

公司代码：600809

公司简称：山西汾酒

山西杏花村汾酒厂股份有限公司

2016 年半年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	山西汾酒	600809	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王涛	王普向
电话	0358-7329809	0358-7329809
传真	0358-7329809	0358-7329809
电子信箱	Wang.tao@fenjiu.com.cn	wpx@fenjiu.com.cn

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年 度末增减(%)
总资产	7,075,476,997.06	6,706,626,658.02	5.50
归属于上市公司股东的净资产	4,510,083,282.04	4,424,730,318.83	1.93
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同 期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	115,887,555.98	282,272,860.96	-58.94
营业收入	2,423,189,058.88	2,245,790,434.92	7.90
归属于上市公司股东的净利润	358,930,017.33	279,422,899.62	28.45
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	356,969,591.23	277,994,384.69	28.41
加权平均净资产收益率(%)	8.20	6.92	增加1.28个百分点
基本每股收益(元/股)	0.4145	0.3227	28.45

稀释每股收益（元 / 股）	0.4145	0.3227	28.45
---------------	--------	--------	-------

2.2 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				30,437		
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	质押或冻结的股份数量	
山西杏花村汾酒集团有限责任公司	国有法人	69.97	605,868,472	0	无	
光大证券股份有限公司	未知	3.12	27,010,943	0	无	
中国证券金融股份有限公司	未知	2.92	25,264,510	0	无	
中央汇金资产管理有限责任公司	未知	0.93	8,081,700	0	无	
华润深国投信托有限公司—赤子之心成长集合资金信托计划	未知	0.81	6,990,054	0	无	
山西杏花村国际贸易公司	国有法人	0.68	5,893,970	0	无	
国都证券股份有限公司	未知	0.51	4,385,354	0	无	
华润深国投信托有限公司—赤子之心单一信托	未知	0.50	4,319,827	0	无	
华润深国投信托有限公司—赤子之心招商单一信托计划	未知	0.44	3,841,356	0	无	
上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）—高毅邻山1号远望基金	未知	0.35	3,000,000	0	无	
上述股东关联关系或一致行动的说明		汾酒集团有限责任公司系代表国家持有股份的单位，山西杏花村国际贸易公司系汾酒集团有限责任公司子公司，未知其他股东之间的关联关系，也未知是否属于《上市公司持股信息披露管理办法》中规定的一致行动人				

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

☐适用 ☒不适用

三 管理层讨论与分析

董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

报告期内，公司围绕“营销创新突破，强化质量管理，狠抓成本控制，激发经营活力”的年度经营方针，面对新形势，适应新常态，顺势而为，乘势而上，在内部管理、科技质量、营销转型等各方面取得了新的进展与突破。

一是加强基础管理。以全员营销为指导思想，积极转变工作作风，将管理工作重心统一到支持营销、深入一线解决遗留问题上来，整肃劳动纪律，倡导工匠精神，提高全体职工责任与担当意识，在公司上下形成积极、严谨、高效的工作氛围；强化生产管理过程控制，实现均衡生产，提高生产效率；继续深入推进双增双节活动，对企业管理各个环节严格把控，实现降本增效；以大安全体系为主线，高度重视生产安全、治安安全、质量安全、食品安全、营销安全，构建和谐稳定内外部环境。

二是抓好科技质量工作。落实质量安全授权人和质量责任追究制度，完善质量安全追溯平台，实现了生产记录可查询、产品流向可追踪；加大新品研发力度，根据竹叶青酒可加冰、加水调制饮用的思路，引入自调酒的概念，成功研制出可调制酒体——“意会自调酒”，即将上市销售；针对省外市场对酒体高绵柔度的需求，应用香型融合技术，完成汾酒绵柔调味酒研发工作，同时完成预调酒、保健型苦荞酒研发工作，丰富产品系列，适应市场需求。

三是着力打造营销系统转型升级。公司坚持调结构、调模式、调配置，根据市场分级，积极调整全国市场布局，全力打造山西及环山西重点市场；梳理主销产品价格体系，向全国化大单品定位进行系统构建；对主销品种实行控价模式运作，稳定产品价格体系；市场费用做到了聚焦重点区域、重点渠道和重点产品，有效控制费用投入的同时加大了投放的精准性；调整厂商合作模式，混改后的上海销售公司、河北运营中心正式进入运营阶段；建立汾酒原酒直销渠道，打造私藏酒营销专业化平台，开展体验式营销，提升品牌美誉度；加强信息化网络建设，强化市场效能监察，提升营销系统的运作效率。

