

公司代码：600177

公司简称：雅戈尔

雅戈尔集团股份有限公司
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 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	李寒穷	因公出差	胡纲高

- 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

无

二 公司基本情况

2.1 公司简介

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
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
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
电子信箱	ir@youngor.com	ir@youngor.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	75,827,443,900.66	75,612,003,575.99	0.28
归属于上市公司股东的 净资产	27,907,572,769.25	28,181,670,497.56	-0.97

	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	2,123,104,601.00	1,330,357,160.05	59.59
营业收入	4,582,562,753.32	3,585,550,799.38	27.81
归属于上市公司股东的净利润	2,027,071,693.85	1,488,759,205.08	36.16
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,842,871,770.37	1,257,653,216.60	46.53
加权平均净资产收益率(%)	6.97	6.00	增加0.97个百分点
基本每股收益(元/股)	0.40	0.30	36.37
稀释每股收益(元/股)	0.40	0.30	36.37

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)		121,524				
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	
宁波雅戈尔控股有限公司	境内非国有法人	30.50	1,529,058,577	0	无	
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	其他	12.33	618,225,972	0	未知	
中国证券金融股份有限公司	其他	5.01	251,131,792	0	未知	
李如成	境内自然人	2.52	126,436,328	0	无	
深圳市博睿财智控股有限公司	境内非国有法人	1.95	98,000,000	0	未知	
香港中央结算有限公司	其他	1.18	59,276,829	0	未知	
深圳市恩情投资发展有限公司	境内非国有法人	0.96	48,290,228	0	未知	

雅戈尔集团股份有限公司 回购专用证券账户	其他	0.94	47,190,521	0	无	
宁波盛达发展有限公司	境内非 国有法 人	0.79	39,606,947	0	无	
中央汇金资产管理有限责 任公司	其他	0.64	32,325,692	0	未知	
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；其他股东未知其有无关联关系或者是否属于一致行动人。					

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

2019年1-6月份，雅戈尔完成营业收入458,256.28万元，实现归属于上市公司股东的净利润202,707.17万元，分别较上年同期增长27.81%、36.16%，保持了平稳健康的发展；其中：

时尚服装板块完成营业收入315,634.91万元，实现归属于上市公司股东的净利润64,787.02万元，分别较上年同期增长11.86%、6.90%。

地产板块完成营业收入142,592.75万元，实现归属于上市公司股东的净利润27,430.14万元，分别较上年同期增长86.70%、110.60%。

投资业务实现归属于上市公司股东的净利润110,490.01万元，较上年同期增长46.84%。

（一）时尚服装

报告期内，雅戈尔品牌服装完成营业收入276,560.59万元，实现归属于上市公司股东的净利润65,879.82万元，分别较上年同期增长3.79%、10.52%。

单位：万元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比 上年增减	营业成本比 上年增减	毛利率比 上年增减
分产品						
品牌衬衫	83,475.95	22,367.14	73.21%	-1.26%	-12.80%	3.55%
品牌西服	55,082.96	20,104.23	63.50%	-2.26%	-11.07%	3.61%
品牌裤子	41,238.02	11,561.72	71.96%	2.73%	-6.99%	2.93%

