

证券简称：伊利股份

证券代码：600887

# 内蒙古伊利实业集团股份有限公司



## 2016 年非公开发行股票

## 募集资金运用的可行性分析报告

二零一六年十月

如无特别说明，本报告中使用的简称同《内蒙古伊利实业集团股份有限公司2016年度非公开发行A股股票预案》。

## 第一节 本次发行募集资金的使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额(含发行费用)不超过 899,999.9989 万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟用于收购中国圣牧（1432.HK）37.00%股权以及投资于新西兰乳品生产线建设项目、国内高附加值乳品提质增效项目、运营中心投资/研发中心项目及云商平台，具体如下：

单位：万元

序号	项目类型	项目名称	项目总投资	拟投入募集资金
1	有机奶产业并购项目	收购中国圣牧（1432.HK）37.00%股权	460,640.64 <sup>1</sup>	460,640.64
2	新西兰乳品生产线建设项目	新建新西兰婴幼儿配方乳粉包装项目和新建新西兰超高温灭菌奶项目	78,335.65 <sup>2</sup>	53,829.68
3	国内高附加值乳品提质增效项目	液态奶改扩建项目	329,038.39	248,409.85
		冷饮设备更新改造项目	8,772.54	4,452.08
4	运营中心投资、研发中心项目及云商平台	伊利北京商务运营中心购置项目	182,587.03	102,302.4089
		食品科研与发展中心项目	28,116.70	26,035.38
		云商平台系统实施项目	4,864.00	4,329.96
合 计			<b>1,092,354.95</b>	<b>899,999.9989</b>

注：

1、收购中国圣牧 37.00%股权交易金额为 5,290,038,000 港元，按照中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的 2016 年 10 月 21 日（即董事会召开日）银行间外汇市场汇率中间价（1 港元=0.87077 元）计算，收购中国圣牧 37.00%股权的总投资金额和拟投入募集资金 460,640.64 万元。

2、根据内蒙古自治区商务厅出具的《企业境外投资证书》，伊利股份本次用于“新建新西兰婴幼儿配方乳粉包装项目”和“新建新西兰超高温灭菌奶项目”的总投资金额为 16,140.032 万新西兰元，拟投入募集资金 11,090.90 万新西兰元；按照中国人民银行授权中国外汇交易中心公布的 2016 年 10 月 21 日（即董事会召开日）银行间外汇市场汇率中间价（汇率为 1 新西兰元兑人民币 4.8535 元）计算，该项目总投资金额为 78,335.65 万元，拟投入募集资金 53,829.68 万元。

在本次非公开发行募集资金到位之前,公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入,并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

若实际募集资金数额(扣除发行费用后)少于上述项目拟以募集资金投入金额,在最终确定的本次募集资金投资项目范围内,公司将根据实际募集资金数额,按照项目的轻重缓急等情况,调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额,募集资金不足部分由公司自筹解决。

## 第二节 本次募集资金投资项目的基本情况及可行性分析

随着大众消费习惯的形成，乳制品行业市场规模不断增长，成为我国改革开放以来增长最快的重要产业之一。目前，乳制品行业已进入平稳发展期。与此同时，随着国内居民收入水平的提高，乳制品消费不断升级，高品质的特色产品逐渐成为大众消费的主流，因此，产品创新和结构调整已成为乳制品行业新的发展趋势。一些乳制品龙头企业已开始全球化布局，在获取优质奶源的同时，也提升了国际影响力。伊利股份目前已成为亚洲最大、全球排名第八的乳制品企业，在新的发展阶段，公司拟通过产品结构调整、产业布局优化进一步提升在全球范围内的影响力和竞争力。

本次非公开发行募集资金一方面用于收购中国圣牧（1432.HK）37.00%股权，从而通过外延式扩张完善公司产业链布局，强化公司的行业领先地位，另一方面用于境外的新西兰乳品生产线建设和国内高附加值乳品提质增效，以提升公司现有产品的竞争力并优化公司的产品结构；此外，还将建立北京运营中心和研发中心、打造云商平台系统，以全面提升公司软硬件实力，为员工营造良好的办公环境。本次非公开发行完成后，公司有机奶、中高端酸奶、奶粉、液态奶等产品的市场竞争力将得到进一步提高，同时新增中国圣牧这一香港上市平台，从而有利于增强公司资本实力，有利于巩固公司的国内乳制品龙头地位，有利于持续提升公司的国际影响力。

本次募集资金投资项目的可行性具体分析如下：

### 一、收购中国圣牧（1432.HK）37.00%股权

#### （一）本次收购的背景和目的

##### 1、本次收购的背景

##### （1）有机产业的发展受到国家产业政策支持，符合食品安全的需要

中国国务院《关于落实发展新理念加快农业现代化实现全面小康目标的若干意见》（2016年中央一号文件）指出，推动农业可持续发展，必须确立发展绿色

农业就是保护生态的观念，加快形成资源利用高效、生态系统稳定、产地环境良好、产品质量安全的农业发展新格局。对于有机产业而言，加强优质供给，减少无效供给，扩大有效供给，亦是实践供给侧改革的基本出发点。我国政府对于优质、安全、绿色的农业产业体系给予正面的支持，有机食品产业的发展符合国家相关产业政策。

随着经济的迅速发展和人们生活水平的不断提高，食品产业获得了空前的发展，同时食品安全也日益受到消费者的重视。近年来，日益加剧的环境污染和频繁发生的食品安全事件对人们的健康和生命造成了巨大的威胁，食品安全问题已成为人们最关注的热点问题。有机产业的发展，可以在安全可控、纯净无污染的环境中生产加工农牧食品，符合消费者对于食品安全的需要，亦符合国家监管机构对于食品安全的要求。

## **(2) 中国乳制品行业进入平稳发展期，消费者对于有机乳制品需求不断提升**

经历了几十年的高速增长，我国乳制品行业已进入平稳发展期。未来随着人们生活水平的提高，对高品质、有特色的乳制品需求会进一步增加，高端产品在乳制品产品结构中的比重会不断提升。

近年来，有机乳制品开始进入主流销售渠道，进入高端消费市场；同时，作为快速消费品，高端乳制品需求呈现逐年增长的趋势，消费者愿意为高质量乳制品支付溢价。上述趋势已成为并将继续成为高端有机液态奶产品消费升级最直接、最重要的长期增长动力。预计在未来，随着中国经济的稳步增长，人民生活水平的不断提高，消费者对饮食健康的进一步重视，有机乳制品市场规模和消费需求还将会进一步增长。

## **2、本次收购的目的**

### **(1) 本次收购有利于公司增强现有有机乳制品业务的竞争力**

2015年度，公司实现营业总收入603.60亿元，同比增长10.88%。由于有机原料奶的供给有限，有机乳制品业务在公司收入中占比仍较低，发展受到一定限制。

通过本次收购，公司将控股中国领先的有机乳制品企业——中国圣牧。2015年度，中国圣牧实现营业总收入 31.04 亿元，同比增长 45.59%；其中有机原料奶营业收入为 7.13 亿元，有机液态奶营业收入为 16.56 亿元。本次收购完成后，中国圣牧的有机奶产品，通过嫁接公司现有的品牌基础、销售渠道、市场影响力，预计将能产生较好的协同效应，显著提升公司现有有机乳制品业务的竞争力。

### **(2) 本次收购有利于公司强化上游奶源供应**

截至 2016 年 6 月 30 日，中国圣牧拥有奶牛 12.20 万头，其中有机奶牛为 8.38 万头。中国圣牧拥有的牧场位于北纬 40° -47° 的“黄金奶源带”，适宜于奶牛养殖；中国圣牧拥有的有机牧场位于乌兰布和沙漠，污染少且拥有有利的气候优势，因此奶源质量尤其是有机奶源质量较高。

通过本次收购，公司将进一步强化上游奶源供应，保证部分高端产品，尤其是有机乳制品的自有奶源供应，在保证产品供应量、质量和安全的同时，亦能有效缩短产业价值链，进一步提升公司盈利能力。

### **(3) 本次收购有利于公司获得香港上市平台**

中国圣牧目前在香港联交所挂牌交易。本次收购完成后，公司将获得香港上市平台，有利于公司进行海外融资，亦有利于公司扩大海外资本市场知名度。

本次收购完成后，公司将通过 A 股上市平台和香港上市平台的协同发展，将在一定程度上带动公司对接全球资本市场，为全球投资者呈现公司价值，对公司未来的发展具有正向推动作用。

## **(二) 本次收购方案**

根据上市公司与交易对手签订的《股份买卖协议》，公司拟收购中国圣牧公司股东王福柱、王振喜、杨亚萍、杨亚利、芦顺义、郭运凤、云金东、张俊科、王镇、王彩霞、向永红、黄秀英、董润利、郭永丰、孙川、王东升、于淼、田杉、周韡、华宝信托有限责任公司、Greenbelt Global Limited、Kuanjie (Cayman) Investment Center LP、Saint Investment Holdings、Sequoia Capital2010 CGF Holdco,Ltd 合计持有的中国圣牧 2,351,128,000 股股权，占中国圣牧全部已发行股

份的 37.00%，收购价格为每股 2.25 港元，总计 5,290,038,000 港元。协议收购完成后，公司将持有中国圣牧 37.00%的股权，成为其第一大股东。本次收购支付明细如下：

序号	交易对方	协议出售股份数	交易对价
1	Greenbelt Global Limited	395,235,200	889,279,200
2	Sequoia Capital2010 CGF Holdco,Ltd	378,320,000	851,220,000
3	王福柱	285,981,696	643,458,816
4	Saint Investment Holdings	197,617,600	444,639,600
5	Kuanjie (Cayman) Investment Center LP	197,617,600	444,639,600
6	郭运凤	157,109,280	353,495,880
7	杨亚萍	154,561,689	347,763,800
8	王振喜	108,326,400	243,734,400
9	华宝信托有限责任公司	78,135,000	175,803,750
10	黄秀英	56,246,400	126,554,400
11	王东升	53,360,618	120,061,391
12	云金东	50,086,080	112,693,680
13	向永红	49,996,800	112,492,800
14	芦顺义	35,004,437	78,759,983
15	张俊科	34,819,200	78,343,200
16	孙川	29,462,400	66,290,400
17	田杉	29,200,000	65,700,000
18	于淼	14,000,000	31,500,000
19	王彩霞	12,648,000	28,458,000
20	杨亚利	11,450,160	25,762,860
21	董润利	8,024,960	18,056,160

序号	交易对方	协议出售股份数	交易对价
22	王 镇	5,892,480	13,258,080
23	周 韡	5,800,000	13,050,000
24	郭永丰	2,232,000	5,022,000
合 计		2,351,128,000	5,290,038,000

本次非公开发行与收购中国圣牧 37.00% 股权不互为条件，若本次非公开发行不成功，上市公司将通过自筹资金完成本次收购。

### （三）因本次收购而触发的强制性全面收购要约的情况

根据香港证券及期货事务监察委员会颁布的《公司收购、合并及股份回购守则》，因协议收购中国圣牧的股权超过 30%，公司须以不低于协议收购价格向全体股东发出全面收购要约。

中国圣牧现有股东姚同山、武建邺、杨亚萍、杨亚利、芦顺义、郭运凤、云金东、高凌凤、王镇、崔瑞成、王彩霞、董润利、孙川、World Shining Investment Limited 等自然人/机构已经就其合计持有的 1,696,206,000 股做出不可撤销承诺，承诺不接受后续要约。

除前述拟协议受让的 2,351,128,000 股份和 1,696,206,000 股承诺不接受后续要约的股份外，中国圣牧剩余股东皆有可能接受收购要约，共计 2,307,066,000 股股份。此外，依据中国圣牧首次公开发售前购股权计划，中国圣牧仍共可发行 408,835,800 股新股，该部分股份仍可接受后续要约。

综上所述，就后续可能接受上市公司要约收购的股数合计 2,715,901,800 股，按照公司拟定要约价格为 2.25 港元，收购要约可能涉及的最大金额为 6,110,779,050.00 港元。因本次全面收购要约而需支付的对价，公司将以自筹资金支付。

### （四）标的公司的基本情况

根据公开披露的信息，中国圣牧的基本情况如下：



## 1、标的公司简介

企业名称	CHINA SHENGMU ORGANIC MILK LIMITED 中国圣牧有机奶业有限公司
企业类型	有限责任公司
法定代表人	姚同山
注册资本	300,000 港元
成立日期	2013 年 12 月 11 日
注册地址	P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands
主要办公地址	香港上环干诺道中 152-155 号招商局大厦 6 楼 606-607 室
公司编号	F0020633
上市地	香港联合交易所
证券代码	1432
主营业务	奶牛养殖业务及液态奶业务

## 2、标的公司主要股东情况

截至 2016 年 9 月 30 日，标的公司前 5 名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股总数（股）	持股比例（%）
1	Nong You Co.,Ltd.	1,207,336,000	19.00
2	The Goldman Sachs Group, Inc.	395,235,200	6.22
3	Greenbelt Global Limited	395,235,200	6.22
4	Sequoia Capital China Growth 2010, L.P.	378,320,000	5.95
5	Start Great Holdings Limited	269,865,600	4.25

其中，Nong You Co.,Ltd.（以下简称“Nong You”）系于 2016 年 1 月在英属处女群岛成立的公司，注册资本 5 万美元。

## 3、标的公司原高管的安排情况

为保持标的公司日常经营的稳定性，截至本报告出具日，暂无对中国圣牧原高管人员的调整计划。

#### 4、标的公司公司章程中可能对本次收购产生影响的主要内容

中国圣牧公司章程中不存在可能对本次收购造成重大影响的内容。

#### 5、标的公司的主要子公司

根据公开披露的资料，标的公司主要子公司如下表所示：

单位：万元

序号	公司名称	注册资本	注册地	直接及间接持股比例	经营范围
1	内蒙古圣牧高科牧业有限公司	73,870.00	中国	100%	生产及分销原料奶
2	内蒙古圣牧控股有限公司	28,000.00	中国	100%	生产及分销原料奶
3	内蒙古圣牧高科奶业有限公司	30,000.00	中国	100%	生产及分销原料奶
4	巴彦淖尔市圣牧盘古牧业有限责任公司	8,000.00	中国	55%	生产及分销原料奶

注：上述信息摘自标的公司 2015 年年报。

### （五）标的公司的历史沿革

根据公开披露的资料，中国圣牧及其境内主要经营实体圣牧高科自成立以来主要变动情况如下：

#### 1、境内经营主体历史沿革

##### （1）2009 年 10 月，圣牧高科成立

圣牧高科于 2009 年 10 月 18 日取得内蒙古呼和浩特市工商行政管理局核发的注册号为 150117000003930 号《企业法人营业执照》，股东为姚同山、王福柱等 21 位自然人和上海景林资产管理有限公司（以下简称“上海景林”），初始注册资本 26,280.00 万元，实收资本为 19,480.00 万元，实收资本小于注册资本 6,800.00 万元为根据章程需要后期分期出资的部分。圣牧高科由此成立。

内蒙古中润会计事务所有限责任公司对圣牧高科设立时的现金和实物出资进行了验证，并出具内中润验字[2009]第 28 号《验资报告》。

圣牧高科设立时工商登记的股权结构为：

单位：万元

序号	股东姓名	认缴出资额	实缴出资额	认缴出资比例
1	上海景林	3,000.00	3,000.00	11.42%
2	王福柱	2,800.00	2,800.00	10.65%
3	崔志刚	2,000.00	—	7.61%
4	李元真	1,900.00	500.00	7.23%
5	姚同山	1,500.00	1,500.00	5.71%
6	史建宏	1,500.00	1,500.00	5.71%
7	王振喜	1,200.00	1,200.00	4.57%
8	郭运凤	1,180.00	1,180.00	4.49%
9	云金东	1,100.00	1,100.00	4.19%
10	杨亚萍	1,000.00	1,000.00	3.81%
11	杨亚利	1,000.00	1,000.00	3.81%
12	芦顺义	1,000.00	1,000.00	3.81%
13	高凌凤	1,000.00	1,000.00	3.81%
14	董润利	1,000.00	—	3.81%
15	孙方臻	1,000.00	100.00	3.81%
16	孙焱	1,000.00	100.00	3.81%
17	王燕京	1,000.00	1000.00	3.81%
18	张俊科	500.00	500.00	1.90%
19	王彩霞	500.00	500.00	1.90%
20	向永红	500.00	200.00	1.90%
21	王东升	500.00	200.00	1.90%
22	郭永丰	100.00	100.00	0.38%
合 计		<b>26,280.00</b>	<b>19,480.00</b>	<b>100%</b>

**(2) 2010年1月，第一次补足认缴出资**

2010年1月18日，圣牧高科召开董事会，审议同意公司部分股东按照公司章程，补足部分认缴出资额4,000.00万元。其中，自然人股东崔志刚出资2,000.00万元、李元真出资1,400.00万元、向永红出资300.00万元、王东升出资300.00万元。

内蒙古中润会计事务有限责任公司对本次出资进行了验证，并出具了内中润验字[2010]001号《验资报告》。

本次出资完成后，圣牧高科的股东及股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	认缴出资额	实缴出资额	认缴出资比例
1	上海景林	3,000.00	3,000.00	11.42%
2	王福柱	2,800.00	2,800.00	10.65%
3	崔志刚	2,000.00	2,000.00	7.61%
4	李元真	1,900.00	1,900.00	7.23%
5	姚同山	1,500.00	1,500.00	5.71%
6	史建宏	1,500.00	1,500.00	5.71%
7	王振喜	1,200.00	1,200.00	4.57%
8	郭运凤	1,180.00	1,180.00	4.49%
9	云金东	1,100.00	1,100.00	4.19%
10	杨亚萍	1,000.00	1,000.00	3.81%
11	杨亚利	1,000.00	1,000.00	3.81%
12	芦顺义	1,000.00	1,000.00	3.81%
13	高凌凤	1,000.00	1,000.00	3.81%
14	董润利	1,000.00	—	3.81%
15	孙方臻	1,000.00	100.00	3.81%
16	孙焱	1,000.00	100.00	3.81%

序号	股东姓名	认缴出资额	实缴出资额	认缴出资比例
17	王燕京	1,000.00	1000.00	3.81%
18	张俊科	500.00	500.00	1.90%
19	王彩霞	500.00	500.00	1.90%
20	向永红	500.00	500.00	1.90%
21	王东升	500.00	500.00	1.90%
22	郭永丰	100.00	100.00	0.38%
合 计		<b>26,280.00</b>	<b>23,480.00</b>	<b>100%</b>

### (3) 2010年8月，第二次补足认缴出资、第一次股权转让及第一次增资

2010年8月18日，圣牧高科召开董事会，审议同意圣牧高科部分股东补足前期认缴出资，将注册资本由26,280.00万元增至28,762.00万元，及部分股权转让。其中，史建宏注资1,283.00万元、董润利注资1,000.00万元、赵建军注资800.00万元、武建邺注资458.00万元、黄秀英注资400.00万元、孙川注资400.00万元、姚同山注资300.00万元、王东升注资230.00万元、郭运凤注资211.00万元、高凌凤注资200.00万元；崔志刚将出资额中380.00万元对应的股权，分别转让给武建邺300.00万元、史建宏80.00万元；孙方臻将已实缴的100.00万元对应的股权转让给黄秀英；孙焱将已实缴的100.00万元对应的股权转让给孙川；杨亚利将出资额中50.00万元对应的股权转让给武建邺；郭永丰将出资额中50.00万元对应的股权转让给武建邺。

内蒙古中衍会计师事务所有限责任公司对本次现金及实物出资及股权转让进行了验证，并出具了内中衍验字[2010]056号《验资报告》。

本次补足出资、增资及股权转让后，圣牧高科的股东及股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	认缴出资额	实缴出资额	认缴出资比例
1	上海景林	3,000.00	3,000.00	10.43%
2	史建宏	2,863.00	2,863.00	9.95%
3	王福柱	2,800.00	2,800.00	9.74%

序号	股东姓名	认缴出资额	实缴出资额	认缴出资比例
4	李元真	1,900.00	1,900.00	6.61%
5	姚同山	1,800.00	1,800.00	6.26%
6	崔志刚	1,620.00	1,620.00	5.63%
7	郭运凤	1,391.00	1,391.00	4.84%
8	王振喜	1,200.00	1,200.00	4.17%
9	高凌凤	1,200.00	1,200.00	4.17%
10	云金东	1,100.00	1,100.00	3.82%
11	杨亚萍	1,000.00	1,000.00	3.48%
12	芦顺义	1,000.00	1,000.00	3.48%
13	董润利	1,000.00	1,000.00	3.48%
14	王燕京	1,000.00	1,000.00	3.48%
15	杨亚利	950.00	950.00	3.30%
16	武建邺	858.00	858.00	2.98%
17	赵建军	800.00	800.00	2.78%
18	王东升	730.00	730.00	2.54%
19	张俊科	500.00	500.00	1.74%
20	王彩霞	500.00	500.00	1.74%
21	向永红	500.00	500.00	1.74%
22	黄秀英	500.00	500.00	1.74%
23	孙川	500.00	500.00	1.74%
24	郭永丰	50.00	50.00	0.17%
合 计		<b>28,762.00</b>	<b>28,762.00</b>	<b>100%</b>

