(上接A59版)

合并现金流量表

项目	2014年度	2013年度	2012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	11,091,184,289.51	11,699,018,733.65	9,536,155,247.44
收到的税费返还	200,820.47	8,540.30	475,602.65
收到其他与经营活动有关的现金	47,130,063.29	36,909,381.48	41,598,947.12
经营活动现金流入小计	11,138,515,173.27	11,735,936,655.43	9,578,229,797.21
购买商品、接受劳务支付的现金	8,027,724,425.02	8,670,794,859.24	8,020,377,332.64
支付给职工以及为职工支付的现金	484,459,584.69	467,728,557.14	422,609,740.55
支付的各项税费	1,596,586,923.41	1,226,837,116.57	926,464,455.84
支付其他与经营活动有关的现金	735,834,584.97	626,412,362.74	491,283,310.59
经营活动现金流出小计	10,844,605,518.09	10,991,772,895.69	9,860,734,839.62
经营活动产生的现金流量净额	293,909,655.18	744,163,759.74	-282,505,042.41
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	7,838,000.00	440,600,000.00	270,000,000.00
取得投资收益所收到的现金	298,800.00	6,551,974.64	5,016,472.61
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	485,859.22	679,985.33	2,013,364.80
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	5,141,385.00	-	-
投资活动现金流入小计	13,764,044.22	447,831,959.97	277,029,837.41
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	451,084,353.42	656,558,712.82	546,216,197.25
投资支付的现金	-	447,734,468.00	308,600,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	12,297,256.75
投资活动现金流出小计	451,084,353.42	1,104,293,180.82	867,113,454.00
投资活动产生的现金流量净额	-437,320,309.20	-656,461,220.85	-590,083,616.59
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	1,708,918,696.40	-	-
取得借款收到的现金	5,778,870,000.00	3,673,000,000.00	4,473,340,000.00
筹资活动现金流入小计	7,487,788,696.40	3,673,000,000.00	4,473,340,000.00
偿还债务支付的现金	5,980,208,400.00	3,655,768,400.00	2,283,051,400.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	591,572,183.78	530,085,108.11	565,418,722.60
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	1,867,184.63	11,334,091.76	3,150,680.90
支付其他与筹资活动有关的现金	22,244,789.15	25,823,148.48	9,098,860.80
筹资活动现金流出小计	6,594,025,372.93	4,211,676,656.59	2,857,568,983.40
筹资活动产生的现金流量净额	893,763,323.47	-538,676,656.59	1,615,771,016.60
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	750,352,669.45	-450,974,117.70	743,182,357.60
加：期初现金及现金等价物余额	1,856,028,051.81	2,307,002,169.51	1,563,819,811.91
六、期末现金及现金等价物余额	2,606,380,721.26	1,856,028,051.81	2,307,002,169.51

（二）母公司财务报表

本公司2012年12月31日、2013年12月31日和2014年12月31日的母公司资产负债表，以及2012年度、2013年度和2014年度的母公司利润表、母公司现金流量表如下（单位：元）：

