

证券代码：002503

证券简称：搜于特

公告编号：2017-059

搜于特集团股份有限公司 2017 年半年度报告摘要

一、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读半年度报告全文。

所有董事、监事、高级管理人员无异议声明。

所有董事亲自出席了审议本次半年报的董事会会议。

非标准审计意见提示

☐ 适用 ☒ 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

☐ 适用 ☒ 不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

☐ 适用 ☒ 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	搜于特	股票代码	002503
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	廖岗岩	李鸿	
办公地址	东莞市道滘镇昌平第二工业区第一栋	东莞市道滘镇昌平第二工业区第一栋	
电话	0769-81333505	0769-81333505	
电子信箱	lgy@celucasn.com	syt@celucasn.com	

2、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

☐ 是 ☒ 否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	6,560,179,805.76	2,286,957,103.08	186.85%
归属于上市公司股东的净利润（元）	361,048,205.08	183,856,186.29	96.38%
归属于上市公司股东的扣除非经常	338,656,114.10	178,591,894.59	89.63%

性损益的净利润（元）			
经营活动产生的现金流量净额（元）	-684,174,707.68	-246,688,328.06	-177.34%
基本每股收益（元/股）	0.12	0.06	100.00%
稀释每股收益（元/股）	0.11	0.06	83.33%
加权平均净资产收益率	6.83%	7.68%	-0.85%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产（元）	8,665,131,683.01	7,194,703,655.00	20.44%
归属于上市公司股东的净资产（元）	5,443,538,054.79	5,112,769,057.13	6.47%

3、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数		24,148		报告期末表决权恢复的 优先股股东总数（如有）	0	
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数 量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
马鸿	境内自然人	43.43%	1,356,920,788	1,017,690,588	质押	809,300,000
广东兴原投 资有限公司	境内非国有 法人	19.22%	600,522,764	0	质押	63,800,000
秦川	境内自然人	3.35%	104,761,914	104,761,914	质押	104,761,914
马少贤	境内自然人	2.16%	67,392,000	50,544,000		
中铁宝盈资 产－浦发银 行－中铁宝 盈－宝鑫 77 号特定客户 资产管理计 划	其他	1.38%	43,148,290	0		
广东粤科资 本投资有限 公司	国有法人	1.27%	39,682,538	39,682,538		
全国社保基 金五零二组 合	其他	1.27%	39,682,538	39,682,538		
第一创业证 券－国信证 券－共盈大 岩量化定增 集合资产管 理计划	其他	1.27%	39,682,538	39,682,538		
前海开源基 金－浦发银 行－云南国 际信托－云	其他	1.27%	39,682,538	39,682,538		

信智兴 2016-242 号 单一资金信 托						
九泰基金— 浦发银行— 九泰基金— 恒胜新动力 分级 1 号资 产管理计划	其他	1.25%	38,902,760	0		
上述股东关联关系或一致行动的说明		上述股东中，马鸿先生与马少贤女士为兄妹关系，广东兴原投资有限公司为马鸿先生与妻子黄晓旋女士共同设立。除以上关联关系外，未知其他股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。				
参与融资融券业务股东情况说明（如有）		持股 5%以上股东广东兴原投资有限公司通过融资融券信用账户持有公司股份 124,800,000 股。				

4、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

5、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

6、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在半年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券

是

（1）公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额（万元）	利率
东莞市搜于特服装股份有限公司 2015 年公司债券	15 搜特债	112275	2020 年 08 月 23 日	35,000	5.95%
东莞市搜于特服装股份有限公司 2014 年公司债券（第一期）	14 搜特 01	112211	2019 年 07 月 01 日	35,000	7.80%

(2) 公司报告期末和上年末主要财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
资产负债率	33.87%	27.40%	6.47%
项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
EBITDA 利息保障倍数	19.51	11.73	66.33%
息税折旧摊销前利润	66,013.46	34,823.7	89.56%

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

(1) 报告期内公司从事的主要业务

报告期内，公司主要从事品牌服饰运营、供应链管理、品牌管理、商业保理等业务，着力构建一个多层次、全方位的时尚生活产业综合服务体系，将公司打造成为中国具有领先优势的时尚生活产业综合服务提供商。

品牌服饰运营主要是从事“潮流前线”及系列子品牌的设计与销售业务，通过集合10个潮流子品牌在“潮流前线”专卖店销售，打造大型休闲服饰集合店。公司服饰品牌的消费者定位为16-35周岁的年轻人，价格定位为平价的时尚，市场定位为国内三、四线市场。公司通过直营与特许加盟相结合的模式在全国建立销售渠道，在国内三、四线市场建立了领先的竞争优势。

