

公司代码：600400

公司简称：红豆股份

江苏红豆实业股份有限公司
2018 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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 江苏公证天业会计师事务所（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。
- 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

经江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2018 年度母公司实现营业收入 2,543,560,609.85 元，营业利润 237,957,275.72 元，净利润 191,280,751.66 元。按照《公司章程》有关规定，提取 10%法定盈余公积金 19,128,075.17 元后，加上期初未分配利润 1,077,518,197.06 元，减去已发放现金股利 361,893,844.60 元，本年度可供全体股东分配的利润为 887,777,028.95 元。经董事会研究，公司决定以 2018 年度末总股本扣减回购专用账户中股份后的股本数 2,437,212,690 股为基数，每 10 股派发现金红利 0.5 元（含税），共计派发 121,860,634.50 元，剩余未分配利润转存以后年度分配。

二 公司基本情况

1 公司简介

| 股票种类 | 股票上市交易所 | 股票简称 | 股票代码 |
|------|---------|------|--------|
| A股 | 上海证券交易所 | 红豆股份 | 600400 |

| 联系人和联系方式 | 董事会秘书 | 证券事务代表 |
|----------|---------------------|---------------------|
| 姓名 | 孟晓平 | 朱丽艳 |
| 办公地址 | 江苏省无锡市锡山区东港镇 | 江苏省无锡市锡山区东港镇 |
| 电话 | 0510-66868422 | 0510-66868278 |
| 电子信箱 | hongdou@hongdou.com | hongdou@hongdou.com |

2 报告期公司主要业务简介

（1）公司主要业务和产品

红豆股份秉承“优质红豆、优质生活”的理念，倡导“平和、平等、平实、平价”的主流生活方式，着力打造“红豆轻时尚”的品牌风格。以红豆男装连锁专卖及红豆职业装定制为主营业务，公司为中高端消费者提供包括商务正装，时尚、运动和商务休闲等风格的服装服饰，满足其在不同场合的一站式着装需求。红豆男装连锁专卖主要销售区域为全国二三线城市，在一线城市树立形象店，积极打造智慧门店，引领消费新升级，提升用户体验。红豆职业装主要为客户量身定制各类中高档职业装，及个性化的轻定制业务。

（2）经营模式

①连锁专卖模式

红豆男装连锁专卖模式采取直营与加盟联营相结合方式，且以加盟联营为主。直营方式的门店由公司所属，公司直接经营管理。加盟联营方式整合了公司、供应商、加盟商等各类社会优质资源，充分发挥各方优势，共赢发展。具体为：公司负责品牌、供应链和门店运营管理；供应商负责提供优质平价、物超所值的产品；加盟商负责发挥社会资源优势，提升品牌区域认知度。红豆股份智慧红豆建设，利用现代化的信息技术手段，着力打通消费者全接触点，最终实现全渠道营销。

红豆男装连锁专卖模式的产品主要采取代销方式。公司整合内外部研发资源，联合供应商协同开发产品，按照国家和纺织行业质量标准和工艺要求对生产过程进行跟踪、管控，根据产品实际销售数量与供应商结算。

红豆男装连锁专卖模式的线下销售和线上销售。线下销售，加盟模式的门店，加盟商自筹资金、提供稳定的经营场所和完善的物业保障，拥有门店所有权，承担门店租金和相关费用，不具体参与门店的管理，双方每月根据实际销售额按协议约定进行分成结算。线上销售，除自建垂直电商平台红豆商城外，和第三方平台建立深度合作关系，主要销售渠道为天猫、京东、唯品会、苏宁等主流电商平台。

②职业装定制模式

红豆职业装定制业务的产品以自主生产为主。公司根据国家和纺织行业质量标准和工艺要求，按照订单需求确定生产需要的面辅料名称、规格、数量进行生产。

红豆职业装定制业务主要以客户团体定制为主。根据客户行业特点，组建专业量体团队，运用信息化技术手段不断提升服务质量，提供全方位的定制化产品设计、生产、配送及售后等系列配套服务，充分满足客户需求。

(3) 服装行业情况说明

根据证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）及证监会公布的上市公司行业分类结果，公司所属行业为“纺织服装、服饰业”。

2018 年，我国经济运行稳中有变、变中有忧，外部环境复杂严峻，服装行业在较大挑战下实现良性增长。国家统计局数据显示，2018 年全年，社会消费品零售总额 380,987 亿元，比上年增长 9%，但增速放缓，出现自 2004 年以来的首次个位数增长；限额以上服装鞋帽、针纺织品类商品零售额同比增长 8%，较上年同期上升 0.2%；全国网上穿着类商品零售额同比增长 22%，较上年同期上升 1.7%。

在经济下行压力加大背景下，服装行业的运行质量提升，不断以科技注入新动能、以时尚引领新发展、以绿色营造新空间。行业的发展正呈现以下主要态势：

①消费分化加剧品牌竞争。国内当前仍持续消费分层基础上的消费升级，服装消费行为呈现结构性分化，低线城市重视品牌化及性价比，高线城市倾向个性化及高端化。众多本土品牌加强运营的精细化管理，提升品牌调性，并积极寻求跨界合作增加知名度，推进行业产品创新和品牌创新。

②深度创新加快行业变革。信息技术的创新应用正贯穿着从消费者的感知、交互，到设计创意、产品开发、柔性化制造，以及管理、营销和服务的整个产业链条。数据化驱动的全新产业生态正在快速构建中，技术进步和技术创新不断赋能企业的业务升级。

③全渠道零售引领渠道变革。顺应客流的变化，线上、线下渠道融合加速，服装零售行业正进行积极的数字化转型。品牌商从产品开发、供应链反应到终端运营等环节加强精细化管理，为消费者提供线上线下一体化的购物体验。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

| | 2018年 | 2017年 | | 本年比上年 增减(%) | 2016年 | |
|------------------------|------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| | | 调整后 | 调整前 | | 调整后 | 调整前 |
| 总资产 | 5,483,230,748.74 | 5,458,804,696.06 | 5,449,270,043.40 | 0.45 | 9,851,024,308.30 | 9,843,193,417.27 |
| 营业收入 | 2,482,528,003.57 | 2,724,796,327.42 | 2,714,103,885.52 | -8.89 | 3,049,447,235.90 | 3,041,467,180.23 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 207,064,178.16 | 610,004,370.70 | 608,037,365.19 | -66.06 | 160,857,817.76 | 159,417,686.58 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 166,029,932.75 | 161,066,595.37 | 161,066,595.37 | 3.08 | 142,739,296.39 | 142,739,296.39 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 3,981,247,581.27 | 4,541,124,574.57 | 4,535,340,378.84 | -12.33 | 4,102,262,199.87 | 4,098,445,009.65 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -35,959,439.21 | -1,420,771,299.99 | -1,422,691,114.75 | 97.47 | -1,070,700,257.58 | -1,071,895,355.37 |
| 基本每股收益(元/股) | 0.08 | 0.24 | 0.34 | -66.67 | 0.10 | 0.10 |
| 稀释每股收益(元/股) | 0.08 | 0.24 | 0.34 | -66.67 | 0.10 | 0.10 |
| 加权平均净资产收益率(%) | 4.84 | 14.21 | 14.18 | 减少 9.37个百分点 | 5.67 | 5.62 |

注：2018年9月30日发生同一控制下企业合并，追溯调整2016年、2017年数据。

报告期内，公司总营业收入248,252.80万元，同比下降8.89%，主要是2017年尚有房地产销售77,734.15万元，剔除房地产销售后总营业收入为194,745.48万元，同比增长27.48%。其中公司男装业务营业收入234,043.88万元，同比增长28.23%。

