

证券代码：000869、200869

证券简称：张裕 A、张裕 B

公告编号：定摘 2019-03

烟台张裕葡萄酒股份有限公司 2019 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。

没有董事、监事、高级管理人员对 2019 年半年度报告发表异议声明。

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
段长青	独立董事	因公出差	王竹泉

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		
变更前的股票简称	—		
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）	2,558,274,785	2,828,230,064	-9.55%
归属于上市公司股东的净利润（元）	603,403,789	635,837,405	-5.10%
归属于上市公司股东的扣除非经常性 损益的净利润（元）	552,490,695	606,678,719	-8.93%
经营活动产生的现金流量净额（元）	499,476,006	552,753,472	-9.64%
基本每股收益（元/股）	0.88	0.93	-5.38%
稀释每股收益（元/股）	0.88	0.93	-5.38%
加权平均净资产收益率	6.13%	6.89%	-0.76%
	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）	13,383,093,433	13,117,729,052	2.02%
归属于上市公司股东的净资产（元）	9,791,885,091	9,606,099,365	1.93%

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	42,531	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		
GAOLING FUND, L. P.	境外法人	3.08%	21,090,219	0		
中国证券金融股份有限公司	国有法人	2.25%	15,440,794	0		
BBH BOS S/A FIDELITY FD - CHINA FOCUS FD	境外法人	2.22%	15,241,826	0		
申万宏源证券(香港)有限公司	境外法人	1.28%	8,798,233	0		
FIDELITY PURITAN TRUST: FIDELITY SERIES INTRINSIC OPPORTUNITIES FUND	境外法人	0.93%	6,350,762	0		
GUOTAI JUNAN SECURITIES (HONGKONG) LIMITED	境外法人	0.76%	5,229,016	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		
VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	境外法人	0.55%	3,788,487	0		
FIDELITY CHINA SPECIAL SITUATIONS PLC	境外法人	0.55%	3,779,202	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

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需求疲软，无论是国产葡萄酒还是进口葡萄酒的销量和销售收入均出现不同幅度下降，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；受葡萄等原料价格上涨，固定资产折旧、运费和人力成本增加等持续影响，公司盈利能力面临更大压力。面对诸多不利因素，公司坚持以市场为中心，坚持“聚焦中高端、聚焦高品质、聚焦大单品”的发展战略（即“三个聚焦”战略）不动摇，继续加大内部改革力度，进一步优化产品结构和市场布局，通过产品创新、管理创新和营销创新，努力促进产品销售，在国内国产葡萄酒、进口葡萄酒整体下降幅度较大的市场大背景下，取得了一定效果，上半年实现营业收入255,827万元，同比下降9.55%；实现归属于母公司股东的净利润60,340万元，同比下降5.10%。

报告期内，公司主要做了以下工作：

一是顺利完成了公司董事会、监事会和高级管理人员换届，注入了新生力量，优化了人员结构，增强了经营团队的经营水平和决策能力，为公司未来持续健康发展提供了可靠的组织保证。

二是“三个聚焦”战略稳步推进，取得初步成效。报告期内，在国产葡萄酒、白兰地和进口葡萄酒这三大核心业务板块中，

公司集中主要资源，重点发力摩塞尔、解百纳、醉诗仙三个国产葡萄酒品牌；“可雅”白兰地和“张裕珍藏版五星金奖白兰地”两个白兰地品牌和澳大利亚歌浓酒庄和智利魔狮酒庄两个进口酒品牌，取得了较好效果，减缓了公司葡萄酒下滑势头，实现了白兰地销售收入小幅增长。

三是基本完成销售系统组织架构调整和优化，积极推进从管理经销商向服务经销商转型，大力开展与经销商共建“费用池”工作。报告期内，公司对部分省市市场业务人员进行了淘汰、调整、轮换和补充，进一步理顺了销售管理体系，增强了销售队伍战斗力；深入推进授权经营，进一步调动了市场业务人员工作积极性和主动性；改进绩效考核模式和工作重心，促使市场业务人员进一步贴近市场和客户，更好地服务终端和消费者；强化与经销商共建销售团队和“费用池”工作，缓解了市场投入不足的矛盾。

