

公司代码：600300

公司简称：维维股份

维维食品饮料股份有限公司

2019 年第一季度报告（修订版）

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 立信会计师事务所（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

根据《上海证券交易所上市公司回购股票实施细则》第八条的规定，上市公司以现金为对价，采用集中竞价方式、要约方式回购股份的，当年已实施的股份回购金额视同现金分红，纳入该年度现金分红的相关比例计算。2018 年度公司已通过集中竞价交易方式回购股份 32,832,936 股，占公司总股本的比例为 1.9637%，回购资金总额为 97,679,479.13 元。2019 年 4 月 25 日经公司第七届董事会第十四次会议审议，一致通过了 2018 年度不进行利润分配的议案。

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	维维股份	600300	G维维

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	孟召永	于航航
办公地址	江苏省徐州市维维大道300号	江苏省徐州市维维大道300号
电话	0516-83398138	0516-83398828
电子信箱	mengzy@vvgroup.com	yuh@vvgroup.com

2 报告期公司主要业务简介

（1）经营范围

公司所属的行业为酒、饮料和精制茶制造业,主要从事豆奶粉、植物蛋白饮料、乳品、白酒、茶叶等系列产品的生产、销售和粮食仓储、加工业务；其主要产品为“维维”牌豆奶粉及植物蛋白饮料系列产品、“维维六朝松”面粉系列产品、“天山雪”乳品系列产品、“枝江”酒等系列产品 and “怡清源”茶叶系列产品等；公司处于豆奶行业领先地位，产品以国内销售为主；报告期内，公司的主营业务未发生重大变化。

（2）经营模式

公司按照业务板块和各系列产品的运营模式及服务进行细分，根据业务模式及产品品类不同，划分为食品事业部、粮油事业部、饮料事业部和乳业事业部。在总公司的战略统筹下，各事业部、酒业子公司和茶业子公司紧紧围绕总公司年初下达的各项经营目标，于各自业务领域内开展产、供、销运营活动。

原材料采购模式：公司通过招标方式，对主要原辅材料进行集中采购，以提高公司的资金使用效率和议价能力。

生产模式：公司依照《速溶豆粉和豆奶粉》等相关行业规范，严格执行产品质量与安全标准，为消费者提供优质产品服务。

销售模式：公司采取经销与直营相结合的销售模式，实现渠道拓展目标和终端门店业务标准化、规范化管理。

（3）主要业绩驱动因素

报告期内，公司一直围绕粮油食品全产业链进行布局，健全了从田间到餐桌的质量控制体系，

致力于食品安全生产与服务，以消费者的需求为导向，坚持创新和质量为本的理念，为广大消费者提供更多的优质安全的产品，保持公司业务持续稳定健康发展。

报告期内，公司继续保持豆奶和粮仓仓储业务的稳步增长，同时把握市场机遇，精准营销，加大植物蛋白饮料的推广力度，未来植物蛋白饮料将成为公司新的业务增长点；同时公司的粮食仓储业务将持续提高盈利水平。

（4）公司所属行业的发展阶段、周期性特点以及公司所处的行业地位：

食品饮料消费离不开老百姓的生活。经过近三十年的发展，国内食品饮料由快速成长期进入稳步发展阶段。当前，随着城乡居民人均收入水平的持续提高，消费者对食品饮料的需求动机和购买方式日趋差异化、多元化，带动了国内食品饮料市场稳步发展。

豆奶粉、乳品、粮油制品及植物蛋白饮料属于大众日常消费品，行业周期性特征不明显。

（5）公司所处的行业地位

根据中国商业联合会和中华全国商业信息中心对全国大型零售企业商品零售调查统计，维维牌豆奶粉连续十三年荣列同类产品市场综合占有率第一名。维维豆奶以动植物蛋白互补、营养均衡，品牌健康、时尚，成为大豆食品产业的领军品牌，三十年销售居行业之首。

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

	2018年	2017年	本年比上年 增减(%)	2016年
总资产	8,353,178,174.39	8,217,235,449.74	1.65	8,398,241,358.81
营业收入	5,032,918,225.33	4,646,544,551.52	8.32	4,463,595,257.93
归属于上市公司股东的净利润	64,717,643.21	91,511,655.77	-29.28	70,125,326.40
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-28,759,903.19	-85,916,785.18	66.53	17,246,074.88
归属于上市公司股东的净资产	2,648,879,453.01	2,719,600,552.63	-2.60	2,660,753,318.62
经营活动产生的现金流量净额	142,058,114.96	187,737,547.08	-24.33	101,519,311.98
基本每股收益（元 / 股）	0.0388	0.0547	-29.07	0.0419
稀释每股收益（元 / 股）	0.0388	0.0547	-29.07	0.0419
加权平均净资产收益率（%）	2.39	3.41	减少1.02个百分点	2.64

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：万元 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	152,827.47	121,465.93	98,481.19	130,517.23
归属于上市公司股东的净利润	4,915.05	4,729.28	180.32	-3,352.89
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	7,182.62	6,248.08	-3,504.60	-12,802.08
经营活动产生的现金流量净额	-9,158.61	-12,724.51	-4,569.61	40,658.54

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用 √不适用

其他情况说明：

(1) 第三、四季度扣非后净利润减少的原因

三季度属于销售淡季，收入减少，同时因为生产经营需要增加银行借款，利息支出较多，导致三季度扣非后净利润亏损。

四季度属于销售旺季，增加市场促销和广告宣传，同时因为生产经营需要增加银行借款，利息支出较多，导致四季度扣非后净利润亏损。

(2) 第三季度销售淡季的原因

2018 年公司实现销售收入 503,291.82 万元，其中三季度销售收入 98,481.19 万元，占全年销售收入的 19.57%，主要原因是公司主营产品为豆奶粉，属于固体冲调类热饮产品，三季度是传统销售淡季。豆奶粉在天气寒冷的时候饮用效果更佳，所以豆奶粉在北方的销售情况好于南方，三季度中 7、8、9 三个月属于一年中天气最炎热的月份，是冲调类热饮产品的销售淡季；公司的另一项主营产品白酒也是类似情况，人们在生活中冬季相对夏季饮用白酒较多。

(3) 第三、四季度生产经营需要新增的银行借款及利息支出具体情况

公司各类金融机构借款在会计报表中体现在资产负债表的短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款、长期应付款等四个报表项目组成，短期借款主要是一年内到期的银行借款，一年内到期的非流动负债由长期借款和长期应付款中一年内到期的负债组成，长期借款主要是到期日在一年以上的银行借款，长期应付款主要是到期日在一年以上的融资租赁借款。公司 2018 年二季度末各类金融机构借款余额为 357,815.32 万元，三季度末各类金融机构借款余额为 418,961.72 万元，较二季度末净增加 61,146.40 万元，三季度利息支出为 5,465.08 万元。2018 年三季度具体明细各类金融机构借款净增加 61,146.40 万元中，新增借款 91,980.00 万元，归还借款 30,833.60 万元，具体明细如下表：

2018 年第三季度借款及还款明细

金额：万元

金融机构名称	新增借款	金融机构名称	归还借款
建设银行徐州城南支行	2,800.00	农业银行徐州泉山支行	3,145.70
天津银行上海分行	5,000.00	工商银行泉山支行	3,000.00
华夏银行徐州分行	6,000.00	渤海银行徐州分行	3,000.00
恒丰银行徐州分行	10,000.00	北京银行	5,000.00

南京银行徐州分行	5,000.00	华一银行	2,500.00
淮海农商行户部山支行	3,000.00	南京银行徐州分行	5,000.00
农业银行兴义市支行	50.00	枝江农村商业银行	1,000.00
工商银行泉山支行	16,000.00	枝江农村商业银行	1,500.00
华夏银行徐州分行	3,330.00	工行股权收购贷款	550.00
农行上海大柏树支行	10,000.00	上海华瑞银行	668.99
浦发银行徐州分行	6,000.00	平安国际租赁公司	807.27
中国银行徐州铜山支行	10,000.00	远东国际租赁公司	2,100.24
远东国际租赁公司	5,400.00	海通恒信国际租赁公司	1,244.64
海通恒信国际租赁公司	5,000.00	中远海运租赁公司	1,316.76
中远海运租赁公司	4,400.00		
合计	91,980.00	合计	30,833.60

2018 年四季度末各类金融机构借款余额为 400,401.49 万元，较三季度末净减少 18,560.23 万元，四季度利息支出为 6,997.30 万元。2018 年三季度具体明细各类金融机构借款净减少 18,560.23 万元中，新增借款 87,764.86 万元，归还借款 106,325.09 万元，具体明细如下表：

2018 年第四季度借款及还款明细

金额：万元

金融机构名称	新增借款	金融机构名称	归还借款
农业银行东京分行	2,995.79	建设银行徐州城南支行	11,000.00
建设银行徐州城南支行	8,620.00	江苏银行城南支行	15,000.00
工商银行徐州泉山支行	3,000.00	招商银行徐州分行	9,000.00
招商银行徐州分行	10,000.00	苏宁银行	5,000.00
浦发银行徐州分行	5,000.00	浦发银行徐州分行	13,200.00
邮储银行徐州铜山支行	2,000.00	珠海华润银行	8,000.00
光大银行徐州分行	2,796.07	农业发展银行湖南安化支行	1,200.00
厦门银行上海黄浦支行	13,000.00	华泰证券徐州营业部	8,161.99
农业发展银行徐州铜山支行	3,000.00	中国农业银行兴义市支行	15,050.00
中融汇信期货有限公司	1,883.00	武汉农商行枝江支行	4,500.00
三峡农商行宜昌西陵支行	700.00	工商银行徐州泉山支行	1,040.00
工商银行泉山支行	12,000.00	厦门银行	5,850.00
浦发银行徐州分行	10,250.00	上海华瑞银行	22.61
广发银行徐州分行	2,500.00	远东国际租赁公司	1,095.96
建设银行徐州城南支行	1,000.00	平安国际租赁公司	408.69
兴业银行徐州分行	5,000.00	海通恒信国际租赁公司	866.83
枝江农村商业银行江口支行	1,000.00	中远海运租赁公司	929.01
农业银行枝江支行	3,020.00	淮海农商行户部山支行	6,000.00
合计	87,764.86	合计	106,325.09

(4) 第四季度增加市场促销及广告宣传的原因

近三年销售费用如下：

年份	全年销售费用（万元）	四季度销售费用（万元）	占比（%）
2016	56,160.64	16,031.33	28.55
2017	49,474.97	16,379.03	33.11
2018	50,162.96	16,692.26	33.28

从近三年的销售费用情况看，四季度的销售费用基本维持在 1.6 亿元至 1.7 亿元之间，与前三季度相比，占全年销售费用的比重较高，公司的各类主导产品主要采用经销商销售的经营模式，公司对经销商是每年签订一次销售合同，年底前需结算相关费用，所以四季度核销入账的市场促销和广告宣传等销售费用会较前三个季度更多一些。

