

公司代码：600559

公司简称：老白干酒

河北衡水老白干酒业股份有限公司

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	老白干酒	600559	裕丰股份

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘勇	刘宝石
电话	0318-2122755	0318-2122755
传真	0318-2122755	0318-2122755
电子信箱	hslbg@hengshuilaobaigan.net	lbgzqb600559@126.com

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(%)
		调整后	调整前	
总资产	2,447,467,802.71	2,802,502,280.62	2,802,502,280.62	-12.67
归属于上市公司股东的净资产	1,517,687,250.10	1,542,804,214.72	1,542,804,214.72	-1.63
	本报告期 (1-6月)	上年同期		本报告期比上年同期增减(%)
		调整后	调整前	
经营活动产生的现金流量净额	-173,430,486.07	136,615,168.58	136,615,168.58	-226.95
营业收入	1,042,928,447.48	914,693,843.83	914,693,843.83	14.02
归属于上市公司股东的净利润	24,683,106.90	17,597,946.34	17,597,946.34	40.26

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	12,975,993.65	14,408,492.96	14,408,492.96	-9.94
加权平均净资产收益率(%)	1.59	2.62	2.62	减少1.03个百分点
基本每股收益(元/股)	0.06	0.05	0.13	20.00
稀释每股收益(元/股)	0.06	0.05	0.13	20.00

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）				16,312		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）						
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	
河北衡水老白干酿酒（集团）有限公司	国有法人	28.85	126,370,347	0	质押	12,500,000
北京航天产业投资基金（有限合伙）	其他	4.99	21,873,665	21,873,665	无	
北京泰宇德鸿投资中心（有限合伙）	其他	4.99	21,873,665	21,873,665	无	
汇添富基金－工商银行－汇添富－定增盛世添富牛 37 号资产管理计划	其他	3.60	15,759,708	15,759,708	无	
鹏华基金－工商银行－鹏华基金增发精选 1 号资产管理计划	其他	3.41	14,938,112	14,938,112	无	
河北衡水老白干酒业股份有限公司－第一期员工持股计划	其他	3.11	13,615,023	13,615,023	无	
香港中央结算有限公司	其他	2.19	9,606,169	0	未知	
衡水京安集团有限公司	境内非国有法人	2.11	9,250,000	0	未知	
中国建设银行股份有限公司－银华富裕主题混合型证券投资基金	其他	1.44	6,293,349	0	未知	
中国建设银行股份有限	其他	1.32	5,799,957	0	未知	

公司—银河转型增长主题灵活配置混合型证券投资基金						
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述公司前十名股东之间、前十名无限售条件股东之间，河北衡水老白干酿酒（集团）有限公司是本公司第一大股东，衡水京安集团有限公司是本公司发起人股东，河北衡水老白干酒业股份有限公司—第一期员工持股计划是公司员工持股。除此之外，其他股东之间公司未知其关联关系，也未知其是否存在一致行动人的情况。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用					

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

√适用 □不适用

新控股股东名称	河北衡水老白干酿酒（集团）有限公司
新实际控制人名称	衡水市财政局
变更日期	2016-06-08
指定网站查询索引及日期	http://www.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/announcement/c/2016-06-08/600559_20160608_1.pdf

三 管理层讨论与分析

报告期内，公司坚持“以经济效益为中心，以市场为导向，以质量为后盾，向市场、向管理要效益”的经营理念，以建设制造一流、营销一流、管理一流、服务一流的酒企为目标，对内不断完善公司的法人治理结构，加快现代企业制度建设，通过推行卓越绩效模式，优化内部管理流程，改进工作管理方法，建立标杆管理体系，不断提升公司的管理水平；通过积极调整产品结构，梳理公司的产品线，产品品种逐渐向大单品集中；通过优化产品质量，提高产品内涵，不断的提升衡水老白干酒的市场竞争力。对外公司紧紧抓住做名、做强、做大衡水老白干酒为第一要务，坚持以品牌建设为核心，大力实施品牌发展战略，加大衡水老白干酒的品牌宣传力度，精心打造衡水老白干酒的品牌形象，强化品牌运作，积极调整销售策略，聚焦资源，聚焦产品，聚焦市场，市场向商务消费、婚宴会务、大众消费转型，推动了企业持续、快速发展。今年 1-6 月共实现主营业务收入 1,042,928,447.48 元，比上年同期增长 14.02%；营业利润 40,759,292.43 元，比上年同期增长 34.06%；净利润 24,683,106.90 元，比上年同期增长 40.26%。

