

公司代码：601566

公司简称：九牧王

# 九牧王股份有限公司 2019 年半年度报告

## 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。

### 二、未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事长	林聪颖	因公出差	张景淳
独立董事	郑学军	因公出差	林志扬

三、本半年度报告未经审计。

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）陈惠鹏声明：保证半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

无

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

详见本报告“第四节 经营情况讨论与分析”之“二 其他披露事项”之“可能面对的风险”。

十、其他

适用 不适用

## 目录

第一节	释义.....	4
第二节	公司简介和主要财务指标.....	4
第三节	公司业务概要.....	6
第四节	经营情况的讨论与分析.....	17
第五节	重要事项.....	37
第六节	普通股股份变动及股东情况.....	46
第七节	优先股相关情况.....	48
第八节	董事、监事、高级管理人员情况.....	48
第九节	公司债券相关情况.....	49
第十节	财务报告.....	52
第十一节	备查文件目录.....	165

## 第一节 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		
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》
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。
元	指	人民币元
报告期	指	2019年1月1日至2019年6月30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	<a href="mailto:ir@joeone.net">ir@joeone.net</a>	ir@joeone.net

### 三、 基本情况变更简介

公司注册地址	泉州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	<a href="http://www.jiumuwang.com">www.jiumuwang.com</a>
电子信箱	<a href="mailto:ir@joeone.net">ir@joeone.net</a>

### 四、 信息披露及备置地点变更情况简介

公司选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
---------------	------------------------

	、《证券日报》
登载半年度报告的中国证监会指定网站的网址	<a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a>
公司半年度报告备置地点	公司证券事务办公室

## 五、 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、 其他有关资料

适用 不适用

## 七、 公司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	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同 期增减(%)
营业收入	135,347.97	126,103.86	7.33
归属于上市公司股东的净利润	32,483.94	26,262.25	23.69
归属于上市公司股东的扣除非经常性 损益的净利润	19,536.68	24,674.36	-20.82
经营活动产生的现金流量净额	734.31	22,204.50	-96.69
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年 度末增减(%)
归属于上市公司股东的净资产	421,243.48	443,241.62	-4.96
总资产	559,497.16	608,750.75	-8.09

### (二) 主要财务指标

主要财务指标	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同 期增减(%)
基本每股收益(元/股)	0.57	0.46	23.91
稀释每股收益(元/股)	0.57	0.46	23.91
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股)	0.34	0.43	-20.93
加权平均净资产收益率(%)	7.20	5.11	增加2.09个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资 产收益率(%)	4.33	4.80	减少0.47个百分点

### 公司主要会计数据和财务指标的说明

适用 不适用

2019年1-6月公司营业收入较2018年同期有所上升,主要系FUN品牌业务增长及合并ZIOZIA品牌收入所致;归属于上市公司股东的净利润较2018年同期上升23.69%,主要系报告期内处置持有的财通证券股份有限公司(以下简称“财通证券”)股份所致;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润较2018年同期下降20.82%,主要系①报告期内新品牌业务拓展费用增加,

②报告期内 ZIOZIA 品牌亏损；经营活动产生的现金流量净额较 2018 年同期下降 96.69%，主要是报告期内购买商品、接受劳务支付的现金增加所致。

#### 八、 境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

#### 九、 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	金额
非流动资产处置损益	-270,638.13
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	5,014,466.67
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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	144,178,658.64
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-404,199.33
少数股东权益影响额	-0.37
所得税影响额	-19,045,728.59
合计	129,472,558.89

### 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) 公司主要业务及产品

九牧王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。公司主要从事男士商务休闲品牌服饰的生产和销售,自 2016 年起公司实行多品牌发展战略,将通过自主经营、直接投资培育和收购兼并等方式打造“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。截至报告期末,公司三大服装平台的建设情况如下:

1、精工质量平台:包含“九牧王”和“VIGANO”品牌。

##### “九牧王”品牌

“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,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”品牌产品划分为黑标(经典、精致、时尚)、灰标(时尚、流行、精致)两个风格,主要产品包括男裤、茄克、衬衫、T 恤和西装等。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,“九牧王”品牌男裤市场综合占有率连续十九年位列国内男裤市场第一,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。



JOEONE 产品图

#### “VIGANO” 品牌

“VIGANO” 品牌为公司于 2017 年推出的高端男裤品牌。“VIGANO” 品牌以“为精英男士打造舒适现代的着装方式”为使命，主要目标消费者为 30-45 岁有较高时尚感和着装品位的精英男士。

“VIGANO” 品牌将以致力于重点优质渠道的拓展，打造满足消费者需求的高品质产品和极致体验服务，建立以门店为核心的全价值链快速反应机制，逐步提升市场地位。



VIGANO 产品图

### “NASTY PALM” 品牌

“NASTY PALM” 品牌定位为设计师潮牌，以“脏手里诞生的艺术”为理念，通过与先锋艺术家和新锐设计师的跨界合作，将先锋艺术提炼、萃取融合进时尚服饰之中，最新科技，链接时尚、科技与艺术，以线上线下全渠道为 25-30 岁的中国年轻消费者提供提供风格化、高性价比、快速更新的服饰产品和独特的生活方式体验，传递“生活玩家，艺术先锋”的品牌价值观。“NASTY PALM” 品牌将聚焦于时尚品质男装市场，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。



NASTY PALM 产品图

### “ZIOZIA” 品牌

“ZIOZIA” 品牌创立于 1995 年，产品风格为高品质时尚男装，致力于为消费者提供修身时尚的高质量男士服装，主要目标客户群为 80 及 90 后年轻男性消费者，主要产品包括西装、衬衫及时尚通勤休闲装。“ZIOZIA” 品牌于 2013 年进入中国市场，凭借简单时髦的产品风格、时尚的版型及高性价比受到了国内消费者的欢迎。



ZIOZIA 产品图

3、潮流时尚平台：“潮流时尚平台”以“fun”、“BeenTrill”及“Garfield by fun”为核心品牌，并将持续以联名品牌形式推动潮流时尚平台的发展。

Garfield by fun



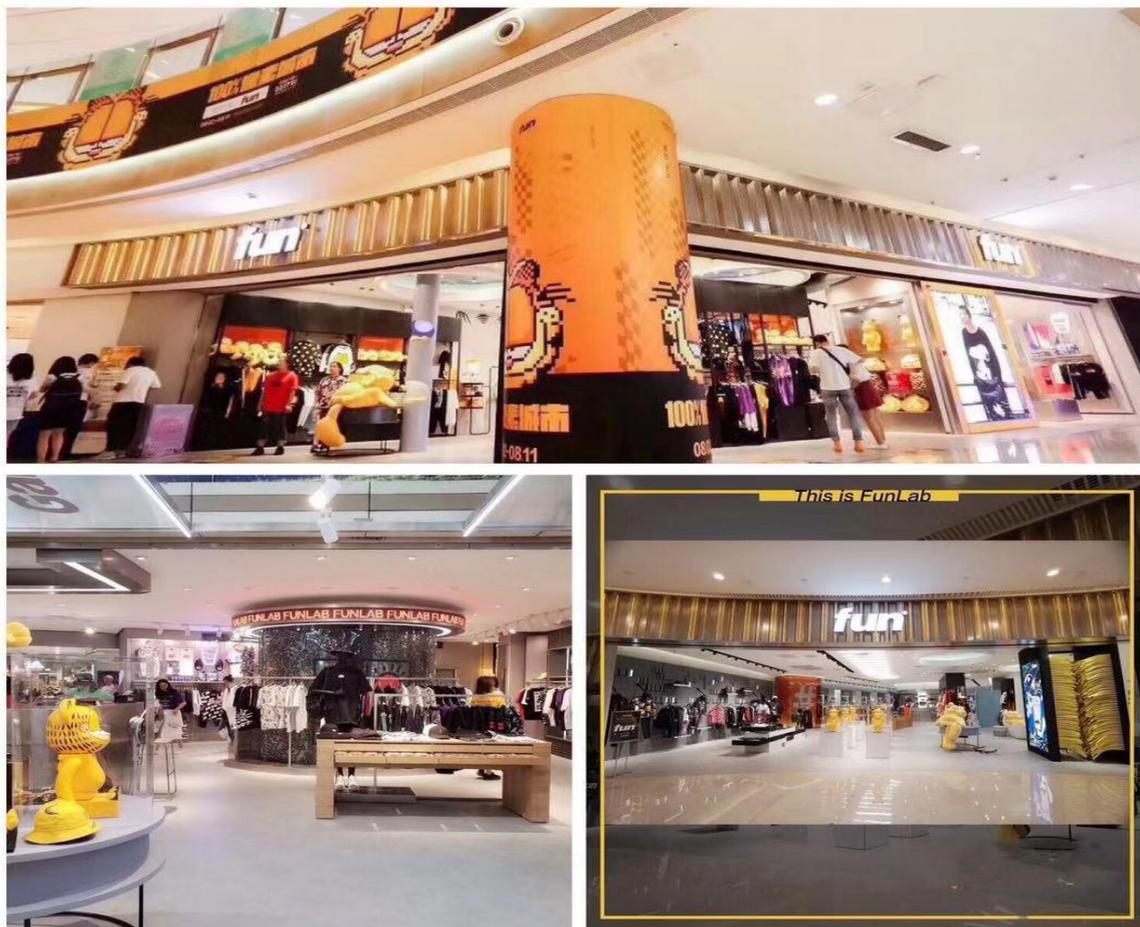
fun

“fun”品牌秉承“乐趣、创意、跨界”的品牌 DNA，坚持从视觉形象、服饰产品到图像设计等方面进行深度创意，将时装天桥的灵感融入到美式街头风格中，创造出独挡一面的作品。“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 产品图

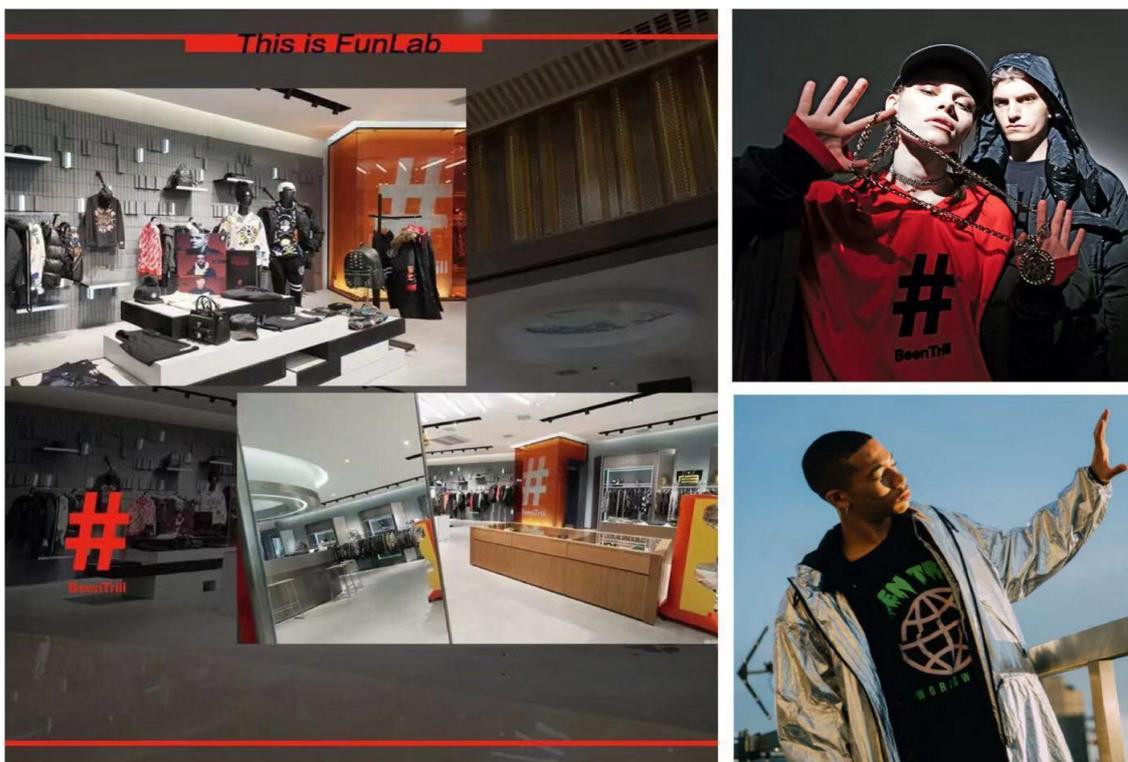
Garfield by fun, 是 fun 携手风靡全球的猫中巨星 Garfield 推出的联合品牌, 该品牌秉承潮流/艺术/跨界的品牌 DNA, 围绕品牌核心社群“酷猫族”, 推出的潮流服饰、街头艺术周边以及跨界餐饮服务, 打造潮流生态, 形成新一代潮流生活方式店。



Garfield by fun 潮流生活方式店铺图

“BeenTrill”是来自美国的高级街头设计师品牌, 由Virgil abloh (off-white 主理人、现任 LV 创意总监)、Matthew Williams (1017 ALYX 9SM 主理人)、Heron preston (Heron preston 主理人) 联合创立, 品牌 LOGO 为极具标志性的“#”。BeenTrill 品牌服饰最大的特点是, 将音乐和社交网络等元素融入服装设计语言之中, 形成了独特的美式高级街头时装设计风格。其品牌理念是让每个人都能足够自信的表达自我, 并创造出一种简单的归属感及聚焦当下的品牌态度。

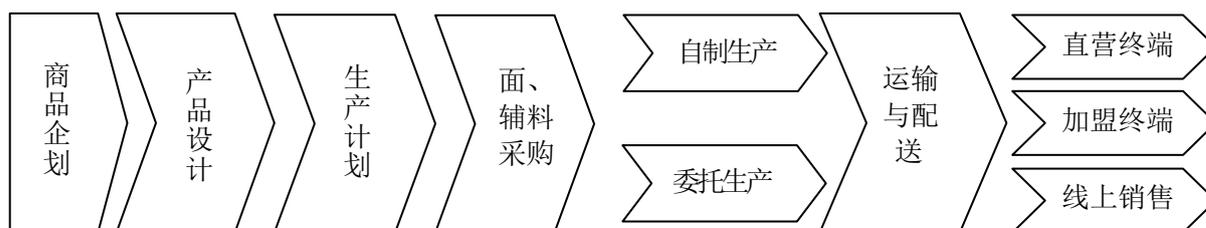
“BeenTrill”受到众多潮流爱好者的欢迎, 也与 HBA、KTZ、Under feated、Stussy、SSUR 等众多高街品牌推出过联名合作系列。



BeenTrill 产品图及店铺图

## (二) 公司经营模式

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、有货等第三方平台，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。

### （三）服装行业发展情况

随着中国宏观经济进入“新常态”，国内服装行业也面临着主流消费者迭代、电商和购物中心等新兴渠道对实体渠道产生冲击、国外品牌大举进入中国市场等情况，行业增速趋缓，服装行业进入调整与转型期，服装企业开始从“跑马圈地”的粗放式增长向“精耕细作”的内生性增长方式转变。进入调整期以来，服装行业以消费者为核心，持续在产品研发、供应链、渠道、市场推广、品牌运营等方面进行了调整与变革，具体表现在以下方面：

#### 1、产品原创性与时尚度持续提升，更加关注年轻客群。

为满足80后、90后年轻客户群体的消费需求，品牌服装企业在原有产品风格和产品线之外，开发针对年轻客群的产品线，持续丰富产品品类。此外，服装品牌充分运用民族元素、潮流元素和跨界元素等提升产品原创性和时尚度，运用新技术、新工艺等增加产品功能性，产品同质化程度有所降低。

#### 2、信息化、智能化助力供应链提效。

品牌服装企业以市场为导向，提升供应链各环节的效率，从而实现快速反应。信息化和智能化技术的应用则加速了服装企业供应链效率提升，如：工厂智能化和自动化改造提高了生产效率和供应柔性化水平；物流仓储中心的智能化改造提升了物流效率；RFID技术(Radio Frequency Identification, 又称“无线射频识别”，俗称“电子标签”)使商品在生产、物流、销售等环节的信息数字化，便于企业及时对市场动态作出快速反应；信息系统的广泛应用，为服装企业实施以TOC(限制理论 Theory of Constraints)为代表的供应链管理模式的奠定了基础，显著提升了服装企业供应链的管理效率。

3、渠道调整接近尾声，渠道结构更加多元化和扁平化。

关店已接近尾声，部分服装品牌门店数量开始恢复净增长。随着消费主力日趋年轻化和体验式消费需求的提升，渠道的结构也在发生着深刻变化，电商、购物中心、奥莱店等新兴渠道的占比进一步提升，百货、街铺等传统线下销售渠道规模则进一步收窄。品牌服装企业通过信息系统，打通线上线下商品、库存数据与会员服务，并与阿里、腾讯、京东等进行战略合作，借助平台的大数据分析优势和平台资源，在品牌建设、大数据赋能、消费者运营、智慧门店等领域开展合作，服装行业线上、线下渠道进一步融合。

4、关注新媒体推广渠道，重视会员体验与服务，增加品牌粘性。

服装品牌在传统推广渠道之外，更加关注互动性强、覆盖率广、成本低廉、精准度高的新媒体推广渠道。服装品牌借助流量明星的引流能力和消费者关注的热点话题，通过独特的品牌故事进行内容营销，向年轻消费群体推广时尚的生活方式，从而提升消费者对品牌的认知度和好感度。此外，随着消费者品牌烙印的淡化，服装品牌纷纷借助社交媒体搭建交互式的会员服务平台，通过会员大数据分析，精准了解消费者的需求与偏好，为消费者提供差异化的购物服务，增加品牌粘性。

5、多品牌覆盖消费者差异化需求，集团化增强上下游整合能力。

在行业增速放缓和消费者迭代的背景下，消费需求日益细分，单一品牌难以覆盖多级消费群体的需求。为突破单一品牌规模的天花板，品牌服装企业通过不断自我孵化和外延并购不同风格、不同定位的新品牌，搭建多品牌梯队，覆盖更多消费群体的差异化需求，培育新的增长点，突破成长空间，实现集团化发展和可持续发展。此外，多品牌集团化运营通过销售规模的提升，在供应链、渠道等方面实现协同效应，形成长期稳定的合作关系，增强对上下游的整合能力。

## 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、交易性金融资产期末较上期末增加 77,328.56 万元，主要是报告期内执行新金融工具准则所致；

2、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期末较上期末减少 30,503.48 万元，减幅 100.00%，主要是报告期内执行新金融工具准则调整至交易性金融资产所致；

3、预付款项期末较上期末增加 5,804.28 万元，增幅 141.56%，主要是报告期末是公司 2019 秋冬季产品的采购旺季，公司预付的材料款及成衣款增加所致；