母公司资产负债表

项目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：			
货币资金	2,130,569,822.76	1,333,160,188.88	1,928,255,945.84
应收票据	500,000.00	60,256,000.00	39,397,891.00
应收账款	60,802,822.15	63,410,628.19	110,874,871.50
预付款项	417,530,382.26	316,238,449.88	404,475,547.77
应收股利	16,627,564.70	33,577,844.64	22,559,158.70
其他应收款	6,751,538,256.32	6,022,726,533.01	5,221,806,896.84
存货	1,461,156,166.73	1,270,369,947.63	914,674,912.86
流动资产合计	10,838,725,014.92	9,099,739,592.23	8,642,045,224.51
非流动资产：			
可供出售金融资产	49,091,500.00	52,291,500.00	52,291,500.00
持有至到期投资	-	-	600,000.00
长期应收款	30,000,000.00	-	-
长期股权投资	554,821,688.20	559,459,688.20	529,128,371.20
固定资产	1,287,831,635.03	1,087,289,263.97	1,080,676,526.84
在建工程	746,293,896.89	614,592,055.48	237,774,549.18
生产性生物资产	9,276,336.73	10,646,303.57	13,133,263.55
无形资产	695,175,895.76	711,958,578.80	658,887,999.11
长期待摊费用	127,274,102.22	23,532,701.45	1,118,343.43
递延所得税资产	8,471,438.28	964,614.77	-
其他非流动资产	61,927,070.33	-	-
非流动资产合计	3,570,163,563.44	3,060,734,706.24	2,573,610,553.31
资产总计	14,408,888,578.36	12,160,474,298.47	11,215,655,777.82
流动负债：			
短期借款	4,608,870,000.00	5,873,000,000.00	5,158,560,000.00
应付账款	124,756,330.28	116,259,197.22	247,143,877.82
预收款项	1,087,174,912.91	927,321,499.70	156,888,648.45
应付职工薪酬	18,628,769.28	19,682,081.68	18,756,567.07
应交税费	-111,939,403.96	-98,901,252.79	-177,805,789.11
应付利息	-	2,074,166.67	-
其他应付款	148,686,131.43	29,088,254.76	47,926,026.14
一年内到期的非流动负债	70,000,000.00	-	-
其他流动负债	1,341,354,794.48	1,007,443,287.65	1,312,007,013.69
流动负债合计	7,287,531,534.42	7,875,967,234.89	6,763,476,344.06
非流动负债：			
长期借款	1,371,000,000.00	820,000,000.00	580,000,000.00
长期应付款	631,901,722.95	300,000,000.00	-
其他非流动负债	-	-	1,007,619,178.08
非流动负债合计	2,002,901,722.95	1,120,000,000.00	1,587,619,178.08
负债合计	9,290,433,257.37	8,995,967,234.89	8,351,095,522.14
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	570,589,992.00	438,540,000.00	438,540,000.00
资本公积	2,779,117,941.58	1,208,928,039.18	1,208,928,039.18
盈余公积	316,378,999.70	286,822,763.40	255,731,732.61
未分配利润	1,452,368,387.71	1,230,216,261.00	961,360,483.89
所有者权益（或股东权益）合计	5,118,455,320.99	3,164,507,063.58	2,864,560,255.68
负债和所有者权益（或股东权益）总计	14,408,888,578.36	12,160,474,298.47	11,215,655,777.82

注：根据深圳证券交易所下发的《关于在2014年半年报中做好新颁布或修订的企业会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》的要求，公司对报告期财务报表进行了追溯调整，涉及的调整事项为报告期内公司对不构成重大影响或共同控制的长期股权投资由“长期股权投资”科目结转至“可供出售金融资产”科目核算。

母公司利润表

项目	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	6,819,949,936.61	6,740,829,802.22	6,481,017,103.42
减：营业成本	4,226,398,987.92	4,282,207,257.33	4,659,587,065.05
营业税金及附加	871,939,422.57	745,998,696.57	437,847,074.02
销售费用	827,628,768.11	886,458,956.43	667,524,467.84
管理费用	365,653,177.11	349,454,616.54	341,470,803.49
财务费用	137,754,004.46	123,638,841.81	168,861,515.11
资产减值损失	1,562,549.17	-2,612,347.12	941,173.61
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	23,095,598.05	53,482,640.42	62,276,332.53
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	412,108,625.32	409,166,421.08	267,061,336.83
加：营业外收入	31,714.86	154,118.31	199,341.12
减：营业外支出	2,441,267.11	1,477,715.69	500,467.25
其中：非流动资产处置损失	1,431,267.11	1,238,152.26	348,466.25
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	409,699,073.07	407,842,823.70	266,760,210.70
减：所得税费用	114,136,710.06	96,932,515.80	75,049,852.69
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	295,562,363.01	310,910,307.90	191,710,358.01
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	295,562,363.01	310,910,307.90	191,710,358.01

