

一 董事提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文,投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站或深圳证券交易所网站的中国证监会指定网站上年度报告全文。

1.2 公司简介

| 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 | 老白干酒 | 600559 | 燕京股份 |
| 联系人及联系方式 | 董事会秘书 | 证券事务代表 | | |
| 姓名 | 刘勇 | 刘宝石 | | |
| 电话 | 0318-2122755 | 0318-2122755 | | |
| 传真 | 0318-2620976 | 0318-2620976 | | |
| 电子邮箱 | hshg@hengshuioldbai.com | L6999@sina.com | | |

二 主要财务数据和指标情况

2.1 公司主要财务数据

| | 2014年末 | 2013年末 | 本期比上年同期末增减(%) | 2012年末 |
|------------------------|------------------|------------------|---------------|------------------|
| 总资产 | 2,243,512,864.43 | 1,857,263,699.49 | 20.80 | 1,690,557,091.41 |
| 归属于上市公司股东的所有者权益 | 667,406,304.92 | 624,438,904.22 | 6.88 | 623,445,517.61 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 2014年 | 2013年 | 本期比上年同期增减(%) | 2012年 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 8,913,018.61 | -14,687,578.94 | | -42,350,612.14 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 2,109,156,606.01 | 1,802,703,972.76 | 17.00 | 1,666,270,900.68 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 59,137,573.82 | 65,359,675.89 | -9.80 | 112,241,323.04 |
| 归属于上市公司股东的每股净资产 | 40,544,572.28 | 56,323,768.97 | -28.02 | 114,383,680.54 |
| 加权平均净资产收益率 | 9.16 | 10.46 | 减少1.3个百分点 | 19.93 |
| 基本每股收益(元/股) | 0.42 | 0.47 | -10.64 | 0.80 |
| 稀释每股收益(元/股) | 0.42 | 0.47 | -10.64 | 0.80 |

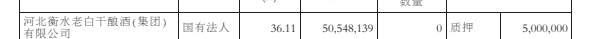
2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东(或无限售条件股东)持股情况表

| 截止报告期末股东总数(户) | 9,563 |
|---------------------------------|--------|
| 半年度报告披露日前五个交易日的股东总数(户) | 10,381 |
| 截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户) | 0 |
| 半年度报告披露日前五个交易日末表决权恢复的优先股股东总数(户) | 0 |

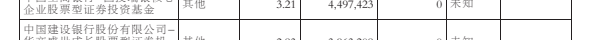
2.3 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

| 截止报告期末优先股股东总数(户) | 0 |
|---------------------------|---|
| 半年度报告披露日前五个交易日的优先股股东总数(户) | 0 |

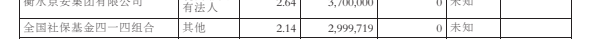
2.4 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



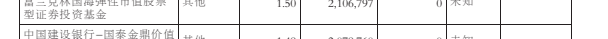
2.5 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



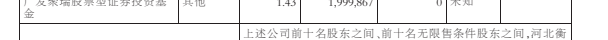
2.6 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



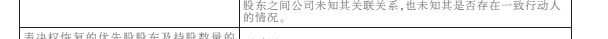
2.7 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



2.8 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



2.9 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



2.10 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



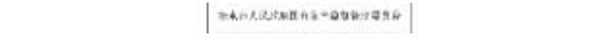
2.11 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



2.12 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



2.13 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



2.14 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



2.15 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



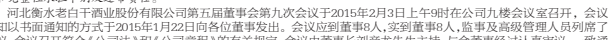
2.16 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



2.17 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



2.18 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



2.19 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



2.20 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



2.21 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



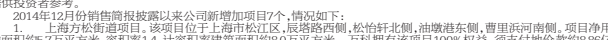
2.22 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



2.23 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



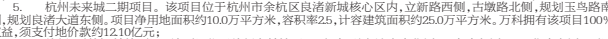
2.24 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



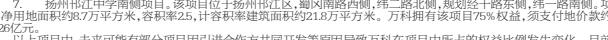
2.25 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



2.26 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



2.27 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



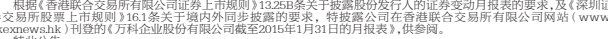
2.28 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



2.29 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



2.30 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



2.31 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



2.32 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



2.33 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



2.34 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



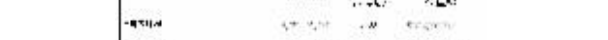
2.35 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



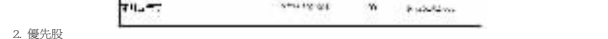
2.36 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



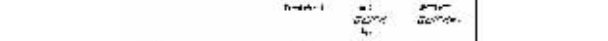
2.37 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



2.38 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



2.39 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



2.40 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



2.41 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



公司代码:600559 公司简称:老白干酒

河北衡水老白干酒业股份有限公司

2014 年度 报告 摘要

三 管理层讨论与分析

2014年,面对白酒激烈的市场环境,公司遵循“解放思想,更新观念,转变方式,注重质量品牌,改革创新机制、内涵管理增效,外拓市场求发展”的总体思路,坚持以经济效益为中心,以市场为导向,以质量为保障,向市场、向管理要效益的经营理念,在实现快速增长、白酒市场疲软乏力情况下,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,不断调整产品结构,优化产品质量,提升产品品质,夯实公司基础,企业的综合实力大大增强;对外紧紧抓住机会,做强、做大衡水老白干酒为第一要务,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品牌宣传力度,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”的知名度和美誉度。坚持以管理创新、机制创新、技术创新和管理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2,109,156,606.01元,比2013年增长17%;营业利润18,058,260.09元,比2013年增长26.87%;净利润69,137,573.82元,比2013年下降0.80%。

