

内蒙古伊利实业集团股份有限公司

2013 年年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	伊利股份	股票代码	600887
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	胡利平	旭 日	
电话	0471-3350092	0471-3350092	
传真	0471-3601621	0471-3601621	
电子信箱	huliping@yili.com	rxu@yili.com	

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2013 年(末)	2012 年(末)	本年(末)比上年 (末)增减(%)	2011 年(末)
总资产	32,877,387,559.54	20,463,266,761.37	60.67	19,929,500,601.48
归属于上市公司股东的净资产	16,125,099,260.91	7,334,900,237.22	119.84	6,023,853,016.27
经营活动产生的现金流量净额	5,474,748,415.96	2,408,542,273.11	127.31	3,670,375,049.97
营业收入	47,778,865,826.24	41,990,692,102.35	13.78	37,451,372,248.72
归属于上市公司股东的净利润	3,187,239,562.47	1,717,206,343.77	85.61	1,809,219,539.77
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,200,828,027.44	1,328,739,609.22	65.63	1,310,045,446.18
加权平均净资产收益率(%)	23.15	25.97	减少 2.82 个百分点	35.33
基本每股收益(元/股)	1.65	1.07	54.21	1.13
稀释每股收益(元/股)	1.65	1.00	65.00	1.06

2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期股东总数	52,522	年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数	55,226		
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
呼和浩特投资有限责任公司	其他	9.31	190,176,942	27,221,250	质押 162,518,000

潘刚	境内自然人	3.08	62,962,773	54,276,347	质押 62,962,773
新华人寿保险股份有限公司 — 分红 — 团体分红 — 018L — FH001 沪	其他	1.65	33,700,000	32,400,000	未知
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC.	其他	1.50	30,656,823	30,400,000	未知
泰康人寿保险股份有限公司 — 分红 — 个人分红 — 019L — FH002 沪	其他	1.38	28,108,109	19,158,000	未知
全国社保基金五零三组合	其他	1.33	27,100,000	27,100,000	未知
中国银行 — 华夏回报证券投资 基金	其他	1.25	25,593,747	0	未知
全国社保基金一零四组合	其他	1.23	25,199,928	1,000,000	未知
全国社保基金一零七组合	其他	1.10	22,513,388	0	未知
赵成霞	境内自然人	1.09	22,355,588	18,092,114	质押 22,355,588
上述股东关联关系或一致行动的说明	华夏回报证券投资基金、华夏红利混合型开放式证券投资基金、华夏优势增长股票型证券投资基金、华夏回报二号证券投资基金同属华夏基金管理有限公司，其余股东未知其是否存在关联关系或一致行动人的情况。				

三、管理层讨论与分析

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2013 年，公司根据近年来乳业发展新特点，提出了继续深入贯彻“强化质量管理，深化基础建设，推进精确管理，提高费用使用效率、提升公司盈利能力”的经营方针，以质量领先为战略导向，聚焦资源，在持续推进奶源基地建设、精耕销售网络、不断优化和改善供应链整体运营效率等环节，进行了全面、系统的规划和部署。2013 年公司实现营业收入 477.79 亿元，较上年同期增长 13.78%；归属于上市公司股东的净利润为 31.87 亿元，较上年同期增长 85.61%；实现基本每股收益 1.65 元，较上年同期增长 54.21%。

3.1.1 主营业务分析

1、利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	47,778,865,826.24	41,990,692,102.35	13.78
营业成本	34,082,758,122.46	29,504,949,211.77	15.52
销售费用	8,546,072,726.90	7,777,712,827.63	9.88
管理费用	2,391,831,003.48	2,809,685,729.14	-14.87
财务费用	-33,093,470.24	49,156,330.88	-167.32
经营活动产生的现金流量净额	5,474,748,415.96	2,408,542,273.11	127.31
投资活动产生的现金流量净额	-6,259,965,925.95	-3,057,220,454.14	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	7,240,682,404.61	-904,831,240.33	不适用
研发支出	56,196,689.34	40,302,420.18	39.44

2、收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

报告期内，公司实现主营业务收入 474.54 亿元，较上期增加 57.18 亿元，同比增长 13.70%，主要因销量增长而增加收入 29.30 亿元，因产品结构升级而增加收入 17.37 亿元，因单价调整而增加收入 10.51 亿元。具体产品收入变动因素如下：

1) 液体乳产品本期实现主营业务收入 371.16 亿元，较上期增加 48.45 亿元，同比增长 15.01%，因销量增长而增加收入 26.11 亿元，因金典奶、儿童奶等高端产品的销售份额不断提高，带来的产品结构升级而增加收入 12.84 亿元，本期通过对部分液体乳产品进行价格调整使收入增加 9.5 亿元。

2) 冷饮产品本期实现主营业务收入 42.42 亿元，较上期减少 0.52 亿元，同比下降 1.20%，因销量增长使得收入增加 0.63 亿，但由于单价较低冰类产品占总收入的比重增加而导致结构因素使总收入下降了 1.15 亿元。

3) 奶粉及奶制品本期实现主营业务收入 55.12 亿元，较上期增加 10.28 亿元，同比增加 22.92%，通过不断提升金领冠等高端产品的销售份额，带来的产品结构升级使收入增加 5.68 亿元，因销量增长使收入增加 3.59 亿元，本期内对部分产品的价格调整而增加收入 1.01 亿元。

4) 混合饲料本期实现主营业务收入 5.83 亿元，较上期减少 1.03 亿元，同比下降 15.07%，主要受养殖户向规模化、集约化的养殖模式转型，使其自配饲料比重增加、外购饲料比重下降，导致了公司饲料销量下降所致。

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

报告期内，由于液体乳、冷饮、奶粉及奶制品销量继续保持稳健增长，产品结构不断优化、高端产品比重持续提高以及产品价格调整的因素影响，公司实现主营业务收入较上年增长 13.70%。

(3) 主要销售客户的情况

公司前五名客户的销售情况如下：

单位：元

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例（%）
第一名	403,329,727.56	0.84
第二名	240,796,964.28	0.50
第三名	216,500,346.23	0.45
第四名	187,144,487.23	0.39
第五名	169,800,494.24	0.36
合计	1,217,572,019.54	2.54