母公司现金流量表

项目	2014年度	2013年度	2012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	8,530,205,712.00	8,914,466,476.82	7,436,511,227.50
收到的税费返还	200,820.47	8,540.30	11,732.17
收到其他与经营活动有关的现金	164,491,433.19	35,296,067.93	39,320,567.97
经营活动现金流入小计	8,694,897,965.66	8,949,771,085.05	7,475,843,527.64
购买商品、接受劳务支付的现金	5,614,744,893.50	5,897,026,543.54	5,403,509,804.43
支付给职工以及为职工支付的现金	341,437,973.16	307,098,339.01	289,164,973.07
支付的各项税费	1,396,397,984.82	1,032,988,386.29	769,810,738.87
支付其他与经营活动有关的现金	1,315,745,099.07	1,196,372,474.62	1,326,615,856.78
经营活动现金流出小计	8,668,325,950.55	8,433,485,743.46	7,789,101,373.15
经营活动产生的现金流量净额	26,572,015.11	516,285,341.59	-313,257,845.51
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	7,838,000.00	440,600,000.00	270,000,000.00
取得投资收益所收到的现金	11,229,519.00	28,371,329.93	7,340,262.37
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	60,040.72	217,300.00	1,836,318.80
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	19,127,559.72	469,188,629.93	279,176,581.17
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	402,879,864.72	584,781,442.01	449,462,220.12
投资支付的现金	-	440,000,000.00	272,600,000.00
投资活动现金流出小计	402,879,864.72	1,024,781,442.01	722,062,220.12
投资活动产生的现金流量净额	-383,752,305.00	-555,592,812.08	-442,885,638.95
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	1,708,918,696.40	-	-
取得借款收到的现金	5,778,870,000.00	2,973,000,000.00	4,249,340,000.00
筹资活动现金流入小计	7,487,788,696.40	2,973,000,000.00	4,249,340,000.00
偿还债务支付的现金	5,822,000,000.00	3,018,560,000.00	2,280,176,400.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	508,113,983.48	484,583,297.99	536,872,238.31
支付其他与筹资活动有关的现金	-	25,644,988.48	8,651,000.00
筹资活动现金流出小计	6,333,198,772.63	3,528,788,286.47	2,825,699,638.31
筹资活动产生的现金流量净额	1,154,589,923.77	-555,788,286.47	1,423,640,361.69
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	797,409,633.88	-595,095,756.96	667,496,877.23
加：期初现金及现金等价物余额	1,333,160,188.88	1,928,255,945.84	1,260,759,068.61
六、期末现金及现金等价物余额	2,130,569,822.76	1,333,160,188.88	1,928,255,945.84

二、公司财务报告合并财务报表范围的变化情况

（一）2014年度合并财务报表合并范围的变动

2014年9月，公司转让了所持有的北京顺丽鑫园林绿化工程有限责任公司全部51%的股权，转让完成后，北京顺丽鑫园林绿化工程有限责任公司不再纳入公司合并财务报表范围。

（二）2013年合并财务报表合并范围的变动

2013年8月，公司的控股子公司北京顺鑫佳宇房地产开发有限公司对海南香顺房地产开发有限公司增资，增资后对海南香顺房地产开发有限公司的持股比例为80%，增资后将其纳入合并范围。

（三）2012年合并财务报表合并范围的变动

2012年4月，公司出资设立全资子公司北京顺鑫鹏程商贸有限公司，设立后将其纳入合并范围。

2012年6月，公司的控股子公司北京顺鑫明珠文化发展有限公司引入投资者并增加注册资本，公司的持股比例由80%变为64.40%，北京顺鑫明珠文化发展有限公司2012年起不再纳入合并财务报表范围。

三、最近三年的主要财务指标

（一）财务指标

1、合并报表口径

主要财务指标	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动比率（倍）	1.32	1.02	1.13
速动比率（倍）	0.41	0.28	0.42
资产负债率（%）	66.64	76.96	76.07
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	8.90	6.98	6.58
主要财务指标	2014年度	2013年度	2012年度
应收账款周转率（次）	88.19	65.80	56.92
存货周转率（次）	0.88	1.02	1.26
利息保障倍数（倍）	2.08	2.84	1.89
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.52	1.70	-0.64