报告期内归属于上市公司股东的净利润20,706.42万元，较去年同期减少66.06%，主要是2017年5月出售控股子公司红豆置业股权确认的收益的影响，剔除以上因素，归属于上市公司股东的净利润较去年同期增长15.12%。

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：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 | 692,989,729.90 | 528,663,117.08 | 470,629,009.21 | 790,246,147.38 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 46,578,851.46 | 60,600,252.47 | 66,309,899.11 | 33,575,175.12 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 | 46,313,208.74 | 55,775,985.20 | 34,967,422.48 | 28,973,316.33 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -85,014,471.81 | -97,377,025.97 | -65,577,285.43 | 212,009,344.00 |

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

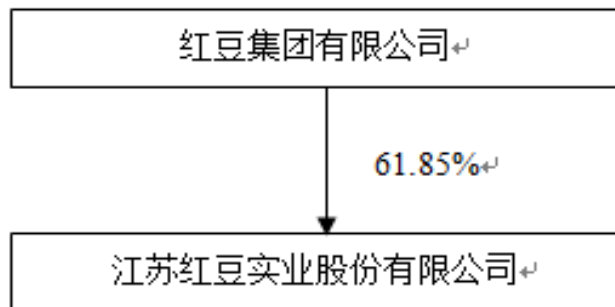
单位: 股

| 截止报告期末普通股股东总数 (户) | | | | | 39,284 | | |
|--|--|---------------|-----------|----------------------|----------|-------------|-----------------|
| 年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数 (户) | | | | | 37,748 | | |
| 前 10 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 条件的股份 数量 | 质押或冻结情况 | | 股东 性质 |
| | | | | | 股份 状态 | 数量 | |
| 红豆集团有限公司 | 154,248,317 | 1,263,099,071 | 49.86 | 36,899,764 | 质押 | 753,872,916 | 境内非 国有法 人 |
| 红豆集团有限公司—红豆集团有 限公司 2018 年非公开发行可交换 公司债券质押专户 | 303,626,515 | 303,626,515 | 11.99 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 江苏红豆实业股份有限公司回购 专用证券账户 | 96,044,222 | 96,044,222 | 3.79 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 周海江 | 32,285,365 | 58,063,491 | 2.29 | 0 | 质押 | 50,270,000 | 境内自 然人 |
| 国通信托有限责任公司—国通信 托·慧赢 10 号单一资金信托 | | 48,000,000 | 1.89 | 0 | 无 | 0 | 未知 |
| 光大兴陇信托有限责任公司—光 大信托·盈顺 5 号集合资金信托计 划 | | 42,840,000 | 1.69 | 0 | 无 | 0 | 未知 |
| 西藏信托有限公司—西藏信托— 莱沃 37 号集合资金信托计划 | 10,505,793 | 36,770,277 | 1.45 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 农银无锡股权投资基金企业(有限 合伙) | 8,885,106 | 31,097,870 | 1.23 | 0 | 无 | 0 | 境内非 国有法 人 |
| 江苏红豆实业股份有限公司—第 三期员工持股计划 | 26,405,000 | 26,405,000 | 1.04 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 京渤聚投资基金管理(北京)有限 公司—磐鼎·京晋 1 号阳光私募证 券投资基金 | 5,653,673 | 19,787,857 | 0.78 | 0 | 无 | 0 | 未知 |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | 上述股东中,周海江先生担任红豆集团董事长,农银无锡股权投资基金企业(有限合伙)为红豆集团一致行动人;红豆集团有限公司—红豆集团有限公司 2018 年非公开发行可交换公司债券质押专户为红豆集团开立的可交换债担保及信托财产专户;江苏红豆实业股份有限公司回购专用证券账户为公司股份回购账户;西藏信托有限公司—西藏信托—莱沃 37 号集合资金信托计划及江苏红豆实业股份有限公司—第三期员工持股计划的参与人为公司董事、监事、高级管理人员及公司部分管理人员。除上述情况外,其他未发现关联关系,流通股股东未 | | | | | | |

知是否存在关联关系或一致行动。

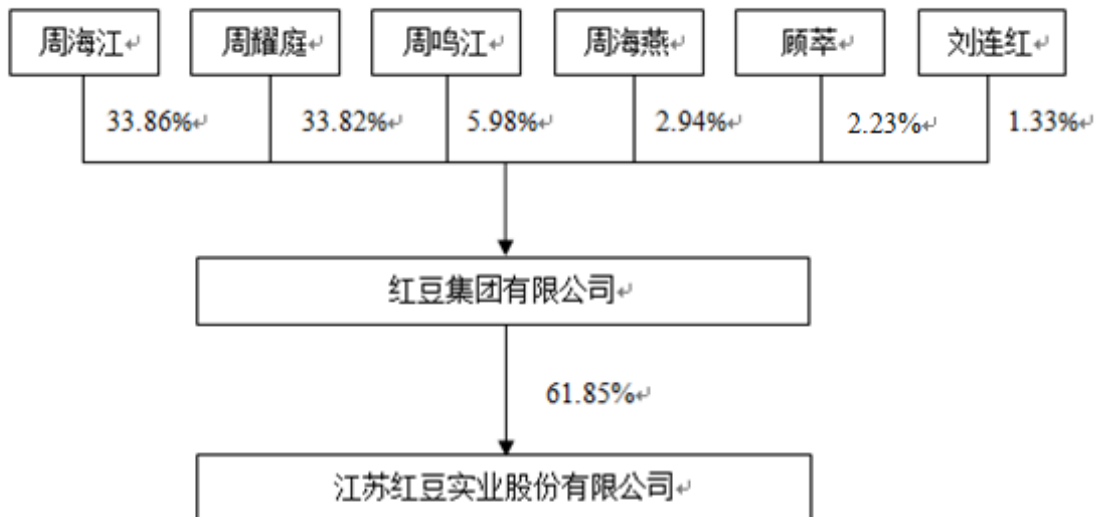
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.3 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



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

4.5 公司债券情况

□适用 √不适用

三 经营情况讨论与分析

1 经营情况讨论与分析

2018年度，公司继续集中优势发展男装业务，深度推进智慧化建设，加大创新提升产品品质，实现稳健发展。报告期内，公司实现营业收入 248,252.80 万元，其中男装业务收入 234,043.88 万元，同比增长 28.23%；实现归属于上市公司股东的净利润 20,706.42 万元，较去年同期减少 66.06%，主要是 2017 年 5 月出售控股子公司红豆置业股权确认的收益的影响，剔除以上因素，归属于上市公司股东的净利润较去年同期增长 15.12%。

1、品牌形象：提升品牌形象，有序推进品牌营销，从品牌、产品、视觉三个维度展开品牌年轻化探索，结合抖音等新兴媒介载体覆盖全媒体传播，增强品牌的时尚度和影响力。一是品牌延续情感营销方式，开展“第六季寻找最美爱的故事”、“筑爱大凉山”等活动，以话题式传播强化与消费者的双向互动，有效激活消费者的口碑传播。二是产品按季节打造爆款，推出“红豆轻鹅绒”等“4+1”红豆轻时尚系列产品，并基于消费者的多层次需求跨界联合开发，通过商品财务计划按需调配，发挥敏捷型供应链的价值。三是强调视觉冲击，融合时尚潮流元素对门头、道具、陈列进行系列化调整，围绕用户需求以更优质的品牌终端形象营造更好消费体验。

