		

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

### (3). 融资租入固定资产的认定依据、计价和折旧方法

适用 不适用

于租赁期开始日，将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。此外，在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的初始直接费用也计入租入资产价值。

以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的在租赁资产使用寿命内计提折旧，无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

### (4). 其他说明

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本集团至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

## 14. 在建工程

适用 不适用

在建工程按实际成本计量，实际成本包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程不计提折旧。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

## 15. 借款费用

适用 不适用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

## 16. 生物资产

适用 不适用

本集团的生物资产分为消耗性生物资产和生产性生物资产。

### 16.1 消耗性生物资产

消耗性生物资产是指为出售而持有的、或在将来收获为农产品的生物资产，包括肉牛等。消耗性生物资产按照成本进行初始计量。自行繁殖或养殖的消耗性生物资产的成本，为该资产在出售前发生的可直接归属于该资产的必要支出，包括符合资本化条件的借款费用。

消耗性生物资产在出售时，采用个别计价法按账面价值结转成本。

资产负债表日，消耗性生物资产按照成本与可变现净值孰低计量，并采用与确认存货跌价准备一致的方法计算确认消耗性生物资产的跌价准备。如果减值的影响因素已经消失的，减记的金额将予以恢复，并在原已计提的跌价准备金额内转回，转回金额计入当期损益。

### 16.2 生产性生物资产

生产性生物资产是指为产出农产品、提供劳务或出租等目的而持有的生物资产，包括产畜和幼畜等。生产性生物资产按照成本进行初始计量。自行繁殖的生产性生物资产的成本，为该资产在达到预定生产经营目的前发生的可直接归属于该资产的必要支出，包括符合资本化条件的借款费用。

生产性生物资产在达到预定生产经营目的后采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。产畜的类别、使用寿命、预计净残值率和年折旧率列示如下：

类别	使用寿命	预计净残值率(%)	年折旧率(%)
母牛	40-60 月	15-25	17-22.5
种公牛	60-72 月	4-5	15.8-19.2

上述生产性生物资产的使用寿命和预计净残值系根据历史经验确定。

本集团至少于年度终了对生产性生物资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

生产性生物资产出售、盘亏、死亡或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

## 17. 无形资产

### (1). 计价方法、使用寿命、减值测试

适用 不适用

无形资产包括土地使用权、专利技术、非专利技术和商标权等。

无形资产按成本进行初始计量。使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。各类无形资产的摊销方法、使用寿命和预计净残值如下：

类别	摊销方法	使用寿命(年)	残值率(%)
土地使用权	直线平均法	30-50	-
专利技术	直线平均法	10	-
非专利技术	直线平均法	10	-
商标权	直线平均法	10-30	-

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，必要时进行调整。

有关无形资产的减值测试，具体参见附注(五)“18、长期资产减值”。

## (2). 内部研究开发支出会计政策

适用 不适用

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。内部开发活动形成的无形资产的成本仅包括满足资本化条件的时点至无形资产达到预定用途前发生的支出总额，对于同一项无形资产在开发过程中达到资本化条件之前已经费用化计入损益的支出不再进行调整。

## 18. 长期资产减值

适用 不适用

本集团在每一个资产负债表日检查长期股权投资、固定资产、在建工程、采用成本法计量的生产性生物资产及使用寿命确定的无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额为资产或者资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。

如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

商誉至少在每年年度终了进行减值测试。对商誉进行减值测试时，结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。即，自购买日起将商誉的账面价值按照合理的方法分摊到能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合，如包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额首先抵减分摊到该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

## 19. 长期待摊费用

适用 不适用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间中分期平均摊销。

## 20. 职工薪酬

### (1). 短期薪酬的会计处理方法

适用 不适用

本集团在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。本集团发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

本集团为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及本集团按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本集团提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，确认相应负债，并计入当期损益或相关资产成本。

### (2). 离职后福利的会计处理方法

适用 不适用

离职后福利全部为设定提存计划。

本集团在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

### (3). 辞退福利的会计处理方法

适用 不适用

本集团向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。



#### (4). 其他长期职工福利的会计处理方法

适用 不适用

#### 21. 预计负债

适用 不适用

当与亏损合同等或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，以及该义务的金额能够可靠地计量，则确认为预计负债。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。如果货币时间价值影响重大，则以预计未来现金流出折现后的金额确定最佳估计数。

#### 22. 股份支付

适用 不适用

本集团的股份支付是为了获取职工提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。本集团的股份支付为以权益结算的股份支付。

##### 22.1 以权益结算的股份支付

对于用以换取职工提供的服务的权益结算的股份支付，本集团以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按直线法计算计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

在等待期内每个资产负债表日，本集团根据最新取得的可行权职工人数变动等后续信息做出最佳估计，修正预计可行权的权益工具数量。上述估计的影响计入当期相关成本或费用，并相应调整资本公积。

##### 22.2 实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

本集团对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；若修改增加了所授予权益工具的数量，则将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式修改股份支付计划的条款和条件，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非本集团取消了部分或全部已授予的权益工具。

在等待期内，如果取消了授予的权益工具，本集团对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。职工能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，本集团将其作为授予权益工具的取消处理。

#### 23. 收入

适用 不适用

##### 23.1 商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

### 23.2 提供劳务收入

在提供劳务收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入本集团，交易的完工程度能够可靠地确定，交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量时，确认提供劳务收入的实现。本集团于资产负债表日按照完工百分比法确认提供的劳务收入。劳务交易的完工进度按已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

## **24. 政府补助**

适用 不适用

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产。政府补助在能够满足政府补助所附条件且能够收到时予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。

### 24.1 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

本集团的与资产相关的政府补助详见附注(七)、31，由于相关补助直接与固定资产投资建设相关，该等政府补助为与资产相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。

### 24.2 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

本集团的与收益相关的政府补助详见附注(七)、44，由于相关补助用于补偿相关费用与损失，该等政府补助为与收益相关的政府补助。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿已经发生的相关费用和损失的，直接计入当期损益。

与本集团日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与本集团日常活动无关的政府补助，计入营业外收入。

## **25. 递延所得税资产/递延所得税负债**

适用 不适用

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

### 25.1 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债(或资产)，以按照税法规定计算的预期应交纳(或返还)的所得税金额计量。

### 25.2 递延所得税资产及递延所得税负债

对于某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产或负债。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

本集团确认与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，除非本集团能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，本集团才确认递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

除与直接计入其他综合收益或股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

### 25.3 所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本集团当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

## 26. 租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

### (1). 经营租赁的会计处理方法

适用 不适用

#### 26.1.1 本集团作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

#### 26.1.2 本集团作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化，在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

### (2). 融资租赁的会计处理方法

适用 不适用

#### 26.2.1 本集团作为承租人记录融资租赁业务

相关会计处理方法参见附注(五)“13.3 融资租入固定资产的认定依据、计价和折旧方法”。

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别作为长期负债和一年内到期的长期负债列示。

### (3). 新租赁准则下租赁的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

## 27. 其他重要的会计政策和会计估计

适用 不适用

### 27.1 套期会计

#### 27.1.1 采用套期会计的依据与会计处理方法

为管理外汇风险、利率风险、价格风险等特定风险引起的风险敞口，本集团指定某些金融工具作为套期工具进行套期。满足规定条件的套期，本集团采用套期会计方法进行处理。本集团的套期为现金流量套期。

本集团在套期开始时，正式指定了套期工具和被套期项目，并准备了载明套期工具、被套期项目、被套期风险的性质以及套期有效性评估方法(包括套期无效部分产生的原因分析以及套期比率确定方法)等内容的书面文件。

发生下列情形之一的，本集团将终止运用套期会计：

- 因风险管理目标发生变化，导致套期关系不再满足风险管理目标。
- 套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使。
- 被套期项目与套期工具之间不再存在经济关系，或者被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响开始占主导地位。
- 套期关系不再满足运用套期会计方法的其他条件。

当终止套期会计仅影响套期关系整体中的其中一部分时，剩余未受影响的部分仍适用套期会计。

本集团将期权的内在价值和内在价值分开，只将期权的内在价值变动指定为套期工具时，区分被套期项目的性质是与交易相关还是与时间段相关来核算期权时间价值。对于与交易相关的被套期项目，本集团将期权时间价值的公允价值变动中与被套期项目相关的部分计入其他综合收益，后续按照与现金流量套期储备金额相同的方法进行处理。若本集团终止运用套期会计，则其他综合收益中剩余的相关金额将转出，计入当期损益。

#### 现金流量套期

本集团将套期工具产生的利得或损失中属于套期有效的部分作为现金流量套期储备计入其他综合收益，属于套期无效的部分计入当期损益。现金流量套期储备的金额以下列两项的绝对额中较低者确定：套期工具自套期开始的累计利得或损失；被套期项目自套期开始的预计未来现金流量现值的累计变动额。

被套期项目为预期交易，且该预期交易使本集团随后确认一项非金融资产或非金融负债的，或者非金融资产或非金融负债的预期交易形成一项适用于公允价值套期会计的确定承诺时，本集团将原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入该资产或负债的初始确认金额。对于不属于上述情况涉及的现金流量套期，本集团在被套期的预期现金流量影响损益的相同期间，将原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入当期损益。如果在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额是一项损失，且该损失全部或部分预计在未来会计期间不能弥补的，在本集团在预计不能弥补时，将预计不能弥补的部分从其他综合收益中转出，计入当期损益。

当本集团对现金流量套期终止运用套期会计时，如果被套期的未来现金流量预期仍然会发生的，累计现金流量套期储备的金额予以保留，并按照上述方式进行会计处理；如果被套期的未来现金流量预期不再发生的，累计现金流量套期储备的金额从其他综合收益中转出，计入当期损益。

#### 27.1.2 套期有效性评估方法

本集团在套期开始日及以后期间持续地对套期关系是否符合套期有效性要求进行评估。套期同时满足下列条件的，本集团将认定套期关系符合套期有效性要求：

- 被套期项目和套期工具之间存在经济关系。

- 被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响不占主导地位。
- 套期关系的套期比率，将等于本集团实际套期的被套期项目数量与对其进行套期的套期工具实际数量之比。

套期关系由于套期比率的原因而不再符合套期有效性要求，但指定该套期关系的风险管理目标没有改变的，本集团将进行套期关系再平衡，对已经存在的套期关系中被套期项目或套期工具的数量进行调整，以使套期比率重新符合套期有效性要求。

## 28. 重要会计政策和会计估计的变更

### (1). 重要会计政策变更

适用 不适用

#### 新金融工具准则

本集团自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部于 2017 年修订的《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号—套期会计》和《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》（以下简称“新金融工具准则”）。

在金融资产分类与计量方面，新金融工具准则要求金融资产基于其合同现金流量特征及企业管理该等资产的业务模式分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产三大类别，取消了原金融工具准则中贷款和应收款项、持有至到期投资和可供出售金融资产等分类。权益工具投资一般分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，也允许将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，但该指定不可撤销，且在处置时不得将原计入其他综合收益的累计公允价值变动额结转计入当期损益。

在减值方面，新金融工具准则有关减值的要求适用于以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、租赁应收款以及特定未提用的财务担保合同。新金融工具准则要求采用预期信用损失模型确认信用损失准备，以替代原先的已发生信用损失模型。新减值模型采用三阶段模型，依据相关项目自初始确认后信用风险是否发生显著增加，信用损失准备按 12 个月内预期信用损失或者整个存续期的预期信用损失进行计提。本集团对由收入准则规范的交易形成的应收账款按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

套期会计方面，新金融工具准则提升了套期会计的适用性，将套期会计和企业风险管理更加紧密结合。

于 2019 年 1 月 1 日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的，本集团按照新金融工具准则的要求进行追溯调整。涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的，本集团不进行调整。金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日的新账面价值之间无重大差异。于 2019 年 1 月 1 日本集团采用新金融工具准则的影响详见附注(五)、28.3。

#### 财务报表列报格式

本集团按财政部于 2019 年 4 月 30 日颁布的《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会(2019)6 号,以下简称“财会 6 号文件”)编制 2019 年度财务报表。财会 6 号文件对资产负债表和利润表的列报项目进行了修订,将“应收票据及应收账款”项目分拆为“应收票据”和“应收账款”两个项目,将“应付票据及应付账款”项目分拆为“应付票据”和“应付账款”两个项目,同时明确或修订了“一年内到期的非流动资产”、“递延收益”、“其他权益工具”、“研发费用”、“财务费用”项目下的“利息收入”、“其他收益”、“资产处置收益”、“营业外收入”和“营业外支出”行目的列报内容,调整了“资产减值损失”项目的列示位置,明确了“其他权益工具持有者投入资本”项目的列报内容。对于上述列报项目的变更,本集团对上年比较数据进行了追溯调整。

## (2). 重要会计估计变更

适用 不适用

## (3). 2019 年起执行新金融工具准则、新收入准则或新租赁准则调整执行当年年初财务报表相关项目情况

适用 不适用

### 合并资产负债表

单位:元 币种:人民币

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	调整数
<b>流动资产:</b>			
货币资金	4,067,655,588	4,067,655,588	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	950,484		-950,484
衍生金融资产		950,484	950,484
应收票据			
应收账款	1,644,097,922	1,644,097,922	
应收款项融资			
预付款项	489,868,533	489,868,533	
其他应收款	191,019,050	191,019,050	
其中: 应收利息			
应收股利			
存货	2,032,663,787	2,032,663,787	
其他流动资产	155,732,206	155,732,206	
流动资产合计	8,581,987,570	8,581,987,570	
<b>非流动资产:</b>			
可供出售金融资产	2,455,494		-2,455,494
长期应收款	950,000	950,000	
长期股权投资	73,562,748	73,562,748	
其他权益工具投资		2,455,494	2,455,494
固定资产	5,932,506,947	5,932,506,947	
在建工程	1,221,771,437	1,221,771,437	

生产性生物资产	1,012,546,244	1,012,546,244	
无形资产	377,049,125	377,049,125	
商誉	252,993,532	252,993,532	
长期待摊费用	9,202,614	9,202,614	
递延所得税资产	462,771,921	462,771,921	
其他非流动资产	5,961,789	5,961,789	
非流动资产合计	9,351,771,851	9,351,771,851	
资产总计	17,933,759,421	17,933,759,421	
<b>流动负债：</b>			
短期借款	3,809,856,335	3,809,856,335	
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		-97,003,623
衍生金融负债		97,003,623	97,003,623
应付账款	1,950,828,319	1,950,828,319	
预收款项	913,128,019	913,128,019	
应付职工薪酬	334,629,323	334,629,323	
应交税费	324,872,406	324,872,406	
其他应付款	2,348,917,399	2,348,917,399	
其中：应付利息	39,553,713	39,553,713	
应付股利	21,557,981	21,557,981	
一年内到期的非流动负债	1,142,040	1,142,040	
流动负债合计	9,780,377,464	9,780,377,464	
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	900,086,863	900,086,863	
长期应付款	41,251,039	41,251,039	
递延收益	324,611,984	324,611,984	
递延所得税负债	102,619,119	102,619,119	
非流动负债合计	1,368,569,005	1,368,569,005	
负债合计	11,148,946,469	11,148,946,469	
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	1,224,487,509	1,224,487,509	
资本公积	1,689,095,256	1,689,095,256	
减：库存股	193,200	193,200	
其他综合收益	-168,001,210	-168,001,210	
盈余公积	589,096,200	589,096,200	
未分配利润	2,002,451,850	2,002,451,850	
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	5,336,936,405	5,336,936,405	
少数股东权益	1,447,876,547	1,447,876,547	
所有者权益（或股东权益）合计	6,784,812,952	6,784,812,952	
负债和所有者权益（或股东权益）总计	17,933,759,421	17,933,759,421	



各项目调整情况的说明：

√适用 □不适用

于 2019 年 1 月 1 日，本集团对分类为以摊余成本计量的金融资产根据原金融工具准则确认的坏账准备与根据新金融工具准则确认的信用损失准备的调节情况详见下表：

单位：元 币种：人民币

项目	按原准则列示的 坏账准备余额 (2018 年 12 月 31 日)	重分类	重新计量预期 损失准备	按新金融工具准则 列示的信用减值准备 余额(2019 年 1 月 1 日)
应收账款减值准备	206,353,584	-	-	206,353,584
其他应收减值准备	86,770,748	-	-	86,770,748
合计	293,124,332	-	-	293,124,332

2019 年 1 月 1 日首次施行新金融工具准则的影响汇总表

单位：元 币种：人民币

项目	按原准则列示 的账面价值 2018 年 12 月 31 日	施行新金融工具准则影响		按新金融工具 准则列示的账 面价值 2019 年 1 月 1 日
		重分类		
		自原分类为 可供出售金 融资产转入 (注 1)	自原以公允 价值计量且 其变动计入 当期损益的 金融资产/负 债转入(注 2)	
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产	950,484		-950,484	
衍生金融资产			950,484	950,484
可供出售金融资产	2,455,494	-2,455,494		
其他权益工具投资		2,455,494		2,455,494
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		-97,003,623	
衍生金融负债			97,003,623	97,003,623

注 1：自原分类为可供出售金融金融资产转入

从可供出售金融资产项目转入其他权益工具投资项目

于 2019 年 1 月 1 日，人民币 2,455,494 元的可供出售金融资产投资属于非交易性权益工具投资，被指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，并计入其他权益工具投资项目。其中，人民币 2,455,494 元可供出售金融资产为在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量

的权益工具投资，于以前期间根据原金融工具准则按照成本计量。于 2019 年 1 月 1 日对该部分股权投资采用公允价值计量未导致其他权益工具投资项目账面价值增加或减少。

注 2：自原以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/负债项目转入

于 2019 年 1 月 1 日，根据新金融工具准则及财政部财会[2019]6 号《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》的规定，本集团将账面价值为人民币 950,484 元的乳制品商品期货合约金融资产及账面价值为人民币 97,003,623 元的利率互换合同及远期外汇合约金融负债计入衍生金融资产/负债项目。

