

公司代码：600177

公司简称：雅戈尔

雅戈尔集团股份有限公司
2017 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 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。

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

经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2017年度母公司实现净利润 2,523,381,503.35 元，提取 10%法定公积金 252,338,150.34 元，加上年初未分配利润 8,870,484,155.63 元，减去 2016 年度分红 1,279,088,340.50 元，期末可供分配的利润为 9,862,439,168.14 元。

公司董事会于 2018 年 2 月 2 日收到控股股东宁波雅戈尔控股有限公司关于公司 2017 年度利润分配的提议及承诺，提议公司 2017 年度利润分配以 2017 年 12 月 31 日总股本 3,581,447,353 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.50 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本，共派发现金红利 1,253,506,573.55 元。

公司董事会综合考虑控股股东提议、股东回报规划、未来资金安排等因素，提出以下利润分配预案：以公司 2017 年 12 月 31 日的总股本 3,581,447,353 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 4.00（含税），共派发现金红利 1,432,578,941.20 元，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 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 | 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 |

| | | |
|------|----------------------------|----------------------------|
| 办公地址 | 浙江省宁波市海曙区鄞县大道西段2号 公司证券部 | 浙江省宁波市海曙区鄞县 大道西段2号公司证券部 |
| 电话 | 0574-87425136 | 0574-87425136 |
| 电子信箱 | ir@youngor.com | ir@youngor.com |

2 报告期公司主要业务简介

主要业务及经营模式

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；公司主要业务的经营模式未进行调整。

（二）行业情况

1、品牌服装

(1)消费需求持续回暖，服装行业恢复性增长

国家统计局数据显示，2017年国内生产总值同比上年增长6.9%，制造业采购经理指数（PMI）年度均值51.6，创7年新高，国家宏观经济发展的稳定性增强。

从终端消费看，2017年社会消费品零售总额、商品销售额均保持10.2%的稳定增长，其中服装、鞋帽、针纺织品类商品零售额的增速较2016年增加0.8个百分点；中华全国商业信息中心的统计也显示，2017年全国百家重点大型零售企业零售额同比增长2.8%，结束了连续2年负增长的颓势，其中服装类增长4.3%，增速提高4.1个百分点；整个行业景气向上，服装行业进入复苏阶段。

(2)线下渠道底部回升，线上渠道快速发展

国家统计局数据显示，2017年全国实物商品网上零售额同比增长28.0%，占社会消费品零售总额的比重为15.0%，其中穿类商品同比增长20.3%，增速提高2.2个百分点。

新业态保持快速增长的同时，超市、百货等传统零售业业态积极拓展渠道，向更注重消费者体验、集餐饮、购物、娱乐、休闲等多功能于一体的新零售业态转型。据国家统计局统计，2017年限额以上单位实体零售业零售额比上年增长8.4%，增速比上年提高0.6个百分点；其中，限额以上单位中的超市、百货店和专业店增速分别比上年提高1.2、4.1和0.5个百分点，专卖店也保持了8%的较快增长。

商业地产的变化也带动了服装行业渠道逐渐向购物中心和电商转变，依托物联网、人工智能和移动互联网等新技术以及不断完善的物流配送体系，本土品牌全渠道趋势明朗。

(3)消费升级带来结构性机会

十九大报告指出，要进一步增强消费对经济发展的基础性作用，并在中高端消费等领域培育新增长点、形成新动能。近年来，我国已进入消费需求持续增长、消费结构加快升级、消费拉动经济

作用日益增强的发展阶段，零售消费呈现出从注重量向追求质的提升、从有形产品向更多服务消费等为主要内容的升级态势。

消费者不断增强的生活品质和品牌意识，对国内服装产业链的运营能力、供应链管理水提出了更高的要求。消费升级带来的结构性机会，使得行业龙头在品牌、资本、渠道、团队等方面优势愈发明显，市场份额有望进一步提升。

