（上接B2版）

（二）华西证券分支机构情况

截至本报告出具之日，华西证券有1家分公司及57家营业部，具体情况如下：

序号	名称	经营场所
1	深圳分公司	深圳市福田区深南大道以南益田路以西时代金融中心
2	深圳民田路证券营业部	深圳市福田区深南大道与民田路交界西南新华保险大厦501至532
3	广州江海路证券营业部	广州市海珠区江南路160号二楼
4	北京紫竹院路证券营业部	北京市海淀区紫竹院路31号华澳中心嘉慧苑二层西侧
5	北京通州北苑南路证券营业部	北京市通州区北苑南路42号院6号楼一层
6	上海九亭大街证券营业部	上海市松江区九亭大街368弄382号4层
7	上海曲阳路证券营业部	上海市曲阳路1号
8	大连港湾街证券营业部	大连市中山区港湾街7号
9	天津友谊路证券营业部	河西区友谊路与平江道交口东南侧大安大厦A座301
10	杭州学院路证券营业部	杭州市西湖区学院路99号
11	重庆万州高笋塘证券营业部	重庆市万州区高笋塘2号三楼
12	重庆梁平证券营业部	梁平县梁山镇石马路393号1楼
13	重庆中山三路证券营业部	重庆市渝中区中山三路128号16楼
14	重庆云阳证券营业部	云阳县双江镇云江大道1178号农行大厦3楼
15	彭州西大街证券营业部	彭州市西大街5-13号彭州大厦三楼
16	郫县东大街证券营业部	郫县郫筒镇东大街119号附3号
17	成都青白江新沟路证券营业部	成都市青白江区新沟路173号
18	成都西玉龙街证券营业部	成都市青羊区西玉龙街10号
19	自贡富顺钟秀街证券营业部	自贡市富顺县富洲花园C区裙房A段二、三楼
20	自贡丹桂街证券营业部	自贡市汇东新区丹桂街新汇广场
21	自贡贡井长征大道证券营业部	自贡市贡井区长征大道荣新贡院1号楼2楼
22	自贡五星街证券营业部	自贡市自流井区五星街57号
23	成都陕西街证券营业部	成都市陕西街239号大楼1、2、4楼
24	成都高升桥路证券营业部	成都市武侯区高升桥路9号罗浮广场三楼01号
25	攀枝花大河北路证券营业部	四川省攀枝花市大河北路大渡口市场三楼
26	攀枝花新华街证券营业部	攀枝花市新华街15号东方新天地D座三、四楼
27	成都南一环路证券营业部	成都市一环路南一段20号普利大厦
28	泸州龙南路证券营业部	泸州市龙马潭区龙南路66号波士顿景上1幢3号四层
29	成都东一环路证券营业部	成都市成华区府青路一段19号二楼
30	遂宁射洪证券营业部	射洪县大和镇红专路
31	绵阳安昌路证券营业部	绵阳市安昌路33号2楼
32	三台恒昌路证券营业部	三台县北坝镇恒昌路耀森花园B区二、三楼
33	广元利州东路证券营业部	广元市利州东路二段大平洋大厦二楼
34	江油东大街证券营业部	江油市东大街北段152号
35	什邡东顺城街证券营业部	方亭镇东顺城街219号
36	南充阆中天马寺街证券营业部	南充市阆中市天马寺街14号三楼
37	宜宾珙县滨河西街证券营业部	宜宾市珙县巡场镇滨河西街北二段一号1、2楼
38	南充涪江路证券营业部	南充市顺庆区涪江路117号
39	宜宾沉香路证券营业部	宜宾市抗建路15号
40	广安金广大道证券营业部	广安城南金广大道农行大厦C群楼
41	遂宁蓬河南路证券营业部	遂宁市蓬河南路306号商业大厦二、三楼
42	南充营山正西街证券营业部	南充市营山县绣城镇正西街81号
43	广汉湖南路证券营业部	广汉市湖南路购物中心北楼
44	雅安朝阳街证券营业部	雅安市朝阳街29号
45	乐山嘉定南路证券营业部	乐山市市中区嘉定南路22号
46	峨眉山名山路证券营业部	峨眉山市名山路东段112号
47	达州朝阳中路证券营业部	达州市通川区朝阳中路中段华夏城市花园三楼
48	眉山湖滨路证券营业部	眉山市东坡区湖滨路南三段104号（外滩枫景）
49	资阳广厦路证券营业部	资阳市广厦路好莱坞商业广场三楼
50	达州渠县人民街证券营业部	达州市渠县人民街23号工会大厦2楼
51	广安武胜宏武大道证券营业部	广安城南金广大道农行大厦C区群楼
52	夹江迎春东路证券营业部	夹江县漹城镇迎春东路500号二楼
53	雅安荥经康宁路证券营业部	四川省荥经县康宁路东一段94号
54	乐山沙湾石龙街证券营业部	乐山市沙湾城区石龙街22号
55	巴中江北大道证券营业部	商银行巴中市分行2楼
56	武汉珞喻路证券营业部	武汉市东湖开发区珞瑜路吴家湾湖北信息产业大厦201、202号
57	南京雨花东路证券营业部	南京市雨花台区雨花东路9号4层
58	西昌长安东路证券营业部	西昌市长安东路25号