2、母公司报表口径

主要财务指标	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动比率（倍）	1.49	1.16	1.28
速动比率（倍）	1.29	0.99	1.14
资产负债率（%）	64.48	73.98	74.46
主要财务指标	2014年度	2013年度	2012年度
应收账款周转率（次）	109.81	77.35	66.58
存货周转率（次）	3.09	3.92	5.54
利息保障倍数（倍）	3.97	4.30	2.58
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.05	1.18	-0.71

上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=负债合计/资产总计

归属于上市公司股东的每股净资产=期末归属于上市公司股东的净资产/期末普通股股份总数

应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2]

存货周转率=营业成本/[（期初存货余额+期末存货余额）/2]

息税前利润=利润总额+利息费用（母公司利息费用以财务费用代替）

利息保障倍数=息税前利润/利息费用（母公司利息费用以财务费用代替）

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

（二）非经常性损益

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（2008年修订）的规定，公司最近三年的非经常性损益明细如下表所示：

（单位：元）

项目	2014年度	2013年度	2012年度
非流动资产处置损益	-1,754,931.95	-1,379,992.72	-430,900.11
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）	180,000.00		
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	2,881,859.98	4,669,459.64	3,126,472.61
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-1,264,335.19	-1,810,368.90	491,012.87
其他符合非经常性损益定义的损益项目			
所得税影响额	-299,193.25	102,273.58	12,551.35
少数股东权益影响额（税后）	28,525.47	-668,207.52	-887,354.94
合计	-228,074.94	913,164.08	2,311,781.78

（三）净资产收益率及每股收益情况

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订），公司最近三年的净资产收益率及每股收益情况如下：

项目	2014年度	2013年度	2012年度
基本每股收益（元）	0.7124	0.4507	0.2869
稀释每股收益（元）	0.7124	0.4507	0.2869
加权平均净资产收益率（%）	8.85	6.64	4.40
扣除非经常性损益后：			
基本每股收益（元）	0.7128	0.4486	0.2816
稀释每股收益（元）	0.7128	0.4486	0.2816
加权平均净资产收益率（%）	8.86	6.61	4.32

上述财务指标的计算方法如下：

1、基本每股收益可参照如下公式计算：

基本每股收益=P0÷S

S=S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk

其中：P0为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S为发行在外的普通股加权平均数；S0为期初股份总数；S1为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj为报告期因回购等减少股份数；Sk为报告期缩股数；M0报告期月份数；Mi为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

2、稀释每股收益可参照如下公式计算：

稀释每股收益=P1/(S0+S1+Si×Mi÷M0-Sj×Mj÷M0-Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中，P1为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

3、加权平均净资产收益率的计算公式如下：

加权平均净资产收益率=P0/(E0+NP÷2+Ei×Mi÷M0-Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0)

其中：P0分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP为归属于公司普通股股东的净利润；E0为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0为报告期月份数；Mi为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；Ek为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

四、管理层讨论与分析

公司管理层结合公司最近三年的财务报表，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下重点讨论与分析。

