

**九牧王股份有限公司
2019 年年度股东大会**

**会
议
文
件**

九牧王股份有限公司

2019 年年度股东大会会议文件目录

- 文件一、2019 年年度股东大会议程
- 文件二、2019 年度董事会工作报告
- 文件三、2019 年度监事会工作报告
- 文件四、2019 年度财务决算报告
- 文件五、关于 2019 年度利润分配的预案
- 文件六、关于董事 2019 年度薪酬的议案
- 文件七、关于授权董事长、总经理办理银行授信申请的议案
- 文件八、关于 2020 年续聘会计师事务所的议案
- 文件九、关于终止设计研发中心建设项目并将剩余募集资金永久性补充流动资金的议案
- 文件十、关于使用自有闲置资金进行投资理财的议案
- 文件十一、关于为控股孙公司提供担保额度的议案

说明：

- 1、本次股东大会审议的公司《2019 年年度报告》全文及摘要已于 2020 年 4 月 24 日刊载于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）
- 2、本次股东大会听取的独立董事履职报告已于 2020 年 4 月 24 日刊载于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

文件一：

九牧王股份有限公司

2019 年年度股东大会会议程

现场会议时间：2020 年 5 月 14 日（星期四）下午 14：00

现场会议地点：厦门市思明区宜兰路 1 号九牧王国际商务中心 5 楼会议室

召集人：公司董事会

会议议程：

一、主持人宣布会议开始，介绍出席情况

二、宣读会议须知

三、听取公司独立董事履职报告

四、审议议案

1、审议《<2019年年度报告>全文及摘要》；

2、审议《2019年度董事会工作报告》；

3、审议《2019年度监事会工作报告》；

4、审议《2019年度财务决算报告》；

5、审议《关于 2019 年度利润分配的预案》；

6、审议《关于董事 2019 年度薪酬的议案》；

7、审议《关于授权董事长、总经理办理银行授信申请的议案》；

8、审议《关于 2020 年续聘会计师事务所的议案》；

9、审议《关于终止设计研发中心建设项目并将剩余募集资金永久性补充流动资金的议案》；

10、审议《关于使用自有闲置资金进行投资理财的议案》；

11、审议《关于为控股孙公司提供担保额度的议案》。

五、确定大会计票、监票人

六、股东投票表决

七、股东发言及提问

八、宣布表决结果及宣读股东大会决议

九、律师宣读法律意见书

文件二：

九牧王股份有限公司

2019 年度董事会工作报告

一、2019 年经营情况讨论与分析

报告期内，公司实现营业收入 285,704.08 万元，较上年同期增长 4.53%；利润总额 46,061.17 万元，较上年同期下降 31.14%；归属上市公司股东的净利润 37,007.48 万元，较上年同期下降 30.64%；扣除非经常性损益后净利润 20,183.55 万元，较上年同期下降 44.05%。

（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，实现营业收入 239,501.12 万元。

1、商品变革：报告期内，公司聚焦裤品类的研发，并以男裤专家形象打造为切入点，采取线上线下整合营销的方式，打造极致单品“小黑裤”；推出 DP 免烫衬衫系列，提升产品性价比。

2、渠道升级：优化渠道政策，完成对现有渠道政策与流程进行梳理完善；鼓励并支持若干家优质加盟商成功进行跨区经营，拓展空白市场；帮助加盟商优化库存，盘活资金流；完成重点市场支持和帮扶政策，公司将根据当下经济形势、市场等实际情况进行项目的调整，并持续推动项目的进展。

3、精耕零售：报告期内开展针对终端导购人员的销售技巧提升课程，覆盖全国的直营、加盟门店人员；制订会员客群搭建规则，在全国建立社群基础组织，进行会员分级管理，优化会员权益；完成新一代裤专门店形象的开发设计，门店空间管理得到进一步提升。

4、品牌重塑：通过明星穿戴街拍、与芭莎男士时尚杂志合作推广等持续地提升品牌的时尚度和年轻化；跨界与苏宁中超足球队合作，打造中国足球队新绅士形象，提升九牧王男装的品牌影响力；通过媒体宣传，塑造“工匠艺术典范”的社会形象；通过“点亮心愿”公益活动、新绅士植树节活动等塑造良好的企业社会责任形象，提高企业社会影响力和美誉度。

5、组织激活：按计划推进分公司小微经营模式的复制与推广，报告期内完成第一批、第二批小微组复盘及第三批小微组复制推广活动。

（二）ZIOZIA 品牌

ZIOZIA 品牌是源自于韩国的高级男士成衣品牌，报告期内实现营业收入 10,445.46 万元。

报告期内，ZIOZIA 品牌对商品风格进行优化，使商品更加符合中国市场需求；优化了商品的采买模式，提高商品采买的精准度；对原有的渠道结构进行优化，根据产品风格，优化终端店铺形象，强化终端店铺的精细化管理；制定会员标准、加强会员营销，初步建立起会员营销体系。

（三）FUN 品牌

报告期内，FUN 品牌保持持续增长，实现营业收入 26,592.46 万元，较上年同期增长 25.04%。

产品方面，FUN 品牌持续进打造联名 IP 产品线，并逐步建立起良好的联名关系的保持和开拓渠道、机制，报告期内新拓展了 Snoopy、Keith haring、7UP 三个联名系列；公司紧跟市场潮流趋势，通过自主开发、引入潮玩战略合作伙伴等方式，成功推出加菲积木熊、加菲自有公仔、史奴比登月系列等公仔，获得广大潮玩人士的喜爱。

渠道建设方面，FUN 品牌持续稳步拓展全国市场，打造核心市场；同时，不断探索适合品牌特性的运营模式，目前除已拥有的 fun、Garfield by fun、BeenTrill 等系列的独立店外，还尝试开设形成 FUNLab 综合店模式，FUNLab 潮玩实验室受到 fun 粉的欢迎。

品牌推广方面：通过明星街拍、网红直播等进行品牌宣传，提高品牌的影响力；围绕 IP 产品线的特性，打造专属推广活动，如 Snoopy 系列“fly to the moon”全国艺术巡回展、百事季 fun icon 全国线上线下评选活动、Garfield by fun 像素城市快闪活动、BeenTrill reach to all 18，逐步形成各具特色的多元品牌推广格局，提升了品牌的识别度。

二、报告期内主要经营情况

公司在 2018 年年度报告“董事会报告”中披露了 2019 年的经营目标，具体如下：

收入计划（亿元）	费用计划（亿元）	新年度经营目标
营业收入 29.00 亿元	成本和期间费用 23.80 亿元	2019 年终端预计净增 50-150 家

2019 年公司实现营业收入 28.57 亿元，完成全年收入计划的 98.50%；成本和期间费用 24.59 亿元，占年成本及费用计划的 103.30%；2019 年终端净增加 158 家。

（一）主营业务分析

1. 利润表及现金流量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	285,704.08	273,321.71	4.53
营业成本	123,590.83	118,599.66	4.21
销售费用	92,376.61	75,878.32	21.74
管理费用	20,465.84	19,040.84	7.48
研发费用	4,317.48	3,487.95	23.78
财务费用	1,748.71	-140.61	不适用
经营活动产生的现金流量净额	25,779.63	44,598.60	-42.20
投资活动产生的现金流量净额	42,992.91	-1,304.29	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-81,166.57	-34,159.67	不适用
资产减值损失	15,808.34	11,305.53	39.83
公允价值变动收益	10,880.95	-1,346.73	不适用
投资收益	10,036.92	24,713.35	-59.39

财务费用较上年同期增加 1,889.32 万元，主要是报告期内贷款利息支出增加所致；

资产减值损失较上年同期增加 4,502 万元，增幅 39.83%，主要是报告期内计提的存货跌价损失增加所致；

公允价值变动收益较上年同期增加 12,227.68 万元，主要是报告期内持有的投资理财金融资产公允价值增加所致；

经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少 18,818.97 万元，减幅 42.20%，主要是报告期内购买商品、接受劳务支付的现金及支付职工以及为职工支付的现金增加所致；

投资活动产生的现金流量净额本年较上年同期增加 44,297.20 万元，主要是报告期内投资理财赎回增加所致；

筹资活动产生的现金流量净额本年较上年同期减少 47,006.9 万元，主要是报告期内偿还债券和银行贷款所致。

2. 收入和成本分析

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区情况

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 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
服装服饰	279,934.92	118,685.79	57.60	4.69	4.18	增加 0.21 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)

				(%)	(%)	
男裤	110,020.69	43,825.27	60.17	-2.05	-1.72	减少 0.13 个百分点
茄克	80,403.06	36,830.45	54.19	7.34	5.58	增加 0.76 个百分点
衬衫	29,223.88	11,495.11	60.67	-2.06	-1.66	减少 0.16 个百分点
T 恤	33,957.01	13,657.90	59.78	17.24	17.31	增加 0.02 个百分点
西装	19,535.39	8,722.44	55.35	23.01	16.19	增加 2.62 个百分点
其他	6,794.89	4,154.62	38.86	24.10	15.19	增加 4.73 个百分点
合计	279,934.92	118,685.79	57.60	4.69	4.18	增加 0.21 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
华东	142,065.22	65,082.78	54.19	25.62	23.27	增加 0.88 个百分点
中南	41,382.59	15,445.22	62.68	-30.11	-34.14	增加 2.29 个百分点
华北	35,466.38	14,389.69	59.43	3.25	4.61	减少 0.52 个百分点
西南	31,199.27	12,135.42	61.10	16.79	19.64	减少 0.93 个百分点
西北	18,898.21	7,270.33	61.53	-13.92	-18.87	增加 2.35 个百分点
东北	10,923.25	4,362.35	60.06	-9.57	-9.38	减少 0.09 个百分点
合计	279,934.92	118,685.79	57.60	4.69	4.18	增加 0.21 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

公司主营业务全部为销售服装服饰产品的收入，公司 2019 年主营业务收入较上年同期上升 4.69%。

从收入的产品构成来看，男裤占主营业务收入的比重为 39.30%，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 17.24%、17.31%，主要是报告期内 FUN 品牌及 JOEONE 品牌业务量增加所致；西装营业收入、营业成本较上年同期分别增长 23.01%、16.19%，主要是报告期内 JOEONE 品牌及 ZIOZIA 品牌业务量增长所致。

从收入的地区构成来看，2019 年华东、西南、华北地区的收入较上年同期均有所增长，其他地区均有下降。

(2). 产销量情况分析表

主要产品	单位	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减 (%)	销售量比上年增减 (%)	库存量比上年增减 (%)
男裤	条	5,506,388.00	4,930,140.00	3,538,032.00	19.28	-0.03	17.01
衬衫	件	1,438,611.00	1,368,148.00	888,298.00	2.39	-1.75	3.47
茄克	件	1,530,289.00	1,386,880.00	1,175,090.00	3.11	-0.69	10.48
T 恤	件	1,919,584.00	1,690,279.00	901,972.00	21.10	26.71	34.40

西装	件	482,903.00	438,130.00	290,226.00	12.65	21.84	17.32
其他	件	1,184,841.00	906,749.00	1,095,177.00	44.59	36.29	34.08
合计		12,062,616.00	10,720,326.00	7,888,795.00	16.68	6.36	18.08

产销量情况说明

男裤与西装库存量较上年同期增加 17.01%与 17.32%，主要系报告期 JOEONE 库存量增加所致；

T 恤生产量、销售量、库存量较上年同期分别增加 21.1%、26.71%、34.4%，主要是报告期内 FUN 品牌及 JOEONE 品牌业务量增加所致；

其他生产量较上年同期增加 44.59%，主要是 VIP 积分兑换礼品、内搭及皮鞋采购量增加所致。

报告期公司产能状况

产品类别	折算标准品类	设计产能(万件)	产能利用率(%)	在建产能及投资建设情况
茄克、衬衫、T恤	茄克	52.00	72.10	无
西装、男裤	男裤	500.00	72.52	无