七、关于本次股权转让的其他前置性条件

华西证券为有限责任公司，本次股权的转让方和受让方均为华西证券的股东，本次交易不存在标的资产不得转让的情形，华西证券的公司章程中未规定影响本次交易的限制性条款或内容。

八、最近三年的资产评估、交易、增资及改制情况

（一）2008年股权转让

2008年4月25日，华西证券2007年年度股东会审议通过《关于攀钢集团长城特殊钢股份有限公司转让出资的议案》，同意攀钢集团长城特殊钢股份有限公持有0.42%华西证券股权（约425.92万元出资额）转让给山东金沙投资有限公司，转让价格为2800万元。四川华衡资产评估有限公司出具了川华衡评报〔2007〕第181号《资产评估报告书》，该次评估的基准日为2007年9月30日，根据评估报告，该次转让的0.42%华西证券股权的评估值为2576.82万元。前述股权转让价格于2008年1月15日在在重庆联合产权交易所通过竞拍方式确定。此次股权转让于2008年10月31日取得中国证监会四川证监局川证监函〔2008〕114号《关于对华西证券有限责任公司变更持有5%以下股权股东无异议的函》。

（二）2010年股权转让

根据重庆市高级人民法院〔2007〕渝高法民执字第19-9号民事裁定书、西昌锌业有限责任公司持有的2.47%（约2500万元出资额）华西证券股权被司法拍卖转让给浙江北辰发展有限公司，重庆市高级人民法院于2007年12月7日依法将西昌锌业有限责任公司持有的2,500万股华西证券股权予以公告拍卖，竞买人浙江北辰发展有限公司以13,850万元竞得上述股权。该次股权变更于2010年3月15日取得中国证监会四川证监局川证监函〔2010〕131号《关于华西证券有限责任公司变更持有5%以下股权股东的无异议函》。

根据四川省成都市中级人民法院〔2007〕成执字第1617-15号民事裁定书，同人华塑股份有限公司持有的0.29%（约289.19万元出资额）华西证券股权被司法拍卖转让给山东金沙投资有限公司。2009年6月10日，四川省成都市中级人民法院委托四川天意拍卖有限责任公司对前述股份进行公开拍卖，竞买人山东金沙投资有限公司以926万元竞得上述股权。该次股权变更于2010年4月29日取得中国证监会四川证监局川证监函〔2010〕165号《关于对华西证券有限责任公司变更持有5%以下股权股东的无异议函》。

2009年12月10日，华西证券2009年第二次股东会临时会议审议通过《关于公司股权转让的方案》，同意四川剑南春融信投资有限公司将其持有的0.79%（约800万元出资额）转让给四川剑南春（集团）有限责任公司，转让价格为2,530.50万元。该次股权变更于2010年9月26日取得中国证监会四川证监局川证监函〔2010〕123号《关于对华西证券有限责任公司变更持有5%以下股权股东的无异议函》。

