

内蒙古伊利实业集团股份有限公司

2014 年半年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。

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

	本报告期末	上年度末	本报告期末 比上年度末 增减(%)
总资产	39,401,987,433.22	32,877,387,559.54	19.85
归属于上市公司股东的净资产	16,699,786,527.81	16,125,099,260.91	3.56
	本报告期	上年同期	本报告期比 上年同期增 减(%)
经营活动产生的现金流量净额	588,494,091.14	3,256,629,152.08	-81.93
营业收入	27,286,305,195.76	24,021,223,336.79	13.59
归属于上市公司股东的净利润	2,292,872,763.54	1,737,966,086.94	31.93
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,090,900,516.59	1,094,414,452.13	91.05
加权平均净资产收益率(%)	13.32	14.05	减少 0.73 个百分点
基本每股收益(元/股)	0.75	0.63	19.05
稀释每股收益(元/股)	0.75	0.63	19.05

2.2 截止报告期末股东总数及持有公司 5%以上股份的前十名股东情况

单位：股

报告期末股东总数			69, 138		
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 138, 300, 000
潘刚	境内自然人	3. 08	62, 962, 773	54, 276, 347	质押 62, 962, 773
全国社保基金一零四组合	其他	1. 33	27, 199, 813	0	未知
全国社保基金五零三组合	其他	1. 29	26, 400, 000	0	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. 23	25, 039, 680	0	未知
全国社保基金一零七组合	其他	1. 14	23, 290, 712	0	未知
赵成霞	境内自然人	1. 09	22, 355, 588	18, 092, 114	质押 22, 355, 588
刘春海	境内自然人	1. 08	22, 091, 588	18, 092, 114	质押 22, 091, 588
胡利平	境内自然人	1. 03	20, 987, 590	18, 092, 114	质押 20, 987, 590
中国银行—华夏回报证券投资基金	其他	1. 03	20, 974, 767	0	未知

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

☐ 适用 ☒ 不适用

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

报告期内，公司继续坚持“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，在质量管理体系建设、资产运行效率、供应链服务水平、创新研发能力、奶源基地建设等方面得到持续提升，公司整体业务持续、健康、稳定发展。公司稳步推进国际化战略，先后在新西兰投资奶粉项目，与美国最大的牛奶公司 DFA、意大利斯嘉达达成战略合作，与欧洲的荷兰顶尖学府瓦赫宁根大学合作建立欧洲研发中心，并达成了共建首个中荷两国食品安全保障体系的战略合作，进一步提升了公司在全球的产业链控制能力和品牌影响力。2014 年上半年，实现营业收入 272.86 亿元，归属于上市公司股东的净利润为 22.93 亿元。

3.1.1 主营业务分析

3.1.1.1 财务报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	27,286,305,195.76	24,021,223,336.79	13.59
营业成本	18,248,130,192.58	16,607,793,076.31	9.88
销售费用	5,221,888,517.69	4,805,520,430.44	8.66
管理费用	1,484,464,198.17	1,149,414,749.05	29.15
财务费用	-51,961,379.55	-7,344,018.03	不适用
经营活动产生的现金流量净额	588,494,091.14	3,256,629,152.08	-81.93
投资活动产生的现金流量净额	900,105,638.01	-6,470,270,214.79	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	3,316,727,551.07	7,304,938,737.61	-54.60
研发支出	30,094,332.27	22,024,505.96	36.64
营业利润	2,503,392,211.56	1,313,027,932.02	90.66

营业收入变动原因说明：产品结构调整以及单价提高所致。

营业成本变动原因说明：原材料价格较去年同期上涨以及产品结构调整所致。

销售费用变动原因说明：主要是广告宣传费和职工薪酬增长所致。

管理费用变动原因说明：主要是职工薪酬增长所致。

财务费用变动原因说明：主要是货币资金增加使得利息收入增加所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是 1) 本期购买原材料、存货增加使得支付的现金较上年同期增加；2) 本期子公司伊利财务有限公司存放中国人民银行的法定存款准备金导致现金流出。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是本期收回理财产品本金 29 亿元，而上年同期购买理财产品 50 亿元所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是上年同期发生募集资金（非公开发行股票、股权激励对象行权）所致。

