

公司代码：600519

公司简称：贵州茅台

## 贵州茅台酒股份有限公司 2015 年年度报告摘要

### 一 重要提示

1.1 为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上仔细阅读年度报告全文。

1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

1.3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
独立董事	陈红	交通原因	林涛
独立董事	梁蓓		
独立董事	李伯潭	工作原因	林涛

1.4 立信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 公司简介

公司股票简况				
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	贵州茅台	600519	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	樊宁屏	陈华
电话	0851-22386002	0851-22386002
传真	0851-22386193	0851-22386193
电子信箱	fnp@moutaichina.com	fnp@moutaichina.com

1.6 据公司实际状况和未来可持续协调发展的需求，拟订了以下利润分配预案：以 2015 年年末总股本 125,619.78 万股为基数，对公司全体股东每 10 股派发现金红利 61.71 元（含税），共分配利润 7,751,996,623.80 元，剩余 47,126,967,873.97 元留待以后年度分配。以上利润分配预案需提交公司股东大会审议通过后实施。

## 二 报告期主要业务或产品简介

公司经营范围：茅台酒系列产品的生产与销售；饮料、食品、包装材料的生产、销售；防伪技术开发；信息产业相关产品的研制、开发。公司处于白酒行业领先地位，主要产品是贵州茅台酒及系列产品，经营模式为：采购原料——生产产品——销售产品。经过近几年的深度调整，2015 年度白酒行业开始逐步适应新的市场消费趋势，止住了快速下滑态势。虽然白酒行业初步出现转机，但从外部需求、人口结构、渠道调整来看，仍处于筑底阶段。当前，白酒行业的特点：一是产能过剩，供大于求。二是增速进入个位数增长。随着宏观经济增速放缓，白酒发展速度从高速增长转入中低速增长。三是行业进入挤压式竞争。在挤压式竞争阶段，只有品牌、渠道均有较强优势的企业才能把握住机会，提升市场份额。

## 三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

	2015年	2014年	本年比上年 增减(%)	2013年
总资产	86,301,463,422.77	65,873,165,224.63	31.01	55,454,150,677.05
营业收入	32,659,583,725.28	31,573,928,530.94	3.44	30,921,801,316.60
归属于上市公司股东的净利润	15,503,090,276.38	15,349,804,322.27	1.00	15,136,639,784.35
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	15,616,866,431.94	15,520,833,325.69	0.62	15,451,527,453.00
归属于上市公司股东的净资产	63,925,978,438.99	53,430,402,446.09	19.64	42,622,216,487.81
经营活动产生的现金流量净额	17,436,340,141.72	12,632,522,436.60	38.03	12,655,024,861.92
期末总股本	1,256,197,800.00	1,141,998,000.00	10.00	1,038,180,000.00
基本每股收益(元/股)	12.34	12.22	1.00	12.05
稀释每股收益(元/股)	12.34	12.22	1.00	12.05
加权平均净资产收益率(%)	26.23	31.96	减少5.73个百分点	39.43

注：公司 2013 年度及 2014 年度基本每股收益、稀释每股收益、扣除非经常性损益后的基本每股收益均按照公司根据 2014 年度股东大会决议实施 2014 年度利润分配方案后的股本总数 125,619.78 万股重新计算。

#### 四 2015 年分季度的主要财务指标

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	8,544,273,436.00	7,234,374,029.95	7,370,041,494.94	9,510,894,764.39
归属于上市公司股东的净利润	4,364,901,720.89	3,523,330,555.28	3,536,405,467.54	4,078,452,532.67
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	4,366,636,015.79	3,523,259,874.29	3,630,609,060.17	4,096,361,481.69
经营活动产生的现金流量净额	2,111,633,649.40	2,790,054,693.88	6,521,704,983.78	6,012,946,814.66

