

**湖北稻花香酒业股份有限公司**

**公司债券年度报告**

**(2018 年)**

二〇一九年四月

## 重要提示

公司董事、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，并承担相应的法律责任。

北京永拓会计师事务所(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。

## 重大风险提示

一、截至 2018 年末，公司资产负债率为 53.66%，资产负债率较高。资产负债率和杠杆率的提高加快了公司的业务发展速度，提升了公司的盈利能力，但对公司风险管理与合规等方面压力加大，且在市场环境发生不利变化的情况下，公司的财务风险也随之提高。

二、截至 2018 年末，公司受限资产账面价值 69.63 亿元，占公司总资产的 52.28%。较大的受限资产规模将影响公司未来以抵质押的方式进行债务融资的能力，且若公司无法按时偿还借款，相应的抵质押资产将面临转移风险，公司的正常经营将受到影响。

## 目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	6
第一节 公司及相关中介机构简介.....	8
一、 公司基本信息.....	8
二、 信息披露事务负责人.....	8
三、 信息披露网址及置备地.....	8
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....	9
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	9
六、 中介机构情况.....	10
第二节 公司债券事项.....	11
一、 债券基本信息.....	11
二、 募集资金使用情况.....	12
三、 报告期内资信评级情况.....	13
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....	14
五、 偿债计划.....	15
六、 专项偿债账户设置情况.....	16
七、 报告期内持有人会议召开情况.....	16
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况.....	16
第三节 业务经营和公司治理情况.....	17
一、 公司业务和经营情况.....	17
二、 投资状况.....	20
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	20
四、 公司治理情况.....	21
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	21
第四节 财务情况.....	21
一、 财务报告审计情况.....	21
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	21
三、 合并报表范围调整.....	22
四、 主要会计数据和财务指标.....	22
五、 资产情况.....	24
六、 负债情况.....	26
七、 利润及其他损益来源情况.....	27
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性.....	27
九、 对外担保情况.....	28
第五节 重大事项.....	28
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	28
二、 关于破产相关事项.....	28
三、 关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项.....	28
四、 关于暂停/终止上市的风险提示.....	28
五、 其他重大事项的信息披露情况.....	28
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	29
一、 发行人为可交换债券发行人.....	29
二、 发行人为创新创业公司债券发行人.....	29
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	29

四、发行人为永续期公司债券发行人 .....	29
五、其他特定品种债券事项 .....	29
第七节    发行人认为应当披露的其他事项 .....	29
第八节    备查文件目录 .....	30
财务报表 .....	32
附件一：    发行人财务报表 .....	32
担保人财务报表 .....	44

## 释义

发行人、本公司、公司、我公司、稻花香酒业	指	湖北稻花香酒业股份有限公司
稻花香实业	指	湖北稻花香实业股份有限公司，系发行人整体变更前之股份有限公司
16鄂稻01	指	湖北稻花香酒业股份有限公司2016年公开发行公司债券（第一期）
16稻花香	指	湖北稻花香酒业股份有限公司2016年非公开发行公司债券
募集说明书	指	湖北稻花香酒业股份有限公司根据有关法律法规制作的《湖北稻花香酒业股份有限公司2016年公开发行公司债券（第一期）募集说明书》及/或《湖北稻花香酒业股份有限公司2016年非公开发行公司债券募集说明书》
德邦证券	指	德邦证券股份有限公司
国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
会计师事务所、审计机构	指	北京永拓会计师事务所（特殊普通合伙）
中诚信证评、评级机构、资信评级机构	指	中诚信证券评估有限公司
股东大会	指	湖北稻花香酒业股份有限公司股东大会
董事会	指	湖北稻花香酒业股份有限公司股东大会选举产生的本公司董事会
高级管理人员	指	湖北稻花香酒业股份有限公司的高级管理人员
报告期、本报告期	指	2018年1月1日至2018年12月31日
宜昌宏信商贸	指	宜昌宏信商贸有限责任公司，系公司控股子公司
宜昌雅景商贸	指	宜昌雅景商贸有限责任公司，系公司控股子公司
稻花香酿酒厂	指	宜昌稻花香酿酒厂，系公司控股子企业
三峡物流园	指	宜昌三峡物流园有限公司，系公司控股子公司
稻花香粮油购销	指	宜昌稻花香粮油购销有限公司
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券业协会	指	中国证券业协会
《公司章程》	指	《湖北稻花香酒业股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
中国证券登记公司、债券登记托管机构、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司
中国证券登记公司上海分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
上交所	指	上海证券交易所
王商银行	指	中国工商银行股份有限公司三峡夷陵支行
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《湖北稻花香酒业股份有限公司与德邦证券股份有限公司关于2016年公开发行公司债券之公司债券受托管理协议》及其变更和补充、《湖北稻花香酒业股份有限公司与国泰君安股份有限公司关于2016年非公开发行公

		司债券之公司债券受托管理协议》及其变更和补充
《债券持有人会议规则》	指	《湖北稻花香酒业股份有限公司公司债券持有人会议规则》及其变更和补充
投资者、持有人	指	指就本次债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本次债券的主体
交易日	指	上海证券交易所的营业日
法定节假日、休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或者休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

## 第一节 公司及相关中介机构简介

### 一、公司基本信息

中文名称	湖北稻花香酒业股份有限公司
中文简称	稻花香酒业
外文名称（如有）	HUBEIDAOHUAXIANGDISTILLERYCO.,LTD.
外文缩写（如有）	DAOHUAXIANGDISTILLERY
法定代表人	蔡开云
注册地址	湖北省宜昌市 龙泉镇
办公地址	湖北省宜昌市 龙泉镇
办公地址的邮政编码	443112
公司网址	<a href="http://www.dhx.net.cn/">http://www.dhx.net.cn/</a>
电子信箱	dhxjtb@126.com

### 二、信息披露事务负责人

姓名	王文俊
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人 具体职务	湖北稻花香酒业股份有限公司财务总监
联系地址	湖北省宜昌市夷陵区龙泉镇稻花香集团
电话	07177760926
传真	07177760555
电子信箱	dhxjtb@126.com

### 三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易 场所网站网址	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
年度报告备置地	湖北省宜昌市龙泉镇

