

公司代码：600177

公司简称：雅戈尔

## 雅戈尔集团股份有限公司 2015 年年度报告摘要

### 一 重要提示

- 1.1 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网站上仔细阅读年度报告全文。
- 1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证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。
- 1.3 公司全体董事出席董事会会议。
- 1.4 立信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 1.5 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 | 雅戈尔  | 600177 |         |

| 联系人和联系方式 | 董事会秘书          | 证券事务代表         |
|----------|----------------|----------------|
| 姓名       | 刘新宇            | 冯隽             |
| 电话       | 0574-87425136  | 0574-87425136  |
| 传真       | 0574-87425390  | 0574-87425390  |
| 电子信箱     | ir@youngor.com | ir@youngor.com |

1.6 经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2015 年度母公司实现净利润 2,618,703,434.21 元，提取 10%法定公积金 261,870,343.42 元，加上年初未分配利润 6,854,982,719.71 元，减去 2014 年度分红 1,113,305,847.50 元，期末可供分配的利润为 8,098,509,963.00 元。公司董事会提出以下利润分配预案：以公司 2016 年 4 月 12 日公司非公开发行股票完成登记日的总股本 2,558,176,681 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 8.00 元（含税），剩余利润结转下年度。公司本年度拟不实施资本公积金转增股本。

## 二 报告期主要业务或产品简介

报告期内，公司所从事的主要业务包括品牌服装、地产开发和投资业务。

（一）品牌服装的经营模式及行业情况说明

### 1、经营模式

雅戈尔品牌服装实施全产业链协同发展的经营模式，上游参股纺织企业，触角延伸到棉花、汉麻种植；中游全资设立成衣制造企业，并与大型企业结成供应链联盟；下游以直营为主拓展渠道，为产品的研发、生产、销售有效整合了产业资源优势，主要具有以下特点：

(1)以 YOUNGOR 品牌为主导，大力发展新兴品牌。

公司于 2009 年正式实施“一主多副”的品牌战略，品牌家族以 YOUNGOR 品牌为主导，新设年轻化子品牌 GY、量体定制品牌 MAYOR，2015 年尝试运营 YOUNGOR WOMAN 和 YOUNGOR KIDS，探索进入女装和童装市场；代理美国都市休闲风格的 Hart Schaffner Marx 并于 2014 年完成对其品牌在中国地区商标权的收购；原创以绿色汉麻为原料的 HANP 品牌，不断完善梯度式、差异化、互补性的品牌体系，满足日益细分的多元化、个性化消费需求。

公司以“雅戈尔服装控股有限公司”为平台，提供战略文化、人力资源、财务管理、信息技术、行政服务等职能支撑，实行每个品牌对应一个事业部、营销大区设品牌专员的管控模式，授权品牌事业部独立运营、独立核算，自主决策商品企划、产品开发、订货、门店拓展、品牌营销等具体运营事务。

(2)以自主设计为主，联合供应商协同开发。

雅戈尔建立了完整的产品研发和技术创新体系，通过小型垂直产业链的运作模式，有效整合生产企业、营销公司和品牌事业部的资源优势，强调面料研发、版型研发，不断强化 DP、抗皱、汉麻、水洗等功能性产品的系列化开发和技术升级。同时，充分借助供应链联盟中战略合作伙伴的前端开发设计能力，积极挖掘产业链开发的协同效应。

公司以市场调研资讯收集、往季产品及竞争对手销售对比、库存结构分析、流行趋势判断等为基础，制订商品企划方案，确定下季产品的品类结构、款色数量、价格结构、上市波段等，以品类（衬衫、西服、裤子、夹克）结合系列（行政、商务、休闲、婚庆）为基础进行面料开发、产品设计，周期为一年两季（春夏、秋冬）。

(3)以自主生产为主，以成衣采购为辅。

衬衫、西服、裤子等大类产品以自主生产为主，夹克、T 恤、毛衫、大衣等上衣以外协生产为主。外协生产一方面可以利用供应商的产品开发能力、对自产产品的版型、面料、品类形成有效补充，另一方面也能解决自有工厂旺季产能不足的问题。

