

宜宾五粮液股份有限公司

2014 年年度报告摘要

1、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于深圳证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

公司简介

股票简称	五粮液	股票代码	000858
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	彭智辅	肖祥发	
电话	(0831) 3567000、3566939、3566938	(0831) 3567000、3566939、3566938	
传真	(0831) 3555958	(0831) 3555958	
电子信箱	000858-wly@sohu.com	000858-wly@sohu.com	

2、主要财务数据和股东变化

(1) 主要财务数据

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

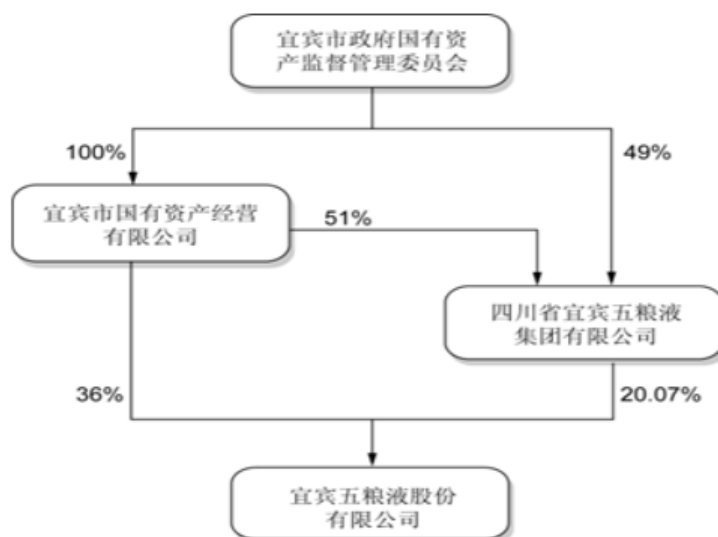
	2014 年	2013 年	本年比上年增减	2012 年
营业收入（元）	21,011,491,536.14	24,718,588,617.99	-15.00%	27,201,045,951.34
归属于上市公司股东的净利润（元）	5,834,915,278.94	7,972,814,983.24	-26.81%	9,934,872,820.43
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	5,860,776,426.57	8,174,172,701.95	-28.30%	9,925,097,898.26
经营活动产生的现金流量净额（元）	794,565,645.34	1,458,910,756.88	-45.54%	8,749,667,084.48
基本每股收益（元/股）	1.537	2.100	-26.81%	2.617
稀释每股收益（元/股）	1.537	2.100	-26.81%	2.617
加权平均净资产收益率	15.42%	23.71%	减少 8.29 个百分点	36.82%
	2014 年末	2013 年末	本年末比上年末增减	2012 年末
总资产（元）	46,408,870,652.85	44,129,502,138.30	5.17%	45,247,636,141.84
归属于上市公司股东的净资产（元）	39,430,378,341.94	36,092,639,767.00	9.25%	31,156,598,159.76

(2) 前 10 名普通股股东持股情况表

报告期末普通股股东总数	308,671 户	年度报告披露日前第 5 个交易日末普通股股东总数		351,305 户		
前 10 名普通股股东持股情况						
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
宜宾市国有资产经营有限公司	国有法人	36.00%	1,366,548,020		质押	163,300,000
四川省宜宾五粮液集团有限公司	国有法人	20.07%	761,823,343			
全国社保基金一零三组合	其他	1.05%	39,915,068			
中国建设银行一博时主题行业股票证	其他	0.74%	28,000,000			

券投资基金						
生命人寿保险股份有限公司一万能 H	其他	0.51%	19,395,558			
阳光人寿保险股份有限公司一分红保险产品	其他	0.49%	18,604,190			
中国人民人寿保险股份有限公司一分红一个险分红	其他	0.38%	14,506,466			
泰康人寿保险股份有限公司一分红一	其他	0.36%	13,651,946			
个人分红-019L-FH002 深						
唐志毅	境内自然人	0.32%	12,050,005			
中国工商银行一融通深证 100 指数证	其他	0.28%	10,511,380			
券投资基金						
上述股东关联关系或一致行动的说明		在公司前 10 名股东中，宜宾市国有资产经营有限公司系四川省宜宾五粮液集团有限公司控股股东，其余流通股股东间是否存在关联关系或属一致行动人未知。				