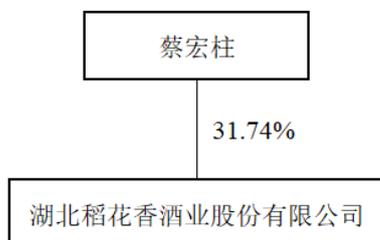
**四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况**

报告期末控股股东名称：蔡宏柱

报告期末实际控制人名称：蔡宏柱

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

有控股股东或实际控制人 无控股股东或实际控制人

**（一）报告期内控股股东、实际控制人的变更情况**

适用 不适用

**（二）报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况**

适用 不适用

**五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况**

发生变更 未发生变更

2018年3月，因公司董事、监事任期届满，根据公司股东大会决议对公司章程、法定代表人、董事会成员、监事会成员进行变更，具体如下：

1. 公司董事会成员由十三人变更为五人；
2. 蔡宏柱不再担任公司董事长；蔡宏柱、谢永文、朱明海、阎大香、董玉玲、王佐、谢京伦、杨海波、罗贤强不再担任公司董事；推选蔡开云、谢永信、谢松甫、王心高、韩汇山为公司董事会董事，选举蔡开云任董事长，任命蔡开云为公司总经理；公司法定代表人由蔡宏柱变更为蔡开云。
3. 王心高不再担任公司监事会主席；王心高、董伟、陈小林、雷华鹏不再担任公司监事；推选朱星宇、王家福、周云喜、何成、周炜翔为公司监事，选举朱星宇任监事会主席。

本次变更前后公司董事、监事及高级管理人员名单如下：

变更前		变更后	
姓名	职务	姓名	职务
蔡宏柱	董事长	蔡宏柱	-
蔡开云	董事、总经理	蔡开云	董事长兼总经理
谢永信	董事	谢永信	董事
谢永文	董事	谢永文	-
朱明海	董事	朱明海	-

变更前		变更后	
姓名	职务	姓名	职务
韩汇山	董事	韩汇山	董事
阎大香	董事	阎大香	-
董玉玲	董事	董玉玲	-
王佐	董事	王佐	-
谢京伦	董事	谢京伦	-
谢松甫	董事	谢松甫	董事
杨海波	董事、常务副总经理	杨海波	副总经理
罗贤强	董事、副总经理	罗贤强	副总经理
王心高	监事会主席	王心高	董事
陈萍	副总经理	陈萍	副总经理
朱星宇	-	朱星宇	监事会主席
周炜翔	监事	周炜翔	监事
王家福	-	王家福	监事
周云喜	-	周云喜	职工监事
何成	-	何成	职工监事
董伟	职工监事	董伟	-
陈小林	职工监事	陈小林	-
雷华鹏	监事	雷华鹏	-
杨林	总工程师	杨林	总工程师
陈小磊	副总经理	陈小磊	副总经理
王文俊	总会计师	王文俊	财务总监
陈菊安	行政总监	陈菊安	行政总监

## 六、中介机构情况

### （一）出具审计报告的会计师事务所

名称	北京永拓会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市朝阳区关东店北街1号2幢13层
签字会计师姓名	李进、易慧琴

### （二）受托管理人/债权代理人

债券代码	136592.SH
债券简称	16鄂稻01
名称	德邦证券股份有限公司
办公地址	上海市福山路500号城建国际中心18楼
联系人	潘力、孟冰
联系电话	021-68761616

债券代码	145200.SH
债券简称	16稻花香
名称	国泰君安证券股份有限公司
办公地址	中国（上海）自由贸易试验区商城路618号
联系人	周杰、吴明浩

联系电话	021-38676666
------	--------------

### （三）资信评级机构

债券代码	136592.SH,145200.SH
债券简称	16鄂稻01, 16稻花香
名称	中诚信证券评估有限公司
办公地址	上海市黄浦区西藏南路760号安基大厦24楼

### （四）报告期内中介机构变更情况

√适用 □不适用

债项代码	中介机构类型	原中介机构名称	变更后中介机构名称	变更时间	变更原因	履行的程序、对投资者利益的影响
136592.S H	会计师事务所	中审华会计师事务所（特殊普通合伙）	北京永拓会计师事务所（特殊普通合伙）	2019年 1月25 日	正常业务开展需求	通过公司董事会决议，对投资者利益无重大不利影响
145200.S H	会计师事务所	中审华会计师事务所（特殊普通合伙）	北京永拓会计师事务所（特殊普通合伙）	2019年 1月25 日	正常业务开展需求	通过公司董事会决议，对投资者利益无重大不利影响

## 第二节 公司债券事项

### 一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	136592.SH
2、债券简称	16鄂稻01
3、债券名称	湖北稻花香酒业股份有限公司2016年公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2016年8月4日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2019年8月4日
7、到期日	2021年8月4日
8、债券余额	10
9、截至报告期末的利率(%)	6.90
10、还本付息方式	每年付息一次，不计复利，到期一次还本付息
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	本期债券已于2018年8月4日完成第二期利息兑付

	，不存在兑付兑息违约情况。
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	截至目前，尚未触发票面利率选择权
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	截至目前，尚未触发投资者回售选择权
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	-
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	-
18、其他特殊条款的触发及执行情况	-

1、债券代码	145200.SH
2、债券简称	16 稻花香
3、债券名称	湖北稻花香酒业股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券
4、发行日	2016 年 11 月 24 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2019 年 11 月 24 日
7、到期日	2021 年 11 月 24 日
8、债券余额	10
9、截至报告期末的利率(%)	7.18
10、还本付息方式	每年付息一次，不计复利，到期一次还本付息
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	本期债券已于 2018 年 11 月 22 日完成第二期利息兑付，不存在兑付兑息违约情况。
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	截至目前，尚未触发票面利率选择权
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	截至目前，尚未触发投资者回售选择权
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	-
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	-
18、其他特殊条款的触发及执行情况	-

## 二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：136592.SH

债券简称	16 鄂稻 01
募集资金专项账户运作情况	公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了 16 鄂稻 01 公司债券募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。专项账户相关信息如下： 账户名称：湖北稻花香酒业股份有限公司

	开户银行：中国工商银行股份有限公司三峡夷陵支行 银行账户：1807048429100011564
募集资金总额	10.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	扣除承销费后金额为 9.71 亿元，公司已按照募集说明书的约定对募集资金进行了使用，截至报告期末，募集资金余额为 0 亿元；相关业务部门对资金使用情况严格检查，履行了公司内部的相关审批手续，切实做到专款专用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不存在，不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不存在，不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：145200.SH

