

证券代码：000869、200869

证券简称：张裕 A、张裕 B

公告编号：定摘 2018-01

烟台张裕葡萄酒股份有限公司

2017 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

董事、监事、高级管理人员异议声明

姓名	职务	内容和原因
----	----	-------

声明

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
孙利强	董事	因公出差	周洪江
阿皮纳尼·安东尼奥	董事	因公出差	奥古斯都·瑞纳
王仕刚	独立董事	因公出差	王竹泉

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

是否以公积金转增股本

是 否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 685,464,000 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 5.00 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	张裕 A、张裕 B	股票代码	000869、200869
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	曲为民	李廷国	
办公地址	山东省烟台市大马路 56 号		山东省烟台市大马路 56 号
传真	0086-535-6633639		0086-535-6633639
电话	0086-535-6633656		0086-535-6633656
电子信箱	quwm@changyu.com.cn	stock@changyu.com.cn	

2、报告期主要业务或产品简介

报告期内，公司从事的主要业务为生产经营葡萄酒和白兰地，从而为国内外消费者提供健康、时尚的酒类饮品；与前期相比，公司所从事的主要业务没有发生重大变化。公司所处的葡萄酒行业尚处于成长期，国内葡萄酒市场总体处于上升趋势。本公司在国内葡萄酒行业位于前列。

3、主要会计数据和财务指标

(1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：人民币元

	2017 年	2016 年	本年比上年增减	2015 年
营业收入	4,932,545,229	4,717,596,472	4.56%	4,649,722,368
归属于上市公司股东的净利润	1,031,695,056	982,460,488	5.01%	1,030,073,860
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	986,095,872	941,730,478	4.71%	993,268,823
经营活动产生的现金流量净额	973,243,027	889,911,970	9.36%	1,143,046,367
基本每股收益（元/股）	1.51	1.43	5.59%	1.5
稀释每股收益（元/股）	1.51	1.43	5.59%	1.5
加权平均净资产收益率	12.14%	12.55%	-0.41%	14.40%
	2017 年末	2016 年末	本年末比上年末增减	2015 年末
总资产	12,536,755,208	11,528,077,971	8.75%	10,344,211,461
归属于上市公司股东的净资产	8,906,342,299	8,209,010,989	8.49%	7,564,099,003

(2) 分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	1,896,586,469	870,511,728	1,030,899,920	1,134,547,112
归属于上市公司股东的净利润	516,634,494	153,434,560	146,115,408	215,510,594
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	512,684,945	140,221,430	138,825,432	194,364,065
经营活动产生的现金流量净额	384,358,508	36,001,811	386,267,511	166,615,197