4 股本及股东情况

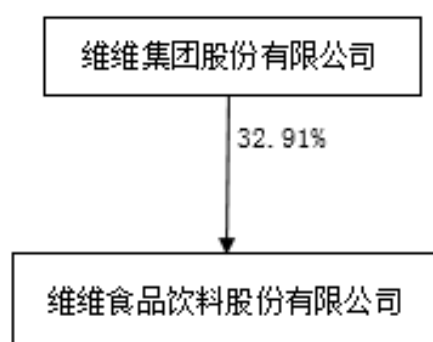
4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					82,749		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					82,080		
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	
维维集团股份有限公司	28,175,623	550,191,506	32.91	0	质押	488,479,739	境内非 国有法 人
大冢（中国）投资有限公 司		104,731,478	6.26	0	未知		境外法 人
宁波博泓合丰投资合伙企 业(有限合伙)		83,590,000	5.00	0	未知		其他
章霖		66,886,420	4.00	0	未知		其他
中国证券金融股份有限公 司		38,106,835	2.28	0	未知		其他
中央汇金资产管理有限责 任公司		18,261,000	1.09	0	未知		其他
陈坚民		11,498,010	0.69	0	未知		其他
赵志超		7,750,000	0.46	0	未知		其他
崔久红		7,385,491	0.44	0	未知		其他
中国银河证券股份有限公 司		5,000,000	0.30	0	未知		其他
上述股东关联关系或一致行动的说明		维维集团股份有限公司与其他股东之间不存在关联关系或一致行动人；其余股东为流通股东，本公司未知股东之间是否存在关联关系，未知其是否属于《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		无					

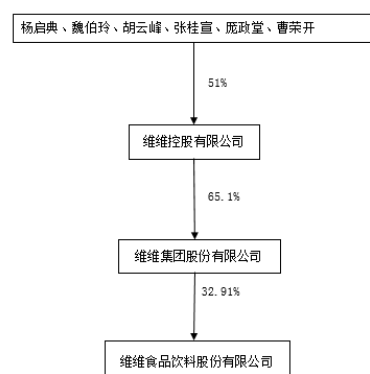
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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

报告期，公司继续做好豆奶粉市场的销售，同时积极把握植物蛋白饮料市场的增长机会，坚守“生态农业、大粮食、大食品”战略，持续贯彻落实“深度承包、绩效考核”的经营方针，以植物蛋白饮料为契机，实现业务稳定健康发展。

报告期，公司实现营业总收入 50.33 亿元，较上年同期增长 8.32%；归属于上市公司股东的净利润 6,472 万元，较上年同期减少 29.28%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 -2,876 万元，较上年同期增长 66.53%。

(一) 主营业务分析

1. 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	5,032,918,225.33	4,646,544,551.52	8.32
营业成本	3,872,569,552.76	3,557,462,916.55	8.86
销售费用	501,629,639.30	494,749,730.48	1.39
管理费用	318,175,176.51	315,715,203.15	0.78
研发费用	5,482,383.88	7,034,868.50	-22.07
财务费用	202,026,829.71	174,808,508.64	15.57
经营活动产生的现金流量净额	142,058,114.96	187,737,547.08	-24.33
投资活动产生的现金流量净额	-423,334,467.24	887,585,771.55	-147.70
筹资活动产生的现金流量净额	31,279,351.31	-294,796,711.43	110.61

2. 收入和成本分析

√适用 □ 不适用

报告期内销售收入和销售成本分别增加人民币 3.86 亿元和人民币 3.15 亿元，主要系豆奶粉收入、粮食初加工产品收入增加，成本相应增加。

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:万元币种: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(%)
工业	327,165.07	220,052.17	32.74	6.01	5.37	增加 0.41 个百分点
商业	6,126.18	5,274.57	13.90	-18.05	-18.49	增加 0.47 个百分点
储运业	4,973.11	2,582.02	48.08	0.69	121.98	减少 28.37 个百分点
其他	158,724.95	156,441.03	1.44	15.50	14.01	增加 1.29 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(%)
固体饮料(豆奶粉、豆浆粉、嚼益嚼等)	167,659.20	91,462.86	45.45	11.04	8.14	增加 1.46 个百分点
动植物蛋白饮料(植物蛋白饮料、牛奶、鲜奶及谷动等)	50,261.18	43,380.99	13.69	-5.78	-2.60	减少 2.82 个百分点
粮食初加工产品	201,494.32	198,468.78	1.50	14.94	15.22	减少 0.24 个百分点
酒类	58,286.82	36,992.95	36.53	-0.75	-6.66	增加 4.02 个百分点
茶类	7,094.72	5,208.11	26.59	-6.44	7.51	减少 9.52 个百分点
储运	4,973.11	2,582.02	48.08	0.69	121.98	减少 28.37 个百分点
其他	7,219.96	6,254.08	13.38	-4.47	-6.23	增加 1.63 个百分点
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(%)

东北地区	14,541.87	11,092.23	23.72	-26.38	-27.83	增加 1.53 个百分点
华北地区	72,023.09	49,002.90	31.96	120.37	102.17	增加 6.12 个百分点
华东地区	199,831.72	165,059.57	17.40	-19.90	-18.87	减少 1.04 个百分点
华中地区	82,393.99	55,348.59	32.82	13.71	15.19	减少 0.87 个百分点
西北地区	27,055.79	20,035.16	25.95	58.60	50.49	增加 3.99 个百分点
西南地区	38,079.40	24,953.05	34.47	11.54	10.53	增加 0.60 个百分点
华南地区	59,000.28	55,412.79	6.08	105.99	139.07	减少 13.00 个百分点
其他地区	4,063.17	3,445.51	15.20	-4.49	-1.78	减少 2.34 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

√适用 □ 不适用

- (1) 新建粮仓完工投入使用，折旧增加，储运销售成本增加；
- (2) 酒类毛利率增加的原因是去年同期销售折扣较多。
- (3) 茶类毛利率减少的原因是原料价格上涨。
- (4) 主营业务分地区情况说明：

华北地区和西北地区收入成本增加主要是因为豆奶粉和粮食初加工产品收入成本增加。

华南地区收入成本增加主要是因为粮食初加工产品收入成本增加。

(2). 产销量情况分析表

√适用 □ 不适用

主要产品	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减(%)	销售量比上年增减(%)	库存量比上年增减(%)
豆奶粉	92,097.10	91,670.74	2,100.36	5.25	5.89	25.47
动植物蛋白饮料	97,720.36	96,146.64	2,949.72	-6.61	-8.46	114.37
白酒	31,635.91	32,145.12	3,023.79	-14.69	-16.05	-14.41

情况说明：

- (1) 本表单位为吨。
- (2) 豆奶粉库存增加的原因：销售收入增加，生产计划安排较多；
动植物蛋白饮料增加的原因：为了春节备货生产计划安排较多。

(3). 成本分析表

单位：万元

分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
豆奶粉	材料	74,682.09	81.65	71,003.99	83.95	5.18	
豆奶粉	能源动力	8,339.32	9.12	6,563.32	7.76	27.06	
豆奶粉	人工	2,809.13	3.07	2,139.85	2.53	31.28	
豆奶粉	费用	5,632.32	6.16	4,871.74	5.76	15.61	
豆奶粉	合计	91,462.86	100.00	84,578.90	100.00	8.14	
动植物蛋白饮料	材料	28,356.55	65.37	32,766.16	73.57	-13.46	
动植物蛋白饮料	能源动力	3,293.26	7.59	2,698.97	6.06	22.02	
动植物蛋白饮料	人工	2,675.24	6.17	1,777.04	3.99	50.54	
动植物蛋白饮料	费用	9,055.94	20.88	7,295.22	16.38	24.14	
动植物蛋白饮料	合计	43,380.99	100.00	44,537.39	100.00	-2.60	
白酒(生产)	材料	28,949.75	78.26	30,473.23	76.89	-5.00	
白酒(生产)	能源动力	1,319.23	3.57	1,200.86	3.03	9.86	
白酒(生产)	人工	2,885.25	7.80	3,107.17	7.84	-7.14	
白酒(生产)	费用	3,838.72	10.38	4,850.99	12.24	-20.87	
白酒(生产)	合计	36,992.95	100.00	39,632.25	100.00	-6.66	

成本分析其他情况说明

☐ 适用 ☒ 不适用

(4). 主要销售客户及主要供应商情况

☒ 适用 ☐ 不适用

前五名客户销售额 10,108.48 万元，占年度销售总额 2.03%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0.00 万元，占年度销售总额 0.00%。

前五名供应商采购额 46,764.26 万元，占年度采购总额 24.76%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 3,239.52 万元，占年度采购总额 1.72%。

3. 费用

√适用 □ 不适用

销售费用本年金额为人民币 50,163 万元，上年金额为人民币 49,475 万元，增加人民币 688 万元。其中主要影响事项为：广告费本年金额为 8,639 万元，上年金额为 9,547 万元；促销费本年金额为 13,500 万元，上年金额为 10,998 万元；运费本年金额为 9,678 万元，上年金额为 9,879 万元，职工薪酬本年金额为 14,053 万元，上年金额为 13,976 万元。

管理费用本年金额为人民币 31,818 万元，上年金额为人民币 31,572 万元，增加人民币 246 万元，主要变化为折旧增加 1,672 万元。

财务费用本年金额为人民币 20,203 万元，上年金额为人民币 17,481 万，增加人民币 2,722 万元，主要变化为利息费用增加 3372 万元。

公司财务费用-利息支出产生的主要明细如下：

所属公司	贷款项目	资金成本	主要用途	利息支出
公司	银行借款	2,087,118,544.80	补充流动资金	103,686,413.78
	贴现	160,000,000.00	补充流动资金	6,784,861.11
	融资租赁【注】			11,077,805.57
金澜	银行借款	60,000,000.00	补充流动资金	2,604,883.36
	贴现	1,320,800,000.00	补充流动资金	55,804,186.06
枝江	银行借款	90,900,000.00	补充流动资金	4,759,310.47
	贴现	45,110,244.50	补充流动资金	894,327.26
六朝松	银行借款	15,000,000.00	补充流动资金	571,906.25
乳业	银行借款	30,000,000.00	补充流动资金	1,428,933.36
创新	银行借款	78,351,150.32	补充流动资金	8,267,953.86
怡清源	银行借款	23,500,000.00	补充流动资金	1,666,723.06
国贸	银行借款	18,830,000.00	补充流动资金	50,431.80
贵州醇	银行借款	150,000,000.00	补充流动资金	17,437,438.41
合计				215,035,174.35

【注】公司的融资租赁系分别与远东国际租赁有限公司、平安国际融资租赁有限公司、海通恒信国际租赁股份有限公司及中远海运租赁有限公司签订融资租赁合同，采用回租式融资租赁交易方式，分年支付租金及利息支出，2018 年融资租赁支付明细如下：

合同号	IFELC16D0450K4-L-01		IFELC16D040G6B-L-01		IFELC16D04W02V-L-01		IFELC18D29DCT3-L-01	
本金	28,100,000.00		15,800,000.00		24,000,000.00		54,000,000.00	
	归还本金	归还利息	归还本金	归还利息	归还本金	归还利息	归还本金	归还利息
2018 年 1 月	836,650.70	27,780.26	432,320.42	49,324.91	661,270.67	35,039.31		
2018 年 2 月	801,490.28	25,440.68	434,662.16	46,983.17	651,388.20	32,802.10		
2018 年 3 月	766,231.55	23,199.41	437,016.58	44,628.75	641,466.61	30,598.33		
2018 年 4 月	730,874.22	21,056.74	439,383.75	42,261.58	631,505.75	28,428.13		
2018 年 5 月	6,799,118.75	17,944.31	441,763.74	39,881.59	621,505.46	26,518.28		
2018 年 6 月			444,156.63	37,488.70	611,465.59	24,397.47		
2018 年 7 月			446,562.48	35,082.85	601,385.97	22,310.94		
2018 年 8 月			448,981.36	32,663.97	591,266.46	20,258.79		

