

公司代码: 600887

公司简称: 伊利股份

# 内蒙古伊利实业集团股份有限公司

## 2017 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. 大华会计师事务所(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

根据大华会计师事务所(特殊普通合伙)出具的“大华审字[2018]003301 号”审计报告, 公司(母公司)2017 年度实现净利润 5,367,521,449.37 元, 加年初未分配利润 5,572,368,892.02 元, 提取法定盈余公积 536,752,144.94 元, 派发 2016 年度现金红利 3,647,400,064.80 元。本年度, 公司限制性股票激励对象中 1 人因当选职工监事、8 人因离职等原因, 不再具备限制性股票激励对象资格, 回购注销其持有的已获授但未解锁的限制性股票共计 507,500 股, 按照企业会计准则及相关规定, 将已分配的现金股利 304,500.00 元不再作为利润分配处理。报告期末, 可供股东分配的利润为 6,756,042,631.65 元。

根据《公司法》《公司章程》的有关规定, 公司以 2017 年 12 月 31 日总股本 6,078,492,608 股为基数, 拟向全体股东每 10 股派发现金红利 7.00 元(含税), 派发现金红利总额 4,254,944,825.60 元。本次派发现金红利后, 公司(母公司)未分配利润为 2,501,097,806.05 元。

### 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 | 伊利股份 | 600887 | /       |

| 联系人和联系方式 | 董事会秘书             | 证券事务代表           |
|----------|-------------------|------------------|
| 姓名       | 胡利平               | 旭日               |
| 办公地址     | 呼和浩特市金山开发区金山大街1号  | 呼和浩特市金山开发区金山大街1号 |
| 电话       | 0471-3350092      | 0471-3350092     |
| 电子信箱     | huliping@yili.com | rxu@yili.com     |

## 2. 报告期公司主要业务简介

### 2.1 报告期内公司所从事的主要业务、经营模式

#### （一）经营范围

公司属于乳制品制造行业（简称“乳业”），主要业务涉及乳及乳制品的加工、制造与销售，旗下拥有液体乳、乳饮料、奶粉、冷冻饮品、酸奶等几大产品系列。

报告期内，公司的主营业务未发生重大变化。

#### （二）经营模式

公司按照产品系列及服务划分，以事业部的形式，构建了液态奶、奶粉、冷饮、酸奶四大产品业务群。在公司的战略统筹和专业管理下，事业部于各自业务领域内开展产、供、销运营活动。

#### （三）主要业绩驱动因素

近年来，公司继续秉承潘刚董事长提出的“伊利即品质”的信条，坚守“质量领先”战略，坚持创新，以服务和满足消费者需求为目标，积极推动整体业务持续健康增长。

报告期，公司依托全球资源体系和创新体系，通过产品创新升级和精准营销，“金典”“安慕希”“畅意 100%”“畅轻”“Joy Day”“金领冠”“巧乐兹”“甄稀”等重点产品的销售收入占比达到 45.7%；以“安慕希常温酸奶新品”“金领冠睿护婴幼儿配方奶粉”“伊利褐色炭烧酸奶”“Joy Day 风味发酵乳”“巧乐兹绮炫脆层冰淇淋”为代表的新产品，其销售收入占比约 9.2%。

报告期，公司继续夯实基础管理，推进资源整合平台建设进度，对供应链运营效率进行了持续优化，整体运营效率实现提升。

报告期，公司实现营业总收入 680.58 亿元，较上年同期增长 12.29%，净利润 60.03 亿元，较上年同期增长 5.89%，实现基本每股收益 0.99 元。

### 2.2 公司所属行业的发展阶段、周期性特点以及公司所处的行业地位

#### （一）行业发展阶段与周期性特点

报告期，国内经济呈现稳中向好的发展态势，全国居民人均可支配收入同比增速快于 GDP 增速，城乡居民收入差距继续缩小，消费支出对经济增长的贡献逐年提高。随着居民生活水平提高，食品消费升级加快，结合“健康中国”“乡村振兴”等国家战略的实施，国内乳品消费规模继续扩大，行业增速回升。

近年来，受消费升级驱动，中高端乳品、健康功能型乳品及其它新包装、新口味乳品，倍受消费者青睐；同时，随着便利店、电商平台、母婴店等渠道的快速发展，线上线下融合的新零售模式也在改变消费者的购物习惯。消费者对创新产品和服务的需求，促进了乳品市场的增长，市场由单纯的规模增长转变为品质和结构的升级，国内乳品行业进入发展新阶段。

乳品属于大众日常消费品，行业周期性特征不明显。

## （二）公司所处的行业地位

报告期，公司以市场回暖为契机，积极推进并落实各项经营计划，实现了业务持续健康增长。由荷兰合作银行发布的 2017 年度“全球乳业 20 强”榜单显示，公司稳居全球乳业 8 强，继续蝉联亚洲乳业首位。

在 2017 年度 BrandZ™最具价值中国品牌 100 强中，伊利蝉联食品行业第一。

## 三、公司主要会计数据和财务指标

### 1. 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

|                        | 2017年             | 2016年             | 本年比上年<br>增减（%） | 2015年             |
|------------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| 总资产                    | 49,300,355,318.14 | 39,262,272,885.74 | 25.57          | 39,630,968,248.50 |
| 营业收入                   | 67,547,449,530.32 | 60,312,009,671.16 | 12.00          | 59,863,485,730.88 |
| 归属于上市公司股东的净利润          | 6,000,884,926.88  | 5,661,807,747.14  | 5.99           | 4,631,791,823.05  |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 5,328,249,297.18  | 4,526,898,436.24  | 17.70          | 4,018,368,911.66  |
| 归属于上市公司股东的净资产          | 25,103,389,199.94 | 23,081,766,710.88 | 8.76           | 19,984,397,434.55 |
| 经营活动产生的现金流量净额          | 7,006,297,178.98  | 12,817,325,815.25 | -45.34         | 9,536,498,591.50  |
| 基本每股收益（元/股）            | 0.99              | 0.93              | 6.45           | 0.76              |
| 稀释每股收益（元/股）            | 0.99              | 0.93              | 6.45           | 0.76              |
| 加权平均净资产收益率（%）          | 25.22             | 26.58             | 减少1.36个百分点     | 23.87             |

