

证券代码：000869、200869

证券简称：张裕 A、张裕 B

公告编号：定摘 2020-03

烟台张裕葡萄酒股份有限公司

2020 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。

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
恩里科·西维利	董事	因疫情影响无法亲自出席	周洪江
Stefano Battioni	董事	因疫情影响无法亲自出席	周洪江
阿尔迪诺·玛佐拉迪	董事	因疫情影响无法亲自出席	冷 斌
刘庆林	独立董事	因公务无法亲自出席	于仁竹

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	姜建勋	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	0086-535-6602761	0086-535-6633656	
电子信箱	jiangjianxun@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

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	1,401,606,792	2,558,274,785	-45.21%
归属于上市公司股东的净利润（元）	307,035,572	603,403,789	-49.12%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	266,766,849	552,490,695	-51.72%
经营活动产生的现金流量净额（元）	-29,652,821	499,476,006	-105.94%
基本每股收益（元/股）	0.45	0.88	-48.86%
稀释每股收益（元/股）	0.45	0.88	-48.86%
加权平均净资产收益率	2.93%	6.13%	-3.20%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产（元）	13,286,972,498	13,647,932,568	-2.64%
归属于上市公司股东的净资产（元）	10,131,114,317	10,308,910,198	-1.72%

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	44,334	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	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	2.25%	15,440,794	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	1.20%	8,235,333	0		0
香港中央结算有限公司	境外法人	1.14%	7,815,014	0		0
FIDELITY PURITAN TRUST: FIDELITY SERIES INTRINSIC OPPORTUNITIES FUND	境外法人	0.93%	6,350,762	0		0
GUOTAI JUNAN SECURITIES (HONGKONG) LIMITED	境外法人	0.76%	5,224,746	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
Haitong International Securities Company Limited-Account Client	境外法人	0.60%	4,139,187	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（如有）	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

本公司不需要遵守特殊行业的披露要求，报告期内经营情况如下：

(1)概述

报告期内，受我国经济增速放缓、中美贸易摩擦导致的不确定性增加，以及新冠疫情等多种因素影响，国内葡萄酒消费出现大幅度下滑，市场竞争非常激烈，进口葡萄酒和国产葡萄酒销量延续了过去两年“双下降”趋势，部分葡萄酒生产经营企业陷入困境。面对诸多不利因素，公司一边把保护广大员工和上下游合作伙伴的生命健康作为工作的第一要务来抓，一边按照国家统一安排，结合实际情况，积极复工复产，坚持以市场为中心，坚持“聚焦高品质、聚焦中高端、聚焦大单品”的发展战略和“向终端要销量、向培育消费者要增长”的营销理念不动摇，努力促进产品销售，上半年实现营业收入 140,161 万元，较上年同期下降 45.21%；实现归属于母公司股东的净利润 30,704 万元，较上年同期下降 49.12%。报告期内，公司主要做了以下工作：

一是千方百计筹集抗疫物资，落实防控措施，打好抗疫攻坚战。疫情发生后，公司第一时间制定了较为严密的疫情防控措施，层层落实责任，密切关注有关政策措施和疫情动态，通过微信等多种工具向员工和合作伙伴做好宣传解读工作，引导他们正确应对，做到不恐慌、不信谣、不传谣，传播正能量；通过联系公司海外收购企业和海外合作伙伴，从澳大利亚、西班牙、

智利、法国、韩国、日本、马来西亚、泰国等八个国家采购大量口罩、防护服等国内紧缺的抗疫物资，在国外疫情严重时为公司境外企业提供大量抗疫物资，较好地满足了境内外员工和合作伙伴抗疫需要。

二是大力协助经销商，加快产品动销。疫情发生后，由于聚餐活动大幅减少，酒类动销放缓，经销商库存压力较大，公司上下积极努力，定措施，想办法，通过电话、短信、微信、视频等形式，与经销商保持日常沟通，随时掌握市场状况，最大限度地保证业务正常开展；国家放开人员流动限制后，公司市场营销人员抓住各种机会，奔赴市场一线，在政策允许范围内适当开展营销活动，努力促进产品销售，缓解了经销商库存和资金压力，保证了销售渠道健康运行。

三是重新进行品牌定位，聚焦战略品牌，完善品牌经理制度。公司根据资源投入力度、动用团队力量和未来追求目标的量级不同，将各酒种旗下品牌分为战略品牌、重点品牌、合作品牌、独立品牌四个层级；其中，战略品牌是集公司之力打造的品牌，将动用主力销售团队来推广，是未来销售增量的主力品牌；而重点品牌是保持目前各项投入力度及政策基本不变的品牌；合作品牌是指公司不做资源投入，基本不动用销售团队的力量，主要通过积极寻求大商合作，借外部力量做大。葡萄酒已形成摩塞尔、爱斐堡和黄金冰谷、卡斯特和巴保、瑞那城堡、解百纳、醉诗仙、多名利等7个品牌经理体系；白兰地已形成可雅、五星、迷霓、派格尔等4个品牌市场部体系；进口酒已形成歌浓、魔狮、爱欧、蜜合花等4个品牌小组；对各个品牌经理安排制作的营销内容进行检视、总结、评价和提升，切实落地指导市场，初步提高了各品牌体系的营销内容制作和实施水平。