2、线下业务：持续优化红豆连锁专卖模式，强调渠道拓展及运营服务能力，做大线下业务规模。渠道拓展方面，省会城市继续精准布局品牌形象店，加速进驻成熟购物中心，重点城市多店布局，进一步形成渠道规模化效应。运营服务方面，以强店效为导向，坚持打造“六好门店”，打造标杆城市群及标杆店铺，开展店长直通车、红粉新品体验日等活动增强用户粘性，以数字化的智慧门店及优质会员服务满足中高端消费需求。

3、线上业务：以消费者为中心，公司加速全渠道融合。报告期内，上线全渠道中台系统及全渠道会员系统，全面打通线上线下订单、商品及会员，实现服务的全场景无缝对接。公司在与京东签署“无界零售”战略合作协议基础上，开设京东首个服饰类无界零售店“红豆京东之家时尚生活体验店”，并以网络首发众筹形式发布新品，依托京东物流平台提高物流效率。全渠道销售数据支撑下，公司正进一步精准定位消费需求，将会员运营管理嵌入到产品营销和渠道端口中，以线上线下融合方式探索全渠道运营。

4、职业装业务：持续做大业务规模，紧跟市场提升团队拓展及服务能力。一方面，加强办事处等组织建设，扩大重点业务系统的投标范围，推进个性化定制，满足市场多元化需求；另一方面，规范流程标准提升专业服务，借鉴行业内新技术、新工艺，上线信息化系统提高对订单的科学、高效管理。

5、智能制造：坚持企业的数字化转型，继续实施生产智能化改造。设备方面，持续引进国际自动化设备，上线自动化集成系统，筹建并投产成衣免烫车间，提高生产效率。运营方面，加速打造智能工厂，提升智能制造基础水平，加快构建智能制造生态体系，以协同创新实现效益型发展。

6、专业人才：打造专业化高效团队，一是基于业务发展做好人才规划、引进等工作，以更高效的组织框架支持创新发展；二是以红豆零售商学院为培训基地，加强团队建设，抓好专业岗位业务技能培训，强化组织学习能力；三是以高绩效为导向，强化全员 PK 考核、员工激励等机制，提升整体竞争力。

7、卓越绩效：持续推进公司高质量发展，开展现场管理、TOC 瓶颈管理等各项工作，提高经

营管理的有效性和高效性；采用评审、对标分析、定期专业会议等形式，对关键绩效指标跟踪、分析，量化 KPI 指标，进一步将战略执行落地。

2 报告期内主要经营情况

2018 年度，公司实现营业收入 248,252.80 万元，其中男装业务收入 234,043.88 万元，同比增长 28.23%；实现归属于上市公司股东的净利润 20,706.42 万元，较去年同期减少 66.06%，主要是 2017 年 5 月出售控股子公司红豆置业股权确认的收益的影响，剔除以上因素，归属于上市公司股东的净利润较去年同期增长 15.12%。

2.1 主营业务分析

2.1.1 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

| 科目 | 本期数 | 上年同期数 | 变动比例 (%) |
|---------------|------------------|-------------------|----------|
| 营业收入 | 2,482,528,003.57 | 2,724,796,327.42 | -8.89 |
| 营业成本 | 1,789,720,861.41 | 2,034,084,987.99 | -12.01 |
| 销售费用 | 309,630,569.15 | 290,833,945.36 | 6.46 |
| 管理费用 | 181,192,222.10 | 142,931,798.32 | 26.77 |
| 研发费用 | 9,074,742.81 | 7,118,064.38 | 27.49 |
| 财务费用 | 7,258,325.38 | 20,756,926.93 | -65.03 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -35,959,439.21 | -1,420,771,299.99 | 97.47 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -178,572,348.34 | -292,707,187.33 | 38.99 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -271,851,799.39 | 1,724,004,256.55 | -115.77 |

2.1.2 收入和成本分析

适用 不适用

营业收入变化的因素分析：

报告期内，公司总营业收入 248,252.80 万元，同比下降 8.89%，主要是 2017 年尚有房地产销售 77,734.15 万元，剔除房地产销售后总营业收入为 194,745.48 万元，同比增长 27.48%。

报告期内，公司男装业务营业收入 234,043.88 万元，同比增长 28.23%，主要是因为线下门店及线上销售收入增长。

2.1.2.1 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位: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 | 2,340,438,830.28 | 1,678,753,522.03 | 28.27 | 28.23 | 31.30 | 减少 1.68 个百分点 |
| 纱线印染 | 142,089,173.29 | 110,967,339.38 | 21.90 | 16.21 | 11.75 | 增加 3.11 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 | 营业成本 | 毛利率比上年增减 |

| | | | (%) | 入比上年 年增减 (%) | 本比上年 年增减 (%) | (%) |
|-----------|------------------|----------------|------------|----------------------|----------------------|-----------------|
| 西服 | 277,461,978.65 | 198,369,700.08 | 28.51 | 16.96 | 13.42 | 增加 2.23 个百分点 |
| 毛衫 | 162,421,912.54 | 122,525,714.38 | 24.56 | 47.45 | 52.13 | 减少 2.32 个百分点 |
| 衬衫 | 368,886,391.75 | 257,936,998.54 | 30.08 | 11.39 | 10.84 | 增加 0.35 个百分点 |
| 纱线印染 | 142,089,173.29 | 110,967,339.38 | 21.90 | 16.21 | 11.75 | 增加 3.11 个百分点 |
| T 恤 | 230,321,861.92 | 169,633,838.74 | 26.35 | 27.98 | 37.19 | 减少 4.94 个百分点 |
| 休闲服 | 700,552,844.01 | 461,016,715.06 | 34.19 | 32.81 | 37.75 | 减少 2.37 个百分点 |
| 裤子 | 375,515,550.86 | 262,580,350.57 | 30.07 | 18.65 | 22.06 | 减少 1.96 个百分点 |
| 其他 | 225,278,290.55 | 206,690,204.66 | 8.25 | 83.65 | 76.77 | 增加 3.57 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 (%) |
| 东北 | 140,374,924.28 | 100,260,552.92 | 28.58 | 89.54 | 92.15 | 减少 0.97 个百分点 |
| 华东 | 1,289,312,666.33 | 926,704,301.98 | 28.12 | -27.28 | -31.58 | 增加 4.50 个百分点 |
| 华北 | 232,556,827.29 | 169,197,692.69 | 27.24 | 32.10 | 33.54 | 减少 0.79 个百分点 |
| 中南 | 332,109,116.52 | 242,741,200.50 | 26.91 | 34.70 | 35.77 | 减少 0.57 个百分点 |
| 西南 | 138,857,363.72 | 96,406,011.63 | 30.57 | -3.69 | -2.91 | 减少 0.56 个百分点 |
| 华南 | 103,941,318.12 | 72,280,670.42 | 30.46 | 29.57 | 27.96 | 增加 0.87 个百分点 |
| 西北 | 198,287,737.95 | 143,860,981.27 | 27.45 | 14.23 | 16.68 | 减少 1.52 个百分点 |
| 出口 | 47,088,049.36 | 38,269,450.00 | 18.73 | -17.47 | -10.92 | 减少 5.98 个百分点 |

