

公司代码：600519

公司简称：贵州茅台

贵州茅台酒股份有限公司

2014 年年度报告摘要

一 重要提示

1.1 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上海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。

1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	贵州茅台	600519	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	樊宁屏	汪智明
电话	0851-22386002	0851-22386002
传真	0851-22386193	0851-22386193
电子信箱	fnp@moutaichina.com	fnp@moutaichina.com

二 主要财务数据和股东情况

3.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2014年末	2013年末	本期末比上年同期末增减(%)	2012年末
总资产	65,873,165,224.63	55,454,150,677.05	18.79	44,998,208,953.46
归属于上市公司股东的净资产	53,430,402,446.09	42,622,216,487.81	25.36	34,149,654,123.68
	2014年	2013年	本期比上年同期增减(%)	2012年

经营活动产生的现金流量净额	12,632,522,436.60	12,655,024,861.92	-0.18	11,921,310,609.25
营业收入	31,573,928,530.94	30,921,801,316.60	2.11	26,455,335,152.99
归属于上市公司股东的净利润	15,349,804,322.27	15,136,639,784.35	1.41	13,308,079,612.88
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	15,520,833,325.69	15,451,527,453.00	0.45	13,401,371,441.07
加权平均净资产收益率(%)	31.96	39.43	减少7.47个百分点	45.00
基本每股收益(元/股)	13.44	13.25	1.41	11.65
稀释每股收益(元/股)	13.44	13.25	1.41	11.65

3.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				43,303		
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）				40,746		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）						
年度报告披露日前第五个交易日末表决权恢复的优先股股东总数（户）						
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	质押或冻结的股份数量	
中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司	国有法人	61.99	707,974,504		无	
香港中央结算有限公司	其他	3.10	35,376,290		未知	
贵州茅台酒厂集团技术开发公司	其他	2.91	33,283,716		无	
易方达资产管理(香港)有限公司－客户资金(交易所)	其他	1.01	11,585,446		未知	
GIC PRIVATE LIMITED	其他	0.77	8,749,118		未知	
UBS AG	其他	0.73	8,319,070		未知	
TEMASEK FULLERTON ALPHA PTE LTD	其他	0.71	8,089,985		未知	
中国人寿保险股份有限公司－分红－个人分红－005L－FH002 沪	其他	0.59	6,728,293		未知	
奥本海默基金公司－中国基金	其他	0.58	6,629,623		未知	

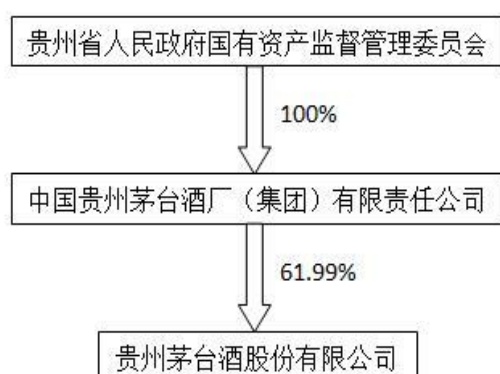
交通银行一易方达 50 指数证券投资基金	其他	0.50	5,675,942		未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明		在上述股东中，中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司与贵州茅台酒厂集团技术开发公司之间存在关联关系，除此之外，本公司未知其它股东之间的关联关系、是否为一致行动人。				
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明						

3.3 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

单位：股

截止报告期末优先股股东总数（户）							
年度报告披露日前五个交易日末的优先股股东总数（户）							
前 10 名优先股股东持股情况							
股东名称	股东性质	报告期内股份增减变动	持股比例 (%)	持股数量	所持股份类别	质押或冻结情况	
						股份状态	数量
前十名优先股股东之间，上述股东与前十名普通股股东之间存在关联关系或属于一致行动人情况说明							