(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



3、管理层讨论与分析

3.1 概述

2014 年，国内宏观经济转型、结构调整、增长方式转变，经济发展进入新常态。中国酒业协会统计数据显示，2014 年全国白酒行业规模以上企业酿酒总产量、销售收入较上年同期增速均出现回落；利润较上年同期下降；白酒行业市场竞争不断加剧，持续深度调整，消费市场和结构发生变化，行业发展回归理性。面对严峻的经营环境和激烈的市场竞争，公司 2014 年以“创新、执行、发展”为指导思想，坚持“目标明确、思路清晰、措施得力、结果美好”的指导方针，实行“稳中求变，变中求进”的战略战术，强化“创新驱动发展，加强营销执行力度”的具体措施，实施多元营销模式和多渠道并重的手段，直面寒风，不惧挑战，主动有为，应对变革，积极认识新常态、适应新常态。

在面临诸多困难、机遇与挑战并存的情况下，公司通过持续推进营销组织改革、不断调整产品结构、梳理优化商家渠道、重构市场布局，稳定了公司生产经营，在高端产品市场抢位上，依然保持行业前列。2014 年公司实现营业总收入 210.11 亿元，同比下降 15.00%；实现归属于上市公司股

东的净利润 58.35 亿元，同比下降 26.81%；调整幅度在可控范围。

报告期内，公司坚持以“市场和消费者需求”为导向的营销策略，转变发展思路，适应行业发展新常态；秉承“为消费者而生而长”的核心价值观，紧抓产品质量和市场，坚持以产品质量赢得市场；强化核心品牌宣传和推广，采用多方式、多渠道传播，品牌影响力进一步提升。2014 年，“五粮液”品牌价值持续提升至 735.80 亿元，连续 20 年稳居中国食品饮料行业第一，进一步巩固了五粮液在白酒行业的龙头地位。

报告期内，持续提升公司治理和改进投资者关系管理，公司先后获得“最佳主板蓝筹公司”、“最具投资价值上市公司”、“2014 年度中国十佳消费品上市公司”、“2014 年金圆桌优秀董事会”等多项殊荣，2015 年 2 月获得“最受投资者尊重的上市公司”荣誉称号。

3.2 公司发展战略

3.2.1 面临的挑战

随着宏观经济和白酒行业进入新常态，公司面临更多的挑战和竞争。

(1) 白酒行业产能严重过剩，行业产能消化面临巨大的压力，加之高端市场进一步调整，产品价格承受压力加大，中低端产品竞争更加激烈，行业内企业间竞争加剧。

(2) 随着国家取消外资并购名优白酒企业的限制，业外资本、国外资本投资并购热潮将持续高涨，行业竞争进一步加剧，将进入国际化竞争新阶段。

(3) 产品原辅材料、劳动力价格持续上涨，公司运营及市场开拓成本增加，公司利润面临压缩的压力。

(4) 健康消费观念、年轻消费群体崛起，行业进一步向多元化、个性化方向发展，企业研发创新、营销创新面对更加激烈的挑战。

(5) 电子商务等新兴渠道的快速发展正在对白酒传统销售渠道形成重大冲击，企业构建多元销售渠道将成为必然。

(6) 打假保真，维护消费者利益，不断采用高新技术应用于产品防伪将是一项长期性的工作。

3.2.2 公司发展机遇

(1) 白酒作为中华优秀传统文化的结晶，作为国人交流感情的载体没有变，五粮液作为白酒行业的龙头企业，我们既是行业中技术的引领者，浓香标准的制定者，更是几千年白酒文化和传统文化的传承者，相较于其他企业拥有更多优势。

(2) 公司是行业内少数兼具浓香、酱香、兼香规模生产能力以及果酒产品的大型白酒企业，拥有高中低全价位全产品线布局，能够满足市场不同消费者需求。

(3) 公司“五粮液”等品牌在市场上享有极高的美誉度，深受消费者欢迎，品牌影响力大，营销网络健全，覆盖全国市场。

(4) 公司拥有领先的科研团队，研发实力强，在新产品开发上具有优势。

(5) 在行业竞争更加激烈、并购热潮持续的大背景下，公司所拥有的先进技术、一流品牌、雄厚资本、人才队伍、优秀文化等核心竞争力要素构成了强大的比较优势。

(6) 公司核心竞争力的持续提升及雄厚的资金实力优势，具有较强的抗风险能力，为公司发展起到了强有力的推动作用。

3.3 经营计划

2015 年是“十二五”收官之年，也是“十三五”规划之年，结合行业现状和经营实际，公司经营目标力争实现业绩平稳。

1、生产运行方面

坚持继承发扬传统工艺，不断健全完善现代生产管理体系。加强生产作业计划执行与控制，提高精细化操作水平，加强生产调度和物资管理，确保生产运行“优质、高产、低耗、均衡、安全”，适应行业发展新常态。