4、其他应收款期末较上期末增加 760.87 万元，增幅 32.60%，主要是报告期内用于公司日常经营活动的个人借款增加所致；

5、其他流动资产期末较上期末减少 78,659.35 万元，减幅 96.72%，主要是报告期内执行新金融工具准则，将投资理财调整至交易性金融资产所致；

6、可供出售金融资产期末较上期末减少 164,840.86 万元，减幅 100.00%，主要是报告期内

执行新金融工具准则调整至其他债权投资、其他非流动金融资产所致；

7、其他债权投资期末较上期末增加 47,633.73 万元，主要是报告期内执行新金融工具准则所致；

8、其他非流动金融资产期末较上期末增加 109,547.10 万元，主要是报告期内执行新金融工具准则调整所致；

9、其他非流动资产期末较上期末增加 311.17 万元，增幅 33.80%，主要是报告期内预付工程款增加所致。

其中：境外资产 89,684.34（单位：万元 币种：人民币），占总资产的比例为 16.03%。

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2018年，九牧王品牌男裤市场综合占有率连续十九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”、“绅仕节”等活动，提升了精工、优雅的品牌形象。2017 年公司重新梳理了品牌定义提出新绅仕主义，确定了“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；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。2018 年，公司借助体育营销、明星穿戴等方式全方位推广“新绅仕”形象；通过企业家专访、“工匠”典范赞助等，塑造“工匠”艺术典范的社会形象。同时，公司依靠“专业好品质”的产品赢得了消费者的良好口碑，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，九牧王品牌作为中国最具影响力、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 2019 年 6 月 30 日，公司直营与加盟终端数量为 2,772 家，其中直营终端 933 家，加盟终端 1,839 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。

报告期内实体门店拓展情况如下：

品牌	门店类型	2019 年 6 月 30 日 数量（家）	2019 年 1-6 月 新开（家）	2019 年 1-6 月 关闭（家）	2018 年 12 月 31 日 数量（家）
JOEONE	直营	728	44	15	699
	加盟	1,682	63	93	1,712
VIGANO	直营	14	1	0	13
NASTY PALM	直营	15	3	3	15
	加盟	16	3	7	20
ZIOZIA	直营	93	18	7	82
	加盟	17		9	26
FUN	直营	83	4	13	92
	加盟	124	20	11	115
合计	-	2,772	156	158	2,774

报告期内实体店面积情况如下：

门店类型	2019 年 6 月 30 日		2018 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	728	63,649	699	57,769
加盟店	1,682	193,846	1,712	191,008
VIGANO 品牌				
直营店	14	1,026	13	931
Nastypalm 品牌				
直营店	15	1,961	15	1,378

加盟店	16	1,551	20	2,636
ZIOZIA 品牌				
直营店	93	10,255	82	9,602
加盟店	17	1,511	26	2,321
FUN 品牌				
直营店	83	8,477	92	8,797
加盟店	124	14,592	115	13,255
合计	2,772	296,868	2,774	287,697

#### 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和会员管理系统大数据，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 经营情况的讨论与分析

### 一、经营情况的讨论与分析

报告期内，公司实现营业收入 135,347.97 万元，较上年同期增长 7.33%；营业利润 38,823.86 万元，较上年同期增长 17.79%；利润总额 38,756.38 万元，较上年同期增长 17.01%；归属上市公司股东的净利润 32,483.94 万元，较上年同期增长 23.69%；扣除非经常性损益后净利润 19,536.68 万元，较上年同期下降 20.82%。

#### （一）“九牧王”品牌

报告期内，九牧王品牌主要围绕“商品变革、渠道升级、精耕零售、品牌重塑、组织激活”五大战略主题，开展经营活动。

**商品变革：**聚焦裤品类，完成裤文化梳理及全国传播，通过小黑裤系列全国推广，巩固“男裤专家”地位；优化商品运营流程，进一步推动全国商品统一管理，加快商品周转；建立完善研发中心数据库，对历年收集的版型、工艺、辅料、颜色等进行梳理、分类，并进行规范化的管理。

**渠道升级：**报告期内，对现有渠道政策进行梳理、完善，制定完成匹配现有渠道发展的政策、规划，支持渠道发展；加大空白市场的拓展力度，持续进行集成店、奥莱店及购物中心店的开设，渠道结构优化按规划良性发展；鼓励优秀加盟商进行跨区域经营，报告期内已完成若干个加盟商跨区经营，下半年将总结优秀加盟商的经验并在客户中进行学习传播。

**精耕零售：**完成“赋能终端”项目的课程研发，在全国从管理层到一线销售人员，自上而下进行学习、考核，极大地提升销售人员的各方面素质；探索新零售业务模式，完成微信小程序的上线试运行。



**品牌重塑：**通过与苏宁足球达成战略合作、成功赞助戛纳电影节、明星穿戴街拍、娱乐节目赞助等体育与娱乐营销活动，借助国际化的传播平台和明星的流量带动，有效提升品牌的知名度和影响力；

“小黑裤专项推广项目”中，通过自媒体视频平面推广对小黑裤进行多维度的演绎、通过“小黑裤挑战一字马世界纪录”热点事件传播、与时尚杂志合作，通过时尚媒体推广，打造时尚单品等系列活动，在提升品牌年轻化、时尚度的同时，有效提升了品牌的知名度。

组织激活：继续在全国范围内推行小微变革项目，对第一批、二批小微试点分公司进行复盘总结，同进启动第三、四批小微分公司的宣贯、推广。



## （二）VIGANO 品牌

VIGANO 品牌为公司于 2017 年推出的高端男裤品牌，主要目标消费者为 30-45 岁有较高时尚感和着装品位的精英男士。VIGANO 品牌源于意大利，公司将在保留品牌 DNA 的前提下，寻求符合国内消费者需求的产品风格。报告期内，VIGANO 品牌拥有 14 家销售终端。

## （三）ZIOZIA 品牌

报告期内，ZIOZIA 品牌主要聚焦于：1、组织优化：继续进行团队的优化及人员调整，以更扁平化的组织团队来应对快速变化的市场；2、渠道运营：进行渠道结构的调整，积极拓展 Shopping Mall、奥莱店等，丰富渠道结构。

## （四）NASTY PALM 品牌

NASTY PALM 品牌定位于设计师潮牌，报告期内，主要聚焦于：1、持续优化商品结构，突出重点品类的性价比打造核心商品力，并通过精准的商品企划和精细化的商品运营加快商品周转；2、对终端店铺形象全新升级，积极调整渠道结构，购物中心和百货平衡发展，并布局线上电商业务和线下奥莱店，为品牌下一步的良性快速发展夯实基础。

## （五）FUN 品牌

在产品方面，FUN 持续打造联名 IP 产品线，报告期内成功签订了 Snoopy、Keith haring、7UP 三个联名系列，并在 2019 年春夏产品中得到较好的反响；成立潮玩项目组，打造 FUN 品牌独特的竞争力；在商品管理方面，商品管理能力不断加强，2019 年春夏新品售罄率较上年同期增长明显；在供应链管理方面，统一面辅料管理，推动面辅料集中采购，制定《产前样管理规定》等制度，并根据制度对供应商进行管理，加快了翻单速度。

**(一) 主营业务分析****1 财务报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	135,347.97	126,103.86	7.33
营业成本	58,364.14	52,863.03	10.41
销售费用	38,863.83	31,795.92	22.23
管理费用	9,193.79	8,640.08	6.41
财务费用	615.79	193.80	217.74
研发费用	2,189.60	1,756.96	24.62
经营活动产生的现金流量净额	734.31	22,204.50	-96.69
投资活动产生的现金流量净额	56,483.42	44,783.91	26.12
筹资活动产生的现金流量净额	-56,304.87	-48,300.22	不适用
资产减值损失	-3,422.84	-2,307.86	不适用
公允价值变动收益	-5,159.13	-53.29	不适用
投资收益	22,418.45	5,540.28	304.64

财务费用变动原因说明:财务费用较上年同期增加 421.99 万元,增幅 217.74%,主要是报告期内利息支出增加以及汇兑收益减少所致;

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少 21,470.19 万元,减幅 96.69%,主要是报告期内购买商品、接受劳务支付的现金增加所致;

资产减值损失变动原因说明:资产减值损失较上年同期增加 1,114.98 万元,主要是报告期内计提的存货跌价损失增加所致;

公允价值变动收益变动原因说明:公允价值变动收益较上年同期减少 5,105.84 万元,主要是报告期内处置持有的财通证券股份,结转公允价值变动收益至投资收益所致;

投资收益变动原因说明:投资收益较上年同期增加 16,878.17 万元,增幅 304.64%,主要是报告期内处置持有的财通证券股份所致。

**2 其他****(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明**

□适用 √不适用

**(2) 其他**

√适用 □不适用

**主营业务分行业、分产品情况**

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 (%)	营业收入比上期增减 (%)	营业成本比上期增减 (%)	毛利率比上期增减 (%)
服装行业	131,612.10	55,706.61	57.67	7.28	11.25	减少 1.51 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 (%)	营业收入比上期增减 (%)	营业成本比上期增减 (%)	毛利率比上期增减 (%)
男裤	56,784.56	23,230.75	59.09	-2.02	5.05	减少 2.75 个百分点
茄克	26,766.62	12,262.68	54.19	12.34	13.14	减少 0.32 个百分点
T 恤	22,482.57	9,061.33	59.70	33.69	31.43	增加 0.70 个百分点
衬衫	14,786.49	5,958.62	59.70	-3.52	1.29	减少 1.92 个百分点
西装	7,553.90	3,313.39	56.14	15.73	13.57	增加 0.84 个百分点
其他	3,237.96	1,879.84	41.94	45.61	31.82	增加 6.07 个百分点
合计	131,612.10	55,706.61	57.67	7.28	11.25	减少 1.51 个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明：

公司主营业务全部为销售服装服饰产品的收入，公司 2019 年 1-6 月主营业务收入较上年同期增加 7.28%。

从收入的产品构成来看，男裤占主营业务收入的比重为 43.15%，是公司的核心产品；T 恤营业收入、营业成本较上年同期分别增加 33.69%、31.43%，主要是报告期内 JOEONE 品牌、FUN 品牌业务量增加所致；其他品类营业收入、营业成本较上年同期分别增加 45.61%、31.82%，主要是报告期内增加 ZIOZIA 品牌以及 JOEONE 品牌业务量增加所致。

#### 主营业务分地区情况

单位：万元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入占比%	营业收入比上期增减 (%)
华东	58,468.88	44.42	20.59
中南	28,965.82	22.01	1.58
华北	16,042.90	12.19	-1.51
西南	13,255.19	10.07	0.97
西北	8,881.43	6.75	-11.90
东北	5,997.88	4.56	-2.89
合计	131,612.10	100.00	7.28

主营业务分地区情况的说明：

从收入的地区构成来看，本报告期内华东、中南及西南地区收入较上期同期有所增加。

## 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 上期增减 (%)	营业成本比 上期增减 (%)	毛利率比上 期增减 (%)
JOEONE	111,971.32	48,370.36	56.80	0.83	7.04	减少 2.51 个百分点
FUN	12,823.83	4,779.30	62.73	29.48	27.62	增加 0.54 个百分点
ZIOZIA	4,668.73	1,310.71	71.93	不适用	不适用	不适用
NASTYPALM	1,318.95	1,008.20	23.56	302.81	557.15	减少 29.59 个百分点
VIGANO	509.59	144.30	71.68	49.27	51.61	减少 0.44 个百分点
其他品牌	319.68	93.74	70.68	-69.65	-89.47	增加 55.17 个百分点
合计	131,612.10	55,706.61	57.67	7.28	11.25	减少 1.51 个百分点

## 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 (%)	营业收入比 上期增减 (%)	营业成本比 上期增减 (%)	毛利率比上 期增减 (%)
直营店	50,790.81	17,840.08	64.88	3.32	9.93	减少 2.11 个百分点
加盟店	63,339.76	30,115.49	52.45	10.43	14.94	减少 1.87 个百分点
其他	17,481.53	7,751.04	55.66	8.17	1.40	增加 2.96 个百分点
合计	131,612.10	55,706.61	57.67	7.28	11.25	减少 1.51 个百分点

## 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	2019年1-6月			2018年1-6月		
	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	14,057.58	10.68	57.50	13,875.07	11.31	54.04
线下销售	117,554.52	89.32	57.69	108,802.23	88.69	59.84
合计	131,612.10	100.00	57.67	122,677.30	100.00	59.18

**(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明**

√适用 □不适用

报告期内，出售持有的财通证券股份有限公司的剩余股份，产生投资收益 16,205.66 万元，占本报告期利润总额的 41.81%。

**(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
交易性金融资产	77,328.56	13.82	-	-	-	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	-	-	30,503.48	5.01	-100.00	详见其他说明
预付款项	9,904.37	1.77	4,100.09	0.67	141.56	详见其他说明
其他应收款	3,095.07	0.55	2,334.20	0.38	32.60	详见其他说明
一年内到期的非流动资产	-	-	402.71	0.07	-100.00	详见其他说明
其他流动资产	2,664.85	0.48	81,324.20	13.36	-96.72	详见其他说明
可供出售金融资产	-	-	164,840.86	27.08	-100.00	详见其他说明
其他债权投资	47,633.73	8.51	-	-	-	详见其他说明
其他非流动金融资产	109,547.10	19.58	-	-	-	详见其他说明
其他非流动资产	1,231.85	0.22	920.68	0.15	33.80	详见其他说明
应付账款	31,508.05	5.63	47,226.20	7.76	-33.28	详见其他说明
预收款项	13,869.58	2.48	10,404.65	1.71	33.30	详见其他说明
应交税费	4,521.90	0.81	11,019.70	1.81	-58.97	详见其他说明
预计负债	163.34	0.03	1,684.57	0.28	-90.30	详见其他说明

其他说明

(1) 交易性金融资产期末较上期末增加 77,328.56 万元，主要是报告期内执行新金融工具准则所致；

(2) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期末较上期末减少 30,503.48 万元, 减幅 100.00%, 主要是报告期内执行新金融工具准则调整至交易性金融资产所致;

(3) 预付款项期末较上期末增加 5,804.28 万元, 增幅 141.56%, 主要是报告期末是公司 2019 秋冬季产品的采购旺季, 公司预付的材料款及成衣款增加所致;

(4) 其他应收款期末较上期末增加 760.87 万元, 增幅 32.60%, 主要是报告期内用于公司日常经营活动的个人借款增加所致;

(5) 一年内到期的非流动资产期末较上期末减少 402.71 万元, 减幅 100.00%, 主要是报告期内投资理财赎回所致;

(6) 其他流动资产期末较上期末减少 78,659.35 万元, 减幅 96.72%, 主要是报告期内执行新金融工具准则, 将投资理财调整至交易性金融资产所致;

(7) 可供出售金融资产期末较上期末减少 164,840.86 万元, 减幅 100.00%, 主要是报告期内执行新金融工具准则调整至其他债权投资、其他非流动金融资产所致;

(8) 其他债权投资期末较上期末增加 47,633.73 万元, 主要是报告期内执行新金融工具准则所致;

(9) 其他非流动金融资产期末较上期末增加 109,547.10 万元, 主要是报告期内执行新金融工具准则调整所致;

(10) 其他非流动资产期末较上期末增加 311.17 万元, 增幅 33.80%, 主要是报告期内预付工程款增加所致;

(11) 应付账款期末较上期末减少 15,718.15 万元, 减幅 33.28%, 主要是报告期内应付货款减少所致;

(12) 预收款项期末较上期末增加 3,464.93 万元, 增幅 33.30%, 主要是报告期内预收货款增加所致;

(13) 应交税费期末较上期末减少 6,497.80 万元, 减幅 58.97%, 主要是本报告期第二季度利润较上年第四季度有所下降导致应交企业所得税减少、以及本报告期应交增值税减少所致;

(14) 预计负债本期末较上期末减少 1,521.23 万元, 减幅 90.30%, 主要是预计退货已于报告期内退回。

## 2. 截至报告期末主要资产受限情况

√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	47,638,833.00	主要为银行承兑汇票保证金以及保函保证金

### 3. 其他说明

适用 不适用

#### (四) 投资状况分析

##### 1、 对外股权投资总体分析

适用 不适用

单位：万元 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	39,571.49	35,755.35	10.67
其他非流动金融资产	81,707.13	-	-
可供出售金融资产	-	100,277.46	-100.00
对外股权投资合计	121,278.62	136,032.81	-10.85

## (1) 重大的股权投资

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

被投资公司名称	主要业务	期末余额	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	25,083.27	99.00%	自有	上海景辉投资管理中心(有限合伙)	6年	股权投资		-91.97	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	14,488.22	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)、常州华软投资管理有限公司	6年	股权投资		-151.89	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	30,000.00	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		-27.48	否
厦门中金启通投资合伙企业(有限合伙)	对第一产业、第二产业、第三产业的投资(法律、法规另有规定除外)	18,540.00	31.20%	自有	厦门中金誉鑫投资管理有限公司、中金资本运营有限公司	4年	股权投资		79.20	否
杭州慕华股权投资基金合伙企业(有限合伙)	私募股权投资、私募股权投资管理	10,000.00	11.11%	自有	上海慕华金誉股权投资管理合伙企业(有限合伙)、上海桦玉股权投资管理有限公司	5年	股权投资			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：万元 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	66,041.17	自有	44,404.27	21,636.90	18,869.53	783.25	462.09	47,633.73
基金	34,653.07	自有	10,535.19	24,117.88	9,490.13	2,613.76	3,052.67	28,215.61
权益性理财产品	1,062.41	自有	1,062.41	-	444.00	-6.00	-147.55	470.86
非权益性理财产品	231,315.44	自有	89,749.51	141,565.93	170,553.97	2,983.34	1,808.68	62,570.15
非权益性理财产品	3,000.00	募集	1,500.00	1,500.00	3,000.00	22.78	-	-
股票	41,713.80	自有	28,708.80	13,005.00	28,313.21	5,381.96	511.33	13,911.92
股权投资	90,234.94	自有	90,233.88	1.06	7,921.10	5,724.09	-606.71	81,707.13
合计	468,020.83		266,194.06	201,826.77	238,591.94	17,503.18	5,080.51	234,509.40

**(五) 重大资产和股权出售**

□适用 √不适用

**(六) 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	上年同期净利润	净利润波动	占合并净利润比
欧瑞宝(厦门)品牌管理有限公司	全资子公司	其他未列明企业管理服务(不含须经审批许可的项目); 纺织品针织品零售; 服装零售; 鞋帽零售; 化妆品及卫生品零售; 钟表、眼镜零售; 箱、包零售; 其他日用品零售; 纺织品、针织品及原料批发; 服装批发; 鞋帽批发; 化妆品及卫生用品批发; 经营	1,500.00	1,144.23	-539.85	-213.70	-238.27	不适用	-0.66%

		各类商品和技术的进出品（不另附进出品商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出品的商品及技术除外。							
玛斯（厦门）品牌管理有限责任公司	全资子公司	其他未列明企业管理服务（不含须经审批许可的项目）；纺织品及针织品零售；服装零售；鞋帽零售；钟表、眼镜零售；箱、包零售；其他日用品零售；其他文化用品零售；经营各类商品和技术的进出品（不另附进出品商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出品的商品及技术除外。	5,000.00	12,598.95	1,520.89	-70.54	1,080.30	-106.53%	-0.22%
九牧王零售投资管理有限责任公司	全资子公司	投资控股、品牌推广、研发及销售	86,067.46 万港币	89,684.34	89,617.22	2,978.47	513.22	480.35%	9.26%
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	9,432.22	9,170.87	-148.48	111.16	-233.57%	-0.46%
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	21,063.61	8,935.38	4,154.17	2,631.57	57.86%	12.92%
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	225,187.89	123,913.97	11,744.57	3,442.06	241.21%	36.52%
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、第三产业的投资（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	30,000.00	37,538.47	36,681.87	1,914.25	1,561.02	22.63%	5.95%

