

公司主要产品包括常温灭菌乳、调制乳、含乳饮料、乳味饮品和低温巴氏奶、发酵乳等液态乳制品。公司生产的乳制品属日常消费品，直接供消费者饮用。

(二) 主要经营模式

本公司拥有独立的采购、生产和销售体系，公司根据自身实力、宏观经济形势、市场变化，独立自主开展生产经营活动。

1、采购模式

公司成立了独立的奶源部和采购部，分别负责原料生鲜乳的采购，辅助材料、包装材料、耗材等的采购。

奶源部（负责生鲜乳采购）根据公司确定的年度销售计划测算生鲜乳需求总量，制定自有养殖基地和自控养殖小区的经营发展计划并测算自有自控供奶能力，不足部分向外部奶牛养殖合作社采购。采购部根据生产计划及公司安全库存制定采购计划，主要有集中定点、长期战略合作等多种模式。

2、生产模式

对于常温乳制品，公司销售部门首先按周统计经销商购货需求，同时预估特定时期的销售变化，这样一方面可以平滑生鲜乳采购，避免部分时段产品短缺或过剩，另一方面也可以满足节假日期间顾客对公司产品集中增加的需求。低温乳制品由于保质期短，不易储存，公司完全按照以销定产的模式进行生产。

3、销售模式

公司乳制品业务主要采用了经销商模式，通过经销商销售产品。

(三) 公司所属行业的发展状况

乳业全球化进程的加快，对国内乳制品企业来讲，是把“双刃剑”。企业一方面要应对进口乳制品带来的市场冲击，另一方面也能借此获取优质低价的奶源，降低原奶成本，提高盈利空间。日益加强的政府监管和行业自律，重振了消费市场信心，也为乳制品企业发展带来了良好的发展秩序和发展空间。“十三五”规划将坚定不移地继续推动行业转型升级，加快培育具有自主品牌和较强国际竞争力的大型乳制品企业集团，推进乳制品产业集群发展和新型工业化示范基地建设。国家政策的支持和发展方向指导，将为国内乳制品企业带来更多发展机遇，但同时，行业竞争将更加激烈，优胜劣汰也将进一步加剧。

3、主要会计数据和财务指标

(1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：人民币元

	2016 年	2015 年	本年比上年增减	2014 年
营业收入	804,758,571.62	683,064,113.68	17.82%	666,207,063.81
归属于上市公司股东的净利润	89,495,347.35	96,677,112.47	-7.43%	94,463,065.93
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	64,029,161.51	91,195,307.07	-29.79%	89,990,468.66
经营活动产生的现金流量净额	212,530,447.88	172,249,646.94	23.39%	61,298,806.71
基本每股收益（元/股）	0.16	0.40	-60.00%	0.46
稀释每股收益（元/股）	0.16	0.40	-60.00%	0.46
加权平均净资产收益率	7.91%	11.40%	-3.49%	16.72%
	2016 年末	2015 年末	本年末比上年末增减	2014 年末
资产总额	2,667,061,622.36	2,016,387,420.63	32.27%	1,272,311,260.42
归属于上市公司股东的净资产	1,550,490,544.51	1,096,200,686.72	41.44%	608,243,574.25

(2) 分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	143,371,189.05	207,714,872.13	244,153,975.62	209,518,534.82
归属于上市公司股东的净利润	16,298,953.23	25,080,790.36	27,545,180.51	20,570,423.25
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	14,443,278.16	23,594,613.98	25,276,679.26	714,590.11

经营活动产生的现金流量净额	-44,293,820.29	132,507,839.21	81,179,533.91	43,136,895.05
---------------	----------------	----------------	---------------	---------------

