

公司代码：600398

债券代码：110045

公司简称：海澜之家

债券简称：海澜转债

海澜之家股份有限公司

2018 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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 天衡会计师事务所（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。
- 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

公司拟以 2018 年度利润分配实施股权登记日扣除届时回购专户上已回购股份后的股份余额为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 3.80 元（含税），剩余未分配利润结转至下一年度。本年度不进行资本公积金转增股本。

二 公司基本情况

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	海澜之家	600398	凯诺科技

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	许庆华	卞晓霞、薛丹青
办公地址	江苏省江阴市华士镇	江苏省江阴市华士镇
电话	(0510) 86121071	(0510) 86121071
电子信箱	600398@hla.com.cn	600398@hla.com.cn

2 报告期公司主要业务简介

（一）公司主要业务及产品

海澜之家成立于 1997 年，是一家主要从事品牌管理、供应链管理、营销网络管理的大型消费品牌运营平台公司。截至报告期末，公司旗下拥有包括男装、女装、童装、职业服及家居等品牌，主要品牌及产品的具体情况如下：

1、海澜之家（HLA）

海澜之家是一个国际化一站式男装零售品牌，于 2002 年创立，为公司旗下主要品牌，致力于为 20-45 岁的男性提供时尚的设计和优质的产品，产品划分为商务、时尚、休闲三个系列，主要包括 T 恤、衬衫、裤子、西装、茄克衫等类别，丰富的商品能够满足男性在着装方面的几乎全部需求。

海澜之家品牌定位快速消费品、生活必需品，倡导“高品位、中价位”的营销理念，以优质的产品、丰富的款式、大众的价格、贴心的服务迅速占领市场，“海澜之家——男人的衣柜”，已经被大众消费群所追捧。

2、圣凯诺（SANCANAL）

圣凯诺创立于上世纪 90 年代，定位于职业装团体定制，采用传统的自主生产经营模式为金融、电力、电信、邮政、政府机构及其他企事业单位提供量身定制的商务职业装，产品涵盖了男女式西服、西裤、马甲、裙子、衬衫、茄克、大衣、风衣等全品类服饰，尤其以“精品西服”、“精品免烫衬衫”、“成衣免烫衬衫”等为代表的拳头产品，广受客户欢迎。

二十余年来，圣凯诺始终专注于团体定制的品质与荣耀，兼容并蓄了诸多国际品牌的设计神韵，在意大利版型风格的基础上，结合国人体型特点进行了重新设计，秉承简洁雅致、内涵稳重的风格，以精良严谨的制作工艺，淬炼出圣凯诺独特的产品价值。

3、爱居兔（EICHITOO）

爱居兔是公司旗下女装品牌，成立于 2010 年，以独特的都市视野与时尚影响力，将摩登时尚与文化内涵融为一体。产品划分为都市生活、都市 OFFICE、都市时尚三大系列，整体风格时尚而不张扬，简约而注重细节，在较高的性价比下，以国际流行的色彩、时尚修身的版型，彰显 EICHITOO 都市优雅气质，赢得了广大现代女性的青睐和追捧。

爱居兔服饰目标客户群为 25-30 岁的女性顾客，产品主要包括羽绒服、针织衫、连衣裙、小衫、衬衫、T 恤、休闲裤、单裙等。设计师将精致的格调与有型的设计感巧妙融合，设计灵感来自于都市生活与时尚潮流，提出“让设计回到生活的本源”的美学理念。它的都市优雅气质与干净利落的版型，能捕捉到每个穿着者身材的优点，使之笃于自信，魅力优雅。

4、黑鲸（HLA JEANS）

黑鲸是公司旗下一个全新的潮流运动鞋服品牌，于 2017 年正式面世。黑鲸品牌定位为泛 90 后的城市新青年，为居住于新一线与二三线城市、消费心理年龄在 18-35 岁的年轻人提供城市日常轻时尚、潮流中性服装。基于不同风格的诠释，黑鲸将产品划分为运动、街头、派对三个系列，