对自主生产产品，公司基于 JIT（准时化采购）和 MRP（物料需求计划）两种模式自行采购面料、辅料、及包装物，采用 ERP（供应链管理）系统进行管理。

对外协生产产品，公司提供唛头、商标、包装等材料，向外协单位采购成品。公司通过分级管理、跟踪评估供应商，保证外协产品的品质、交期。

(4)以直营销售为主，以特许加盟为补充。

公司以购置、租赁的方式发展自营网点，以派遣 FA、缴纳扣点的方式经营商场网点，以特许方式有效补充三四线城市空白市场，形成了基本覆盖全国的多元化营销网络体系。与此同时，公司稳步发展电商业务，充分利用线下资源的辐射带动作用，并发挥互联网的放大效应推动品牌传播，实现线上线下的协同发展。

公司确立了“以直营为主、以特许为辅”的渠道拓展战略，一方面有利于把握终端市场实现有的放矢、快速反应，另一方面可延伸获取零售环节的毛利，增强公司盈利能力。截至 2015 年 12 月 31 日，公司拥有 2,770 家直营网点，直营渠道数量及收入（包括线上、线下收入）占比分别为 85.57%、94.94%。

公司对渠道拓展、维护和经营实行分级管理，设营销大区，再细分区域、片区，最后到零售终端，根据权限范围负责各品牌服饰的运营。

公司对零售终端实行规范化管理，统一门店装修、商品陈列、商品管理、渠道运营和店员培训等标准，并在所有终端覆盖 DRP 信息系统，实时收集、分析营运数据，为物流调剂、追单调剂、开发设计等提供决策依据，从而提高消费者体验、提升门店零售业绩。

## 2、行业情况

### (1)近年增速趋缓

根据中华全国商业信息中心的统计数据，2012 年服装行业告别了高速成长期：当年全国百家重点大型企业服装类商品零售额同比增长 12.3%，零售量同比增长 2.0%，分别较上年同期减少 8.1 个百分点、2.9 个百分点；2013 年量价继续双双回落；2014 年零售量首次出现负增长，2015 年零售额首次出现负增长，行业增速趋缓。

### (2)长期增长趋势明确

受益于庞大的人口和家庭规模、人均收入的持续提升、城镇化建设扩容市场空间、产业政策支持等积极因素，服装行业的长期增长趋势明确。

### (3)发展模式亟待变革

“互联网+”战略的实施，将加快服装行业的供给侧改革。线上渠道在数据挖掘、精准营销、拓展陈列空间以及吸引客户流量等方面拥有其天然优势，而线下实体渠道的服务、体验的功能更是无法替代，O2O 模式可以较好地打通、整合线上线下的资源，是未来行业发展的方向。

## (二) 地产开发的经营模式及行业情况说明

雅戈尔的地产开发业务始于 1992 年，运营十年后以 8,405.08 万元的对价注入上市公司，目前的经营业务包括：房地产开发业务以及旅游地产、动物园等其他业务。

### 1、经营模式

#### (1)市场定位

公司的品牌定位是长三角“品质地产先行者”，在宁波、苏州等城市采取深耕细作、品牌运营的开发模式，产品主要以中高端住宅为主，高端改善和普通刚需住宅并重，注重挖掘贴近生活本质的自住需求。

#### (2)主要从事房地产项目的类型

公司以普通住宅开发为主，旅游地产、休闲度假等产品系列为辅，并积极探索养老地产等新的房地产业务模式。公司拥有建设部一级资质，累计开发面积超过 700 万平方米。

#### (3)房地产项目的开发流程

前期：由评估委员会对城市及地块进行挑选评估，对项目进行市场调研，出具可行性分析报告，确定产品定位、投入开发（包括设计，施工等）、预售、交付到物业管理。

项目开发期间：开展招投标工作，进行规划、建筑、结构、园林和室内等设计，挑选承包商，对工程质量，施工进度等进行把控，策划营销方案等。

#### (4) 房地产项目的定价模式

公司根据产品禀赋和市场条件不同，普通住宅产品坚持“快速周转、随行就市”的原则，尊重市场定价机制，注重风险控制；资源型、创新型产品坚持销售速度和销售价格的有机平衡，既要符合市场发展趋势，又主动引领市场，创造需求。

