

公司代码：603555

公司简称：\*ST 贵人

**贵人鸟股份有限公司**  
**2020 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 大信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了带强调事项段、其他事项段或与持续经营相关的重大不确定性段的无保留意见的审计报告，本公司董事会、监事会对相关事项已有详细说明，请投资者注意阅读。

大信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2020 年度财务报表进行审计，并出具了带与持续经营相关的重大不确定性段的无保留意见审计报告（大信审字[2021]第 1-10522 号），本公司董事会、监事会、独立董事对相关事项已发表专项说明并出具意见。具体内容详见公司于同日在上海证券交易所网站披露的相关文件。

### 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

2020 年度利润分配预案为：公司 2020 年度拟不进行利润分配，也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	*ST贵人	603555	贵人鸟

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	苏志强	邱志宏
办公地址	厦门市湖里区泗水道629号翔安商务大厦18楼	厦门市湖里区泗水道629号翔安商务大厦18楼
电话	0592-5725650	0592-5725650

## 2 报告期公司主要业务简介

### （一）主要业务

公司主营业务为运动鞋服的设计、研发、生产和销售，拥有“贵人鸟”、“AND1”和“PRINCE”等国内、国际知名品牌。主要控股子公司名鞋库的主要业务为：国际及国内一线知名品牌体育产品的代运营、代理销售及分销，目前代理销售的运动品牌包含耐克、阿迪达斯、斯凯奇、彪马等，产品涵盖了各类运动服装、鞋帽、配件、运动器材等。公司核心的传统贵人鸟品牌及名鞋库经营模式如下：

### （二）贵人鸟品牌经营模式

#### 1、商品企划模式

公司商品企划部门负责根据公司制定的年度战略目标和运营计划，围绕贵人鸟品牌形象和目标消费群体需求，分析商品运营中心反馈的市场信息，结合公司自身经营模式和生产能力，整合内外部资源，对市场潮流趋势做出判断，制定公司商品企划案，主要内容包括流行元素、品牌主题、产品结构、产品款式、竞品分析和初步定价等。商品企划是公司业务流程的起点，商品企划部门负责有效连结研发设计、采购、生产、物流和销售各环节。

#### 2、研发设计模式

公司研发设计由鞋设计研发中心与服装研发设计中心负责，每季产品的设计工作比该季产品的上市时间提前约1年，产品投入市场后，设计师和技术人员需走访经销商、零售终端进行市场调研。根据市场调查数据和公司销售数据分析消费者对产品的认可程度，作为下一季新产品研发设计的重要参考。

#### 3、采购模式

##### （1）运动鞋原材料采购模式

在研发设计阶段，公司鞋设计研发中心根据产品企划设计需要，与合格的鞋材供应商共同研究开发鞋底、鞋面等原材料，并制作样品参加选样会，根据选样会意见进行修改后，制作订货会样鞋。经销商在订货会上自主判断并对样鞋下订单，间接选定了该样鞋的鞋材供应商。公司根据经销商的样鞋订单数量进行成本核算，并向提供相关鞋材的供应商提交集中采购需求，同时考虑供应商报价、交货期和供货质量等因素确定最终的采购合同。除集中采购外，公司也会根据产品销售和新材料、新产品开发情况，临时采购部分运动鞋原材料。公司根据供应商管理的相关内控制度对鞋材供应商仔细筛选，不断加强管理并定期考核评估，以确保原材料质量和交货期。公司

与多家鞋材供应商建立了比较稳定的合作关系。

#### (2) 运动服装产品采购模式

公司运动服装生产全部外包，根据供应商管理的相关内控制度对成衣外协厂进行筛选，对成衣质量、生产进度及生产成本严格控制。公司要求供应商提供面料、辅料的国家权威机构质量检测报告，并对外包生产进行统一质量控制。公司在选样会时即对订单量进行预估，与服装外协厂进行订单模拟分配、初步派单，保证其为公司预留足够产能，提前锁定生产成本。公司与多家服装外协厂建立了长期稳定的合作关系。