（一）发行人财务分析（合并口径）

1、资产情况分析

项目	2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
流动资产：						
货币资金	260,638.07	16.77	185,602.81	13.46	230,700.22	18.49
应收票据	50.00	-	6,025.60	0.44	3,939.79	0.32
应收账款	10,166.28	0.65	11,333.92	0.82	16,241.14	1.30
预付款项	54,469.34	3.50	46,769.16	3.39	61,570.49	4.93
其他应收款	4,830.70	0.31	4,122.10	0.30	3,876.89	0.31
存货	738,351.77	47.50	683,761.86	49.59	540,487.41	43.31
流动资产合计	1,068,506.16	68.74	937,615.44	67.99	856,815.93	68.66
非流动资产：						
可供出售金融资产	5,169.17	0.33	5,499.17	0.40	5,499.17	0.44
持有至到期投资	-	-	-	-	60.00	-
长期应收款	3,000.00	0.19	-	-	-	-
投资性房地产	23,752.17	1.53	21,336.88	1.55	20,314.14	1.63
固定资产	260,405.57	16.75	244,601.86	17.74	241,693.85	19.37
在建工程	77,778.76	5.00	65,877.21	4.78	29,437.27	2.36
生产性生物资产	3,733.24	0.24	4,858.80	0.35	5,662.62	0.45
无形资产	84,577.42	5.44	86,598.51	6.28	81,646.20	6.54
商誉	2,804.35	0.18	2,804.35	0.20	2,340.63	0.19
长期待摊费用	13,842.13	0.89	3,012.62	0.22	783.60	0.06
递延所得税资产	4,547.98	0.29	6,742.88	0.49	3,706.34	0.30
其他非流动资产	6,192.71	0.40	-	-	-	-
非流动资产合计	485,803.50	31.26	441,332.27	32.01	391,143.82	31.34
资产总计	1,554,309.66	100.00	1,378,947.71	100.00	1,247,959.75	100.00

（1）资产总体情况分析

截至2014年12月31日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司资产总额分别为1,554,309.66万元、1,378,947.71万元和1,247,959.75万元。随着公司经营规模的不断扩大，公司资产规模整体保持不断增长的趋势。

货币资金、预付账款、存货、固定资产、在建工程及无形资产是公司资产的主要组成部分。截至2014年12月31日、2013年12月31日和2012年12月31日，以上六项合计占总资产的比例分别为94.98%、95.23%和95.00%。

（2）主要资产情况分析

①货币资金

截至2014年12月31日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司的货币资金余额分别为260,638.07万元、185,602.81万元和230,700.22万元，金额均较大，货币资金占总资产的比例分别为16.77%、13.46%和18.49%。公司2013年末的货币资金较2012年末减少45,097.41万元，降幅19.55%，主要是公司偿还到期的短期融资券和非公开定向债务融资工具所致；公司2014年末的货币资金较2013年末增长75,035.27万元，增幅40.43%，主要是公司非公开发行股票募集资金所致。

②预付账款

截至2014年12月31日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司预付账款金额分别为54,469.34万元、46,769.16万元和61,570.49万元，占总资产的比例分别为3.50%、3.39%和4.93%和，呈下降的趋势。报告期内公司预付账款各期末余额的波动主要系公司预付在建工程相关款项及根据在建工程的施工进度将预付账款结转固定资产分布于报告期内不同时点所致。

③存货

截至2014年12月31日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司存货的账面价值分别为738,351.77万元、683,761.86万元和540,487.41万元，呈逐年增长的趋势，占总资产的比例分别为47.50%、49.59%和43.31%。公司存货主要为房地产开发成本、工程施工、库存商品和消耗性生物资产等，2012年以来，存货账面价值上升较大主要是随着公司产销规模不断扩大，公司存货账面价值逐年增加。

A.2014年末公司存货按行业分类情况

单位：万元

行业名称	期末账面余额	跌价准备	期末账面价值	占比（%）
白酒	101,641.89		101,641.89	13.77%
蔬菜	1,621.86		1,621.86	0.22%
种子	1,738.54		1,738.54	0.24%
猪肉	41,879.89		41,879.89	5.67%
种猪	20,818.69	488.97	20,329.72	2.75%
市场	947.91		947.91	0.13%
房地产	494,646.84		494,646.84	66.99%
建筑业	71,752.88		71,752.88	9.72%
苗木	0.00		0.00	0.00%
纸业	2,802.63		2,802.63	0.38%
食品加工	853.37		853.37	0.12%
商业	136.26		136.26	0.02%
合计	738,840.75		738,351.77	100.00%