#### (4) 2011年3月，第二次增资及第二次股权转让

2011年3月12日，圣牧高科召开董事会，审议同意增加注册资本296.00万元，即注册资本由28,762.00万元增至29,058.00万元，及部分股权转让。其中，崔瑞成认缴296.00万元，崔志刚将出资额中的350.00万元对应的股权转让给武建邺。

内蒙古中衍会计师事务所有限责任公司对本次增资及股权转让进行了验证，并出具了内中衍验字[2011]第18号《验资报告》。

本次增资及股权转让后，圣牧高科的股东及股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	认缴出资额	实缴出资额	认缴出资比例
1	上海景林	3,000.00	3,000.00	10.32%
2	史建宏	2,863.00	2,863.00	9.85%
3	王福柱	2,800.00	2,800.00	9.64%
4	李元真	1,900.00	1,900.00	6.54%
5	姚同山	1,800.00	1,800.00	6.19%
6	郭运凤	1,391.00	1,391.00	4.79%
7	崔志刚	1,270.00	1,270.00	4.37.00%
8	武建邺	1,208.00	1,208.00	4.16%
9	王振喜	1,200.00	1,200.00	4.13%
10	高凌凤	1,200.00	1,200.00	4.13%
11	云金东	1,100.00	1,100.00	3.79%
12	杨亚萍	1,000.00	1,000.00	3.44%
13	芦顺义	1,000.00	1,000.00	3.44%
14	董润利	1,000.00	1,000.00	3.44%
15	王燕京	1,000.00	1,000.00	3.44%
16	杨亚利	950.00	950.00	3.27%
17	赵建军	800.00	800.00	2.75%
18	王东升	730.00	730.00	2.51%
19	张俊科	500.00	500.00	1.72%
20	王彩霞	500.00	500.00	1.72%
21	向永红	500.00	500.00	1.72%
22	黄秀英	500.00	500.00	1.72%
23	孙川	500.00	500.00	1.74%
24	崔瑞成	296.00	296.00	1.02%
25	郭永丰	50.00	50.00	0.17%
合 计		<b>29,058.00</b>	<b>29,058.00</b>	<b>100%</b>

#### (5) 2011年3月，第三次股权转让

2011年3月27日，圣牧高科召开董事会，审议同意上海景林将持有的股权

全部转让给蒋锦志。

呼和浩特市胜途会计师事务所对本次股权转让进行核验，并出具呼胜途会验字[2011]第 38 号《验资报告》。

本次股权转让后，圣牧高科的股东及股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	认缴出资额	实缴出资额	认缴出资比例
1	蒋锦志	3,000.00	3,000.00	10.32%
2	史建宏	2,863.00	2,863.00	9.85%
3	王福柱	2,800.00	2,800.00	9.64%
4	李元真	1,900.00	1,900.00	6.54%
5	姚同山	1,800.00	1,800.00	6.19%
6	郭运凤	1,391.00	1,391.00	4.79%
7	崔志刚	1,270.00	1,270.00	4.37.00%
8	武建邨	1,208.00	1,208.00	4.16%
9	王振喜	1,200.00	1,200.00	4.13%
10	高凌凤	1,200.00	1,200.00	4.13%
11	云金东	1,100.00	1,100.00	3.79%
12	杨亚萍	1,000.00	1,000.00	3.44%
13	芦顺义	1,000.00	1,000.00	3.44%
14	董润利	1,000.00	1,000.00	3.44%
15	王燕京	1,000.00	1,000.00	3.44%
16	杨亚利	950.00	950.00	3.27%
17	赵建军	800.00	800.00	2.75%
18	王东升	730.00	730.00	2.51%
19	张俊科	500.00	500.00	1.72%
20	王彩霞	500.00	500.00	1.72%
21	向永红	500.00	500.00	1.72%
22	黄秀英	500.00	500.00	1.72%
23	孙川	500.00	500.00	1.74%
24	崔瑞成	296.00	296.00	1.02%



序号	股东姓名	认缴出资额	实缴出资额	认缴出资比例
25	郭永丰	50.00	50.00	0.17%
合 计		<b>29,058.00</b>	<b>29,058.00</b>	<b>100%</b>

#### (6) 2011年4月，第三次增资

2011年4月16日，圣牧高科召开股东会，审议同意增加注册资本4,050.00万元，即由29,058.00万元增至33,108.00万元。其中，中国蒙牛投资有限公司（以下简称“蒙牛投资”）出资1,800.00万元，杨亚萍出资600.00万元，郭运凤出资500.00万元，姚同山出资450.00万元，高凌凤出资300.00万元，蒋锦志出资400.00万元。同日，公司股东签署了《内蒙古圣牧高科牧业有限公司中外合资经营企业合同》和《内蒙古圣牧高科牧业有限公司中外合资经营企业章程》。

2011年5月13日，内蒙古自治区商务厅下发的“商外资蒙外资审字[2011]0028号”台港澳侨投资企业批准证书，同意蒙牛投资认缴1,800.00万元的增资。呼和浩特市胜途会计师事务所针对本次增资出具了呼胜途会验字[2011]第13号《验资报告》。

本次增资后，圣牧高科的股东及股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	认缴出资额	实缴出资额	认缴出资比例
1	蒋锦志	3,400.00	3,400.00	10.27%
2	史建宏	2,863.00	2,863.00	8.65%
3	王福柱	2,800.00	2,800.00	8.46%
4	姚同山	2,250.00	2,250.00	6.80%
5	李元真	1,900.00	1,900.00	5.74%
6	郭运凤	1,891.00	1,891.00	5.71%
7	蒙牛投资	1,800.00	1,800.00	5.44%
8	杨亚萍	1,600.00	1,600.00	4.83%
9	高凌凤	1,500.00	1,500.00	4.53%

序号	股东姓名	认缴出资额	实缴出资额	认缴出资比例
10	崔志刚	1,270.00	1,270.00	3.84%
11	武建邨	1,208.00	1,208.00	3.65%
12	王振喜	1,200.00	1,200.00	3.62%
13	云金东	1,100.00	1,100.00	3.32%
14	芦顺义	1,000.00	1,000.00	3.02%
15	董润利	1,000.00	1,000.00	3.02%
16	王燕京	1,000.00	1,000.00	3.02%
17	杨亚利	950.00	950.00	2.87%
18	赵建军	800.00	800.00	2.42%
19	王东升	730.00	730.00	2.20%
20	张俊科	500.00	500.00	1.51%
21	王彩霞	500.00	500.00	1.51%
22	向永红	500.00	500.00	1.51%
23	黄秀英	500.00	500.00	1.51%
24	孙川	500.00	500.00	1.51%
25	崔瑞成	296.00	296.00	0.89%
26	郭永丰	50.00	50.00	0.15%
合 计		<b>33,108.00</b>	<b>33,108.00</b>	<b>100%</b>

#### (7) 2011年10月，第四次股权转让

2011年10月17日，圣牧高科召开董事会，审议同意公司股东李元真将其出资额1,900.00万元中的75.00万元对应的股权转让给内蒙古金桥创业投资基金管理中心（有限合伙）（以下简称“内蒙古金桥”），董润利将其出资额1,000.00万元中的75.00万元对应的股权转让给内蒙古金桥。针对本次股权转让，圣牧高科取得了内蒙古自治区商务厅“内政商资字[2011]970号”《关于内蒙古圣牧高科牧业有限公司股权转让的批复》文件。

本次股权转让后，圣牧高科的股东及股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	认缴出资额	实缴出资额	认缴出资比例
1	蒋锦志	3,400.00	3,400.00	10.27%
2	史建宏	2,863.00	2,863.00	8.65%
3	王福柱	2,800.00	2,800.00	8.46%
4	姚同山	2,250.00	2,250.00	6.80%
5	郭运凤	1,891.00	1,891.00	5.71%
6	李元真	1,825.00	1,825.00	5.51%
7	蒙牛投资	1,800.00	1,800.00	5.44%
8	杨亚萍	1,600.00	1,600.00	4.83%
9	高凌凤	1,500.00	1,500.00	4.53%
10	崔志刚	1,270.00	1,270.00	3.84%
11	武建邳	1,208.00	1,208.00	3.65%
12	王振喜	1,200.00	1,200.00	3.62%
13	云金东	1,100.00	1,100.00	3.32%
14	芦顺义	1,000.00	1,000.00	3.02%
16	王燕京	1,000.00	1,000.00	3.02%
17	杨亚利	950.00	950.00	2.87%
18	董润利	925.00	925.00	2.79%
19	赵建军	800.00	800.00	2.42%
20	王东升	730.00	730.00	2.20%
21	张俊科	500.00	500.00	1.51%
22	王彩霞	500.00	500.00	1.51%
23	向永红	500.00	500.00	1.51%
24	黄秀英	500.00	500.00	1.51%

序号	股东姓名	认缴出资额	实缴出资额	认缴出资比例
25	孙川	500.00	500.00	1.51%
26	崔瑞成	296.00	296.00	0.89%
27	内蒙古金桥	150.00	150.00	0.45%
28	郭永丰	50.00	50.00	0.15%
合计		<b>33,108.00</b>	<b>33,108.00</b>	<b>100%</b>

#### (8) 2012年1月，第四次增资

2012年1月17日，圣牧高科召开股东会，审议同意增加注册资本1,100.00万元，即由33,108.00万元增至34,208.00万元。其中，姚同山出资455.00万元，史建宏出资100.00万元，杨亚萍出资100.00万元，王燕京出资100.00万元，王振喜出资90.00万元，王福柱出资60.00万元，崔瑞成出资60.00万元，张俊科出资40.00万元，高凌凤出资35.00万元，蒋锦志出资30.00万元，武建邺出资20.00万元，芦顺义出资10.00万元。

2012年5月29日，圣牧高科取得内蒙古自治区商务厅下发的《外商投资企业批准证书》。呼和浩特市胜途会计师事务所针对本次增资出具了呼胜途会验字[2012]第25号《验资报告》。

本次增资完成后，圣牧高科的股东及股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	认缴出资额	实缴出资额	认缴出资比例
1	蒋锦志	3,430.00	3,430.00	10.03%
2	史建宏	2,963.00	2,963.00	8.66%
3	王福柱	2,860.00	2,860.00	8.36%
4	姚同山	2,705.00	2,705.00	7.91%
5	郭运凤	1,891.00	1,891.00	5.53%
6	李元真	1,825.00	1,825.00	5.34%
7	蒙牛投资	1,800.00	1,800.00	5.26%

序号	股东姓名	认缴出资额	实缴出资额	认缴出资比例
8	杨亚萍	1,700.00	1,700.00	4.97%
9	高凌凤	1,535.00	1,535.00	4.49%
10	王振喜	1,290.00	1,290.00	3.77%
11	崔志刚	1,270.00	1,270.00	3.71%
12	武建邺	1,228.00	1,228.00	3.59%
13	云金东	1,100.00	1,100.00	3.32%
14	王燕京	1,100.00	1,100.00	3.22%
16	芦顺义	1,010.00	1,010.00	2.95%
17	杨亚利	950.00	950.00	2.78%
18	董润利	925.00	925.00	2.70%
19	赵建军	800.00	800.00	2.34%
20	王东升	730.00	730.00	2.13%
21	张俊科	540.00	540.00	1.58%
22	王彩霞	500.00	500.00	1.46%
23	向永红	500.00	500.00	1.46%
24	黄秀英	500.00	500.00	1.46%
25	孙川	500.00	500.00	1.46%
26	崔瑞成	356.00	356.00	1.04%
27	内蒙古金桥	150.00	150.00	0.44%
28	郭永丰	50.00	50.00	0.15%
合计		<b>34,208.00</b>	<b>34,208.00</b>	<b>100%</b>

#### (9) 2012年5月，第五次增资

2012年5月28日，圣牧高科召开董事会，审议同意修改合营公司公司章程，以2012年6月1日为基准日，将资本公积中溢价部分29,900.00万元转增为股本，公司注册资本由34,208.00万元增至64,108.00万元，股东按照各自持股金额同比

例增加认购金额。

2012年6月7日，呼和浩特市胜途会计师事务所出具呼胜途会验字（2012）第035号《验资报告》，并取得内蒙古自治区商务厅下发的《外商投资企业批准证书》。

本次增资后，圣牧高科的股东及股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	认缴出资额	实缴出资额	认缴出资比例
1	蒋锦志	6428.03	6428.03	10.03%
2	史建宏	5,552.84	5,552.84	8.66%
3	王福柱	5,359.81	5,359.81	8.36%
4	姚同山	5,069.33	5,069.33	7.91%
5	郭运凤	3,543.86	3,543.86	5.53%
6	李元真	3,420.16	3,420.16	5.34%
7	蒙牛投资	3,373.32	3,373.32	5.26%
8	杨亚萍	3,185.91	3,185.91	4.97%
9	高凌凤	2,876.69	2,876.69	4.49%
10	王振喜	2,417.55	2,417.55	3.77%
11	崔志刚	2,380.06	2,380.06	3.71%
12	武建邺	2,301.35	2,301.35	3.59%
13	云金东	2,061.48	2,061.48	3.32%
14	王燕京	2,061.47	2,061.47	3.22%
16	芦顺义	1,892.81	1,892.81	2.95%
17	杨亚利	1,780.37	1,780.37	2.78%
18	董润利	1,733.51	1,733.51	2.70%
19	赵建军	1,499.25	1,499.25	2.34%
20	王东升	1,368.07	1,368.07	2.13%

序号	股东姓名	认缴出资额	实缴出资额	认缴出资比例
21	张俊科	1,012.00	1,012.00	1.58%
22	王彩霞	937.04	937.04	1.46%
23	向永红	937.04	937.04	1.46%
24	黄秀英	937.04	937.04	1.46%
25	孙川	937.03	937.03	1.46%
26	崔瑞成	667.17	667.17	1.04%
27	内蒙古金桥	281.11	281.11	0.44%
28	郭永丰	93.71	93.71	0.15%
合 计		<b>64,108.00</b>	<b>64,108.00</b>	<b>100%</b>

#### (10) 2013年12月至2014年1月，第六次增资及第五次股权转让

2013年12月22日，圣牧高科召开董事会，审议同意股东杨亚利等17名自然人股东将其合计持有的15.412%的出资额分别转让给北京高盛投资中心（有限合伙）（以下简称“高盛（北京）”）3.853%，Saint Investment HK Limited（以下简称“Saint Investment（香港）”）3.853%，Flourish Treasure Holdings Limited（以下简称“Flourish Treasure”）7.706%。

2014年1月17日，圣牧高科召开董事会，审议同意内蒙古金桥和郭运凤分别向崔瑞成转让出资额281.00万元和114.00万元，转让后内蒙古金桥不再持有圣牧高科股权，郭运凤持股比例下降为4.60%，崔瑞成持股比例为1.44%；圣牧高科增加注册资本9,762.00万元，注册资本由64,108.00万元增至73,870.00万元，其中武建邺认购出资额502.00万元，Horizon King Investments Limited（以下简称“Horizon King”）认购出资额9,260.00万元。

2014年2月12日，呼和浩特市胜途会计师事务所针对本次增资出具呼胜途会验字（2014）第004号《验资报告》，圣牧高科并取内蒙古自治区商务厅下发的《外商投资企业批准证书》。

本次增资及股权转让后，圣牧高科的股东及股权结构如下：

单位：万元

序号	股东姓名	认缴出资额	实缴出资额	认缴出资比例
1	Horizon King (1)	9,260.00	9,260.00	12.54%
2	蒋锦志	6,428.03	6,428.03	8.70%
3	史建宏	5,552.84	5,552.84	7.52%
4	王福柱	5,359.81	5,359.81	7.26%
5	姚同山	5,069.33	5,069.33	6.86%
6	Flourish Treasure (2)	4,940.44	4,940.44	6.69%
7	郭运凤	3,398.67	3,398.67	4.60%
8	蒙牛投资 (3)	3,373.32	3,373.32	4.57%
9	杨亚萍	3,185.91	3,185.91	4.31%
10	武建邺	2,803.35	2,803.35	3.79%
11	高凌凤	2,566.99	2,566.99	3.48%
12	Saint Investment (香港) (4)	2,470.22	2,470.22	3.34%
13	高盛 (北京) (5)	2,470.22	2,470.22	3.34%
14	王振喜	2,417.54	2,417.54	3.27%
15	云金东	1,841.40	1,841.40	2.49%
16	王镇 (曾用名: 王燕京)	1,841.40	1,841.40	2.49%
17	芦顺义	1,690.74	1,690.74	2.29%
18	杨亚利	1,590.30	1,590.30	2.15%
19	董润利	1,292.70	1,292.70	1.75%
20	王东升	1,086.24	1,086.24	1.47%
21	崔瑞成	1,062.28	1,062.28	1.44%
22	张俊科	903.96	903.96	1.22%
23	黄秀英	837.00	837.00	1.13%



序号	股东姓名	认缴出资额	实缴出资额	认缴出资比例
24	孙川	837.00	837.00	1.13%
25	王彩霞	790.50	790.50	1.07%
26	向永红	744.00	744.00	1.01%
27	郭永丰	55.80	55.80	0.08%
合计		<b>73,870.00</b>	<b>73,870.00</b>	<b>100%</b>

注：1、Horizon King 于 2013 年 11 月 26 日在香港成立，由 Elite Noble Investments Limited（以下简称“Elite Noble”）全资持有，红杉资本、King Capital Holdings Limited（以下简称“King Capital”）及中银国际分别持有 Elite Noble 51.07%、30.08% 及 18.85% 的股权。2014 年 3 月 26 日，通过一系列重组，Elite Noble 成为中国圣牧全资子公司。

2、Flourish Treasure 于 2013 年 12 月 3 日在香港成立，由 Credence Global Investments Limited（以下简称“Credence Global”）全资持有，最终受 Greenbelt Global Limited（以下简称“Greenbelt Global”、“霸菱资本”）控制。2014 年 3 月 26 日，通过一系列重组，Credence Global 成为中国圣牧全资子公司。

3、蒙牛投资于 2011 年 4 月 16 日在香港成立，由 Fortune Globe Limited（以下简称“Fortune Globe”）全资持有，最终受蒙牛乳业（即中国蒙牛乳业有限公司，股票代码 2319.HK）控制。2014 年 3 月 26 日，通过一系列重组，Fortune Globe 成为中国圣牧全资子公司。

4、Saint Investment（香港）于 2013 年 12 月 17 日在香港成立，由 Saint Investment（Cayman）Limited（以下简称“Saint Investment（开曼群岛）”）公司全资持有，最终受高盛集团（即 GOLDMAN SACHS GROUP INC，纽约证券交易所上市公司，股票代码：GS.N 控制）。2014 年 3 月 26 日，通过一系列重组 Saint Investment（开曼群岛）成为中国圣牧全资子公司。

5、高盛（北京）于 2011 年 9 月 15 日在北京成立，普通合伙人为北京宽街博华投资管理中心（有限合伙），最终受高盛集团控制。

### （11）2014 年 2 月至 3 月，第六次及第七次股权转让

2014 年 2 月 17 日，圣牧高科召开董事会，审议同意姚同山等 22 个自然人股东将持有的 69.52% 股权转让给 Shining Investment Industry Limited（以下简称“Shining Investment”）；同时圣牧高科其他自然人股东通过一系列交易，分别向 Saint Investment（香港）、Flourish Treasure、Shining Investment 转让了持有的股权。

2014 年 3 月 16 日，圣牧高科召开董事会，审议同意高盛（北京）将持有的 3.344% 的股权转让给 Shining Investment。

经过一系列股权交易安排后，圣牧高科股权结构为：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	出资比例
1	Shining Investment (注 1)	53,826.02	72.86%
2	Horizon King	9,260.00	12.54%
3	Flourish Treasure	4,940.44	6.69%
4	蒙牛投资	3,373.32	4.57%
5	Saint Investment (香港)	2,470.22	3.34%
合 计		<b>73,870.00</b>	<b>100%</b>

注：1、Shining Investment 于 2014 年 1 月 20 日在香港成立，由中国圣牧全资持有。

## 2、境外上市架构搭建及重组境内经营主体圣牧高科

### (1) 2013 年 12 月，中国圣牧设立

2013 年 12 月 11 日，中国圣牧作为拟境外上市主体，在开曼群岛设立，法定股本为 300,000 港元，分为 300,000 股，每股面值 1.00 港元，已发行股份为 1 股，全部由 Mapcal Limited（一家设在开曼群岛的公司注册代理机构）持有。当日 Mapcal Limited 将其持有的中国圣牧全部股份转让给 World Shining Investment Limited（以下简称“World Shining”）。

World Shining 系由圣牧高科部分自然人股东设立的境外持股公司，于 2013 年 12 月 11 日在英属处女群岛注册成立。World Shining 股东中，史建宏、姚同山等 14 人签署了一致行动协议。

World Shining 股东情况如下：

股东姓名	持股比例
史建宏	12.36%
王福柱	11.93%
姚同山	11.28%
郭运凤	7.56%
杨亚萍	7.09%
武建邺	6.24%
高凌凤	5.71%

