

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  
2026 年半年度报告摘要

## 第一节 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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 <http://www.sse.com.cn>/网站仔细阅读半年度报告全文。

1.2 本公司董事会及除以下对半年度报告部分内容存在异议的董事外，其他董事、高级管理人员均保证半年度报告内容的真实性、准确性、完整性，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。

董事柴琇对公司《关于公司<2026年半年度报告>及其摘要的议案》投反对票，并在书面确认意见中对半年度报告部分内容提出异议。除所提出的异议内容之外，董事柴琇确认公司2026年半年度报告其余内容公允、全面、真实地反映了公司报告期内的财务状况和经营成果，保证公司2026年半年度报告其余内容所披露信息真实、准确和完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其余内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。具体异议理由及公司回复详见公司于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）及指定媒体披露的《第十二届董事会第二十五次会议决议公告》（公告编号：2026-063）之附件。

1.3 公司全体董事出席董事会会议。

1.4 毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司2026年半年度拟以实施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发现金红利0.20元（含税），不送红股，不进行资本公积金转增股本。截至本报告披露日，公司总股本508,453,647股，以此计算合计拟派发现金红利101,690,729.40元，占2026年半年度归属于上市公司股东净利润的比例为67.24%。

在实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动的，拟维持每股分配金额不变，相应调整分配总额。本次利润分配方案尚需提交公司股东会审议。

## 第二节 公司基本情况

### 2.1 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       | 谢毅                     | —      |
| 电话       | 021-50188700           | —      |
| 办公地址     | 上海市浦东新区金桥路1398号金台大厦10楼 | —      |
| 电子信箱     | ir@milkland.com.cn     | —      |

2.2 主要财务数据

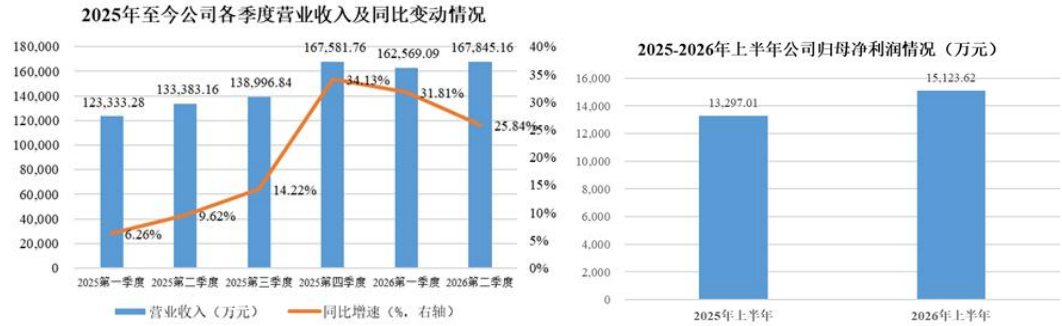
单位：元 币种：人民币

|                            | 本报告期末            | 上年度末             | 本报告期末比上年<br>度末增减(%) |
|----------------------------|------------------|------------------|---------------------|
| 总资产                        | 8,961,476,977.72 | 8,458,303,696.37 | 5.95                |
| 归属于上市公司股东的净资产              | 4,729,676,934.53 | 4,561,743,810.16 | 3.68                |
|                            | 本报告期             | 上年同期             | 本报告期比上年<br>同期增减(%)  |
| 营业收入                       | 3,304,142,570.18 | 2,567,164,378.70 | 28.71               |
| 利润总额                       | 198,623,644.23   | 176,458,879.64   | 12.56               |
| 归属于上市公司股东的净利润              | 151,236,224.37   | 132,970,122.05   | 13.74               |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常<br>性损益的净利润 | 120,761,841.28   | 102,449,285.67   | 17.87               |
| 经营活动产生的现金流量净额              | 300,461,670.25   | 235,887,386.72   | 27.38               |
| 加权平均净资产收益率(%)              | 3.39             | 2.97             | 增加0.42个百分点          |
| 基本每股收益(元/股)                | 0.301            | 0.265            | 13.58               |
| 稀释每股收益(元/股)                | 0.301            | 0.265            | 13.58               |

2.3 经营情况的讨论与分析

2026 年上半年，公司围绕“13434”奶酪生态战略，积极部署一系列经营举措，实现营业收入 330,414.26 万元，较上年同期增长 28.71%。延续 2025 年各季度营业收入稳步上行的增长态势，公司 2026 年分季度营业收入维持 2025 年四季度以来的高位，其中第二季度实现营业收入 167,845.16 万元，单季度营业收入规模再创历史新高。