### 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<br>(1-3 月份)  | 第二季度<br>(4-6 月份)  | 第三季度<br>(7-9 月份)  | 第四季度<br>(10-12 月份) |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| 营业收入                    | 15,716,290,527.84 | 17,585,475,778.80 | 18,825,129,256.65 | 15,420,553,967.03  |
| 归属于上市公司股东的净利润           | 1,733,653,346.70  | 1,630,457,754.23  | 1,573,156,230.86  | 1,063,617,595.09   |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 | 1,655,772,676.22  | 1,462,740,484.84  | 1,444,114,851.01  | 765,621,285.11     |
| 经营活动产生的现金流量净额           | -529,628,983.67   | 3,358,705,507.55  | 3,886,642,421.53  | 290,578,233.57     |

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

☐适用 ☒不适用

#### 四、股本及股东情况

##### 1. 普通股股东数量及前 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）          |               |               |           |                          | 204, 043 |               |           |
|---------------------------|---------------|---------------|-----------|--------------------------|----------|---------------|-----------|
| 年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）   |               |               |           |                          | 254, 646 |               |           |
| 前 10 名股东持股情况              |               |               |           |                          |          |               |           |
| 股东名称<br>（全称）              | 报告期内增<br>减    | 期末持股数<br>量    | 比例<br>（%） | 持有有<br>限售条<br>件的股<br>份数量 | 质押或冻结情况  |               | 股东<br>性质  |
|                           |               |               |           |                          | 股份<br>状态 | 数量            |           |
| 香港中央结算有限公司                | 215, 369, 683 | 563, 706, 997 | 9. 27     |                          | 未知       |               | 其他        |
| 呼和浩特投资有限责任公司              | -56, 292, 363 | 544, 169, 000 | 8. 95     |                          | 质押       | 88, 200, 000  | 其他        |
| 中国证券金融股份有限公司              | 128, 331, 941 | 297, 780, 084 | 4. 90     |                          | 未知       |               | 其他        |
| 潘刚                        | 0             | 236, 086, 628 | 3. 88     |                          | 质押       | 212, 400, 000 | 境内自<br>然人 |
| 阳光人寿保险股份有限公司一<br>分红保险产品   | 0             | 109, 108, 607 | 1. 79     |                          | 未知       |               | 其他        |
| 赵成霞                       | 0             | 84, 090, 140  | 1. 38     |                          | 质押       | 75, 600, 000  | 境内自<br>然人 |
| 刘春海                       | 0             | 83, 308, 288  | 1. 37     |                          | 质押       | 74, 600, 000  | 境内自<br>然人 |
| 胡利平                       | 0             | 79, 340, 536  | 1. 31     |                          | 质押       | 71, 100, 000  | 境内自<br>然人 |
| 阳光人寿保险股份有限公司一<br>吉利两全保险产品 | 0             | 71, 159, 452  | 1. 17     |                          | 未知       |               | 其他        |
| 全国社保基金一零四组合               | -32, 200, 000 | 65, 399, 998  | 1. 08     |                          | 未知       |               | 其他        |

#### 五、经营情况讨论与分析

##### 1. 经营情况讨论与分析

当前，随着居民收入水平的持续提高，消费升级已成为国内乳品市场实现稳步增长的核心驱动力。在 2017 年中央一号文件中“全面振兴奶业，引导扩大消费，培育国产优质品牌”的政策指引下，将进一步助推乳业持续健康发展。

（1）近年来，乳品市场上，越来越多的创新品类满足了消费者需求升级。尼尔森零研数据显示，报告期，乳酸菌饮料和酸奶细分市场的零售额合计同比增速为 15.6%，并继续保持较快增速。随着乳品市场的不断细分以及细分市场消费规模的逐步扩大，新增品类将带动整体乳品市场持续健康发展，国内乳业已进入品质升级和创新发展新阶段。

（2）当前，便利店、电商平台、母婴店等渠道快速发展，推动了乳品市场线上线下同步增

长。尼尔森零研数据显示，报告期，便利店的液态类乳品零售额同比增速为 15.1%，增速明显快于线下其它零售门店。同期，艾瑞电商监测数据显示，整体乳品在电商渠道的零售额规模达 226 亿元，比上年同期增长 34.6%，并继续保持较快增长势头。

(3) 报告期，农村居民人均消费支出同比增速达 8.1%，高于城镇居民 2.2 个百分点，有效带动了三四线城市及农村市场的乳品消费增长。尼尔森零研数据显示，三四线城市及农村市场液态类乳品零售额比上年同期增长 8.8%，明显高于一二线城市同类产品零售额增速，成为拉动乳品消费规模增长的新引擎。

(4) 报告期，政府在不断完善乳品质量与安全监管工作的同时，通过制定并落实《全国奶业发展规划(2016-2020 年)》，推进婴幼儿配方奶粉产品配方注册管理体系等一系列政策和措施，构建严密的全产业链质量监管体系和高效安全的生产体系，有力地保障了乳品质量与安全。

2017 年 6 月 30 日，国务院办公厅印发《国民营养计划(2017-2030 年)》，政府将从普及食品营养健康知识，大力发展食物营养健康产业等角度出发，进行系统规划和推进实施。乳品作为营养健康食品的代表，将为越来越多的人群提供营养改善和健康呵护。精准识别并快速满足消费者需求，成为企业健康发展的成功要素。

(5) 报告期，国内白糖、纸类包材市场价格居高不下，全脂奶粉贸易价格自下半年起呈现持续上涨态势，受此影响，2017 年乳企的成本控制压力大于上年。

(6) 报告期，国内原料乳收购价格基本稳定。

## 2. 报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业总收入 680.58 亿元，较上年同期增长 12.29%，实现净利润 60.03 亿元，较上年同期增长 5.89%。

### 2.1 主营业务分析

#### 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          | 67,547,449,530.32 | 60,312,009,671.16 | 12.00   |
| 营业成本          | 42,362,402,660.65 | 37,427,435,447.17 | 13.19   |
| 销售费用          | 15,521,862,502.34 | 14,114,316,499.65 | 9.97    |
| 管理费用          | 3,317,048,744.48  | 3,456,666,028.41  | -4.04   |
| 财务费用          | 113,485,343.63    | 23,879,679.28     | 375.24  |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 7,006,297,178.98  | 12,817,325,815.25 | -45.34  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -3,116,811,368.88 | -3,243,212,119.84 | 不适用     |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 4,052,806,623.02  | -8,814,533,066.40 | 不适用     |
| 研发支出          | 209,165,263.62    | 171,962,177.71    | 21.63   |