2010年6月30日，华西证券2009年年度股东大会审议通过《关于四川剑南春（集团）有限责任公司转让出资的协议》，同意四川剑南春（集团）有限责任公司将其持有的0.30%（约300万元出资额）转让给四川啊乐泰贸销有限公司，转让价格为2,040万元。该次股权变更于2010年10月8日取得中国证监会四川证监局川证监函〔2010〕127号《关于对华西证券有限责任公司变更持有5%以下股权股东的无异议函》。

2010年6月30日，华西证券2009年年度股东大会审议通过《关于四川省信托投资公司转让出资的议案》、《关于四川省建设信托投资公司转让出资的议案》，分别同意四川省信托投资公司将其持有的0.7%（约711.48万元出资额）、四川省建设信托投资公司将其持有的0.43%（约434.30万元出资额）协议转让给四川信托有限公司。根据四川省财政厅川财金〔2009〕16号《省信托投资公司拟转入新信托公司资产价值的批复》和川财金〔2009〕17号《省建设信托投资公司拟转入新信托公司资产价值的批复》，上述股权的转让价格分别为2134.44万元和1303.17万元。该次股权变更于2010年11月22日取得中国证监会四川证监局川证监函〔2010〕142号《关于华西证券有限责任公司变更持有5%以下股权股东的无异议函》。

（三）2010年增资扩股

2010年12月14日，华西证券2010年股东会第四次临时会议审议通过《华西证券有限责任公司增资扩股实施方案》。根据该方案，公司增资扩股40,000万元，增资价格为4元股，实际募集资金160,000万元，公司注册资本增加至141,311.37万元。该次增资扩股取得了中国证监会证监许可〔2011〕847号《关于核准华西证券有限责任公司变更注册资本的批复》。

九、本次交易所涉交易标的资产评估情况

本次股权转让，由上海银信对泸州老窖所持有12%华西证券股权所涉及的华西证券股东全部权益价值在2011年9月30日的市场价值进行评估。上海银信于2011年12月6日出具了沪银信评报字〔2011〕第752号评估报告，并经泸州市国资委评估备案无异议。

（一）采信方法的选择及其合理性分析

在持续经营前提下，本次评估采用市场法和收益现值法作为估值方法，本次标的资产评估最终以市场法估值结果作为最终结果，主要原因如下：

首先，证券市场景气程度受国民经济发展速度、宏观经济政策、利率、汇率、行业发展状况、投资者心理以及国际经济金融环境等诸多因素影响，存在一定的不确定性和周期性。证券公司的经营水平和盈利能力对证券市场行情及其走势有较强的依赖性；证券市场行情高涨、交易活跃将推动交易量的增加，从而拉动经纪业务收入的增长；证券市场的活跃会刺激融资和并购需求，给证券公司带来更多的投资银行业务机会；持续向好的证券市场还会激发居民的证券投资、基金申购意愿，有利于证券类公司的资产管理业务和基金公司的基金管理业务的开展；反之，则证券类公司的经纪、投行、资管等各项业务大受影响。即：由于预测证券公司未来盈利能力和收益的因素庞多且复杂，将影响收益现值法的评估结果及其准确度，故本次评估不适宜选择收益法的评估结果作为评估结论。

其次，市场法的理论基础是同类、同经营规模并具有相同（相似）获利能力的企业其市场价值是相同的（或相似的）。首先，截至评估报告基准日国内证券行业已有上市公司（A股）16家，存在活跃的公开市场且评估需要的信息资料能够有效地取得；同时通过资产规模、净资产收益率、成本收入比等相关指标、行业地位以及其他相关资料的分析，可以确定本次评估的可类比公司，因此，选取市场法进行企业评估的三个基本前提条件均可以满足。其次，市场法是以现实市场上的参照物来评价评估对象的现行公平市场价值，具有评估角度和评估途径直接、评估过程直观、评估数据直接取材于市场、评估结果说服力强的特点。第三，本次股权收购为市场化交易，因此，市场法评估结果更能体现本次评估目的。