(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

| 科目 | 本期数 | 上年同期数 | 变动比例(%) |
|---------------|------------------|------------------|---------|
| 营业收入 | 2,109,156,606.01 | 1,802,703,972.76 | 17.00 |
| 营业成本 | 882,285,736.43 | 888,402,541.50 | -0.69 |
| 销售费用 | 627,149,731.01 | 429,908,133.10 | 45.88 |
| 管理费用 | 172,720,129.24 | 128,416,962.14 | 34.50 |
| 财务费用 | 21,711,181.52 | 13,952,307.23 | 55.61 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 8,913,018.61 | -14,687,578.94 | 不适用 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -85,495,666.04 | -78,844,755.19 | 不适用 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 62,952,979.18 | 81,592,823.28 | -22.84 |
| 研发投入 | 3,198,661.99 | 2,956,249.53 | 8.20 |

2 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

本年度营业收入比上年增17%,主要原因是公司针对白酒行业激烈的市场竞争,积极调整产品结构及产品品质,转换管理理念,创新营销战略,加强品牌网络建设,精神销售,销售渠道向纵深发展,白酒销量提升所致。

(2) 以实物销售的公司产品收入影响因素分析

| 行业分类 | 项目 | 2014年末(元) | 2013年末(元) | 同比增长(%) |
|------|-----|-----------|-----------|---------|
| 酒类销售 | 销售量 | 30,075.69 | 28,803 | 7.76 |
| | 生产量 | 32,917.43 | 34,422.63 | 13.93 |
| | 库存量 | 44,642.12 | 35,599.78 | 25.40 |

(3) 主要销售客户的情况

公司前五名客户的营业收入总额为220,027,412.66元,占公司全部营业收入的比例为12.02%。

3 成本

(1) 成本分析表

| 项目 | 本期数 | 上年同期数 | 变动比例(%) |
|------|----------------|----------------|---------|
| 营业成本 | 882,285,736.43 | 888,402,541.50 | -0.69 |

(2) 主要销售客户的情况

公司前五名客户的营业收入总额为220,027,412.66元,占公司全部营业收入的比例为12.02%。

3 成本

(1) 成本分析表

| 项目 | 本期数 | 上年同期数 | 变动比例(%) |
|------|----------------|----------------|---------|
| 营业成本 | 882,285,736.43 | 888,402,541.50 | -0.69 |

(2) 主要销售客户的情况

公司前五名客户的营业收入总额为220,027,412.66元,占公司全部营业收入的比例为12.02%。

3 成本

(1) 成本分析表

| 项目 | 本期数 | 上年同期数 | 变动比例(%) |
|------|----------------|----------------|---------|
| 营业成本 | 882,285,736.43 | 888,402,541.50 | -0.69 |

(2) 主要销售客户的情况

公司前五名客户的营业收入总额为220,027,412.66元,占公司全部营业收入的比例为12.02%。

3 成本

(1) 成本分析表

| 项目 | 本期数 | 上年同期数 | 变动比例(%) |
|------|----------------|----------------|---------|
| 营业成本 | 882,285,736.43 | 888,402,541.50 | -0.69 |

(2) 主要销售客户的情况

公司前五名客户的营业收入总额为220,027,412.66元,占公司全部营业收入的比例为12.02%。

3 成本

(1) 成本分析表

| 项目 | 本期数 | 上年同期数 | 变动比例(%) |
|------|----------------|----------------|---------|
| 营业成本 | 882,285,736.43 | 888,402,541.50 | -0.69 |

(2) 主要销售客户的情况

公司前五名客户的营业收入总额为220,027,412.66元,占公司全部营业收入的比例为12.02%。

3 成本

(1) 成本分析表

| 项目 | 本期数 | 上年同期数 | 变动比例(%) |
|------|----------------|----------------|---------|
| 营业成本 | 882,285,736.43 | 888,402,541.50 | -0.69 |

(2) 主要销售客户的情况

公司前五名客户的营业收入总额为220,027,412.66元,占公司全部营业收入的比例为12.02%。

3 成本

(1) 成本分析表

| 项目 | 本期数 | 上年同期数 | 变动比例(%) |
|------|----------------|----------------|---------|
| 营业成本 | 882,285,736.43 | 888,402,541.50 | -0.69 |

(2) 主要销售客户的情况

公司前五名客户的营业收入总额为220,027,412.66元,占公司全部营业收入的比例为12.02%。

3 成本

(1) 成本分析表

| 项目 | 本期数 | 上年同期数 | 变动比例(%) |
|------|----------------|----------------|---------|
| 营业成本 | 882,285,736.43 | 888,402,541.50 | -0.69 |

(2) 主要销售客户的情况

公司前五名客户的营业收入总额为220,027,412.66元,占公司全部营业收入的比例为12.02%。

3 成本

(1) 成本分析表

| 项目 | 本期数 | 上年同期数 | 变动比例(%) |
|------|----------------|----------------|---------|
| 营业成本 | 882,285,736.43 | 888,402,541.50 | -0.69 |

(2) 主要销售客户的情况

公司前五名客户的营业收入总额为220,027,412.66元,占公司全部营业收入的比例为12.02%。

3 成本

(1) 成本分析表

| 项目 | 本期数 | 上年同期数 | 变动比例(%) |
|------|----------------|----------------|---------|
| 营业成本 | 882,285,736.43 | 888,402,541.50 | -0.69 |

(2) 主要销售客户的情况

公司前五名客户的营业收入总额为220,027,412.66元,占公司全部营业收入的比例为12.02%。

3 成本</