3、成本

(1) 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	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
液体乳及乳制品制造业						
	直接材料	29,856,575,378.36	89.44	25,647,643,665.27	89.02	16.41
	直接人工	1,004,165,418.75	3.01	860,129,791.11	2.99	16.75
	制造费用	2,521,805,275.70	7.55	2,302,501,333.26	7.99	9.52
混合饲料						
	直接材料	497,683,476.70	96.21	554,938,266.00	96.23	-10.32
	直接人工	7,816,253.21	1.51	8,431,691.04	1.46	-7.30
	制造费用	11,820,416.61	2.28	13,307,223.18	2.31	-11.17

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 (%)
液体乳						
	直接材料	25,095,181,394.12	91.48	21,057,209,795.61	90.81	19.18
	直接人工	630,127,504.63	2.30	555,281,222.58	2.39	13.48
	制造费用	1,706,726,071.39	6.22	1,575,847,677.31	6.80	8.31
冷饮产品系列						
	直接材料	2,179,660,235.72	76.42	2,324,432,097.36	79.91	-6.23
	直接人工	275,506,055.03	9.66	207,343,880.29	7.13	32.87
	制造费用	396,920,939.76	13.92	376,872,489.52	12.96	5.32
奶粉及奶制品						
	直接材料	2,581,733,748.52	83.32	2,266,001,772.30	83.51	13.93
	直接人工	98,531,859.09	3.18	97,504,688.24	3.59	1.05
	制造费用	418,158,264.55	13.50	349,781,166.43	12.90	19.55
混合饲料						
	直接材料	497,683,476.70	96.21	554,938,266.00	96.23	-10.32
	直接人工	7,816,253.21	1.51	8,431,691.04	1.46	-7.30
	制造费用	11,820,416.61	2.28	13,307,223.18	2.31	-11.17

(2) 主要供应商情况

公司前五名供应商采购情况如下：

单位：元

单位名称	金额	占采购金额的比重(%)
第一名	2,800,588,051.37	9.23
第二名	1,109,115,781.09	3.65
第三名	968,564,662.17	3.19
第四名	665,941,184.65	2.19
第五名	597,810,313.39	1.97
合计	6,142,019,992.67	20.23

4、费用

期间费用同比大幅变化情况：

单位：元

项目	本期金额	上期金额	本期金额较上期变动比例(%)
财务费用	-33,093,470.24	49,156,330.88	-167.32
资产减值损失	29,763,959.91	10,573,828.49	181.49
投资收益	131,385,457.64	26,524,055.80	395.34
所得税费用	-140,819,396.12	350,740,040.34	-140.15

(1) 财务费用减少原因：主要是货币资金增加导致银行存款利息收入增加所致。

(2) 资产减值损失增加原因：主要是本期对将要报废的泌乳牛、青年牛计提生产性生物资产减值准备所致。

(3) 投资收益增加原因：主要是本期取得理财产品的投资收益所致。

(4) 所得税费用减少原因：主要是本期股权激励对象行权导致产生可抵扣亏损，由此计提的递延所得税资产增加、所得税费用减少。

5、研发支出

(1) 研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	56,196,689.34
研发支出合计	56,196,689.34
研发支出总额占净资产比例(%)	0.34
研发支出总额占营业收入比例(%)	0.12

(2) 情况说明

本期研发支出较上年同期增加 15,984,269.16 元，增长率 39.44%，增加的主要原因是本期公司进一步完善风险评估、营养研究、工艺开发、产品包装、感官评价等方面的技术创新使得试验费增加，同时持续增加创新中心运行投入使得折旧费以及职工薪酬增加所致。

6、现金流

现金流量同比大幅变化情况：

单位：元

项目	本期发生额	上年同期发生额	增长率(%)
收到的税费返还	1,721,044.47	606,714.12	183.67
经营活动产生的现金流量净额	5,474,748,415.96	2,408,542,273.11	127.31
收回投资收到的现金	122,072,134.98	4,206,502.92	2,801.99
取得投资收益收到的现金	134,310,530.60	20,645,326.10	550.56
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	59,153,449.20	19,888,747.13	197.42
收到其他与投资活动有关的现金	6,000,000,000.00		100.00
投资支付的现金	431,556,197.94		100.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	2,879,416.88		100.00
支付其他与投资活动有关的现金	8,900,000,000.00		100.00
吸收投资收到的现金	6,118,026,384.15		100.00
收到其他与筹资活动有关的现金	306,572,219.39	85,866,060.61	257.04
偿还债务支付的现金	3,815,661,987.91	5,991,741,538.47	-36.32
支付其他与筹资活动有关的现金	74,584,435.85	49,010,000.00	52.18

(1) 收到的税费返还增加原因：主要是子公司本期收到的房产税、土地使用税费返还款所致。

(2) 经营活动产生的现金流量净额增加原因：主要是本期收入增加、预收账款增加导致销售商品、提供劳务收到的现金增加，但应付款项增加导致购买商品、接受劳务支付的现金增速下降所致。

(3) 收回投资收到的现金增加原因：主要本期处置新疆臻和亘泰股权投资有限公司股权收回现金所致。

(4) 取得投资收益收到的现金增加原因：主要是本期取得理财产品投资收益以及被投资企业现金分红增加所致。

(5) 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：主要是本期子公司发生土地使用权转让以及处置在建工程所致。

(6) 收到其他与投资活动有关的现金增加原因：本期收回理财产品的投资本金。

(7) 投资支付的现金增加原因：本期认购中国辉山乳业控股有限公司股份所致。

(8) 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额增加原因：本期购买 Oceania Dairy Limited 股权所致。

(9) 支付其他与投资活动有关的现金增加原因：本期购买理财产品所支付的本金。

(10) 吸收投资收到的现金增加原因：本期募集资金（非公开发行股份、股权激励对象行权）收到现金所致。

(11) 收到其他与筹资活动有关的现金增加原因：本期受限保证金存款减少所致。

(12) 偿还债务支付的现金减少原因：本期到期的短期借款减少所致。

(13) 支付其他与筹资活动有关的现金增加原因：本期购买子公司的少数股东股权支付现金增加以及为募集资金支付发行费用所致。

7、其它

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

归属于上市公司股东的净利润本期实现 31.87 亿元,较上年同期 17.17 亿元增加 14.7 亿元,增长率 85.61%。增加原因:

1) 通过提高收入、控制成本费用等措施使得本期归属于上市公司股东的净利润较上期增加 5.93 亿元,主要变动情况如下:

a、收入、成本及毛利率变化分析

主营业务收入本期较上年同期增加 57.18 亿元,其中因销量增长而增加收入 29.30 亿元,因产品结构升级以及部分产品销售单价调整而增加收入 27.88 亿元。

主营业务成本本期较上年同期增加 45.13 亿元,其中因销量增长而增加成本 20.54 亿元,因原材料价格上涨以及产品结构调整而增加成本 24.59 亿元。

液体乳产品

液体乳产品本期因销量增长而增加收入 26.11 亿元、增加成本 18.7 亿元,因产品结构以及部分产品销售单价调整增加收入 22.34 亿元,因原材料价格上涨以及产品结构调整增加成本 23.74 亿元,虽然通过产品结构升级、提高部分产品售价,但无法抵消原材料价格上涨的影响,导致本期毛利率较上年同期减少 2.05 个百分点。

冷饮产品

冷饮产品本期因销量增长而增加收入 0.63 亿元、增加成本 0.42 亿元,因产品结构变动减少收入 1.15 亿元、减少成本 0.99 亿元,由于单价较低但毛利率较高的冰类产品占总销售比重提高导致冷饮产品本期毛利率较上年同期增加 0.51 个百分点。

奶粉及奶制品

奶粉及奶制品产品本期因销量增长而增加收入 3.59 亿元、增加成本 2.01 亿元,因产品结构升级以及部分产品销售单价调整增加收入 6.69 亿元,因原材料价格上涨以及产品结构调整增加成本 1.84 亿元,通过积极的产品结构升级消化了原材料价格上涨的因素,导致本期毛利率较上年同期增加 4.3 个百分点。

b、期间费用变化分析

本期在原材料价格大幅上涨的情况下,为保证公司的盈利能力,公司持续进行“提高费用使用效率,提升公司盈利能力”的“双提活动”,严格控制相对固定性的费用支出,在此背景下本期销售费用、管理费用增速放缓,销售费用率较上年同期下降了 0.64 个百分点,但销售费用总额较上年同期增加 7.68 亿元,在剔除上年同期的产品报废损失影响后本期管理费用减少 0.52 亿元。

本期由于非公开发行股份、股权激励对象行权使银行存款余额大幅增长,产生的银行存款利息收入使得财务费用较上年同期减少 0.82 亿元。另外,本期购买理财产品所取得的投资收益导致投资收益较上年同期增加 1.05 亿元。

2) 本期股权激励对象行权 172,056,022 股,行权价格 6.49 元,根据《关于我国居民企业实行股权激励计划有关企业所得税处理问题的公告》(国家税务总局公告 2012 年第 18 号)的相关规定“在股权激励计划可行权后,上市公司方可根据该股票实际行权时的公允价格与当年激励对象实际行权支付价格的差额及数量,计算确定作为当年上市公司工资薪金支出,依照税法规定进行税前扣除”,按上述规定,行权使得 2013 年度所得税费用减少 5.66 亿元,增加净利润 5.66

亿元。

3) 上年同期发生产品报废损失 3.66 亿元，导致同期净利润减少 3.11 亿元。

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

公司非公开发行股票事宜于 2012 年 12 月 13 日发布了《内蒙古伊利实业集团股份有限公司关于非公开发行股票申请获得中国证券监督管理委员会核准的公告》，于 2013 年 1 月 12 日发布了《内蒙古伊利实业集团股份有限公司非公开发行股票发行结果暨股本变动公告》。

公司股票期权激励计划行权事宜于 2013 年 6 月 8 日发布了《内蒙古伊利实业集团股份有限公司股票期权激励计划首期行权后剩余获授股票期权符合行权条件的公告》，并分别于 2013 年 6 月 18 日和 2013 年 7 月 2 日发布了《内蒙古伊利实业集团股份有限公司股权激励计划行权结果暨股份上市公告》。

公司为全资子公司香港金港商贸控股有限公司在澳大利亚和新西兰银行集团新加坡分行的 1.15 亿美元（约 7.0955 亿元人民币）项目贷款提供为期 36 个月的全额不可撤销的连带责任担保，贷款将注入公司控股子公司的控股子公司新西兰大洋洲乳业有限公司，用于生产线建设投资。相关事宜于 2013 年 11 月 12 日发布了《内蒙古伊利实业集团股份有限公司为香港金港商贸控股有限公司提供担保的公告》。

具体内容详见上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。

(3) 发展战略和经营计划进展说明

1) 公司 2013 年计划实现主营业务收入 458 亿元，利润总额 19 亿元。实际完成主营业务收入 474.54 亿元，实现利润总额 30.60 亿元，超额完成 2013 年全年经营计划，其中实际利润总额较预计增长原因主要是以下几个方面：

a、2013 年在原辅材料价格大幅上涨的环境中，公司严格控制费用预算、控制固定性费用的支出，收入取得增长的情况下，销售费用率、管理费用率实际较预算下降。

b、产品结构升级好于预计以及调整产品销售价格，使得实际毛利率高于计划毛利率，导致毛利增加。

c、营业外收支净额超计划完成。

2) 2013 年，公司围绕年度经营方针，重点完成以下内容：

a、持续强化质量领先战略。公司提出质量领先战略，以世界领先的标准，严把产品质量关，为消费者提供 100% 安全和 100% 健康的优质产品。当前消费者高度重视食品的安全与质量，公司一如既往地保证产品品质放在各项工作的首位，从原辅料供应商、生产加工环节、流通环节直至终端，通过完善全产业链控制的管理模式，将质量管理工作不折不扣地落实到与产品相关的每一个环节上，确保全产业链条的安全、健康，努力打造让消费者放心的产品。

b、“态度决定品质”。2013 年公司通过产业链上众多平凡一线员工捍卫优良品质的实际行动，为企业代言，主动充分地与企业进行沟通，提升消费者对产品、品牌信任度，以实际行动让伊利品牌值得信赖深入人心。公司以不同目标消费群体的需求为切入点，通过整合“伊利工厂开放之旅”为主题开展的宣传和体验活动，有效地拉近了企业与消费者的距离，赢得了更多消费者对伊利品牌和产品品质的信赖，进一步夯实了品牌优势。

c、提高研发管理水平，拓宽研发创新平台。公司在大力推进产品创新、狠抓产品质量与安全的基础上，进一步完善风险评估、营养研究、质量管控、工艺开发、产品包装、感官评价、技术标准制定、知识产权保护等工作，努力拓宽研发创新平台，成立了“内蒙古乳业技术研究院有