股东姓名	持股比例
王振喜	5.38%
云金东	4.10%
王镇	4.10%
卢顺义	3.76%
杨亚利	3.54%
崔瑞成	2.36%
张俊科	2.01%
<b>一致行动人合计（注 1）</b>	<b>87.44%</b>
董润利	2.88%
王东升	2.42%
黄秀英	1.86%
孙川	1.86%
王彩霞	1.76%
向永红	1.66%
郭永丰	0.12%
<b>非一致行动个人股东合计</b>	<b>12.56%</b>
<b>总 计</b>	<b>100%</b>

注：上述股东签署一致行动协议，支持姚同山先生对于中国圣牧经营及管理方面所作的决定（包括董事的委任），及在股东会议上根据姚同山先生的决定行使投票权。

## （2）2014 年 2 月，普通股拆分及发行新股

2014 年 2 月 14 日，中国圣牧将已发行的普通股进行拆分，每股面值由 1.00 港元调整为 0.00001 港元。拆分后，中国圣牧的法定股本仍为 300,000 港元，分为 30,000,000,000 股每股面值 0.00001 港元的普通股；

同日，中国圣牧以 0.00001 港元/股的价格分别向 World Shining 和 Greater Honour International Limited（以下简称“Greater Honour”）发行 774,830 股股份

和 125,170 股股份。发行完成后，World Shining 和 Greater Honour 分别持有中国圣牧 87.48% 和 12.52% 的股权。Greater Honour 系蒋锦志个人全资拥有。

本次分拆发行后，中国圣牧的股权结构为：

序号	股东名称	持股数	持股比例
1	World Shining	874,830 <sup>1</sup>	87.48%
2	Greater Honour	125,170	12.52%
合 计		<b>1,000,000</b>	<b>100%</b>

### (3) 2014 年 2 月，发行新股、收购圣牧高科 69.52% 股权

2014 年 2 月 27 日，中国圣牧分别向 World Shining 及 Greater Honour 发行 86,608,170 股和 12,391,830 股股份，作价合计 983,016,948.29 港元。

中国圣牧收到上述出资款后，将资金注入其香港全资子公司 Shining Investment，作为支付收购姚同山等 22 名自然人合计持有的圣牧高科 69.52% 股权的转让款。该笔协议收购对价共计人民币 775,472,580 元，交易价格系各方协商确定。交易完成后，中国圣牧通过其全资子公司 Shining Investment 间接持有圣牧高科 69.52% 的股权。关于该项股权收购的情况，可参见本报告“第二节 本次募集资金投资项目的基本情况及可行性分析”之“一、收购中国圣牧(1432.HK) 37.00% 股权之“(五) 标的公司的历史沿革”之“1、境内经营主体公司历史沿革”之“(11) 2014 年 2 月至 3 月，第六次及第七次股权转让”。

本次发行后，中国圣牧的股权结构为：

序号	股东名称	持股数	持股比例
1	World Shining	87,483,000	87.48%
2	Greater Honour	12,517,000	12.52%
合 计		<b>100,000,000</b>	<b>100%</b>

### (4) 2014 年 2 月，发行新股、收购高盛（北京）所持圣牧高科 3.34% 股权

<sup>1</sup> World Shining 原持有的 1 股股份分拆为 100,000，合并本次新发行的股份 774,830 股，共计持有 874,830 股。

2014年2月27日，中国圣牧向 Broad Street 发行 4,809,750 股股份，作价 217,222,102.50 港元。中国圣牧收到上述出资款后，将资金通过其香港全资子公司 Shining Investment，作为支付收购高盛（北京）所持圣牧高科 3.34% 股权的转让款。通过该次交易，高盛集团将对标的公司境内主体圣牧高科的部分持股转换为对境外主体中国圣牧的持股。关于该项股权收购情况，可参见本报告“第二节 本次募集资金投资项目的基本情况及可行性分析”之“一、收购中国圣牧（1432.HK）37.00% 股权”之“（五）标的公司的历史沿革”之“1、境内经营主体公司历史沿革”之“（11）2014年2月至3月，第六次及第七次股权转让”。

本次发行后，中国圣牧的股权结构为：

序号	股东名称	持股数	持股比例
1	World Shining	87,483,000	83.47%
2	Greater Honour	12,517,000	11.94%
3	Broad Street	4,809,750	4.59%
合计		100,000,000	100%

#### （5）2014年3月，发行新股、收购外部财务投资者所持圣牧高科剩余股权

为实现海外上市，需将蒙牛投资、Saint Investment（香港）、Flourish Treasure 及 Horizon King 对境内主体圣牧高科的持股转换为对中国圣牧的持股。

2014年3月26日，中国圣牧分别向 Start Great Holdings Limited（以下简称“Start Great<sup>2</sup>”）、Sequoia Capital 2010 CGF Holdco, Ltd.（以下简称“红杉资本”）、BOCI Financial Products Limited（以下简称“BOCIFP<sup>3</sup>”）、King Capital Holdings Limited（以下简称“King Capital<sup>4</sup>”）、Greenbelt Global 及 Saint Investment Holdings（以下简称“Saint Investment（毛里求斯）”）发行 6,567,760 股、9,208,640 股、3,398,626 股、5,424,494 股、9,620,000 股及 4,809,750 股股份，分别用于收购上述对象持有的 Fortune Globe、Elite Noble、Credence Global<sup>5</sup> 及 Saint Investment（开曼群岛）的股权。通过该次交易，Fortune Globe（英属处女群岛）、Elite Noble

<sup>2</sup> Start Great 于 2014 年 2 月 5 日在英属处女群岛成立，由蒙牛乳业全资持有。

<sup>3</sup> BOCIFP 于 2000 年 6 月 15 日在英属处女群岛成立，由中银国际控股全资持有。

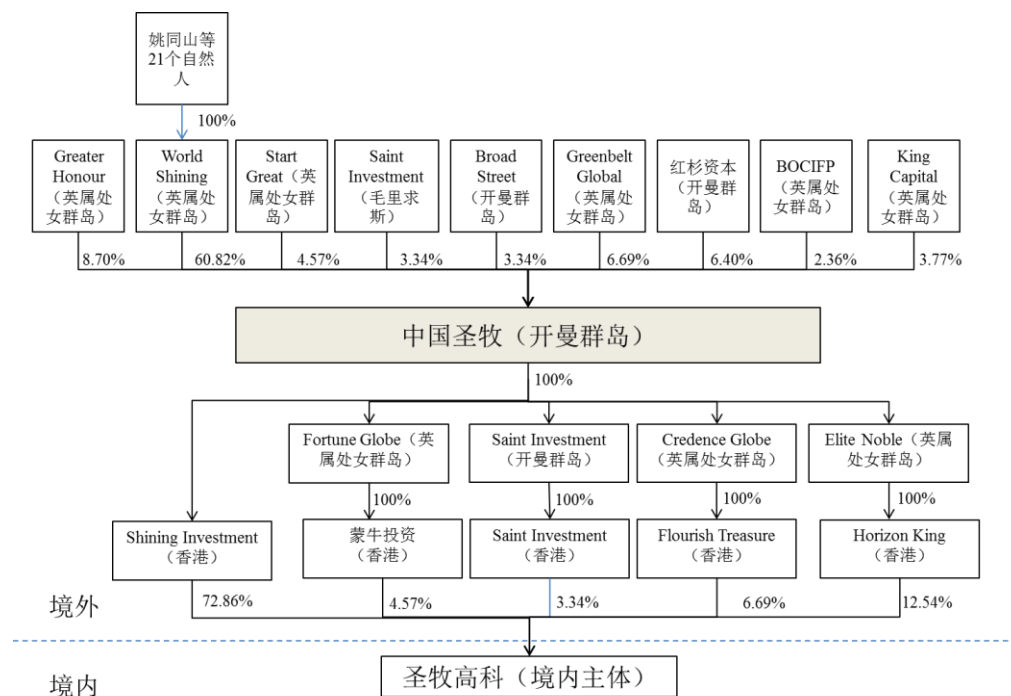
<sup>4</sup> King Capital 于 2003 年 8 月 18 日在英属处女群岛成立，由韩敬远个人持有。

<sup>5</sup> Credence Global 于 2013 年 12 月 6 日在英属处女群岛成立，由霸菱资本控制。

(英属处女群岛)、Credence Global (英属处女群岛) 及 Saint Investment (开曼群岛) 成为中国圣牧全资子公司，中国圣牧间接持有了圣牧高科 27.14% 的剩余股权。

经过上述一系列操作，圣牧高科成为中国圣牧间接全资公司。

本次发行后，中国圣牧的股权结构如下图所示：



#### (6) 2014年4月，推出首次公开发售前购股权计划

2014年4月30日，中国圣牧召开股东会，审议同意推出“首次公开发售前购股权计划”，向公司董事和管理层、子公司管理层及巴彦淖尔市圣牧高科生态草业有限公司（以下简称“圣牧草业”）的管理层合计 189 人授予 504,480,000 股股票认购权，认股价格为 1.56 港元/股。认股条件为：a. 香港联合交易所有限公司上市委员会批准此股票认购权计划并据此授出股票认购权，以及批准因行使此认购权而发行的股份可以上市交易；b. 中国圣牧股份开始在香港联交所上市交易。

#### (7) 2014年6月，推出以股份溢价款转增股份的方案

2014年6月18日，中国圣牧召开股东会，审议同意待中国圣牧上市发行后，

将所获股份溢价款用以认购公司新发行的 5,765,760,980 股股份，并同比例配发予 2014 年 7 月 7 日在册的全体股东。

### 3、中国圣牧上市发行

2014 年 7 月 14 日，中国圣牧在香港联交所主板上市，发行股份数量合计 444,800,000 股股份，每股发行价格 2.39 港元，募集资金净额 9.963 亿港元。发行完成后，中国圣牧已发行及缴足的普通股为 6,354,400,000 股（面值 0.00001 港元）。

上述发行完成后，中国圣牧主要股东（持股 5% 以上）持股情况如下：

股东名称	持股数量（股）	持股比例
World Shining	3,594,221,600	56.56%
Greater Honour	514,242,400	8.09%
Greenbelt Global	395,235,200	6.22%
Saint Investment（毛里求斯） Broad Street	395,235,200	6.22%
红杉资本	378,320,000	5.95%
合计	<b>5,277,254,400</b>	<b>83.05%</b>

### 4、2015 年 11 月，修订首次公开发售前购股权计划

2015 年 11 月 3 日，中国圣牧召开股东大会，审议通过关于修订首次公开发售前购股权计划的议案，修订条款主要涉及：

（1）可行权期内因行使购股权所发行的所有股份将不受任何限制。

（2）可行权期调整为：2016 年 5 月 4 日至 2017 年 5 月 4 日、2016 年 11 月 4 日至 2017 年 5 月 4 日，两个时间区间内各可行权 50%。

因有 8 名持有股票期权的员工离职，截至 2015 年 11 月，共有 181 人合计持有 488,484,000 份股票期权，约占中国圣牧已发行股本总数的 7.14%（假设上述股票期权未行权时）。

截至 2016 年 9 月 30 日，在符合条件的前提下，依据首次公开发售前购股权

计划共可发行 408,835,800 股新股。

## 5、World Shining 向 Nong You Co.,Ltd.转让部分股权

2016 年 1 月 27 日,中国圣牧股东 World Shining 与 Nong You(以下简称“Nong You”)签订股权转让协议,约定 World Shining 附条件向 Nong You 出售其持有的 1,525,056,000 股中国圣牧股份,占中国圣牧总股本的 24%,交易作价 3,355,123,200 港元,即每股 2.2 港元。

截至 2016 年 1 月 28 日,Nong You 向 World Shining 支付对价 8.20 亿港元,372,727,273 股股份已完成交割(即第一阶段交割)。

2016 年 2 月 4 日,World Shining 进一步向 Nong You 交割 1,152,328,727 股股份。同时,Nong You 以 World Shining 为受益人,将上述股权设立股份质押登记,约定 World Shining 保留该部分股权股息及投票权,直至满足股份质押解除条件为止。Nong You、World Shining 及托管代理人就上述股份安排签订了托管协议。

2016 年 9 月 23 日,World Shining 与 Nong You 签订补充协议主要条款(全部详细条款可参见中国圣牧 2016 年 9 月 23 日公告)包括:

(1) World Shining 向 Nong You 附条件出售的股份数由 1,525,056,000 股减至 1,207,336,000 股,即占中国圣牧已发行股份总数的比例由 24%降至 19%,交易作价减少至 2,656,139,200 港元,每股作价仍维持 2.2 港元不变。

(2) World Shining 股东之间已签署的一致行动协议予以解除。

(3) Nong You 向 World Shining 转回 317,720,000 股股份,占中国圣牧已发行股份的 5%。

(4) World Shining 需与托管代理人安排解除并交付 372,189,091 股股份给 Nong You(即第二阶段交割)。

(5) World Shining 仍将 461,419,636 股股份根据前述协议做为抵押股份。

(6) 中国圣牧股东姚同山向 Nong You 承诺将在 2016 年 9 月 28 日起 18 个月的期间内与中国圣牧订立雇佣协议维持雇佣关系,并维持最低持有



239,401,890 股股份。姚同山、武建邺、高凌凤及崔瑞成向 Nong You 承诺，在股东大会中就 Nong You 提名董事的议案投赞成票。

(7) 第二阶段交割应在 2016 年 9 月 26 日之前落实，前置条件包括：中国圣牧的董事会由 12 名扩大到 15 名，其中包括 Nong You 提名的 6 名；于 2016 年 9 月 23 日之前 Nong You 支付第二阶段交割的转让款 821,016,000 港元。

(8) 最后阶段交割应在 2016 年 9 月 28 日（即最后阶段交割日）之前交付 461,419,636 股股份予 Nong You，Nong You 支付剩余 1,015,123,200 港元。

2016 年 9 月 26 日，中国圣牧董事会决议同意，委任邵根伙、张家旺为公司非执行董事。委任付文革为公司独立非执行董事，公司董事会人数达到 15 人。

根据相关协议参与方提供的信息，截至本报告出具日，上述补充协议中约定的条件均已达成，股份转让已完成交割，股权转让价款也完成了支付。

## （六）标的公司的主要业务情况

### 1、标的公司的主要业务概况

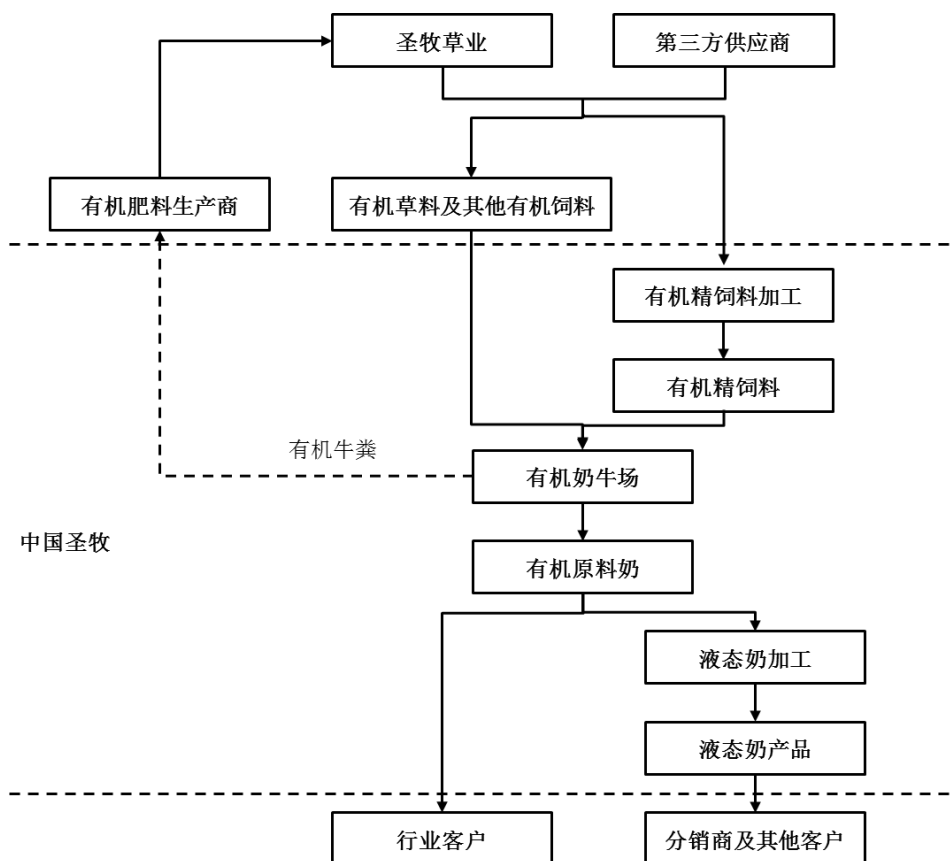
中国圣牧为香港上市公司，属于控股型公司，主要经营实体为境内子公司圣牧高科。

标的公司自创立以来，始终坚持科学、创新发展战略。成立之初，标的公司主要从事畜牧养殖、原料奶的生产和销售业务，积累了丰富生产、管理经验。标的公司使用大型工业散栏式畜牧场喂养奶牛，拥有较强规模经济效益。除此之外，标的公司有机牧场均位于乌兰布和沙漠腹地，其独特的地理位置具有污染少，细菌、病毒及害虫数量较少等优势。标的公司坚持“以牧养草、以草畜牧”种养结合模式，并依托其独特的“沙漠全程有机产业体系”，实现了对生产全流程的高效管理，始终将所产牛奶维持在较高品质。标的公司生产的有机奶已通过了中绿华夏有机认证和欧盟有机认证。

2012 年下半年，标的公司开启自有品牌“圣牧有机”系列产品奶的生产和销售业务，并凭借其不断创新的有机液态奶产品组合、领先的差异化营销推广策略及营销渠道建设策略，在乳品行业竞争日趋激烈的环境下，实现了业务收入的

快速增长。

如下为标的公司“沙漠全程有机产业体系”的生产流程图：



2014至2016年上半年，中国圣牧业务包括奶牛养殖业务（含有机原料奶及优质非有机原奶的销售）及液态奶业务的收入情况如下表所示：

单位：万元

业务名称	2016年上半年		2015年度		2014年度	
	销售收入	收入占比	销售收入	收入占比	销售收入	收入占比
奶牛养殖业务	55,798.0	34.51%	144,502.2	46.60%	139,311.7	65.33%
液态奶业务	105,879.2	65.49%	165,568.9	53.40%	73,931.1	34.67%
<b>合计</b>	<b>161,677.2</b>	<b>100.00%</b>	<b>310,071.1</b>	<b>100.00%</b>	<b>213,242.80</b>	<b>100.00%</b>

注：上述财务信息摘自中国圣牧依据国际财务报告准则、并按照香港《公司条例》的披露规则编制的财务报表，其中2014年及2015年依据国际财务报告准则编制的财务报表经安永会计师事务所审计并出具了无保留意见的审计报告，2016年上半年财务数据未经审计。

## 2、奶牛养殖业务（含有机原料奶及优质非有机原奶的销售）

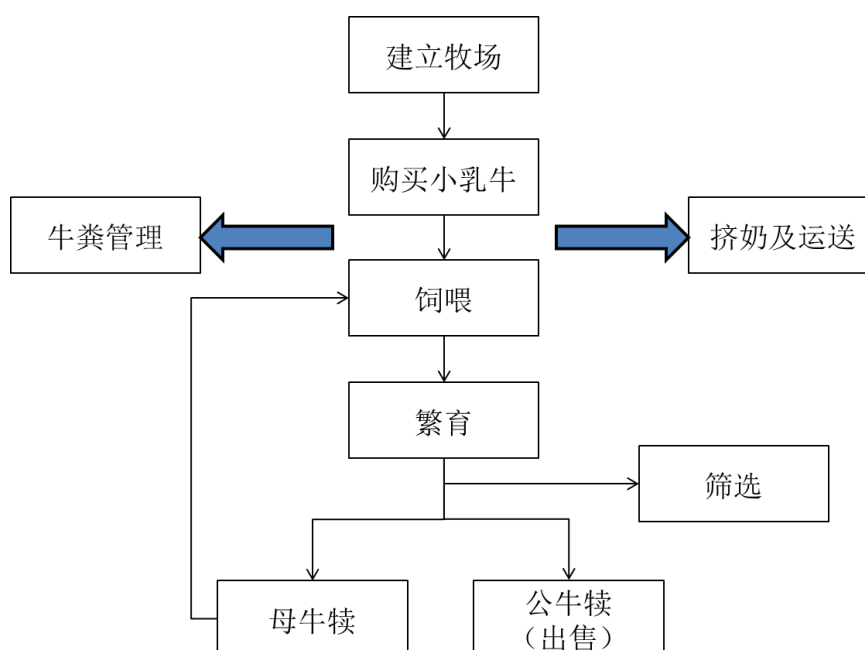
### （1）采购模式

标的公司奶牛养殖业务所需的主要原材料为乳牛饲料，主要包括精饲料（如玉米、大豆及棉籽）和粗饲料（如青贮、羊草及苜蓿的混合物）。

为保证原料供应的稳定性，降低采购成本，在精饲料采购方面，标的公司与大型全国性供货商签订了长期协议，并根据需要定期向供应商下订单。粗饲料采购方面，标的公司主要与贸易商合作，设置安全库存以保证饲料的供应。报告期内，标的公司的主要供应商包括巴彦淖尔市恒大牧业有限公司、圣牧草业等公司。