研发支出变动原因说明：主要是营养研究、工艺开发等方面的技术创新使得试验费用增加。

营业利润：主要是 1) 产品结构持续升级、去年下半年产品售价调整使得本期毛利率较上年同期提高；2) 公司严格控制费用支出，继续加强成本费用管控，在收入取得增长的情况下，销售费用率较上年同期下降；3) 本期银行存款平均余额增加使得利息收入增加、财务费用减少；4) 本期理财产品到期取得收益使得投资收益较上年同期增加。

3.1.1.2 其它

(1) 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》，于 2014 年 4 月 30 日发布了《内蒙古伊利实业集团股份有限公司关于以节余募集资金永久性补充流动资金的公告》。公司 2013 年年度股东大会审议并通过了《内蒙古伊利实业集团股份有限公司关于以节余募集资金永久性补充流动资金的议案》。

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

(2) 经营计划进展说明

按照年度经营计划部署，公司主要经营指标完成进度正常，年度预算目标预计可以达成。

3.1.2 行业、产品或地区经营情况分析

3.1.2.1 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	26,790,255,135.68	17,843,295,216.17	33.40	13.70	9.69	增加 2.44 个百分点
混合饲料制造业	305,450,106.57	267,190,414.61	12.53	2.39	1.75	增加 0.56 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	20,708,540,885.39	14,279,613,134.06	31.04	15.29	11.23	增加 2.51 个百分点
冷饮产品系列	3,040,221,496.45	1,917,280,445.36	36.94	8.16	2.33	增加 3.60 个百分点
奶粉及奶制品	3,041,492,753.84	1,646,401,636.75	45.87	9.10	5.92	增加 1.62 个百分点
混合饲料	305,450,106.57	267,190,414.61	12.53	2.39	1.75	增加 0.56 个百分点

3.1.2.2 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	8,611,877,198.06	15.16
华南	7,482,952,555.10	11.81
其他	11,000,875,489.09	13.54

3.1.3 核心竞争力分析

报告期内，公司核心竞争力未发生重要变化。

3.1.4 投资状况分析

3.1.4.1 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 币种：人民币

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
泰安伊特乳业有限责任公司	长期股权投资	4,500,000.00	5,685,667.01	375,285.94	6,060,952.95	30		
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	8,672,093.35	-569,680.81	8,102,412.54	40		
呼伦贝尔盛鑫投资有限公司	长期股权投资	20,000,000.00	19,154,067.80	-38,720.20	19,115,347.60	40		
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	4.71		1,046,369.52
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	183,204,292.58	-19,118,290.13	164,086,002.45	2.22		310,742.72
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		
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		6,825,000.00
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	6,627,595.67	140,484.27	6,768,079.94	5.00		5,166,114.95
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		
上海磐沣投资中心（有限合伙）	长期股权投资	45,000,000.00		45,000,000.00	45,000,000.00	3.89		
金宇集团	可供出售金融资产	500,000.00	25,770,000.00	5,350,000.00	31,120,000.00	0.36		280,000.00
四海股份	可供出售金融资产	432,000.00	2,431,728.00	297,648.00	2,729,376.00	0.17		
辉山乳业	可供出售金融资产	310,556,197.95	319,654,071.72	-123,722,122.98	195,931,948.74	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	期初持股比例 (%)	期末持股比例 (%)	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	0.36	31,120,000.00		4,547,500.00	可供出售金融资产	认购
000611	四海股份	432,000.00	0.17	0.17	2,729,376.00		253,000.80	可供出售金融资产	认购
06863	辉山乳业	310,556,197.95	1.00	1.00	195,931,948.74		-123,722,122.98	可供出售金融资产	认购
合计		311,488,197.95	/	/	229,781,324.74		-118,921,622.18	/	/