B.计提准备情况

公司对2014年末的存货进行了全面清查，经测试公司消耗性生物资产可收回金额低于账面价值，公司对消耗性生物资产计提了存货跌价准备。

④固定资产

截至2014年12月31日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司的固定资产账面价值分别为260,405.57万元、244,601.86万元和241,693.85万元，占总资产的比例分别为16.75%、17.74%和19.37%，固定资产账面价值较稳定。公司固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备和运输设备，其中房屋建筑物主要是发行人位于北京市顺义区站前街1号顺鑫国际商务中心写字楼等房产；机器设备和运输设备主要包括酿酒设备、灌装生产线等。2013年度和2014年度公司部分在建工程完工结转固定资产金额与按照会计准则计提折旧金额大致相当，导致固定资产未见重大变化。

⑤在建工程

截至2014年12月31日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司的在建工程分别为77,778.76万元、65,877.21万元和29,437.27万元，占总资产的比例分别为5.00%、4.78%和2.36%，公司为了改善产品结构、提高产品附加值和扩大经营规模，不断进行技术改造和新设备投资，在建工程金额逐年上升。2014年度，随着公司2013年度非公开发行股票募集资金投资项目牛栏山酒厂研发中心暨升级改造工程项目等的陆续投入，公司在建工程增加较大；2013年末和2014年末发行人在建工程分别较上年末增加较大，主要原因为牛栏山酒厂研发中心暨升级改造工程项目和鹏程冷链物流项目等在建工程项目的陆续投入所致。

⑥无形资产

截至2014年12月31日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司的无形资产分别为84,577.42万元、86,598.51万元和81,646.20万元，占总资产的比例分别为5.44%、6.28%和6.54%，2013年末，公司无形资产较2012年末小幅增加主要系公司购买铁匠营西侧土地使用权所致。

2、负债情况分析

项目	2014年12月31日		2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
流动负债：						
短期借款	470,887.00	45.46	609,400.00	57.42	527,956.00	55.61
应付账款	32,336.45	3.12	37,384.75	3.52	37,068.79	3.90
预收款项	167,851.70	16.21	169,080.17	15.93	60,474.32	6.37
应付职工薪酬	2,659.93	0.26	2,642.85	0.25	2,728.88	0.29
应交税费	-12,392.69	-1.20	-11,203.94	-1.06	-16,573.96	-1.75
应付利息	-	-	207.42	0.02	-	-
应付股利	1,598.74	0.15	6,141.16	0.58	6,652.42	0.70
其他应付款	7,227.88	0.70	7,004.23	0.66	9,486.43	1.00
一年内到期的非流动负债	7,000.00	0.68	-	-	-	-
其他流动负债	134,135.48	12.95	100,744.33	9.49	131,200.70	13.82
流动负债合计	811,304.48	78.33	921,400.96	86.82	758,983.58	79.95
非流动负债：						
长期借款	161,284.26	15.57	109,905.10	10.36	89,625.94	9.44
长期应付款	63,190.17	6.10	30,000.00	2.83	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-	100,761.92	10.61
非流动负债合计	224,474.43	21.67	139,905.10	13.18	190,387.86	20.05
负债合计	1,035,778.91	100.00	1,061,306.06	100.00	949,371.44	100.00

（1）负债总体情况分析

截至2014年12月31日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司的负债总额为1,035,778.91万元、1,061,306.06万元和949,371.44万元。公司流动负债占总负债的比例分别为78.33%、86.82%和79.95%。银行借款、应付账款、预收款项、其他流动负债和长期应付款是公司负债的主要组成部分。

（2）主要负债情况分析

①银行借款

截至2014年12月31日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司的短期借款余额分别为470,887.00万元、609,400.00万元和527,956.00万元，占总负债的比例分别为45.46%、57.42%和55.61%。公司的长期借款余额分别为168,284.26万元、109,905.10万元和89,625.94万元，占总负债的比例分别为16.25%、10.36%和9.44%。短期借款和长期借款余额合计占负债总额的比例分别为61.71%、67.78%和65.05%。

近三年，发行人银行借款余额保持较大水平，且占负债总额的比例较大，其主要原因为，近三年发行人业务规模不断扩大，为了满足扩大生产经营的需要，发行人主要依靠银行借款的方式筹集资金，从而使得长、短期银行借款余额较大。