（二）评估过程

1、评估公式及评估过程概述

①）评估公式

被评估企业股权市场价值=被评估企业比率乘数取值x被评估企业相应分析参数x缺少流通性折扣率

其中：被评估企业比率乘数取值指对比公司各自修正的资产类比率乘数的加权平均值；被评估企业相应分析参数指华西证券相应资产类财务数据。

②）评估过程概述

①取对比公司各自的资产类财务指标（扣除客户资产后），与对比公司的市场价值相除，计算对比公司各自的资产类比率乘数（包括股价/每股净资产、股价/扣除客户资产后每股总资产等）；

②通过比较对比公司与华西证券在盈利能力、持续增长率等方面的差异，对对比公司的资产类比率乘数进行修正，得到修正的资产类比率乘数，并将各对比公司修正的资产类比率乘数求加权平均值，即被评估企业比率乘数；

③取华西证券的相关资产类财务指标，对其中非经营性资产净值进行调整，得到经营性资产类财务数据（包括经营性净资产、扣除客户资产后的经营性总资产等），即被评估企业相应分析参数；

④将被评估企业比率乘数与被评估企业相应分析参数相乘，再乘以缺少流通性折扣率，即得到华西证券股权的市场价值。

2、对比公司的选择

通过对截至评估基准日已上市的16家证券公司资产规模、净资产收益率、收入结构等相关指标、行业地位及其他相关资料比较分析，同时考虑以下因素：1）对比公司近年为盈利公司；2）对比公司只发行人民币A股；3）对比公司在境内上市时间不少于2年。最终确定宏源证券、长江证券和国元证券3家上市证券公司为本次评估的可比公司。截至评估基准日，对比公司的业务规模和业务模式与华西证券的可比较性如下：

①） 资产规模对比

在资产和股本规模上，华西证券、宏源证券、长江证券和国元证券较为接近，其对比情况如下：

单位：万元

日期	指标	华西证券	宏源证券	长江证券	国元证券
2008年12月31日	总资产	1,059,466.13	1,514,280.22	1,785,018.32	1,167,595.64
	净资产	238,822.46	497,627.02	457,779.27	470,153.27
	股本	101,311.37	146,120.42	167,480.00	146,410.00
2009年12月31日	总资产	1,992,846.14	2,836,881.35	3,445,957.13	2,884,928.94
	净资产	341,521.92	653,150.17	902,421.52	1,504,703.68
	股本	101,311.37	146,120.42	217,123.38	196,410.00
2010年12月31日	总资产	1,906,775.00	2,547,822.38	3,457,010.41	2,390,165.53
	净资产	421,750.72	726,411.15	939,784.85	1,486,738.50
	股本	101,311.37	146,120.42	217,123.38	196,410.00
2011年9月30日	总资产	1,534,197.31	1,898,529.66	2,786,250.68	2,172,613.82
	净资产	601,050.92	729,452.08	1,122,988.45	1,465,601.38
	股本	141,311.37	146,120.42	237,123.38	196,410.00

②）业务模式和盈利性可比性

在业务模式上，华西证券、宏源证券、长江证券和国元证券均以手续费为主要收入来源，其主要业务的收入构成情况如下：

单位：万元

年度	指标	华西证券	宏源证券	长江证券	国元证券
2008年	营业收入	125,541.12	135,438.89	197,604.24	119,207.56
	代理买卖证券业务净收入	114,296.63	117,810.90	107,602.32	85,828.75
	证券承销业务净收入	122.50	8,793.45	2,491.53	2,460.60
	代理买卖证券业务净收入占比	91.04%	86.98%	54.45%	72.00%
	证券承销业务净收入占比	0.10%	6.49%	1.26%	2.06%
2009年	营业收入	253,190.38	286,483.70	295,342.62	204,603.92
	代理买卖证券业务净收入	218,262.07	213,838.00	199,424.11	148,243.83
	证券承销业务净收入	156.00	13,157.77	1,306.96	11,449.48
	代理买卖证券业务净收入占比	86.20%	74.64%	67.52%	72.45%
	证券承销业务净收入占比	0.06%	4.59%	0.44%	5.60%
2010年	营业收入	220,865.34	320,173.14	296,865.54	210,306.10
	代理买卖证券业务净收入	179,548.04	172,491.63	165,713.32	116,809.38
	证券承销业务净收入	839.05	46,710.73	3,901.00	24,903.26
	代理买卖证券业务净收入占比	81.29%	53.87%	55.82%	55.54%
	证券承销业务净收入占比	0.38%	14.59%	1.31%	11.84%
2011年1-9月	营业收入	122,469.59	181,231.89	118,900.17	135,226.31
	代理买卖证券业务净收入	98,224.85	92,285.20	95,032.58	62,131.94
	证券承销业务净收入	65.50	31,047.07	2,961.45	20,447.63
	代理买卖证券业务净收入占比	80.20%	50.92%	79.93%	45.95%
	证券承销业务净收入占比	0.05%	17.13%	2.49%	15.12%