公司原来的特许加盟店采取产品由加盟商买断的销售模式，不予退货，库存由加盟商承担。报告期内，为减轻加盟商的库存压力，增强加盟商的盈利能力，公司推出联营加盟店。联营加盟店待售产品所有权归公司，产品销售收入由公司与加盟商按约定比例分成，未能销售产品返还公司。截止报告期末，公司共有联营加盟店301家。联营加盟店模式存在公司库存压力加大的风险。公司通过分析联营店所处的市场、竞争环境、历史销售情况、产品销售结构等信息，加强对联营店产品销售预测；安排销售人员对联营店每天销售情况进行分析，制定符合联营店的销售策略，加强销售过程监控；加强市场销售督导巡察力度，针对店铺的销售情况、管理状况提出改进建议；根据每家联营店的产品销售情况制定不同的促销推广、宣传方案，加快联营店货品周转，减少联营店库存等措施来减少联营店库存增加的风险。

在供应链管理方面，以全资子公司东莞市搜于特供应链管理有限公司作为供应链管理业务的运作平台，在全国各纺织服装产业集群地区与分别合作方投资设立控股子公司，汇聚本区域的供应链资源和市场资源，利用公司多年来在设计研发、集中采购、生产管理以及仓储配送等方面的经验和优势，为时尚产业品牌商、制造商等客户提供高效、低成本的供应链服务，在全国构建一个覆盖范围广、供应能力强的时尚产业供应链服务体系。报告期内，公司

在湖北荆门、广州增城、苏州吴江、广东东莞、浙江绍兴、广东佛山、福建厦门等地共有9家供应链管理控股子公司开展相关业务。

在品牌管理方面，以全资子公司东莞市搜于特品牌管理有限公司作为品牌管理业务的运作平台，在全国服饰消费市场发达地区投资设立多家控股型项目子公司，汇聚本区域具有丰富市场资源和营销能力的合作伙伴，利用公司多年来在店铺管理、商品陈列、品牌推广、人员培训以及O2O营销等品牌管理方面的经验和优势，为时尚生活产业的品牌企业开展品牌代理经销业务，在全国构建一个高效、完善的时尚产业品牌运营管理服务体系。报告期内，公司在江西南昌、广东东莞、湖北武汉共有3家品牌管理控股子公司开展相关业务。

在商业保理方面，以全资子公司深圳前海搜银商业保理有限公司作为运作平台，围绕时尚生活产业开展商业保理业务，为时尚生活产业的上下游企业提供贸易融资、应收账款管理及催收、信用风险控制等综合金融服务，进一步强化公司与产业链上众多企业的联系，构建合作共赢的产融关系，推动公司实现战略转型，促进行业健康稳定发展。

（2）核心竞争力分析

①公司成立以来，一直主抓设计研发、品牌推广和渠道建设等服装产业高端环节，通过原材料集中采购、生产跟单管理、物流配送，打造高性价比的潮流服饰品牌，在国内三、四类市场建立了领先的竞争优势。公司在设计研发、品牌推广、渠道建设、原材料集中采购、供应链管理等产业环节形成了自己的核心竞争力。

②公司深刻认识到时尚生活产业蕴含巨大的转型需求和发展机遇，为充分利用公司在时尚生活产业深耕多年资源和经验积累，为公司未来开拓广阔的发展空间，实施发展战略转型升级，在巩固提升现有服装品牌业务的基础上，大力向供应链管理、品牌管理、创意设计、商业保理和对外投资等各项业务拓展，目前已取得巨大突破，成效明显，公司未来发展空间巨大。

（3）报告期内经营情况概述

报告期内，中国纺织服装市场继续在新旧动力转换过程中缓慢前行。公司坚定不移地推进实施战略转型升级的发展规划，在稳定“潮流前线”品牌服饰业务的同时，着力向供应链管理、品牌管理、商业保理等各项业务拓展，取得新的巨大突破。尤其是供应链管理业务快速增长，带动公司业绩大幅度提升，成为公司主要的业务收入和利润来源。

报告期内，公司实现营业总收入656,603.34万元，较上年同期增长186.85%，实现归属于上市公司股东的净利润36,104.82万元，较上年同期增长96.38%。主要是以下原因：报告期内，公司设立的多家供应链管理司业务发展迅速，供应链管理公司过为众多商家、客户提供高效、低成本的集中采购、设计研发、仓储配送等增值服务，报告期内，供应链管理公司共实现营