债券简称	16 稻花香
募集资金专项账户运作情况	公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了 16 稻花香公司债券募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。专项账户相关信息如下： 账户名称：湖北稻花香酒业股份有限公司 开户银行：中信银行武汉分行营业部 银行账户：8111501013200284660
募集资金总额	10.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	扣除承销费后金额为 9.91 亿元，公司已按照募集说明书的约定对募集资金进行了使用，截至报告期末，募集资金余额为 0 亿元；相关业务部门对资金使用情况严格检查，履行了公司内部的相关审批手续，切实做到专款专用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不存在，不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不存在，不适用

### 三、报告期内资信评级情况

#### （一）报告期内最新评级情况

√适用 □不适用

债券代码	136592.SH
债券简称	16 鄂稻 01
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2018 年 6 月 14 日
评级结果披露地点	中诚信证评网站（www.ccxr.com.cn）
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AA

评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	主体 AA 表示受评主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低；债项 AA 表示债券信用质量很高，信用风险很低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	未对投资者适当性产生影响

债券代码	145200.SH
债券简称	16 稻花香
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2018 年 6 月 14 日
评级结果披露地点	中诚信证评网站（www.ccxr.com.cn）
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	主体 AA 表示受评主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低；债项 AA 表示债券信用质量很高，信用风险很低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	未对投资者适当性产生影响

## （二） 主体评级差异

适用 不适用

## 四、增信机制及其他偿债保障措施情况

### （一）报告期内增信机制及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

### （二）截至报告期末增信机制情况

#### 1. 保证担保

##### 1) 法人或其他组织保证担保

适用 不适用

##### 2) 自然人保证担保

适用 不适用

#### 2. 抵押或质押担保

适用 不适用

#### 3. 其他方式增信

适用 不适用

**（三）截至报告期末其他偿债保障措施情况**

√适用 □不适用

债券代码：136592.SH

债券简称	16 鄂稻 01
其他偿债保障措施概述	为了充分、有效地维护债券持有人的利益，本公司为本次债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括切实做到专款专用、设立专门的偿付工作小组、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务、公司承诺等，努力形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	本期债券按时还本付息，偿债计划执行良好
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：145200.SH

债券简称	16 稻花香
其他偿债保障措施概述	为了充分、有效地维护债券持有人的利益，本公司为本次债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括切实做到专款专用、设立专门的偿付工作小组、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务、公司承诺等，努力形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	本期债券按时还本付息，偿债计划执行良好
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

**五、偿债计划****（一）偿债计划变更情况**

□适用 √不适用

**（二）截至报告期末偿债计划情况**

√适用 □不适用

债券代码：136592.SH

债券简称	16 鄂稻 01
偿债计划概述	本次债券在存续期内每年付息 1 次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本公司将以良好的经营业绩、充足的经营产生的现金流和多元化融资渠道为本期债券的到期偿付提供保障，同时，本公司把兑付本期债券的

	资金安排纳入了公司整体资金计划，以保障本期债券投资者的合法权益。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：145200.SH

债券简称	16 稻花香
偿债计划概述	本次债券在存续期内每年付息 1 次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本公司将以良好的经营业绩、充足的经营产生的现金流和多元化融资渠道为本期债券的到期偿付提供保障，同时，本公司把兑付本期债券的资金安排纳入了公司整体资金计划，以保障本期债券投资者的合法权益。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

## 六、专项偿债账户设置情况

√适用 □不适用

债券代码：136592.SH

债券简称	16 鄂稻 01
账户资金的提取情况	正常
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

债券代码：145200.SH

债券简称	16 稻花香
账户资金的提取情况	正常
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

## 七、报告期内持有人会议召开情况

□适用 √不适用

## 八、受托管理人（包含债权代理人）履职情况

债券代码	136592.SH
------	-----------

债券简称	16 鄂稻 01
债券受托管理人名称	德邦证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	本期债券受托管理人德邦证券已于 2018 年 6 月 26 日向市场公告 2017 年度的受托管理事务报告，披露地点为上海证券交易所网站。报告期内，本期债券受托管理人德邦证券根据《管理办法》的规定及《债券受托管理协议》的约定履行受托管理人的职责
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是，上交所网站： <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>

债券代码	145200.SH
债券简称	16 稻花香
债券受托管理人名称	国泰君安证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	本期债券受托管理人国泰君安证券已于 2018 年 6 月 26 日向市场公告 2017 年度的受托管理事务报告，披露地点为上海证券交易所网站。报告期内，本期债券受托管理人国泰君安证券根据《管理办法》的规定及《债券受托管理协议》的约定履行受托管理人的职责
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是，上交所网站： <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>

### 第三节 业务经营和公司治理情况

#### 一、公司业务和经营情况

##### （一）公司业务情况

发行人自设立以来一直从事白酒的生产和销售，主营业务未发生过变化。2018 年，公司的主要业务、主要产品服务及经营模式与募集说明书披露的未发生变化。

2012 年白酒行业结束了“黄金十年”，在历经三年销售低迷、减产、降价后，限制“三公”消费对于高端白酒需求的抑制已经见底。2015 年开始，白酒业初步出现转机，库存得到控制，商务消费和个人消费一定程度上弥补了三公消费带来的空缺，整个行业呈现出量价齐升的态势。进入 2016 年以来，白酒行业整体处于恢复阶段，其中茅台、五粮液等高端酒价

格的下跌，居民的正常需求得到了释放，使得渠道的库存快速消化。居民奢望需求的满足和消费的升级是基础。同时各大酒厂开始控制存货，引导价格上涨。无论是茅台、还是五粮液、泸州老窖等行业龙头厂家都采取了控制向市场投货的策略，造成货源紧张，进而引导酒价的回升。随着一批价的回升，渠道库存的减少，涨价预期的产生，导致了经销商惜售、提价，而消费者提前囤货，进而加剧了货源紧张、价格上涨。居民的消费主要集中在节假日，淡季不淡，高端酒需求火爆。

发行人湖北省地区的白酒销量位居全国第三，总产能位居全国第五。湖北白酒市场的竞争重点依然集中在稻花香、白云边和枝江三个白酒企业之间。湖北省白酒生产集中在宜昌、荆州、襄阳等地区，而白酒消费则以武汉市场为主，四川、贵州等地知名白酒不断抢占湖北白酒市场。

