证券代码:603779　　证券简称:威龙股份　　公告编号:2022-102

威龙葡萄酒股份有限公司关于对上海证券交易所《关于威龙葡萄酒股份有限公司募集资金直接永久补充流动资金相关事项的问询函》的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容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。

威龙葡萄酒股份有限公司(以下简称"威龙股份"或"公司")于 2022 年 12 月 1 日收到上海证券交易所出具的《关于威龙葡萄酒股份有限公司募集资金直接永久补充流动资金相关事项的问询函》(上证公函【2022】2696 号)(以下简称"《问询函》")。公司对《问询函》中的问题回复披露如下:

你公司公告称,拟终止首次公开发行募投项目"澳大利亚 1 万亩有机酿酒葡萄种植项目"和 2016 年度非公开发行募投项目"澳大利亚 6 万吨优质葡萄原酒加工项目",并将两个募投项目剩余募集资金 0.85 亿元和 1.31 亿元用于永久补充流动资金,分别占募资总额的 36%和 22%。鉴于该事项对公司影响重大,根据本所《股票上市规则》第 13.1.1 条等有关规定,现请你公司及相关方核实并披露以下事项。

问题一

结合你公司对"澳大利亚 1 万亩有机酿酒葡萄种植项目"和"澳大利亚 6 万吨优质葡萄原酒加工项目"的前期立项、论证情况和整体运行情况,补充披露该项目的具体投资规划,分项列示各细项的计划投资金额、开工及完工时间要求、实际开工时间、实际投资金额、截至目前的进度及已形成的资产等,并说明相关资产的后续安排。

【公司回复】

一、募投项目的前期立项、论证情况

公司聘请专家共同参与项目论证、评审、市场调研,对公司"澳大利亚 1 万亩有机酿酒葡萄种植项目"及"澳大利亚 6 万吨优质葡萄原酒加工项目"的可行性进行了充分论证,对项目进行了现场考察,并编制了可行性研究报告。

(一)"澳大利亚 1 万亩有机酿酒葡萄种植项目"的前期立项、论证情况

"1、中国葡萄酒营收、利润及产量分析

近年来,随着国内需求的不断增长,我国成为了世界上葡萄酒消费增长最快的市场。中国连同香港的葡萄酒消耗量在 2011 至 2015 年期间升幅将达到 54.25%,相当于增加 100 亿瓶。如此高速的增长是中国在短短几年内从前十名开外已跻身世界五大葡萄酒市场之列,排在前面的分别是美国、意大利、法国和英国。

近年来,随着国内消费升级,我国葡萄酒消费量也在逐渐增加,需求旺盛。2016 年,中国葡萄酒零售市场规模达到 1,555.89 亿元,同比增长 8.64%。随着商务活动的增加,葡萄酒需求出现较快的增长,尤其是对葡萄酒的销量中端和高端葡萄酒。中档和高档葡萄酒越来越受欢迎,葡萄酒零售市场规模也会快速增长。

据国际葡萄与葡萄酒组织(OIV)公布的数据,中国 2016 年葡萄酒产量为 11.4 亿升,在全球排名第六位。葡萄栽培量是中国能够跻身葡萄酒大国的基础,从 2014 年开始中国的葡萄栽培量已超过法国,位居世界第二,仅次于西班牙。

2、中国葡萄酒进口分析

自 2008 年以来,我国进口葡萄酒的数量和金额整体呈增长趋势。2014 年以来,受市场复苏和"零关税"政策的双重刺激,进口酒市场呈现出迅猛增长的态势,已然成为酒业的又一个风口。据中国海关总署数据显示,2016 年,中国进口葡萄酒总量达 6.4 亿升,总额高达 23.6 亿美元,同比 2015 年分别增长 15%和 16%。其中瓶装葡萄酒占总进口总量的九成以上。

法国、澳大利亚和智利是我国进口葡萄酒前三大来源国。我国于 2012 年给予从新西兰进口的葡萄酒免除关税,并在经历十年的逐步减免后于 2015 年对从智利进口的葡萄酒免征关税。此外,《中华人民共和国政府和澳大利亚政府自由贸易协定》于 2015 年 12 月 20 日生效并第一次降税,2016 年 1 月 1 日已进行第二次降税。根据澳大利亚外交贸易部发布的中国关税减免承诺时间表,对于起泡酒以及小于 2L 容器的进口葡萄酒,关税第一年降至 11.2%,第二年降至 8.4%,第三年降至 5.6%,第四年降至 2.8%,预计将在 2019 年降至零。对于散装葡萄酒,关税减免方案为从 20%每年逐步递减至 16%、12%、8%和 4%,并在 2019 年降至零。

2016 年全年,我国进口量排名第一的仍然为法国,澳大利亚、西班牙、智利分别位列二、三、四位。随着对澳大利亚进口葡萄酒关税的逐步减免,预计澳大利亚葡萄酒在我国进口葡萄酒市场的份额将逐渐提升。