### （2）生产模式

标的公司生产流程主要包括建造畜牧场、购买乳牛、饲喂、繁育、挤奶及运送等关键环节，相关流程如下图所示：



标的公司采用独特的“沙漠全程有机产业体系”，严格控制有机生产过程的主要环节：1、有机环境：标的公司位于中国第八大沙漠乌兰布和沙漠的有机牧场，周围无其他农业和工业活动；2、有机草料种植：通过从关联企业圣牧草业采购绝大部分草料，有效控制奶牛饲料来源和质量。圣牧草业主要在乌兰布和沙漠种植玉米和苜蓿，生产过程未使用农业和化学合成肥料；3、有机奶牛养殖：标的公司致力于在低密度、低压力的环境中养殖奶牛，不使用生长激素。

截至 2016 年 6 月 30 日，标的公司共计运营 21 个有机牧场和 12 个非有机牧场。标的公司奶牛存栏数量为 122,046 头，其中有机奶牛和非有机奶牛存栏量分别为 83,816 和 38,230 头，有机和非有机奶牛数量分别占总牛头数的比重为 68.7% 和 31.3%。2016 年上半年，标的公司共计生产有机原料奶 202,126 吨，非有机原料奶 90,588 吨。

### (3) 销售模式

标的公司原料奶除用于自有产品奶生产外，对外销售主要客户为蒙牛乳业、伊利股份等国内其他乳品企业。标的公司生产的原料奶品质较高，主要作为中高端产品奶奶源，销售处于供不应求的状态。标的公司对外销售采用直销方式，畜牧场不储存任何原料奶存货，每日生产的原料奶除了小牛喂奶和自制产品外，全部于同日运送至客户处用于销售。

### 3、液态奶业务

标的公司于 2012 年 6 月推出“圣牧”牌有机全脂奶，开始生产和销售内部生产的有机原料奶制成的液态奶产品。标的公司未来的发展重心是有机液态奶，此类收入占营业收入的比重会逐步提升。

目前，标的公司产品涵盖有机纯牛奶产品、有机低脂奶产品、有机儿童奶产品和有机酸牛奶产品。产品主要简介如下：

产品名称	产品包装	描述
有机全脂纯牛奶		有机全脂纯牛奶所含有丰富的蛋白质及脂肪，口感顺滑及丰富
有机低脂奶		基于有机全脂纯牛奶，降低脂肪含量而制成

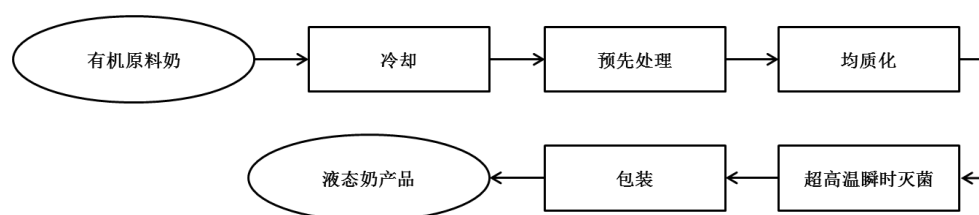
产品名称	产品包装	描述
有机儿童奶		以有机原料奶为基础，添加对儿童有吸引力或对其健康有益的成分，如果糖和 DHA 等
有机酸牛奶		以有机原料奶为基础，通过巴氏杀菌热处理工艺制成的发酵乳
儿童风味发酵乳		针对儿童口味及儿童身体健康研发，专门针对儿童的风味发酵乳
有机风味发酵乳		在有机酸牛奶基础上，添加沙棘果味，增加适口度

### (1) 采购模式

标的公司液态奶产品的原料奶均为其自身奶牛养殖业务所生产的有机原料奶。液态奶产品的包装材料主要采购自瑞典利乐公司（Tetra Pak）。

### (2) 生产模式

标的公司的液态奶生产工艺如下图所示：



①冷却：将原料奶冷却至摄氏 3 度以确保牛奶新鲜；

②预先处理：对原料奶作出处理，达到适用于销售的统一成分标准；

③均质化：将原料奶处理，防止液体与脂肪分离，并改善质感及味道；

④超高温瞬时灭菌：将原料奶加热至约摄氏 137 度至摄氏 139 度，保持约四至六秒钟。超高温瞬时灭菌可杀灭原料奶中的细菌及微生物，并大幅延长液态奶的保质期。

### **(3) 销售模式**

2013 年标的公司加大对液态奶销售网络的渠道建设，构建起以经销为主、直销为辅的销售模式；现阶段标的公司在包括西藏、新疆、海南等边疆地区在内的全国 400 多个城市均有销售网点，已经覆盖所有一线城市和二线城市，三线城市和四线城市的覆盖率也在不断提升。

2015 年年初，标的公司创新性推出发展“超级小区店”这一蓝海战略，将产品销售终端深入至圣牧产品目标小区，进一步提高渠道渗透率。此外，标的公司还与京东、亚马逊、一号店等电子商务平台合作进行网络销售。

## **4、标的公司的质量管理情况**

### **(1) 质量管理范围**

标的公司建立了全面的质量控制系统，由以下部分构成：1) 控制饲料的质量；2) 控制奶牛的质量；3) 控制挤奶过程及原料奶的储存；4) 控制原料奶的交付；5) 控制原材料及供应商；6) 控制生产过程；7) 控制制成品的存储及交付。针对上述每个环节，标的公司均制定了相应管控制度，并严格按照其执行。

截至本报告出具日，标的公司已获得政府部门或相关机构的多项认证，包括 ISO9001 质量管理体系认证及 HACCP 认证、食品安全管理体系认证。

### **(2) 质量管理体系**

标的公司建立了完善的质量控制体系，制定了全面的质量管理制度，公司下设由标的公司副总裁直接领导的工作小组，负责质量管理等方面的工作。

## （七）标的资产的主要财务情况

标的公司最近两年及一期的主要财务数据（合并报表）如下：

单位：万元

资产负债表	2016年6月30日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计	977,167.9	945,979.3	649,124.4
负债合计	388,087.2	409,256.8	223,614.5
所有者权益合计	589,080.7	536,722.5	425,509.9
归属于母公司所有者权益	503,726.4	455,165.5	372,189.8
利润表	2016年1-6月	2015年度	2014年度
销售收入	161,677.2	310,071.1	213,242.8
毛利	77,336.2	147,754.3	106,980.8
归属于母公司所有者的净利润	40,234.5	80,065.2	71,122.8
现金流量表	2016年1-6月	2015年度	2014年度
经营活动所得现金流量净额	4,168.3	92,852.7	42,668.6
投资活动所得现金流量净额	-64,247.2	-137,102.5	-191,460.5
筹资活动所得现金流量净额	-10,950.2	111,875.1	209,516.8
期末现金及现金等价物	70,128.6	141,149.9	73,470.3

注：上述财务信息摘自中国圣牧依据国际财务报告准则、并按照香港《公司条例》的披露规则编制的财务报表，其中2014年及2015年依据国际财务报告准则编制的财务报表经安永会计师事务所审计并出具了无保留意见的审计报告，2016年上半年财务数据未经审计。

## （八）标的公司的主要资产权属状况、对外担保情况和主要负债情况

### 1、标的公司的主要资产权属状况

截至2016年6月30日，目标公司未经审计的资产总额为977,168.9万元，其中非流动资产618,144.1万元，主要构成包括物业、厂房及设备245,098.0万元和生物资产357,972.1万元；流动资产359,023.8万元，主要构成包括存货75,164.2

万元、贸易应收款项及应收票据 123,402.3 万元、预付款项、押金及其他应收款项 72,525.7 万元、现金及银行结余 82,354.6 万元。

## 2、标的公司的对外担保情况

截至 2016 年 6 月 30 日，标的公司除为关联公司圣牧草业的银行借款提供最高额不超过 3 亿元的担保外，无其他重大对外担保。

## 3、标的公司的主要负债情况

截至 2016 年 6 月 30 日，标的公司未经审计的负债总额为 388,087.2 万元，其中流动负债 202,830.2 万元，主要构成包括贸易应付款项及应付票据 69,570.3 万元、其他应付款项及预提费用 28,059.7 万元和短期计息负债 104,820.2 万元；非流动负债 185,257.0 万元，主要构成包括长期计息负债 172,384.5 万元和长期应付款 12,872.5 万元。

## （九）本次收购的作价依据

本次收购中，上市公司聘请了具有证券、期货相关业务资格的资产评估机构对收购作价的公允性和合理性进行了分析论证，本次收购的价格是在综合考虑并全面评估标的公司的市值、净资产、产品、品牌、渠道价值等因素的基础上，由上市公司与交易对方友好公平协商确定。标的资产最终评估结果将以评估机构出具的评估或估值报告为准。

## （十）本次收购不构成关联交易

本次收购中，交易对方与上市公司及其控股股东、实际控制人之间不存在关联关系，本次收购不构成关联交易。

## （十一）本次收购不构成重大资产重组

根据标的公司的财务数据及本次收购金额，上市公司本次拟购买的资产总额、营业收入及资产净额均未超过上市公司最近一个会计年度经审计的资产总额、营业收入及资产净额的 50% 以上。根据香港证券及期货事务监察委员会颁布的《公司收购、合并及股份回购守则》规定，上市公司收购中国圣牧 37.00% 股



权的事项触发了强制要约义务，若综合考虑收购要约可能涉及的最大支付金额，本次收购仍不构成重大资产重组。

因此，根据《上市公司重大资产重组管理办法》的相关规定，本次收购不构成重大资产重组。

## （十二）本次收购与本次非公开发行股票关系

公司本次收购中国圣牧 37.00%股权的事项不以本次非公开发行股票成功实施为前提，若本次非公开发行股票未能成功实施，公司仍将自筹资金支付收购交易对价。

募集资金到位前，公司先行以自有资金及自筹资金投入，并在募集资金到位后，以募集资金置换自有及自筹资金。

## （十三）项目备案等报批情况

### 1、本次收购已履行的决策及审批程序

（1）2016年10月21日，上市公司召开第八届董事会临时会议审议通过。

（2）2016年10月19日，上市公司已取得国家发改委外资司出具的《关于内蒙古伊利实业集团股份有限公司并购中国圣牧有机奶业有限公司项目信息报告的确认函》。

### 2、本次收购尚需履行的决策及审批程序

（1）待相关审计、评估工作完成后，上市公司须再次召开董事会审议本次收购相关事项；

（2）中国发展与改革相关部门对本次收购的备案；

（3）中国商务部门对本次收购的经营者集中申报；

（4）中国商务部门对本次收购的境外投资备案；

（5）中国外汇管理部门境外投资外汇业务登记等相关事项（如需）；

（6）其他可能需要履行的决策或审批程序。

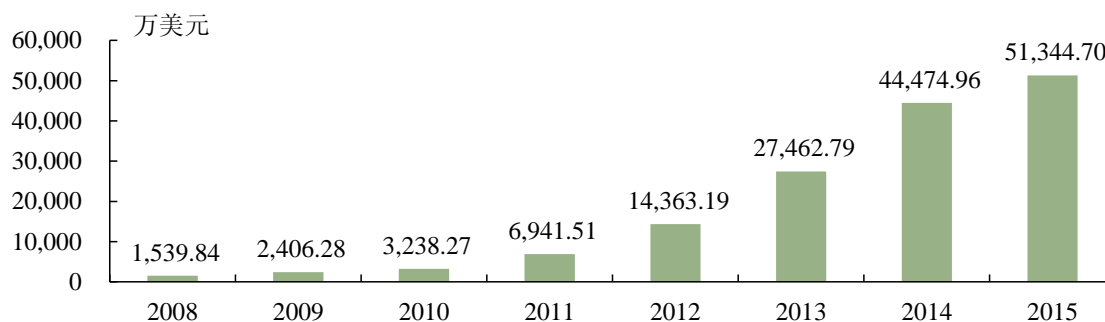
## 二、新建新西兰婴幼儿配方乳粉包装项目和新建新西兰超高温灭菌奶项目

### （一）项目背景

#### 1、我国液态奶进口额不断增长，新西兰是重要进口源

目前，中国城镇居民的乳制品消费仍以液态奶为主，中国消费者对于进口液态奶的需求近年来保持着稳步的增长。根据《中国奶业年鉴》的统计，从 2008 年至 2015 年，中国进口液态奶零售额从 1,539.84 万美元增长到 51,344.70 万美元，年均复合增长率为 69.55%。随着消费者对乳制品安全的关注度越来越高，消费者购买国外进口产品的需求越来越大。

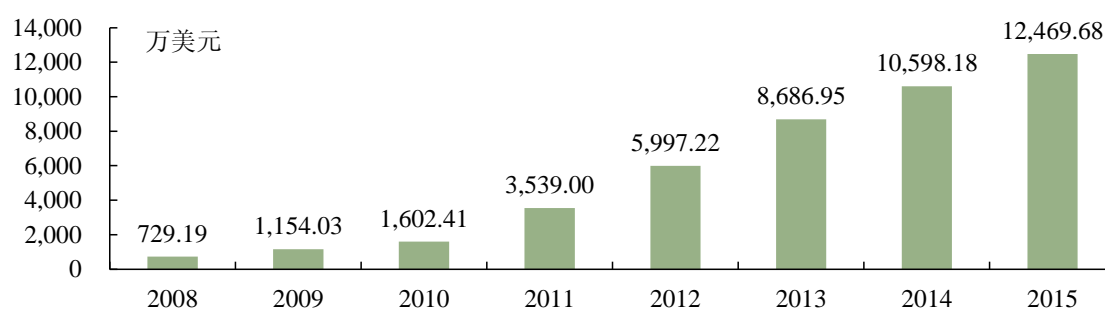
我国液态奶进口金额不断增长



数据来源：WIND，《中国奶业年鉴》

新西兰是中国进口乳制品的主要国家之一。从 2008 年至 2015 年，中国从新西兰进口液态奶的金额从 729.19 万美元增长到 12,469.68 万美元，年均复合增长率为 57.10%。

我国从新西兰进口液态奶金额不断增长



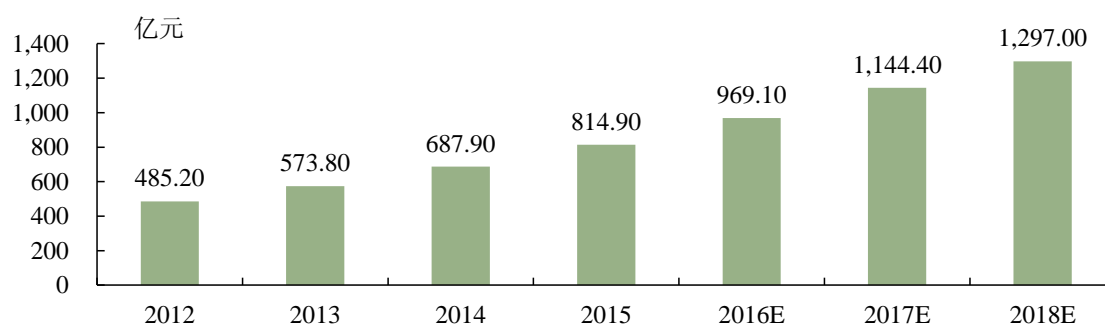
数据来源：WIND,《中国奶业年鉴》

虽然中国居民的液态奶消费呈上涨趋势，但相比较发达国家而言，中国居民的人均消费量仍然很低。根据全球最大市场研究集团凯度公司的“消费者指数”（Kantar Worldpanel）监测信息，2015年中国内地城市人均乳制品年消费量为19.4升（已将固体乳制品还原为液态），尚不足欧美发达国家的1/5。而美国农业部（Department of Agriculture）的数据也显示，2015年中国人均液态奶消费量为10.6kg，低于日韩31.0kg、欧盟60.0kg和美国82.4kg的消费水平。据此判断，国内人均液态奶消费水平远未饱和，液态奶整体市场发展潜力巨大。

## 2、我国奶粉需求保持不断上涨，进口奶源受到消费者青睐

伴随母乳喂养率下降与毒奶粉事件的发生，国内婴幼儿奶粉价格尤其是进口奶粉价格普遍上涨，中国婴幼儿奶粉市场规模持续上扬。2013年以来，母婴用品渠道渗透率的提高、移动互联网的普及，以及消费方式的升级进一步驱动婴幼儿奶粉市场拓展到三、四线城市甚至农村市场。随着2016年二孩政策的全面放开，国内婴幼儿奶粉市场将迎来又一销售小高峰，预计2018年中国婴幼儿奶粉市场规模将达到1,297亿元。

### 2016-2018年中国婴幼儿奶粉市场规模预测



数据来源：易观智库

进口婴幼儿奶粉较国产婴幼儿奶粉在中国市场更受欢迎，其中青睐进口与原装进口婴幼儿奶粉的用户比例总计达 64.2%。一、二线城市作为居民消费能力较高的区域对于进口婴幼儿奶粉的选择倾向性更为明显，进口婴幼儿奶粉所拥有的品质保障、产品安全与奶粉配方的可靠性成为其赢得消费者青睐的主要原因。新西兰是中国进口婴幼儿奶粉的主要国家。根据易观智库的统计，我国婴幼儿奶粉进口中，澳洲和新西兰的合计比例高达 22.5%，荷兰、德国和爱尔兰分别以 14.5%、13.0%和 11.4%位居第三位至第五位。预计未来新西兰仍将是中国进口婴幼儿奶粉的主要国家，拥有新西兰奶源和国内销售渠道的乳制品企业市场前景较为广阔。

## （二）项目建设的必要性与可行性

### 1、全球布局是伊利股份的重要发展战略

“成为全球最值得信赖的健康食品提供者”是伊利股份的发展愿景。伊利股份在美洲、大洋洲和欧洲都有布点，与意大利乳业巨头斯嘉达（Sterilgarda Alimenti S.p.A）、欧洲生命科学领域的顶尖学府——瓦赫宁根大学（Wageningen University）都有着密切的战略合作等。同时，伊利股份欧洲研发中心在欧洲“食品谷”建成，在新西兰投资建设全球最大的一体化乳业基地，主导实施中美食品智慧谷。伊利股份全球织网的战略格局已经形成。

未来，伊利股份将继续致力于提供健康产品，倡导健康生活，引领行业健康发展，以全球化视野、国际化胸怀满足不同区域消费者的健康需求，成就消费者的健康生活。因此，积极进行海外投资，是公司现有经营发展的需要，亦符合伊

利股份长远的战略愿景。

## 2、新西兰畜牧资源丰富优质，公司已重点投资建设

新西兰国土面积约 26.8 万平方公里，畜牧业用地约为 13.5 万平方公里，占国土面积的一半以上。2015 年新西兰国内生产总值（GDP）为 1,737.54 亿美元，人均国内生产总值为 37,808 美元，农牧产品为其主要的出口产品。

新西兰被誉为“上帝的后花园”，饲草资源丰富，拥有优质的现代化人工草场、围栏牧场和先进的划区轮牧设施等。主要牧草品种为四季黑麦草，该品种属禾本科多年生草本植物，草质好，适口性好，茎叶干物质中含粗蛋白 18.4%，粗脂肪 4.7%，并富含畜禽必须的多种维生素和钙磷等矿物质，是优质奶源的基本保证。新西兰奶牛饲养以放牧为主，人工草场比例较大。同时，新西兰政府也十分重视对天然牧场的保护、改良和合理利用。此外，机械化的普及推广提升了新西兰奶源的品质和数量，进而成就了新西兰优质的原料奶。

新西兰牛奶质量指标稳定，卫生指标安全，平均干物质为 13.8%-14.6%，脂肪 4.8%，蛋白 3.9%，细菌指标为 1 万/ml 以下。本项目中的金典纯牛奶加工，无需对原料奶进行预巴氏和闪蒸处理即可达到各项理化指标和微生物指标，保质期可达到 8 个月以上；同时，新西兰优秀的奶源质量，也能充分保证伊利股份在新西兰的奶粉产品品质。

2012 年伊利股份通过下属境外全资子公司伊利国际及金港控股收购新西兰的大洋洲乳业 100% 股权，并通过在大洋洲乳业两次投资合计 2.36 亿新西兰元新建年产 47,000 吨婴幼儿配方乳粉项目。该项目已于 2013 年 3 月正式开工建设，2014 年 8 月完成项目建设并投料试产，目前设备运行稳定，性能指标达到了合同约定，产品质量符合国际标准，生产加工基地已全部进入正常运行状态。

