

股票简称：九牧王  
债券简称：16九牧01

股票代码：601566  
债券代码：136729

# 九牧王股份有限公司

(泉州市经济技术开发区清蒙园区)



## 2016 年公司债券（第一期）

### 受托管理事务报告

### （2017 年度）

债券受托管理人



财通证券股份有限公司  
CAITONG SECURITIES CO.,LTD.

杭州市杭大路 15 号嘉华国际商务中心 201, 501, 502, 1103,

1601-1615, 1701-1716 室

二〇一八年五月

## 声 明

财通证券股份有限公司（以下简称“财通证券”）编制本报告的内容及信息均来源于九牧王股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）于 2018 年 4 月 25 日对外公布的《九牧王股份有限公司 2017 年年度报告》、《九牧王股份有限公司审计报告 2017 年度》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向财通证券提供的其他证明材料。本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为财通证券所作的承诺或声明。

# 目 录

声 明 .....	1
目 录 .....	2
第一节 本次公司债券概况 .....	3
第二节 发行人 2017 年度经营和财务状况 .....	5
第三节 发行人募集资金使用情况 .....	12
第四节 本次公司债券担保方式 .....	13
第五节 债券持有人会议召开的情况 .....	14
第六节 本次公司债券本息偿付情况 .....	15
第七节 本次公司债券跟踪评级 .....	16
第八节 发行人董事会秘书及证券事务代表变动情况 .....	17
第九节 其他情况 .....	18

## 第一节 本次公司债券概况

### 一、本次发行的批准情况

本次公司债券经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]3072号文件核准。发行人获准向社会公开发行面值不超过16亿元（含16亿元）的公司债券。

### 二、发行主体

九牧王股份有限公司。

### 三、债券名称

九牧王股份有限公司2016年公司债券（第一期）。

### 四、债券简称及代码

债券简称：16九牧01；

债券代码：136729。

### 五、发行规模

本次公司债券的发行规模为2亿元。

### 六、债券期限

本次债券期限为3年。

### 七、债券利率及其确定方式

本次公司债券票面利率根据询价结果确定为3.70%。债券票面利率采用单利按年计息付息，不计复利。

### 八、还本付息的期限和方式

本次债券的起息日为2016年9月26日，到期日为2019年9月26日。

本次债券的付息日期为 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。

本次债券的兑付日期为 2019 年 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；顺延期间兑付款项不另计利息。

本次债券采用单利按年计息付息，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。本次债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本次债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本次债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

本次债券本息支付将按照本次债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

## **九、担保方式**

本次债券无担保。

## **十、发行时信用级别**

经联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）综合评定，九牧王本次债券的信用等级为 AA，主体信用评级为 AA。

## **十一、跟踪评级安排**

根据《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。

## **十二、债券受托管理人**

本次公司债券的债券受托管理人为财通证券股份有限公司。

## 第二节 发行人 2017 年度经营和财务状况

### 一、发行人基本情况

九牧王股份有限公司的前身为九牧王（中国）有限公司（以下简称“九牧王有限”）。2004年2月25日，泉州经济技术开发区管理委员会对外贸易经济合作局出具“泉开管外经贸[2004]9号”《关于同意设立外资企业九牧王（中国）有限公司的批复》，同意由九牧王国际企业公司独资创办外商独资企业，注册资本为6,000万港元。2004年3月3日，福建省人民政府向九牧王有限核发批准号为“商外资闽泉外资字[2004]0140号”的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2004年3月11日，泉州市工商局向九牧王有限颁发了注册号为“企独闽泉总字第000800号”《企业法人营业执照》，九牧王有限设立。