随着营业收入持续攀升，公司盈利水平同步改善。实现归属于上市公司股东的净利润 15,123.62 万元，较上年同期增长 13.74%，规模效应显现，逐步释放利润；报告期内，公司业绩提质增效是行业层面的机遇与内部管理协同发力的结果，公司持续聚焦高毛利奶酪核心业务，奶酪业务占比稳步攀升，主业核心地位持续巩固，同时推行各项降本增效管理举措，多重有利因素共同带动公司盈利能力提升。



（一）报告期内主营业务运营情况

单位：万元

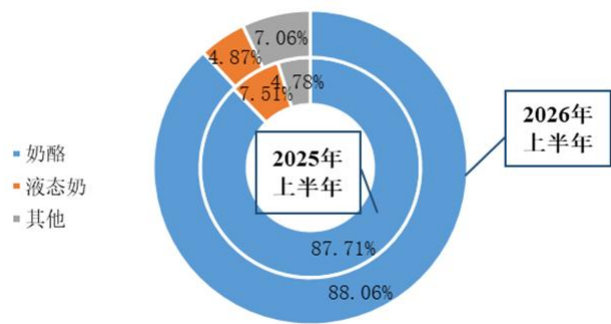
| 主营业务分行业情况 |            |         |           |         |        |            |         |           |         |        |         |              |
|-----------|------------|---------|-----------|---------|--------|------------|---------|-----------|---------|--------|---------|--------------|
| 分行业       | 2026 年上半年  |         |           |         |        | 2025 年上半年  |         |           |         |        | 业务收入变动  | 毛利率变动        |
|           | 业务收入       | 占比      | 毛利        | 占比      | 毛利率    | 业务收入       | 占比      | 毛利        | 占比      | 毛利率    |         |              |
| 乳制品加工     | 289,605.76 | 88.33%  | 96,521.92 | 98.34%  | 33.33% | 232,301.93 | 91.00%  | 77,504.36 | 98.62%  | 33.36% | 24.67%  | 减少 0.03 个百分点 |
| 供应链及贸易    | 38,248.51  | 11.67%  | 1,633.81  | 1.66%   | 4.27%  | 22,961.01  | 9.00%   | 1,086.37  | 1.38%   | 4.73%  | 66.58%  | 减少 0.46 个百分点 |
| 合计        | 327,854.27 | 100.00% | 98,155.73 | 100.00% | 29.94% | 255,262.95 | 100.00% | 78,590.73 | 100.00% | 30.79% | 28.44%  | 减少 0.85 个百分点 |
| 主营业务分产品情况 |            |         |           |         |        |            |         |           |         |        |         |              |
| 产品类别      | 2026 年上半年  |         |           |         |        | 2025 年上半年  |         |           |         |        | 业务收入变动  | 毛利率变动        |
|           | 业务收入       | 占比      | 毛利        | 占比      | 毛利率    | 业务收入       | 占比      | 毛利        | 占比      | 毛利率    |         |              |
| 奶酪        | 288,722.53 | 88.06%  | 95,979.04 | 97.78%  | 33.24% | 223,895.17 | 87.71%  | 76,479.58 | 97.31%  | 34.16% | 28.95%  | 减少 0.92 个百分点 |
| 液态奶       | 15,969.00  | 4.87%   | 1,138.79  | 1.16%   | 7.13%  | 19,174.11  | 7.51%   | 1,663.36  | 2.12%   | 8.68%  | -16.72% | 减少 1.55 个百分点 |
| 其他        | 23,162.74  | 7.06%   | 1,037.90  | 1.06%   | 4.48%  | 12,193.67  | 4.78%   | 447.79    | 0.57%   | 3.67%  | 89.96%  | 增加 0.81 个百分点 |
| 合计        | 327,854.27 | 100.00% | 98,155.73 | 100.00% | 29.94% | 255,262.95 | 100.00% | 78,590.73 | 100.00% | 30.79% | 28.44%  | 减少 0.85 个百分点 |