(2) 持有金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资金额 (元)	期初持股比例 (%)	期末持股比例 (%)	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	1.00	1.00	81,250,000.00	6,825,000.00	6,825,000.00	长期股权投资	认购
合计	81,250,000.00	/	/	81,250,000.00	6,825,000.00	6,825,000.00	/	/

3.1.4.2 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
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	1,800,000,000.00	29,618,630.14	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	1,100,000,000.00	33,458,082.19	是	否	否	否
合计	/	2,900,000,000.00	/	/	/	63,622,777.78	2,900,000,000.00	63,076,712.33	/	/	/	/

(2) 委托贷款情况

本报告期公司无委托贷款事项。

3.1.4.3 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	本报告期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	76,513.83	490,880.03	9,115.50	暂存在银行
合计	/	499,995.53	76,513.83	490,880.03	9,115.50	/

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 2014 年 6 月 30 日，公司累计使用募集资金 490,880.03 万元，尚未使用募集资金余额为 9,115.50 万元系经 2013 年年度股东大会审议的募投项目节余募集资金永久性补充流动资金中尚未使用的资金余额，募集资金专户余额为 12,753.41 万元（含利息收入）。

(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	募集资金本报告期投入金额	募集资金累计实际投入金额	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	3.60	4,006.56	是	44.10%		3181.04	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	0	3,712.25	是	62.61%		1799.70	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	26.89	10,478.86	是	63.56%		1720.38	是		
伊利锡盟 5000 头奶牛牧业科技示范园区项目	否	14,678.15	43.52	14,176.39	是	96.58%		1355.38	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	264.27	15,267.09	是	93.67%		1164.81	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	1.20	2,952.72	是	78.70%		973.68	是		
安徽合肥宋岗 3000 头现代牧业科技示范园区项目	否	9,020.99	1.14	8,513.36	是	94.37%		490.15	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	46.80	4,798.60	是	84.11%		1246.46	是		
湖北黄冈武穴 5000 头现代牧业科技示范园区项目	否	15,843.38	2.41	9,899.58	是	62.48%		102.60	否	由于气候等因素，导致奶牛单产低于预期，死淘率较高，成母牛饲喂成本高于预期，影响效益达成	

内蒙古伊利实业集团股份有限公司 2014 年半年度报告摘要

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	1.99	7,688.11	是	51.64%		935.97	否	主要原因是饲喂成本高于预期，影响效益达成	
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	233.76	17,838.77	是	72.75%		1154.05	否	2014 年原奶价格持续上涨，包材成本也有所提高，影响经济效益达成	
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	78.25	30,338.95	是	72.59%		8557.79	是		
河北张北新建年产 14.75 万吨液态奶项目	否	37,551.77	0	37,551.77	是	100.00%		4108.64	是		
宁夏吴忠新建年产 19 万吨超高温灭菌奶项目	否	30,458.39	45.62	17,992.33	是	59.07%		16100.29	是		
甘肃兰州年产 9 万吨液态奶技术改造项目	否	12,818.86	0	12,818.86	是	100.00%		1248.71	否	2014 年原奶价格持续上涨，对兰州项目成本影响较大，影响经济效益达成	
广东惠州新建年产 13.35 万吨乳饮料项目	否	40,754.10	0	40,754.10	是	100.00%		5698.70	是		
江苏苏州年产 6.3 万吨乳制品技术改造项目	否	17,151.54	753.15	10,000.93	是	58.31%		425.52	否	项目刚投产，设备处于磨合期，产能还未 100%释放	
广东惠州新建年产 4.2 万吨发酵乳项目	否	29,200.00	111.60	24,685.45	是	84.54%		2070.36	是		
浙江金华新建年产 3.75 万吨冷饮项目	否	16,792.53	56.92	12,775.00	是	76.08%		7486.85	是		
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%		2479.18	是		
广西南宁新建日产 200 吨冷饮项目	否	30,755.95	279.14	24,747.54	是	80.46%		1717.93	否	主要是原材料价格和人工成本上涨，导致成本增加，影响经济效益低于预期	
黑龙江杜尔伯特扩建年产 45,000 吨配方奶粉项目	否	54,975.27	863.57	54,649.85	是	99.41%		21713.13	是		
补充流动资金	否	41,417.07	73,700.00	115,117.07	是	277.95%					
合计	/	499,995.53	76,513.83	490,880.03	/	/		/	/	/	/

