

四川水井坊股份有限公司

2013 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

股票简称	水井坊	股票代码	600779
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	张宗俊	田冀东	
电话	(028)86252847	(028)86252847	
传真	(028)86695460	(028)86695460	
电子信箱	dongshiban@swellfun.com	dongshiban@swellfun.com	

二、 主要财务数据和股东变化

2.1 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	2,375,199,119.16	2,652,213,736.87	-10.44
归属于上市公司股东的净资产	1,912,013,613.11	1,890,343,694.15	1.15
	本报告期	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	-271,886,747.23	53,946,912.86	-603.99
营业收入	411,354,051.52	875,846,463.75	-53.03
归属于上市公司股东的净利润	134,035,429.50	229,869,000.69	-41.69
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,295,095.31	226,154,913.55	-99.43
加权平均净资产收益率(%)	6.91	12.91	减少 6.00 个百分点
基本每股收益(元/股)	0.2744	0.4705	-41.68
稀释每股收益(元/股)	0.2744	0.4705	-41.68

2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末股东总数(户)	68,114
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
四川成都全兴集团有限公司	境内非国有法人	39.71	193,996,444	193,222,186	无
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	未知	0.95	4,663,426		未知
中国农业银行—中邮核心成长股票型证券投资基金	未知	0.80	3,900,000		未知
全国社保基金四一八组合	未知	0.79	3,876,168		未知
UBS AG	未知	0.73	3,558,442		未知
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	未知	0.66	3,218,311		未知
国际金融—汇丰—JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION	未知	0.57	2,794,497		未知
蒋宏业	境内自然人	0.49	2,400,000		未知
王玉英	境内自然人	0.46	2,269,669		未知
中国银行股份有限公司—嘉实沪深300 交易型开放式指数证券投资基金	未知	0.42	2,075,185		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>公司第一大股东四川成都全兴集团（现水井坊集团）有限公司与上述其余股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。</p> <p>公司未知上述其余股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。</p>				

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

√适用 □不适用

公司控股股东和实际控制人近期未发生变更，但控股股东股权结构及公司名称发生了变动。经四川省商务厅[2013]129、212 号文批准，成都盈盛投资控股有限公司已将其持有全兴集团合计 47% 的股权转让给 Diageo Highlands Holding B.V., Diageo Highlands Holding B.V. 现持有全兴集团 100% 的股权；经成都市工商行政管理局核准，全兴集团公司名称已由“四川成都全兴集团有限公司”变更为“四川成都水井坊集团有限公司”。

三、 管理层讨论与分析

报告期内，公司经受了前所未有的严峻挑战，经营压力较大：（1）是宏观经济环境对白酒行业的不利影响仍在持续，各种限制性政策对白酒尤其是高端白酒的销售抑制作用凸显，高端白酒消费渠道进一步变窄，受打压的程度进一步加深；（2）是在高端白酒终端消费锐减的同时，高端强势品牌终端价格较往年大幅下跌，直接导致公司核心利润来源水井坊品牌的市场空间受到严重挤压；（3）是由于相关限制性政策的持续性，高端白酒消费渠道正在由政务和与政务相关的商务消费向民间商务及私人消费转移，公司紧跟这一形势作了相应调整，但效果显现尚需时日；（4）是行业供大于求的矛盾日渐突出，白酒行业产能过剩，市场需求减少及价格下跌导致库存高企等现象已十分明显；（5）是在行业大背景不利的情况下，高端白酒市场竞争加剧，发力中低端市场成为行业普遍选择，进而导致中低端市场竞争更加激烈。公司虽加大了“腰部产品”天号陈品牌的投入，但由于天号陈品牌基础比较薄弱，正处于品牌培育期，目前尚无法给公司带来利润支持。在国内市场白酒行业受到严峻挑战的同时，公司国际市场销售推进受经济形势等影响也遇到了较大阻力。面对白酒行业的发展变化及公司的实际困难，公司审时度势，知难而进，不断创新营销模式，积极开拓新市场，努力开发适销对路的新产品、切实提升公司产品的竞争力。同时，在精细化管理、成本和费用管控、风险控制等方面下功夫，努力遏制业绩快速下滑的势头。2013 年上半年，公司实现营业收入 41,135.41 万元，较上年同期下降 53.03%；实现净利润（归属于母公司）13,403.54 万元，较上年同期下降 41.69%。