主要包括茄克、羽绒服、西服、大衣、卫衣、T恤、毛衫、衬衫、裤子、鞋、配饰等。

黑鲸将更加注重社群文化与生活乐趣，致力与中国年轻人共创潮流生活方式，“让品质更亲民、让时尚更生活、让个性更随性”。以时尚的设计、优良的品质、亲民的价格，让每个年轻人都能轻松享有更高品质的服饰产品；遵循流行趋势，洞察年轻文化，提供贴近生活的各种服饰产品，让时尚真正融入每日生活；亲和随性，不失个性，鼓励年轻一代勇敢表达，展示自我，拥抱世界，活出不同。

5、OVV

OVV 品牌创立于 2017 年，是为不满足于快时尚与奢侈品的时髦专业人士而诞生的风格衣柜，探索职场女性形象，融合设计感、风格化与适用性的 total solution，为经典与流行、内敛与奢华、高雅与随性、永恒与当下，寻找完美平衡。

OVV 以职场女性生活情景为设计出发点，以简洁设计、立体剪裁、穿着利落，用天然优质面料、考究的剪裁工艺为 28-48 岁的现代都市时尚女性提供不费力、高性价比的高级成衣，打破沉闷的职场穿着。

OVV 产品分为 NEW CLASSIC 新经典系列、SMART CASUAL 精致休闲系列、VACATION & EVENT 度假派对系列三大系列。OVV 严选羊绒、纯羊毛精纺、真丝等优质面料，配合剪裁与设计，从时尚潮流中借鉴趣味的元素，让每件单品都成为当季的用心之作。

6、AEX

AEX 品牌创立于 2017 年，是公司旗下男装品牌，AEX 将艺术与科技完美结合，用亲民的价格打造“科技新男装”，以现代设计思维为不断移动的城市出行，提供舒适的穿着体验将“可穿戴的科技时尚”深入日常生活。

AEX 产品有 Technology Thinking 机能科技和 Contemporary Chic 摩登城市两大系列，为现代男士提供更便捷、更健康、更实穿的穿着体验；在干净利落与时尚优雅之中演绎洗练、个性、风雅、优质的文化与现代绅士美学。

AEX 拥有国际视野的设计团队，以独到的艺术眼光，撷取前沿的潮流与创意，求索世界各地的严选材料与制装工艺，融入科技的奇思妙想与革新运用，创造出兼具机能性、多样性与舒适性的崭新男装。

7、海澜优选生活馆（HEILAN HOME）

海澜优选生活馆是公司旗下的全新生活方式类家居品牌，专注国民优质生活精选的一站式家居产品集合店，为消费者提供涵盖办公用品、化妆用品、餐桌用品、厨房用品、床上用品、护理

用品、旅行用品、生活用品、服装类和家具用品十大优选商品系列产品。海澜优选生活馆拥有近4000种的商品种类，遍及服装、生活杂货以及时尚家居三大领域，旨在将高品质兼具高性价比的美学装置渗透到现代人日常生活所需的方方面面。

海澜优选生活馆依靠海澜之家强大的供应链管理优势和超过十五年强大的零售管理经验，让“优选优价”这个消费者理应享受的权益，成为可以呈现给消费者的实在利益。

8、男生女生（HEY LADS）

男生女生是公司于2018年通过对其增资实现控股的童装品牌，目标群体为6个月至16岁的孩子，定位高品质高性价比，倡导“买得起的时尚、超值的产品”，打造一站式全品类儿童时尚、休闲服饰品牌。产品风格主要有棉麻、时尚休闲、经典校园风、韩风淑女、户外运动等十二大系列，涵盖了服饰、鞋子、家居服、帽子、书包、袜子、内裤、围巾、手套、头饰等全品类的产品。

