

公司代码：600809

公司简称：山西汾酒

山西杏花村汾酒厂股份有限公司

2018 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 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，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 本半年度报告未经审计。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案
无

二 公司基本情况

2.1 公司简介

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	山西汾酒	600809

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王涛	王普向
电话	0358-7329809	0358-7329809
办公地址	山西省汾阳市杏花村	山西省汾阳市杏花村
电子信箱	Wang.tao@fenjiu.com.cn	wpx@fenjiu.com.cn

2.2 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	10,545,702,832.06	8,939,785,369.10	17.96
归属于上市公司股东的净资产	5,658,498,622.26	5,236,179,627.43	8.07
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同

	(1-6月)		期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	-14,673,729.02	171,086,343.89	-108.58
营业收入	5,041,771,471.60	3,421,021,601.79	47.38
归属于上市公司股东的净利润	937,155,352.47	601,683,705.94	55.76
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	939,706,781.88	601,191,629.64	56.31
加权平均净资产收益率(%)	16.27	8.2	增加8.07个百分点
基本每股收益(元/股)	1.0824	0.6949	55.76
稀释每股收益(元/股)	1.0824	0.6949	55.76

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)		26,708				
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	
山西杏花村汾酒集团有限责任公司	国有法人	58.52	506,713,975		无	0
华创鑫睿(香港)有限公司	境外法人	11.45	99,154,497		无	0
中国农业银行股份有限公司一易方达消费行业股票型证券投资基金	未知	1.16	10,041,733		无	0
中国建设银行股份有限公司一银华富裕主题混合型证券投资基金	未知	1.10	9,537,955		无	0
中央汇金资产管理有限责任公司	未知	0.93	8,081,700		无	0
澳门金融管理局一自有资金	未知	0.73	6,330,300		无	0
山西杏花村国贸投资有限责任公司	国有法人	0.68	5,893,970		无	0
中国建设银行股份有限公司一银华核心价值优选混合型证券投资基金	未知	0.64	5,516,063		无	0
香港中央结算有限公司	未知	0.59	5,081,814		无	0
中国农业银行股份有限公司一银华瑞泰灵活配置混合型证券投资基金	未知	0.50	4,362,316		无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	汾酒集团有限责任公司系代表国家持有股份的单位，山西杏花村国贸投资有限责任公司系汾酒集团有限责任公司子公司，华创鑫睿(香港)有限公司持有公司5%以上的股份，上述三家公司为公司的关联法人。未知					

	其他股东之间的关联关系，也未知是否属于《上市公司信息披露管理办法》中规定的一致行动人。
--	---

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

2018年是汾酒全面落实改革举措的决胜之年。上半年，公司围绕“加强党的建设，力推改革创新，持续强化营销，提升运营水平”的经营方针，用足非常之力，坚守恒久之功，奋力改革、锐意进取，顺利实现了党建与经营的深度融合，改革与发展的相互推动，市场建设与品牌提升的相得益彰，跑出了新的汾酒加速度，打开了汾酒改革发展的新局面。

（一）优化公司治理结构，规范基础管理制度

通过修改完善公司章程及其附件，进一步优化公司治理结构，完善决策程序，切实提升了企业决策的科学性、合理性。持续推进“双增双节”，优化和拓展ERP项目建设，进一步规范费用管理，降低了企业成本；持续开展内控体系运行及风险防控工作，完善法律风险预防体系。严格执行13710工作制度，有效提升了工作效率。

（二）加速科研成果转化，推进酒类资源整合

将汾酒科技开发公司和汾酒创意定制公司联合运营，联合进行产品开发和市场开拓，加速科研成果转化，推进了酒类资源整合；成立汾牌系列酒营销公司与汾牌管理中心，实现了公司个性化品牌生产统一调度、品牌系统运营；公司“汾酒”、“竹叶青”两大品牌在销售队伍、经销网络、资源配置等方面实现了一体化运营，利用汾酒目前品牌、渠道资源优势，有效带动了竹叶青酒的市场复苏。

（三）加强市场管控力度、深耕终端渠道建设

明确营销系统各级责任、权力和激励政策，对市场费用审批及核报充分授权，坚持以“费用

落地”为核心，鼓励各区域做基础建设，提升了产品价格管控能力；夯实核心终端建设，逐步实现市场费用方案网络签批的全国化，不断扩大系统终端管理系统范围，基本实现了对各地终端情况的实时掌控，切实提高了大数据运用及信息分析的能力。