3、中国葡萄酒未来行业发展情况

随着人均收入水平的提高、消费结构升级,以及人们对营养健康的重视,越来越多的消费者会选择低酒精度的酒类产品。在众多酒类产品中,葡萄酒以低酒度、健康、时尚的特点,顺应消费趋势,需求量有望大幅增长。同时,随着塑化剂、农药残留等食品安全事件的发生,食品安全已经成为社会的焦点,而有机食品零农药、零化肥、零污染,位于国家食品安全金字塔尖,逐渐得到消费者更多的关注。有机葡萄酒因其返璞归真的种植及酿造方式,成为当今世界的新宠,并逐渐进入中国消费者视线。据相关数据显示,在 2003 年到 2014 年这十年间,有机葡萄酒在世界范围内,有机葡萄酒的增长率达到 261%。有机葡萄酒正在经历爆发式的增长。但目前,中国的有机葡萄酒发展尚处于起步阶段,已获得有机认证的葡萄酒企业数量不多,生产量不大,随着人们生活质量的提高及健康意识的增强,有机葡萄酒已发展成为葡萄酒产业新的流行趋势。据相关数据分析,2009-2012 年,中国有机葡萄酒销量复合增速高达 66.59%,2012 年较 2011 年增长 64.85%,结合 2015 年欧洲成熟市场的消费涨幅,中国有机葡萄酒市场作为新兴市场,预计未来几年涨幅可维持 30-50%,市场前景十分广阔。

综上所述,葡萄酒市场需求量巨大,而随着人们生活质量的提高及健康意识的增强,有机葡萄酒将发展成为葡萄酒产业新的流行趋势。澳大利亚将成为中国未来主要进口葡萄酒国家。因此,面对巨大的葡萄酒市场需求,公司决定在澳大利亚维多利亚州建设 10000 亩有机葡萄种植基地,为威龙有机葡萄酒提供原料,满足当前中国消费升级的需要和消费者对高品质葡萄酒的需求。"

"2、澳大利亚 1 万亩有机酿酒葡萄种植项目"的前期立项、论证情况

"①国内葡萄酒市场需求的空间巨大,为项目实施提供了广阔的市场空间

葡萄酒目前还不是国内主流的饮用酒水,白酒和啤酒占有很大的消费比重,但葡萄酒凭借着出色的营养功效和健康价值,接受度正日渐提高,在饮用葡萄酒的消费者中,因为其美容、保健功效而选择葡萄酒的消费者比重极大。所以,在众多酒类产品中,葡萄酒以其低酒度、健康、时尚的特点,需求量有望持续增长。

根据欧睿信息咨询(Euromonitor International)数据,预计 2013-2018 年中国葡萄酒市场规模复合增速 4.5%,位列全球首位。2013 年以前,我国葡萄酒行业经历了多年高速增长,市场容量从 2008 年的 250 亿快速增长至 2012 年的 600 亿。2013 年起,葡萄酒行业受到受宏观经济的放缓以及限制"三公"消费等因素的影响进入深度调整期。经历 3 年调整后,国产葡萄酒去库存清理逐步完成,恢复性增长的拐点开始显现。2015 年全球平均年人均葡萄酒消费量是 3.3 升/人,而我国仅有 1.1 升/人,香港、日本、新加坡人均消费量则分别达到 5.3 升、2.7 升、2.3 升,法国、意大利、澳大利亚、英国、美国更是分别高达 45 升、38 升、22 升、20 升和 9 升,表明我国葡萄酒行业仍有巨大的市场潜力。

随着我国城镇化的进一步加速、人均收入水平的提高以及消费观念的转变,消费者更加注重消费的品质和健康。在酒类消费上,低酒精度、健康、时尚的葡萄酒存在着较大的市场空间。我国葡萄酒市场广阔的发展前景为国内葡萄酒生产商提供了良好的市场环境。

②消费者的区域和群体逐步扩展

目前我国葡萄酒消费市场主要集中在东部地区,近年来,随着消费者对葡萄酒的认知度逐渐提高,消费者范围逐渐扩大,我国中西部城市的葡萄酒销量开始增长。随着中部崛起和西部大开发战略的深度推进,中西部地区的葡萄酒市场需求也将会面临良好的发展前景,消费者群体也逐步由东部扩展到中西部地区。另外,中国葡萄酒市场已经逐步转向中产阶级消费群体的时代。在过去几年,消费者主要购买高端的名贵酒庄葡萄酒作为馈赠的礼品,而如今,消费者群体已经逐渐转为中产阶级,他们开始购买葡萄酒用于家庭消费,并关注葡萄酒本身的品质和口味,也更在意葡萄酒的价格。麦肯锡于 2014 年 3 月发布的报告预测,到 2022 年,76%的中国城市家庭将达到中产阶级的收入水平,而这一比例在 2000 年仅为 4%,这些中产阶级构成了未来 5 到 10 年中国葡萄酒的主流消费群体。

