

公司代码：600779

公司简称：水井坊

四川水井坊股份有限公司
2017 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。

- 4 普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)审计，公司 2017 年度年末未分配利润情况如下：

单位：元

项目	合并报表（归属于母公司）	母公司报表
本报告期实现净利润	335,488,023.16	300,785,838.96
减：提取法定盈余公积	30,078,583.90	30,078,583.90
减：发放 16 年现金股利	224,731,021.08	224,731,021.08
加：年初未分配利润	225,873,845.19	389,705,988.26
本期可供分配利润	306,552,263.37	435,682,222.24

公司2017年度分配预案：以年末股本总数488,545,698股为基数，每10股派送现金红利6.2元(含税)，计302,898,332.76元，母公司未分配利润余132,783,889.48元结转以后年度分配。

二 公司基本情况

- 1 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	水井坊	600779	四川制药、全兴股份

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	田冀东	李欣遥

办公地址	成都市金牛区全兴路9号公司董事办	成都市金牛区全兴路9号公司董事办
电话	(028) 86252847	(028) 86252847
电子信箱	dongshiban@swellfun.com	dongshiban@swellfun.com

2 报告期公司主要业务简介

2.1 主要业务

本公司属“酒、饮料和精制茶”制造业，主营白酒产品的生产与销售。目前，公司生产的白酒产品主要有水井坊元明清、水井坊菁翠、水井坊典藏大师版、水井坊井台、水井坊臻酿八号、水井坊鸿运、水井坊梅兰竹菊、小水井、天号陈等。其中，水井坊典藏大师版、水井坊井台、水井坊臻酿八号是公司核心产品。

“水井坊”是中国知名的高端白酒品牌。水井坊酒以老窖菌群为根本，采用泥窖固态发酵，精选优质多粮，工艺精湛深微，完美融合多粮风格，具有“窖香幽雅、陈香飘逸、绵甜醇厚、圆润爽口、香味谐调、尾净悠长”的独特风格，成为中国浓香型白酒的典范。

水井坊作为中国知名高端白酒品牌，用自己的品质和坚持，赢得了专业美誉，在 Brand Finance 发布的 2017 年世界最有价值烈酒品牌榜单（Most Valuable Spirits Brands in 2017）中，水井坊位列前五十强，并成为上升速度最快的中国白酒品牌。

2018 年 3 月 21 日，在全国糖酒会办公室、华糖云商发起，糖烟酒周刊、酒说主办的“中国酒业高端新版图趋势论坛暨高端白酒新势力品牌发布盛典”，以及由全国糖酒商品交易会办公室支持，华夏酒报和中国酒业新闻网联合主办的“2017 中国酒业年度盛典颁奖典礼”上，水井坊同时获得了“中国高端白酒标志品牌”、“2017 中国酒业最具复兴价值品牌”两大奖项，公司总经理范祥福先生也获得了“2017 中国酒业年度经济人物”殊荣。

2.2 经营模式

公司经营模式为原料采购——生产产品——销售产品。

2.2.1 在原料采购环节，根据市场需求及公司库存情况，对外公开采购优质高粱、小麦、玉米、糯米、大米等酿酒原材料，以及玻瓶、纸盒和纸箱等包装材料。具体操作上，建立专业高效的采购团队，加强供应商寻源，综合采购成本，降低采购复杂度（组织、流程等），实现供应链成本、质量、服务和效率的最佳平衡。同时公司采购部门也根据外部市场环境以及公司内部采购业务的预估，对采购工作中可能的风险做出评估分析并制定相应预案进行管控。

2.2.2 在生产产品环节，以高粱、小麦、玉米、糯米、大米、水为原料，按照水井坊独特的传统生产工艺，固态泥窖发酵，分层蒸馏，量质摘酒，分级陶坛贮存。酒体经过分析、尝评、勾兑、

