

烟台张裕葡萄酿酒股份有限公司

2005 年半年度报告



二 五年八月十七日

重要提示

本公司董事会及董事保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本公司半年度财务会计报告未经审计。

本公司董事长孙利强先生、总经理周洪江先生和会计机构负责人姜建勋先生保证半年度报告中财务报告的真实、完整。

本报告分别以中、英文两种文字编制，在对两种文本的理解发生歧义时，以中文文本为准。

目 录

§ 1	公司基本情况-----	5
1.1	公司基本情况简介-----	5
1.2	主要财务数据和指标-----	6
§ 2	股本变动和主要股东持股情况-----	7
2.1	股本变动情况表.....	8
2.2	报告期末股东总数及前十名股东持股情况.....	9
2.3	控股股东或实际控制人变动情况.....	10
§ 3	董事、监事和高级管理人员情况-----	10
3.1	董事、监事和高级管理人员持股变动.....	10
3.2	报告期内董事、监事、高级管理人员的解聘或新聘情况.....	11
§ 4	管理层讨论与分析-----	11
4.1	公司主营业务的范围及经营状况.....	11
4.2	投资情况.....	13
4.3	经营计划调整情况.....	13
4.4	财务报告审计情况.....	13
§ 5	重要事项-----	13
5.1	公司治理整改情况.....	13
5.2	公司利润分配及公积金转增股本方案执行情况.....	13
5.3	2005 年半年度利润分配预案.....	14
5.4	重大诉讼及仲裁事项.....	14
5.5	重大资产收购、出售及资产重组事项.....	14
5.6	担保事项.....	14
5.7	重大关联交易.....	14

5.8	重大合同履行情况.....	15
5.9	委托理财情况.....	15
5.10	公司或持有公司股份 5%以上股东承诺事项.....	15
5.11	财务报告审计情况.....	15
5.12	报告期内对公司产生重大影响的其他重要事项.....	15
§ 6	财务报告-----	16
6.1	合并及母公司资产负债表.....	16
6.2	合并及母公司利润表.....	19
6.3	合并及母公司现金流量表.....	22
6.4	会计报表附注.....	24
§ 7	备查文件-----	42



§ 1 公司基本情况

1.1 公司基本情况简介

公司法定中文名称	烟台张裕葡萄酒股份有限公司	
公司法定英文名称	YANTAI CHANGYU PIONEER WINE COMPANY LIMITED	
公司法定英文名称缩写	CHANGYU	
股票上市证券交易所	深圳证券交易所	
股票简称	张裕 A、张裕 B	
股票代码	000869、200869	
注册地址	山东省烟台市大马路 56 号	
办公地址	山东省烟台市大马路 56 号	
邮政编码	264000	
公司互联网网址	http://www.changyu.com.cn	
公司电子信箱	webmaster@changyu.com.cn	
公司法定代表人	孙利强	
	董 事 会 秘 书	证 券 事 务 代 表
姓 名	曲为民	李廷国
联系地址	山东省烟台市大马路 56 号	山东省烟台市大马路 56 号
电 话	0086-535-6633658	0086-535-6633656
传 真	0086-535-6633639	0086-535-6633639
电子信箱	quwm@changyu.com.cn	stock@changyu.com.cn
本公司信息披露报纸	境内：《中国证券报》、《证券时报》；境外：《香港商报》	
登载半年度报告的网址	http://www.cninfo.com.cn	
半年度报告备置地点	公司董事会秘书处	
其他有关资料		
公司首次注册登记日期	1997 年 9 月 18 日	
公司首次注册登记地点	山东省工商行政管理局	
公司变更注册登记日期	2004 年 7 月 28 日	
公司变更注册登记地点	山东省工商行政管理局	
公司企业法人营业执照注册号	3700001806012	



公司国税税务登记号	37060216500338-1
公司地税税务登记号	370601267100035
公司聘请的国际会计师	普华永道中天会计师事务所有限公司 办公地址：上海市淮海中路 333 号瑞安广场 12 楼
公司聘请的中国会计师	普华永道中天会计师事务所有限公司 办公地址：上海市淮海中路 333 号瑞安广场 12 楼

1.2 主要财务数据和指标

1.2.1 主要会计数据及财务指标

单位：元

	本报告期末	上年度期末	本报告期末比年初数 增减(%)
流动资产	1,658,487,960	1,639,776,958	1.14
流动负债	463,060,829	388,624,203	19.15
总资产	2,175,625,404	2,165,522,386	0.47
股东权益(不含少数股东权益)	1,675,154,789	1,740,200,258	-3.74
每股净资产	4.13	4.29	-3.74
调整后的每股净资产	4.13	4.29	-3.74
	报告期(1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期 增减(%)
净利润	137,754,531	92,839,125	48.38
扣除非经常性损益后的净利润	135,038,487	95,601,581	41.25
每股收益	0.339	0.228	48.38
净资产收益率(%)	8.22	5.33	增加 2.89 个百分点
经营活动产生的现金流量净额	314,368,370	177,139,581	77.47

1.2.2 非经常性损益项目

非经常性损益项目	金额(元)
处置固定资产的损失	1,424,802
营业外收入	(443,837)
营业外支出	438,525
以前年度已经计提坏账准备的转回	(4,137,287)
非经常性损益的所得税影响数	1,753
合计	-2,716,044



1.2.3 国内外会计准则差异

单位：元

	国内会计准则	境外(国际)会计准则
净利润	137,754,531	137,681,681
差异说明	按企业会计制度编制的本集团报表金额	137,754,531
	按国际会计准则所作的调整	
	—递延税项	(72,850)
	按国际会计准则调整后的金额	137,681,681

1.2.4 根据《供开发行证券公司信息披露编报规则（第九号）》，计算的净资产收益率和每股收益

报告期利润 (单位：人民币元)		净资产收益率(%)		每股收益(元)	
		全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	516,112,590	30.81%	32.13%	1.27	1.27
营业利润	198,986,331	11.88%	12.39%	0.49	0.49
净利润	137,754,531	8.22%	8.58%	0.34	0.34
扣除非经常性 损益后的净利润	135,038,487	8.06%	8.41%	0.33	0.33



§ 2 股本变动和主要股东持股情况

2.1 股本变动情况表

单位: 股

	本次变动前	本次变动增减						本次变动后
		配股	送股	公积金转股	增发	其他	小计	
一、未上市流通股份								
1、发起人股份	218,400,000							218,400,000
其中：								
国家持有股份	218,400,000							218,400,000
境内法人持有股份								
境外法人持有股份								
其他								
2、募集法人股份								
3、内部职工股份								
4、优先股或其他								
其中：转配股								
未上市流通股份合计	218,400,000							218,400,000
二、已上市流通股份								
1、人民币普通股	49,920,000							49,920,000
2、境内上市的外资股	137,280,000							137,280,000
3、境外上市的外资股								
4、其他								
已上市流通股份合计	187,200,000							187,200,000
三、股份总数	405,600,000							405,600,000

**2.2 报告期末股东总数及前十名股东持股情况**

报告期末本公司股东总数为 15,256 户，其中：A 股股东 8,961 户，B 股股东 6,295 户。前 10 名股东持股情况及前 10 名流通股股东持股情况分别如下表所示：

前十名股东持股情况						
股东名称	报告期内增减	报告期末持股数量	比例 (%)	股份类别	质押或冻结的股份数量	股东性质
烟台张裕集团有限公司	0	218,400,000	53.8	未流通	0	国有
GUOTAI JUNAN SECURIES HONG DONG LIMITED	4,311,859	12,251,899	3.02	已流通	0	B 股
FIDELITY INVESTMENT FUNDS ICVC-FIDELITY SPECIAL SITUATIONS F	7,146,733	7,471,054	1.84	已流通	0	B 股
西部证券股份有限公司	5,023,364	5,908,611	1.45	已流通	0	A 股
HSBC CHINA MOMENTUM FUND	1,849,726	5,749,578	1.42	已流通	0	B 股
GT PRC FUND	1,914,572	5,149,923	1.27	已流通	0	B 股
中融景气行业证券投资基金	488,998	3,802,363	0.94	已流通	0	A 股
HTHK/CMG FSGUFP-CMG FIRST STATE CHINA GROWTH FD	936,978	3,524,766	0.87	已流通	0	B 股
SKANDIA GLOBAL FUNDS PLC	-102,456	3,229,240	0.80	已流通	0	B 股
华夏回报证券投资基金	3,164,409	3,164,409	0.78	已流通	0	A 股
前十名流通股股东持股情况						
股东名称	期末持有流通股的数量		种类(A、B、H 股或其它)			
GUOTAI JUNAN SECURIES HONG DONG LIMITED	12,251,899		B 股			
FIDELITY INVESTMENT FUNDS ICVC-FIDELITY SPECIAL SITUATIONS F	7,471,054		B 股			
西部证券股份有限公司	5,908,611		A 股			
HSBC CHINA MOMENTUM FUND	5,749,578		B 股			
GT PRC FUND	5,149,923		B 股			
中融景气行业证券投资基金	3,802,363		A 股			
HTHK/CMG FSGUFP-CMG FIRST STATE CHINA GROWTH FD	3,524,766		B 股			
SKANDIA GLOBAL FUNDS PLC	3,229,240		B 股			
华夏回报证券投资基金	3,164,409		A 股			
BBH BOS S/A FIDELITY FD-CHINA FOCUS FD	2,999,958		B 股			
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，烟台张裕集团有限公司与其余 10 名股东不存在关联关系，其他股东之间关系不详。					
战略投资者或一般法人参与配售新股约定持股期限的说明	无战略投资者或一般法人参与配售新股并约定持股期限					