		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。							
上海新星通商服装服饰有限公司	控股子公司	从事服装鞋帽、服装面辅料、纤维制品、纺织制品、皮革箱包、化妆品、日用百货的批发、进出口、佣金代理（拍卖除外），并提供相关配套服务（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展活动】	15,000.00	9,998.28	4,702.79	-1,090.71	-	不适用	-3.39%
上海玖传服装有限公司	全资子公司	服装鞋帽、服装面辅料、纤维制品、针纺织品、羽绒制品、皮革制品、体育用品、文化用品、化妆品、香水、床上用品、工艺品、钟表、眼镜、珠宝首饰、日用百货、道具、灯具、音响设备、花卉、玩具、家居用品、电子产品的销售，从事货物及技术的进出口业务，从事计算机科技、网络科技领域内的技术服务、技术咨询、技术转让、技术开发，展览展示服务，房屋租赁，电子商务（不得从事金融业务），图文设计，以下限分支机构经营：出版物经营，食品销售。【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】	10,000.00	16,920.10	6,026.33	-1,566.74	-	不适用	-4.87%
宁波市牧睿商贸有限责任公司	全资子公司	服装、服饰的批发、零售。（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）	1,000.00	5,929.33	1,541.82	1,541.82	-	不适用	4.79%
合计				429,497.42	281,571.29	19,243.11	9,101.06		

2019 年 1-6 月净利润占比 10%以上的子公司情况如下：

子公司名称	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	服装销售	1,000.00	21,063.61	8,935.38	15,198.66	4,565.03	4,154.17
西藏工布江达县九盛投资有限责任公司	投资及投资咨询服务、服装销售	80,000.00	225,187.89	123,913.97	525.36	13,667.29	11,744.57

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

本期取得子公司情况：

本公司之子公司厦门九牧王投资发展有限公司于 2019 年 1 月出资设立宁波市牧睿商贸有限责任公司，持股 100%，本公司能够对宁波市牧睿商贸有限责任公司实施控制，2019 年将其纳入合并范围。2019 年 1-6 月净利润为 1,541.82 万元，占合并净利润的 4.79%。

#### (七) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

## 二、其他披露事项

### (一) 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及说明

适用 不适用

## (二) 可能面对的风险

√适用 □不适用

### 1、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。目前，中国 GDP 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。

### 2、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%左右，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。

### 3、其他风险

#### 极端天气影响销售收入的风险

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。

### (三) 其他披露事项

适用 不适用

截至2019年6月30日，公司委托理财情况如下：

单位：万元 币种：人民币

类型	资金来源	发生额	未到期余额	逾期未收回金额
银行理财产品	自有资金	78,438.82	4,621.47	/
券商理财产品	自有资金	47,668.36	38,068.36	/
券商理财产品	募集资金	1,500.00	-	/
信托理财产品	自有资金	27,922.55	26,000.00	/
其他类	自有资金	7,758.30	7,314.30	/

## 单项委托理财情况：

受托人	委托理财类型	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	资金来源	资金投向	报酬确定方式	年化收益率	预期收益(如有)	实际收益或损失	实际收回情况	是否经过法定程序
兴证证券资产管理有限公司	券商理财产品	168.36	2015-4-30		自有资金	股权投资类产品(上市公司股份、私募股权等)	浮动收益				未收回	是
红土创新基金管理有限公司	其他类	450.05	2015-4-29		自有资金	股权投资类产品(上市公司股份、私募股权等)	浮动收益			104.25	未收回	是
上海证大投资管理有限公司	其他类	444.00	2016-12-1	2019-1-17	自有资金	股权投资类产品(上市公司股份、私募股权等)	浮动收益			-40.78	已收回	是
中国建设银行股份有限公司	银行理财产品	700.00	2018-12-7		自有资金	银行理财资金池	浮动收益			2.28	部分收回	是
中国建设银行股份有限公司	银行理财产品	820.00	2018-11-22		自有资金	银行理财资金池	浮动收益			4.97	部分收回	是
新时代证券股份有限公司	券商理财产品	20,000.00	2017-8-29	2019-8-28	自有资金	固定收益类产品(债券、票据等)	固定收益	5.20%	1,040.00		未收回	是
中国农业银行股份有限公司	银行理财产品	549.96	2017-11-8	2019-4-10	自有资金	银行理财资金池	固定收益	5.12%	40.01	40.01	已收回	是
中国工商银行股份有限公司	银行理财产品	21,922.00	2018-6-21		自有资金	银行理财资金池	浮动收益			177.83	部分收回	是
中国工商银行股份有限公司	银行理财产品	350.00	2019-1-2		自有资金	银行理财资金池	浮动收益			1.13	部分收回	是

有限公司												
中国工商银行股份有限公司	银行理财产品	22,000.00	2018-11-1		自有资金	银行理财资金池	浮动收益			121.74	部分收回	是
中国工商银行股份有限公司	银行理财产品	400.00	2019-1-2	2019-1-30	自有资金	银行理财资金池	浮动收益			0.17	已收回	是
中国工商银行股份有限公司	银行理财产品	250.00	2019-4-1		自有资金	银行理财资金池	浮动收益			1.22	部分收回	是
中信信托有限责任公司	信托理财产品	3,000.00	2018-8-8	2019-8-25	自有资金	固定收益类产品 (债券、票据等)	固定收益	7.50%	235.48	112.19	未收回	是
中国民生银行股份有限公司	银行理财产品	3,000.00	2018-8-31	2019-3-4	自有资金	银行理财资金池	固定收益	5.48%	83.25	83.25	已收回	是
兴证证券资产管理有限公司	券商理财产品	2,000.00	2018-9-18	2019-6-20	自有资金	固定收益类产品 (债券、票据等)	固定收益	5.54%	83.77	83.77	已收回	是
兴证证券资产管理有限公司	券商理财产品	1,900.00	2018-11-12	2019-8-12	自有资金	固定收益类产品 (债券、票据等)	固定收益	5.20%	73.90		未收回	是
兴证证券资产管理有限公司	券商理财产品	1,600.00	2018-11-12	2019-5-24	自有资金	固定收益类产品 (债券、票据等)	固定收益	5.12%	43.54	43.54	已收回	是
中信信托有限责任公司	信托理财产品	20,000.00	2018-11-22	2019-11-22	自有资金	房地产及地方政府 融资平台	固定收益	6.30%	1,260.00		未收回	是
中国国际金融股份	券商理财产品	3,000.00	2018-11-30	2019-6-3	自有资金	固定收益类产品 (债券、票据等)	固定收益	4.21%	64.40	64.40	已收回	是

有限公司												
中国建设银行股份有限公司	银行理财产品	10,000.00	2018-11-19	2019-2-27	自有资金	银行理财资金池	固定收益	4.10%	112.33	112.33	已收回	是
中国工商银行股份有限公司	银行理财产品	1,000.00	2018-12-1	2019-6-6	自有资金	银行理财资金池	浮动收益	3.86%	19.86	19.86	已收回	是
财通证券资产管理有限公司	券商理财产品	1,000.00	2018-12-17	2019-12-17	自有资金	固定收益类产品 (债券、票据等)	固定收益	5.75%	57.50		未收回	是
中国国际金融股份有限公司	券商理财产品	3,000.00	2018-12-21	2019-6-25	自有资金	固定收益类产品 (债券、票据等)	固定收益	4.91%	76.44	75.45	已收回	是
兴证证券资产管理有限公司	券商理财产品	2,000.00	2018-12-21	2019-3-28	自有资金	固定收益类产品 (债券、票据等)	固定收益	4.75%	25.25	25.25	已收回	是
厦门国际信托有限公司	信托理财产品	1,922.55	2019-1-11	2019-4-30	自有资金	固定收益类产品 (债券、票据等)	固定收益	6.80%	25.40	25.40	已收回	是
兴证证券资产管理有限公司	券商理财产品	2,000.00	2019-1-7	2019-4-11	自有资金	固定收益类产品 (债券、票据等)	固定收益	5.13%	26.72	26.72	已收回	是
财通证券资产管理有限公司	券商理财产品	3,000.00	2019-1-9	2019-4-10	自有资金	固定收益类产品 (债券、票据等)	固定收益	4.95%	37.40	37.40	已收回	是
中信信托有限责任公司	信托理财产品	3,000.00	2019-1-11	2020-3-20	自有资金	房地产及地方政府 融资平台	固定收益	7.50%	267.53	92.47	未收回	是
中国农业银行股份	银行理财产品	2,000.00	2019-1-9	2019-10-8	自有资金	银行理财资金池	固定收益	5.05%	39.57		未收回	是

有限公司												
中国国际金融股份有限公司	券商理财产品	5,000.00	2019-1-25	2019-4-26	自有资金	固定收益类产品 (债券、票据等)	固定收益	5.05%	63.67	63.67	已收回	是
中国民生银行股份有限公司	银行理财产品	7,890.00	2019-1-11	2019-6-10	自有资金	银行理财资金池	浮动收益	3.90%	104.12	104.12	已收回	是
中国民生银行股份有限公司	银行理财产品	7,000.00	2018-9-10	2019-6-26	自有资金	银行理财资金池	浮动收益			64.56	已收回	是
中国建设银行股份有限公司	银行理财产品	10,000.00	2019-3-1	2019-6-28	自有资金	银行理财资金池	浮动收益	3.97%	130.41	130.41	已收回	是
中国工商银行股份有限公司	银行理财产品	10,000.00	2019-3-11	2019-4-15	自有资金	银行理财资金池	浮动收益	3.79%	37.40	37.40	已收回	是
中国国际金融股份有限公司	券商理财产品	2,000.00	2019-3-22	2019-6-25	自有资金	固定收益类产品 (债券、票据等)	固定收益	4.95%	26.03	26.03	已收回	是
兴证证券资产管理有限公司	券商理财产品	2,000.00	2019-3-26	2019-5-30	自有资金	固定收益类产品 (债券、票据等)	固定收益	4.63%	16.74	16.74	已收回	是
中国工商银行股份有限公司	银行理财产品	10,000.00	2019-4-26	2019-5-28	自有资金	固定收益类产品 (债券、票据等)	浮动收益	3.78%	34.19	34.19	已收回	是
兴证证券资产管理有限公司	券商理财产品	2,000.00	2019-4-16	2019-6-20	自有资金	固定收益类产品 (债券、票据等)	固定收益	4.44%	16.05	16.05	已收回	是
财通证券资产管理	券商理财产品	5,000.00	2019-4-11	2019-5-9	自有资金	固定收益类产品 (债券、票据等)	固定收益	4.77%	18.97	18.97	已收回	是

有限公司												
中国建设银行股份有限公司	银行理财产品	961.00	2019-4-10	2019-6-10	自有资金	银行理财资金池	浮动收益			4.33	已收回	是
中国工商银行股份有限公司	银行理财产品	600.00	2019-5-6		自有资金	银行理财资金池	浮动收益			2.20	部分收回	是
观富（北京）资产管理有限公司	券商理财产品	5,000.00	2019-5-21		自有资金	股权投资类产品（上市公司股份、私募股权等）	浮动收益				未收回	是
上海宽远资产管理有限公司	券商理财产品	10,000.00	2019-6-13		自有资金	股权投资类产品（上市公司股份、私募股权等）	浮动收益				未收回	是
工商银行虹桥商务区支行	银行理财产品	5,890.73	2018-8-23		自有资金	银行理财资金池	浮动收益			40.19	部分收回	是
工商银行虹桥商务区支行	银行理财产品	100.00	2019-3-15	2019-3-20	自有资金	银行理财资金池	浮动收益			0.05	已收回	是
Greenwoods Asset Management Limited	其他类	6,864.25	2015-5-4		自有资金	股权投资类产品（上市公司股份、私募股权等）	浮动收益				未收回	是
合计		221,782.90								1,773.76		

## 第五节 重要事项

### 一、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
2018 年年度股东大会	2019 年 5 月 20 日	<a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a>	2019 年 5 月 21 日

股东大会情况说明

适用 不适用

### 二、利润分配或资本公积金转增预案

#### (一) 半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案

是否分配或转增	否
---------	---

### 三、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		
其他承诺	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		
其他承诺	其他	九牧王股份有限公司	公司承诺使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金，仅限于与主营业务相关的生产经营使用，不会用于新股配售、申购，或用于股票及其衍生品种、可转换公司债券等的交易。	承诺时间：2019年4月23日 承诺期限：补充流动资金后十二个月内	是	是		

#### 四、聘任、解聘会计师事务所情况

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

公司第四届董事会第二次会议审议通过了《关于 2019 年聘任会计师事务所的议案》，聘任容诚会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2019 年度财务报告审计机构和内部控制审计机构。该议案尚需提交公司股东大会审议。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

公司对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

公司对上年年度报告中的财务报告被注册会计师出具“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

#### 五、破产重整相关事项

适用 不适用

#### 六、重大诉讼、仲裁事项

本报告期公司有重大诉讼、仲裁事项 本报告期公司无重大诉讼、仲裁事项

#### 七、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

#### 八、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

#### 九、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) 相关股权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

其他说明

适用 不适用

员工持股计划情况

适用 不适用

其他激励措施

适用 不适用

## 十、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		2,713,769.47	0.69	银行转账、票据结算		
宁波市鄞州群舜贸易有限公司	其他	销售商品	产成品	市场价		4,522,354.73	0.34	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		45,856,133.15	3.48	银行转账、票据结算		
陈培泉	其他	房屋租赁	租金	市场价		150,000.00	0.70	银行转账		
合计				/	/	53,242,257.35		/	/	/
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>公司第三届董事会第十九次会议审议通过《关于预计 2019 年度日常关联交易的议案》《关于房屋租赁暨关联交易的议案》。具体情况如下：</p> <p>1、预计 2019 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 2,713,769.47 元，占预计交易总额 8.48%；</p> <p>2、预计 2019 年宁波市鄞州群舜贸易有限公司的销售交易总额约 25,000,000.00 元，报告期内发生额为 4,522,354.73 元，占预计交易总额 18.09%；</p> <p>3、预计 2019 年安徽省九特龙投资有限公司的销售交易总额约 200,000,000.00 元，报告期内发生额为 45,856,133.15 元，占预计交易总额 22.93%；</p> <p>4、公司长春分公司租赁关联方陈培泉位于吉林省长春市的两间房屋，用于办公及仓储，租期 2019.01.01-2019.12.31 共一年，租金合计 300,000.00 元，报告期内发生额为 150,000.00 元，占交易总额 50.00%。</p> <p>报告期内，公司关联交易总额在董事会审批额度内。</p>
----------------	--

### 3、 临时公告未披露的事项

适用 不适用

#### (二) 资产收购或股权收购、出售发生的关联交易

##### 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

##### 3、 临时公告未披露的事项

适用 不适用

## 4、涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

适用 不适用

## (三) 共同对外投资的重大关联交易

## 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

## 3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

## (四) 关联债权债务往来

## 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

## 3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

## (五) 其他重大关联交易

适用 不适用

## (六) 其他

适用 不适用

## 十一、 重大合同及其履行情况

## 1 托管、承包、租赁事项

适用 不适用

## 2 担保情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）													
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期（协议签署日）	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	是否存在反担保	是否为关联方担保	关联关系
报告期内担保发生额合计（不包括对子公													

司的担保)	
报告期末担保余额合计 (A) (不包括对子公司的担保)	
公司对子公司的担保情况	
报告期内对子公司担保发生额合计	3,000
报告期末对子公司担保余额合计 (B)	3,000
公司担保总额情况 (包括对子公司的担保)	
担保总额 (A+B)	3,000
担保总额占公司净资产的比例 (%)	0.71
其中:	
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额 (C)	
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额 (D)	3,000
担保总额超过净资产50%部分的金额 (E)	
上述三项担保金额合计 (C+D+E)	3,000
未到期担保可能承担连带清偿责任说明	
担保情况说明	公司2018年年度股东大会审议通过《关于为全资子公司提供担保额度的议案》，同意公司为旗下全资子公司提供担保，额度总计不超过4亿元人民币，担保额度可以在全资子公司间进行调剂，担保额度有效期自公司2018年年度股东大会审议通过日起至2021年年度股东大会召开日。

### 3 其他重大合同

适用 不适用

### 十二、 上市公司扶贫工作情况

适用 不适用

### 十三、 可转换公司债券情况

适用 不适用

### 十四、 环境信息情况

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

适用 不适用

#### (二) 重点排污单位之外的公司的环保情况说明

适用 不适用

#### (三) 重点排污单位之外的公司未披露环境信息的原因说明

适用 不适用

**(四) 报告期内披露环境信息内容的后续进展或变化情况的说明**

适用 不适用

**十五、 其他重大事项的说明****(一) 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

1、根据财政部发布的《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2019]6 号)的要求，公司调整以下财务报表的列报，并对可比会计期间的比较数据相应进行调整：

**(1) 资产负债表**

资产负债表将原“应收票据及应收账款”项目拆分为“应收票据”和“应收账款”两个项目；资产负债表将原“应付票据及应付账款”项目拆分为“应付票据”及“应付账款”两个项目。

**(2) 利润表**

将利润表“减：资产减值损失”调整为“加：资产减值损失（损失以“-”列示）”；

将利润表“减：信用减值损失”调整为“加：信用减值损失（损失以“-”列示）”。

**(3) 现金流量表**

现金流量表明确了政府补助的填列口径，企业实际收到的政府补助，无论是与资产相关的还是与收益相关，均在“收到的其他与经营活动有关的现金”项目填列。

**(4) 所有者权益变动表**

“其他权益工具持有者投入股本”反映了企业发行的除普通股以外分类为权益工具的金融工具的持有者投入资本的金额。所有者权益变动表明确了“其他权益工具持有者投入股本”项目的填列口径，明确该项目根据金融工具类科目的相关明细科目的发生额分析填列。

上述会计政策变更，仅对公司财务报表项目列示产生影响，对公司当期及前期列报的总资产、总负债、净资产及净利润等无实质性影响。

2、根据财政部发布《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》(财会[2017]7 号)、《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》(财会[2017]8 号)、《企业会计准则第 24 号-套期会计》(财会[2017]9 号)、《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》(财会[2017]14 号)(以下统称“新金融工具准则”)的要求，公司于 2019 年 1 月 1 日起实行新金融工具准则，并对可比期间的比较数据进行调整。执行上述新金融工具准则对公司的影响，详见本报告“第十节 财务报告”之“五、重要会计政策与会计估计”之“41. 重要会计政策和会计估计变更”。

**(二) 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

**(三) 其他**

适用 不适用

1、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（以下简称“景林九盛基金”），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2019年6月30日，景林九盛基金累计投资韩都衣舍电子商务集团股份有限公司（以下简称“韩都衣舍”）13,584万元，持有韩都衣舍16,393,390股股份，占总股本的7.82%。韩都衣舍已向中国证券监督管理委员会山东监管局报送了首次公开发行股票并上市辅导备案材料并获受理，目前仍在上市辅导期。