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比 上年增减	营业成本比 上年增减	毛利率比 上年增减
品牌上衣	89,402.92	29,151.05	67.39%	11.27%	1.98%	2.97%
品牌其他	7,360.73	2,785.58	62.16%	45.18%	41.18%	1.08%
分品牌						
YOUNGOR	222,170.37	68,167.84	69.32%	-1.28%	-8.97%	2.59%
Hart Schaffner Marx	26,920.96	7,631.78	71.65%	27.95%	8.69%	5.02%
MAYOR	21,767.02	7,744.51	64.42%	49.27%	67.68%	-3.91%
HANP	5,702.23	2,425.58	57.46%	114.71%	82.08%	7.62%
分渠道						
自营网点	92,593.87	25,709.13	72.23%	-1.85%	-4.78%	0.85%
购物中心网点	28,706.23	6,789.91	76.35%	42.73%	34.76%	1.40%
商场网点	113,143.11	36,500.00	67.74%	2.96%	-4.23%	2.42%
特许网点	6,582.18	1,918.21	70.86%	8.71%	3.57%	1.45%
团购业务	23,299.98	10,864.50	53.37%	-19.68%	-35.25%	11.22%
线上销售	12,235.23	4,187.95	65.77%	73.54%	69.81%	0.75%
分地区						
品牌服装华东	142,660.18	44,140.98	69.06%	5.97%	-1.64%	2.40%
品牌服装华南	17,795.06	4,972.96	72.05%	3.74%	-10.55%	4.46%
品牌服装华北	27,481.35	9,671.61	64.81%	-14.27%	-26.98%	6.13%
品牌服装华中	29,348.14	8,379.18	71.45%	12.19%	5.09%	1.93%
品牌服装东北	15,506.19	5,367.11	65.39%	2.25%	-7.69%	3.73%
品牌服装西北	11,832.14	3,549.62	70.00%	-2.73%	-17.12%	5.21%
品牌服装西南	31,937.53	9,888.25	69.04%	9.61%	4.15%	1.62%
合计	276,560.59	85,969.71	68.91%	3.79%	-5.78%	3.16%

报告期内,面对行业消费增速明显下降的严峻形势,雅戈尔坚持推进“智慧营销”、“智能制造”和“生态科技”三大战略,全面推行“线上推广、线下体验;线上销售、线下服务”的融合联动,捕捉新一代消费崛起的变革和机会。

1、创新：重构“人、货、场”，展现不一样的雅戈尔

全域数字化探索：年初,雅戈尔加入“A100”战略合作伙伴计划,在电商运营、主品牌改造、MAYOR 品牌孵化、设计师资源利用、全域消费者融合、数据中台、阿里云等方面,与阿里巴巴加速对接,为实现企业全面化数字转型奠定了基础。

店铺形象升级：6月,雅戈尔第一家工坊店在杭州大悦城启幕,首次利用明星代言+时尚KOL的组合进行主题推广,在时尚度和曝光度上赢得了中高端购物中心的认可;截至报告期末,工坊店已入驻5家购物中心。



IP 联名运营机制：6月,在《狮子王》电影上映预热阶段,雅戈尔与迪斯尼合作推出狮子王联名款周边,增强了新客群对雅戈尔品牌的价值认同和情感互动;同时探索建立了 IP 联名全产业链协同机制,提升了公司跨界合作的能力。



品牌推广进阶：报告期内,雅戈尔以年轻消费群体立场为出发点,创新品牌和产品推广形式,陆续推出以《开启你的超级生活》为主题的品牌宣传、《感受身心自由,与胡歌一起选择雅戈尔》的明星营销合作、《More 范老爸 有模有 YOUNG》的事件营销等,并全面启动意大利本土时尚资源,利用意大利摄影师拍摄形象大片,不断提高品牌和产品的时尚度和认知度。



2、匠心：传承四十年的积淀，坚守同样的雅戈尔基因

成本效益凸显优势：报告期内，公司在改造智能制造生产线的基础上，重点强化产线平衡、提升流转速度，打造生产线软实力，同时加强珞春和瑞丽两大生产基地建设，进一步降低了单位成本。

大店战略扎实推进：报告期内，雅戈尔在贯彻大店战略的前提下，根据核心商圈的转移和消费习惯的变迁，不断调整渠道结构。截至报告期末，各类网点合计 2,303 家，较年初增加 45 家；营业面积 43.18 万平方米，较年初增加 2.01 万平方米。