2.3 控股股东或实际控制人变动情况

持有本公司 5%以上股份的仅有烟台张裕集团有限公司（以下简称“张裕集团”），持有本公司 53.85%股份。张裕集团为国有控股有限公司，烟台市国有资产监督管理委员会（以下简称“烟台市国资委”）持有其 55%的国有股权。报告期内，烟台市国资委先后于 2005 年 2 月 8 日和 2005 年 5 月 18 日，分别与意大利意利瓦萨隆诺投资公司（Ilva Saronno Investments S.r.l.）和国际金融公司（International Finance Corporation）签订了国有股权转让协议，将其所持张裕集团 55%国有股权中 33%转让给意大利意利瓦萨隆诺投资公司，将其中的 10%转让给国际金融公司，转让完成后烟台市国资委仍将持有张裕集团 12%的国有股权。目前上述转让尚在申报批准过程中。截止至报告期末，本公司控股股东张裕集团的实际控制人仍未发生变化，仍为烟台市国资委。

§ 3 董事、监事和高级管理人员情况

3.1 董事、监事和高级管理人员持股变动

姓名	职务	年初持股数	期末持股数	变动原因
孙利强	董事长	0	0	-
周洪江	副董事长兼总经理	0	0	-
傅铭志	董事	0	0	-
冷 斌	董事	0	0	-
曲为民	董事、副总经理兼董秘	0	0	-
李建军	董事兼副总经理	0	0	-
耿兆林	独立董事	0	0	-
王仕刚	独立董事	0	0	-
睢国余	独立董事	0	0	-
张虹霞	监事会主席	0	0	-
史世春	监 事	0	0	-
郑文萍	监 事	6,396	6,396	-
杨 明	副总经理	0	0	-
李记明	总工程师	0	0	-
姜 华	副总经理	0	0	-
姜建勋	财务负责人	0	0	-
王恭堂	顾 问	0	0	-



3.2 报告期内董事、监事、高级管理人员的解聘或新聘情况

报告期内，本公司董事、监事和高级管理人员未发生变化。

§ 4 管理层讨论与分析

4.1 公司主营业务的范围及经营状况

4.1.1 公司主营业务的范围

本公司属食品饮料业，主营业务是从事葡萄酒、白兰地、香槟酒和保健酒的酿制、生产与销售。主要产品有：干红、干白葡萄酒，XO 级、VSOP 级、V0 级、VS 级白兰地，至宝三鞭酒、特质三鞭酒、味美思和香槟酒。目前本公司 4 种系列酒类产品生产能力达 8 万吨，拥有遍布全国 29 个省、自治区和直辖市的销售网络。

4.1.2 经营情况的讨论与分析

报告期内，公司主营业务保持了持续稳定的发展，葡萄酒、白兰地、保健酒和起泡酒等公司的主要产品销售收入均实现了不同幅度的增长，主营业务收入达到 91,079 万元，净利润达到 13,775 万元，分别比上年同期增长 39.72%和 48.38%。报告期内，公司在加大市场开拓的同时，进一步完善考核制度和奖惩机制，规范和强化预算管理，严格执行现款现货销售政策，加大应收账款清收和经济责任制追究力度，从而提高了公司销售收入，降低了成本和费用，增强了公司市场竞争力和盈利能力。

报告期内，对本公司盈利能力产生较大负面影响的主要因素是营业费用的大幅增长，特别是广告费增长 88.78%，远高于公司主营业务收入增长幅度，从而影响了当期利润。但考虑到广告宣传存在一定的滞后效应，我们相信上述投入将有力地拉动公司下半年以及今后销售收入和收益的快速增长。

4.1.3 占主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品

单位：元

	主营业务收入	主营业务成本	毛利率	主营业务收入比上年同期增减(%)	主营业务成本比上年同期增减(%)	毛利率比上年同期增减(%)
葡萄酒	683,998,354	233,248,048	65.90%	74.10%	68.53%	提高 2.15 个百分点
白兰地	176,186,137	77,405,240	56.07%	21.55%	21.10%	提高 0.23 个百分点
合计	860,184,491	310,653,288	-	-	-	-
其中：关联交易	无	无	-	-	-	-



4.1.4 主营业务分地区情况

地区	主营业务收入(元)	主营业务收入比上年增减
内销酒类产品	907,313,092	39.61%
出口酒类产品	3,473,746	20.91%

4.1.5 主营业务及其结构发生重大变化的原因说明

报告期内，公司利润构成、主营业务或其结构、主营业务盈利能力均未发生重大变化。

4.1.6 对净利润产生重大影响的其他经营业务

报告期内，未发生对公司净利润产生重大影响的其他经营业务。

4.1.7 主要参股公司经营情况

公司名称	控参股比例	业务性质	主要产品或服务	注册资本(万美元)	资产规模(人民币万元)	净利润(人民币万元)
烟台张裕-卡斯特酒庄有限公司	70%	葡萄酒、香槟酒的研制、生产与销售	张裕·卡斯特酒庄干红、干白葡萄酒及香槟酒	500	8,512	1,961

4.1.8 经营中的问题与困难

报告期内，我国葡萄酒行业竞争仍十分激烈，给本公司的持续快速成长产生较大压力。存在的主要问题是各酒种的发展和各地区市场的开发不均衡，表现为葡萄酒、白兰地和保健酒保持了比较好的增长，而香槟酒的增长乏力，部分市场开发的效果不明显；公司市场分布主要集中沿海地区，销售增长主要依靠南部和中部市场，而北部大部分市场发展相对较慢，甚至有个别省市出现了下滑。

针对上述困难与问题，本公司在市场开发方面深入落实了“一个布局，四个调整”的营销思路，通过进一步完善市场布局，加快市场调整，强化市场管理和服 务，取得了显著成效。

一方面，进一步完善市场布局，加强重点城市开发，优化产品结构，取得了良好的市场效果。报告期内，本公司市场人员增至 1000 余人，经销商比年初增加了 860 家，使公司销售队伍的质量和销 售能力有了显著提高；公司对年初确定的全国 11 个重点城市确定和实施了单独的资源投入、发展目标和任务，制定了相应的考核办法，取得了较好的市场效果，11 个重点城市在上半年完成全年指标的 51.2%，比去年同期增长 46.6%；公司对产品线进行了重新梳理，在此基础上进一步加大了高档葡萄酒和高档白兰地销售力度，使公司上半年“解百纳”和“酒庄酒”销售额分别比去年同期增长 88%和 58%，Vsop 以上高档白兰地销售额同比增长 110%，有力地促进了公司利润的快速增长。



另一方面，继续强化市场管理，降低经营风险，提高了企业效益。报告期内，公司建立了以利润为核心的销售考核体系，制定了与之配套的广告费预算管理和审批制度，完善了销售系统各个层面的责任制，强化了产销合同化管理，对应收账款进行了详细审计，从而有效化解了经营风险，提高了公司效益。

4.2 投资情况

4.2.1 募集资金使用情况

2000 年 10 月本公司增资发行 3,200 万股人民币普通股，募集资金净额为 61,346 万元。募集资金实际投资项目与招股说明书承诺投资项目一致。延续至报告期末，已投入资金 53,356 万元，其中，报告期内未投入资金用于招股说明书承诺投资项目。尚未投入使用的募集资金 7,990 万元存放于银行本公司账户。报告期内，已完工投资项目共产生净利润 8,974 万元。

4.2.2 非募集资金投资项目情况

项目名称	项目金额	项目进度	报告期项目收益情况
中法合资廊坊卡斯特 - 张裕酒业公司项目	300 万美元	完工投产	439 万元人民币

4.3 经营计划调整情况

报告期内，本公司未对本年度经营计划进行调整，亦未打算做出修改。

4.4 财务报告审计情况

本公司半年度财务会计报告未经审计。

§ 5 重要事项

5.1 公司治理整改情况

按照《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法规和《公司章程》之规定，本公司目前已经基本形成了规范运作、有效制衡、协调运转的法人治理结构。本公司治理结构的实际情况与中国证监会有关文件要求已无重大差异，报告期内亦未采取整改措施。

5.2 公司利润分配及公积金转增股本方案执行情况

本公司于 2005 年 4 月 19 日召开的“2004 年度股东大会”审议通过了 2004 年度利润分配方案：以 2004 年 12 月 31 日公司总股本 40,560 万股为基数，向全体股东每 10 股派 5.00 元人民币现金（含税，扣税后，社会公众股东个人股东、投资基金实际每 10 股派 4.00 元人民币现金），分红前总股本为 40,560 万股，分红派息后总股本仍为 40,560 万股。本次利润分配及公积金转增股本实施公告刊登于 2005 年 4 月 22 日《中国证券报》、《证券时报》



