

一、重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文,投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	雅戈尔	股票代码	600177
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	刘翔宇	俞松	
电话	0574-87425136	0574-87425136	
传真	0574-87425390	0574-87425390	
电子邮箱	ir@yagor.com	ir@yagor.com	

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

	单位:元 币种:人民币		本报告期末比上年同期增减(%)
	本报告期末	上年度末	
总资产	47,932,476,353.58	50,234,100,104.14	49.89% 236,648.34
归属于上市公司股东的净资产	12,496,207,647.81	13,741,742,218.58	14,005,378,766.78
归属于上市公司股东的净利润	959,977,598.61	882,211,856.49	882,730,633.03
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,551,071,301.99	885,420,990.34	885,398,744.78
归属于上市公司股东的加权平均净资产收益率(%)	7.19	7.00	7.17
基本每股收益(元/股)	0.43	0.40	0.40
稀释每股收益(元/股)	0.43	0.40	0.40

2.2 前10名股东持股情况表

报告期末股东总数		前10名股东持股情况	
股东名称	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量
宁波雅戈尔实业股份有限公司	31.41	699,272,181	质押 407,220,900
深圳市博普智控有限公司	2.88	64,225,673	未知
李如成	2.31	51,703,025	10,036,124
姚建华	1.22	27,123,517	未知
陈文珍	0.96	21,327,909	未知
中国人财产保险股份有限公司—传统—普通CT001	0.93	20,704,227	未知
宁波盛达发展有限公司	0.91	20,207,626	未知
浙报集团控股股份有限公司—分社—个人—分社—019E—H002P	0.59	13,151,762	未知
中国太平洋人寿保险股份有限公司—分红—个人—分—019E—H002P	0.57	12,684,784	未知
宁波汇金股权投资合伙企业(有限合伙)	0.56	12,417,475	未知

上述股东关联关系或一致行动的说明:宁波雅戈尔实业股份有限公司、宁波盛达发展有限公司、李如成系一致行动人,深圳市博普智控有限公司、姚建华系一致行动人,其他股东未知其有未知关系或其是否属于一致行动人。

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

□ 适用 √ 不适用

三、管理层讨论与分析

面对中国经济步入新的发展阶段的新形势,雅戈尔坚定了以结构调整和体制改革并举的转型升级之路,在“向增量要效益”的基础上化解存量平衡问题,实现了内生动力巩固强化以及经济效益的平稳增长。

报告期内,公司实现营业收入798,998.02万元,由于品牌服装主业平稳发展以及地产项目的集中交付结转,较上年同期增长47.20%;实现净利润95,977.76万元,虽然由于杭州神州地产业务结转和股权转让的48,420.00万元公允价值计入营业收入支出影响当期利润,仍较上年同期增长8.81%;实现扣除非经常性损益后的净利润155,107.13万元,较上年同期增长75.18%。

2013年上半年,全国百家重点大型零售企业服装零售额较上年同期增长6.90%,其中各服装品牌增幅在4.30%,增速持续回落,品牌企业之间的竞争日益白热化。面对这样的形势,公司坚持打造“时尚雅戈尔、科技雅戈尔、文化雅戈尔”的战略,坚定不移地走内生增长的服装企业发展之路,努力克服不利因素的影响,实现了市场份额与品牌影响力的稳步提升。

报告期内,公司品牌服装主业实现营业收入21,928.79万元,较上年同期增长3.97%;但受限于销售毛利以及营业外收入同比减少等因素的综合影响,实现的净利润较上年同期下降37.75%。

YOUNGOR 品牌: 品牌实现货款回收21.55亿元,依旧占据绝对的主导地位,较上年同期增长4.3%;四个新品牌MAYOR、GY、Hart Schaffner Mars和沃麻衣企业也保持了稳健的增长,合计实现货款回收1.35亿元,较上年同期增长11.9%,高于平均水平。

