

公司代码：601566

公司简称：九牧王

# 九牧王股份有限公司

## 2016 年年度报告

### 重要提示

一、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。

二、公司全体董事出席董事会会议。

三、致同会计师事务所（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。

四、公司负责人林聪颖、主管会计工作负责人张景淳及会计机构负责人（会计主管人员）陈振文声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、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2016年12月31日总股本574,637,150股为基数，每10股派发现金股利10.00元（含税），本次实际分配的利润共计574,637,150.00元，剩余未分配利润125,259,644.97元，结转以后年度分配。

六、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

本报告中所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性描述不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。

七、是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况

否

八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况？

否

九、重大风险提示

适用 不适用

详见本报告“第四节 经营情况讨论与分析”之“公司关于未来发展的讨论与分析”之“可能面对的风险”。

十、其他

适用 不适用

## 目录

董事长致辞 .....	3
第一节 释义.....	5
第二节 公司简介和主要财务指标.....	5
第三节 公司业务概要.....	9
第四节 经营情况讨论与分析.....	14
第五节 重要事项.....	37
第六节 普通股股份变动及股东情况.....	55
第七节 优先股相关情况.....	59
第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况.....	60
第九节 公司治理.....	68
第十节 公司债券相关情况.....	72
第十一节 财务报告.....	76
第十二节 备查文件目录.....	174

# 董事长致辞

## 行至水穷处，坐看云起时

冬去春来，尽管天气还是有些沉闷，但自 2016 年第四季度以来服装零售终端已经感受到消费回暖的迹象。正所谓“行至水穷处，坐看云起时”，我们也期待着服装行业在纷繁复杂的市场环境中仍能够持续稳健成长，走出身处多年的低谷。

事实上，我们也从未对行业悲观过。衣食住行，是人类基本的需求，在任何一个时代，这些需求都只应得到越来越好的满足。这决定了服装行业首先是个稳定增长的市场，再加上国内人口基数庞大、地域广阔、城市分化等因素，使得国内服装的每个细分市场都存在海量的机会，因此我们有理由保持乐观。

最为可喜的是，在经历了前几年行业喧嚣的调整后，对于制造业实体经济以及实体渠道的价值回归，在 2016 年成为了一种共同的呼声与趋势。回归商业本质，成为“乱花渐欲迷人眼”的世界中，一种质朴的“根基意识”。在此基础上演化的生产方式和新商业模式，才逐渐变得靠谱起来。

当然，我们也必须清楚地意识到，如果扣除人口及人均可支配收入的增长因素，服装行业就是个存量市场，外延有限。也就是说，所有的市场参与者基本上只能在这个有限的空间内肉搏竞技。品牌之间、渠道之间的竞争，就是刺刀见红的此消彼长。依旧是丛林法则，在展示它的强大力量。

我们一向不惮以传统的“手艺人”自居，这源自于对品质工艺近乎偏执的苛求，甚至为此吃了不少苦头，例如，反应偏慢、成本略高等，以至于有人开始怀疑我们是不是已经不应当前的“丛林法则”了。但我始终相信，提供真正有品质的服装，既符合当下消费升级的趋势，也是真正长久的“适者生存”，只是，维护传统不易，保持匠心亦难。近年来，我们愈发清晰地认识到：唯有革新，才能保留传统。而革新的方向，在于对未来趋势的判断。我们仍然有很多机会。

**加快布局细分市场，通过多品牌运营来获得增长。**去年我们谈及，消费者追求个性化的趋势，将让单一风格的品牌做大的可能性越来越低，大量的小众品牌因势而生。我们将，通过自主经营、投资培育和收购兼并等多种方式打造三大服装平台，分别是精工质量市场、时尚品质市场和潮流时尚市场。

我们所要寻找的并购标的，将主要围绕以上三个细分市场来进行，并且坚持：并购标的必须与我们具备资源上的优势互补。我们在前几年收购的“FUN”品牌，近两年快速发展，这也验证了这种多品牌发展模式。

**优质制造工厂的行业地位将愈发重要，供应链存在协同整合的机会。**传统供应链的交期、质量一直是行业的痛点，基于该现状，两个趋势是显而易见的，一是，具备品类优势的制造工厂将成为行业的稀缺资源，对于品牌商而言，占有（或控制、或合作）这些优质供应商，将在商品上拥有巨大优势；二是，所谓柔性供应链，是在上下游资源协同整合的基础上形成的，单一节点的优势将无法形成整个供应链的优势，于是，资源充沛的品牌商或制造商，有冲动去整合上下游资源，从而在柔性供应链上抢得先机。在此过程中，信息化、智能化、互联网+将为供应链的协同整合提供极大的技术支持与理念更新。

对于九牧王来说，行业整体制造能力的升级使得原有的男裤品类优势不再突出。因此，借助智能化改造，进一步巩固品类优势，同时将单品类精工质量的规模经济转向多品类精工质量的规模经济。

**渠道整合能力将决定企业生死。**我始终认为，丛林还是那片丛林，线上线下的融合是大势所趋，找到切合实际的打法才是生存的关键。单纯的电商、或单纯的实体店、或者线上线下割裂运营的，都将困难重重。当然，我们在渠道整合中，并不会放弃百货渠道，相反地，无论是考虑中高端消费回暖的迹象，还是百货零售商在对区域内消费者知根知底的基础上所进行的商场改造，我们都认为，优质百货渠道仍将占有一席之地。浸淫实体渠道多年，这也是我们运营多品牌的优势。

线上线下的融合，绝不是简单的手机支付，也不是简单地同款同价，而是基于各自的展示空间、购物体验完全不同，给予线上线下不同的功能定位并分策略运营。当下，打通会员体系，是目前我们线上线下融合的主要方式：无论什么渠道，面对的是同一群消费者，线上线下融合的意义，在于为这群消费者提供更加便利的购物体验——这正是消费升级的关键趋势之一。

经营企业，正是不断作茧自缚、破茧重生的循环，有阵痛，有黑暗，但破茧那一刻的灿烂始终迷人如初。这是因为，我们能够坚持使命与初衷——为消费者提供更好的产品和服务。

唯有不忘初心，方能坐看风云。

董事长：林聪颖

二〇一七年四月二十日

## 第一节 释义

### 一、 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
九牧王、公司、本公司	指	九牧王股份有限公司
《公司章程》、《章程》	指	《九牧王股份有限公司章程》
员工持股计划	指	《九牧王股份有限公司-第一期员工持股计划（修正案）》
专卖店	指	由公司或公司的加盟商以自有或租赁的物业，开设独立店铺销售公司产品，包括直营店和加盟店两种模式。
直营店	指	公司自行开设的独立店铺，由公司负责店铺管理工作并承担管理费用。
加盟店	指	加盟商开设的独立店铺，由加盟商负责店铺管理工作并承担管理费用。
业务纵向一体化	指	公司负责开展及管理产品供应链主要环节（包括研发、设计、采购、生产、销售及品牌推广等）的业务模式。
集成店	指	区别于传统的单品牌店铺，指在同一店铺内集合不同品牌产品的门店模式。
C2B	指	Consumer to Business，即消费者到企业，即先有消费者提出需求，后有生产企业按需求组织生产，是互联网经济时代新的商业模式。
O2O	指	Online to Offline，指企业对线上线下渠道进行融合，打通销售、提升消费者满意度的业务模式。
元	指	人民币元
报告期	指	2016年1月1日至2016年12月31日

## 第二节 公司简介和主要财务指标

### 一、 公司信息

公司的中文名称	九牧王股份有限公司	
公司的中文简称	九牧王	
公司的外文名称	JOEONE CO., LTD.	
公司的外文名称缩写	JOEONE	
公司的法定代表人	林聪颖	

### 二、 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	吴徽荣	张喻芳
联系地址	厦门市思明区宜兰路1号	厦门市思明区宜兰路1号
电话	0592-2955789	0592-2955789
传真	0592-2955997	0592-2955997
电子信箱	ir@joeone.net	ir@joeone.net

## 三、基本情况简介

公司注册地址	泉州市经济技术开发区清蒙园区
公司注册地址的邮政编码	362005
公司办公地址	厦门市思明区宜兰路1号
公司办公地址的邮政编码	361008
公司网址	www.jiumuwang.com
电子信箱	ir@joeone.net

## 四、信息披露及备置地点

公司选定的信息披露媒体名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》
登载年度报告的中国证监会指定网站的网址	www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	公司证券事务办公室

## 五、公司股票简况

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	九牧王	601566	

## 六、其他相关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	中国北京朝阳区建国门外大街22号赛特广场5层
	签字会计师姓名	熊建益、杜宝娟

## 七、近三年主要会计数据和财务指标

## (一) 主要会计数据

单位：万元 币种：人民币

主要会计数据	2016年	2015年	本期比上年同期增减(%)	2014年
营业收入	227,132.85	225,660.12	0.65	206,781.91
归属于上市公司股东的净利润	42,294.91	40,425.08	4.63	35,052.07
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	36,454.03	43,207.17	-15.63	33,634.60
经营活动产生的现金流量净额	44,726.22	54,005.83	-17.18	47,358.64
	2016年末	2015年末	本期末比上年同期末增减(%)	2014年末
归属于上市公司股东的净资产	445,755.15	428,370.81	4.06	443,439.50
总资产	552,015.88	539,357.80	2.35	513,152.51
期末总股本	57,463.72	57,463.72		57,463.72

## (二) 主要财务指标

主要财务指标	2016年	2015年	本期比上年同期增减(%)	2014年

基本每股收益（元/股）	0.74	0.70	5.71	0.61
稀释每股收益（元/股）	0.74	0.70	5.71	0.61
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.63	0.75	-16.00	0.58
加权平均净资产收益率（%）	9.73	9.37	增加0.36个百分点	7.88
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	8.39	10.01	减少1.62个百分点	7.56

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

适用 不适用

2016 年公司营业收入、归属于上市公司股东的净利润、每股收益指标较 2015 年略微上升，主要系：①第四季度男装行业及服装零售消费整体回暖，公司零售运营标准在终端进一步落地，公司第四季度的销售收入较去年同期有较大增长，第四季度业绩有所回升；②公司的投资性收益及收到的政府补助有所增加。

2015 年公司营业收入、归属于上市公司股东的净利润、每股收益等指标较 2014 年有所回升，主要系：①服装行业去库存化趋于尾声；②公司零售运营能力提升，带来整体业绩的增长。

#### 八、境内外会计准则下会计数据差异

(一) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(二) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明：

适用 不适用

#### 九、2016 年分季度主要财务数据

单位：万元 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	58,460.36	39,914.90	55,904.36	72,853.23
归属于上市公司股东的净利润	12,840.42	6,913.63	11,510.92	11,029.94
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	13,378.54	5,042.36	9,090.17	8,942.96
经营活动产生的现金流量净额	17,910.83	12,781.63	10,266.66	3,767.10

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

#### 十、非经常性损益项目和金额

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2016 年金额	附注 (如适用)	2015 年金额	2014 年金额
非流动资产处置损益	-1,057,170.92		-575,268.70	-48,211.93
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	37,634,830.67		6,189,030.00	21,730,092.05
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	29,605,400.61		-32,172,735.64	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,075,368.86		2,998,845.81	-4,351,341.93
少数股东权益影响额	8,578.21			
所得税影响额	-8,858,210.48		-4,260,740.80	-3,155,817.00
合计	58,408,796.95		-27,820,869.33	14,174,721.19

#### 十一、 采用公允价值计量的项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产-交易性金融资产	122,128,386.38	974,933.26	-121,153,453.12	15,103,767.89
一年内到期的非流动资产-可供出售权益工具	56,182,639.25	84,443,612.16	28,260,972.91	205,280.86
可供出售金融资产-按公允价值计量的可供出售债务、权益工具	357,349,557.66	479,607,774.73	122,258,217.07	14,296,351.86
合计	535,660,583.29	565,026,320.15	29,365,736.86	29,605,400.61

#### 十二、 其他

□适用 √不适用



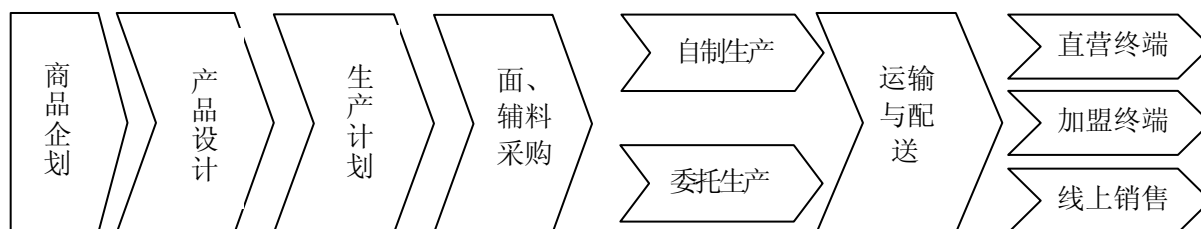
### 第三节 公司业务概要

#### 一、报告期内公司所从事的主要业务、经营模式及行业情况说明

##### (一) 公司主要业务及经营模式

公司是中国商务休闲男装品牌的领先企业、国内男裤行业的龙头企业，主要从事男士商务休闲品牌服饰的生产和销售，主要产品包括男裤、茄克、衬衫、T 恤和西装等。公司凭借强劲的品牌知名度、庞大的营销网络、“专业好品质”的产品、业务纵向一体化带来的高价值供应链优势，公司核心产品九牧王男裤及茄克已经占据市场领导者地位。

公司主要采用以自制生产为主、委托加工生产为辅，直营与加盟相结合的销售模式，生产和销售九牧王品牌的服饰产品。公司的主营业务简要流程如下所示：



采购方面，公司主要采用自主采购的模式，采购对象根据不同的生产模式而有所不同。在自制生产模式下，公司采购用于生产男裤及茄克等所需的面料、辅料；在完全委托加工生产模式下，公司直接采购受托合作生产厂商生产的服饰成品，如羊毛衫、皮具、领带等；在部分委托加工生产模式下，公司采购生产所需的面、辅料并委托加工厂生产，向公司交付成品。公司制定了规范的面辅料采购流程，严格控制采购的每个环节，包括跟踪面辅料进度，面辅料入库检验及面辅料的货款结算等，确保公司所需的面辅料符合公司的要求。

生产方面，公司主要采用自制生产为主、委托加工生产为辅的生产模式。自制生产模式主要是通过自身的研发团队设计，使用自身拥有的厂房、生产设备、工人、技术工艺来组织生产。公司的主导产品男裤及茄克基本为自制生产。除男裤及茄克等主要为自制生产外，羊毛衫、皮具、领带等服饰类非主导产品采用委托加工生产模式。委托加工生产模式是指公司将自身设计出的产品委托给其他合作厂商生产加工，并全程监督其生产加工过程，对其产品质量严格把关验收，再将最终产品通过本公司的终端销售网络进行销售。公司目前的委托加工生产模式可以细分为两类：一是完全委托加工生产模式，即公司委托加工生产的产品的面料采购及成品生产均由受托加工生产厂商按公司要求完成；二是部分委托加工生产模式，即公司提供委托加工生产所需的面辅料，而成品的生产由受托加工生产厂商完成。

销售方面，公司主要采用直营和加盟相结合的销售模式，网上销售作为补充。直营模式是指在重点的一、二线城市及经济发展好市场潜力大的三线城市，由公司与百货商场合作设立直营商场专柜或者设立九牧王品牌专卖店，直营模式下商场专柜或专卖店人员均由公司派出，并接

受公司统一管理运营，经营收益与风险均由公司承担；加盟模式是指在特定地域、特定时间内，公司授予加盟商九牧王品牌服装的经营权，双方签订经销合同约定双方的权利义务，加盟商在店内只能销售九牧王品牌的服装。网上销售，主要销售渠道为天猫、京东、唯品会、苏宁易购等第三方平台，此外公司还自主开发了线上销售平台九牧王 E 商场，随着移动互联网的普及，公司正加紧完善新媒体营销方式。

九牧王品牌自推出以来，一直专注于为男士提供商务休闲男装，为消费者提供高品质的产品和消费体验，不断改善产品及服务品质，“男裤专家”、“专业好品质”成为九牧王的核心价值及品牌象征。根据中华全国商业信息中心对全国重点大型零售企业、商业集团的统计数据，公司核心产品九牧王品牌男裤市场综合占有率自 2000 年至 2015 年连续十六年位列国内男裤市场第一位，为中国男裤市场的领跑者。九牧王品牌也得到了国内权威机构和媒体的认可，先后获得“中国最受消费者欢迎的休闲装品牌”、“中国十大最具影响力品牌”、“中国服装行业年度十佳品牌”、“2011 亚洲品牌年度总评榜-中国品牌 100 强”、“中国创造精工时尚奖”等多项荣誉。公司同时也是中华人民共和国西裤、水洗整理服装国家标准的参与制定起草单位。

## （二）服装行业发展情况

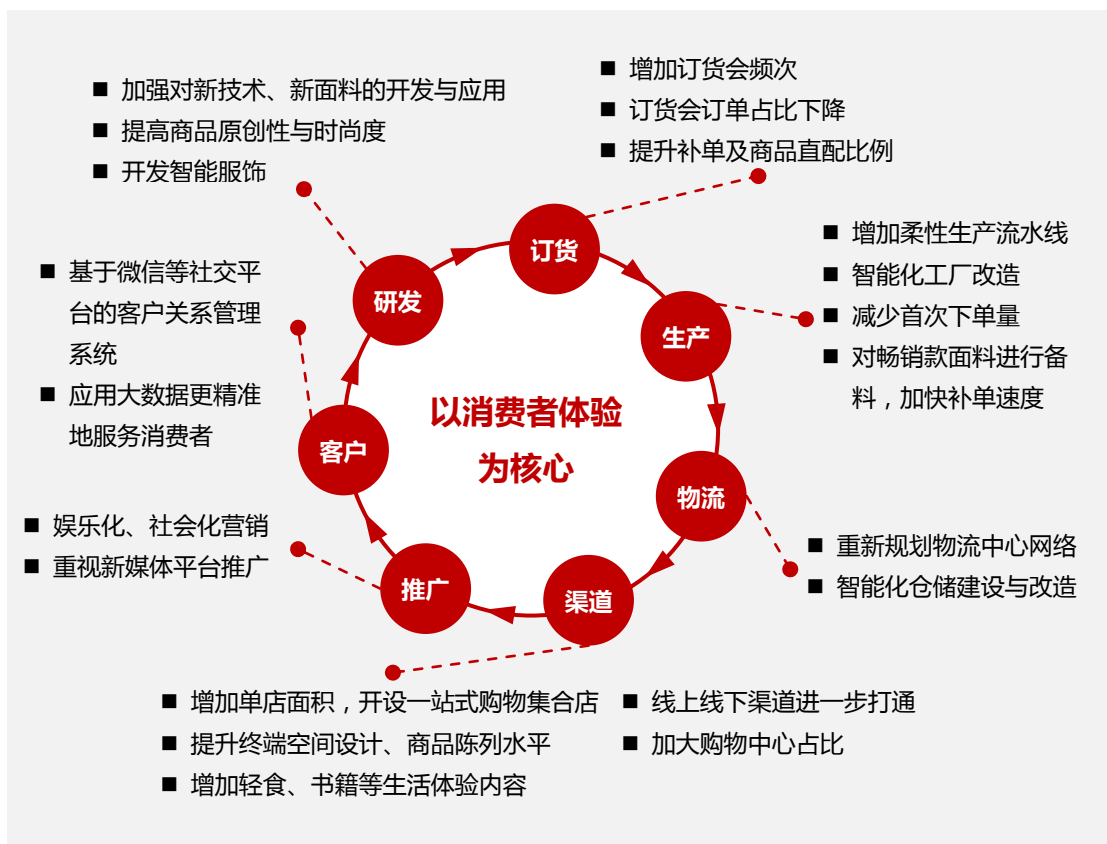
过去的一年，在国内外诸多矛盾叠加、风险隐患交汇的严峻挑战下，宏观经济增速放缓，我国国内生产总值同比增长 6.7%，“L 型”底部初现。

人民生活持续改善，全国居民人均可支配收入实际增长 6.3%，随着居民收入水平的持续提高以及消费观念的转变，消费结构不断改善，人们对服务性消费的需求不断释放，教育培训、医疗卫生、健康养生、文化娱乐、休闲旅游等与个人发展和享受相关的消费快速增长，食品、服装等基础性消费支出占比继续下降。根据国家统计局公布的数据，2016 年全国居民人均衣着支出增长 3.3%，在消费支出中的比重为 7.0%，比上年下降 0.4 个百分点。

2016 年前三个季度，我国南北方均遭遇严重汛情灾情，根据中央气象台发布的数据，2016 年全国降水量较常年偏多 16%，为 1951 年以来历史同期最多。此外，沿海地区多遇台风侵扰，2016 年登陆强台风比例为历史最高，全国冰雹、龙卷风等强对流天气多发重发。极端天气给消费者出门购物带来不便，服装行业实体终端销售受到较大影响。从 9、10 月份开始，随着天气的正常化，消费者逐渐开始回流到实体终端，部分服装品牌企业，尤其是中高端服装品牌及国际奢侈品牌在中国国内的销售于第三季度末及第四季度开始出现回暖迹象。但服装行业在消费环境、产业链环境变化的背景下仍处于深度调整与转型发展阶段。

**从消费端看：**根据国家统计局 2015 年度人口统计数据，15-34 岁人口占总人口的比例约为 30%，80/90 后已经成为国内消费市场主导力量。80/90 后成长于物质资源相对丰富、互联网技术迅速发展的年代，他们通过互联网和 APP 可以快速获取品牌、产品信息和时尚资讯，熟悉网上购物和社交媒体。他们崇尚个性、追求时尚、关注品质，同时又注重服务、购物环境、性价比与便利性体验，品牌烙印在 80/90 后身上正在逐渐淡化。

品牌与消费者之间的信息不对称被打破，消费者成为拉动行业变革的动力。消费者对消费体验的极致追求，使得市场细分加速，倒逼服装品牌企业加强对全产业链的深度控制和各经营环节的差异化管理，从而更精准、更充分、更快速的满足消费者的需求（如下图所示）。



面对日趋多样化的消费需求，单一品牌难以满足目标消费人群全方位生活方式的诉求。为实现经营业绩的持续稳定增长，国内服装企业纷纷进行战略转型和外延并购，或围绕主业布局相关时尚消费产业，或搭建多品牌，开启集团化运营模式。

**从渠道端看：**随着流量红利期接近尾声和消费者对体验需求的增加，网购增速放缓。流量费用高企、转化率低与退货率高成为传统电商的痛点。一方面，在社交平台上积累了大量粉丝的明星、网红、时尚意见领袖等成为流量变现的重要入口，网红电商/社交电商产业链逐步完善；另一方面，线上服装品牌 2016 年纷纷布局线下，希望通过线下渠道弥补线上渠道用户体验感、售后服务等短板，并提升品牌形象和品牌知名度，增加消费者的购物信心。

在线上线下零售加速融合的背景下，传统服装品牌企业通过提升信息管理系统，进一步打通线上线下商品、物流、用户、服务等环节，实现全渠道运营，为消费者提供更多选择、更便捷的购物体验。

同时，服装品牌企业的渠道精简与调整仍在持续，与渠道数量减少、开店速度放缓同时存在的，是消费体验的持续强化和零售运营的精细化发展。为满足消费者对购物体验的诉求，增加消费者在门店停留的时间，品牌集合店、O2O 体验店、生活文化体验店等新兴渠道业态应运而生，单店面积逐渐增加，服装品牌对优质渠道资源的争夺更加激烈。国际品牌对中国市场越来越重视，

一二线城市竞争依然激烈，而由于人口的重新聚集和生活成本相对较低，三四线城市消费市场呈现出更大的发展潜力，服装品牌渠道纷纷下沉，抢占市场空间。为了更快速地对市场需求作出反应，服装品牌企业渠道日趋扁平化，直营化与加盟类直营化管理成为趋势。

**从供应端看：**我国纺织服装行业已经形成了完整的产业链体系，服装零售行业的上游涵盖了从最上游的棉、丝、毛、化纤等原料提供，到纱线行业、坯布行业，再到染整行业和服装加工制造行业，环节较长。同时，由于不同类型企业所使用的专业生产设备及需要的专业能力存在差异，除个别企业具备覆盖相对完整的产业链环节的能力外，大多数企业仍分散于产业链各个环节。上述特点，决定了服装的成本、生产周期及质量受到多个环节的制约。

近年来环境问题频发，政府持续加强环境保护力度，倒逼纺织业加强污染治理，部分落后产能相继关停，部分优质企业加大污染治理投入，引进新型环保设备，提高技术水准，进一步提升竞争优势，但也在一定程度上增加了服装企业的采购成本。同时，纺织服装行业属于劳动密集型行业，在劳动力人口下降与流出、我国劳动保护法律法规的完善的背景下，人工成本持续上升。在消费未见明显改善的背景下，成本上升进一步挤压了服装企业的利润空间。

为此，服装企业一方面纷纷调整供应商结构，进行集中采购，利用规模化优势降低单位采购成本；另一方面加大生产流程改造与工厂智能化改造，提升生产效率，或将产能向我国中西部地区及东南亚地区转移，以降低单位人工成本。

消费需求的个性化、多样化要求服装品牌企业建立更具有柔性的快速反应供应链，但在中高端男装行业传统的两季订货会模式下，产品从订货到实际销售周期较长，存在因适销率低而导致库存积压的风险。由于中高端品牌使用较多的非常规面料，其生产周期较长，且面料均有一定的起订量，因此部分服装品牌尤其是中高端品牌短期内难以实现完全的柔性供应链，传统的订货会模式短期内难以根本改变。为此，部分服装品牌企业开始尝试适当增加订货会频次，降低订货会订单占比，提高补单比例等方式缩短产品周期，并通过生产、物流的柔性化与智能化改造提高产品周转速度。

注：以上涉及的数据，分别来源于国家统计局、中央气象台。

## 二、报告期内公司主要资产发生重大变化情况的说明

适用 不适用

1、货币资金年末较年初减少 43,190.37 万元，减幅 50.33%，主要是报告期内偿还银行借款及向全体股东派发现金股利所致；

2、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产年末较年初减少 12,115.35 万元，减幅 99.20%，主要是报告期内出售股票所致；

3、一年内到期的非流动资产年末较年初增加 22,826.10 万元，增幅 406.28%，主要是报告期内将一年内到期的可供出售金融资产重分类至本科目所致；

4、其他流动资产年末较年初增加 44,563.23 万元，增幅 48.01%，主要是报告期内购买的理财产品增加所致；

5、投资性房地产年末较年初增加 10,966.13 万元，增幅 41.28%，主要是报告期内新增对外出租房产由固定资产转入投资性房地产所致；

其中：境外资产 77,439.53（单位：万元 币种：人民币），占总资产的比例为 14.03%。

主要系为优化公司投资结构，公司以境外子公司九牧王零售投资管理有限公司作为公司境外投资主体。

### 三、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

#### 1、中国男装行业男裤市场的领跑者

从2000年至2015年，九牧王品牌男裤市场综合占有率连续十六年位列国内男裤市场第一位，为中国男裤市场的领跑者。公司也是中华人民共和国西裤、水洗整理服装国家标准的参与制定起草单位。（以上市场占有率来自中华全国商业信息中心对全国重点大型零售企业、商业集团的统计数据）

#### 2、“专业好品质”的产品

九牧王品牌自推出以来，一直专注于为男士提供商务休闲男装，专业地为消费者提供高品质的产品和消费体验，不断改善产品及服务品质，“男裤专家”、“专业好品质”成为九牧王的核心价值及品牌形象。

公司秉承专业积淀，紧随服装流行趋势，在不断收集、研究消费者人体曲线数据的基础上，注重细节，针对不同的消费群体，设计出不同的款式和版型，使消费者穿着舒适。在生产工艺上，本公司将西裤生产工艺细化为约108道工序，将茄克细化为约90道工序，以进行专业标准化生产，并在生产的关键环节设置专职检验员对产品进行检验，进行有效的品质管理。在用料上，公司原材料均选用行业内优质的面辅料，从源头上保证公司的产品品质，公司的裤类产品可有效避免裤兜张开，内衬外露，拉链部分突出，重要部位线条脱落等尴尬现象。公司选用杜克普、兄弟等国内外先进的生产设备，并结合工艺要求进行技术改良，形成了具有自身特点的生产工艺。在服务方面，公司设立了客户免费投诉热线，并在各地设有售后服务机构，对出现的质量问题及时跟踪处理，一方面保证消费者的利益，另一方面了解消费者的需求和公司产品质量状况，持续提高质量管理水平。

#### 3、强大的品牌影响力

公司自成立伊始便紧紧围绕九牧王品牌的定位、核心价值与特性，通过产品设计、销售终端形象、广告宣传、男裤文化节及西服文化节等各种营销活动，不断提高九牧王品牌的知名度、美誉度及忠诚度。2013-2016年期间，公司推出了“优雅绅士评选”、“绅士节”等活动，提升了精工、优雅的品牌形象。同时，公司依靠“专业好品质”的产品赢得了消费者的好评，进一

步提高了九牧王品牌的美誉度，累积了一大批忠实的消费者。目前，九牧王品牌已成为中国最具影响力、最受欢迎的行业领先男装品牌之一。强大的品牌影响力成为公司销售持续增长的主要驱动力。

#### 4、成熟的营销网络为线上线下一体化奠定良好的基础

公司的服饰销售市场主要集中于国内一、二线城市，公司销售终端已覆盖了全国 31 个省、自治区及直辖市主要城市的重点商圈。截至 2016 年 12 月 31 日，公司直营与加盟终端数量为 2,779 家，其中直营终端 889 家，加盟终端 1,890 家。成熟的实体营销网络，对公司构建线上线下一体化提供了有力支持。

#### 5、业务纵向一体化模式带来高价值供应链

本公司实施以市场为导向的供应链管理，采用业务纵向一体化模式，对设计、研发、生产、销售等主要环节实施有效的控制，以对市场需求做出快速反应。

公司通过分布在全国的销售终端了解当地的市场趋势及不同消费群体的喜好，并借助公司的设计研发能力，开发出反映最新时尚趋势的产品，而公司的制造能力保证了产品的质量，并对市场需求和市场趋势做出快速反应。

#### 6、经验丰富的管理团队

公司拥有一支经验丰富、兢兢业业、积极进取、忧患意识强、能力出众及对事业专注执着的管理团队，其对中国商务休闲男装行业拥有深入透彻的认识和理解。公司核心管理人员在服装行业拥有丰富的从业经验，能够不断加强企业管理方面的学习，勤于找出与国际同行业知名公司及国内优秀男装公司的差距，通过聘请外部咨询机构及内部的研究改正自身的缺陷。此外，公司长期以来一直致力于管理团队的培养和引进，不断提高管理水平，致力打造一支职业化、专业化、国际化的管理团队。

## 第四节 经营情况讨论与分析

### 一、经营情况讨论与分析

2016 年是九牧王面向未来、继往开来的一年。公司在行业调整的大趋势下，实现营业收入 227,132.85 万元，利润总额 48,960.37 万元，归属于母公司所有者的净利润 42,294.91 万元，分别比上年同期增长 0.65%、-0.33%、4.63%；同时，公司面向未来，积极进行战略部署，对未来长期发展进行筹划和布局，厘清公司发展战略，初步完成公司战略布局，构建多品牌的业务模式，形成产融结合的四大平台（详见本节第三点“公司关于未来发展的讨论与分析”之“公司发展战略”）。

#### （一）九牧王品牌

2016 年，“九牧王”品牌围绕“零售转型”、“做强男裤”为核心开展各项工作。报告期内，实现营业收入 214,937.29 万元，较上年同期下降 2.74%，主要系：一方面是 2016 年前三季度行

业仍处于较低迷状态及受极端天气影响，实体终端销售受到较大影响；另一方面是公司加盟商结构调整尚未到位，整体盈利能力较弱。但报告期内，公司在以下方面仍取得一定成效。

**1、零售转型初见成效：**公司自 2015 年持续推行标准店铺项目，通过对标准店铺的打造，形成可复制的终端零售运营标准，实现零售标准运营落地。至 2016 年底，零售转型取得一定的成效，报告期内直营既存店效较上年略有增长。

**2、渠道升级取得一定突破：**报告期内，公司持续加强对全国渠道的梳理，一是对现有终端进行分类，及时关闭低效店铺，整合资源，整改中高店效店铺，提升店铺形象及店效；二是开始针对重点商场进行位置调整、面积扩大、形象整改，整改后的终端店效比整改前实现了较高的增长；三是收集全国商圈大数据，完成全国商圈图的绘制，便于今后新开店铺的选址，缩短店铺开设周期。

**3、完善品牌沟通传播策略，强化品牌形象及传播：**公司在品牌传播方面，加大品牌数字化传播力度，借助新媒体工具，提升社交广告的创新性和互动性，加强与消费者之间的互动与传播。公司通过携手雕塑、版画、纺织等艺术家打造“裤爱艺术”大型巡展活动，强化男裤品类，打造裤文化专家形象；通过“父亲节微电影”、新绅士活动直播、微信朋友圈广告、H5 互动游戏（一系列制作网页互动效果的技术集合）、明星微博互动等，线上线下立体传播的方式积聚品牌热度，提高品牌影响力。

**4、打造全新会员管理系统，深化会员服务：**报告期内，公司对现有会员管理制度进行梳理，打造基于新媒体工具的全新会员管理系统。制订新的会员业务规则与体系，对会员分组、会员生命周期管理、会员积分兑换等方面进行优化。彻底替代实体会员卡单一、闭塞的操作管理模式，新增“线上专属导购、消费订单评价、线上积分查询与礼券兑换”等功能，强化与消费者一对一的互动，增强精准营销以及对大数据的科学分析、绩效的智能化管理。新的会员体系于 2016 年 9 月份上线后，会员人数取得突破性增长，上线 4 个月，会员达到了 50 万。

