

公司代码：603555

公司简称：贵人鸟

贵人鸟股份有限公司 2017 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 本半年度报告未经审计。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案
本报告期内不进行利润分配及公积金转增股本。

二 公司基本情况

2.1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	贵人鸟	603555	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	洪再春	
电话	0592-5725650	
办公地址	厦门市湖里区泗水道629号翔安商务大厦18楼	
电子信箱	ir@k-bird.com	

2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	7,647,762,320.87	7,903,696,177.21	-3.24
归属于上市公司股东的净资产	2,636,980,382.90	2,787,896,662.75	-5.41
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	336,482,299.50	-361,492,940.09	193.08
营业收入	1,578,624,416.38	1,018,257,939.65	55.03
归属于上市公司股东的净利润	129,936,407.14	157,039,235.15	-17.26
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	106,265,118.46	157,426,601.96	-32.50
加权平均净资产收益率(%)	4.55	6.50	减少1.95个百分点
基本每股收益(元/股)	0.2067	0.2558	-19.19
稀释每股收益(元/股)	0.2067	0.2558	-19.19

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				11, 535		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）				不适用		
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
贵人鸟集团（香港）有限公司	境外法人	76. 22	479, 115, 000		质押	292, 480, 000
中国证券金融股份有限公司	未知	2. 25	14, 170, 368		未知	
厦门国际信托有限公司－贵人鸟 1 号员工持股单一资金信托	未知	1. 71	10, 767, 409		未知	
贵人鸟投资有限公司	境内非国有法人	1. 67	10, 500, 000		质押	10, 500, 000
陕西省国际信托股份有限公司－陕国投・如意 87 号定向投资集合资金信托计划	未知	1. 08	6, 809, 628		未知	

陕西省国际信托股份有限公司—陕国投·如意 86 号定向投资集合资金信托计划	未知	0.98	6,154,221		未知	
福建省弘智投资管理有限公司	境内非国有法人	0.84	5,250,000		无	
北信瑞丰基金—工商银行—华润深国投信托—华润信托·银安 1 号集合资金信托计划	未知	0.69	4,309,392	4,309,392	未知	
建信基金—光大银行—陕国投信托—陕国投·财富尊享 18 号定向投资集合资金信托计划	未知	0.69	4,309,392	4,309,392	未知	
招商财富—招商银行—贵人鸟 1 号员工持股专项资产管理计划	其他	0.67	4,234,927		未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	贵人鸟投资有限公司的实际控制人为林清辉、丁翠圆夫妇，林清辉系林天福的弟弟。福建省弘智投资管理有限公司的实际控制人为林思亮、施少红夫妇，林思亮系林天福、林清辉的侄子。贵人鸟集团（香港）有限公司、贵人鸟投资有限公司、福建省弘智投资管理有限公司的实际控制人均为林氏家族成员，存在关联关系。“厦门国际信托有限公司—贵人鸟 1 号员工持股单一资金信托”及“招商财富—招商银行—贵人鸟 1 号员工持股专项资产管理计划”系本公司员工持股计划证券账户。公司未知其他股东之间是否存在关联关系。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用					

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

☐适用 ☒不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

☐适用 ☒不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

☒适用 ☐不适用

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率(%)
------	----	----	-----	-----	------	-------

贵人鸟股份有限公司 2014 年公司债券	14 贵人鸟	122346	2014 年 12 月 3 日	2019 年 12 月 3 日	800,000,000	6.80
-------------------------	--------	--------	-----------------	-----------------	-------------	------

反映发行人偿债能力的指标：

√适用 □不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率	0.6237	0.6062
	本报告期（1-6月）	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	3.44	4.18