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

华东地区营业收入扣除房地产后营业收入比上年增加 29.48%，营业成本比上年增加 32.74%，毛利率比上年下降 1.77%。

2.1.2.2 产销量情况分析表

| 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(%) |
|---------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 西服 | 194.83 万套 | 180.53 万套 | 52.09 万套 | 57.86 | 45.92 | 37.84 |
| 衬衫 | 765.52 万件 | 724.38 万件 | 150.91 万件 | 53.98 | 61.57 | 37.48 |
| 毛衫 | 180.89 万件 | 180.00 万件 | 1.72 万件 | 122.5 | 119.91 | 107.23 |
| T 恤 | 530.33 万件 | 534.9 万件 | 36.27 万件 | 72.76 | 83.48 | -11.19 |
| 休闲 | 516.13 万件 | 517.05 万件 | 25.18 万件 | 93.62 | 105.84 | -3.52 |
| 裤子 | 556.15 万条 | 538.69 万条 | 21.61 万条 | 103.09 | 96.32 | 420.72 |
| 小计 | 2,743.85 万 套/件/条 | 2,675.55 万 套/件/条 | 287.78 万 套/件/条 | - | - | - |
| 纱线印染(吨) | 14,424.58 吨 | 14,625.12 吨 | 1,254.88 吨 | 1.8 | 13.4 | -13.78 |

产销量情况说明

总体来看，2018 年公司产销量情况良好，库存量处在合理区间。

2.1.2.3 成本分析表

单位：元

| 分行业情况 | | | | | |
|-------|------------------|-------------|------------------|---------------|------------------|
| 分行业 | 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(%) |
| 服装 | 1,678,753,522.03 | 93.80 | 1,278,519,606.70 | 62.86 | 31.30 |
| 纱线印染 | 110,967,339.38 | 6.20 | 99,295,404.50 | 4.88 | 11.75 |
| 房地产 | 0.00 | 0.00 | 656,269,976.79 | 32.26 | -100.00 |
| 分产品情况 | | | | | |
| 分产品 | 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(%) |
| 西服 | 198,369,700.08 | 11.08 | 174,891,659.50 | 8.60 | 13.42 |
| 毛衫 | 122,525,714.38 | 6.85 | 80,541,578.02 | 3.96 | 52.13 |
| 衬衫 | 257,936,998.54 | 14.41 | 232,717,945.77 | 11.44 | 10.84 |
| 纱线印染 | 110,967,339.38 | 6.20 | 99,295,404.50 | 4.88 | 11.75 |
| T 恤 | 169,633,838.74 | 9.48 | 123,650,555.61 | 6.08 | 37.19 |
| 休闲 | 461,016,715.06 | 25.76 | 334,671,474.07 | 16.45 | 37.75 |
| 裤子 | 262,580,350.57 | 14.67 | 215,117,484.84 | 10.58 | 22.06 |
| 其他 | 206,690,204.66 | 11.55 | 116,928,908.89 | 5.75 | 76.77 |
| 房地产 | 0.00 | 0.00 | 656,269,976.79 | 32.26 | -100.00 |

2.1.2.4 主要销售客户及主要供应商情况

前五名客户销售额 42,265.75 万元，占年度销售总额 17.03%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 5,414.94 万元，占年度销售总额 2.18%。

前五名供应商采购额 18,123.09 万元，占年度采购总额 11.32%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 5,587.95 万元，占年度采购总额 3.49%。

2.1.3 费用

适用 不适用

报告期内，销售费用同比增加 6.46%，主要是公司连锁专卖门店增加后，拓展运营人员薪酬增加及道具类资产摊销的增加；线上及团购业务增长服务费的增加。

管理费用同比增加 26.77%，主要是公司管理人员薪酬福利的增加。

财务费用同比减少 65.03%，主要原因是 2017 年 5 月出售控股子公司红豆置业股权的影响，导致本期利息支出较上年同期减少，从而导致财务费用相比上年同期减少。

2.1.4 公司服装存货情况说明

2.1.4.1 服装存货情况

单位：元

| 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 | 22,266,398.60 | 0.00 | 22,266,398.60 | 20,310,430.06 | 0.00 | 20,310,430.06 |
| 在产品 | 6,244,741.94 | 0.00 | 6,244,741.94 | 11,314,990.70 | 0.00 | 11,314,990.70 |
| 库存商品 | 242,998,567.14 | 19,112,606.15 | 223,885,960.99 | 200,260,845.24 | 10,464,702.14 | 189,796,143.10 |
| 委托加工物资 | 20,674,523.93 | 0.00 | 20,674,523.93 | 13,011,291.41 | 0.00 | 13,011,291.41 |
| 合计 | 292,184,231.61 | 19,112,606.15 | 273,071,625.46 | 244,897,557.41 | 10,464,702.14 | 234,432,855.27 |

说明：本公司根据存货会计政策，按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值及陈旧和滞销的存货，计提存货跌价准备。存货减值至可变现净值是基于评估存货的可售性及其可变现净值。

2.1.4.2 服装库存商品库龄、跌价计提情况

单位：元

| 库存商品 | 期末余额 | | | 期初余额 | | |
|---------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | 账面金额 | 跌价准备 | 账面价值 | 账面金额 | 跌价准备 | 账面价值 |
| 1-6个月 | 158,663,952.35 | 0.00 | 158,663,952.35 | 161,657,876.29 | 0.00 | 161,657,876.29 |
| 6-12个月 | 48,214,565.60 | 2,410,728.28 | 45,803,837.32 | 16,396,302.59 | 819,815.14 | 15,576,487.45 |
| 12-18个月 | 10,423,305.18 | 2,084,661.04 | 8,338,644.14 | 10,656,954.03 | 2,131,390.81 | 8,525,563.22 |
| 18-24个月 | 8,821,423.59 | 2,646,427.08 | 6,174,996.51 | 3,298,917.05 | 989,675.12 | 2,309,241.93 |
| 24个月以上 | 7,709,368.01 | 3,854,684.01 | 3,854,684.00 | 2,578,208.56 | 1,289,104.28 | 1,289,104.28 |
| 30个月以上 | 2,562,187.81 | 2,049,750.25 | 512,437.56 | 1,261,657.83 | 1,009,326.27 | 252,331.56 |
| 36个月以上 | 6,603,764.60 | 6,066,355.49 | 537,409.11 | 4,410,928.89 | 4,225,390.52 | 185,538.37 |
| 合计 | 242,998,567.14 | 19,112,606.15 | 223,885,960.99 | 200,260,845.24 | 10,464,702.14 | 189,796,143.10 |

说明：目前，公司逐渐对外协加工产品采取代销模式，即外协厂商生产的产品通过公司营销网络代理销售，公司根据外协产品实际销售数量与外协厂商结算。该代销模式有利于减小公司存货压力，同时也较好地促进了外协厂商开发质优、畅销产品的积极性。

截至2018年末，公司65.29%的服装库存商品库龄在6个月以内，公司对超过6个月的库存商品按成本与可变现净值孰低的原则计提了存货跌价准备。总体来看，公司服装库存商品库龄较短，且跌价准备计提充分，存货风险相对较小。

2.1.4.3 服装存货周转率情况

| 科目 | 2018年 | 2017年 |
|----|-------|-------|
|----|-------|-------|

| | | |
|----------|----------------|----------------|
| 存货净额（元） | 273,071,625.46 | 234,432,855.27 |
| 存货周转率（%） | 7.05 | 6.81 |

2.1.5 营运周转分析

2.1.5.1 存货周转天数分析

报告期末，公司存货余额为 27,307.16 万元，较上期同比上升 16.48%。本期公司存货周转天数约为 52 天，保持稳定。

2.5.1.2 应付账款周转天数分析

报告期末，公司应付账款余额为 53,671.34 万元，较上期同比上升 60.50%，主要是本报告期内男装业务采购量增加而增加的应付款。本期公司应付账款周转天数约为 89 天，较上期持平。

2.5.1.3 应收账款周转天数分析

报告期末，公司应收账款余额为 33,362.15 万元，较上期同比上升 115.50%，主要是本报告期内职业装业务销售额增加而增加的应收款。本期公司应收账款周转天数约为 36 天，较上期增加 16 天。