(3). 成本分析表

单位：万元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
服装服饰	营业成本	118,685.79	100.00	113,923.16	100.00	4.18	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
男裤	营业成本	43,825.27	36.93	44,593.63	39.14	-1.72	
茄克	营业成本	36,830.45	31.03	34,884.36	30.62	5.58	
衬衫	营业成本	11,495.11	9.69	11,688.56	10.26	-1.66	
T 恤	营业成本	13,657.90	11.51	11,642.74	10.22	17.31	
西装	营业成本	8,722.44	7.35	7,507.13	6.59	16.19	
其他	营业成本	4,154.62	3.50	3,606.74	3.17	15.19	
合计	营业成本	118,685.79	100.00	113,923.16	100.00	4.18	

成本分析其他情况说明

T 恤营业成本较上年同期增加 17.31%，主要是报告期内 FUN 品牌及 JOEONE 品牌的业务量增加所致；西装营业成本较上年同期增加 16.19%，主要是 2018 年度的销售收入、成本仅

包含 ZIOZIA 品牌 2018 年 7-12 月份所致。

成本分析其他情况说明

2018 年-2019 年公司自产产品成本构成如下：

产品名称	期间	直接材料占比(%)	直接人工占比(%)	制造费用占比(%)	合计(%)
男裤	2019	61.52	21.79	16.69	100
	2018	62.08	21.21	16.71	100
茄克	2019	50.17	29.6	20.23	100
	2018	53.44	27.95	18.61	100
衬衫	2019	61.08	23.96	14.96	100
	2018	63.42	21.69	14.89	100
西服	2019	46.39	29.39	24.23	100
	2018	43.45	30.93	25.62	100
T 恤	2019	70.26	16.12	13.62	100
	2018	70.77	15.55	13.68	100

(4). 主要销售客户及主要供应商情况

前五名客户销售额 42,322.62 万元，占年度销售总额 15.12%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 11,424.93 万元，占年度销售总额 4.08 %。

前五名供应商采购额 18,272.72 万元，占年度采购总额 13.20%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0 万元，占年度采购总额 0%。

3. 费用

报告期内公司期间费用及所得税费用变动情况如下：

单位：万元 币种：人民币

销售费用	92,376.61	75,878.32	16,498.29	21.74
管理费用	20,465.84	19,040.84	1,425	7.48
研发费用	4,317.48	3,487.95	829.53	23.78
财务费用	1,748.71	-140.61	1,889.32	不适用
资产减值损失	15,808.34	11,305.53	4,502.81	39.83
信用减值损失	510.89		510.89	不适用
所得税费用	10,566	14,219.93	-3,653.93	-25.7
合计	145,793.87	123,791.96	22,001.91	17.77

资产减值损失本年较上年同期增加 4,502.81 万元，增幅 39.83%，主要是报告期内计提的存货跌价准备增加所致。

财务费用较上年同期增加 1,889.32 万元，主要是报告期内贷款利息支出增加所致。

4. 研发投入

单位：万元

本期费用化研发投入	4,371.48
研发投入合计	4,371.48
研发投入总额占营业收入比例 (%)	1.53

公司研发人员的数量	180
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	2.40

情况说明：

公司研发支出主要系与服装产品设计开发相关的各项支出，报告期内公司研发支出 4,317.48 万元，较上年同期上升 23.78%。主要是报告期内公司加强研发投入，增加研发人员及研发材料所致。

5. 现金流

报告期内公司现金流情况构成如下：

单位：万元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动额	变动比例 (%)
经营活动产生的现金流量净额	25,779.63	44,598.60	-18,818.97	-42.20
投资活动产生的现金流量净额	42,992.91	-1,304.29	44,297.20	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-81,166.57	-34,159.67	-47,006.90	不适用

经营活动产生的现金流量净额本年较上年同期减少 18,818.97 万元，减幅 42.20%，主要是报告期内购买商品、接受劳务支付的现金及支付职工以及为职工支付的现金增加所致；

投资活动产生的现金流量净额本年较上年同期增加 44,297.20 万元，主要是报告期内投资理财赎回增加所致；

筹资活动产生的现金流量净额较上年同期减少 47,006.9 万，主要是报告期内偿还公司债券及银行贷款所致。

(二) 资产、负债情况分析

1. 资产及负债状况

单位：万元 币种：人民币

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	65,839.52	11.34	不适用			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

一年内到期的非流动资产			402.71	0.07	-100	详见其他说明
其他流动资产	5,001.11	0.86	81,324.20	13.36	-93.85	详见其他说明
可供出售金融资产	不适用		164,840.86	27.08		详见其他说明
其他债权投资	49,757.84	8.57	不适用			详见其他说明
其他非流动金融资产	134,807.62	23.21				详见其他说明
在建工程	2,838.04	0.49	2,141.78	0.35	32.51	详见其他说明
递延所得税资产	10,068.10	1.73	6,614.72	1.09	52.21	详见其他说明
预收款项	14,221.14	2.45	10,404.65	1.71	36.68	详见其他说明
一年内到期的非流动负债			19,969.51	3.28	-100.00	详见其他说明

其他情况说明：

1) 交易性金融资产年末较上期期末增加 65,839.52 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年末较上期期末减少 30,503.48 万元，主要是报告期内执行新金融工具准则，科目调整至交易性金融资产所致；

3) 一年内到期的非流动资产年末较上期期末减少 402.71 万元，主要是报告期内一年内到期的投资理财到期赎回所致；

4) 其他流动资产年末较上期期末减少 76,323.09 万元，减幅 93.85%，主要是报告期内执行新金融工具准则，投资理财产品重分类到交易性金融资产所致；

5) 可供出售金融资产年末较上期期末减少 164,840.86 万元，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；

6) 其他债权投资年末较上期期末增加 49,757.84 万元，主要是报告期内执行新金融工具准则，将债权投资从可供出售金融资产调整至此科目所致；

7) 其他非流动金融资产年末较上期期末增加 134,807.62 万元，主要是报告期内执行新金融工具准则所致；

8) 在建工程年末较上期期末增加 696.26 万元，主要是报告期内智能仓储项目及办公园区改造项目工程增加所致；

9) 递延所得税资产年末较上期期末增加 3,453.38 万元, 增幅 52.21%, 主要是报告期内未实现内部损益增加导致的递延所得税增加所致;

10) 预收款项年末较上期期末增加 3,816.49 万元, 增幅 36.68%, 主要是报告期内预收货款增加所致;

11) 一年内到期的非流动负债年末较上期期末减少 19,969.51 万元, 主要是报告期内偿还已到期的公司债券所致。

2. 截至报告期末主要资产受限情况

单位: 元 币种: 人民币

项目	年末账面价值	受限原因
货币资金	84,766,553.84	主要为开具银行承兑汇票支付的保证金

(三) 行业经营性信息分析

1. 报告期内实体门店情况

品牌	门店类型	2018 年末数量 (家)	2019 年末数量 (家)	2019 新开 (家)	2019 关闭 (家)
JOEONE 品牌	直营	699	766	116	49
JOEONE 品牌	加盟	1,712	1,735	208	185
ZIOZIA 品牌	直营	82	119	49	12
ZIOZIA 品牌	加盟	26	20	3	9
FUN 品牌	直营	92	95	28	25
FUN 品牌	加盟	115	151	62	26
其他品牌	直营	28	37	16	7
其他品牌	加盟	20	9	4	15
合计	-	2,774	2,932	486	328

2. 报告期内各品牌的盈利情况

单位: 万元 币种: 人民币

品牌类型	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
JOEONE	239,501.12	103,303.71	56.87	0.56	1.00	-0.19
FUN	26,592.46	10,546.36	60.34	25.04	31.02	-1.81
ZIOZIA	10,445.46	2,957.66	71.68	114.81	72.75	6.89
其他品牌	3,395.88	1,878.06	44.70	9.99	93.41	-23.85
合计	279,934.92	118,685.79	57.60	4.69	4.18	0.21

3. 报告期内直营店和加盟店的盈利情况

单位: 万元 币种: 人民币

分门店类型	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
直营店	100,972.09	34,126.16	66.20	8.31	8.26	0.01

加盟店	139,857.78	66,130.73	52.72	1.59	0.94	0.31
其他	39,105.05	18,428.90	52.87	7.14	9.11	-0.85
合计	279,934.92	118,685.79	57.60	4.69	4.18	0.21

4. 报告期内线上、线下销售渠道的盈利情况

单位:万元 币种:人民币

销售渠道	2019 年			2018 年		
	营业收入	营业收入占比 (%)	毛利率 (%)	营业收入	营业收入占比 (%)	毛利率 (%)
线上销售	30,106.12	10.75	54.04	31,037.66	11.61	54.81
线下销售	249,828.80	89.25	58.03	236,353.56	88.39	57.73
合计	279,934.92	100.00	57.60	267,391.22	100.00	57.39

5. 报告期内各地区的盈利情况

单位:万元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入占比 (%)	营业收入比上年增减 (%)
华东	142,065.22	50.75	25.62
中南	41,382.59	14.78	-30.11
华北	35,466.38	12.67	3.25
西南	31,199.27	11.15	16.79
西北	18,898.21	6.75	-13.92
东北	10,923.25	3.90	-9.57
境内小计	279,934.92	100.00	4.69
合计	279,934.92	100.00	4.69

6. 其他说明

(1) 报告期内实体门店面积情况:

门店类型	2019 年 12 月 31 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	766	72,225	699	57,769
加盟店	1,735	209,498	1,712	191,008
ZIOZIA 品牌				
直营店	119	13,174	82	9,602
加盟店	20	1,918	26	2,321
FUN 品牌				
直营店	95	10,662	92	8,797
加盟店	151	18,241	115	13,255
其他品牌				
直营店	37	3,091	28	2,309
加盟店	9	1,056	20	2,636
合计	2,932	329,865	2,774	287,697

(2) 报告期内实体门店区域分布情况:

地区	2019 年 12 月 31 日					2018 年 12 月 31 日				
	JOEONE	ZIOZIA	FUN	其他	合计	JOEONE	ZIOZIA	FUN	其他	合计
华北	372	5	22	2	13.68%	372	2	12	2	13.99%
华东	883	77	110	23	37.28%	861	59	94	25	37.45%
华中	333	9	21	7	12.62%	310	4	21	9	12.40%
华南	244	24	14	0	9.62%	233	21	12	0	9.59%
西南	282	14	53	13	12.35%	236	14	43	9	10.89%
西北	242	3	15	1	8.90%	245	1	14	2	9.44%
东北	145	7	11	0	5.56%	154	7	11	1	6.24%
合计	2,501	139	246	46	100.00%	2,411	108	207	48	100.00%

(3) 报告期内公司的存货情况:

单位: 万元 币种: 人民币

存货种类	年末数			年初数		
	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	8,368.35	1,959.85	6,408.51	8,557.78	1,963.06	6,594.73
在产品	1,539.00		1,539.00	1,347.83		1,347.83
库存商品	94,633.35	17,147.67	77,485.68	81,788.53	11,300.84	70,487.69
周转材料	303.62		303.62	255.55		255.55
委托加工物资	1,580.56		1,580.56	1,960.76		1,960.76
合计	106,424.87	19,107.52	87,317.36	93,910.45	13,263.90	80,646.56

(4) 报告期内按库龄结构披露存货情况

单位: 万元 币种: 人民币

库龄	账面金额	跌价准备	账面价值
1 年以内	63,326.73	2,649.76	60,676.96
1-2 年	18,492.31	4,893.30	13,599.03
2-3 年	7,906.75	5,157.85	2,748.90
3 年以上	4,907.55	4,446.75	460.80
合计	94,633.35	17,147.67	77,485.68

存货周转天数分析:

报告期末, 公司存货余额为 87,317.36 万元, 较上期同比上升了 8.27%, 存货周转天数为 245 天, 较上年增加了 10 天, 主要是库存增加所致。

应付账款周转天数分析:

报告期末, 公司应付账款余额为 51,695.98 万元, 较上期同比上升 9.46%, 公司应付账款周转天数约为 144 天, 较上年增加 25 天, 主要是应付账款增加所致。

应收账款周转天数分析：

报告期末，公司应收账款余额为 17,145.41 万元，较上期同比下降 3.94%，本期公司应收账款周转天数约为 22 天，与上年持平。

(四) 投资状况分析

1、重大的股权投资

单位：万元 币种：人民币

被投资公司名称	主要业务	年末余额	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	24,969.67	99.00%	自有	上海景辉投资管理中心（有限合伙）	6年	股权投资		-205.57	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	7,757.52	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		-5,743.99	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		183.21	否
财通证券股份有限公司	证券经纪；证券投资咨询；证券自营；证券承销与保荐；	0	0.00%	自有	浙江省金融控股有限公司、浙江天堂硅谷银嘉创业投资合伙企业（有限合伙）等		股权投资		16,205.66	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		0	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
Right Wand Limited Partnership	Greenwoods Bloom Fund III, L.P.	13,974.17	50%	自有	Sky Wonderland Limited	3 年	股权投资		0	否

2、以公允价值计量的金融资产

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	80,601.76	自有	45,217.99	35,383.77	32,203.01	1,564.37	1,359.10	49,757.84
基金	42,549.01	自有	10,719.09	31,829.92	13,551.34	5,699.99	6,194.42	35,192.09
权益性理财产品	2,110.47	自有	1,062.41	1,048.06	444.00	0.26	-147.16	1,519.31
非权益性理财产品	281,243.87	自有	89,749.51	191,494.36	233,480.33	4,424.70	365.84	48,129.38
非权益性理财产品	4,500.00	募集	1,500.00	3,000.00	4,500.00	29.99	-	-
股票	57,249.72	自有	28,708.80	28,540.93	42,055.33	6,712.08	1,005.60	16,199.99

(五) 主要控股参股公司分析

1、主要控股参股公司

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	服装业的投资及管理，服装、鞋帽销售，经营各类商品和技术的进出口	1,500.00	1,690.71	-873.96	-535.15	-1,042.49	48.67%	-1.51%
玛斯（厦门）品牌管理有限责任公司	全资子公司	服装业的投资及管理，服装、鞋帽销售，经营各类商品和技术的进出口	5,000.00	12,583.80	-2,953.30	-4,418.07	-781.80	-465.11%	-12.45%
九牧王零售投资管理有限公司	全资子公司	投资控股、品牌推广、研发及销售	86,067.46 万港币	95,867.21	95,629.65	6,945.75	1,023.47	578.65%	19.57%
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	9,813.45	9,317.48	-1.87	218.21	-100.86%	-0.01%
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	19,330.52	2,634.28	6,853.07	12,537.89	-45.34%	19.31%
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	209,275.14	114,744.97	10,575.58	17,625.66	-40.00%	29.79%

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。	30,000.00	49,112.89	31,620.38	941.76	3,149.83	-70.10%	2.65%
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	10,596.26	2,639.94	-5,041.02	-2,294.94	-119.85%	-14.20%

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	17,056.10	2,679.42	-4,903.45	-926.88	-429.03%	-13.81%
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	16,903.56	-739.54	-739.54	/	/	-2.08%
合计				425,326.09	255,438.86	10,416.59	29,510.94		

2、2019 年净利润占比 10%以上的子公司情况如下：

单位：万元 币种：人民币

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
九牧王零售投资管理 有限公司	投资控股、品牌推广、研发及销售	86,067.46 万港币	95,867.21	95,629.65	0.00	6,945.75	6,945.75

山南九牧王商贸有限责任公司	服装、服饰的批发及零售	1,000.00	19,330.52	2,634.28	50,696.72	7,535.51	6,853.07
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、服装服饰的批发及零售	80,000.00	209,275.14	114,744.97	525.36	12,892.14	10,575.58

3、与公司主业关联较小的子公司

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	80,000.00万人民币	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

4、本年取得子公司情况

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年净利润为-739.54万元，占合并净利润的-2.08%。

三、公司关于公司未来发展的讨论与分析

（一）行业格局和趋势

随着行业周期的分化，以及各品牌经营调整与转型的深化，加上消费群体和消费模式端的变革，使得服装行业持续处于优胜劣汰和尾部品牌出清的过程中，市场整体呈现波动上升趋势。服装行业自 2016 年第四季度开始恢复增长，迎来了短暂的复苏，随后持续震荡增长，主要指标表现不一。国家统计局数据显示，2019 年 1-12 月，全国服装行业规模以上企业累计完成服装产量 244.72 亿件，同比下降 3.28%，而限额以上单位服装类商品零售额累计达 9778.1 亿元，同比增长 2.6%。同期，全国累计完成服装及衣着出口 1513.7 亿美元，同比下降 4.0%。经营效益方面，2019 年 1-12 月，全国服装行业规模以上企业累计实现营业收入 16,010 亿元，同比下降 3.45%，利润总额达 873 亿元，同比下降 9.75%，营收利润率为 5.45%，较上年同期下降 0.38 个百分点，毛利率则同比提升 0.21 个百分点至 15.04%。

另一方面，龙头服装企业在设计研发、供应链管理、渠道管理、零售运营、品牌管理等环节，纷纷提升精细化运营程度，使得优势资源进一步向其集聚，“强者愈强”的局面正在形成。参照国外发达经济体的经验，本土龙头品牌成为国内服装细分领域的领导者，具有可观的可能性，并且，领导品牌可掌握的市场份额仍有较大的提升空间。

值得注意的是，新冠肺炎疫情，对包括服装行业在内的零售业带来了不可忽视的影响。短期来看，线下门店营业受阻、物流受限、企业复工复产延后等均制约服装行业开年、开工的正常运营，后续影响仍存不确定性。但“危”、“机”并存，本次疫情倒逼服装企业在更深层面展开了思考和变革。例如，不少服装品牌快速反应，充分挖掘全渠道运营优势，全方位发力线上渠道，“玩转”各种营销新手法，深入开展会员互动，系统提升全员/全域营销能力，实现销售业绩在疫期的持续“破局”。更多的服装企业则借势加速数字化建设步调，在商品、门店、供应链、营销、推广以及内部管理等环节纷纷加码数字化建设，以进一步提升对市场、顾客需求的快速、精准捕捉和满足，最大程度地降低外部市场的不确定性。更深层次来看，本次疫情背景下，消费者视线愈加投注线上、社群、直播等渠道，希求更加便利、精准的服务，对透明、公开的信息愈加关注，愿意为健康、便利、智能、环保的产品支付更高溢价，这些消费行为习惯的转变，为服装企业抢占新的市场机遇提供了指引。从企业内部来看，此次疫情不仅是一场“考验”，更是启动或加速服装企业价值链变革的一个“契机”，以使其更好适应正在发生的新的消费环境的变化。此外，新冠肺炎疫情对本行业的重要影响之一或还在于，一定程度上将推动服装行业竞争格局的调整，行业集中趋势或将提速，全渠道、会员运营和快速反应供应链建设基础较弱的企业，面临的经营压力或将增大。



展望未来，中国经济长期向好趋势不会改变，消费升级趋势不会改变，决定服装行业发展的关键因素亦基本不变。例如，我国减税降费改革的深入，将继续提振居民消费意愿。各地区、各年龄段人群消费需求加速分化，低线市场增量（含线上和线下）仍待发掘。尤其是，在消费者习惯快速变化，和品牌服装快速适应或主动引领的交互作用下，随时随地、无缝化、无差异化获取产品或服务的全渠道购物模式，将日益普及。数字化、智能化技术的快速迭代出新，更为服装企业快速反应、集约管理提供了便利。中短期来看，消费端的变化，决定了服装行业未来的几个发展趋势：

1、打通商品流通和数据流通的各个环节，实现精细化运营

日益细分化和快速变化的消费需求，倒逼服装企业更加精准、快速地对市场需求作出反应，进一步降低市场变化引致的不确定性风险。我国品牌服装企业从产品企划、研发设计、供应链管理、渠道管理、零售运营到品牌推广等各环节精细化运营能力，与国际龙头企业仍存在一定差距。除了持续在上述环节加强投入外，未来品牌服装企业一方面要与供应商、渠道商、加盟商通过建立共赢的合作模式，打通商品流通的各个环节，实施全过程控制，实现低成本、高效率经营；另一方面则需加强信息化建设，打通商品企划、设计研发、供应链、终端渠道、物流配送、VIP 会员服务各环节的信息数据衔接，利用数据体系精准匹配产品与终端需求，系统提升快反能力，降低传统订货制的风险，实现精细化运营。

2、加速布局或升级全渠道，多场景、多触点满足消费者需求，持续提升顾客体验

越来越多的消费者将同时倚赖线上和线下渠道，了解、体验和购买产品或服务。更多的消费者渴求随时随地，以多样化的触点体验产品或服务，以无差别化的价格，购买产品或服务，实现购物场景、时空的自由切换，会员权益的共通共享。尤其是，各类线上渠道的触达，已使得突破时空限制，完成购物交付成为现实。本次新冠肺炎疫情中，该种趋势得以印证和加强。顾客端全渠道、多场景一体化的购物诉求，倒逼服装企业纷纷加速布局或升级全渠道，在原有的渠道基础上，通过自行开发系统或外部数字化赋能，加速打通线上线下多种渠道的商品、会员等多维度数据，并完成对加盟端的覆盖。同时，通过对商品、门店、会员的数字化打通和沉淀，更为精准反哺供应链、商品设计等环节提供了高质量的输入。此外，在融合多渠道的同时，服装企业纷纷辅以精准营销和服务，并借助各种新“玩法”、新工具，全面提升顾客体验。

3、多品牌集团化运营持续推进，强者愈强，获取更高市占率

为实现全品类和多级消费群体的覆盖，满足不同消费者差异化的需求，领先服装企业将

继续拓宽品牌矩阵，积累多品牌运营经验，实现集团化运营。在此过程中，部分龙头企业在产品研发、供应链、渠道等方面的优势将延伸至集团其他品牌，优质资源整体上向行业龙头集中。参照经验，我国将出现大型多品牌服装集团，行业集中度将进一步提升，龙头企业或“强者愈强”。由于各品牌定位的差异，品牌服装集团之间的竞争将不再局限于一个单独的细分市场，并且服装集团之间的竞争与整合将进一步并存，多品牌运营能力成为集团化竞争决胜的关键因素。

（二）公司发展战略

2020 年，公司保持“产融结合”总体战略框架不变，继续围绕服装主业进行三大服装运营平台的建设和发展，有序推进多品牌发展战略。

1、服装主业方面

在服装主业方面，公司仍将延续既定的五年（2017-2021 年）发展战略，通过自主经营、直接投资培育和收购兼并等多种方式打造“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，为不同的目标消费者提供差异化的产品与服务。

（1）“精工质量平台”：满足消费者对“经典的款式设计、精细的质量管理、良好的品牌形象、良好的终端服务”为价值需求。“精工质量平台”，以“九牧王”品牌为核心品牌。

（2）“时尚品质平台”：充分满足消费者对于“风格化及时尚的款式设计、精细的质量管理、良好的品牌形象、良好的终端服务”的价值需求。“时尚品质平台”，以“ZIOZIA”为核心品牌。

（3）“潮流时尚平台”：充分满足消费者对于“潮流的款式、稳定的质量、广泛的渠道、良好的终端服务”的价格需求。“潮流时尚平台”以 FUN 品牌为核心品牌，旗下包含 BeenTrill、Garfield by fun、Snoopy 等多个联名系列，未来将持续以联名品牌形式推动潮流时尚平台的发展。