和《香港商报》，A 股股权登记日及 B 股最后交易日为 2005 年 4 月 27 日，除权除息日为 2005 年 4 月 28 日。本次派发的 20,280 万元现金红利，已全部于 2005 年 5 月上旬前实施完毕。

5.3 2005 年半年度利润分配预案

2005 年半年度利润不分配，亦不进行公积金转增股本。

5.4 重大诉讼及仲裁事项

本公司报告期内未发生，亦不存在以前期间发生并延续至本期的重大诉讼及仲裁事项。

5.5 重大资产收购、出售及资产重组事项

经第三届董事会第十次会议审议通过，本公司于 2005 年 5 月 15 日与控股股东 - 烟台张裕集团有限公司签署《资产转让协议》，将本公司对控股股东所拥有而归本公司使用的“张裕百年大酒窖”进行加固和扩容改造所形成的资产共计 1593.5 万元，以帐面价值出售给控股股东，转让时未产生资产转让损益。该项资产产权已于 2005 年 5 月 30 日前过户完毕。

除此之外，本公司在报告期内及以前期间均未发生其他重大资产收购、出售及资产重组事项。

5.6 担保事项

截止至报告期末，本公司及本公司的控股子公司、参股子公司等法人实体均未对外提供担保；本公司亦未对本公司的控股子公司、参股子公司等法人实体提供担保。

5.7 重大关联交易

5.7.1 购销商品及提供劳务

报告期内，本公司与关联方之间未发生购销商品事项；关联方为本公司提供劳务情况如下：

交易方	交易内容	定价原则	交易价格及金额	占同类交易的比例	结算方式	对本公司利润的影响
烟台张裕集团有限公司	向本公司提供幼儿园、食堂及浴池等服务	协议定价	25 万元	100%	现金结算	仅占本公司今年上半年净利润的 0.18%，影响很小

5.7.2 关联债权债务往来

报告期内，按照本公司与控股股东—烟台张裕集团有限公司订立的相关协议，本公司每年须以市场价格向其支付服务费专利许可使用费、土地使用费及按本公司年销售收入的 2% 支付商标使用费，计 1,877 万元；因与控股股东发生日常资金往来，至报告期末尚需向控股股东收取往来款 1,570 万元。



5.8 重大合同履行情况

本公司于 2005 年 5 月 15 日与控股股东 - 烟台张裕集团有限公司签署的《资产转让协议》，已于报告期内履行完毕，详情请参见本章“5.5 重大资产收购、出售及资产重组事项”。

5.9 委托理财情况

本公司无任何委托理财事项。

5.10 公司或持有公司股份 5%以上股东承诺事项

公司或持有公司股份 5%以上(含 5%)股东在报告期内和以前期间均未做出对公司经营成果、财务状况可能产生重要影响的承诺事项。

5.11 财务报告审计情况

本公司 2005 年度半年度财务报告未经审计。

5.12 报告期内对公司产生重大影响的其他重要事项

报告期内，本公司控股股东 - 烟台张裕集团有限公司的控股股东 - 烟台市国有资产监督管理委员会将其所持张裕集团 55%的国有股权，向两家外国投资者转让，详情请参见本报告第二章“2.3 控股股东或实际控制人变动情况”一节的说明。目前，上述转让正处于向国家有关部门报批阶段，若获得批准，本公司实际控制人将由烟台市国资委变更为由烟台裕华投资发展公司、意大利瓦萨隆诺投资公司、国际金融公司和烟台市国资委共同控制。

除此之外，报告期内未发生对公司产生重大影响的有关事项；公司、公司董事会及董事均未受中国证监会稽查、中国证监会行政处罚、通报批评，亦未被其他行政管理部门处罚及证券交易所公开谴责。

§ 6 财务报告

6.1 合并及母公司资产负债表

2004年6月30日资产负债表
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

资产	附注	2005年6月 30日合并 (未经审计)	2004年12月 31日合并	2005年6月 30日母公司 (未经审计)	2004年12月31 日母公司
流动资产					
货币资金	五(1)	1,179,537,473	1,061,786,603	1,143,960,149	1,010,343,336
短期投资		-	15,089,364	-	15,089,364
应收票据		8,461,680	3,079,612	940,000	184,524
应收账款	五(2)	21,597,994	55,891,768	-	3,590,027
其他应收款	五(2), 六(1), 七(4)	37,950,310	72,605,035	34,004,034	117,753,894
预付账款		23,134,110	11,041,259	21,191,056	9,674,829
存货	五(3)	387,408,128	419,520,260	190,172,249	232,463,414
待摊费用		398,265	763,057	30,254	112,121
流动资产合计		1,658,487,960	1,639,776,958	1,390,297,742	1,389,211,509
长期投资					
长期股权投资	六(2)	2,000,000	2,000,000	628,587,423	507,688,298
长期债权投资	六(2)	15,000,000	15,000,000	15,000,000	15,000,000
长期投资合计		17,000,000	17,000,000	643,587,423	522,688,298
固定资产					
固定资产原价		713,557,326	704,398,605	559,518,673	551,845,515
减: 累计折旧		(245,489,612)	(229,342,389)	(227,676,819)	(213,713,704)
固定资产净值		468,067,714	475,056,216	331,841,854	338,131,811
固定资产净额	五(4)	468,067,714	475,056,216	331,841,854	338,131,811
在建工程	五(5)	6,124,512	7,677,097	6,094,271	7,646,856
固定资产合计		474,192,226	482,733,313	337,936,125	345,778,667
无形资产及其他资产					
无形资产	五(6)	5,945,218	6,012,115	5,929,384	5,994,382
其他长期资产		20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000
无形资产及其他资产合计		25,945,218	26,012,115	25,929,384	25,994,382
资产总计		2,175,625,404	2,165,522,386	2,397,750,674	2,283,672,856

2004年6月30日资产负债表(续)
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

负债和股东权益	附注	2005年6月 30日合并	2004年12 月31日合并	2005年6月30 日母公司	2004年12月31 日母公司
		(未经审计)		(未经审计)	
流动负债					
应付账款	五(7)	78,088,756	100,308,419	60,874,685	85,942,816
预收账款	五(7)	63,854,818	44,894,128	-	-
应付工资		70,039,750	77,413,333	70,037,266	77,144,112
应付福利费		26,230,081	17,627,961	25,961,802	17,186,726
应交税金	五(8)	72,884,104	71,230,966	11,478,546	20,908,245
其他应交款		230,563	427,120	347,007	295,893
其他应付款	五(7)	138,562,268	74,069,543	548,684,513	341,964,142
预提费用		13,170,489	2,652,733	5,212,066	30,664
流动负债合计		463,060,829	388,624,203	722,595,885	543,472,598
负债合计		463,060,829	388,624,203	722,595,885	543,472,598
少数股东权益		37,409,786	36,697,925	-	-
股东权益					
股本		405,600,000	405,600,000	405,600,000	405,600,000
资本公积		678,902,454	678,902,454	678,902,454	678,902,454
盈余公积		189,082,386	189,082,386	189,082,386	189,082,386
其中:法定公益金		94,541,193	94,541,193	94,541,193	94,541,193
未分配利润	五(9)	401,569,949	466,615,418	401,569,949	466,615,418
其中:拟分派现金股利		-	202,800,000	-	202,800,000
股东权益合计		1,675,154,789	1,740,200,258	1,675,154,789	1,740,200,258
负债和股东权益总计		2,175,625,404	2,165,522,386	2,397,750,674	2,283,672,856

2005年2季度资产减值准备明细表

项目	2005年1月1日		本期增加		本期减少		2005年6月30日	
	合并	母公司	合并 (未经审计)	母公司 (未经审计)	合并 (未经审计)	母公司 (未经审计)	合并 (未经审计)	母公司 (未经审计)
一、坏账准备合计	28,647,74	944	1,031,531	1,031,531	(4,137,287)	-	25,541,991	1,976,051
其中：应收账款	27,703,22		-	-	(4,137,287)	-	23,565,940	-
其他应收款	944	944	1,031,531	1,031,531	-	-	1,976,051	1,976,051
二、短期投资跌价准备合计	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：其他投资	-	-	-	-	-	-	-	-
债券投资	-	-	-	-	-	-	-	-
三、存货跌价准备合计	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：库存商品	-	-	-	-	-	-	-	-
原材料	-	-	-	-	-	-	-	-
四、长期投资减值准备合计	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：长期股权投资	-	-	-	-	-	-	-	-
长期债权投资	-	-	-	-	-	-	-	-
五、固定资产减值准备合计	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：房屋、建筑物	-	-	-	-	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-	-	-	-	-
六、无形资产减值准备	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：专利权	-	-	-	-	-	-	-	-
商权权	-	-	-	-	-	-	-	-
七、在建工程减值准备	-	-	-	-	-	-	-	-
八、委托贷款减值准备	-	-	-	-	-	-	-	-