报告期内，公司继续坚持“双轮驱动”、“双品牌”发展战略，努力精耕细作国内市场，积极推进水井坊国际化进程，确保“水井坊”、“天号陈”品牌良性健康发展：（1）在新品开发方面，公司根据市场形势，加大了新产品研发力度，计划在 2013 年陆续推出 10 款新产品，使产品组成更加合理。上半年，公司在国内市场成功推出了水井坊鸿运装。目前，正在精心准备该产品在国际市场的上市工作，预计下半年水井坊鸿运装将正式亮相国际市场；（2）在市场销售方面，受高端白酒市场环境剧烈变化影响，上半年公司进一步加大了中低端白酒的销售推广力度，公司中低端产品天号陈、往事系列销量与去年同期相比增长较多。随着天号陈终端分销等基础性工作进一步加强，品牌影响力进一步加大，预计下半年天号陈仍将会继续保持较快的增长速度；（3）在国际市场销售方面，继续加强各免税及有税终端陈列、品牌宣传及促销工作，同时积极开发有税市场，不断拓展新的销售渠道；（4）在品牌推广方面，公司加大了水井坊品牌国内、国际市场宣传推广的力度。6 月 6 日-8 日，第十二届《财富》全球论坛在成都举行，水井坊·菁翠作为唯一指定白酒，受到了中外嘉宾的广泛赞誉，被称为《财富》全球论坛最具价值的“中国元素”。6 月 16 日，公司携水井坊井台装、水井坊·典藏和水井坊·菁翠三款产品参加了在法国波尔多举办的第 17 届国际葡萄酒及烈酒展，通过与国际市场消费者直接面对面的交流与沟通，让更多的国际人士认识到了水井坊品牌，认识到了中国白酒，也了解到了他们的需求及偏好，为公司今后进一步拓展国际市场找准了着力点。

广受关注的水井坊博物馆已于今年 7 月 18 日正式开馆。水井坊博物馆是一座集文物陈列馆、非遗遗产演示场所、酒文化体验中心、优质名酒原产地四位一体，集中保护和展示 600 年历史的全国重点文物水井街酒坊原貌，以真实的生产场景再现 600 年历史的国家级非物质文化遗产“水井坊酒传统酿造技艺”，展现水井坊特色酒文化体验的主题性博物馆。水井坊博物馆的建成，对公司实施品牌战略、提升水井坊高端品牌形象、增强公司核心竞争力、通过“博物馆之旅”等活动加强团购销售必将会产生十分积极的影响。

受宏观经济形势及行业发展环境持续低迷等因素的影响，下半年公司高端白酒销售压力依然较大，整体情况不容乐观，但从中长期来看，公司酒业发展趋势向好。面对诸多困难和压力，公司将坚定既有战略方向不动摇，继续深入贯彻年初制定的“市场细分、结构优化、质量安全、增收节支”经营方针，增强并加速水井坊核心品牌的发展，努力提升天号陈品牌

市场份额，以全新的客户和渠道发展系列酒，积极、有序推出创新产品。同时，进一步完善企业组织架构，不断加快对市场变化的反应速度，持续构建并努力延伸产品市场通路，切实有效降低成本费用开支，严格控制项目投资节奏，最大限度降低宏观经济下行及行业环境变化对公司经营业绩带来的不利影响。

(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	411,354,051.52	875,846,463.75	-53.03
营业成本	95,921,487.35	172,819,081.16	-44.50
销售费用	182,106,183.24	230,975,918.32	-21.16
管理费用	89,647,619.56	73,841,169.65	21.41
财务费用	-1,067,588.48	-1,720,531.30	37.95
经营活动产生的现金流量净额	-271,886,747.23	53,946,912.86	-603.99
投资活动产生的现金流量净额	149,653,152.04	-63,811,823.42	334.52
筹资活动产生的现金流量净额	311,249,566.21	-44,619,182.12	797.57
资产减值损失	-860,694.61	610,535.39	-240.97
投资收益	127,443,671.28	4,704,726.50	2,608.84
营业外收入	46,588,591.44	1,248,374.14	3,631.94
营业外支出	2,265,500.92	234,064.29	867.90
所得税费用	47,597,899.41	112,561,230.14	-57.71
少数股东损益	1,077,250.24	-43,093.82	2,599.78
货币资金	434,792,235.51	246,938,691.61	76.07
应收账款	106,875,084.33	23,438,394.28	355.98
其他应收款	5,492,926.32	31,417,491.96	-82.52
存货	756,825,272.75	1,231,117,818.74	-38.53
投资性房地产	29,919,491.03	18,581,534.00	61.02
在建工程	49,690,721.45	103,070,223.10	-51.79
长期待摊费用	6,679,464.83	872,153.34	665.86
递延所得税资产	92,193,116.01	131,940,918.43	-30.13
预收款项	13,774,147.90	53,020,482.56	-74.02
应付职工薪酬	14,048,584.57	34,575,154.46	-59.37
应交税费	21,723,817.23	67,122,820.77	-67.64
其他应付款	32,889,966.24	73,124,302.42	-55.02
一年内到期的非流动负债		33,266,340.00	-100.00
其他流动负债		12,090,000.00	-100.00