**(一) 收入和成本分析**

√适用 □不适用

(1) 液体乳产品本期实现主营业务收入 557.66 亿元，较上期增加 62.44 亿元，同比增长 12.61%，本期主营业务成本 361.56 亿元，较上期增加 44.42 亿元，同比增长 14.01%，其中因销量上升增加收入 55.44 亿元，增加成本 35.55 亿元，因产品结构调整增加收入 10.61 亿元，因销售价格变动减少收入 3.61 亿元，因材料价格变动以及产品结构调整增加成本 8.87 亿元。

(2) 奶粉及奶制品本期实现主营业务收入 64.28 亿元，较上期增加 9.73 亿元，同比增长 17.83%，本期主营业务成本 29.60 亿元，较上期增加 5.69 亿元，同比增长 23.80%，其中因销量上升增加收入 6.26 亿元、增加成本 2.74 亿元，因销售价格变动增加收入 0.32 亿元，因产品结构调整增加收入 3.15 亿元，因材料价格变动以及产品结构调整增加成本 2.95 亿元。

(3) 冷饮产品本期实现主营业务收入 46.06 亿元，较上期增加 4.12 亿元，同比增长 9.82%，本期主营业务成本 26.22 亿元，较上期增加 2.33 亿元，同比增长 9.77%，其中因销量下降减少收入 0.43 亿元、减少成本 0.25 亿元，因销售价格变动增加收入 0.97 亿元，因产品结构调整增加收入 3.58 亿元，因材料价格变动以及产品结构调整增加成本 2.58 亿元。

(4) 本期利息收入 5.11 亿元，较上期增加 2.14 亿元，同比增长 71.84%，主要是子公司伊利财务有限公司本期存放同业及中央银行款项增加，同时本期利率上升，综合影响本期利息收入增加。

**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<br>(%) | 营业收入比<br>上年增减(%) | 营业成本比<br>上年增减<br>(%) | 毛利率比上年增减<br>(%) |
| 液体乳及乳制品制造业 | 66,800,656,583.43 | 41,737,366,420.23 | 37.52      | 12.89            | 14.37                | 减少 0.81 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<br>(%) | 营业收入比<br>上年增减(%) | 营业成本比<br>上年增减<br>(%) | 毛利率比上年增减<br>(%) |
| 液体乳        | 55,766,205,751.55 | 36,155,703,620.97 | 35.17      | 12.61            | 14.01                | 减少 0.79 个百分点    |
| 奶粉及奶制品     | 6,428,383,353.21  | 2,959,988,264.19  | 53.95      | 17.83            | 23.80                | 减少 2.22 个百分点    |
| 冷饮产品       | 4,606,067,478.67  | 2,621,674,535.07  | 43.08      | 9.82             | 9.77                 | 增加 0.03 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<br>(%) | 营业收入比<br>上年增减(%) | 营业成本比<br>上年增减<br>(%) | 毛利率比上年增减<br>(%) |
| 华北        | 20,113,348,303.27 | 12,427,615,039.82 | 38.21      | 7.64             | 8.82                 | 减少 0.68 个百分点    |
| 华南        | 18,497,641,225.43 | 11,729,633,381.47 | 36.59      | 9.59             | 11.12                | 减少 0.87 个百分点    |
| 其他        | 28,189,667,054.73 | 17,580,117,998.94 | 37.64      | 17.22            | 18.59                | 减少 0.71 个百分点    |

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

☐适用 ☒不适用

## 2)产销量情况分析表

☒适用 ☐不适用

| 主要产品   | 生产量       | 销售量       | 库存量      | 生产量比上年<br>增减(%) | 销售量比上年<br>增减(%) | 库存量比上年<br>增减(%) |
|--------|-----------|-----------|----------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 液体乳    | 724.60 万吨 | 726.89 万吨 | 19.24 万吨 | 9.52            | 11.21           | -10.66          |
| 奶粉及奶制品 | 9.42 万吨   | 9.41 万吨   | 1.04 万吨  | 6.34            | 11.48           | 0.98            |
| 冷饮产品   | 38.14 万吨  | 38.28 万吨  | 0.61 万吨  | -1.97           | -1.03           | -18.41          |

产销量情况说明

不适用。

## 3)成本分析表

单位：元

| 分行业情况          |            |                   |                     |                   |                       |                          |          |
|----------------|------------|-------------------|---------------------|-------------------|-----------------------|--------------------------|----------|
| 分行业            | 成本构成<br>项目 | 本期金额              | 本期占总<br>成本比例<br>(%) | 上年同期金额            | 上年同期<br>占总成本<br>比例(%) | 本期金额较<br>上年同期变<br>动比例(%) | 情况<br>说明 |
| 液体乳及乳制<br>品制造业 | 直接材料       | 36,564,934,463.46 | 87.61               | 31,916,251,084.66 | 87.46                 | 14.57                    |          |
|                | 直接人工       | 1,306,646,367.83  | 3.13                | 1,229,002,231.23  | 3.37                  | 6.32                     |          |
|                | 制造费用       | 3,865,785,588.94  | 9.26                | 3,348,002,197.16  | 9.17                  | 15.47                    |          |
| 分产品情况          |            |                   |                     |                   |                       |                          |          |
| 分产品            | 成本构成<br>项目 | 本期金额              | 本期占总<br>成本比例<br>(%) | 上年同期金额            | 上年同期<br>占总成本<br>比例(%) | 本期金额较<br>上年同期变<br>动比例(%) | 情况<br>说明 |
| 液体乳            | 直接材料       | 32,272,038,461.80 | 89.26               | 28,280,708,565.74 | 89.18                 | 14.11                    |          |
|                | 直接人工       | 922,569,092.17    | 2.55                | 875,765,505.67    | 2.76                  | 5.34                     |          |

|        |      |                  |       |                  |       |       |  |
|--------|------|------------------|-------|------------------|-------|-------|--|
|        | 制造费用 | 2,961,096,067.00 | 8.19  | 2,557,357,967.21 | 8.06  | 15.79 |  |
| 奶粉及奶制品 | 直接材料 | 2,376,607,476.27 | 80.29 | 1,915,926,279.91 | 80.13 | 24.04 |  |
|        | 直接人工 | 129,534,545.07   | 4.38  | 95,738,812.19    | 4.00  | 35.30 |  |
|        | 制造费用 | 453,846,242.85   | 15.33 | 379,341,030.77   | 15.87 | 19.64 |  |
| 冷饮产品   | 直接材料 | 1,916,288,525.39 | 73.09 | 1,719,616,239.01 | 72.00 | 11.44 |  |
|        | 直接人工 | 254,542,730.59   | 9.71  | 257,497,913.37   | 10.78 | -1.15 |  |
|        | 制造费用 | 450,843,279.09   | 17.20 | 411,303,199.18   | 17.22 | 9.61  |  |