2.1.6 研发投入

单位：元

| | |
|--------------------|--------------|
| 本期费用化研发投入 | 9,074,742.81 |
| 本期资本化研发投入 | 0.00 |
| 研发投入合计 | 9,074,742.81 |
| 研发投入总额占营业收入比例（%） | 0.3655 |
| 公司研发人员的数量 | 385 |
| 研发人员数量占公司总人数的比例（%） | 10.18 |
| 研发投入资本化的比重（%） | 0.00 |

2.1.7 现金流

单位：元

| 主要会计项目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 增减比例（%） | 变化原因 |
|---------------|-----------------|-------------------|---------|--|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -35,959,439.21 | -1,420,771,299.99 | 97.47 | 主要是 2017 年 5 月出售控股子公司红豆置业股权的影响 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -178,572,348.34 | -292,707,187.33 | 38.99 | 主要是母公司对外投资的减少 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -271,851,799.39 | 1,724,004,256.55 | 不可比 | 主要是 2017 年 5 月出售控股子公司红豆置业股权的影响，2018 年支付了股份回购款 3.95 亿 |

2.1.8 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

单位：元

| 主要会计项目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 增减比例 (%) | 变化原因 |
|--------|----------------|----------------|----------|-------------------------------------|
| 税金及附加 | 19,336,122.09 | 61,709,269.96 | -68.67 | 主要是 2017 年 5 月出售控股子公司红豆置业股权的影响 |
| 财务费用 | 7,258,325.38 | 20,756,926.93 | -65.03 | 主要是 2017 年 5 月出售控股子公司红豆置业股权的影响 |
| 资产减值损失 | 26,907,100.09 | 3,863,659.01 | 596.41 | 主要是母公司应收账款坏账准备金及库存商品存货跌价准备金的增加 |
| 投资收益 | 113,036,890.33 | 621,949,925.15 | -81.83 | 主要是 2017 年 5 月出售控股子公司红豆置业股权确认的收益的影响 |
| 资产处置收益 | -40,765.31 | -96,241.69 | 57.64 | 主要是处置非流动资产损失的减少 |
| 营业外支出 | 4,182,528.93 | 2,016,591.75 | 107.41 | 主要是处置非流动资产损失的增加 |

说明：报告期内归属于上市公司股东的净利润 20,706.42 万元，较去年同期减少 66.06%，主要是 2017 年 5 月出售控股子公司红豆置业股权确认的收益的影响，剔除以上因素，归属于上市公司股东的净利润较去年同期增长 15.12%。

2.2 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

2.3 资产、负债情况分析

单位：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 | 979,159,918.69 | 17.86 | 1,463,444,413.56 | 26.81 | -33.09 | 主要是公司支付了股份回购款 |
| 应收票据及应收账款 | 354,474,499.61 | 6.46 | 178,111,862.95 | 3.26 | 99.02 | 主要是母公司职业装业务销售额增加而增加的应收款 |
| 预付款项 | 99,980,335.73 | 1.82 | 43,849,869.23 | 0.80 | 128.01 | 主要是母公司男装业务采 |

| | | | | | | |
|-----------|----------------|-------|----------------|------|---------|---------------------------------|
| | | | | | | 购量增加而增加的预付款 |
| 其他应收款 | 48,731,612.24 | 0.89 | 17,836,576.75 | 0.33 | 173.21 | 主要是母公司支付土地竞拍保证金及职业装业务支付投标保证金的增加 |
| 在建工程 | 99,241,273.47 | 1.81 | 29,695,163.09 | 0.54 | 234.20 | 主要是母公司智慧红豆俞家塘仓储项目款投入的增加 |
| 无形资产 | 134,004,842.54 | 2.44 | 100,668,724.97 | 1.84 | 33.11 | 主要是母公司增加的智慧红豆ERP软件系统 |
| 短期借款 | 600,000,000.00 | 10.94 | 90,000,000.00 | 1.65 | 566.67 | 主要是母公司增加的短期流动资金借款 |
| 其他非流动资产 | 0.00 | 0.00 | 85,078,397.00 | 1.56 | -100.00 | 主要是母公司智慧红豆俞家塘仓储项目预付工程款结转至在建工程 |
| 应付票据及应付账款 | 639,136,050.54 | 11.66 | 469,436,489.09 | 8.60 | 36.15 | 主要是母公司男装业务采购量增加而增加的应付款 |
| 预收账款 | 37,342,252.52 | 0.68 | 65,975,358.81 | 1.21 | -43.40 | 主要是母公司职业装业务预收款的减少 |
| 其他应付款 | 80,803,044.49 | 1.47 | 143,635,708.32 | 2.63 | -43.74 | 主要是支付了加盟商货品保证金 |

2.4 服装行业经营性信息分析

2.4.1 报告期内实体门店情况

| 品牌 | 门店类型 | 2017年末数量(家) | 2018年末数量(家) | 2018新开(家) | 2018关闭(家) | 2018年末加盟联营转直营(家) |
|---------|-------|-------------|-------------|-----------|-----------|------------------|
| Hodo 男装 | 直营店 | 57 | 66 | 7 | 5 | 7 |
| Hodo 男装 | 加盟联营店 | 1,036 | 1,272 | 290 | 47 | -7 |
| 合计 | - | 1,093 | 1,338 | 297 | 52 | 0 |

2.4.2 报告期内各品牌的盈利情况

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(%) |
|---------|------------|------------|--------|--------------|--------------|-------------|
| Hodo 男装 | 210,586.07 | 147,204.18 | 30.10 | 33.89 | 38.79 | -2.47 |
| 贴牌加工服装 | 23,457.81 | 20,671.17 | 11.88 | -7.03 | -5.14 | -1.76 |
| 合计 | 234,043.88 | 167,875.35 | 28.27 | 28.23 | 31.30 | -1.68 |

2.4.3 报告期内直营店和加盟店的盈利情况

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 | 营业成本 | 毛利率 |
|-------|------|------|-----|------|------|-----|
|-------|------|------|-----|------|------|-----|

| | | | (%) | 比上年增 减 (%) | 比上年增 减 (%) | 比上年 增减 (%) |
|-----|------------|------------|-------|---------------|---------------|---------------|
| 直营店 | 12,474.54 | 6,969.43 | 44.13 | 12.11 | 12.82 | -0.36 |
| 加盟店 | 134,692.99 | 103,375.45 | 23.25 | 25.20 | 31.45 | -3.65 |
| 合计 | 147,167.53 | 110,344.88 | 25.02 | 23.97 | 30.09 | -3.53 |

2.4.4 报告期内线上、线下销售渠道的盈利情况

单位:万元 币种:人民币

| 销售渠道 | 2018年 | | | 2017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 | 32,628.90 | 13.94 | 29.30 | 24,032.72 | 13.17 | 36.47 |
| 线下销售 | 201,414.98 | 86.06 | 28.10 | 158,485.89 | 86.83 | 28.96 |
| 合计 | 234,043.88 | 100.00 | 28.27 | 182,518.61 | 100.00 | 29.95 |

2.4.5 报告期内各地区的盈利情况

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 (%) |
|------|------------|------------|---------------|
| 东北 | 14,037.49 | 6.00 | 89.54 |
| 华东 | 115,137.21 | 49.19 | 31.27 |
| 华北 | 23,255.68 | 9.95 | 32.10 |
| 中南 | 33,210.91 | 14.19 | 34.70 |
| 西南 | 13,885.74 | 5.93 | -3.69 |
| 华南 | 9,979.28 | 4.26 | 30.22 |
| 西北 | 19,828.77 | 8.47 | 14.23 |
| 境内小计 | 229,335.08 | 97.99 | 29.70 |
| 出口 | 4,708.80 | 2.01 | -17.47 |
| 境外小计 | 4,708.80 | 2.01 | -17.47 |
| 合计 | 234,043.88 | 100.00 | 28.23 |