2、地产开发

(1)去库存效果显现

2017年，房地产政策坚持“房子是用来住的，不是用来炒的”主基调，加强房地产市场分类调控，因城施策去库存，调控效果逐步显现。国家统计局数据显示，2017年全国商品房销售面积169,408万平方米，销售额133,701亿元，分别较上年同期增长7.7%、13.7%，增速同比回落14.8个百分点和21.1个百分点；年末商品房待售面积58,923万平方米，比上年末降低15.3%，其中住宅待售面积30,163万平方米，降幅更是达到25.1%，大部分城市库存已进入良性周期，预计2018年房地产调控政策仍不会放松，但继续收紧幅度有限。

(2)城市分化格局持续

为更有针对性地抑制投机购房需求，本轮调控将延续因城施策的特点，全国房地产市场持续分化：从销售情况看，一线及重点二线城市在严厉政策调控下，成交面积下跌；三四线城市在宽松的政策环境以及棚改货币化支持下，成交面积上涨。

从土拍情况看，房地产企业整体拿地规模达到了一个新的历史高度，国家统计局数据显示，2017年房地产开发企业土地购置面积25,508万平方米，比上年增长15.8%；土地成交价款13,643亿元，增长49.4%；大型房企的拿地重点正在向三、四线城市下沉。

公司地产开发业务所覆盖的宁波、苏州、上海区域，在限购限贷限售限价叠加土拍收紧的调控下，成交面积显著下跌，但成交均价均有不同程度的增长；土地成交金额均同比降低，溢价率有所回落：

宁波市五区商品住宅成交面积676.38万平方米，同比下跌3.5%；成交均价18,996元/平方米，同比上涨32.3%；住宅用地成交43宗，成交金额433.91亿元，同比下跌33.3%，平均溢价率69.0%；苏州商品住宅成交面积561.69万平方米，同比下跌31.8%；成交均价20,305元/平方米，同比上涨11%；住宅用地成交38宗，成交金额705.05亿元，同比下跌36.22%，平均溢价率23.2%；上海商品住宅成交面积622.91万平方米，同比下跌54%；成交均价47,891元/平方米，同比上涨25%；住宅用地成交31宗，成交金额681.02亿元，同比下跌3.5%，平均溢价率10.39%。

(3)行业集中度加速提升

中国指数院监测数据显示，2017年共有144家房地产企业跻身百亿军团，较2016年增加13家，销售额共计82,099亿元，市场份额超60%；销售业绩“千亿俱乐部”扩容至16家，其中碧桂园、万科、恒大销售额破5,000亿大关，行业集中度加速提升。

在紧融资和严管控的楼市调整期，房企的持续经营更有赖于雄厚的资金实力和资源禀赋，大型房企的品牌优势和资源整合能力将更加凸显，行业并购进程和集中度提升有望进一步加速。

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

| | 2017年 | 2016年 | 本年比上年 增减(%) | 2015年 |
|------------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| 总资产 | 66,918,835,825.74 | 63,911,831,503.06 | 4.70 | 66,277,283,054.85 |
| 营业收入 | 9,839,528,959.14 | 14,894,999,392.47 | -33.94 | 14,527,392,635.30 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 296,731,412.49 | 3,684,747,270.35 | -91.95 | 4,371,497,355.20 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | -398,952,060.33 | 2,392,366,019.98 | -116.68 | 2,206,710,818.99 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 24,373,800,414.24 | 22,710,507,495.29 | 7.32 | 20,152,118,397.96 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 3,798,796,198.73 | 327,544,157.16 | 1,059.78 | 1,963,920,153.13 |
| 基本每股收益 (元/股) | 0.08 | 1.08 | -92.29 | 1.40 |
| 稀释每股收益 (元/股) | 0.08 | 1.08 | -92.29 | 1.40 |
| 加权平均净资产收益率(%) | 1.23 | 16.68 | 减少15.45个百分点 | 23.96 |

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 | 3,394,465,162.56 | 2,004,809,577.26 | 1,983,576,448.74 | 2,456,677,770.58 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 1,261,788,998.21 | 785,341,253.56 | 630,759,080.07 | -2,381,157,919.35 |
| 归属于上市公司 | 745,514,062.83 | 862,357,357.77 | 599,527,756.84 | -2,606,351,237.77 |

| | | | | |
|------------------|---------------|------------------|----------------|----------------|
| 股东的扣除非经常性损益后的净利润 | | | | |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 38,978,926.47 | 2,240,709,587.16 | 663,707,069.78 | 855,400,615.32 |