关于逾期债项的说明

□适用 √不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

1、上半年行业发展概况

2017 年上半年度，国民经济延续了稳中有进、稳中向好的发展态势，全国居民可支配收入的平稳增长，带动消费支出，最终消费对经济增长的贡献仍然发挥主要作用，2017 年 1-6 月份，全国居民人均消费支出 0.88 万元，同比增长 7.6%，城镇居民人均消费支出 1.19 万元，同比增长 6.7%，然而消费结构的转型升级，使得消费的增长主要体现于教育文化娱乐及医疗保健等服务型行业，而衣着类消费增长较为乏力，上半年，全国人均衣着消费支出 668 元，同比增长 2.4%，而城镇居民人均衣着消费支出 948 元，仅同比增长 1%，在有限的居民衣着消费增长态势下，进一步加剧了纺织服装行业整体的竞争性。根据中国纺织网报道，虽服装行业企业战略差异以及表现各异，但服装行业在上半年度整体呈现较好的形式，中高端男女服装、休闲运动服装及童装业绩表现较好，而回暖之势来源于零售及出口的良好表现，2017 年 1-5 月，中国纺织服装累计出口同比增长 2.12%，服装服饰零售额较去年增长 7.20%。

2、上半年经营回顾

报告期内，随着国际性及国内一二线运动品牌销售渠道下沉造成的竞争性影响，及贵人鸟品牌业务的“以零售为导向的业务模式”实施，从而持续改善经销商库存结构及引导订货规模策略的影响，以单一贵人鸟品牌作为主要收入来源的风险逐步显现，报告期内，贵人鸟品牌业务实现收入 85,317.44 万元，与上年同期相比下降 16.20%，但在“以体育服饰用品制造为基础，多种体育产业形态协调发展”的体育产业布局策略实施下，公司于上年度末开始享有杰之行、名鞋库及 BOY 的业务收入，公司实现整体营业收入 157,862.44 万元，与上年同期相比增长 55.03%。

报告期内，AND1 品牌运营工作逐步推进，为保证全新品牌在国内体育用品市场专业性，公司单独建立了品牌运营团队，导致贵人鸟管理费用有所增长，报告期内，公司管理费用为 10,341.44 万元，较上年同期增长 41.15%。于上年度发行的短期债券的本息兑付集中于上半年度，以及长期借款的分期还本付息，使本期发生财务费用 11,145.46 万元，较去年同期增长 88.45%。同时，部分体育产业投资仍处于发展期，尚未实现稳定收益，综合导致了报告期内归属上市公司股东净利润的下降，报告期内，公司实现归属上市公司股东净利润 12,993.64 万元，与上年同期相比减少 17.26%。

在传统运动鞋服行业方面，多品牌、多渠道、多市场的战略实施，使公司营业收入及利润来源发生较大变化。品牌方面，上年同期，公司运动鞋服行业收入全部来源于单一贵人鸟品牌，报告期内，耐克、阿迪达斯、李宁等多品牌的代理销售收入 69,485.76 万元，占公司实现主营业务收入的 44.24%，摆脱品牌收入来源的单一风险；渠道方面，上年同期，公司主营业务收入全部来源于贵人鸟品牌鞋服的线下销售，而报告期内，公司享有名鞋库线上销售的全部收入，公司实现线上销售收入 21,196.67 万元，占主营业务收入的 13.50%，摆脱渠道收入来源的单一风险；销售市场方面，上年同期，公司仅享有 4 家贵人鸟直营店面的零售收入，而报告期内，新增杰之行在直营零售终端的收入，使公司实现直营店面销售收入 34,796.55 万元，同比增长了 4,926.07%，占主营业务收入的 22.16%，摆脱销售市场单一风险。综上所述，公司已实现多品牌、多渠道、多市场的收入来源。报告期内，为推动公司对运动鞋服线上渠道的布局，公司出资 36,750 万元收购控股子公司名鞋库少数权益股东持有的 49% 股权，成为其唯一股东，自此，名鞋库多品牌线上销售业务所产生的净利润均归属上市公司股东，利润来源结构进一步优化。

