

公司代码：603076

公司简称：乐惠国际

宁波乐惠国际工程装备股份有限公司
2019 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
不适用

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	乐惠国际	603076	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吴再红	---
电话	0574-65832846	---
办公地址	浙江省宁波市象山县西周镇象西机电工业园	---
电子信箱	international@lehui.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(%)
总资产	1,917,706,469.55	1,969,395,269.96	-2.63
归属于上市公司股东的净资产	813,762,571.13	789,358,578.45	3.09
	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	178,990,286.31	-51,110,909.41	
营业收入	428,028,507.10	472,976,608.17	-9.50
归属于上市公司股东的净利润	35,436,532.69	41,107,715.93	-13.80
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	27,716,748.23	28,197,233.88	-1.70
加权平均净资产收益率(%)	4.40	5.21	减少0.81个百分点
基本每股收益(元/股)	0.48	0.55	-12.73
稀释每股收益(元/股)	0.48	0.55	-12.73

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)		8,372				
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)		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	质押或冻结的股份数量	
宁波乐惠投资控股有限公司	境内非国有法人	23.49	17,500,000	17,500,000	无	0
黄粤宁	境内自然人	12.15	9,055,400	9,025,400	无	0
赖云来	境内自然人	12.11	9,025,401	9,025,401	无	0
宁波乐盈投资管理中心(有限合伙)	其他	6.71	5,000,000	5,000,000	无	0
宁波乐利投资管理中心(有限合伙)	其他	6.71	5,000,000	5,000,000	无	0
李玮晴	境内自然人	1.50	1,120,000	0	未知	
赖夏荣	境内自然人	1.41	1,050,000	1,050,000	未知	
黄东宁	境内自然人	1.41	1,050,000	1,050,000	未知	
黄莲芳	境内自然人	1.34	1,000,000	0	未知	
赖光明	境内自	1.34	1,000,000	0	未知	

	然人				
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>报告期内，股东赖云来、黄粤宁为一致行动人；股东赖云来是宁波乐惠投资控股有限公司的执行董事兼总经理，是宁波乐利投资管理中心（有限合伙）的执行事务合伙人；股东黄粤宁是宁波乐盈投资管理中心（有限合伙）的执行事务合伙人；股东赖云来和赖夏荣是兄弟关系；股东黄粤宁和黄东宁是兄弟关系；未知其他股东之间是否存在关联关系或属于一致行动人。</p>				
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无				

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

本报告期内实现营业收入 42,802.85 万元，实现利润总额 4,370.45 万元，归属于上市公司股东的净利润总额 3,543.65 万元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2,771.68 万元。

公司报告期归属于上市公司股东的净利润下降的主要原因是：主要原因系收入减少、海外费用增加、汇率波动造成的财务费用增加所致。

2018年以来，受逆全球化影响，国内啤酒饮料酿造设备板块投资放缓，叠加公司项目执行周期的影响，2019年上半年公司销售收入同比有所下滑，下滑幅度为9.5%；

公司于2018年3月收购德国Finnah，目前仍处于整合阶段，尚未实现盈利，导致海外费用同比有所上升；

公司海外收入占比较高，汇率是公司利润重要的影响因素。本报告期，公司产生汇兑损失348.77万元，而去年同期汇兑收益为398.48万元。公司自上市以来，一直通过远期汇率锁定来对冲汇率风险，本报告期，公司远期汇率锁定（未履约部分）浮亏244.09万元，远期汇率锁定结汇收益（已履约部分）633.83万元，有效规避了汇率风险。

报告期内归属于上市公司股东的净利润同比下降13.8%，但公司归属于上市公司股东扣非后

净利润仅微降 1.7%。公司订单质量有所提升，平均毛利率自上年度同期提升了 3.26 个百分点。

本期经营活动产生的现金流量净额 17,899.03 万元，主要系公司为防范风险提升合同执行和应收款回收的力度，并且百威墨西哥等大项目已到回款期等。

至本报告期末，公司存货 77,171.94 万元，同比期初增长 2.48%，公司在手订单为 121,886.91 万元，同比期初增长 0.08%，由于公司产品“以销定产”的特征，存货和在手订单增长是对公司未来业绩的保障。

随着中国经济增速放缓，市场进入成熟阶段，在每个细分领域只有前 2 名才能生存发展。借鉴液体食品装备行业海外经验，行业里的领先公司都同时拥有啤酒、饮料和乳品等液体食品产品线。

