

股票简称：古越龙山

股票代码：600059

浙江古越龙山绍兴酒股份有限公司

Zhejiang Guyuelongshan Shaoxing Wine Co., Ltd

（注册地址：浙江省绍兴市北海桥）



A 股配股说明书摘要

保荐机构（主承销商）



浙商证券股份有限公司
ZHESHANG SECURITIES CO., LTD.

配股说明书公告日期：2014 年 5 月 29 日

声 明

本配股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。请投资者在做出认购决定之前,仔细阅读配股说明书全文,并以其作为投资决定的依据。配股说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺配股说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏,并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人(会计主管人员)保证配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定,均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人民共和国证券法》的规定,证券依法发行后,发行人经营与收益的变化,由发行人自行负责,由此变化引致的投资风险,由投资者自行负责。

第一节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）公司基本情况

中文名称:	浙江古越龙山绍兴酒股份有限公司
英文名称:	Zhejiang Guyuelongshan Shaoxing Wine Co., Ltd.
注册地址:	浙江省绍兴市北海桥
办公地址:	浙江省绍兴市北海桥
注册资本:	634,856,363 元
经营范围:	许可经营项目: 黄酒、白酒、食用酒精(不含化学危险品)的制造、销售。 一般经营项目: 黄酒、白酒、饮料、食用酒精(不含化学危险品)、副食品及食品原辅料、玻璃制品的技术开发; 玻璃制品的制造、销售; 经营本企业或成员企业自产产品及相关技术出口业务; 经营本企业或本企业成员企业生产科研所需原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件等商品及相关技术的进口业务; 承办中外合资经营、合作生产及开展“三来一补”业务。 (上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目。)
法定代表人:	傅建伟
股票上市地:	上海证券交易所
股票简称:	古越龙山
股票代码:	600059
联系电话:	0575-85158435
传真电话:	0575-85166884
邮政编码:	312000
电子信箱:	zjy@shaoxingwine.com.cn

（二）本次发行的基本情况

1、本次发行核准情况

本次发行经本公司 2013 年 10 月 25 日召开的董事会六届十三次会议审议通过, 并经 2013 年 11 月 29 日召开的 2013 年第一次临时股东大会表决通过。董事

会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在《中国证券报》、《上海证券报》及上交所网站（www.sse.com.cn）上。本次发行已经浙江省国资委以《关于古越龙山绍兴酒股份有限公司 A 股配股有关问题的批复》（浙国资产权[2013]52 号）批准。

本次发行已经中国证监会证监许可（2014）431 号文核准。

2、发行股票的种类和面值

本次拟发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

3、发行方式

本次发行采用向原股东配售（配股）的方式进行。

4、配股基数、比例和配股数量

本次配售股票以公司 2013 年 6 月 30 日总股本 634,856,363 股为基数，按每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售，本次配售总股数为 190,456,908 股。配售股份不足 1 股的，按上海证券交易所的有关规定处理。若在配股发行股权登记日前，公司总股本由于派送红股或资本公积金转增股本及其他原因引起总股本变动的，则配售基数同比例调整，配股比例不变，可配售股数同比例调整。最终配股比例及数量由董事会根据股东大会的授权在发行前根据市场情况与保荐机构/主承销商协商确定。

公司控股股东黄酒集团承诺以现金全额认购其可配股份。该事项已获得浙江省国资委批复同意。

5、配股定价依据和配股价格

（1）配股定价依据

配股价格不低于发行前最近一期经审计的公司每股净资产值；参照募集资金计划投资项目的资金需求量及项目资金使用安排；参照发行时公司股票二级市场价格、市盈率、市净率及公司发展需要；遵循与保荐机构/主承销商协商一致的原则。

（2）配股价格

本次配股价格以刊登配股说明书前二十个交易日公司股票均价为基数，采用市价折扣法确定，具体配股价格提请股东大会授权公司董事会在发行前根据市场情况与保荐机构/主承销商协商确定。本次配股价格为 6.40 元/股。

6、募集资金规模及用途

本次配股发行募集资金总额预计不超过人民币 121,900 万元，扣除发行费用后其中 24,663.20 万元用于黄酒生产技术升级建设项目（一期工程），8,000.00 万元用于建设公司第二期“百城千店”专卖店终端网络项目，87,336.80 万元用于补充公司流动资金。

如本次配股实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金总额，不足部分由公司自筹解决；如实际募集资金净额超过项目拟投入募集资金总额，超过部分用于补充公司的流动资金。由于本次配股募集资金到位时间具有不确定性，为把握市场机遇，使投资项目尽早产生效益，在本次募集资金到位前，公司将根据资金状况进行先期投入，在募集资金到位后予以置换。

7、本次配股前滚存未分配利润的分配方案

公司本次配股前滚存的未分配利润由配股完成后的股东依其持股比例共同享有。

8、募集资金专项存储账户

本次募集资金将严格按照公司《募集资金管理办法》的规定，存放于公司董事会决定的专项账户，实行专户专储管理。

（三）发行方式与发行对象

1、发行方式

本次发行采用向原股东配售（配股）的方式进行。

2、发行对象

在中国证监会核准后，公司董事会将确定本次配股股权登记日，配售对象为配售股权登记日当日收市时在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司全体股东。

（四）承销方式及承销期

承销方式：本次配股采用代销方式。

承销期：2014 年 5 月 29 日（配股说明书刊登日）至 2014 年 6 月 12 日（刊登配股发行结果公告日）。

（五）发行费用

本次配股费用包括保荐及承销费用、注册会计师费用、律师费用、发行推介、信息披露及登记、财务顾问等费用，合计约人民币 1,800 万元。

项 目	金额（万元）
保荐及承销费用	1,500
注册会计师费用	80
律师费用	80
发行推介、信息披露及登记等费用	70
财务顾问费	70
合计	1,800

注：以上发行费用为预计费用，实际发行费用将根据实际发行情况增减。

（六）本次配股发行日程安排

本次发行期间的主要日程与停牌安排如下：

日期	发行安排	停复牌安排
2014 年 5 月 29 日（T-2 日）	刊登配股说明书及摘要、发行公告及网上路演公告	正常交易
2014 年 5 月 30 日（T-1 日）	网上路演	正常交易
2014 年 6 月 3 日（T 日）	股权登记日	正常交易
2014 年 6 月 4 日（T+1 日）至 2014 年 6 月 10 日（T+5 日）	配股缴款起止日期、配股提示性公告	全天停牌
2014 年 6 月 11 日（T+6 日）	验资	全天停牌
2014 年 6 月 12 日（T+7 日）	刊登配股发行结果公告 发行成功的除权基准日或发行失败的恢复 交易日及发行失败的退款日	正常交易

