（上接A14版）

2、报告期内，母公司向子公司提供的关联担保

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	期限	担保合同编号
本公司	苏武庄园	1,000.00	2012.8.28-2013.8.27	62100520110016439
本公司	苏武庄园	1,000.00	2012.8.29-2013.8.28	62100520110016439
本公司	苏武庄园	1,000.00	2012.9.11-2013.9.10	62100520110016439
本公司	苏武庄园	1,000.00	2012.9.12-2013.9.11	62100520110016439
本公司	苏武庄园	1,000.00	2012.10.3-2013.10.2	62100520110016439
本公司	海源经贸	2,000.00	2012.9.24-2013.9.24	深发（青）额保字（20120924）第（003）号
本公司	海源经贸	505.00	2013.5.9-2013.11.9	深发（青）额保字（20120924）第（003）号
本公司	苏武庄园	1,000.00	2013.8.22-2014.8.21	62100520110016439
本公司	苏武庄园	1,000.00	2013.8.22-2014.8.16	62100520110016439
本公司	苏武庄园	1,000.00	2013.8.8-2014.7.8	62100520110016439
本公司	苏武庄园	1,000.00	2013.8.8-2014.8.7	62100521100016439
本公司	苏武庄园	1,000.00	2013.11.18-2014.11.17	62100521100016439
本公司	海源经贸	1,000.00	2014.1.17-2014.11.7	（2014）烟银最保字第4750007号
本公司	海源经贸	2,500.00	2014.3.12-2015.3.12	YT04（高保）20140005
本公司	海源经贸	2,200.00	2014.3.20-2014.9.16	（2014）烟银最保字第4750007号
本公司	苏武庄园	1,000.00	2014.8.18-2015.8.17	62100520140018370
本公司	苏武庄园	1,000.00	2014.8.22-2015.8.21	62100520140018370
本公司	海源经贸	1,200.00	2015.3.13-2016.3.13	YT04（高保）20150007
本公司	海源经贸	1,000.00	2015.3.16-2016.3.16	YT04（高保）20150007
本公司	海源经贸	300.00	2015.3.20-2016.3.20	YT04（高保）20150007
本公司	海源经贸	1,145.00	2015.6.19-2015.12.15	YT04（高保）20150007
本公司	苏武庄园	1,000.00	2014.8.18-2015.8.17	62100520140018370
本公司	苏武庄园	1,000.00	2014.8.8-2015.8.7	62100520140018370
本公司	苏武庄园	1,000.00	2014.8.22-2015.8.21	62100520140018370

报告期内，关联方担保经发行人股东大会审议。关联方向发行人提供的关联担保未收取任何费用。截至本招股意向书摘要签署日，发行人除向子公司苏武庄园、海源经贸提供担保外，未向其他关联方提供任何形式的担保。

（三）独立董事对上述关联交易的专项意见

（1）本公司产供销系统独立、完整，生产经营上不存在依赖关联方的情形；发行人报告期内发生的经常性关联交易属于正常的商业交易行为。公司与关联方之间发生的关联交易遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，关联交易价格公允，由交易双方根据一般的商业原则协商确定，不存在损害公司及其它非关联股东利益的情况。

（2）报告期内，关联方为公司银行贷款提供的关联担保，遵循自愿原则，且关联交易执行了公司有关规章制度规定的权限和程序，不存在任何争议或纠纷，不存在损害公司利益或其他中小股东利益的情形。

（3）报告期内，公司对关联方进行了规范和清理，并建立健全了关联交易相关管理制度。在公司的关联交易管理制度得以有效执行的情况下，保证了公司与关联方之间的关联交易公平、公允，有效维护公司及其他非关联股东的合法利益。