母公司资产负债表

单位:元 币种:人民币

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	调整数
<b>流动资产：</b>			
货币资金	1,861,174,400	1,861,174,400	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	2,213,469,121	2,213,469,121	
应收款项融资			
预付款项	186,732,474	186,732,474	
其他应收款	2,028,086,006	2,028,086,006	
其中：应收利息			
应收股利	4,094,062	4,094,062	
存货	189,270,094	189,270,094	
其他流动资产	2,304,059	2,304,059	
流动资产合计	6,481,036,154	6,481,036,154	
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产			
长期应收款			
长期股权投资	1,683,393,147	1,683,393,147	
其他权益工具投资			
固定资产	1,118,040,840	1,118,040,840	
在建工程	62,711,995	62,711,995	
生产性生物资产			
无形资产	128,804,438	128,804,438	
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	425,698,549	425,698,549	
其他非流动资产			
非流动资产合计	3,418,648,969	3,418,648,969	

资产总计	9,899,685,123	9,899,685,123	
<b>流动负债:</b>			
短期借款	98,866,732	98,866,732	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付账款	2,099,172,672	2,099,172,672	
预收款项	658,029,473	658,029,473	
应付职工薪酬	120,904,899	120,904,899	
应交税费	83,156,066	83,156,066	
其他应付款	1,762,906,815	1,762,906,815	
其中: 应付利息	131,410	131,410	
应付股利			
一年内到期的非流动负债	1,142,040	1,142,040	
流动负债合计	4,824,178,697	4,824,178,697	
<b>非流动负债:</b>			
长期借款	6,650,643	6,650,643	
长期应付款	193,200	193,200	
递延收益	106,982,443	106,982,443	
递延所得税负债			
非流动负债合计	113,826,286	113,826,286	
负债合计	4,938,004,983	4,938,004,983	
<b>所有者权益(或股东权益):</b>			
实收资本(或股本)	1,224,487,509	1,224,487,509	
资本公积	1,577,562,506	1,577,562,506	
减: 库存股	193,200	193,200	
其他综合收益			
盈余公积	589,096,200	589,096,200	
未分配利润	1,570,727,125	1,570,727,125	
所有者权益(或股东权益)合计	4,961,680,140	4,961,680,140	
负债和所有者权益(或股东权益)总计	9,899,685,123	9,899,685,123	

各项目调整情况的说明:

适用 不适用

(4). 2019 年起执行新金融工具准则或新租赁准则追溯调整前期比较数据说明

适用 不适用

29. 其他

适用 不适用

## 运用会计政策过程中所作的重要判断和会计估计所采用的关键假设和不确定因素

本集团在运用上述会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本集团需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本集团管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上作出的。实际的结果可能与本集团的估计存在差异。

本集团对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

### -会计估计所采用的关键假设和不确定因素

资产负债表日，会计估计中很有可能导致未来期间资产、负债账面价值作出重大调整的关键假设和不确定性主要有：

#### 商誉减值

在对商誉进行减值测试时，需确定包含商誉的相关资产组或资产组组合的可收回金额。资产组的可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。计算相关资产组或者资产组组合的预计未来现金流量现值时，需要对该资产组或资产组组合的未来现金流量进行预计，同时确定一个适当的税前折现率。商誉可收回金额的估计依赖于管理层的估计，包括对相关资产或资产组未来现金流、折现率及长期平均增长率等关键参数的估计。如果未来实际现金流量低于预计现金流量或其他造成预计现金流量的事项发生，则可能产生重大的商誉减值损失。

#### 应收账款的预期信用损失准备

应收款项的减值准备于评估应收款项预计信用损失后作出。本集团的应收账款均未包含重大融资成分，管理层复核应收账款的整个存续期内预期信用损失的金额以估计应收账款的减值金额。本集团在估计应收账款信用损失准备金额时，需结合历史违约情况、当前的信用风险状况以及对未来经济状况的预测。如果对实际结果或进一步的预期有别于原先估计，则有关差额将对估计变更期间的应收款项账面值、坏账准备的计提及转回有所影响。本集团的应收账款的预期信用损失准备的具体情况详见附注(七)、3。

#### 固定资产的使用寿命和预计净残值

如附注(五)、13“固定资产”所述，本集团至少于每年年度终了对固定资产的使用寿命和预计净残值进行复核。对使用寿命和预计净残值的估计是根据对类似性质和功能的固定资产的实际可使用年限和残值的历史经验为基础，并可能因技术革新的原因发生重大改变。当固定资产预计使用寿命和预计净残值与先前估计不同时，本集团将作会计估计变更进行调整。

#### 递延所得税资产

递延所得税资产的确认主要取决于未来的实际盈利及可抵扣暂时性差异在未来使用年度的实际税率。如未来实际产生的盈利少于预期，或实际税率低于预期，确认的递延所得税资产将被转回，并确认在转回发生期间的合并利润表中。如附注(五)、25所述，本集团对于能够结转以后年度的

可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。于 2019 年 12 月 31 日，本集团确认的递延所得税资产余额为人民币 453,625,229 元(2018 年 12 月 31 日：人民币 526,615,597 元)，未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异及可抵扣亏损为人民币 2,361,260,849 元(2018 年 12 月 31 日：人民币 1,903,384,340 元)。于资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

## 六、税项

### 1. 主要税种及税率

主要税种及税率情况

适用 不适用

税种	计税依据	税率
增值税	应纳增值税为产品销售收入、服务收入、利息收入及租赁收入等应税收入的销项税额(饲料及自产牛奶销售免征增值税)减可抵扣进项税后的余额	初加工乳制品税率为 10%(2019 年 4 月 1 日起：9%)；服务收入税率为 6%；利息收入及租赁收入税率为 6%；其他产品或服务除免征增值税外，税率为 16%(2019 年 4 月 1 日起：13%)。(注)
城市维护建设税	缴纳流转税额	5%或 7%
教育费附加	缴纳流转税额	3%
河道管理费	缴纳流转税额	0.5%或 1%
新西兰商品服务税	新西兰境内提供商品和服务的收入减可抵扣采购成本后的余额	15%
企业所得税	根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后计算得出的应纳税所得额	参见附注(六)、2

注：根据中华人民共和国财政部、国家税务总局、中华人民共和国海关总署公告 2019 年第 39 号规定，自 2019 年 4 月 1 日起执行，增值税一般纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 16% 税率的，税率调整为 13%；原适用 10% 税率的，税率调整为 9%。

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

适用 不适用

### 2. 税收优惠

适用 不适用

根据相关税收优惠规定，从事农产品以及农产品初加工经营所得属于免征所得税范围，因此公司及下属分支机构及其他子公司 2019 年度及 2018 年度从事农产品以及农产品初加工经营所得免缴企业所得税，其他业务所得按 25% 计缴企业所得税。

光明乳业国际投资有限公司注册于香港，所得税税率为 16.5%(2018 年度：16.5%)，本集团 2019 年度及 2018 年度没有来源于香港的应纳税所得。

光明乳业控股有限公司注册于开曼群岛，根据当地法律，无需缴纳所得税。

Synlait Milk Limited(以下简称“新西兰新莱特”)及其子公司注册于新西兰，适用所得税税率 28% (2018 年度：28%)。

以色列光明乳业有限公司注册于以色列，适用所得税税率 26.5%(2018 年度：26.5%)。

### 3. 其他

适用 不适用

## 七、合并财务报表项目注释

### 1、货币资金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
库存现金	73,621	455,805
人民币	73,621	455,805
银行存款	2,479,929,369	4,067,199,783
人民币	2,363,891,293	3,934,867,956
谢克尔	4,367,495	823,648
美元	84,173,026	51,221,060
欧元		1,667,091
新西兰元	27,496,547	78,620,028
港币	1,008	
合计	2,480,002,990	4,067,655,588
其中：存放在境外的款项总额	116,047,657	132,350,027

其他说明

其中人民币 2,073,113,321 元 (2018 年 12 月 31 日：人民币 1,726,184,449 元) 存放于光明财务公司。

### 2、衍生金融资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
远期外汇合约	25,504,874	
乳制品商品期货	5,222,252	950,484
合计	30,727,126	950,484

其他说明：

于 2019 年 1 月 1 日，根据新金融工具准则及财政部财会[2019] 6 号《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》的规定，本集团将原以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产，账面价值为人民币 950,484 元的乳制品商品期货合约金融资产(见下表)计入衍生金融资产，详见附注(五)、28.3。于 2019 年 12 月 31 日，本集团衍生金融资产主要为远期外汇合同和乳制品商品期货合同，详见附注(七)、57。

以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产

单位：元 币种：人民币

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	本年年末余额	上年年末余额
乳制品商品期货		950,484

## 3、应收账款

## (1). 按账龄披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额
1 年以内	
其中：1 年以内分项	
180 天以内	1,572,555,963
180 天至 1 年	15,265,174
1 年以内小计	1,587,821,137
1 至 2 年	9,958,827
2 至 3 年	575,179
3 年以上	
合计	1,598,355,143

## (2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	44,692,891	3	33,520,746	75	11,172,145	36,483,840	2	6,785,556	19	29,698,284
按组合计提坏账准备	1,675,262,559	97	88,079,561	5	1,587,182,998	1,813,967,666	98	199,568,028	11	1,614,399,638
其中：										
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款-境内客户组合	1,278,852,145	74	85,834,461	7	1,193,017,684	1,333,583,861	72	197,524,093	15	1,136,059,768
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款-境外客户组合	396,410,414	23	2,245,100	1	394,165,314	480,383,805	26	2,043,935		478,339,870
合计	1,719,955,450	100	121,600,307	7	1,598,355,143	1,850,451,506	100	206,353,584	11	1,644,097,922



按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

组合计提项目: 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款-境内客户组合

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
180 天以内	1,201,712,268	30,388,894	3
180 天至 1 年	15,675,032	2,724,773	17
1 至 2 年	19,240,613	11,042,505	57
2 至 3 年	3,907,272	3,361,329	86
3 年以上	38,316,960	38,316,960	100
合计	1,278,852,145	85,834,461	7

按组合计提坏账的确认标准及说明:

适用 不适用

作为本集团信用风险管理的一部分,本集团利用应收账款账龄来评估销售类业务形成的应收账款的预期信用损失。该类业务涉及大量的小客户,其具有相同的风险特征,账龄信息能反映这类客户于应收账款到期时的偿付能力。

组合计提项目: 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款-境外客户组合

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
180 天以内	396,410,414	2,245,100	0.6
合计	396,410,414	2,245,100	0.6

按组合计提坏账的确认标准及说明:

适用 不适用

作为本集团信用风险管理的一部分,本集团利用应收账款账龄来评估销售类业务形成的应收账款的预期信用损失。该类业务涉及大量的小客户,其具有相同的风险特征,账龄信息能反映这类客户于应收账款到期时的偿付能力。

如按预期信用损失一般模型计提坏账准备,请参照其他应收款披露:

适用 不适用

于 2019 年 12 月 31 日和 2019 年 1 月 1 日,境内客户销售业务的应收账款的信用风险与预期信用损失情况如下:

单位: 元 币种: 人民币

账龄	年末余额			
	预期平均损失率	账面余额	损失准备	账面价值

180 天以内	1%-5%	1,201,712,268	30,388,894	1,171,323,374
180 天至 1 年	8%-19%	15,675,032	2,724,773	12,950,259
1 至 2 年	37%-84%	19,240,613	11,042,505	8,198,108
2 至 3 年	84%-100%	3,907,272	3,361,329	545,943
3 年以上	100%	38,316,960	38,316,960	
合计		1,278,852,145	85,834,461	1,193,017,684

单位：元 币种：人民币

账龄	年初余额			
	预期平均损失率	账面余额	损失准备	账面价值
180 天以内	5%-10%	1,157,233,072	76,831,901	1,080,401,171
180 天至 1 年	10%-50%	70,060,485	21,359,729	48,700,756
1 至 2 年	50%-80%	13,738,828	7,757,602	5,981,226
2 至 3 年	80%-95%	14,669,201	13,692,586	976,615
3 年以上	100%	77,882,275	77,882,275	
合计		1,333,583,861	197,524,093	1,136,059,768

于 2019 年 12 月 31 日和 2019 年 1 月 1 日，境外客户销售业务的应收账款的信用风险与预期信用损失情况如下：

单位：元 币种：人民币

账龄	年末余额			
	预期平均损失率	账面余额	损失准备	账面价值
180 天以内	0.6%	396,410,414	2,245,100	354,435,686

单位：元 币种：人民币

账龄	年初余额			
	预期平均损失率	账面余额	损失准备	账面价值
180 天以内	0.4%	480,383,805	2,043,935	478,339,870

**(3). 坏账准备的情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
应收账款	206,353,584	28,533,957	-59,453,879	-53,883,588	50,233	121,600,307
合计	206,353,584	28,533,957	-59,453,879	-53,883,588	50,233	121,600,307

注：其他变动为汇率影响。

应收账款坏账准备变动情况：

单位：元 币种：人民币

坏账准备	整个存续期预期信用损	整个存续期预期信用损	合计
------	------------	------------	----

	失(未发生信用减值)	失(已发生信用减值)	
2019年1月1日余额	78,875,836	127,477,748	206,353,584
2019年1月1日应收账款 账面余额在本年			
--转入已发生信用减值	-2,057,863	2,057,863	
--转回未发生信用减值			
本年计提		28,533,957	28,533,957
本年转回	-44,234,212	-15,219,667	-59,453,879
终止确认金融资产(包括直 接减记)而转出		-53,883,588	-53,883,588
汇率影响	50,233		50,233
2019年12月31日余额	32,633,994	88,966,313	121,600,307

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	收回或转回金额	收回方式
客户 A	10,471,259	本年收回
合计	10,471,259	/

#### (4). 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的应收账款	53,883,588

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用

本年度无重要的应收账款核销。

应收账款核销说明：

适用 不适用

#### (5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	占应收账款总额的比例(%)	账面余额	坏账准备年末余额
客户 B	9	160,623,685	2,447,385
客户 C	4	64,065,720	806,131
客户 D	3	51,348,226	290,815
客户 E	3	47,755,149	270,465
客户 F	3	45,754,400	1,532,042
余额前五名的应收账款合计	22	369,547,180	5,346,838

**(6). 因金融资产转移而终止确认的应收账款**

□适用 √不适用

本年无因金融资产转移而终止确认的应收账款。

**(7). 转移应收账款且继续涉入形成的资产、负债金额**

□适用 √不适用

年末无因转移应收账款且继续涉入形成的资产、负债金额。

**4、 预付款项****(1). 预付款项按账龄列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	468,006,115	98	477,749,699	98
1 至 2 年	4,933,493	1	8,153,027	2
2 至 3 年	592,947		1,009,933	
3 年以上	3,035,537	1	2,955,874	
合计	476,568,092	100	489,868,533	100

**(2). 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	金额	占预付款项年末合计余额的比例(%)
供应商 G	189,900,735	40
供应商 H	92,948,406	19
供应商 I	40,014,532	8
供应商 J	17,661,293	4
供应商 K	16,915,733	4
余额前五名的预付款合计	357,440,699	75

**5、 其他应收款****项目列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
其他应收款	102,449,292	191,019,050
合计	102,449,292	191,019,050

## 其他应收款

## (1). 按账龄披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额
1 年以内	
其中：1 年以内分项	
1 年以内	52,974,948
1 年以内小计	52,974,948
1 至 2 年	11,363,682
2 至 3 年	10,733,740
3 年以上	27,376,922
合计	102,449,292

## (2). 按款项性质分类情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
企业借款	25,965,167	93,168,089
退货款	13,414,615	
牛只处置款	60,583,860	61,326,636
代垫款	25,670,850	25,267,435
采购返利	24,652,828	20,942,633
押金	9,071,055	10,906,657
固定资产处置	6,672,868	6,950,647
保证金	1,713,578	4,997,488
备用金	1,258,517	1,736,739
其他	44,978,995	52,493,474
合计	213,982,333	277,789,798

## (3). 坏账准备计提情况

√适用 □不适用

本集团以单项资产为基础确定其他应收款的预期信用损失，考虑历史的违约情况与行业前瞻性信息和各种外部实际与预期经济信息。

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2019年1月1日余额	473,358	610,872	85,686,518	86,770,748

2019年1月1日余额在 本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段	-61,406	-944,626	1,006,032	
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提		1,019,019	38,722,858	39,741,877
本期转回	-256,140		-633,768	-889,908
本期转销				
本期核销				
其他变动			-14,089,676	-14,089,676
2019年12月31日余额	155,812	685,265	110,691,964	111,533,041

注：其他变动系终止确认金额资产（包括直接减记）而转出。

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

适用 不适用

#### (4). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
其他应收款	86,770,748	39,741,877	-889,908	-14,089,676		111,533,041
合计	86,770,748	39,741,877	-889,908	-14,089,676		111,533,041

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

#### (5). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的其他应收款	14,089,676

其中重要的其他应收款核销情况：

适用 不适用

其他应收款核销说明：

适用 不适用

## (6). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
客户 L	牛只处置款	60,583,860	1 年以内至 3 年以上	28	43,983,640
	企业借款	10,000,000	3 年以上	5	
	代垫款	22,688,039	1 年以内至 3 年以上	11	16,471,426
客户 M	采购返利	24,652,828	1 年以内	12	
	退货款	13,414,615	1 年以内	6	
客户 N	企业借款	11,324,708	3 年以上	5	11,324,708
客户 O	股份转让款	8,783,484	3 年以上	4	8,783,484
客户 P	固定资产处置款	6,323,891	3 年以上	3	
合计		157,771,425		74	80,563,258

## (7). 涉及政府补助的应收款项

□适用 √不适用

年末无涉及政府补助的其他应收款。

## (8). 因金融资产转移而终止确认的其他应收款

□适用 √不适用

年末无因金融资产转移而终止确认的其他应收款。

## (9). 转移其他应收款且继续涉入形成的资产、负债的金额

□适用 √不适用

年末无转移其他应收款且继续涉入形成的资产、负债金额。

## 6、 存货

## (1). 存货分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	886,831,454	83,551,570	803,279,884	768,337,493	70,941,567	697,395,926
消耗性生物资产	18,813,218		18,813,218	24,800,121		24,800,121
产成品	1,538,305,982	53,423,973	1,484,882,009	1,359,228,004	48,760,264	1,310,467,740
合计	2,443,950,654	136,975,543	2,306,975,111	2,152,365,618	119,701,831	2,032,663,787

## (2). 存货跌价准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	70,941,567	21,689,455		9,079,452		83,551,570
产成品	48,760,264	34,833,118	360,835	30,530,244		53,423,973
合计	119,701,831	56,522,573	360,835	39,609,696		136,975,543