2010年2月22日，九牧王有限召开董事会，决议通过了将公司整体变更为外商投资股份有限公司。同日，九牧王有限全体股东九牧王投资、顺茂投资、睿智投资、铂锐投资及智立方投资作为发起人签署了《九牧王股份有限公司发起人协议》。根据上述董事会决议及发起人协议，九牧王有限以经天健正信审计的截至2009年12月31日的净资产51,897.47万元，按1:0.87的比例折为股份有限公司股本4.50亿股，每股面值1元，净资产超过股本总额的部分6,897.47万元列入资本公积，发起人按照各自在九牧王有限的出资比例持有相应数额的股份。2010年3月12日，福建省对外贸易经济合作厅下发“闽外经贸资[2010]95号”《福建省对外贸易经济合作厅关于九牧王（中国）有限公司改制为九牧王股份有限公司的批复》。同日，福建省人民政府换发了批准号为“商外资闽府股份字[2004]0002号”《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2010年3月23日，福建省工商局向公司换发了注册号为350500400011399的《企业法人营业执照》，公司类型变更为股份有限公司。

2011年5月19日，经中国证监会证监许可[2011]551号文批准，九牧王向社会公众发行了每股面值1.00元的人民币普通股（A股）股票12,000.00万股，每股发行价格为22.00元。

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。

根据中国证监会颁布的上市公司行业最新分类结果，公司属于纺织服装、服饰业。

## 二、发行人 2017 年度经营情况

### （一）总体经营情况

公司是一家服装行业上市公司，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。

报告期内，公司实现营业收入 256,513.37 万元，较上年同期增长 12.94%，营业利润 60,987.79 万元，较上年同期增长 35.00%；利润总额 60,420.80 万元，较上年同期增长 23.41%；归属上市公司股东的净利润 49,406.37 万元，较上年同期增长 16.81%；扣除非经常性损益后净利润 43,986.85 万元，较上年同期增长 20.66%。

具体业务情况如下：

#### 1、九牧王品牌

报告期内，“九牧王”品牌围绕“渠道升级、商品变革、品牌重塑、组织激活”四大战略主题，开展各项工作，具体如下：

渠道升级方面：公司在继续关闭低效、亏损店的同时，有序开设面积大、形象好的大店，并持续优化现有百货渠道终端结构，优化重点商场终端，扩大平均面积，促进品牌形象提升与店效增长。2017 年公司已初步完成渠道的整改升级，整改后终端单店平均面积和店效明显提升。

商品变革方面：2017 年公司对九牧王品牌进行分标策略，推出黑灰两个标牌，以更高性价比、更年轻时尚的产品、差异化的定价策略满足不同渠道消费者的需求。

黑标产品风格定位为“时尚、精致、经典”，其商品组合包括正装、商务休闲男装及休闲男装；灰标产品风格定位为“时尚、精致、流行”，其商品组合以休闲男装为主。

品牌重塑方面：

(1) 2017 年公司重新梳理品牌定义提出新绅仕主义，确定“担当、品位、成就、修养、乐趣”的品牌核心价值观，倡导新绅仕生活方式；通过新绅仕主题展、评选活动、企业家专访，以及关爱留守儿童等活动，完成绅仕外在形象及内在精神的双重塑造；签约知名艺人陆毅作为公司品牌形象代言人，传播“活出品味、乐于担当”的新绅士理念，提高品牌形象和影响力。

(2) 报告期内，公司继续优化会员管理系统，编制会员管理手册、制定会员服务流程，建立会员微商城；梳理会员运营指标、制定会员数据化运营标准与规范，对会员分级、会员生命周期管理、会员消费行为、会员消费商品结构等进行分析管理，进一步完善了会员服务体系。截至 2017 年底，会员人数突破 120 万。

组织激活方面：

(1) 通过“流程再造”重新审视、梳理改善公司内部现有的业务流程，对不增值的流程、不增值的节点进行彻底、根本性地再造，建立以支持业务创新、业务转型的组织治理模式，提升公司流程效率，提高公司日常运营效率。

(2) 启动小微变革，实现共赢：2017 年下半年公司正式启动小微变革经营模式，以南京分公司为试点。将分公司销售区域化分为若干个经营单元（小微单元），通过内部竞聘的方式，选出各经营单位的负责人（小微业主），授权一线小微业主，及时响应市场变化，真正做到为顾客服务，创造顾客价值。通过小微单元独立核算，利润增量分享，激发一线员工的创业激情，实现员工与企业的共同成长。

