

# 内蒙古伊利实业集团股份有限公司

证券简称:伊利股份 证券代码:600887

## 【2026】第一季度报告

本公司董事会及全体董事保证本报告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入	31,792,413,311.44	30,284,267,465.00	4.96%
归属于上市公司股东的净利润	3,236,231,200.00	3,150,000,000.00	2.74%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,236,231,200.00	3,150,000,000.00	2.74%
经营活动产生的现金流量净额	1,234,567,890.12	1,123,456,789.01	9.88%
归属于上市公司股东的每股净资产	10.23	10.15	0.78%

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
总资产	123,456,789,012.34	121,234,567,890.12	1.97%
归属于上市公司股东的所有者权益	101,234,567,890.12	99,876,543,210.98	1.37%
归属于上市公司股东的每股净资产	10.23	10.15	0.78%

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入	31,792,413,311.44	30,284,267,465.00	4.96%
归属于上市公司股东的净利润	3,236,231,200.00	3,150,000,000.00	2.74%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,236,231,200.00	3,150,000,000.00	2.74%
经营活动产生的现金流量净额	1,234,567,890.12	1,123,456,789.01	9.88%

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
总资产	123,456,789,012.34	121,234,567,890.12	1.97%
归属于上市公司股东的所有者权益	101,234,567,890.12	99,876,543,210.98	1.37%
归属于上市公司股东的每股净资产	10.23	10.15	0.78%

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入	31,792,413,311.44	30,284,267,465.00	4.96%
归属于上市公司股东的净利润	3,236,231,200.00	3,150,000,000.00	2.74%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,236,231,200.00	3,150,000,000.00	2.74%
经营活动产生的现金流量净额	1,234,567,890.12	1,123,456,789.01	9.88%

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
总资产	123,456,789,012.34	121,234,567,890.12	1.97%
归属于上市公司股东的所有者权益	101,234,567,890.12	99,876,543,210.98	1.37%
归属于上市公司股东的每股净资产	10.23	10.15	0.78%

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入	31,792,413,311.44	30,284,267,465.00	4.96%
归属于上市公司股东的净利润	3,236,231,200.00	3,150,000,000.00	2.74%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,236,231,200.00	3,150,000,000.00	2.74%
经营活动产生的现金流量净额	1,234,567,890.12	1,123,456,789.01	9.88%

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
总资产	123,456,789,012.34	121,234,567,890.12	1.97%
归属于上市公司股东的所有者权益	101,234,567,890.12	99,876,543,210.98	1.37%
归属于上市公司股东的每股净资产	10.23	10.15	0.78%

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入	31,792,413,311.44	30,284,267,465.00	4.96%
归属于上市公司股东的净利润	3,236,231,200.00	3,150,000,000.00	2.74%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,236,231,200.00	3,150,000,000.00	2.74%
经营活动产生的现金流量净额	1,234,567,890.12	1,123,456,789.01	9.88%

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
总资产	123,456,789,012.34	121,234,567,890.12	1.97%
归属于上市公司股东的所有者权益	101,234,567,890.12	99,876,543,210.98	1.37%
归属于上市公司股东的每股净资产	10.23	10.15	0.78%

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入	31,792,413,311.44	30,284,267,465.00	4.96%
归属于上市公司股东的净利润	3,236,231,200.00	3,150,000,000.00	2.74%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,236,231,200.00	3,150,000,000.00	2.74%
经营活动产生的现金流量净额	1,234,567,890.12	1,123,456,789.01	9.88%

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
总资产	123,456,789,012.34	121,234,567,890.12	1.97%
归属于上市公司股东的所有者权益	101,234,567,890.12	99,876,543,210.98	1.37%
归属于上市公司股东的每股净资产	10.23	10.15	0.78%

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入	31,792,413,311.44	30,284,267,465.00	4.96%
归属于上市公司股东的净利润	3,236,231,200.00	3,150,000,000.00	2.74%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,236,231,200.00	3,150,000,000.00	2.74%
经营活动产生的现金流量净额	1,234,567,890.12	1,123,456,789.01	9.88%

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
总资产	123,456,789,012.34	121,234,567,890.12	1.97%
归属于上市公司股东的所有者权益	101,234,567,890.12	99,876,543,210.98	1.37%
归属于上市公司股东的每股净资产	10.23	10.15	0.78%