2018 年年度报告摘要

合同号	IFELC16D0450K4-L-01		IFELC16D040G6B-L-01		IFELC16D04W02V-L-01		IFELC18D29DCT3-L-01	
本金	28,100,000.00		15,800,000.00		24,000,000.00		54,000,000.00	
	归还本金	归还利息	归还本金	归还利息	归还本金	归还利息	归还本金	归还利息
2018 年 9 月			451,413.34	30,231.99	581,106.89	18,241.18	6,500,000.00	242,962.50
2018 年 10 月			453,858.50	27,786.83	570,907.10	16,258.24		-
2018 年 11 月			456,316.90	25,328.43	560,666.94	14,310.10		-
2018 年 12 月			458,788.61	22,856.72	3,632,945.85	12,396.91	6,500,000.00	627,362.85
合计	9,934,365.50	115,421.40	5,345,224.47	434,519.49	10,356,881.49	281,559.78	13,000,000.00	870,325.35

合同号	2016PAZL1220-ZL-01		L18A0490		2016PAZL1220-ZL-01		2016PAZL1219-ZL-01	
本金	49,500,000.00		50,000,000.00		34,800,000.00		34,800,000.00	
	归还本金	归还利息	归还本金	归还利息	归还本金	归还利息	归还本金	归还利息
2018 年 1 月	1,277,111.97	262,888.03			978,176.57	69,934.56	978,176.57	69,934.56
2018 年 2 月	1,285,105.26	254,894.74			982,241.77	66,460.03	982,241.77	66,460.03
2018 年 3 月	1,293,148.57	246,851.43			986,323.86	62,971.06	986,323.86	62,971.06
2018 年 4 月	1,301,242.23	238,757.77			990,422.92	59,467.59	990,422.92	59,467.59
2018 年 5 月	1,309,386.55	230,613.45			994,539.02	55,949.56	994,539.02	55,949.56
2018 年 6 月	1,317,581.84	222,418.16			998,672.21	52,868.78	998,672.21	52,868.78
2018 年 7 月	1,325,828.42	214,171.58			1,002,822.59	49,290.87	1,002,822.59	49,290.87
2018 年 8 月	1,334,126.62	205,873.38	1,945,813.54	294,186.46	1,006,990.21	45,698.09	1,006,990.21	45,698.09
2018 年 9 月	1,342,476.75	197,523.25	1,957,262.18	282,737.82	1,011,175.16	42,090.38	1,011,175.16	42,090.38
2018 年 10 月	1,350,879.15	189,120.85	1,968,778.18	271,221.82	1,015,377.50	38,467.67	1,015,377.50	38,467.67
2018 年 11 月	1,359,334.14	180,665.86	1,980,361.94	259,638.06	1,019,597.30	34,829.91	1,019,597.30	34,829.91
2018 年 12 月	1,367,842.04	172,157.96	1,992,013.85	247,986.15	1,023,834.63	31,177.03	1,023,834.63	31,177.03
合计	15,864,063.54	2,615,936.46	9,844,229.69	1,355,770.31	12,010,173.74	609,205.53	12,010,173.74	609,205.53

合同号	2016PAZL1220-ZL-01		201860153		IFELC16D045N89-L-01		合计	
本金	55,000,000.00		44,000,000.00		28,100,000.00		418,100,000.00	
	归还本金	归还利息	归还本金	归还利息	归还本金	归还利息	归还本金	归还利息
2018 年 1 月	4,887,375.00	812,625.00			772,234.03	63,489.66	10,823,315.93	1,391,016.29
2018 年 2 月					775,290.79	60,432.90	5,912,420.23	553,473.65
2018 年 3 月					778,359.65	57,364.04	5,888,870.68	528,584.08
2018 年 4 月	4,930,668.92	769,331.08			781,440.65	54,283.04	10,795,961.36	1,273,053.52
2018 年 5 月					784,553.86	51,189.83	11,945,406.39	478,046.58
2018 年 6 月					787,639.30	48,084.39	5,158,187.78	438,126.28
2018 年 7 月	5,132,863.85	567,136.15			790,757.04	44,966.65	10,303,042.94	982,249.91
2018 年 8 月					793,887.12	41,836.57	7,128,055.53	686,215.35
2018 年 9 月			4,034,750.81	525,249.19	797,029.59	38,694.10	17,686,389.88	1,419,820.79
2018 年 10 月	5,207,224.41	492,775.59			800,184.50	35,539.19	12,382,586.83	1,109,637.86
2018 年 11 月					803,351.90	32,371.79	7,199,226.42	581,974.06
2018 年 12 月			4,082,915.57	477,084.43	806,531.83	13,408.12	20,888,707.02	1,635,607.20
合计	20,158,132.18	2,641,867.82	8,117,666.38	1,002,333.62	9,471,260.26	541,660.28	126,112,170.99	11,077,805.57

4. 研发投入

研发投入情况表

√适用 □ 不适用

单位：元

本期费用化研发投入	5,482,383.88
本期资本化研发投入	0.00
研发投入合计	5,482,383.88
研发投入总额占营业收入比例（%）	0.11
公司研发人员的数量	160
研发人员数量占公司总人数的比例（%）	7.88
研发投入资本化的比重（%）	0.00

情况说明

√适用 □ 不适用

为了适应市场需求，公司增加研发新口味、新配方产品。

5. 现金流

√适用 □ 不适用

科目	本期数（万元）	上年同期数（万元）	变动比例（%）	变动说明
经营活动产生的现金流量净额	14,205.81	18,773.75	-24.33	原料采购支付减少
投资活动产生的现金流量净额	-42,333.45	88,758.58	-147.70	去年同期收到维维集团股权转让款
筹资活动产生的现金流量净额	3,127.94	-29,479.67	110.61	借款增加

其他情况说明：

（1）投资活动支付现金的主要项目明细如下：

所属公司	投资时间	投资金额	投资合作方或交易方	投资原因
国贸	2018 年度	56,920,729.00		支付期货保证金
创新	2018 年度	434,206,332.55		购买股票
	2018 年 12 月 27 日	45,675,000.00	徐州彭城农村商业银行股份有限公司	购入彭城农商行 7.9365% 股权
	2018 年 12 月 27 日	1,423,800.00	江苏沛县农村商业银行股份有限公司	购入沛县农商行 0.2404% 股权
	2018 年 11 月 05 日	40,000,000.00	金澜置地有限公司	增持金澜 25% 股权
电商	2018 年 09 月 13 日	2,000,000.00	上海士甜食品贸易有限公司	投资乐维维 40% 股权
枝江	2018 年 05 月 28 日	25,520,000.00	枝江金润源建设投资控股集团有限公司	投资惠民 51% 股权
公司	2018 年度	354,000,000.00	徐州正禾食品饮料有限公司	代建粮仓款
合计		959,745,861.55		

上述项目中,代建粮仓业务是因公司粮食仓储业务发展需要,2018 年 1 月 2 日经公司管理层研究决定,请徐州正禾食品饮料有限公司(有相关资质和经验)代建粮仓,目前相关仓储设施已基本完成,陆续投入使用。

（2）对外投资活动的具体情况

对外投资活动中购买股票与期货是通过证券交易所与期货平台进行；创新购入徐州彭城农村商业银行股份有限公司 7.9365% 的股权与江苏沛县农村商业银行股份有限公司 0.2404% 的股权是由徐州市泉山区人民法院与徐州市云龙区人民法院挂出拍卖，公司通过网络竞价成交的；创新增持金澜 25% 股权，系根据银信评报字（2018）沪第 0476 号《维维食品饮料股份有限公司拟股权收购所涉及的徐州维维金澜食品有限公司股东全部权益价值》评估报告中的权益值作为转让价格的基础；电商投资乐维维 40% 股权属于与上海士甜食品贸易有限公司共同出资设立；枝江投资惠民 51% 股权属于枝江和枝江金润源建设投资控股集团有限公司共同出资设立；公司出售贵州醇

55%股权属于与控股股东维维集团股份有限公司之间的关联交易。

(3) 报告期内投资活动现金流出较以往年度大幅增加的原因

公司近 5 年报告期内投资活动产生的现金流量净额的具体情况如下：

年度	现金流量净额（万元）
2014	-41,959.95
2015	-21,257.74
2016	-22,094.95
2017	88,758.58
2018	-42,333.45

上表显示除 2017 年外，各年度报告期内投资活动产生的现金流量净额均为负数。

公司具体情况是：

2018 年度公司报告期内投资活动产生的现金流量净额为 -42,333.45 万元，2017 年公司报告期内投资活动产生的现金流量净额为 88,758.58 万元。现金流量净额变动为 131,092.03 万元，主要原因是：

①2017 年第七届董事会第五次决议和第五次临时股东大会，由子公司枝江持股 0.934% 的湖北银行股份有限公司全部股权转让给宜昌九鑫投资有限责任公司，收到股权转让对价人民币 6,646.20 万元。2017 年第七届董事会第三次决议及独立董事意见，由子公司创新持股 10% 的无锡超科食品有限公司全部股权转让给超级大陆私人有限公司，收到股权转让对价人民币 6,500.00 万元；两个事项增加了公司 2017 年度投资活动产生的现金流量净额为 13,146.20 万元；

②2017 年报告期内全资子公司创新处置了所有股票，当期收回投资活动产生的现金流量净额为 16,962.23 万元；

③2017 年报告期内公司收到 2016 年出售房地产业务的回款，当期收回投资活动产生的现金流量净额为 95,030.20 万元；

④2017 年经公司总经理办公会议纪要决定，公司以 1 元受让自然人持有的京尚 9% 股权，随后向京尚注资，投资支出的现金为 2,700.00 万元；

⑤2018 年度公司报告期内公司进行股票交易，投资支出的现金为 43,370.04 万元，收回投资的现金为 7,020.00 万元，投资活动产生的现金流量净额为 -36,350.04 万元；

⑥2018 年第七届董事会第十一次决议及独立董事意见，由全资子公司创新增持金澜 25% 股权，投资支出的现金为 4,000.00 万元；

⑦2018 年创新在江苏省泉山区人民法院淘宝网司法拍卖网络平台上公开拍卖取得江苏中源矿业集团有限公司持有的徐州彭城农村商业银行股份有限公司 2,900 万股股权与沛县大屯矿区煤炭运销有限公司持有的江苏沛县农村商业银行股份有限公司 100 万股股权，投资共支出的现金为 4,709.88 万元；

⑧2018 年第二次临时股东大会和第七届董事会第九次决议及独立董事意见，出售贵州醇 55% 股权，处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 13,635.37 万元；

⑨2018 年报告期内公司收到 2017 年出售湖北银行的回款，当期收回投资活动产生的现金流量净额为 4,430.80 万元；

⑩2017 年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 40,302.98 万元，2018 年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 26,236.53 万元。