#### (5) 主要融资方式

公司主要通过自有资金及银行贷款筹集资金。

#### (6) 采购模式

公司实行战略采购、招标采购和洽谈采购相结合的采购模式，在工程发包模式上采取国家规定的建筑工程总分包模式。

#### (7) 销售模式

公司采取自销和代理销售相结合的模式。对于定位高端、客群稀缺、服务要求高的项目，以自销为主，这有助于降低营销费用；对于快速周转为主、客群覆盖广的普通项目，以代理销售为主，利用销售代理公司覆盖面广、团队庞大、营销渠道全面的优势，加快项目去化。

### 2、行业情况

#### (1) 城市分化明显，行业洗牌加速

2004 年至今，商品房销售额总体呈上升趋势，但区域发展的不平衡愈加凸显。在 2015 年宽松政策的刺激下，一、二线城市市场需求明显回温，三、四线城市的库存积压依然严峻。去库存的压力导致房地产的平均利润率明显降低，加速推动了行业洗牌和集中度提升。

#### (2) 未来持续发展可期

90 年代以来，受益于我国国民经济的稳步发展、城市化进程的推进、以及人们住房需求的不断提高等有利因素，房地产行业获得了较大发展。上述因素在短期内不会发生根本性变化，并将共同促进房地产市场持续健康的发展。

#### (3) 战略转型势在必行

“深挖”与“精耕”成为房地产企业供给侧转型的两条出路。“深挖”是指拉长产业链，进军产业链上下游领域，特别是成长性好但集中度较低的行业。“精耕”是做强做优原有板块业务，提供专业性更高的差异化服务，满足购房者的个性化需求。

### (三) 投资业务的经营模式

公司自 1993 年开始介入股权投资领域，2012 年起“由金融投资向产业投资转型”。目前，公司的投资业务主要分为战略产业投资和财务投资。战略产业投资方面，公司将重点布局大健康、大金融、综合性集团等领域，持续完善战略布局，打造金融控股平台。财务投资方面，公司主要关注成长性较好的企业。

## 三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

|      | 2015年             | 2014年             | 本年比上年<br>增减(%) | 2013年             |
|------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| 总资产  | 66,277,283,054.85 | 47,623,722,113.54 | 39.17          | 48,346,126,550.49 |
| 营业收入 | 14,527,392,635.30 | 15,903,215,969.08 | -8.65          | 15,166,875,602.26 |

|                        |                   |                   |            |                   |
|------------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------------|
| 归属于上市公司股东的净利润          | 4,371,497,355.20  | 3,162,418,735.01  | 38.23      | 1,359,596,966.93  |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 2,206,710,818.99  | 1,389,761,427.12  | 58.78      | 2,466,803,474.18  |
| 归属于上市公司股东的净资产          | 20,152,118,397.96 | 16,527,178,742.40 | 21.93      | 13,931,101,664.86 |
| 经营活动产生的现金流量净额          | 1,963,920,153.13  | 3,186,200,849.46  | -38.36     | 5,801,863,355.87  |
| 期末总股本                  | 2,226,611,695.00  | 2,226,611,695.00  | 0          | 2,226,611,695.00  |
| 基本每股收益(元/股)            | 1.96              | 1.42              | 38.23      | 0.61              |
| 稀释每股收益(元/股)            | 1.96              | 1.42              | 38.23      | 0.61              |
| 加权平均净资产收益率(%)          | 23.96             | 20.89             | 增加3.07个百分点 | 9.69              |

#### 四 2015年分季度的主要财务指标

单位：元 币种：人民币

|                         | 第一季度<br>(1-3月份)  | 第二季度<br>(4-6月份)  | 第三季度<br>(7-9月份)  | 第四季度<br>(10-12月份) |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| 营业收入                    | 6,273,463,237.10 | 2,439,322,433.95 | 3,655,255,758.00 | 2,159,351,206.25  |
| 归属于上市公司股东的净利润           | 1,388,269,398.35 | 1,514,433,559.14 | 349,729,548.11   | 1,119,064,849.60  |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 | 754,208,623.08   | 700,140,740.35   | 416,880,257.47   | 335,481,198.09    |
| 经营活动产生的现金流量净额           | 633,326,259.97   | 549,297,167.76   | 1,152,881,535.76 | -371,584,810.36   |