根据也买酒《2014 葡萄酒电商大数据报告》,我国葡萄酒消费群体主要集中在 19-30 岁、31-40 岁这两个年龄段,各年龄段葡萄酒消费占比分别为 46%、38%,葡萄酒消费低龄化态势明显。根据我国人口结构,2013 年 10-19 岁、20-29 岁、30-39 岁的人口数量分别达到 1.5 亿人、2.3 亿人、2.0 亿人,占总人口比重分别达到 11.3%、17%、14.9%,随着 10-19 岁人群也逐渐步入社会,葡萄酒消费潜在人群有望突破 5.8 亿人。

3、国内进口酒数量大增我国巨大的葡萄酒市场和快速增长的良好发展势头不断吸引外国葡萄酒进入中国,我国葡萄酒进口量和进口金额从 2010 年开始呈现快速增长趋势,2014 年进口葡萄酒 4.09 亿升,2015 年进口葡萄酒 5.83 亿升,2016 年进口葡萄酒 6.38 亿升,逐年增长。"

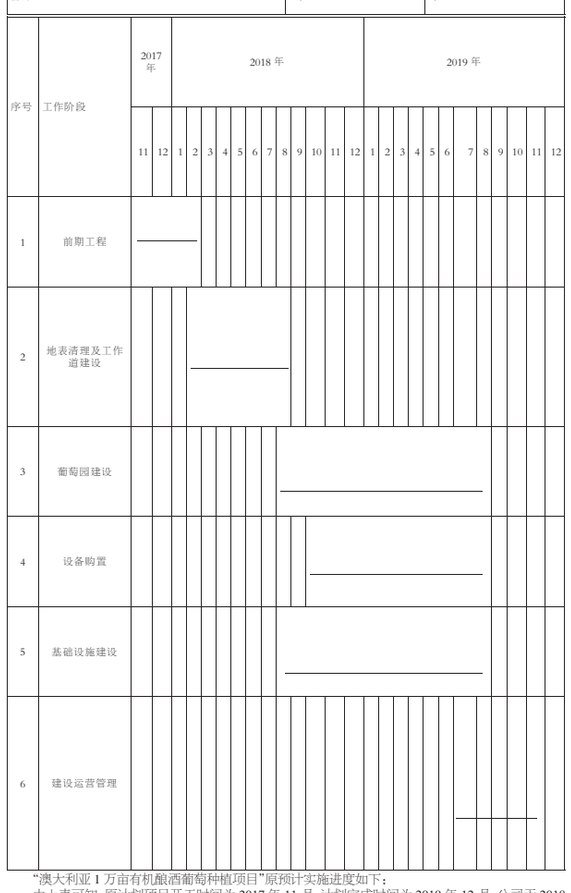
综上所述,上述募投项目的立项、论证工作在当时是有充分依据的,项目是可行的且符合当时政策及市场需求的。

二、上述募投项目的具体投资规划,分项列示各细项的计划投资金额、开工及完工时间要求,实际开工时间、实际投资金额、已形成的资产等,并说明相关资产的后续安排

(一)"澳大利亚 1 万亩有机酿酒葡萄种植项目"计划总投资额为 13,851.66 万元,拟使用募集资金 11,481.64 万元,截至 2022 年 11 月 30 日实际投入 2375.73 万元,其中实际投入募集资金 2375.73 万元,具体情况如下:

单位:万元

序号	项目	计划投资金额	实际投资金额
1	地表清理及工作道建设	428.87	459.58
2	葡萄园建设	4,043.88	1,300.71
3	设备购置	5,165.27	615.44
4	基础设施建设	479.56	
5	其他费用	2,105.23	
6	铺底流动资金	1,140.58	
合计		13,851.66	2,375.73



"澳大利亚 1 万亩有机酿酒葡萄种植项目"原预计实施进度如下:

由上表可知,原计划项目开工时间为 2017 年 11 月,计划完成时间为 2019 年 12 月,公司于 2018 年 01 月完成了"澳大利亚 1 万亩有机酿酒葡萄种植项目"的备案工作,但因在实施过程中,前期办理土地权证及相关施工手续慢于预期,实际开工时间为 2018 年 07 月;后于 2019 年 8 月根据目前中国葡萄酒市场环境以及公司的市场发展情况,公司目前年产原酒供应近两年内能够满足公司的生产经营需要,公司对原酒的需求压力减少,为降低募集资金投资风险和提高募集资金的使用效率,公司决定暂缓澳大利亚 1 万亩有机酿酒葡萄种植项目进度,导致项目建设进度延后。公司于 2022 年 12 月 1 日召开的第五届董事会第十四次临时会议、第五届监事会第十二次临时会议审议通过了《关于首次公开发行募投项目结项及终止的议案》《关于首次公开发行募投项目结余募集资金直接永久补流的议案》,待股东大会审议通过后,公司将终止"澳大利亚 1 万亩有机酿酒葡萄种植项目"。