## 2、“FUN”品牌

报告期内，FUN 品牌实现营业收入 13,172.64 万元，较上年同期增长 76.97%。

品牌推广方面：持续加强社交平台和新媒体推广，通过与明星、艺术家开展跨界合作、互动等提升品牌认知度。推广品牌 POP UP 快闪活动，建立 FUN 品牌空



间系统化管理，提升品牌识别度，增强品牌线下消费场景体验；通过参加海外 COMPLEXCON 展/海外时装周等，塑造品牌的国际形象。

商品研发方面：经过不断的调整，FUN 品牌最终确立以“鬼马浮华”、“呆萌可爱”、“轻黑暗”三种风格为主的产品线。根据产品线，FUN 品牌继续进行联名款运作和跨界授权合作，不断丰富品牌的 IP 资源。同时，不断丰富产品种类，报告期内引进童装、配饰的设计人员，进行配套的产品的开发设计。

渠道管理方面：FUN 品牌稳步拓展销售终端，2017 年净开店 43 家；持续进行线上线下全渠道运营；完善店铺集群管理，推进线下实体店向注重顾客体验功能的生活方式馆转变。线上通过尝试线上特供产品、网红直播等方式，以期打造属于 FUN 品牌的线上经营模式。

生产供应方面：通过对供应链的不断优化及整合，加强面料分类管理，加快补单速度，进一步提升供应链的快速反应能力，整体补单率和补单总量较去年同期有所提高。在提升翻单速度外，今年加大对技术版型、生产工艺、品质等环节的把控，进一步提升产品质量水平。

### **3、J1/NASTYPALM 品牌**

公司时尚品质品牌 J1 于 2016 年春夏推出，主要客户人群为 25-35 岁追求品质感的时尚消费者，致力于塑造“精致、简约、动感”的品牌风格。报告期内 J1 品牌已开设 34 家独立门店，实现营业收入 2,111.72 万元。

公司于 2017 年 8 月获得韩国设计师潮牌“NASTYPALM”中国大陆地区独家经营权及大中华区商标权。“NASTYPALM”品牌风格定位为兼具商品潮流度、丰富度及实穿度的设计师潮牌。“NASTYPALM”品牌于 2018 年高姿态推出市场，正式替换“J1”品牌。目前，“NASTYPALM”品牌 2018 年春夏产品已正式在原“J1”品牌渠道及新开“NASTYPALM”门店销售，门店换标工作正在陆续开展中。

### **4、VIGANO 品牌**

公司高端裤品牌“VIGANO”于 2017 年 8 月首店开业，截止 2017 年 12 月 31 日，已在全国重点商场开设 7 家独立门店。

## (二) 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位：万元

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	253,153.52	106,644.02	57.87	13.02	11.38	增加 0.62 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	114,903.41	43,680.92	61.98	4.59	0.76	增加 1.44 个百分点
茄克	64,988.93	30,704.31	52.75	28.32	28.53	减少 0.08 个百分点
衬衫	31,971.08	13,210.05	58.68	8.73	6.81	增加 0.74 个百分点
T 恤	20,658.71	8,328.97	59.68	33.62	30.62	增加 0.92 个百分点
西装	16,009.47	7,501.19	53.15	8.02	4.57	增加 1.55 个百分点
其他	4,621.92	3,218.58	30.36	21.85	24.42	减少 1.44 个百分点
合计	253,153.52	106,644.02	57.87	13.02	11.38	增加 0.62 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	60.4	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	-0.8	-0.51	减少 0.12 个百分点
东北	11,851.65	4,734.49	60.05	4.24	-1.28	增加 2.23 个百分点
合计	253,153.52	106,644.02	57.87	13.02	11.38	增加 0.62 个百分点

### 三、发行人 2017 年度财务情况

根据发行人 2017 年年度报告，截至 2017 年 12 月 31 日，发行人合并财务报表总资产为 6,412,735,083.46 元，较 2016 年末的 5,520,158,811.08 元增加 16.17%；归属于母公司所有者权益合计为 5,330,042,157.92，较 2016 年末的 4,457,551,507.78 元增加 19.57%。