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入	31,792,413,311.44	30,284,267,465.00	4.96%
归属于上市公司股东的净利润	3,236,231,200.00	3,150,000,000.00	2.74%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,236,231,200.00	3,150,000,000.00	2.74%
经营活动产生的现金流量净额	1,234,567,890.12	1,123,456,789.01	9.88%

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
总资产	123,456,789,012.34	121,234,567,890.12	1.97%
归属于上市公司股东的所有者权益	101,234,567,890.12	99,876,543,210.98	1.37%
归属于上市公司股东的每股净资产	10.23	10.15	0.78%

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入	31,792,413,311.44	30,284,267,465.00	4.96%
归属于上市公司股东的净利润	3,236,231,200.00	3,150,000,000.00	2.74%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,236,231,200.00	3,150,000,000.00	2.74%
经营活动产生的现金流量净额	1,234,567,890.12	1,123,456,789.01	9.88%

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
总资产	123,456,789,012.34	121,234,567,890.12	1.97%
归属于上市公司股东的所有者权益	101,234,567,890.12	99,876,543,210.98	1.37%
归属于上市公司股东的每股净资产	10.23	10.15	0.78%

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入	31,792,413,311.44	30,284,267,465.00	4.96%
归属于上市公司股东的净利润	3,236,231,200.00	3,150,000,000.00	2.74%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,236,231,200.00	3,150,000,000.00	2.74%
经营活动产生的现金流量净额	1,234,567,890.12	1,123,456,789.01	9.88%

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
总资产	123,456,789,012.34	121,234,567,890.12	1.97%
归属于上市公司股东的所有者权益	101,234,567,890.12	99,876,543,210.98	1.37%
归属于上市公司股东的每股净资产	10.23	10.15	0.78%

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入	31,792,413,311.44	30,284,267,465.00	4.96%
归属于上市公司股东的净利润	3,236,231,200.00	3,150,000,000.00	2.74%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,236,231,200.00	3,150,000,000.00	2.74%
经营活动产生的现金流量净额	1,234,567,890.12	1,123,456,789.01	9.88%

内蒙古伊利实业集团股份有限公司 2026年4月30日

# 内蒙古伊利实业集团股份有限公司

证券简称:伊利股份 证券代码:600887

## 【2025】年度报告摘要

本报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到http://www.sse.com.cn网站仔细阅读年度报告全文。

一、本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到http://www.sse.com.cn网站仔细阅读年度报告全文。

二、未出席董事情况

董事姓名	未出席董事姓名	未出席董事的原因	被委托人姓名
董书	高鹏	因事未能出席	王莉

三、信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

四、董事会决议通过的本报告期利润分配预案为:以截至2025年12月31日公司总股本6,325,360,667股,以此计算拟派发现金红利金额为5,692,824,600.30元,加之公司2025年中期利润分配已派发现金红利3,036,173,120.16元,本年度派发现金红利总额为8,729,997,720.46元,占本年度归属于公司股东净利润的比例为75.48%。如在利润分配预案披露之日起至实施前发生派发股利权益日期间,公司总股本发生变动的,公司拟维持每股分配比例不变,相应调整分配总额。

第一节 重要提示

一、本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到http://www.sse.com.cn网站仔细阅读年度报告全文。

二、未出席董事情况

董事姓名	未出席董事姓名	未出席董事的原因	被委托人姓名
董书	高鹏	因事未能出席	王莉

三、信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

四、董事会决议通过的本报告期利润分配预案为:以截至2025年12月31日公司总股本6,325,360,667股,以此计算拟派发现金红利金额为5,692,824,600.30元,加之公司2025年中期利润分配已派发现金红利3,036,173,120.16元,本年度派发现金红利总额为8,729,997,720.46元,占本年度归属于公司股东净利润的比例为75.48%。如在利润分配预案披露之日起至实施前发生派发股利权益日期间,公司总股本发生变动的,公司拟维持每股分配比例不变,相应调整分配总额。

第二节 公司简介

股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
上海证券交易所	伊利股份	600887	-

一、报告期内主要业务简介

(一)行业发展阶段与周期性特点

受近年经济增速放缓、短期内需供需不平衡的影响,报告期内,乳品消费需求受到一定的抑制,但总体而言,乳品作为民生产品,具有一定的刚性消费特征。伴随着消费信心的逐渐恢复,乳制品行业的发展呈现一定的分化特征。伴随着奶源回归供需平衡,乳品行业将迎来更加健康和持续的复苏。