成本分析其他情况说明

☐适用 ☒不适用

#### 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 199,704.88 万元，占年度销售总额 2.96%；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 621,548.23 万元，占年度采购总额 17.00%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 96,632.65 万元，占年度采购总额 2.64%。

其他说明

不适用。

#### (二) 费用

☒适用 ☐不适用

单位：元

| 项目名称   | 本期数            | 上年同期数            | 变动额               | 变动幅度    |
|--------|----------------|------------------|-------------------|---------|
| 利息支出   | 141,666.67     |                  | 141,666.67        | 不适用     |
| 财务费用   | 113,485,343.63 | 23,879,679.28    | 89,605,664.35     | 375.24% |
| 投资收益   | 134,679,258.02 | 399,261,007.93   | -264,581,749.91   | -66.27% |
| 资产处置收益 | 12,178,238.41  | 3,716,606.73     | 8,461,631.68      | 227.67% |
| 其他收益   | 788,013,845.50 |                  | 788,013,845.50    | 不适用     |
| 营业外收入  | 85,597,784.38  | 1,163,190,818.28 | -1,077,593,033.90 | -92.64% |
| 营业外支出  | 127,535,613.09 | 55,247,632.94    | 72,287,980.15     | 130.84% |
| 少数股东损益 | 1,930,048.23   | 7,227,489.73     | -5,297,441.50     | -73.30% |

(1) 利息支出增加原因：子公司伊利财务有限公司本期拆入同业资金产生利息支出所致。

(2) 财务费用增加主要原因：本期银行借款增加导致相应的借款利息支出增加。

(3) 投资收益减少主要原因：上期处置中国辉山乳业控股有限公司和内蒙古优然牧业有限责任公司的股权导致上期投资收益较大。

(4) 资产处置收益增加主要原因：本期机器设备的处置收益增加所致。

(5) 其他收益增加原因以及营业外收入减少主要原因：本期公司因执行修订后的《企业会计准则第 16 号—政府补助》(财会[2017]15 号)，将自 2017 年 1 月 1 日起与企业日常活动有关的政府补助从“营业外收入”项目列报至“其他收益”项目所致。

(6) 营业外支出增加原因：本期捐赠支出增加所致。

(7) 少数股东损益减少原因：本期控股子公司实现的净利润减少所致。

### (三) 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           | 209,165,263.62 |
| 本期资本化研发投入           |                |
| 研发投入合计              | 209,165,263.62 |
| 研发投入总额占营业收入比例 (%)   | 0.31           |
| 公司研发人员的数量           | 341            |
| 研发人员数量占公司总人数的比例 (%) | 0.64           |
| 研发投入资本化的比重 (%)      |                |

(2) 情况说明

√适用 □不适用

公司一直坚持和推动创新战略，进一步深化全球布局，整合全球智力资源，升级创新机制，不断推动公司技术创新和产品开发能力；公司建立了多个领先的技术研发和产学研合作平台，不断增强国际合作，加强人才培养和引进，持续推进基础研究工作，提升行业创新能力；同时坚持以消费者为核心，以市场需求为导向，利用大数据技术进行消费者潜在需求的洞察和研究，将研究结果与研发创新、品质提升及生产制造实现联动，推出满足各类消费者需求的多元化产品，引领行业发展。

### (四) 现金流

√适用 □不适用

单位：元

| 项目名称            | 本期数              | 上年同期数             | 变动额               | 变动幅度    |
|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|---------|
| 存放中央银行和同业款项净增加额 | 578,481,739.38   | -411,890,679.22   | 990,372,418.60    | 不适用     |
| 支付利息、手续费及佣金的现金  | 141,666.67       |                   | 141,666.67        | 不适用     |
| 经营活动产生的现金流量净额   | 7,006,297,178.98 | 12,817,325,815.25 | -5,811,028,636.27 | -45.34% |

|                           |                  |                  |                   |          |
|---------------------------|------------------|------------------|-------------------|----------|
| 收回投资收到的现金                 | 14,522,215.51    | 420,647,517.49   | -406,125,301.98   | -96.55%  |
| 取得投资收益收到的现金               | 53,138,113.89    | 133,210,695.75   | -80,072,581.86    | -60.11%  |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 72,802,045.59    | 22,875,847.30    | 49,926,198.29     | 218.25%  |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       |                  | 1,227,900,964.31 | -1,227,900,964.31 | -100.00% |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | 139,085,711.45   |                  | 139,085,711.45    | 不适用      |
| 投资支付的现金                   | 45,000,000.00    | 1,489,238,057.00 | -1,444,238,057.00 | -96.98%  |
| 支付其他与投资活动有关的现金            |                  | 139,601,930.34   | -139,601,930.34   | -100.00% |
| 吸收投资收到的现金                 | 217,686,000.00   |                  | 217,686,000.00    | 不适用      |
| 取得借款收到的现金                 | 8,460,000,000.00 | 550,000,000.00   | 7,910,000,000.00  | 1438.18% |
| 偿还债务支付的现金                 | 750,000,000.00   | 6,588,000,000.00 | -5,838,000,000.00 | -88.62%  |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 3,845,428,901.98 | 2,776,233,066.40 | 1,069,195,835.58  | 38.51%   |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 29,450,475.00    | 300,000.00       | 29,150,475.00     | 9716.83% |