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

4、股本及股东情况

(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

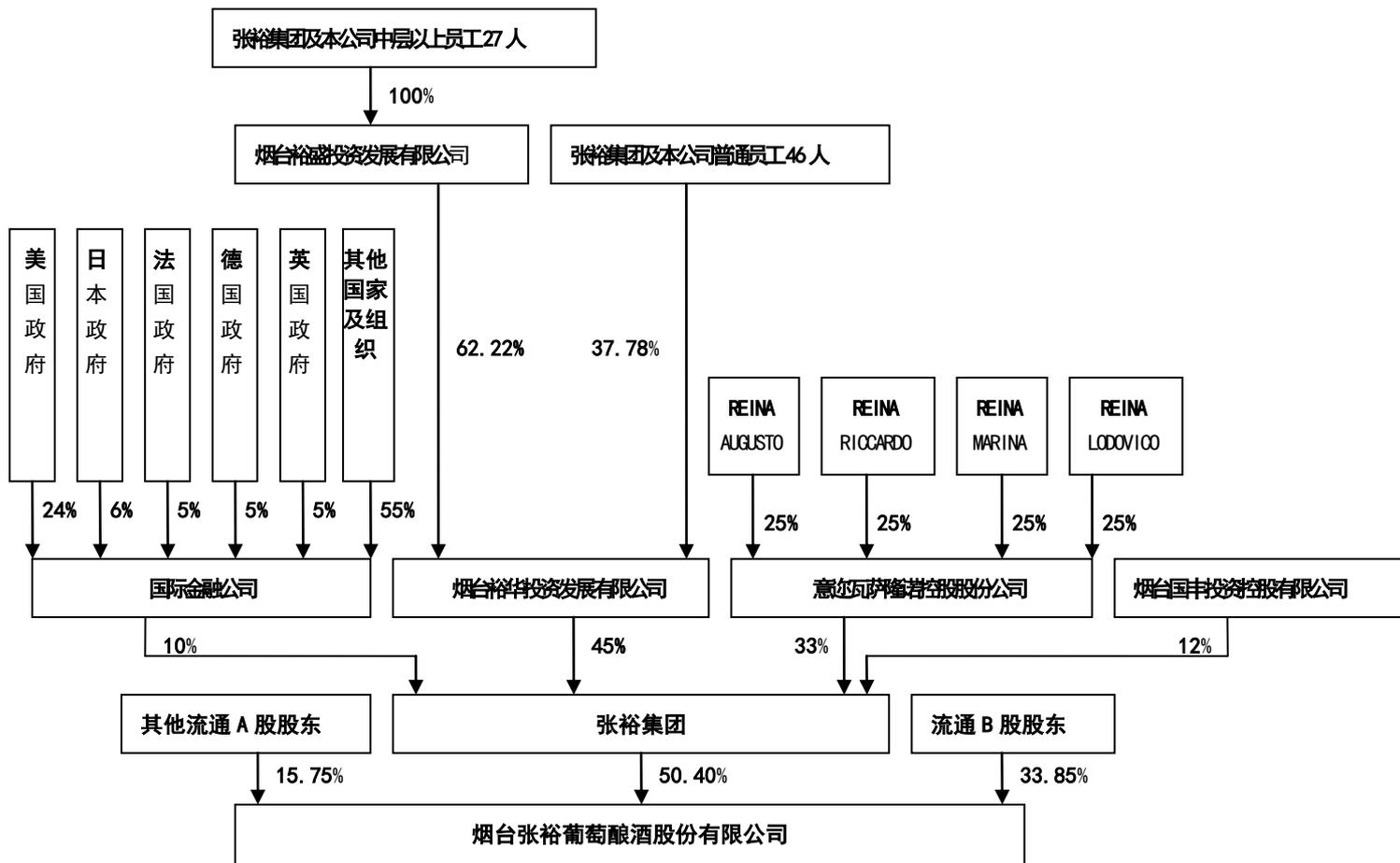
报告期末普通股股东总数	48,966	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	44,606	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
烟台张裕集团有限公司	境内非国有法人	50.40%	345,473,856	345,473,856			
GAOLING FUND, L. P.	境外法人	3.08%	21,090,219	21,090,219			
中国证券金融股份有限公司	国有法人	2.32%	15,924,155	15,924,155			
BBH BOS S/A FIDELITY FD - CHINA FOCUS FD	境外法人	2.22%	15,241,826	15,241,826			
GUOTAI JUNAN SECURITIES (HONGKONG) LIMITED	境外法人	1.00%	6,881,493	6,881,493			
FIDELITY PURITAN TRUST: FIDELITY SERIES INTRINSIC OPPORTUNITIES FUND	境外法人	0.89%	6,100,762	6,100,762			
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.69%	4,761,200	4,761,200			
VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	境外法人	0.55%	3,788,487	3,788,487			
FIDELITY CHINA SPECIAL SITUATIONS PLC	境外法人	0.55%	3,779,202	3,779,202			
NORGES BANK	境外法人	0.52%	3,558,797	3,558,797			
上述股东关联关系或一致行动的说明	前 10 名股东中，烟台张裕集团有限公司与 9 位流通股股东之间无关联关系或一致行动关系，其他股东之间关系不详。						
参与融资融券业务股东情况说明	前十大股东没有参与融资融券业务。						