上述原因导致 2018 年较 2017 年投资活动现金流量变动额为 135,365.93 万元。

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

√适用 □ 不适用

本期出售贵州醇酒业有限公司 55%股权，影响 2018 年度净利润人民币 4,919.19 万元，此事项所导致的利润重大变化不具有可持续性。

(三) 资产、负债情况分析

√适用 □ 不适用

1. 资产及负债状况

单位：万元

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例（%）	上期期末数	上期期末数 占总资产的 比例（%）	本期期末金 额较上期期 末变动比例 （%）	情况说明
以公允价值 计量且其变 动计入当期 损益的金融 资产	30,809.01	3.69	2,947.58	0.36	945.23	本年股票余额增加人民币 2.64 亿元，期货余额增加人民币 0.15 亿元
预付款项	30,860.85	3.69	23,477.78	2.86	31.45	预付原料款
其他应收款	43,919.47	5.26	12,749.22	1.55	244.49	本期处置贵州醇股权，产生 3.32 亿的应收股权转让款和债权；枝江收到可供出售股权转让款，减少其他应收款余额 0.44 亿元
长期股权投资	6,136.83	0.73	3,504.45	0.43	75.12	枝江新设投资惠民
生产性生物 资产	2,388.22	0.29	5,918.44	0.72	-59.65	农牧公司处置奶牛
商誉	2,484.77	0.30	4,084.77	0.50	-39.17	计提商誉减值
应付股利	47.33	0.01	297.33	0.06	-84.08	支付股利
其他流动负 债	2,209.54	0.41	1,545.55	0.31	42.96	待转销项税增加
长期借款	9,311.32	1.72	19,425.17	3.93	-52.07	转入一年内到期的非流动负债及偿还借款
长期应付款	3,258.86	0.60	5,434.96	1.10	-40.04	转入一年内到期的非流动负债

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例 (%)	上期期末数	上期期末数 占总资产的 比例 (%)	本期期末金 额较上期期 末变动比例 (%)	情况说明
其他综合收益	51.34	0.01	334.29	0.07	-84.64	外币折算差额减少
少数股东权益	29,164.56	5.39	55,491.78	11.23	-47.44	本期贵州醇退出合并范围

其他情况说明：

(1) 公司 2018 年报告期期末，账面主要货币资金存放的银行账户及对应金额如下：

所属公司	银行账户	账号	期末金额
银行存款			
1	广发银行徐州分行	136001515010002056	10,981,546.71
2	恒丰银行徐州分行营业部	851610010122800954	20,509,421.11
3	华夏银行徐州分行	15050000000009968	11,732,978.42
4	江苏苏宁银行	188010100100014954	162,649,918.28
5	民生银行徐州分行	626838118	18,802,816.79
6	南京银行徐州分行	16010120030000042	10,972,546.96
7	农业银行徐州泉山支行	231101040016666	44,424,418.74
8	平安银行南京分行营业部	11014598335007	5,634,049.49
9	厦门银行上海黄浦支行	8013100000000536	8,378,038.24
10	天津银行上海分行	236101201090000941	30,537,130.57
11	中国农业发展银行徐州市铜山支行	20332032300100000359051	23,464,389.66
12	中国农业发展银行徐州市铜山支行	20332032300100000423611	30,000,000.00
13	徐州铜山农村商业银行西苑支行	320323084101000004885	50,000,000.00
14	招商银行徐州分行	121902357310128	91,533,054.18
15	江西银行苏州新区支行	512900257600666	30,498,054.21
16	盘锦市兴隆台区农村信用合作联社	594312010107570517	300,000,000.00
17	江苏吴江农村商业银行徐州鼓楼支行	0706678821120100155069	40,000,000.00
18	中国银行徐州铜山支行	471558206264	9,215,296.96
19	农业银行徐州泉山支行	10231101040227826	17,184,931.08
20	建设银行武汉开发区支行	42001258136050001700	7,660,037.97
21	农业银行徐州市东站支行	237501040006977	13,522,591.09
22	农业银行铜山张集支行	10248401040005458	5,231,249.23
23	建设银行徐州泉山支行	32001718936052508140	10,030,986.25
24	工商银行期货大厦支行	1001173219006585946	6,853,702.57
25	工商银行上海金茂支行	1001164819016276821	8,374,465.35
26	宁波银行上海静安支行	70060122000186971	7,792,678.29
27	中融汇信期货有限公司	10000127	17,248,584.06
28	中国农业发展银行徐州市铜山支行	20332032300100000390201	12,929,685.96
29	Westpac Banking Corporation	033-157 486572	5,732,755.62
30	Westpac Banking Corporation	032-102 114064	24,291,095.80
31	Westpac Banking Corporation	032-102 114080	19,427,524.75

所属公司	银行账户	账号	期末金额
32	工商银行枝江支行营业室	1807073009022170983	10,310,384.61
33	工商银行枝江支行营业室	1807070041000023213	13,500,000.00
34	建设银行枝江支行	42201338201050032249	5,229,470.36
保证金			
1	渤海银行徐州分行	2000197655000910	15,000,000.00
2	光大银行徐州分行	53840181000037896	6,000,000.00
3	广发银行徐州分行	136001614010001672	40,000,000.00
4	恒丰银行徐州分行营业部	8025000004541000001	100,000,000.00
5	华夏银行徐州分行	15050000000727130	43,320,000.00
6	江苏苏宁银行	188010100200015681	25,000,000.00
7	莱商银行铜山支行	803030201441001438	40,000,000.00
8	农业银行徐州泉山支行	392LA170000355A	6,261,300.00
9	浦发银行徐州分行	11110076801800000310	32,500,000.00
10	天津银行上海分行	336101251010063327	15,000,000.00
11	兴业银行徐州分行	408010100200414552	50,000,000.00
12	招商银行徐州分行	121902357380000089	30,000,000.00
13	浙商银行徐州分行营业部	3030000010120300000617	35,000,000.00
14	中国银行徐州铜山支行	478064400884	50,000,000.00
15	珠海华润银行深圳福田支行	623220060682600001	80,000,000.00
16	江西银行苏州新区支行	51290025765100021	30,000,000.00
17	江西银行苏州新区支行	51290025765100012	20,000,000.00
18	江西银行苏州新区支行	51290025765100030	50,000,000.00
19	江西银行苏州新区支行	51290025765100049	20,000,000.00
20	光大银行徐州分行	53840181000001603	40,000,000.00
21	张家港农村商业银行徐州支行	837000007805088	30,000,000.00
22	工商银行枝江支行营业室	1807070041000023213	13,500,000.00
23	湖北银行枝江支行	112600125100046392	20,100,000.00
	合计		1,876,335,103.31
	占比		92.53%

利息收入明细及测算如下：

项目	金额
保证金利息收入	6,379,431.49
活期利息收入	5,476,542.87
利息收入合计	11,855,974.36
货币资金平均余额	1,979,355,228.83
利息收入/货币资金平均余额	0. 60%

注： 2018 年货币资金余额按年初年末算数平均数计算。

(2) 报告期内存货分行业列示：（单位：万元）

行业	存货原值	存货减值准备	存货净值
固体饮料	13,762.58	170.52	13,592.06

动植物蛋白饮料	13,962.72	3,557.30	10,405.42
粮食初加工产品	29,581.58	47.51	29,534.07
酒类	39,335.16	364.01	38,971.15
茶类	6,103.55	225.02	5,878.53
贸易类商品	16,681.41	2,877.82	13,803.59
总计	119,427.00	7,242.18	112,184.82

存货原值分行业列示（单位：万元）

行业	原材料	包装物	低值易耗品	库存商品	产成品	在产品	自制半成品	合计
固体饮料	7,337.47	3,493.62	161.44	---	2,770.05	---	---	13,762.58
动植物蛋白饮料	5,640.68	6,072.69	91.58	---	1,408.31	---	749.46	13,962.72
粮食初加工产品	13,891.63	255.15	9.31	11,958.92	1,790.30	---	1,676.27	29,581.58
酒类	13,755.76	1,223.65	10.39	---	3,362.55	1,033.37	19,949.44	39,335.16
茶类	1,953.12	316.01	1.71	---	1,248.32	732.61	1,851.78	6,103.55
贸易类商品	38.04	---	---	16,643.37	---	---	---	16,681.41
总计	42,616.70	11,361.12	274.43	28,602.29	10,579.53	1,765.98	24,226.95	119,427.00

存货跌价准备分行业列示（单位：万元）

行业	原材料	包装物	低值易耗品	库存商品	产成品	在产品	自制半成品	合计
固体饮料	24.57	145.95	---	---	---	---	---	170.52
动植物蛋白饮料	1,675.56	1,706.24	5.04	---	170.46	---	---	3,557.30
粮食初加工产品	3.54	11.58	---	---	32.39	---	---	47.51
酒类	---	143.71	3.69	---	216.61	---	---	364.01
茶类	150.51	10.08	---	---	30.30	---	34.13	225.02
贸易类商品	---	---	---	2,877.82	---	---	---	2,877.82
总计	1,854.18	2,017.56	8.73	2,877.82	449.76	---	34.13	7,242.18

按照《企业会计准则》有关规定，对各项资产进行检查，根据谨慎性原则，对各项存在减值迹象的资产提取相应的资产减值准备，共计提存货跌价准备 7,242.18 万元。

分行业	存货金额	保质期	周转率	存货跌价准备
固体饮料	137,625,761.79	12 个月	559.88%	1,705,238.23
动植物蛋白饮料	139,627,203.12	12 个月	283.27%	35,573,043.06
粮食初加工产品	295,815,814.54	12 个月	940.02%	475,087.43
酒类	393,351,669.67	注 2	60.59%	3,640,025.88
茶类	61,035,460.13	注 1	78.80%	2,250,178.87
贸易类商品	166,814,119.48	不适用	38.80%	28,778,194.50
总计	1,194,270,028.73			72,421,767.97

注 1：不同品种的茶叶保质期不同，一般绿茶、红茶保质期在 1 年，白茶保质期在 2 年，黑茶保质期较长适合存储。

注 2：公司经营的酒类主要是枝江白酒，一般保质期在 18 个月以下的酒类产品必须注明保质期，18 个月以上的没有强制规定，白酒原液一般没有保质期，存储时间越久越香醇。

从上述表格中可见，公司存货的周转期一般都快于保质期，本期公司存货计提跌价准备以准则为标准，根据《企业会计准则》的规定：“在资产负债表日，存货应当按照成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益，存货成本低于其可变现净值的不计提存货跌价准备。可变现净值的具体核算方法：产成品、库存商品和用于出售的

材料等直接用于出售的商品存货，其可变现净值为在正常生产经营过程中，该存货的估计售价减去完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额。”

(3) 公司预付款对象的第一名是密山金源油脂油料有限公司，密山金源油脂油料有限公司统一社会信用代码为 91230300711097777H，成立于 1999 年 9 月 22 日，法定代表人王斌，公司位于黑龙江省鸡西市密山市连珠山镇，主要经营范围是加工和销售大豆及大豆制品，公司股东为徐州正禾食品饮料有限公司（持股比例为 70%）和 KINGSLANG PROPERTIES LIMITED（金澜置地有限公司，持股比例为 30%），KINGSLANG PROPERTIES LIMITED 注册地为英属维尔京群岛，实际控制人为 Larry Wang，上述股东与公司均无关联关系。公司自 2000 年 4 月开始向密山金源油脂油料有限公司采购大豆，是长期合作的供应商，该供应商从农户收购大豆，加工制作成豆瓣出售给公司，公司再加工生产豆奶粉，东北大豆的成熟期是每年的 10 月份，该供应商要在年终前完成全年的大豆收购工作，加工至次年上半年并销售给公司，公司要求供应商在预付款后六个月内到货，具体由双方在合同和采购订单中约定。

公司近 5 年从该供应商采购情况如下表：

年度	含税采购（万元）	付款（万元）
2014	11,410.70	8,700.00
2015	13,856.63	15,309.67
2016	10,016.05	16,313.92
2017	20,540.16	19,130.00
2018	20,346.37	22,000.00