YOUNGOR 品牌: 品牌研发设计以新成立的产品开发委员会为平台,强调了设计驱动型和创新控制等重要作用,以及商务系列在服装类产品中的灵魂与主体地位,坚持开拓以品牌VI形象和销售网络布局为重点,实现了主导品牌市场占有率和美善度的稳步提升。

细分市场的发展呈现多元化趋势,报告期内,MAYOR重点加强了浙江、上海地区的店铺拓展;GY重点品牌旗舰店正式开业,进一步提升品牌的形象和影响力;Hart Schaffner Mars着手尝试独立定制品牌,并计划于年内网络官方旗舰店;沃麻衣品牌系列服装系列拆分,突破了女装市场品牌化的瓶颈。

截至报告期末,公司网点较年初净增67家,合计达到2,786家,营业面积31.3万平方米,在体制改革、研发设计、生产采购、装修陈列、人员培训以及物流配送等全方位的协同推动下,公司的零售业务特别是自营渠道实现了平稳健康发展,其中:

■ 自营网点813家,占销售比重44%,较上年同期增长6%;
■ 商场网点1,521家,占销售比重41%,较上年同期增长7%;
■ 分公司网点452家,占销售比重合计占销售比重15%,较上年同期降低15%,影响了公司整体销售增长水平。

与此同时,公司将电子商务整体托管给代运营进行专业化运营,在天猫和京东商城电商平台,作为传统销售渠道的有力补充。未来,公司将进一步利用营销网络、物流配送以及信息传递等优势资源,强化线下的展示、体验和增值服务功能,与线上平台形成充分的互动双向,以渠道的优化提升雅戈尔的发展速度和品牌影响力。

■ 衫衫: 销售分别实现营业收入71,605.91万元、52,495.24万元,虽然受营业外环境低迷的负面影响,销售增速出现历年来的首次下滑,但统计数据显示,公司核心产品DP衬衫仍有16%的持续增长,在公司拳头产品、提升品牌形象的同时,极大地支撑和奠定了公司不断突破、坚持创新的士气和信念。

■ 内衣:公司在休闲服饰销售上实现了进一步的突破,实现销售收入90,827.64万元,较上年同期增长15.28%,其中棉质T恤产品的增速为20%左右,报告期内,公司在深化开发DP系列产品的同时,新增了成衣水洗车间并迅速投产,通过工艺、产品和创作创新给休闲服饰带来发展的先机,为公司产品营销新的亮点和利润增长点。

■ 从库存结构看,截至报告期末,公司品牌服装库存金额合计为13.4亿元,较年初14.6亿元减少1.2亿元,降低8.2%,得益于长线经典产品的前置设计、订货补货系统的深化开发,公司的库存结构在自营网点合理铺货的基础上,实现了进一步优化。

2013年上半年,以自给自足为主的中小型企业热销催热了一波市场回暖行情,城市区域在成交分布和土地市场上的分化差异愈加凸显。公司主动抓住机遇,积极抢抓投资,保证交付质量,合理储备土地,促进了地产业务的平稳健康发展。

报告期内,公司地产实现投资金额530,177.95万元,较上年同期增长107.05%;实现净利润55,444.40万元(已扣除公允价值变动),营业收入48,420万元,较上年同期增长46.80%。

通过挖掘潜在客户,提升服务品质,公司于报告期内实现预售金额81.12亿元(合作项目,订单占比),较上年同期增长84.35%,其中上半年实现的上海长风项目8.18亿元(合作项目,订单占比),市场认可程度高于预期,老项目的去化也较提前,宁波长高花园项目和嘉兴分别实现预售金额5.04亿元、4.08亿元,去化率超过80%。截至报告期末,公司房产预收账款为151.86亿元,剔除此前已预售,房产板块其他应收占资产总额的27.28%,公司整体其他负债占资产比例仍为41.80%。

报告期内,公司各项建设也实现了控制,有序、平稳推进,开工项目4个,开工面积60.56万平方米,竣工交付项目4个,竣工面积45.28万平方米,期末在建项目12个,在建面积20.74万平方米,与公司开发节奏能力和资金配置规模相匹配。