#### (3) 配饰产品采购模式

公司配饰产品生产全部外包。根据供应商管理的相关内控制度对配饰外协厂进行筛选，对配饰质量、生产进度和生产成本严格控制。

### 4、生产模式

公司通过严密的生产组织、严谨的质量控制和科学的生产计划，保障生产过程有序、高效进行。公司运动鞋产品以自产为主，使用自有厂房、生产设备、工人、技术工艺组织生产。公司向外协厂采购运动服装和配饰产品，并全程监督其生产加工过程，对其产品质量严格把关验收。

### 5、销售模式

#### (1) 公司销售模式

报告期内，公司的销售模式主要包括经销商模式和直营店模式。同时，公司根据实际经营环境和经营情况，继续调低直营店的比重，转向以经销商销售为主的销售模式。

①经销商模式：公司与区域经销商签订年度经销合同书，由该经销商负责该区域市场的开发与维护。公司以批发形式向经销商提供贵人鸟品牌产品，经销商直接或间接通过零售运营商进行零售。所有零售终端均为贵人鸟品牌产品专卖，并按照公司统一标准进行店内空间装修、产品陈列等。公司以销定产，公司只负责供货，不承担库存风险，由经销商自行承担库存风险，经销商按约定的销售政策回款。

②直营店模式：含纯直营销售模式和类直营销售模式。纯直营销售模式系由本公司自行开设的独立店铺，直接面对消费者进行销售，由本公司负责店铺管理工作并承担管理费用。类直营销售模式系公司采取自营与加盟相结合的模式，加盟商结为利益共同体，加盟商自筹资金、以自身名义办理工商税务登记手续设立店铺或租赁店铺/商场摊位，加盟商合法拥有店铺/商场摊位的使用权，加盟商将店铺的内部管理委托公司负责或自主负责，但公司与加盟商之间的销售结算采用委托代销模式，公司拥有商品的所有权，加盟商不承担存货滞销风险，商品实现最终

销售后，加盟商与公司根据协议约定结算公司的营业收入。

公司多年来一直致力于渠道力建设，根据经营环境和公司实际经营发展情况对销售渠道进行管理提升。2018年，为推进区域仓储共享以及线上线下互通的新零售政策，推动经销商渠道下沉，公司收购了福建、广东、湖南等14个省级重点区域的经销商渠道，将其相关店铺暂时转为公司的类直营店铺，并拟通过寻求新的经销商合作伙伴将前述类直营店铺转由经销商管理运营。2019年，伴随公司在各省小区域内的经销商渠道扩展，公司将323家类直营店铺转给对应小区域内的经销商独立运营，确保避免产生与经销商的恶性竞争，维护经销商客户的良性运营。2019年末特别是2020年以来，公司流动性危机加剧，公司债券和银行贷款相继违约，且叠加疫情的影响，公司经营出现严重困难，无力承担对直营店的管理和资金投入。为维持渠道规模以保持产品销售目标，公司一方面关闭亏损的直营店铺，将直营店铺全部转为由经销商运营，统一实行经销商代理模式，一方面持续拓展经销商规模，缩小经销商区域代理范围，将原本“一省一经销商”模式变更为“一省多经销商”模式，实现由省级代理向市级代理转变，在降低对下游经销商的依赖度及其集中度的同时提升对经销商的管控能力。截至报告期末，公司已经基本完成直营店关闭和转经销商运营工作。

## （2）营销体系管理

公司营销部门负责监测区域市场、指导和管理经销商区域销售行为并为经销商提供营销网络布局规划、零售终端选址标准、店铺形象规范、产品陈列指导和员工培训等全方位服务，帮助经销商解决实际困难，以增强经销商的盈利能力。为了保证营销网络的稳健发展，公司建立了全面的营销网络管理制度，对开店审核、终端形象、店员培训、订货制度、产品价格控制、销售地域限制、营销活动、货品管理、资金结算、经销商绩效考核和激励机制等方面进行严格控制。

## （3）定价政策

公司在推出每季新品前，首先对运动品牌流行趋势、竞品价格、目标客户偏好进行市场调查，结合自身产品在各区域的历史销售数据，确定当季竞争策略和产品企划方案。随后，公司根据产品企划方案，分析生产成本，并确定该产品的目标毛利率，最终确定产品定价。公司产品出厂价主要依据区域市场销售情况、产品库龄和公司竞争力水平确定。