2、投资业务方面

面对行业增速的逐渐放缓，公司将启动基于核心顾客生活圈和公司资源能力的平台化战略工程，以战略并购为先、专业聚焦为本、机会投资为辅，通过服装多品牌及产业链投资、新兴产业投资、财务性投资等实现产融结合，助力主业发展，搭建多业务发展的有序平台，平衡系统风险，推动公司成为精英生活的时尚产业引领者。

（三）经营计划

收入计划（亿元）	成本和期间费用（亿元）	新年度经营目标
营业收入 24 亿元	成本和期间费用 22 亿元	2020 年终端预计净增 50-100 家。



本经营计划不构成公司对未来业绩的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。

1、九牧王品牌

2020 年，主品牌九牧王将秉承品牌使命、愿景，坚持公司五年发展战略规划的前提下，推动“3+2”工程（即 3 个战略举措+2 个变革项目）的有效落地。

1) 3 个战略举措：渠道升级、零售突破、品牌重塑

渠道升级：持续进行渠道结构的优化，鼓励优质加盟商跨区经营；加强线上渠道建设，强化线上线下整合，实现全渠道的发展。

零售突破：加强精准会员营销，提升会员贡献率；建立健全专业化的零售组织，持续推动新媒体工具优化，助力零售简单化；加强中小加盟商的帮扶和支持，提升零售能力。

品牌重塑：借助新媒体、网红直播等与传统媒介结合，建立立体化的传播体系，提升品牌时尚度及影响力，深化品牌新绅士主义理念；通过九牧王“10 年筑梦”公益项目等公益活动，塑造企业形象，提升社会影响力。

2) 2 个变革项目：商品变革、组织激活

商品变革：加强面辅料开发，加强面料质量和产品质感的同时，提升工艺和版型，打造极致单品；加强店铺分级管理，推动门店商品标准化，推动“配、订、补”机制落地；建立稳定的重点品类的战略供应商合作模式，优化建设产品快反供应链体系。

组织激活：优化终端激励、淘汰机制；持续推动并优化小微变革；组织各渠道的优秀或明星人员的沟通、考察学习，打造零售转型氛围。

2、ZIOZIA 品牌

ZIOZIA 品牌将在持续拓展线下终端门店的同时，加快天猫、微商城等线上渠道的建设；打造 ZIOZIA 品牌的核心品类，寻找更优的商品组合，使商品更具有市场竞争优势；完善会员管理体系，打通线上线下会员一体化；通过话题事件营销、社群营销、明星街拍等方式，提高品牌知名度。

3、FUN 品牌

FUN 品牌将聚焦现有 IP 品牌，形成品牌梯队，做大做强重点 IP 品牌，培育潜力 IP 品牌的同时，寻求新联名 IP；聚焦打造核心品类，打造高性价比的品类及爆款产品；聚焦核心市场，做大做深核心市场的渠道建设，加快电商健康快速发展；围绕核心市场打造 fun 快闪活动，形成多 IP 推广及独立 IP 推广并行的多元品牌推广，提升品牌识别度；完善自媒体布局，加强微博、微信、小红书等自媒体工具的运用推广。

（四）可能面对的风险

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，将有序推进多品牌发展战略。

（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

(1) 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。

(2) 受新冠肺炎疫情影响，存在销售收入下降和库存增加的风险。公司销售收入主要来自线下销售终端，受疫情影响存在消费者减少出门购物或社交的风险。对此，公司一方面加速发力全渠道业务，积极布局微商城、社交电商，全面提升一线销售技能，通过新媒介、新工具，“一对一”地维护会员关系。另一方面，密切跟进各级政策要求，严格做好线下门店防疫防控，合理调整商品“配-订-补”机制，通过创新业务模式，与合作伙伴构建利益共同体的方式积极应对疫情风险。

请各位股东及股东代表审议。

九牧王股份有限公司董事会

二〇二〇年五月九日

文件三：

九牧王股份有限公司 2019 年度监事会工作报告

各位股东及股东代表：

2019 年 5 月 20 日至 2019 年 12 月 31 日（以下简称“报告期”），九牧王股份有限公司（以下简称“公司”）第四届监事会按照《公司法》、《公司章程》及《监事会议事规则》等各项规定，认真履行法律、法规所赋予的职责，本着对公司全体股东负责的精神积极认真地开展工作，维护公司全体股东的合法权益。现将报告期内公司监事会工作报告如下：

一、监事会工作情况

（一）报告期内监事会会议情况

报告期内，公司监事会召集、召开了三次监事会会议，具体情况如下：

第四届监事会第一次会议于 2019 年 5 月 20 日召开，会议审议通过了公司《关于选举监事会主席的议案》；

第四届监事会第二次会议于 2019 年 8 月 20 日召开，会议审议通过了公司《2019 年半年度报告》全文及摘要、《关于募集资金存放与实际使用情况的专项报告》、《关于会计政策变更的议案》；

第四届监事会第三次会议于 2019 年 10 月 23 日召开，会议审议通过了公司《2019 年第三季度报告》全文及正文。

（二）列席董事会及股东大会情况

报告期内，全体监事会成员按时列席了公司历次董事会会议及股东大会，并对董事会、股东大会召开程序及所作决议进行了监督。

二、监事会对公司报告期内有关事项的意见

（一）对公司依法运作情况的意见

报告期内，监事会严格按照《公司法》等相关法律法规及《公司章程》赋予的职权，通过列席董事会会议、参加股东大会、调查或查阅相关文件等形式，对公司依法运作情况进行。

监事会认为：报告期，公司依据实际情况和监管部门的要求不断完善并认真执行内部控制制度，建立了较为完善的法人治理结构；董事会运作规范、决策合理、程序合法，按照股东大会的决议要求，认真执行了各项决议；公司董事、高级管理人员在履行职责和行使职权时恪尽职守，未发现违反法律、法规、《公司章程》等规定或损害公司和股东利益的行为。

（二）对公司财务情况的意见

监事会对公司、子/分公司的财务制度执行和财务运作情况进行检查监督，并认真审议了报告期内公司董事会编制的定期报告。监事会认为：公司财务制度健全、财务运作合理规范、财务状况良好，财务报表真实、准确、完整、及时的反映了公司的实际情况，无重大遗漏和虚假记载。

（三）对公司募集资金使用情况的意见

监事会对报告期内募集资金的使用情况进行了监督与核查。监事会认为：公司严格按照《上市公司监管指引第 2 号——公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上海证券交易所股票上市规则》及《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等有关法律法规和公司《募集资金管理制度》的规定，规范、合理地存储、使用和管理募集资金，不存在违规使用募集资金和损害股东利益的情况。

（四）对公司建立和实施内幕信息知情人管理制度情况的意见

报告期内，监事会对公司建立和实施内幕信息知情人管理制度的情况进行了核查。监事会认为：公司已根据相关法律法规的要求，建立了内幕信息知情人管理制度体系，报告期内公司严格执行内幕信息保密制度，严格规范信息传递流程，公司董事、监事、高级管理人员和其他相关知情人严格遵守了内幕信息知情人登记管理制度，未发现内幕信息知情人利用内幕信息买卖本公司股票的情况。

（五）对公司内部控制自我评价报告的意见

根据《企业内部控制基本规范》、《上海证券交易所上市公司内部控制指引》等法律法规的要求，公司监事会在对公司内部管理制度和内部控制体系建立及运行情况进行核查的基础上，认为：公司现已建立了较为完善的内部控制体系，现有的内部控制制度符合国家法律、法规的要求，符合当前公司生产经营实际情况需要，在公司经营管理中得到了有效执行，对公司生产经营管理的各个环节起到了较好的控制和防范作用，保证了公司各项业务活动的有序有效开展，保护了公司资产的安全、完整，维护了公司及股东的利益。

三、监事会 2020 年度工作计划

公司第四届监事会将继续严格执行《公司法》、《证券法》和《公司章程》的有关规定，认真履行监督、检查职责，积极列席股东大会、董事会会议，及时了解公司财务状况，知悉并监督各重大决策事项及其履行程序的合法、合规性，进一步提升公司的规范运作水平，防范经营风险，切实维护公司股东和广大中小投资者的利益。

以上是公司监事会 2019 年度工作报告，请各位股东及股东代表审议。

九牧王股份有限公司监事会

二〇二〇年五月九日

文件四：

九牧王股份有限公司
2019 年度财务决算报告

各位股东及股东代表：

九牧王股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于 2004 年 3 月 11 日在泉州市工商行政管理局登记注册，公司股票已于 2011 年 5 月 30 日在上海证券交易所挂牌交易。截至 2019 年 12 月 31 日，公司总股本 574,637,150 股（每股面值 1 元），均为无限售条件流通股。

2019 年，公司实现营业收入 285,704.08 万元，较上年同期增长 4.53%；利润总额 46,061.17 万元，较上年同期下降 31.14%；归属上市公司股东的净利润 37,007.48 万元，较上年同期下降 30.64%；扣除非经常性损益后净利润 20,183.55 万元，较上年同期下降 44.05%。现就 2019 年度财务决算进行简要分析：

一、 公司采用的主要会计政策、会计估计和合并会计报表的编制方法

（一） 财务报表的编制基础

公司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，公司还按照中国证监会《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。

公司财务报表以持续经营为基础列报。

公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，公司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。

（二） 遵循企业会计准则的声明

公司财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2019 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况以及 2019 年度的合并及公司经营成果和合并及公司现金流量等有关信息。

（三） 会计期间

公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。



(四) 记账本位币

公司以人民币为记账本位币。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。公司编制财务报表时所采用的货币为人民币。

(五) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

1、同一控制下的企业合并

本公司在企业合并中取得的资产和负债，在合并日按取得被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。其中，对于被合并方与本公司在企业合并前采用的会计政策不同的，基于重要性原则统一会计政策，即按照本公司的会计政策对被合并方资产、负债的账面价值进行调整。本公司在企业合并中取得的净资产账面价值与所支付对价的账面价值之间存在差额的，首先调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）的余额不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

2、非同一控制下的企业合并

本公司在企业合并中取得的被购买方各项可辨认资产和负债，在购买日按其公允价值计量。其中，对于被购买方与本公司在企业合并前采用的会计政策不同的，基于重要性原则统一会计政策，即按照本公司的会计政策对被购买方资产、负债的账面价值进行调整。本公司在购买日的合并成本大于企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的差额，确认为商誉；如果合并成本小于企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的差额，首先对合并成本以及在企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债的公允价值进行复核，经复核后合并成本仍小于取得的被购买方可辨认资产、负债公允价值的，其差额确认为合并当期损益。

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。

(六) 合并财务报表的编制方法

1、合并范围的确定

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，不仅包括根据表决权（或类似表决权）本身或者结合其他安排确定的子公司，也包括基于一项或多项合同安排决定的结构化主体。



控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方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，以及企业所控制的结构化主体等），结构化主体是指在确定其控制方时没有将表决权或类似权利作为决定性因素而设计的主体（注：有时也称为特殊目的主体）。

2、关于母公司是投资性主体的特殊规定

如果母公司是投资性主体，则只将那些为投资性主体的投资活动提供相关服务的子公司纳入合并范围，其他子公司不予以合并，对不纳入合并范围的子公司的股权投资方确认为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

当母公司同时满足下列条件时，该母公司属于投资性主体：

- ①该公司是以向投资方提供投资管理服务为目的，从一个或多个投资者处获取资金。
- ②该公司的唯一经营目的，是通过资本增值、投资收益或两者兼有而让投资者获得回报。
- ③该公司按照公允价值对几乎所有投资的业绩进行考量和评价。

当母公司由非投资性主体转变为投资性主体时，除仅将其投资活动提供相关服务的子公司纳入合并财务报表范围编制合并财务报表外，企业自转变日起对其他子公司不再予以合并，并参照部分处置子公司股权但未丧失控制权的原则处理。