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券
否

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

(1) 概述

2017年，受我国经济增速放缓影响，国内葡萄酒行业总体较为平稳，葡萄酒需求保持了小幅增长的势头，但进口酒对中国葡萄酒市场的冲击愈演愈烈，国产葡萄酒品牌整体疲软；由于国内外酿酒葡萄原料减产明显，葡萄原酒价格出现较大幅度上涨；基于环保治理因素，包装材料成本持续走高；随着投资项目逐步投产，固定资产折旧增加。上述不利因素给公司持续稳定增长带来了更大挑战。面对外部诸多不利因素，公司坚持以市场为中心，坚持“聚焦中高端、聚焦高品质、聚焦大单品”的发展战略不动摇，全面实施葡萄酒和白兰地并重的发展策略，优化产品结构和市场布局，加快新产品开发步伐，全力促进产品销售，取得了较好效果，全年实现营业收入493,255万元，较上年增长4.56%；实现归属于母公司股东的净利润103,169万元，较上年增长5.01%。

(2) 主营业务分析

报表项目	本期末比上年度末增减	发生重大变动的的原因
营业收入	4.56%	主要是产品销量上升所致。
营业成本	6.08%	主要是产品销量上升所致。
销售费用	1.54%	主要是由于2017年工资及福利费、广告推广费较上年增加所致。
管理费用	10.01%	主要是由于2017年折旧费和办公费较上年增加所致。
研发投入	0.34%	主要是2017年技术开发支出增长所致。
财务费用	-15.38%	主要是由于借款利息支出下降所致。
经营活动产生的现金流量净额	9.36%	主要是销售商品、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	-19.31%	主要是三个月以上定期存款和用于境外收购企业支付的现金增加所致。
筹资活动产生的现金流量净额	-494.03%	主要是取得借款收到的现金和质押借款保证金及利息下降所致。

公司回顾总结前期披露的发展战略和经营计划在报告期内的进展情况

报告期内，公司实现营业收入 493,255 万元，较上年增长 4.56%，超过了年初制定的力争实现营业收入不低于 49 亿元的目标；面对不利经营环境，公司坚持“聚焦中高端、聚焦高品质、聚焦大单品”的发展方向不动摇，全面实施葡萄酒和白兰地并重的发展策略，努力推进各酒种协调发展，为实现营业收入增长发挥了重要作用。

报告期主要工作如下：

一是进一步整合和完善营销体系，加快新产品投放市场，大力发展电子商务和对外出口业务，加强市场管理，取得了较好效

果。报告期内，公司优化整合了中低渠道、B类超市半直供公司以及卡斯特与解百纳等主销产品经销商，推出了第九代解百纳、新版醉诗仙、珍藏版五星白兰地、赤霞珠干白等新产品，努力拓展电子商务和出口业务，加大打击窜货力度，有效维护了经销商权益，使公司白兰地、进口葡萄酒等酒种及产品网上销售与出口实现不同幅度增长。

二是继续开展新产品和新工艺研究，强化质量管理，不断提高技术水平和产品质量。公司在 2017 年开展各类技术研究 44 项，获省部级科技成果 3 项，新申请和获授权国家专利 8 项。公司承担的《烟台产区优质特色葡萄品种蛇龙珠新品系的选育研究与开发应用》等三项烟台市科技发展计划项目，通过了中国轻工业联合会和烟台市科技局的成果鉴定及验收，均达到国际先进水平。《优质酿酒葡萄原料、葡萄酒质量评价和控制体系的建立及应用》荣获中国商业联合会科技进步一等奖。公司完善了质量控制体系，加大了监督检查和处罚力度，加强了重点质量安全性指标监测，使产品质量稳步提升。张裕黄金冰谷 2015 年份金钻级冰酒荣获 2017 年国际葡萄酒与烈酒大赛特金奖，新疆张裕巴保家族美乐干红（2014 年份）获得 2017 年度亚洲葡萄酒大赛金奖。

三是信息化建设稳步推进，生产系统服务市场的能力有了较大提升。公司完成了张裕国际葡萄酒城 SAP 一期 ERP 信息化、酒庄订单生产系统等项目建设；全面实施酒庄订单生产模式，缩短生产周期，减少资金占用，加强了酒庄物流环节管理，有效防范了产品积压；进一步规范产销计划提报流程，确保市场及时掌握订单执行情况，提升了生产系统服务市场的水平。

