

2012年4月27日 星期五

## § 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于www.sse.com.cn。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司全体董事出席董事会会议。

1.3 公司年度财务报告已经中磊会计师事务所有限责任公司审计并出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人张新广、主管会计工作负责人陈辅珍及会计机构负责人（会计主管人员）李玉雷声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

## § 2 公司基本情况

2.1 基本情况简介		
股票简称	老白干酒	
股票代码	600559	
上市交易所	上海证券交易所	
2.2 联系人和联系方式		
	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘宝石	刘宝石
联系地址	河北省衡水市人民东路809号	河北省衡水市人民东路809号
电话	0318-2122755	0318-2122755
传真	0318-2669976	0318-2669976
电子信箱	hsbgh@hengshuihaolaijan.net	hsbgh@hengshuihaolaijan.net

## § 3 会计数据和财务指标摘要

	2011年	2010年	本年比上年增 减(%)	2009年
营业总收入	1,413,694,770.14	1,166,056,157.57	21.24	934,972,831.11
营业利润	115,115,517.90	60,652,469.14	89.80	46,896,494.12
利润总额	122,144,653.35	60,412,974.32	102.18	53,417,333.68
归属于上市公司股东的净利润	92,131,389.52	41,646,279.39	121.22	35,719,442.01
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	86,696,612.93	41,952,288.63	106.66	27,224,373.79
经营活动产生的现金流量净额	107,195,670.41	137,378,831.09	-21.97	100,650,297.67
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增 减(%)	2009年末
资产总额	1,448,672,325.61	1,290,088,602.06	12.29	1,179,126,132.55
负债总额	941,742,455.22	794,661,737.77	18.51	686,697,173.73
归属于上市公司股东的净资产	506,929,870.39	428,383,743.47	18.34	400,737,464.08
总股本	140,000,000.00	140,000,000.00	0.00	140,000,000.00

	2011年	2010年	本年比上年增 减(%)	2009年
基本每股收益(元/股)	0.66	0.30	120.00	0.26
稀释每股收益(元/股)	0.66	0.30	120.00	0.26
用最新股本计算的每股收益(元/股)	0.66	/	/	/
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.62	0.30	106.67	0.19
加权平均净资产收益率(%)	19.42	9.88	增加9.54个百分点	9.33
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	18.27	9.95	增加8.32个百分点	7.11
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.77	0.98	-21.43	0.72
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增 减(%)	2009年末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	3.62	3.06	18.30	2.86
资产负债率(%)	65.01	61.60	增加3.41个百分点	58.24

3.3 非经常性损益项目  
√适用 □不适用

非经常性损益项目	2011年金额	2010年金额	2009年金额
非流动资产处置损益	2,008,981.92	-1,483,877.98	4,159,372.83
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	4,474,907.50	1,120,600.00	2,389,780.00
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回			2,014,762.99
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	545,246.03	123,783.16	-28,313.27
所得税影响额	-1,594,358.86	-66,514.42	-40,534.33
合计	5,434,776.59	-306,009.24	8,495,068.22

## § 4 股东持股情况和控制框图

单位：股

2011年末股东总数	18,145户	本年度报告公布日前一个月末股东总数	15,354户
前10名股东持股情况			
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数
河北衡水老白干酿酒(集团)有限公司	国家	36.11	50,548,139
衡水京安集团有限公司	其他	4.92	6,882,579
全国社保基金一零九组合	其他	3.65	5,110,500
交通银行-科瑞证券投资基金	其他	3.59	5,019,356
中国工商银行-宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金	其他	2.82	3,942,027
中国工商银行-易方达价值成长混合型证券投资基金	其他	2.73	3,825,597
中国农业银行-国泰金牛创新成长股票证券投资基金	其他	1.88	2,628,714
中国工商银行-易方达积极成长证券投资基金	其他	1.64	2,300,000
中国工商银行-国投瑞银核心企业股票证券投资基金	其他	1.53	2,142,732
银丰证券投资基金	其他	1.46	2,047,949
前10名无限售条件股东持股情况			
股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类	
河北衡水老白干酿酒(集团)有限公司	50,548,139	人民币普通股	
衡水京安集团有限公司	6,882,579	人民币普通股	
全国社保基金一零九组合	5,110,500	人民币普通股	
交通银行-科瑞证券投资基金	5,019,356	人民币普通股	
中国工商银行-宝盈泛沿海区域增长股票证券投资基金	3,942,027	人民币普通股	
中国工商银行-易方达价值成长混合型证券投资基金	3,825,597	人民币普通股	
中国农业银行-国泰金牛创新成长股票证券投资基金	2,628,714	人民币普通股	
中国工商银行-易方达积极成长证券投资基金	2,300,000	人民币普通股	
中国工商银行-国投瑞银核心企业股票证券投资基金	2,142,732	人民币普通股	
银丰证券投资基金	2,047,949	人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动的说明			

