伊利股份财务状况剖析与战略优化路径探究

王 悦

青海民族大学，青海西宁 810000

摘 要：本文以伊利股份、蒙牛乳业、光明乳业为研究对象，从盈利能力、偿债能力、营运能力和发展能力四个维度对比分析其财务指标，旨在揭示伊利股份在乳品行业的竞争地位。研究结果显示，伊利股份在盈利能力方面，凭借较高的毛利率、净利率和净资产收益率等指标，优于蒙牛乳业和光明乳业；在营运能力上，其存货周转率、应收账款周转率等指标表现优异，存货管理和资金回笼效率较高，优于竞争对手。然而，伊利股份资产负债率较高，反映出偿债压力较大。尽管如此，伊利股份在盈利和营运效率方面的优势使其在乳品行业占据重要地位。本研究为投资者评估伊利股份投资价值及企业管理者优化财务策略、提升竞争力、保持市场领先提供了参考和建议。

关键词：乳品行业；资产负债率；盈利能力；财务策略

文章编号：1671–4393（2025）04–0017–05 DOI:10.12377/1671–4393.25.04.03

中国乳业线上阅读

0 引言

伊利股份作为中国乳业的龙头企业，其财务状况一直是投资者和行业关注的焦点。在当前中国乳业市场快速发展的背景下，市场竞争愈发激烈，众多品牌纷纷争夺市场份额。伊利股份凭借其深厚的品牌底蕴、广泛的产品线以及强大的供应链和渠道优势，始终占据着行业的重要地位。然而，面对原材料价格波动、消费者需求多样化以及新兴品牌的冲击等诸多挑战，伊利股份的财务表现也受到了多方面的影响。因此，深入分析伊利股份的财务状况，不仅有助于投资者评估其投资价值，还能为公司管理层提供决策参考，同时对于整个乳业行业的发展趋势和竞争格局也有着重要的启示作用。通过对伊利股份、蒙牛股份、光明乳业盈利能力、偿债能力、营运能力和发展能力等关键财务指标的综合评估，可以更全面地理解伊利股份的市场地位和未

作者简介：王 悦（1998–），女，河南卫辉人，在读硕士，研究方向为企业会计。

来发展潜力，为相关利益方提供有价值的见解。

1 伊利股份财务分析

1.1 盈利能力分析

图1展示了伊利股份、蒙牛乳业和光明乳业在2023年的盈利能力指标。在销售毛利率方面，蒙牛乳业以37.15%的比率领先，伊利股份为32.58%，光明乳业约25%。这表明蒙牛乳业在成本控制和产品定价上具有优势。然而，蒙牛乳业的净利润率却偏低，仅约4.96%，低于伊利股份和光明乳业。这可能与蒙牛乳业较高的营销费用占比有关。2024年上半年，蒙牛乳业的销售费用率为26.04%，处于较高水平。另外，蒙牛乳业2024年净利润暴跌，主要原因是子公司贝拉米和联营公司现代牧业的巨额减值，分别计提了39.81 亿元和8.27 亿元。光明乳业在净利润率方面表现最佳，达到约10%，伊利股份次之，这可能反映出光明乳业在运营效率或成本管理上的优势[1]。在净资产收益率（ROE）和总资产收益率（ROA）方面，伊利股份均表现突出，显示出其在利用股东权益和总资产创造利润方面的高效能力。蒙牛乳业和光明乳业在这两项指标上均低于伊利股份，表明伊利股份在资产利用效率上具有明显优势。