3.4 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三 管理层讨论与分析

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014 年度，面对复杂的经济形势和白酒产业继续深度调整的艰难局面，公司董事会紧紧围绕战略目标，严格按照《公司法》、《证券法》等法律规定及公司《章程》赋予的职权，严格执行股东大会各项决议，坚持主基调、主战略，坚守发展、生态和安全三条底线，深入推进“十企”战略，沉着应对各种困难和挑战，完成了董事会提出的主要目标任务，企业呈现出稳中有进、转型加快、活力增强的良好态势。

2014 年度，公司共生产茅台酒及系列产品基酒 58,735.49 吨，同比增长 11.90%；实现营业收入 3,157,392.85 万元，同比增长 2.11%；实现营业利润 2,210,297.33 万元，同比增长 1.43%；实现净利润 1,534,980.43 万元，同比增长 1.41%。

3.2 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	31,573,928,530.94	30,921,801,316.60	2.11
营业成本	2,338,550,532.33	2,193,920,307.99	6.59
销售费用	1,674,733,451.06	1,858,132,722.71	-9.87
管理费用	3,378,499,544.59	2,834,740,716.00	19.18
财务费用	-123,168,793.84	-429,074,364.68	不适用
经营活动产生的现金流量净额	12,632,522,436.60	12,655,024,861.92	-0.18%
投资活动产生的现金流量净额	-4,580,159,580.19	-5,339,311,399.95	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-5,041,426,729.33	-7,385,971,074.47	不适用
研发支出	652,193,776.00	647,263,302.00	0.76

3.3 主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减（%）
酒类	31,572,875,951.45	2,338,494,103.41	92.59	2.11	6.59	增加 -0.31 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年增	营业成本比上年增	毛利率比上年增减

				减（%）	减（%）	（%）
茅台酒	30,637,424,718.78	1,938,074,607.87	93.67	5.44	23.11	增加 -0.91 个 百分点
系列酒	935,451,232.67	400,419,495.54	57.20	-49.87	-35.39	增加 -9.59 个 百分点

3.4 公司发展战略

公司始终坚持“酿造高品位的生活”使命及“打造世界蒸馏酒第一品牌”的目标，致力于为消费者提供高品位的产品、服务和文化，为员工创造高品位人生，为股东提供丰厚的回报，努力成为各利益相关方最信赖的合作伙伴，奉行“大品牌有大担当”理念，塑造值得尊敬的企业公民形象。

未来五年，公司将坚持“稳中求进，提速转型”的总方针，深入贯彻落实“三个转型，五个转变”，继续推进“发展壮企、改革促企、质量立企、管理固企、环境护企、科技兴企、和谐旺企、安全稳企、人才强企、文化扬企”战略实施，引领带动贵州酒业和地方经济社会发展，努力承担社会责任，为巩固和提升茅台酒世界蒸馏酒第一品牌地位而努力奋斗。

牢牢把握发展酱香酒这一主导产业地位不动摇，以“做强茅台酒，做大系列酒”为战略定位，坚定茅台酒高品质、高品位的路线，保持高端白酒优势地位，确保高端市场稳定增长；同时进行下分子、副品牌的有机整合、升级，实施“大力培育中坚品牌”战略，推进营销模式转型，至少打造两个系列酒品牌成为全国化中高端品牌，成为公司的主要业绩增长点，实现中低端市场有效扩张。最终形成品牌占优、价格领先、销量抗衡的市场格局，确保公司在中国白酒市场的领先地位，特别是酱香酒市场绝对领先。

3.5 经营计划

2015 年，公司将根据长远发展战略规划以及当前的行业形势，主动适应经济新常态，调整优化结构，强化创新驱动，深耕精耕市场，努力达到营业收入稳中有进、稳中有升。根据行业现状、市场形势和公司的发展战略，预计公司 2015 年度实现营业收入较上年同期增长 1%左右。