公司预付款对象的第二名是颐正源（天津）科技有限公司，颐正源（天津）科技有限公司统一社会信用代码为 91120222MA07536072，成立于 2015 年 12 月 15 日，法定代表人李成刚，公司位于天津市武清区下伍旗良庄村，主要经营范围是农业技术、计算机技术、新能源技术开发、咨询服务、转让，农机具销售、维修，农业观光旅游服务，采摘服务，温室大棚设计、安装，园艺工具、五金产品、化工原料(危险化学品、易制毒化学品除外)、电子产品、日用百货、纺织品、机电设备、汽车配件、计算机及耗材、建筑材料、装饰装修材料、金属材料、铁矿石、铁矿粉、服装服饰、箱包、家具、皮革制品、煤炭、预包装食品、散装食品、豆类批发兼零售，货物及技术进出口，花卉、树木、水果、蔬菜种植、销售，中草药种植技术开发、技术推广、技术服务，粮食收购，机电设备、农业机械、实验室仪器仪表制造、销售，商务信息咨询，企业管理咨询；公司股东为鑫天林（天津）能源科技发展有限公司（持股比例为 70%）和济南浩隆生物科技有限公司（持股比例为 30%）；鑫天林（天津）能源科技发展有限公司自 2009 年就一直与公司从事白糖供应业务，实际控制人为张德华，上述股东与公司均无关联关系。公司自 2018 年开始向颐正源（天津）科技有限公司采购白糖，颐正源（天津）科技有限公司 2018 年 9 月中标成为公司的新供应商，公司与其签订了采购合同，是公司 2019 年主要白糖供应商，公司根据采购订单进行预付货款，要求在预付货款后六个月内到货，2018 年具体采购情况如下表：

年度	含税采购（万元）	付款（万元）
2018	2,280.86	11,709.50

报告期内预付款增加主要是由于国际经济形势不稳定，预期大豆、白糖等价格上涨，为了锁定原料价格，降低成本，因此增加预付原材料款。期末余额中显示预付密山金源油脂油料有限公司人民币 1.01 亿元，是用于采购公司生产所需的原料大豆和豆瓣，预付款涉及的货物在六个月内采购入库；预付颐正源（天津）科技有限公司人民币 0.94 亿元，是用于采购公司生产所需的原料

白糖，预付款涉及的货物在六个月内采购入库。

2. 截至报告期末主要资产受限情况

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	800,194,526.14	保证金、受限的款项、用于担保的定期存单
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	262,842,940.80	融资融券
应收票据	7,000,000.00	借款质押
存货	23,682,633.00	存货担保贷款
固定资产	208,344,019.30	借款抵押、业务信用抵押
无形资产	60,183,942.26	借款抵押、业务信用抵押
合计	1,362,248,061.50	

(四) 行业经营性信息分析

☒ 适用 ☐ 不适用

一、固体饮料制造行业经营性信息分析

1 行业基本情况

豆奶行业从出现至今，经过近三十年的市场竞争，行业的竞争格局基本稳定，规模小的豆奶生产企业已逐步被淘汰出市场，竞争主要在相对较大的企业间展开，竞争相对有序。

2 产能状况

现有产能

主要工厂名称	设计产能（万吨）	实际产能（万吨）
维维食品饮料股份有限公司	3.3	1.8
泸州维维食品饮料有限公司	1.2	1
西安维维食品饮料有限公司	1.1	0.7
徐州维维金澜食品有限公司	6	4.8
维维东北食品饮料有限公司	1.2	0.8

产能计算标准

根据公司参与生产的全部固定资产配备情况，参考设备性能、工作时间测算成品产量。

3 产品期末库存量

单位:吨

产成品	在产品
2,100.36	0

4 产品情况

单位:万元币种:人民币

产品名称	产量 (吨)	同比 (%)	销量 (吨)	同比 (%)	产销率(%)	销售收入	同比 (%)	主要 代表 品牌
豆奶粉	92,097	5.25	91,671	5.89	99.54	167,659.20	11.04	维维

5 原料采购情况

(1). 采购模式

公司主要采取市场招标采购模式。

(2). 采购金额

单位:万元币种:人民币

原料类别	当期采购金额	上期采购金额	占当期总采购额的比重 (%)
原材料	59,559.10	48,111.64	31.54
包装材料	19,058.85	10,930.44	10.09
能源	8,339.32	6,608.25	4.42

6 销售情况

(1). 销售模式

公司产品销售以批发代理为主，结合团购和电商等直销渠道的销售模式。

(2). 销售渠道

单位: 万元币种: 人民币

渠道类型	本期销售收入	上期销售收入	本期销售量 (吨)	上期销售量 (吨)
直销	998.61	3,707.12	1,900	3,705
经销商	166,660.59	147,289.12	89,770	82,869

(3). 区域情况

单位: 万元币种: 人民币

区域名称	本期销售 收入	上期销售 收入	本期占比 (%)	本期销售量 (吨)	上期销售量 (吨)	本期占比 (%)
东北地区	7,782.59	10,616.07	4.64	4,133	4,909	4.51
华北地区	48,671.04	24,455.68	29.03	24,612	15,735	26.85
华东地区	39,568.83	41,098.53	23.60	24,865	22,488	27.12
华中地区	29,317.55	25,954.18	17.49	18,231	16,237	19.89
西北地区	17,604.67	12,496.41	10.50	8,668	7,573	9.46
西南地区	21,874.26	25,436.67	13.05	10,284	14,284	11.22

华南地区	2,801.41	10,653.31	1.67	868	5,298	0.95
其他（出口）	38.86	285.40	0.02	8.64	51	0.01

区域划分标准

按行政区划划分销售区域。

(4). 经销商情况

单位:个

区域名称	报告期末经销商数量	报告期内增加数量	报告期内减少数量
东北大区	161	3	0
东南大区	60	4	0
华北大区	238	6	0
华东大区	211	10	0
华南大区	26	5	0
华西大区	130	0	3
华中大区	160	15	0
西北大区	410	44	0
西南大区	125	9	0
新疆大区	28	2	0

情况说明

本年主要采取针对目标市场的细化管理，努力开发新的经销商，导致报告期内经销商数量增加。

7 公司收入及成本分析

(1). 按不同类型披露公司主营业务构成

单位：万元币种：人民币

划分类型	营业收入	同比（%）	营业成本	同比（%）	毛利率（%）	同比（%）
按销售渠道						
直销	998.61	-73.06	439.39	-72.88	56.00	-0.30
经销商	166,660.59	13.15	91,023.47	9.72	45.38	1.70
小计	167,659.20	11.04	91,462.86	8.14	45.45	1.46
按地区分部						
东北地区	7,782.59	-26.69	4,986.30	-30.31	35.93	3.32
华北地区	48,671.04	99.02	27,065.96	60.06	44.39	13.54
华东地区	39,568.83	1.62	18,836.34	20.94	52.40	-7.60
华中地区	29,317.55	4.28	16,303.49	44.97	44.39	-15.61
西北地区	17,604.67	40.88	10,397.32	21.14	40.94	9.62
西南地区	21,874.26	-14.01	12,247.40	-29.87	44.01	12.67
华南地区	2,801.41	-73.70	1,568.51	-78.59	44.01	12.77
其他（出口）	38.86	-86.38	57.54	-82.07	-48.06	-35.59
小计	167,659.20	11.04	91,462.86	8.14	45.45	1.46

情况说明:

各地区分部毛利率变化的原因: 产品结构调整

出口毛利率减少的原因: 销量减少导致单位成本上升。

(2). 成本情况

单位: 万元币种: 人民币

成本构成项目	本期金额	上期金额	本期占总成本比例(%)	同比 (%)
原料成本	74,682.08	71,003.99	81.65	5.18
人工成本	2,809.13	2,139.85	3.07	31.28
制造费用	13,971.64	11,435.06	15.28	22.18
合计	91,462.85	84,578.90	100.00	8.14

情况说明:

人工成本同比增加的原因: 销售增长导致生产人员工资增加。

8 销售费用情况

单位: 万元币种: 人民币

构成项目	本期金额	上期金额	本期占营业收入比例 (%)	同比 (%)
广告宣传费	5,786.54	4,745.47	3.45	21.94
促销费	7,229.77	5,579.15	4.31	29.59
装卸运输费	4,270.50	3,672.78	2.55	16.27
职工薪酬	8,188.81	7,065.60	4.88	15.90
折旧费	259.31	219.31	0.15	18.24
差旅费	522.34	653.34	0.31	-20.05
租赁费	260.05	370.92	0.16	-29.89
业务招待费	300.27	408.35	0.18	-26.47
办公费	824.56	754.52	0.49	9.28
合计	27,642.14	23,469.43	16.48	17.78

单位: 万元币种: 人民币

广告费用构成项目	本期金额	本期占广告费用比例 (%)
全国性广告费用	0.00	0.00
地区性广告费用	5,786.54	100.00
合计	5,786.54	100.00

二、液体饮料制造行业经营性信息分析

1 行业基本情况

我国乳制品行业竞争激烈，就增速来看仍处于低位。近年来，越来越多的创新乳品品类，快速响应并满足了消费升级需求。随着乳品市场的不断细分和细分市场消费规模的逐步扩大，新增品类将带动整体乳品市场持续健康发展，国内乳业已进入品质升级和创新发展新阶段。

2 产能状况

现有产能

主要工厂名称	设计产能（万吨）	实际产能（万吨）
维维食品饮料股份有限公司	40	31.6
徐州维维牛奶有限公司	2.5	0.6
维维华东食品饮料有限公司	1.6	1
济南维维乳业有限公司	2	1.9
潍坊维维乳业有限公司	2.5	0.9
济宁维维乳业有限公司	4.7	0
珠海维维大亨乳业有限公司	4.3	0.96
新疆维维天山雪乳业有限公司	1.5	0.09
武汉维维乳业有限公司	1.6	0.87

产能计算标准

根据公司参与生产的全部固定资产配备情况，参考设备性能、工作时间测算成品产量。

3 产品期末库存量

单位:吨

产成品	在产品
2,949.72	0

4 产品情况

单位:万元币种:人民币

产品名称	产量 (吨)	同比 (%)	销量 (吨)	同比 (%)	产销率(%)	销售 收入	同比 (%)	主要 代表 品牌
动植物蛋白饮料	97,720	-6.61	96,147	-8.46	98.39	50,261.18	-5.78	天山雪

5 原料采购情况

(1). 采购模式

公司主要采取市场采购模式。

(2). 采购金额

单位:万元币种:人民币

原料类别	当期采购金额	上期采购金额	占当期总采购额的比重 (%)
原材料	20,391.34	19,974.93	10.80
包装材料	12,170.17	12,402.24	6.44
能源	3,293.26	2,549.99	1.74

6 销售情况

(1). 销售模式

公司产品销售以批发代理为主，结合团购和电商等直销渠道的销售模式。

(2). 销售渠道

单位：万元币种：人民币

渠道类型	本期销售收入	上期销售收入	本期销售量 (吨)	上期销售量 (吨)
直销	157.11	2,594.91	305	4,430
经销商	50,104.07	50,748.85	95,842	100,608