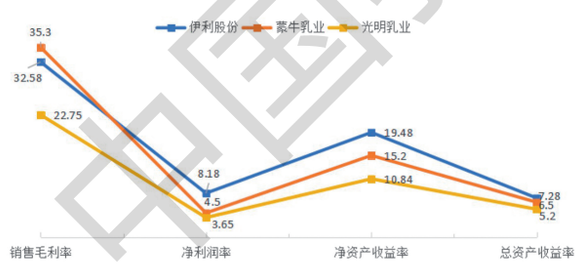


图1 2023年伊利、蒙牛、光明盈利能力指标对比（单位：%）

数据来源：东方财富网

1.2 偿债能力分析

图2展示了伊利股份、蒙牛乳业和光明乳业2023年的偿债能力指标，包括资产负债率和流动比率。伊利股份的资产负债率接近60%，高于蒙牛乳业和光明乳业。伊利作为行业龙头，需持续扩张以巩固市场地位，通过大规模投资建设生产基地、并购等方式快速扩张，如在国内外多地布局奶源和生产设施。伊利分红比例逐年提升，将大部分利润用于回馈股东，扩大再生产的资金需求则通过提高负债率来解决。蒙牛乳业的资产负债率略低于伊利股份，光明乳业最低，财务结构最为稳健。在流动比例方面，光明乳业最高，伊利股份和蒙牛乳业分别位于20%和25%左右，伊利股份的流动比例最低，短期偿债压力相对较大[2]。伊利股份需在维持扩张势头的同时，关注高杠杆带来的潜在风险，优化债务结构，以确保财务健康。

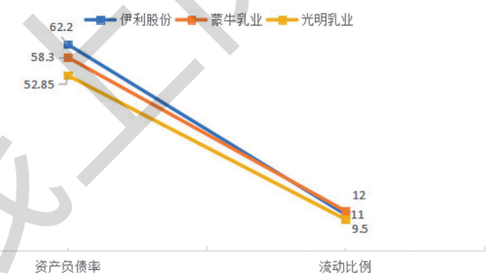


图2 2023年伊利、蒙牛、光明偿债能力指标对比（单位：%）

数据来源：Wind资讯

1.3 营运发展能力分析

图3对比了伊利股份、蒙牛乳业和光明乳业在2023年的营运能力指标，包括存货周转率、总资产周转率和应收账款周转率。在存货周转率方面，三家公司均表现较低，均在10%以下，表明存货管理效率有待提高。伊利股份和蒙牛乳业的存货周转率相近，略高于光明乳业[3]。综合来看，伊利股份在应收

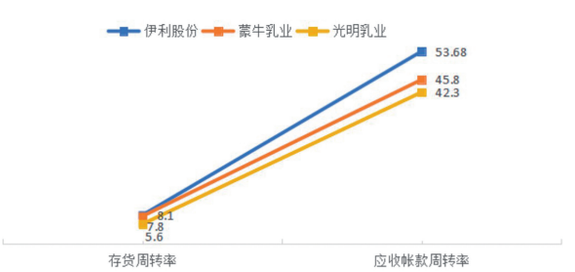


图3 2023年伊利、蒙牛、光明营运能力指标对比（单位：%）

数据来源：公司年报

中国乳业线上阅读

账款周转率上表现突出，显示出较强的资金回收能力。光明乳业在总资产周转率上略胜一筹，但在存货周转率和应收账款周转率上表现一般。蒙牛乳业在各项指标上表现中规中矩。总体而言，伊利股份在营运能力方面表现较为均衡，特别是在应收账款管理上具有明显优势。

图4对比了伊利股份、蒙牛乳业和光明乳业在2023年的发展能力指标，具体包括营业收入增长率和净利润增长率。在营业收入增长率方面，伊利股份以超过14%的增长率领先，显示出较强的市场拓展能力。蒙牛乳业紧随其后，增长率略低于伊利股份，而光明乳业的增长率最低，约为8%，表明其市场拓展速度相对较慢。在净利润增长率方面，伊利股份同样表现突出，增长率接近18%，远高于蒙牛乳业和光明乳业。蒙牛乳业的净利润增长率约为16%，而光明乳业的增长率约为12%，显示出伊利股份在盈利能力提升方面的优势。综合来看，伊利股份在营业收入和净利润增长率上均表现优异，显示出较强的发展势头和市场竞争力[4]。蒙牛乳业在两项指标上均居中，表现稳定。光明乳业虽然增长率最低，但仍保持正增长，显示出一定的发展潜力。总体而言，伊利股份在发展能力方面具有明显优势，未来增长前景较为乐观。