单位：万平方米

门店类型	2018 年末		2019 年 6 月末		2019 年 1-6 月新开		2019 年 1-6 月关闭	
	数量	面积	数量	面积	数量	面积	数量	面积
自营网点	481	17.79	473	18.35	7	0.68	15	0.25
购物中心	252	5.40	289	6.12	42	0.79	5	0.08
商场网点	1,324	15.84	1,338	16.57	43	0.75	29	0.27
特许网点	201	2.14	203	2.15	2	0.01	-	-
合计	2,258	41.17	2,303	43.18	94	2.23	51	0.62

注：营业面积的增加除新开大店外，还包括商场扩厅等因素。

生态科技积极探索：报告期内，雅戈尔按计划推进了“阳绒棉”新疆试制种和云南亲本繁育工作。并且，为了保持在汉麻皮纤维领域的领先地位，紧跟全球汉麻产业发展趋势，雅戈尔筹建成立了汉麻产业研究院，持续加强在汉麻产业综合开发利用领域的技术研发投入。

（二）地产业务

报告期内，雅戈尔置业新开工项目 3 个（宁波嵩江府、江北区湾头地区 JB05-05-24 地块、慈溪康旅小镇项目 3-B 地块），新开工面积 28.30 万平方米；期末在建项目 14 个，在建面积 138.79 万平方米（合作项目按权益比例折算，下同）。

单位：平方米；万元

序号	地区	项目	经营业态	项目状态	项目用地面积	项目规划计 容建筑面积	总建筑面积	在建建筑面积	已竣工面积	总投资额	报告期实际 投资额
1	宁波	江上花园(纺织城地块)	住宅、商业、车位	在建项目	234,204.00	351,306.00	576,306.00	280,674.70		564,195.01	272,563.72
2	宁波	紫玉台花苑二期	住宅、商业、车位	在建项目	33,671.00	94,278.80	94,278.80	94,278.80		150,515.47	123,037.83
3	宁波	海晏府(雅明花苑 E2324 地块)	住宅、商业、车位	在建项目	34,049.00	61,288.20	80,123.30	80,123.30		127,007.05	101,481.68
4	苏州	苏州织金华庭(相城地块)	住宅、商业、车位	在建项目	31,536.00	82,214.12	100,445.79	100,445.79		168,304.03	148,613.12
5	宁波	嵩江府(钟公庙地块)	住宅、商业、车位	新开工项目	34,340.00	68,680.00	102,500.00	102,500.00		200,000.00	150,358.65
6	宁波	江北区湾头地区 JB05-05-24 地块	住宅、商业、车位	新开工项目	27,400.00	67,589.00	93,588.70	93,588.70		176,983.99	115,482.80
7	宁波	大悦雅园(中基地块)	住宅、商业、车位	在建项目	64,987.00	108,438.55	149,498.55		149,498.55	90,092.16	89,609.49
8	宁波	都市南山	住宅、商业、车位	竣工项目	38,555.00	69,399.00	93,388.71		93,388.71	62,241.44	58,309.92
9	苏州	太阳城四期	住宅、商业、车位	竣工项目	96,800.00	200,550.48	257,650.18		257,650.18	140,063.03	111,494.22
10	宁波	老鹰山地块	住宅、商业、车位	储备项目	109,571.00	98,564.90	127,262.70			71,000.00	14,703.84
11	云南	汉麻厂地块	住宅、商业、车位	储备项目	215,558.13	517,339.00	517,339.00			160,000.00	20,000.00
12	兰州	雅戈尔时代之星	住宅、商业、车位	储备项目	37,051.20	155,951.85	199,942.00			151,661.20	47,538.20
13	天津	天塔喜马拉雅(亿豪大厦)(51%)	住宅、商业、车位	在建项目	4,651.35	48,404.66	48,404.66	48,404.66		77,394.00	58,024.75
14	舟山	海港城(50%)	住宅、商业、车位	在建项目	89,459.65	148,609.14	223,649.13	223,649.13		288,873.75	116,682.86
15	温州	温州翡翠天地 (16%)	住宅、商业、车位	在建项目	55,896.00	220,179.95	321,269.00	321,269.00		654,448.00	
16	宁波	印东方(北仑档案馆项目)(33.33%)	住宅、商业、车位	在建项目	45,108.00	88,577.00	109,568.00	109,568.00		188,426.37	156,052.32
17	宁波	九唐(茶亭地块)(35%)	住宅、商业	在建项目	521,021.90	273,502.86	273,502.86	182,924.27		166,995.00	112,592.15
18	宁波	九里江湾(新长岛花园)(50%)	住宅、商业、车位	在建项目	77,791.00	155,582.00	222,678.52	222,678.52		292,462.04	248,675.07
19	宁波	慈溪康旅小镇项目 3 号地块(50%)	住宅、商业、车位	新开工项目	128,512.00	154,214.40	215,537.40	173,910.60		129,006.59	50,571.14
20	宁波	都市阳光(50%)	住宅、商业、车位	竣工项目	94,422.00	220,333.31	220,333.31		220,333.31	145,416.67	138,216.26
21	宁波	水岸枫情二期(30%)	住宅、商业、车位	竣工项目	93,577.00	229,320.60	229,320.60		229,320.60	228,691.23	218,594.90
22	宁波	新外滩一号(50%)	住宅、商业、车位	竣工项目	59,088.00	193,154.89	193,154.89		193,154.89	185,028.82	177,571.46
23	宁波	慈长河康旅小镇项目 1 号地块(50%)	住宅、商业、车位	储备项目	127,327.00	167,900.00	167,900.00			200,000.00	12,415.00
24	宁波	慈长河康旅小镇项目 2 号地块(50%)	住宅、商业、车位	储备项目	139,893.00	164,800.00	164,800.00				12,745.00