6.2 合并及母公司利润表

2005 年第 2 季度利润表
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

项目	2005 年 4 月 1 日至 6 月 30 日 合并	2004 年 4 月 1 日至 6 月 30 日 合并	2005 年 4 月 1 日至 6 月 30 日 母公司	2004 年 4 月 1 日至 6 月 30 日 母公司
	(未经审计)	(未经审计)	(未经审计)	(未经审计)
一、主营业务收入	308,188,333	227,927,395	151,429,827	76,427,338
减： 主营业务成本	(112,747,915)	(79,574,694)	(111,572,970)	(52,816,362)
主营业务税金及附加	(23,514,934)	(18,155,890)	(18,338,508)	(14,911,766)
二、主营业务利润	171,925,484	130,196,811	21,518,349	8,699,210
加： 其他业务利润	1,055,964	678,036	535,019	430,296
减： 营业费用	(110,791,521)	(71,893,281)	-	(128,924)
管理费用	(24,751,767)	(22,081,299)	(22,973,055)	(20,680,583)
财务收入 - 净额	4,497,081	2,143,718	4,801,759	420,975
三、营业利润	41,935,241	39,043,985	3,882,072	(11,259,026)
加： 投资收益 (损失)	-	(3,238,000)	20,815,694	32,210,784
营业外收入	265,038	30,710	258,049	26,998
减： 营业外支出	(1,836,886)	(3,315,814)	(395,984)	(3,251,164)
四、利润总额	40,363,393	32,520,881	24,559,831	17,727,592
减： 所得税	(10,737,786)	(15,381,625)	4,617,038	(588,336)
少数股东损益	(448,738)	-	-	-

2005 年第 2 季度利润表（续）
（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项目	附注	2005 年 1 月 1 日至 6 月 30 日	2004 年 1 月 1 日至 6 月 30 日	2005 年 1 月 1 日至 6 月 30 日	2004 年 1 月 1 日至 6 月 30 日
		合并 (未经审计)	合并 (未经审计)	母公司 (未经审计)	母公司 (未经审计)
一、主营业务收入	五(10),六(3)	910,786,838	651,862,038	374,871,763	331,876,346
减：主营业务成本	五(10),六(3)	(333,498,844)	(240,942,889)	(273,613,864)	(250,501,173)
主营业务税金及附加	五(11)	(61,175,404)	(53,332,049)	(45,257,232)	(44,317,748)
二、主营业务利润		516,112,590	357,587,100	56,000,667	37,057,425
加：其他业务利润		1,829,661	1,036,931	782,649	826,549
减：营业费用	七(4)	(275,796,633)	(157,939,436)	-	(643,148)
管理费用	七(4)	(51,710,328)	(52,380,719)	(45,847,492)	(46,356,879)
财务收入 - 净额		8,551,041	5,294,530	9,301,896	6,095,977
三、营业利润		198,986,331	153,598,406	20,237,720	(3,020,076)
加：投资收益（损失）		-	(1,970,000)	120,678,064	103,878,166
营业外收入		443,837	113,516	385,959	109,804
减：营业外支出		(1,863,327)	(4,770,949)	(416,984)	(4,219,229)
四、利润总额		197,566,841	146,970,973	140,884,759	96,748,665
减：所得税		(59,100,449)	(54,131,848)	(3,130,228)	(3,909,540)
少数股东损益		(711,861)	-	-	-
五、净利润		137,754,531	92,839,125	137,754,531	92,839,125

2005年第2季度利润分配表
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

项目	2005年1月1日 至6月30日	2004年1月1日 至6月30日	2005年1月1日 至6月30日	2004年1月1日 至6月30日
	合并 (未经审计)	合并 (未经审计)	母公司 (未经审计)	母公司 (未经审计)
一、净利润	137,754,531	92,839,125	137,754,531	92,839,125
加: 年初未分配利润	466,615,418	334,513,191	466,615,418	334,513,191
二、可供股东分配的利润	604,369,949	427,352,316	604,369,949	427,352,316
减: 支付普通股股利	(202,800,000)	(31,200,000)	(202,800,000)	(31,200,000)
三、未分配利润	401,569,949	396,152,316	401,569,949	396,152,316
补充资料:				
1. 出售、处置部门或被投资单位所得收益				
2. 自然灾害发生的损失				
3. 会计政策变更增加(或减少)利润总额				
4. 会计估计变更增加(或减少)利润总额				
5. 债务重组损失				
6. 其他				

6.3 合并及母公司现金流量表

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间现金流量表
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

项目	附注	2005 年 1 月 1 日至 6 月 30 日	
		合并 (未经审计)	母公司 (未经审计)
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		1,153,005,901	657,678,169
收到的其他与经营活动有关的现金		31,319,675	82,024,174
现金流入小计		1,184,325,576	739,702,343
购买商品、接受劳务支付的现金		(379,236,293)	(280,349,122)
支付给职工以及为职工支付的现金		(117,185,662)	(42,954,229)
支付的各项税费		(226,721,652)	(86,531,936)
支付的其他与经营活动有关的现金	五(12)	(146,813,599)	(3,450,190)
现金流出小计		(869,957,206)	(413,285,477)
经营活动产生的现金流量净额		314,368,370	326,416,866
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金		15,089,364	15,089,364
处置固定资产所收回的现金净额		497,651	-
收到的其他与投资活动有关的现金		7,728,780	7,728,780
现金流入小计		23,315,795	22,818,144
购建固定资产所支付的现金净额		(16,923,318)	(12,387,159)
投资所支付的现金		-	(221,061)
支付的其他与投资活动有关的现金		(308,569,778)	(308,569,778)
现金流出小计		(325,493,096)	(321,177,998)
投资活动产生的现金流量净额		(302,177,301)	(298,359,854)
三、筹资活动产生的现金流量			
分配股利所支付的现金		(202,800,000)	(202,800,000)
筹资活动产生的现金流量净额		(202,800,000)	(202,800,000)
四、汇率变动对现金的影响			
		-	-
五、现金及现金等价物净减少额	五(1)	(190,608,931)	(174,742,988)

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间现金流量表（续）
（除特别注明外，金额单位为人民币元）

补充资料	附注	2005 年 1 月 1 日至 6 月 30 日	
		合并 (未经审计)	母公司 (未经审计)
1.将净利润调节为经营活动的现金流量			
净利润		137,754,531	137,754,531
加：少数股东损益		711,861	-
计提的资产减值准备		(3,105,756)	1,031,531
固定资产折旧		17,794,316	13,963,115
无形资产摊销		66,897	66,897
待摊费用的减少（减：增加）		364,792	81,867
预提费用的增加（减：减少）		10,517,756	5,181,402
处置固定资产的损失（减：收益）		1,424,802	-
财务费用（减：收入）		(9,128,975)	(9,128,975)
投资损失（减：收益）		-	(120,678,064)
存货的减少（减：增加）		32,112,132	42,291,165
经营性应收项目的减少（减：增加）		87,033,072	293,033,825
经营性应付项目的增加（减：减少）		38,822,942	(37,180,428)
经营活动产生的现金流量净额		314,368,370	326,416,866
2.现金及现金等价物净减少情况：			
现金及现金等价物的年末余额	五(1)	524,070,520	488,493,196
减：现金及现金等价物的年初余额	五(1)	(714,679,451)	(663,236,184)
现金及现金等价物净减少额		(190,608,931)	(174,742,988)

6.4 会计报表附注

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间
(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

一、公司简介

烟台张裕葡萄酒股份有限公司(“本公司”)是依据中华人民共和国(“中国”)《公司法》由发起人烟台张裕集团有限公司(“总公司”)以其拥有的有关经营酒类业务的资产及负债进行合并重组并改制而成的股份有限公司。本公司及子公司(“本集团”)从事葡萄酒、白兰地、香槟及保健酒的生产及销售。

本公司经由山东省人民政府于 1997 年 4 月 10 日发出的鲁政字[1997]119 号文批准改制为股份有限公司,并经国务院证券管理委员会证委发[1997]52 号文批准发行 88,000,000 股境内上市外资股(“B 股”),于 1997 年 9 月 23 日在深圳证券交易所上市交易。于 1997 年 9 月 18 日,本公司获得山东省工商行政管理局签发的企业法人营业执照 [26718011-9]号。

经中国证券监督管理委员会证监字[2000]148 号文核准,本公司于 2000 年 10 月向中国投资者发行 32,000,000 股境内上市人民币普通股(“A 股”)。本公司的 A 股于 2000 年 10 月 26 日在深圳证券交易所上市交易。