(3). 区域情况

单位：万元币种：人民币

区域名称	本期销售 收入	上期销售 收入	本期占比 (%)	本期销售量 (吨)	上期销售量 (吨)	本期占比 (%)
东北地区	272.75	273.27	0.54	221	785	0.23
华北地区	1,255.41	742.21	2.50	1,158	2,132	1.20
华东地区	34,328.10	35,533.94	68.30	64,079	66,953	66.65
华中地区	3,943.18	4,423.35	7.85	15,069	22,478	15.67
西北地区	2,379.87	2,933.48	4.74	5,859	1,513	6.09
西南地区	135.10	646.83	0.27	106	335	0.11
华南地区	7,946.76	8,790.68	15.81	9,655	10,840	10.04

区域划分标准

按行政区划划分销售区域。

(4). 经销商情况

单位:个

区域名称	报告期末经销商数量	报告期内增加数量	报告期内减少数量
东部区	1512	0	250
南方区	47	0	0

7 公司收入及成本分析

(1). 按不同类型披露公司主营业务构成

单位：万元币种：人民币

划分类别	营业收入	同比 (%)	营业成本	同比 (%)	毛利率 (%)	同比 (%)
按销售渠道						
直销	157.11	-93.95	140.74	-93.80	10.42	-2.16
经销商	50,104.07	-1.27	43,240.25	2.30	13.70	-3.01
小计	50,261.17	-5.78	43,380.99	-2.60	13.69	-2.82
按地区分部						
东北地区	272.75	-0.19	214.53	-9.47	21.35	8.06
华北地区	1,255.41	69.15	1,105.65	99.68	11.93	-13.47
华东地区	34,328.10	47.28	29,475.60	80.35	14.14	-15.74
华中地区	3,943.18	-76.32	3,366.69	-80.42	14.62	17.89
西北地区	2,379.87	-18.87	2,868.22	-7.42	-20.52	-14.91
西南地区	135.10	-79.11	209.97	-51.25	-55.42	-88.83
华南地区	7,946.76	-9.60	6,140.34	-8.09	22.73	-1.27
小计	50,261.18	-5.78	43,380.99	-2.60	13.69	-2.82

情况说明：

西北地区、西南地区毛利减少的原因：销售减少导致成本上升，毛利减少；

华北地区、华东地区毛利减少和华中地区毛利增加的原因：产品结构调整。

(2). 成本情况

单位：万元币种：人民币

成本构成项目	本期金额	上期金额	本期占总成本比例(%)	同比 (%)
原料成本	28,356.55	32,766.16	65.37	-13.46
人工成本	2,675.24	1,777.04	6.17	50.54
制造费用	12,349.20	9,994.19	28.47	23.56
合计	43,380.99	44,537.39	100.00	-2.60

情况说明：

人工成本增加的原因：人员工资上涨。

8 销售费用情况

单位：万元币种：人民币

构成项目	本期金额	上期金额	本期占营业收入比例 (%)	同比 (%)
广告宣传费	206.19	1,779.24	0.41	-88.41
促销费	2,174.10	1,358.28	4.33	60.06
装卸运输费	2,712.71	3,699.12	5.40	-26.67
职工薪酬	728.92	1,067.81	1.45	-31.74

折旧费	136.05	71.55	0.27	90.14
维修费	54.51	164.12	0.11	-66.79
差旅费	47.57	37.66	0.09	26.33
业务招待费	83.04	74.54	0.17	11.40
办公费	58.77	95.12	0.12	-38.22
合计	6,201.87	8,347.44	12.35	-25.70

情况说明：

促销费用增加的原因：为了促进销售，增加产品买赠等市场维护费用。

单位：万元币种：人民币

广告费用构成项目	本期金额	本期占广告费用比例（%）
全国性广告费用	0.00	0.00
地区性广告费用	206.19	100.00
合计	206.19	100.00

三、精制茶制造行业经营性信息分析

1 行业基本情况

虽然茶业行业是我国传统产业，该行业并没有明确及严格的准入标准，进入企业较多，暂未见真正能主导市场的企业，中低端市场竞争激烈。自 2016 年起，自饮茶展现出新的增长潜力，开始回归日常饮品的属性，2018 年，茶行业市场将继续这一趋势。数据显示，过去 10 年间人均茶叶消费量复合增长率达到 11.1%。消费升级和人口红利的双重叠加，营造出更好的产业成长氛围。茶叶消费从最初的“礼品”、“自饮”不断的延伸和细化，由此衍生出多元化的新需求，新模式。

2 产能状况

现有产能

主要工厂名称	设计产能	实际产能
湖南怡清源茶业有限公司	1 万吨	0.38 万吨

产能计算标准

根据公司参与生产的全部固定资产配备情况，参考设备性能、工作时间测算成品产量。

3 产品期末库存量

单位:吨

成品茶	半成品茶
1,533.30	141.44

4 产品情况

单位:万元币种:人民币

产品档次	产量	同比（%）	销量	同比（%）	产销率(%)	销售	同比	主要
------	----	-------	----	-------	--------	----	----	----

	(吨)		(吨)			收入	(%)	代表 品牌
低档	2,696.10	-12.06	2,915.08	-12.47	108.12	4,286.19	6.71	怡清源
中高档	439.22	-6.73	380.67	-29.55	86.67	2,808.53	-21.25	怡清源

产品档次划分标准
按产品价格划分产品档次

5 原料采购情况

(1). 采购模式

公司主要采取市场招标采购模式。

(2). 采购金额

单位:万元币种:人民币

原料类别	当期采购金额	上期采购金额	占当期总采购额的比重 (%)
原材料	3,534.41	4,024.12	1.87
包装材料	379.22	476.65	0.20
能源	11.98	85.38	0.01

6 销售情况

(1). 销售模式

公司产品销售以批发代理为主，结合团购和电商等直销渠道的销售模式。

(2). 销售渠道

单位：万元币种：人民币

渠道类型	本期销售收入	上期销售收入	本期销售量 (吨)	上期销售量 (吨)
连锁专店（直销）	2,728.24	3,188.02	535.51	771.08
出口	4,017.55	3,961.99	2,722.50	3,034.02
电商	348.93	433.04	37.74	65.61

(3). 区域情况

单位：万元币种：人民币

区域名称	本期销售 收入	上期销售 收入	本期占比 (%)	本期销售量 (吨)	上期销售量 (吨)	本期占比 (%)
东北地区	84.35	88.38	1.19	10	15	0.29
华北地区	140.82	148.78	1.98	14	13	0.41
华东地区	682.29	338.41	9.62	67	64	2.02
华中地区	1,679.25	2,690.58	23.67	150	433	4.54
西北地区	327.62	230.71	4.62	320	286	9.72
西南地区	84.04	42.31	1.18	9	7	0.26
华南地区	78.80	81.88	1.11	5	18	0.14

其他（出口）	4,017.55	3,961.99	56.63	2,723	3,034	82.61
--------	----------	----------	-------	-------	-------	-------

区域划分标准

按行政区划划分销售区域。

(4). 经销商情况

单位:个

区域名称	报告期末经销商数量	报告期内增加数量	报告期内减少数量
东北地区	18	0	1
华北地区	25	0	4
华东地区	43	0	0
华中地区	206	18	0
西北地区	33	0	2
西南地区	10	1	0
华南地区	15	2	0
其他（出口）	38	3	0

(5). 线上销售情况

单位：万元币种：人民币

线上销售平台	线上销售产品档次	本期销售收入	上期销售收入	同比（%）	毛利率（%）
电商平台	中高端	348.93	433.04	-19.42	43.64

7 公司收入及成本分析

(1). 按不同类型披露公司主营业务构成

单位：万元币种：人民币

划分类型	营业收入	同比（%）	营业成本	同比（%）	毛利率（%）	同比（%）
按产品档次						
低档	4,286.19	6.71	3,603.73	22.97	15.92	-11.12
中高档	2,808.53	-21.25	1,604.38	-16.17	42.87	-3.47
小计	7,094.72	--	5,208.11	--	26.59	--
按销售渠道						
直销（含团购）	2,728.24	-14.42	1,644.98	13.34	39.71	-14.77
出口	4,017.55	1.40	3,366.49	5.83	16.21	-3.50
电商	348.93	-19.42	196.64	-7.35	43.64	-7.35
小计	7,094.72	--	5,208.11	--	26.59	--
按地区分部						
东北地区	84.35	-4.56	51.77	-1.74	38.62	-1.77
华北地区	140.82	-5.35	82.28	1.41	41.57	-3.90
华东地区	682.29	101.62	367.01	64.45	46.21	12.16
华中地区	1,679.25	-37.59	918.64	-8.44	45.29	-17.42
西北地区	327.62	42.00	265.51	15.47	18.96	18.62

划分类型	营业收入	同比 (%)	营业成本	同比 (%)	毛利率 (%)	同比 (%)
西南地区	84.04	98.62	47.43	148.47	43.56	-11.33
华南地区	78.80	-3.76	94.56	74.38	-20.01	-53.77
其他 (出口)	4,017.55	1.40	3,380.91	6.29	15.85	-3.86
小计	7,094.72	--	5,208.11	--	26.59	--

情况说明：

低档毛利减少的原因：原料价格上涨；

直销、电商毛利减少的原因：原料价格上涨；

华东地区、西北地区毛利增加的原因：产品结构调整；

华中地区、西南地区、华南地区毛利减少的原因：产品结构调整。

(2). 成本情况

单位：万元币种：人民币

成本构成项目	本期金额	上期金额	本期占总成本比例(%)	同比 (%)
原料成本	4,683.26	3,906.59	89.92	19.88
人工成本	154.58	311.55	2.97	-50.38
制造费用	370.27	626.33	7.11	-40.88
合计	5,208.11	4,844.47	100.00	7.51

情况说明：

人工成本和制造费用减少的原因：本年进行技术改造，生产下降较多。

8 销售费用情况

单位：万元币种：人民币

构成项目	本期金额	上期金额	本期占营业收入比例 (%)	同比 (%)
广告宣传费	300.52	151.39	4.24	98.51
促销费	383.40	461.06	5.40	-16.84
装卸运输费	238.61	256.1	3.36	-6.83
职工薪酬	392.85	379.42	5.54	3.54
折旧费	0.64	0.86	0.01	-25.35
维修费、租赁费等	2.76	0.42	0.04	556.90
差旅费	73.32	86.49	1.03	-15.22
业务招待费	22.08	20.1	0.31	9.84
办公费	49.25	31.42	0.69	56.74
合计	1,463.44	1,387.26	20.63	5.49

单位：万元币种：人民币

广告费用构成项目	本期金额	本期占广告费用比例 (%)
全国性广告费用	0.00	0.00

地区性广告费用	300.52	100.00
合计	300.52	100.00

情况说明：

销售费用增加的主要原因是广告费增加 149 万。

酒制造行业经营性信息分析

1 行业基本情况

√适用 □ 不适用

2018 年中国规模以上白酒企业累计产量 871.2 万千升，同比增长 3.1%。

2 产能状况

现有产能

√适用 □ 不适用

主要工厂名称	设计产能	实际产能
湖北枝江酒业股份有限公司	8.5 万吨	3.5 万吨

在建产能

□ 适用 √不适用

产能计算标准

√适用 □ 不适用

根据公司参与生产的全部固定资产配备情况，参考设备性能、工作时间测算成品酒产量。

3 产品期末库存量

√适用 □ 不适用

单位:千升

成品酒	半成品酒（含基础酒）
3,023.79	19,643.68

4 产品情况

√适用 □ 不适用

单位:万元币种:人民币

产品档次	产量 (千升)	同比(%)	销量 (千升)	同比(%)	产销率(%)	销售 收入	同比 (%)	主要 代表 品牌
低档	27,691.55	-12.64	28,199.21	-13.85	101.83	32,832.84	-5.31	枝 江 特曲
中高档	3,944.36	-26.71	3,945.92	-29.00	100.04	25,453.98	5.83	枝 江 王