截至 2022 年 11 月 30 日,"澳大利亚 1 万亩有机酿酒葡萄种植项目"已形成资产原值合计 3,333.53 万元(不含商品及服务税 GST),未达到产量期间费用资本化金额为自有资金)。

(二)"澳大利亚 6 万吨优质葡萄原酒加工项目"计划总投资额为 60,185.10 万元,拟使用募集资金 57,480 万元,截至 2022 年11 月 30 日实际投入 42,110.96 万元,其中实际投入募集资金 42,110.96 万元,具体情况如下:

单位:万元

序号	项目	计划投资金额	实际投资金额
1	工程费用	42,039.30	42,110.96
2	其他费用	3,442.50	
3	预备费用	3,182.83	
4	铺底流动资金	11,520.47	
合计		60,185.10	42,110.96

"澳大利亚 6 万吨优质葡萄原酒加工项目"原预计实施进度如下:

由上表可知,原计划项目开工时间为 2016 年 8 月,计划完成时间为 2018 年 7 月,实际开工时间为 2016 年 8 月,后根据目前中国葡萄酒市场环境以及公司的市场发展情况,公司目前年产原酒供应近两年内能够满足公司的生产经营需要,公司对原酒的需求压力减少,为降低募集资金投资风险和提高募集资金的使用效率,公司暂缓澳大利亚 6 万吨优质葡萄原酒加工项目进度,导致项目建设进度延后。公司于 2022 年 12 月 1 日召开的第五届董事会第十四次临时会议、第五届监事会第十二次临时会议审议通过了《关于非公开发行募投项目结项及终止的议案》《关于非公开发行募投项目结余募集资金直接永久补流的议案》,待股东大会审议通过后,公司将终止"澳大利亚 6 万吨优质葡萄原酒加工项目"。

截至 2022 年 11 月 30 日,"澳大利亚 6 万吨优质葡萄原酒加工项目"已形成资产原值合计 38,354.15 万元(不含商品及服务税 GST)。

"澳大利亚 1 万亩有机酿酒葡萄种植项目"和"澳大利亚 6 万吨优质葡萄原酒加工项目"相关资产的后续安排:根据目前中国葡萄酒市场环境以及公司的市场发展情况,公司目前年产原酒供应近两年内能够满足公司的生产经营需要,公司将根据市场销量情况、国家进出口政策、疫情影响等因素,审慎研究上述项目的推进建设。

【保荐机构回复】

一、核查程序

1、查阅公司"澳大利亚 1 万亩有机酿酒葡萄种植项目"及"澳大利亚 6 万吨优质葡萄原酒加工项目"的前期立项文件和可行性分析报告;

2、查阅公司"澳大利亚 1 万亩有机酿酒葡萄种植项目"及"澳大利亚 6 万吨优质葡萄原酒加工项目"的大额支出相关合同、转账凭证、发票等相关财务资料;

3、查阅并取得公司的募集资金使用情况的鉴证报告、募集资金专户银行对账单。

二、核查结论

经核查,保荐机构认为,公司已结合募投项目的前期立项、论证情况补充披露了项目的具体投资规划,并分项列示了各细项的计划投资金额、开工及完工时间要求、实际开工时间、实际投资金额等,募投项目的实际进度、已形成的资产等,后续安排符合公司经营需求。公司根据项目推进过程中的市场环境变化对市场前景、进度变化等风险进行了审慎评估,作出募投项目变更决策后履行了相应程序并及时、充分地进行了信息披露。

问题二

公告显示,你公司终止本次募投项目的主要原因为澳洲原酒进出口政策,项目的可行性发生重大变化,同时,公司目前资金较为紧张,可供经营活动支出的不受限货币资金不足,公司已不再具备继续推进募投项目的能力。请公司补充披露:

(1)结合公司与募投项目所在行业的整体发展与政策变化情况,以及下游客户的实际需求与影响因素等方面,补充说明前期立项是否审慎,上述影响因素是否可以预见并予以充分考虑。

【公司回复】

一、葡萄酒行业的整体发展与政策变化情况

国内五家葡萄酒上市公司的近三年营业收入如下:

单位:人民币万元

单位名称	2021 年	2020 年	2019 年
张裕 A	395,306.76	339,540.20	507,402.59
ST 通葡	67,835.07	60,824.37	97,600.19
莫高股份	14,040.10	13,303.94	17,726.84
ST 中葡	21,723.04	9,461.49	24,831.43
威龙股份	47,398.84	39,249.97	66,725.78

国内五家葡萄酒上市公司近三年营业收入整体为下降趋势:自 2018 年起,随着澳洲、智利等国家逐步享受 0 关税政策,进口葡萄酒对国产葡萄酒的冲击越来越激烈,进口葡萄酒凭借成本优势逐步与国产葡萄酒平分天下。中国酒业协会数据,2017 年度规模以上企业累计完成销售收入 421.37 亿元;2018 年度规模以上企业累计完成销售收入 288.51 亿元;2019 年度规模以上企业累计完成销售收入 145.09 亿元;2020 年国产葡萄酒规模以上企业累计完成销售收入 100.21 亿元,同比下降 29.82%;从 4 年销售数据来看,2020 年度销售收入已经不及 2017 年度的四分之一,行业受损严重。公司近三年销售数据与行业基本一致,呈现了持续下滑态势。国家政策方面,自 2021 年 3 月起,国务院关税税则委员会根据商务部的建议作出决定,对原产于澳大利亚的进口相关葡萄酒征收反倾销税,并且在实际操作中对澳洲进口原酒也采取了限制措施。