业收入482,208.64万元，占报告期营业总收入73.44%，实现净利润21,241.18万元，占公司净利润58.83%，带动公司业务快速增长。

（4）主营业务分析

主要财务数据同比变动情况

单位：元

	本报告期	上年同期	同比增减	变动原因
营业收入	6,560,179,805.76	2,286,957,103.08	186.85%	报告期内供应链管理业务快速增长使营业收入大幅度增加所致。
营业成本	5,728,453,410.44	1,767,660,440.39	224.07%	报告期内随营业收入增长而增长。
销售费用	161,629,340.28	141,138,958.26	14.52%	报告期内公司业务快速增长，广告宣传费、人员工资、仓储、运输费用等增加所致。
管理费用	80,295,337.43	63,374,171.69	26.70%	报告期内公司业务快速增长，人员工资、社保、差旅费、办公费等增加所致。
财务费用	31,448,817.56	29,142,536.70	7.91%	报告期内利息支出、开具银行承兑汇票手续费等增加所致。
所得税费用	149,439,061.52	72,590,932.44	105.86%	报告期内利润总额增加导致所得税费用增加。
研发投入	18,516,946.12	17,891,235.99	3.50%	报告期内研发人员工资增加所致。
经营活动产生的现金流量净额	-684,174,707.68	-246,688,328.06	-177.34%	报告期内供应链管理业务快速增长，购买商品、接受劳务支付的现金较上年同期增长196.94%；因业务收入大幅增长，支付的各项税费较上年同期增长98.53%；保理贷款业务增加，导致客户贷款及垫款净增加额较上年同期增长1270%。
投资活动产生的现金流量净额	2,276,541.95	545,043,969.66	-99.58%	报告期内购买理财产品投资支付的现金增加所致。
筹资活动产生的现金流量净额	615,297,546.92	-140,618,386.15	537.57%	报告期内吸收投资收到的现金，取得借款收到的现金增加所致。
现金及现金等价物净增加额	-66,644,926.66	157,737,255.45	-142.25%	报告期内经营活动产生的现金流量净额减少所致。
利息收入	5,853,635.47	2,040,303.06	186.90%	报告期内保理业务利息收入增加所致。
税金及附加	16,849,343.51	6,887,169.29	144.65%	报告期内营业收入增加应

				交的税金及附加增加所致。
投资收益	44,652,905.01	10,816,426.48	312.82%	报告期内理财产品投资收益及权益法核算的长期股权投资收益增加所致。
其他收益	2,125,600.00	1,000,000.00	112.56%	报告期内收到的政府补贴增加所致。

营业收入构成

单位：元

	本报告期		上年同期		同比增减
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	
营业收入合计	6,560,179,805.76	100%	2,286,957,103.08	100%	186.85%
分行业					
批发零售业	6,557,198,900.45	99.95%	2,283,427,581.75	99.85%	187.16%
其他收入	2,980,905.31	0.05%	3,529,521.33	0.15%	-15.54%
分产品					
服装	835,707,531.21	12.74%	900,265,468.22	39.37%	-7.17%
材料	5,168,837,676.19	78.79%	1,383,162,113.53	60.48%	273.70%
其他时尚产品	552,653,693.05	8.42%			
其他收入	2,980,905.31	0.05%	3,529,521.33	0.15%	-15.54%
分地区					
东北	29,861,429.05	0.46%	33,127,786.08	1.45%	-9.86%
华北	171,936,838.13	2.62%	67,026,851.63	2.93%	156.52%
华东	2,989,644,970.20	45.57%	700,120,906.85	30.61%	327.02%
华南	2,607,627,315.63	39.75%	1,192,606,955.83	52.15%	118.65%
华中	537,345,768.86	8.19%	164,852,391.57	7.21%	225.96%
西北	34,710,997.68	0.53%	35,711,987.69	1.56%	-2.80%
西南	186,071,580.90	2.84%	89,980,702.10	3.93%	106.79%
其他	2,980,905.31	0.05%	3,529,521.33	0.15%	-15.54%

占公司营业收入或营业利润10%以上的行业、产品或地区情况

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
批发零售业	6,557,198,900.45	5,727,562,324.34	12.65%	187.16%	224.18%	-9.98%
分产品						
服装	835,707,531.21	526,686,782.42	36.98%	-7.17%	2.48%	-5.93%
材料	5,168,837,676.19	4,688,100,957.02	9.30%	273.70%	274.21%	-0.12%

其他时尚产品	552,653,693.05	512,774,584.90	7.22%	0.00%		
分地区						
东北	29,861,429.05	16,439,014.86	44.95%	-9.86%	-18.01%	5.47%
华北	171,936,838.13	102,702,060.55	40.27%	156.52%	167.39%	-2.43%
华东	2,989,644,970.20	2,663,663,318.37	10.90%	327.02%	346.10%	-3.81%
华南	2,607,627,315.63	2,351,960,392.59	9.80%	118.65%	157.84%	-13.71%
华中	537,345,768.86	430,472,452.87	19.89%	225.96%	253.87%	-6.32%
西北	34,710,997.68	22,265,485.41	35.85%	-2.80%	8.21%	-6.53%
西南	186,071,580.90	140,059,599.70	24.73%	106.79%	146.63%	-12.16%