②应付账款

截至2014年12月31日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司的应付账款余额分别为32,336.45万元、37,384.75万元和37,058.79万元，基本保持稳定，占总负债的比例分别为3.12%、3.52%和3.90%。2012-2014年，公司1年以内（含1年）的应付账款占比分别为63.21%、82.06%和72.60%，期限以短期为主。报告期内账龄较长的应付账款主要为应付北京顺义新城开发有限公司的土地转让款12,020.18万元，截至2014年12月31日，该应付账款余额为2,020.18万元。

③预收款项

截至2014年12月31日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司的预收款项分别为167,851.70万元、169,080.17万元和60,474.32万元，占总负债的比例分别为16.21%、15.93%和6.37%。公司的预收款项主要是预收客户的销售货款。公司2013年末预收款项增加较大主要原因为公司下属牛栏山酒厂预收货款及顺鑫佳宇预收房款增加所致。

④其他流动负债

截至2014年12月31日、2013年12月31日和2012年12月31日，公司的其他流动负债分别为134,135.48万元、100,744.33万元和131,200.70万元，占总负债的比例分别为12.95%、9.49%和13.82%。

报告期各期末，发行人其他流动负债情况如下：

单位：万元

项目	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
短期融资券	102,428.44	-	100,833.22
非公开定向债务融资工具	31,707.04	-	30,367.48
中期票据	-	100,744.33	-
合计	134,135.48	100,744.33	131,200.70

A. 2014年4月25日，公司完成了2014年度第一期短期融资券的发行，第一期发行额为4亿元人民币，期限为365天，单位面值为100元人民币，发行票面利率为5.60%，到期一次还本付息，截至2014年12月31日累计应付利息1,539.45万元。

2014年9月19日，公司完成了2014年度第二期短期融资券的发行，第一期发行额6亿元人民币，期限为365天，单位面值为100元人民币，发行票面利率为5.2%，到期一次还本付息。截止2014年12月31日累计应付利息8,889,863.01。

2014年3月6日，公司完成了2014年度第一期非公开定向债务融资工具的发行工作。第一期发行额为3亿元人民币，期限1年，单位面值为100元人民币，发行票面利率为6.9%，截至2014年12月31日累计应付利息1,707.04万元。

2012年11月8日，公司完成了2012年度第一期中期票据的发行。第一期发行额为10亿元人民币，期限为2年，单位面值为100元人民币，发行票面利率为5.15%，按年付息，到期还本并付息。截止2013年12月31日累计应付利息为744.33万元。该中期票据到期日为2014年11月7日，2013年未由“其他非流动负债”科目结转至“其他流动负债”科目核算。

B.2012年10月25日，公司发行了3亿元人民币的非公开定向债务融资工具，期限为6个月，单位面值为100元人民币，发行票面利率为5.2%，到期一次还本付息。2012年计提非公开定向债务融资工具应付利息367.48万元。

2012年10月25日，公司完成了2012年度第一期短期融资券的发行，第一期发行额为4亿元人民币，期限为365天，单位面值为100元人民币，发行票面利率为5.03%，到期一次还本付息；2012年11月7日，公司完成了2012年度第二期短期融资券的发行，第二期发行额为6亿元人民币，期限为365天，单位面值为100元人民币，发行票面利率为5.07%，到期一次还本付息。2012年共计提短期融资券应付利息833.22万元。

⑤长期应付款

报告期内，公司长期应付款为应付融资租赁款，2014年12月31日和2013年12月31日，公司的长期应付款余额分别为63,190.17万元和30,000.00万元，占总负债的比例分别为6.10%和2.83%。

公司于2013年11月与展硕融资租赁有限公司签订了《融资租赁合同》，公司以拥有的综合管网等价值人民币3.21亿元的设备作为标的物，以售后回租方式向展硕融资租赁有限公司申请融资租赁，融资额度为人民币30,000万元，租赁期限6年。截至2014年12月31日，该长期应付款余额为32,440.28万元。

公司于2014年3月21日与光大金融租赁股份有限公司签订《融资租赁合同》