注：上述日期为正常交易日。如遇重大突发事件影响发行将及时公告，修改发行日程。

（七）本次发行股票的上市流通

本次配股完成后，公司将尽快向上海证券交易所申请本次发行的 A 股股票上市流通，具体上市时间将另行公告。

二、本次发行有关机构

（一）发行人：浙江古越龙山绍兴酒股份有限公司

法定代表人：	傅建伟
办公地址：	浙江省绍兴市北海桥，邮编：312000
联系人：	周娟英
联系电话：	0575-85158435
传真：	0575-85166884

（二）保荐机构：浙商证券股份有限公司

法定代表人：	吴承根
办公地址：	浙江省杭州市杭大路 1 号，邮编：310007
保荐代表人：	孙报春、赵亮
项目协办人：	方蔚
项目组其他成员：	徐慧如、何寅
联系电话：	0571-87902571
传真：	0571-87901974

（三）发行人律师事务所：上海市锦天城律师事务所

负责人：	吴明德
办公地址：	上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 14 楼
经办律师：	李波、劳正中
联系电话：	0571-56890188

传真：	0571-56890199
-----	---------------

（四）审计机构：天健会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：	郑启华
办公地址：	杭州市西溪路 128 号新湖商务大厦 9 楼，邮编：310007
经办注册会计师：	吕瑛群、陈素素
联系电话：	0571-88216888
传真：	0571-88216999

（五）申请上市的证券交易所：上海证券交易所

办公地址：	上海市浦东南路 528 号证券大厦，邮编：200060
联系电话：	021-68808888
传真：	021-68808449

（六）股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：	上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼，邮编：200120
联系电话：	021-58708888
传真：	021-58899400

（七）收款银行：中国建设银行杭州市庆春支行

账户名称：	浙商证券股份有限公司
账号：	33001617835059888666
办公地址：	杭州市庆春路 74 号，邮编：310003
联系电话：	0571-87211423

第二节 主要股东情况

一、公司股本结构情况

截至 2013 年 12 月 31 日，发行人总股本为 634,856,363 股，均为无限售条件股份。

二、前十名股东持股情况

截至 2013 年 12 月 31 日，发行人前十名股东持股情况如下：

股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数(股)
黄酒集团	国有法人	40.55	257,403,167
新华人寿保险股份有限公司—分红—团体分红—018L—FH001 沪	其他	3.14	19,953,040
全国社保基金一零九组合	其他	1.34	8,501,940
中国工商银行—宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金	其他	1.03	6,568,010
全国社保基金一一零组合	其他	0.96	6,099,989
唐亮	其他	0.88	5,600,000
中国光大银行股份有限公司—国投瑞银景气行业证券投资基金	其他	0.79	4,999,747
新华人寿保险股份有限公司—万能—得意理财—018L—WN001 沪	其他	0.74	4,699,916
重庆国际信托有限公司-聚益结构化证券投资集合资金信托计划	其他	0.70	4,440,986
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	其他	0.67	4,229,213

第三节 财务会计信息

公司2011年度、2012年度、2013年度财务报告已经天健所审计，并分别出具了天健审[2012]1666号、天健审[2013]1758号、天健审[2014]628号标准无保留意见的审计报告。

如无特别说明，本节中最近三年及一期财务报表数据分别摘自本公司经审计的截至2011年12月31日、2012年12月31日和2013年12月31日三个会计年度的合并财务报表。

一、公司最近三年简要财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动资产合计	2,064,775,823.17	2,159,187,808.56	1,804,077,823.04
非流动资产合计	1,523,862,397.87	1,427,258,568.44	1,289,992,306.50
资产总计	3,588,638,221.04	3,586,446,377.00	3,094,070,129.54
流动负债合计	1,060,545,670.12	1,136,267,896.05	806,813,971.92
非流动负债合计	10,778,352.83	12,870,735.84	10,124,539.81
负债合计	1,071,324,022.95	1,149,138,631.89	816,938,511.73
归属于母公司所有者 权益合计	2,488,283,168.96	2,408,320,711.83	2,249,538,662.47
所有者权益合计	2,517,314,198.09	2,437,307,745.11	2,277,131,617.81
负债和所有者权益 总计	3,588,638,221.04	3,586,446,377.00	3,094,070,129.54

2、合并利润表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
营业收入	1,467,923,845.72	1,421,789,152.72	1,245,554,237.68
营业利润	178,550,686.20	182,781,291.93	178,191,501.19
利润总额	191,650,265.34	244,005,680.60	214,743,245.60
净利润	145,061,397.37	192,310,295.05	171,375,317.81
归属于母公司所有者的净利润	143,938,340.13	190,835,006.98	170,251,569.88

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
经营活动产生的现金流量净额	72,690,651.18	71,841,960.54	170,569,036.34
投资活动产生的现金流量净额	-149,767,713.16	-202,976,128.82	-145,483,564.53
筹资活动产生的现金流量净额	-143,663,465.25	262,852,752.91	-82,566,581.43
现金及现金等价物净增加额	-222,440,250.14	131,121,326.22	-58,438,893.78
期末现金及现金等价物余额	258,667,682.93	481,107,933.07	349,986,606.85

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2013/12/31	2012/12/31	2011/12/31
流动资产合计	1,258,364,866.73	1,413,278,926.19	1,104,605,805.71
非流动资产合计	1,801,210,909.91	1,679,888,399.12	1,649,307,855.89
资产总计	3,059,575,776.64	3,093,167,325.31	2,753,913,661.60
流动负债合计	740,188,938.25	883,489,930.30	678,945,604.07
非流动负债合计	2,130,272.22	2,346,272.22	2,562,272.22

项目	2013/12/31	2012/12/31	2011/12/31
负债合计	742,319,210.47	885,836,202.52	681,507,876.29
所有者权益合计	2,317,256,566.17	2,207,331,122.79	2,072,405,785.31
负债和所有者权益总计	3,059,575,776.64	3,093,167,325.31	2,753,913,661.60

2、母公司利润表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
营业收入	849,993,553.41	840,769,741.91	768,076,185.07
营业利润	185,745,734.78	115,157,811.76	81,271,732.06
利润总额	195,314,059.35	175,952,774.35	114,770,335.41
净利润	173,411,079.68	166,668,155.63	95,713,619.94

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
经营活动产生的现金流量净额	30,171,539.40	89,269,458.94	63,886,893.44
投资活动产生的现金流量净额	-35,080,951.12	-108,559,325.91	-37,174,252.56
筹资活动产生的现金流量净额	-193,123,561.28	215,554,940.77	-79,412,434.50
现金及现金等价物净增加额	-199,201,256.03	195,983,919.39	-52,865,111.52
期末现金及现金等价物余额	91,453,421.96	290,654,677.99	94,670,758.60