调味、贮存，包装出厂。生产过程、产品检验、标识标签、包装运输贮存等方面，严格执行国家相关规定。

2.2.3 在销售产品环节，公司目前主要有两种销售模式。

(1) 传统总代模式。

该模式以一省或多省为单位，由公司指定某一经销商作为公司的合作伙伴，在区域内独家代理公司产品销售。在区域内，该合作伙伴根据与公司达成的合作计划，按公司要求发展其产品销售网络和销售事务，加强对终端的服务和管理。公司部分线下市场活动由该合作伙伴代为执行。

(2) 新型总代模式

在新的总代模式下，公司负责销售前端管理，实现对售点的掌控和开拓，总代作为销售服务平台负责销售后端包括订单处理、物流、仓储、收款等工作。同时，在上述省份，也相应增加了销售团队人手配备以适应新模式下的业务发展，加强对终端的服务和管理。

2.3 行业情况说明

白酒是中国传统的蒸馏酒，工艺独特，历史悠久，被誉为“中国的第五大发明”，是我国优秀文化的杰出代表，其宏大而厚重的酒文化历经岁月早已深深植入人们的日常社会生活，存在“无酒不成礼，无酒不成宴”的消费特性。

白酒行业在经历了几年的销售低迷、减产降价后，自 2015 年以来，行业出现了逐渐回暖，尤其是中高端以上板块更呈现出双位数增长态势，价格恢复上升，渠道信心也逐渐加强。目前，在坚持新发展理念、坚持推进供给侧结构性改革的政策环境下,我国经济和消费品市场都保持了稳中有进、稳中提质的良好发展趋势。白酒行业在新的经济形势下，在消费升级的过程中，不断加快转型创新步伐，质量效益得到稳步提升，整个行业已呈现出恢复增长的发展态势。但细分来看，行业内个体之间仍存在较大增长差异，具有品牌、产品、渠道力的企业在此次增长中表现尤为明显，显现出“强者恒强、弱者愈弱”的发展特点。与此同时，为了增加各自品牌的市场占有率，中高端价格板块品牌之间的竞争正在加剧，除了新品牌的推出外，各品牌推广费用也在大幅提升。而随着网上购物消费行为的逐步增强，各品牌也在纷纷加强其网上销售活动及消费者的体验。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2017年	2016年	本年比上年 增减(%)	2015年
总资产	2,788,889,212.99	2,203,543,830.66	26.56	1,794,750,205.93
营业收入	2,048,380,366.41	1,176,374,148.41	74.13	854,867,174.50

归属于上市公司股东的净利润	335,488,023.16	224,791,899.91	49.24	87,973,615.68
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	357,386,579.15	214,835,287.90	66.35	89,727,710.35
归属于上市公司股东的净资产	1,580,281,124.82	1,469,524,122.74	7.54	1,281,373,150.18
经营活动产生的现金流量净额	611,431,360.26	381,909,847.82	60.10	234,037,092.79
基本每股收益（元/股）	0.6867	0.4601	49.25	0.1801
稀释每股收益（元/股）	0.6867	0.4601	49.25	0.1801
加权平均净资产收益率（%）	22.55	16.29	增加6.26个百分点	7.11

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	398,617,249.23	441,883,001.31	630,832,717.40	577,047,398.47
归属于上市公司股东的净利润	92,154,009.63	22,345,582.17	128,862,435.65	92,125,995.71
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	92,013,133.09	26,031,416.89	129,875,678.80	109,466,350.37
经营活动产生的现金流量净额	168,641,977.63	-61,559,667.23	262,385,152.30	241,963,897.56