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

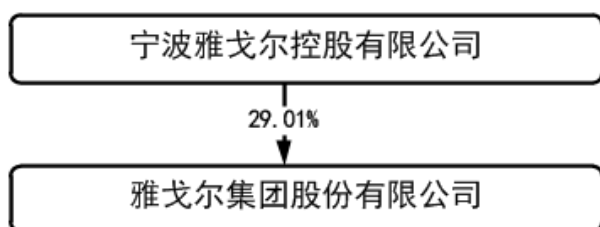
单位：股

| 截止报告期末普通股股东总数（户） | | | | | 145,203 | | |
|--|-------------|---------------|-----------|------------------------------|----------|------------|---------------------|
| 年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户） | | | | | 137,014 | | |
| 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 （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 数量 | 质押或冻结情况 | | 股东 性质 |
| | | | | | 股份 状态 | 数量 | |
| 宁波雅戈尔控股有限 公司 | 296,842,762 | 1,038,949,666 | 29.01 | 0 | 质押 | 82,000,000 | 境内 非国 有法 人 |
| 昆仑信托有限责任公 司—昆仑信托·添盈 投资一号集合资金信 托计划 | 110,024,994 | 441,589,980 | 12.33 | 0 | 未知 | | 其他 |
| 中国证券金融股份有 限公司 | 121,898,458 | 179,379,851 | 5.01 | 0 | 未知 | | 其他 |
| 李如成 | 20,548,010 | 71,918,035 | 2.01 | 0 | 无 | | 境内 自然 人 |

| | | | | | | | |
|---------------------|--|------------|------|---|----|--|---------|
| 深圳市博睿财智控股有限公司 | 17,788,126 | 70,000,000 | 1.95 | 0 | 未知 | | 境内非国有法人 |
| 姚建华 | 8,461,800 | 37,150,000 | 1.04 | 0 | 未知 | | 境内自然人 |
| 深圳市恩情投资发展有限公司 | 10,894,549 | 34,493,020 | 0.96 | 0 | 未知 | | 境内非国有法人 |
| 宁波盛达发展有限公司 | 8,083,050 | 28,290,676 | 0.79 | 0 | 无 | | 境内非国有法人 |
| 中央汇金资产管理有限责任公司 | 6,597,080 | 23,089,780 | 0.64 | 0 | 未知 | | 其他 |
| 朱崇恽 | 4,518,906 | 15,816,171 | 0.44 | 0 | 未知 | | 境内自然人 |
| 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、朱崇恽系一致行动人；其他股东未知其有无关联关系或其是否属于一致行动人。 | | | | | | |
| 表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明 | | | | | | | |

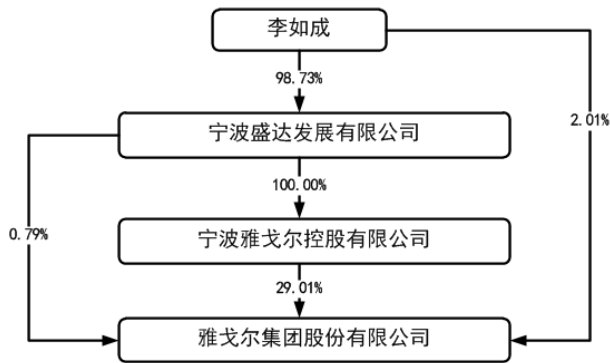
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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

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，雅戈尔把握供给侧改革的契机，创新发展模式，品牌服装突破瓶颈实现恢复性增长，地产开发保持合理节奏优化布局，投资业务计提减值轻装上阵，完成营业收入 983,952.90 万元，主要受地产行业周期性因素的影响，较上年同期降低 33.94%；实现归属于上市公司股东的净利润 29,673.14 万元，主要受计提中信股份资产减值准备 330,836.93 万元的影响，较上年同期降低 91.95%。

分板块看：

服装板块完成营业收入 488,521.79 万元，较上年同期增长 9.46%（其中品牌服装完成营业收入 481,881.46 万元，较上年同期增长 12.74%）；实现归属于上市公司股东的净利润 75,946.78 万元，较上年同期增长 38.75%；

