

公司代码：600559

公司简称：老白干酒

河北衡水老白干酒业股份有限公司
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

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	老白干酒	600559	裕丰股份

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘勇	刘宝石
电话	0318-2122755	0318-2122755
办公地址	河北省衡水市高新区振华新路酒都大厦	河北省衡水市高新区振华新路酒都大厦
电子信箱	hslbg@hengshuilaobaigan.net	lbgzqb600559@126.com

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(%)
		调整后	调整前	
总资产	5,325,147,342.42	2,887,404,147.26	2,887,404,147.26	84.43
归属于上市公司股东的净资产	2,544,520,929.67	1,710,777,091.95	1,710,777,091.95	48.73
	本报告期(1-6月)	上年同期		本报告期比上年同期增减(%)
		调整后	调整前	
经营活动产生的	18,900,464.11	-334,192,202.93	-334,192,202.93	-105.66

现金流量净额				
营业收入	1,458,578,793.42	1,106,806,744.85	1,106,806,744.85	31.78
归属于上市公司股东的净利润	146,260,088.49	47,485,421.60	47,485,421.60	208.01
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	124,231,402.45	42,232,828.57	42,232,828.57	194.16
加权平均净资产收益率(%)	7.21	2.91	2.91	增加4.3个百分点
基本每股收益(元/股)	0.23	0.08	0.11	187.50
稀释每股收益(元/股)	0.23	0.08	0.11	187.50

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)				36,401		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)						
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	
河北衡水老白干酿酒(集团)有限公司	国有法人	26.56	176,918,486	0	无	
佳沃集团有限公司	其他	6.33	42,151,640	42,151,640	无	
北京航天产业投资基金(有限合伙)	其他	4.60	30,623,131	30,623,131	无	
北京泰宇德鸿投资中心(有限合伙)	其他	4.60	30,623,131	30,623,131	质押	16,800,000
汇添富基金—工商银行—汇添富—定增盛世添富牛37号资产管理计划	其他	3.31	22,063,591	22,063,591	无	
鹏华基金—工商银行—鹏华基金增发精选1号资产管理计划	其他	3.14	20,913,357	20,913,357	无	
河北衡水老白干酒业股份有限公司—第一期员工持股计划	其他	2.86	19,061,032	19,061,032	无	
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	其他	2.75	18,295,344	0	未知	
深圳市瑞丰汇邦资产管理有限公司—瑞丰汇邦三号	其他	2.13	14,206,892	0	未知	

私募证券投资基金						
衡水京安集团有限公司	其他	1.94	12,950,000	0	无	
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，老白干集团为公司控股股东、衡水京安集团有限公司董事长魏志民为公司副董事长、公司董事汤捷为佳沃集团有限公司下属控股上市公司佳沃农业开发股份有限公司董事长、河北衡水老白干酒业股份有限公司第一期员工持股计划为公司员工持股。除此之外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《收购管理办法》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

上半年，公司以建设“制造一流、营销一流、管理一流、服务一流”的酒企为目标，根据年初制订的工作计划，以“企业改革、信息化、质量、重组并购整合、企业文化、项目建设”六个一工程为总抓手，加大企业改革力度，不断的提升企业管理水平，公司产品的市场占有率和综合竞争力不断提高，推动了企业持续、快速发展。

1、加大企业改革力度,不断提升企业管理水平

上半年，围绕做强、做优公司的发展目标,不断的优化资源配置,完善激励机制,严格内部考核,着力提升公司的经营效率、竞争力和防范风险的能力。公司继续推进卓越绩效管理新模式,充分调动全体员工的工作积极性和创造力,增强全体员工的竞争意识,通过开展业务与技能培训,不断的提高全体员工的技术、管理、业务水平,促进了公司经营管理水平的不断提升。

2、以信息化建设为核心,不断的提升企业的运营效率

上半年，公司以信息化建设为核心，通过对信息资源的深度开发和广泛利用，加快公司业务流程重组，进一步优化组织结构，有效降低成本，不断提高生产、经营、管理、决策的效率和水平。

3、实施卓越的质量管理,塑造高品质的产品

上半年，公司立足提升工作质量、产品质量、服务质量和运行质量，扎实开展了质量管理月活动，提高了职工的质量意识和技能水平，对各项工作实行动态控制，过程把握，系统优化，不断的提高企业综合质量和核心竞争力。

4、以并购丰联酒业为契机,加快整合,优化资源配置

2018年4月，公司并购丰联酒业后，加快整合，优化资源配置，充分发挥衡水老白干酒在品牌、管理团队、区域市场优势，并依托丰联酒业在不同区域市场的优势和客户资源，有效整合和共享双方的销售渠道，优化资源配置，充分发挥协同效应，实现优势互补，在不断增强河北省内市场竞争力的同时，有序拓展省外市场，不断的提升公司的市场占有率和综合竞争力，推动公司快速的发展。