#### 五 股本及股东情况

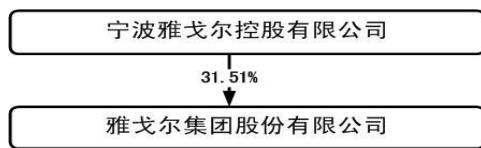
##### 5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10名股东持股情况表

单位：股

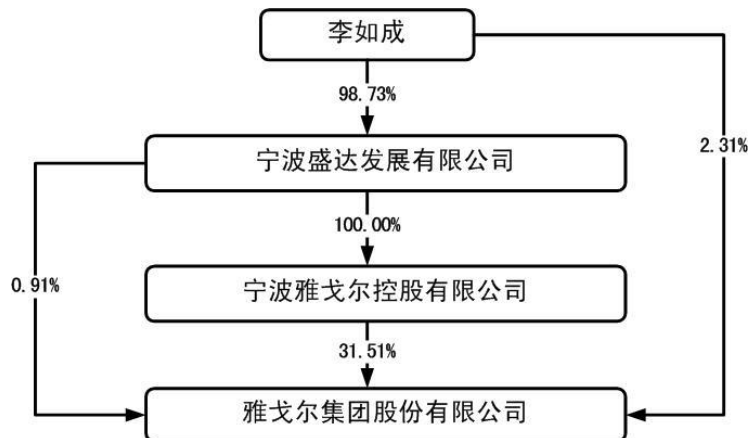
|                              |         |        |    |     |         |    |
|------------------------------|---------|--------|----|-----|---------|----|
| 截止报告期末普通股股东总数(户)             | 141,481 |        |    |     |         |    |
| 年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)      | 140,573 |        |    |     |         |    |
| 截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)       | 0       |        |    |     |         |    |
| 年度报告披露日前上一月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                         | 报告期内增减  | 期末持股数量 | 比例 | 持有有 | 质押或冻结情况 | 股东 |

| (全称)             |             |  | (%)   | 限售条件的股份数量 | 股份状态 | 数量 | 性质      |
|------------------|-------------|--|-------|-----------|------|----|---------|
| 宁波雅戈尔控股有限公司      | 2,354,385   | 701,626,566  | 31.51 | 0         | 无    |    | 境内非国有法人 |
| 中国证券金融股份有限公司     | 53,943,710  | 53,943,710   | 2.42  | 0         | 未知   |    | 其他      |
| 李如成              | 0           | 51,370,025   | 2.31  | 0         | 无    |    | 境内自然人   |
| 深圳市博睿财智控股有限公司    | -13,213,400 | 50,702,800   | 2.28  | 0         | 未知   |    | 境内非国有法人 |
| 姚建华              | 1,771,100   | 28,641,100   | 1.29  | 0         | 未知   |    | 境内自然人   |
| 宁波盛达发展有限公司       | 0           | 20,207,626   | 0.91  | 0         | 无    |    | 境内非国有法人 |
| 中央汇金资产管理有限责任公司   | 16,492,700  | 16,492,700   | 0.74  | 0         | 未知   |    | 其他      |
| 朱崇辉              | 335,800     | 11,297,265   | 0.51  | 0         | 未知   |    | 境内自然人   |
| 中信证券股份有限公司       | 8,140,224   | 9,050,000  | 0.41  | 0         | 未知   |    | 其他      |
| 深圳市恩情投资发展有限公司    | 4,798,963   | 8,597,440  | 0.39  | 0         | 未知   |    | 境内非国有法人 |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 |             | 宁波雅戈尔控股有限公司、宁波盛达发展有限公司、李如成系一致行动人；深圳市博睿财智控股有限公司、深圳市恩情投资发展有限公司、姚建华、朱崇辉系一致行动人；其他股东未知其有无关联关系或其是否属于一致行动人。 |       |           |      |    |         |

## 5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



## 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



## 六 管理层讨论与分析

报告期内，雅戈尔完成营业收入 1,452,739.26 万元，较上年同期降低 8.65%；实现净利润 437,149.74 万元，较上年同期增长 38.23%；其中：