限责任公司”，吸收国内外优秀人才和创新成果，为公司研究开发提供创新动力。

2013 年，公司获批承担国家“十二五”课题 6 项；新注册商标 286 件；申请专利 131 件，其中发明专利 64 件，实用新型专利 67 件，累计专利申请总量 1694 件（包括外观）；新获专利授权 350 件，其中发明专利 171 件；截止 2013 年底，公司拥有的授权发明专利达到了 327 件，拥有授权实用新型专利 310 件。

d、继续夯实基础管理，保障业务健康发展。2013 年，通过全面推进奶源基地技术服务升级和牧场管理标准化工作，公司奶源质量稳定；在销售领域，公司继续深入开展和实施渠道精耕与终端基础建设提升计划，通过渠道业务拓展和管理精进，与更多客户建立并加强了合作关系，双方共同着力夯实终端基础管理，有效提升了公司的市场服务和响应能力，产品的市场竞争力得到进一步增强。

e、树立起严谨务实和追求高效的工作作风，严格践行企业核心价值观。2013 年公司围绕“简化流程、提升效率”等要求，在实践中持续推动伊利核心价值观的贯彻落地。在实际工作中，员工将追求更加严谨和高效的工作理念融入到日常行动中，有效提升了团队绩效水平和创新能力。

f、关爱员工，全面落实企业人才发展战略。多年来公司在致力于维护职工合法权益、持续改善员工工作、生活条件的同时，逐年提升员工薪资和福利待遇，构建起和谐的劳动关系。2013 年通过健全员工专业和管理晋升制度，搭建并拓宽了个人职业发展平台，有效地激发了员工的工作积极性。

g、围绕“成为世界一流的健康食品集团”的战略愿景，制定并启动国际化战略。2013 年 4 月，公司新西兰生产基地建设项目正式开工，作为公司的第一家海外工厂基地，其将于 2014 年投入使用；此外，公司与美国最大乳制品公司 DFA 和意大利最大乳品生产商斯嘉达建立了战略合作关系，公司的国际化战略进程已全面开启。

3.1.2 行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

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 比上年增 减(%)	营业成本 比上年增 减(%)	毛利率比上年增减 (%)
液体乳及乳制品制造业	46,871,147,353.57	33,382,546,072.81	28.78	14.18	15.87	减少 1.04 个百分点
混合饲料制造业	583,163,975.47	517,320,146.52	11.29	-15.07	-10.29	减少 4.72 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 (%)
液体乳	37,116,089,051.72	27,432,034,970.14	26.09	15.01	18.3	减少 2.05 个百分点
冷饮产品系列	4,242,815,171.00	2,852,087,230.51	32.78	-1.2	-1.94	增加 0.51 个百分点
奶粉及奶制品	5,512,243,130.85	3,098,423,872.16	43.79	22.92	14.19	增加 4.30 个百分点
混合饲料	583,163,975.47	517,320,146.52	11.29	-15.07	-10.29	减少 4.72 个百分点

2、主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
华北	14,632,020,402.88	14.52
华南	13,298,024,695.20	14.35
其他	19,524,266,230.96	12.66

3.1.3 资产、负债情况分析

1、资产负债情况分析表

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	8,173,346,441.54	24.86	2,004,196,545.71	9.79	307.81
应收票据	181,939,000.00	0.55	130,950,000.00	0.64	38.94
应收利息	418,491.70		4,802,837.75	0.02	-91.29
其他流动资产	3,635,136,661.22	11.06	647,866,299.21	3.17	461.09
可供出售金融资产	347,855,799.72	1.06	16,719,808.00	0.08	1,980.50
工程物资	9,254,624.85	0.03	6,981,178.15	0.03	32.57
商誉	10,678,610.25	0.03			100.00
长期待摊费用	88,584,979.27	0.27	65,273,487.32	0.32	35.71
递延所得税资产	825,479,424.45	2.51	367,891,449.06	1.80	124.38
其他非流动资产	491,678,032.20	1.50	271,665,880.58	1.33	80.99
短期借款	4,086,000,000.00	12.43	2,577,793,522.53	12.60	58.51
应付票据	164,750,000.00	0.50			100.00
应交税费	381,203,800.11	1.16	278,205,108.36	1.36	37.02
应付利息	3,029,413.33	0.01	2,230,580.03	0.01	35.81
一年内到期的非流动负债			2,550,000.00	0.01	-100.00
其他流动负债	60,150,662.12	0.18			100.00
长期借款	289,000.00		4,629,000.00	0.02	-93.76
专项应付款	101,724,400.63	0.31	63,545,426.50	0.31	60.08
递延所得税负债	4,090,459.20	0.01	2,368,171.20	0.01	72.73
资本公积	7,538,692,924.80	22.93	1,844,500,201.65	9.01	308.71
盈余公积	914,480,670.67	2.78	683,385,458.93	3.34	33.82
未分配利润	5,641,283,829.32	17.16	3,208,979,718.59	15.68	75.80
外币报表折算差额	-12,272,185.88		-610,641.95		不适用