注：其他系汇率折算差异。

## (3). 消耗性生物资产增减变动如下

单位：元 币种：人民币

项目	数量	年初余额	本年增加额			本年减少额	年末余额
			购买	繁育	小计	死亡、盘亏、出售	
畜牧养殖业	2,390	24,800,121	64,718,257	14,797,559	79,515,816	85,502,719	18,813,218

## (4). 存货期末余额含有借款费用资本化金额的说明

□适用 √不适用

## (5). 期末建造合同形成的已完工未结算资产情况

□适用 √不适用

## 7、持有待售资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	减值准备	期末账面价值	公允价值	预计处置费用	预计处置时间
待处置固定资产及无形资产	18,148,150			680,016,077		2020年
减：持有待售资产减值准备						2020年
合计	18,148,150			680,016,077		/

其他说明：

2019年，本公司与上海市闵行区虹桥镇动拆迁办公室(以下统称“动拆迁办公室”)签订关于非居住土地协商搬迁补偿协议，约定以人民币680,016,077元的价格转让本公司拥有的位于虹桥镇的国有土地及相关附属房屋建筑物，同时动拆迁办公室给予本公司人民币142,164,028元的补偿。于2019年12月31日，本公司仍在使用相关资产，并对此以持有待售资产在资产负债表中单独列示。截至本报告批准签发日，本公司已收到50%相关转让及补偿价款，共计人民币411,090,053元。



**8、其他流动资产**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
待抵扣增值税进项税	157,893,826	128,945,690
预缴税金	12,233,417	8,138,076
碳排放权	22,157,563	18,648,440
合计	192,284,806	155,732,206

**9、长期应收款****(1). 长期应收款情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额			折现率 区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	
长期应收款				950,000		950,000	
合计				950,000		950,000	/

**(2). 坏账准备计提情况**

□适用 √不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

□适用 √不适用

**(3). 因金融资产转移而终止确认的长期应收款**

□适用 √不适用

年末无因金融资产转移而终止确认的长期应收款。

**(4). 转移长期应收款且继续涉入形成的资产、负债金额**

√适用 □不适用

本年因转移长期应收款且继续涉入形成其他应收账款人民币 950,000 元。

## 10、长期股权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额	本期增减变动							期末余额	减值准备 期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备		
一、合营企业										
小计										
二、联营企业										
上海源盛运输合作公司(“源盛运输”)	1,382,752									1,382,752
金华市海华乳业有限公司(“金华海华”)	22,553,755			2,586,020						25,139,775
浙江金申奶牛发展有限公司(“浙江金申”)	5,435,913			339,551						5,775,464
天津市今日健康乳业有限公司(“天津今日”)	41,363,632			809,010			-1,500,000			40,672,642
四川新希望营养制品有限公司(“四川新希望”)	755,720			-755,720						
上海申杭纸业包装有限公司(“上海申杭纸业”)	2,070,976			161,715						2,232,691
小计	73,562,748			3,140,576			-1,500,000			75,203,324
合计	73,562,748			3,140,576			-1,500,000			75,203,324

## 11、其他权益工具投资

### (1). 其他权益工具投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
杭州可的便利店有限公司(“杭州可的”)(注 1)	200,000	200,000
上海牛奶五四奶牛场有限公司	600,000	600,000
上海新乳奶牛有限公司	1,150,000	1,150,000
Primary Collaboration New Zealand Limited	516,703	505,494
上海欣益食品销售有限公司(注 2)		
合计	2,466,703	2,455,494

注 1：本公司之子公司杭州光明乳业销售有限公司持有杭州可的 40% 的股份，但是对其无重大影响。

注 2：本公司之子公司上海益民食品一厂有限公司持有上海欣益食品销售有限公司 20% 的股份，但是对其无重大影响。

### (2). 非交易性权益工具投资的情况

□适用 √不适用

## 12、固定资产

### (1). 固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物 (注)	机器设备	电子设备、器 具及家具	运输工具	租入固定资 产改良支出	合计
一、账面原 值：						
1. 期初余额	3,160,990,011	6,399,443,410	311,689,058	250,161,409	72,323,819	10,194,607,707
2. 本期增加 金额	827,117,067	1,351,570,353	114,047,646	17,058,675	1,948,070	2,311,741,811
(1) 购置	51,664,853	292,782,124	94,945,901	16,815,270	1,948,070	458,156,218
(2) 在建工 程转入	748,314,546	1,000,756,967	19,101,745	243,405		1,768,416,663
(3) 企业合 并增加	27,137,668	58,031,262				85,168,930
3. 本期减少 金额	71,142,644	-9,666,287	45,206,468	11,674,829	1,950,293	120,307,947
(1) 处置或 报废	22,073,398	72,874,123	49,687,743	11,674,829	1,950,293	158,260,386
(2) 转至持 有待售	88,867,926					88,867,926

(3) 汇率折算差异	-39,798,680	-82,540,410	-4,481,275			-126,820,365
4. 期末余额	3,916,964,434	7,760,680,050	380,530,236	255,545,255	72,321,596	12,386,041,571
二、累计折旧						
1. 期初余额	820,240,084	2,823,244,760	229,218,111	192,718,972	65,951,744	4,131,373,671
2. 本期增加金额	132,054,481	440,814,277	26,624,687	16,346,465	3,554,232	619,394,142
(1) 计提	132,054,481	440,814,277	26,624,687	16,346,465	3,554,232	619,394,142
3. 本期减少金额	85,569,376	40,838,145	29,965,581	8,442,218	1,950,293	166,765,613
(1) 处置或报废	9,962,738	54,261,895	31,403,283	8,442,218	1,950,293	106,020,427
(2) 转至持有待售	78,403,821					78,403,821
(3) 汇率折算差异	-2,797,183	-13,423,750	-1,437,702			-17,658,635
4. 期末余额	866,725,189	3,223,220,892	225,877,217	200,623,219	67,555,683	4,584,002,200
三、减值准备						
1. 期初余额	39,746,115	84,112,760	5,522,452	1,345,762		130,727,089
2. 本期增加金额	44,700,997	60,357,052	1,810,747	2,913,476		109,782,272
(1) 计提	44,700,997	60,357,052	1,810,747	2,913,476		109,782,272
3. 本期减少金额	12,447,862	13,926,350	2,256,300	807,007	0	29,437,519
(1) 处置或报废	10,452,160	13,926,350	2,256,300	807,007		27,441,817
(2) 转至持有待售	1,995,702					1,995,702
(3) 汇率折算差异						
4. 期末余额	71,999,250	130,543,462	5,076,899	3,452,231		211,071,842
四、账面价值						
1. 期末账面价值	2,978,239,995	4,406,915,696	149,576,120	51,469,805	4,765,913	7,590,967,529
2. 期初账面价值	2,301,003,812	3,492,085,890	76,948,495	56,096,675	6,372,075	5,932,506,947

注：子公司新西兰新莱特将人民币 1,401,094,330 元的房屋建筑物用于抵押获取银行借款，详见附注(七)、28。

## (2). 暂时闲置的固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
年末余额：	96,240,869	58,860,111	10,550,931	26,829,827
房屋及建筑物	340,960	275,514	23,082	42,364
机器设备	86,381,366	52,914,740	10,527,505	22,939,121
电子设备、器具及家具	8,488,873	4,899,167	344	3,589,362
运输工具	1,029,670	770,690		258,980
年初余额：	36,969,417	26,008,346	2,086,191	8,874,880
房屋及建筑物	648,833	399,732		249,101
机器设备	35,855,703	25,283,381	2,085,111	8,487,211
电子设备、器具及家具	260,605	183,584		77,021
运输工具	204,276	141,649	1,080	61,547

## (3). 通过融资租赁租入的固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
无菌利乐钻灌装机租赁	16,264,958	7,099,654		9,165,304

## (4). 通过经营租赁租出的固定资产

□适用 √不适用

本年无通过经营租赁租出的固定资产。

## (5). 未办妥产权证书的固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
房屋建筑物	281,346,707	办理中
房屋建筑物	14,696,293	划拨土地附属建筑物
合计	296,043,000	

## 13. 在建工程

## (1). 在建工程情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
新西兰新莱特奶粉混合罐装项目	100,369,133		100,369,133	69,261,012		69,261,012
Dunsandel 液态奶生产基地建设	94,876,593		94,876,593	443,453,497		443,453,497
郑州工厂常温灌装生产线项目	71,499,265		71,499,265			
滑县光明生态养殖牧场建设项目	41,624,301		41,624,301	95,961,736		95,961,736
滑县奶牛饲料生产线建设项目	41,105,235		41,105,235	17,677,087		17,677,087
益民一厂技术中心项目	38,665,321		38,665,321	5,464,208		5,464,208
武汉工厂扩大维持饮料生产规模项目	32,952,336		32,952,336	12,683,214		12,683,214
乳品四厂 TT Nallo 生产线项目	30,743,860		30,743,860			
黑龙江松鹤奶粉车间改造项目	28,195,921		28,195,921			
郑州工厂果粒产品加工设备项目	15,817,699		15,817,699			
益民一厂生产车间及办公楼装修项目	13,397,751		13,397,751	12,971,003		12,971,003
永安工厂棒棒灌装线及扁棒改造项目	13,295,000		13,295,000			
华东中心工厂生产线建设项目	8,378,694		8,378,694	1,446,954		1,446,954
广州光明四期库房建设项目	7,186,652		7,186,652	4,489,177		4,489,177
富裕县光明哈川奶牛养殖建设工程	5,752,460		5,752,460	5,752,460		5,752,460
广州光明三期库房建设项目	4,895,504		4,895,504	4,843,806		4,843,806
成都光明莫斯利安生产线项目	4,370,589		4,370,589	320,317		320,317
江苏申牛奶牛氧化塘项目	4,121,200		4,121,200	7,386,100		7,386,100

黑龙江松鹤莫斯利安项目	2,744,300		2,744,300	2,651,794		2,651,794
富裕生态养殖牧场建设项目	1,979,950		1,979,950	15,369,581		15,369,581
Pokeno 婴儿配方奶粉基地				334,518,983		334,518,983
其他工程	108,652,923	1,563,019	107,089,904	187,520,508		187,520,508
合计	670,624,687	1,563,019	669,061,668	1,221,771,437		1,221,771,437

## (2). 重要在建工程项目本期变动情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	汇率折算差异	期末余额	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
Dunsandel 液态奶生产基地建设	79606 万元	443,453,497	80,015,087	427,133,000		-1,458,991	94,876,593	56	56%	15,659,771	5,831,326	5.01	自筹及借款
Pokeno 婴儿配方奶粉基地	185746 万元	334,518,983	646,550,260	977,683,526		-3,385,717		18	18%	22,529,533	22,529,533	4.87	自筹及借款
滑县光明生态养殖牧场建设项目	43345 万元	95,961,736		54,337,435			41,624,301	89	89%				自筹
新西兰新莱特奶粉混合罐装项目	11455 万元	69,261,012	93,847,474	65,200,952		2,461,599	100,369,133	88	88%	5,196,030	1,324,873	5.39	自筹及借款
滑县奶牛饲料生产线建设项目	4937 万元	17,677,087	26,149,991	2,721,843			41,105,235	89	89%				自筹
富裕生态养殖牧场建设项目	18600 万元	15,369,581	347,500	13,737,131			1,979,950	82	82%				自筹
益民一厂生产车间及办公楼装修项目	1698 万元	12,971,003	426,748				13,397,751	79	79%				自筹



2019 年年度报告

武汉工厂扩大维持饮料生产规模项目	5470 万元	12,683,214	22,308,982	2,039,860			32,952,336	84	84%				自筹
江苏申牛奶牛氧化塘项目	875万 元	7,386,100	1,323,000	4,587,900			4,121,200	100	100%				自筹
富裕县光明哈川奶牛养殖建设工程	6910 万元	5,752,460					5,752,460	92	92%				自筹
益民一厂技术中心项目	7082 万元	5,464,208	33,201,113				38,665,321	55	55%				自筹
广州光明三期库房建设项目	823万 元	4,843,806	51,698				4,895,504	74	74%				自筹
广州光明四期库房建设项目	996万 元	4,489,177	2,697,475				7,186,652	72	72%				自筹
黑龙江松鹤莫斯利安项目	15717 万元	2,651,794	1,600,343	1,507,837			2,744,300	79	79%				自筹
华东中心工厂生产线建设项目	18393 万元	1,446,954	18,583,676	11,651,936			8,378,694	87	87%				自筹
成都光明莫斯利安生产线项目	7585 万元	320,317	5,358,000	1,307,728			4,370,589	75	75%				自筹
郑州工厂常温灌装生产线项目	8000 万元		71,499,265				71,499,265	97	97%				自筹

乳品四厂 TT Nallo 生产线项目	4591 万元		30,743,860				30,743,860	67	67%				自筹
黑龙江松鹤奶粉车间改造项目	3000 万元		29,854,933	1,659,012			28,195,921	100	100%				自筹
郑州工厂果粒产品加工设备项目	1986 万元		15,817,699				15,817,699	80	80%				自筹
永安工厂棒棒灌装线及扁棒改造项目	1800 万元		13,295,000				13,295,000	74	74%				自筹
其他工程		187,520,508	138,752,270	204,848,503	14,265,055	1,493,703	108,652,923						自筹
合计	428615 万元	1,221,771,437	1,232,424,374	1,768,416,663	14,265,055	-889,406	670,624,687			43,385,334	29,685,732		

注：本期其他减少金额系其他转出。

### (3). 本期计提在建工程减值准备情况

适用 不适用

## 14、生产性生物资产

## (1). 采用成本计量模式的生产性生物资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	畜牧养殖业		合计
	产畜	幼畜	
一、账面原值			
1. 期初余额	1,044,346,859	371,209,510	1,415,556,369
2. 本期增加金额	311,109,883	342,502,810	653,612,693
(1) 外购		626,152	626,152
(2) 自行培育		341,876,658	341,876,658
(3) 幼畜转入	311,109,883		311,109,883
3. 本期减少金额	487,508,019	416,127,394	903,635,413
(1) 处置	487,508,019	105,017,511	592,525,530
(2) 幼畜转出		311,109,883	311,109,883
4. 期末余额	867,948,723	297,584,926	1,165,533,649
二、累计折旧			
1. 期初余额	385,079,307		385,079,307
2. 本期增加金额	176,717,791		176,717,791
(1) 计提	176,717,791		176,717,791
3. 本期减少金额	229,840,871		229,840,871
(1) 处置	229,840,871		229,840,871
(2) 其他			
4. 期末余额	331,956,227		331,956,227
三、减值准备			
1. 期初余额	16,564,271	1,366,547	17,930,818
2. 本期增加金额	35,113,588	500,000	35,613,588
(1) 计提	35,113,588	500,000	35,613,588
3. 本期减少金额	45,965,318	1,866,547	47,831,865
(1) 处置	45,965,318	1,866,547	47,831,865
(2) 其他			
4. 期末余额	5,712,541		5,712,541
四、账面价值			
1. 期末账面价值	530,279,955	297,584,926	827,864,881
2. 期初账面价值	642,703,281	369,842,963	1,012,546,244

生产性生物资产的说明：

截至 2019 年 12 月 31 日，本集团共拥有产畜 35,985 头(2018 年：41,508 头)、幼畜 27,927 头(2018 年：33,637 头)。

## (2). 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

□适用 √不适用

## 15、无形资产

## (1). 无形资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	土地使用权	专利权	非专利技术	商标权	合计
一、账面原值					
1. 期初余额	496,051,967	1,646,299	15,654,597	70,651,720	584,004,583
2. 本期增加金额	3,205,421		280,000	13,232,306	16,717,727
(1) 购置	3,205,421		280,000	5,491,696	8,977,117
(2) 企业合并增加				7,740,610	7,740,610
3. 本期减少金额	34,172,398			-526,825	33,645,573
(1) 转至持有待售	34,223,348				34,223,348
(2) 汇率折算差异	-50,950			-526,825	-577,775
4. 期末余额	465,084,990	1,646,299	15,934,597	84,410,851	567,076,737
二、累计摊销					
1. 期初余额	128,172,300	967,970	10,114,430	67,700,758	206,955,458
2. 本期增加金额	12,355,348	164,630	1,004,893	1,061,447	14,586,318
(1) 计提	12,355,348	164,630	1,004,893	1,061,447	14,586,318
3. 本期减少金额	24,492,651			-89,883	24,402,768
(1) 转至持有待售	24,543,601				24,543,601
(2) 汇率折算差异	-50,950			-89,883	-140,833
4. 期末余额	116,034,997	1,132,600	11,119,323	68,852,088	197,139,008
三、减值准备					
1. 期初余额					
2. 本期增加金额					
(1) 计提					
3. 本期减少金额					
(1) 处置					
4. 期末余额					
四、账面价值					
1. 期末账面价值	349,049,993	513,699	4,815,274	15,558,763	369,937,729
2. 期初账面价值	367,879,667	678,329	5,540,167	2,950,962	377,049,125

## (2). 未办妥产权证书的土地使用权情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
土地使用权	7,516,467	办理中
土地使用权	7,960,405	划拨土地
合计	15,476,872	

## 16、商誉

### (1). 商誉账面原值

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
		汇率折算差异	汇率折算差异	
上海乳品四厂有限公司	5,240,225			5,240,225
黑龙江省光明松鹤乳品有限责任公司	9,976,687			9,976,687
武汉光明乳品有限公司	202,984			202,984
北京健康光明乳业有限公司	1,615,626			1,615,626
上海永安乳品有限公司	1,376,333			1,376,333
上海光明保鲜乳制品有限公司及上海光明酸乳酪有限公司业务	7,099,140			7,099,140
湖南光明乳品有限公司	4,309,196			4,309,196
天津光明梦得乳品有限公司	31,835,227			31,835,227
郑州光明乳业有限公司	1,045,324			1,045,324
呼伦贝尔光明乳品有限公司	1,448,668			1,448,668
新西兰新莱特(注1)	183,309,840	4,064,777		187,374,617
新西兰新莱特非同一控制收购 The New Zealand Dairy Company Limited (以下简称“NZDC”)形成商誉(注1)	16,743,040	371,265		17,114,305
新西兰新莱特非同一控制收购Talbot Forest Cheese Limited(以下简称“Talbot”)形成商誉(注2)		72,807,267		72,807,267
合计	264,202,290	77,243,309		341,445,599

注 1：系汇率折算差异。

注 2：2019 年 8 月 1 日，新西兰新莱特收购 Talbot 形成商誉人民币 70,575,295 元，收购日至资产负债表日的汇率折算差异为人民币 2,231,972 元。详见附注（八）、1。