二、公司最近三年及一期重要财务指标和非经常性损益明细表

（一）主要会计数据和财务指标

项目	2013 年 12 月 31 日/ 2013 年度	2012 年 12 月 31 日/ 2012 年度	2011 年 12 月 31 日/ 2011 年度
流动比率	1.95	1.90	2.24
速动比率	0.40	0.55	0.59
息税折旧摊销前利润（万元）	29,182.87	32,336.76	28,274.24
利息保障倍数（倍）	13.75	19.42	24.03
资产负债率（母公司）（%）	24.26%	28.64%	24.75%
资产负债率（合并）（%）	29.85%	32.04%	26.40%
应收账款周转率（次/年）	11.49	12.89	12.30
存货周转率（次/年）	0.56	0.62	0.62
总资产周转率（次/年）	0.41	0.43	0.42
每股净资产（不含少数股东权益，全面摊薄，元/股）	3.97	3.79	3.54
每股经营活动现金流量（全面摊薄，元/股）	0.11	0.11	0.27
每股净现金流量（全面摊薄，元/股）	-0.35	0.21	-0.09
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产的比例（%）	1.08%	1.14%	1.24%
研发费用占营业收入的比例（%）	0.61%	0.52%	0.80%

（二）净资产收益率及每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的规定，报告期内本公司的净资产收益率和每股收益情况如下：

报告期	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益（元）	
			基本每股 收益	稀释每股 收益
2013 年度	归属于公司普通股股东的净利润	5.88%	0.23	0.23
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.39%	0.21	0.21
2012 年度	归属于公司普通股股东的净利润	8.19%	0.30	0.30

报告期	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.55%	0.20	0.20
2011 年度	归属于公司普通股股东的净利润	7.86%	0.27	0.27
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.09%	0.21	0.21

（三）非经常性损益明细表

报告期内公司非经常性损益明细情况如下：

单位：万元

项 目	2013 年	2012 年	2011 年
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-49.22	5,324.95	3,290.04
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	1,690.97	1,055.96	673.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-71.32	-6.55	-52.96
小计	1,570.42	6,374.36	3,910.08
减：企业所得税影响数（所得税减少以“－”表示）	383.43	219.79	67.26
少数股东权益影响额(税后)	-1.70	0.09	-1.71
属于母公司所有者的非经常性损益净额	1,188.70	6,154.49	3,844.53

第四节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

公司管理层依据报告期的合并财务报表，对公司最近三年及一期的财务状况与经营成果进行了深入的讨论和细致的分析。本节财务数据和分析，如未经特别说明，均以公司合并财务报表为基础。

（一）资产构成分析及减值准备提取情况

公司报告期各期末各类资产金额及其占总资产的比例如下：

项目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
货币资金	25,938.77	7.23	48,110.79	13.41	34,998.66	11.31
应收票据	314.72	0.09	375.67	0.10	140.73	0.05
应收账款	13,384.69	3.73	12,167.96	3.39	9,896.50	3.20
预付款项	953.69	0.27	478.57	0.13	1,749.78	0.57
其他应收款	742.03	0.21	741.44	0.21	646.52	0.21
存货	164,341.44	45.79	153,443.55	42.78	132,975.59	42.98
其他流动资产	802.23	0.22	600.8	0.17	-	-
流动资产合计	206,477.58	57.54	215,918.78	60.20	180,407.78	58.31
长期股权投资	9,658.89	2.69	8,767.99	2.44	8,622.00	2.79
投资性房地产	213.10	0.06	221.27	0.06	229.44	0.07
固定资产	118,893.30	33.13	108,752.81	30.32	85,440.61	27.61
在建工程	4,810.99	1.34	6,009.57	1.68	14,648.01	4.73
工程物资		-	15,484.40	4.32	17,332.15	5.60
无形资产	15,618.45	4.35	2,146.28	0.60	2,146.28	0.69

项目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
商誉	2,146.28	0.60	174.13	0.05	168.64	0.05
长期待摊费用	245.47	0.07	517.41	0.14	412.1	0.13
递延所得税资产	799.74	0.22	652	0.18	-	-
其他非流动资产	-	-	-	-	-	-
非流动资产合计	152,386.24	42.46	142,725.86	39.80	128,999.23	41.69
资产总计	358,863.82	100.00	358,644.64	100.00	309,407.01	100.00

报告期内，公司的资产总额从 2011 年 12 月 31 日的 309,407.01 万元增加至 2013 年 12 月 31 日的 358,863.82 万元。公司 2011 年末、2012 年末及 2013 年末的总资产分别较年初增长 9.36%、15.91%及 0.06%，资产规模的增长率与 2011 年、2012 年及 2013 年营业收入较上年的增长率 15.41%、14.15%及 3.24%基本匹配。报告期内，公司的资产结构没有发生重大变化，流动资产占总资产比例较高，最近三年及一期均超过 50%。流动资产主要由存货组成。公司流动资产占总资产比例较高的特点，符合公司黄酒行业存货数量较大的基本特点。

报告期内，公司流动资产规模呈上升趋势，从 2011 年 12 月 31 日的 180,407.78 万元增加至 2013 年 12 月 31 日的 206,477.58 万元。流动资产增长主要是由于公司经营规模不断扩大，存货、应收账款随之增加所致。公司的非流动资产从 2011 年 12 月 31 日的 128,999.23 万元增加至 2013 年 12 月 31 日 152,386.24 万元，与公司经营规模的逐渐扩大匹配。

（二）负债状况及偿债能力分析

公司报告期各期末各类负债金额及其占总负债的比例如下：

项目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
流动负债：						
短期借款	44,785.02	41.80	49,111.18	42.74	19,339.05	23.67
应付票据	-	-	-	-	-	-

项目	2013 年 12 月 31 日		2012 年 12 月 31 日		2011 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
应付账款	39,232.56	36.62	38,629.31	33.62	32,964.68	40.35
预收款项	8,945.06	8.35	10,736.81	9.34	14,376.38	17.60
应付职工薪酬	3,205.68	2.99	3,078.53	2.68	2,758.61	3.38
应交税费	4,225.64	3.94	5,971.56	5.20	277.02	0.34
应付利息	74.44	0.07	58.61	0.05	35.26	0.04
其他应付款	5,586.15	5.21	6,040.78	5.26	10,930.39	13.38
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	-	-
流动负债合计	106,054.57	98.99	113,626.79	98.88	80,681.40	98.76
非流动负债：		-				
长期借款	-	-	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-	-	-
递延所得税负债	905.04	0.84	1,092.67	0.95	796.45	0.97
其他非流动负债	172.80	0.16	194.40	0.17	216.00	0.26
非流动负债合计	1,077.84	1.01	1,287.07	1.12	1,012.45	1.24
负债合计	107,132.40	100.00	114,913.86	100.00	81,693.85	100.00