(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	1,042,928,447.48	914,693,843.83	14.02
营业成本	474,989,830.38	338,004,569.65	40.53
销售费用	284,822,554.20	329,366,854.47	-13.52
管理费用	83,440,403.81	85,965,346.58	-2.94
财务费用	2,625,377.16	12,133,526.12	-78.36
经营活动产生的现金流量净额	-173,430,486.07	136,615,168.58	-226.95
投资活动产生的现金流量净额	120,276,164.37	-64,613,466.98	286.15
筹资活动产生的现金流量净额	-113,137,527.25	-74,446,089.04	-51.97
研发支出	1,967,631.89	1,771,045.81	11.10

营业收入变动原因说明:主要原因为公司中低档白酒销量增加,同比销售收入增加所致。

营业成本变动原因说明:主要原因为公司中低档白酒销量增加,同比成本增加所致。

销售费用变动原因说明:主要原因为公司调整销售政策,广告费等销售费用下降所致。

管理费用变动原因说明:主要原因为员工工资、福利等费用增加所致。

财务费用变动原因说明:主要原因为公司增发股票募集资金偿还部分银行借款,财务费用减少所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要原因是以现金方式收入减少,承兑汇票方式的收入增加所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要原因为公司理财产品投资收回所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要原因为公司偿还银行借款所致。

研发支出变动原因说明:主要原因为公司不断加大白酒研发投入所致。

2 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

项目	本期发生额	上期发生额	变动比例 (%)	原因说明
营业收入	1,042,928,447.48	914,693,843.83	14.02	主要原因为公司中低档白酒销量增加,同比销售收入增加所致。
营业成本	474,989,830.38	338,004,569.65	40.53	主要原因为公司中低档白酒销量增加,同比成本增加所致。
营业税金及	156,655,780.80	121,167,679.48		主要原因为公司白酒销售收入增

附加			29.29	加,相应营业税金增加所致。
销售费用	284,822,554.20	329,366,854.47	-13.52	主要原因为公司调整销售政策,销售费用下降所致。
财务费用	2,625,377.16	12,133,526.12	-78.36	主要原因为公司增发股票募集资金偿还银行借款,银行借款下降,财务费用减少所致。
营业利润	40,759,292.43	30,403,255.43	34.06	主要原因为公司销售收入增加,销售费用、财务费用、管理费用下降所致。
营业外收入	11,117,677.76	7,162,433.83	55.22	主要原因为公司收到政府补助增加所致。
利润总额	51,620,569.47	35,253,296.61	46.43	主要原因为公司销售收入增加,销售费用、财务费用、管理费用下降所致。
所得税费用	26,937,462.57	17,655,350.27	52.57	主要原因为公司利润总额增加所致。
净利润	24,683,106.90	17,597,946.34	40.26	主要原因为公司销售收入增加,销售费用、财务费用、管理费用下降所致。

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

无

(3) 经营计划进展说明

报告期内,公司计划 2016 年度实现主营业务收入 26.5 亿元,营业总成本控制在 24 亿元以内。截止本报告期末,公司实现主营业务收入 1,042,928,447.48 元,占全年计划主营业务收入的 39.35%,发生营业总成本 1,003,758,472.48 元,占全年预计金额的 41.82%。2016 年下半年,公司将按照年度经营计划和经营目标要求,不断加强基础管理建设,积极调整产品结构 with 产品定位,转换营销理念,创新营销策略,加强市场网络建设,不断提升衡水老白干酒的市场占有率,推动公司主营业务的稳步发展。

(4) 其他

无

(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(%)
酿酒业	860,117,076.07	432,601,243.66	49.70	18.07	78.68	减少

						17.07 个百分点
服务业	171,635,162.98	38,656,759.23	77.48	2.40	-41.39	增加 16.83 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 (%)
衡水老白干系列酒	860,117,076.07	432,601,243.66	49.70	18.07	78.68	减少 17.07 个百分点
服务业	171,635,162.98	38,656,759.23	77.48	2.40	-41.39	增加 16.83 个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明

报告期内，公司主营业务收入主要来自于白酒,白酒营业收入占主营业务收入的 82.47%。

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 (%)
华北地区	758,798,399.10	9.01
其他地区	284,130,048.38	29.98