股票代码:600559	股票简称:老白干酒	公告编号:2012-003
河北衡水老白干酒业股份有限公司 第四届董事会第十四次会议决议公告 暨召开2011年年度股东大会的通知		
本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。		
河北衡水老白干酒业股份有限公司第四届董事会第十四次会议于2012年4月24日上午9时在该公司三楼会议室召开，会议通知以书面通知的方式于2012年4月13日向各位董事发出，会议应到董事9人，实到董事9人，监事及高级管理人员列席了会议。会议召开符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。会议由董事长张新广先生主持，与会董事经过认真审议，一致通过了以下决议：		
一、审议通过了《2011年度董事会工作报告》。		
表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。		
二、审议通过了《2011年度总经理工作报告》。		
表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。		
三、审议通过了《2011年度公司财务报告》。		
表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。		
四、审议通过了《独立董事2011年度述职报告》。		
表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。		
五、审议通过了《2011年度公司利润分配预案》。		
经中磊会计师事务所有限责任公司审计,2011年度公司共实现净利润92,131,389.52元,提取法定公积金7,161,003.61元,加上上年未分配的利润81,398,785.32元,年末可供股东分配的利润共计166,369,171.23元。鉴于公司目前正在对白酒酿造生产线实行自动化技术改造,对制酒车间、酒库进行改扩建,资金需求较大。为了更好的促进衡水老白干酒的品质发展,统筹考虑公司实际情况,根据2012年的生产经营计划及未来发展规划,公司拟不进行现金利润分配,未分配利润用于补充公司流动资金,公司也不进行资本公积金转增股本。		
此预案需提交2011年年度股东大会审议。		
表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。		
六、审议通过了《公司2011年度财务报告及其摘要》。		
与会董事一致认为:2011年年报及其摘要客观、真实地反映了公司2011年度的财务状况和经营成果。		
表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。		
七、审议通过了《公司2012年第一季度报告》。		
与会董事一致认为:2012年第一季度报告客观、真实地反映了公司2012年第一季度的财务状况和经营成果。		
表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。		
八、审议通过了《公司2012年度向银行申请3亿元贷款额度的议案》。		
与会董事一致同意根据公司的生产经营需要,2012年度公司拟申请不超过3亿元额度的银行贷款用于公司日常运营资金,贷款方式采用与互保单位互保贷款和公司资产抵押贷款两种方式,以促进公司的快速发展和经济效益的提高。		
表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。		
九、审议通过了《衡水老白干酒业股份有限公司向银行贷款提供等额担保额度的议案》。		
基于公司与河北冀衡化学股份有限公司(以下简称:冀衡股份)长期以来良好的互保合作关系,为满足公司日常经营的需求,及时补充公司发展所需资金,提高公司的运营能力,与冀衡股份为互保单位相互向银行贷款提供担保,对其担保的总金额每年不超过人民币1.5亿元。担保期限为自公司股东大会批准之日起三年。		
此议案需提交2011年年度股东大会审议。		
表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。		
十、审议通过了《公司《内幕信息知情人管理制度》,详见上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn/》。		

## 河北衡水老白干酒业股份有限公司

## 【2011】年度报告摘要

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



公司控股股东及实际控制人关系图

## § 5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

1.报告期内公司的总体经营情况

2011年公司以“注重质量提品牌、改革创新转机制、内抓管理增效益、外拓市场发展”的总体思路为指导,对内不断完善公司的法人治理结构,加快现代企业制度建设,深化企业内部改革,加强企业管理,夯实公司基础,企业的综合实力大大增强;对外紧紧抓住做、做强、做大衡水老白干酒为第一要务,实施名牌战略,坚持以管理创新、机制创新、技术创新和营销创新着力推进企业持续、快速发展。全年共实现主营业务收入1,413,694,770.14元,营业利润115,115,517.90元,净利润92,131,389.52元,分别比2010年增长21.24%、89.80%、121.22%。