公司的战略是成为中国液体食品装备行业的龙头企业，因此 2018 年通过收购德国著名液体乳品包装机械公司，能够充分利用公司现有人才、厂房设备和销售等的协同效应，快速拓展扩大新的发展空间。Finnah 拥有世界领先的酸奶和鲜奶等液体奶高速联杯、预制杯和瓶装等在中国都还是空白的无菌包装技术。我们并购之前知道德国公司处于亏损状态，清楚该并购会对公司短期盈利带来压力。

整合德国 Finnah 的关键是将技术引进中国，在保留德国和欧洲市场的同时实现中国制造。目前 CFS 预制杯包装机、BFS 预制瓶包装机和 FFS 联杯成型包装机三种产品都在我们南京工厂紧张图纸转换和制作加工中。由于德国 Finnah 产品技术复杂，目前国产化进度比预期推迟近 6 个月时间，预计在今年年底完成第一台设备的调试测试工作。

今年 3 月 18 日我们派出了总经理全面负责运营管理工作，已经有较大改善，但预计德国公司面临的经营困难超过我们当初的预期和预计。

Finnah 同时作为公司欧洲业务板块的战略布局，成为公司欧洲的销售和服务中心，为公司的啤酒装备、饮料包装进一步在欧洲市场的拓展和稳定提供平台。

埃塞分公司自 2014 年设立后，已经在非洲初具规模，并于 2018 年在尼日利亚设立了分支机构办事处；在埃塞分公司的协助下，公司每年在非洲获得超过 2 亿人民币的订单。随着经营业绩的提升，埃塞分公司已经购置土地正筹备扩建新厂房，同时，公司还决定在尼日利亚投资设立子公司，进一步拓展非洲市场。

墨西哥子公司已在北美占据一定市场，具有较强的独立运营能力，本报告期完成销售 1,831.04 万元，为公司贡献利润 312.58 万元。巴西的啤酒产量仅次于中国和美国，是世界啤酒消费第三大国，并且近几年精酿啤酒厂家突破 1000 家，因此决定在墨西哥市场已初有成效的基础上，在巴西

投资设立子公司。未来将以墨西哥和巴西为核心，辐射拉丁美洲和南美市场业务。

公司全资子公司南京保立隆在食品饮料和乳品装备上承担着重要的职能，为了更好的发展该业务版块，提升南京保立隆在食品饮料和乳品装备研发能力，拓展相关业务，公司决定以自有资金对南京保立隆增资 2,500 万元。

公司上市之后制定了装备制造和精酿啤酒平台双主业战略。公司已经投资设立以宁波精酿谷为主体的精酿产业平台。随着中国经济从出口向内需转型以及中国消费升级，近年来啤酒走向高端的趋势明显，目前中国精酿啤酒的市场份额仅有 1%左右，但连续多年年均增长速度超过 40%，我们始终认为中国的精酿啤酒产业发展是一个又长又宽的赛道，类似美国英国的精酿啤酒保持二三十年的持续高速增长。

我们在宁波大目湾建设的第一家精酿啤酒平台工厂目前已经完成土建招标，预计 9 月正式开工建设，并在明年 5 月投入试生产。公司还准备在上海市松江区建设第一家城市体验工厂，该项目拟采用租赁已有厂房的轻资产模式，可明显缩短建设期，项目租赁、设计等前期准备工作正在洽谈中。精酿平台体验工厂，是以文旅体验为主题的规模较大的精酿工厂，集手工烘焙坊、运动健身、餐厅酒吧、音乐演出、主题商场等多种文旅项目于一体，极具观赏性、科技性、亲切性和可参与性，而城市精酿体验工厂是精酿综合体的缩小版，更加重视顾客的现场体验感。

我们精酿产业平台规划在中国的长三角、粤港澳大湾区和京津冀地区各建设一家精酿平台工厂和数十家城市体验工厂，并在国内其他经济发达的城市建设城市体验工厂，形成覆盖全国精酿平台网络。这样既符合啤酒新鲜和本地化的精酿特色，也可以满足优秀中国精酿啤酒品牌拓展大区域甚至全国市场的供应链需求。我们拥有大量的海外客户资源，恰逢中国蓬勃上行的精酿市场，我们已经在精酿啤酒领域储备了大量的专利技术和人才。我们将把精酿平台打造成为公司的第二主业，形成以啤酒饮料乳品等装备制造的国际化产业，以及以精酿平台创新发展的满足中国消费升级的内需市场的双轮驱动模式。

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

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