为保障公司地产业务的可持续发展,公司于年内加大土地储备,有力补充了合作项目,2宗为全资项目,新增权益可建面积43.27万平方米,土地总价24.54亿元,其中2宗为公司未来两三年发展后劲。

三、投资者关系

报告期内,公司依然坚持遵循“调整结构,控制规模”的基本思路,逐步由金融股权投资产业投资过渡转型。

报告期内,公司投资板块实现投资收益45,631.05万元,其中减持可供出售金融资产实现投资收益24,514.02万元;实现净利润6,307.62万元,较上年同期增加6,530.78万元。

(一) 主要业务

1、财务报表相关科目变动分析表

财务报表科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	7,988,998,169.90	5,427,455,237.01	47.20
营业成本	4,619,047,529.25	2,719,401,948.05	51.85
销售费用	761,977,219.26	701,079,784.69	-8.68
管理费用	406,599,446.99	435,305,115.56	-6.60
财务费用	301,711,900.44	461,298,780.09	-33.34
经营活动产生的现金流量净额	1,954,823,802.66	1,772,459,086.71	10.29
投资活动产生的现金流量净额	-4,067,095,480.40	-225,221,433.93	不适用注4
筹资活动产生的现金流量净额	-2,386,520,138.78	-587,582,423.29	不适用注3
研发支出	18,088,116.00	24,965,333.53	-27.67

2、主要财务数据和股东变化

(1) 主要财务数据

公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据
□ 是 √ 否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入(元)	836,864,415.65	704,622,532.75	18.77%
归属于上市公司股东的净利润(元)	99,408,608.77	87,361,685.74	4.64%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	34,332,735.95	30,491,152.92	12.6%
经营活动产生的现金流量净额(元)	-85,933,929.48	-25,423,739.02	-238.01%
基本每股收益(元/股)	0.07	0.06	16.67%
稀释每股收益(元/股)	0.07	0.06	16.67%
加权平均净资产收益率(%)	4.64%	4.79%	-0.15%

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年同期增减(%)
总资产(元)	171,997,947.43	1,205,489,644.62	-2.78%
归属于上市公司股东的净资产(元)	868,930,930.00	829,521,341.23	4.75%

(2) 前10名股东持股情况表

报告期末股东总数		前10名股东持股情况	
股东名称	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量
广新源(天津)资产管理有限公司	51.26%	299,259,529	439,844
广弘控股股份有限公司	1.94%	11,348,755	
中国工商银行股份有限公司	1.88%	11,000,000	
上海浦东发展银行股份有限公司	1.2%	7,000,004	
中国工商银行股份有限公司	1.11%	6,500,303	

雅戈尔集团股份有限公司

股票简称:雅戈尔 股票代码:600177

2013 半年度报告摘要

注: 1、营业成本较上年同期增长51.85%的主要原因为:本期房产板块销售收入增加,相应成本结转增加。

2、财务费用较上年同期下降33.34%的主要原因为:本期利息支出较上年同期减少。

3、经营活动产生的现金流量净额较上年同期增长10.29%的主要原因为:报告期内公司品牌服装销售稳定,房产销售情况良好,使得销售商品收到的现金较上年同期增加203,506.04万元,在支付税费较上年同期增加40,368.66万元、因新增土地储备使得购买商品支付的现金较上年同期增加1,301,587.95万元等因素下,保证了公司现金流的充沛和充裕程度。

4、投资活动产生的现金流量净额为-47,699.31万元,较上年同期-22,522.24万元减少25,177.07万元的主要原因为:收回投资收益收到的现金较上年同期减少101,271.29万元。

5、筹资活动产生的现金流量净额为-238,652.51万元,较上年同期-55,758.26万元减少182,893.75万元的主要原因为:公司本期借款净流入(即取得借款收到的现金-偿还债务支付的现金)较上年同期减少163,602.58万元。