注：募集资金承诺投资总额 4,999,955,288.87 元，截至到期末累计投入 4,908,800,269.97 元，其中项目建设累计投入 3,757,629,581.1 元，流动资金累计投入 1,151,170,688.87 元，流动资金投入包括公司 2014 年 6 月 27 日股东大会通过的以节余募集资金永久性补充流动资金中已使用的 737,000,000.00 元。

3.1.4.4 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	70,320.37	35,888.21	3,581.58
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	20,500.00	84,384.92	38,050.83	11,187.88
杜尔伯特伊利乳业有限责任公司	奶粉生产	23,580.27	93,025.10	48,880.27	3,257.06
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	64,034.36	40,530.93	5,136.99
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	13,000.00	61,475.31	19,700.48	2,274.24
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	19,000.00	54,327.90	31,848.00	8,469.55
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	16,475.00	63,991.12	28,550.52	2,807.20
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	14,260.00	31,664.77	21,215.06	5,537.94
张北伊利乳业有限责任公司	液态奶生产、加工、储藏; 各种机械设备及配件、仪器仪表及其零配件的进出口业务	48,000.00	96,671.43	64,243.27	7,899.76

(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
Yili R&D Center (the Netherlands) B.V.	乳制品和食品加工技术、新产品开发、质量安全和检测技术以及奶牛养殖、营养、疫病防控、育种改良等方面的研究开发及成果转化; 乳品和食品相关专利的使用及购买	50 万欧元	415.48	-4.25
伊利财务有限公司	办理成员单位之间的委托贷款、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	114,386.63	13,413.42
张北中都畜牧有限责任公司	动物饲养、生鲜乳的生产与销售; 饲草种植与收购及销售、饲料的销售	500	379.62	-120.38
达拉特旗伊利畜牧发展有限责任公司	动物饲养、饲草种植与收购及销售、饲料销售、有机肥生产与销售	9,000	1,999.00	-1.00
内蒙古伊禾绿锦农业发展有限公司	苜蓿草种植加工销售	10,000	9,982.95	-17.05

3.1.4.5 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	本报告期投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
液态奶项目	496,367	31.52%	60,621	156,467	
奶粉项目	117,566	75.53%	40,447	88,795	
冷饮项目	125,890	70.48%	41,181	88,722	
酸奶项目	131,386	52.63%	12,848	69,150	
其他	148,083	53.94%	15,605	79,879	
合计	1,019,292	/	170,702	483,013	/

3.2 利润分配或资本公积金转增预案

3.2.1 报告期实施的利润分配方案的执行或调整情况

2014 年 6 月 27 日，公司 2013 年年度股东大会审议并通过了《公司 2013 年度利润分配及资本公积金转增股本预案》，公司以 2013 年 12 月 31 日总股本 2,042,914,022 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 8.00 元（含税），派发现金红利总额 1,634,331,217.60 元。本次派发现金红利后，公司（母公司）未分配利润为 2,010,235,607.21 元。同时，公司以 2013 年 12 月 31 日总股本 2,042,914,022 股为基数，以资本公积金转增股本方式，向全体股东每 10 股转增 5 股，共计转增 1,021,457,011 股，转增后总股本为 3,064,371,033 股。《内蒙古伊利实业集团股份有限公司 2013 年度利润分配及资本公积金转增股本实施公告》已于 2014 年 7 月 10 日登载于《中国证券报》、《上海证券报》、上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn>)。

3.3 其他披露事项

3.3.1 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

√ 不适用

董事长：潘 刚

内蒙古伊利实业集团股份有限公司

2014 年 8 月 29 日