## （二）经营情况分析

### 1. 各业务板块收入成本情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
主营业务	25.16	11.85	52.90	92.91	23.74	11.33	52.27	92.83
其他	1.92	0.23	88.02	7.09	1.83	0.37	79.78	7.17
合计	27.08	12.09	55.35	-	25.58	11.70	54.26	-

### 2. 各主要产品、服务收入成本情况

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

分产品或分服务	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
白酒业务	25.16	11.85	52.90	5.64	4.39	1.19
合计	25.16	11.85	52.90	5.64	4.39	1.19

不适用的理由：无

### 3. 经营情况分析

各业务板块、各产品服务中营业收入、营业成本、毛利率等指标变动比例超过 30%以上的，发行人应当结合业务情况，分别说明相关变动的的原因。

无

## （三）主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 30,571.73 万元，占年度销售总额 11.29%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0 万元，占年度销售总额 0%。

向前五名客户销售额超过年度销售总额 30%的

适用 不适用

向前五名供应商采购额 30,082.58 万元，占年度采购总额 18.15%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 5,485.60 万元，占年度采购总额 3.26%。

向前五名客户采购额超过年度采购总额 30%的

适用 不适用

其他说明

采购额统计口径为白酒业务中包装材料的采购

#### （四） 新增业务板块分析

报告期内新增业务板块且收入占到报告期收入 30%的

是 否

#### （五） 公司未来展望

“十三五”期间，公司将以国家、湖北省及宜昌市三个层级的国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要为宏观指引，以公司“十三五”发展战略规划为具体指导，坚定不移深化转型升级，推进品牌营销创新，强化企业管理现代化，实现发展与转型同步、效益与规模同增、创新与改革并进，确保公司“十三五”期间经济指标完成，力争超额。公司根据外部市场环境及自身实际经营情况，力争“十三五”期末，白酒业务实现主营业务达到 36 亿元以上。为确保“十三五”期间目标实现，公司从以下几方面完善和实施规划：

##### 1、市场营销

在“十三五”期间，公司继续秉持既定销售任务、重点市场区域、产品结构调整目标，寻求突破。

（1）产品方面。公司在 2018 年施行“一三一”战略，锁定“三大系列产品”为当前和未来公司的重点推广产品。三大系列产品即“清样”、“活力型”、“珍品系列”，其中“清样”系列定位于高档产品，“活力”、“珍品”系列定位于中档至中高档消费领域。在这个构架下，中高档产品的占比将超过稻花香产品总体销售的 80%。凭借稻花香白酒持续稳定的优良酒质、紧跟消费需求、贴地气的营销策略、深厚的金网工程终端基础，完全可以达成产品结构调整的既定目标。

（2）市场方面。湖北省内市场始终是公司发展战略的核心。在湖北省内市场，公司将逐步调整发展战略，由以宜昌为中心辐射周边的策略，调整为以武汉为中心辐射全省的策略，推动产品及市场升级。湖北省内市场产品将以珍品系列为主导产品调整为以活力型系列为主导产品，引导和形成新的市场和消费增长极。在湖北省外市场，公司将重点聚焦四大核心市场，做大做强河南、江西、河北、广东等区域市场，围绕主导产品，紧扣消费升级趋势，全面加快省内外核心市场产品提档升级，全面加快营销转型升级，实现省外市场销量和产品提档升级的双突破。

（3）营销模式方面。公司继续实行以经销商代理制为主，始终以市场为导向，以服务消费者为中心，贴近需求，升级完善服务体系。

①营销组织架构：以分公司制为主体，事业部为辅助，市场部、营销办等机构协助。按照公司统一要求，在渠道建设、品牌推广、产品销售策略、促销手段、客情维护、团队培训、市场规划等方面，服务辖区经销商，达成公司市场各项目标。

②产品策略：形成“手抄件”、“清样”高档形象产品，以“活力型”为主导产品，培育“原浆”系列，夯实“珍品”系列，逐步升级窖藏、“宴酒”中低档酒等销量性系列产品。

③市场分类：三级四类（省级、地级、县级三级；重点、发展中、开发中和新开发四类）聚焦资源，分类投入，一地一策的发展格局。

## 2、品质保障

总体规划上，公司将延续“十二五”的成功经验，继续强化从原材料进场到产品发出全过程、全流程、全工艺、全环节、全覆盖的质量监测、质量管理，持续加强专业技术人员配备和培养、引进机制，持续强化质量保障系列制度的建立健全、改进完善和提升，持续保障“五大认证体系”建设与完善，力争2019年获得湖北省“长江质量奖”，2021年申报国家质量奖。

## 3、产品研发

（1）研发方向。坚持稻花香“多粮型、复合香、陈酒味”传统风格为主，将专家口感与消费者口感相结合，以市场为导向，以强大研发实力为依托，大胆突破，不断创新，培育获得国家专利技术的“麝香型”等风格为辅的多香型、多口味、多风格的格局，不断提升原有产品品质，增强企业的市场竞争力。

（2）研发计划。促进白酒行业的技术革新，加大新产品开发力度，深入开展市场调查，针对不同区域的不同特点，开发出适合当地的产品，并针对不同销售区域，持续做到“生产一代、开发一代、储备一代”。

（3）研发队伍。公司秉承技术是第一生产力的人才导向机制，持续加强研发专业技术人才队伍的引进和培养，通过有竞争力的薪酬待遇和职级晋升机制，保持研发队伍的稳定和研发水平的持续提升。

④研发投入。“十三五”期间，在机构设置、人员配备及待遇、设备投入和辅助材料、研发环境等方面，公司将持续增加相关资金投入和其他实际支持。

## 4、品牌推广

“十三五”期间，公司将进一步挖掘稻花香品牌的内涵及“丰收文化”的价值，推动稻花香品牌的升级，着力扩大稻花香品牌的影响力。公司将组织专业团队，深度调研、收集整理分析、研究和挖掘稻花香丰收文化的升级步骤、方法与策略、投入及资源匹配、目标，提交初步方案。董事会负责研究、审核审批品牌升级方案，确定品牌升级战略目标，制定审批激励机制，组织实施效果评审、跟踪审核改进措施、及时考核兑现，直至效果达成。在制度保障方面，公司将通过“一把手工程”牵头组织实施方案，分阶段反馈实施效果，提出改进办法和建议，循环往复，直至目标达成。