## （三）名鞋库经营模式

### 1、电商平台自营模式

自营销售的商业模式是，名鞋库在自有垂直平台WWW.S.CN名鞋库网站以及在互联网主营电商平台天猫、京东等开设名鞋库运动旗舰店，买断式、规模化采购国际一线运动休闲品牌产品，整

合仓储、物流、店铺、顾客等资源，以相对适中的零售价快速销售商品，通过销售价格与采购成本的差价形成盈利。名鞋库采用多品牌、一站式的策略，满足消费者追求正品、快速、方便的购物体验。

## 2、代运营服务模式

代运营的商业模式是为运动休闲服饰品牌提供网络零售运营整体解决方案，通过为运动休闲服饰品牌商提供电子商务业务代运营服务并收取服务费的形式形成盈利。目前名鞋库已经合作的代运营品牌包括李宁、茵宝、AKP 等。名鞋库发挥多年打造形成的网络零售运营经验，大幅度地提升了代运营品牌的网上销售业绩，提升了品牌形象，吸引了行业内众多品牌的关注，这已成为名鞋库继自营业务之后的第二个快速成长的业务模块，并构成公司重要的利润来源。

### （四）行业情况说明

随着中国经济和社会发展以及人民生活质量的提高，体育设施及健康观念不断普及，我国人民群众对健康的关注度和体育运动的参与度与日俱增。同时，网络经济和环保理念的兴起，使得运动鞋服打破传统的功能性边界，逐渐具有较强的时尚属性和环保属性，从而使运动鞋服逐步取代部分休闲鞋服渗入到人们的日常生活中，极大刺激了人们对运动鞋服的需求。从宏观政策来看，全民健身、深化体教融合促进青少年健康发展被纳入到国家战略层面，也将继续提升人民群众在健身和体育运动方面的热情和投入，有利于中国运动服装行业保持良好的发展趋势，国家统计局数据显示，2020 年全年全国 7 岁及以上人口中经常参加体育锻炼人数比例达 37.2%。而且，随着 2022 年北京冬奥会和冬残奥会的筹办推进和举办，中国冬季运动发展将持续升温，运动服装行业仍存在较大的发展潜力。

从运动服装行业整体发展来看，一方面，头部品牌企业的市场份额进一步提升，资源向行业头部企业聚集，行业集中度不断提高，出现明显的马太效应，而占行业数量较多的中小运动鞋服企业的市场份额被进一步挤压，面临更加激烈的市场竞争环境；另一方面，国产品牌加速崛起，同时国内消费者对国产运动鞋服的品牌认可度也逐年提高，有利于推动国产品牌保持对国外品牌较强的竞争能力。

## 2、行业的地域性与季节性特点

我国工业化和城市化进程存在地域性差异，东部沿海地区与西部内陆地区、城市与农村地区之间发展不平衡。由于各地区居民收入水平和消费理念的差异，一、二线城市消费者购买力较高，对价格的敏感度较低，因此高端运动鞋服品牌占市场主导地位，三、四线城市消费者对价格的敏感度相对较高，具有性价比优势的国内运动鞋服品牌发展空间广阔。运动鞋服企业在下半年的销

售额通常高于上半年，主要原因系下半年秋冬季产品单价普遍高于春夏季产品，且下半年节假日较多。

### 3、纺织服装行业的市场情况

2020年，中国国内生产总值1,015,986亿元，比上年增长2.3%，是全球主要经济体中唯一取得正增长的国家，但以纺织服装行业为代表的传统行业仍然面临较为明显的增长压力。根据国家统计局相关统计数据，2020年国内社会消费品零售总额391,981亿元，同比下降3.9%，其中限额以上服装鞋帽针纺织品类同比下滑6.6%；从出口情况来看，2020年服装及衣着附件出口9,520亿元，同比下降6%，鞋靴出口740,137万双，出口金额2,454亿元，同比分别下降22.4%和20.9%；2020年规模以上工业企业中，纺织服装、服饰业2020年营业收入13,697.3亿元，同比下降11.3%，利润总额640.4亿元，同比下降21.3%；皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业营业收入10,129.1亿元，同比下降14.5%，利润总额553.5亿元，同比下降20.7%。

