

# 烟台张裕葡萄酒股份有限公司

## 2018 年半年度报告摘要

### 一、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读半年度报告全文。

董事、监事、高级管理人员异议声明

没有董事、监事、高级管理人员对 2018 年半年度报告发表异议声明。

声明

除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次半年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
孙利强	董事	因公出差	周洪江
奥古斯都·瑞纳	董事	因公出差	阿尔迪若玛佐拉迪

非标准审计意见提示

适用  不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用  不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用  不适用

## 二、公司基本情况

### 1、公司简介

股票简称	张裕 A、张裕 B	股票代码	000869、200869
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	曲为民	李廷国	
办公地址	山东省烟台市大马路 56 号	山东省烟台市大马路 56 号	
电话	0086-535-6633656	0086-535-6633656	
电子信箱	quwm@changyu.com.cn	stock@changyu.com.cn	

### 2、主要财务数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是  否

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	2,828,230,064	2,767,098,197	2.21%
归属于上市公司股东的净利润（元）	635,837,405	670,069,054	-5.11%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	606,678,719	652,906,375	-7.08%
经营活动产生的现金流量净额（元）	552,753,472	420,360,319	31.50%
基本每股收益（元/股）	0.93	0.98	-5.10%
稀释每股收益（元/股）	0.93	0.98	-5.10%
加权平均净资产收益率	6.89%	7.84%	-0.95%
项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年末增减
总资产（元）	13,038,507,425	12,536,755,208	4.00%
归属于上市公司股东的净资产（元）	9,532,948,884	8,906,342,299	7.04%

### 3、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	40,428名，其中A股股东21,831名，B股股东18,597名。			报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	
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	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
烟台张裕集团有限公司	境内非国有法人	50.40%	345,473,856	0	—	0
GAOLING FUND, L. P.	境外法人	3.08%	21,090,219	0	—	0
中国证券金融股份有限公司	国有法人	2.27%	15,531,455	0	—	0
BBH BOS S/A FIDELITY FD - CHINA FOCUS FD	境外法人	2.22%	15,241,826	0	—	0
申万宏源证券(香港)有限公司	境外法人	1.19%	8,144,869	0	—	0
GUOTAI JUNAN SECURITIES (HONGKONG) LIMITED	境外法人	0.95%	6,535,089	0	—	0
FIDELITY PURITAN TRUST: FIDELITY SERIES INTRINSIC OPPORTUNITIES FUND	境外法人	0.89%	6,100,762	0	—	0
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.69%	4,761,200	0	—	0
VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	境外法人	0.55%	3,788,487	0	—	0
FIDELITY CHINA SPECIAL SITUATIONS PLC	境外法人	0.55%	3,779,202	0	—	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	前10名股东中，烟台张裕集团有限公司与9位流通股东之间无关联关系或一致行动关系，其他股东之间关系不详。					
参与融资融券业务股东情况说明	前十大股东没有参与融资融券业务。					

#### 4、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

适用  不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

适用  不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

#### 5、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用  不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

#### 6、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在半年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券  
否

### 三、经营情况讨论与分析

#### 1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

##### (1) 概述

报告期内，受我国经济增速放缓影响，国内葡萄酒行业总体较为平稳，但受到国外葡萄酒大量涌入，其产品价格区间进一步下移影响，国内葡萄酒市场特别是中低价位葡萄酒市场竞争非常激烈；加之电子商务等新兴渠道对传统销售渠道带来巨大冲击，而本公司电子商务业务尚处于起步阶段，给公司持续稳定增长带来了严峻挑战。面对外部诸多不利因素，公司坚持以市场为中心，及时调整公司发展战略和营销策略，优化市场布局和产品结构，完善营销渠道和考核体系，全力促进产品销售，取得了较好效果，上半年实现营业收入282,823万元，同比增长2.21%；但由于受营业成本、税金及附加、销售费用和管理费用上升影响，上半年实现归属于母公司股东的净利润63,584万元，同比下降5.11%。

报告期内，公司主要做了以下工作：

一是调整和充实了公司经营管理团队，提高了经营团队的经营水平和能力。

二是提出了“聚焦大单品、聚焦高品质、聚焦中高端”战略（即“三个聚焦”战略），进一步明确了公司发展方向。

三是基本完成了销售系统改革和整顿工作，改进了市场投入模式，提高了营销能力。公司进一步落实了销售系统“减员增薪”措施，大力压缩冗余人员，完成销售系统业务管理部门定员、定岗和定编工作，完善营销人员绩效考核办法，对部分业务单