本次“新建新西兰婴幼儿配方乳粉包装项目”和“新建新西兰超高温灭菌奶项目”属于公司新西兰基地二期项目，目前已完成设计规划，预计将于 2017 年上半年完工。

通过南北半球生产基地的淡旺季互补、产供销协同运营实践，未来公司的市场需求响应、综合成本控制以及原料供应保障能力进一步增强，全球生产基地的

战略协同优势更加明显，进一步提升公司整体品牌影响力和市场知名度，进而为实现国际一流的健康食品集团的战略愿景奠定基础。

### 3、本项目生产的产品具有较好的市场基础和未来发展前景

根据 AC 尼尔森的数据，伊利股份的常温乳制品和婴幼儿配方奶粉市场占有率不断提升，其中常温乳制品从 2015 年 1 月的 28.5% 上升到 2016 年 6 月的 31.5%，婴幼儿奶粉产品从 2015 年 1 月的 4.8% 上升到 2016 年 6 月的 5.0%，预计未来在消费者需求的推动下仍具有一定的增长潜力。

在我国高端奶市场，伊利金典和蒙牛特仑苏为两大主要品牌。伊利金典系列产品主要包括金典纯牛奶、金典低脂调制乳和金典有机奶等，其中新西兰生产的即为金典有机奶。由于金典产品收入的快速增长，金典产品占公司收入的比例不断提升。根据未来市场需求预测，金典系列产品的消费能力仍将不断提升。

伊利股份于 2016 年 7 月推出新西兰原装原罐进口的培然系列产品，主要包括 0-6 月的婴儿配方奶粉、6-12 月的较大婴儿配方奶粉和 12-36 月的幼儿配方奶粉。目前该系列产品已经新西兰官方认证，主推新西兰“探索式成长”育儿理念。该系列产品在新西兰生产基地生产，并通过海运至国内销售，市场销售情况良好，具有较好的发展前景。

## （三）项目概况

### 1、项目基本情况

新西兰投资项目主要包括两个项目，分别是“新建新西兰婴幼儿配方乳粉包装项目”和“新建新西兰超高温灭菌奶项目”。

“新建新西兰婴幼儿配方乳粉包装项目”主要用于 800 克和 900 克听装婴幼儿配方乳粉包装，新建项目主要内容包括：1、土建部分：主厂房、高压配电室、干货仓库、道路等基础设施；2、主工艺设备部分：粉体输送、倾倒、混合设备、包装设备；3、能源动力外围部分：外围自动化及网络、能源管桥、高低压配电、制冷系统、消防设备、污水处理、RO 水处理系统。新建项目在 100% 达产后婴幼儿配方乳粉的年包装能力将达到 20,000 吨，其中 800 克听装奶粉的主要产品

为金领冠珍护 1 段、2 段和 3 段，900 克听装奶粉的主要产品为培然 1 段、2 段和 3 段以及金领冠呵护 1 段、2 段和 3 段，同时预留一部分产能用于贴牌、代工业务，以提高包装项目投产后经营能力，实现投资价值最大化。

“新建新西兰超高温灭菌奶项目”主要为在现有基础上新建日处理 261 吨牛奶的超高温灭菌奶生产线，计划新购 1 条 250ml 高速利乐钻生产线和 1 条 1,000ml 利乐峰生产线，预留 1 条 250ml 高速利乐钻生产线，其中利乐峰生产线主要用于生产 1,000ml 纯牛奶或搅打奶油，利乐钻生产线主要用于生产 250ml 金典纯牛奶。项目达产后将形成 261 吨/日液态奶生产能力，其中 250ml 金典纯牛奶的日产能为 112 吨，1,000ml 纯牛奶的日产能为 149 吨；同时该项目具备每周 40 吨搅打奶油的生产能力，预留扩充 112 吨/日液态奶的产能。

## 2、投资总额和融资安排

“新建新西兰婴幼儿配方乳粉包装项目”将由公司向境外全资子公司伊利国际和金港控股增资作为路径，进而向大洋洲乳业按照各自股权比例增资的方式开展实施，其中伊利国际持有大洋洲乳业 60% 股权，金港控股持有大洋洲乳业 40% 股权，项目选址位于新西兰的大洋洲乳业预留区域。总投资金额 33,027.25 万元，其中建设投资 30,843.18 万元（包括土建工程投资 12,893.43 万元、设备购置费用 15,083.95 万元，项目管理及技术服务 2,865.80 万元），项目备用金和前期费用 2,184.08 万元。

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资额	占投资估算比例
一	项目建设投资	30,843.18	93.39%
1	土建工程投资	12,893.43	39.04%
2	设备购置费用	15,083.95	45.67%
3	项目管理及技术服务	2,865.80	8.68%
二	项目备用金和前期费用	2,184.08	6.61%
	合计	33,027.25	100.00%

“新建新西兰超高温灭菌奶项目”将由公司向境外全资子公司金港控股和伊

利国际增资作为路径，进而向大洋洲乳业各自股权比例增资开展实施，选址位于新西兰的大洋洲乳业预留区域。项目总投资金额 45,308.39 万元，其中建设投资 43,852.34 万元（包括土建工程投资 16,601.15 万元、设备购置费 27,251.19 万元），项目前期费用 1,456.05 万元。

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资额	占投资估算比例
一	项目建设投资	43,852.34	96.79%
1	土建工程投资	16,601.15	36.64%
2	主设备投资	20,651.55	45.58%
3	能源及辅助设备投资	6,048.77	13.35%
4	化验设备及设施投资	145.61	0.32%
5	办公设备及设施投资	405.27	0.89%
二	项目前期费用	1,456.05	3.21%
	项目总投资	45,308.39	100.00%

综上所述，本项目总投资金额为 78,335.65 万元，其中建设投资 74,695.52 万元，项目前期费用 3,640.13 万元，本项目拟通过向境外全资子公司金港控股和伊利国际增资，进而向大洋洲乳业增资的方式，以募集资金投入 53,829.68 万元用于建设投资。

### 3、项目建设期

“新建新西兰婴幼儿配方乳粉包装项目”项目建设期预计为 30 个月，“新建新西兰超高温灭菌奶项目”项目建设期预计为 19 个月。

### 4、项目经济收益

“新建新西兰婴幼儿配方乳粉包装项目”的税后内部收益率为 35.04%，税后投资回收期是 4.07 年；“新建新西兰超高温灭菌奶项目”的税后内部收益率为 26.13%，税后动态投资回收期是 3.55 年；项目整体经济效益良好，建设该项目对公司的发展有较好的促进作用。



## 5、项目涉及报批事项情况

本项目已于 2016 年 3 月 15 日取得内蒙古自治区商务厅出具的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N1500201600045 号）。由于本次项目的建设地点位于新西兰，按照新西兰当地政府的相关规定，该项目已取得坎特伯雷环境议会出具的相关文件（CRC164414、CRC164767、CRC166121、CRC171117 和 CRC171312）。

本项目以全资子公司大洋洲乳业为实施主体，建设地点为该公司预留区域（新西兰南岛南坎特伯雷地区，Cooney 路和 1 号省道的拐角处，Glenavy 北部约 3 公里），已于 2016 年 4 月 19 日和 2016 年 6 月 10 日取得土地使用许可证（申请编号：RM150050 和 RM160017）。

### （四）项目的经营模式和盈利模式

“新建新西兰婴幼儿配方乳粉包装项目”和“新建新西兰超高温灭菌奶项目”的主要经营模式为按照国内市场滚动需求计划，结合大洋洲乳业有限公司工厂原辅料采购到货周期及牛奶波动情况，提前下达储备计划，公司生产管理部将依据需求节奏制定成品月度包装计划下发至大洋洲乳业有限公司，由大洋洲乳业有限公司提前进行原辅料采购，其中半成品原辅料采购参照成品数量执行。

在营销模式层面，“新建新西兰婴幼儿配方乳粉包装项目”主要生产培然、金领冠呵护和金领冠珍护三类产品，全部都是以新西兰原装原罐进口产品进行销售，在新西兰大洋洲乳业有限公司生产完成之后，通过海运通往中国，三类产品均采取经销商模式运营，具体情况如下：

1、培然奶粉：主要采取经销商模式运营，先期选择原装原罐销售份额较高的区域，主要有 14 个省份，包括山东省、湖南省、广东省、江苏省、浙江省、四川省、云南省、湖北省、江西省、安徽省、广西省、福建省、河北省、河南省，在上述省份选择运营能力较强的经销商服务辖区重点母婴系统，开展铺市销售；同时实现培然系列产品在沃尔玛系统上市，进一步拓展销售渠道。

2、金领冠呵护和珍护奶粉：采用经销商模式运营，与现有国产产品的销售模式一致。

在营销模式层面，“新建新西兰超高温灭菌奶项目”主要生产 1,000ml 纯牛奶和 250ml 金典奶，主要通过海运通往中国，两类产品均采用经销商模式运营，具体情况如下：

1、1,000ml 纯牛奶：主要采取经销商模式，先期选择进口奶重要性较高及比较有增长潜力的省市，包括浙江省、山东省、福建省、北京市、上海市和天津市；同时选定重要性较高的网购渠道进行产品曝光，利用口碑效应带动销售。

2、250ml 金典纯牛奶：主要采取经销商模式，与国内金典纯牛奶产品的销售模式一致，由经销商服务辖区商超和流通渠道，上市铺货，正常销售。

## （五）结论

综上所述，依托于从新西兰进口奶粉和液态奶的良好发展前景，“新建新西兰婴幼儿配方乳粉包装项目”及“新建新西兰超高温灭菌奶项目”未来将产生较好的社会效益、环境效益和经济效益，符合国家产业政策和环境保护要求，项目具有较高的可行性。

## 三、液态奶改扩建项目

### （一）项目背景

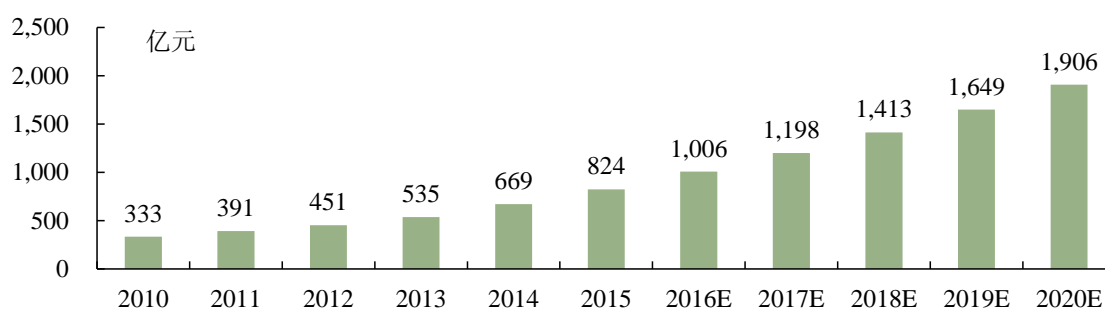
近年来，我国乳制品行业竞争进一步加剧。随着市场容量的不断增加，消费者的消费水平和选择标准也明显提高，产品差异化和高品质成为乳制品市场竞争的焦点。从产业发展过程看，发力特色乳制品、高端乳制品，也是乳制品企业的必然选择。

随着我国人民生活水平的提高和健康认知的增加，高端液态奶，尤其是高端酸奶越来越受到消费者的认可和青睐，高端液态奶市场空间不断扩大。从市场表现看，酸奶是目前整个乳制品行业增长较快的子品类，高端酸奶市场潜力巨大。此外，一些特色乳制品和植物蛋白饮料，如巴氏杀菌奶、豆奶在一定区域市场受到消费者的认可，也具有一定的发展前景。

#### 1、中国酸奶市场保持两位数高速增长，未来仍有较大增长空间

酸奶作为一种兼具休闲化、功能化的健康食品，消费场景多样，契合了国内升级的消费需求。根据 Euromonitor 的数据，2010-2015 年，酸奶市场规模经历了高速增长期，年均复合增速高达 20%，并于 2015 年超过 800 亿元。根据贝恩咨询出具的《2016 年中国购物者报告》，酸奶是快消品市场中少数保持高速强劲增长的高端单品，同时是 2012 年至 2015 年期间 26 个快消品类中市场渗透率和购物频率同步有所上升的三大品类之一。

2010-2020 年酸奶的国内市场规模变化（2016 年及以后年份为预测值）



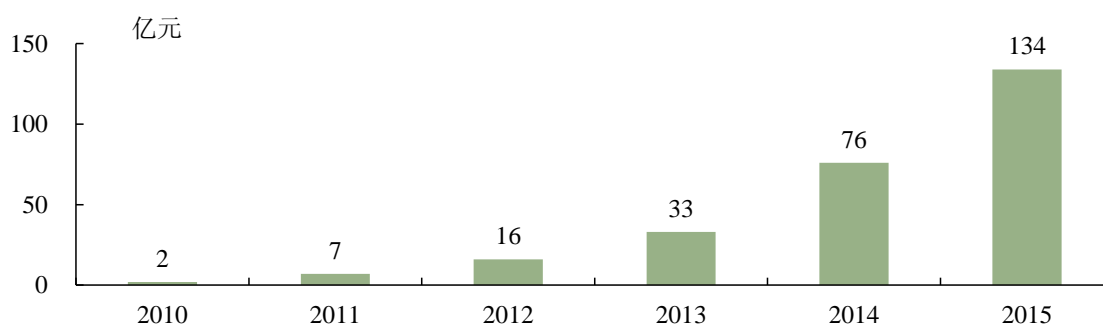
数据来源：WIND，《中国奶业年鉴》

据 Euromonitor 预估，2020 年酸奶的市场规模预计约为 1,906 亿元，将是 2015 年市场规模的 2.3 倍。从酸奶人均消费量来看，2015 年中国人均酸奶消费量（包括乳酸菌饮料）为人均 4.8 千克，与发达国家和地区相比有 30%-160% 的成长空间。

## 2、常温酸奶是增长势头迅猛的乳制品子行业

除了传统酸奶的大多数优势，常温酸奶具有突破冷链限制，保存时间长、适合中国饮食习惯、高端成箱包装适合过节送礼等独有特点。在经过初始的产品宣传和消费者培养阶段后，国内的常温酸奶市场进入高速成长期，2010-2015 年的复合增长率达 132%，2015 年市场规模突破了百亿大关。

2010-2015 年常温酸奶的市场规模变化



数据来源：WIND,《中国奶业年鉴》

### 3、低线城市和乡镇地区酸奶市场开发潜力较大

2005-2015 年间，我国城镇化率逐年提高。根据国家统计局数据，我国城镇化率于 2011 年超过 50%，2015 年达到 56.1%。城镇化过程伴随的是居民生活水平的提高和消费结构的升级，对乳制品的消费也经历了升级的过程。随着上述乳制品的消费升级，乳制品消费会呈现从低端到高端、从牛奶到酸奶的趋势。

常温酸奶因其常温运输和长保质期的特点保证了产品推广的地域广度和下沉深度，开发了低线和乡镇市场。根据荷斯坦数据，2015 年常温酸奶在三四线城市销售收入增速为 112%，乡镇增速达到 104%，为酸奶产品市场规模的扩大起到了重要作用。

### 4、植物蛋白饮料受到部分消费者青睐，具备一定发展前景

全球植物蛋白饮料增长迅速，其中大豆蛋白是植物蛋白饮料中最大的品类，全球占比为 67%。中国是全世界最大的豆奶市场，2014 年中国豆奶市场规模粗估达到 134 万吨，占到全球市场份额的 77.7%；但中国市场即饮豆奶产品（包装豆奶）处于初级阶段，品类亟待升级。根据 CTR 数据，2014 年中国即饮豆奶市场规模仅为 18.2 亿元。豆奶其他竞争品也仅为地方性品牌，即饮豆奶市场缺乏领导性全国品牌。

豆奶作为植物蛋白产品的传统品类，含有丰富的植物蛋白质营养，符合消费者的健康需求。部分区域乳制品市场上，消费者对于豆奶等植物蛋白饮料较为青睐，具备一定的行业发展前景。

### 5、巴氏杀菌奶在乳制品消费结构中占有一席之地，部分地区存在发展潜力

受制于我国乳制品生产和消费市场分布不均衡、物流水平较低等因素，目前我国乳制品市场以采用超高温（UHT）灭菌处理、保质期长且运输半径长、条件低的常温奶为主。但是，与超高温（UHT）灭菌处理相比，巴氏杀菌技术既可达到杀菌效果，又最大程度保护了鲜奶的营养成分和活性物质，鲜奶中的蛋白质、氨基酸和维生素等有益成分受破坏和损失程度较小。随着我国人民生活水平的提高和健康认知的增加，采用巴氏杀菌、营养价值更高的巴氏鲜奶和酸奶等低温乳制品越来越受到消费者的认可和青睐。

## （二）项目建设的必要性与可行性

### 1、酸奶为高附加值产品，有利于增强公司利润水平

消费者的多重产品诉求和酸奶的高端化使得酸奶产品为液态乳产品系列中附加值和毛利率较高的产品。

根据中商情报网对中国消费者选择酸奶的因素分析，消费者在酸奶产品上实现了多重产品诉求，包括促进消化、营养丰富、调理肠胃、味道好、多种口味、美容等。随着中国人口消费升级，同类酸奶价格及利润率持续增长，层出不穷的高端品类也推涨了酸奶整体平均售价。从 2012-2014 年，酸奶单价年均增长 13.5%。以某电商平台售价为例，公司的畅轻酸奶终端价格为 27.86 元/升，安慕希酸奶终端价格为 22.17 元/升，而公司的利乐枕纯牛奶的终端价格仅为 7.50 元/升。

### 2、公司需进一步提升产能，以应对酸奶类产品市场竞争

伊利股份目前拥有安慕希、畅轻、每益添、味浓、益消、Life Up、QQ 星、大果粒、Pure Day 等酸奶或活菌酸奶饮品品牌。根据 AC 尼尔森数据，公司的常温酸奶安慕希 2015 年销售额增速为 460%。同时，公司加强了对传统渠道的精细化管理，通过建立“以购物者为核心”的多功能服务团队，为零售客户和经销商提供品类管理、供应链协作等专业服务，在渠道和终端的竞争力优势得以巩固。此外，公司积极开发电商、便利店以及餐饮和药店等新兴渠道资源，与全国大型零售商加强了战略合作，启动联合生意推广计划，实现了双赢发展。

国内目前酸奶竞争格局中，伊利股份、蒙牛乳业（包括君乐宝、达能）、光

明乳业、辉山乳业、天润乳业等是国内主要品牌。根据 AC 尼尔森的数据，伊利股份、蒙牛乳业、光明乳业合计占据约市场份额 48% 左右，市场集中度已较高。此外，国外品牌也不断进入并瓜分国内市场，如日本明治、法国优诺等相继进入中国，在中高端酸奶市场展开竞争。

面对巨大的市场需求，各酸奶品牌的竞争愈来愈激烈，各大品牌都纷纷在全国抢占奶源、建设工厂。此外，近年国内企业纷纷发展活性乳酸菌饮料相关产业，加大品牌建设及市场销售力度。由于伊利股份部分分、子公司酸奶及乳酸菌饮料产能存在瓶颈，且存在布局不十分合理的情形。因此相关分、子公司提出改扩建酸奶及乳酸菌饮料产能的计划。该等项目的实施，可以更好地保证供货新鲜度，可以为周边销售区域提供更多品类、更高质量、更高附加值的产品，降低物流成本，从而有效提升公司产品的市场竞争力和盈利能力。

### **3、植物蛋白饮料业务的拓展，有利于提升公司部分区域市场份额**

随着消费者对健康的不断追求，植物蛋白饮料的市场需求也不断增加。伊利股份的愿景是“成为全球最值得信赖的健康食品提供者”，进入植物蛋白饮料市场，提供安全和健康的植物蛋白食品契合公司战略愿景。

纵观中国豆奶行业，行业缺乏强有力的品牌来推动品类发展，区域品牌过于集中，渠道渗透相对于牛奶品类存在明显差距。公司渠道渗透率高，区域覆盖能力强，具备实力进入豆奶市场，并能带动豆奶行业整体的增长。

消费者对植物蛋白产品的主要驱动是营养和口感。本次项目中，公司投资建设的豆奶生产线，从原料源头注重大豆产地和非转基因品质，区别于市面上众多豆奶产品。该等项目的实施能够增加豆奶类系列产品、PET 褐色乳饮料、PET 果汁优及 PET 果粒系列产品的生产能力，满足市场需求，较快地提升公司在区域市场的份额。

### **4、部分市场推出巴氏杀菌奶，可以应对区域型乳制品企业竞争**

入户配送的运营模式满足了消费者对于新鲜度和便利性的需求，伊利股份布局巴氏杀菌奶产品不仅可短期应对竞争需求，也可总结一套订奶入户直送消费者家庭的运营模式，可在全国范围内推广，未来可以实现多产品、全品牌运作。

配送模式的巴氏杀菌乳业务，可以重点打击区域品牌，减少其对于伊利股份发展的影响。该模式亦可摸索一套订单入户的全新销售模式，在我国东北等区域市场扩充低温产品线，以满足市场需求。

