

公司代码：600882

公司简称：妙可蓝多

上海妙可蓝多食品科技股份有限公司
2018 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 利安达会计师事务所（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。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案
2018年度不分配现金红利，也不实施送股或资本公积转增股本。

二 公司基本情况

1 公司简介

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	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	妙可蓝多	600882	广泽股份

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	白丽君	曹瑛
办公地址	上海市浦东新区金桥路1398号金台大厦9楼	上海市浦东新区金桥路1398号金台大厦9楼
电话	021-50188700	021-50188700
电子信箱	ir@milkland.com.cn	ir@milkland.com.cn

2 报告期公司主要业务简介

（一）主营业务及核心产品

公司主营业务为以奶酪、液态奶为核心的特色乳制品的研发、生产和销售，同时公司也从事以奶粉、黄油为主的乳制品贸易业务。

公司生产产品包括马苏里拉奶酪、奶酪棒、鳕鱼奶酪、手撕奶酪、新鲜奶酪、儿童成长杯、奶酪风味酸乳、芝士片、奶油芝士、奶酪酱、纯牛奶、风味发酵乳、酸奶饮品等，其中马苏里拉奶酪、各类液态奶为报告期内的主要经营产品，同时报告期内公司新推出了以奶酪棒、鳕鱼奶酪

等为代表的零售及儿童系列奶酪产品，以及以手撕奶酪为代表的原制奶酪产品。公司现有产品均直接或者间接供消费者食用，其中奶酪产品可以进一步细分为即食类奶酪系列、厨房类奶酪系列和餐饮工业原料系列。公司主要贸易产品包括奶粉、黄油、奶酪、植物油脂等。

报告期内，公司的主营业务未发生重大变化。

（二）经营模式

公司自产业务的经营模式主要是自主研发生产、委托代加工和代理销售为主。公司采购生鲜乳、乳酪等原料，进行乳制品的生产及加工，并通过经销商、电商、大型商场超市等渠道对外销售。其中奶酪业务主要的销售渠道分为传统线下渠道和电商渠道，液态奶主要包括超市零售渠道和日配渠道等。报告期内，除原有妙可蓝多天猫旗舰店、京东自营渠道外，公司电商渠道新增了妙可蓝多有赞商城、下厨房旗舰店等。

公司贸易业务的经营模式为向国内外乳制品供应商采购产品，再向国内客户销售，开展乳制品贸易业务，一方面有利于公司拓宽原辅材料的采购渠道，另一方面为公司广泛参与乳制品行业竞争奠定产品基础、积累客户资源，有利于未来公司乳制品业务可持续发展。

（三）业绩驱动因素

报告期内公司实现营业收入 122,568.99 万元，同比增长 24.82%；实现归属于上市公司股东的净利润 1,064.06 万元，相较去年同期增长 148.69%。

公司销售收入增长及业绩改善的主要原因为：（1）报告期内公司积极推进新品开发，奶酪棒等重磅零售产品的陆续推出赢得市场强烈反响，同时公司大力加强渠道建设和市场营销力度，开拓诸多新客户，并与知名 IP 展开深度合作，从而实现自产乳制品销售的持续增长；（2）报告期内公司收入及产品结构改善明显，贸易类业务相比去年同期有所减少，奶酪核心业务快速增长，液奶板块稳中有增，且中高端零售奶酪产品销售占比增加，从而使得公司综合毛利率提升，同比增加 4.08 个百分点；（3）公司全资子公司参与的并购基金在报告期内进行清算分配及处置取得收益。

（四）行业形势

2018 年全球形势波荡起伏，但依靠国内巨大的需求体量，国内乳制品生产、消费仍取得良好表现，根据国家统计局数据，2018 年全国乳制品产量为 2687.1 万吨，同比增长 4.4%。经过多年发展，当前我国液态奶、酸奶等品类竞争已十分激烈，而奶酪受益乳品消费升级，将成为未来的主要增长点，中国奶酪产业进入快速发展期。

奶酪，又称芝士、干酪、乳酪或起司，是生鲜乳在发酵剂与凝乳酶作用下发生凝固并经成熟而制成的固态乳制品，每 1 公斤奶酪由约 10 公斤的牛奶浓缩而成，可以谓之“牛奶的精华”。奶

酪含有丰富的蛋白质、钙、脂肪、磷和维生素等营养成分，而经过乳酸菌等微生物及酶的作用，同样适合患有乳糖不耐症的消费者食用。随着消费水平提升和对营养健康生活方式的追求，奶酪受到国内越来越多消费者的认可，不仅成为儿童成长过程中的绝佳伴侣，而且由于其丰富的口感和使用场景，出现在如喜茶、奈雪的茶等众多茶饮、烘焙网红产品的选项中，愈来愈多的零食产品也开始推出芝士口味，均在潜移默化地影响消费者心智。

根据中国农业科学院农业信息研究所最新发布的《2019-2028年中国奶制品市场展望报告》，95后消费新群体已经成长，这一群体规模近2.5亿人，他们的消费偏好和消费能力将引领新的消费趋势，对奶酪、黄油等干奶制品需求量增长较快，尤其奶酪的市场空间将优先于黄油爆发，奶酪将是中国未来奶制品消费引导的突破口之一，加上奶酪校园推广行动的实施，2028年人均奶酪消费量有望达到0.5千克，是目前消费水平的5倍。