2、品牌建设及市场营销方面

(1) 公司将持续坚持“创新驱动”，进一步完善品牌建设，优化品牌结构，积极落实“1+5+N”品牌战略。

(2) 完善产品销售数据管理和流程优化，建立销售信息管理系统。

(3) 理顺渠道关系，优化渠道管理，加强与国内外知名企业合作，促进销售渠道多元化。

(4) 规范产品广告宣传，以主流媒体为主，积极采取多种方式，开展品牌宣传、文化传播等活动。

3、产品研发方面

(1) 加快推进新产品的研发，尽快推出适应市场变化、适应新兴消费群体等符合市场需求、年轻消费者需求的个性化创新型产品，着力推出低度酒新品、果酒新品等创新型产品。

(2) 充分发挥“产学研”一体化技术平台优势，加强科技成果管理，促进创新成果的产业化，提高研发创新效益。

(3) 完善基础产品、包装、市场、服务再到产品的一体化产品研发体系；加强浓香型白酒规范、标准研究，推进酿酒相关新工艺、新技术、新装备的研发、引进、吸收与再创新。

4、质量管理方面

深入推进卓越绩效管理模式，全面开展《卓越绩效评价准则》(GB/T19580-2012)的宣贯，依据卓越绩效评价准则，不断强化内部管理，大力推进技术创新、营销创新与管理升级，着力开展品牌建设，促进公司质量管理水平不断提高。

坚持以食品安全为重点，“原料、过程、产品”三并重，不断提升和完善质量检测能力建设，为市场提供高质量产品。

5、资源节约与环境保护方面

贯彻执行公司环境方针和能源方针，切实推进污染治理和废弃物循环利用，在确保“三废”排放持续达标的基础上，积极探索“减量排放”和“零排放”。注重资源能源节约，推进绿色发展、循环发展、低碳发展，建设更加美丽的生态厂区。

3.4 主营业务构成情况

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
制造业	20,912,447,576.77	5,693,817,902.38	72.77%	-14.84%	-12.04%	下降0.87个百分点

分产品						
酒类	20,025,729,768.99	4,904,497,251.21	75.51%	-15.51%	-14.51%	下降0.29个百分点
塑料制造	798,275,642.23	711,774,306.38	10.84%	3.78%	6.17%	下降2.01个百分点
印刷	47,929,823.24	39,729,030.48	17.11%	7.37%	15.46%	下降5.81个百分点
玻瓶	13,205,178.47	11,689,753.33	11.48%	2.67%	11.22%	下降6.80个百分点
其他	27,307,163.84	26,127,560.98	4.32%	-0.82%	24.68%	下降19.57个百分点
分地区						
国内	20,912,447,576.77	5,693,817,902.38	72.77%	-14.84%	-12.04%	下降0.87个百分点

4、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

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
公司按照财政部2014年1月26日起修订和颁布的《企业会计准则第2号-长期股权投资》、《企业会计准则第9号-职工薪酬》、《企业会计准则第30号-财务报表列报》、《企业会计准则第33号-合并财务报表》、《企业会计准则第37号-金融工具列报》、《企业会计准则第39号-公允价值计量》、《企业会计准则第40号-合营安排》、《企业会计准则第41号-在其他主体中权益的披露》及《企业会计准则-基本准则》等具体准则对公司相关会计政策进行修订	公司第五届董事会第三次会议审议通过《关于变更会计政策的议案》，同意进行变更。	

财政部于 2014 年陆续颁布或修订了一系列企业会计准则，本公司已按要求于 2014 年 7 月 1 日执行新的该等企业会计准则，并按照新准则的衔接规定对比较财务报表进行调整。执行新准则对财务报表影响说明如下：

本公司根据《企业会计准则第 2 号-长期股权投资》及《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》，公司对持有的不具有控制、共同控制、重大影响，在活跃市场上没有报价，公允价值不能可靠计量的权益性投资，作为按成本计量的可供出售金融资产进行核算，不作为长期股权投资核算，并对其采用追溯调整法进行调整，追溯调整影响如下：

项 目	2013年12月31日		2013年1月1日	
	调整前	调整后	调整前	调整后
可供出售金融资产		1,200,000.00		1,539,609.00
长期股权投资	1,200,000.00		1,539,609.00	