3、比率乘数和分析参数的选择

由于证券公司收益受到多方面因素的影响，收益类指标波动较大，不能客观反映其股权价值，因此收益类比率乘数不适用本次评估，本次评估选取资产类比率乘数，相应地，分析参数将选取资产类财务指标。就比率乘数和分析参数而言，由于证券公司的客户资产变动存在不确定性且对公司资产结构影响较大，因此需要剔除客户资产得到扣除客户资产后的账面价值来计算对应的比率乘数和分析参数，因此最终选择总资产（扣除客户资产）比率乘数和净资产比率乘数为本次评估的比例乘数，总资产（扣除客户资产）和净资产为本次评估的分析参数。

通过计算对比公司的市场价值和分析参数，得到其资产类比率乘数。但该比率乘数在运用到被评估企业相应分析参数中前还需要进行必要的调整，以反映对比公司与被评估企业之间的差异。本次评估中主要通过折现率及未来照期增长率对对比公司的比率乘数进行适当修正。此外，通过对比公司最近12个月的各项财务指标（包括盈利能力指标、成长能力指标、营运能力指标和偿债能力指标）的对比分析，确定各对比公司在计算被评估企业比率乘数取值时的权重。

关于比率乘数的时限，根据对比公司的相关信息、华西证券的实际情况及剔除个别公司重大事项的影响因素，计算对比公司比率乘数时限选用计算了2008、2009、2010年及2011年第三季度往前推的最近12个月（2010年10月-2011年9月）的比率乘数。近年来，中国证券市场波动幅度较大，自2010年以来证券公司的收入及利润总体呈负增长的趋势，为更好的反映评估基准日被评估企业的价值，本次根据被评估单位的实际情况及其所处行业的特点，最后确定采用基准日最近12个月计算的净资产比率乘数和总资产（比率乘数作为本次评估的比率乘数。

通过计算，对比公司比率乘数最终取值结果如下：

项目	资产类比率乘数	
	总资产比率乘数	净资产比率乘数
被评估企业比例乘数取值	2.07	2.44

4、缺少流通性折扣率计算

华西证券作为非上市公司，其股份不具有市场的流通性，缺少流通性会使企业股权价值减值。在本次评估过程中，选取了中国沪深两市与被评估企业处于同行业类似的上市证券公司作为可比企业，并考虑非流动性折扣计算被评估企业价值。被评估企业股份尚未在资本市场上市流通，其股权在流动性上较上市企业弱，故应考虑流动性折扣，根据中国资本市场非流通股上市流通的改革过程，非流通股主要考虑以下两项非流动性折扣：①）非流通到限售流通折扣，依据中国资本市场股权分置改革时非流通股股东未取得其股份的限制流通权而支付的对价进行计算；②）限售流通到流通折扣，该步骤采用Black-Scholes期权定价模型通过估算卖期权的价值来进行估算。根据上述两项非流动性折扣，计算得出缺少流通性折扣率为39.30%。

5、评估结果

华西证券股权市场价值=对比公司比率乘数算术平均值x被评估企业相应分析参数x缺少流通性折扣率

①）总资产（扣除客户及非经营性资产）比率乘数评估结果为915,620万元（取整）

②）净资产（扣除非经营性资产净值）比率乘数评估结果为892,723万元（取整）

被评估企业股权市场价值为总资产（扣除客户资产）比率乘数评估结果、净资产比率乘数评估结果和之平均值，为904,172.00万元，对应的12%华西证券股权的价值为108,500.64万元。