四是正确认识市场发展形势，进一步完善营销体系。报告期内，随着信息技术高速发展和新冠疫情助推，“线上购物”加速替代“线下购物”，“体验式场景”加速替代“传统实体店”，“线上获客方式”加速替代“传统获客方式”，“线上办公”加速替代“传统办公”，公司为了更好地适应新的市场发展趋势，在巩固传统渠道优势的同时，大力推动数字化营销转型，更好地利用区块链技术，借助腾讯公司研发品牌小程序和智慧零售商城小程序，开拓消费者线上深度互动新途径，广泛吸纳会员客户，进一步增强客户粘性，为经销商赋能，为他们做线下导流、提供区域消费者的大数据分析，加快线上线下业务融合；采取“全国性品牌树形象、挺价格，电商自有品牌做销售”的思路，提出解百纳采取线上渠道“1+4”模式，即保持现有的电商公司继续做强做大，新增开发4家线上大商，单独推出四套产品，在线上全网销售；白兰地和醉诗仙采取“以线上大商为主，电商公司为辅”的模式，努力扩大线上销售规模。

五是继续加强质量管理，不断提高产品品质。按照产品质量提升规划，公司加大了影响产品质量的关键环节、关键设备投资；建立健全品牌酿酒师制度，完成了各级酿酒师的选拔任命、薪酬设置及工作程序设定，明确了各级酿酒师在产品货架期、盲品结果、国际获奖、外在质量及讲酒能力等方面的核心要求，并各自签订了工作承诺书，通过进一步明确酿酒师质量提升责任，充分发挥酿酒师专业潜能；加强全球原料整合、全球酿酒师整合；选择一流的外协设计公司进行产品外观设计，要求做到产品“无惊艳，不上市”；建立内部质量管理部门和外部消费者双重质量考评制度，对产品质量进行全方位评价，将考评结果与产品生产责任人收入挂钩。

六是加强财务管理和内部审计，防范经营风险。报告期内，公司主要加强了资金管理、预算管理和税务筹划，减少了资金占用，提高了资金周转效率，增强了预算管理的针对性和有效性；进一步完善境外企业财务管理体系，重点监控境外企业现金流，避免出现偿债风险；对重点费用进行专项审计，对重点人员进行离任审计，对技改和基建项目进行结算审计，对造成经

济损失的责任人予以追究，保证了公司管控制度全面贯彻落实；对经销商持有张裕产品库存情况进行了全面排查、统计和分析，为经营管理提供了重要决策依据。

七是加快用人制度改革，提高团队战斗力。报告期内，公司实行“严控进口，放开出口”的用人策略，提高新入职人员招聘门槛，优胜劣汰，通过“提升、精简、吸纳”提高经营团队整体水平。

为了实现公司年初确定的经营目标，2020年下半年，公司将重点做好以下工作：

一是把“追求市场健康”作为第一要务，推行经销商级出入库扫码，建立经销商库存量及时上报监控制度；建立核心产品的经销商“限量”及“减量”规则，将其与窜货、低价、网上销售等相关联；加强对异地库、费用及经销商库存飞行审计；继续大力度推进驱动订单制度，防范恶意串货、低价销售和违规网上销售，维护公司销售体系整体稳定和畅通。

二是进一步明确品牌和产品定位，清晰划分战略品牌、重点品牌、合作品牌和独立品牌，紧紧围绕“生活品味+健康概念+消费引导”制定营销方案，根据品牌定位匹配市场资源，做好品牌建设和新产品市场培育，更好地发挥不同品牌对产品销售的促进和带动作用。

三是加强市场考核力度，综合考虑市场健康程度和指标考核结果决定市场人员收入、职务升降和岗位退出，坚持薪酬占发出比例考核和销售费用占发出比例考核不动摇，推动区域物流配送中心整合，较好地控制市场费用。

四是进一步完善品牌酿酒师制度，继续大幅提升产品质量。公司将以国内外同行的同价位最优质畅销产品为标杆，努力实现产品质量和性价比全面超越。

五是加快数字化营销转型步伐，与腾讯公司等外协单位紧密合作，做好“窜货码+营销码+防伪码”三码合一产品生产，推出品牌小程序和智慧零售小程序，加强与线上大商合作，不断扩大公司产品线上销售规模。