（四）深化品牌传播策略，提升立体化品牌建设

陆续在山东济南、河南郑州举办“行走的汾酒”大型主题文化营销活动，通过文化传播、历史解读引导经销商和消费者全面了解汾酒，通过文化助力市场营销；全面开启“汾酒全球品质行”，先后登陆巴菲特股东大会中美投资人会议、哈佛中国论坛、中美企业峰会、波兰国际食品展、中俄品质对话等国际性财经、文化、质量及行业交流平台，在全球范围内引发极大关注、新闻浏览量屡创新高；广泛传播“汾酒新声音”，与央视《国家记忆》《朗读者》《对话》以及凤凰卫视、北京卫视等电视媒体的多个品牌栏目进行深度合作，进一步宣传汾酒品牌形象。

3.2 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	5,041,771,471.60	3,421,021,601.79	47.38
营业成本	1,530,343,413.80	989,477,582.70	54.66
销售费用	907,177,802.28	635,903,642.13	42.66
管理费用	245,944,166.54	213,666,176.72	15.11
财务费用	-4,342,895.55	-2,399,601.55	不适用
经营活动产生的现金流量净额	-14,673,729.02	171,086,343.89	-108.58
投资活动产生的现金流量净额	-71,426,112.12	-30,235,630.09	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-144,440,000.00	-234,112,576.00	不适用
研发支出	5,322,630.43	5,398,342.52	-1.40
税金及附加	945,162,920.55	602,887,718.72	56.77
资产减值损失	6,403,771.35	-3,300,799.09	不适用
投资收益	507,133.06	351,913.80	44.11
营业利润	1,411,589,425.69	985,138,795.96	43.29
营业外收入	1,208,143.60	1,986,810.55	-39.19
利润总额	1,408,154,459.71	982,062,405.65	43.39
净利润	1,010,169,910.21	641,840,746.78	57.39
少数股东损益	73,014,557.74	40,157,040.84	81.82
归属于上市公司股东的净利润	937,155,352.47	601,683,705.94	55.76
可供出售金融资产公允价值变动损益	-819,833.25	-532,891.61	53.85
基本每股收益	1.0824	0.6949	55.76
销售商品、提供劳务收到的现金	3,812,601,073.44	2,685,692,483.07	41.96
购买商品、接受劳务支付的现金	1,166,916,029.32	542,754,107.14	115.00
支付的各项税费	2,079,532,145.50	1,429,641,647.02	45.46
收回投资收到的现金	237,000,000.00	9,000,000.00	2,533.33

取得投资收益收到的现金	2,361,869.23	169,927.36	1,289.93
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	41,437,981.35	18,905,557.45	119.18
投资支付的现金	269,350,000.00	20,500,000.00	1,213.90
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	144,440,000.00	234,112,576.00	-38.30

营业收入变动原因说明:本期商品酒销售增加所致

营业成本变动原因说明:本期商品酒销售增加所致

销售费用变动原因说明:本期广告宣传费增加所致

财务费用变动原因说明:本期利息收入增加所致

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:本期购买商品、接受劳务支付的现金及支付的各项税费增加所致

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:本期支付的银行理财产品增加所致

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:本期支付的分红款减少所致

税金及附加变动原因说明:本期销售收入增加所致

资产减值损失变动原因说明:本期计提的坏账准备增加所致

投资收益变动原因说明:本期权益法核算的联营企业确认的投资收益增加所致

营业利润变动原因说明:本期销售收入增加所致

营业外收入变动原因说明:本期未发生非流动资产处置所致

利润总额变动原因说明:本期销售收入增加所致

净利润变动原因说明:本期销售收入增加所致

少数股东损益变动原因说明:本期销售收入增加所致

归属于上市公司股东的净利润变动原因说明:本期销售收入增加所致

可供出售金融资产公允价值变动损益变动原因说明:本期可供出售金融资产公允价值变动减少所致

基本每股收益变动原因说明:本期销售收入增加所致

销售商品、提供劳务收到的现金变动原因说明:本期销售收入增加所致

购买商品、接受劳务支付的现金变动原因说明:本期材料采购增加所致

支付的各项税费变动原因说明:本期销售收入增加所致

收回投资收到的现金变动原因说明:本期理财产品到期收回的现金增加所致

取得投资收益收到的现金变动原因说明:本期理财产品到期收回取得利息收入增加所致

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金变动原因说明:本期支付的工程、设备款增加所致

投资支付的现金变动原因说明:本期支付的银行理财产品增加所致

分配股利、利润或偿付利息支付的现金变动原因说明:本期支付的分红款减少所致

3.3 销售情况

单位: 万元

划分类型	营业收入
按产品档次	
中高价白酒	303,980.23
低价白酒	180,822.13

配制酒	15,076.86
小计	499,879.22
按销售渠道	
直销（含团购）	18,073.51
代理	481,805.71
小计	499,879.22
按地区分部	
省内	287,079.19
省外	212,800.03
小计	499,879.22

3.4 经销商增减变动情况

报告期末经销商数量	报告期内增加数量
1678	410

3.5 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

3.6 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用