（二）公司经营模式

公司主要经营模式为连锁经营模式，除公司旗下职业装团购定制品牌圣凯诺采用传统的自主生产经营模式外，其余品牌均采用连锁经营模式。

1、公司的连锁经营模式

公司采用“平台+品牌”的连锁经营模式：

公司层面为各品牌统一提供财务结算管理、仓储管理、数据信息化系统管理、品牌宣传管理等综合管理服务，打造品牌运营平台。

各零售品牌相对独立运作，并根据各自发展定位与策略分别实施商品规划设计、采购销售、门店拓展及品牌营销等品牌经营。

1.1 品牌运营平台

1.1.1 仓储及物流管理

公司在江苏省江阴市建立了总部物流园区，配备了先进的物流仓储设备及SAP信息系统，负责对所有门店货品的统一收发和存储。公司的SAP信息系统将门店销售、物流园区存储、供应商的生产等信息进行有效连接，实现智能化入库、存储、配货、拣选、发货，不仅提高了公司对库存的管控和产品的周转，还能对缺货进行预测，为上游供应商提供足够的支撑，从而带动整个产业链的高效运营。

1.1.2 数据信息化系统管理

公司以产业发展为导向，不断升级优化软硬件信息系统，通过对各业务领域信息化应用的深度整合和普及，利用互联网、物联网等技术手段对供应商管理、仓储管理、运输管理、门店管理

等系统进行整合，保持整个产业链信息畅通，促进各品牌的运营和发展。

1.1.3 品牌宣传管理

公司建立了专门的品牌营销管理部门，通过整合行业传播资源，结合各品牌的发展愿景以及市场推广需求，进行品牌传播策略的拟定、执行和监督，通过与优质媒介的长期合作与沟通，获取更多的传播资源，实现对各品牌的合理分配，促进各品牌营销价值最大化。

1.1.4 财务结算管理

公司对各品牌门店进行数据化、系统化、规范化的结算管理，根据各品牌门店的结算业务要求，制定和完善各品牌门店的结算管理制度和操作流程，通过信息系统为公司、品牌加盟商做好财务结算管理和服务，保障各品牌结算业务的及时性、准确性、规范性，对各品牌业务的运营形成有效支撑。

1.2 品牌运营模式

1.2.1 产品规划及设计

公司各零售品牌的研发设计均围绕品牌定位及消费者需求展开，产品设计特点是以市场为导向，通过设计理念和考核机制两方面保证产品的设计能满足消费者需求。海澜之家品牌在设计流程中，主要控制最关键的开发提案和最终选型环节，将非核心的打样等工作外包给供应商的设计团队。公司其他零售品牌均为自主研发、设计打样后交付供应商加工生产。

1.2.2 采购模式

公司零售品牌的产品采取直接向供应商采购的形式，采购合作模式包括不可退货模式和可退货模式。

可退货模式下，公司与供应商签订附滞销商品可退货条款的采购合同，产品实现销售后，逐月与供应商进行货款结算，适销季结束后仍未实现销售的产品，可剪标后退还给供应商，由其承担滞销风险。

不可退货模式下，公司与供应商签订不可退货的采购合同，并按照采购合同进行货款结算，适销季结束后仍未实现销售的产品不可退还给供应商，由公司承担产品的滞销风险。

报告期，海澜之家品牌的采购模式为“可退货为主，不可退货为辅”，其他品牌目前因规模较小均主要采用不可退货的采购合作模式。

为保障产品在终端的竞争优势，公司致力于供应链的资源整合，积极输出管理培育和扶持优质供应商，协同参与供应商的信息化建设、产品研发、面辅料采购、产品生产、质量管控、成本核价、供应商评价等各个环节，做到了全流程的把控，持续提升产品性价比。

1.2.3 销售及渠道公司的销售渠道分线下销售和线上销售，线下销售采用直营、加盟和联营模式，渠道主要分布于全国县级以上城市核心商圈的步行街、百货商场、购物中心等，并在马来西亚、新加坡、泰国、越南等国家开设了门店；线上销售由公司直营，主要通过入驻天猫、京东、唯品会及微信小程序等主流开放平台实现销售。