国家统计局数据进一步显示，2020年全国实物商品网上零售额97,590亿元，同比增长14.8%，占社会消费品零售总额的比重为24.9%，比上年提高4.0个百分点；人均消费支出21,210元，同比下降1.6%，其中，人均衣着消费支出1,238元，占人均消费支出的5.8%。

## 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

	2020年	2019年	本年比上年 增减(%)	2018年
总资产	3,573,435,645.59	3,852,618,016.84	-7.25	4,753,026,357.48
营业收入	1,188,179,186.10	1,581,478,301.94	-24.87	2,812,460,499.91
扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入	1,152,019,860.51	1,548,311,282.42	-25.60	/
归属于上市公司股东的净利润	-382,207,905.30	-1,095,826,205.15		-685,879,243.20
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-410,152,345.00	-1,116,918,688.01		-646,559,422.30
归属于上市公司股东的净资产	10,294,206.58	411,524,756.83	-97.50	1,529,693,373.89

经营活动产生的现金流量净额	-11,130,204.93	-535,998,195.75		559,482,271.76
基本每股收益 (元/股)	-0.61	-1.74		-1.09
稀释每股收益 (元/股)	-0.61	-1.74		-1.09
加权平均净资产收益率(%)	-181.22	-105.68	减少75.54个百分点	-34.6

### 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	172,608,126.29	380,337,707.43	294,016,228.00	341,217,124.38
归属于上市公司股东的净利润	-200,915,899.51	39,846,912.75	-97,982,795.27	-123,156,123.27
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-204,570,140.51	30,697,510.90	-100,924,581.15	-135,355,134.24
经营活动产生的现金流量净额	-39,079,448.84	15,782,023.15	-16,789,794.92	28,957,015.66

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

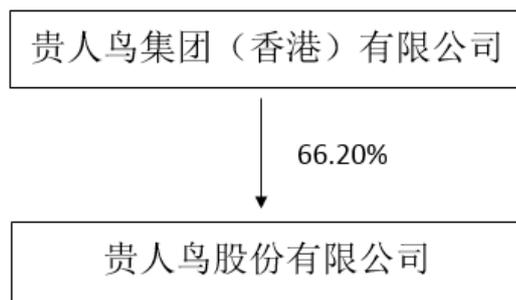
单位：股

截止报告期末普通股股东总数(户)		11,411					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)		11,130					
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	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	

				的 股 份 数 量			
贵人鸟集团（香港）有限公司	-63,000,000	416,115,000	66.20	0	质押 冻结	416,115,000	境外 法人
厦门国际信托有限公司-厦门信托-汇金1749号股票收益权单-资金信托	33,000,000	33,000,000	5.25	0	未知	33,000,000	未知
浙商金汇信托股份有限公司-浙金·汇实61号贵人鸟股票质押集合资金信托计划	28,956,000	28,956,000	4.61	0	未知	28,956,000	未知
中国证券金融股份有限公司	-1,774,300	15,807,394	2.51	0	未知	15,807,394	未知
厦门国际信托有限公司-贵人鸟1号员工持股单一资金信托	-30,000	13,152,517	2.09	0	未知	13,152,517	未知
贵人鸟投资有限公司	0	10,500,000	1.67	0	质押	10,500,000	未知
王建	3,552,698	3,552,698	0.57	0	未知	3,552,698	未知
龚启谷	-34,400	1,400,000	0.22	0	未知	1,400,000	未知
林原	1,353,736	1,353,736	0.22	0	未知	1,353,736	未知
袁喜保	1,315,600	1,315,600	0.21	0	未知	1,315,600	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	贵人鸟投资有限公司的实际控制人为林清辉、丁翠圆夫妇，林清辉系林天福的弟弟。贵人鸟集团（香港）有限公司、贵人鸟投资有限公司的实际控制人均为林氏家族成员，存在关联关系。公司未知其他股东之是否存在关联关系。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明							