第五节 财务会计信息

一、标的资产的简要财务报表

本次拟出售资产为泸州老窖持有的12%华西证券股权。四川华信（集团）会计师事务所对华西证券2011年1-9月、2010年度、2009年度、2008年度的财务报表进行了审计，并分别出具了川华信审〔2011〕129号、川华信审〔2011〕062号、川华信审〔2010〕092号、川华信审〔2009〕077号审计报告。

华西证券最近三年及一期财务情况如下：

1、资产负债表（合并报表）

单位：元

项目	2011年9月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
资产：					
货币资金	10,575,058,932	14,143,336,745	14,583,168,631	6,409,009,587	
结算备付金	1,494,867,369	2,378,895,705	3,151,976,238	2,334,511,274	
交易性金融资产	1,640,745,190	972,868,226	1,330,850,836	1,204,324,931	
买入返售金融资产	956,394,264	909,444,356			
应收利息	38,294,041	8,154,356	12,580,452	6,504,958	
存出保证金	339,689,981	356,682,677	288,495,395	92,500,187	
可供出售金融资产	103,959,486	86,586,988	26,125,596	231,200	
持有至到期投资	3,000,000	7,000,000	9,000,000	4,000,000	
长期股权投资	13,500,000	1,850,000	1,850,000	1,850,000	
固定资产	505,363,885	447,525,164	375,823,440	379,252,374	
无形资产	20,293,947	46,946,971	91,604,963	91,854,243	
其他资产	110,585,533	76,478,423	48,640,228	28,647,165	
商誉	13,702,713	13,702,713	13,702,713	13,702,713	
递延所得税资产	135,973,209	162,274,266	165,395,984	69,969,559	
资产总计	15,951,428,550	19,611,746,590	20,099,214,476	10,636,358,192	
负债：					
短期借款					
卖出回购金融资产款	269,764,000		444,200,000	600,000,000	
代理买卖证券款	8,755,447,680	13,835,620,603	15,192,777,472	7,128,500,690	
应付职工薪酬	608,940,445	739,194,707	734,962,054	329,778,314	
应交税费	101,829,153	200,995,497	182,614,100	119,151,474	
应付利息	125,878	9	339,080	214,994	
预计负债	10,524,362	10,043,564	22,233,253	22,512,930	
递延所得税负债		38,757,589	8,619,000	37,800	
其他负债	182,228,605	560,918,381	95,519,723	47,516,207	
负债合计	9,928,860,122	15,385,530,349	16,681,264,682	8,247,712,408	
所有者权益：					
实收资本（或股本）	1,413,113,700	1,013,113,700	1,013,113,700	1,013,113,700	
资本公积	1,195,390,408	9,725,257	7,074,469	4,193,303	
盈余公积	409,451,436	358,717,747	258,622,896	156,211,551	
一般风险准备	399,632,542	348,898,853	248,804,002	146,392,657	
交易风险准备	399,632,542	348,898,853	248,804,002	146,392,657	
未分配利润	2,205,347,800	2,146,861,830	1,641,530,725	922,341,916	
所有者权益合计	6,022,568,428	4,226,216,240	3,417,949,794	2,388,645,784	
负债和所有者权益总计	15,951,428,550	19,611,746,590	20,099,214,476	10,636,358,192	