2011 年末至 2013 年末，公司负债总额呈升后降的趋势。随着公司 2010 年非公开发行股票募集资金到位，公司货币资金余额大幅增长，为节约财务成本，公司逐步偿还了银行借款，2011 年度公司银行借款余额较少。2012 年，随着前次募集资金基本使用完毕，公司为满足生产经营需要增加了银行借款。2013 年末负债总额较 2012 年末减少 7,781.46 万元，主要系公司短期借款、预收款项、应交税费均有一定减少。

公司负债以流动负债为主，2010 年末、2011 年末、2012 年末以及 2013 年 9 月末，流动负债占负债总额的比例均在 98%以上。

（三）存货分析

报告期内，公司各期末的存货结构如下表所示：

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	10,386.88		10,386.88
在产品	14,875.79		14,875.79
库存商品	121,007.02		121,007.02
发出商品	564.39		564.39

包装物	17,464.71		17,464.71
低值易耗品	27.37		27.37
委托加工物资	15.29		15.29
合计	164,341.44		164,341.44
项目	2012 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	10,555.98		10,555.98
在产品	15,858.23		15,858.23
库存商品	110,422.56		110,422.56
发出商品	642.90		642.90
包装物	15,892.35		15,892.35
低值易耗品	25.23		25.23
委托加工物资	46.31		46.31
合计	153,443.56		153,443.56
项目	2011 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	11,341.99		11,341.99
在产品	13,544.21		13,544.21
库存商品	92,412.94		92,412.94
发出商品	559.58		559.58
包装物	14,584.62		14,584.62
低值易耗品	532.25		532.25
委托加工物资	-		-
合计	132,975.59		132,975.59

公司的存货主要由原材料、在产品、库存商品和包装物组成，存货构成基本合理。报告期各期末，公司均对存货进行减值测试，未发现存在减值迹象，故未计提存货减值准备。

存货占流动资产比例较大，主要系黄酒行业特点及公司经营理念导致需要大量原酒库存所致。2011 年至 2013 年，公司期末存货余额基本保持稳定，缓慢上升，与公司生产经营规模的扩大相适应。

二、盈利能力分析

（一）营业收入分析

报告期内公司营业收入构成情况如下：

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
营业收入（万元）	146,792.38	142,178.92	124,555.42
其中：主营业务收入（万元）	144,327.32	139,664.89	122,776.38
其他业务收入（万元）	2,465.06	2,514.02	1,779.04
主营业务收入占营业收入比例	98.32%	98.23%	98.57%

公司是黄酒行业龙头企业，主要从事黄酒产品的生产销售。报告期内营业收入主要来源于酒类产品的生产和销售。

2011 年度、2012 年度及 2013 年，公司主营业务收入占营业收入比重非常稳定，均在 98%以上，其他业务收入主要为酒糟销售、保管费等。2011 年度以来，随着黄酒行业行情逐步转好，公司不断优化产品结构、开拓销售渠道，主营业务收入逐步增长，公司主营业务突出。

（二）营业成本分析

报告期内公司营业成本构成情况如下：

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
营业成本（万元）	89,762.66	88,196.77	76,945.72
其中：主营业务成本（万元）	89,316.90	86,958.85	75,613.69
其他业务成本（万元）	445.76	1,237.93	1,332.03
主营业务成本占营业成本比例	99.50%	98.60%	98.27%

报告期内，随着业务规模的扩张及销售收入的增加，公司的营业成本相应上升。2011 年度、2012 年度和 2013 年度，公司的营业成本分别为 76,945.72 万元、88,196.77 万元和 89,762.66 万元，2013 年和 2012 年分别比上年增长 1.78%和 14.62%，与当年公司销售收入的增长幅度保持一致。

2011 年度、2012 年度及 2013 年度，公司主营业务成本占营业成本的比例在 98%以上。

公司其他业务成本主要为酒糟成本。

（三）毛利及毛利率变动分析

1、公司近三年产品毛利贡献及比例

项目	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)
酿酒行业	54,877.70	99.76	52,657.43	99.91	47,138.61	99.95
玻璃制品业	111.18	0.20	38.69	0.07	17.10	0.04
其他行业	21.55	0.04	9.92	0.02	6.98	0.01
合计	55,010.42	100.00	52,706.04	100.00	47,162.69	100.00

报告期内，酒类产品毛利均占有所有产品毛利的 99%以上，对公司主营业务毛利起决定性作用。

2、公司近三年毛利率情况

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
酒类产品	39.72%	37.90%	38.55%
玻璃瓶产品	8.92%	5.94%	4.58%
其他产品	0.44%	13.40%	5.77%
主营业务毛利率	38.12%	37.74%	38.41%
其他业务毛利率	81.92%	50.76%	25.13%
综合毛利率	39.51%	37.97%	38.22%

报告期内公司综合毛利率变动主要受到酒类产品毛利率变动的影响，公司酒类产品主要分为原酒、瓶装酒及其他酒类。报告期内不同酒类产品销售额占比如下：

产品种类	2013 年	2012 年	2011 年
原酒	12.14%	14.36%	14.73%
瓶装酒	83.05%	80.84%	80.09%
其他酒	4.80%	4.80%	5.18%
合计	100.00%	100.00%	100.00%

报告期内，原酒及其他酒类销售额占比较低，且销售价格波动较小，对毛利率变动影响不大。同期，瓶装酒销售额占比较高，均不低于 80%，且受到宏观经济等因素的影响，销售价格波动较大，对公司产品毛利率产生重大影响。具体变动情况如下：

2012 年，随着控制“三公消费”以及“禁酒令”等政策的实施，酒类产品销售受到了一定影响，原高毛利率的 20 年陈及以上规格的年份酒销售比例有所下降，使得公司 2012 年度酒类产品毛利率较 2011 年度下降。

2013 年，为应对“三公消费”及“禁酒令”等政策的影响，公司通过整合现有产品体系，加大营销宣传投入，重点加大了对 5 年、8 年及 10 年规格的黄酒的销售力度，从而导致 2013 年上述规格产品销售比例大幅度提升，在一定程度上弥补了 20 年以上高档酒销售额萎缩的影响；同时，公司下属子公司女儿红在 2012 年下半年调整了旗下品牌的整体定位，各规格产品平均提价 10%-12%，使得公司 2013 年度酒类产品毛利率较 2012 年度有较大的提高。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金总量及募集资金投资项目