二、会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法

(1) 会计报表的编制基准

本会计报表按照国家颁布的企业会计准则和《企业会计制度》编制。

(2) 会计期间

本集团会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(3) 记账本位币

本集团的记账本位币为人民币。

(4) 记账基础和计价原则

本集团的记账基础为权责发生制。除按规定进行资产评估的资产以评估的价值入账外，各项资产于取得时按实际成本入账；如果以后发生资产减值，则计提相应的资产减值准备。

(5) 外币折算

外币业务按业务发生当日中国人民银行公布的基准汇价折算为人民币入账。于资产负债表日以外币为单位的货币性资产和负债，按该日中国人民银行公布的基准汇价折算为人民币，所产生的折算差额直接计入当期损益。

(6) 现金及现金等价物

列示于现金流量表中的现金是指库存现金及可随时用于支付的银行存款，现金等价物是指持有的不超过三个月、流动性强、易于转换为已知金额的现金及价值变动风险很小的投资。

三个月以上的定期存款及受到限制的银行存款，不作为现金流量表中的现金及现金等价物列示。

(7) 短期投资

短期投资是指能够随时变现并且持有时间不准备超过一年的债券及基金投资等，于取得时以实际发生的投资成本扣除已宣告但尚未领取的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息后计价。短期投资持有期间所收到的股利利息等收益除已计入应收项目的现金股利或利息外，均直接冲减投资成本。短期投资的期末计价按成本与市价孰低法核算，对市价低于成本的部分计提短期投资跌价准备并计入当期投资损失。短期投资跌价准备按单项投资计算并确认。若短期投资的市价已超过其账面价值，跌价准备在以前年度已确认的跌价损失范围内予以转回。

(8) 应收款项及坏账准备

应收款项指应收账款及其他应收款。本集团对可能发生的坏账损失采用备抵法核算。应收款项以实际发生额减去坏账准备后的净额列示。

(a) 应收账款

应收账款包括应收关联方款项及应收非关联方款项。

本集团对应收账款的可收回性作出具体评估后计提坏账准备。当有迹象表明应收账款的回收出现困难时，计提专项坏账准备；对于其他未计提专项坏账准备的应收非关联方款项，按 5% 计提一般坏账准备。

(b) 其他应收款

本集团对其他应收款的可收回性作出评估后计提专项坏账准备。

(c) 坏账损失确认标准

对于有确凿证据表明应收款项确实无法收回时，如债务单位已撤销、破产、资不抵债及现金流量严重不足等，确认为坏账，并冲销已计提的相应坏账准备。

(9) 存货

存货包括原材料（含包装物和低值易耗品）、在产品和产成品等，按成本与可变现净值孰低法列示。

存货于取得时以实际成本入账。原材料和产成品发出时的成本采用加权平均法核算，低值易耗品在领用时采用一次转销法核算成本，包装物在领用时一次计入生产成本。在产品及产成品的成本包括原材料、直接人工及按正常生产能力下适当比例分摊的所有间接生产费用。

存货跌价准备一般按单个存货项目计算的成本高于其可变现净值的差额计提。

可变现净值按正常生产经营过程中，以存货的估计售价减去估计至完工将要发生的成本、销售费用及相关税金后的金额确定。

本集团的存货盘存制度为永续盘存制。

(10) 长期投资

长期投资包括本公司对子公司和联营企业的股权投资及其他准备持有超过一年的股权投资，以及不能或不准备随时变现的债权投资。

(a) 股权投资

子公司是指本公司直接或间接拥有其 50%以上的表决权资本、或其他本公司有权决定其财务和经营政策并能据以从其经营活动中获取利益的被投资单位；联营企业是指本公司占该企业表决权资本总额的 20%或以上至 50%、或对该企业财务和经营决策有重大影响的被投资单位。

长期股权投资的成本按投资时实际支付的价款或按投出非现金资产的账面价值加上相关税费入账。本公司对子公司和联营企业的长期股权投资采用权益法核算，对其他准备持有超过一年的股权投资采用成本法核算。

采用权益法核算时，投资损益按应享有或应分担的被投资单位当年实现的净利润或发生的净亏损份额确认，并调整长期股权投资的账面价值。被投资单位所分派的现金股利则于股利宣告分派时相应减少长期股权投资的账面价值。采用成本法核算时，投资收益在被投资单位宣告分派股利时确认。

(b) 债权投资

长期债权投资按实际支付的全部价款减去已到付息期但尚未领取的债权利息，作为实际成本。

(11) 固定资产和折旧

固定资产包括为生产产品或经营管理而持有的、使用期限在一年以上且单位价值较高的有形资产。从 2001 年 1 月 1 日起利用土地建造自用项目时，土地使用权的账面价值构成房屋及建筑物成本的一部分。

购置或新建的固定资产按取得时的成本作为入账价值。对于本公司在改制时进行评估的固定资产，按其经国有资产管理部门确认后的评估值作为入账价值。

固定资产折旧采用直线法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用年限内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣减减值准备后的账面价值及尚可使用年限确定折旧额。

固定资产的预计使用年限、净残值率及年折旧率列示如下：

	预计 使用年限	预计 净残值率	年折旧率
房屋及建筑物 - 成本	30 至 40 年	5%	2.4%至 3.2%
- 土地使用权	30 至 40 年	20%至 40%	2%
机器设备	10 至 20 年	5%	4.8%至 9.5%
运输工具	6 至 12 年	5%	7.9%至 15.8%

固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入营业外收入或支出。

固定资产的修理及维护的支出于发生时计入当期费用。固定资产的重大改建、扩建、改良及装修等后续支出，在使该固定资产可能流入企业的经济利益超过了原先的估计时，予以资本化。重大改建、扩建及改良等后续支出按直线法于固定资产尚可使用期间内计提折旧，装修支出按直线法在预计受益期间内计提折旧。

期末对固定资产按照账面价值与可收回金额孰低计量。如果有迹象或环境变化显示单项固定资产账面价值可能超过其可收回金额时，本集团将对该项资产进行减值测试。若该单项资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失。

如果有迹象表明以前年度据以计提资产减值的各种因素发生变化，使得该资产的可收回金额大于其账面价值，减值准备在以前年度已确认的减值损失范围内予以转回。转回后该资产的

账面价值不超过不考虑减值因素情况下计算的资产账面净值。

(12) 在建工程

在建工程指正在兴建中或安装中的资本性资产，以实际发生的支出作为工程成本入账。工程成本包括建筑费用及其他直接费用、机器设备原价及安装费用，以及在资产达到预定可使用状态之前为该项目专门借款所发生的借款费用。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。

如果有迹象或环境变化显示单项在建工程账面价值可能超过其可收回金额时，本集团将对该项资产进行减值测试。若该单项资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失。如果有迹象表明以前年度据以计提资产减值准备的各种因素发生变化，使得该资产的可收回金额大于其账面价值，减值准备在以前年度已确认的减值损失范围内予以转回。

(13) 无形资产

无形资产系土地使用权。

以支付土地出让金方式取得的土地使用权及购入的土地使用权，按照实际支付的价款入账；总公司投入本公司的土地使用权按照国家国有土地管理局确认的评估价值入账。土地使用权于开始建造项目前作为无形资产核算，并采用直线法按 50 年摊销。从 2001 年 1 月 1 日起，利用土地建造项目时，将相应土地使用权的账面价值全部转入在建工程成本。

期末对土地使用权按照账面价值与可收回金额孰低计量。如果有迹象或环境变化显示单项土地使用权账面价值可能超过其可收回金额时，本集团将对该项资产进行减值测试。若该单项资产的账面价值超过其可收回金额，其差额确认为减值损失。

如果有迹象表明以前年度据以计提资产减值的各种因素发生变化，使得该资产的可收回金额大于其账面价值，减值准备在以前年度已确认的减值损失范围内予以转回。转回后该资产的账面价值不超过不考虑减值因素情况下计算的资产账面净值。

(14) 借款费用

为购建固定资产而发生专门借款所产生的利息等借款费用，在资产支出及借款费用已经发生、并且为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化并计入该资产的成本。当购建的固定资产达到预定可使用状态时停止资本化，以后发生的借款费用计入当期损益。

其他借款发生的借款费用，于发生时确认为当期财务费用。

(15) 职工社会保障及福利

本集团的在职职工参加由当地政府机构设立及管理的职工社会保障体系，包括养老、医疗、失业保险、生育保险、工伤保险、住房公积金及其他社会保障制度。除此以外，本集团并无其他重大职工福利承诺。

根据有关规定，本集团按工资总额或其他缴费基数的一定比例且在不超过规定上限的基础上提取保险费及公积金，并向劳动和社会保障机构缴纳，相应的支出计入当期成本或费用。保险费及公积金的提取比例如下：

	计提比例
养老保险	20%
医疗保险	7%
失业保险	2%
生育保险	1%
工伤保险	1.1%
住房公积金	6%

(16) 股利分配

股东大会批准的拟分配的现金股利于批准的当期确认为负债。

(17) 收入确认

(a) 销售产品

在已将产品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，并且不再对该产品实施继续管理和控制，与交易相关的经济利益能够流入本集团，相关的收入和成本能够可靠计量时确认销售收入的实现。