**5、持续推进线上线下一体化：**“九牧王”品牌电商业务实现营业收入 20,891.73 万元，较上年同期增长 28.81%。报告期内，公司对线上业务进行重新规划，电子商务业务定位由原来的去库存为主，变为销售线上专供款为主，公司建立了专供线上销售商品的产品研发小组，针对线上销售商品实行单独的商品企划、商品开发和采买。在 C2B 定制业务上，公司加大了线上线下渠道的拓展，在线上与天猫、京东推出“名师专属订制 约惠毕业季”等活动。

## （二）“FUN”品牌

2016 年，“FUN”品牌实现高速、良性的增长，报告期内实现营业收入 7,443.33 万，较上年同期增长 153.14%。

商品研发方面，“FUN”品牌沿续与全球知名潮流品牌合作推出联名商品，经过前期的磨合，联名设计配合度更高，商品设计更趋成熟，更受潮流人士的欢迎。2016 年开启高街品牌联名，引进国际高街潮牌 BEEN TRILL，将 FUN 的设计灵感融入到 BEEN TRILL 式的风格中创造出独特酷劲十足的商品。

品牌宣传方面，“FUN”品牌通过举行全国巡回 X 光潮流艺术展、参加伦敦时装周 POP UP（快闪）展览会，集合众多新锐潮流与艺术，颠覆传统的服装设计灵感，带来不一样的潮流艺术体验。

渠道拓展方面，2016 年“FUN”品牌继续加大渠道拓展力度，以华东区域为主，逐步向周边城市拓展；同时，推出第三代店铺形象，以配合不同产品风格线。

### （三）“J1”品牌

公司时尚品质品牌“J1”于 2016 年春夏推出，定位于现代、精致、潮流的时尚品质男装，主要客户人群为 25-35 岁追求品质感的时尚消费者，目前商品风格仍处于探索阶段。报告期内“J1”品牌拓展门店 19 家，实现营业收入 1,432.40 万元。

## 二、报告期内主要经营情况

公司在 2015 年年度报告“董事会报告”中披露了 2016 年的经营目标，具体如下：

收入计划（亿元）	费用计划（亿元）	新年度经营目标
营业收入 23.20 亿元	成本和期间费用 19 亿元	2016 年终端预计与上年基本持平

2016 年公司实现收入 22.71 亿元，完成年收入计划的 97.89%；成本和期间费用 19.08 亿元，占年成本及费用计划的 100.42%；2016 年终端净减少 13 家。

### （一）主营业务分析

#### 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：万元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	227,132.85	225,660.12	0.65
营业成本	97,988.05	94,857.22	3.3
销售费用	63,495.38	57,971.22	9.53
管理费用	19,650.42	20,563.66	-4.44
财务费用	-621.06	301.16	-306.22
经营活动产生的现金流量净额	44,726.22	54,005.83	-17.18
投资活动产生的现金流量净额	-43,319.24	-22,790.12	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-35,614.86	-33,418.55	不适用
研发支出	2,643.79	2,271.40	16.39

财务费用本年比上年减少 922.22 万元，减幅 306.22%，主要是报告期内偿还外币借款引起汇兑损失减少所致。

投资活动产生的现金流量净额减少 20,529.12 万元，主要是报告期内投资理财增加导致现金流净额减少。

#### 1. 收入和成本分析

适用  不适用

##### （1）. 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位：万元 币种：人民币



主营业务分行业情况						
分行业	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 (%)
服装服饰	223,987.54	95,744.18	57.25	0.03	2.33	减少 0.97 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	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 (%)
男裤	109,864.44	43,351.08	60.54	-1.85	-1.55	减少 0.12 个百分点
茄克	50,644.26	23,888.84	52.83	0.85	3.29	减少 1.12 个百分点
衬衫	29,404.23	12,367.75	57.94	2.52	9.47	减少 2.67 个百分点
T 恤	15,460.86	6,376.51	58.76	13.10	15.92	减少 1.00 个百分点
西装	14,820.67	7,173.18	51.60	-6.75	-0.16	减少 3.20 个百分点
其他	3,793.08	2,586.82	31.80	7.75	6.79	增加 0.61 个百分点
合计	223,987.54	95,744.18	57.25	0.03	2.33	减少 0.97 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	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 (%)
华东	94,118.75	43,160.17	54.14	0.01	3.18	减少 1.41 个百分点
中南	47,906.74	19,583.92	59.12	-1.22	3.07	减少 1.70 个百分点
华北	30,207.44	11,963.50	60.40	2.42	2.29	增加 0.06 个百分点
西南	20,650.93	8,145.66	60.56	1.14	0.08	增加 0.42 个百分点
西北	19,734.02	8,095.12	58.98	-0.80	-0.51	减少 0.12 个百分点
东北	11,369.66	4,795.81	57.82	-1.24	0.69	减少 0.81 个百分点
合计	223,987.54	95,744.18	57.25	0.03	2.33	减少 0.97 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

√适用 □不适用

公司主营业务全部为销售服装服饰产品的收入,公司 2016 年主营业务收入与上年同期基本持平;

从收入的产品构成来看,男裤占主营业务收入的比重为 49.05%,仍是公司的核心产品;

从收入的地区构成来看,2016 年度各区域的收入与上年基本持平;

## (2). 产销量情况分析表

√适用 □不适用

主要产品	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减 (%)	销售量比上年增减 (%)	库存量比上年增减 (%)
男裤	5,658,437.00	4,993,774.00	3,500,295.00	9.26	-0.66	22.48
衬衫	1,793,151.00	1,526,138.00	828,387.00	35.14	17.65	45.78
茄克	1,203,928.00	999,213.00	773,206.00	48.32	2.23	56.13
T 恤	931,705.00	748,196.00	418,169.00	46.22	25.19	61.03
西装	415,003.00	364,219.00	242,913.00	16.39	-4.94	23.21
其他	729,225.00	506,136.00	700,326.00	14.68	1.91	15.17
合计	10,731,449.00	9,137,676.00	6,463,296.00	19.95	4.09	29.63

产销量情况说明

上表中“生产量”包含自产与外购。

衬衫、茄克、T恤生产量较上年分别增长35.14%、48.32%、46.22%，主要是报告期内产品备货增加所致，产量的增加导致年末库存量增长，分别为45.78%、56.13%、61.03%。

#### 报告期公司产能状况

产品类别	折算标准品类	设计产能（万件）	产能利用率（%）	在建产能及投资建设情况
茄克、衬衫、T恤	茄克	52.00	105.48	无
西装、男裤	男裤	500.00	86.08	无

### (3). 成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例（%）	上年同期金额	上年同期占总成本比例（%）	本期金额较上年同期变动比例（%）	情况说明
服装服饰	营业成本	95,744.18	100.00	93,564.62	100.00	2.33	
合计	营业成本	95,744.18	100.00	93,564.62	100.00	2.33	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例（%）	上年同期金额	上年同期占总成本比例（%）	本期金额较上年同期变动比例（%）	情况说明
男裤	营业成本	43,351.08	45.28	44,031.70	47.05	-1.55	
茄克	营业成本	23,888.84	24.95	23,127.71	24.72	3.29	
衬衫	营业成本	12,367.75	12.92	11,297.97	12.08	9.47	
T恤	营业成本	6,376.51	6.66	5,500.61	5.88	15.92	
西装	营业成本	7,173.18	7.49	7,184.32	7.68	-0.16	
其他服装服饰产品	营业成本	2,586.82	2.70	2,422.31	2.59	6.79	
合计	营业成本	95,744.18	100.00	93,564.62	100.00	2.33	

#### 成本分析其他情况说明

√适用 □不适用

2015-2016 年公司自产产品成本构成如下：

产品名称	期间	直接材料占比（%）	直接人工占比（%）	制造费用占比（%）
男裤	2016	62.24	21.62	16.14
	2015	64.15	20.05	15.80
茄克	2016	53.63	28.56	17.81
	2015	53.83	27.59	18.58
衬衫	2016	65.79	21.02	13.19

产品名称	期间	直接材料占比 (%)	直接人工占比 (%)	制造费用占比 (%)
	2015	64.80	21.22	13.98
西装	2016	46.49	30.29	23.22
	2015	43.86	30.47	25.67
T 恤	2016	75.62	15.04	9.34
	2015	70.95	17.10	11.95

#### (4). 主要销售客户及主要供应商情况

√适用 □不适用

前五名客户销售额 32,871.37 万元，占年度销售总额 14.68%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 9,099.46 万元，占年度销售总额 4.06 %。

前五名供应商采购额 17,335.61 万元，占年度采购总额 17.04%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0.00 万元，占年度采购总额 0.00%。

## 2. 费用

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动额	变动比例 (%)
销售费用	63,495.38	57,971.22	5,524.16	9.53
管理费用	19,650.42	20,563.66	-913.24	-4.44
财务费用	-621.06	301.16	-922.22	-306.22
资产减值损失	7,423.18	7,161.14	262.04	3.66
所得税费用	6,800.38	8,701.26	-1,900.88	-21.85
合计	96,748.30	94,698.44	2,049.86	2.16

财务费用本年比上年减少 922.22 万元，减幅 306.22%，主要是报告期内偿还外币借款引起汇兑损失减少所致。

## 3. 研发投入

### 研发投入情况表

√适用 □不适用

单位：万元

本期费用化研发投入	2,643.79
本期资本化研发投入	
研发投入合计	2,643.79
研发投入总额占营业收入比例 (%)	1.16
公司研发人员的数量	113
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	1.51
研发投入资本化的比重 (%)	

### 情况说明

√适用 □不适用

公司研发支出主要系与服装产品设计开发相关的各项支出，报告期内公司研发支出 2,643.79 万元，较上年同期上升 16.39%。

#### 4. 现金流

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动额	变动比例(%)
经营活动产生的现金流量净额	44,726.22	54,005.83	-9,279.61	-17.18
投资活动产生的现金流量净额	-43,319.24	-22,790.12	-20,529.12	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-35,614.86	-33,418.55	-2,196.31	不适用

说明：

投资活动产生的现金流量净额减少 20,529.12 万元，主要是报告期内投资理财增加导致现金流净额减少。

#### (二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

□适用 √不适用

#### (三) 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

##### 1. 资产及负债状况

单位：万元

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例(%)	上期期末 数	上期期末数 占总资产的 比例(%)	本期期末金额 较上期期末变 动比例(%)	情况说 明
货币资金	42,628.68	7.72	85,819.05	15.91	-50.33	详见其 他说明
以公允价值计 量且其变动计 入当期损益的 金融资产	97.49	0.02	12,212.84	2.26	-99.20	详见其 他说明
一年内到期的 非流动资产	28,444.36	5.15	5,618.26	1.04	406.28	详见其 他说明
其他流动资产	137,375.59	24.89	92,812.36	17.21	48.01	详见其 他说明
投资性房地产	37,529.42	6.80	26,563.29	4.92	41.28	详见其 他说明
长期待摊费用	2,922.25	0.53	1,114.42	0.21	162.22	详见其 他说明
其他非流动资 产	897.33	0.16	405.31	0.08	121.39	详见其 他说明
短期借款			36,412.15	6.75	-100.00	详见其 他说明
预收款项	12,874.73	2.33	9,006.96	1.67	42.94	详见其

						他说明
应付利息	185.00	0.03	294.64	0.05	-37.21	详见其他说明
应付债券	19,895.69	3.60				详见其他说明
递延所得税负债			5.16	0.001	-100.00	详见其他说明

#### 其他说明

(1) 货币资金年末较年初减少 43,190.37 万元，减幅 50.33%，主要是报告期内偿还外币借款及向全体股东派发现金股利所致；

(2) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产年末较年初减少 12,115.35 万元，减幅 99.20%，主要是报告期内出售股票所致；

(3) 一年内到期的非流动资产年末较年初增加 22,826.10 万元，增幅 406.28%，主要是报告期内将一年内到期的可供出售金融资产重分类至本科目所致；

(4) 其他流动资产年末较年初增加 44,563.23 万元，增幅 48.01%，主要是报告期内购买的理财产品增加所致；

(5) 投资性房地产年末较年初增加 10,966.13 万元，增幅 41.28%，主要是报告期内新增对外出租房产由固定资产转入投资性房地产所致；

(6) 长期待摊费用年末较年初增加 1,807.83 万元，增幅 162.22%，主要是报告期内为改善员工生产办公环境所产生的装修费所致；

(7) 其他非流动资产年末较年初增加 492.02 万元，增幅 121.39%，主要是报告期内预付设备款及工程款增加所致；

(8) 短期借款年末较年初减少 36,412.15 万元，减幅 100.00%，主要是报告期内偿还银行借款所致；

(9) 预收款项年末较年初增加 3,867.77 万元，增幅 42.94%，主要是报告期内预收货款增加所致；

(10) 应付利息年末较年初减少 109.64 万元，减幅 37.21%，主要是报告期内偿还短期借款对应利息所致；

(11) 应付债券年末较年初增加 19,895.69 万元，主要是报告期内发行公司债券所致；

(12) 递延所得税负债年末较年初减少 5.16 万元，减幅 100.00%，主要是年末已无交易性金融资产、衍生金融工具的会计处理与税法处理的应纳税暂时性差异。

## 2. 截至报告期末主要资产受限情况

适用  不适用

项目	年末账面价值	受限原因
货币资金	31,678,448.22	主要为开具银行承兑汇票支付的保证金

## 3. 其他说明

□适用 √不适用

## (四) 行业经营性信息分析

√适用 □不适用

## 服装行业经营性信息分析

## 1. 报告期内实体门店情况

√适用 □不适用

品牌	门店类型	2015 年末数量(家)	2016 年末数量(家)	2016 新开(家)	2016 关闭(家)
JOEONE 品牌	直营	829	834	72	67
JOEONE 品牌	加盟	1,908	1,839	178	247
FUN 品牌	直营	48	49	16	15
FUN 品牌	加盟	7	38	32	1
J1 品牌	直营	0	6	6	0
J1 品牌	加盟	0	13	13	0
合计	-	2,792	2,779	317	330

## 2. 报告期内各品牌的盈利情况

√适用 □不适用

单位:万元 币种:人民币

品牌类型	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(%)
JOEONE 品牌	214,937.29	92,070.84	57.16	-2.74	-0.37	减少 1.02 个百分点
FUN 品牌	7,443.33	2,768.41	62.81	153.14	141.12	增加 1.86 个百分点
J1 品牌	1,432.40	763.16	46.72			
其他品牌	174.52	141.77	18.77			
合计	223,987.54	95,744.18	57.25	0.03	2.33	减少 0.97 个百分点

FUN 品牌营业收入本年较上年增长 153.14%，主要系报告期内 FUN 终端拓展及同店店效增长所致。

## 3. 报告期内直营店和加盟店的盈利情况

√适用 □不适用

单位:万元 币种:人民币

分门店类型	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(%)
直营店	81,174.26	28,431.57	64.97	5.72	5.17	增加 0.18 个百分点
加盟店	115,250.65	54,280.39	52.90	-7.92	-4.70	减少 1.59 个百分点

						百分点
其他	27,562.63	13,032.22	52.72	25.41	36.10	减少 3.71 个百分点
合计	223,987.54	95,744.18	57.25	0.03	2.33	减少 0.97 个百分点

#### 4. 报告期内线上、线下销售渠道的盈利情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

销售渠道	2016 年			2015 年		
	营业收入	营业收入占比 (%)	毛利率 (%)	营业收入	营业收入占比 (%)	毛利率 (%)
线上销售	22,032.29	9.84	54.44	16,503.38	7.37	56.66
线下销售	201,955.25	90.16	57.56	207,419.71	92.63	58.34
合计	223,987.54	100.00	57.25	223,923.09	100.00	58.22

#### 5. 报告期内各地区的盈利情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入占比 (%)	营业收入比上年增减 (%)
华东	94,118.75	42.02	0.01
中南	47,906.74	21.39	-1.22
华北	30,207.44	13.49	2.42
西南	20,650.93	9.22	1.14
西北	19,734.02	8.81	-0.80
东北	11,369.66	5.07	-1.24
境内小计	223,987.54	100.00	0.03
合计	223,987.54	100.00	0.03

#### 6. 其他说明

√适用 □不适用

(1) 2015-2016 年，公司按门店类型分类的终端数量及面积情况如下：

门店类型	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	数量 (家)	面积 (平方米)	数量 (家)	面积 (平方米)
JOEONE 品牌				
直营店	834	53,912	829	49,475
加盟店	1,839	185,860	1,908	191,901
FUN 品牌				
直营店	49	4,065	48	4,145
加盟店	38	3,997	7	641
J1 品牌				
直营店	6	717	0	0
加盟店	13	1,510	0	0
合计	2,779	250,060	2,792	246,162

(2) 2015-2016 年, 公司按门店地区分类的终端数量情况如下:

地区	2015 年			2016 年			
	JOEONE 终端数	FUN 终端数	合计占比 (%)	JOEONE 终端数	FUN 终端数	J1 终端数	合计占比 (%)
华北	457	1	16.40	452	2		16.33
华东	955	47	35.89	922	58	17	35.90
华中	348		12.46	332	3	2	12.12
华南	255		9.13	253			9.10
西南	262	3	9.49	258	19		9.96
西北	262	4	9.53	256	5		9.39
东北	198		7.09	200			7.19
合计	2,737	55	100.00	2,673	87	19	100.00

(3) 报告期内公司的存货情况

单位: 万元 币种: 人民币

存货种类	年末数			年初数		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	7,922.72	1,321.87	6,600.85	7,988.51	1,436.69	6,551.82
在产品	1,455.31		1,455.31	1,324.01		1,324.01
库存商品	71,500.75	7,424.94	64,075.81	56,422.61	6,843.54	49,579.07
周转材料	340.16		340.16	277.08		277.08
委托加工物资	1,176.72		1,176.72	702.19		702.19
合计	82,395.66	8,746.81	73,648.85	66,714.40	8,280.23	58,434.17

(4) 报告期内按库龄结构披露存货情况:

单位: 万元 币种: 人民币

库龄	账面金额	跌价准备	账面价值
1 年以内	52,139.46	562.74	51,576.72
1-2 年	10,780.56	935.52	9,845.04
2-3 年	4,265.25	2,192.90	2,072.35
3 年以上	4,315.48	3,733.78	581.70
合计	71,500.75	7,424.94	64,075.81

存货周转天数分析

报告期末, 公司存货余额为 73,648.85 万元, 较上期同比上升 26.04%, 存货周转天数为 243 天, 较上年增加 19 天, 主要是公司产品备货增加所致。

应付账款周转天数分析



报告期末，公司应付账款余额为 33,508.35 万元，较上期同比上升 26.64%，公司应付账款周转天数约为 110 天，较上年增加 9 天，主要是公司产品备货增加导致应付货款增加所致。

#### 应收账款周转天数分析

报告期末，公司应收账款余额为 15,184.50 万元，较上期同比下降 6.63%，本期公司应收账款周转天数约为 25 天，较上期减少 2 天。

### (五) 投资状况分析

#### 1、 对外股权投资总体分析

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

涉及报表科目	期末余额	期初余额	变动比例 (%)
长期股权投资	261,116,995.53	260,360,525.93	0.29
可供出售金融资产	507,260,000.00	492,760,000.00	2.94
对外股权投资合计	768,376,995.53	753,120,525.93	2.03

## (1) 重大的股权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资公司名称	主要业务	投资份额	持股比例	资金来源	合作方	投资期限	产品类型	预计收益	本期投资盈亏	是否涉诉等
上海景林九盛欣联股权投资中心（有限合伙）	股权投资，实业投资，投资咨询，企业管理及咨询，投资管理	134,818,100.63	99.00%	自有	上海景辉投资管理中心（有限合伙）	6年	股权投资		-344,243.49	否
上海华软创业投资合伙企业（有限合伙）	投资管理、投资咨询、资产管理、实业投资	126,298,894.90	49.02%	自有	龙城旅游控股集团有限公司、北京金陵华瑞咨询合伙企业（有限合伙）、华软（上海）有限公司	6年	股权投资		1,100,713.09	否
北京瑞誉金合投资管理中心（有限合伙）	投资管理、实业投资	300,000,000.00	8.57%	自有	西藏瑞誉投资管理有限公司、堆龙德庆奕卓咨询服务有限公司等	7年	股权投资		1,790,916.88	否
财通证券股份有限公司	证券经纪；证券投资咨询；证券自营；证券承销与保荐；	184,760,000.00	1.92%	自有	浙江省金融控股有限公司、浙江天堂硅谷银嘉创业投资合伙企业（有限合伙）等		股权投资		0.00	否

## (2) 重大的非股权投资

□适用 √不适用

## (3) 以公允价值计量的金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种人民币

明细	初始投资成本	资金来源	年初投资成本	报告期内购入	售出	投资收益	公允价值变动情况	公允价值
债券	575,753,085.04	自有	212,100,134.47	363,652,950.57	245,141,445.98	14,296,351.86	4,822,782.94	335,434,422.00
基金	138,648,907.89	自有	138,648,907.89				-12,596,001.93	126,052,905.96
权益性理财产品	125,392,082.39	自有	80,392,082.39	45,000,000.00	15,392,082.39	205,280.86	-7,435,941.07	102,564,058.93
股票	385,866,619.76	自有	118,135,604.79	267,731,014.97	385,111,283.76	19,079,675.50	-138,654.00	616,682.00
衍生金融资产-远期结售汇合同		自有					358,251.26	358,251.26
合计	1,225,660,695.08		549,276,729.54	676,383,965.54	645,644,812.13	33,581,308.22	-14,989,562.80	565,026,320.15

**(六) 重大资产和股权出售**

□适用 √不适用

**(七) 主要控股参股公司分析**

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

子公司全称	子公司类型	经营范围	注册资本	总资产	净资产	净利润	上年净利润	净利润波动	占合并净利润比
欧瑞宝（厦门）投资管理有限公司	全资子公司	服装业的投资及管理，服装、鞋帽销售，经营各类商品和技术的进出口	1,500.00	1,045.44	1,045.44	3.40	62.23	-94.54%	0.01%
玛斯（厦门）投资管理有限公司	全资子公司	服装业的投资及管理，服装、鞋帽销售，经营各类商品和技术的进出口	5,000.00	9,920.97	1,734.34	1,835.33	1,171.92	56.61%	4.35%

九牧王零售投资管理有限公司	全资子公司	投资控股、品牌推广、研发及销售	86,067.46 万港币	77,439.53	77,146.39	2,006.91	-860.47	不适用	4.76%
泉州九牧王洋服时装有限公司	全资子公司	生产各种服装及服饰产品	4,200.00	23,305.59	22,724.08	802.34	419.18	91.41%	1.90%
山南九牧王商贸有限责任公司	全资子公司	服装、服饰的批发及零售	1,000.00	28,403.39	21,863.50	13,391.76	15,818.97	-15.34%	31.76%
九牧王（河南）有限公司	全资子公司	服装生产、销售	10,000.00	10,634.10	10,634.10	-12.96	283.64	-104.57%	-0.03%
西藏工布江达县九盛投资有限责任公司	全资子公司	投资及投资咨询服务、服装服饰的批发及零售	80,000.00	178,301.80	80,710.18	2,227.75	-712.68	不适用	5.28%
厦门九牧王投资发展有限公司	全资子公司	对第一产业、第二产业、第三产业的 <sub>投资</sub> （法律、法规另有规定除外）；投资管理（法律、法规另有规定除外）；投资咨询（法律法规另有规定除外）；企业管理咨询；房地产开发经营；自有房地产经营活动；物业管理；停车场管理；鞋帽零售；服装零售；化妆品及卫生用品零售；箱、包零售；其他日用品零售；纺织品及针织品零售。	30,000.00	40,960.09	32,703.41	2,121.00	2,979.95	-28.82%	5.03%

济南九韩国 际电子商务 有限公司	控股 子公司	网上销售；计算机软件及辅助设备、纺织品、辅助、日用品、文具用品、体育用品、首饰、化妆品、工艺品；计算机软件的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；货品及技术进出口；辅助设计；摄影摄像服务；企业形象策划；图文设计、制作。	1,000.00	798.73	717.00	-270.38	-12.63	不适用	-0.64%
合计				370,809.64	249,278.44	22,105.15	19,150.11		

2016 年净利润占比 10%以上的子公司情况如下：

单位：万元 币种：人民币

子公司名称	所属行业	主要产品或服务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
山南九牧王商贸有限责任公司	服装行业	服装销售	10,000.00	28,403.39	21,863.50	46,561.59	11,537.30	13,391.76

与公司主业关联度较小的子公司

子公司全称	注册资本	成立目的	未来经营计划
九牧王零售投资管理有限公司	86,067.46 万港币	作为公司境外投资主体，优化公司投资结构	进行境外资本运作，优化投资结构
西藏工布江达县九盛投资有限责任公司	80,000 万人民币	对公司资产进行管理及进行资本运作	进行资本运作，提高公司资产使用效率

本年无取得子公司情况

本年无处置子公司情况

## (八) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

### 三、公司关于公司未来发展的讨论与分析

#### (一) 行业格局和趋势

适用 不适用

展望 2017 年，世界经济增长低迷态势仍在延续，“逆全球化”思潮和保护主义倾向抬头，复杂的国际环境增加了我国经济运行的不确定性。但在积极的财政政策和稳健的货币政策支撑下，在新型工业化、城镇化、信息化、农业现代化建设的推动下，在供给侧结构性改革和创业创新的持续驱动下，在政府职能转变和财政、金融政策改革的助力下，我国企业发展的新动能将更加充足，人民生活水平与质量将持续提高，宏观经济将在“新常态”下保持平稳增长。服装行业的发展与宏观经济状况密切相关，预计 2017 年整体服装行业收入也将保持个位数的低速增长。

如本报告“第三节 公司业务概要”之“一、报告期内公司所从事的主要业务、经营模式及行业情况说明”之“（二）行业情况”中所述，服装行业未来仍面临消费端、渠道端、供应端的诸多挑战。但稳定的政治、经济环境，持续改善的营商环境，迅猛发展的研发、生产、物流、大数据等新技术，以及越来越多的优秀服装品牌登陆资本平台，也为服装行业提供了新的发展机遇。

服装行业较长时期内仍将处于深度调整与转型发展期，行业未来发展趋势如下：

1、消费者成为拉动行业变革的动力，消费者对消费体验的极致追求，使得市场细分加速，倒逼服装品牌企业加强对全产业链的深度控制和各经营环节的差异化，从而更精准、更充分、更快速的满足消费者的需求。

2、国内服装企业纷纷进行战略转型和外延并购，或围绕主业布局相关时尚消费产业，或搭建多品牌，开启集团化运营模式，行业优胜劣汰与并购整合推动行业集中度提升。

3、线上线下零售加速融合，服装品牌企业进一步打通线上线下商品、物流、用户、服务等环节，实现全渠道运营，为消费者提供更多选择、更便捷的购物体验。

4、服装品牌企业持续进行渠道精简与调整，持续强化消费体验和零售运营的精细化发展，优质渠道资源的竞争加剧、发展新兴渠道业态、增加单店面积、渠道下沉与扁平化成为渠道发展的趋势。

5、成本上升与消费不振同时挤压服装企业的利润空间，服装企业低毛利率时代到来，服装企业将继续通过集中采购、产业转移、技术改造等手段降低成本。

6、传统的订货会模式短期内难以根本改变，服装企业通过增加订货会频次，降低订货会订单占比，提高补单比例等方式缩短产品周期，并通过生产、物流的柔性化与智能化改造提高产品周转速度。

## (二) 公司发展战略

√适用 □不适用

### 公司发展战略

2016 年，公司对未来的战略进行了梳理，确立了“产融结合”的总体战略框架。

**公司愿景：打造精英生活的时尚产业集团！**

### 九牧王公司五年战略布局



#### 1、服装主业方面

面对个性化、时尚化的消费潮流与消费市场的深度细分，公司将启动基于深度分众的竞争模式深化工程和商业模式系统创新工程。在深化传统业务与应对消费升级挑战的同时捕捉新的市场机遇，强化服装主业竞争力，未来五年公司将在现有“九牧王”、“J1”、“FUN”等品牌的基础上，通过自主经营、直接投资培育和兼并收购等多种方式打造“精工质量平台”、“时尚品质平台”和“潮流时尚平台”三大服装平台，为不同的目标消费者提供差异化的产品与服务。其中：

(1) “精工质量平台”要充分满足消费者对于“经典的款式设计、精细的质量管理、良好的品牌形象、良好的终端服务”的价值需求。

目前“精工质量平台”包括公司主品牌“九牧王”，“九牧王”品牌定位为精致、优雅、时尚，目标消费者为 35-45 岁中高收入男士。“九牧王”品牌将通过提供“简约内敛、良好品质和高性价比的极致产品”和“专业搭配、时尚顾问式的高便利性服务”，成就精工质量市场的极致品牌。未来五年，“九牧王”将持续推进渠道升级、商品变革、品牌重塑和组织激活的战略变革，达到店效和业绩的双提升。

**渠道升级：**以精准细分的选址和解决方案陈列为背景，以全渠道融合为基础，以顾客时尚顾问服务为手段，实现渠道零售标准化和现代化。

**商品变革：**以优势品类为核心，聚焦细分人群、市场和业态，改造供应链和商品配订货模式，推行基于细分人群的产品价值工程，实现产品解决方案的高效化和定制化。

**品牌重塑：**聚焦核心人群，整合品牌价值观传播、商品传播、企业形象和工匠精神传播，运用媒体、公关、促销和会员俱乐部等实现基于新绅士定义的品牌社群化和年轻化。

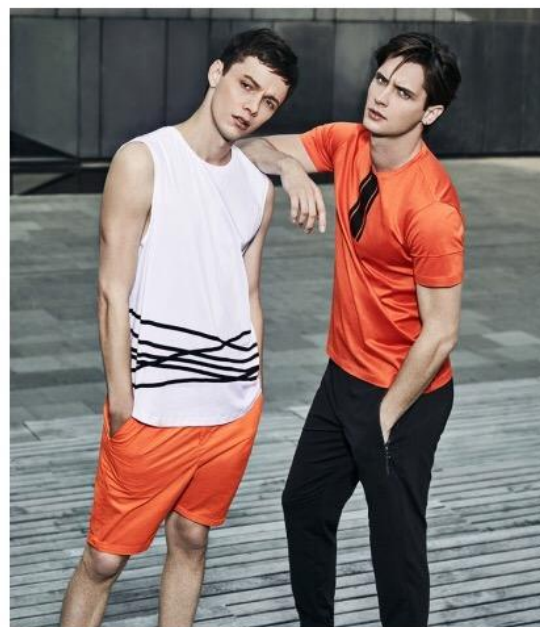
**组织激活：**以治理改革和组织、流程重组为基础，以国际化和专业化的共享职能为保障，推动一线和横向经营者赋权，实现奋斗者的分享型激励，推动组织的专业化和赋能化。



JOEONE 产品展示

(2) “时尚品质平台”要充分满足消费者对于“风格化及时尚的款式设计、精细的质量管理、良好的品牌形象、良好的终端服务”的价值需求。

目前“时尚品质平台”包括公司自有品牌“J1”，“J1”品牌风格定位为现代、精致、潮流的时尚品质男装，为 25-35 岁追求品质感的时尚消费者提供彰显个性、高品质和高性价比的时尚服饰。“J1”品牌目前处于品牌初创期，商业模式、商品风格及零售管理模式等仍处于探索阶段。未来五年，“J1”品牌将聚焦时尚品质男装市场，建立成熟稳定的团队，形成清晰稳定且可快速复制的商业模式，持续提升商品和零售的竞争力、品牌影响力和盈利能力。



J1 产品展示

(3) “潮流时尚平台”要充分满足消费者对于“潮流的款式、稳定的质量、广泛的渠道、良好的终端服务”的价值需求。



目前“潮流时尚平台”包括公司自有品牌“FUN”，“FUN”品牌以成为“潮牌领导者”为品牌愿景，秉承“乐趣、创意、跨界”的品牌DNA，坚持从视觉形象、服饰版型到图像设计等方面进行深度创意，致力于为年轻一代提供高性价比的潮流服饰，并将“NO FUN NO FUTURE”的品牌精神带给每一位客户。未来五年，“FUN”品牌将持续提升供应链快速反应能力、多产品线设计开发能力和全渠道运营管理能力等核心能力，稳步提升盈利水平。



FUN 产品展示

此外，公司还将通过并购、投资、合资、合作、代理等方式引进目标消费者需求的其他品牌。

## 2、投资业务方面

面对行业增速的逐渐放缓，公司将启动基于核心顾客生活圈和公司资源能力的平台化战略工程，通过服装多品牌及产业链投资、新兴产业投资、理财性投资等实现产融结合，助力主业发展，并伺机孕育第二主业，搭建多业务发展的有序平台平衡系统风险，打造精英生活的时尚产业集团，实现可持续发展。

(1) 公司拟通过服装产业基金，投资于服装品牌、互联网时尚生活相关项目及服装产业链上下游企业，一方面获得投资收益，另一方面有利于公司学习时尚产业相关新业务的经验，有利于公司与行业内优秀企业合作和整合服装产业链上下游，与现有服装业务实现协同效应。

(2) 公司拟通过专项产业基金等方式，投资于在线教育、文化娱乐等新兴产业具有盈利能力的项目，获取财务收益，同时增强对新兴产业的了解，寻找孕育第二产业的机会。

### (三) 经营计划

适用 不适用

公司 2017 年度的经营计划如下：

收入计划（亿元）	费用计划（亿元）	新年度经营目标
----------	----------	---------

营业收入 24.5 亿元	成本和期间费用 20 亿元	2017 年终端预计与上年基本持平。
--------------	---------------	--------------------