线下销售的直营模式：公司负责门店的管理并承担门店运营的费用，公司通过租用商业街、购物中心的门店，为消费者提供产品和服务，商品完成销售后，结算确认公司的收入及相关成本费用。线下销售的加盟模式：加盟店采取类直营的管理方式，公司不收取加盟费，加盟商拥有加盟店的所有权，将门店的内部管理委托公司负责，公司与加盟商之间的销售结算采用委托代销模式，拥有商品的所有权，加盟商不承担存货滞销风险，商品实现最终销售后，加盟店与公司根据协议约定结算公司的营业收入。

线下销售的联营模式：公司与百货商场、购物中心签订协议，公司提供产品及销售管理，百货商场、购物中心提供场地和收款服务。商品实现销售后，百货商场、购物中心按照销售额约定的比例扣除，并定期与公司进行结算。

线下渠道管理：公司对所有门店实行统一标准化管理，包括统一形象策划、供货、指导价格、业务模式、服务规范等，实现了统一管理的高品质营销网络。

2、职业装的经营模式

公司主要通过招投标的方式获得产品订单，并根据客户订单需求完成对服装的原料采购和加工生产。

设计上：根据客户所在行业的特殊性，为客户设计能体现其行业独特性和标识性的职业服。

生产上：公司拥有完整的职业装生产线，按照订单生产产品，根据生产需要确定面辅料名称、规格、数量，按制定的面辅料采购计划进行采购，并将原材料加工成成品以后销售给客户。

销售上：公司职业装主要以客户团购定制的模式进行销售。随着电商发展，公司推出了线上量身定制的销售渠道，不断满足客户的需求。市场开发部门在挖掘并开发新市场的同时做好售后服务。

（三）行业发展情况

2018年是新时代有序推进强国建设的开局年，在国民经济与居民收入持续增长，国家扩大内需与城镇化建设政策的稳步推进的背景下，我国服装行业不断适应全球化、数字化、融合化的新常态，全面把握市场变化的新定位、新机遇，努力创造竞争的新优势，行业规模稳步增长，总体保持了平稳良性的发展态势。根据国家统计局数据显示，2018年国内社会消费品零售总额 380,987

亿元，同比增长 9%，增速较 2017 年同期下滑 1.2%。2018 年限额以上服装鞋帽、纺织制品零售总额 13,707 亿元，比 2017 年同期增长 8%，增速较去年同期上升 0.2 个百分点，全年网上零售 90,065 亿元，比上年增长 23.90%。

消费升级的加快、消费群体和消费方式的改变，给国内服装企业带来了巨大的发展空间，但经济下行压力增大、消费疲软、生产成本居高不下、行业的竞争越来越激烈、个性化要求高、渠道变迁以及国内外品牌加速抢滩市场等因素，增加了服装品牌和企业的转型升级压力。服装行业的发展呈现出新的特点。

从服装行业来看，一方面定位个性化、时尚化的品牌，以小而美的方式参与市场竞争，且愈发激烈；另一方面定位大众消费品的行业龙头，在供应链、渠道等方面的优势越来越突出，理性消费的趋势下，服装行业集中度加速提升，新品牌进入的壁垒越来越高，行业两极分化进一步加剧。

从品牌及企业来看，越来越多的服装品牌开始通过内部孵化或外部并购搭建多品牌矩阵，以切入细分市场并与原有业务形成互补；在营销上，启动品牌升级战略，通过结合热门 IP 推广、明星公益、跨界合作等营销方式，提升品牌知名度和影响力；利用互联网采集市场相关信息并对消费者的需求进行分析，推进实现数字化、网络化、智能化的升级发展；线上线下销售渠道加速融合，并不断推进无缝衔接，新零售推动门店体验和服務的升级，新的消费业态正逐渐形成；企业在大数据赋能和消费者运营方面深入探索，打通产业链各环节，提高营销能力。另外，受益于国家“一带一路”等相关政策的支持，国内服装企业积极开拓海外市场，国内服装品牌在国际市场的认同感增强，国内服装产业和企业的国际形象进一步提升。