5、创新营销策略，不断提升公司的市场竞争力。

报告期内，衡水老白干继续实施聚焦战略，与乾隆醉酒携手深化河北核心区域市场建设，把资源和力量向消费者集中，加快营销转型。公司通过婚宴、商务、地推、大型品牌会销等营销活动，着力构建“企业—消费者”一体化关系，通过免费品尝、品鉴会、演唱会、品牌会销、基地游等形式，形成口碑传播，拉近与消费者的距离，促进了公司白酒市场竞争力的不断提升。文王贡酒执行渠道拓宽战略，销售模式不断的升级优化，推进终端直达模式；武陵酒终端直达模式成效显著，终端合作意愿强烈、合作面不断扩展，核心竞争力不断提升；孔府家酒深耕渠道、精细化管理，以坚守基地市场、拓展电商、宴席新通路为抓手，产品优化升级，市场占有率稳步提升。

6、加快项目建设，弘扬企业文化。

报告期内，公司加快项目建设，组建包装成品中心，争取把公司建设成为工业生产+体验营销+4A级景区的工业旅游企业。并进一步挖掘企业文化，弘扬企业精神内涵，以提高企业知名度、文明度、美誉度，增强企业凝聚力、竞争力、生产力为目的，坚持以人为本、全力实施具有公司特色的企业文化，弘扬企业精神、实践企业价值观，实现企业发展战略与员工愿景有机统一，经营者理念与员工观念和谐，建设和谐企业。

(一) 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	1,458,578,793.42	1,106,806,744.85	31.78
营业成本	544,970,877.85	425,010,940.90	28.23
销售费用	410,206,054.76	371,609,967.97	10.39
管理费用	138,965,668.34	85,570,363.97	62.40
财务费用	-2,842,238.93	-7,294,371.53	61.04
经营活动产生的现金流量净额	18,900,464.11	-334,192,202.93	-105.66
投资活动产生的现金流量净额	-322,562,746.97	202,486,279.87	-259.30
筹资活动产生的现金流量净额	122,559,406.24		
研发支出	4,840,100.86	2,597,557.81	86.33

营业收入变动原因说明:主要原因为主营业务收入增长，对丰联酒业进行合并报表所致。

营业成本变动原因说明:主要原因为主营业务收入增长，对丰联酒业进行合并报表所致。

销售费用变动原因说明:主要原因为对丰联酒业进行合并报表所致。

管理费用变动原因说明:主要原因为对丰联酒业进行合并报表所致。

财务费用变动原因说明:主要原因为对丰联酒业进行合并报表所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要原因为对丰联酒业进行合并报表所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要原因为收购丰联支付投资款所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要原因为短期借款增加所致。

研发支出变动原因说明:主要原因为研发投入增加所致。

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

适用 不适用

报告期内，公司利润大幅增长，主要原因是：（1）报告期内，公司不断的梳理产品线，优化产品结构，深化市场建设，2018年上半年度主营业务收入增长，毛利率增加，费用率下降，利润增加。（2）公司于2018年4月份完成对丰联酒业的收购，对丰联酒业进行合并报表，合并范围变动带来收入增加、利润增加，2018年4-6月份，丰联酒业实现营业收入25,734.84万元，净利润2,748.34万元。

(2) 其他

适用 不适用

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

报告期内，公司出售深南种猪分公司，资产处置收益增加1745.93万元所致。

(三) 资产、负债情况分析

适用 不适用

1. 资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)	情况说明
货币资金	668,926,762.82	12.56	850,029,639.44	29.44	-21.31	主要原因为收购丰联支付款项所致
应收账款	11,415,558.89	0.21	367,979.10	0.01	3,002.23	主要原因为收购丰联和丰联合并报表所致
预付款项	133,947,729.05	2.52	21,239,145.60	0.74	530.66	主要原因为老白干预付土地款、工程及设备款所致
其他应收款	72,039,952.59	1.35	21,842,190.93	0.76	229.82	主要原因为应收深州市政府征收补偿款及老白干备用金增加所致
存货	1,690,592,408.14	31.75	1,010,405,766.68	34.99	67.32	主要原因为收购丰联和丰联合并报表所致
固定资产	978,773,410.17	18.38	533,073,861.70	18.46	83.61	主要原因为收购丰联和丰联合并报表所致
在建工程	110,130,289.41	2.07	33,555,993.39	1.16	228.20	主要原因为收购丰联和

						丰联合并报表所致
无形资产	709,964,668.32	13.33	122,090,917.54	4.23	481.50	主要原因为收购丰联和丰联合并报表所致
递延所得税资产	50,625,185.36	0.95	4,831,695.89	0.17	947.77	主要原因为收购丰联和丰联合并报表所致
短期借款	490,000,000.00	9.20	-	-	-	主要原因为老白干贷款增加及和丰联合并报表所致
应付账款	322,935,337.32	6.06	92,242,341.99	3.19	250.09	主要原因为收购丰联和丰联合并报表所致
预收款项	632,648,377.50	11.88	504,277,553.69	17.46	25.46	主要原因为老白干预收货款增加及和丰联合并报表所致