四是品牌建设取得新突破。对青花汾酒、老白汾酒、普通汾酒三个子品牌系列进行了广告语、广告片、平面设计、产品元素等方面的全面升级策划，打造汾酒品牌新高度；对个性化品牌现状进行分析研究，提出了个性化品牌调整思路，制定个性化品牌新规范；新媒体营销时代，利用微博、微信等网络社交平台进行品牌传播，创新推广方式，丰富消费者阅读体验；参与品牌中华行，举办形式多样的消费者互动活动，传播汾酒文化，提升品牌形象。

2016年上半年，公司实现营业收入24.23亿元，同比增加7.90%；实现利润总额5.44亿元，同比增加33.36%，实现归属于上市公司股东的净利润3.59亿元，同比增加28.45%。

(一) 主营业务分析

1 财务报表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	2,423,189,058.88	2,245,790,434.92	7.90
营业成本	761,205,829.49	735,473,798.06	3.50
销售费用	453,033,138.45	537,375,680.54	-15.70
管理费用	207,863,491.05	182,801,725.89	13.71
财务费用	-8,189,155.73	-3,010,683.06	不适用
经营活动产生的现金流量净额	115,887,555.98	282,272,860.96	-58.94

投资活动产生的现金流量净额	-50,325,654.14	-116,498,655.06	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-129,720,000.00	1,749,255.55	-7,515.73
研发支出	5,862,512.45	6,253,774.98	-6.26
投资收益	-811,437.13	360,971.20	-324.79
营业利润	548,681,149.83	415,729,462.87	31.98
营业外收入	3,538,794.32	2,199,174.38	60.91
利润总额	544,435,121.82	408,253,933.79	33.36
所得税费用	168,411,937.78	116,691,816.91	44.32
少数股东损益	17,093,166.71	12,139,217.26	40.81
其他综合收益的税后净额	-1,396,753.20	9,118,365.00	-115.32
取得投资收益收到的现金	160,000.00	360,971.20	-55.68
收到其他与经营活动有关的现金	40,085,509.20	29,745,578.21	34.76
支付其他与经营活动有关的现金	206,286,118.25	334,441,604.76	-38.32
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	50,486,536.14	116,859,626.26	-56.80
取得借款收到的现金	280,000.00	203,000,000.00	-99.86
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	130,000,000.00	1,250,744.45	10,293.81
	期末数	期初数	
应收账款	35,097,048.03	10,915,604.40	221.53
预付款项	19,252,481.86	37,255,148.34	-48.32
应付职工薪酬	495,235,984.42	373,593,177.59	32.56
应付股利	179,508,434.08	2,436,988.96	7,265.99

- 1、财务费用减少主要系本期利息收入增加所致；
- 2、经营活动产生的现金流量净额减少主要系支付的各项税费增加所致；
- 3、投资活动产生的现金流量净额增加主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少所致；
- 4、筹资活动产生的现金流量净额减少主要系分配股利、利润或偿付利息支付的现金增加所致；
- 5、投资收益减少主要系本期联营企业亏损所致；
- 6、营业利润、利润总额、所得税费用、少数股东损益增加主要系本期销售收入增加以及销售费用减少所致；
- 7、营业外收入增加主要系本期赔偿及罚款收入增加所致；
- 8、其他综合收益的税后净额减少主要系可供出售金融资产公允价值减少所致；
- 9、取得投资收益收到的现金减少主要系本期收到的分红款减少所致；
- 10、收到其他与经营活动有关的现金增加主要系本期收回代垫款项及利息收入增加所致；
- 11、支付其他与经营活动有关的现金减少主要系本期支付的广告宣传费减少所致；
- 12、购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少主要系本期支付工程款减少所致；
- 13、取得借款收到的现金减少主要系本期取得短期借款减少所致；
- 14、分配股利、利润或偿付利息支付的现金增加主要系本期进行现金分红所致；
- 15、应收账款增加主要系本期赊销增加所致；
- 16、预付账款减少主要系本期预付工程设备款结算转入在建工程及固定资产所致；
- 17、应付职工薪酬增加主要系本期未付的工资及养老保险费增加所致；
- 18、应付股利增加主要系本期未付现金股利增加所致。