#### 五 股本及股东情况

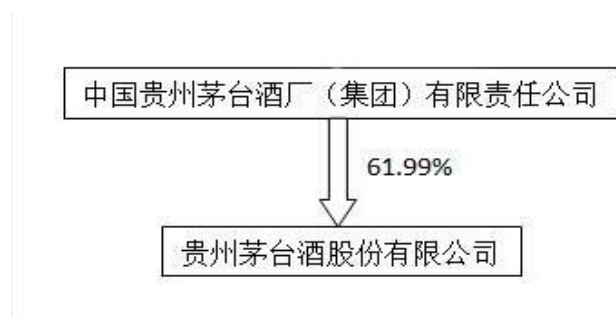
##### 5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

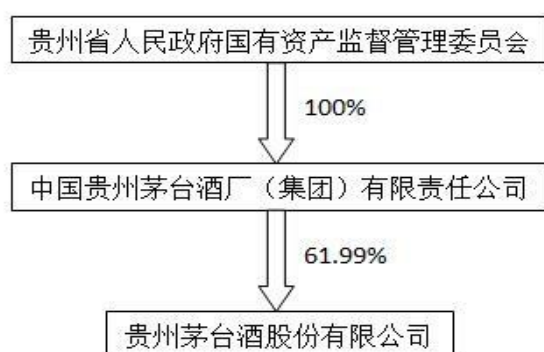
截止报告期末普通股股东总数（户）		39,909					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）		38,470					
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内 增减	期末持股数 量	比例 (%)	持有有 限售条 件的股 份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
中国贵州茅台酒厂 (集团) 有限责任公 司	70,797,451	778,771,955	61.99		无		国有法 人
香港中央结算有限公 司	34,075,105	69,451,395	5.53		未知		其他
中国证券金融股份有 限公司	32,287,175	32,287,175	2.57		未知		其他
贵州茅台酒厂集团技 术开发公司	-5,471,628	27,812,088	2.21		未知		其他
GIC PRIVATE LIMITED	5,803,082	14,552,200	1.16		未知		其他
易方达资产管理(香 港)有限公司—客户 资金(交易所)	919,395	12,504,841	1.00		未知		其他
中央汇金资产管理有 限责任公司	10,787,300	10,787,300	0.86		未知		其他
奥本海默基金公司— 中国基金	662,962	7,292,585	0.58		未知		其他

全国社保基金一零一组合	2,007,762	5,745,502	0.46		未知		其他
泰康人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—019L—FH002沪	3,906,081	5,658,800	0.45		未知		其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	在上述股东中，中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司与贵州茅台酒厂集团技术开发公司之间存在关联关系，除此之外，本公司未知其它股东之间的关联关系、是否为一致行动人。						

## 5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



## 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



# 六 管理层讨论与分析

## 6.1 管理层讨论与分析

2015 年度，面对宏观经济持续下行、白酒行业深度调整的压力和影响，公司董事会根据《公司法》、《证券法》及公司《章程》等有关规定，严格执行股东大会各项决议，坚守发展、生态和安全三条底线，研究部署年度目标，与经营班子各司其责、努力工作，形成合力、推动发展，沉着应对各种困难和挑战，取得了来之不易的成绩，圆满完成年度目标。

## 6.2 报告期内主要经营情况

2015 年度，公司共生产茅台酒及系列产品基酒 50,752.28 吨；实现营业收入 326.60 亿元，同比增长 3.44%；实现营业利润 221.59 亿元，同比增长 0.25%；实现归属于母公司所有者的净利润 155.03 亿元，同比增长 1.00%。

## 6.3 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	32,659,583,725.28	31,573,928,530.94	3.44
营业成本	2,538,337,449.06	2,338,550,532.33	8.54
营业税金及附加	3,449,170,637.40	2,788,994,436.05	23.67
销售费用	1,484,961,519.21	1,674,733,451.06	-11.33
管理费用	3,812,852,076.19	3,378,499,544.59	12.86
财务费用	-67,266,800.97	-123,168,793.84	不适用
经营活动产生的现金流量净额	17,436,340,141.72	12,632,522,436.60	38.03
投资活动产生的现金流量净额	-2,048,790,264.59	-4,580,159,580.19	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-5,588,019,638.61	-5,041,426,729.33	不适用
研发支出	657,228,100.00	652,193,776.00	0.77