本次配股发行 A 股股票所募集资金总额不超过 121,900 万元,扣除发行费用后的募集资金净额 120,000 万元,拟全部用于以下项目:

单位:万元

序号	项目名称	总投资额	拟投入募集资金
1	黄酒生产技术升级建设项目(一期工程)	28,140.70	24,663.20
2	古越龙山第二期“百城千店”专卖店终端网络	9,360.00	8,000.00
3	补充流动资金	87,336.80	87,336.80
	合 计	124,837.50	120,000.00

在募集资金到位前,公司将根据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《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等相关法规规定的程序予以置换。

如果本次实际募集资金净额相对于项目所需资金存在不足,不足部分公司将通过自筹资金解决。如果本次实际募集资金净额超过项目所需资金,超出部分将用于补充本公司流动资金。公司董事会将根据本次非公开发行募集资金投入项目的审批、核准、备案或实施情况,实际进度及实际募集资金额,按投入项目的轻重缓急、实际投资额、实际资金需求和实施进度进行调整,决定募集资金在上述投向中的具体使用安排。

二、本次募集资金投资项目情况

（一）黄酒生产技术升级建设项目（一期工程）

1、项目概况

黄酒生产技术升级建设项目（一期工程）总投资 28,140.70 万元，其中拟投入募集资金 24,663.20 万元，建设用地土地款已用自有资金投入 3,477.5 万元。

项目概算如下：

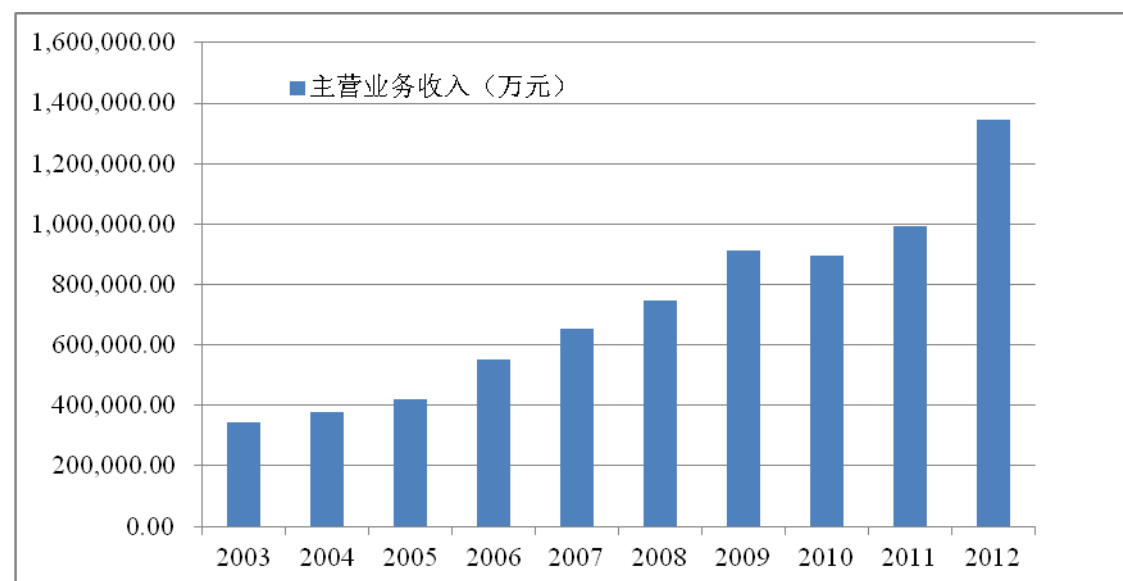
序号	项 目	金额（万元）
1	建筑工程	13,592.85
2	设备及安装	7,718.65
3	其他费用	4,239.20
4	铺底流动资金	2,590.00
	合计	28,140.70

项目建成后可形成年产 2 万吨优质绍兴黄酒原酒的生产能力。

2、市场前景分析

（1）黄酒产业仍将快速发展

当前，我国正处于经济快速发展时期，人民生活水平不断改善。随着消费者购买力的提升，健康、绿色等产品逐渐成为消费流行趋势。中国黄酒独具的保健作用和健康概念正在被越来越多的消费者所认知和喜爱。在这种趋势的推动下，近年来，黄酒的销量也呈现出快速增长的态势，黄酒行业历年总销售收入如下：



数据来源：国家统计局

（2）消费习惯的改变促进了黄酒需求量的增长

随着人们对健康重视程度的提升，烈性酒消费被替代的趋势日益突显。我国的酒类消费习惯也发生改变，含酒精量高的烈性酒消费占比逐步萎缩，从 2005 年的 10.1% 下降到 2010 年的 7.8%，但与海外市场对比，中国烈性酒所占比例仍然过高，欧美国家烈性酒消费量占酒类消费量比例一般在 4%-6% 左右。未来中国烈性酒消费量比例将进一步下降，这一现象将促使黄酒等健康酒种得到快速发展。

在众多白酒替代品中，由于黄酒具有低度、保健两大健康优势，可以同时满足酒类消费者“饮用”和“健康”的两大需求，因此黄酒具备了替代白酒的天然优势，将成为白酒最有潜力的替代者。同时，伴随着深厚的中国文化底蕴因素，未来黄酒的消费需求有望出现较大幅度增长。

（3）良好的宏观经济环境和宏观政策为黄酒未来发展提供持续动力

近年来，国家对酒类产业一直贯彻“优质、低度、多品种、低消耗”的方针，按照“四个转变”（普通酒向优质酒转变，高度酒向低度酒转变，蒸馏酒向酿造酒转变，粮食酒向水果酒转变）的要求，重点发展葡萄酒、水果酒、积极发展黄酒，稳步发展啤酒，控制白酒总量。总体来看，中国黄酒行业发展的宏观环境良好，中国产业政策积极扶持黄酒行业发展。

与白酒、啤酒相比，黄酒的年度人均消费仍存在较大的差距。在国家政策的影响下，黄酒企业发展环境趋好，加上消费习惯的逐渐形成，黄酒在未来有着更加广阔的空间。

3、政策支持

根据《中国酿酒行业“十五计划”和 2015 年规划》，在行业发展指导思想上，黄酒行业应以国内外市场需求为导向，以结构调整为中心，紧紧依靠科技进步和技术创新，加快以名牌产品为龙头的企业集团和中心企业的发展；提高质量档次，开发低糖度、低酒度新品种；加大宣传力度，积极引导消费，全方位开拓国内市场，努力开拓国际市场，增加高质量、高档次黄酒的出口量；深化企业改革，提高职工素质，节约粮食，提高效益，促进我国黄酒行业健康发展；在产品结构和产品质量上，应确保原有国优金奖、银奖及行业名牌产品质量；淘汰以食用酒精为主兑制的假冒黄酒；加快开发高档次干型、半干型黄酒和低酒精度清爽黄酒；