四是公司积极协调控股股东等相关各方，经过反复沟通，充分论证，重新确定了“张裕”等商标使用费收取比例，修订和完善了《商标许可使用合同》，消除了合同瑕疵；与控股股东密切合作，免费受让了控股股东部分商标和专利，更好地保证了公司资产完整，减少了关联交易。

五是优化原料基地布局，强化质量管理，努力降低原料成本，提高产品质量。报告期内，公司对国内外原料供应基地进行了统筹规划，在澳大利亚、智利、法国布局了中长期原料基地；在新疆、宁夏、烟台增加了大量优质原料基地；加强了原料基地基础管理、利润、重点工作考核；利用内部自查、随机抽查、第三方检查、飞行检查等多种手段，加强产品全过程质量监测和控制；重新核定供应商名单，对不合格供应商进行淘汰，不断提高原料和包装质量。随着这些措施逐步见效，将从根本上提高产品质量，降低原料成本。

六是加强财务管理和审计监督，努力降低资金成本和经营风险，提高公司运营效率。报告期内，公司通过反复沟通谈判，进一步降低了银行借款利率和融资成本；利用SAP系统实时监控和调配现金流，严格执行收支两条线管理及资金有偿使用制度，加快了资金周转，提高了资金使用效率，减少了资金占用；强化财务收支真实性、渠道库存、滞销产品、广告费、离任经济责任、工程项目等重点领域审计工作，及时查处违规行为，有效防范了重大经营风险。

七是科学调度，精心组织，密切配合，保证了投资项目质量良好，进展顺利。报告期内，公司在建项目全部按计划进度有序推进，工程质量优良。

八是继续实施国际化战略，积极与国外实力强大的同行开展合资合作。报告期内，公司为了降低单一酒庄运营成本，发挥协同效应，利用在法国的全资子公司法尚简式股份公司与法国AdVini SA的子公司SC Garri du Gai在法国合资成立L&M HOLDINGS公司，提升在法国葡萄酒业务板块的管理及营运水平。

为了实现公司年初确定的经营目标，2019年下半年，公司将重点做好以下工作：

一是目前市场形势决定了必须坚定不移地推进“三聚焦”发展战略，公司将继续进行产品梳理，压缩产品数量，集中优势资源，着重于聚集产品市场开拓和营销工作。

二是未来发展，主要矛盾在市场，将继续抓好骨干经销商和专职销售人员两支队伍建设；进一步健全销售体系，扩大市场覆盖面；做深做透重点市场，力争实现突破一点，带动一片；加强营销创新，优化传播媒介，提高市场营销水平；建立系统性的品牌经理制度，组建专职营销团队，借助行业顶尖外协公司，为助推品牌提供系统性的营销解决方案；充分利用和整合线上优势平台，探索符合张裕的数字化营销模式，为消费者提供更完美的消费体验，增强用户粘性。

三是要在市场竞争胜出，最根本是要不断提升产品质量。公司在严格落实各项质量管理措施的同时，将建立系统性的品牌酿酒师制度，充分发挥各级酿酒师的主体责任，对不同层级的酿酒师提出明确的薪酬、任职、选拔、晋升、退出要求，激发酿酒师的积极性和责任感，促进产品质量大幅提升。

四是要实现持续快速发展，核心是要建立与公司发展相适应的人才队伍。公司将着重培养60名高水平省总经理和600名优秀城市经理，全面优化人才梯队，努力补齐人才短板；进一步完善绩效考核办法，建立健全多种长短结合、优势互补、灵活高