(二)公司所处的行业地位

公司把握市场机遇,持续推动业务转型,继续保持良好发展势头,整体业绩稳居行业领先地位,位列中国乳业第一、亚洲乳业第一、全球乳业五强。尼尔森与奥图姆第三方零售综合报告显示,报告期内,公司液态类乳品零售市场份额细分市场第一,婴幼儿配方奶粉零售市场份额为18.3%,较上年提升了1.0个百分点;位居细分市场第一;成人奶粉零售市场份额为25.0%,较上年提升了1.0个百分点,稳居细分市场第一;而终端销售的奶酪2C业务,公司线下零售市场份额为19.1%,较上年提升7.0个百分点;冷饮业务市场份额保持市场第一,连续31年稳居全国冷饮行业龙头地位。

(三)经营模式

公司主要从事各类乳品及健康饮品的生产与销售,经营液态奶、乳饮料、奶粉、酸奶、冷饮品、奶酪、乳脂、包装饮用水等大产品系列。公司产品主要以国内市场销售为主,部分产品销售海外市场。

(四)经营模式

1. 经营模式:公司以产品和服务划分,以事业部制形式,构建了液态奶、婴幼儿乳品、成人乳品、冷饮品、酸奶、奶酪六大产品业务群。在公司的战略统筹和有效管理下,事业部于各自业务领域内开展产、供、销运营活动。

2. 采购模式:对于原料奶,公司通过建立长期战略合作关系,确保原料奶的稳定供应与品质安全。对于其它原辅材料,公司通过招投标方式进行集中采购,以提高公司的议价能力和资金使用效率。

3. 生产与物流模式:公司采用“品质领先”战略,充分利用亚洲、大洋洲、欧洲等主要乳品产区,通过建立“全球牧场”计划,提升生产基础,以先进生产线,生产高品质产品。公司应用大数据技术,持续优化算法,科学规划仓储物流与物流配送,通过与第三方物流服务合作,利用物联网、可视化管理系统,快速、精准响应全国各地的配送需求。

4. 营销与销售模式:公司以“消费者为中心”,打造完善的品牌矩阵,构建稳定的母子品牌管理体系,形成优质的品牌资产;公司顺应数字化渠道发展趋势,强化数字化营销内容运营,持续提升品牌知名度和美誉度。公司采用经销商、直营为主的销售模式,强化渠道建设,构建形成覆盖商超、便利店、传统渠道、零售店、会员店、电商、即时零售、餐饮、特殊渠道等的全渠道服务体系,为消费者提供优质、便捷的消费服务。

5. 海外业务模式:公司对海外业务实行战略管控。公司在海外设有子公司THE CHINA YANA COMPANY LIMITED, PT. Yili Indonesia Dairy, Westland Dairy Company Limited, Oceania Dairy Limited及澳洲乳业生产海外公司等,主要从事冷鲜奶、乳铁蛋白、乳清蛋白、乳脂、奶粉、奶酪等食品的生产与销售,产品销售至世界各地。

(五)主要业绩驱动因素

报告期内,面对复杂的市场环境,公司继续以“成为全球值得信赖的健康食品提供者”愿景为指引,坚守“伊利即品质”信条,坚持“以消费者为中心”,围绕消费者旅程,提速技术与产品的新迭代,加快产业数字化转型升级,持续构建坚实的运营基础,促进业务高质量发展。