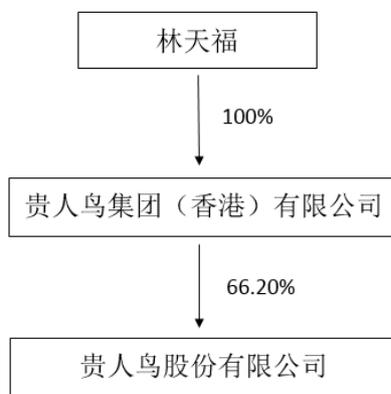
#### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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

#### 5.1 公司债券基本情况

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易所
贵人鸟股份有限公司2014年公司债券	14 贵人鸟	122346	2014年12月3日	2019年12月3日	646,938,000	7.00	按年付息、到期一次还本	上海证券交易所

## 5.2 公司债券付息兑付情况

适用 不适用

公司于 2014 年发行了“14 贵人鸟”公司债券，债券代码 122346，发行总额为人民币 8 亿元。截至目前，14 贵人鸟公司债券余额为 6.47 亿元，债券利率为 7%，并于 2019 年 12 月 3 日到期。由于公司资金流动性紧张，公司未能按期兑付“14 贵人鸟”债券本息，自 2019 年 12 月 3 日起，“14 贵人鸟”公司债券已申请在上海证券交易所固定收益证券综合电子平台停牌。

## 5.3 公司债券评级情况

适用 不适用

经联合信用评级有限公司综合评定，2014 年至 2018 年，本公司主体信用级别为 AA，公司债券信用级别为 AA。

2019 年 6 月 21 日，联合评级出具了《贵人鸟股份有限公司公司债券 2019 年跟踪评级报告》，将公司的主体长期信用评级下调为：AA-，将主体及“14 贵人鸟”移出可能下调信用等级的评级观察名单，评级展望调整为“稳定”；同时下调“14 贵人鸟”的债项信用评级为 AA-。

2019 年 9 月 16 日，联合评级出具了《联合信用评级有限公司关于下调贵人鸟股份有限公司主体长期信用等级及其发行的“14 贵人鸟”公司债券信用等级的公告》，将公司的主体信用等级由“AA-”下调至“A”，评级展望调整为“负面”；同时将“14 贵人鸟”的信用等级由“AA-”下调至“A”。

2019 年 11 月 15 日，联合评级出具了《联合信用评级有限公司关于下调贵人鸟股份有限公司主体长期信用等级及其发行的“14 贵人鸟”公司债券信用等级的公告》，将公司的主体信用等级由“A”下调至“BBB”，评级展望调整为“负面”；同时将“14 贵人鸟”的信用等级由“A”下调至“BBB”。

2019 年 11 月 12 日，联合评级出具了《联合信用评级有限公司关于下调贵人鸟股份有限公司主体长期信用等级及其发行的“14 贵人鸟”公司债券信用等级的公告》，将公司的主体信用等级由“BBB”下调至“CC”，评级展望调整为“负面”；同时将“14 贵人鸟”的信用等级由“BBB”下调至“CC”。

2020 年 5 月 11 日，联合评级出具了《联合信用评级有限公司关于对贵人鸟股份有限公司主体及其发行的“14 贵人鸟”公司债券跟踪评级结果的公告》，将公司的主体信用等级由“CC”下调至“C”；同时将“14 贵人鸟”的信用等级由“CC”下调至“C”。

#### 5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2020 年	2019 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	99.26	88.96	10.3
EBITDA 全部债务比	-0.04	-0.34	
利息保障倍数	-0.82	-6.2	

### 三 经营情况讨论与分析

#### 1 报告期内主要经营情况

报告期内公司主要经营情况详见“第四节 一、经营情况讨论与分析”

#### 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

具体详见本报告第十一节之“五、重要会计政策及会计估计”之“44.重要会计政策和会计估计的变更”。

#### 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

具体详见本报告第十一节之“十六、其他重要事项”之“1、前期会计差错更正”。

#### 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

本公司将福建省贵人鸟体育贸易有限公司(以下简称“贵人鸟贸易”)、贵人鸟(厦门)有限公司(以下简称“贵人鸟厦门”)、厦门贵人鸟体育营销有限公司、名鞋库网络科技有限公司、厦门德福亿体育用品有限公司等子公司纳入本期合并财务报表范围，情况详见本附注“八、合并范围的变更”、“九、在其他主体中的权益”。