主营业务分地区情况的说明

报告期内,公司的主营业务销售主要在华北市场,公司在华北地区的销售收入比上年同期增长 9.01%，公司在华北地区的收入占公司销售收入总额的 72.76%。

(三) 核心竞争力分析

1、品牌优势

衡水老白干酒有着悠久的酿造历史，据文字记载可追溯到汉代，知名天下于唐代，正式定名于明代，并以“醇香清雅、甘冽丰柔”著称于世。公司“衡水牌”老白干酒获中国驰名商标荣誉称号，被商务部认定为第一批中华老字号，被国家文化部列为“国家级非物质文化遗产”。公司自成立以来非常重视品牌建设，生产的衡水老白干酒以其卓越的品质和良好的声誉在北方市场特别是河北市场拥有稳定的消费群体和极高的品牌忠诚度。

2、产品优势

衡水市具有悠久的酿酒历史。公司所处地区优越的气候条件造就当地独特而不可复制的微生物圈，为酿酒提供得天独厚的生态环境。公司运用改良后的传统酿酒技术生产基酒，从原辅材料入厂到成品酒出厂的全套生产环节严格执行国家质量标准的要求，所有产品均具有良好的质量保证和质量声誉，为广大消费者所认可。

3、管理团队优势

公司的董事会、监事会和高层管理团队年富力强，专业搭配合理，主要成员长期任职于公司，且大多数都有在生产、销售基层一线的工作经历，具有丰富的白酒行业生产、销售、管理经验。在上述公司高层管理团队的带领下，公司经过多年积累，在管理、研发、营销和生产领域积累了

丰富的经验，各环节都培养、储备了专业人才。形成了一支知识结构、年龄结构、经验结构合理的勇于创新的技术、管理、营销团队；本公司董事（独立董事除外）、监事、高级管理人员全部参加了公司 2015 年实施完成的公司员工持股计划，形成了有效的长期激励机制，为公司的健康、快速、可持续发展奠定了坚实的基础。

4、技术人员与研发优势

本公司拥有中国白酒工艺大师 1 名、中国白酒首席评酒师 1 名、国家级白酒评委 5 名、省级白酒评委 17 名、白酒酿造技师 200 多名，拥有技术人员数量在河北省内白酒生产企业中居于首位。

本公司技术人员具有多年白酒研发和生产实践，掌握并熟悉“衡水老白干酒”的酿造工艺、酒体风格、感官口味等。公司建立了较为完善的研发体系，在引入先进设备的基础上，重点关注产品品质与食品安全水平的提升；同时，根据市场需求与消费者偏好，本公司围绕“老白干香型”的酒体风格进行了系统分析和研究。积极开展校企合作，与天津科技大学联办了衡水老白干酒研究所；与江南大学合作开发“中国白酒 169 计划”项目；与北京工商大学孙宝国院士团队成立河北衡水老白干酒业股份有限公司院士工作站，在白酒风味物质的全面解析及研究等领域开展合作，培养高层次的研究人才。通过上述合作，公司培养和储备了很多优秀技术型人才，同时，系统的研发机制使公司在保证产品品质的同时，具备了独立、持续和有效的研发、创新能力。

5、区域市场优势

公司在河北地区及周边地区拥有较高的品牌认知度和市场份额。一方面，公司品牌知名、文化亲民，在华北市场已经发展多年，具有良好的市场基础和口碑。另一方面，华北地区经济总量及发展水平全国领先；北方素有白酒消费传统，白酒市场容量较大。