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

☐适用 ☒不适用

4 股本及股东情况

4.1 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

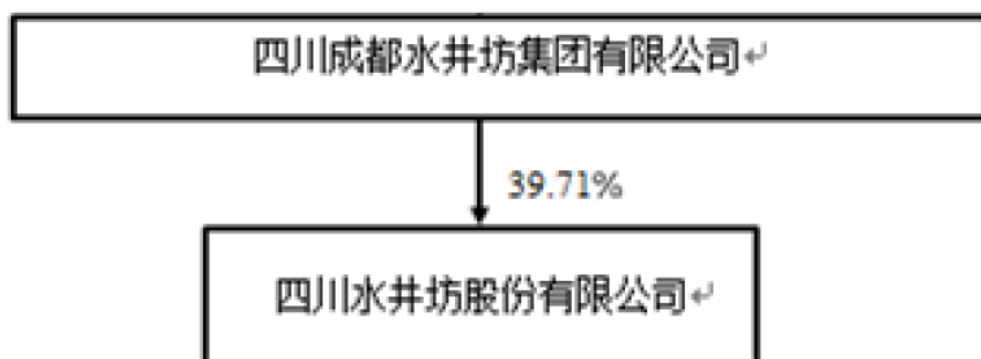
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					41,092		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					34,580		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 （%）	持有有 限售条 件的股 份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
四川成都水井坊集团	0	193,996,444	39.71	0	无		境内非

有限公司							国有法人
中国国际金融香港资产管理有限公司—客户资金	15,499,029	15,499,029	3.17	0	未知		未知
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT	9,000,448	9,000,448	1.84	0	未知		未知
中国工商银行—汇添富成长焦点混合型证券投资基金	7,500,000	7,500,000	1.54	0	未知		未知
高华—汇丰—GOLDMAN, SACHS & CO. LLC	-2,708,903	7,383,671	1.51	0	未知		未知
中国银行股份有限公司—招商中证白酒指数分级证券投资基金	4,470,771	6,273,036	1.28	0	未知		未知
全国社保基金四一四组合	846,216	5,346,179	1.09	0	未知		未知
于美艳	5,058,456	5,058,456	1.04	0	未知		境内自然人
中国国际金融（香港）有限公司—中金稳定收益专户	4,227,591	4,227,591	0.87	0	未知		未知
中国工商银行股份有限公司—汇添富蓝筹稳健灵活配置混合型证券投资基金	3,881,500	3,881,500	0.79	0	未知		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司第一大股东四川成都水井坊集团有限公司与上述其余股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。公司未知上述其余股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

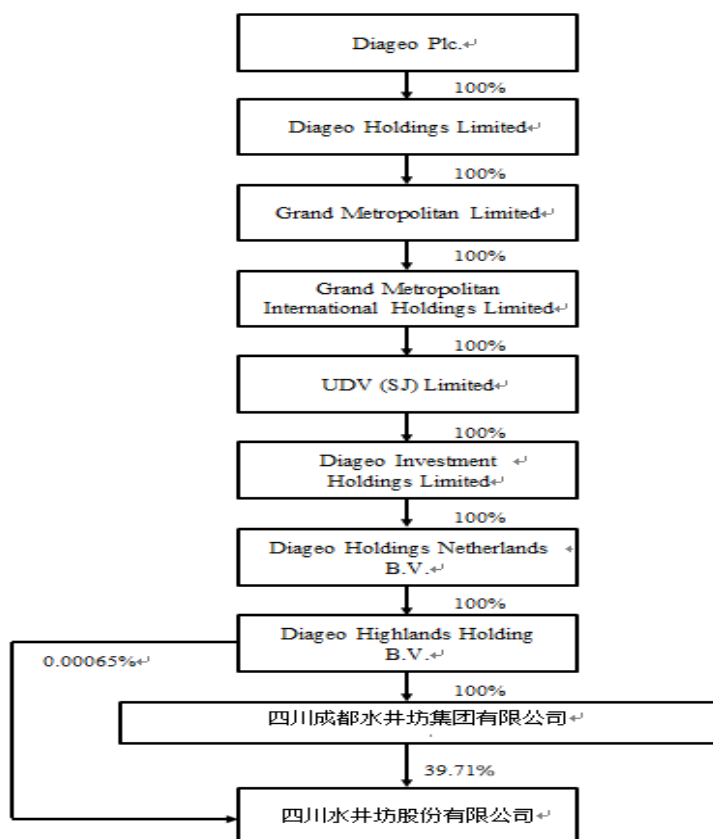
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

5 公司债券情况

□适用 √不适用

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

2017 年，公司实现营业收入 2,048,380,366.41 元，实现营业利润 446,353,770.74 元，实现净利润（归属于母公司）335,488,023.16 元，营业收入较 2016 年增加了 74.13%，营业利润较 2016 年增加了 72.97%，净利润较 2016 年增加了 49.24%。