(b) 其他收入按下列基础确认：

利息收入按存款及委托贷款的存续期间和合同或协议规定的利率或实际收益率计算确认。

补贴收入于实际收到时确认。

(18) 经营租赁

经营租赁的租赁费用在租赁期内按直线法确认为期间费用。

(19) 所得税的会计处理方法

本集团企业所得税费用的会计处理采用应付税款法，当期所得税费用按当期应纳税所得额及税率计算确认。

(20) 合并会计报表的编制方法

合并会计报表的范围包括本公司及纳入合并范围的子公司。合并会计报表系根据中国财政部财会字[1995]11号文《关于印发合并会计报表的暂行规定》、《企业会计制度》及相关规定编制。

从取得子公司的实际控制权之日起，本公司开始将其相应期间的收入、成本及利润予以合并；从丧失实际控制权之日起停止合并。集团内所有重大往来余额、交易及未实现利润已在合并会计报表编制时予以抵销。纳入合并范围的子公司的所有者权益中不属于本集团所拥有的部分作为少数股东权益在合并会计报表中单独列示。

当纳入合并范围的子公司与本公司采用的会计政策不一致，且由此产生的差异对合并报表影响较大时，按本公司执行的会计政策予以调整。

三、主要税项

本集团适用的主要税种及其税率列示如下：

税种	税率	计税基础
企业所得税	33%	应纳税所得额
增值税	17%	酒类产品，按应纳税销售额的 17%扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计缴
消费税	10%至 15%	酒类产品售价
城市维护建设税	7%	应纳增值税及消费税额
教育费附加	3%	应纳增值税及消费税额

本公司之子公司烟台麒麟包装有限公司、烟台张裕卡斯特酒庄有限公司及廊坊开发区卡斯特-张裕酿酒有限公司为生产型外商投资企业，可以从弥补以前年度亏损（最长为五年）后的第一个获利年度开始免除头两年且减半后三年的企业所得税。除此以外，本公司及其他子公司适用的企业所得税税率均为 33%。

四、子公司

本公司的子公司及其合并范围

被投资单位全称	注册成立日期及地点	注册资本	本公司持有权益比例		本集团投资额	经营范围
			直接控制	间接控制		
烟台张裕葡萄酒公司 机械包装公司	1992年12月1日 中国山东省烟台市	300,000元	100%	-	300,000元	机械加工及 维修
烟台张裕葡萄酒公司 汽车运输公司	1992年12月1日 中国山东省烟台市	300,000元	100%	-	300,000元	汽车运输服务
武汉市张裕销售有限 公司(d)	1998年1月12日 中国湖北省武汉市	500,000元	70%	30%	500,000元	出售酒类产品
太原市张裕配售有限责 任公司(d)	1998年1月20日 中国山西省太原市	500,000元	70%	30%	500,000元	出售酒类产品
长沙张裕酒类销售有限 公司(d)	1998年1月22日 中国湖南省长沙市	500,000元	70%	30%	500,000元	出售酒类产品
大连张裕酒业配售有限 公司(d)	1998年1月23日 中国辽宁省大连市	500,000元	70%	30%	500,000元	出售酒类产品
石家庄市张裕销售有限 公司(d)	1998年4月2日 中国河北省石家庄市	500,000元	70%	30%	500,000元	出售酒类产品
广州市张裕配售有限责 任公司(d)	1998年5月15日 中国广东省广州市	500,000元	70%	30%	500,000元	出售酒类产品
北京市张裕酒配售有 限责任公司	1998年7月14日 中国北京市	500,000元	70%	30%	500,000元	出售酒类产品
烟台麒麟包装有限公 司 (“麒麟包 装”) (a)	1999年9月29日 中国山东省烟台市	美元 1,400,000	50%	-	2,690,395元	生产包装材料
烟台张裕卡斯特酒庄 有限公司 (“张裕酒 庄”) (b)	2001年9月3日 中国山东省烟台市	美元 5,000,000	70%	-	28,968,100元	生产及出售 葡萄酒
张裕 (泾阳) 葡萄酒有 限公司	2001年12月5日 中国陕西省泾阳县	1,000,000元	90%	10%	1,000,000元	生产及出售 葡萄酒
烟台张裕葡萄酒销售 有限公司	2001年12月24日 中国山东省烟台市	8,000,000元	90%	10%	8,000,000元	出售酒类产品
廊坊开发区卡斯特-张 裕酿酒有限公司 (“廊 坊卡斯特”) (c)	2002年3月1日 中国河北省廊坊市	美元 3,000,000	49%	-	12,142,200元	生产及出售酒类 产品
张裕 (泾阳) 葡萄酒 销售有限公司 (“泾阳 销售”)	2002年4月8日 中国陕西省泾阳县	1,000,000元	10%	90%	1,000,000元	出售酒类产品
廊坊张裕葡萄酒销售 有限公司 (“廊坊销 售”)	2002年4月19日 中国河北省廊坊市	1,000,000元	10%	90%	1,000,000元	出售酒类产品
上海张裕酒业营销有限 公司	2003年4月28日 中国上海市	500,000元	60%	40%	500,000元	出售酒类产品
烟台张裕豪顿酒业有限 公司 (“豪顿酒业”)	2004年6月17日 中国山东省烟台市	美元 1,100,000	51%	-	4,641,896元	生产出售果酒 产品

- (a) 麒麟包装为本公司与外国投资者合资成立的中外合资经营企业。根据修订后的合资合同，本公司应投入 700,000 美元(约 5,794,000 元)作为实收资本，占麒麟包装 50%的权益。于 2005 年 6 月 30 日，本公司已投入价值为 2,690,395 元的固定资产及存货作为实收资本，还有约 3,104,000 元资本尚需投入(附注九)。由于本公司于麒麟包装董事会中有半数以上投票权而对其经营、投资及财务政策具有控制权，故本公司将其纳入合并会计报表范围。
- (b) 张裕酒庄为本公司与外国投资者合资成立的中外合资经营企业。根据本公司与张裕酒庄签订的承包经营合同，本公司以支付承包费的形式承包经营张裕酒庄而对其经营、投资及财务政策具有控制权(附注九)。
- (c) 廊坊卡斯特为本公司与外国投资者合资成立的中外合资经营企业。根据本公司与廊坊卡斯特签订的承包经营合同，本公司以支付承包费的形式承包经营廊坊卡斯特而对其经营、投资及财务政策具有控制权，故本公司将其纳入合并会计报表范围(附注九)。
- (d) 该等公司的工商登记已于本会计期间注销。

五、合并会计报表主要项目附注

(1) 货币资金

	2005 年 6 月 30 日 (未经审计)	2004 年 12 月 31 日
现金	418,500	171,657
银行存款	1,174,055,581	1,056,341,577
其他货币资金	5,063,392	5,273,369
	<u>1,179,537,473</u>	<u>1,061,786,603</u>

列示于现金流量表的现金及现金等价物包括：

	2005 年 6 月 30 日 (未经审计)
货币资金	1,179,537,473
减：存款期三个月以上的定期存款	(650,403,561)
受到限制的银行存款	<u>(5,063,392)</u>
2005 年 6 月 30 日现金及现金等价物余额	524,070,520
减：2004 年 12 月 31 日现金及现金等价物余额	<u>(714,679,451)</u>
现金及现金等价物净减少额	<u>(190,608,931)</u>

于 2005 年 6 月 30 日，受到限制的银行存款系住房公积金专用存款。

(2) 应收账款及其他应收款

(a) 应收账款

	2005 年 6 月 30 日 (未经审计)	2004 年 12 月 31 日
应收账款	45,163,934	83,594,995
减：专项坏账准备	(22,664,881)	(23,293,650)
一般坏账准备	(901,059)	(4,409,577)
	<u>21,597,994</u>	<u>55,891,768</u>

应收账款账龄及相应的坏账准备分析如下：

账龄	2005 年 6 月 30 日			2004 年 12 月 31 日		
	金额 (未经审计)	比例 (未经审计)	坏账准备 (未经审计)	金额	比例	坏账准备
1 年以内	22,499,053	50%	901,059	60,301,345	72%	4,409,577
1-2 年	2,258,851	5%	2,258,851	2,876,366	3%	2,876,366
2-3 年	4,057,790	9%	4,057,790	4,103,077	5%	4,103,077
3 年以上	16,348,240	36%	16,348,240	16,314,207	20%	16,314,207
	<u>45,163,934</u>	<u>100%</u>	<u>23,565,940</u>	<u>83,594,995</u>	<u>100%</u>	<u>27,703,227</u>

由于账龄超过一年的应收账款已超过了合同所规定的还款期限，本公司董事认为该等应收账款的回收可能性很小，故对其全额计提了坏账准备。

(b) 其他应收款

	2005 年 6 月 30 日 (未经审计)	2004 年 12 月 31 日
其他应收款	39,926,361	73,549,555
减：专项坏账准备	(1,976,051)	(944,520)
	<u>37,950,310</u>	<u>72,605,035</u>