货币资金：主要是本期非公开发行股份、股权激励对象行权，经营活动净现金流入增加以及借款增加所致。

应收票据：本期部分经销商增加使用银行承兑汇票结算产品款所致。

应收利息：主要是本期信用证定期存款到期，收回利息所致。

其他流动资产：主要是本期末未到期的结构性存款、本期预缴企业所得税和增值税较上期增加所致。

可供出售金融资产：主要是本期认购中国辉山乳业控股有限公司股份所致。

工程物资：主要本期是购入的专用设备增加所致。

商誉：本期购买 Oceania Dairy Limited 所支付的对价大于被合并方购买日净资产公允价值。

长期待摊费用：本期租入的固定资产改良支出增加所致。

递延所得税资产：主要是本期股权激励对象行权导致产生可抵扣亏损，由此计提递延所得税资产所致。

其他非流动资产：本期预付在建项目的设备、工程款增加所致。

短期借款：为了满足短期流动资金周转需要，本期分期付息到期还本的贷款增加所致。

应付票据：本期采购部分材料使用银行承兑汇票结算所致。

应交税费：主要是本期末未交的企业所得税、增值税以及城市维护建设税、教育费附加增加所致。

应付利息：主要是分期付息到期还本的贷款增加导致应付利息增加所致。

一年内到期的非流动负债：本期归还土左旗农业开发办的借款所致。

其他流动负债：将于一年内转入收益的政府补助增加所致。

长期借款：本期归还长期借款所致。

专项应付款：主要是本期收到具有投资补助性质的项目科研资金所致。

递延所得税负债：列入可供出售金融资产核算的金宇集团、四海股份本期公允价值变动导致计提的递延所得税负债增加。

资本公积：主要是本期非公开发行股份、股权激励对象行权形成股本溢价所致。

盈余公积：增加原因是母公司实现净利润导致计提法定盈余公积所致。

未分配利润：增加原因主要是本期实现净利润所致。

外币报表折算差额：减少原因是期末外币资产总额增加以及汇率变动所致。

3.1.4 核心竞争力分析

1、全球化的供应体系

公司基于“成为世界一流的健康食品集团”的愿景，逐步以全球化的视野搭建供应网络。在生产设备、检测器材、包材供应及原料奶供应等多个方面积极开拓国际资源，与全球顶尖的供应商建立了合作伙伴关系，用全球的资源生产一流的乳制品。

2、领先的产能积累

公司高度重视奶源基地建设，始终坚持从源头确保产品的安全和优质，是我国最早进行奶源基地模式优化发展的乳品企业，拥有国内领先地位的优质奶源区域的原料奶牧场基地。同时，产能建设及相关产业链建设居行业领先地位。

3、良好的渠道拓展能力

公司是行业内率先进行渠道下沉与创新的企业。早在 2006 年就在全国开展了“织网计划”，率先完成了“纵贯南北、辐射东西”的战略布局，成为第一家覆盖全国市场的乳品企业。同时，自 2007 年起就借助商务部“万村千乡”活动进入“农家店”等乡镇销售终端。2013 年，公司实

施渠道精进管理，产品的市场渗透能力逐步提升。

4、先进的创新体系

公司始终坚持与各个专业研究机构紧密合作，不断进行产品创新，建立了中国第一个“乳业研究院”、第一个“中国母乳数据库”、第一家“母婴营养研究中心”。同时，公司建立起一支知识全面、技术先进的研发队伍，吸纳了大量乳业研究人才。经过多年的建设，公司建立了三级研发平台，保证产品创新的高质量和高速度。

5、显著的品牌优势

公司是全球唯一一家符合奥运、世博双重标准、为北京 2008 年奥运会以及 2010 年世博会提供产品和服务的乳品企业。公司启动品牌升级行动以来，以“滋养生命活力”为新的品牌主张，持续与消费者进行沟通，积累了明显的品牌优势。

3.1.5 投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

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

被投资单位	会计核算科目	投资成本	期初余额	增减变动	期末余额	在被投资单位持股比例(%)	减值准备	本期现金红利
新疆臻和亘泰股权投资有限公司	长期股权投资	100,000,000.00	107,209,298.87	-107,209,298.87				6,488,498.75
泰安伊特乳业有限责任公司	长期股权投资	4,500,000.00	6,126,436.29	-440,769.28	5,685,667.01	30		866,358.82
石河子开发区绿洲牧业奶牛养殖有限责任公司	长期股权投资	8,000,000.00	7,958,957.02	713,136.33	8,672,093.35	40		
呼伦贝尔盛鑫投资有限公司	长期股权投资	20,000,000.00	19,327,374.07	-173,306.27	19,154,067.80	40		
呼和浩特市精锐管理咨询服务有限责任公司	长期股权投资	6,000,000.00	5,853,910.47	-5,853,910.47				
呼市驻海口办事处	长期股权投资	50,000.00	50,000.00		50,000.00		50,000.00	
呼市商城房地产	长期股权投资	300,000.00	300,000.00		300,000.00	1.37	300,000.00	
国际纸业(呼和浩特)包装有限公司	长期股权投资	10,418,992.39	10,418,992.39		10,418,992.39	18.64		
绵阳科技城产业投资基金(有限合伙)	长期股权投资	200,967,427.56	200,967,427.56	-17,763,134.98	183,204,292.58	2.22		10,393,126.15
内蒙古大宗畜产品交易所有限公司	长期股权投资	500,000.00	500,000.00		500,000.00	5.00		
中信产业投资基金管理有限公司	长期股权投资	121,500,000.00	121,500,000.00		121,500,000.00	5.00		4,178,697.05
内蒙古伊生生物科技有限公司	长期股权投资	400,000.00	400,000.00		400,000.00	10.00		
成都市商业银行股份有限公司	长期股权投资	81,250,000.00	81,250,000.00		81,250,000.00	1.00		5,850,000.00
中信产业投资基金(香港)管理有限公司	长期股权投资	6,751,837.25	6,940,787.56	-313,191.89	6,627,595.67	5.00		1,612,275.00
国开博裕一期(上海)股权投资合伙企业(有限合伙)	长期股权投资	120,000,000.00		120,000,000.00	120,000,000.00	5.56		157,005.40
呼伦贝尔能源开发股份有限公司	长期股权投资	1,000,000.00		1,000,000.00	1,000,000.00	7.00		
内蒙古金字集团股份有限公司	可供出售金融资产	500,000.00	14,260,000.00	11,510,000.00	25,770,000.00	0.36		160,000.00
内蒙古四海科技股份有限公司	可供出售金融资产	432,000.00	2,459,808.00	-28,080.00	2,431,728.00	0.17		
中国辉山乳业控股有限公司	可供出售金融资产	310,556,197.95		319,654,071.72	319,654,071.72	1.00		

