

公司代码：600305

公司简称：恒顺醋业

## 江苏恒顺醋业股份有限公司 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	恒顺醋业	600305	

联系人和联系方式	董事会秘书
姓名	魏陈云
电话	0511-85226003
传真	0511-85230209
电子信箱	wcy08@163.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(%)
总资产	2,261,980,162.12	2,261,870,211.14	0.0049
归属于上市公司股东的净资产	1,477,040,787.52	1,473,381,346.28	0.25
	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	150,642,733.12	124,462,583.47	21.03
营业收入	694,174,631.47	648,262,744.71	7.08
归属于上市公司股东的净利润	75,988,001.24	181,062,447.01	-58.03
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	72,664,190.11	57,047,728.96	27.37
加权平均净资产收益率(%)	5.03	13.36	减少8.33个百分点

基本每股收益（元/股）	0.1261	0.3004	-58.02
稀释每股收益（元/股）	0.1261	0.3004	-58.02

上述公司主要财务指标均按 2016 年 6 月 30 日公司总股本 602,738,000 股计算。

## 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）		24,033				
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）		不适用				
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	
江苏恒顺集团有限公司	国有法人	44.63	268,998,734	0	质押	82,000,000
中国工商银行股份有限公司—诺安灵活配置混合型证券投资基金	未知	2.58	15,541,504	0	未知	
中国工商银行—汇添富均衡增长混合型证券投资基金	未知	1.99	11,999,980	0	未知	
中国农业银行股份有限公司—富兰克林国海弹性市值混合型证券投资基金	未知	1.94	11,670,143	0	未知	
全国社保基金一一二组合	未知	1.49	9,000,000	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	未知	1.38	8,295,162	0	未知	
新华人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—018L—CT001 沪	未知	1.37	8,266,524	0	未知	
杨燕灵	未知	1.34	8,080,156	0	未知	
中国建设银行股份有限公司—中欧永裕混合型证券投资基金	未知	1.30	7,839,606	0	未知	
广发银行股份有限公司—中欧盛世成长分级股票型证券投资基金	未知	1.30	7,839,424	0	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司控股股东江苏恒顺集团有限公司与其余股东不存在关联关系，也不存在一致行动的情况。公司未知其它流通股股东之间是否存在关联关系及是否存在一致行动的情况。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	报告期内无相关事项					

### 三 管理层讨论与分析

#### (一) 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，公司全体员工在董事会领导下，内抓提质增效，外抓营销创新，进一步加快五大转型升级的步伐，干出了开局之年的奋进态势。

报告期内，公司实现营业收入 6.94 亿元，同比增长 7.08%；其中调味品实现收入 6.46 亿元，同比增长 10.23%；色醋同比增长 14.27%；归属于上市公司股东的净利润 0.76 亿元；扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润 0.73 亿元，同比增长 27.37%；酱醋调味品毛利率 41.98%，同比增加 0.28 个百分点。

**报告期内，公司重点开展了以下几项重点工作：**

**一是加快推进转型升级，喜获“江苏省优秀企业”荣誉称号。**公司坚持聚焦主业、整合资源、激活机制、创新发展，全力以赴加快推进产业、产品、技术、体制机制、经营模式五大转型升级，三月份被省委、省政府授予“江苏省优秀企业”荣誉称号。

**二是全面实施提质增效，捧回“江苏省质量奖”。**公司坚持以效益为中心，全面提升卓越绩效管理水平，不断夯实基础管理。在 2014 年获得“市长质量奖”的基础上，再接再厉，六月初又捧回“江苏省质量奖”，成为我市和全省调味品企业唯一获奖单位。

**三是努力提升研发水平，国家级研发中心投入使用。**公司投资建设的国际一流、国内领先的研发中心如期建成，五月底投入使用；同时，恒顺院士工作站也同期建成，新引进十多名研究生作用逐步发挥。食醋行业国家级研发中心的打造，极大的提升了公司的核心竞争力。

**四是着力推行机制创新，如期完成大股东和公司董监高增持工作。**大股东恒顺集团及公司高管，在资本市场非理性下跌的背景下，于上半年如期完成大股东恒顺集团 5000 万元增持和上市公司董监高增持本公司股份。增强了投资者信心，也为公司机制创新奠定了基础。

**报告期内，工作创新举措**

**一是启动管理系统化再造工程。**为加快老国企转型升级的步伐，公司聘请知名咨询公司对恒顺经营管理进行全面诊断，在此基础上着手解决制约企业发展的瓶颈问题。同时，还筹建了恒顺商学院，推出人才培养雄鹰计划，全力提升企业经营管理水平和发展后劲。

**二是完成产品提升和新品铺市工作。**公司在集思广益的基础上，完成了恒顺现有七大类产品的梳理和定位工作。通过春耕造林计划，将改进提升后的恒顺新品全面推向市场。上半年恒顺经典系列食醋和新标料酒已上市销售，恒顺精酿系列以及健康醋系列产品也陆续推向全国市场。