(1) 存放中央银行和同业款项净增加额增加原因：子公司伊利财务有限公司本期交存的法定存款准备金增加所致。

(2) 支付利息、手续费及佣金的现金增加原因：子公司伊利财务有限公司本期拆入同业资金支付利息所致。

(3) 经营活动产生的现金流量净额减少主要原因：一是本期部分原辅料价格上涨使得本期支付的现金增加；二是本期财务公司存放中央银行款项净额增加使得本期经营活动产生的现金流量净额减少；三是本期支付的企业所得税和增值税较上年同期增加。

(4) 收回投资收到的现金减少主要原因：上期处置中国辉山乳业控股有限公司股权收回投资款导致上期收回投资收到的现金较大所致。

(5) 取得投资收益收到的现金减少主要原因：本期收到绵阳科技城产业投资基金和中信产业投资基金管理有限公司的现金分红减少所致。

(6) 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原因：本期处置机器设备收到的现金增加所致。

(7) 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额减少原因：上期处置内蒙古优然牧业有限责任公司股权导致上期金额较大所致。

(8) 收到其他与投资活动有关的现金增加原因：本期子公司 Oceania Dairy Limited 收到到期前不可支取的定期存款所致。

(9) 投资支付的现金减少原因：上期投资 China Youran Dairy Holding Limited 导致上期投资支付的现金较大所致。

(10) 支付其他与投资活动有关的现金减少原因：上期子公司 Oceania Dairy Limited 在商业银行存入到期前不可支取的定期存款，而本期未发生该业务所致。

(11) 吸收投资收到的现金增加原因：本期向股权激励对象发行限制性股票收到现金所致。

(12) 取得借款收到的现金增加原因：本期借入的银行短期借款增加所致。

(13) 偿还债务支付的现金减少原因：本期归还到期的银行短期借款减少所致。

(14) 分配股利、利润或偿付利息支付的现金增加主要原因：本期公司分配的股利增加以及银行借款增加使得支付的利息增加。

(15) 支付其他与筹资活动有关的现金增加主要原因：本期支付融资租赁款所致。

## 2.2 非主营业务导致利润重大变化的说明

☐ 适用 ☒ 不适用

## 2.3 资产、负债情况分析

☒ 适用 ☐ 不适用

### (一) 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 (%) | 情况说明 |
|-------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|---------------------|------|
| 货币资金        | 21,823,066,175.50 | 44.27            | 13,823,654,267.84 | 35.21            | 57.87               |      |
| 应收票据        | 163,597,000.00    | 0.33             | 114,360,000.00    | 0.29             | 43.05               |      |
| 应收账款        | 786,140,204.59    | 1.59             | 572,137,397.50    | 1.46             | 37.40               |      |
| 预付款项        | 1,192,434,176.04  | 2.42             | 558,390,402.57    | 1.42             | 113.55              |      |
| 应收利息        | 188,447,046.71    | 0.38             | 35,138,313.96     | 0.09             | 436.30              |      |
| 其他流动资产      | 1,007,391,592.71  | 2.04             | 690,496,007.23    | 1.76             | 45.89               |      |
| 在建工程        | 1,887,857,336.13  | 3.83             | 1,343,596,812.57  | 3.42             | 40.51               |      |
| 工程物资        | 14,208,300.58     | 0.03             | 51,897,322.77     | 0.13             | -72.62              |      |
| 无形资产        | 514,361,212.49    | 1.04             | 990,882,120.87    | 2.52             | -48.09              |      |
| 长期待摊费用      | 69,195,040.35     | 0.14             | 143,653,075.29    | 0.37             | -51.83              |      |
| 短期借款        | 7,860,000,000.00  | 15.94            | 150,000,000.00    | 0.38             | 5,140.00            |      |
| 应付票据        | 215,276,807.81    | 0.44             | 337,619,879.05    | 0.86             | -36.24              |      |
| 应付利息        | 9,326,783.74      | 0.02             | 67,375.00         | 0.00             | 13,743.09           |      |
| 应付股利        | 73,131,211.86     | 0.15             | 49,930,411.78     | 0.13             | 46.47               |      |
| 一年内到期的非流动负债 | 24,191,543.48     | 0.05             |                   |                  | 不适用                 |      |
| 其他流动负债      | 11,930,958.27     | 0.02             | 64,700,478.79     | 0.16             | -81.56              |      |
| 长期应付款       | 64,037,282.56     | 0.13             |                   |                  | 不适用                 |      |
| 递延收益        | 146,186,181.18    | 0.30             | 1,118,641,295.55  | 2.85             | -86.93              |      |
| 其他综合收益      | -71,393,317.81    | -0.14            | 361,950,012.64    | 0.92             | -119.72             |      |

## 其他说明

- (1) 货币资金增加主要原因：本期经营活动以及筹资活动产生的现金净流量增加所致。
- (2) 应收票据增加主要原因：本期公司以银行承兑汇票结算的销售业务增加所致。
- (3) 应收账款增加主要原因：本期应收直营商超及电商的销货款增加所致。
- (4) 预付账款增加主要原因：本期预付的广告营销款增加所致。
- (5) 应收利息增加主要原因：子公司伊利财务有限公司本期存放同业及中央银行款项增加，同时本期利率上升，综合影响计提的应收利息增加。
- (6) 其他流动资产增加主要原因：子公司惠商商业保理有限公司本期应收保理款增加所致。
- (7) 在建工程增加主要原因：本期液态奶改扩建项目增加所致。
- (8) 工程物资减少主要原因：华中酸奶项目领用工程物资所致。
- (9) 无形资产减少原因：本期公司因执行修订后的《企业会计准则第 16 号--政府补助》（财会[2017]15 号），将与资产相关的政府补助冲减无形资产所致。
- (10) 长期待摊费用减少主要原因：本期摊销所致。
- (11) 短期借款增加原因：本期采购原材料向银行借款增加所致。
- (12) 应付票据减少主要原因：本期采购原辅材料使用自开银行承兑汇票结算的业务量减少所致。
- (13) 应付利息增加原因：本期短期银行借款增加导致计提的应付利息增加。
- (14) 应付股利增加主要原因：本期公司发放现金股利后，有限售条件股东未办理取款手续所致。
- (15) 一年内到期的非流动负债增加原因：一年内到期的长期应付款增加所致。
- (16) 其他流动负债减少主要原因：本期公司因执行修订后的《企业会计准则第 16 号--政府补助》（财会[2017]15 号），需在一年内摊销的与资产相关的递延收益冲减相关资产所致。
- (17) 长期应付款增加原因：本期发生融资租入固定资产所致。
- (18) 递延收益减少主要原因：本期公司因执行修订后的《企业会计准则第 16 号--政府补助》（财会[2017]15 号），将递延收益中与资产相关的政府补助冲减相关资产所致。
- (19) 其他综合收益减少主要原因：本期人民币对美元汇率上升导致以美元作为记账本位币的子公司产生外币报表折算差额减少所致。