2.报告期内公司的主营业务及其经营状况

公司的主营业务主要是衡水老白干酒的生产与销售,商品猪及种猪的饲养与销售。

2011年,公司坚持以品牌建设为核心,大力实施品牌发展战略,加大衡水老白干酒的企业宣传力度,精心打造衡水老白干酒的品牌形象,强化品牌运作,大大提高了“衡水”老白干酒的品牌知名度和美誉度。通过加强品牌建设,不断研发中高档产品,优化产品质量,提高产品内涵,抓住营销与研发两个关键环节,加大产品宣传力度,2011年公司白酒业务取得了良好的经济效益和社会效益,实现销售收入1,348,973,571.70元,利润总额117,776,116.36元,净利润87,787,258.79元,分别比上年增长21.08%、42.16%、36.57%。

2011年,公司充分发挥公司规模化养猪的优势,积极的调整生猪销售策略,加大市场开拓力度,狠抓市场机遇,通过科学管理、挖潜降耗,加大品牌宣传,完善售后服务等销售措施,全年实现营业收入477,686,232.43元,实现净利润7,644,548.46元。收入比上年增长了17.48%,净利润扭亏为盈。

3.公司存在的主要优势和困难、经营和盈利能力的连续性与稳定性。

4.主要优势:随着公司技术水平、产品开发、产品质量、生产规模、经济实力的全面增强和提高,公司白酒的行业地位更加显现,公司与客户建立的长期合作关系更加巩固,市场占有率逐步提高。公司是国内白酒生产骨干企业和老白干香型中生产规模最大的企业,衡水老白干酒作为老白干香型的代表,拥有“衡水”、“十八酒坊”两个驰名商标,被商务部认定为第一批中华老字号,被国家文化部列为“国家级非物质文化遗产”。

5.存在的困难及应对策略:

报告期内,一是白酒、商品猪及种猪行业的市场竞争更趋激烈,受全球范围内通货膨胀的影响,生产所需的原材料、包装物等原材料价格大幅上涨,给公司的生产经营带来了很大的挑战;二是其他名优白酒企业发展步伐不断加快,公司在市场份额、规模效益、品牌竞争力等方面有待进一步提高;三是行业内的无序竞争愈演愈烈、屡禁不止。

公司通过加强内部管理,推行招标采购,积极开发高附加值的产物;加大广告宣传力度,完善营销网络及售后服务,不断提升公司主营业务的市场竞争力。

6.经营和盈利能力的连续性与稳定性

公司自上市以来,一直以白酒生产、种猪和商品猪的饲养为主业,公司的经营和盈利能力持续稳定。2011年公司狠抓产品质量,加强品牌宣传力度和营销网络的建设,主营业务衡水老白干酒销售收入稳步增长,保持了公司生产经营的连续性和稳定性。

报告期内,公司前五名供应商采购金额合计255,725,709.7元,占公司采购总额的比重为34.71%,前五名客户销售的收入总额为171,724,125.57元,占公司全部销售收入的12.15%。

4.报告期内,公司资产的构成发生重大变动的说明

(1) 应收票据年末较年初增加13,564,000.00元,主要原因为上年度应收票据全部背书用于采购商品导致上年末应收票据余额为零所致。

(2) 预付账款年末比上年年初减少9,746,945.61元,降幅为38.43%,主要原因是因结算预付德国倍华集团晶峰有限公司瓶子款减少、预付北京英策源文化传媒有限公司广告费较少所致。

(3) 其他应收款年末较年初减少21,287,571.80元,降幅43.70%,主要原因为应收河北裕丰京安养殖有限公司资产转让款减少所致。

(4) 存货年末较年初增加155,839,090.25元,增幅24.77%,主要原因为随着销售规模及产能的扩大,库存商品及自制半成品增加所致。

(5) 在建工程年末较年初增加24,637,491.57元,增幅为131.89%,主要原因为本期开发区办公楼、综合楼、职工活动中心、6号酒库楼等工程投入增加所致。

(6) 生产性生物资产年末较年初增加1,657,931.40元,增幅128.09%,主要原因为生产性生物资产种群增加所致。

(7) 递延所得税资产年末较年初减少784,331.07元,降幅为52.51%,主要原因为未实现的内部收益减少,产生的递延所得税资产减少所致。

(8) 应付账款年末较年初增加39,124,919.87元,增幅为44.22%,主要原因为应付无锡万胜彩印厂、深圳祥聚源包装制品有限公司等包装材料款增加所致。

(9) 预收年末较年初增加44,224,968.14元,增幅为13.21%,主要原因为销售收入本年较上年同期有所增长,且年末为春节销售旺季,预收衡水老白干酒业股份有限公司等客户的款项增加所致。