2、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（以下简称“新文化基金”），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，常州华软将其在该基金的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该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，新文化基金持有三方新华控股（北京）有限公司15%股权，北京学信达科技有限公司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。

3、除上述事项外，报告期内其他重要事项详见下表：

单位：万元 币种：人民币

主体	投资标的	投资金额	对外公告日期	公告编号索引
九牧王股份有限公司	拟成立的合资公司	7,650.00	2019年2月19日	临2019-002
九牧王零售投资管理有限公司	Right Wand Limited Partnership	2,000 万美元	2019年4月2日	临2019-005
西藏工布江达县九盛投资有限责任公司	观富绅仕1号私募证券投资基金	10,000.00	2019年5月21日	临2019-024

西藏工布江达县九盛投资有限责任公司	宽远优势成长 8 号二期私募证券投资基金	10,000.00	2019 年 6 月 11 日	临 2019-026
九牧王零售投资管理有限公司	Hundreds Three Fund Limited Partnership	1,000 万美元	2019 年 6 月 12 日	临 2019-027

## 第六节 普通股股份变动及股东情况

### 一、股本变动情况

#### (一) 股份变动情况表

##### 1、股份变动情况表

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

##### 2、股份变动情况说明

适用 不适用

##### 3、报告期后到半年报披露日期间发生股份变动对每股收益、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、股东情况

#### (一) 股东总数:

截止报告期末普通股股东总数(户)	18,102
------------------	--------

#### (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	0	308,768,140	53.73		质押	50,000,000	境外法人
泉州市睿智投资管理有限公司	0	30,150,000	5.25		质押	21,510,000	境内非国有法人
泉州市顺茂投资管理有限公司	0	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	0	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	0	22,050,000	3.84		无		境内非国有法人
全国社保基金一零三组合	1,572,594	10,005,094	1.74		未知		其他
兴证证券资管—兴业银行—兴证资管鑫众76号集合资产管理计划	0	7,840,220	1.36		未知		其他
兴证证券资管—兴业银行—兴证资管鑫众77号集合资产管理计划	0	5,672,600	0.99		未知		其他
招商银行股份有限公司—上证红利交易型开放式指数证券投资基金	108,600	5,427,019	0.94		未知		其他
全国社保基金四一三组合	3,150,000	3,150,000	0.55		未知		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				
全国社保基金一零三组合	10,005,094	人民币普通股	10,005,094				
兴证证券资管—兴业银行—兴证资管鑫众76号集合资产管理计划	7,840,220	人民币普通股	7,840,220				
兴证证券资管—兴业银行—兴证资管鑫众77号集合资产管理计划	5,672,600	人民币普通股	5,672,600				
招商银行股份有限公司—上证红利交易型开放式指数证券投资基金	5,427,019	人民币普通股	5,427,019				
全国社保基金四一三组合	3,150,000	人民币普通股	3,150,000				
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

**三、控股股东或实际控制人变更情况**

□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、高级管理人员情况****一、持股变动情况****(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情况**

□适用 √不适用

**(二) 董事、监事、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、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
沈佩玲	监事会主席	聘任
李志坚	监事会主席	离任
林荣宗	副总经理	离任

**公司董事、监事、高级管理人员变动的情况说明**

□适用 √不适用

**三、其他说明**

□适用 √不适用

## 第九节 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	2016-9-26	2019-9-26	2.0	3.70	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。

公司债券其他情况的说明

□适用 √不适用

### 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

截止报告期末, 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”,

公司公开发行“2016年公司债券”的信用等级为AA。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》。

2017年6月19日,联合信用评级有限公司出具了《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》。

2018年6月19日,联合信用评级有限公司出具了《九牧王股份有限公司公司债券2018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”公司债券信用等级为AA,详见公司于2018年6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公司债券2018年跟踪评级报告》。

2019年6月17日,联合信用评级有限公司出具了《九牧王股份有限公司公司债券2019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”公司债券信用等级为AA,详见公司于2019年6月18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2019年跟踪评级报告》。

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。

## 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、截至报告期末和上年末（或本报告期和上年同期）下列会计数据和财务指标

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

主要指标	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年 度末增减 (%)	变动原因
流动比率	1.79	1.76	1.70	
速动比率	1.26	1.26	-	
资产负债率 (%)	24.71	27.13	减少 2.42 个百分点	
贷款偿还率 (%)	-	-	-	
	本报告期 (1-6 月)	上年同期	本报告期比上年同 期增减 (%)	变动原因
EBITDA 利息保障倍数	80.33	99.46	-19.23	
利息偿付率 (%)	-	-	-	

## 九、关于逾期债项的说明

□适用 √不适用

## 十、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

## 十一、公司报告期内的银行授信情况

√适用 □不适用

经公司 2018 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，公司与各金融机构签署的授信额度为 20.40 亿元，尚未使用的银行授信额度为 15.37 亿元。

## 十二、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，公司没有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。

## 十三、公司发生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

## 第十节 财务报告

## 一、审计报告

□适用 √不适用

## 二、财务报表

## 合并资产负债表

2019年6月30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	2019年6月30日	2018年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金	七、1	496,122,038.43	499,004,125.38
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产	七、2	773,285,571.80	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			305,034,843.75
衍生金融资产			
应收票据	七、4	113,200,228.33	155,410,861.45
应收账款	七、5	159,009,440.84	178,492,549.83
应收款项融资			
预付款项	七、7	99,043,702.00	41,000,905.45
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	七、8	30,950,740.86	23,342,008.72
其中：应收利息		5,629,262.65	4,614,268.52
应收股利			
买入返售金融资产			
存货	七、9	712,454,874.07	806,465,554.54
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			4,027,080.00
其他流动资产	七、12	26,648,486.40	813,242,048.70
流动资产合计		2,410,715,082.73	2,826,019,977.82
<b>非流动资产：</b>			
发放贷款和垫款			
债权投资			
可供出售金融资产			1,648,408,559.17
其他债权投资	七、14	476,337,347.11	
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	七、16	395,714,913.93	357,553,545.34
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产	七、18	1,095,471,048.70	
投资性房地产	七、19	337,507,999.08	362,978,489.62

固定资产	七、20	526,718,744.91	543,907,950.48
在建工程	七、21	20,405,297.44	21,417,782.27
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产	七、25	125,998,494.46	129,060,477.08
开发支出			
商誉	七、27	39,394,861.12	39,394,861.12
长期待摊费用	七、28	90,681,691.37	83,411,894.33
递延所得税资产	七、29	63,707,546.12	66,147,230.32
其他非流动资产	七、30	12,318,529.75	9,206,762.79
非流动资产合计		3,184,256,473.99	3,261,487,552.52
资产总计		5,594,971,556.72	6,087,507,530.34
<b>流动负债：</b>			
短期借款	七、31	300,000,000.00	300,000,000.00
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债			
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	202,239,162.21	256,560,758.92
应付账款	七、35	315,080,500.08	472,261,986.87
预收款项	七、36	138,695,770.50	104,046,528.59
卖出回购金融资产款			
吸收存款及同业存放			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
应付职工薪酬	七、37	70,451,937.49	89,996,919.57
应交税费	七、38	45,218,968.55	110,196,969.47
其他应付款	七、39	78,723,348.14	75,173,245.20
其中：应付利息		12,659,041.08	3,553,835.60
应付股利			
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	七、41	199,898,375.22	199,695,125.58
其他流动负债			
流动负债合计		1,350,308,062.19	1,607,931,534.20
<b>非流动负债：</b>			
保险合同准备金			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			

预计负债	七、48	1,633,439.50	16,845,709.70
递延收益	七、49	30,486,898.10	26,933,565.03
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		32,120,337.60	43,779,274.73
负债合计		1,382,428,399.79	1,651,710,808.93
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	七、51	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、53	2,575,797,211.30	2,575,797,211.30
减：库存股			
其他综合收益	七、55	71,906,819.91	153,501,746.77
专项储备			
盈余公积	七、57	287,318,575.00	287,318,575.00
一般风险准备			
未分配利润	七、58	702,775,032.92	841,161,526.96
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		4,212,434,789.13	4,432,416,210.03
少数股东权益		108,367.80	3,380,511.38
所有者权益（或股东权益）合计		4,212,543,156.93	4,435,796,721.41
负债和所有者权益（或股东权益）总计		5,594,971,556.72	6,087,507,530.34

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：陈惠鹏

### 母公司资产负债表

2019年6月30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	2019年6月30日	2018年12月31日
<b>流动资产：</b>			
货币资金		123,338,014.11	166,817,382.41
交易性金融资产		20,476,712.20	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据		113,200,228.33	153,985,861.45
应收账款	十七、1	123,111,269.51	127,875,889.77
应收款项融资			
预付款项		37,693,152.72	18,869,418.41
其他应收款	十七、2	1,234,661,264.26	1,605,699,863.63
其中：应收利息			
应收股利		100,000,000.00	100,000,000.00
存货		645,937,577.38	697,525,805.82

持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		4,785,955.71	89,055,074.85
流动资产合计		2,303,204,174.22	2,859,829,296.34
<b>非流动资产：</b>			
债权投资			
可供出售金融资产			
其他债权投资			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	十七、3	2,098,066,937.82	2,098,066,937.82
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产		214,153,765.24	236,061,089.48
固定资产		180,898,661.55	186,400,893.32
在建工程		17,362,429.82	18,374,914.65
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产		52,078,001.44	54,342,264.91
开发支出			
商誉			
长期待摊费用		56,602,593.80	49,902,024.00
递延所得税资产		52,479,997.42	63,065,667.14
其他非流动资产		11,278,898.75	9,206,762.79
非流动资产合计		2,682,921,285.84	2,715,420,554.11
资产总计		4,986,125,460.06	5,575,249,850.45
<b>流动负债：</b>			
短期借款		300,000,000.00	300,000,000.00
交易性金融负债			
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		188,159,162.21	243,412,173.71
应付账款		385,746,069.65	453,049,898.80
预收款项		119,507,501.91	98,703,771.47
应付职工薪酬		52,957,992.83	68,917,855.78
应交税费		15,427,274.06	54,983,494.65
其他应付款		46,244,526.36	47,648,637.12
其中：应付利息		12,659,041.08	3,553,835.60
应付股利			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		199,898,375.22	199,695,125.58
其他流动负债			
流动负债合计		1,307,940,902.24	1,466,410,957.11
<b>非流动负债：</b>			
长期借款			
应付债券			

其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			14,949,027.69
递延收益		28,041,234.89	26,325,200.53
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计		28,041,234.89	41,274,228.22
负债合计		1,335,982,137.13	1,507,685,185.33
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）		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	287,318,575.00
未分配利润		212,997,141.21	630,418,483.40
所有者权益（或股东权益）合计		3,650,143,322.93	4,067,564,665.12
负债和所有者权益（或股东权益）总计		4,986,125,460.06	5,575,249,850.45

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：陈惠鹏

## 合并利润表

2019年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2019年半年度	2018年半年度
一、营业总收入		1,353,479,683.33	1,261,038,630.21
其中：营业收入	七、59	1,353,479,683.33	1,261,038,630.21
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		1,108,995,557.00	971,862,223.74
其中：营业成本	七、59	583,641,431.15	528,630,282.37
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、60	16,724,031.90	19,364,377.10
销售费用	七、61	388,638,313.12	317,959,191.86
管理费用	七、62	91,937,946.97	86,400,761.24
研发费用	七、63	21,895,980.16	17,569,568.54
财务费用	七、64	6,157,853.70	1,938,042.63
其中：利息费用		5,641,788.45	3,884,999.14
利息收入		5,217,707.04	4,179,660.05
加：其他收益	七、65	1,347,800.00	8,625,218.00
投资收益（损失以“-”号填列）	七、66	224,184,523.01	55,402,849.62
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-2,438,631.41	-1,811,891.31
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	七、68	-51,591,304.44	-532,927.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	七、69	4,041,846.98	
资产减值损失（损失以“-”号填列）	七、70	-34,228,359.86	-23,078,603.43
资产处置收益（损失以“-”号填列）			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		388,238,632.02	329,592,943.66
加：营业外收入	七、72	333,497.25	2,834,090.20
减：营业外支出	七、73	1,008,334.71	1,194,368.24
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		387,563,794.56	331,232,665.62
减：所得税费用	七、74	65,996,552.00	68,610,136.62
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		321,567,242.56	262,622,529.00
（一）按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		321,567,242.56	262,622,529.00
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）按所有权归属分类			
1. 归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）		324,839,386.15	262,622,529.00
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		-3,272,143.59	
六、其他综合收益的税后净额	七、75	23,175,529.49	-451,124,943.11
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		23,175,529.49	-451,124,943.11
（一）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变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综			

合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动			
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
(二) 将重分类进损益的其他综合收益		23,175,529.49	-451,124,943.11
1. 权益法下可转损益的其他综合收益			
2. 其他债权投资公允价值变动		20,294,973.29	
3. 可供出售金融资产公允价值变动损益			-459,240,671.02
4. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
5. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
6. 其他债权投资信用减值准备			
7. 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)			
8. 外币财务报表折算差额		2,880,556.20	8,115,727.91
9. 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		344,742,772.05	-188,502,414.11
归属于母公司所有者的综合收益总额		348,014,915.64	-188,502,414.11
归属于少数股东的综合收益总额		-3,272,143.59	
八、每股收益:			
(一) 基本每股收益(元/股)		0.57	0.46
(二) 稀释每股收益(元/股)		0.57	0.46

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: 陈惠鹏

### 母公司利润表

2019 年 1—6 月

单位: 元 币种: 人民币

项目	附注	2019 年半年度	2018 年半年度
一、营业收入	十七、4	1,245,514,685.59	1,090,052,941.37
减: 营业成本	十七、4	696,035,261.63	551,063,918.93
税金及附加		10,096,073.90	13,097,415.96
销售费用		241,978,944.11	235,131,705.54
管理费用		59,973,657.76	56,983,996.66
研发费用		13,373,104.79	12,033,420.61
财务费用		5,772,562.30	4,279,088.85
其中: 利息费用		5,641,788.45	3,884,863.56
利息收入		3,280,912.67	2,648,188.26
加: 其他收益		1,347,800.00	1,173,400.00
投资收益(损失以“一”号填列)	十七、5	2,927,492.33	286,904,011.72
其中: 对联营企业和合营企业的			

投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-40,839.73	
信用减值损失（损失以“-”号填列）		4,307,603.37	
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-29,562,515.36	-24,729,788.93
资产处置收益（损失以“-”号填列）			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		197,264,621.71	480,811,017.61
加：营业外收入		242,812.76	2,322,615.78
减：营业外支出		920,633.32	969,580.37
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		196,586,801.15	482,164,053.02
减：所得税费用		39,887,778.27	48,668,277.15
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		156,699,022.88	433,495,775.87
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		156,699,022.88	433,495,775.87
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额			
（一）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变动额			
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益			
3. 其他权益工具投资公允价值变动			
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
（二）将重分类进损益的其他综合收益			
1. 权益法下可转损益的其他综合收益			
2. 其他债权投资公允价值变动			
3. 可供出售金融资产公允价值变动损益			
4. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
5. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
6. 其他债权投资信用减值准备			
7. 现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）			
8. 外币财务报表折算差额			
9. 其他			
六、综合收益总额		156,699,022.88	433,495,775.87

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：陈惠鹏

## 合并现金流量表

2019年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2019年半年度	2018年半年度
<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		1,517,696,809.17	1,503,814,347.66
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			
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			
代理买卖证券收到的现金净额			
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	七、76	35,710,097.95	42,153,744.66
经营活动现金流入小计		1,553,406,907.12	1,545,968,092.32
购买商品、接受劳务支付的现金		693,247,935.98	551,919,237.03
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			
为交易目的而持有的金融资产净增加额			
拆出资金净增加额			
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		318,698,733.19	299,525,486.50
支付的各项税费		243,428,222.75	233,805,942.99
支付其他与经营活动有关的现金	七、76	290,688,930.25	238,672,436.14
经营活动现金流出小计		1,546,063,822.17	1,323,923,102.66
经营活动产生的现金流量净额		7,343,084.95	222,044,989.66
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		2,380,725,594.96	1,925,294,475.53
取得投资收益收到的现金		226,636,148.16	46,482,765.78
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		14,108,449.22	13,139,140.00
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	七、76		11,897,456.88

投资活动现金流入小计		2,621,470,192.34	1,996,813,838.19
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		13,400,621.07	9,933,951.65
投资支付的现金		2,043,235,326.29	1,539,040,780.80
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		2,056,635,947.36	1,548,974,732.45
投资活动产生的现金流量净额		564,834,244.98	447,839,105.74
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	七、76	56,644,903.07	41,613,000.00
筹资活动现金流入小计		56,644,903.07	41,613,000.00
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		574,637,150.00	494,767,150.00
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、76	45,056,448.00	29,848,000.00
筹资活动现金流出小计		619,693,598.00	524,615,150.00
筹资活动产生的现金流量净额		-563,048,694.93	-483,002,150.00
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		-21,266.88	3,487,108.99
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		9,107,368.12	190,369,054.39
加：期初现金及现金等价物余额		439,375,837.31	332,815,826.64
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		448,483,205.43	523,184,881.03

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：陈惠鹏

## 母公司现金流量表

2019年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2019年半年度	2018年半年度
<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		1,386,698,551.04	1,231,495,144.35
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		399,461,758.45	163,947,728.91
经营活动现金流入小计		1,786,160,309.49	1,395,442,873.26
购买商品、接受劳务支付的现金		768,699,890.38	736,931,717.97
支付给职工以及为职工支付的现金		236,572,496.69	241,398,965.47
支付的各项税费		142,418,391.72	183,435,540.24
支付其他与经营活动有关的现金		173,519,684.01	164,676,699.71
经营活动现金流出小计		1,321,210,462.80	1,326,442,923.39

经营活动产生的现金流量净额		464,949,846.69	68,999,949.87
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		465,498,865.19	534,000,006.15
取得投资收益收到的现金		2,927,492.33	286,904,011.72
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		14,104,540.00	13,138,340.00
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		482,530,897.52	834,042,357.87
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		10,625,979.54	8,051,979.80
投资支付的现金		405,696,982.97	409,626,573.60
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		416,322,962.51	417,678,553.40
投资活动产生的现金流量净额		66,207,935.01	416,363,804.47
<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			
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金		49,645,049.75	41,613,000.00
筹资活动现金流入小计		49,645,049.75	41,613,000.00
偿还债务支付的现金			
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		574,637,150.00	494,767,150.00
支付其他与筹资活动有关的现金		39,494,448.00	29,848,000.00
筹资活动现金流出小计		614,131,598.00	524,615,150.00
筹资活动产生的现金流量净额		-564,486,548.25	-483,002,150.00
<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>		-33,328,766.55	2,361,604.34
加：期初现金及现金等价物余额		112,034,947.66	97,844,782.73
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		78,706,181.11	100,206,387.07