当母公司由投资性主体转变为非投资性主体时，应将原未纳入合并财务报表范围的子公司于转变日纳入合并财务报表范围，原未纳入合并财务报表范围的子公司在转变日的公允价值视同为购买的交易对价，按照非同一控制下企业合并的会计处理方法进行处理。

3、合并财务报表的编制方法

本公司以自身和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，编制合并财务报表。

本公司编制合并财务报表，将整个企业集团视为一个会计主体，依据相关企业会计准则的确认、计量和列报要求，按照统一的会计政策和会计期间，反映企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。

- ①合并母公司与子公司的资产、负债、所有者权益、收入、费用和现金流等项目。
- ②抵销母公司对子公司的长期股权投资与母公司在子公司所有者权益中所享有的份额。
- ③抵销母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易的影响。内部交易表明相关资产发生减值损失的，应当全额确认该部分损失。
- ④站在企业集团角度对特殊交易事项予以调整。



4、报告期内增减子公司的处理

①增加子公司或业务

A. 同一控制下企业合并增加的子公司或业务

(a) 编制合并资产负债表时，调整合并资产负债表的期初数，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

(b) 编制合并利润表时，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

(c) 编制合并现金流量表时，将该子公司以及业务合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表，同时对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

B. 非同一控制下企业合并增加的子公司或业务

(a) 编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

(b) 编制合并利润表时，将该子公司以及业务购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。

(c) 编制合并现金流量表时，将该子公司购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。

②处置子公司或业务

A. 编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

B. 编制合并利润表时，将该子公司以及业务期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表。

C. 编制合并现金流量表时将该子公司以及业务期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

5、合并抵销中的特殊考虑

①子公司持有本公司的长期股权投资，应当视为本公司的库存股，作为所有者权益的减项，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“减：库存股”项目列示。

子公司相互之间持有的长期股权投资，比照本公司对子公司的股权投资的抵销方法，将长期股权投资与其对应的子公司所有者权益中所享有的份额相互抵销。

②“专项储备”和“一般风险准备”项目由于既不属于实收资本（或股本）、资本公积，



也与留存收益、未分配利润不同，在长期股权投资与子公司所有者权益相互抵销后，按归属于母公司所有者的份额予以恢复。

③因抵销未实现内部销售损益导致合并资产负债表中资产、负债的账面价值与其在所属纳税主体的计税基础之间产生暂时性差异的，在合并资产负债表中确认递延所得税资产或递延所得税负债，同时调整合并利润表中的所得税费用，但与直接计入所有者权益的交易或事项及企业合并相关的递延所得税除外。

④本公司向子公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当全额抵销“归属于母公司所有者的净利润”。子公司向本公司出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当按照本公司对该子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。子公司之间出售资产所发生的未实现内部交易损益，应当按照本公司对出售方子公司的分配比例在“归属于母公司所有者的净利润”和“少数股东损益”之间分配抵销。

⑤子公司少数股东分担的当期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的，其余部分仍应当冲减少数股东权益。

6、特殊交易的会计处理

①购买少数股东股权

本公司购买子公司少数股东拥有的子公司股权，在个别财务报表中，购买少数股权新取得的长期股权投资的投资成本按照所支付对价的公允价值计量。在合并财务报表中，因购买少数股权新取得的长期股权投资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，应当调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

②通过多次交易分步取得子公司控制权的

A. 通过多次交易分步实现同一控制下企业合并

在合并日，本公司在个别财务报表中，根据合并后应享有的子公司净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额，确定长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日取得进一步股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。

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(股本溢价/资本溢价),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股权投资且按权益法核算的,在取得原股权之日与合并方和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、其他综合收益以及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。

B. 通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并

在合并日,在个别财务报表中,按照原持有的长期股权投资的账面价值加上合并日新增投资成本之和,作为合并日长期股权投资的初始投资成本。

在合并财务报表中,对于购买日之前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的差额计入当期投资收益;购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的,与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益,但由于被合并方重新计量设定受益计划净资产或净负债变动而产生的其他综合收益除外。本公司在附注中披露其在购买日之前持有的被购买方的股权在购买日的公允价值、按照公允价值重新计量产生的相关利得或损失的金额。

③本公司处置对子公司长期股权投资但未丧失控制权

母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资,在合并财务报表中,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,调整资本公积(资本溢价或股本溢价),资本公积不足冲减的,调整留存收益。

④本公司处置对子公司长期股权投资且丧失控制权

A. 一次交易处置

本公司因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的,在编制合并财务报表时,对于剩余股权,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或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额,计入丧失控制权当期的投资收益。

与原子公司的股权投资相关的其他综合收益、其他所有者权益变动,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受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

B. 多次交易分步处置



在合并财务报表中，应首先判断分步交易是否属于“一揽子交易”。

如果分步交易不属于“一揽子交易”的，在个别财务报表中，对丧失子公司控制权之前的各项交易，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；在合并财务报表中，应按照“母公司处置对子公司长期股权投资但未丧失控制权”的有关规定处理。

如果分步交易属于“一揽子交易”的，应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；在个别财务报表中，在丧失控制权之前的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，对于丧失控制权之前的每一次交易，处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额应当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。

各项交易的条款、条件以及经济影响符合下列一种或多种情况的，通常将多次交易作为“一揽子交易”进行会计处理：

- (a) 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的。
- (b) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果。
- (c) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生。
- (d) 一项交易单独考虑时是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

⑤因子公司的少数股东增资而稀释母公司拥有的股权比例

子公司的其他股东（少数股东）对子公司进行增资，由此稀释了母公司对子公司的股权比例。在合并财务报表中，按照增资前的母公司股权比例计算其在增资前子公司账面净资产中的份额，该份额与增资后按照母公司持股比例计算的在增资后子公司账面净资产份额之间的差额调整资本公积（资本溢价或股本溢价），资本公积（资本溢价或股本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

二、 2019 年度财务决算状况

2018 年公司合并总资产 608,750.75 万元，全年完成营业收入 273,321.71 万元，利润总额 66,891.19 万元，归属于母公司所有者的净利润 53,359.15 万元。

（一） 资产、负债状况

资产负债表



项目	合并			母公司		
	期末余额	期初余额	增减比例	期末余额	期初余额	增减比例
货币资金	40,122.23	49,900.41	-19.60%	19,438.20	16,681.74	16.52%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.00	30,503.48	-100.00%	/	/	/
应收票据	15,003.00	15,541.09	-3.46%	15,003.00	15,398.59	-2.57%
应收账款	17,145.41	17,849.25	-3.94%	11,288.15	12,787.59	-11.73%
预付款项	3,544.43	4,100.09	-13.55%	6,344.76	1,886.94	236.25%
其他应收款	2,502.04	2,334.20	7.19%	102,226.84	160,569.99	-36.34%
存货	87,317.36	80,646.56	8.27%	87,653.25	69,752.58	25.66%
一年内到期的非流动资产	0.00	402.71	-100.00%	/	/	/
其他流动资产	5,001.11	81,324.20	-93.85%	1,545.10	8,905.51	-82.65%
可供出售金融资产	0.00	164,840.86	-100.00%	/	/	/
长期股权投资	32,727.19	35,755.35	-8.47%	209,806.69	209,806.69	0.00%
投资性房地产	32,423.48	36,297.85	-10.67%	20,444.37	23,606.11	-13.39%
固定资产	51,347.25	54,390.80	-5.60%	17,810.09	18,640.09	-4.45%
在建工程	2,838.04	2,141.78	32.51%	2,637.98	1,837.49	43.56%
无形资产	14,622.52	12,906.05	13.30%	5,252.43	5,434.23	-3.35%
短期借款	27,298.26	30,000.00	-9.01%	17,483.00	30,000.00	-41.72%
应付票据	28,546.99	25,656.08	11.27%	36,384.99	69,646.21	-47.76%
应付账款	51,695.98	47,226.20	9.46%	43,388.25	/	/
预收款项	14,221.14	10,404.65	36.68%	14,124.59	9,870.38	43.10%
应付职工薪酬	9,845.82	8,999.69	9.40%	7,818.19	6,891.79	13.44%
应交税费	8,666.45	11,019.70	-21.35%	5,675.88	5,498.35	3.23%
其他应付款	9,676.59	7,517.32	28.72%	4,823.55	4,764.86	1.23%
未分配利润	73,453.98	84,116.15	-12.68%	59,818.01	63,041.85	-5.11%
归属于母公司所有者权益合计	426,474.63	443,241.62	-3.78%	403,532.63	406,756.47	-0.79%

(二) 损益状况

损益简表

单位:万元 币种:人民币

项目	合并			母公司		
	本期发生额	上期发生额	增减比例	本期发生额	上期发生额	增减比例
营业总收入	285,704.08	273,321.71	4.53%	289,140.25	230,579.07	25.40%
营业成本	245,924.22	118,599.66	107.36%	161,395.98	122,533.45	31.72%
销售费用	92,376.61	75,878.32	21.74%	55,142.14	52,278.41	5.48%



管理费用	20,465.84	19,040.84	7.48%	14,045.96	12,396.22	13.31%
研发费用	4,317.48	3,487.95	23.78%	2,771.02	2,303.70	20.29%
财务费用	1,748.71	-140.61	不适用	1,570.73	166.11	845.59%
资产减值损失	-15,808.34	11,305.53	-239.83%	-8,747.31	9,381.24	-6.76%
投资收益	10,036.92	24,713.35	-59.39%	21,370.62	38,999.43	-45.20%
营业利润	45,727.61	66,588.63	-31.33%	65,166.22	68,547.06	-4.93%
利润总额	46,061.17	66,891.19	-31.14%	65,371.84	68,800.18	-4.98%
归属于母公司所有者的净利润	37,007.48	53,359.15	-30.64%	55,180.19	61,254.72	-9.92%

(三) 现金流量状况**现金流量简表**

单位:万元 币种:人民币

项目	合并			母公司		
	本年	上年	增减金额	本年	上年	增减金额
经营活动产生的现金流量净额	25,779.63	44,598.60	-18,818.97	79,607.92	27,070.52	52,537.39
投资活动产生的现金流量净额	42,992.91	-1,304.29	44,297.19	12,080.22	3,813.61	8,266.61
筹资活动产生的现金流量净额	-81,166.57	-34,159.67	-47,006.90	-90,574.52	-29,465.12	-61,109.40
现金及现金等价物净增加额	-12,292.01	10,656.00	-22,948.01	1,113.62	1,419.02	-305.40

(四) 主要财务指标分析**主要财务指标表**

主要财务指标	2019年	2018年	本期比上年同期增减(%)	2017年
基本每股收益(元/股)	0.64	0.93	8.14	0.86
稀释每股收益(元/股)	0.64	0.93	8.14	0.86
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.35	0.63	-18.18	0.77
加权平均净资产收益率(%)	8.60	11.04	增加0.84个百分点	10.20
扣除非经常性损益后的加	4.69	7.46	减少1.62个百分点	9.08



权平均净资产收益率 (%)				
---------------	--	--	--	--

2019 年公司营业收入较 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 年同期下降 30.64%,主要系:①因执行新金融工具准则,期初将持有的财通证券股份有限公司(以下简称“财通证券”)股票公允价值变动计入其他综合收益结转到未分配利润,导致报告期内财通证券股票处置收益下降;②报告期内公司加大渠道拓展,相关渠道费用增加;③报告期内计提的存货跌价增加所致;

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 44.05%,主要系:①报告期内公司加大渠道拓展,相关渠道费用增加;②报告期内 ZIOZIA、FUN 品牌亏损额增加,③报告期内计提的存货跌价增加所致;