1、服装板块实现营业收入 446,059.65 万元，较上年同期增长 1.48%；其中：

(1)品牌服装业务实现营业收入 423,313.37 万元，较上年同期增长 2.43%；

(2)代工及其他业务实现营业收入 22,746.28 万元，较上年同期降低 13.49%；

合计实现净利润 65,139.65 万元，较上年同期降低 0.23%。

2、地产开发业务实现营业收入 980,652.06 万元，较上年同期降低 11.76%；实现净利润 101,763.80 万元，较上年同期增长 733.76%。

3、投资业务实现投资收益 343,796.92 万元、净利润 272,694.63 万元，分别较上年同期增长 6.29%、12.46%。

4、截至报告期末，公司总资产为 6,627,728.31 万元，归属于母公司的所有者权益为 2,015,211.84 万元，分别较年初增长 39.17%、21.93%；存货 1,403,030.72 万元，较年初减少 377,299.19 万元，其中：

(1)服装板块期末存货 187,997.18 万元，较年初减少 19,987.89 万元；

(2)地产开发业务期末存货 1,208,048.34 万元，较年初减少 357,351.48 万元。

## 七 涉及财务报告的相关事项

7.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

无

7.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

无

7.3 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。

截至 2015 年 12 月 31 日止，本公司合并财务报表范围内子公司如下：

| 子公司名称              |
|--------------------|
| 雅戈尔服装控股有限公司        |
| 雅戈尔（香港）实业有限公司      |
| 雅戈尔投资有限公司          |
| 宁波雅戈尔新城置业有限公司      |
| 杭州雅戈尔置业有限公司        |
| 宁波雅戈尔钱湖投资开发有限公司    |
| 苏州雅戈尔置业有限公司        |
| 宁波雅戈尔达蓬山旅游投资开发有限公司 |
| 苏州雅戈尔酒店投资管理有限公司    |

---

宁波雅戈尔动物园有限公司

---

宁波雅盛地产投资咨询有限公司

---

宁波雅戈尔北城置业有限公司

---

宁波雅戈尔南城置业有限公司

---

宁波雅戈尔姚江置业有限公司

---

宁波雅戈尔服饰有限公司

---

杭州雅戈尔服饰有限公司

---

重庆雅戈尔服饰有限公司

---

宁波雅戈尔衬衫有限公司

---

宁波雅戈尔时装有限公司

---

宁波雅戈尔西服有限公司

---

宁波雅戈尔英成制服有限公司

---

宁波东吴置业有限公司

---

宁波雅戈尔高新置业投资有限公司

---

上海雅戈尔置业有限公司

---

嵊州雅戈尔毛纺织有限公司

---

宁波雅盛园林景观有限公司

---

宁波雅致园林景观有限公司

---

宁波雅戈尔科技有限公司

---

苏州雅戈尔北城置业有限公司

---

苏州雅戈尔富宫大酒店有限公司

---

嵊州雅戈尔盛泰置业有限公司

---

宁波市鄞州鸿杰投资管理有限公司

---

杭州杰翔投资管理有限公司

---

宁波浩狮迈服饰有限公司

---

雅戈尔置业控股有限公司

---

宁波市鄞州雅戈尔贵宾楼酒店有限公司

---

宁波长丰热电有限公司

---

上海雅戈尔商业广场有限公司

---

苏州网新创业科技有限公司

---

新马服装国际有限公司

---

粤纺贸易有限公司

---

新马制衣（深圳）有限公司

---

浙江英特物业管理有限公司

---

金愉贸易有限公司

---

宁波雅苑园林工程有限公司

---

杭州雄发投资管理有限公司

---

雅戈尔（珙春）有限公司

---

宁波雅戈尔投资管理有限公司

---

宁波雅戈尔健康科技产业投资基金合伙企业(有限合伙)

---

苏州雅戈尔物业管理有限公司

---

宁波雅戈尔针织内衣有限公司

---



宁波雅戈尔法轩针织有限公司

本期增加合并单位 5 家，原因为：

| 公司名称                      | 增加原因   |
|---------------------------|--------|
| 宁波雅戈尔投资管理有限公司             | 设立     |
| 宁波雅戈尔健康科技产业投资基金合伙企业(有限合伙) | 设立     |
| 苏州雅戈尔物业管理有限公司             | 设立     |
| 宁波雅戈尔针织内衣有限公司             | 承包经营终止 |
| 宁波雅戈尔法轩针织有限公司             | 承包经营终止 |

7.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

无