二、下游客户的实际需求与影响因素

国内五家葡萄酒上市公司的近三年销量如下:

单位:千升

单位名称	2021 销量	2020 年销量	2019 年销量
张裕 A	67,700	70,662	95,902
ST 通葡	2,254	2,457	2,704
莫高股份	1,259	1,754	2,673
ST 中葡	4,673	1,613	4,983
威龙股份	10,869	10,063	16,537

由于葡萄酒市场已经比较饱和,尤其自 2020 年以来,在新冠肺炎疫情的影响下,国内五家葡萄酒上市公司销量整体为下降趋势,反映出葡萄酒下游客户的实际需求也呈下降趋势,加之原材料价格上涨,相关投入成本上升,运费上涨,物流挑战等原因,使得下游客户的实际需求也呈下降趋势。

三、前期立项是基于客观事实,市场变化因素是不可以预见

(一)前期项目立项是基于客观事实

1、"澳大利亚 1 万亩有机酿酒葡萄种植项目"的前期立项、论证情况:

"①中国葡萄酒营收、利润及产量分析

近年来,随着国内需求的不断增长,我国成为了世界上葡萄酒消费增长最快的市场。中国连同香港的葡萄酒消耗量在 2011 至 2015 年期间升幅将达到 54.25%,相当于增加 100 亿瓶。如此高速的增长是中国在短短几年内从前十名开外已跻身世界五大葡萄酒市场之列,排在前面的分别是美国、意大利、法国和英国。

近年来,随着国内消费升级,我国葡萄酒消费量也在逐渐增加,需求旺盛。2016 年,中国葡萄酒零售市场规模达到 1,555.89 亿元,同比增长 8.64%。随着商务活动的增加,葡萄酒需求出现较快的增长,尤其是对葡萄酒的销量中端和高端葡萄酒。中档和高档葡萄酒越来越受欢迎,葡萄酒零售市场规模也会快速增长。

据国际葡萄与葡萄酒组织(OIV)公布的数据,中国 2016 年葡萄酒产量为 11.4 亿升,在全球排名第六位。葡萄栽培量是中国能够跻身葡萄酒大国的基础,从 2014 年开始中国的葡萄栽培量已超过法国,位居世界第二,仅次于西班牙。

②中国葡萄酒进口分析

自 2008 年以来,我国进口葡萄酒的数量和金额整体呈增长趋势。2014 年以来,受市场复苏和"零关税"政策的双重刺激,进口酒市场呈现出迅猛增长的态势,已然成为酒业的又一个风口。据中国海关总署数据显示,2016 年,中国进口葡萄酒总量达 6.4 亿升,总额高达 23.6 亿美元,同比 2015 年分别增长 15%和 16%。其中瓶装葡萄酒占总进口总量的九成以上。

法国、澳大利亚和智利是我国进口葡萄酒前三大来源国。我国于 2012 年给予从新西兰进口的葡萄酒免除关税,并在经历十年的逐步减免后于 2015 年对从智利进口的葡萄酒免征关税。此外,《中华人民共和国政府和澳大利亚政府自由贸易协定》于 2015 年 12 月 20 日生效并第一次降税,2016 年 1 月 1 日已进行第二次降税。根据澳大利亚外交贸易部发布的中国关税减免承诺时间表,对于起泡酒以及小于 2L 容器的进口葡萄酒,关税第一年降至 11.2%,第二年降至 8.4%,第三年降至 5.6%,第四年降至 2.8%,预计将在 2019 年降至零。对于散装葡萄酒,关税减免方案为从 20%每年逐步递减至 16%、12%、8%和 4%,并在 2019 年降至零。

2016 年全年,我国进口量排名第一的仍然为法国,澳大利亚、西班牙、智利分别位列二、三、四位。随着对澳大利亚进口葡萄酒关税的逐步减免,预计澳大利亚葡萄酒在我国进口葡萄酒市场的份额将逐渐提升。