七、董事、监事、高级管理人员简介

姓名	职务	性别	年龄	任职起止日期	简要经历	兼职情况	2015年领取的薪酬（元）	持有公司股份的数量（万股）
王珍海	董事长	男	57	2014.4.20至2017.4.19	曾任烟台威龙葡萄酒厂兼总经理，公司董事长、总经理	甘肃威龙执行董事，长沙鲁威执行董事、经理，大连金威德执行董事，福州鲁威执行董事，深圳鲁威执行董事，经理，南京鲁威执行董事，北京威龙执行董事，经理，辽宁中大监事，广州鲁威执行董事	125,447.60	10,539.43
孙砚田	董事、总经理	男	53	2014.4.20至2017.4.19	曾任黑龙江虎林市东方红商业局百货公司批发站驻站代表、副经理、经理，烟台威龙葡萄酒部经理，副总经理，公司董事，副总经理	上海龙口经理	100,274.64	50.00
娄淑华	董事、董事会秘书	女	60	2014.4.20至2017.4.19	曾任烟台威龙副总经理、董事，公司董事、副总经理、董事会秘书	甘肃威龙监事，陕西龙口监事	85,659.40	50.00
田元典	董事、财务总监	男	57	2014.4.20至2017.4.19	曾任烟台威龙财务部经理，公司董事、财务总监	南京鲁威监事	84,819.40	30.00
丁惟杰	董事	男	51	2014.4.20至2017.4.19	曾任烟台威龙生产部经理、董事，公司董事	苏武庄园执行董事、经理，甘肃威龙经理，兰州威龙执行董事	85,398.10	30.00
姜常慧	董事、副总经理兼营销总监	男	44	2014.4.20至2017.4.19	曾任山东发达集团工人、福州鲁威经理，公司董事	威龙酒类执行董事、经理 欧斐世家执行董事、经理 威龙商超执行董事、经理 海源经贸执行董事、经理	152,178.00	30.00
杨强	独立董事	男	56	2014.4.20至2017.4.19	1984年至1999年任中国食品工业协会质量管理部主任；2000年至今任中国食品工业协会葡萄酒专家委员会秘书长	中国食品工业协会葡萄酒专家委员会秘书长，上海金经猴食品股份有限公司独立董事	60,000.00	-
岳彦芳	独立董事	女	53	2014.4.20至2017.4.19	现任中央财经大学会计学院副教授、硕士生导师	中央财经大学会计学院副教授、硕士生导师，北京天山新材料技术股份有限公司独立董事、审计委员会主任	60,000.00	-
徐玉棣	独立董事	男	65	2014.4.20至2017.4.19	现任本公司独立董事	中国动向（集团）有限公司及东方时尚驾驶学校股份有限公司独立董事	60,000.00	-
焦冠润	监事会主席	男	53	2014.4.20至2017.4.19	历任烟台威龙生产部经理、副总经理、董事	辽宁中大执行董事，长沙鲁威监事	85,659.40	50.00
刘廷广	职工监事	男	53	2014.4.20至2017.4.19	曾任烟台威龙生产技术科科长、销售部副经理	南京鲁威总经理	55,932.22	30.00
詹慧慧	监事	女	53	2014.4.20至2017.4.19	历任杭州酿酒公司业务科长、杭州华商集团公司业务经理	-	144,217.36	30.00
王冰	副总经理	男	50	2014.4.20起	曾任烟台威龙营销部经理	陕西龙口执行董事、经理，天津隆仁执行董事、经理	84,792.81	220.00
赵国林	副总经理兼采购总监	男	48	2014.4.20起	历任烟台威龙车间主任、生产部经理、董事	浙江威龙监事，温州威龙监事	83,201.88	30.00
陈青昌	技术总监	男	48	2014.4.20起	历任烟台威龙技术员、技术科科长、技术研发部经理、技术中心总经理、董事	-	69,872.60	30.00
王绍琨	行政总监	男	45	2014.4.20起	曾任龙口市外贸公司业务员、中国外运山东龙口公司主任、烟台威龙办公室主任	种植公司执行董事、经理，浙江威龙执行董事、经理，温州威龙执行董事、经理	70,019.73	30.00
胡本源	审计监察总监	男	42	2014.4.20起	曾任烟台和和宋科学技术应用有限公司财务经理、烟台平信会计师事务所审计部长	-	123,055.50	-
刘伟	战略发展总监	男	35	2014.4.20起	曾任烟台报社社传媒集团龙口传媒中心记者、编辑、网络新闻部副主任，公司董事长助理	济南威龙执行董事 威龙电商执行董事、经理	69,289.31	-
曲本欣	生产总监	男	43	2014.4.20起	曾任灌装车间主任、计划科科长、生产部副经理	霍尔果斯威龙执行董事、经理	83,280.21	4.50
慕翠玲	企管总监	女	49	2014.4.20起	曾任龙口市第三化工厂化验员、检验科长、烟台威龙化验室主任、质检部经理	-	70,996.60	4.50