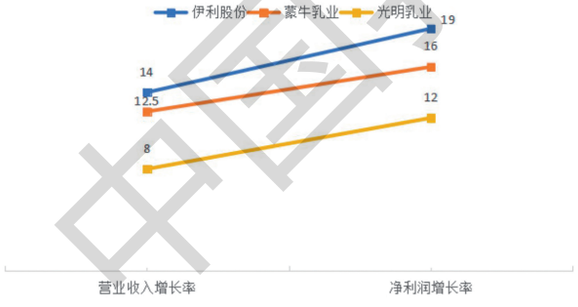


图4 2023年伊利、蒙牛、光明发展能力指标对比（单位：%）

数据来源：行业研究报告

2 伊利股份财务战略优化研究

2.1 优化各项成本结构

在当前市场环境下，企业面临着原材料成本波动和市场竞争加剧的双重压力，优化成本结构成为提升企业运营效率的关键策略。通过分析财务数据可以发现，企业毛利率的下降暗示了成本控制方面的潜在改进空间[5]。以伊利集团为例，其通过数字化供应链管理显著降低了采购成本，为其他企业提供了有益的借鉴。伊利通过自主研发的原奶调配模型，与牧场合作进行优化，成功降低了原奶调配成本。另外，伊利还建立了供应链数字化运营平台，实现了供应链信息的实时共享和协同管理。这些举措不仅提高了供应链的效率，还降低了运营成本。在生产环节，伊利推进智能化工厂建设，引入物联网和人工智能技术，提升了生产效率，减少了浪费。在营销方面，伊利利用大数据分析技术，实现了精准营销，降低了营销费用。通过这些措施，伊利不仅优化了成本结构，还提升了运营效率和市场竞争力。这表明，优化成本结构是一项系统性工程，涉及供应链管理、生产流程、产品结构以及费用控制等多个方面。企业需要综合考虑这些因素，采取相应的措施来优化成本结构，以提升运营效率和市场竞争力。

2.2 增强债务偿还能力

优化资本结构是基础，通过调整债务与权益的比例，企业可以降低资产负债率，从而减少财务风险。这可能包括发行新股、增加内部留存收益或减少现有债务。流动性管理同样重要，它涉及对流动资产的有效管理。企业应确保拥有充足的现金、应收账款和存货，以提高流动比率，满足短期债务的偿还需求。这可能需要改进应收账款的回收流程，优化存货管理，并保持适当的现金储备[6]。另外，企业还应关注债务期限结构的优化。通过平衡短期和长期债务，企业可以避免短期内的偿债压力，防止流动性危机的发生。例如，企业可以通过发行绿色债券来优化债务期限结构。绿色债券不仅能为企业提供长期稳定的资金支持，还能提升企业的社会责任形象，吸引更多投资者。延长债务偿还期限有助于企业更平稳地管理现金流，减少因债务集中到

中国乳业编辑部

期而带来的财务压力。通过优化资本结构、加强流动性管理和调整债务期限结构，企业能够增强偿债能力，提高财务稳定性，从而在市场竞争中保持优势。这些措施有助于企业在经济波动中保持韧性，增强投资者和债权人的信心。

2.3 大力提升营运能力

优化存货管理是提高资金流动性和减少资金占用的重要手段。企业应实施先进的存货管理系统，监控存货水平，减少过剩存货，从而提高存货周转率。这不仅减少了存货持有成本，也释放了资金用于其他更有利可图的投资[7]。加强应收账款管理对提高资金使用效率至关重要。企业需缩短应收账款回收周期，通过制定有效的信用政策和加强催收力度，确保及时收回销售收入，从而增加企业的现金流。这有助于企业维持健康的现金流状况，支持日常运营和扩展业务。提高资产利用效率是增强企业整体运营效率的关键。企业可以通过技术升级和流程优化来提升总资产周转率，确保资产的有效利用。这意味着企业须审视现有资产，识别低效资产并采取措施进行改进或剥离，同时投资于提高生产效率的技术，以增强资产的产出能力。通过这些策略，企业不仅能够提高资产的周转速度，减少资金占用，还能提升资金的使用效率，从而在激烈的市场竞争中获得优势。这些措施有助于企业实现更高效的资源配置，增强企业的市场竞争力和长期可持续发展能力。