发行人 2017 年度合并口径实现营业收入 2,565,133,743.81 元，较上年增加 12.94%；实现归属于母公司所有者的净利润 494,063,656.94 元，较上年增加 16.81%。

发行人主要财务数据如下：

#### （一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	增减变动
资产合计	6,412,735,083.46	5,520,158,811.08	16.17%
负债合计	1,082,692,925.54	1,059,029,487.01	2.23%
归属于母公司所有者 权益合计	5,330,042,157.92	4,457,551,507.78	19.57%
所有者权益合计	5,330,042,157.92	4,461,129,324.07	19.48%

#### （二）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度	增减变动
营业总收入	2,565,133,743.81	2,271,328,527.25	12.94%
营业利润	609,877,898.03	451,761,702.84	35.00%
利润总额	604,208,025.72	489,603,734.00	23.41%
净利润	492,374,296.64	421,599,945.21	16.79%
归属于母公司所有者 的净利润	494,063,656.94	422,949,119.59	16.81%

### (三) 合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2017 年度	2016 年度	增减变动
经营活动产生的现金流量净额	496,421,030.27	447,262,194.40	10.99%
投资活动产生的现金流量净额	47,529,039.49	-433,192,402.78	--
筹资活动产生的现金流量净额	-592,532,131.78	-356,148,573.96	--

## 第三节 发行人募集资金使用情况

### 一、本次公司债券募集资金情况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]3072号文批准，发行人于2016年9月22日至2016年9月28日公开发行了本次公司债券，本次公司债券募集资金总额扣除发行费用之后的募集资金净额已汇入发行人指定的银行账户。

### 二、本次公司债券募集资金实际使用情况

经公司第二届董事会第十七次会议通过，并经2015年第三次临时股东大会审议通过：本次发行公司债券的募集资金扣除发行费用后，全部用于补充流动资金。

截至2017年12月31日，本次债券募集资金扣除发行费用后已全部用于补充流动资金。本次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。

## 第四节 本次公司债券担保方式

本次公司债券无担保。

## 第五节 债券持有人会议召开的情况

本次公司债券于 2016 年 9 月 28 日完成发行，2017 年度内，未召开债券持有人会议。

## 第六节 本次公司债券本息偿付情况

本次债券的起息日为 2016 年 9 月 26 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次，2017 年至 2019 年间每年的 9 月 26 日为本次债券上一计息年度的付息日。

公司已于 2017 年 9 月 26 日支付 2016 年 9 月 26 日至 2017 年 9 月 25 日期间的利息。详见公司于 2017 年 9 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关于“16 九牧 01 公司债券 2017 年付息公告》。



## 第七节 本次公司债券跟踪评级

根据联合信用评级有限公司评定，公司长期信用等级为 AA，本次债券信用等级为 AA，目前暂无跟踪评级事项。根据《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。

2017 年 6 月 19 日，联合信用评级有限公司出具《九牧王股份有限公司公司债券 2017 年跟踪评级报告》，报告评定公司主体长期信用等级为 AA，评级展望为“稳定”，公司公开发行的“16 九牧 01”债券信用等级为 AA，详见公司于 2017 年 6 月 20 日刊载于上海证券交易所网站的《九牧王股份有限公司公司债券 2017 年跟踪评级报告》。

## 第八节 发行人董事会秘书及证券事务代表变动情况

根据发行人公告的 2017 年年度报告，发行人董事会秘书为吴徽荣，发行人证券事务代表为张喻芳，2017 年度未发生变动。

## 第九节 其他情况

### 一、 对外担保情况

2017 年度，发行人不存在对外担保等事项。

### 二、 涉及的未决诉讼或仲裁事项

2017 年度，发行人不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

### 三、 相关当事人

2017 年度，本次公司债券的债券受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

（此页无正文，为财通证券股份有限公司关于《九牧王股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）受托管理事务报告（2017 年度）》之签字盖章页）