### (2). 商誉减值准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
		计提	处置	
北京健康光明乳业有限公司	1,615,626			1,615,626
上海光明保鲜乳制品有限公司及上海光明酸乳酪有限公司	7,099,140			7,099,140
郑州光明乳业有限公司	1,045,324			1,045,324
呼伦贝尔光明乳品有限公司	1,448,668			1,448,668
合计	11,208,758			11,208,758

注：上述各被投资单位所生产、销售的产品能独立产生现金流量，因此分别将他们认定为单独的资产组。本集团在年末对商誉进行减值测试时，对资产组的可收回金额按照预计未来现金流量的现值确定。未来现金流量基于管理层批准的2020年至2024年的财务预算确定。在预计未来现金流量的现值时使用的其他关键假设还有：基于该资产组过去的业绩和管理层对市场发展的预期估计预计收入和毛利。管理层认为上述假设发生的任何合理变化均不会导致资产组的账面价值合计超过其可收回金额。本年度未发现其他被投资单位相关的商誉需要计提减值损失。

### (3). 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

适用 不适用

### (4). 说明商誉减值测试过程、关键参数（例如预计未来现金流量现值时的预测期增长率、稳定期增长率、利润率、折现率、预测期等，如适用）及商誉减值损失的确认方法

适用 不适用

### (5). 商誉减值测试的影响

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

## 17、长期待摊费用

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
土地平整费	857,084		303,334		553,750
光明牧业牧场整修	1,652,234	444,681	1,426,639		670,276
门店及食品厂装修	6,678,030	6,645,669	4,745,804		8,577,895
鼎健饲料预付租金		1,874,789			1,874,789
其他	15,266	136,789	152,055		
合计	9,202,614	9,101,928	6,627,832		11,676,710

## 18、递延所得税资产/递延所得税负债

## (1). 未经抵销的递延所得税资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	222,905,169	56,169,742	275,439,915	65,580,740
内部交易未实现利润	13,447,045	3,361,761	12,217,175	3,054,294
费用的暂时性差异	1,560,082,858	390,993,096	1,440,959,957	352,853,007
衍生工具公允价值变动			96,053,139	26,894,879
可抵扣亏损	12,402,522	3,100,630	312,930,577	78,232,677
合计	1,808,837,594	453,625,229	2,137,600,763	526,615,597

根据本集团内相关实体未来的盈利预测，本集团认为在未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损，因此确认相关递延所得税资产。

## (2). 未经抵销的递延所得税负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
长期资产折旧和摊销时间差异	712,238,490	199,426,777	594,509,979	166,462,795
衍生工具公允价值变动	2,414,728	676,124		
非同一控制下企业合并公允价值调整	7,985,410	2,235,915		
合计	722,638,628	202,338,816	594,509,979	166,462,795

## (3). 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税资产	13,857,144	439,768,085	63,843,676	462,771,921
递延所得税负债	13,857,144	188,481,672	63,843,676	102,619,119

## (4). 未确认递延所得税资产明细

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
----	------	------

资产减值准备	376,759,883	297,253,047
费用的暂时性差异	436,426,042	332,630,502
内部交易未实现利润	-1,004,242	866,325
可抵扣亏损	1,549,079,166	1,272,634,466
合计	2,361,260,849	1,903,384,340

由于未来能否获得足够的应纳税所得额具有不确定性，因此对上述可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损没有确认递延所得税资产。

#### (5). 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

年份	期末金额	期初金额	备注
2019		194,222,786	
2020	346,880,870	350,734,848	
2021	82,961,075	102,927,859	
2022	238,677,116	242,787,043	
2023	385,148,984	381,961,930	
2024	495,411,121		
合计	1,549,079,166	1,272,634,466	/

#### 19、其他非流动资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预付资产竞拍保证金(注)	100,000,000	
预付设备款		312,097
碳排放权	14,412,625	5,649,692
合计	114,412,625	5,961,789

注：本公司预付阿里拍卖平台关于竞拍辉山乳业发展(江苏)有限公司及辉山牧业发展(江苏)有限公司资产的保证金，参见附注(十四)、1(1)。

#### 20、短期借款

##### (1). 短期借款分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
保证借款	187,994,652	2,582,186,846
信用借款	1,305,963,506	1,227,669,489
合计	1,493,958,158	3,809,856,335

注：保证借款余额人民币 187,994,652 元为子公司光明乳业国际投资有限公司所借银行借款，由光



明食品(集团)有限公司提供连带责任保证。

上述借款中余额人民币 963,869,182 元系浮动利率借款，其余为固定利率借款。

## (2). 已逾期未偿还的短期借款情况

适用 不适用

年末无已逾期未偿还的短期借款。

其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

适用 不适用

## 21、衍生金融负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
利率互换合同	28,312,398	26,183,298
远期外汇合约		70,820,325
合计	28,312,398	97,003,623

注：于 2019 年 1 月 1 日，根据新金融工具准则及财政部财会[2019] 6 号《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》的规定，本集团将原以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债，账面价值总额为人民币 97,003,623 元的利率互换合同和远期外汇合约（见下表）计入衍生金融负债，详见附注（五）、28.3。于 2019 年 12 月 31 日，本集团衍生金融负债主要为利率互换合同，详见附注(七)、57。

以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债

单位：元 币种：人民币

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	本年年末余额	上年年末余额
利率互换合同		26,183,298
远期外汇合约		70,820,325
合计		97,003,623

## 22、应付账款

### (1). 应付账款列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付货款	2,514,817,536	1,950,828,319
合计	2,514,817,536	1,950,828,319

### (2). 账龄超过 1 年的重要应付账款

适用 不适用

年末无账龄超过 1 年的重要应付账款。

## 23、预收款项

### (1). 预收账款项列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收货款	1,012,944,395	913,128,019
合计	1,012,944,395	913,128,019

### (2). 账龄超过 1 年的重要预收款项

适用 不适用

年末无账龄超过 1 年的重要预收款项。

### (3). 期末建造合同形成的已结算未完工项目情况

适用 不适用

## 24、应付职工薪酬

### (1). 应付职工薪酬列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	298,104,092	2,759,291,940	2,713,587,490	343,808,542
二、离职后福利-设定提存计划	36,525,231	180,348,989	173,800,587	43,073,633
三、辞退福利		1,539,218	1,539,218	
合计	334,629,323	2,941,180,147	2,888,927,295	386,882,175

### (2). 短期薪酬列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	229,763,558	2,486,220,779	2,449,770,378	266,213,959
二、职工福利费		58,984,922	58,984,922	
三、社会保险费	21,685,512	103,894,734	98,489,442	27,090,804
其中：医疗保险费	18,807,233	89,685,605	85,434,032	23,058,806
工伤保险费	1,519,650	5,581,888	4,830,586	2,270,952
生育保险费	1,358,629	8,627,241	8,224,824	1,761,046
四、住房公积金	14,303,414	75,048,663	72,885,660	16,466,417
五、工会经费和职工教育	32,351,608	35,142,842	33,457,088	34,037,362

经费				
合计	298,104,092	2,759,291,940	2,713,587,490	343,808,542

**(3). 设定提存计划列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	32,209,628	174,934,683	168,703,328	38,440,983
2、失业保险费	4,315,603	5,414,306	5,097,259	4,632,650
合计	36,525,231	180,348,989	173,800,587	43,073,633

其他说明：

√适用 □不适用

本集团按规定参加由政府机构设立的养老保险和失业保险计划，按照该等计划，本集团按缴存基数的相应比例每月向该等计划缴存费用。除上述每月缴存费用外，本集团不再承担进一步支付义务。相应的支出于发生时计入当期损益或相关资产的成本。

本集团本年应分别向养老保险及失业保险计划缴存费用人民币 174,934,683 元及人民币 5,414,306 元（2018 年：人民币 186,135,482 元及人民币 8,502,906 元）。于 2019 年 12 月 31 日，本集团尚有人民币 38,440,983 元及人民币 4,632,650 元（2018 年 12 月 31 日：人民币 32,209,628 元及人民币 4,315,603 元）的应缴存费用是于本报告期间到期而未支付给养老保险及失业保险计划的。有关应缴存费用已于报告期后支付。

**25、 应交税费**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	7,248,620	30,098,583
企业所得税	334,535,386	266,484,439
其他	28,086,058	28,289,384
合计	369,870,064	324,872,406

**26、 其他应付款**

项目列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付利息		39,553,713
应付股利	21,707,981	21,557,981
其他应付款	2,401,665,327	2,287,805,705
合计	2,423,373,308	2,348,917,399

**应付利息****(1). 分类列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
短期借款应付利息		38,815,871
长期借款利息		737,842
合计		39,553,713

重要的已逾期未支付的利息情况：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**应付股利****(1). 分类列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付股利-上海牛奶(集团)有限公司(注)	21,374,960	21,374,960
应付股利-天津梦得集团有限公司	300,000	150,000
应付股利-张伟民(注)	33,021	33,021
合计	21,707,981	21,557,981

其他说明，包括重要的超过1年未支付的应付股利，应披露未支付原因：

注：因本公司之子公司上海牛奶棚食品有限公司股东方尚未领取股利，故上海牛奶棚食品有限公司应付股东上海牛奶(集团)有限公司股利计人民币 21,374,960 元及应付原股东张伟民股利计人民币 33,021 元超过1年尚未支付。

**其他应付款****(1). 按款项性质列示其他应付款**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付广告及营销市场费用	1,124,892,657	852,700,871
应付押金、保证金	201,627,827	345,998,560
应付经销商奖励款	284,859,423	224,677,758
应付运费	277,669,473	195,919,283
应付租赁费	41,095,690	55,262,488
应付修理费	24,509,940	32,638,939
其他	447,010,317	580,607,806
合计	2,401,665,327	2,287,805,705

## (2). 账龄超过 1 年的重要其他应付款

适用 不适用

年末无账龄超过一年的重要其他应付账款。

## 27、1 年内到期的非流动负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1 年内到期的长期借款	614,099	1,142,040
其中：一年内到期的信用借款	614,099	1,142,040
合计	614,099	1,142,040

## 28、长期借款

## (1). 长期借款分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
抵押借款	610,649,000	892,886,220
信用借款	7,421,092	8,342,683
减：一年内到期的信用借款	-614,099	-1,142,040
合计	617,455,993	900,086,863

长期借款分类的说明：

注：抵押借款系子公司新西兰新莱特以其拥有的房屋建筑物抵押而取得的借款。参见附注(七)、55。

其他说明，包括利率区间：

适用 不适用

上述借款中余额人民币 610,649,000 元系浮动利率借款，其余为固定利率借款。针对浮动利率借款，新西兰新莱特通过利率互换合约锁定为固定利率，详见附注(七)、57。

## 29、应付债券

## (1). 应付债券

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
无抵押次级企业债券	830,577,669	
合计	830,577,669	

## (2). 应付债券的增减变动：（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	汇率波动	期末余额
SML010 无抵押次级企业债券	1 新西兰元	2019 年 12 月 18 日	5 年	827,442,000		812,824,918				17,752,751	830,577,669
合计	/	/	/	827,442,000		812,824,918				17,752,751	830,577,669

注：于 2019 年 12 月 18 日，子公司新西兰新莱特发行代码为 SML010 的无抵押次级企业债券，发行规模为新西兰元 1.8 亿元，发行期限为 5 年，发行利率为固定年利率 3.83%，发行所得资金用于归还部分新莱特现有的银行债务、构建资产和日常经营。

**30、长期应付款****项目列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
长期应付款	1,340,259	1,428,494
专项应付款	39,864,923	39,822,545
合计	41,205,182	41,251,039

**长期应付款****(1). 按款项性质列示长期应付款**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	期末余额
股权激励款(注)	193,200	193,200
应付政府项目款	1,235,294	1,147,059
合计	1,428,494	1,340,259

注：系根据《光明乳业股份有限公司 A 股限制性股票激励计划(二期)（草案修订稿）》收到的限制性股票激励对象缴纳的限制性股票认购款。如果限制性股票达到解锁条件，上述股权激励款将自动转化为解锁对价，如未达到解锁条件，则将返还给激励对象。根据 2017 年 7 月 24 日召开的 2017 年第一次临时股东大会决议，本公司决定回购并注销未满足解锁条件的员工股权激励限售股。截至 2019 年 12 月 31 日，原激励对象刘明刚持有的 18,400 股（人民币 193,200 元）限制性股票因其个人原因无法办理回购注销手续，本公司将于条件允许时向刘明刚进行回购。

**专项应付款****(1). 按款项性质列示专项应付款**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
武汉工厂拆迁项目	2,122,811			2,122,811	拆迁补偿款
技术中心及中试线建设项目	37,699,734	42,378		37,742,112	项目拨款
合计	39,822,545	42,378		39,864,923	

**31、递延收益****递延收益情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
----	------	------	------	------	------

政府补助	324,611,984	26,833,119	44,936,993	306,508,110	形成资产或收益的政府补助
销售积分		5,165,000		5,165,000	光明随心订业务积分
合计	324,611,984	31,998,119	44,936,993	311,673,110	/

涉及政府补助的项目：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

负债项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期计入其他收益金额	其他变动	期末余额	与资产相关/与收益相关
富裕生态产业化项目	45,800,788			-4,464,000		41,336,788	与资产相关
中央工厂6200万项目	41,557,736			-4,075,422		37,482,314	与资产相关
莫酸项目政府补贴款	25,200,000			-1,400,000		23,800,000	与资产相关
牧场产业化项目补贴	23,400,000			-1,300,000		22,100,000	与资产相关
二期扩产设备更新改造项目技术改造项目	21,863,351			-1,265,970		20,597,381	与资产相关
2016年重点产品追溯体系	20,000,000					20,000,000	与资产相关
技术中心项目	13,327,671	2,700,000		-1,661,003		14,366,668	与资产相关
奶牛育种迁建项目	11,343,855			-512,463		10,831,392	与资产相关
北辰科技园区土地使用权补贴	6,314,580			-149,160		6,165,420	与资产相关
畜禽粪便处理中心	6,257,408			-677,673		5,579,735	与资产相关



项目							
2019 年智能制造综合	6,000,000					6,000,000	与资产相关
金山种奶牛场沼气发电（金种）	9,625,683			-4,109,907		5,515,776	与资产相关
绿色制造系统集成项目补贴	4,785,000					4,785,000	与资产相关
牛奶集团固定资产市财政补贴	10,144,140			-272,378		9,871,762	与资产相关
物料闭路循环改造项目	4,279,167			-650,000		3,629,167	与资产相关
乳制品保鲜加工技改	3,940,000					3,940,000	与资产相关
滑县粮改饲政府补助		6,859,660		-2,722,069		4,137,591	与资产相关
夏季优质生鲜乳研究示范项目		7,440,000		-4,601,177		2,838,823	与资产相关
农业综合开发产业化财政补助		2,833,039		-1,421,314		1,411,725	与资产相关
奶牛生产性能测定		3,706,038		-51,748		3,654,290	与资产相关
其他	70,772,605	3,294,382		-15,602,709		58,464,278	与资产/收益相关
合计	324,611,984	26,833,119		-44,936,993		306,508,110	

### 32、股本

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减（+、-）	期末余额
--	------	-------------	------

		发行 新股	送股	公积金 转股	其他	小计	
股份总数	1,224,487,509						1,224,487,509

### 33、资本公积

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	1,663,862,531		495,307	1,663,367,224
其中：投资者投入的资本	1,632,834,216			1,632,834,216
购买少数所有者权益	-58,705,803			-58,705,803
同一控制企业合并影响	-28,789,465			-28,789,465
其他(注1)	118,523,583		495,307	118,028,276
其他资本公积	25,232,725	1,040,358		26,273,083
其中：以权益结算的股份支付-本公司	114,121			114,121
以权益结算的股份支付-新西兰新莱特(注1)	2,100,786	1,040,358		3,141,144
原制度资本公积转入	23,017,818			23,017,818
合计	1,689,095,256	1,040,358	495,307	1,689,640,307

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

注 1：参见附注(十三)。

### 34、库存股

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
第二期股权激励(详见附注(七)、30.2)	193,200			193,200
合计	193,200			193,200

## 35、其他综合收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期发生金额					期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益							
其中：重新计量设定受益计划变动额							
权益法下不能转损益的其他综合收益							
二、将重分类进损益的其他综合收益	-168,001,210	127,836,238	18,308,111	27,279,897	4,498,639	77,749,591	-163,502,571
其中：权益法下可转损益的其他综合收益							
其他债权投资信用减值准备							
现金流量套期损益的有效部分	-42,210,875	115,736,314	18,308,111	27,279,897	27,385,899	42,762,407	-14,824,976
外币财务报表折算差额	-125,790,335	12,099,924			-22,887,260	34,987,184	-148,677,595
其他综合收益合计	-168,001,210	127,836,238	18,308,111	27,279,897	4,498,639	77,749,591	-163,502,571

**36、 盈余公积**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	589,096,200	23,147,555		612,243,755
合计	589,096,200	23,147,555		612,243,755

**37、 未分配利润**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	2,002,451,850	2,002,484,675
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		-87,953,399
调整后期初未分配利润	2,002,451,850	1,914,531,276
加：本期归属于母公司所有者的净利润	498,407,011	341,756,709
减：提取法定盈余公积	23,147,555	57,918,133
应付普通股股利	122,448,751	195,918,002
期末未分配利润	2,355,262,555	2,002,451,850

注：

**(1)提取法定盈余公积**

根据公司章程规定，法定盈余公积金按净利润之 10%提取。公司法定盈余公积金累计额达公司注册资本 50%以上的，可不再提取。

**(2)当年度的利润分配情况**

根据 2019 年 4 月 30 日股东大会审议通过，本公司当年分配上年度利润人民币 122,448,751 元。

**(3)资产负债表日后决议的利润分配情况，参见附注(十五)、1。****(4)子公司已提取的盈余公积**

截止 2019 年 12 月 31 日，本集团未分配利润余额中包括子公司已提取的盈余公积为人民币 233,239,275 元(2018 年 12 月 31 日：人民币 227,128,219 元)。

**38、 营业收入和营业成本****(1). 营业收入和营业成本情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	22,400,504,533	15,388,070,329	20,874,975,317	13,903,121,327
其他业务	162,732,286	116,626,625	110,585,081	90,101,886
合计	22,563,236,819	15,504,696,954	20,985,560,398	13,993,223,213