## 5、项目投资

“十三五”期间，白酒产业开局严峻，近年逐步回暖。公司作为国家支持的国家农业产业化重点龙头企业，在项目投资方面，将采取较为审慎的态度，在充分调研、充分论证、合理规划、科学决策的基础上，利用其较为成熟的品牌、管理和技术等优势，通过控股、参股等形式开展对外投资，实现互惠双赢和发展壮大。

## 二、投资状况

### （一）报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资

适用 不适用

### （二）报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

适用 不适用

## 三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

#### 四、公司治理情况

（一）公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

是 否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

报告期内，本公司在业务、人员、资产、机构、财务等方面均能与公司控股股东保持独立性，具备自主经营能力。

（二）是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

是 否

（三）公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

是 否

（四）发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

#### 五、非经营性往来占款或资金拆借

单位：亿元 币种：人民币

1. 发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：

经营性往来款是指公司主营业务的开展直接或间接相关的往来款项，非经营性往来款是指与公司主营业务的开展没有关联的往来款项。

2. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

无

3. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：3.86，占合并口径净资产的比例（%）：6.25，是否超过合并口径净资产的10%：是 否

### 第四节 财务情况

#### 一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

#### 二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

变更、更正的类型及原因，说明是否涉及到追溯调整或重述，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额。

公司根据财政部制定的《企业会计准则第28号—会计政策、会计估计和差错更正》的规定，对前期会计差错进行更正，情况如下：

（1）本公司聘请评估公司对全资子公司宜昌三峡物流园有限公司的投资性房地产2017年评估价值进行复核。根据复核结果调增2017年投资性房地产金额191,800.00元，调增

2017年公允价值变动金额191,800.00元，调增2017年递延所得税负债47,950.00元，调增2017年所得税费用-递延所得税47,950.00元；对2016年无影响。

(2) 本公司明确了其他应收款坏账计提政策，确定延续以往计提政策，未进行变更，同时对外部往来进行调整，调减2017年其他应收款金额11,170,897.01元，调增2017年递延所得税资产338,177.50元，对应调减2017年所得税-递延所得税338,177.50元；调减2016年其他应收款金额4,703,520.55元，调增2016年递延所得税资产2,183,878.67元，对应调减2016年所得税-递延所得税2,183,878.67元。

(3) 本公司对未及时转固的固定资产进行了结转，并重新核算折旧金额。调增2017年固定资产20,034,735.91元，调减2017年预付款项20,034,735.91元，调增2016年固定资产20,034,735.91元，调减2016年预付款项20,034,735.91元。

(4) 本公司对债券咨询服务费核算科目进行更正，调增2017年长期待摊费用30,079,288.66元，调减2017年预付款项30,079,288.66元，调增2017年财务费用-咨询费金额14,682,831.33元，调增2016年长期待摊费用40,691,800.00元，调减2016年预付款项40,691,800.00元。

(5) 对固定资产折旧科目重新核算，子公司宜昌三峡物流园有限公司固定资产中的高架桥折旧计入营业成本。调增2017年营业成本18,410,300.66元，调减2017年管理费用18,410,300.66元，同时对中介机构服务费挂往来、营业成本抵消差异进行了调整。

(6) 其他差错更正事项：预缴增值税负数重分类调整，调增2017年其他流动资产1,543,307.60元；调整确认防伪营销系统为无形资产、重新核算摊销金额，调增2017年无形资产2,306,079.66元，调增2016年无形资产3,563,941.30元。对现金流量表进行了调整，认定其他货币资金-票据保证金为非现金及现金等价物，予以扣除。

### 三、合并报表范围调整

报告期内单独或累计新增合并财务报表范围内子公司，且子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表10%以上

适用 不适用

报告期内单独或累计减少合并财务报表范围内子公司，且子公司上个报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产占该期合并报表10%以上

适用 不适用

### 四、主要会计数据和财务指标

#### (一) 主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过30%的，说明原因
1	总资产	1,331,948.50	1,344,905.15	-0.96	-
2	总负债	714,752.61	769,608.37	-7.13	-
3	净资产	617,195.89	575,296.78	7.28	-
4	归属母公司股东的净资产	609,686.31	567,867.32	7.36	-
5	资产负债率 (%)	53.66	57.22	-6.22	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	55.35	58.85	-5.95	-

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过30%的, 说明原因
7	流动比率	1.33	1.23	8.13	-
8	速动比率	0.88	0.95	-7.37	-
9	期末现金及现金等价物余额	145,448.22	131,778.98	10.37	-
-					
-					

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过30%的, 说明原因
1	营业收入	270,841.14	255,779.86	5.89	-
2	营业成本	225,917.75	213,667.37	5.73	-
3	利润总额	56,104.74	61,043.81	-8.09	-
4	净利润	41,899.11	43,519.60	-3.72	-
5	扣除非经常性损益后净利润	40,742.61	40,670.43	0.18	-
6	归属母公司股东的净利润	41,818.99	43,401.83	-3.65	-
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	90,850.01	99,071.48	-8.30	-
8	经营活动产生的现金流净额	80,018.78	82,428.20	-2.92	-
9	投资活动产生的现金流净额	4,900.48	4,973.53	-1.47	-
10	筹资活动产生的现金流净额	57,271.44	63,941.14	-10.43	-
11	应收账款周转率	52.81	81.65	-35.32	本期营业收入增加, 部分客户授信铺货余额随之增加。
12	存货周转率	0.81	1.13	-28.32	-
13	EBITDA 全部债务比	0.17	0.17	0.00	-
14	利息保障倍数	3.13	2.99	4.68	-
15	现金利息保障倍数	4.76	4.67	1.93	-
16	EBITDA 利息倍数	3.45	3.22	6.91	-
17	贷款偿还率 (%)	100	100	0.00	-
18	利息偿付率 (%)	100	100	0.00	-
-					
-					

说明1: 非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系, 以及虽与正常经营业务相关, 但由于其性质特殊和偶发性, 影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《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)》执行。