效的激励机制，进一步激发企业活力，提高对优秀人才的吸引力和向心力。

五是合理安排生产进度，做好产销衔接，充分利用中秋、国庆和春节销售旺季，加大市场营销力度，促进产品动销，为实现全年销售目标提供重要保障。

六是科学制定葡萄等原料采购计划，合理安排收购进度，全面完成葡萄原料收购工作，为未来发展提供数量充足，品种齐全，质优价廉的核心原料。

总之，我们初步判断，今年下半年，随着过去一年来各项改革措施产生的累积效应开始逐渐显现，虽然国内葡萄酒市场大势的下行压力加大，但我公司的销售态势反而可能逐步走出低谷，营业收入也可能开始进入增长轨道，公司将力争完成年初制定的营业收入不低于53亿元的既定目标；另外，受国家减税降费政策和控股股东抵顶商标使用费的双重利好因素影响，公司盈利水平与上年同期相比，可能会有所提高。

(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：人民币元

	本报告期	上年同期	同比增减	变动原因
营业收入	2,558,274,785	2,828,230,064	-9.55%	主要是销售量同比下降所致。
营业成本	936,252,225	974,557,292	-3.93%	主要是葡萄原料价格同比上涨所致。
销售费用	591,970,801	710,659,033	-16.70%	主要是市场营销费和商标使用费同比下降所致。
管理费用	155,552,312	157,964,882	-1.53%	无重大变动。
财务费用	8,789,583	13,085,942	-32.83%	主要是利息支出同比下降所致。
所得税费用	210,281,578	211,979,735	-0.80%	无重大变动。
研发投入	2,706,811	2,127,006	27.26%	主要是公司加大了科研投入所致。
经营活动产生的现金流量净额	499,476,006	552,753,472	-9.64%	主要是销售商品、提供劳务收到的现金下降所致。
投资活动产生的现金流量净额	-114,534,608	-291,217,548	60.67%	主要是购买定期存款所支付的现金和取得子公司及其他营业单位支付的现金净额减少所致。
筹资活动产生的现金流量净额	-18,128,357	-6,350,537	-185.46%	主要是收到的长期借款质押定期存款同比下降所致。
现金及现金等价物净增加额	366,866,743	247,781,188	48.06%	主要是投资活动现金流出同比减少所致。

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：人民币元

	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	2,558,274,785	936,252,225	63.40%	-9.55%	-3.93%	-2.14%
分产品						
葡萄酒	1,928,554,268	680,125,496	64.73%	-13.01%	-9.65%	-1.31%
白兰地	563,451,068	229,703,175	59.23%	3.33%	18.50%	-5.22%
旅游业务	42,604,382	12,307,699	71.11%	-7.44%	-12.47%	1.66%
其他	23,665,067	14,115,855	40.35%	19.01%	1.95%	9.98%
合计	2,558,274,785	936,252,225	63.40%	-9.55%	-3.93%	-2.14%
分地区						
国内业务	2,330,780,056	791,113,867	66.06%	-9.92%	-2.36%	-2.63%
国外业务	227,494,729	145,138,358	36.20%	-5.50%	-11.69%	4.47%
合计	2,558,274,785	936,252,225	63.40%	-9.55%	-3.93%	-2.14%

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

2017年，财政部颁布了修订的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号——金融资产转移》、《企业会计准则第24号——套期保值》以及《企业会计准则第37号——金融工具列报》（简称“新金融工具准则”）。本公司自2019年1月1日开始按照新修订的上述准则进行会计处理，根据衔接规定，对可比期间信息不予调整，首日执行新准则与现行准则的差异追溯调整本报告期初未分配利润。受此影响，2019年1月1日合并资产负债表，应收账款由242,153,083元变更为237,781,161元；递延所得税资产由285,436,259元变更为286,529,2239元；未分配利润由8,008,982,547元变更为8,005,703,605元。

根据《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6号）要求，资产负债表中，“应收票据及应收账款”项目分拆为“应收票据”及“应收账款”，“应付票据及应付账款”项目分拆为“应付票据”及“应付账款”；利润表中，“研发费用”项目除反映进行研究与开发过程中发生的费用化支出外，还包括了原在“管理费用”项目中列示的自行开发无形资产的摊销。该会计政策变更对合并及公司净利润和所有者权益无影响。

(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。

烟台张裕葡萄酒股份有限公司
董事会
二〇一九年八月二十八日