八、发行人股股股东及其实际控制人的简要情况

王珍海为本公司的控股股东、实际控制人，持有本公司发行前总股本的70.26%。其简要情况如下：

中国公民，男，1959年11月出生，无长期境外居留权。中共党员，大专学历，山东省人大代表，烟台市工商联副主席，龙口市工商联主席，中国酒业协会葡萄酒分会第四届副理事长，中国食品工业协会常务理事。曾荣获国际金葡萄创业奖、全国酿酒行业百名先进个人，葡萄与葡萄酒行业杰出贡献奖，山东省劳动模范、烟台市优秀共产党员、优秀劳动模范等荣誉称号。曾任葡萄酒国家级评委，烟台威龙董事长兼总经理，公司董事长、总经理。现任公司董事长。

九、发行人财务会计信息及管理层讨论与分析

（一）财务报表

1、资产负债表

威龙股份合并资产负债表

单位：元

项目	2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31
流动资产：			
货币资金	137,922,529.93	108,366,675.44	96,737,666.01
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
应收票据	32,412,017.36	39,602,404.97	53,185,632.99
应收账款	74,295,026.34	89,305,532.35	134,509,431.80
预付账款	9,383,253.46	7,824,297.17	9,917,225.50
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	2,930,979.30	4,504,982.14	3,052,441.67
存货	655,574,094.08	663,054,149.13	716,136,617.49
划分为持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	17,992,936.06	15,898,158.65	30,940,111.33
流动资产合计	930,510,836.53	928,556,199.85	1,044,479,126.79
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
固定资产	289,333,920.41	311,227,000.70	310,939,824.52
在建工程	61,181,719.40	45,001,134.46	63,859,036.25
工程物资	1,876,036.83	1,869,677.13	2,216,858.61
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	63,192,292.85	67,119,648.88	65,688,729.62
油气资产	-	-	-
无形资产	49,162,950.47	50,380,628.99	51,598,307.51
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	40,794,387.23	43,131,005.30	32,342,410.13
递延所得税资产	24,728,071.37	24,501,052.78	15,721,314.81
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	530,269,378.56	543,230,148.24	542,366,481.45
资产总计	1,460,780,215.09	1,471,786,348.09	1,586,845,608.24