四是圆满完成葡萄等原料收购，进一步提高了葡萄基地管理水平。公司全面完成葡萄等原料收购计划，进一步深化葡萄基地分类管理、分类收购，葡萄基地科学规范管理水平上了新台阶；完善葡萄收购政策，促进了葡萄基地稳定发展；提高葡萄收购标准，提升了原料品质；积极开展酿酒葡萄新品种引进及选育改良等工作，培育了大量新品种，为未来产品发展储备了品种资源；在自营基地开展一系列关于提高原料质量的技术研究和推广工作，多次组织果农开展葡萄种植技术专业培训，提高了果农葡萄种植和管理水平。

五是继续推进国际化战略，稳步实施海外并购。本公司与 LAMBO SpA 合资设立 Indomita WineCompany Chile, SpA(中文名称：智利魔狮葡萄酒简式股份公司，简称“魔狮葡萄酒”)，魔狮葡萄酒成立后作为受让方收购智利贝斯酒庄下属的三家公司 100% 股权。另外，公司就收购澳大利亚 Kilikanoon Estate Pty Ltd 80% 股权与出让方达成一致意见。

(3) 收入、销量与成本

① 营业收入构成

单位：元

项目	2017 年		2016 年		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	4,932,545,229	100%	4,717,596,472	100%	4.56%
分行业					
酒及酒精饮料制造业	4,932,545,229	100%	4,717,596,472	100%	4.56%
分产品					
葡萄酒	3,829,326,556	77.63%	3,700,806,317	78.45%	3.47%
白兰地	989,889,728	20.07%	905,687,936	19.20%	9.30%
其他	113,328,945	2.30%	111,102,219	2.36%	2.00%
分地区					
国内	4,497,288,066	91.18%	4,437,302,746	94.06%	1.35%
国外	435,257,163	8.82%	280,293,726	5.94%	55.29%

②销量

行业分类	项目	单位	2017 年	2016 年	同比增减
葡萄酒	销售量	吨	104,016	98,958	5.11%
	生产量	吨	97,620	99,784	-2.17%
白兰地	销售量	吨	39,130	40,171	-2.59%
	生产量	吨	37,666	43,262	-12.93%

③营业成本构成

单位：元

产品分类	项目	2017 年		2016 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
葡萄酒	配成酒	711,224,945	56.16%	692,570,791	57.49%	-1.32%
	包装材料	395,026,889	31.19%	372,613,924	30.93%	0.27%
	人工工资	47,843,744	3.78%	44,895,195	3.73%	0.05%
	制造费用	112,295,874	8.87%	94,704,442	7.86%	1.01%
白兰地	配成酒	204,764,927	58.12%	187,495,081	58.99%	-0.87%
	包装材料	117,982,142	33.49%	105,943,197	33.33%	0.15%
	人工工资	9,678,688	2.75%	11,965,588	3.76%	-1.02%
	制造费用	19,903,211	5.65%	12,441,839	3.91%	1.73%

(4) 费用

单位：元

	2017 年	2016 年	同比增减	重大变动说明
销售费用	1,272,522,443	1,253,260,668	1.54%	主要是由于 2017 年工资及福利费、广告推广费较上年增加所致。
管理费用	340,781,958	309,783,548	10.01%	主要是由于 2017 年折旧费和办公费较上年增加所致。
财务费用	18,590,259	21,968,859	-15.38%	主要是由于借款利息支出下降所致。

(5) 现金流

单位：元

项目	2017 年	2016 年	同比增减
经营活动现金流入小计	4,965,586,341	4,525,609,466	9.72%
经营活动现金流出小计	3,992,343,314	3,635,697,496	9.81%
经营活动产生的现金流量净额	973,243,027	889,911,970	9.36%
投资活动现金流入小计	216,678,355	112,952,925	91.83%
投资活动现金流出小计	1,036,886,116	800,394,471	29.55%
投资活动产生的现金流量净额	-820,207,761	-687,441,546	-19.31%
筹资活动现金流入小计	1,064,892,130	1,191,567,445	-10.63%
筹资活动现金流出小计	1,307,993,557	1,232,491,837	6.13%
筹资活动产生的现金流量净额	-243,101,427	-40,924,392	-494.03%
现金及现金等价物净增加额	-76,053,030	164,700,643	-146.18%