2、利润表（合并报表）

单位：元

项目	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业收入	1,262,190,961	2,253,215,018	2,547,680,578	1,261,383,481
手续费及佣金净收入	1,022,580,862	1,889,333,673	2,211,830,409	1,208,612,536
其中：代理买卖证券业务净收入	982,248,520	1,795,480,388	2,182,620,665	1,199,688,048
代理销售金融产品净收入	9,325,332	14,825,726	4,389,040	
证券承销业务净收入	655,000	8,390,485	1,560,000	1,225,000
保荐业务服务净收入	2,000,000	2,000,000		
财务顾问服务净收入	1,640,000	11,914,509	7,183,528	
投资咨询服务净收入	294,912	90,000		
受托客户资产管理业务净收入	-2,547,889	17,792,132	11,655	
利息净收入	198,264,330	200,400,866	154,466,092	102,960,545
投资收益	203,086,641	41,420,036	129,554,010	56,697,530
其中：对子公司的投资收益				
交易性金融工具的投资收益	197,437,292	38,517,021	128,953,002	
可供出售金融资产的投资收益	5,443,626	2,112,401	413,195	
持有至到期金融资产的投资收益	164,000	447,182	164,000	
公允价值变动收益	-164768296.6	117019971.7	44398972.11	-129579894.8
汇兑净收益	-883,249	-665,277	-21,342	-1,092,536
其他业务收入	3,910,673	5,705,748	7,452,437	23,785,301
二、营业支出	641,731,640	971,151,380	1,224,909,656	636,253,365
营业税金及附加	69,089,051	106,170,194	132,275,201	73,110,887
业务及管理费	570,464,327	860,961,605	1,086,924,602	561,911,580
资产减值损失	101,706	-3,577	736,477	-4,294,174
其他业务成本	2,076,556	4,023,159	4,973,376	5,525,072
三、营业利润	620,459,321	1,282,063,638	1,322,770,922	625,130,116
加：营业外收入	938,224	10,198,283	3,051,774	6,142,844
减：营业外支出	1,113,071	-6,147,802	7,118,371	10,044,667
四、利润总额	620,284,474	1,298,409,722	1,318,704,325	621,228,293
减：所得税费用	109,597,437	291,482,695	292,281,480	158,367,418
五、净利润	510,687,037	1,006,927,028	1,026,422,844	462,860,875
其中：归属于母公司所有者的净利润	510,687,037	1,006,927,028	1,026,422,844	462,860,875
六、其他综合收益	-14,334,849	2,650,788	2,881,166	-19,137,779
七、综合收益：	496,352,188	1,009,577,816	1,029,304,010	443,723,096
其中：归属于母公司所有者的综合收益	496,352,188	1,009,577,816	1,029,304,010	443,723,096

3、现金流量表（合并报表）

单位：元

	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008年度
一、经营活动产生的现金流量：				
处置交易性金融资产净增加额		513,491,501	46,826,069	-827,534,841
收取利息、手续费及佣金的现金	1,379,093,253	2,388,086,044	2,639,990,623	1,561,338,679
拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额	254,597,145	-1,353,644,356	-155,800,000	551,380,000
代理买卖证券收到的现金净额		-1,357,156,869	7,940,279,254	-3,327,179,023
代理承销证券收到的现金净额	655,000			
收到其他与经营活动有关的现金	22,078,136	13,674,450	191,205,558	173,629,202
经营活动现金流入小计	1,656,423,533	204,450,770	10,662,501,504	-1,868,365,982
购买及处置交易性金融资产支付的现金净额	635,207,969			
支付利息、手续费及佣金的现金	208,634,527	306,427,493	50,557,666	258,869,822
支付给职工以及为职工支付的现金	476,661,229	515,187,211	378,555,805	258,940,803
支付的各项税费	220,529,243	351,552,309	599,074,943	425,618,503
拆出资金净减少额				
回购业务资金净减少额				
代理买卖证券支付的现金净额	5,080,172,923			
支付其他与经营活动有关的现金	302,405,356	360,241,699	579,726,571	135,903,866
经营活动现金流出小计	6,923,611,247	1,533,408,712	1,607,914,985	1,079,332,994
经营活动产生的现金流量净额	-5,267,187,714	-1,328,957,942	9,054,586,519	-2,947,698,976
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	22,245,105	5,000,000	2,820,968	
取得投资收益收到的现金	5,655,666	2,931,117	601,008	14,724,324
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金	78,531	37,835,296	886,428	
收到其他与投资活动有关的现金		4,157,737		
投资活动现金流入小计	27,979,302	49,924,150	4,308,403	14,724,324
投资支付的现金	66,380,735	3,000,000		-21,741,995
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	93,874,676	105,693,020	67,071,071	127,562,739
支付其他与投资活动有关的现金	2,006,318	61,084,745	-	
投资活动现金流出小计	162,261,728	169,777,765	67,071,071	105,820,745
投资活动产生的现金流量净额	-134,282,427	-119,853,615	-62,762,668	-91,096,421
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	1,307,517,970			
发行债券收到的现金				
取得借款收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金		332,482,030		
筹资活动现金流入小计	1,307,517,970	332,482,030		
偿还债务支付的现金				
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	357,470,729	95,917,615	178,502	
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	357,470,729	95,917,615	178,502	
筹资活动产生的现金流量净额	950,047,241	236,564,415	-178,502	
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-883,249	-665,277	-21,342	-1,092,737
五、现金及现金等价物净增加额	-4,452,306,149	-1,212,912,419	8,991,624,007	-3,039,888,134
加：期初现金及现金等价物余额	16,522,232,449	17,735,144,869	8,743,520,861	11,783,408,995
六、期末现金及现金等价物余额	12,069,926,301	16,522,232,449	17,735,144,869	8,743,520,861