六是落实青年优才计划，采用“导师带徒”的方式跟踪培养，为优秀人才提供更多岗位交流及市场实践机会，增强其工作能力，拓宽晋升通道。

七是根据行业发展趋势和公司未来发展规划，科学制定葡萄等原料采购计划，全面完成本年度原料收购工作。

(2) 主营业务分析

①主要财务数据同比变动情况

单位：元

	本报告期	上年同期	同比增减	变动原因
营业收入	1,401,606,792	2,558,274,785	-45.21%	主要是受新冠疫情影响，产品销量同比下降所致。
营业成本	574,650,677	936,252,225	-38.62%	主要是受新冠疫情影响，产品销量同比下降所致。
销售费用	250,531,046	591,970,801	-57.68%	主要是受新冠疫情影响，营销活动和营销投入同比减少所致。
管理费用	113,069,869	155,552,312	-27.31%	主要是职工薪酬、修理费和办公费同比下降所致。
财务费用	11,961,102	8,789,583	36.08%	主要是长期借款同比增加所致。
所得税费用	109,689,969	210,281,578	-47.84%	主要是受新冠疫情影响，盈利能力降低，使利润总额同比大幅下降所致。
经营活动产生的现金流量净额	-29,652,821	499,476,006	-105.94%	主要是受新冠疫情影响，销售商品、提供劳务收到的现金同比大幅下降所致。
投资活动产生的现金流量净额	-39,726,131	-114,534,608	65.32%	主要是购建固定资产和定期存款等投资活动现金流出同比大幅下降所致。
筹资活动产生的现金流量净额	4,704,625	-18,128,357	125.95%	主要是取得银行借款收到的现金同比增加所致。
现金及现金等价物净增加额	-64,982,286	366,866,743	-117.71%	主要是受新冠疫情影响，销售商品、提供劳务收到的现金同比大幅下降所致。

②营业收入构成

单位：元

项目	本报告期		上年同期		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	1,401,606,792	100%	2,558,274,785	100%	-45.21%
分行业					
酒及酒精饮料制造业	1,401,606,792	100%	2,558,274,785	100%	-45.21%
分产品					
葡萄酒	993,972,425	70.92%	1,928,554,268	75.38%	-48.46%
白兰地	372,909,239	26.61%	563,451,068	22.02%	-33.82%
旅游业务	22,217,264	1.59%	42,604,382	1.67%	-47.85%
其他	12,507,864	0.89%	23,665,067	0.93%	-47.15%
分地区					
国内业务	1,183,622,477	84.45%	2,330,780,056	91.11%	-49.22%
国外业务	217,984,315	15.55%	227,494,729	8.89%	-4.18%

③占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品或地区情况

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	1,401,606,792	574,650,677	59%	-45.21%	-38.62%	-4.40%
分产品						
葡萄酒	993,972,425	397,080,517	60.05%	-48.46%	-41.62%	-4.68%
白兰地	372,909,239	164,881,016	55.79%	-33.82%	-28.22%	-3.45%
旅游业务	22,217,264	6,492,009	70.78%	-47.85%	-47.25%	-0.33%
其他	12,507,864	6,197,135	50.45%	-47.15%	-56.10%	10.10%
分地区						
国内业务	1,183,622,477	442,340,877	62.63%	-49.22%	-44.09%	-3.43%
国外业务	217,984,315	132,309,800	39.30%	-4.18%	-8.84%	3.10%

相关数据同比发生变动 30%以上的原因说明

报告期内，本公司分行业的营业收入和营业成本，以及葡萄酒、白兰地、旅游业务、国内业务的营业收入和营业成本比上年同期下降较大，主要是由于受新冠疫情影响导致产品销量下降所致。

(3) 资产及负债状况分析

①资产构成重大变动情况

单位：元

	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	1,476,207,055	11.11%	1,848,632,953	13.81%	-2.70%	主要是受新冠疫情影响，经营活动现金流入同比下降所致。
应收账款	167,738,633	1.26%	186,131,192	1.39%	-0.13%	无重大变化。
存货	2,936,133,260	22.10%	2,606,781,436	19.48%	2.62%	主要是报告期末原酒等在产品同比增加所致。
投资性房地产	28,344,687	0.21%	30,560,470	0.23%	-0.02%	无重大变化。
长期股权投资	42,810,445	0.32%	0	0%	0.32%	主要是投资设立 SAS L&M HOLDINGS 公司所致。
固定资产	5,818,499,845	43.79%	5,684,612,653	42.48%	1.31%	主要是报告期内在建工程转入所致。
在建工程	647,036,593	4.87%	789,872,373	5.90%	-1.03%	主要是报告期内在建工程转入固定资产所致。
短期借款	737,183,701	5.55%	678,170,667	5.07%	0.48%	主要是上年下半年内增加银行短期借款所致。
长期借款	218,613,336	1.65%	165,949,250	1.24%	0.41%	无重大变化。

②截至报告期末的资产权利受限情况

截至报告期末的资金权利受限情况, 请参见公司在《中国证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn) 公告的《关于对外担保的公告》(公告编号: 2016-临 021)、关于对外担保的公告 (公告编号: 2018-临 020)、《关于对外担保的公告》(2019-临 038)、《关于西班牙爱欧公司为银行贷款提供担保的公告》(2020-临 013) 等公告。

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

报告期内，公司按财政部相关规定，对“收入”所执行的会计政策进行了变更，具体情况请参见《关于会计政策变更的公告》（公告编号：2020—临 21）。

(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

公司报告期无合并报表范围发生变化的情况。

烟台张裕葡萄酿酒股份有限公司
董事会
二〇二〇年八月二十八日