（四）行业地位

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）及中国证监会公布的上市公司行业分类结果，公司所属的行业为“纺织服装、服饰业”。报告期内，公司的主营业务范围未发生重大变化。根据欧睿国际（Euromonitor）发布的 2018 年中国男装市场报告，海澜之家品牌以 4.6% 的市场占有率位列榜首，连续 5 年市场占有率第一。

2018 年，公司先后荣获“最具社会责任上市公司奖”、“2018 资本市场年度责任之星”；并入选“2017 中国服装上市公司市值排行榜 100 强”、“BrandZ2018 最具价值中国品牌 100 强”、“2017 沪深上市公司商标品牌价值排行榜”，并位列纺织服装业榜首；连续 4 年上榜“《财富》中国 500 强”。

截止报告期末，公司已入选沪深 300 指数、MSCI 中国 A 股在岸指数成分股、沪股通标的股、央视财经 50 系列指数样本股和上证 180 指数样本股。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2018年	2017年	本年比上年 增减(%)	2016年
总资产	29,591,446,002.78	25,098,302,728.36	17.90	24,376,793,663.65
营业收入	19,089,728,384.00	18,200,091,431.63	4.89	16,999,591,676.22
归属于上市公司股东的净利润	3,454,774,216.84	3,328,874,236.75	3.78	3,122,647,316.53
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,267,784,944.10	3,288,397,221.67	-0.63	3,067,129,051.91
归属于上市公司股东的净资产	12,958,046,947.10	11,177,340,227.23	15.93	10,044,013,957.78
经营活动产生的现金流量净额	2,419,427,878.75	2,879,566,616.57	-15.98	2,927,780,740.38
基本每股收益（元 / 股）	0.77	0.74	4.05	0.70
稀释每股收益（元 / 股）	0.76	0.73		
加权平均净资产收益率（%）	28.70	32.51	减少3.81个百分点	34.64

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	5,786,244,917.35	4,227,397,911.21	3,028,793,484.11	6,047,292,071.33
归属于上市公司股东的净利润	1,130,941,250.90	935,069,477.11	562,228,764.40	826,534,724.43
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,117,780,123.26	923,172,986.95	467,700,652.56	759,131,181.33
经营活动产生的现金流量净额	1,093,053,305.16	-252,589,768.27	-704,131,870.20	2,283,096,212.06

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 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

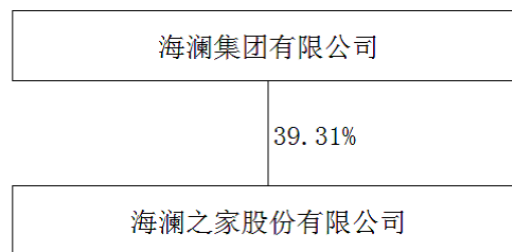
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）							45,151
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）							41,743
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
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）							
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售条件的股份	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	

				数量			
海澜集团有限公司	0	1,765,971,703	39.31	0	质押	950,000,000	境内非国有法人
荣基国际（香港）有限公司	-238,549,618	1,107,604,228	24.65	0	无	0	境外法人
深圳市腾讯普和有限合伙企业（有限合伙）	238,549,618	238,549,618	5.31	0	无	0	未知
江阴恒盛国际贸易有限公司	0	162,307,692	3.61	0	无	0	境内非国有法人
国星集团有限公司	0	154,653,600	3.44	0	无	0	境外法人
全国社保基金一零二组合	-27,055,137	124,800,008	2.78	0	无	0	未知
中国证券金融股份有限公司	12,678,376	113,823,740	2.53	0	无	0	未知
江阴市晟汇国际贸易有限公司	-26,893,221	88,491,395	1.97	0	无	0	境内非国有法人
香港中央结算有限公司	45,382,994	63,373,877	1.41	0	无	0	未知
招商银行股份有限公司一兴全合宜灵活配置混合型证券投资基金	45,080,861	45,080,861	1.00	0	无	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	海澜集团有限公司与荣基国际（香港）有限公司为一致行动人，与上述其他股东无关联关系；除上述情况外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。						