## (二)截至报告期末主要资产受限情况

☐适用 ☒不适用

## 2.4行业经营性信息分析

√适用 □不适用

报告期，国内乳品行业呈现以下特点：

1、从供应者角度来看，根据行业信息显示，报告期，国内乳品加工行业进入统计范围的企业有 611 家，较上年减少 16 家，全年加工和制造各类乳品产量 2935 万吨，比上年（可比口径）增长 4.2%，共计实现销售收入 3590.41 亿元，比上年（可比口径）增长 6.77%，利润总额 244.87 亿元，比上年（可比口径）减少 3.27%。

2、从市场消费角度来看，根据尼尔森零研数据显示，报告期各类乳品线下零售额比上年增长 8.7%，其中，常温液态类乳品零售额比上年增长 7.5%，低温液态类乳品零售额比上年增长 8.5%，商超与母婴渠道的婴幼儿配方奶粉零售额比上年增长 11.5%；线上与线下相加，婴幼儿配方奶粉零售额比上年增长 11.6%，成人奶粉零售额比上年增长 10.2%。

## 2.5投资状况分析

### (一)对外股权投资总体分析

√适用 □不适用

截止到本报告期末公司对外股权投资状况具体见下表：

单位：元 币种：人民币

| 被投资单位名称                            | 会计核算科目   | 期初余额             | 增减变动           | 期末余额             | 在被投资单位<br>持股比例（%） | 减值准备       | 本期现金红利        |
|------------------------------------|----------|------------------|----------------|------------------|-------------------|------------|---------------|
| 呼伦贝尔盛鑫投资有限公司                       | 长期股权投资   | 18,882,903.01    | -222,309.14    | 18,660,593.87    | 40.00             |            |               |
| 山东新巨丰科技包装股份有限公司                    | 长期股权投资   | 116,200,077.10   | 13,242,977.46  | 129,443,054.56   | 18.00             |            | 5,016,674.88  |
| China Youran Dairy Holding Limited | 长期股权投资   | 1,447,287,486.99 | 121,968,062.91 | 1,569,255,549.90 | 40.00             |            |               |
| 北京久阳智慧投资基金管理有限公司                   | 长期股权投资   | 48,729,883.03    | -903,984.61    | 47,825,898.42    | 24.50             |            |               |
| 成都银行股份有限公司                         | 可供出售金融资产 | 81,250,000.00    |                | 81,250,000.00    | 1.00              |            | 8,125,000.00  |
| 绵阳科技城产业投资基金                        | 可供出售金融资产 | 90,361,429.05    | -14,522,215.51 | 75,839,213.54    | 2.22              |            | 38,571,235.42 |
| 中信产业投资基金管理有限公司                     | 可供出售金融资产 | 121,500,000.00   |                | 121,500,000.00   | 5.00              |            |               |
| 内蒙古伊生生物科技有限公司                      | 可供出售金融资产 | 400,000.00       |                | 400,000.00       | 10.00             |            |               |
| 深圳市华泰瑞麟股权投资基金合伙企业                  | 可供出售金融资产 | 34,000,000.00    |                | 34,000,000.00    | 10.00             |            |               |
| 合众创亚（呼和浩特）包装有限公司                   | 可供出售金融资产 | 10,418,992.39    |                | 10,418,992.39    | 18.64             |            |               |
| 国开博裕一期（上海）股权投资合伙企业                 | 可供出售金融资产 | 194,233,037.00   |                | 194,233,037.00   | 4.09              |            | 1,425,203.59  |
| 呼市驻海口办事处                           | 可供出售金融资产 | 50,000.00        |                | 50,000.00        |                   | 50,000.00  |               |
| 呼市商城房地产                            | 可供出售金融资产 | 300,000.00       |                | 300,000.00       |                   | 300,000.00 |               |
| 内蒙古协同创新股权投资基金股份有限公司                | 可供出售金融资产 | 20,000,000.00    |                | 20,000,000.00    | 3.12              |            |               |
| 北京华泰新产业成长投资基金（有限合伙）                | 可供出售金融资产 | 25,000,000.00    |                | 25,000,000.00    | 1.98              |            |               |
| CITICPE Holdings Limited           | 可供出售金融资产 | 35,200,857.86    | 8,977,494.64   | 44,178,352.50    | 5.00              |            |               |
| 内蒙古乾草原文化影视产业基金（有限合伙）               | 可供出售金融资产 |                  | 45,000,000.00  | 45,000,000.00    | 9.00              |            |               |
|                                    | 合计       | 2,243,814,666.43 | 173,540,025.75 | 2,417,354,692.18 |                   | 350,000.00 | 53,138,113.89 |

(1) 重大的股权投资

☐适用 ☒不适用

(2) 重大的非股权投资

☒适用 ☐不适用

报告期内，公司在建项目情况如下：

单位：万元 币种：人民币

| 项目名称  | 项目金额       | 项目进度   | 本年度投入      | 累计投入       | 资金来源 |
|-------|------------|--------|------------|------------|------|
| 液态奶项目 | 493,993.83 | 56.58% | 173,253.37 | 279,485.05 | 自有资金 |
| 奶粉项目  | 57,651.17  | 79.29% | 16,822.14  | 45,712.56  | 自有资金 |
| 冷饮项目  | 26,048.39  | 69.85% | 13,586.48  | 18,194.21  | 自有资金 |
| 酸奶项目  | 207,273.41 | 32.48% | 40,941.72  | 67,323.88  | 自有资金 |
| 其他    | 49,048.35  | 33.44% | 5,768.05   | 16,399.40  | 自有资金 |
| 合计    | 834,015.15 |        | 250,371.76 | 427,115.10 |      |