威龙股份合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31
流动负债：			
短期借款	554,340,000.00	666,800,000.00	792,493,361.91
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
应付票据	138,870,000.00	59,070,000.00	15,000,000.00
应付账款	108,918,216.66	89,124,933.69	115,436,494.71
预收账款	37,740,948.01	59,642,290.03	41,989,530.24
应付职工薪酬	34,884.40	35,578.60	345,078.10
应交税费	32,864,699.29	44,229,085.99	24,166,059.25
应付利息	-	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	32,770,169.26	28,036,618.87	28,482,016.97
划分为持有待售的负债	-	-	-
一年内到期的非流动负债	10,000,000.00	10,000,000.00	80,000,000.00
其他流动负债	2,408,804.75	3,523,694.03	2,599,892.47
流动负债合计	917,947,722.37	960,462,201.21	1,100,512,433.65
非流动负债：			
长期借款	-	10,000,000.00	20,000,000.00
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	-	-	-
递延收益	1,600,000.00	1,900,000.00	2,200,000.00
递延所得税负债	-	-	-
其他非流动负债	11,450,000.00	11,450,000.00	11,450,000.00
非流动负债合计	13,050,000.00	23,350,000.00	33,650,000.00
负债合计	930,997,722.37	983,812,201.21	1,134,162,433.65
所有者权益：			
股本	150,000,000.00	150,000,000.00	150,000,000.00
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	-	-	-
减：库存股	-	-	-
盈余公积	38,559,035.06	34,805,966.92	33,272,536.09
其他综合收益	-	-	-
未分配利润	341,223,457.66	303,168,179.96	269,410,638.50
外币报表折算差额	-	-	-
股东权益合计	529,782,492.72	487,974,146.88	452,683,174.59
负债和所有者权益总计	1,460,780,215.09	1,471,786,348.09	1,586,845,608.24

2、利润表

威龙股份合并利润表

单位：元

项目	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业收入	737,512,814.91	713,692,109.51	711,116,096.36
二、营业总成本	678,489,818.09	658,358,220.06	664,193,361.96
其中：营业成本	310,035,352.76	282,853,291.86	263,305,324.71
营业税金及附加	57,788,301.69	52,506,592.54	49,927,726.41
销售费用	218,653,242.01	219,493,091.42	238,467,622.49
管理费用	41,035,934.15	38,663,608.22	44,198,974.09
财务费用（收益以“－”号填列）	47,249,541.39	61,662,036.76	66,302,588.69
资产减值损失	3,727,446.09	3,179,599.26	1,991,125.57
加：公允价值变动净收益（净损失以“－”号填列）	-	-	-
投资净收益（净损失以“－”号填列）	-	-	-
其中：对联营和合营企业的投资收益	-	-	-
汇兑收益（损失以“－”号填列）	-	-	-
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	59,022,996.82	55,333,889.45	46,922,734.40
加：营业外收入	2,685,097.80	5,231,827.49	6,991,734.64
其中：非流动资产处置利得	102,558.30	591,356.43	510,378.96
减：营业外支出	2,754,815.70	12,576,082.68	3,592,535.27
其中：非流动资产处置损失	412,594.15	1,121,097.52	111,267.72
四、利润总额	58,953,278.92	47,989,634.26	50,321,933.77
减：所得税费用	17,144,933.08	12,698,661.97	14,911,231.35
五、净利润	41,808,345.84	35,290,972.29	35,410,702.42
六、其他综合收益的税后净额	-	-	-
（一）以后不能重分分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
七、综合收益总额	41,808,345.84	35,290,972.29	35,410,702.42
八、每股收益	-	-	-
（一）基本每股收益	0.28	0.24	0.24
（二）稀释每股收益	0.28	0.24	0.24