**39、税金及附加**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	31,090,926	36,412,490
教育费附加	26,348,351	30,165,521
房产税	13,443,662	14,513,668
印花税	9,860,859	8,202,256
土地使用税	4,968,418	5,954,144
其他	1,205,656	1,113,769
合计	86,917,872	96,361,848

其他说明：

注 1：主要税金及附加的计缴标准参见附注(六)、1。

**40、销售费用**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
工资及附加	768,482,017	724,141,404
运输费及仓储费	1,086,378,620	1,007,011,599
租赁费	111,027,379	113,075,119
广告费	648,615,823	674,374,062
营销及销售服务	1,966,804,029	2,166,553,036
折旧及摊销费	55,685,268	75,049,010
其他	223,238,315	234,791,133
合计	4,860,231,451	4,994,995,363

**41、管理费用**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
工资及附加	403,727,257	362,522,971
折旧及摊销	35,637,896	38,175,656
租赁费	10,481,264	11,625,044
股权激励成本摊销	2,664,852	4,199,604
待处理流动资产损益	156,264	2,205,551
审计咨询费	68,753,577	59,764,680
警卫消防费	22,135,431	23,597,186
税金	2,637,016	645,449
其他	149,387,808	165,595,510
合计	695,581,365	668,331,651

**42、研发费用**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
研发材料	29,079,023	22,960,344
工资及附加	21,113,652	16,753,678
折旧及摊销	5,846,112	7,052,820
其他	12,101,640	11,746,497
合计	68,140,427	58,513,339

**43、财务费用**

单位：元 币种：人民币

项目	本年发生额	上年发生额
利息支出	177,618,156	240,763,895
减：已资本化的利息费用	29,685,732	13,699,602
减：利息收入	62,010,395	50,319,113
汇兑差额	11,424,354	5,253,823
其他	7,219,128	19,114,141
合计	104,565,511	201,113,144

**44、其他收益**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	与资产相关/与收益相关
企业扶持基金	10,599,100	32,750,000	与收益相关
职业俱乐部奖励	12,000,000	13,500,000	与收益相关
郑州市建设中国制造强市补贴项目	1,000,000		与收益相关
稳岗补贴	677,997		与收益相关
税收返还补助	586,947	4,098,595	与收益相关
畜牧养殖补贴	554,500	1,358,228	与收益相关
其他	9,496,940	29,225,895	与收益相关
与资产/收益相关的政府补助摊销(附注(七)、31)	44,936,993	37,930,650	与资产/收益相关
合计	79,852,477	118,863,368	与资产相关/与收益相关

**45、投资收益**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	3,140,576	-354,652

合计	3,140,576	-354,652
----	-----------	----------

**46、信用减值损失**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
应收账款坏账利得	30,919,922	
其他应收款坏账损失	-38,851,969	
合计	-7,932,047	

**47、资产减值损失**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、坏账损失		-64,576,686
二、存货跌价损失	-48,627,095	-44,001,638
三、固定资产减值损失	-109,782,272	-86,137,893
四、在建工程减值损失	-1,563,019	
五、商誉减值损失		-1,448,668
六、生产性生物资产减值损失	-35,613,588	-17,930,818
合计	-195,585,974	-214,095,703

**48、资产处置收益**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
固定资产处置收益	5,908,376	1,065,921
生产性生物资产处置收益	6,685,491	
合计	12,593,867	1,065,921

**49、营业外收入**

营业外收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	5,641,958	6,795,812	5,092,096
其中：固定资产报废利得	1,670,866	4,258,411	1,670,866
生物资产淘汰利得	3,971,092	2,537,401	3,421,230
赔款收入	4,923,498	6,500,000	15,134
其他	8,467,475	12,737,404	10,036,610

合计	19,032,931	26,033,216	15,143,840
----	------------	------------	------------

## 50、营业外支出

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	49,635,731	87,598,184	49,635,731
其中：固定资产处置损失	4,008,396	3,536,373	4,008,396
生物资产淘汰损失	45,627,335	84,061,811	45,627,335
对外捐赠	4,761,863	9,362,069	4,761,863
其他	26,030,053	15,268,165	26,030,053
合计	80,427,647	112,228,418	80,427,647

## 51、所得税费用

### (1). 所得税费用表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	316,048,842	256,078,159
先征后返退回所得税(注)	-25,892,434	-60,756,196
以前年度所得税汇算清缴差异	22,109,180	16,800,003
递延所得税费用	79,059,471	53,589,606
合计	391,325,059	265,711,572

注：系本年收到的上年度因从事农产品以及农产品初加工经营所得应免征的所得税额。

### (2). 会计利润与所得税费用调整过程

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	1,073,777,422
按 25% 的税率计算的所得税费用(上年度: 25%)	268,444,354
不可抵扣费用的纳税影响	10,278,848
免税收入的纳税影响	-57,140,172
未确认可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的纳税影响	183,783,083
利用以前年度未确认可抵扣亏损和可抵扣暂时性差异的纳税影响	-23,005,551
先征后返退回所得税	-25,892,434
以前年度所得税汇算清缴差异	22,109,180



税率不一致的影响	12,747,751
其他	
所得税费用	391,325,059

其他说明：

适用 不适用

## 52、其他综合收益

适用 不适用

详见附注(七)、35。

## 53、现金流量表项目

### (1). 收到的其他与经营活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	62,010,395	50,319,113
与收益/资产相关的政府补助	61,748,603	80,932,718
其他	13,433,351	19,672,266
合计	137,192,349	150,924,097

### (2). 支付的其他与经营活动有关的现金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付的各项管理费用、营业费用	3,257,466,103	3,691,605,956
银行手续费	7,219,128	19,114,141
衍生金融工具合约实际交割流出的现金		21,959,176
购买碳排放权支付的现金	36,570,188	24,298,132
其他	30,880,151	25,652,734
合计	3,332,135,570	3,782,630,139

### (3). 收到的其他与投资活动有关的现金

适用 不适用

### (4). 支付的其他与投资活动有关的现金

适用 不适用

## 54、现金流量表补充资料

### (1). 现金流量表补充资料

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
<b>1. 将净利润调节为经营活动现金流量：</b>		
净利润	682,452,363	526,594,000
加：资产减值准备	195,585,974	214,095,703
信用减值准备	7,932,047	
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	796,111,933	809,868,626
无形资产摊销	14,586,318	14,710,502
长期待摊费用摊销	6,627,832	6,255,531
股权激励费用摊销	2,664,852	4,199,604
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-12,593,867	-1,065,921
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	43,993,773	80,802,372
财务费用（收益以“-”号填列）	147,932,424	227,064,293
投资损失（收益以“-”号填列）	-3,140,576	354,652
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-4,567,167	80,643,459
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	83,626,638	-27,053,853
存货的减少（增加以“-”号填列）	-313,407,028	-254,535,382
尚未结算的套期工具的减少（增加）	-129,816	-21,959,176
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-48,721,581	104,967,811
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	810,761,762	-311,306,071
经营活动产生的现金流量净额	2,409,715,881	1,453,636,150
<b>2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>		
利息资本化	29,685,732	13,699,602
<b>3. 现金及现金等价物净变动情况：</b>		
现金的期末余额	2,480,002,990	4,067,655,588
减：现金的期初余额	4,067,655,588	3,577,623,677
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-1,587,652,598	490,031,911

## (2). 本期支付的取得子公司的现金净额

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	金额

本期发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	85,551,298
其中：现金	85,551,298
减：购买日子公司持有的现金及现金等价物	
加：以前期间发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	81,959,400
取得子公司支付的现金净额	167,510,698

**(3). 本期收到的处置子公司的现金净额**

□适用 √不适用

**(4). 现金和现金等价物的构成**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	2,480,002,990	4,067,655,588
其中：库存现金	73,621	455,805
可随时用于支付的银行存款	2,479,929,369	4,067,199,783
可随时用于支付的其他货币资金		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	2,480,002,990	4,067,655,588

其他说明：

□适用 √不适用

**55. 所有权或使用权受到限制的资产**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值	受限原因
固定资产(注)	1,401,094,330	银行借款抵押
合计	1,401,094,330	

其他说明：

注：均为新西兰新莱特用于取得银行借款所抵押的房屋建筑物。

**56. 外币货币性项目****(1). 外币货币性项目**

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币
----	--------	------	---------

			余额
货币资金			
其中：美元	11,374,534	6.9762	79,351,026
新西兰元	48,352	4.6973	227,123
应收账款			
其中：美元	36,053,532	6.9762	251,516,653
短期借款			
其中：美元	25,482,000	6.9762	177,767,529
应付账款			
其中：美元	1,548,542	6.9762	10,802,937
澳元	14,772	4.8844	72,152
欧元	76,924	4.8843	375,721
一年内到期的非流动负债			
其中：丹麦克朗	642,296	0.9561	614,099

(2). 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因

√适用 □不适用

本公司之子公司新西兰新莱特及其下属子公司主要经营地位于新西兰，其经营所处的主要经济环境中的货币为新西兰元，因此以新西兰元作为记账本位币。

本公司之子公司光明乳业控股有限公司及光明乳业国际投资有限公司经营所处的主要经济环境中的货币为美元，因此以美元作为记账本位币。

Bright Dairy Israel Limited.经营所处的主要经济环境中的货币为谢克尔，因此以谢克尔作为记账本位币。

## 57、套期

√适用 □不适用

按照套期类别披露套期项目及相关套期工具、被套期风险的相关的定性和定量信息：

现金流量套期：

### (1) 利率互换合同

本集团采用利率互换合同以降低其浮动利率银行借款的现金流量风险，即将部分浮动利率借款转换成固定利率。本集团将购入的利率互换合同指定为套期工具，该等利率互换合同与相应的银行借款的条款相同，本集团采用主要条款比较法评价套期有效性。本集团管理层认为利率互换合同是高度有效的套期工具，其主要条款如下：

名义金额	到期日	掉期条款
新西兰元 79,500,000 元	2020 年 7 月 31 日-2025 年 10 月 31 日	新西兰银行票据 1 月期贷款利率掉换为 3.01%-4.87% 的固定利率

本集团通过利率互换合约减低市场利率变动带来的现金流量变动风险(附注(十)、1)。上述合约中符合套期会计的运用条件的部分于2019年度的公允价值变动产生的收益计人民币8,492,201元记入其他综合收益(附注(七)、35)，本期确认其他综合收益转出的收益计人民币9,991,914元。

## (2) 外汇远期合约

本集团将购入的外汇远期合约指定为高度有效的套期工具，以管理与预期外币销售及采购有关的外汇风险敞口。

本集团采用主要条款比较法评价套期有效性，对于所签订的外币远期合约的条款与预期交易的条款吻合的外币远期合约，认为其高度有效，其主要内容如下：

名义金额	到期日	兑换率
以新西兰元卖出美元 535,450,000 元	2020 年 1 月 6 日-2021 年 9 月 10 日	0.63-0.72
以新西兰元买入美元 35,200,000 元	2020 年 1 月 6 日-2020 年 9 月 25 日	0.64-0.70

本集团通过外汇远期合约来降低乳制品销售外汇收入及乳制品原材料采购外汇支出的汇率波动风险(附注(十)、1)。上述合约于 2019 年度的公允价值变动中，属于在其他综合收益中确认的有效套期部分而产生的收益计人民币 103,127,349 元记入其他综合收益(附注(七)、35)，本期确认其他综合收益转出的收益计人民币 8,316,197 元。

## (3) 商品期货合约

本集团将购入的商品期货合约指定为高度有效的套期工具，以管理与预期交易有关的商品价格风险敞口。

本集团对于所签订的商品期货合约的条款与预期交易的条款吻合的商品期货合约，认为其高度有效，其主要内容如下：

合约类型	到期日	买入数量(吨)	买入交易价格
买入生奶	2020 年 9 月 30 日	1,422	新西兰元 6,811 元/吨

本集团通过商品期货合约来降低预期原料购入的价格波动风险(附注(十)、1)。上述合约于 2019 年度的公允价值变动中，属于在其他综合收益中确认的有效套期部分而产生的收益计人民币 4,116,764 元记入其他综合收益(附注(七)、35)，本期无确认其他综合收益转入的损失或收益。

## 58、政府补助

## (1). 政府补助基本情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

种类	金额	列报项目	计入当期损益的金额
职业俱乐部奖励	12,000,000	其他收益	12,000,000
企业扶持基金	10,599,100	其他收益	10,599,100
夏季优质生鲜乳项目补贴	7,440,000	递延收益	4,601,177
粮改饲青贮收购补贴	6,859,660	递延收益	2,722,069
奶牛生产性能测定	3,706,038	递延收益	51,748
农业综合开发产业化财政补助	2,833,039	递延收益	1,421,314
科研计划项目资助经费	2,700,000	递延收益	300,000
郑州市建设中国制造强市补贴项目	1,000,000	其他收益	1,000,000
稳岗补贴	677,997	其他收益	677,997

税收返还补助	586,947	其他收益	586,947
畜牧养殖补贴	554,500	其他收益	554,500
其他	12,791,322	递延收益/其他收益	10,556,106
合计	61,748,603		45,070,958

**(2). 政府补助退回情况**

适用 不适用

其他说明：

**59、其他**

适用 不适用

## 八、合并范围的变更

## 1、非同一控制下企业合并

√适用 □不适用

## (1). 本期发生的非同一控制下企业合并

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例 (%)	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润
Talbot	2019年8月1日	167,510,698	100	支付现金	2019年8月1日	获得控制权之日	31,481,911	-5,865,904

其他说明：

2019年8月1日，本集团子公司新西兰新莱特以折合人民币167,510,698元的现金对价，向一第三方收购了Talbot100%的股权，由此取得对Talbot的控制，并将其纳入集团合并范围。Talbot公司位于新西兰杰拉尔丁，主要经营奶酪加工及销售业务。

## (2). 合并成本及商誉

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

合并成本	Talbot
--现金	167,510,698
合并成本合计	167,510,698
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	96,935,403
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	70,575,295

注：现金中折合人民币81,959,400元的现金已于2018年度支付。

## (3). 被购买方于购买日可辨认资产、负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	Talbot
	购买日公允价值
资产：	102,801,766
存货	9,892,226
固定资产	85,168,930

无形资产	7,740,610
负债：	5,866,363
其他应付款	3,698,992
递延所得税负债	2,167,371
净资产	96,935,403
减：少数股东权益	
取得的净资产	96,935,403

**(4). 购买日之前持有的股权按照公允价值重新计量产生的利得或损失**

是否存在通过多次交易分步实现企业合并且在报告期内取得控制权的交易

适用 不适用

**(5). 购买日或合并当期期末无法合理确定合并对价或被购买方可辨认资产、负债公允价值的相关说明**

适用 不适用

**2、 同一控制下企业合并**

适用 不适用

**3、 反向购买**

适用 不适用



#### 4、 处置子公司

是否存在单次处置对子公司投资即丧失控制权的情形

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

适用 不适用

#### 5、 其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

适用 不适用

#### 6、 其他

适用 不适用

## 九、在其他主体中的权益

## 1、在子公司中的权益

## (1). 企业集团的构成

√适用 □不适用

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
呼伦贝尔光明乳品有限公司("呼伦贝尔光明")	中国	内蒙古鄂温克旗	乳品加工、销售	51	49	投资设立
上海光明随心订电子商务有限公司("随心订电子")	中国	上海	网站开发、经营和服务	70	30	投资设立
南京光明乳品有限公司("南京光明")	中国	南京	乳品加工、销售	95		投资设立
北京光明健能乳业有限公司("北京健能")	中国	北京	乳品加工、销售	90	10	投资设立
广州光明乳品有限公司("广州光明")	中国	广州	乳品加工、销售	90	10	投资设立
光明乳业(泾阳)有限公司("泾阳光明")	中国	泾阳	乳品加工、销售	90	10	投资设立
上海光明奶酪黄油有限公司("上海奶酪黄油")	中国	上海	商品销售	85	15	投资设立
上海光明果汁饮料有限公司("上海果汁饮料")	中国	上海	商品销售	75	25	投资设立
上海光明领鲜物流有限公司("领鲜物流")	中国	上海	物流、运输	100		投资设立
光明牧业有限公司("光明牧业")	中国	上海	外购、自产鲜奶	55	45	投资设立
上海光明乳业销售有限公司("上海光明销售")	中国	上海	食品批发、实业投资	90		投资设立
北京光明健康乳业销售有限公司("北京健康销售")	中国	北京	乳品批发	20	80	投资设立
杭州光明乳业销售有限公司("杭州销售")	中国	杭州	乳品批发	20	80	投资设立
合肥光明乳业销售有限公司("合肥销售")	中国	合肥	乳品批发	20	80	投资设立
光明乳业国际投资有限公司("光明投资")	中国	香港	投资	100		投资设立
西安光明乳业销售有限公司("西安销售")	中国	西安	乳品批发	20	80	投资设立
南京光明乳业销售有限公司("南京销售")	中国	南京	乳品批发	20	80	投资设立
广州光明乳业销售有限公司("广州销售")	中国	广州	乳品批发	20	80	投资设立
济南光明乳业销售有限公司("济南销售")	中国	济南	乳品批发	20	80	投资设立
沈阳光明乳业销售有限公司("沈阳销售")	中国	沈阳	乳品批发	20	80	投资设立
Synlait Milk Limited("新西兰新莱特") (注)	新西兰	新西兰	乳品加工、销售		39.02	非同一控制下企业合并
成都光明乳业有限公司("成	中国	成都	乳品加工、	90	10	投资设立