元和省公司实行授权经营，增强了销售队伍工作积极性、主动性和战斗力。

四是全面落实“三个聚焦”战略，加快产品梳理和骨干经销商体系建设，加大市场投入力度，增强了产品市场竞争力。将高端产品聚集在“摩塞尔”、“爱斐堡”、“卡斯特”、“黄金冰谷”、“巴保男爵”、“瑞那城堡”、“丁洛特”等七大酒庄产品以及“可雅”白兰地，力争将“摩塞尔”打造成全球知名的高端酒品牌，将“爱斐堡”、“卡斯特”、“黄金冰谷”、“可雅”白兰地打造成为全国知名的高端酒品牌，将“巴保男爵”、“瑞那城堡”、“丁洛特”打造成区域性高端酒品牌；将中档产品聚焦“解百纳”和珍藏版五星白兰地，加大第九代解百纳和珍藏版五星白兰地市场开发力度，继续巩固和扩大公司“解百纳”这一国内最大单品葡萄酒市场地位，不断提高中档白兰地市场份额；中低档聚焦“醉诗仙”和迷霓白兰地，挖掘消费潜力，引导和培养新的消费群体；进口酒主攻爱欧公爵、蜜合花、魔狮、歌浓、富郎多等收购品牌，力争在中国进口酒市场占据重要地位；对产品和经销商队伍全面梳理和整顿，大力压缩产品品项，对不合格经销商进行淘汰和替换，对第九代解百纳和新款“醉诗仙”经销商实行严格的准入制，改进市场投入模式，加大打击窜货力度，进一步理顺市场秩序，更好地保护经销商利益，增强经销商积极性。

五是加强质量管理，加快产品更新和升级步伐，更好地适应市场变化。报告期内，公司修订了内部质量管理体系，对11个生产厂进行了“飞行检查”，对部分酒庄酒、解百纳、珍藏五星白兰地、五星白兰地、醉诗仙等产品进行了更新和升级，有效地提高了产品品质，更好地满足了市场需要。

六是加强财务管理和审计工作，努力实现节能降耗，进一步降低经营成本。报告期内，公司进一步加强资金内部调配和管控，合理安排借款资金结构，努力降低资金成本；加强广告、重大原材料采购等成本费用管理，大力压缩运费和仓储费用；加强海外收购企业财务管理，加大投资项目审计力度，防范经营风险，提高投资效益；努力提高订单驱动产品比例，缩短交货时间，努力降低库存水平，减少资金积压，提高企业效益。

七是继续实施国际化战略，有序推进境外收购工作。报告期内，公司收购了澳大利亚Kilikanoon Estate Pty Ltd 80%股权，使公司产能布局和产品结构进一步优化，这将进一步提高公司进口产品市场竞争力。通过并购以及战略合作，公司产品生产已延伸至亚洲、欧洲、美洲、大洋洲4大洲，在法国、西班牙、澳大利亚、智利等全球重要葡萄酒生产国和全球主要知名葡萄酒产区完成产能布局，与意大利、新西兰、阿根廷等国的重要葡萄酒企业有深度品牌合作，现拥有5家海外酒庄、8家国内酒庄，共计20余个国内外的主推产品品牌，产品销往全球70多个国家和地区。

八是加强投资项目管理，通过科学组织和协调各方面力量，其本完成了张裕工业园主要生产线安装和调试工作，为相关项目尽快正式投入运营，进一步提高生产效率奠定了坚实基础。

为了实现公司年初确定的经营目标，2018年下半年，公司将重点做好以下工作：

一是加强品牌建设和梳理工作，扩大与国内电商巨头、新媒体合作广度和深度，提高品牌知名度和美誉度。公司将强化品牌聚集，继续梳理和压缩产品数量，优化产品线；在媒体选择上，捆绑大流量平台，加强资源互换和共享，与品类渗透高的精准媒体深度合作，形成大流量、强粘度的传播策略；在宣传形式上，注重内容输出，针对不同媒体属性，用微电影、短视频、多媒体、长图文、直播等多种形式，通过微博、微信公众号、知乎账号、头条号等不同平台进行品牌形象输出。

二是继续抓好骨干经销商和专职销售人员两只队伍建设，做好酒庄酒、解百纳、“三星”以上白兰地、醉诗仙等中高档产品品鉴推广工作，努力促进中高档产品销售；做好可雅酒庄开业及“可雅”白兰地等新品上市前可项准备工作；继续抓好爱欧、

蜜合花、多来利、魔狮、歌浓等海外收购品牌在国内外市场销售工作，进一步建立健全国内外销售体系，充分利用境外销售网络，扩大国产葡萄酒出口规模；集中营销资源，在重点市场打好“歼灭战”，不断扩大优势市场数量和覆盖面。

三是启动解百纳经销商订单驱动业务模式，努力缩短交货期，降低库存水平和资金占用。

四是进一步扩大和落实授权经营，增强生产经营一线人员积极性、主动性和灵活性，加快市场反应速度；改进公司生产和管理部门考核和激励办法，加强员工培训和整顿，严格执行员工考核、奖励、晋升和淘汰制度，激发全体员工活力和战斗力。

五是有序推进投资项目建设，做好产销衔接。公司将重点做好烟台张裕国际葡萄酒城（即烟台张裕工业园）主体部分土建工程收尾，加快智能化、信息化管理系统建设和研究院建筑消防工程、干邑富朗多酒庄维修改造；做好项目施工和产品生产组织协调工作，合理安排施工和生产进度，及时满足市场需要。