开发功能型、保健型黄酒新品种；改进产品包装，逐渐淘汰大坛包装，实行全部小包装化，并实现多功能化、系列化。

4、竞争优势

（1）技术优势

本项目工艺技术采用公司绍兴黄酒升级改良后的传统生产技术，经过多年的生产实践，公司对该装置中的工艺技术进行了消化吸收再创新，并对设备布局等进行了有效改进，设备使用效率得到了大幅度的提升，生产的产品质量也达到了新的高度。此外，公司现有黄酒生产项目稳定安全运行，积累了丰富的工程建设、生产经营管理经验，为黄酒产业技术升级项目奠定了坚实的基础。

（2）成本优势

本项目所需原材料均由公司现有黄酒原料基地提供，原材料供应稳定，受市场价格波动影响较小，成本相对可控。本项目的实施，可充分发挥公司黄酒产业链完整、集中度高的优势，促进公司黄酒产业链向高端化、规模化和高附加值延伸发展，提高公司中高端产品比重，突出差异化竞争，为公司创造良好的经济效益。

5、工艺流程

采用绍兴黄酒升级改良后的传统生产工艺。工艺简述：

（1）输米：采用斗式提升机将大米输送至浸米间，在混合罐中与水混合后再由湿米输送泵输送至每个浸米罐。麦曲生产时，共用提升机将小麦输送至制曲车间。

（2）浸米：每天浸米 98.6t，每天需 8 只 24.5 立方米浸米罐，浸米 15 天，共需浸米罐 128 只。浸泡过的米经皮带输送机送至蒸饭机，中间设淋米沥米装置，以便在生产淋饭酒母时使用。

（3）蒸饭：每天蒸米 98.6 吨，选用蒸饭能力为 10t 大米/小时的蒸饭机 2 台。蒸饭机末端设冷饭及淋饭（生产淋饭酒母时使用）装置。

（4）前发酵：每天需要 680 只大缸，落作工序实现机械化。前酵时间为 4 到 5 天，共需 5 批缸。注意开耙，控制前酵温度。

（5）后发酵：前酵结束后，由泵将醪液输送至陶坛中进行后发酵，每天需陶坛 11560 只，后酵时间 90 天，后酵共需陶坛约 104 万只。

(6) 压榨、澄清：后酵成熟后，经过板框压滤机进行固液分离，选用过滤面积为 70 平方米压滤机 72 台，过滤酒液进入澄清罐澄清，每天需 4 只容积为 75 立方米的澄清罐，澄清 3 天，共 16 只。清酒罐 38 立方米，4 只。利用压榨醪液残余的酒糟生产糟烧。

(7) 煎酒、灌坛：澄清后酒经过棉饼过滤至清酒罐后进入煎酒器经 88~92℃ 灭菌，然后灌坛、封泥、陈放。平均每天煎酒量约 265t，最大煎酒量 300t/d。选用 2 套生产能力为 12t/h 的煎酒设备，及 2 套自动洗坛灌坛机组（每小时灌装 480 坛）。

(8) 后熟陈化：将坛装酒放置于后熟车间，后熟陈化。

6、主要生产设备

项目所需设备主要包括制曲浸米、蒸饭发酵、压榨、清酒灌装、酒糟处理等设备，该等设备主要来源于国内，设备根据不同需求和用途由公司统一进行采购。

7、产品质量标准

本项目生产所遵循的质量标准及采取的质量控制措施与公司现有的业务一致。

8、主要原材料、辅助材料及燃料等的供应情况

本项目所需的原辅材料包括糯米、小麦、酒坛、泥头、荷叶、箬壳等，上述材料均在国内采购，公司已与国内有关供应商建立了长期、稳定的供货关系，原材料质量和供应数量均能够得到充分保障。

本项目生产所需的主要能源为电、水、蒸汽等，市场供应充足稳定。

9、环保措施

本项目“三废”排放包括废水、废气、废渣和噪音四种，环保治理措施包括：

(1) 废水

全厂污水主要来源：生产污水：浸米水、杀菌水、发酵缸、坛及澄清罐等设备的洗涤水等。其中黄酒生产的浸米水有机物含量较高，为高浓度废水，COD_{Cr} 可达 30000mg/L，浸米水每天排放量约 80m³/d；生活污水：COD 为 300mg/L。

达产后，整个厂区最大日排水量约为 530m³/d。达到城市接管标准的低浓度废水（COD_{Cr}≤500mg/L），经汇集后直接接入市政污水管。中高浓度废水经处

理达到城市接管标准后进入城市污水管。

（2）废气

黄酒生产的前酵工段及后酵工段生产中产生大量的 CO_2 气体排入车间。据此，车间内装有 CO_2 泄漏监测、报警系统，并安装有排风设备及百叶式排气窗，形成室内外空气对流，以保证室内 CO_2 的最低含量。

大米、小麦、大糠、酒糟在输送过程及粉碎过程中产生的粉尘，就近放置多套除尘设备，使含尘气体处理至符合国家排放标准。

（3）固废

经压榨后产生的酒糟，富含蛋白质，可作为糟烧白酒的原料，蒸馏后的废糟可生产成颗粒饲料；废硅藻土可送砖瓦厂制砖用，或送水泥厂烧水泥；泥头可以回用。

（4）噪声

采用低噪音设备，对各类噪声源采取不同的消音和隔音措施，如设备基座设置减震隔音装置和加消声器，把噪声大的设备放在无人操作的房间或做吸音处理，把噪声的污染控制在允许的范围内。

10、项目选址

项目建设地点位于绍兴市袍江工业区育贤路南绍兴黄酒产业园区内，建设条件良好，项目用地 78,032 平方米，目前已取得国有土地使用权证，土地使用权证号为绍市国用（2010）第 10388 号及绍市国用（2013）第 20569 号。

11、项目效益分析

项目建成正常投产后可年产优质黄酒原酒 2 万吨。经测算，本项目达产后可实现年均销售收入 20,000 万元（含税），年平均税后利润 4,524.09 万元，投资回收期为 10.18 年（包括建设期），税后项目投资财务内部收益率为 11.31%。