(1) 持有其他上市公司股权情况

单位：元

证券代码	证券简称	最初投资成本	占该公司 股权比例 (%)	期末账面价值	报告期 损益	报告期所有者 权益变动	会计核算 科目	股份来源
600201	金宇集团	500,000.00	0.36	25,770,000.00		9,783,500.00	可供出售 金融资产	认购
000611	四海股份	432,000.00	0.17	2,431,728.00		-23,868.00	可供出售 金融资产	认购
06862	辉山乳业	310,556,197.95	1.00	319,654,071.72		9,097,873.77	可供出售 金融资产	认购
合计		311,488,197.95	/	347,855,799.72		18,857,505.77	/	/

(2) 持有非上市金融企业股权情况

所持对象 名称	最初投资金额 (元)	持有数量 (股)	占该公 司股权 比例 (%)	期末账面价值 (元)	报告期损益 (元)	报告期所有者 权益变动(元)	会计 核算 科目	股份来源
成都市商业 银行股份有 限公司	81,250,000.00	32,500,000.00	1.00	81,250,000.00	5,850,000.00	5,850,000.00	长期 股权 投资	认购
合计	81,250,000.00	32,500,000.00	/	81,250,000.00	5,850,000.00	5,850,000.00	/	/

(3) 买卖其他上市公司股份的情况

股份名称	期初股份数量 (股)	报告期买入股份数量 (股)	使用的资金数量 (元)	报告期卖出股 份数量(股)	期末股份数量(股)	产生的投资 收益(元)
辉山乳业		145,202,000	310,556,197.94		145,202,000	

2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

委托理财产品情况

单位:元 币种:人民币

合作方名称	委托理财产品类型	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	报酬确定方式	预计收益	实际收回本金金额	实际获得收益	是否经过法定程序	是否关联交易	是否涉诉	资金来源并说明是否为募集资金
农行青城支行	保本浮动收益型	500,000,000.00	2013年5月22日	2013年8月20日	4.60%	5,671,232.88	500,000,000.00	5,671,232.88	是	否	否	否
交行内蒙古分行	保本浮动收益型	1,200,000,000.00	2013年5月21日	2013年11月21日	4.30%	25,446,575.34	1,200,000,000.00	26,375,013.70	是	否	否	否
兴业锡林南路支行	保本浮动收益型	1,100,000,000.00	2013年5月29日	2013年8月30日	4.70%	13,172,876.71	1,100,000,000.00	12,935,758.16	是	否	否	否
招行呼和浩特分行营业部	保本浮动收益型	2,200,000,000.00	2013年6月20日	2013年9月23日	5.20%	29,775,342.47	2,200,000,000.00	29,775,342.46	是	否	否	否
民生银行呼和浩特分行营业部	保本浮动收益型	200,000,000.00	2013年7月2日	2013年12月27日	6.14%	5,969,444.44	200,000,000.00	5,969,444.44	是	否	否	否
民生银行北京东二环支行	保本浮动收益型	800,000,000.00	2013年7月2日	2013年12月27日	6.14%	23,877,777.78	800,000,000.00	23,877,777.78	是	否	否	否
兴业银行呼和浩特分行	保本浮动收益型	1,800,000,000.00	2013年12月13日	2014年3月14日	6.60%	29,700,000.00			是	否	否	否
中国建设银行呼和浩特东达支行	保本浮动收益型	1,100,000,000.00	2013年12月24日	2014年6月24日	6.10%	33,922,777.78			是	否	否	否
合计	/	8,900,000,000.00	/	/	/	167,536,027.40	6,000,000,000.00	104,604,569.42	/	/	/	/

(2) 委托贷款情况

本年度公司无委托贷款事项。

3、募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

单位:万元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2013	非公开发行	499,995.53	107,581.77	414,366.20	85,629.33	暂存在银行

2013 年 1 月以非公开发行股票的方式共募集资金人民币 503,865.34 万元,扣除发行费用后,实际募集资金净额为人民币 499,995.53 万元。

截至 2013 年 12 月 31 日,公司累计使用募集资金 414,366.20 万元,尚未使用的募集资金余额为 85,629.33 万元,募集资金专户余额为 86,209.47 万元(含利息收入减手续费)。

(2) 募集资金承诺项目使用情况

单位:万元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本年度投入金额	募集资金实际累计投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
伊利呼市大阳 3000 头成母牛现代牧业科技示范园区项目	否	9,085.55	1,100.12	4,002.96	是	44.06%		3,175.66	是		
伊利呼市哈沙图 3000 头成母牛现代牧业科技示范园区项目	否	5,928.90	954.35	3,712.25	是	62.61%		1,555.67	是		
伊利呼市托克托 5000 头现代牧业科技示范园区项目	否	16,486.93	1,585.03	10,451.97	是	63.40%		2,729.96	是		
伊利锡盟 5000 头奶牛牧业科技示范园区项目	否	14,678.15	983.49	14,132.87	是	96.29%		193.37	是		

伊利锡盟第二座 5000 头奶牛牧业科技示范园区项目	否	16,299.14	1,433.18	15,002.81	是	92.05%		310.92	是		
安徽合肥陈刘 3000 头现代牧业科技示范园区项目	否	3,751.71	1,018.89	2,951.52	是	78.67%		-10.84	否	主要原因是苜蓿草和精料价格实际较投资预算偏高,造成饲料价格上涨,成母牛饲喂成本比预算高,造成利润下降。	
安徽合肥宋岗 3000 头现代牧业科技示范园区	否	9,020.99	1,157.90	8,512.22	是	94.36%		-125.30	是		
湖北黄冈麻城 5000 头现代牧业科技示范园区项目	否	5,705.46	1,052.38	4,751.80	是	83.29%		-596.80	否	饲料价格逐年攀升,导致饲喂成本上升减少利润;另外由于本年度当地夏季气温高导致平均单产下降影响效益达成。	
湖北黄冈武穴 5000 头现代牧业科技示范园区项目	否	15,843.38	1,039.60	9,897.17	是	62.47%		-877.11	否	饲料价格逐年攀升,导致饲喂成本上升减少利润;另外由于本年度当地夏季气温高导致平均单产下降影响效益达成。	
黑龙江肇东一期 9000 头(总规划 12000 头)现代牧业科技示范园区项目	否	14,886.93	2,172.68	7,686.13	是	51.63%		360.34	是		
辽宁阜新新建一期日产 350 吨(总规划日产 800 吨)超高温灭菌奶项目	否	24,521.79	6,111.74	17,605.01	是	71.79%		569.78	否	主要原因是奶价及包材价格同预算比上涨较多,导致生产成本增加;另外由于产品结构的变化,也导致盈利能力下降。	
山东潍坊新建年产 15 万吨液态奶及年产 2.1 万吨冷饮项目	否	41,795.23	2,890.95	30,260.70	是	72.40%		13,088.41	是		
河北张北新建年产 14.75 万吨液态奶项目	否	37,551.77	3,482.71	37,551.77	是	100.00%		4,956.72	是		
宁夏吴忠新建年产 19 万吨超高温灭菌奶项目	否	30,458.39	3,181.50	17,946.70	是	58.92%		16,327.28	是		