都光明")			销售			
黑龙江光明佳原乳品有限公司("黑龙江佳原")	中国	佳木斯	乳品加工、销售		100	投资设立
黑龙江光明优幼营养品有限公司("黑龙江优幼")	中国	齐齐哈尔	乳品加工、销售		100	投资设立
新疆阿勒泰光明乳业有限公司("新疆阿勒泰")	中国	阿勒泰	乳品加工、销售		100	非同一控制下的企业合并
黑龙江省光明松鹤乳品有限责任公司("黑龙江光明")	中国	齐齐哈尔	乳品加工、销售	90	10	非同一控制下的企业合并
上海达能保鲜乳制品有限公司("上海达能保鲜")	中国	上海	乳品加工、销售	75		非同一控制下的企业合并
上海光明酸乳酪有限公司("上海酸乳酪")	中国	上海	乳品加工、销售	75		非同一控制下的企业合并
天津光明梦得乳品有限公司("天津光明")	中国	天津	乳品加工、销售	60		非同一控制下的企业合并
北京光明健康乳业有限公司("北京健康")	中国	北京	乳品加工、销售	79.92		非同一控制下的企业合并
武汉光明乳品有限公司("武汉光明")	中国	武汉	乳品加工、销售	84		非同一控制下的企业合并
湖南光明乳品派派有限公司("湖南光明")	中国	长沙	乳品加工、销售	60	40	非同一控制下的企业合并
郑州光明山盟乳业有限公司("郑州光明")	中国	郑州	乳品加工、销售	60	40	非同一控制下的企业合并
光明乳业(德州)有限公司("德州光明")	中国	德州	乳品加工、销售	51		非同一控制下的企业合并
上海永安乳品有限公司("永安乳品")	中国	上海	乳品加工、销售	50	50	非同一控制下的企业合并
上海乳品四厂有限公司("乳品四厂")	中国	上海	乳品加工、销售	82		非同一控制下的企业合并
天津光明优加乳品销售有限公司("天津光明优加")	中国	天津	乳品加工、销售	100		投资设立
以色列光明乳业有限公司("以色列光明")	中国	以色列	投资	100		投资设立
上海光明乳业国际贸易有限公司("上海国际贸易")	中国	上海	进出口贸易	100		投资设立
武汉光明乳业销售有限公司("武汉销售")	中国	武汉	乳品批发	20	80	投资设立
上海光明合力文化体育发展	中国	上海	体育赛事策	100		投资设立

有限公司("合力体育")			划, 体育经纪			
福粤光明乳品有限公司("福粤光明")	中国	广州	乳品批发	100		投资设立
上海奶牛研究所有限公司(以下简称"奶牛研究所")	中国	上海	技术研究	100		同一控制下的企业合并
上海乳品培训研究中心有限公司(以下简称"乳品培训中心")	中国	上海	培训服务	100		同一控制下的企业合并
上海牛奶棚食品有限公司(以下简称"牛奶棚")	中国	上海	乳品加工、销售	66.27		同一控制下的企业合并
上海益民食品一厂有限公司(以下简称"益民一厂")	中国	上海	乳品加工、销售	100		同一控制下的企业合并

其他说明:

注: 2019 年度, 新西兰新莱特因股权激励计划行权新增股份共计 83,880 股, 参见附注(十三)。

2019 年度, 新西兰新莱特总股本为 179,306,908 股, 本公司持有 69,968,944 股, 持股比例为 39.02%, 维持第一大股东地位。根据新西兰新莱特章程规定, 本公司可以任免新西兰新莱特董事会八席中的五席, 主导新西兰新莱特的生产经营管理而享有可变回报, 并且有能力运用对新西兰新莱特的权力影响其回报金额, 故新西兰新莱特及其子公司为本集团控制的子公司。

## (2). 重要的非全资子公司

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
乳品四厂	18%	1,300,000	1,300,000	8,985,228
武汉光明	40%	3,122,600	3,122,600	32,227,020
德州光明	49%	3,196,000	3,196,000	24,844,727
天津光明	40%	5,070,000	5,070,000	40,000,000
新西兰新莱特	61%	180,996,642		1,509,696,095

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明:

□适用 √不适用

其他说明:

□适用 √不适用

## (3). 重要非全资子公司的主要财务信息

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
乳品四厂	196,148,786	102,064,220	298,213,006	140,999,759		140,999,759	185,556,627	78,522,933	264,079,560	97,293,780		97,293,780
武汉光明	400,000,212	181,084,148	581,084,360	201,198,970	4,732,811	205,931,781	451,041,842	166,963,582	618,005,424	224,880,616	4,732,811	229,613,427
德州光明	204,850,858	111,873,315	316,724,173	175,173,016		175,173,016	290,125,171	125,455,778	415,580,949	262,008,389		262,008,389
天津光明	215,785,401	323,828,974	539,614,375	361,212,055	9,880,463	371,092,518	322,851,489	351,816,899	674,668,388	503,144,226	10,671,520	513,815,746
新西兰新莱特	2,013,887,205	4,574,884,803	6,588,772,008	2,467,591,747	1,644,644,672	4,112,236,419	1,802,235,075	3,221,167,195	5,023,402,270	1,978,478,677	995,505,339	2,973,984,016

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
乳品四厂	655,747,740	66,377,042	66,377,042	109,807,882	614,586,088	75,949,576	75,949,576	79,880,574
武汉光明	861,081,617	76,548,888	76,548,888	-128,652,526	837,641,570	89,788,307	89,788,307	245,808,494
德州光明	804,179,660	58,098,603	58,098,603	35,543,465	875,375,176	70,548,899	70,548,899	140,232,462
天津光明	741,490,274	21,182,853	21,182,853	245,764,197	765,771,283	14,695,235	14,695,235	76,167,975
新西兰新莱特	4,954,519,353	296,910,503	232,017,343	719,954,672	4,161,156,413	324,205,405	259,312,245	246,453,888

## (4). 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

□适用 √不适用

使用企业集团资产和清偿企业集团债务不存在重大限制。

## (5). 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

□适用 √不适用

## 2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

□适用 √不适用

## 3、在合营企业或联营企业中的权益

√适用 □不适用

## (1). 重要的合营企业或联营企业

□适用 √不适用

## (2). 重要合营企业的主要财务信息

□适用 √不适用

## (3). 重要联营企业的主要财务信息

□适用 √不适用

## (4). 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/ 本期发生额	期初余额/ 上期发生额
合营企业：		
投资账面价值合计		
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润		
--其他综合收益		
--综合收益总额		
联营企业：		
投资账面价值合计	75,203,324	73,562,748
下列各项按持股比例计算的合计数		
--净利润	3,140,576	-354,652
--其他综合收益		
--综合收益总额	3,140,576	-354,652

## (5). 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

□适用 √不适用

联营企业向本集团转移资金的能力不存在重大限制。

## (6). 合营企业或联营企业发生的超额亏损

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

合营企业或联营企业名称	累积未确认前期累计的损失	本期未确认的损失 (或本期分享的净利润)	本期末累积未确认的损失
四川新希望		-911,875	-911,875

## (7). 与合营企业投资相关的未确认承诺

□适用 √不适用

## (8). 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

□适用 √不适用

## 4、重要的共同经营

□适用 √不适用

## 5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

□适用 √不适用

## 6、其他

□适用 √不适用

## 十、与金融工具相关的风险

√适用 □不适用

## 1. 风险管理目标和政策

本集团的主要金融工具包括货币资金、应收账款、其他应收款、其他权益工具投资、长期应收款、借款、应付账款、其他应付款、应付债券、长期应付款等。各项金融工具的详细情况说明见附注(七)。与这些金融工具有关的风险，以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本集团管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

单位：元 币种：人民币

	本年年末数	上年年末数
	人民币元	人民币元
<b>金融资产</b>		
以公允价值计量且其变动计入当期损益		
交易性金融资产		950,484
套期工具-衍生金融资产	30,727,126	
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益		
其他权益工具投资	2,466,703	
以摊余成本计量		
应收账款	1,598,355,143	1,644,097,922
其他应收款	99,488,807	191,019,050
长期应收款		950,000
<b>金融负债</b>		
以公允价值计量且其变动计入当期损益		
交易性金融负债		97,003,623
套期工具-衍生金融负债	28,312,398	
以摊余成本计量		
短期借款	1,460,305,426	3,809,856,335
应付账款	2,514,817,536	1,950,828,319
其他应付款	2,423,373,308	2,348,917,399
一年内到期的非流动负债	614,099	1,142,040

长期借款	617,199,000	900,086,863
应付债券	830,577,669	
长期应付款	41,205,182	41,251,039

本集团采用敏感性分析技术分析风险变量的合理、可能变化对当期损益及所有者权益可能产生的影响。由于任何风险变量很少孤立地发生变化，而变量之间存在的相关性对某一风险变量的变化的最终影响金额将产生重大作用，因此下述内容是在假设每一变量的变化是在独立的情况下进行的。

### 1. 风险管理目标和政策

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，将风险对本集团经营业绩的负面影响降低到最低水平，使股东及其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本集团风险管理的基本策略是确定和分析本集团所面临的各种风险，建立适当的风险承受底线和进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。

#### 1.1 市场风险

##### 1.1.1. 外汇风险

外汇风险指因汇率变动产生损失的风险。本集团承受外汇风险主要与美元有关，除本集团的新西兰新莱特子公司以美元进行销售外，本集团的其他主要业务活动以人民币计价结算。于 2019 年 12 月 31 日，除下表所述资产或负债为美元、新西兰元、欧元和丹麦克朗余额（已折算为人民币列示）外，本集团的资产或负债均为人民币余额。该等非记账本位币余额的资产和负债产生的外汇风险可能对本集团的经营业绩产生影响。

单位：元 币种：人民币

项目	年末数	年初数
货币资金	79,578,149	52,064,804
应收账款	251,516,653	377,622,396
短期借款	177,767,529	
应付账款	11,250,810	10,154,001
一年内到期的非流动负债	614,099	1,142,040
长期借款		1,792,683

本集团密切关注汇率变动对本集团外汇风险的影响，本集团内部分企业采取购买远期外汇合约以消除汇率风险敞口，除附注(七)、57(2)所述外汇远期合约外，本集团目前未采取其他措施规避外汇风险。

#### 外汇风险敏感性分析

外汇风险敏感性分析假设：

在其他变量不变的情况下，不考虑远期外汇合约套期的影响，外汇汇率可能发生的合理变动对当期损益和所有者权益的税前影响如下：

单位：元 币种：人民币

项目	汇率变动	本年度	
		对利润的影响	对所有者权益的影响
美元	对新西兰元升值 5%	3,376,962	3,376,962
美元	对新西兰元贬值 5%	-3,376,962	-3,376,962



### 1.1.2.利率风险

本集团因利率变动引起金融工具公允价值变动的风险主要与固定利率借款(详见附注(七)20及28)相关。由于管理层认为本集团与公允价值利率风险相关的风险敞口较小,本集团目前并未制订相关风险对冲政策。

本集团因利率变动引起金融工具现金流量变动的风险主要与浮动利率银行借款(详见附注(七)、20及28)有关。本集团内部分企业采取购买利率互换合约以消除利率风险敞口,本集团的风险管理政策要求下属企业所购买的套期衍生工具的条款须与被套期项目吻合,以达到最大的套期有效性。

#### 利率风险敏感性分析

利率风险敏感性分析基于下述假设:

在其他变量不变的情况下,不考虑利率互换合约套期的影响,利率可能发生的合理变动对当期损益和所有者权益的税前影响如下:

单位:元 币种:人民币

项目	利率变动	本年度	
		对利润的影响	对所有者权益的影响
浮动利率借款	增加 100 个基点	11,336,531	11,336,531
浮动利率借款	减少 100 个基点	-11,336,531	-11,336,531

### 1.2.信用风险

2019年12月31日,可能引起本集团财务损失的最大信用风险敞口主要来自于合同另一方未能履行义务而导致本集团金融资产产生的损失,具体包括:货币资金(附注(七)、1)、应收账款(附注(七)、3)、其他应收款(附注(七)、5)等,以及长期应收款(附注(七)、9)等。于资产负债表日,本集团金融资产的账面价值已代表其最大信用风险敞口。

为降低信用风险,本集团通常给予客户30至120天的信用期,并有专人负责确定信用额度、进行信用审批,并执行其他监控程序以确保采取必要的措施回收逾期债务。此外,本集团于每个资产负债表日审核金融资产的回收情况,以确保对相关金融资产计提了充分的信用损失准备。因此,本集团管理层认为本集团所承担的信用风险已经大为降低。

本集团的流动资金存放在信用评级较高的银行,故流动资金的信用风险较低。

本集团采用了必要的政策确保所有销售客户均具有良好的信用记录。由于本集团的风险敞口分布在多个合同方和多个客户,除附注(七)、3(5)和附注(七)、5(6)所列项目外,本集团无其他重大信用集中风险。

### 1.3.流动风险

管理流动风险时,本集团保持管理层认为充分的现金及现金等价物并对其进行监控,以满足本集团经营需要,并降低现金流量波动的影响。本集团管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守借款协议。

本集团将银行借款作为主要资金来源之一,同时本公司已与光明财务公司签订《金融服务框架协议》,约定于2021年12月31日前,本集团可从光明财务公司取得总余额不超过人民币20亿元的综合授信,以应对集团流动风险。于2019年12月31日,本集团尚未使用该综合授信额度。

于2019年12月31日及2018年12月31日,本集团各项非衍生金融负债以未折现的合同现金流

量按到期日列示如下：

单位：元 币种：人民币

2019年12月31日	一年以内	一年至两年	两年至三年	三年以上	合计
短期借款	1,536,513,540				1,536,513,540
应付账款	2,514,817,536				2,514,817,536
其他应付款	2,423,373,308				2,423,373,308
长期借款	19,052,249	19,052,249	621,762,812	7,164,099	667,031,409
应付债券	31,811,125	31,811,125	31,811,125	894,199,918	989,633,293
长期应付款				41,205,182	41,205,182
合计	6,525,567,758	50,863,374	653,573,937	942,569,199	8,172,574,268
2018年12月31日	一年以内	一年至两年	两年至三年	三年以上	合计
短期借款	3,898,061,715				3,898,061,715
应付账款	1,950,828,319				1,950,828,319
其他应付款	2,348,917,399				2,348,917,399
长期借款	28,500,902	909,438,338		6,550,000	944,489,240
长期应付款				41,251,039	41,251,039
合计	8,226,308,335	909,438,338		47,801,039	9,183,547,712

## 2. 金融资产转移

本年末本集团之子公司新西兰新莱特根据与金融机构签订的保理协议，向金融机构转移并终止确认的应收账款金额为人民币223,314,490元(2018年末：人民币175,252,605元)。

## 十一、公允价值的披露

### 1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
<b>一、持续的公允价值计量</b>				
(一) 交易性金融资产		30,727,126		30,727,126
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产		30,727,126		30,727,126
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资				
(3) 衍生金融资产		30,727,126		30,727,126
2. 指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资				
(二) 其他债权投资				
(三) 其他权益工具投资				
(四) 投资性房地产				
1. 出租用的土地使用权				
2. 出租的建筑物				
3. 持有并准备增值后转让的土地使用权				
(五) 生物资产				

1. 消耗性生物资产				
2. 生产性生物资产				
<b>持续以公允价值计量的资产总额</b>		30,727,126		30,727,126
(六) 交易性金融负债		28,312,398		28,312,398
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债		28,312,398		28,312,398
其中：发行的交易性债券				
衍生金融负债		28,312,398		28,312,398
其他				
2. 指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
<b>持续以公允价值计量的负债总额</b>		28,312,398		28,312,398
<b>二、非持续的公允价值计量</b>				
(一) 持有待售资产				
<b>非持续以公允价值计量的资产总额</b>				
<b>非持续以公允价值计量的负债总额</b>				
项目	年初公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量				
(一) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产		950,484		950,484
1. 交易性金融资产		950,484		950,484
(1) 衍生金融资产		950,484		950,484
<b>持续以公允价值计量的资产总额</b>		950,484		950,484
(二) 交易性金融负债		97,003,623		97,003,623
其中：衍生金融负债		97,003,623		97,003,623
<b>持续以公允价值计量的负债总额</b>		97,003,623		97,003,623

2、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息  
适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	2019年12月31日的公允价值	估值技术	输入值
----	------------------	------	-----

衍生金融工具			
1. 交易性金融资产			
其中：乳制品期货合约	5,222,252	现金流量折现法	商品价格以及折现率
远期外汇合约	25,504,874	现金流量折现法	远期汇率和折现率
2. 交易性金融负债			
其中：利率互换合同	28,312,398	现金流量折现法	远期利率和折现率
项目	2018年12月31日的公允价值	估值技术	输入值
衍生金融工具			
1. 交易性金融资产			
其中：乳制品期货合约	950,484	现金流量折现法	商品价格以及折现率
2. 交易性金融负债			
其中：远期外汇合约	70,820,325	现金流量折现法	远期汇率和折现率
利率互换合同	26,183,298	现金流量折现法	远期利率和折现率

3、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

适用 不适用

4、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

适用 不适用

5、持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

适用 不适用

本年度及上年度本集团的金融资产及金融负债的公允价值计量未发生各层级之间的转换。

6、本期内发生的估值技术变更及变更原因

适用 不适用

7、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

适用 不适用

本集团以摊余成本计量的金融资产和金融负债主要包括：应收账款、其他应收款、长期应收款、短期借款、应付账款、其他应付款、长期借款、长期应付款和应付债券等。

本集团管理层认为，财务报表中不以公允价值计量的金融资产及金融负债，其账面价值接近这些资产及负债的公允价值。

8、其他

适用 不适用

十二、关联方及关联交易

1、本公司的母公司情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)
光明食品(集团)有限公司(以	上海	实业投资	493,659	51.62	51.62

下简称“光明食品集团”)					
--------------	--	--	--	--	--

企业最终控制方是上海市国有资产监督管理委员会。

## 2、 本公司的子公司情况

本公司子公司的情况详见附注

适用 不适用

本公司的子公司情况详见附注(九)。

## 3、 本公司合营和联营企业情况

本公司重要的合营或联营企业详见附注

适用 不适用

本企业的联营企业情况详见附注(九)。

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下

适用 不适用

合营或联营企业名称	与本企业关系
源盛运输	受本公司重大影响的公司
金华海华	受本公司重大影响的公司
浙江金申	受本公司重大影响的公司
天津今日	受本公司重大影响的公司
四川新希望	受本公司重大影响的公司
上海申杭纸业	受本公司重大影响的公司

其他说明

适用 不适用

## 4、 本公司的其他关联方情况

适用 不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
光明食品集团下属公司：	
大丰鼎盛农业有限公司	同一母公司
大丰鼎旺饲料有限公司	同一母公司
大丰金丰奶牛养殖有限公司	同一母公司
单县金凯饲料有限公司	同一母公司
东方先导（北京）糖酒有限公司	同一母公司
东方先导（广西）糖酒有限公司	同一母公司
东方先导（吉林）糖酒有限公司	同一母公司
东方先导（上海）糖酒有限公司	同一母公司
东方先导（四川）糖酒有限公司	同一母公司
东方先导（湛江）糖酒有限公司	同一母公司
东方先导河南糖酒有限公司	同一母公司
东方先导湖北糖酒有限公司	同一母公司
东方先导糖酒有限公司	同一母公司
甘肃东方糖酒有限公司	同一母公司
光明米业（集团）有限公司	同一母公司
光明食品集团财务有限公司	同一母公司
光明食品国际有限公司	同一母公司
上海农工商集团燎原有限公司	同一母公司