2.4.6 其他说明

报告期内，直营门店中连续开业12个月以上门店的平均单店营业收入情况

单位:万元 币种:人民币

| 品牌 | 2018年单店平均营业收入 | 2017年单店平均营业收入 | 同比增减 (%) |
|---------|---------------|---------------|----------|
| Hodo 男装 | 236.81 | 227.39 | 4.14 |

2.5 投资状况分析

2.5.1 对外股权投资总体分析

报告期内，公司根据经营发展需要，参与发起设立了无锡红土丝路创业投资企业（有限合伙）无锡中感物联网产业投资企业（有限合伙）、无锡红豆运动装有限公司和无锡阿福商业保理有限公

司，受让了无锡红土红溪投资管理企业（有限合伙）20%合伙份额、江苏民营投资控股有限公司6亿元出资权和无锡市红豆织标有限公司100%股权、江苏长三角纺织服饰检测有限公司100%股权。

(1) 公司与深圳市创新投资集团有限公司、无锡创业投资集团有限公司、无锡市梁溪经发实业投资集团有限公司、无锡红土红溪投资管理企业（有限合伙）共同出资设立无锡红土丝路创业投资企业（有限合伙）。无锡红土丝路创业投资企业（有限合伙）的认缴出资总额为人民币30,000万元，其中公司作为有限合伙人出资人民币10,200万元，占比34%。无锡红土丝路创业投资企业（有限合伙）的经营范围为利用自有资产对外投资、基金管理、投资管理、股权投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）截至报告期末，公司已实缴出资1,200万元，无锡红土丝路创业投资企业（有限合伙）已完成工商设立登记。2019年1月22日，无锡红土丝路创业投资企业（有限合伙）在中国证券投资基金业协会完成了备案登记。

(2) 公司以自有资金人民币45.6万元受让红豆投资有限公司持有的无锡红土红溪投资管理企业（有限合伙）20%合伙份额（对应认缴出资人民币60万元，实缴出资人民币48万元）。无锡红土红溪投资管理企业（有限合伙）的认缴出资总额为300万元人民币，经营范围为受托资产管理（不含国有资产）；投资咨询（不含证券、期货类）；企业管理咨询；股权投资业务。截至报告期末，公司已支付完毕全部股权转让款，无锡红土红溪投资管理企业（有限合伙）已完成工商变更登记。

(3) 公司与中感投资管理有限公司、远东控股集团有限公司共同出资设立无锡中感物联网产业投资企业（有限合伙）。无锡中感物联网产业投资企业（有限合伙）的认缴出资总额为人民币5,000万元，其中公司作为有限合伙人出资人民币2,600万元，占比52%。无锡中感物联网产业投资企业（有限合伙）的经营范围为利用自有资金对外投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）截至报告期末，公司已实缴出资1,300万元，无锡中感物联网产业投资企业（有限合伙）已完成工商设立登记并在中国证券投资基金业协会完成了备案登记。

(4) 公司以0元受让红豆集团有限公司持有的江苏民营投资控股有限公司6亿元出资权。江苏民营投资控股有限公司注册资本为100亿元人民币，经营范围为股权、债权投资及管理、实业投资、资产管理、国际并购、商务咨询、财务咨询、投资咨询、发起设立股权投资基金及基金管理公司、国家法律法规允许的其他境内外投资和资产管理；供应链管理；国内贸易，自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）；贸易经纪与代理；企业管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。截至报告期末，公司已实缴出资3亿元，江苏民营投资控股有限公司已完成工商变更登记。

(5) 公司与江苏红豆国际发展有限公司共同出资设立无锡红豆运动装有限公司。无锡红豆运动装有限公司的注册资本为人民币10,000万元，其中公司出资额为人民币6,000万元，占比60%。无锡红豆运动装有限公司的经营范围为服饰、服装、鞋帽、箱包的生产、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）截至报告期末，公司尚未实缴出资，无锡红豆运动装有限公司已完成工商设立登记。

(6) 公司与无锡市阿福农贷股份有限公司共同出资设立无锡阿福商业保理有限公司。无锡阿福商业保理有限公司的注册资本为人民币5,000万元，其中公司出资额为人民币2,450万元，占比49%。无锡阿福商业保理有限公司的经营范围为以受让应收账款的方式提供贸易融资；应收账款的收付结算、管理与催收；销售分户账管理；资信调查与评估；法律法规准予从事的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）截至报告期末，公司已实缴出资2,450万元，无锡阿福商业保理有限公司已完成工商设立登记。

(7) 公司以自有资金人民币289.28万元受让红豆集团持有的无锡市红豆织标有限公司100%股权。无锡市红豆织标有限公司注册资本为200万元人民币，经营范围为设计、制作、代理及发布国内各类广告业务；针纺织品的织标加工。截至报告期末，公司已支付完毕全部股权转让款，

无锡市红豆织标有限公司已完成工商变更登记。

(8) 公司以自有资金人民币 219.31 万元受让无锡市通源塑胶制品有限公司持有的江苏长三角纺织服饰检测有限公司 100% 股权。江苏长三角纺织服饰检测有限公司注册资本为 200 万元人民币，经营范围为纺织品、服饰、服饰面料及辅料的检验测试服务。截至报告期末，公司已支付完毕全部股权转让款，江苏长三角纺织服饰检测有限公司已完成工商变更登记。

2.5.1.1 重大的股权投资

适用 不适用

2.5.1.2 重大的非股权投资

适用 不适用

2.5.1.3 以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

2.6 重大资产和股权出售

适用 不适用

2.7 主要控股参股公司分析

单位：元 币种：人民币

| 名称 | 业务性质 | 注册资本 | 总资产 | 净资产 | 净利润 |
|----------------|--|----------|----------------|----------------|--------------|
| 上海红豆骏达资产管理有限公司 | 股权投资，创业投资，实业投资，投资管理与咨询服务，销售建材、服装服饰、皮具箱包、日用百货、电子产品、家具制品、金属材料、服装辅料、针纺织品。 | 30,000 万 | 301,728,988.20 | 301,728,988.20 | 6,412,655.70 |
| 新疆红豆服装有限公司 | 服装、针纺织品、服饰的制造加工、销售；房屋租赁服务；水电暖产品销售；代办宽带业务 | 3,000 万 | 29,839,853.11 | 21,432,869.06 | 5,947,308.74 |
| 无锡市红豆织标有限公司 | 设计、制作、代理及发布国内各类广告业务；针纺织品的织标加工 | 200 万 | 7,003,059.79 | 4,837,780.79 | 5,307,192.41 |
| 无锡市红豆男装有限公司 | 服装、饰物装饰设计服务，服装、针纺织品、纺织品、一般劳动防护用品、特种劳动防护用品的制造加工、销售；鞋帽、皮具、箱包、眼镜的 | 500 万 | 63,301,121.57 | 14,520,028.23 | 3,970,233.79 |