注：本经营计划不构成公司对未来业绩的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。

## 1、“九牧王”品牌

2017 年“九牧王”品牌以渠道升级、商品变革、品牌重塑、组织激活四大战略主题为核心，确保战略项目实施落地，显著提升单店店效、商品周转和组织效率。

### (1) 渠道升级

在继续关闭低效、亏损店的同时，有序开设面积大、形象好、高流水的大店，并持续优化现有百货渠道终端结构，继续优化重点商场终端，扩大平均面积，促进品牌形象提升、店效提升。

试点加盟类直营管理，推广“订货会订单+直接配货+补单”模式，从 2018 年春夏产品开始，实行春夏、秋、冬三季产品订货及补货的“3+3”订货及开发模式，提升订货会直配商品的比例。通过上述措施，逐步降低订货会订单占销售收入比例，降低加盟商经营风险，提升加盟终端盈利能力。

### (2) 商品变革

自 2017 年秋冬产品开始实施黑、灰分标策略，以满足不同市场、不同消费者的需求，并逐步推进灰标产品线上线下产品融合。其中黑标产品以正装和商务休闲风格为主，主要针对百货渠道；灰标产品以新休闲风格为主，主要针对专卖店和购物中心渠道。

加强面料自主研发、商品设计与品类规划，继续强化男裤核心品类，突出衬衫、单西、大衣等重点品类，促进核心品类与重点品类产品销量稳步增长。

进行流水线智能化改造和仓储智能化建设，提升公司自产产能的柔性化；加强与优质供应商的战略合作，提升供应链柔性水平，降低成本。

### (3) 品牌重塑

持续在终端开展大型商业推广活动，通过立体式和创新化的全方位品牌推广方式提升品牌的时尚度，聚焦消费者生活方式的推广，有效传递品牌价值观。

利用新的会员管理系统，持续招募会员，并进一步打通加盟会员系统，打造若干家会员标杆店，通过大数据分析，加强会员服务，满足顾客个性化需求，逐步推广微商城门店运营，提升会员活跃度与贡献率。

### (4) 组织激活

建立支持业务转型的组织治理模式，优化信息支持平台，再造核心业务流程，优化公司经营分析体系，简化流程、赋权一线，提升组织运营效率。

选取部分分公司进行创业化小微试点，建立以零售为核心的组织，激发员工主动性，快速对市场需求作出反应。

优化绩效管理方案，进行人才盘点和关键岗位人才选拔和培养，传播企业文化和核心价值观。

## 2、“FUN”品牌

(1) 品牌推广方面,“FUN”品牌将持续加强社交媒体等新电商平台的推广,并通过与明星、艺术家开展跨界合作、互动等提升品牌认知度。

(2) 商品研发方面,“FUN”品牌将持续引进优秀的研发设计人才,提升原创设计能力,继续进行联名款运作,并进一步强化商品风格。

(3) 渠道管理方面,“FUN”品牌将稳步拓展销售终端,并持续进行线上线下全渠道运营,线下打造若干家零售 500 万以上的标杆店铺,优化零售管理与激励机制,强化线下实体店的“销售+体验”功能;线上制定及推广微商营销模式方案,运营线上专供产品,并尝试直播、众筹等营销模式,持续建立互联网产品的经营能力。同时,导入会员管理系统,打通线上线下库存,形成线上微店与线下实体店的互动。

(4) 供应链管理方面,“FUN”品牌一方面将持续优化相关业务流程和制度,加快翻单速度,提升供应链快速反应能力;另一方面将通过完善相关业务部门组织架构、加强技能培训、加强质量控制、加强与工厂的交流等措施,进一步提高商品品质。

#### (四) 可能面对的风险

适用 不适用

##### 市场风险

##### (1) 中国宏观经济波动的风险

服装行业具有一定的周期性,易受宏观经济波动的影响,尤其是中高端及高时尚度的品牌。目前,中国 GDP 增速进入下行通道,转入中速增长,而未来预计仍会延续这一趋势,这将可能影响消费者服装消费金额以及消费习惯,进而影响公司未来经营表现。对此,公司将根据宏观环境的变化及时调整运营策略。

##### (2) 消费需求变化,行业竞争加剧

消费者的更趋个性化和理性化,对产品的要求更高,市场进一步细分。而因长期推行“订货制”,国内服装企业对市场的反应相对滞后,未能完全做到以终端消费者的需求为导向;此外,服装行业创新能力和机制不足,导致产品同质化程度较高,国内服装企业之间竞争加剧,并同时面临来自国际品牌和新兴品牌的竞争。为提升公司的核心竞争力,公司一方面将加强面辅料的开发,加强与战略供应商的合作,开发具有科技感和功能性的商品,并提高商品性价比;另一方面将加强定制业务和 VIP 客户精准营销,提升消费者体验,与消费者实现双向沟通,实现以市场为导向的快速反应。

##### (3) 下游销售渠道变化的风险

近年来,购物中心和电商渠道在国内发展迅猛,集成店等各类渠道也正逐步兴起,给百货商场、街铺等传统渠道造成了较大的冲击,未来公司如果没能及时有效的利用购物中心及电商等新兴渠道,将有可能给公司经营业绩带来不利影响。公司将抓住零售发展的趋势,充分利用九牧王成熟且庞大的实体销售网络的的优势,积极拓展购物中心店,并探索线上线下一体化的业务模式。

## 经营风险

### (1) 销售过于倚重九牧王单一品牌的风险

目前九牧王品牌的营业收入占到公司年度经营收入 90%以上，公司营业收入及其增长过于依赖九牧王品牌，为此，公司在巩固九牧王品牌的同时，将积极进行多品牌拓展。

### (2) 公司积极拓展多品牌业务，但多品牌运营能力相对较弱

公司在未来将积极拓展多品牌业务，其中可能包括运营自有品牌以及通过兼并、收购、代理的方式运营国内外其他男装品牌，如何运作这些新的业务，将对公司的多品牌运营能力提出较大挑战。公司现阶段多品牌运营能力相对较弱，未来将通过建立适合的运营机制、引入及培育管理人才等加强多品牌运营能力。

### (3) 公司可能无法快速实现零售转型

公司将“以消费者满意，终端店铺盈利为核心的零售转型”作为战略发展方向。然而，从粗放式增长向以市场驱动的精细化零售运营转型需要时间与经验的积累，可能无法在短期内迅速实现。为此，公司将加大对终端门店和商品管理的投入，匹配组织资源能力，为公司未来的业务拓展及运营效率提升打下良好基础。

### (4) 加盟商盈利能力无法持续改善的风险

公司加盟业务占总体业务比重较大，若加盟商盈利能力无法明显改善，加盟商盈利持续萎缩，将影响公司经营目标的达成。对此，公司一方面帮扶加盟商进行零售转型，采用更灵活的加盟政策、建立专业的加盟管理团队、对加盟门店导购进行系统培训、加强对加盟商的销售分析、推动加盟周间验证。另一方面全面整合加盟商品，从统一价格、统一库存、线上销售等方面提升加盟商品的周转。

### (5) 低效店关闭影响存量店数的风险

受外部经济形势及消费者购物习惯的影响，公司近年来对店铺结构进行调整，低效店的关闭将影响存量总店数。公司整体渠道策略以提升单店店效为主，针对低效店采取积极的提升策略，识别出尚有增长潜力的低效店。同时，未来新开店将加大对购物中心渠道的拓展，推进加盟地级大店、县级大店的拓展，确保公司整体渠道结构的合理和盈利能力的提升。

## 其他风险

### 极端天气影响销售收入的风险

近年来，极端天气的出现越来越频繁。公司销售收入主要来自于线下销售终端，销售订单主要采用订货制的期货模式，暴雨、暴雪、台风等给消费者出门购物带来不便，暖冬、倒春寒、极热天气等也影响了消费者的消费行为。极端天气对公司销售收入将产生不利影响，并对公司零售和商品管理提出了挑战。为此，公司一方面将加强对气候因素的研究，合理规划商品生命周期，另一方面将增加订货会频次、提升补货比例，缩短对市场的反应时间，减少极端天气对公司销售收入的不利影响。

## (五) 其他

适用 不适用

## 四、公司因不适用准则规定或国家秘密、商业秘密等特殊原因，未按准则披露的情况和原因说明

适用 不适用

## 第五节 重要事项

### 一、普通股利润分配或资本公积金转增预案

#### (一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

公司自上市以来高度注重股东回报，截至 2015 年度，累计分红达 201,570.32 万元，分红比率达 81.33%。根据中国证券监督管理委员会发布的《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》、中国证券监督管理委员会福建监管局《关于进一步落实现金分红有关事项的通知》等相关要求对《公司章程》中有关利润分配条款进行了修订。修订后的《公司章程》规定：公司采取积极的现金或者股票方式分配股利，在公司当年经审计的可供分配利润为正数且符合《公司法》规定的分红条件的情况下，公司每年度采取的利润分配方式中必须含有现金分配方式。如无重大投资计划或重大现金支出发生，公司每年度现金分红金额应不低于当年实现的可供分配利润总额的 10%；最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。报告期内，公司未对现金分红政策进行调整。

2016 年 5 月 16 日，公司 2015 年度股东大会审议通过了 2015 年度利润分配方案，本次分配以利润分配实施股权登记日（2016 年 5 月 31 日）登记在册的总股本 574,637,150 股为基数，每 10 股派发现金股利 5 元（含税），剩余未分配利润结转以后年度分配。具体内容请见公司 2016 年 5 月 25 日刊载于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》和上海证券交易所网站的《2015 年度利润分配实施公告》。上述利润分配方案已实施完毕。

#### (二) 公司近三年（含报告期）的普通股股利分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：元 币种：人民币

分红年度	每 10 股送红股数（股）	每 10 股派息数（元）（含税）	每 10 股转增数（股）	现金分红的数额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率（%）
2016 年		10.00		574,637,150.00	439,768,151.18	130.67
2015 年		5.00		287,318,575.00	404,250,788.25	71.07
2014 年		10.00		574,637,150.00	350,520,727.13	163.94

#### (三) 以现金方式要约回购股份计入现金分红的情况

适用 不适用

(四) 报告期内盈利且母公司可供普通股股东分配利润为正，但未提出普通股现金利润分配方案预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

适用 不适用

## 二、承诺事项履行情况

### (一) 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

√适用 □不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
其他对公司中小股东所作承诺	解决同业竞争	控股股东九牧王国际投资控股有限公司、实际控制人林聪颖先生	公司实际控制人林聪颖及控股股东九牧王国际投资控股有限公司承诺：1、目前不存在与公司从事相同、类似或在任何方面构成竞争的业务（以下合称“竞争性业务”）的情形；2、在未来不会以任何方式从事（包括与其他方合作直接或间接从事）竞争性业务；也不会投资于从事竞争性业务的公司、企业或其他机构、组织，以避免对发行人的经营活动构成新的、可能的直接或间接的业务竞争；3、在未来不会促使其他可能的竞争方直接或间接从事、参与或进行竞争性业务；在任何情况下，当可能的竞争方发现自己从事竞争性业务时，可能的竞争方将自愿放弃该业务；4、可能的竞争方不会向从事竞争性业务的公司、企业或其他机构、组织或个人提供资金、技术或提供销售管道、客户信息支持。	承诺时间： 2011年5月30日 承诺期限：长期有效	否	是		
	其他	控股股东九牧王国际投资控股有限公司、实际控制人林聪颖先生	九牧王国际投资控股有限公司与林聪颖先生就公司及下属子公司截至承诺函签署日在册员工自2007年1月1日以来应缴未缴社会保险和住房公积金可能导致的结果承诺如下：如公司及其下属子公司将来被任何有权机构要求补缴全部或部分应缴未缴的社会保险费用、住房公积金和/或因此受到任何处罚或损失，九牧王国际投资控股有限公司及林聪颖将连带承担全部费用，或在公司及其下属子公司必须先行支付该等费用的情况下，及时向公司及其下属子公司给予全额补偿，以确保公司及其下属子公司不会因此遭受任何损失。	承诺时间： 2011年5月30日 承诺期限：长期有效	否	是		
	其他	九牧王股份有限公司	超募资金补充流动资金后十二个月内不进行证券及衍生品投资、委托贷款（包括为他人提供财务资助）及上海证券交易所认定的其他高风险投资，并履行信息披露的义务。	承诺时间： 2015年4月22日 承诺期限：在补充流动资金后十二个	是	是		

			月内				
其他	持股 5%以上股东及相 关董事、监事及高级管 理人员	基于对公司未来发展前景的信心，为了促进公司持续稳定健康发展及维护股东利益，公司持股 5%以上股东泉州市顺茂投资管理有限公司、泉州市睿智投资管理有限公司、泉州市铂锐投资管理有限公司及相关董事、监事、高级管理人员承诺自 2015 年 7 月 10 日起六个月内不减持其持有的公司股份。	承诺时间： 2015 年 7 月 10 日 承诺期限：六 个月	是	是		
其他	控股股东九牧王国际 投资控股有限公司	根据公司代第一期员工持股计划与公司控股股东九牧王国际投资控股有限公司于 2015 年 5 月 8 日签署的《股份来源安排协议》，如公司员工持股计划正式实施时，员工持股计划的受让主体（以下简称“受让主体”）能够通过二级市场以低于转让价格 18.52 元/股的价格购买公司股票，九牧王投资同意受让主体有权仅以通过二级市场购买股票完成后的剩余资金按 18.52 元/股的转让价格继续受让九牧王投资持有的公司股票。九牧王国际投资控股有限公司承诺除转让给员工持股计划的股份外，自 2015 年 7 月 10 日起六个月内不减持其所持有的剩余部分公司股份。	承诺时间： 2015 年 7 月 10 日 承诺期限：六 个月	是	是		
其他	公司实际控制人林聪 颖先生及一致行动人 陈美冷女士	林聪颖先生拟由其一致行动人陈美冷女士在未来一个月内通过证券公司、基金公司定向资产管理等方式增持公司股份，增持金额不超过 2 亿元人民币，累计增持比例不超过公司已公开发行股份的 2%，每股购买价格不高于人民币 19 元。林聪颖先生及其一致行动人陈美冷女士承诺，在本次增持期间及增持完成后的 6 个月内不减持通过上述方式购买的公司股票。	承诺时间： 2015 年 7 月 10 日 承诺期限：增 持期间及完 成后六个月	是	是		
其他	公司实际控制人林聪 颖先生及期一致行动 人陈美冷女士	2015 年 9 月 15 日，陈美冷女士通过定向资产管理方式增持公司股份 1,228,493 股，占公司总股本的 0.2138%。截至 2015 年 9 月 15 日，陈美冷女士通过定向资产管理方式累计增持公司股份 6,286,293 股，占公司总股本的 1.0940%。公司实际控制人林聪颖先生及其一致行动人陈美冷女士承诺，增持完成后 6 个月内不减持公司股票。	承诺时间： 2015 年 9 月 16 日 承诺期限：增 持完成后 6 个 月	是	是		
其他	九牧王股份有限公司	公司承诺在超募资金及募集资金利息补充流动资金后十二个月内不进行证券及衍生品投资、委托贷款（包括为他人提供财务资助）及上海证券交易所认定的其他高风险投资，并履行信息披露的义务。	承诺时间： 2016 年 4 月 25 日 承诺期限：补 充流动资金 后十二个月	是	是		



**(二) 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明**

已达到  未达到  不适用

**三、报告期内资金被占用情况及清欠进展情况**

适用  不适用

**四、公司对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明**

适用  不适用

**五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明**

**(一) 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

2016年12月3日中华人民共和国财政部颁布了《增值税会计处理规定》(财会[2016]22号)，要求全面试行营业税改征增值税后，将“营业税金及附加”科目名称调整为“税金及附加”科目；同时，自2016年5月1日起企业经营活动发生的消费税、城市维护建设税、资源税、教育费附加及房产税、土地使用税、车船税、印花税等相关税费从“管理费用”科目重分类至“税金及附加”科目；2016年5月1日之前发生的税费不予调整，且比较数据不予调整。根据要求，公司于相关文件规定的起始日开始执行上述企业会计准则。

根据《增值税会计处理规定》，公司将利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目，同时，将自2016年5月1日起将企业经营活动发生的房产税、土地使用、车船使用税、印花税等从“管理费用”科目重分类至“税金及附加”科目。本次会计政策变更对公司2016年度财务报表的影响：“税金及附加”增加3,672,889.32元、“管理费用”减少3,672,889.32元。本次会计政策变更对公司当期及前期列报的损益、总资产、净资产不产生影响，对公司财务状况、经营成果和现金流量无重大影响。

**(二) 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

**(三) 与前任会计师事务所进行的沟通情况**

适用  不适用

**六、聘任、解聘会计师事务所情况**

单位：万元 币种：人民币

现聘任	
境内会计师事务所名称	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	100
境内会计师事务所审计年限	5

	名称	报酬

内部控制审计会计师事务所

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

60

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用**七、重大诉讼、仲裁事项**本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 本年度公司无重大诉讼、仲裁事项**八、上市公司及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人、收购人处罚及整改情况**适用 不适用**九、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明**适用 不适用**十、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响****(一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的**适用 不适用**(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况**

股权激励情况

适用 不适用

员工持股计划情况

适用 不适用

2015年6月5日，公司2015年第二次临时股东大会审议通过了《九牧王股份有限公司第一期员工持股计划（修正案）》（以下简称“员工持股计划”）等议案（具体内容详见公司于2015年5月20日、2015年6月6日刊登于上海证券交易所网站的相关文件及公告）。

2015年9月29日，公司员工持股计划已通过上海证券交易所证券交易系统完成股票购买，累计购买本公司股票18,093,996股，占公司总股本的比例为3.1488%，成交金额为282,426,652.77元，成交均价15.61元/股。公司员工持股计划锁定期已于2016年9月29日期满。

鉴于公司员工持股计划存续期将于2017年6月5日到期，基于对公司发展前景的信心和对公司价值的认可，公司召开第一期员工持股计划第二次持有人会议审议《关于第一期员工持股计划存续期延长12个月的议案》，经出席会议的持有人所持2/3以上份额同意并提交公司第三届董事会第五次会议审议通过，公司员工持股计划的存续期延长12个月，于2018年6月5日到期。详见公司于2017年4月7日刊载于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》及上海证券交易所网站的《关于第一期员工持股计划存续期延长的公告》（临2017-002）。

## 十一、重大关联交易

### (一) 与日常经营相关的关联交易

#### 1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

#### 2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额	占同类交易金额的比例%	关联交易结算方式	市场价格	交易价格与市场参考价格差异较大的原因
石狮市博纶纺织贸易有限公司	其他	采购商品	原材料	市场价		6,016,192.93	0.59	银行转账、票据结算		
宁波市江东群舜贸易有限公司	其他	采购商品	产成品	市场价		195,738.24	0.02	银行转账		
安徽省九特龙投资有限公司	其他	采购商品	产成品	市场价		248,228.45	0.02	银行转账		
宁波市江东群舜贸易有限公司	其他	销售商品	产成品	市场价		13,461,008.83	0.60	银行转账、票据结算		
安徽省九特龙投资有限公司	其他	销售商品	产成品	市场价		90,994,607.26	4.06	银行转账、票据结算		
合计				/	/	110,915,775.71		/	/	/
大额销货退回的详细情况					报告期内无大额销货退回的情况					

<p>关联交易的说明</p>	<p>公司第二届董事会第十九次会议审议通过《关于预计 2016 年度日常关联交易的议案》，预计 2016 年累计日常关联交易总额约 158,800,000.00 元。具体情况如下：</p> <p>1、预计 2016 年石狮市博纶纺织贸易有限公司的采购交易总额约 32,000,000.00 元，报告期内发生额为 6,016,192.93 元，占预计交易总额 18.80%；</p> <p>2、预计 2016 年宁波市江东群舜贸易有限公司的采购交易总额约 300,000.00 元，报告期内发生额为 195,738.24 元，占预计交易总额 65.25%；</p> <p>3、预计 2016 年安徽省九特龙投资有限公司的采购交易总额约 1,000,000.00 元，报告期内发生额为 248,228.45 元，占预计交易总额 24.82%；</p> <p>4、预计 2016 年宁波市江东群舜贸易有限公司的销售交易总额约 15,500,000.00 元，报告期内发生额为 13,461,008.83 元，占预计交易总额 86.85%；</p> <p>5、预计 2016 年安徽省九特龙投资有限公司的销售交易总额约 110,000,000.00 元，报告期内发生额为 90,994,607.26 元，占预计交易总额 82.72%；</p> <p>6、报告期内，公司通过电子商务平台帮助加盟商消化过季商品，公司向宁波市江东群舜贸易有限公司、安徽省九特龙投资有限公司采购过季商品而发生的关联交易。</p>
----------------	--

### 3、 临时公告未披露的事项

适用 不适用

## 十二、重大合同及其履行情况

### (一) 担保情况

适用 不适用

## (二) 委托他人进行现金资产管理的情况

## 1、委托理财情况

√适用 □不适用

单位:万元 币种:人民币

受托人	委托理财产品类型	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	报酬确定方式	实际收回本金金额	实际获得收益	是否经过法定程序	计提减值准备金额	是否关联交易	是否涉诉	关联关系
厦门工行东区支行	非保本固定收益型	3,000.00	2015年3月5日		固定收益			是		否	否	
工商银行清蒙支行	非保本固定收益型	3,700.00	2015年12月31日	2016年6月28日	固定收益	3,700.00	403.67	是		否	否	
工商银行清蒙支行	非保本固定收益型	3,000.00	2015年2月10日	2016年6月28日	固定收益	3,000.00		是		否	否	
工商银行清蒙支行	非保本固定收益型	2,000.00	2016年6月28日		固定收益			是		否	否	
兴证证券资产管理有限公司	非保本浮动收益型	42.20	2015年12月10日	2016年5月13日	浮动收益	42.20	24.88	是		否	否	
工行泉州清蒙支行	保本固定收益型	3,000.00	2015年10月9日	2016年1月8日	固定收益	3,000.00	26.93	是		否	否	
农行泉州开发区支行	保本固定收益型	3,500.00	2015年11月2日	2016年5月1日	固定收益	3,500.00	61.61	是		否	否	
厦门国际银行	保本固定收益型	5,000.00	2015年11月9日	2016年5月7日	固定收益	5,000.00	91.76	是		否	否	
兴业银行晋江支行	非保本固定收益型	600.00	2016年1月4日	2016年2月3日	固定收益	600.00	2.31	是		否	否	
农行泉州开发区支行	保本固定收益型	3,000.00	2015年12月21日	2016年3月20日	固定收益	3,000.00	24.04	是		否	否	
工行泉州清蒙支行	保本固定收益型	2,000.00	2015年12月28日	2016年3月28日	固定收益	2,000.00	15.96	是		否	否	

受托人	委托理财产品类型	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	报酬确定方式	实际收回本金金额	实际获得收益	是否经过法定程序	计提减值准备金额	是否关联交易	是否涉诉	关联关系
广发证券	非保本固定收益型	2,000.00	2015年2月13日	2016年2月13日	固定收益	2,000.00	110.77	是		否	否	
民生银行清蒙支行	非保本浮动收益型	44,700.00	2015年1月5日		固定收益	33,295.00	486.95	是		否	否	
平安汇富	非保本固定收益型	3,000.00	2015年3月13日	2016年3月14日	固定收益	3,000.00	210.00	是		否	否	
平安银行	非保本浮动收益型	27,272.59	2015年3月19日		固定收益	27,272.59	415.74	是		否	否	
兴证证券资产管理有限公司	非保本固定收益型	2,000.00	2015年3月23日	2016年9月18日	固定收益	2,000.00	62.68	是		否	否	
兴证证券资产管理有限公司	非保本浮动收益型	1,000.00	2015年4月30日	2018年4月29日	浮动收益			是		否	否	
红土创新基金管理有限公司	非保本浮动收益型	1,000.00	2015年4月29日	2018年4月28日	浮动收益			是		否	否	
Greenwoods Asset Management Limited	非保本浮动收益型	13,864.89	2015年5月4日		浮动收益			是		否	否	
兴全基金	非保本浮动收益型	1,500.00	2015年5月15日		浮动收益			是		否	否	
天弘创新资产管理有限公司	非保本固定收益型	20,000.00	2015年6月9日	2017年6月8日	固定收益		1,163.18	是		否	否	
厦门工行东区支行	非保本固定收益型	970.00	2015年6月23日		浮动收益		25.77	是		否	否	
中金	非保本浮	3,000.00	2015年8		浮动收益			是		否	否	

受托人	委托理财产品类型	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	报酬确定方式	实际收回本金金额	实际获得收益	是否经过法定程序	计提减值准备金额	是否关联交易	是否涉诉	关联关系
	动收益型		月27日									
兴银投资	非保本固定收益型	5,000.00	2015年9月16日	2016年3月14日	固定收益	5,000.00	151.25	是		否	否	
农行泉州开发区支行	非保本固定收益型	5,000.00	2015年10月10日	2016年4月8日	固定收益	5,000.00	128.03	是		否	否	
民生银行	非保本浮动收益型	600.00	2015年11月11日	2016年2月17日	固定收益	600.00	7.80	是		否	否	
厦门国贸资管公司	非保本固定收益型	1,000.00	2015年10月16日	2016年10月16日	固定收益	1,000.00	75.00	是		否	否	
光大永明资产管理股份有限公司	非保本固定收益型	3,000.00	2015年11月9日	2016年4月11日	固定收益	3,000.00	72.15	是		否	否	
厦门国际信托	非保本固定收益型	5,000.00	2015年12月7日	2016年6月4日	固定收益	5,000.00	175.48	是		否	否	
五矿国际信托有限公司	非保本固定收益型	3,000.00	2015年12月21日	2016年6月8日	固定收益	3,000.00	83.37	是		否	否	
中国银行湖里支行	保本固定收益型	10,000.00	2015年8月12日	2016年8月11日	固定收益	10,000.00	335.00	是		否	否	
西藏同信证券	非保本浮动收益型	2,000.00	2015年1月19日	2016年1月19日	浮动收益	2,000.00	145.60	是		否	否	
兴业银行文滨支行	非保本浮动收益型	5,000.00	2015年12月14日	2016年1月18日	浮动收益	5,000.00	32.57	是		否	否	
兴证证券资产管理有限公司	非保本浮动收益型	998.00	2015年12月25日	2016年6月18日	浮动收益	998.00	30.03	是		否	否	
兴证证券资产管理有限公司	非保本浮动收益型	499.00	2015年12月25日	2016年6月18日	浮动收益	499.00	-34.39	是		否	否	
上海兴全睿	非保本固	1,500.00	2015年12		固定收益		48.75	是		否	否	

受托人	委托理财产品类型	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	报酬确定方式	实际收回本金金额	实际获得收益	是否经过法定程序	计提减值准备金额	是否关联交易	是否涉诉	关联关系
众资产管理 有限公司	定收益型		月29日									
工商银行清 蒙支行	非保本浮 动收益型	600.00	2015年12 月25日		固定收益	250.00	8.86	是		否	否	
东区工行	非保本浮 动收益型	500.00	2015年12 月31日	2016年1 月6日	固定收益	500.00	0.37	是		否	否	
东区工行	非保本浮 动收益型	2,000.00	2016年1 月22日	2016年1 月29日	固定收益	2,000.00	0.88	是		否	否	
工商银行清 蒙支行	非保本浮 动收益型	3,020.00	2015年12 月25日	2016年1 月6日	固定收益	3,020.00	2.36	是		否	否	
兴业	非保本浮 动收益型	9,420.00	2016年1 月6日		固定收益	4,350.00	15.02	是		否	否	
中金公司	非保本固 定收益型	14,000.00	2016年7 月6日	2016年12 月16日	固定收益	14,000.00	625.97	是		否	否	
中金	保本固定 收益型	5,000.00	2016年8 月30日	2016年9 月30日	固定收益	5,000.00	13.59	是		否	否	
兴证期货	非保本固 定收益型	400.00	2016年6 月29日	2017年6 月29日	固定收益			是		否	否	
工商银行	保本固定 收益型	5,000.00	2016年10 月8日	2016年12 月13日	固定收益	5,000.00	21.82	是		否	否	
建行泉州分 行	保本固定 收益型	3,000.00	2016年2 月1日	2016年4 月21日	固定收益	3,000.00	21.04	是		否	否	
深圳思道科	非保本固 定收益型	5,000.00	2016年7 月4日	2017年7 月4日	固定收益			是		否	否	
兴业证券	非保本固 定收益型	2,918.55	2016年8 月8日	2016年11 月8日	固定收益	2,918.55	26.83	是		否	否	
中金	非保本固 定收益型	5,000.00	2016年8 月17日	2017年8 月17日	固定收益		83.44	是		否	否	
兴业证券	非保本固	3,000.00	2016年8	2017年2	固定收益			是		否	否	



受托人	委托理财产品类型	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	报酬确定方式	实际收回本金金额	实际获得收益	是否经过法定程序	计提减值准备金额	是否关联交易	是否涉诉	关联关系
	定收益型		月17日	月17日								
兴业证券	非保本固定收益型	1,200.00	2016年9月9日	2016年12月9日	固定收益	1,200.00	11.97	是		否	否	
中金	非保本固定收益型	5,000.00	2016年9月13日	2017年8月17日	固定收益		70.52	是		否	否	
中国农业银行	保本固定收益型	3,000.00	2016年3月24日	2016年5月25日	固定收益	3,000.00	14.78	是		否	否	
工行	非保本浮动收益型	600.00	2016年1月20日		固定收益	600.00	0.79	是		否	否	
农行	非保本固定收益型	4,000.00	2016年10月8日	2017年1月8日	浮动收益			是		否	否	
泉州民生银行	非保本固定收益型	5,000.00	2016年10月8日	2017年1月8日	固定收益			是		否	否	
中金	非保本浮动收益型	2,000.00	2016年11月3日	2017年11月3日	浮动收益	50.00	10.37	是		否	否	
深圳思道科	非保本固定收益型	5,000.00	2016年1月26日	2017年1月26日	固定收益			是		否	否	
中国工商银行	保本固定收益型	2,500.00	2016年3月31日	2016年6月9日	固定收益	2,500.00	14.19	是		否	否	
光大永明资产管理股份有限公司	非保本固定收益型	4,000.00	2016年2月1日	2016年7月5日	固定收益	4,000.00	86.63	是		否	否	
中国农业银行	保本固定收益型	3,100.00	2016年4月26日	2016年5月30日	固定收益	3,100.00	7.94	是		否	否	
兴业证券	非保本固定收益型	2,000.00	2016年2月23日	2016年9月13日	固定收益	2,000.00	71.12	是		否	否	
中国农业银行	保本固定收益型	3,500.00	2016年5月4日	2016年6月8日	固定收益	3,500.00	8.64	是		否	否	
中泰证券	保本固定	5,000.00	2016年5	2016年8	固定收益	5,000.00	40.68	是		否	否	

受托人	委托理财产品类型	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	报酬确定方式	实际收回本金金额	实际获得收益	是否经过法定程序	计提减值准备金额	是否关联交易	是否涉诉	关联关系
	收益型		月24日	月24日								
圆信永丰	非保本固定收益型	3,000.00	2016年3月3日	2016年3月13日	固定收益	3,000.00	-10.27	是		否	否	
中行	保本固定收益型	3,000.00	2016年5月30日	2017年5月30日	固定收益			是		否	否	
中行厦门分行	保本固定收益型	3,900.00	2016年6月14日	2017年6月14日	固定收益			是		否	否	
华福证券	非保本固定收益型	5,000.00	2016年4月15日	2016年10月15日	固定收益	5,000.00	127.15	是		否	否	
建设银行	非保本浮动收益型	1,600.00	2016年6月15日		固定收益	1,300.00	6.83	是		否	否	
建设银行	非保本浮动收益型	350.00	2016年6月15日		固定收益	150.00	2.41	是		否	否	
中国银行	保本固定收益型	15,800.00	2016年8月16日	2017年8月16日	固定收益			是		否	否	
国信证券	非保本浮动收益型	999.90	2016年11月17日	2016年11月30日	浮动收益	999.90	-4.34	是		否	否	
国信证券	非保本浮动收益型	999.90	2016年11月25日	2016年12月6日	浮动收益	999.90	-9.99	是		否	否	
中金	非保本浮动收益型	4,500.00	2016年12月1日	2017年12月1日	浮动收益			是		否	否	
兴业证券	保本固定收益型	4,000.00	2016年12月14日	2017年3月15日	固定收益			是		否	否	
工商银行	非保本固定收益型	1,000.00	2016年12月1日	2017年6月1日	固定收益			是		否	否	
工商银行	非保本固定收益型	2,000.00	2016年12月1日	2017年6月1日	固定收益			是		否	否	
泉州民生银行	非保本固定收益型	5,000.00	2016年12月5日	2017年6月5日	固定收益			是		否	否	