(10) 应交税费年末较年初增加47,255,381.41元,增幅82.44%,主要原因为应交增值税、消费税、企业所得税增加所致。

(11) 长期借款年末较年初减少55,500,000.00元,降幅为48.05%,主要原因为向中国建设银行股份有限公司衡水和平支行偿还借款所致。

5.报告期内,利润构成发生变动的项目的说明

(1) 年营业收入较上年增加247,638,612.57元,增幅为21.24%,营业成本比上年增加90,576,205.81元,增幅为13.21%,主要原因为公司白酒销售较上年增长,导致营业收入、营业成本较上年有所增加。

(2) 营业税金及附加本年较上年增加27,682,964.03元,增幅为17.97%,主要原因为本公司白酒销售较上年增长,导致消费税增加所致。

(3) 销售费用本年较上年增加69,481,158.68元,增幅为36.97%,主要原因为广告投入增加所致。

(4) 利润总额本年较上年增长102.18%,主要原因为衡水老白干酒的销售势头良好,白酒销售收入增加,利润增长所致。

(5) 所得税费用本年较上年增长59.93%,主要原因为衡水老白干酒利润总额增长所致。

6.报告期内,公司现金流量构成发生变动的项目的说明

支付其他与经营活动有关的现金同比增长54.33%,主要是因为公司广告及促销费用增加所致。

十一、审议通过了《公司《内部控制规范实施工作方案》,详见上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn/》。

十二、审议通过了《公司部分车间拆迁补偿方案》

2010年4月19日召开的第四届董事会第六次会议审议通过了《关于处置公司部分资产的公告》。根据衡水市人民政府的城市发展规划,为改善居民生活环境,要求工业企业迁出市区,公司建于河北衡水老白干酿酒(集团)有限公司土地上的公司酒库需要拆迁,该车间资产原值31,289,917.00元,累计折旧25,076,119.97元,净值6,213,797.12元(其中:建筑物净值24,305,743.80元,累计折旧20,069,118.03元,净值4,236,625.77元;设备原值67,984,173.29元,累计折旧15,007,001.94元,净值1,977,171.35元)。经与相关部门进行协商,按该车间资产的账面净值给予补偿,补偿金额为6,213,797.12元。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

十三、审议通过了《关于续聘会计师事务所的议案》

中磊会计师事务所有限责任公司在为公司提供2011年度审计服务工作中,恪尽职守,遵循独立、客观、公正的执业原则,较好地完成了公司委托的各项工作。与会董事一致同意继续聘任中磊会计师事务所有限责任公司作为本公司2012年度审计机构,年审计费用为伍拾万元(不包括差旅费用)。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

十四、审议通过了《关于召开公司2011年年度股东大会的议案》。

鉴于上述第1、3、4、5、6、8、9、13项议案需提交公司股东大会审议通过,现提议于2012年6月28日(星期四)召开2011年年度股东大会审议上述议案。表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。

十五、审议通过了《公司《内幕信息知情人管理制度》,详见上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn/》。

十六、审议通过了《公司《内幕信息知情人管理制度》,详见上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn/》。

十七、审议通过了《公司《内幕信息知情人管理制度》,详见上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn/》。

十八、审议通过了《公司《内幕信息知情人管理制度》,详见上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn/》。

十九、审议通过了《公司《内幕信息知情人管理制度》,详见上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn/》。

二十、审议通过了《公司《内幕信息知情人管理制度》,详见上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn/》。

二十一、审议通过了《公司《内幕信息知情人管理制度》,详见上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn/》。

二十二、审议通过了《公司《内幕信息知情人管理制度》,详见上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn/》。

二十三、审议通过了《公司《内幕信息知情人管理制度》,详见上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn/》。

二十四、审议通过了《公司《内幕信息知情人管理制度》,详见上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn/》。

二十五、审议通过了《公司《内幕信息知情人管理制度》,详见上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn/》。

二十六、审议通过了《公司《内幕信息知情人管理制度》,详见上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn/》。

二十七、审议通过了《公司《内幕信息知情人管理制度》,详见上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn/》。

二十八、审议通过了《公司《内幕信息知情人管理制度》,详见上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn/》。

二十九、审议通过了《公司《内幕信息知情人管理制度》,详见上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn/》。

三十、审议通过了《公司《内幕信息知情人管理制度》,详见上海证券交易所网站 http://www.sse.com.cn/》。

加所致。

支付给职工以及为职工支付的现金同比增长30.44%,主要是因为报告期内员工工资增长所致。

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额同比增长92.21%,主要是因为报告期内公司收到吉安养殖分公司资产转让款所致。