### （三）项目概况

本次募集资金拟投资建设 12 个液态奶项目，投资主体均为伊利股份的全资子公司。该等项目具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资主体	项目总投资	拟投入募集资金
1	合肥伊利年产 6 万吨超高温灭菌奶扩建项目和年产 16 万吨超高温灭菌奶扩建项目	合肥伊利乳业有限责任公司	117,040.23	102,286.35
2	咸阳伊利酸奶及乳酸菌饮料项目	咸阳伊利乳业有限责任公司	57,257.00	45,779.34
3	华中地区新建酸奶及乳酸菌饮料项目	湖北黄冈伊利乳业有限责任公司	65,010.00	44,986.61
4	兰州伊利新增四条常温酸奶生产线项目	兰州伊利乳业有限责任公司	17,546.24	12,832.18
5	西安伊利泰普克饮品有限公司乳制品生产线技术改造项目	西安伊利泰普克饮品有限公司	18,300.00	11,910.46
6	济源伊利新建原辅料库与暂存库项目	济源伊利乳业有限责任公司	6,272.40	6,236.57
7	包头伊利新增四条常温酸奶生产线技术改造项目及常温酸奶生产线技术升级改造项目	包头伊利乳业有限责任公司	16,686.14	5,585.47
8	张北伊利新增二期常温酸奶生产线项目	张北伊利乳业有限责任公司	12,546.21	4,835.87
9	天津酸奶新建原辅料库、奥普拉车间项目	天津伊利乳品有限责任公司	4,998.22	4,614.28
10	成都伊利酸奶车间扩建项目	成都伊利乳业有限责任公司	4,983.08	4,045.44
11	龙游伊利新增年产 33,600 吨 125ml 维尼熊营养果汁酸奶生产线项	龙游伊利乳业有限责任公司	6,434.87	3,335.38

		目			
12		广东伊利乳业新增四万杯灌装生产线项目	广东伊利乳业有限责任公司	1,964.00	1,961.90
合 计				<b>329,038.39</b>	<b>248,409.85</b>

## 1、合肥伊利年产 6 万吨超高温灭菌奶扩建项目和年产 16 万吨超高温灭菌奶扩建项目

### (1) 项目基本情况

本项目主要建设内容包括一期年产 6 万吨超高温灭菌奶扩建项目（简称“一期项目”）和二期年产 16 万吨超高温灭菌奶扩建项目（简称“二期项目”）。一期项目主要建设内容包括：扩建液态奶联合厂房 42,244m<sup>2</sup>，1#原辅料库 7,227m<sup>2</sup>，2#原辅料库约 2,000m<sup>2</sup>，化学药剂库 300m<sup>2</sup>，天然气锅炉房 1,173m<sup>2</sup>，地磅房及水泵房，水池约 900m<sup>2</sup>，污水处理站约 5,600m<sup>2</sup>（其中建筑面积 308m<sup>2</sup>），废品站 900m<sup>2</sup>，食堂 467m<sup>2</sup>，更衣室及走廊 890m<sup>2</sup>，门房 70m<sup>2</sup>；购置前处理主设备、前处理罐体、8 条灌装线、能源及辅助设备、库房及物流设备、化验设备及设施、工艺器具及办公设备等主要设备，配套建设围墙、道路、绿化、蓄水池以及变配电、给排水、消防等附属工程，建成后可新增年产 6 万余吨的超高温灭菌奶的生产能力。二期项目将依托一期项目厂房进行豆奶、优酸乳和乳酸菌饮料生产，新增 2 条豆奶生产线及 1 条 PET 生产线，新增年产 16 万余吨的超高温灭菌奶的生产能力。

### (2) 投资总额和融资安排

本项目由公司下属全资子公司合肥伊利乳业有限责任公司负责实施，位于合肥市双凤工业区，计划利用厂区内预留用地进行扩建。本项目投资总额为 117,040.23 万元，其中建设投资 105,616.92 万元，预备费和铺底流动资金 11,423.32 万元，本项目拟以募集资金投入 102,286.35 万元用于建设投资，其他拟通过自筹方式解决。

本项目一期项目总投资金额为 79,768.00 万元，其中建设投资 73,097.81 万元（包括工程费用 71,231.54 万元和工程建设其他费用 1,866.27 万元），预备费 3,670.52 万元，铺底流动资金 2,999.67 万元。具体投资情况如下所示：



单位：万元

序号	工程和费用名称	投资额	占投资估算比例
一	项目建设投资	<b>73,097.81</b>	<b>91.64%</b>
1	工程费用	71,231.54	89.30%
2	工程建设其他费用	1,866.27	2.34%
三	预备费	<b>3,670.52</b>	<b>4.60%</b>
四	铺底流动资金	<b>2,999.67</b>	<b>3.76%</b>
合 计		<b>79,768.00</b>	<b>100.00%</b>

本项目二期项目总投资金额为 37,272.23 万元，其中建设投资 32,519.11 万元（包括设备购置及安装费用 29,442.56 万元、建设工程费用 2,228.82 万元和工程建设其他费用 847.73 万元），基本预备费 1,711.53 万元，铺底流动资金 3,041.60 万元。具体投资情况如下：

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资额	占投资估算比例
一	项目建设投资	<b>32,519.11</b>	<b>87.25%</b>
1	设备购置及安装费用	29,442.56	78.99%
2	建设工程费用	2,228.82	5.98%
3	工程建设其他费用	847.73	2.27%
二	基本预备费	<b>1,711.53</b>	<b>4.59%</b>
三	铺底流动资金	<b>3,041.60</b>	<b>8.16%</b>
合 计		<b>37,272.23</b>	<b>100.00%</b>

### (3) 项目建设期

本项目的一期项目建设期预计为 20 个月，二期项目建设期预计为 17 个月。

### (4) 项目经济效益

本项目一期项目的税后内部收益率为 25.11%，税后投资回收期为 5.54 年(含

建设期)，经济效益良好，建设该项目对公司的发展有较好的促进作用。

本项目二期项目的税后内部收益率为 44.00%，税后投资回收期为 3.46 年(含建设期)，经济效益良好且具有一定的抗风险能力，建设该项目对公司的发展有较好的促进作用。

### **(5) 项目涉及报批事项情况**

本项目一期项目已经于 2015 年 8 月 7 日取得安徽省合肥市长丰县发展和改革委员会下发的《关于合肥伊利乳业有限责任公司年产 6 万吨超高温灭菌奶扩建项目备案的通知》(发改双服[2015]79 号)。本项目二期项目已经于 2016 年 6 月 20 日取得长丰县发展和改革委员会下发的《关于合肥伊利乳业有限责任公司年产 16 万吨超高温灭菌奶扩建项目备案的通知》(发改双服[2016]67 号)。

本项目一期项目已经于 2015 年 10 月 26 日取得安徽省合肥市环境保护局下发的《关于合肥伊利乳业有限责任公司<年产 6 万吨超高温灭菌奶扩建项目环境影响报告表>的批复》(环建审[2015]353 号)。本项目二期项目环评批复相关手续正在办理过程中。

本项目建设地点为全资子公司合肥伊利乳业有限责任公司现有场地内，已于 2005 年 10 月 17 日取得土地使用权证(长丰县国用(2005)第 3725 号)。

## **2、咸阳伊利酸奶及乳酸菌饮料项目**

### **(1) 项目基本情况**

咸阳伊利乳业有限责任公司酸奶及乳酸菌饮料项目分为三期实施，本项目为一期工程，主要建设主厂房(生产车间、成品库、办公楼、能源车间等)、原辅料库房、化学试剂库、污水处理厂、员工宿舍、食堂等建筑和管网、室外工程，并购置相关生产、能源及辅助设备。项目总建筑面积 50,254m<sup>2</sup>，厂区道路及硬化场地 74,207.53m<sup>2</sup>，绿化面积 30,698.40m<sup>2</sup>。本项目形成前处理 384 吨/日酸奶的生产能力，预留扩充酸奶、饮料生产的硬件设施空间。

### **(2) 投资总额和融资安排**

本项目将由公司全资子公司咸阳伊利乳业有限责任公司开展实施，选址位于

陕西省咸阳市三原县高新技术产业开发区清河食品工业园区。本项目投资总额为 57,257 万元，其中建设投资 50,234 万元（包括工程费用 44,632 万元和工程建设其他费用 5,602 万元），预备费 5,023 万元，铺底流动资金 2,000 万元。本次项目拟使用本次发行募集资金 45,779.34 万元用于建设投资，其他拟通过自筹解决。具体投资情况如下所示：

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资额	占投资估算比例
一	<b>建设投资</b>	<b>50,234</b>	<b>87.73%</b>
1	工程费用	44,632	77.95%
2	工程建设其他费用	5,602	9.78%
二	<b>工程预备费</b>	<b>5,023</b>	<b>8.77%</b>
三	<b>铺底流动资金</b>	<b>2,000</b>	<b>3.49%</b>
	<b>合 计</b>	<b>57,257</b>	<b>100.00%</b>

### （3）项目建设期

本项目建设期预计为 24 个月。

### （4）项目经济效益

本项目的税后内部收益率 16.10%，全部投资税后投资回收期 6.94 年（含建设期），经济效益良好且具有一定的抗风险能力，建设该项目对公司的发展有良好的促进作用。

### （5）项目涉及报批事项情况

本项目建设地点为全资子公司咸阳伊利乳业有限责任公司现有场地内，已于 2012 年 10 月 9 日取得国有土地使用证（三国用（2012）第 1005 号）。

本项目备案及环评批复相关手续正在办理过程中。

## 3、华中地区新建酸奶及乳酸菌饮料项目

### （1）项目基本情况

本项目主要用于建设 8 条酸奶及乳酸菌饮料生产线,包括 1 条联杯酸奶生产线、1 条利乐冠酸奶生产线、1 条 450g 瓶装酸奶生产线、1 条 U 型杯酸奶生产线、1 条 100ml 瓶装乳酸菌饮料生产线、2 条 350ml 瓶装乳酸菌饮料生产线, 1 条联杯酸奶生产线; 同时从河南工厂调拨 1 条联杯酸奶生产线, 另购 HDPE 生产线 3 条、PS 生产线 1 条。项目建成后, 形成 251.71 吨/日酸奶以及 273.92 吨/日褐色饮料的生产能力。

## (2) 投资总额和融资安排

本项目由公司下属全资子公司湖北黄冈伊利乳业有限责任公司负责实施, 位于黄冈市黄州区禹王工业园。本项目投资总额为 65,010.00 万元, 其中建设投资 60,247.25 万元 (包括建筑工程费 14,253.19 万元、设备及工器具购置费 35,767.34 万元、安装工程费 5,234.68 万元和工程建设其他费用 4,992.04 万元), 工程预备费 2,762.76 万元, 铺底流动资金 2,000.00 万元, 本项目拟以募集资金投入 44,986.61 万元用于建设投资, 其他拟通过自筹方式解决。具体投资情况如下所示:

单位: 万元

序号	工程和费用名称	投资额	占投资估算比例
一	项目投资投资	60,247.25	92.67%
1	建筑工程费	14,253.19	21.92%
2	设备及工器具购置费	35,767.34	55.02%
3	安装工程费	5,234.68	8.05%
4	工程建设其他费用	4,992.04	7.68%
二	工程预备费	2,762.76	4.25%
三	铺底流动资金	2,000.00	3.08%
	合计	65,010.00	100.00%

## (3) 项目建设期

本项目的建设期预计为 24 个月。

#### (4) 项目经济收益

本项目的税后内部收益率为 21.17%，全部投资回收期为 6.78 年（包含建设期），经济效益良好且具有一定的抗风险能力，建设该项目对公司的发展有较好的促进作用。

#### (5) 项目涉及报批事项情况

本项目已经于 2015 年 3 月 9 日取得湖北省黄冈市发展和改革委员会下发的《湖北省企业项目投资备案证》（登记备案项目编号：2015110014400006）。

本项目已经于 2015 年 6 月 11 日取得湖北省黄冈市环境保护局下发的《市环保局关于湖北黄冈伊利乳业有限责任公司黄州分公司华中地区新建酸奶及乳酸菌饮料项目环境影响报告表的批复》（黄环函[2015]第 96 号）。

本项目建设地点为全资子公司湖北黄冈伊利乳业有限责任公司现有场地内，已于 2015 年 4 月 16 日取得土地使用权证（黄冈国用（2015）第 211304066 号）。

### 4、兰州伊利新增四条常温酸奶生产线项目

#### (1) 项目基本情况

本项目将利用兰州伊利乳业有限责任公司现有的 2 个生产车间，其中利用 1 号车间现有空间新增 4 条常温酸奶生产线，项目建成后预计年可生产常温酸奶 30,996 吨；同时计划对现有 1 号车间、制冷站、污水处理站、锅炉房进行改造；新建水处理站 1 座，新扩增厂房 700 平方米。

#### (2) 投资总额和融资安排

本项目将由公司下属全资子公司兰州伊利乳业有限责任公司开展实施，选址位于兰州市红古区花庄镇工农路 17-24 号；项目总投资金额 17,546.24 万元，其中建设投资 15,318.00 万元（包括建筑工程费 367.60 万元、设备及工器具购置费 12,818.90 万元、安装工程费 1,660.70 万元，工程建设其他费用 470.80 万元），基本预备费 1,225.40 万元，铺底流动资金 1,002.84 万元。本项目拟以募集资金投入 12,832.18 万元用于建设投资，其他通过自筹方式解决。具体投资情况如下所示：

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资额	占投资估算比例
一	项目投资	15,318.00	87.30%
1	建筑工程费	367.60	2.10%
2	设备及工器具购置费	12,818.90	73.06%
3	安装工程费	1,660.70	9.46%
4	工程建设其他费用	470.80	2.68%
二	基本预备费	1,225.40	6.98%
三	铺底流动资金	1,002.84	5.72%
合计		17,546.24	100.00%

### (3) 项目建设期

本项目建设期预计为 11 月。

### (4) 项目经济效益

本项目的税后内部收益率为 25.60%，全部投资回收期为 5.2 年，本项目经济效益良好且具有一定的抗风险能力，因此，该项目具有经济可行性。

### (5) 项目涉及报批事项情况

本项目已于 2016 年 7 月 11 日取得甘肃省兰州市红古区发展和改革局出具的《兰州市红古区发展和改革局关于兰州伊利乳业有限责任公司新增四条常温酸奶生产线项目的备案通知书》（红发改投备[2016]83 号）。

本项目建设地点为全资子公司兰州伊利乳业有限责任公司现有场地内，已于 2010 年 10 月 9 日取得国有土地使用权证（兰红国用（2010）第 000637 号）。

本项目环评批复手续正在办理过程中。

## 5、西安伊利泰普克饮品有限公司乳制品生产线技术改造项目

### (1) 项目基本情况

本项目建设内容及规模包括：1、拆除 7 条百利包生产线后新安装 4 条常温酸奶生产线；2、5 条高端奶生产线及 5 条利乐枕生产线安装自动化包装设备；3、

对车间原有工艺设备进行优化改造，提升产品品质；4、对污水处理系统进行提标改造，进一步降低污染物排放量。项目建设完成后常温酸奶设计日产能 103.33 吨，年产能 31,000 吨；年均处理原料奶增加 30,000 吨。

## (2) 投资总额和融资安排

本项目将由公司下属全资子公司西安伊利泰普克饮品有限公司开展实施，选址位于陕西省西安市临潼区新丰工贸小区，将利用西安伊利泰普克饮品有限公司的现有场地。本项目总投资金额 18,300.00 万元，其中建设投资 18,168.50 万元(包括土建改造费用 2,338.38 万元、设备购置及安装工程费 15,830.12)，前期费用 131.50 万元。本项目拟以募集资金投入 11,910.46 万元用于建设投资，其他拟通过自筹解决。具体投资情况如下所示：

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资额	占投资估算比例
一	项目建设投资	18,168.50	99.28%
1	前处理设备	5,975.28	32.65%
2	灌装设备	4,780.20	26.12%
3	后包装设备	3,140.00	17.16%
4	能源设备	1,164.41	6.36%
5	环保设备	486.23	2.66%
6	物流设备及其它设施	284.00	1.55%
7	土建改造	2,338.38	12.78%
二	前期费用	131.50	0.72%
合计		18,300.00	100.00%

## (3) 项目建设期

本项目建设期预计为 14 个月。

## (4) 项目经济效益

本项目的税后内部收益率为 27.54%，全部投资回收期为 3.41 年，本项目经

济效益良好且具有一定的抗风险能力，因此，该项目具有经济可行性。

### (5) 项目涉及报批事项情况

本项目已取得陕西省西安市临潼区发展和改革委员会出具的《西安市临潼区发展和改革委员会关于印发西安伊利泰普克饮品有限公司乳制品生产线技术改造项目备案确认书的通知》（临发改发[2016]106号）。

本项目建设地点为全资子公司西安伊利泰普克饮品有限公司现有场地内，已于2003年8月28日取得国有土地使用权证（临国用（2003）字第1745号）。

本项目环评批复相关手续正在办理过程中。

## 6、济源伊利新建原辅料库与暂存库项目

### (1) 项目基本情况

本项目的建设内容为新建原辅料库 10,368m<sup>2</sup>、成品暂存库 10,080m<sup>2</sup>。

### (2) 投资总额和融资安排

本项目将由公司下属全资子公司济源伊利乳业有限责任公司开展实施，选址位于济源市玉泉科技创业园，将利用济源伊利乳业有限责任公司的现有场地，总投资金额 6,272.40 万元，其中建设投资 6,236.57 万元（包括土建工程投资 5,460.30 万元、能源设施投资 347.56 万元、库房设施投资 413.18 万元、办公位及办公设施投资 15.53 万元），项目前期费用为 35.83 万元。本项目拟以募集资金投入 6,236.57 万元用于建设投资，其他通过自筹方式解决。

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资额	占投资估算比例
一	项目建设投资	6,236.57	99.43%
1	土建工程投资	5,460.30	87.05%
2	能源设施投资	347.56	5.54%
3	库房设施投资	413.18	6.59%
4	办公位及办公设施投资	15.53	0.25%



序号	工程和费用名称	投资额	占投资估算比例
二	项目前期费用	35.83	0.57%
合计		6,272.40	100.00%

### (3) 项目建设期

本项目建设期预计为 9 个月。

### (4) 项目经济效益

本项目建成后能够满足济源伊利乳业有限责任公司原辅料储存、成品暂存及当地货量储运的需求，不产生直接的经济效益。

由于济源伊利乳业有限责任公司新增的四条常温酸奶生产线因后段空间限制，占用了现有的整个原料库，导致原辅料产品库存空间较小；同时随着市场业务量的扩增，济源伊利乳业有限责任公司储运部承担着济源市分仓的职能，是液态奶事业部晋冀蒙、河南销售大区物流配送中心，对存储空间的需求较大。本次项目建设将满足原辅料及暂库存储存量需求，因此虽然该项目不产生明显的投资收益，但是该项目将对公司的发展有较好的促进作用。

### (5) 项目涉及报批事项情况

本项目已于 2016 年 9 月 20 日取得河南省济源市发展和改革委员会出具的《河南省企业投资项目备案确认书》（项目编号：豫济济源制造[2016]19702）。

本项目建设地点为全资子公司济源伊利乳业有限责任公司现有场地内，已于 2012 年 12 月 26 日取得国有土地使用证（济国用（2012）第 090 号）。

本项目环评批复相关手续正在办理过程中。

## 7、包头伊利新增四条常温酸奶生产线技术改造项目及常温酸奶生产线技术升级改造项目

### (1) 项目基本情况

本项目主要建设内容包括新增四条常温酸奶生产线技术改造项目（简称“一期项目”）和常温酸奶生产线技术升级改造项目（简称“二期项目”）。一期项目

主要用于拆除 15 条生产线、新增 4 条利乐钻常温酸奶生产线，建设内容包括保温室改扩建、小料房改扩建、车间基础设施（土建）改造、冷库改扩建及相关设备设施建设；二期项目主要建设内容有新建原辅料库房、化学品暂存间、充电室等，新增加一台 10 吨燃气锅炉及附属设施，升级完善污水站设备设施。本次项目建成后预计日生产能力 103.32 吨，年生产能力 30,996 吨。

## （2）投资总额和融资安排

本项目将由公司下属全资子公司包头伊利乳业有限责任公司开展实施，选址位于内蒙古包头市稀土开发区黄河大街 31 号，将利用包头伊利乳业有限责任公司的现有场地。本项目总投资金额为 16,686.14 万元，其中项目建设投资 14,889.49 万元，预备费和铺底流动资金 1,796.65 万元，本项目拟以募集资金投入 5,585.47 万元用于建设投资，其他拟通过自筹方式解决。

本项目一期项目总投资金额是 14,279.03 万元，其中建设投资 12,660.69 万元（包括单项工程投资费用 585.04 万元、设备设施投资 11,926.47 万元、工程建设其他费用 149.18 万元），预备费 1,012.86 万元，铺底流动资金 605.48 万元。具体投资情况如下所示：

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资额	占投资估算比例
一	项目建设投资	12,660.69	88.67%
1	单项工程投资费用	585.04	4.10%
2	设备设施投资	11,926.47	83.52%
3	工程建设其他费用	149.18	1.04%
二	预备费	1,012.86	7.09%
三	铺底流动资金	605.48	4.24%
	合计	14,279.03	100.00%