营业收入变动原因说明：减少的主要原因系市场环境变化，高档白酒行业进入调整期，销售量减少所致。

营业成本变动原因说明：减少的主要原因系销售量减少所致。

销售费用变动原因说明：减少的主要原因系公司根据市场情况对市场费用投入情况调整所

致。

管理费用变动原因说明：增加的主要原因系（1）邛崃项目转固，折旧费用增加；（2）为更加贴近市场，在各地建立办事处所致；（3）水井坊博物馆转固并试运营所致。

财务费用变动原因说明：增加的主要原因系公司本期利息收入减少所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：减少的主要原因系本期销售商品收到现金减少所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：增加的主要原因系公司本期按协议收到子公司成都聚锦商贸有限公司股权转让款项所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：增加的主要原因系出售子公司成都聚锦商贸有限公司时，买方按协议支付成都聚锦商贸有限公司的借款所致。

资产减值损失：减少的主要原因系本期公司子公司成都兴千业房地产开发有限公司收回温江交通局欠款，冲回坏账损失所致。

投资收益：增加的主要原因系本期转让了成都聚锦商贸有限公司的股权，股权转让收益增加。

营业外收入：增加的主要原因系本期收到的政府扶持增加。

营业外支出：增加的主要原因系本期对外捐赠增加所致。

所得税费用：减少的主要原因系本期销售量减少，产生的应纳税所得额相应减少所致。

少数股东损益：增加的主要原因系本期控股子公司成都兴千业房地产开发有限公司收回了温江区交通局欠款，冲减了相应的坏账准备，实现利润所致。

货币资金：增加的主要原因系公司本期转让成都聚锦商贸有限公司的股权，收到股权转让相关款项所致。

应收账款：增加的主要原因系市场环境的变化，经销商欠款增加所致。

其他应收款：减少的主要原因系本期公司收回成都市温江区交通局还款 1,190.00 万元以及收到邛崃市人民政府土地退回的补偿款 1,727.96 万元。

存货：减少的主要原因系本期通过股权转让的方式剥离了郫县房地产开发项目所致。

投资性房地产：增加的主要原因系本期新建成的水井坊博物馆会所列为投资性房地产所致。

在建工程：减少的主要原因系本期水井坊博物馆达到了预定可使用状态预转固所致。

长期待摊费用：增加的主要原因系本期厂区形象工程完工转入所致。

递延所得税资产：减少的主要原因系本期转让了成都聚锦商贸有限公司的股权，原成都聚锦商贸有限公司的递延所得税资产不再纳入合并所致。

预收款项：减少的主要原因系市场环境的变化，经销商预付款减少。

应付职工薪酬：减少的主要原因系 2012 年末计提的 2012 年年年终奖在本期支付所致。

应交税费：减少的主要原因系本期缴纳所致。

其他应付款：减少的主要原因系本期支付所致。

一年内到期的非流动负债：减少系对郫县国投的欠款本期全部清偿所致。

其他流动负债：减少系在本期结转所致。

（二）行业、产品或地区经营情况分析

1、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 (%)
酒业	406,478,337.80	91,645,110.40	77.45	-53.04	-43.93	减少 3.67

						个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	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 (%)
中高档酒	382,854,061.81	75,194,783.50	80.36	-53.24	-48.41	减少 1.84 个百分点

酒业本期营业收入较上年同期减少 53.04%,营业成本较上年同期减少 43.93%,毛利较上年同期下降 3.67%,主要系受政策、市场等因素影响,高档白酒行业进入调整期,销售量减少所致。

2、 主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
省内	88,669,128.02	-28.36
省外	303,103,468.59	-57.49
出口	18,484,705.19	-51.57
合计	410,257,301.80	-53.11

四、 涉及财务报告的相关事项

4.1 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。

2013 年 3 月 25 日,本公司七届董事会 2013 年第一次会议决议,审议通过了公司《关于公司及全资子公司转让成都聚锦商贸有限公司 100%股权的议案》。经与成都铸信地产开发有限公司(非关联的内资企业)协商一致,决定向其转让公司及全资子公司所持成都聚锦商贸有限公司 100%的股权及其相关权益。2013 年 4 月 17 日,四川水井坊股份有限公司 2012 年度股东大会审议通过了《关于公司及全资子公司转让成都聚锦商贸有限公司 100%股权的议案》。2013 年 4 月 24 日,股权变更经成都市郫县工商行政管理局核准。截止 2013 年 5 月 9 日,已收到成都铸信地产开发有限公司支付的全部股权转让款。

股权转让完成后,本公司不再持有成都聚锦商贸有限公司的股权,不再具有控制权,故不再纳入本公司合并范围。本公司本期仅合并成都聚锦商贸有限公司 2013 年 1 月 1 日-4 月 24 日的利润表及现金流量表,不再合并期末成都聚锦商贸有限公司资产负债表。

董事长:黄建勇

四川水井坊股份有限公司

2013 年 8 月 29 日