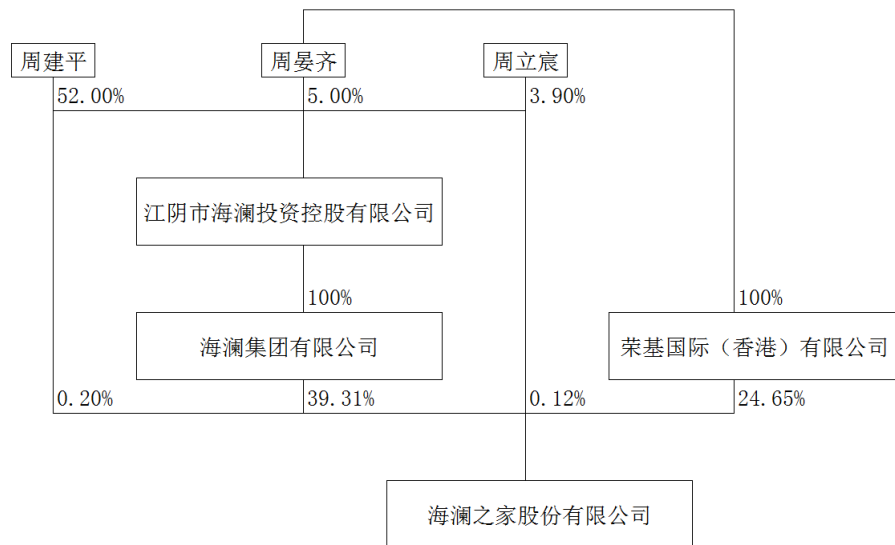
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5 公司债券情况

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

报告期，公司实现营业收入 1,908,972.84 万元，比上年同期增长 4.89%；归属于上市公司股东的净利润 345,477.42 万元，同比增长 3.78%。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

2018 年 6 月 15 日，财政部颁布了《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》，要求执行企业会计准则的非金融企业中，尚未执行新金融准则和新收入准则的企业应当按照企业会计准则和《修订通知》附件 1 一般企业财务报表格式（适用于尚未执行新金融准则和新收入准则的企业）的要求编制财务报表。

2018年10月29日，公司召开了第七届董事会第二十次会议和第七届监事会第十二次会议，审议通过了《关于会计政策变更的议案》，公司自2018年第三季度报告起按照《修订通知》相关要求编制财务报表。

本次会计政策变更仅对公司财务报表相关科目列报产生影响，不影响当期和本次会计政策变更之前公司总资产、总负债、净资产及净利润。

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 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。

适用 不适用

公司报告期纳入合并范围的子公司共107户，详见本附注九“在其他主体中的权益”。公司本期合并范围比上年度增减情况详见本附注八“合并范围的变更”。

[注]公司子公司上海海澜之家国际贸易有限公司更名为上海逸莎服饰有限公司；子公司海澜优选（张家港）销售有限公司更名为张家港讯合服饰销售有限公司；子公司江阴璟实服饰有限公司更名为江阴黑鲸服饰有限公司；子公司菏泽海澜之家服饰销售有限公司更名为菏泽科辛服饰销售有限公司。

本期合并财务报表范围详见公司2018年年度报告附注九“在其他主体中的权益”。公司本期合并范围比上年度增减情况详见公司2018年年度报告附注八“合并范围的变更”。

海澜之家股份有限公司

董事长:周建平

2019年3月28日