3、现金流量表

威龙股份合并现金流量表

单位：元

项目	2015年度	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	753,496,940.09	805,376,272.50	728,045,246.55
收到的税费返还	1,394,394.19	1,344,635.82	1,274,348.34
收到的其它与经营活动有关的现金	3,487,394.39	7,132,850.94	19,756,653.25
现金流入小计	758,378,728.67	813,853,759.26	749,076,248.14
购买商品接受劳务支付的现金	288,672,785.98	258,155,643.85	298,128,864.89
支付给职工以及为职工支付的现金	81,512,513.46	86,299,267.06	99,256,962.57
支付的各项税费	169,024,839.92	129,741,437.75	128,210,907.51
支付的其它与经营活动有关的现金	64,481,450.86	82,402,225.19	94,203,207.70
现金流出小计	603,691,590.22	556,598,573.85	619,799,942.67
经营活动产生现金净额	154,687,138.45	257,255,185.41	129,276,305.47
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其它长期资产而收回的现金净额	163,027.44	84,100.00	687,490.22
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	-	-
收到的其它与投资活动有关的现金	6,384,000.00	-	-
现金流入小计	6,547,027.44	84,100.00	687,490.22
购建固定资产、无形资产和其它长期投资所支付的现金	31,984,774.89	15,040,855.75	35,329,820.43
投资所支付的现金	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-
支付的其它与投资活动有关的现金	-	-	-
现金流出小计	31,984,774.89	15,040,855.75	35,329,820.43
投资活动产生现金净额	-25,437,747.45	-14,956,755.75	-34,642,330.21
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
借款所收到的现金	814,939,654.91	966,992,694.66	1,028,407,481.95
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
现金流入小计	814,939,654.91	966,992,694.66	1,028,407,481.95
偿还债务所支付的现金	930,299,654.91	1,167,579,194.11	1,041,675,129.72
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	33,694,953.78	50,820,230.34	57,436,249.73
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付的其它与筹资活动有关的现金	386,222.13	433,800.00	182,000.00
现金流出小计	964,380,830.82	1,218,833,224.45	1,099,293,379.45
筹资活动产生现金净额	-149,441,175.91	-251,840,529.79	-70,885,897.50
四、汇率变动产生的现金流量	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-20,191,784.91	-9,542,100.13	23,748,077.76
加：期初现金及现金等价物余额	76,995,565.88	86,537,666.01	62,789,588.25
六、期末现金及现金等价物余额	56,803,780.97	76,995,565.88	86,537,666.01

（二）非经常损益表

单位：元

非经常性项目	2015年年度	2014年度	2013年度
非流动资产处置损益	-310,035.85	-529,741.09	399,111.24
越权审批或无正式批准文件的税收返还减免	-	-	-
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	1,080,775.00	2,980,000.00	4,904,435.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-
债务重组损益	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	81,431.17	-2,806,806.37	-1,025,403.40
所得税影响额	-147,583.95	-211,783.27	-1,225,152.64
少数股东权益影响额	-	-	-
合计	704,586.37	-568,330.73	3,052,990.20

（三）报告期主要财务指标

报告期主要财务指标情况表

项目	2015/12/31	2014/12/31	2013/12/31
流动比率（倍）	1.01	0.97	0.95
速动比率（倍）	0.30	0.28	0.30
资产负债率（母）	64.82%	69.11%	72.99%
资产负债率（合并）	63.73%	66.84%	71.47%
无形资产（扣除土地使用权后）占净资产比例	0.05%	0.06%	0.06%
每股净资产（元/股）	3.53	3.25	3.02
项目	2015年度	2014年度	2013年度
应收账款周转率	8.19	5.99	4.76
存货周转率	0.47	0.40	0.38
息税折旧摊销前利润（万元）	15,248.48	15,140.07	15,649.74
利息保障倍数	2.24	1.78	1.80
每股经营活动产生的净现金流量（元/股）	1.03	1.72	0.86
每股净现金流量（元/股）	-0.13	-0.06	0.16

报告期内发行人的净资产收益率和每股收益如下：

年份	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2015年度	归属于公司普通股股东的净利润	8.22%	0.28	0.28
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.08%	0.27	0.27
2014年度	归属于公司普通股股东的净利润	7.50%	0.24	0.24
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.62%	0.24	0.24
2013年度	归属于公司普通股股东的净利润	8.14%	0.24	0.24
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.44%	0.22	0.22

（四）管理层讨论与分析

1、财务状况分析

报告期内，发行人近三年的总资产分别为158,684.56万元、147,178.63万元和146,078.02万元。其中，流动资产占总资产的比例分别为65.82%、63.09%和63.70%，非流动资产占本公司总资产的比例分别为34.18%、36.91%和36.30%。流动资产中，主要是货币资金、应收账款和存货；非流动资产中，主要是固定资产。

报告期内，发行人的负债总额分别为113,416.24万元、98,381.22万元和93,099.77万元。其中，流动负债占负债总额的比例分别为97.03%、97.63%和98.60%，非流动负债占负债总额的比例分别为2.97%、2.37%和1.40%。流动负债中，主要是短期借款；非流动资产中，主要是长期借款以及资产相关的政府补助。