受托人	委托理财产品类型	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	报酬确定方式	实际收回本金金额	实际获得收益	是否经过法定程序	计提减值准备金额	是否关联交易	是否涉诉	关联关系
国信证券	非保本浮动收益型	2,000.00	2016年12月7日	2016年12月9日	浮动收益	2,000.00	-6.21	是		否	否	
建信金圆	非保本固定收益型	30,000.00	2016年12月14日	2017年6月14日	固定收益		20.83	是		否	否	
平安银行-深圳思道科	非保本固定收益型	5,000.00	2016年12月20日	2017年11月20日	固定收益			是		否	否	
国信证券	保本固定收益型	5,000.00	2016年12月22日	2017年2月22日	固定收益			是		否	否	
合计	/	389,655.03	/	/	/	210,945.14	5,661.10	/		/	/	/
逾期末收回的本金和收益累计金额（元）												
委托理财的情况说明						<p>2015年3月27日，公司第二届董事会第十二次会议审议通过了《关于使用自有闲置资金进行投资理财的议案》，同意公司及其控股子公司使用不超过人民币15亿元的自有闲置资金进行投资理财，由公司在风险可控前提下自由进行低风险理财产品及证券投资、信托产品投资、无担保的债券投资等风险投资品种的投资。在上述额度内，资金可以滚动使用。投资期限为自获董事会审议通过之日起3年内有效。具体内容详见公司2015年3月28日刊载于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》和上海证券交易所网站的《关于使用自有闲置资金进行投资理财的公告》。</p> <p>2016年12月23日召开的第三届董事会第四次会议审议通过了《关于增加自有闲置资金投资理财额度的议案》，同意在第二届董事会第十二次会议已授予的不超过人民币15亿元的投资理财额度的基础上，再增加不超过人民币8亿元投资理财额度。在上述额度内，资金可以滚动使用。本次增加自有资金投资理财额度的有效期自获董事会审议通过之日起至2018年5月31日。</p> <p>2015年4月22日，公司第二届董事会第十三次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司及其控股子公司使用不超过人民币8亿元，单项投资理财的金额不超过最近一期经审计净资产的百分之五的额度内，使用部分闲置募集资金进行现金管理。在上述额度内，资金可以滚动使用。投资期限为自获董事会审议通过之日起1年内有效。具体内容</p>						

受托人	委托理财产品类型	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	报酬确定方式	实际收回本金金额	实际获得收益	是否经过法定程序	计提减值准备金额	是否关联交易	是否涉诉	关联关系
						<p>详见公司2015年4月24日刊载于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》和上海证券交易所网站的《关于使用自有闲置资金进行投资理财的公告》《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的公告》。</p> <p>2016年4月24日召开的第二届董事会第十九次会议及第二届监事会第十五次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意本公司在总额不超过3亿元人民币，单项投资理财金额的额度不超过最近一期经审计净资产的百分之五的投资额度内，使用部分闲置募集资金适时购买低风险理财产品，在上述额度内，资金可以滚动使用。上述投资额度自董事会审议通过之日起3年内有效。</p> <p>截至2016年12月31日，公司委托理财产品余额为178,709.89万元。</p>						

## 2、 委托贷款情况

适用 不适用

## 3、 其他投资理财及衍生品投资情况

适用 不适用

### (三) 其他重大合同

适用 不适用

### 十三、其他重大事项的说明

√适用 □不适用

1、2013年4月24日，公司与河南省商丘市梁园区人民政府签订了《九牧王服饰生产项目投资协议书》（以下简称“协议”或“该协议”），拟在商丘市梁园区分期投资设立全资子公司并由该全资子公司运作九牧王服饰生产项目，项目主要内容为建设服饰生产基地、电子商务和产品展示中心、培训中心、物流中心及配套项目，项目拟投资总额约为人民币6亿元。公司于2013年8月12日，取得商丘市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》，完成子公司的设立。详见公司2013年4月25日、2013年8月15日刊载于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》和上海证券交易所网站的《关于与河南省商丘市梁园区人民政府签订投资协议书的公告》、《九牧王关于子公司完成工商设立登记的公告》。

鉴于国家土地出让政策发生变化，公司所处服装行业近几年处于去库存化、零售转型的调整期，截至2016年3月底，上述项目用地的挂牌手续仍未完成，公司全资子公司九牧王（河南）有限公司尚未开展生产、经营业务。为降低投资风险，公司经过谨慎考虑，拟注销九牧王（河南）有限公司并经2016年4月24日召开的公司第二届董事会第十九次会议审议通过。截至本报告出具日，九牧王（河南）有限公司已完成工商注销手续，详见公司于2017年2月16日刊载于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》和上海证券交易所网站的《关于全资子公司完成工商注销手续的公告》。

2、2014年9月15日，公司2014年第二次临时股东大会审议通过《关于拟转让部分以募集资金购置的商铺的议案》，公司根据募集资金购置商铺所在商圈情况及商铺实际使用情况，为更有效地优化资源，决定将15个以募集资金购置的商铺按市场公允价格或评估价格转让给非关联第三方，上述商铺的原购置成本约为人民币2.5亿元，具体授权公司经营层办理，有效期二年。

经2016年5月16日召开的2015年年度股东大会审议通过，公司将上述募集资金购置的商铺转让期限延长两年至2018年9月14日。但受到终端零售及商业地产投资疲软影响，截至本报告出具日，上述募集资金购置的商铺尚未实施转让。

3、2015年6月1日，公司全资子公司西藏工布江达县九盛投资有限责任公司（以下简称“九盛投资”）与上海景辉投资管理中心（有限合伙）（以下简称“景辉投资”）签署了《景林九盛互联网时尚产业基金投资意向书》，发起设立互联网时尚产业基金，投资于互联网时尚生活相关项目。该基金由上海景林投资管理有限公司为基金的管理人，基金规模为人民币10亿元。九盛投资作为本基金的有限合伙人，拟认缴金额为9.9亿元，占基金总认缴出资额的99%；景辉投资作为普通合伙人，拟认缴金额为0.1亿元，占基金总认缴出资额的1%。该基金于2015年7月10日在上海市工商行政管理局完成工商注册登记手续。（具体内容详见公司于2015年6月2日、2015年7月15日刊载于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》及上海证券交易所网站的相关公告。）

截至本报告出具日，该基金累计投资山东韩都衣舍电商集团有限公司 13,584 万元，持有对方 8.0892% 股权。韩都衣舍于 2016 年 7 月 26 日取得在全国中小企业股份转让系统挂牌的资格，并于 2016 年 12 月 28 日在全国中小企业股份转让系统挂牌。

4、2015 年 7 月 31 日，公司全资子公司西藏工布江达县九盛投资有限责任公司与金陵华软投资集团有限公司签署了《华软新文化产业投资基金投资意向书》，发起设立华软新文化产业投资基金，专注投资新文化时尚相关企业。金陵华软投资集团有限公司由其下属全资子公司常州华软投资管理有限公司（以下简称“常州华软”）作为普通合伙人，并委托常州华软进行基金管理，该基金总规模为人民币 5.1 亿元。2016 年 7 月 20 日，经基金全体合伙人协议决定，常州华软将其在本基金的 1,000 万元出资转让给华软（上海）有限公司（以下简称“上海华软”），同意上海华软入伙，并承担原常州华软在本基金的全部出资份额。上海华软成为本基金的普通合伙人，与原合伙人享受同等权利，承担同等责任。详见公司 2016 年 7 月 22 日刊载于上海证券交易所网站的《九牧王关于新文化产业基金变更普通合伙人的公告》。

截至本报告出具日，该基金持有三方新华控股（北京）有限公司 15% 股权，北京学信速达科技有限公司 8% 股权，北京天之华软件系统技术有限责任公司 20% 股权，并作为北京银叶金光投资合伙企业（有限合伙）的有限合伙人（简称“银叶金光”）持有银叶金光 7.6864% 的出资比例。

#### 十四、积极履行社会责任的工作情况

##### （一）上市公司扶贫工作情况

适用  不适用

##### （二）社会责任工作情况

适用  不适用

详见公司 2017 年 4 月 21 日刊载于上海证券交易所网站的《九牧王股份有限公司 2016 年度社会责任报告》。

##### （三）属于环境保护部门公布的重点排污单位的公司及其子公司的环保情况说明

适用  不适用

##### （四）其他说明

适用  不适用

#### 十五、可转换公司债券情况

##### （一）转债发行情况

适用  不适用

##### （二）报告期转债持有人及担保人情况

适用  不适用

**(三) 报告期转债变动情况**

适用 不适用

## 1. 报告期转债累计转股情况

适用 不适用

**(四) 转股价格历次调整情况**

适用 不适用

**(五) 公司的负债情况、资信变化情况及在未来年度还债的现金安排**

适用 不适用

**(六) 转债其他情况说明**

适用 不适用

## 第六节 普通股股份变动及股东情况

## 一、普通股股本变动情况

## (一) 普通股股份变动情况表

## 1、普通股股份变动情况表

报告期内，公司普通股股份总数及股本结构未发生变化。

## 2、普通股股份变动情况说明

适用 不适用

## 3、普通股股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

适用 不适用

## 4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

## (二) 限售股份变动情况

适用 不适用

## 二、证券发行与上市情况

## (一) 截至报告期内证券发行情况

适用 不适用

单位：股 币种：人民币

股票及其衍生 证券的种类	发行日期	发行价格 (或利率)	发行数量	上市日期	获准上市交 易数量	交易终止 日期
可转换公司债券、分离交易可转债、公司债类						
公司债券	2016年9 月26日	3.70%	200,000,000	2016年10 月21日	200,000,000	2019年9 月26日

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

适用 不适用

2015年10月8日，公司第二届董事会第十七次会议审议通过《关于向合格投资者公开发行公司债券方案的议案》，并经2015年10月27日召开的2015年第三次临时股东大会审议通过。本次公开发行公司债券票面总额不超过人民币16亿元（含16亿元），且本次发行后累计公司债券余额不超过发行间公司最近一期末净资产额的百分之四十。具体发行规模由股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

公司于2016年1月4日收到中国证券监督管理委员会《关于核准九牧王股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》（证监许可【2015】3072号）文件，核准公司以分期发行方式向合格投资者公开发行面值总额不超过16亿元的公司债券，首期发行自证监会核准发行之日起12个月内完成，其余各期债券发行，自证监会核准发行之日起24个月内完成。

公司于2016年9月27日完成首期债券的发行工作，实际发行规模2亿元，期限3年，发行价格为每张100元，票面利率3.7%，本次发行采取网下面向合格投资者簿记建档的方式发行，详见公司于2016年9月22日、2016年9月26日、9月28日刊登于上海证券交易所网站的相关公告。

## (二) 公司普通股股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

适用 不适用

## (三) 现存的内部职工股情况

适用 不适用

## 三、股东和实际控制人情况

### (一) 股东总数

截止报告期末普通股股东总数(户)	14,777
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	13,852

### (二) 截止报告期末前十名股东、前十名流通股股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

前十名股东持股情况							
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 件股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
九牧王国际投资控股有限公司		308,768,140	53.73		质押	178,010,101	境外法人
泉州市睿智投资管理有限公司		30,150,000	5.25		无		境内非国有法人
泉州市顺茂投资管理有限公司		30,150,000	5.25		无		境内非国有法人
泉州市铂锐投资管理有限公司		30,150,000	5.25		无		境内非国有法人



智立方(泉州)投资管理有限公司		22,050,000	3.84		无		境内非国有法人
九牧王股份有限公司—第一期员工持股计划		18,093,996	3.15		无		其他
全国社保基金一一二组合		13,000,000	2.26		无		其他
博时价值增长证券投资基金		13,000,000	2.26		无		其他
中国工商银行股份有限公司—博时卓越品牌混合型证券投资基金(LOF)		5,303,955	0.92		无		其他
全国社保基金一一八组合		5,210,789	0.91		无		其他
前十名无限售条件股东持股情况							
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量					
		种类	数量				
九牧王国际投资控股有限公司	308,768,140	人民币普通股	308,768,140				
泉州市睿智投资管理有限公司	30,150,000	人民币普通股	30,150,000				
泉州市顺茂投资管理有限公司	30,150,000	人民币普通股	30,150,000				
泉州市铂锐投资管理有限公司	30,150,000	人民币普通股	30,150,000				
智立方(泉州)投资管理有限公司	22,050,000	人民币普通股	22,050,000				
九牧王股份有限公司—第一期员工持股计划	18,093,996	人民币普通股	18,093,996				
全国社保基金一一二组合	13,000,000	人民币普通股	13,000,000				
博时价值增长证券投资基金	13,000,000	人民币普通股	13,000,000				
中国工商银行股份有限公司—博时卓越品牌混合型证券投资基金(LOF)	5,303,955	人民币普通股	5,303,955				
全国社保基金一一八组合	5,210,789	人民币普通股	5,210,789				
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>泉州市顺茂投资管理有限公司实际控制人陈金盾、泉州市睿智投资管理有限公司实际控制人陈加贫及泉州市铂锐投资管理有限公司实际控制人陈加芽为兄弟关系；</p> <p>陈金盾、陈加贫、陈加芽与智立方(泉州)投资管理有限公司实际控制人陈美箬为兄妹关系；</p> <p>林聪颖为陈金盾的妹夫，为陈加贫、陈加芽、陈美箬的姐夫。</p> <p>除上述关联关系外，未知其他股东是否存在关联关系或一致行动情况。</p>						

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

适用 不适用

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

适用 不适用

#### 四、控股股东及实际控制人情况

##### (一) 控股股东情况

###### 1 法人

适用 不适用

名称	九牧王国际投资控股有限公司
单位负责人或法定代表人	林聪颖
成立日期	2007年10月4日
主要经营业务	投资控股
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	无
其他情况说明	无

###### 2 自然人

适用 不适用

###### 3 公司不存在控股股东情况的特别说明

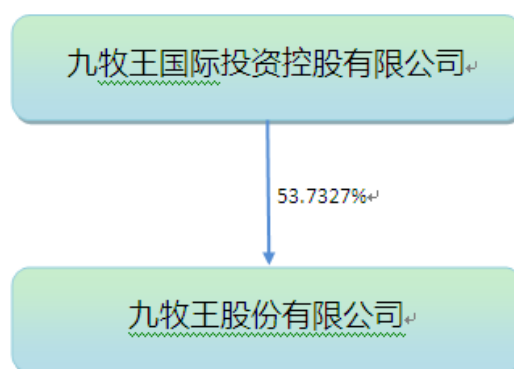
适用 不适用

###### 4 报告期内控股股东变更情况索引及日期

适用 不适用

###### 5 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



##### (二) 实际控制人情况

###### 1 法人

适用 不适用

###### 2 自然人

适用 不适用

姓名	林聪颖
国籍	中国香港
是否取得其他国家或地区居留权	否
主要职业及职务	董事

过去 10 年曾控股的境内外上市公司情况	无
----------------------	---

### 3 公司不存在实际控制人情况的特别说明

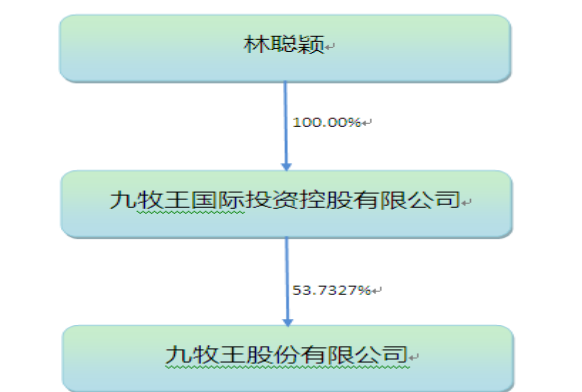
适用 不适用

### 4 报告期内实际控制人变更情况索引及日期

适用 不适用

### 5 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



### 6 实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

### (三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

### 五、其他持股在百分之十以上的法人股东

适用 不适用

### 六、股份限制减持情况说明

适用 不适用

## 第七节 优先股相关情况

适用 不适用

## 第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

### 一、持股变动情况及报酬情况

#### (一) 现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务(注)	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前报酬总额(万元)	是否在公司关联方获取报酬
林聪颖	董事长	男	57	2010年3月22日	2019年5月15日					50.11	否
陈金盾	副董事长	男	59	2010年3月22日	2019年5月15日					31.56	否
陈加芽	董事、总经理	男	47	2010年3月22日	2019年5月15日					49.97	否
陈加贫	董事、副总经理	男	53	2010年3月22日	2019年5月15日					40.96	否
林沧捷	董事、副总经理	男	48	2010年3月22日	2019年5月15日					42.71	否
张景淳	董事、副总经理	男	44	2010年3月22日	2019年5月15日	192,750	192,750			59.02	否
陈守德	独立董事	男	41	2016年5月16日	2019年5月15日					5.00	否
林志扬	独立董事	男	58	2016年5月16日	2019年5月15日					5.00	否
郑学军	独立董事	男	55	2016年5月16日	2019年5月15日					5.00	否
李志坚	监事会主席	男	56	2010年3月22日	2019年5月15日					25.71	否

张晓薇	监事	女	36	2010年3月22日	2019年5月15日					17.79	否
陈爱华	职工监事	女	51	2010年3月22日	2019年5月15日					41.84	否
徐芳	副总经理	女	48	2010年3月22日	2019年5月15日	24,600	24,600			78.63	否
林荣宗	副总经理	男	55	2010年3月22日	2019年5月15日	39,600	39,600			69.39	否
吴徽荣	副总经理、 董事会秘书	男	48	2010年3月22日	2019年5月15日	39,600	39,600			78.16	否
陈振文	财务总监	男	40	2016年5月16日	2019年5月15日					51.91	否
薛祖云	独立董事	男	54	2010年3月22日	2019年5月15日					3.33	否
童锦治	独立董事	女	54	2010年3月22日	2019年5月15日					3.33	否
王茁	独立董事	男	50	2010年3月22日	2019年5月15日					3.33	否
纪子有	副总经理	男	55	2014年4月17日	2016年9月10日					39.38	否
陈志高	财务总监	男	41	2012年3月26日	2016年4月29日	30,000	30,000			4.73	否
合计	/	/	/	/	/	326,550	326,550		/	706.87	/

姓名	主要工作经历
林聪颖	董事长，曾任九牧王（福建）服饰发展有限公司（以下简称“福建服饰”）董事长、泉州九牧王洋服时装有限公司（以下简称“泉州九牧王”）总经理及公司总经理、九牧王国际集团控股有限公司董事、九牧王国际投资资本有限公司董事等；现兼任九牧王国际投资控股有限公司董事、九牧王投资有限公司董事、厦门九牧王投资发展有限公司（以下简称“厦门九牧王”）执行董事、九牧王零售投资管理有限公司董事、泉州市莱士管理咨询有限公司（以下简称“莱士管理咨询”）副董事长、福建省海峡西岸投资有限公司监事、九牧王（泉州）有限公司执行董事及总经理等。

陈金盾	副董事长，曾任泉州九牧王副董事长及副总经理、厦门九牧王董事、福建服饰副董事长、晋江市金盾企业咨询有限公司（以下简称“金盾咨询”）执行董事及经理、公司副总经理等；现兼任泉州市顺茂投资管理有限公司执行董事及总经理、泉州九牧王副董事长、莱士管理咨询董事长及总经理、福建好易居投资发展有限公司（以下简称“好易居投资”）经理、九牧王投资发展有限责任公司执行董事及总经理、福建金王置业有限公司董事长等。
陈加芽	董事，曾任福建服饰董事及副总经理、泉州九牧王副董事长及总经理、厦门九牧王董事、公司副董事长及副总经理等；现任公司总经理，兼任泉州市铂锐投资管理有限公司执行董事及总经理、厦门九牧王总经理、泉州九牧王董事、好易居投资监事等。
陈加贫	董事，曾任福建服饰董事及副总经理、泉州九牧王董事及副总经理、厦门九牧王董事及总经理、金盾咨询监事等；现任公司副总经理，兼任泉州市睿智投资管理有限公司执行董事及总经理、泉州九牧王董事长及总经理、厦门九牧王监事、莱士管理咨询监事、好易居投资执行董事、福建省海峡西岸投资有限公司董事、山南九牧王商贸有限责任公司执行董事及总经理等。
林沧捷	董事，曾任福建服饰副总经理、泉州九牧王副总经理、厦门九牧王董事等；现任公司副总经理，兼任欧瑞宝（厦门）投资管理有限公司执行董事及总经理、玛斯（厦门）投资管理有限责任公司执行董事及总经理、九牧王投资有限公司董事、莱士管理咨询董事、九牧王（泉州）有限公司监事、九牧王投资发展有限责任公司监事等。
张景淳	董事，曾任福建服饰财务经理、泉州九牧王财务总监、厦门九牧王董事、好易居投资监事、公司财务总监等；现任公司副总经理，兼任欧瑞宝（厦门）投资管理有限公司监事、玛斯（厦门）投资管理有限责任公司监事、西藏工布江达县九盛投资有限责任公司执行董事兼总经理等。
陈守德	独立董事，现任厦门大学管理学院会计系副教授，厦门大学高级经理教育（EMBA）中心主任，厦门红相电力设备股份有限公司、厦门万里石股份有限公司、当代东方投资股份有限公司、福建圣农发展股份有限公司独立董事。
林志扬	独立董事，曾任厦门大学管理学院企业管理系主任，厦门大学管理学院副院长、党委书记、教授、博士生导师；现任中国企业管理研究会副会长，广东爱得威建设（集团）股份有限公司、福建漳州发展股份有限公司、深圳四季青园林股份有限公司（非上市公司）独立董事、厦门三泰混凝土工程有限公司监事。
郑学军	独立董事，曾任厦门大学财政金融系助教、讲师，厦门源益电力股份有限公司副总经理，中国科技证券有限责任公司厦门湖滨北路证券营业部总经理，安信证券股份有限公司厦门湖滨北路证券营业部总经理；现任长城国瑞证券有限公司首席经济学家，兼任福建省高级专业技术职务评审委员会委员，厦门大学经济学院金融系客座教授，厦门大学管理学院兼职教授（硕士研究生导师），冠福控股股份有限公司、漳州片仔癀药业股份有限公司、厦门信达股份有限公司和华映科技（集团）股份有限公司独立董事。
李志坚	监事会主席，曾任泉州九牧王研发部经理、公司商品管理中心总监助理等，现任公司商品管理中心面辅料中心高级经理。
张晓薇	监事，曾任泉州九牧王营销中心总经理行政助理、公司证券部经理助理、定制中心业务经理等，现任公司非生产性采购中心总监助理，兼任山南九牧王商贸有限责任公司监事、西藏工布江达县九盛投资有限责任公司监事。
陈爱华	职工代表监事，曾任福建服饰车间主任、厂长、晋江公司生产部经理、晋江公司品质管理部高级经理等，现任公司晋江公司生产副总监，兼任技术质量部高级经理。
徐芳	副总经理，曾任泉州九牧王厂长及供应中心总监等，现兼任公司制造中心总监。
林荣宗	副总经理，曾任泉州九牧王技术质量中心总监，现兼任公司技术标准中心总监。

吴徽荣	副总经理兼董事会秘书，曾任福建闽荣律师事务所副主任律师。
陈振文	财务总监，曾任厦门天健会计师事务所有限公司审计、UPS SCS (Singapore) Pte Ltd 财务、石川岛中骏建机有限公司财务经理、海信科龙股份有限公司财务总监及公司秘书、公司财务副总监。
薛祖云	独立董事，曾任广州远洋运输公司工程师、中国电子器材厦门公司财务经理、天健会计师事务所有限公司注册会计师、中青基业投资发展中心财务总监等；现为厦门大学管理学院会计系教授，兼任厦门象屿股份有限公司独立董事、厦门信达股份有限公司独立董事。于 2016 年 5 月 16 日任期届满。
童锦治	独立董事，曾任广东梅雁水电股份有限公司独立董事、福建省燕京惠泉啤酒股份有限公司独立董事、漳州片仔癀药业股份有限公司独立董事；现任厦门大学经济学院财政系主任、教授、博士生导师，兼任全国税务专业学位研究生教育指导委员会委员兼秘书长、中国国际税收研究会理事、福建省财政学会副秘书长、福建省国际税收研究会常务理事、厦门市政协委员、厦门市思明区人大代表、厦门信达股份有限公司独立董事。于 2016 年 5 月 16 日任期届满。
王茁	独立董事，曾任《中国服饰报》社副总编辑、《中国服装》杂志社总编辑和常务副社长、中国服装协会副秘书长、秘书长、浙江乔治白服饰股份有限公司独立董事、广东东莞小猪班纳服饰股份有限公司（非上市）独立董事等。2010 年 3 月至今担任公司独立董事，现任中国服饰协会副会长，兼任上海百胜软件有限公司（非上市）独立董事、上海地素服饰股份有限公司（非上市）独立董事。于 2016 年 5 月 16 日任期届满。
纪子有	副总经理，曾任南京中央商场股份有限公司服装部导购；南京太平商场经理、总经理助理、副总经理；九牧王（中国）有限公司营销中心总经理；特色龙（福建）服饰发展有限公司总经理，现兼任公司销售管理中心总监。于 2016 年 9 月 10 日离任。
陈志高	财务总监，曾任厦门天健华天会计师事务所有限公司项目经理、厦门所罗门管理咨询公司首席高级经理、本公司财务经理、财务副总监。于 2016 年 4 月 29 日离任。

其它情况说明

适用 不适用

## (二) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

适用 不适用

## 二、现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员的任职情况

### (一) 在股东单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
林聪颖	九牧王国际投资控股有限公司	董事	2007 年 10 月 4 日	

陈金盾	泉州市顺茂投资管理有限公司	执行董事、总经理	2009年11月24日	
陈加芽	泉州市铂锐投资管理有限公司	执行董事、总经理	2009年11月20日	
陈加贫	泉州市睿智投资管理有限公司	执行董事、总经理	2009年11月20日	
在股东单位任职情况的说明				

## (二) 在其他单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
林聪颖	九牧王投资有限公司	董事	2011年5月19日	
林聪颖	泉州市莱士咨询管理有限公司	副董事长	2010年5月13日	
林聪颖	福建省海峡西岸投资管理有限公司	监事	2005年6月12日	
林聪颖	九牧王（泉州）有限公司	执行董事、总经理	2010年6月7日	
陈金盾	泉州市莱士管理咨询有限公司	董事长、总经理	2010年5月13日	
陈金盾	福建好易居投资发展有限公司	经理	2007年5月31日	
陈金盾	九牧王投资发展有限公司	经理	2010年5月19日	
陈金盾	福建金王置业有限公司	董事长	2013年7月19日	
陈加芽	福建好易居投资发展有限公司	监事	2007年5月31日	
陈加贫	泉州市莱士管理咨询有限公司	监事	2010年5月13日	
陈加贫	福建省好易居投资发展有限公司	执行董事	2007年5月13日	
陈加贫	福建省海峡西岸投资有限公司	监事	2009年9月22日	
林沧捷	九牧王投资有限公司	董事	2011年5月19日	
林沧捷	泉州市莱士管理咨询有限公司	董事	2010年5月13日	
林沧捷	九牧王（泉州）有限公司	监事	2010年6月7日	
林沧捷	九牧王投资发展有限责任公司	监事	2010年8月10日	
陈守德	厦门大学管理学院会计系	副教授	2003年7月1日	
陈守德	厦门大学高级经理教育中心	主任	2013年3月1日	
陈守德	厦门红相电力设备股份有限公司	独立董事	2014年11月26日	2017年11月25日
陈守德	厦门万里石股份有限公司	独立董事	2016年10月27日	2019年10月27日
陈守德	当代东方投资股份有限公司	独立董事	2012年9月23日	2018年12月7日



陈守德	福建圣农发展股份有限公司	独立董事	2015年7月27日	2018年7月27日
林志扬	中国企业管理研究会	副会长		
林志扬	广东爱得威建设（集团）股份有限公司	独立董事	2015年8月21日	
林志扬	福建漳州发展股份有限公司	独立董事	2015年11月17日	2018年11月17日
林志扬	深圳四季青园林股份有限公司（非上市公司）	独立董事	2015年12月15日	
林志扬	厦门三泰混凝土工程有限公司	监事		
郑学军	长城国瑞证券有限公司	首席经济学家		
郑学军	福建省高级专业技术职务评审委员会	委员		
郑学军	厦门大学经济学院金融系	客座教授		
郑学军	厦门大学管理学院	兼职教授（硕士研究生导师）		
郑学军	冠福控股股份有限公司	独立董事	2011年10月8日	2017年10月7日
郑学军	漳州片仔癀药业股份有限公司	独立董事	2014年6月16日	2017年3月5日
郑学军	厦门信达股份有限公司	独立董事	2015年5月6日	2017年4月24日
郑学军	华映科技（集团）股份有限公司	独立董事	2016年3月23日	2018年12月17日
在其他单位任职情况的说明				

### 三、董事、监事、高级管理人员报酬情况

√适用 □不适用

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序	本公司的董事（包括独立董事）、监事在公司领取董事、监事津贴。经2010年公司创立大会审议决定，公司每年向每位董事（不含独立董事）支付1.2万元（税前）的董事津贴，向每位独立董事支付8万元（税前）的独立董事津贴，向每位监事（含职工监事）支付1.2万元（税前）的监事津贴。公司高级管理人员的薪酬由董事会薪酬与考核委员会提出薪酬分配方案，报董事会批准。
董事、监事、高级管理人员报酬确定依据	根据公司有关薪酬与经营业绩考核管理办法确定。
董事、监事和高级管理人员报酬的实际支付情况	根据公司有关薪酬与经营业绩考核结果及时支付。报酬情况详见本报告第八节之“现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况”
报告期末全体董事、监事和高级管理人员实际获得的报酬合计	706.87万元人民币

#### 四、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
陈志高	财务总监	离任	因个人原因辞任，详见公司于 2016 年 5 月 4 日刊登于上海证券交易所网站的公告。
纪子有	副总经理	离任	因个人原因辞任，详见公司于 2016 年 9 月 14 日刊登于上海证券交易所网站的公告。
薛祖云	独立董事	解聘	因任期届满不再续聘。
童锦治	独立董事	解聘	因任期届满不再续聘。
王茁	独立董事	解聘	因任期届满不再续聘。
陈守德	独立董事	聘任	新聘任，详见公司于 2016 年 5 月 17 日刊登于上海证券交易所网站的公告。
林志扬	独立董事	聘任	新聘任，详见公司于 2016 年 5 月 17 日刊登于上海证券交易所网站的公告。
郑学军	独立董事	聘任	新聘任，详见公司于 2016 年 5 月 17 日刊登于上海证券交易所网站的公告。
陈振文	财务总监	聘任	新聘任，详见公司于 2016 年 5 月 17 日刊登于上海证券交易所网站的公告。

#### 五、近三年受证券监管机构处罚的情况说明

□适用 √不适用

## 六、母公司和主要子公司的员工情况

### (一) 员工情况

母公司在职员工的数量	6,296
主要子公司在职员工的数量	1,210
在职员工的数量合计	7,506
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	3,090
销售人员	3,818
技术人员	169
财务人员	170
行政人员	259
合计	7,506
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
硕士及以上	27
本科	541
专科	830
专科以下	6,108
合计	7,506

### (二) 薪酬政策

√适用 □不适用

公司的薪酬管理原则：

基于绩效付薪，同时关注内部公平性与外部竞争力。

公司的薪酬架构：

办公人员-宽带薪酬架构

一线员工-基于技能及效率计件工资制

一线导购-基于业绩的提成工资制

公司的激励政策：

关注内部公平性，鼓励内部人才跨部门、跨职能、跨组织活动；

关注外部竞争，提高公司吸引力、保留优秀人才的能力；

实施绩效管理，持续提升员工能力及组织绩效；

员工收入与公司经营指标、部门业绩、个人绩效挂钩，保留高绩效员工。

### (三) 培训计划

√适用 □不适用

配合公司业务变革战略的推进，2017年公司人才发展工作将聚集于培养和发展承接战略的关键岗位人才、完善人才发展体系，推动企业文化落地等工作上。具体如下：

1、开展“坚定目标、强化执行”为主题的经理级以上人员的战略宣贯和执行力集训，使变革战略达成全员共识；

2、培养和发展承接战略的关键岗位人才，包含：开展产品经理“大商品战略”、“产品季季节规划”等训练课程，开展小微经营人才培养的高级店长远航计划、业务岗位启航计划项目，开展分公司总经理测评和选拔项目。

3、完善人才发展体系：继续开展全公司范围内中高级管理人员领导力和核心价值观评价、召开每年两次的各业务中心关键岗位人才盘点和回顾会议、召开新晋升执行总监/总监的人才评审会议，精细化关键岗位接班人的人才素描工具，制定发展举措。

4、提升班组长管理能力：现有人员的在职培训，提升现有人员的管理能力，通过线上移动学习平台（小牧学堂）及线下现场培训，制定远航培训计划。通过组织实施阳光计划启航训练营，培养班组长储备人才。

5、开展店铺经营者零售专业技能提升的培训，提升终端店铺的销售技巧及陈列能力，包括新品知识培训、陈列技巧指引、着装顾问培训/竞赛等。

6、推行企业文化落地系统：成立企业文化管理领导委员会、发布企业文化管理制度、开发新的企业文化传播课程、进行管理人员核心价值观评价、更换新核心价值观 VI 视觉识别系统、开展顾客为先的核心价值观征文以及出版等企业文化落地举措。

#### (四) 劳务外包情况

适用 不适用

#### 七、其他

适用 不适用

## 第九节 公司治理

### 一、公司治理相关情况说明

适用 不适用

#### 1、公司治理情况

公司一直非常重视公司治理工作，公司内部控制在实践中不断规范、完善。报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》、中国证监会有关规定和《上海证券交易所股票上市规则》、《上市公司治理准则》等法律、法规的要求，不断完善法人治理结构，建立健全现代企业制度，规范公司运作。报告期内，公司共召开 1 次股东大会，5 次董事会，4 次监事会，会议的召开均符合《公司法》、《证券法》和《公司章程》等相关法律法规的规定，公司董事、监事和高级管理人员均能认真、诚信、尽职地履行职责，对董事会、监事会和股东负责。