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：陈惠鹏

## 合并所有者权益变动表

2019年1—6月

单位:元 币种:人民币

项目	2019年半年度												少数股东权益	所有者权益合计	
	归属于母公司所有者权益														
	实收资本(或股本)	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	其他			小计
优先股		永续债	其他												
一、上年期末余额	574,637,150.00				2,575,797,211.30		153,501,746.77		287,318,575.00		841,161,526.96		4,432,416,210.03	3,380,511.38	4,435,796,721.41
加:会计政策变更							-104,770,456.35				111,411,269.81		6,640,813.46		6,640,813.46
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		48,731,290.42		287,318,575.00		952,572,796.77		4,439,057,023.49	3,380,511.38	4,442,437,534.87
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)							23,175,529.49				-249,797,763.85		-226,622,234.36	-3,272,143.58	-229,894,377.94

(一) 综合收益总额						23,175,529.49				324,839,386.15		348,014,915.64	-3,272,143.58	344,742,772.06
(二) 所有者投入和减少资本														
1.所有者投入的普通股														
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										-574,637,150.00		-574,637,150.00		-574,637,150.00
1.提取盈余公积														
2.提取一般风险准备														
3.对所有者(或股东)的										-574,637,150.00		-574,637,150.00		-574,637,150.00

分配														
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.设定 受益计 划变动 额结转 留存收 益														
5.其他 综合收 益结转 留存收 益														
6.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		71,906,819.91		287,318,575.00		702,775,032.92		4,212,434,789.13	108,367.80	4,212,543,156.93

项目	2018 年半年度															
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计			
	实收资本(或股本)	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			其他	小计	
优先股		永续债	其他													
一、上年期末余额	574,637,150.00					2,575,797,211.30		1,010,082,010.51		287,318,575.00		882,207,211.11		5,330,042,157.92		5,330,042,157.92
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、	574,637,150.00					2,575,797,211.30		1,010,082,010.51		287,318,575.00		882,207,211.11		5,330,042,157.92		5,330,042,157.92

本年期初余额														
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）						-451,124,943.11				-312,014,621.00		-763,139,564.11	-1,740,654.76	-764,880,218.87
（一）综合收益总额						-451,124,943.11				262,622,529.00		-188,502,414.11		-188,502,414.11
（二）所有者投入和减少资本												-	-1,740,654.76	-1,740,654.76
1. 所有者投入的普通股														
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												-1,740,654.76	-1,740,654.76
(三) 利润分配													
1. 提取盈余公积													
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. 设定受益计划变动额结转留存收益													
5. 其他综													

合收益 转留 存收 益														
6. 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		558,957,067.40		287,318,575.00		570,192,590.11		4,566,902,593.81	-1,740,654.76	4,565,161,939.05

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：陈惠鹏

## 母公司所有者权益变动表

2019 年 1—6 月

单位:元 币种:人民币

项目	2019 年半年度										
	实收资本 (或股本)	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				287,318,575.00	630,418,483.40	4,067,564,665.12
加:会计政策变更										516,784.94	516,784.94
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	574,637,150.00				2,575,190,456.72				287,318,575.00	630,935,268.34	4,068,081,450.06
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)										-417,938,127.13	-417,938,127.13
(一)综合收益总额										156,699,022.87	156,699,022.87
(二)所有者投入和减少资本											
1.所有者投入的普通股											
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										-574,637,150.00	-574,637,150.00
1.提取盈余公积											
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. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 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	212,997,141.21	3,650,143,322.93

项目	2018 年半年度										
	实收资本（或股本）	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				287,318,575.00	592,508,432.45	4,029,654,614.17
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				287,318,575.00	592,508,432.45	4,029,654,614.17
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）										-141,141,374.13	-141,141,374.13
（一）综合收益总额										433,495,775.87	433,495,775.87
（二）所有者投入和减少资本											
1. 所有者投入的普通股											
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										-574,637,150.00	-574,637,150.00
1. 提取盈余公积											
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. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 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	451,367,058.32	3,888,513,240.04

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：陈惠鹏

### 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,统一社会信用代码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)品牌管理有限公司(以下简称“欧瑞宝”)、玛斯(厦门)品牌管理有限责任公司(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”)、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”)、上海玖传服装有限公司(以下简称“上海玖传”)等直接控股子公司以及间接控股子公司上海新星通商服装服饰有限公司(以下简称“上海新星通商”)、宁波市牧睿商贸有限责任公司(以下简称“宁波牧睿商贸”)。

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四届董事会第二次会议于 2019 年 8 月 20 日批准。

## 2. 合并财务报表范围

√适用 □不适用

报告期本集团合并范围包括母公司、8 家直接控股子公司及 2 家间接控股子公司，与上年相比增加 1 家子公司。合并报表范围详见本“附注九、在其他主体中的权益”。本报告期合并财务报表范围变动详见本“附注八、合并范围的变更”。

## 四、财务报表的编制基础

### 1. 编制基础

本集团财务报表以持续经营为编制基础。

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

具体会计政策和会计估计提示：

√适用 □不适用

本集团根据自身生产经营特点，确定收入确认政策，具体会计政策见附注五、36。

### 1. 遵循企业会计准则的声明

本集团所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果、股东权益变动和现金流量等有关信息。

### 2. 会计期间

本集团会计年度自公历 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

本公司的记账本位币为人民币。本公司之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

现金等价物是指企业持有的期限短（一般指从购买日起三个月内到期）、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方的金融资产，并形成其他方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

本集团在初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产分为以下三类：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

### 以摊余成本计量的金融资产

本集团将同时符合下列条件且未被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，分类为以摊余成本计量的金融资产：

本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；

该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

### 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

本集团将同时符合下列条件且未被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，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：

本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标；

该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

### 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

除上述以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，本集团将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，本集团将部分本应以摊余成本计量或以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产不可撤销地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。

初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

管理金融资产的业务模式，是指本集团如何管理金融资产以产生现金流量。业务模式决定本集团所管理金融资产现金流量的来源是收取合同现金流量、出售金融资产还是两者兼有。本集团以客观事实为依据、以关键管理人员决定的对金融资产进行管理的特定业务目标为基础，确定管理金融资产的业务模式。

本集团对金融资产的合同现金流量特征进行评估，以确定相关金融资产在特定日期产生的合同现金流量是否仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。其中，本金是指金融资产在初始确认时的公允价值；利息包括对货币时间价值、与特定时期未偿付本金金额相关的信用风险、以及其他基本借贷风险、成本和利润的对价。此外，本集团对可能导致金融资产合同现金流量的时间分布或金额发生变更的合同条款进行评估，以确定其是否满足上述合同现金流量特征的要求。

仅在本集团改变管理金融资产的业务模式时，所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，否则金融资产在初始确认后不得进行重分类。

除不具有重大融资成分的应收账款外，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。对于不具有重大融资成分的应收账款，本集团按照根据附注五、12 的会计政策确定的交易价格进行初始计量。

### (3) 金融负债分类和计量

本集团的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、以摊余成本计量的金融负债。对于未划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的，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负债**

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债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负债。对于此类金融负债，按照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负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

#### **以摊余成本计量的金融负债**

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、货币汇率互换合同、利率互换合同及外汇期权合同等。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，如主合同为金融资产的，混合工具作为一个整体适用金融资产分类的相关规定。如主合同并非金融资产，且该混合工具不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理，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、42。

#### （6）金融资产减值

本集团以预期信用损失为基础，对下列项目进行减值会计处理并确认损失准备：

以摊余成本计量的金融资产；

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资。

##### ①预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本集团按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

本集团对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本集团按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本集团按照

该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本集团按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本集团假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。未来 12 个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后 12 个月内（若金融工具的预计存续期少于 12 个月，则为预计存续期）可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

在计量预期信用损失时，本集团需考虑的最长期限为企业面临信用风险的最长合同期限（包括考虑续约选择权）。

本集团对于处于第一阶段和第二阶段、以及较低信用风险的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

#### ②预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本集团在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，本集团在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

#### ③核销

如果本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本集团确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，按照本集团收回到期款项的程序，被减记的金融资产仍可能受到执行活动的影响。

已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

#### （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. 应收票据

### 应收票据的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

对于应收票据，无论是否存在重大融资成分，本集团始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

当单项应收票据无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本集团依据信用风险特征将应收票据划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

应收票据组合 1 商业承兑汇票

应收票据组合 2 银行承兑汇票

对于划分为组合的应收票据，本集团参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

## 12. 应收账款

### 应收账款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

对于应收账款，无论是否存在重大融资成分，本集团始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

当单项应收账款无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本集团依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

应收账款组合 1 账龄组合

应收账款组合 2 关联方组合

对于划分为组合的应收账款，本集团参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

如果有客观证据表明某项应收账款已经发生信用减值，则本公司对该应收账款单项计提坏账准备并确认预期信用损失。

## 13. 应收款项融资

适用 不适用

## 14. 其他应收款

### 其他应收款预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，则该金融工具处于第一阶段，本集团按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

对于存在客观证据表明存在减值，以及其他适用于单项评估的应收款项，单独进行减值测试，确认预期信用损失，计提单项减值准备。对于不存在减值客观证据的应收款项或当单项金融资产无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，本集团依据信用风险特征将应收款项划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

其他应收款组合 1 应收利息

其他应收款组合 2 应收股利

其他应收款组合 3 账龄组合

其他应收款组合 4 关联方组合

对于划分为组合的其他应收款，本集团参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

## 15. 存货

适用 不适用

### (1) 存货的分类

本集团存货分为原材料、在产品、库存商品、周转材料、委托加工物资等。

### (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。

**16. 持有待售资产**

适用 不适用

**17. 债权投资**

债权投资预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

**18. 其他债权投资**

其他债权投资预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

**19. 长期应收款**

长期应收款预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

**20. 长期股权投资**

适用 不适用

长期股权投资包括对子公司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，除非投资符合持有待售的条件；对联营企业的投资，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）持有待售的权益性投资

对于未划分为持有待售资产的剩余权益性投资，采用权益法进行会计处理。

已划分为持有待售的对联营企业的权益性投资，不再符合持有待售资产分类条件的，从被分类为持有待售资产之日起采用权益法进行追溯调整。

#### （5）减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司及联营企业的投资，计提资产减值的方法见附注五、29。

## 21. 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、29。

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。

## 22. 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。

## (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

当本集团租入的固定资产符合下列一项或数项标准时，确认为融资租入固定资产：

- ①在租赁期届满时，租赁资产的所有权转移给本集团。
- ②本集团有购买租赁资产的选择权，所订立的购买价款预计将远低于行使选择权时租赁资产的公允价值，因而在租赁开始日就可以合理确定本集团将会行使这种选择权。
- ③即使资产的所有权不转移，但租赁期占租赁资产使用寿命的大部分。
- ④本集团在租赁开始日的最低租赁付款额现值，几乎相当于租赁开始日租赁资产公允价值。
- ⑤租赁资产性质特殊，如果不作较大改造，只有本集团才能使用。

融资租赁租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者，作为入账价值。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。在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的，可归属于租赁项目的手续费、律师费、差旅费、印花税等初始直接费用，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进行分摊。

融资租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

(4). 固定资产的减值测试方法、减值准备计提方法见附注五、29。

(5). 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。

#### (6). 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。

### 23. 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、29。

### 24. 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。

## 25. 生物资产

适用 不适用

## 26. 油气资产

适用 不适用

## 27. 使用权资产

适用 不适用

## 28. 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	备注
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、29。

### (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，自该项目达到预定用途之日转为无形资产。

## 29. 长期资产减值

适用 不适用

对子公司和联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、商誉等（存货、按公允价值模式计量的投资性房地产、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。

## 30. 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。

### 31. 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。

## 32. 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。

## 33. 租赁负债

□适用 √不适用

**34. 股份支付**

□适用 √不适用

**35. 优先股、永续债等其他金融工具**

□适用 √不适用

**36. 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) 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：

## ① 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。

## ② 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。

## ③ 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。

## ④ 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。

**37. 政府补助**

√适用 □不适用

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。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。

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，冲减相关资产的账面价值，或者确认为递延收益在相关资产使用期限内按照合理、系统的方法分期计入损益。与收益相关的政府补助，用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，则计入递延收益，于相关成本费用或损失确认期间计入当期损益或冲减相关成本。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。本集团对相同或类似的政府补助业务，采用一致的方法处理。

与日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

已确认的政府补助需要返还时，初始确认时冲减相关资产账面价值的，调整资产账面价值；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；属于其他情况的，直接计入当期损益。

**38. 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。

### 39. 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

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。

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

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。

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。

#### 40. 其他重要的会计政策和会计估计

√适用 □不适用

##### 重大会计判断和估计

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：

##### 商誉减值

本集团至少每年评估商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉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。

##### 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。

#### 41. 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)
根据财政部《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2019]6号)	经公司第四届董事会第二次会议及第四届监事会第二次会议审议通过	<p>A. 资产负债表</p> <p>将原“应收票据及应收账款”项目拆分为“应收票据”和“应收账款”两个项目；</p> <p>将原“应付票据及应付账款”项目拆分为“应付票据”及“应付账款”两个项目。</p> <p>B. 利润表</p> <p>将利润表“减：资产减值损失”调整为“加：资产减值损失（损失以“-”列示）”；</p> <p>将利润表“减：信用减值损失”调整为“加：信用减值损失（损失以“-”列示）”。</p> <p>C. 现金流量表</p>

		现金流量表明确了政府补助的填列口径，企业实际收到的政府补助，无论是与资产相关的还是与收益相关，均在“收到的其他与经营活动有关的现金”项目填列。
根据财政部发布《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》（财会[2017]7 号）、《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》（财会[2017]8 号）、《企业会计准则第 24 号-套期会计》（财会[2017]9 号）、《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》（财会[2017]14 号）（上述准则以下统称“新金融工具准则”）	经公司第三届董事会第二十一次会议及第三届监事会第十次会议审议通过	详见附注五、41（3）

其他说明：

财务报表格式的修订对本集团的资产总额、负债总额、净利润、其他综合收益等无影响。

本集团对可比期间的比较数据按照财会[2019]6 号文、新金融工具准则进行调整。

## (2). 重要会计估计变更

适用 不适用

## (3). 首次执行新金融工具准则、新收入准则、新租赁准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

适用 不适用

### 合并资产负债表

单位：元 币种：人民币

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	调整数
<b>流动资产：</b>			
货币资金	499,004,125.38	499,004,125.38	
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产		1,103,197,871.62	1,103,197,871.62
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	305,034,843.75		-305,034,843.75
衍生金融资产			
应收票据	155,410,861.45	155,410,861.45	
应收账款	178,492,549.83	178,492,549.83	
应收款项融资			
预付款项	41,000,905.45	41,000,905.45	

应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	23,342,008.72	23,342,008.72	
其中：应收利息	4,614,268.52	4,614,268.52	
应收股利			
买入返售金融资产			
存货	806,465,554.54	806,465,554.54	
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产	4,027,080.00		-4,027,080.00
其他流动资产	813,242,048.70	25,746,914.29	-787,495,134.41
流动资产合计	2,826,019,977.82	2,832,660,791.28	6,640,813.46
<b>非流动资产：</b>			
发放贷款和垫款			
债权投资			
可供出售金融资产	1,648,408,559.17		-1,648,408,559.17
其他债权投资		426,622,083.58	426,622,083.58
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	357,553,545.34	357,553,545.34	
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产		1,221,786,475.59	1,221,786,475.59
投资性房地产	362,978,489.62	362,978,489.62	
固定资产	543,907,950.48	543,907,950.48	
在建工程	21,417,782.27	21,417,782.27	
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产	129,060,477.08	129,060,477.08	
开发支出			
商誉	39,394,861.12	39,394,861.12	
长期待摊费用	83,411,894.33	83,411,894.33	
递延所得税资产	66,147,230.32	66,147,230.32	
其他非流动资产	9,206,762.79	9,206,762.79	
非流动资产合计	3,261,487,552.52	3,261,487,552.52	
资产总计	6,087,507,530.34	6,094,148,343.80	6,640,813.46
<b>流动负债：</b>			
短期借款	300,000,000.00	300,000,000.00	
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债			
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	256,560,758.92	256,560,758.92	
应付账款	472,261,986.87	472,261,986.87	
预收款项	104,046,528.59	104,046,528.59	
卖出回购金融资产款			
吸收存款及同业存放			

代理买卖证券款			
代理承销证券款			
应付职工薪酬	89,996,919.57	89,996,919.57	
应交税费	110,196,969.47	110,196,969.47	
其他应付款	75,173,245.20	75,173,245.20	
其中：应付利息	3,553,835.60	3,553,835.60	
应付股利			
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	199,695,125.58	199,695,125.58	
其他流动负债			
流动负债合计	1,607,931,534.20	1,607,931,534.20	
<b>非流动负债：</b>			
保险合同准备金			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债	16,845,709.70	16,845,709.70	
递延收益	26,933,565.03	26,933,565.03	
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	43,779,274.73	43,779,274.73	
负债合计	1,651,710,808.93	1,651,710,808.93	
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	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	2,575,797,211.30	2,575,797,211.30	
减：库存股			
其他综合收益	153,501,746.77	48,731,290.42	-104,770,456.35
专项储备			
盈余公积	287,318,575.00	287,318,575.00	
一般风险准备			
未分配利润	841,161,526.96	952,572,796.77	111,411,269.81
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	4,432,416,210.03	4,439,057,023.49	6,640,813.46
少数股东权益	3,380,511.38	3,380,511.38	
所有者权益（或股东权益）合计	4,435,796,721.41	4,442,437,534.87	6,640,813.46
负债和所有者权益（或股东权益）总计	6,087,507,530.34	6,094,148,343.80	6,640,813.46

各项目调整情况的说明：

√适用 □不适用

公司自 2019 年 1 月 1 日起首次执行新金融工具准则，以及根据财政部发布的《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》的规定变更财务报表的格式。具体影响科目及金额见上述调整报表。

母公司资产负债表

单位:元 币种:人民币

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	调整数
<b>流动资产:</b>			
货币资金	166,817,382.41	166,817,382.41	
交易性金融资产		80,319,434.15	80,319,434.15
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	153,985,861.45	153,985,861.45	
应收账款	127,875,889.77	127,875,889.77	
应收款项融资			
预付款项	18,869,418.41	18,869,418.41	
其他应收款	1,605,699,863.63	1,605,699,863.63	
其中: 应收利息			
应收股利	100,000,000.00	100,000,000.00	
存货	697,525,805.82	697,525,805.82	
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	89,055,074.85	9,252,425.64	-79,802,649.21
流动资产合计	2,859,829,296.34	2,860,346,081.28	516,784.94
<b>非流动资产:</b>			
债权投资			
可供出售金融资产			
其他债权投资			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	2,098,066,937.82	2,098,066,937.82	
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产	236,061,089.48	236,061,089.48	
固定资产	186,400,893.32	186,400,893.32	
在建工程	18,374,914.65	18,374,914.65	
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产	54,342,264.91	54,342,264.91	
开发支出			
商誉			
长期待摊费用	49,902,024.00	49,902,024.00	
递延所得税资产	63,065,667.14	63,065,667.14	
其他非流动资产	9,206,762.79	9,206,762.79	