2013年上半年,国内各服装零售增速继续回落,公司坚持“内涵式增长”的品牌企业发展之路,品牌服装实现营业收入214,928.79万元,较上年同期增长3.97%。

地产板块由于公司主动抓住机遇,保证交付质量,挖掘潜在客户,提升服务品质,报告期内实现营业收入530,177.95万元,较上年同期增长107.05%,已完成年初预计金额的73.42%;实现预售金额81.13亿元(含合作项目,订单占比),较上年同期增长84.35%,已完成年初预计金额的81.13%。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

主营业务分行业情况					
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	毛利率比上年同期增减(%)
品牌服装	214,928.79	79,580.88	62.97	3.97	19.32
地产开发	512,828.20	274,649.69	46.38	115.62	124.87

主营业务分产品情况					
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	毛利率比上年同期增减(%)
品牌衫	71,605.91	21,446.36	69.77	-0.65	12.11
品牌西服	52,949.24	22,608.26	58.08	-5.98	14.88
品牌内服	90,827.64	35,926.36	60.45	15.23	27.26

2、主营业务分地区情况

单位:万元 币种:人民币		
地区	营业收入	营业收入比上年同期增减(%)
境内	781,588.15	53.24
境外	12,952.70	-49.75

(二) 核心竞争力分析

1、品牌优势

品牌服装业务是公司最具核心竞争力的产业,也是雅戈尔品牌最重要的载体。33年来,公司坚持不懈地实施产业转型升级,一体化研发和营销渠道拓展,不断夯实服装行业领头羊的地位;并且,在“全球国家品牌”的认定中,已然成为实力的竞争者率先走上新一级台阶。

1997年,公司自主品牌“雅戈尔”商标被国家工商行政管理总局评为“中国驰名商标”。2011年,公司被世界知识产权组织、国家工商行政管理总局授予“中国驰名商标”;主导产品衬衫、西服、西裤、茄克、领带和T恤先后入选“中国名牌产品”,是中国纺织服装行业中唯一一家有六个产品入选“中国名牌”名录的企业;其中衬衫、西服的市场占有率已分别连续十八年和十九年位列全国第一。

在服装主业的核心战略下,公司旗下各新兴品牌也实现了平稳发展。2012年末,GY获评“宁波知名商标”。

2、产品研发优势

公司的产品研发有效整合了生产企业、营销公司和品牌事业部的资源优势,以市场调研反馈和大数据分析为基础,以国内外科研院所和同行作为合作伙伴,建立了完整的产品研发和技术创新体系。通过小型垂直产业链的运作模式,公司积极应用新材料、新技术和新理念,不断优化以DP、控温、双模等功能型产品为核心的系列化开发技术研发。

截至报告期末,公司拥有国家级技术中心4家,省级技术中心3家,市级技术中心1家,已累计申报专利60项,国家火炬计划和国家重点新产品项目20项。

报告期内,公司在意大利米兰设立的设计室已正式运营,通过与一线设计工作室与知名服装企业间的合作,产品的时尚度和精细化不断提升,实现了与国际专业化的接轨。

3、自主生产优势

公司通过自主研发与公司产品研发一体化以及垂直为主的营销模式相辅相成,在掌握产业链前端的基础上,公司能够从中资源调用单等手段及提升生产市场急需的产品,提高快速反应能力。

公司自主生产板块的企业均为全资子公司,自主生产衬衫、西服、裤子、茄克等各类服装,生产产能占公司年产能的70%以上,部分产品大类如衬衫、西服基本以自主生产为主。

4、营销网络优势

公司以自给自足方式实现渠道拓展的主线,并以持续加强和巩固业务形成有效补充,目前已形成一基本覆盖全国的多品牌营销网络体系,成为支撑品牌发展、提升品牌价值的核心竞争力。

截至报告期末,公司拥有各品牌零售网点2,786家,其中自营的商场网点、专卖店网点合计2,334家,占比83.78%,以上网点特点是大型旗舰店的建设,对有力提升品牌形象、快速传导市场反应、促进产品销售、优化加强品牌建设和提升积极作用。