经营活动产生的现金流量净额较 2018 年同期下降 42.20%,主要是报告期内购买商品、接受劳务支付的现金及支付职工以及为职工支付的现金增加所致。

2018 年公司营业收入较 2017 年有所上升,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 2017 年有所上升,主要系报告期内处置持有的部分财通证券股份有限公司所致;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润较 2017 年下降 17.98%,主要系①报告期内新品牌业务拓展费用增加,②报告期内购买的 ZIOZIA 品牌亏损,③报告期内存货增加,计提的存货跌价准备增加。

三、 财务报表科目变动分析

(一) 利润表及现金流量表相关科目变动分析

利润表及现金流量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	285,704.08	273,321.71	4.53%
营业成本	245,924.22	118,599.66	107.36%
销售费用	92,376.61	75,878.32	21.74%
管理费用	20,465.84	19,040.84	7.48%
研发费用	4,317.48	3,487.95	23.78%
财务费用	1,748.71	-140.61	-1,343.66%
经营活动产生的现金流量净额	25,779.63	44,598.60	-42.20%
投资活动产生的现金流量净额	42,992.91	-1,304.29	-3,396.27%
筹资活动产生的现金流量净额	-81,166.57	-34,159.67	137.61%
所得税费用	10,566.00	14,219.93	-25.70%

财务费用较上年同期增加 1,889.32 万元,主要是报告期内贷款利息支出增加所致;



资产减值损失较上年同期增加 4,502 万元，增幅 39.83%，主要是报告期内计提的存货跌价损失增加所致；

公允价值变动收益较上年同期增加 12,227.68 万元，主要是报告期内持有的投资理财金融资产公允价值增加所致；

经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少 18,818.97 万元，减幅 42.20%，主要是报告期内购买商品、接受劳务支付的现金及支付职工以及为职工支付的现金增加所致；

投资活动产生的现金流量净额本年较上年同期增加 44,297.20 万元，主要是报告期内投资理财赎回增加所致；

筹资活动产生的现金流量净额本年较上年同期减少 47,006.9 万元，主要是报告期内偿还债券和银行贷款所致。

(二) 资产负债表相关项目变动分析

资产负债表相关项目变动分析表

单位:万元 币种:人民币

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 (%)
交易性金融资产	65,839.52	11.34	不适用		
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
一年内到期的非流动资产			402.71	0.07	-100
其他流动资产	5,001.11	0.86	81,324.20	13.36	-93.85
可供出售金融资产	不适用		164,840.86	27.08	
其他债权投资	49,757.84	8.57	不适用		
其他非流动金融资产	134,807.62	23.21			
在建工程	2,838.04	0.49	2,141.78	0.35	32.51
递延所得税资产	10,068.10	1.73	6,614.72	1.09	52.21
预收款项	14,221.14	2.45	10,404.65	1.71	36.68
一年内到期的非流动负债			19,969.51	3.28	-100.00



1、交易性金融资产年末较上期期末增加 65,839.52 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年末较上期期末减少 30,503.48 万元，主要是报告期内执行新金融工具准则，科目调整至交易性金融资产所致；

3、一年内到期的非流动资产年末较上期期末减少 402.71 万元，主要是报告期内一年内到期的投资理财到期赎回所致；

4、其他流动资产年末较上期期末减少 76,323.09 万元，减幅 93.85%，主要是报告期内执行新金融工具准则，投资理财产品重分类到交易性金融资产所致；

5、可供出售金融资产年末较上期期末减少 164,840.86 万元，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；

6、其他债权投资年末较上期期末增加 49,757.84 万元，主要是报告期内执行新金融工具准则，将债权投资从可供出售金融资产调整至此科目所致；

7、其他非流动金融资产年末较上期期末增加 134,807.62 万元，主要是报告期内执行新金融工具准则所致；

8、在建工程年末较上期期末增加 696.26 万元，主要是报告期内智能仓储项目及办公园区改造项目工程增加所致；

9、递延所得税资产年末较上期期末增加 3,453.38 万元，增幅 52.21%，主要是报告期内未实现内部损益增加导致的递延所得税增加所致；

10、预收款项年末较上期期末增加 3,816.49 万元，增幅 36.68%，主要是报告期内预收货款增加所致；

11、一年内到期的非流动负债年末较上期期末减少 19,969.51 万元，主要是报告期内偿还已到期的公司债券所致。

以上是公司 2019 年度财务决算报告，请各位股东及股东代表审议。

九牧王股份有限公司董事会

二〇二〇年五月九日

文件五：

九牧王股份有限公司
关于 2019 年度利润分配的预案

各位股东及股东代表：

经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计，九牧王股份有限公司 2019 年度母公司会计报表净利润 548,466,562.52 元，加年初未分配利润结余 630,418,483.40 元，扣除 2019 年度实施 2018 年度利润分配方案减少数 574,637,150.00 元，本年度累计可供分配利润为 604,247,895.92 元。

本次利润分配预案：公司拟以利润分配实施股权登记日登记在册的总股本为基数，每 10 股派发现金股利 6.50 元（含税），本次实际分配的利润共计 373,514,147.50 元，剩余未分配利润 230,733,748.42 元，结转以后年度分配。

请各位股东及股东代表审议。

九牧王股份有限公司董事会

二〇二〇年五月九日

文件六：

九牧王股份有限公司
关于董事 2019 年度薪酬的议案

各位股东及股东代表：

公司董事会薪酬与考核委员会在公司人力资源管理部门的协助下，对公司董事 2019 年度工作进行考核。根据考核，公司董事 2019 年度薪酬如下：

姓名	职务	报告期内从公司领取的报酬总额 (万元)(税前)
林聪颖	董事长	50.11
陈金盾	副董事长	31.56
陈加芽	董事总经理	36.24
陈加贫	董事副总经理	39.76
林沧捷	董事副总经理	42.15
张景淳	董事副总经理	58.10
合计	/	257.92

注：上表董事薪酬含非独立董事的津贴为每人 1.2 万元/年。

2010 年 3 月 22 日，公司创立大会审议批准了《关于九牧王股份有限公司董事、监事津贴标准的规定》，公司每年向每位董事（不含独立董事）支付 1.2 万元（税前）的津贴，向每位独立董事支付 8 万元（税前）的津贴。董事津贴标准本年度未做调整。

请各位股东及股东代表审议。

九牧王股份有限公司董事会

二〇二〇年五月九日

文件七：

九牧王股份有限公司

关于授权董事长、总经理办理银行授信申请的议案

各位股东及股东代表：

公司在多年的经营中，树立了良好的企业信用，与银行建立了长期紧密的合作关系。根据公司生产运营需要，公司拟与各金融机构签署总额不超过40亿元的银行授信协议，并授权董事长或总经理办理该授权额度项下的各类金融机构业务具体叙作事项，包括申请及签署相关合同及文件。本项授权有效期为公司2019年年度股东大会审议通过之日起至2020年年度股东大会召开之日；董事长、总经理应就授信额度的使用情况及时向董事会汇报。

请各位股东及股东代表审议。

九牧王股份有限公司董事会

二〇二〇年五月九日

文件八：

九牧王股份有限公司
关于 2020 年续聘会计师事务所的议案

各位股东及股东代表：

九牧王股份有限公司拟续聘容诚会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2020 年度财务报告审计机构和内部控制审计机构。该议案尚需提交本公司股东大会审议，会计师事务所的基本情况如下：

（一）机构信息

1. 基本信息

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）由原华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）更名而来，初始成立于 1988 年 8 月，2013 年 12 月 10 日改制为特殊普通合伙企业，注册地址为北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢外经贸大厦 901-22 至 901-26，具有特大型国有企业审计资格等，是国内最早获准从事证券服务业务的会计师事务所之一，长期从事证券服务业务。

承办分支机构信息：

容诚会计师事务所（特殊普通合伙）厦门分所由华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）厦门分所更名而来，成立于 2018 年 12 月 18 日，注册地址为厦门火炬高新区软件园创新大厦 A 区 14 楼 a 单元 19 室，执业人员具有多年从事证券服务业务的经验。

2. 人员信息

截至 2019 年 12 月 31 日，容诚会计师事务所共有员工 3,051 人。其中，共有合伙人 106 人，首席合伙人肖厚发；共有注册会计师 860 人，较上一年净增 375 人；包括注册会计师在内，总计有 2,853 名从业人员从事过证券服务业务。

3. 业务规模

容诚会计师事务所 2018 年 12 月 31 日净资产为 8,157.19 万元；2018 年度业务收入共计 69,904.03 万元；2018 年承担 110 家 A 股上市公司年报审计业务，合计收费 11,245.36 万元；客户主要集中在制造业（包括但不限于汽车及零部件制造、化学原料和化学制品、电



气机械和器材、通信和其他电子设备、专用设备、有色金属冶炼和压延加工业、服装、家具、食品饮料）及矿产资源、工程地产（含环保）、软件和信息技术、文体娱乐、金融证券等多个行业，其资产均值为 73.48 亿元。

4. 投资者保护能力

容诚会计师事务所未计提职业风险基金，已购买职业责任保险累计责任限额 4 亿元，职业保险能够覆盖因审计失败导致的民事赔偿责任；该所建立了较为完备的质量控制体系，自成立以来未受到过任何刑事处罚、行政处罚，具有较强的投资者保护能力。

5. 独立性和诚信记录

容诚会计师事务所不存在违反《中国注册会计师职业道德守则》对独立性要求的情形。近 3 年，原华普天健会计师事务所收到 1 份行政监管措施（警示函），即 2017 年 10 月 25 日，收到中国证券监督管理委员会安徽监管局行政监管措施决定书【2017】28 号。除此之外，未受到任何刑事处罚、行政处罚、行政监管措施和自律监管措施。

（二）项目成员信息

1. 人员信息

项目合伙人：闫钢军，中国注册会计师，2000 年起从事审计工作，拥有多年证券服务业务工作经验。

项目质量控制负责人（拟）：陈凯，中国注册会计师，2003 年开始从事审计业务，2016 年开始在质量控制部从事项目质量控制复核，拥有多年证券服务业务工作经验。

本期签字会计师（拟）：王启盛，中国注册会计师，从 2010 年一直从事审计工作，拥有多年证券服务业务工作经验。

2. 上述相关人员的独立性和诚信记录情况。

上述人员不存在违反《中国注册会计师职业道德守则》对独立性要求的情形，3 年内未曾受到任何刑事处罚、行政处罚、行政监管措施和自律监管措施。

（三）审计收费

2019 年度容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对公司财务审计费用为 100.00 万元，对公司的内控审计费用为 60.00 万元，合计 160.00 万元。2019 年度审计费用较上一期审计费用同比无变化。

审计收费定价原则：根据本公司的业务规模、所处行业和会计处理复杂程度等多方面因素，并根据本公司年报审计需配备的审计人员情况和投入的工作量以及事务所的收费标准确

定最终审计收费。

公司董事会提请股东大会授权公司董事会根据 2020 年度的具体审计要求和审计范围与容诚会计师事务所协商确定相关审计费用。

请各位股东及股东代表审议。

九牧王股份有限公司董事会

二〇二〇年五月九日

文件九：

九牧王股份有限公司
关于终止设计研发中心建设项目并将剩余募集资金永久性
补充流动资金的议案

各位股东及股东代表：

九牧王股份有限公司（以下简称“公司”）拟终止设计研发中心建设项目，并将剩余募集资金永久性补充流动资金，具体情况如下：

一、募集资金基本情况

根据公司第一届董事会第四次会议及公司 2010 年第二次临时股东大会批准，公司首次公开发行的募集资金将投资于营销网络建设、供应链系统优化升级、信息系统升级、设计研发中心建设项目（以下简称“募投项目”），以及用于其他与主营业务相关的营运资金，具体如下：

序号	募集资金投资项目	募集资金投资额（万元）	项目审批情况
1	营销网络建设项目	131,992.60	闽发改网股证[2010]34号
2	供应链系统优化升级项目	12,996.30	泉开管经[2010]26号
3	信息系统升级项目	14,597.60	泉开管经[2010]32号
4	设计研发中心建设项目	5,147.56	泉开管经[2010]31号