相关数据同比发生变动30%以上的原因说明

公司营业收入按行业、产品分，批发零售业、材料销售同比分别增长187.16%、273.70%，主要原因是报告期内供应链管理业务快速发展，纳入合并范围的供应链管理控股子公司由去年同期的5家增加到9家，供应链管理业务占营业收入的78.79%，促使营业收入快速增长。

公司营业收入按地区分，华北、华东、华南、华中、西南销售同比分别增长156.52%、327.02%、118.65%、225.96%、106.79%，主要原因是报告期内供应链管理业务、品牌管理业务快速发展，该业务主要分布福建、江苏、浙江、广东、江西、湖北等城市，促使以上区域营业收入快速增长。

（5）非主营业务分析

单位：元

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
投资收益	44,652,905.01	7.67%	购理财产品投资收益及长期股权投资收益	是
资产减值	11,890,275.13	2.04%	计提的坏帐准备和可供出售金融资产减值准备	是
营业外收入	108,570.35	0.02%	代扣代缴个人所得税手续费返回等	否
营业外支出	344,239.39	0.06%	罚款及对外捐赠	否
其他收益	2,125,600.00	0.37%	政府补助	否

（6）资产及负债状况分析

资产构成重大变动情况

单位：元

	本报告期末		上年期末		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	1,522,158,820.10	17.57%	908,128,167.21	12.62%	4.95%	报告期内结构性存款资金增加，购买理财资金减少所致。

应收账款	1,470,612,365.66	16.97%	1,263,180,498.59	17.56%	-0.59%	公司业务快速增长，给予客户一定的信用额度与信用期所致。
存货	1,574,715,771.69	18.17%	1,263,756,783.28	17.57%	0.60%	公司业务的快速增长备货所致。
投资性房地产	20,242,714.94	0.23%	20,989,638.02	0.29%	-0.06%	无重大变化。
长期股权投资	574,365,209.12	6.63%	451,684,076.25	6.28%	0.35%	对广东英扬传奇广告有限公司长期股权投资增加所致。
固定资产	393,860,263.89	4.55%	404,833,808.87	5.63%	-1.08%	无重大变化。
在建工程	292,672,323.73	3.38%	233,093,755.84	3.24%	0.14%	无重大变化。
短期借款	549,010,000.00	6.34%	133,830,000.00	1.86%	4.48%	业务快速增长，银行借款增加所致。
长期借款	31,200,000.00	0.36%	0.00	0.00%	0.36%	对外股权投资借款增加所致。
应收票据	6,314,689.00	0.07%	476,635.00	0.01%	0.06%	收到客户商业票据增加所致。
预付款项	1,598,730,715.83	18.45%	651,003,746.80	9.05%	9.40%	供应链管理业务快速增长预付的采购款增加所致。
其他应收款	17,542,319.48	0.20%	10,629,413.80	0.15%	0.05%	应收保证金、押金及租金增加所致。
应收股利	388,000.00	0.00%				已宣告尚未支付的股利增加所致。
一年内到期的非流动资产	15,257,074.35	0.18%	25,298,361.76	0.35%	-0.17%	一年内到期的长期待摊费用本期摊销所致。
其他流动资产	924,251,276.57	10.67%	1,704,479,791.46	23.69%	-13.02%	购买理财产品减少所致。
应付票据	371,391,159.68	4.29%	232,098,260.11	3.23%	1.06%	公司采用商业汇票支付货款增加所致。
预收款项	451,881,956.02	5.21%	339,357,200.32	4.72%	0.49%	收到客户款项后尚未发货所致。
应付利息	45,231,385.75	0.52%	21,112,000.00	0.29%	0.23%	计提应付债券利息增加所致。
其他应付款	284,601,028.33	3.28%	77,992,506.14	1.08%	2.20%	应付的限制性股票回购款增加所致。
一年内到期的非流动负债	8,475,000.00	0.10%	349,206,000.00	4.85%	-4.75%	应付债券重分类所致。
应付债券	689,761,200.00	7.96%	347,460,000.00	4.83%	3.13%	应付债券重分类所致。

2、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上一会计期间财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

√ 适用 □ 不适用

财政部于2017年4月28日发布了《关于印发<企业会计准则第42号—持有待售的非流动资产、处置组合终止经营>的通知》（财会【2017】13号），自2017年5月28日起施行；于2017年5月10日发布了《关于印发<企业会计准则第16号—政府补助>的通知》（财会【2017】15号），自2017年6月12日起施行。根据上述会计准则的要求，公司将与日常活动有关且与收益有关的政府补助，从利润表“营业外收入”项目调整为利润表“其他收益”项目列报。除此外该会计政策变更对公司财务状况、经营成果和现金流量无重大影响，无需进行追溯调整。

（2）报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

☐ 适用 ☒ 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

（3）与上一会计期间财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

☒ 适用 ☐ 不适用

详见第十节“财务报告”之八“合并范围的变更”。