营业收入变动原因说明：主要是本期销量增加所致。

营业成本变动原因说明：主要是本期销量增加所致。

营业税金及附加变动原因说明：主要是本期销量增加及根据《贵州省国税局关于核定部分白酒产品消费税最低计税价格的通知》（黔国税函【2015】387 号）文件，公司消费税税基提高所致。

销售费用变动原因说明：主要是本期广告促销费用减少所致。

管理费用变动原因说明：主要是公司职工薪酬类费用及固定资产折旧等费用增加所致。

财务费用变动原因说明：主要是本期银行承兑汇票贴现，贴现息支出增加所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是本期销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较上年同期少所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是本期支付现金股利较上年同期多所致。

研发支出变动原因说明：主要是公司研发项目较上年同期增加所致。

## 6.4 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
酒类	32,654,046,822.87	2,534,281,879.93	92.24	3.42	8.37	减少0.35个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
茅台酒	31,545,655,241.16	2,012,146,316.90	93.62	2.96	3.82	减少0.05个百分点
其他系列酒	1,108,391,581.71	522,135,563.03	52.89	18.49	30.40	减少4.31个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
国内	31,045,555,278.01	2,367,326,678.19	92.37	2.23	6.43	减少0.30个百分点
国外	1,608,491,544.86	166,955,201.74	89.62	33.62	46.11	减少0.89个百分点

## 6.5 公司发展战略

以“酿造高品位的生活”为使命，以“健康永远，国酒永恒”为愿景，以“做强茅台酒，做大系列酒”为战略定位，着力实施“133”品牌战略，努力创新营销模式，巩固高端白酒优势地位，抢占中低端产品空间，形成品牌强势、销量增加、业绩增长的发展格局，确保国际国内市场的领先地位，巩固和提升茅台酒世界蒸馏酒第一品牌地位，打造享誉全球的国酒茅台品牌、受人尊敬的世界级企业。

## 6.6 经营计划

2016年，公司将按照“十三五”发展战略规划，强化创新驱动、绿色发展，着力开放、秉承共享，协调国际国内、线上线下市场，进一步深耕精耕市场，努力补齐短板，力保稳步发展，营收、利润合理增长。根据当前行业现状、市场走势和公司实际，2016年度，公司计划安排营业收入较上年增长4%左右，基本建设资金计划安排37.22亿元，公司将采用自筹方式来解决所需资金。

为实现上述目标拟采取以下策略和举措：一是着力聚焦深化改革，激发内生发展新动力；二是着力聚焦市场营销，取得转型发展新成效；三是着力聚焦企业管理，跃上持续发展新台阶；四是着力聚焦科技创新，实施创新发展新驱动；五是着力聚焦生态建设，开启绿色发展新局面；六是着力聚焦安全管理，筑牢稳定发展新根基；七是着力聚焦文化扬企，展现蓬勃发展新魅力。

## 七 涉及财务报告的相关事项

7.1 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

本年度纳入公司合并报表范围的子公司有贵州茅台酒进出口有限责任公司、贵州茅台酒销售有限公司、贵州茅台集团财务有限公司、贵州茅台酒个性化定制营销有限公司、北京友谊使者商贸有限公司、贵州茅台酒巴黎贸易有限公司、贵州赖茅酒业有限公司、贵州茅台酱香酒营销有限公司共八家。本年投资设立纳入合并范围的有贵州茅台酱香酒营销有限公司。本年因经营期限届满清算注销了贵州茅台名将酒业有限公司，截止报告期末已清算完毕。公司合并报表范围及变化详见 2015 年年度报告全文“附注八、合并范围的变更”、“附注九、在其他主体中的权益”。

贵州茅台酒股份有限公司

董事长：袁仁国

2016 年 03 月 22 日