传统贵人鸟品牌业务上，在强化运动属性，差异化营销的策略指引下，以“跑什么，穿什么”为主题色彩开展了场景化营销，进一步引导跑步爱好者的细分需求。与当下热门 IP 剧集“刺客列传”“浪花一朵朵”等热剧合作，成为其潮流合伙人，打造 IP 专属产品，推进品牌的年轻化。创造性的推出跑步快闪店，同时联动 halo run、跑团训练营等优质资源进行跑者活动落地，以娱乐化、事件化的效应，短期内提升品牌关注度，提升终端店铺氛围，促进产品的终端销售。在贵人鸟渠道管理方面，为保持品牌形象，强化店铺视觉感，升级店铺装饰及规模标准至运动 1.1 代，引导终端店面更新换代，注重“精店”建设，继续对零售终端的调整，关闭零售终端 326 家，新开零售终端 221 家。在商品研发及企划管理方面，精准掌握当下流行趋势的交替更换节奏，缩短商品研发周期，并将原一年三次订货会细分为一年四次，即春、夏、秋、冬四季订货会，确保产品符合目标终端群体的消费偏好。在体育产业投资领域，公司与虎扑共同设立的第二期体育产业基金竞动域引入中金启元国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）等其他合伙人，充分利用优势资金，推动体育产业基金持续投资体育细分领域成长型企业，同时降低公司对外投资风险。在体育保险领域，报告期内，享安在线的全国 8 家省级机构已正式获监管批复展业，目前已签约供应商保险公司 57 家，并于 5 月正式开业启动以来具有享安特色的体育保险，在线上 and 线下同步快速向市场铺开，截止目前涉及体育保险的项目：篮球比赛、体育场馆保险、健身房保险、游泳池保险等，为公司分享大健康产业链下的未来收益奠定基础。

3、下半年经营计划

贵人鸟品牌运营上，巩固冬跑 IP，衍生更多跑步自有 IP 赛事，通过跑步细分化的产品策略和营销策略重新分割跑步市场，打造成为全民跑步专业品牌。并结合与垂直类运动媒体平台合作，关注产品测评、线上营销等针对人群的定制化资讯与互动活动，注重线下产品体验推广活动及专业运动爱好者的反馈意见，精准掌握目标消费群的偏好及需求，提高研发设计能力，确保产品的核心竞争力。强化渠道管理，淘汰终端陈旧形象店面，塑造终端良好形象，继续引导经销商科学选址，并保持商品与品牌，品牌与终端的行销互动，激发终端活力，进一步提升经销商的销售能力，确保贵人鸟品牌业务的良性运转。

继续推动由“传统运动鞋服行业经营”向“以体育服饰用品制造为基础，多种体育产业形态协调发展的体育产业化集团”的战略升级，以“全面满足每一个人的运动需求”为目标，做多运动鞋服行业，做大体育产业。通过品牌收购、品牌授权或品牌代理等多种方式继续引进国际知名的体育用品品牌，为消费者提供品类更加丰富的体育产品，同时各自有品牌分割运营，配备专属人才、设施以及产品独立研发，确保未来市场开发的针对性和产品的专业性；在各体育产业投资标的尚未实现变现收益期间，开发其资源性价值，形成优势互补，推进业务协同及实现资源共享，辅助公司传统体育装备的研发、品牌推广等工作，以及吸纳更多的忠实用户群，为产品在终端区域市场的延伸形成有利于标的及公司的深度合作，确保公司整体体育产业的可持续发展。

3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

☒适用 ☐不适用

2017年4月28日，财政部发布的《关于印发〈企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营〉的通知》（财会[2017]13号），颁布了《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，要求自2017年5月28日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。

2017年5月10日，财政部颁布了财会〔2017〕15号关于印发修订《企业会计准则第16号——政府补助》的通知，自2017年6月12日起施行，对2017年1月1日至新政府准则施行日之间新增的政府补助根据新政府补助准则进行调整。

由于上述会计准则的颁布或修订，公司需对原会计政策进行相应变更，并按照上述文件规定的起始日开始执行上述会计准则。

公司目前暂未涉及第42号准则规定的相关事项。根据财政部关于印发修订《企业会计准则第16号——政府补助》的通知（财会[2017]15号）的要求，公司将修改财务报表列报，在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目，将自2017年1月1日起与企业日常活动有关的政府补助从“营业外收入”项目重分类至“其他收益”项目。报告期内，公司确认的政府补助均与公司日常活动无关，本次修财务报表列报，不存在需要调整相关项目的金额的情形，本次会计政策变更不会对公司损益、总资产、净资产产生影响。

本次会计政策变更已经公司第三届董事会第三次会议及第三届监事会第三次会议审议通过。

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

☐适用 ☒不适用