公司奶酪业务具有先发优势，目前“妙可蓝多”已发展成为全国性的奶酪知名品牌，“专注奶酪、专为国人”的品牌形象和价值定位深入人心，报告期内公司继续加大新品开发、顺应市场需求，优化产品结构，进行渠道扁平化改造，加大品牌建设投入力度，进一步强化了公司在奶酪领域的优势，在马苏里拉等奶酪核心品类保持领先地位的同时，奶酪棒、奶油芝士、芝士片、鳕鱼奶酪、手撕奶酪、稀奶油等产品也开始逐步走向全国市场，尤其是随着奶酪棒等重磅产品的推出及产品体系的丰富完善，有望助力公司在奶酪零售市场取得突破。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2018年	2017年	本年比上年 增减(%)	2016年
总资产	2,689,667,550.93	2,652,022,257.74	1.42	2,170,830,688.69
营业收入	1,225,689,926.53	981,998,082.71	24.82	511,569,156.44
归属于上市公司股东的净利润	10,640,622.07	4,278,596.39	148.69	32,210,071.94
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-13,571,331.97	1,114,034.26	-1,318.21	-14,984,619.49
归属于上市公司股东的净资产	1,218,168,919.59	1,176,556,097.50	3.54	1,159,926,201.11
经营活动产生的现金流量净额	86,790,941.08	-38,596,989.78		89,963,063.43
基本每股收益	0.026	0.011	136.36	0.08

(元/股)				
稀释每股收益 (元/股)	0.026	0.011	136.36	0.08
加权平均净资产收益率(%)	0.889	0.366	增加0.52个百分点	1.68

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	189,159,389.96	275,032,509.84	304,429,095.86	457,068,930.87
归属于上市公司股东的净利润	-20,144,005.11	11,078,937.15	4,310,402.70	15,395,287.33
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-20,664,246.49	-1,674,553.11	-6,350,390.46	15,117,858.09
经营活动产生的现金流量净额	-3,882,502.87	16,351,421.78	293,212.21	74,028,809.96

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

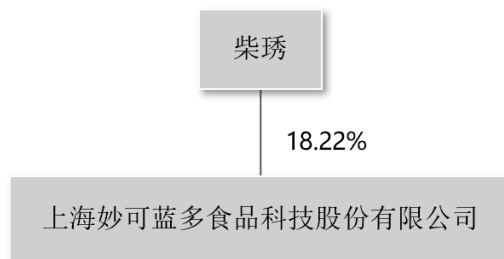
单位：股

截止报告期末普通股股东总数(户)					14,599		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)					14,055		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)					0		
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)					0		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 (%)	持有有 限售条 件的股 份数 量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
柴琇	2,663,631	74,663,631	18.22	0	质押	72,000,000	境内 自然 人
兴业国际信托有限公司—兴业信托·广泽股份 1 号员工持股集	12,407,995	35,798,749	8.74	0	无	0	其他

合资金信托计划							
刘木栋	29,038,211	29,038,211	7.09	0	无	0	境内自然人
沂源县东里镇集体资产经营管理中心	0	28,996,422	7.08	0	无	0	其他
王永香	28,805,607	28,805,607	7.03	0	无	0	境内自然人
沂源华旺投资有限公司	0	13,158,211	3.21	0	无	0	境内非国有法人
沂源华为投资有限公司	-352,800	7,760,526	1.89	0	无	0	境内非国有法人
深圳前海厚生资产管理有限公司—厚生稳赢七号私募投资基金	7,394,200	7,394,200	1.80	0	无	0	其他
深圳前海厚生资产管理有限公司—厚生稳赢八号私募投资基金	7,057,161	7,057,161	1.72	0	无	0	其他
陕西省国际信托股份有限公司—陕国投·沪秦34号证券投资集合资金信托计划	1,033,700	6,743,083	1.65	0	无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司控股股东柴琇与前10名其他股东之间不存在关联关系或一致行动人关系；公司未知前10名其他股东之间是否存在关联关系。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

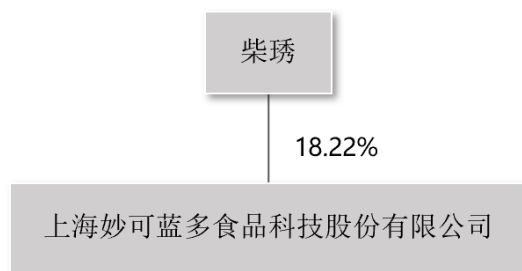
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5 公司债券情况

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

2018 年，公司实现营业收入 122,568.99 万元，同比增长 24.82%；实现归属于上市公司股东的净利润 1,064.06 万元，同比增长 148.69%。公司销售收入继续实现高水平增长，彰显出公司战略布局的显著成效，但由于处于快速扩张期，尤其是对零售渠道的全面拓展，公司销售费用大幅增加，管理费用占比仍然较高，导致公司净利润水平相对较低。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 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

详见本报告第十一节“五、重要会计政策及会计估计”之“33、重要会计政策和会计估计的变更”。

5 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

6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

√适用□不适用

截至 2018 年 12 月 31 日止，本公司合并财务报表范围内子公司如下：

广泽乳业有限公司（以下简称广泽乳业）

吉林市广泽乳品有限公司（以下简称吉林乳品）

吉林省广泽乳品科技有限公司（以下简称吉林科技）

北京广泽乳品科技有限公司（以下简称北京广泽）

本公司 2018 年度纳入合并范围的子公司共 4 户，详见本附注九“在其他主体中的权益”。