5、信息化优势

报告期内,公司完成生产管理系统建设,形成了既符合公司价值的信息化体系,包含订单管理、生产管理(ERP)、分销系统(DRP)、供应链系统(SCM)、零售系统(POS),客户关系系统(CRM),零售情报系统。同时建立了完善的IT智能辅助系统体系,包含商务智能分析系统(BI),办公协同系统(OA),人力资源系统(HR),财务系统、预算系统、渠道管理等。

在完善专业系统建设的同时,公司信息化建设已进入智慧与整合阶段,公司努力建设以业务和数据为核心的协同平台,将企业系统有效整合起来,降低信息孤岛;使企业系统具备快速的应用开发和推广能力,实现业务和数据的高度集成,快速提升公司的运营管理能力。

公司通过 PORTAL 系统建设,为各业务系统提供统一协同展示平台;为各级管理层提供差异化用户界面;提高系统使用效率。

公司通过升级BI系统,整合各业务系统数据,消除数据差异,为进一步建设决策平台做好准备;通过升级ERP系统,搭建数据挖掘为管理提供决策支持。

报告期内,通过 BPM 系统建设,整合各业务流程,打破部门/部门壁垒,加强横向沟通,以流程驱动业务,监控流程,使服务客户的目标更清晰,提升公司的运营管理能力。

报告期内,公司还重点建设和改造了包括基础网络、数据中心、视频会议系统及多媒体播放在内的若干基础设施,进一步为智慧建设和系统整合夯实基础,另外外结合经营发展的趋势,仔细评估了投资必要性,积极研究投资方案,确保公司在下一轮的移动化竞争中保持优势地位。

(四) 投资状况分析

1、总体情况

报告期内,公司对外投资投资总额为186,235.81万元,较上年同期增加88,901.47万元,增长幅度为91.34%,主要用于股权投资情况:

单位:万元	
被投资公司名称	占被投资公司权益比例(%)
北京联融资产管理有限公司(有限合伙)	30.00%
宁波雅戈尔置业股份有限公司	0.39%
宁波康利置业有限公司	30.00%
上海浦东发展银行股份有限公司	0.86%
中信银行(上海)投资有限公司(有限合伙)	1.99%
宁波雅戈尔地产发展有限公司	50.00%
宁波兴盛置业有限公司	25.00%

(5) 持有其他上市公司股权情况

证券代码	证券简称	最初投资成本	期末持有数量	期末账面价值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目
002187	广日股份	0.00	1.49	0.00	-22,998.64	542,851.45	可供出售金融资产
600267	海正药业	66,560,000.00	0.38	40,704.00	352,000.00	-4,856,000.00	可供出售金融资产
000988	华鲁恒升	0.00	0.76	0.00	13,475.33	9,321,715.33	可供出售金融资产
600083	蓝星新材	71,076,028.08	1.65	676,450.00	-9,337,372.41	5,669,608.74	可供出售金融资产
600299	苏宁环球	165,000,000.00	1.10	1,904,000.00	0.00	-12,300,000.00	可供出售金融资产
000026	中国国贸	152,405,000.00	1.23	67,915,000.00	0.00	-31,683,750.00	可供出售金融资产
600287	东方集团	112,244,800.00	1.81	1,232,200.00	0.00	-26,307,600.00	可供出售金融资产
000058	广汇能源	120,300,000.00	1.46	1,544,000.00	780,000.00	-16,477,500.00	可供出售金融资产
000087	大冶特钢	333,676,000.00	15.22	3,329,200.00	1,270,332.75	-59,808,710.00	可供出售金融资产
600064	上海浦商	300,036,699.00	0.04	3,000,000.00	183,035.89	-21,893,757.71	可供出售金融资产
600000	浦发银行	1,410,959,514.25	0.95	48,917,320.00	9,498,996.92	-96,531,780.00	可供出售金融资产
600010	中信证券	234,455,425.56	0.44	4,315,300.00	62,148,986.36	-10,917,283.00	可供出售金融资产
002142	宁波韵升	994,285,441.75	7.25	6,167,579,000.00	143,379,021.48	-272,274,6	