说明 2: EBITDA=息税前利润 (EBIT) + 折旧费用+摊销费用

## (二) 主要会计数据和财务指标的变动原因

见上表

## 五、资产情况

### (一) 主要资产情况及其变动原因

#### 1. 主要资产情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
货币资金	14.54	13.18	10.37	-
应收票据及应收账款	1.09	1.43	-23.87	-
预付款项	0.10	2.20	-95.48	2017 年末预付采购的基酒完成发货并入库所致。
其他应收款	17.76	25.75	-31.04	占款和拆借资金收回所致。
存货	17.68	12.29	43.88	增加高档商品酒储存期的备货及增加储备优质基酒储备所致。
流动资产合计	51.49	54.87	-6.17	-
可供出售金融资产	0.20	0.20	0.00	-
长期股权投资	5.33	7.11	-25.06	-
投资性房地产	56.06	55.08	1.77	-
固定资产	15.78	10.68	47.83	在建工程结转入固定资产所致。
在建工程	0	2.47	-100	在建工程转入固定资产所致。
无形资产	4.07	3.72	9.27	-
递延所得税资产	0.10	0.06	78.58	计提其他应收款坏账准备所致。
非流动资产合计	81.71	79.62	2.62	-
资产总计	133.19	134.49	-0.96	-

#### 2. 主要资产变动的原因

见上表

### (二) 资产受限情况

#### 1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额（如有）	由于其他原因受限的，披露受限原因及受限金额（如有）
货币资金	7.25	-	发行人银行承兑汇票保证金，担保金额 13.32 亿	-
存货	3.38	-	发行人短期借款，抵押，担保金额 1.8 亿元	-
固定资产	1.81	-	发行人短期借款和融资租赁，抵押，担保金额 1.73 亿元	-
无形资产	0.84	-	发行人短期借款，抵押、担保金额 0.63 亿元	-
投资性房地产	56.06	56.06	发行人长期借款，抵押，担保金额 11.6 亿元	-
可供出售金融资产	0.20	-	发行人短期借款，质押、担保金额 0.8 亿元	-
应收票据	0.09	-	发行人短期借款，质押，担保金额 0.17 亿元	-
合计	69.63	56.06	-	-

## 2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期（末）母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 50%

适用 不适用

直接或间接持有的子公司股权截至报告期末存在的权利受限情况：

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期营业收入	母公司直接或间接持有的股权比例合计(%)	母公司持有的股权中权利受限的比例	权利受限原因
宜昌三峡物流园有限公司	67.49	1.83	100	100%	短期借款 1.5 亿元，股权质押
合计	67.49	1.83	-	-	-

## 六、负债情况

### （一）主要负债情况及其变动原因

#### 1. 主要负债情况

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
短期借款	7.27	7.89	-7.77	-
应付票据及应付账款	17.11	18.85	-9.23	-
预收款项	10.24	13.14	-22.03	-
其他应付款	2.11	2.11	-0.11	-
流动负债合计	38.58	44.66	-13.61	-
长期借款	9.97	10.51	-5.10	-
应付债券	19.90	19.77	0.65	-
递延所得税负债	2.26	2.01	12.10	-
非流动负债合计	32.89	32.30	1.84	-
负债合计	71.48	76.96	-7.13	-

#### 2. 主要负债变动的的原因

见上表

#### 3. 发行人在报告期末是否存在尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

适用 不适用

### （二）有息借款情况

报告期末借款总额 52.42 亿元，上年末借款总额 56.18 亿元，借款总额总比变动-6.68%。报告期末借款总额同比变动超过 30%，或报告期内存在逾期未偿还借款且借款金额达到 1000 万元的

适用 不适用

### （三）报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过 1000 万元的

适用 不适用

### （四）上个报告期内逾期有息债务的进展情况

不适用

### （五）可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

报告期内，本公司除本文“第四节财务情况/五、资产情况/资产受限情况”外，无其他可对抗第三人的优先偿付负债情况。

**（六）后续融资计划及安排****1. 后续债务融资计划及安排**

未来一年内营运资金、偿债资金的总体需求情况，大额有息负债到期或回售情况及相应的融资计划：

为保持公司持续稳定健康发展，公司一方面同有关银行保持良好沟通和合作，授信和贷款滚动评定与获取、偿还与贷出；二方面适当时机也可探索通过发行债券等信用融资，进一步调整融资结构，并积极尝试开辟新的融资渠道；三方面持续谋求促进企业长远发展、长足发展的 IPO 之路。

**2. 所获银行授信情况**

单位：亿元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
中国工商银行	8.00	2.95	5.05
中国建设银行	3.98	3.98	-
中国农业银行	1.35	1.35	-
中国银行	1.40	1.38	0.02
交通银行	3.17	0.42	2.75
国家开发银行	6.28	6.28	-
中国农业发展银行	1.80	1.80	-
中信银行	2.82	2.82	-
光大银行	1.88	1.88	-
三峡农村商业银行	1.74	1.74	-
湖北银行	2.00	-	2.00
汉口银行	3.27	0.07	3.20
中民国际融资租赁股份有限公司	0.96	0.96	-
合计	38.64	25.62	13.02

上年末银行授信总额度：37.65 亿元，本报告期末银行授信总额度 38.64 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：0.99 亿元

**3. 截至报告期末已获批尚未发行的债券或债务融资工具发行额度：**

0

**七、利润及其他损益来源情况**

单位：亿元 币种：人民币

报告期利润总额：5.61 亿元

报告期非经常性损益总额：0.12 亿元

报告期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务：适用 不适用

**八、报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性**

收到“其他与经营活动有关的现金”超过经营活动现金流入 50%

是 否

## 九、对外担保情况

### （一）对外担保的增减变动情况及余额超过报告期末净资产 30%的情况

单位：亿元 币种：人民币

上年末对外担保的余额：1.97 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：-1.97 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：0 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：是 否

### （二）对外担保是否存在风险情况

适用 不适用

## 第五节 重大事项

### 一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

适用 不适用

### 二、关于破产相关事项

适用 不适用

### 三、关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项

#### （一）发行人及其董监高被调查或被采取强制措施

适用 不适用

#### （二）控股股东/实际控制人被调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人

报告期内发行人的控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或被采取强制措施：是 否

报告期内发行人的控股股东、实际控制人被列为失信被执行人或发生其他重大负面不利变化等情形：是 否

### 四、关于暂停/终止上市的风险提示

适用 不适用

### 五、其他重大事项的信息披露情况

适用 不适用

## 第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

### 一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

### 二、发行人为创新创业公司债券发行人

适用 不适用

### 三、发行人为绿色公司债券发行人

适用 不适用

### 四、发行人为可续期公司债券发行人

适用 不适用

### 五、其他特定品种债券事项

不适用

## 第七节 发行人认为应当披露的其他事项

一、2018年3月本公司法定代表人、董事长、董事、监事发生变动，公司于2018年3月15日在上交所发布了《湖北稻花香酒业股份有限公司关于法定代表人、董事长、董事、监事发生变动的公告》。详见以下网址链接：