以上为截止到 2017 年末按产品类型披露的在建工程分类情况，因在建工程项目较多，不存在金额较大的单项在建工程。

(3) 以公允价值计量的金融资产

☒适用 ☐不适用

报告期内，公司持有以公允价值计量的金融资产及取得的投资收益情况如下：

单位：元 币种：人民币

| 项目                       | 初始投资成本       | 期末占该公司股权比例 (%) | 期初账面价值        | 本期发生额        | 期末账面价值        | 本期投资收益 |
|--------------------------|--------------|----------------|---------------|--------------|---------------|--------|
| CITICPE Holdings Limited | 7,187,620.00 | 5.00           | 35,200,857.86 | 8,977,494.64 | 44,178,352.50 |        |

2.6 重大资产和股权出售

☐适用 ☒不适用

## 2.7主要控股参股公司分析

√适用 □不适用

### (一)主要子公司情况

单位：万元 币种：人民币

| 子公司全称                 | 经营范围                                                                                                                   | 注册资本         | 总资产       | 净资产     | 净利润    |
|-----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------|---------|--------|
| 潍坊伊利乳业有限责任公司          | 乳制品（灭菌乳、调制乳）生产及销售；农产品收购及销售；相关原辅料及包装物料的生产及销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务                                                         | 48,000       | 124,974   | 85,372  | 17,583 |
| 伊利财务有限公司              | 对成员单位办理财务和融资顾问，信用鉴证及相关的咨询、代理业务；协助成员单位实现交易款项的收付；经批准的保险代理业务；对成员单位提供担保；办理成员单位之间的委托贷款；对成员单位办理票据承兑和贴现；办理成员单位之间的内部转账结算及相应的结算 | 100,000      | 1,534,007 | 205,336 | 36,990 |
| Oceania Dairy Limited | 乳制品生产加工、销售                                                                                                             | 42,354 万新西兰元 | 186,278   | 170,186 | -6,376 |
| 内蒙古金德瑞贸易有限责任公司        | 预包装食品、乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）销售                                                                                                 | 5,000        | 187,030   | 12,644  | 774    |
| 湖北黄冈伊利乳业有限责任公司        | 饮料、乳制品、冷冻饮品、食品用塑料容器、糕点生产、销售；生鲜乳收购、销售；相关原辅料及包装材料生产、销售及生产设备的进口                                                           | 79,700       | 177,338   | 116,104 | 6,403  |
| 香港金港商贸控股有限公司          | 贸易、投资                                                                                                                  | 104,824 万美元  | 665,752   | 663,411 | 4,764  |
| 伊利国际发展有限公司            | 投资                                                                                                                     | 18,384 万美元   | 128,884   | 128,865 | -20    |
| 宁夏伊利乳业有限责任公司          | 乳制品（液体乳、灭菌乳、调制乳、其他乳制品（奶油、稀奶油）、饮料（蛋白饮料类）、发酵乳的生产及销售）                                                                     | 28,000       | 129,671   | 80,814  | 20,227 |
| 惠商商业保理有限公司            | 保付代理（非银行融资类）                                                                                                           | 60,000       | 145,198   | 62,523  | 1,752  |
| 滦县伊利乳业有限责任公司          | 乳制品，饮料制造销售；牛奶收购销售；包装材料，乳品生产设备销售及进口                                                                                     | 37,000       | 110,256   | 75,746  | 18,344 |

### (二)新增子公司情况

单位：万元 币种：人民币

| 子公司名称            | 经营范围                                                                    | 取得方式 | 注册资本   | 期末净资产  | 本期净利润 |
|------------------|-------------------------------------------------------------------------|------|--------|--------|-------|
| 内蒙古伊利管理咨询有限公司    | 商务信息咨询、会议及展览服务、社会经济咨询（不含金融业）、专业化设计服务、牛的饲养、其他咨询服务                        | 投资设立 | 100    | 134    | 34    |
| 内蒙古惠商互联网小额贷款有限公司 | 发放小额贷款，开展与小额贷款业务相关的咨询服务以及自治区金融办批准的其他业务，其中贷款业务可以通过监管部门核准和备案的网络平台在全国范围内开展 | 投资设立 | 30,000 | 29,951 | -49   |

## 2.8 公司控制的结构化主体情况

☐ 适用 ☒ 不适用

## 3. 公司关于公司未来发展的讨论与分析

### 3.1 行业格局和趋势

☒ 适用 ☐ 不适用

未来，国内乳业发展机遇与挑战并存。

（一）乳品消费市场潜力大，但面临更加复杂的需求环境和需要长期的市场建设投入。当前，国内人均乳品消费量不足欧美发达国家的 1/5，乳品市场发展空间大，随着消费者饮食习惯的改变和人均消费支出能力的增加，行业未来发展空间良好。但同时也面临：传统乳品在大中城市市场渗透率较高，人均消费量变化不大，消费需求趋向高端化、多样化；而三四线城市及农村市场，尚处于开拓阶段，市场发展机会多，需持续培育和建设投入。

（二）随着居民生活水平不断提升，食品消费升级加快，乳品市场将继续保持平稳发展态势。未来，消费者对创新产品和服务的需求将进一步激发市场增长潜力，并给行业发展带来新的增长点。与此同时，乳企也将面临创新发展的挑战，企业需要在技术创新、产品研发以及新兴渠道拓展等方面，进行持续、大量的投资。

（三）在品质消费时代，大健康的食品概念已被更多消费者所接受，乳业健康营养的产品特性和国内良好的市场成长潜力，吸引着越来越多国内外企业或资本的进入，乳业的“全球一体化”趋势显著，市场竞争格局将发生变化。但从另一角度来看，乳业的“全球一体化”趋势，也给国内乳企带来了更多新的业务发展机会，有利于企业走出去，搭建世界级的技术交流、合作平台，开拓新的市场。

（四）当前，国内乳品加工行业面临着原辅材料、能源、物流运输等价格上涨，乳企的综合成本控制压力增大。

### 3.2 公司发展战略

☒ 适用 ☐ 不适用

今后，公司将继续贯彻潘刚董事长提出的进入“全球乳业 5 强”的战略目标，为此，公司将持续坚守“伊利即品质”信条，在执行“质量领先”战略的基础上，落实以下战略举措：