注：1、“总投资额”是指计划总投资额；2、“报告期实际投资额”是指截至报告期末，该项目累计投资额；3、慈溪康旅小镇项目 3 号地块包括 3-A、3-B 地块，2019 年上半年开工的系 3-B 地块。

2019年上半年,雅戈尔新增可售面积 23.25 万平方米,累计完成预售面积 23.36 万平方米(订单口径),较上年同期增长 17.32%,实现预售金额 662,059.87 万元,较上年同期增长 24.75%。

单位:平方米;元/平方米

序号	地区	项目	经营业态	可供出售面积	已预售面积
1	宁波	东海府别墅	住宅	96,230.26	95,594.90
2	宁波	东海府高层	住宅	160,283.16	152,513.33
3	宁波	紫玉花园	住宅	76,065.67	75,459.24
4	宁波	新东城	住宅	93,256.47	91,300.15
5	宁波	都市南山	住宅	74,133.83	71,918.29
6	宁波	明洲	住宅	164,082.77	159,595.08
7	宁波	雅明花苑	住宅	103,616.08	99,938.27
8	宁波	紫玉台花苑二期	住宅	96,324.71	87,603.23
9	宁波	海晏府	住宅、商业用房	61,406.75	57,317.73
10	宁波	大悦雅园	住宅	117,089.65	107,614.91
11	宁波	江上花园	住宅、商业用房	388,096.29	151,901.50
12	宁波	其他余房	住宅	1,637.56	25.33
13	苏州	未来城一至五期	住宅、商业用房	541,923.44	538,632.67
14	苏州	太阳城一至四期	住宅、商业用房	915,139.50	906,560.04
15	苏州	太阳城超高层	住宅、商业用房	93,358.21	93,346.21
16	苏州	苏州紫玉花园	住宅、商业用房	99,476.70	98,168.00
17	苏州	相城织金华庭	住宅、商业用房	69,214.12	48,726.64
18	上海	长风 8 号	住宅	171,318.84	160,062.32
19	宁波	九里江湾(50%)	住宅、商业用房	169,397.62	146,233.33
20	宁波	都市阳光(50%)	住宅	169,366.96	169,248.34
21	宁波	九唐华府(35%)	住宅	41,060.93	34,142.11
22	宁波	东方一品(40%)	住宅、商业用房	67,321.52	67,321.52
23	宁波	新外滩一号(50%)	住宅、商业用房	80,306.64	79,985.15
24	宁波	水岸枫情二期(30%)	住宅、商业用房	68,138.81	67,593.85
25	舟山	海港城(50%)	住宅、商业用房	159,146.35	55,454.67
26	天津	天塔喜马拉雅(51%)	住宅、商业用房	48,404.66	5,293.88