二、泸州老窖备考利润表及资产负债表

四川华信（集团）会计师事务所对泸州老窖编制的2011年1-9月、2010年度备考合并财务报表，包括2011年9月30日、2010年12月31日的备考合并资产负债表，2011年1-9月、2010年度的备考合并利润表，备考合并现金流量表以及备考合并财务报表附注进行了审计，并出具了川华信审〔2011〕226号审计报告。泸州老窖2011年1-9月和2010年的备考财务情况如下：

1、2011年1-9月及2010年度备考合并利润表

单位：元

项　目	2011年1-9月	2010年度
一、营业收入	5,626,958,776	5,370,871,772
减：营业成本	1,891,786,483	1,643,185,784
营业税金及附加	473,703,624	437,864,127
销售费用	202,062,819	323,368,125
管理费用	327,145,890	390,466,730
财务费用	491,430	7,564,052
资产减值损失	6,544,220	2,569,629
投资收益（损失以“-”填列）	28,267,637	34,066
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-16,689	-
二、营业利润（亏损以“-”填列）	2,753,491,948	2,565,887,391
加：营业外收入	22,642,415	17,566,102
减：营业外支出	4,329,162	15,517,991
其中：非流动资产处置损失	2,757,712	159,903
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	2,771,805,200	2,567,935,502
减：所得税费用	683,072,158	638,239,621
四、净利润（净亏额以“-”填列）	2,088,733,042	1,929,695,880
（一）归属于母公司所有者的净利润	1,983,482,234	1,854,235,800
其中：被合并方在合并前实现利润	-	-
（二）少数股东损益	105,250,807	75,460,081
五、每股收益：		
（一）基本每股收益	1.42	1.33
（二）稀释每股收益	1.42	1.33
六、其他综合收益	-	-34,066
（一）归属于母公司所有者的其他综合收益总额	-	-34,066
（二）归属于少数股东的其他综合收益总额	-	-
七、综合收益总额	2,088,733,042	1,929,661,815
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	1,983,482,234	2,206,133,948
（二）归属于少数股东的综合收益总额	105,250,807	75,460,081

2、截至2011年9月30日及截至2010年12月31日备考合并资产负债表

单位：元

项　目	2011年9月30日	2010年12月31日
流动资产：		
货币资金	1,386,729,611	1,079,108,611
应收票据	2,654,522,780	1,799,095,477
应收账款	97,482,948	47,113,084
预付款项	77,926,605	116,404,012
应收股利	-	35,316,480
其他应收款	40,356,481	26,415,565
存货	1,650,299,409	1,485,554,085
流动资产合计	5,907,317,834	4,589,007,315
非流动资产：		-
长期股权投资	1,088,219,468	1,107,250,009
固定资产	781,426,670	854,500,069
在建工程	249,768,972	117,079,045
无形资产	337,352,235	352,396,988
递延所得税资产	180,261,038	129,179,045
非流动资产合计	2,637,028,383	2,560,405,156
资产总计	8,544,346,217	7,149,412,471
流动负债：		
应付票据	96,089,887	-
应付账款	391,938,