2、公司严格按照《内幕信息知情人登记管理制度》的规定对内幕信息及内幕信息知情人进行登记备案。报告期内，公司在进行定期报告的编制和审议过程中，按照要求进行了内幕知情人和重大事项进程的登记管理工作。

公司治理与中国证监会相关规定的要求是否存在重大差异；如有重大差异，应当说明原因  
适用 不适用

## 二、股东大会情况简介

会议届次	召开日期	决议刊登的指定网站的查询索引	决议刊登的披露日期
2015 年年度股东大会	2016 年 5 月 16 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)	2016 年 5 月 17 日

股东大会情况说明  
适用 不适用

## 三、董事履行职责情况

### (一) 董事参加董事会和股东大会的情况

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东大会情况 出席股东大会的次数
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	
林聪颖	否	5	5	0	0	0	否	1
陈金盾	否	5	5	0	0	0	否	1
陈加芽	否	5	4	0	1	0	否	0
陈加贫	否	5	5	0	0	0	否	1
林沧捷	否	5	5	0	0	0	否	1
张景淳	否	5	5	0	0	0	否	1
薛祖云	是	1	1	0	0	0	否	0
童锦治	是	1	1	0	0	0	否	1
王茁	是	1	1	0	0	0	否	0
陈守德	是	4	4	0	0	0	否	0
林志扬	是	4	4	0	0	0	否	0
郑学军	是	4	4	0	0	0	否	0

连续两次未亲自出席董事会会议的说明  
适用 不适用

年内召开董事会会议次数	5
其中：现场会议次数	5
通讯方式召开会议次数	0
现场结合通讯方式召开会议次数	0

### (二) 独立董事对公司有关事项提出异议的情况

适用 不适用

### (三) 其他

适用 不适用

### 四、董事会下设专门委员会在报告期内履行职责时所提出的重要意见和建议，存在异议事项的，应当披露具体情况

适用 不适用

报告期内，公司董事会下设各专门委员会认真履行职责，履职情况如下：

#### 1、审计委员会

报告期内，审计委员会在定期报告、关联交易、指导内部审计工作及审阅内部审计部门提交的工作报告等方面履行职责外，在 2015 年年度审计工作期间，审计委员会多次与年审会计师就审计期间的相关事项进行沟通，并审议审计师提交的 2015 年度财务报告。报告期内，审计委员会召开会议审议公司提交的定期报告、日常关联交易、续聘会计师事务所等议案，审计委员会认为：1) 1) 公司定期报告的内容和格式符合中国证券监督管理委员会和上海证券交易所的各项规定，所披露的信息真实、准确、完整。在报告编制过程中，未发现参与编制和审核的人员有违反保密规定的行为；2) 公司预计 2016 年度、2017 年度的日常关联交易，符合公平、公正、公开的原则，有利于公司相关主营业务的发展，交易条件公平合理，没有对上市公司独立性构成影响，没有发现侵害中小股东利益的行为和情况，符合中国证券监督管理委员会和上海证券交易所的有关规定；3) 致同会计师事务所（特殊普通合伙）在 2015 年度审计过程中能够恪尽职守，遵循独立、客观、公正的职业准则，同意续聘其为公司 2016 年度审计机构及公司 2016 年度内部控制的审计机构。

#### 2、战略委员会

2016 年 4 月 14 日，战略委员会召开会议审议公司提出的《关于注销全资子公司九牧王（河南）有限公司的议案》、《公司 2015 年度经营情况回顾与 2016 年度经营计划》。战略委员会发表了如下意见：1) 鉴于九牧王服饰生产项目用地挂牌手续仍未完成，导致该项目长期搁置，进度受到严重影响；2) 公司全资子公司九牧王（河南）有限公司尚未开展生产、经营业务，注销该公司对公司生产、经营不会产生影响。在注销该公司后，清算后的剩余资金将用于公司生产经营及其他项目，有利于提高资金使用效率和公司盈利能力，因此同意注销九牧王（河南）有限公司，并提交公司第二届董事会第十九次会议审议；3) 报告期内，公司围绕“以消费者满意、终端店铺盈利为核心的零售转型”的战略方向开展各项工作，零售转型初见成效，公司实现营业收入 225,660.12 万元，利润总额 49,120.04 万元，归属于母公司所有者的净利润 40,425.08 万元，分别比上年同期增长 9.13%、9.74%、15.33%；4) 2016 年公司制订了以“零售转型”、“做强男裤”为核心，从零售运营、品牌管理、研发能力、供应链管理等开展工作，同时持续提升子品牌 FUN 在渠道运营管理、产品线开发和供应链反应等方面的核心能力，推动子品牌的发展的计划；此外，公司还将积极探索服装相关产业的投资，致力于打造精英生活的时尚产业集团，围绕“精英生活”进行产业布局。公司 2016 年度的经营计划符合公司的发展战略，同意该议案。

#### 3、提名委员会

2016年4月14日，提名委员会召开会议审议了公司提交的《关于提名第三届董事会董事候选人的议案》，提名委员会认为：1) 鉴于公司第二届董事会任期于2016年5月13日届满，根据《公司法》和《公司章程》的规定需进行换届选举产生第三届董事会；2) 第三届董事会董事候选人具有《公司法》和《公司章程》规定的任职资格且未发现有《公司法》、《公司章程》中规定的不得担任公司董事、独立董事的情况，以及被中国证监会确定为市场禁入者并且禁入尚未解除的情况；3) 建议提名林聪颖、陈金盾、陈加芽、陈加贫、林沧捷、张景淳、陈守德、林志扬、郑学军为公司第三届董事会董事候选人，其中陈守德、林志扬、郑学军为独立董事候选人，任期至第三届董事会届满；4) 建议将《关于提名第三届董事会董事候选人的议案》提交公司董事会审议。

2016年5月16日，提名委员会召开会议审议公司提交的《关于聘任高级管理人员及证券事务代表的议案》，提名委员会认为：1) 公司提名的相关候选人具备了履行职责所必须的专业知识和管理经验，具有良好的职业道德和个人品牌，能够胜任所聘岗位职责的要求；2) 经审阅相关高级管理人员候选人的个人简历等资料并了解相关情况，未发现上述人员存在《公司法》第147条规定的不得担任公司高级管理人员的情形，亦未有被中国证券监督管理委员会确定为市场禁入者且禁入期尚未解除的情形，亦未曾受过中国证券监督管理委员会及上海证券交易所的任何处罚和惩戒。其任职资格符合担任上市公司高级管理人员的条件，符合《公司法》、《公司章程》的有关规定；3) 经审阅证券事务代表候选人的个人简历等资料并了解相关情况，其参加了上海证券交易所举办的上市公司董事会秘书资格培训教育，经考核合格。其与公司控股股东、实际控制人及持有公司股份5%以上的股东不存在关联关系，也不存在受到中国证券监督管理委员会及其他有关部门的处罚和上海证券交易所惩戒的情形。因此，同意公司第三届董事会第一次会议聘任高级管理人员和证券事务代表的相关事项。

## 五、监事会发现公司存在风险的说明

适用 不适用

报告期内，公司监事会对公司定期报告、财务状况、募集资金使用、关联交易、公司董事和高级管理人员的履职等工作履行了监督职责。监事会认为：公司上述行为均严格按照《公司法》、《公司章程》及有关法律法规规范运作，决策程序符合法律法规的要求，没有发生损害公司和股东权益的情况，监事会未发现存在风险的事项。

## 六、公司就其与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面存在的不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况说明

适用 不适用

存在同业竞争的，公司相应的解决措施、工作进度及后续工作计划

适用 不适用

## 七、报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

适用 不适用

公司对高级管理人员实施年度业绩考核制度,根据公司年度业绩完成情况、管理者履职情况、管理与领导能力等对高级管理人员进行综合考核,并将其业绩与报酬相结合,实施有效奖惩。

#### 八、是否披露内部控制自我评价报告

适用 不适用

详见公司于 2017 年 4 月 21 日刊载于上海证券交易所网站的《九牧王股份有限公司 2016 年度内部控制自我评价报告》。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

适用 不适用

#### 九、内部控制审计报告的相关情况说明

适用 不适用

公司聘请致同会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2016 年度财务报告内部控制实施情况进行了审计,并出具了标准内部控制审计报告,致同会计师事务所(特殊普通合伙)认为:公司于 2016 年 12 月 31 日按照《企业内部控制基本规范》和相关规定在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。

是否披露内部控制审计报告:是

#### 十、其他

适用 不适用

## 第十节 公司债券相关情况

适用 不适用

### 一、公司债券基本情况

单位:亿元 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	交易场所
九牧王股份有限公司 2016 年公司债券(第一期)	16 九牧 01	136729	2016 年 9 月 26 日	2019 年 9 月 26 日	2.00	3.7%	单利按年计息付息,不计复利,每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所

公司债券付息兑付情况

适用 不适用

本期债券的起息日为 2016 年 9 月 26 日,付息日期为 2017 年至 2019 年间每年的 9 月 26 日。如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第 1 个工作日;每次付息款项不另计利息。截止报告期末,因未到付息日,公司尚未对本期公司债券付息。

公司债券其他情况的说明



√适用 □不适用

2015年10月8日，公司第二届董事会第十七次会议审议通过《关于向合格投资者公开发行公司债券方案的议案》，并经2015年10月27日召开的2015年第三次临时股东大会审议通过。本次公开发行公司债券票面总额不超过人民币16亿元（含16亿元），且本次发行后累计公司债券余额不超过发行间公司最近一期末净资产额的百分之四十。具体发行规模由股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

公司于2016年1月4日收到中国证券监督管理委员会《关于核准九牧王股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》（证监许可【2015】3072号）文件，核准公司以分期发行方式向合格投资者公开发行面值总额不超过16亿元的公司债券，首期发行自证监会核准发行之日起12个月内完成，其余各期债券发行，自证监会核准发行之日起24个月内完成。

公司于2016年9月27日完成首期债券的发行工作，实际发行规模2亿元，期限3年，发行价格为每张100元，票面利率3.7%，起息日为2016年9月26日，本次发行采取网下面向合格投资者簿记建档的方式发行；本次公开发行公司债券已于2016年10月21日在上海证券交易所挂牌交易，债券简称“16九牧01”，证券代码“136729”。详见公司于2016年9月22日、2016年9月26日、9月28日刊登于上海证券交易所网站的相关公告。

## 二、公司债券受托管理联系人、联系方式及资信评级机构联系方式

债券受托管理人	名称	财通证券股份有限公司
	办公地址	杭州市杭大路15号嘉华国际商务中心1506室
	联系人	陈艳玲
	联系电话	0571-87828004
资信评级机构	名称	联合信用评级有限公司
	办公地址	北京市朝阳区建外大街2号PICC大厦12楼

其他说明：

□适用 √不适用

## 三、公司债券募集资金使用情况

√适用 □不适用

截止2016年12月31日，本期债券募集资金扣除发行费用后已全部用于补充公司流动资金。本期债券募集资金已全部按照募集说明书中披露的用途使用完毕。

## 四、公司债券评级情况

√适用 □不适用

2016年9月，联合信用评级有限公司出具了《九牧王股份有限公司公开发行2016年公司债券（第一期）信用评级分析报告》，报告评定公司主体长期信用等级为AA，评级展望为“稳定”，公司拟公开发行“2016年公司债券”的信用等级为AA。

据《联合信用评级有限公司关于九牧王股份有限公司公开发行2016年公司债券（第一期）的跟踪评级安排》，联合评级将在本次债券存续期内，在每年本公司年报公告后两个月内进行一次定

期跟踪评级，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级，跟踪评级结果将在资信评级机构网站和上海证券交易所网站予以公布。

详见公司于 2016 年 9 月 22 日刊载于上海证券交易所网站的《九牧王股份有限公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）信用评级分析报告》。

## 五、报告期内公司债券增信机制、偿债计划及其他相关情况

√适用 □不适用

截至本报告披露日，公司债券“16 九牧 01”未设增信机制，偿债计划及其他相关情况与募集说明书一致，未发生重大变化。

## 六、公司债券持有人会议召开情况

√适用 □不适用

截至本报告披露日，尚未召开公司债券持有人会议。

## 七、公司债券受托管理人履职情况

√适用 □不适用

债券受托管理人财通证券股份有限公司，在报告期内按照《公司债券发行与交易管理办法》、《上海证券交易所公司债券上市规则》及《公司债券受托管理人执业行为准则》等法律法规的要求履行债券受托管理人职责，包括但不限于持续关注本公司的资信状况、对本公司指定专项账户用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付情况进行监督。

## 八、截至报告期末公司近 2 年的会计数据和财务指标

√适用 □不适用

单位:万元 币种:人民币

主要指标	2016 年	2015 年	本期比上年同期增减 (%)	变动原因
息税折旧摊销前利润	58,612.14	58,374.40	0.41	
流动比率	3.75	2.69	39.41	详见说明
速动比率	2.88	2.15	33.95	详见说明
资产负债率	19.18%	20.49%	减少 1.31 个百分点	
EBITDA 全部债务比	1.44	1.05	37.14	详见说明
利息保障倍数	133.00	72.14	84.36	详见说明
现金利息保障倍数	117.65	161.91	-27.34	
EBITDA 利息保障倍数	158.03	84.54	86.93	详见说明
贷款偿还率	100.00%	100.00%		
利息偿付率	119.71%	57.33%	增加 62.38 个百分点	详见说明

说明:

流动比率、速动比率本年较上年增长 39.41%、33.95%，主要是报告期内将一年内到期的可供出售金融资产重分类至流动资产导致流动资产增加，以及偿还外币借款导致流动负债减少所致；

EBITDA 全部债务比本年较上年增长 37.14%，主要是报告期内偿还外币借款导致全部债务减少所致；

利息保障倍数、EBITDA 利息保障倍数本年较上年增长 84.36%、86.93%，主要是报告期内计入财务费用的利息支出减少所致；

利息偿付率本年较上年增加 62.38 个百分点，主要是上年末外币借款利息在报告期内支付所致。

#### 九、公司其他债券和债务融资工具的付息兑付情况

适用 不适用

#### 十、公司报告期内的银行授信情况

适用 不适用

经公司 2015 年年度股东大会审议通过，同意公司与各金融机构签署总额不超过 30 亿元的银行授信协议。报告期内，公司尚未使用的银行授信额度为 20.55 亿元。

#### 十一、公司报告期内执行公司债券募集说明书相关约定或承诺的情况

适用 不适用

截至本报告披露日，公司无需要披露的执行公司债券募集说明书相关约定或承诺的情况。

#### 十二、公司发生的重大事项及对公司经营情况和偿债能力的影响

适用 不适用

## 第十一节 财务报告

### 一、审计报告

√适用 □不适用

#### 九牧王股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的九牧王股份有限公司（以下简称九牧王公司）财务报表，包括 2016 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2016 年度的合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及财务报表附注。

#### 一、管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是九牧王公司管理层的责任，这种责任包括：（1）按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；（2）设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

#### 二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

#### 三、审计意见

我们认为，九牧王公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了九牧王公司 2016 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2016 年度的合并及公司经营成果和合并及公司现金流量。

致同会计师事务所  
(特殊普通合伙)

中国注册会计师 熊建益

中国注册会计师 杜宝娟

中国·北京

二〇一七年四月二十日

## 二、财务报表

合并资产负债表  
2016 年 12 月 31 日

编制单位：九牧王股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	期末余额	期初余额
<b>流动资产：</b>			
货币资金	七、1	426,286,780.73	858,190,460.53
结算备付金			
拆出资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	七、2	974,933.26	122,128,386.38
衍生金融资产			
应收票据	七、4	151,912,968.00	180,690,613.61
应收账款	七、5	151,845,009.90	162,108,831.33
预付款项	七、6	22,546,353.49	25,269,906.00
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息	七、7	3,734,420.25	3,298,568.83
应收股利			
其他应收款	七、9	18,805,006.18	16,733,985.22
买入返售金融资产			
存货	七、10	736,488,522.75	584,341,742.18
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产	七、12	284,443,612.16	56,182,639.25
其他流动资产	七、13	1,373,755,871.18	928,123,568.92
流动资产合计		3,170,793,477.90	2,937,068,702.25
<b>非流动资产：</b>			
发放贷款和垫款			
可供出售金融资产	七、14	986,867,774.73	1,050,109,557.66
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	七、17	261,116,995.53	260,360,525.93
投资性房地产	七、18	375,294,172.90	265,632,899.83
固定资产	七、19	503,845,520.86	665,993,188.25
在建工程	七、20	3,964,648.81	3,247,941.70
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产	七、25	126,044,883.98	145,261,826.77
开发支出			
商誉	七、27		
长期待摊费用	七、28	29,222,525.00	11,144,200.30
递延所得税资产	七、29	54,035,552.76	50,706,097.00
其他非流动资产	七、30	8,973,258.61	4,053,075.64
非流动资产合计		2,349,365,333.18	2,456,509,313.08

资产总计		5,520,158,811.08	5,393,578,015.33
<b>流动负债：</b>			
短期借款	七、31		364,121,477.14
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据	七、34	207,194,741.09	189,528,399.60
应付账款	七、35	335,083,545.73	264,604,354.43
预收款项	七、36	128,747,307.60	90,069,566.23
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬	七、37	78,495,692.47	89,260,025.21
应交税费	七、38	49,433,961.81	47,222,042.04
应付利息	七、39	1,850,000.01	2,946,428.49
应付股利			
其他应付款	七、41	45,294,663.32	45,164,555.04
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计		846,099,912.03	1,092,916,848.18
<b>非流动负债：</b>			
长期借款			
应付债券	七、46	198,956,886.80	
其中：优先股			
永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益	七、51	13,972,688.18	11,974,477.18
递延所得税负债	七、29		51,584.38
其他非流动负债			
非流动负债合计		212,929,574.98	12,026,061.56
负债合计		1,059,029,487.01	1,104,942,909.74
<b>所有者权益</b>			
股本	七、53	574,637,150.00	574,637,150.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	七、55	2,575,797,211.30	2,575,797,211.30
减：库存股			

其他综合收益	七、57	57,017,867.31	18,805,019.04
专项储备			
盈余公积	七、59	287,318,575.00	256,315,040.38
一般风险准备			
未分配利润	七、60	962,780,704.17	858,153,694.20
归属于母公司所有者权益合计		4,457,551,507.78	4,283,708,114.92
少数股东权益		3,577,816.29	4,926,990.67
所有者权益合计		4,461,129,324.07	4,288,635,105.59
负债和所有者权益总计		5,520,158,811.08	5,393,578,015.33

法定代表人：林聪颖

主管会计工作负责人：张景淳

会计机构负责人：陈振文

### 母公司资产负债表

2016 年 12 月 31 日

编制单位：九牧王股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	期末余额	期初余额
<b>流动资产：</b>			
货币资金		163,567,748.53	539,817,942.65
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		148,720.00	364,017.51
衍生金融资产			
应收票据		151,912,968.00	172,690,613.61
应收账款	十七、1	157,326,876.72	170,272,407.99
预付款项		14,186,149.05	13,896,967.00
应收利息			
应收股利			
其他应收款	十七、2	1,021,833,696.26	374,752,025.91
存货		753,374,226.76	622,830,766.85
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产		200,000,000.00	
其他流动资产		351,727,026.94	354,066,435.69
流动资产合计		2,814,077,412.26	2,248,691,177.21
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产			200,000,000.00
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	十七、3	2,033,322,702.82	2,033,322,702.82
投资性房地产		245,270,441.89	177,125,980.13
固定资产		232,661,252.81	333,455,086.98
在建工程		1,300,004.82	1,126,455.56
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产		61,282,110.80	64,867,984.89
开发支出			

商誉			
长期待摊费用		20,394,345.50	8,372,957.57
递延所得税资产		50,466,591.38	46,832,622.32
其他非流动资产		8,973,258.61	3,429,357.25
非流动资产合计		2,653,670,708.63	2,868,533,147.52
资产总计		5,467,748,120.89	5,117,224,324.73
<b>流动负债：</b>			
短期借款			335,807,855.04
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据		209,794,741.09	191,228,399.60
应付账款		460,687,714.16	372,790,867.18
预收款项		114,810,659.70	67,967,028.21
应付职工薪酬		65,140,256.87	79,117,211.82
应交税费		30,216,034.82	31,992,277.38
应付利息		1,850,000.01	2,946,428.49
应付股利			
其他应付款		235,276,162.57	38,754,794.94
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计		1,117,775,569.22	1,120,604,862.66
<b>非流动负债：</b>			
长期借款			
应付债券		198,956,886.80	
其中：优先股			
永续债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益		13,972,688.18	11,974,477.18
递延所得税负债			51,584.38
其他非流动负债			
非流动负债合计		212,929,574.98	12,026,061.56
负债合计		1,330,705,144.20	1,132,630,924.22
<b>所有者权益：</b>			
股本		574,637,150.00	574,637,150.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		2,575,190,456.72	2,575,190,456.72
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积		287,318,575.00	256,315,040.38
未分配利润		699,896,794.97	578,450,753.41



所有者权益合计		4,137,042,976.69	3,984,593,400.51
负债和所有者权益总计		5,467,748,120.89	5,117,224,324.73

法定代表人：林聪颖 主管会计工作负责人：张景淳 会计机构负责人：陈振文

**合并利润表**  
2016 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入		2,271,328,527.25	2,256,601,193.62
其中：营业收入	七、61	2,271,328,527.25	2,256,601,193.62
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		1,908,141,723.49	1,835,335,668.85
其中：营业成本	七、61	979,880,531.94	948,572,168.27
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加	七、62	28,782,049.06	26,791,620.25
销售费用	七、63	634,953,763.86	579,712,241.40
管理费用	七、64	196,504,170.80	205,636,582.10
财务费用	七、65	-6,210,571.78	3,011,636.55
资产减值损失	七、66	74,231,779.61	71,611,420.28
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	七、67	-3,975,907.61	3,819,964.08
投资收益（损失以“-”号填列）	七、68	92,739,809.24	57,502,291.53
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		756,469.60	-477,770.07
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		451,950,705.39	482,587,780.38
加：营业外收入	七、69	40,376,640.59	10,660,158.32
其中：非流动资产处置利得		383,913.27	40,992.67
减：营业外支出	七、70	2,723,611.98	2,047,551.21
其中：非流动资产处置损失		1,441,084.19	616,261.37
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		489,603,734.00	491,200,387.49
减：所得税费用	七、71	68,003,788.79	87,012,608.57
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		421,599,945.21	404,187,778.92
归属于母公司所有者的净利润		422,949,119.59	404,250,788.25
少数股东损益		-1,349,174.38	-63,009.33
六、其他综合收益的税后净额	七、72	38,212,848.27	19,699,445.12
归属母公司所有者的其他综合收益的税		38,212,848.27	19,699,445.12

后净额			
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益		38,212,848.27	19,699,445.12
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益		-6,393,373.21	-8,815,786.85
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4. 现金流量套期损益的有效部分			
5. 外币财务报表折算差额		44,606,221.48	28,515,231.97
6. 其他			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			
七、综合收益总额		459,812,793.48	423,887,224.04
归属于母公司所有者的综合收益总额		461,161,967.86	423,950,233.37
归属于少数股东的综合收益总额		-1,349,174.38	-63,009.33
八、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元/股)		0.74	0.70
(二) 稀释每股收益(元/股)		0.74	0.70

法定代表人：林聪颖      主管会计工作负责人：张景淳      会计机构负责人：陈振文

**母公司利润表**  
2016年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	十七、4	2,051,970,107.69	2,086,494,091.14
减：营业成本	十七、4	1,067,911,656.09	1,091,966,466.04
税金及附加		18,372,236.55	18,782,165.90
销售费用		523,974,361.97	509,788,626.64
管理费用		142,949,776.88	148,191,760.14
财务费用		-7,485,182.27	2,948,067.02
资产减值损失		87,556,984.70	84,576,565.37
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-215,297.51	206,337.51
投资收益（损失以“-”号填列）	十七、5	259,610,953.66	252,776,330.13
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		478,085,929.92	483,223,107.67
加：营业外收入		3,750,938.47	7,222,294.07
其中：非流动资产处置利得		383,913.27	40,992.67

减：营业外支出		1,172,743.11	1,272,834.85
其中：非流动资产处置损失		229,540.73	612,983.01
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		480,664,125.28	489,172,566.89
减：所得税费用		40,895,974.10	65,543,157.57
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		439,768,151.18	423,629,409.32
五、其他综合收益的税后净额			
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
1. 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益			
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
4. 现金流量套期损益的有效部分			
5. 外币财务报表折算差额			
6. 其他			
六、综合收益总额		439,768,151.18	423,629,409.32
七、每股收益：			
（一）基本每股收益（元/股）			
（二）稀释每股收益（元/股）			

法定代表人：林聪颖

主管会计工作负责人：张景淳

会计机构负责人：陈振文

## 合并现金流量表

2016年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	本期发生额	上期发生额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		2,663,599,317.51	2,595,746,912.33
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			

收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	七、73	62,243,314.58	50,629,244.42
经营活动现金流入小计		2,725,842,632.09	2,646,376,156.75
购买商品、接受劳务支付的现金		1,035,349,062.67	917,940,904.00
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金		532,003,899.80	480,354,749.71
支付的各项税费		295,480,335.16	348,533,027.93
支付其他与经营活动有关的现金	七、73	415,747,140.06	359,489,132.74
经营活动现金流出小计		2,278,580,437.69	2,106,317,814.38
经营活动产生的现金流量净额		447,262,194.40	540,058,342.37
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		2,707,026,680.75	5,246,903,619.16
取得投资收益收到的现金		91,983,339.64	70,996,828.09
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		226,100.00	3,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		2,799,236,120.39	5,317,903,447.25
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		55,501,664.82	84,033,485.39
投资支付的现金		3,176,926,858.35	5,461,771,165.45
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		3,232,428,523.17	5,545,804,650.84
投资活动产生的现金流量净额		-433,192,402.78	-227,901,203.59
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			4,990,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			4,990,000.00
取得借款收到的现金			598,938,622.10
发行债券收到的现金		198,800,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	七、73	155,758,665.90	38,717,993.39
筹资活动现金流入小计		354,558,665.90	642,646,615.49
偿还债务支付的现金		367,348,639.30	250,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		291,758,716.88	578,595,895.74
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	七、73	51,599,883.68	148,236,223.83
筹资活动现金流出小计		710,707,239.86	976,832,119.57
筹资活动产生的现金流量净额		-356,148,573.96	-334,185,504.08

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		14,333,888.44	9,484,878.31
五、现金及现金等价物净增加额		-327,744,893.90	-12,543,486.99
加：期初现金及现金等价物余额		722,353,226.41	734,896,713.40
六、期末现金及现金等价物余额		394,608,332.51	722,353,226.41

法定代表人：林聪颖

主管会计工作负责人：张景淳

会计机构负责人：陈振文

## 母公司现金流量表

2016 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	本期发生额	上期发生额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		2,407,837,149.01	2,462,017,079.16
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		222,989,620.54	32,053,617.92
经营活动现金流入小计		2,630,826,769.55	2,494,070,697.08
购买商品、接受劳务支付的现金		1,169,665,087.01	1,090,838,107.10
支付给职工以及为职工支付的现金		453,896,147.48	419,278,817.10
支付的各项税费		208,147,320.49	255,399,099.69
支付其他与经营活动有关的现金		964,772,264.87	629,974,493.38
经营活动现金流出小计		2,796,480,819.85	2,395,490,517.27
经营活动产生的现金流量净额		-165,654,050.30	98,580,179.81
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		691,998,000.00	1,885,693,271.42
取得投资收益收到的现金		259,610,953.66	252,776,330.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		18,400.00	3,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		951,627,353.66	2,138,472,601.55
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		42,376,138.53	40,746,198.17
投资支付的现金		687,998,000.00	2,032,487,767.40
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		730,374,138.53	2,073,233,965.57
投资活动产生的现金流量净额		221,253,215.13	65,238,635.98
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			
取得借款收到的现金			570,625,000.00
发行债券收到的现金		198,800,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金		155,758,665.90	38,717,993.39
筹资活动现金流入小计		354,558,665.90	609,342,993.39
偿还债务支付的现金		339,035,017.20	250,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的		291,614,341.75	578,519,525.00

现金			
支付其他与筹资活动有关的现金		51,599,883.68	148,236,223.83
筹资活动现金流出小计		682,249,242.63	976,755,748.83
筹资活动产生的现金流量净额		-327,690,576.73	-367,412,755.44
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		-272,091,411.90	-203,593,939.65
加：期初现金及现金等价物余额		403,985,712.21	607,579,651.86
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		131,894,300.31	403,985,712.21

法定代表人：林聪颖      主管会计工作负责人：张景淳      会计机构负责人：陈振文

**合并所有者权益变动表**  
2016 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	本期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年期末余额	574,637,150.00				2,575,797,211.30		18,805,019.04		256,315,040.38		858,153,694.20	4,926,990.67	4,288,635,105.59
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年期初余额	574,637,150.00				2,575,797,211.30		18,805,019.04		256,315,040.38		858,153,694.20	4,926,990.67	4,288,635,105.59
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）							38,212,848.27		31,003,534.62		104,627,009.97	-1,349,174.38	172,494,218.48
（一）综合收益总额							38,212,848.27				422,949,119.59	-1,349,174.38	459,812,793.48
（二）所有者投入和减少资本													
1. 股东投入的普通股													
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他													
（三）利润分配									31,003,534.62		-318,322,109.6		-287,318,575.00

											2		
1. 提取盈余公积								31,003,534.62			-31,003,534.62		
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者(或股东)的分配											-287,318,575.00		-287,318,575.00
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本(或股本)													
2. 盈余公积转增资本(或股本)													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他													
四、本期期末余额	574,637,150.00				2,575,797,211.30		57,017,867.31		287,318,575.00		962,780,704.17	3,577,816.29	4,461,129,324.07

项目	上期												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
	优先股	永续债	其他										
一、上年期末余额	574,637,150.00				2,575,797,211.30		-894,426.08		213,952,099.45		1,070,902,996.88		4,434,395,031.55
加：会计政策变更													
前期差错更正													



同一控制下企业合并												
其他												
二、本年期初余额	574,637,150.00			2,575,797,211.30	-894,426.08	213,952,099.45		1,070,902,996.88				4,434,395,031.55
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					19,699,445.12	42,362,940.93		-212,749,302.68	4,926,990.67			-145,759,925.96
（一）综合收益总额					19,699,445.12			404,250,788.25	-63,009.33			423,887,224.04
（二）所有者投入和减少资本									4,990,000.00			4,990,000.00
1. 股东投入的普通股									4,990,000.00			4,990,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本												
3. 股份支付计入所有者权益的金额												
4. 其他												
（三）利润分配						42,362,940.93		-617,000,090.93				-574,637,150.00
1. 提取盈余公积						42,362,940.93		-42,362,940.93				
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者（或股东）的分配								-574,637,150.00				-574,637,150.00
4. 其他												
（四）所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
（五）专项储备												
1. 本期提取												

2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期期末余额	574,637,150.00			2,575,797,211.30		18,805,019.04		256,315,040.38		858,153,694.20	4,926,990.67	4,288,635,105.59

法定代表人：林聪颖

主管会计工作负责人：张景淳

会计机构负责人：陈振文

母公司所有者权益变动表  
2016 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	本期										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	574,637,150.00				2,575,190,456.72				256,315,040.38	578,450,753.41	3,984,593,400.51
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	574,637,150.00				2,575,190,456.72				256,315,040.38	578,450,753.41	3,984,593,400.51
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）									31,003,534.62	121,446,041.56	152,449,576.18
（一）综合收益总额										439,768,151.18	439,768,151.18
（二）所有者投入和减少资本											
1. 股东投入的普通股											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配									31,003,534.62	-318,322,109.62	-287,318,575.00
1. 提取盈余公积									31,003,534.62	-31,003,534.62	

2. 对所有者（或股东）的分配										-287,318,575.00	-287,318,575.00	
3. 其他												
（四）所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
（五）专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
（六）其他												
四、本期期末余额	574,637,150.00				2,575,190,456.72					287,318,575.00	699,896,794.97	4,137,042,976.69

项目	上期										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	574,637,150.00				2,575,190,456.72				213,952,099.45	771,821,435.02	4,135,601,141.19
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	574,637,150.00				2,575,190,456.72				213,952,099.45	771,821,435.02	4,135,601,141.19
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）									42,362,940.93	-193,370,681.61	-151,007,740.68
（一）综合收益总额										423,629,409.32	423,629,409.32
（二）所有者投入											

和减少资本										
1. 股东投入的普通股										
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入所有者权益的金额										
4. 其他										
(三) 利润分配							42,362,940.93	-617,000,090.93		-574,637,150.00
1. 提取盈余公积							42,362,940.93	-42,362,940.93		
2. 对所有者(或股东)的分配								-574,637,150.00		-574,637,150.00
3. 其他										
(四) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本(或股本)										
2. 盈余公积转增资本(或股本)										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(五) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(六) 其他										
四、本期期末余额	574,637,150.00				2,575,190,456.72			256,315,040.38	578,450,753.41	3,984,593,400.51

法定代表人：林聪颖

主管会计工作负责人：张景淳

会计机构负责人：陈振文

### 三、公司基本情况

#### 1. 公司概况

√适用 □不适用

九牧王股份有限公司(以下简称“本公司”)是一家在福建省注册的股份有限公司,于2010年3月12日经福建省人民政府“商外资闽府股份字[2004]0002号”文批准整体变更设立,并经福建省工商行政管理局核准登记,企业法人营业执照注册号91350000759352255T。本公司所发行人民币普通股A股,已在上海证券交易所上市。本公司注册地为福建省泉州市经济技术开发区清蒙园区。