12、项目建设周期

本项目建设期为 18 个月，分为项目成立阶段、开工前期准备阶段、施工阶段、投产阶段等阶段实施。

（1）项目成立阶段：主要包括立项，可行性研究等前期工作的完成与上报。

（2）开工前期准备阶段：包括工程设计（初步设计及详细设计），地质勘探，

三通一平。

(3) 施工阶段：包括设备订货，设备制造，完成装置及配套设施的施工、安装。

在初步设计文件上报审批后，工程设计、设备采购及施工合理交叉进行，以缩短整个工程建设用期。

13、项目建设进度

截至 2013 年 12 月 31 日，本项目已进入开工前期准备阶段，已投入自有资金 3,906.18 万元，占本项目总投资的 13.88%。

(二) 古越龙山第二期“百城千店”专卖店终端网络

1、项目概况

古越龙山第二期“百城千店”专卖店终端网络项目总投资 9,360 万元，其中拟投入募集资金 8,000 万元，由公司负责实施。

该项目建设期 36 个月，项目实施重点在于直营形象旗舰店及加盟专卖店的开设，公司在 2012 年初已启动第二期“百城千店”专卖店工作，并开始进行广泛的市场调研和合作洽谈。项目实施后，新增的直营形象旗舰店具有销售、组建营销队伍、仓储和物流配送等多方面功能，新增 100 家古越龙山加盟专卖店，可加强直复式营销网络，扩大市场覆盖能力。

2、项目的必要性

公司自 2000 年以来一直注重渠道扁平化、终端可控化和生动化建设，本次募集资金将用于在三年内建设第二期古越龙山“百城千店”专卖店终端网络，并在已有区域营销中心的基础上，进一步完善全国营销网络，增开直营形象旗舰店和加盟专卖店，加快自控终端建设步伐，拓展营销终端覆盖范围，提升直销比例，控制营销成本。

A. 建立直营形象旗舰店，提升产品定位

直营形象旗舰店的建立将有助于公司加强对国内重要城市及周边地区销售渠道的进一步开拓和管理，加快回笼资金及反馈市场信息。项目完成后，将改善目前公司的销售网络体系，提升产品定位，提高公司及时针对市场需求调整产品结构能力，推进以古越龙山、状元红、沈永和、鉴湖、女儿红五个知名品牌为主的多品牌细分市场战略的顺利实施。

B. 开设加盟专卖店，保持销售终端控制力

古越龙山自建或与代理商共建的专卖店日益增多，2012 年前已实施第一期“百城千店”专卖店工程，2012 年后已启动第二期“百城千店”专卖店工程，由于公司铺设营销网络方式得当、专卖店经营状况良好，而且今年由于高端白酒、红酒的消费下降也使得许多酒商转向重视高端黄酒产品的开发。为此，公司必须加快建立以专卖店为主的终端营销网络，着重构建直复式营销网络，扩大市场覆盖能力，增强品牌和产品的市场张力，扩大古越龙山目前在渠道和终端的优势。

C. 建设智能管理系统，加强公司管理

随着公司直营形象旗舰店、加盟专卖店的不断增加，为便于公司的统一管理、远程监控，迫切需要一套联网各地的管理系统，纳入公司的智能管理系统内，使得公司各门店管理更加规范、统一。

3、建设内容

（1）营销网络选址

我国城镇人均消费排名前列的省市，也是餐饮消费最高的区域，本次投资建立的直营形象旗舰店将重点分布在消费较高的城市，分别为温州、南京、南昌、广州、成都。

上述五大城市在经济实力、消费能力、地理位置都具有庞大的黄酒市场发展优势，并且上述城市的周边地区都有良好的黄酒饮食习惯，发展潜力巨大。公司在温州、南京、南昌、广州、成都设立直营形象旗舰店和在全国范围内开设加盟专卖店符合市场需求和公司发展策略。

（2）项目建设规模和方案

浙江和上海是黄酒消费最重要的市场，南京、南昌、广州、成都是本公司在华东地区传统黄酒消费区域外已经开拓的重要外地市场。故此，公司将在温州、南京、南昌、广州、成都五个城市购置营业用房为自有物业，设立直营形象旗舰店，同时用于区域长期营销机构办公，开设古越龙山展示体验厅，组建营销队伍，并配备一定的仓储和物流配送能力，以保证未来发展的持续性，提高市场应变能力，降低相关营销成本，增强相关区域的管理能力，提升公司效益。

A、建立直营形象旗舰店

建立直营形象旗舰店项目总投资额 5,560 万元，在温州、南京、南昌、广州、

成都 5 个城市购置总建筑面积 1,400 平方米的营业用房（为节约投资，可考虑一层含二层或三层的营业房），用于区域营销机构办公和开设古越龙山产品展示厅。设立的直营形象旗舰店投资情况如下表：

城市	旗舰店服务区域	面积 (平方米)	购置费 (万元)	装修费 (万元)	流动资金 (万元)	投资额 (万元)
温州	温州、台州、金华、奉化	300	1,200	60	140	1,400
南京	南京、徐州	250	1,000	40	100	1,140
南昌	南昌、九江	300	760	60	100	920
广州	广州、佛山	300	900	60	100	1,060
成都	成都、重庆	250	900	40	100	1,040
合计		1,400	4,760	260	540	5,560

B、新设加盟专卖店

公司拟在原有 150 家专卖店基础上投资 2,000 万元新设加盟专卖店 100 家，在华东传统黄酒消费区域和其他重要黄酒消费区域租用营业用房开设 100 家古越龙山品牌加盟专卖店，加盟专卖店，共投资 2,000 万元。拟设加盟专卖店投资情况如下表：

区域	拟开设地点	新设加盟专卖店数量（家）	总面积 (m²)	租用费 (万元)	装修费 (万元)	投资额 (万元)
华东传统黄酒消费区域	六省一市	70	2,800	800	700	1,500
其他重要黄酒消费区域	全国重点城市	30	1,100	300	200	500
合 计		100	3,900	1,100	900	2,000

C、智能管理系统

随着公司直营形象旗舰店和加盟专卖店的不断增加，便于公司的统一、远程管理。针对公司的原有 150 家驻外机构和计划新增的 105 家驻外机构急需要一套管理系统，纳入公司的智能管理系统内。

网点	终端数量 (个)	终端投入费用 (万元/个)	终端运行费用 (万元/个)	投资额（万元）
原销售网点总数量（个）	150	1	0.6	240
拟新增销售网点总数量（个）	105	1	0.6	168
总控室	-	30	2	32
合计	255	-	-	440