- （一）以满足消费者需求为目标，通过创新驱动业务健康持续发展。
- （二）以“精准营销、精益运营和精确管理”为指导，提高盈利能力。
- （三）以拓展国际业务为契机，增加新的业务和利润增长点。
- （四）以“精益求精、追求卓越、不断超越自我”为要求，夯实公司基业长青的文化根基。

### 3.3 经营计划

√适用 □不适用

#### （一）2017 年公司经营情况

报告期，公司继续秉承潘刚董事长提出的“伊利即品质”的信条，坚守“质量领先”战略，在以创新和国际化为突破，推动整体业务持续健康增长的同时，继续贯彻执行“精准营销、精益运营、精确管理”方针，增强了企业的核心经营能力，具体执行如下：

##### （1）夯实全球领先的全链条端到端质量自主管理体系和高效的风险防控体系

报告期，公司继续坚守“质量领先”战略，以食品安全隐患“零容忍”的原则，通过建立并保持行业最高质量标准，全面推进质量自主管理体系等举措，不断完善质量管理机制，夯实质量领先管理体系。

报告期，公司利用前期构建的贯通全产业链食品安全早期预警系统，导入国际先进的食品安全管控方法和未知风险分析技术，通过覆盖奶源、采购、生产、销售全过程的质量责任机制，为日常生产经营的质量监管和食品、生产“双安”风险预警，提供技术服务保障。

##### （2）坚持创新引领发展，积极拓展国际化业务，实现公司整体业务持续健康增长

报告期，公司通过健全消费者研究体系，整合公司国内外研发资源，快速开发满足消费者需求的新产品，产品创新能力已成为公司业务持续增长的驱动力。

报告期，公司对“安慕希常温酸奶”进行了包装和口味创新升级，对“金领冠睿护婴幼儿配方奶粉”的配方进行升级，满足了消费者需求。同期，公司“Joy Day 风味发酵乳”“伊利褐色炭烧酸奶”“巧乐兹绮炫脆层冰淇淋”等新品全面铺市，分别以其独特的包装设计或口感，吸引了众多消费者的关注与购买，成为带动公司业务增长的明星产品。

报告期，公司持续推进“全球织网”战略，建设并依托“全球资源体系、全球研发体系、全球市场体系”三大基础，积极拓展国际化业务。目前，公司的国际化业务正在稳步推进中。

##### （3）继续以“精准营销、精益运营、精确管理”为指导，打造卓越经营能力

报告期，公司继续立足消费者研究体系，以消费者需求为导向，以“产品品质和健康生活方式”为主题，将健康生活理念与品牌建设进行有机融合，全面开展品质升级的营销传播和消费者体验活动，进一步提升了品牌核心资产价值。

报告期，公司持续整合线上线下资源，大力推进电商平台、母婴店、便利店等渠道业务发展，在加强与重点零售商合作的同时，主动顺应零售业态发展趋势，积极探索新的渠道合作模式，通过建立会员营销平台、零售电商合作关系等多种创新方式，积极拓展业务领域。报告期，公司的电商业务收入较上年增长 130%，在母婴渠道，公司的零售额较上年增长 38.9%；在便利店渠道，公司常温液态奶业务的零售额市占份额较上年提高 0.7 个百分点。

报告期，公司通过深耕渠道，将更多的终端门店纳入到了标准化服务和规范化管理的范畴，实现了业务对市场需求的快速响应和精细化管理，提升了营销资源的投入产出效益。截至 2017 年年末，公司直控村级网点近 53 万家，比上年提升了 54%，市场渗透能力继续增强。

报告期，通过加强产销协同、提升供应链服务水平等举措，公司有效提高了供应链运营效率。

(4) 整合规划并搭建信息、人力资源和财务一体化共享平台，服务新时期业务发展。

报告期，公司着力搭建信息、人力资源和财务一体化共享平台，通过平台化管理，进一步提高了企业的管理效率。

(5) 大力推动伊利文化进一步落地，让“卓越、担当、创新、共赢”成为每一名伊利员工的行为准则。

报告期，公司以“卓越、担当、创新、共赢”的伊利文化为核心，持续推行相关主题活动，将“伊利精神”得以践行与传承，进一步夯实了公司基业长青的文化根基。

## (二) 2018 年公司经营计划

根据行业发展情况，2018 年公司计划实现营业总收入 770 亿元，利润总额 75 亿元。

该经营目标受未来经营环境影响存在一定的不确定性，并不构成对投资者的业绩承诺，敬请投资者注意投资风险。

为圆满完成 2018 年经营目标，公司重点在以下方面进行部署：

(1) 坚守“伊利即品质”信条，不断夯实全球领先的全链条端到端质量自主管理体系和高效的风险防控体系。

(2) 顺应市场发展趋势，坚持创新发展，积极拓展国际化业务，实现公司整体业务持续健康增长。

(3) 继续以“精准营销、精益运营、精确管理”为指导，打造卓越经营能力。

(4) 搭建资源共享平台，服务新时期业务发展。

(5) 强化伊利文化的践行与传承，夯实公司基业长青的文化根基。

## 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求：

根据公司 2018 年度经营方针和投资计划，公司本年度在主导产业项目及其支持性项目上计划投资 1,267,537.55 万元，所需资金拟通过公司自筹、银行贷款及其他融资等方式解决。

## 3.4 可能面对的风险

☒ 适用 ☐ 不适用

2018 年，面对新的行业发展与竞争环境，行业增速以及企业发展目标仍面临诸多不确定性，企业将随时关注市场环境变化，及时采取应对策略。

食品安全是食品企业最为关注的风险，对此，公司本着追求产品质量永无止境的信念，以国际标准和切实行动，持续改善、优化、升级企业的全球质量管理体系，确保产品质量与安全。

## 六、涉及财务报告的相关事项

### 1. 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《公司 2017 年年度报告》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”。

### 2. 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

### 3. 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

本期纳入合并范围的子公司 75 户，详见《公司 2017 年年度报告》附注九“在其他主体中的权益”。本期纳入合并财务报表范围的子公司较期初相比，增加 2 户，详见《公司 2017 年年度报告》附注八“合并范围的变更”。