非流动资产合计	2,715,420,554.11	2,715,420,554.11	
资产总计	5,575,249,850.45	5,575,766,635.39	516,784.94
<b>流动负债：</b>			
短期借款	300,000,000.00	300,000,000.00	
交易性金融负债			
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	243,412,173.71	243,412,173.71	
应付账款	453,049,898.80	453,049,898.80	
预收款项	98,703,771.47	98,703,771.47	
应付职工薪酬	68,917,855.78	68,917,855.78	
应交税费	54,983,494.65	54,983,494.65	
其他应付款	47,648,637.12	47,648,637.12	
其中：应付利息	3,553,835.60	3,553,835.60	
应付股利			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	199,695,125.58	199,695,125.58	
其他流动负债			
流动负债合计	1,466,410,957.11	1,466,410,957.11	
<b>非流动负债：</b>			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债	14,949,027.69	14,949,027.69	
递延收益	26,325,200.53	26,325,200.53	
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	41,274,228.22	41,274,228.22	
负债合计	1,507,685,185.33	1,507,685,185.33	
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>			
实收资本（或股本）	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	287,318,575.00	
未分配利润	630,418,483.40	630,935,268.34	516,784.94
所有者权益（或股东权益）合计	4,067,564,665.12	4,068,081,450.06	516,784.94
负债和所有者权益（或股东权益）总计	5,575,249,850.45	5,575,766,635.39	516,784.94

各项目调整情况的说明：

适用 不适用

公司自 2019 年 1 月 1 日起首次执行新金融工具准则，以及根据财政部发布的《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》的规定变更财务报表的格式。具体影响科目及金额见上述调整报表。

**(4). 首次执行新金融工具准则、新租赁准则追溯调整前期比较数据的说明**

适用 不适用

## 42. 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	应税收入	16%、13%、6%、5%
城市维护建设税	应交流转税额	7%、5%
教育费附加	应交流转税额	3%
地方教育费附加	应交流转税额	2%、1%
企业所得税	应纳税所得额	25%、16.5%、15%

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)品牌管理有限公司	25
玛斯(厦门)品牌管理有限责任公司	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
西藏工布江达县九盛投资有限责任公司	15
上海新星通商服装服饰有限公司	25
上海玖传服装有限公司	25
宁波市牧睿商贸有限责任公司	25

## 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 2018 年至 2020 年期间，按 15% 的税率征收企业所得税。根据“藏政发【2018】25 号”文件，企业符合下列条件之一的，自 2018 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日，减半征收应缴纳的企业所得税中属于地方分享部分：①企业吸纳西藏常住人口达到企业职工总数 50%(含本数)以上的；②企业在西藏的营业收入占全部营业收入比重 40%(含本数)以上的(利用西藏资源生产产品或产品原产地属于西藏的企业不受 40%比例限制)

(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	210,825.69	185,865.43
银行存款	439,036,922.79	421,746,626.09
其他货币资金	56,874,289.95	77,071,633.86
合计	496,122,038.43	499,004,125.38

其中：存放在境外的款项总额	214,003,141.81	233,715,975.92
---------------	----------------	----------------

其他说明：

(1) 期末存放于香港的银行存款金额如下：人民币 102,117.17 元； 30,786,250.98 美元，折人民币 211,646,239.62 元； 2,552,848.98 港币，折人民币 2,245,639.13 元； 1,170.00 欧元，折人民币 9,145.89 元。

(2) 期末其他货币资金余额为 56,874,289.95 元，其中 40,587,833.00 元系银行承兑汇票保证金，7,000,000.00 元系保函保证金，51,000.00 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 259,622.82 元系存放证券公司的款项，4,553,638.53 元系存放支付宝电子支付平台的款项，4,385,706.28 元系存放京东钱包电子支付平台的款项，7,123.79 元系存放易付宝电子支付平台的款项，2,936.37 元系存放微信支付电子支付平台的款项，26,429.16 元系存放拼多多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) 期末除上述保证金外，本集团不存在其他抵押、质押、冻结，或有潜在收回风险的款项。

## 2、交易性金融资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	773,285,571.80	1,103,197,871.62
其中：		
权益工具投资	167,211,042.85	305,034,843.75
理财产品	606,074,528.95	798,163,027.87
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
合计	773,285,571.80	1,103,197,871.62

其他说明：

适用 不适用

## 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	2,881,478.33	1,757,861.50
商业承兑票据	110,318,750.00	153,652,999.95
合计	113,200,228.33	155,410,861.45

### (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	8,000,000.00	
合计	8,000,000.00	

说明：期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，所以将期末已背书未到期的应收票据归类为期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	16,125,000.00
合计	16,125,000.00

## (5). 按坏账计提方法分类披露

√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 (%)	
按单项计提坏账准备										
按组合计提坏账准备	119,006,478.33	100.00	5,806,250.00	5.00	113,200,228.33	163,497,861.50	100.00	8,087,000.05	5.00	155,410,861.45
其中：										
银行承兑汇票	2,881,478.33	2.42			2,881,478.33	1,757,861.50	1.08			1,757,861.50
商业承兑汇票	116,125,000.00	97.58	5,806,250.00	5.00	110,318,750.00	161,740,000.00	98.92	8,087,000.05	5.00	153,652,999.95
合计	119,006,478.33	/	5,806,250.00	/	113,200,228.33	163,497,861.50	/	8,087,000.05	/	155,410,861.45

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：

√适用 □不适用

组合计提项目：银行承兑汇票

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	应收票据	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	2,881,478.33		
合计	2,881,478.33		

按组合计提坏账的确认标准及说明

适用 不适用

本集团按照整个存续期预期信用损失计量银行承兑汇票坏账准备。本集团认为所持有的银行承兑汇票不存在重大的信用风险，不会因银行或其他出票人违约而产生重大损失。

组合计提项目：商业承兑汇票

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	应收票据	坏账准备	计提比例（%）
1 年以内	116,125,000.00	5,806,250.00	5.00
合计	116,125,000.00	5,806,250.00	5.00

按组合计提坏账的确认标准及说明

适用 不适用

本集团按照整个存续期预期信用损失计量商业承兑汇票坏账准备，按类似信用风险特征（账龄）进行组合，参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收票据账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

如按预期信用损失一般模型计提坏账准备，请参照其他应收款披露：

适用 不适用

#### (6). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额			期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	
商业承兑汇票	8,087,000.05		2,280,750.05		5,806,250.00
合计	8,087,000.05		2,280,750.05		5,806,250.00

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

#### (7). 本期实际核销的应收票据情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

### 5、应收账款

#### (1). 按账龄披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额
1 年以内	
其中：1 年以内分项	

1 年以内小计	162,807,319.29
1 至 2 年	5,081,542.20
2 至 3 年	2,138,765.39
3 年以上	3,729,110.90
合计	173,756,737.78

## (2). 按坏账计提方法分类披露

√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 (%)	
按单项计提坏账准备	1,584,257.89	0.91	1,584,257.89	100		1,702,959.23	0.88	1,702,959.23	100	
其中：										
单项计提	1,584,257.89	0.91	1,584,257.89	100		1,702,959.23	0.88	1,702,959.23	100	
按组合计提坏账准备	172,172,479.89	99.09	13,163,039.05	7.65	159,009,440.84	191,866,960.77	99.12	13,374,410.94	6.97	178,492,549.83
其中：										
账龄组合	172,172,479.89	99.09	13,163,039.05	7.65	159,009,440.84	191,866,960.77	99.12	13,374,410.94	6.97	178,492,549.83
合计	173,756,737.78	/	14,747,296.94	/	159,009,440.84	193,569,920.00	/	15,077,370.17	/	178,492,549.83

按单项计提坏账准备：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
单项计提	1,584,257.89	1,584,257.89	100	预期无法收回
合计	1,584,257.89	1,584,257.89	100	/

按单项计提坏账准备的说明：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：

√适用 □不适用

组合计提项目：账龄组合

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	162,807,319.29	8,140,365.96	5.00
1—2 年	5,081,542.20	1,016,308.44	20.00
2—3 年	554,507.50	277,253.75	50.00
3 年以上	3,729,110.90	3,729,110.90	100.00
合计	172,172,479.89	13,163,039.05	7.65

按组合计提坏账的确认标准及说明：

√适用 □不适用

本集团按照整个存续期预期信用损失计量应收账款坏账准备，按类似信用风险特征（账龄）进行组合，参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

如按预期信用损失一般模型计提坏账准备，请参照其他应收款披露：

适用 不适用

### (3). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额			期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	
按单项计提坏账准备	1,702,959.23		118,701.34		1,584,257.89
按组合计提坏账准备	13,374,410.94		111,371.89	100,000.00	13,163,039.05
合计	15,077,370.17		230,073.23	100,000.00	14,747,296.94

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

适用 不适用

### (4). 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	100,000.00

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

### (5). 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	应收账款期末余额	占应收账款期末余额合计数的比例%	坏账准备期末余额
第一名	3,270,147.61	1.88	163,507.38
第二名	3,155,312.55	1.82	157,765.63
第三名	2,856,723.76	1.64	142,836.19
第四名	2,752,182.65	1.58	137,609.13
第五名	2,296,881.83	1.32	114,844.09
合计	14,331,248.40	8.24	716,562.42

### (6). 因金融资产转移而终止确认的应收账款

适用 不适用

### (7). 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、 应收款项融资

适用 不适用

## 7、 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	96,880,580.97	97.82	38,870,245.40	94.80
1 至 2 年	1,073,070.98	1.08	909,024.93	2.22
2 至 3 年	153,855.78	0.16	148,435.25	0.36
3 年以上	936,194.27	0.94	1,073,199.87	2.62
合计	99,043,702.00	100.00	41,000,905.45	100.00

账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

无

### (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	预付款项期末余额	占预付款项期末余额合计数的比例%
第一名	7,765,760.08	7.84
第二名	5,097,707.43	5.15
第三名	4,658,117.42	4.70
第四名	3,925,162.67	3.96
第五名	3,201,434.52	3.23
合计	24,648,182.12	24.88

其他说明

适用 不适用

## 8、 其他应收款

### 项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息	5,629,262.65	4,614,268.52
其他应收款	25,321,478.21	18,727,740.20
合计	30,950,740.86	23,342,008.72

其他说明：

适用 不适用

**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	5,629,262.65	4,614,268.52
合计	5,629,262.65	4,614,268.52

**(2). 重要逾期利息**

□适用 √不适用

**(3). 坏账准备计提情况**

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**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

**(3). 坏账准备计提情况**

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**其他应收款****(4). 按账龄披露**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额
1 年以内	
其中：1 年以内分项	
1 年以内小计	21,120,292.11
1 至 2 年	5,161,888.98
2 至 3 年	2,795,379.05
3 年以上	4,863,107.26
合计	33,940,667.40

**(5). 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	16,097,082.16	15,584,092.97
保证金	7,299,325.75	7,927,378.94
个人借款	8,021,123.89	3,360,116.56
代付款项	1,293,307.94	1,316,747.82
其他	1,229,827.66	686,467.47
合计	33,940,667.40	28,874,803.76

## (6). 坏账准备计提情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2019年1月1日余额	758,396.61	8,848,666.95	540,000.00	10,147,063.56
2019年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	297,618.00			297,618.00
本期转回		1,825,492.37		1,825,492.37
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2019年6月30日余额	1,056,014.61	7,023,174.58	540,000.00	8,619,189.19

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

□适用 √不适用

## (7). 坏账准备的情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额			期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	
按单项计提	540,000.00				540,000.00
按组合计提	9,607,063.56	297,618.00	1,825,492.37		8,079,189.19
合计	10,147,063.56	297,618.00	1,825,492.37		8,619,189.19

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

□适用 √不适用

## (8). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

## (9). 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	押金	851,735.00	1-2年	2.51	170,347.00
第二名	个人借款	746,266.14	1年以内	2.20	37,313.31
第三名	个人借款	656,041.47	1年以内	1.93	32,802.07
第四名	代付款项	540,000.00	2-3年	1.59	540,000.00
第五名	个人借款	486,450.00	1年以内	1.43	24,322.50
合计	/	3,280,492.61	/	9.66	804,784.88

## (10). 涉及政府补助的应收款项

适用 不适用

## (11). 因金融资产转移而终止确认的其他应收款

适用 不适用

## (12). 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

其他说明：

适用 不适用

## 9. 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	88,376,455.93	17,821,231.40	70,555,224.53	85,577,780.01	19,630,591.00	65,947,189.01
在产品	13,172,498.21		13,172,498.21	13,478,280.33		13,478,280.33
库存商品	713,711,691.60	107,317,103.15	606,394,588.45	817,885,269.17	113,008,393.37	704,876,875.80
周转材料	2,163,038.12		2,163,038.12	2,555,589.54		2,555,589.54
委托加工物资	20,169,524.76		20,169,524.76	19,607,619.86		19,607,619.86
合计	837,593,208.62	125,138,334.55	712,454,874.07	939,104,538.91	132,638,984.37	806,465,554.54

## (2). 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

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	19,630,591.00			1,809,359.60		17,821,231.4
库存商品	113,008,393.37	34,228,359.86		39,919,650.08		107,317,103.15
合计	132,638,984.37	34,228,359.86		41,729,009.68		125,138,334.55

## 存货跌价准备（续）

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	472,189,223.80	10,634,735.84	461,554,487.96
1-2 年	137,782,871.04	21,349,327.29	116,433,543.75
2-3 年	61,913,315.23	37,896,793.95	24,016,521.28
3 年以上	41,826,281.53	37,436,246.07	4,390,035.46
合计	713,711,691.60	107,317,103.15	606,394,588.45

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 94.14%，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

其他说明：

适用 不适用

## 10、持有待售资产

适用 不适用

## 11、一年内到期的非流动资产

适用 不适用

## 12、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
待认证进项税	12,101,288.55	12,427,151.22
进项税额	11,958,019.36	13,068,202.15
预缴企业所得税	2,589,178.49	251,560.92
合计	26,648,486.40	25,746,914.29

**13、 债权投资****(1). 债权投资情况**

□适用 √不适用

**(2). 期末重要的债权投资**

□适用 √不适用

**(3). 减值准备计提情况**

□适用 √不适用

**14、 其他债权投资****(1). 其他债权投资情况**

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	期初余额	应计利息	本期公允价值变动	期末余额	成本	累计公允价值变动	累计在其他综合收益中确认的损失准备	备注
债务工具	426,622,083.58		20,294,973.29	476,337,347.11	471,716,454.05	4,620,893.06		
合计	426,622,083.58		20,294,973.29	476,337,347.11	471,716,454.05	4,620,893.06		/

**(2). 期末重要的其他债权投资**

□适用 √不适用

**(3). 减值准备计提情况**

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**15、 长期应收款****(1) 长期应收款情况**

□适用 √不适用

**(2) 坏账准备计提情况**

□适用 √不适用

**(3) 因金融资产转移而终止确认的长期应收款**

□适用 √不适用

**(4) 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

其他说明：

□适用 √不适用

## 16、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	其他		
二、联营企业											
上海景林九盛欣联股权投资中心（有限合伙）	211,152,442.23	40,600,000.00		-919,699.34							250,832,742.89
上海华软创业投资合伙企业（有限合伙）	146,401,103.11			-1,518,932.07							144,882,171.04
小计	357,553,545.34	40,600,000.00		-2,438,631.41							395,714,913.93
合计	357,553,545.34	40,600,000.00		-2,438,631.41							395,714,913.93

## 17、其他权益工具投资

## (1). 其他权益工具投资情况

□适用 √不适用

## (2). 非交易性权益工具投资的情况

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

## 18、其他非流动金融资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
权益工具投资	817,071,312.67	1,002,774,592.90
基金投资	254,064,184.29	77,942,736.66
理财产品	24,335,551.74	141,069,146.03
合计	1,095,471,048.70	1,221,786,475.59

## 19、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	合计
一、账面原值			
1. 期初余额	477,036,398.83	40,047,411.76	517,083,810.59
2. 本期增加金额			
(1) 外购			
(2) 存货\固定资产\在建工程转入			
(3) 企业合并增加			
3. 本期减少金额	20,918,271.80		20,918,271.80
(1) 处置	20,918,271.80		20,918,271.80
(2) 其他转出			
4. 期末余额	456,118,127.03	40,047,411.76	496,165,538.79
二、累计折旧和累计摊销			
1. 期初余额	146,362,637.01	7,742,683.96	154,105,320.97
2. 本期增加金额	10,647,622.37	422,284.03	11,069,906.40
(1) 计提或摊销	10,647,622.37	422,284.03	11,069,906.40
3. 本期减少金额	6,517,687.66		6,517,687.66
(1) 处置	6,517,687.66		6,517,687.66
(2) 其他转出			
4. 期末余额	150,492,571.72	8,164,967.99	158,657,539.71
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	305,625,555.31	31,882,443.77	337,507,999.08
2. 期初账面价值	330,673,761.82	32,304,727.80	362,978,489.62

## (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
陕西中贸房产 15-22001、15-22002、15-22004	4,913,495.28	开发商分批办理

其他说明

□适用 √不适用

## 20、固定资产

## 项目列示

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额	期初余额
固定资产	526,718,744.91	543,907,950.48
合计	526,718,744.91	543,907,950.48

## 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	577,226,120.51	112,821,879.58	20,558,236.91	215,799,028.44	926,405,265.44
2. 本期增加金额	1,913,827.59	940,273.36	363,332.74	1,820,328.59	5,037,762.28
(1) 购置	1,913,827.59	940,273.36	363,332.74	1,820,328.59	5,037,762.28
(2) 在建工程转入					
(3) 企业合并增加					
3. 本期减少金额	43,000.00	4,554,783.86	237,500.00	560,644.78	5,395,928.64
(1) 处置或报废	43,000.00	4,554,783.86	237,500.00	560,644.78	5,395,928.64
4. 期末余额	579,096,948.10	109,207,369.08	20,684,069.65	217,058,712.25	926,047,099.08
二、累计折旧					
1. 期初余额	149,219,962.17	68,008,900.34	16,068,912.41	149,199,540.04	382,497,314.96
2. 本期增加金额	15,955,454.48	2,770,984.40	498,067.35	2,521,212.09	21,745,718.32
(1) 计提	15,955,454.48	2,770,984.40	498,067.35	2,521,212.09	21,745,718.32
3. 本期减少金额	38,700.00	4,225,162.53	213,750.00	437,066.58	4,914,679.11
(1) 处置或报废	38,700.00	4,225,162.53	213,750.00	437,066.58	4,914,679.11
4. 期末余额	165,136,716.65	66,554,722.21	16,353,229.76	151,283,685.55	399,328,354.17
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	413,960,231.45	42,652,646.87	4,330,839.89	65,775,026.70	526,718,744.91
2. 期初账面价值	428,006,158.34	44,812,979.24	4,489,324.50	66,599,488.40	543,907,950.48

## (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	7,108,479.63

## (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	3,231,808.20	开发商分批办理
沈阳中驰国际 2612#至 2619#	3,106,288.97	开发商分批办理
山东银座好望角地下停车位 1--278 至 1--280	296,550.00	开发商分批办理
河南商丘华联置业 017 号房至 019 号房	7,108,479.63	开发商开发资质瑕疵,暂无法办理