六是加强供应链管理，全面完成葡萄原料收购。公司将加强海内外葡萄原料以及其他包装材料供应链建设和管理，努力实现原料供应多元化，实现所有原料重要环节可监控、全程可追溯；根据未来几年原料需求，科学制定原料采购计划，进一步完善原料定价机制，合理确定原料采购价格，全面完成葡萄等原料收购工作，较好地控制原料成本，提高原料质量。

## (2) 主营业务分析

参见“经营情况讨论与分析”中的“一、概述”相关内容。  
主要财务数据同比变动情况

单位：元

项目	本报告期	上年同期	同比增减	变动原因
营业收入	2,828,230,064	2,767,098,197	2.21%	主要是公司在智利和澳大利亚收购企业纳入合并范围后使营业收入同比增加所致。
营业成本	974,557,292	925,754,133	5.27%	主要是原料及包装材料价格同比上涨所致。
销售费用	710,659,033	668,735,726	6.27%	主要是广告推广费和营销人员薪酬同比增加所致。
管理费用	160,091,888	130,542,386	22.64%	主要是折旧费和管理人员薪酬同比增加所致。
财务费用	13,085,942	11,147,949	17.38%	主要是利息支出和手续费同比增加所致。
所得税费用	211,979,735	228,752,790	-7.33%	主要是利润总额（即税前利润）同比下降使当期所得税费用同比下降所致。
经营活动产生的现金流量净额	552,753,472	420,360,319	31.50%	主要是销售商品、提供劳务收到的现金同比增加所致。
投资活动产生的现金流量净额	-291,217,548	-797,540,941	63.49%	主要是收回定期存款使投资活动现金注入同比增加而投资活动现金流出同比减少所致。
筹资活动产生的现金流量净额	-6,350,537	353,878,706	-101.79%	主要是取得贷款所收到的现金同比下降而偿还债务支付的现金同比增加所致。
现金及现金等价物净增加额	247,781,188	-27,454,401	1,002.52%	主要是经营活动产生的现金流量净额和投资活动产生的现金流量净额同比增加所致。

公司报告期利润构成或利润来源发生重大变动

适用  不适用

公司报告期利润构成或利润来源没有发生重大变动。

主营业务构成情况

单位：元

项目	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
分行业						
酒及酒精饮料制造业	2,828,230,064	974,557,292	65.54%	2.21%	5.27%	-1.00%
分产品						
葡萄酒	2,235,369,550	759,887,101	66.01%	3.92%	7.94%	-1.26%
白兰地	552,121,883	194,450,633	64.78%	-4.03%	-2.86%	-0.43%
其他	40,738,631	20,219,557	50.37%	0.22%	-6.23%	3.42%

(3) 非主营业务分析

适用  不适用

#### (4) 资产及负债状况

##### ① 资产构成重大变动情况

单位：元

项目	本报告期末		上年同期末		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	1,683,038,453	12.91%	1,550,067,781	12.63%	0.28%	无重大变化。
应收账款	243,413,092	1.87%	167,152,509	1.36%	0.51%	无重大变化。
存货	2,338,925,432	17.94%	2,024,302,929	16.49%	1.45%	主要是报告期末储备的原材料同比增加所致。
投资性房地产	17,877,379	0.14%		0%	0.14%	无重大变化。
长期股权投资				0%	0%	无重大变化。
固定资产	5,457,575,677	41.86%	4,591,037,486	37.40%	4.46%	主要是报告期内在建工程转入所致。
在建工程	1,015,914,753	7.79%	1,697,297,440	13.83%	-6.04%	主要是报告期内在建工程转入固定资产所致。
短期借款	750,454,676	5.76%	846,881,075	6.90%	-1.14%	主要是报告期内归还银行短期借款所致。
长期借款	153,965,191	1.18%	175,270,580	1.43%	-0.25%	无重大变化。

## ②以公允价值计量的资产和负债

适用  不适用

## ③截至报告期末的资产权利受限情况

截至报告期末的资产权利受限情况，请参见本公司于2016年12月22日在《中国证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)披露的《关于对外担保的公告》(公告编号：2016-临021)以及本公司于2017年12月12日在《中国证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)披露的《关于对外担保的公告》(公告编号：2017-临015)。

## 2、涉及财务报告的相关事项

### (1) 与上一会计期间财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用  不适用

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

### (2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用  不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

### (3) 与上一会计期间财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用  不适用

与上一会计期间财务报告相比，因本公司设立的智利魔狮葡萄酒简式股份公司在2017年7月完成Viña Indómita, S.A.公司、Viña Dos Andes, S.A.公司和Bodegas Santa Alicia SpA公司股权收购，在报告期内本公司完成了澳大利亚歌浓酒庄有限公司80%股权收购，上述相关企业均已纳入本报告期合并报表范围，除此之外合并报表范围没有其他变动。

烟台张裕葡萄酒股份有限公司

董事会

二〇一八年八月三十日