其他应收账款账龄列示如下：

账龄	2005 年 6 月 30 日			2004 年 12 月 31 日		
	金额 (未经审计)	比例 (未经审计)	坏账准备 (未经审计)	金额	比例	坏账准备
1 年以内	36,950,310	92%	-	71,605,035	97%	-
1-2 年	1,031,531	3%	1,031,531	-	-	-
3 年以上	1,944,520	5%	944,520	1,944,520	3%	944,520
	<u>39,926,361</u>	<u>100%</u>	<u>1,976,051</u>	<u>73,549,555</u>	<u>100%</u>	<u>944,520</u>

于 2005 年 6 月 30 日，由于本集团的应收款项计 1,976,051 元已超过了合同所规定的还款期限，本公司董事认为该应收款项的回收可能性很小，故对其全额计提了坏账准备。除此以外，本集团其他应收款余额主要系应收总公司及其他暂付款项。本集团管理层认为其他应收款项不存在重大回收风险，故未计提坏账准备。

(3) 存货

	2005 年 6 月 30 日 (未经审计)	2004 年 12 月 31 日
原材料	46,673,146	36,179,711
在产品	123,485,042	197,270,240
产成品	217,249,940	186,070,309
	<u>387,408,128</u>	<u>419,520,260</u>

(4) 固定资产及累计折旧

	房屋及建筑物 (未经审计)	机器设备 (未经审计)	运输工具 (未经审计)	合计 (未经审计)
原价 -				
2004 年 12 月 31 日余额	320,798,071	365,155,354	18,445,180	704,398,605
在建工程转入	9,474,588	-	-	9,474,588
本期其他增加	834,860	2,418,819	-	3,253,679
本期减少	-	-	(3,569,546)	(3,569,546)
2005 年 6 月 30 日余额	<u>331,107,519</u>	<u>367,574,173</u>	<u>14,875,634</u>	<u>713,557,326</u>
累计折旧 -				
2004 年 12 月 31 日余额	51,815,332	169,652,532	7,874,525	229,342,389
本期计提	3,777,935	13,125,656	890,725	17,794,316
本期减少	-	-	(1,647,093)	(1,647,093)
2005 年 6 月 30 日余额	<u>55,593,267</u>	<u>182,778,188</u>	<u>7,118,157</u>	<u>245,489,612</u>
净额 -				
2005 年 6 月 30 日余额	<u>275,514,252</u>	<u>184,795,985</u>	<u>7,757,477</u>	<u>468,067,714</u>
2004 年 12 月 31 日余额	<u>268,982,739</u>	<u>195,502,822</u>	<u>10,570,655</u>	<u>475,056,216</u>

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间，本集团固定资产并无减值迹象，故未计提减值准备。

于 2005 年 6 月 30 日，本集团固定资产中有账面净值为约 16,309,008 元的房屋及建筑物的房产证尚在办理中。

(5) 在建工程

工程名称	预算数	2004 年		本期转入 固定资产 (未经审计)	2005 年 6 月 30 日 (未经审计)	资金来源	累计工程投入 占预算的比例
		12 月 31 日	本期增加 (未经审计)				
营销系统改扩建项目	29,800,000	7,677,097	-	(7,677,097)	-	募集资金	102%
白兰地改造项目	4,950,000	-	1,797,491	(1,797,491)	-	自筹资金	36%
葡萄酒厂改造项目	6,841,000	-	6,124,512	-	6,124,512	自筹资金	90%
		<u>7,677,097</u>	<u>7,922,003</u>	<u>(9,474,588)</u>	<u>6,124,512</u>		

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间，本集团在建工程增加数中无资本化的借款费用。

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间，本集团在建工程并无减值迹象，故未计提减值准备。

(6) 无形资产

	2004 年			2005 年		剩余摊销 年限	
	原始金额	12 月 31 日	本期增加 (未经审计)	本期摊销 (未经审计)	累计摊销额 (未经审计)		6 月 30 日 (未经审计)
土地使用权	6,709,376	6,012,115	-	(66,897)	(764,158)	5,945,218	42.5 年

土地使用权为总公司投入本公司的烟台福山葡萄酒公司(本公司的分公司)的土地使用权。

截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间，本集团无形资产并无减值迹象，故未计提减值准备。

(7) 应付账款、预收账款及其他应付款

于 2005 年 6 月 30 日，应付账款及其他应付款余额中无重大 3 年以上应付未付款项。

于 2005 年 6 月 30 日，预收账款中无重大账龄超过 1 年尚未结转的款项。

(8) 应交税金

	2005 年 6 月 30 日 (未经审计)	2004 年 12 月 31 日
应交企业所得税	59,133,152	47,950,364
应交增值税	6,715,515	10,982,631
应交消费税	5,936,631	9,323,090
应交城市维护建设税	862,280	1,417,023
其他	236,526	1,557,858
	<u>72,884,104</u>	<u>71,230,966</u>

(9) 未分配利润

	截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间 (未经审计)	截至 2004 年 6 月 30 日止 6 个月期间 (未经审计)
年初未分配利润	466,615,418	334,513,191
加：本期实现的净利润	137,754,531	92,839,125
减：支付普通股股利 - 股东大会已批准并支 付的上年度现金股利	<u>(202,800,000)</u>	<u>(31,200,000)</u>
年末未分配利润	<u>401,569,949</u>	<u>396,152,316</u>

于 2005 年 4 月 19 日，本公司股东大会通过了董事会 2004 年度利润分配预案。2004 年度

按已发行股份 405,600,000 股计算，向全体股东每 10 股派发现金股利 5 元，共计 202,800,000 元。该股利分配在截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间会计报表中反映。

(10) 分地区主营业务收入及主营业务成本

	截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间		截至 2004 年 6 月 30 日止 6 个月期间	
	主营业务收入 (未经审计)	主营业务成本 (未经审计)	主营业务收入 (未经审计)	主营业务成本 (未经审计)
内销酒类产品	907,313,092	331,056,967	648,987,455	238,749,443
出口酒类产品	3,473,746	2,441,877	2,874,583	2,193,446
	<u>910,786,838</u>	<u>333,498,844</u>	<u>651,862,038</u>	<u>240,942,889</u>

(11) 主营业务税金及附加

	截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间 (未经审计)	截至 2004 年 6 月 30 日止 6 个月期间 (未经审计)
消费税	45,464,005	41,529,372
城市维护建设税	10,081,940	8,249,572
教育费附加	5,629,459	3,553,105
	<u>61,175,404</u>	<u>53,332,049</u>

(12) 支付的其他与经营活动有关的现金

现金流量表中支付的其他与经营活动有关的现金主要包括：

	截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间 (未经审计)
广告费	74,557,721
运输装卸费	29,588,412
商标使用费	18,215,737
差旅费	6,786,093
销售仓库租金	3,070,901
其他	14,594,735
	<u>146,813,599</u>

六、母公司会计报表主要项目附注

(1) 其他应收款

	2005 年 6 月 30 日 (未经审计)	2004 年 12 月 31 日
其他应收款	35,980,085	118,698,414
减：专项坏账准备	(1,976,051)	(944,520)
	34,004,034	117,753,894

其他应收账款账龄及坏账准备列示如下：

账龄	2005 年 6 月 30 日			2004 年 12 月 31 日		
	金额 (未经审计)	占总额 比例 (未经审计)	坏账准备 (未经审计)	金额	占总额 比例	坏账准备
1 年以内	33,004,034	92%	-	116,753,894	98%	-
1-2 年	1,031,531	3%	1,031,531	-	-	-
3 年以上	1,944,520	5%	944,520	1,944,520	2%	944,520
	35,980,085	100%	1,976,051	118,698,414	100%	944,520

于 2005 年 6 月 30 日，由于本公司的应收款项计 1,976,051 元已超过了合同所规定的还款期限，本公司董事认为该应收款项的回收可能性很小，故对其全额计提了坏账准备。除此以外，本公司其他应收款余额主要系应收总公司及其他暂付款项。本公司管理层认为其他应收款项不存在重大回收风险，故未计提坏账准备。

(2) 长期投资

	2004 年 12 月 31 日	本期增加 (未经审计)	本期减少 (未经审计)	2005 年 6 月 30 日 (未经审计)
长期股权投资				
- 子公司(a)	505,488,298	121,120,186	(221,061)	626,387,423
- 联营企业(b)	-	-	-	-
- 其他(c)	2,200,000	-	-	2,200,000
	507,688,298	121,120,186	(221,061)	628,587,423
长期债权投资				
- 债券投资(d)	15,000,000	-	-	15,000,000
	522,688,298	121,120,186	(221,061)	643,587,423