③中国葡萄酒未来行业发展情况

随着人均收入水平的提高、消费结构升级,以及人们对营养健康的重视,越来越多的消费者会选择低酒精度的酒类产品。在众多酒类产品中,葡萄酒以低酒度、健康、时尚的特点,顺应消费趋势,需求量有望大幅增长。同时,随着塑化剂、农药残留等食品安全事件的发生,食品安全已经成为社会的焦点,而有机食品零农药、零化肥、零污染,位于国家食品安全金字塔尖,逐渐得到消费者更多的关注。有机葡萄酒因其返璞归真的种植及酿造方式,成为当今世界的新宠,并逐渐进入中国消费者视线。据相关数据显示,在 2003 年到 2014 年这十年间,有机葡萄酒在世界范围内,有机葡萄酒的增长率达到 261%。有机葡萄酒正在经历爆发式的增长。但目前,中国的有机葡萄酒发展尚处于起步阶段,已获得有机认证的葡萄酒企业数量不多,生产量不大,随着人们生活质量的提高及健康意识的增强,有机葡萄酒已发展成为葡萄酒产业新的流行趋势。据相关数据分析,2009-2012 年,中国有机葡萄酒销量复合增速高达 66.59%,2012 年较 2011 年增长 64.85%,结合 2015 年欧洲成熟市场的消费涨幅,中国有机葡萄酒市场作为新兴市场,预计未来几年涨幅可维持 30-50%,市场前景十分广阔。

综上所述,葡萄酒市场需求量巨大,而随着人们生活质量的提高及健康意识的增强,有机葡萄酒将发展成为葡萄酒产业新的流行趋势。澳大利亚将成为中国未来主要进口葡萄酒国家。因此,面对巨大的葡萄酒市场需求,公司决定在澳大利亚维多利亚州建设 10000 亩有机葡萄种植基地,为威龙有机葡萄酒提供原料,满足当前中国消费升级的需要和消费者对高品质葡萄酒的需求。"

2、"澳大利亚 6 万吨优质葡萄原酒加工项目"的前期立项、论证情况:

"①国内葡萄酒市场需求的空间巨大,为项目实施提供了广阔的市场空间

葡萄酒目前还不是国内主流的饮用酒水,白酒和啤酒占有很大的消费比重,但葡萄酒凭借着出色的营养功效和健康价值,接受度正日渐提高,在饮用葡萄酒的消费者中,因为其美容、保健功效而选择葡萄酒的消费者比重极大。所以,在众多酒类产品中,葡萄酒以其低酒度、健康、时尚的特点,需求量有望持续增长。

根据欧睿信息咨询(Euromonitor International)数据,预计 2013-2018 年中国葡萄酒市场规模复合增速 4.5%,位列全球首位。2013 年以前,我国葡萄酒行业经历了多年高速增长,市场容量从 2008 年的 250 亿快速增长至 2012 年的 600 亿。2013 年起,葡萄酒行业受到受宏观经济的放缓以及限制"三公"消费等因素的影响进入深度调整期。经历 3 年调整后,国产葡萄酒去库存清理逐步完成,恢复性增长的拐点开始显现。2015 年全球平均年人均葡萄酒消费量是 3.3 升/人,而我国仅有 1.1 升/人,香港、日本、新加坡人均消费量则分别达到 5.3 升、2.7 升、2.3 升,法国、意大利、澳大利亚、英国、美国更是分别高达 45 升、38 升、22 升、20 升和 9 升,表明我国葡萄酒行业仍有巨大的市场潜力。

随着我国城镇化的进一步加速、人均收入水平的提高以及消费观念的转变,消费者更加注重消费的品质和健康。在酒类消费上,低酒精度、健康、时尚的葡萄酒存在着较大的市场空间。我国葡萄酒市场广阔的发展前景为国内葡萄酒生产商提供了良好的市场环境。

②消费者的区域和群体逐步扩展

目前我国葡萄酒消费市场主要集中在东部地区,近年来,随着消费者对葡萄酒的认知度逐渐提高,消费者范围逐渐扩大,我国中西部城市的葡萄酒销量开始增长。随着中部崛起和西部大开发战略的深度推进,中西部地区的葡萄酒市场需求也将会面临良好的发展前景,消费者群体也逐步由东部扩展到中西部地区。另外,中国葡萄酒市场已经逐步转向中产阶级消费群体的时代。在过去几年,消费者主要购买高端的名贵酒庄葡萄酒作为馈赠的礼品,而如今,消费者群体已经逐渐转为中产阶级,他们开始购买葡萄酒用于家庭消费,并关注葡萄酒本身的品质和口味,也更在意葡萄酒的价格。麦肯锡于 2014 年 3 月发布的报告预测,到 2022 年,76%的中国城市家庭将达到中产阶级的收入水平,而这一比例在 2000 年仅为 4%,这些中产阶级构成了未来 5 到 10 年中国葡萄酒的主流消费群体。

根据也买酒《2014 葡萄酒电商大数据报告》,我国葡萄酒消费群体主要集中在 19-30 岁、31-40 岁这两个年龄段,各年龄段葡萄酒消费占比分别为 46%、38%,葡萄酒消费低龄化态势明显。根据我国人口结构,2013 年 10-19 岁、20-29 岁、30-39 岁的人口数量分别达到 1.5 亿人、2.3 亿人、2.0 亿人,占总人口比重分别达到 11.3%、17%、14.9%,随着 10-19 岁人群也逐渐步入社会,葡萄酒消费潜在人群有望突破 5.8 亿人。