地产板块完成营业收入 485,499.30 万元，较上年同期降低 52.70%（其中地产开发业务完成营业收入 458,832.28 万元，较上年同期降低 53.57%）；实现归属于上市公司股东的净利润 122,697.84 万元，较上年同期降低 18.64%；

投资业务实现归属于上市公司股东的净利润-168,916.01 万元，较上年同期降低 201.95%。

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

会计政策变更

(1) 执行《企业会计准则第 16 号——政府补助》

2017 年 5 月 10 日，财政部颁布了财会[2017]15 号《关于印发修订<企业会计准则第 16 号—政府补助>的通知》，自 2017 年 6 月 12 日起施行。由于上述会计准则的颁布或修订，公司需对原会计政策进行相应变更，并按以上文件规定的起始日开始执行上述会计准则。对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，对 2017 年 1 月 1 日至该准则施行日之间新增的政府补助根据该会计准则进行调整。

公司将修改财务报表列报，在“利润表”中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目，反映应计入其他收益的政府补助；将自 2017 年 1 月 1 日起与企业日常活动有关的政府补助从“营业外收入”项目重分类至“其他收益”项目。公司对收到的与资产相关的政府补助从“确认为递延收益”变更为“冲减相关资产的账面价值”。

报表项目列示影响具体情况如下：

| 会计政策变更的内容和原因 | 审批程序 | 对 2017 年 1-6 月相关财务报表项目的影响金额（元） | |
|---------------------------|-----------------|--------------------------------|----------------|
| | | 项目名称 | 影响金额（增加+/减少-） |
| 部分与资产相关的政府补助，冲减了相关资产账面价值。 | 第九届董事会第三次会议审议通过 | 固定资产 | -20,046,457.75 |
| | | 递延收益 | -20,046,457.75 |

公司执行上述新准则后，不会对其他财务报表项目及金额产生影响，也无需进行追溯调整。

关于原会计政策与变更后会计政策的对比，详见公司董事会于 2017 年 8 月 29 日发布的《关于会计政策变更的公告》。

(2) 关于应收款项坏账准备的会计政策变更

根据《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》第四十三条第二款相关规定，单独测试未发生减值的金融资产应当包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。故公司对应收账款按风险特征组合计提坏账准备的会计政策进行细化，单独测试未发生减值的金融资产包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。

此次变更为公司对应收款项按风险特征组合计提坏账准备的会计政策进行细化，无需对已披露的财务报告进行追溯调整，因此本次会计政策变更不会对公司财务状况、经营成果和现金流量产生影响。

关于原会计政策与变更后会计政策的对比，详见公司董事会于 2017 年 8 月 29 日发布的《关于会计政策变更的公告》。

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

| 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 |
| 宁波泓雅投资有限公司（原宁波雅盛园林景观有限公司） |
| 宁波雅致园林景观有限公司 |
| 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 |
| 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 |

子公司名称

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

浙江英特物业管理有限公司

金愉贸易有限公司

杭州雄发投资管理有限公司

雅戈尔（琿春）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)

雅戈尔纺织控股有限公司

宁波雅戈尔大桥农庄有限公司

泓懿资本管理有限公司

宁波泓懿股权投资合伙企业（有限合伙）

宁波雅戈尔东城置业有限公司

宁波雅戈尔西城置业有限公司

宁波天境置业有限公司

宁波天筑置业有限公司

苏州琅壹达企业管理有限公司

苏州锐鸣企业管理有限公司

苏州胜远威企业管理有限公司

苏州琅鸿威企业管理有限公司

上海雅戈尔置业有限公司

上海雅戈尔置业开发有限公司

上海尉立商贸有限公司

上海硅岗商贸有限公司

上海郎誉商贸有限公司

上海首鸣商贸有限公司

兰州雅戈尔置业有限公司

甘肃雅戈尔西北置业有限公司

杭州大燕电子商务有限公司

本期合并财务报表范围及其变化情况详见本附注“八、合并范围的变更”和“九、在其他主体中的权益”。