本公司原注册资本为人民币45,000.00万元,股本总数45,000.00万股,股票面值为每股人民币1元。2010年3月,本公司增加注册资本293万元,由金石投资有限公司认购,增资后本公司股本变更为45,293.00万元。2011年5月,根据本公司股东大会决议,并经中国证券监督管理委员会“证监许可字[2011]551号”《关于核准九牧王股份有限公司首次公开发行股票批复》核准,本公司采用网下向股票配售对象询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式向社会公开发行12,000.00万股人民币普通股(A股)。经上海证券交易所“上证发字[2011]24号文”同意,本公司发行的人民币普通股(A股)股票于2011年5月30日在上海证券交易所上市。

根据本公司2012年度第一次临时股东大会决议,本公司向142名自然人定向发行股票572.75万股,并于2012年6月实施,注册资本增至人民币57,865.75万元。

2012年12月,根据本公司2012年第一届董事会第二十七次会议决议,本公司向19名自然人定向发行股票60万股,并于2013年3月登记实施完毕,注册资本增至人民币57,925.75万元。

2013年5月,根据本公司2013年第二届董事会第一次会议决议,本公司回购并注销15人已获授但尚未解锁的限制性股票共计59.20万股,实施完成后,注册资本减少为57,866.55万元。

2013年11月,根据本公司2013年第二届董事会第四次会议决议,本公司回购并注销6人已获授但尚未解锁的限制性股票共计20.32万股,实施完成后,注册资本减少为57,846.23万元。

2014年5月,根据本公司2014年第二届董事会第八次会议决议,本公司回购并注销限制性股票382.515万股,实施完成后,注册资本减少为57,463.715万元。

本公司建立了股东大会、董事会、监事会的法人治理结构,目前设销售管理中心、制造中心、商品研发中心、财务管理中心、人力资源管理中心等部门,拥有欧瑞宝(厦门)投资管理有限公司(以下简称“欧瑞宝”)、玛斯(厦门)投资管理有限责任公司(以下简称“玛斯”)、九牧王零售投资管理有限公司(以下简称“九牧王零售”)、泉州九牧王洋服时装有限公司(以下简称“泉州洋服”)、厦门九牧王投资发展有限公司(以下简称“厦门九牧王”)、山南九牧王商贸有限责任公司(以下简称“山南九牧王”)、九牧王(河南)有限公司(以下简称“河南九牧王”)、西藏工布江达县九盛投资有限责任公司(以下简称“九盛投资”)等直接控股子公司以及间接控股子公司济南九韩国际电子商务有限公司(以下简称“济南九韩”)。

本公司及其子公司（以下简称“本集团”）属服装制造行业，所提供的主要产品为男士服饰及相关饰品等，具体包括纺织品、服装、皮革服饰、家具、运动鞋以及相关技术的交流与推广。

本财务报表及财务报表附注业经本公司第三届董事会第六次会议于 2017 年 4 月 20 日批准。

## 2. 合并财务报表范围

适用 不适用

报告期本公司合并范围包括母公司、8 家直接控股子公司及 1 家间接控股子公司，与上年相比未发生变动。合并报表范围详见本附注九、在其他主体中的权益披露。

## 四、财务报表的编制基础

### 1. 编制基础

本财务报表按照财政部颁布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称“企业会计准则”）编制。此外，本集团还按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》（2014 年修订）披露有关财务信息。

本集团会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

### 2. 持续经营

适用 不适用

本财务报表以持续经营为基础列报。

## 五、重要会计政策及会计估计

本集团根据自身生产经营特点，确定收入确认政策，具体会计政策参见附注五、28。

适用 不适用

### 1. 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2016 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2016 年度的合并及公司经营成果和合并及公司现金流量等有关信息。

### 2. 会计期间

本集团会计期间采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

### 3. 营业周期

适用 不适用

本集团的营业周期为 12 个月。

#### 4. 记账本位币

本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定港币为其记账本位币。本集团编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

#### 5. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

适用 不适用

##### (1) 同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。合并对价的账面价值与合并中取得的净资产账面价值的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

##### 通过多次交易分步实现同一控制下的企业合并

在个别财务报表中，以合并日持股比例计算的合并日应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为该项投资的初始投资成本；初始投资成本与合并前持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

在合并财务报表中，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，除因会计政策不同而进行的调整以外，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量；合并前持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方在取得被合并方控制权之前持有的长期股权投资，在取得原股权之日与合并方与被合并方同处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

##### (2) 非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。在购买日，取得的被购买方的资产、负债及或有负债按公允价值确认。

对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，按成本扣除累计减值准备进行后续计量；对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后计入当期损益。

##### 通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并

在个别财务报表中，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和，作为该项投资的初始投资成本。购买日之前持有的股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，购买日对这部分其他综合收益不作处理，在处置该项投资时采用与被投资单位直

接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在处置该项投资时转入处置期间的当期损益。购买日之前持有的股权投资采用公允价值计量的，原计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按成本法核算时转入当期损益。

在合并财务报表中，合并成本为购买日支付的对价与购买日之前已经持有的被购买方的股权在购买日的公允价值之和。对于购买日之前已经持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值之间的差额计入当期收益；购买日之前已经持有的被购买方的股权涉及其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日当期收益，由于被投资方重新计量设定收益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

### (3) 企业合并中有关交易费用的处理

为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

## 6. 合并财务报表的编制方法

适用 不适用

### (1) 合并范围

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制，是指本公司拥有对被投资单位的权力，通过参与被投资单位的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资单位的权力影响其回报金额。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分、结构化主体等）。

### (2) 合并财务报表的编制方法

合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司编制。在编制合并财务报表时，本公司和子公司的会计政策和会计期间要求保持一致，公司间的重大交易和往来余额予以抵销。

在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，视同该子公司以及业务自同受最终控制方控制之日起纳入本公司的合并范围，将其自同受最终控制方控制之日起的经营成果、现金流量分别纳入合并利润表、合并现金流量表中。

在报告期内因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将其现金流量纳入合并现金流量表。

子公司的股东权益中不属于本公司所拥有的部分，作为少数股东权益在合并资产负债表中股东权益项下单独列示；子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余额仍冲减少数股东权益。



### （3）购买子公司少数股东股权

因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

### （4）丧失子公司控制权的处理

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量；处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产账面价值的份额与商誉之和，形成的差额计入丧失控制权当期的投资收益。

与原有子公司的股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时转入当期损益，由于被投资方重新计量设定收益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

### （5）分步处置股权直至丧失控制权的处理

通过多次交易分步处置股权直至丧失控制权的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况的，本公司将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：

- ①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- ②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- ③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- ④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

在个别财务报表中，分步处置股权直至丧失控制权的各项交易不属于“一揽子交易”的，结转每一次处置股权相对应的长期股权投资的账面价值，所得价款与处置长期股权投资账面价值之间的差额计入当期投资收益；属于“一揽子交易”的，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

在合并财务报表中，分步处置股权直至丧失控制权时，剩余股权的计量以及有关处置股权损益的核算比照前述“丧失子公司控制权的处理”。在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司自购买日开始持续计算的净资产账面价值份额之间的差额，分别进行如下处理：

①属于“一揽子交易”的，确认为其他综合收益。在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

②不属于“一揽子交易”的，作为权益性交易计入资本公积。在丧失控制权时不得转入丧失控制权当期的损益。

**7. 合营安排分类及共同经营会计处理方法**

适用 不适用

**8. 现金及现金等价物的确定标准**

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指本集团持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

**9. 外币业务和外币报表折算**

适用 不适用

**(1) 外币业务**

本集团发生外币业务，按交易发生日的即期汇率折算为记账本位币金额。

资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益；对以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算；对以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，计入当期损益。

**(2) 外币财务报表的折算**

资产负债表日，对境外子公司外币财务报表进行折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除“未分配利润”外，其他项目采用发生日的即期汇率折算。

利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。

现金流量表所有项目均按照现金流量发生日的即期汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列示“汇率变动对现金及现金等价物的影响”项目反映。

由于财务报表折算而产生的差额，在资产负债表股东权益项目下的“其他综合收益”项目反映。

处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

**10. 金融工具**

适用 不适用

金融工具是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

**(1) 金融工具的确认和终止确认**

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- ① 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- ② 该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本集团（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。

### （2）金融资产分类和计量

本集团的金融资产于初始确认时分为以下三类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、可供出售金融资产。金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

应收款项

应收款项，是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收账款和其他应收款等（附注五、11）。应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

可供出售金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除上述金融资产类别以外的金融资产。可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，其折溢价采用实际利率法摊销并确认为利息收入。除减值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，可供出售金融资产的公允价值变动确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。与可供出售金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

对于在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按成本计量。

### （3）金融负债分类和计量

本集团的金融负债均为其他金融负债。相关交易费用计入其初始确认金额。

其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

金融负债与权益工具的区分

金融负债，是指符合下列条件之一的负债：

①向其他方交付现金或其他金融资产的合同义务。

②在潜在不利条件下，与其他方交换金融资产或金融负债的合同义务。

③将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的非衍生工具合同，且企业根据该合同将交付可变数量的自身权益工具。

④将来须用或可用企业自身权益工具进行结算的衍生工具合同，但以固定数量的自身权益工具交换固定金额的现金或其他金融资产的衍生工具合同除外。

权益工具，是指能证明拥有某个企业在扣除所有负债后的资产中剩余权益的合同。

如果本集团不能无条件地避免以交付现金或其他金融资产来履行一项合同义务，则该合同义务符合金融负债的定义。

如果一项金融工具须用或可用本集团自身权益工具进行结算，需要考虑用于结算该工具的本集团自身权益工具，是作为现金或其他金融资产的替代品，还是为了使该工具持有方享有在发行方扣除所有负债后的资产中的剩余权益。如果是前者，该工具是本集团的金融负债；如果是后者，该工具是本集团的权益工具。

#### （4）衍生金融工具及嵌入衍生工具

本集团衍生金融工具包括远期外汇合约等。初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。因公允价值变动而产生的任何不符合套期会计规定的利得或损失，直接计入当期损益。

对包含嵌入衍生工具的混合工具，如未指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不存在紧密关系，且与嵌入衍生工具条件相同，单独存在的工具符合衍生工具定义的，嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。如果无法在取得时或后续的资产负债表日对嵌入衍生工具进行单独计量，则将混合工具整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债。

#### （5）金融工具的公允价值

金融资产和金融负债的公允价值确定方法见附注五、34。

#### （6）金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本集团于资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

金融资产发生减值的客观证据，包括下列可观察到的情形：

- ①发行方或债务人发生严重财务困难；
- ②债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- ③本集团出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；

④债务人很可能倒闭或者进行其他财务重组；

⑤因发行方发生重大财务困难，导致金融资产无法在活跃市场继续交易；

⑥无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，包括：

- 该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化；

- 债务人所在国家或地区经济出现了可能导致该组金融资产无法支付的状况；

⑦债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；

⑧权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌，如权益工具投资于资产负债表日的公允价值低于其初始投资成本超过 50%（含 50%）或低于其初始投资成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）。

低于其初始投资成本持续时间超过 12 个月（含 12 个月）是指，权益工具投资公允价值月度均值连续 12 个月均低于其初始投资成本。

⑨其他表明金融资产发生减值的客观证据。

以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），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。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

本集团对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

可供出售金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原直接计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

以成本计量的金融资产

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，将该金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。发生的减值损失一经确认，不得转回。

#### (7) 金融资产转移

金融资产转移，是指将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方（转入方）。

本集团已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

#### (8) 金融资产和金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

## 11. 应收款项

### (1). 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

√适用 □不适用

单项金额重大的判断依据或金额标准	年末余额达到 200 万元（含 200 万元）以上的应收账款，或年末余额达到 100 万元（含 100 万元）以上的其他应收款为单项金额重大的应收款项。
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，再按组合计提坏账准备。

### (2). 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项：

√适用 □不适用

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法（账龄分析法、余额百分比法、其他方法）	
组合类型	按组合计提坏账准备的计提方法
账龄组合	账龄分析法
关联方组合	不计提坏账

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的

√适用 □不适用

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	5	5
其中: 1 年以内分项, 可添加行		
1—2 年	20	20
2—3 年	50	50
3 年以上	100	100

组合中, 采用余额百分比法计提坏账准备的  
适用 不适用

组合中, 采用其他方法计提坏账准备的  
适用 不适用

**(3). 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项:**

适用 不适用

单项计提坏账准备的理由	涉诉款项、客户信用状况恶化的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

**12. 存货**

适用 不适用

(1) 存货的分类

本集团存货分为原材料、委托加工物资、周转材料、在产品、库存商品等。

(2) 发出存货的计价方法

本集团存货在取得和发出时, 按标准成本法进行日常核算, 月末对标准成本差异进行分配, 将标准成本调整为实际成本。

(3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时, 以取得的确凿证据为基础, 同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

资产负债表日, 存货成本高于其可变现净值的, 计提存货跌价准备。本集团通常按照单个存货项目计提存货跌价准备, 资产负债表日, 以前减记存货价值的影响因素已经消失的, 存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

(4) 存货的盘存制度

本集团存货盘存制度采用永续盘存制。

(5) 低值易耗品和包装物的摊销方法

本集团低值易耗品和包装物领用时采用一次转销法摊销。

### 13. 划分为持有待售资产

适用 不适用

### 14. 长期股权投资

适用 不适用

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。本集团能够对被投资单位施加重大影响的，为本集团的联营企业。

#### (1) 初始投资成本确定

形成企业合并的长期股权投资：同一控制下企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值份额作为投资成本；非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，按照合并成本作为长期股权投资的投资成本。

对于其他方式取得的长期股权投资：支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本；发行权益性证券取得的长期股权投资，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

#### (2) 后续计量及损益确认方法

对子公司的投资，采用成本法核算；对联营企业和合营企业的投资，采用权益法核算。

采用成本法核算的长期股权投资，除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为投资收益计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，对长期股权投资的账面价值进行调整，差额计入投资当期的损益。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积（其他资本公积）。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，并按照本集团的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润进行调整后确认。

因追加投资等原因能够对被投资单位施加重大影响或实施共同控制但不构成控制的，在转换日，按照原股权的公允价值加上新增投资成本之和，作为改按权益法核算的初始投资成本。原股权于转换日的公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入改按权益法核算的当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权在丧失共同控制或重大影响之日改按《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》进行会计



处理，公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理；原股权投资相关的其他所有者权益变动转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位的控制的，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。

因其他投资方增资而导致本公司持股比例下降、从而丧失控制权但能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，按照新的持股比例确认本公司应享有的被投资单位因增资扩股而增加净资产的份额，与应结转持股比例下降部分所对应的长期股权投资原账面价值之间的差额计入当期损益；然后，按照新的持股比例视同自取得投资时即采用权益法核算进行调整。

本集团与联营企业及合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照持股比例计算归属于本集团的部分，在抵销基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

### （3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。在判断是否存在共同控制时，首先判断是否由所有参与方或参与方组合集体控制该安排，其次再判断该安排相关活动的决策是否必须经过这些集体控制该安排的参与方一致同意。如果所有参与方或一组参与方必须一致行动才能决定某项安排的相关活动，则认为所有参与方或一组参与方集体控制该安排；如果存在两个或两个以上的参与方组合能够集体控制某项安排的，不构成共同控制。判断是否存在共同控制时，不考虑享有的保护性权利。

重大影响，是指投资方对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位施加重大影响时，考虑投资方直接或间接持有被投资单位的表决权股份以及投资方及其他方持有的当期可执行潜在表决权在假定转换为对被投资方单位的股权后产生的影响，包括被投资单位发行的当期可转换的认股权证、股份期权及可转换公司债券等的影响。

当本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位 20%（含 20%）以上但低于 50%的表决权股份时，一般认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下不能参与被投资单位的生产经营决策，不形成重大影响；本集团拥有被投资单位 20%（不含）以下的表决权股份时，一般不认为对被投资单位具有重大影响，除非有明确证据表明该种情况下能够参与被投资单位的生产经营决策，形成重大影响。

### （4）减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司、联营企业及合营企业的投资，计提资产减值的方法见附注五、22。

## 15. 投资性房地产

### (1). 如果采用成本计量模式的：

#### 折旧或摊销方法

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。本集团投资性房地产包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

本集团投资性房地产按照取得时的成本进行初始计量，并按照固定资产或无形资产的有关规定，按期计提折旧或摊销。

采用成本模式进行后续计量的投资性房地产，计提资产减值方法见附注五、22。

投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

## 16. 固定资产

### (1). 确认条件

适用 不适用

本集团固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本集团固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

### (2). 折旧方法

适用 不适用

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
房屋及建筑物	年限平均法	20-40	10	2.25-4.5
机器设备	年限平均法	10	10	9
运输设备	年限平均法	5	10	18
办公设备及其他	年限平均法	5-10	10	9-18

本集团采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法见附注五、22。

每年年度终了，本集团对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

大修理费用

本集团对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分，计入固定资产成本，不符合固定资产确认条件的计入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间，照提折旧。

### (3). 融资租入固定资产的认定依据、计价和折旧方法

适用 不适用

### 17. 在建工程

适用 不适用

本集团在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

在建工程计提资产减值方法见附注五、22。

### 18. 借款费用

适用 不适用

#### (1) 借款费用资本化的确认原则

本集团发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。借款费用同时满足下列条件的，开始资本化：

① 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

② 借款费用已经发生；

③ 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

#### (2) 借款费用资本化期间

本集团购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化；正常中断期间的借款费用继续资本化。

#### (3) 借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

## 19. 生物资产

适用 不适用

## 20. 油气资产

适用 不适用

## 21. 无形资产

### (1). 计价方法、使用寿命、减值测试

适用 不适用

本集团无形资产包括土地使用权、商标、软件等。

无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：

类别	使用寿命	摊销方法
土地使用权	法定使用期限	平均年限法
商标	10 年	平均年限法
软件	10 年	平均年限法

本集团于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

资产负债表日预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

无形资产计提资产减值方法见附注五、22。

### (2). 内部研究开发支出会计政策

适用 不适用

本集团将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该

无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出计入当期损益。

本集团研究开发项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。

已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定可使用状态之日转为无形资产。

## 22. 长期资产减值

适用 不适用

对子公司、联营企业和合营企业的长期股权投资、采用成本模式进行后续计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产、商誉（存货、递延所得税资产、金融资产除外）的资产减值，按以下方法确定：

于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本集团将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本集团以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，本集团将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本集团确定的报告分部。

减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，确认商誉的减值损失。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

## 23. 长期待摊费用

适用 不适用

本集团发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销。对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，其摊余价值全部计入当期损益。

## 24. 职工薪酬

### 职工薪酬的范围

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。企业提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

根据流动性，职工薪酬分别列示于资产负债表的“应付职工薪酬”项目和“长期应付职工薪酬”项目。

### (1)、短期薪酬的会计处理方法

适用 不适用

本集团在职工提供服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、按规定的基准和比例为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。如果该负债预期在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内不能完全支付，且财务影响重大的，则该负债将以折现后的金额计量。

### (2)、离职后福利的会计处理方法

适用 不适用

离职后福利计划包括设定提存计划和设定受益计划。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，企业不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。

#### 设定提存计划

设定提存计划包括基本养老保险、失业保险等。

在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

#### 设定受益计划

对于设定受益计划，在年度资产负债表日由独立精算师进行精算估值，以预期累积福利单位法确定提供福利的成本。本集团设定受益计划导致的职工薪酬成本包括下列组成部分：

①服务成本，包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得或损失。其中，当期服务成本，是指职工当期提供服务所导致的设定受益计划义务现值的增加额；过去服务成本，是指设定受益计划修改所导致的与以前期间职工服务相关的设定受益计划义务现值的增加或减少。

②设定受益计划净负债或净资产的利息净额，包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息。

③重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动。

除非其他会计准则要求或允许职工福利成本计入资产成本，本集团将上述第①和②项计入当期损益；第③项计入其他综合收益且不会在后续会计期间转回至损益，在原设定受益计划终止时在权益范围内将原计入其他综合收益的部分全部结转至未分配利润。

### (3)、辞退福利的会计处理方法

√适用 □不适用

本集团向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

实行职工内部退休计划的，在正式退休日之前的经济补偿，属于辞退福利，自职工停止提供服务日至正常退休日期间，拟支付的内退职工工资和缴纳的社会保险费等一次性计入当期损益。正式退休日期之后的经济补偿（如正常养老退休金），按照离职后福利处理。

### (4)、其他长期职工福利的会计处理方法

√适用 □不适用

本集团向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照上述关于设定提存计划的有关规定进行处理。符合设定受益计划的，按照上述关于设定受益计划的有关规定进行处理，但相关职工薪酬成本中“重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动”部分计入当期损益或相关资产成本。

## 25. 预计负债

√适用 □不适用

如果与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本集团将其确认为预计负债：

- (1) 该义务是本集团承担的现时义务；
- (2) 该义务的履行很可能导致经济利益流出本集团；
- (3) 该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的，通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数。本集团于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并对账面价值进行调整以反映当前最佳估计数。

如果清偿已确认预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿，则补偿金额只能在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认负债的账面价值。

## 26. 股份支付

□适用 √不适用

**27. 优先股、永续债等其他金融工具**

适用 不适用

**28. 收入**

适用 不适用

**(1) 一般原则****①销售商品**

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

**②提供劳务**

本集团的劳务主要系受托加工，于加工劳务提供完毕，并实际交付加工货物，取得收取加工费权利时，确认加工劳务收入，相应结转加工劳务成本。

**③让渡资产使用权**

与资产使用权让渡相关的经济利益能够流入及收入的金额能够可靠地计量时，本集团确认收入。

**(2) 收入确认的具体方法**

根据不同销售模式，本集团销售商品收入确认方法具体如下：

**买断式加盟商**

本集团对于买断式加盟商，于商品已实际交付，取得收款权利时确认销售收入，相应结转销售成本。

**直营专卖店**

本集团直营专卖店系本集团自有销售终端，于专卖店实际销售商品，取得收款权利时确认销售收入，相应结转销售成本。

**直营商场**

直营商场系由本集团与商场签订协议，在商场中设专柜（厅）销售产品，由商场负责向消费者收银及开具发票，商场与本集团按照约定比例进行销售分成的模式。本集团根据与商场签订的协议，于合同约定结算期依据商场提供销售结算单确认销售收入，相应结转销售成本。

**代理加盟商**

在部分一级城市，本集团对部分加盟商采用委托代销的模式，根据与代理加盟商签订的协议，于合同约定结算期，根据代理加盟商提供的代销清单确认销售收入，相应结转销售成本。

合同或协议价款的收取采用递延方式，实质上具有融资性质的，按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。



## 29. 政府补助

政府补助在满足政府补助所附条件并能够收到时确认。

对于货币性资产的政府补助，按照收到或应收的金额计量。其中，对期末有确凿证据表明能够符合财政扶持政策规定的相关条件且预计能够收到财政扶持资金时，按应收金额计量；否则，按照实际收到的金额计量。对于非货币性资产的政府补助，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额 1 元计量。

### (1)、与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

适用 不适用

与资产相关的政府补助，是指本集团取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助；除此之外，作为与收益相关的政府补助。

对于政府文件未明确规定补助对象的，能够形成长期资产的，与资产价值相对应的政府补助部分作为与资产相关的政府补助，其余部分作为与收益相关的政府补助；难以区分的，将政府补助整体作为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用期限内平均分配，计入当期损益。

### (2)、与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

适用 不适用

与收益相关的政府补助，如果用于补偿已发生的相关费用或损失，则计入当期损益；如果用于补偿以后期间的相关费用或损失，则计入递延收益，于费用确认期间计入当期损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还时，存在相关递延收益余额的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

## 30. 递延所得税资产/递延所得税负债

适用 不适用

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用计入当期损益。

本集团根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债，除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：

(1) 商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

(1) 该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

于资产负债表日，本集团对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

### 31. 租赁

本集团将实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁确认为融资租赁，除融资租赁之外的其他租赁确认为经营租赁。

#### (1)、经营租赁的会计处理方法

√适用 □不适用

(1) 本集团作为出租人

经营租赁中的租金，本集团在租赁期内各个期间按照直线法确认当期损益。发生的初始直接费用，计入当期损益。

(2) 本集团作为承租人

经营租赁中的租金，本集团在租赁期内各个期间按照直线法计入相关资产成本或当期损益；发生的初始直接费用，计入当期损益。

#### (2)、融资租赁的会计处理方法

√适用 □不适用

(1) 本集团作为出租人

融资租赁中，在租赁期开始日本集团按最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。未实现融资收益在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资收入。

(2) 本集团作为承租人

融资租赁中，在租赁期开始日本集团将租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。初始直接费用计入租入资产价值。未确认融资费用在租赁期内各个期间采用实际利率法计算确认当期的融资费用。本集团采用与自有固定资产相一致的折旧政策计提租赁资产折旧。

### 32. 其他重要的会计政策和会计估计

适用 不适用

本集团根据历史经验和其它因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续的评价。

很可能导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整风险的重要会计估计和关键假设列示如下：

#### 递延所得税资产

在很有可能有足够的应纳税利润来抵扣亏损的限度内，应就所有未利用的税务亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来应纳税利润发生的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

#### 无形资产减值

本集团至少每年评估无形资产是否发生减值。这要求对无形资产的资产组的使用价值进行估计。估计使用价值时，本集团需要估计未来来自资产组的现金流量，同时选择恰当的折现率计算未来现金流量的现值。

### 33. 重要会计政策和会计估计的变更

#### (1)、重要会计政策变更

适用 不适用

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注(受重要影响的报表项目名称和金额)
根据《增值税会计处理规定》(财会〔2016〕22号)的规定，2016年5月1日之后发生的与增值税相关交易，影响资产、负债等金额的，按该规定调整。利润表中的“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目，房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等原计入管理费用的相关税费，自2016年5月1日起调整计入“税金及附加”。	经公司第三届董事会第六次会议和第三届监事会第四次会议审议通过。	会计政策的变更导致本公司合并利润表“税金及附加”增加3,672,889.32元、“管理费用”减少3,672,889.32元，合并净利润无影响。

#### (2)、重要会计估计变更

适用 不适用

### 34. 其他

√适用 □不适用

#### 公允价值计量

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本集团以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本集团假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本集团在计量日能够进入的交易市场。本集团采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

存在活跃市场的金融资产或金融负债，本集团采用活跃市场中的报价确定其公允价值。金融工具不存在活跃市场的，本集团采用估值技术确定其公允价值。

以公允价值计量非金融资产的，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

本集团采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，优先使用相关可观察输入值，只有在可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，是相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本集团对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

## 六、税项

### 1. 主要税种及税率

主要税种及税率情况

√适用 □不适用

税种	计税依据	税率
增值税	销售商品、提供加工劳务	17%、6%
营业税	租金收入	5%
城市维护建设税	应交流转税额	7%、5%
企业所得税	应纳税所得额	15%、16.5%、25%
教育费附加	应交流转税额	3%
地方教育附加	应交流转税额	2%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

√适用 □不适用

纳税主体名称	所得税税率

本公司	25%
欧瑞宝（厦门）投资管理有限公司	25%
玛斯（厦门）投资管理有限责任公司	25%
济南九韩国际电子商务有限公司	25%
九牧王零售投资管理有限公司	16.5%
泉州九牧王洋服时装有限公司	25%
厦门九牧王投资发展有限公司	25%
山南九牧王商贸有限责任公司	15%
九牧王（河南）有限公司	25%
西藏工布江达县九盛投资有限责任公司	15%

## 2. 税收优惠

√适用 □不适用

(1) 根据国家西部大开发税收优惠政策，对设在西藏地区的各类企业（含西藏驻区外企业），在 2011 年至 2020 年期间，按 15% 的税率征收企业所得税。根据“藏政发【2014】103”号文件，自 2015 年 1 月 1 日起至 2017 年 12 月 31 日止，暂免征收西藏自治区内企业应缴纳的企业所得税中属于地方分享的部分（6.00%）。

(2) 九牧王零售投资管理有限公司注册地址在香港特别行政区，执行香港特别行政区政府规定的相关税收政策，本报告期内所得税税率为 16.50%。

## 3. 其他

□适用 √不适用

## 七、合并财务报表项目注释

### 1、货币资金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
库存现金	291,751.76	437,843.27
银行存款	386,876,825.37	607,446,217.95
其他货币资金	39,118,203.60	250,306,399.31
合计	426,286,780.73	858,190,460.53
其中：存放在境外的款项总额	238,496,643.18	210,061,249.67

其他说明

(1) 年末存放于香港的银行存款金额如下：人民币 78,829.05 元；20,627,029.89 美元，折人民币 143,089,706.35 元；106,566,399.63 港币，折人民币 95,324,710.12 元；465.00 欧元，折人民币 3,397.66 元。

(2) 年末其他货币资金余额为 39,118,203.60 元，其中 31,673,448.22 元系银行承兑汇票保证金，5,000.00 元系银行电子商务平台保证金，以上款项在编制现金流量表时不作为现金及现金等价物；其中 244,694.21 元系存放证券公司的款项，7,195,061.17 元系存放支付宝电子支付平台的款项，是可随时用于支付的其他货币资金。

(3) 年末除上述保证金外，本集团不存在其他质押、冻结，或有潜在收回风险的款项。

## 2、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
交易性金融资产	974,933.26	122,128,386.38
其中：债务工具投资		
权益工具投资	616,682.00	121,955,568.87
衍生金融资产	358,251.26	172,817.51
其他		
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
其中：债务工具投资		
权益工具投资		
其他		
合计	974,933.26	122,128,386.38

## 3、衍生金融资产

□适用 √不适用

## 4、应收票据

### (1). 应收票据分类列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	1,442,968.00	1,467,090.00
商业承兑票据	150,470,000.00	179,223,523.61
合计	151,912,968.00	180,690,613.61

说明：不存在客观证据表明本集团应收票据发生减值，无需计提应收票据减值准备。

### (2). 期末公司已质押的应收票据

□适用 √不适用

### (3). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据	6,156,748.19	
合计	6,156,748.19	

说明：年末已背书未到期的应收票据系银行承兑票据，承兑银行主要系四大国有银行或全国性的商业银行，票据到期不能及时承兑的支付风险较小；所以将本年年末已背书未到期的应收票据归类为年末终止确认的应收票据。

## (4). 期末公司因出票人未履约而将其转应收账款的票据

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末转应收账款金额
商业承兑票据	7,116,323.00
合计	7,116,323.00

## 5、应收账款

## (1). 应收账款分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款										
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	162,258,974.55	100.00	10,413,964.65	6.42	151,845,009.90	172,140,820.33	100.00	10,031,989.00	5.83	162,108,831.33
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款										
合计	162,258,974.55	100.00	10,413,964.65	6.42	151,845,009.90	172,140,820.33	100.00	10,031,989.00	5.83	162,108,831.33

期末单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款

□适用 √不适用

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1 年以内			
其中：1 年以内分项			
1 年以内小计	155,496,813.32	7,774,840.67	5.00
1 至 2 年	3,726,189.37	745,237.87	20.00
2 至 3 年	2,284,171.51	1,142,085.76	50.00
3 年以上	751,800.35	751,800.35	100.00

合计	162,258,974.55	10,413,964.65	6.42
----	----------------	---------------	------

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的应收账款：

适用 不适用

组合中，采用其他方法计提坏账准备的应收账款：

适用 不适用

**(2). 本期计提、收回或转回的坏账准备情况：**

本期计提坏账准备金额 2,403,364.74 元；本期收回或转回坏账准备金额 0 元。

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

**(3). 本期实际核销的应收账款情况**

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的应收账款	2,021,389.09

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用 应收账款核销说明：

适用 不适用

**(4). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况：**

适用 不适用

单位名称	应收账款年末余额	占应收账款年末余额合计数的比例	坏账准备年末余额
第一名	8,941,554.00	5.51%	447,077.70
第二名	7,713,794.87	4.75%	385,689.74
第三名	3,062,228.65	1.89%	153,111.43
第四名	2,561,208.86	1.58%	128,060.44
第五名	2,429,188.77	1.50%	121,459.44
合计	24,707,975.15	15.23%	1,235,398.75

**(5). 因金融资产转移而终止确认的应收账款：**

适用 不适用

**(6). 转移应收账款且继续涉入形成的资产、负债金额：**

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用



## 6、预付款项

## (1). 预付款项按账龄列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	20,298,239.78	90.03	24,666,743.90	97.61
1至2年	1,919,113.71	8.51	549,162.10	2.17
2至3年	280,000.00	1.24	54,000.00	0.22
3年以上	49,000.00	0.22		
合计	22,546,353.49	100.00	25,269,906.00	100.00

## (2). 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况：

√适用 □不适用

单位名称	预付款项年末余额	占预付款项年末余额合计数的比例
第一名	1,800,000.00	7.98%
第二名	1,380,322.30	6.12%
第三名	831,923.74	3.69%
第四名	541,263.51	2.40%
第五名	453,180.42	2.01%
合计	5,006,689.97	22.20%

## 7、应收利息

## (1). 应收利息分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
债券投资	3,734,420.25	3,298,568.83
合计	3,734,420.25	3,298,568.83

## (2). 重要逾期利息

□适用 √不适用

## 8、应收股利

## (1). 应收股利

□适用 √不适用

## (2). 重要的账龄超过1年的应收股利：

□适用 √不适用

## 9、其他应收款

## (1). 其他应收款分类披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款										
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	25,774,917.01	100.00	6,969,910.83	27.04	18,805,006.18	22,226,072.55	100.00	5,492,087.33	24.71	16,733,985.22
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款										
合计	25,774,917.01	100.00	6,969,910.83	27.04	18,805,006.18	22,226,072.55	100.00	5,492,087.33	24.71	16,733,985.22