注 1：上表中合计数与各列分项数据直接相加之和的尾数差异，系因四舍五入所致。

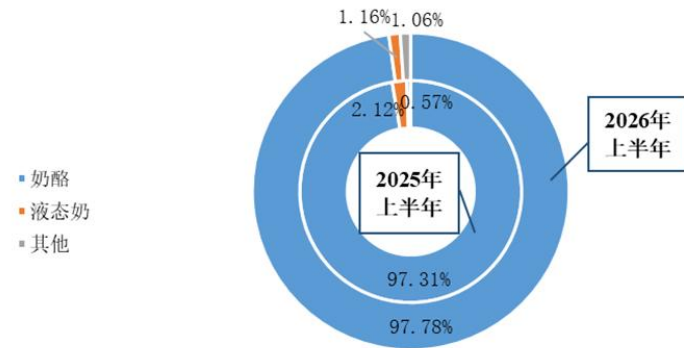
注 2：上表中 2025 年上半年“奶酪”、“液态奶”类别下的各项数据较 2025 年半年度报告中披露对应数据有所差异，系本报告期“奶酪”、“液态奶”产品类别统计口径差异所致。原归入“贸易”类别下的奶酪及液态奶产品，本报告期按产品品类分别纳入“奶酪”、“液态奶”统计，上表中“其他”类别主要为公司销售的奶粉等乳制品。

报告期内，公司奶酪业务实现收入 288,722.53 万元，较上年同期增加 28.95%，奶酪业务收入占主营业务收入比例由去年同期的 87.71% 进一步增长至 88.06%，液态奶及其他业务分别实现收入 15,969.00 万元及 23,162.74 万元，二者合计占主营业务收入比例较去年同期进一步下降。公司奶酪业务保持了较好的毛利水平，毛利率为 33.24%，奶酪产品毛利占公司主营业务毛利比例为 97.78%，同比增加 0.47 个百分点；同时液态奶及其他业务毛利率较去年同期基本稳定。公司积极推进业务结构优化，主营业务经营质量稳步提升，增长结构持续向好。

2026年上半年奶酪收入占比持续提升



2026年上半年奶酪毛利贡献占比持续提升



## （二）报告期内主要经营举措

公司坚持产品创新，持续深化品牌引领，强化品牌心智，不断推进势能渠道拓展及下沉深耕，落实降本增效以及数智化对业务的赋能，各项经营举措推动公司业绩持续向好，进一步巩固公司奶酪行业领先地位。

### 1、产品创新

公司研发能力持续提升，依托控股股东内蒙古牛全球研发创新中心，深化与国内多所高校、科研院所产学研协同攻关。公司锚定“13434”奶酪生态战略，坚持以消费者为中心，逐步完善奶酪、乳脂、乳清三大产品品类布局，对应开发成长营养、膳食营养、运动营养、功能营养四大营养体系产品。公司依托现代化精深加工新工厂的投产落地，实现技术成果产业化转化，持续夯实技术壁垒，强化产品创新的核心竞争力。报告期内公司综合实力获得多方权威认证：获评工信部“2025年度中国消费名品”，斩获中国商业联合会“2025年度消费品市场销售领先品牌”；再度拿下中国乳制品工业协会技术进步奖项；旗下多款C端、B端产品包揽2026世界乳品创新大奖十四项荣誉。公司始终以消费者需求为中心，持续推进产品迭代升级，不断稳固行业领先地位。

公司旗下C端、B端产品包揽2026世界乳品创新大奖荣誉



C 端产品方面，公司产品布局逐步从儿童奶酪延伸至全龄营养范畴，坚持存量焕新、增量开拓双向落地，积极布局势能渠道与定制化产品。儿童基本盘依托全域 IP 赋能开展老品焕新，精简低效 SKU，完成金装奶酪棒系列迭代升级，推出捷捷高液体奶酪钙、儿童成长酪乳等创新产品；成人领域围绕甜品享用、职场加餐、运动补给等场景，依靠奶酪小三角、奶酪小粒双品协同发力，同步布局更多成人奶酪创新产品。家庭餐桌领域持续扩人群、扩场景、扩渠道，公司攻克芝士片关键技术，推出国内首款无需冷链储存的常温百搭芝士片，马苏里拉奶酪及乳脂系列销量继续稳步提升。



报告期内，B 端产品持续突破、成效显著。公司依托爱氏晨曦专业乳品与妙可蓝多专业奶酪形成的“两油一酪”全品类优势，聚焦西式快餐、烘焙、茶咖、工业及中餐五大核心客户群，为 B 端客户提供一站式奶酪解决方案。报告期内，公司上市妙可蓝多国产原制马苏里拉奶酪、爱氏晨曦新国标稀奶油核心新品，分别深耕奶酪、乳脂领域，原制马苏里拉奶酪打破进口垄断，新国标稀奶油适配多元餐饮场景；依托定制原制马苏里拉奶酪拓展西式快餐客户，叠加再制奶酪稳步放量与新品持续落地，持续推进国产替代进程。