2、盈利能力分析

（1）营业收入构成分析

单位：万元

项目	2015年度			2014年度			2013年度	
	金额	比例（%）	增长率（%）	金额	比例（%）	增长率（%）	金额	比例（%）
主营业务收入	72,417.53	98.19	2.64	70,553.13	98.86	0.04	70,526.17	99.18
其他业务收入	1,333.75	1.81	63.43	816.08	1.14	39.40	585.44	0.82
合计	73,751.28	100	3.34	71,369.21	100	0.36	71,111.61	100

报告期内，传统葡萄酒是主营业务收入最主要的来源，受市场因素影响，报告期内传统葡萄酒的营业收入有所波动，2014年同比下降6.46%，2015年随着行业复苏，传统葡萄酒的销售同比增长5.68%。受传统葡萄酒收入变动以及有机葡萄酒销售增加影响，报告期内传统葡萄酒的销售占比也随之波动，2014年降至52.48%，2015年升至54.03%。

有机葡萄酒是公司为了实现差异化竞争于2009年底推出的符合消费者健康饮食理念的新产品，经过2010年和2011年的市场培育，2012年有机葡萄酒销售收入增长明显。但从2013年开始，受行业调整因素影响，加之销售基数增大，报告期内有机葡萄酒的销售同比增幅有所缩减。

2014年，公司在2005年研发的获得国家发明专利的中国首款葡萄白酒基础上，升级研发，向市场正式推出了葡萄白酒这一新的产品类别。2014年葡萄白酒实现营业收入3,022万元。由于市场对新产品的接纳需要一定的过程，2015年葡萄白酒，销售金额为2,343.64万元。

其他酒包括甜酒、白兰地和起泡酒等，这些酒的销售额在公司主营业务收入中占比较低。受市场因素及公司产品结构调整因素影响，该部分收入在报告期内持续下降。

（2）利润主要来源分析

单位：万元

项目	2015年度		2014年度		2013年度	
	毛利金额	比例（%）	毛利金额	比例（%）	毛利金额	比例（%）
有机葡萄酒	17,554.77	41.45	18,323.98	42.72	18,991.29	42.51
传统葡萄酒	22,533.32	53.20	21,738.14	50.68	24,030.52	53.79
葡萄白酒	1,393.59	3.29	1,821.80	4.25	-	-
其他酒	871.93	2.06	1,011.73	2.36	1,649.48	3.69
合计	42,353.62	100.00	42,895.64	100	44,671.30	100

从上表可见，公司产品的毛利贡献主要来自于传统葡萄酒，报告期内，传统葡萄酒实现的毛利占主营业务毛利的50%以上。其作为公司成熟产品，市场竞争力强，是公司盈利的主要来源和稳定发展的产品。有机葡萄酒具有较高的附加值，是公司毛利率最高的产品，也是公司盈利的重要来源，投放市场后，逐步得到消费者的认可，有机葡萄酒毛利已经成为公司盈利的另一主要来源。

3、现金流量分析

单位：万元

项　目	2015年度	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量净额	15,468.71	25,725.52	12,927.63
投资活动产生的现金流量净额	-2,543.77	-1,495.68	-3,464.23
筹资活动产生的现金流量净额	-14,944.12	-25,184.05	-7,088.59
现金及现金等价物净增加额	-2,019.18	-954.21	2,374.81

报告期内经营活动现金流入主要是销售商品、提供劳务收到的现金，经营活动现金流出是由购买商品、接受劳务支付的现金、支付的各项税费、支付的其它与经营活动有关的现金和支付给职工以及为职工支付的现金构成；投资活动产生的现金流量主要是为了业务发展需要连续投资；筹资活动产生的现金流入和流出主要是从银行取得借款收到的现金和偿还银行借款所支付的现金。