**三是务实高效的加快项目建设。**为确保恒顺 10 万吨高端醋灌装和现代化仓储项目等取得实效，

公司一方面，高标准的做好项目规划工作，另一方面，务实高效的做好项目实施工作。目前，2万吨白醋扩能项目基本完工，其他重点项目进展顺利，工程建设均按计划科学实施。

## 1、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	694,174,631.47	648,262,744.71	7.08
营业成本	405,868,075.75	382,124,734.59	6.21
销售费用	120,138,768.92	101,579,442.63	18.27
管理费用	70,645,185.85	56,049,465.40	26.04
财务费用	3,839,737.15	9,493,593.67	-59.55
经营活动产生的现金流量净额	150,642,733.12	124,462,583.47	21.03
投资活动产生的现金流量净额	-86,283,275.25	18,230,832.84	-573.28
筹资活动产生的现金流量净额	-125,317,513.07	-222,713,101.18	不适用
研发支出	19,876,157.97	17,818,604.06	11.55

营业收入变动原因说明:主要系醋类产品销售收入增加所致

营业成本变动原因说明:主要系醋类产品销售收入增加导致醋类产品销售成本增加所致

销售费用变动原因说明:主要系本期销售收入的增加,销售促销费等增加所致

管理费用变动原因说明:主要系本期计提业绩激励基金所致

财务费用变动原因说明:主要系本期银行贷款减少所致

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要系本期销售收入增加,收到的经营性现金增加所致

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要系本期自建项目、购置设备等所致

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要系本期分配股利及银行贷款减少所致

研发支出变动原因说明:主要系本期加大研发投入所致

### (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

不适用

#### 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

不适用

#### ③ 经营计划进展说明

公司在2015年年度报告中披露了新年度经营计划:2016年力争主营酱醋调味品业务销售增长超10%,高于行业增长平均水平;确保公司调味品净利润增长超过15%。

上半年，公司按照年度经营计划，董事会积极开展了各项工作，使公司销售稳步增长，毛利率逐步提升，盈利水平较快增长。2016年上半年，公司酱醋调味品业务销售增长10.23%；调味品净利润增长27.37%。基本完成年初经营计划。

下半年，公司全力以赴做强做优以食醋为核心主业的调味品板块，通过五大转型升级的工作举措，推动企业发展再上新台阶；同时，公司还将在优化产品结构、提升品牌影响力上下功夫，扩大公司产品在市场上的认知度，进一步提升公司盈利水平，努力达成年度经营目标。

#### ④其他

公司主要会计报表项目、财务指标重大变动的情况及原因

单位：元

项目	期末余额	期初余额	增减幅度	情况说明、主要原因分析
应收票据	7,630,000.00	3,750,000.00	103.47%	主要系收到的银行承兑票据增加所致
预付款项	33,828,258.37	25,163,530.17	34.43%	主要系设备预付款增加所致
其他流动资产	8,200,576.06	4,294,834.36	90.94%	主要系待抵扣税金增加所致
长期待摊费用	578,241.15	159,354.68	262.86%	主要系费用增加所致
其他非流动资产	47,216,089.23	68,187,112.48	-30.76%	主要系本期购买的长期资产减少所致
应付票据	9,037,000.00	3,326,695.18	171.65%	主要系开具的银行承兑票据增加所致
应付利息	211,406.39	534,181.73	-60.42%	主要系贷款减少所致
其他流动负债	82,472,103.59	58,255,681.14	41.57%	主要系期末计提的销售促销费用等费用增加所致
股本（实收资本）	602,738,000.00	301,369,000.00	100.00%	主要系以资本公积转增股本所致
资本公积	471,310,899.95	772,679,899.95	-39.00%	主要系以资本公积转增股本所致
报表项目	本报告期（1—6月）	上年同期	增减幅度	情况说明、主要原因分析
财务费用	3,839,737.15	9,493,593.67	-59.55%	主要系本期银行借款减少所致
资产减值损失	1,098,480.01	18,955,473.55	-94.20%	主要系期计提开发产品减值准备所致
投资收益	153,059.16	144,333,745.17	-99.89%	主要系期转让百盛商城股权所致
营业外支出	955,976.82	3,669,200.14	-73.95%	主要系期固定资产处置所致
所得税费用	13,724,682.51	35,801,742.39	-61.66%	主要系期转让百盛商城股权缴纳所得税所致

## 2、行业、产品或地区经营情况分析

### 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(%)
酱醋调味品	646,033,605.39	374,811,473.81	41.98	10.23	9.70	增加0.28个百分点
其他	33,225,831.44	27,863,697.12	16.14	-16.64	-16.28	减少0.36个百分点

## 3、核心竞争力分析

(1) **品牌价值优势。**报告期内,公司进一步加大了市场品牌推广力度,提高了公司“恒顺香醋”在消费者中的心智夺取程度。强化了“恒顺香醋”、恒顺牌“镇江香醋”的品牌、产品形象定位和宣传。另外,公司上半年通过推出380ml功能系列醋产品,加快了产品的转型升级工作,大力宣传“百年恒顺”食醋的健康食品理念。