经中国证券监督管理委员会“证监许可[2011]551号”文《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，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），每股面值 1.00 元，实际发行价格每股 22.00 元，募集资金总额为人民币 264,000.00 万元。截至 2011 年 5 月 24 日，公司已收到社会公众股东缴入的出资款人民币 264,000.00 万元，扣除发行费用人民币 8,695.01 万元后，实际募集资金净额为 255,304.99 万元，上述募集资金净额已经天健正信会计师事务所有限公司天健正信验[2011]综字第 020077 号《验资报告》验证。

二、募集资金的存放、管理与使用情况

（一）募集资金使用与存储情况



截至 2019 年 12 月 31 日，公司累计使用募集资金 268,276.54 万元，其中，募集资金累计直接投入募投项目 57,044.88 万元，募集资金永久补充流动性资金 211,226.11 万元，募集资金累计支出手续费 5.55 万元。累计收到募集资金相关收益 32,583.00 万元，其中，累计收到募集资金存款利息收入 22,064.69 万元，累计收到使用募集资金购买理财产品收益 10,300.26 万元，累计收到延期交房违约金 218.05 万元。尚未使用的金额为 19,611.45 万元，募集资金专户余额 211.45 万元。专户余额与尚未使用的募集资金余额差异 19,400.00 万元，系募集资金暂时补充流动资金金额。

截至 2019 年 12 月 31 日止，募集资金存储情况如下：

金额单位：人民币元

银行名称	银行帐号	余额
中国工商银行股份有限公司泉州清蒙支行	1408010929007868888	1,993,993.25
中国工商银行股份有限公司泉州清蒙支行	1408010919007020248	76,119.12
中国银行股份有限公司厦门湖里支行	414370502623	44,350.80
合计		2,114,463.17

（二）募集资金管理情况

为了规范募集资金的管理和使用，保护投资者权益，公司依照中国证券监督管理委员会《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上海证券交易所股票上市规则》和《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等相关法律法规的有关规定，结合公司实际情况，对《九牧王股份有限公司募集资金管理制度》（以下简称“《管理制度》”）进行了修订，该修订后的制度经 2013 年 5 月 9 日召开的公司 2012 年股东大会审议通过。

根据《管理制度》的要求并结合经营需要，公司对募集资金实行专户存储，在银行设立募集资金专户，对募集资金的使用实施严格审批，以保证专款专用。

根据相关法律法规及《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》的规定，募集资金到位后，公司与募集资金专户开户银行及保荐机构中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）分别签订《募集资金三方监管协议》，三方监管协议明确了各方的权利和义务，其内容与上海证券交易所三方监管协议范本不存在重大差异，协议各方均按照三方监管协议的规定履行了相关职责。

（三）用闲置募集资金暂时补充流动资金情况

2018 年 4 月 23 日，公司第三届董事会第十二次会议及第三届监事会第七次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意使用 20,000.00 万元闲



置募集资金暂时补充流动资金，主要用于原材料的采购、存货周转、开拓市场等日常经营活动，期限不超过 12 个月。公司独立董事和保荐机构中信证券对上述使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的事项进行了审核，并发表了同意意见。2019 年 4 月 22 日，公司按承诺将用于暂时补充流动资金的 20,000.00 万元募集资金归还至募集资金专户，并将上述情况通知保荐机构。

2019 年 4 月 23 日，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了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意使用 20,000.00 万元闲置募集资金暂时补充流动资金，主要用于原材料的采购、存货周转、开拓市场等日常经营活动，期限不超过 12 个月。公司独立董事和保荐机构中信证券股份有限公司对上述使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的事项进行了审核，并发表了同意意见。2020 年 4 月 21 日，公司按承诺将用于暂时补充流动资金的 20,000.00 万元募集资金归还至募集资金专户，并将上述情况通知保荐机构。

上述使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的事项，符合《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》及《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等相关法律法规的规定。

（四）对闲置募集资金进行现金管理的情况

为提高募集资金使用效率，在确保不影响募集资金项目建设和募集资金使用的前提下，2014 年 3 月 13 日，公司第二届董事会第六次会议及第二届监事会第五次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司在总额不超过 15 亿元人民币，单项投资理财金额的额度不超过最近一期经审计净资产的百分之五的投资额度内，使用部分闲置募集资金适时购买低风险理财产品，在上述额度内，资金可以滚动使用。上述投资额度自审议通过之日起 1 年内有效。公司独立董事和保荐机构中信证券对上述使用闲置募集资金进行投资理财的事项进行了审核，并发表了同意意见。公司 2014 年第一次临时股东大会批准了前述使用部分闲置募集资金进行现金管理的事项。

根据《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》的相关规定，公司分别在招商银行、厦门国际银行、兴业银行、中国建设银行、中国工商银行、中国农业银行和中国银行开立了理财产品专用结算账户。

2015 年 4 月 22 日，公司第二届董事会第十三次会议及第二届监事会第十次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司在总额不超过 8 亿元人民币，单项投资理财金额的额度不超过最近一期经审计净资产的百分之五的投资额度内，使用部分闲置募集资金适时购买低风险理财产品，在上述额度内，资金可以滚动使用。上述投



资额度自董事会审议通过之日起 1 年内有效。公司独立董事和保荐机构中信证券股份对上述使用限制募集资金进行投资理财的事项进行了审核，并发表了同意意见。根据《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上海证券交易所股票上市规则》及《公司章程》等有关规定，本次使用部分闲置募集资金进行现金管理的事项无需提交公司股东大会审议。

2016 年 4 月 24 日，公司第二届董事会第十九次会议及第二届监事会第十五次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司在总额不超过 3 亿元人民币，单项投资理财金额的额度不超过最近一期经审计净资产的百分之五的投资额度内，使用部分闲置募集资金适时购买低风险理财产品，在上述额度内，资金可以滚动使用。上述投资额度自董事会审议通过之日起 3 年内有效。公司独立董事和保荐机构中信证券对上述使用限制募集资金进行投资理财的事项进行了审核，并发表了同意意见。根据《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上海证券交易所股票上市规则》及《公司章程》等有关规定，本次使用部分闲置募集资金进行现金管理的事项无需提交公司股东大会审议。

2019 年 4 月 23 日，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了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司在总额不超过 5,000.00 万元人民币，单项投资理财金额的额度不超过最近一期经审计净资产的百分之五的投资额度内，使用部分闲置募集资金适时购买低风险理财产品，在上述额度内，资金可以滚动使用。上述投资额度自董事会审议通过之日起 3 年内有效。公司独立董事和保荐机构中信证券股份有限公司对上述使用限制募集资金进行投资理财的事项进行了审核，并发表了同意意见。根据《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上海证券交易所股票上市规则》及《公司章程》等有关规定，本次使用部分闲置募集资金进行现金管理的事项无需提交公司股东大会审议。

根据《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》的相关规定，公司应在理财产品到期且无下一步购买计划时及时注销该理财产品专用结算账户。截至 2016 年 12 月 31 日，公司分别在招商银行、厦门国际银行、兴业银行、中国建设银行和中国农业银行理财产品专用结算账户购买的理财产品均已到期，理财产品专用结算账户内资金（含本金和投资收益）已转至募集资金专项账户，且暂时无下一步购买计划，公司已按规定将上述理财产品专用结算账户注销。

截至 2019 年 12 月 31 日止，公司累计使用闲置募集资金购买保本理财产品 711,300.00 万元，累计收到投资收益 10,300.26 万元，未到期的理财产品余额为 0。

（五）用超募资金永久补充流动资金情况



公司首次公开发行募集资金净额为人民币 255,304.99 万元，募集资金投资项目计划使用募集资金总额为 164,734.06 万元，超募资金为 90,570.93 万元。结合公司发展规划及实际经营需要，为了提高募集资金使用效率，缓解公司流动资金需求压力，进一步提升公司盈利能力，在保证募集资金投资项目正常进行的前提下：

1、2013 年 3 月 12 日，公司第一届董事会第二十九次会议及第一届监事会第十五次会议审议通过了《关于使用部分超募资金永久性补充流动资金的议案》，同意使用超募资金 2.7 亿元永久性补充流动资金。公司独立董事和保荐机构中信证券核查后发表了同意意见。公司 2013 年第一次临时股东大会审议批准了上述使用超募资金永久性补充流动资金的事项。

2、2014 年 3 月 13 日，公司第二届董事会第六次会议及第二届监事会第五次会议审议通过了《关于使用部分超募资金永久性补充流动资金的议案》，拟再使用 2.7 亿元超募资金永久性补充流动资金。公司独立董事和保荐机构中信证券审核后发表了同意意见。公司 2014 年第一次临时股东大会批准了前述使用募集资金永久性补充流动资金的事项。

3、2015 年 4 月 22 日，公司第二届董事会第十三次会议及第二届监事会第十次会议审议通过了《关于使用部分超募资金永久性补充流动资金的议案》，拟再次使用 2.7 亿元超募资金永久性补充公司流动资金。公司独立董事和保荐机构中信证券稽核后发表了同意意见。公司 2014 年度股东大会批准了前述使用募集资金永久性补充流动资金的事项。

4、2016 年 4 月 24 日，公司第二届董事会第十九次会议及第二届监事会第十五次会议审议通过了《关于使用剩余超募资金永久性补充流动资金的议案》，拟使用剩余超募资金 9,570.93 万元永久性补充流动资金。公司独立董事和保荐机构中信证券稽核后发表了同意意见。公司 2015 年度股东大会批准了前述使用剩余超募资金永久性补充流动资金的事项。

截至 2019 年 12 月 31 日，四次使用部分超募资金永久性补充流动资金共计 90,570.93 万元已实施完毕。四次使用超募资金永久性补充流动资金的事项，符合《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》及《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等相关法律法规的规定。

（六）节余募集资金使用情况

2016 年 8 月 24 日，公司第三届董事会第二次会议和第三届监事会第二次会议审议通过了《关于信息系统升级项目结项并将结余募集资金永久性补充流动资金的议案》，同意将信息化系统升级项目结余募集资金 5,442.49 万元永久性补充流动资金。公司独立董事和保荐机构中信证券稽核后发表了同意意见。公司 2016 年度股东大会批准了前述将信息化系统升级项目结余募集资金永久性补充流动资金的事项。

截至 2019 年 12 月 31 日，本次使用信息化系统升级项目结余募集资金永久性补充流动



资金共计 5,442.49 万元，已实施完毕。本次使用信息化系统升级项目结余募集资金永久性补充流动资金的事项，符合《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》及《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等相关法律法规的规定。

（七）募集资金使用的其他情况

2016 年 4 月 24 日，公司第二届董事会第十九次会议及第二届监事会第十五次会议审议通过了《关于使用部分募集资金利息永久性补充流动资金的议案》，同意公司使用其用自有资金支付但尚未从募集资金使用专户转出的发行费用，和部分超募资金及营销网络建设项目募集资金在募集资金使用专户存放期间产生的利息及进行现金管理所获得的收益合计 22,435.72 万元（该金额为截止 2016 年 3 月 31 日金额，具体金额以补充流动资金当日实际金额为准）永久性补充流动资金。公司独立董事和保荐机构中信证券审核后发表了同意意见。公司 2015 年度股东大会批准了前述使用部分募集资金利息永久性补充流动资金的事项。

截至 2019 年 12 月 31 日，本次使用部分募集资金利息永久性补充流动资金共计 23,225.11 万元，已实施完毕。本次使用募集资金永久性补充流动资金的事项，符合《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》及《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法》等相关法律法规的规定。