| | | | | | |
|-----------------|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） | | | | |
| 江苏长三角纺织服饰检测有限公司 | 纺织品、服饰、服饰面料及辅料的检验检测服务 | 200 万 | 4,566,550.93 | 2,840,266.16 | 1,826,658.81 |
| 无锡后墅污水处理有限公司 | 污水处理 | 100 万 | 23,736,571.08 | -2,991,431.88 | 630,901.86 |
| 红豆实业（香港）有限公司 | 服装、针纺织品的加工、销售、海外投资、并购、项目投资 | 1,000 万 美元 | 328,987.69 | 328,987.69 | -4,619.68 |
| 无锡红豆网络科技有限公司 | 计算机及辅助设备、电子产品、通信设备（不含卫星广播电视地面接收设施及发射装置）、安全智能卡类设备和系统、计算机软件及网络系统、电子商务系统的设计、开发、销售、维护及相关技术咨询服务；贸易咨询服务；首饰、工艺品及收藏品（不含文物）、纺织、服装及家庭用品、陶瓷制品、玻璃制品、苗木、花卉、生鲜食用农产品、生鲜水产品、家禽、机械设备、五金产品、文具用品、食品、饮料的销售；票务代理（不含铁路客票）；代客订房、订餐服务；房地产信息服务、房地产经纪服务；设计、制作、代理和发布国内广告业务；企业管理服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。 | 1,000 万 | 2,533,579.12 | -1,131,947.09 | -1,276,674.14 |
| 无锡红豆红服饰有限公司 | 生产加工销售服装 | 300 万 美元 | 17,692,469.10 | 16,498,928.28 | -181,273.91 |

| | | | | | |
|----------------|---|----------|------------------|------------------|---------------|
| 无锡红豆国际贸易有限公司 | 服装、化纤的销售；自营和代理各类商品和技术的进出口 | 100 万 | 1,368,032.88 | -1,071,628.18 | -474,788.29 |
| 深圳红豆穿戴智能科技有限公司 | 智能可穿戴设备、智能电子设备与服饰、鞋类、眼镜、童鞋、配件、网络系统的设计、技术开发、生产、销售、上门维护及相关技术咨询；电子产品及通讯设备的设计、开发、生产、销售及技术服务；应用软件的设计、开发、生产、销售及技术服务；内衣、时装、羽绒服、茄克衫、服装、鞋帽、针纺织品、披肩、配饰、一般劳动防护用品、特种劳动防护用品的设计、开发、生产、销售。 | 1,000 万 | 7,699,256.68 | 6,970,370.76 | -845,020.06 |
| 红豆集团财务有限公司 | 对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；协助成员单位实现交易款项的收付；经批准的保险代理业务；对成员单位提供担保；办理成员单位之间的委托贷款及委托投资等 | 70,000 万 | 3,626,119,721.58 | 1,020,862,081.86 | 82,521,055.83 |
| 无锡市阿福农贷股份有限公司 | 面向“三农”发放小额贷款、提供担保，以及经省主管部门审批的其他业务 | 23,000 万 | 410,967,251.51 | 301,742,231.83 | 23,215,564.15 |
| 无锡阿福商业保理有限公司 | 以受让应收账款的方式提供贸易融资；应收账款的收付结算、管理与催收；销售分户账管理；资信调查与评估；法律法规准予从事的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） | 5,000 万 | 52,492,808.21 | 51,696,839.46 | 1,696,839.46 |

3 公司关于公司未来发展的讨论与分析

3.1 行业格局和趋势

纺织服装行业正受多重因素交织影响，纺织行业效益增长总体平稳，行业更趋多元化、细分化、全渠道化。长期来看，居民可支配收入逐年增加、消费及产业升级不断推进，为行业发展提供了持续的动力；中短期来看，宏观经济运行、整体消费环境、服装需求变化等因素的不确定性也给行业带来了全新的挑战。服装消费正呈现“高端品牌化+大众品质化”双导向升级趋势，高性价比品牌在经济新常态下具有长期发展逻辑。

公司经营趋势方面，行业普遍推进以顾客为中心的数字化转型，未来将创建以消费者为导向的需求链经营模式。具体表现为：利用后台的大数据分析，更迅速敏捷地挖掘消费需求；借助精益生产等创新，整合优化供应链效率，实现货品高效流转；实体门店运用新兴设备技术、陈列形式、营销方式，重构与消费者的连接，创建零售新场景。

3.2 公司发展战略

公司继续坚持“重点发展红豆男装连锁专卖业务，全面深化全渠道营销；实施智慧化建设；建立集企业信息流、资金流、物流、工作流于一体的智慧平台，带动公司经营管理的科学化、网络化和智能化，推动公司向‘智慧创造运营’经营模式转型”的发展战略，致力于使公司成为男装行业领军型企业。

3.3 经营计划

2019年，公司将围绕“三自六化提升”工作主题，聚焦红豆男装业务，围绕全渠道营销、智慧化建设，持续提升运营和管理效率，重点在以下几方面开展工作：

1、推进全渠道轻时尚营销。聚焦“红豆轻时尚”，对品牌、产品、服务、运营等工作进行提升。品牌层面，聚焦品牌公关，以直播等视频营销方式进行精准传播；产品层面，打造红豆轻时尚系列产品，推进“情景式布局、主题式搭配、焦点式陈列”的创新营销；服务层面，加强会员互动，开展精准营销；运营层面，聚焦标准化，提升单店业绩。

2、聚焦全链路渠道建设。加深全渠道融合，以精细化管理提升用户满意度。线下门店全面布局，从渠道规划、渠道开发、渠道管理各层面持续优化；线上平台精准布局，按平台明确店铺定位，助力线上线下的融合；并积极拓宽异业联盟等新零售模式，提升门店吸客能力。

3、做大职业装业务规模。持续聚焦重点业务系统，提升职业装市场占有率。加大宣传投入，提升影响力；全面实施生产智能化改造，打造智慧样板工厂，狠抓供应链管理，加大创新投入；推行办事处激励考核机制，培养销售团队。

4、加强信息化赋能。持续推进智慧红豆建设，推动企业数字化转型。在现有平台建设基础上，对商品、供应链、营销、财务、行政、IT等各类平台持续优化，建立数据分析模型提升精干高效的后台服务能力，实现各方高度配合、科学决策。

5、打造专业高效化人才团队。抓好各类专业人才的规划、招聘；以红豆零售商学院为平台，提升销售、运营、管理等人员的专业技能，打造专业化人才队伍；优化各类选拔机制、考核规定及PK方案；实施全方位的员工关怀机制，以高效团队提升综合竞争力。

6、推进卓越绩效管理。组织开展对标管理、全面成本管理、QC管控、知识产权管理等活动，加强全过程绩效管理，将战略执行落地，以卓越绩效模式驱动企业创新发展，优化各流程协作，让整体运转效率更高效，提升企业整体经营质量。

3.4 可能面对的风险

（1）行业竞争的风险及对策

公司所处的男装子行业整体处于充分竞争状态，市场参与者和竞争主体数量庞大。目前，公

司线下渠道以二三线城市为主，在多年的转型升级下门店规模达千家，形成了一定规模的业务体量。但随着众多国际品牌巨头加速渠道下沉，与诸多国内品牌在更加广阔的区域直接展开竞争，优质商圈的店铺租金成本增加，行业竞争加剧，市场风险加大。对此，公司将持续立足国内二三线城市稳步扩展渠道，一线市场开设品牌形象店，持续打造智慧门店，引入科技智能设备，整体优化营销网络体系，注重重点商圈范围内的多店规模效应；提升门店质量、提升服务水平；打造个性化、特色化、差异化的优质产品，提高市场占有率，提升公司市场竞争能力。

（2）品牌运营的风险及对策

公司品牌服饰产品主要依托国内市场，在消费人口结构变化带动消费方式和消费偏好的变迁下，公司若不及时抓住品牌的核心消费者，了解品牌的主力消费人群画像，将不利于公司销售业务的开展。对此，公司大力推进“红豆轻时尚”的品牌形象定位，灵活调整经营策略匹配消费群体，培育品牌的核心消费者，以全渠道系统建设提升会员服务能力，并加强品牌管理提升品牌价值，持续培育并巩固核心竞争优势，提升运营水平，提高抗风险能力。