甘肃兰州年产 9 万吨液态奶 技术改造项目	否	12,818.86	1,540.61	12,818.86	是	100.00%		1,510.96	否	主要原因是奶价及包材价格同预算 比上涨较多,直接影响效益达成。	
广东惠州新建年产 13.35 万 吨乳饮料项目	否	40,754.10	5,954.78	40,754.10	是	100.00%		10,481.17	是		
江苏苏州年产 6.3 万吨乳制 品技术改造项目	否	17,151.54	2,643.21	9,247.78	是	53.92%		未完工			
广东惠州新建年产 4.2 万吨 发酵乳项目	否	29,200.00	5,821.31	24,573.85	是	84.16%		752.19	否	由于市场变化,原计划的新鲜奶酪 暂未生产;另外主要原料中的牛奶 价格比预算高,导致生产成本上涨 较多,未完成经济效益。	
浙江金华新建年产 3.75 万 吨冷饮项目	否	16,792.53	1,207.81	12,718.08	是	75.74%		2,202.48	否	主要原因是销量低于预期,另外生 产原辅料价格比预算也有所升高, 导致成本上涨,造成未完成经济效 益。	
陕西西安新建日产 250 吨冷 饮项目	否	10,115.89	0	10,115.89	是	100.00%		1,847.81	否	主要原因是销量低于预期,另外生 产原辅料价格比预算也有所升高, 导致成本上涨,造成未完成经济效 益。	
广西南宁新建日产 200 吨冷 饮项目	否	30,755.95	7,851.66	24,468.41	是	79.56%		11,48.77	否	主要原因是市场需求变化,导致产 品结构变化,影响效益;另外生产 原辅料价格比预算也有所升高,导 致成本上涨,造成未完成经济效益。	
黑龙江杜尔伯特扩建年产 45,000 吨配方奶粉项目	否	54,975.27	12,980.80	53,786.28	是	97.84%		29,501.28	是		
补充流动资金	否	41,417.07	41,417.07	41,417.07	是	100.00%					
合计	/	499,995.53	107,581.77	414,366.20	/	/		/	/	/	/

4、主要子公司、参股公司分析

(1) 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
湖北黄冈伊利乳业有限责任公司	乳及乳制品、乳饮料及冰淇淋制造及销售、牛奶收购销售、奶牛饲养等	23,000.00	67,968.64	32,306.63	4,500.27
定州伊利乳业有限责任公司	乳制品、含乳饮料及其他饮料制造销售、牛奶收购、销售等	15,500.00	88,987.97	26,451.97	5,098.91
杜尔伯特伊利乳业有限责任公司	奶粉生产	23,580.27	59,581.67	45,623.21	6,142.22
合肥伊利乳业有限责任公司	奶牛饲养、牛奶收购、乳制品开发、销售等	26,500.00	62,352.87	41,946.12	7,280.20
肇东市伊利乳业有限责任公司	乳制品生产、销售	13,000.00	48,519.07	20,692.27	3,628.93
济南伊利乳业有限责任公司	乳、乳制品及乳饮料的生产销售、奶牛饲养、牛奶收购、销售等	19,000.00	54,198.38	31,746.03	9,297.32
内蒙古金川伊利乳业有限责任公司	乳制品、含乳饮料及相关原辅材料的制造销售、饲养奶牛、牛奶收购等	16,475.00	40,904.57	30,746.83	5,559.46
西安伊利泰普克饮品有限公司	奶牛饲养, 奶及奶制品生产、销售	14,260.00	32,767.22	19,727.01	4,499.88
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	8,000.00	51,322.29	16,343.50	5,411.90

注：定州伊利乳业有限责任公司 2013 年净利润同比减少的主要原因是公司生产纯奶类产品为主，奶价上涨导致净利润下降。

杜尔伯特伊利乳业有限责任公司 2013 年净利润同比增加的主要原因是奶粉销量增加以及价格调整所致。

西安伊利泰普克饮品有限公司 2013 年净利润同比增加的主要原因是销售费用减少，产品结构调整以及价格调整导致营业收入增加，影响毛利额增加所致。

潍坊伊利乳业有限责任公司 2013 年净利润同比增加的主要原因是销量增加、产品结构调整导致毛利额增加、2013 年与收益相关的政府补助增加所致。

(2) 新增子公司情况

单位：万元 币种：人民币

名称	经营范围	注册资本	期末净资产	本期净利润
Oceania Dairy Limited	乳制品生产、销售	8,562.17 万新西兰元	41,760.33	-359.12
SILVER HARBOR LLC	乳业市场研究	200 万美元	530.92	-79.01
龙游伊利乳业有限责任公司	经营项目筹建中	15,000	14,984.30	-15.70
内蒙古乳业技术研究院有限责任公司	乳业技术	3,000	3,001.66	1.66
晋中伊利乳业有限责任公司	经营项目筹建中	17,500	17,479.53	-20.47
林甸畜牧发展有限责任公司	畜牧业	600	563.02	36.98

(3) 处置子公司情况

单位：万元 币种：人民币

名称	处置日净资产	期初至处置日净利润	处置原因
伊犁盛久矿业有限责任公司		-139.53	公司注销

5、非募集资金项目情况

单位:万元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本年度投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
液态奶项目	421,262	36.48%	61,027	153,665	
奶粉项目	124,915	39.11%	38,543	48,853	
冷饮项目	113,306	49.47%	25,737	56,051	
酸奶项目	107,691	65.76%	16,646	70,823	
其他	127,230	64.94%	25,415	82,626	
合计	894,404	/	167,368	412,018	/