截至 2019 年 6 月末,雅戈尔土地储备共 5 个,土地面积 48.10 万平方米,拟开发计容建筑面积 90.46 万平方米。

单位:万平方米

序号	持有待开发土地					
	区域	项目	面积	规划计容建筑面积	是/否涉及合作开发项目	合作开发项目的权益占比
1	宁波	老鹰山地块	10.96	12.73	否	
2	宁波	慈长河康旅小镇项目 1 号地块	12.73	16.79	是	50%
3	宁波	慈长河康旅小镇项目 2 号地块	13.99	16.48	是	50%
4	云南	汉麻厂地块	21.56	51.73	否	
5	兰州	GQ1811-1	1.75	8.76	是	60%
		GQ1811-2	1.95	6.84	是	60%

(三) 投资业务

报告期内，雅戈尔投资业务实现投资收益 167,484.09 万元，较上年同期减少 14,536.75 万元；其中：

- (1)以权益法核算宁波银行、浙商财险等长期股权投资资产，产生投资收益 105,128.66 万元，较上年同期增加 29,752.23 万元；
- (2)持有金融资产获得分红及购买理财产品等获得收益 62,337.25 万元，较上年同期减少 276.47 万元；
- (3)处置交易性金融资产及长期股权投资获得收益 18.18 万元，较上年同期减少 44,012.51 万元，主要由于公司自 2019 年 1 月 1 日起实施新会计准则，将原计入“可供出售金融资产”科目的金融资产指定为“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”，其价值波动和处置均不影响当期损益。

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

(1) 执行《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》(2017 年修订)

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。修订后的准则规定，对于首次执行日尚未终止确认的金融工具，之前的确认和计量与修订后的准则要求不一致的，应当追溯调整。涉及前期比较财务报表数据与修订后的准则要求不一致的，无需调整。本公司将因追溯调整产生的累积影响数调整当年年初留存收益和其他综合收益，执行上述准则的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
(1) 因报表项目名称变更，将“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（负债）”重分类至“交易性金融资产（负债）”	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（负债）：减少 2,970,855,990.51 交易性金融资产：增加 2,970,855,990.51
(2) 将原列报于“其他流动资产”理财产品重分类到“交易性金融资产”	交易性金融资产：增加 2,464,580,543.86 其他流动资产：减少 2,464,580,543.86
(2) 非交易性的可供出售权益工具投资指定为“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”。	可供出售金融资产：减少 20,448,547,081.71 其他权益工具投资：增加 20,446,435,511.90 其他综合收益：减少 2,111,569.81
(3) 将以前年度计提金融资产减值对未分配利润的影响，重分类到“其他综合收益”	未分配利润：增加 3,201,884,546.26 其他综合收益：减少 3,201,884,546.26

(2) 执行《财政部关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》

财政部于 2019 年 4 月 30 日发布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2019〕6 号)，对一般企业财务报表格式进行了修订。本公司执行上述规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
(1) 资产负债表中“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”列示；“应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”和“应付账款”列示；比较数据相应调整。	“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”，“应收票据”本期金额 3,390,551.15 元，上期金额 32,780,378.64 元；“应收账款”本期金额 302,149,855.66 元，上期金额 346,731,870.64 元； “应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”和“应付账款”，“应付票据”本期金额 120,741,919.68 元，上期金额 75,018,936.49 元；“应付账款”本期金额 857,962,081.44 元，上期金额 980,343,529.04 元；

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