(a) 长期股权投资—子公司

被投资单位名称	占被投资单位注册		2004年 12月31日	本期 增加投资 (未经审计)	本期投资 收益(损失) (未经审计)	2005年 6月30日 (未经审计)
	资本比例	资本比例				
烟台张裕葡萄酒公司机械包装公司	100%	300,000	300,000	221,061	(221,061)	300,000
烟台张裕葡萄酒公司汽车运输公司	100%	300,000	300,000	-	-	300,000
烟台张裕葡萄酒销售有限公司	90%	420,654,520	420,654,520	-	99,134,968	519,789,488
张裕(泾阳)葡萄酒有限公司	90%	3,104,730	3,104,730	-	5,278,935	8,383,665
张裕酒庄	70%	52,405,182	52,405,182	-	13,105,402	65,510,584
大连张裕酒业配售有限公司	70%	-	-	-	-	-
长沙张裕酒类销售有限公司	70%	-	-	-	-	-
武汉市张裕销售有限公司	70%	-	-	-	-	-
太原市张裕配售有限责任公司	70%	-	-	-	-	-
石家庄市张裕酒销售有限公司	70%	-	-	-	-	-
北京市张裕酒配售有限责任公司	70%	362,837	362,837	-	28,528	391,365
广州市张裕配售有限责任公司	70%	-	-	-	-	-
上海张裕酒业营销有限公司	60%	332,490	332,490	-	9,935	342,425
麒麟包装	50%	4,398,514	4,398,514	-	726,389	5,124,903
廊坊卡斯特	49%	18,988,129	18,988,129	-	2,614,968	21,603,097
豪顿酒业	51%	4,641,896	4,641,896	-	-	4,641,896
			<u>505,488,298</u>	<u>221,061</u>	<u>120,678,064</u>	<u>626,387,423</u>

(b) 长期股权投资 - 联营企业

被投资公司	占被投资公司注册资本		投资金额		累计权益变动		账面余额			
	比例		投资金额		累计权益变动		账面余额			
	被投资公司投资起始时间	2004年 12月31日 (未经审计)	2005年 6月30日 (未经审计)	2004年 12月31日 (未经审计)	2005年 6月30日 (未经审计)	2004年 12月31日 (未经审计)	本年 增减额 (未经审计)	2005年 6月30日 (未经审计)	2004年 12月31日 (未经审计)	2005年 6月30日 (未经审计)
烟台中法神马白兰地有限公司	1992年 2月	40%	40%	703,408	703,408	(703,408)	-	(703,408)	-	-
				<u>703,408</u>	<u>703,408</u>	<u>(703,408)</u>	<u>-</u>	<u>(703,408)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(c) 长期股权投资 - 其他股权投资

被投资单位名称	投资起始 时间	投资金额		占注册资本比例	
		2005年 6月30日 (未经审计)	2004年 12月31日	2005年 6月30日 (未经审计)	2004年 12月31日
泾阳销售	2002年4月	100,000	100,000	10%	10%
廊坊销售	2002年4月	100,000	100,000	10%	10%
深圳加德裕信息商务股份有限公司	2000年12月	2,000,000	2,000,000	5%	5%
		<u>2,200,000</u>	<u>2,200,000</u>		

(d) 长期股权投资 - 债券投资

	面值 (未经审计)	年利率	初始投资成本 (未经审计)	到期日	余额 (未经审计)
国泰君安股份 有限公司	15,000,000	一年期银行存款基准利 率+2.97%基本利差	15,000,000	2009年12月31日	15,000,000

根据相关协议，上海国有资产经营有限公司对该债券的发行条件提供不可撤销的连带责任保证担保。

(3) 分地区主营业务收入及主营业务成本

	截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间		截至 2004 年 6 月 30 日止 6 个月期间	
	主营业务收入 (未经审计)	主营业务成本 (未经审计)	主营业务收入 (未经审计)	主营业务成本 (未经审计)
内销酒类产品	371,398,017	271,171,987	329,001,763	248,307,727
出口酒类产品	3,473,746	2,441,877	2,874,583	2,193,446
	<u>374,871,763</u>	<u>273,613,864</u>	<u>331,876,346</u>	<u>250,501,173</u>

七、关联方关系及其交易

(1) 存在控制关系的关联方

企业名称	注册地址	主要业务	与本公司关系	注册资本	经济性质	法定代表人
总公司	山东省烟台市	投资控股	母公司	50,000,000 元	国有控股有 限公司	孙利强

本公司子公司情况参见附注四。

(2) 存在控制关系的关联方的注册资本及其变化

上述总公司注册资本于截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间无变动。本公司控制的子公司之注册资本变动参见附注四。

(3) 存在控制关系的关联方所持股份及其变化

企业名称	2005 年 1 月 1 日		本期增减		2005 年 6 月 30 日	
	金额	%	金额	%	金额	%
总公司	<u>218,400,000</u>	<u>53.85%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>218,400,000</u>	<u>53.85%</u>

(4) 关联方交易

(i) 定价政策

本集团与关联方的交易价格以协议价作为定价基础。

(ii) 服务协议

于 1997 年 5 月 18 日，本公司与总公司订立了一项服务协议。根据此协议，总公司自 1997 年 9 月 18 日（本公司注册成立日）起向本公司提供幼儿园、食堂及浴池等生活设施及服务。本公司须向总公司支付每年 500,000 元的服务费。该服务费自 1997 年起至第 4 个会计年度（即 2000 年）保持不变，从第六个会计年度起可每 3 年作一次不超于前服务年费 10% 的调整。该协议的有效期至 2007 年 12 月 31 日止。截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间，本公司需支付服务费 250,000 元予总公司（截至 2004 年 6 月 30 日止 6 个月期间：250,000 元）。

(iii) 商标许可使用合同

于 1997 年 5 月 18 日，本公司与总公司订立了一项商标权许可使用合同。根据此协议，自 1997 年 9 月 18 日起，本公司可使用总公司向国家商标局注册的特定商标。本公司须按每年销售收入的 2% 支付商标使用费予总公司。该合同的有效期至商标注册有效期结束。截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间，本公司需支付商标使用费 18,215,737 元予总公司（截至 2004 年 6 月 30 日止 6 个月期间：13,037,241 元）。

(iv) 专利实施许可合同

于 1997 年 5 月 18 日，本公司与总公司订立了一项专利实施许可合同。根据此协议，自 1997 年 9 月 18 日起，本公司可使用总公司获得的专利技术，并须向总公司支付每年 50,000 元的专利许可使用费。该合同有效期至 2005 年 12 月 20 日。截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间，本公司需支付专利许可使用费 25,000 元予总公司（截至 2004 年 6 月 30 日止 6 个月期间：25,000 元）。

(v) 土地使用权租赁协议

于 1997 年 5 月 18 日，本公司与总公司订立了一项土地使用权租赁协议。根据此协议，自 1997 年 9 月 18 日起，本公司获授权有偿向总公司租用土地至 2047 年 4 月 21 日。本公司须向总公司支付每年 550,000 元的土地使用权租赁费。截至 2005 年 6 月 30 日止 6 个月期间，本公司需支付土地使用权租赁费 275,000 元予总公司（截至 2004 年 6 月 30 日止 6 个月期间：275,000 元）。

(vi) 关联方往来账余额

	2005年 6月30日 (未经审计)	2004年 12月31日
其他应收款		
- 应收总公司往来款	<u>15,703,801</u>	<u>46,579,638</u>

以上应收总公司余额系由本集团与总公司的日常资金往来所形成，无抵押、不计息且无固定还款期。

八 或有事项

于2005年6月30日，本集团及本公司无重大需说明之或有事项。

九 承诺事项

资本性承诺事项：

以下为于资产负债表日，已签约而尚不必在会计报表上确认的资本支出承诺：

	2005年 6月30日 (未经审计)	2004年 12月31日
对麒麟包装的投资（附注四）	<u>3,104,000</u>	<u>3,104,000</u>

经营租赁承诺事项：

(1) 根据已签订的不可撤销的经营性租赁合同，未来最低应支付租金汇总如下：

	2005年 6月30日 (未经审计)	2004年 12月31日
1年以内	5,072,324	5,072,324
1-2年	5,072,324	5,072,324
2-3年	1,290,777	3,353,439
3年以上	<u>32,176,583</u>	<u>32,658,000</u>
	<u>43,612,008</u>	<u>46,156,087</u>

(2) 根据本公司与廊坊卡斯特签订的承包经营合同，本公司以支付承包费的形式承包经营廊坊卡斯特（附注四），承包期为自公司成立日起至2006年12月31日止五年。2005年度及2006年度承包费分别为外方投资者注入廊坊卡斯特注册资金美元1,530,000元（约12,648,000元）的16%及18%。

(3) 根据本公司与张裕酒庄签订的承包经营合同，本公司以支付承包费的形式承包经营张裕酒庄（附注四），承包期为自2003年1月1日起至2008年1月1日止五年。2005年度、2006年度及2007年度的承包费分别为外方投资者注入张裕酒庄注册资金美元1,500,000元（约12,414,900元）的14%、16%及20%。

十 资产负债表日后事项

于 2005 年 6 月 30 日，本集团及本公司并无重大需说明之资产负债表日后事项。

§ 7 备查文件

- 1、载有董事长签名的半年度报告文本；
- 2、载有董事长、总经理和财务负责人签名并盖章的财务报告文本；
- 3、报告期内在中国证监会指定报刊上公开披露过的所有文件文本；
- 4、公司章程文本；
- 5、其他有关资料。

烟台张裕葡萄酿酒股份有限公司

董事会

二 五年八月十七日