<http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/3184454992562903.pdf>

二、2018年12月，湖北证监局发布“湖北证监局关于对中审华会计师事务所（特殊普通合伙）及签字会计师张利、李永山采取出具警示函措施的决定”，中诚信证评与2019年1月7日在上交所发布了《中诚信证评关于关注湖北证监局对湖北稻花香酒业股份有限公司2017年年报审计单位及签字会计师出具警示函措施的决定的公告》。详见以下网址链接：

<http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/3442738112043328.pdf>

三、2019年1月本公司中介机构发生变更，由北京永拓会计师事务所对公司2018年度合并及母公司财务报表进行审计，公司于2019年1月25日在上交所发布了《湖北稻花香酒业股份有限公司关于中介机构变更的公告》。详见以下网址链接：

<http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/3458305197819893.pdf>

## 第八节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

(以下无正文)

(以下无正文，为湖北稻花香酒业股份有限公司公司债券年度报告（2018年）之盖章页)



湖北稻花香酒业股份有限公司  
2019年4月29日

## 财务报表

### 附件一： 发行人财务报表

#### 合并资产负债表

2018年12月31日

编制单位：湖北稻花香酒业股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
<b>流动资产：</b>		
货币资金	1,454,482,193.02	1,317,789,759.61
结算备付金		
拆出资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	109,116,592.46	143,320,773.97
其中：应收票据	50,244,237.34	99,626,846.36
应收账款	58,872,355.12	43,693,927.61
预付款项	9,947,589.48	219,947,116.29
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	1,776,018,641.54	2,575,332,906.64
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	1,768,316,977.63	1,229,433,095.18
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	30,954,769.07	1,543,307.60
流动资产合计	5,148,836,763.20	5,487,366,959.29
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款		
可供出售金融资产	20,100,000.00	20,100,000.00
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	532,614,211.38	710,735,178.00
投资性房地产	5,605,955,200.00	5,508,485,700.00
固定资产	1,578,300,509.65	1,067,622,222.50
在建工程		246,698,733.83
生产性生物资产		
油气资产		

无形资产	406,642,126.68	372,152,705.79
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	16,659,206.25	30,079,288.66
递延所得税资产	10,376,989.95	5,810,712.37
其他非流动资产		
非流动资产合计	8,170,648,243.91	7,961,684,541.15
资产总计	13,319,485,007.11	13,449,051,500.44
<b>流动负债：</b>		
短期借款	727,332,000.00	788,630,000.00
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据及应付账款	1,710,636,341.54	1,884,617,724.39
预收款项	1,024,426,123.57	1,313,848,547.46
合同负债		
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	5,636,422.02	3,821,431.58
应交税费	59,990,045.78	36,694,060.20
其他应付款	210,556,781.70	210,795,148.09
其中：应付利息		
应付股利		
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	119,587,755.74	227,806,991.28
其他流动负债		
流动负债合计	3,858,165,470.35	4,466,213,903.00
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	997,400,000.00	1,051,000,000.00
应付债券	1,990,211,851.46	1,977,415,375.26
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	75,927,012.59	
长期应付职工薪酬		
预计负债		

递延收益		
递延所得税负债	225,821,800.00	201,454,425.00
其他非流动负债		
非流动负债合计	3,289,360,664.05	3,229,869,800.26
负债合计	7,147,526,134.40	7,696,083,703.26
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	91,247,245.00	91,247,245.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	198,852,261.66	198,852,261.66
减：库存股		
其他综合收益	3,272,828,615.05	3,272,828,615.05
专项储备		
盈余公积	19,949,248.75	19,949,248.75
一般风险准备		
未分配利润	2,513,985,746.09	2,095,795,835.50
归属于母公司所有者权益合计	6,096,863,116.55	5,678,673,205.96
少数股东权益	75,095,756.16	74,294,591.22
所有者权益（或股东权益）合计	6,171,958,872.71	5,752,967,797.18
负债和所有者权益（或股东权益）总计	13,319,485,007.11	13,449,051,500.44

法定代表人：蔡开云 主管会计工作负责人：王文俊 会计机构负责人：曾锐

### 母公司资产负债表

2018年12月31日

编制单位：湖北稻花香酒业股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
<b>流动资产：</b>		
货币资金	955,721,037.30	778,714,487.49
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	2,000,000.00	
其中：应收票据		
应收账款		
预付款项		
其他应收款	2,531,465,145.92	2,038,809,709.61
其中：应收利息		
应收股利		
存货		

持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	3,489,186,183.22	2,817,524,197.10
<b>非流动资产：</b>		
可供出售金融资产	20,100,000.00	20,100,000.00
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	1,094,701,031.72	1,270,341,320.50
投资性房地产		
固定资产	470,950,222.49	475,827,772.79
在建工程		51,945,739.04
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	226,412,896.42	201,983,528.21
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	16,336,129.32	30,079,288.66
递延所得税资产	494,396.16	
其他非流动资产		
非流动资产合计	1,828,994,676.11	2,050,277,649.20
资产总计	5,318,180,859.33	4,867,801,846.30
<b>流动负债：</b>		
短期借款	463,000,000.00	686,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据及应付账款	1,284,000,000.00	1,492,900,000.00
预收款项		
应付职工薪酬		
应交税费		
其他应付款	1,296,678,155.10	427,797,852.88
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	2,600,000.00	
其他流动负债		
流动负债合计	3,046,278,155.10	2,606,697,852.88
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	23,400,000.00	
应付债券	1,990,211,851.46	1,977,415,375.26
其中：优先股		

永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	2,013,611,851.46	1,977,415,375.26
负债合计	5,059,890,006.56	4,584,113,228.14
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	91,247,245.00	91,247,245.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	11,752,755.00	11,752,755.00
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	19,949,248.75	19,949,248.75
未分配利润	135,341,604.02	160,739,369.41
所有者权益（或股东权益） 合计	258,290,852.77	283,688,618.16
负债和所有者权益（或股 东权益）总计	5,318,180,859.33	4,867,801,846.30