4、环保问题及采取的措施

本项目建设内容主要为商业流通环节建设，不存在环保问题。

5、经济效益分析

根据项目实施计划，假设第三年达到预期盈利水平的 60%，第四年达到预期盈利水平的 80%，第五年达到 100%。本营销网络建成后将实现年均销售收入新增约 7,500 万元。项目建设期 36 个月。

（三）补充流动资金

公司力争通过创新驱动、转型升级的发展方式，在巩固黄酒行业地位同时，积极推进管理创新、产品创新和技术创新，坚持做大、做强、做优企业，实施大品牌大市场战略，拓展发展空间，摊平行业波动周期对公司盈利的影响，提升经营稳定性和竞争力，打造国内黄酒行业综合实力最强、产业链最完整、配套优势明显、综合成本竞争力突出的黄酒行业一流企业。为实现以上目标，公司需要不断加大在技术研发、人员引进、装置建设、生产要素资源控制等方面的资金投入。

根据公司目前的财务和经营状况以及未来发展规划，本次募集资金拟用于补充流动资金 87,336.80 万元。

1、公司所处行业特点需要大量营运资金

原酒是生产中高档黄酒的必要基础。由于原酒陈化需要较长的时间，黄酒生产企业在短时间内无法获得大量优质原酒储量，尤其是中高端黄酒生产需要年份更长的原酒作为原材料，故而原酒储量具有稀缺性。因此，公司所处的黄酒行业属于资金、装备、资源密集型的行业，存货数额较大，总体营运资金沉淀规模较大，营运资金占营业收入的比例较高。

报告期内，公司存货情况如下：

单位：万元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
存货	164,341.44	153,443.55	132,975.59
流动资产	206,477.58	215,918.78	180,407.78
存货占流动资产比例	79.59%	71.07%	73.71%

截至 2013 年 12 月 31 日，发行人存货占流动资产的比重达到了 79.59%，其

中，存货中原酒储存达到 75,482.43 万元，占存货总额的 45.93%。新生产的原酒大多需要至少 2-3 年的陈化才能用来勾兑罐装酒；若生产中高档黄酒，则原酒陈化的时间需要 10-20 年甚至更长的时间后才进行勾兑。由此可见，原酒占用资金量较大，变现能力较弱，需要大量的流动资金沉淀。

从公司发展角度考虑，公司肩负着黄酒产业价值提升的历史使命，一直致力于提升公司的品牌价值，不断进行黄酒产品结构的优化调整，摆脱人们心目中对黄酒“低端产品”的整体形象，拉近与高档白酒、葡萄酒的差距，增加行业竞争优势。这就要求公司进一步扩大生产规模，加大高端优质黄酒的生产和销售，需要储备更多的优质年份原酒，故需要比以往更多的流动资金支持。本次配股部分募集资金将用于补充流动资金，有利于满足公司品牌价值发展对资金需求，提高公司的核心竞争力。

2、实现公司发展战略和经营计划需要营运资金

公司坚持以黄酒行业为核心产业，未来仍将持续加大黄酒产业技术升级项目的研发和投入力度。在 2010 年至 2015 年，公司将全力发展黄酒产业，进一步加大对黄酒产业的投入，建设国内一流的黄酒产业园区、黄酒原料基地以及延伸发展黄酒相关产业，重点做好黄酒的基础性研究和黄酒的技术攻关，进一步巩固在全国黄酒行业中的龙头地位。为实现以上战略，公司力图利用经济和产业的周期性波动，进行大规模固定资产投资和设备更新换代，提升公司竞争力和产业集中度。公司在利用自有资金和银行借款的同时，仍将面临资金缺口，因此，通过配股补充流动资金，有助于公司发展战略和经营计划的实现。

3、公司营运资金趋紧需要补充流动资金

根据发行人报告期各年年报披露，发行人营业收入 2012 年度、2013 年度分别较上年度增长 14.15%、3.24%，发行人经营业绩增长使得营运资金趋紧。截至 2013 年 12 月 31 日发行人营运资金（流动资产-流动负债）余额为 100,423.00 万元，处于报告期内较低水平。随着发行人经营的不断发展，仅靠经营活动内生增长的营运资金难以满足发行人的资金需求，发行人需要通过股权融资和债务融资的形式补充流动资金。通过本次配股用于缓解业务快速增长过程中营运资金趋紧的问题。

4、补充流动资金有利于降低公司财务风险

发行人积极通过银行借款等多种渠道,解决在营运资金和固定资产投资等方面的资金需求。截至 2013 年 12 月 31 日,发行人短期银行借款余额为 44,785.02 万元。银行借款为公司日常生产运营和项目建设提供资金支持和保障的同时,也增加了发行人的财务成本。2013 年度,发行人利息支出 2,122.86 万元,占同期实现净利润的 14.63%,适当控制银行借款规模,有利于降低财务费用,增强发行人盈利能力。目前,我国继续实施稳健的货币政策,加强了对流动性管理,强调用好增量、盘活存量。在此背景下,虽然发行人与银行保持了良好的合作关系,且一直拥有良好的信用记录,但仍存在无法足额或及时获得银行借款的风险。配股补充流动资金有利于降低发行人财务风险,保障生产经营的安全稳定。

综上所述,公司在考虑未来经营业绩增长、原酒储备、固定资产投资等情况,在充分利用银行借款等财务杠杆基础上,公司未来业务发展仍存在较大的资金缺口。本次通过配股补充流动资金,有利于缓解公司在原酒储备、固定资产投资等领域对主营业务流动资金的挤占,合理控制公司财务费用和风险,从而提高公司经营业绩。

第六节 备查文件

除本配股说明书及其摘要披露的资料外，本公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 1、发行人最近三年的财务报告和审计报告及最近一期的财务报告；
- 2、保荐机构出具的发行保荐书、保荐工作报告；
- 3、法律意见书和律师工作报告；
- 4、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 5、中国证监会核准本次发行的文件。

备查文件查阅网址：上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）

书面备查文件查阅时间：本次发行承销期间工作日上午 9：00-11：00，下午 2：00-4：00

书面备查文件查阅地点：

- 1、浙江古越龙山绍兴酒股份有限公司

办公地址：浙江省绍兴市北海桥

联系电话：0575-85158435

传 真： 0575-85166884

联系人： 周娟英、蔡明燕

- 2、浙商证券股份有限公司

公司地址：杭州市杭大路 1 号

联系电话：0571-87902733

传 真： 0571-87901974

联系人： 张寻、吴滨

（此页无正文，为《浙江古越龙山绍兴酒股份有限公司 A 股配股说明书摘要》之盖章页）

浙江古越龙山绍兴酒股份有限公司

2014 年 5 月 29 日