三、募投项目的基本情况和实施进展情况

（一）设计研发中心建设项目的的基本情况

本次拟终止的募投项目为设计研发中心建设项目（以下简称“本项目”），本项目建设内容主要包括：1、产品企划数据库系统建设；2、产品设计和面辅料开发系统建设；3、产品技术集成化建设；4、人才引进、培训和储备的组织结构搭建。项目拟采用 2D 样版制作 CAD 系统、3D 设计软件系统、量身定制系统、3D 试穿系统、样品裁剪系统，以及业务数据管理和储存、检索等信息管理系统。

本项目预计总投资为 5,147.56 万元，全部为建设投资，具体情况如下：

序号	投资类别	金额(万元)	占建设投资比例(%)
1	工程费用	4,727.00	91.83
1.1	设备仪器	4,689.48	91.10
1.2	安装工程费	37.52	0.73
2	工程建设其他费用	175.44	3.41
2.1	建设单位管理费	165.44	3.21
2.2	可行性研究费	10.00	0.19
3	基本预备费	245.12	4.76
4	建设投资合计	5,147.56	100.00



（二）项目实施进展情况

截至 2020 年 3 月 31 日，累计投入金额 956.08 万元，主要用于购置设备仪器，占项目预计总投资的 18.57%，本项目总体进展缓慢。

本项目进展缓慢的原因：

本项目选址在厦门九牧王国际商务中心，该大楼于 2013 年年底投入使用。服装行业的市场环境自 2012 年下半年起发生了重大变化，公司董事会自 2013 年多次对本项目重新进行评估，但考虑到：1、本项目拟采用的相关技术发展仍不成熟，不能广泛应用；2、项目投资计划调整方案因公司实际情况不具备可行性。因此公司董事会未对本项目进行重新调整，本项目整体进展缓慢、停滞不前。

四、终止募投项目并将剩余募集资金永久性补充流动资金的原因

首先，本项目立项以来，公司需求发生了较大变化。

近年来，服装行业研发设计发展的重心已从系统、设备等资源转移到面料研发和优秀研发人才的引进培养，公司设计研发整体需求发生了变化，亟需引进专业的商品企划人才、优秀的面料研发人才和优秀的服装研发人才，原项目蓝图无法满足未来业务的发展需要。

其次，行业技术更新换代，原有技术已不符合目前行业发展要求。

本项目计划总投资 5,147.56 万元，主要用于采购样衣房生产设备、产品研发软件系统及设备、研发人员办公设备，以及支付相应的软件、设备安装费和管理费。本项目于 2009 年立项，十年来行业技术尤其是产品研发软件系统及设备更新换代，3D 设计软件系统、量身定制系统、3D 试穿系统等技术经过多年的发展仍不成熟，尚未得到广泛的应用和验证，本项目拟采用的技术已不符合目前行业发展要求，且相对于目前公司使用的软件系统并不具备明显的优势。

根据项目进展情况、公司实际业务需求和行业发展趋势，为进一步提升募集资金的使用效率，保护股东利益，公司拟终止实施设计研发中心建设项目，并将该项目剩余资金 4,197.47 万元全部用于永久性补充流动资金，并用于公司日常生产经营活动的开展，上述永久性补充流动资金的募集资金占公司首次公开发行募集资金净额的 1.64%。

为保障上述募集资金安全合理使用，公司将设立专门的银行账户汇入并使用募集资金，确保募集资金全部用于公司日常生产经营活动。同时，公司承诺，本项目剩余募集资金永久性补充流动资金后将全部用于公司的日常生产经营，补充流动资金后十二个月内不进行证券投资等高风险投资以及为他人提供财务资助。



五、募投项目的信息披露情况

公司《首次公开发行股票招股说明书》“第十三节 募集资金运用”披露了公司募集资金用途、募投项目的基本情况以及募集资金运用对公司经营和财务状况的影响。

公司每半年披露一次《募集资金存放与实际使用情况的专项报告》（以下简称“《专项报告》”），对募投项目的进展情况、募投项目变动情况以及募集资金存放与使用情况进行了披露。

上述相关情况不存在前后披露不一致、披露不及时、风险揭示不充分等情况。

六、终止设计研发中心建设项目对公司的影响

本次终止设计研发中心建设项目是公司根据客观情况做出的谨慎决策，不会对现有业务的生产经营产生重大影响。未来公司仍将根据公司发展战略与业务需求持续加大研发投入，持续加强面料研发能力和研发水平，引进和培养优秀的设计研发和商品企划人才。

请各位股东及股东代表审议。

九牧王股份有限公司董事会

二〇二〇年五月九日

文件十：

九牧王股份有限公司
关于为全资子公司提供担保额度的议案

各位股东及股东代表：

为最大限度的提升自有资金的使用效率，根据公司实际经营情况和资金使用计划，九牧王股份有限公司（以下简称“公司”）及其控股子公司拟使用不超过人民币 25 亿元的自有闲置资金进行投资理财，由公司在风险可控的前提下进行低风险理财产品及证券投资、信托产品投资、无担保的债券投资等风险投资品种的投资。在上述额度内，资金可以滚动使用，有效期自股东大会审议通过之日起至公司 2021 年年度股东大会召开日止。

一、前次投资理财的情况

2018 年 3 月 23 日，公司 2018 年第一次临时股东大会审议通过了《关于使用自有闲置资金进行投资理财的议案》，同意公司及其控股子公司使用不超过人民币 25 亿元的自有闲置资金进行投资理财，由公司在风险可控的前提下进行低风险理财产品及证券投资、信托产品投资、无担保的债券投资等风险投资品种的投资。在上述额度内，资金可以滚动使用。

2019 年度，公司及其控股子公司使用自有闲置资金投资理财实现收益 10,742.43 万元；截止 2019 年 12 月 31 日，公司投资理财的余额（尚未到期金额）为 142,020.82 万元。（以上数据经审计）

2020 年 1-3 月，公司及其控股子公司使用自有闲置资金投资理财实现收益 1,100.79 万元；截止 2020 年 3 月 31 日，公司使用自有闲置资金投资理财的余额（尚未到期金额）为 158,877.84 万元。（以上数据未经审计）

二、本次进行投资理财的情况

1、投资目的

为提高资金使用效率，合理利用闲置资金，在不影响公司正常经营的情况下，公司及其控股子公司拟使用自有闲置资金进行投资理财。

2、投资额度

公司及其控股子公司拟使用不超过人民币 25 亿元的自有闲置资金进行投资理财。在上



述额度内，资金可以滚动使用。

3、投资品种

不限投资品种，由公司在风险可控的前提下进行低风险理财产品及证券投资、信托产品投资、无担保的债券投资等风险投资品种的投资。

4、投资期限

有效期自股东大会审议通过之日起至公司 2021 年年度股东大会召开日止。

5、资金来源

公司在保证正常经营所需流动资金的情况下，使用自有闲置资金进行投资理财。公司保证当重大项目投资或经营需要资金时，公司将终止购买理财产品以满足公司及其控股子公司的资金需求。

三、投资风险及风险控制措施

1、投资风险

主要面临的风险有：

- (1) 金融市场受宏观经济的影响较大，不排除投资受到市场波动的影响；
- (2) 公司及其控股子公司将根据经济形势以及金融市场的变化适时适量的介入，因此投资的实际收益不可预期；
- (3) 相关工作人员的操作和道德风险。

2、风险控制措施

(1) 授权公司董事长行使该项投资决策权并签署相关合同，公司组建专业的投资小组负责组织实施。公司财务管理中心会同证券事务办公室的相关人员将及时分析和跟踪理财产品投向、项目进展情况，如评估发现存在可能影响公司资金安全的风险因素，将及时采取相应的措施，控制投资风险；

(2) 公司审计部负责对投资理财资金的使用与保管情况进行审计与监督；

(3) 独立董事、监事会有权对资金使用情况进行监督与检查，必要时可以聘请专业机构进行审计；

(4) 公司财务管理中心必须建立台账对投资理财产品进行管理，建立健全会计账目，

做好资金使用的账务核算工作；

(5) 公司投资参与人员负有保密义务，不应将有关信息向任何第三方透露；

(6) 实行岗位分离操作：投资业务的审批、资金入账及划出、买卖（申购、赎回）岗位分离；

(7) 公司将根据上海证券交易所的相关规定，在定期报告中披露报告期内理财产品投资以及相应的损益情况。

四、对公司的影响

1、公司在以往进行投资理财业务的过程中已积累了较为丰富的投资经验，配备了相关领域的投资人才，并对相关业务流程进行了梳理，公司的投资理财水平相应有所提升，可在业务层面上降低风险发生的可能，不会影响公司的资金安全。

2、公司及其控股子公司坚持“规范运作、防范风险、谨慎投资、保值增值”的原则，在实际的资金使用中，公司将事先对资金状况进行充分的预估和测算，在具体决策时也会考虑产品赎回的灵活度，因此相应资金的使用不会影响公司日常资金正常周转，不会影响公司主营业务的正常开展。

3、公司及其控股子公司利用自有暂时闲置资金进行投资理财，可以提高资金使用效率，能获得一定的投资效益，进一步提升公司整体业绩水平，为公司股东谋取更多的投资回报。

请各位股东及股东代表审议。

九牧王股份有限公司董事会

二〇二〇年五月九日



文件十一：

九牧王股份有限公司

关于为控股孙公司提供担保额度的议案

各位股东及股东代表：

一、担保情况

2020 年 4 月 22 日，九牧王股份有限公司（以下简称“公司”）拟为控股孙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”）提供担保额度总计不超过 1 亿元。此担保额度有效期自公司董事会审议通过之日起至 2021 年年度股东大会召开之日。

二、被担保人基本情况

（一）上海新星通商服装服饰有限公司，注册资本 15,000 万元，注册地址：上海市闵行区沪青平路公路 277 号 5 楼 J90 室，法定代表人为林泽桓，主要经营：从事服装鞋帽、服装面辅料、纤维制品、针纺织品、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经营活动。】

（二）上海新星通商服装服饰有限公司的主要财务数据如下：

截至 2019 年 12 月 31 日，经审计的主要财务数据（单位：万元）

项目	资产总额	负债总额	银行贷款总额	流动负债总额	资产净额	营业收入	净利润
金额	10,596.26	7,956.32	0.00	7,940.21	2,639.94	10,445.46	-5,041.02

截止 2020 年 3 月 31 日，第一季度未经审计的主要财务数据（单位：万元）

项目	资产总额	负债总额	银行贷款总额	流动负债总额	资产净额	营业收入	净利润
金额	10,570.81	8,275.24	0.00	8,259.13	2,295.58	2,806.57	-344.36

（三）上海新星通商服装服饰有限公司为公司全资子公司西藏工布江达县九盛投资有限责任公司的控股子公司，其股权结构如下：

序号	股东名称	注册资本 (人民币元)	股权比例 (%)
----	------	----------------	----------



1	西藏工布江达县九盛投资有限责任公司	105,000,000	70.00
2	SHINSUNGTONGSANG CO., Ltd	25,036,312.50	16.69
3	KANAAN CO., Ltd	19,963,687.50	13.31
	合计	150,000,000	100.00

三、累计对外担保数量及逾期担保的数量

2018年8月27日,公司董事会同意为控股孙公司上海新星通商服装服饰有限公司提供担保额度总计不超过5,000万元,有效期为2018年8月27日至2020年6月30日,此次对外担保额度尚未使用;

2019年5月20日,公司2018年年度股东大会同意为全资子公司玛斯(厦门)品牌管理有限责任公司、欧瑞宝(厦门)品牌管理有限公司、厦门九牧王投资发展有限公司、上海玖传服装有限公司提供担保额度总计不超过4亿元,以上担保额度可以在上述全资子公司之间进行调剂,担保额度有效期为自公司2018年年度股东大会审议通过之日起至2021年年度股东大会召开日。

截至2020年3月31日,公司对控股子公司提供的担保总额为4,262万元,占公司最近一期净资产的比例为1.00%,逾期担保累计数量为0。

请各位股东及股东代表审议。

九牧王股份有限公司董事会

二〇二〇年五月九日