(6) 资产及负债状况

单位：元

	2017 年末		2016 年末		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	1,402,522,509	11.19%	1,391,517,607	12.07%	-0.88%	-
应收账款	263,796,355	2.10%	173,062,628	1.50%	0.60%	-
存货	2,473,614,046	19.73%	2,248,609,740	19.51%	0.22%	-
投资性房地产	18,467,989	0.15%		0%	0.15%	-
长期股权投资	0	0%		0%	0%	-
固定资产	5,329,083,969	42.51%	4,683,187,493	40.62%	1.89%	主要是部分在建工程转入固定资产所致
在建工程	1,026,141,569	8.19%	1,346,281,737	11.68%	-3.49%	主要是部分在建工程转入固定资产所致
短期借款	714,434,286	5.70%	662,388,882	5.75%	-0.05%	-
长期借款	156,125,854	1.25%	49,140,555	0.43%	0.82%	-

(7) 公司未来发展的展望

基于我们有限的经验和专业技能，公司对葡萄酒行业 and 未来发展作以下判断：

①行业竞争格局和发展趋势

受国家宏观经济增速放缓影响，公司经营形势仍将比较严峻，饮酒消费环境变化，将导致高端产品销售较为困难；消费者更趋于理性，要求张裕在提高产品性价比上付出更多努力；进口葡萄酒大量涌入，将进一步挤压国产葡萄酒市场份额，加之电子商务等新兴渠道对传统销售渠道造成较大冲击，国内葡萄酒行业在目前及未来较长时间内竞争都将十分激烈；原材料、运费、折旧费等成本和费用可能增加，将给公司盈利能力带来较大压力。但从长远来看，随着国人收入水平不断提高，会有越来越多消费者追求健康、时尚的生活方式，人们会更加青睐与消费潮流高度契合的葡萄酒，从而持续不断地扩大对优质葡萄酒的需求，这决定了我国葡萄酒行业具有巨大的市场发展潜力，特别是白兰地和性价比比较好的葡萄酒可能出现更快增长；而国内中产阶级消费开始崛起，“少喝酒、喝好酒、健康饮酒”将成为未来发展趋势，葡萄酒在中国将保持持续较快增长。在这种机遇和挑战长期共存的情况下，具备强大品牌影响力和营销能力，能够抓住机遇、积极调整，充分利用新兴和传统两类销售渠道，及时满足消费者需求，适时提供较好性价比产品的企业将有机会在竞争中胜出，从而重构未来中国葡萄酒市场新的格局。

②公司发展战略

公司将坚持“聚焦中高端、聚焦高品质、聚焦大单品”的发展方向不动摇，全面实施葡萄酒和白兰地并重的发展策略，努力推进各酒种协调发展；积极开拓新的消费领域和销售模式，大力发展自产中高档葡萄酒和白兰地，加大进口酒营销力度，努力为消费者提供品种丰富，高性价比的产品。

③新一年经营计划

2018年，公司将力争实现营业收入不低于52亿元，将主营业务成本及三项期间费用控制在37亿元以下。

④公司将采取的措施

为了更好地抓住机遇，应对挑战，公司将充分利用自身优势，坚持以市场为导向，加大内部调整和改革力度，扩大下属单位经营自主性，增强企业活力，实施以利润为主的绩效考核模式，在2018年全力抓好以下主要工作，努力实现全年经营目标。

一是坚持聚焦中高端、聚焦高品质、聚焦大单品的发展方向。公司葡萄酒、白兰地、进口酒等业务板块将根据产品特点进一步明确品牌定位，坚持聚焦中高端的发展战略不动摇。公司将进一步完善质量管理追溯体系，积极推行产品质量追溯信息化系统建设；在法国、智利、澳大利亚等优质酿酒葡萄产区建设原料基地，提升国内基地科学管理水平，保证优质原酒稳定供给；以国际先进水平为标杆，坚定推动高品质战略，提高产品内在质量，提升产品外观形象，实现对主要竞品全面超越。公司将集中资源，打造高、中、低不同档次的几个大单品，通过做强大单品，带动公司旗下各品牌知名度和影响力不断提升。