2.4 优化培育发展能力

企业应实施先进的存货管理系统，监控存货水平，减少过剩存货，从而提高存货周转率。这不仅减少了存货持有成本，也释放了资金用于其他更有利可图的投资。在奶业领域，企业可以借助“奶业振兴计划”中提出的政策支持，优化奶源基地建设，通过发展标准化规模养殖，提升奶牛养殖的机械化和信息化水平，从而减少因存货积压带来的资金占用[8]。加强应收账款管理对提高资金使用效率至关重要。企业需缩短应收账款回收周期，通过制定有效的信用政策和加强催收力度，确保及时收回销售收入，从而增加企业的现金流。在奶业产业链中，建立稳定的购销关系，如签订长期稳定的购销合同，有助于稳定企业的应收账款，减少资金回笼的风险。提高资产利用效率是增强企业整体运营效率的关键。企业可以通过技术升级和流程优化来提升总资产周转率，确保资产的有效利用。在奶业振兴的背景下，企业可以利用政策支持，如开展奶业竞争力提升科技行动，推动奶业科技创新，提高先进工艺、先进技术和智能装备的应用水平，从而提升资产的产出能力。

3 结语

伊利股份作为乳业巨头，在市场中占据重要地位，其盈利能力较强，但近年来也面临着利润增长放缓、资产负债率上升等挑战。本文通过深入剖析伊利股份的财务状况，发现优化成本结构、增强偿债能力等是其财务战略优化的关键方向。同时，通过对伊利、蒙牛、光明三家企业的财务状况与战略路径进行对比分析，发现伊利在营收规模和市场份额上占据优势，蒙牛在产品创新和国际化战略方面表现突出，光明则在区域市场深耕和低温奶领域独具特色。然而，本研究也存在一定的局限性，例如数据的时效性限制了分析的精准度，未来研究可以进一步拓展样本范围，以获得更全面的结论。本文提出的成本优化路径，如通过数字化转型提升供应链效率、优化债务期限结构等，将有助于提升企业的财务健康度和竞争力。未来，伊利若能充分发挥其核心竞争力，灵活调整战略方向，有望实现高质量、可持续发展，进一步巩固其乳业龙头地位，为中国乳业的繁荣贡献力量，推动整个行业向更高水平发展。

参考文献

[1] 刘加康.数字化转型对企业绩效的影响研究——以伊利集团

中国乳业线上阅读

为例[J].现代工业经济和信息化，2025，15（2）：272–276.
[2] 程书亮，李欣睿.企业集团如何在不同时期制定权宜财务策略——以伊利集团为例[J].商场现代化，2025（5）：168–170.
[3] 李万龙.企业并购中的价值创造及财务整合问题研究[J].全国流通经济，2025（1）：104–107.
[4] 杨登婧玥.乳品企业数字化转型对财务绩效的影响研究[J].乳品与人类，2024（4）：47–53.
[5] 贺真，阳珂欣.新希望乳业连续并购财务风险研究[J].商场现代化，2024（24）：165–167.
[6] 盖炜，胡永铨.数字化转型对企业财务绩效的影响研究——以蒙牛乳业为例[J].财务管理研究，2024（10）：56–60.
[7] 马涛，徐文海，张馨方.我国中小乳业公司融资问题对策研究——以一景乳业为例[J].中国乳业，2024（7）：15–20.
[8] 张若琳.新经济背景下企业财务管理创新问题的探讨[J].产业创新研究，2022（17）：166–168.

中国乳业线上阅读

Analysis of Yili Corporation's Financial Status and Exploration of Strategic Optimization Path

WANG Yue
Qinghai Minzu University，Xining Qinghai 810000

Abstract：This study took Yili Group，Mengniu Dairy，and Guangming Dairy as the objects，and compared and analyzed their financial indicators from four dimensions： profitability，debt paying ability，operational ability，and development ability，aiming to reveal Yili Group's competitive position in the dairy industry. The research results showed that Yili Group outperforms Mengniu Dairy and Guangming Dairy in terms of profitability，with higher indicators such as gross profit margin，net profit margin，and return on equity. In terms of operational capability，its inventory turnover rate，accounts receivable turnover rate，and other indicators perform excellently，with high efficiency in inventory management and fund recovery，outperforming its competitors. However，Yili Corporation has a relatively high debt to asset ratio，reflecting significant debt repayment pressure. Nevertheless，Yili Corporation's advantages in profitability and operational efficiency have placed it in an important position in the dairy industry. This study provided reference and suggestions for investors to evaluate the investment value of Yili Corporation and for enterprise managers to optimize financial strategies，enhance competitiveness，and maintain market leadership.

Keywords：dairy industry；asset liability ratio；profitability；financial strategy