## 2、品牌引领

妙可蓝多依托系统化品牌建设，持续拓宽产品受众边界，消费群体由原有儿童及家庭人群，进一步延伸至年轻群体、运动爱好者及中老年群体；消费场景覆盖观赛休闲、职场加餐、烘焙茶

饮、日常餐食等领域，实现人群与应用场景持续破圈。公司构建多层次营销体系助力业务增长：围绕 BC 端核心单品与新品推广，依托社媒种草、O2O 精准投放、渠道资源置换开展运营，通过硬广媒介资源置换兼顾品牌曝光与终端引流，持续普及奶酪营养理念；抢抓春节（CNY）、冬奥会、世界杯等重大节点开展整合营销，深化大众的品牌认知；联动头部明星开展直播带货，结合线上话题运营实现新品推广；深度参与上海环球美食超级争霸赛、上海美食节、广州面包节、北京咖啡节等行业重磅活动，面向餐饮、烘焙、茶咖专业圈层强化产品创新，培育奶酪消费习惯，发挥品牌引领作用。



2026 年上半年，公司持续搭建全域 IP 矩阵，赋能品牌价值提升，深化消费者心智建设。在延续奥林匹克官方奶酪合作的基础上，正式成为 2026 FIFA 世界杯全球官方奶酪，依托世界级赛事 IP，持续提升品牌国际化形象与运动场景深度结合的认知；落地与麦当劳的品牌联动项目，借助西式快餐消费场景，扩大奶酪品类普及度；除了与北京环球度假区展开合作，更与华强方特达成战略合作，借力顶级文旅 IP 的流量势能，通过把产品触达场景由传统商超货架、家庭日常环境拓展至亲子休闲场景，有效强化家庭消费者的品牌好感，巩固儿童品类市场根基。依托顶级国际赛事、头部连锁品牌、文旅 IP 的多维协同，不断强化“冠军品质”，推动品牌认知向品类转化，持续加深消费者“好奶酪就选妙可蓝多”的认知。



公司坚持长期媒介投放策略，持续布局央视、卫视、分众传媒等高势能核心媒体；顺应传播环境变化，探索爱奇艺等头部长视频平台，加大抖音、小红书、微信视频号等新媒体投入力度，并完善 O2O 场景化营销模式，依托场景化内容和消费者开展深度互动，实现品效销协同发展。通过全域媒介精准布局，稳步提升品牌知名度与行业美誉度，巩固奶酪品牌第一认知心智，让“好奶酪就选妙可蓝多”的品牌理念深入人心。

### 3、渠道精耕

C 端打通线上线下全域营销布局，重点深耕零食量贩、会员店、内容电商、即时零售四大核心势能渠道，实施全域一体化协同运营。线上渠道方面，公司以内容电商为核心增长引擎，将京东、天猫等货架电商作为共同运营阵地，通过与平台营销资源的深度共振，实现用户规模的精准突破与持续增长，同步搭建微信私域生态作为用户运营核心体系。线下渠道方面，公司根据各渠道消费特征与场景需求，定向开发渠道专属定制产品，持续优化终端网点铺设质量与终端标准化陈列管理。公司同步配套渠道精细化管理、客户分层维护及营销资源精准投放等保障举措，渠道整体健康度与用户黏性持续改善，达成渠道深耕运营效能提升与经营规模稳步增长的双向良性发展格局。



B 端不断优化渠道策略，按照经销商体系、区域布局、渠道客户、产品品类实行精细化分层管理；公司依托专业焙烤展会、多城行业巡演品鉴交流、校企产学研合作等多元线下赋能形式，强化行业方案输出与客户深度对接；依托完善的渠道体系快速响应客户诉求，助力重点渠道新品落地推广，公司持续从产品销售商向专业乳品服务商转型。报告期内，马苏里拉奶酪、芝士片、黄油、稀奶油等核心产品实现销量稳步增长，凭借技术积淀与供应链优势，为客户提供一站式专业乳品解决方案，不断加深客户合作黏性。



#### 4、管理提效

##### （1）打造供应链全过程管理体系，提升全链路管理效率

公司持续打磨并健全供应链全过程管理体系，完成计划、生产、销售全流程一体化管控。借助数智化体系建设落地，供应链管理实现明显提升，为企业降本增效夯实根基。依托奶酪领域长期的自研技术沉淀，公司动态适配市场需求的创新能力持续精进，始终保持优质稳定的产品品质。