(1) 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	2,048,380,366.41	1,176,374,148.41	74.13
营业成本	428,853,001.45	280,401,445.59	52.94
销售费用	550,684,262.32	249,680,748.66	120.56
管理费用	225,922,552.19	180,910,907.99	24.88
财务费用	-10,801,637.98	-6,129,964.75	不适用
经营活动产生的现金流量净额	611,431,360.26	381,909,847.82	60.10
投资活动产生的现金流量净额	138,340,498.45	-204,567,891.16	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-225,127,122.72	-36,706,149.78	不适用
研发支出	13,874,650.28	12,941,885.15	7.21

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 (%)
酒业	2,044,050,894.06	428,028,048.13	79.06	73.85	53.18	增加 2.83 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 减 (%)	营业成本 比上年增 减 (%)	毛利率比 上年增减 (%)
高档	1,924,332,606.89	369,942,277.23	80.78	72.49	52.61	增加 2.50 个百分点
中档	67,343,843.94	33,652,607.57	50.03	11.97	-9.10	增加 11.58 个 百分点
低档	52,374,443.23	24,433,163.33	53.35			
主营业务分地区情况						
分地 区	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 (%)
省内	232,272,472.37	72,821,942.89	68.65	50.55	59.79	减少 1.81 个百分点
省外	1,781,133,551.69	343,269,430.87	80.73	80.43	56.01	增加 3.02 个百分点
出口	30,644,870.00	11,936,674.37	61.05	-10.73	-13.68	增加 1.33 个百分点

3 导致暂停上市的原因

☐适用 ☒不适用

4 面临终止上市的情况和原因

☐适用 ☒不适用

5 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

☒适用 ☐不适用

2017 年 4 月 28 日，财政部发布了《关于印发〈企业会计准则第 42 号—持有待售的非流动资产、处置组和终止经营〉的通知》（财会【2017】13 号）。该准则自 2017 年 5 月 28 日起执行，要求企业应当对准则施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营采用未来适用法处理。

2017 年 5 月 10 日，财政部颁布了《关于印发修订〈企业会计准则第 16 号—政府补助〉的通知》（财会【2017】15 号）的通知。该准则自 2017 年 6 月 12 日起执行，要求对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，对 2017 年 1 月 1 日至新准则施行日之间新增的政府补助根据新准则进行调整。

根据上述 2 项会计准则的规定，财政部于 2017 年 12 月 25 日发布了《关于修订印发一般企业

财务报表格式的通知》（财会【2017】30号）。按照通知要求，资产负债表新增“持有待售资产”行项目、“持有待售负债”行项目，利润表新增“资产处置收益”行项目、“其他收益”行项目，净利润项新增“（一）持续经营净利润”和“（二）终止经营净利润”行项目。

2018年1月12日，财政部发布了《关于一般企业财务报表格式有关问题的解读》，要求对利润表新增的“资产处置受益”行项目进行可比期间的比较数据调整。

根据财政部发布的《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会【2017】30号）的规定以及《关于一般企业财务报表格式有关问题的解读》的说明，公司在利润表新增“资产处置收益”项目，将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置损益变更列报于“资产处置受益”。此项会计政策采用追溯调整法，调减2016年度营业外支出449,425.56元，调增资产处置损失449,425.56元。

根据财政部发布的《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会【2017】30号）的规定，公司在利润表新增“其他受益”行项目，将原列报于“营业外收入”的政府补助变更列报于“其他受益”，此项会计政策采用未来适用法，无需对可比期间的比较数据进行调整。

根据财政部发布的《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会【2017】30号）的规定，公司在净利润项列示持续经营净利润335,448,023.16元，终止经营净利润0元。

本次会计政策变更涉及对以前年度的追溯调整，追溯调整仅影响损益间的科目列报，不影响公司的总资产、净资产和损益结果。

6 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

☐适用 ☒不适用

7 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

☐适用 ☒不适用

四川水井坊股份有限公司
董事长：Joseph Tcheng（陈寿祺）
2017年4月26日