③国内进口酒数量大增我国巨大的葡萄酒市场和快速增长的良好发展势头不断吸引外国葡萄酒进入中国,我国葡萄酒进口量和进口金额从 2010 年开始呈现快速增长趋势,2014 年进口葡萄酒 4.09 亿升,2015 年进口葡萄酒 5.83 亿升,2016 年进口葡萄酒 6.38 亿升,逐年增长。"

综上所述,公司在前期项目立项是基于客观事实。

(二)市场变化因素未能充分考虑

近三年葡萄酒市场销量整体为下降趋势,特别是 2019 年疫情爆发和 2021 年 3 月起,国务院关税税则委员会根据商务部的建议作出决定,对原产于澳大利亚的进口相关葡萄酒征收反倾销税,并且在实际操作中对澳洲进口原酒也采取了限制措施。导致葡萄原酒进口受限,造成公司澳洲自产原酒无法运回国内。加之疫情爆发,导致葡萄酒销量下降,因此,公司本次拟终止首次公开发行募投项目"澳大利亚 1 万亩有机酿酒葡萄种植项目"和 2016 年度非公开发行募投项目"澳大利亚 6 万吨优质葡萄原酒加工项目"影响因素是不可以预见的,前期立项是审慎的。

(2)结合市场同类产品的供需情况,量化分析现有产能是否能够满足下游需求。

【公司回复】

根据国内五家葡萄酒上市公司的近三年销量,葡萄酒市场销量与客户需求成下滑趋势,根据目前中国葡萄酒市场环境以及公司的市场发展情况,公司年销量在 1 万吨左右,截至 2022 年 11 月底,公司原酒库存 36306 吨,配成酒库存 8130 吨,外购原酒 1997 吨,并且公司甘肃葡萄种植基地、葡萄原酒年产量为 2019 年 3527.47 吨,2020 年 3048.7 吨,21 年 2141.91 吨,新疆葡萄种植基地,葡萄原酒年产量为 2019 年 3860 吨,2020 年 710 吨,2021 年 960 吨,公司现有库存和基地的葡萄原酒年产量完全能够满足公司生产经营与下游客户的需求。

(3)结合公司经营情况、货币资金需求情况、募投项目所属领域的未来发展趋势,说明终止本次募投项目并永久补流是否合理、审慎。

【公司回复】

自 2020 年以来,受疫情和经营压力加大的综合影响,公司流动性资金需求增长,借款规模随之增加,为满足资金需求,公司逐步增加借款规模,使得资产负债率及利息支出有较大提高。此外,除募投项目以外,公司对于其他项目固定资产的投资对公司现金流造成了进一步的压力。因此,为提高资金使用效率,节约财务成本,终止本次募投项目并永久补流具有合理性。

一、公司业务规模稳步增长,流动资金需求不断增长

2019 年至 2022 年 1-9 月,公司营业收入分别为 6.67 亿元、3.92 亿元、4.74 亿元、3.30 亿元,除 2020 年受疫情及行业环境发生变化的影响外,公司业务规模稳步扩大,而公司的流动比率与速动比率在 2019 年至 2022 年 1-9 月间不断下滑,其主要原因系自 2021 年 3 月起,国务院关税税则委员会根据商务部的建议作出决定,对原产于澳大利亚的进口相关葡萄酒征收反倾销税,并且在实际操作中对澳洲进口原酒也采取了限制措施。导致葡萄原酒进口受限,造成公司澳洲自产原酒无法运回国内。加之疫情爆发,导致葡萄酒销量下降,未来随着对澳政策放开和疫情消退,公司的流动资金需求将进一步提升,本次永久补流可以为公司经营发展提供资金支持。

二、为满足资金需求,财务成本随之增加

自违规担保发生和疫情爆发以来,公司连续三年亏损,现金及现金等价物持续减少。2021 年度,公司净利润-4.14 亿元,现金净流量-3350.1 万元。2022 年三季度,公司净利润 388.55 万元,现金净流量-505.58 万元。因澳洲原酒无法正常进口,需外采满足公司生产经营,相当于需增加采购资金 1 亿余元。加之自烟台银行查封公司近 1.7 亿元资产,原有抵押贷款 8500 万元银行直接撤出。后各银行每年抽贷金额分别达到 2021 年 3720 万元,2022 年至今 2280 万元,公司合计丧失融资现金流 1.45 亿元。截止到 2022 年 11 月,公司主要原材料供应商共有 111 家,主要服务供应商 13 家。各类包材物料采购额 6842.22 万元,欠款 4502.64 万元。各项服务采购金额 114 万元,欠款 98 万元。主要种植基地供应商共有 74 家。采购额 950 万元,欠款 1212 万元。