##### （2）深化极致成本管控，构筑长期竞争壁垒

公司锚定“13434”战略规划，秉持“极致效率=极致成本”的经营理念，依托全链路变革构筑成本竞争壁垒。报告期内，公司进一步建立成本项目全周期标准化管控流程，形成价值链研判、项目落地、效益核算、成果反哺业务的管理闭环，覆盖研发、采购、生产、管理全业务链条；充分调动全员降本增效潜力，报告期内组织效率及人均产出稳步提升，为长期盈利改善夯实基础。

##### （3）持续夯实全面质量管理体系，强化专业能力赋能业务

报告期内，公司持续完善全面质量管理体系，围绕体系迭代、数智赋能、标准建设、合规出海四大方向，全面提升质控专业能力，助力主营业务高质量发展。体系建设上，持续升级妙可蓝多“SDS-ACT 质量管理体系”，落实全员、全面、全过程的全产业链质量管控；质量数智化上，实现 LIMS 系统覆盖自有生产基地及 OEM 合作工厂，搭建原辅料入厂至成品出库的质量数据管理中心，开启质量数智化建设新篇章；标准建设上，积极参与多项国家、行业标准制订与修订，巩固行业话语权与专业品牌形象；出口合规方面，持续完善出口产品全流程管控，细化海外市场合规及质控标准，筑牢海外业务质量防线，支撑全球化布局，目前公司产品已顺利出口至中国香港、泰国、新加坡等地，海外品牌影响力与合规运营水平稳步提升。

##### （4）完善人才培育体系，升级企业文化建设，夯实战略落地的组织保障

报告期内，围绕“13434”奶酪生态战略，公司落地“芝士星”管培生计划，择优吸纳海内外重点院校高潜人才，通过高管带教、一线轮岗模式，为研发、供应链、销售等关键领域储备后备人才，健全长效人才梯队。公司同步迭代企业文化建设，继续围绕“以消费者为中心、让奋斗者成就梦想”的核心价值观，统一全员发展共识，将员工个人发展融入企业长期规划，进一步增强团队凝聚力，为公司高质量可持续发展筑牢组织根基。

## 2.4 前 10 名股东持股情况表

单位：股

|                               |         |                                                         |             |              |               |            |
|-------------------------------|---------|---------------------------------------------------------|-------------|--------------|---------------|------------|
| 截至报告期末股东总数（户）                 |         |                                                         |             | 39,486       |               |            |
| 截至报告期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                          | 股东性质    | 持股比例(%)                                                 | 持股数量        | 持有有限售条件的股份数量 | 质押、标记或冻结的股份数量 |            |
| 内蒙古蒙牛乳业（集团）股份有限公司             | 境内非国有法人 | 37.77                                                   | 192,669,741 | 0            | 无             |            |
| 柴琇                            | 境内自然人   | 14.92                                                   | 76,103,632  | 0            | 质押            | 76,100,000 |
| 上海妙可蓝多食品科技股份有限公司－2025 年员工持股计划 | 其他      | 1.57                                                    | 8,000,000   | 0            | 无             |            |
| 国信证券股份有限公司                    | 国有法人    | 1.47                                                    | 7,515,358   | 0            | 无             |            |
| 温美华                           | 境内自然人   | 1.44                                                    | 7,332,700   | 0            | 无             |            |
| 沂源县东里镇集体资产经营管理中心              | 其他      | 1.28                                                    | 6,539,943   | 0            | 无             |            |
| 香港中央结算有限公司                    | 其他      | 1.14                                                    | 5,792,455   | 0            | 无             |            |
| 吉林省东秀商贸有限公司                   | 境内非国有法人 | 1.04                                                    | 5,280,000   | 0            | 质押            | 5,280,000  |
| 紫金信托有限责任公司                    | 国有法人    | 0.98                                                    | 5,007,743   | 0            | 无             |            |
| 亓瑛                            | 境内自然人   | 0.87                                                    | 4,434,644   | 0            | 无             |            |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明              |         | 东秀商贸系柴琇女士实际控制的公司。<br>除前述关联关系外，公司未知前 10 名股东之间是否存在其他关联关系。 |             |              |               |            |
| 表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明           |         | 不适用                                                     |             |              |               |            |

## 2.5 截至报告期末的优先股股东总数、前 10 名优先股股东情况表

□适用 √不适用

## 2.6 控股股东或实际控制人变更情况

□适用 √不适用

**2.7 在半年度报告批准报出日存续的债券情况**

☐适用 ☒不适用

**第三节 重要事项**

公司应当根据重要性原则，说明报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项

☐适用 ☒不适用