为达到上述经营目标拟采取的策略和行动：

- 1、更加注重做大做强，凝心聚力加快发展。
- 2、更加注重八个营销，提升精耕深耕能力。
- 3、更加注重深化改革，努力增强发展动力。
- 4、更加注重依法治企，实现企业基业长青。
- 5、更加注重科技创新，推进创新驱动发展。
- 6、更加注重资本运作，促进效益不断增长。
- 7、更加注重生态文明，确保健康持续发展。
- 8、更加注重企业管理，提高科学管理水平。
- 9、更加注重文化建设，增强企业竞争实力。
- 10、更加注重企业和谐，新常态下有新状态。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

4.1.1 重要会计政策变更

2014 年，财政部修订了《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》，以及颁布了《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》等具体准则，要求自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。

鉴于上述会计准则的颁布或修订，公司第二届董事会 2014 年度第六次会议审议通过,对原会计政策进行相应变更，按以上文件规定的起始日开始执行上述企业会计准则。

根据《企业会计准则第 2 号-长期股权投资》的要求，公司将持有的不具有控制、共同控制或重大影响且其在活跃市场中没有报价、公允价值不可计量的长期股权投资重分类调整至可供出售金融资产会计科目，并进行追溯调整。具体调整事项如下：

单位：人民币元

被投资单位	交易基本信息	2013 年 1 月 1 日归属于母公司股东权益 (+/-)	2013 年 12 月 31 日		
			长期股权投资 (+/-)	可供出售金融资产 (+/-)	归属于母公司 股东权益 (+/-)
贵州茅台酒厂（集团）投资合作有限责任公司	2002 年与中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司共同发起设立		-4,000,000.00	4,000,000.00	
合计			-4,000,000.00	4,000,000.00	

此项调整，仅对可供出售金融资产和长期股权投资两个报表项目金额产生影响，对本公司 2013 年度经营成果和现金流量未产生影响。

4.1.2 重要会计估计变更

√适用 □不适用

公司第二届董事会2014年度第六次会议审议通过了《关于研发仪器、设备等固定资产加速折旧的议案》，具体内容如下：

根据财政部、国家税务总局发布的《关于完善固定资产加速折旧企业所得税政策的通知》（财税【2014】75号）的要求，结合公司实际情况，公司第二届董事会2014年度第六次会议审议通过了《关于研发仪器、设备等固定资产加速折旧的议案》，对固定资产折旧政策做出以下调整：

A. 对于2014年1月1日后新购进的专门用于研发的仪器、设备，金额在100万元以下的，一次性计入当期成本费用；

B.2014 年 1 月 1 日后新购进的专门用于研发的仪器、设备，超过 100 万元的，折旧年限变更如下：

资产类别	原折旧年限	变更后折旧年限
机器设备	10 年	6 年
电子设备	5 年	2 年

C. 对于5000元以下的固定资产，一次性计入当期成本费用。

D. 本次会计估计变更对公司的影响

本次会计估计变更对公司的主营业务范围无影响，预计影响公司 2014 年所有者权益和净利润分别减少人民币约 1,700 万元，本次会计估计变更的影响额将不会超过 2014 年度本公司所有者权益及净利润绝对值的 50%，也不会使公司 2014 年度的盈亏性质发生变化。

4.2 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

本年度纳入公司合并报表范围的子公司有贵州茅台酒进出口有限责任公司、贵州茅台酒销售有限公司、贵州茅台名将酒业有限公司、贵州茅台集团财务有限公司、贵州茅台酒个性化定制营销有限公司、北京友谊使者商贸有限公司、贵州茅台酒巴黎贸易有限公司、贵州赖茅酒业有限公司共八家。 本年投资设立纳入合并范围的有北京友谊使者商贸有限公司、贵州茅台酒巴黎贸易有限公司、贵州赖茅酒业有限公司。本年因经营期限届满清算注销了北京茅台神舟商贸有限公司，截止报告期末已清算完毕。

贵州茅台酒股份有限公司

董事长：袁仁国

2015 年 4 月 18 日