本项目二期项目总投资金额是 2,407.11 万元，其中建设投资 2,228.80 万元（包括单项工程投资费用 1,149.32 万元、设备设施投资 716.64 万元、安装工程费 179.16 万元、项目建设其他费用 183.68 万元），预备费用 178.30 万元。具体投资

情况如下所示：

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资额	占投资估算比例
一	项目建设投资	2,228.80	92.59%
1	单项工程投资费用	1,149.32	47.75%
2	设备设施投资	716.64	29.77%
3	安装工程费	179.16	7.44%
4	工程建设其他费用	183.68	7.63%
二	预备费	178.30	7.41%
合 计		2,407.11	100.00%

### (3) 项目建设期

本项目一期、二期项目建设期均为 24 个月。

### (4) 项目经济效益

本项目一期项目的税后内部收益率为 30.03%，税后投资回收期为 4.73 年(含建设期)，经济效益良好且具有一定的抗风险能力，建设该项目对公司的发展有较好的促进作用。

本项目二期项目全部为一期项目的配套设施，不产生具体的经济效益，将为一期项目产品的生产质量、数量提供保证，是本项目开展的必要条件。

### (5) 项目涉及报批事项情况

本项目已取得包头稀土高新技术产业开发区经信委出具的《关于包头伊利乳业有限责任公司新增四条常温酸奶生产线技术改造项目备案的通知》（包开经信审批发[2015]35 号）和《关于包头伊利乳业有限责任公司常温酸奶生产线技术升级改造项目备案的通知》（包开经信审批发[2016]9 号）。

该项目一期工程已取得包头市环境保护局出具的《关于包头伊利乳业有限责任公司新增四条常温酸奶生产线技术改造项目环境影响报表的批复》（包环管字

[2015]205号), 二期工程的环评批复相关手续正在办理过程中。

本项目建设地点为全资子公司包头伊利乳业有限责任公司现有场地内, 已于2002年2月26日取得国有土地使用证(包开国用(2002)字第003号)和于2007年5月8日取得国有土地使用证(包高新国用(2007)第025号)。

## 8、张北伊利新增二期常温酸奶生产线项目

### (1) 项目基本情况

本项目主要生产工程依托厂区原有建筑物, 将主要新增原奶仓、巴氏奶仓储罐系统、预巴氏系统、混料系统、化料系统、酸奶巴氏系统、发酵系统、待装系统等设备82台(套), 同时利用原有公用设备20台(套), 化验检测设备68台(套)。项目达产后预计新增日处理原料奶150吨, 日产147吨常温酸奶, 年产4.41万吨常温酸奶。

### (2) 投资总额和融资安排

本项目将由公司下属全资子公司张北伊利乳业有限责任公司开展实施, 选址位于张北伊利乳业有限责任公司现有场地内, 总投资金额12,546.21万元, 其中建设投资10,842.94万元(包括工程费用10,637.85万元、工程建设其他费用205.09万元), 预备费542.15万元, 铺底流动资金1,161.12万元。本项目拟以募集资金投入4,835.87万元用于建设投资, 其他通过自筹方式解决。具体投资情况如下所示:

单位: 万元

序号	工程和费用名称	投资额	占投资估算比例
一	项目建设投资	10,842.94	86.42%
1	工程费用	10,637.85	84.79%
2	工程建设其他费用	205.09	1.63%
二	预备费	542.15	4.32%
三	铺底流动资金	1,161.12	9.25%
	合计	12,546.21	100.00%

### (3) 项目建设期

本项目建设期预计为 13 个月。

### (4) 项目经济效益

本项目的税后内部收益率为 24.56%，税后投资回收期为 4.94 年，经济效益良好且具有一定的抗风险能力，建设该项目对公司的发展有较好的促进作用。

### (5) 项目涉及报批事项情况

本项目建设地点为全资子公司张北伊利乳业有限责任公司现有场地内，已于 2010 年 12 月 15 日取得国有土地使用证（张国用（2010）第 010296 号）。

本项目备案及环评批复相关手续正在办理过程中。

## 9、天津伊利新建原辅料库、奥普拉车间项目

### (1) 项目基本情况

本次项目扩建面积为 15,490m<sup>2</sup>，项目内容主要包括新建原辅料库和奥普拉吹瓶车间及其他辅助设置。

### (2) 投资总额和融资安排

本项目由公司下属全资子公司天津伊利乳品有限责任公司负责实施，其中伊利股份持有 98.15%，天津伊利乳业有限责任公司持有 1.85% 股权，天津伊利乳业有限责任公司为伊利股份直接持有 100% 股权的全资子公司；该项目选址位于武清开发区。本项目投资总额约为 4,998.22 万元，其中建设投资 4,649.34 万元（包括土建工程投资 3,763.64 万元和能源设备设施投资 885.70 万元），前期费用为 348.88 万元，本项目拟使用本次发行募集资金 4,614.28 万元用于建设投资，其他通过自筹解决。具体投资情况如下所示：

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资额	占投资估算比例
一	项目建设投资	4,649.34	93.02%
1	土建工程投资	3,763.64	75.30%

序号	工程和费用名称	投资额	占投资估算比例
2	能源设备设施投资	885.70	17.72%
二	前期费用	348.88	6.98%
合 计		4,998.22	100.00%

### (3) 项目建设期

本项目的建设期预计为 17 个月。

### (4) 项目经济效益

本项目主要是新建原辅料库和奥普拉吹瓶车间及其他辅助设置,不涉及公司产能的扩建,不会产生直接的经济效益,但未来满足未来公司产能扩建对辅助设置的需求。

### (5) 项目涉及报批事项情况

本项目建设地点为天津伊利乳品有限责任公司现有场地内,已于 2015 年 1 月 28 日取得《房地产权证》(房地证津字第 122011502503 号)。

本项目的备案及环评批复相关手续正在办理中。

## 10、成都伊利酸奶车间扩建项目

### (1) 项目基本情况

本次项目扩建面积为 2,310m<sup>2</sup>,主要改造内容为:1、新增前处理车间、灌装车间、包装车间各一座,并建设相关配套设备;2、改造旧酸奶发酵系统、褐色饮料发酵系统。该项目为酸奶车间改造扩建项目,建成后可形成 300 吨/日的酸奶生产能力。

### (2) 投资总额和融资安排

本项目由公司下属全资子公司成都伊利乳业有限责任公司负责实施,选址位于邛崃市工业集中发展区。本项目投资总额约为 4,983.075 万元,全部用于建设投资,本项目拟使用本次发行募集资金 4,045.44 万元用于建设投资,其他通过自筹解决。具体投资情况如下所示:

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资额	占投资估算比例
1	前处理设备	3,797.67	76.21%
2	扩建车间土建工程	907.005	18.20%
3	中央空调系统	130.00	2.61%
4	消防涂料, 消防工程及消防验收	118.40	2.38%
5	100 吨奶仓	30.00	0.60%
合 计		<b>4,983.075</b>	<b>100.00%</b>

### (3) 项目建设期

本项目的建设期预计为 10 个月。

### (4) 项目经济效益

本项目主要是对酸奶车间进行扩建, 同时对原每益添生产线的发酵、待装系统进行改造, 不涉及公司产能的扩建, 不会产生直接的经济效益, 但后续能有效解决成都伊利乳业有限责任公司产能瓶颈的问题。

### (5) 项目涉及报批事项情况

本项目已于 2016 年 7 月 26 日取得四川省邛崃市经济科技和信息化局出具的《邛崃市经济科技和信息化局关于成都伊利乳业有限责任公司酸奶车间扩建项目备案通知书》(邛经科审备[2016]23 号)。

本项目建设所在地位于公司全资子公司成都伊利乳业有限责任公司现有场地内, 该地块已于 2006 年 12 月 6 日取得土地使用权证(邛国用(2006)第 1912 号)。

本项目涉及的环评批复相关手续正在办理中。

## 11、龙游伊利新增年产 33,600 吨 125ml 维尼熊营养果汁酸奶生产线项目

### (1) 项目基本情况

本项目将利用龙游伊利乳业有限责任公司现有场地, 主要用于新增两条

1\*16\*125ml 维尼熊营养果汁酸奶生产线，项目主要采用高速剪切搅拌化料、高剪切混合、二次杀菌技术或工艺、购置溶粉罐、待装罐、发酵罐、理瓶机、HDPE灌装机、机械手码垛机、自动开箱机、空压机系统、制冷系统等国产设备，主要生产 QQ 星 125ml 维尼熊营养果汁酸奶产品，项目建设完成后生产能力将达到 112 吨/日，正常年产量 33,600 吨。

## (2) 投资总额和融资安排

本项目将由公司下属全资子公司龙游伊利乳业有限责任公司开展实施，选址位于浙江省衢州市龙游县龙游工业园区亲善路 3 号，总投资金额 6,434.87 万元，全部用于建设投资。本项目拟以募集资金投入 3,335.38 万元用于建设投资，其他拟通过自筹解决。具体投资情况如下所示：

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资额	占投资估算比例
1	土建工程投资	1,086.85	16.89%
2	主设备投资	4,870.00	75.68%
3	能源及辅助设备投资	182.00	2.83%
4	办公设备及设施投资	39.47	0.61%
5	工艺器具投资	11.32	0.18%
6	库房及物流设备投资	174.53	2.71%
7	工程建设其他费用	70.70	1.10%
合 计		<b>6,434.87</b>	<b>100.00%</b>

## (3) 项目建设期

本项目建设期预计为 6 个月。

## (4) 项目经济效益

本项目的税后内部收益率为 37.35%，税后投资回收期是 2.55 年，项目整体经济效益良好且具有一定的抗风险能力，建设该项目对公司的发展有较好的促进作用。



## （5）项目涉及报批事项情况

本项目已于 2016 年 7 月 28 日取得浙江省龙游县经济和信息化局出具的《关于新增年产 33,600 吨 125ml 维尼熊营养果汁酸奶生产线项目核准的批复》（龙经技核准[2016]01 号）。

本项目已于 2016 年 7 月 21 日取得浙江省龙游县环境保护局出具的《关于龙游伊利乳业有限责任公司新增年产 33,600 吨 125ml 维尼熊营养果汁酸奶生产线项目环境影响报告表的重新审查意见》（龙环建[2016]115 号），原则同意龙游伊利乳业有限责任公司递交的环评报告结论。

本项目建设地点为全资子公司龙游伊利乳业有限责任公司现有场地内，已于 2013 年 11 月 29 日取得国有土地使用权证（浙（2016）龙游不动产权第 0000156 号）。

## 12、广东伊利乳业新增四万杯灌装生产线项目

### （1）项目基本情况

本项目通过引进 1 台全自动四万杯灌装机、1 台装箱机以及新增配套设备用于公司生产加工 100 克“杯酸系列”产品。新增四万杯整条生产线（4 万杯/小时），通过增加阀阵实现酸奶发酵的功能，同时保留原有饮料奶基发酵功能，以提高酸奶的发酵能力。杯酸产能由原先的 152 吨/天增加至 216 吨/天，以满足华南市场的需求。

### （2）投资总额和融资安排

本项目由公司下属全资子公司广东伊利乳业有限责任公司负责实施，选址位于惠州市东江高新科技产业园。本项目投资总额为 2,200.00 万元，其中建设投资 1,964.00 万元（其中土建工程 4.50 万元，设备费用 1,696.00 万元，设备改造、安装、调试费用 263.50 万元），铺底流动资金 236.00 万元。本项目拟使用本次发行募集资金 1,961.90 万元用于建设投资，其他通过自筹解决。具体投资情况如下所示：

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资额	占投资估算比例
一	项目建设投资	<b>1,964.00</b>	<b>89.27%</b>
1	土建工程	4.50	0.20%
2	设备费用	1,696.00	77.09%
3	设备改造、安装、调试费用	263.50	11.98%
二	铺底流动资金	<b>236.00</b>	<b>10.73%</b>
合 计		<b>2,200.00</b>	<b>100.00%</b>

### (3) 项目建设期

本项目的建设期预计为 9 个月。

### (4) 项目经济效益

本项目的税后内部收益率为 61.53%，税后投资回收期是 1.73 年，经济效益良好且具有一定的抗风险能力，建设该项目对公司的发展有较好的促进作用。

### (5) 项目涉及报批事项情况

本项目已于 2016 年 10 月 20 日取得惠州仲恺高新技术产业开发区经济发展局出具的《广东省技术改造投资项目备案证》(备案项目编号: 161326144030003)。

本项目建设所在地位于全资子公司广东伊利乳业有限责任公司现有场地内，该地块已于 2001 年 8 月 18 日取得土地使用权证（不动产权证编号：惠府国用（2011）第 13021750009 号）。

本项目涉及的环评批复相关手续正在办理中。

## (四) 项目的经营模式和盈利模式

以上液态奶改扩建项目为公司现有业务的产能扩充，与现有业务的经营模式和盈利模式相同，采取“以经销商模式为主，直营模式为辅”的产品销售模式。

## (五) 结论

综上所述，以上液态奶改扩建项目具有良好的市场前景，较好的社会效益、

环境效益和经济效益，符合国家产业政策和环境保护要求，以上项目具有可行性。

## 四、冷饮设备更新改造项目

### （一）项目背景

从改革开放以来，中国的冷饮行业通过引进外资和开放民资的途径，实现了行业的快速发展，我国已经成为冷饮生产、消费的第一大国。目前，国内品牌及国际品牌的冷饮厂商不断地涌进中国市场，行业竞争激烈，产品同质化现象严重，面对消费者的多样化需求和消费结构的改变，差异化和品牌建设将成为主要的发展趋势。

冷饮业务是公司的主要业务之一。2015 年度，冷饮业务实现营业收入 40.98 亿元，占公司营业收入的 6.85%。未来随着消费结构的升级，冷饮仍将作为人们休闲类食品的重要组成部分，具有一定的市场潜力，公司也将继续将冷饮业务作为重要业务运营和发展。目前，伊利股份部分冷饮生产线存在生产效率低、设备陈旧等问题，因此需引入新的设备进行改造，从而降低人工成本，提升生产效率，有利于公司长远的经营发展。

### （二）项目建设的必要性与可行性

目前，公司部分分、子公司冷饮设备较为陈旧，生产效率较低，生产成本较高。因此，为了进一步提升公司冷饮生产线的自动化水平、生产效率，本次冷饮设备更新改造项目拟对该等子公司的冷饮设备进行升级改造。

该等项目的实施，有利于公司完善火炬等产品的配套设施、提高产品质量；有利于提高生产工艺自动化，提升产品出成率，优化用工数量，降低生产成本。因此，该等项目的实施，有利于公司提升冷饮产品的竞争力，亦有利于公司提升冷饮产品的盈利能力。

### （三）项目概况

本次募集资金拟投资建设以下冷饮项目：

单位：万元

序号	项目名称		投资主体	项目总投资	拟投入募集资金
1		伊利股份冷饮事业部关于购买自动装箱系统的项目	合肥伊利乳业有限责任公司、湖北黄冈伊利乳业有限责任公司、成都伊利乳业有限责任公司、乌鲁木齐伊利食品有限责任公司、潍坊伊利乳业有限责任公司	4,445.00	3,176.23
2	冷饮设备更新改造项目	合肥伊利关于增加1套自动蛋卷机、1条800C隧道线及配套设备的项目	合肥伊利乳业有限责任公司	2,504.91	1,519.04
3		陕西伊利关于增加全自动隧道、自动蛋卷机及辅助设施的改造项目	陕西伊利乳业有限责任公司	1,822.63	707.00
合 计				<b>8,772.54</b>	<b>5,402.27</b>

## 1、伊利股份冷饮事业部关于购买自动装箱系统的项目

### (1) 项目基本情况

本项目主要建设内容为合肥伊利乳业有限责任公司计划增加配置 6 台装箱机，成都伊利乳业有限责任公司计划增加配置 6 台装箱机，湖北黄冈伊利乳业有限责任公司计划增加配置 4 台装箱机，乌鲁木齐伊利食品有限责任公司计划增加配置 2 台装箱机，潍坊伊利乳业有限责任公司计划增加配置 2 台装箱机。项目建设完成后将以自动装箱代替人工装箱，显著降低装箱工的劳动强度，便于后续的人员管理，降低用工风险。

### (2) 投资总额和融资安排

本项目将由伊利股份全资子公司潍坊伊利乳业有限责任公司、成都伊利乳业有限责任公司、湖北黄冈伊利乳业有限责任公司、合肥伊利乳业有限责任公司和乌鲁木齐伊利食品有限责任公司（以下简称“伊利股份五家子公司”）开展实施，选址位于伊利股份五家子公司的现有场地；总投资金额 4,445.00 万元，全部用于固定资产投资。本项目拟以募集资金投入 3,176.23 万元用于建设投资，其他通过

自筹解决。具体投资情况如下所示：

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资额	占投资估算比例
1	自动装箱机	4,370.00	98.31%
2	接口辅件及设备进车间	75.00	1.69%
合 计		<b>4,445.00</b>	<b>100.00%</b>

### (3) 项目建设期

本项目建设期预计为 16 个月。

### (4) 项目经济效益

本项目中伊利股份五家子公司的税后内部收益率和税后投资回收期如下表所示：

序号	公司名称	税后内部收益率	税后投资回收期（年）
1	潍坊伊利乳业有限责任公司	25.48%	2.69
2	成都伊利乳业有限责任公司	27.98%	2.52
3	湖北黄冈伊利乳业有限责任公司	27.23%	2.57
4	合肥伊利乳业有限责任公司	19.90%	3.15
5	乌鲁木齐伊利食品有限责任公司	22.43%	2.92

由此可见，本项目经济效益良好且具有一定的抗风险能力，因此，该项目具有经济可行性。

### (5) 项目涉及报批事项情况

合肥伊利乳业有限责任公司已于 2016 年 10 月 20 日取得安徽长丰双凤经济开发区管理委员会出具的《情况说明》，表明该项目主要是在原生产车间内进行设备升级改造，不涉及产能增加及发改委审批。合肥伊利乳业有限责任公司已于 2016 年 10 月 20 日取得长丰县环境保护局双凤分局出具的《情况说明》，表明合肥伊利乳业有限责任公司购买自动装箱系统仅为在原有设备基础上进行升级改造，生产工艺不发生重大变化，原生产产品种类、规模、污染物排放不发生重大

变化。

湖北黄冈伊利乳业有限责任公司已于 2016 年 10 月 13 日取得黄冈市发展和改革委员会出具的《关于湖北黄冈伊利乳业有限责任公司一期投资项目备案情况的说明》，表明对湖北黄冈伊利乳业有限责任公司进行现有装箱设备的升级改造行为已经知悉。同时已于 2016 年 10 月 18 日取得黄冈市环境保护局出具的《市环保局关于湖北黄冈伊利乳业有限责任公司自动装箱系统项目环评报告请示的复函》，表明自动装箱系统在替代人工装箱后，将不改变原生产产品种类、规模，污染物排放情况不发生较大变化，因此无需另行开展自动装箱系统项目环境影响评价工作。

成都伊利乳业有限责任公司已于 2016 年 10 月 14 日向四川省邛崃市环境保护局提交《成都伊利乳业有限责任公司关于自动装箱系统项目环评报告的请示》，四川省邛崃市环境保护局出具意见“该项目在不改变产品、规模、生产工艺及污染物排放的情况下，可不办理环评手续”；同时已于 2016 年 10 月 18 日取得邛崃市临邛工业园区管委会出具的《情况说明》，“该项目属于技术改造项目，不涉及市发改局审批，无需编制可研报告”。

乌鲁木齐伊利食品有限责任公司已于 2016 年 10 月 17 日取得乌鲁木齐经济技术开发区（乌鲁木齐市头屯河区）经济和发展改革委员会（价格监督监察局）出具的《关于乌鲁木齐伊利食品有限责任公司生产线新增投入自动装箱机相关情况的说明》，表明使用自筹资金在原有生产线上新增自动装箱机，不扩大产能、不增加产品品相、不改变产品结构及排污类别，是自主生产经营行为，不需办理项目备案手续。乌鲁木齐伊利食品有限责任公司已于 2016 年 10 月 20 日取得乌鲁木齐经济技术开发区（乌鲁木齐市头屯河区）环境保护局出具的《关于乌鲁木齐伊利食品有限责任公司生产线投入自动装箱机是否需办理环评手续的回复》，表明按照《中华人民共和国环境影响评价法》的要求，不需要办理环评手续。

潍坊伊利乳业有限责任公司已于 2016 年 10 月 20 日取得临朐经济开发区管理委员会出具的《关于潍坊伊利乳业有限责任公司生产线投入自动装箱机相关情况的说明》，表明企业自筹资金在原有生产线上新增了自动装箱机，不扩大产能、不增加产品品质、不改变产品结构及排污类别，是企业自主的生产经营行为，不

需要办理项目备案手续。

潍坊伊利乳业有限责任公司已于 2016 年 10 月 20 日取得临朐县环境保护局出具的《关于对潍坊伊利乳业有限责任公司新上自动装箱机项目环境保护审查意见》，表明潍坊伊利乳业有限责任公司新上 3 台自动化设备不含放射性、无强噪声，可以不办理环境影响评价审批手续。