2 其他

(1) 经营计划进展说明

报告期内，公司按照年度经营方针和经营目标要求，继续加强基础管理建设，持续促进营销创新和转型，各项经营活动均扎实推进，圆满完成上半年各项工作，保证公司持续健康发展。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 比上年 增减 (%)	营业成 本比上年 增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
食品制造业	2,395,306,918.60	748,697,291.91	68.74	7.94	3.55	增加 1.32 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 比上年 增减 (%)	营业成 本比上年 增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
中高价白酒	1,552,422,981.43	335,543,172.95	78.39	3.48	0.83	增加 0.57 个百分点
低价白酒	728,587,297.15	355,037,317.14	51.27	17.02	3.47	增加 6.38 个百分点
配制酒	114,296,640.02	58,116,801.82	49.15	18.81	23.33	减少 1.87 个百分点

2、主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
省内	1,417,197,811.88	8.31
省外	978,109,106.72	7.42

(三) 核心竞争力分析

1、深厚的酒文化。汾酒历史悠久，文化源远流长。汾酒的酒文化特色独一无二，文化价值得天独厚，独特的酿造技艺源远流长。

2、山西市场。汾酒在山西市场拥有领导地位。在山西市场上，公司建立了完善的营销网络，是当之无愧的市场领袖。一个稳固的山西市场，为汾酒走向全国、走向世界奠定了良好的基础。

3、品牌。白酒行业唯一拥有“汾”、“竹叶青”、“杏花村”三大中国驰名商标的企业。

4、清香型白酒制造能力。在清香型白酒行业，汾酒具有领先的制造能力。汾酒率先在同行业内提出并执行与国际标准接轨的食品安全内控标准，能酿造最干净、最健康的清香白酒。

(四) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

报告期内，公司无新增对外股权投资。

(1) 证券投资情况

☐ 适用 ☒ 不适用

(2) 持有其他上市公司股权情况

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：元

证券代码	证券简称	最初投资成本	期初持股比例 (%)	期末持股比例 (%)	期末账面值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
000166	申万宏源	1,000,000			6,809,677.92			可供出售金融资产	
合计		1,000,000	/	/	6,809,677.92			/	/

(3) 持有金融企业股权情况

☒ 适用 ☐ 不适用

所持对象名称	最初投资金额 (元)	期初持股比例 (%)	期末持股比例 (%)	期末账面价值 (元)	报告期损益 (元)	报告期所有者权益变动 (元)	会计核算科目	股份来源
上海宝鼎投资股份有限公司	28,744.78			28,744.78			可供出售金融资产	
合计	28,744.78	/	/	28,744.78			/	/

2、 非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

☐ 适用 ☒ 不适用

(2) 委托贷款情况

☐ 适用 ☒ 不适用

(3) 其他投资理财及衍生品投资情况

☐ 适用 ☒ 不适用

3、 募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

☐ 适用 ☒ 不适用

(2) 募集资金承诺项目情况

☐ 适用 ☒ 不适用

(3) 募集资金变更项目情况

☐ 适用 ☒ 不适用

4、主要子公司、参股公司分析

单位：万元

单位名称	主要产品或服务	注册资本	本公司持股比例	总资产	净资产	营业收入	净利润
山西杏花村汾酒销售有限责任公司	饮料酒及相关产品的开发及销售	8,000	90%	127665.63	52600.14	217967.36	16248.19
山西杏花村竹叶青酒营销有限责任公司	预包装食品的销售及酒类包装、装潢材料的销售	6,000	90%	8725.55	647.53	10786.60	738.85

5、非募集资金项目情况

☒ 适用 ☐ 不适用

单位:万元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本报告期投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
保健酒扩建项目	240,600.00	60.78%	1,771.23	146,231.05	
合计	240,600.00	/	1,771.23	146,231.05	/

利润分配或资本公积金转增预案

(一) 报告期实施的利润分配方案的执行或调整情况

公司于 2016 年 5 月 16 日召开 2015 年度股东大会审议通过 2015 年度利润分配方案：以 2015 年 12 月 31 日的总股本 865,848,266 股为基数，向全体股东每 10 股派发 3.20 元现金股利（含税），共计派发现金股利 277,071,445.12 元。该分配方案已于 2016 年 7 月 8 日完成。

(二) 半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

是否分配或转增	否
---------	---

其他披露事项

(一) 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及说明

☐ 适用 ☒ 不适用

(二) 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

☐ 适用 ☒ 不适用

公司名称	山西杏花村汾酒厂股份有限公司
法定代表人	谭忠豹
日期	2016-08-12