7.公司主要子公司的经营情况及业绩

公司全资子公司衡水老白干酒业有限公司成立于2007年8月,注册资本500万元,主营业务是白酒的批发与零售,截止2011年12月31日,该公司总资产639,153,607.15元,净资产43,356,901.40元,2011年实现营业收入1,348,973,571.70元,实现营业利润35,021,752.78元,净利润25,802,991.92元,是公司利润的主要来源。

8.公司未来发展的展望

4.行业基本情况分析:

2011年1-12月份白酒累计产量1025.6万千升,同比增长0.7%。数据来源:糖酒快讯网)。中国白酒行业景气度依然高涨,产量、收入规模均创新高,各白酒生产企业都在品牌、渠道两方面进行强化,通过营销改革、机制改革和资本运作等方式,增加自身实力,强势崛起,在做好根据地市场的同时,加速全国扩张。同时,业外资本不断涌入白酒行业,行业竞争不断升级,白酒企业整合与并购将呈加速趋势企业间的竞争十分激烈。

创新、个性化已成为白酒营销的一个潮流。为吸引及满足更多的消费者,我国白酒品牌的品类创新、产品个性化已愈演愈烈,形成了各具风格的白酒品牌,以新的品味满足开发新的市场需求已成为发展趋势,白酒消费逐步趋于内涵化、品位化及多元化。

公司将不断加强品牌建设的步伐,提高产品的内涵和知名度,通过倡导科学、健康的饮酒理念,引导消费者理性消费,不断提升衡水老白干酒在消费者心目中的消费品位和忠诚度,促进衡水老白干酒业务的稳定、快速的发展。

商品猪、种猪行业:我国虽然生猪养殖大国,但是规模化养殖水平很低,多以农户散养为主,受近年来生猪供需矛盾的影响,生猪价格波动很大。一方面,国家加大对生猪生产的扶持力度,积极出台了促进生猪生产发展稳定市场供应各种措施,为保障生猪生产健康稳步发展创造了良好的环境;另一方面,生猪养殖所需的主要原材料价格大幅上涨,造成养殖成本增加,导致养殖效益下降;国内部分省份疫情时有发生,严峻的疫情形势对养殖业威胁依然存在,直接影响到生猪养殖业务的稳定发展。公司将继续加强企业管理,发挥规模化养殖的优势,最大限度的提升生猪养殖业务的经济效益。

9.公司的发展战略及发展趋势:

公司的发展战略:以科技为基础,以市场为导向,重点发展衡水老白干酒业务,加大产品结构调整力度,坚持质量经营,品牌经营,不断提升衡水老白干酒的品牌竞争力,逐步提升公司中高档白酒的市场占有率。强化市场建设和产品销售,不断提升公司的经营效益。

公司未来的发展战略:随着公司白酒技术水平、产品开发、产品质量、生产规模、品牌知名度的全面提升和增强,公司在白酒的行业地位更加显现,公司与客户建立的长期合作关系更加巩固,市场占有率将进一步提高。

9.风险提示及对策

1.成本上升风险:受全球范围内的通货膨胀的影响,尤其是国内粮食价格涨幅过大,公司白酒酿造及养殖所需的主要原材料价格大幅上涨,包括粮食等在内的原辅材料等生产成本的变动的主要因素或可控制因素多,给公司生产经营带来一定影响,进而影响公司盈利的稳定性。

2.市场竞争风险:随着公司白酒生产、种猪和商品猪的饲养为主业,公司的经营和盈利能力持续稳定。2011年公司狠抓产品质量,加强品牌宣传力度和营销网络的建设,主营业务衡水老白干酒销售收入稳步增长,保持了公司生产经营的连续性和稳定性。

3.其他应收款年末较年初减少21,287,571.80元,降幅43.70%,主要原因为应收河北裕丰京安养殖有限公司资产转让款减少所致。

4.存货年末较年初增加155,839,090.25元,增幅24.77%,主要原因为随着销售规模及产能的扩大,库存商品及自制半成品增加所致。

5.在建工程年末较年初增加24,637,491.57元,增幅为131.89%,主要原因为本期开发区办公楼、综合楼、职工活动中心、6号酒库楼等工程投入增加所致。

6.生产性生物资产年末较年初增加1,657,931.40元,增幅128.09%,主要原因为生产性生物资产种群增加所致。

7.递延所得税资产年末较年初减少784,331.07元,降幅为52.51%,主要原因为未实现的内部收益减少,产生的递延所得税资产减少所致。

8.应付账款年末较年初增加39,124,919.87元,