4、未来影响公司财务状况和盈利能力的因素分析

（1）葡萄酒行业消费需求规模及结构变动

葡萄酒行业消费需求下降尤其是中高端消费占比下降，导致报告期内公司的营业收入和营业毛利的出现一定幅度的波动。

葡萄酒行业属于消费品行业，行业受周期性波动的影响较小，2014年下半年葡萄酒行业出现复苏势头，同时，由于葡萄酒行业长期将受益于居民收入持续提升以及居民消费升级等因素，预计报告期内葡萄酒行业消费需求下降将不会对未来产生盈利能力持续影响。

（2）销售模式和销售渠道调整

报告期内，行业竞争激烈、限制“三公消费”以及互联网销售的兴起等因素对葡萄酒行业的传统销售模式和销售渠道的效率产生影响，这些因素导致公司营业收入的波动以及商超渠道收入及占比下降，同时也对销售毛利变动以及费用变动等产生影响。

面对上述情况，报告期内公司采取了调整优化营销模式和营销渠道以及产品结构调整等管理措施，并取得了较为明显的效果。行业营销模式以及营销渠道的调整变化是行业发展的常态，公司作为行业内领先的企业，在营销管理方面具备丰富的经验和应变能力，预计该因素不会对未来的盈利能力产生持续影响。

（3）融资渠道单一以及较高的负债率

由于报告期初及之前，行业处于快速发展期，公司的业务规模扩张速度比较快，而作为非上市企业，公司融资主要依赖银行借款，导致公司报告期初较同行业上市公司银行借款余额以及负债率均处于较高的水平，较高的财务费用支出是报告期内的净利润变动及净利润率水平的重要影响因素，并对公司的财务状况产生影响。

报告期内，公司通过积极的管理调整，努力降低应收账款，积极消化库存和利用商业信用，使得报告内的经营净现金流入持续上升，银行借款余额和负债率下降显著，预计未来随着公司经营情况的好转以及融资渠道的拓宽，公司的银行负债水平会进一步有所改善。

（五）股利分配情况

1、报告期内股利分配情况

2013年5月26日，公司2012年度股东大会审议通过了2012年度的利润分配方案为不分配。

2014年4月20日，公司2013年年度股东大会审议通过了2013年度的利润分配方案为不分配。

2015年3月21日，公司2014年度股东大会审议通过了2014年度的利润分配方案为不分配。

2016年2月15日，公司2015年度股东大会审议通过了2015年度的利润分配方案为不分配。

2、本次发行完成前滚存利润的分配政策

根据2015年年度股东大会决议，若本公司本次公开发行股票方案经中国证监会核准并得以实施，则公司本次公开发行股票前滚存利润由新老股东按照持股比例共享。

3、本次发行完成后的利润分配政策

为了通过现金分红给予股东合理的投资回报，根据本公司2015年年度股东大会审议通过的在本次发行上市后适用的《公司章程（草案）》，公司在股票发行后的利润分配政策为：

1）公司实行持续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

2）公司利润分配的形式、比例、期间：

（1）可以采取现金、股票或二者相结合的方式分配股利。

（2）公司主要采取现金分红的股利分配政策，即：公司当年度实现盈利，在依法提取法定公积金、盈余公积金后进行现金分红。公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。公司可以进行中期现金分红。

（3）公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，单一年度以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可供分配利润的20%。

3）若公司营业收入增长快速，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足现金股利分配之余，提出并实施股票股利分配预案。

4）公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

5）公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。

6）公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。确有必要对公司章程确定的现金分红政策进行调整或者变更的，应当满足公司章程规定的条件，经过详细论证后，履行相应的决策程序，并经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。

7）公司在上一个会计年度实现盈利，但公司董事会在上一个会计年度结束后未提出现金利润分配预案的，应当在定期报告中详细说明未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事还应当对此发表独立意见。

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展等确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定，有关调整利润分配政策的议案，该议案需要事先征求独立董事及监事会