期末单项金额重大并单独计提坏帐准备的其他应收款

□适用 √不适用

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例
1 年以内			
其中：1 年以内分项			
1 年以内小计	13,337,042.31	666,852.16	5.00%
1 至 2 年	6,553,958.42	1,310,791.69	20.00%
2 至 3 年	1,783,298.61	891,649.31	50.00%
3 年以上	4,100,617.67	4,100,617.67	100.00%
合计	25,774,917.01	6,969,910.83	27.04%

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的其他应收款：

□适用 √不适用

组合中，采用其他方法计提坏账准备的其他应收款：

□适用 √不适用

## (2). 本期计提、收回或转回的坏账准备情况：

本期计提坏账准备金额 1,822,647.70 元；本期收回或转回坏账准备金额 0 元。

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

□适用 √不适用

## (3). 本期实际核销的其他应收款情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的其他应收款	344,824.20

其中重要的其他应收款核销情况：

□适用 √不适用

其他应收款核销说明：

□适用 √不适用

## (4). 其他应收款按款项性质分类情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
押金	11,875,367.66	9,629,278.53
保证金	6,191,023.76	3,670,473.62
代付款项	3,622,241.13	4,671,860.83
个人借款	3,007,397.76	2,618,739.23
其他	1,078,886.70	1,635,720.34
合计	25,774,917.01	22,226,072.55

## (5). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
第一名	保证金	2,218,060.80	1年以内	8.61	110,903.04
第二名	保证金	1,700,000.00	1-2年	6.60	340,000.00
第三名	代付款项	1,400,000.00	1-2年	5.43	280,000.00
第四名	代付款项	1,200,000.00	1年以内	4.66	60,000.00
第五名	代付款项	600,000.00	1年以内	2.33	30,000.00
合计	/	7,118,060.80	/	27.63	820,903.04

## (6). 涉及政府补助的应收款项

□适用 √不适用

## (7). 因金融资产转移而终止确认的其他应收款：

□适用 √不适用

## (8). 转移其他应收款且继续涉入形成的资产、负债的金额：

□适用 √不适用

## 10、 存货

## (1). 存货分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	79,227,167.54	13,218,750.43	66,008,417.11	79,885,050.27	14,366,902.18	65,518,148.09
在产品	14,553,073.09		14,553,073.09	13,240,105.63		13,240,105.63
库存商品	715,007,510.46	74,249,362.10	640,758,148.36	564,226,134.81	68,435,403.49	495,790,731.32
周转材料	3,401,641.02		3,401,641.02	2,770,825.09		2,770,825.09
消耗性生物资产						
建造合同形成的已完工未结算资产						
委托加工物资	11,767,243.17		11,767,243.17	7,021,932.05		7,021,932.05
合计	823,956,635.28	87,468,112.53	736,488,522.75	667,144,047.85	82,802,305.67	584,341,742.18

## (2). 存货跌价准备

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	14,366,902.18	3,260,586.94		4,408,738.69		13,218,750.43
在产品						
库存商品	68,435,403.49	66,745,180.23		60,931,221.62		74,249,362.10
周转材料						
消耗性生物资产						
建造合同形成的已完工未结算资产						
合计	82,802,305.67	70,005,767.17		65,339,960.31		87,468,112.53

## 存货跌价准备

存货种类	确定可变现净值的具体依据	本年转回或转销存货跌价准备的原因
原材料	呆滞材料	本年无转回，转销系本年生产领用或对外销售
库存商品	可变现净值低于账面成本的部分	本年无转回，转销系本年对外销售

按库龄结构披露库存商品

库龄	账面金额	跌价准备	账面价值
1年以内	521,394,531.59	5,627,355.33	515,767,176.26
1-2年	107,805,644.35	9,355,246.75	98,450,397.60
2-3年	42,652,500.85	21,928,967.36	20,723,533.49
3年以上	43,154,833.67	37,337,792.66	5,817,041.01
合计	715,007,510.46	74,249,362.10	640,758,148.36

说明：本集团库存商品全部为服装，其中库龄为3年以内的占比93.96%，对库存商品按照成本与可变现净值孰低的原则计提存货跌价准备。

(3). 存货期末余额含有借款费用资本化金额的说明：

适用 不适用

(4). 期末建造合同形成的已完工未结算资产情况：

适用 不适用

11、划分为持有待售的资产

适用 不适用

12、一年内到期的非流动资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1年内到期的可供出售金融资产	284,443,612.16	56,182,639.25
合计	284,443,612.16	56,182,639.25

(1) 1年内到期的可供出售金融资产情况

项目	年末数			年初数		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售权益工具						
其中：按公允价值计量	84,443,612.16		84,443,612.16	56,182,639.25		56,182,639.25
按成本计量	200,000,000.00		200,000,000.00			
合计	284,443,612.16		284,443,612.16	56,182,639.25		56,182,639.25

(2) 以公允价值计量的期限小于一年的理财产品如下：

可供出售金融资产分类	权益工具的成本	公允价值	累计计入其他综合收益的公允价值变动金额	已计提减值金额
可供出售权益工具	90,000,000.00	84,443,612.16	-5,556,387.84	—

### 13、其他流动资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
理财产品	1,338,450,000.00	892,781,071.80
待认证进项税额	35,225,076.85	35,318,873.33
进项税额	80,794.33	
预缴所得税		23,623.79
合计	1,373,755,871.18	928,123,568.92

### 14、可供出售金融资产

#### (1). 可供出售金融资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售债务工具：	335,434,422.00		335,434,422.00	210,058,610.13		210,058,610.13
其中：按公允价值计量	335,434,422.00		335,434,422.00	210,058,610.13		210,058,610.13
可供出售权益工具：	651,433,352.73		651,433,352.73	640,050,947.53		640,050,947.53
按公允价值计量的	144,173,352.73		144,173,352.73	147,290,947.53		147,290,947.53
按成本计量的	507,260,000.00		507,260,000.00	492,760,000.00		492,760,000.00
其他-期限大于一年的理财产品				200,000,000.00		200,000,000.00
合计	986,867,774.73		986,867,774.73	1,050,109,557.66		1,050,109,557.66

#### (2). 期末按公允价值计量的可供出售金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

可供出售金融资产分类	可供出售权益工具	可供出售债务工具	合计
权益工具的成本/债务工具的摊余成本	158,648,907.89	330,611,639.06	489,260,546.95

公允价值	144,173,352.73	335,434,422.00	479,607,774.73
累计计入其他综合收益的公允价值变动金额	-14,475,555.16	4,822,782.94	-9,652,772.22
已计提减值金额			

## (3). 期末按成本计量的可供出售金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	账面余额				减值准备				在被投资单位持股比例 (%)	本期现金红利
	期初	本期增加	本期减少	期末	期初	本期增加	本期减少	期末		
财通证券股份有限公司	184,760,000.00			184,760,000.00					1.92	
北京清科致达投资管理中心(有限合伙)	3,000,000.00	2,000,000.00		5,000,000.00					3.07	
北京瑞誉金合投资管理中心(有限合伙)	300,000,000.00			300,000,000.00					8.57	1,790,916.88
上海向心云网络科技有限公司	5,000,000.00	1,000,000.00		6,000,000.00					10.00	
厦门西堤叁号投资合伙(有限合伙)		10,000,000.00		10,000,000.00					20.00	
厦门英诺嘉业股权投资基金合伙企业(有限合伙)		1,500,000.00		1,500,000.00					1.90	
合计	492,760,000.00	14,500,000.00		507,260,000.00						1,790,916.88

## (4). 报告期内可供出售金融资产减值的变动情况

□适用 √不适用

## (5). 可供出售权益工具期末公允价值严重下跌或非暂时性下跌但未计提减值准备的相关说明：

□适用 √不适用

## 15、持有至到期投资

## (1). 持有至到期投资情况：

□适用 √不适用

## (2). 期末重要的持有至到期投资：

□适用 √不适用

## (3). 本期重分类的持有至到期投资：

□适用 √不适用

## 16、长期应收款

## (1) 长期应收款情况：

□适用 √不适用

## (2) 因金融资产转移而终止确认的长期应收款

□适用 √不适用

## (3) 转移长期应收款且继续涉入形成的资产、负债金额

□适用 √不适用

## 17、长期股权投资

√适用□不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额	本期增减变动							期末余额	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备		
二、联营企业										
上海景林九盛欣联股权投资中心（有限合伙）	135,162,344.12			-344,243.49						134,818,100.63
上海华软创业投资合伙企业（有限合伙）	125,198,181.81			1,100,713.09						126,298,894.90
小计	260,360,525.93			756,469.60						261,116,995.53
合计	260,360,525.93			756,469.60						261,116,995.53

## 18、投资性房地产

投资性房地产计量模式

## (1). 采用成本计量模式的投资性房地产

单位：元 币种：人民币

项目	房屋、建筑物	土地使用权	在建工程	合计
一、账面原值				
1. 期初余额	300,176,412.54	22,054,162.12		322,230,574.66
2. 本期增加金额	158,481,322.39	14,050,914.07		172,532,236.46
(1) 外购				
(2) 存货\固定资产\在建工程转入	158,481,322.39	14,050,914.07		172,532,236.46
(3) 企业合并增加				
3. 本期减少金额	18,990,870.49			18,990,870.49
(1) 处置	3,030,000.00			3,030,000.00
(2) 其他转出	15,960,870.49			15,960,870.49
4. 期末余额	439,666,864.44	36,105,076.19		475,771,940.63
二、累计折旧和累计摊销				



1. 期初余额	53,729,082.80	2,868,592.03		56,597,674.83
2. 本期增加金额	46,383,869.24	2,589,034.27		48,972,903.51
(1) 计提或摊销	16,907,114.49	670,592.05		17,577,706.54
(2) 其他增加	29,476,754.75	1,918,442.22		31,395,196.97
3. 本期减少金额	5,092,810.61			5,092,810.61
(1) 处置	1,147,612.68			1,147,612.68
(2) 其他转出	3,945,197.93			3,945,197.93
4. 期末余额	95,020,141.43	5,457,626.30		100,477,767.73
三、减值准备				
1. 期初余额				
2. 本期增加金额				
(1) 计提				
3、本期减少金额				
(1) 处置				
(2) 其他转出				
4. 期末余额				
四、账面价值				
1. 期末账面价值	344,646,723.01	30,647,449.89		375,294,172.90
2. 期初账面价值	246,447,329.74	19,185,570.09		265,632,899.83

## (2). 未办妥产权证书的投资性房地产情况:

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书原因
锡林浩特郭勒盟维多利亚项目	11,019,240.00	开发商分批办理
陕西中贸房产 15-22001、15-22002、15-22004	5,598,588.94	开发商分批办理
山东银座好望角广场 2-2103 至 2-2108	5,386,038.17	开发商分批办理
陕西西安东大街万达 1-1-10108	34,343,720.34	开发商分批办理

## 19、固定资产

## (1). 固定资产情况

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公设备及其他	合计
一、账面原值:					
1. 期初余额	573,658,192.47	113,557,853.86	25,895,600.11	253,505,521.34	966,617,167.78
2. 本期增加金额	16,220,870.49	8,246,244.06	881,390.60	4,869,563.11	30,218,068.26
(1) 购置	260,000.00	5,759,487.12	881,390.60	4,869,563.11	11,770,440.83
(2) 在建工程转入		2,486,756.94			2,486,756.94
(3) 企业合并增加					

(其他增加)	15,960,870.49					15,960,870.49
3. 本期减少金额	109,250,407.39	13,357,519.55	4,399,049.60	45,775,035.77		172,782,012.31
(1) 处置或报废		8,818,697.70	4,399,049.60	1,082,942.62		14,300,689.92
(2) 其他减少	109,250,407.39	4,538,821.85		44,692,093.15		158,481,322.39
4. 期末余额	480,628,655.57	108,446,578.37	22,377,941.11	212,600,048.68		824,053,223.73
二、累计折旧						
1. 期初余额	119,542,420.74	64,112,075.30	17,382,409.88	99,587,073.61		300,623,979.53
2. 本期增加金额	24,762,906.36	8,358,037.44	2,340,509.55	25,679,043.99		61,140,497.34
(1) 计提	20,817,708.43	8,358,037.44	2,340,509.55	25,679,043.99		57,195,299.41
(2) 其他增加	3,945,197.93					3,945,197.93
3. 本期减少金额	23,581,212.91	8,269,503.20	3,858,491.95	5,847,565.94		41,556,774.00
(1) 处置或报废		7,725,966.39	3,858,491.95	495,560.91		12,080,019.25
(2) 其他减少	23,581,212.91	543,536.81		5,352,005.03		29,476,754.75
4. 期末余额	120,724,114.19	64,200,609.54	15,864,427.48	119,418,551.66		320,207,702.87
三、减值准备						
1. 期初余额						
2. 本期增加金额						
(1) 计提						
3. 本期减少金额						
(1) 处置或报废						
4. 期末余额						
四、账面价值						
1. 期末账面价值	359,904,541.38	44,245,968.83	6,513,513.63	93,181,497.02		503,845,520.86
2. 期初账面价值	454,115,771.73	49,445,778.56	8,513,190.23	153,918,447.73		665,993,188.25

## (2). 暂时闲置的固定资产情况

适用  不适用

## (3). 通过融资租赁租入的固定资产情况

□适用 √不适用

## (4). 通过经营租赁租出的固定资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值
房屋及建筑物	8,144,146.62

## (5). 未办妥产权证书的固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
陕西中贸房产 15-22003、15-22009、15-22010	3,703,222.70	开发商分批办理
沈阳中驰国际 2612#至 2619#	3,550,750.05	开发商分批办理
山东银座好望角广场 2-2101、2-2102	4,787,879.56	开发商分批办理
山东银座好望角地下停车位 1--278 至 1--280	337,050.00	开发商分批办理
河南商丘华联置业 017 号房至 019 号房	8,144,146.62	开发商开发资质瑕疵,暂无法办理

## 20、在建工程

## (1). 在建工程情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
在建工程	3,964,648.81		3,964,648.81	3,247,941.70		3,247,941.70
合计	3,964,648.81		3,964,648.81	3,247,941.70		3,247,941.70

## (2). 重要在建工程项目本期变动情况

□适用 √不适用

## (3). 本期计提在建工程减值准备情况:

□适用 √不适用

## 21、工程物资

□适用 √不适用

## 22、固定资产清理

□适用 √不适用

**23、生产性生物资产****(1). 采用成本计量模式的生产性生物资产**

□适用 √不适用

**(2). 采用公允价值计量模式的生产性生物资产**

□适用 √不适用

**24、油气资产**

□适用 √不适用

**25、无形资产****(1). 无形资产情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	土地使用权	软件	商标	合计
一、账面原值				
1. 期初余额	132,556,490.12	42,939,967.03	25,388,098.75	200,884,555.90
2. 本期增加金额		1,828,012.03		1,828,012.03
(1) 购置		1,828,012.03		1,828,012.03
(2) 内部研发				
(3) 企业合并增加				
3. 本期减少金额	14,050,914.07	1,751,088.95		15,802,003.02
(1) 处置		1,751,088.95		1,751,088.95
(2) 其他减少	14,050,914.07			14,050,914.07
4. 期末余额	118,505,576.05	43,016,890.11	25,388,098.75	186,910,564.91
二、累计摊销				
1. 期初余额	17,591,842.56	13,961,743.62	1,975,818.16	33,529,404.34
2. 本期增加金额	2,539,271.67	4,504,814.34	321,277.40	7,365,363.41
(1) 计提	2,539,271.67	4,504,814.34	321,277.40	7,365,363.41
3. 本期减少金额	1,918,442.22	203,969.39		2,122,411.61
(1) 处置		203,969.39		203,969.39
(2) 其他减少	1,918,442.22			1,918,442.22
4. 期末余额	18,212,672.01	18,262,588.57	2,297,095.56	38,772,356.14
三、减值准备				
1. 期初余额			22,093,324.79	22,093,324.79
2. 本期增加金额				
(1) 计提				
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
4. 期末余额			22,093,324.79	22,093,324.79

四、账面价值				
1. 期末账面价值	100,292,904.04	24,754,301.54	997,678.40	126,044,883.98
2. 期初账面价值	114,964,647.56	28,978,223.41	1,318,955.80	145,261,826.77

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例 0

(2). 未办妥产权证书的土地使用权情况:

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
泉宗地编号 2015-7 号地块	17,164,969.75	正在办理

26、开发支出

适用 不适用

27、商誉

(1). 商誉账面原值

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的		处置		
厦门九牧王	1,097,444.17					1,097,444.17
合计	1,097,444.17					1,097,444.17

(2). 商誉减值准备

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提		处置		
厦门九牧王	1,097,444.17					1,097,444.17
合计	1,097,444.17					1,097,444.17

说明商誉减值测试过程、参数及商誉减值损失的确认方法

适用 不适用

28、长期待摊费用

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
装修费	9,400,396.94	28,748,661.14	9,638,843.32		28,510,214.76
租赁费	1,743,803.36		1,031,493.12		712,310.24
合计	11,144,200.30	28,748,661.14	10,670,336.44		29,222,525.00

**29、递延所得税资产/递延所得税负债****(1). 未经抵销的递延所得税资产**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	118,890,501.05	29,722,625.26	108,984,286.97	27,246,071.77
内部交易未实现利润	83,270,061.81	20,817,515.45	81,865,623.70	20,466,405.93
可抵扣亏损				
递延收益	13,972,688.18	3,493,172.05	11,974,477.18	2,993,619.30
交易性金融工具、衍生金融工具的估值	8,960.00	2,240.00		
合计	216,142,211.04	54,035,552.76	202,824,387.85	50,706,097.00

**(2). 未经抵销的递延所得税负债**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值				
可供出售金融资产公允价值变动				
交易性金融工具、衍生金融工具的估值			206,337.51	51,584.38
合计			206,337.51	51,584.38

**(3). 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债：**

□适用 √不适用

**(4). 未确认递延所得税资产明细**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	9,152,255.92	12,532,863.97
可抵扣亏损	15,386,849.33	36,399,522.72
合计	24,539,105.25	48,932,386.69

说明：子公司玛斯和济南九韩处于产业培育期，其具体盈利期间尚难以确认，其年末资产减值准备、可抵扣亏损未确认递延所得税资产。

**(5). 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

年份	期末金额	期初金额	备注
----	------	------	----

2017 年		13,031,498.37	
2018 年	13,142,025.35	15,370,128.95	
2019 年		612,966.54	
2020 年	122,919.20	7,384,928.86	
2021 年	2,121,904.78		
合计	15,386,849.33	36,399,522.72	/

### 30、其他非流动资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预付工程款	4,712,154.44	2,584,826.47
预付设备款	3,511,355.00	718,500.00
无形资产预付款	749,749.17	749,749.17
合计	8,973,258.61	4,053,075.64

### 31、短期借款

#### (1). 短期借款分类

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款		335,807,855.04
抵押借款		28,313,622.10
合计		364,121,477.14

#### (2). 已逾期未偿还的短期借款情况

□适用 √不适用

其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

□适用 √不适用

### 32、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

□适用 √不适用

### 33、衍生金融负债

□适用 √不适用

### 34、应付票据

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

种类	期末余额	期初余额
银行承兑汇票	207,194,741.09	189,528,399.60
合计	207,194,741.09	189,528,399.60

本期末已到期未支付的应付票据总额为 0 元。

### 35、应付账款

#### (1). 应付账款列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
货款	261,377,308.94	177,255,358.83
设备及货架款	33,005,608.48	58,256,847.78
工程款	13,078,424.17	14,356,054.56
其他	27,622,204.14	14,736,093.26
合计	335,083,545.73	264,604,354.43

#### (2). 账龄超过 1 年的重要应付账款

适用 不适用

### 36、预收款项

#### (1). 预收账款项列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
货款	124,940,296.66	88,983,292.98
房租	3,807,010.94	1,086,273.25
合计	128,747,307.60	90,069,566.23

#### (2). 账龄超过 1 年的重要预收款项

适用 不适用

#### (3). 期末建造合同形成的已结算未完工项目情况：

适用 不适用

### 37、应付职工薪酬

#### (1). 应付职工薪酬列示：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	89,044,243.81	492,017,167.17	502,698,400.43	78,363,010.55
二、离职后福利-设定提存计划	215,781.40	29,222,399.89	29,305,499.37	132,681.92
三、辞退福利				
四、一年内到期的其他福利				
合计	89,260,025.21	521,239,567.06	532,003,899.80	78,495,692.47



## (2). 短期薪酬列示:

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	88,863,119.63	445,790,320.91	456,633,677.43	78,019,763.11
二、职工福利费		13,472,673.80	13,472,673.80	
三、社会保险费	49,848.72	17,599,888.34	17,521,231.90	128,505.16
其中: 医疗保险费	45,690.84	14,723,743.52	14,655,914.48	113,519.88
工伤保险费	1,430.24	1,521,209.89	1,520,024.62	2,615.51
生育保险费	2,727.64	1,354,934.93	1,345,292.80	12,369.77
四、住房公积金	7,334.20	7,499,797.17	7,439,893.17	67,238.20
五、工会经费和职工教育经费	123,941.26	7,654,486.95	7,630,924.13	147,504.08
六、短期带薪缺勤				
七、短期利润分享计划				
合计	89,044,243.81	492,017,167.17	502,698,400.43	78,363,010.55

## (3). 设定提存计划列示

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、基本养老保险	211,252.01	27,241,003.86	27,346,306.03	105,949.84
2、失业保险费	4,529.39	1,981,396.03	1,959,193.34	26,732.08
3、企业年金缴费				
合计	215,781.40	29,222,399.89	29,305,499.37	132,681.92

## 38、应交税费

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	16,219,667.47	15,475,082.79
消费税		
营业税		99,163.27
企业所得税	28,889,003.17	28,116,073.79
个人所得税	933,407.94	716,551.78
城市维护建设税	1,065,976.17	1,463,586.72
教育费附加	469,390.83	642,143.02
地方教育附加	311,415.39	415,519.08
房产税	1,455,170.45	209,146.29
其他税费	89,930.39	84,775.30
合计	49,433,961.81	47,222,042.04

**39、应付利息**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
分期付息到期还本的长期借款利息		
企业债券利息	1,850,000.01	
短期借款应付利息		2,946,428.49
划分为金融负债的优先股\永续债利息		
合计	1,850,000.01	2,946,428.49

重要的已逾期未支付的利息情况：

□适用 √不适用

**40、应付股利**

□适用 √不适用

**41、其他应付款****(1). 按款项性质列示其他应付款**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
加盟商保证金	22,879,574.82	24,562,708.15
押金	3,359,786.58	2,992,901.43
其他	19,055,301.92	17,608,945.46
合计	45,294,663.32	45,164,555.04

**(2). 账龄超过1年的重要其他应付款**

□适用 √不适用

**42、划分为持有待售的负债**

□适用 √不适用

**43、1年内到期的非流动负债**

□适用 √不适用

**44、其他流动负债**

其他流动负债情况

□适用 √不适用

短期应付债券的增减变动：

□适用 √不适用

**45、长期借款****(1). 长期借款分类**

□适用 √不适用

其他说明，包括利率区间：

适用 不适用

#### 46、应付债券

##### (1). 应付债券

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
16 九牧 01	198,956,886.80	
合计	198,956,886.80	

##### (2). 应付债券的增减变动：（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	期末余额
16 九牧 01	200,000,000.00	2016-9-26	3年	200,000,000.00		198,867,924.53	-1,850,000.01	88,962.27		198,956,886.80
合计	/	/	/	200,000,000.00		198,867,924.53	-1,850,000.01	88,962.27		198,956,886.80

说明：16 九牧 01 为实名制记账式公司债券，债券期限 3 年，采取固定利率形式，票面年利率为 3.70%，本年发行的公司债券为无担保债券。

##### (3). 可转换公司债券的转股条件、转股时间说明：

适用 不适用

##### (4). 划分为金融负债的其他金融工具说明：

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

适用 不适用

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

适用 不适用

其他金融工具划分为金融负债的依据说明

适用 不适用

#### 47、长期应付款

##### (1) 按款项性质列示长期应付款：

适用 不适用

#### 48、长期应付职工薪酬

适用 不适用

**49、专项应付款**

□适用 √不适用

**50、预计负债**

□适用 √不适用

**51、递延收益**

递延收益情况

√适用 □不适用

单位：元 币种人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
递延收益	11,974,477.18	6,074,974.54	4,076,763.54	13,972,688.18	
合计	11,974,477.18	6,074,974.54	4,076,763.54	13,972,688.18	/

说明：递延收益系本公司在销售产品时授予VIP客户的消费积分。

涉及政府补助的项目：

□适用 √不适用

**52、其他非流动负债**

□适用 √不适用

**53、股本**

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减(+、-)					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	57,463.715						57,463.715

其他说明：

本公司股本经致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“致同验字（2014）第350ZA0145号”验资报告审验。

**54、其他权益工具**

(1) 期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

□适用 √不适用

(2) 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

□适用 √不适用

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

□适用 √不适用

**55、资本公积**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	2,575,797,211.30			2,575,797,211.30
其他资本公积				
合计	2,575,797,211.30			2,575,797,211.30

**56、库存股**

□适用 √不适用

## 57、其他综合收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期发生金额					期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
一、以后不能重分类进损益的其他综合收益							
其中：重新计算设定受益计划净负债和净资产的变动							
权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额							
二、以后将重分类进损益的其他综合收益	18,805,019.04	40,115,214.44	1,902,366.17		38,212,848.27		57,017,867.31
其中：权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额							
可供出售金融资产公允价值变动损益	-8,815,786.85	-4,491,007.04	1,902,366.17		-6,393,373.21		-15,209,160.06
持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益							
现金流量套期损益的有效部分							
外币财务报表折算差额	27,620,805.89	44,606,221.48			44,606,221.48		72,227,027.37
其他综合收益合计	18,805,019.04	40,115,214.44	1,902,366.17		38,212,848.27		57,017,867.31

其他说明，包括对现金流量套期损益的有效部分转为被套期项目初始确认金额调整：

说明：其他综合收益的税后净额本年发生额为 38,212,848.27 元，均归属于母公司股东所有。

**58、专项储备**

□适用 √不适用

**59、盈余公积**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	256,315,040.38	31,003,534.62		287,318,575.00
合计	256,315,040.38	31,003,534.62		287,318,575.00

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

法定盈余公积本年增加额系根据母公司本年净利润的10%及股本的50%为限计提。

**60、未分配利润**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	858,153,694.20	1,070,902,996.88
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	858,153,694.20	1,070,902,996.88
加：本期归属于母公司所有者的净利润	422,949,119.59	404,250,788.25
减：提取法定盈余公积	31,003,534.62	42,362,940.93
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利	287,318,575.00	574,637,150.00
转作股本的普通股股利		
期末未分配利润	962,780,704.17	858,153,694.20

说明：根据2015年度股东大会决议，本集团于2016年5月16日以总股本574,637,150.00股为基数，向全体股东每10股派发现金股利5元（含税），共计派发现金股利287,318,575.00元。

**61、营业收入和营业成本**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	2,239,875,379.63	957,441,802.41	2,239,230,918.00	935,646,204.07
其他业务	31,453,147.62	22,438,729.53	17,370,275.62	12,925,964.20
合计	2,271,328,527.25	979,880,531.94	2,256,601,193.62	948,572,168.27

**62、税金及附加**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
营业税	296,156.96	719,173.79
城市维护建设税	13,064,061.50	14,992,643.12
教育费附加	5,679,907.72	6,507,861.10
房产税	4,101,277.38	
地方教育附加	3,771,310.14	4,326,678.84
其他	1,869,335.36	245,263.40
合计	28,782,049.06	26,791,620.25

其他说明：

各项税金及附加的计缴标准详见附注六、税项。

**63、销售费用**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	277,520,866.31	257,270,788.68
广告及业务宣传费	<b>87,091,999.85</b>	63,730,877.71
商场管理费	66,080,678.35	53,304,872.10
装修费	44,850,803.33	50,412,602.88
运杂费	24,343,420.82	22,637,399.69
租赁费	16,875,951.25	16,706,820.20
折旧费	16,590,608.99	17,878,919.67
仓储费	14,124,200.30	13,123,831.75
会议费	11,765,729.60	7,575,166.93
水电费	10,983,630.79	10,225,050.23
差旅费	9,582,534.97	7,149,528.04
其他费用	55,143,339.30	59,696,383.52
合计	634,953,763.86	579,712,241.40

**64、管理费用**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	82,915,454.13	80,932,925.64
折旧摊销费	35,236,705.52	39,457,614.11
研发支出	26,437,865.16	22,714,030.91
中介服务费	12,992,629.41	18,480,625.43
业务招待费	5,895,499.98	2,684,220.83
水电费	4,064,868.78	4,345,746.81
差旅费	3,782,971.36	3,221,955.15
维修费	3,354,616.06	3,578,996.61
税金	2,676,344.86	8,803,641.62
文化宣传费	1,729,663.49	1,116,082.28
其他费用	17,417,552.05	20,300,742.71



合计	196,504,170.80	205,636,582.10
----	----------------	----------------

**65、财务费用**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息支出	3,708,995.03	6,905,174.23
减：利息收入	-19,777,312.93	-25,599,814.82
汇兑损益	3,250,323.68	15,186,323.66
手续费及其他	6,607,422.44	6,519,953.48
合计	-6,210,571.78	3,011,636.55

**66、资产减值损失**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、坏账损失	4,226,012.44	3,039,700.31
二、存货跌价损失	70,005,767.17	68,571,719.97
合计	74,231,779.61	71,611,420.28

**67、公允价值变动收益**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
以公允价值计量的且其变动计入当期损益的金融资产	-3,975,907.61	3,819,964.08
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益	169,810.24	172,817.51
以公允价值计量的且其变动计入当期损益的金融负债		
按公允价值计量的投资性房地产		
合计	-3,975,907.61	3,819,964.08

**68、投资收益**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	756,469.60	-477,770.07
处置长期股权投资产生的投资收益		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益	1,736,068.95	-2,146,666.33
处置以公允价值计量且其变动计入	17,343,606.55	-48,197,733.13

当期损益的金融资产取得的投资收益		
持有至到期投资在持有期间的投资收益		
可供出售金融资产等取得的投资收益	15,570,632.55	10,693,822.76
处置可供出售金融资产取得的投资收益	721,917.05	3,657,876.98
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得		
其他	56,611,114.54	93,972,761.32
合计	92,739,809.24	57,502,291.53

其他说明：

投资收益-其他本年发生额为获取的投资理财产品收益

## 69、营业外收入

营业外收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计	383,913.27	40,992.67	383,913.27
其中：固定资产处置利得	383,913.27	40,992.67	383,913.27
无形资产处置利得			
债务重组利得			
非货币性资产交换利得			
接受捐赠			
政府补助	37,634,830.67	6,189,030.00	37,634,830.67
违约金收入	664,854.73	663,215.50	664,854.73
其他	1,693,041.92	3,766,920.15	1,693,041.92
合计	40,376,640.59	10,660,158.32	40,376,640.59

计入当期损益的政府补助

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

补助项目	本期发生金额	上期发生金额	与资产相关/与收益相关
企业扶持资金	36,356,210.00	4,934,030.00	与收益相关
税收贡献奖	444,000.00	1,100,000.00	与收益相关
其他	834,620.67	155,000.00	与收益相关
合计	37,634,830.67	6,189,030.00	/

其他说明：

√适用 □不适用

企业扶持资金本年发生额 36,356,210.00 元，明细如下：

①根据厦门市思明区商务局发布的“厦思商务[2016]6号”关于领取2015年度思明区扶持商贸业转型发展奖励（补助）资金的通知，本年度收到厦门市思明区商务局200,000.00元扶持金。

②根据泉州市财政局发布的“泉财指标[2016]0066号”泉州市发展和改革委员会关于下达2015年军民融合产业发展（第二批）专项奖励资金的通知，本年度收到泉州经济技术开发区管理委员会财政局奖励资金60,000.00元。

③本年度收到泉州经济技术开发区管理委员会财政局发放的修订标准奖励资金30,000.00元。

④根据泉州经济技术开发区管理委员会发布的“泉开管[2016]2号”关于表彰2015年度自主创新及品牌提升成绩突出企业的决定，本年度收到泉州经济技术开发区管理委员会财政局发放奖励金250,000.00元。

⑤根据泉州市财政局发布的“泉财指标[2016]282号”关于下达2月份早开机开满机电力奖励资金的通知，本年度收到泉州经济技术开发区管理委员会财政局发放奖励金17,000.00元。

⑥根据泉州市财政局发布的“泉开管[2016]94号”关于下达第三届泉州市质量奖奖励资金的通知，本年度收到泉州经济技术开发区管理委员会财政局发放奖励金500,000.00元。

⑦根据泉州市财政局发布的“泉财指标[2016]88号”关于下达2015年四季度直供区省级制造业龙头企业调峰生产奖励的通知，本年度收到泉州经济技术开发区管理委员会财政局发放奖励金27,300.00元。

⑧根据泉州市财政局发布的“泉开管[2016]49号”关于扶持产业发展促进经济稳定增长若干措施的通知，本年度收到泉州经济技术开发区管理委员会财政局发放奖励金120,000.00元。

⑨本年度收到收厦门市思明区商务局发放的2015年推进商务发展政策兑现奖励金150,000.00元。

⑩根据“关于鼓励市域外企业在厦门设立营运中心的若干暂行规定”，本年度收到厦门市思明区财政局发放的2015年11-12月厦门财政奖励金316,178.00元。

⑪本年度收到厦门市思明区商务局发放的2015年推进电商发展政策奖励金3,706,600.00元。

⑫根据山南地区经济合作局的关于印发《关于山南地区现代综合产业园入园企业优惠政策的规定》的通知，本年度收到山南地区财政局30,979,132.00元。

税收贡献奖本年发生额444,000.00元，明细如下：

根据西藏山南地区财政局发布的“山财预指[2016]55号”关于下达2015年度综合考评先进集体表彰经费的通知，本年度收到山南地区财政局税收贡献奖励资金444,000.00元。