产品档次划分标准

☒ 适用 ☐ 不适用

按产品价格划分产品档次。

产品结构变化情况及经营策略

☐ 适用 ☒ 不适用

5 原料采购情况

(3). 采购模式

☒ 适用 ☐ 不适用

公司主要采取市场招标采购模式。

(4). 采购金额

☒ 适用 ☐ 不适用

单位:万元币种:人民币

原料类别	当期采购金额	上期采购金额	占当期总采购额的比重 (%)
酿酒原材料	12,503.99	24,880.94	6.62
包装材料	21,632.16	52,708.77	11.46
能源	1,319.23	874.11	0.70

6 销售情况

(5). 销售模式

☒ 适用 ☐ 不适用

公司产品销售以批发代理为主，结合团购和电商等直销渠道的销售模式。

(6). 销售渠道

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：万元币种：人民币

渠道类型	本期销售收入	上期销售收入	本期销售量 (千升)	上期销售量 (千升)
直销（含团购）	248	2,961	1,048	525
批发代理	58,038	55,766	31,097	37,767

(7). 区域情况

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：万元币种：人民币

区域名称	本期销售 收入	上期销售 收入	本期占比 (%)	本期销售量 (千升)	上期销售量 (千升)	本期占比 (%)
东北地区	40	255	0.07	34	182	0.11
华北地区	2,152	2,775	3.69	981	1,661	3.05
华东地区	11,795	13,281	20.24	4,407	8,449	13.71

华中地区	38,443	36,822	65.95	25,641	26,160	79.76
西北地区	0	53	0.00	0	41	0.00
西南地区	5,748	4,067	9.86	1,063	937	3.31
华南地区	103	1,474	0.18	18	862	0.05
其他地区	7	0	0.01	2	0	0.01

区域划分标准

☒ 适用 ☐ 不适用

按行政区划划分销售区域。

(8). 经销商情况

☒ 适用 ☐ 不适用

单位:个

区域名称	报告期末经销商数量	报告期内增加数量	报告期内减少数量
东部销售区	777	0	242
西南销售区	0	0	45

情况说明

☒ 适用 ☐ 不适用

本期贵州醇退出合并范围导致经销商数量减少。

经销商管理情况

☐ 适用 ☒ 不适用

(9). 线上销售情况

☐ 适用 ☒ 不适用

未来线上经营战略

☐ 适用 ☒ 不适用

7 公司收入及成本分析

(3). 按不同类型披露公司主营业务构成

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：万元币种：人民币

划分类型	营业收入	同比 (%)	营业成本	同比 (%)	毛利率 (%)	同比 (%)
按产品档次						
低档	32,832.84	-5.31	27,414.13	5.76	16.50	-8.75
中高档	25,453.98	5.83	9,578.82	-30.14	62.37	19.38
小计	58,286.82	-	36,992.95	-	-	-
按销售渠道						
直销 (含团购)	248.42	-91.61	110.05	-90.22	55.70	-6.30
批发代理	58,038.40	4.07	36,882.90	-4.22	36.45	5.50
小计	58,286.82	-	36,992.95	-	-	-
按地区分部						

划分类型	营业收入	同比 (%)	营业成本	同比 (%)	毛利率 (%)	同比 (%)
东北地区	39.77	-84.40	60.47	-75.81	-52.07	-54.09
华北地区	2,151.89	-22.45	3,036.46	27.64	-41.11	-55.41
华东地区	11,794.78	-11.19	4,557.96	-57.26	61.36	41.66
华中地区	38,442.64	4.40	25,826.95	7.50	32.82	-1.93
西北地区	0.00	-100.00	0.00	-100.00	0.00	-45.48
西南地区	5,748.06	41.33	3,451.23	261.01	39.96	-36.55
华南地区	102.92	-93.02	52.82	-96.02	48.69	38.73
其他地区	6.76	100.00	7.06	100.00	-4.54	-4.54
小计	58,286.82	-	36,992.95	-	--	-

情况说明

√适用 □ 不适用

各分部毛利率变化的原因：产品结构调整

(4). 成本情况

√适用 □ 不适用

单位：万元币种：人民币

成本构成项目	本期金额	上期金额	本期占总成本比例(%)	同比 (%)
原料成本	28,949.75	30,473.23	78.26	-5.00
人工成本	2,885.25	3,107.17	7.80	-7.14
制造费用	3,838.72	4,850.99	10.38	-20.87
其他	1,319.23	1,200.85	3.57	9.86
合计	36,992.95	39,632.24	100.00	-

情况说明

√适用 □ 不适用

制造费用减少的原因：加强定额费用管理，减少费用支出。

8 销售费用情况

√适用 □ 不适用

单位：万元币种：人民币

构成项目	本期金额	上期金额	本期占营业收入比例 (%)	同比 (%)
广告宣传费	206.19	2,789.41	0.35	-92.61
促销费	2,174.10	3,347.54	3.73	-35.05
装卸运输费	2,712.71	1,524.10	4.65	77.99
职工薪酬	728.92	5,016.22	1.25	-85.47
折旧费	136.05	16.22	0.23	738.77
租赁费	54.51	166.20	0.09	-67.20
差旅费	47.57	514.25	0.08	-90.75

业务招待费	83.04	204.97	0.14	-59.49
办公费	58.77	433.20	0.10	-86.43
合计	6,201.86	14,012.11	10.62	-

单位：万元币种：人民币

广告费用构成项目	本期金额	本期占广告费用比例（%）
全国性广告费用	0.00	0.00
地区性广告费用	206.19	100.00
合计	206.19	100.00

情况说明

√适用 □ 不适用

销售费用减少的主要原因是广告费减少 2,583 万、促销费减少 1,173 万、职工薪酬减少 4,287 万。

(五) 投资状况分析**1、 对外股权投资总体分析**

√适用 □ 不适用

投资单位名称	本年投资金额（万元）
上海乐维维食品贸易有限公司	200.00
枝江惠民泽楚贸易有限公司	2,552.00
徐州彭城农村商业银行股份有限公司	4,567.50
江苏沛县农村商业银行股份有限公司	142.38
内蒙古蒙贝利牧业有限公司	3,000.00
维维天山雪乳业（上海）有限公司	15.00
合计	10,476.88
上年对外股权投资总额	5,400.00
与上年同期相比变动（%）	94.02

(1) 重大的股权投资

□ 适用 √不适用

(2) 重大的非股权投资

□ 适用 √不适用

(3) 以公允价值计量的金融资产

√适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	初始投资成本	资金来源	报告期购入总额	报告期售出总额	投资收益（含分红）	公允价值变动损益
股票	0.00	自有资金	919,608,727.52	598,612,297.63	-28,836,593.11	-57,352,989.09

		金及融 资融券				
期货	183,270,271.12	自有资 金	3,970,123,233.05	3,702,509,029.17	12,881,924.79	1,272,997.88
期货套期	9,999,718.88	自有资 金	354,717,726.95	364,717,445.83	0.00	1,216,924.12

其他情况说明：

报告期内股票、期货的明细

项目	期末余额	年初余额
股票	263,643,440.80	
期货、套期工具	44,446,669.00	28,994,372.40
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		481,409.72
合计	308,090,109.80	29,475,782.12

注：期货、套期工具中期货金额为 17,555,497.33 元，套期工具金额为 11,438,875.07 元；问题中期货期初余额 1,804 万元构成为期货金额为 17,555,497.33 元及指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产为 481,409.72 元。

①报告期内股票明细如下：

	股票名称	数量	账面余额		
			成本	公允价值变动	合计
2018 年增加	南京银行	41,658,562.00	347,231,980.20	-47,005,264.72	300,226,715.48
	中信证券	29,676,545.00	572,336,277.32	-70,543,491.01	501,792,786.31
	江租申购	1,000.00	6,250.00	---	6,250.00
	富联	2,000.00	27,540.00	---	27,540.00
	中国人保	2,000.00	6,680.00	---	6,680.00
	合计	71,340,107.00	919,608,727.52	-117,548,755.73	802,059,971.79

	股票名称	数量	账面余额		
			成本	公允价值变动	合计
2018 年减少	南京银行	25,754,082.00	215,306,364.74	-17,822,590.06	197,483,774.68
	中信证券	19,626,545.00	383,265,462.89	-42,373,176.58	340,892,286.31
	江租申购	1,000.00	6,250.00	---	6,250.00
	富联	2,000.00	27,540.00	---	27,540.00
	中国人保	2,000.00	6,680.00	---	6,680.00
	合计	45,385,627.00	598,612,297.63	-60,195,766.64	538,416,530.99

	股票名称	数量	账面余额		
			成本	公允价值变动	合计
2018 年 12 月 31 日	南京银行	15,904,480.00	131,925,615.46	-29,182,674.66	102,742,940.80
	中信证券	10,050,000.00	189,070,814.43	-28,170,314.43	160,900,500.00
	江租申购	---	---	---	---
	富联	---	---	---	---
	中国人保	---	---	---	---

	合计	25,954,480.00	320,996,429.89	-57,352,989.09	263,643,440.80
--	----	---------------	----------------	----------------	----------------

②在公司持续购销业务循环过程中，为规避大豆、白糖等原材料以及贸易项下的棕榈油、豆油、菜油等价格波动风险，业务部门根据极有可能发生的预计购销业务在期货市场选择同品种或高度相关品种期货合约预先买入或卖出相同数量进行套期操作。报告期内期货明细如下：

	期货名称	数量（手）	账面余额				
			成本	保证金比例	总价值	公允价值变动	合计
2018 年 1 月 1 日	玉米 1805 期货	340.00	6,003,370.00	11%	653,166.00	-160,030.00	493,136.00
	黄大豆 1 号 1801 期货	1,040.00	31,557,750.00	21%	6,490,734.00	172,650.00	6,663,384.00
	黄大豆 1 号 1805 期货	1,040.00	37,657,910.00	---	21,290.00	-21,290.00	---
	豆油 1801 期货	1,000.00	54,504,420.00	22%	11,872,380.00	1,824,420.00	13,696,800.00
	豆油 1805 期货	906.00	51,945,340.00	12%	6,082,510.40	593,260.00	6,675,770.40
	豆油 1809 期货	194.00	11,601,200.00	10%	1,135,482.00	329,800.00	1,465,282.00
	合计	4,520.00	193,269,990.00		26,255,562.40	2,738,810.00	28,994,372.40

	期货名称	数量（手）	账面余额				
			成本	保证金比例	总价值	公允价值变动	合计
2018 年增加	白糖 1905 期货	40.00	2,182,400.00	7%	150,496.00	-301,200.00	-150,704.00
	玉米 1901 期货	1,280.00	24,425,100.00	20%	4,951,296.00	847,500.00	5,798,796.00
	菜籽油 1901 期货	196.00	13,182,960.00	19%	2,466,464.00	850,640.00	3,317,104.00
	豆油 1901 期货	1,000.00	50,728,500.00	19%	9,788,000.00	1,788,500.00	11,576,500.00
	豆油 1901 期货	1,000.00	49,276,720.00	20%	9,788,000.00	-336,720.00	9,451,280.00
	棕榈油 1901 期货	500.00	20,546,400.00	20%	4,056,000.00	-266,400.00	3,789,600.00
	棕榈油 1905 期货	1,350.00	60,736,460.00	4%	2,669,170.00	175,460.00	2,844,630.00
	菜籽油 1905 期货	950.00	61,459,350.00	7%	4,277,945.00	345,850.00	4,623,795.00
	豆油 1905 期货	1,760.00	95,043,620.00	3%	2,858,968.00	461,220.00	3,320,188.00
	豆油 1905 期货	500.00	26,994,520.00	---	---	-124,520.00	-124,520.00
	合计	8,576.00	404,576,030.00		41,006,339.00	3,440,330.00	44,446,669.00