法定代表人：蔡开云 主管会计工作负责人：王文俊 会计机构负责人：曾锐

### 合并利润表

2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	2,708,411,445.25	2,557,798,569.45
其中：营业收入	2,708,411,445.25	2,557,798,569.45
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	2,259,177,520.47	2,136,673,700.59
其中：营业成本	1,208,670,708.39	1,170,399,306.27
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		

保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	141,427,205.60	129,920,172.59
销售费用	524,732,320.70	456,514,071.46
管理费用	115,833,434.75	93,608,771.01
研发费用		
财务费用	250,248,740.72	282,513,706.84
其中：利息费用	263,515,503.52	307,218,635.25
利息收入	50,160,016.19	63,096,444.06
资产减值损失	18,265,110.31	3,717,672.42
加：其他收益	4,385,924.00	18,649,131.00
投资收益（损失以“－”号填列）	2,779,033.38	-6,774,266.32
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	97,469,500.00	167,595,800.00
资产处置收益（损失以“－”号填列）		19,168.28
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	553,868,382.16	600,614,701.82
加：营业外收入	11,107,881.44	10,521,276.87
减：营业外支出	3,928,815.65	697,888.35
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	561,047,447.95	610,438,090.34
减：所得税费用	142,056,372.42	175,242,140.19
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	418,991,075.53	435,195,950.15
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	418,991,075.53	435,195,950.15
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.少数股东损益	801,164.94	1,177,618.33
2.归属于母公司股东的净利润	418,189,910.59	434,018,331.82
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		

1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
(二) 将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	418,991,075.53	435,195,950.15
归属于母公司所有者的综合收益总额	418,189,910.59	434,018,331.82
归属于少数股东的综合收益总额	801,164.94	1,177,618.33
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：蔡开云 主管会计工作负责人：王文俊 会计机构负责人：曾锐

**母公司利润表**  
2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	230,714,970.19	201,022,248.75
减：营业成本		
税金及附加	3,430,318.76	4,094,250.06
销售费用		
管理费用	49,264,113.00	40,976,362.43
研发费用		
财务费用	205,290,958.56	201,598,340.63
其中：利息费用	183,571,399.07	195,587,832.81
利息收入	12,963,662.07	5,761,462.44
资产减值损失	1,977,584.63	
加：其他收益	3,014,324.00	18,564,431.00
投资收益（损失以“-”号填	2,759,711.22	-6,774,266.32

列)		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	-23,473,969.54	-33,856,539.69
加：营业外收入		4,026,493.24
减：营业外支出	2,418,192.01	19,168.28
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-25,892,161.55	-29,849,214.73
减：所得税费用	-494,396.16	
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-25,397,765.39	-29,849,214.73
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-25,397,765.39	-29,849,214.73
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
六、综合收益总额	-25,397,765.39	-29,849,214.73
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：蔡开云 主管会计工作负责人：王文俊 会计机构负责人：曾锐

**合并现金流量表**  
2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	2,836,398,104.20	2,744,234,321.57
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
收到的税费返还		2,382,687.15
收到其他与经营活动有关的现金	782,690,085.67	465,914,705.56
经营活动现金流入小计	3,619,088,189.87	3,212,531,714.28
购买商品、接受劳务支付的现金	1,760,629,980.02	1,442,024,106.63
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	151,096,102.39	152,690,384.45
支付的各项税费	463,948,212.18	381,877,203.24
支付其他与经营活动有关的现金	443,226,141.16	411,658,048.49
经营活动现金流出小计	2,818,900,435.75	2,388,249,742.81

经营活动产生的现金流量净额	800,187,754.12	824,281,971.47
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	2,400,000.00	2,300,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		50,000.00
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	2,400,000.00	2,350,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	51,404,769.53	52,085,333.64
投资支付的现金		
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	51,404,769.53	52,085,333.64
投资活动产生的现金流量净额	-49,004,769.53	-49,735,333.64
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		1,950,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		1,950,000.00
取得借款收到的现金	707,550,000.00	794,989,200.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	707,550,000.00	796,939,200.00
偿还债务支付的现金	958,806,991.28	1,163,723,731.65
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	250,719,027.32	272,626,827.70
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	70,738,400.15	
筹资活动现金流出小计	1,280,264,418.75	1,436,350,559.35
筹资活动产生的现金流量净额	-572,714,418.75	-639,411,359.35
<b>四、汇率变动对现金及现金等价</b>		

物的影响		
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	178,468,565.84	135,135,278.48
加：期初现金及现金等价物余额	550,756,382.92	415,621,104.44
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	729,224,948.76	550,756,382.92

法定代表人：蔡开云 主管会计工作负责人：王文俊 会计机构负责人：曾锐

### 母公司现金流量表

2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	860,007,605.80	803,872,676.29
经营活动现金流入小计	860,007,605.80	803,872,676.29
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	3,833,502.44	22,118,788.75
支付的各项税费	17,901,991.25	17,301,411.80
支付其他与经营活动有关的现金	348,921,475.13	412,044,897.89
经营活动现金流出小计	370,656,968.82	451,465,098.44
经营活动产生的现金流量净额	489,350,636.98	352,407,577.85
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	2,400,000.00	2,300,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		50,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	180,000,000.00	
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	182,400,000.00	2,350,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,193,031.87	298,402.00
投资支付的现金	4,000,000.00	9,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现		

金		
投资活动现金流出小计	11,193,031.87	9,298,402.00
投资活动产生的现金流量净额	171,206,968.13	-6,948,402.00
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	489,000,000.00	677,996,200.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	489,000,000.00	677,996,200.00
偿还债务支付的现金	686,000,000.00	1,057,360,731.65
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	170,774,922.87	184,388,693.59
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	856,774,922.87	1,241,749,425.24
筹资活动产生的现金流量净额	-367,774,922.87	-563,753,225.24
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	292,782,682.24	-218,294,049.39
加：期初现金及现金等价物余额	11,681,110.80	229,975,160.19
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	304,463,793.04	11,681,110.80

法定代表人：蔡开云 主管会计工作负责人：王文俊 会计机构负责人：曾锐

### 担保人财务报表

适用 不适用