其他说明:

□适用 √不适用

## 固定资产清理

□适用 √不适用

## 21、在建工程

## 项目列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
在建工程	20,405,297.44	21,417,782.27
合计	20,405,297.44	21,417,782.27

## 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	20,405,297.44		20,405,297.44	21,417,782.27		21,417,782.27
合计	20,405,297.44		20,405,297.44	21,417,782.27		21,417,782.27

## (2). 重要在建工程项目本期变动情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
清濛西片区工程项目	9,800.00	523.91	330.81			854.72	8.72	在建				募集自筹
办公楼改造工程	918.54	781.42	137.12	918.54			100.00	完工				自筹
合计	10,718.54	1,305.33	467.93	918.54		854.72	/	/			/	/

## (3). 本期计提在建工程减值准备情况

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

工程物资

□适用 √不适用

## 22、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

其他说明

□适用 √不适用

## 23、油气资产

□适用 √不适用

## 24、使用权资产

□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	116,747,927.97	44,584,342.18	41,774,295.83	203,106,565.98
2. 本期增加金额		287,504.89		287,504.89
(1) 购置		287,504.89		287,504.89
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
4. 期末余额	116,747,927.97	44,871,847.07	41,774,295.83	203,394,070.87
二、累计摊销				
1. 期初余额	22,442,849.51	26,912,156.82	2,597,757.78	51,952,764.11
2. 本期增加金额	1,186,260.49	2,120,099.36	43,127.66	3,349,487.51
(1) 计提	1,186,260.49	2,120,099.36	43,127.66	3,349,487.51
3. 本期减少金额				
(1) 处置				
4. 期末余额	23,629,110.00	29,032,256.18	2,640,885.44	55,302,251.62
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	93,118,817.97	15,839,590.89	17,040,085.60	125,998,494.46
2. 期初账面价值	94,305,078.46	17,672,185.36	17,083,213.26	129,060,477.08

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
泉州清濛园区 3-5 号地块	613,544.74	暂无法办理

其他说明：

□适用 √不适用

**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
上海新星通商	39,394,861.12			39,394,861.12
合计	40,492,305.29			40,492,305.29

**(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

**(3). 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息**

√适用 □不适用

本集团收购厦门九牧王形成的商誉 2008 年已全额计提减值。上海新星通商的资产组包括流动资产、固定资产、长期待摊费用和相关负债，资产组账面金额列示如下：

项目	上海新星通商	
	账面价值	商誉对应资产组价值
流动资产	90,632,297.61	73,623,087.20
固定资产	796,370.04	796,370.04
长期待摊费用	8,554,097.77	8,554,097.77
流动负债	51,312,756.26	53,447,112.35
非流动负债	1,642,116.50	1,642,116.50
资产组金额	47,027,892.66	27,884,326.16

资产组确认方法：本集团收购上海新星通商股权，当初的并购定价基于市场价值基础，资产组包含在上海新星通商相关的经营性资产、负债中，上海新星通商商誉对应资产组价值与账面价值的差异，系确定资产组时扣除与经营资产、负债无关的金额，同时在预测现金流量时扣除与经营性资产无关的现金流量，与购买日商誉减值测试时所确定的资产组一致。

**(4). 说明商誉减值测试过程、关键参数（例如预计未来现金流量现值时的预测期增长率、稳定期增长率、利润率、折现率、预测期等，如适用）及商誉减值损失的确认方法**

√适用 □不适用

本集团采用预计未来现金流现值的方法计算资产组的可收回金额。本集团根据管理层批准的财务预算预计未来 5 年内现金流量，其后年度采用的现金流量增长率预计为 0%，不会超过资产组

经营业务的长期平均增长率。管理层根据过往表现及其对市场发展的预期编制上述财务预算。计算未来现金流现值所采用的税前折现率为 10.41%，已反映了相对于有关分部的风险。根据减值测试的结果，上海新星通商 2018 年末商誉未发生减值。

#### (5). 商誉减值测试的影响

适用 不适用

其他说明：

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	83,025,472.51	31,092,238.30	23,816,796.71		90,300,914.10
租赁费	386,421.82		5,644.55		380,777.27
合计	83,411,894.33	31,092,238.30	23,822,441.26		90,681,691.37

#### 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	120,383,976.52	29,933,346.24	136,705,356.05	34,070,094.71
内部交易未实现利润	118,055,564.62	29,513,891.16	87,034,314.22	21,758,578.56
递延收益	17,041,234.89	4,260,308.72	26,325,200.53	6,581,300.13
预计负债			14,949,027.69	3,737,256.92
合计	255,480,776.03	63,707,546.12	265,013,898.49	66,147,230.32

##### (2). 未经抵销的递延所得税负债

适用 不适用

##### (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	71,099,521.66	79,591,348.86
可抵扣亏损	122,734,223.26	91,337,624.25

合计	193,833,744.92	170,928,973.11
----	----------------	----------------

说明：子公司玛斯、欧瑞宝、九牧王零售、九盛投资、上海新星通商和上海玖传处于产业培育期，其具体盈利期间尚难以确认，其期末资产减值准备等可抵扣暂时性差异、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
2020 年	6,528,834.45	6,528,834.45	
2021 年	18,739,282.09	18,739,282.09	
2022 年	25,389,186.23	25,389,186.23	
2023 年	40,680,321.48	40,680,321.48	
2024 年	31,396,599.01		
合计	122,734,223.26	91,337,624.25	/

其他说明：

适用 不适用

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	11,838,196.89	9,206,762.79
预付设备款	480,332.86	
合计	12,318,529.75	9,206,762.79

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
信用借款	300,000,000.00	300,000,000.00
合计	300,000,000.00	300,000,000.00

(2). 已逾期未偿还的短期借款情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

32、交易性金融负债

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	202,239,162.21	256,560,758.92
合计	202,239,162.21	256,560,758.92

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	214,264,554.82	352,663,761.50
广告款	30,672,451.39	35,347,711.82
设备及货架款	20,878,981.20	35,160,268.81
工程款	30,703,392.55	27,907,045.59
其他	18,561,120.12	21,183,199.15
合计	315,080,500.08	472,261,986.87

**(2). 账龄超过 1 年的重要应付账款**

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**36、预收款项****(1). 预收账款列示**

√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	133,273,730.12	99,650,309.82
房租	5,344,946.88	4,319,125.27
其他	77,093.50	77,093.50
合计	138,695,770.50	104,046,528.59

**(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

其他说明：

□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	89,523,453.11	281,235,898.81	300,826,266.14	69,933,085.78
二、离职后福利-设定提存计划	473,466.46	17,917,852.30	17,872,467.05	518,851.71
合计	89,996,919.57	299,153,751.11	318,698,733.19	70,451,937.49

**(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	89,074,105.65	255,194,271.26	274,870,654.57	69,397,722.34
二、职工福利费		6,364,672.24	6,364,672.24	
三、社会保险费	230,277.51	11,416,689.89	11,343,114.51	303,852.89
其中：医疗保险费	196,927.53	10,085,338.34	10,022,393.00	259,872.87
工伤保险费	9,310.42	484,271.23	478,770.75	14,810.90
生育保险费	24,039.56	847,080.32	841,950.76	29,169.12
四、住房公积金	106,598.20	4,484,113.58	4,472,007.63	118,704.15
五、工会经费和职工教育经费	112,471.75	3,776,151.84	3,775,817.19	112,806.40
合计	89,523,453.11	281,235,898.81	300,826,266.14	69,933,085.78

**(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	454,654.97	17,344,326.90	17,307,707.80	491,274.07
2、失业保险费	18,811.49	573,525.40	564,759.25	27,577.64
合计	473,466.46	17,917,852.30	17,872,467.05	518,851.71

其他说明：

□适用 √不适用

**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	9,279,688.44	22,451,488.77
企业所得税	33,065,816.91	82,781,369.50
个人所得税	869,674.31	709,819.88
城市维护建设税	629,265.80	1,502,232.07
教育费附加	272,577.45	673,167.39

地方教育费附加	185,275.23	446,283.92
房产税	873,542.49	1,526,716.30
其他税费	43,127.92	105,891.64
合计	45,218,968.55	110,196,969.47

**39、其他应付款****项目列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付利息	12,659,041.08	3,553,835.60
其他应付款	66,064,307.06	71,619,409.60
合计	78,723,348.14	75,173,245.20

**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
企业债券利息	5,549,999.98	1,849,999.98
短期借款应付利息	7,109,041.10	1,703,835.62
合计	12,659,041.08	3,553,835.60

重要的已逾期未支付的利息情况：

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**应付股利**

□适用 √不适用

**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	41,881,366.03	40,613,981.35
押金	9,176,857.24	10,682,714.45
其他	15,006,083.79	20,322,713.80
合计	66,064,307.06	71,619,409.60

**(2). 账龄超过 1 年的重要其他应付款**

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**40、持有待售负债**

□适用 √不适用

**41、1 年内到期的非流动负债**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1 年内到期的应付债券	199,898,375.22	199,695,125.58
合计	199,898,375.22	199,695,125.58

**42、其他流动负债**

□适用 √不适用

**43、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

**44、应付债券****(1). 应付债券**

□适用 √不适用

**(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：万元 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	100.00	2016-9-26	3 年	20,000.00	19,969.51		370.00	20.33		19,989.84
合计	/	/	/	20,000.00	19,969.51		370.00	20.33		19,989.84

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%，本公司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

其他说明：

适用 不适用

#### 45、租赁负债

适用 不适用

#### 46、长期应付款

项目列示

适用 不适用

#### 长期应付款

适用 不适用

#### 专项应付款

适用 不适用

#### 47、长期应付职工薪酬

适用 不适用

#### 48、预计负债

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	期末余额	形成原因
预计期后退货	16,845,709.70	1,633,439.50	详见说明
合计	16,845,709.70	1,633,439.50	/

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：

资产负债表日，本集团根据合同约定的退换货条件、预计退货比例，估算退货金额，冲减当期营业收入，并根据当期平均销售毛利率预估退货成本，冲减当期营业成本，差额确认为预计负债。

#### 49、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
政府补助	14,666,666.67		3,666,666.67	11,000,000.00	说明 1
会员积分	12,266,898.36	7,325,152.37	105,152.63	19,486,898.10	说明 2
合计	26,933,565.03	7,325,152.37	3,771,819.30	30,486,898.10	/

说明 1：计入递延收益的政府补助系与收益相关的政府补助，详见附注七、82、政府补助。

说明 2：会员积分系本集团在销售产品时授予 VIP 客户的消费积分。

涉及政府补助的项目：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用**50、其他非流动负债**适用 不适用**51、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：

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。

**52、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

其他说明：

适用 不适用**53、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
合计	2,575,797,211.30			2,575,797,211.30

**54、库存股**适用 不适用**55、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	减：前期计入	减：前期	减：	税后归属于母	税后	

		发生额	其他综合收益 当期转入损益	计入其他 综合收益 当期转入 留存收益	所得 税费用	公司	归属 于少 数股 东	
一、不能重分类进损益的其他综合收益								
二、将重分类进损益的其他综合收益	48,731,290.42	28,902,131.43	5,726,601.94			23,175,529.49		71,906,819.91
其中：权益法下可转损益的其他综合收益								
其他债权投资公允价值变动	-15,674,080.23	26,021,575.23	5,726,601.94			20,294,973.29		4,620,893.06
金融资产重分类计入其他综合收益的金额								
其他债权投资信用减值准备								
现金流量套期损益的有效部分								
外币财务报表折算差额	64,405,370.65	2,880,556.20				2,880,556.20		67,285,926.85
其他综合收益合计	48,731,290.42	28,902,131.43	5,726,601.94			23,175,529.49		71,906,819.91

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：

其他综合收益的税后净额本年发生额为 23,175,529.49 元，均归属于母公司股东所有。

#### 56、专项储备

适用 不适用

#### 57、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	287,318,575.00			287,318,575.00
合计	287,318,575.00			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：

根据公司章程，法定盈余公积累计额已达到注册资本的50%时可以不再提取。

#### 58、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	841,161,526.96	882,207,211.11
调整期初未分配利润合计数(调增+,调减-)	111,411,269.81	
调整后期初未分配利润	952,572,796.77	882,207,211.11
加:本期归属于母公司所有者的净利润	324,839,386.15	262,622,529.00
减:提取法定盈余公积		
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利	574,637,150.00	574,637,150.00
转作股本的普通股股利		
期末未分配利润	702,775,032.92	570,192,590.11

调整期初未分配利润明细:

- 1、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整,影响期初未分配利润 0 元。
- 2、由于会计政策变更,影响期初未分配利润 111,411,269.81 元。
- 3、由于重大会计差错更正,影响期初未分配利润 0 元。
- 4、由于同一控制导致的合并范围变更,影响期初未分配利润 0 元。
- 5、其他调整合计影响期初未分配利润 0 元。

说明:根据 2018 年度股东大会决议,公司于 2019 年 6 月 3 日以总股本 574,637,150.00 股为基数,向全体股东每股派发现金股利 1.00 元(含税),共计派发现金股利 574,637,150.00 元。

## 59、营业收入和营业成本

### (1). 营业收入和营业成本情况

√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	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	1,316,121,021.09	557,066,091.60	1,226,772,961.63	500,730,868.84
其他业务	37,358,662.24	26,575,339.55	34,265,668.58	27,899,413.53
合计	1,353,479,683.33	583,641,431.15	1,261,038,630.21	528,630,282.37

### 主营业务(分地区)

地区名称	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
华东	584,688,844.32	267,137,041.57	484,871,702.18	216,200,169.23
中南	289,658,161.13	115,006,299.35	285,156,063.98	109,989,277.11
华北	160,429,005.78	63,917,786.59	162,889,815.82	61,320,558.33
西南	132,551,948.66	50,577,371.34	131,276,950.23	49,120,214.23
西北	88,814,287.16	34,472,069.89	100,816,165.01	39,644,915.56
东北	59,978,774.04	25,955,522.86	61,762,264.41	24,455,734.38

合计	1,316,121,021.09	557,066,091.60	1,226,772,961.63	500,730,868.84
----	------------------	----------------	------------------	----------------

**60、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
城市维护建设税	6,424,635.66	8,305,593.69
教育费附加	2,783,486.74	3,588,078.50
房产税	3,820,665.25	3,557,352.38
地方教育费附加	1,847,682.95	2,381,725.71
其他	1,847,561.30	1,531,626.82
合计	16,724,031.90	19,364,377.10

其他说明：

各项税金及附加的计缴标准详见附注六、税项。

**61、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	173,938,250.42	150,756,657.07
广告及业务宣传费	62,303,174.49	37,717,114.11
装修费	34,861,512.19	23,377,755.30
商场管理费	26,905,846.36	35,386,960.90
中介机构服务费	13,861,535.02	4,868,230.74
运输费	12,832,298.73	10,854,957.88
租赁费	12,588,271.13	6,504,921.35
道具摊销	7,914,189.52	4,055,033.59
仓储费	6,858,036.84	5,197,597.27
水电费	5,946,086.11	5,443,119.61
差旅费	5,293,858.31	5,123,854.06
折旧摊销费	5,069,317.83	4,976,823.77
挑脚费	3,586,458.27	4,191,232.88
其他费用	16,679,477.90	19,504,933.33
合计	388,638,313.12	317,959,191.86

**62、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	49,013,319.00	43,245,140.26
折旧摊销费	14,706,283.29	15,248,280.45
中介机构服务费	4,844,019.09	10,070,048.31
会议费	4,039,240.42	1,114,107.26
装修费	2,328,206.80	1,253,118.58
差旅费	2,224,317.83	2,197,386.51

租赁费	2,107,299.93	1,075,589.40
水电费	1,609,259.45	1,490,994.34
招聘费	1,300,784.04	592,720.00
文化宣传费	1,201,359.00	393,577.98
维修费	1,088,419.71	2,016,538.94
业务招待费	869,394.36	2,690,345.98
其他费用	6,606,044.05	5,012,913.23
合计	91,937,946.97	86,400,761.24

**63、研发费用**

√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
人工费	13,787,499.46	10,238,031.81
开发设计费	4,397,860.46	4,319,945.73
材料费	1,954,417.71	886,877.42
折旧摊销费	153,958.29	99,011.39
其他费用	1,602,244.24	2,025,702.19
合计	21,895,980.16	17,569,568.54

**64、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
利息费用	5,641,788.45	3,884,999.14
利息收入	-5,217,707.04	-4,179,660.05
手续费	5,579,243.46	4,531,800.01
汇兑损益	154,528.83	-2,299,096.47
合计	6,157,853.70	1,938,042.63

其他说明：

本年采用净额法核算的融资贴息补助冲减财务费用-利息费用 3,666,666.67 元，详见附注七、82、政府补助。

**65、其他收益**

√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
政府补助	1,347,800.00	8,625,218.00
合计	1,347,800.00	8,625,218.00

其他说明：

政府补助的具体信息，详见附注七、82、政府补助。

**66、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	-2,438,631.41	-1,811,891.31
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		14,056.00
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		22,922.64
持有至到期投资在持有期间的投资收益		
处置持有至到期投资取得的投资收益		
可供出售金融资产等取得的投资收益		21,933,277.36
处置可供出售金融资产取得的投资收益		-721,597.11
交易性金融资产在持有期间的投资收益	3,009,258.04	
其他权益工具投资在持有期间取得的股利收入		
债权投资在持有期间取得的利息收入		
其他债权投资在持有期间取得的利息收入	9,536,518.34	
处置交易性金融资产取得的投资收益	215,781,369.55	
处置其他权益工具投资取得的投资收益		
处置债权投资取得的投资收益		
处置其他债权投资取得的投资收益	-1,703,991.51	
投资收益-其他		35,966,082.04
合计	224,184,523.01	55,402,849.62

其他说明：

“投资收益-其他”上期发生额为获取的投资理财产品收益。

#### 67、净敞口套期收益

适用 不适用

#### 68、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
交易性金融资产	-51,591,304.44	-532,927.00
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益		
合计	-51,591,304.44	-532,927.00

#### 69、信用减值损失

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
应收账款坏账损失	230,073.23	
其他应收款坏账损失	1,531,023.70	
其他债权投资减值损失		
应收票据坏账损失	2,280,750.05	
合计	4,041,846.98	

**70、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		908,692.78
二、存货跌价损失	-34,228,359.86	-23,987,296.21
合计	-34,228,359.86	-23,078,603.43

**71、资产处置收益**

□适用 √不适用

**72、营业外收入**

√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	150.00	28,071.91	150.00
其中：固定资产处置利得	150.00	28,071.91	150.00
其他	333,347.25	2,806,018.29	333,347.25
合计	333,497.25	2,834,090.20	333,497.25

计入当期损益的政府补助

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**73、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	270,788.13	904,015.30	270,788.13
其中：固定资产处置损失	270,788.13	904,015.30	270,788.13
对外捐赠		30,000.00	
其他	737,546.58	260,352.94	737,546.58
合计	1,008,334.71	1,194,368.24	1,008,334.71