其他说明

无

2. 截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

单位：元

项目	期末余额	受限原因
货币资金	13,000,000.00	华夏银行合肥支行承兑汇票保证金
固定资产	97,835,470.47	1、为承德聚鑫贸易有限责任公司以房屋建筑物作为农行承德县支行短期借款 1.80 亿的抵押物
	24,399,883.58	2、为安徽文王酿酒股份有限公司以房屋建筑物作为农业银行临泉县支行 4,000 万元的抵押物
无形资产	45,041,670.61	1、为承德聚鑫贸易有限责任公司以土地使用权作为农行承德县支行短期借款 1.8 亿元的抵押物
	15,458,562.82	2、为安徽文王酿酒股份有限公司以土地使用权作为中国农业银行股份有限公司临泉县支行 4,000 万元的抵押物
合计	195,735,587.48	

3. 其他说明

适用 不适用

(四) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

适用 不适用

报告期内，公司通过非公开发行股份及支付现金的方式，以 13.99 亿的交易价格购买了丰联酒业 100%股权。截止报告期末，公司对外股权投资额为 146,719.13 万元，与上年同比的 6,471.65 万元，增长 2167.10%。

(1) 重大的股权投资

适用 不适用

报告期内，根据中国证监会《关于核准河北衡水老白干酒业股份有限公司向佳沃集团有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金申请的批复》（证监许可[2018]474号），公司通过非公开发行股份及支付现金的方式购买了丰联酒业 100%股权，交易对价为 13.99 亿元。丰联酒业是一家专门从事品牌白酒生产经营的集团公司，目前旗下有：承德乾隆醉、安徽文王、湖南武陵、曲阜孔府家四家白酒企业。通过本次并购，公司与丰联酒业将实现业务和资源、财务、管理等方面的集中整合与配置，合理安排各项业务之间的资源分配与共享，提升整体经济效益，实现整体业务的协同互补和持续增长。公司于 2018 年 4 月份对丰联酒业进行合并报表，2018 年 4-6 月份，丰联酒业实现营业收入 25,734.84 万元，净利润 2,748.34 万元。

(2) 重大的非股权投资

适用 不适用

(3) 以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

(五) 重大资产和股权出售

适用 不适用

(六) 主要控股参股公司分析

适用 不适用

单位：万元

单位名称	注册资本	拥有股权比例(%)	主营业务	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
衡水老白干营销有限公司	500.00	100.00	白酒的批发与零售	41,448.63	58,831.95	104,828.90	10,608.63	9,652.70
衡水老白干品牌管理有限公司	2,000.00	100.00	品牌管理服务、品牌策划服务、品牌设计服务、市场营销策划服务、平面设计服务、展示空间设计服务、企业管理咨询服务、经济信息咨询服务	3,954.82	-1,953.34	14,386.08	4,469.04	3,347.35
丰联酒业控股集团有限公司	171,251.20	100.00	投资管理、资产管理；经济贸易咨询；企业管理咨询；设计、制作、代理、发布广告；承办展览展示活动；种植水	204,634.75	79,433.71	25,734.84	3,021.52	2,748.34

			果；销售新鲜水果、植物幼苗、机械设备、工艺美术品；技术进出口、货物进出口、代理进出口；技术推广；基础软件服务；仓储服务；文化用品、礼品；会议服务；销售食品。				
--	--	--	--	--	--	--	--

(七) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

3.2 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

2018年5月22日召开的2017年年度股东大会审议通过了《关于公司会计估计变更的议案》，自2018年1月1日开始实施，对变更前的财务状况和经营成果不产生影响。

1、会计估计变更原因：近年来公司业务规模不断扩大，2018年又成功并购丰联酒业控股集团有限公司，公司按信用风险特征组合采用余额百分比法计提坏账准备已不能合理反映公司应收款项（包括应收账款和其他应收款，下同）可收回情况，同时公司与被收购企业的坏账政策存在差异，为了更准确反映公司应收款项的可收回情况，统一公司集团内各个核算单位的会计政策，公司决定变更按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项计提坏账准备的计提方法和比例。因此，公司变更后的应收款项计提坏账准备的计提方法和计提比例更趋于合理，将使公司财务信息更为客观。

2、会计估计变更的内容：公司会计估计的变更内容为：应收款项按信用风险特征组合计提坏账准备方法由余额百分比法变更为账龄组合、关联方组合、保证金及类似风险组合法。

3、会计估计变更自2018年1月1日开始实施，不涉及以前年度的追溯调整，对变更前的财务状况和经营成果不产生影响。公司本次会计估计变更，导致公司2018年1-6月调增利润总额20.69万元，扣除所得税费的影响，调增净资产11.72万元。

3.3 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