	期货名称	数量（手）	账面余额				
			成本	保证金比例	总价值	公允价值变动	合计
2018 年减少	玉米 1805 期货	340.00	6,003,370.00	11%	653,166.00	-160,030.00	493,136.00
	黄大豆 1 号 1801 期货	1,040.00	31,557,750.00	21%	6,490,734.00	172,650.00	6,663,384.00
	黄大豆 1 号 1805 期货	1,040.00	37,657,910.00	---	21,290.00	-21,290.00	---
	豆油 1801 期货	1,000.00	54,504,420.00	22%	11,872,380.00	1,824,420.00	13,696,800.00
	豆油 1805 期货	906.00	51,945,340.00	12%	6,082,510.40	593,260.00	6,675,770.40
	豆油 1809 期货	194.00	11,601,200.00	10%	1,135,482.00	329,800.00	1,465,282.00
	合计	4,520.00	193,269,990.00		26,255,562.40	2,738,810.00	28,994,372.40

	期货名称	数量（手）	账面余额				
			成本	保证金比例	总价值	公允价值变动	合计
2018 年 12 月 31 日	白糖 1905 期货	40.00	2,182,400.00	7%	150,496.00	-301,200.00	-150,704.00
	玉米 1901 期货	1,280.00	24,425,100.00	20%	4,951,296.00	847,500.00	5,798,796.00

菜籽油 1901 期货	196.00	13,182,960.00	19%	2,466,464.00	850,640.00	3,317,104.00
豆油 1901 期货	1,000.00	50,728,500.00	19%	9,788,000.00	1,788,500.00	11,576,500.00
豆油 1901 期货	1,000.00	49,276,720.00	20%	9,788,000.00	-336,720.00	9,451,280.00
棕榈油 1901 期货	500.00	20,546,400.00	20%	4,056,000.00	-266,400.00	3,789,600.00
棕榈油 1905 期货	1,350.00	60,736,460.00	4%	2,669,170.00	175,460.00	2,844,630.00
菜籽油 1905 期货	950.00	61,459,350.00	7%	4,277,945.00	345,850.00	4,623,795.00
豆油 1905 期货	1,760.00	95,043,620.00	3%	2,858,968.00	461,220.00	3,320,188.00
豆油 1905 期货	500.00	26,994,520.00	---	---	-124,520.00	-124,520.00
合计	8,576.00	404,576,030.00		41,006,339.00	3,440,330.00	44,446,669.00

报告期内处置股票的成交金额为 569,775,704.52 元，股票成本金额为 598,612,297.63 元，当期形成的投资收益金额为 -28,836,593.11 元；报告期内股票投资的公允价值变动损益金额为 -57,352,989.09 元；综上所述公司股票买卖及公允价值变动事项对报告期内公司损益的影响金额为 -86,189,582.20 元。

(六) 重大资产和股权出售

√适用 □ 不适用

(1) 关于处置贵州醇酒业有限公司股权

经公司 2018 年第二次临时股东大会和第七届董事会第九次决议及独立董事意见，公司于 2018 年 12 月 10 日，与维维集团股份有限公司（以下简称：维维集团）签订股权转让协议，将贵州醇酒业有限公司（以下简称：贵州醇）55%股权全部出售，协议作价人民币 27,500 万元。2018 年 12 月 31 日前公司已收到维维集团支付的股权转让对价人民币 14,025 万元，占交易价款的 51%，贵州醇经修正后的章程在相关工商行政管理局备案。

协议订立后 6 个月内维维集团支付余下股权转让款人民币 13,475.00 万元和往来款人民币 19,766.73 万元。

股权转让完成后，公司不再持有贵州醇的任何股权。

自 2018 年 12 月 31 日起贵州醇退出公司的合并范围，根据《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》第三十九条的规定，2018 年度贵州醇的利润表已纳入公司的合并范围并形成经营性亏损人民币 2,142.28 万元，同时公司确认转让收益人民币 7,061.47 万元，合计影响 2018 年度公司净利润人民币 4,919.19 万元。

(2) 关于处置贵州醇酒业有限公司部分闲置土地

经公司 2017 年第三次临时股东大会和第七届董事会第一次决议，同意贵州醇酒业有限公司（以下简称：贵州醇）将其部分闲置土地（以下简称：标的资产）出让给贵州兴义阳光资产管理集团有限公司（以下简称：阳光集团）。

贵州醇于 2017 年 10 月 11 日和阳光集团签订了《土地转让协议书》，协议转让位于兴义市下五屯街道办事处下五屯村、纳吉村的两宗土地的闲置部分，标的资产对应的土地证号分别为兴市国用（2012）第 055 号、兴市国用（2012）第 056 号，土地面积 309,362.88 平方米（折合 464.024 亩），每平方米人民币 270 元，总价人民币 8,352.80 万元。

该事项阳光集团已经兴义市人民政府《兴义市人民政府常务会议纪要》（兴府常议【2017】17 号）批准。标的资产经国众联资产评估土地房地产估价有限公司评估并出具了国众联评报（2017）

第 2-0617 号评估报告，评估值为 8,352.80 万元人民币，账面净值为 6,068.46 万元，评估基准日为 2017 年 6 月 30 日。

2018 年度相关资产的过户手续已办妥，本年度贵州醇确认土地转让收益人民币 2,348.10 万元。

(七) 主要控股参股公司分析

☒ 适用 ☐ 不适用

公司名称	注册资本 (万元)	经营范围	总资产 (万元)	净利润 (万元)	上市持股 比例 (%)
维维国际贸易有限公司	10000	国内贸易	42,539.26	1,638.71	100
湖北枝江酒业股份有限公司	8000	白酒酿造、销售	137,990.09	-3,707.18	71
维维创新投资有限公司	21000	投资	47,640.44	-8,426.10	100
维维乳业有限公司	24804.97	乳制品销售	35,365.34	-3,854.02	100

2 导致暂停上市的原因

☐ 适用 ☒ 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

☐ 适用 ☒ 不适用

4 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

执行《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》

财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2018〕15 号)，对一般企业财务报表格式进行了修订。本公司执行上述规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称和金额

(1) 资产负债表中“应收票据”和“应收账款”合并列示为“应收票据及应收账款”；“应付票据”和“应付账款”合并列示为“应付票据及应付账款”；“应收利息”和“应收股利”并入“其他应收款”列示；“应付利息”和“应付股利”并入“其他应付款”列示；“固定资产清理”并入“固定资产”列示；“工程物资”并入“在建工程”列示；“专项应付款”并入“长期应付款”列示。比较数据相应调整。	经公司第七届董事会第十四次会议审议通过	“应收票据”和“应收账款”合并列示为“应收票据及应收账款”，本期金额 176,302,872.89 元，上期金额 201,666,159.29 元； “应付票据”和“应付账款”合并列示为“应付票据及应付账款”，本期金额 402,218,811.62 元，上期金额 452,169,370.74 元； 调增“其他应收款”本期金额 190,039.75 元，上期金额 0.00 元； 调增“其他应付款”本期金额 473,309.97 元，上期金额 2,973,309.97 元； 调增“固定资产”本期金额 0.00 元，上期金额 0.00 元； 调增“在建工程”本期金额 0.00 元，上期金额 0.00 元； 调增“长期应付款”本期金额 0.00 元，上期金额 0.00 元。
(2) 在利润表中新增“研发费用”项目，将原“管理费用”中的研发费用重分类至“研发费用”单独列示；在利润表中财务费用项下新增“其中：利息费用”和“利息收入”项目。比较数据相应调整。		调减“管理费用”本期金额 5,482,383.88 元，上期金额 7,034,868.50 元，重分类至“研发费用”；财务费用项下新增“其中：利息费用”和“利息收入”本期金额 215,035,174.35 元和 11,855,974.36 元，上期金额 181,314,597.88 元和 13,946,897.42 元。
(3) 所有者权益变动表中新增“设定受益计划变动额结转留存收益”项目。比较数据相应调整。		无影响。

5 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

6 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

截至 2018 年 12 月 31 日止，本公司合并财务报表范围内子公司如下：

组成部分名称
维维乳业有限公司
济南维维乳业有限公司
济南维维农牧发展有限公司
潍坊维维乳业有限公司
济宁维维乳业有限公司
徐州维维牛奶有限公司
新疆维维天山雪农牧科技有限公司
新疆维维天山雪乳业有限公司
新疆维维西部农牧科技有限公司
新疆维维农牧科技有限公司
武汉维维乳业有限公司
维维华东食品饮料有限公司
维维创新投资有限公司
维维六朝松面粉产业有限公司
湖南省怡清源茶业有限公司
安化怡清源茶业有限公司
湖南怡清源有机茶业有限公司
湖南怡清源有机茶种植有限公司
徐州维维金澜食品有限公司
泸州维维食品饮料有限公司
维维东北食品饮料有限公司
维维汤旺河生态农业有限公司
绥化维维粮油储运有限公司
维维粮仓粮食储运有限公司（原名：江苏维维粮食储运有限公司）
维维粮油（正阳）有限公司
正阳正信粮油购销有限公司（原名：维维粮油（正阳）购销有限公司）
江苏维维包装印务有限公司
维维农牧科技有限公司
西安维维食品饮料有限公司

组成部分名称
乌海市万利恒创业投资有限公司
珠海维维大亨乳业有限公司
银川维维北塔乳业股份有限公司
宁夏东方乳业有限公司
宁夏维维农牧有限公司
维维国际贸易有限公司
上海维维进出口有限公司
维维华山核桃产业有限公司
VVAUSTRALIAAGRICULTURERESOURCESPTYLTD
VVAUSTRALIAFOOD&BEVERAGEPTYLTD
衣单文化传媒有限公司
枝江汉风商贸有限公司
维维茗酒坊有限公司
徐州怡源会议服务有限公司
维维茗酒坊南京有限公司
维维茗酒坊（连云港）有限公司
维维茗酒坊常州有限公司
宝兴堂面粉产业有限公司（原名：维维保健品有限公司）
南京维维食品技术开发有限公司
上海维维商贸有限公司
武汉维维食品有限公司
青岛维维商业配售有限公司
深圳维维商业配售有限公司
徐州维维置业有限公司（原名：徐州维维粮油贸易有限公司）
徐州汉源老酒坊酒业有限公司
枝江玖晟达商贸有限公司
维维电子商务有限公司（原名：维维物流总配售有限公司）
北京广为嘉业贸易有限公司
枝江神韵商贸有限公司
北京维维商贸有限公司
湖北枝江酒业股份有限公司
枝江谦泰吉物资贸易有限责任公司

组成部分名称

枝江酒类销售有限责任公司

枝江吉星商贸有限公司

绥化枝江酒业有限公司

绥化枝江酒类销售有限公司

绥化福绥酒类销售有限公司

本期合并财务报表范围及其变化情况详见审计报告附注“六、合并范围的变更”和“七、在其他主体中的权益”。

董事长：杨启典

董事会批准报送日期：2019 年 6 月 15 日