**74、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	63,556,867.80	62,130,730.03
递延所得税费用	2,439,684.20	6,479,406.59
合计	65,996,552.00	68,610,136.62

**(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	387,563,794.56
按法定/适用税率计算的所得税费用	96,890,948.64
子公司适用不同税率的影响	-31,703,412.23
调整以前期间所得税的影响	-9,452,515.97
非应税收入的影响	-1,212,138.73
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	183,384.02
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	
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	11,070,809.44
权益法核算的合营企业和联营企业损益	219,476.83
所得税费用	65,996,552.00

其他说明：

□适用 √不适用

**75、其他综合收益**

√适用 □不适用

详见附注七、55

**76、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	5,217,707.04	4,179,660.05
政府补助	5,014,466.67	8,625,218.00
其他	25,477,924.24	29,348,866.61
合计	35,710,097.95	42,153,744.66

**(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	185,590,971.10	148,624,686.37
支付管理费用	27,927,419.01	27,638,160.92
其他	77,170,540.14	62,409,588.85
合计	290,688,930.25	238,672,436.14

## (3). 收到的其他与投资活动有关的现金

√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
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额（负数）		11,897,456.88
合计		11,897,456.88

## (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	55,630,766.79	41,613,000.00
收到退回的信用证保证金	1,014,136.28	
合计	56,644,903.07	41,613,000.00

## (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	45,056,448.00	29,848,000.00
合计	45,056,448.00	29,848,000.00

## 77、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	321,567,242.56	262,622,529.00
加：资产减值准备	30,186,512.88	23,078,603.43
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	32,815,624.72	34,421,726.10
无形资产摊销	3,349,487.51	3,463,107.79
长期待摊费用摊销	23,822,441.26	13,404,802.33

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）	270,638.13	875,943.39
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）	51,591,304.44	532,927.00
财务费用（收益以“-”号填列）	5,796,317.28	1,585,902.67
投资损失（收益以“-”号填列）	-224,184,523.01	-55,402,849.62
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	2,439,684.20	6,479,406.59
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）		
存货的减少（增加以“-”号填列）	59,782,320.61	92,370,220.65
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	197,482.42	2,106,598.97
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-300,291,448.05	-163,493,928.64
其他		
经营活动产生的现金流量净额	7,343,084.95	222,044,989.66
<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	448,483,205.43	523,184,881.03
减：现金的期初余额	439,375,837.31	332,815,826.64
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	9,107,368.12	190,369,054.39

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 12,276,383.17 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	448,483,205.43	439,375,837.31
其中：库存现金	210,825.69	185,865.43
可随时用于支付的银行存款	439,036,922.79	421,746,626.09
可随时用于支付的其他货币资	9,235,456.95	17,443,345.79

金		
二、现金等价物		
三、期末现金及现金等价物余额	448,483,205.43	439,375,837.31
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		

其他说明：

适用 不适用

#### 78、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

#### 79、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	47,638,833.00	主要为银行承兑汇票保证金以及保函保证金
合计	47,638,833.00	/

#### 80、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	30,786,274.85	6.87470	211,646,403.72
欧元	1,172.00	7.81700	9,161.52
港币	2,552,848.98	0.87966	2,245,639.13
应收利息			
美元	818,837.57	6.87470	5,629,262.65
其他应收款			
港元	18,837.96	0.87966	16,571.00
其他应付款			
港元	599,586.61	0.87966	527,432.36
应付账款			
美元	5,700,157.65	6.87470	39,186,873.80
欧元	149,799.15	7.81700	1,170,979.92

(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
九牧王零售投资管理有限公司	中国香港	港币

**81、套期**

□适用 √不适用

**82、政府补助****1. 政府补助基本情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

种类	金额	列报项目	计入当期损益的金额
企业扶持资金	1,026,100.00	其他收益	1,026,100.00
企业扶持资金	3,666,666.67	财务费用	3,666,666.67
其他	321,700.00	其他收益	321,700.00

说明：根据泉州经济技术开发区管理委员会发布的“泉开管[2018]13号”关于印发泉州开发区关于支持龙头企业加快发展的若干措施的通知，2018年度收到泉州经济技术开发区管理委员会财政局发放的融资贴息补助22,000,000.00元；文件规定企业获得贴息补助后，以企业2017年上缴增值税、企业所得税对市、区级财政的贡献为基础，从2018年起连续三年在泉州开发区上缴税收增幅原则上应达到10%以上，2018年将收到补助款的1/3冲减财务费用，即7,333,333.33元；本报告期将收到的补助款1/6冲减财务费用，及3,666,666.67元，剩余补助款11,000,000.00元计入递延收益。

**2. 政府补助退回情况**

□适用 √不适用

**83、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

本公司之子公司厦门九牧王投资发展有限公司于2019年1月出资设立宁波市牧睿商贸有限公司，持股100%，本公司能够对宁波市牧睿商贸有限公司实施控制，2019年将其纳入合并范围。

## 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)品牌管理有限公司	厦门	厦门	服装业相关	100		投资设立
玛斯(厦门)品牌管理有限责任公司	厦门	厦门	服装业相关	100		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		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		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	100		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		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		投资设立
上海新星通商服装服饰有限公司	上海	上海	服装业相关		70	非同一控制下企业合并
上海玖传服装有限公司	上海	上海	服装业相关	100		非同一控制下企业合并
宁波市牧睿商贸有限公司	宁波	宁波	服装业相关		100	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	395,714,913.93	357,553,545.34
下列各项按持股比例计算的合计数	-2,438,631.41	-1,811,891.31
--净利润	-2,438,631.41	-1,811,891.31
--其他综合收益		
--综合收益总额	-2,438,631.41	-1,811,891.31

## (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、其他债权投资和其他非流动金融资产、应付账款、应付利息、应付票据、其他应付款、短期借款、一年内到期的非流动负债、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、汇率风险和商品价格风险）。

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上市银行，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行业和地区的客户。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 8.24 %（2018 年 12 月 31 日：9.70%）；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 9.66 %（2018 年 12 月 31 日：14.19%）。

#### （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 2019 年 6 月 30 日，本集团尚未使用的银行借款额度为 153,706.08 万元（2018 年 12 月 31 日：180,558.78 万元）。

期末，本集团持有的金融负债和表外担保项目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	期末数			
	一年以内	一年至三年以内	三年以上	合计
<b>金融负债：</b>				
短期借款	30,000.00			30,000.00
应付票据	20,223.92			20,223.92
应付账款	31,508.05			31,508.05
其他应付款	2,971.24	707.83	4,193.26	7,872.33
其中：应付利息	1,265.90			1,265.90
一年内到期的非流动负债	19,989.84			19,989.84
合计	104,693.05	707.83	4,193.26	109,594.14

期初，本集团持有的金融负债和表外担保项目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	期初数			
	一年以内	一年至三年以内	三年以上	合计
<b>金融负债：</b>				
短期借款	30,000.00			30,000.00
应付票据	25,656.08			25,656.08
应付账款	47,226.20			47,226.20
其他应付款	2,698.16	757.76	4,061.40	7,517.32
其中：应付利息	355.38			355.38
一年内到期的非流动负债	19,969.51			19,969.51
合计	125,549.95	757.76	4,061.40	130,369.11

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。

已签订的担保合同最大担保金额并不代表即将支付的金额。

### （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短期银行借款及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。

截至 2019 年 6 月 30 日，本集团以浮动利率计息的银行借款人民币 3 亿元（2018 年 12 月 31 日：人民币 3 亿元），在其他量变不变的假设下，假定利率变动 50 个基准点，不会对本集团的利润总额和股东权益产生重大的影响。

#### 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。

#### 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 2019 年 6 月 30 日，本集团的资产负债率为 24.71%（2018 年 12 月 31 日：27.13%）。

### 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			合计
	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	
<b>一、持续的公允价值计量</b>				
(一) 交易性金融资产	773,285,571.80			773,285,571.80
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	773,285,571.80			773,285,571.80
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资	167,211,042.85			167,211,042.85
(3) 衍生金融资产				
(4) 其他-理财产品	606,074,528.95			606,074,528.95
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) 其他债权投资	476,337,347.11			476,337,347.11
(三) 其他权益工具投资				
(四) 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				
(五) 生物资产				
1. 消耗性生物资产				
2. 生产性生物资产				
(六) 其他非流动金融资产	1,095,471,048.70			1,095,471,048.70
1. 权益工具投资	817,071,312.67			817,071,312.67
2. 基金投资	254,064,184.29			254,064,184.29
3. 理财产品	24,335,551.74			24,335,551.74
<b>持续以公允价值计量的资产总额</b>	<b>2,345,093,967.61</b>			<b>2,345,093,967.61</b>
(六) 交易性金融负债				
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
其中：发行的交易性债券				
衍生金融负债				
其他				
2. 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>				

本集团的金融资产及金融负债的公允价值计量未发生第一层次和第二层次之间的转换，亦无转入或转出第三层次的情况。

## 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、短期借款、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	中国香港	投资控股	1 万港币	53.73	53.73

本企业最终控制方是林聪颖

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注九、1

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**

本企业重要的合营或联营企业详见附注九、3

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
安徽省九特龙投资有限公司	其他
宁波市鄞州群舜贸易有限公司	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	购买商品	2,713,769.47	2,828,282.80

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
安徽省九特龙投资有限公司	销售商品	45,856,133.15	36,371,257.89
宁波市鄞州群舜贸易有限公司	销售商品	4,522,354.73	4,904,765.84

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	19,800.00	19,800.00
陈培泉	房屋	150,000.00	160,000.00
陈加贫	房屋	135,576.00	120,102.00

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	288.04	266.08

### (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	宁波市鄞州群舜贸易有限公司			800,000.00	40,000.00
应收票据	安徽省九特龙投资有限公司	42,500,000.00	2,125,000.00	52,900,000.00	2,645,000.00
应收账款	安徽省九特龙投资有限公司	730,842.61	36,542.13	2,103,676.04	105,183.80
应收账款	宁波市鄞州群舜贸易有限公司	1,352,884.99	67,644.25		

## (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	4,094,611.58	5,421,379.87
应付票据	石狮市博纶纺织贸易有限公司	2,350,000.00	1,900,000.00
其他应付款	安徽省九特龙投资有限公司	1,180,000.00	1,070,000.00
其他应付款	宁波市鄞州群舜贸易有限公司	134,000.00	120,000.00
预收款项	宁波市鄞州群舜贸易有限公司		721,521.90

## 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	期末数	期初数
资产负债表日后第 1 年	10,669,901.07	11,600,060.25
资产负债表日后第 2 年	2,978,981.54	3,792,449.81
资产负债表日后第 3 年	886,104.60	1,488,917.40
以后年度	317,738.00	549,094.80
合计	14,852,725.21	17,430,522.26

截至 2019 年 6 月 30 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 2019 年 6 月 30 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

截至 2019 年 6 月 30 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。

**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**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

截至 2019 年 8 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 2019 年 6 月 30 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	期末账面价值	期初账面价值
投资性房地产	337,507,999.08	362,978,489.62
经营租赁租出的固定资产	7,108,479.63	7,315,613.04

本集团作为承租人：

截至 2019 年 6 月 30 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）	10,669,901.07
1 年以上 2 年以内（含 2 年）	2,978,981.54
2 年以上 3 年以内（含 3 年）	886,104.60
3 年以上	317,738.00
合计	14,852,725.21

截至 2019 年 6 月 30 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). 按账龄披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额
1 年以内	
其中：1 年以内分项	
1 年以内小计	125,169,868.16
1 至 2 年	4,116,768.67
2 至 3 年	1,782,749.75
3 年以上	3,514,165.95
合计	134,583,552.53

#### (2). 按坏账计提方法分类披露

√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 (%)		
按单项计提坏账准备	1,584,257.89	1.18	1,584,257.89	100.00			1,702,959.23	1.22	1,702,959.23	100.00	
其中：											
单项计提	1,584,257.89	1.18	1,584,257.89	100.00			1,702,959.23	1.22	1,702,959.23	100.00	
按组合计提坏账准备	132,999,294.64	98.82	9,888,025.13	7.43	123,111,269.51		138,438,342.47	98.78	10,562,452.70	7.63	127,875,889.77

其中：											
账龄组合	116,854,617.03	86.83	9,888,025.13	8.46	106,966,591.90	138,190,922.17	98.61	10,562,452.70	7.64	127,628,469.47	
关联方组合	16,144,677.61	12.00			16,144,677.61	247,420.30	0.18			247,420.30	
合计	134,583,552.53	/	11,472,283.02	/	123,111,269.51	140,141,301.70	/	12,265,411.93	/	127,875,889.77	

按单项计提坏账准备：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提理由
单项计提	1,584,257.89	1,584,257.89	100.00	预计无法收回
合计	1,584,257.89	1,584,257.89	100.00	/

按单项计提坏账准备的说明：

适用 不适用

按组合计提坏账准备：

适用 不适用

组合计提项目：账龄组合

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1 年以内	109,025,190.55	5,451,259.52	5.00
1—2 年	4,116,768.67	823,353.73	20.00
2—3 年	198,491.86	99,245.93	50.00
3 年以上	3,514,165.95	3,514,165.95	100.00
合计	116,854,617.03	9,888,025.13	8.46

按组合计提坏账的确认标准及说明：

适用 不适用

本集团按照整个存续期预期信用损失计量应收账款坏账准备，按类似信用风险特征（账龄）进行组合，参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

组合计提项目：关联方组合

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
关联方组合	16,144,677.61		
合计	16,144,677.61		

按组合计提坏账的确认标准及说明：

适用 不适用

本集团对合并范围内关联方应收账款不计提坏账准备。

如按预期信用损失一般模型计提坏账准备，请参照其他应收款披露：

适用 不适用

**(3). 坏账准备的情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额			期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	
按单项计提坏账准备	1,702,959.23		118,701.34		1,584,257.89
按组合计提坏账准备	10,562,452.70		574,427.57	100,000.00	9,888,025.13
合计	12,265,411.93		693,128.91	100,000.00	11,472,283.02

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的：

□适用 √不适用

**(4). 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	100,000.00

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

**(5). 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	应收账款期末余额	占应收账款期末余额合计数的比例%	坏账准备期末余额
第一名	11,037,630.80	8.20	
第二名	2,937,632.42	2.18	146,881.62
第三名	2,296,881.83	1.71	114,844.09
第四名	2,293,758.51	1.70	114,687.93
第五名	2,191,079.42	1.63	109,553.97
合计	20,756,982.98	15.42	485,967.61

**(6). 因金融资产转移而终止确认的应收账款**

□适用 √不适用

**(7). 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

**2、其他应收款****项目列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利	100,000,000.00	100,000,000.00
其他应收款	1,134,661,264.26	1,505,699,863.63
合计	1,234,661,264.26	1,605,699,863.63

其他说明：

□适用 √不适用

**应收利息****(1). 应收利息分类**

□适用 √不适用

**(2). 重要逾期利息**

□适用 √不适用

**(3). 坏账准备计提情况**

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**应收股利****(4). 应收股利**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
山南九牧王商贸有限责任公司	100,000,000.00	100,000,000.00
合计	100,000,000.00	100,000,000.00

**(5). 重要的账龄超过 1 年的应收股利**

□适用 √不适用

**(6). 坏账准备计提情况**

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

**其他应收款****(7). 按账龄披露**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额
1 年以内	
其中：1 年以内分项	
1 年以内小计	1,103,640,061.54
1 至 2 年	13,892,050.46
2 至 3 年	18,864,946.71
3 年以上	3,785,570.05
合计	1,140,182,628.76

## (8). 按款项性质分类

√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	1,125,483,663.86	1,498,210,494.21
押金	7,324,384.52	6,218,251.15
个人借款	3,211,876.79	2,218,995.43
保证金	2,174,190.41	4,097,482.81
代付款项	1,293,307.94	1,293,307.94
其他	695,205.24	591,421.00
合计	1,140,182,628.76	1,512,629,952.54

## (9). 坏账准备计提情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2019年1月1日余额	307,952.94	8,082,135.97	540,000.00	6,930,088.91
2019年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	85,377.54			85,377.54
本期转回		1,494,101.95		1,494,101.95
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2019年6月30日余额	393,330.48	4,588,034.02	540,000.00	5,521,364.50

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

□适用 √不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

适用 不适用

(10). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额			期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	
按单项计提	540,000.00				540,000.00
按账龄组合计提	6,390,088.91	85,377.54	1,494,101.95		4,981,364.50
合计	6,930,088.91	85,377.54	1,494,101.95		5,521,364.50

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

(11). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

其他应收款核销说明：

适用 不适用

(12). 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	关联方往来款	990,200,000.00	1年以内	86.85	
第二名	关联方往来款	93,971,003.25	1年以内	8.24	
第三名	关联方往来款	25,518,376.84	1年以内, 1-2年, 2-3年	2.24	
第四名	关联方往来款	15,794,283.77	1年以内, 1-2年	1.39	
第五名	代付款项	540,000.00	2-3年	0.05	540,000.00
合计	/	1,126,023,663.86	/	98.77	540,000.00

(13). 涉及政府补助的应收款项

适用 不适用

(14). 因金融资产转移而终止确认的其他应收款

适用 不适用

(15). 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

其他说明：

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	2,148,066,937.82	50,000,000.00	2,098,066,937.82	2,148,066,937.82	50,000,000.00	2,098,066,937.82
合计	2,148,066,937.82	50,000,000.00	2,098,066,937.82	2,148,066,937.82	50,000,000.00	2,098,066,937.82

**(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
欧瑞宝（厦门）品牌管理有限公司	15,000,000.00			15,000,000.00		
玛斯（厦门）品牌管理有限责任公司	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		
泉州九牧王洋服时装有限公司	194,050,626.05			194,050,626.05		
厦门九牧王投资发展有限公司	300,882,211.77			300,882,211.77		
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		
上海玖传服装有限公司	85,080,900.00			85,080,900.00		
合计	2,148,066,937.82			2,148,066,937.82		50,000,000.00

**(2) 对联营、合营企业投资**

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

#### 4、营业收入和营业成本

##### (1). 营业收入和营业成本情况

√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	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	1,215,592,434.42	673,140,685.17	1,064,281,766.45	527,909,514.07
其他业务	29,922,251.17	22,894,576.46	25,771,174.92	23,154,404.86
合计	1,245,514,685.59	696,035,261.63	1,090,052,941.37	551,063,918.93

#### 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		280,000,000.00
交易性金融资产在持有期间的投资收益		
处置交易性金融资产取得的投资收益	2,927,492.33	
投资收益-其他		6,904,011.72
合计	2,927,492.33	286,904,011.72

其他说明：

投资收益-其他上期发生额为获取的投资理财产品收益。

#### 6、其他

□适用 √不适用

### 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	-270,638.13	
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）	5,014,466.67	
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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	144,178,658.64	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-404,199.33	
所得税影响额	-19,045,728.59	
少数股东权益影响额	-0.37	
合计	129,472,558.89	

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	30,061,208.72	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	7.20	0.57	
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.33	0.34	

## 3、境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

## 4、其他

适用 不适用

## 第十一节 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 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：林聪颖

董事会批准报送日期：2018 年 8 月 20 日

### 修订信息

适用 不适用