其他本年发生额834,620.67元，明细如下：

①根据厦门市人力资源和社会保障局发布的“厦人社[2016]22号”厦门市财政局关于做好失业保险支持企业稳定岗位工作有关问题的通知，本年度收到厦门市社会保险管理中心发放稳岗补贴 124,016.67 元。

②根据福建省人力资源和社会保障厅、福建省财政局发布的“闽人社文[2015]291号”关于进一步做好失业保险支持企业稳定岗位工作有关问题的通知，本年度收到泉州市劳动就业中心发放的稳岗补贴 412,804.00 元。

③根据泉州市环境保护局、泉州市财政局、泉州市商务局、泉州市公安交通警察支队发布的“泉环保[2015]126号”关于印发泉州市提前报废黄标车补贴方案的通知，本年度收到泉州经济技术开发区管理委员会财政局发放的报废黄标车补贴 47,800.00 元。

④根据厦门市思明区人民政府办公室发布的“厦思政(2015)138号”关于印发思明区会展业发展扶持奖励若干意见的通知，本年度收到厦门市会议展览事务局发放的会展经费 250,000.00 元。

## 70、营业外支出

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置损失合计	1,441,084.19	616,261.37	1,441,084.19
其中：固定资产处置损失	1,441,084.19	616,261.37	1,441,084.19
无形资产处置损失			
债务重组损失			
非货币性资产交换损失			
对外捐赠	235,691.72	603,873.85	235,691.72
其他	1,046,836.07	827,415.99	1,046,836.07
合计	2,723,611.98	2,047,551.21	2,723,611.98

## 71、所得税费用

### (1) 所得税费用表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	71,384,828.93	91,267,532.20
递延所得税费用	-3,381,040.14	-4,254,923.63
合计	68,003,788.79	87,012,608.57

## (2) 会计利润与所得税费用调整过程:

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	本期发生额
利润总额	489,603,734.00
按法定/适用税率计算的所得税费用	122,400,933.52
子公司适用不同税率的影响	-29,119,367.48
调整以前期间所得税的影响	-16,200,998.44
非应税收入的影响	-4,080,840.79
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	2,167,799.43
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-6,920,878.61
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	-174,776.58
权益法核算的合营企业和联营企业损益	-68,082.26
所得税费用	68,003,788.79

## 72、其他综合收益

√适用 □不适用

详见附注七、57

## 73、现金流量表项目

## (1). 收到的其他与经营活动有关的现金:

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息收入	19,777,312.93	25,599,814.82
政府补助	37,634,830.67	6,189,030.00
其他	4,831,170.98	18,840,399.60
合计	62,243,314.58	50,629,244.42

## (2). 支付的其他与经营活动有关的现金:

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付销售费用	328,808,357.29	277,471,304.63
支付管理费用	61,079,612.85	65,186,943.17
其他	25,859,169.92	16,830,884.94
合计	415,747,140.06	359,489,132.74

## (3). 收到的其他与投资活动有关的现金

□适用 √不适用

## (4). 支付的其他与投资活动有关的现金

□适用 √不适用

## (5). 收到的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
收到退回的银行承兑汇票保证金	49,202,115.38	38,717,993.39
收回借款及结售汇保证金	106,556,550.52	
合计	155,758,665.90	38,717,993.39

## (6). 支付的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付银行承兑汇票保证金	51,599,883.68	41,679,673.31
支付美元借款保证金		96,187,500.00
支付远期结售汇保证金		10,369,050.52
合计	51,599,883.68	148,236,223.83

## 74、现金流量表补充资料

## (1) 现金流量表补充资料

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
<b>1. 将净利润调节为经营活动现金流量：</b>		
净利润	421,599,945.21	404,187,778.92
加：资产减值准备	74,231,779.61	71,611,420.28
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	74,773,005.95	73,013,952.01
无形资产摊销	7,365,363.41	7,301,121.58
长期待摊费用摊销	10,670,336.44	5,323,325.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	1,057,170.92	575,268.70
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）		
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	3,975,907.61	-3,819,964.08
财务费用（收益以“-”号填列）	6,959,318.71	22,091,497.89
投资损失（收益以“-”号填列）	-92,739,809.24	-57,502,291.53
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-3,329,455.76	-4,306,508.01
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-51,584.38	51,584.38
存货的减少（增加以“-”号填列）	-222,152,547.74	-59,530,717.91
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	37,870,825.38	25,042,100.71
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	127,031,938.28	56,019,773.55
其他		
经营活动产生的现金流量净额	447,262,194.40	540,058,342.37

<b>2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:</b>		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
<b>3. 现金及现金等价物净变动情况:</b>		
现金的期末余额	394,608,332.51	722,353,226.41
减: 现金的期初余额	722,353,226.41	734,896,713.40
加: 现金等价物的期末余额		
减: 现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-327,744,893.90	-12,543,486.99

说明: 本年度销售商品收到的银行承兑汇票背书转让的金额 31,233,744.19 元。

**(2) 本期支付的取得子公司的现金净额**

适用 不适用

**(3) 本期收到的处置子公司的现金净额**

适用 不适用

**(4) 现金和现金等价物的构成**

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	394,608,332.51	722,353,226.41
其中: 库存现金	291,751.76	437,843.27
可随时用于支付的银行存款	386,876,825.37	607,446,217.95
可随时用于支付的其他货币资金	7,439,755.38	114,469,165.19
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中: 三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	394,608,332.51	722,353,226.41
其中: 母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

**75、所有者权益变动表项目注释**

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项:

适用 不适用

**76、所有权或使用权受到限制的资产**

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	31,678,448.22	主要为开具银行承兑汇票支付的保证金
合计	31,678,448.22	/

**77、 外币货币性项目****(1). 外币货币性项目:**

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			
其中：美元	20,627,029.89	6.937	143,089,706.35
欧元	465.00	7.3068	3,397.66
港币	106,566,399.63	0.89451	95,324,710.12
应收利息			
其中：港币	4,174,822.25	0.89451	3,734,420.25
其他应付款			
其中：港币	1,029,659.51	0.89451	921,040.73

**(2). 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因。**

√适用 □不适用

公司名称	经营地址	记账本位币
九牧王零售	香港	港币

**78、 套期**

□适用 √不适用

**79、 其他**

□适用 √不适用

**八、合并范围的变更****1、 非同一控制下企业合并**

□适用 √不适用

**2、 同一控制下企业合并**

□适用 √不适用

**3、 反向购买**

□适用 √不适用



**4、 处置子公司**

是否存在单次处置对子公司投资即丧失控制权的情形

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

适用 不适用

**5、 其他原因的合并范围变动**

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

适用 不适用

**6、 其他**

适用 不适用

**九、 在其他主体中的权益****1、 在子公司中的权益****(1). 企业集团的构成**

适用 不适用

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
				直接	间接	
欧瑞宝（厦门）投资管理有限公司	厦门	厦门	服装业相关	100.00		投资设立
玛斯（厦门）投资管理有限责任公司	厦门	厦门	服装业相关	100.00		投资设立
九牧王零售投资管理有限公司	香港	香港	投资控股、品牌推广、研发及销售	100.00		投资设立
山南九牧王商贸有限责任公司	西藏	西藏	服装业相关	100.00		投资设立
九牧王（河南）有限公司	河南	河南	服装业相关	100.00		投资设立
泉州九牧王洋服时装有限公司	泉州	泉州	服装制造	65.00	35.00	受让股权
厦门九牧王投资发展有限公司	厦门	厦门	房地产投资、开发经营与管理、服装业相关业务	100.00		受让股权
西藏工布江达县九盛投资有限责任公司	西藏	西藏	投资及投资咨询服务、服装服饰的批发及零售	100.00		投资设立
济南九韩国际电子商务有限公司	济南	济南	网上销售、计算机软件的技术开发咨询、服装设计、货物及技术进出口等		50.10	投资设立

**(2). 重要的非全资子公司**

适用 不适用

## (3). 重要非全资子公司的主要财务信息

适用 不适用

## (4). 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制:

适用 不适用

## (5). 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

## 2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

适用 不适用

## 3、在合营企业或联营企业中的权益

适用 不适用

## (1). 重要的合营企业或联营企业

适用 不适用

## (2). 重要合营企业的主要财务信息

适用 不适用

## (3). 重要联营企业的主要财务信息

适用 不适用

## (4). 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

	期末余额/ 本期发生额	期初余额/ 上期发生额
联营企业:		
投资账面价值合计	261,116,995.53	260,360,525.93
下列各项按持股比例计算的合计数	756,469.60	-477,770.07
--净利润	756,469.60	-477,770.07
--其他综合收益		
--综合收益总额	756,469.60	-477,770.07

## (5). 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明:

适用 不适用

**(6). 合营企业或联营企业发生的超额亏损**适用 不适用**(7). 与合营企业投资相关的未确认承诺**适用 不适用**(8). 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债**适用 不适用**4、重要的共同经营**适用 不适用**5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益**

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

适用 不适用**6、其他**适用 不适用**十、与金融工具相关的风险**适用 不适用

本集团的主要金融工具包括货币资金、应收账款、应收票据、应收利息、其他应收款、一年内到期的非流动资产、其他流动资产、交易性金融资产和可供出售金融资产、应付账款、应付利息、应付票据、其他应付款、应付债券。各项金融工具的详细情况已于相关附注内披露。与这些金融工具有关的风险，以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本集团管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

**1、风险管理目标和政策**

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，力求降低金融风险对本集团财务业绩的不利影响。基于该风险管理目标，本集团已制定风险管理政策以辨别和分析本集团所面临的风险，设定适当的风险可接受水平并设计相应的内部控制程序，以监控本集团的风险水平。本集团会定期审阅这些风险管理政策及有关内部控制系统，以适应市场情况或本集团经营活动的改变。本集团的内部审计部门也定期或随机检查内部控制系统的执行是否符合风险管理政策。

本集团的金融工具导致的主要风险是信用风险、流动性风险、市场风险（包括利率风险、汇率风险和其他价格风险）。

董事会负责规划并建立本集团的风险管理架构，指定本集团的风险管理政策和相关指引并监督风险管理措施的执行情况。本集团已制定风险管理政策以识别和分析本集团所面临的风险，这

些风险管理政策对特定风险进行了明确规定，涵盖了信用风险、流动性风险和市场风险管理等诸多方面。本集团定期评估市场环境及本集团经营活动的变化以决定是否对风险管理政策及系统进行更新。本集团的风险管理由风险管理委员会按照董事会批准的政策开展。风险管理委员会通过与本集团其他业务部门的紧密合作来识别、评价和规避相关风险。本集团内部审计部门就风险管理控制及程序进行定期的审核，并将审核结果上报本集团的审计委员会。

本集团通过适当的多样化投资及业务组合来分散金融工具风险，并通过制定相应的风险管理政策减少集中于任何单一行业、特定地区或特定交易对手方的风险。

#### (1) 信用风险

信用风险，是指交易对手方未能履行合同义务而导致本集团产生财务损失的风险。

本集团对信用风险按组合分类进行管理。信用风险主要产生于银行存款、衍生金融工具和应收款项等。

本集团银行存款主要存放于国有银行和其它大中型银行，本集团预期银行存款不存在重大的信用风险。

对于应收款项，本集团设定相关政策以控制信用风险敞口。本集团基于对债务人的财务状况、外部评级、从第三方获取担保的可能性、信用记录及其它因素诸如目前市场状况等评估债务人的信用资质并设置相应欠款额度与信用期限。本集团已采取政策只与信用良好的交易对手方合作并在有必要时获取足够的抵押品，以此缓解因交易对手方未能履行合同义务而产生财务损失的风险。本集团会定期对债务人信用记录进行监控，对于信用记录不良的债务人，本集团会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本集团的整体信用风险在可控的范围内。

本集团应收账款的债务人为分布于不同地区的客户。本集团持续对应收账款的财务状况实施信用评估，并在适当时购买信用担保保险。

本集团所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产的账面金额。本集团没有提供任何其他可能令本集团承受信用风险的担保。

本集团应收账款中，欠款金额前五大客户的应收账款占本集团应收账款总额的 15.23%（2015 年：7.15%）；本集团其他应收款中，欠款金额前五大公司的其他应收款占本集团其他应收款总额的 27.63%（2015 年：26.25%）。

#### (2) 流动性风险

流动性风险，是指本集团在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。

管理流动风险时，本集团保持管理层认为充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本集团经营需要，并降低现金流量波动的影响。本集团管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守借款协议。同时从主要金融机构获得提供足够备用资金的承诺，以满足短期和长期的资金需求。

本集团通过经营业务产生的资金及银行及其他借款来筹措营运资金。于 2016 年 12 月 31 日，本集团尚未使用的银行借款额度为人民币 205,500.00 万元(2015 年 12 月 31 日：人民币 173,940.00 万元)。

年末本集团持有的金融负债按未折现剩余合同现金流量的到期期限分析如下(单位：人民币万元)：

项目	年末数			
	一年以内	一年至三年以内	三年以上	合计
金融负债：				
应付票据	20,719.47			20,719.47
应付账款	33,508.35			33,508.35
应付利息	185.00			185.00
其他应付款	1,905.53	335.98	2,287.96	4,529.47
应付债券		19,895.69		19,895.69
合计	56,318.35	20,231.67	2,287.96	78,837.98

年初本集团持有的金融负债按未折现剩余合同现金流量的到期期限分析如下(单位：人民币万元)：

项目	年初数			
	一年以内	一年至三年以内	三年以上	合计
金融负债：				
短期借款	36,412.15			36,412.15
应付票据	18,952.84			18,952.84
应付账款	25,418.86	1,041.58		26,460.44
应付利息	294.64			294.64
其他应付款	1,821.03	239.16	2,456.27	4,516.46
合计	82,899.51	1,280.74	2,456.27	86,636.52

上表中披露的金融负债金额为未经折现的合同现金流量，因而可能与资产负债表中的账面金额有所不同。

### (3) 市场风险

金融工具的市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险，包括利率风险、汇率风险和其他价格风险。

#### 利率风险

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。利率风险可源于已确认的计息金融工具和未确认的金融工具（如某些贷款承诺）。

本集团的利率风险主要产生于应付债券等长期带息债务。浮动利率的金融负债使本集团面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本集团面临公允价值利率风险。本集团根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例，并通过定期审阅与监察维持适当的固定和浮动利率工具组合。

本集团密切关注利率变动对本集团利率风险的影响。本集团目前并未采取利率对冲政策。但管理层负责监控利率风险，并将于需要时考虑对冲重大利率风险。

#### 汇率风险

汇率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。汇率风险可源于以记账本位币之外的外币进行计价的金融工具。

汇率风险主要为本集团的财务状况和现金流量受外汇汇率波动的影响。除了在香港设立的子公司九牧王零售持有以港币为结算货币的资产外，只有小额香港市场投资业务，本集团持有的外币资产及负债占整体的资产及负债比例并不重大。因此本集团认为面临的汇率风险并不重大。

本集团密切关注汇率变动对本集团汇率风险的影响。本集团目前并未采取任何措施规避汇率风险。但管理层负责监控汇率风险，并将于需要时考虑对冲重大汇率风险。

## 2、资本管理

本集团资本管理政策的目的是为了保障本集团能够持续经营，从而为股东提供回报，并使其他利益相关者获益，同时维持最佳的资本结构以降低资本成本。

为了维持或调整资本结构，本集团可能会调整支付给股东的股利金额、向股东返还资本、发行新股或出售资产以减低债务。

本集团以资产负债率（即总负债除以总资产）为基础对资本结构进行监控。于2016年12月31日，本集团的资产负债率为19.19%（2015年12月31日：20.49%）。

## 十一、公允价值的披露

### 1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
<b>一、持续的公允价值计量</b>				
（一）以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产				
1. 交易性金融资产				
（1）债务工具投资				
（2）权益工具投资	616,682.00			616,682.00
（3）衍生金融资产		358,251.26		358,251.26
2. 指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
（1）债务工具投资				
（2）权益工具投资				
（二）可供出售金融资产				
（1）债务工具投资	335,434,422.00			335,434,422.00
（2）权益工具投资	144,173,352.73			144,173,352.73
（3）其他				
（三）投资性房地产				
1. 出租用的土地使用权				
2. 出租的建筑物				

3. 持有并准备增值后转让的土地使用权				
(四) 生物资产				
1. 消耗性生物资产				
2. 生产性生物资产				
(五) 一年内到期的非流动资产-权益工具投资	84,443,612.16			84,443,612.16
<b>持续以公允价值计量的资产总额</b>	564,668,068.89	358,251.26		565,026,320.15
(五) 交易性金融负债				
其中：发行的交易性债券				
衍生金融负债				
其他				
(六) 指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
<b>持续以公允价值计量的负债总额</b>				
<b>二、非持续的公允价值计量</b>				
(一) 持有待售资产				
<b>非持续以公允价值计量的资产总额</b>				
<b>非持续以公允价值计量的负债总额</b>				

## 2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

适用  不适用

对于在活跃市场上交易的金融工具，本集团以其活跃市场报价确定其公允价值；对于不在活跃市场上交易的金融工具，本集团采用估值技术确定其公允价值。所使用的估值模型主要为现金流量折现模型和市场可比公司模型等。估值技术的输入值主要包括无风险利率、基准利率、汇率、信用点差、流动性溢价、缺乏流动性折价等。

## 3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

适用  不适用

## 4、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

适用  不适用

## 5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

适用  不适用

**6、持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策**

适用 不适用

**7、本期内发生的估值技术变更及变更原因**

适用 不适用

**8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况**

适用 不适用

本集团以摊余成本计量的金融资产和金融负债主要包括：货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款、应付票据、应付账款、其他应付款、应付债券等。

不以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面价值与公允价值相差较小。

**9、其他**

适用 不适用

**十二、关联方及关联交易**

**1、本企业的母公司情况**

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)
九牧王国际投资控股有限公司	香港	投资控股	1 万港币	53.73	53.73

本企业最终控制方是林聪颖先生

**2、本企业的子公司情况**

适用 不适用

本企业子公司的情况详见附注九、1

**3、本企业合营和联营企业情况**

适用 不适用

本企业重要的合营或联营企业详见附注九、3

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下

适用 不适用



#### 4、其他关联方情况

√适用 □不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
合肥九特龙洋服时装有限公司	其他
安徽省九特龙投资有限公司	其他
宁波市江东群舜贸易有限公司	其他
石狮市博纶纺织贸易有限公司	其他
陈加贫	其他
林沧捷	其他
陈培泉	其他
董事、经理、财务总监及董事会秘书	其他

#### 5、关联交易情况

##### (1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
石狮市博纶纺织贸易有限公司	采购商品	6,016,192.93	19,497,892.25
合肥九特龙洋服时装有限公司	采购商品		433,363.69
宁波市江东群舜贸易有限公司	采购商品	195,738.24	148,278.74
安徽省九特龙投资有限公司	采购商品	248,228.45	28,478.62

出售商品/提供劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
合肥九特龙洋服时装有限公司	销售商品		46,820,209.67
安徽省九特龙投资有限公司	销售商品	90,994,607.26	44,690,658.94
宁波市江东群舜贸易有限公司	销售商品	13,461,008.83	12,974,063.03

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

□适用 √不适用

##### (2). 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：

□适用 √不适用

关联托管/承包情况说明

□适用 √不适用

本公司委托管理/出包情况表：

□适用 √不适用

关联管理/出包情况说明

□适用 √不适用

**(3). 关联租赁情况**

本公司作为出租方：

适用 不适用

本公司作为承租方：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

出租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁费	上期确认的租赁费
林沧捷	房屋	39,600.00	39,600.00
陈培泉	房屋	280,000.00	280,000.00
陈加贫	房屋	240,204.00	261,804.00

关联租赁情况说明

适用 不适用**(4). 关联担保情况**

本公司作为担保方

适用 不适用

本公司作为被担保方

适用 不适用

关联担保情况说明

适用 不适用**(5). 关联方资金拆借**适用 不适用**(6). 关联方资产转让、债务重组情况**适用 不适用**(7). 关键管理人员报酬**适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	706.87	775.46

**(8). 其他关联交易**适用 不适用**6、关联方应收应付款项****(1). 应收项目**适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收票据	合肥九特龙洋服时装有限公司			11,400,000.00	
应收票据	宁波市江东群舜贸易有限公司	700,000.00			

应收票据	安徽省九特龙投资有限公司	21,000,000.00			
应收账款	宁波市江东群舜贸易有限公司			449,290.40	22,464.52

**(2). 应付项目**

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	石狮市博纶纺织贸易有限公司	3,314,701.57	3,732,567.57
应付账款	宁波市江东群舜贸易有限公司	20,239.29	42,785.16
应付账款	安徽省九特龙投资有限公司	38,119.83	28,478.62
其他应付款	宁波市江东群舜贸易有限公司	120,000.00	120,000.00
其他应付款	安徽省九特龙投资有限公司	1,070,000.00	1,070,000.00
预收款项	宁波市江东群舜贸易有限公司	965,053.13	
预收款项	安徽省九特龙投资有限公司	10,967,921.29	2,419,364.08

**7、关联方承诺**

□适用 √不适用

**8、其他**

□适用 √不适用

**十三、 股份支付****1、 股份支付总体情况**

□适用 √不适用

**2、 以权益结算的股份支付情况**

□适用 √不适用

**3、 以现金结算的股份支付情况**

□适用 √不适用

**4、 股份支付的修改、终止情况**

□适用 √不适用

**5、 其他**

□适用 √不适用

**十四、 承诺及或有事项****1、 重要承诺事项**

√适用 □不适用

资产负债表日存在的对外重要承诺、性质、金额  
经营租赁承诺

至资产负债表日止，本公司对外签订的不可撤销的经营租赁合约情况如下：

不可撤销经营租赁的最低租赁付款额	年末数	年初数
资产负债表日后第 1 年	8,462,818.40	9,666,143.48
资产负债表日后第 2 年	5,994,874.65	6,839,641.90
资产负债表日后第 3 年	2,184,967.14	2,681,259.85
以后年度	124,350.00	768,506.41
合 计	16,767,010.19	19,955,551.64

截至 2016 年 12 月 31 日，本集团不存在其他应披露的承诺事项。

## 2、或有事项

### (1). 资产负债表日存在的重要或有事项

适用 不适用

截至 2016 年 12 月 31 日，本集团不存在应披露的重大未决诉讼、对外担保等或有事项。

### (2). 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明：

适用 不适用

## 3、其他

适用 不适用

## 十五、资产负债表日后事项

### 1、重要的非调整事项

适用 不适用

### 2、利润分配情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

拟分配的利润或股利	574,637,150
经审议批准宣告发放的利润或股利	574,637,150

本公司于 2017 年 4 月 20 日召开第三届董事会第六次会议，审议通过 2016 年度利润分配预案：

拟以 2016 年 12 月 31 日登记在册的总股本 574,637,150 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金股利 10.00 元（含税），剩余未分配利润结转至下一年度。上述预案尚需经股东大会审议批准后实施。

### 3、销售退回

适用 不适用

### 4、其他资产负债表日后事项说明

适用 不适用

注销子公司

2013 年 4 月 24 日，本集团与河南省商丘市梁园区人民政府签订了《九牧王服饰生产项目投资协议书》，拟在商丘市梁园区分期投资设立直接控股子公司河南九牧王并由该子公司运作九牧

王服饰生产项目，项目主要内容为建设服饰生产基地、电子商务和产品展示中心、培训中心、物流中心及配套项目，项目拟投资总额约为 6 亿元人民币。本集团于 2013 年 8 月 12 日，取得商丘市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》，完成子公司河南九牧王的设立，详见本集团分别在 2013 年 4 月 25 日、2013 年 8 月 15 日刊载于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》和上海证券交易所网站的《关于与河南省商丘市梁园区人民政府签订投资协议书的公告》、《九牧王关于子公司完成工商设立登记的公告》。

鉴于国家土地出让政策发生变化，本集团所处服装行业近几年处于去库存化、零售转型的调整期，截至 2016 年 3 月底，上述项目用地的挂牌手续仍未完成，本集团直接控股子公司河南九牧王尚未开展生产、经营业务。为降低投资风险，本集团经过谨慎考虑，拟注销河南九牧王。该事项已经 2016 年 4 月 24 日召开的第二届董事会第十九次会议审议通过。

2017 年 2 月 13 日，本公司收到商丘市工商行政管理局出具的《准予注销登记通知书》【(商)登记内销字[2017]第 1 号】，本公司全资子公司河南九牧王的工商注销登记手续已办理完毕。

截至 2017 年 4 月 20 日，本集团不存在其他应披露的资产负债表日后事项。

## 十六、 其他重要事项

### 1、 前期会计差错更正

#### (1). 追溯重述法

适用 不适用

#### (2). 未来适用法

适用 不适用

### 2、 债务重组

适用 不适用

### 3、 资产置换

#### (1). 非货币性资产交换

适用 不适用

#### (2). 其他资产置换

适用 不适用

### 4、 年金计划

适用 不适用

### 5、 终止经营

适用 不适用

### 6、 分部信息

#### (1). 报告分部的确定依据与会计政策：

适用 不适用

## (2). 报告分部的财务信息

□适用 √不适用

## (3). 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因

□适用 √不适用

## (4). 其他说明：

□适用 √不适用

## 7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

□适用 √不适用

## 8、其他

√适用 □不适用

本集团作为出租人：

截至 2016 年 12 月 31 日，与本集团经营租赁租出资产有关的信息如下：

经营租赁租出资产类别	年末账面价值	年初账面价值
投资性房地产	375,294,172.90	265,632,899.83
经营租赁租出的固定资产	8,144,146.62	8,558,413.41

本集团作为承租人：

截至 2016 年 12 月 31 日，与本集团重大的经营租赁有关的信息如下：

剩余租赁期	最低租赁付款额
1 年以内（含 1 年）	8,462,818.40
1 年以上 2 年以内（含 2 年）	5,994,874.65
2 年以上 3 年以内（含 3 年）	2,184,967.14
3 年以上	124,350.00
合计	16,767,010.19

截至 2016 年 12 月 31 日，本集团不存在其他应披露的其他重要事项。

## 十七、 母公司财务报表主要项目注释

## 1、 应收账款

## (1). 应收账款分类披露：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

种类	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款										
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	166,920,229.13	100.00	9,593,352.41	5.75	157,326,876.72	179,919,983.26	100.00	9,647,575.27	5.36	170,272,407.99
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款										
合计	166,920,229.13	/	9,593,352.41	/	157,326,876.72	179,919,983.26	/	9,647,575.27	/	170,272,407.99

期末单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款：

□适用 √不适用

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例
1 年以内	139,084,568.61	6,954,228.43	5.00
其中：1 年以内分项			
1 年以内小计	139,084,568.61	6,954,228.43	5.00
1 至 2 年	3,726,189.37	745,237.87	20.00
2 至 3 年	2,284,171.51	1,142,085.76	50.00
3 年以上	751,800.35	751,800.35	100.00
合计	145,846,729.84	9,593,352.41	6.58

(2). 本期计提、收回或转回的坏账准备情况：

本期计提坏账准备金额 1,944,269.97 元；本期收回或转回坏账准备金额 0 元。

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

(3). 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的应收账款	1,998,492.83

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用

(4). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况：

适用 不适用

单位名称	应收账款年末余额	占应收账款年末余额合计数的比例%	坏账准备年末余额
第一名	21,073,499.29	12.62	
第二名	8,941,554.00	5.36	447,077.70
第三名	7,713,794.87	4.62	385,689.74
第四名	3,062,228.65	1.83	153,111.43
第五名	2,561,208.86	1.53	128,060.44
合计	43,352,285.67	25.96	1,113,939.31

(5). 因金融资产转移而终止确认的应收账款：

适用 不适用

(6). 转移应收账款且继续涉入形成的资产、负债金额：

适用 不适用



## 2、其他应收款

## (1). 其他应收款分类披露:

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款										
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	1,027,379,233.68	100.00	5,545,537.42	0.54	1,021,833,696.26	379,277,489.82	100.00	4,525,463.91	1.19	374,752,025.91
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款										
合计	1,027,379,233.68	/	5,545,537.42	/	1,021,833,696.26	379,277,489.82	/	4,525,463.91	/	374,752,025.91

期末单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款:

□适用 √不适用

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		
	其他应收款	坏账准备	计提比例
1 年以内	10,759,186.30	537,959.36	5.00
其中：1 年以内分项			
1 年以内小计	10,759,186.30	537,959.36	5.00
1 至 2 年	5,009,600.54	1,001,920.11	20.00
2 至 3 年	1,199,340.14	599,670.07	50.00
3 年以上	3,405,987.88	3,405,987.88	100.00
合计	20,374,114.86	5,545,537.42	27.22

组合中，采用余额百分比法计提坏账准备的其他应收款：

适用 不适用

组合中，采用其他方法计提坏账准备的其他应收款：

适用 不适用

#### (2). 本期计提、收回或转回的坏账准备情况：

本期计提坏账准备金额 1,053,819.51 元；本期收回或转回坏账准备金额 0 元。

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

#### (3). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的其他应收款	33,746.00

其中重要的其他应收款核销情况：

适用 不适用

其他应收款核销说明：

适用 不适用

#### (4). 其他应收款按款项性质分类情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
关联方往来款	1,007,005,118.82	361,823,507.07
押金	7,889,424.30	6,183,705.03
保证金	5,866,192.11	3,410,473.62
代付款项	3,420,000.00	3,833,333.34
个人借款	2,403,972.43	2,394,984.43
其他	794,526.02	1,631,486.33

合计	1,027,379,233.68	379,277,489.82
----	------------------	----------------

## (5). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况:

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
第一名	关联方往来	974,200,000.00	1年以内	94.82	
第二名	关联方往来	32,801,429.03	1年以内	3.19	
第三名	保证金	2,218,060.80	1年以内	0.22	110,903.04
第四名	保证金	1,700,000.00	1-2年	0.17	340,000.00
第五名	代付款项	1,400,000.00	1-2年	0.14	280,000.00
合计	/	1,012,319,489.83	/	98.54	730,903.04

## (6). 涉及政府补助的应收款项

□适用 √不适用

## (7). 因金融资产转移而终止确认的其他应收款:

□适用 √不适用

## (8). 转移其他应收款且继续涉入形成的资产、负债金额:

□适用 √不适用

## 3、长期股权投资

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	2,083,322,702.82	50,000,000.00	2,033,322,702.82	2,083,322,702.82	50,000,000.00	2,033,322,702.82
对联营、合营企业投资						
合计	2,083,322,702.82	50,000,000.00	2,033,322,702.82	2,083,322,702.82	50,000,000.00	2,033,322,702.82

## (1) 对子公司投资

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

被投资单位	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	本期计提减值准备	减值准备期末余额
厦门九牧王投资发展有限公司	300,882,211.77			300,882,211.77		

泉州九牧王洋服时装有限公司	114,387,291.05			114,387,291.05		
欧瑞宝(厦门)投资管理有限公司	15,000,000.00			15,000,000.00		
玛斯(厦门)投资管理有限责任公司	50,000,000.00			50,000,000.00		50,000,000.00
九牧王零售投资管理有限公司	693,053,200.00			693,053,200.00		
山南九牧王商贸有限责任公司	10,000,000.00			10,000,000.00		
九牧王(河南)有限公司	100,000,000.00			100,000,000.00		
西藏工布江达县九盛投资有限责任公司	800,000,000.00			800,000,000.00		
合计	2,083,322,702.82			2,083,322,702.82		50,000,000.00

## (2) 对联营、合营企业投资

□适用 √不适用

## 4、营业收入和营业成本：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	2,035,583,854.43	1,053,647,061.32	2,073,347,074.50	1,080,660,259.66
其他业务	16,386,253.26	14,264,594.77	13,147,016.64	11,306,206.38
合计	2,051,970,107.69	1,067,911,656.09	2,086,494,091.14	1,091,966,466.04

## 5、投资收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
成本法核算的长期股权投资收益	240,000,000.00	200,000,000.00
权益法核算的长期股权投资收益		
处置长期股权投资产生的投资收益		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益		105,800.00
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	-201,252.06	7,711,113.44

持有至到期投资在持有期间的投资收益		
可供出售金融资产在持有期间的投资收益		
处置可供出售金融资产取得的投资收益		
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得		
其他	19,812,205.72	44,959,416.69
合计	259,610,953.66	252,776,330.13

## 十八、 补充资料

### 1、 当期非经常性损益明细表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动资产处置损益	-1,057,170.92	
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免		
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	37,634,830.67	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
非货币性资产交换损益		
委托他人投资或管理资产的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		
债务重组损益		
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等		
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	29,605,400.61	
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
对外委托贷款取得的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
根据税收、会计等法律、法规的要求对当		

期损益进行一次调整对当期损益的影响		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,075,368.86	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
所得税影响额	-8,858,210.48	
少数股东权益影响额	8,578.21	
合计	58,408,796.95	

对公司根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》定义界定的非经常性损益项目，以及把《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	涉及金额	原因
非权益类委托理财的损益	56,611,114.54	系公司进行的经常性日常现金管理理财

## 2、净资产收益率及每股收益

适用 不适用

报告期利润	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	9.73	0.74	0.74
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.39	0.63	0.63

## 3、境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

## 第十二节 备查文件目录

备查文件目录	载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名的会计报表
备查文件目录	会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件
备查文件目录	报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的所有文件正文及公告原稿

董事长：

董事会批准报送日期：2017年4月20日

## 修订信息

适用 不适用