光明种业有限公司	同一母公司
黑龙江天正鼎泰饲料有限公司	同一母公司
江苏省东方糖酒有限公司	同一母公司
上海可的便利店有限公司	同一母公司
农工商超市（集团）有限公司	同一母公司
启东鼎丰饲料有限公司	同一母公司
山东省东方糖业有限公司	同一母公司
上海爱森肉食品有限公司	同一母公司
上海菜管家电子商务有限公司	同一母公司
上海川田锦农业科技发展有限公司	同一母公司
上海大瀛食品有限公司	同一母公司
上海第一食品连锁发展有限公司	同一母公司
上海鼎牛饲料有限公司	同一母公司
上海鼎瀛农业有限公司	同一母公司
上海东辰粮油有限公司	同一母公司
上海东穗现代农业发展有限公司大丰分公司	同一母公司
上海方信包装材料有限公司	同一母公司
上海福新面粉有限公司	同一母公司
上海冠生园蜂制品有限公司	同一母公司
上海冠生园食品供销有限公司	同一母公司
上海冠生园益民食品有限公司	同一母公司
上海光明森源生物科技有限公司	同一母公司
上海光明商业有限公司	同一母公司
上海光明饲料有限公司大丰分公司	同一母公司
上海光明长江现代农业有限公司	同一母公司
上海海博货迪物流有限公司	同一母公司
上海海博众艺广告有限公司	同一母公司
上海海丰现代农业有限公司大丰分公司	同一母公司
上海好德便利有限公司	同一母公司
上海佳辰牧业有限公司	同一母公司
上海金犇牧业科技发展有限公司	同一母公司
上海金枫酒业股份有限公司	同一母公司
上海金禾再生资源有限责任公司	同一母公司
上海金牛牧业有限公司	同一母公司
上海聚能食品原料销售有限公司	同一母公司
上海可的广告有限公司	同一母公司
上海可的饲料厂	同一母公司
上海联豪食品销售管理有限公司	同一母公司
上海良友海狮油脂实业有限公司	同一母公司
上海良友金伴便利连锁有限公司	同一母公司
上海梅林正广和便利连锁有限公司	同一母公司
上海梅林正广和股份有限公司	同一母公司
上海梅林正广和股份有限公司销售分公司	同一母公司
上海牧仙神牛食品发展有限公司	同一母公司
上海牛奶（集团）有限公司	同一母公司
上海牛奶集团（大丰）海丰奶牛场有限公司	同一母公司
上海牛奶集团（大丰）申丰奶牛场有限公司	同一母公司
上海牛奶集团（启东）启隆奶牛场有限公司	同一母公司
上海牛奶集团鸿星鲜奶有限公司	同一母公司

上海牛奶集团金博奶牛科技发展有限公司	同一母公司
上海牛奶集团三岛奶牛养殖有限公司	同一母公司
上海牛奶集团香花鲜奶有限公司	同一母公司
上海牛奶集团瀛博奶牛养殖有限公司	同一母公司
上海牛奶集团至江鲜奶有限公司	同一母公司
上海牛奶练江鲜奶有限公司	同一母公司
上海牛奶五四奶牛场有限公司	同一母公司
上海农工商集团国际贸易有限公司	同一母公司
上海农工商投资有限公司	同一母公司
上海乳品机械厂有限公司	同一母公司
上海农工商集团星火总公司	同一母公司
上海农工商新农机有限公司	同一母公司
上海乳品七厂有限公司	同一母公司
上海乳品七厂有限公司牛奶棚食品销售分公司	同一母公司
上海申星奶牛场	同一母公司
光明食品集团上海川东农场有限公司	同一母公司
上海市第一食品股份有限公司	同一母公司
光明食品集团上海海丰农场有限公司	同一母公司
上海市农工商现代农业园区开发有限公司	同一母公司
上海市食品工业研究所	同一母公司
上海市糖业烟酒（集团）有限公司	同一母公司
上海水产集团龙门食品有限公司	同一母公司
上海五丰商务有限公司	同一母公司
上海伍缘现代杂货有限公司	同一母公司
上海西郊福斯特国际贸易有限公司	同一母公司
上海鲜到食品股份有限公司	同一母公司
上海小木屋会务服务有限公司	同一母公司
上海新乳奶牛有限公司	同一母公司
上海益民食品一厂（集团）有限公司	同一母公司
上海益民食品一厂（集团）有限公司销售分公司	同一母公司
上海友谊食品特供有限公司	同一母公司
上海源本食品质量检验有限公司	同一母公司
上海跃进现代农业有限公司	同一母公司
上海正广和汽水有限公司	同一母公司
上海正广和网上购物有限公司	同一母公司
上海正广和饮用水有限公司	同一母公司
上海中油农工商石油销售有限公司	同一母公司
天津市东方糖酒有限公司	同一母公司
万安（远东）有限公司	同一母公司
浙江汇诚通用印务有限公司	同一母公司
浙江金华市佳乐乳业有限公司	联营公司之控股股东
金华市下杨牧业有限公司	联营公司之子公司

## 5、关联交易情况

### (1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
光明食品集团及其下属公司	糖采购	154,228,986	178,209,891
光明食品集团及其下属公司	包装物采购	146,691,751	143,475,165
光明食品集团及其下属公司	畜牧产品采购	117,536,511	51,259,528
光明食品集团及其下属公司	其他原材料采购	18,083,744	28,480,655
光明食品集团及其下属公司	商超渠道费	12,088,559	11,880,288
光明食品集团及其下属公司	奶粉采购		1,552,440
光明食品集团及其下属公司	广告费、运输费等 其他费用	18,314,140	3,306,950
光明食品集团及其下属公司	利息支出		963,784
本集团之联营公司	乳制品、畜牧产 品、生奶、包装物 采购及运输费用	395,180,154	294,717,480
合计		862,123,845	713,846,181

## 出售商品/提供劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
光明食品集团及其下属公司	乳制品销售	208,794,694	226,320,569
光明食品集团及其下属公司	其他商品销售	913,408	78,572,425
光明食品集团及其下属公司	畜牧产品销售	72,859,456	36,987,930
光明食品集团及其下属公司	提供劳务、服务收入	15,017,975	7,845,249
本集团之联营公司	包装物、畜牧产品及 原材料销售	179,584,169	195,465,939
合计		477,169,702	545,192,112

上述关联交易按照双方约定的协议价执行

## 购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

□适用 √不适用

## (2). 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：

□适用 √不适用

关联托管/承包情况说明

□适用 √不适用

本公司委托管理/出包情况表

□适用 √不适用

关联管理/出包情况说明

□适用 √不适用

## (3). 关联租赁情况

本公司作为出租方：

□适用 √不适用

本公司作为承租方：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

出租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁费	上期确认的租赁费
-------	--------	----------	----------



光明食品集团及其下属公司	房屋建筑物、土地及设备	64,417,138	47,869,203
--------------	-------------	------------	------------

关联租赁情况说明

适用 不适用

#### (4). 关联担保情况

本公司作为担保方

适用 不适用

本公司作为被担保方

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
光明食品集团	187,994,652	2019年7月26日	2021年7月25日	否

关联担保情况说明

适用 不适用

#### (5). 关联方资金拆借

适用 不适用

本集团本年无资金拆借事项。

#### (6). 关联方资产转让、债务重组情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
光明食品集团及其下属公司	生物资产处置	9,652,480	

#### (7). 关键管理人员报酬

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	7,182,041	8,855,555

#### (8). 其他关联交易

适用 不适用

### 6、 关联方应收应付款项

#### (1). 应收项目

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末余额	期初余额
		账面余额	账面余额
应收账款	光明食品集团及其下属公司	57,550,054	76,330,346
	本集团之联营公司	41,056,750	45,221,704
	合计	98,606,804	121,552,050
其他应收款	光明食品集团及其下属	6,995,030	6,960,325

	公司		
	本集团之联营公司	2,255,687	1,877,587
	合计	9,250,717	8,837,912
预付款项	光明食品集团及其下属公司	4,689,021	891,305

**(2). 应付项目**

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	光明食品集团及其下属公司	97,203,863	89,927,422
	本集团之联营公司	71,629,924	80,291,130
	合计	168,833,787	170,218,552
其他应付款	光明食品集团及其下属公司	18,938,389	124,927,435
	本集团之联营公司	19,751	341,834
	合计	18,958,140	125,269,269
预收款项	光明食品集团及其下属公司	2,152,874	
	本集团之联营公司	259,337	
	合计	2,412,211	

**7、关联方承诺**

□适用 √不适用

**8、其他**

√适用 □不适用

于 2019 年 12 月 31 日，本集团银行存款余额中包括本集团存放于光明财务公司款项计人民币 2,073,113,321 元(2018 年 12 月 31 日：人民币 1,726,184,449 元)。于 2019 年度，本集团存放于光明财务公司款项利息收入计人民币 38,717,778 元(2018 年度：人民币 21,532,626 元)。

**十三、 股份支付****1、 股份支付总体情况**

新西兰新莱特股份支付的总体情况

本集团控股子公司新西兰新莱特于 2017 年度通过如下方式对中高层管理人员实施一项股权激励计划：新西兰新莱特最多将授予参与计划的中高层管理人员价值为其基本薪资 25% 的股份，授予日公允价值为新西兰元 3.75 元/股，等待期为三年。行权日，新西兰新莱特通过增发股份，将股权无偿授予被激励对象。

截止至 2019 年 12 月 31 日，本年行权的股票期权共计 83,880 股(2018 年度：无)。

## 2、以权益结算的股份支付情况

新西兰新莱特的以权益结算的股份支付情况

2019 年度，新西兰新莱特以权益结算的激励计划股份支付金额折合人民币 2,664,852 元（2018 年度：人民币 4,199,604 元），其中归属于母公司股东计入资本公积金额折合人民币 1,040,358 元（2018 年度：人民币 1,639,525 元），归属于少数所有者权益金额折合人民币 1,624,494 元（2018 年度：人民币 2,560,079 元）。

2019 年度，新西兰新莱特以权益结算的激励计划股份行权，资本公积转入股本金额折合人民币 2,095,527 元（2018 年度：无），影响光明乳业资本公积股本溢价人民币 495,307 元（2018 年度：无）。截止 2019 年 12 月 31 日，新西兰新莱特资本公积中以权益结算的股份支付的累计金额为折合人民币 5,945,912 元（2018 年 12 月 31 日：人民币 5,376,587 元）。

## 3、以现金结算的股份支付情况

适用 不适用

## 4、股份支付的修改、终止情况

适用 不适用

## 5、其他

适用 不适用

## 十四、承诺及或有事项

### 1、重要承诺事项

适用 不适用

资产负债表日存在的对外重要承诺、性质、金额

#### (1) 资本承诺

单位：万元 币种：人民币

	年末金额	年初金额
已签约但尚未于财务报表中确认的		
-购建长期资产承诺	21,684	62,262
-对外投资承诺(注)	65,061	
合计	86,745	62,262

注：于 2019 年 12 月 24 日，本公司竞拍下辉山乳业发展(江苏)有限公司及辉山牧业发展(江苏)有限公司相关资产，并最终于 2019 年 12 月 31 日，以人民币 75,061 万元的成交价格中标。于 2019 年 12 月 31 日，本公司已支付人民币 10,000 万元，截至本报告批准签发日之前，本公司已支付了余款人民币 65,061 万元，但尚未完成资产交割。

#### (2) 经营租赁承诺

至资产负债表日止，本集团对外签订的不可撤销的经营租赁合约情况如下：

单位：万元 币种：人民币

	年末金额	年初金额
资产负债表日后第 1 年	13,398	9,629
资产负债表日后第 2 年	6,529	5,471
资产负债表日后第 3 年	2,353	3,416
以后年度	4,201	2,958

合计	26,481	21,474
----	--------	--------

## 2、或有事项

### (1). 资产负债表日存在的重要或有事项

适用  不适用

2018年2月，本集团子公司新西兰新莱特购买了位于新西兰 Pokeno 的 28 公顷土地，该土地附带了有关其开发用途的限制性契约，因此在土地收购协议中土地出售方被要求取消与该土地开发有关的限制性契约。随后，出售方向当地高等法院提出取消该限制性契约的请求，高等法院于 2018 年 11 月判决解除该限制性契约，同时，基于该限制性契约几乎无实际价值且契约立约人并不会因该限制性契约的解除而遭受任何损失，高等法院否决了对契约立约人进行赔偿的诉求。2019 年 5 月，契约立约人上诉至上诉法院，上诉法院推翻了原高等法院取消限制性契约的判决。2019 年 6 月，新西兰新莱特向当地最高法院申请上诉，请求推翻上诉法院的判决。截至审计报告日，最高法院已受理本案件，将于 2020 年 4 月 29 日及 30 日举行听证会。由于上述案件仍处于审理过程中，争议的最终结果存在一系列的可能性，故本集团无法可靠估计上述案件对于财务报表的影响。

2014 年至 2016 年期间，中博农畜牧科技股份有限公司(以下简称“中博农”)分别承建了本公司之子公司富裕光明生态示范奶牛养殖有限公司(以下简称“光明生态”)和本公司之子公司富裕县光明哈川奶牛饲养专业合作社(以下简称“光明哈川”)的工程项目，合同金额分别为人民币 99,443,483 元和人民币 50,981,578 元。其后，因工程项目的实施的变动，中博农主张增加工程价格。根据本集团聘请的第三方工程审价公司对工程项目进行审价的结果，光明生态与光明哈川认为中博农主张的工程价格大幅超过审价结果。中博农对工程项目的审价结果存有异议，最终未与光明生态和光明哈川达成一致，并于 2018 年度向黑龙江齐齐哈尔中级人民法院分别对光明生态和光明哈川提起诉讼，要求光明生态与光明哈川分别支付尚欠工程结算款及利息。光明生态与中博农的案件已于 2020 年 3 月 17 日作出一审判决，本公司不服法院作出的民事判决，提出继续上诉；目前上述案件仍处于审理过程中，本公司无法预计审理结果，故尚无法评估上述两项案件对于财务报表的影响。

### (2). 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明：

适用  不适用

## 3、其他

适用  不适用

## 十五、资产负债表日后事项

### 1、重要的非调整事项

适用  不适用

### 2、利润分配情况

适用  不适用

单位：元 币种：人民币

拟分配的利润或股利	159,183,376
经审议批准宣告发放的利润或股利	-

注：根据 2020 年 4 月 17 日董事会的提议，拟以实施 2019 年度权益分派股权登记日登记的总股本为基数向全体股东每股派现金红利(每股面值人民币 1 元)计算，拟以每 1 股向全体股东派发 2019 年度现金红利人民币 0.13 元(含税)。上述股利分配方案尚待股东大会批准。

### 3、对新型冠状病毒肺炎疫情的影响评估

2020 年 1 月以来，新型冠状病毒感染的肺炎(COVID-19)疫情在我国及全球各地陆续爆发，包括我国湖北省在内的各地区政府均要求当地企业严格执行疾控防疫工作。

本集团严格遵循政府疾控防疫工作的指导要求，积极采取预防措施确保本集团员工健康和运营安全。本集团正积极实施业务连续性计划，通过全国运营协同合作，努力降低因 COVID-19 疫情导致的风险。本集团将继续密切关注 COVID-19 疫情发展的情况，截至本报告报出日，本集团仍在持续评估并积极应对 COVID-19 疫情对本集团经营活动和财务状况的影响。

#### 4、 销售退回

适用 不适用

#### 5、 其他资产负债表日后事项说明

适用 不适用

### 十六、 其他重要事项

#### 1、 前期会计差错更正

##### (1). 追溯重述法

适用 不适用

##### (2). 未来适用法

适用 不适用

#### 2、 债务重组

适用 不适用

#### 3、 资产置换

##### (1). 非货币性资产交换

适用 不适用

##### (2). 其他资产置换

适用 不适用

#### 4、 年金计划

适用 不适用

#### 5、 终止经营

适用 不适用

#### 6、 分部信息

##### (1). 报告分部的确定依据与会计政策

适用 不适用

根据本集团的内部组织结构、管理要求及内部报告制度，本集团的经营业务划分为 12 个经营分部，本集团的管理层定期评价这些分部的经营成果，以决定向其分配资源及评价其业绩。在经营分部的基础上本集团确定了 12 个报告分部，分别为生产中心、新鲜营销中心、常温营销中心、物流事业部、总部、随心订营销中心、奶粉营销中心、电商营销中心、原料奶酪营销中心、海外事业部、奶牛事业部、其他。这些报告分部中海外事业部是以营业地区为基础确定的，其他分部是以职能分工为基础确定的。

分部报告信息根据各分部向管理层报告时采用的会计政策及计量标准披露，这些计量基础与编制财务报表时的会计与计量基础保持一致。



2019 年年度报告

营业外支出	1,966,123	1,329,521	3,092,244	1,500,027	6,764,754	304,294	2,616,255				94,296,580	358,620		112,228,418
利润总额(亏损)	1,138,029,360	-177,791,524	-154,461,987	-67,999,756	481,646,774	138,034,398	-20,156,760	-23,720,089	14,876,939	403,132,435	-147,756,552	7,396,610	798,924,276	792,305,572
所得税	46,593,927	-9,233,992	83,414,917	4,207,026	225,605,232	3,687,006	8,716,889	1,530,655	3,154,973	128,812,904	6,260,273	1,743,582	238,781,820	265,711,572
净利润(亏损)	1,091,435,433	-168,557,532	-237,876,904	-72,206,782	256,041,542	134,347,392	-28,873,649	-25,250,744	11,721,966	274,319,531	-154,016,825	5,653,028	560,142,456	526,594,000
分部资产总额	6,309,715,634	1,965,068,402	1,343,402,176	372,321,077	5,439,906,684	553,277,927	213,049,273	54,818,448	642,158,849	7,898,836,231	3,518,465,409	319,906,055	10,697,166,744	17,933,759,421
分部负债总额	3,101,854,854	3,186,434,107	1,563,313,878	363,686,729	1,354,290,173	709,026,362	567,124,314	80,069,192	708,425,810	5,644,901,647	1,546,425,379	237,064,054	7,913,670,030	11,148,946,469
补充信息:														
折旧和摊销费用	346,619,171	15,201,373	4,296,697	11,618,831	14,358,936	5,495,558	92,407	30,027	271,513	123,506,960	302,326,949	7,016,237		830,834,659
资本性支出	235,608,619	6,992,925	762,483	3,234,578	10,862,407	4,171,342	78,541	14,509	349,665	1,092,229,208	77,761,752	11,686,097		1,443,752,126
其中: 在建工程支出	69,296,906			230,189	9,579,371					838,023,339	27,832,623	9,901,805		954,864,233
购置固定资产和生物资产支出	158,164,516	6,992,925	762,483	3,004,389	1,283,036	4,171,342	78,541	14,509	349,665	253,334,568	44,110,029	1,784,292		474,050,295
购置无形资产支出	8,147,197									871,301	5,819,100			14,837,598