3.2 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

3.2.1 行业竞争格局和发展趋势

随着政府各项改革不断推进,为乳品行业提供了良好的发展秩序和增长空间。2013 年,国内乳品消费总量继续保持良好的增长势头,与此同时,乳品行业也在面临着阶段性奶源供给增长速度严重落后于市场需求增速的矛盾,国内奶源供需缺口扩大、成本持续上升,成为乳品企业发展面临的新挑战。

2013 年,政府陆续出台了针对规范乳品行业监管、重塑本土品牌信心的一系列有效措施,这让国内乳品企业在面临全新挑战的同时,也获得了更多的市场机会。只有以开放的态度、追求卓越品质的信念和认真服务每一位消费者需求的行动,接受公众的检验,才能提高企业竞争实力,获得消费者信赖。今后,国内乳品行业将继续迎来更好的发展环境。

3.2.2 公司发展战略

2014 年,公司董事会将围绕“践行质量领先战略,持续规范基础管理,全面优化供应链体系,打造自主创新能力,有序推进国际化业务”的经营方针,通过持续夯实基础管理,面向全产业链条与合作伙伴共同打造一流健康品质;以全球化视角,整合技术创新资源,不断完善创新机制;继续优化供应链运营管理体系,全面提升公司核心竞争实力,实现公司的持续、健康、稳定发展。

3.2.3 经营计划

2014 年,公司计划实现营业总收入 540 亿元,利润总额 40 亿元。为了确保顺利完成 2014 年的经营目标,公司 2014 年将持续加强以下方面工作:

1、品质为先,积极践行质量领先战略。立足公司未来发展战略,围绕“食品安全”和“质量保证”两大核心,以“国际标准”严格要求,加强从原料奶收购、源头供应商管理到生产过程、销售终端全产业链的质量管控,扎实推进“全员、全过程、全方位”质量管理体系,建成世界一流的成熟、高效、开放的食品安全和质量保证运营体系。

2、规范基础管理,保障业务健康持续发展。奶源基础建设是公司业务持续发展的基石。2014 年,公司将继续推进技术服务体系建设,加强对养殖、原奶生产、运输全过程的质量控制,并依托技术服务和资金支持,整合优化奶源基地建设,提升公司供应保障能力。

继续完善公司终端市场基础管理体系。2014 年,公司将进一步加强集团、事业部与基层销售单元三级终端业务规范化管理体系的协同联动性,构建市场管理信息平台,持续打造终端市场管理的竞争实力。

3、完善品牌管理体系,扩大品牌竞争优势。产品质量是品牌打造的根本,2014 年公司将继续以产品质量赢得消费者,增强消费者品牌忠诚度,进一步提升品牌资产价值;通过聚焦战略,整合优化产品结构,持续打造自主品牌,扩大品牌竞争优势。

4、夯实风险内控管理体系。2014 年,公司计划通过风险数据库的积累完善,风险分析和预警管理体系建设,不断提高风险分析识别、预防和控制能力,科学有效地减少风险的发生。

5、以战略为导向，实现“效益与效率”双提目标。为落实和推进公司整体战略进程，2014年，公司将在产品结构优化、供应链运营效率提升和渠道精进管理方面，进行协同规划和部署，持续提升运营管理效率和综合业务盈利能力。

6、创新求变，系统推进国际化战略。面对激烈的国内国际竞争，公司需要以全球化的视野，主动识别行业发展机会并有序拓展业务领域，扩展经营规模。2014年，公司将面向世界健康食品市场，持续加大对消费者需求的研究，不断健全和完善自主创新机制，整合全球技术创新资源，加快产品研发的速度，建立起适应未来发展的技术研发体系，为消费者提供健康、营养、高品质的产品。

3.2.4 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

根据公司 2014 年度经营方针，公司本年度在主导产业项目及其支持性项目上计划投资 989,832.23 万元，所需资金拟通过公司自筹和银行贷款及其他融资等方式解决。

3.2.5 可能面对的风险

1、行业竞争风险

国内乳业经历了快速壮大到稳定成长期，当前国内奶源供需缺口扩大、成本持续上升等问题突出。为此，公司将以全球化的视野，主动实施产品与管理创新，严格贯彻执行质量领先战略，整合利用国际资源，确保公司持续、健康、稳定发展。

2、成本控制风险

当前国内奶源供需缺口逐年加大，成本持续上升，对进口乳品的依赖度继续增强，原料成本存在控制风险。因此，强化奶源基地建设、提高奶源保障供应能力，仍将是今后公司业务发展的根本。未来几年，公司将在持续整合、优化国内奶源资源的同时，寻找更多国际合作机会，进一步打造稳定的原料供应链。

3、产品安全与质量风险

近年来国内外食品安全风险备受消费者关注，并且食品行业的任何质量安全事件，都会给国内乳品消费带来不同程度的影响。为此，公司健全并严格执行“全员、全过程、全方位”质量管理体系，以产品品质作为企业生存和发展的根本条件，赢得消费者的信赖。

3.3 利润分配或资本公积金转增预案

3.3.1 现金分红政策的制定、执行或调整情况

2013年5月20日，公司2012年年度股东大会审议并通过了《公司2012年度利润分配预案》，公司以非公开发行后的总股本1,870,858,000股为基数，向全体股东每10股派发现金红利2.80元（含税），派发现金红利总额523,840,240.00元。2013年5月27日，公司发布了《内蒙古伊利实业集团股份有限公司2012年度利润分配实施公告》，详见上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。

公司严格按照《公司章程》的规定执行现金分红政策。

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

单位：元 币种：人民币

分红年度	每10股送红股数（股）	每10股派息数（元）（含税）	每10股转增数（股）	现金分红的数额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率（%）
2013年	0	8.00	5	1,634,331,217.60	3,187,239,562.47	51.28
2012年	0	2.80	0	523,840,240.00	1,717,206,343.77	30.51
2011年	0	2.50	0	399,661,375.00	1,809,219,539.77	22.09