二是改革销售体系，建立更加适应发展要求的酒种销售体系。公司将进一步完善以葡萄酒、白兰地、进口酒为业务板块，彼此相对独立的销售体系，推动多酒种全面发展；将通过减员增效，完善薪酬制度等措施，提高营销人员薪酬水平和工作积极性，激发市场活力；加强骨干经销商体系建设，建立面向经销商，面向消费者的统一投诉客服服务系统，提高经销商经营张裕产品的内在动力；聚焦“国际化、高品质”的企业品牌形象，积极拓展产品出口业务，提升品牌影响力。

三是推行订单模式，推动生产、销售计划的信息化系统建设。公司将加快信息化系统建设，全面推行产品生产订单驱动模式，将公司打造成智慧工厂，大幅提高生产系统服务市场能力，减少存货规模和资金占用，彻底解决产销脱节问题。

四是加强财务管理，建立完善的以利润为主线的考核体系。公司将建立以利润为主线的考核体系，提升盈利能力；强化自营葡萄基地利润考核，完善其各项费用预算管理，控制经营成本；优化公司合并报表及财务考核分析系统，提升财务考核监督效率；继续加强主要费用及消耗水平管理；积极争取项目贷款和政策性资金贷款，降低融资成本；加强税收筹划，降低税负水平。

五是加强监管职能，提升海外收购企业的经营管理水平。公司将切实加强海外资产运营管理，确保海外收购企业健康运营；通过加强第三方审计，完善激励办法等一系列措施，提升海外经营团队积极性，努力将境外收购企业打造成“国际营销平台”、

“葡萄资源平台”、“技术交流平台”。

六是适度放权与加强监管并举，调动下属单位经营的主动性。公司将赋予下属单位更多经营自主权，同时将对其加强监管，确保下属单位保持正确发展方向和经营轨迹。

七是稳步推进投资项目建设，保证工程质量。公司将加快进度，早日完成研发制造中心生产线调试工作，提高生产稳定性，充分发挥其高效率优势；加快推进丁洛特酒庄、可雅白兰地酒庄竣工投产；完成张裕葡萄酒工业园（即烟台张裕国际葡萄酒城）SAP二期项目建设。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用 不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
葡萄酒	3,829,326,556	1,266,391,452	66.93%	3.47%	5.11%	-0.52%
白兰地	989,889,728	352,328,968	64.41%	9.30%	10.85%	-0.50%

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是 否

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用 不适用

6、面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

7、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用 不适用

公司拟按财政部相关规定，对“政府补助”所执行的会计政策进行变更，具体内容如下：

变更前：公司执行2006年2月15日财政部印发的《财政部关于印发〈企业会计准则第1号——存货〉等38项具体准则的通知》（财会[2006]3号）中的《企业会计准则第16号——政府补助》。据此，公司将收到的政府补助收入根据受益期限计入“营业外收入”。

变更后：公司执行财政部制定的《企业会计准则第16号——政府补助》（财会[2017]15号）。其余未变更部分仍采用财政部在2006年2月15日颁布的相关准则及有关规定。据此，公司对政府补助收入的会计处理分为三种：一是贷款贴息冲减“财务费用”；二是计入“其他收益”；三是与经营无关的计入“营业外收入”。

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

①2017年5月11日，本公司与LAMB0 SpA签署《股东间协议》及《价格调整协议》，双方共同出资美元47,190,000元合资设立 Indomita WineCompany Chile, SpA(中文名称：智利魔狮葡萄酒简式股份公司，简称“魔狮葡萄酒”)。其中本公司出资美元40,110,000元，持有魔狮葡萄酒85%股权。魔狮葡萄酒成立后作为受让方，出资美元47,190,000元收购智利贝斯酒庄下属的三家公司100%股权。本公司于2017年7月1日完成全部股权转让的先决条件，取得了对智利贝斯酒庄下属的三家公司控制权。报告期内，魔狮葡萄酒及其下属企业均已纳入合并范围。

②2017年1月18日，公司新设立烟台张裕葡萄酒销售有限公司，该公司注册资本人民币500万元，经营范围为批发和零售业。报告期内，该公司已纳入合并范围。

烟台张裕葡萄酒股份有限公司
董事会
二〇一八年四月二十三日