(3). 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因

适用 不适用

(4). 其他说明

适用 不适用

分部按产品或业务划分的对外交易收入

单位：元 币种：人民币

项目	本年发生额	上年发生额
液态奶	13,801,692,502	12,430,045,464
其他乳制品	6,286,658,535	5,448,000,935
其他	2,474,885,782	3,107,513,999
小计	22,563,236,819	20,985,560,398

按收入来源地划分的对外交易收入和资产所在地划分的非流动资产

单位：元 币种：人民币

项目	本年发生额	上年发生额
来源于本国的对外交易收入	17,615,144,689	16,858,734,152
来源于其他国家的对外交易收入	4,948,092,130	4,126,826,246
小计	22,563,236,819	20,985,560,398

单位：元 币种：人民币

项目	年末金额	年初金额
位于本国的非流动资产	5,429,138,439	5,672,107,409
位于其他国家的非流动资产	4,560,222,868	3,214,437,027
小计	9,989,361,307	8,886,544,436

对主要客户的依赖程度

本集团无占收入总额 10% 以上的客户。

分部间转移交易以实际交易价格为基础计量。分部收入和分部费用按各分部的实际收入和费用确定。分部资产或负债按经营分部日常活动中使用的可归属于该经营分部的资产或产生的可归属于该经营分部的负债分配。

7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

适用 不适用

8、其他

适用 不适用



## 十七、 母公司财务报表主要项目注释

## 1、 应收账款

## (1). 按账龄披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额
1 年以内	
其中：1 年以内分项	
180 天以内	1,549,620,783
180 天至 1 年	208,478,579
1 年以内小计	1,758,099,362
1 至 2 年	231,869,414
2 至 3 年	206,557,259
3 年以上	
合计	2,196,526,035

## (2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)		金额	比例(%)	金额	计提比例(%)	
按单项计提坏账准备	2,218,032,792	80	556,742,042	25	1,661,290,750	2,264,371,531	80	538,693,888	24	1,725,677,643
其中：										
按组合计提坏账准备	566,324,223	20	31,088,938	5	535,235,285	542,235,349	20	54,443,871	10	487,791,478
其中：										
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款-境内客户组合	566,324,223	20	31,088,938	5	535,235,285	542,235,349	20	54,443,871	10	487,791,478
合计	2,784,357,015	100	587,830,980	21	2,196,526,035	2,806,606,880	100	593,137,759	21	2,213,469,121

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

组合计提项目: 境内客户组合

单位: 元 币种: 人民币

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
180 天以内	540,895,649	16,382,579	3
180 天至 1 年	7,478,519	1,090,137	15
1 至 2 年	8,924,074	4,597,235	52
2 至 3 年	230,729	223,735	97
3 年以上	8,795,252	8,795,252	100
合计	566,324,223	31,088,938	5

按组合计提坏账的确认标准及说明:

适用 不适用

作为本公司信用风险管理的一部分, 本公司利用应收账款账龄来评估销售类业务形成的应收账款的预期信用损失。该类业务涉及大量的小客户, 其具有相同的风险特征, 账龄信息能反映这类客户于应收账款到期时的偿付能力。

如按预期信用损失一般模型计提坏账准备, 请参照其他应收款披露:

适用 不适用

于 2019 年 12 月 31 日和 2019 年 1 月 1 日, 该类业务的应收账款的信用风险与预期信用损失情况如下

单位: 元 币种: 人民币

账龄	年末余额			
	预期平均损失率	账面余额	损失准备	账面价值
180 天以内	3%	540,895,649	16,382,579	524,513,070
180 天至 1 年	15%	7,478,519	1,090,137	6,388,382
1 至 2 年	52%	8,924,074	4,597,235	4,326,839
2 至 3 年	97%	230,729	223,735	6,994
3 年以上	100%	8,795,252	8,795,252	
合计		566,324,223	31,088,938	535,235,285
账龄	年初余额			
	预期平均损失率	账面余额	损失准备	账面价值
180 天以内	5%	507,096,727	25,810,214	481,286,513
180 天至 1 年	17%	7,883,150	1,378,185	6,504,965
1 至 2 年	100%	1,899,062	1,899,062	
2 至 3 年	100%	5,390,628	5,390,628	
3 年以上	100%	19,965,782	19,965,782	
合计		542,235,349	54,443,871	487,791,478

### (3). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	

应收账款	593,137,759	23,115,325	-10,452,118	-17,969,986		587,830,980
合计	593,137,759	23,115,325	-10,452,118	-17,969,986		587,830,980

应收账款坏账准备变动情况：

单位：元 币种：人民币

坏账准备	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	合计
2019年1月1日余额	25,810,214	567,327,545	593,137,759
2019年1月1日应收账款账面余额在本年			
--转入已发生信用减值	-345,977	345,977	
本年计提		23,115,325	23,115,325
本年转回	-9,081,658	-1,370,460	-10,452,118
终止确认金融资产(包括直接减记)而转出		-17,969,986	-17,969,986
2019年12月31日余额	16,382,579	571,448,401	587,830,980

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

#### (4). 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的应收账款	17,969,986

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用

本年无重要的应收账款核销。

#### (5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	与本公司关系	账面金额	占应收账款总额的比例(%)	坏账准备年末余额
余额前五名的应收账款合计	集团内子公司	1,334,698,590	48	401,322,670

注：应收账款前五名均为集团内子公司。

#### (6). 因金融资产转移而终止确认的应收账款

适用 不适用

本年无因金融资产转移而终止确认的应收账款。

#### (7). 转移应收账款且继续涉入形成的资产、负债金额

适用 不适用

本年无因转移应收账款且继续涉入形成的资产、负债金额。

## 2、其他应收款

项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收股利		4,094,062
其他应收款	2,069,451,865	2,023,991,944
合计	2,069,451,865	2,028,086,006

**其他应收款****(1). 按账龄披露**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额
1 年以内	
其中：1 年以内分项	
1 年以内	1,421,092,814
1 年以内小计	1,421,092,814
1 至 2 年	237,569,014
2 至 3 年	117,639,936
3 年以上	293,150,101
合计	2,069,451,865

**(2). 按款项性质分类情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
关联方借款	3,128,148,474	3,125,129,037
采购返利	24,652,828	20,942,633
其他	116,732,787	124,527,217
合计	3,269,534,089	3,270,598,887

**(3). 按坏账准备计提方法分类披露**

本公司以单项资产为基础确定其他应收款的预期信用损失，考虑历史的违约情况与行业前瞻性信息和各种外部实际与预期经济信息。

**(4). 坏账准备计提情况**

√适用 □不适用

其他应收款坏账准备变动情况：

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2019年1月1日余额			1,246,606,943	1,246,606,943
2019年1月1日余额在本期				

—转入第二阶段				
—转入第三阶段				
—转回第二阶段				
—转回第一阶段				
本期计提		20,599	2,459,442	2,480,041
本期转回			-42,275,815	-42,275,815
本期转销				
本期核销				
终止确认金融资产(包括直接减记)而转出			-6,728,945	-6,728,945
2019年12月31日余额		20,599	1,200,061,625	1,200,082,224

本年度因子公司盈利，本公司确认对子公司的其他应收款超额亏损转回人民币 51,575,987 元，除此外本年无重大的坏账准备收回或转回。

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

适用 不适用

#### (5). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
其他应收账款	1,246,606,943	2,480,041	-42,275,815	-6,728,945		1,200,082,224
合计	1,246,606,943	2,480,041	-42,275,815	-6,728,945		1,200,082,224

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

#### (6). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的其他应收款	6,728,945

其中重要的其他应收款核销情况：

适用 不适用

其他应收款核销说明：

适用 不适用

#### (7). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
集团内子公司(注)	往来款	1,678,422,604		51	392,970,382
合计	/	1,678,422,604	/	51	392,970,382

注：其他应收款前五名均为集团内子公司。

#### (8). 涉及政府补助的应收款项

适用 不适用

年末无涉及政府补助的其他应收款。

#### (9). 因金融资产转移而终止确认的其他应收款

适用 不适用

年末无因金融资产转移而终止确认的其他应收款。

#### (10). 转移其他应收款且继续涉入形成的资产、负债金额

适用 不适用

年末无转移其他应收款且继续涉入形成的资产、负债金额。

### 3、长期股权投资

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	26,522,527		26,522,527	23,936,507		23,936,507
对联营、合营企业投资	4,065,559,195	244,797,435	3,820,761,760	1,902,214,075	242,757,435	1,659,456,640
合计	4,092,081,722	244,797,435	3,847,284,287	1,926,150,582	242,757,435	1,683,393,147

## (1). 对子公司投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	本期计提减值准备	减值准备期末余额	宣告发放现金股利或利润
呼伦贝尔光明乳品有限公司						5,916,000	
上海光明随心订电子商务有限公司						21,000,000	
乳品四厂	36,436,500			36,436,500			74,649,576
南京光明乳品有限公司	14,250,000			14,250,000			
黑龙江光明	200,702,318			200,702,318			
北京健康光明乳品有限公司						19,449,435	
北京光明健能乳业有限公司						107,590,000	
武汉光明	247,303,144			247,303,144			86,665,706
上海永安乳品有限公司	11,203,385			11,203,385			
广州光明	18,000,000			18,000,000			
上海达能保鲜制品有限公司	1			1			
上海达能酸乳酪有限公司	1			1			
天津光明	69,000,000			69,000,000			8,443,638
光明乳业泾阳有限公司	18,000,000			18,000,000			6,561,408
德州光明	24,140,000			24,140,000			66,924,006
湖南光明乳品有限公司	15,000,000			15,000,000			
上海光明奶酪黄油有限公司	1,005,000			1,005,000		16,000,000	



上海光明果汁饮料有限公司	15,000,000			15,000,000			
光明牧业有限公司	520,208,048			520,208,048			
上海光明乳业销售有限公司						18,000,000	
北京光明健康乳业销售有限公司						100,000	
杭州光明乳业销售公司						100,000	5,541,191
合肥光明乳业销售公司						100,000	
武汉销售						100,000	
西安光明乳业销售公司						100,000	
南京光明乳业销售有限公司						100,000	6,960,268
广州光明乳业销售公司						202,000	
济南光明乳业销售有限公司						100,000	
郑州光明乳业有限公司	60,000,000			60,000,000		15,000,000	
沈阳光明乳业销售有限公司						100,000	
成都光明乳业有限公司						37,800,000	
光明乳业国际投资有限公司	251,252,159	2,163,345,120		2,414,597,279			
深圳光明乳业销售有限公司							
上海光明领鲜物流有限公司	2,040,000				2,040,000	2,040,000	
天津光明优加乳品销售有限公司						1,000,000	
上海光明乳业国际贸易有限公司	5,037,700			5,037,700			
福粤光明乳品有限公司	50,000,000			50,000,000			

上海光明合力文化体育发展有限公司	20,000,000			20,000,000			
上海奶牛研究所有限公司	908,708			908,708			
上海乳品培训研究中心有限公司	9,570,954			9,570,954			
上海牛奶棚食品有限公司	18,705,088			18,705,088			
上海益民食品一厂有限公司	51,693,634			51,693,634			
合计	1,659,456,640	2,163,345,120		3,820,761,760	2,040,000	244,797,435	255,745,793

## (2). 对联营、合营企业投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

投资单位	期初余额	本期增减变动								期末余额	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业											
小计											
二、联营企业											
源盛运输	1,382,752									1,382,752	
金华海华	22,553,755			2,586,020						25,139,775	
小计	23,936,507			2,586,020						26,522,527	
合计	23,936,507			2,586,020						26,522,527	

#### 4、营业收入和营业成本

##### (1). 营业收入和营业成本情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	10,812,608,809	7,865,356,466	9,990,118,256	6,695,018,989
其他业务	859,444,147	668,729,343	700,948,822	694,633,118
合计	11,672,052,956	8,534,085,809	10,691,067,078	7,389,652,107

#### 5、投资收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	255,745,793	250,583,100
权益法核算的长期股权投资收益	2,586,020	1,288,724
合计	258,331,813	251,871,824

#### 6、其他

√适用 □不适用

##### (1)本企业的子公司情况

本企业的子公司情况详见附注(九)。

##### (2)本企业的联营企业情况

联营企业名称	与本公司关系
金华海华	受本公司重大影响的公司
源盛运输	受本公司重大影响的公司

##### (3)本企业的其他关联方情况

本企业的其他关联方及性质详见附注(十二)。

##### (4)关联交易情况

###### (a) 购销商品、提供和接受劳务的关联方交易

###### 采购商品/接受劳务情况表

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
		金额	金额
光明食品集团及其下属公司	糖采购	50,390,963	56,378,111
光明食品集团及其下属公司	包装物采购	45,333,035	35,457,208
光明食品集团及其下属公司	其他原材料采购	7,844,708	25,416,096
光明食品集团及其下属公司	商超渠道费	12,088,559	11,880,288

光明食品集团及其下属公司	广告费等其他费用	5,281,376	3,091,770
本公司之联营公司	乳制品、包装物采购及运输费用	292,411,329	262,479,244
本公司下属子公司	产品及原料采购	5,447,252,959	4,726,291,665
本公司下属子公司	运输费用	503,477,331	574,441,088
合计		6,364,080,260	5,695,435,470

## 出售商品/提供劳务情况表

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
		金额	金额
光明食品集团及其下属公司	乳制品销售	172,999,041	194,000,734
本公司下属子公司	乳制品销售	3,078,332,549	2,605,886,053
本公司下属子公司	品牌使用费	118,395,232	7,694,347
本公司下属子公司	共享服务费	737,208	738,911
本公司之联营公司	包装物销售	39,586,162	32,769,795
合计		3,410,050,192	2,841,089,840

上述关联交易按照双方约定的协议价执行。

## (b) 关联租赁情况

本公司作为出租方：

单位：元 币种：人民币

承租方名称	租赁资产种类	本年确认的租赁收入	上年确认的租赁收入
本公司下属子公司	机器设备	4,566,783	4,531,179

## (c) 关联方担保金额

本公司作为担保方

单位：元 币种：人民币

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
本公司下属子公司	452,971,200	2018年9月3日	2019年9月17日	是
本公司下属子公司(注)	308,441,592	2019年9月16日	2020年9月15日	否

注：系本公司为子公司光明乳业国际投资有限公司的银行借款提供的担保，担保金额为美元4,421万元。

## (d) 关联方资金拆借

单位：元 币种：人民币

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆出				
本公司下属子公司	-94,769,235	无固定期限	无固定期限	注
拆入				
本公司下属子公司	1,064,300,000	无固定期限	无固定期限	注

注：本年度本公司关联方资金拆出金额净减少人民币94,769,235元，其中拆出金额计人民币393,230,765元，收回金额计人民币488,000,000元。本年度拆出资金无利息收入。本年度本公司

关联方资金拆入净额为人民币 1,064,300,000 元，其中拆入金额计人民币 1,064,300,000 元。本年度拆入资金无利息支出。

## (e) 关联方资产转让、债务重组情况

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本年发生额	上年发生额
本公司下属子公司	固定资产购置	12,537,781	28,145,366
本公司下属子公司	固定资产出售	6,160,777	35,264,112

## (5) 关联方应收应付款项

## 应收项目

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	年末余额	年初余额
应收账款	光明食品集团及其下属公司	37,163,795	33,767,072
	本公司下属子公司	2,211,843,486	2,264,371,531
	本公司之联营公司	11,535,925	2,473,648
	合计	2,260,543,206	2,300,612,251
其他应收款	本公司下属子公司	3,229,555,171	3,226,535,734
	光明食品集团及其下属公司		2,000,000
	合计	3,229,555,171	3,228,535,734
应收股利	本公司下属子公司		4,094,062

## 应付项目

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	年末余额	年初余额
应付账款	光明食品集团及其下属公司	23,474,898	21,328,577
	本公司之联营公司	54,755,791	61,000,405
	本公司下属子公司	1,763,501,808	1,689,042,279
	合计	1,841,732,497	1,771,371,261
其他应付款	光明食品集团及其下属公司		1,264,700
	本公司之联营公司	19,751	19,751
	本公司下属子公司	1,783,207,365	830,829,646
	合计	1,783,227,116	832,114,097

## 7、存放于关联方之货币资金

于 2019 年 12 月 31 日，本公司银行存款余额中包括本公司存放于光明财务公司款项计人民币 927,999,392 元(2018 年 12 月 31 日：人民币 563,956,230 元)。于 2019 年度，本公司存放于光明财务公司款项利息收入计人民币 13,781,435 元(2018 年度：人民币 7,274,746 元)。

## 十八、 补充资料

## 1、 当期非经常性损益明细表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动资产处置损益	-31,399,906	
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免		
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）	79,852,477	详见附注(七)、44
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
非货币性资产交换损益		
委托他人投资或管理资产的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		
债务重组损益		
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等		
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
对外委托贷款取得的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-17,400,944	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
所得税影响额	-3,757,164	

少数股东权益影响额	6,149,079	
合计	33,443,542	

上述非经常性损益系按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》（证监会公告[2008]43号）的要求确定和披露。

对公司根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》定义界定的非经常性损益项目，以及把《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

适用 不适用

## 2、净资产收益率及每股收益

适用 不适用

报告期利润	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	9.03	0.41	不适用
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.43	0.38	不适用

## 3、境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

## 4、其他

适用 不适用

## 第十二节 备查文件目录

备查文件目录	载有法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表。
备查文件目录	载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件。
备查文件目录	报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

董事长：濮韶华

董事会批准报送日期：2020年4月17日