(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

(3) 持有金融企业股权情况

☐ 适用 ☒ 不适用

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

v适用 □ 不适用

单位:元 币种:人民币

合作方名称	委托理财产品类型	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	报酬确定方式	预计收益	实际收回本金金额	实际获得收益	是否经过法定程序	计提减值准备金额	是否关联交易	是否涉诉	资金来源并说明是否为募集资金	关联关系
中国建设银行衡水和平支行	非保本浮动收益型	100,000,000	2016-1-4	2016-1-26	赎回时收回本金及收益		50,000,000	150,205.48	是	0	否	否	闲置自有资金	
				2016-2-2	赎回时收回本金及收益		50,000,000							
中国工商银行衡水新华支行	保本浮动收益型	100,000,000	2016-5-13	2016-7-22	到期收回本息		100,000,000	268,493.16	是	0	否	否	闲置自有资金	
中国工商银行衡水新华支行	非保本浮动收益型	250,000,000	2015-12-18	2016-3-31	赎回时收回本金及收益		1,000,000	1,340,365.75	是	0	否	否	闲置自有资金	
				2016-4-19	赎回时收回本金及收益		159,000,000							
				2016-1-18	赎回时收回本金及收益		90,000,000							
合计	/	450,000,000	/	/	/		450,000,000	1,759,064.39	/	0	/	/	/	/
逾期未收回的本金和收益累计金额（元）						0								
委托理财的情况说明						为提高公司资金使用效率，经公司第五届董事会第十三次会议、2015年年度股东大会审议通过了《关于使用闲置自有资金进行现金管理的议案》，同意公司在确保不影响公司正常经营业务的前提下，使用最高额度不超过人民币3亿元的闲置自有资金进行现金管理，单笔银行理财产品的理财期限在120天以内，在上述额度内，资金可以滚动使用。								

(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

(1) 募集资金总体使用情况

单位:万元 币种:人民币

(2) 募集资金承诺项目情况

单位:万元 币种:人民币

[illegible]

	金专户已于 2016 年 6 月 30 日销户。公司与国泰君安证券股份有限公司、中国工商银行股份有限公司衡水新华支行签署的《募集资金专户存储三方监管协议》相应终止。
--	--

(3) 募集资金变更项目情况

☐ 适用 ☒ 不适用

(4) 其他

无

4、 主要子公司、参股公司分析

单位：元

单位名称	注册资本	拥 有 股 权 比 例	主营业务	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
衡水老白干营销有限公司	5,000,000	100	白酒的批发与零售	955,820,006.46	290,749,513.50	859,770,476.60	98,819,599.50	76,854,384.17
衡水老白干品牌管理有限公司	20,000,000	100	品牌管理服务、品牌策划服务、品牌设计服务、市场营销策划服务、平面设计服务、展示空间设计服务、企业管理咨询服务、经济信息咨询服务	27,268,605.56	-10,045,715.11	171,635,162.98	5,857,859.28	4,393,394.46
天津柔顺衡水老白干酒水销售有限公司	5,000,000	40	白酒销售业务	4620264.78	4635400.11	215128.21	-117585.41	-76434.3
河北白小乐酒类销售有限公司	5,000,000	48	白酒销售业务	5,013,380.13	13,380.13	303,085.91	1,116.71	837.54
衡水联兴供热有限公司	100,000,000	25	供热及供冷设施的建设、运营及冷、热产品的销售	97697215.98	97817032.76	0	-898484.97	-382040.53
河南誉满中原商贸有限公司	10,000,000	20	预包装食品批发兼零售	7,307,108.97	-2,711,363.03	601,899.02	-927,136.74	-220325.65

5、非募集资金项目情况

☐ 适用 ☒ 不适用

(五)利润分配或资本公积金转增预案

(1) 报告期实施的利润分配方案的执行或调整情况

1.兼顾公司发展的合理资金需求、实现公司价值提升的同时，实施积极、连续和稳定的利润分配政策，给予投资者合理的投资回报。

2.公司可以采取现金或者股票方式分配股利，可以进行中期分配。

3.公司最近三年以现金方式累计分配的利润应不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

4.公司董事会未提出现金利润分配预案的，应在定期报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应对此发表独立意见。

5.存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

6.公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

7.公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

8.公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

9.公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。

10.股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

11.公司持有的本公司股份不参与分配利润。

2016 年 5 月 27 日召开的河北衡水老白干酒业股份有限公司 2015 年年度股东大会审议并通过了《2015 年度公司利润分配方案》。公司 2015 年度利润分配方案为：以 2015 年 12 月 31 日总股本 175,224,069 股为基数向全体股东每 10 股派现金 3 元（含税），即每股派发现金红利人民币 0.30 元（含税），共计分配现金股利 52,567,220.7 元；该事项已于 2016 年 6 月 24 日实施完毕。

(2) 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
每 10 股送红股数（股）	
每 10 股派息数(元)（含税）	
每 10 股转增数（股）	
利润分配或资本公积金转增预案的相关情况说明	
2016 年半年度，本公司未拟定利润分配或公积金转增股本预案。	

（六）其他披露事项

（1）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

（2）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

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

不适用

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适用

4.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

不适用

4.4 半年度财务报告已经审计，并被出具非标准审计报告的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

公司半年度报告未经审计。

河北衡水老白干酒业股份有限公司

董事长：刘彦龙

2016年8月24日