(2) **独特酿造的技艺优势。**报告期内,公司进一步优化了现有产品的生产技术管控水平,提质增效,提升了“恒顺香醋”的盈利能力。

(3) **产品质量安全优势。**报告期内,公司进一步加强了食品链可追溯管理,通过一整套从农田到餐桌的管理体系。增强了公司产品质量在行业中的领导地位,消除了食品质量安全风险。

报告期内,公司核心竞争力持续提升。

## 4、投资状况分析

### (1) 对外股权投资总体分析

报告期内,公司无重大股权投资。

#### 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

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
江苏镇江农村商业银行股份	13,689,000.00	2.355	2.355	13,689,000.00			可供出售金融	设立时认购

有限公司							资产	
镇江市丹徒区 国金农村小额 贷款有限公司	16,200,000.00	9.00	9.00	16,200,000.00			可供出 售金融 资产	设立时 认购
合计	29,889,000.00	/	/	29,889,000.00			/	/

**(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

单位:元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本报告期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2014年	增发	649,988,345.00	62,322,434.00	441,217,374.66	208,770,970.34	专户存储和暂时补充流动资金
合计	/	649,988,345.00	62,322,434.00	441,217,374.66	208,770,970.34	/
募集资金总体使用情况说明			具体内容详见刊登于《上海证券报》及上海证券交易所网站 ( <a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a> )《江苏恒顺醋业股份有限公司关于2016年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》。			

#### ②募集资金承诺项目情况

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本报告期投入金额	募集资金累计实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否合计	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
10万吨高端醋产品灌装生产线建设	否	300,000,000.00	45,217,102.19	143,433,234.72		47.81	-	-		公司未对募集资金的各期末的投入金额等作出规定,因此无法计算截至期末累计投入金额与承诺投入金额的差额、截至期末投入进度,公司上述募集资金投资项目处于建设期,未产生项目效益。	不适用
品牌建设	否	160,000,000.00	17,105,331.81	107,784,139.94		67.37	-	-			不适用
偿还贷款	否	190,000,000.00		190,000,000.00		100	-	-			不适用
合计	/	650,000,000.00	62,322,434.00	441,217,374.66	/	/	-	/	/	/	/
募集资金承诺项目使用情况说明			具体内容详见刊登于《上海证券报》及上海证券交易所网站 ( <a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a> )《江苏恒顺醋业股份有限公司关于2016年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》。								



### 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

##### 报告期内主要子公司的经营情况及业绩

单位:万元 币种:人民币

公司名称	持股比例(%)	业务性质	主营业务范围	总资产	净资产	净利润
徐州恒顺万通食品酿造有限公司	86	制造业	调味品生产、销售	6,173.55	5001.55	100.58
镇江恒顺酒业有限公司	82.52	制造业	酒类生产、销售	15,728.74	6,002.54	455.11
山西恒顺老陈醋有限公司	65	制造业	生产销售老陈醋等调味品	3,492.21	2,017.56	92.37
镇江恒华彩印包装有限公司	60	制造业	彩印、制版;包装物的制造	11,730.92	-140.46	-175.60
镇江恒达塑料包装有限公司	45.95	制造业	塑料制品的生产、销售	4,333.78	1,756.25	131.42

#### (5) 非募集资金项目情况

适用 不适用

#### (二) 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

报告期内,于2016年6月实施了2015年度利润分配方案。2015年度利润分配方案已经于2016年5月20日召开的2015年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日总股本30,136.90万股为基数,每10股派发现金股利2.40元(含税),共计分配现金股利72,328,560.00元,剩余未分配利润转入下次分配。同时,以2015年12月31日总股本30,136.90万股为基数,以资本公积金向全体股东每10股转增10股,合计转增30,136.90万股。本次转增完成后公司总股本将变更为60,273.80万股。股权登记日为2016年6月16日;除权(息)日为2016年6月17日;现金股利发放日为:2016年6月17日;新增无限售条件流通股份上市日为2016年6月20日。上述利润分配方案已于2016年6月份实施完毕。

报告期内现金分红政策的制定与执行符合《公司章程》和股东大会决议的规定,分红标准比例明确清晰,相关的决策程序和机制完备。独立董事尽职履责并发挥了应有的作用,对2015年度利润分配出具了独立意见。中小股东有充分表达意见和诉求的机会,利润分配方案经股东大会网

络投票表决决定，中小股东的合法权益得到充分维护。

## 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
---------	---

## 3、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。

无

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。

无

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。

本公司 2016 年 1-6 月纳入合并范围的子公司共 27 户，详见本附注七“在其他主体中的权益”。

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。

不适用

董事长：张玉宏

江苏恒顺醋业股份有限公司

董事会批准报送日期：2016 年 8 月 23 日