综上,本次终止募投项目并永久补流有利于提高资金使用效率、降低财务成本及财务杠杆,有利于公司长远发展。

三、募投项目所属领域的未来发展趋势方面,根据国内五家葡萄酒上市公司的近三年销量,整体为下降趋势,反映出葡萄酒下游客户的实际需求也成下降趋势

因此,终止本次募投项目并永久补流是公司综合考虑行业政策、市场环境以及公司实际经营情况,尤其是流动性困境而做出的审慎决定,不会对公司生产经营产生不利影响,不存在损害公司及股东利益的情形。剩余募集资金在永久补充公司流动资金后,将全部用于公司日常生产经营,有利于提高资金使用效率,满足日常生产经营对流动资金的需求,降低经营风险,符合公司长期发展战略,符合公司及股东的利益。

(4)结合历次《募集资金存放与实际使用情况的专项报告》对"项目可行性未发生重大变化"的表述,说明公司是否存在信息披露不审慎、不及时的情况。

【公司回复】

公司 2017 年度《募集资金存放与实际使用情况的专项报告》中"澳大利亚 1 万亩有机酿酒葡萄种植项目"可行性发生重大变化的情况说明为:有机酿酒葡萄与生态环境关联性强,近年来国内酿酒葡萄种植地区自然灾害频繁,因此公司选择自然资源和环境优势更为明显的米尔迪拉市墨累-达令产区开展 1 万亩有机酿酒葡萄种植项目。同时该项目达产后将为公司 2016 年度非公开发行募集资金投资项目"澳大利亚 6 万吨优质葡萄原酒加工项目"提供部分原料。优质的原料与当地先进的酿造技术进一步结合将进一步提升公司产品品质和威龙品牌的竞争力。因此 2017 年 12 月 5 日,公司召开第四届董事会第六次会议、第四届监事会第六次会议审议通过了《关于变更部分首发募集资金投资项目的议案》,决定将"1.8 万亩有机酿酒葡萄种植项目"变更为"澳大利亚 1 万亩有机酿酒葡萄种植项目"。

"澳大利亚 6 万吨优质葡萄原酒加工项目"可行性发生重大变化的情况说明为:不适用。

公司 2018 年度《募集资金存放与实际使用情况的专项报告》中"澳大利亚 1 万亩有机酿酒葡萄种植项目"可行性发生重大变化的情况说明为:有机酿酒葡萄与生态环境关联性强,近年来国内酿酒葡萄种植地区自然灾害频繁,因此公司选择自然资源和环境优势更为明显的米尔迪拉市墨累-达令产区开展 1 万亩有机酿酒葡萄种植项目。同时该项目达产后将为公司 2016 年度非公开发行募集资金投资项目"澳大利亚 6 万吨优质葡萄原酒加工项目"提供部分原料。优质的原料与当地先进的酿造技术进一步结合将进一步提升公司产品品质和威龙品牌的竞争力。因此 2017 年 12 月 5 日,公司召开第四届董事会第六次会议、第四届监事会第六次会议审议通过了《关于变更部分首发募集资金投资项目的议案》,决定将"1.8 万亩有机酿酒葡萄种植项目"变更为"澳大利亚 1 万亩有机酿酒葡萄种植项目"。

"澳大利亚 6 万吨优质葡萄原酒加工项目"可行性发生重大变化的情况说明为:不适用。

公司 2019 年度《募集资金存放与实际使用情况的专项报告》中"澳大利亚 1 万亩有机酿酒葡萄种植项目"可行性发生重大变化的情况说明为:有机酿酒葡萄与生态环境关联性强,近年来国内酿酒葡萄种植地区自然灾害频繁,因此公司选择自然资源和环境优势更为明显的米尔迪拉市墨累-达令产区开展 1 万亩有机酿酒葡萄种植项目。同时该项目达产后将为公司 2016 年度非公开发行募集资金投资项目"澳大利亚 6 万吨优质葡萄原酒加工项目"提供部分原料。优质的原料与当地先进的酿造技术进一步结合将进一步提升公司产品品质和威龙品牌的竞争力。因此 2017 年 12 月 5 日,公司召开第四届董事会第六次会议、第四届监事会第六次会议审议通过了《关于变更部分首发募集资金投资项目的议案》,决定将"1.8 万亩有机酿酒葡萄种植项目"变更为"澳大利亚 1 万亩有机酿酒葡萄种植项目"。

"澳大利亚 6 万吨优质葡萄原酒加工项目"可行性发生重大变化的情况说明为:不适用。

公司 2020 年度《募集资金存放与实际使用情况的专项报告》中"澳大利亚 1 万亩有机酿酒葡萄种植项目"可行性发生重大变化的情况说明为:有机酿酒葡萄与生态环境关联性强,近年来国内酿酒葡萄种植地区自然灾害频繁,因此公司选择自然资源和环境优势更为明显的米尔迪拉市墨累-达令产区开展 1 万亩有机酿酒葡萄种植项目。同时该项目达产后将为公司 2016 年度非公开发行募集资金投资项目"澳大利亚 6 万吨优质葡萄原酒加工项目"提供部分原料。优质的原料与当地先进的酿造技术进一步结合将进一步提升公司产