（3）渠道变革的风险及对策

在行业市场变革与信息技术发展的背景下，公司以线下连锁专卖为主的销售现状，需进一步顺应渠道变革，加快全渠道融合的发展，向新型的零售模式转型。转型过程中，线下与线上业务中的商品、会员、营销、库存、物流等都需进一步打通，建立更统一的销售布局，实现消费者、线上、线下三位一体的零售生态闭环。如不能打通各环节深度实现全渠道运营，将造成公司各项成本的增加，管理的分散化，对销售增长带来一定压力。对此，公司在已上线的全渠道系统基础上，以信息化技术进一步加强系统对接、数据分析等工作，以稳固、安全的数据系统驱动来实现成本控制和效益增长，实现多样化的消费场景、精准化营销和业务增长。

（4）产品管理的风险及对策

公司连锁专卖业务规模持续扩大，线下门店的增长及全渠道的深入运营下，对门店标准化管理、货品高效管理等各项工作提出更高要求。目前，公司以外协加工产品为主，截至2018年末，公司65.29%的服装库存商品库龄在6个月以内，公司服装库存商品库龄较短，且跌价准备计提充分，存货风险相对较小。但如果门店管理松懈、产品与目标客户消费偏好存在较大偏差等，对公司经营成本和整体发展仍会造成一定的影响。对此，公司将继续打造店长、商品等专业化管理团队，运用信息化技术提高开发精准度，加快供应链反应速度，与加盟商、供应商等保持长期稳定的合作共赢关系。

4 导致暂停上市的原因

适用 不适用

5 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

6 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

根据财政部《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15号），公司对财务报表格式进行了以下修订：

1、资产负债表

将原“应收票据”及“应收账款”行项目整合为“应收票据及应收账款”，将原“应收利息”及“应收股利”行项目归并至“其他应收款”，将原“固定资产清理”行项目归并至“固定资产”，

将原“工程物资”行项目归并至“在建工程”，将原“应付票据”及“应付账款”行项目整合为“应付票据及应付账款”项目，将原“应付利息”及“应付股利”行项目归并至“其他应付款”，将原“专项应付款”行项目归并至“长期应付款”。

2、利润表

从原“管理费用”中分拆出“研发费用”，在“财务费用”行项目下分别列示“利息费用”和“利息收入”明细项目。

公司对该项会计政策变更采用追溯调整法，对 2017 年度的财务报表列报项目主要影响如下：

| 2017年12月31日/2017年度 | 调整前 | 调整后 | 变动额 |
|--------------------|----------------|----------------|-----------------|
| 应收票据及应收账款 | -- | 178,111,862.95 | 178,111,862.95 |
| 应收票据 | 23,299,568.11 | -- | -23,299,568.11 |
| 应收账款 | 154,812,294.84 | -- | -154,812,294.84 |
| 应付票据及应付账款 | -- | 469,436,489.09 | 469,436,489.09 |
| 应付票据 | 135,030,000.00 | -- | -135,030,000.00 |
| 应付账款 | 334,406,489.09 | -- | -334,406,489.09 |
| 管理费用 | 150,049,862.70 | 142,931,798.32 | -7,118,064.38 |
| 研发费用 | -- | 7,118,064.38 | 7,118,064.38 |

财务报表格式的修订对公司 2017 年末的资产总额、负债总额和净资产以及 2017 年度的净利润等未产生影响。

7 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

8 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

| 子公司名称 | 注册资本 | 持股比例 | 经营范围 |
|--------------|----------|--------|--|
| 无锡红豆红服饰有限公司 | 300 万美元 | 70.00 | 生产、加工服装。 |
| 无锡后墅污水处理有限公司 | 100 万人民币 | 100.00 | 污水处理。 |
| 无锡红豆国际贸易有限公司 | 100 万人民币 | 90.00 | 服装、化纤的销售；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。 |
| 无锡市红豆男装有限公司 | 500 万人民币 | 100.00 | 服装、饰物装饰设计服务，服装、针纺织品、纺织品、一般劳动防护用品、特种劳动防护用品的制造加工、销售；鞋帽、皮具、箱包、眼镜的销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准 |

| | | | |
|----------------|-------------|--------|---|
| | | | 后方可开展经营活动)。 |
| 新疆红豆服装有限公司 | 3,000 万人民币 | 100.00 | 服装、针纺织品、服饰的制造加工、销售；房屋租赁服务；水电暖产品销售；代办宽带业务。 |
| 深圳红豆穿戴智能科技有限公司 | 1,000 万人民币 | 70.00 | 智能可穿戴设备、智能设备与服饰、鞋类、眼镜、童装、配饰的结合产品的设计、开发、销售及相关技术咨询服务；计算机硬件、软件、网络系统的设计、开发、销售及相关技术咨询服务；电子产品及通讯设备的设计、开发、销售及技术服务；应用软件的设计、开发、销售及技术服务；内衣、时装、羽绒服、茄克衫、服装、鞋帽、针纺织品、皮件（皮箱、皮包）、配饰、一般劳动防护用品、特种劳动防护用品的设计、开发、销售；国内贸易；经营进出口业务；经营电子商务。^智能可穿戴设备、智能设备与服饰、鞋类、眼镜、童装、配饰的结合产品的生产、维护；计算机硬件、软件、网络系统的生产、维护；电子产品及通讯设备的生产；应用软件的生产；内衣、时装、羽绒服、茄克衫、服装、鞋帽、针纺织品、皮件（皮箱、皮包）、配饰、一般劳动防护用品、特种劳动防护用品的生产。 |
| 上海红豆骏达资产管理有限公司 | 30,000 万人民币 | 80.00 | 股权投资，创业投资，实业投资，投资管理与咨询服务。 |
| 无锡红豆网络科技有限公司 | 1,000 万人民币 | 100.00 | 计算机及辅助设备、电子产品、通信设备（不含卫星广播电视地面接收设施及发射装置）、安全智能卡类设备和系统、计算机软件及网络系统、电子商务系统的设计、开发、销售、维护及相关技术咨询服务；贸易咨询服务；首饰、工艺品及收藏品（不含文物）、纺织、服装及家庭用品、陶瓷制品、玻璃制品、苗木、花卉、生鲜食用农产品、生鲜水产品、家禽、机械设备、五金产品、文具用品、食品、饮料的销售；票务代理（不含铁路客票）；代客订房、订餐服务；房地产信息服务、房地产经纪服务；设计、制作、代理和发布国内广告业务；企业管理服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）。 |

| | | | |
|-----------------|-------------|--------|---|
| 红豆实业（香港）有限公司 | 1,000 万美元 | 100.00 | 服装、针纺织品的加工、销售、海外投资、并购、项目投资。 |
| 江苏长三角纺织服饰检测有限公司 | 200 万人民币 | 100.00 | 纺织品、服饰、服饰面料及辅料的检验检测服务。 |
| 无锡市红豆织标有限公司 | 200 万人民币 | 100.00 | 设计、制作、代理及发布国内各类广告业务；针纺织品的织标加工。 |
| 无锡红豆运动装有限公司 | 10,000 万人民币 | 60.00 | 服饰、服装、鞋帽、箱包的生产、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。 |

本公司 2018 年度纳入合并范围的子公司共 12 户，有关子公司的情况参见年度报告全文附注九“在其他主体中的权益”。本公司本年度合并范围与上年度相比增加 3 户，有关子公司的情况参见年度报告全文附注八“合并范围的变更”。

董事长：刘连红
江苏红豆实业股份有限公司
2019 年 3 月 28 日