本项目建设地点为五家全资子公司的现有场地内，均已取得了土地使用证，具体情况如下：

序号	工厂名称	土地使用权证取得日期	土地使用权证编号
1	合肥伊利乳业有限责任公司	2015 年 11 月 16 日	长丰县国用（2015）第 16157 号
2	湖北黄冈伊利乳业有限责任公司	2009 年 1 月 21 日	黄冈国用（2009）第 002804891 号
3	成都伊利乳业有限责任公司	2006 年 12 月 6 日	邛国用（2006）第 1912 号
4	乌鲁木齐伊利食品有限责任公司	2006 年 10 月 1 日	乌国用（2006）第 0020519 号
5	潍坊伊利乳业有限责任公司	2012 年 10 月 18 日	临国用（2012）第 1710 号

## 2、合肥伊利关于增加 1 套自动蛋卷机、1 条 800C 隧道线及配套设备的项目

### （1）项目基本情况

本项目建设内容为增加 1 套全自动蛋卷机、SL800C 隧道线及相关配套设备。项目建设完成后将为沪浙闽区域、华中区域集中供应火炬产品，平均每年供应产品 1,495.44 吨，可增加销售收入 2,108.42 万元。

### （2）投资总额和融资安排

本项目将由公司下属全资子公司合肥伊利乳业有限责任公司开展实施，选址位于安徽省合肥市双凤开发区魏武路 6 号，将利用合肥伊利乳业有限责任公司的现有场地，总投资金额 2,504.91 万元，全部用于建设投资。本项目拟以募集资金投入 1,519.04 万元用于建设投资，其他通过自筹解决。具体投资情况如下所示：

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资额	占投资估算比例
1	全自动蛋卷机（含配套设备）	501.72	20.03%
2	隧道线 SL800C、六道包装机、抓取机械手、客户化配置	1,500.00	59.88%
3	配套输送设备	22.00	0.88%
4	全自动 1000L 凝冻机	282.00	11.26%
5	工艺管道安装、动力系统安装、设备移装	131.66	5.26%
6	土建配套施工	18.13	0.72%
7	天然气连接	49.40	1.97%
<b>合 计</b>		<b>2,504.91</b>	<b>100.00%</b>

### （3）项目建设期

本项目建设期预计为 14 个月。

### （4）项目经济效益

本项目的税后内部收益率为 18.37.00%，税后投资回收期是 4.51 年，经济效益良好且具有一定的抗风险能力，建设该项目对公司的发展有较好的促进作用。

### （5）项目涉及报批事项情况

本项目建设地点为全资子公司合肥伊利乳业有限责任公司现有场地内，已于 2015 年 11 月 23 日取得国有土地使用证（长丰县国用（2015）第 16157 号）。

本项目已于 2016 年 10 月 20 日取得安徽长丰双凤经济开发区管理委员会出具的《情况说明》，表明该项目主要是在原生产车间内进行设备升级改造，不涉及产能增加及发改委审批。本项目已于 2016 年 10 月 20 日取得长丰县环境保护局双凤分局出具的《情况说明》，表明该项目仅为在原有设备基础上进行升级改造，生产工艺不发生重大变化，原生产产品种类、规模、污染物排放不发生重大变化。

## 3、陕西伊利关于增加全自动隧道、自动蛋卷机及辅助设施的改造项目

### （1）项目基本情况



本项目建设内容为增加全自动隧道及相关客户化配置 1 套和自动蛋卷机 1 台。项目达产后将为西北区域供应火炬产品，平均每年供应产品 5,161.20 吨，可增加销售收入 7,638.58 万元。

## (2) 投资总额和融资安排

本项目将由公司下属全资子公司陕西伊利乳业有限责任公司开展实施，选址位于陕西省西安市蓝田县工业园区文姬路 88 号，将利用陕西伊利乳业有限责任公司的现有场地，总投资金额 1,822.63 万元，全部用于建设投资。本项目拟以募集资金投入 707.00 万元用于建设投资，其他通过自筹解决。具体投资情况如下所示：

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资额	占投资估算比例
1	隧道线	819.69	44.97%
2	自动蛋卷机	495.00	27.16%
3	设备拆除、安装及运输费用	60.40	3.31%
4	隧道客户化升级费用	385.10	21.13%
5	土建费用	13.04	0.72%
6	天然气施工费用	49.40	2.71%
合 计		<b>1,822.63</b>	<b>100.00%</b>

## (3) 项目建设期

本项目建设期预计为 14 个月。

## (4) 项目经济效益

本项目的税后内部收益率为 22.78%，税后投资回收期是 3.89 年，经济效益良好且具有一定的抗风险能力，建设该项目对公司的发展有较好的促进作用。

## (5) 项目涉及报批事项情况

陕西伊利乳业有限责任公司已于 2016 年 10 月 19 日取得西安蓝田工业园管

理委员会出具的《情况说明》，表明该项目属于技术改造项目，不涉及县发改委审批，无需编制可研报告。并已于 2016 年 10 月 20 日取得西安市蓝田县环境保护局出具的《西安市蓝田县环境保护局关于陕西伊利乳业有限责任公司（蓝田）自动蛋卷机和隧道升级改造项目的审查意见》，表明该项目在原有设备基础上进行升级改造，生产工艺未发生重大改变，原生产产品种类、规模，污染物排放情况不发生较大变化，因此同意项目升级改造。

本项目建设地点为全资子公司陕西伊利乳业有限责任公司现有场地内，已于 2010 年 5 月 7 日取得国有土地使用证（蓝国用（2010）第 1484 号）。

#### （四）项目的经营模式和盈利模式

以上冷饮设备更新改造项目为公司现有生产线的更新改造，与现有业务的经营模式和盈利模式相同。

#### （五）结论

综上所述，以上冷饮设备更新改造项目具有良好的市场前景，较好的社会效益、环境效益和经济效益，符合国家产业政策和环境保护要求。综合，冷饮设备更新改造项目可行。

### 五、伊利北京商务运营中心购置项目

#### （一）项目背景

伊利股份一直为消费者提供健康、营养的乳制品，是目前中国规模最大、产品线最全的乳制品企业，也是国内唯一一家同时符合奥运及世博标准、先后为奥运会及世博会提供乳制品的企业。2015 年度，公司年收入首次突破了 600 亿元，净利润达到 46.54 亿元，双双持续增长并稳居行业第一。在荷兰合作银行发布的“2016 年度全球乳业排名”中，伊利股份的排名跃至全球乳业 8 强。这一名次不仅是中国乳制品企业有史以来的最好成绩，同时也是亚洲乳企迄今的最高排名，被认为是中国正式迈入全球乳业强国和改写全球乳业格局的重要标志。

随着公司业务规模的不断扩大，伊利股份子公司数量、客户数量及员工数量

均持续增加。改善办公环境，吸引人才，提升企业形象，已成为公司进一步发展的重要举措。此外，随着全球知名度和品牌优势持续提升，在北京等一线城市提升企业形象，有助于增加境内外合作伙伴对公司的认可度，进而有利于全球业务的开展和经营业绩的提升。

## （二）项目建设的必要性与可行性

### 1、有利于提高公司在京人员的办公效率及管理水平，节约管理成本

随着公司业务规模的不断扩大，伊利股份目前在京员工约为 1,300 人，位于北京市某处不足一万平米的办公楼，该办公场所只能容纳约 900 人办公（含会议室、餐厅等），另外约 400 人租赁 2,800 平方米写字楼办公，每年租赁费用约为 500 万元，且呈逐年上升趋势。随着公司人员的不断增加，无法租到能满足需求的大体量写字楼，只能分散租赁写字楼。目前的办公楼已无法满足在京人员的办公需求，人均使用面积不足 8 平米（标准人均办公面积为 15-20 平米），办公位置十分拥挤，且由于现办公楼楼层过低、人员密度大、空气流通不畅，影响了员工的工作效率，不便于统一管理，公司为之付出了较高的人工成本和管理成本。

根据公司的战略规划及发展需要，并根据初步测算，公司需要办公面积 3.9 万平方米以上的办公楼才能满足在京人员的办公需求。本项目的实施能够解决现有办公场地不足的问题，节约租赁写字楼的费用，提高公司在京人员的办公效率及综合管理水平。

### 2、有利于改善整体运营环境，吸引更多优秀人才

优秀人才与智力资本是公司的重要资源，随着公司规模不断扩大，对国内外高端人才需求的紧迫性愈来愈突显重要，在我国政治、经济、文化中心的首都北京建立商务运营中心，能更好的聚集优秀人才，优化公司人才资源结构，推动业务发展。

### 3、有利于提升公司品牌价值和市場影响力

就企业自身而言，办公室形象是员工每天要面对的场所，良好的办公环境可以让员工心情愉悦，提高团队凝聚力；同时可使客户感受到企业的向心力，增强

信任感。因此，良好的办公环境对于企业十分重要。

目前，伊利股份以“滋养生命活力”为新的品牌主张，向“成为世界一流的健康食品集团”的愿景迈进，提供健康食品，倡导健康生活方式，引领行业健康发展。作为一家全球知名的乳制品企业，公司需要在北京创造较好的会议环境和商谈环境，以较好地面对各境内外合作方，从而有利于公司品牌价值的输出，市场影响力的进一步提升。

#### 4、本项目所处地理位置优越，交通便利，价格相对较低

2014 年以来，北京市四环以内的新建写字楼项目寥寥无几。经过公司相关人员多次考察、对比分析及考虑未来的发展前景，本项目在区域、形象、空间、交通等方面具有明显的优势。此外，本项目的价格优势也较为明显，具有较高的可行性。

### （三）项目概况

#### 1、项目基本情况

本项目拟购买北京旭丰置业有限公司开发的位于北京市丰台区丰台科技园东区三期 1516-43 地块“东旭国际中心”项目的 B、C、D 三座写字楼用于商务办公及运营管理，总建筑面积为 44,100.50 平方米。

#### 2、投资总额和融资安排

本项目由伊利股份负责实施，本项目投资总额为 182,587.03 万元，拟使用本次发行募集资金 102,302.4089 万元，其他通过自筹解决。具体投资情况如下所示：

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资额	占投资估算比例
1	购买写字楼及底商	165,376.88	90.57%
2	购买地下车位	3,980.00	2.18%
3	办公区域及会议室装修	13,230.15	7.25%
合计		<b>182,587.03</b>	<b>100.00%</b>

#### 3、项目建设期

本项目的建设期预计为 20 个月。

#### 4、项目经济效益

本项目不直接产生经济效益，但该项目有利于提高公司在京人员的办公效率及综合管理水平，提升公司对外形象；有利于改善整体运营环境，吸引更多优秀人才；有利于公司品牌价值输出和市场影响力进一步提升。

#### 5、项目涉及报批事项情况

本项目为购置商业用房，不涉及备案和环评批复等事项。

2016 年 4 月，伊利股份与北京旭丰置业有限公司签订了《商品房定建及认购协议》，其中约定伊利股份向北京旭丰置业有限公司购买座落于丰台科技园东区三期 1516-43 号地块“东旭国际中心”项目的 B 栋、C 栋和 D 栋，单价为 37,500 元/平方米，涉及购买总价款为 1,653,768,750 元，已支付签约定金 82,688,437.5 元，在双方签订《商品房买卖合同》后，该笔定金后续将自动转为房屋价款。

#### （四）项目的经营模式和盈利模式

本项目不直接产生经济效益，主要用于解决伊利股份北京地区办公场所不足的问题，节约管理成本，提高公司在京人员的办公效率，提升公司品牌价值，不涉及具体的经营模式和盈利模式。

#### （五）结论

综上所述，伊利北京商务运营中心购置项目具有可行性。

## 六、食品科研与发展中心项目

#### （一）项目背景

乳制品富含人体生长发育所必需的各种氨基酸和微量元素，世界卫生组织把人均乳制品消费量列为衡量一个国家人民生活水平的主要指标之一，世界各国都非常重视通过乳制品消费来增强自己民族的体质。加快乳制品行业发展，增加乳制品供应，对于改善国民的营养状况，提高国民素质具有重要意义。

随着伊利股份各类产品产销量的不断增加，产品的质量控制工作越来越重要。“伊利品质·奥运标准”是伊利股份的产品品质追求，公司借助国家认可的检验/校准实验室、创新型企业以及内蒙古乳业研究院的平台，不断提升公司的技术实力。截至目前，高附加值、高科技含量的产品业已超过伊利业务总额的 40%。

“十二五”时期，我国食品工业发展仍处于战略机遇期，既存在继续保持快速发展的重大机遇，也面临加快转变发展方式、保证食品安全等重大挑战和压力。

其中，国际食品问题面临的形势主要有：

- 1、食品质量安全受到空前关注，安全保障难度加大；
- 2、高新技术应用加速，食品工业不断涌现新业态；
- 3、全球食品格局深度调整，国际竞争日趋白热化。

国内食品问题面临的形势主要有：

- 1、安全风险广泛存在，食品质量要求提高；
- 2、各级政府高度重视，宏观环境继续改善；
- 3、消费需求刚性增长，市场空间持续扩大；
- 4、资源环境约束加剧，节能减排任务艰巨。

为了实践“十二五”规划对食品质量的要求，同时为了提高伊利股份产品质量，公司提出该项目的投资建设。

## （二）项目建设的必要性与可行性

乳制品行业不同于其他行业，产业链长且复杂。从产业链条看，由上游的种植牧草、饲养奶牛，到涉及上千种原辅材料、生产加工环节中的上万个关键控制点，再到多样化的物流体系、多元化的销售渠道和终端。乳制品的产业链覆盖了第一、二、三产业，这一点与其他快消品行业有很大的区别。从管理难度来看，乳制品产业链条上任何一个环节的疏忽，都有可能出现重大问题，甚至会造成整个产业链的崩盘。

伊利股份每类产品都有不同的原辅材料、生产工艺、仓储和运输条件，保证食品安全管理难度极大。同时，每类产品的发展又各有影响因素——冷饮受天气影响、奶粉受婴儿出生率影响、液奶受原料奶供求和成本影响、酸奶对冷链要求很高。

本项目的建设可以对不同类别的产品进行统一的安全管理，为企业在食品安全环节上提供最新的方案。

### （三）项目概况

#### 1、项目基本情况

本项目总建筑面积为 35,578.5m<sup>2</sup>，参照当前成功的国内外园区的建设方式，投资建设先进的科研与发展中心，建成后功能定位为公司的科研、培训及综合管理等。

#### 2、投资总额和融资安排

本项目由公司负责实施，选址位于土默特左旗金山开发区。项目投资总额为 28,116.70 万元，其中建设投资为 26,108.95 万元（包括工程费用 23,105.62 万元和工程建设其他费用 3,003.33 万元），基本预备费用 2,007.75 万元；本项目拟使用本次发行募集资金 26,035.38 万元用于建设投资，其他拟通过自筹解决。具体投资情况如下所示：

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资额	占投资估算比例
一	建设投资	<b>26,108.95</b>	<b>92.86%</b>
1	工程费用	23,105.62	82.18%
2	工程建设其他费用	3,003.33	10.68%
二	基本预备费用	<b>2,007.75</b>	<b>7.14%</b>
	合计	<b>28,116.70</b>	<b>100.00%</b>

#### 3、项目建设期

本项目建设期预计为 25 个月。

#### 4、项目经济效益

本项目不直接产生经济效益，但能够有效整合资源、降低运营成本、提高沟通效率，从而进一步提高企业的综合竞争能力。

#### 5、项目涉及报批事项情况

本项目已经于 2016 年 7 月 14 日取得呼和浩特市发展和改革委员会下发的《呼和浩特市发展和改革委员会关于内蒙古伊利实业集团股份有限公司伊利食品科研与发展中心建设项目备案的通知》（呼发改审批字[2016]173 号）。

本项目土地证及环评批复相关手续正在办理过程中。

#### （四）项目的经营模式和盈利模式

本项目不直接产生经济效益，主要用于提高伊利股份产品质量，开发具有高附加值、高科技含量的产品，不涉及具体的经营模式和盈利模式。

#### （五）结论

综上所述，食品科研与发展中心项目能够有效整合资源、降低运营成本、提高沟通效率，具有可行性。

### 七、云商平台系统实施项目

#### （一）项目背景

一直以来，企业运营把重点放在产品、价格、促销战略上，多数企业并不重视营销渠道的管理。事实上，如今营销渠道已成为企业保持持久竞争优势的关键。对于快消品行业，没有健全的营销渠道，产品便无法及时到达消费者手中。信息系统在快消品企业的实施应用，实现了企业的“信息化”管理，使得快消品企业成功地实现了渠道管理的“标准化”和“专业化”，促使整个渠道实现了高效运作，为快消品企业业绩的提升起到至关重要的作用，大大推动了快消品企业的发展。



此外，国外诸多实践表明，在不断稳定企业与顾客，特别是老顾客的关系，提升顾客的满意度和忠诚度方面，会员制是一种行之有效的方式。许多乳制品企业，特别是婴幼儿配方奶粉企业，建立起会员计划，为会员及消费者提供咨询热线、网站、会员积分累计等多项服务，旨在巩固企业与消费者之间的关系，提升现有会员的忠诚度，鼓励会员购买更多商品等。该种营销方式，取得了良好的效果，充分利用会员资料获取信息和意见作精准营销，提高其品牌认知度。

## （二）项目建设的必要性与可行性

本次云商平台系统实施项目主要包括“渠道精进”和“数字化会员营销”两个系统。通过云商平台的建设，公司将充分借助互联网信息技术，在建立与消费者及时互动和沟通信息渠道的同时，进一步强化销售系统的终端服务水平和渠道管理能力。目前，本项目已经完成了整体蓝图设计和明细业务方案设计，后续将在已设计好的业务方案基础上，通过前台系统和终端应用系统的实施，打造一个统一的云商平台系统。

“渠道精进”系统的实施，一方面，公司营销各环节将实现数据实时反馈，以确保渠道数据的准确性和及时性，以便协调产供销三方关系；另一方面，也可以监控公司各环节成本费用，便于营销预测，降低渠道库存，提高费用使用效率，使公司更好地搜集分析渠道数据，控制运营成本。此外，通过各个分销渠道采集第一手的终端信息，用于分析消费者偏好，为公司的“渠道精进”提供支持并作出合理决策。

“数字化会员营销”系统的实施，有利于公司把握行业的发展趋势，依托互联网的优势，发展强大的会员体系；也有利于公司利用庞大的数据库，进一步提高精准营销效率，提升平台的知名度，与产业链上的合作伙伴取得共赢。

## （三）项目概况

### 1、项目基本情况

本次项目建设主要包括渠道精进管理系统和数字化会员营销系统。

### 2、投资总额和融资安排

本项目由公司开展实施，投资总额为 4,864.00 万元，拟使用本次发行募集资金 4,329.96 万元，其他通过自筹解决。具体投资情况如下所示：

单位：万元

序号	工程和费用名称	投资额	占投资估算比例
1	系统购置费	2,904.00	59.70%
2	系统实施费	1,960.00	40.30%
合 计		<b>4,864.00</b>	<b>100.00%</b>

### 3、项目建设期

本项目建设期预计为 20 个月。

### 4、项目经济效益

本项目不直接产生经济效益，但能够在进一步强化销售系统的终端服务水平和渠道管理能力的同时，建立与消费者及时互动和沟通信息的渠道，从而进一步提高企业的营销能力和市场竞争力。

### 5、项目涉及报批事项情况

本项目为系统实施的项目，不涉及新增土地的占用，不涉及环境影响的批复，不涉及项目建设的备案。

## （四）项目的经营模式和盈利模式

本项目不直接产生经济效益，主要用于建设酸奶和液态奶的经销商管理系统以及奶粉会员营销系统，不涉及具体的经营模式和盈利模式。

## （五）结论

综上所述，伊利股份云商平台系统实施项目具有可行性。

### 第三节 本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

#### 一、本次发行对公司经营管理的影响

本次发行募集资金投资项目符合国家相关产业政策及未来本公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次非公开发行募集资金在扣除发行费用后，将用于收购中国圣牧 37.00% 股权以及投资建设新西兰乳品生产线建设项目、国内高附加值乳品提质增效项目、云商平台及研发/运营中心投资项目。本次非公开发行完成后，公司产业布局将得到进一步优化，盈利能力将得到进一步提升，市场影响力将得到进一步增强。本次非公开发行，有利于上市公司长期健康发展，符合上市公司全体股东的利益。

#### 二、本次发行对公司财务状况的影响

本次发行完成后，公司总资产和净资产规模将得到一定程度的提升，资本结构和财务状况持续优化，公司资产负债率相应下降，抗风险的能力得到增强，为公司未来的发展奠定良好基础。

随着募集资金拟投资项目的逐步达成，公司产品结构更加优化，从长远来看，将提高公司的持续经营能力和盈利能力。

## 第四节 募集资金投资项目可行性结论

综上所述，本次发行募集资金的用途合理、可行，项目符合国家产业政策。项目建设有利于完善公司业务结构，提升公司综合实力和核心竞争力，促进公司持续、健康发展，符合本公司及本公司全体股东的利益。

内蒙古伊利实业集团股份有限公司

董事会

2016年10月21日