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

4、股本及股东情况

(1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

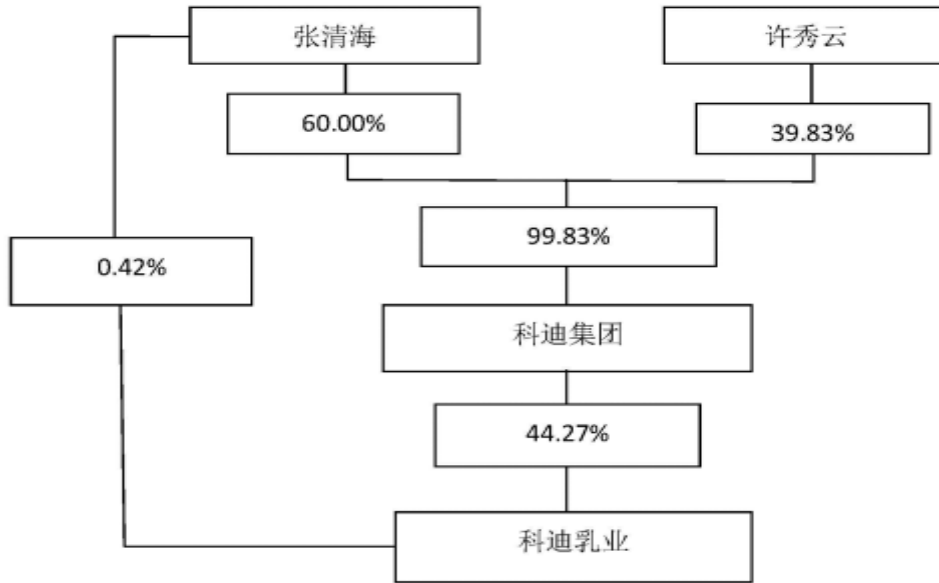
报告期末普通股股东总数	36,994	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	38,122	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
科迪食品集团股份有限公司	境内非国有法人	255,100,000.00%	255,100,000	255,100,000	质押	255,000,000	
河南省农业综合开发公司	国有法人	49,551,934.00%	49,551,934	0			
王宇骅	境内自然人	20,928,000.00%	20,928,000	15,696,000	质押	14,590,000	
鹏华资产—招商银行—华能贵诚信托—华能信托 招诚 3 号开放式集合资金信托计划	其他	11,757,575.00%	11,757,575	11,757,575			
上海秉原旭股权投资发展中心（有限合伙）	境内非国有法人	11,600,000.00%	11,600,000	0			
太阳雨控股集团有限公司	境内非国有法人	8,840,909.00%	8,840,909	8,840,909			
东方证券股份有限公司	国有法人	6,000,000.00%	6,000,000	0			
富国基金—建设银行—中国人寿—中国人寿委托富国基金混合型组合	其他	4,183,909.00%	4,183,909	0			
北京财智联合理财顾问有限公司—财智多策略成长一期基金	其他	3,787,878.00%	3,787,878	3,787,878			
中国长城资产管理公司	国有法人	3,203,513.00%	3,203,513	0			
上述股东关联关系或一致行动的说明	本公司未知上述股东之间是否存在关联关系以及是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。						
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	无						

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券
否

(1) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额（万元）	利率
------	------	------	-----	----------	----

(2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

(3) 截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	同期变动率
----	--------	--------	-------

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求
否

2016年，公司主动应对市场环境，采取积极的应对策略，在对已有销售市场继续精耕细作、巩固市场地位和区域竞争优势基础上，通过加强营销宣传力度、提升整体营销水平等途径开发新的销售区域，认真贯彻落实年度经营计划。截至2016年12月31日公司总资产26.67亿元，资产负债率41.87%。2016年实现销售收入8.05亿元，较去年同期增长17.82%。实现利润总额1.20亿元，较去年同期下降2.03%；实现净利润8,949.53万元，较去年同期下降7.43%。

报告期内，公司重点做了以下工作：

1、积极实施2015年度权益分派工作。为回报全体股东对公司发展给予的投资和支持，公司积极研究、制定并实施2015年度权益分派方案。以公司当时总股本273,400,000股为基数，向全体股东每10股派0.54元人民币现金；同时，以资本公积金向全体股东每10股转增10股；股权登记日为2016年4月28日，除权除息日为2016年4月29日。

2、成功完成非公开发行股票工作。2016年，公司圆满完成非公开发行股票工作，新增股份29,446,209股，募集资金净额3.79亿元。本次发行完成后，公司的净资产及总资产规模均有一定幅度的提高，公司资产负债率有所下降，资产负债结构更趋稳健，财务状况将得到进一步的优化，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

3、抓管理，增效益。公司推行全面质量管理体系，从质量、技术、管理上深挖潜力，巩固提升“科迪乳业”品牌影响，转化为市场竞争优势。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用 不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
常温乳制品	594,554,034.38	188,863,636.49	31.77%	1.29%	-13.29%	-5.34%
低温乳制品	181,859,483.38	66,152,817.92	36.38%	166.07%	131.72%	-5.39%

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是 否

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用 不适用

6、面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

7、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用 不适用

根据财政部2016年12月发布的《关于印发<增值税会计处理规定>的通知》（财会[2016]22号）及2017年2月发布的《关于<增值税会计处理规定>有关问题的解读》（以下统称“规定”），对于2016年5月1日至规定施行之间发生的交易由于规定而影响资产、负债和损益等财务报表列报项目金额的，应按规定调整；对于2016年1月1日至4月30日期间发生的交易，不予追溯调整；对于2016年财务报表中可比期间的财务报表也不予追溯调整。公司董事会于2017年3月17日决议批准通过了《关于会计政策变更的议案》，同意公司严格依据财政部的相关规定，于规定的起始日开始执行修订后及新颁布的相关规定。本次公司会计政策变更是根据上述规定进行损益科目间的调整，不影响损益总额，不涉及往年度的追溯调整。本次会计政策变更对公司2016年财务报表累计影响为：“税金及附加”科目增加2,443,516.03元，费用类科目减少2,443,516.03元。本次会计政策变更对公司损益、总资产、净资产不产生影响。

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

报告期内，公司完成对洛阳巨尔乳业有限公司100%股权的收购工作，其成为公司全资子公司，自购买日（2016年4月30日）将其纳入合并报表范围。

(4) 对 2017 年 1-3 月经营业绩的预计

适用 不适用