本公司根据修订后的《企业会计准则第30 号—财务报表列报》，根据列报要求将递延收益单独列报，并对其采用追溯调整法进行调整，追溯调整影响如下：

项 目	2013年12月31日		2013年1月1日	
	调整前	调整后	调整前	调整后
递延收益		66,612,768.06		56,857,768.06
其他非流动负债	66,612,768.06		56,857,768.06	

(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

①本期发生的非同一控制下企业合并

单位：元

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例 (%)	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润
淮滨县五滨咨询服务有限责任公司	2014年08月25日	199,675,708.13	100	购买股权	2014年08月25日	取得控制权之日		
河南五谷春酒业股份有限公司	2014年08月25日	55,467,741.39	11.03	增资及购买其他股东持有的股权	2014年08月25日	取得控制权之日	180,469,023.87	14,249,466.06

2014年4月16日，公司第四届董事会第二十七次会议审议通过，公司出资约2.55亿元直接及间接持有河南五谷春酒业股份有限公司约51.03%股份。

2014年7月7日，公司与北京和君咨询有限公司、信阳市发展投资有限公司、淮滨县楚风咨询服务有限公司共同签署《关于河南五谷春股份有限公司之投资协议》、《关于淮滨县五滨咨询服务有限责任公司之股权转让协议》。公司出资5,546.77万元购买河南五谷春酒业股份有限公司41,410,082股股份，约占其增资后总股本的11.03%；同时，公司出资19,967.57万元购买“淮滨县财政局”所持淮滨县五滨咨询服务有限责任公司100%股权，该公司持有河南五谷春酒业股份有限公司149,070,201股股份，约占其增资后总股本40%。本次投资事项，公司合计出资2.55亿元，直接及间接持有河南五谷春酒业股份有限公司约51.03%股份。

②合并成本及商誉

单位：元

合并成本	淮滨县五滨咨询服务有限责任公司	河南五谷春酒业股份有限公司
现金	199,675,708.13	55,467,741.39
非现金资产的公允价值		
发行或承担的债务的公允价值		
发行的权益性证券的公允价值		
或有对价的公允价值		
购买日之前持有的股权于购买日的公允价值		
合并成本合计	199,675,708.13	55,467,741.39
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	199,675,708.13	55,467,741.39
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额		

③被购买方于购买日可辨认资产、负债

单位：元

项目	淮滨县五滨咨询服务有限责任公司		河南五谷春酒业股份有限公司	
	购买日	购买日	购买日	购买日
	公允价值	账面价值	公允价值	账面价值
资产：				
货币资金			1,000,000.00	1,000,000.00
应收票据			6,883,000.00	6,883,000.00
应收账款			14,929,120.87	14,929,120.87
预付款项			441,850.47	441,850.47
其他应收款			1,666,009.00	1,666,009.00
存货			26,479,566.82	24,948,208.76
长期股权投资	199,675,708.13	199,675,708.13		
固定资产			195,351,696.00	173,369,532.01
无形资产			120,502,636.00	63,034,389.51
负债：				
应付账款			857,013.67	857,013.67

预收款项			30,544,315.65	30,544,315.65
其他应付款			16,320,291.23	16,320,291.23
净资产	199,675,708.13	199,675,708.13	319,532,258.61	238,550,490.07
减：少数股东权益				
取得的净资产	199,675,708.13	199,675,708.13	319,532,258.61	238,550,490.07

可辨认资产、负债公允价值的确定方法：

河南五谷春酒业股份有限公司成立于 2014 年 3 月 10 日。截止 2014 年 4 月 15 日，该公司经审计的资产总额为 28,627.21 万元，负债总额为 4,772.16 万元，净资产为 23,855.05 万元。（已由四川华信（集团）会计师事务所出具了川华信审（2014）148 号审计报告）

截止 2014 年 4 月 15 日，该公司经评估的资产总额为 36,725.38 万元，负债总额为 4,772.16 万元，净资产为 31,953.22 万元。（已由中联资产评估集团有限公司出具了中联评估报字[2014]第 527 号评估报告）

2014 年 4 月 15 日至购买日时间较短，该公司尚未开展实际经营活动，故以 2014 年 4 月 15 日河南五谷春酒业股份有限公司可辨认资产、负债公允价值作为购买日可辨认资产、负债公允价值。

（4）董事会、监事会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

☐ 适用 ☒ 不适用

宜宾五粮液股份有限公司

2015年4月17日