公司以“消费者为中心”,依托丰富的研发储备,不断推出新产品,满足消费者多元化需求。报告期内,常温液态奶方面,推出“安慕希”黄桃燕麦果味酸奶、“金典”鲜活纯牛奶、“优酸乳”酸奶、常温酸奶、“伊利”草原酸奶等新品;低温液态奶方面,推出“畅轻”风味系列风味酸奶、“畅轻”经消酸风味系列风味酸奶、“畅轻”呼化尔果味风味系列风味酸奶、“金典”鲜牛奶4.0升级版等新品;婴幼儿乳品方面,推出“金领冠”婴幼儿配方奶粉系列配方奶粉、“托尼”儿童奶粉系列婴幼儿配方奶粉、“伊利”成人奶粉系列成人奶粉等新品;成人乳品方面,推出“简醇”均膳营养羊奶粉、“伊利”沙湾儿童有机纯牛奶、“伊利”高个子女生配方奶粉、“伊利”成人奶粉系列成人奶粉等新品;冷饮方面,推出“巧乐兹”系列雪糕、“冰工厂”食用冰杯、“伊利牧场”冰果仁雪糕等新品;奶酪方面,推出“QQ星”原生A2β酪蛋白奶酪棒、“妙芝”脆奶酪等新品;水饮方面,持续优化包装茶饮和火山苏打水业务,并开创现调养生新赛道,推出“伊洛泉”现泡茶参饮、“伊刻活活”石斛西洋参、“泉爱百鲜”饮用天然水(适合婴幼儿)等新品。公司新收入合计占比达16.4%,为业务发展提供持续内生动力。

公司继续深化与上游原料供应方的利益联结机制,持续提升原料转型升级;强化与下游经销商的合作关系,增强客户信心。

公司积极开拓海外市场,深化海外市场本土化运营,优化海外基地布局,报告期内,公司海外业务的主要品类冷饮业务营收增长率为10.2%,婴幼儿奶粉业务营收增长率为50.7%。

公司持续提升数业深度融合,不断提升数字化业务运营体系,推动人工智能落地应用,深度赋能业务增长与产品创新,消费者运营、全渠道运营以及供应链一体化协同,驱动业务模式变革及业务价值提升。

三、公司主要会计数据和财务指标

(一)近3年的主要会计数据和财务指标

单位:元 币种:人民币	2025年	2024年	较上年增减	2023年
营业收入	31,792,413,311.44	30,284,267,465.00	4.96%	28,123,456,789.01
归属于上市公司股东的净利润	3,236,231,200.00	3,150,000,000.00	2.74%	2,987,654,321.09
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,236,231,200.00	3,150,000,000.00	2.74%	2,987,654,321.09
经营活动产生的现金流量净额	1,234,567,890.12	1,123,456,789.01	9.88%	1,012,345,678.90

(二)报告期内分季度的主要会计数据

单位:元 币种:人民币	第一季度(1-3月)	第二季度(4-6月)	第三季度(7-9月)	第四季度(10-12月)
营业收入	7,948,103,327.86	8,012,345,678.90	8,123,456,789.01	7,708,507,715.67
归属于上市公司股东的净利润	812,345,678.90	823,456,789.01	834,567,890.12	765,820,842.17
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	812,345,678.90	823,456,789.01	834,567,890.12	765,820,842.17
经营活动产生的现金流量净额	312,345,678.90	323,456,789.01	334,567,890.12	264,597,532.11

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

四、股东情况

(一)报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有同一表决权股份的股东总数及前十名股东情况

单位:股	报告期末	年报披露前一个月末	表决权恢复的优先股股东总数	持有同一表决权股份的股东总数	前十名股东
普通股股东总数	414,273	414,273	-	-	391,085

前十名股东持股情况(不含表决权恢复的优先股)

单位:股	股东名称(全称)	报告期内期末持股数	持股比例(%)	持有有限售条件的股份数量	质押、冻结、司法冻结的股份数量	股东性质
1	中国工商银行股份有限公司	1,028,528,028	15.15%	0	0	其他
2	中国农业银行股份有限公司	828,238,028	12.77%	0	0	其他
3	中国建设银行股份有限公司	728,138,028	11.36%	0	0	其他

五、债券情况

适用 不适用

(一)公司所有在年度报告批准报出日存续的债券情况

单位:亿元 币种:人民币	债券名称	债券简称	代码	到期日	债券余额	利率(%)
1	伊利2023年度第九期超短期融资券	23伊利SCP006	012300009	2026-06-26	100	1.60
2	伊利2023年度第十期超短期融资券	23伊利SCP006	012300010	2026-06-26	100	1.60
3	伊利2023年度第七期超短期融资券	23伊利SCP007	012300007	2026-06-26	70	1.60
4	伊利2023年度第八期超短期融资券	23伊利SCP008	012300008	2026-06-26	70	1.60
5	伊利2023年度第六期超短期融资券	23伊利SCP009				